

动力锂电产能扩张动力强，继续重点推荐利元亨

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）、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) 中国工程机械工业协会发布 2021 年 6 月挖掘机销量数据，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%。国内销量下滑，我们认为主要是受去年高基数及售价上调的影响。2) 2021 年 6 月全国工业机器人产量为 36383 套，1-6 月累计产量为 173630 套，同比增长为 69.80%， “机器换人”趋势越发明显。

重点推荐：能够提供整线交付的优质动力锂电设备企业利元亨。 1) 国内企业方面，宁德时代、比亚迪、国轩高科、亿纬锂能、中航锂电、蜂巢等厂商合计规划总产能突破 1000GWh；国外企业方面，LG 化学、三星、松下、SKI 规划总产能突破 500GWh，新一轮产能扩张帷幕已开启；2) 从消费锂电到动力锂电，利元亨绑定蜂巢新能源，动力锂电设备在手订单充足。3) 利元亨能够提供从单机到整线交付，技术实力雄厚。我们持续重点推荐。

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、利元亨。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、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。

盈利预测与估值

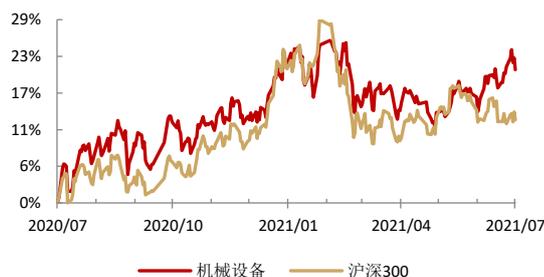
重点公司											
股票代码	股票名称	收盘价(元)	投资评级	EPS(元)				P/E			
				2020A	2021E	2022E	2023E	2020A	2021E	2022E	2023E
300450	先导智能	62.8	买入	0.8708	1.4	1.76	2.51	72.12	44.86	35.68	25.02
300751	迈为股份	444.78	买入	7.58	9.46	13.27	19.62	58.68	47.02	33.52	22.67
688686	奥普特	329	暂未评级	2.96	4.16	5.92	7.72	111.15	79.09	55.57	42.62
688626	翔宇医疗	76	买入	1.64	1.82	2.45	3.07	46.34	41.76	31.02	24.76
688001	华兴源创	38.11	暂未评级	0.6	0.8	1.03	1.3	63.52	47.64	37.00	29.32
688499	利元亨	223	暂未评级	1.60	2.43	4.11	6.53	139.72	91.68	54.30	34.17
688383	新益昌	118	买入	1.05	1.86	2.77	3.64	112.38	63.44	42.60	32.42
688200	华峰测控	450	暂未评级	3.26	5.04	7.01	9.35	138.04	89.29	64.19	48.13

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）

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：俞鹏飞

邮箱：yunf@hx168.com.cn

SAC NO: S1120519120002

正文目录

1. 本周机械行业行情回顾	4
1.1. 行情回顾：纺织服装设备涨幅居前	4
1.2. 资金流向：陆股通机械公司本周净流出资金 82.04 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	11
4. 重要下游跟踪	15
4.1. 重要工业数据跟踪	15
4.2. 重要下游数据跟踪	17
5. 投资建议	19
6. 风险提示	19

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，%）	11
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，%）	11
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，%）	12
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，%）	12
图 11 其他工程机械销量累计同比（%）	12
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，%）	13
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，%）	13
图 14 2016 至今德国多功能工业机器人当月进口数量（台）	13
图 15 2016 至今日本多功能工业机器人当月进口数量（台）	13
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，%）	14
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，%）	14
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，%）	14
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，%）	14
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，%）	15
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，%）	15
图 22 2021 年 6 月 PMI 为 50.9，环比下降 0.1pct	16
图 23 2021 年 6 月规模以上工业增加值比 2019 年同期上升 8.3%	16
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，%）	16
图 25 6 大发电集团耗煤量（%）	16
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）	17
图 27 新能源汽车销量	17
图 28 基建投资累计数据同比增长 15.4%（%）	18
图 29 房地产数据（%）	18
图 30 2016 年至今各大家电当月销量同比（%）	18
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，%）	18

表目录

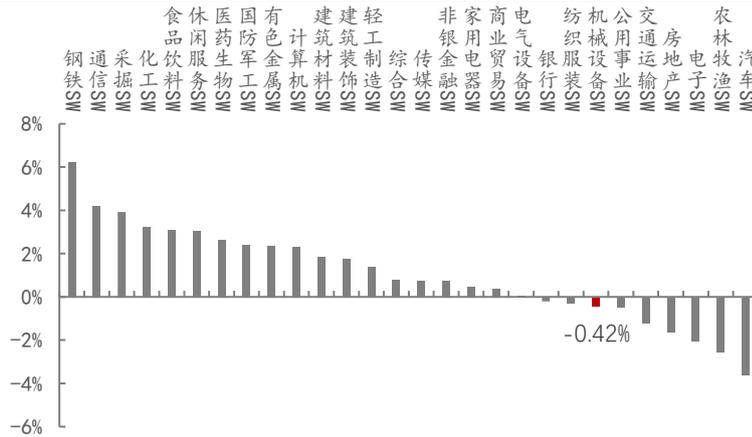
表 1 本周北上资金持股比例增幅排名前五.....	5
表 2 本周北上资金持股比例降幅排名前五.....	6
表 3 本周融资净买入占市值比排名前五.....	6
表 4 本周融券净卖出占市值比排名前五.....	6
表 5 本周机械行业上市公司重要公告.....	8
表 6 重点公司盈利预测与估值	19

1. 本周机械行业行情回顾

1.1. 行情回顾：纺织服装设备涨幅居前

本周上证 A 股涨跌幅为 0.43%、沪深 300 涨跌幅为 0.50%，创业板指涨跌幅为 0.68%。申万一级机械行业涨跌幅为-0.42%。

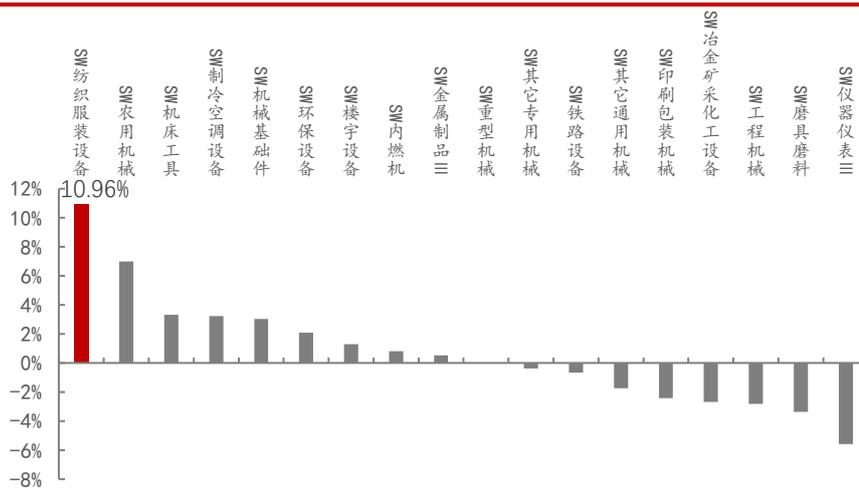
图 1 申万行业周涨跌幅（单位，%）



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纺织服装设备（10.96%）、农用机械（6.98%）、机床工具（3.33%）；涨跌幅后三为仪器仪表 III（-5.58%）、模具磨料（-3.37%）、工程机械（-2.82%）。

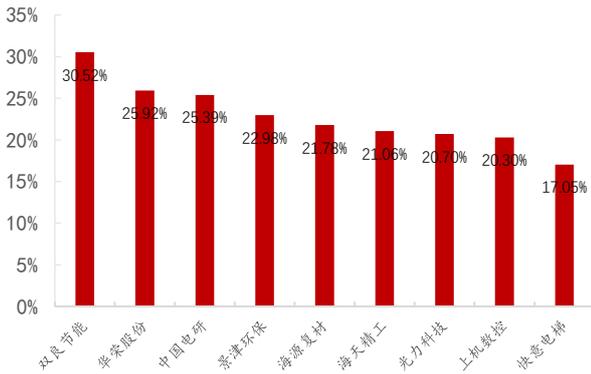
图 2 申万机械三级行业周涨跌幅排行（单位，%）



资料来源：Wind，华西证券研究所

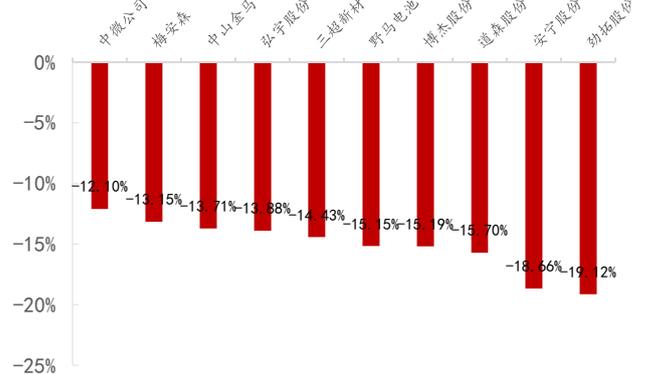
本周机械行业个股涨跌幅前三为双良节能（+30.52%）、华荣股份（+25.92%）、中国电研（+25.39%）；涨跌幅后三为劲拓股份（-19.12%）、安宁股份（-18.66%）、道森股份（-15.70%）。

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

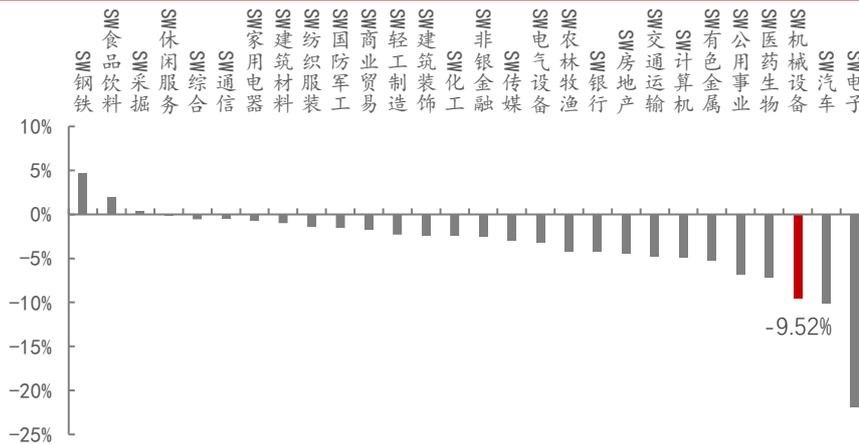


资料来源: Wind, 华西证券研究所

1.2. 资金流向: 陆股通机械公司本周净流出资金 82.04 亿元

本周申万机械行业主力净流出资金 127.26 亿元, 在周净流入额中占比-9.52%。

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出资金 82.04 亿元。其中, 周持股变动增幅前三为保隆科技(+4.46%)、景津环保(+3.07%)、科瑞技术(+1.91%); 周持股变动降幅前三为银轮股份(-2.27%)、泉峰汽车(-1.79%)、锐科激光(-1.65%)。

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	603197.SH	保隆科技	2.85	35.01	8.13	4.33	3.80	3.67	4.46
2	603279.SH	景津环保	3.02	47.92	6.31	4.15	2.15	3.23	3.07
3	002957.SZ	科瑞技术	1.16	25.05	4.61	2.57	2.04	2.70	1.91
4	002249.SZ	大洋电机	5.70	92.89	6.13	4.32	1.81	3.24	2.89
5	603195.SH	公牛集团	24.45	161.33	15.16	13.57	1.59	11.76	3.39

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	002126.SZ	银轮股份	2.61	67.96	3.84	6.12	-2.27	7.75	-3.91
2	603982.SH	泉峰汽车	0.39	11.37	3.39	5.19	-1.79	4.76	-1.37
3	300747.SZ	锐科激光	15.31	126.09	12.14	13.79	-1.65	13.62	-1.48
4	601689.SH	拓普集团	8.54	115.58	7.38	8.86	-1.48	8.41	-1.03
5	002335.SZ	科华数据	0.71	52.06	1.36	2.71	-1.35	1.16	0.20

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融捷股份（1.70%）、瀚川智能（0.80%）、金灵通（0.47%）；本周融券净卖出占市值比例排名前三为瀚川智能（0.09%）、中国电研（0.05%）、威胜信息（0.04%）。

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/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	002192.SZ	融捷股份	(0.04)	(3.39)	290.81	10.805 2	5.8595	4.9457	0.0000	0.0000	0.00	1.70%	0.00%
2	688022.SH	瀚川智能	0.71	0.69	42.93	1.1641	0.8207	0.3435	0.0682	0.0297	0.04	0.80%	0.09%
3	300091.SZ	金通灵	0.93	1.10	64.63	1.5563	1.2543	0.3020	0.0031	0.0038	0.00	0.47%	0.00%
4	300751.SZ	迈为股份	1.70	2.44	458.58	2.3362	0.4818	1.8544	0.0000	0.0000	0.00	0.40%	0.00%
5	300471.SZ	厚普股份	(4.84)	0.17	50.08	1.6608	1.4828	0.1779	0.0000	0.0000	0.00	0.36%	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

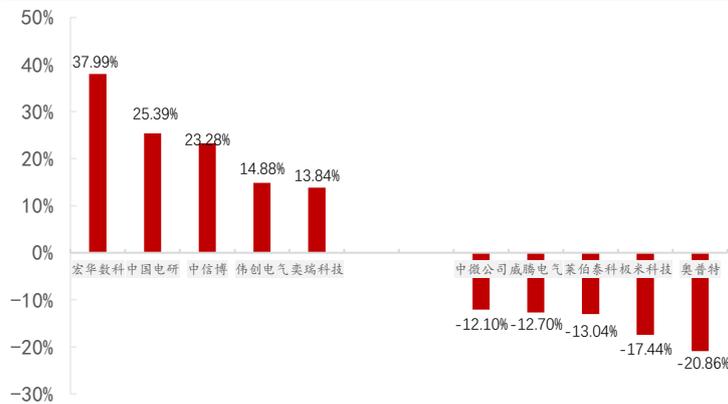
排名	代码	名称	2018 净利润 /亿元	2019 净利润 /亿元	最新市 值/亿 元	融资买 入/亿 元	融资偿 还/亿 元	融资净 买入/ 亿元	融券卖 出/亿 元	融券偿 还/亿 元	融券净 卖出/ 亿元	融资净 买入占 市值比 例	融券净 卖出占 市值比 例
1	688022.SH	瀚川智能	0.71	0.69	42.93	1.1641	0.8207	0.3435	0.0682	0.0297	0.04	0.80%	0.09%
2	688128.SH	中国电研	2.10	2.56	117.26	0.7878	0.6986	0.0891	0.0772	0.0159	0.06	0.08%	0.05%
3	688100.SH	威胜信息	1.77	2.18	126.35	0.1266	0.1583	-0.0318	0.0633	0.0086	0.05	-0.03%	0.04%
4	300567.SZ	精测电子	3.03	2.60	176.29	9.1336	9.0854	0.0482	0.2468	0.1887	0.06	0.03%	0.03%
5	000039.SZ	中集集团	40.68	25.10	544.96	2.7473	2.4729	0.2745	0.1759	0.0589	0.12	0.05%	0.02%

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宏华数科 (+37.99%)、中国电研 (+25.39%)、中信博 (23.28%)；涨跌幅后三为局奥普特 (-20.86%)、极米科技 (-17.44%)、莱伯泰科 (-13.04%)。

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，美国通讯委员会投票通过 19 亿美元（约合人民币 122 亿）计划用以补偿农村运营商移除包括华为、中兴等被视为国家安全威胁的中国公司的设备，至此拆卸中国通信设备正式启动；国新办发布会上表示，目前已建成“5G+工业互联网”的项目接近 1600 个，覆盖了 20 余个国民经济重点行业和领域；路透社报道，阿里巴巴集团与当地政府拥有的一家公司合作，正在考虑收购紫光股份的股权，出价可能高达 500 亿元人民币；国轩高科与大众汽车集团达成战略合作框架协议，将为其常规量产车型开发第一代标准电芯；各省回应屋顶分布式光伏整县推进的试点工作，要求党政机关建筑屋顶总面积光伏可安装比例不低于 50%，学校、医院等不低于 40%，工商业分布式不低于 30%，农村居民屋顶不低于 20%等基本条件。

国外方面，欧盟提前燃油车禁售计划，预计到 2030 年，所有登记注册的新车的排放总量较 2021 年降低 55%，到 2035 年在欧盟地区禁售燃油车，这较此前 2050 年的规划大幅提前，此外欧盟表示到 2035 年每隔 60 公里应配置一家电动车充电站，每隔 150 公里应设置氢能加油站；英特尔宣布，将投资 200 亿美元在多个欧盟成员国建造芯片工厂，希望以此争取欧盟对该项目提供经济和政策支持；台积电 CEO 魏哲家表示，将扩大在南京的产能，并计划于 2024 年第一季度在美国亚利桑那州开始制造 5 纳米芯片，此外 4nm 试产将按进度于本季度开始进行，终端应用包含智能手机与高速运算 (HPC)。

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
2021/7/12	长荣股份	业绩预告, 公司预计2021年上半年的归母净利润为人民币 6,500.00 万元 - 7,000.00 万元, 同比增长28.77% - 38.67%
2021/7/12	科新机电	业绩预告, 公司预计2021年上半年的归母净利润为人民币约4650万元-5600万元, 同比增长5.05%-26.51%
2021/7/13	广电计量	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-2,500.00万元 ~ -1,500.00万元, 亏损减少
2021/7/13	申科股份	业绩预告, 公司预计2021年上半年的归母净利润为人民币200万元-280万元, 同比增长171.35%-199.89%
2021/7/13	冀东装备	业绩预告, 公司预计2021年上半年的归母净利润为人民币1,100万元 - 1,650万元, 同比增长164.12% - 296.19%
2021/7/13	万讯自控	业绩预告, 公司预计2021年上半年的归母净利润为人民币3,354.68万元 ~ 3,761.31万元, 同比增长65.00% ~ 85.00%
2021/7/13	东方精工	业绩预告, 公司预计2021年上半年的归母净利润为人民币17,800万元~20,300万元, 同比增长40%~60%
2021/7/13	石化机械	业绩预告, 公司预计2021年上半年的归母净利润为人民币2000万元~2400万元, 盈利增加
2021/7/13	海特高新	业绩预告, 公司预计2021年上半年的归母净利润为人民币56,013.66万元至68,016.59万元, 同比增长1494.52%至1793.34%
2021/7/13	精准信息	业绩预告, 公司预计2021年上半年的归母净利润为人民币6,400万元-6,600万元, 同比增长23,030%-23,753%
2021/7/13	泰林生物	业绩预告, 公司预计2021年上半年的归母净利润为人民币2,561—3,110万元, 同比增长40%-70%
2021/7/13	华晨装备	业绩预告, 公司预计2021年上半年的归母净利润为人民币5800万元 - 7500万元, 扭亏为盈
2021/7/13	慈星股份	业绩预告, 公司预计2021年上半年的归母净利润为人民币9,000 万元 - 11,000 万元, 扭亏为盈
2021/7/13	川润股份	业绩预告, 公司预计2021年上半年的归母净利润为人民币3,500万元 - 4,500万元, 同比增长63.61% -110.36%
2021/7/13	国机精工	业绩预告, 公司预计2021年上半年的归母净利润为人民币10,000万元 - 13,000万元, 同比增长332% - 461%
2021/7/13	天宜上佳	业绩预告, 公司预计2021年上半年的归母净利润为人民币5,627.87万元, 同比增长47.74%
2021/7/13	思进智能	业绩预告, 公司预计2021年上半年的归母净利润为人民币6200万元 - 6800万元, 同比增长20.82% - 32.51%
2021/7/13	精功科技	业绩预告, 公司预计2021年上半年的归母净利润为人民币6,500万元至7,500万元, 同比增长774.82%至909.41%
2021/7/14	三晖电气	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, 同比下降100 %- 64.76 %
2021/7/14	易瑞生物	业绩预告, 公司预计2021年上半年的归母净利润为人民币15,000万元—17,000万元, 同比增长282.51%—333.51%
2021/7/14	苏试试验	业绩预告, 公司预计2021年上半年的归母净利润为人民币7,378.01万元-8,361.74万元, 同比增长50% -70%
2021/7/14	普丽盛	业绩预告, 公司预计2021年上半年的归母净利润为人民币100万元—600万元, 扭亏为盈
2021/7/14	宝色股份	业绩预告, 公司预计2021年上半年的归母净利润为人民币2,100万元 —2,500万元, 同比增长11.79% —33.08%

资料来源: Wind, 华西证券研究所

2021/7/14	宝色股份	业绩预告, 公司预计2021年上半年的归母净利润为人民币2,100万元 —2,500万元, 同比增长11.79% —33.08%
2021/7/14	利和兴	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, 同比下降47.80%-32.58%
2021/7/14	厚普股份	业绩预告, 公司预计2021年上半年的归母净利润为人民币1,500.00万元 - 1,900.00万元, 扭亏为盈
2021/7/14	赛象科技	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 107.92%- 111.83%
2021/7/14	宝鼎科技	业绩预告, 公司预计2021年上半年的归母净利润为人民币600万元 - 700万元, 同比增长51.97% -77.30%
2021/7/14	泰坦股份	业绩预告, 公司预计2021年上半年的归母净利润为人民币2,600.00万元—3,200.00万元, 同比增长52.97%—88.27%
2021/7/14	水发燃气	业绩预告, 公司预计2021年上半年的归母净利润为人民币2,500万元到3,200万元, 同比增长149.27%到219.07%
2021/7/14	深中华	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%
2021/7/14	新筑股份	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10,000万元至12,000万元, 亏损增加
2021/7/14	润邦股份	业绩预告, 公司预计2021年上半年的归母净利润为人民币19,000万元 - 21,000万元, 同比增长161.22%-188.71%
2021/7/14	秦川机床	业绩预告, 公司预计2021年上半年的归母净利润为人民币19,000万元—22,000万元, 同比增长256.22%—312.47%
2021/7/14	远大智能	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5,657.42万元 - 4,525.94万元, 亏损减少
2021/7/14	宇晶股份	业绩预告, 公司预计2021年上半年的归母净利润为人民币110.00万元 - 150.00万元□ 扭亏为盈
2021/7/15	哈工智能	业绩预告, 公司预计2021年上半年的归母净利润为人民币-5,000.00万元至-5,800.00万元, 同比下降111.19%至144.98%
2021/7/15	朗进科技	业绩预告, 公司预计2021年上半年的归母净利润为人民币959.62-1,416.57万元, 同比下降69%-79%
2021/7/15	金马游乐	业绩预告, 公司预计2021年上半年的归母净利润为人民币2,260万元-2,900万元, 扭亏为盈
2021/7/15	ST宝实	业绩预告, 公司预计2021年上半年的归母净利润为人民币亏损3,500万元至4,500万元, 同比变动 -24.97%至-60.68%
2021/7/15	快意电梯	业绩预告, 公司预计2021年上半年的归母净利润为人民币25,300 万元 - 27,000 万元, 同比增长15685.86%-16746.57%
2021/7/15	新强联	业绩预告, 公司预计2021年上半年的归母净利润为人民币16200万元至19100万元, 同比增长61.49%至90.40%
2021/7/15	ST仁智	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600万元 - 750万元, 亏损下降
2021/7/15	ST天马	业绩预告, 公司预计2021年上半年的归母净利润为人民币11,000万元~14,300万元, 同比增长41.15%~83.50%
2021/7/15	冀凯股份	业绩预告, 公司预计2021年上半年的归母净利润为人民币1,100万元 - 1,150万元, 扭亏为盈
2021/7/15	中坚科技	业绩预告, 公司预计2021年上半年的归母净利润为人民币350万元 - 410万元, 扭亏为盈
2021/7/15	华盛昌	业绩预告, 公司预计2021年上半年的归母净利润为人民币 8,000万元~9,000万元, 同比增长66.28%~70.03 %
2021/7/15	台海核电	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14,800万元, 同比增长10.15%
2021/7/15	神州高铁	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13,000万元 - 15,000万元, 亏损减少

资料来源: Wind, 华西证券研究所

2021/7/15	ST林重	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6,000万元 - 8,800万元, 同比下降547.92%-850.28%
2021/7/15	山东墨龙	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6,500万元 - 7,500万元, 同比增长31.40% -40.54%
2021/7/15	日发精机	业绩预告, 公司预计2021年上半年的归母净利润为人民币9,040.72万元-10,287.72万元, 同比增长45%-65%
2021/7/15	优德精密	业绩预告, 公司预计2021年上半年的归母净利润为人民币1,932.08万元-2,232.08万元, 同比增长2001.91%-2328.29%
2021/7/15	ST沈机	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 16,000 万元 - 18,000 万元, 同比增长49.91% - 55.47%
2021/7/15	淮油股份	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1,500万元 - 1,800万元, 亏损下降
2021/7/15	恒星科技	业绩预告, 公司预计2021年上半年的归母净利润为人民币9,000 -11,000万元, 同比增长102.28%-147.23%
2021/7/15	和科达	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1500万元至1900 万元, 亏损增加
2021/7/15	宝馨科技	业绩预告, 公司预计2021年上半年的归母净利润为人民币2,800万元- 4,200万元, 同比增长237.25%-305.88%
2021/7/15	天沃科技	业绩预告, 公司预计2021年上半年的归母净利润为人民币1,250万元 - 1,650万元, 扭亏为盈
2021/7/15	昌红科技	业绩预告, 公司预计2021年上半年的归母净利润为人民币5,000.00万元~6,000.00万元, 同比下降41.99%~ 51.66%
2021/7/15	兰石重装	业绩预告, 公司预计2021年上半年的归母净利润为人民币6,300.00万元, 扭亏为盈
2021/7/15	银宝山新	业绩预告, 公司预计2021年上半年的归母净利润为人民币14,000-17,000万元, 由盈转亏
2021/7/15	鞍重股份	业绩预告, 公司预计2021年上半年的归母净利润为人民币80.00万元 - 120.00 万元, 同比下降85.68% -90.46%
2021/7/15	先锋电子	业绩预告, 公司预计2021年上半年的归母净利润为人民币135 万元 - 200万元, 同比下降71.86% - 81.01%
2021/7/15	中集集团	业绩预告, 公司预计2021年上半年的归母净利润为人民币4,000,000千元至4,600,000千元, 扭亏为盈
2021/7/15	信隆健康	业绩预告, 公司预计2021年上半年的归母净利润为人民币11,000万元 - 13,500万元, 同比增长142.14% ~ 197.17%
2021/7/15	苏常柴	业绩预告, 公司预计2021年上半年的归母净利润为人民币11,500万元 - 13,500万元, 同比增长315.31% - 387.54%
2021/7/15	胜利精密	业绩预告, 公司预计2021年上半年的归母净利润为人民币3,000万元—4,000万元, 同比下降92.95%—94.72%
2021/7/15	海原新材	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1200万元 - 1500万元, 同比下降169.01% - 186.26%
2021/7/15	达钢控股	业绩预告, 公司预计2021年上半年的归母净利润为人民币1,414.65万元- 2,020.92万元, 同比下降72%-60%
2021/7/15	欧科亿	业绩预告, 公司预计2021年上半年的归母净利润为人民币9,900万元至11,000万元, 同比增长106.56%到129.51%
2021/7/15	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%
2021/7/15	宁波东力	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20,500万元, 同比下降118.29%
2021/7/15	惠普特	业绩预告, 公司预计2021年上半年的归母净利润为人民币8,000万元 - 9,000万元, 扭亏为盈
2021/7/15	众合科技	业绩预告, 公司预计2021年上半年的归母净利润为人民币6,100万元 - 7,320万元, 同比增长178% - 193%
2021/7/15	江苏神通	业绩预告, 公司预计2021年上半年的归母净利润为人民币11,758.84万元~14,110.61万元, 同比增长25.00%~ 50.00%
2021/7/15	世嘉科技	业绩预告, 公司预计2021年上半年的归母净利润为人民币-1800万元 至 -1300万元, 同比变动-155.45% 至 -140.05%

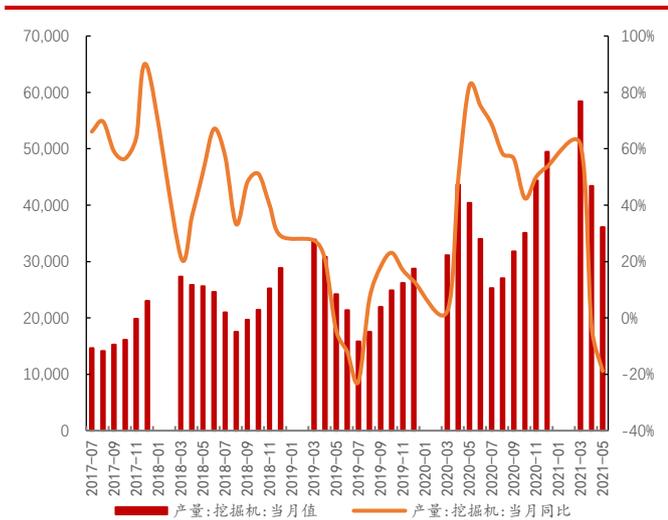
资料来源: Wind, 华西证券研究所

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。

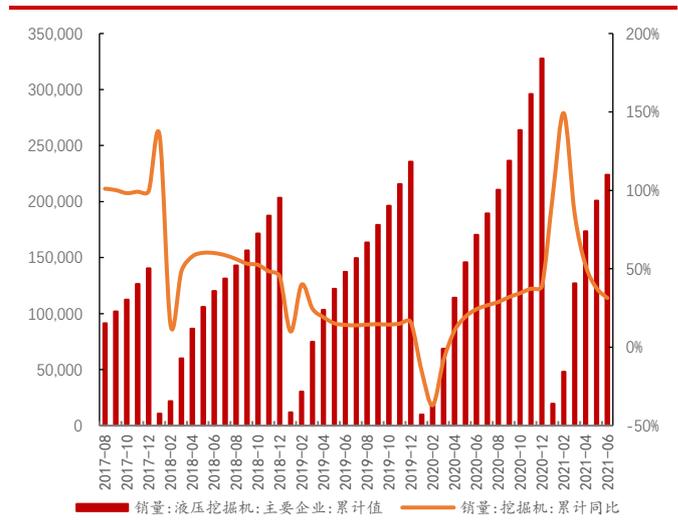
其他工程机械中, 2021年5月推土机、装载机、平地机、起重机、压路机销量同比增速分别为6.62%、18.30%、40.20%、-17.47%、3.68%,2021年1-5月累计销量同比增速分别为33.25%、32.65%、48.30%、32.24%、24.12%。

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,%)



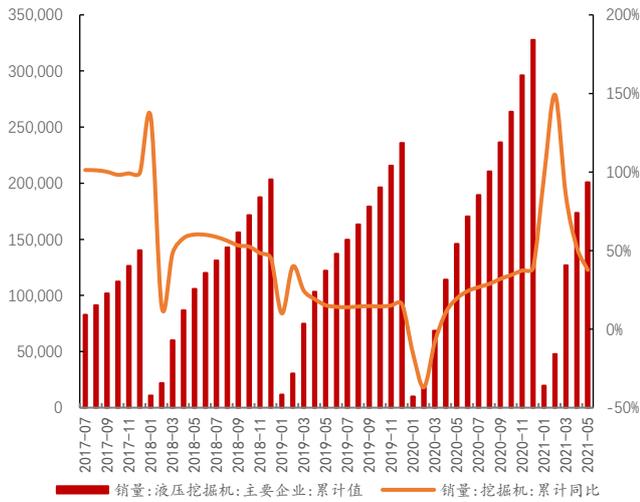
资料来源: Wind, 华西证券研究所

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,%)



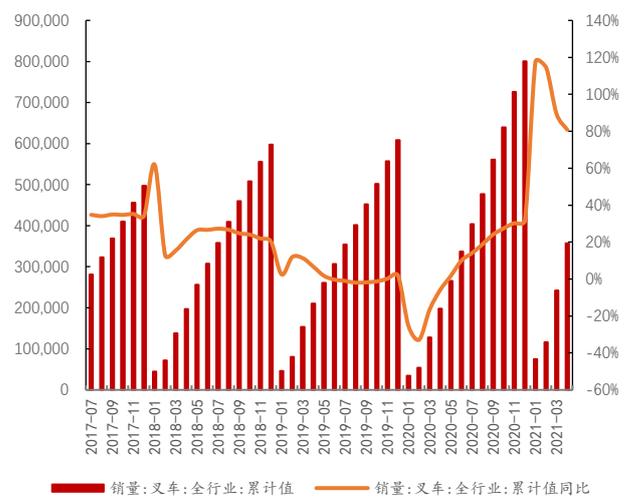
资料来源: Wind, 华西证券研究所

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，%）



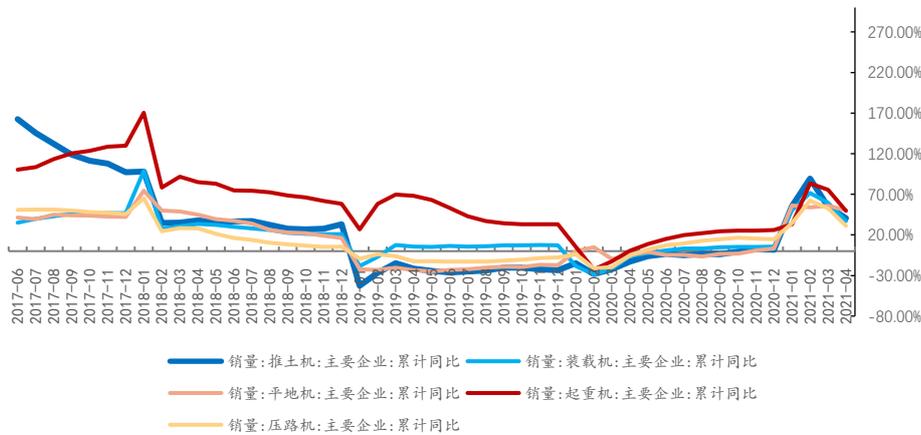
资料来源：Wind，华西证券研究所

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

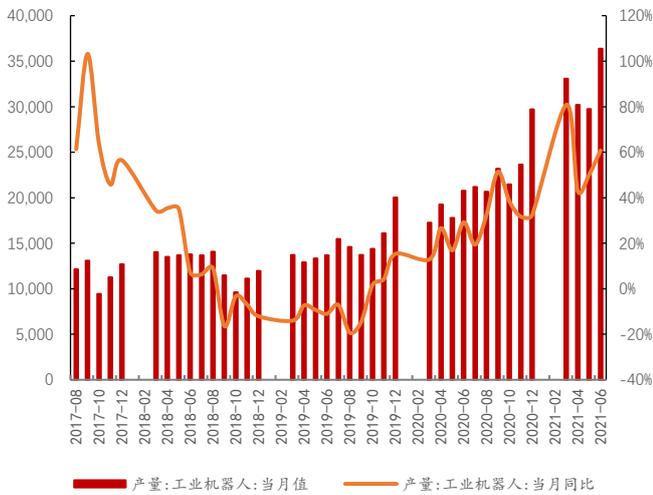
图11 其他工程机械销量累计同比（%）



资料来源：Wind，华西证券研究所

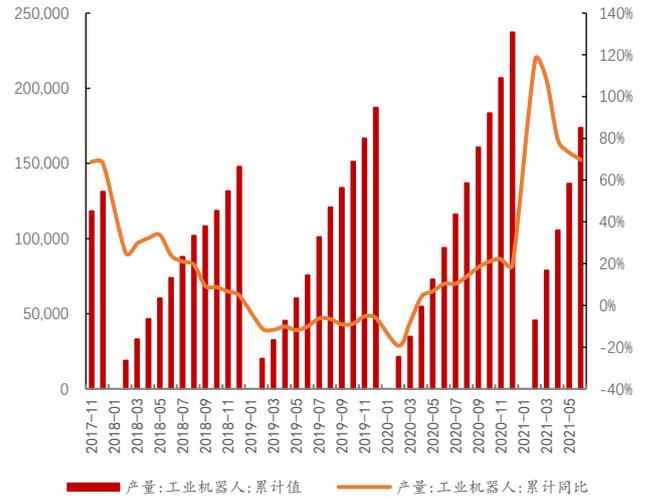
机器人：2021年6月全国工业机器人产量为36383套，1-6月累计产量为173630套，同比增长为69.80%。2021年5月从日本进口的多功能机器人6552台，同比下降1.29%。2021年5月从德国进口的多功能机器人121台，累计同比上升227.03%。

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，%）



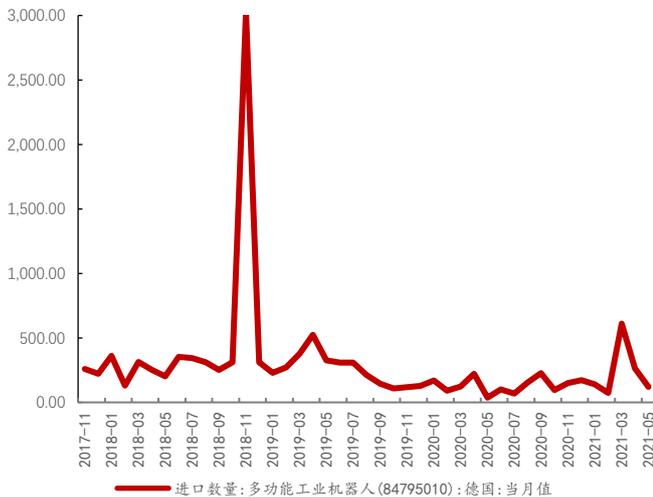
资料来源：Wind，华西证券研究所

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，%）



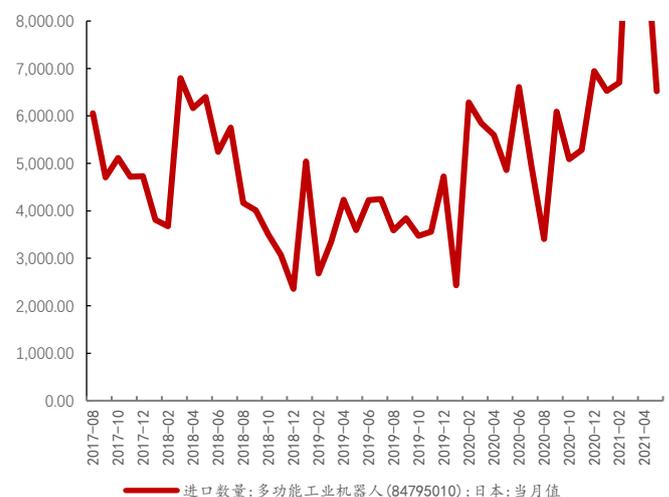
资料来源：Wind，华西证券研究所

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

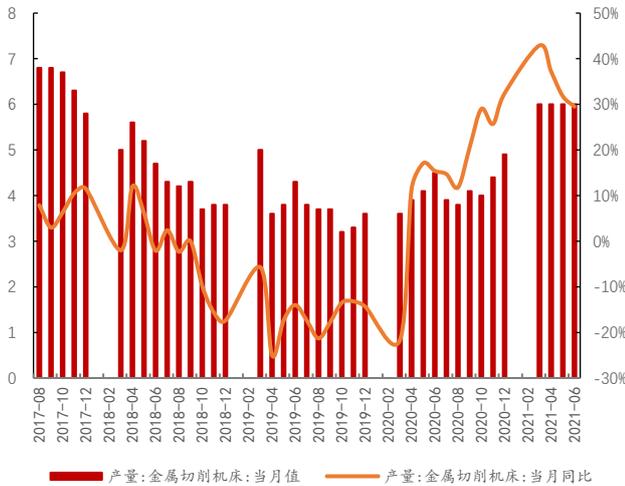
图 15 2016 至今日本多功能工业机器人当月进口数量（台）



资料来源：Wind，华西证券研究所

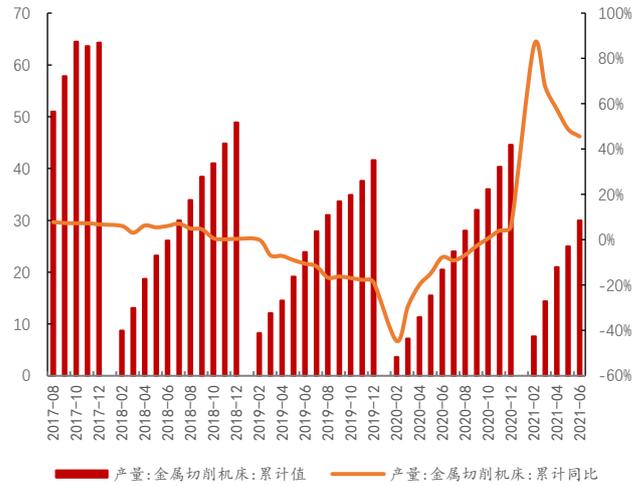
机床：2021 年 6 月，金属切削机床产量为 6 万台，同比上升 29.50%。5 月金属成形机床产量 1.9 万台，同比上升 5.6%，2021 年 1-5 月累计产量 8.5 万台，同比上升 19.70%。

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，%）



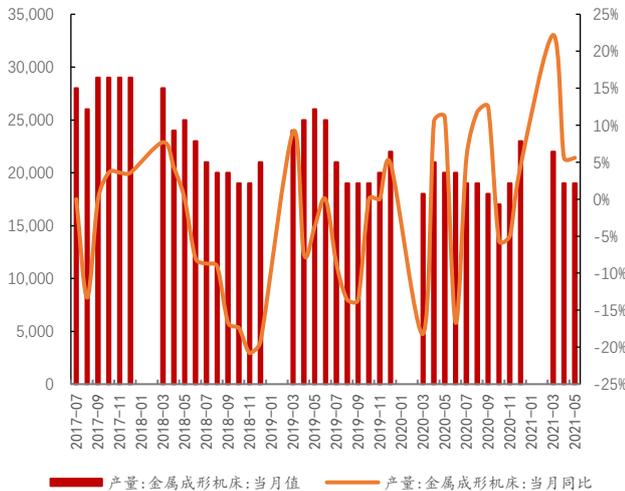
资料来源：Wind，华西证券研究所

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，%）



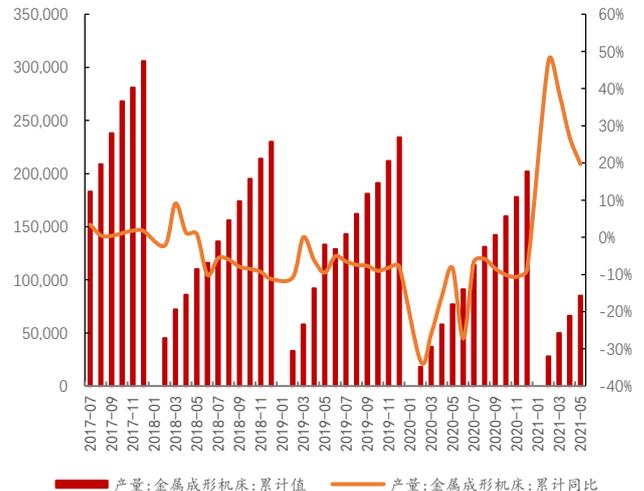
资料来源：Wind，华西证券研究所

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

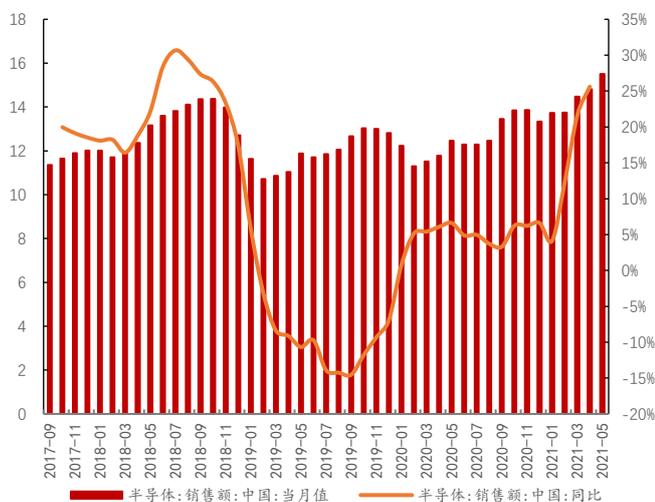
图 19 2016 至今金属成形机床累计产量及增速（左轴为产量累计值，亿元；右轴为累计同比，%）



资料来源：Wind，华西证券研究所

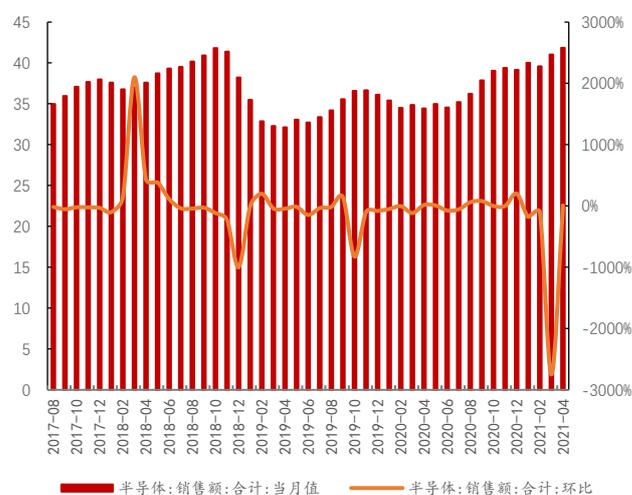
半导体：2021 年 5 月中国半导体销售额 15.51 亿美元，同比增长 5.40%。2021 年 5 月北美半导体设备出货额 35.88 亿美元，环比增长 4.65%，同比增长 53.1%，首次超过 35 亿美元。据 SEMI《世界晶圆厂预测报告》，全球半导体制造商将在今年年底前开始建设 19 座新的高产能晶圆厂，并在 2022 年再开工建设 10 座，总投资预计将超过 1400 亿美元。

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 1-6 月份，中国规模以上工业增加值同比增长 15.9%，两年平均增长 7.0%。其中，中国 6 月规模以上工业增加值同比增 8.3%，预期增 7.8%，前值增 8.8%。分行业看，通用设备制造业增长 12.3%，专用设备制造业增长 12.0%，汽车制造业增长 13.1%，铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业增长 4.6%，电气机械和器材制造业增长 12.3%，计算机、通信和其他电子设备制造业增长 14.6%。

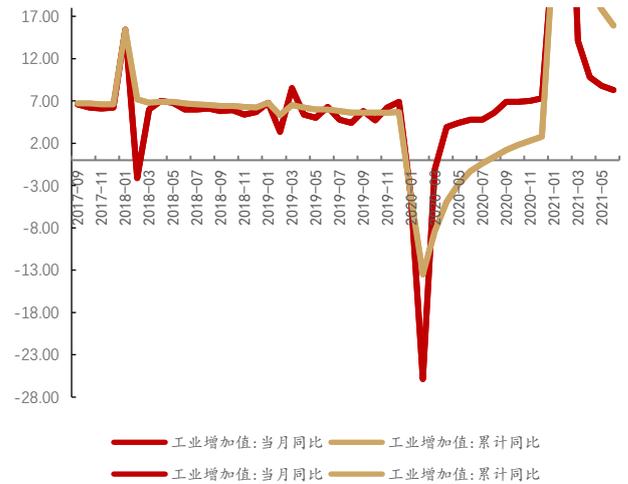
2021 年 1-5 月份全国规模以上工业企业利润同比增长 83.4%，比 2019 年同期增长 48.0%，两年平均增长 21.7%。在 41 个工业大类行业中，有 28 个行业实现利润同比增长（或扭亏为盈），占 68.3%，其中制造业实现利润总额 29006.6 亿元，增长 85.2%。国家统计局工业司高级统计师朱虹对此表示，随着统筹疫情防控和经济社会发展成果持续巩固，市场需求稳定恢复，工业企业经营状况不断改善，企业利润持续稳定增长。

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

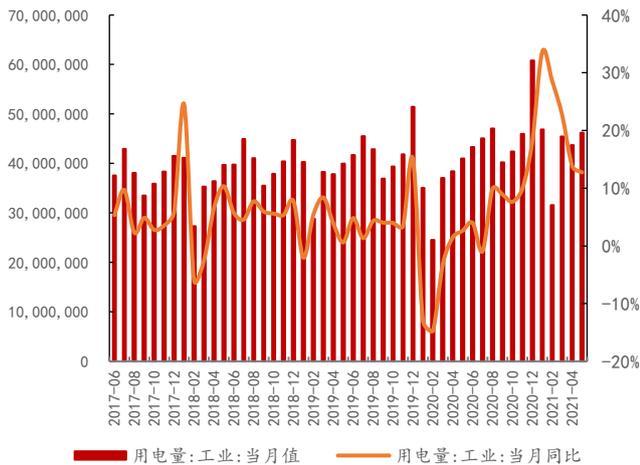
图 23 2021 年 6 月规模以上工业增加值比 2019 年同期上升 8.3%



资料来源: Wind, 华西证券研究所

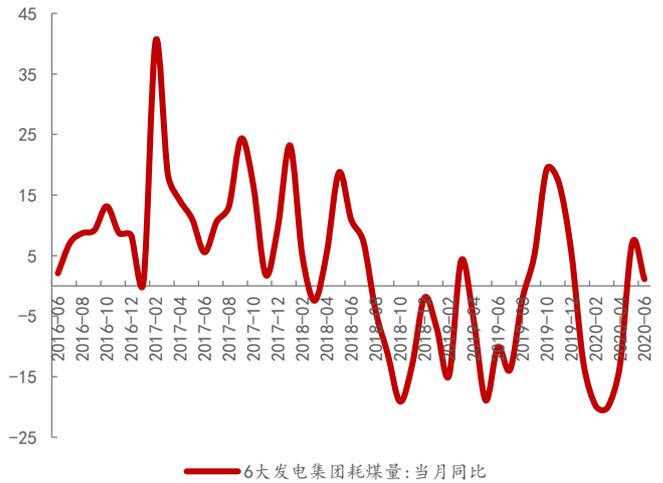
电力方面，2021 年 1—5 月全国规模以上工业发电量同比增长 14.9%，增幅比 1—4 月回落 1.9 个百分点。从发电看，1—5 月，火电、水电、核电、风电、太阳能发电同比分别增长 16.0%、3.8%、13.9%、26.7%和 7.9%。5 月份，发电量同比增长 7.9%。从用电看，1—5 月全国全社会用电量同比增长 17.7%。其中，一产、二产、三产和居民生活用电量同比分别增长 21.6%、18.6%、27.8%和 4.1%。分地区看，西藏、湖北、广东、浙江增速超过 25%。5 月份，全社会用电量同比增长 12.5%。

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 (%)

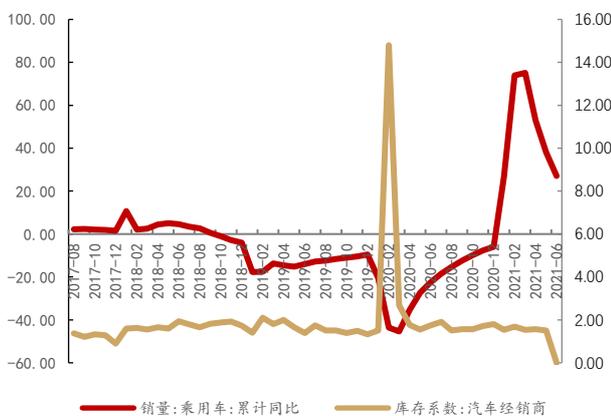


资料来源: Wind, 华西证券研究所

4.2. 重要下游数据跟踪

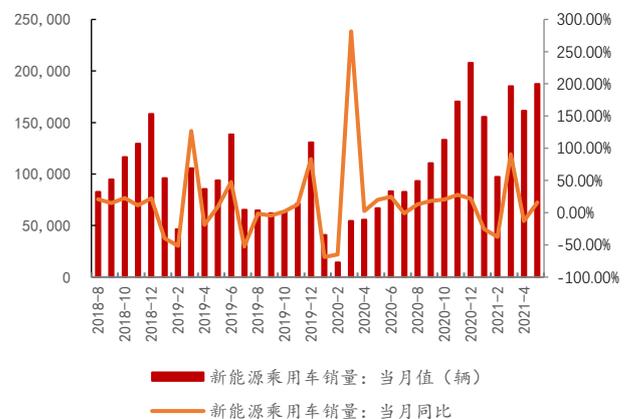
2021年6月乘用车市场零售达到157.5万辆，同比2020年6月下降5.1%，而且相较2019年6月下降11%，前几个月的低基数增量在本月基本消除。此外据乘联会统计，1至6月，新能源乘用车批发量为108.7万辆，同比增长231.5%；零售量为100.1万辆，同比增长218.9%。据乘用车市场信息联席会秘书长崔东树分析认为随着全球疫情逐渐好转，欧美车市需求回暖，进一步拉大了芯片供给的缺口，而国际车企芯片不足导致我国部分车企生产减产损失超预期，对当月乘用车市场零售有一定负面影响。

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

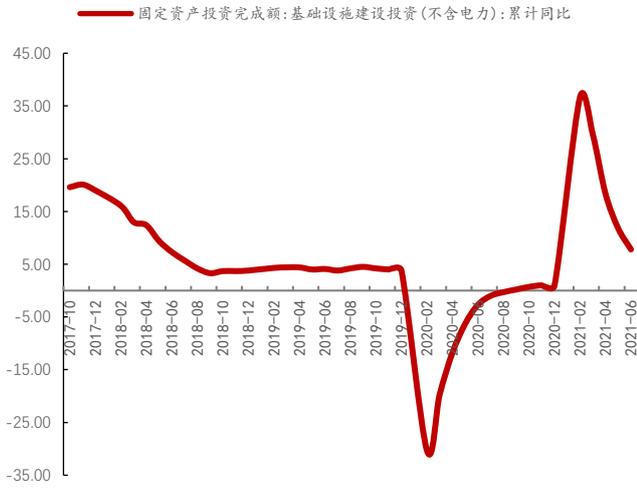


资料来源：Wind，华西证券研究所

基建方面，1-6 月份，全国固定资产投资（不含农户）255900 亿元，同比增长 12.6%；比 2019 年 1—6 月份增长 9.1%，两年平均增长 4.4%。分产业看，第一产业投资 6564 亿元，同比增长 21.3%；第二产业投资 76354 亿元，增长 16.3%；第三产业投资 172982 亿元，增长 10.7%。第二产业中，工业投资同比增长 16.2%。其中，采矿业投资增长 11.5%；制造业投资增长 19.2%；电力、热力、燃气及水的生产和供应业投资增长 3.4%。

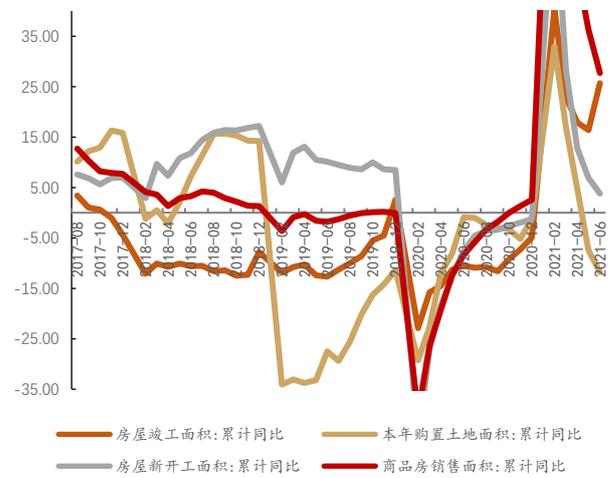
2021 年 1-6 月份，全国房地产开发投资 72179 亿元，同比增长 15.0%；比 2019 年 1—6 月份增长 17.2%，两年平均增长 8.2%。其中，住宅投资 54244 亿元，增长 17.0%。未来竣工增速将保持上半年房企融资、购房贷款和土地供应等多个方面管控加强，房地产市场逐渐降温；预计下半年房地产调控仍将从严执行，市场过热的城市仍会加码调控。

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 (%)

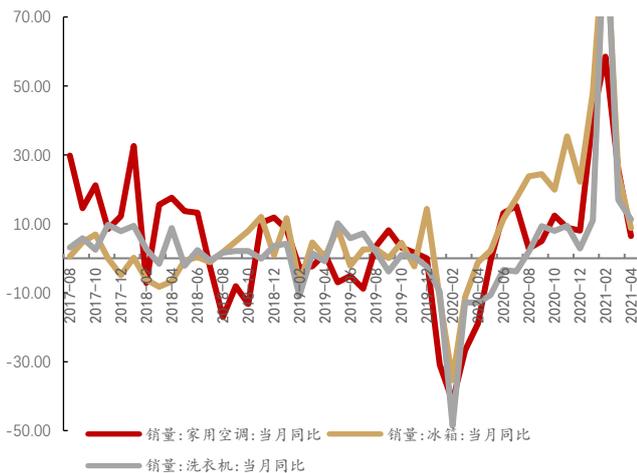


资料来源: Wind, 华西证券研究所

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%。

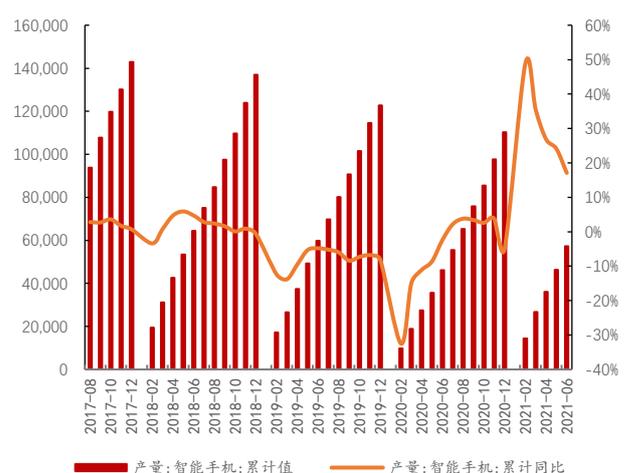
智能手机方面, 2021 年上半年, 国内手机市场整体出货量保持快速增长, 出货量 1.74 亿部, 同比增长 13.7%。尤其是 5G 手机出货量达 1.28 亿部, 同比增长 100.9%, 占同期手机出货量的 73.4%。今年 6 月, 国内手机市场继续受需求提前释放、移动芯片短缺、华为缺位等因素影响, 同比延续下降趋势, 但降幅由 4、5 月的超过 30%收窄至 10%, 并实现环比增长 11.7%。

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**、**利元亨**。
- 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**、**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

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	62.8	买入	0.8708	1.4	1.76	2.51	72.12	44.86	35.68	25.02
300751	迈为股份	444.78	买入	7.58	9.46	13.27	19.62	58.68	47.02	33.52	22.67
688686	奥普特	329	暂未评级	2.96	4.16	5.92	7.72	111.15	79.09	55.57	42.62
688626	翔宇医疗	76	买入	1.64	1.82	2.45	3.07	46.34	41.76	31.02	24.76
688001	华兴源创	38.11	暂未评级	0.6	0.8	1.03	1.3	63.52	47.64	37.00	29.32
688499	利元亨	223	暂未评级	1.60	2.43	4.11	6.53	139.72	91.68	54.30	34.17
688383	新益昌	118	买入	1.05	1.86	2.77	3.64	112.38	63.44	42.60	32.42
688200	华峰测控	450	暂未评级	3.26	5.04	7.01	9.35	138.04	89.29	64.19	48.13

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。