

机械行业

报告日期：2021年7月11日

挖掘机6月销量好于预期；持续力推光伏锂电设备

——机械行业周报（2021年7月第2周）

投资建议

【核心组合】三一重工、徐工机械、上机数控、金辰股份、迈为股份、先导智能、杭可科技、晶盛机电、捷佳伟创、杭氧股份、恒立液压、中联重科、建设机械、浙江鼎力、杰瑞股份、华测检测、春风动力、巨星科技、捷昌驱动、青鸟消防、乐惠国际

【重点池】北方华创、中微公司、精测电子、天合光能、国茂股份、东睦股份、日月股份、银都股份、八方股份、美亚光电、中密控股、矩子科技、锐科激光、柏楚电子、克来机电、广电计量、安车检测、杭叉集团、安徽合力、康力电梯、杰克股份、弘亚数控、聚光科技、天宜上佳、金马游乐、新强联

【上周报告】【工程机械】挖掘机6月销量好于市场预期；持续推荐强阿尔法属性的龙头；【光伏设备】硅料价格今年首次下跌，光伏需求迎向上拐点；力推颗粒硅、异质结设备；【叉车行业】深度：对标国际巨头：中国龙头空间大；【迈为股份】与通威签12亿订单；激光切割设备再突破；期待异质结设备突破；【晶盛机电】中报业绩符合预期，期待光伏、半导体、蓝宝石、碳化硅齐发力；【巨星科技】回购彰显信心；持续推荐全球手工具龙头；【青鸟消防】中报业绩超预期；工业消防客户获重大突破；【工业气体】杭氧签约晋控新恒盛6.2万方供气项目；7月第1周气价同增1%。

【核心观点】（1）根据中国工程机械工业协会，6月挖机销量同比下滑6%，好于市场预期，持续推荐强阿尔法公司：三一重工、徐工机械等；（2）户用光伏发展迅猛；硅料价格有望进入下降通道，预计光伏行业向上拐点显现，持续力推上机数控、金辰股份、迈为股份、晶盛机电、捷佳伟创等。（3）2021年1-6月新能源车产销量维持高增长，渗透率约14%，较2020年全年渗透率5.8%提升明显，持续推荐锂电设备龙头先导智能、杭可科技。

【工程机械】6月挖掘机销量好于市场预期。根据中国工程机械协会数据，6月挖掘机销量2.3万台，同比下降6%，其中国内1.7万台，同比下滑22%；出口6135台，同比增长112%，好于市场预期。之前CME预测6月挖机销量同比下滑17%，其中国内同比下滑29%，出口销量增速72%，6月实际国内增速和出口增速均好于预期。按照1-6月挖机销售22.4万台测算，则全年挖机行业销量仍有望超过38万台，约16%增长。持续看好挖掘机产业链。持续推荐挖掘机产业链龙头。重点推荐三一重工、徐工机械、恒立液压、浙江鼎力；推荐中联重科、建设机械、杭叉集团、安徽合力。

【光伏/风电】发改委印发《“十四五”循环经济发展规划》，推行热电联产、分布式能源及光伏储能一体化系统应用。CPIA召开光伏研讨会，呼吁行业健康发展；硅料价格有望进入下降通道；预计光伏行业向上拐点显现。光伏设备推荐上机数控、金辰股份、迈为股份、捷佳伟创、晶盛机电；风电设备推荐日月股份，关注新强联。

【锂电设备】2021年1-6月新能源车产销量维持高增长，渗透率约14%（6月单月渗透率10.2%），较去年渗透率5.8%提升明显。持续推荐锂电设备龙头先导智能、杭可科技。

【检验检测】检验检测行业空间大，中长期增速稳健。推荐华测检测；持续看好广电计量、安车检测、国检集团、苏试试验。

【消费升级/海外出口】看好线性驱动、全地形车和电踏车等消费升级的需求超预期，高空作业平台等资本品需求恢复反弹。重点推荐春风动力、乐惠国际、捷昌驱动、浙江鼎力、巨星科技、金马游乐，关注八方股份、银都股份。

【油服】IEA预计2021年化石能源需求旺盛，继续推荐杰瑞股份，关注中海油服。

【工业气体】7月第1周，综合气体均价为865元/吨，同比增长1%，环比下降3%，杭氧签约晋控新恒盛空分供气项目，出氧量6.2万Nm³/h。持续看好杭氧股份。

风险提示：1）基建及地产投资低于预期；2）新冠疫情扩散超预期风险。

细分行业评级

工程机械	看好
光伏/锂电设备	看好
检验检测	看好

公司推荐

三一重工	买入
徐工机械	买入
中联重科	买入
恒立液压	买入
上机数控	买入
金辰股份	买入
先导智能	买入
晶盛机电	买入
迈为股份	买入
捷佳伟创	买入
华测检测	买入
杭氧股份	买入
乐惠国际	买入

分析师：王华君

执业证书号：S1230520080005
wanghuajun@stocke.com.cn

分析师：潘贻立

执业证书号：S1230518080002
panyili@stocke.com.cn

分析师：李锋

执业证书号：S1230517080001
lifengl@stocke.com.cn

报告撰写人：王华君、潘贻立、李锋

联系人：张杨、李思扬、吴帆、林子尧

1. 近期重点关注

【工程机械】重点推荐三一重工、徐工机械、恒立液压、浙江鼎力；推荐中联重科、建设机械、杭叉集团、安徽合力；看好艾迪精密

【光伏/风电设备】推荐上机数控、金辰股份、迈为股份、晶盛机电、天合光能、捷佳伟创、日月股份等

【锂电设备】推荐先导智能、杭可科技，看好赢合科技

【半导体设备】推荐晶盛机电，看好设备龙头北方华创、中微公司、精测电子、海特高新等

【检测检验】推荐华测检测，看好广电计量、安车检测、国检集团、苏试试验

【消费升级】推荐捷昌驱动、春风动力、乐惠国际、金马游乐，看好八方股份、凯迪股份

【工业气体】持续看好杭氧股份、华特气体等

【工具】推荐巨星科技

【MIM/3D 打印】推荐东睦股份、铂力特

【油服】推荐杰瑞股份，看好中海油服等

【激光器】锐科激光、柏楚电子

【机器人】克来机电、埃斯顿、博实股份、机器人、亿嘉和

【木工机械/缝纫机械】推荐弘亚数控、杰克股份

【机械基础件】推荐日月股份，看好应流股份

【电梯】推荐康力电梯，看好上海机电

【消防电子】推荐青岛消防

2. 重点公司盈利预测

表 1：浙商机械行业重点公司盈利预测

子行业	代码	公司	市值 (亿元)	2020 EPS	2021 EPS(E)	2022 EPS(E)	2020 PE	2021 PE	2022 PE	PB	ROE (2020)
工程机械	600031	*三一重工	2181	1.80	2.20	2.60	14	12	10	3.8	31%
	601100	*恒立液压	1135	1.73	2.21	2.69	50	39	32	15.5	35%
	603338	*浙江鼎力	282	1.40	1.90	2.40	42	31	24	7.5	19%
	000157	*中联重科	743	0.97	1.12	1.31	9	8	7	1.4	17%
	000425	*徐工机械	501	0.50	0.70	0.80	13	9	8	1.5	11%
	600984	*建设机械	102	0.57	0.82	1.03	19	13	10	1.7	12%
	603638	艾迪精密	340	0.86	0.90	1.16	47	45	35	12.9	23%
	600761	*安徽合力	76	0.99	1.18	1.36	10	9	8	1.4	14%
	603298	*杭叉集团	142	0.97	1.19	1.40	17	14	12	3.0	18%
半导体装备	002371	北方华创	1634	1.09	1.59	2.24	301	207	147	24.0	8%
	688012	中微公司	1095	0.92	0.81	1.08	194	210	166	8.6	12%
	300316	*晶盛机电	648	0.70	1.00	1.40	72	50	36	12.1	18%
	300567	精测电子	190	0.97	1.50	1.96	71	46	35	10.8	15%
	300604	长川科技	273	0.27	0.00	0.00	323			23.8	8%
	603690	至纯科技	148	0.99	0.95	1.25	47	49	37	4.3	11%
光伏装备	603185	*上机数控	549	1.90	7.30	12.00	105	27	17	8.8	24%
	300316	*晶盛机电	648	0.70	1.00	1.40	72	50	36	12.1	18%
	688599	*天合光能	655	0.70	1.00	1.40	45	32	23	4.4	9%
	300724	*捷佳伟创	397	1.50	3.00	4.30	76	38	27	7.0	19%
	300751	*迈为股份	471	3.80	5.80	8.50	120	79	54	19.5	25%
	603396	*金辰股份	70	0.80	1.40	2.10	83	47	31	7.2	9%
锂电设备	300450	*先导智能	1026	0.85	1.52	2.00	77	43	33	12.8	16%
	688006	*杭可科技	391	0.93	1.33	1.91	105	73	51	15.4	16%
	300457	赢合科技	157	0.32	0.63	0.86	75	38	28	3.0	5%
检验检测	300012	*华测检测	470	0.34	0.44	0.55	81	63	51	12.3	17%
	002967	广电计量	227	0.44	0.58	0.79	90	68	50	7.3	15%
	300572	安车检测	66	0.98	1.13	1.53	29	26	19	3.1	20%
	300416	苏试试验	66	0.61	0.60	0.77	41	42	33	7.4	13%
	603060	国检集团	108	0.54	0.49	0.60	33	37	30	8.3	18%
工具	002444	*巨星科技	360	1.18	1.41	1.67	27	22	19	3.6	17%
口腔 CT	002690	*美亚光电	348	0.65	0.91	1.11	80	56	46	18.7	19%
激光设备	300747	锐科激光	301	1.03	1.75	2.37	102	60	44	11.3	12%
	688188	柏楚电子	436	3.70	5.40	7.19	118	85	61	17.4	16%
智能装备	603960	克来机电	81	0.51	0.68	0.99	61	45	31	8.6	17%
	002747	埃斯顿	359	0.15	0.30	0.45	276	136	93	14.1	8%
	002698	博实股份	122	0.40	0.52	0.66	30	23	18	4.9	17%
	603666	*亿嘉和	135	2.43	3.23	4.31	38	28	21	6.1	25%
	300024	机器人	161	-0.25	0.10	0.22	-41	101	47	3.4	-7%
油服	002353	*杰瑞股份	436	1.77	2.14	2.58	26	21	18	2.0	16%

	601808	中海油服	672	0.57	0.78	1.00	25	18	14	1.8	7%
	600583	海油工程	195	0.08	0.22	0.34	55	20	13	0.9	2%
工业气体	002430	*杭氧股份	329	0.87	1.20	1.45	39	28	23	5.1	14%
	688268	华特气体	92	0.89	1.25	1.67	87	61	46	7.3	9%
轨交装备	601766	中国中车	1708	0.38	0.42	0.45	16	14	13	1.2	8%
	600528	中铁工业	176	0.79	0.98	1.20	10	8	7	0.9	9%
	688009	中国通号	593	0.34	0.39	0.42	16	14	13	1.5	9%
	603500	*祥和实业	23	0.32	-	-	29	-	-	2.7	6%
电梯	000976	*华铁股份	90	0.28	0.36	0.44	20	16	13	1.8	10%
	600835	上海机电	160	1.10	1.28	1.43	14	12	11	1.3	10%
	002367	*康力电梯	69	0.61	0.63	0.69	14	14	13	2.4	16%
消费升级	603583	*捷昌驱动	174	1.60	1.21	1.65	28	38	28	4.9	15%
	603489	八方股份	273	3.35	4.85	6.39	68	47	35	12.4	19%
	603129	*春风动力	163	2.70	4.00	5.70	45	30	21	11.0	29%
	603076	*乐惠国际	59	0.90	1.10	1.70	54	45	29	4.6	13%
	300756	*金马游乐	30	-0.20	1.60	2.10	-148	30	21	2.8	-2%
基础件	603218	*日月股份	275	1.00	1.50	2.00	28	19	14	3.2	17%
	603308	应流股份	144	0.41	0.43	0.59	51	49	36	3.8	5%
	300470	*中密控股	84	1.08	1.45	1.81	37	28	22	4.2	15%
	603915	*国茂股份	179	0.76	1.01	1.30	50	38	29	7.1	15%
木工机械	002833	*弘亚数控	111	1.63	2.16	2.64	22	17	14	6.6	22%
缝纫机械	603337	*杰克股份	115	0.71	1.34	1.72	36	19	15	3.9	11%
停车设备	300420	*五洋停车	45	0.18	0.00	0.00	22	-	-	1.7	7%
3D 打印	688333	*铂力特	137	1.08	1.11	2.58	159	155	66	12.0	8%
/MIM	600114	*东睦股份	52	0.14	0.49	0.66	60	17	13	2.0	3%
智能水表	603700	*宁水集团	45	1.34	1.76	2.26	17	13	10	3.2	20%
消防设备	002960	*青鸟消防	86	1.20	1.60	2.00	21	15	12	2.8	15%

资料来源: Wind 一致预期, 浙商证券研究所 (注: 带*为浙商机械团队已覆盖标的, 市值截止 2021 年 7 月 9 日收盘)

3. 行业动态

3.1. 【工程机械】挖掘机 6 月销量 2.3 万台，同比下降 6%；装载机 6 月国内 12160 台，同比下降 8.13%

【挖掘机 6 月销量 2.3 万台，同比下降 6%】

据中国工程机械工业协会对 26 家挖掘机制造企业统计,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%。2021 年 1-6 月,共销售挖掘机 223833 台,同比增长 31.3%;其中国内 193700 台,同比增长 24.3%;出口 30133 台,同比增长 107%。(工程机械杂志社)

【装载机 6 月国内 12160 台，同比下降 8.13%】

据中国工程机械工业协会对 23 家装载机制造企业统计,2021 年 6 月销售各类装载机 12160 台,同比下降 8.13%。其中:3 吨及以上装载机销售 11023 台,同比下降 11.1%。总销售量中国国内市场销量 8986 台,同比下降 22.1%;出口销量 3174 台,同比增长 86.5%。2021 年 1-6 月,共销售各类装载机 84992 台,同比增长 26%。其中:3 吨及以上装载机销售 78316 台,同比增长 23%。总销售量中国国内市场销量 67211 台,同比增长 19.4%;出口销量 17781 台,同比增长 59%。(工程机械杂志社)

【2021 年 6 月份工业生产者出厂价格同比上涨 8.8%，环比上涨 0.3%】

2021 年 6 月份,全国工业生产者出厂价格同比上涨 8.8%,环比上涨 0.3%;工业生产者购进价格同比上涨 13.1%,环比上涨 0.8%。上半年,工业生产者出厂价格比去年同期上涨 5.1%,工业生产者购进价格上涨 7.1%。(第一工程机械网)

3.2. 【光伏设备】发改委印发《“十四五”循环经济发展规划》；发改委、能源局通知做好新能源配套送出工程投资建设；李克强：加大金融对实体经济支持，推出支持碳减排的措施

【发改委关于印发《“十四五”循环经济发展规划》的通知】

7 月 7 日,国家发展改革委关于印发“十四五”循环经济发展规划的通知,规划提出,制定各地区循环化发展园区清单,按照“一园一策”原则逐个制定循环化改造方案。组织园区企业实施清洁生产改造。积极利用余热余压资源,推行热电联产、分布式能源及光伏储能一体化系统应用,推动能源梯级利用。加强园区产业循环链接,促进企业废物资源综合利用。建设园区公共信息服务平台,加强园区物质流管理。具备条件的省级以上园区 2025 年底前全部实施循环化改造。(中国光伏行业协会 CPIA)

【关于做好新能源配套送出工程投资建设有关事项的通知】

近日,国家发展改革委、国家能源局联合发布《关于做好新能源配套送出工程投资建设有关事项的通知》。通知指出,各地和有关企业要高度重视新能源配套工程建设,采取切实行动,尽快解决并网消纳矛盾,满足快速增长的并网消纳需求。(中国光伏行业协会 CPIA)

【李克强：加大金融对实体经济支持，推出支持碳减排的措施】

国务院总理李克强 7 月 7 日主持召开国务院常务会议,部署进一步推动医保服务高效便民;确定加强新就业形态劳动者权益保障的若干政策措施;决定加大金融对实体经济支持,推出支持碳减排的措施。(中国光伏行业协会 CPIA)

【2020 年全国风、光利用小时数公布】

近日，国家能源局发布关于 2020 年度全国可再生能源电力发展监测评价结果的通报。数据显示，2020 年全国可再生能源电力实际消纳量为 21613 亿千瓦时，占全社会用电量比重 28.8%，同比提高 1.3 个百分点；全国非水电可再生能源电力消纳量为 8562 亿千瓦时，占全社会用电量比重为 11.4%，同比增长 1.2 个百分点。

2020 年，在规定光伏发电最低保障收购年利用小时数的地区中，甘肃 II 类地区、青海 I 类和 II 类地区以及宁夏 I 类地区等 4 个地区未达到光伏发电最低保障收购年利用小时数要求，其中，甘肃 II 类地区比最低保障收购年利用小时数地区低 137 小时；青海 I 类和 II 类地区比最低保障收购年利用小时数分别低 64 小时和 63 小时；宁夏 I 类地区比最低保障收购年利用小时数低 110 小时。（中国光伏行业协会 CPIA）

3.3. 【半导体设备】全球半导体五月销量大增 26.2%，中国区增长 26.1%；国产 IGBT 走上快车道；全球 GPU 价格跳水，国内跌幅达 45%

【全球半导体五月销量大增 26.2%，中国区增长 26.1%】

据美国半导体行业协会 (SIA) 今天宣布，2021 年 5 月，全球半导体行业销售额为 436 亿美元，比 2020 年 5 月的 346 亿美元增长 26.2%，比 4 月份增长 4.1%。2021 年四月的销售总额为 419 亿美元。

从地区来看，欧洲 (31.2%)、亚太地区/所有其他地区 (30.9%)、中国 (26.1%)、美洲 (20.9%) 和日本 (20.4%) 的销售额同比增长。美洲 (5.9%)、中国 (5.4%)、日本 (3.1%)、亚太地区/所有其他地区 (2.6%) 和欧洲 (1.1%) 的环比均有所增长。（半导体行业观察）

【国产 IGBT 走上快车道】

7 月 7 日，智新半导体车规级 IGBT 模块实现量产，这是东风公司和中国中车战略合作成立智新半导体公司后结出的第一个硕果。

据报道，此次投产的 IGBT 模块，具有良好的散热性和抗电磁干扰性，能够满足车规级产品的高可靠性要求。这样一来，中国新能源汽车企业又多了一个选择，为本土汽车功率半导体供应链增添了砝码。

近期，不仅智新半导体，在刚刚过去的 6 月份，以及 7 月上旬，短短一个多月时间内，中国本土的 IGBT 芯片和模块，特别是车用产品，不约而同地冒了出来，呈现出集体爆发的态势。（半导体行业观察）

【全球 GPU 价格跳水，国内跌幅达 45%】

据外媒 Tomshardware 报道，随着以太坊挖矿盈利能力的下降以及中国对大规模挖矿业务的打击，上个月开始，GPU 的下降趋势已经加快。虽然 GPU 在 eBay 上的价格仍然严重高估，但在过去一个月中整体价格下降了 15% 以上。中国的显卡价格已经下降了 45%，德国和奥地利的最新数据也显示了类似的下降趋势。（半导体行业观察）

【半导体厚金属技术新突破】

近日，致力于晶圆级微机电铸造(MEMS-Casting™)技术研发和产业化的创业公司——迈铸半导体，成功开发出微型 U 型结构电磁铁，这个比指尖还小的电磁铁目标成为现阶段世界上最小的 U 型结构电磁铁。相较于直的螺线线圈，U 型线圈可以形成闭合磁路，作为电磁铁产生的电磁力较直的电磁铁可以大数十倍。但微型 U 型线圈的结构却较直的线圈复杂的多，采用传统漆包线绕制的方法很难实现微型化。而 MEMS-Casting 技术则可以完美解决这个问题，并且可实现批量制造。（半导体行业观察）

3.4. 【锂电设备】6 月中国动力电池产量同比增 184.3%，磷酸铁锂增 256.4%；GGII：2025 中国储能锂电市场规模超 550 亿；G20 公报草案欧盟将从 2035 年开始要求汽车实现零排放

【6 月中国动力电池产量同比增 184.3%，磷酸铁锂增 256.4%】

据中国汽车工业协会信息发布会数据，2021 年 6 月，我国动力电池产量共计 15.2GWh，同比增长 184.3%，环比增长 10.2%；动力电池销量共计 12.0GWh，同比增长 131.0%；动力电池装车量 11.1GWh，同比上升 136.2%，环比上升 13.8%，保持快速增长。

1-6 月，我国动力电池产量累计 74.7GWh，同比累计增长 217.5%；动力电池累计销量达 58.2GWh，同比累计增长 173.6%；动力电池装车量累计 52.5GWh，同比累计上升 200.3%。

6 月，磷酸铁锂电池产量 7.8GWh，占总产量 51.2%，同比增长 256.4%，环比下降 11.3%；磷酸铁锂电池销售 6.7GWh，同比增长 158.6%，占总销量 56.4%；磷酸铁锂电池共计装车 5.1GWh，同比上升 206.4%，环比上升 13.2%。

1-6 月，磷酸铁锂电池产量累计 37.7GWh，占总产量 50.5%，同比累计增长 334.4%；磷酸铁锂电池累计销售 30.8GWh，同比累计增长 260.0%；磷酸铁锂电池装车量累计 22.2GWh，占总装车量 42.3%，同比累计上升 368.5%。（中国汽车工业协会）

【6 月中国新能源汽车产销量同比分别增长 1.3 倍和 1.4 倍】

根据中汽协的最新统计数据，1-6 月，中国汽车产销量分别为 1256.9 万辆和 1289.1 万辆，同比分别增长 24.2%和 25.6%，增速比 1-5 月回落 12.2 个百分点和 11.0 个百分点；与 2019 年同期相比，则分别同比增长 3.4%和 4.4%。

作为目前中国车市的主要引擎，新能源汽车 6 月的产销表现依然好于传统燃料汽车，环比均呈较快增长，同比继续保持高速增长。根据中汽协的最新统计数据，新能源汽车 6 月产销量分别达到 24.8 万辆和 25.6 万辆，其中销量创历史新高，环比分别增长 14.3%和 17.7%，同比分别增长 1.3 倍和 1.4 倍。（中国汽车工业协会）

【GGII：2025 中国储能锂电市场规模超 550 亿】

GGII 预测，至 2025 年，中国储能锂电池出货量将达到 58GWh，市场规模超过 550 亿元。其中，作为主要应用领域的电力储能锂电池“十四五”累计出货量将超过 60GWh。

在“双碳”目标下，加大力度推广新能源已成为大趋势，由于新能源发电存在供应随机性，发电功率不稳定，并网困难等问题，导致我国弃风弃水弃光现象依然突出。国家能源局数据显示，2020 年我国“三弃”电量达到 519.6 亿千瓦时。在我国日益加大发展新能源产业的背景下，发展新能源储存技术愈发显得重要。

GGII 认为，锂电储能将在新型储能产品中占据主导地位。按照征求意见稿中的装机规模以 2 小时配置（实际随着储能的大范围应用，配置时间将远超 2 小时）推算，GGII 预计，“十四五”期间我国电力储能锂电池出货量将超过 60GWh，储能锂电池市场正式进入加速发展期。（高工锂电）

【G20 公报草案显示，欧盟将从 2035 年开始要求汽车实现零排放】

根据路透社 7 月 9 日消息，G20 公报草案显示，欧盟将从 2035 年开始要求汽车实现零排放。（路透社）

3.5. 【轨交装备】《浙江省综合交通运输发展“十四五”规划》发布，铁路投资 4000 亿；云南省“十四五”区域协调发展规划：2025 年铁路运营里程达 6000 公里；广州地铁将介入广深高速磁悬浮城际铁路建设

【《浙江省综合交通运输发展“十四五”规划》发布，打造“轨道上的浙江”】

7 月 2 日，经批准，浙江省人民政府办公厅正式印发了《浙江省综合交通运输发展“十四五”规划》。“十四五”期间，浙江省将完成 2 万亿元综合交通投资，其中铁路 4000 亿元、轨道交通 4600 亿元、公路 8800 亿元、水运 1020 亿元、民用机场 750 亿元、站场枢纽 570 亿元、管道 400 亿元；将基本建成省域、市域、城区 3 个“1 小时左右交通圈。（铁路建设规划）

【云南省“十四五”区域协调发展规划：2025 年铁路运营里程达 6000 公里】

7 月 7 日，由云南省发展和改革委员会负责编制的《云南省“十四五”区域协调发展规划（征求意见稿）》对外发布，并向社会公开征求意见，其中 2025 年铁路运营里程达 6000 公里。（铁路建设规划）

【广州地铁将介入广深高速磁悬浮城际铁路建设】

近日，广州地铁集团发布了 2020 年报。根据 2020 年 11 月获得市政府批复的《广州市城市轨道交通线网规划方案》(2018—2035 年)，广州市共规划轨道交通线路 53 条、2029 公里。

值得注意的是，本轮线网共分为三个层级：高速地铁、快速地铁和普速地铁。高速地铁线网层级为首次加入。其中，高速地铁共 5 条，广州境内 452 公里；快速地铁 11 条，广州境内 607 公里；普速地铁 37 条，970 公里。（RT 轨道交通）

3.6. 【油气装备】油气行业持续复苏，“两桶油”上半年净赚近千亿

【油气行业持续复苏，“两桶油”上半年净赚近千亿！】

7 月 1 日，中国石油、中国石化发布了半年业绩预盈公告。

中国石油方面，预计 2021 年上半年净利润为 450.14 亿元至 600.14 亿元。与上年同期相比将实现扭亏为盈，增加人民币 750 亿元到 900 亿元。

中国石化方面，预计 2021 年上半年净利润 365 亿元到 385 亿元，也实现扭亏为盈。

据此，今年上半年，“两桶油”净利润合计将达到 815.14 亿元至 985.14 亿元，逼近 1000 亿元高位。

经济复苏和石油需求增加、油价上涨，以及公司开展提质增效工作等，是“两桶油”业绩预盈的主要原因。

油市持续回暖，原油价格继续上涨。7 月 1 日，WTI 原油价格上涨 1.76 美元，收于每桶 75.23 美元，这是自 2018 年 10 月以来首次收于每桶 75 美元以上；布伦特原油期货价格上涨 1.22 美元，收于每桶 75.84 美元。

（石油 Link）

4. 公司动态

工程机械:

【徐工集团】根据徐工集团工程机械股份有限公司（简称徐工机械或公司）发展战略和经营发展需要，徐工机械拟出资 100 亿元设立徐州徐工产业投资合伙企业（有限合伙）（暂定名，以工商登记机关核定的名称为准，简称徐工合伙）。徐工合伙将根据公司战略，围绕公司主业需要，投资符合公司要求的标的，促进公司实现高质量、高效率、高效益、可持续“三高—可”高质量发展。

【建设机械】发布公告，上海庞源机械租赁有限公司是公司的全资子公司，根据关于庞源租赁利润分配的股东决定，经希格玛会计师事务所(特殊普通合伙)审计，截至 2020 年 12 月 31 日，庞源租赁累计实现可供股东分配的利润为 13.23 亿元，决定以现金方式向股东分配股息 3.00 亿元，可以分次支付。

【浙江鼎力】公布 2020 年年度分红实施方案：以本公司总股本 4.85 亿股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 2.6 元(含税，税后 2.34 元)，合计派发现金红利总额为 1.26 亿元。

光伏设备:

【迈为股份】公司公告，2020 年 7 月 5 日至 2021 年 7 月 4 日，迈为子公司与通威（包含：通威成都、通威安徽、通威眉山、通威金堂等）合计签订单达 11.85 亿元，占 2020 年营收比 52%。

半导体设备:

【晶盛机电】公司发布 2021 年半年度业绩预告，预计实现归属于上市公司股东的净利润 55,269.98 万元—63,560.48 万元，比上年同期增长 100%—130%；上年同期盈利 27,634.99 万元。预计非经常性损益对净利润的影响金额约为 5,400 万元—5,600 万元。

轨交装备:

【中国通号】发布 2020 年年度权益分派实施公告，拟每 10 股派发现金红利 2 元(含税)，股权登记日为 2021 年 7 月 14 日，除权(息)日为 2021 年 7 月 15 日，现金红利发放日为 2021 年 7 月 15 日。

工具:

【巨星科技】公司公告，拟使用自有资金 1.8-3.6 亿元人民币通过集中竞价的方式回购部分公司发行的 A 股股份，回购股份将拟用于员工持股计划或股权激励计划的股份（40%）与可转债的发行（60%）。本次回购价格不超过 36 元/股，回购期限自公司董事会审议通过回购方案之日起不超过 12 个月。

电梯:

【上海机电】公布 2020 年年度分红实施方案：以本公司总股本 10.23 亿股为基数，向 A 股股东每 10 股派发现金红利 3.9 元(含税，税后 3.51 元)，合计派发现金红利总额为 3.99 亿元。

消费升级:

【乐惠国际】宁波乐惠国际工程装备股份有限公司董事会于近日收到财务总监吴勃先生的书面辞职报告。因个人原因，吴勃先生申请辞去公司财务总监职务，其辞职后不再担任公司任何职务。为确保公司财务管理工作的顺利开展，经公司总经理提名，董事会提名委员会审核，公司第二届董事会第二十一次会议审议通过，同意聘任舒思晨先生为公司财务总监。

基础件:

【日月股份】公布 2020 年年度分红实施方案：以本公司总股本 9.68 亿股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 3.2 元(含税,税后 2.88 元),合计派发现金红利总额为 3.1 亿元。

智能装备:

【亿嘉和】公布 2020 年年度分红实施方案：以本公司总股本 1.48 亿股为基数，向全体股东每 10 股转增 4 股，派发现金红利 3.7 元(含税,税后 3.33 元),合计派发现金红利总额为 5463.54 万元。

口腔 CT:

【美亚光电】发布 2021 年半年度业绩预告，预计业绩同向上升。报告期内归属于上市公司股东的净利润 21,650.78 万元-28,146.00 万元，比上年同期增长 46.87%-90.93%；基本每股收益 0.3203 元/股-0.4164 元/股。

木工机械:

【弘亚数控】公司公开发行可转换公司债券已获得中国证监会证监许可核准。本次拟发行可转债总额为人民币 6 亿元，发行数量为 600 万张，票面价格 100 元，本次发行的可转债的期限为 2021 年 7 月 12 日至 2026 年 7 月 11 日。本次发行的可转债票面利率具体为：第一年 0.50%、第二年 0.75%、第三年 1%、第四年 1.50%、第五年 2.50%。本次发行的可转债转股期自发行结束之日 2021 年 7 月 16 日起满 6 个月后的第一个交易日起至可转债到期日止。

检验检测:

【华测检测】发布 2021 年半年度业绩预告，预计业绩同向上升。报告期内归属于上市公司股东的净利润 29,600 万元-30,600 万元，比上年同期增长 54%-59%。

MIM:

【铂力特】发布 2020 年年度权益分派实施公告，拟每 10 股派发现金红利 1.085 元(含税)，股权登记日为 2021 年 7 月 13 日，除权(息)日为 2021 年 7 月 14 日，现金红利发放日为 2021 年 7 月 14 日。

工业气体:

【杭氧股份】杭氧签约晋控新恒盛 6.2 万方供气项目。据悉，杭氧将为晋控新恒盛“40.60”升级改造项目投资 4.1 亿元建设一套生产运营的 B00 运行模式的空分供气项目。项目建成后将为“40.60”项目提供氧气 62000Nm³/h、氮气 130000Nm³/h、仪表空气 7000Nm³/h、工厂空气和液氮等产品，满足新恒盛产能扩张中的供气需求。

消防设备:

【青鸟消防】公司发布 2021 上半年业绩预告, 预计实现营业收入为 126,540 万元-151,848 万元, 较上年同期增长 50.00%-80.00%; 归属于上市公司股东的净利润预计为 18,853 万元~21,753 万元, 较上年同期增长 30.00%

机器人:

【埃斯顿】发布公告, 公司于近日收到控股股东派雷斯特的通知, 获悉其所持有公司的 3020.16 万股股份解除质押, 占其所持股份比例的 11.85%。

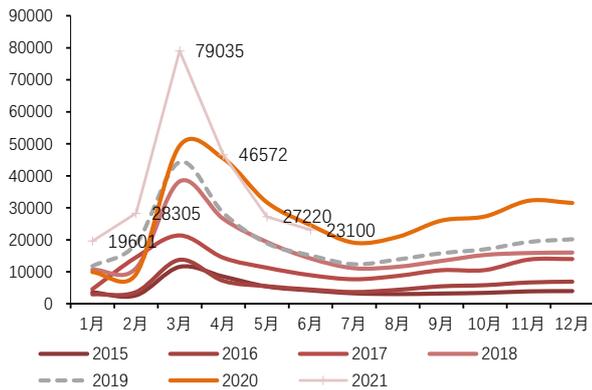
5. 重点数据跟踪

5.1. 中游：工程机械、工业机器人等

5.1.1. 工程机械：6月挖掘机单月销量同比下降6%，6月小松开工小时数同比下降13%

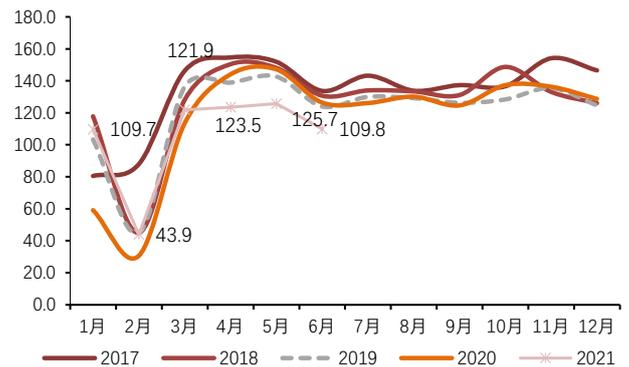
挖掘机：2021年6月挖掘机销量2.31万台，同比下降6.2%。6月小松开工小时数109.8小时，同比下降13.1%。

图 1：挖掘机 6 月单月销量同比下降 6.2%



资料来源：中国工程机械工业协会，浙商证券研究所（单位：台）

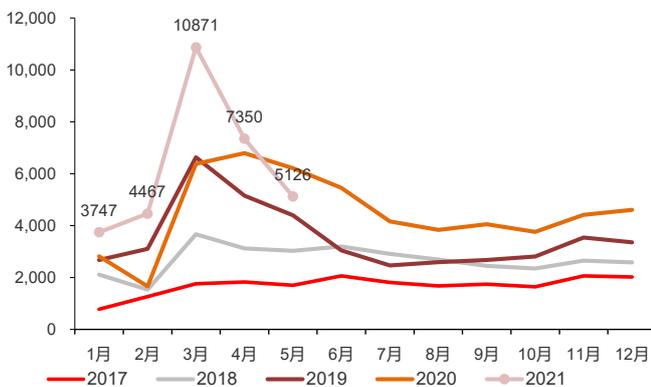
图 2：6 月小松开工小时数 109.8 小时，同比下降 13.1%



资料来源：小松官网，浙商证券研究所（单位：小时）

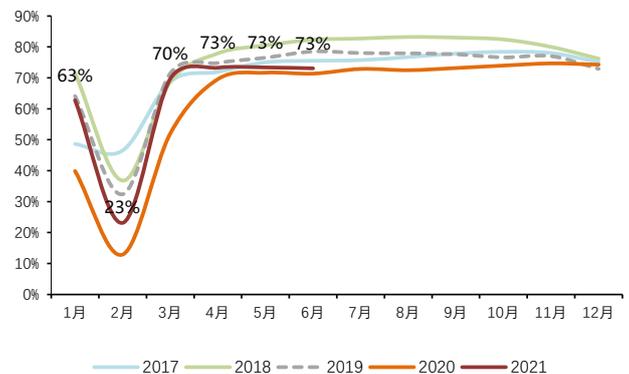
起重机：2021年5月汽车起重机销量5126台，同比下降17.5%；2021年6月庞源租赁吨米利用率73.1%。

图 3：汽车起重机 5 月销量同比下降 17.5%（单位：台）



资料来源：中国工程机械工业协会，浙商证券研究所（单位：台）

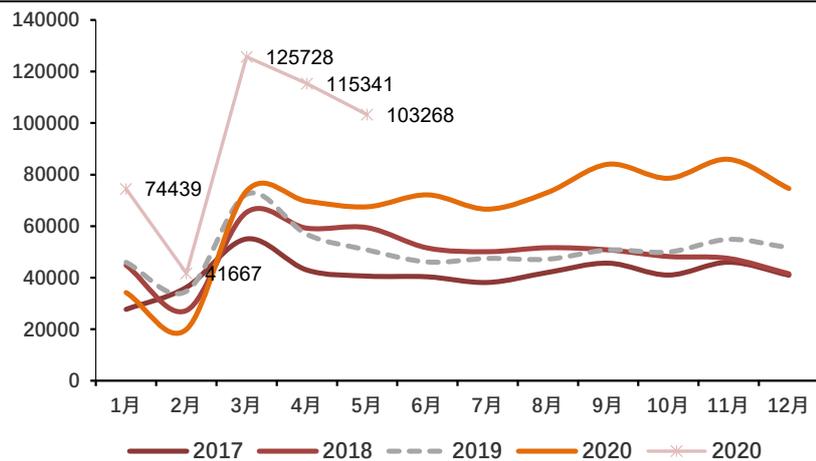
图 4：6 月庞源租赁吨米利用率 73.1%



资料来源：庞源租赁，浙商证券研究所（单位：%）

叉车：2021年5月叉车销量10.3万台，同比增长52.9%。2020年全年叉车全行业销量80万台，同比增长31.5%。

图 5：叉车 5 月单月销量 10.3 万台，同比增长 52.9%



资料来源：Wind，浙商证券研究所（单位：台）

5.1.2. 工业机器人：5 月产量单月同比增长 67%

国内工业机器人 2021 年 5 月产量 29743 台，同比增长 67%；2021 年 5 月累计产量 92996 台套，同比增长 71%。

图 6：工业机器人：5 月产量单月同比增长 67%



资料来源：国家统计局，浙商证券研究所（单位：台）

5.1.3. 新能源汽车：6 月销量单月同比增长 147%

2021 年 6 月新能源汽车销量为 25.6 万辆，同比增长 147%，2021 年 1-6 月累计销量为 120.6 万台，同比上升 207%。

图 7：新能源汽车月销量：6月单月同比增长 147%



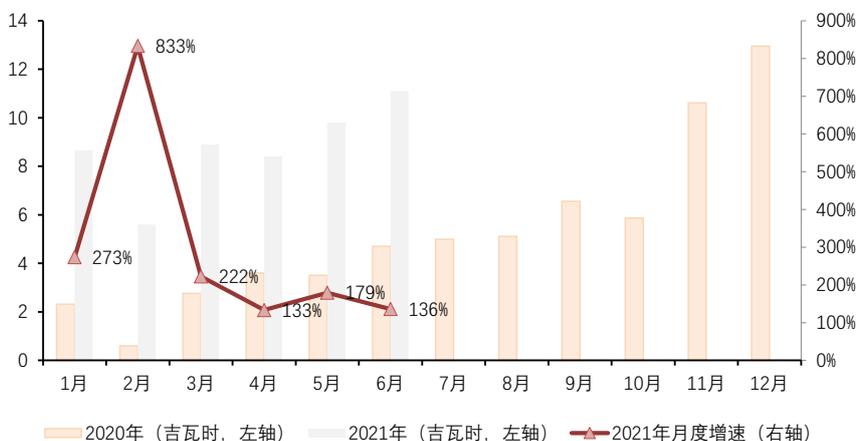
资料来源：中国汽车工业协会，浙商证券研究所

图 8：新能源汽车累计销量：2021 年 1-6 月同比增长 207%



资料来源：中国汽车工业协会，浙商证券研究所

图 9：2021 年 6 月动力电池装机量为 11.1GWH，同比增长 136%

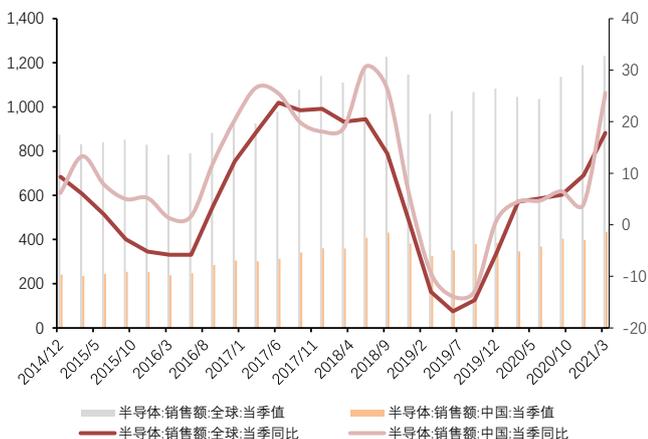


资料来源：GGII，浙商证券研究所

5.1.4. 半导体设备行业：2021 年 5 月北美半导体设备制造商出货金额同比增长 53%

2021 年一季度全球半导体销售额同比增长 18%，中国半导体销售额同比上涨 26%。国际半导体产业协会公布 2021 年 5 月北美半导体设备制造商出货金额同比增长 53%。

图 10：2021 年 Q1 全球半导体销售增长 18%、中国上涨 26%



资料来源：SEMI，浙商证券研究所

图 11：2021 年 5 月北美半导体设备出货量同比增长 53%



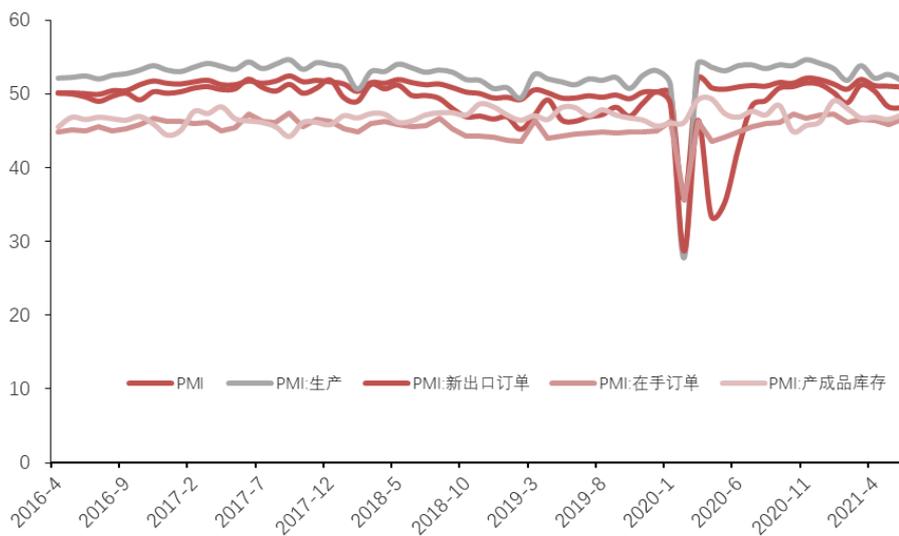
资料来源：SEMI，浙商证券研究所

5.1.5. 激光器行业：6月PMI：新出口订单下滑0.2pct，9月以来永康五金交易景气指数平稳

IPG 2020年中国区收入33亿元，锐科激光全年收入在23亿元，中国区两家头部激光器公司合计收入56亿元，同比增长4%。

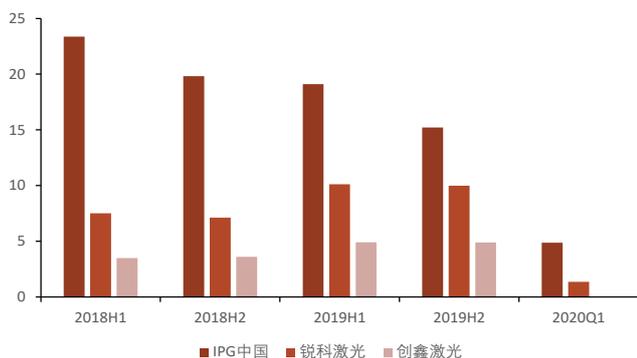
三家公司预计占中国市场规模的78%左右，我们判断2019年中国区激光器的市场规模大约在82亿元左右，同比增长6.5%。其中IPG、锐科激光、创鑫激光的市场份额分别为43% (-7pct)、锐科激光25% (+7pct)，创鑫激光12% (+3pct)。

图 12：2021年6月PMI为50.90



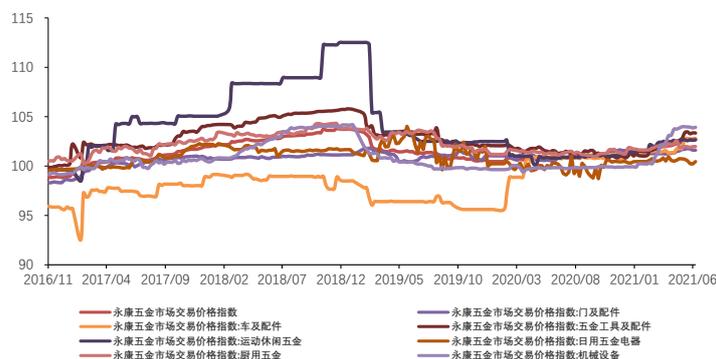
资料来源：Wind，浙商证券研究所（单位：%）

图 13：2019 国产激光份额提升，IPG 市场份额下滑 7%



资料来源：Wind，ofweek，浙商证券研究所

图 14：2021 年 7 月 4 日永康五金交易景气指数 102.66



资料来源：Wind，浙商证券研究所（单位：%）

5.1.6. 油气装备行业：7月第1周美国 EIA 原油库存环比减少 1.5%，API 环比减少 1.7%

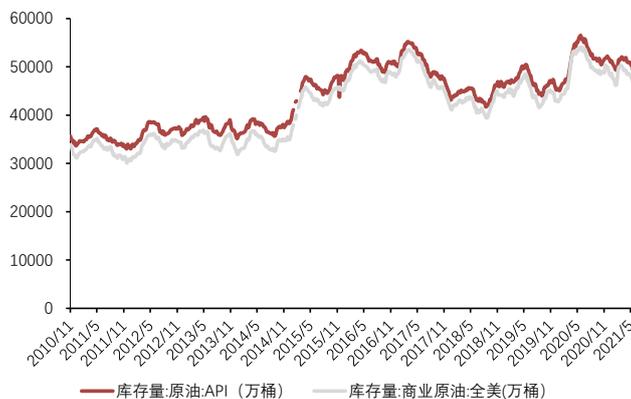
2021年6月全球活跃钻机数（不含中俄）1325台，同比增长23%。7月第1周（7月2日）美国 EIA 油品及天然气库存 45547.6 万桶，环比上周减少 1.5%。美国原油 API 46984 万桶，环比上周减少 1.7%。

图 15：6月全球活跃钻机数据（不含中俄）同比增长 23%



资料来源：贝格休斯，浙商证券研究所（单位：台）

图 16：2021年6月25日 EIA 原油库存环比减少 1.5%



资料来源：Wind，浙商证券研究所（单位：万桶）

5.2. 下游：房地产与基建投资

房地产与基建投资完成额数据大幅修复：2021年1-5月，固定资产投资完成额累计同比增加 15.4%；房地产开发投资完成额累计同比增长 18.3%；制造业投资累计增加 20.4%；基础设施建设投资（不含电力）累计增长 11.8%。

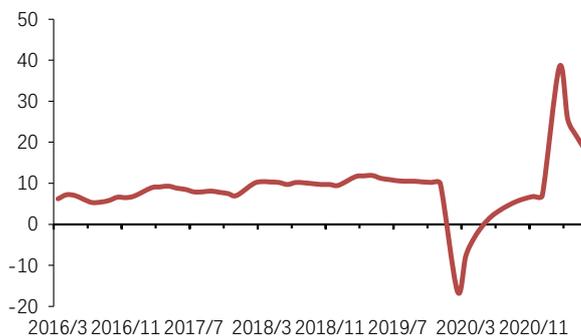
新一轮制造业补库存周期启动：4月份通用设备制造业、专用设备制造业、汽车制造业产成品存货同比分别增长 10%、19%、9%。

图 17：基建投资：1-5月累计同比增长 10.4%



资料来源：国家统计局，浙商证券研究所（单位：%）

图 18：地产投资：1-5月累计同比增长 18.3%



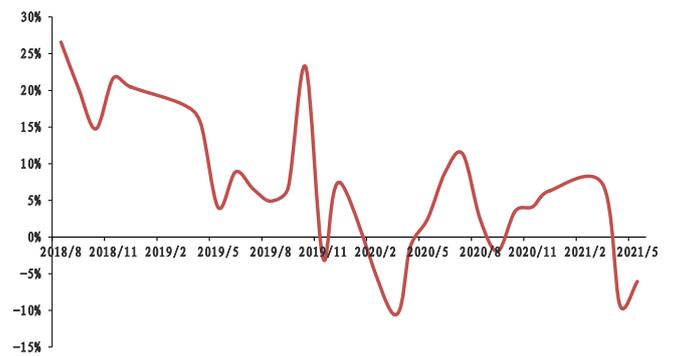
资料来源：国家统计局，浙商证券研究所（单位：%）

图 19: 5 月房地产新开工面积累计增加 6.9%



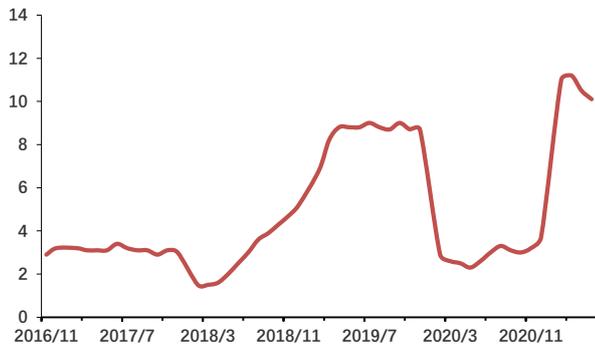
资料来源: Wind, 浙商证券研究所 (单位: %)

图 20: 5 月房地产新开工面积单月同比下滑 6.1%



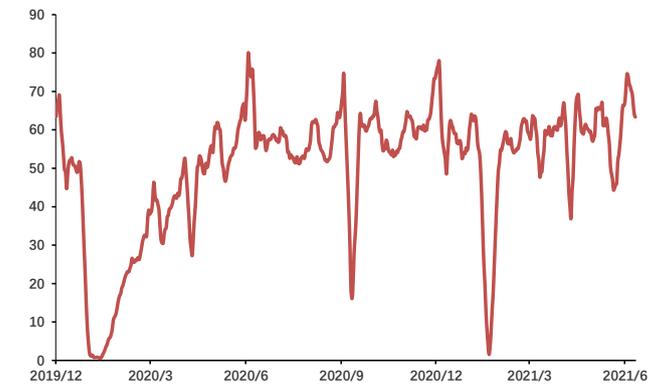
资料来源: Wind, 浙商证券研究所 (单位: %)

图 21: 5 月地产施工面积累计增速 10.1%



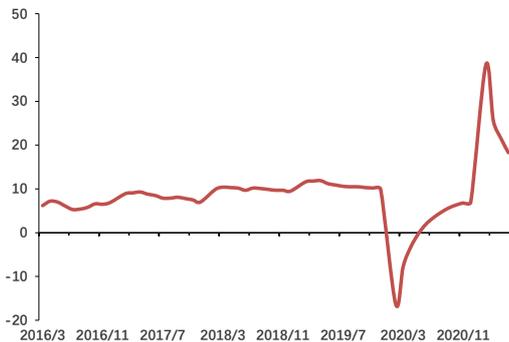
资料来源: Wind, 浙商证券研究所 (单位: %)

图 22: 30 大中城市商品房成交面积: 7 月 8 日环比增长 2.9%



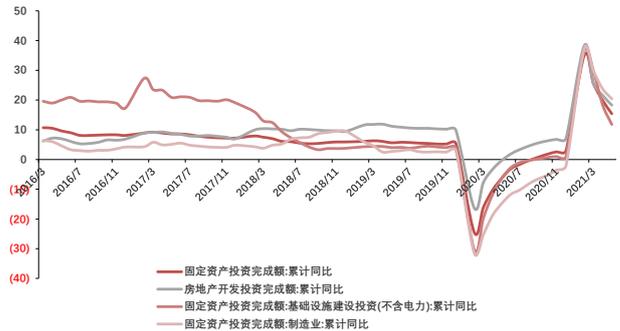
资料来源: Wind, 浙商证券研究所 (单位: 万平方米)

图 23: 5 月房地产开发投资完成额: 累计同比增加 18.3%



资料来源: Wind, 浙商证券研究所 (单位: %)

图 24: 1-5 月固定资产投资完成额累计同比增加 15.4%



资料来源: Wind, 浙商证券研究所 (单位: %)

图 25：5 月基建领域细分子行业投资额保持高增长



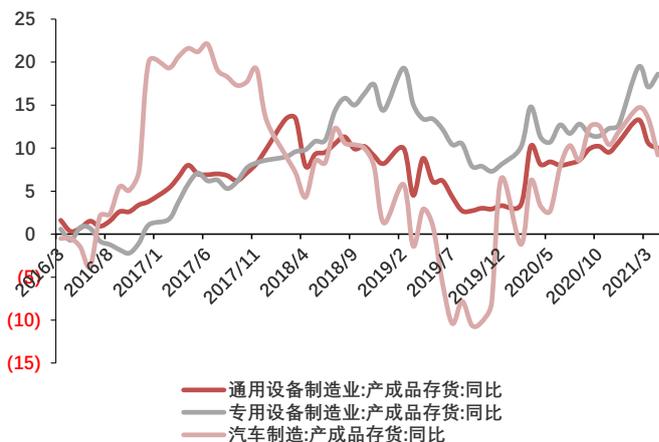
资料来源：Wind，浙商证券研究所（单位：%）

图 26：制造业投资 5 月累计同比上升 20.4%



资料来源：国家统计局，浙商证券研究所（单位：%）

图 27：新一轮补库存周期开始启动



资料来源：国家统计局，浙商证券研究所（单位：%）

图 28：煤炭开采洗选业投资：5 月累计同比上升 16%



资料来源：国家统计局，浙商证券研究所（单位：%）

图 29：铁路运输业投资：5 月投资累计同比上升 7%



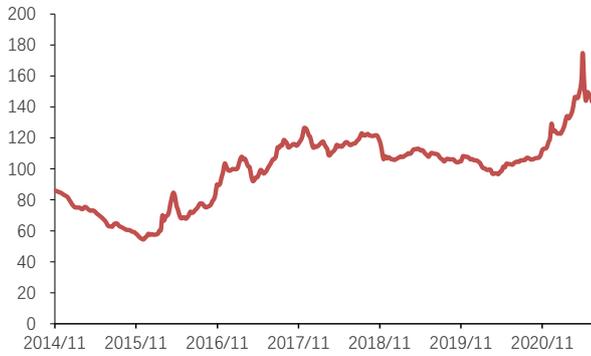
资料来源：国家统计局，浙商证券研究所（单位：%）

5.3. 上游：钢材综合价格

钢材价格指数： 7月2日，钢材价格指数为143.48，环比上周（6月25日）持平。

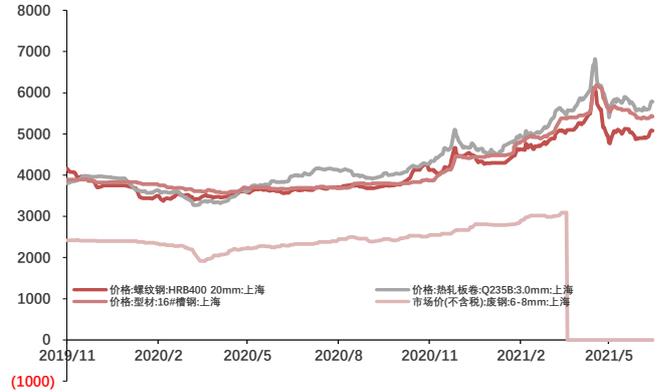
钢材： 7月9日螺纹钢价格5080元/吨，环比上周（7月2日）上涨3.7%。

图 30：钢材价格指数：环比持平



资料来源：Wind，浙商证券研究所（单位：%）

图 31：钢材价格：螺纹钢价格5080元/吨，环比上涨3.7%



资料来源：Wind，浙商证券研究所（单位：元/吨）

动力煤： 7月9日动力煤期货结算价格891.8元/吨，环比上周（7月2日）下降9.5%。

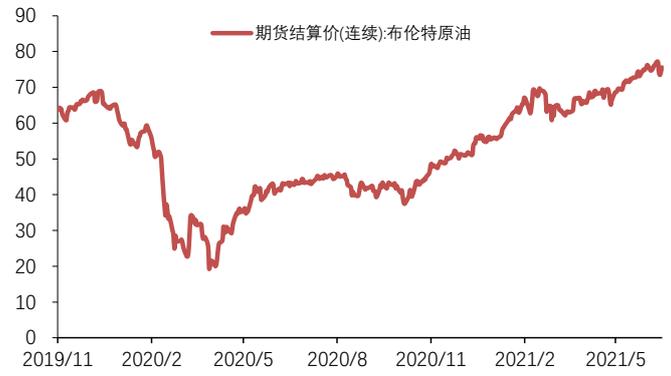
原油： 7月9日布伦特原油期货结算价75.6美元/桶，环比上周（7月2日）下降0.8%。

图 32：动力煤价格：环比下降9.5%



资料来源：郑商所，浙商证券研究所（单位：元/吨）

图 33：布伦特原油期货结算价：环比下降0.8%



资料来源：IPE，浙商证券研究所（单位：美元/桶）

天然气：液化天然气 LNG 6 月 30 日市场价为 3795.4 元/吨，环比 6 月 20 日下降 0.4%。

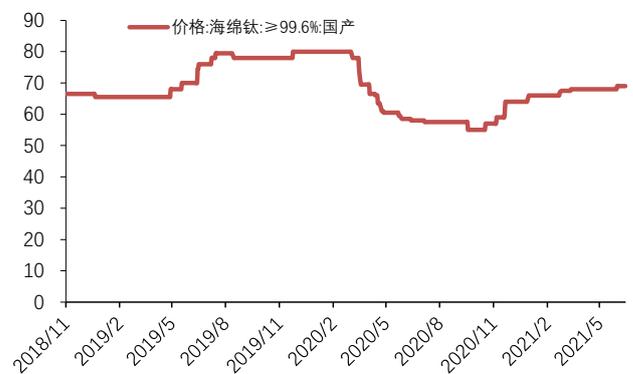
国产海绵钛：海绵钛价格 7 月 9 日价格为 69 元/千克，环比 7 月 2 日持平。

图 34：液化天然气 LNG 6 月 30 日市场价为 3795.4 元/吨



资料来源：Wind，浙商证券研究所（单位：元/吨）

图 35：国产海绵钛 7 月 9 日价格为 69 元/千克



资料来源：Wind，浙商证券研究所（单位：元/千克）

6. 风险提示

6.1. 基建及地产投资低于预期风险

工程机械需求主要来源于国内基础设施建设和房地产开发的资本开支。基建中铁路固定资产投资和轨交装备的需求息息相关。若基建或房地产投入下降，可能导致工程机械和轨交装备行业公司业绩下滑。

6.2. 原材料价格大幅波动风险

机械行业是中游制造业的代表，上游原材料价格通过成本对上市公司盈利产生很大影响，若上游原材料价格大幅增长，则企业会面临较大的业绩压力。

6.3. 中美贸易摩擦加剧风险

关于知识产权、进出口关税等多种问题上发达经济体与中国之间存在产生纠纷的可能，若此类情况导致国际贸易加剧，我们认为会对市场情绪产生冲击并对我国发展高端制造带来很大压力。

6.4. 新冠疫情扩散超预期影响制造业资本开支复苏的风险

若疫情扩散超预期，将持续影响全年补库存周期启动节奏，对下游需求造成较大的影响。

股票投资评级说明

以报告日后的 6 个月内，证券相对于沪深 300 指数的涨跌幅为标准，定义如下：

- 1、买入：相对于沪深 300 指数表现 +20% 以上；
- 2、增持：相对于沪深 300 指数表现 +10% ~ +20%；
- 3、中性：相对于沪深 300 指数表现 -10% ~ +10% 之间波动；
- 4、减持：相对于沪深 300 指数表现 -10% 以下。

行业的投资评级：

以报告日后的 6 个月内，行业指数相对于沪深 300 指数的涨跌幅为标准，定义如下：

- 1、看好：行业指数相对于沪深 300 指数表现 +10% 以上；
- 2、中性：行业指数相对于沪深 300 指数表现 -10% ~ +10% 以上；
- 3、看淡：行业指数相对于沪深 300 指数表现 -10% 以下。

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重。

建议：投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者不应仅仅依靠投资评级来推断结论

法律声明及风险提示

本报告由浙商证券股份有限公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格，经营许可证编号为：Z39833000）制作。本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但浙商证券股份有限公司及其关联机构（以下统称“本公司”）对这些信息的真实性、准确性及完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不发生任何变更。本公司没有将变更的信息和建议向报告所有接收者进行更新的义务。

本报告仅供本公司的客户作参考之用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告仅反映报告作者的出具日的观点和判断，在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议，投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及/或其关联人员均不承担任何法律责任。

本公司的交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。本公司没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。本公司的资产管理公司、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

本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、发布、传播本报告的全部或部分内容。经授权刊载、转发本报告或者摘要的，应当注明本报告发布人和发布日期，并提示使用本报告的风险。未经授权或未按要求刊载、转发本报告的，应当承担相应的法律责任。本公司将保留向其追究法律责任的权利。

浙商证券研究所

上海总部地址：杨高南路 729 号陆家嘴世纪金融广场 1 号楼 29 层

北京地址：北京市广安门大街 1 号深圳大厦 4 楼

深圳地址：深圳市福田区太平金融大厦 14 楼

上海总部邮政编码：200127

上海总部电话：(8621) 80108518

上海总部传真：(8621) 80106010

浙商证券研究所：<https://www.stocke.com.cn>