

机械设备行业跟踪周报

2021年01月09日

工程机械、新能源维持产销两旺，机器视觉为智能制造赋能前景可期

增持（维持）

1. 推荐组合

【三一重工】【中联重科】【先导智能】【杭可科技】【柏楚电子】
【杰瑞股份】【晶盛机电】【恒立液压】【浙江鼎力】【华测检测】

2. 投资要点

【工程机械】2020年挖机销量大幅增长39%，2021年有望开门红

12月挖机销量同比+56%，累计同比+39%；其中12月国内同比+59%，出口同比+44%。1月核心零部件厂商挖机油缸排产量再创新高，同比+75%，下游旺盛需求持续，2021年迎接开门红是大概率事件。

12月国产龙头挖机单月同比+85%，单月市占率33%，累计同比+51%，累计市占率升至28%。国产第二名单月同比+86%，累计市占率16%；海外龙头单月同比+20%，累计市占率10%。

此轮周期延续性明显强于上轮。业内专家普遍对2021年挖机需求保持乐观，增速中枢10%左右。我们预计2021年挖机销量增长5-15%，未来几年工程机械行业波动估计维持正负5-10%，波动率将比上一轮要小很多，2024年后有望进入新一轮大的更新周期。建议积极配置低波动周期中的强α。重点推荐【三一重工】数字智能化+国际化将持续带来业绩弹性，全球竞争力逐步体现带来估值溢价。【中联重科】起重机+混凝土机龙头，估值存在修复空间。【恒立液压】国内液压龙头，进口替代增长可期。

【锂电设备】中、下游需求持续旺盛，全球电动化趋势确定利好设备商

下游：①国内：Model Y公布33.99万预售价带来火爆订单，1月排产环比+5%，超出预期，东吴电新组预计Model Y 2020年销量将达135万，2021年200万以上，同比+50%以上；②海外：法国12月电动车注册3.59万辆，同比+401%，环比+93%；挪威12月电动车注册1.79万辆，同比+198%。东吴电新组预计2020年欧洲电动车销量将达125万，同比+110%，2021年进一步上修到200万辆以上，同比+70%。

中游：2020年公布的全球动力电池扩产规划共26起，总金额超1370亿元，规划动力电池扩产400GWh。其中中国市场新增产能规划超270GWh，欧洲市场新增产能规划超130GWh。

在全球拥抱电动化趋势下，设备公司将显著受益，近期CATL已率先开启大规模招标，我们预计其他龙头电池厂也将跟进，建议重点关注：电芯设备龙头【先导智能】，LG核心后道设备商【杭可科技】。其余关注：前道设备商【赢合科技】、【璞泰来】，中道激光设备商【联赢激光】。

【通用自动化】制造业维持高景气，机器视觉为智能制造赋能前景可期

12月制造业PMI指数51.9%，比上月微降0.2pct，仍保持较高景气度。其中，生产指数和新订单指数分别为54.2%和53.6%，较上月略有回落，或与部分地区限电有关，但仍处于较高运行水平。欧美复工复产刺激外需回暖，12月新出口订单指数为51.3%，连续四个月高于荣枯线。中观来看，工业机器人、机床、注塑机等通用设备产销两旺。11月工业机器人产量23635套，同比+31.7%。据草根调研，数控机床、注塑机等通用设备企业目前订单旺盛，供不应求，订单排产已至3-6个月后。建议关注通用自动化相关细分领域龙头：工业机器人建议关注【埃斯顿】【拓斯达】【绿的谐波】【汇川技术】（电新组覆盖）；激光领域重点关注【柏楚电子】【锐科激光】；注塑机领域建议关注龙头【海天国际】【伊之密】；机床领域建议关注正在崛起中的民营企业【海天精工】【国盛智科】。

机器视觉为智能制造赋能，前景可期。机器视觉是机器设备收集、理解信息的主要途径，是实现工业4.0和智能制造的关键技术。人口结构和用工成本持续上升驱动工业自动化、智能化的进程，对机器视觉产品的需求也将不断增长。GGII数据显示，2014-2019年中国机器视觉市场规模复合增速近30%，并预测到2023年规模将达155.6亿。国内机器视觉市场此前长期由基恩士、康耐视等少数国际巨头把持，目前随着国内制造业升级和国际高端产业转移，国内对机器视觉的需求将进一步提升，同时也将促进国内机器视觉公司的技术迭代和对应用工艺的理解。建议关注全产业链布局的国产机器视觉龙头【奥普特】。

■ 风险提示：下游固定资产投资不及预期；行业周期性波动；疫情影响持续。

证券分析师 陈显帆
执业证号：S0600515090001
chenxf@dwzq.com.cn

证券分析师 周尔双
执业证号：S0600515110002
zhouersh@dwzq.com.cn

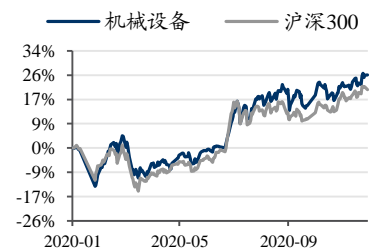
证券分析师 朱贝贝
执业证号：S0600520090001
zhubb@dwzq.com.cn

证券分析师 黄瑞连
执业证号：S0600520080001
huangrl@dwzq.com

研究助理 严佳
yanj@dwzq.com.cn

研究助理 罗悦
luoy@dwzq.com.cn

行业走势



相关研究

- 《寻找EPS超预期高端制造龙头——2021年度机械行业投资策略》2021-01-06
- 《机械设备行业跟踪周报：新能源高景气+制造业持续复苏，建议关注相关设备投资机会》2021-01-03
- 《机械设备行业跟踪周报：挖掘机有望开门红，新能源景气旺盛利好设备商》2020-12-27

内容目录

1、推荐组合	1
2、投资要点	1
3、建议关注组合	3
4、本期报告	3
5、核心观点汇总	3
6、推荐组合核心逻辑和最新跟踪信息	5
7、行业重点新闻	8
8、公司新闻公告	8
9、重点数据跟踪	9
10、风险提示	11

3、建议关注组合

表 1: 建议关注组合

所处领域	建议关注组合
工程机械	三一重工、中联重科、恒立液压、浙江鼎力、艾迪精密、柳工
泛半导体	晶盛机电、捷佳伟创、北方华创、中微公司、精测电子、至纯科技、华峰测控、长川科技、华兴源创、神工股份、帝尔激光
锂电设备	先导智能、杭可科技、赢合科技、科恒股份、璞泰来
油气设备	杰瑞股份、中海油服、博迈科、海油工程、石化机械、纽威股份、中密控股
激光设备	锐科激光、柏楚电子
检测服务	华测检测、广电计量
轨交装备	中国中车、康尼机电、中铁工业、思维列控
通用自动化	拓斯达、埃斯顿、克来机电、快克股份、赛腾股份、瀚川智能、机器人、伊之密、智云股份、国茂股份
电梯	上海机电
重型设备	振华重工、中集集团
煤炭设备	郑煤机、天地科技
轻工设备	弘亚数控、斯莱克

数据来源: WIND, 东吴证券研究所整理

4、本期报告

【锐科激光】建立长效激励机制，激光器龙头再添增长动力

【年度策略】寻找 EPS 超预期高端制造龙头——2021 年度机械行业投资策略

5、核心观点汇总

【工程机械】“国四”标准正式落地，建议积极配置低波动周期中的强 α

2020 年 12 月 28 日，生态环境部正式批准发布《非道路柴油移动机械污染物排放控制技术要求（发布稿）》，指出自 2022 年 12 月 1 日起非道路移动机械“国四”标准将正式实施。根据挖机 8 年寿命简单测算，目前市场上国二及以前的存量挖机还有 30-40 万台，我们判断这部分挖机将在 2022 年底之前加速更换。

此外据 CME 观测，12 月挖机（含出口）销量有望达 3.2 万台，同比+56%左右，高速增长是不变的基调。我们预计 2021 年挖机销量在高基数的基础上仍将保持 5%-15% 的稳定增长，未来几年波动估计维持正负 5-10%，波动率将比上一轮要小很多。【三一重工】作为中国制造业智能工厂最优秀的公司，数字智能化+国际化将持续带来业绩弹性，全球竞争力逐步体现带来估值溢价。其余建议关注【中联重科】起重机+混凝土机龙头，

估值存在修复空间。【恒立液压】国内液压龙头，进口替代增长可期。

【锂电设备】宁德时代引领行业扩产新周期，全球电动化趋势确定利好设备商

宁德时代 12 月 29 日晚间公告称，拟投资建设动力及储能锂电池研发与生产项目、锂离子电池福鼎生产基地以及扩建动力电池宜宾制造基地项目，总投资不超过 390 亿元。2020 年以来，宁德时代公布多个扩产计划，其作为扩产提速的行业风向标，有望引领行业扩产新周期。综合各主机厂的规划数据，我们预计至 2025 年全球电动车将突破 1640 万辆，电动化率达到 12.2%；至 2030 年达 3800 万辆，电动化率有望突破 27.5%，全球电动化趋势将势不可挡。电动车行业在未来 5 年将开启 8-10 倍增长，CAGR 达 35-39%，成为未来几年少数高速成长的万亿级别行业。

在全球拥抱电动化趋势下，设备公司将显著受益，近期 CATL 已率先开启大规模招标，我们预计其他龙头电池厂也将跟进，建议重点关注：LG 核心后道设备商【杭可科技】，电芯设备龙头【先导智能】。其余关注：前道设备商【赢合科技】、【璞泰来】，中道激光设备商【联赢激光】。

【光伏设备】短期需求延续+中长期可再生能源渗透率不断提升，设备商最为受益

短期来看，光伏行业需求火热延续，硅片和电池片价格坚挺。隆基股份 21 年 1 月 G1/M6/M10 硅片单片报价分别为 3.15/3.25/3.90 元，维持 12 月价格高点；通威股份 158.75/166/210 单/双面 PERC 电池片的报价分别为每瓦 0.91/0.95/0.99 元，其中 158.75 电池片价格较上期价格+3.41%，不减反增，光伏景气度延续。

中长期可再生能源渗透率不断提升+技术迭代，建议重点关注设备投资机会。我们认为可再生能源渗透率中长期不断提升是大趋势，随着平价时代到来，未来 5-10 年渗透率将加速提升。目前光伏硅片和电池片环节都将面临新技术迭代，也将带动设备公司成为光伏行业增长最快的环节。我们重点看好国内硅片设备龙头【晶盛机电】，HJT 具备整线能力的某丝网印刷设备龙头，产品线广、协同性强的电池设备龙头【捷佳伟创】，组件设备龙头【奥特维】，单晶炉热场龙头【金博股份】。

【半导体设备】8 寸晶圆产能严重紧缺，下游扩产利好硅片设备商

受疫情影响，居家办公、在线教育推动全球电脑、平板类产品需求增长，对应面板驱动 IC、功率元件等需求增长，叠加国内芯片供应商提高安全库存，全球 8 英寸晶圆需求持续增长；而近年来全球晶圆代工厂产能增长缓慢，导致 8 寸晶圆产能严重紧缺。由于硅片供需不平衡，8 寸晶圆出现多次涨价，9 月以来明微电子、富满电子、集创北

方等 IC 厂商也相继上调产品价格，整个产业链开启涨价潮。据台湾力积电表示，2016-2020 年全球晶圆产能复合增速不足 5%，而 2020-2021 年全球晶圆需求量年增速将超 30%，因此晶圆供需不平衡局面将长期存在。目前全球各大 8 英寸晶圆代工厂已接近满产，下游需求保持高速增长，我们预计此背景下国内 8 英寸晶圆代工厂有望扩产，本土设备商直接受益。重点推荐大硅片设备龙头【晶盛机电】，已具备 8 寸线 80%整线以及 12 寸单晶炉供应能力，大硅片国产化浪潮下最为受益。此外建议关注【连城数控】【沪硅产业】【中环股份】【神工股份】。

【硅片设备】大硅片亟待国产化，蓝海板块迎难而上

光伏级向半导体级拓展是晶硅生长设备厂的成长之路。硅片是光伏和半导体的上游重要材料，主要区别在于半导体对于硅片的纯净度要求更高，由光伏向半导体渗透是硅片厂及硅片设备厂的成长之路。晶盛机电与连城数控是国内领先的晶硅生长设备商，均从光伏级硅片设备向半导体级硅片设备突破。

半导体大硅片亟待国产化，龙头设备厂有望受益下游需求提升。目前中国大陆仅少数几家企业能产 8 英寸硅片，主流的 12 英寸大硅片对进口依赖度更高。《瓦森纳协议》新增对 12 英寸大硅片的出口管制，大硅片国产化刻不容缓，而设备国产化是其中的关键一环。目前 12 寸级别的硅片设备，以晶盛机电为首的国产设备商仍在验证中；未来随着半导体硅片的国产化加速，我们认为国内率先通过验证的设备厂商有望充分受益。

重点推荐大硅片设备龙头【晶盛机电】，已具备 8 寸线 80%整线以及 12 寸单晶炉供应能力，大硅片国产化浪潮下最为受益。此外建议关注【连城数控】【沪硅产业】【中环股份】【神工股份】。

【通用自动化】制造业维持高景气，建议关注通用自动化相关细分领域

12 月制造业 PMI 指数 51.9%，比上月微降 0.2pct，仍保持较高景气度。其中，生产指数和新订单指数分别为 54.2%和 53.6%，较上月略有回落，或与部分地区限电有关，但仍处于较高运行水平。欧美复工复产刺激外需回暖，12 月新出口订单指数为 51.3%，连续四个月高于荣枯线。中观来看，工业机器人、机床、注塑机等通用设备产销两旺。11 月工业机器人产量 23635 套，同比+31.7%。据草根调研，数控机床、注塑机等通用设备企业目前订单旺盛，供不应求，订单排产已至 3-6 个月后。

建议关注通用自动化相关细分领域龙头：工业机器人建议关注【埃斯顿】【拓斯达】【绿的谐波】【汇川技术】(电新组覆盖)；激光领域重点关注【柏楚电子】【锐科激光】；注塑机领域建议关注龙头【海天国际】【伊之密】；机床领域建议关注正在崛起中的民营企业【海天精工】【国盛智科】。

【激光设备】制造业复苏背景下，激光赛道或迎发展机会

从宏观到微观数据均表明制造业正在持续复苏。①宏观：11月PMI为52.1，连续9个月位于荣枯线以上，1-10月制造业固定资产投资完成额累计同比-5.30%，制造业投资持续改善；②中观：工业机器人产量高速增长，10月达21467台，同比增长38.50%，金属切削机床产量在3月触底后快速提升，2020年10月达4.0万台，同比增速29.00%，增速提升明显；③微观：IPG中国区收入降幅自2019Q4开始收窄，2020Q3已扭转下跌趋势，同比+22%。锐科激光和柏楚电子Q1以来订单需求旺盛，收入增速环比提升显著，Q3锐科激光收入环比+78.28%，柏楚电子收入环比+59.42%。短期来看，制造业持续复苏背景下，激光设备、工业自动化等行业景气度不断提升，行业拐点已经出现。

国内激光行业快速增长，在各环节已实现突破，正在加速实现进口替代。2019年中国激光加工设备市场规模为658亿元，2012-2019年CAGR达21.4%，在激光行业高速增长的同时，本土企业在各个环节正在加速实现进口替代：①在激光设备环节，形成了以华工科技等为代表的全领域龙头，同时出现了以专注于动力电池领域的联赢激光、专注于3C领域的光韵达为代表的细分领域龙头；②在激光器领域，国内激光器企业份额呈现快速提升态势，2019年锐科激光市占率由12%提升至24%，创鑫激光市占率由10%提升至12%，在实现中低功率激光器国产化后，正逐步实现高功率进口替代；③在激光控制系统领域，本土企业已经获取中低功率切割控制系统90%市场份额，以柏楚电子为代表的龙头企业开始向高功率以及超快控制系统等高端市场布局。中长期看，激光加工（激光切割、焊接）渗透率不断提升、应用场景不断拓展（3C、动力电池、光伏等），我国激光加工市场在较长时间内仍将保持快速增长态势，是一个成长性赛道。行业持续增长叠加进口替代双重因素驱动，本土相关企业迎来良好的发展机遇。

投资建议：短期内制造业持续复苏，激光行业景气度有望延续，中长期看激光行业作为黄金赛道，具有较好的成长性，重点关注【柏楚电子】【锐科激光】等细分赛道龙头企业。

6、推荐组合核心逻辑和最新跟踪信息

三一重工：旺季后移下行业需求旺盛，驱动Q3收入快速增长。公司Q1-Q3实现营收734.2亿(+25.1%)，归母净利润124.5亿(+34.7%)，扣非净利113亿(+22.2%)。其中Q3单季实现收入238.8亿(+54.5%)，归母净利润38.5亿(+56.9%)，扣非净利33.6亿(+37.6%)。Q3收入实现较快增长，主要系：1)受益于疫情后的赶工需求，Q3工程机械销量持续旺盛。2)基建投资、更新需求、人工替代等因素拉动工程机械需求增长。3)公司产品竞争力显著提升，市场份额不断增长。根据我们测算，预计Q3单季公司挖机和起重机销量均同比增长70%以上，混凝土机销量同比+60%以上。

盈利能力维持稳定,风险控制持续向好。Q1-Q3 公司整体毛利率 30.3%,同比-2.2pct,其中 Q3 单季毛利率 30.2%,同比-2.8pct,我们认为主要受到运费在会计科目的重分类+销售政策调整的影响。Q1-Q3 净利率提升至 17.5%,同比+1.4pct,单季净利率 16.7%,同比+0.56pct,其中以投资收益为主的非经常性损益达 5 亿(贡献 2pct),而财务费用同比+2pct,我们判断主要系汇兑损益影响。因此整体盈利能力较平稳。Q1-Q3 经营活动净现金流达 110.2 亿,同比+33.2%,其中 Q3 单季 24.8 亿,同比+34%;应收账款周转天数 91 天,周转速度持续加快,营运能力和风险控制不断向好。

行业周期波动弱化,智能化+数字化提升竞争力,龙头成长空间可期。短期来看,疫情导致下游旺季顺延后,行业存在一定超弧长反应,叠加四季度基建投资不悲观,我们预计全年工程机械需求整体保持旺盛。中长期来看,人工替代+环保趋严+出口逻辑延续,行业需求周期性弱化,波动率将比上一轮小很多,我们预计未来几年工程机械行业波动维持在正负 5%-10%左右,2024 年后有望进入新一轮大的更新周期。此外,三一重工在数字化、智能制造方面的布局有望进一步提升其全球竞争力,2019 年三一的人均产值(410 万)已超过卡特彼勒(约 350 万);同时三一具备产品性价比、服务渠道及资本扩张实力的竞争优势,我们预计随着公司海外份额长期趋于提升,海外收入年复合增长率有望达 30%以上,长期增长规模可观。

盈利预测与投资评级:低波动率周期里面更强调公司的产品竞争力和生产效率提升,坚定看好中国制造业智能工厂最优秀的公司【三一重工】,数字智能化+国际化持续带来业绩弹性,全球竞争力逐步体现带来估值溢价,看好公司戴维斯双击的机会。我们预计 2020-2022 年公司归母净利润分别为 152/176/189 亿元,对应 PE 分别为 23/19/18 倍,维持“买入”评级。

风险提示:下游基建房地产增速低于预期,行业竞争格局激烈导致盈利能力下滑。

晶盛机电:业绩符合预期,三大业务板块进展顺利。Q3 单季度来看,公司实现收入 10.1 亿元,同比+22.4%,环比+34.5%;归母净利润 2.5 亿元,同比+12.1%,环比+74.1%;扣非归母净利 2.3 亿元,同比+4.1%,环比+86.2%。公司业绩情况持续向好,三大业务板块均取得有效进展。

战略布局致毛净利率小幅下滑,期间费用控制良好。公司 2020Q1-Q3 综合毛利率 33.7%,同比-4.5pct。其中 Q3 单季毛利率 39.0%,同比-1.6pct,环比+12.2pct,同比下降主要系公司为了在光伏大硅片设备渗透初期抢占市场所致,我们预计后续随着新品的推出,盈利能力可以回升至正常水平。2020Q1-Q3 公司净利率为 20.8%,同比-2.5pct,其中 Q3 单季净利率 24.3%,同比-2.4pct,环比+5.8pct。前三季度期间费用率 11.2%,同比-1.8pct,其中销售费用率 1.6%,同比+0.4pct;财务费用率 0.3%,同比+0.1pct;管理费用率(含研发)为 9.2%,同比-2.3pct。前三季度研发支出 1.3 亿元,同比+1.5%,研发费用率为 5.3%,同比-1.2pct。

蓝宝石业务: 从设备向材料延申, 有望再造一个材料端的晶盛机电。参考晶盛与中环股份的合作(合资成立无锡中环领先), 蓝思的蓝宝石系列产品销售将保障晶盛机电蓝宝石材料长期订单, 同时晶盛借助蓝思科技的资源进行合作技术研发、长期持续扩产等。随着公司对于蓝宝石项目的持续投资, 产能将进一步增长, 未来蓝宝石业务占营收比例有望大幅增长, 持续贡献可观收入。

盈利预测与投资评级: 暂没有考虑蓝宝石业务对公司的盈利的增厚, 我们预计公司2020-2022年净利润分别为8.6/11.7/15.8亿, 对应PE为51/38/28, 维持“买入”评级。

风险提示: 下游扩产进度低于预期, 半导体业务进展不及预期。

7、行业重点新闻

【工程机械】中联重科2021年迎来首个千万级搅拌车订单

1月5日, 中联重科搅拌车事业部50台解放JH6搅拌车成功交付东莞市裕燊混凝土有限公司, 中联重科搅拌车事业部喜迎2021年首个千万级订单。东莞市裕燊混凝土有限公司近年来已多次与中联重科合作, 累计购买中联重科搅拌车超百台, 此次再次购买50台解放JH6搅拌车, 是该公司与中联重科的又一次深入合作。

【半导体设备】上海微电子中标长江存储光刻机

近日, 上海微电子中标了长江存储的一台先进电子设备, 对该招标项目编号进行查询后获悉, 中标的是一台12吋i-line光刻机。2002年, 光刻机被列入国家863重大科技攻关计划, 上海微电子装备有限公司由此成立, 目前, 上海微电子装备600系列光刻机已经可以满足0.28um-90nm的IC前道制造。根据公开的招中标信息, 上海微电子装备已共计中标3台半导体用光刻机给芯片厂, 分别供应给上海积塔半导体、中芯绍兴和长江存储。

【光伏设备】24.9%电池效率, 23.01%组件效率, 晶科N型单晶电池和组件再创最新世界纪录

近期, 经第三方权威机构ISFH实验室测试, 晶科N型单晶电池最高转换效率达24.9%, 再创行业新的世界纪录。同时, 经第三方权威机构TUV莱茵实验室测试, 晶科N型单晶组件最高转换效率达23.01%, 再次打破世界纪录。

【光伏设备】天合刚刚签订4GW的210组件超级大单

2020年1月7日, 天合光能股份有限公司发布《关于签订销售合同的公告》。公告显示, 根据公司经营发展规划, 基于双方长期以来的友好合作关系, 公司下属子公司TRINA SOLAR (U.S.), INC.与NEXTERA ENERGY签订210尺寸光伏组件长单销售合

同，2022-2023年，公司将向合同对方销售光伏组件约4GW。

【锂电设备】现代汽车超3000亿元订单，三星SDI/宁德时代/LG/SKI等有望分一杯羹

现代汽车正为其2023年推出的基于E-GMP平台打造的电动SUV车型IONIQ-7采购第三批电池，总价值25万亿韩元(约1485亿元)。三星SDI和SK Innovation在定价和产品质量方面都处于同等水平，竞争力相当，或成为最终的电池供应商。在此前已经敲定的两批采购中，SKI是现代E-GMP平台IONIQ-5车型的首批电池供应商，电池价值为10万亿韩元(约合人民币594亿元)；LG Energy Solution和宁德时代是第二批电池供应商，配套IONIQ-6车型，价值为16万亿韩元(约合人民币950亿元)。综合上述计划，现代将为其E-GMP平台采购价值超3000亿元的动力电池，订单或主要由SKI、LG能源、宁德时代和三星SDI等少数几家电池企业瓜分。

8、公司新闻公告

【中国中车】11-12月签订约222.6亿元合同

2021年1月4日，中国中车发布公告，2020年11-12月期间签订了若干项合同，合计金额约222.6亿元人民币。上述若干项合同的总金额约占公司中国会计准则下2019年营业收入的10%。

【埃斯顿】近期收到与收益相关的各类政府补助1487.75万元

2021年1月3日，埃斯顿发布公告，公司及子公司近期收到与收益相关的各类政府补助合计1487.75万元。

【智云股份】公司将变更为无控股股东、无实际控制人

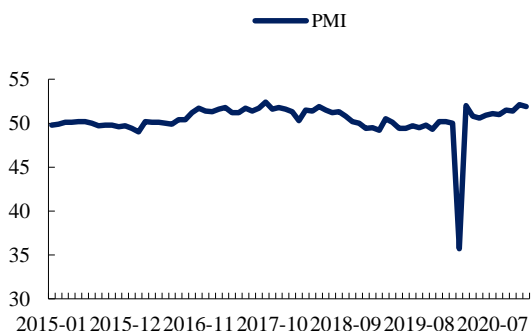
2021年1月6日，智云股份发布公告，控股股东、实际控制人谭永良拟以股份协议转让方式向安吉凯盛企业管理咨询合伙企业(有限合伙)(以下简称“安吉凯盛”)协议转让其持有的14,476,190股公司股份，占公司股份总额的5.02%。转让价格为每股转让价格10.50元，转让价款共计人民币1.52亿元。本次股份转让完成后，谭永良直接持有智云股份32,022,310股，并通过乾诚科技间接持有公司股份1,179,851股，合计持有上市公司股份33,202,161股，占公司股份总数的11.50%。本次协议转让股份事项完成后，公司控股股东、实际控制人将由谭永良变更为无控股股东、无实际控制人。

【广电计量】子公司取得一项专利证书

2021年1月5日，广电计量发布公告，公司子公司于近日取得由国家知识产权局颁发的一项专利证书，专利名称为带场地排期系统图形用户界面的手机；专利号为ZL201930720825.4。

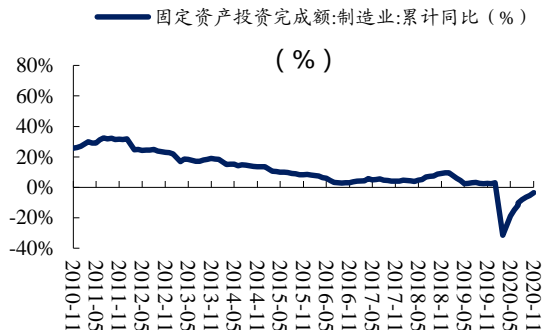
9、重点数据跟踪

图 1: 12 月制造业 PMI 达 51.9, 较上月略降 0.2pct



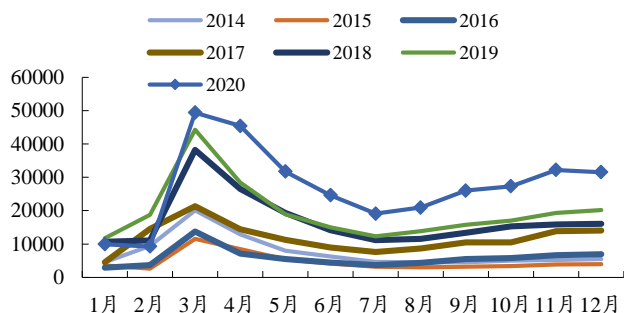
数据来源: 国家统计局, 东吴证券研究所

图 2: 11 月制造业固定资产投资完成额累计同比-3.5%



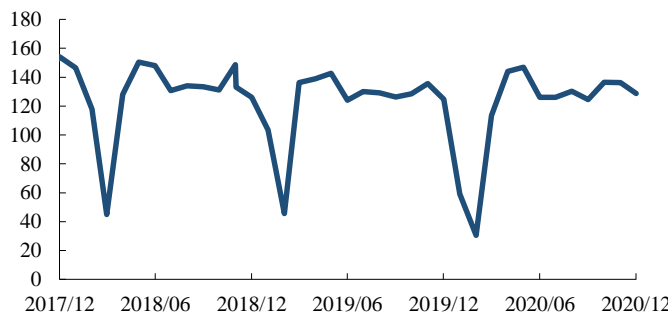
数据来源: 国家统计局, 东吴证券研究所

图 3: 12 月挖掘机销量 31530 台, 同比+56.4%



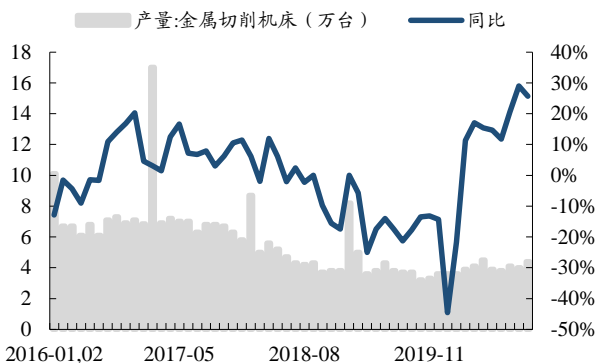
数据来源: 工程机械协会, 东吴证券研究所

图 4: 12 月小松挖掘机开工 129h, 同比+3.3%



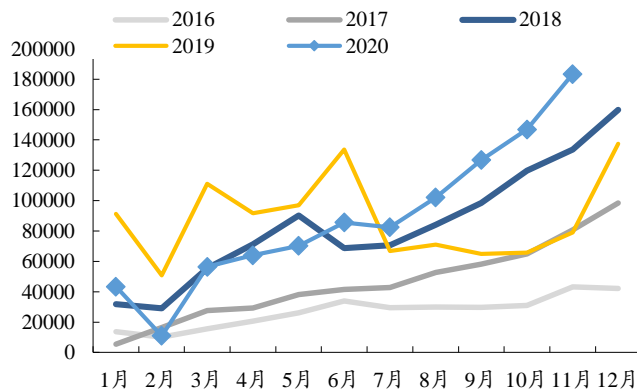
数据来源: Komatsu 官网, 东吴证券研究所

图 5: 11 月机床销售 4.4 万台, 同比+25.7%



数据来源: Wind, 东吴证券研究所 (每年 1-2 月数据为

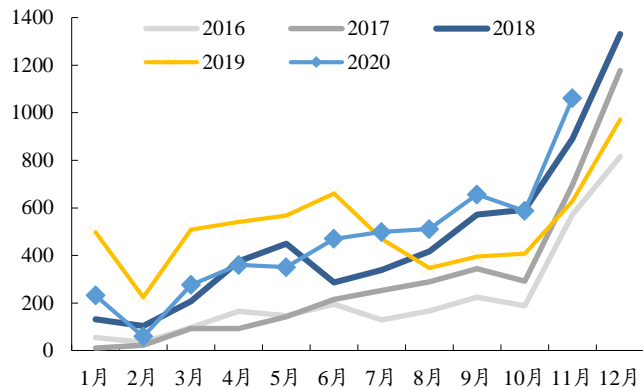
图 6: 11 月新能源乘用车销量 18.3 万辆, 环比+24.8%



数据来源: 乘联会, 东吴证券研究所

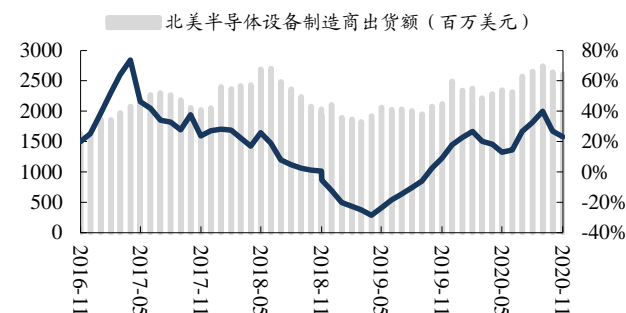
累计值，其他月份为当月值)

图 7: 11 月动力电池装机量 10.61GWh, 同比+69% (单位 kWh)



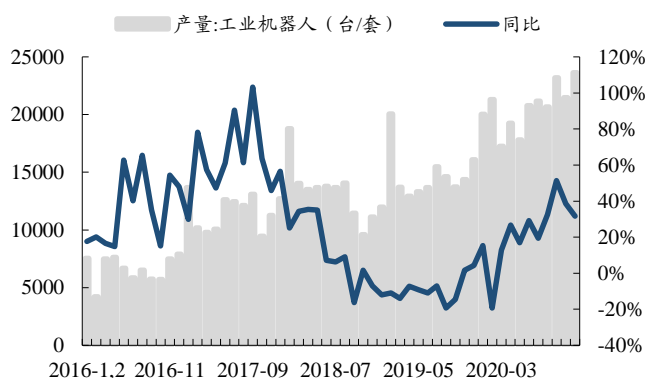
数据来源: GGII, 东吴证券研究所

图 8: 11 月北美半导体设备制造商出货额 26.1 亿美元, 同比+23.1%



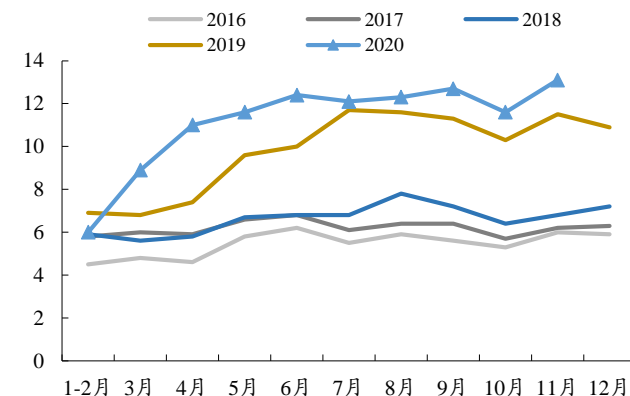
数据来源: Wind, 东吴证券研究所

图 9: 11 月工业机器人产量 23635 台/套, 同比+31.7%



数据来源: 国家统计局, 东吴证券研究所 (每年 1-2 月数据为累计值, 其他月份为当月值)

图 10: 11 月电梯、自动扶梯及升降机产量 13.1 万台, 同比+12%



数据来源: 国家统计局, 东吴证券研究所 (每年 1-2 月数据为累计值, 其他月份为当月值)

10、风险提示

疫情影响持续; 经济增速低预期; 下游行业需求低预期; 行业竞争恶化。

免责声明

东吴证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。

本研究报告仅供东吴证券股份有限公司（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。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，本公司不对任何人因使用本报告中的内容所导致的损失负任何责任。在法律许可的情况下，东吴证券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并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务。

市场有风险，投资需谨慎。本报告是基于本公司分析师认为可靠且已公开的信息，本公司力求但不保证这些信息的准确性和完整性，也不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

本报告的版权归本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发、转载，需征得东吴证券研究所同意，并注明出处为东吴证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

东吴证券投资评级标准：

公司投资评级：

- 买入：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘在 15% 以上；
- 增持：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘介于 5% 与 15% 之间；
- 中性：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘介于 -5% 与 5% 之间；
- 减持：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘介于 -15% 与 -5% 之间；
- 卖出：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘在 -15% 以下。

行业投资评级：

- 增持：预期未来 6 个月内，行业指数相对强于大盘 5% 以上；
- 中性：预期未来 6 个月内，行业指数相对大盘 -5% 与 5%；
- 减持：预期未来 6 个月内，行业指数相对弱于大盘 5% 以上。

东吴证券研究所

苏州工业园区星阳街 5 号

邮政编码：215021

传真：（0512）62938527

公司网址：<http://www.dwzq.com.cn>

