

# 机械

行业研究/周报

## 高景大硅片项目加速落地，光伏设备需求再迎催化

——机械周报 20210830

机械周报

2021年08月30日

### 报告摘要:

#### ● 周观点

**光伏设备：高景大硅片项目二期工程加速落地，设备需求有望再迎催化。**据摩尔光伏报道，8月19日，高景太阳能50GW大尺寸硅片项目一期试投产暨二期开工仪式正式举行，这标志着总投资170亿元的光伏重点产业项目正式进入生产运营新阶段。目前，该项目一期日产能已达300多万片，基地二期厂房也开始启动建设。按照规划，项目二期预计在2021年末实现投产，三期也将于2022年第四季度投产，形成50GW的先进太阳能大尺寸硅片制造基地。根据晶盛机电中报披露，21年上半年，公司实现营业收入22.88亿元，同比增长55.55%，实现归母净利润6.00亿元，同比增长117.23%，业绩表现靓丽；而截至6月30日，公司未完成晶体生长设备及智能化加工设备合同总计114.5亿元，较年初大幅提升55.85亿元。高景太阳能加速启动二期工程的建设计划，充分体现了硅片厂商对于大尺寸硅片产能需求的紧迫。另一方面，晶盛机电饱满的在手订单，也交叉验证下游的旺盛需求，进一步印证硅片设备行业的高景气。我们认为，随着上游原材料的供应瓶颈逐步得以缓解，硅片产能需求有望加速落地，国内硅片设备企业有望充分受益，考虑到硅片设备行业的竞争格局，重点推荐国内晶体生长设备龙头晶盛机电。

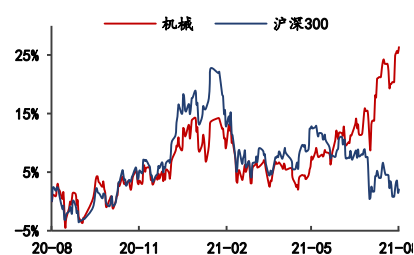
**锂电设备：下游扩产可持续，盈利能力持续向上。**近日，下游电池龙头宁德时代发布2021年半年报，收入和业绩双升，盈利能力稳定，现金流显著改善，下游的强扩产周期导致锂电设备行业的供需紧张，产能成为影响锂电设备企业成长性的重要因素。部分锂电设备行业公司已经陆续发布2021年中报，收入普遍实现同比翻倍的增长，头部企业的盈利能力在Q2明显改善，部分中小型设备企业实现扭亏为盈，上半年在手订单和新增订单基本都达到历史新高，行业景气度持续提升进一步确定。我们对行业的判断包括：1) 本轮锂电设备行业的高增长持续性将在3-5年左右；2) 经过本轮的行业的扩张周期之后，行业将有望容纳更多优质的龙头企业；3) 行业放量之后，由于设备的非标属性，公司人员规模将显著扩大，管理效率也将成为行业的进入壁垒之一；4) 中短期内，由于规模的扩大，对设备企业的供应商管理提出更高的要求，使得龙头企业在后续的扩产中游更强的优势；5) 下游电池企业将迎来更快的发展，对应设备端的技术迭代也将加速，行业盈利能力有望逐步稳定。重点关注行业扩产中重点受益的优质企业，包括：先导智能、杭可科技、星云股份和先惠技术。

**工业机器人：行业维持高景气，埃斯顿加速拓展高端应用。**近日，埃斯顿竞得三龙湾顺德潭洲会展南片区地块；同日下午，埃斯顿参股公司广州中设竞得其相邻地块，两个项目合计占地70亩，总计划投资超4亿元，公司将在此基础上打造埃斯顿克鲁斯华南产业基地以及中设华南智能制造产业基地。此外，埃斯顿将在三龙湾顺德片区投资设立大湾区总部，并与其全资子公司Cloos共同建立德国Cloos焊接机器人(华南)技术中心。2021年以来，凭借在焊接机器人领域的深厚积累以及先进的焊接应用工艺，Cloos与三一重装和河南骏通分别签订了1.04亿元和9140元订单，为其提供智能化焊接产线。埃斯顿通过自主研发+外延并购的方式，充分利用Cloos领先的焊接技术以及自身标准化机器人方面优势，目前已逐步进入技术难度较高且应用广泛的专用车辆整车制造环节，未来有望围绕核心技术加速拓展机器人高端应用，提升市场份额。我们认为，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) 劳动成本上升，机器人换人经济效益不断提升；2) 国内品牌持续加大研发投入，并且通过外延并购提升技术和业务布局，有望逐步突破高端应用领域以及向新型应用场景加速渗透；3) 随着机器人行业规模明显改善，

### 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

#### 研究助理：欧阳葵

执业证号：S0100121070007  
电话：021-60876758  
邮箱：ouyangrui@mszq.com

#### 相关研究

1. 民生证券机械周报 20210823: 经营状况持续好转，高端机床国产化加速
2. 民生证券机械周报 20210816: 成本优势叠加海外扩张步伐加速，龙头企业价值优势凸显

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；5) 国产替代加速。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

晶盛机电、先导智能、杭可科技、星云股份、先惠技术、埃斯顿、拓斯达、埃夫特

### ● 投资建议

光伏设备领域，国内硅片设备企业有望充分受益，考虑到硅片设备行业的竞争格局，重点推荐国内晶体生长设备龙头晶盛机电；锂电设备领域，重点关注行业扩产中重点受益的优质企业，包括：先导智能、杭可科技、星云股份和先惠技术；工业机器人领域，国产替代加速，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 8月27日	EPS			PE			评级
			2020A	2021E	2022E	2020A	2021E	2022E	
300450.SZ	先导智能	75.40	0.85	1.65	2.92	88.71	45.70	25.82	推荐
300648.SZ	星云股份	67.11	0.42	0.68	1.07	159.79	98.69	62.72	推荐
688006.SH	杭可科技	111.96	0.93	1.37	2.23	120.39	81.72	50.21	推荐
688155.SH	先惠技术	145.00	0.80	2.65	4.06	181.25	54.72	35.71	暂未评级
002747.SZ	埃斯顿	32.38	0.15	0.31	0.46	215.87	104.45	70.39	推荐
300607.SZ	拓斯达	22.59	1.95	1.54	2.03	11.58	14.67	11.13	暂未评级
688165.SH	埃夫特-U	13.48	(0.32)	0.01	0.05	(42.13)	904.70	269.60	暂未评级
300316.SZ	晶盛机电	71.76	0.67	1.09	1.46	107.10	65.83	49.15	推荐

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

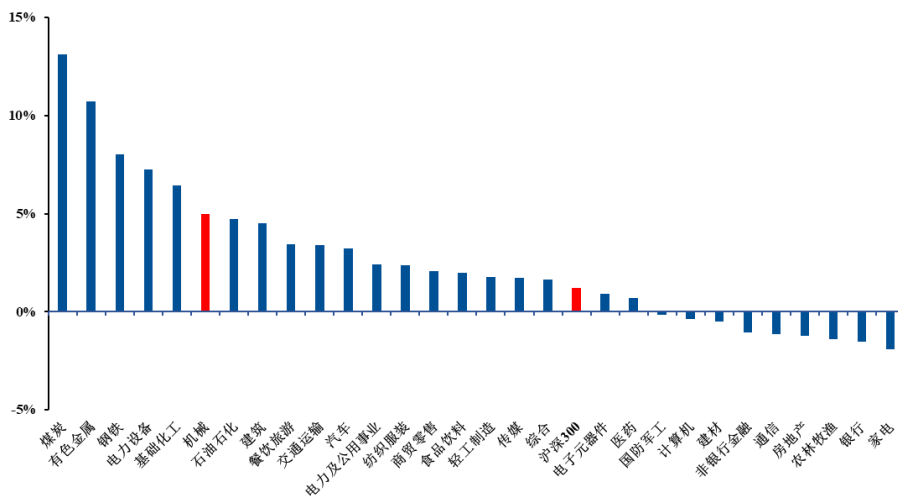
<b>1 行业及个股表现跟踪 .....</b>	<b>4</b>
1.1 行业表现跟踪.....	4
1.2 个股表现跟踪.....	5
<b>2 重点数据跟踪 .....</b>	<b>6</b>
2.1 上下游数据跟踪.....	6
2.2 细分板块数据跟踪.....	9
<b>3 上周行业动态跟踪 .....</b>	<b>4</b>
<b>4 上周重点公司公告 .....</b>	<b>13</b>
<b>5 风险提示 .....</b>	<b>18</b>
<b>插图目录 .....</b>	<b>19</b>
<b>表格目录 .....</b>	<b>19</b>

# 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 4827.04 点，周涨幅 1.21%；创业板指数收于 3257.07 点，周涨幅 2.01%；中信机械指数收于 7703.46 点，周涨幅 4.98%。就具体行业来看，煤炭板块周内涨幅最大，周涨幅为 13.11%。

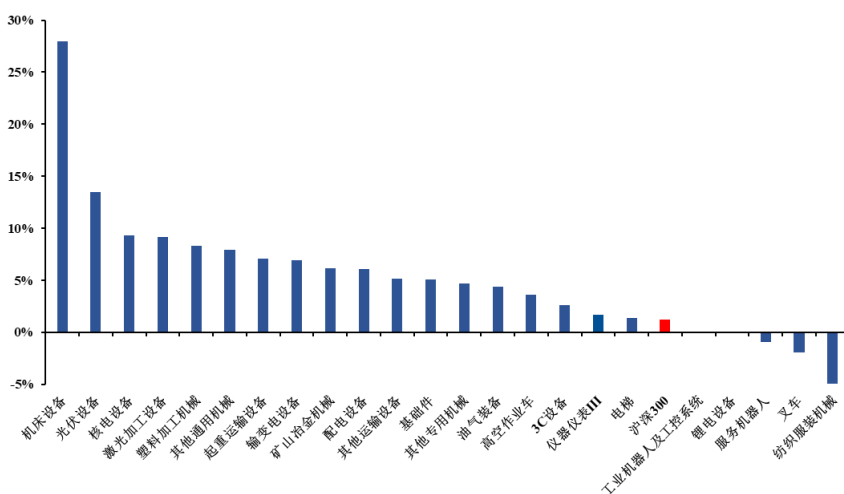
图 1：上周中信一级行业及沪深 300 指数涨跌幅



资料来源：Wind，民生证券研究院

周涨幅最大的是机床设备，全周涨幅为 27.97%；全周跌幅最大的是纺织服装机械，周跌幅为 -4.93%。

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：华辰装备（65.44%）、华东数控（57.26%）、恒而达（52.26%）、国盛智科（48.10%）、山东章鼓（43.90%）；周涨跌幅最后五位的是：新研股份（-26.58%）、高澜股份（-17.79%）、华嵘控股（-17.14%）、机器人（-15.38%）、鞍重股份（-15.31%）。

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	华辰装备	50.26	65.44	155.39	145.28
2	华东数控	11.59	57.26	61.65	50.32
3	恒而达	105.90	52.26	101.71	-24.70
4	国盛智科	60.72	48.10	38.06	69.58
5	山东章鼓	14.62	43.90	43.61	109.46

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	鞍重股份	27.27	-15.31	56.36	214.53
4	机器人	10.84	-15.38	-2.69	-32.59
3	华嵘控股	10.59	-17.14	-10.48	-24.41
2	高澜股份	11.74	-17.79	4.92	3.71
1	新研股份	5.80	-26.58	57.61	11.11

资料来源：Wind，民生证券研究院

## 2 重点数据跟踪

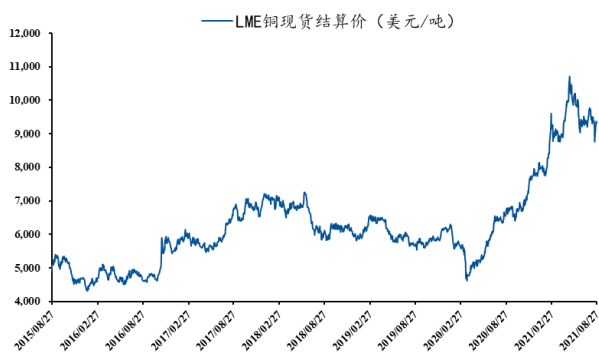
### 2.1 上下游数据跟踪

#### 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 4.82%、4.07%、1.19%、2.47%，分别报收于 9352.0 美元/吨、2673.5 美元/吨、5148.0 美元/吨、1043.09。

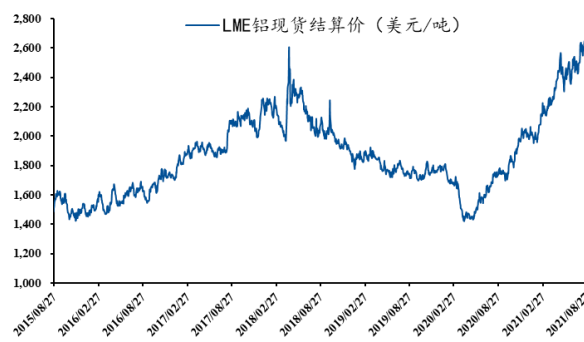
上周美元兑人民币中间价环比下降 0.19%，报收于 6.4863。

图 3: LME 铜现货结算价



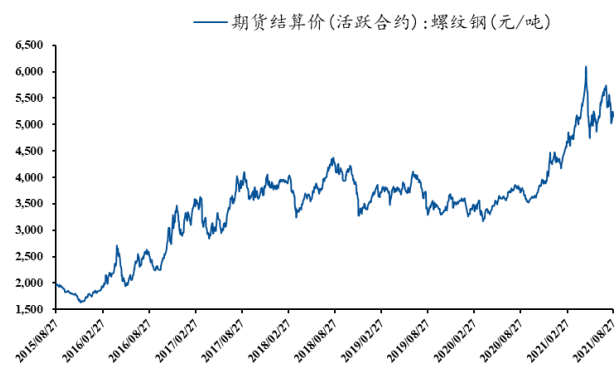
资料来源: LME, 民生证券研究院

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



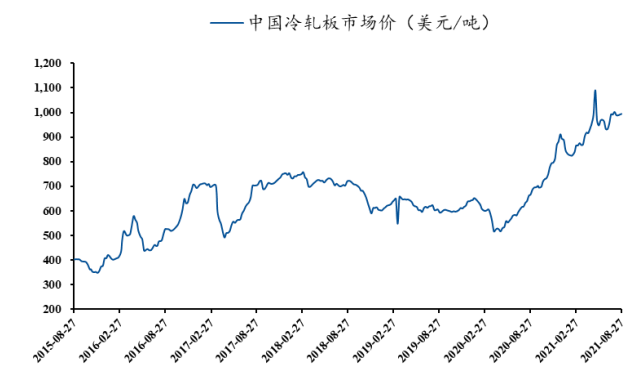
资料来源: Wind, 民生证券研究院

图 6: 中国塑料价格指数



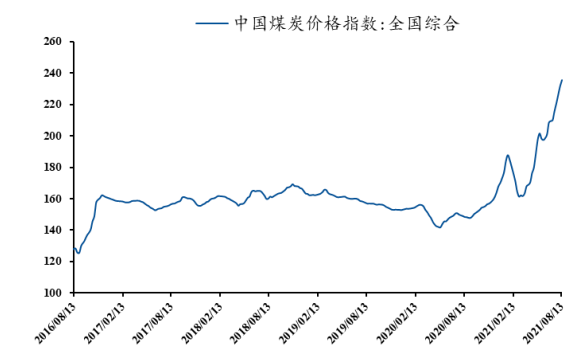
资料来源: 国家统计局, 民生证券研究院

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

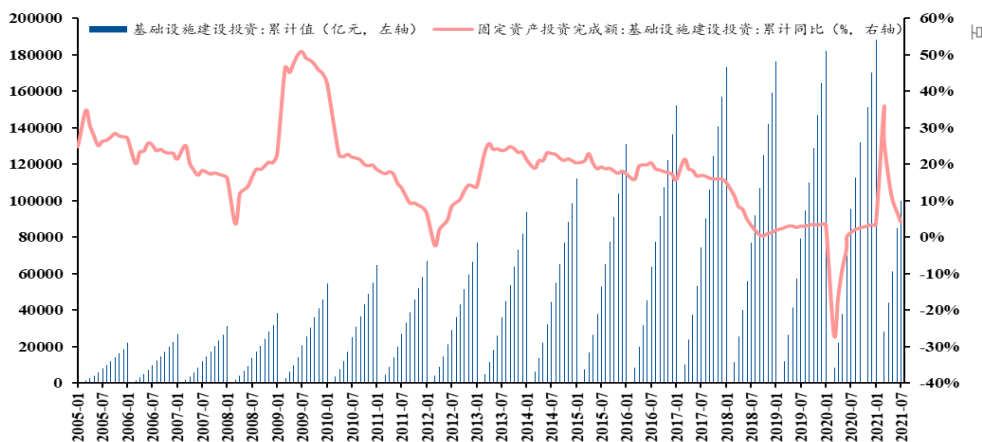


资料来源：中国人民银行，民生证券研究院

### 2.1.2 下游

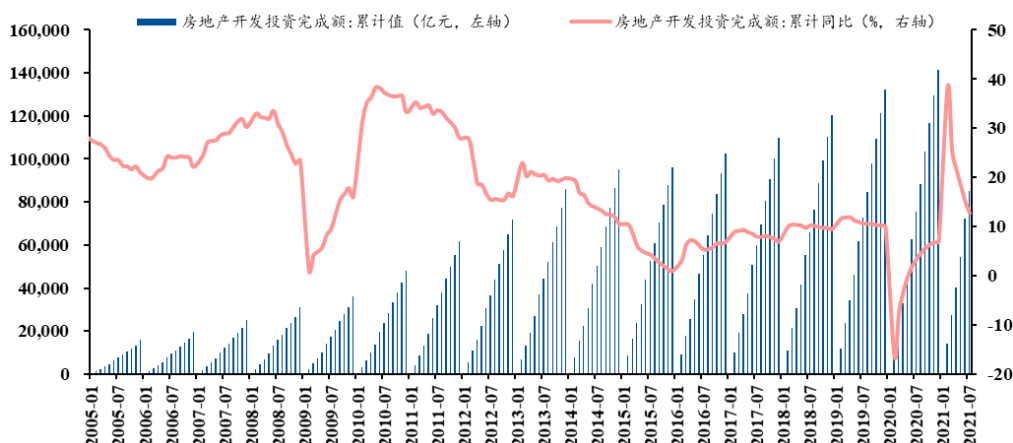
7 月份，基建的固定资产投资的累计值为 99627.45 亿元，同比增加 4.19%；6 月份，地产的固定资产投资的累计值 72179 亿元，同比增加 14.97%；制造业的固定资产投资的累计值为 95185.54 亿元，同比增加 19.20%。

图 10: 基建固定资产投资完成情况



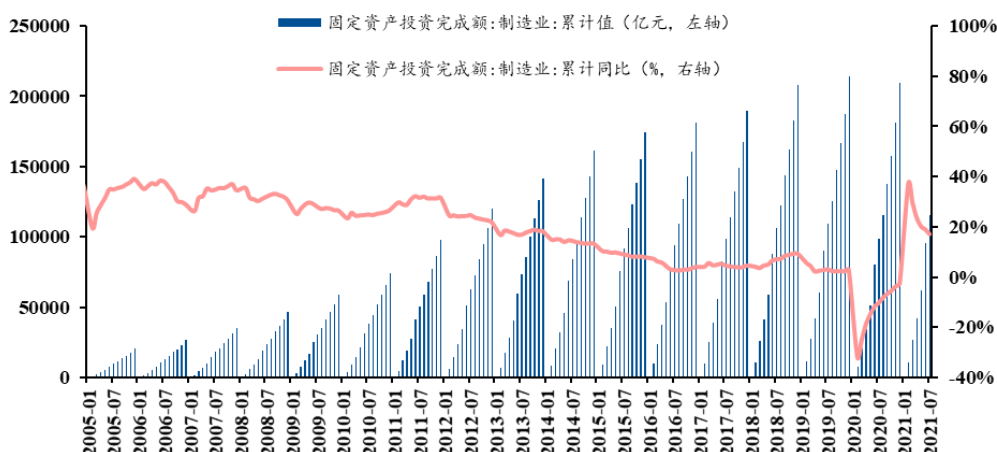
资料来源: Wind, 民生证券研究院

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

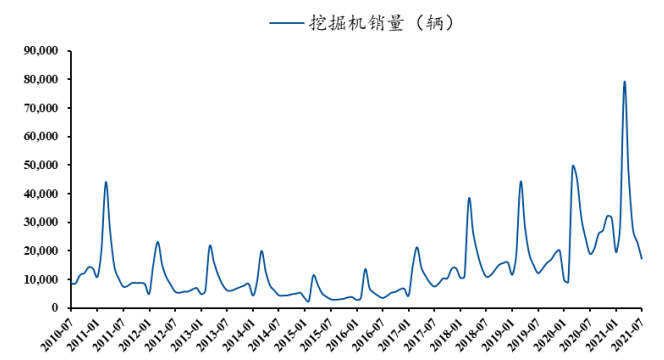


## 2.2 细分板块数据跟踪

7 月份，工程机械板块中，挖掘机销量为 17345 辆，同比下降 9.24%，新能源汽车产量为 28.3 万辆，同比上涨 184.73%；油服装备板块中，欧佩克产油量为 26657 千桶，同比增长 14.57%；锂电设备板块中，我国工业机器人产量为 31342 台，同比增长 48.05%；6 月份，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 508 部，环比增加 5 部；组件价格与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

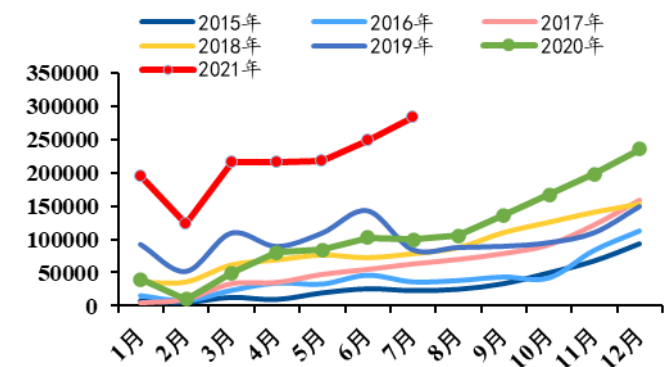
图 14: 主要企业起重机销量 (台)



资料来源: Wind, 民生证券研究院

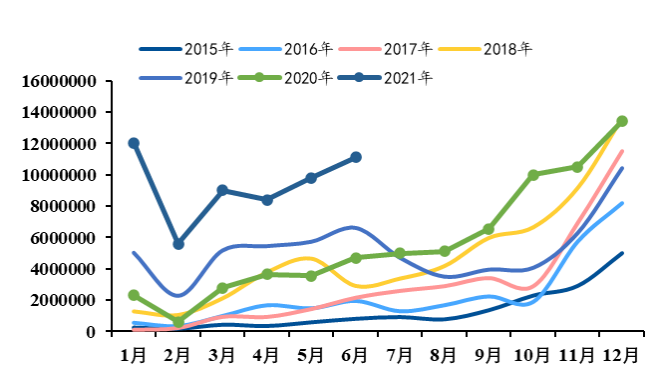
### 锂电设备

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

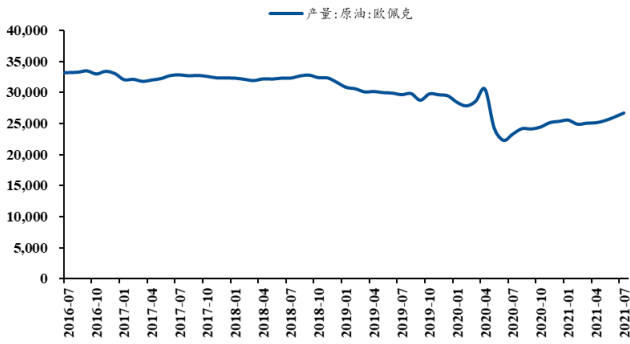
图 16: 新能源汽车用电量 (KWh)



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

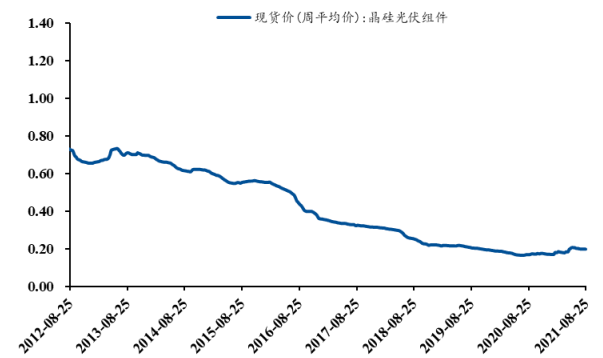
光伏设备

图 19: 电池片价格走势 (美元/瓦)



资料来源: Wind, 民生证券研究院

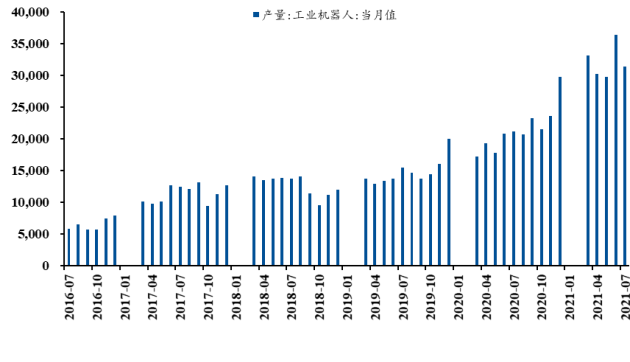
图 20: 组件价格走势 (美元/瓦)



资料来源: Wind, 民生证券研究院

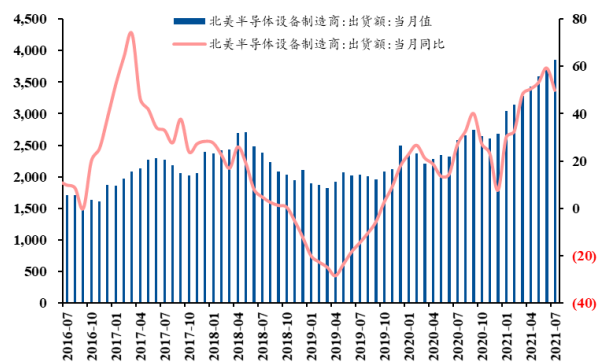
机器人&半导体

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

8月21日，由东华工程科技股份有限公司 EPC 总承包的广西华谊工业气体岛项目乙二醇装置（以下简称“广西华谊乙二醇装置”）一次开车成功并顺利产出合格的乙二醇产品，标志着装置已进入正常运行，为打通广西华谊工业气体岛项目生产全流程，及其全面投产奠定了坚实的基础。

新闻来源：第一工程机械网

8月25日，大庆油田召开新闻发布会，公布大庆油田古龙页岩油勘探取得重大战略性突破的信息。据了解，古龙页岩油勘探新增石油预测地质储量 12.68 亿吨，页岩油将成为大庆百年油田建设的重要战略资源。

新闻来源：第一工程机械网

### 3.2 锂电行业

据报道，特斯拉正在策划进入日本的能源领域，计划为电力公司提供大型储能电池和能源管理系统，以支持该国向可再生能源的转变。特斯拉将首先为日本北海道的一个储能项目提供电池。这个 6MWh 的系统能够满足约 500 户家庭的电力需求，将由 Global Engineering 监督，于 2022 年开始运行。

新闻来源：ofweek 锂电网

8月18日，宁德时代与上海市政府签署战略合作框架协议。宁德时代将在上海设立创新中心及国际功能总部、高端制造基地、未来能源研究院等相关项目。同日，宁德时代未来能源（上海）研究院有限公司成立，法定代表人为曲涛，注册资本 2 亿元人民币，经营范围包括从事新能源科技及新材料领域内的科学研究、技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广，以及新兴能源技术研发、软件开发等。

新闻来源：ofweek 锂电网

近日，工业和信息化部、科技部、生态环境部、商务部、市场监管总局印发《新能源汽车动力蓄电池梯次利用管理办法》。办法提出，鼓励梯次利用企业与新能源汽车生产、动力蓄电池生产及报废机动车回收拆解等企业协议合作，加强信息共享，利用已有回收渠道，高效回收废旧动力蓄电池用于梯次利用。

新闻来源：ofweek 锂电网

### 3.3 半导体行业

济南比亚迪半导体有限公司（以下简称“济南比亚迪半导体”）成立于 8 月 24 日，法定代表人为陈刚，注册资本为 49 亿元人民币。该公司经营范围包含半导体分立器件制造及销售；电子元器件制造；集成电路芯片及产品销售；集成电路芯片设计及服务；半导体照明器件制造及销售等。

新闻来源：全球半导体观察网

8 月 24 日，比亚迪半导体近日斥资 50 亿元在山东济南购得一家崭新的晶圆厂——济南富能半导体。资料显示，济南富能半导体成立于 2018 年 11 月，是一家提供功率半导体综合解决方案的 IDM 公司，注册资本 2 亿元。官网显示，目前，济南富能半导体有 8 英寸的 Si 晶圆厂和 6 英寸的 SiC 晶圆厂，计划今后将成立 12 英寸晶圆的生产工厂。

新闻来源：全球半导体观察网

### 3.4 新能源汽车行业

8 月 23 日，沃尔沃卡车与江铃汽车股份有限公司通过线上仪式正式签署协议，收购江铃重型汽车有限公司及其在太原的生产基地。通过收购由江铃汽车 100% 控股的江铃重汽，沃尔沃卡车将在中国建立独资的沃尔沃卡车生产基地，更好地服务于中国这一全球最大的卡车市场。

新闻来源：ofweek 新能源汽车网

8 月 25 日，小米宣布，收购自动驾驶技术公司深动科技（DEEPMOTION TECH）。收购总交易金额约为 7737 万美元（约 5 亿人民币），其中 2440 万美元将以现金偿付，其余则发行代价股份支付。完成交易后，深动科技会成为小米集团的全资子公司。

新闻来源：ofweek 新能源汽车网

### 3.5 机器人行业

领先的场内智能物流解决方案提供商「功微机器人」(Multiway Robotics)于近日完成了由信天创投领投,老股东梅花创投、Plug and Play跟投的数千万元A+融资。本轮融资将用于加强技术研发和营销团队建设,实现产品研究的持续加速,并进一步拓展市场,以更好地服务客户,进一步加强场内智能物流解决方案提供的行业领先地位。

新闻来源: ofweek 机器人网

### 3.6 煤化工行业

内蒙古广聚新材料有限责任公司焦化、甲醇及液氨项目总投资 132 亿元,位于乌海经济开发区低碳产业园,计划建设年产 500 万吨煤焦化、年产 60 万吨甲醇和年产 20 万吨液氨生产线。截至目前,已完成投资 8.8 亿元,前期手续已办理完成,完成 1-4 号炉基础建设。目前正在对 5-8 号炉炉体砌筑,1-4 号炉正在进行基础浇筑及钢筋绑扎,煤焦区、化产区正在进行基础开挖、换填、基础浇筑工作。项目预计 2023 年 12 月份建成,投产后可实现年产值 139.27 亿元、利税 30.33 亿元。

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
<b>业绩公告</b>		
恒立液压	8 月 23 日	2021 年 1 月 1 日至 6 月 30 日,公司营收为 5,226,910,671.51 元,同比增长 51.25%;归属于上市公司股东的净利润为 1,408,930,788.55 元,同比增长 42.87%;归母扣非净利润为 1,378,219,970.94 元,同比增长 48.86%。业绩变动的主要原因是:①受国内外下游行业持续火爆以及公司产品的竞争力不断提升影响,公司产品销售实现大幅增长,其中挖机油缸产品收入同比增长 38%,非标油缸产品收入同比增长 46%。②子公司液压科技泵阀产品销量大幅增长,液压科技收入同比增长 102.23%。③公司强化内部管理,销售费用率、管理费用率较去年同期合计减少 1.00 个百分点。
银都股份	8 月 23 日	2021 年 1 月 1 日至 6 月 30 日,公司营收为 1,074,627,551.11 元,同比增长 60.48%;归属于上市公司股东的净利润为 202,325,795.17 元,同比增长 69.68%;归母扣非净利润为 169,519,611.59 元,同比增长 103.81%。营业收入变动的主要原因是本期境外销售收入较上年同期大幅增加。
博深股份	8 月 23 日	2021 年 1 月 1 日至 6 月 30 日,公司营收为 803,037,627.15 元,同比增长 49.99%;归属于上市公司股东的净利润为 105,243,328.41 元,同比增长 111.91%;归母扣非净利润为 98,949,031.42 元,同比增长 128.90%。上半年经营指标同比增幅较大,一是由于较上年同期新增合并海纬机车财务报表,新增其制动盘等轨交装备产品业务贡献,二是报告期内涂附磨具和金刚石工具业务均保持良好增长。
交大思诺	8 月 23 日	2021 年 1 月 1 日至 6 月 30 日,公司营收为 141,316,758.89 元,同比增长

		20.40%；归属于上市公司股东的净利润为 35,211,438.06 元，同比增长 7.91%；归母扣非净利润为 23,557,930.38 元，同比增长-25.80%。
润邦股份	8月23日	2021年1月1日至6月30日，公司营收为 1,889,335,031.95 元，同比增长 17.60%；归属于上市公司股东的净利润为 204,438,179.17 元，同比增长 181.07%；归母扣非净利润为 183,665,346.20 元，同比增长 260.46%。
巨星科技	8月23日	2021年1月1日至6月30日，公司营收为 4,449,853,610.38 元，同比增长 16.44%；归属于上市公司股东的净利润为 728,108,590.54 元，同比增长 15.26%；归母扣非净利润为 580,847,446.81 元，同比增长-5.94%。业绩变动的主要原因：1. 全球市场尤其是北美市场仍然维持较高的景气度，特别是北美在家办公成为了新常态的工作模式，客观上增加了公司产品需求的同时，降低了北美主要竞争对手的研发和生产效率，给公司提供了难得的快速提升市场份额的机遇；2. 欧洲和全球其他区域市场不同程度的进入复苏状态，也增加了市场对公司产品的需求；3. 公司充分发挥自身优势，合理控制供应商采购成本，加快新产品开发和推广，稳定产品毛利率，做好全球各地各工厂的疫情防控工作，确保中国地区稳定供货，加快抢占市场份额，仍然取得了较高的业绩增长，市场份额持续提升。
中际联合	8月24日	2021年1月至6月，营业收入 38597 万元，同比增长 31.31%；归属于上市公司股东的净利润为 12317 万元，同比增长 28.15%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 11722 万元，同比增长 24.15%。业绩变动主要原因：公司业务规模不断扩大，与日常活动无关的政府补助款项金额增加；资产处置损失增加。
盛剑环境	8月24日	2021年1月至6月，营业收入 44531 万元，同比增长 17.86%；归属于上市公司股东的净利润为 5166 万元，同比增长 3.56%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 4518 万元，同比增长 7.18%。业绩变动主要原因：报告期内，公司泛半导体领域收入稳定增长，收入结构持续优化。此外，报告期内，公司成立了 VOC 事业部，正式进入非泛半导体 VOCs 减排领域。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。
新日恒力	8月24日	2021年1月至6月，营业收入 8171 万元，同比增长 105.28%；归属于上市公司股东的净利润为-1122 万元；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为-1205 万元。业绩变动主要原因：宁夏天福纳入合并范围以及子公司华辉环保销量增加。
力源科技	8月24日	2021年1月至6月，营业收入 11488 万元，同比增长 587.35%；归属于上市公司股东的净利润为 1177 万元，同比增长 247.34%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 1163 万元，同比增长 210.03%。
九号公司	8月24日	2021年1月至6月，营业收入 471872 万元，同比增长 135.72%；归属于上市公司股东的净利润为 25394 万元；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 21945 万元。业绩变动主要原因：公司滑板车的市场规模不断扩大，销售能力不断提升；电动两轮车在本报告期持续发展，取得较好的销售业绩；本期全地形车正式投入市场，为公司带来较好的营收。
科瑞技术	8月24日	2021年1月至6月，营业收入 108378 万元，同比增长 36.73%；归属于上市公司股东的净利润为 9292 万元，同比增长-24.26%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 6919 万元，同比增长-32.75%。业绩变动主要原因：由于 2020 年上半年口罩机业务占比较高，报告期内不再销售口罩机，且公司产品结构发生了较大变化。另外，原材料、人工成本上涨等因素综合导致毛利率同比下降；同时，2020 年上半年疫情期间差旅较少，报告期内公司为加速拓展新能源业务加大了新产品研发投入，加速拓展市场，管理费用、销售费用、研发费用均有所增加，导致公司净利润下降。
星云股份	8月24日	2021年1月至6月，营业收入 35069 万元，同比增长 57.51%；归属于上市公司

光力科技	8月25日	<p>股东的净利润为6128万元，同比增长84.4%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为5854万元，同比增长111.73%。</p> <p>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。</p> <p>2021年1月至6月，营业收入30967.21万元，同比增长13.32%；归属于上市公司股东的净利润为2518.62万元，同比增长31.50%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为1993.75万元，同比增长28.39%。业绩变动主要原因：持续提升标杆客户市场影响力，在钢铁智能制造和盐化工智能制造、数字化、机器人、智慧环保等方面取得突破；紧抓复工复产的良好局势，紧盯技术创新、突出智能制造业务。</p>
金自天正	8月25日	<p>2021年1月至6月，营业收入144362.81万元，同比增长32.12%；归属于上市公司股东的净利润为12183.96万元，同比增长76.48%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为8040.79万元，同比增长102.93%。业绩变动主要原因：本期首发上市后净资产大幅度增加；有效控制原材料采购成本；积极拓展国内废铝采购渠道；完成对零部件子公司的增资，不断开拓新业务。</p>
永茂泰	8月25日	<p>2021年1月至6月，营业收入55443.32万元，同比增长69.02%；归属于上市公司股东的净利润为9837.88万元，同比增长83.93%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为8826万元，同比增长76.21%。业绩变动主要原因：市场需求旺盛，数控机床类产品订单快速上升；发挥产业链优势和有效运用内部资源，加大成本控制等方法提升效益。</p>
国盛智科	8月25日	<p>2021年1月至6月，营业收入52418.45万元，同比增长89.72%；归属于上市公司股东的净利润为14186.76万元，同比增长104.79%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为13017.16万元，同比增长125.40%。业绩变动主要原因：近年来积极巩固、深耕具有竞争优势的金属矿山领域市场，订单稳步增长；德坤航空在航空航天零部件制造业务具有多年积累和布局，新建生产线陆续投产；境外收入下降由于利君控股受订单获取不稳定。</p>
利君股份	8月25日	<p>2021年1月至6月，营业收入57020.70万元，同比增长60.07%；归属于上市公司股东的净利润为5167.25万元，同比增长59.68%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为4349.04万元，同比增长49.88%。业绩变动主要原因：内销、外销较大幅度增长。</p>
上海沪工	8月25日	<p>2021年1月至6月，营业收入99565.43万元，同比增长34.20%；归属于上市公司股东的净利润为-888.76万元，同比增长-123.86%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为-1812.62万元，同比增长-161.14%。业绩变动主要原因：客户分供比例增加、新客户增加、对重块、钣金件等产品增长；自4月开始逐步分批完成重要客户的产品调价工作，销售价格不同程度调高。</p>
华菱精工	8月25日	<p>2021年1月至6月，营业收入40.3亿元，同比增长3.13%；归属于上市公司股东的净利润为1.21亿元；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为5007.69万元。</p>
太原重工	8月25日	<p>2021年1月至6月，营业收入18215万元，同比增长31.27%；归属于上市公司股东的净利润为3409万元，同比增长74.23%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为3318万元，同比增长57.20%。业绩变动主要原因：国家整体防疫效果显著，积极推动新产品上市；根据市场情况制定各产品的市场推广及销售策略。</p>
莱伯泰科	8月25日	<p>2021年1月至6月，营业收入41.61亿元，同比增长14.46%；归属于上市公司股东的净利润为5835万元，同比增长309.46%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为2745万元，同比增长5757.86%。业绩变动主要</p>
大连重工	8月25日	

		<p>原因：以精益管理为抓手，以提升质量和效益为主线，有效克服外部环境对生产经营带来的严重冲击影响，销售收入、新增订货、货款回收等主要经营指标同比实现两位数增长。</p>
大西洋	8月26日	<p>2021年1月至6月，营业收入1,821,544,629.59元，同比增长27.69%；归属于上市公司股东的净利润为48,137,006.11元，同比增长68.17%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为45,447,847.77元，同比增长61.78%。</p>
展鹏科技	8月26日	<p>2021年1月至6月，营业收入213,059,285.21元，同比增长35.10%；归属于上市公司股东的净利润为38,186,129.47元，同比增长-7.47%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为29,823,029.97元，同比增长13.04%。</p>
步科股份	8月26日	<p>2021年1月至6月，营业收入246,229,663.50元，同比增长32.22%；归属于上市公司股东的净利润为38,411,459.63元，同比增长17.13%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为34,441,796.36元，同比增长15.47%。</p>
天地科技	8月26日	<p>2021年1月至6月，营业收入10,785,857,591.02元，同比增长26.60%；归属于上市公司股东的净利润为823,861,245.47元，同比增长47.97%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为772,421,489.98元，同比增长43.03%。</p>
陕鼓动力	8月26日	<p>2021年1月至6月，营业收入5,440,874,761.56元，同比增长38.68%；归属于上市公司股东的净利润为512,563,035.04元，同比增长36.25%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为420,966,211.17元，同比增长77.33%。</p>
龙溪股份	8月26日	<p>2021年1月至6月，营业收入748,407,567.61元，同比增长46.90%；归属于上市公司股东的净利润为108,514,136.26元，同比增长317.18%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为59,549,554.19元，同比增长229.12%。</p>
华东重机	8月26日	<p>2021年1月至6月，营业收入4,135,307,288.23元，同比增长28.17%；归属于上市公司股东的净利润为46,794,371.81元，同比增长-19.59%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为44,003,668.05元，同比增长17.40%。</p>
精测电子	8月26日	<p>2021年1月至6月，营业收入1,291,593,061.66元，同比增长76.44%；归属于上市公司股东的净利润为146,476,289.84元，同比增长203.43%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为133,570,402.39元，同比增长229.49%。</p>
秦川机床	8月26日	<p>2021年1月至6月，营业收入2,989,063,269.36元，同比增长64.53%；归属于上市公司股东的净利润为206,893,512.35元，同比增长287.89%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为123,672,163.77元，同比增长945.91%。</p>
矩子科技	8月27日	<p>2021年1月至6月，营业收入为26168.30万元，同比增长12.46%；归属于上市公司股东的净利润为5753.91万元，同比增长36.39%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润为5447.59万元，同比增长46.78%。业绩变动主要原因：在机器视觉的关键核心技术领域进行自主创新取得重要成果；产品质量优良、口碑良好；产业转型升级需求和国家政策支持。</p>
达意隆	8月27日	<p>2021年1月至6月，营业收入为5.24亿元，同比增长54.71%，归属于上市公司股东的净利润为563.48万元，同比增长222.94%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为-359.44万元，同比增长61.97%。业绩变动主要原因：国内饮料行业长期呈现良好的增长态势；食用油行业发展平稳，市场空</p>



长荣股份	8月27日	<p>间广阔；调味品行业发展稳健；家庭清洁护理市场存在较大上升空间。</p> <p>2021年1月至6月，营业收入74721.53万元，同比增长12.21%；归属于上市公司股东的净利润为6520.40万元，同比增长29.17%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为5299.81万元，同比增长140.69%。</p>
宏盛股份	8月27日	<p>2021年1月至6月，营业收入为25406.55万元，同比增长56.28%，归属于上市公司股东的净利润为773.59万元，同比增长-38.80%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为-583.48万元，同比增长-50.63%。业绩变动主要原因：换热器订单增加。</p>
国茂股份	8月27日	<p>2021年1月至6月，营业收入为14.81亿元，同比增长49.32%，归属于上市公司股东的净利润为20809.14万元，同比增长37.28%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为19101.28万元，同比增长43.97%。业绩变动主要原因：下游市场需求提升；行业整合加速；国产化替代；募投项目产能逐步释放。</p>
科森科技	8月27日	<p>2021年1月至6月，营业收入为18.89亿元，同比增长38.37%，归属于上市公司股东的净利润为33865.42万元，同比增长839.75%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为6070.41万元，同比增长102.41%。业绩变动主要原因：新款个人电脑和电子烟等项目转入量产。</p>
恒润股份	8月27日	<p>2021年1月至6月，营业收入11.91亿元，同比增长13.51%；归属于上市公司股东的净利润为24321万元，同比增长36.87%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为24079万元，同比增长36.61%。业绩变动主要原因：风电塔筒法兰收入增长。</p>
黄河旋风	8月27日	<p>2021年1月至6月，营业收入13.22亿元，同比增长9.76%；归属于上市公司股东的净利润为2396万元；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为2325万元。业绩变动主要原因：母公司超硬材料产品收入较同期大幅增加。</p>
航天工程	8月27日	<p>2021年1月至6月，营业收入63379万元，同比增长48.63%；归属于上市公司股东的净利润为6144万元，同比增长204.64%。；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为5851万元，同比增长215.92%。业绩变动主要原因：上年同期受疫情影响，公司在实施项目进度整体推迟，导致公司上年同期结算收入较少，而本期项目正常开展。</p>
埃夫特	8月27日	<p>2021年1月至6月，营业收入57163万元，同比增长24.27%；归属于上市公司股东的净利润为-5647万元；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为-8215万元。业绩变动主要原因：得益于中国“双碳”的中长期国策助推、后疫情制造业自动化需求反弹以及消费类电子需求的升级换代，借助多年的行业深耕和逐步凸显的产品差异化优势、抓住上半年产业成长契机。</p>
宏华数科	8月27日	<p>2021年1月至6月，营业收入46556万元，同比增长56.42%；归属于上市公司股东的净利润为10769万元，同比增长49.36%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为10543万元，同比增长55.25%。业绩变动主要原因：数码直喷印花机、数码喷墨转移印花机以及相应耗材（墨水）等主要产品市场需求良好。</p>
远方信息	8月27日	<p>2021年1月至6月，营业收入19991万元，同比增长20.84%；归属于上市公司股东的净利润为4704万元，同比增长47.84%。；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为2943万元，同比增长-20.80%。</p>

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	13

## 分析师与研究助理简介

**关启亮**，机械行业分析师，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。

**欧阳葵**，机械行业助理分析师，主要覆盖工程机械、光伏设备、通用设备等领域，山东大学金融学硕士，2021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：

上海：上海市浦东新区浦明路8号财富金融广场1幢5F； 200120

北京：北京市东城区建国门内大街28号民生金融中心A座18层； 100005

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其他方式发送、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。