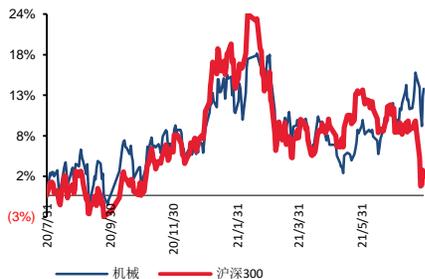


工业 资本货物

国家政策大力支持新能源汽车，锂电设备订单将全面超预期

■ 走势对比



■ 子行业评级

■ 推荐公司及评级

相关研究报告:

《大挖需求爆发，9-10月旺季工程机械板块有望超预期》
--2021/07/24

《预计工业自动化及叉车需求全年保持强劲》--2021/07/18

《业绩增长超预期，看好下半年持续向好》--2021/07/15

证券分析师：刘国清

电话：021-61372597

E-MAIL: liuqq@tpyzq.com

执业资格证书编码：

证券分析师助理：曾博文

E-MAIL: zengbw@tpyzq.com

行情回顾

本期（7月26日-7月30日），沪深300下跌5.5%，机械板块下跌1.5%，在28个申万一级行业中排名9。细分行业看，激光加工设备涨幅最大、上涨16.5%；工程机械跌幅最大、下跌7.9%。

本周观点

国家政策大力支持新能源汽车，锂电设备订单将全面超预期

7月30日，中共中央政治局召开会议，明确支持新能源汽车加快发展，政策利好不断，从销量来看，今年6月，欧洲主要7个国家新能源汽车销量达到19.1万台（德国6.4万台、法国3.73万台、英国3.2万台、挪威1.73万台、瑞典1.78万台、意大利1.45万台、西班牙0.74万台），环比5月增长34.8%。我国新能源汽车销量为25.6万台，环比5月增长17.6%，同比增长139.3%。新能源汽车的增长，将带动上游锂电池等产业链的快速扩张，我们预计下半年锂电设备订单将全面超预期，根据了解长城蜂巢、中航锂电、亿纬锂能等将于下半年进行大规模扩产，预计将释放超100Gwh以上的设备采购（按照1Gwh/2亿投资，将超过200亿订单规模），优先看好拥有产能优势的厂家，继续看好利元亨（产能弹性较大）、科瑞技术（叠片设备技术领先，叠片渗透率不断提升）、先导智能、海目星、联赢激光等。

投资建议：

行业供不应求情况下，我们看好拥有产能优势的厂家，重点推荐利元亨、科瑞技术、先导智能、海目星、联赢激光等。

风险提示

宏观经济波动，外部需求波动。

目录

1 行业观点及投资建议	4
2 行业重点新闻	4
3 重点公司公告	8
4 板块行情回顾	10

图表目录

图表 1：28 个申万一级行业本周涨跌幅	10
图表 2：细分行业周度涨跌幅	10

1 行业观点及投资建议

周核心观点：

国家政策大力支持新能源汽车，锂电设备订单将全面超预期

7月30日，中共中央政治局召开会议，明确支持新能源汽车加快发展，政策利好不断，从销量来看，今年6月，欧洲主要7个国家新能源汽车销量达到19.1万台（德国6.4万台、法国3.73万台、英国3.2万台、挪威1.73万台、瑞典1.78万台、意大利1.45万台、西班牙0.74万台），环比5月增长34.8%。我国新能源汽车销量为25.6万台，环比5月增长17.6%，同比增长139.3%。新能源汽车的增长，将带动上游锂电池等产业链的快速扩张，我们预计下半年锂电设备订单将全面超预期，根据了解长城蜂巢、中航锂电、亿纬锂能等将于下半年进行大规模扩产，预计将释放超100Gwh以上的设备采购（按照1Gwh/2亿投资，将超过200亿订单规模），优先看好拥有产能优势的厂家，继续看好利元亨（产能弹性较大）、科瑞技术（叠片设备技术领先，叠片渗透率不断提升）、先导智能、海目星、联赢激光等。

投资建议：

行业供不应求情况下，我们看好拥有产能优势的厂家，重点推荐利元亨、科瑞技术、先导智能、海目星、联赢激光等。

2 行业重点新闻

【工程机械】在50个国家翻番！三一海外业绩再提速！

近日，德国《世界报》发布报道称，2020年中国机械设备外贸总额约为1650亿欧元，占全球市场总额15.8%，首次超过德国，成为全球机械出口冠军。2021年上半年，得益于全球经济复苏，以及品牌认知度，产品、服务竞争力不断提升等因素，三一集团国际销售收入同比大幅增长80%，主要产品海外市场占有率进一步提升，海外事业再上新的台阶。从区域看，今年上半年，三一在大部分主要市场销售收入实现增长，其中增幅超过100%的国家地区有50个，既包含法国、俄罗斯等发达国家，也有印度、印尼、越南等传统核心国家，发展质量成色足。其中，三一印度上半年同比增长109%，产品远销至非洲、中东等地，“印度战略”成果显著。三一美国同比增长72%，是北美

地区增速最快的行业主机企业之一。三一欧洲增长超 40%，其中挖掘机销售额增长 99%，在本地化、产品适应性领域取得了长足进步。从上半年看，三一挖掘机海外销售破万台，销售额突破 50 亿元，同比增长 145%，整体海外市场占有率提升了 2.2 个百分点。此外，三一履带式起重机、宽体车的海外市场占有率，也分别提升 23.7 和 10.4 个百分点。目前，三一挖掘机械成为全球销量冠军，混凝土机械稳居世界第一，桩工机械、大吨位起重机械、港口机械等出口行业领先。

【工程机械】上半年英国工程机械销量增长 73%，小挖最畅销

英国工程机械学会(CEA)最新数据显示，2021 年上半年英国工程机械设备共计销售 18000 余台，比 2020 年同期增长 73%，相比疫情前的 2018 年和 2019 年同期分别增长 4%和 7%。其中，6 月份建筑和土方机械销量比 2020 年同期增长 75%。二季度设备总销量达到 10000 台左右。从机型来看，2021 年上半年英国市场增长势头最为强劲的是伸缩臂叉装机，销量在 2400 台左右；最畅销的仍然是小型挖掘机（10t 及以下），销量约为 10500 台，但增速明显低于其他机型。上半年履带挖掘机销量在 3400 台左右，同比增长 97.2%。

【工程机械】潍柴包揽中国机械工业百强、汽车工业零部件三十强“双第一”！

7 月 28 日，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”召开，潍柴集团以 2020 年营业收入 3048.83 亿元，登上“中国机械工业百强企业”第 1 位。同时，连续霸榜“中国汽车工业零部件三十强企业”第 1 位。

【工业自动化】7 月机器人行业融资 12 起，整体趋势有所下滑！

据 OFweek 机器人不完全统计，2021 年 7 月机器人行业相关融资共发生 12 起，融资总额在 15 亿左右，相较上月，不管是数量还是金额都有所下降。从资金投入上看，大部分企业融资金额都在亿元级左右，没有大额融资，而从轮次来看，主要集中在 A 轮，进入 C 轮的仅有傅利叶智能一家，总体来看，七月资金都集中在了处于成长阶段的企业上。

【工业自动化】海康威视半年报发布，机器人业务增长超 120%！

海康威视上半年实现营业总收入 339.02 亿元，比上年同期增长 39.68%；实现归属于上市公司股东的净利润 64.81 亿元，同比增长 40.17%；整体毛利率为 46.30%，同比下降 3.46%。报告指出，2021 年上半年疫情得到遏制，经济开始复苏，各版块业务快速增

长，同时各个创新业务保持快速增长。在海康威视的创新业务中，机器人业务的表现十分亮眼，数据显示，2021上半年机器人业务营收12.20亿元，同比增长124.83%。

【新能源车】2021年新能源汽车带动汽车制造行业市场回暖

据中汽协统计数据显示，2020年，我国汽车累计产销量分别完成2522.5万辆和2531.1万辆，同比分别下滑1.9%和1.8%，下降幅度较上年均有收窄。2021年上半年，随着我国疫情的逐步控制，汽车整车制造行业逐渐回暖，上半年全国汽车总产量为1256.9万辆，同比增长24.20%；汽车总销量为1289.1万辆，同比增长25.6%。目前来看，新能源汽车产业已上升至国家发展战略的高度，成为了不可逆的发展方向。2020年，新能源汽车产销分别完成136.6万辆和136.7万辆，同比分别增长7.5%和10.9%。截至到2021年6月，全国新能源汽车累计销量为120.6万辆，同比增长201.5%。

【新能源车】中央政治局定调，下半年重点支持新能源汽车加快发展

中共中央政治局7月30日召开会议，分析研究当前经济形势，部署下半年经济工作，其中首要提出的就是支持新能源汽车加快发展。今年以来，尽管一线城市新能源乘用车市场份额同比有所下降，三线及以下城市新能源汽车上涨非常明显，但是从绝对量看，以上海、北京为代表的一二线限购城市，新能源汽车消费依旧是主体，三线及以下城市存在巨大的市场拓展空间。

【半导体】已获批量订单，捷佳伟创首批半导体全自动湿法设备成功交付

近日，捷佳伟创在其官微宣布，截至目前，公司已取得重要客户在槽式湿法清洗设备上的批量订单，并于2021年7月21日成功交付3套集成电路全自动槽式湿法清洗设备至客户进行大批量生产。同时，捷佳伟创正在设计制造中的设备还包含了用于MicroLED、第三代化合物半导体及集成电路IDM厂的槽式清洗设备及相关附属设备，涵盖了集成电路200mm以下近70%湿法工艺步骤，包含有光刻胶去除、氧化膜刻蚀、金属膜刻蚀、炉管前清洗及有机溶剂清洗等，拥有Cassette与Cassette less两种类型，覆盖晶圆尺寸从100mm~200mm。捷佳伟创表示，本次首批半导体清洗设备的成功交付，实现了公司在战略路线上的再次超越，从光伏装备设计及制造往泛半导体及半导体行业的拓展，也将成为国家集成电路装备国产化新的主力军。

【光伏】国家能源局：光伏新增装机13.01GW，分布式7.65GW

7月28日，国家能源局在京召开新闻发布会，2021年1-6月，全国光伏新增装机1301

万千瓦，其中，光伏电站 536 万千瓦、分布式光伏 765 万千瓦。截至 2021 年 6 月底，光伏发电累计装机 2.68 亿千瓦。从新增装机布局看，装机占比较高的区域为华北、华东和华中地区，分别占全国新增装机的 44%、22%和 14%。

3 重点公司公告

3.1 经营活动相关

【一拖股份】公司发布 2021 年上半年业绩预告，归属于上市公司股东的净利润为 4.22 亿元-5.49 亿元，比上年同期增长 30.65%-69.97%。报告期内，公司抢抓市场机遇，进一步优化渠道布局，紧贴市场需求，及时推出新产品，拓宽产品组合，同时叠加国家粮食安全战略和乡村振兴战略的实施，以及国内主粮作物价格上涨等利好因素，公司大中型拖拉机产品销量同比增长约 40%，柴油机产品销量同比增长约 32%，营业收入同比大幅增加。此外，公司通过锁价建储等方式有效应对原材料价格上涨带来的成本压力，并继续加强成本费用管控，深挖内部潜能，多措并举降本增效，公司经营业绩持续提升。

【新天科技】公司发布 2021 年上半年业绩预告，归属于上市公司股东的净利润为 14,524.48 万元-17,636.87 万元，比上年同期增长 40%-70%。报告期内，公司新一代 NB-IoT 物联网智能表市场需求旺盛，2021 年上半年度，公司 NB-IoT 物联网智能水表、智能燃气表、工商业智能流量计订单量与上年同期相比均实现一定增长。

【通润装备】公司发布 2021 年上半年业绩快报，公司实现营业总收入 81,669.18 万元，比去年同期增长了 30.34%；归属于上市公司股东的净利润 5,164.77 万元，比去年同期下降了 25.31%。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。

【华锐精密】公司发布 2021 年上半年业绩，营业收入为 22,979.73 万元，比上年同期增长 67.46%；归属于上市公司股东的净利润 7,433.17 万元，比上年同期增长 115.54%。主要得益于公司产品性能不断提升，产能逐步释放，渠道不断完善。同时由于国内新冠疫情得到有效控制，2021 年上半年我国经济增长强劲，制造业增速加快，带动刀具市场需求持续增长。

【东方精工】公司发布 2021 年上半年业绩，营业收入为 140,055.90 万元，比上年同期增长 18.94%；归属于上市公司股东的净利润 19,111.75 万元，比上年同期增长 50.25%。

【昊志机电】公司发布 2021 年上半年业绩，营业收入为 61,881.68 万元，比上年同期

增长 34.87%；归属于上市公司股东的净利润 10,431.01 万元，比上年同期增长 59.62%。

【泰尔股份】公司第五届董事会第十一次会议审议通过了《关于建设数字化工厂项目的议案》，拟通过开展企业数字化转型，建设符合冶金装备行业及泰尔特色的数字化工厂。数字化工厂项目计划总投入 16,082.99 万元，项目的建设周期 3 年，分三个阶段进行，具体如下：第一阶段（2021 年 8 月至 2022 年 7 月）是产品数字化阶段，拟投入 4,572.98 万元；第二阶段（2022 年 8 月至 2023 年 7 月）是制造数字化阶段，拟投入 7,240.23 万元；第三阶段（2022 年 8 月至 2024 年 7 月）数字工厂阶段，拟投入 4,269.78 万元。

【金盾股份】近日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。占公司 2020 年度经审计营业收入的 4.45%。本次合同顺利实施后，预计对公司未来的经营业绩和市场开拓产生积极的影响，有利于进一步扩大公司在核电领域通风系统的影响。

3.2 资本运作相关

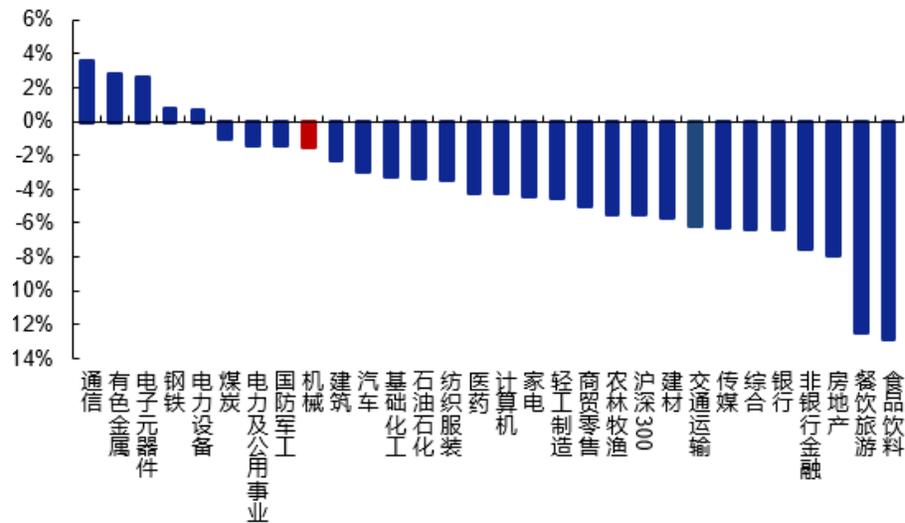
【五洲新春】2021 年 7 月 30 日浙江五洲新春集团股份有限公司（以下简称“公司”）第三届董事会第二十五次会议及第三届监事会第二十五次会议，审议通过了《关于调整激励对象名单和授予数量的议案》，本次调整后，首次授予激励对象人数由 165 人调整为 163 人，首次授予限制性股票数量由 779.08 万股调整为 778.83 万股。

【长荣股份】公司于 2021 年 2 月 3 日召开的第五届董事会第十二次会议及第五届监事会第十二次会议，审议通过了《关于回购公司股份方案的议案》，同意公司使用自有资金以集中竞价交易方式回购公司部分社会公众股份，用于实施员工持股计划或股权激励。本次回购的资金总额不低于人民币 5,000 万元(含)，不超过人民币 10,000 万元(含)，回购价格不超过人民币 7.00 元/股（含），具体回购股份的数量以回购结束时实际回购的股份数量为准。本次回购实施期限为自公司董事会审议通过本次回购股份方案之日起不超过 12 个月。截至 2021 年 7 月 27 日，公司通过股票回购专用证券账户以集中竞价交易方式回购公司股份 8,676,400 股，占公司总股本的比例为 2.05%，本次回购股份的最高成交价格为 6.42 元/股，最低成交价格为 4.93 元/股，成交金额为 50,003,171.24 元（含交易费用）。

4 板块行情回顾

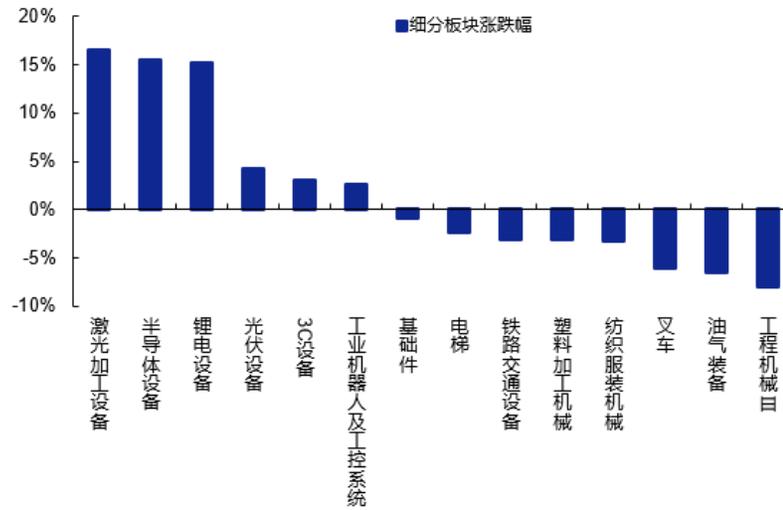
本期（7月26日-7月30日），沪深300下跌5.5%，机械板块下跌1.5%，在28个申万一级行业中排名9。细分行业看，激光加工设备涨幅最大、上涨16.5%；工程机械跌幅最大、下跌7.9%。

图表1：28个申万一级行业本周涨跌幅



资料来源：Wind，太平洋研究院整理

图表2：细分行业周度涨跌幅



资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

机械行业分析师介绍

刘国清: 太平洋证券机械行业首席分析师, 浙江大学管理专业硕士, 从事高端装备等领域的行业研究工作, 擅长产业链调研, 尤其精通机器人及自动化相关板块。金融行业从业八年, 代表作包括《机器人趋势》等。在进入金融行业之前, 有丰富的实业工作经历, 曾经在工程机械和汽车等领域, 从事过生产技术, 市场与战略等方面的工作。

曾博文: 太平洋证券机械行业分析师, 中山大学金融学硕士, 曾就职于广证恒生证券研究中心, 2017年9月加盟太平洋证券, 善于从产业趋势把握投资机会。

崔文娟: 太平洋证券机械行业分析师, 复旦大学经济学院本硕。曾就职于安信证券研究中心, 2019年7月加入太平洋证券, 致力以研究穿越行业波动, 找寻确定性机会。

张凤琳: 太平洋证券机械行业助理分析师, 华东政法大学金融硕士, 2021年7月加入太平洋证券。

投资评级说明

1、行业评级

看好：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报高于市场整体水平 5%以上；

中性：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报介于市场整体水平-5%与 5%之间；

看淡：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报低于市场整体水平 5%以下。

2、公司评级

买入：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅在 15%以上；

增持：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于 5%与 15%之间；

持有：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于-5%与 5%之间；

减持：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于-5%与-15%之间；

销售团队

职务	姓名	手机	邮箱
全国销售总监	王均丽	13910596682	wangjl@tpyzq.com
华北销售总监	成小勇	18519233712	chengxy@tpyzq.com
华北销售	孟超	13581759033	mengchao@tpyzq.com
华北销售	韦珂嘉	13701050353	weikj@tpyzq.com
华东销售总监	陈辉弥	13564966111	chenhm@tpyzq.com
华东销售副总监	梁金萍	15999569845	liangjp@tpyzq.com
华东销售副总监	秦娟娟	18717767929	qinjj@tpyzq.com
华东销售总助	杨晶	18616086730	yangjinga@tpyzq.com
华东销售	王玉琪	17321189545	wangyq@tpyzq.com
华东销售	慈晓聪	18621268712	cixc@tpyzq.com
华东销售	郭瑜	18758280661	guoyu@tpyzq.com
华东销售	徐丽闵	17305260759	xulm@tpyzq.com
华南销售总监	张茜萍	13923766888	zhangqp@tpyzq.com
华南销售副总监	查方龙	18565481133	zhaf1@tpyzq.com
华南销售	张卓粤	13554982912	zhangzy@tpyzq.com
华南销售	张靖雯	18589058561	zhangjingwen@tpyzq.com
华南销售	何艺雯	13527560506	heyw@tpyzq.com



研究院

中国北京 100044

北京市西城区北展北街九号

华远·企业号 D 座

电话： (8610) 88321761

传真： (8610) 88321566

重要声明

太平洋证券股份有限公司具有证券投资咨询业务资格，经营证券业务许可证编号 13480000。

本报告信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。我公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。本报告版权归太平洋证券股份有限公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登。任何人使用本报告，视为同意以上声明。