

机械

行业研究/周报

电动化渗透率加速，储能打开锂电设备行业空间

—机械周报 20210802

机械周报

2021年08月02日

报告摘要：

● 周观点

锂电设备：电动化渗透率加速，储能打开行业空间。7月29日，宁德时代发布钠电池的技术路径，钠电池相比锂电池来说，能量密度相对较低，但是成本优势明显，充电速度更快，循环次数在3000-6000次，可以通过BMS与锂电池混合使用，钠电池的发布在技术上为电池端的降本提供了路径，为储能的放量提供了技术上的支持。此外，同日发改委发布分时电价机制，是的峰谷电价差显著提升，储能的经济性和回报率明显优化，一方面完善了电价的市场化趋势，另一方面从政策端为储能的放量提供了支持。由于下游电动车的渗透率在全球范围内迅速提升，各大电池企业加速扩产，设备端的需求明显增加，行业中短期存在明显的产能缺口，储能放量将进一步提升行业的空间。由于钠电池的生产设备和锂电池的设备可以完全兼容，对于目前的电池设备公司而言，在所需投入的新产品开发成本较低的情况下，需求端的空间被打开。我们认为，电池设备端的景气度有望进一步提升，行业的产能缺口仍将在中短期内具有持续性，行业的盈利能力和现金流有望改善，新签订单量和产能利用率有望明显提升，重点关注宁德时代等电池巨头的核心供应商：先导智能、利元亨、星云股份、先惠技术和杭可科技。

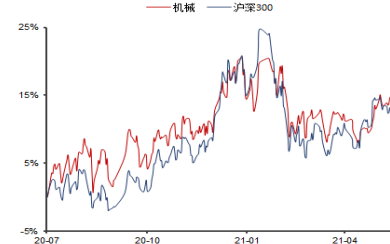
光伏设备：晶澳携手金石能源，HJT产业化再迎催化。7月29日，金刚玻璃发布公告，为推进异质结项目的顺利实施，经过管理层论证探讨及审慎选择，现决定向迈为科技股份有限公司购买异质结项目生产设备。公司与迈为股份于近日签订了合同号为SB20210729的《设备买卖合同》，合同总价达4.8亿元。7月30日，金石能源官方发布消息，公司与晶澳科技就“异质结电池装备项目”正式签约。此次双方的合作模式为晶澳采购公司HJT电池核心装备，并且由公司全面提供产线布局设计、产线规划、效率保证、技术支持与服务等。除与晶澳的合作外，目前金石能源正与行业重点客户进行密集洽谈中，预计深入洽谈的订单超过5GW。观察本周重点的行业信息，我们发现，以晶澳为代表的传统光伏龙头，以及以金刚玻璃为代表的新进光伏选手纷纷加码HJT赛道，完美印证了此前我们对于产业资本持续加码HJT赛道的判断。为此，我们再次重申前期观点，随着HJT电池降本增效工作的持续推进，突出的经济效益叠加日趋成熟的整线工艺解决方案，将大幅提升HJT项目对于产业资本的吸引力，预计未来半年，随着HJT项目持续落地，设备领域有望迎来密集的行业催化，行业需求放量在即。因此，率先进行产品布局并拥有深厚技术沉淀的电池设备龙头企业有望充分受益，推荐HJT电池设备龙头迈为股份、捷佳伟创，同时，建议关注HJT电池设备新星金辰股份。

工业机器人：行业维持高景气，国产替代可期。近日，拓斯达智能制造综合服务示范项目正式开工建设。项目占地面积约为1.9万平方米，建筑面积约为9万平方米，计划总投资不低于3.5亿元人民币，主要建设公司研发总部基地，预计可为超过3000名研发人员提供集研发生产、开放交流、场景体验等为一体的工作环境空间。公司研发总部基地建成后将围绕工业机器人、注塑机、CNC三大核心智能装备以及控制、伺服、视觉三大核心技术进行产品开发、技术研究。公司不断加大研发投入、引进优秀科研技术人才，深度研发工业机器人三大核心底层技术，持续提升以工业机器人、注塑机、CNC为核心的智能装备制造技术，逐步形成以核心技术驱动的智能硬件平台，为制造企业提供智能工厂整体解决方案。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)国内品牌持续加大研发投入，核心零部件自制率持续提升，供应链体系的安全可控增加；2)国内龙头通过前期的并购整合，在部分细分领域已经建立优势，性能赶超海外竞争对手；3)随

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 20210726：海外+国内扩产加速，锂电设备景气度持续性强
- 2.民生机械周报 20210718：行业盈利再分配，锂电设备进入长期扩产周期

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。重点关注国内工业机器人龙头埃斯顿、拓斯达和埃夫特。

● 核心组合

迈为股份、捷佳伟创、金辰股份、先导智能、利元亨、星云股份、先惠技术、杭可科技、埃斯顿、拓斯达、埃夫特-U

● 投资建议

光伏设备领域，率先进行产品布局并拥有深厚技术沉淀的龙头企业有望充分受益，推荐 HJT 电池设备龙头迈为股份、捷佳伟创，同时，建议关注 HJT 电池设备新星金辰股份；锂电设备领域，重点关注宁德时代等电池巨头的核心供应商：先导智能、利元亨、星云股份、先惠技术和杭可科技；工业机器人领域，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，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30日	EPS			PE			评级
			2020A	2021E	2022E	2020A	2021E	2022E	
300751.SZ	迈为股份	652.34	7.58	5.59	8.21	86.06	116.70	79.46	推荐
300724.SZ	捷佳伟创	162.50	1.63	2.45	3.41	99.69	66.33	47.65	推荐
603396.SH	金辰股份*	100.37	0.78	1.29	1.88	128.68	77.81	53.39	暂未评级
300450.SZ	先导智能	76.00	0.85	1.65	2.92	89.41	46.06	26.03	推荐
300648.SZ	星云股份	57.45	0.42	0.68	1.07	136.79	84.49	53.69	推荐
688006.SH	杭可科技	123.00	0.93	1.37	2.23	132.26	89.78	55.16	推荐
688499.SH	利元亨*	320.00	2.13	2.49	4.81	150.23	128.51	66.53	暂未评级
688155.SH	先惠技术*	124.60	0.80	2.65	4.06	155.75	47.02	30.69	暂未评级
002747.SZ	埃斯顿	39.02	0.15	0.31	0.46	260.13	125.87	84.83	推荐
300607.SZ	拓斯达*	19.01	1.95	1.54	2.03	9.75	12.34	9.36	暂未评级
688165.SH	埃夫特-U*	12.66	(0.32)	0.01	0.05	(39.56)	849.66	253.20	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

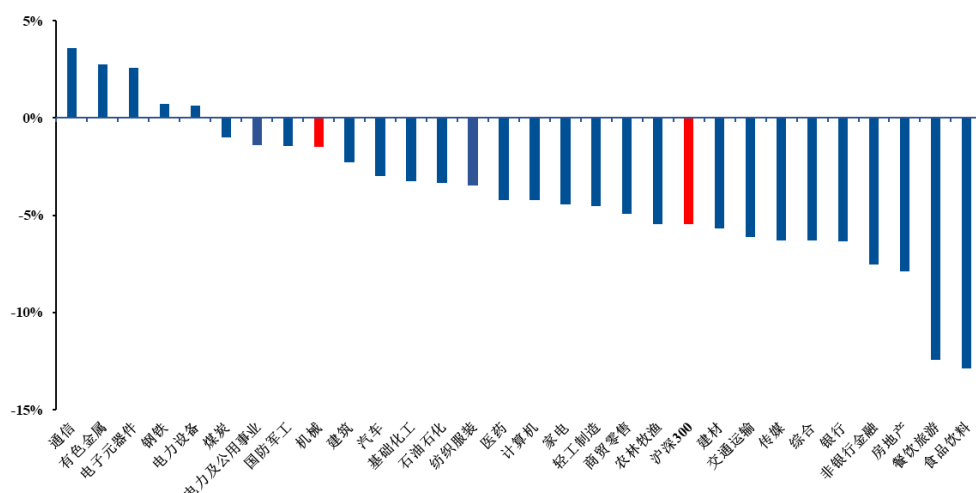
1 行业及个股表现跟踪	4
1.1 行业表现跟踪.....	4
1.2 个股表现跟踪.....	5
2 重点数据跟踪	6
2.1 上下游数据跟踪.....	6
2.2 细分板块数据跟踪.....	9
3 上周行业动态跟踪	11
4 上周重点公司公告	15
5 风险提示	18
插图目录	19
表格目录	19

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 4811.17 点，周涨幅-5.46%；创业板指数收于 3440.18 点，周涨幅-0.86%；中信机械指数收于 6935.82 点，周涨幅-1.47%。就具体行业来看，通信板块周内涨幅最大，周涨幅为 3.60%。

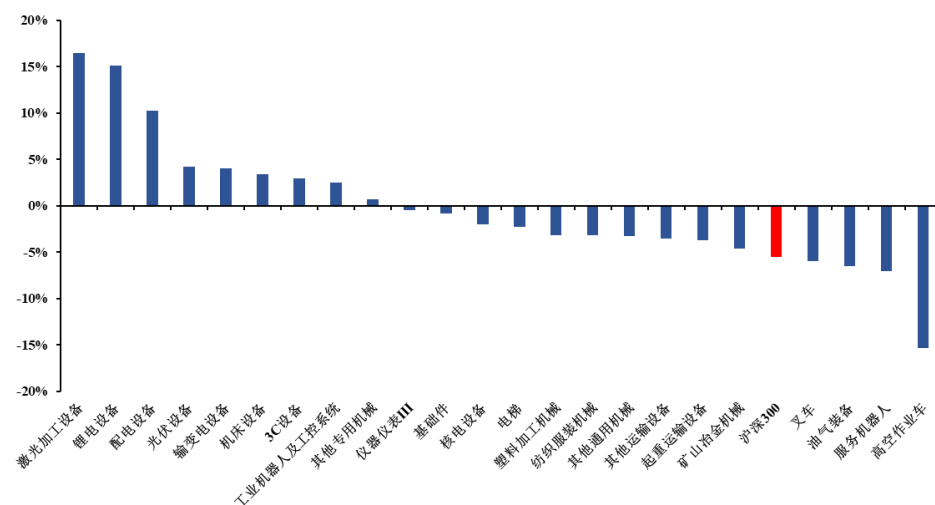
图 1：上周中信一级行业及沪深 300 指数涨跌幅



资料来源：Wind，民生证券研究院

周涨幅最大的是激光加工设备，全周涨幅为 16.52%；全周跌幅最大的是高空作业车，周跌幅为-15.29%。

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：维宏股份（68.87%）、星云股份（47.76%）、海目星（37.09%）、盛剑环境（34.68%）、亚威股份（33.61%）；周涨跌幅最后五位的是：一拖股份（-18.15%）、泰福泵业（-17.21%）、浙江鼎力（-15.29%）、中洲特材（-15.26%）、海源复材（-14.75%）。

表 1：最近一周涨幅榜排名

涨幅排名	公司名称	最新日收盘价（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	维宏股份	43.40	68.87	70.33	70.36
2	星云股份	57.45	47.76	83.43	113.06
3	海目星	75.00	37.09	148.10	134.67
4	盛剑环境	69.32	34.68	90.54	144.43
5	亚威股份	9.66	33.61	44.83	47.39

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	最新日收盘价（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	海源复材	11.91	-14.75	30.88	82.67
4	中洲特材	30.05	-15.26	-3.06	-39.75
3	浙江鼎力	56.16	-15.29	-3.89	-36.09
2	泰福泵业	25.74	-17.21	-10.59	-48.50
1	一拖股份	13.98	-18.15	-14.87	-0.66

资料来源：Wind，民生证券研究院

2 重点数据跟踪

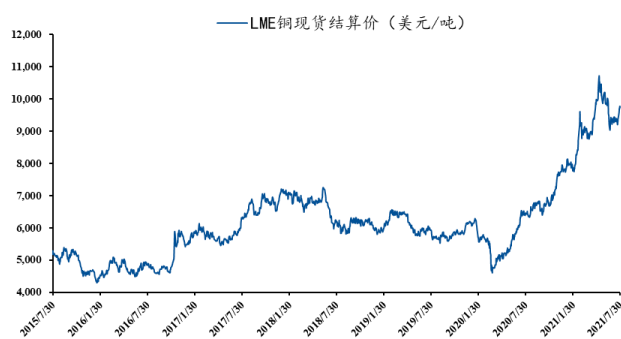
2.1 上下游数据跟踪

2.1.1 上游

上周上游原料均有不同幅度的上涨，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 3.33%、5.30%、1.24%、0.07%，分别报收于 9747.5 美元/吨、2624.0 美元/吨、5732.0 美元/吨、1043.09。

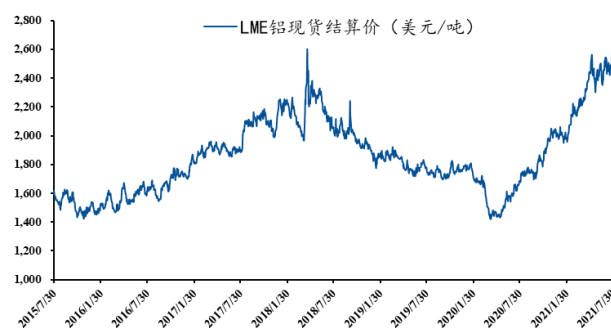
上周美元兑人民币中间价环比下降 0.07%，报收于 6.4602。

图 3: LME 铜现货结算价



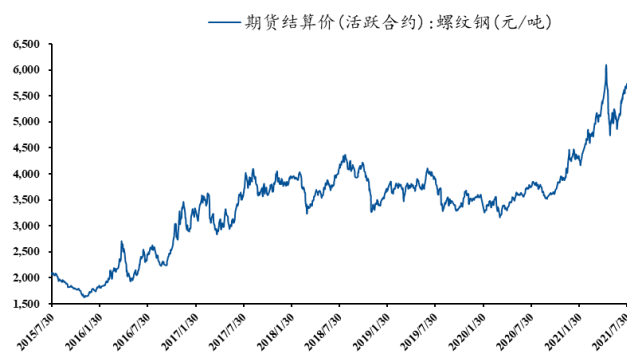
资料来源: LME, 民生证券研究院

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



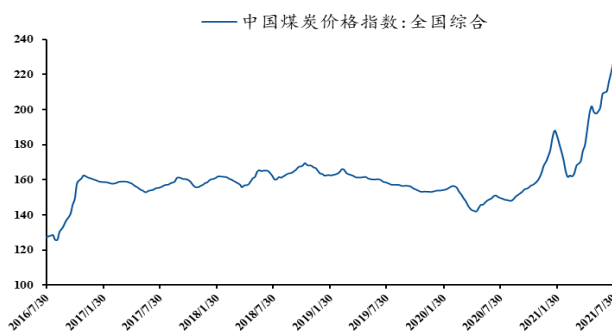
资料来源: 国家统计局, 民生证券研究院

图 7：中国冷轧板市场价



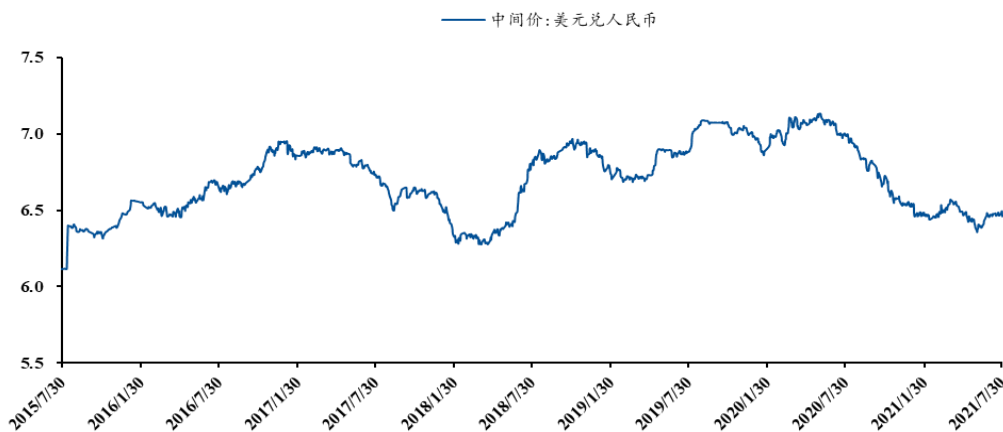
资料来源：Wind，民生证券研究院

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

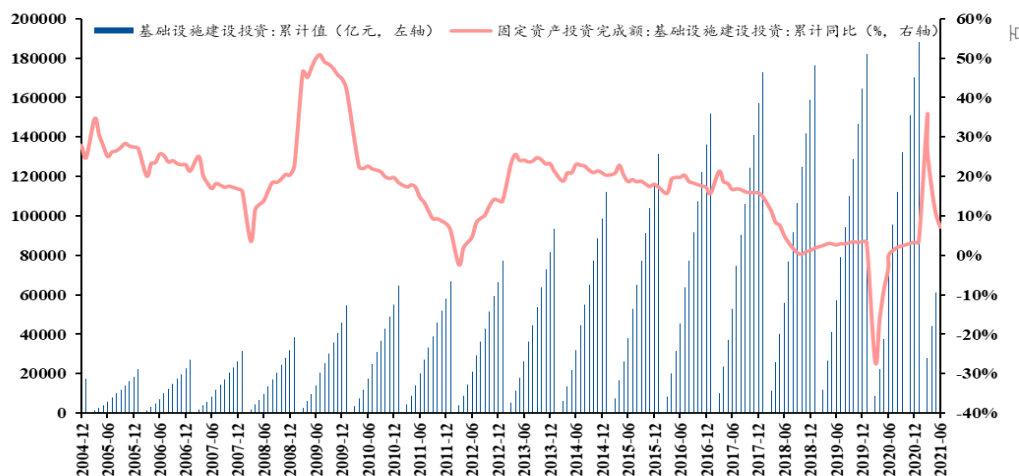


资料来源：中国人民银行，民生证券研究院

2.1.2 下游

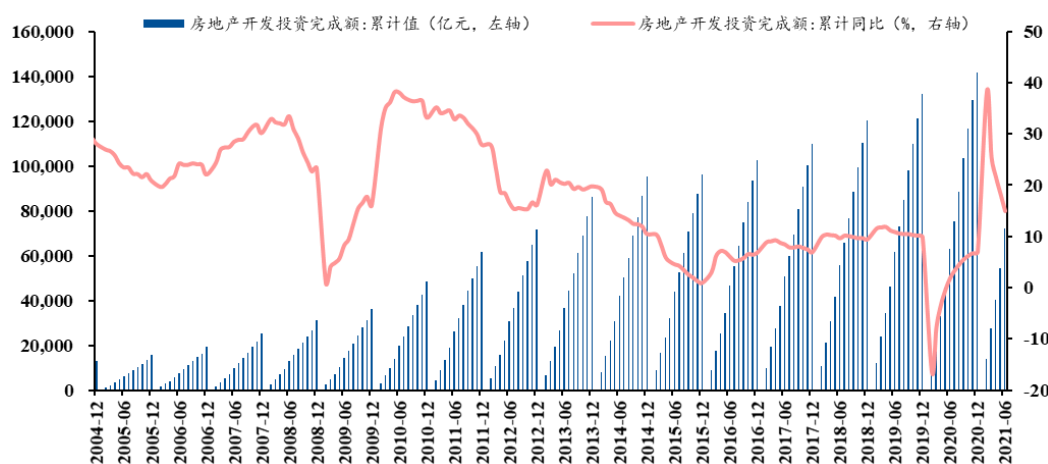
6 月份，基建的固定资产投资的累计值为 84852.76 亿元，同比增加 7.15%；地产的固定资产投资的累计值 72179 亿元，同比增加 14.97%；制造业的固定资产投资的累计值为 95185.54 亿元，同比增加 19.20%。

图 10: 基建固定资产投资完成情况



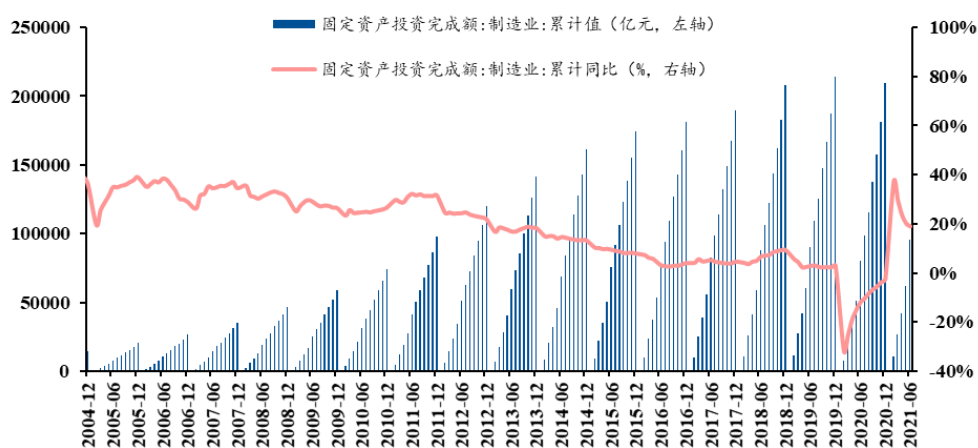
资料来源: Wind, 民生证券研究院

图 11: 地产固定资产投资完成情况 (亿元)



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



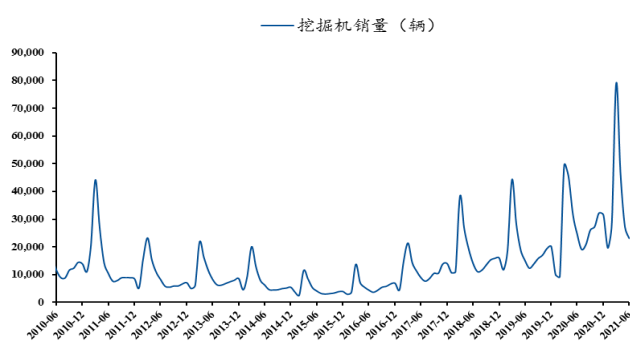
资料来源: Wind, 民生证券研究院

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 6.2%, 新能源汽车产量为 24.8 万辆, 同比上涨 143.07%; 油服装备板块中, 欧佩克产油量为 26034 千桶, 同比增长 17.04%, 锂电设备板块中; 我国工业机器人产量为 36383 台, 同比增长 75.25%; 新能源汽车用电量为 11.1GWH, 同比上涨 136.17%。上周, 美国钻机数量上周为 488 部, 环比减少 3 部; 组件价格有小幅下降, 光伏电池片价格保持稳定, 分别为 0.09 和 0.20 美元/瓦。

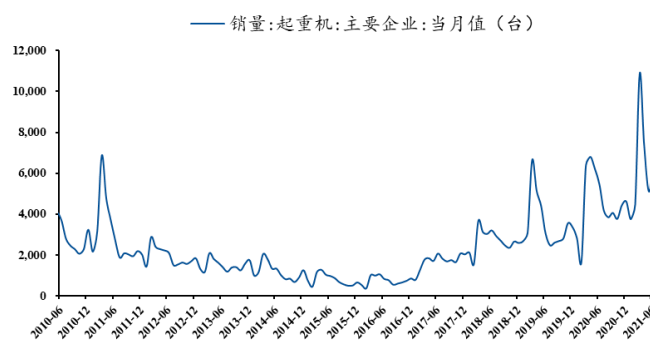
工程机械

图 13: 挖掘机销量 (辆)



资料来源: Wind, 民生证券研究院

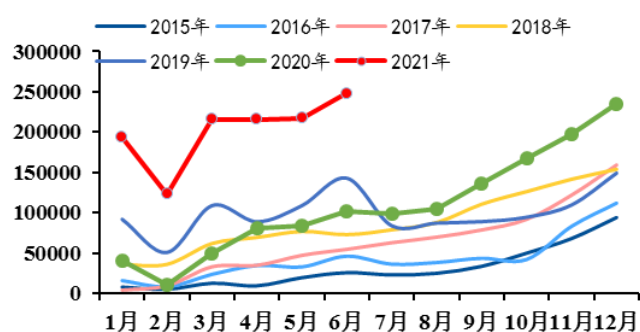
图 14: 主要企业起重机销量 (台)



资料来源: Wind, 民生证券研究院

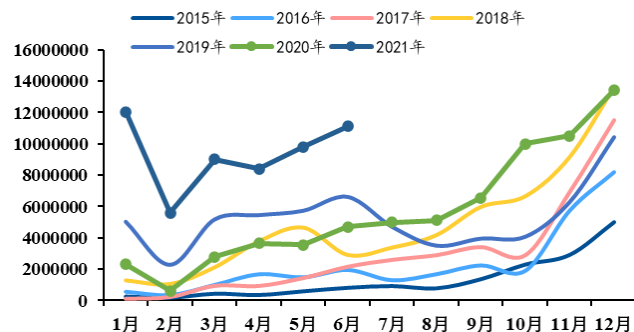
锂电设备

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

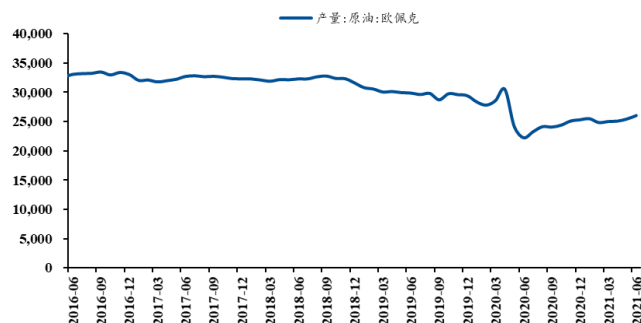
图 16: 新能源汽车用电量 (KWh)



资料来源: 真锂研究, 民生证券研究院

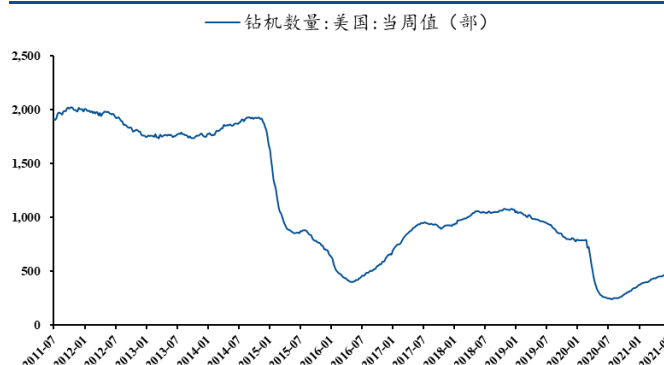
油服装备

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

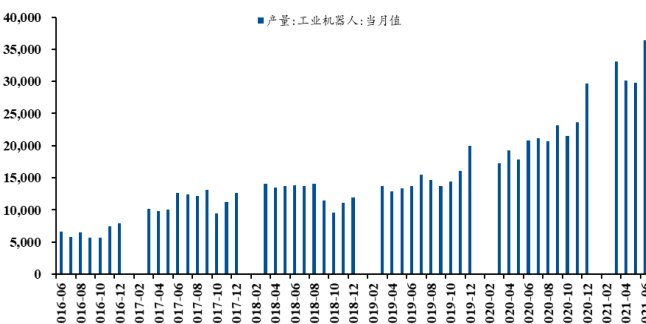
图 20: 组件价格走势 (美元/瓦)



资料来源: Wind, 民生证券研究院

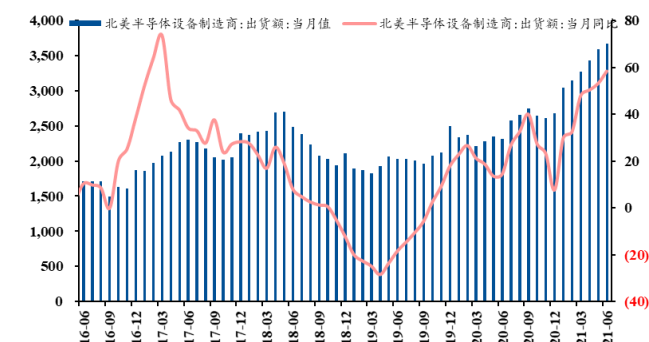
机器人&半导体

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，上汽集团与鄂尔多斯市人民政府正式签署《关于新能源汽车产业链项目投资协议》，上汽集团及旗下上汽红岩、捷氢科技将在鄂尔多斯市伊金霍洛旗投资20亿元，建设全球首个万辆级氢能重卡产业基地。

新闻来源：第一工程机械网

1-6月份，全国规模以上工业企业实现利润总额42183.3亿元，同比增长66.9%，比2019年1—6月份增长45.5%，两年平均增长20.6%。

新闻来源：第一工程机械网

国务院总理李克强7月28日主持召开国务院常务会议，部署进一步改革完善中央财政科研经费管理，给予科研人员更大经费管理自主权，措施包括：简化预算编制；加大科研人员激励；加快项目经费拨付进度；创新财政科研经费支持方式；科研项目由相关方面配备科研财务助理；改进科研经费监管。

新闻来源：中国政府网

3.2 锂电行业

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

国家发改委、能源局联合发布《关于加快推动新型储能发展的指导意见》指出，到2025年，要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。新型储能成为能源领域碳达峰碳中和的关键支撑之一。

新闻来源：ofweek锂电网

国轩高科子公司合肥国轩与合肥庐江高新技术产业开发区管委会正式（简称庐江高新区）签署投资协议，拟在庐江高新区建设年产20万吨高端正极材料生产基地。此举意味着国轩高科在上游产业链布局更进一步。

新闻来源：ofweek锂电网

近日，宁德时代宣布，将于7月29日召开关于钠离子电池发布会，发布会标语是“钠”里密码即将揭秘。由于地球中钠元素的存储量是锂的1000多倍，因此在钠离子电池大规模使用后，其成本将要优于锂电池。不过钠离子电池的能量密度并不高，相当于磷酸铁锂电池的60%，不足三元聚合物锂电池的50%。

新闻来源：ofweek 锂电网

7月29日，韩国现代汽车集团（Hyundai Motor Group）和LG化学全资电池子公司LG新能源（LG Energy Solution）宣布，他们将在印度尼西亚成立合资企业，以建立一家电动汽车电池工厂，投资额将达11亿美元，双方各持有50%的股份。预计到2025年年产能将达到10GWh。

新闻来源：ofweek 锂电网

3.3 半导体行业

近日，江西赣州经开区管委会与深圳创维-RGB电子有限公司签订战略合作协议，创维赣州显示产业基地项目和存储半导体生产等项目成功落户赣州经开区，赣州经开区网站发文指出，上述项目总投资53亿元，达产后可实现年产值240亿元。

新闻来源：全球半导体观察网

芯驰科技宣布完成近10亿元B轮融资，本轮融资将主要用于更先进制程芯片的研发。本轮融资由普罗资本旗下国开装备基金与云晖资本联合领投。

新闻来源：全球半导体观察网

7月27日，意法半导体官微宣布，ST瑞典北雪平工厂制造出首批200mm（8英寸）碳化硅（SiC）晶圆片，这些晶圆将用于生产下一代电力电子芯片的产品原型。

新闻来源：全球半导体观察网

近日有媒体报道称，台积电看好28nm芯片的强劲需求，计划扩充南京厂28nm芯片的产能，扩建计划由每月4万片产能提升至10万片，增幅高达1.5倍。

新闻来源：全球半导体观察网

3.4 新能源汽车行业

据乘用车上险数据显示，2021年6月中国新能源市场共售汽车21.79万辆，环比增长22.78%，同比增长181.7%。其中纯电汽车销售17.92万辆，环比上涨21%，而插电混动车型共销售新能源汽车3.03万辆，环比增长23%。

新闻来源：ofweek 新能源汽车网

7月27日，小米集团联合创始人、执行董事、高级副总裁刘德将出任开云汽车董事。此外，小米科技联合创始人黄江吉也将以董事身份加入开云汽车团队。

新闻来源：ofweek 新能源汽车网

7月28日，港股公司恒发光学（01134.HK）发布公告，公司直接全资附属东宇科技有限公司与比依威新能源（深圳）有限公司订立谅解备忘录。根据谅解备忘录，订约方已同意就发展换电及氢电动汽车进行合作。

新闻来源：ofweek 新能源汽车网

7月28日，特斯拉发布2021年第二季度财报。数据显示，公司二季度实现营收119.58亿美元（约775.01亿人民币），同比增长98%；实现净利润11.42亿美元（约74.01亿人民币），同比增长998%。同时，特斯拉在二季度削减了研发与销售经营费用，分别从一季度的6.66亿美元与10.56亿美元下滑至5.76亿美元与9.73亿美元。

新闻来源：ofweek 新能源汽车网

3.5 机器人行业

谷歌母公司Alphabet宣布，其“登月计划”中的工业机器人项目Intrinsic正式完成孵化，将作为子公司独立运营，想要从软件算法层面，把过去调教工业机器人所需的数百小时编码时间，压缩到甚至只需几个小时的程度。

新闻来源：ofweek 机器人网

7月28日，上海氩豚机器人科技有限公司旗下新物种-COFE+机器人现磨咖啡对外宣布：再获数千万元天使轮追加投资，著名的私募巨头、管理基金逾200亿元的大朴资产管理有限公司领衔本轮。本轮融资将用于完善产品线和启动市场。

新闻来源：ofweek 机器人网

高性能四足机器人研发商宇树科技完成千万美金的 A 轮融资，本轮融资由顺为资本领投。此前，宇树科技曾完成由红杉中国种子基金领投，祥峰投资中国基金、初心资本跟投的 Pre-A+ 轮融资。

新闻来源：ofweek 机器人网

3.6 煤化工行业

7 月 15 日，内蒙古自治区发布《内蒙古自治区促进氢能产业发展若干政策（试行）》（征求意见稿）《内蒙古自治区加氢站管理暂行办法》（征求意见稿）计划建成全国重要的氢能创新研发、装备制造、示范应用产业发展基地。

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
业绩公告		
东方精工	7 月 26 日	2021 年 1 月 1 日至 2021 年 6 月 30 日, 公司营业收入为 1,400,558,964.18 元, 同比增长 18.94%; 归属于上市公司股东的净利润为 191,117,520.46 元, 同比增长 50.25%; 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 156,022,832.56 元, 同比增长 92.58%。业绩变化的原因有: 1. 国内业务板块整体增长势头强劲; 2. 国外业务板块延续稳健发展态势、经营质量稳步提升; 3. 坚定不移推动“数字化、智能化”战略落地; 4. 外延发展业务, 拓展新产业发展空间。
新劲刚	7 月 26 日	2021 年 1 月 1 日至 2021 年 6 月 30 日, 公司营业收入为 164,316,511.73 元, 同比增长 11.07%; 归属于上市公司股东的净利润为 43,713,570.46 元, 同比增长 28.18%; 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润为 38,871,137.40 元, 同比增长 332.86%。
大业股份	7 月 27 日	2021 年 1 月 1 日至 2021 年 6 月 30 日, 公司营业收入为 2,060,229,774.48 元, 同比增长 67.05%; 归属于上市公司股东的净利润为 126,643,278.92 元, 同比增长 221.63%; 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 123,119,574.78 元, 同比增长 520.66%。
上工申贝	7 月 27 日	2021 年 1 月 1 日至 2021 年 6 月 30 日, 公司营业收入为 1,504,899,452.14 元, 同比增长 3.77%; 归属于上市公司股东的净利润为 80,469,617.44 元, 同比增长 292.87%; 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 64,440,772.53 元, 同比增长 151.25%。
钢研纳克	7 月 28 日	2021 年 1 月 1 日至 2021 年 6 月 30 日, 归属于上市公司股东的净利润为 2,189.92 万元, 同比增长 3,300 万元 - 4,100 万元, 增幅 50.69%-87.22%; 预计非经常性损益对公司净利润的影响金额约为 1,330 万元。
海特高新	7 月 29 日	2021 年 1 月 1 日至 6 月 30 日, 公司营业收入为 3.91 亿元, 同比增长 4.43%; 归属于上市公司股东的净利润为 6.8 亿元, 同比增长 1,793.73%; 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 2.71 亿元, 同比增长 151.95%。
通润装备	7 月 29 日	2021 年 1 月 1 日至 6 月 30 日, 公司营业收入为 81,669 万元, 同比增长 30.34%; 营业利润 8,376 万元, 同比增长 21.85%; 利润总额 8,376 万元, 同比增长 21.91%; 归属于上市公司股东的净利润 5,165 万元, 同比增长 25.31%。报告期内, 公司营业总收入同比增长 30.34%, 主要是金属工具箱柜业务、机电钣金业务出口订单以及电器开关柜业务国内订单与去年同期相比增长明显。公司营业利润、利润总额、归属于上市公司股东的净利润比去年同期下降, 主要是由于报告期内原材料价格大幅攀升, 海运费大涨, 劳动力成本上升等不利因素叠加导致产品毛利率下降约 7%, 人民币对美元升值形成汇兑损失同比增加所致。
昊志机电		
汇中股份	7 月 29 日	2021 年 1 月 1 日至 2021 年 6 月 30 日, 公司营业收入为 1.67 亿元, 同比增长 10.28%; 归属于上市公司股东的净利润为 4623 万元, 同比增长 15.26%; 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润为 4192 万元, 同比增长 13.52%。
新天科技	7 月 29 日	2021 年 1 月 1 日至 2021 年 6 月 30 日, 公司实现归属于上市公司股东的净利润 14,524 万元 - 17,636 万元, 同比增长 40%-70%。
双良节能	7 月 30 日	公司 2021 上半年营收为 12.49 亿, 相比上年末增长 69.21%; 归母净利润为

10.25 亿, 相比上半年末增长 470.35%; 归母扣非净利润为 0.85 亿, 相比上半年末增长 552.78%。变化原因为公司所处的节能环保行业、光伏新能源行业在“碳达峰、碳中和”发展目标的指导下, 均迎来了巨大的发展机遇, 客户需求快速增加、主动释放, 显示出了坚强的韧性和广阔的市场空间。

佳士科技	7 月 30 日	公司 2021 上半年营收为 6.71 亿, 同比增长 62.94%; 归母净利润为 1.23 亿, 同比增长 30.81%; 归母扣非净利润为 1.01 亿, 同比增长 28.84%。变化原因为公司在国内市场上推出全新一代 JET20 数字化系列焊机产品, 获得了市场的热烈反响, 客户订货热情高涨, 积极开拓销售渠道, 海外销售订单饱满。
华东数控	7 月 30 日	公司 2021 上半年营收为 1.58 亿, 同比增长 55.51%; 归母净利润为 0.07 亿, 同比增长 120.63%; 归母扣非净利润为 0.03 亿, 同比增长 106.46%。变化原因包括机床工具行业市场需求快速增长, 行业运行稳中向好; 公司适时调整经营策略; 持续推行“减费增效”, 控制成本。
福能东方	7 月 30 日	公司 2021 上半年营收为 7.91 亿, 同比增长 256.88%; 归母净利润为 0.26 亿, 同比增长 841.58%; 归母扣非净利润为 0.2 亿, 同比增长 338.95%。变化原因包括新能源汽车补贴政策; 动力锂电池以及锂电设备的需求不断提升; 技术优势。
光力科技	7 月 30 日	公司 2021 上半年营收为 2.01 亿, 同比增长 65.19%; 归母净利润为 0.59 亿, 同比增长 87.86%; 归母扣非净利润为 0.31 亿, 同比增长 29.02%。变化原因包括紧抓新政策出台带来的市场机会, 发挥核心产品市场优势, 深挖市场需求。

重大合同

金盾股份	7 月 26 日	公司被确定为中铁宜宾投资建设有限公司宜威高速公路机电设备(风机)集中采购项目的第一中标候选人。预中标项目总金额为 11,200,424.00 元, 占公司 2020 年度经审计营业收入的 1.53%。
盛剑环境		
东宏股份	7 月 30 日	公司收到中航技国际经贸发展有限公司发出的中标通知书, 确定公司为引汉济渭二期工程 PCCP 管、球墨铸铁管、压力钢管管道及管件采购项目采购 IV 标项的中标人, 中标价格为 819,168,609.13 元, 顺利实施后将进一步提升和巩固公司的市场竞争力, 加快公司水利市场业务布局, 为后续市场开拓和项目承接提供更多的经验, 对经营业绩产生积极影响。
福能东方	7 月 30 日	公司于 2021 年 3 月 1 日与特定对象佛山市公用事业控股有限公司、佛山市气业集团有限公司签订了《附条件生效的股份认购合同》, 鉴于目前资本市场环境发生变化, 公司决定与佛山市公用事业控股有限公司、佛山市气业集团有限公司签署《附条件生效的股份认购合同之终止协议》, 终止之前签订的《股份认购合同》。

对外投资

美畅股份	7 月 26 日	为满足未来战略发展需要、扩展业务规模, 公司拟以全资子公司杨凌美畅科技有限公司为实施主体投资建设高效电镀金刚石线生产线建设项目, 项目落地在陕西省咸阳市杨陵区, 项目拟投资金额不超过 5 亿元。为适应公司业务发展的需要, 拟使用自有资金在陕西省杨凌示范区租赁厂房投资建设金刚切割丝基材项目, 本项目预计投资总额 15,909 万元。
迪威尔		
震裕科技	7 月 28 日	公司及子公司宁德震裕汽车部件有限公司与福安市人民政府于 2021 年 7 月 28 日签署了《投资协议书》, 根据协议约定, 项目名称为宁波震裕科技股份有限公司锂电池外壳(机械结构件)项目。项目总投资建设周期为 5 年, 投资金额约 4 亿元(含现有设备资产约 3500 万元)。

股权收购

五洲新春	7 月 27 日	公司拟使用自筹资金通过在境外设立 XCC (POLAND) INVESTMENT (公司状态拟设立) 收购 Boryszew S.A. 持有的 FLTPolska Sp. z o.o. 100% 的股权以及
------	----------	---

SPV Impexmetal sp. z o. o. 持有的“FLT”系列商标。本次收购完成后，公司将持有标的公司 100% 的股权及“FLT”系列商标。本次收购总对价为 1 亿 PLN，约合人民币 1.6638 亿元。

人事变动

银宝山新

7 月 27 日

因个人工作调动，陈静女士辞去公司副总经理、董事会秘书职务，在新的董事会秘书任职之前，暂由公司董事长邹健先生代行董事会秘书职责。

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	15

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。