

7月挖机销量预期降幅收窄，关注专用设备公司平台化潜力

推荐(维持)

核心观点:

- **市场行情回顾:** 本周机械设备指数上涨 3.21%，沪深 300 指数上涨 0.39%，创业板指上涨 1.78%。机械设备在全部 28 个行业中涨跌幅排名第 8 位。剔除负值后，机械行业股指水平（整体法）26.4 倍。
- **本周关注: 7月挖机销量预期降幅收窄，关注专用设备公司平台化潜力。**

工程机械: 7月挖机销量预期降幅收窄。 CME 预估 2021 年 7 月挖掘机(含出口)销量 18500 台左右，同比增速-3.19%左右，单月降幅进一步收窄。分市场来看: 国内市场预估销量 13000 台，增速-20.01%左右; 出口市场预估销量 5500 台，增速 92.51%左右。按照 CME 预测计算，2021 年 1-7 月挖掘机销量 242333 台，同比增速 27.86%，其中国内市场 206700 台，同比增速 20.07%; 出口市场 35633 台，同比增速 104.92%。

专用设备: 由于光伏、半导体、显示面板行业的工艺和装备的耦合特征，相关专用设备公司具备平台化潜力。 建议关注光伏设备公司和显示面板公司在半导体环节的拓展，光伏设备领域建议关注迈为股份、捷佳伟创、晶盛机电，显示面板公司建议关注精测电子、华兴源创、联得装备。

- **投资建议:** 自上而下选择符合时代背景大趋势的产业龙头，首推新能源和机器人两大方向。(1) 工业机器人: 制造业投资复苏，疫情后机器人需求凸显，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_机械设备_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

【银河机械】行业周报_机械设备_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	131	89	65	60%	39.84
先导智能	300450.SZ	0.93	1.33	1.71	71	49	38	25%	65.65
迈为股份	300751.SZ	5.54	7.77	10.85	103	73	53	13%	569.99
恒立液压	601100.SH	1.04	1.25	1.48	19	16	13	26%	19.92
亚威股份	002559.SZ	2.29	2.80	3.24	46	38	32	23%	105.25
伊之密	300415.SZ	0.33	0.44	0.61	22	16	12	36%	7.23
华铁股份	000976.SZ	0.35	0.42	0.50	16	13	11	21%	5.67

资料来源: WIND, 中国银河证券研究院

目 录

一、本周关注：7月挖机销量预期降幅收窄，关注专用设备公司平台化潜力	2
二、本周行情复盘.....	3
三、重点新闻跟踪.....	6
四、风险提示.....	11

一、本周关注：7月挖机销量预期降幅收窄，关注专用设备公司平台化潜力

工程机械：7月挖机销量预期降幅收窄。CME 预估 2021 年 7 月挖掘机(含出口)销量 18500 台左右，同比增速-3.19%左右，单月降幅进一步收窄。分市场来看：国内市场预估销量 13000 台，增速-20.01%左右；出口市场预估销量 5500 台，增速 92.51%左右。按照 CME 预测值，2021 年 7 月，国内挖掘机市场销量降幅收窄。按照 CME 预测计算，2021 年 1-7 月挖掘机销量 242333 台，同比增速 27.86%，其中国内市场 206700 台，同比增速 20.07%；出口市场 35633 台，同比增速 104.92%。向内看，2021 年经济增长回归常态，完成增长目标压力较小，通过基建托底的必要性减弱。向外看，在超常规刺激政策、低基数和疫苗推进等因素共同作用下，全球经济出现恢复性增长，2021 年下半年挖掘机出口市场大概率将保持持续高增长。建议关注估值进入合理区间的龙头公司三一重工、恒立液压、中联重科等。

专用设备：由于光伏、半导体、显示面板行业的工艺和装备的耦合特征，相关专用设备公司具备平台化潜力。建议关注光伏设备公司和显示面板公司在半导体环节的拓展，光伏设备领域建议关注迈为股份、捷佳伟创、晶盛机电，显示面板公司建议关注精测电子、华兴源创、联得装备。

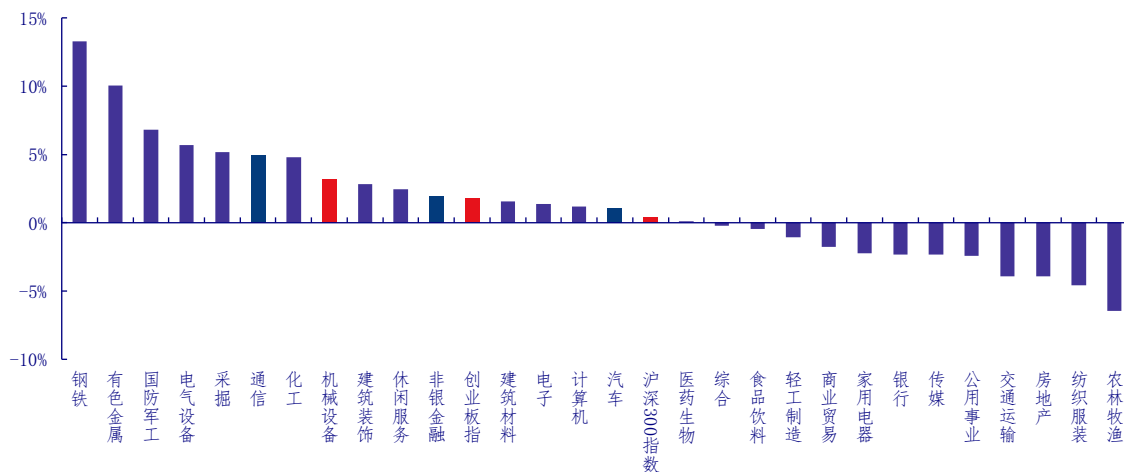
通用设备：6月机器人产量 3.64 万台，同比增长 60.7%；1-6 月份累计产量 17.36 万台，同比增长 69.8%。6 月金属切削机床产量 6 万台，同比增长 29.5%，1-6 月份累计产量 30 万台，同比增长 45.6%。通用设备维持高景气。

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

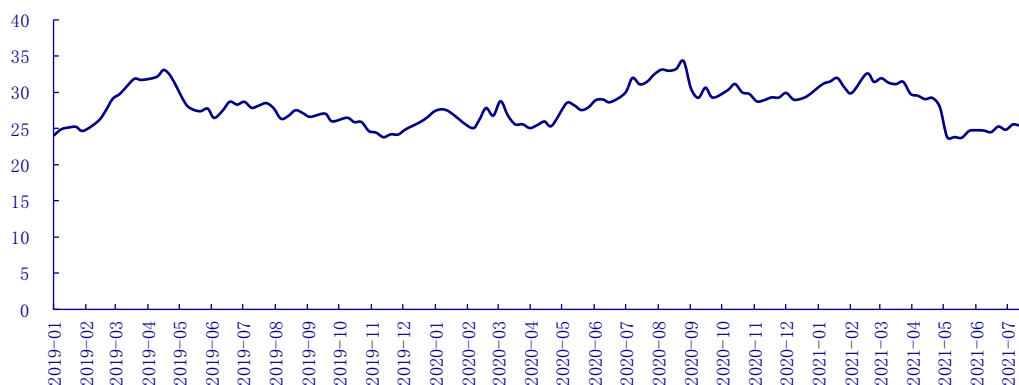
本周机械设备指数上涨 3.21%，沪深 300 指数上涨 0.39%，创业板指上涨 1.78%。机械设备在全部 28 个行业中涨跌幅排名第 8 位。剔除负值后，机械行业股指水平（整体法）26.4 倍。

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

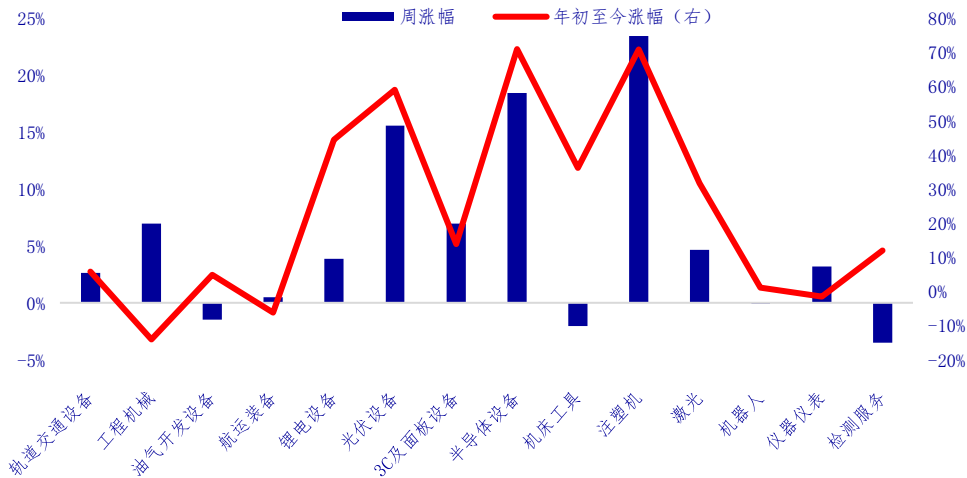
图 2：机械设备行业估值变化



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、半导体设备、光伏设备；年初至今涨幅前三的细分板块分别是半导体设备、注塑机、光伏设备。

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 1: 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	2.6%	5.9%	天铁股份	29.8%	140.6%	天宜上佳	13.0%	50.9%	合众科技	6.8%	33.4%
工程机械	6.9%	-14.1%	浙江鼎力	21.0%	-34.2%	恒立液压	10.6%	-6.1%	三一重工	9.3%	-20.0%
油气开发设备	-1.5%	4.9%	杰瑞股份	7.9%	24.1%	四方达	6.4%	0.1%	道森股份	4.1%	7.9%
航运装备	0.5%	-6.3%	江龙船艇	14.1%	17.4%	海兰信	8.3%	-7.4%	天海防务	6.9%	1.1%
锂电设备	3.9%	44.5%	杭可科技	17.4%	30.5%	科恒股份	15.8%	40.8%	赢合科技	13.7%	-9.3%
光伏设备	15.6%	59.1%	金辰股份	40.6%	109.6%	迈为股份	28.2%	51.9%	捷佳伟创	27.9%	15.7%
3C及面板设备	6.9%	13.8%	华兴源创	31.0%	27.3%	联得装备	28.6%	4.5%	智云股份	25.6%	6.7%
半导体设备	18.5%	71.0%	芯源微	31.1%	148.7%	中微公司	25.9%	25.0%	至纯科技	23.1%	50.6%
机床工具	-2.0%	36.2%	沃尔德	8.6%	4.4%	华明装备	7.0%	-6.1%	浙海德曼	2.7%	16.7%
注塑机	23.4%	70.8%	力劲科技	35.0%	1177.2%	海天国际	29.0%	28.6%	震雄集团	18.8%	51.1%
激光	4.6%	31.6%	海目星	29.0%	65.8%	联赢激光	19.5%	85.4%	锐科激光	15.4%	33.2%
机器人	0.0%	1.2%	绿的谐波	10.4%	-5.6%	埃斯顿	4.4%	33.6%	埃夫特-U	0.2%	-15.7%
仪器仪表	3.2%	-1.5%	金卡智能	9.1%	-2.6%	三川智慧	8.0%	7.2%	康斯特	3.9%	4.4%
检测服务	-3.5%	12.1%	中国汽研	5.7%	24.8%	广电计量	3.5%	6.7%	苏试试验	-0.5%	38.6%

资料来源: WIND, 中国银河证券研究院整理

表 2: 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	38.16	39.84	41.36	4.40%	8.39%	33.60%
300450.SZ	先导智能	62.80	65.65	69.92	4.54%	11.34%	25.47%
300751.SZ	迈为股份	444.78	569.99	598.99	28.15%	34.67%	51.90%
300083.SZ	晶盛机电	11.02	10.35	10.99	-6.08%	-0.27%	-12.14%

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
002559.SZ	创世纪	7.12	7.23	7.32	1.54%	2.81%	39.14%
300415.SZ	亚威股份	19.85	19.92	20.80	0.35%	4.79%	50.54%
300415.SZ	伊之密	19.85	19.92	20.80	0.35%	4.79%	50.54%
300776.SZ	帝尔激光	170.67	193.18	195.78	13.19%	14.71%	29.38%
601100.SH	恒立液压	95.12	105.25	106.80	10.65%	12.28%	-6.13%
000976.SZ	华铁股份	5.54	5.67	5.70	2.35%	2.89%	6.98%

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】

徐工新推出符合 Tier 4/Stage V 标准的无尾微挖 XE27E/U。徐工面向美国、欧洲和澳大利亚的工程机械市场新推出了一款符合 Tier 4/Stage V 标准的微型挖掘机 XE27E/U，自重 2.7 吨（2.9 吨），配备久保田 D1105 发动机，功率 15.6kW，转速 2400 RPM。XE27E/U 采用气缸护板和安全阀等标准安全装置，驾驶室保护装置可作为选装件提供，同时，其关键液压件采用最新技术成果，具有油耗低、响应快、冲击小、挖掘力强、作业效率高等诸多优点。（新闻来源：第一工程机械网）

CME 观测：7 月挖掘机国内销量 1.3 万台左右。经过草根调查和市场研究，CME 预估 2021 年 7 月挖掘机（含出口）销量 18500 台左右，同比增速-3.19%左右。分市场来看：国内市场预估销量 13000 台，增速-20.01%左右；出口市场预估销量 5500 台，增速 92.51%左右。按照 CME 预测值，2021 年 7 月，国内挖掘机市场销量再次下滑，终端需求转弱，中国挖掘机行业拐点已经初步凸显。按照 CME 预测计算，2021 年 1-7 月挖掘机销量 242333 台，同比增速 27.86%，其中国内市场 206700 台，同比增速 20.07%；出口市场 35633 台，同比增速 104.92%。向内看，2021 年经济增长回归常态，完成增长目标压力较小，通过基建托底的必要性减弱。CME 预测，2021 年下半年国内市场销量增速大概率将维持在-15%~25%的水平区间。向外看，在超常规刺激政策、低基数和疫苗推进等因素共同作用下，全球经济出现恢复性增长，2021 年下半年挖掘机出口市场大概率将保持持续高增长。（新闻来源：工程机械杂志社）

【轨道交通】

全球首列时速 600 公里高速磁浮在青岛正式下线。7 月 20 日，600 公里时速磁浮列车系统采用 5 节编组，已完成了集成和系统联调正式下线，这是当前速度最快的地面交通工具，也是世界轨道交通领域的尖端科技成果。为掌握高速磁浮关键技术，在科技部“十三五”国家重点研发计划先进轨道交通重点专项课题支持下，这套系统是由中国中车组织，中车四方股份公司牵头，汇集国内磁浮、高铁领域 30 多家高校、科研院所和企业“产学研用”联合开展的研制。时速 600 公里高速磁浮应用场景丰富，既可用于长途运输，即“走廊化”交通，在大型枢纽城市之间形成高速走廊，促进地区间协同发展；又适用于中短途客运，即“通勤化”、“同城化”交通，用于大城市通勤或城市群内相邻城市的城际连接，打造半小时至 1 小时经济圈。值得注意的是，虽然时速 600 公里高速磁浮工程样车即将下线，但国内目前尚无一条时速 600 公里高速磁浮列车行车所需要的轨道线，真正可乘坐时速 600 公里的高速磁浮列车还需等待 5 到 10 年。（新闻来源：轨道交通网）

【油气开发设备】

“欧佩克+”就提高石油基准日产量达成一致。7 月 18 日“欧佩克+”第 19 次部长级会议以视频形式举行，会议达成以下共识：一是将从 2020 年 4 月开始执行的“欧佩克+”减产协议延长至 2022 年年底。二是自 2021 年 8 月开始每月实行日增产 40 万桶，直到 12 月每月完成日增产 200 万桶。三是 2022 年起将部分产油国产量配额上调。即自 2022 年 5 月起，阿联酋的基准日产量从之前的 320 万桶提高到 350 万桶；沙特和俄罗斯均增加 50 万桶，日产达 1150 万桶；

伊拉克和科威特均增加 15 万桶，日产分别达 480 万桶和 295 万桶。四是 2021 年年底将根据市场变化再次评估产量计划。会议指出，随着全球新冠疫苗接种进程加速推进和世界经济持续复苏，石油需求出现明显增长迹象。疫情以来，“欧佩克+”的高频率会议令原油市场短线波动加剧，但应注意到库存拐点并不和价格拐点精确对应。当前油价已进入页岩油革命后的高位区间，在需求端持续走高的情况下，油价未来或将以高位振荡为主。（新闻来源：商务部）

【航运装备】

中国集装箱行业与多式联运发展报告（2020）发布。报告重点介绍了中国多式联运的发展，报告显示：（一）2020 年，全国港口集装箱铁水联运量约 680 万 TEU，同比增长 31.8%。（二）中欧班列开行数量逆势增长。2020 年，中欧班列共开行 1.24 万列，同比增长 50%，发运 113.5 万 TEU，同比增长 56%，往返综合重箱率达到 98.3%，通达欧洲 21 个国家 92 个城市。年度开行数量首次突破 1 万列，单月开行均稳定在 1000 列以上。（三）西部陆海新通道在过去三年平均增速达到 237%，相比较于中欧班列年平均增速为 127%（2012 年-2019 年）高出近一倍。西部陆海新通道铁海联运班列发展增速之快为国内各班列线路之首。（四）空铁联运装备技术成形。空铁联运标准集装器已研发成功，空转铁货物集装化装卸、周转、运输提供的新型联运集装器处于测试阶段，在空铁运输装备能力衔接上，我国主力航空货机载重与容量为高铁货运专列的 1/8-1/5。（新闻来源：航运交易公报）

【锂电设备】

比亚迪连签三笔大单，巨头争抢六氟磷酸锂。7月19日晚公告显示，延安必康(002411.SZ)控股子公司九九久科技与比亚迪供应链签署《长期合作协议》，双方协商确定六氟磷酸锂产品的供应量及采购量。九九久科技承诺，在产品符合产品技术参数、质量要求及价格存在市场竞争力的前提下，2021 年 7-12 月供货不低于 1150 吨；2022 年供货不低于 3360 吨；2023 年供货不低于 3360 吨。此前，7 月 18 日，天际股份(002759.SZ)公告称，公司全资子公司新泰材料与比亚迪供应链签订了《长期合作协议》，2021 年 7 月至 2022 年 12 月供应六氟磷酸锂不少于 3500 吨；2023 年供应 3600-7800 吨，具体可供产能双方将于 2022 年 12 月再行协商。7 月 17 日，多氟多(002407.SZ)签约向比亚迪供应总量不低于 6460 吨的六氟磷酸锂。作为六氟磷酸锂龙头公司的多氟多，同时还与孚能科技(688567.SH)签订了《销售合同》，孚能科技向公司采购总量不低于 1700 吨的六氟磷酸锂；公司子公司河南有色与 EnchemCo., Ltd. 签订了《采购协议》，EnchemCo., Ltd. 向河南有色采购 1800 吨六氟磷酸锂。而宁德时代(300750.SZ)更是先行一步，今年 5 月底刚刚慌不择路的用 6.5 亿元重金锁定了天赐材料(002709.SZ)明年 1.5 万吨六氟磷酸锂，6 月就马上宣布在上海又建新厂了。（新闻来源：Ofweek 锂电网）

【光伏设备】

7 月 20 日，捷佳伟创常州研究院 HJT 中试线异质结电池首片下线。研究院 HJT 中试线自 6 月 1 日第一台设备进场，到 7 月 20 日首片下线，历时 50 天。伴随着首片下线，制绒、非晶硅镀膜、TCO、丝网印刷等工序的主机及自动化全线贯通，表明所有工序设备用 50 天的时间，都已实现功能稳定、技术稳定，标志着捷佳伟创 HJT 电池技术和设备研发再上新台阶。其中，大腔体平板 PECVD 的快速投入使用，用优异的镀膜性能，证明团队在 PECVD 领域的技术底蕴是值得信赖和拥有的。从 HJT 电池设备研发到 HJT 电池工艺研发，捷佳伟创走出了完全独立自主

的研发路线。（新闻来源：捷佳伟创）

【3C 设备】

京东方官宣无闪烁 P0.9 玻璃基 Mini LED 直显量产。7 月 19 日京东方宣布,全新推出 P0.9 玻璃基 Mini LED 显示产品,基于微小的 LED 晶体颗粒作为像素发光点,配以全球首发可量产,低功耗,超高 bit 数的主动式显示驱动技术,以自发光的形式实现全彩,高色域,无闪烁健康显示,有效消除闪烁,完美符合人眼特性亮度曲线。目前,京东方玻璃基 Mini LED 产品已经实现量产,支持超大尺寸 8K 显示、户外显示、会议大屏拼接显示等应用场景。（新闻来源：IT 之家）

Mini LED 车载新机: 400 亿美元的行业新蓝海。从 2019 年 TCL 发布了全球第一款 Mini LED 电视起,先发优势让 TCL 在 Mini LED 领域中取得了领先。2020 年, TCL Mini LED 电视全球占有率超过 90%, 但 Mini LED 技术的应用场景依然局限在 TV 领域, 且只能算是个小众市场。直到电子消费品巨头苹果的入局才让 Mini LED 这项技术正式“出圈”。今年 4 月, 苹果发布的新款 iPad Pro 12.9 英寸版本成为全球首款搭载 Mini LED 背光面板的平板电脑。随后, 产业链证实, 苹果将在今年的新款 Macbook Pro 系列笔记本电脑上搭载 Mini LED 屏幕。受苹果发布相关产品、车载 mini LED 批量出货等利好因素, Mini LED 产业自今年 Q2 季度开始已经迎来了全线爆发。包括聚飞光电、联创光电、三安光电、艾森比在内的多家 LED 公司近日屡次进入涨停板, 专注于 LED 芯片设计的明微科技甚至创下了 70 个交易日股价暴涨 400% 的佳绩。国盛证券指出, Mini LED 市场空间正在快速打开, 根据测算, 仅芯片环节, mini LED 背光带来的市场估值就将超过百亿人民币, 目前 mini LED 产业链整体估值较低, 在顺周期、景气上行的背景下, 产业链有望持续收益于 LED 行业转暖及 mini LED 放量。（新闻来源: Ofweek 显示网）

【半导体设备】

台积电准备日本兴建首座晶圆厂, 预计 2023 年量产每月 4 万片。台积电日本首座晶圆厂将分两阶段于日本九州熊本县兴建, 两阶段都投产后, 以 28 纳米制程每月生产约 4 万片晶圆。采用 28 纳米制程的原因是广泛用于多种类型芯片, 包含车用芯片和消费电子产品的相机图像传感器和微控制器等产品。因台积电日本新晶圆厂所在地将接近最大客户 SONY, 将主要帮助 SONY 生产市占第一的图像传感器。台积电对与 SONY 合作持开放态度, 使 SONY 与日本政府谈判有更多发言权。消息人士强调, 台积电的决定仍受多种因素影响, 包括日本政府支持度, 以及当地供应商对建设芯片相关基础设施和发展供应链的承诺等。（新闻来源: 全球半导体观察网）

晶盛机电首台 12 英寸硬轴直拉炉成功生长出硅单晶。7 月 20 日, 晶盛机电晶体实验室自主研发的国内首台 12 英寸硬轴直拉炉成功研出首颗 12 英寸硅单晶, 这是继 2020 年 8 月国内首台 8 英寸硬轴直拉炉生长出 8 英寸硅单晶之后, 再次在半导体级硅单晶生长装备上取得的重要技术进展, 也为国内大硅片行业技术升级提供了装备保障。（新闻来源: 全球半导体观察网）

【机床工具】

打造一流机床装备制造企业, “通用机床” 正式落户天津。近日, 天津市国资委和中国

通用技术集团共同出资 100 亿元组建的通用技术集团机床有限公司（简称“通用机床”）在天津完成工商登记注册，中央企业机床装备制造类二级总部正式落户天津。通用技术集团是全国机床行业的“明珠”，发展高端数控机床是其第一核心主业，已初步构建起包括重型数控机床、精密超精密数控机床、数控系统和关键功能部件在内的较为完整的产业布局和产业链，成为目前国内机床行业中产品种类最多、服务领域最广、综合技术能力最强，为重点行业和关键领域提供高端核心装备最多的龙头企业。通用机床的顺利注册是此次合作发挥战略作用的重要节点，近期合作双方将推动所属企业部分股权注入通用机床，预计 10 年左右，通用机床及下属机床企业将突破一批高端数控机床领域的关键技术难题，主导产品总体技术水平和性能指标达到世界先进水平。产品数字化、网络化、智能化水平将得到显著提升，实现 5G、人工智能、工业互联网、物联网、大数据、区块链等技术创新与机床产业的深度融合，构建形成自主可控、安全可靠的国内生产供应体系。（新闻来源：腾讯新闻）

【注塑机&压铸机】

2021 年中国华东铝压铸产业链高峰论坛盛大召开，《智能压铸 赢得未来》主题演讲赢得关注。中国铸造协会执行副会长、国家开放大学铸造学院副院长范琦提到中国压铸面临的发展环境：1. 国际环境依旧复杂；2. 国家支持力度加大的同时环保安全要求还会持续加严；3. 市场依旧看好，行业“内卷”加剧，2021 年上半年，全国新注册登记机动车 1871 万辆，比去年同期增长 32.33%，其中新能源车 110.3 万辆，比去年同期增长 234.92%。范琦对给压铸企业的给予几点建议：1. 创新驱动发展即与主机厂协同创新、与科研院所、大专院校携手创新。2. 践行智能压铸，智能制造，是培育我国经济增长新动能的必由之路，是抢占未来经济和科技发展制高点的战略选择。3. 加速人才培养即与时俱进更新教科书和培训教材，规范开展人才评价（铸造工等级认定、理化人员持证上岗）以及线上线下相结合扩大人才培养范围，最后是关注政策和标准。（新闻来源：同花顺财经）

【机器人&工业自动化】

ABB 将收购 ASTI，加大自主移动机器人（AMR）领域布局。7 月 20 日，全球四大工业机器人品牌之一的 ABB 宣布将收购 ASTI 移动机器人集团。ASTI 成立于 1982 年，总部位于西班牙布尔戈斯。目前，ASTI 是欧洲最大的 AMR 提供商之一，拥有完整的产品组合，并提供配套软件，覆盖所有主要应用领域，在 20 个国家的汽车、物流、食品饮料和制药领域拥有广泛的客户基础。自 2015 年以来，该公司的年增长率近 30%，并计划在 2021 年实现约 5000 万美元的营收。通过此次收购，ABB 将成为唯一一家提供 AMR、机器人和机械自动化解决方案等完整自动化产品组合的公司，覆盖从生产到物流，再到消费等众多领域。此次收购是 ABB 外部增长战略的重要部分，ABB 计划将 AMR 销售和服务支持扩展到全球 53 个国家。此次收购协议于 7 月 19 日签署，预计将于 2021 年仲夏完成。（新闻来源：OFweek 工控网）

【激光设备】

科创板 IPO 折戟，光刻机产业链一员的茂莱光学仍大有可为。7 月 19 日，南京茂莱光学科技股份有限公司（下称“茂莱光学”）科创板 IPO 终止审核。茂莱光学成立于 1999 年，经过 20 年来的发展，已成为国际先进的精密光学综合解决方案提供商，专注于精密光学器件、高端光学镜头和先进光学系统的研发、设计、制造及销售。茂莱光学研发设计和制造的精密光学器件具有超高面型、超高光洁度、高性能镀膜指标特点，包括精密光学透镜、棱镜、多光谱

滤光片及荧光滤光片、太空反射镜等，已成功应用于半导体装备、高分卫星、探月工程、民航飞机等国家战略技术发展项目。其自主研发的滤光片成功应用于“资源系列”、“高分系列”、“海洋系列”等卫星载荷；高精度光学器件应用于光刻机设备中，为客户提高了国产化率，为光刻机全面国产化提供了关键支撑。精密光学应用领域广泛，茂莱光学大有可为，公司将继续攻关技术积累经验，在为关键领域国产化贡献力量的同时，实现自身的飞跃。(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	3
图 2: 机械设备行业估值变化	3
图 3: 机械各细分子行业平均涨跌幅	3

表格目录

表 1: 机械各板块涨幅前三名标的	4
表 2: 银河机械核心标的股票涨跌幅	4

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