

# 锂电设备行业加速扩产，溢出效应逐步增强

—机械周报 20210712

机械周报

2021年07月12日

### 报告摘要:

#### ● 周观点

**锂电设备：行业进入长周期加速扩产阶段，溢出效应逐步增强。**2021年7月11日，先惠技术发布公告，在2021年5月7日至公告日间约2个月的时间，收到宁德时代及其子公司新增订单供给2.61亿元（不含税），超过2020年公司总收入的50%，由于新能源汽车+储能放量预期，下游电池厂商的扩产进入加速放量阶段，锂电设备行业产能进入供需紧张阶段，行业溢出效应加强。持续看好深度绑定头部客户的国内锂电设备龙头，推荐逻辑主要包括：1) 下游动力电池+中长期储能放量预期，长期市场空间很大；2) 电池技术仍处于迭代过程中，设备端持续受益于产品的迭代和升级；3) 拥有整线设备和同步研发能力的平台型龙头企业有望获得份额的加速提升；4) 随着行业格局的逐步成型和供给关系的逐步变化，行业现金流和盈利能力有望逐步改善。我们认为，由于行业的高增长和份额提升的高确定性，客户结构较好的头部企业有望业绩和估值双升，重点关注：先导智能、杭可科技、星云股份和先惠技术。

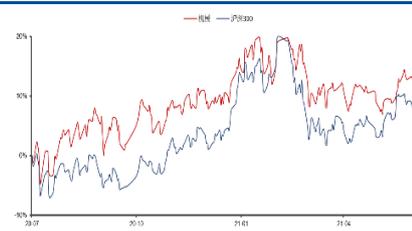
**工程机械：6月挖机销量超预期，关注下半年专项债发行进度。**7月6日，根据中国工程机械工业协会统计，2021年6月销售各类挖掘机2.31万台，同比下降6.19%；其中国内1.69万台，同比下降21.9%；出口6135台，同比增长111%。6月公布的国内出口销量增速均好于此前CME预测的-28.65%/72.35%。Q2以来挖机销量同比增速回落，一方面系受到就地过节政策影响，今年销售旺季整体前移，2、3月份销量透支Q2原本需求所致；另一方面，上半年专项债发行进展放缓，2021年1-5月，专项债累计发行仅为全年额度32%，低于去年同期45%-60%，此外，交通运输支出同比下降9.5%，PPP项目投资额同比下降6.4%，受此影响，基础设施投资增速同比放缓，继而影响Q2的挖机销量。但考虑到财政部适度均衡的专项债发行节奏以及今年以来专项债的发行进度，我们预计Q3专项债的发行有望加速。参考往年的发行进度，保守估计，若Q1-Q3累计发行规模占全年额度的60%，则Q3发行规模有望与上半年水平相当，由此带动的开工项目，将对工程机械销量增速形成有力支撑。考虑到当前行业估值水平已经充分反映前期市场的悲观预期，重点企业估值水平已低于历史中枢，推荐低估值的国内主机龙头三一重工、中联重科以及徐工机械，另外核心零部件国产替代正在加速推进，推荐国产核心零部件龙头恒立液压、艾迪精密。

**光伏设备：电池效率再创新高，HJT产业化进程加速推进。**7月9日，华晟新能源官方宣布，经德国哈梅林太阳能研究所（ISFH）测试认证，安徽华晟联手迈为股份，在其异质结研发项目的M6 HJT电池转换效率再度刷新此前纪录，达到25.26%，不仅追平了目前全尺寸异质结电池的世界纪录，同时，也使得华晟新能源成为自15年日本Kaneka外，全球第二家将HJT电池电流密度提升至40mA/cm<sup>2</sup>的厂家。对比6月ISFH认证的电池以及6月8日量产批次最高效率的电池参数，本次刷新记录的电池虽然在FF上分别较前者下降0.39/1.27%，在Voc上基本持平，但在Isc上分别较前者提升约64/237mA，最终导致整体的转换效率分别较前者提升约0.03/0.2%。而根据华晟CTO王文静博士介绍：“目前华晟已成功将异质结电池效率世界纪录追平，但是在同样的效率下，华晟的电池片面积更大，是目前市场主流电池尺寸之一，更具有大规模量产的指导意义。目前的冠军片电流仅次于日本Kaneka，异质结电池最困难的是电流难以提高，而这次在电流提高的同时，开压仍较高，这为未来HJT电池效率提升寻找了一个新的途径。”华晟新能源HJT电池效率屡破纪录，再度刷新了市场对于HJT电池效率上限的认知，而正如我们前期的周观点中所强调，随着HJT电池降本增效工作的持续推进，突出的经济效益叠加日趋成熟的整线工艺解决方案，将大幅提升HJT项目对于产业资本的吸引力，预计未来半年，随着HJT

推荐

维持评级

### 行业与沪深300走势比较



资料来源：Wind，民生证券研究院

### 分析师：关启亮

执业证号：S0100521020001

电话：021-60876757

邮箱：guanqiliang@mszq.com

### 分析师：徐昊

执业证号：S0100520090001

电话：021-60876739

邮箱：xuhao\_yj@mszq.com

### 相关研究

1. 民生机械周报 20210705：业绩预告陆续披露，关注优质工程机械龙头
2. 民生机械周报 20210628：大硅片项目投产，设备需求有望加速释放

项目持续落地，设备领域有望迎来密集的行业催化，行业需求放量在即。因此，率先进行产品布局并拥有深厚技术沉淀的电池设备龙头企业有望充分受益，推荐 HJT 电池设备龙头迈为股份、捷佳伟创、同时，建议关注 HJT 电池设备新星星辰股份。

**缝纫设备：出口维持高增长，盈利短暂承压不改长期增长逻辑。**7月8日，据中缝协数据显示，2021年1-5月国内行业内核心企业营收和利润同比分别增长52%和63.4%。5月当月，国内行业内核心企业营收环比增长2.6%，利润总额环比下降17.2%。据海关总署数据显示，2021年1-5月国内工业缝纫机出口量和出口额同比分别增长61%和52.6%，行业出口量值持续保持高位。5月当月，国内工业缝纫机出口额同比增长133.2%，环比增长0.7%。5月缝纫设备需求维持高增长，盈利环比有所下降，主要由于年初以来原材料价格持续走高，5月缝纫设备厂商的集中涨价还未能完全使成本压力向下游转移，行业盈利能力短暂承压；长期来看龙头厂商杰克股份在行业上行周期实行压价，有利于加剧竞争对手盈利压力，市场份额有望进一步提升。由于东南亚等海外地区疫情影响下，纺服订单持续往国内转移，叠加国内纺服内需逐步回暖，缝纫设备下游需求端持续恢复，行业景气度有望持续提升。持续看好缝纫设备行业的景气度反转，核心逻辑包括：1) 下游纺服行业需求逐步放量，叠加设备更新置换需求，缝纫设备行业景气度持续上行；2) 海外疫情影响，出口有望驱动行业景气度进一步提升；3) 人口红利褪去，智能化趋势下设备更新需求带来市场扩容；4) 头部企业运营效率边际改善，供应商体系稳定，零部件自制率持续提升，拥有更强的扩产能力提升集中度；5) 国内主要缝纫设备企业出口占比不到25%，海外市场可提升空间仍然很大。我们认为，随着行业景气度持续提升，头部企业扩产加速，积极布局智能缝制业务，逐步拓展中高端市场，出口份额提升较快，行业集中度有望加速提升，重点关注缝纫设备龙头：杰克股份。

#### ● 投资建议

锂电设备领域，由于行业高增长和份额提升的高确定性，客户结构较好的头部企业有望业绩和估值双升，重点关注先导智能、杭可科技、星云股份和先惠技术；工程机械领域，考虑到当前行业估值水平已经充分反映前期市场的悲观预期，重点企业估值水平已低于历史中枢，推荐低估值的国内主机龙头三一重工、中联重科以及徐工机械，另外，核心零部件国产替代正在加速推进，推荐国产核心零部件龙头恒立液压、艾迪精密；光伏设备领域，随着 HJT 项目持续落地，设备领域有望迎来密集的行业催化，需求放量在即。因此率先布局并拥有深厚技术沉淀的电池设备龙头企业有望充分受益，推荐 HJT 电池设备龙头迈为股份、捷佳伟创，关注 HJT 电池设备新星星辰股份；缝纫设备领域，随着行业景气度持续提升，头部企业扩产加速，积极布局智能缝制业务，逐步拓展中高端市场，出口份额提升较快，行业集中度有望加速提升，重点关注缝纫设备龙头杰克股份。

#### ● 风险提示

设备需求不及预期；下游行业扩产不达预期；竞争格局恶化。

#### 盈利预测与财务指标

代码	重点公司	现价 7月09日	EPS			PE			评级
			2020A	2021E	2022E	2020A	2021E	2022E	
300450.SZ	先导智能	65.61	0.85	1.65	2.92	77.19	39.76	22.47	推荐
688006.SH	杭可科技	97.20	0.93	1.50	2.05	104.52	64.80	47.41	推荐
300648.SZ	星云股份	35.81	0.42	1.07	1.51	85.08	33.47	23.72	推荐
688155.SH	先惠技术*	123.39	0.80	2.65	4.06	154.24	46.56	30.39	暂未评级
600031.SH	三一重工	25.70	1.84	2.24	2.64	13.97	11.47	9.73	推荐
000157.SZ	中联重科	8.57	0.98	1.10	1.28	8.74	7.79	6.70	推荐
000425.SZ	徐工机械	6.40	0.45	0.69	0.81	14.22	9.28	7.90	推荐
601100.SH	恒立液压	86.96	1.73	2.35	3.06	50.27	37.00	28.42	推荐
603638.SH	艾迪精密	40.35	0.86	1.25	1.71	46.92	32.28	23.60	推荐
300751.SZ	迈为股份	457.20	7.58	5.59	8.21	60.32	81.79	55.69	推荐
300724.SZ	捷佳伟创	114.08	1.63	2.45	3.41	69.99	46.56	33.45	推荐
603396.SH	星辰股份*	66.07	0.78	1.29	1.81	84.71	51.22	36.50	暂未评级
603337.SH	杰克股份	25.79	0.70	0.99	1.42	36.84	26.05	18.16	推荐

资料来源：Wind、标\*公司数据取自Wind一致预期，民生证券研究院

## 目录

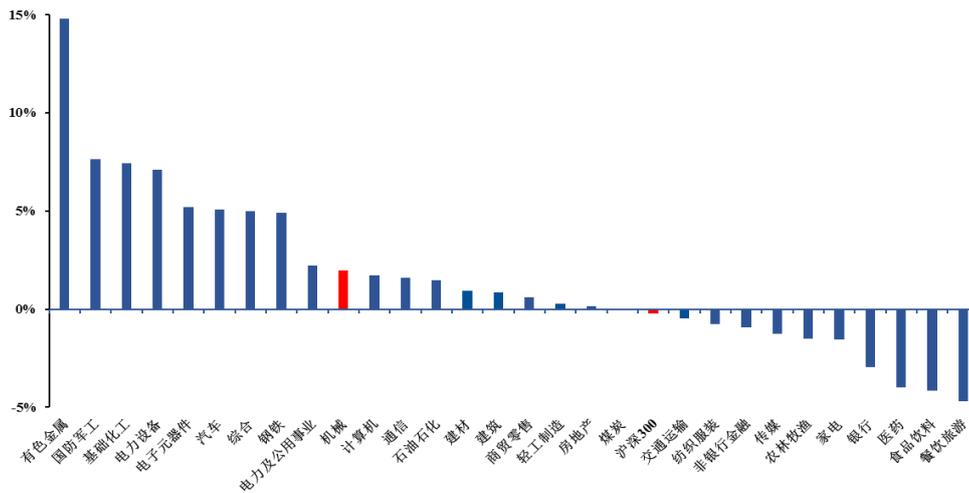
<b>1 行业及个股表现跟踪</b> .....	<b>4</b>
1.1 行业表现跟踪.....	4
1.2 个股表现跟踪.....	5
<b>2 重点数据跟踪</b> .....	<b>6</b>
2.1 上下游数据跟踪.....	6
2.2 细分板块数据跟踪.....	9
<b>3 上周行业动态跟踪</b> .....	<b>11</b>
<b>4 上周重点公司公告</b> .....	<b>17</b>
<b>5 风险提示</b> .....	<b>20</b>
<b>插图目录</b> .....	<b>21</b>
<b>表格目录</b> .....	<b>21</b>

## 1 行业及个股表现跟踪

### 1.1 行业表现跟踪

上周五沪深 300 指数收于 5069.44 点，周涨幅-0.23%；创业板指数收于 3409.31 点，周涨幅 2.26%；中信机械指数收于 6809.78 点，周涨幅 1.97%。就具体行业来看，有色金属板块周内涨幅最大，周涨幅为 14.82%。

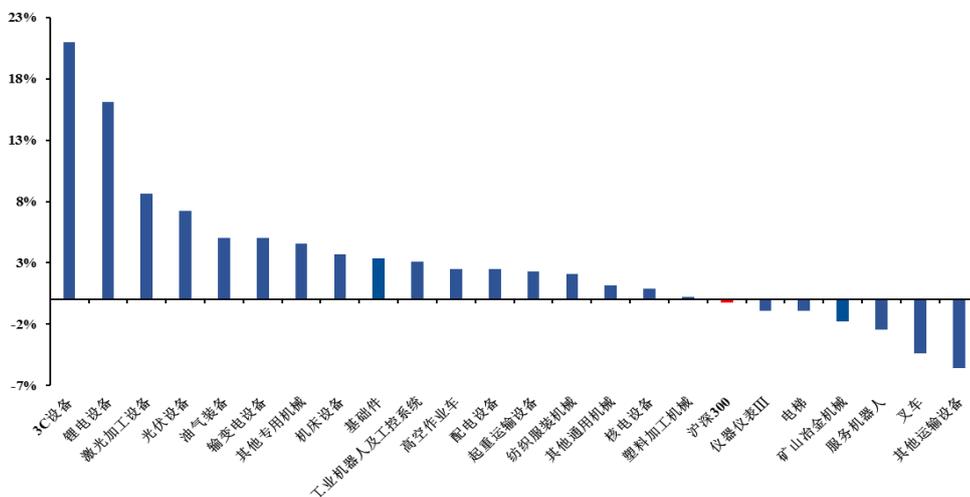
图 1：上周中信一级行业及沪深 300 指数涨跌幅



资料来源：Wind，民生证券研究院

周涨幅最大的是 3C 设备，全周涨幅为 20.96%；全周跌幅最大的是其他运输设备，周跌幅为 -5.56%。

图 2：上周机械设备行业子板块涨跌幅



资料来源：Wind，民生证券研究院

## 1.2 个股表现跟踪

机械板块周涨跌幅榜排名前五的是：盛剑环境（57.11%）、海目星（50.61%）、深中华 B（40.00%）、东华测试（32.25%）、劲拓股份（28.60%）；周涨跌幅最后五位的是：四方光电（-14.84%）、中集集团（-11.11%）、银都股份（-11.09%）、思进智能（-9.92%）、谱尼测试（-9.44%）。

表 1：最近一周涨幅榜排名

涨幅排名	公司名称	最新日收盘价（元）	近一周股价涨跌幅（%）	近一个月股价涨跌幅（%）	近一年股价涨跌幅（%）
1	盛剑环境	55.60	57.11	52.83	96.06
2	海目星	41.90	50.61	38.60	31.10
3	深中华 B	1.61	40.00	37.61	91.67
4	东华测试	26.12	32.25	23.38	102.94
5	劲拓股份	22.75	28.60	29.93	49.32

资料来源：Wind，民生证券研究院

表 2：最近一周跌幅榜排名

跌幅排名	公司名称	最新日收盘价（元）	近一周股价涨跌幅（%）	近一个月股价涨跌幅（%）	近一年股价涨跌幅（%）
5	谱尼测试	80.10	-9.44	-10.39	30.70
4	思进智能	26.42	-9.92	-12.95	21.82
3	银都股份	20.20	-11.09	-13.12	84.95
2	中集集团	16.96	-11.11	-6.71	108.61
1	四方光电	114.98	-14.84	-15.55	76.26

资料来源：Wind，民生证券研究院

## 2 重点数据跟踪

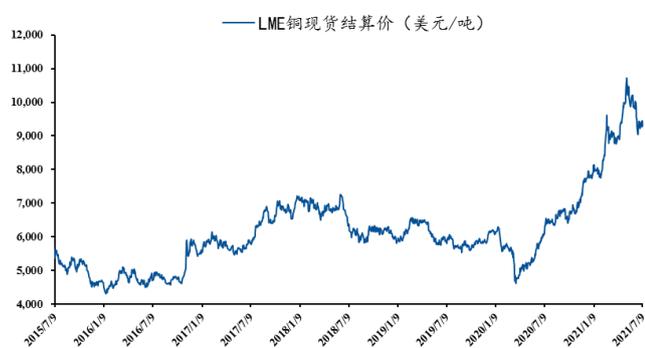
### 2.1 上下游数据跟踪

#### 2.1.1 上游

上周上游原料有涨有跌，其中铜结算价、铝结算价、螺纹钢结算价、塑料价格指数环比分别变化 15.20%、-2.99%、4.71%、0.07%，分别报收于 9437.5 美元/吨、2470.0 美元/吨、5356.0 美元/吨、1043.09。

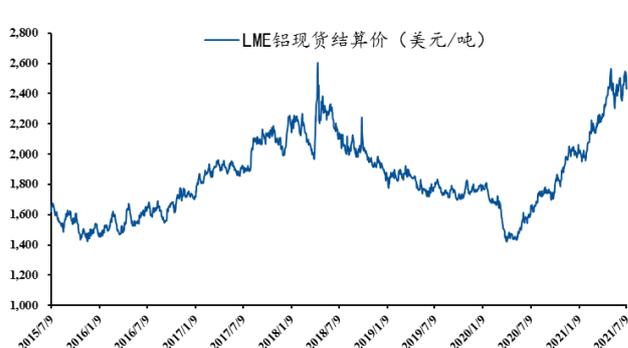
上周美元兑人民币中间价环比上升 0.07%，报收于 6.4755。

图 3: LME 铜现货结算价



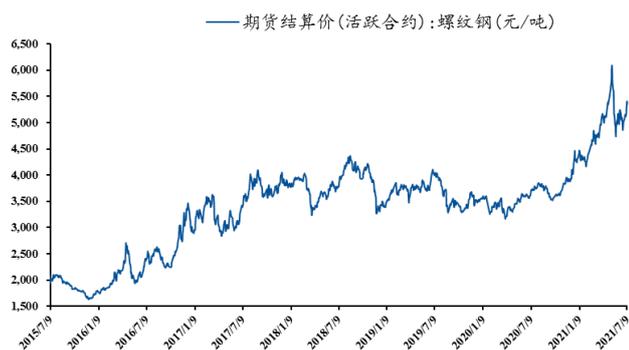
资料来源: LME, 民生证券研究院

图 4: LME 铝现货结算价



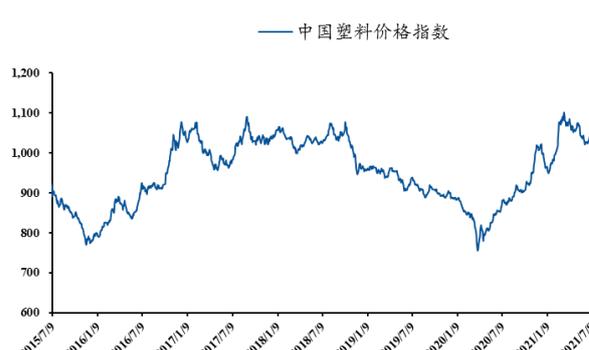
资料来源: LME, 民生证券研究院

图 5: 螺纹钢结算价



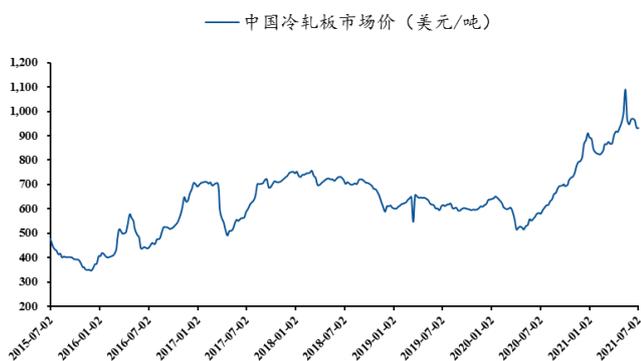
资料来源: Wind, 民生证券研究院

图 6: 中国塑料价格指数



资料来源: 国家统计局, 民生证券研究院

图 7：中国冷轧板市场价



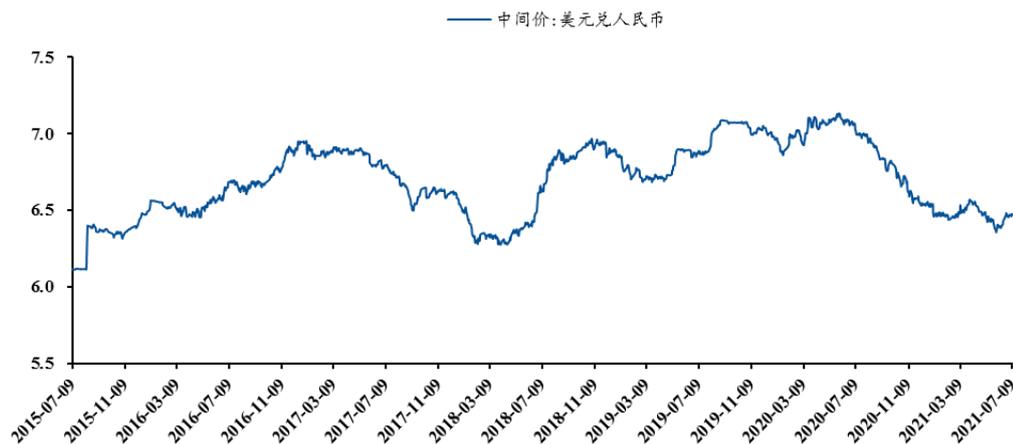
资料来源：Wind，民生证券研究院

图 8：中国煤炭价格指数



资料来源：Wind，民生证券研究院

图 9：美元兑人民币中间价

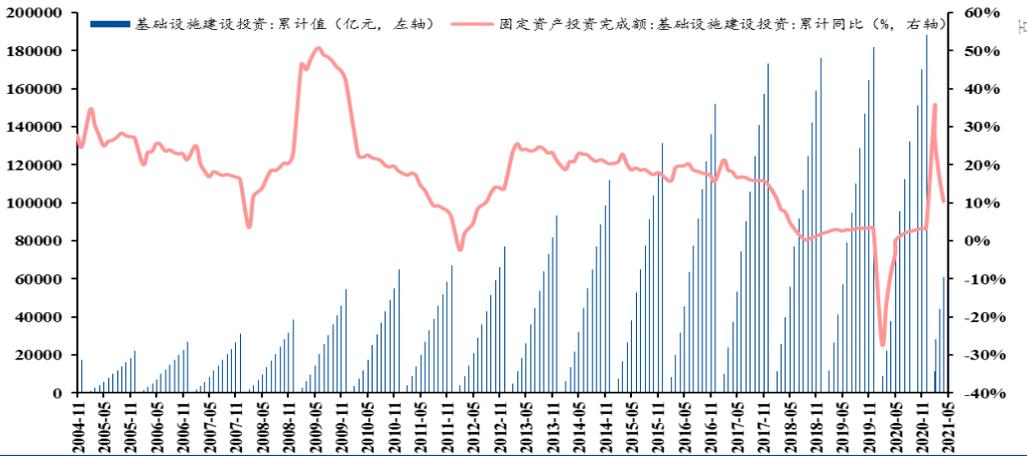


资料来源：中国人民银行，民生证券研究院

### 2.1.2 下游

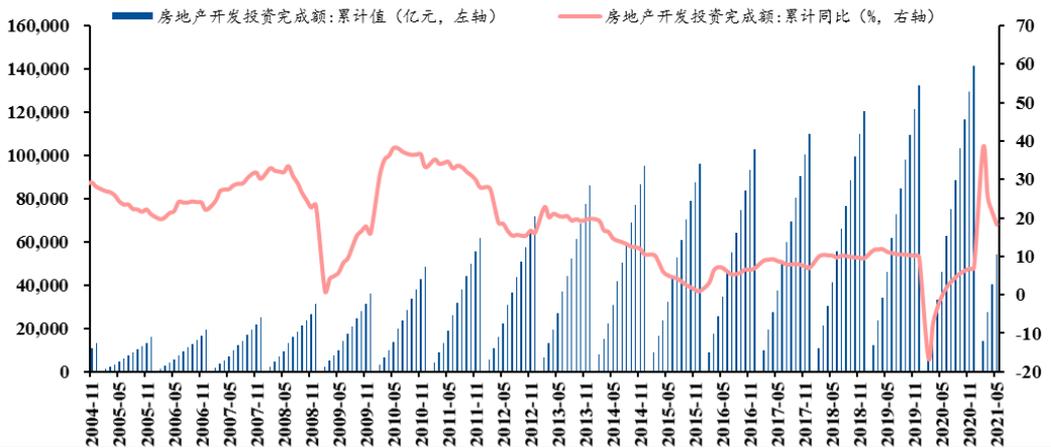
5 月份，基建的固定资产投资的累计值为 61025.44 亿元，同比增加 10.36%；地产的固定资产投资的累计值 54318 亿元，同比增加 18.29%；制造业的固定资产投资的累计值为 61,863.12 亿元，同比增加 20.40%。

图 10: 基建固定资产投资完成情况



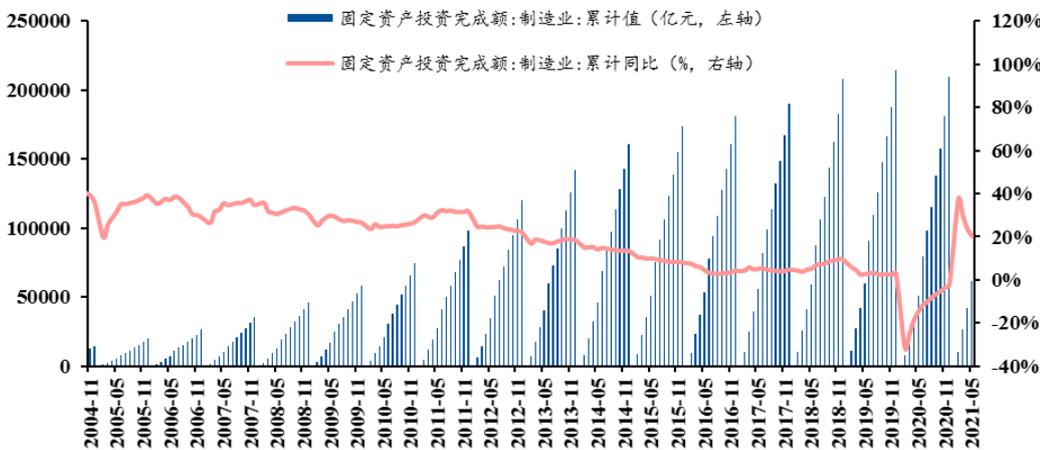
资料来源: Wind, 民生证券研究院

图 11: 地产固定资产投资完成情况 (亿元)



资料来源: Wind, 民生证券研究院

图 12: 制造业固定资产投资完成情况



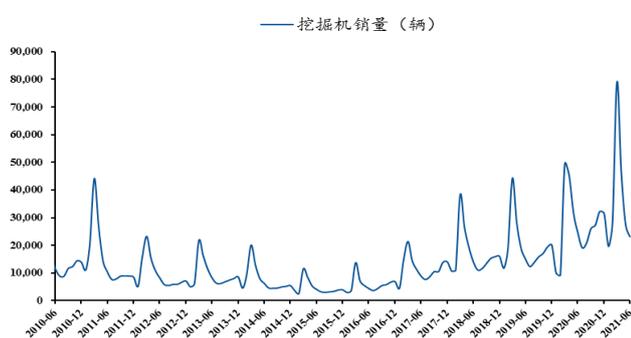
资料来源: Wind, 民生证券研究院

## 2.2 细分板块数据跟踪

6 月份，工程机械板块中，挖掘机销量为 23100 辆，同比下降 6.2%，新能源汽车产量为 24.8 万辆，同比上涨 143.07%；5 月，油服装备板块中，欧佩克产油量为 25463 千桶，同比增长 5.42%，锂电设备板块中：我国工业机器人产量为 29743 台，同比增长 67.15%；新能源汽车用电量为 9.8GWH，同比上涨 179%。上周，美国钻机数量上周为 479 部，环比增加 4 部；组件价格保持稳定，光伏电池片价格保持稳定，分别为 0.11 和 0.20 美元/瓦。

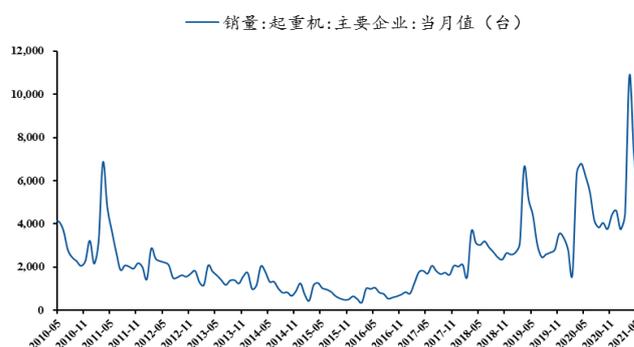
### 工程机械

图 13: 挖掘机销量 (辆)



资料来源: Wind, 民生证券研究院

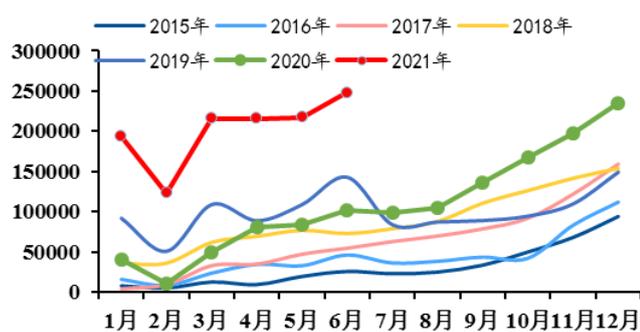
图 14: 主要企业起重机销量 (台)



资料来源: Wind, 民生证券研究院

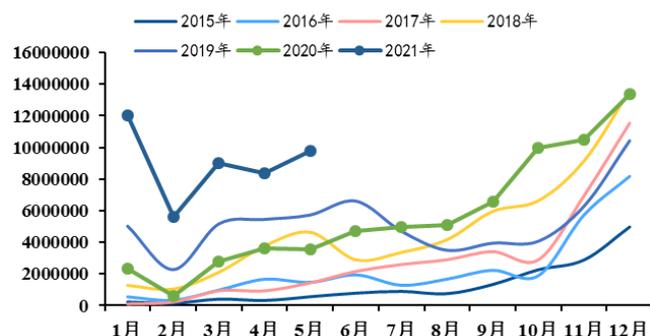
### 锂电设备

图 15: 新能源汽车产量 (辆)



资料来源: 真锂研究, 民生证券研究院

图 16: 新能源汽车用电量 (KWh)



资料来源: 真锂研究, 民生证券研究院

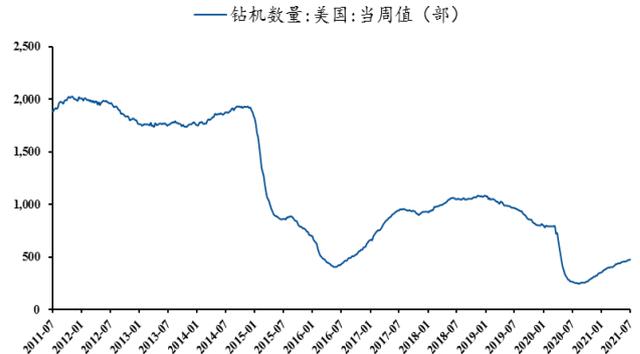
油服装备

图 17: OPEC 原油产量 (千桶/天)



资料来源: OPEC, 民生证券研究院

图 18: 美国钻机数量 (部)



资料来源: 贝克休斯公司, 民生证券研究院

光伏设备

图 19: 电池片价格走势 (美元/瓦)



资料来源: Wind, 民生证券研究院

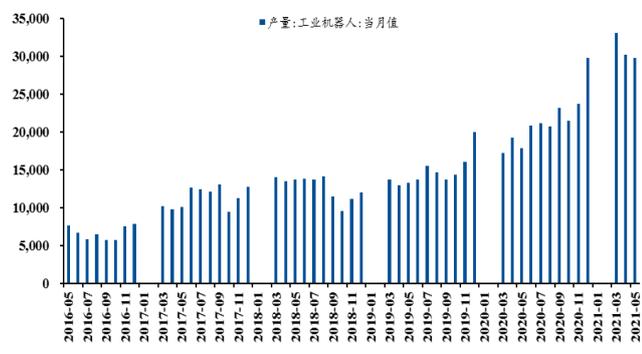
图 20: 组件价格走势 (美元/瓦)



资料来源: Wind, 民生证券研究院

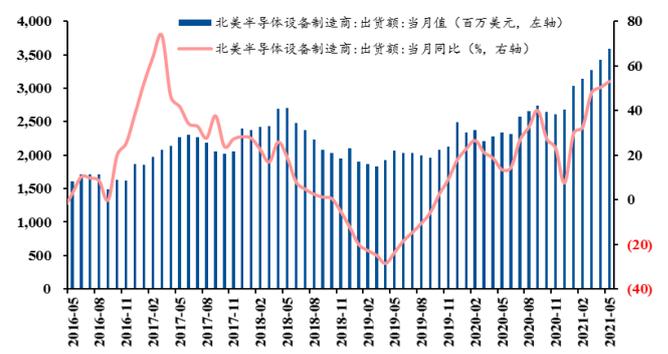
机器人&半导体

图 21: 工业机器人产量 (台/套)



资料来源: 国家统计局, 民生证券研究院

图 22: 北美半导体设备制造商出货额



资料来源: Wind, 民生证券研究院

## 3 上周行业动态跟踪

### 3.1 工程机械行业

6月，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%。

新闻来源：第一工程机械网

7月6日，斗山山猫以7500亿韩元的价格完成了对DIV斗山产业车辆100%股权的收购，DIV成为斗山山猫的全资子公司，提供包括叉车、仓库设备等物料搬运设备和下游业务。

新闻来源：第一工程机械网

7月8日，全球半挂车与专用车高端制造领导者中集车辆正式登陆创业板，实现A+H两地上市。发行股份约2.53亿股，发行价6.96元/股，募集资金总额达到17.58亿元。

新闻来源：第一工程机械网

7月8日，中冶国际工程集团与山河智能签订战略合作协议。此次战略合作协议的签署，标志着双方将建立常规产品战略合作，在工程设备研发、设备贸易、工程建设、国际市场开拓合作、施工专业分包等方面发挥各自的优势，开展紧密真诚的合作。

新闻来源：第一工程机械网

7月9日，特雷克斯已收购位于爱尔兰的重型和回收滚筒筛、板式给料机和输送机系统制造商MDS。此次收购支持其增长战略，通过扩大其在破碎筛分和环保行业的产品，以补充现有的产品组合。MDS的滚筒筛是重型滚筒筛，可以扩展到特雷克斯MP目前未提供服务的区域。

新闻来源：第一工程机械网

7月9日，由上海报业集团界面新闻举办的2021优值榜颁奖盛典在上海圆满举办。三一重工凭借“市场表现、创新发展、治理能力、社会责任”等方面的亮眼表现，成功入选“TOP50年度优秀上市公司”。

新闻来源：第一工程机械网

### 3.2 锂电行业

7月6日,宁德时代与中华煤气宣布达成战略合作,双方将结合各自的资源优势创新优化储能系统集成、运营、数据分析技术,在能源互联网建设、储能解决方案、储能商业模式创新、电池技术合作、芯片与股权投资等多方面展开合作,共同推动行业产业的零碳转型。

新闻来源: ofweek 锂电网

7月7日,上海捷氢科技有限公司与上海智能新能源汽车科创功能平台有限公司签署了战略合作协议。根据协议,双方将围绕燃料电池领域在燃料电池测试、科研合作、标准制定等方面开展合作。其中,在燃料电池测试领域,双方将进行一次规划、分步实施策略,共享测试平台资源,推动测试标准、规范的一致,实现测试的高效无缝对接,共同推动燃料电池汽车产业进一步发展。

新闻来源: ofweek 锂电网

7月7日,瑞典公司 Stena Recycling 宣布将投资 2.5 亿克朗(约 2450 万欧元)用于新的电池回收工艺,95%的锂离子电池都可以被回收。除此之外,这笔钱还将用于在 Halmstad 建造一个新工厂。

新闻来源: ofweek 锂电网

7月7日,协鑫能科与吉利商用车展开合作,一方面双方共同推动新能源商用汽车及配套充换电站的产品开发,一方面加快换电站项目建设速度。未来3年目标是实现3000台电动重卡的销售以及60座以上换电站的建设。更远一些的目标是加速电动重卡的车电分离配套服务建设。

新闻来源: ofweek 锂电网

7月7日,由于新能源产业链中,磷酸铁锂需求高速增长,而原材料磷矿石产量较2016年下滑了近40%。供需矛盾下,产品出厂价格已达近十年来年最高水平。

新闻来源: ofweek 锂电网

7月7日,赣锋锂业的控股子公司 LMA 已获得由阿根廷 Salta 省政府颁发的环境影响报告批复,该批复批准 Mariana 锂盐湖项目进行年化设计产能为 2 万吨氯化锂的工厂建设。

新闻来源: ofweek 锂电网

7月8日,在上海举办的 CPSE 国际充换电展上, TUV 莱茵上海公司执行董事正式向蔚来电源授予 TUV 莱茵欧盟认证证书。至此,蔚来换电站、超充桩和家充桩都已获得 TUV 莱茵欧盟证书和 TUV MARK 证书双重认证,标志 NIO Power 正式进入海外市场,可以在欧洲正式建设

换电站、超充电桩和家充电桩。与此同时，蔚来首批换电站和超充电桩也正式发运，预计8月初抵达挪威。今年9月，家充电桩和超充电桩将正式交付给挪威用户使用，首批4座换电站也将在年内建成投入使用。

新闻来源：ofweek 锂电网

7月8日，SK创新公司拟分拆电池业务上市，计划到2030年将产能扩大到500GWh以上。作为其绿色业务领域的一部分，这家以炼油厂起家的公司将大力扩展电池业务。

新闻来源：ofweek 锂电网

7月8日，大众汽车入局电池制造领域，成立大众汽车零部件有限公司。经营范围包含工程和技术研究和试验发展、电池制造、电池销售、新能源汽车废旧动力蓄电池回收及梯次利用等。

新闻来源：ofweek 锂电网

7月9日，欧洲技术公司TMH，利用智能充电和储能技术将汽车电池集成到电网中。与雷诺共同合作实施的存储设施，总储存容量为4.7兆瓦时，使用了二次利用电池，同时配备新电池存储，供今后的售后使用。

新闻来源：ofweek 锂电网

7月9日，LG集团表示：到2030年，其电池制造和化工部门将在韩国投资15.1万亿韩元(约131亿美元)，以开发下一代电池技术，并扩大国内供应链，巩固其电池领先地位。根据该计划，LG能源将投资12.4万亿韩元开发下一代电池技术，并扩大本地产能，以满足不断增长的电动汽车电池需求。投入2.7万亿韩元用于开发先进的电池材料，并提高国内制造能力，以稳定电池材料的供应。

新闻来源：ofweek 锂电网

### 3.3 半导体行业

7月4日，哈尔滨市人民政府与宁波江丰电子材料股份有限公司、同创普润机电高科技有限公司达成战略合作，共同建设总投资达25亿元的哈尔滨江丰新材料产业园，着力打造全球领先的超高纯金属材料创新和制造基地、世界一流的超高纯金属材料分析检测技术中心。

新闻来源：全球半导体观察网

7月6日，安世半导体发布消息，总部位于荷兰奈梅亨，由飞利浦于1991年创立的半导体设备制造商ITEC，今日宣布成为独立实体，但ITEC仍然是Nexperia集团的一部分。安世半导

体表示, ITEC 致力为全球半导体制造商提供经久耐用的创新性制造解决方案。通过此举, ITEC 能够及时解决第三方市场的问题, 满足对半导体的喷井式需求。

新闻来源: 全球半导体观察网

7月6日, 宇芯集成电路封装测试有限公司三期项目奠基典礼在成都高新综保区举行。三期项目建成投入使用后, 宇芯将新增集成电路封装测试产品 56.3 亿只/年、芯片凸点 18 万片/年的生产能力, 将形成集成电路封装测试产品 97.772 亿只/年、芯片凸点 54 万片/年的生产规模, 总产能将提高一倍以上。该项目将于 2022 年 9 月建成、年底投入使用。

新闻来源: 全球半导体观察网

7月7日, 太极实业子公司十一科技于近日收到中芯绍兴和招标代理机构发来的《中标通知书》, 确认十一科技为中芯绍兴电子信息配套产业园 EPC 总承包项目的中标单位。

新闻来源: 全球半导体观察网

7月7日, 紫光国微正式加入千亿半导体俱乐部, 成为近期继华润微和中环股份之后, 第三家市值破千亿的半导体公司。

新闻来源: 全球半导体观察网

7月7日, 三星电子发布业绩报告, 初步核实公司 2021 年第二季度营业利润为 12.5 万亿韩元 (约合人民币 712 亿元), 同比增加 53.4%, 为 2018 年第三季度以来最高。销售额为 63 万亿韩元, 同比增加 18.94%, 创历年第二季之最。

新闻来源: 全球半导体观察网

7月8日, 哈尔滨市科技局、第三代半导体联盟、哈尔滨科友半导体产业装备与技术研究院有限公司三方达成一致意见, 将共同建设亚欧第三代半导体科技创新合作中心, 并以此平台, 三方将在国际交流与研发合作、成果转移转化、示范应用工程等方面开展深入合作。

新闻来源: 全球半导体观察网

7月8日, 在北京亦庄创新发布会上, 中电科电子装备集团有限公司发布了离子注入机、化学机械抛光设备、湿法设备等多项技术上的创新成果。中电科已实现了离子注入机全谱系产品国产化, 可为芯片制造企业提供离子注入机一站式解决方案。

新闻来源: 全球半导体观察网

### 3.4 新能源汽车行业

7月6日，特斯拉公布了2021年第二季度的全球交付报告，共完成201250辆车的交付以及206421辆车的生产。芯片供应紧张、原料价格上涨造成的多次涨价，并未对特斯拉的全球销量造成太大的影响，交付数字仍旧再创历史新高。

新闻来源：ofweek 新能源汽车网

7月6日，比亚迪发布6月份产销快报，共计销售51015辆，同比去年同期的33725辆，暴增51%。其中，新能源乘用车共售出4.01万辆，同比增长207.07%，环比增长26.62%。而燃油车的销量为9649辆，显示比亚迪加速向新能源变革升级。

新闻来源：ofweek 新能源汽车网

7月7日，小鹏汽车正式于香港联合交易所主板挂牌交易，发行价为165港元/股，共发行8500万股。截至今日收盘，小鹏汽车-W收盘持平，报165港元/股，成交额17.31亿港元，总市值2791亿港元。

新闻来源：ofweek 新能源汽车网

7月7日，华为宣布已与大众汽车集团的一家供应商达成专利许可协议。该协议包括：华为4G标准必要专利（SEP）许可，涵盖装有无线连接功能的大众汽车。该协议是迄今为止华为在汽车领域达成的最大许可协议。

新闻来源：ofweek 新能源汽车网

7月7日中汽发布消息称，截至2021年6月底，全国新能源汽车保有量达603万辆，占汽车总量的2.1%。其中，纯电动汽车保有量493万辆，占新能源汽车总量的81.7%。

新闻来源：ofweek 新能源汽车网

7月7日，AutoX推出第五代系统的核心计算平台，中国首个L4/L5级别无人驾驶计算平台AutoX XCU。

新闻来源：ofweek 新能源汽车网

7月7日，华中地区首只量产的车规级IGBT模块产品从智新半导体模块封装工厂下线，项目总规划产能120万只，满足东风集团新能源汽车到2025年100万销量的IGBT需求；一期将实现每年30万只全轿车车规级模块的封装能力，建成功率半导体产业化基地。

新闻来源：ofweek 新能源汽车网

7月8日，奇瑞将捷途独立开来，正式成立捷途汽车。捷途举办“捷途汽车品牌之夜”，本次品牌之夜上，“奇瑞捷途”正式成为“捷途汽车”，捷途今后将拥有全新的品牌 LOGO，并同步开启了新 LOGO 全球征集活动。

新闻来源：ofweek 新能源汽车网

### 3.5 机器人行业

7月8日，柔性制造和智慧物流系统解决方案提供商宾通智能完成近亿元 A+轮融资，本轮融资由经纬中国领投，老股东元璟资本与清流资本持续跟投，义柏资本担任本轮融资独家财务顾问。

新闻来源：ofweek 机器人网

### 3.6 煤化工行业

7月5日，中国石化宣布将开启我国首个百万吨级 CCUS 项目建设——齐鲁石化-胜利油田 CCUS 项目，涵盖碳捕集、利用和封存 3 个环节，建成后将成为国内最大 CCUS 全产业链示范基地，为国家推进 CCUS 规模化发展提供应用案例。

新闻来源：国家煤化工网

## 4 上周重点公司公告

表 3: 上周重点公告

	日期	公告内容
<b>业绩公告</b>		
泰瑞机器	7月5日	2021年1月1日-2021年6月30日, 预计实现归属于上市公司股东的净利润为8,300万元至9,000万元, 同比增长132.55%至152.16%。预计实现归属于上市公司股东扣除非经常性损益后的净利润为7,180万元至7,880万元, 同比增长120.08%至141.54%。业绩预增的主要原因:1、2021年上半年, 公司坚持全球化战略和稳健经营方针, 主营产品产销两旺, 内外销订单同比增长较快, 生产排产紧张有序, 公司营业收入同比大幅增长。2、2021年上半年, 预计非经常性损益对公司净利润的影响金额约为1,120万元, 主要原因是外汇远期结汇合约公允价值变动收益增加以及政府补助收入增加所致。
香山股份	7月5日	2021年上半年, 预计归属于上市公司股东的净利润为6,395万元-7,765万元, 比上年同期2,114.16万元, 增长202.48%-267.29%, 业绩变动原因主要如下:1、衡器产品业务: 新冠肺炎疫情的“宅经济”效应和健康产品需求仍保持一定增长; 2、汽车零配件业务: 公司的新能源汽车业务按计划实现逐项量产交付, 同时智能座舱饰件及进气管理系统等产品订单持续稳定增长; 3、因均胜群英资产评估增值, 预计增加折旧摊销以致减少合并净利润约1,800万元; 4、因收购均胜群英51%股份的并购贷款利息支出以致减少合并净利润约1,225万元。
博亚精工	7月5日	2021年1月1日-2021年6月30日, 预计归属于上市公司股东的净利润为4,800万元-5,000万元, 同比增长87.87%-95.61%, 业绩变动原因主要如下: 1、报告期内, 下游行业开工旺盛, 景气度较高, 公司经营情况良好, 生产紧张有序, 营业收入同比有所增长, 净利润的增幅高于营业收入增幅。2、报告期内, 公司按要求完成特装配套产品交付, 特装业务稳步增长。3、报告期内, 预计非经常性损益对公司净利润的影响金额约为1,050万元, 较去年同期-105.67万元增加约1,155.67万元, 主要原因是去年同期因疫情原因, 营业外支出较多, 非经常性损益为负, 而本期无此情况, 且上市政府补助增加。
中大力德	7月6日	2021年1月1日——2021年6月30日, 归属于上市公司股东的净利润4,300万元-5,160万元, 比上年同期增长: 12.14%-34.57%; 基本每股收益: 0.51元/股-0.61元/股。业绩变动原因: 1、因公司不断开发新产品, 拓展新行业, 销售收入同比增长。2、因公司针对大宗原材料上涨采取积极的应对政策, 通过内部挖潜、提高销售单价等有效方式, 确保公司盈利水平。
青岛消防	7月6日	2021年1月1日——2021年6月30日, 归属于上市公司股东的净利润18,853万元-21,753万元, 比上年同期增长: 30%-50%; 营业收入: 126,540万元-151,848万元, 比上年同期增长: 50.00%-80.00%。业绩变动原因: 2021年是公司成立20周年, 亦是公司未来三年规划的元年。公司上半年整体生产、经营情况良好, 品牌影响力与核心竞争力进一步提升, 为全年经营计划的顺利推进打下了坚实基础。公司上半年的产品订单、发货、回款各项指标同比快速增长。
锋龙股份	7月6日	2021年1月1日——2021年6月30日, 归属于上市公司股东的净利润4,574万元-5,183万元, 比上年同期增长: 50%-70%; 基本每股收益: 0.23元/股-0.26元/股。业绩变动原因: 报告期内, 公司各业务板块继续保持较快增长。公司稳步开拓境内外市场, 扎实开展生产经营管理活动, 尤其是园林机械零部件产品和液压零部件产品营业收入同比增长明显, 带动公司整体利润上升。
斯太退	7月6日	2021年1月1日——2021年6月30日, 营业收入56,637元, 同比增长-79.77%; 归属于上市公司股东的净利润-993万元, 比上年同期增长: -111.49%; 基本每股收益-0.01元/股。
盾安环境	7月8日	2021年1月1日至2021年6月30日, 归属于上市公司股东的净利润24,000万

元-28,000万元,比上年同期增长314.70%-350.48%;基本每股收益0.26元/股-0.31元/股。公司业绩预计扭亏为盈的主要原因:一是公司紧紧围绕核心主业,坚持技术与产品研发,优化产品结构,各类产品市场份额进一步提升;持续向内挖潜降本,从供产销各方面改善资产运营效率,公司2021年上半年主要产品产销量大幅度增长,营业收入增长,净利润相应增长;二是上年同期受新冠肺炎疫情影响,公司生产和销售受到一定影响;三是上年同期处置非核心资产及业务产生了损失。

谱尼测试

7月8日

2021年1月1日至2021年6月30日,归属于上市公司股东的净利润2,351.69万元-2,665.24万元,比上年同期增长50%-70%。业绩变动的的原因是:1、与去年同期相比,公司食品、环境、医学、药学、汽车等业务板块均实现营业收入的快速增长。2、报告期内,公司有效提升各业务流程的运行效率,促进内部工作流程整合,缩短检测周期,强化人员管理,有效促进了公司净利润实现大幅增长。3、预计非经常性损益对公司净利润的影响额约为1,408万元,主要是公司承担政府部门专项技术研发任务所获得的补助;上年同期非经常性损益为1,321.46万元

晶盛机电

7月8日

2021年1月1日至2021年6月30日,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%。业绩变动的的原因是2021年上半年,公司围绕“先进材料、先进装备”的发展战略和年初制定的经营规划开展主营业务,受益于国内光伏行业的持续发展,下游硅片厂商积极推进扩产进度,公司把握行业发展趋势,加强市场开拓,提升服务品质,实现订单量、营业收入规模及经营业绩同比大幅增长。

美畅股份

7月8日

2021年1月1日至2021年6月30日,归属于上市公司股东的净利润35,500万元-37,500万元,比上年同期增长61.71%-70.82%。业绩变动的的原因是2021年,全球新增光伏装机量持续增长,下游厂商对金刚线的需求量继续增长,公司报告期内销量大幅增长,带动公司2021年上半年收入稳步增长。同时,公司积极推动降本增效,促使成本进一步下降。

赛福天

7月9日

2021年上半年,公司加大钢丝绳业务板块的市场开拓力度,业务销售订单增加,营业收入较上年同期有所增长。预计实现归属于上市公司股东的净利润2200万-2600万元,同期相比预计增加944.66万-1344.66万,同比增加75%-107%。

华测检测

7月9日

2021年一季度公司实现良好开局,二季度各业务板块继续保持良好的发展势头,品牌影响力进一步提升,经营管理效率持续优化,净利润预计比上年同期增长54%-59%,公司盈利29600-30600万元

山东威达

7月9日

2021年上半年,电动工具行业维持着高景气度,市场需求旺盛。公司充分发挥竞争优势,电动工具配件产品线、换电站产品产销两旺,产能利用充分,企业保持良好的经营态势,综合竞争力及盈利能力均得到进一步的增强。预计净利润同比增长:81.32%-117.58%;净利润:15000万-18000万元,每股收益0.35元/股-0.43元/股

#### 重大合同

迈为股份

7月5日

2020年7月5日至2021年7月4日期间,苏州迈为科技股份有限公司之子公司苏州迈为自动化设备有限公司在连续十二个月内与通威股份有限公司实际控制的公司签署了多份日常经营销售合同,合同累计金额118,558.65万元(含税),占公司2020年度经审计主营业务收入的51.88%。

双良节能

7月6日

双良节能系统股份有限公司与青海丽豪半导体材料有限公司于2021年7月6日签订了《还原炉买卖合同》,合同金额为人民币15,984万元,占公司2020年度经审计营业收入的7.71%。要求合同签订210天内分批交货完毕。

#### 对外投资

瑞晟智能

7月6日

浙江瑞晟智能科技股份有限公司拟与关联方宁波欧适节能科技有限公司共同投资设立宁波欧世智能有限公司,公司拟以货币方式出资2600万元人民币,持股

比例为 52%，欧适节能以货币方式出资 2400 万元，持股比例为 48%。

华荣股份	7 月 9 日	华荣股份拟与方圆集团共同投资设立上海方圆。注册资本为 2000 万元，由各方按股权，以现金形式出资，其中华荣股份以自有资金出资 640 万元，占比 32%。方圆集团以自有资金出资 1360 万元，占比 68%。
宏昌科技	7 月 9 日	根据公司发展战略以及大客户美的洗衣机新增产能的需求，拟使用部分超募及自有资金共计 10535.20 万元投资年产 500 万套洗衣机模块化组件生产基地建设。其中拟使用超募资金 3,000 万元用于新设全资子公司的注册资本，注册资金到位后用于新项目建设等。
力星股份	7 月 9 日	根据公司长期发展战略和业务拓展的需要，拟使用自有资金 5,000 万元人民币在河南省设立全资子公司力星钢球南阳有限公司。将有利于进一步推动公司的滚动体业务拓展，完善公司产业布局，培育新的利润增长点，不断提升公司综合实力。
<b>收购兼并</b>		
正业科技	7 月 7 日	合盛投资协议受让正业实业持有的正业科技的 21.25% 股份，接受正业实业 8.22% 股份表决权委托，最终获得正业科技控制权事项。
中船科技	7 月 8 日	中国船舶集团通过国有股权无偿划转取得中船工业集团及中船重工集团 100% 的股权，从而间接控制中船科技 41.28% 的股份。收购原因为中船工业集团与中船重工集团实施联合重组，新设中国船舶集团，中船工业集团和中船重工集团整体划入中国船舶集团。
中国船舶	7 月 8 日	中国船舶集团通过国有股权无偿划转取得中船工业集团及中船重工集团 100% 的股权，从而间接控制中国船舶 50.42% 的股份。收购原因为中船工业集团与中船重工集团实施联合重组，新设中国船舶集团，中船工业集团和中船重工集团整体划入中国船舶集团。
<b>股权质押</b>		
精测电子	7 月 5 日	武汉精测电子集团股份有限公司控股股东、实际控制人彭睿先生将其直接持有的公司部分股权办理了质押登记手续，本次质押数量 850 万股，占其所持股份比例 12.12%，占公司总股本 3.06%。
恒润股份	7 月 7 日	公司控股股东承立新正在申请办理质押延期相关手续，质押股份 52,962,000 股，占公司总股本的 19.99%。
远大智能	7 月 7 日	公司控股股东沈阳远大铝业集团有限公司将持有本公司的部分股份解除质押后再质押，涉及股份 69,832,403 股，占公司总股本的 6.69%。
银宝山新	7 月 8 日	公司股东深圳市宝山鑫投资发展有限公司所持有公司的部分股份被质押，用于上市公司借款担保质押，质押股份 50,000,000 股，占公司总股本的 10.09%。
<b>解除质押</b>		
昌红科技	7 月 7 日	公司控股股东、实际控制人李焕昌将所持有本公司的部分股份办理解除质押手续，涉及股份 5,807.23 万股，占公司总股本的 11.56%。
慈星股份	7 月 7 日	公司控股股东裕人智慧所持有公司的部分股份办理了股权解除质押，涉及 15,000,000 股，占公司总股本的 1.92%，持股 5% 以上股东刘少林所持有的公司股份解除冻结，涉及 30,000,000 股，占公司总股本的 3.84%。
<b>股份增减持</b>		
潜能恒信	7 月 8 日	公司控股股东周锦明及其一致行动人周子龙通过大宗交易减持股份合计 4,400,000 股，占本公司总股本的 1.38%。
德马科技	7 月 9 日	公司股东斐昱丹瑄私募基金及斐君铂晟私募基金，因自身经营需要，拟通过集中竞价方式及大宗交易方式减持公司股份数量不超过 3,400,000 股，不超过公司股份总数的 3.9684%。
<b>人事变动</b>		
和科达	7 月 5 日	2021 年 7 月 5 日，公司总经理金文明先生为满足公司经营发展的需要及配合公司未来发展战略，同时进一步优化公司治理结构，特申请辞去总经理的职务。

资料来源：Wind，民生证券研究院

## 5 风险提示

设备需求不及预期；下游行业扩产不达预期；竞争格局恶化。

## 插图目录

图 1: 上周中信一级行业及沪深 300 指数涨跌幅.....	4
图 2: 上周机械设备行业子板块涨跌幅.....	4
图 3: LME 铜现货结算价.....	6
图 4: LME 铝现货结算价.....	6
图 5: 螺纹钢结算价.....	6
图 6: 中国塑料价格指数.....	6
图 7: 中国冷轧板市场价.....	7
图 8: 中国煤炭价格指数.....	7
图 9: 美元兑人民币中间价.....	7
图 10: 基建固定资产投资完成情况.....	8
图 11: 地产固定资产投资完成情况.....	8
图 12: 制造业固定资产投资完成情况.....	8
图 13: 挖掘机销量 (辆).....	9
图 14: 主要企业起重机销量 (台).....	9
图 15: 新能源汽车产量 (辆).....	9
图 16: 新能源汽车用电量 (KWh).....	9
图 17: OPEC 原油产量 (千桶/天).....	10
图 18: 美国钻机数量 (部).....	10
图 19: 电池片价格走势 (美元/瓦).....	10
图 20: 组件价格走势 (美元/瓦).....	10
图 21: 工业机器人产量 (台/套).....	10
图 22: 北美半导体设备制造商出货额.....	10

## 表格目录

表 1: 最近一周涨幅榜排名.....	5
表 2: 最近一周跌幅榜排名.....	5
表 3: 上周重点公告.....	17

## 分析师简介

**关启亮**，六年证券基金从业经历，主要覆盖工程机械、光伏设备、锂电设备等领域，暨南大学应用统计硕士，2020年加盟民生证券。

**徐昊**，机械行业分析师，四年券商行研经历，主要覆盖锂电设备、工程机械、通用设备等领域，英国纽卡斯尔大学硕士，2020年加入民生证券。

## 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 12 个月内公司股价的涨跌幅为基准。	推荐	分析师预测未来股价涨幅 15% 以上
	谨慎推荐	分析师预测未来股价涨幅 5%~15% 之间
	中性	分析师预测未来股价涨幅 -5%~5% 之间
	回避	分析师预测未来股价跌幅 5% 以上
行业评级标准		
以报告发布日后的 12 个月内行业指数的涨跌幅为基准。	推荐	分析师预测未来行业指数涨幅 5% 以上
	中性	分析师预测未来行业指数涨幅 -5%~5% 之间
	回避	分析师预测未来行业指数跌幅 5% 以上

## 民生证券研究院：

北京：北京市东城区建国门内大街28号民生金融中心A座17层；100005

上海：上海市浦东新区世纪大道1239号世纪大都会1201A-C单元；200122

深圳：广东省深圳市深南东路 5016 号京基一百大厦 A 座 6701-01 单元；518001

## 免责声明

本报告仅供民生证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，且预测方法及结果存在一定程度局限性。在不同时期，本公司可发出与本报告所刊载的意见、预测不一致的报告，但本公司没有义务和责任及时更新本报告所涉及的内容并通知客户。

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户的投资建议，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证。客户不应单纯依靠本报告所载的内容而取代个人的独立判断。本公司也不对因客户使用本报告而导致的任何可能的损失负任何责任。

本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。

本公司在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或参与本报告所提及的公司的金融交易，亦可向有关公司提供或获取服务。本公司的一位或多位董事、高级职员或/和员工可能担任本报告所提及的公司的董事。

本公司及公司员工在当地法律允许的条件下可以向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务以及顾问、咨询业务在内的服务或业务支持。本公司可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

若本公司以外的金融机构发送本报告，则由该金融机构独自为此发送行为负责。该机构的客户应联系该机构以交易本报告提及的证券或要求获悉更详细的信息。

未经本公司事先书面授权许可，任何机构或个人不得更改或以任何方式发送、传播本报告。本公司版权所有并保留一切权利。所有在本报告中使用的商标、服务标识及标记，除非另有说明，均为本公司的商标、服务标识及标记。