

中报业绩预告整体向好，继续推荐新能源装备及通用自动化

推荐(维持)

核心观点:

- **市场行情回顾:** 本周机械设备指数下跌 0.42%，沪深 300 指数上涨 0.50%，创业板指上升 0.68%。机械设备在全部 28 个行业中涨跌幅排名第 20 位。剔除负值后，机械行业股指水平（整体法）25.5 倍。
- **本周关注:** 机械板块中报业绩预告整体向好，集装箱、光伏设备、锂电设备、机床工具、注塑机等细分子行业表现突出。**集装箱:** 中集集团 2021H1 实现归母净利润 40 亿元-46 亿元，同比增长 2288%-2616%。**光伏设备:** 电池片环节设备龙头迈为股份 2021H1 实现归母净利润 2.30 亿元-2.70 亿元，同比增长 21.52%-42.65%，硅片环节设备龙头晶盛机电 2021H1 实现归母净利润 5.53 亿元-6.36 亿元，同比增长 100%-1130%。**锂电设备:** 产业链公司利元亨 2021H1 实现归母净利润 0.83 亿元-0.93 亿元，同比增长 828%-928%。**机床工具:** 整机环节国产龙头创世纪 2021H1 实现归母净利润 2.6 亿元-3 亿元，同比增长 86%-115%；刀具环节国产龙头中钨高新 2021H1 实现归母净利润 0.83 亿元-0.93 亿元，同比增长 828%-928%，国产新贵欧科亿 2021H1 实现归母净利润 0.99 亿元-1.10 亿元，同比增长 107%-130%。**注塑机:** 伊之密 2021H1 实现归母净利润 2.5 亿元-2.7 亿元，同比增长 147%-167%。
- **投资建议:** 自上而下选择符合时代背景大趋势的产业龙头，首推新能源和机器换人两大方向。(1) 工业机器人：制造业投资复苏，疫情后机器换人需求凸显，工业机器人 2021 年产销量继续保持较高增速水平，推荐埃斯顿 (002747.SZ)。(2) 光伏设备：平价与技术共驱扩产，设备环节迎来高景气，推荐迈为股份 (300751.SZ)，建议关注捷佳伟创 (300724.SZ)、帝尔激光 (300776.SZ)。(3) 锂电设备：全球新能源车迈入新增长阶段，动力电池迎来二次扩产潮，推荐先导智能 (300450.SZ)，建议关注杭可科技 (688006.SH)、利元亨 (688499.SH)。自下而上选择公司有重大变化，且估值足够有吸引力的标的，推荐亚威股份 (002559.SZ)、华铁股份 (000976.SZ)。

分析师

鲁佩

☎: 02120257809

✉: lupei_yj@chinastock.com.cn

分析师登记编码: S0130521060001

分析师

范想想

☎: 010-80927663

✉: fanxiangxiang_yj@chinastock.com.cn

分析师登记编码: S0130518090002

相关研究

【银河机械】行业周报_压铸机大型化趋势显现，关注新能源汽车工艺变化带来的供应链重塑机会

【银河机械】行业月度动态报告_机械行业_制造业投资复苏持续，重点看好机器换人及新能源装备两大方向

【银河机械】2021 年中期策略报告_机械行业：制造强国，装备引领

需要关注的重点公司

股票名称	股票代码	EPS(元)			PE (X)			21-23EPS	当前价格
		2021E	2022E	2023E	2021E	2022E	2023E	CAGR	
埃斯顿	002747.SZ	0.30	0.45	0.62	125	86	62	60%	38.16
先导智能	300450.SZ	0.93	1.32	1.70	68	47	37	25%	62.80
迈为股份	300751.SZ	5.54	7.77	10.85	80	57	41	13%	444.78
恒立液压	601100.SH	2.27	2.76	3.24	42	34	29	23%	95.12
亚威股份	002559.SZ	0.33	0.44	0.61	22	16	12	36%	7.12
伊之密	300415.SZ	1.03	1.24	1.48	19	16	13	26%	19.85
华铁股份	000976.SZ	0.35	0.42	0.50	16	13	11	21%	5.54

资料来源: WIND, 中国银河证券研究院

目 录

一、本周专题：中报业绩预告整体向好，继续推荐新能源装备及通用自动化	2
二、本周行情复盘.....	4
三、重点新闻跟踪.....	7
四、风险提示.....	10

一、本周专题：中报业绩预告整体向好，继续推荐新能源装备及通用自动化

机械板块各细分子行业公司发布 2021 中报业绩预告，整体盈利情况向好。分板块来看，集装箱、光伏设备、锂电设备、机床工具、注塑机等细分子行业表现突出。

集装箱：受益于集装箱行业持续火爆，量价齐升，集装箱龙头中集集团 2021 年上半年预计实现归母净利润 40 亿元-46 亿元，同比增长 2288%-2616%。

光伏设备：受益于光伏扩产，产业链各个环节设备公司订单饱满，业绩保持较快增长。其中电池片环节设备龙头迈为股份 2021H1 实现归母净利润 2.30 亿元-2.70 亿元，同比增长 21.52%-42.65%，硅片环节设备龙头晶盛机电 2021H1 实现归母净利润 5.53 亿元-6.36 亿元，同比增长 100%-1130%。

锂电设备：受益于全球新能源车迈入新增长阶段，动力电池迎来二次扩产潮，动力电池产业链设备环节订单高增长，驱动业绩高增长。锂电设备产业链公司利元亨 2021H1 实现归母净利润 0.83 亿元-0.93 亿元，同比增长 828%-928%。

机床工具：受益于制造业投资持续向好，机床作为工业母机订单转暖，加上行业格局逐步优化，集中度提升叠加进口替代，国产龙头持续受益。整机环节国产龙头创世纪 2021H1 实现归母净利润 2.6 亿元-3 亿元，同比增长 86%-115%。刀具环节国产龙头中钨高新 2021H1 实现归母净利润 0.83 亿元-0.93 亿元，同比增长 828%-928%，国产新贵欧科亿 2021H1 实现归母净利润 0.99 亿元-1.10 亿元，同比增长 107%-130%。

注塑机：受益于制造业投资向好，注塑机行业订单饱满，行业领先企业伊之密 2021H1 实现归母净利润 2.5 亿元-2.7 亿元，同比增长 147%-167%。

表 1：机械各板块公司中报业绩预告情况

细分板块	证券代码	证券简称	预告净利润下限 (亿元)	预告净利润上限 (亿元)	预告净利润同比增 长下限	预告净利润同比增 长上限
工程机械	000425.SZ	徐工机械	36.00	42.00	75%	104%
	000528.SZ	柳工	7.12	8.83	5%	30%
	002097.SZ	山河智能	4.58	5.78	15%	45%
轨交装备	3898.HK	中车时代电气	6.80	8.00	-1%	16%
	300587.SZ	天铁股份	1.37	1.50	151%	175%
	000925.SZ	众合科技	0.61	0.73	178%	193%
	688033.SH	天宜上佳	0.56	0.56	48%	48%
航运装备	000039.SZ	中集集团	40.00	46.00	2288%	2616%
光伏设备	300316.SZ	晶盛机电	5.53	6.36	100%	130%
	300751.SZ	迈为股份	2.30	2.70	22%	43%
	688516.SH	奥特维	1.33	1.38	248%	261%
	600481.SH	双良节能	0.87	1.07	381%	493%
锂电设备	688499.SH	利元亨	0.83	0.93	824%	928%

半导体设备	002371.SZ	北方华创	2.76	3.31	50%	80%
	000927.SZ	中钨高新	5.40	5.90	31%	43%
	300083.SZ	创世纪	2.60	3.00	86%	115%
	000837.SZ	秦川机床	1.90	2.20	256%	312%
机床工具	002559.SZ	亚威股份	0.90	1.16	40%	80%
	300503.SZ	昊志机电	0.95	1.15	45%	76%
	688308.SH	欧科亿	0.99	1.10	107%	130%
	300809.SZ	华辰装备	0.58	0.75	770%	966%
注塑机	300415.SZ	伊之密	2.50	2.70	147%	167%
激光设备	002008.SZ	大族激光	8.50	9.00	36%	44%
	300012.SZ	华测检测	2.96	3.06	54%	59%
检测服务	300416.SZ	苏试试验	0.74	0.84	50%	70%
	300887.SZ	谱尼测试	0.24	0.27	50%	70%
	002967.SZ	广电计量	-0.25	-0.15	49%	70%
	002430.SZ	杭氧股份	6.50	7.80	57%	89%
	002444.SZ	巨星科技	6.82	7.26	8%	15%
	002690.SZ	美亚光电	2.17	2.81	47%	91%
	002833.SZ	弘亚数控	2.50	2.80	71%	92%
其他	002026.SZ	山东威达	1.50	1.80	81%	118%
	002472.SZ	双环传动	1.10	1.30	9264%	10967%
	000821.SZ	京山轻机	1.00	1.20	76%	111%
	003021.SZ	兆威机电	0.82	0.93	-25%	-15%
	300421.SZ	力星股份	0.62	0.68	200%	230%
	300349.SZ	金卡智能	1.39	1.57	15%	30%

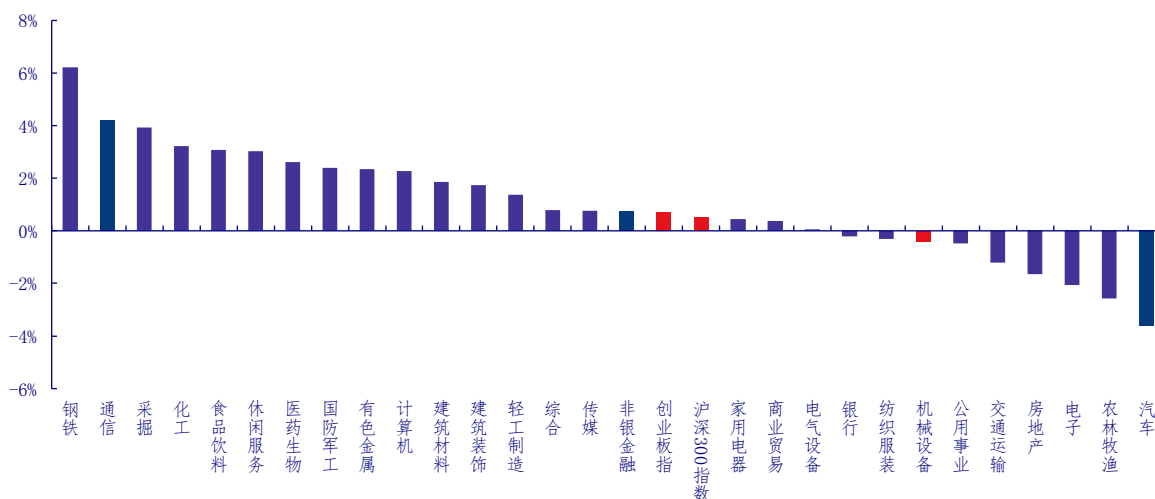
资料来源: WIND, 中国银河证券研究院

继续推荐新能源装备及通用自动化。自上而下选择符合时代背景大趋势的产业龙头, 首推新能源和机器换人两大方向。(1)工业机器人: 制造业投资复苏, 疫情后机器换人需求凸显, 工业机器人 2021 年产销量继续保持较高增速水平。(2)光伏设备: 平价与技术共驱扩产, 设备环节迎来高景气。(3)锂电设备: 全球新能源车迈入新增长阶段, 动力电池迎来二次扩产潮。工业机器人领域推荐埃斯顿 (002747.SZ), 建议关注拓斯达 (300607.SZ); 光伏设备领域推荐迈为股份 (300751.SZ), 建议关注捷佳伟创 (300724.SZ)、帝尔激光 (300776.SZ); 锂电设备领域推荐先导智能 (300450.SZ), 建议关注杭可科技 (688006.SH)、利元亨 (688499.SH)。自下而上选择公司有重大变化, 且估值足够有吸引力的标的, 推荐亚威股份 (002559.SZ)、华铁股份 (000976.SZ)。

二、本周行情复盘

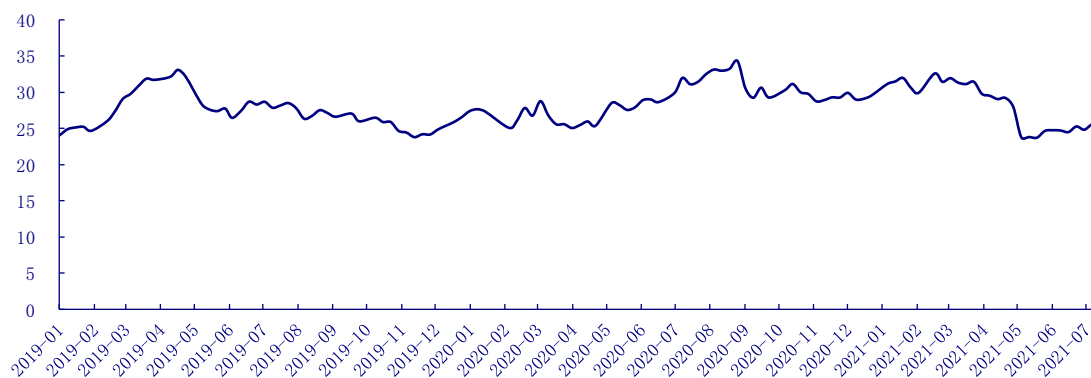
本周机械设备指数下跌 0.42%，沪深 300 指数上涨 0.50%，创业板指上升 0.68%。机械设备在全部 28 个行业中涨跌幅排名第 20 位。剔除负值后，机械行业股指水平（整体法）25.5 倍。

图 1: 机械设备指数本周涨跌幅



资料来源: WIND, 中国银河证券研究院

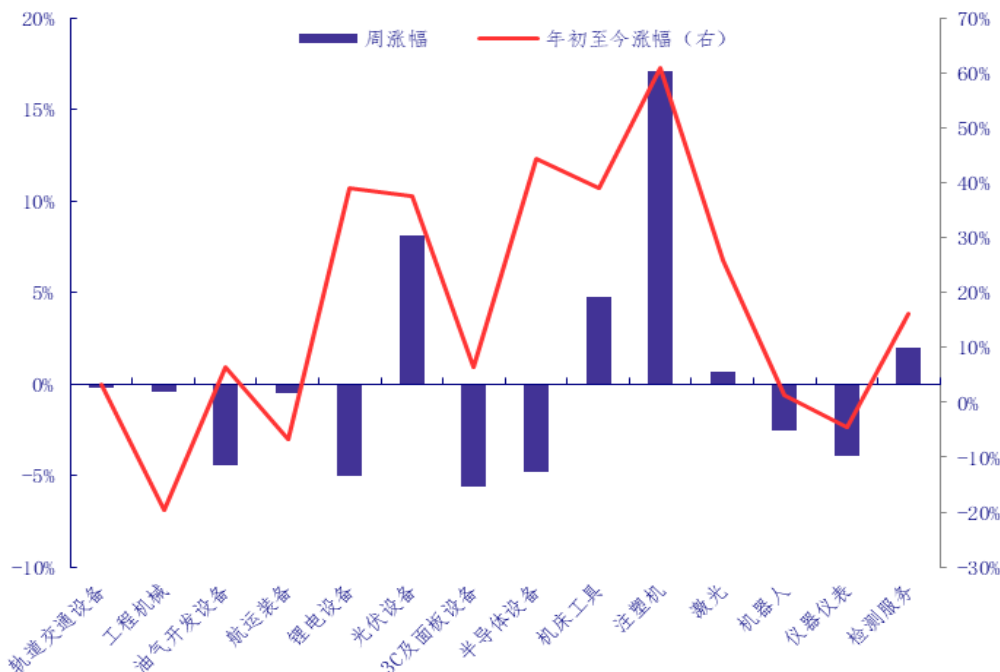
图 2: 机械设备行业估值变化



资料来源: WIND, 中国银河证券研究院

本周机械行业涨幅前三的板块分别是注塑机、光伏设备、机床工具；年初至今涨幅前三的细分板块分别是注塑机、半导体设备、锂电设备。

图 3: 机械各细分子行业平均涨跌幅



资料来源: WIND, 中国银河证券研究院

表 2: 机械各板块涨幅前三名标的

板块名称	周涨幅	年初至今涨幅	板块周涨幅前三名标的								
			标的名称	周涨幅	年初至今	标的名称	周涨幅	年初至今	标的名称	周涨幅	年初至今
轨道交通设备	-0.2%	3.2%	天铁股份	11.9%	85.3%	天宜上佳	8.0%	33.6%	新筑股份	6.3%	-5.4%
工程机械	-0.4%	-19.6%	恒立液压	9.4%	-15.2%	杭叉集团	6.0%	-15.7%	山河智能	0.3%	1.7%
油气开发设备	-4.5%	6.4%	惠博普	2.5%	14.2%	博迈科	1.9%	18.5%	潜能恒信	0.8%	28.9%
航运装备	-0.5%	-6.7%	海兰信	9.4%	8.3%	四方科技	4.6%	-10.3%	江龙船艇	3.9%	-13.5%
锂电设备	-5.0%	39.1%	利元亨	8.3%	474.0%	先惠技术	6.2%	87.1%	赢合科技	-0.5%	-20.2%
光伏设备	8.1%	37.6%	上机数控	20.3%	73.9%	捷佳伟创	15.3%	-9.5%	连城数控	13.5%	95.4%
3C及面板设备	-5.6%	6.4%	快克股份	6.5%	26.2%	智云股份	3.6%	-15.0%	长园集团	2.6%	5.3%
半导体设备	-4.8%	44.3%	芯源微	7.1%	89.7%	至纯科技	3.2%	22.3%	华亚智能	1.3%	190.2%
机床工具	4.7%	39.1%	欧科亿	30.0%	207.0%	海天精工	21.1%	66.6%	日发精机	11.8%	35.6%
注塑机	17.1%	61.0%	海天国际	25.2%	20.9%	力劲科技	21.4%	1048.5%	震雄集团	21.4%	54.5%
激光	0.7%	25.8%	联赢激光	6.3%	55.1%	柏楚电子	5.6%	75.0%	英诺激光	1.8%	389.5%
机器人	-2.6%	1.2%	新时达	7.5%	43.8%	亿嘉和	3.4%	-1.5%	拓斯达	-0.9%	-9.0%
仪器仪表	-3.9%	-4.5%	宁水集团	0.8%	-22.1%	南华仪器	0.5%	-0.3%	金卡智能	-2.2%	-10.7%
检测服务	2.0%	16.1%	中国电研	25.4%	70.7%	华测检测	5.1%	8.0%	国检集团	3.7%	34.0%

资料来源: WIND, 中国银河证券研究院整理

表 3: 银河机械核心标的股票涨跌幅

公司代码	公司名称	周前收盘价	周收盘价	周最高价	周涨幅	周最高涨幅	年初至今涨幅
002747.SZ	埃斯顿	41.34	38.16	42.36	-7.69%	2.47%	27.97%
300450.SZ	先导智能	65.61	62.80	71.98	-4.28%	9.71%	20.03%
300751.SZ	迈为股份	457.20	444.78	475.00	-2.72%	3.89%	18.53%
300083.SZ	晶盛机电	10.87	11.02	12.00	1.38%	10.40%	-6.45%
002559.SZ	创世纪	6.98	7.12	7.19	2.01%	3.01%	37.02%
300415.SZ	亚威股份	20.73	19.85	23.64	-4.25%	14.04%	50.01%
300415.SZ	伊之密	20.73	19.85	23.64	-4.25%	14.04%	50.01%
300776.SZ	帝尔激光	150.64	170.67	176.19	13.30%	16.96%	14.31%
601100.SH	恒立液压	86.96	95.12	97.80	9.38%	12.47%	-15.17%
000976.SZ	华铁股份	5.62	5.54	5.75	-1.42%	2.31%	4.53%

资料来源：WIND、中国银河证券研究院整理

三、重点新闻跟踪

【工程机械】

徐工机械拟出资 100 亿元成立徐州徐工产业投资合伙企业（有限合伙）（暂定名，简称“徐工合伙”）。徐工合伙规模 100.0001 亿元人民币，其中有限合伙人徐工机械出资 100 亿元，普通合伙人徐州徐工股权投资有限公司出资 1 万元。徐工合伙可以通过设立子基金等方式加强公司多渠道融资能力，通过投资并购做强主机和核心零部件、维护供应链安全和促进产品销售；同时，可充分发挥合作方的资源和智力优势，拓展优质项目资源，有利于促进公司实现高质量、高效率、高效益、可持续的“三高一可”高质量发展。（新闻来源：第一工程机械网）

【轨道交通】

上半年铁路货运量 18.45 亿吨，增幅放缓单月货运量首现负增长，铁路投资也在收紧。据中国国家铁路集团有限公司（以下简称“国铁集团”）发布的数据显示，2021 年上半年，国家铁路发送货物 18.45 亿吨，同比增加 1.5 亿吨、增长 8.9%，增幅首次跌入 10% 大关；其中 6 月发送货物 3.02 亿吨，同比减少 0.98%，单月增速首次呈现负增长。国铁集团方面称，上半年国家铁路日均装车 16.8 万车，同比增加 1.55 万车、增长 10.2%；煤炭运量完成 9.61 亿吨，同比增长 12.4%。在铁路货运增幅放缓的同时，铁路投资也在收紧。1~5 月铁路固定资产投资累计完成 2036 亿元，同比下降 8.0%，这是今年以来铁路投资首次出现下降。（新闻来源：轨道交通网）

【油气开发设备】

国内首套自研钻头动态信息系统现场试验获成功。西部钻探自主研发的钻头动态信息系统在青海油田英东 8-6-A3 井成功试验，该系统累计可在井下连续正常工作超 120 个小时，记录钻头轴向及径向震动、转速及加速度、井底温度等数据共计 26 万条。这次成功标志着国内研发的仪器首次读取到钻头在地下几千米钻进时的动态数据，将有效提高作业效率和安全性，并有力推进钻井数字化的快速转型，成功打破了国外对该项技术的垄断。（新闻来源：国际石油网）

【航运装备】

我国积极推进智能航运发展，加快推动新装备示范应用。7 月 15 日，交通运输部海事局与中国船舶集团有限公司在北京签署战略合作框架协议，将在海洋装备制造业和海事监管领域加强技术标准的对接，共同推进我国智能航运的发展。根据《合作框架协议》，双方将共同编制智能航运发展规划，进行智能船舶、智能航保、智能交通管理系统、智能检测监测技术的试验验证和示范应用。将联合开展邮轮、大型液化天然气船、北斗卫星导航系统、极地航行船舶、新能源船、海洋牧场等船海高端装备技术法规研究，加快推动新装备的示范应用。（新闻来源：央视网）

【锂电设备】

市值近 2500 亿的锂电巨头亿纬锂能（300014.SZ）拟收购金昆仑锂业有限公司 28.125% 的股权并成立合资公司。7 月 9 日的公告称，公司召开的董事会会议审议通过了《关于拟与金昆仑设立合资公司建设碳酸锂和氢氧化锂项目的议案》，双方拟合作在青海省成立合资公司，

分期投资 18 亿元建设年产 3 万吨碳酸锂和氢氧化锂项目，其中第一期建设年产 1 万吨碳酸锂和氢氧化锂项目。此项目有利于提升公司供应链稳定性，降低原材料价格波动对公司的不利影响，同时对公司开拓上游产业链及优化产业布局有着积极意义。（新闻来源：Ofweek 锂电网）

【光伏设备】

硅料价格再降利好下游产业。7 月 14 日，硅业分会公布的最新硅料价格数据显示，本周国内单晶复投料价格区间在 20.2-21.7 万元/吨，成交均价小幅下滑至 21.15 万元/吨，周环比降幅为 1.26%；单晶致密料价格区间在 20.0-21.5 万元/吨，成交均价下滑至 20.82 万元/吨，周环比降幅为 1.33%。在过去的近半年时间里，硅料价格连续 20 周价格上涨，此次出现的价格下降趋势吹响了光伏产业冲锋的号角，预计新增装机量会出现更大幅度的增长。（新闻来源：Ofweek 太阳能光伏网）

7 月 16 日，通威太阳能金堂基地 1GW 异质结项目第一片电池片下线。通威太阳能金堂基地 1GW 异质结项目自 5 月 28 日第一台设备进场，至 7 月 16 日首片下线，历时 50 天。此次建成投产的金堂基地 1GW 异质结电池是目前全球异质结电池量产规模最大的一个项目。随着 1GW 异质结项目首片下线，标志着通威太阳能在高效太阳能电池研发布局上已经取得了突破性进展，这将进一步扩大公司高效太阳能电池的产能规模，不断巩固并提升公司在全球太阳能电池行业的领先地位，助力公司实现打造“世界级清洁能源供应商”的战略目标。（新闻来源：通威集团）

【3C 设备】

苹果将从三星、LG 和京东方采购 1.06 亿片 OLED 面板用于 iPhone 13。7 月 15 日，权威独立研究机构 Omdia 发布预测报告称，2021 年，苹果预计将从三星显示、LG 显示和京东方购买 1.72 亿片柔性 OLED 显示面板，其中，1.06 亿片用于新的 iPhone 13。其中包括：

iPhone 12 柔性 OLED 显示屏：6600 万片（5.4、6.1 和 6.7 英寸）；

iPhone 13 柔性 OLED 显示屏：1.06 亿片（5.4、6.1 和 6.7 英寸）；

iPhone 12 型号应用了一些显示技术：如 LTPS 背板 OLED、COP 驱动 IC 和 touch on TFE。

京东方目前是 iPhone 12 的柔性 OLED 面板供应商。对于新的 iPhone 13，京东方的面板正在认证通过中，预计将在 2021 年第四季度开始量产。（新闻来源：Ofweek 显示网）

【半导体设备】

我国自主研发芯片首次应用于特高压变电站二次设备。国网经研院通自中心处长介绍说，武汉特高压变电站本期新建二次及通信设备共 25 类，其中保护设备 10 类，自动化、直流电源及辅助设备 12 类，通信设备 3 类。通过充分论证，10 类保护设备本期全部进行自主可控芯片试点，自动化、直流电源及辅助设备中 5 类进行试点，通信设备中 1 类进行试点，共计试点芯片设备 16 类，自主可控芯片试用率为 64%。特高压变电站作为中国基建实力的代表，芯片的自主可控具有重要意义：一方面将带动电力设备制造业的升级；另一方面，自主可控芯片的大规模工业化应用也将促进国内芯片行业的产业升级，从应用—反馈—升级到再应用的反复迭代，将促进自主可控芯片制造、芯片应用、芯片优化等的立体升级。（新闻来源：全球半导体观察网）

【机床工具】

秦川机床（000837.SZ）半年度净利润预增 256.22%-312.47%。受国内经济快速恢复影响，上半年公司主要产业板块市场需求旺盛，主机、零部件、刀具等产品订单充足，预计 2021 年半年度归属于上市公司股东的净利润 1.9 亿元-2.2 亿元，同比增长 256.22%-312.47%；上半年公司产销量同比大幅增加，预计实现归属于母公司净利润 1.9 亿元至 2.2 亿元。同时，公司继续推行内部改革，聚焦主业，创新突破，通过挖掘内部潜能提升管理，扩产能，保交付，铁拳抓产品质量，提升产品品质和客户满意度。（新闻来源：金融界）

汽车和半导体领域设备投资扩大，日本上半年机床订单额同比增长 71.2%。据日经中文网 7 月 13 日消息，日本工作机械工业会 7 月 12 日公布的数据显示，2021 年 1-6 月机床订单额（速报值）为 7021 亿日元，同比增长 71.2%。报道称，由于汽车和半导体领域的设备投资不断扩大，导致 2021 年 1-6 月机床订单额，超过新冠疫情蔓延前的 2019 年 1-6 月（6819 亿日元）。（新闻来源：腾讯新闻）

【注塑机&压铸机】

星源卓镁拟于创业板 IPO，将优化镁合金产品结构提升综合实力。日前，创业板上市委 2021 年第 30 次审议会议结果显示，宁波星源卓镁技术股份有限公司（以下简称“星源卓镁”）首发符合发行条件、上市条件和信息披露要求。星源卓镁主要从事镁合金、铝合金精密压铸产品及配套压铸模具的研发、生产和销售，公司产品主要采用有色金属压铸及机加工制造技术。现有主要压铸产品包括汽车车灯散热支架、汽车座椅扶手结构件、汽车扬声器壳体、汽车脚踏板骨架等汽车类铸件以及电动自行车功能件及结构件、园林机械零配件等非汽车类铸件。此次星源卓镁拟在深交所创业板公开发行 2000 万股，发行后总股本为 8000 万股，拟募集资金 3.32 亿元，其中 3.09 亿元用于“高强镁合金精密铸件生产项目”、2325 万元用于“高强镁合金精密铸件技术研发中心”。（新闻来源：第一压铸网）

【机器人&工业自动化】

新时达学府揭牌仪式隆重举行。7 月 11 日，新时达学府揭牌仪式在新时达思义路基地报告厅隆重举行。新时达创始人纪德法高度重视企业人才建设，担任了新时达学府首任理事长。他在致辞中指出，面对高速成长的智能制造市场，面对强手如林的市场竞争格局，新时达需要加倍重视人才队伍培育，新时达志在成为智能制造领域的国际著名品牌，成为世界一流的企业，亟需整合内外部资源，打造持续提升的培养体系，构建企业内生的成长源泉，培养科技领域领军人才和世界一流员工。（新闻来源：高工机器人）

【激光设备】

光伏产业发展，太阳能电池激光加工设备市场有望超 58 亿元。根据 PV Infolink 研究报告，至 2021 年，全球光伏电池产能将达到约 187GW，其中 PERC 电池产能预计约为 126GW 左右，占比约 67%。另外，SE 与电池片产线的强兼容性，可以给 PERC 电池片发展带来更多上升空间，至 2021 年预计有 110GW 左右的电池产能将搭载 SE 工艺，PERC、SE 高效太阳能电池工艺对应的激光加工设备市场容量合计超过 38 亿元。再加上 MWT、LID/R、半片、叠瓦、扩棚等高效太阳能电池工艺，高效太阳能电池激光加工设备的市场总量有望超过 58 亿元。（新闻来源：OFweek 激光）

四、风险提示

新冠肺炎疫情反复;

政策推进程度不及预期;

制造业投资下行。

插图目录

图 1: 机械设备指数本周涨跌幅	4
图 2: 机械设备行业估值变化	4
图 3: 机械设备行业估值变化	4

表格目录

表 1: 机械各板块公司中报业绩预告情况	2
表 2: 机械各板块涨幅前三名标的	5
表 3: 银河机械核心标的股票涨跌幅	5

分析师简介及承诺

本人承诺，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本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告的具体推荐或观点直接或间接相关。

鲁佩 机械组组长

伦敦政治经济学院经济学硕士，证券从业7年，曾供职于华创证券，2021年加入中国银河证券研究院。2016年新财富最佳分析师第五名，IAMAC中国保险资产管理业最受欢迎卖方分析师第三名，2017年新财富最佳分析师第六名，首届中国证券分析师金翼奖机械设备行业第一名，2019年WIND金牌分析师第五名，2020年中证报最佳分析师第五名，金牛奖客观量化最佳行业分析团队成员。

范想想 机械行业分析师

日本法政大学工学硕士，哈尔滨工业大学工学学士，2018年加入银河证券研究院。曾获奖项包括日本第14届机器人大赛团体第一名，FPM学术会议 Best Paper Award。曾为新财富机械军工团队队员。

评级标准

行业评级体系

未来6-12个月，行业指数（或分析师团队所覆盖公司组成的行业指数）相对于基准指数（交易所指数或市场中主要的指数）

推荐：行业指数超越基准指数平均回报20%及以上。

谨慎推荐：行业指数超越基准指数平均回报。

中性：行业指数与基准指数平均回报相当。

回避：行业指数低于基准指数平均回报10%及以上。

公司评级体系

推荐：指未来6-12个月，公司股价超越分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报20%及以上。

谨慎推荐：指未来6-12个月，公司股价超越分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报10% - 20%。

中性：指未来6-12个月，公司股价与分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报相当。

回避：指未来6-12个月，公司股价低于分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报10%及以上。

免责声明

本报告由中国银河证券股份有限公司（以下简称银河证券）向其机构客户和认定为专业投资者的个人客户（以下简称客户）提供，无意针对或打算违反任何地区、国家、城市或其它法律管辖区域内的法律法规。

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户投资咨询建议，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而取代自我独立判断。银河证券认为本报告所载内容及观点客观公正，但不担保其内容的准确性或完整性。本报告所载内容反映的是银河证券在最初发表本报告日期当日的判断，银河证券可发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但银河证券没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知客户。银河证券不对因客户使用本报告而导致的损失负任何责任。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的银河证券网站以外的地址或超级链接，银河证券不对其内容负责。链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

银河证券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进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。银河证券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。

银河证券无需因接收人收到本报告而视其为客户。若您并非银河证券客户中的机构专业投资者，为保证服务质量、控制投资风险、应首先联系银河证券机构销售部门或客户经理，完成投资者适当性匹配，并充分了解该项服务的性质、特点、使用的注意事项以及若不当使用可能带来的风险或损失，在此之前，请勿接收或使用本报告中的任何信息。

银河证券已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格。除非另有说明，所有本报告的版权属于银河证券。未经银河证券书面授权许可，任何机构或个人不得以任何形式转发、转载、翻版或传播本报告。特提醒公众投资者慎重使用未经授权刊载或者转发的本公司证券研究报告。

银河证券版权所有并保留一切权利。本公司持有本报告所述股票达到其已发行股份的1%以上。

联系人

中国银河证券股份有限公司 研究院

深圳市福田区金田路3088号中洲大厦20层

上海浦东新区富城路99号震旦大厦31层

北京市丰台区西营街8号院1号楼青海金融大厦

公司网址：www.chinastock.com.cn

机构请致电：

深广地区：崔香兰 0755-83471963 cuixianglan@chinastock.com.cn

上海地区：何婷婷 021-20252612 hetingting@chinastock.com.cn

北京地区：唐嫚玲 010-80927722 tangmanling_bj@chinastock.com.cn