

动力锂电行业开启新一轮扩张周期，重点推荐利元亨

行业周报

重点推荐康复医疗设备、锂电设备、半导体设备、面板设备、光伏设备等：翔宇医疗（688626）、先导智能（300450）、迈为股份（300751）、奥普特（688686）、华峰测控（688200）、华兴源创（688001）、柏楚电子（688188）、中控技术（688777）、极米科技（688696）、新益昌（688383）等。

重点行业动态：中芯绍兴成功量产 8 英寸晶圆，小鹏港股上市。 1) 中芯绍兴成功完成晶圆设备链调试，成功量产 8 英寸晶圆，月产能增至 7 万片，良品率达 99%，意味着我国大尺寸硅片技术进一步取得进展；2) “港股智能电动车第一股”小鹏汽车正式于香港联合交易所主板挂牌交易，股票代码为 9868，发行价为 165 港元/股，共发行 8500 万股。我们认为，小鹏上市港股或开启新一轮造车融资潮，推动汽车智能化发展。

重点推荐：利元亨-从消费锂电向动力锂电，发展驶入快车道。 1) 新能源汽车供需两旺，动力电池产能扩张迎来新周期，从而带动锂电设备需求旺盛；2) 从消费锂电到动力锂电，公司动力锂电在手订单充足。根据公司招股书，近年公司动力锂电设备订单增长迅速，截至 2021 年 5 月 11 日，ATL 以外其他锂电在手订单金额为 5.92 亿元（含税）。3) 公司的动力电池制芯工艺关键技术及成套装备、锂电池热冷压化成分容装备以及软包电池制造与检测装备被鉴定为国际先进水平。

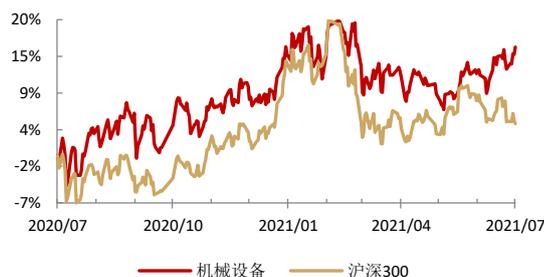
投资建议： 1) 推荐康复医疗设备龙头翔宇医疗。2) 锂电检测成为机器视觉新增长点，关注全产业链布局企业奥普特。3) 锂电设备下游空间大，设备公司确定性强，推荐先导智能。4) 关注优质面板设备企业华兴源创、新益昌。5) 推荐激光切割控制系统龙头柏楚电子。6) HIT 有望成为下一代主流电池片技术，推荐迈为股份。7) 其他关注：华峰测控、绿的谐波、中控技术、极米科技等。（注：翔宇医疗、柏楚电子、中控技术、华峰测控分为华西机械与医药、中小盘、计算机、电子团队联合覆盖）。

风险提示： 经济增长波动加大；相关企业订单获取不及预期等。

评级及分析师信息

行业评级：推荐

行业走势图



分析师：刘菁

邮箱：liujing2@hx168.com.cn

SAC NO: S1120519110001

分析师：俞能飞

邮箱：yunf@hx168.com.cn

SAC NO: S1120519120002

盈利预测与估值

重点公司											
股票代码	股票名称	收盘价(元)	投资评级	EPS(元)				P/E			
				2020A	2021E	2022E	2023E	2020A	2021E	2022E	2023E
300450	先导智能	65.61	买入	0.8708	1.4	1.76	2.51	75.34	46.86	37.28	26.14
300751	迈为股份	457.2	买入	7.58	9.46	13.27	19.62	60.32	48.33	34.45	23.30
688686	奥普特	415.73	暂未评级	2.96	4.16	5.92	7.72	140.45	99.94	70.22	53.85
688626	翔宇医疗	85.79	买入	1.64	1.82	2.45	3.07	52.31	47.14	35.02	27.94
688001	华兴源创	40.68	暂未评级	0.6	0.8	1.03	1.3	67.80	50.85	39.50	31.29
688777	中控技术	101.31	暂未评级	0.86	1.15	1.42	1.78	117.80	88.10	71.35	56.92
688383	新益昌	127.5	买入	1.05	1.86	2.77	3.64	121.43	68.55	46.03	35.03
688200	华峰测控	475	暂未评级	3.26	5.04	7.01	9.35	145.71	94.25	67.76	50.80

资料来源：Wind，华西证券研究所（翔宇医疗、柏楚电子、中控技术、华峰测控分为华西机械与医药、中小盘、计算机、电子团队联合覆盖）

正文目录

1. 本周机械行业行情回顾	4
1.1. 行情回顾：环保设备涨幅居前	4
1.2. 资金流向：陆股通机械公司本周净流入资金 149.88 亿元	5
1.3. 本周科创板机械行业公司回顾	7
2. 国内外机械行业重点公司跟踪	7
2.1. 本周重大国内外新闻回顾	7
2.2. 机械上市公司本周重要公告	7
3. 重要机械细分行业跟踪	8
4. 重要下游跟踪	13
4.1. 重要工业数据跟踪	13
4.2. 重要下游数据跟踪	15
5. 投资建议	18
6. 风险提示	18

图目录

图 1 申万行业周涨跌幅（单位，%）	4
图 2 申万机械三级行业周涨跌幅排行（单位，%）	4
图 3 本周个股涨幅前十	5
图 4 本周个股跌幅前十	5
图 5 申万一级子行业主力周净流入额占比（%）	5
图 6 本周科创板机械行业个股涨跌幅前五、后五	7
图 7 2016 年至今挖掘机当月产量及增速（左轴为产量当月计值，台；右轴为当月同比，%）	9
图 8 2016 年至今挖掘机累计产量及增速（左轴为产量累计值，台；右轴为累计同比，%）	9
图 9 2016 年至今挖掘机累计销量及增速（左轴为销量累计值，台；右轴为累计同比，%）	10
图 10 2016 年至今全行业叉车累计销量及增速（左轴为销量累计值，台；右轴为累计同比，%）	10
图 11 其他工程机械销量累计同比（%）	10
图 12 2016 至今工业机器人当月产量及增速（左轴为产量当月值，台；右轴为当月同比，%）	11
图 13 2016 至今工业机器人累计产量及增速（左轴为产量累计值，台；右轴为累计同比，%）	11
图 14 2016 至今德国多功能工业机器人当月进口数量（台）	11
图 15 2016 至今日本多功能工业机器人当月进口数量（台）	11
图 16 2016 至今金属切割机床当月产量及增速（左轴为产量当月值，万台；右轴为当月同比，%）	12
图 17 2016 至今金属切割机床累计产量及增速（左轴为产量累计值，万台；右轴为累计同比，%）	12
图 18 2016 至今金属成形机床当月产量及增速（左轴为产量当月值，台；右轴为当月同比，%）	12
图 19 2016 至今金属成形机床累计产量及增速（左轴为产量累计值，亿元；右轴为累计同比，%）	12
图 20 2016 至今中国半导体当月销售额及增速（左轴为销售额当月值，十亿美元；右轴为环比增长，%）	13
图 21 2016 至今北美半导体设备出货额及增速（左轴为出货额当月值，百万美元；右轴为环比增长，%）	13
图 22 2021 年 6 月 PMI 为 50.9，环比下降 0.1pct	14
图 23 2021 年 5 月规模以上工业增加值比 2019 年同期上升 6.6%	14
图 24 工业用电量（左轴为工业用电量当月值，万千瓦时；右轴为当月同比，%）	15
图 25 6 大发电集团耗煤量（%）	15
图 26 乘用车销量（左轴为乘用车销量累计同比，%；右轴为汽车经销商库存系数）	16
图 27 新能源汽车销量	16
图 28 基建投资累计数据同比增长 15.4%（%）	17
图 29 房地产数据（%）	17
图 30 2016 年至今各大家电当月销量同比（%）	17
图 31 智能手机出货量（左轴为出货量累计值，万部；右轴为累计同比，%）	17

表目录

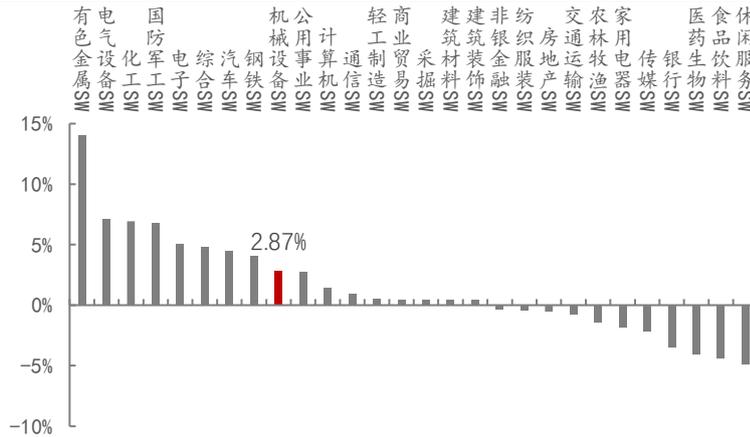
表 1 本周北上资金持股比例增幅排名前五.....	5
表 2 本周北上资金持股比例降幅排名前五.....	6
表 3 本周融资净买入占市值比排名前五.....	6
表 4 本周融券净卖出占市值比排名前五.....	6
表 5 本周机械行业上市公司重要公告.....	8
表 6 重点公司盈利预测与估值	18

1. 本周机械行业行情回顾

1.1. 行情回顾：环保设备涨幅居前

本周上证 A 股涨跌幅为 0.15%、沪深 300 涨跌幅为-0.23%，创业板指涨跌幅为 2.26%。申万一级机械行业涨跌幅为 2.87%。

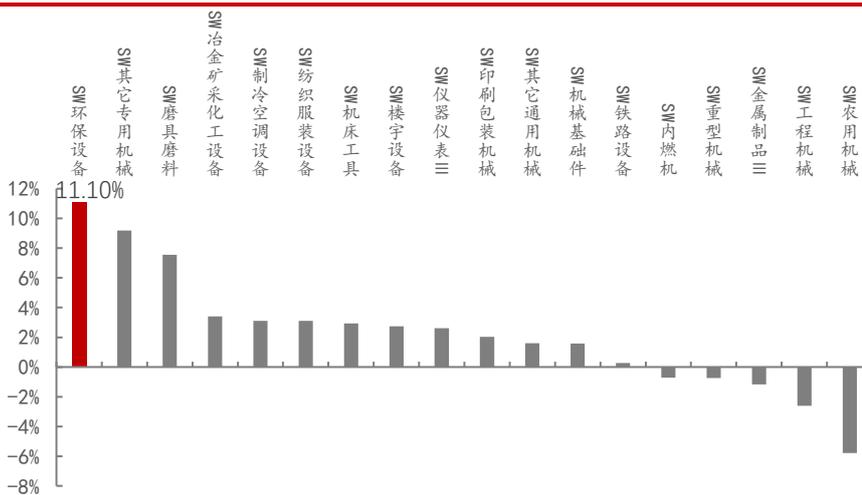
图 1 申万行业周涨跌幅（单位，%）



资料来源：Wind，华西证券研究所

本周申万机械三级行业涨跌幅前三环保设备（11.10%）、其他专用机械（9.20%）、磨具磨料（7.55%）；涨跌幅后三为农业机械（-5.80%）、工程机械（-2.60%）、金属制品 III（-1.18%）。

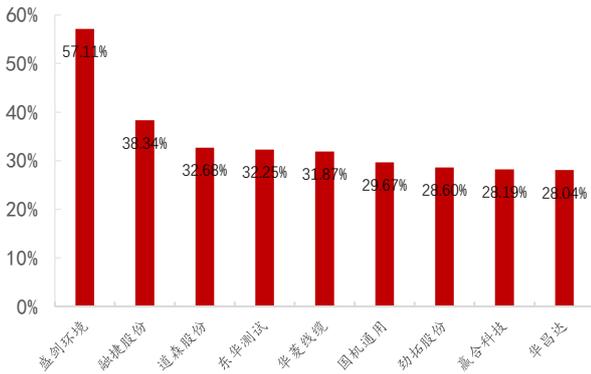
图 2 申万机械三级行业周涨跌幅排行（单位，%）



资料来源：Wind，华西证券研究所

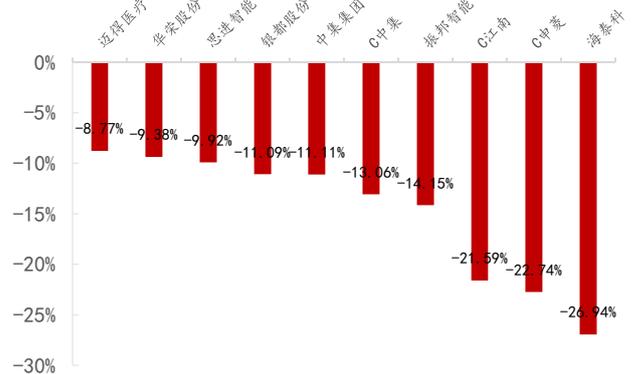
本周机械行业个股涨跌幅前三为圣剑环境（+57.11%）、融捷股份（+38.34%）、道森股份（+32.68%）；涨跌幅后三为海泰科（-26.94%）、C 申菱（-22.74%）、C 江南（-21.59%）。

图3 本周个股涨幅前十



资料来源: Wind, 华西证券研究所

图4 本周个股跌幅前十

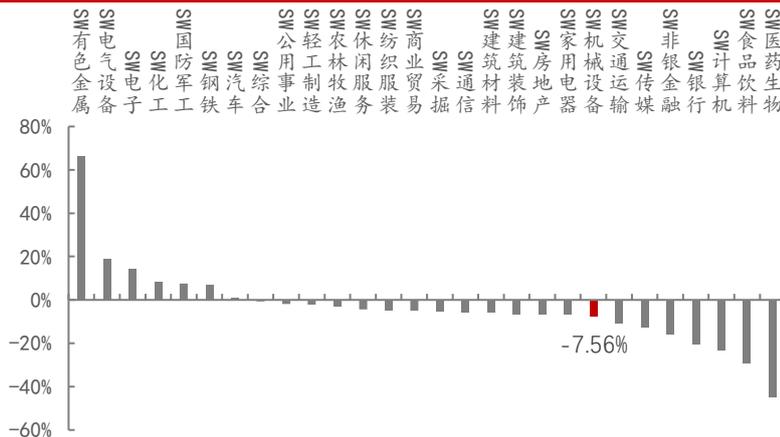


资料来源: Wind, 华西证券研究所

1.2. 资金流向: 陆股通机械公司本周净流入资金 149.88 亿元

本周申万机械行业主力净流出资金 35.75 亿元, 在周净流入额中占比-7.56%。

图5 申万一级子行业主力周净流入额占比 (%)



资料来源: Wind, 华西证券研究所

本周沪(深)股通机械行业公司净流入资金 149.88 亿元。其中, 周持股变动增幅前三为埃斯顿(+2.26%)、天地科技(+1.76%)、公牛集团(+1.60%); 周持股变动降幅前三为恒立液压(-1.98%)、银轮股份(-1.52%)、科博达(-1.47%)。

表1 本周北上资金持股比例增幅排名前五

排名	代码	名称	陆股通持股市值(亿元)	自由流通市值(亿元)	陆股通持股占自由流通市值比%	上周五%	周持股变动%	上月底%	月持股变动%
1	002747.SZ	埃斯顿	65.01	187.51	34.67	32.41	2.26	32.01	2.66
2	600582.SH	天地科技	8.93	71.10	12.56	10.80	1.76	9.80	2.76
3	603195.SH	公牛集团	23.19	170.86	13.57	11.97	1.60	11.76	1.81
4	300567.SZ	精测电子	3.73	101.30	3.69	2.17	1.52	2.13	1.55
5	603606.SH	东方电缆	4.34	81.78	5.31	4.27	1.03	4.17	1.13

资料来源：Wind，华西证券研究所

表 2 本周北上资金持股比例降幅排名前五

排名	代码	名称	陆股通持 股市值 (亿元)	自由流 通市 值(亿 元)	陆股通持 股占自 由流 通市 值比 %	上周五%	周持股变 动%	上月底%	月持股变 动%
1	601100.SH	恒立液压	127.97	352.74	36.28	38.25	-1.98	38.68	-2.41
2	002126.SZ	银轮股份	3.96	64.81	6.12	7.64	-1.52	7.75	-1.63
3	603786.SH	科博达	8.70	26.30	33.07	34.54	-1.47	34.58	-1.51
4	002617.SZ	露笑科技	1.43	123.07	1.16	2.56	-1.40	2.67	-1.50
5	002850.SZ	科达利	1.56	108.62	1.44	2.74	-1.30	2.84	-1.41

资料来源：Wind，华西证券研究所

本两融数据情况：本周融资净买入占市值比排名前三为 C 英诺 (0.91%)、精准信息 (0.84%)、迈德医疗 (0.84%)；本周融券净卖出占市值比例排名前三为 C 中集 (0.86%)、中信重工 (0.07%)、中国通号 (0.07%)。

表 3 本周融资净买入占市值比排名前五

排名	代码	名称	2018 净利润 /亿元	2019 净利润 /亿元	最新市 值/亿 元	融资买 入/亿 元	融资偿 还/亿 元	融资净 买入/亿 元	融券卖 出/亿 元	融券偿 还额/ 亿元	融券净 卖出/ 亿元	融资净 买入占 市值比 例	融券净 卖出占 市值比 例
1	301021.SZ	C 英诺	0.62	0.72	69.00	1.4222	0.7933	0.6290	0.0000	0.0000	0.00	0.91%	0.00%
2	300099.SZ	精准信息	0.86	0.57	58.12	3.0112	2.5215	0.4897	0.0012	0.0012	0.00	0.84%	0.00%
3	688310.SH	迈得医疗	0.56	0.46	24.79	0.4651	0.2755	0.1896	0.0137	0.0026	0.01	0.76%	0.04%
4	000811.SZ	冰轮环境	3.02	4.69	88.75	2.8238	2.2663	0.5575	0.0044	0.1948	-0.19	0.63%	-0.21%
5	600499.SH	科达洁能	(5.14)	2.29	332.17	17.9205	15.9725	1.9480	0.0028	0.0011	0.00	0.59%	0.00%

资料来源：Wind，华西证券研究所

表 4 本周融券净卖出占市值比排名前五

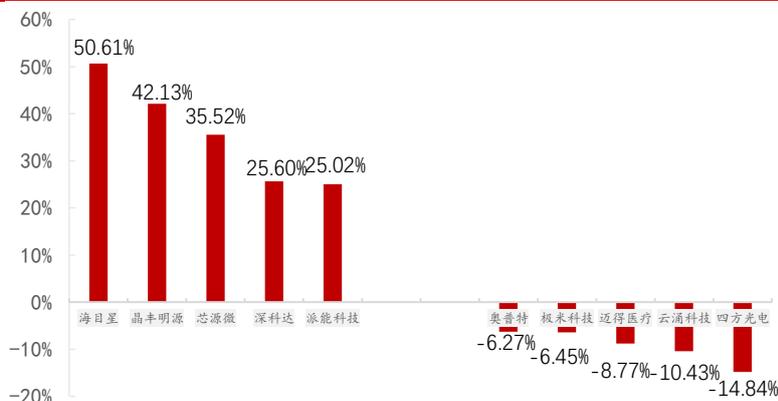
排名	代码	名称	2018 净利润 /亿元	2019 净利润 /亿元	最新市 值/亿 元	融资买 入/亿 元	融资偿 还/亿 元	融资净 买入/亿 元	融券卖 出/亿 元	融券偿 还/亿 元	融券净 卖出/ 亿元	融资净 买入占 市值比 例	融券净 卖出占 市值比 例
1	301039.SZ	C 中集	12.85	13.26	234.76	0.5614	0.1332	0.4281	2.0256	0.0000	2.03	0.18%	0.86%
2	601608.SH	中信重工	1.51	1.37	154.05	2.3771	1.8818	0.4952	0.3201	0.2077	0.11	0.32%	0.07%
3	688009.SH	中国通号	37.17	41.77	527.75	0.3102	0.4059	-0.0957	0.6260	0.2417	0.38	-0.02%	0.07%
4	688128.SH	中国电研	2.10	2.56	93.52	1.2767	0.9640	0.3128	0.0702	0.0036	0.07	0.33%	0.07%
5	688012.SH	中微公司	0.91	1.89	1095.11	13.8854	12.0126	1.8728	1.6307	0.9530	0.68	0.17%	0.06%

资料来源：Wind，华西证券研究所

1.3. 本周科创板机械行业公司回顾

本周科创板机械行业个股涨跌幅前三为海目星 (+50.61%)、晶丰明源 (+42.13%)、芯微源 (35.52%)；涨跌幅后三为局四方光电 (-14.84%)、云涌科技 (-10.43%)、迈德医疗 (-8.77%)。

图6 本周科创板机械行业个股涨跌幅前五、后五



资料来源：Wind，华西证券研究所

2. 国内外机械行业重点公司跟踪

2.1. 本周重大国内外新闻回顾

国内方面，中芯绍兴成功完成晶圆设备链调试，成功量产 8 英寸晶圆，月产能增至 7 万片，良品率达 99%；中国移动旗下、中移物联网全资子公司芯异科技有限公司正式独立运行，进一步进军物联网芯片领域，并计划科创板上市；中芯国际五大核心技术人员之一吴金刚博士离职，曾主导 n+1 工艺芯片；两部门发布《关于做好新能源配套送出工程投资建设有关事项的通知》，通知包括重视电源配套送出工程对新能源并网的影响，允许新能源配套送出工程由发电企业建设，批准发电企业建设的新能源配套工程，可在适当时机由电网企业依法依规进行回购等五大要点；“港股智能电动车第一股”小鹏汽车正式于香港联合交易所主板挂牌交易，股票代码为 9868，发行价为 165 港元/股，共发行 8500 万股。

国外方面，千亿市值半导体巨头闻泰科技旗下安世半导体以 6300 万英镑（约合人民币 5.64 亿元）收购英国最大的芯片制造商 Newport Wafer Fab；欧盟委员会宣布，由于戴姆勒、宝马、大众、奥迪与保时捷 5 家车企联手限制柴油车尾气净化竞争，违反欧盟的反垄断条例，欧委会决定对这 5 家车企所属的 3 家集团开出 8.75 亿欧元（约合人民币 67.2 亿元）的罚单；据 TheElec 报道，LG 新能源将在 2030 年之前在韩国投资 15.1 万亿韩元（约合人民币 850 亿元），以开发下一代电池技术并巩固其电池产业的领先地位。

2.2. 机械上市公司本周重要公告

表 5 本周机械行业上市公司重要公告

日期	公司	公告内容
2021/7/6	香山股份	业绩预告, 公司预计2021年上半年的归母净利润为人民币6,395万元-7,765万元, 同比增长202.48%-267.29%
2021/7/6	博亚精工	业绩预告, 公司预计2021年上半年的归母净利润为人民币4,800万元—5,000万元, 同比增长87.78%—95.61%
2021/7/7	青鸟消防	业绩预告, 公司预计2021年上半年的归母净利润为人民币18,853万元-21,753万元, 同比增长30.00%-50.00%
2021/7/7	中大力德	业绩预告, 公司预计2021年上半年的归母净利润为人民币4,300万元-5,160万元, 同比增长12.14%-34.57%
2021/7/7	锋龙股份	业绩预告, 公司预计2021年上半年的归母净利润为人民币4,573.65万元-5,183.47万元, 同比增长50.00%-70.00%
2021/7/8	软控股份	业绩预告, 公司预计2021年上半年的归母净利润为人民币2500—3500万元, 同比增长347.19%—526.06%
2021/7/8	双良节能	业绩预告, 公司预计2021年上半年的归母净利润为人民币8,650万元到10,650万元, 同比增长381.36%到492.65%
2021/7/9	盾安环境	业绩预告, 公司预计2021年上半年的归母净利润为人民币124,000万元-28,000万元, 同比增长314.70%-350.48%
2021/7/9	谱尼测试	业绩预告, 公司预计2021年上半年的归母净利润为人民币2,351.69万元-2,665.24万元, 同比增长50%-70%
2021/7/9	鼎盛机电	业绩预告, 公司预计2021年上半年的归母净利润为人民币55,269.98万元-63,560.48万元, 同比增长100%-130%
2021/7/9	美畅股份	业绩预告, 公司预计2021年上半年的归母净利润为人民币35,500万元-37,500万元, 同比增长61.71%-70.82%
2021/7/9	力星股份	业绩预告, 公司预计2021年上半年的归母净利润为人民币6,215.61万元~6,837.17万元, 同比增长200%~230%
2021/7/10	华测检测	业绩预告, 公司预计2021年上半年的归母净利润为人民币29,600万元-30,600万元, 同比增长54%-59%
2021/7/10	美亚光电	业绩预告, 公司预计2021年上半年的归母净利润为人民币21,650.78万元-28,146.00万元, 同比增长46.87%-90.93%
2021/7/10	山东威达	业绩预告, 公司预计2021年上半年的归母净利润为人民币15,000.00万元-18,000.00万元, 同比增长81.32%-117.58%
2021/7/10	冰山冷热	业绩预告, 公司预计2021年上半年的归母净利润为亏损人民币1,800万元-1,500万元, 由盈转亏
2021/7/10	亿利达	业绩预告, 公司预计2021年上半年的归母净利润为人民币2,400万元-3,600万元, 同比增长90.3%-185.45%
2021/7/10	汇中股份	业绩预告, 公司预计2021年上半年的归母净利润为人民币4,412.64万元-4,813.79万元, 同比增长10%-20%
2021/7/10	浙江力诺	业绩预告, 公司预计2021年上半年的归母净利润为人民币3,700万元-4,000万元, 同比增长24.67%-34.78%
2021/7/10	达意隆	业绩预告, 公司预计2021年上半年的归母净利润为人民币400万元—600万元, 同比增长187.27%—230.91%

资料来源: Wind, 华西证券研究所

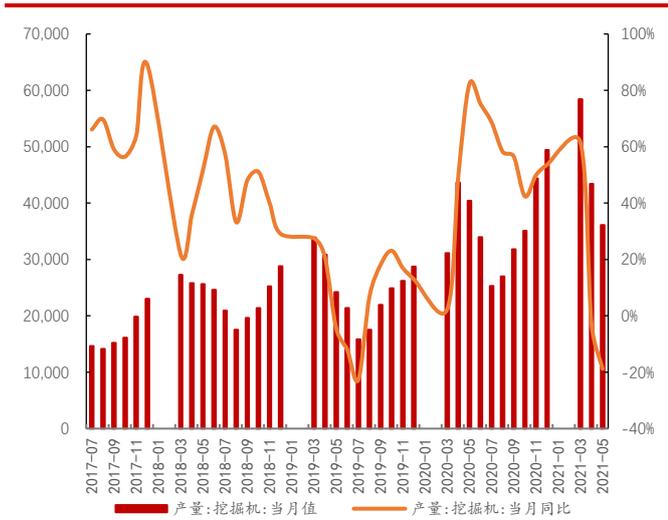
3.重要机械细分行业跟踪

工程机械: 2021年6月销售各类挖掘机23100台, 同比下降6.19%; 其中国内16965台, 同比下降21.9%; 出口6135台, 同比增长111%。6月挖掘机销量持续回落, 业界普遍观点为: 一是今年春节销售旺季提前, 预支4、5月的市场潜力, 加之

去年同期基数较高；二是部分终端市场开工环比均有所降低，下游市场需求开始降温；三是钢材价格上涨，开工意愿下降。钢价的大幅上涨，促使工程机械销售价格上调，进而影响下游施工的采购热情。

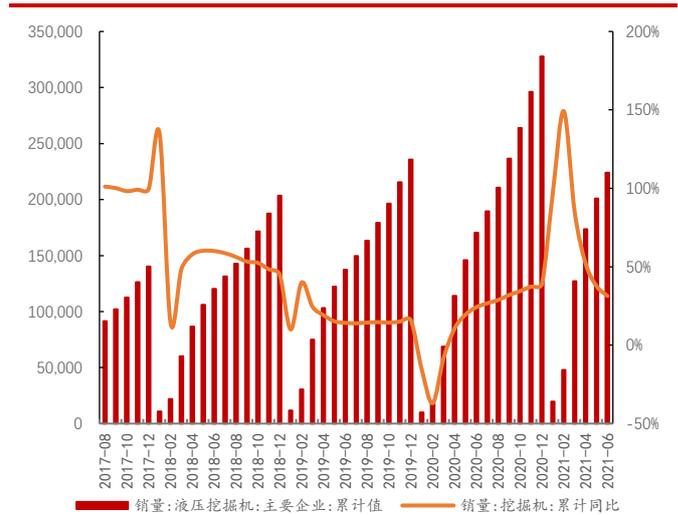
其他工程机械中，2021年5月推土机、装载机、平地机、起重机、压路机销量同比增速分别为6.62%、18.30%、40.20%、-17.47%、3.68%，2021年1-5月累计销量同比增速分别为33.25%、32.65%、48.30%、32.24%、24.12%。

图7 2016年至今挖掘机当月产量及增速（左轴为产量当月计值，台；右轴为当月同比，%）



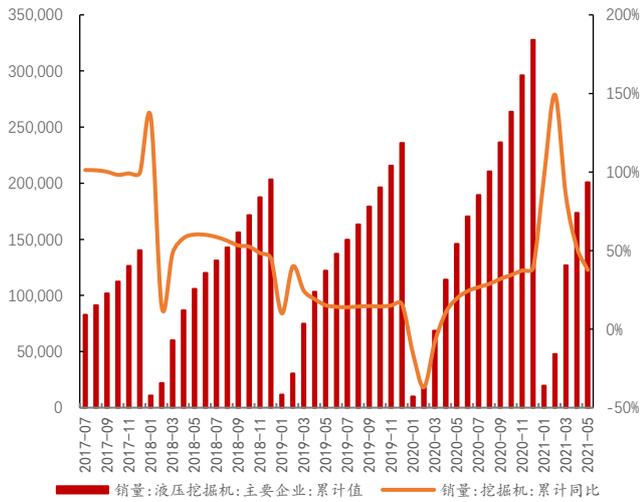
资料来源：Wind，华西证券研究所

图8 2016年至今挖掘机累计产量及增速（左轴为产量累计值，台；右轴为累计同比，%）



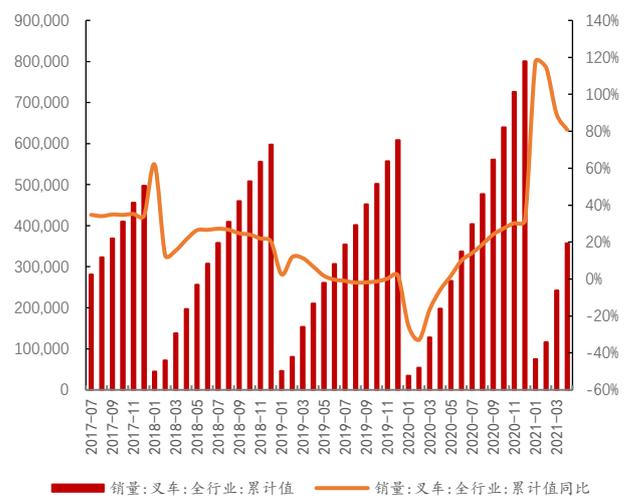
资料来源：Wind，华西证券研究所

图9 2016年至今挖掘机累计销量及增速（左轴为销量累计值，台；右轴为累计同比，%）



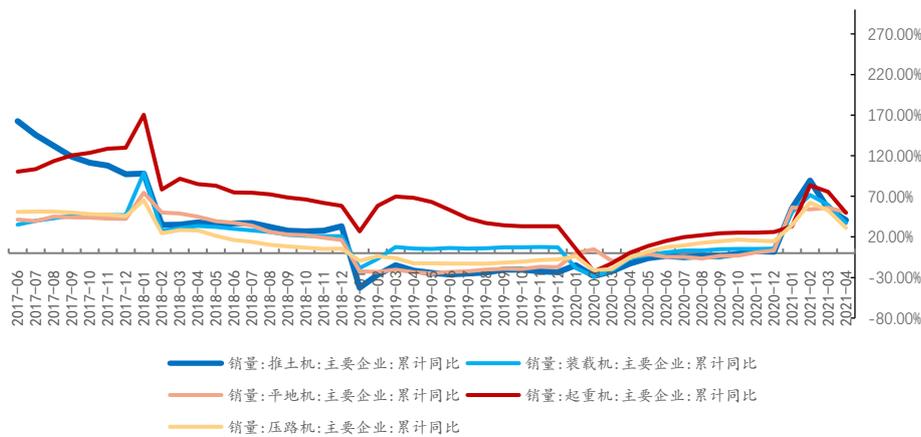
资料来源：Wind，华西证券研究所

图10 2016年至今全行业叉车累计销量及增速（左轴为销量累计值，台；右轴为累计同比，%）



资料来源：Wind，华西证券研究所

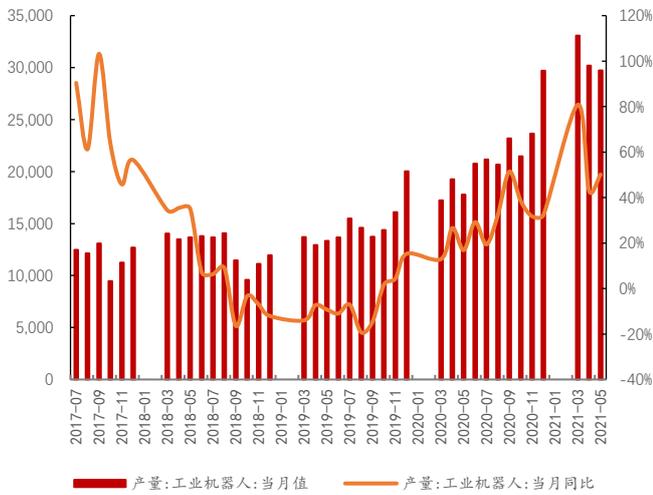
图11 其他工程机械销量累计同比（%）



资料来源：Wind，华西证券研究所

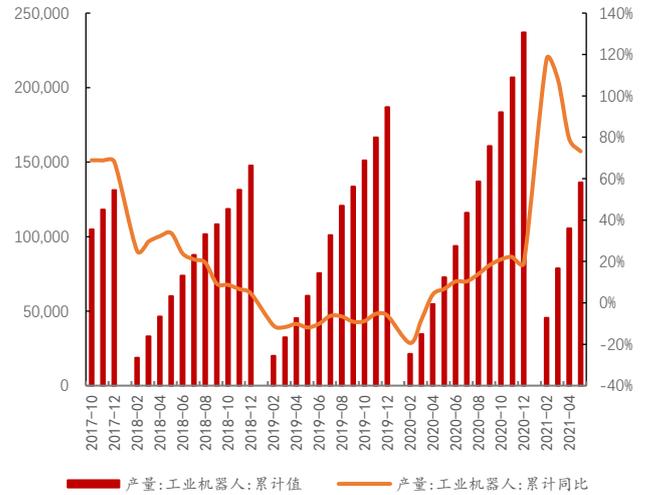
机器人：2021年5月全国工业机器人产量为29743套，1-5月累计产量为136405套，同比增长为73.2%。2021年5月从日本进口的多功能机器人6552台，同比下降1.29%。2021年5月从德国进口的多功能机器人121台，累计同比上升227.03%。

图 12 2016 至今工业机器人当月产量及增速（左轴为产量当月值，台；右轴为当月同比，%）



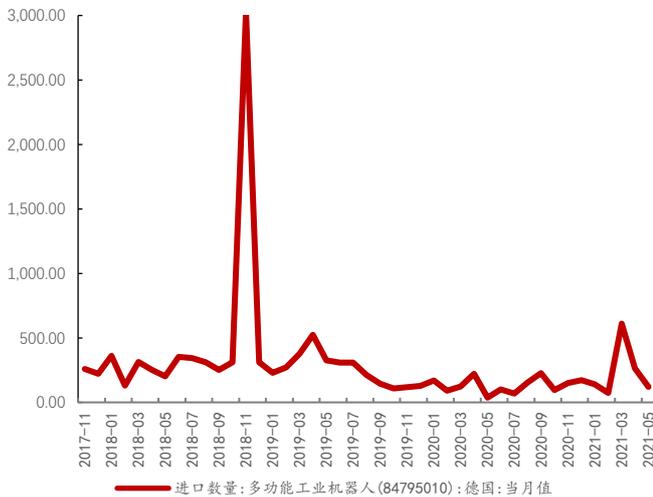
资料来源：Wind，华西证券研究所

图 13 2016 至今工业机器人累计产量及增速（左轴为产量累计值，台；右轴为累计同比，%）



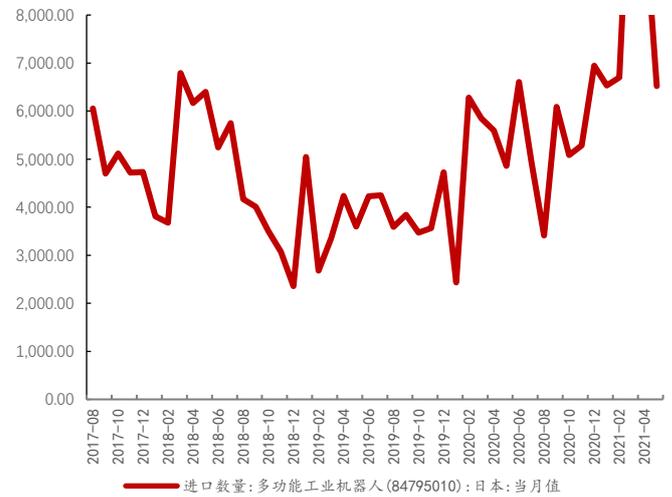
资料来源：Wind，华西证券研究所

图 14 2016 至今德国多功能工业机器人当月进口数量（台）



资料来源：Wind，华西证券研究所

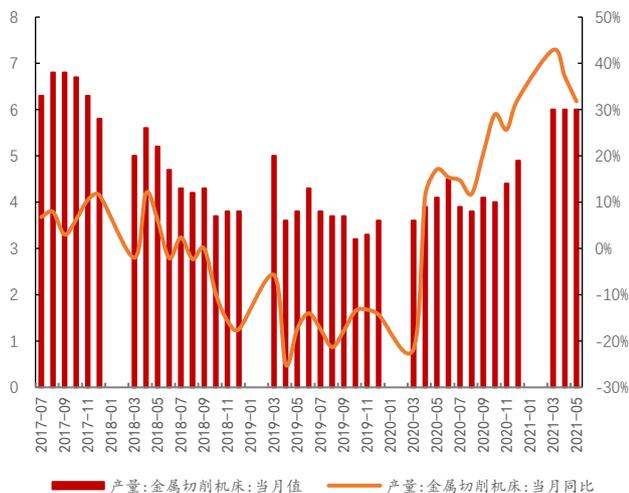
图 15 2016 至今日本多功能工业机器人当月进口数量（台）



资料来源：Wind，华西证券研究所

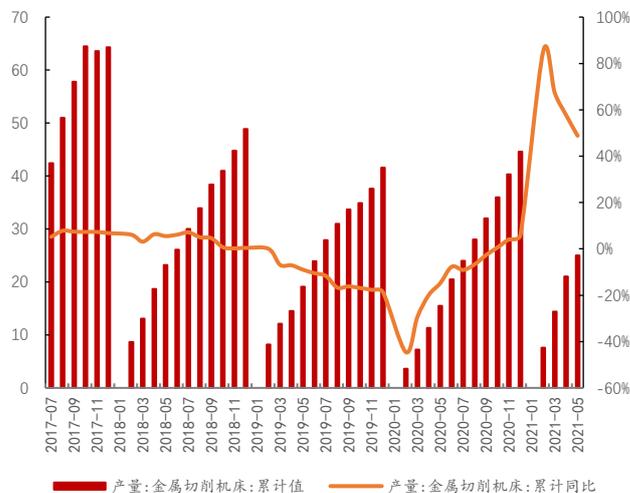
机床：2021 年 5 月，金属切削机床产量为 6 万台，同比上升 31.80%。4 月金属成形机床产量 1.9 万台，同比上升 5.6%，2021 年 1-5 月累计产量 8.5 万台，同比上升 19.70%。

图 16 2016 至今金属切削机床当月产量及增速（左轴为产量当月值，万台；右轴为当月同比，%）



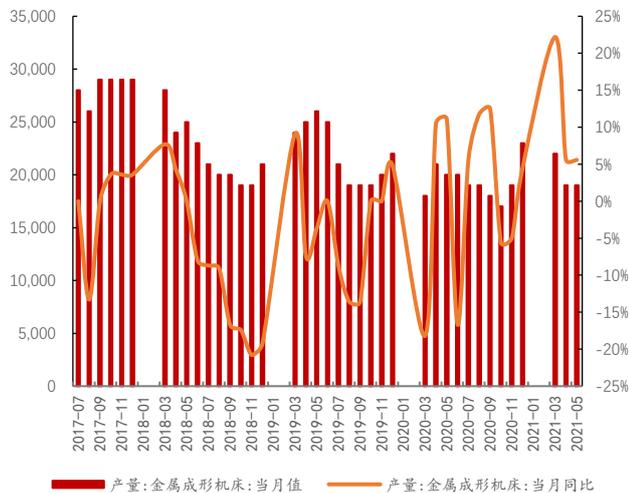
资料来源：Wind，华西证券研究所

图 17 2016 至今金属切削机床累计产量及增速（左轴为产量累计值，万台；右轴为累计同比，%）



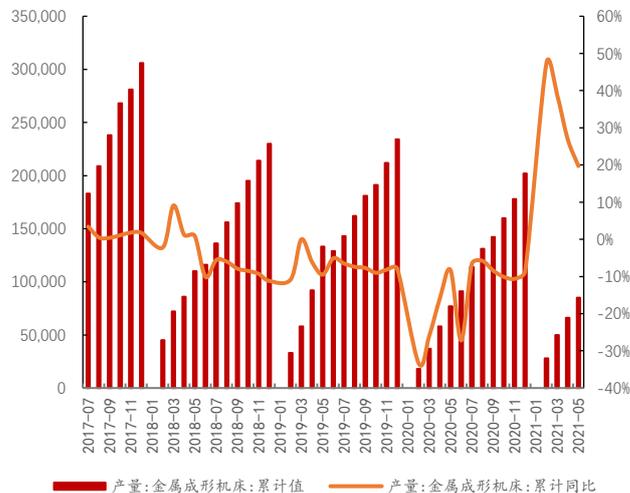
资料来源：Wind，华西证券研究所

图 18 2016 至今金属成形机床当月产量及增速（左轴为产量当月值，台；右轴为当月同比，%）



资料来源：Wind，华西证券研究所

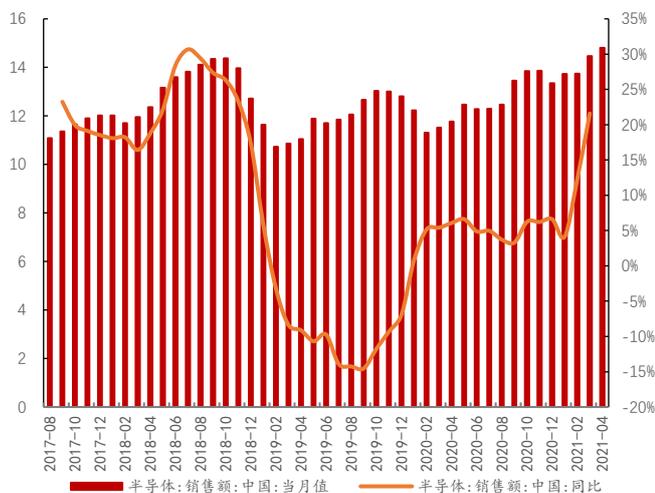
图 19 2016 至今金属成形机床累计产量及增速（左轴为产量累计值，亿元；右轴为累计同比，%）



资料来源：Wind，华西证券研究所

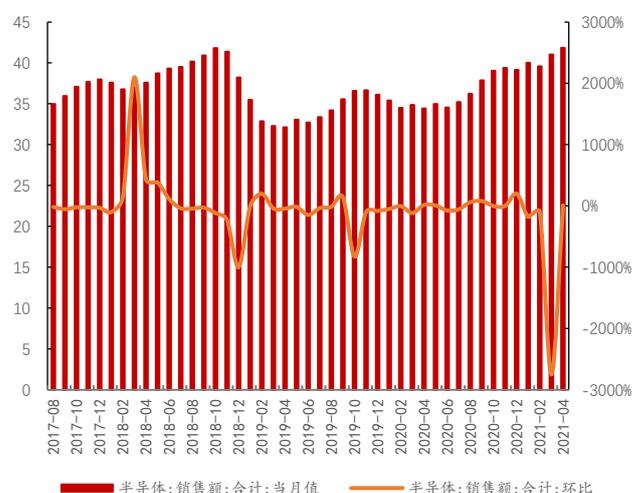
半导体：2021 年 4 月中国半导体销售额 14.80 亿美元，同比增长 25.74%。2021 年 5 月北美半导体设备出货额 35.88 亿美元，环比增长 4.65%，同比增长 53.1%，首次超过 35 亿美元。据 SEMI《世界晶圆厂预测报告》，全球半导体制造商将在今年年底前开始建设 19 座新的高产能晶圆厂，并在 2022 年再开工建设 10 座，总投资预计将超过 1400 亿美元。

图 20 2016 至今中国半导体当月销售额及增速（左轴为销售额当月值，十亿美元；右轴为环比增长，%）



资料来源：Wind，华西证券研究所

图 21 2016 至今北美半导体设备出货额及增速（左轴为出货额当月值，百万美元；右轴为环比增长，%）



资料来源：Wind，华西证券研究所

4. 重要下游跟踪

4.1. 重要工业数据跟踪

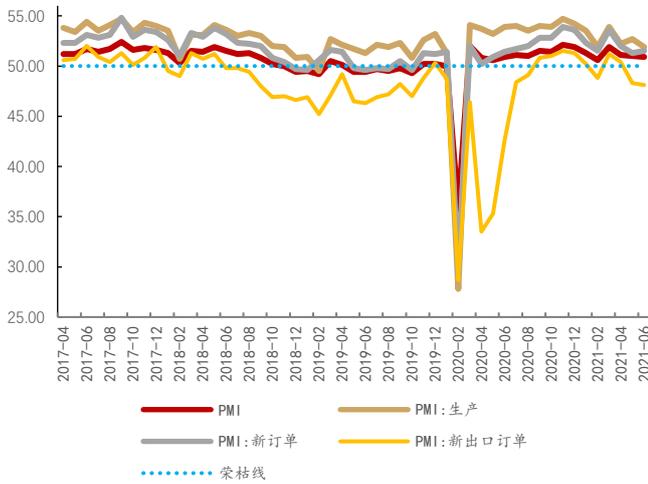
2021 年 6 月份，中国制造业采购经理指数（PMI）为 50.9%，较上月微落 0.1 个百分点，继续位于临界点以上，制造业延续稳定扩张态势。从供需来看，生产指数为 51.9%，比上月回落 0.8 个百分点，近期部分企业生产活动受到芯片、煤炭、电力供应紧张以及设备检修等因素影响，生产扩张放缓。新订单指数为 51.5%，比上月小幅上升 0.2 个百分点，反映市场需求保持增长。从进出口来看，新出口订单指数为 48.1%，低于上月 0.2 个百分点，表明制造业国外订货量回落。进口指数落至临界点以下，为 49.7%，低于上月 1.2 个百分点，反映制造业生产用原材料进口量较上月有所减少。从价格指数来看，近期出台的一系列“保供稳价”政策效果显现，制造业价格快速上涨得到初步遏制。本月主要原材料购进价格指数和出厂价格指数均由升转降，分别为 61.2%和 51.4%，低于上月 11.6 和 9.2 个百分点。

2021 年 5 月份，全国规模以上工业增加值同比增长 8.8%，两年平均增长 6.6%；环比增长 0.52%。分产品产量看，新能源汽车、工业机器人、集成电路同比分别增长 166.3%、50.1%、37.6%，两年平均增速均超过 19%。分三大门类看，采矿业增加值同比增长 3.2%，两年平均增长 2.1%；制造业同比增长 9.0%，两年平均增长 7.1%；电力、热力、燃气及水生产和供应业同比增长 11.0%，两年平均增长 7.2%。高技术制造业增加值同比增长 17.5%，两年平均增长 13.1%，两年平均增速较 4 月份加快 1.5 个百分点。

2021 年 1—4 月份，全国规模以上工业企业实现利润总额 25943.5 亿元，同比增长 1.06 倍（按可比口径计算），比 2019 年 1—4 月份增长 49.6%，两年平均增长 22.3%。分行业看，电气机械和器材制造业增长 85.8%，专用设备制造业增长 77.7%，通用设备制造业增长 67.7%，计算机、通信和其他电子设备制造业增长 86.2%。总体

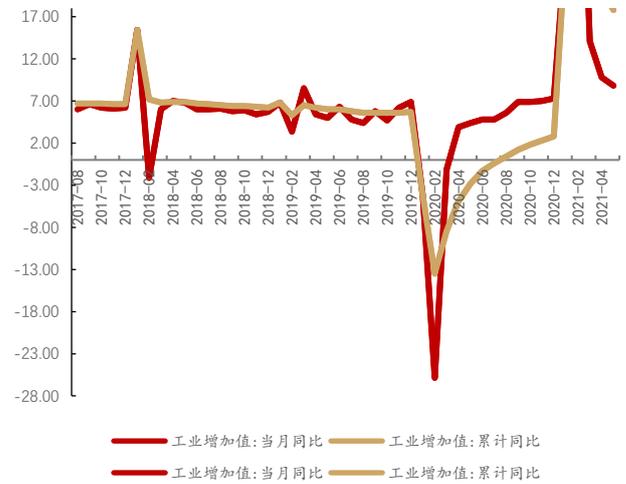
来看，市场需求持续恢复，工业企业生产经营稳中向好，利润总额继续保持较快增长，企业质量效益不断提升。

图 22 2021 年 6 月 PMI 为 50.9，环比下降 0.1pct



资料来源：Wind，华西证券研究所

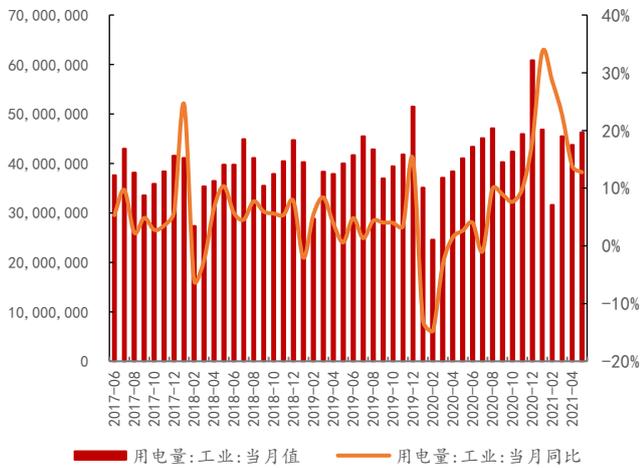
图 23 2021 年 5 月规模以上工业增加值比 2019 年同期上升 6.6%



资料来源：Wind，华西证券研究所

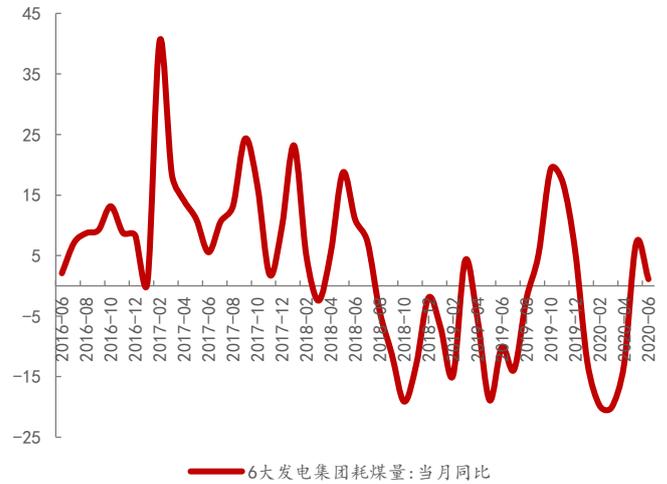
电力方面，2021 年 1—5 月全国规模以上工业发电量同比增长 14.9%，增幅比 1—4 月回落 1.9 个百分点。从发电看，1—5 月，火电、水电、核电、风电、太阳能发电同比分别增长 16.0%、3.8%、13.9%、26.7%和 7.9%。5 月份，发电量同比增长 7.9%。从用电看，1—5 月全国全社会用电量同比增长 17.7%。其中，一产、二产、三产和居民生活用电量同比分别增长 21.6%、18.6%、27.8%和 4.1%。分地区看，西藏、湖北、广东、浙江增速超过 25%。5 月份，全社会用电量同比增长 12.5%。

图 24 工业用电量（左轴为工业用电量当月值，万千瓦时；右轴为当月同比，%）



资料来源：Wind，华西证券研究所

图 25 6 大发电集团耗煤量 (%)

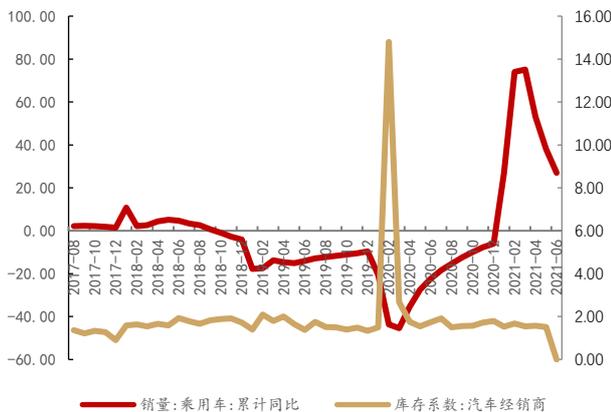


资料来源：Wind，华西证券研究所

4.2. 重要下游数据跟踪

2021 年 6 月乘用车市场零售达到 157.5 万辆，同比 2020 年 6 月下降 5.1%，而且相较 2019 年 6 月下降 11%，前几个月的低基数增量在本月基本消除。此外据乘联会统计，1 至 6 月，新能源乘用车批发量为 108.7 万辆，同比增长 231.5%；零售量为 100.1 万辆，同比增长 218.9%。据乘用车市场信息联席会秘书长崔东树分析认为随着全球疫情逐渐好转，欧美车市需求回暖，进一步拉大了芯片供给的缺口，而国际车企芯片不足导致我国部分车企生产减产损失超预期，对当月乘用车市场零售有一定负面影响。

图 26 乘用车销量（左轴为乘用车销量累计同比，%；右轴为汽车经销商库存系数）



资料来源：Wind，华西证券研究所

图 27 新能源汽车销量

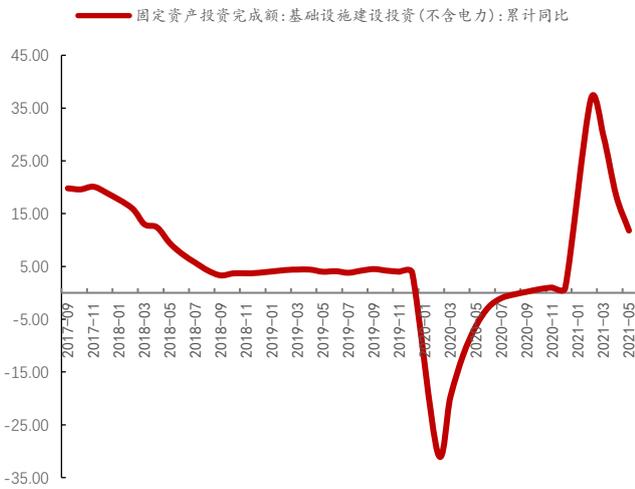


资料来源：Wind，华西证券研究所

基建方面，2021 年 1—5 月份，全国固定资产投资（不含农户）193917 亿元，同比增长 15.4%；比 2019 年 1—5 月份增长 8.5%，两年平均增长 4.2%。分产业看，第一产业投资 4961 亿元，同比增长 28.7%；第二产业投资 57570 亿元，增长 18.1%；第三产业投资 131386 亿元，增长 13.8%。第二产业中，工业投资同比增长 18.1%。其中，采矿业投资增长 13.9%；制造业投资增长 20.4%；电力、热力、燃气及水的生产和供应业投资增长 7.3%。

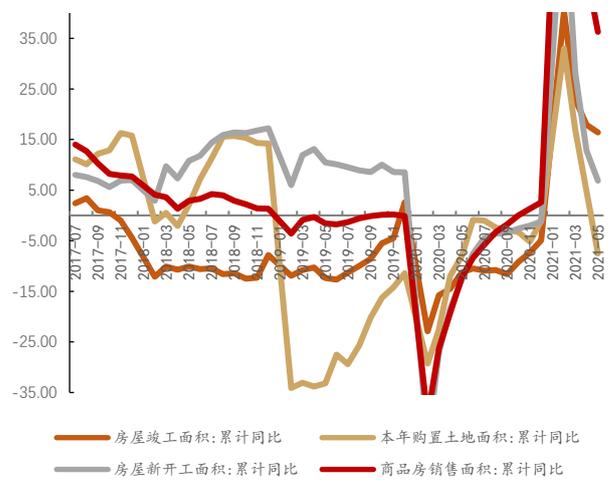
2021 年 1—5 月份，全国房地产开发投资 54318 亿元，同比增长 18.3%，增速较上月下降 3.3 个百分点。开发投资累计同比增速自 2 月上升至高点后连续 3 月收窄，但增速水平仍维持在较高水平，房企投资信心仍存。从房企的具体动作来看，竣工面积增速大于新开工面积增速，且 5 月竣工面积增速收窄力度小于新开工。在热点城市集中供地模式下，房企新开工较为谨慎，房企普遍加快竣工来增加土储。

图 28 基建投资累计数据同比增长 15.4% (%)



资料来源: Wind, 华西证券研究所

图 29 房地产数据 (%)

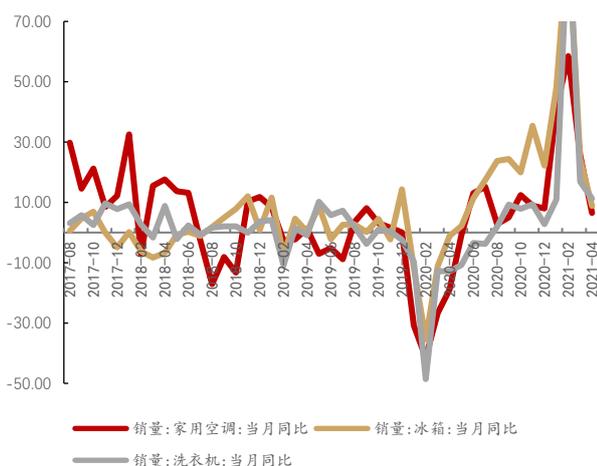


资料来源: Wind, 华西证券研究所

家电方面, 2021 年 5 月空调、冰箱、LCD TV、洗衣机销量分别同比上涨-3.30%、-4.30%、-30.10%、15.10%。

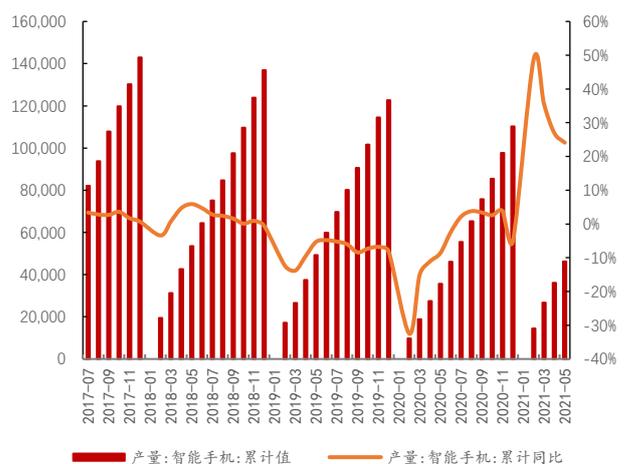
智能手机方面, 2021 年 5 月, 国内市场手机出货量 2296.8 万部, 同比下降 32.0%, 其中 5G 手机 1673.9 万部, 同比增长 7.0%; 1-5 月, 国内市场手机总体出货量累计 1.48 亿部, 同比增长 19.3%, 其中 5G 手机 1.08 亿部, 同比增长 134.4%。5 月份手机出货量同比有所下降, 主要受三方面因素影响: 一是一季度国内市场手机出货量同比增长超过 100%, 需求提前释放; 二是产业链上游手机芯片供应偏紧; 三是华为出货量大幅下降, 其他厂商未能完全弥补华为空缺。

图 30 2016 年至今各大家电当月销量同比 (%)



资料来源: Wind, 华西证券研究所

图 31 智能手机出货量 (左轴为出货量累计值, 万部; 右轴为累计同比, %)



资料来源: Wind, 华西证券研究所

5. 投资建议

- 1) 推荐康复医疗设备龙头**翔宇医疗**。
- 2) 锂电检测成为机器视觉新增长点，关注全产业链布局企业**奥普特**。
- 3) 锂电设备下游空间大，设备公司确定性强，推荐**先导智能**。
- 4) 关注优质面板设备企业**华兴源创**、**新益昌**。
- 5) 推荐激光切割控制系统龙头**柏楚电子**。
- 6) HIT有望成为下一代主流电池片技术，推荐**迈为股份**。
- 7) 其他关注：**华峰测控**、**绿的谐波**、**中控技术**、**极米科技**等。

(注：翔宇医疗、柏楚电子、中控技术、华峰测控分为华西机械与医药、中小盘、计算机、电子团队联合覆盖)。

表 6 重点公司盈利预测与估值

股票代码	股票名称	收盘价 (元)	投资评级	重点公司 EPS (元)				P/E			
				2020A	2021E	2022E	2023E	2020A	2021E	2022E	2023E
300450	先导智能	65.61	买入	0.8708	1.4	1.76	2.51	75.34	46.86	37.28	26.14
300751	迈为股份	457.2	买入	7.58	9.46	13.27	19.62	60.32	48.33	34.45	23.30
688686	奥普特	415.73	暂未评级	2.96	4.16	5.92	7.72	140.45	99.94	70.22	53.85
688626	翔宇医疗	85.79	买入	1.64	1.82	2.45	3.07	52.31	47.14	35.02	27.94
688001	华兴源创	40.68	暂未评级	0.6	0.8	1.03	1.3	67.80	50.85	39.50	31.29
688777	中控技术	101.31	暂未评级	0.86	1.15	1.42	1.78	117.80	88.10	71.35	56.92
688383	新益昌	127.5	买入	1.05	1.86	2.77	3.64	121.43	68.55	46.03	35.03
688200	华峰测控	475	暂未评级	3.26	5.04	7.01	9.35	145.71	94.25	67.76	50.80

资料来源：Wind，华西证券研究所（翔宇医疗、柏楚电子、中控技术、华峰测控分为华西机械与医药、中小盘、计算机、电子团队联合覆盖）

6. 风险提示

- 1) **经济增长波动加大**：国内经济有所承压、中美贸易摩擦也将影响国内制造业景气度，面临一定不确定性。
- 2) **相关企业订单获取不及预期**：苹果产业链进入壁垒较高，但市场份额不确定，最终订单份额可能将受疫情影响，相关公司实际获取订单存在一定不确定性。

分析师与研究助理简介

刘菁：八年实业工作经验，其中两年研发，三年销售，三年管理，涉足新能源汽车、光伏及机器人行业。五年券商工作经验，其中2015年新财富评选中小盘第一名核心成员，2016年水晶球评选机械行业第一名，2017年水晶球评选30金股第一名。

俞能飞：厦门大学经济学硕士，从业5年，曾在国泰君安证券、中投证券等研究所担任分析师，作为团队核心成员获得2016年水晶球机械行业第一名，2017年新财富、水晶球等中小市值第一名。目前专注于半导体设备、自动化、汽车电子、机器人、工程机械等细分行业深度覆盖。

分析师承诺

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解，通过合理判断并得出结论，力求客观、公正，结论不受任何第三方的授意、影响，特此声明。

评级说明

公司评级标准	投资评级	说明
以报告发布日后的6个月内公司股价相对上证指数的涨跌幅为基准。	买入	分析师预测在此期间股价相对强于上证指数达到或超过15%
	增持	分析师预测在此期间股价相对强于上证指数在5%—15%之间
	中性	分析师预测在此期间股价相对上证指数在-5%—5%之间
	减持	分析师预测在此期间股价相对弱于上证指数5%—15%之间
	卖出	分析师预测在此期间股价相对弱于上证指数达到或超过15%
行业评级标准		
以报告发布日后的6个月内行业指数的涨跌幅为基准。	推荐	分析师预测在此期间行业指数相对强于上证指数达到或超过10%
	中性	分析师预测在此期间行业指数相对上证指数在-10%—10%之间
	回避	分析师预测在此期间行业指数相对弱于上证指数达到或超过10%

华西证券研究所：

地址：北京市西城区太平桥大街丰汇园11号丰汇时代大厦南座5层

网址：<http://www.hx168.com.cn/hxzq/hxindex.html>

华西证券免责声明

华西证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具备证券投资咨询业务资格。本报告仅供本公司签约客户使用。本公司不会因接收人收到或者经由其他渠道转发收到本报告而直接视其为本公司客户。

本报告基于本公司研究所及其研究人员认为的已经公开的资料或者研究人员的实地调研资料，但本公司对该等信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载资料、意见以及推测仅于本报告发布当日的判断，且这种判断受到研究方法、研究依据等多方面的制约。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及预测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息始终保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者需自行关注相应更新或修改。

在任何情况下，本报告仅提供给签约客户参考使用，任何信息或所表述的意见绝不构成对任何人的投资建议。市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告视为做出投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。在任何情况下，本报告均未考虑到个别客户的特殊投资目标、财务状况或需求，不能作为客户进行客户买卖、认购证券或者其他金融工具的保证或邀请。在任何情况下，本公司、本公司员工或者其他关联方均不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也不对任何人因使用本报告而导致的任何可能损失负有任何责任。投资者因使用本公司研究报告做出的任何投资决策均是独立行为，与本公司、本公司员工及其他关联方无关。

本公司建立起信息隔离墙制度、跨墙制度来规范管理跨部门、跨关联机构之间的信息流动。务请投资者注意，在法律许可的前提下，本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券或期权并进行证券或期权交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。在法律许可的前提下，本公司的董事、高级职员或员工可能担任本报告所提到的公司的董事。

所有报告版权均归本公司所有。未经本公司事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式复制、转发或公开传播本报告的全部或部分内容，如需引用、刊发或转载本报告，需注明出处为华西证券研究所，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。