

❖ 核心观点

上月 A 股主要指数中，上证指数和沪深 300 大跌，创业板综和中证 1000 小幅上行，机械行业排名表现较好。我们认为 2021 年 3 季度中国经济继续恢复，国内政府主导的各类大型工程加紧推进和开工，出口型制造业业绩好于预期但景气度环比有所下滑。从基本面的角度，2021 年仍重点关注国内数字经济新基建以及新能源和半导体等先进制造专用设备、业绩恢复超预期以及十四五规划继续加强的国产化替代基础件相关标的。

我们认为 8 月份：

从基本面的逻辑看，1. 关注那些空间大赛道好趋势确定的先进制造方向，聚焦政策方向最确定的新基建子板块；2. 大物联网是整合中国科技投资的基本框架，数字经济新基建仍然是中国未来投资最确定的方向；3. 世界贸易局势持续恶化，国产化替代是最可控最确定的领域和趋势。继续配置国家竞争力核心资产，具备自主高端机加工能力的企业，挑选具备卡位优势实现关键零部件进口替代的，或者关注那些自下而上具备增长确定性的基础件企业。4. 具体来说，仍继续关注新能源发电及电池（氢能、核能、锂电池、风电、光伏）、军工装备（航空航天装备、北斗导航、卫星物联网、民用大飞机）、数字经济新基建（5G、物联网、集成电路、第三代半导体）等子板块以及相应实现进口替代具有自主核心机加工能力的基础件企业。

8 月是第 3 季度的第 2 个月。上月新能源与半导体行业继续强势上攻，白酒和消费行业领导者标的全面回调，军工和周期轮动表现。科技板块本月整体表现强劲，半导体封测以及光刻胶表现最优，但总体呈现冲高回落态势，8 月应重点注意科技板块近期超买后的继续回调风险。我们认为头部企业中期调整趋势继续，但属于抵抗式调整，可能采取退三进一的方式拉长调整的时间，短期上攻动力不足。

短期资金行为不改变中期趋势，投资者应根据资金性质选择合适策略和投资周期。总的来说，7 月新能源板块（新能源车和光伏）表现过于强势，强势行业和概念板块有赶顶的迹象，我们认为 8 月不宜乐观，以防守策略为主，超涨个股和板块建议适当回避。继续关注增长与估值匹配，短期没有超涨的股票，控制仓位。基本面投资，我们还是建议优选那些 20 年业绩超预期，21 年行业景气度持续的子行业，做中期以上的配置。重点配置基本面良好超跌个股，关注确定性强估值合理板块。

受中美关系局势不明影响，我们认为自主可控投资逻辑仍是市场核心关注。我们仍维持继续优选有业绩或增长预期支撑的航天军工板块（民参军、导弹弹体结构）、新能源（氢能和核能）等相关先进制造板块进口替代逻辑相关标的的投资逻辑，同时，继续适度持有景气度拐点的科技板块（国产工业软件、Mini LED 和 VR）和标的。

先进制造相关标的有：东方电气、上海电气、比亚迪、先导智能、汇川技术、亿华通、

📄 证券研究报告

| | |
|------|----------|
| 所属部门 | 行业公司部 |
| 报告类别 | 行业策略 |
| 所属行业 | 高端制造与科技 |
| 报告时间 | 2021/8/3 |

👤 分析师

孙灿
证书编号：S1100517100001
suncan@cczq.com

📍 川财研究所

| | |
|----|---|
| 北京 | 西城区平安里西大街 28 号 中海国际中心 15 楼， 100034 |
| 上海 | 陆家嘴环路 1000 号恒生大厦 11 楼，200120 |
| 深圳 | 福田区福华一路 6 号免税商务大厦 32 层，518000 |
| 成都 | 中国（四川）自由贸易试验区成都市高新区交子大道 177 号中海国际中心 B 座 17 楼，610041 |

中国核电、中广核技等；数字经济新基建相关标的有：士兰微、海特高新、中颖电子、硕贝德、移为通信、广和通、紫光国微、三川智慧、新天科技、新易盛、沪电股份、深南电路、兴森科技、广联达、金山办公、泛微网络、宝信软件、鼎捷软件等；国产化替代基础件相关标的有：恒立液压、新莱应材、通裕重工、上海沪工、中密控股、应流股份、利君股份、川润股份、中航电测。

❖ 上月市场表现

2021年7月1日至2021年7月30日，上证指数下跌5.40%，沪深300下跌7.90%，创业板综上涨1.74%，中证1000上涨3.57%。7月份涨幅居前三位收益率为正的行业为金属、非金属与采矿指数、半导体产品与半导体设备指数和电气设备指数。涨幅居后三位的行业依次为综合消费者服务III指数、饮料指数以及家庭用品III指数。Wind机械指数上涨1.67%，行业涨幅月排名为13/62，板块跑赢上证指7.06个百分点。

2021年7月1日至2021年7月30日，Wind机械板块月涨幅前五的个股为久吾高科、斯莱克、至纯科技、光力科技和厚普股份，涨幅分别为+99.22%、+78.26%、+74.65%、+72.55%和+69.14%。跌幅前五的个股为瑞特股份、沪宁股份、弘亚数控、和科达，跌幅分别为-25.30%、-19.44%、-19.09%、-19.08%和-19.07%。

❖ 上月覆盖公司重要动态

1. 新莱应材（300260）：2021年半年度业绩预告；
2. 利君股份（002651）：关于对全资孙公司增资暨引入员工持股平台的进展公告；

❖ **风险提示：**产业政策低于预期，市场风格偏好，技术、竞争和政策路线风险。

正文目录

| | | |
|------|---------------------|----|
| 一、 | 投资观点 | 5 |
| 1.1. | 2021 年年度观点 | 5 |
| 1.2. | 2021 年 8 月观点 | 5 |
| 1.3. | 相关标的 | 6 |
| 二、 | 宏观经济运行情况 | 8 |
| 2.1. | 全球重要商品期货价格追踪 | 8 |
| 2.2. | 国内主要经济数据追踪 | 8 |
| 2.3. | 重点宏观经济动态 | 9 |
| 三、 | A 股市场表现 | 13 |
| 3.1. | 板块走势 | 13 |
| 3.2. | 机械行业公司表现 | 14 |
| 四、 | 重点公司动态 | 15 |
| 4.1. | 新莱应材（300260）： | 15 |
| 4.2. | 利君股份（002651）： | 15 |
| | 风险提示 | 16 |

图表目录

| | |
|-------------------------------|----|
| 图 1: 2016 年以来中国 PMI 走势..... | 8 |
| 图 2: 2016 年以来中国 PMI 分项走势..... | 8 |
| 图 3: 行业板块月度涨跌幅..... | 14 |
| 图 4: 机械行业板块市盈率和市净率走势..... | 14 |
| 图 5: 上月机械板块个股涨跌幅前十..... | 14 |
| 图 6: 本月以来机械板块个股涨跌幅前十..... | 15 |
| | |
| 表格 1. 重要商品期货价格追踪..... | 8 |
| 表格 2. 近期国内核心宏观政策动态..... | 9 |

一、投资观点

1.1. 2021 年年度观点

我们认为 2021 年度仍应当关注：

先进制造、智能制造和工业互联网大概率是 2021 年的机械板块热点，应当适度配置国家重点布局的战略型先进制造业（锂电和半导体）、智能制造（核心零部件、本体、行业集成应用和工业互联网板块）。国际油价中枢已明显上移，油气开采和煤化工机械设备板块在现阶段仍建议应当优先关注。

1.2. 2021 年 8 月观点

我们认为第三季度：

从基本面的逻辑看，1. 世界贸易局势持续恶化，国产化替代是最可控最确定的领域和趋势。继续配置国家竞争力核心资产，具备自主高端机加工能力的企业，挑选具备卡位优势实现关键零部件进口替代的，或者关注那些自下而上具备增长确定性的基础件企业；2. 大物联网是整合中国科技投资的基本框架，仍然是中国未来投资最确定的方向。3. 关注那些空间大赛道好趋势确定的先进制造方向，聚焦政策方向最确定的新基建子板块。3. 具体来说，仍继续关注新能源发电及电池（氢能、核能、锂电池、风电、光伏）、军工装备（航空航天装备、北斗导航、卫星物联网、民用大飞机）、数字经济新基建（5G、物联网、集成电路）等子板块以及相应实现进口替代具有自主核心机加工能力的基础件企业。

从市场的角度来看，大市值的抱团股板块虽有较大幅度的调整但估值仍位于高位，筹码松动后估值逻辑发生变化，当前市场估值逻辑体系正在重建，所以市场仍处于抵抗式下跌的趋势中，但开始进入分化阶段。白酒领导者跌幅收窄，短期有止跌迹象，部分景气度高的大市值领导者有望企稳。综合来看，我们认为二季度市场仍处于下跌趋势中，强势板块及大市值领导者的调整压力仍比较大，白酒板块的短期止跌有望促进大市值板块的分化和企稳，那些 20 年及 21 年一季度业绩超预期以及有持续涨价预期的超跌子行业板块有反弹的可能性。行业策略上我们仍维持应当采取防御反击策略的建议，控制仓位，或有的反抽也可能是鸡肋。

我们认为 8 月：

从基本面的逻辑看，1. 关注那些空间大赛道好趋势确定的先进制造方向，聚焦政策方向最确定的新基建子板块；2. 大物联网是整合中国科技投资的基本框架，数字经济新基建仍然是中国未来投资最确定的方向；3. 世界贸易局势持续恶化，本报告由川财证券有限责任公司编制 敬请参阅尾页的重要声明

国产化替代是最可控最确定的领域和趋势。继续配置国家竞争力核心资产，具备自主高端机加工能力的企业，挑选具备卡位优势实现关键零部件进口替代的，或者关注那些自下而上具备增长确定性的基础件企业。4. 具体来说，仍继续关注新能源发电及电池（氢能、核能、锂电池、风电、光伏）、军工装备（航空航天装备、北斗导航、卫星物联网、民用大飞机）、数字经济新基建（5G、物联网、集成电路、第三代半导体）等子板块以及相应实现进口替代具有自主核心机加工能力的基础件企业。

8月是第3季度的第2个月。上月新能源与半导体行业继续强势上攻，白酒和消费行业领导者标的全面回调，军工和周期轮动表现。科技板块本月整体表现强劲，半导体封测以及光刻胶表现最优，但总体呈现冲高回落态势，8月应重点关注科技板块近期超买后的继续回调风险。我们认为头部企业中期调整趋势继续，但属于抵抗式调整，可能采取退三进一的方式拉长调整的时间，短期上攻动力不足。

短期资金行为不改变中期趋势，投资者应根据资金性质选择合适策略和投资周期。总得来说，7月新能源板块（新能源车和光伏）表现过于强势，强势行业和概念板块有赶顶的迹象，我们认为8月不宜乐观，以防守策略为主，超涨个股和板块建议适当回避。继续关注增长与估值匹配，短期没有超涨的股票，控制仓位。基本面投资，我们还是建议优选那些20年业绩超预期，21年行业景气度持续的子行业，做中期以上的配置。重点配置基本面良好超跌个股，关注确定性强估值合理板块。

受中美关系局势不明影响，我们认为自主可控投资逻辑仍是市场核心关注。我们仍维持继续优选有业绩或增长预期支撑的航天军工板块（民参军、导弹弹体结构）、新能源（氢能和核能）等相关先进制造板块进口替代逻辑相关标的的投资逻辑，同时，继续适度持有景气度拐点的科技板块（国产工业软件、Mini LED和VR）和标的。

1.3. 相关标的

先进制造相关标的有：东方电气、上海电气、比亚迪、先导智能、汇川技术、亿华通、中国核电、中广核技等；

数字经济新基建相关标的有：士兰微、海特高新、中颖电子、硕贝德、移为通信、广和通、紫光国微、三川智慧、新天科技、新易盛、沪电股份、深南电路、兴森科技、广联达、金山办公、泛微网络、宝信软件、鼎捷软件、士兰微泛等；国产化替代基础件相关标的有：恒立液压、新莱应材、通裕重工、上海沪工、中密控股、应流股份、利君股份、川润股份、中航电测

本报告由川财证券有限责任公司编制 谨请参阅尾页的重要声明

二、宏观经济运行情况

2.1. 全球重要商品期货价格追踪

表格 1.重要商品期货价格追踪

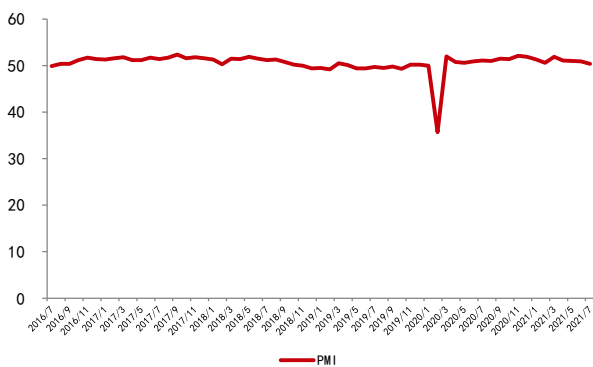
| 分类 | 期货代码 | 期货简称 | 结算价 | 周涨跌幅 | 月涨跌幅 |
|----|------------|-----------|-----------|--------|--------|
| 油 | B00. IPE | ICE布油连续 | 76.33 | 3.01% | 2.29% |
| | CLOO. NYM | NYMEX轻质原油 | 73.95 | 2.41% | 0.46% |
| 煤 | AFR00. IPE | ICE理查德湾煤 | 123.00 | 0.00% | 0.00% |
| | ZC00. CZC | 动力煤近月 | 975.60 | 1.19% | -0.19% |
| 金属 | AH00. LME | LME铝连续 | 2,590.00 | 3.80% | 2.93% |
| | AL00. SHF | 沪铝近月 | 19,880.00 | 3.96% | 6.73% |
| | CA00. LME | LME铜连续 | 9,728.00 | 2.08% | 3.62% |
| | CU00. SHF | 沪铜近月 | 71,550.00 | 2.82% | 4.90% |
| 化工 | MA00. CZC | 甲醇近月 | 2,694.00 | 4.26% | 9.19% |
| | PP00. DCE | 聚丙烯近月 | 8,513.00 | -1.21% | -2.32% |
| | TA00. CZC | PTA近月 | 5,526.00 | 2.64% | 9.39% |

资料来源：公司公告、Wind，川财证券研究所，数据截止 2021 年 7 月 31 日

2.2. 国内主要经济数据追踪

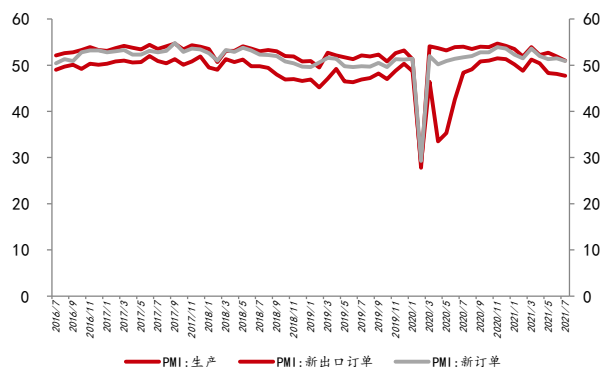
中国 PMI 2021 年 7 月值为 50.40，相比 6 月 50.90，环比下降了 0.50。7 月 PMI 生产订单为 51.00，与 6 月前值 51.90 相比，环比大幅下降。7 月新出口订单 47.70，相比 6 月 48.10，环比大幅下行，出口形式不甚乐观。

图 1：2016 年以来中国 PMI 走势



资料来源：Wind，川财证券研究所

图 2：2016 年以来中国 PMI 分项走势



资料来源：Wind，川财证券研究所

2.3. 重点宏观经济动态

表格 2. 近期国内核心宏观政策动态

| 项目 | 项目 |
|------------------------------------|--|
| 人 民 银 行 2021 年 下 半 年 工 作 会 议 | <p>7 月 30 日，人民银行召开 2021 年下半年工作会议，传达学习党中央、国务院关于当前经济形势的总体判断及做好下半年经济工作的重要部署，总结上半年人民银行系统各项工作，明确下半年重点任务。人民银行行长易纲、党委书记郭树清出席会议并讲话。人民银行党委委员、副行长陈雨露、潘功胜、范一飞、刘桂平、刘国强、李波，人民银行党委委员、派驻纪检监察组组长徐加爱，外汇局领导班子成员出席会议。陈雨露主持会议并作总结讲话。</p> <p>会议认为，今年以来，在以习近平同志为核心的党中央坚强领导下，我国经济运行稳中加固、稳中向好、符合预期，经济发展动力进一步增强，主要宏观指标处于合理区间。面对复杂严峻的经济金融形势，人民银行认真贯彻落实党中央、国务院各项决策部署，在国务院金融委的统筹指导下，主动担当，积极作为，守正创新，扎实履行中央银行职责，实施稳健的货币政策，有力支持经济高质量发展，切实防范化解重大金融风险，深化重点领域金融改革开放，不断提升金融服务和管理水平，持续加强人民银行系统党的建设，各项工作取得了新的显著成效。</p> <p>一是稳健的货币政策保持了连续性、稳定性、可持续性，为经济稳定恢复提供了有力支持。货币信贷和融资总量合理增长，支持实体经济力度稳固。综合运用公开市场操作、中期借贷便利、存款准备金率等货币政策工具，保持流动性合理充裕。综合融资成本稳中有降，让利实体经济成效巩固。民营小微企业金融服务持续优化。全面衔接乡村振兴，保持金融帮扶政策和力度总体稳定。宏观杠杆率稳中有降。</p> <p>二是绿色金融体系加快发展。按照发展绿色金融“三大功能”“五大支柱”基本框架的总体思路，加快推动绿色金融各项工作并取得进展。研究设立碳减排支持工具，发布了新版绿色债券支持项目目录，银行间市场推出碳中和债券，建立与碳达峰碳中和目标激励相容的评价机制，完善银行业金融机构绿色金融评价。</p> <p>三是扎实做好防范化解金融风险各项工作。包商银行依法破产。9 家“明天系”金融机构清产核资全部完成。辽宁省城商行改革取得进展。部分大型民企债务违约风险得到有序处置。国务院金融委防范化解重大金融风险问责办法、债券市场“逃废债”等重大违法违规事件通报制度落地。</p> |

四是宏观审慎管理工作取得新进展。宏观审慎压力测试工作稳步推进。《系统重要性银行附加监管规定（试行）》完成公开征求意见，研究拟定系统重要性银行名单。出台房地产贷款集中度管理制度。

五是有效加强国际宏观政策协调，有序扩大金融业对外开放。主动推进绿色金融国际合作，深入参与全球经济和气候治理。积极参与多边危机防范救助。继续落实 G20 缓债倡议，稳妥应对低收入国家债务问题。在风险可控的基础上主动有序扩大金融业开放，全面参与《区域全面经济伙伴关系协定》（RCEP）生效实施工作，系统梳理金融服务负面清单。

六是深化重点领域金融改革。持续稳慎推进人民币国际化，完善跨境人民币业务政策，推进跨境人民币业务创新。外汇重点领域改革开放进一步加快。深化金融市场和金融机构改革。发布数字人民币研发进展白皮书，数字人民币研发试点稳妥推进。

七是推动平台企业金融业务规范发展，严厉打击虚拟货币非法活动。会同有关部门坚决贯彻落实党中央、国务院关于反垄断和防止资本无序扩张的决策部署，约谈从事金融业务的头部平台企业，督促其全面落实金融监管、公平竞争和保护消费者合法权益有关要求，深入开展自查和整改。

八是金融立法、服务和管理各项工作取得新的突破。一批重大立法项目取得积极进展，《征信业务管理办法》《反洗钱法（修订草案）》等广泛征求意见，《金融消费者权益保护实施办法》全面实施。持续优化营商环境，“证照分离”改革覆盖全国。“十四五”金融发展规划编制工作有序推进。国家金融基础数据库综合应用取得积极成效。降低小微企业和个体工商户支付手续费。深入开展拒收人民币现金整治。人民银行内部管理和服务等各项工作取得新成效。

会议指出，今年以来，人民银行党委坚决落实全面从严治党主体责任，深入开展党史学习教育，全力推动党中央决策部署落实，各项工作取得显著成效。一是扎实推进党史学习教育。全系统认真学习习近平总书记在党史学习教育动员大会和庆祝中国共产党成立 100 周年大会上的重要讲话精神。各级党组织开展了形式多样、内容丰富的学习教育，“我为群众办实事”实践活动全面推开，把学党史、悟思想、办实事、开新局贯穿学习教育全过程。二是坚决贯彻落实党中央决策部署。各级党组织以政治建设为统领，增强政治意识，提高政治站

位，切实践行“两个维护”，把习近平总书记重要指示批示和党中央各项决策部署不折不扣落到实处，认真执行请示报告制度，扎实履行各项工作职责。三是充分发挥党委把方向、管大局、保落实作用。严格执行民主集中制，重点研究讨论人民银行系统党建工作和经济金融领域重大问题。健全管党治党制度，制定修订领导干部任免、网络意识形态工作责任制等党内规范性文件。完善干部选育管用机制。持续加强思想政治工作和意识形态管理。四是全力服务保障建党100周年庆祝活动。认真做好中国共产党成立100周年纪念币发行工作。表彰人民银行系统“两优一先”，为全系统老党员颁发“光荣在党50年”纪念章，举办“永远跟党走”群众性主题宣传教育活动。各级党组织广泛开展走访慰问活动，传递党的关怀和温暖。五是驰而不息正风肃纪反腐。紧盯十八届中央巡视和金融系统审计反馈问题整改情况，下力气“啃硬骨头”，将整改情况列入全面从严治党监督检查和巡视监督，督促各单位全面整改、彻底整改。突出政治巡视定位，强化巡视工作。持之以恒落实中央八项规定精神，不断深化反腐败斗争，严肃查处各项违法违纪案件，有效发挥了震慑和警示作用。

会议要求，2021年下半年，人民银行系统要坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，深入学习贯彻习近平总书记“七一”重要讲话精神，切实把思想和行动统一到党中央对经济形势的判断和决策部署上来，坚持稳中求进工作总基调，保持宏观政策稳定性，坚持不搞“大水漫灌”，增强前瞻性有效性，稳健的货币政策继续聚焦支持实体经济。要大力推进改革开放，加强公正监管，反对垄断和不正当竞争，促进外贸外资稳定增长，巩固经济稳中向好态势，确保完成全年发展主要目标任务，为加快构建新发展格局提供有力有效的金融支持。

一是坚持稳字当头，稳健的货币政策要灵活精准、合理适度。搞好跨周期政策设计，把握好政策实施的节奏和力度。综合运用多种货币政策工具，保持流动性合理充裕，引导贷款合理增长，保持货币供应量和社会融资规模增速同名义经济增速基本匹配，保持宏观杠杆率基本稳定。持续深化利率市场化改革，促进实际贷款利率稳中有降。深化人民币汇率形成机制改革，保持人民币汇率在合理均衡水平上基本稳定。引导金融机构加大对小微企业、“三农”、制造业等重点领域和薄弱环节支持力度。统筹推进普惠金融与绿色金融、科创金融、供应链金融等融合发展，完善金融支持科技创新政策体系。持续做好金融服务乡村振兴和金融帮扶工作。

二是整体协同、加快完善绿色金融体系。推动碳减排支持工具落地生效，向符合条件的金融机构提供低成本资金，引导金融机构为具有显著减排效应重点领域提供优惠利率融资。扎实推进碳排放信息披露和绿色金融评价。加强气候风险管理，有序开展气候风险压力测试。加

强对绿色金融重点问题调查研究。

三是切实防范化解重大金融风险。密切监测、排查重点领域风险点。落实重大金融风险问责、金融风险通报等制度。强化地方党政风险处置属地责任。推动做好重点省份高风险机构数量压降工作。

四是持续加强宏观审慎管理。健全宏观审慎政策框架。适时发布宏观审慎政策指引。分步开展宏观审慎压力测试，建立逆周期资本缓冲评估机制并开展年度评估。实施好房地产金融审慎管理制度。推进金融控股公司监管。加强系统重要性金融机构监管。

五是进一步有序推进金融开放。持续抓好金融业对外开放承诺落实，主动对标国际高标准，推动形成以负面清单为基础的更高水平金融开放。统筹协调做好全国性开放、自贸试验区开放和通过自贸协定做出的双边或区域性开放工作。继续推进绿色金融国际合作。

六是深化重点领域金融改革。持续稳慎推进人民币国际化，深化对外货币合作，发展离岸人民币市场。开展跨境贸易投资高水平开放试点。扩大贸易收支便利化试点，支持更多地区特别是中西部地区参与试点。推进外债登记管理改革，完善境外机构境内发行债券管理政策。稳妥推进数字人民币研发试点。

七是督促指导平台企业对照监管要求全面整改，对虚拟货币交易炒作保持高压态势。坚持同类业务同类机构一视同仁，确保按时保质落实整改，保持业务连续性和企业正常经营，保持对人民群众的金融服务质量不下降。坚持市场化、法治化、国际化，坚持“两个毫不动摇”，保护产权和知识产权，创造公平的市场环境。

八是继续做好金融服务和管理。推进金融业重要立法。深化放管服改革。继续做好金融业综合统计各项工作。积极推动支付服务降费政策落地见效。做好金融科技赋能乡村振兴示范工程、金融数据综合应用试点。落实好北京冬奥会各项金融服务工作任务。深入整治拒收现金。加快完善国库管理制度，大力推进信息化建设。推动出台《征信业务管理办法》，加强个人数据和信息主体权益保护。完善反洗钱工作协调机制。严厉打击侵害金融消费者合法权益的行为。

会议强调，全系统各级党组织要把学习贯彻习近平总书记“七一”重要讲话精神作为一项重大政治任务，作为党史学习教育的核心内容。要深入领会习近平总书记代表党中央发出的伟大号召，切实把思想和行动统一到讲话精神上来，把学习效果转化为加强党的建设、解决实际问题、推进中心工作的能力水平。一是推动党史学习教育往深里走、往实里走。要持续深入学习习近平新时代中国特色社会主义思想，更加坚定自觉地用这一思想武装头脑、指导实践、推动工作。要把党史学习教育与工作实际紧密结合起来，聚焦金融领域人民群众急难愁盼的问题，推出一批实招硬招，把实事办好、把好事办实。二是认真贯彻落实民主集中制。既要充分发扬民主，又要及时集中，而且要正确集中；既要反对“家长制”“一言堂”，又要防止极端民主化，防止“一盘散沙”。要在全系统开展民主集中制专项检查，督促各级领导干部切实履行自身职责，把集体领导制度落到实处。三是建设德才兼备的高素质干部队伍。要坚持党管干部原则，突出忠诚干净担当要求，着力建设一支“政治强、懂国情、接地气、复合型、国际化”干部队伍。要优化年轻干部成长路径，加强思想淬炼和实践锻炼。统筹用好各年龄段干部，加强人才引进来与走出去。四是以更大力度推动全面从严治党。各级党委（党组）要认真贯彻关于加强对“一把手”和领导班子监督的意见，切实负起责任，严格制度执行，关口前移、注重预防，及时排查异常情况，严肃处理违法违纪问题，坚定不移正风肃纪反腐。要切实改进作风，努力克服形式主义、官僚主义，杜绝各种机关病、衙门作风。强化巡视巡察上下联动，稳步推进巡视巡察高质量全覆盖。要继续深化中央巡视、金融系统审计等反馈问题整改，不留尾巴，不打折扣。五是不断提高运用法治思维和法治方式的能力。要以习近平法治思想为指导，坚决捍卫法治尊严，切实增强法治思维，善于运用法治手段，解决好金融实践中的突出矛盾。要切实增强法律威慑力，严格统一执法尺度，进一步加强行政执法与刑事民事执法的衔接，努力提升行政执法合力，提升法治宣传教育精准度有效性。六是加快推进金融法制建设。要加快推进制定《金融稳定法》，建立健全期货与衍生品法律制度，完善债券市场法制。

人民银行各部门、各分支机构、各企事业单位及相关单位负责同志，派驻纪检监察组负责同志分别在北京主会场和各地分会场参加会议。中央财经委员会办公室、国务院办公厅、审计署有关部门同志应邀在主会场出席会议。

资料来源：央视网，川财证券研究所

三、A股市场表现

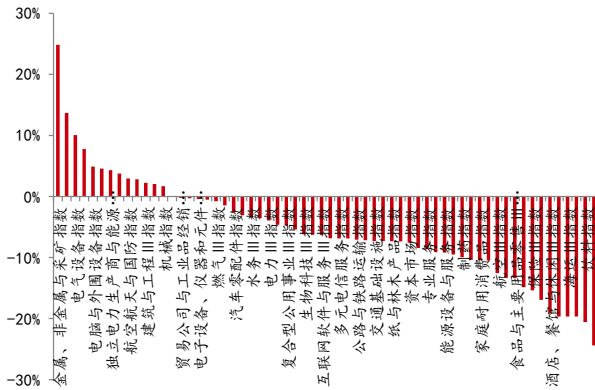
3.1. 板块走势

2021年7月1日至2021年7月30日，上证指数下跌5.40%，沪深300下跌7.90%，创业板综上涨1.74%，中证1000上涨3.57%。7月份涨幅居前三位收益率为正的行业为金属、非金属与采矿指数、半导体产品与半导体设备指数和

本报告由川财证券有限责任公司编制 谨请参阅尾页的重要声明

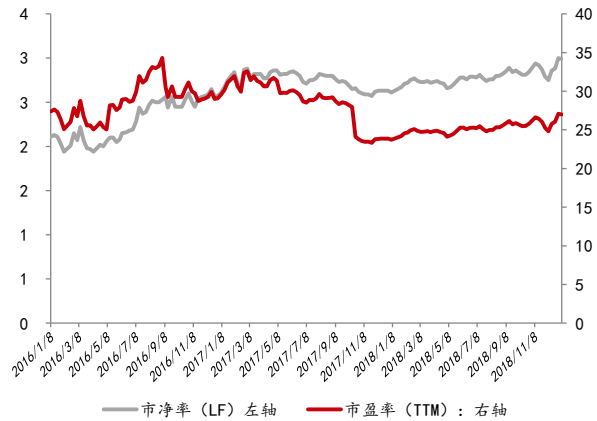
电气设备指数。涨幅居后三位的行业依次为综合消费者服务III指数、饮料指数以及家庭用品III指数。Wind 机械指数上涨 1.67%，行业涨幅月排名为 13/62，板块跑赢上证指 7.06 个百分点。

图 3： 行业板块月度涨跌幅



资料来源：Wind，川财证券研究所

图 4： 机械行业板块市盈率和市净率走势



资料来源：Wind，川财证券研究所

3.2. 机械行业公司表现

2021 年 7 月 1 日至 2021 年 7 月 30 日，Wind 机械板块月涨幅前五的个股为久吾高科、斯莱克、至纯科技、光力科技和厚普股份，涨幅分别为+99.22%、+78.26%、+74.65%、+72.55%和+69.14%。跌幅前五的个股为瑞特股份、沪宁股份、弘亚数控、和科达，跌幅分别为-25.30%、-19.44%、-19.09%、-19.08%和-19.07%。

图 5： 上月机械板块个股涨跌幅前十

| 涨幅 | | | | 跌幅 | | |
|----|-----------|------|--------|-----------|------|---------|
| 编号 | 股票代码 | 股票简称 | 涨跌幅 | 股票代码 | 股票简称 | 涨跌幅 |
| 1 | 300631.SZ | 久吾高科 | 99.22% | 300600.SZ | 瑞特股份 | -25.30% |
| 2 | 300382.SZ | 斯莱克 | 78.26% | 300669.SZ | 沪宁股份 | -19.44% |
| 3 | 603690.SH | 至纯科技 | 74.62% | 002833.SZ | 弘亚数控 | -19.09% |
| 4 | 300480.SZ | 光力科技 | 72.55% | 002816.SZ | 和科达 | -19.08% |
| 5 | 300471.SZ | 厚普股份 | 69.14% | 002975.SZ | 博杰股份 | -19.07% |
| 6 | 002760.SZ | 凤形股份 | 63.56% | 601038.SH | 一拖股份 | -18.99% |
| 7 | 300604.SZ | 长川科技 | 59.38% | 603901.SH | 永创智能 | -18.83% |
| 8 | 300278.SZ | 华昌达 | 55.39% | 601717.SH | 郑煤机 | -18.78% |
| 9 | 002598.SZ | 山东章鼓 | 50.15% | 600545.SH | 卓郎智能 | -18.69% |
| 10 | 688006.SH | 杭可科技 | 50.00% | 300151.SZ | 昌红科技 | -17.26% |

资料来源：Wind，川财证券研究所

截至 2021 年 8 月 3 日，Wind 机械板块 8 月涨幅前五的个股为维宏股份、华辰装备、津膜科技、*ST 厦工和柯力传感，涨幅分别为+29.59%、+29.01%、+28.95%、+21.33%和+21.02%。跌幅前五的个股为长川科技、赛腾股份、华峰

本报告由川财证券有限责任公司编制 敬请参阅尾页的重要声明

测控、至纯科技和杭可科技，跌幅分别为-18.77%、16.15%、-15.73%、-14.21%和-10.20%。

图 6： 本月以来机械板块个股涨跌幅前十

| 涨幅 | | | | 跌幅 | | |
|----|-----------|-------|--------|-----------|------|---------|
| 编号 | 股票代码 | 股票简称 | 涨跌幅 | 股票代码 | 股票简称 | 涨跌幅 |
| 1 | 300508.SZ | 维宏股份 | 29.59% | 300604.SZ | 长川科技 | -18.77% |
| 2 | 300809.SZ | 华辰装备 | 29.01% | 603283.SH | 赛腾股份 | -16.15% |
| 3 | 300334.SZ | 津膜科技 | 28.95% | 688200.SH | 华峰测控 | -15.73% |
| 4 | 600815.SH | *ST厦工 | 21.33% | 603690.SH | 至纯科技 | -14.21% |
| 5 | 603662.SH | 柯力传感 | 21.02% | 688006.SH | 杭可科技 | -10.20% |
| 6 | 002837.SZ | 英维克 | 20.99% | 300480.SZ | 光力科技 | -9.66% |
| 7 | 300358.SZ | 楚天科技 | 19.84% | 300278.SZ | 华昌达 | -8.13% |
| 8 | 300024.SZ | 机器人 | 19.03% | 300751.SZ | 迈为股份 | -7.87% |
| 9 | 300400.SZ | 劲拓股份 | 18.40% | 300382.SZ | 斯莱克 | -7.25% |

资料来源：Wind, 川财证券研究所

四、重点公司动态

4.1. 新莱应材（300260）：

■ 2021 年半年度业绩预告

预计公司 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，盈利： 5,800 万元 - 6,800 万元，比上年同期增长： 71.82 % - 101.44%。

报告期内，公司归属于上市公司 股东的净利润较上年同期增长，主要原因是公司销售收入保持稳定增长，具体变动主要原因如下：

- 1、报告期内，受益于半导体国产化趋势，公司半导体板块业务快速增长。
- 2、报告期内，受益于国内疫苗及医药生产厂商快速扩产，公司生物医药板块业务增长迅猛。
- 3、预计公司 2021 年半年度非经常性损益对公司净利润的影响金额约为 470 元，主要系公司收到政府补助。

4.2. 利君股份（002651）：

■ 关于对全资孙公司增资暨引入员工持股平台的进展公告

成都利君实业股份有限公司(以下简称“利君股份”或“公司”)于 2021 年 6 月 29 日召开的第四届董事会第二十九次会议、第四届监事会第十九次会议审议通过了《关于对全资孙公司增资暨引入员工持股平台的议案》。同意全资子公司成都德坤航空设备制造有限公司(以下简称“德坤航空”)对全资孙公司成都德坤空天科技有限公司(以下简称“德坤空天”)增资 500 万元，同意引入员工持股平台-共青城太航基业投资

本报告由川财证券有限责任公司编制 敬请参阅尾页的重要声明

合伙企业（有限合伙）（以下简称“太航合伙”）以货币出资方式对德坤空天增资人民币 1,500 万元认购德坤空天 1,500 万元注册资本，本次对德坤空天合计增资 2,000 万元。

风险提示

机械设备行业属于中游行业，经济发展不及预期，将使行业产品需求下降；

产业政策推动和执行低于预期；

成本向下游转移程度低于预期，带来的盈利能力持续下降；

市场风格变化带来机械行业估值中枢下行。

分析师声明

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉尽责的职业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观地出具本报告。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也不会与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

行业公司评级

证券投资评级：以研究员预测的报告发布之日起6个月内证券的绝对收益为分类标准。30%以上为买入评级；15%-30%为增持评级；-15%-15%为中性评级；-15%以下为减持评级。

行业投资评级：以研究员预测的报告发布之日起6个月内行业相对市场基准指数的收益为分类标准。30%以上为买入评级；15%-30%为增持评级；-15%-15%为中性评级；-15%以下为减持评级。

重要声明

证券有限责任公司（以下简称“本公司”）客户使用。本公司不因接收人收到本报告而视其为客户，与本公司无直接业务关系的阅读者不是本公司客户，本公司不承担适当性职责。本报告在未经本公司公开披露或者同意披露前，系本公司机密材料，如非本公司客户接收到本报告，请及时退回并删除，并予以保密。

本报告基于本公司认为可靠的、已公开的信息编制，但本公司对该等信息的真实性、准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断，该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。同时，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。对于本公司其他专业人士（包括但不限于销售人员、交易人员）根据不同假设、研究方法、即时动态信息及市场表现，发表的与本报告不一致的分析评论或交易观点，本公司没有义务向本报告所有接收者进行更新。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。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的观点、结论和建议仅供投资者参考之用，并非作为购买或出售证券或其他投资标的的邀请或保证。该等观点、建议并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对客户私人投资建议。根据本公司《产品或服务风险等级评估管理办法》，上市公司价值相关研究报告风险等级为中低风险，宏观政策分析报告、行业研究分析报告、其他报告风险等级为低风险。本公司特此提示，投资者应当充分考虑自身特定状况，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素，必要时应聘请法律、商业、财务、税收等方面咨询专业财务顾问的意见。本公司以往相关研究报告预测与分析的准确，也不预示与担保本报告及本公司今后相关研究报告的表现。对依据或者使用本报告及本公司其他相关研究报告所造成的一切后果，本公司及作者不承担任何法律责任。

本公司及作者在自身所知情的范围内，与本报告所指的证券或投资标的不存在法律禁止的利害关系。投资者应当充分考虑到本公司及作者可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突。在法律许可的情况下，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头寸并进行交易，也可能为之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。本公司的投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

对于本报告可能附带的其它网站地址或超级链接，本公司不对其内容负责，链接内容不构成本报告的任何部分，仅为方便客户查阅所用，浏览这些网站可能产生的费用和风险由使用者自行承担。

本公司关于本报告的提示（包括但不限于本公司工作人员通过电话、短信、邮件、微信、微博、博客、QQ、视频网站、百度官方贴吧、论坛、BBS）仅为研究观点的简要沟通，投资者对本报告的参考使用须以本报告的完整版本为准。

本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许范围内使用，并注明出处为“川财证券研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。如未经川财证券授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。本公司保留追究相关责任的权利。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

本提示在任何情况下均不能取代您的投资判断，不会降低相关产品或服务的固有风险，既不构成本公司及相关从业人员对您投资本金不受损失的任何保证，也不构成本公司及相关从业人员对您投资收益的任何保证，与金融产品或服务相关的投资风险、履约责任以及费用等将由您自行承担。

本公司具有中国证监会核准的“证券投资咨询”业务资格，经营许可证编号为：000000029399

本报告由川财证券有限责任公司编制 谨请参阅尾页的重要声明报告 C0004