

机械行业

报告日期：2021年8月29日

财政部890亿补贴支持光伏/风电等发展；聚焦“专精特新”高端装备——机械行业周报（2021年8月第4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、青鸟消防、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】【上机数控】业绩大超市场预期！颗粒硅稀缺标的，硅片竞争力领先。【颗粒硅+CCZ】有望综合降本20-30%，大力拉动光伏需求。【晶盛机电】业绩符合预期；合同负债大增、未来业绩将持续高增长。【捷佳伟创】业绩符合预期；期待异质结设备新产品再突破。【恒立液压】业绩符合预期；泵阀收入同比增长78%。【华测检测】持续精益管理提升盈利能力；内生外延双轮驱动加速。【日月股份】上半年大兆瓦铸件交付超去年全年；注塑机铸件收入增长63%。【先导智能】第二季度业绩同环比提速；订单饱满，增长可期。【乐惠国际】“鲜啤30公里”迈向全国；自有品牌与代工模式两翼齐飞。【巨星科技】业绩符合预期，动力工具业务全年有望高增长！【春风动力】四轮车收入大增159%；合同负债、预付款和存货均大幅增长。

【核心观点】（1）CME预估2021年8月挖掘机（含出口）销量17200台左右，同比增速-21%左右；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）聚焦“专精特新”政策给大制造产业链中具备专业技术的创新型中小企业带来的影响；推荐凯美特气等优质个股。（3）财政部下达补贴890亿元，支持光伏等可再生能源发电。光伏异质结设备捷报频频；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。（4）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；持续推荐锂电设备龙头先导智能、杭可科技、利元亨。

【光伏/风电设备】财政部下达补贴890亿元支持光伏等可再生能源发电，预计行业需求迎来向上拐点。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；风电降本速度及设备需求将有望超预期。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。

【工程机械】CME预估8月挖掘机（含出口）销量17200台，同比-21%；工程机械“十四五”预计2025年工程机械出口额达280亿美元，重大工程项目将在下半年加快推进，下半年需求预期有望边际改善，全年挖机有望呈“前高中低后翘尾”态势。持续重点推荐三一重工、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。

【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。推荐凯美特气，看好杭氧股份。

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**】推荐凯美特气，持续看好杭氧股份、华特气体等

【**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	2318	1.80	2.20	2.60	15	12	11	4.1	31%
	601100	*恒立液压	1201	1.73	2.21	2.69	53	42	34	15.2	35%
	603338	*浙江鼎力	342	1.40	1.90	2.40	50	37	29	8.3	19%
	000157	*中联重科	691	0.97	1.13	1.32	8	7	6	1.3	17%
	000425	*徐工机械	484	0.50	0.70	0.80	12	9	8	1.5	11%
	600984	*建设机械	106	0.57	0.82	1.03	19	13	11	1.8	12%
	603638	艾迪精密	357	0.86	0.90	1.16	49	47	36	13.6	23%
	600761	*安徽合力	76	0.99	1.11	1.29	10	9	8	1.4	14%
	603298	*杭叉集团	163	0.97	1.17	1.44	19	16	13	3.2	18%
半导体装备	002371	北方华创	1936	1.09	1.60	2.27	357	244	172	28.5	8%
	688012	中微公司	1068	0.92	0.90	1.14	188	210	152	8.1	12%
	300316	*晶盛机电	923	0.70	1.00	1.40	103	72	51	16.2	18%
	300567	精测电子	184	0.97	1.45	1.92	68	46	34	5.7	15%
	300604	长川科技	287	0.27	0.00	0.00	178			25.8	8%
	603690	至纯科技	189	0.99	0.99	1.32	60	60	45	5.6	11%
光伏装备	603185	*上机数控	897	1.90	7.30	12.00	172	45	27	13.7	24%
	300316	*晶盛机电	923	0.70	1.00	1.40	103	72	51	16.2	18%
	688599	*天合光能	1109	0.70	1.00	1.40	77	54	38	7.2	9%
	300724	*捷佳伟创	677	1.50	3.00	4.30	130	65	45	11.4	19%
	300751	*迈为股份	784	3.80	5.80	8.50	200	131	89	30.7	25%
	603396	*金辰股份	234	0.80	1.40	2.10	252	144	96	17.5	9%
锂电设备	300450	*先导智能	1179	0.49	0.88	1.25	154	86	60	14.1	16%
	688006	*杭可科技	451	0.93	1.33	1.91	120	84	59	17.8	16%
	688499	*利元亨	307	1.60	2.40	4.90	218	145	71	11.5	17%
	300457	赢合科技	195	0.32	0.51	0.91	94	59	33	3.7	5%
检验检测	300012	*华测检测	454	0.34	0.45	0.56	79	61	49	11.4	17%
	002967	广电计量	198	0.44	0.58	0.80	78	60	43	6.2	15%
	300572	安车检测	48	0.98	0.00	0.00	21	-	-	2.2	20%
	300416	苏试试验	64	0.61	0.65	0.84	40	37	29	7.1	13%
	603060	国检集团	113	0.54	0.49	0.59	35	37	31	8.3	18%
工具	002444	*巨星科技	385	1.18	1.41	1.67	29	24	20	3.7	17%
口腔 CT	002690	*美亚光电	290	0.65	0.91	1.11	66	47	39	14.5	19%
激光设备	300747	锐科激光	277	1.03	1.19	1.61	62	54	40	9.9	12%
	688188	柏楚电子	526	3.70	5.86	7.93	142	85	66	19.5	16%
智能装备	603960	克来机电	72	0.51	0.67	1.01	54	41	27	7.7	17%
	002747	埃斯顿	281	0.15	0.30	0.44	216	107	73	11.0	8%
	002698	博实股份	140	0.40	0.52	0.66	35	27	21	5.6	17%
	603666	*亿嘉和	117	2.43	2.22	2.98	23	26	19	5.4	25%
	300024	机器人	169	-0.25	0.10	0.22	-43	106	49	3.7	-7%

	002353	*杰瑞股份	342	1.77	2.13	2.58	20	17	14	2.0	16%
油服	601808	中海油服	622	0.57	0.70	0.93	23	19	14	1.6	7%
	600583	海油工程	195	0.08	0.22	0.34	55	20	13	0.9	2%
工业气体	002430	*杭氧股份	351	0.87	1.22	1.44	42	30	25	5.2	14%
	688268	华特气体	114	0.89	1.28	1.68	106	74	56	8.7	9%
轨交装备	601766	中国中车	1900	0.38	0.42	0.45	17	16	15	1.4	8%
	600528	中铁工业	182	0.79	0.92	1.14	10	9	7	1.0	9%
	688009	中国通号	555	0.34	0.39	0.42	15	13	13	1.4	9%
	603500	*祥和实业	23	0.32	-	-	30	-	-	2.8	6%
	000976	*华铁股份	85	0.28	0.35	0.44	19	15	12	1.7	10%
电梯	600835	上海机电	156	1.10	1.22	1.33	14	12	11	1.3	10%
	002367	*康力电梯	67	0.61	0.63	0.68	14	13	12	2.2	16%
消费升级	603583	*捷昌驱动	196	1.60	1.17	1.65	32	44	31	5.4	15%
	603489	八方股份	252	3.35	4.97	6.57	63	42	32	10.6	19%
	603129	*春风动力	185	2.70	4.00	5.70	51	35	24	11.5	29%
	603076	*乐惠国际	51	0.90	1.10	1.70	47	38	25	4.0	13%
	300756	*金马游乐	25	-0.20	1.60	2.10	-125	30	21	2.4	-2%
基础件	603218	*日月股份	325	1.00	1.50	2.00	34	22	17	3.8	17%
	603308	应流股份	157	0.41	0.42	0.59	56	54	39	4.2	5%
	300470	*中密控股	96	1.08	1.45	1.80	43	32	26	4.6	15%
	603915	*国茂股份	210	0.76	1.01	1.30	58	44	34	8.4	15%
木工机械	002833	*弘亚数控	112	1.63	2.16	2.64	23	17	14	6.7	22%
缝纫机械	603337	*杰克股份	101	0.70	1.22	1.57	32	19	14	3.3	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	184	1.08	0.84	2.51	213	274	91	15.9	8%
/MIM	600114	*东睦股份	55	0.14	0.49	0.66	63	18	13	2.1	3%
机器视觉	300802	*矩子科技	83	0.60	1.00	1.40	85	51	36	8.2	9%
	688686	*奥普特	358	2.96	4.23	5.65	147	103	77	15.2	17%
智能水表	603700	*宁水集团	40	1.34	1.72	2.20	15	11	9	2.7	20%
消防设备	002960	*青鸟消防	103	1.20	1.60	2.00	25	19	15	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 27 日收盘)

3. 行业动态

3.1. 【工程机械】工程机械海外市场成新蓝海，国内挖掘机市场销量降幅扩大

【工程机械海外市场成新蓝海，国内国际双循环格局逐步形成】

新华财经数据显示，2021年上半年，我国工程机械实现贸易顺差130.25亿美元，是上一轮景气高点2011年的9.11倍。2020年我国挖掘机出口量达3.47万台，是2013年的4.65倍，而同期国内销量增长2.79倍，出口增速明显快于内销。目前，中联、三一和徐工的海外业务占比分别为5.89%、14.20%和8.26%，对比日本小松80%以上、美国卡特彼勒60%以上的海外业务占比，国内企业仍有较大提升空间，海外业务或将成为这些企业“拉平”周期的发力点。

(第一工程机械网)

【8月国内挖掘机市场销量降幅再扩大，终端市场需求转托明显，行业拐点或已经到来】

经过草根调查和市场研究，CME预估2021年8月挖掘机(含出口)销量17200台左右，同比增速-21%左右。分市场来看：国内市场预估销量11700台，增速-38%左右；出口市场预估销量5500台，增速92%左右。按照CME预测值，2021年1-8月挖掘机销量25.8万台，同比增速23%左右，其中国内市场21.8万台，同比增速14%；出口市场4.1万台，同比增速100%左右。向内看，2021年经济增长回归常态，完成增长目标压力较小，通过基建托底的必要性减弱；向外看，在超常规刺激政策、低基数和疫苗推进等因素共同作用下，全球经济出现恢复性增长，海外市场供给逐步正常化。

(第一工程机械网)

【国家发改委积极支持先进制造业投资，重点从五个方面抓好补短板、稳投资工作】

1-7月份，全国固定资产投资同比增长10.3%，两年平均增长4.3%，民间投资同比增长13.4%。8月17日，国家发展改革委召开8月份例行新闻发布会，国家发展改革委新闻发言人孟玮介绍，7月份，国家发展改革委共审批核准固定资产投资项目8个，总投资582亿元，主要集中在交通、能源等领域。下一步，国家发展改革委将会同有关部门和地方，认真落实党中央、国务院决策部署，重点从五个方面抓好补短板、稳投资工作：一是积极推进实施“十四五”规划确定的重大工程项目；二是多措并举稳定制造业投资；三是扎实做好项目前期工作；四是发挥政府投资引导带动作用；五是进一步调动民间投资积极性。

(中国工程机械工业协会)

3.2. 【光伏/风电】光伏供应链价格集体反弹；单月光伏装机量飙升；财政部补贴光伏等可再生能源发电

【财政部下达补贴890亿元，支持光伏等可再生能源发电】

财政部公布的“2021年上半年中国财政政策执行情况报告”显示，2021年上半年，绿色低碳能源持续发展壮大，风电、太阳能发电装机规模分别同比增长34.7%、23.7%。新能源汽车销量达120.6万辆，同比增长139%。优化可再生能源发电补贴政策，下达可再生能源电价附加补助资金预算890亿元，支持光伏、风电等可再生能源发电。2021年新能源汽车补贴标准在2020年基础上退坡20%，并保持技术指标体系和技术要求门槛总体稳定。

(国际能源资讯网)

【内蒙古 2021 风光建设方案出炉：光伏新增 380 万千瓦】

2021 年计划新安排集中式光伏发电项目 380 万千瓦，其中蒙西地区 330 万千瓦、蒙东地区 50 万千瓦。蒙西、蒙东地区每个盟市推荐上报参与竞争的集中式光伏发电项目规模总和分别不得超过 150 万千瓦、50 万千瓦。集中式光伏发电项目单体规模上限为 30 万千瓦、下限为 10 万千瓦，升压站和外送线路均已建好的扩建项目下限为 5 万千瓦。（北极星太阳能光伏网）

【光伏供应链价格集体反弹，多晶硅致密料均价 205 元/kg】

8 月 25 日，PVInfoLink 发布光伏供应链周价格汇总。硅料方面，致密料成交区间较广，主流价格落在每公斤 203-207 元人民币之间，但每公斤 210 元甚至以上的价格也已经开始出现。硅片方面，8 月 19 日隆基公布价格公示：170 μ m 厚度 G1、M6、M10 硅片上涨至每片 4.99、5.09、6.11 元人民币。随着印度市场多晶需求火热，多晶硅片涨势强劲，目前主流成交价格已来到每片 2.2-2.35 元人民币，对比上周 2-2.1 元人民币涨幅明显。电池片方面，本周 M6、M10 电池片价格持续上扬，报价上看每瓦 1.05-1.06 元人民币。组件方面，随着供应链中上游大幅涨价、再加上辅材料价格上涨，组件厂家已不堪负荷，近期酝酿涨势，新单报价预期 M6 单玻组件约每瓦 1.75-1.79 元人民币、500W+ 组件每瓦 1.8-1.82 元人民币，试探下游接受程度。

（北极星太阳能光伏网）

【新疆：1-7 月太阳能发电量 86.9 亿千瓦时 同比增长 6.1%】

2021 年 1—7 月，新疆全区全社会用电量 2013.4 亿千瓦时，同比增长 13.0%。其中，第一产业用电量 22.0 亿千瓦时，同比增长 5.6%；第二产业用电量 1614.9 亿千瓦时，同比增长 11.1%；第三产业用电量 289.5 亿千瓦时，同比增长 24.3%；城乡居民用电量 87.0 亿千瓦时，同比增长 17.1%。

（北极星太阳能光伏网）

【单月光伏新增装机飙升至 5GW，光伏终端市场需求大幅回暖】

国家能源局 1-7 月份全国电力工业统计数据显示，1~7 月全国太阳能发电新增装机 17.94GW，除去前六月数据，则 7 月新增装机达到 4.93GW，远超前 6 个月的单月数据。

（北极星太阳能光伏网）

3.3. 【半导体设备】碳化硅等复合材料纳入“十四五”规划**【天津出台加快数字化发展三年行动方案，开展面向后摩尔时代集成电路技术研究】**

8 月 23 日，天津市人民政府官网发布《天津市加快数字化发展三年行动方案（2021—2023 年）》，提出到 2023 年，数字化发展整体实力进入全国第一梯队，数字经济增加值占地区生产总值（GDP）比重不低于 55%。方案提出培育数字产业化发展新动能，其中包括实施“芯火”工程，落地实施中芯国际先进制程芯片、飞腾芯片研发总部、环欧半导体智能化切片等重大项目，到 2023 年电子信息产业规模达到 2400 亿元。

（全球半导体观察）

【工信部：将碳化硅复合材料等纳入“十四五”相关发展规划】

8 月 24 日，工信部答复“政协十三届全国委员会第四次会议第 1095 号（工交邮电类 126 号）提案称，将把碳化硅复合材料、碳基复合材料等纳入“十四五”产业科技创新相关

发展规划，以全面突破关键核心技术，攻克“卡脖子”品种，提高碳基新材料等产品质量，推进产业基础高级化、产业链现代化。

（全球半导体观察）

3.4. 【锂电设备】新能源汽车销量高增长；工信部推进钠电池商业化

【7月国内新能源汽车销量同比增长135%，动力电池装机量同比增长106%】

高工产业研究院（GGII）根据新能源汽车交强险口径数据统计显示，2021年7月国内新能源汽车销量约22.2万辆，同比增长135%，动力电池装机量约9.73GWh，同比增长106%。其中，8.80GWh装机量随车流向新能源乘用车应用领域，占比90%；0.38GWh装机量随车流向新能源客车应用领域，占比4%；0.55GWh装机量随车流向新能源专用车应用领域，占比6%。从动力电池流向细分市场来看，新能源乘用车应用领域动力电池主要随车流向A级和B级车型市场，两者合计占比60%。

（高工锂电）

【工信部官宣加速钠电池商业化】

8月25日，工信部表示将组织有关标准研究机构适时开展钠离子电池标准制定，引导产业健康有序发展。科技部将在“十四五”期间实施“储能与智能电网技术”重点专项，并将钠离子电池技术列为子任务，以进一步推动钠离子电池的规模化、低成本化，提升综合性能。这意味钠离子电池得到了政策层面的支持，为企业布局钠离子电池和实现产业化提供了有利条件。

（高工锂电）

3.5. 【轨交装备】政策推动时速400公里级高速铁路发展

【国家铁路局：推动时速400公里级高速铁路等重大科技研发和技术应用】

国家铁路局局长刘振芳在24日的国务院新闻发布会上介绍铁路服务全面建成小康社会有关情况表示下一步铁路部门将加快发展城际、市域铁路，推动综合交通基础设施一体化融合发展；推动时速400公里级高速铁路等重大科技研发和技术应用；深化运输结构调整，夯实铁路安全基础，推动铁路安全优质绿色发展等。

（轨道世界）

3.6. 【油气装备】大庆古龙页岩油勘探新增12.68亿吨石油地质储量

【新增12.68亿吨，大庆古龙页岩油勘探取得重大战略性突破】

8月25日，中国石油召开新闻发布会，公布大庆油田古龙页岩油勘探取得重大战略性突破，新增石油预测地质储量12.68亿吨。大庆油田把古龙页岩油作为重要战略领域，正全力加快推进各项工作。2021年将实施100口井，已完钻58口井，试油27口井，已有25口井见油，17口井获工业油气流。“十四五”将新增石油探明地质储量10亿吨，页岩油年产量达到100万吨以上。

（石油观察）

4. 公司动态

工程机械:

【恒立液压】8月24日公告,公司2021年上半年实现营业收入52.3亿元,同比增长51%;归母净利润14.1亿元,同比增长43%;扣非净利润13.8亿元,同比增长49%;基本每股收益1.08元。

【浙江鼎力】8月27日公告,公司2021年上半年实现营业收入25.8亿元,同比增长72%;归母净利润5.1亿元,同比增长24%;扣非净利润4.9亿元,同比增长24%;基本每股收益1.04元。

【建设机械】8月28日公告,公司2021年上半年实现营业收入22.5亿元,同比增长47%;归母净利润2.6亿元,同比增长58%;扣非净利润2.5亿元,同比增长59%;基本每股收益0.26元。

光伏设备:

【天合光能】8月25日公告,公司2021年上半年实现营业收入201.9亿元,同比增长61%;归母净利润7.1亿元,同比增长43%;扣非净利润5.8亿元,同比增长31%;基本每股收益0.34元。

【迈为股份】8月26日公告,公司向特定对象发行股票募集资金总额不超过28.1亿元,其中23.1亿元用于异质结太阳能电池片设备产业化项目,5亿元用于补充流动资金。

【上机数控】8月27日公告,公司2021年上半年实现营业收入35.9亿元,同比增长231%;归母净利润8.5亿元,同比增长465%;扣非净利润8.0亿元,同比增长469%;基本每股收益3.21元。

【晶盛机电】8月27日公告,公司2021年上半年实现营业收入22.9亿元,同比增长56%;归母净利润6.0亿元,同比增长117%;扣非净利润5.5亿元,同比增长113%;基本每股收益0.47元。

【捷佳伟创】8月27日公告,公司2021年上半年实现营业收入26.2亿元,同比增长39%;归母净利润4.6亿元,同比增长84%;扣非净利润4.2亿元,同比增长80%;基本每股收益1.39元。

锂电设备:

【先导智能】8月24日公告,公司2021年上半年实现营业收入32.7亿元,同比增长75%;归母净利润5.0亿元,同比增长120%;扣非净利润4.9亿元,同比增长119%;基本每股收益0.34元。

【赢合科技】8月24日公告,公司2021年上半年实现营业收入17.4亿元,同比增长40%;归母净利润1.0亿元,同比下降62%;扣非净利润0.9亿元,同比下降64%;基本每股收益0.16元。

【利元亨】 8月27日公告，公司2021年上半年实现营业收入10.5亿元，同比增长108%；归母净利润1.0亿元，同比增长999%；扣非净利润1.0亿元，同比增长2202%；基本每股收益1.49元。

半导体设备：

【至纯科技】 8月25日公告，公司拟发行可转债总额不超过人民币11亿元，募集资金拟全部投资于单片湿法工艺模块和核心零部件研发及产业化项目（拟投入2.8亿元）、至纯北方半导体研发生产中心项目（拟投入1.3亿元）、集成电路大宗气体供应站及配套项目（拟投入3.6亿元）、补充流动资金或偿还银行贷款（拟投入3.3亿元）。

【中微公司】 8月25日公告，公司2021年上半年实现营业收入13.4亿元，同比增长37%；归母净利润4.0亿元，同比增长233%；扣非净利润0.6亿元，同比增长53%；基本每股收益0.74元。

【精测电子】 8月27日公告，公司2021年上半年实现营业收入12.9亿元，同比增长76%；归母净利润1.5亿元，同比增长203%；扣非净利润1.3亿元，同比增长229%；基本每股收益0.57元。

检验检测：

【华测检测】 8月25日公告，公司2021年上半年实现营业收入18.1亿元，同比增长35%；归母净利润3.0亿元，同比增长57%；扣非净利润2.5亿元，同比增长68%；基本每股收益0.18元。

【安车检测】 8月27日公告，公司2021年上半年实现营业收入2.8亿元，同比下降30%；归母净利润0.3亿元，同比下降69%；扣非净利润0.2亿元，同比下降73%；基本每股收益0.15元。

【苏试试验】 8月27日公告，公司向特定对象发行股票募集资金总额不超过6亿元，其中4.3亿元用于实验室网络扩建项目，1.7亿元用于补充流动资金。

【国检集团】 8月27日公告，公司2021年上半年实现营业收入8.1亿元，同比增长66%；归母净利润0.4亿元，同比增长8%；扣非净利润0.3亿元，同比上升13%；基本每股收益0.07元。

工具：

【巨星科技】 8月24日公告，公司2021年上半年实现营业收入44.5亿元，同比增长16%；归母净利润7.3亿元，同比增长8%；扣非净利润0.3亿元，同比上升13%；基本每股收益0.07元。

口腔CT：

【美亚光电】 8月26日公告，公司2021年上半年实现营业收入8.2亿元，同比增长59%；归母净利润2.5亿元，同比增长69%；扣非净利润2.4亿元，同比上升91%；基本每股收益0.37元。

激光设备:

【柏楚电子】8月27日公告,公司本次向特定对象发行股票募集资金总额不超过10亿元,其中,拟投入4亿元用于智能切割头扩产项目,3亿元用于智能焊接机器人及控制系统产业化项目,3亿元用于超高精密驱控一体研发项目。

智能装备:

【博实股份】8月24日公告,公司2021年上半年实现营业收入11.2亿元,同比增长20%;归母净利润2.9亿元,同比增长27%;扣非净利润2.7亿元,同比上升25%;基本每股收益0.28元。

【机器人】8月26日公告,公司2021年上半年实现营业收入12.0亿元,同比减少3%;归母净利润-2.0亿元,同比下降250%;扣非净利润-2.8亿元,同比减少615%;基本每股收益-0.13元。

【克来机电】8月28日,公司发布半年度报告。报告期间营收2.8亿,同比减少27%;归母净利润3,854万,同比减少46%;扣非归母净利润3,505万,同比降低49%;经营活动产生的现金流量净额-4,318万元,同比降低147%;基本每股收益0.15元,同比减少48%。

油服:

【杰瑞股份】8月27日公告,公司2021年上半年实现营业收入36.7亿元,同比增长11%;归母净利润7.6亿元,同比增长11%;扣非净利润7.3亿元,同比增长4%;基本每股收益0.8元。

工业气体:

【杭氧股份】8月27日,公司发布半年度报告。报告期间营收56.2亿,同比增长26%;归母净利润6.8亿元,同比增长66%;扣非归母净利润6.6亿元,同比增长68%;经营活动产生的现金流量净额6.8亿元,同比增长291%;基本每股收益0.71元,同比增长65%。

电梯:

【康力电梯】8月25日,公司发布半年度报告。报告期间营收22.4亿,同比增长27%;归母净利润2.2亿元,同比增长30%;扣非归母净利润1.9亿元,同比增长26%;经营活动产生的现金流量净额7,655万元,同比减少62%;基本每股收益0.28元,同比增长30%。

消费升级:

【捷昌驱动】8月25日,公司发布半年度报告。报告期间营收10.1亿,同比增长19%;归母净利润1.5亿元,同比下降38%;扣非归母净利润1.4亿元,同比下降34%;经营活动产生的现金流量净额9,562万元;基本每股收益0.44元,同比降低39%。

【金马游乐】8月27日,公司发布半年度报告。报告期间营收2.7亿,同比增长86%;归母净利润2,590万元,同比增长439%;扣非归母净利润2,247万元,同比增长258%;

经营活动产生的现金流量净额-1,191 万元, 同比降低 180%; 基本每股收益 0.25 元, 同比增长 457%。

【乐惠国际】 8 月 28 日, 公司发布半年度报告。报告期间营收 5.0 亿, 同比增长 16%; 归母净利润 5,607 万元, 同比增长 1%; 扣非归母净利润 4,633 万元, 同比下降 11%; 经营活动产生的现金流量净额-3.1 亿元, 同比降低 643%; 基本每股收益 0.62 元, 同比降低 17%。

基础件:

【日月股份】 8 月 24 日, 公司发布半年度报告。报告期间营收 24.9 亿, 同比增长 11%; 归母净利润 4.7 亿, 同比增长 15%; 扣非归母净利润 4.5 亿, 同比增长 12%; 经营活动产生的现金流量净额-1.1 亿, 同比下降 125%; 基本每股收益 0.48 元, 同比下降 13%。

【中密控股】 8 月 27 日, 公司发布半年度报告。报告期间营收 5.7 亿, 同比增长 33%; 归母净利润 1.4 亿, 同比增长 44%; 扣非归母净利润 1.3 亿, 同比增长 46%; 经营活动产生的现金流量净额 9,536 万元, 同比下降 22%; 基本每股收益 0.68 元, 同比增长 38%。

【国茂股份】 8 月 28 日, 公司发布半年度报告。报告期间营收 14.8 亿, 同比增长 49%; 归母净利润 2.1 亿, 同比增长 37%; 扣非归母净利润 1.9 亿, 同比增长 44%; 经营活动产生的现金流量净额 1.3 亿元, 同比下降 14%; 基本每股收益 0.45 元, 同比增长 36%。

停车设备:

【五洋停车】 8 月 28 日, 公司发布半年度报告。报告期间营收 7.1 亿, 同比增长 9%; 归母净利润 6,740 万元, 同比下降 26%; 扣非归母净利润 4,679 万元, 同比下降 45%; 经营活动产生的现金流量净额-1.7 亿元, 同比下降 156%; 基本每股收益 0.06 元, 同比下降 49%。

3D 打印/MIM:

【铂力特】 8 月 24 日, 公司发布半年度报告。报告期间营收 1.4 亿, 同比增长 123%; 归母净利润-7,885 万元; 扣非归母净利润-8,886 万元; 经营活动产生的现金流量净额-7,183 万元; 基本每股收益-0.99 元。

机器视觉:

【矩子科技】 8 月 27 日, 公司发布半年度报告。报告期间营收 2.6 亿, 同比增长 12%; 归母净利润 5,754 万元, 同比增长 36%; 扣非归母净利润 5,448 万元, 同比增长 47%; 经营活动产生的现金流量净额 681 万元, 同比增长 127%; 基本每股收益 0.35 元, 同比增长 35%。

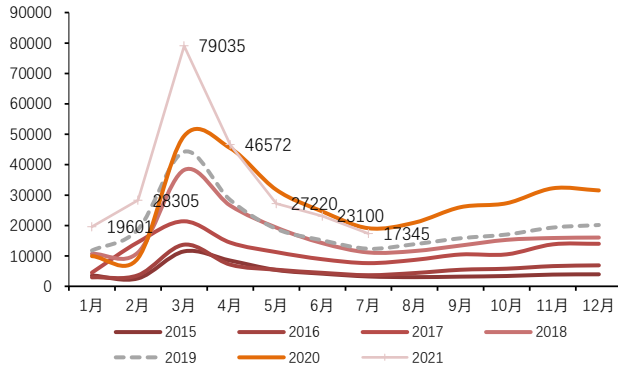
5. 重点数据跟踪

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%，7月小松开工小时数同比下降16%

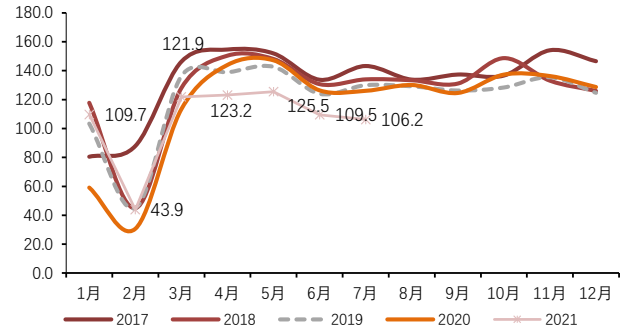
挖掘机：2021年7月挖掘机销量1.73万台，同比下降9.2%。7月小松开工小时数106.2小时，同比下降15.8%。

图 1：挖掘机 7 月单月销量同比下降 9.2%



资料来源：中国工程机械工业协会，浙商证券研究所（单位：台）

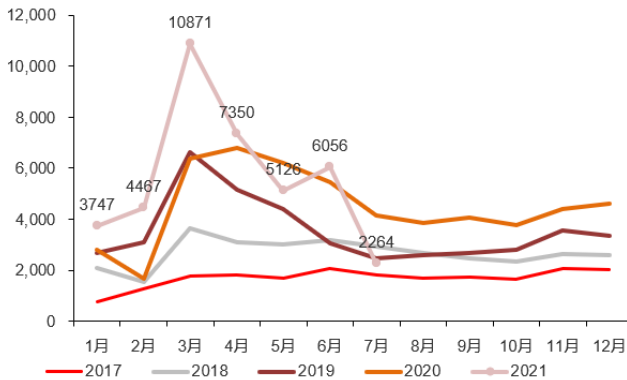
图 2：7 月小松开工小时数 106.2 小时，同比下降 15.8%



资料来源：小松官网，浙商证券研究所（单位：小时）

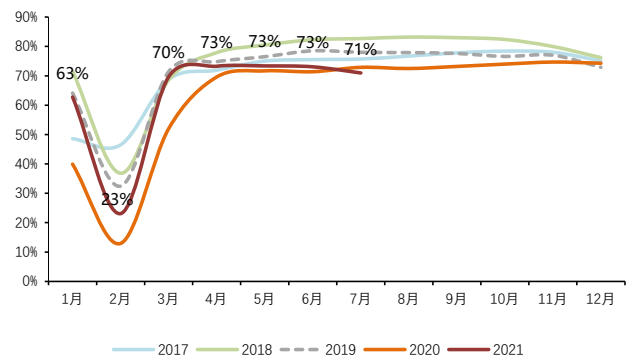
起重机：2021年7月汽车起重机销量2,264台，同比下降45.7%；2021年7月庞源租赁吨米利用率71.2%。

图 3：汽车起重机 7 月销量同比下降 45.7%（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）

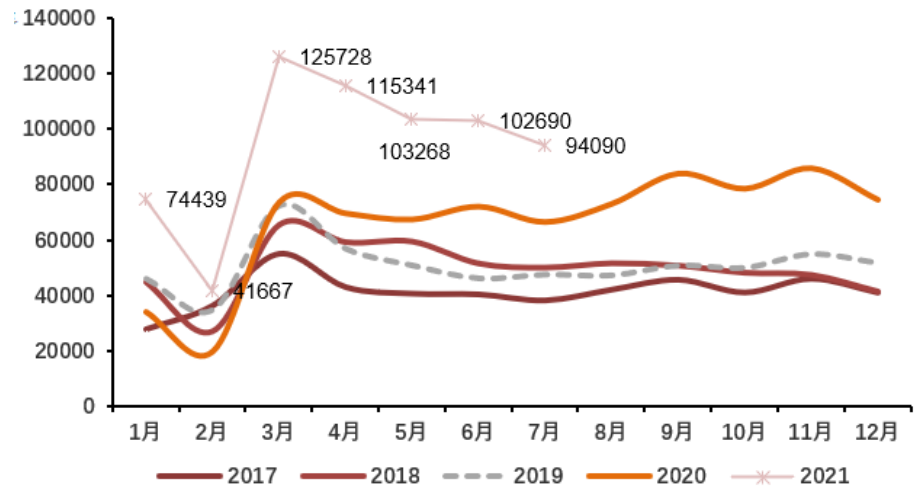
图 4：7 月庞源租赁吨米利用率 71.2%



资料来源：庞源租赁，浙商证券研究所（单位：%）

叉车：2021年7月叉车销量9.4万台，同比增长41.3%。2020年全年叉车全行业销量80万台，同比增长31.5%。

图 5：叉车 7 月单月销量 9.4 万台，同比增长 41.3%

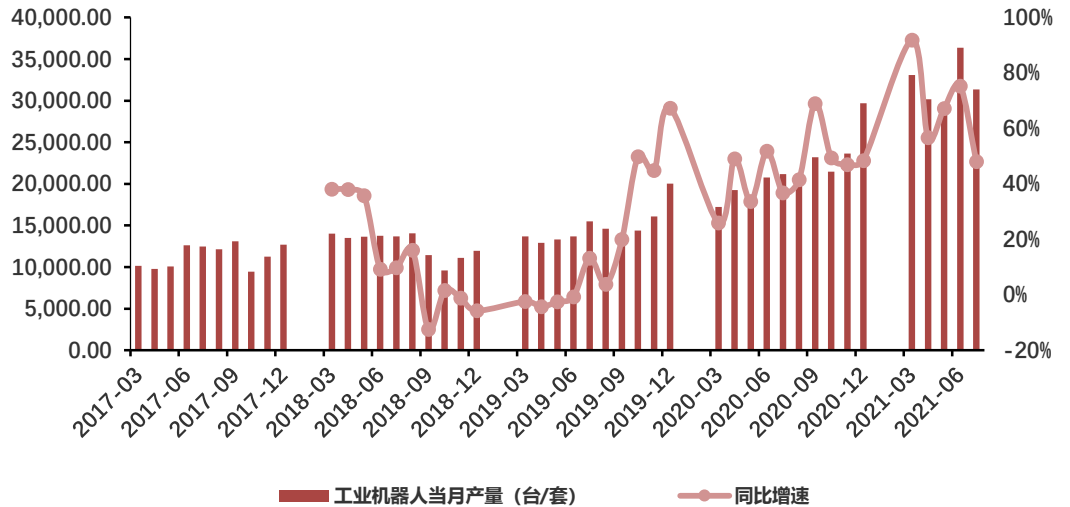


资料来源：Wind，浙商证券研究所（单位：台）

5.1.2. 工业机器人：7 月产量单月同比增长 48%

国内工业机器人 2021 年 7 月产量 31,342 台，同比增长 48%；2021 年 7 月累计产量 160,721 台套，同比增长 67%。

图 6：工业机器人：7 月产量单月同比增长 48%

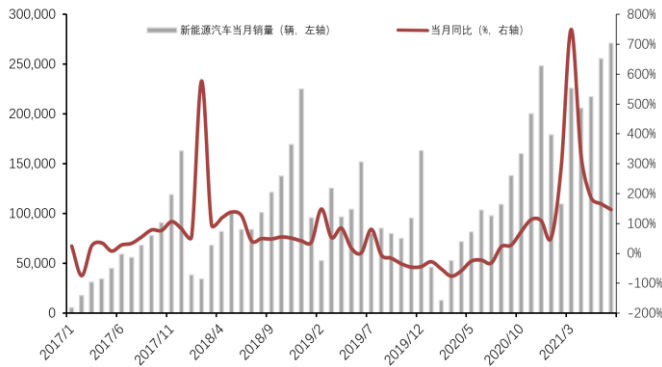


资料来源：国家统计局，浙商证券研究所（单位：台）

5.1.3. 新能源汽车：7 月销量单月同比增长 177%

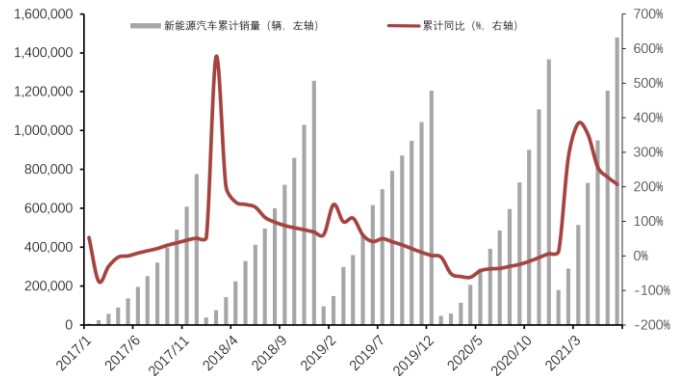
2021 年 7 月新能源汽车销量为 27.1 万辆，同比增长 177%，2021 年 1-7 月累计销量为 147.8 万台，同比上升 204%。

图 7：新能源汽车月销量：7 月单月同比增长 177%



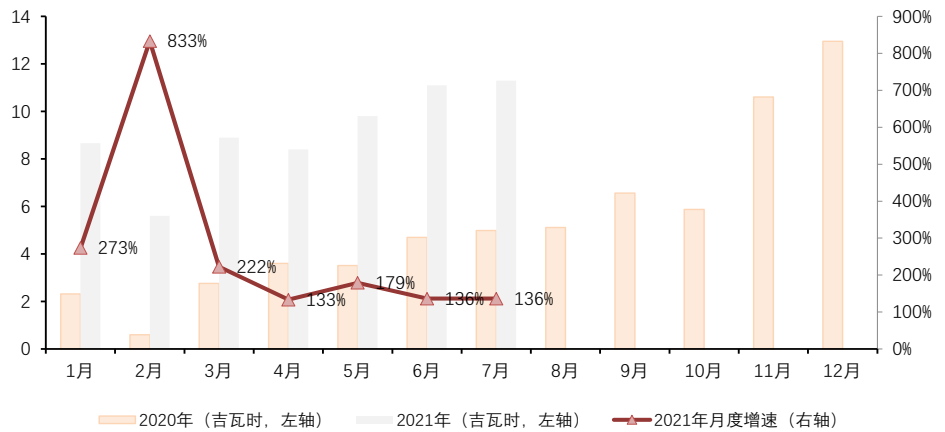
资料来源：中国汽车工业协会，浙商证券研究所

图 8：新能源汽车累计销量：2021 年 1-7 月同比增长 204%



资料来源：中国汽车工业协会，浙商证券研究所

图 9：2021 年 7 月动力电池装机量为 11.3GWH，同比增长 136%

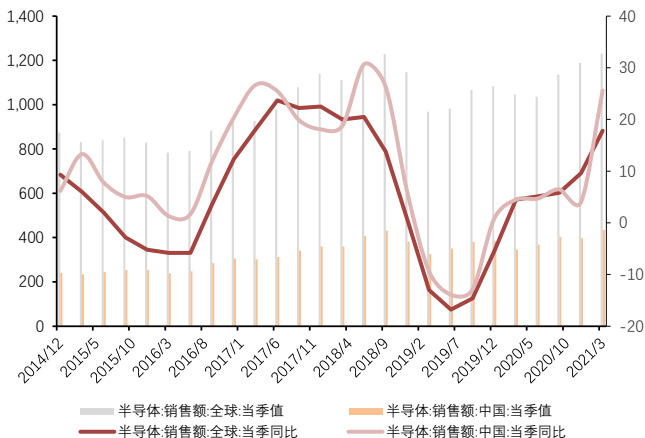


资料来源：GGII，浙商证券研究所

5.1.4. 半导体设备行业：2021 年 7 月北美半导体设备制造商出货金额同比增长 50%

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 7 月北美半导体设备制造商出货金额同比增长 50%。

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 7 月北美半导体设备出货量同比增长 50%



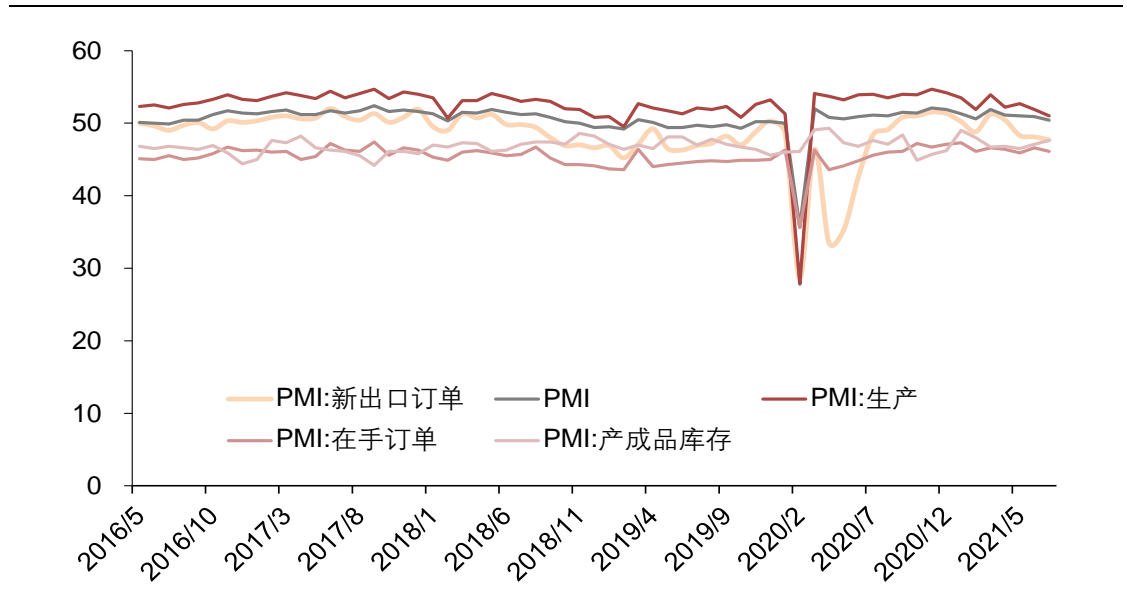
资料来源：SEMI，浙商证券研究所

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%。

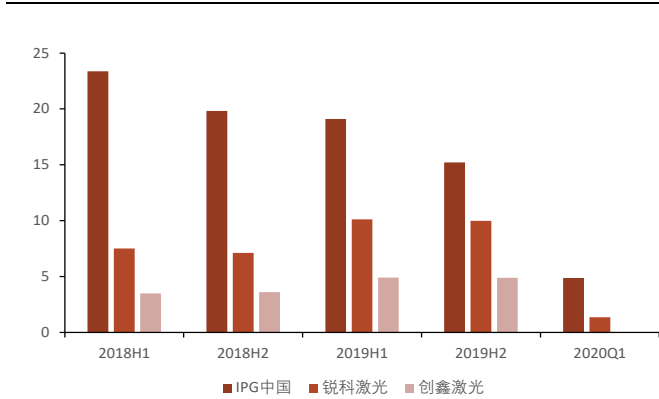
三家公司预计占中国市场规模的78%左右，我们判断2019年中国区激光器的市场规模大约在82亿元左右，同比增长6.5%。其中IPG、锐科激光、创鑫激光的市场份额分别为43% (-7pct)、锐科激光25% (+7pct)，创鑫激光12% (+3pct)。

图 12：2021年7月PMI为50.40



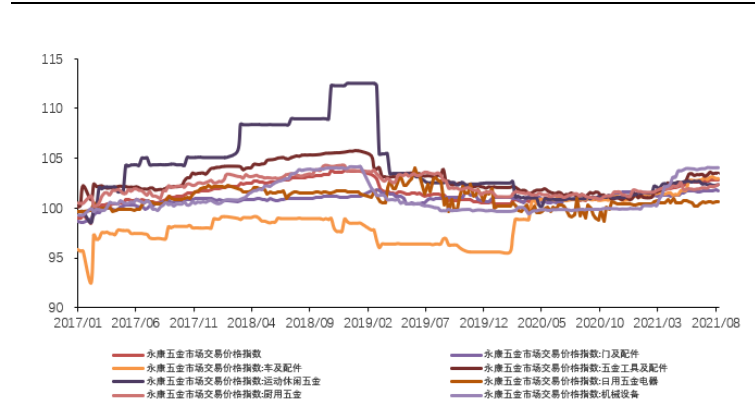
资料来源：Wind，浙商证券研究所（单位：%）

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 22 日永康五金交易景气指数 102.82



资料来源：Wind，浙商证券研究所（单位：%）

5.1.6. 油气装备行业：8月第3周美国 EIA 原油库存环比下降 0.7%，API 环比下降 0.4%

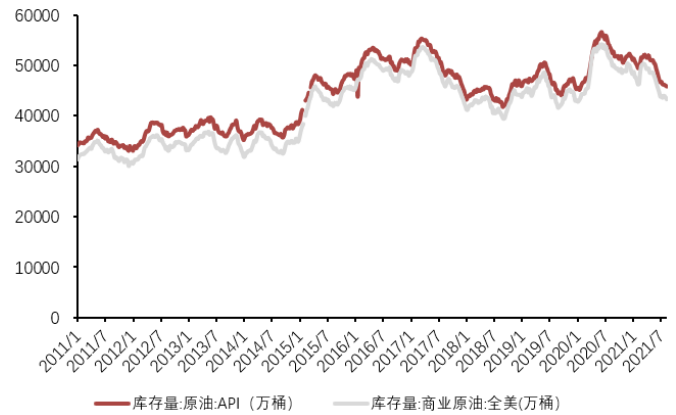
2021年7月全球活跃钻机数（不含中俄）1,380台，同比增长23%。8月第3周（8月20日）美国 EIA 油品及天然气库存 432,564 万桶，环比上周下降 0.7%。美国原油 API 45,736 万桶，环比上周下降 0.4%。

图 15：7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8月20日 EIA 原油库存环比下降 0.7%



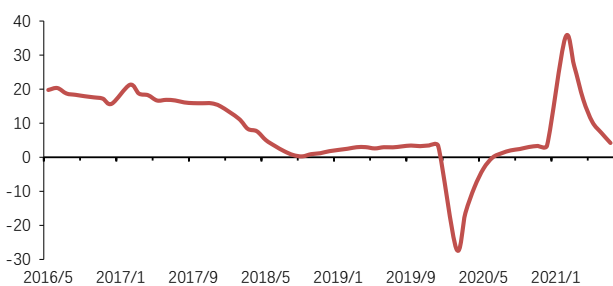
资料来源：Wind，浙商证券研究所（单位：万桶）

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1-7月，固定资产投资完成额累计同比增加 10.3%；房地产开发投资完成额累计同比增长 12.7%；制造业投资累计增加 17.3%；基础设施建设投资（不含电力）累计增长 4.2%。

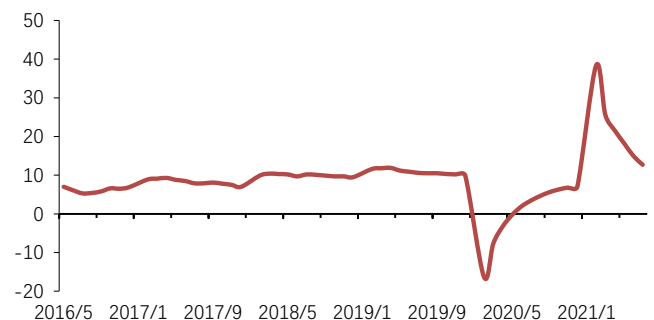
新一轮制造业补库存周期启动：6月份通用设备制造业、专用设备制造业、汽车制造业产成品存货同比分别增长 12%、16%、4%。

图 17：基建投资：1-7月累计同比增长 4.2%



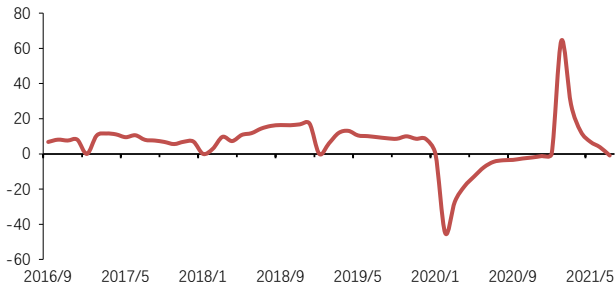
资料来源：国家统计局，浙商证券研究所（单位：%）

图 18：地产投资：1-7月累计同比增长 12.7%



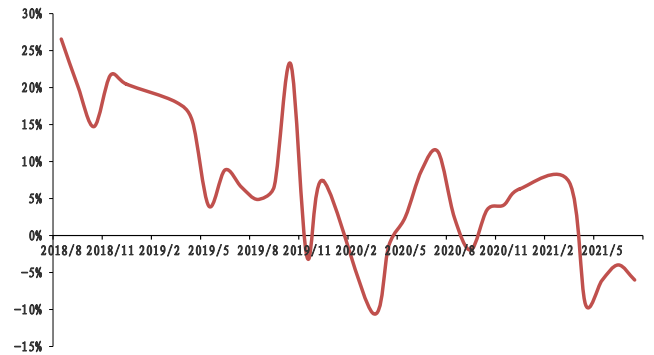
资料来源：国家统计局，浙商证券研究所（单位：%）

图 19: 7 月房地产新开工面积累计下降 0.9%



资料来源: Wind, 浙商证券研究所 (单位: %)

图 20: 7 月房地产新开工面积单月同比下滑 6%



资料来源: Wind, 浙商证券研究所 (单位: %)

图 21: 7 月地产施工面积累计增速 9.0%



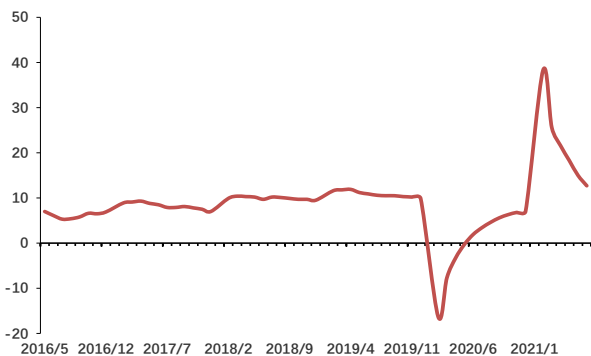
资料来源: Wind, 浙商证券研究所 (单位: %)

图 22: 30 大中城市商品房成交面积: 8 月 27 日环比减少 14%



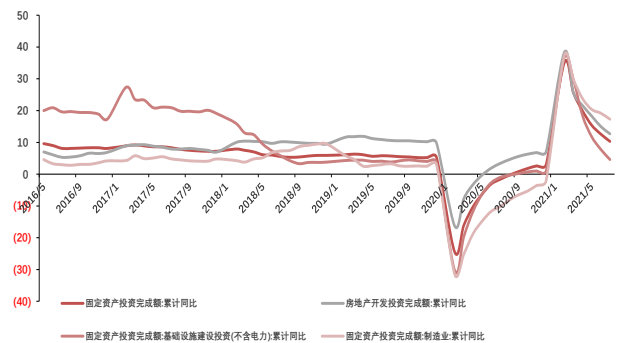
资料来源: Wind, 浙商证券研究所 (单位: 万平方米)

图 23: 7 月房地产开发投资完成额: 累计同比增加 12.7%



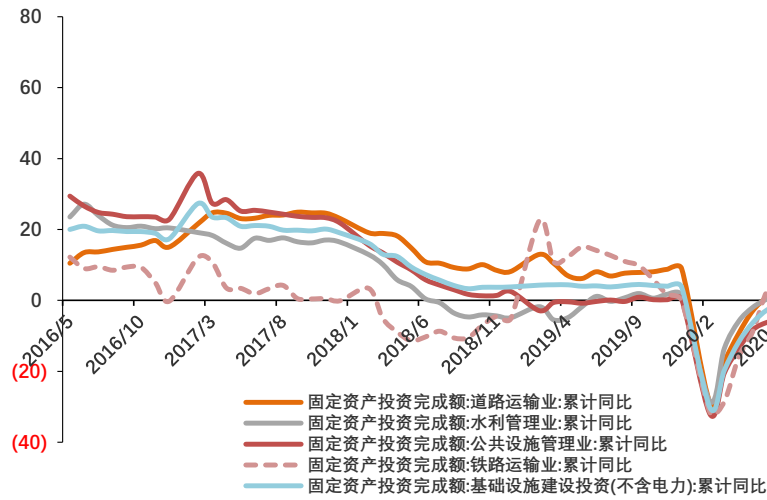
资料来源: Wind, 浙商证券研究所 (单位: %)

图 24: 1-7 月固定资产投资完成额累计同比增加 10.3%



资料来源: Wind, 浙商证券研究所 (单位: %)

图 25：7 月基建领域细分子行业投资额保持高增长



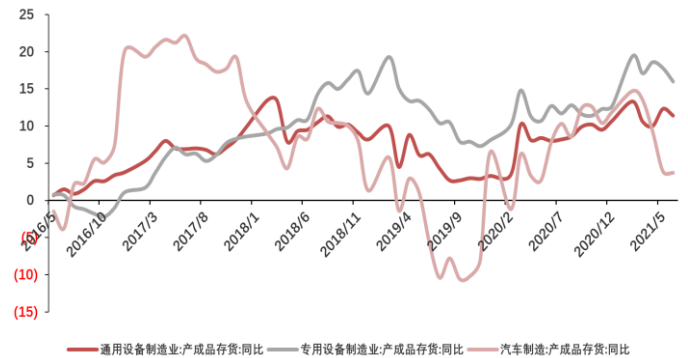
资料来源：Wind，浙商证券研究所（单位：%）

图 26：制造业投资 7 月累计同比上升 17.3%



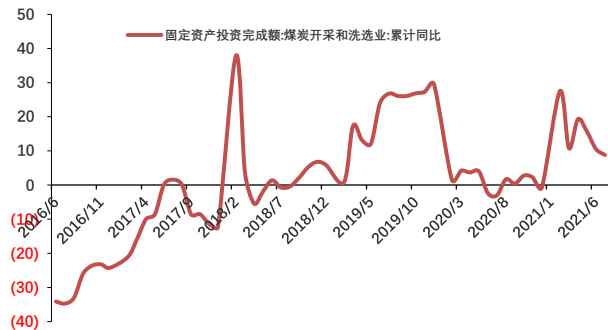
资料来源：国家统计局，浙商证券研究所（单位：%）

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：7 月累计同比上升 8.8%



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：7 月投资累计同比下降 4.4%



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： 8月20日，钢材价格指数为149.90，环比上周(8月13日)下降1.8%。

钢材： 8月27日螺纹钢价格5200元/吨，环比上周(8月20日)上升1.4%。

图 30：钢材价格指数：环比8月13日下降1.8%



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5200元/吨，环比上升1.4%



资料来源：Wind，浙商证券研究所（单位：元/吨）

动力煤： 8月27日动力煤期货结算价格992.8元/吨，环比上周(8月20日)上涨3.7%。

原油： 8月27日布伦特原油期货结算价72.70美元/桶，环比上周(8月20日)上涨11.5%。

图 32：动力煤价格：环比上涨3.7%



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：环比上涨11.5%



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 8 月 20 日市场价为 5,579.5 元/吨，环比 8 月 10 日上涨 3.3%。

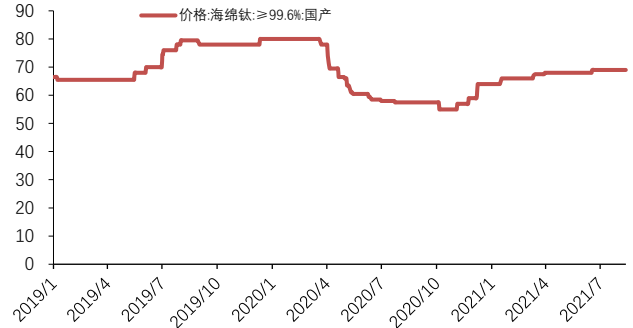
国产海绵钛：海绵钛价格 8 月 27 日价格为 69 元/千克，环比 8 月 20 日持平。

图 34：液化天然气 LNG 8 月 20 日市场价为 5579.5 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 27 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>