

宁德时代发布钠离子电池，2030年美国有望实现至少40%的新车销售为电动汽车

行业周报

重点推荐康复医疗设备、锂电设备、半导体设备、面板设备、光伏设备等：翔宇医疗（688626）、先导智能（300450）、利元亨（688499）、杭可科技（688006）、迈为股份（300751）、奥普特（688686）、华峰测控（688200）、华兴源创（688001）、柏楚电子（688188）、中控技术（688777）、新益昌（688383）等。

重点行业动态：宁德时代发布钠离子电池，2030年美国有望实现至少40%的新车销售为电动汽车。宁德时代发布第一代钠离子电池，将主要应用于储能或低速新能源汽车领域，尤其在高寒地区具有突出优势，预计将于2023年将形成基本产业链。我们认为，若钠离子电池实现产业化，对于电池成本的降低将具有极大意义，届时有望进一步推动新能源产业的发展；2）拜登政府正与美国汽车制造商协商，希望他们可以支持一项协议：到2030年前，美国至少40%的新车销售将是电动汽车。我们认为此协议若能达成，将有望加速推动全球汽车向电动化发展。

重点推荐：杭可科技-后道锂电设备龙头，锂电产能扩张加速腾飞。1）后道设备龙头企业，市占率较高。公司是行业内少数可同时为圆柱、软包、方形锂电池提供后处理工序全套整线解决方案的供应商，市占率维持在20%左右。2）紧盯国际龙头，海外营收占比较高。公司客户为三星、LG、SKI、宁德新能源、比亚迪、国轩高科等知名锂离子电池厂家。2018-2020年，公司海外客户营收占比保持较高水平，分别为37.33%/24.60%/40.52%。3）重视研发，核心技术不断突破。公司研发规模不断增加，研发人员占比超过三成。公司自主研发电池生产数据集中管理技术，在充放电化成具有深厚的技术沉淀，多项技术行业领先。

投资建议：1）推荐康复医疗设备龙头**翔宇医疗**。2）锂电检测成为机器视觉新增长点，关注全产业链布局企业**奥普特**。3）锂电设备下游空间大，设备公司确定性强，推荐**先导智能、利元亨、杭可科技**。4）关注优质面板设备企业**华兴源创、新益昌**。5）推荐激光切割控制系统龙头**柏楚电子**。6）HIT有望成为下一代主流电池片技术，推荐**迈为股份**。7）其他关注：**华峰测控、绿的谐波、中控技术、极米科技**等。（注：翔宇医疗、柏楚电子、中控技术、华峰测控分为华西机械与医药、中小盘、计算机、电子团队联合覆盖）。

风险提示：经济增长波动加大；相关企业订单获取不及预期等。

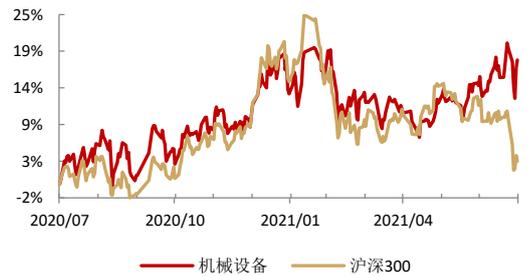
盈利预测与估值

股票代码	股票名称	收盘价(元)	投资评级	重点公司							
				EPS(元)				P/E			
				2020A	2021E	2022E	2023E	2020A	2021E	2022E	2023E
300450	先导智能	76	买入	0.8708	1.4	1.76	2.51	87.28	54.29	43.18	30.28
300751	迈为股份	652.34	买入	7.58	9.46		19.62	86.06	68.96	49.16	33.25
688686	奥普特	332.55	暂未评级	2.96	4.16		7.72	112.35	79.94	56.17	43.08
688626	翔宇医疗	67.07	买入	1.64	1.82	2.45	3.07	40.90	36.85	27.38	21.85

评级及分析师信息

行业评级：推荐

行业走势图



分析师：俞能飞

邮箱：yunf@hx168.com.cn

SAC NO: S1120519120002

688661	和林微纳	95.98	暂未评级	0.6	0.8	1.03	1.3	159.97	119.98	93.18	73.83
688499	利元亨	320	暂未评级	0.86	1.15	1.42	1.78	372.09	278.26	225.35	179.78
688383	新益昌	172.08	买入	1.05	1.86	2.77	3.64	163.89	92.52	62.12	47.27
688200	华峰测控	580.3	暂未评级	3.26	5.04	7.01	9.35	178.01	115.14	82.78	62.06
301029	怡合达	101	暂未评级	0.36	0.68	0.93	1.3	280.56	148.53	108.60	77.69
688006	杭可科技	123	暂未评级	0.36	0.68	0.93	1.3	341.67	180.88	132.26	94.62

资料来源: Wind, 华西证券研究所 (翔宇医疗、柏楚电子分为华西机械与医药、中小盘联合覆盖, 华峰测控、和林微纳均为华西机械与电子团队联合覆盖)

正文目录

1. 本周机械行业行情回顾	5
1.1. 行情回顾：其他专用机械涨幅居前	5
1.2. 资金流向：陆股通机械公司本周净流入资金 51.74 亿元	6
1.3. 本周科创板机械行业公司回顾	8
2. 国内外机械行业重点公司跟踪	8
2.1. 本周重大国内外新闻回顾	8
2.2. 机械上市公司本周重要公告	9
3. 重要机械细分行业跟踪	9
4. 重要下游跟踪	14
4.1. 重要工业数据跟踪	14
4.2. 重要下游数据跟踪	16
5. 投资建议	18
6. 风险提示	18

图目录

图 1 申万行业周涨跌幅（单位，%）	5
图 2 申万机械三级行业周涨跌幅排行（单位，%）	5
图 3 本周个股涨幅前十	6
图 4 本周个股跌幅前十	6
图 5 申万一级子行业主力周净流入额占比（%）	6
图 6 本周科创板机械行业个股涨跌幅前五、后五	8
图 7 2016 年至今挖掘机当月产量及增速（左轴为产量当月计值，台；右轴为当月同比，%）	10
图 8 2016 年至今挖掘机累计产量及增速（左轴为产量累计值，台；右轴为累计同比，%）	10
图 9 2016 年至今挖掘机累计销量及增速（左轴为销量累计值，台；右轴为累计同比，%）	10
图 10 2016 年至今全行业叉车累计销量及增速（左轴为销量累计值，台；右轴为累计同比，%）	10
图 11 其他工程机械销量累计同比（%）	11
图 12 2016 至今工业机器人当月产量及增速（左轴为产量当月值，台；右轴为当月同比，%）	11
图 13 2016 至今工业机器人累计产量及增速（左轴为产量累计值，台；右轴为累计同比，%）	11
图 14 2016 至今德国多功能工业机器人当月进口数量（台）	12
图 15 2016 至今日本多功能工业机器人当月进口数量（台）	12
图 16 2016 至今金属切割机床当月产量及增速（左轴为产量当月值，万台；右轴为当月同比，%）	12
图 17 2016 至今金属切割机床累计产量及增速（左轴为产量累计值，万台；右轴为累计同比，%）	12
图 18 2016 至今金属成形机床当月产量及增速（左轴为产量当月值，台；右轴为当月同比，%）	13
图 19 2016 至今金属成形机床累计产量及增速（左轴为产量累计值，亿元；右轴为累计同比，%）	13
图 20 2016 至今中国半导体当月销售额及增速（左轴为销售额当月值，十亿美元；右轴为环比增长，%）	14
图 21 2016 至今北美半导体设备出货额及增速（左轴为出货额当月值，百万美元；右轴为环比增长，%）	14
图 22 2021 年 7 月 PMI 为 50.4，环比下降 0.5pct	15
图 23 2021 年 6 月规模以上工业增加值比 2019 年同期上升 8.3%	15
图 24 工业用电量（左轴为工业用电量当月值，万千瓦时；右轴为当月同比，%）	15
图 25 6 大发电集团耗煤量（%）	15
图 26 乘用车销量（左轴为乘用车销量累计同比，%；右轴为汽车经销商库存系数）	16
图 27 新能源汽车销量	16
图 28 基建投资累计数据同比增长 17.2%（%）	17
图 29 房地产数据（%）	17
图 30 2016 年至今各大家电当月销量同比（%）	17
图 31 智能手机出货量（左轴为出货量累计值，万部；右轴为累计同比，%）	17

表目录

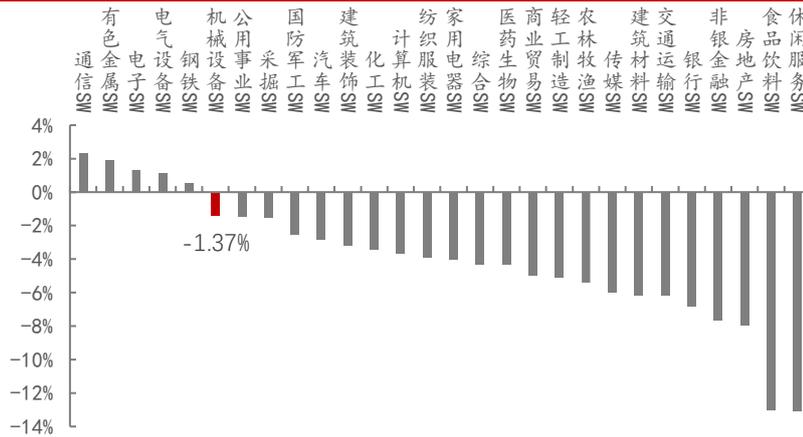
表 1 本周北上资金持股比例增幅排名前五.....	6
表 2 本周北上资金持股比例降幅排名前五.....	7
表 3 本周融资净买入占市值比排名前五.....	7
表 4 本周融券净卖出占市值比排名前五.....	7
表 5 本周机械行业上市公司重要公告.....	9
表 7 重点公司盈利预测与估值	18

1. 本周机械行业行情回顾

1.1. 行情回顾：其他专用机械涨幅居前

本周上证 A 股涨跌幅为-4.31%、沪深 300 涨跌幅为-5.46%，创业板指涨跌幅为-0.86%。申万一级机械行业涨跌幅为-1.37%。

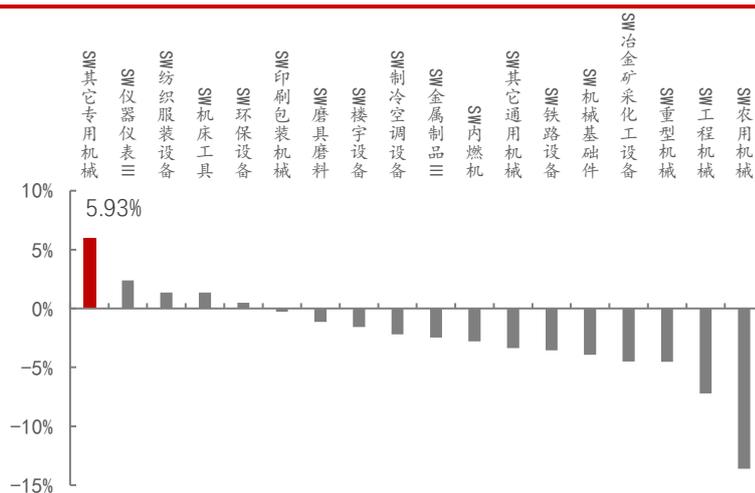
图 1 申万行业周涨跌幅（单位，%）



资料来源：Wind，华西证券研究所

本周申万机械三级行业涨跌幅前三其他专用机械（5.93%）、仪器仪表 III（2.38%）、纺织服装设备（1.37%）；涨跌幅后三为农业机械（-13.61%）、工程机械（-7.22%）、重型机械（-4.53%）。

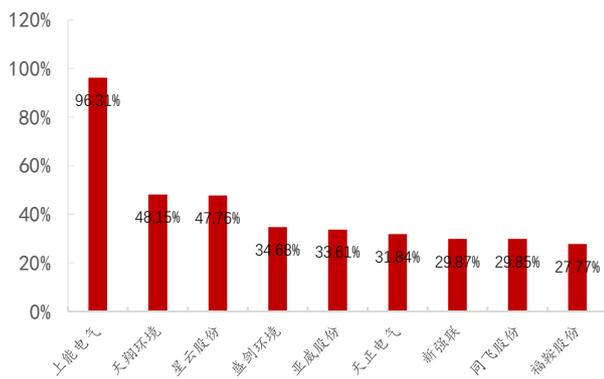
图 2 申万机械三级行业周涨跌幅排行（单位，%）



资料来源：Wind，华西证券研究所

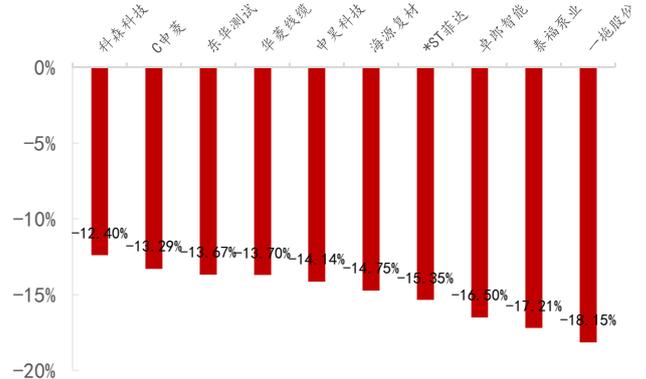
本周机械行业个股涨跌幅前三为上能电气（+96.31%）、天翔环境（+48.15%）、星云股份（+47.76%）；涨跌幅后三为一拖股份（-18.15%）、泰福泵业（-17.21%）、卓郎智能（-16.50%）。

图3 本周个股涨幅前十



资料来源: Wind, 华西证券研究所

图4 本周个股跌幅前十

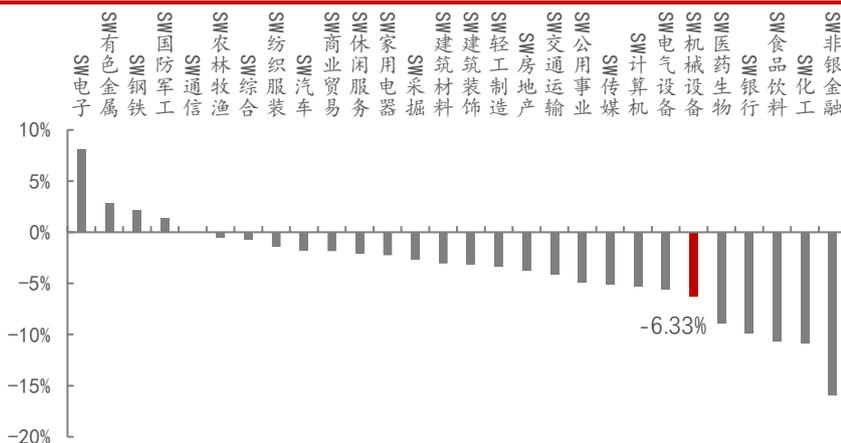


资料来源: Wind, 华西证券研究所

1.2. 资金流向: 陆股通机械公司本周净流入资金 51.74 亿元

本周申万机械行业主力净流出资金 84.53 亿元, 在周净流入额中占比-6.33%。

图5 申万一级子行业主力周净流入额占比 (%)



资料来源: Wind, 华西证券研究所

本周沪(深)股通机械行业公司净流入资金 51.74 亿元。其中, 周持股变动增幅前三为捷昌驱动 (+2.25%)、利君股份 (+1.93%)、科大智能 (+1.83%); 周持股变动降幅前三为东方电缆 (-2.01%)、科士达 (-1.91%)、天顺风能 (-1.70%)。

表1 本周北上资金持股比例增幅排名前五

排名	代码	名称	陆股通持股市值 (亿元)	自由流通市值 (亿元)	陆股通持股占自由流通市值比%	上周五	周持股变动%	上月底	月持股变动%
1	603583.SH	捷昌驱动	5.64	85.01	6.64	4.39	2.25	1.57	5.07
2	002651.SZ	利君股份	1.76	34.16	5.16	3.22	1.93	1.15	4.01
3	300222.SZ	科大智能	1.63	61.05	2.68	0.85	1.83	0.53	2.15
4	002747.SZ	埃斯顿	67.09	176.98	37.91	36.30	1.61	32.01	5.90
5	600582.SH	天地科技	6.62	62.97	10.51	8.92	1.59	9.80	0.71

资料来源：Wind，华西证券研究所

表 2 本周北上资金持股比例降幅排名前五

排名	代码	名称	陆股通持 股市值 (亿元)	自由流通市 值 (亿元)	陆股通持 股占自由 流通市值 比%	上周五%	周持股变 动%	上月底%	月持股变 动%
1	603606.SH	东方电缆	3.39	94.58	3.58	5.59	-2.01	4.17	-0.59
2	002518.SZ	科士达	1.64	59.13	2.77	4.69	-1.91	1.44	1.34
3	002531.SZ	天顺风能	9.24	92.36	10.01	11.71	-1.70	10.78	-0.77
4	601877.SH	正泰电器	60.00	427.94	14.02	15.38	-1.36	16.28	-2.25
5	300607.SZ	拓斯达	3.90	46.65	8.35	9.49	-1.14	9.96	-1.61

资料来源：Wind，华西证券研究所

本两融数据情况：本周融资净买入占市值比排名前三为融捷股份 (0.65%)、同飞股份 (0.60%)、C 英诺 (0.45%)；本周融券净卖出占市值比例排名前三为中微公司 (0.07%)、机器人 (0.02%)、龙净环保 (0.02%)。

表 3 本周融资净买入占市值比排名前五

排名	代码	名称	2018 净利润 /亿元	2019 净利润 /亿元	最新市 值/亿 元	融资买 入/亿 元	融资偿 还/亿 元	融资净 买入/ 亿元	融券卖 出/亿 元	融券偿 还/亿 元	融券净 卖出/ 亿元	融资净 买入占 市值比 例	融券净 卖出占 市值比 例
1	002192.SZ	融捷股份	(0.04)	(3.39)	410.18	11.8549	9.1977	2.6572	0.0000	0.0000	0.00	0.65%	0.00%
2	300990.SZ	同飞股份	0.78	0.74	49.22	1.3091	1.0150	0.2941	0.0000	0.0000	0.00	0.60%	0.00%
3	301021.SZ	C 英诺	0.62	0.72	82.63	1.7241	1.3502	0.3739	0.0000	0.0000	0.00	0.45%	0.00%
4	688218.SH	江苏北人	0.50	0.53	21.86	0.2209	0.1731	0.0478	0.0052	0.0020	0.00	0.22%	0.01%
5	300471.SZ	厚普股份	(4.84)	0.17	69.77	3.8465	3.6949	0.1516	0.0000	0.0000	0.00	0.22%	0.00%

资料来源：Wind，华西证券研究所

表 4 本周融券净卖出占市值比排名前五

排名	代码	名称	2018 净利润 /亿元	2019 净利润 /亿元	最新市 值/亿 元	融资买 入/亿 元	融资偿 还/亿 元	融资净 买入/ 亿元	融券卖 出/亿 元	融券偿 还/亿 元	融券净 卖出/ 亿元	融资净 买入占 市值比 例	融券净 卖出占 市值比 例
1	688012.SH	中微公司	0.91	1.89	1414.03	19.7396	18.7939	0.9457	3.3173	2.3544	0.96	0.07%	0.07%
2	300024.SZ	机器人	4.55	2.90	173.81	1.5376	1.6237	-0.0861	0.0807	0.0376	0.04	-0.05%	0.02%
3	600388.SH	龙净环保	8.05	8.61	90.23	0.2785	0.6231	-0.3446	0.0305	0.0097	0.02	-0.38%	0.02%
4	300257.SZ	开山股份	1.19	1.53	138.12	0.2680	0.1926	0.0754	0.0370	0.0065	0.03	0.05%	0.02%
5	300450.SZ	先导智能	7.42	7.66	1188.32	7.8951	9.9208	-2.0257	0.9199	0.7060	0.21	-0.17%	0.02%

资料来源：Wind，华西证券研究所

1.3. 本周科创板机械行业公司回顾

本周科创板机械行业个股涨跌幅前三为新风光 (+46.88%)、容知日新 (+40.61%)、海目星 (37.09%)；涨跌幅后三为局康众医疗 (-12.94%)、华锐精密 (-12.83%)、优利德 (-11.69%)。

图 6 本周科创板机械行业个股涨跌幅前五、后五



资料来源: Wind, 华西证券研究所

2. 国内外机械行业重点公司跟踪

2.1. 本周重大国内外新闻回顾

国内方面，宁德时代发布第一代钠离子电池，可应用于各种交通电动化场景，尤其在高寒地区具有突出优势，将于 2023 年将形成基本产业链；国家发展改革委发布关于进一步完善分时电价机制的通知，要求各地统筹考虑当地电力供需状况、新能源装机占比等因素，科学划分峰谷时段，合理确定峰谷电价价差，系统峰谷差率超过 40% 的地方，峰谷电价价差原则上不低于 4:1，其他地方原则上不低于 3:1；据 TrendForce，2021 年中国与欧洲电信设备商仍占据全球逾 70% 市占率，前三大业者分别为中国华为 30%、瑞典爱立信 23%、芬兰诺基亚 20%；华为 p50 发布，屏幕使用国产屏 OLED 屏，摄像头采用双圆环后置摄像头设计，芯片采用麒麟 9000，pro 版本使用高通骁龙 888，无 5G 功能，内置 4000mAh 电池，支持 67w 的超级快充，售价最低 4388 元。

国外方面，拜登政府正与美国汽车制造商协商，希望他们可以支持一项协议：到 2030 年前，美国至少 40% 的新车销售将是电动汽车；据 Canalys，2021 年第二季度全球智能手机出货量约为 3.16 亿部，环比下降了 9%，三星排名第一，共出货 5800 万部，市场份额 18%，小米排名第二，出货 5280 万台，同比增长 83%，苹果手机出货量为 4570 万部，同比增长 1%，市场占比 14%；特斯拉公布 2021 年第二季度财报数据，显示特斯拉本季度营收 119.58 亿美元（约合 775 亿人民币），同比增长 98%，归属普通股股东的净利润 11.42 亿美元（约合 74 亿人民币），同比增 998%；据 SNE Research，2021 年 1—5 月，全球第一大电池制造商是 LG，市场份额高达 35.5%，日本松下排名第二，市场份额 27.7%，三星 SDI、韩国 sk 分别居于第三、四，宁德时代排名第五，市场份额 9.6%。

2.2. 机械上市公司本周重要公告

表 5 本周机械行业上市公司重要公告

日期	公司	公告内容
2021/7/27	盛剑环境	重大合同，公司与格科半导体（上海）有限公司签订《工艺排风系统设备购销合同》、《格科半导体（上海）有限公司12英寸CIS集成电路特色工艺研发与产业化项目工艺排风系统分包专用合同》，合同总金额合计人民币7,980.00万元
2021/7/28	钢研纳克	业绩预告，公司预计2021年上半年的归母净利润为人民币3,300万元-4,100万元，同比增加50.69%-87.22%
2021/7/29	高测股份	重大合同，公司与曲靖晶澳光伏科技有限公司签订《产品销售合同》，合同总金额为人民币15,888.00万元
2021/7/30	奥特维	项目中标，公司中标晶科能源（滁州）有限公司“滁州一车间二期5.2GW新建项目”，中标金额总计人民币1.1亿元
2021/7/30	新天科技	业绩预告，公司预计2021年上半年的归母净利润为人民币14,524.48万元-17,636.87万元，同比增加40%-70%
2021/7/31	东宏股份	项目中标，公司中标陕西省引汉济渭工程建设有限公司“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”，中标金额总计人民币819,168,609.13元

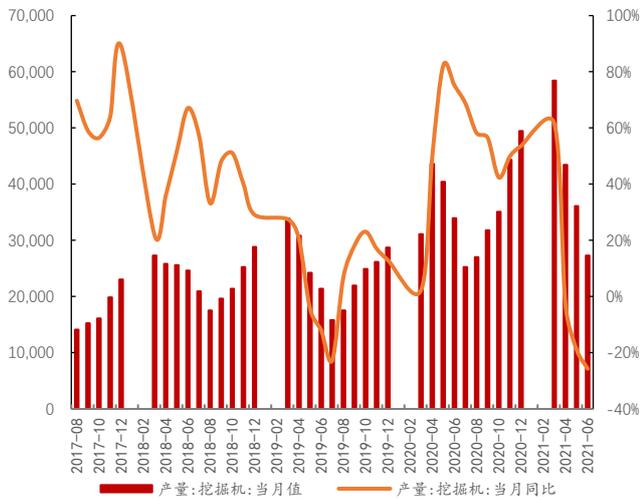
资料来源：Wind，华西证券研究所

3. 重要机械细分行业跟踪

工程机械：2021年6月销售各类挖掘机23100台，同比下降6.19%；其中国内16965台，同比下降21.9%；出口6135台，同比增长111%。6月挖掘机销量持续回落，业界普遍观点为：一是今年春节销售旺季提前，预支4、5月的市场潜力，加之去年同期基数较高；二是部分终端市场开工环比均有所降低，下游市场需求开始降温；三是钢材价格上涨，开工意愿下降。钢价的大幅上涨，促使工程机械销售价格上调，进而影响下游施工的采购热情。

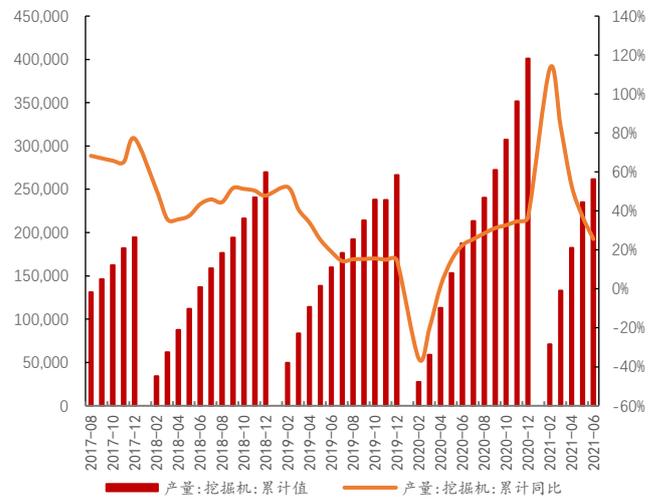
其他工程机械中，2021年6月推土机、装载机、平地机、起重机、压路机销量同比增速分别为-8.06%、-10.24%、105.96%、10.94%、-3.97%，2021年1-5月累计销量同比增速分别为26.81%、24.20%、57.39%、28.27%、19.05%。

图7 2016年至今挖掘机当月产量及增速（左轴为产量当月计值，台；右轴为当月同比，%）



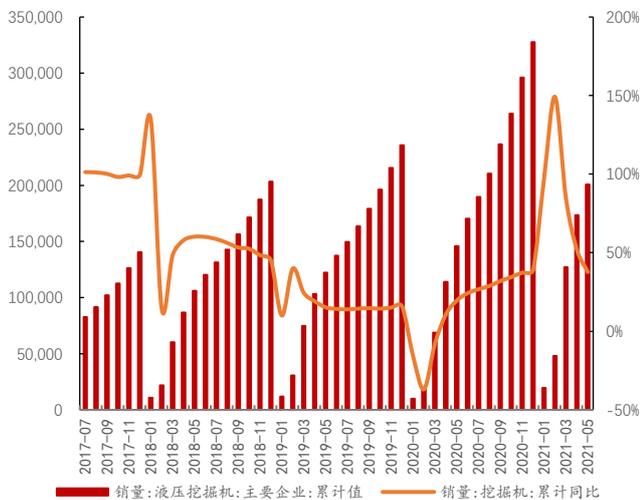
资料来源：Wind，华西证券研究所

图8 2016年至今挖掘机累计产量及增速（左轴为产量累计值，台；右轴为累计同比，%）



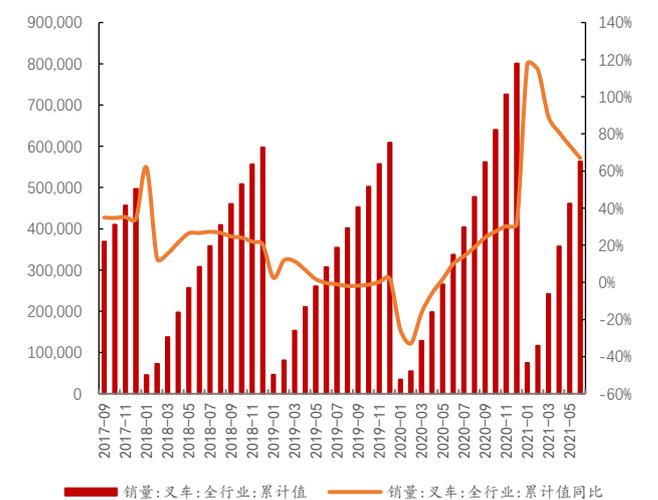
资料来源：Wind，华西证券研究所

图9 2016年至今挖掘机累计销量及增速（左轴为销量累计值，台；右轴为累计同比，%）



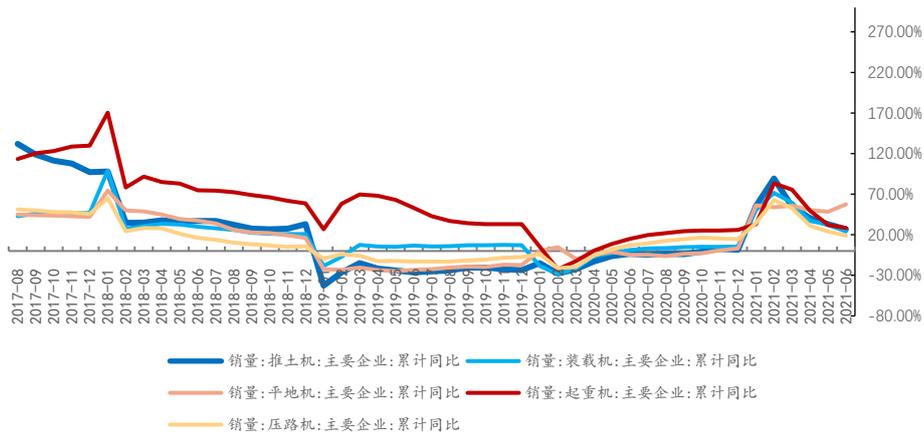
资料来源：Wind，华西证券研究所

图10 2016年至今全行业叉车累计销量及增速（左轴为销量累计值，台；右轴为累计同比，%）



资料来源：Wind，华西证券研究所

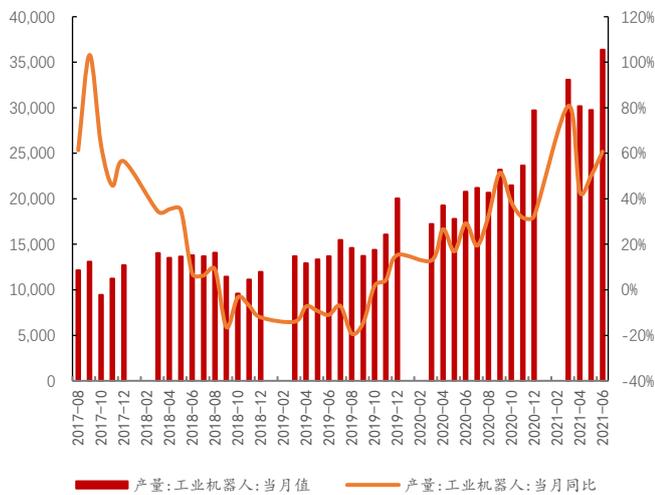
图 11 其他工程机械销量累计同比 (%)



资料来源: Wind, 华西证券研究所

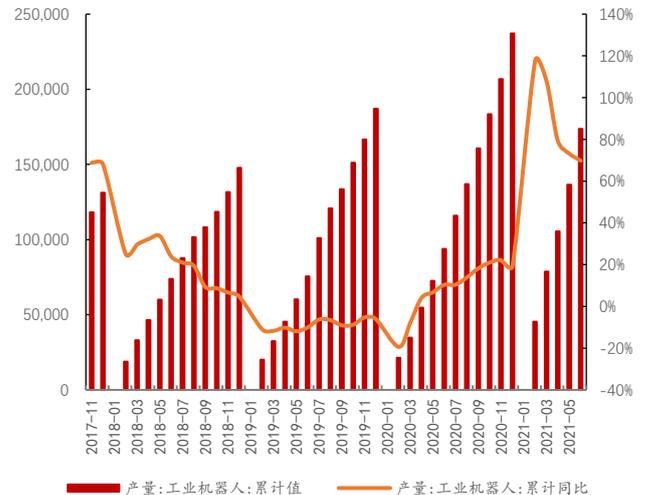
机器人: 2021 年 6 月全国工业机器人产量为 36383 套, 1-6 月累计产量为 173630 套, 同比增长为 69.80%。2021 年 5 月从日本进口的多功能机器人 6552 台, 同比下降 1.29%。2021 年 5 月从德国进口的多功能机器人 121 台, 累计同比上升 227.03%。

图 12 2016 至今工业机器人当月产量及增速 (左轴为产量当月值, 台; 右轴为当月同比, %)



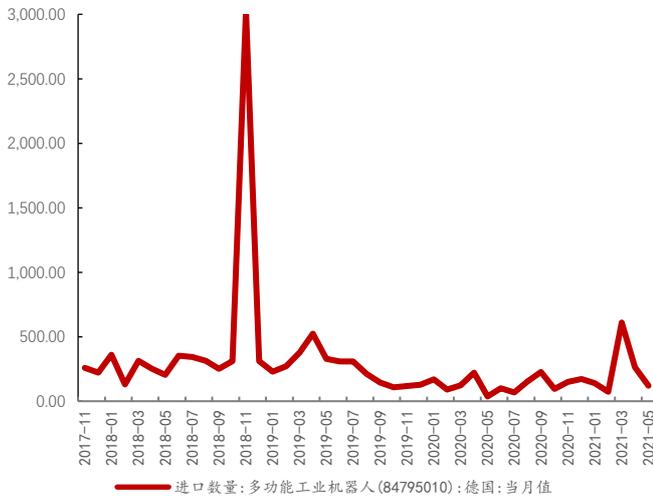
资料来源: Wind, 华西证券研究所

图 13 2016 至今工业机器人累计产量及增速 (左轴为产量累计值, 台; 右轴为累计同比, %)



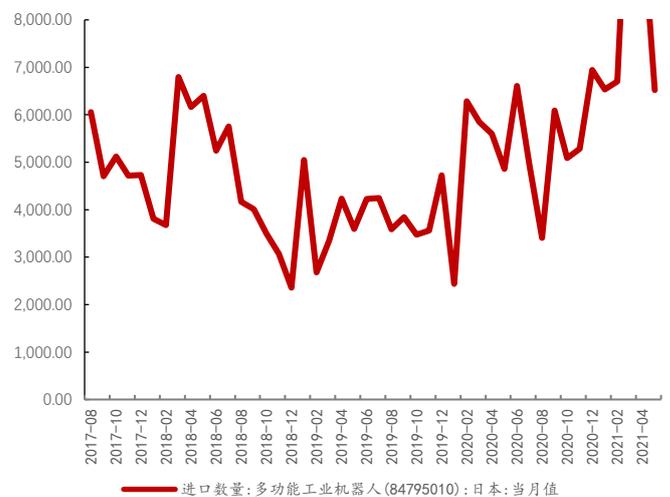
资料来源: Wind, 华西证券研究所

图 14 2016 至今德国多功能工业机器人当月进口数量 (台)



资料来源: Wind, 华西证券研究所

图 15 2016 至今日本多功能工业机器人当月进口数量 (台)



资料来源: Wind, 华西证券研究所

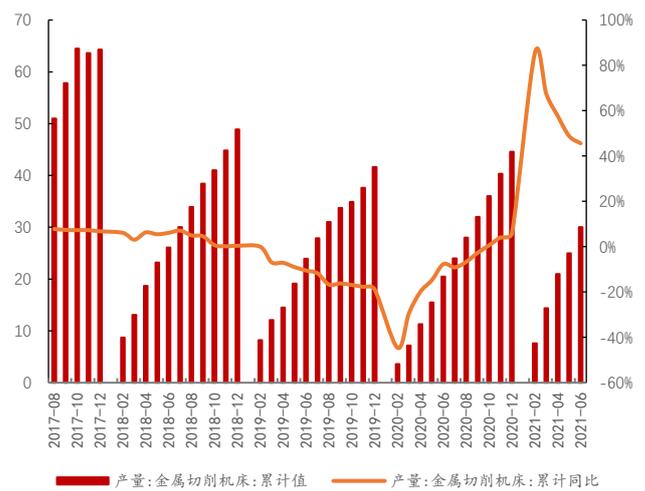
机床: 2021 年 6 月, 金属切削机床产量为 6 万台, 同比上升 29.50%。5 月金属成形机床产量 1.9 万台, 同比上升 5.6%, 2021 年 1-5 月累计产量 8.5 万台, 同比上升 19.70%。

图 16 2016 至今金属切割机床当月产量及增速 (左轴为产量当月值, 万台; 右轴为当月同比, %)



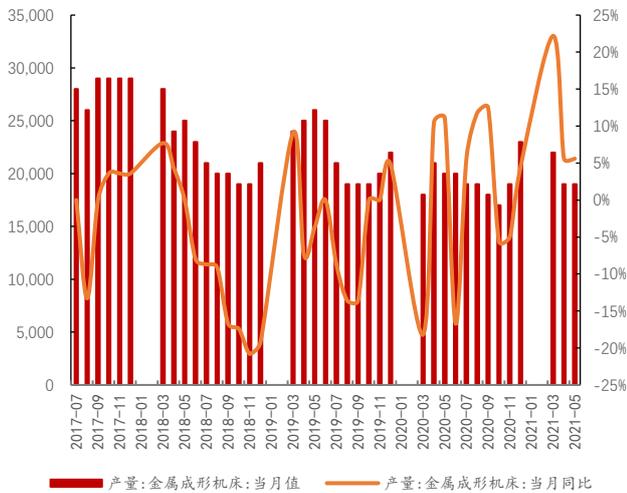
资料来源: Wind, 华西证券研究所

图 17 2016 至今金属切割机床累计产量及增速 (左轴为产量累计值, 万台; 右轴为累计同比, %)



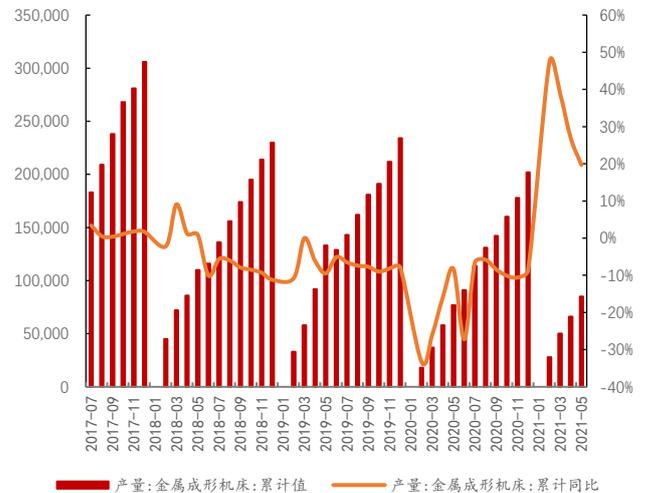
资料来源: Wind, 华西证券研究所

图 18 2016 至今金属成形机床当月产量及增速（左轴为产量当月值，台；右轴为当月同比，%）



资料来源：Wind，华西证券研究所

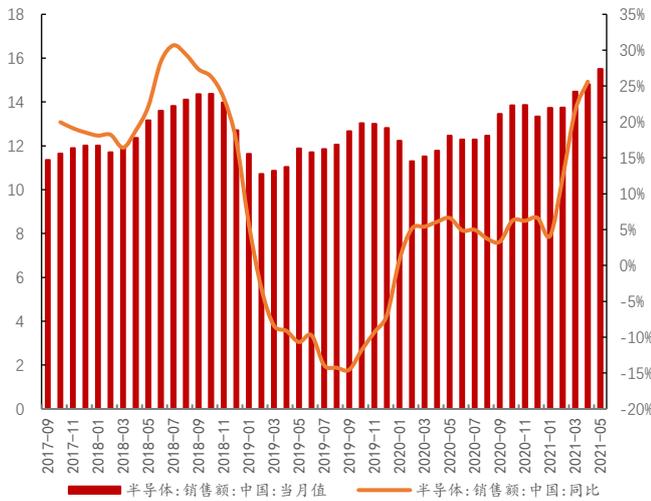
图 19 2016 至今金属成形机床累计产量及增速（左轴为产量累计值，亿元；右轴为累计同比，%）



资料来源：Wind，华西证券研究所

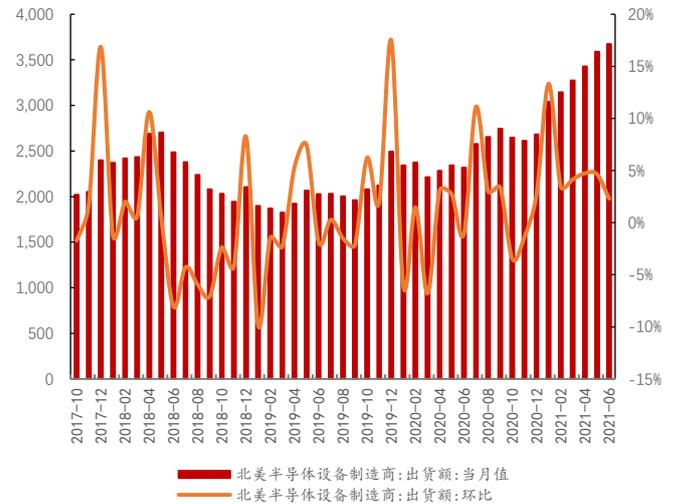
半导体：2021 年 5 月中国半导体销售额 15.51 亿美元，同比增长 5.40%。2021 年 6 月北美半导体设备出货额 36.71 亿美元，环比增长 2.31%，同比增长 58.4%，连续两个月超过 35 亿美元。据 SEMI 《世界晶圆厂预测报告》，全球半导体制造商将在今年年底前开始建设 19 座新的高产能晶圆厂，并在 2022 年再开工建设 10 座，总投资预计将超过 1400 亿美元。

图 20 2016 至今中国半导体当月销售额及增速（左轴为销售额当月值，十亿美元；右轴为环比增长，%）



资料来源：Wind，华西证券研究所

图 21 2016 至今北美半导体设备出货额及增速（左轴为出货额当月值，百万美元；右轴为环比增长，%）



资料来源：Wind，华西证券研究所

4. 重要下游跟踪

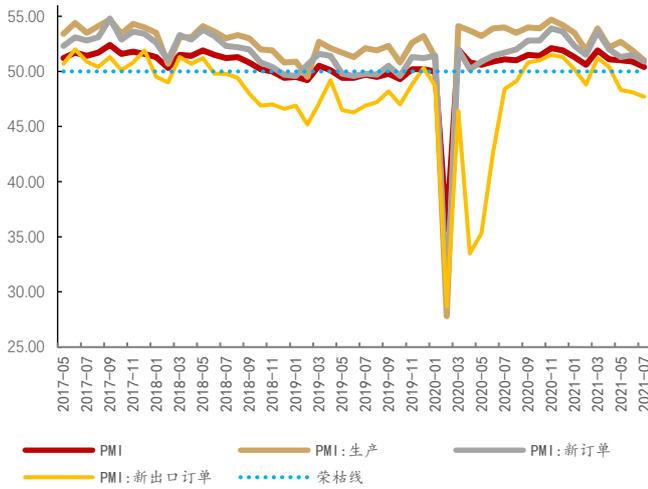
4.1. 重要工业数据跟踪

2021 年 7 月份，中国制造业采购经理指数为 50.4%，比上月回落 0.5 个百分点，继续位于临界点以上，制造业延续稳定扩张态势，总体步伐有所放缓。从供需来看，生产指数和新订单指数分别为 51.0%和 50.9%，比上月回落 0.9 和 0.6 个百分点，制造业生产活动和市场需求总体有所放缓。新出口订单指数和进口指数分别为 47.7%和 49.4%，比上月下降 0.4 和 0.3 个百分点，进出口景气小幅回落。主要原材料购进价格指数和出厂价格指数分别为 62.9%和 53.8%，高于上月 1.7 和 2.4 个百分点，价格指数有所回升。具体行业看，高技术制造业和装备制造业 PMI 始终高于制造业总体，本月稳中有升，分别为 55.0%和 52.4%，高于上月 0.3 和 0.9 个百分点，反映高端制造业持续较快发展。

2021 年 1-6 月份，中国规模以上工业增加值同比增长 15.9%，两年平均增长 7.0%。其中，中国 6 月规模以上工业增加值同比增 8.3%，预期增 7.8%，前值增 8.8%。分行业看，通用设备制造业增长 12.3%，专用设备制造业增长 12.0%，汽车制造业增长 13.1%，铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业增长 4.6%，电气机械和器材制造业增长 12.3%，计算机、通信和其他电子设备制造业增长 14.6%。

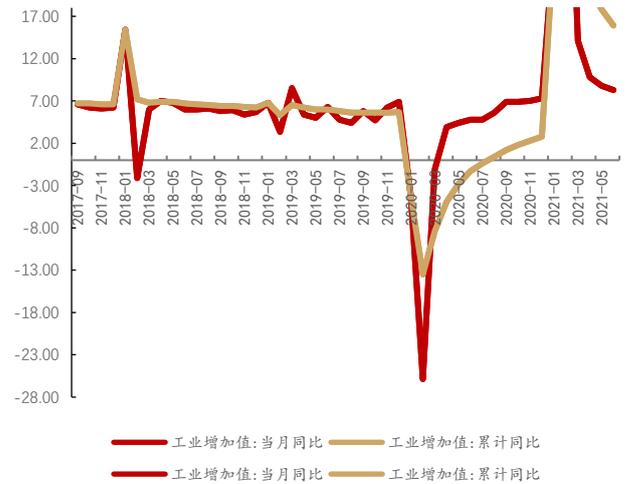
今年 1—6 月份，全国规模以上工业企业实现利润总额 42183.3 亿元，同比增长 66.9%，比 2019 年 1—6 月份增长 45.5%，两年平均增长 20.6%。上半年，高技术制造业利润同比增长 62.0%；两年平均增长 36.2%，比规模以上工业平均水平快 15.6 个百分点，拉动规模以上工业利润两年平均增长 5.6 个百分点。装备制造业利润同比增长 39.5%，两年平均增长 18.3%。高技术装备制造业利润保持较快增长，受益于市场需求改善、企业订单增加、液晶面板集成电路以及集装箱需求旺盛等有利因素，电子、汽车、电气机械、通用机械等行业利润同比增长 34%—53%，增长态势迅猛。

图 22 2021 年 7 月 PMI 为 50.4，环比下降 0.5pct



资料来源：Wind，华西证券研究所

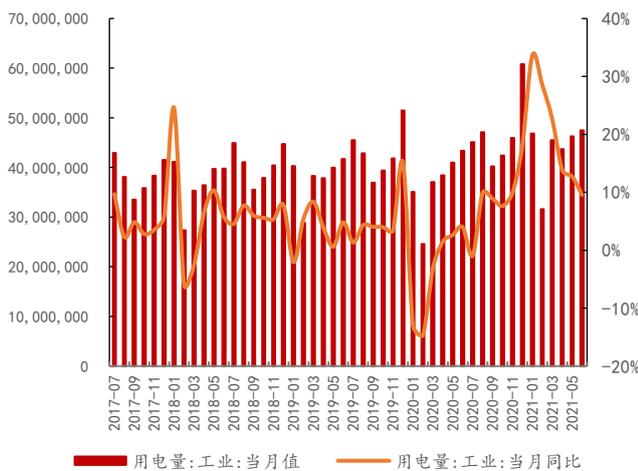
图 23 2021 年 6 月规模以上工业增加值比 2019 年同期上升 8.3%



资料来源：Wind，华西证券研究所

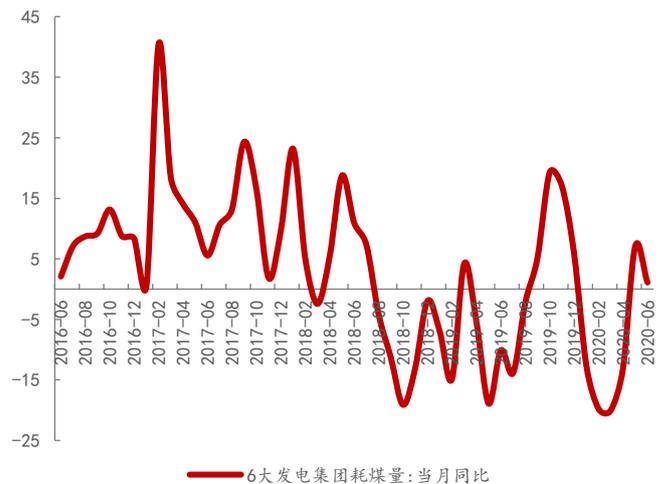
电力方面，6 月份，我国电力生产增速略有回落，发电 6860 亿千瓦时，同比增长 7.4%，比 2019 年同期增长 14.5%，两年平均增长 7.0%，日均发电 228.7 亿千瓦时。从发电看，火电、核电、太阳能发电均较快增长，水电增速由正转负，风电有所回落，其中太阳能发电增长 12.5%，两年平均增长 9.1%。从用电看，全社会用电量持续增长，达到 7033 亿千瓦时，同比增长 9.8%，两年平均增长 8.4%。分产业看，第二产业用电量 4832 亿千瓦时，同比增长 8.5%，对全社会用电增长的贡献率约 60%，是拉动全社会用电增长的主力。

图 24 工业用电量（左轴为工业用电量当月值，万千瓦时；右轴为当月同比，%）



资料来源：Wind，华西证券研究所

图 25 6 大发电集团耗煤量 (%)

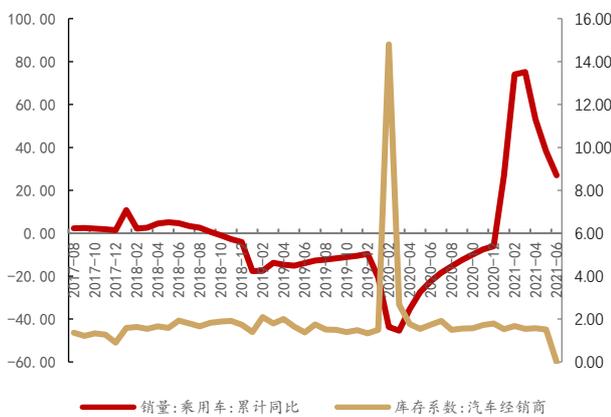


资料来源：Wind，华西证券研究所

4.2. 重要下游数据跟踪

2021年6月乘用车市场零售达到157.5万辆，同比2020年6月下降5.1%，而且相较2019年6月下降11%，前几个月的低基数增量在本月基本消除。此外据乘联会统计，1至6月，新能源乘用车批发量为108.7万辆，同比增长231.5%；零售量为100.1万辆，同比增长218.9%。据乘用车市场信息联席会秘书长崔东树分析认为随着全球疫情逐渐好转，欧美车市需求回暖，进一步拉大了芯片供给的缺口，而国际车企芯片不足导致我国部分车企生产减产损失超预期，对当月乘用车市场零售有一定负面影响。

图 26 乘用车销量（左轴为乘用车销量累计同比，%；右轴为汽车经销商库存系数）



资料来源：Wind，华西证券研究所

图 27 新能源汽车销量

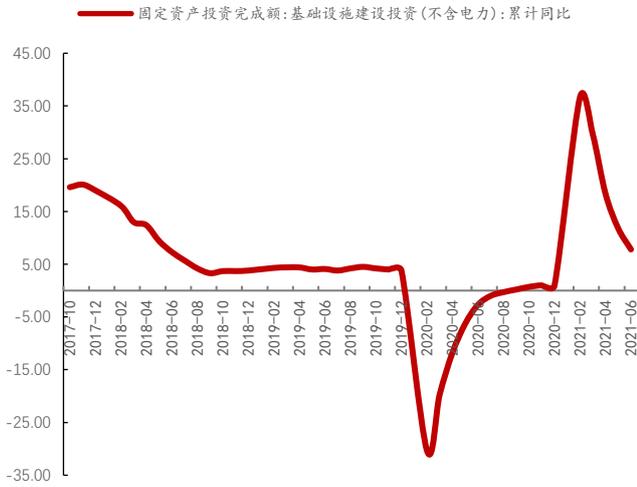


资料来源：Wind，华西证券研究所

基建方面，1-6 月份，全国固定资产投资（不含农户）255900 亿元，同比增长 12.6%；比 2019 年 1—6 月份增长 9.1%，两年平均增长 4.4%。分产业看，第一产业投资 6564 亿元，同比增长 21.3%；第二产业投资 76354 亿元，增长 16.3%；第三产业投资 172982 亿元，增长 10.7%。第二产业中，工业投资同比增长 16.2%。其中，采矿业投资增长 11.5%；制造业投资增长 19.2%；电力、热力、燃气及水的生产和供应业投资增长 3.4%。

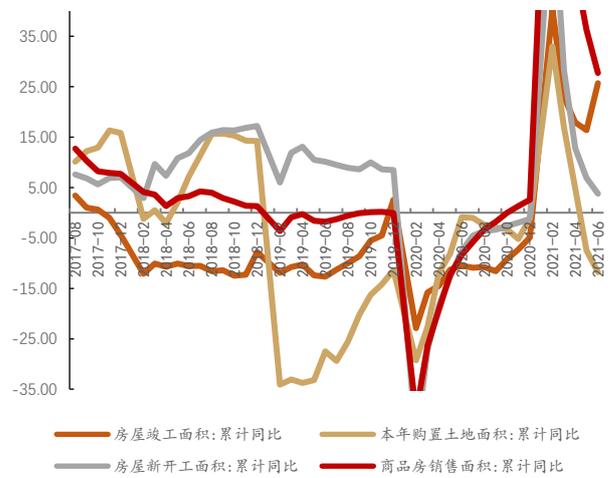
2021 年 1-6 月份，全国房地产开发投资 72179 亿元，同比增长 15.0%；比 2019 年 1—6 月份增长 17.2%，两年平均增长 8.2%。其中，住宅投资 54244 亿元，增长 17.0%。未来竣工增速将保持上半年房企融资、购房贷款和土地供应等多个方面管控加强，房地产市场逐渐降温；预计下半年房地产调控仍将从严执行，市场过热的城市仍会加码调控。

图 28 基建投资累计数据同比增长 17.2% (%)



资料来源: Wind, 华西证券研究所

图 29 房地产数据 (%)

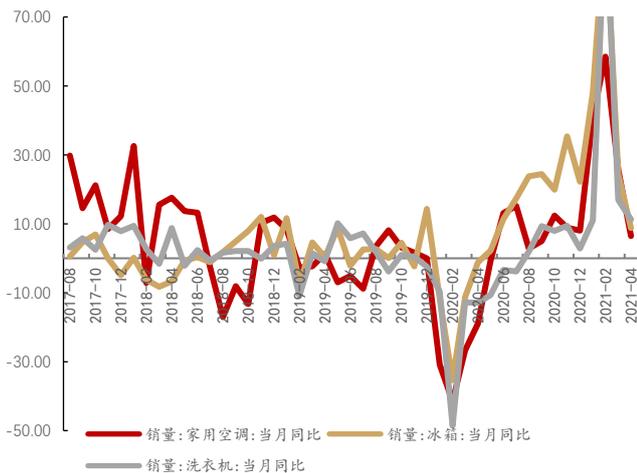


资料来源: Wind, 华西证券研究所

家电方面, 2021 年 5 月空调、冰箱、LCD TV、洗衣机销量分别同比上涨-3.30%、-4.30%、-30.10%、15.10%。

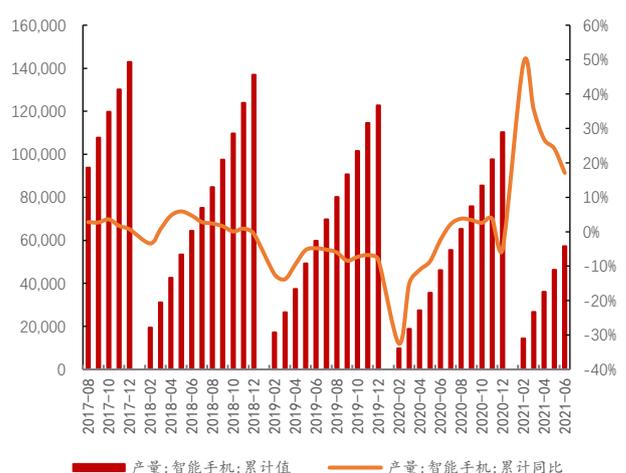
智能手机方面, 2021 年上半年, 国内手机市场整体出货量保持快速增长, 出货量 1.74 亿部, 同比增长 13.7%。尤其是 5G 手机出货量达 1.28 亿部, 同比增长 100.9%, 占同期手机出货量的 73.4%。今年 6 月, 国内手机市场继续受需求提前释放、移动芯片短缺、华为缺位等因素影响, 同比延续下降趋势, 但降幅由 4、5 月的超过 30%收窄至 10%, 并实现环比增长 11.7%。

图 30 2016 年至今各大家电当月销量同比 (%)



资料来源: Wind, 华西证券研究所

图 31 智能手机出货量 (左轴为出货量累计值, 万部; 右轴为累计同比, %)



资料来源: Wind, 华西证券研究所

5. 投资建议

- 1) 推荐康复医疗设备龙头**翔宇医疗**。
- 2) 锂电检测成为机器视觉新增长点，关注全产业链布局企业**奥普特**。
- 3) 锂电设备下游空间大，设备公司确定性强，推荐**先导智能**。
- 4) 关注优质面板设备企业**华兴源创**、**新益昌**。
- 5) 推荐激光切割控制系统龙头**柏楚电子**。
- 6) HIT有望成为下一代主流电池片技术，推荐**迈为股份**。
- 7) 其他关注：**华峰测控**、**绿的谐波**、**中控技术**、**极米科技**等。

(注：翔宇医疗、柏楚电子、中控技术、华峰测控分为华西机械与医药、中小盘、计算机、电子团队联合覆盖)。

表 6 重点公司盈利预测与估值

股票代码	股票名称	收盘价 (元)	投资评级	重点公司 EPS (元)				P/E			
				2020A	2021E	2022E	2023E	2020A	2021E	2022E	2023E
300450	先导智能	76	买入	0.8708	1.4	1.76	2.51	87.28	54.29	43.18	30.28
300751	迈为股份	652.34	买入	7.58	9.46	13.27	19.62	86.06	68.96	49.16	33.25
688686	奥普特	332.55	暂未评级	2.96	4.16	5.92	7.72	112.35	79.94	56.17	43.08
688626	翔宇医疗	67.07	买入	1.64	1.82	2.45	3.07	40.90	36.85	27.38	21.85
688661	和林微纳	95.98	暂未评级	0.6	0.8	1.03	1.3	159.97	119.98	93.18	73.83
688499	利元亨	320	暂未评级	0.86	1.15	1.42	1.78	372.09	278.26	225.35	179.78
688383	新益昌	172.08	买入	1.05	1.86	2.77	3.64	163.89	92.52	62.12	47.27
688200	华峰测控	580.3	暂未评级	3.26	5.04	7.01	9.35	178.01	115.14	82.78	62.06
301029	怡合达	101	暂未评级	0.36	0.68	0.93	1.3	280.56	148.53	108.60	77.69
688006	杭可科技	123	暂未评级	0.36	0.68	0.93	1.3	341.67	180.88	132.26	94.62

资料来源：Wind，华西证券研究所（翔宇医疗、柏楚电子分为华西机械与医药、中小盘联合覆盖，华峰测控、和林微纳均为华西机械与电子团队联合覆盖）

6. 风险提示

- 1) **经济增长波动加大**：国内经济有所承压、中美贸易摩擦也将影响国内制造业景气度，面临一定不确定性。
- 2) **相关企业订单获取不及预期**：苹果产业链进入壁垒较高，但市场份额不确定，最终订单份额可能将受疫情影响，相关公司实际获取订单存在一定不确定性。

分析师与研究助理简介

俞能飞：厦门大学经济学硕士，从业6年，曾在国泰君安证券、中投证券等研究所担任分析师，作为团队核心成员获得2016年水晶球机械行业第一名，2017年新财富、水晶球等中小市值第一名；2018年新财富中小市值第三名；2020年金牛奖机械行业最佳行业分析团队。专注于半导体设备、机器视觉、自动化、汽车电子、机器人细分行业深度覆盖。

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6个月内公司股价相对上证指数的涨跌幅为基准。	买入	分析师预测在此期间股价相对强于上证指数达到或超过15%
	增持	分析师预测在此期间股价相对强于上证指数在5%—15%之间
	中性	分析师预测在此期间股价相对上证指数在-5%—5%之间
	减持	分析师预测在此期间股价相对弱于上证指数5%—15%之间
	卖出	分析师预测在此期间股价相对弱于上证指数达到或超过15%
行业评级标准		
以报告发布日后的6个月内行业指数的涨跌幅为基准。	推荐	分析师预测在此期间行业指数相对强于上证指数达到或超过10%
	中性	分析师预测在此期间行业指数相对上证指数在-10%—10%之间
	回避	分析师预测在此期间行业指数相对弱于上证指数达到或超过10%

华西证券研究所：

地址：北京市西城区太平桥大街丰汇园11号丰汇时代大厦南座5层

网址：<http://www.hx168.com.cn/hxzq/hxindex.html>

华西证券免责声明

华西证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具备证券投资咨询业务资格。本报告仅供本公司签约客户使用。本公司不会因接收人收到或者经由其他渠道转发收到本报告而直接视其为本公司客户。

本报告基于本公司研究所及其研究人员认为的已经公开的资料或者研究人员的实地调研资料，但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。本报告所载资料、意见以及推测仅于本报告发布当日的判断，且这种判断受到研究方法、研究依据等多方面的制约。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及预测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息始终保持在最新状态。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，投资者需自行关注相应更新或修改。

在任何情况下，本报告仅提供给签约客户参考使用，任何信息或所表述的意见绝不构成对任何人的投资建议。市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告视为做出投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。在任何情况下，本报告均未考虑到个别客户的特殊投资目标、财务状况或需求，不能作为客户进行客户买卖、认购证券或者其他金融工具的保证或邀请。在任何情况下，本公司、本公司员工或者其他关联方均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而导致的任何可能损失负有任何责任。投资者因使用本公司研究报告做出的任何投资决策均是独立行为，与本公司、本公司员工及其他关联方无关。

本公司建立起信息隔离墙制度、跨墙制度来规范管理跨部门、跨关联机构之间的信息流动。务请投资者注意，在法律许可的前提下，本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券或期权并进行证券或期权交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。在法律许可的前提下，本公司的董事、高级职员或员工可能担任本报告所提到的公司的董事。

所有报告版权均归本公司所有。未经本公司事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式复制、转发或公开传播本报告的全部或部分内容，如需引用、刊发或转载本报告，需注明出处为华西证券研究所，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。