

# 行业景气度旺盛，持续推荐光伏设备、半导体设备

强于大市 (维持)

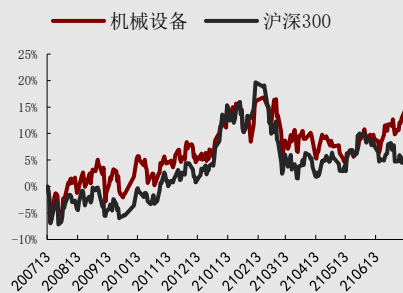
——机械设备行业周观点(07.05-07.11)

2021年07月13日

## 行业核心观点:

- 上周(2021.7.5.-7.9)申万机械设备行业指数涨幅为2.87%，同期沪深300指数涨幅为-0.23%，机械行业相对沪深300指数跑赢3.10pct。申万28个一级行业有17个上涨，机械设备行业涨幅排名第9位，总体表现位于上游。
- **光伏设备：华晟HJT项目再创记录，HJT量产进程不断推进。**光伏政策方面，近日发改委印发《“十四五”循环经济发展规划的通知》，提出制定各地区循环化发展园区清单，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。光伏技术路径方面，7月2日经IFS认证，安徽华晟联手迈为股份在M6 HJT电池项目中再创光电转换效率记录，达25.26%，追平了目前全尺寸异质结电池的世界纪录，再次印证HJT效率优势。同时，迈为股份HJT产线产能提高、投资成本降低，三代HJT产线预计年底下厂，产能600MW，设备投资额4亿元左右。光伏新玩家加码HJT，近日金刚玻璃公告其全资子公司拟投资建设1.2GW大尺寸半片超高效HJT电池及组件项目，总投资8.32亿元，HJT量产再添新玩家。HJT量产进程不断推进，HJT设备商有望持续受益。
- **半导体设备：半导体设备订单量持续增长，设备交期延长。**根据美国半导体行业协会(SIA)，2021年5月，全球半导体行业销售额为436亿美元，同比增长26.2%。根据SEMI《世界晶圆厂预测报告》，全球半导体制造商将在年底前开始建设19座新的高产能晶圆厂，2022年建设10座，覆盖通信、计算、医疗保健、在线服务和汽车行业。受半导体景气度上行及资本开支增长的推动，大量订单涌入半导体设备领域，零部件短缺、涨价等情况拉长了半导体设备交期，预计下半年国内半导体设备市场将维持高景气度。
- **工程机械：6月挖机销量略超预期，销量降幅收窄至-6.19%。**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5月我国房屋新开工面积为20444.16万平方米，同比下降6.1%，需求端偏弱；6月小松挖掘机开机小时数为109.8个，同比下降13.1%，开工率有所下降。在基建适度景气托底、设备自然更新以及环保政策推进下，预计2021年全年工程机械销量温和增长。
- **工业机器人：多应用领域渗透，协作机器人表现亮眼。**根据国家统计局数据，5月工业机器人产量为29,743套，同比增长50%。2021年6月份中国制造业PMI为50.9%，制造业景气回升。工业机器人向多应用领域渗透，预计2021年我国工业机器人应用于医疗用品、光伏、金属制品等领域增长率超过50%，锂电池、食品饮料、仓储物流、家用电器增速40%左右，产业链迎来国产化良机。2021年一季度，协作机器人出货量增速同比增长157.3%，远高于市场增速。

## 行业相对沪深300指数表现



数据来源：聚源，万联证券研究所

## 相关研究

全球半导体厂商持续扩产，半导体设备有望受益

应时而谋，因势而动，在技术迭代和优化升级中寻找投资机会

光伏技术加速迭代利好光伏设备企业

分析师：江维

执业证书编号：S0270520090001

电话：01056508507

邮箱：jiangwei@wlzq.com

研究助理：王一帆

电话：18810699903

邮箱：wangyfl@wlzq.com.cn

随着工业场景柔性生产、人机安全协同需求增加，以及非工业应用场景的持续延伸，预计协作机器人将迎来高速增长期。建议关注掌握核心技术的关键零部件、本体企业及具有规模优势的系统集成企业。

**风险因素：**宏观经济增速波动风险，下游固定资产投资放缓风险，行业竞争加剧风险，国产化进度不及预期等。

## 正文目录

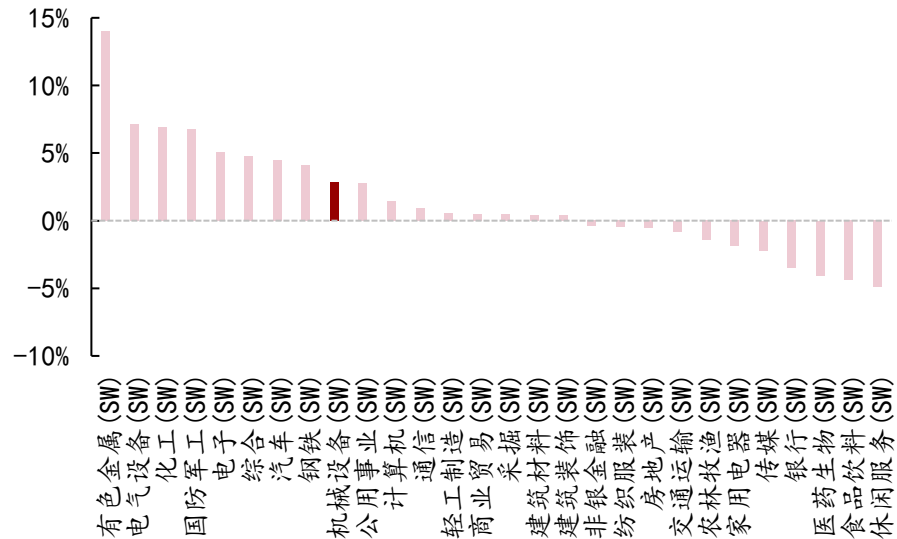
1 行情回顾.....	4
1.1 机械设备板块周涨跌情况.....	4
1.2 机械设备板块估值情况.....	5
2 行业跟踪.....	6
2.1 工程机械.....	6
2.1.1 行业新闻.....	8
2.2 半导体设备.....	9
2.2.1 行业数据.....	9
2.2.2 行业新闻.....	9
2.3 工业机器人.....	10
2.3.1 行业数据.....	10
2.4 油服设备.....	11
2.4.1 行业数据.....	11
2.4.2 行业新闻.....	12
3 重点公司资讯.....	12
4 风险提示.....	12
图表 1: 申万一级子行业上周涨跌幅情况.....	4
图表 2: 申万机械设备子行业上周涨跌幅情况.....	4
图表 3: 申万机械设备行业个股周涨跌幅前五.....	4
图表 4: 申万机械设备行业估值情况 (PE <sup>T</sup> <sub>M</sub> ).....	5
图表 5: 申万机械设备子行业估值情况 (PE <sup>T</sup> <sub>M</sub> ).....	5
图表 6: 挖掘机销量及同比增速.....	6
图表 7: 我国月度房地产新开工面积及竣工面积.....	6
图表 8: 小松挖掘机开机小时数及同比增速.....	7
图表 9: 庞源租赁用于装配建筑的塔吊使用情况.....	7
图表 10: 庞源指数及每周签约量.....	7
图表 11: 半导体制造设备进口数量及累计同比.....	9
图表 12: 半导体制造设备进口金额及累计同比.....	9
图表 13: 工业机器人产量.....	10
图表 14: 日本工业机器人定单情况.....	11
图表 15: 天然原油产量及同比增速.....	11
图表 16: 天然气产量及同比增速.....	11

## 1 行情回顾

### 1.1 机械设备板块周涨跌情况

上周（2021.7.5.-7.9）申万机械设备行业指数涨幅为2.87%，同期沪深300指数涨幅为-0.23%，机械行业相对沪深300指数跑赢3.10pct。申万28个一级行业有17个上涨，机械设备行业涨幅排名第9位，总体表现位于上游。

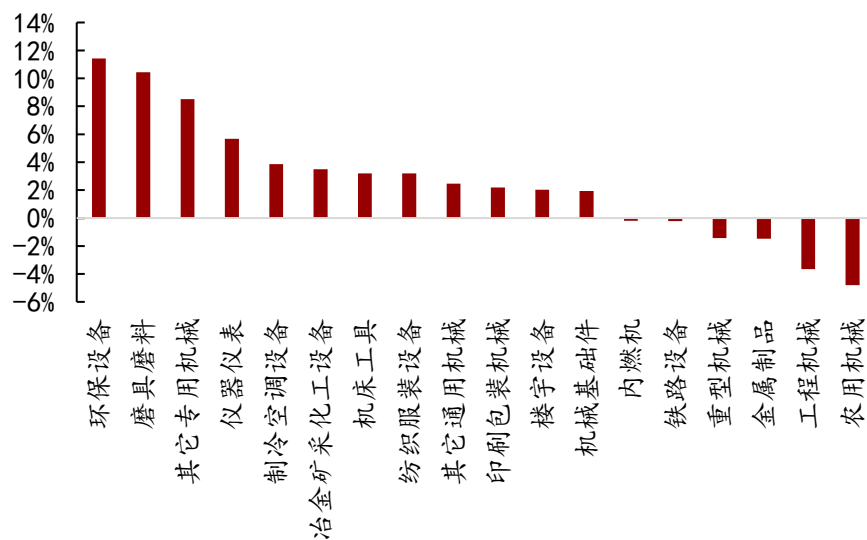
图表1: 申万一级子行业上周涨跌幅情况



资料来源: wind, 万联证券研究所

上周申万机械设备子行业中涨幅较大/跌幅较小的有环保设备、磨具磨料、其它专用机械、仪器仪表等；跌幅较大/涨幅较小的子行业有农用机械、工程机械、金属制品、重型机械等

图表2: 申万机械设备子行业上周涨跌幅情况



资料来源: wind, 万联证券研究所

个股方面，本周机械设备行业涨幅靠前的个股有融捷股份、道森股份、东华测试、国机通用、劲拓股份等；个股跌幅前五为：中集集团、银都股份、华荣股份、汉马科技、中信重工。

图表3: 申万机械设备行业个股周涨跌幅前五

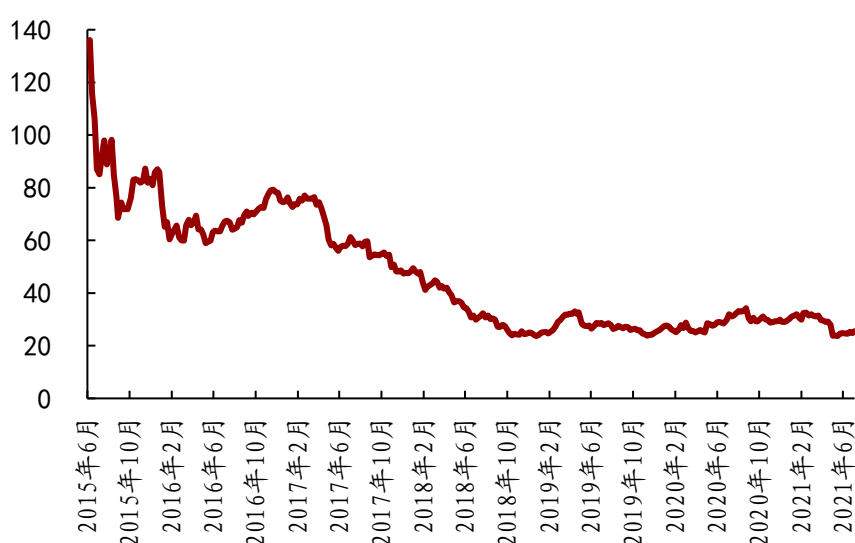
涨幅前 5 的个股			跌幅前 5 的个股		
股票代码	简称	涨跌幅	股票代码	简称	涨跌幅
002192.SZ	融捷股份	38.34%	000039.SZ	中集集团	-11.11%
603800.SH	道森股份	32.68%	603277.SH	银都股份	-11.09%
300354.SZ	东华测试	32.25%	603855.SH	华荣股份	-9.38%
600444.SH	国机通用	29.67%	600375.SH	汉马科技	-8.73%
300400.SZ	劲拓股份	28.60%	601608.SH	中信重工	-8.51%

资料来源: wind, 万联证券研究所

## 1.2 机械设备板块估值情况

估值方面, 2021年7月9日申万机械设备板块整体PE<sup>TM</sup>为25.56倍。机械设备行业的估值从2015年中的高点以来不断下调, 目前位于历史低位水平。

图表4: 申万机械设备行业估值情况 (PE<sup>TM</sup>)



资料来源: wind, 万联证券研究所

在子行业中, 磨具磨料、其他专用机械及农用机械PE<sup>TM</sup>较高, 估值水平处于较高分位; 铁路设备、工程机械及金属制品III板块的估值水平趋近于最低分位。

图表5: 申万机械设备子行业估值情况 (PE<sup>TM</sup>)

子行业	PE <sup>TM</sup>	子行业	PE <sup>TM</sup>
磨具磨料(申万)	91.3400	内燃机(申万)	36.55
其它专用机械(申万)	56.6300	环保设备(申万)	20.38
农用机械(申万)	55.6200	冶金矿采化工设备(申万)	33.63
机床工具(申万)	54.3000	仪器仪表III(申万)	35.73
纺织服装设备(申万)	52.8300	机械基础件(申万)	28.19
其它通用机械(申万)	47.5400	楼宇设备(申万)	18.61
印刷包装机械(申万)	44.2600	金属制品III(申万)	17.50
制冷空调设备(申万)	41.9700	工程机械(申万)	11.22
重型机械(申万)	35.3300	铁路设备(申万)	15.70

资料来源: wind, 万联证券研究所

## 2 行业跟踪

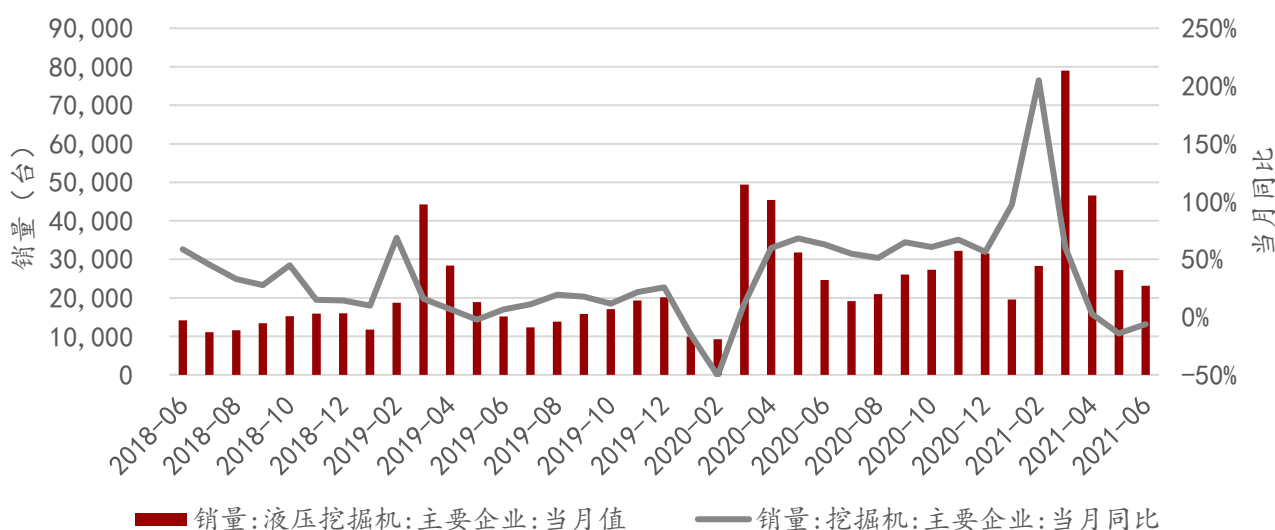
### 2.1 工程机械

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%。

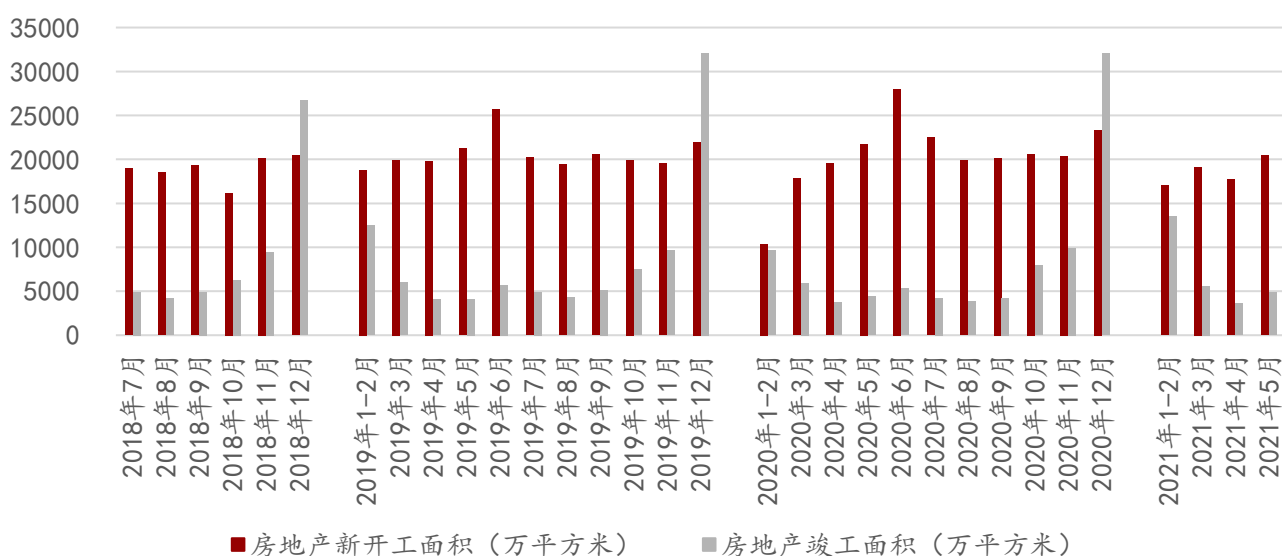
2021年5月我国房屋新开工面积为20444.16万平方米，同比下降6.1%。6月小松挖掘机开机小时数为109.8个，同比下降13.1%，反映出下游工程施工有所放缓。

图表6: 挖掘机销量及同比增速



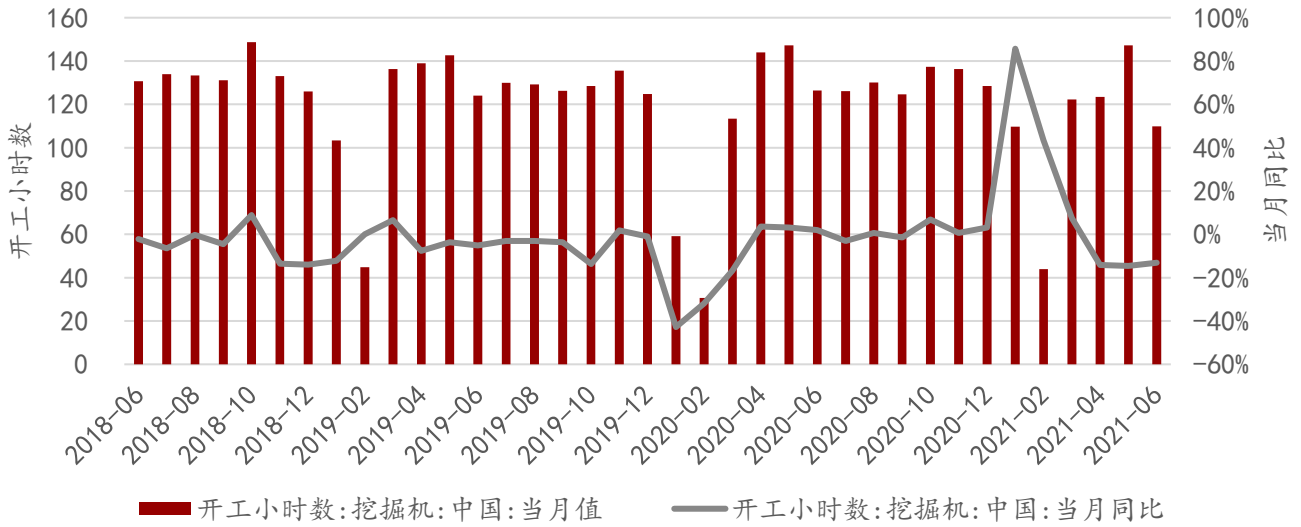
资料来源: 中国工程机械工业协会, 万联证券研究所

图表7: 我国月度房地产新开工面积及竣工面积



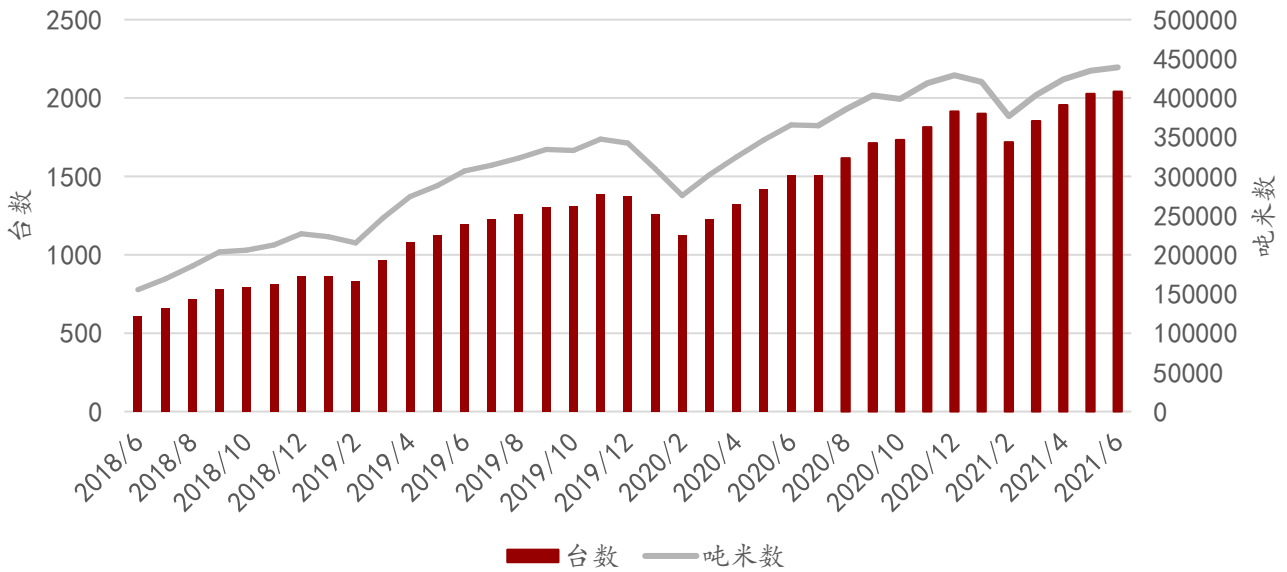
资料来源: 国家统计局, 万联证券研究所

图表8: 小松挖掘机开机小时数及同比增速



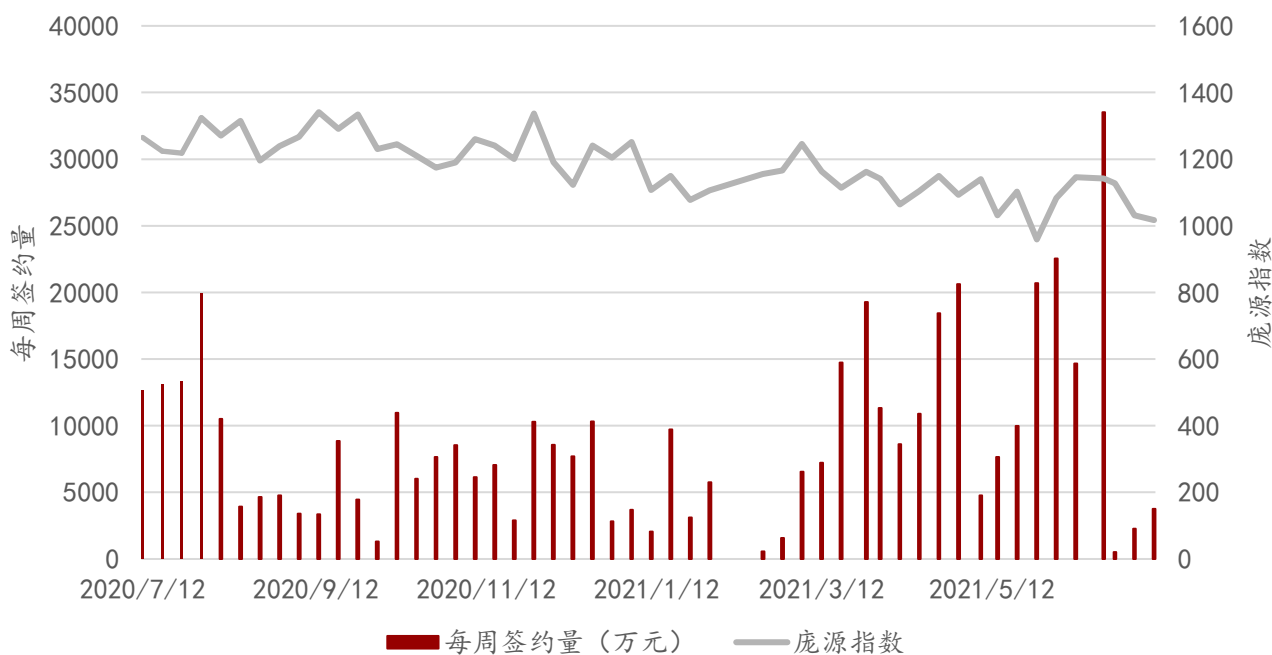
资料来源: 小松官网, 万联证券研究所

图表9: 庞源租赁用于装配建筑的塔吊使用情况



资料来源: 庞源租赁, 万联证券研究所

图表10: 庞源指数及每周签约量



资料来源：庞源租赁，万联证券研究所

### 2.1.1 行业新闻

#### 【中国工程机械工业协会】工程机械行业“十四五”发展规划在河北省唐山市正式发布

2021年7月8日,由工信部装备工业一司委托,中国工程机械工业协会(简称“协会”)编制的《工程机械行业“十四五”发展规划》在河北唐山正式发布。规划提出,面对“十四五”新形势和新要求,工程机械行业在新的历史起点上,将实施六大产业化创新工程:新型高技术工程机械创新先导工程;工程机械智能制造推进工程;工程机械产品可靠性提升工程;工程机械检测、试验与评价数字化平台建设工程;工程机械产业链强基发展工程;工程机械工业互联网应用平台建设工程。努力完成“十四五”的重点任务,围绕创新驱动发展战略,加快科技创新,努力实现工程机械产业现代化;全面提升产业基础能力,努力实现工程机械产业高端化;进一步提升工程机械产品质量,加强品牌建设;全面推行绿色发展,构建工程机械绿色制造体系;加快互联网+与工程机械产业的融合,推进行业数字化发展;提高国际化发展水平,努力实现海外业务稳健增长;做好人才培养和队伍建设,努力提升工程机械行业人才队伍整体素质;监督市场秩序,抵制不正当竞争,努力营造良好市场环境;积极发展服务型制造和强化后市场管理,建立老旧工程机械退出机制。

此外,“十四五”期间工程机械行业将继续进行供给侧结构性改革,积极立足新发展阶段,全面贯彻新发展理念,在加快构建以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局中展现新作为。

#### 【中国工程机械工业协会】挖掘机6月23100台,同比下降6.9%;装载机6月12160台,同比下降8.13%

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%。

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%。总销售量中国内市场销量67211台,同比增长19.4%;出口销量17781台,同比增长59%。

**【中国工程机械工业协会】三一集团与中国石化正式签约,成为战略合作伙伴**

三一集团与中国石油化工有限公司(以下简称“中石化”)在线上正式签署合作协议,达成战略合作伙伴关系,在成品油、非油品、润滑油购销领域进行全方位的合作及设备、研发等领域的合作。

**【中国工程机械工业协会】六部门印发《关于加快培育发展制造业优质企业的指导意见》**

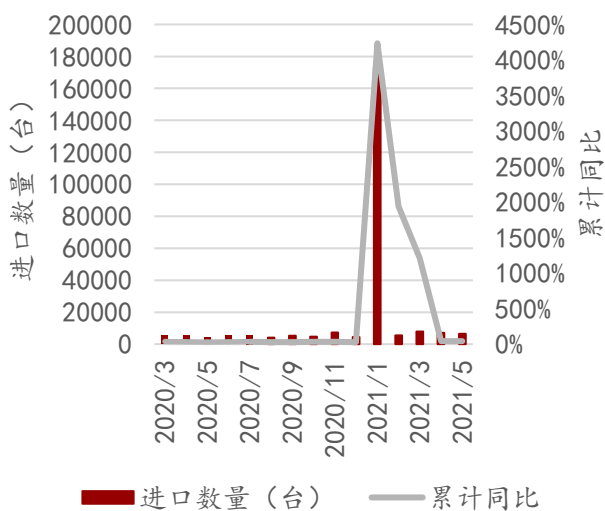
为加快培育发展以专精特新“小巨人”企业、制造业单项冠军企业、产业链领航企业为代表的优质企业,工业和信息化部、科技部、财政部、商务部、国务院国有资产监督管理委员会、中国证券监督管理委员会等六部门7日2日联合印发《关于加快培育发展制造业优质企业的指导意见》,提出准确把握培育发展优质企业的总体要求、构建优质企业梯度培育格局、提高优质企业自主创新能力、促进提升产业链供应链现代化水平、引导优质企业高端化智能化绿色化发展、打造大中小企业融通发展生态、促进优质企业加强管理创新和文化建设、提升优质企业开放合作水平、完善金融财政和人才政策措施、加强对优质企业的精准服务等10条指导意见。

**2.2 半导体设备**

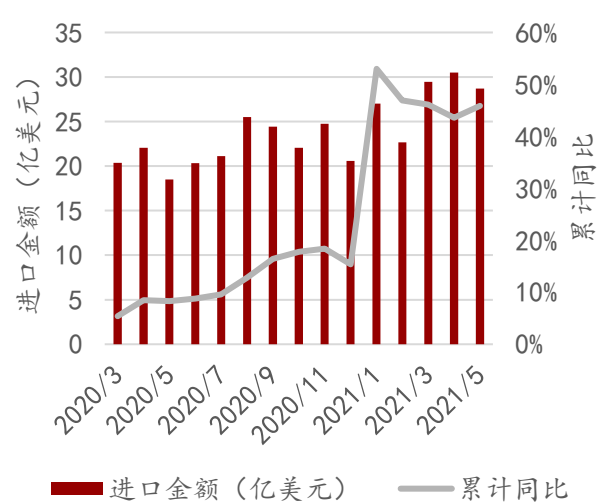
**2.2.1 行业数据**

2021年5月我国进口半导体制造设备6,530台,进口金额28.7亿美元。1-5月进口半导体制造设备数量、金额分别同比上升43.6%、45.9%。

图表11: 半导体制造设备进口数量及累计同比



图表12: 半导体制造设备进口金额及累计同比



资料来源: wind, 万联证券研究所

资料来源: wind, 万联证券研究所

**2.2.2 行业新闻**

**【半导体行业观察】全球半导体五月销量大增26.2%, 中国区增长26.1%**

美国半导体行业协会(SIA)宣布,2021年5月,全球半导体行业销售额为436亿美元,同比增长26.2%。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%)环比均有所增长。

**【SEMI】义乌半导体产业母基金等22个项目集中签约,总投资619.3亿元**

7月7日，义乌市招商引资项目集中签约仪式举行，22个项目成功签约，总投资619.3亿元。此次集中签约的项目，工业类项目共12个，围绕打造芯片半导体产业链体系，同时涵盖光伏、基金等重点产业项目，总投资589.1亿元。其中芯片半导体项目有6个，加上去年义乌引进的涉及半导体产业链中设计、制造、封装等环节的中芯、瞻芯等项目，将有力推动义乌抢占半导体发展战略新高地，推动义乌半导体产业力争通过5到10年进入全国前列。

其中，义乌半导体产业母基金总规模100亿元，期限8+2+2，上海韦豪创芯投资管理公司将协调半导体产业链优质上市公司与义乌产业投资发展集团有限公司共同出资，通过设立半导体产业母基金为义乌打造特色的半导体产业集群。瑞测半导体测试系统研发及设备制造基地项目，分两期建设：一期生产应用于图像传感器领域的封装测试设备和晶圆测试设备；二期计划2023年启动，用于建设生产制造总部，用地30亩。

**【半导体设备资讯站】国产芯片设备进驻中芯国际，中企抢回70%中国市场**

7月8日北京亦庄创新发布会上，电科装备亮出在化学机械抛光设备（CMP）等产品上的技术突破成果。在化学机械抛光设备领域，美国应用材料、日本荏原呈现出寡头垄断的态势，2017年二者瓜分了行业98.1%的市场。中国作为全球第二大化学机械抛光设备市场，中国企业在业界所占份额却寥寥。

不过，电科装备正快速崛起，填补我国在这一领域的空白。2017年，中科装备创造了国产化学机械抛光设备第一次进入集成电路大生产线，其具备完全自主知识产权的200mm化学机械抛光设备，被送往中芯国际进行验证。不仅是中芯国际，台积电、联电、华虹宏力等芯片制造巨头的大生产线，都已经用上了电科装备200mm抛光设备。此外，在8英寸化学机械抛光设备市场，电科装备已经抢回了70%的市场占有率。在芯片制造关键设备——离子注入机领域，电科装备同样获得不俗的成绩。如今，电科装备已经完成离子注入机全谱系产品国产化，工艺段可覆盖至28nm。

**【半导体设备资讯站】中芯国际拟扩建5.5万片晶圆产能**

7月7日，中芯国际在投资者互动平台上表示，为满足更多的客户需求，根据公司今年的CAPEX支出计划，拟扩建1万片12英寸和4.5万片8英寸晶圆的产能。

**【半导体设备资讯站】英特尔计划在欧盟斥资1300亿建厂**

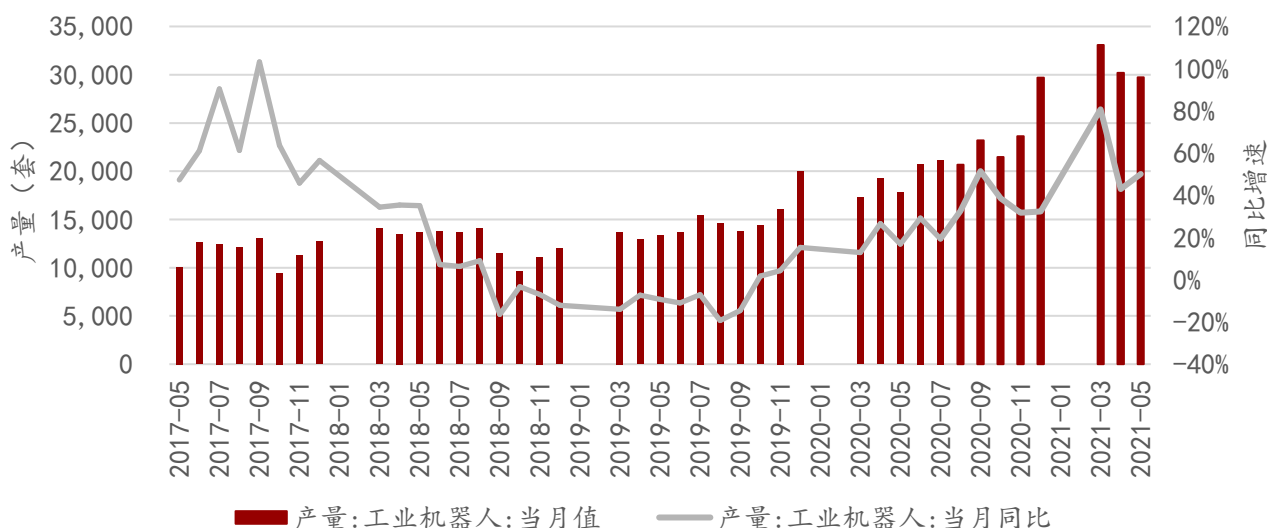
7月10日，英国《金融时报》报道称，芯片制造商英特尔表示，公司计划投资200亿美元在多个欧盟成员国建造芯片工厂。目前英特尔正在游说，希望赢得欧盟对该项目的财政和政治支持。而在此次会面之前，欧盟就曾发出信号称，将提供大量资金，以帮助欧盟实现到2030年半导体产量增加一倍、占全球市场份额达到20%的新目标，包括制造最先进的芯片。除了寻求资金支持外，英特尔还在寻找一个占地约1000英亩、基础设施发达的场地，该场地将能够建造至多8个芯片制造工厂，并且能够招聘到人才。英特尔已经在德国、荷兰、法国和比利时等国寻找适合建厂的地方。预计将在今年年底做出决定。

**2.3 工业机器人**

**2.3.1 行业数据**

根据国家统计局数据，5月工业机器人产量为29,743套，同比增长50%。2019年10月我国工业机器人产量恢复正增长，2020年初在疫情期间工业机器人产量有所回落，疫情缓解后产量快速恢复，行业回暖的信号明显。

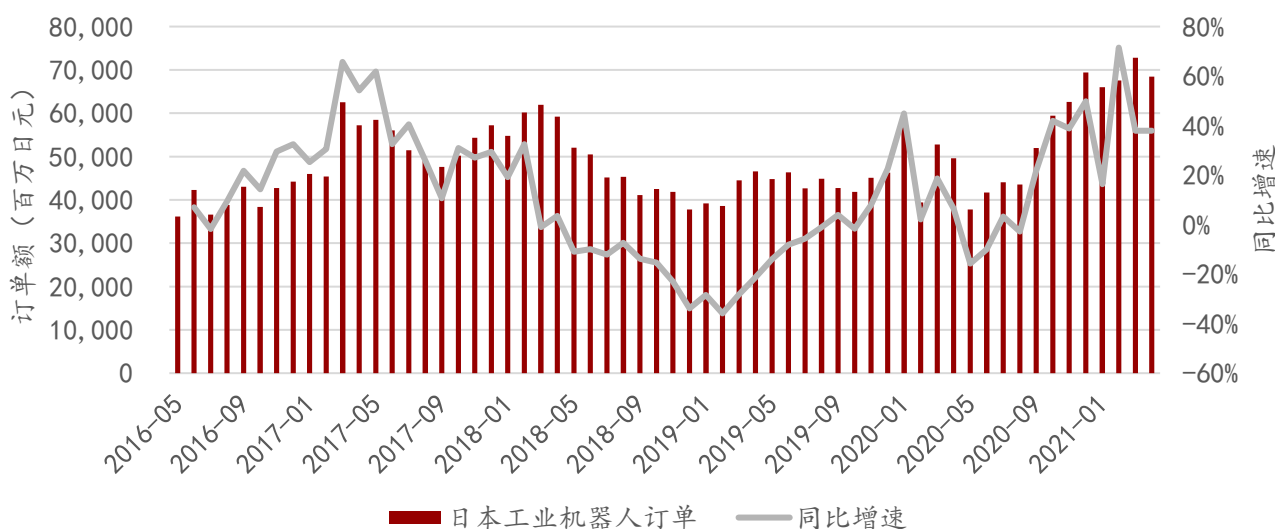
图表13: 工业机器人产量



资料来源: wind, 万联证券研究所

根据日本内阁府数据, 4月日本工业机器人定单为684.3亿日元, 同比增长37.9%。

图表14: 日本工业机器人定单情况



资料来源: wind, 万联证券研究所

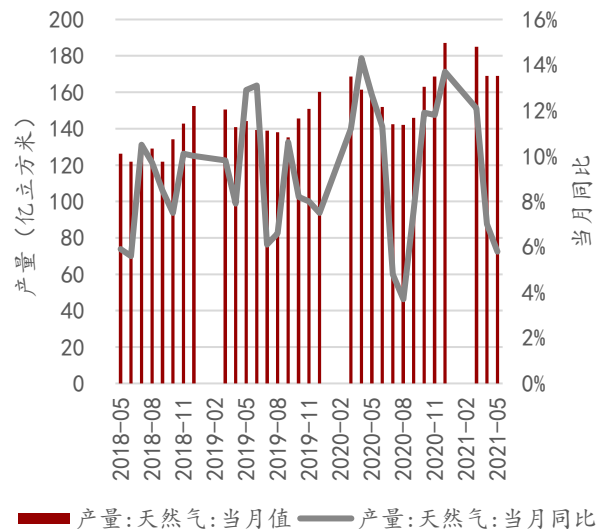
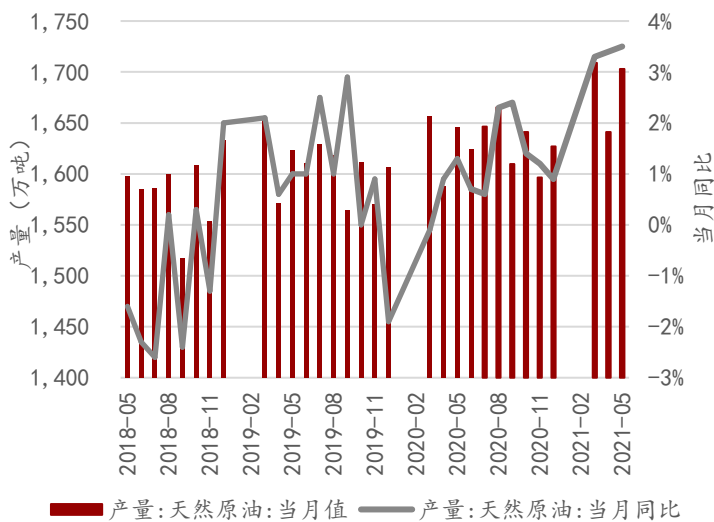
## 2.4 油服设备

### 2.4.1 行业数据

2021年5月我国天然原油产量1,703万吨, 同比增长3.5%; 天然气产量169亿立方米, 同比增5.87%。在保障能源安全的大政方针下我国原油和天然气产量持续提升, 三桶油坚持“七年行动计划”不动摇, 大力推进增储上产。

图表15: 天然原油产量及同比增速

图表16: 天然气产量及同比增速



资料来源: wind, 万联证券研究所

资料来源: wind, 万联证券研究所

### 2.4.2 行业新闻

#### 【参考消息】中国最深页岩气井足203H2-1井压裂再创多项新纪录

7月5日, 中国石油西南油气田公司部署在渝西区块的试采评价井足203H2-1井圆满完成压裂施工。该井完钻井深7318米, 垂深4307米, 改造段长2424米, 完成压裂40段, 入井液量12万方, 支撑剂9500吨, 主体施工排量18~20方/分, 最高施工排量21方/分, 最高施工压力115兆帕, 主体平均加砂强度4.37吨/米, 最高加砂强度5.5吨/米, 井筒完整性100%。该井用液量、加砂量、施工排量、施工压力、总射孔簇数和施工配电容量等多项技术指标均创中国深层页岩气井压裂新纪录。

## 3 重点公司资讯

#### 晶盛机电: 2021年半年度业绩预告

7月9日, 晶盛机电发布21年半年度业绩预告, 预计21年上半年归母净利润55,269.98万元-63,560.48万元, 同比增长100%-130%。据公告, 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。2021年上半年, 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。

#### 弘亚数控: 广州弘亚数控机械股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书

弘亚数控7月7日发布公告称, 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〔2020〕3428号文核准。本次发行的可转换公司债券简称为“弘亚转债”, 债券代码为“127041”, 可转换公司债券初始转股价格为38.09元/股, 债券总额为人民币6亿元, 共计600万张。债券的期限为自发行之日起5年, 即自2021年7月12日至2026年7月11日。

#### 上机数控: 关于公开发行可转换公司债券申请获得中国证监会受理的公告

7月6日, 上机数控发布公告, 于近日收到了中国证券监督管理委员会出具的《中国证监会行政许可申请受理单》(受理序号: 211760)。中国证监会依法对公司提交的公开发行可转换公司债券的行政许可申请材料进行了审查, 认为该申请材料齐全, 决定对该行政许可申请予以受理。

## 4 风险提示

宏观经济增速波动风险，疫情防控不及预期风险，下游固定资产投资放缓风险，行业竞争加剧风险，国产化进度不及预期等。

## 行业投资评级

强于大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%以上；

同步大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%至-10%之间；

弱于大市：未来6个月内行业指数相对大盘跌幅10%以上。

## 公司投资评级

买入：未来6个月内公司相对大盘涨幅15%以上；

增持：未来6个月内公司相对大盘涨幅5%至15%；

观望：未来6个月内公司相对大盘涨幅-5%至5%；

卖出：未来6个月内公司相对大盘跌幅5%以上。

基准指数：沪深300指数

## 风险提示

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。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

## 证券分析师承诺

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉的执业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

## 免责声明

本报告仅供万联证券股份有限公司（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。

本公司是一家覆盖证券经纪、投资银行、投资管理和证券咨询等多项业务的全国性综合类证券公司。本公司具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。在法律许可情况下，本公司或其关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问或类似的金融服务。

本报告为研究员个人依据公开资料和调研信息撰写，本公司不对本报告所涉及的任何法律问题做任何保证。本报告中的信息均来源于已公开的资料，本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。报告中的信息或所表达的意见并不构成所述证券买卖的出价或征价。研究员任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

本报告的版权仅为本公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表和引用。

未经我方许可而引用、刊发或转载的，引起法律后果和造成我公司经济损失的，概由对方承担，我公司保留追究的权利。

## 万联证券股份有限公司 研究所

上海浦东新区世纪大道 1528 号陆家嘴基金大厦

北京西城区平安里西大街 28 号中海国际中心

深圳福田区深南大道 2007 号金地中心

广州天河区珠江东路 11 号高德置地广场