



上海证券
SHANGHAI SECURITIES

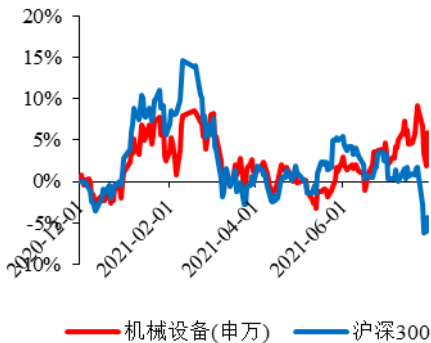
6月北美半导体设备厂商出货同比大增，行业景气延续

——机械行业周报(7.26-7.30)

中性（维持）

行业： 机械设备
日期： 2021年07月30日
分析师： 王昆
Tel: 021-53686179
E-mail: wangkun@shzq.com
SAC 编号： S0870521030001

近6个月行业指数与沪深300比较



相关报告：

■ 一周行情回顾

指数行情方面，本周机械行业指数表现跑赢沪深300指数。沪深300指数涨跌幅为-5.46%，机械行业涨跌幅为-1.37%，在申万28个一级行业中排名第6。今年以来机械行业指数表现亦跑赢沪深300指数。沪深300指数涨跌幅为-7.68%，机械行业涨跌幅为5.77%，在申万28个一级行业中排名第9。

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25.79，处于2005年以来从小到大的分位数为34.32%；沪深300PE(TTM)为13.64，分位数为49.79%。当前机械行业PB(LF)为2.86，分位数为55.49%；沪深300PB(LF)为1.64，分位数为41.56%。

个股行情方面，本周机械行业中星云股份(47.76%)、亚威股份(33.61%)、福鞍股份(27.77%)等个股涨幅居前，一拖股份(-18.15%)、卓郎智能(-16.50%)、菲达环保(-15.35%)等个股跌幅居前。今年以来，融捷股份(285.29%)、长川科技(264.31%)、斯莱克(230.84%)等个股涨幅居前，*ST金刚(-62.41%)、沪宁股份(-51.55%)、浙江鼎力(-44.25%)等个股跌幅居前。

■ 最新行业动态

- 1、君禾股份、开山股份、三德科技、大金重工等发布股东减持公告；
- 2、金盾股份收到中标通知，高测股份签订销售合同；
- 3、第十七届中国机械工业百强企业名单正式发布；
- 4、中国机械联对2021年机械工业运行走势作出预判。

■ 投资建议

近日，SEMI公布的最新报告显示，6月份北美半导体设备厂商出货金额为36.7亿美元，环比增长2.3%，同比增长58.4%。全球“缺芯”蔓延，半导体企业纷纷宣布扩产，对半导体设备需求未来有望延续高增长态势。我国半导体产业链面临外部打压，国产替代是唯一出路，其中设备是重点攻克领域。我们推荐立足高纯工艺系统并切入半导体湿法清洗设备的至纯科技。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半导体设备行业跃升，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。

目 录

一、上周行情回顾.....	3
1.1 指数行情.....	3
1.2 个股行情.....	4
二、公司重要公告.....	5
三、行业热点信息.....	6
四、风险提示.....	7

图

图 1 本周主要指数涨跌幅.....	3
图 2 今年以来主要指数涨跌幅.....	3
图 3 本周申万一级行业指数涨跌幅.....	4
图 4 今年以来申万一级行业指数涨跌幅.....	4
图 5 机械行业和沪深 300 PE(TTM)走势.....	4
图 6 机械行业和沪深 300 PB(LF)走势.....	4
图 7 本周机械行业涨幅居前个股.....	5
图 8 本周机械行业跌幅居前个股.....	5
图 9 今年以来机械行业涨幅居前个股.....	5
图 10 今年以来机械行业跌幅居前个股.....	5

表

表 1 机械行业公司 2021 年半年度业绩预告或快报.....	5
表 2 机械行业公司重要公告.....	6

一、上周行情回顾

1.1 指数行情

本周机械行业指数表现跑赢沪深 300 指数。本周(7.26-7.30)上证指数涨跌幅为-4.31%，深证成指涨跌幅为-3.7%，沪深 300 指数涨跌幅为-5.46%，创业板指涨跌幅为-0.86%，机械行业涨跌幅为-1.37%，在申万 28 个一级行业中排名第 6。

今年以来机械行业指数表现亦跑赢沪深 300 指数。今年以来，上证指数涨跌幅为-2.18%，深证成指涨跌幅为 0.02%，沪深 300 指数涨跌幅为-7.68%，创业板指涨跌幅为 15.98%，机械行业涨跌幅为 5.77%，在申万 28 个一级行业中排名第 9。

图 1 本周主要指数涨跌幅

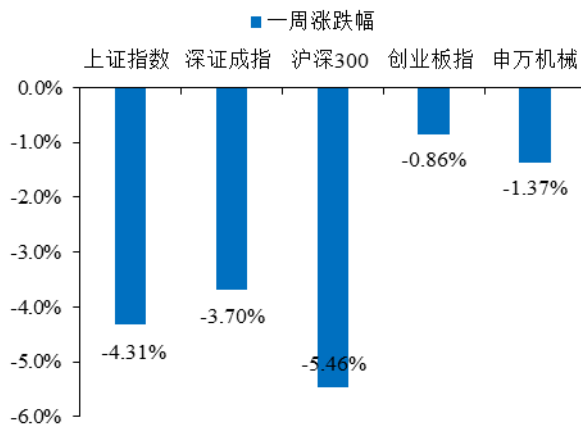
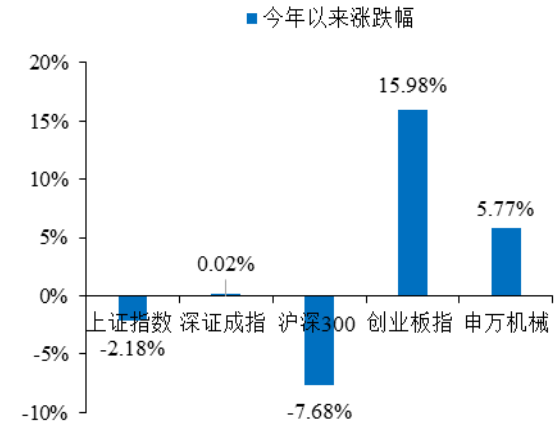


图 2 今年以来主要指数涨跌幅



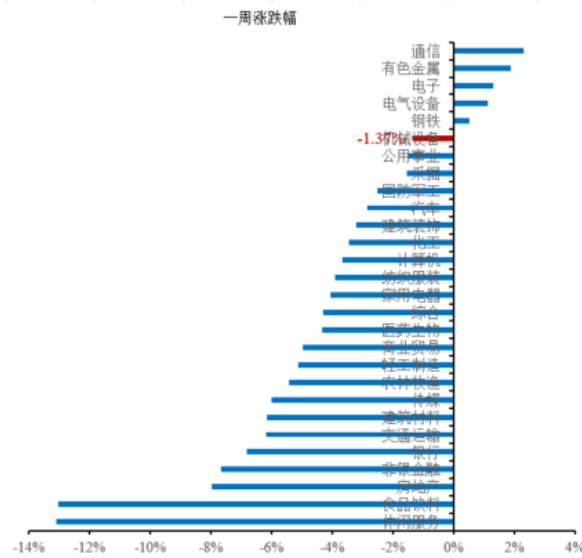
数据来源: Wind, 上海证券研究所

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通信 (2.32%)、有色金属 (1.88%)、电子 (1.32%)、电气设备 (1.12%)、钢铁 (0.51%)。跌幅前五的行业分别为休闲服务 (-13.10%)、食品饮料 (-13.03%)、房地产 (-7.96%)、非银金融 (-7.67%)、银行 (-6.83%)。

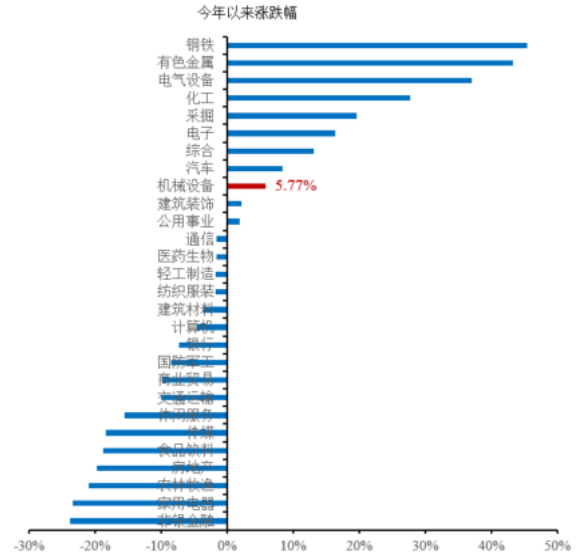
今年以来，涨幅前五的行业分别为钢铁 (45.36%)、有色金属 (43.31%)、电气设备 (37.1%)、化工 (27.69%)、采掘 (19.66%)。跌幅前五的行业分别为非银金融 (-23.74%)、家用电器 (-23.34%)、农林牧渔 (-20.91%)、房地产 (-19.76%)、食品饮料 (-18.73%)。

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 25.79, 处于 2005 年以来从小到大的分位数为 34.32%; 沪深 300 PE (TTM) 为 13.64, 分位数为 49.79%。当前机械行业 PB (LF) 为 2.86, 分位数为 55.49%; 沪深 300 PB (LF) 为 1.64, 分位数为 41.56%。

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

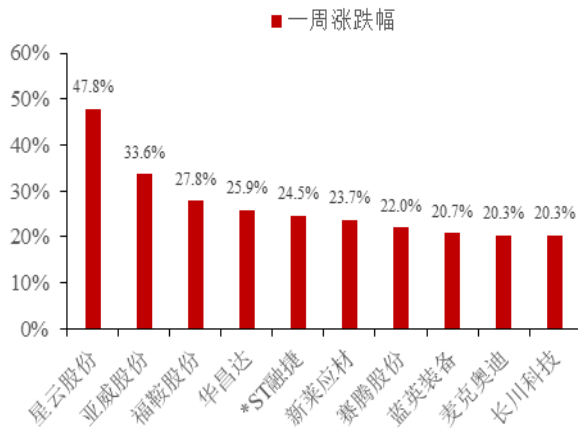


数据来源: Wind, 上海证券研究所

1.2 个股行情

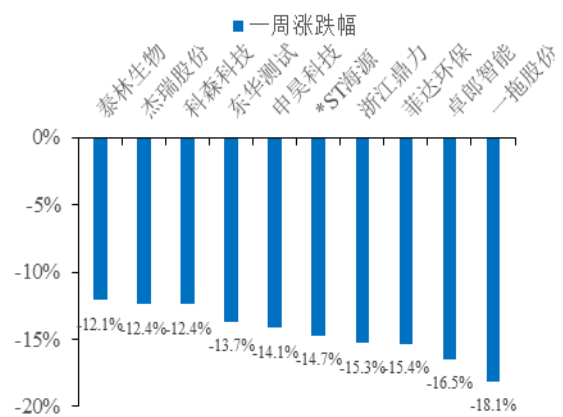
本周机械行业中星云股份 (47.76%)、亚威股份 (33.61%)、福鞍股份 (27.77%) 等个股涨幅居前, 一拖股份 (-18.15%)、卓郎智能 (-16.50%)、菲达环保 (-15.35%) 等个股跌幅居前。(注: 个股行情统计中剔除了部分新股和次新股。)

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

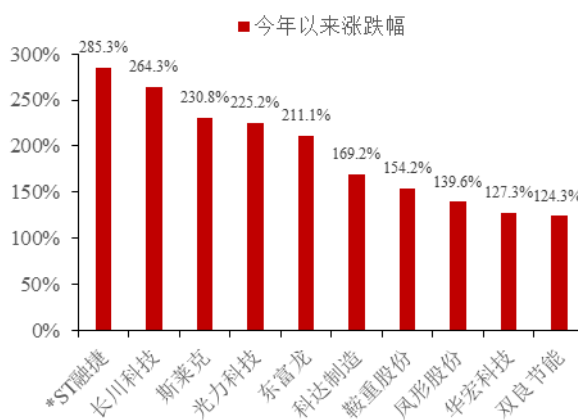
图8 本周机械行业跌幅居前个股



数据来源: Wind, 上海证券研究所

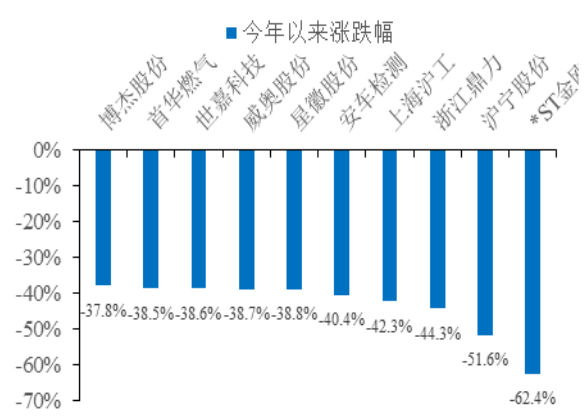
今年以来,融捷股份(285.29%)、长川科技(264.31%)、斯莱克(230.84%)等个股涨幅居前,*ST金刚(-62.41%)、沪宁股份(-51.55%)、浙江鼎力(-44.25%)等个股跌幅居前。(注:个股行情统计中剔除了部分新股和次新股。)

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
601038.SH	一拖股份	4.22亿元-5.49万元	30.65%-69.97%	3.95亿元-5.22亿元	36.21%-80.00%
300259.SZ	新天科技	14,524.48万元-17,636.87万元	40%-70%		

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
603617.SH	君禾股份	2021-07-28	股东减持	持有公司总股本比例0.56%的股东陈开和先生计划减持不超过公司总股本的0.18%。
300257.SZ	开山股份	2021-07-28	股东减持	持有公司总股本比例67.19%的股东开山控股计划减持不超过公司总股本的1.12%。
300515.SZ	三德科技	2021-07-28	股东减持	持有公司总股本比例8.14%的股东陈开和先生计划减持不超过公司总股本的0.97%。
300411.SZ	金盾股份	2021-07-29	中标通知	公司与中广核工程有限公司签订三澳项目1、2号机组LOT150Aa核岛HVAC系统风机的供应合同，合同金额为项目32,620,000.00元。
688556.SH	高测股份	2021-07-29	重大合同	公司与曲靖晶澳光伏科技有限公司签订光伏切割设备采购合同，本次合同金额为15,888.00万元。
002487.SZ	大金重工	2021-07-29	股东减持	合计持有公司总股本比例0.59%的股东孙晓乐、蒋伟以及陈睿计划减持不超过公司总股本的0.12%。
600243.SH	青海华鼎	2021-07-29	股东减持	持有公司总股本比例5.99%的股东西藏清学计划减持不超过公司总股本的2.99%。
688309.SH	恒誉环保	2021-07-30	股东减持	持有公司总股本比例7.74%的股东木利民先生及其一致行动人计划减持不超过公司总股本的6%。

数据来源: Wind, 上海证券研究所

三、行业热点信息

第十七届中国机械工业百强企业名单正式发布。第十七届“中国机械工业百强、汽车工业整车二十强、零部件三十强企业信息发布会”于2021年7月28日在四川省德阳市隆重召开。去年，机械工业增加值同比增长6%，高于同期全国工业和制造业3.2和2.6个百分点；营业收入22.85万亿元，同比增长4.49%；实现利润总额1.46万亿元，同比增长10.4%。今年以来，机械工业继续承压前行，努力保持经济运行平稳发展。1-6月机械工业增加值同比增长22.3%，比全国工业高6.4个百分点。重点监测的121种主要产品中，同比增长的达到114种，占比为94.21%。今年获得前三名的机械工业百强企业分别是：潍柴控股集团有限公司(2020年营业收入3048.83亿元，下同)、中国机械工业集团有限公司(2878.13亿元)、上海电气(集团)总公司(1606.30亿元)。(来源：机经网，2021-07-28)

中国机械联发布当前机械工业运行基本情况。1、增加值增速大幅反弹。2021年1-6月机械工业增加值同比增长22.3%，高于同期全国工业(15.9%)和制造业(17.1%)水平，与2019年同期相比增长20.5%，两年平均增速9.8%。6月当月同比增长6.9%，比2019年6月增长16.5%。1-6月机械工业涉及的主要大类行业中，电气机械和器材、通用设备、汽车和专用设备制造业增加值增速继续保持正增长，分别增长29.4%、24.3%、21.8%和20.1%；与2019

年同期相比，分别增长 29%、21.4%、18%和 23.6%。2、主要产品产销延续回升走势。1-6 月机械工业重点监测的 121 种主要产品中，产量同比增长的产品有 114 种，占比 94.2%；产量同比下降的产品有 7 种，占比 5.8%。与 2019 年比较，产量同比增长的产品有 79 种，占比 65.3%；同比下降的产品有 42 种，占比 34.7%。6 月当月重点监测产品中，产量实现增长的产品有 81 种，占比 66.9%。3、主要效益指标仍处高位。1-6 月机械工业累计实现营业收入总额 12.49 万亿元，同比增长 30.85%；高于全国工业增速 2.97 个百分点，但增速较一季度放缓 27.8 个百分点。1-6 月机械工业累计实现利润总额 8013.2 亿元，同比增长 41.99%；增速低于全国工业 24.95 个百分点，且比一季度放缓 196.18 个百分点。4、外贸出口继续恢复。海关数据显示，1-6 月我国机械工业累计实现进出口总额 4917.3 亿美元，同比增长 36%。（来源：机经网，2021-07-28）

中国机械联预判 2021 年机械工业运行走势。2021 年机械工业经济运行总体将呈现前高后平的态势，主要经济指标预期：工业增加值增速预计在 5.5%左右，营业收入和实现利润增速在 4%左右，外贸进出口力争保持基本平衡。其中，石化通用设备行业预计 2021 年石化通用设备行业营业收入和利润的增幅 8%左右；重型矿山行业综合预计重机行业 2021 年运行将基本平稳，全年增速在 4-6%；机床行业预计全年机床行业将呈现平稳恢复性的增长，主要经济指标增幅在 5%左右；农业机械行业运行总体比较乐观，全年产销预计增长 15%-20%水平；工程机械行业预计全年营业收入增长速度会有所下降，但增长仍在 10%以上；仪器仪表行业预计 2021 年运行总体平稳，全年营收增幅在 12-20%。（来源：机经网，2021-07-28）

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指数表现的看法。

买入	股价表现将强于基准指数 20%以上
增持	股价表现将强于基准指数 5-20%
中性	股价表现将介于基准指数±5%之间
减持	股价表现将弱于基准指数 5%以上
无评级	由于我们无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，致使我们无法给出明确的投资评级

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指数表现的看法。

增持	行业基本面看好，相对表现优于同期基准指数
中性	行业基本面稳定，相对表现与同期基准指数持平
减持	行业基本面看淡，相对表现弱于同期基准指数

相关证券市场基准指数说明：A 股市场以沪深 300 指数为基准；港股市场以恒生指数为基准；美股市场以标普 500 或纳斯达克综合指数为基准。

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。