机械

行业研究/周报

成本优势叠加海外扩张步伐加速，龙头企业价值优势凸显

—机械周报 20210816

机械周报 2021 年 08 月 16 日

报告摘要：

- **周观点**

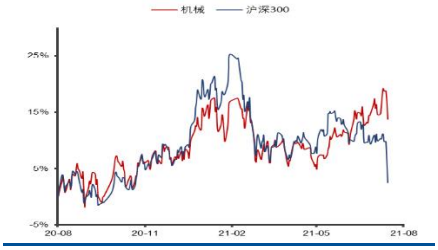
工程机械：成本优势叠加海外扩张步伐加速，龙头企业价值优势凸显。近日，三一重工副总经理、泵送营销公司总经理陈静在接受 21 世纪经济报道记者专访时表示，上半年原材料价格上涨使得成本端承压，但公司持续推进研发降本，目前绝大部分的成本上涨已经通过如进一步提升钢材利用率、推进产品的轻量化等企业内部的降本措施进行化解；此外，陈静还介绍了三一在海外市场的最新进展，公司混凝土机械在全球市占率超过 50%，成为全球第一品牌，21 年 H1 公司的混凝土机械海外销售额增长了 130%。这一情况印证了我们此前对于龙头企业的判断，龙头厂商凭借技术和供应链等多方面优势，能够快速消化原材料价格上涨带来的压力，同时海外品牌影响力提升以及国际销售渠道全面铺开背景下，龙头企业正从本土龙头向全球龙头进行华丽蜕变。随着 Q3 行业景气度回暖，考虑到当前重点企业估值水平仍低于估值中枢，推荐低估值的国内主机龙头三一重工、中联重科、徐工机械，另外，核心零部件国产替代正在加速推进，推荐国产核心零部件龙头恒立液压、。

光伏设备：硅片产能显著扩张，推荐国内晶体生长设备龙头晶盛机电。据索比光伏网报道，21 年 1-7 月，国内光伏硅棒硅片扩产规模达 267GW，投资金额超 455 亿。其中，投资扩产规模最大的是中环股份。今年 3 月，宁夏中环 50GW（G12）太阳能级单晶硅材料智慧工厂项目开工，项目总投资额超过 150 亿元，年底前开始投产，建成后单晶硅总产能将达到 135GW 以上，这为 210 产业链提供了充分的源头保障。另外，江苏美科今年 1 月宣布建设 35GW 大尺寸绿色高效超薄单晶硅片，总投资 36 亿，分三期实施，其中一期 15GW、二期 10GW、三期 10GW，一期预计今年 10 月份达产。今年以来硅片产能的大幅扩产，体现了硅片企业对于未来市场需求的乐观预期。随着上游原材料的供应瓶颈逐步得以缓解，我们预计，前期积压的硅片产能需求，有望通过项目招标的形式加速落地，考虑到硅片设备领域未来持续上的行业景气以及硅片“赛道”自身的竞争格局，推荐国内晶体生长设备龙头晶盛机电。

锂电设备：储能放量可期，行业空间打开。8 月 12 日，宁德时代拟非公开发行募资不超过 582 亿元，进一步扩产储能和动力电池的产能，进一步扩大市场份额。公司拟定增募资金额中，419 亿元计划用于总计 137GWh 动力和储能电池，与 30GWh 储能电柜项目，包括福鼎时代 60GWh、广东瑞庆时代 30GWh、江苏时代 30GWh、宁德蕉城时代 15GWh 电池与 pack 生产线、宁德时代湖西 2GWh 电池与 30GWH 储能电柜项目。今年以来，包括宁德时代在内的国内外电池厂商陆续公布扩产计划，并逐步将扩产产能从动力电池拓展到储能电池，进一步打开了行业的长期市场空间，锂电设备行业的需求增长将先于产业链其他环节，叠加设备企业的非标属性，行业的边际改善可持续。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、利元亨、星云股份和先惠技术。

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

相关研究

1.民生机械周报 20210809：锂电设备电动化加速提升，行业高增长持续性强

2.民生机械周报 20210802：电动化渗透率加速，储能打开锂电设备行业空间

缝纫设备：行业景气持续上行，缝纫设备集中度加速提升。据中国海关总署数据显示，2021 年 1-7 月，国内纺服出口 1683.5 亿美元，同比增长 7.7%；其中服装出口 881.0 亿美元，同比增长 32.9%。7 月当月，国内纺服出口 282.7 亿美元，同比下降 9.5%；其中纺织品当月出口额 117.0 亿美元，同比下降 26.7%，但较疫情前的 2019 年同期增长 8.6%；服装当月出口额 165.8 亿美元，同比增长 8.3%，环比增长 9.4%。7 月纺服出口同比增速有所下降主要由于 2020 年防疫物资出口带动高基数，纺织品出口同比下降，而相比疫情前同期已有所增长；此外，作为缝纫设备主要下游的服装行业出口仍保持稳步增长。我们认为，由于东南亚等海外地区疫情影响下，纺服订单持续往国内转移，叠加国内纺服内需逐步回暖，缝纫设备下游需求端持续恢复，行业景气度有望持续提升。持续看好缝纫设备行业的景气度反转，核心逻辑包括：1）行业周期回暖确定性较强，设备更新需求有望降低周期波动；2）下游纺服行业需求复苏强劲，叠加海外疫情影响下设备出口需求高增长，有望驱动行业景气度进一步提升；3）缝纫设备智能化趋势以及国内企业纵向布局产业下沉市场有望带来市场扩容，同时突破中高端市场带来行业长期成长空间；4）头部企业运营效率边际改善，供应商体系稳定，零部件自制率持续提升，拥有更强的扩产能力提升集中度；5）国内主要缝纫设备企业出口占比不到 25%，海外市场可提升空间仍然很大。我们认为，随着行业景气度持续提升，头部企业扩产加速，积极布局智能缝制业务，逐步拓展中高端市场，出口份额提升较快，行业集中度有望加速提升，重点关注缝纫设备龙头：杰克股份。

● 核心组合

三一重工、中联重科、徐工机械、恒立液压、晶盛机电、先导智能、杭可科技、利元亨、星云股份、先惠技术、杰克股份

● 投资建议

工程机械领域，推荐低估值的国内主机龙头三一重工、中联重科、徐工机械，另外，核心零部件国产替代正在加速推进，推荐国产核心零部件龙头恒立液压；光伏设备领域，考虑到硅片设备领域未来持续上的行业景气以及硅片“赛道”自身的竞争格局，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先导智能、杭可科技、利元亨、星云股份和先惠技术；缝纫设备领域，行业景气度持续提升，头部企业扩产加速，重点关注缝纫设备龙头杰克股份。

● 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 13 日	EPS			PE			评级
			2020A	2021E	2022E	2020A	2021E	2022E	
000157.SZ	中联重科	8.80	0.92	1.10	1.28	9.57	8.00	6.88	推荐
600031.SH	三一重工	30.83	1.82	2.24	2.64	16.94	13.76	11.68	推荐
000425.SZ	徐工机械	6.61	0.48	0.69	0.81	13.77	9.58	8.16	推荐
601100.SH	恒立液压	105.83	1.73	2.35	3.06	61.17	45.03	34.58	推荐
300316.SZ	晶盛机电	62	0.67	1.09	1.46	92.54	56.88	42.47	推荐
300450.SZ	先导智能	79.42	0.85	1.65	2.92	93.44	48.13	27.20	推荐
300648.SZ	星云股份	79.10	0.42	0.68	1.07	188.33	116.32	73.93	推荐
688006.SH	杭可科技	122.57	0.93	1.37	2.23	131.80	89.47	54.96	推荐
688499.SH	利元亨*	332.49	2.13	2.49	4.81	156.10	133.53	69.12	暂未评级
688155.SH	先惠技术*	140.81	0.80	2.65	4.06	176.01	53.14	34.68	暂未评级
603337.SH	杰克股份	26.08	0.7	1.34	1.72	37.26	19.46	15.16	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

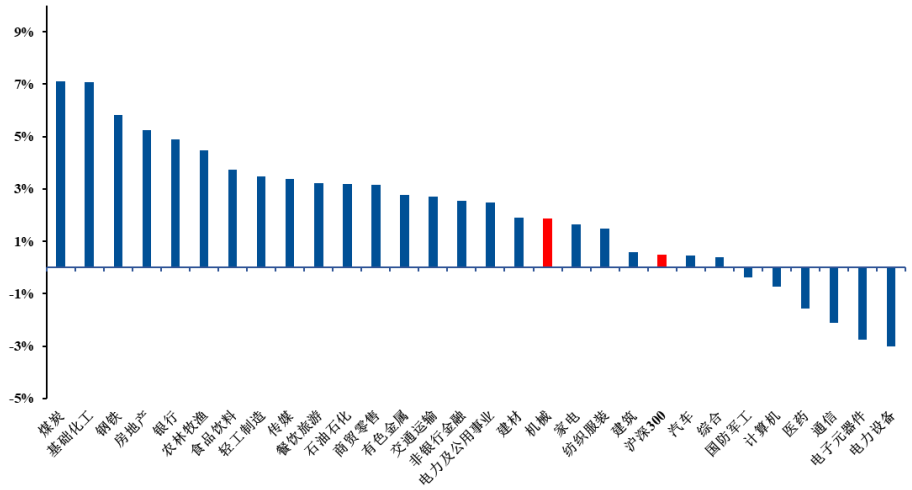
1 行业及个股表现跟踪 4
1.1 行业表现跟踪 4
1.2 个股表现跟踪 5
2 重点数据跟踪 6
2.1 上下游数据跟踪 6
2.2 细分板块数据跟踪 9
3 上周行业动态跟踪 11
4 上周重点公司公告 15
5 风险提示 20
插图目录 21
表格目录 21

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 4945.98 点，周涨幅 0.50%；创业板指数收于 3345.13 点，周涨幅-4.18%；中信机械指数收于 7528.40 点，周涨幅 1.87%。就具体行业来看，煤炭板块周内涨幅最大，周涨幅为 7.12%。

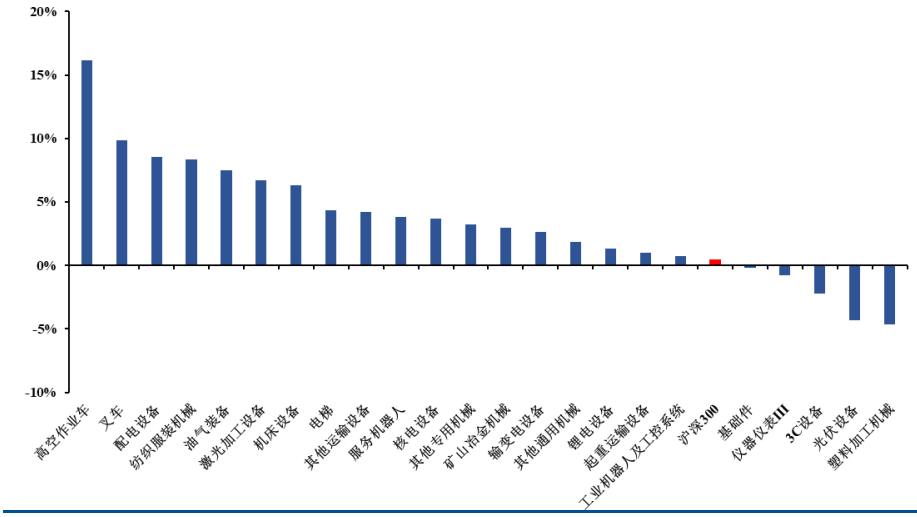
图 1：上周中信一级行业及沪深 300 指数涨跌幅



资料来源：Wind，民生证券研究院

周涨幅最大的是高空作业车，全周涨幅为 16.18%；全周跌幅最大的是塑料加工机械，周跌幅为-4.66%。

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：鞍重股份（50.44%）、爱科科技（41.65%）、厚普股份（41.02%）、福能东方（40.97%）、高测股份（37.18%）；周涨跌幅最后五位的是：凤形股份（-40.92%）、东方中科（-20.10%）、厦工股份（-20.00％）、中信博（-18.56％）、国盛智科（-14.15%）。

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	鞍重股份	36.06	50.44	106.77	314.48
2	爱科科技	48.67	41.65	51.38	12.46
3	厚普股份	27.95	41.02	46.11	197.02
4	福能东方	9.91	40.97	49.47	36.13
5	高测股份	42.25	37.18	47.73	12.30

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	国盛智科	39.39	-14.15	-10.44	15.25
4	中信博	197.09	-18.56	-26.46	154.17
3	厦工股份	2.88	-20.00	28.00	10.34
2	东方中科	39.67	-20.10	10.23	56.98
1	凤形股份	24.66	-40.92	-38.81	15.45

资料来源：Wind，民生证券研究院

2 重点数据跟踪

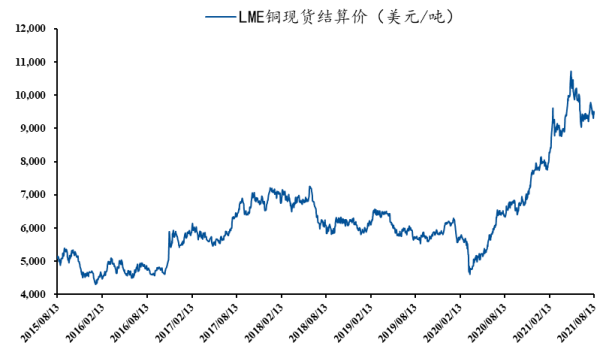
2.1 上下游数据跟踪

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-0.22%、-0.63%、1.19%、0.07%，分别报收于 9508.5 美元/吨、2602.0 美元/吨、5442.0 美元/吨、1043.09。

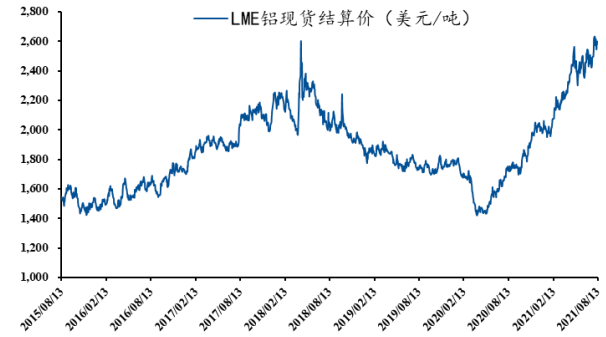
上周美元兑人民币中间价环比上升 0.27%，报收于 6.4799。

图 3：LME 铜现货结算价



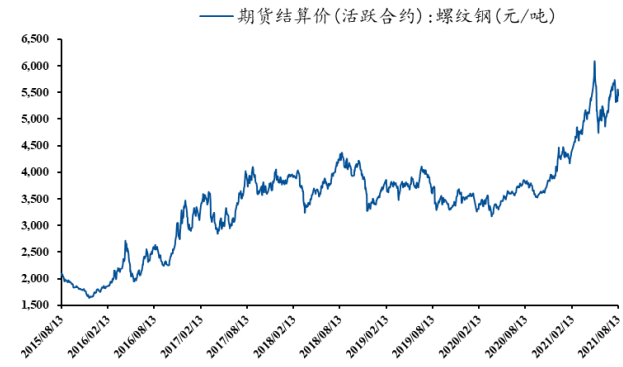
资料来源：LME，民生证券研究院

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



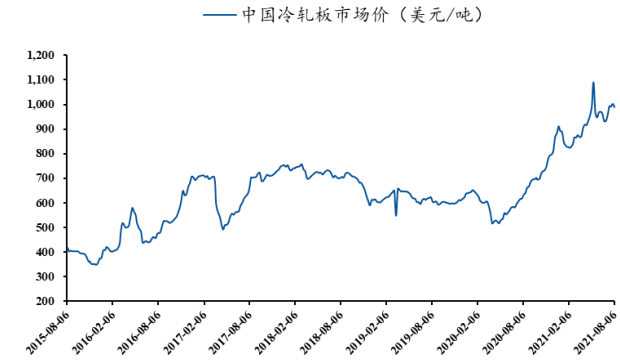
资料来源：Wind，民生证券研究院

图 6：中国塑料价格指数



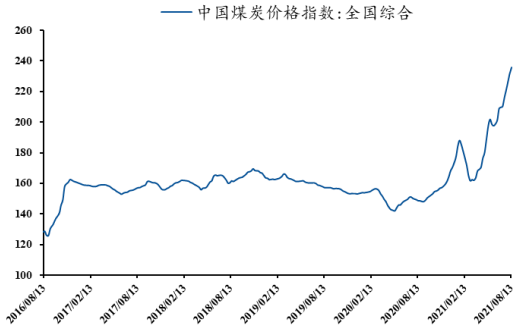
资料来源：国家统计局，民生证券研究院

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

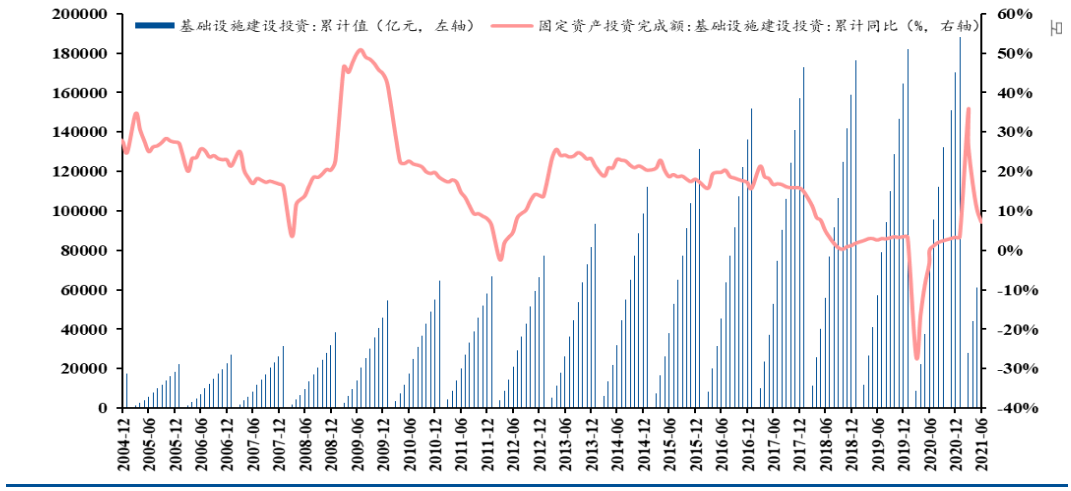


资料来源：中国人民银行，民生证券研究院

2.1.2 下游

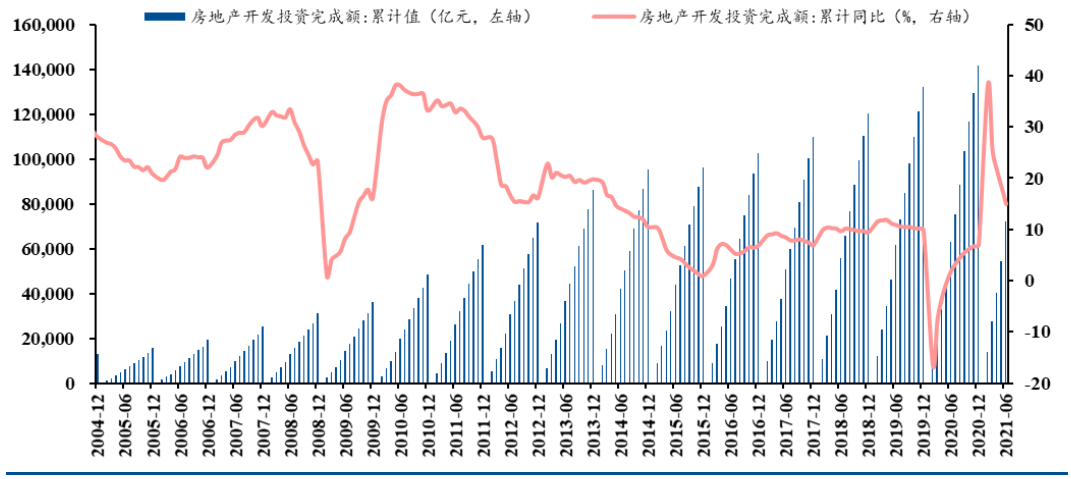
6 月份，基建的固定资产投资的累计值为 84852.76 亿元，同比增加 7.15%；地产的固定资产投资的累计值 72179 亿元，同比增加 14.97%；制造业的固定资产投资的累计值为 95185.54 亿元，同比增加 19.20%。

图 10：基建固定资产投资完成情况



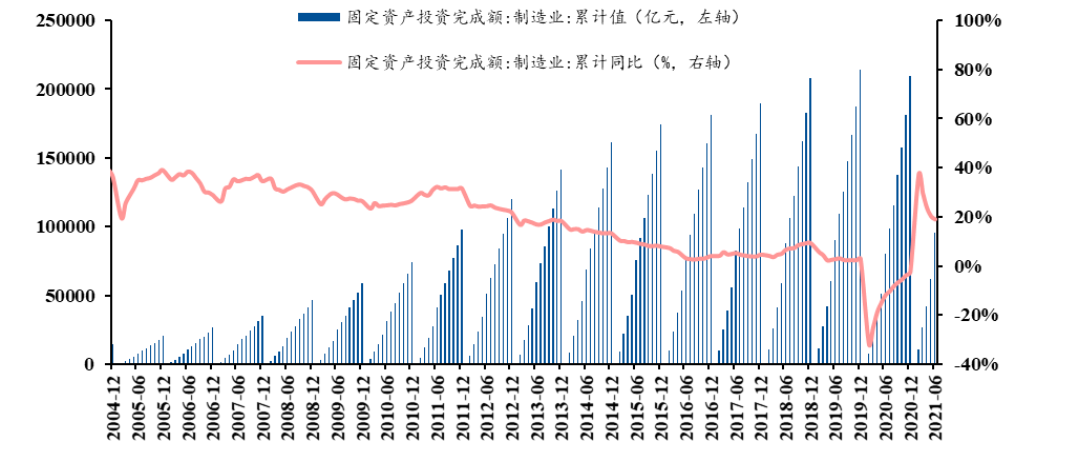
资料来源：Wind，民生证券研究院

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



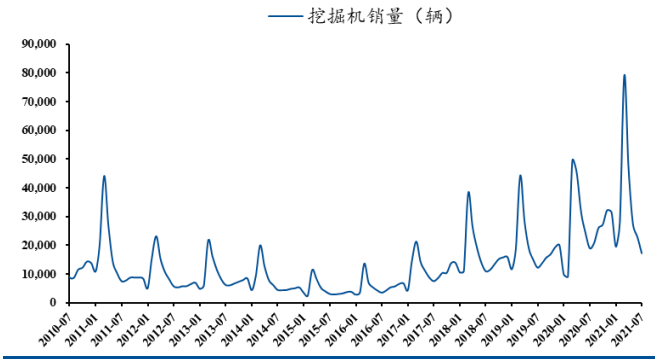
资料来源：Wind，民生证券研究院

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%；油服装备板块中，欧佩克产油量为 26657 千桶，同比增长 14.57%。6 月份，新能源汽车产量为 24.8 万辆，同比上涨 143.07%；锂电设备板块中，我国工业机器人产量为 36383 台，同比增长 75.25%；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 500 部，环比增加 9 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。

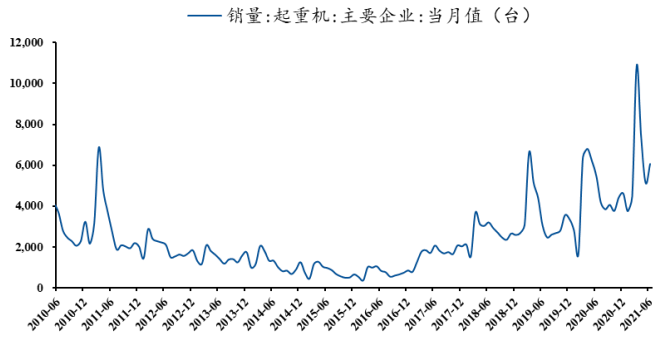
工程机械

图 13：挖掘机销量（辆）



资料来源：Wind，民生证券研究院

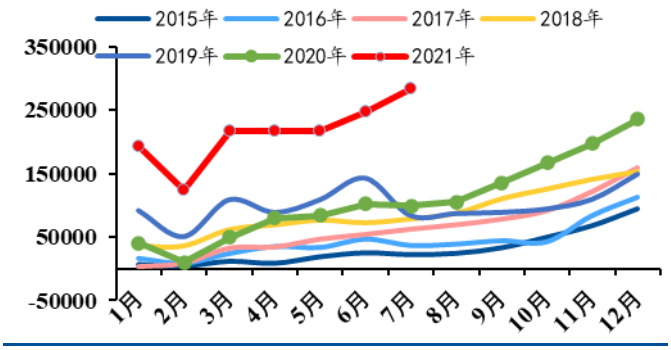
图 14：主要企业起重机销量（台）



资料来源：Wind，民生证券研究院

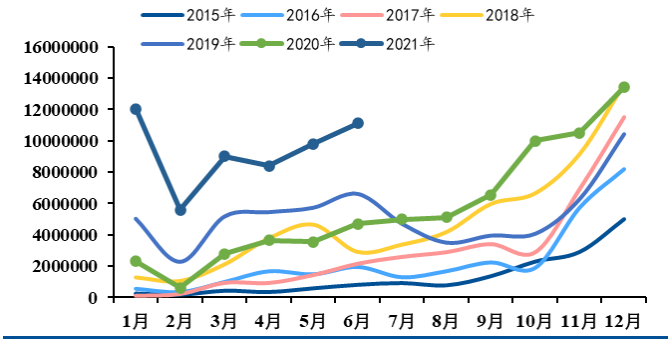
锂电设备

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

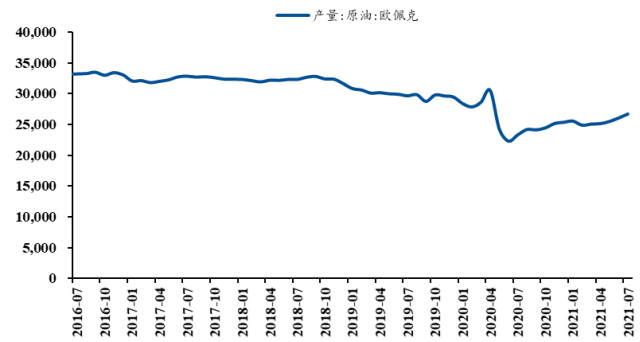
图 16：新能源汽车用电量（KWh）



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

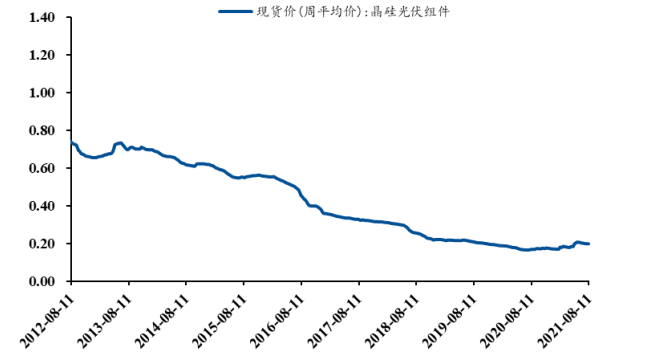
光伏设备

图 19：电池片价格走势（美元/瓦）



资料来源：Wind，民生证券研究院

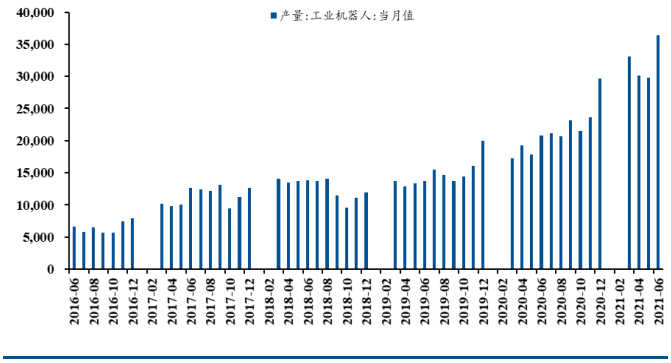
图 20：组件价格走势（美元/瓦）



资料来源：Wind，民生证券研究院

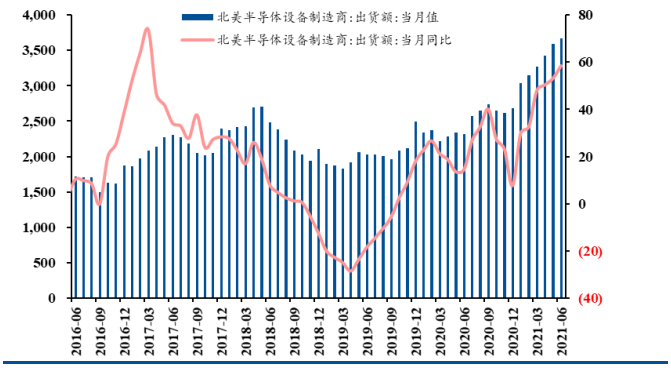
机器人&半导体

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

央视网报道，除了产业投资，2021 年上半年，基础设施投资也同样保持了较快增长。随着各地基建项目的陆续上马，挖掘机、搅拌车等工程机械设备也迎来了一波销售高潮。国家统计局数据显示，2021 年上半年，全行业完成固定资产投资 435 亿元，同比增长 8.5%。上半年基础设施投资同比增长 7.8%。

新闻来源：第一工程机械网

日前，紫金矿业、赣锋锂业入围全球矿企市值 20 强。到 2022 年，全球矿业公司的市值预计将达到近 1.86 万亿美元。美国、欧洲和亚洲正在对电气化和发电站进行大规模投资，到 2024 年，预计全球 33%的电力将来自可再生能源。

新闻来源：第一工程机械网

近日，中联重科全新升级的 25 吨汽车起重机 ZTC252E-1 首度投入市场。该款新品以其强大的性能和更高的性价比，一经投入市场便收获了大量订单，赢得了广大客户的青睐。该汽车起重机是在原 ZTC252E 汽车起重机基础上，根据市场需求，开发的一款全新升级的 25 吨产品，号称“E 代宗师”，而其极高的性价比，被称为目前市场上 25 吨起重机的性价比“天花板”。

新闻来源：中国政府网

3.2 锂电行业

近日，LG 化学召开董事会，批准并宣布将斥资约 4．6 亿美元收购 LG 电子 BS（Business Solution）事业本部下属的电子化工材料（CEM， Chemical Electronic Material）事业部的全部业务，成唯一掌握电池四大核心材料企业。

新闻来源：ofweek 锂电网

8 月 10 日，暂停上市 15 个月后，锂电龙头盐湖股份(000792．SZ)今日恢复上市。与此同时，今年以来盐湖提锂板块行情异常火爆。拥有着盐湖提锂一大业务的盐湖股份势必成为未来的焦点。根据显示，盐湖股份开盘大涨 388．12%，较开盘价涨幅达 10%，开盘仅一分钟触发临时停牌，目前股价 43．15 元/股，总市值 2344 亿元。

新闻来源：ofweek 锂电网

国轩高科子公司合肥国轩与合肥庐江高新技术产业开发区管委会正式（简称庐江高新区）签署投资协议，拟在庐江高新区建设年产 20 万吨高端正极材料生产基地。此举意味着国轩高科在上游产业链布局更进一步。

新闻来源：ofweek 锂电网

7 月中国碳酸锂产量约 18675 吨，环比减少 11%，同比增长 26%。氢氧化锂产量约 12727 吨，环比减少 11%，同比增长 61%。此外，三元材料产量约 34，555 吨，环比减少 2．2%，同比增长 86%。磷酸铁锂产量 29810 吨，环比增长 3．5%，同比增长 133%。钴酸锂产量 7000 实物吨，环比减少 1%，同比增加 3%。锰酸锂产量 8140 吨，环比减少 8．2%，同比增加 67%。

新闻来源：ofweek 锂电网

8 月 10 日，中航锂电合肥基地项目正式签约落地长丰县下塘，总投资 248 亿元。双方商定，携手推动基地一期项目尽快开工建设，早日建成达产，并带动更多关联项目落户，助力合肥加快打造具有国际影响力的智能电动汽车之都，合肥基地项目全部建成达产后有望形成年产 50GWh 产能。

新闻来源：ofweek 锂电网

近日，电解液龙头天赐材料（002709.SZ）磷酸铁新能源材料项目举行签约仪式，该项目落户湖北枝江姚家港化工园，达产后可实现年产 30 万吨磷酸铁及 5 万吨磷酸铁锂回收，年产值 40 亿元、税收超 4 亿元，有望成为全国最大的磷酸铁生产基地。

新闻来源：ofweek 锂电网

3.3 半导体行业

8 月 10 日，合肥经济技术开发区管理委员会网站发布关于对合肥至汇半导体应用技术有限公司半导体湿法设备制造项目（一期）环境影响评价文件拟作出审批意见的公示。合肥至汇半导体应用技术有限公司将在合肥经济技术开发区建设半导体湿法设备制造项目（一期），项目总投资 1.8 亿元，投产后可年产 30 台年产批次式半导体湿法清洗设备和 10 台单片式半导体湿法清洗设备。

新闻来源：全球半导体观察网

8 月 11 日，内蒙古兴洋科技有限公司在准格尔经济开发区投资 1.2 亿元建设的年产 1200 吨芯片电子级高新硅基材料项目已完成立项备案，即将开工建设。该项目的落地，将填补我国同类产品生产短板，对于打破国外市场对电子特气领域的长期垄断具有重要意义。

新闻来源：全球半导体观察网

8 月 12 日，上海市政府发布关于印发《中国（上海）自由贸易试验区临港新片区发展“十四五”规划》，文件提到，到 2025 年，地区生产总值在 2018 年基础上翻两番，年均增速达到 25%左右。培育形成智能新能源汽车、集成电路、高端装备制造 3 个千亿级产业集群，做大做强生物医药、人工智能、民用航空等先进制造业产业集群。

新闻来源：全球半导体观察网

3.4 新能源汽车行业

8 月 9 日，从英伟达（NVIDIA）方面获悉，重卡自动驾驶技术公司智加科技（Plus）与亚马逊（Amazon）签署订单。智加科技将为亚马逊提供至少 1000 套搭载英伟达 DRIVE Xavier 运算平台的自动驾驶系统，为亚马逊长途物流车队进行升级。

新闻来源：ofweek 新能源汽车网

日前，7 月特斯拉批发销量达 32，968 辆，同比增长 199%。截止 7 月，特斯拉累计销售超过 20 万辆，达到 205，763 辆。而今年上半年中国新能源汽车出口量达 17．3 万辆，特斯拉中国上半年出口量约为 5 万辆，在中国新能源汽车出口总量中占比已经接近 30%，2021 年特斯拉全年出口量有望达到 10 万辆。

新闻来源：ofweek 新能源汽车网

8 月 11 日，山东智谷新能源集团与乐车拼团科技签订战略合作，签约仪式上，双方表示将在新能源网约车推广运营领域进行多方面合作，此次强强联合，双方将会共同构建新能源网约车绿色出行生态，打造零月供新能源网约车绿色出行（针对个人、企业、政府用车）。

新闻来源：ofweek 新能源汽车网

8 月 13 日，继今年 5 月获得 6400 万美元 B 轮融资之后，激光雷达制造商 Innovusion 再融资 6600 万美元。本次 B+轮融资由国泰君安国际私募股权基金领投，顺为资本跟投，原有投资人蔚来资本、淡马锡和斯道资本也参与了本轮投资。

新闻来源：ofweek 新能源汽车网

3.5 机器人行业

8 月 10 日，小米举行秋季新品发布会，带来小米 MIX4、小米平板 5、小米电视大师 OLED 等一众新品。发布会尾声，雷军为大家展示了小米的一个新项目，并带来小米第一代仿生四足机器人 CyberDog。

新闻来源：ofweek 机器人网

8 月 12 日，韩国聊天机器人解决方案提供商 Deepbrain 宣布完成 4400 万美元 B 轮融资。该轮融资由韩国产业银行领投，投资者还包括 IDG Capital China、CH&Partners、Donghun Investment、L&S Venture Capital 和 Posco Tech Investment 等，新融资将被用于扩展全球市场。

新闻来源：ofweek 机器人网

3.6 煤化工行业

8 月 9 日，由中国海油牵头研制的首套国产水下应急封井器在南海深水海域顺利通过海试，按照计划目标，研制取得圆满成功。该技术填补了我国在相关应急装备研制领域的技术空白，将显著提升我国海洋油气生产应急抢险救援能力。

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
业绩公告		
祥和实业	8 月 9 日	2021 年 1 月至 6 月，公司营收为 200,669,980.73 元，同比增长 154.62%；归属于上市公司股东的净利润为 31,129,870.88 元，同比增长 98.21%；归母扣非净利润为 29,413,847.06 元，同比增长 153.78%。营业收入变动主要系新冠疫情缓解，公司各业务板块销量增加。
东威科技	8 月 9 日	2021 年 1 月 1 日至 6 月 30 日，公司营业收入为 349,374,431.36 元，同比增长 100.53%；归属于上市公司股东的净利润为 69,298,333.41 元，同比增长 245.25%；归属于上市公司股东的扣非净利润为 66,521,334.07 元，同比增长 413.70%。营业收入变动主要系 PCB 在 2020 年下半年行业景气度回升，PCB 企业新建及扩建投资加大，另外公司加强开拓市场扩大销售，2020 年下半年订单数量较高大部分订单确认收入体现在报告期。
欧科亿	8 月 9 日	2021 年 1 月 1 日至 6 月 30 日，公司营业收入为 495,548,277.10 元，同比增长 60.77%；归属于上市公司股东的净利润为 104,173,434.23 元，同比增长 117.35%；归属于上市公司股东的扣非净利润为 89,260,312.14 元，同比增长 89.61%。报告期内，下游市场需求旺盛，国产刀具进口替代加快，公司积极开拓市场，当期产销量较上年同期明显提升，规模效益稳步提高，使得营业收入、归属于上市公司股东的净利润、每股收益等指标较上年同期有较大增长。
君禾股份	8 月 9 日	2021 年 1 月 1 日至 6 月 30 日，公司营业收入为 415,582,463.72 元，同比增长 20.87%；归属于上市公司股东的净利润为 55,376,334.40 元，同比增长 10.77%；归属于上市公司股东的扣非净利润为 42,264,096.07 元，同比增长 6.53%。营业收入增长主要系本期销售订单增长。
伊之密	8 月 9 日	2021 年 1 月 1 日至 6 月 30 日，公司营业收入为 1,698,829,652.17 元，同比增长 58.78%；归属于上市公司股东的净利润为 264,029,156.04 元，同比增长 160.89%；归属于上市公司股东的扣非净利润为 249,256,487.81 元，同比增长 166.64%。业绩变动原因为：1、市场消费需求恢复，制造业率先复苏，国内经济稳中向好，从而带动公司注塑机、压铸机需求持续向上，使公司业绩得到快速提升。2、下游汽车行业出现复苏，给公司带来新的机遇。3、公司继续紧紧围绕“产品、运营和全球化”三大战略，立足自身优势，积极调整经营策略，不断强化国内外市场的开拓。
海星股份	8 月 9 日	2021 年 1 月 1 日至 6 月 30 日，公司营业收入为 776,726,280.71 元，同比增长 44.04%；归属于上市公司股东的净利润为 86,688,380.14 元，同比增长 56.46%；归属于上市公司股东的扣非净利润为 80,837,648.15 元，同比增长 105.19%。业绩变动主要原因为今年市场需求旺盛，生产和销售规模均有扩大，销售价格上涨，经营效率持续提升，毛利增加，从而增加净利润。
金明精机	8 月 9 日	2021 年 1 月 1 日至 6 月 30 日，公司营收为 256,855,519.55 元，同比增长 55.69%；归属于上市公司股东的净利润为 26,106,377.93 元，同比增长 80.84%；归属于上市公司股东的扣非净利润为 20,130,957.42 元，同比增长 438.29%。营收增加主要是本期薄膜制品销售增加所致。
江苏神通	8 月 9 日	2021 年 1 月 1 日至 6 月 30 日，公司营收为 918,896,259.80 元，同比增长 37.82%；归属于上市公司股东的净利润为 124,191,691.17 元，同比增长 32.02%；归属于上市公司股东的扣非净利润为 110,944,926.83 元，同比增长 31.78%。营收增加的主要原因是报告期内公司产品销售收入比去年同期增长及全资子公司南通神通置业有限公司交房确认收入所致。
长鹰信质	8 月 9 日	2021 年 1 月 1 日至 6 月 30 日，公司营收为 1,641,231,045.27 元，同比增长

		39.56%；归属于上市公司股东的净利润为 114,942,261.70 元，同比增长 22.65%；归属于上市公司股东的扣非净利润为 108,837,355.87 元，同比增长 27.37%。主要的业绩驱动因素：1、电动自行车发展带来的机遇；2、公司产品主要应用于冰箱、冰柜等家电产品中，家电行业出口增长带来的机遇；3、新能源业务发展带来的机遇。
中亚股份	8 月 9 日	2021 年 1 月 1 日至 6 月 30 日，公司营收为 492,728,277.20 元，同比增长 39.62%；归属于上市公司股东的净利润为 87,807,929.87 元，同比增长 163.00%；归属于上市公司股东的扣非净利润为 81,085,881.69 元，同比增长 222.90%。营收变动主要系本期主营业务增长。
沃尔德	8 月 10 日	2021 年 1 月至 6 月，营业收入 150,339,833.73，同比增长 41.7%；归属于上市公司股东的净利润为 30,688,675.80 元，同比增长 14.42%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 29,337,753.32 元，同比增长 16.17%。
双环传动	8 月 10 日	2021 年 1 月至 6 月，营业收入 2,619,219,060.54，同比增长 79.4%；归属于上市公司股东的净利润为 128,153,564.36 元，同比增长 10,809.39%。业绩变动原因：汽车产业在技术变革、产品定位重塑的驱动下迎来新一轮的变局，公司一方面将继续通过技术升级、新方法引入，努力推进内部管理改善以实现业务增长和降本提效；另一方面，紧随着产业升级的步伐公司将积极做好外部市场的战略布局。
精功科技	8 月 10 日	2021 年上半年，公司实现合并营业收入 84,214.29 万元（不含税），比去年同期增长 84.21%，实现归属于上市公司股东的净利润 6,690.17 万元，比去年同期增长 800.42%。业绩变动原因：公司紧紧围绕年度目标任务，积极应对外部环境的挑战，外抓市场创新突破，内促运营提效变革，在巩固和提升建筑节能专用装备及轻纺专用设备市场地位的基础上，加快发展碳纤维专用装备、机器人智能装备、军民融合等战略性新兴产业，全力做好公司高质量发展下质量与效益的双重提升等各项核心工作。
开普检测	8 月 10 日	2021 年半年度实现营业总收入 68,175,540.83 元，同比下降 20.40%；实现归属于上市公司股东的净利润 35,122,391.77 元，同比下降 29.06%；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 29,867,095.31 元，同比下降 37.21%。主要原因为：报告期内公司承接电网公司的继电保护装置专业检测业务量减少，充电桩行业标准未更新且上年已检产品尚处于报告有效期导致充电桩检测需求下降，造成本报告期营业收入同比下滑。同时，本报告期受公司人员增加、市场营销活动和现场检测业务开展等因素影响，人工费、差旅费等成本费用支出同比增加。
青鸟消防	8 月 11 日	2021 年 1 月至 6 月，营业收入 1,395,824,091.36 元，同比增长 65.46%；归属于上市公司股东的净利润为 204,317,640.94 元，同比增长 40.89%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 199,147,953.25 元，同比增长 57.32%。
海天精工	8 月 11 日	2021 年 1 月至 6 月，营业收入 1,268,496,718.19 元，同比增长 87.73%；归属于上市公司股东的净利润为 158,809,925.50 元，同比增长 196.51%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 142,422,456.17 元，同比增长 258.84%。
劲拓股份	8 月 11 日	2021 年 1 月至 6 月，营业收入 468,322,180.59 元，同比增长 4.41%；归属于上市公司股东的净利润为 82,640,440.94 元，同比增长 24.00%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 74,907,239.60 元，同比增长 34.31%。
建设机械	8 月 11 日	公司预计 2021 年半年度归属于上市公司股东的净利润与上年同期相比，预计增加 9,400 万元左右，同比增加 58.22%左右。归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润与上年同期相比，预计增加 9,300 万元左右，同比增加 58.93%左右。公司上年同期受全国新冠肺炎防疫的影响，收入虽有所增加，但 2-4 月开工不足导致公司建筑机械租赁业务成本费用率有所上升。2021 年半年度租赁价

		格虽有所下滑，但随着公司近几年加大对租赁设备的采购，使市场份额不断扩大，营业收入较上年同期增长 45%左右，同时公司加大了成本费用的管控力度，促使盈利水平进一步提升。
华辰装备	8 月 12 日	2021 年 1 月 1 日至 6 月 30 日，公司营业收入为 2.51 亿元，同比增长 503.48%；归属于上市公司股东的净利润为 552 万元，同比增长 794.38%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 5617 万元，同比增长 856.56%。营业收入增长主要系上年同期受疫情影响公司产品整体的生产、交付、安装、验收等工作周期延长，本期恢复正常，确认收入增加所致。
普丽盛	8 月 12 日	2021 年 1 月 1 日至 6 月 30 日，公司营业收入为 3.89 亿元，同比增长 93.41%；归属于上市公司股东的净利润为 6384 万元，同比增长 116.83%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 531 万元，同比增长 115.96%。营业收入增长主要系上年同期受疫情影响设备类业务收入结算较少，而本报告期该块业务逐步回暖所致。
冀东装备	8 月 12 日	2021 年 1 月 1 日至 6 月 30 日，公司营业收入为 19.38 亿元，同比增长 30.62%；归属于上市公司股东的净利润为 1547 万元，同比增长 271.5%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 1128 万元，同比增长 335.97%。营业收入增长主要是本期业务量增加所致。
大宏利	8 月 12 日	2021 年 1 月 1 日至 6 月 30 日，公司营业收入为 3.89 亿元，同比增长 46.25%；归属于上市公司股东的净利润为 3789 万元，同比增长 0.67%；归属于上市公司股东。
信捷电气	8 月 13 日	2021 上半年公司营收为 6.34 亿元，同比增长 27.59%；归母净利润为 1.55 元，同比增长 8.51%；归母扣非净利润为 1.37 亿元，同比增长 8.69%。变化原因包括可编程控制器业务板块、驱动系统业务板块、人机界面业务板块和智能装置业务板块的竞争力提升。
恒星科技	8 月 13 日	2021 上半年公司营收为 17 亿元，同比增长 30.61%；归母净利润为 1.02 亿元，同比增长 129.39%；归母扣非净利润为 0.87 元，同比增长 178.89%。
创立集团	8 月 13 日	2021 上半年公司营收为 9.22 元，同比增长-14.71%；归母净利润为 1.22 亿元，同比增长-31.02%；归母扣非净利润为 1.04 亿元，同比增长-33.72%。变化原因包括研发投入提升；原材料价格上涨等。
山东敲章	8 月 13 日	2021 上半年公司营收为 7.61 亿元，同比增长 45.52%；归母净利润为 0.63 亿元，同比增长 20.18%；归母扣非净利润为 0.6 亿元，同比增长 23.13%。变化原因包括实行有限多元化的产品战略，实现鼓风机为代表的智能制造、环保水处理、新材料开发应用三大产业平台发展和一系列激励机制，引进研发人才。
和林微纳	8 月 13 日	2021 上半年公司营收为 1.81 亿元，同比增长 111.60%；归母净利润为 0.54 亿元，同比增长 148.48%；归母扣非净利润为 0.47 亿元，同比增长 118.36%。变化原因为公司半导体芯片测试探针业务所驱动。
金沃股份	8 月 13 日	2021 上半年公司营收为 4.05 亿元，同比增长 67.23%；归母净利润为 2991 万元，同比增长 34.60%；归母扣非净利润为 2825 万元，同比增长 39.65%。的扣除非经常性损益的净利润为 3382 万元，同比增长-0.16%。营业收入增长主要系公司战略发展初见成效，业绩增长迅速，EPC 项目增速明显。
重大合同		
健麾信息	8 月 9 日	公司全资子公司上海擅韬信息技术有限公司近日与国控湖北签署了关于湖北省卫生健康委员会基层移动医疗卫生服务车项目（车载医疗设备）包含的相关医疗设备销售合同，合同金额为人民币 19,635.00 万元（含税）。原则上国控湖北应于 2021 年 12 月前向擅韬信息采购全部全自动血液细胞分析仪等相关配套设备数量共 2310 台。

金盾股份	8 月 10 日	中国核工业集团有限公司电子采购平台近期发布的《R2 项目安全级风机设备采购中标结果公告》，确认浙江金盾风机股份有限公司为中国核电工程有限公司 R2 项目安全级风机设备采购的中标人。中标项目总金额为 8,326,500 元，占公司 2020 年度经审计营业收入的 1.13%。 中国核工业集团有限公司电子采购平台近期发布的《R2 项目非安全级工艺风机（第一批）中标结果公告》，确认浙江金盾风机股份有限公司为中国核电工程有限公司 R2 项目非安全级工艺风机（第一批）设备采购的中标人。中标项目总金额为 9,989,820 元，占公司 2020 年度经审计营业收入的 1.36%。
双良节能	8 月 10 日	双良节能系统股份有限公司与青海丽豪半导体材料有限公司于 2021 年 8 月 10 日签订了《换热器买卖合同》，合同金额为人民币 10,500 万元，占公司 2020 年度经审计营业收入的 5.07%，合同签订 7.5 个月交货完毕。
ST 任智	8 月 13 日	公司全资子公司温州恒励新材料有限公司拟与湖南粤港模科实业有限公司签订《购销合同》，温州恒励根据粤港模科要求，于 2021 年 12 月 31 日前向粤港模科提供总金额不超过 1,300 万元的 ABS、PC 等改性塑料产品。
对外投资		
集智股份	8 月 9 日	为落实公司战略发展规划，拓展公司的业务领域，公司使用自有资金与自然人金樟贤、尹冀锋共同投资设立浙江之江易算科技有限公司，子公司注册资本 1,000 万元，其中公司出资 510 万元，持有 51%股权。
通用电梯	8 月 10 日	通用电梯股份有限公司基于公司业务经营和战略发展需要，为了进一步优化公司业务布局，拟在江苏省苏州市设立一家全资子公司，注册资本为 1000 万元人民币，由公司以自有资金出资。
三川智慧	8 月 10 日	2021 年 8 月 10 日，三川智慧科技股份有限公司与刁志峰、李亚春、昆山易元科技园发展有限公司、浙江威星智能仪表股份有限公司、苏州物睿管理咨询合伙企业、百咖天乾（嘉兴）股权投资合伙企业、苏州吾爱易达物联网有限公司共同签署了《关于苏州吾爱易达物联网有限公司之增资协议》，公司以自有资金 1,636.3636 万元人民币向吾爱易达增资，增资完成后公司持有吾爱易达股权 12%。
永创智能	8 月 11 日	截至 2021 年 8 月 11 日，公司已将剩余用于临时补充流动资金的闲置募集资金 14,000 万元提前归还至公司的募集资金专用账户。至此，公司本次用于临时补充流动资金的闲置募集资金共 15,000 万元已全部归还至公司的募集资金专用账户，并将上述募集资金的归还情况通知了公司的保荐机构及保荐代表人。
鞍重股份	8 月 11 日	公司拟使用自有资金 3,000 万元人民币对全资子公司载翌新材料有限责任公司进行增资。近日相关工商变更登记手续已办理完毕，并取得换发后的《营业执照》。增资后，载翌新材料的注册资本由 5,000 万元人民币增加至 8,000 万元人民币。本次增资后，载翌新材料仍为公司的全资子公司。
股权收购		
大连重工	8 月 12 日	公司拟以自有资金 30,728.61 万元收购公司控股股东大连重工·起重集团有限公司全资子公司华锐风电科技（江苏）临港有限公司 100%股权。收购完成后，江苏临港公司将成为公司全资子公司。
冀东装备	8 月 12 日	为进一步优化公司产业结构，拟向公司关联方冀东发展集团有限责任公司转让公司所持控股子公司唐山曹妃甸冀东装备机械热加工有限公司 36%股权，转让价格为 4762.998 万元（最终价格以经核准的评估值为基准确定）；并同时收购冀东集团所持冀东发展集团河北矿山工程有限公司 85%股权，转让价格为 6033.7845 万元（最终价格以经核准的评估值为基准确定）。
百达精工	8 月 13 日	公司将使用自有资金以集中竞价交易方式回购公司股份拟用于实施股权激励计划，公司拟使用不高于人民币 4,500 万元（含）的自有资金，回购股份数量不低于 250 万股（含），不超过 300 万股（含），回购价格不超过人民币 15.00 元/股（含），回购期限为自公司董事会审议通过回购股份方案之日起不超过 12 个

		月。
凤形股份	8 月 13 日	2021 年 7 月 19 日，陈晓与海南华臻睿远企业管理咨询中心签署了《股份转让协议书——华臻睿远》，协议约定陈晓将其持有的公司 4,581,115 股份，约占公司总股本的 5.2058%转让予华臻睿远。同日，陈晓与陈玉华签署了《股份转让协议书——陈玉华》，协议约定陈晓将其持有的公司 4,581,116 股份，约占公司总股本的 5.2058%转让予陈玉华。陈晓（甲方）与华臻睿远和陈玉华（乙方）于 2021 年 8 月 13 日分别签署了《股份转让协议书之终止协议——华臻睿远》、《股份转让协议书之终止协议——陈玉华》。
人事变动		
贵绳股份	8 月 10 日	公司董事会于近日收到公司总经理梁鹏先生提交的书面辞呈。梁鹏先生因工作调整，特申请辞去公司总经理职务。
中国中车	8 月 11 日	2021 年 8 月 11 日，公司董事会收到董事会秘书谢纪龙先生的辞职报告。谢纪龙先生因工作调整原因辞去公司董事会秘书及联席公司秘书职务，辞职后将不再担任公司任何职务。
亿嘉和	8 月 11 日	公司董事会于近日收到金锐先生递交的辞职信。金锐先生因个人原因，申请辞去公司副总经理职务，其辞职信自送达公司董事会之日起生效。辞职后，金锐先生不在公司担任任何职务。公司于 2021 年 8 月 11 日召开第二届董事会第二十三次会议，审议通过了《关于聘任公司副总经理的议案》，同意聘任江辉女士为公司副总经理，任期自本次董事会审议通过之日起至公司第二届董事会任期届满之日止。
山东墨龙	8 月 13 日	公司董事会于近日收到公司董事兼高级管理人员刘民先生提交的书面辞职申请。刘民先生因工作调整原因，申请辞去公司董事、副总经理及财务总监职务。辞职后，刘民先生将不再担任公司高管职务，不会影响公司的规范运作和正常生产经营。
贵绳股份	8 月 13 日	公司董事会于近日收到公司董事王朝义先生提交的书面辞呈。王朝义先生因工作变动，特申请辞去本公司董事职务。辞职后，王朝义先生将不在公司担任任何职务。

资料来源：Wind，民生证券研究院

5 风险提示

宏观政策变化的风险，商品价格大幅下跌的风险，业务发展不达预期的风险。

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 15

分析师简介

关启亮，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。

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：

北京：北京市东城区建国门内大街28号民生金融中心A座17层；100005

上海：上海市浦东新区世纪大道1239号世纪大都会1201A-C单元；200122

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任何方式发送、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。