

中性

——维持

日期：2021年07月16日

行业：机械设备



上海证券
SHANGHAI SECURITIES

分析师：王昆

Tel: 021-53686179

E-mail: wangkun@shzq.com

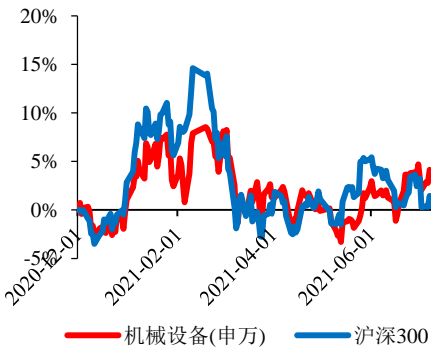
执业证书编号：S0870521030001

证券研究报告/行业研究/行业动态

上海发布先进制造业“十四五”规划，半导体设备获政策红利

——机械行业周报(7.12-7.16)

近6个月行业指数与沪深300比较



■ 一周行情回顾

指数行情方面，本周机械行业指数表现跑输沪深300指数。沪深300指数涨跌幅为0.50%，机械行业涨跌幅为-0.42%，在申万28个一级行业中排名第22。今年以来机械行业指数表现跑赢沪深300指数。沪深300指数涨跌幅为-2.24%，机械行业涨跌幅为3.48%，在申万28个一级行业中排名第14。

估值方面，机械行业PE分位数小于沪深300，PB分位数大于沪深300。当前机械行业PE(TTM)为25.88，处于2005年以来从小到大的分位数为34.44%；沪深300PE(TTM)为14.44，分位数为59.89%。当前机械行业PB(LF)为2.86，分位数为55.5%；沪深300PB(LF)为1.72，分位数为51.39%。

个股行情方面，本周机械行业中双良节能(30.52%)、华荣股份(25.92%)、景津环保(22.98%)等个股涨幅居前，劲拓股份(-19.12%)、道森股份(-15.70%)、博杰股份(-15.19%)等个股跌幅居前。今年以来，长川科技(173.96%)、*ST融捷(173.17%)、东富龙(170.61%)等个股涨幅居前，*ST金刚(-58.58%)、浙江鼎力(-45.59%)、沪宁股份(-43.78%)等个股跌幅居前。

■ 行业最新动态

- 1、博实股份、双良节能等签订销售合同；
- 2、国安达收到中标通知；
- 3、达刚控股、科沃斯、迪威尔、上海沪工发布股东减持公告；
- 4、中国机器人峰会在浙江余姚开幕，业内共探智能经济变革；
- 5、上海印发《上海市先进制造业发展“十四五”规划》。

■ 投资建议

近日，上海市人民政府办公厅印发《上海市先进制造业发展“十四五”规划》。在集成电路装备材料方面，规划提出加强装备材料创新发展，突破光刻设备、刻蚀设备、薄膜设备、离子注入设备、湿法设备、检测设备、检测设备等集成电路前道核心工艺设备。在半导体领域面临卡脖子背景下，各种扶持政策的出台对本土企业产品技术提升和市场持续渗透具有积极作用。在上海地区的半导体设备领域，我们继续推荐至纯科技。公司湿法设备能提供到28nm节点的全部工艺，14nm及7nm工艺预计2022年可供客户验证。下游客户包括中芯国际、华虹集团、长鑫存储、华为、台湾力晶等行业领先者。2020年公司湿法设备出货量超过30台，新增订单5.3亿元，增长211.8%。随着清洗设备收入占比提升，公司估值有望从系统集成向设备行业跃升，实现估值重构。

■ 风险提示

下游需求不及预期；上游原材料涨价；行业竞争加剧。

报告编号：

首次报告日期：

相关报告：

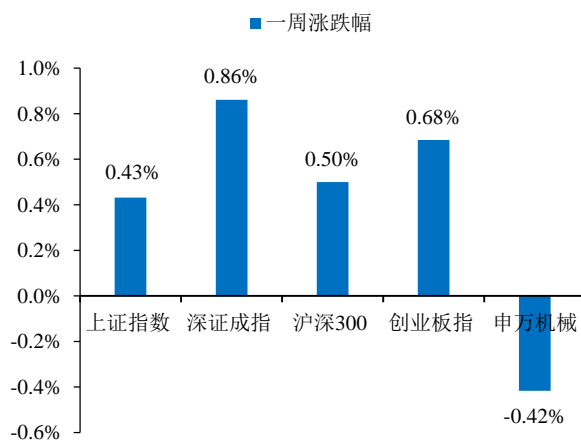
一、上周行情回顾

1.1 指数行情

本周机械行业指数表现跑输沪深 300 指数。本周(7.12-7.16)上证指数涨跌幅为 0.43%，深证成指涨跌幅为 0.86%，沪深 300 指数涨跌幅为 0.50%，创业板指涨跌幅为 0.68%，机械行业涨跌幅为 -0.42%，在申万 28 个一级行业中排名第 22。

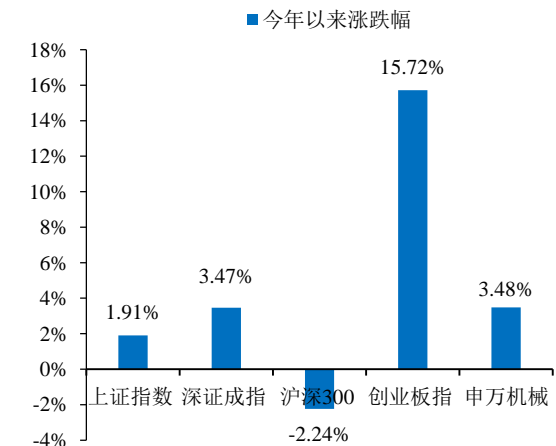
今年以来机械行业指数表现跑赢沪深 300 指数。今年以来，上证指数涨跌幅为 1.91%，深证成指涨跌幅为 3.47%，沪深 300 指数涨跌幅为 -2.24%，创业板指涨跌幅为 15.72%，机械行业涨跌幅为 3.48%，在申万 28 个一级行业中排名第 14。

图 1 本周主要指数涨跌幅



数据来源: Wind, 上海证券研究所

图 2 今年以来主要指数涨跌幅



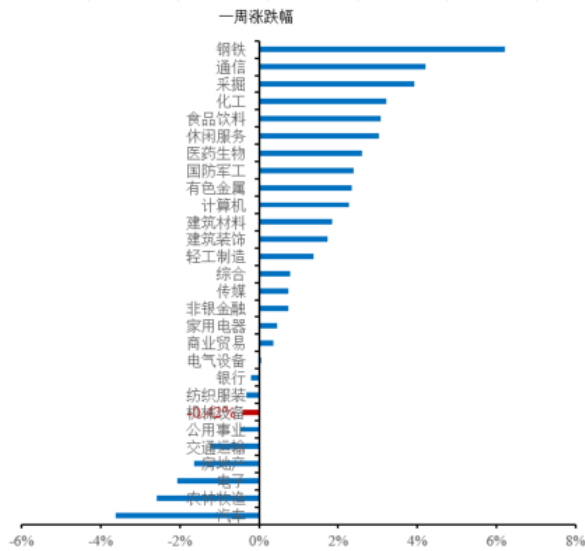
数据来源: Wind, 上海证券研究所

行业方面，本周涨幅前五的行业分别为钢铁（6.22%）、通信（4.21%）、采掘（3.92%）、化工（3.22%）、食品饮料（3.07%）。跌幅前五的行业分别为汽车（-3.62%）、农林牧渔（-2.58%）、电子（-2.07%）、房地产（-1.65%）、交通运输（-1.21%）。

今年以来，涨幅前五的行业分别为钢铁（35.61%）、有色金属（30.84%）、化工（30.24%）、电气设备（28.39%）、采掘（20.07%）。跌幅前五的行业分别为非银金融（-18.41%）、家用电器（-17.92%）、农林牧渔（-12.92%）、房地产（-10.77%）、传媒（-10.48%）。

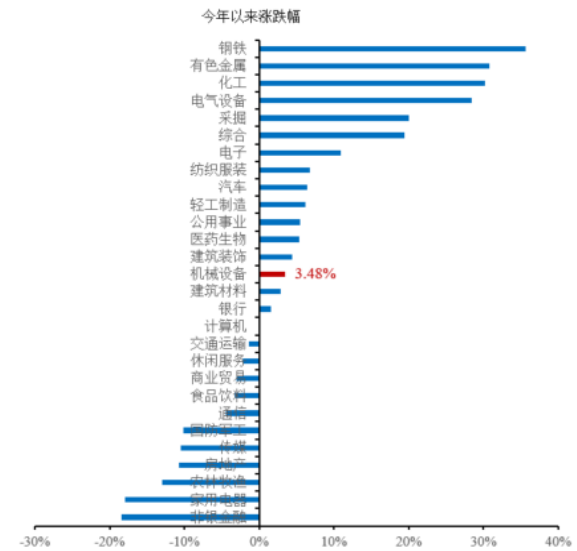


图3 本周申万一级行业指数涨跌幅



数据来源: Wind, 上海证券研究所

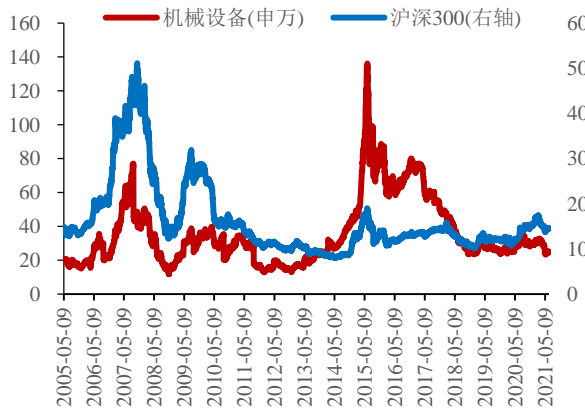
图4 今年以来申万一级行业指数涨跌幅



数据来源: Wind, 上海证券研究所

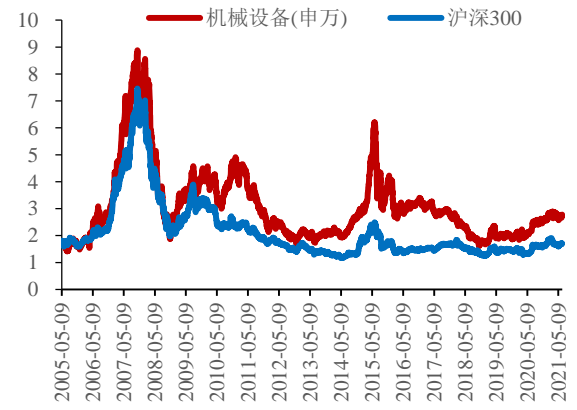
机械行业 PE 分位数小于沪深 300, PB 分位数大于沪深 300。当前机械行业 PE (TTM) 为 25.88, 处于 2005 年以来从小到大的分位数为 34.44%; 沪深 300 PE (TTM) 为 14.44, 分位数为 59.89%。当前机械行业 PB (LF) 为 2.86, 分位数为 55.5%; 沪深 300 PB (LF) 为 1.72, 分位数为 51.39%。

图5 机械行业和沪深 300 PE(TTM)走势



数据来源: Wind, 上海证券研究所

图6 机械行业和沪深 300 PB(LF)走势

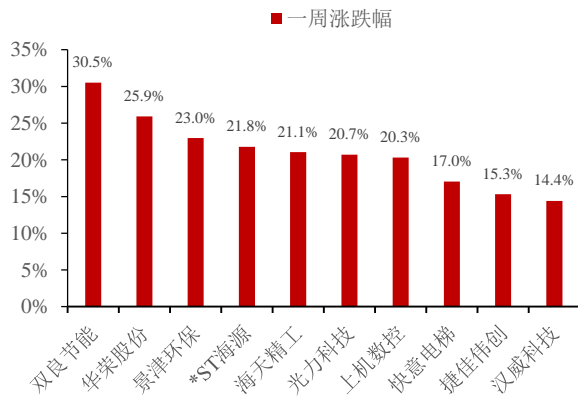


数据来源: Wind, 上海证券研究所

1.2 个股行情

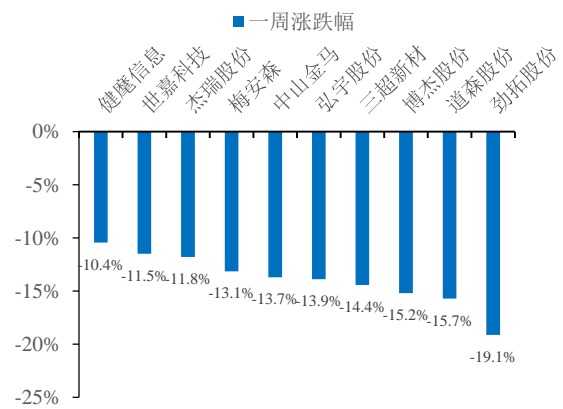
本周机械行业中双良节能 (30.52%)、华荣股份 (25.92%)、景津环保 (22.98%) 等个股涨幅居前, 劲拓股份 (-19.12%)、道森股份 (-15.70%)、博杰股份 (-15.19%) 等个股跌幅居前。(注: 个股行情统计中剔除了部分新股和次新股。)

图7 本周机械行业涨幅居前个股



数据来源: Wind, 上海证券研究所

图8 本周机械行业跌幅居前个股



数据来源: Wind, 上海证券研究所

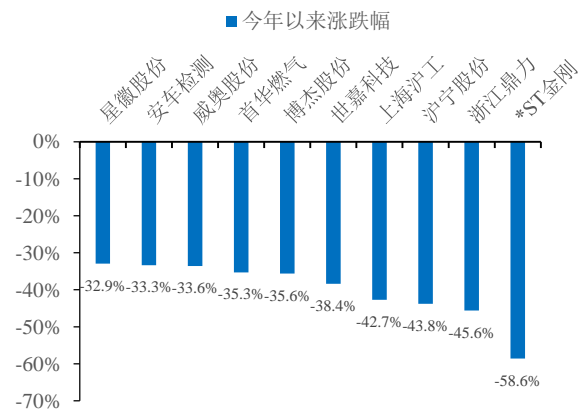
今年以来,长川科技(173.96%)、*ST融捷(173.17%)、东富龙(170.61%)等个股涨幅居前,*ST金刚(-58.58%)、浙江鼎力(-45.59%)、沪宁股份(-43.78%)等个股跌幅居前。(注:个股行情统计中剔除了部分新股和次新股。)

图9 今年以来机械行业涨幅居前个股



数据来源: Wind, 上海证券研究所

图10 今年以来机械行业跌幅居前个股



数据来源: Wind, 上海证券研究所

二、公司重要公告

表1 机械行业公司2021年半年度业绩预告或快报

股票代码	公司简称	归母净利润	同比增速	扣非归母净利润	同比增速
300471.SZ	厚普股份	1,500.00万元-1,900.00万元	扭亏为盈		
000595.SZ	ST宝实	-3,500.00万元-4,500.00万元	连续亏损		
300756.SZ	金马游乐	2,260.00万元-2,900万元	扭亏为盈		
300594.SZ	朗进科技	26,246.11万元-28,870.72万元	0%-10.00%	959.62-1,416.57万元	-69%-79%
000584.SZ	哈工智能	-5,000万元-5,800万元	连续亏损		
002520.SZ	日发精机	9,040.7万元-10,287.7万元	45%-65%		
002490.SZ	山东墨龙	6,500万元-7,500万元	31.4%-40.5%		

002535.SZ	ST 林重	6,000 万元-8,800 万元	连续亏损		
000008.SZ	神州高铁	-13,000 万元-15,000 万元	连续亏损		
002980.SZ	华盛昌	8,000 万元-9,000 万元	-66%-70%		
002366.SZ	台海核电	-14,800 万元	连续亏损		
002779.SZ	中坚科技	350 万元-410 万元	扭亏为盈		
002691.SZ	冀凯股份	1,100 万元-1,150 万元	扭亏为盈		
002122.SZ	ST 天马	11,000 万元-14,300 万元	41.2%-83.5%		
603169.SH	兰石重装	6,300.00 万元	扭亏为盈	3,750.00 万元	
300151.SZ	昌红科技	5,000.00 万元-6,000.00 万元	-42.0%-51.7%	4,235-5,235 万元	
300442.SZ	普丽盛	100 万元-600 万元	扭亏为盈	70 万元-570 万元	
300402.SZ	宝色股份	2,100 万元-2,500 万元	11.8%-33.1%	1,803.2-2,203.2 万元	
300412.SZ	迦南科技	3667.04 万元-4,513.28 万元	30%-60%	3,207.0-4,053.3 万元	
002564.SZ	天沃科技	1,250 万元-1,650 万元	扭亏为盈		
002514.SZ	宝馨科技	2,800 万元-4,200 万元	扭亏为盈		
002192.SZ	融捷股份	1,000 万元-1,500 万元	275%-462%		
300554.SZ	三超新材	950 万元-1,180 万元	26.41%-8.59%		
002816.SZ	和科达	-1,500 万元-1,900 万元	亏损		
002132.SZ	恒星科技	9,000 万元-11,000 万元	102%-147%		
000410.SZ	ST 沈机	-16,000 万元-18,000 万元	连续亏损		
300549.SZ	优德精密	1,932.08 万元-2,232.08 万元	2002%-2328%	1,714.06-2,014.1 万元	2110%-2461%
002426.SZ	胜利精密	3,000 万元-4,000 万元	-93%-95%		
000901.SZ	航天科技	2,000 万元-3,000 万元	扭亏为盈	1,400-2,100 万元	扭亏为盈
002786.SZ	银宝山新	-14,000 万元-17,000 万元	连续亏损		
002796.SZ	世嘉科技	-1,300 万元-1,800 万元	亏损	-1,450 万-1,950 万	亏损
300604.SZ	长川科技	8,300 万元-9,500 万元	215%-260%	6,600 万元-7,800 万元	
000925.SZ	众合科技	6,100 万元-7,320 万元	扭亏为盈		
688308.SH	欧科亿	9,900 万元-11,000 万元	107%-130%	8,500 万元-9,500 万元	81%-102%
002164.SZ	宁波东力	-20,500 万元	亏损		
300103.SZ	达刚控股	1,414.65 万元-2,020.92 万元	-60%-72%		
002529.SZ	海源复材	-1,200 万元-1,500 万元	亏损		
300416.SZ	苏试试验	7,378.01 万元-8,361.74 万元	50%-70%		
002248.SZ	华东数控	600 万元-800 万元	扭亏为盈		
002943.SZ	宇晶股份	110 万元-150 万元	扭亏为盈		
002689.SZ	远大智能	-5,657.4 万元-4,525.9 万元	连续亏损		
300307.SZ	慈星股份	9,000 万元-11,000 万元	扭亏为盈		
000837.SZ	秦川机床	19,000 万元-22,000 万元	256%-312%		
002483.SZ	润邦股份	19,000 万元-21,000 万元	161%-189%		
002480.SZ	新筑股份	-10,000 万元-12,000 万元	连续亏损		
002667.SZ	鞍重股份	80 万元-120 万元	-86%-91%		
002786.SZ	银宝山新	-14,000 万元-17,000 万元	亏损		
002857.SZ	三晖电气	-19 万元-10 万元	亏损		
003036.SZ	泰坦股份	2,600 万元-3,200 万元	53%-89%		

002552.SZ	宝鼎股份	600万元-700万元	52%-77%		
002158.SZ	汉钟精机	19,331万元-20,503万元	65%-75%		
002337.SZ	赛象科技	152万元-226万元	108%-112%		
300195.SZ	长荣股份	6,500万元-7,000万元	29%-39%	5,407万元-5,907万元	146%-168%
002611.SZ	东方精工	17,800万元-20,300万元	40%-60%		
300112.SZ	万讯自控	3,355万元-3,761万元	65%-85%		
000856.SZ	冀东装备	1,100万元-1,650万元	164%-296%		
300092.SZ	科新机电	4,650万元-5,600万元	5%-27%		
002633.SZ	申科股份	200万元-280万元	扭亏为盈		
300838.SZ	浙江力诺	3,700万元-4,000万元	25%-35%		
000570.SZ	苏常柴A	11,500万元-13,500万元	315%-388%		
002111.SZ	威海广泰	19,272万元-21,199万元	50%-65%		
003025.SZ	思进智能	6,200万元-6,800万元	21%-33%	6,000万元-6,500万元	52%-65%
002046.SZ	国机精工	10,000万元-13,000万元	332%-461%		
300341.SZ	麦克奥迪	6,578万元-7,893万元	50%-80%	6,167万元-7,400万元	50%-80%
002272.SZ	川润股份	3,500万元-4,500万元	64%-110%		
300007.SZ	汉威科技	13,609万元-14,227万元	10%-15%		

数据来源: Wind, 上海证券研究所

表 2 机械行业公司重要公告

股票代码	公司简称	公告日期	事件类型	主要内容
002698.SZ	博实股份	2021-07-12	签订合同	公司收到与宁夏宝丰能源集团股份有限公司签订的“包装码垛机组设备买卖合同”, 合同金额为人民币 5,230 万元。
300902.SZ	国安达	2021-07-12	中标通知	公司中标中国能源建设集团天津电力建设有限公司, 中标项目为新能源布拖压缩泡沫灭火设备, 中标金额为人民币 1,782.68 万元。
600481.SH	双良节能	2021-07-13	签订合同	公司与中国电力工程顾问集团华北电力设计院有限公司签订了《甘肃电投常乐电厂调峰火电项目 3、4 号机组 (2×1000MW) 工程间冷系统设备及安装采购合同书》, 合同金额为人民币 18,998 万元。
300103.SZ	达刚控股	2021-07-13	股东减持	持有公司总股本比例 26.65% 的股东孙建西女士计划减持不超过公司总股本的 0.3%。
603486.SH	科沃斯	2021-07-14	股东减持	持有公司总股本比例 1.80% 的股东泰怡凯计划减持不超过公司总股本的 1%。
688377.SH	迪威尔	2021-07-16	股东减持	持有公司总股本比例 14.35% 的股东杨建民先生及一致行动人杨舒女士计划减持不超过公司总股本的 5.65%。持有公司总股本比例 8.348% 的股东陆卫东先生及一致行动人陆玮女士计划减持不超过公司总股本的 1.85%。
603131.SH	上海沪工	2021-07-16	股东减持	持有公司总股本比例 31.03% 的股东舒宏瑞先生计划减持不超过公司总股本的 0.77%。

数据来源: Wind, 上海证券研究所

三、行业热点信息

中国机器人峰会浙江余姚开幕, 业内共探智能经济变革。7月15日, 第七届中国机器人峰会暨智能经济人才峰会(以下简称: 中国机器人峰会)在浙江省宁波市余姚市开幕, 海内外 2000 多位业

内人士线上线下与会，共探产业与技术融合聚变，共商中国机器人行业新趋势。十三届全国政协教科卫体委员会副主任、中华人民共和国科学技术部原副部长曹健林在致辞中表示，制造业是中国经济的命脉所系，对推动制造业高端化、智能化、绿色化，增强制造业核心竞争力，加快中国建设制造强国、质量强国具有重大意义，“目前，中国机器人产业厚积薄发，产业发展水平日渐进入世界前沿。”开幕式现场，总投资约 252.1 亿元人民币的 30 个项目签约，其中机器人及智能制造项目 27 个，总投资 236.3 亿元人民币。同时，“全甬产”传习焊接机器人首次发布，该款机器人由宁波本土企业联合打造，从设计到样机生产耗时仅半年，未来将被广泛应用于焊接、切割、搬运等工业领域。（来源：中国机器人网，2021-07-16）。

全国机器人产业规模去年达千亿元。人民日报海外版记者从 15 日在京召开的 2021 世界机器人大会新闻发布会上获悉：“十三五”以来，我国已初步形成较为完整的机器人产业体系。产业规模快速增长，近年来机器人产业年均复合增长率超过 15%，2020 年全国机器人产业规模达到 1000 亿元，今年机器人产业发展持续向好，上半年工业机器人同比增长 69.8%。发布会上，工信部装备工业一司有关负责人介绍，近年来，我国机器人产业链水平持续提升，机器人的运动控制、高性能伺服驱动、高精度减速器等关键核心技术和部件加速突破，单机和小批量生产产品技术指标已达国际先进水平，整机功能和性能显著增强。与此同时，集成应用大幅拓展。2019 年国内制造业机器人密度达到 187 台/万人，明显高于全球平均水平。据介绍，2021 世界机器人大会将于 8 月 18 日至 22 日在北京举行。此次大会以“共享新成果，共注新动能”为主题，由北京市人民政府、工业和信息化部等主办，中国电子学会、北京市经济和信息化局等承办。大会期间，还将同期举办世界机器人博览会、世界机器人大赛等活动。（来源：中国机器人网，2021-07-16）

上海发布重磅文件，对集成电路产业链提出规划。7 月 14 日，上海市人民政府办公厅印发《上海市先进制造业发展“十四五”规划》。在集成电路方面，规划指明确发展目标，到 2025 年，基本建成具备自主发展能力、具有全球影响力的集成电路创新高地。以自主创新、规模发展为重点，提升芯片设计、制造封测、装备材料全产业链能级。具体来看，芯片设计方面，加快突破面向云计算、数据中心、新一代通信、智能网联汽车、人工智能、物联网等领域的高端处理器芯片、存储器芯片、微处理器芯片、图像处理器芯片、现场可编程逻辑门阵列芯片(FPGA)、5G 核心芯片等，推动骨干企业芯片设计能力进入 3 纳米及以下，打造国家级电子设计自动化(EDA)平台，支持新型指令集、关键核心 IP 等形成市场竞争力。制

造封测方面，加快先进工艺研发，支持 12 英寸先进工艺生产线建设和特色工艺产线建设，争取产能倍增，加快第三代化合物半导体发展；发展晶圆级封装、2.5D/3D 封装、柔性基板封装、系统封装等先进封装技术。装备材料方面，加强装备材料创新发展，突破光刻设备、刻蚀设备、薄膜设备、离子注入设备、湿法设备、检测设备集成电路前道核心工艺设备；提升 12 英寸硅片、高端掩膜板、光刻胶、湿化学品、电子特气等基础材料产能和技术水平，强化本地配套能力。（来源：中国半导体行业协会，2021-07-15）

韩企 Q1 拿下全球三成芯片制造设备。据财联社报道，今年第一季度，韩企在芯片生产领域的设备投资达到全球最高，共有三成芯片制造设备销往了韩国。数据显示，今年第一季度全球半导体芯片制造设备的销售额为 235.7 亿美元，同比增长 51%。其中韩国企业采购了 73.1 亿美元，占整体销售额的 31%。同比增幅 118%。据了解，韩国对半导体制造设备投资大幅增加的主要动力来自三星电子和 SK 海力士的扩张：三星电子谋求扩大芯片代工业务，在京畿道平泽厂区正在建造第三家工厂；SK 海力士则在京畿道利川厂区建造新的 M16 工厂。（来源：中国半导体行业协会，2021-07-15）

半导体设备市场将在 2022 年创下新高达 1000 亿美元。SEMI14 日线上发布年中整体 OEM 半导体设备预测报告，预测全球半导体制造设备市场 2021 年全年将增长 34% 达到 953 亿美元，2022 年有望再创新高，突破 1,000 亿美元大关。SEMI 中国台湾地区总裁曹世纶指出，这波成长的动能主要来自于半导体厂商对于长期成长相关领域的持续投资，进而带动半导体前段及后段设备市场的扩张。从地区来看，韩国、中国台湾地区和中國大陸地区预计仍将稳居 2021 年设备支出前三大名，其中韩国凭借强劲的存储器复苏势头以及对逻辑和代工先进制程的大幅投资位居榜首，中国台湾地区的设备市场有望在明年重回领先地位。其他区域市场也预计在今明两年有所成长。从设备类型来看，晶圆厂设备（含晶圆加工、晶圆厂设施和光罩设备）支出预计 2021 年大幅增长 34%，达到 817 亿美元的历史新高纪录，2022 年也有望实现 6% 的增长，市场规模超过 860 亿美元。（来源：中国半导体行业协会，2021-07-14）

四、风险提示

下游需求不及预期；上游原材料涨价；行业竞争加剧。

分析师声明

王昆

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询资格或相当的专业胜任能力，以勤勉尽责的职业态度，独立、客观地出具本报告，并保证报告采用的信息均来自合规渠道，力求清晰、准确地反映作者的研究观点，结论不受任何第三方的授意或影响。此外，作者薪酬的任何部分不与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

公司业务资格说明

本公司具备证券投资咨询业务资格。

投资评级体系与评级定义

股票投资评级：

分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据公司基本面及（或）估值预期以报告日起6个月内公司股价相对于同期市场基准沪深300指数表现的看法。

投资评级	定义
增持	股价表现将强于基准指数 20%以上
谨慎增持	股价表现将强于基准指数 10%以上
中性	股价表现将介于基准指数±10%之间
减持	股价表现将弱于基准指数 10%以上

行业投资评级：

分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据行业历史基本面及（或）估值对所研究行业以报告日起 12 个月内的基本面和行业指数相对于同期市场基准沪深 300 指数表现的看法。

投资评级	定义
增持	行业基本面看好，行业指数将强于基准指数 5%
中性	行业基本面稳定，行业指数将介于基准指数±5%
减持	行业基本面看淡，行业指数将弱于基准指数 5%

投资评级说明：

不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准，投资者应区分不同机构在相同评级名称下的定义差异。本评级体系采用的是相对评级体系。投资者买卖证券的决定取决于个人的实际情况。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，投资者不应以分析师的投资评级取代个人的分析与判断。

免责声明

本报告仅供上海证券有限责任公司（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。

本报告版权归本公司所有，本公司对本报告保留一切权利。未经书面授权，任何机构和个人均不得对本报告进行任何形式的发布、复制、引用或转载。如经过本公司同意引用、刊发的，须注明出处为上海证券有限责任公司研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

在法律许可的情况下，本公司或其关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券或期权并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供多种金融服务。

本报告的信息来源于已公开的资料，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。本报告所载的资料、意见和推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值或投资收入可升可跌。过往表现不应作为日后的表现依据。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见或推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。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，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本报告中的内容和意见仅供参考，并不构成客户私人咨询建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或关联机构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中的任何内容所引致的任何损失负责，投资者据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或关联机构无关。

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告作为投资决策的唯一参考因素，也不应当认为本报告可以取代自己的判断。