七月防守为主，布局估值和增长匹配的中小市值标的

——先进制造行业 2021 年 7 月投资策略

川财证券 CHUANCAI SECURITIES

❖ 核心观点

上月 A 股主要指数中，上证指数和沪深 300 微跌，创业板综合中证 1000 大幅上行，机械行业排名表现较差。我们认为 2021 年 1 季度中国经济继续恢复，国内政府主导的各类大型工程加紧推进和开工，出口型制造业业绩好于预期但景气度环比有所下滑。从基本面的角度，2021 年仍重点关注确定性强的传统周期机械、国内数字经济新基建以及新能源和半导体等先进制造专用设备、业绩恢复超预期以及十四五规划继续加强的国产化替代基础件相关标的。

我们认为 7 月份：

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

7 月是第 3 季度的第 1 个月。新能源行业上月继续强势上攻，白酒、消费和军工大市值的各行业领导者标的震荡调整。科技板块本月整体表现尚可，半导体封测以及光刻胶表现最优，但总体呈现冲高回落态势，本月以半导体相关表现最优，注意科技板块近期超买后的继续回调风险。我们认为头部企业中期调整趋势继续，但属于抵抗式调整，可能采取退三进一的方式拉长调整的时间，短期上攻动力不足。

大宗商品价格前期大幅回调，超跌反抽后横盘震荡，周期类权益板块顺势超跌反抽后横盘，但品种分化明显，锂和能化表现尚可，大类金属、黑色等板块表现一般，总体偏弱。

短期资金行为不改变中期趋势，投资者应根据资金性质选择合适策略和投资周期。总得来说，6 月新能源板块（新能源车和光伏）表现过于强势，强势行业和概念板块有赶顶的迹象，党的百年纪念的节日效应基本结束，我们认为 7 月不宜乐观，以防守策略为主，超涨个股和板块建议适当回避。继续关注增长与估值匹配，短期没有超涨的股票，控制仓位。基本面投资，我们还是建议优选那些 20 年业绩超预期，21 年行业景气度持续的子行业，做中期以上的配置。重点配置基本面良好超跌个股，关注确定性强估值合理板块。

证券研究报告

所属部门	行业公司部
报告类别	行业策略
所属行业	高端制造与科技
报告时间	2021/7/3

分析师

孙灿

证书编号：S1100517100001

suncan@cczq.com

川财研究所

北京 西城区平安里西大街 28 号中海国际中心 15 楼，100034

上海 陆家嘴环路 1000 号恒生大厦 11 楼，200120

深圳 福田区福华一路 6 号免税商务大厦 32 层，518000

成都 中国（四川）自由贸易试验区成都市高新区交子大道 177 号中海国际中心 B 座 17 楼，610041

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

增量资金的偏好决定短期市场风格和偏好，我们认为 6 月大消费和新能源板块仍是重点方向，关注相应龙头公司是否能够持续创新高，但相应板块估值水平持续高位，总会有风险偏好较低或者未上车的资金偏好性价比高的板块，我们认为军工、科技等成长与估值匹配合理的板块和标的也将存在补涨的机会。

虽然我们认为强势板块的调整没有完成，但受短期资金偏好带来的情绪和赚钱效应影响，6 月上旬市场整体表现应当可以期待。

先进制造相关标的有：东方电气、上海电气、比亚迪、先导智能、汇川技术、亿华通、中国核电、中广核技等;数字经济新基建相关标的有：士兰微、海特高新、中颖电子、硕贝德、移为通信、广和通、紫光国微、三川智慧、新天科技、新易盛、沪电股份、深南电路、兴森科技、广联达、金山办公、泛微网络、宝信软件、鼎捷软件等；国产化替代基础件相关标的有：恒立液压、新莱应材、通裕重工、上海沪工、中密控股、应流股份、利君股份、川润股份、中航电测。

❖ 上月市场表现

2021 年 6 月 1 日至 2021 年 6 月 30 日，上证指数下跌 0.67%，沪深 300 下跌 2.02%，中小板综上涨 2.72%，创业板综上涨 7.64%，中证 1000 上涨 5.19%。6 月份涨幅居前三位收益率为正的行业为海运Ⅲ指数、半导体产品与半导体设备指数和综合类Ⅲ指数。涨幅居后三位的行业依次为家庭用品Ⅲ指数、食品与主要用品零售Ⅲ指数以及保险Ⅲ指数。Wind 机械指数上涨 2.77%，行业涨幅月排名为 14/62，板块跑赢上证指数 3.44 个百分点。

2021 年 6 月 1 日至 2021 年 6 月 30 日，Wind 机械板块月涨幅前五的个股为华菱星马、长川科技、诚益通、红宇新材和中科电气，涨幅分别为+71.24%、+56.12%、+54.64%、+48.67%和+43.61%。跌幅前五的个股为星徽精密、劲拓股份、新界泵业、哈工智能和宁波东力，跌幅分别为-31.47%、-27.28%、-26.47%、-16.75%和-16.21%。

❖ 上月覆盖公司重要动态

1.紫光国微关于使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金的公告

2.士兰微关于发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易事项，获得中国证监会上市公司并购重组审核委员会审核有条件通过暨公司股票复牌的公告

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

正文目录

一、 投资观点 5
1.1. 2021 年年度观点 5
1.2. 2021 年第二季度及 4 月观点 5
1.3. 相关标的 7
二、 宏观经济运行情况 8
2.1. 全球重要商品期货价格追踪 8
2.2. 国内主要经济数据追踪 8
2.3. 重点宏观经济动态 9
三、 A 股市场表现 11
3.1. 板块走势 11
3.2. 机械行业公司表现 12
四、 重点公司动态 13
4.1. 浙江鼎力（603338）： 13
4.2. 新莱应材（300260）： 14
4.3. 深冷股份（300540）： 15
风险提示 15

图表目录

图 1： 2016 年以来中国 PMI 走势 8
图 2： 2016 年以来中国 PMI 分享走势 8
图 3： 行业板块月度涨跌幅 12
图 4： 机械行业板块市盈率和市净率走势 12
图 5： 上月机械板块个股涨跌幅前十 12
图 6： 本月以来机械板块个股涨跌幅前十 12

表格 1. 重要商品期货价格追踪 8
表格 2. 近期国内核心宏观政策动态 9

一、投资观点

1.1. 2021 年年度观点

我们认为 2021 年度仍应当关注：

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

1.2. 2021 年 7 月观点

我们认为第三季度：

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

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

我们认为 7 月：

上月 A 股主要指数中，上证指数和沪深 300 微跌，创业板综合中证 1000 大幅上行，机械行业排名表现较差。我们认为 2021 年 1 季度中国经济继续恢复，国内政府主导的各类大型工程加紧推进和开工，出口型制造业业绩好于预期但

景气度环比有所下滑。从基本面的角度，2021 年仍重点关注确定性强的传统周期机械、国内数字经济新基建以及新能源和半导体等先进制造专用设备、业绩恢复超预期以及十四五规划继续加强的国产化替代基础件相关标的。

我们认为 7 月份：

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

7 月是第 3 季度的第 1 个月。新能源行业上月继续强势上攻，白酒、消费和军工大市值的各行业领导者标的震荡调整。科技板块本月整体表现尚可，半导体封测以及光刻胶表现最优，但总体呈现冲高回落态势，本月以半导体相关表现最优，注意科技板块近期超买后的继续回调风险。我们认为头部企业中期调整趋势继续，但属于抵抗式调整，可能采取退三进一的方式拉长调整的时间，短期上攻动力不足。

大宗商品价格前期大幅回调，超跌反抽后横盘震荡，周期类权益板块顺势超跌反抽后横盘，但品种分化明显，锂和能化表现尚可，大类金属、黑色等板块表现一般，总体偏弱。

短期资金行为不改变中期趋势，投资者应根据资金性质选择合适策略和投资周期。总得来说，6 月新能源板块（新能源车和光伏）表现过于强势，强势行业和概念板块有赶顶的迹象，党的百年纪念的节日效应基本结束，我们认为 7 月不宜乐观，以防守策略为主，超涨个股和板块建议适当回避。继续关注增长与估值匹配，短期没有超涨的股票，控制仓位。基本面投资，我们还是建议优选那些 20 年业绩超预期，21 年行业景气度持续的子行业，做中期以上的配置。重点配置基本面良好超跌个股，关注确定性强估值合理板块。

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

LED 和 VR）和标的。

增量资金的偏好决定短期市场风格和偏好，我们认为 6 月大消费和新能源板块仍是重点方向，关注相应龙头公司是否能够持续创新高，但相应板块估值水平持续高位，总会有风险偏好较低或者未上车的资金偏好性价比高的板块，我们认为军工、科技等成长与估值匹配合理的板块和标的也将存在补涨的机会。

虽然我们认为强势板块的调整没有完成，但受短期资金偏好带来的情绪和赚钱效应影响，6 月上旬市场整体表现应当可以期待。

先进制造相关标的有：东方电气、上海电气、比亚迪、先导智能、汇川技术、亿华通、中国核电、中广核技等;数字经济新基建相关标的有：士兰微、海特高新、中颖电子、硕贝德、移为通信、广和通、紫光国微、三川智慧、新天科技、新易盛、沪电股份、深南电路、兴森科技、广联达、金山办公、泛微网络、宝信软件、鼎捷软件等；国产化替代基础件相关标的有：恒立液压、新莱应材、通裕重工、上海沪工、中密控股、应流股份、利君股份、川润股份、中航电测。

1.3. 相关标的

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

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

二、宏观经济运行情况

2.1. 全球重要商品期货价格追踪

表格 1.重要商品期货价格追踪

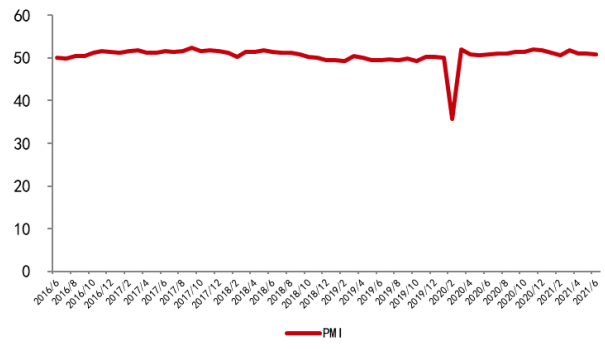
分类	期货代码	期货简称	结算价	周涨跌幅	月涨跌幅
油	B00.IPE	ICE布油连续	74.76	-0.75%	9.33%
	CL00.NYM	NYMEX轻质原油	72.98	1.23%	10.77%
煤	AFR00.IPE	ICE理查德湾煤	113.90	0.00%	5.31%
	ZC00.CZC	动力煤近月	929.00	5.81%	15.34%
金属	AH00.LME	LME铝连续	2,551.50	0.93%	1.61%
	AL00.SHF	沪铝近月	18,850.00	0.37%	-0.11%
	CA00.LME	LME铜连续	9,334.50	-1.54%	-8.56%
	CU00.SHF	沪铜近月	68,080.00	-0.99%	-7.24%
化工	MA00.CZC	甲醇近月	2,540.00	-2.99%	-5.72%
	PP00.DCE	聚丙烯近月	8,762.00	1.01%	4.14%
	TA00.CZC	PTA近月	5,076.00	-1.95%	7.53%

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

2.2. 国内主要经济数据追踪

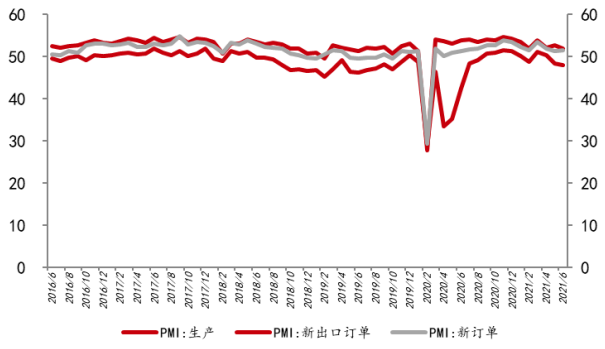
中国 PMI 2021 年 6 月值为 50.90，相比 5 月 51.00，环比下降了 0.10。6 月 PMI 生产订单为 51.90，与 5 月前值 52.70 相比，环比小幅下降。6 月新出口订单 48.10，相比 5 月 48.30 小幅下行，出口形式不甚乐观。

图 1： 2016 年以来中国 PMI 走势



资料来源：Wind，川财证券研究所

图 2： 2016 年以来中国 PMI 分享走势



资料来源：Wind，川财证券研究所

2.3. 重点宏观经济动态

表格 2.近期国内核心宏观政策动态

项目	项目
百年华诞庄严盛典，总书记讲话传递重磅信息	**百年华诞庄严盛典，总书记讲话传递重磅信息** 7 月 1 日上午，中国以一场盛大仪式，欢庆中国共产党百年华诞。习近平总书记在庆祝大会上发表重要讲话。他说，“今天，在中国共产党历史上，在中华民族历史上，都是一个十分重大而庄严的日子。”亲历这一天，回望百年路，展望新征程，能够更深刻地领悟这个政党的初心与雄心，读懂这个日子的重大和庄严。 党的周年庆祝大会 首次在天安门广场举行 7 月 1 日上午，庆祝中国共产党成立 100 周年大会在北京天安门广场隆重举行。 中国共产党历来重视建党周年纪念和庆祝活动。1941 年 6 月，中共中央发出《关于中国共产党诞生二十周年、抗日四周年纪念指示》，要求“各抗日根据地应分别召集会议，采取各种办法，举行纪念，并在各种刊物出特刊或特辑”。这一文件正式将 7 月 1 日作为中国共产党成立纪念日。 1949 年 7 月 1 日，庆祝中国共产党成立 28 周年大会在北京先农坛体育场举行，超过 3 万名党员和市民出席。两年后，建党 30 周年的庆祝大会同样在这个体育场举行，这也是新中国成立后首次举行建党“逢十”纪念。 随着人民大会堂在 1959 年竣工，此后中国共产党一系列周年庆祝大会都选择在人民大会堂举行。今年正逢建党百年，庆祝大会首次改在天安门广场举行，共有各界代表 7 万余人参加。 建党百年的庆祝大会，盛大而隆重。从空中俯瞰，天安门广场呈现“巨轮启航”的造型，巨轮的前甲板一直延伸到人民英雄纪念碑，高 7.1 米、宽 7.1 米的党徽在船弦上高高挺立，巨轮两侧 100 面红旗迎风招展。 7 点 53 分，习近平等党和国家领导人来到天安门城楼主席台。随后，中国人民解放军 71 架战机飞向天安门广场。 8 点整，庆祝大会开始。100 响礼炮响彻云霄。现场升国旗、奏唱国歌。此后，各民主党派、工商联和无党派人士联合致贺词，由共青团员和少先队员组成的千人方阵集体致献词。 一个庄严宣告：我国全面建成小康社会 去年 10 月，习近平总书记在党的十九届五中全会上表示：2021 年上半年党中央将对全面建成小康社会进行系统评估和总结，然后正式宣布我国全面建成小康社会。 在 7 月 1 日的庆祝大会上，总书记代表党和人民庄严宣告：经过全党全国各族人民持续奋斗，我们实现了第一个百年奋斗目标，在中华大地上全面建成了小康社会。

“民亦劳止，汔可小康。”这是中华民族穿越千年的朴素理想。改革开放后，邓小平同志首先提出在中国建设小康社会，小康被赋予新的时代意蕴。2012 年 11 月，习近平总书记在参观《复兴之路》展览时发出铿锵誓言：“我坚信，到中国共产党成立 100 年时全面建成小康社会的目标一定能实现。”

说到一种伟大精神：弘扬伟大建党精神

2016 年 7 月 1 日，习近平总书记在庆祝中国共产党成立 95 周年大会上说，“我们要永远保持建党时中国共产党人的奋斗精神，永远保持对人民的赤子之心。”

在庆祝中国共产党成立 100 周年大会上，总书记首次提出并阐述“伟大建党精神”。他说，一百年前，中国共产党的先驱们创建了中国共产党，形成了坚持真理、坚守理想，践行初心、担当使命，不怕牺牲、英勇斗争，对党忠诚、不负人民的伟大建党精神。就要做到，这是百年大党一以贯之的政治品格。

今年 2 月 20 日，总书记在党史学习教育动员大会上说，在一百年的非凡奋斗历程中，形成了井冈山精神、长征精神、遵义会议精神、延安精神、西柏坡精神、红岩精神、抗美援朝精神、“两弹一星”精神、特区精神、抗洪精神、抗震救灾精神、抗疫精神等伟大精神，构筑起了中国共产党人的精神谱系。

在这次庆祝大会上，总书记指出，一百年来，中国共产党弘扬伟大建党精神，在长期奋斗中构建起中国共产党人的精神谱系，锤炼出鲜明的政治品格。我们要继续弘扬光荣传统、赓续红色血脉，永远把伟大建党精神继承下去、发扬光大！

这些新提法、新表述，引人注目

在 7 月 1 日的庆祝中国共产党成立 100 周年大会上，习近平强调，我们要用历史映照现实、远观未来，从中国共产党的百年奋斗中看清楚过去我们为什么能够成功、弄明白未来我们怎样才能继续成功。以史为鉴、开创未来，总书记提出“九个必须”，并作出许多新论断、新表述。

在谈到“必须坚持中国共产党坚强领导”时，总书记指出，中国共产党领导是党和国家的根本所在、命脉所在，是全国各族人民的利益所系、命运所系。在 5 年前的庆祝中国共产党成立 95 周年大会上，总书记强调，坚持和完善党的领导，是党和国家的根本所在、命脉所在，是全国各族人民的利益所在、幸福所在。从“幸福所在”到“命运所系”，党和人民始终紧紧相连。

在谈到“必须继续推进马克思主义中国化”时，习近平强调，要坚持把马克思主义基本原理同中国具体实际相结合、同中华优秀传统文化相结合。总书记曾经指出，马克思主义基本原理必须同中国具体实际紧密结合起来，应该科学对待民族传统文化，科学对待世界各国文化，用人类创造的一切优秀思想文化成果武装自己。这次提出两个“相结合”，体现了对推

动中华优秀传统文化创造性转化、创新性发展的高度重视。

在谈到“必须不断推进党的建设新的伟大工程”时，总书记强调，要确保党不变质、不变色、不变味。今年2月，总书记在党史学习教育动员大会上曾指出：“从某种意义上说，自从党成立以来，我们党面临的最大风险是内部变质、变色、变味，丧失马克思主义政党的政治本色，背离党的宗旨而失去最广大人民支持和拥护。”强调“不变质、不变色、不变味”这“三不变”，昭示了全面从严治党永远在路上的决心。

这些重要宣示，掷地有声

习近平在7月1日的庆祝大会上说，一百年来，中国共产党团结带领中国人民进行的一切奋斗、一切牺牲、一切创造，归结起来就是一个主题：实现中华民族伟大复兴。

中国共产党人从不讳言自己的信仰和目的，并且在任何时候都不改变。在这次举世瞩目的大会上，总书记以鲜明态度作出郑重宣示。

在谈到“必须团结带领中国人民不断为美好生活而奋斗”时，总书记说，中国共产党始终代表最广大人民根本利益，与人民休戚与共、生死相依，没有任何自己特殊的利益，从来不代表任何利益集团、任何权势团体、任何特权阶层的利益。“任何想把中国共产党同中国人民分割开来、对立起来的企图，都是绝不会得逞的！9500多万中国共产党人不答应！14亿多中国人民也不答应！”

在谈到“必须坚持和发展中国特色社会主义”时，总书记强调，我们积极学习借鉴人类文明的一切有益成果，欢迎一切有益的建议和善意的批评，但我们绝不接受“教师爷”般颐指气使的说教！

在谈到“必须不断推动构建人类命运共同体”时，总书记指出，中国人民从来没有欺负、压迫、奴役过其他国家人民，过去没有，现在没有，将来也不会有。同时，中国人民也绝不允许任何外来势力欺负、压迫、奴役我们，谁妄想这样干，必将在14亿多中国人民用血肉筑成的钢铁长城面前碰得头破血流！

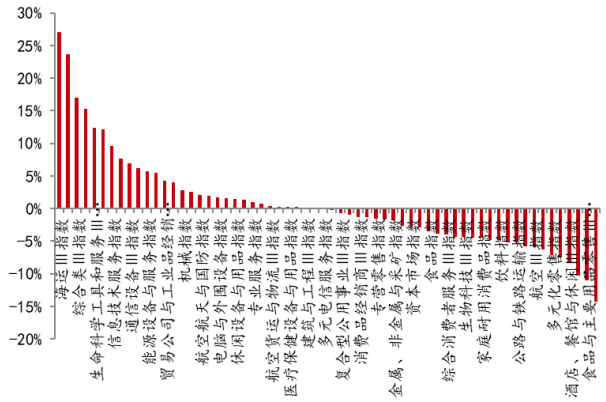
资料来源：央视网，川财证券研究所

三、A股市场表现

3.1.板块走势

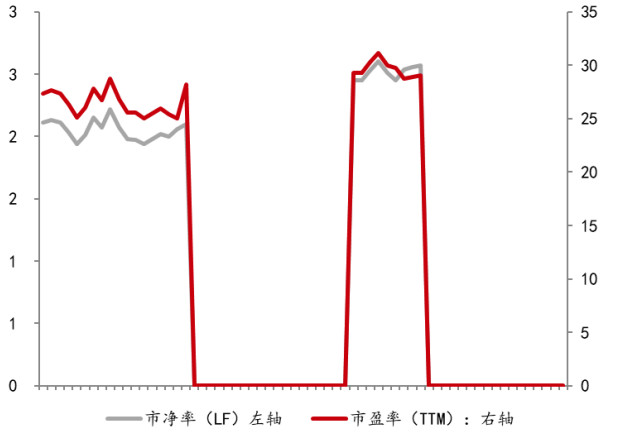
2021年6月1日至2021年6月30日，上证指数下跌0.67%，沪深300下跌2.02%，创业板综上涨7.64%，中证1000上涨5.19%。6月份涨幅居前三位收益率为正的行业为海运Ⅲ指数、半导体产品与半导体设备指数和综合类Ⅲ指数。涨幅居后三位的行业依次为家庭用品Ⅲ指数、食品与主要用品零售Ⅲ指数以及保险Ⅲ指数。Wind机械指数上涨2.77%，行业涨幅月排名为14/62，板块跑赢上证指数3.44个百分点。

图 3： 行业板块月度涨跌幅



资料来源：Wind，川财证券研究所

图 4： 机械行业板块市盈率和市净率走势



资料来源：Wind，川财证券研究所

3.2. 机械行业公司表现

2021 年 6 月 1 日至 2021 年 6 月 30 日，Wind 机械板块月涨幅前五的个股为华菱星马、长川科技、诚益通、红宇新材和中科电气，涨幅分别为+71.24%、+56.12%、+54.64%、+48.67%和+43.61%。跌幅前五的个股为星徽精密、劲拓股份、新界泵业、哈工智能和宁波东力，跌幅分别为-31.47%、-27.28%、-26.47%、-16.75%和-16.21%。

图 5： 上月机械板块个股涨跌幅前十

	涨幅			跌幅		
编号	股票代码	股票简称	涨跌幅	股票代码	股票简称	涨跌幅
1	600375.SH	华菱星马	71.24%	300464.SZ	星徽精密	-31.47%
2	300604.SZ	长川科技	56.12%	300400.SZ	劲拓股份	-27.28%
3	300430.SZ	诚益通	54.64%	002532.SZ	新界泵业	-26.47%
4	300345.SZ	红宇新材	48.67%	000584.SZ	哈工智能	-16.75%
5	300035.SZ	中科电气	43.61%	002164.SZ	宁波东力	-16.21%
6	002767.SZ	先锋电子	43.33%	000157.SZ	中联重科	-14.05%
7	603283.SH	赛腾股份	38.35%	600526.SH	菲达环保	-13.77%
8	002760.SZ	凤形股份	38.20%	000951.SZ	中国重汽	-12.51%
9	002011.SZ	盾安环境	35.57%	000837.SZ	*ST秦机	-11.66%
10	688033.SH	天宜上佳	33.85%	300151.SZ	昌红科技	-11.36%

资料来源：Wind，川财证券研究所

截至 2021 年 7 月 2 日，Wind 机械板块 7 月涨幅前五的个股为天地科技、康跃科技、维宏股份、华菱星马和久吾高科，涨幅分别为+21.03%、+15.72%、+15.35%、+13.87%和+11.94%。跌幅前五的个股为爱司凯、铂力特、天银机电、文一科技和科大智能，跌幅分别为-12.56%、-9.69%、-9.23%、-9.11%和-8.97%。

图 6： 本月以来机械板块个股涨跌幅前十

涨幅				跌幅		
编号	股票代码	股票简称	涨跌幅	股票代码	股票简称	涨跌幅
1	600582.SH	天地科技	21.03%	300521.SZ	爱司凯	-12.56%
2	300391.SZ	康跃科技	15.72%	688333.SH	铂力特	-9.69%
3	300508.SZ	维宏股份	15.35%	300342.SZ	天银机电	-9.23%
4	600375.SH	华菱星马	13.87%	600520.SH	文一科技	-9.11%
5	300631.SZ	久吾高科	11.94%	300222.SZ	科大智能	-8.97%
6	603488.SH	展鹏科技	9.46%	600579.SH	克劳斯	-8.84%
7	600499.SH	科达洁能	9.10%	300812.SZ	易天股份	-8.76%
8	600841.SH	上柴股份	8.89%	600481.SH	双良节能	-8.72%
9	002796.SZ	世嘉科技	7.22%	002097.SZ	山河智能	-8.04%
10	300035.SZ	中科电气	6.05%	300228.SZ	富瑞特装	-7.92%

资料来源：Wind，川财证券研究所

四、重点公司动态

4.1.紫光国微（002049）：

■ 关于使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金的公告

紫光国芯微电子股份有限公司（以下简称“公司”）于 2021 年 6 月 28 日召开第七届董事会第十五次会议，审议通过了《关于使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金的议案》，同意公司全资子公司紫光同芯微电子有限公司（以下简称“同芯微”）使用不超过（含）人民币 20,000 万元的闲置募集资金暂时补充流动资金，使用期限自本次董事会审议通过之日起不超过 12 个月。现就相关事宜公告如下：

经中国证券监督管理委员会《关于核准紫光国芯微电子股份有限公司公开发行可转换公司债券的批复》（证监许可[2021]1574 号）核准，公司于 2021 年 6 月 10 日向社会公开发行面值总额 15 亿元可转换公司债券，期限 6 年。本次发行可转换公司债券募集资金总额为人民币 1,500,000,000.00 元，扣除各项发行费用人民币 12,123,367.92 元（不含税），实际募集资金净额为人民币 1,487,876,632.08 元。截止 2021 年 6 月 17 日，上述募集资金已全部到位，募集资金到位情况已经中天运会计师事务所（特殊普通合伙）审验并出具了《验资报告》（中天运[2021]验字第 90047 号）。公司开立了募集资金专用账户，对上述募集资金进行专户存储，并与保荐机构、存放募集资金的商业银行签署了募集资金三方及四方监管协议。

截至 2021 年 6 月 28 日，公司已使用募集资金 43,787.66 万元用于补充流动资金，“新型高端安全系列芯片研发及产业化项目”和“车载控制器芯片研发及产业化项目”拟投入的募集资金尚未使用，均存放于相应募集资金专户，合计余额为 105,000.00 万元。

募集资金投资项目“新型高端安全系列芯片研发及产业化项目”、“车载控制器芯片研发及产业化项目”的实施主体为公司全资子公司同芯微。目前，同芯微正按照募集

资金投资计划有序推进募投项目。鉴于项目建设需要一定周期，根据募集资金投资进度，预计在未来 12 个月内将会有部分募集资金闲置。为提高募集资金使用效率，有效降低财务费用，在保证不影响募集资金投资项目的建设和募集资金使用计划的前提下，同芯微拟使用“新型高端安全系列芯片研发及产业化项目”不超过（含）人民币 20,000 万元的闲置募集资金暂时补充流动资金，使用期限自公司董事会审议通过之日起不超过 12 个月。

随着同芯微业务的快速发展，其对流动资金的需求持续增加，而公司募集资金在短期内存在一定的闲置，使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金可增强资金流动性，有效降低财务费用。按照中国人民银行最新公布的一年以内人民币贷款基准利率 4.35%测算，本次使用不超过（含）人民币 20,000 万元闲置募集资金暂时补充流动资金预计可节省财务费用约 870 万元/年。

本次使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金期限不超过 12 个月，在期限届满之前，同芯微会及时将暂时补充流动资金的募集资金归还至募集资金专项账户，如遇募集资金专项账户余额不能满足募集资金正常支付的情况，同芯微将根据实际需要将已暂时补充流动资金的募集资金归还至募集资金专项账户。

本次使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金，仅限于同芯微与主营业务相关的生产经营使用，不通过直接或者间接安排用于新股配售、申购，或用于股票及其衍生品种、可转换公司债券等的交易。不涉及变相改变募集资金用途，不会影响募集资金投资计划的正常进行，不存在损害公司及股东特别是中小股东利益的情形。

4.2. 士兰微（600460）：

■ **关于发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易事项 获得中国证监会上市公司并购重组审核委员会审核有条件通过暨公司股票复牌的公告**

2021 年 6 月 30 日，中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）上市公司并购重组审核委员会（以下简称“并购重组委”）召开 2021 年第 14 次并购重组委工作会议，对杭州士兰微电子股份有限公司（以下简称“公司”）发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易事项（以下简称“本次重组”）进行了审核。根据会议审核结果，公司本次重组事项获得有条件通过，审核意见为： “请申请人补充披露标的资产的经营风险、未来盈利能力以及本次交易作价的公允性。请独立财务顾问核查并发表明确意见。

请杭州士兰微电子股份有限公司予以落实，并在 10 个工作日内将有关补充材料及修改后的报告书报送上市公司监管部。”

根据《上市公司重大资产重组管理办法》、《关于完善上市公司股票停复牌制度的指导意见》等相关规定，公司 A 股股票自 2021 年 7 月 1 日（星期四）开市起复牌。

目前，公司尚未收到中国证监会的正式核准文件，待公司收到中国证监会相关核准文件后将另行公告。敬请广大投资者关注公司相关公告并注意投资风险。

4.3. 中颖电子（300327）：

■ **关于 2020 年年度权益分派实施公告**

本公司 2020 年年度权益分派方案为：以公司现有总股本 282,854,168 股为基数，向全体股东每 10 股派 4.80 元人民币现金（含税；扣税后，通过深股通持有股份的香港市场投资者、QFII、RQFII 以及持有首发前限售股的个人和证券投资基金每 10 股派 4.32 元；持有首发后限售股、股权激励限售股及无限售流通股的个人股息红利税实行差别化税率征收，本公司暂不扣缴个人所得税，待个人转让股票时，根据其持股期限计算应纳税额【注】；持有首发后限售股、股权激励限售股及无限售流通股的证券投资基金所涉红利税，对香港投资者持有基金份额部分按 10%征收，对内地投资者持有基金份额部分实行差别化税率征收），同时，以资本公积金向全体股东每 10 股转增 1.00 股。共计转增 28,285,416 股。

【注：根据先进先出的原则，以投资者证券账户为单位计算持股期限，持股 1 个月（含 1 个月）以内，每 10 股补缴税款 0.96 元；持股 1 个月以上至 1 年（含 1 年）的，每 10 股补缴税款 0.48 元；持股超过 1 年的，不需补缴税款。】

分红前本公司总股本为 282,854,168 股，分红后总股本增至 311,139,584 股。

本次实施转增股后，按新股本 311,139,584 股全面摊薄法计算，公司 2020 年度每股净收益为 0.6730 元；按加权平均摊薄法计算，公司 2020 年度每股净收益为 0.7489 元。

风险提示

机械设备行业属于中游行业，经济发展不及预期，将使行业产品需求下降；

产业政策推动和执行低于预期；

成本向下游转移程度低于预期，带来的盈利能力持续下降；

市场风格变化带来机械行业估值中枢下行。

分析师声明

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

行业公司评级

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

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

重要声明

本报告由川财证券有限责任公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）制作。本报告仅供川财证券有限责任公司（以下简称“本公司”）客户使用。本公司不因接收人收到本报告而视其为客户，与本公司无直接业务关系的阅读者不是本公司客户，本公司不承担适当性职责。本报告在未经本公司公开披露或者同意披露前，系本公司机密材料，如非本公司客户接收到本报告，请及时退回并删除，并予以保密。

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

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

本公司及作者在自身所知情的范围内，与本报告所指的证券或投资标的不存在法律禁止的利害关系。投资者应当充分考虑到本公司及作者可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突。在法律许可的情况下，本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为之提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。本公司的投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

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

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

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

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

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