

机械行业

报告日期：2021年8月7日

全球电动化：美国推新能源战略；持续力推锂电设备、光伏设备 ——机械行业周报（2021年8月第2周）

投资建议

【核心组合】三一重工、上机数控、金辰股份、迈为股份、晶盛机电、先导智能、杭可科技、利元亨、捷佳伟创、杭氧股份、恒立液压、徐工机械、浙江鼎力、杰瑞股份、华测检测、春风动力、巨星科技、捷昌驱动、青岛消防、乐惠国际

【重点池】海目星、新强联、北方华创、中微公司、精测电子、天合光能、中联重科、建设机械、国茂股份、东睦股份、日月股份、银都股份、八方股份、美亚光电、中密控股、矩子科技、锐科激光、柏楚电子、克来机电、广电计量、安车检测、杭叉集团、安徽合力、康力电梯、杰克股份、弘亚数控、聚光科技、天宜上佳、金马游乐、凯美特气

【上周报告】【凯美特气】深度：电子特气获重大突破，超强盈利能力展现战略价值；【青岛消防】收购左向照明38%股权；强化应急照明、智能疏散业务竞争优势；【华铁股份】现金收购德国BVV轮对资产，轨交大平台战略推进。

【核心观点】（1）7月挖机销量同下滑9%；其中出口销量同比提升76%，维持高增长；工程机械“十四五”发布预计到2025年工程机械产品出口额将达280亿美元，持续推荐强阿尔法公司：三一重工、恒立液压等；（2）分布式光伏整县项目有序推进；发改委发布分时电价机制通知；硅料板块已连续5周降价，预计光伏行业需求有望迎向上拐点，持续力推上机数控、金辰股份、迈为股份、晶盛机电、捷佳伟创等。3）美国新能源战略确立，拜登预计美国2030零排放汽车销量占40%-50%；政治局支持新能源汽车加快发展；2021年1-6月新能源车产销量维持高增长，渗透率约9.4%，较2020年全年渗透率5.8%提升明显，持续推荐锂电设备龙头先导智能、杭可科技、利元亨。

【工程机械】7月挖掘机销量略低于市场预期。7月挖掘机销量1.7万台，同比下降9%，其中国内1.2万台，同比下滑24%；出口5016台，同比增长76%，均略低于市场预期（CME预测7月挖机销量同比下滑3%，其中国内-20%，出口+93%）。按照1-7月挖机销售24.1万台测算，则全年挖机行业销量仍有望超过37万台，约13-15%增长。预计“十四五”规划重大工程项目将在下半年加快推进，部分工程机械需求有望在四季度迎来释放。全年挖机有望呈“前高中低后翘尾”态势。工程机械“十四五”规划中预计到2025年中国工程机械行业营业收入将达到9000亿元人民币，持续推荐挖掘机产业链龙头。重点推荐三一重工、恒立液压；阶段性重点推荐徐工机械、中联重科、建设机械、浙江鼎力。

【光伏/风电设备】分布式光伏整县项目有序推进；发改委发布分时电价机制通知；硅料板块已连续4周降价，预计光伏行业需求有望迎向上拐点。光伏设备持续力推上机数控、金辰股份、迈为股份、晶盛机电、捷佳伟创等；风电设备推荐日月股份，关注新强联。

【锂电设备】拜登预计美国2030零排放汽车销量占40%-50%；2021年上半年国内新能源车渗透率约9.4%，较去年渗透率5.8%提升明显。持续推荐锂电设备龙头先导智能、杭可科技、利元亨，看好海目星、联赢激光、先惠技术、震裕科技、斯莱克等。

【检验检测】检验检测行业空间大，中长期增速稳健。推荐华测检测；持续看好广电计量、安车检测、国检集团、苏试试验。

【消费升级/海外出口】看好线性驱动、全地形车和电踏车等消费升级的需求超预期，高空作业平台等资本品需求恢复反弹。重点推荐春风动力、乐惠国际、捷昌驱动、浙江鼎力、巨星科技、金马游乐，关注八方股份、银都股份、永创智能。

【油服】欧佩克预计2021年全球原油需求增速预期为595万桶/日，石油需求有望在2022年逐渐恢复至疫情前水平，继续推荐杰瑞股份，关注中海油服。

【工业气体】海外可比公司6000-10000亿市值。持续看好杭氧股份，凯美特气

风险提示：1）基建及地产投资低于预期；2）新冠疫情扩散超预期风险。

细分行业评级

工程机械	看好
光伏/锂电设备	看好
检验检测	看好

公司推荐

三一重工	买入
徐工机械	买入
恒立液压	买入
上机数控	买入
金辰股份	买入
先导智能	买入
晶盛机电	买入
迈为股份	买入
捷佳伟创	买入
华测检测	买入
杭氧股份	买入
巨星科技	买入
乐惠国际	买入

分析师：王华君

执业证书号：S1230520080005
wanghuajun@stocke.com.cn

分析师：潘贻立

执业证书号：S1230518080002
panyili@stocke.com.cn

分析师：李锋

执业证书号：S1230517080001
lifeng1@stocke.com.cn

报告撰写人：王华君、潘贻立、李锋

联系人：张杨、李思扬、吴帆、林子尧

1. 近期重点关注

【工程机械】重点推荐三一重工、恒立液压、徐工机械、浙江鼎力，持续推荐中联重科、建设机械、杭叉集团、安徽合力；看好艾迪精密

【光伏/风电设备】推荐上机数控、金辰股份、迈为股份、晶盛机电、天合光能、捷佳伟创、金博股份、日月股份等，看好中环股份、新强联等

【锂电设备】推荐先导智能、杭可科技、利元亨，看好海目星、联赢激光、先惠技术、震裕科技、斯莱克等

【半导体设备】推荐晶盛机电、捷佳伟创，看好设备龙头北方华创、中微公司、精测电子、长川科技、至纯科技、华峰测控等

【检测检验】推荐华测检测，看好广电计量、安车检测、国检集团、苏试试验

【消费升级】推荐捷昌驱动、春风动力、乐惠国际、金马游乐，看好八方股份、凯迪股份

【工业气体】持续看好杭氧股份、华特气体、凯美特气等

【工具】推荐巨星科技

【MIM/3D 打印】推荐东睦股份、铂力特

【油服】推荐杰瑞股份，看好中海油服等

【激光器】锐科激光、柏楚电子

【机器人】克来机电、埃斯顿、博实股份、机器人、亿嘉和

【木工机械/缝纫机械】推荐弘亚数控、杰克股份

【机械基础件】推荐日月股份，看好应流股份

【电梯】推荐康力电梯，看好上海机电

【消防电子】推荐青鸟消防

2. 重点公司盈利预测

表 1：浙商机械行业重点公司盈利预测

子行业	代码	公司	市值 (亿元)	2020 EPS	2021 EPS(E)	2022 EPS(E)	2020 PE	2021 PE	2022 PE	PB	ROE (2020)
工程机械	600031	*三一重工	2543	1.80	2.20	2.60	17	14	12	4.5	31%
	601100	*恒立液压	1462	1.73	2.21	2.69	65	51	42	20.0	35%
	603338	*浙江鼎力	297	1.40	1.90	2.40	44	32	25	7.8	19%
	000157	*中联重科	742	0.97	1.13	1.32	9	8	6	1.4	17%
	000425	*徐工机械	509	0.50	0.70	0.80	13	9	8	1.6	11%
	600984	*建设机械	113	0.57	0.82	1.03	20	14	11	1.9	12%
	603638	艾迪精密	351	0.86	0.90	1.16	48	46	36	13.4	23%
	600761	*安徽合力	79	0.99	1.18	1.36	11	9	8	1.5	14%
半导体装备	603298	*杭叉集团	151	0.97	1.19	1.40	18	15	12	3.2	18%
	002371	北方华创	1867	1.09	1.60	2.27	344	235	165	27.5	8%
	688012	中微公司	1127	0.92	0.81	1.08	199	210	170	8.9	12%
	300316	*晶盛机电	842	0.70	1.00	1.40	94	65	47	15.7	18%
	300567	精测电子	198	0.97	1.50	1.96	73	48	36	11.8	15%
	300604	长川科技	302	0.27	0.00	0.00	187			27.1	8%
光伏装备	603690	至纯科技	197	0.99	0.99	1.30	63	63	48	5.8	11%
	603185	*上机数控	687	1.90	7.30	12.00	131	34	21	11.0	24%
	300316	*晶盛机电	842	0.70	1.00	1.40	94	65	47	15.7	18%
	688599	*天合光能	1033	0.70	1.00	1.40	71	50	36	6.9	9%
	300724	*捷佳伟创	582	1.50	3.00	4.30	112	56	39	10.3	19%
	300751	*迈为股份	759	3.80	5.80	8.50	194	127	87	29.7	25%
锂电设备	603396	*金辰股份	136	0.80	1.40	2.10	147	84	56	10.2	9%
	300450	*先导智能	1249	0.85	1.52	2.00	94	53	40	15.6	16%
	688006	*杭可科技	500	0.93	1.33	1.91	134	93	65	19.7	16%
	688499	*利元亨	324	1.60	2.40	4.90	230	153	75	17.5	17%
检验检测	300457	赢合科技	183	0.32	0.53	0.80	88	53	35	3.5	5%
	300012	*华测检测	453	0.34	0.45	0.56	79	61	49	11.8	17%
	002967	广电计量	206	0.44	0.58	0.79	81	62	45	6.6	15%
	300572	安车检测	55	0.98	1.13	1.53	24	21	16	2.6	20%
	300416	苏试试验	60	0.61	0.64	0.82	37	36	28	6.7	13%
工具	603060	国检集团	106	0.54	0.49	0.60	33	37	29	7.8	18%
	002444	*巨星科技	371	1.18	1.41	1.67	28	23	19	3.8	17%
口腔 CT	002690	*美亚光电	339	0.65	0.91	1.11	77	55	45	18.2	19%
激光设备	300747	锐科激光	300	1.03	1.76	2.38	101	59	44	11.2	12%
	688188	柏楚电子	497	3.70	5.45	7.28	134	85	68	19.9	16%
智能装备	603960	克来机电	85	0.51	0.67	1.01	64	48	32	9.0	17%
	002747	埃斯顿	295	0.15	0.30	0.44	226	112	77	11.5	8%
	002698	博实股份	133	0.40	0.52	0.66	33	25	20	5.3	17%
	603666	*亿嘉和	123	2.43	2.31	3.08	25	26	19	5.7	25%
	300024	机器人	197	-0.25	0.10	0.22	-50	124	57	4.2	-7%

	002353	*杰瑞股份	361	1.77	2.14	2.58	21	18	15	2.0	16%
油服	601808	中海油服	587	0.57	0.78	1.00	22	16	12	1.6	7%
	600583	海油工程	183	0.08	0.22	0.34	52	19	12	0.8	2%
工业气体	002430	*杭氧股份	344	0.87	1.22	1.44	41	29	25	5.4	14%
	002549	*凯美特气	72	0.12	0.21	0.33	96	55	35	7.1	7%
	688268	华特气体	109	0.89	1.25	1.67	102	72	54	8.6	9%
轨交装备	601766	中国中车	1725	0.38	0.42	0.45	16	14	13	1.2	8%
	600528	中铁工业	170	0.79	0.92	1.14	10	8	7	0.9	9%
	688009	中国通号	535	0.34	0.39	0.42	15	13	12	1.4	9%
	603500	*祥和实业	26	0.32	-	-	33	-	-	3.1	6%
	000976	*华铁股份	91	0.28	0.35	0.44	20	16	13	1.8	10%
电梯	600835	上海机电	158	1.10	1.28	1.43	14	12	11	1.3	10%
	002367	*康力电梯	64	0.61	0.63	0.69	13	13	12	2.3	16%
消费升级	603583	*捷昌驱动	197	1.60	1.21	1.65	32	42	31	5.6	15%
	603489	八方股份	254	3.35	4.93	6.51	63	43	32	11.5	19%
	603129	*春风动力	139	2.70	4.00	5.70	38	26	18	9.3	29%
	603076	*乐惠国际	51	0.90	1.10	1.70	47	38	25	4.0	13%
	300756	*金马游乐	23	-0.20	1.60	2.10	-115	30	21	2.2	-2%
基础件	603218	*日月股份	336	1.00	1.50	2.00	35	23	17	4.1	17%
	603308	应流股份	177	0.41	0.42	0.59	63	61	44	4.7	5%
	300470	*中密控股	82	1.08	1.45	1.81	36	27	22	4.1	15%
	603915	*国茂股份	226	0.76	1.01	1.30	63	47	37	9.0	15%
木工机械	002833	*弘亚数控	100	1.63	2.16	2.64	20	15	12	6.0	22%
缝纫机械	603337	*杰克股份	112	0.71	1.34	1.72	35	19	15	3.8	11%
停车设备	300420	*五洋停车	43	0.18	0.00	0.00	21	-	-	1.7	7%
3D 打印	688333	*铂力特	176	1.08	0.96	2.61	204	229	84	15.5	8%
/MIM	600114	*东睦股份	60	0.14	0.49	0.66	70	20	15	2.3	3%
机器视觉	300802	*矩子科技	78	0.60	1.00	1.40	80	48	34	7.6	9%
	688686	*奥普特	297	2.96	4.32	5.65	122	83	64	13.1	17%
智能水表	603700	*宁水集团	42	1.34	1.76	2.26	16	12	9	3.0	20%
消防设备	002960	*青鸟消防	99	1.20	1.60	2.00	24	18	14	3.2	15%

资料来源：Wind 一致预期，浙商证券研究所（注：带*为浙商机械团队已覆盖标的，市值截止 2021 年 8 月 6 日收盘）

3. 行业动态

3.1. 【工程机械】2021年7月挖机单月销量1.7万台，同比下滑9.2%； 工程机械“十四五”：到2025年工程机械产品出口额将达280亿美元

【2021年7月挖机单月销量1.7万台，同比下滑9.2%】

根据中国工程机械工业协会行业统计数据，2021年1—7月纳入统计的25家主机制造企业，共计销售各类挖掘机械产品241,178台，同比增长27.2%。其中，国内市场销量206,029台，同比增长19.7%；出口销量35,149台，同比增长102.1%。

2021年7月，共计销售各类挖掘机械产品17,345台，同比下降9.2%。其中，国内市场销量12,329台，同比下降24.1%；出口销量5,016台，同比增长75.6%。

（CCMA挖掘机械分会）

【工程机械“十四五”：到2025年工程机械产品出口额将达280亿美元】

行业“十四五”规划提出：我国工程机械企业要继续坚持“走出去”战略，加强国际合作，增强国际国内两个市场、两种资源的黏合度，扩大产业发展空间。

根据“十四五”规划目标，到2025年，工程机械产品出口额将达280亿美元，工程机械出口额在国际市场占比将达12%。

2019年工程机械产品出口总额为242.76亿美元，接近完成“十三五”出口目标；2020年全球受新冠疫情冲击，工程机械全球贸易量有所下降，我国工程机械出口约210亿美元（比2019年下降超13.6%）。根据“十四五”规划目标，2025年末，我国工程机械出口额同比“十三五”规划目标，将带来超过30亿美元的市场增量。

相较前面两个5年计划（50亿美元增量），这一目标似乎趋于谨慎，而6%的年均增长率或高于行业整体增速（营收9000亿元，年均增长3%），任务也比较重。毕竟，疫情加速了国内外经济、政治环境的复杂性和不确定性，这一因素不得不考虑在内。

据德国机械设备制造业联合会（VDMA）初步统计，2020年我国机械设备出口额首次超越德国，成为机械设备领域最大出口国，出口额达1650亿欧元，约占全球机械设备市场15.8%的份额。就工程机械行业来说，当前12%的国际市占率，明显也还有很大的上升空间。（第一工程机械网）

【730政治局会议传递重大信号，哪些重点与工程机械行业相关？】

中共中央政治局7月30日召开二季度会议，分析研究当前经济形势和经济工作，布置下一步工作重点。

730政治局会议对经济形势的判断从乐观转谨慎：上半年“经济持续稳定恢复、稳中向好”；但是“当前全球疫情仍在持续演变，外部环境更趋复杂严峻，国内经济恢复仍然不稳固、不均衡”。

最近连续3个月制造业PMI、新订单、新出口订单、房地产销售等先行指标纷纷下滑，中小企业PMI指数长期处于荣枯线下、面临上游成本挤压和下游需求减弱，经济下行压力加大。未来政策重点是稳增长、稳就业、控通胀和促改革。

投资下滑，房地产投资延续放缓，基建和制造业投资小幅回升但仍然十分低迷。1-6月固定资产投资同比5.8%，比1-5月下降0.2个百分点。其中，1-6月房地产投资同比10.9%，比1-5月下滑0.3个百分点，连续2个月回落；1-6月基建投资同比4.1%，比1-5月回升0.1个百分点；1-6月制造业投资同比3.0%，比1-5月回升0.3个百分点。

今年以来，全球经济尤其是美欧经济持续复苏，但近期“德尔塔”变异病株再次引发全球疫情蔓延和反弹，带来全球经济复苏不确定性。欧美国家日新增确诊冲高，英、美等

疫苗接种率较高的国家均出现疫情反弹。截至 7 月 29 日，全球日新增超 67 万，其中美国日新增 9.7 万例，英国日新增超 3 万例，俄罗斯、法国、印度、巴西等均较为严重。美国部分地区恢复在室内戴口罩、以及对经济活动的限制，将对工业、服务业复苏均产生一定影响。

2021 年下半年-2022 年上半年，中国经济的主要矛盾是：经济下行压力加大，房地产和出口是主要拖累，消费和制造业投资难以对冲。大宗商品价格仍在高位，成本上升挤压中下游制造业和服务业，增加中小企业困境。经济下行和通胀在高位并存，“滞涨”特征明显。(中国路面机械网)

3.2. 【光伏/风电】分布式光伏整县试点申报或将超 400 县，总规模预计超过 100GW；“十四五”新能源开发目标 20GW，上半年已签约 26GW

【分布式光伏整县试点申报或将超 400 县，总规模预计超过 100GW】

光伏们从各省了解到，包括山东、河南、河北、陕西等省份在内的中东部省份，平均每省上报的整县申报规模超过 20 个。其中，陕西 38 个、山东 46 个，河南 20-30 个。根据国家能源局试点不审批的原则，整县推进方案只需要通过省里审批即可进行实施。

按照平均每个省最终上报 20 个试点县，保守估计目前已经上报的 22 个省（区）将有超过 400 个县参与到此次分布式光伏整县推进试点中；按照每个县 200MW 的规模计算，400 个县整县分布式光伏装机规模将超过 80GW。但根据目前签约情况来看，预计最终规模或将超过 100GW。。

（光伏们）

【中国能建“30·60”白皮书：“十四五”新能源开发目标 20GW，上半年已签约 26GW】

中国能源建设集团有限公司发布《践行碳达峰、碳中和“30·60”战略目标行动方案（白皮书）》，就“30·60”战略目标背景下，中国能建提出了自己的发展路径。

继中国电建“十四五”期间 30GW 的风、光新增装机目标之后，中国能建也提出了自己的发展目标，预计到 2025 年，控股新能源装机容量力争达到 2000 万千瓦以上，即意味着中国能建每年将保持 4GW 的新能源新增装机。

而 2021 年上半年以来，中国能建已经先后签约逾 26GW 的新能源项目。例如胡杨河市“风光水火储一体化”综合能源基地建设项目战略合作、北票市 5GW 风光储新能源项目、黑龙江省肇东市人民政府签订百万千瓦能源基地、安徽省马鞍山市和县“风光火储”一揽子项目投资框架协议、青海 4000 兆瓦风光储氢一体化项目、西北首个光储氢综合应用一体化项目以及山西平陆县 2.79GW 光伏投资协议等。

根据白皮书，中国能建将立足“146”发展战略，围绕“30·60”系统解决方案“一个中心”和储能、氢能“两个基本点”，贡献能建之智、能建之力，全面践行“30·60”战略目标。全面进军新能源及储能等相关产业，助力能源结构优化。

中国能建认为，“30·60”战略目标将全面引领经济社会尤其是能源领域绿色低碳转型，极大推动低碳经济、绿色产业发展，有助于形成节约资源和保护环境的产业结构、生产方式、生活方式和空间格局，增强在新能源新技术领域的竞争力。

中国能建作为新能源发展的坚定先行者和推动者，截至目前执行勘察设计任务的新能源项目累计装机容量超过 1.7 亿千瓦，执行施工任务的新能源项目累计装机容量超过 1.1 亿千瓦（全国新能源装机容量约 5.3 亿千瓦）。典型工程业绩包括：作为全国第一个采用 EPC 总承包模式建设海上风电的承包商，建设了粤电湛江外罗海上风电项目；在大型光热发电技术技术上走在了世界前列，建设了新疆哈密 50 兆瓦熔盐塔式光热发电项目、亚洲首座兆瓦级太阳能塔式热电项目、世界首个高温熔盐槽式光热电站、世界首个线性菲涅尔熔

盐光伏电站等一批项目，探索出成熟的光热发电项目技术实施方案。

截至 2020 年底，在水电板块，中国能建控股装机容量 78 万千瓦；在新能源板块，控股装机容量 140 万千瓦。目前，中国能建旗下有 23 家电力设计企业，代表着我国电力设计领域的最高水平。

（光伏们）

【1220 万千瓦！辽宁省公布新增风电项目建设方案】

辽宁省发改委发布《辽宁省风电项目建设方案》（征求意见稿），为实现“二氧化碳排放 2030 年前达到峰值，2060 年前实现碳中和”的目标，“十四五”期间非化石能源装机比重达到 50% 以上，清洁能源跨越式发展，着力构建清洁低碳、安全高效的能源体系，按照国家有关要求和省委省政府工作部署，制定辽宁省新增风电项目建设方案如下：

本次新增风电项目 1220 万千瓦，全部用于支持无补贴风电项目建设，作为保障性规模，由电网企业实行保障性并网。煤电关停企业等容量替代建设风电项目（以下简称等容量替代项目），不受总规模限制，不兼得 1.5 倍容量光伏替代政策。根据各地可开发风能资源分布情况，1220 万千瓦风电规模分解下放到阜新、朝阳（各 200 万千瓦），沈阳、营口、铁岭（各 150 万千瓦），大连（120 万千瓦），鞍山、葫芦岛（各 100 万千瓦），锦州（50 万千瓦）。

（每日风电）

3.3. 【半导体设备】2021 年第二季度全球硅晶圆出货面积再创新高；2021 年 6 月北美半导体设备制造商出货金额为 36.7 亿美元

【2021 年第二季度全球硅晶圆出货面积再创新高】

SEMI 硅制造商集团 (SMG) 报告称，2021 年第二季度全球硅晶圆出货面积增长 6%，达到 3534 百万平方英寸，超过第一季度创下的历史新高。2021 年第二季度的硅晶圆出货量比去年同期的 3152 百万平方英寸增长了 12%。

SEMI SMG 主席兼 Shin Etsu Handotai America 产品开发和工程副总裁 Neil Weaver 表示：“在多种终端应用的推动下，对硅的需求继续强劲增长，随着供不应求，用于 300 毫米和 200 毫米应用的硅供应正在趋紧。”（SEMI）

【2021 年 6 月北美半导体设备制造商出货金额为 36.7 亿美元】

2021 年 6 月北美半导体设备制造商出货金额为 36.7 亿美元，较 2021 年 5 月最终数据的 35.9 亿美元相比提升 2.3%，相较于 2020 年同期 23.2 亿美元则上升了 58.4%。

SEMI 总裁兼首席执行官 Ajit Manocha 表示：“北美半导体设备制造商出货金额在 2021 年上半年呈现非凡的增长。随着创新科技与规模数字化所需的新技术对半导体的需求持续增长，半导体产业见证了各行业的结构性转变，投入更高的资本支出就是标志性的改变。”（SEMI）

【总投资 1.72 亿元 大摩半导体项目落户上海松江】

据投资松江消息，大摩半导体项目近日已在上海松江完成工商注册，正式落户松江。

消息显示，今年年初，生产基地位于浦东的江苏大摩半导体科技有限公司在半导体晶圆检测设备突破卡脖子技术、实现国产化方面取得了突破性进展，正在选址设立总部、研发及生产基地。最终，大摩半导体项目确定落户松江。

投资松江介绍称，江苏大摩半导体科技有限公司成立于 2017 年，主要提供集成电路及半导体晶圆检测设备的再制造与技术服务，拥有台积电、华虹宏力、中芯国际、先进半导体、超硅半导体等一批固定客户，已成为设备整新业务的龙头企业，并积极加快检测设备核心模块的开发，将联合行业内的相关企业进行检测设备整机开发。

根据投资松江消息，目前该项目已在松完成工商注册，项目拟总投资约 1.72 亿元，达产后预计产值 3 亿元，税收年均超过 2000 万元。后续该公司将作为上市主体，在科创板上市。（全球半导体观察）

【8 英寸厂成熟制程供不应求，韩国二线晶圆代工厂加入扩产】

近期全球芯片荒，冲击车用电子与家用电器芯片供应。由于车用电子与家用电器芯片多半采用成熟制程，近期中国台湾地区较小型晶圆代工厂联电、世界先进都陆续宣布扩产成熟制程，韩国二线晶圆代工厂 DB Hitech 及 Key Foundry 不但优化生产流程，也投入扩产行动，因应市场需求。

韩国媒体《etnews》报导指出，随着韩国二线晶圆厂对于 8 吋厂产能的扩产，预计到 2021 年底为止，8 英寸晶圆的月产能将增加 2 万片。DB Hitech 部分，预计每月扩产 10,000 片，以达每月能供应 15 万片晶圆。目前来说，DB Hitech 扩产达每月 9,000 片目标，预计年底全部完成。就相对投资较保守的 DB Hitech 来说，这次扩产较之前提升 10%，因看到市场趋势。

Key Foundry 预计到 2021 年底前达每月 9.2 万片，较先前 8.2 万片足足成长 10,000 片。为了扩产，Key Foundry 也采购设备，使半导体设备厂订单持续增加。

目前以 8 英寸厂成熟制程生产为主的芯片，包括电源管理 IC、显示驱动 IC、微处理器等芯片，市场需求大幅提升，使晶圆厂 8 英寸厂产能利用率均达 100%，整体供应都呈吃紧，使晶圆价格 2021 上半年涨了 20%。晶圆代工厂需要积极扩厂以支援市场需求。

因韩国二线晶圆代工厂的积极扩产行动，市场预期这些二线晶圆厂的营收将随着拮据的脚步而有所成长，甚至达到新高的纪录。不过，针对市场的需求，这样的扩产数量仍较为有限，对全球芯片荒的解决帮助有限，使得全球芯片荒的问题可能还会继续。

（全球半导体观察）

3.4. 【锂电设备】拜登：美国 2030 零排放汽车销量占 40%-50%；工信部：上半年全国锂电池产量超 110GWh，同比增长超 60%；锂价将飙涨 77.7%，至 110 万元/吨；

【拜登：美国 2030 零排放汽车销量占 40%-50%】

8 月 5 日消息，美国白宫与通用汽车、福特汽车和 Stellantis 发布联合声明表示，拜登将签署一项行政令，设定了到 2030 年零排放汽车销量占新车总销量 40%-50% 的目标，并提出新的汽车排放规定以在 2026 年之前减少污染。

该目标中的零排放汽车包括电池电动汽车、燃料电池汽车和带有汽油引擎的插电式混合动力汽车在内。

不过美国汽车制造商表示，这将需要数十亿美元的政府资金。

早在上周，就有知情人士透露称，白宫曾私下联络美国汽车制造商，希望他们自愿承诺提高电动车销量，支持在 2030 年前将电动车销量提升到新车总销量的至少 40% 的目标。这一销售目标对于车企来说难度不小，在美国仍然由燃油车占据主流市场的当下，可能需要投入数千亿美元才能推动电动车的普及。

此前，拜登就曾呼吁政府拿出大笔资金来促进电动汽车的发展。

在供应端，将拨款 1740 亿美元，帮助汽车制造商在美国国内构建完整的供应链，并承诺在 2030 年前建立 50 万个电动汽车充电桩。在需求端，将推动运输车、公交、校车等公共用车电动化，并向消费者提供购置补贴。

近期通用、福特和 Stellantis 都公布了汽车电动化的相关方向：

通用表示“希望在 2035 年前停止在美销售汽油动力轻型车”，福特计划“2030 年前其全球汽车销量中至少有 40%是全电动的”，Stellantis 表示“目标是到 2030 年前低排放量汽车占其在美总销量的 40%以上”。

数据显示，2020 年，中国和欧洲占全球电动汽车市场份额的 40.7%和 43.8%，美国仅占 11.2%。

若拜登政府的一系列新能源政策落地，2022~2023 年美国电动汽车市场有望复刻欧洲 2019~2020 年市场发展路径，带动全球新一轮增长。到 2025 年，美国电动汽车销量有望超过 230 万辆，2020~2025 年复合增速超 35%。

（高工锂电）

【工信部：上半年全国锂电池产量超 110GWh，同比增长超 60%！】

2021 年上半年，在“碳达峰碳中和”宏伟目标引领下，全国锂离子电池行业实现快速增长，产品质量和工艺技术不断提高，光储一体化趋势明显，投融资市场活跃，产业发展趋势整体向好。

一是产业规模增速迅猛。据行业协会、研究机构等测算，上半年全国锂离子电池产量超过 110GWh，同比增长超过 60%，上游正极材料、负极材料、隔膜、电解液产量分别为 45 万吨、35 万吨、34 亿平方米、13 万吨，涨幅均超过 130%，上半年行业总产值超过 2400 亿元。产品出口大幅增长，据海关数据，上半年锂离子电池出口总额 743 亿元，同比增长接近 70%。

二是产品技术快速更新。主流企业量产的方壳磷酸铁锂、软包三元电池能量密度分别达到 160Wh/kg、250Wh/kg 以上。储能锂离子电池普遍实现 5000 次以上循环寿命，龙头企业产品循环寿命超过 1 万次。新型无钴电池、半固态电池加快量产步伐。电池安全日益受到关注，温测、隔热、水冷、导热、排气、耐压等多重防护措施在系统级领域加快推广应用。

三是光储端加快融合发展。在消费型锂电销量增幅超过 10%、动力型锂电销量超过 58GW 的同时，随着“碳达峰碳中和”成为全社会广泛共识，储能型锂电迎来爆发式增长。“光伏发电、电池储能、终端应用”融合创新的能源电子产业链逐步加快发展步伐，锂电、光伏等领域骨干企业加强合作，光储一体化建设加快，上半年全国储能锂离子电池产量达到 15GWh，同比增长 260%。

四是生产智能化水平持续提高。下游市场对锂离子电池一致性、良品率、安全性等要求不断提高，高洁净度车间、自动化产线、智能管理系统、远程控制系统等成为生产标配。骨干企业车间整体洁净度达到万级，关键工艺车间洁净度千级以上，半成品转运大量采用智能载具，生产过程无人化水平不断提高，电池追溯与过程管理系统广泛建立并应用。

五是行业投融资环境宽松。据研究机构梳理，上半年骨干企业公布锂离子电池产业链投资项目近百个，总投资金额超过 4900 亿元，其中电池和四大材料投资额分别超过 3100 亿元、1800 亿元。上半年 20 余家锂离子电池产业链企业申请上市，融资总规模近 240

亿元。国内国际双循环新格局加快建立，国内龙头企业在海外重点地区投资建厂，国际资本及企业通过参股、长单等形式与国内企业加强合作。

(OFWEEK 锂电)

【锂价将飙涨 77.7%，至 110 万元/吨】

从指导性的方向来看，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。会议要求：“要挖掘国内市场潜力，支持新能源汽车加快发展。”市场认为，随着新能源汽车下乡、公共领域电动化等政策落地，2021 年将是新能源汽车产业生机勃勃的一年。

福无双至今日至。从市场看，据上海有色网报道，7 月 29 日，澳大利亚锂矿生产商 Pilbara 矿业公司举行首次锂辉石线上拍卖。

在三个小时的拍卖窗口期内，各方共进行了 62 次网上竞价，从 700 美元/吨到 1250 美元/吨的黑德兰港离岸价，竞购 Pilgangoora 公司生产的 10000 公吨锂辉石精矿 (SC 5.5%)。最终，Pilbara 接受了海德兰港离岸价为 1250 美元/吨的最高出价，加 65 运费为 1315 USD/t (CIF 中国)，为历史新高。

根据拍卖条款，投标人将在未来几天内与公司签订销售合同，要求提交信用证。预计 8 月下旬装船。值得注意的是，同期亚洲金属网报价仅为 740 美元/吨。此次拍卖可谓一举拉高了锂价的上涨预期。

从 740 美元/吨，提升至 1315 美元/吨，上涨幅度高达 77.70%。

当前，金属锂的价格区间为 60 万元/吨-64 万元/吨 (人民币)。按中间价 62 万元/吨来计算，若该价格上涨 77.70%，那么其价格有望超过 110 万元/吨！。

(OFWEEK 锂电)

3.5. 【轨交装备】西门子正以 5.5 亿欧元收购铁路软件公司 Sqills；7 月全国城市轨道交通运营里程 7961 公里

【西门子正以 5.5 亿欧元收购铁路软件公司 Sqills】

每经 AI 快讯，西门子 (Siemens) 周四表示，正在以 5.5 亿欧元收购铁路软件公司 Sqills，这是该公司为进军核心业务以外的高增长市场而进行的最新收购。

Sqills 是一家软件服务提供商，其基于云的产品包括库存管理、预订和票务软件。Sqills 预计 2022 年收入约为 4000 万欧元，其为 33 家运营商提供服务，客户包括法国国有铁路公司 SNCF、英吉利海峡隧道运营商 Eurostar 和爱尔兰铁路。。

(轨道交通网)

【7 月全国城市轨道交通运营里程 7961 公里】

2021 年 7 月，全国 (不含港澳台，下同) 共有 48 个城市开通运营城市轨道交通线路 246 条，运营里程 7961 公里，实际开行列车 269 万列次，完成客运量 21.7 亿人次，进站量 13.3 亿人次。7 月份，全国完成客运量环比增长 1.9 亿人次、增长 10%，同比去年 7 月增长 28%。总体上，城市轨道交通对保障城市正常运行，满足社会公众出行需要发挥了重要作用。

7 月 20 日，郑州市遭受特大暴雨灾害，郑州地铁发生淹水倒灌导致全线网停运，并造成重大人员伤亡和财产损失。截至月底，尚未恢复运营。

(轨道交通网)

3.6. 【油气装备】7月 OPEC 石油产量升至 15 个月最高水平，沙特产量增幅最大；俄方不愿增供，欧洲气价飙升

【7月 OPEC 石油产量升至 15 个月最高水平，沙特产量增幅最大】

路透一项调查发现，石油输出国组织(OPEC)7月石油产量升至2020年4月以来最高，因该组织根据与盟友的协议，进一步降低减产力度，且最大出口国沙特逐步取消自愿减产。调查发现，7月OPEC产量为2,672万桶/日，比6月修正后的产量增加61万桶/日。除今年2月外，OPEC产量自2020年6月以来每月都有所增加。

随著需求和经济复苏，OPEC及其盟友组成的OPEC+联盟一直在降低减产力度，该联盟于2020年4月达成了一项创纪录减产协议。随著油价升至两年半高位，OPEC+本月决定从8月开始进一步增产。

“多数预测仍认为下半年需求将强劲增长，”德国商业银行的CarstenFritsch表示，“换句话说，人们很容易相信，石油市场已经学会了与病毒共存。”

OPEC+协议允许OPEC在7月比6月增产36万桶/日，沙特此前表示将增产40万桶/日，这是该国解除其在2月、3月和4月自愿减产100万桶/日计划的最后一步。

调查发现，OPEC的13个成员国月度产量增幅略微低于预期。成员国的减产协议执行率有所下降，但产量仍低于最新协议设定的水平。

调查发现，7月OPEC减产协议执行率为115%，6月修正后为118%。

沙特7月产量增幅最大，达到46万桶/日，沙特进一步取消了自愿减产，并根据OPEC+的增产计划在7月提高产量。

产量增幅第二大的是阿联酋，该国根据其新配额增产4万桶/日。调查发现，科威特和尼日利亚的产量均增加3万桶/日，OPEC第二大产油国伊拉克的产量小幅增加2万桶/日。

(中国能源网)

【俄方不愿增供，欧洲气价飙升】

“欧洲天然气价格飞涨到每千立方米近500美元”。俄罗斯《生意人报》7月29日报道称，由于俄罗斯天然气工业股份公司不愿增加通过乌克兰向欧洲的供应量，欧洲天然气价格飙升至前所未有的高位。分析人士表示，由于欧洲供需平衡脆弱，再加上储存库存偏低以及与亚洲争夺供应，液化天然气(LNG)价格在年底前不会出现大幅下跌的迹象。

29日荷兰TTF现货天然气价格打破历史记录，单日上涨5%至484美元/千立方米。期货价格也升至历史新高，8月TTF期货价格上涨5.3%至491美元/千立方米。与此同时，对欧洲的LNG供应量正在减少，接收终端的储存设施库存也在减少。7月以来，欧洲天然气运输系统接收的LNG比6月减少12%(约10亿立方米)，较去年同期跌幅超过22%。亚洲的需求继续上升。7月份中国LNG进口量同比增加1/4，印度的需求也在复苏。

莫斯科管理学院天然气分析师卡皮托诺夫称，俄天然气输往欧洲的主要管线“北溪”和“亚马尔-欧洲”天然气管道完成年度检修后，欧洲地下储存设施的填充力度加大，日注入量恢复到年均值。然而目前的库存水平仍低于正常水平，存储设施仅满55%，一年前为80%。

(中国能源网)

4. 公司动态

工程机械:

【徐工集团】徐工集团工程机械股份有限公司股东湖州泰元投资合伙企业、湖州泰熙投资合伙企业的普通合伙人均为杭州新俊逸股权投资管理有限公司，构成一致行动人关系，目前合计持有公司股份 457,983,636 股，持股比例为 5.85%。泰元投资、泰熙投资计划减持股份数量合计将不超过 457,983,636 股，不超过公司股份总数的 5.85%，其中：通过大宗交易方式进行减持的，在任意连续 90 个自然日内减持股份总数不超过公司股份总数的 2%；通过集中竞价交易方式进行减持的，在任意连续 90 个自然日内减持股份总数不超过公司股份总数的 1%。

【艾迪精密】8 月 2 日晚间，公司拟发行可转债募集资金总额不超过 10 亿元(含)，扣除相关发行费用后，55070.15 万元用于闭式系统高压柱塞泵和马达建设项目，22497 万元用于工程机械用电控多路阀建设项目，22432.85 万元用于补充流动资金。

光伏设备:

【捷佳伟创】8 月 5 日晚间，公司发布首次公开发行前已发行股份上市流通的提示性公告，此次申请解除限售的股份数量为 133,592,290 股，占公司总股本的 38.42%；此次解除限售后实际可上市流通的股份数量为 35,694,423 股，占公司总股本的 10.27%；此次限售股份可上市流通日为 2021 年 8 月 10 日。

锂电设备:

【海目星】8 月 2 日晚间公告，近日，中航锂电科技有限公司与公司签订《设备采购意向框架协议》，本次合作意向中航锂电拟采购公司电芯装配设备，根据双方历史合作经验，本次中航锂电意向采购总金额预计为 19.68 亿元。

检测检验:

【安车检测】8 月 2 日公告，公司于 2021 年 8 月 2 日召开第三届董事会第二十九次会议、第三届监事会第二十五次会议，审议通过《变更注册资本、经营范围及修订<公司章程>的议案》。议案尚需提交公司 2021 年第二次临时股东大会审议。

公告显示，向特定对象发行股票完成后，公司总股本变更为 22,898.8812 万股。公司注册资本变更为人民币 22,898.8812 万元。

此外，因公司业务发展的需要，董事会研究决定修订公司经营范围，在原有经营范围的基础上拟增加：“代驾服务;汽车拖车、求援、清障服务;代办机动车车管业务;商务代理代办服务;汽车清洗服务;汽车美容;汽车修理与维护;汽车租赁;二手车经纪;科技治超不停车检测非现场执法系统、智慧交通超载超限检测系统及相关软硬件;安装服务类业务资质”。

【苏试试验】8 月 5 日公告，公司于 2021 年 8 月 4 日收到深圳证券交易所(简称“深交所”)上市审核中心出具的《关于苏州苏试试验集团股份有限公司申请向特定对象发行股票的审核中心意见告知函》，深交所发行上市审核机构对公司提交的向特定对象发行股票申请文件进行了审核，认为公司符合发行条件、上市条件和信息披露要求，后续深交所将按规定报中国证券监督管理委员会(简称“中国证监会”)履行相关注册程序。

消费升级:

【春风动力】8月2日晚间公告，公司接到公司持股5%以上股东重庆春风关于将其所持有的公司股份部分解除质押的通知，获悉其所质押给杭州上市公司稳健发展引导基金合伙企业(有限合伙)的155万股股份提前解除质押。

此次部分股票解除质押后，春风投资剩余累计质押股票632万股，占其所持有公司股份数的48.13%，占公司总股本的4.70%。

智能装备:

【博实股份】8月4日晚公告称，公司当日与江苏昆山花桥经济开发区管理委员会签订投资框架协议，计划在昆山市设立区域总部，成立注册资本为3亿元的全资子公司承担区域总部职能，实施机器人及智能工厂产业化项目，负责项目规划、建设；开展基于5G和工业互联网的智能制造装备、特种机器人的研发及产业化。

轨交装备:

【中国中车】8月5日讯，中国中车发布2020年年度A股权益分派实施公告，拟每10股派发现金红利人民币1.8元(含税)，股权登记日为2021年8月12日，除权(息)日为2021年8月13日，现金红利发放日为2021年8月13日。

【华铁股份】8月4日晚间发布《重大资产购买暨关联交易预案》公告，宣布对德国BVV集团的重组方案进行调整。与此前相比，这一次交易方案的最大变化是由100%收购变更为收购76%，且交易的支付方式将由发行股份及支付现金变更为现金收购。

最新重组预案首次披露了标的公司的预估值为23.8亿元，76%股权的交易预估价值为17.48亿元，并给出了2021年至2023年扣非归母净利润分别不低于1.6亿元、2.0亿元、2.4亿元的业绩承诺。

公告称，由于资本市场环境发生变化及受疫情的影响，本次交易不宜再采用发行股份购买资产并募集配套资金的方式，为尽快推进重大资产重组相关工作，同时考虑公司发展规划等诸多因素，对本次重大资产重组做出调整。

【天宜上佳】8月5日晚间发布半年度业绩报告称，2021年上半年营业收入约2.23亿元；归属于上市公司股东的净利润盈利约5640万元，同比增加48.07%；基本每股收益盈利0.13元。分配方案为：公司不进行利润分配、公积金转增股本。

工业气体:

【杭氧股份】8月3日，公司第七届董事会第十一次会议决议，审议通过了《关于调整公司公开发行可转换公司债券方案的议案》。

此次调整系由于阳煤太化55,200Nm³/h空分装置收购项目的标的资产交割进程延后，后续实施进度存在较大不确定性，为不影响本次公开发行可转换公司债券方案的继续推进和其他募投项目的建设进度，经公司审慎评估，决定将此次公开发行可转换公司债券募集资金总额从18亿元调减为12亿元，扣除阳煤资产收购项目中原先拟使用的44043万元募集资金，同时调减补充流动资金金额至35450万元，原方案中其他条款不变。

消防设备:

【青岛消防】8月5日，青岛消防发布公告称，公司拟2.63亿元向天津优孚企业管理合伙企业（有限合伙）（简称：天津优孚）收购其所持广东禾纪科技有限公司（简称：禾纪科技）57%的股权。

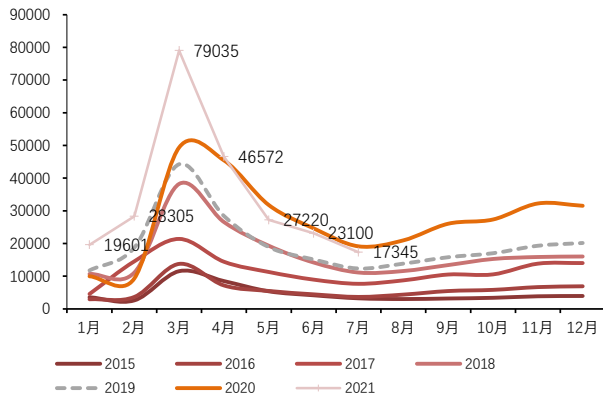
5. 重点数据跟踪

5.1. 中游：工程机械、工业机器人等

5.1.1. 工程机械：7月挖掘机单月销量同比下降9%，6月小松开工小时数同比下降13%

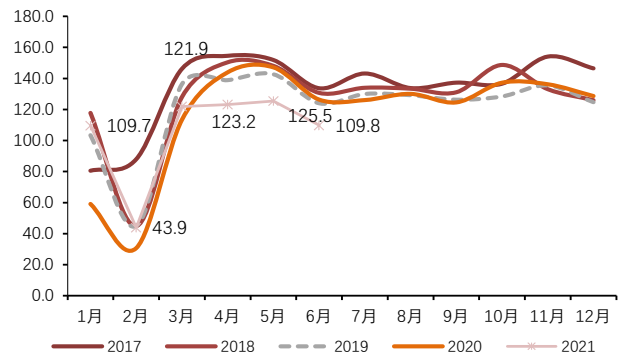
挖掘机：2021年7月挖掘机销量1.73万台，同比下降9%。6月小松开工小时数109.8小时，同比下降13.1%。

图 1：挖掘机 7 月单月销量同比下降 9%



资料来源：中国工程机械工业协会，浙商证券研究所（单位：台）

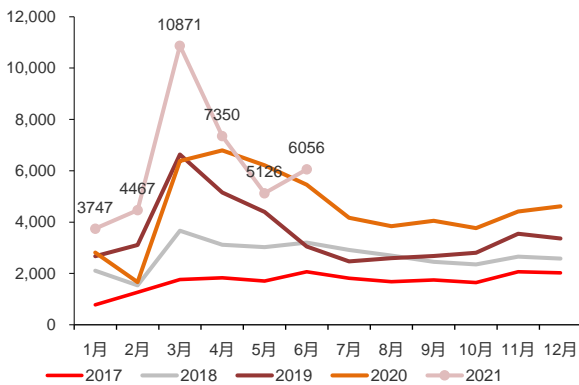
图 2：6 月小松开工小时数 109.8 小时，同比下降 13.1%



资料来源：小松官网，浙商证券研究所（单位：小时）

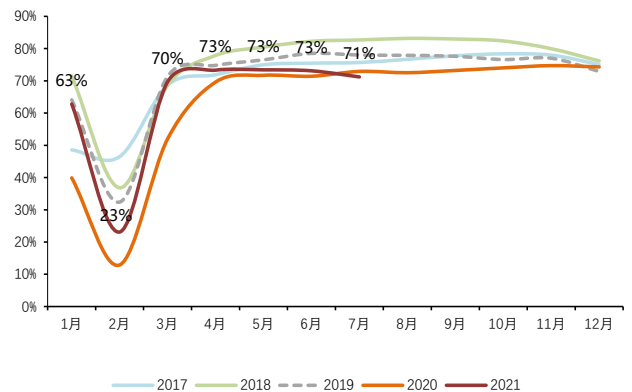
起重机：2021年6月汽车起重机销量6056台，同比上升10.9%；2021年7月庞源租赁吨米利用率71.2%。

图 3：汽车起重机 6 月销量同比上升 10.9%（单位：台）



资料来源：中国工程机械工业协会，浙商证券研究所（单位：台）

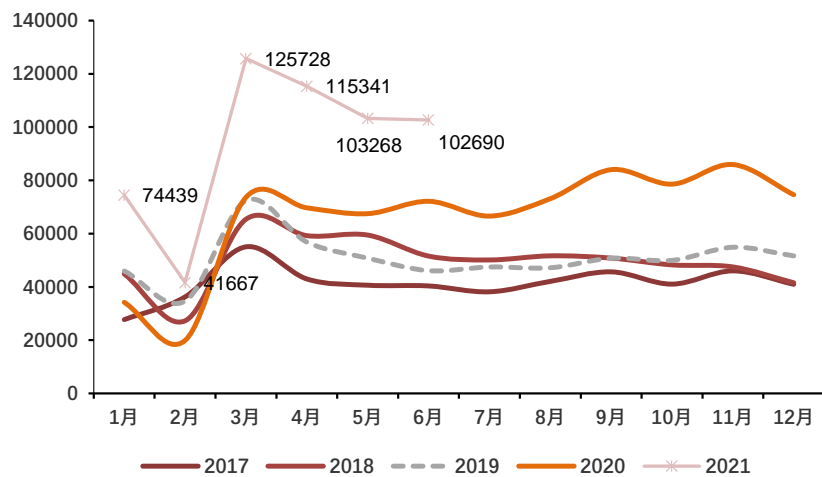
图 4：7 月庞源租赁吨米利用率 71.2%



资料来源：庞源租赁，浙商证券研究所（单位：%）

叉车：2021年6月叉车销量10.3万台，同比增长42.3%。2020年全年叉车全行业销量80万台，同比增长31.5%。

图 5：叉车 6 月单月销量 10.3 万台，同比增长 42.3%

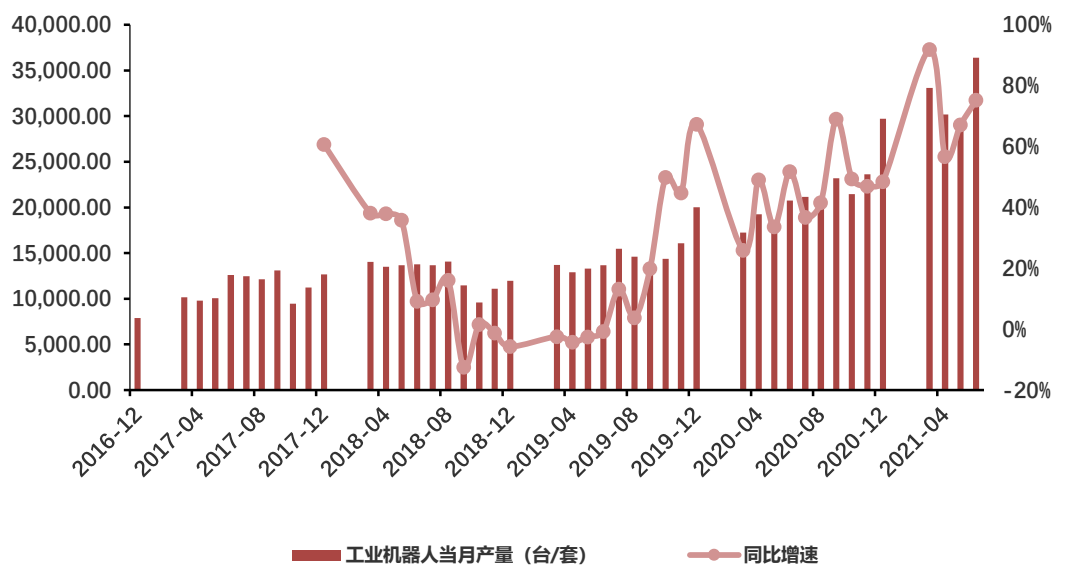


资料来源：Wind，浙商证券研究所（单位：台）

5.1.2. 工业机器人：6 月产量单月同比增长 75%

国内工业机器人 2021 年 6 月产量 36383 台，同比增长 75.2%；2021 年 6 月累计产量 129379 台套，同比增长 72.4%。

图 6：工业机器人：6 月产量单月同比增长 75%

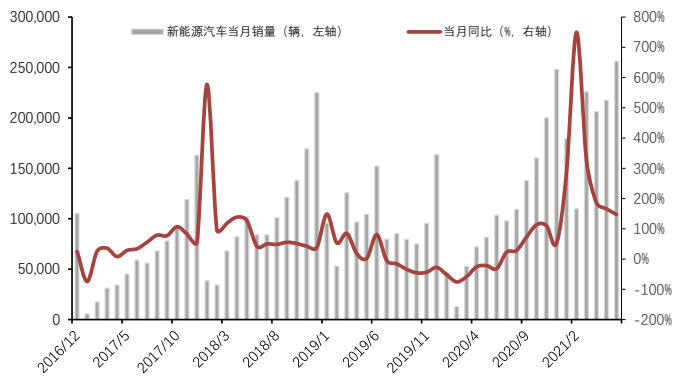


资料来源：国家统计局，浙商证券研究所（单位：台）

5.1.3. 新能源汽车：6 月销量单月同比增长 147%

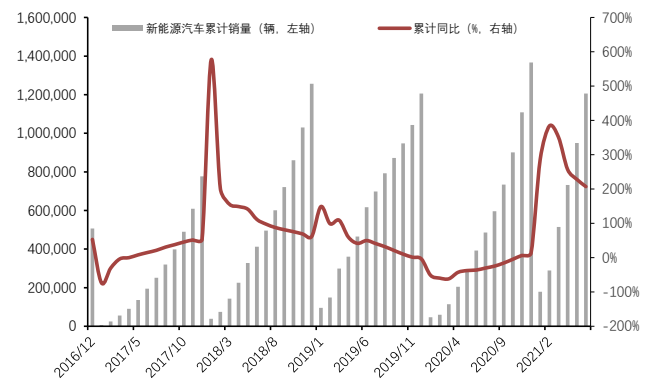
2021 年 6 月新能源汽车销量为 25.6 万辆，同比增长 147%，2021 年 1-6 月累计销量为 120.6 万台，同比上升 207%。

图 7：新能源汽车月销量：6月单月同比增长 147%



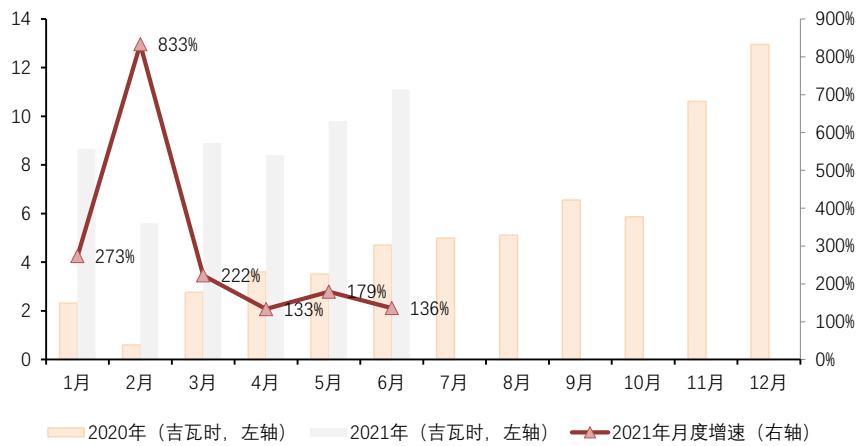
资料来源：中国汽车工业协会，浙商证券研究所

图 8：新能源汽车累计销量：2021 年 1-6 月同比增长 207%



资料来源：中国汽车工业协会，浙商证券研究所

图 9：2021 年 6 月动力电池装机量为 11.1GWH，同比增长 136%

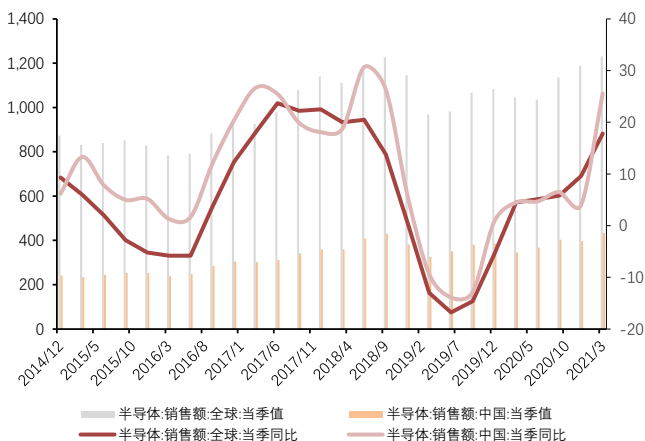


资料来源：GGII，浙商证券研究所

5.1.4. 半导体设备行业：2021 年 6 月北美半导体设备制造商出货金额同比增长 58%

2021 年一季度全球半导体销售额同比增长 18%，中国半导体销售额同比上涨 26%。国际半导体产业协会公布 2021 年 6 月北美半导体设备制造商出货金额同比增长 58%。

图 10：2021 年 Q1 全球半导体销售增长 18%、中国上涨 26%



资料来源：SEMI，浙商证券研究所

图 11：2021 年 6 月北美半导体设备出货量同比增长 58%



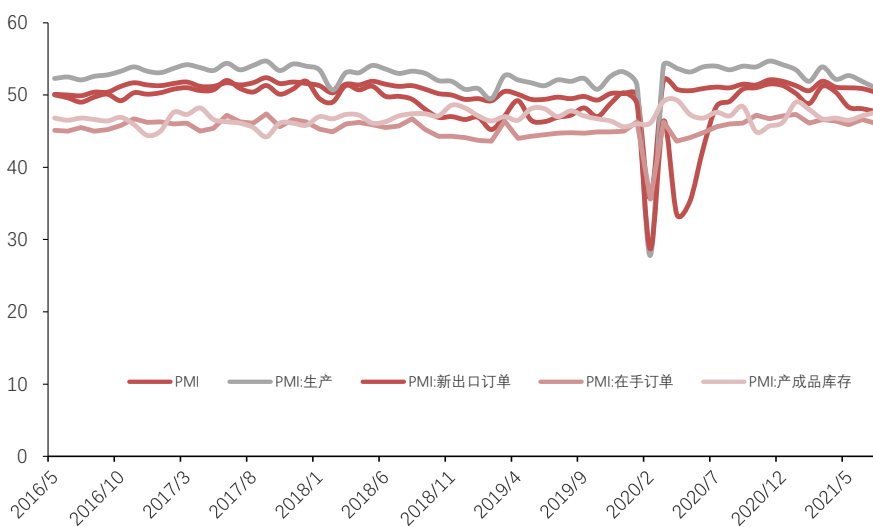
资料来源：SEMI，浙商证券研究所

5.1.5. 激光器行业：7月PMI：新出口订单下滑0.4pct，9月以来永康五金交易景气指数平稳

IPG 2020 年中国区收入 33 亿元，锐科激光全年收入在 23 亿元，中国区两家头部激光器公司合计收入 56 亿元，同比增长 4%。

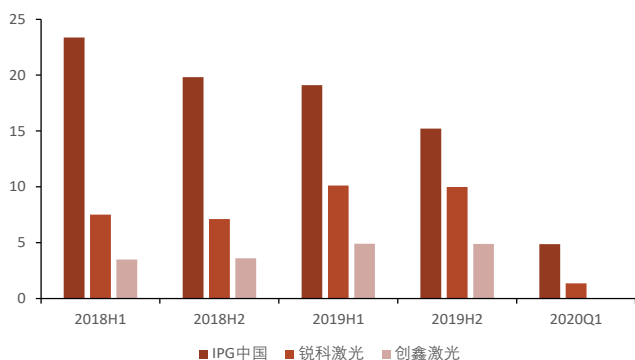
三家公司预计占中国市场规模的 78% 左右，我们判断 2019 年中国区激光器的市场规模大约在 82 亿元左右，同比增长 6.5%。其中 IPG、锐科激光、创鑫激光的市场份额分别为 43% (-7pct)、锐科激光 25% (+7pct)，创鑫激光 12% (+3pct)。

图 12：2021 年 7 月 PMI 为 50.40



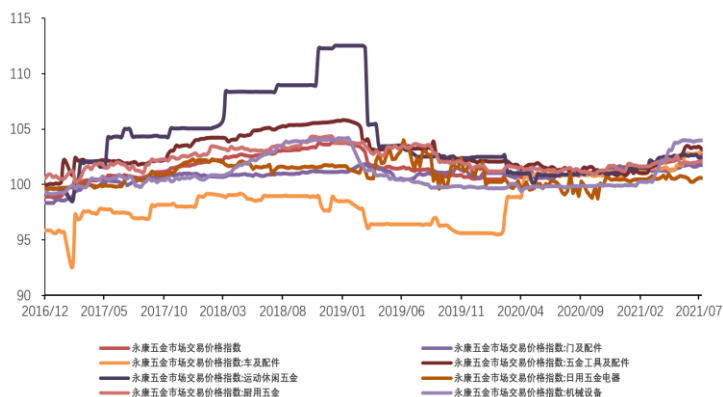
资料来源：Wind，浙商证券研究所（单位：%）

图 13：2019 国产激光份额提升，IPG 市场份额下滑 7%



资料来源：Wind，ofweek，浙商证券研究所

图 14：2021 年 8 月 1 日永康五金交易景气指数 102.8



资料来源：Wind，浙商证券研究所（单位：%）

5.1.6. 油气装备行业：7月第5周美国 EIA 原油库存环比提升 0.9%，API 环比下降 0.2%

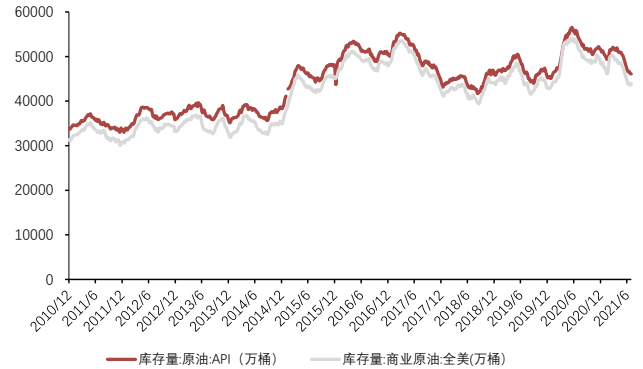
2021年6月全球活跃钻机数（不含中俄）1325台，同比增长23%。7月第5周（7月30日）美国EIA油品及天然气库存43922万桶，环比上周提升0.9%。美国原油API 46096万桶，环比上周下降0.2%。

图 15：6月全球活跃钻机数据（不含中俄）同比增长 23%



资料来源：贝格休斯，浙商证券研究所（单位：台）

图 16：2021年7月30日 EIA 原油库存环比提升 0.9%



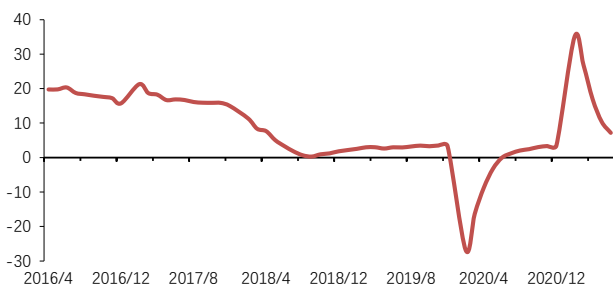
资料来源：Wind，浙商证券研究所（单位：万桶）

5.2. 下游：房地产与基建投资

房地产与基建投资完成额数据大幅修复：2021年1-6月，固定资产投资完成额累计同比增加12.6%；房地产开发投资完成额累计同比增长15%；制造业投资累计增加19.2%；基础设施建设投资（不含电力）累计增长7.8%。

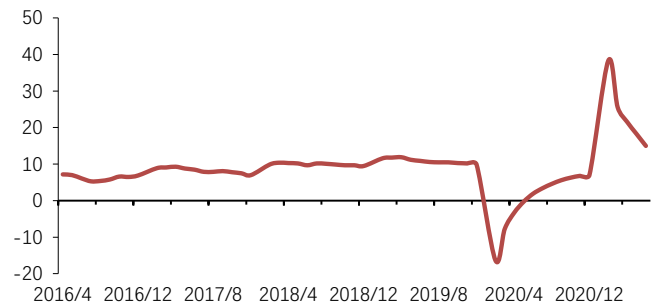
新一轮制造业补库存周期启动：5月份通用设备制造业、专用设备制造业、汽车制造业产成品存货同比分别增长12%、18%、4%。

图 17：基建投资：1-6月累计同比增长 7.2%



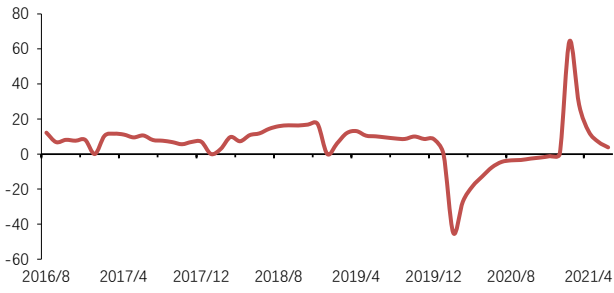
资料来源：国家统计局，浙商证券研究所（单位：%）

图 18：地产投资：1-6月累计同比增长 15%



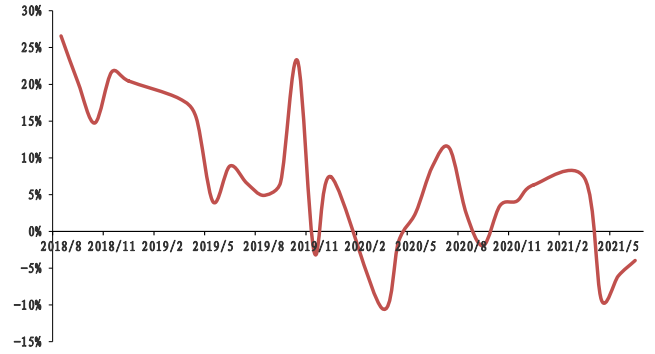
资料来源：国家统计局，浙商证券研究所（单位：%）

图 19: 6 月房地产新开工面积累计增加 3.8%



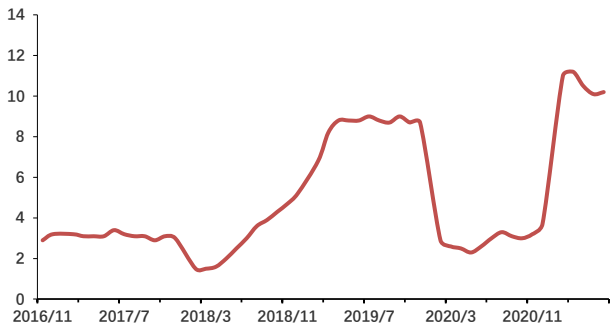
资料来源: Wind, 浙商证券研究所 (单位: %)

图 20: 6 月房地产新开工面积单月同比下滑 4%



资料来源: Wind, 浙商证券研究所 (单位: %)

图 21: 6 月地产施工面积累计增速 10.2%



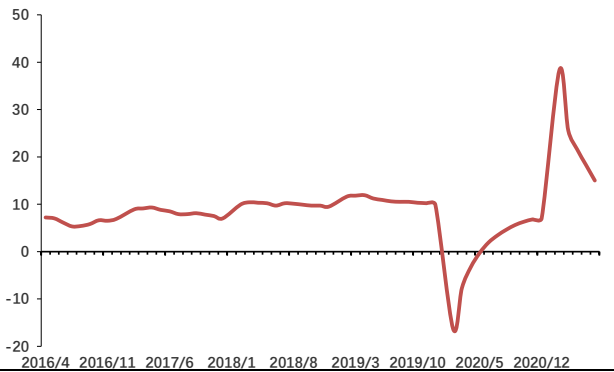
资料来源: Wind, 浙商证券研究所 (单位: %)

图 22: 30 大中城市商品房成交面积: 8 月 6 日环比减少 34%



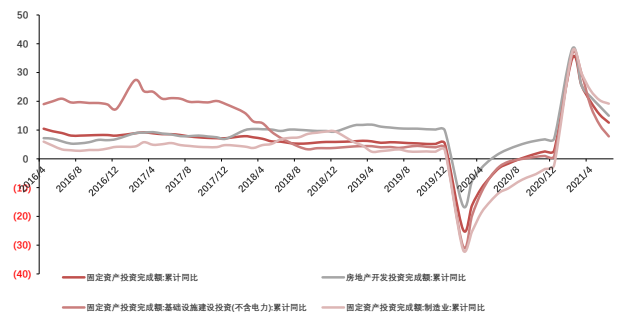
资料来源: Wind, 浙商证券研究所 (单位: 万平方米)

图 23: 6 月房地产开发投资完成额: 累计同比增加 15%



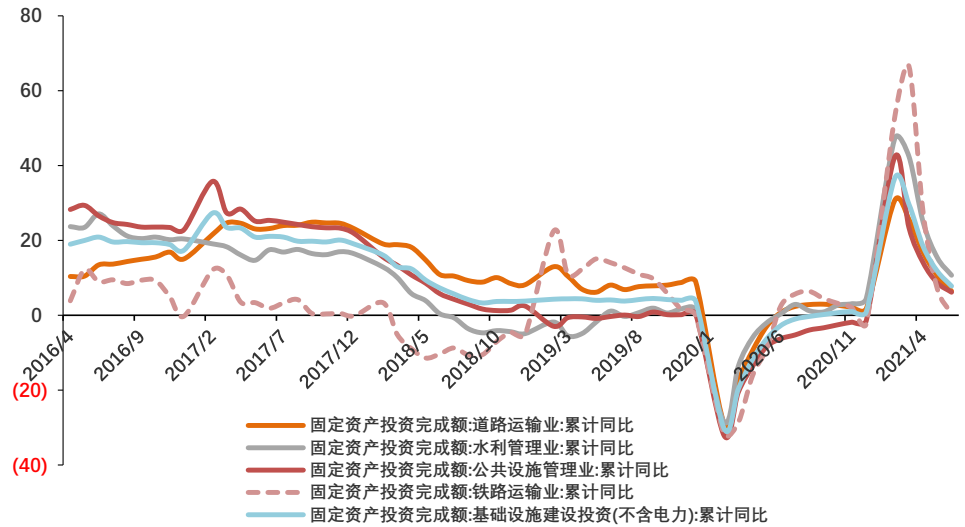
资料来源: Wind, 浙商证券研究所 (单位: %)

图 24: 1-6 月固定资产投资完成额累计同比增加 12.6%



资料来源: Wind, 浙商证券研究所 (单位: %)

图 25：6 月基建领域细分子行业投资额保持高增长



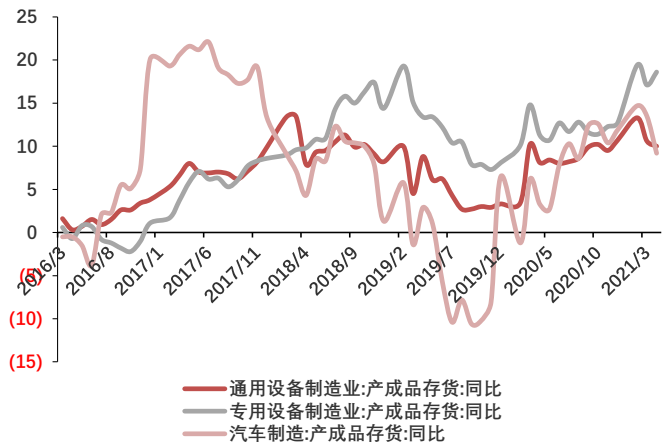
资料来源：Wind，浙商证券研究所（单位：%）

图 26：制造业投资 6 月累计同比上升 19.2%



资料来源：国家统计局，浙商证券研究所（单位：%）

图 27：新一轮补库存周期开始启动



资料来源：国家统计局，浙商证券研究所（单位：%）

图 28：煤炭开采洗选业投资：6 月累计同比上升 11%



资料来源：国家统计局，浙商证券研究所（单位：%）

图 29：铁路运输业投资：6 月投资累计同比上升 0.4%



资料来源：国家统计局，浙商证券研究所（单位：%）

5.3. 上游：钢材综合价格

钢材价格指数： 7月30日，钢材价格指数为153.48，环比上周(7月23日)上涨1.3%。

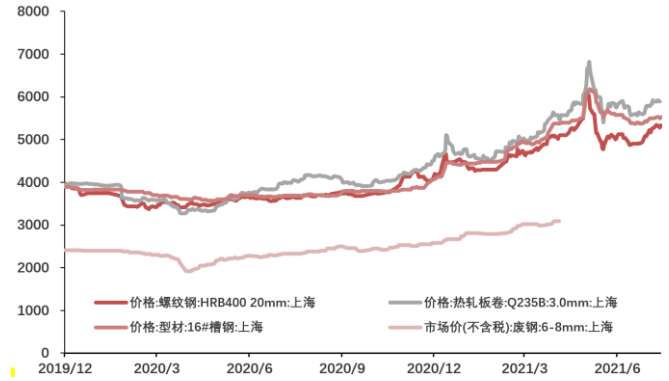
钢材： 8月6日螺纹钢价格5270元/吨，环比上周(7月30日)下滑2.8%。

图 30：钢材价格指数：环比7月30日上涨1.3%



资料来源：Wind，浙商证券研究所（单位：%）

图 31：钢材价格：螺纹钢价格5270元/吨，环比下滑2.8%



资料来源：Wind，浙商证券研究所（单位：元/吨）

动力煤： 8月6日动力煤期货结算价格1044.6元/吨，环比上周(7月30日)上涨7.1%。

原油： 8月5日布伦特原油期货结算价71.29美元/桶，环比上周(7月29日)下滑6.3%。

图 32：动力煤价格：环比上涨7.1%



资料来源：郑商所，浙商证券研究所（单位：元/吨）

图 33：布伦特原油期货结算价：环比下滑6.3%



资料来源：IPE，浙商证券研究所（单位：美元/桶）

天然气：液化天然气 LNG 7 月 31 日市场价为 4900.8 元/吨，环比 7 月 20 日上涨 12.1%。

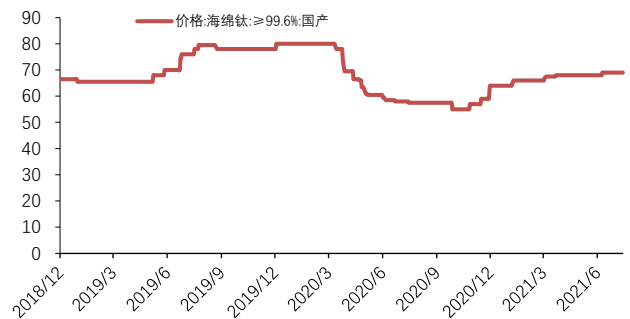
国产海绵钛：海绵钛价格 8 月 6 日价格为 69 元/千克，环比 7 月 30 日持平。

图 34：液化天然气 LNG 7 月 31 日市场价为 4900.8 元/吨



资料来源：Wind，浙商证券研究所（单位：元/吨）

图 35：国产海绵钛 8 月 6 日价格为 69 元/千克



资料来源：Wind，浙商证券研究所（单位：元/千克）

6. 风险提示

6.1. 基建及地产投资低于预期风险

工程机械需求主要来源于国内基础设施建设和房地产开发的资本开支。基建中铁路固定资产投资和轨交装备的需求息息相关。若基建或房地产投入下降，可能导致工程机械和轨交装备行业公司业绩下滑。

6.2. 原材料价格大幅波动风险

机械行业是中游制造业的代表，上游原材料价格通过成本对上市公司盈利产生很大影响，若上游原材料价格大幅增长，则企业会面临较大的业绩压力。

6.3. 中美贸易摩擦加剧风险

关于知识产权、进出口关税等多种问题上发达经济体与中国之间存在产生纠纷的可能，若此类情况导致国际贸易加剧，我们认为会对市场情绪产生冲击并对我国发展高端制造带来很大压力。

6.4. 新冠疫情扩散超预期影响制造业资本开支复苏的风险

若疫情扩散超预期，将持续影响全年补库存周期启动节奏，对下游需求造成较大的影响。

股票投资评级说明

以报告日后的 6 个月内，证券相对于沪深 300 指数的涨跌幅为标准，定义如下：

- 1、买入：相对于沪深 300 指数表现 +20% 以上；
- 2、增持：相对于沪深 300 指数表现 +10% ~ +20%；
- 3、中性：相对于沪深 300 指数表现 -10% ~ +10% 之间波动；
- 4、减持：相对于沪深 300 指数表现 -10% 以下。

行业的投资评级：

以报告日后的 6 个月内，行业指数相对于沪深 300 指数的涨跌幅为标准，定义如下：

- 1、看好：行业指数相对于沪深 300 指数表现 +10% 以上；
- 2、中性：行业指数相对于沪深 300 指数表现 -10% ~ +10% 以上；
- 3、看淡：行业指数相对于沪深 300 指数表现 -10% 以下。

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重。

建议：投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者不应仅仅依靠投资评级来推断结论

法律声明及风险提示

本报告由浙商证券股份有限公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格，经营许可证编号为：Z39833000）制作。本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但浙商证券股份有限公司及其关联机构（以下统称“本公司”）对这些信息的真实性、准确性及完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不发生任何变更。本公司没有将变更的信息和建议向报告所有接收者进行更新的义务。

本报告仅供本公司的客户作参考之用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告仅反映报告作者的出具日的观点和判断，在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议，投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及/或其关联人员均不承担任何法律责任。

本公司的交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。本公司没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。本公司的资产管理公司、自营部门以及其他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。

本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、发布、传播本报告的全部或部分内容。经授权刊载、转发本报告或者摘要的，应当注明本报告发布人和发布日期，并提示使用本报告的风险。未经授权或未按要求刊载、转发本报告的，应当承担相应的法律责任。本公司将保留向其追究法律责任的权利。

浙商证券研究所

上海总部地址：杨高南路 729 号陆家嘴世纪金融广场 1 号楼 29 层

北京地址：北京市广安门大街 1 号深圳大厦 4 楼

深圳地址：深圳市福田区太平金融大厦 14 楼

上海总部邮政编码：200127

上海总部电话：(8621) 80108518

上海总部传真：(8621) 80106010

浙商证券研究所：<https://www.stocke.com.cn>