

# 海外+国内扩产加速，锂电设备景气度持续性高

### —机械周报 20210726

机械周报

2021年07月26日

## 报告摘要：

### ● 周观点

**锂电设备：海外+国内扩产加速，锂电设备景气度持续性高。**2021年上半年，国外企业扩产加速，LG和SKI将陆续启动上市融资计划，以匹配后续的扩产需求；国内电池厂商也加速扩产中，包括宁德时代、亿纬锂能、国轩高科、中航锂电和比亚迪等国内主要电池厂商逐步公布下一阶段的电池扩产计划，预计设备总投资将超过2000亿元。我们预计，2022年国内动力电池招标大概率在300GWH以上，对应设备需求量超过600-800亿，预计明年国内锂电设备产能仍将保持紧缺的状态，行业的付款方式、产能利用率和价格情况有望持续改善，短期内对中小型设备企业的边际改善更为明显。本轮锂电池扩产周期和上一轮有明显区别，主要体现在持续性会更长，我们对行业的判断包括：1) 本轮锂电设备行业的高增长持续性将在3-5年左右；2) 经过本轮的行业的扩张周期之后，行业有望容纳更多优质的龙头企业；3) 行业放量之后，由于设备的非标属性，公司人员规模将显著扩大，管理效率也将成为行业的进入壁垒之一；4) 中短期内，由于规模的扩大，对设备企业的供应商管理提出更高的要求，使得龙头企业在后续的扩产中游更强的优势；5) 下游电池企业将迎来更快的发展，对应设备端的技术迭代也将加速，行业盈利能力有望逐步稳定。重点关注行业扩产中重点受益的优质企业，包括**先导智能、杭可科技、利元亨、星云股份和先惠技术**。

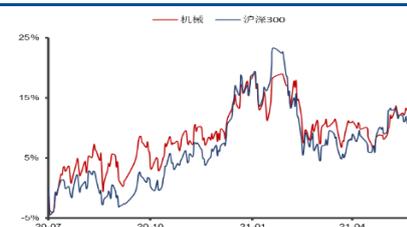
**工程机械：7月挖机销量同比降幅有望收窄，关注Q3行业回暖带来的投资机会。**根据工程机械杂志社(CME)预测，7月挖掘机(含出口)销量约1.85万台，同比下降3.19%，其中，国内市场预估销量1.3万台，同比下降约20%；出口市场预估销量5500台，同比增长约93%。正如我们前期周报观点所强调，Q2以来国内挖机销量同比增速回落，一方面是受到开工旺季错峰的影响，部分Q2的需求提前释放所致；另一方面，上半年专项债发行进展放缓，部分项目开工进展低于此前预期，也影响了部分设备的需求释放。但考虑到财政部适度均衡的专项债发行节奏以及今年以来专项债的发行进度，我们预计，Q3专项债的发行有望加速。而参考往年的发行进度，保守估计，若Q1-Q3专项债累计发行规模达到全年额度的70%，则仅Q3单季度发行的规模便有望超越H1的总体水平，由此带动的项目开工，将对工程机械销量增速形成有力支撑。考虑到当前的行业估值水平已经充分反映前期市场的悲观预期，而Q3行业销售数据存在进一步回升的可能。因此，推荐低估值的国内主机龙头**中联重科、三一重工**以及**徐工机械**，另外，核心零部件国产替代正在加速推进，推荐国产核心零部件龙头**恒立液压、艾迪精密**。

**工业机器人：行业维持高景气，埃夫特共享工厂持续推进。**7月19日，埃夫特在汇有美智能共享喷涂中心分享家居行业智能共享喷涂全新商业模式，以及家居行业智能机器人及制造系统的技术构架。公司积极推行智能共享工厂模式，在家居产业集聚区，通过集中服务实现规模效应；该模式解决了中小企业在自动化设备投资门槛的问题，以及设备编程、运维等使用过程的问题。技术架构方面，公司开发了云端架构和智能算法，以及机器人智能喷涂、抛光、打磨系统成套解决方案，持续提升工业机器人的智能化和柔性化，奠定了智能共享工厂模式的技术基础。目前公司在江西南康已经投建第二期智能共享工厂，同时积极推进其他家居产业集聚区的智能共享工厂项目。随着共享工厂模式持续推进，公司可以通过共享工厂积累工艺数据和场景经验，加速机器人产品向通用领域的渗透，有望驱动公司收入进一步提升。我们认为，3-5年的长周期来看，国内工业机器人行业将显著受益于国内制造业升级带来的长期需求增长，增速有望保持在40%+，主要逻辑包括：1) 人口红利褪去，人工成本明显增加；2) 国内品牌持续增加研发投入，并

## 推荐

维持评级

### 行业与沪深300走势比较



资料来源：Wind，民生证券研究院

### 分析师：关启亮

执业证号：S0100521020001

电话：021-60876757

邮箱：guanqiliang@mszq.com

### 分析师：徐昊

执业证号：S0100520090001

电话：021-60876739

邮箱：xuhao\_yj@mszq.com

### 相关研究

1. 民生机械周报 20210705：业绩预告陆续披露，关注优质工程机械龙头
2. 民生机械周报 20210628：大硅片项目投产，设备需求有望加速释放

且通过外延并购提升技术和业务布局，应用场景增加；3) 随着机器人行业规模明显改善，规模效应凸显，降本增效改善机器人性价比；4) 国内制造业逐步从过去的劳动密集型产业转向高端先进制造，自动化需求增加；5) 国产替代加速。重点关注国内工业机器人龙头埃斯顿、拓斯达和埃夫特。

### ● 投资建议

锂电设备领域，重点关注行业扩产中重点受益的优质企业，包括先导智能、杭可科技、利元亨、星云股份和先惠技术；工程机械领域，考虑到当前行业估值水平已经充分反映前期市场的悲观预期，重点企业估值水平已低于历史中枢，推荐低估值的国内主机龙头中联重科、三一重工以及徐工机械，另外，核心零部件国产替代正在加速推进，推荐国产核心零部件龙头恒立液压、艾迪精密；工业机器人领域，重点关注国内工业机器人龙头埃斯顿、拓斯达和埃夫特。

### ● 风险提示

设备需求不及预期；下游行业扩产不达预期；竞争格局恶化。

### 盈利预测与财务指标

代码	重点公司	现价 7月23日	EPS			PE			评级
			2020A	2021E	2022E	2020A	2021E	2022E	
300450.SZ	先导智能	65.65	0.85	1.65	2.92	77.24	39.79	22.48	推荐
688006.SH	杭可科技	108.00	0.93	1.50	2.05	116.13	72.00	52.68	推荐
688499.SH	利元亨*	243.50	2.13	2.49	4.81	114.32	97.79	50.62	暂未评级
300648.SZ	星云股份	38.88	0.42	1.07	1.51	92.37	36.34	25.75	推荐
688155.SH	先惠技术*	122.83	0.80	2.65	4.06	153.54	46.35	30.25	暂未评级
000157.SZ	中联重科	8.17	0.98	1.10	1.28	8.34	7.43	6.38	推荐
600031.SH	三一重工	27.37	1.84	2.24	2.64	14.88	12.22	10.37	推荐
000425.SZ	徐工机械	6.28	0.45	0.69	0.81	13.96	9.10	7.75	推荐
603638.SH	艾迪精密	39.07	0.86	1.25	1.71	45.43	31.26	22.85	推荐
601100.SH	恒立液压	105.25	1.73	2.35	3.06	60.84	44.79	34.40	推荐
002747.SZ	埃斯顿	39.84	0.15	0.31	0.46	265.60	128.52	86.61	推荐
300607.SZ	拓斯达*	18.56	1.95	1.54	2.03	9.52	12.05	9.14	暂未评级
688165.SH	埃夫特-U*	11.26	-0.32	0.01	0.05	-35.19	1,126.00	225.20	暂未评级

资料来源：Wind、标\*公司数据取自Wind一致预期，民生证券研究院

## 目录

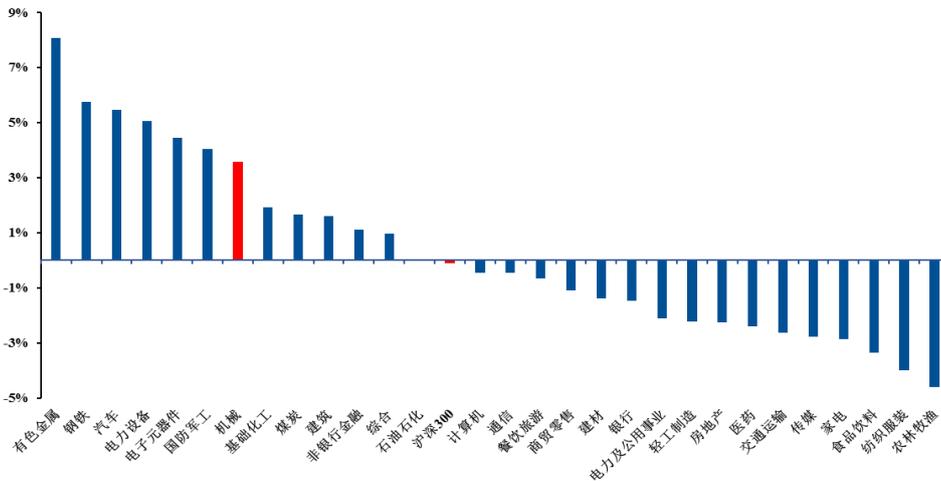
<b>1 行业及个股表现跟踪</b> .....	<b>4</b>
1.1 行业表现跟踪.....	4
1.2 个股表现跟踪.....	5
<b>2 重点数据跟踪</b> .....	<b>6</b>
2.1 上下游数据跟踪.....	6
2.2 细分板块数据跟踪.....	9
<b>3 上周行业动态跟踪</b> .....	<b>11</b>
<b>4 上周重点公司公告</b> .....	<b>16</b>
<b>5 风险提示</b> .....	<b>19</b>
<b>插图目录</b> .....	<b>20</b>
<b>表格目录</b> .....	<b>20</b>

## 1 行业及个股表现跟踪

### 1.1 行业表现跟踪

上周五沪深 300 指数收于 5089.23 点，周涨幅-0.11%；创业板指数收于 3469.87 点，周涨幅 1.08%；中信机械指数收于 7039.09 点，周涨幅 3.59%。就具体行业来看，有色金属板块周内涨幅最大，周涨幅为 8.08%。

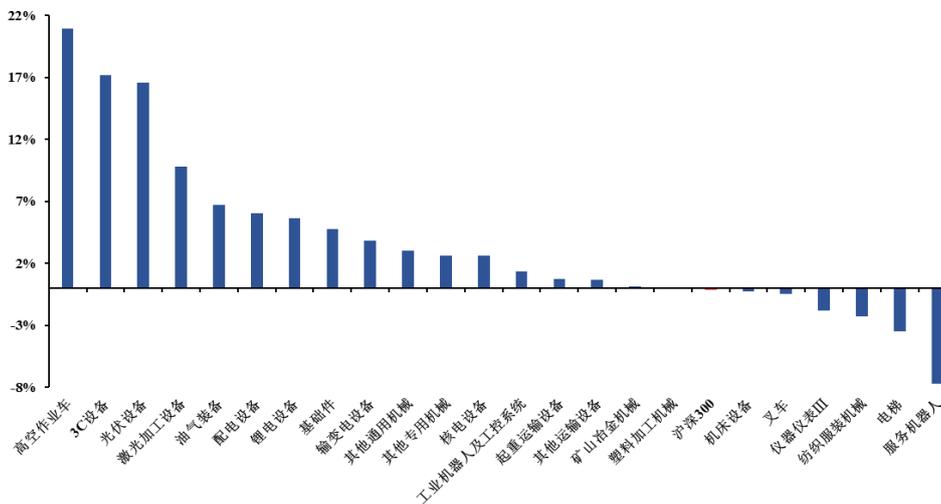
图 1：上周中信一级行业及沪深 300 指数涨跌幅



资料来源：Wind，民生证券研究院

周涨幅最大的是高空作业车，全周涨幅为 20.96%；全周跌幅最大的是服务机器人，周跌幅为-7.69%。

图 2：上周机械设备行业子板块涨跌幅



资料来源：Wind，民生证券研究院

## 1.2 个股表现跟踪

机械板块周涨跌幅榜排名前五的是：泰林生物（92.47%）、瑞松科技（43.97%）、凤形股份（32.93%）、华兴源创（31.02%）、斯莱克（29.06%）；周涨跌幅最后五位的是：东威科技（-19.46%）、中科电气（-18.13%）、科沃斯（-15.53%）、华嵘控股（-14.67%）、昌红科技（-11.74%）。

表 1：最近一周涨幅榜排名

涨幅排名	公司名称	7月23日收盘价 (元)	近一周股价涨跌幅 (%)	近一个月股价涨跌幅 (%)	近一年股价涨跌幅 (%)
1	泰林生物	85.88	92.47	88.37	25.40
2	瑞松科技	44.30	43.97	31.22	-30.43
3	凤形股份	39.88	32.93	59.52	77.78
4	华兴源创	49.93	31.02	31.53	9.45
5	斯莱克	21.85	29.06	45.96	129.12

资料来源：Wind，民生证券研究院

表 2：最近一周跌幅榜排名

跌幅排名	公司名称	7月23日收盘价 (元)	近一周股价涨跌幅 (%)	近一个月股价涨跌幅 (%)	近一年股价涨跌幅 (%)
5	昌红科技	20.90	-11.74	-22.42	17.61
4	华嵘控股	11.52	-14.67	-11.11	5.79
3	科沃斯	190.21	-15.53	-16.60	545.80
2	中科电气	22.80	-18.13	-6.75	163.52
1	东威科技	45.91	-19.46	-13.99	11.08

资料来源：Wind，民生证券研究院

## 2 重点数据跟踪

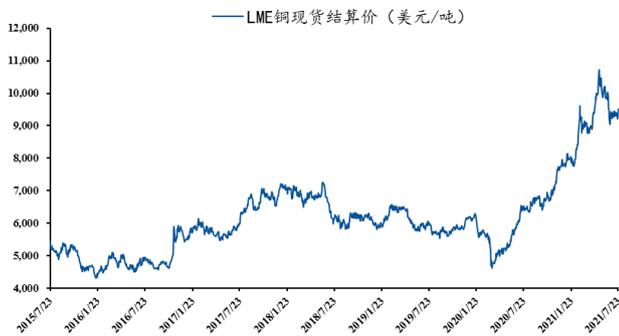
### 2.1 上下游数据跟踪

#### 2.1.1 上游

上周上游原料有涨有跌，其中铜结算价、铝结算价、螺纹钢结算价、塑料价格指数环比分别变化 1.28%、-0.04%、2.48%、0.07%，分别报收于 9516.5 美元/吨、2492.0 美元/吨、5662.0 美元/吨、1043.09。

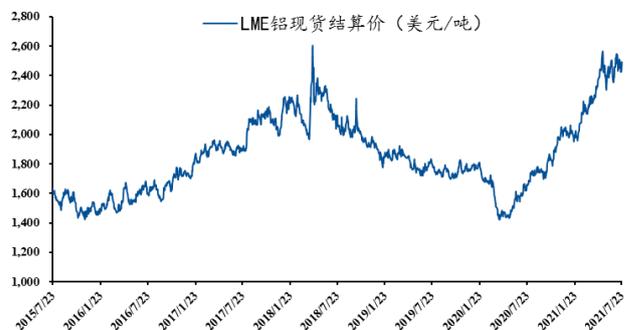
上周美元兑人民币中间价环比下降 0.09%，报收于 6.4650。

图 3: LME 铜现货结算价



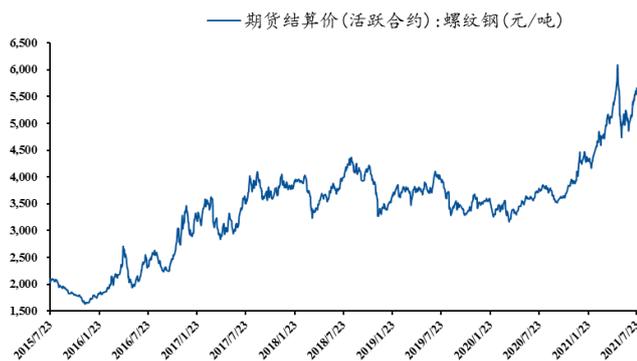
资料来源: LME, 民生证券研究院

图 4: LME 铝现货结算价



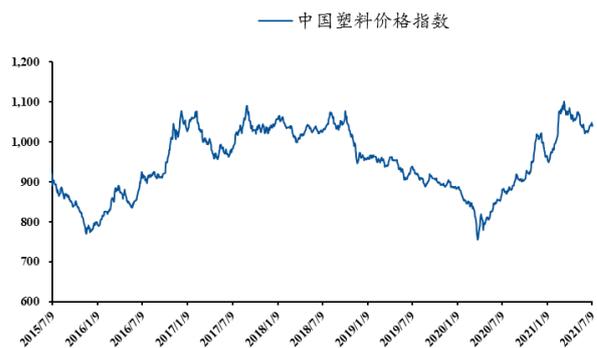
资料来源: LME, 民生证券研究院

图 5: 螺纹钢结算价



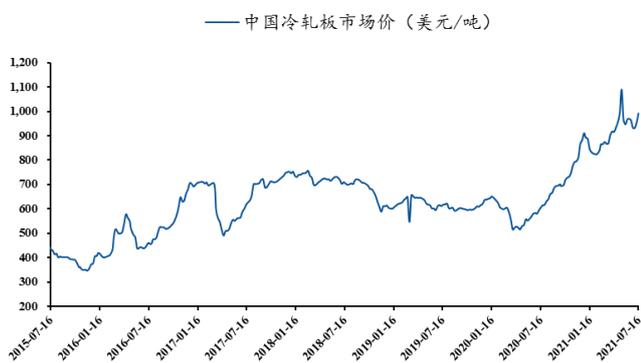
资料来源: Wind, 民生证券研究院

图 6: 中国塑料价格指数



资料来源: 国家统计局, 民生证券研究院

图 7：中国冷轧板市场价



资料来源：Wind，民生证券研究院

图 8：中国煤炭价格指数



资料来源：Wind，民生证券研究院

图 9：美元兑人民币中间价

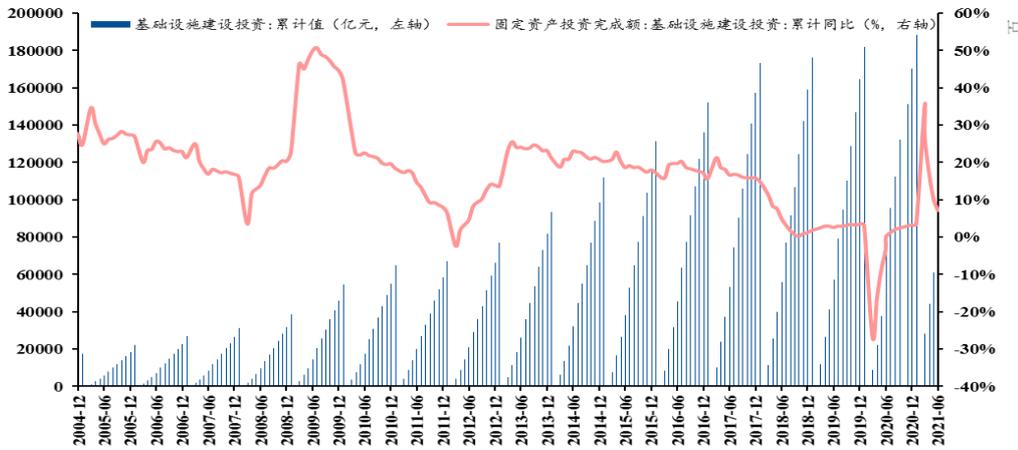


资料来源：中国人民银行，民生证券研究院

## 2.1.2 下游

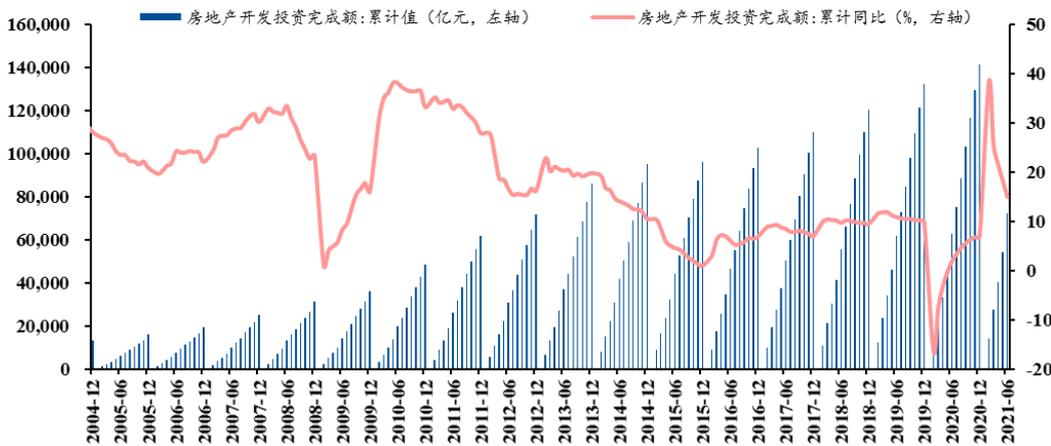
6 月份，基建的固定资产投资的累计值为 84852.76 亿元，同比增加 7.15%；地产的固定资产投资的累计值 72179 亿元，同比增加 14.97%；制造业的固定资产投资的累计值为 95182.54 亿元，同比增加 19.20%。

图 10: 基建固定资产投资完成情况



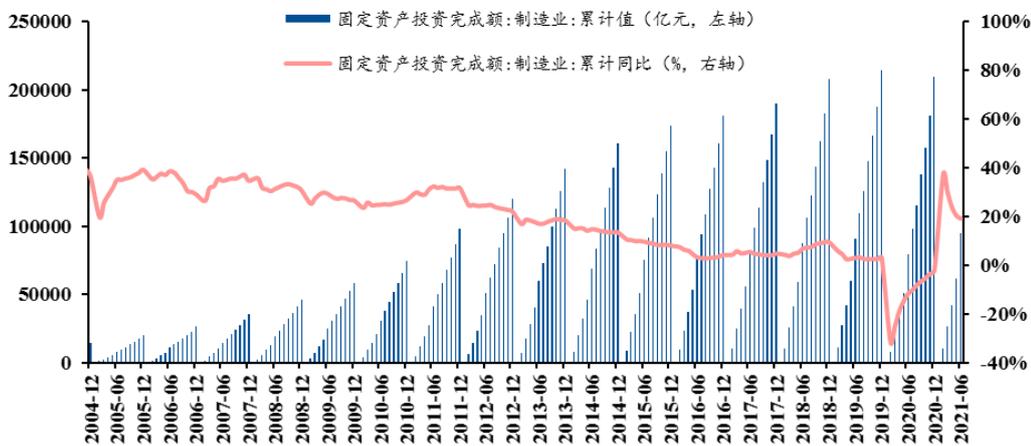
资料来源: Wind, 民生证券研究院

图 11: 地产固定资产投资完成情况



资料来源: Wind, 民生证券研究院

图 12: 制造业固定资产投资完成情况



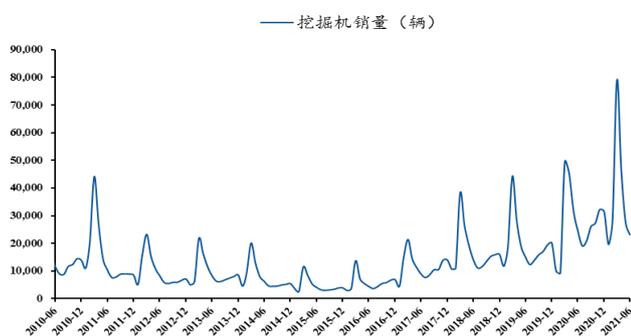
资料来源: Wind, 民生证券研究院

## 2.2 细分板块数据跟踪

6 月份，工程机械板块中，挖掘机销量为 23100 辆，同比下降 6.20%，新能源汽车产量为 24.8 万辆，同比上涨 143.07%；锂电设备板块中，新能源汽车用电量为 11.1GWH，同比上涨 136.17%；油服装备板块中，欧佩克产油量为 26034 千桶，同比增长 17.04%；我国工业机器人产量为 26833 台，同比增长 75.25%。上周，美国钻机数量上周为 491 部，环比上升 7 部；组件价格保持稳定，光伏电池片价格保持稳定，分别为 0.10 和 0.20 美元/瓦。

### 工程机械

图 13: 挖掘机销量 (辆)



资料来源: Wind, 民生证券研究院

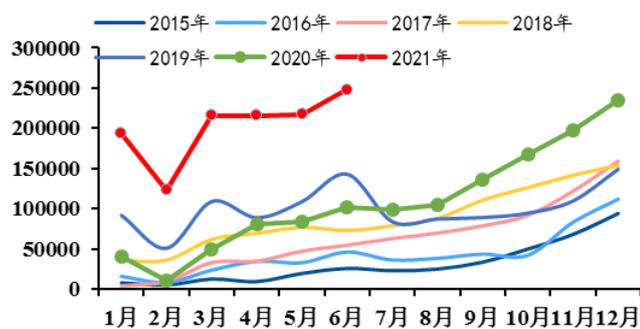
图 14: 主要企业起重机销量 (台)



资料来源: Wind, 民生证券研究院

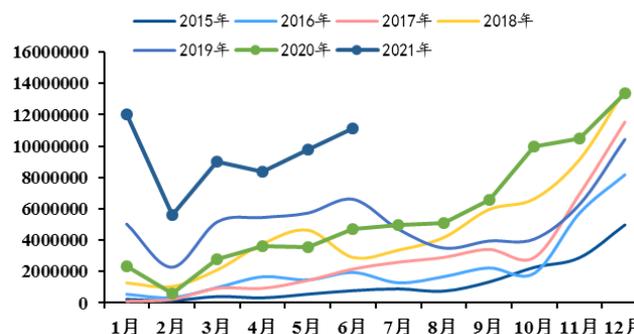
### 锂电设备

图 15: 新能源汽车产量 (辆)



资料来源: 真锂研究, 民生证券研究院

图 16: 新能源汽车用电量 (KWh)



资料来源: 真锂研究, 民生证券研究院

油服装备

图 17: OPEC 原油产量 (千桶/天)



资料来源: OPEC, 民生证券研究院

图 18: 美国钻机数量 (部)



资料来源: 贝克休斯公司, 民生证券研究院

光伏设备

图 19: 电池片价格走势 (美元/瓦)



资料来源: Wind, 民生证券研究院

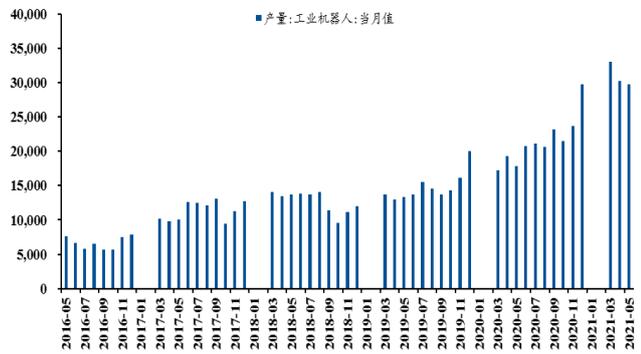
图 20: 组件价格走势 (美元/瓦)



资料来源: Wind, 民生证券研究院

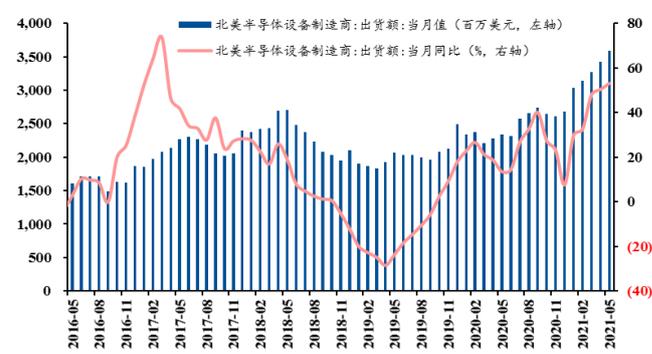
机器人&半导体

图 21: 工业机器人产量 (台/套)



资料来源: 国家统计局, 民生证券研究院

图 22: 北美半导体设备制造商出货额



资料来源: Wind, 民生证券研究院

## 3 上周行业动态跟踪

### 3.1 工程机械行业

7月20日,中交西筑公司与陕西交通职业技术学院签订战略合作协议,双方将在党建、人员招聘、科研创新、实训基地建设、职工继续教育与培训等方面开展务实深入的合作。

新闻来源:第一工程机械网

7月20日上午,近千台徐工挖掘机、装载机、平地机等工程机械,从连云港港口扬帆起航,发往南美。这批货物预计于8月中旬抵达目的港,参与到南美的重大基础设施建设项目中。这是近5年来中国工程机械行业单批次出口的最大订单,为中国制造海外崛起奏响一曲嘹亮的凯歌,更为世界经济的复苏注入了一针“强心剂”。

新闻来源:第一工程机械网

7月23日,近日,财富中文网发布了2021年的《财富》中国500强排行榜,共计4家工程机械主机制造商上榜,分别是三一重工、徐工机械、中联重科和柳工。从上榜企业经营业绩来看,4家企业总营收达到2621.34亿元,较去年增长32.84%;净利润突破250亿元,达到了277.72亿元,同比增长37.38%。和上一年的榜单相比,今年上榜企业的营收和净利润均大幅上涨。

新闻来源:第一工程机械网

7月23日,上海市综合交通发展“十四五”规划发布。规划围绕“强枢纽、织网络、提品质、优治理、促转型”总体思路,提出到2025年,持续完善以“枢纽型、功能性、网络化、智能化、绿色化”为特征的超大城市综合交通体系。同时,提出上海中心城60分钟可达毗邻城市、主要枢纽120分钟可达长三角主要城市、轨道交通市区线 and 市域(郊)铁路运营总里程达960公里等发展目标。

新闻来源:第一工程机械网

### 3.2 锂电行业

2021年上半年,上海市全市投放新能源汽车12万辆,目前全市累计推广新能源汽车已经突破54万辆。预计到2025年,新能源汽车总量还将翻一番。

新闻来源:ofweek 锂电网

7月19日，有业内人士透露，LG化学计划与日本东丽在欧洲成立合资厂，生产锂电池湿法隔膜。

新闻来源：ofweek 锂电网

7月19日，捷克工业部长 Karel Havlicek 透露，该国正在与包括大众集团在内的两个潜在投资者进行谈判，谈判的中心是在该国建设一座电动汽车电芯生产工厂，以及金额为数十亿克朗的激励方案。

新闻来源：ofweek 锂电网

7月19日，据外媒报道，特斯拉在新加坡开设了第一座超级充电站。此前，据特斯拉中国充电团队公布的数据显示，特斯拉目前已在全球建设开放了超过 25000 座超级充电桩。

新闻来源：ofweek 锂电网

7月19日，韩国市场研究机构 SNE Research 公布统计数据，数据显示，今年 5 月，LG 能源解决方案位居全球电动汽车电池装机量榜首，而宁德时代则退居第二。

新闻来源：ofweek 锂电网

7月19日，蜂巢能源宣布首款无钴电池正式量产下线。此次量产下线的无钴电池是一款能量密度为 240wh / kg，容量为 115Ah—MEB 产品。

新闻来源：ofweek 锂电网

7月20日，中信证券表示，电池盒作为全新增量市场，受到新能源汽车市场高增的拉动而快速扩张，预计 2020—25 年全球电池盒市场规模 CAGR 达 39.6%，2020—30 年 CAGR 达 29.8%。首次覆盖新能源汽车电池盒行业并给予“强大于市”评级。

新闻来源：ofweek 锂电网

7月22日报道，保时捷和 Customcells 的电池合资公司 Cellforce 正式宣布巴斯夫作为其独家电池开发伙伴，将共同研发下一代高性能锂离子电池。巴斯夫将为保时捷提供高性能 NCM（镍钴锰）正极活性材料。

新闻来源：ofweek 锂电网

7月23日，国家发展改革委、国家能源局发布关于加快推动新型储能发展的指导意见。意见提出，到 2025 年，实现新型储能从商业化初期向规模化发展转变。到 2030 年，实现新型储能全面市场化发展。

新闻来源：ofweek 锂电网

### 3.3 半导体行业

7月20日报道，vivo将加入自研芯片的大军，且首款芯片已经距量产十分接近，将很快上市，内部代号为“悦影”，下一代旗舰vivo X70系列可能会首发。从目前已知消息来看，vivo首款芯片并不是一款集成的SoC芯片，而是一款专门提升影像能力的芯片，类似ISP芯片，能提升图像处理器速度、成像质量等方面的表现。

新闻来源：全球半导体观察网

7月20日，甘肃省天水市招商局网站披露，计划建设天水半导体产业园项目，预计投资100亿元，目前已完成项目建议书。项目达产后，预计产值178亿元。

新闻来源：全球半导体观察网

7月21日报道，广州兴科半导体封装产业项目已完成厂房封顶。项目总投资30亿人民币，其中一期投资16亿人民币，月产能30000平方米IC封装基板和15000平方米类载板，其中公司持股41%，广州科学城集团持股25%，大基金持股24%，合伙企业（管理团队）持股10%。

新闻来源：全球半导体观察网

7月22日，科创板迎来开市两周年。目前已上市的32家半导体企业合计总市值破万亿，被誉为“国产芯片航母”的中芯国际截止当日收盘的总市值达4188亿元，稳坐科创板企业市值榜首。

新闻来源：全球半导体观察网

7月23日报道，工业和信息化部印发《新型数据中心发展三年行动计划（2021-2023年）》，其指出，将用3年时间，基本形成布局合理、技术先进、绿色低碳、算力规模与数字经济增长相适应的新型数据中心发展格局。到2021年底，全国数据中心平均利用率力争提升到55%以上，总算力超过120 EFLOPS，新建大型及以上数据中心PUE降低到1.35以下。到2023年底，全国数据中心机架规模年均增速保持在20%左右，平均利用率力争提升到60%以上，总算力超过200 EFLOPS，高性能算力占比达到10%。国家枢纽节点算力规模占比超过70%。新建大型及以上数据中心PUE降低到1.3以下，严寒和寒冷地区力争降低到1.25以下。国家枢纽节点内数据中心端到端网络单向时延原则上小于20毫秒。

新闻来源：全球半导体观察网

### 3.4 新能源汽车行业

据中汽协整理的国家统计局公布的数据显示，今年6月，汽车类零售额达到3867亿元，占全国社会消费品零售总额的10.3%，同比增长4.5%，增速较上月继续回落，1—6月，汽车类零售额达到21907亿元，占全国社会消费品零售总额的10.3%，同比增长30.4%，高于同期社会消费品零售总额7.4个百分点。

新闻来源：ofweek 新能源汽车网

6月新能源汽车销量排行榜中，总体可以看到低端车占有8类，起步价为2.88万的五菱宏光MINIEV依然霸榜，特斯拉Model 3环比暴涨79.4%晋升第二，Model Y位于第三，比亚迪秦PLUS DM-i首次位居第四，理想ONE依然有着蓬勃的竞争力，位居第五。

新闻来源：ofweek 新能源汽车网

7月20日，比亚迪在英国本地的巴士制造商合作伙伴亚历山大·丹尼斯（ADL）与爱尔兰国家交通管理局（NTA）签署战略合作框架协议。根据协议，ADL将在未来5年内为NTA提供200台12米BYD ADL Enviro200EV纯电动单层巴士，首批45台将于2022年开始交付。

新闻来源：ofweek 新能源汽车网

7月20日，据外媒capital报道，由于芯片供应不足，丰田汽车部分车型将面临暂时停产。其中，丰田高冈工厂第一生产线将在8月2日至6日停工5天，该产线生产的“卡罗拉”和“卡罗拉Touring”车型将受影响。

新闻来源：ofweek 新能源汽车网

7月22日，宁德时代新能源科技股份有限公司与地上铁租车（深圳）有限公司在宁德签署战略合作协议。根据协议，地上铁与宁德时代作为各自行业内领军企业，本着“优势互补、市场主导、互利共赢”的原则，双方将充分发挥各自优势，实现互利共赢，打造协同竞争优势，未来将加强品牌、市场、技术与产品合作，探索高效、务实的商业合作模式，共同开拓新能源汽车市场，提升可持续发展和创新能力。

新闻来源：ofweek 新能源汽车网

7月22日，梅赛德斯-奔驰刚刚发布了其史上最激进“全面电动化”战略，堪称“2020—2030十年计划”。官方表示其电动化转型加速，加速从“电动为先”向“全面电动”转型，梅赛德斯-奔驰计划在2030年前实现全面纯电动化转型，并且将发布数个纯电动车型架构。

新闻来源：ofweek 新能源汽车网

### 3.5 机器人行业

7月19日，知行机器人科技（苏州）有限公司宣布完成了数千万元 A+轮融资，本轮投资方为三合资本。资金将主要用于公司新产品的研发、核心团队建设、市场拓展及品牌推广。

新闻来源：ofweek 机器人网

7月20日报道，消费级机器人平台可以科技近日获数千万美元融资，本轮融资由小米，顺为领投，老股东源码、蓝驰跟投。创始人&CEO 杨健勃表示，本轮融资资金将持续用于机器人社区的平台建设，产品研发和迭代，以及用于吸纳更多顶级工程师，设计师等人才，跟公司一起为热爱机器人的用户们带来更好的产品。

新闻来源：ofweek 机器人网

7月20日，全球四大工业机器人品牌之一的 ABB 再度扩展其在机器人领域的布局。ABB 宣布，将收购 ASTI 移动机器人集团（下称 ASTI）。双方协议已于7月19日签署，预计2021年仲夏完成交易，不过并未透露关于收购价格的任何细节。

新闻来源：ofweek 机器人网

### 3.6 煤化工行业

7月23日报道，中晋太行矿业有限公司 30 万 t/a 直接还原铁工业示范装置产出合格海绵铁产品，标志着国内首套具有自主知识产权的气基直接还原铁装置开发成功。采用拥有自主知识产权的焦炉煤气制还原气工艺和国外引进 PERED 工艺核心专利技术相结合而形成的 CSDRI 技术方案，是全世界第一套以焦炉煤气为气源的气基竖炉直接还原铁装置，该试验装置将实现我国气基还原铁生产零的突破。

新闻来源：国家煤化工网

## 4 上周重点公司公告

表 3: 上周重点公告

	日期	公告内容
<b>业绩公告</b>		
奥来德	7月19日	2021年1月1日至2021年6月30日,预计归属于母公司所有者的净利润为9,600万元到10,200万元,比上年同期增长129.74%到144.10%;归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润为7,650万元到8,250万元,比上年同期增加107.56%到123.84%。本期业绩变化的主要原因:1.主营业务影响:受益于本期有机发光材料和蒸发源设备销售额较上年同期均有较大幅度增长,归属于母公司所有者的净利润有大幅提升。2.非经营性损益的影响:相较于上年同期,本期公司收到的与收益相关的政府补助及募集资金理财收益有较大幅度增加。
杭齿前进	7月19日	2021年1月1日至2021年6月30日,预计归属于上市公司股东的净利润为9,800万元到11,500万元,同比增加112%到148%;归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为4,700万元到5,900万元。本期业绩变化的主要原因:1.主营业务影响:预告期内,公司紧抓市场机遇,船用产品和工程机械产品的产销规模同比增长明显,特种产品市场持续旺销。面对原材料大幅上涨,公司积极主动应对,市场客户端和供应链分别采取有效措施,同时深入推进管理改善与内部降本工作,保证了公司整体平稳运行。2.非经营性损益的影响:非经营性损益同比增加约2,160万元。主要是公司预告期内取得控股子公司杭州前进锻造有限公司5%的股权转让收益约4,100万元,上年同期公司取得控股子公司杭州前进通用机械有限公司位于萧山区城厢街道萧金路178号的土地建筑物拆迁补偿收益为1,906万元。
威派格	7月19日	2021年1月1日至2021年6月30日,预计归属于上市公司股东的净利润约为6,160.00万元,比上年同期增加135.50%左右;归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润与上年同期相比,将增加2,956.84万元左右,同比增加145.22%左右。本期业绩预增的主要原因:1.上年同期受疫情影响,公司下游客户采购流程有所放缓;同时,部分住宅建筑、公共建筑施工暂停,公司下游客户对供水设备的安装调试延后,进而对公司部分订单的收入确认产生一定影响,导致2020年上半年度业绩基数偏低。2.由于疫情影响逐步放缓,2021年上半年度公司业务恢复正常,主营业务有序开展,整体销售金额增加。
ST 仁智	7月19日	2021年1月1日-2021年6月30日,营业收入62,615,498.35元,同比增长92.51%;归母净利润-6,842,747.36元,同比增长45.05%;归母扣非净利润
弘讯科技	7月21日	公司2021年上半年实现营业收入23,961.68万元,同期增长37.28%;实现归属于上市公司股东的净利润5,688万元-5,960万元,同比增长110%-120%。实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润5,132万元-5,403万元,同比增长141%-154%。预告期内,下游市场需求旺盛,行业景气度延续,公司充分发挥产品与技术优势,积极把握市场机会,在手订单充足,本期主营产品产销规模显著提升,大幅贡献毛利。
大西洋股份	7月22日	公司2021年上半年实现归属于上市公司股东的净利润1720万元-2290万元,同比增长60%-80%;实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润1550万元-2100万元,同比增长55%-75%。业绩预增的主要原因为:去年同期因疫情原因,基数较低;本期销量增加,销售毛利比上年同期增加所致。
上海沪工	7月23日	公司预计2021年上半年度实现归母净利润同比增长50%-70%;归母扣非净利润将同比增长50%-70%,影响原因为公司智能制造板块和航天业务板块的战略规划进一步落实,业务协同效应进一步显现,导致业绩获得较大增长。
<b>重大合同</b>		
金盾股份	7月19日	公司和沈阳地铁集团有限公司签订了关于沈阳地铁4号线一期工程通风、空调与

采暖系统甲供设备采购项目的采购合同，合同金额为 19,003,511.00 元，占公司 2020 年度经审计营业收入的 2.59%。合同工期为 609 日历天。公司和西安市轨道交通集团有限公司签订了关于西安市地铁 2 号线二期通风空调系统设备采购项目的采购合同，合同金额为 14,770,899 元，占公司 2020 年度经审计营业收入的 2.01%。

中国通号	7 月 23 日	公司自愿披露在轨道交通市场共中标十二个重要项目，其中铁路市场六个，合同履行期限为签订日至项目质保期结束，中标金额总计约为人民币 33.35 亿元，约占本公司中国会计准则下 2020 年经审计营业收入的 8.36%。
国安达	7 月 23 日	公司收到国网新疆电力有限公司发来的 4 份《中标通知书》，确认公司为“国网新疆检修公司 750kV 三塘湖变电站固定自动灭火装置完善”项目、“国网新疆检修公司 750kV 乌北变电站固定自动灭火装置完善”项目、“国网新疆检修公司 750kV 三塘湖变电站移动消防设施建设”项目和“国网新疆检修公司 750kV 乌北变电站移动消防设施建设”项目的中标单位，中标金额分别为人民币 968 万元、962 万元、220 万元和 220 万元，交货期集中在 2021 年 9-12 月。

#### 对外投资

高测股份	7 月 20 日	为充分把握市场机遇，加速促进公司高硬脆材料系统切割解决方案的产业化应用，根据公司发展需要，公司拟在四川省乐山市投资建设 20GW 光伏大硅片及配套项目。项目预计总投资额约 16.49 亿元人民币。
华翔股份	7 月 20 日	根据泰国当地法律规定，设立公司需满足三个投资主体，公司拟投资泰国子公司投资金额由 109 万元调整为 13,936.90 万元，其中建设投资 12,733.60 万元，占总投资额的 91.37%。项目建成后，共增加 17 条机加工生产线，增加机加工产能 1,755 万件，主要产品为压缩机零部件和汽车零部件。
长荣股份	7 月 20 日	公司拟与深圳市海目星激光智能装备股份有限公司签订合资协议书，以货币方式共同出资设立“常州市长荣海目星智能装备制造有限公司”，注册资本 4,200 万元人民币。公司以自有资金出资 2,142 万元，持股比例为 51%。

#### 收购兼并

天海防务	7 月 22 日	公司于 2021 年 7 月 22 日向武汉南华工业设备工程股份有限公司购买共计 7.72% 股权，支付方式为公司自有资金，共计人民币 1,775.6 万元，此次交易有利于提升公司在舰船电气、智能化舰船控制系统、电气自动控制系统设备等防务装备业务领域的竞争力，与现有的防务装备业务形成协同效应，打造完善产业。本次受让后，公司共计持有南华工业 10.05% 股权。
------	----------	---

#### 股权质押

隆华科技	7 月 19 日	公司控股股东、实际控制人李占明先生、李明卫先生将所持有公司的部分股份进行了质押，质押股份 2,650 万股，占公司总股本的 2.89%。
江苏神通	7 月 21 日	公司控股股东凤林火山持有本公司股份 2,875,000 股，占公司总股本的 5.04%；截至本公告日，凤林火山持有本公司股票 57,023,338 股，占公司总股本比例约为 11.74%，累计质押股份 38,009,900 股，占其所持公司股份总数的 66.66%，占公司总股本比例约为 7.82%。凤林火山目前资信状况良好，具备相应的资金偿还能力，所持股票的质押风险在可控范围之内。后续如出现平仓风险，凤林火山将采取包括但不限于补充质押、提前还款等措施予以应对。

#### 股份增减持

恒誉环保	7 月 19 日	公司股东融新源创、源创绿能、源创现代、源创科技、山东领新和云南融源拟通过集中竞价和大宗交易的方式减持合计不超过所持公司股票 4,800,000 股，即不超过公司总股本的 5.9992%。
------	----------	---

#### 限售股解禁

星云股份	7 月 20 日	本次解除限售的股份数量为 12,383,896 股，占公司总股本的 8.38%；实际可上市流通的数量为 12,383,896 股，占公司总股本的 8.38%。本次限售股份可上市流通日期为 2021 年 7 月 26 日（星期一）。
------	----------	---

**人事变动**

华东数控	7月21日	公司于2021年7月21日收到李晓萌先生的书面辞职报告，李晓萌先生因工作变动辞去公司董事、董事会秘书及副总经理职务，辞职后控股股东威海威高国际医疗投资控股有限公司另有任用，不再担任公司任何职务。公司董事长连小明先生将代行董事会秘书职责直至公司聘任新的董事会秘书。
------	-------	---

资料来源：Wind，民生证券研究院

## 5 风险提示

设备需求不及预期；下游行业扩产不达预期；竞争格局恶化。

## 插图目录

图 1: 上周中信一级行业及沪深 300 指数涨跌幅.....	4
图 2: 上周机械设备行业子板块涨跌幅.....	4
图 3: LME 铜现货结算价.....	6
图 4: LME 铝现货结算价.....	6
图 5: 螺纹钢结算价.....	6
图 6: 中国塑料价格指数.....	6
图 7: 中国冷轧板市场价.....	7
图 8: 中国煤炭价格指数.....	7
图 9: 美元兑人民币中间价.....	7
图 10: 基建固定资产投资完成情况.....	8
图 11: 地产固定资产投资完成情况.....	8
图 12: 制造业固定资产投资完成情况.....	8
图 13: 挖掘机销量 (辆).....	9
图 14: 主要企业起重机销量 (台).....	9
图 15: 新能源汽车产量 (辆).....	9
图 16: 新能源汽车用电量 (KWh).....	9
图 17: OPEC 原油产量 (千桶/天).....	10
图 18: 美国钻机数量 (部).....	10
图 19: 电池片价格走势 (美元/瓦).....	10
图 20: 组件价格走势 (美元/瓦).....	10
图 21: 工业机器人产量 (台/套).....	10
图 22: 北美半导体设备制造商出货额.....	10

## 表格目录

表 1: 最近一周涨幅榜排名.....	5
表 2: 最近一周跌幅榜排名.....	5
表 3: 上周重点公告.....	16

## 分析师简介

**关启亮**，六年证券基金从业经历，主要覆盖工程机械、光伏设备、锂电设备等领域，暨南大学应用统计硕士，2020年加盟民生证券。

**徐昊**，机械行业分析师，四年券商行研经历，主要覆盖锂电设备、工程机械、通用设备等领域，英国纽卡斯尔大学硕士，2020年加入民生证券。

## 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 12 个月内公司股价的涨跌幅为基准。	推荐	分析师预测未来股价涨幅 15% 以上
	谨慎推荐	分析师预测未来股价涨幅 5%~15% 之间
	中性	分析师预测未来股价涨幅 -5%~5% 之间
	回避	分析师预测未来股价跌幅 5% 以上
行业评级标准		
以报告发布日后的 12 个月内行业指数的涨跌幅为基准。	推荐	分析师预测未来行业指数涨幅 5% 以上
	中性	分析师预测未来行业指数涨幅 -5%~5% 之间
	回避	分析师预测未来行业指数跌幅 5% 以上

## 民生证券研究院：

北京：北京市东城区建国门内大街28号民生金融中心A座17层；100005

上海：上海市浦东新区世纪大道1239号世纪大都会1201A-C单元；200122

深圳：广东省深圳市深南东路 5016 号京基一百大厦 A 座 6701-01 单元；518001

## 免责声明

本报告仅供民生证券股份有限公司（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。

本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，且预测方法及结果存在一定程度局限性。在不同时期，本公司可发出与本报告所刊载的意见、预测不一致的报告，但本公司没有义务和责任及时更新本报告所涉及的内容并通知客户。

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户的投资建议，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所载的内容而取代个人的独立判断。本公司也不对因客户使用本报告而导致的任何可能的损失负任何责任。

本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。

本公司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参与本报告所提及的公司的金融交易，亦可向有关公司提供或获取服务。本公司的一位或多位董事、高级职员或/和员工可能担任本报告所提及的公司的董事。

本公司及公司员工在当地法律允许的条件下可以向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务以及顾问、咨询业务在内的服务或业务支持。本公司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。

若本公司以外的金融机构发送本报告，则由该金融机构独自为此发送行为负责。该机构的客户应联系该机构以交易本报告提及的证券或要求获悉更详细的信息。

未经本公司事先书面授权许可，任何机构或个人不得更改或以任何方式发送、传播本报告。本公司版权所有并保留一切权利。所有在本报告中使用的商标、服务标识及标记，除非另有说明，均为本公司的商标、服务标识及标记。