

❖ 本月观点

上月 A 股主要指数整体小幅上行，机械行业排名表现尚可。我们认为 2020 年四季度中国经济继续恢复，出口型制造业恢复情况好于预期，政府主导的各类大型工程加紧推进和开工。部分出口行业业绩修复和订单情况远超预期，2021 年仍重点关注确定性强的传统周期机械、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和新能源和半导体专用设备相关标的。

本月是 2012 年第一个月，从新年首日开始市场表现持续分裂，大市值的各行业领导者标的强行拉涨，除此之外的其他个股大幅下杀。我们认为市场短期可能还将维持强行拉涨领导者的局势，建议短期可以适当布局一些在新高附近或刚创新高的大市值细分行业龙头，但不应在新增持新能源和消费板块大市值领导者，适当回避。军工板块一线大市值领导者，可考虑适当配置大市值的二线品种。大市值的冲高，终有不可持续的时候，建议 1 月关注确定性强估值合理板块，关注基本面良好最近超跌的个股。优选有业绩或增长预期支撑的航天军工板块、新能源相关高端制造板块相关基础件标的，可以适度布局调整较多的科技板块标的。

传统机械相关标的有：三一重工、恒立液压、中国中车、中铁工业、杰瑞股份、中海油服、深冷股份和厚普股份；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、沪电股份、深南电路和兴森科技。

❖ 上月市场表现

2020 年 12 月份，上证指数上涨 2.40%，沪深 300 上涨 5.06%，中小板综上涨 2.31%，创业板综上涨 4.36%，中证 1000 上涨 0.36%。12 月份涨幅居前三位收益率为正的行业为酒店、餐馆与休闲 III 指数、生命科学工具和服务 III 指数和饮料指数。涨幅居后三位的行业依次为互联网与售货目录零售指数、专营零售指数以及休闲设备与用品指数。Wind 机械指数上涨 2.54%，行业涨幅月排名为 20/62，板块跑赢上证指数 0.14 个百分点。

2020 年 12 月，Wind 机械板块月涨幅前五的个股为上机数控、京山轻机、杭可科技、科达利和迈为股份，涨幅分别为+59.67%、+48.78%、+48.16%、+36.22%和+36.15%。跌幅前五的个股为昊志机电、永和智控、慈星股份、上海亚虹和威尔泰，跌幅分别为-43.13%、-37.11%、-30.35%、-26.79%和-26.75%。

截至 2021 年 1 月 11 日，Wind 机械板块 1 月涨幅前五的个股为慈星股份、宁波东力、苏常柴 A、科达制造和巨力索具，涨幅分别为+37.74%、+33.33%、+26.87%、+26.39%和+25.71%。跌幅前五的个股为冰山冷热、川润股份、今创集团、威尔泰和 ST 瑞德，跌幅分别为-24.49%、-23.49%、-22.78%、-21.98%和-20.16%。

📄 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 | 高端制造和科技
报告时间 | 2021/1/12

👤 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

❖ 上月覆盖公司重要动态

1. 四川川润股份有限公司关于副总经理兼财务总监辞职的公告
 2. 上海沪工焊接集团股份有限公司股东及董监高集中竞价减持股份结果公告
- ❖ **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 年第一季度及 1 月观点	5
1.3. 相关标的	6
二、宏观经济运行情况.....	7
2.1. 全球重要商品期货价格追踪	7
2.2. 国内主要经济数据追踪.....	7
2.3. 重点宏观经济动态	8
三、A 股市场表现	12
3.1. 板块走势	12
3.2. 机械行业公司表现.....	12
四、重点公司动态.....	13
4.1. 川润股份（002272）:	13
4.2. 上海沪工（603131）:	13
风险提示	14

图表目录

图 1: 2019 年以来中国 PMI 走势.....	7
图 2: 2019 年以来中国 PMI 分项走势.....	7
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.....	13
表格 1. 重要商品期货价格追踪.....	7
表格 2. 近期国内核心宏观政策动态.....	8

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 年第一季度及 1 月观点

我们认为第一季度：

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；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。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，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。仍继续关注工程机械、IC 设备、风电整机、军工装备、5G 设备、封装基板和航空发动机等子板块的实现进口替代具有自主核心机加工能力的基础件企业。

我们认为 1 月：

上月 A 股主要指数整体小幅上行，机械行业排名表现尚可。我们认为 2020 年四季度中国经济继续恢复，出口型制造业恢复情况好于预期，政府主导的各类大型工程加紧推进和开工。部分出口行业业绩修复和订单情况远超预期，2021 年仍重点关注确定性强的传统周期机械、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和新能源和半导体专用设备相关标的。

本月是 2012 年第一个月，从新年首日开始市场表现持续分裂，大市值的各行业领导者标的强行拉涨，除此之外的其他个股大幅下杀。我们认为市场短期可能还将维持强行拉涨领导者的局势，建议短期可以适当布局一些在新高附近或刚创新高的大市值细分子行业龙头，但不应在新增持新能源和消费板块大市值领导者，适当回避。军工板块一线大市值领导者，可考虑适当配置大市值的二线品种。大市值的冲高，终有不可持续的时候，建议 1 月关注确定性高估值合理板块，关注基本面良好最近超跌的个股。优选有业绩或增长预期支撑的航天军工板块、新能源相关高端制造板块标的，可以适当布局调整较多的科技板块

本报告由川财证券有限责任公司编制 谨请参阅尾页的重要声明

标的。

1.3. 相关标的

传统制造相关标的有：三一重工、恒立液压、中国中车和中铁工业、杰瑞股份和、中海油服、深冷股份和厚普股份。

基础件的国产化相关标的有：新莱应材、上海沪工、应流股份、利君股份、通裕重工、中密控股、川润股份、恒立液压、浙江鼎力、深南电路、沪电股份和兴森科技等。

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

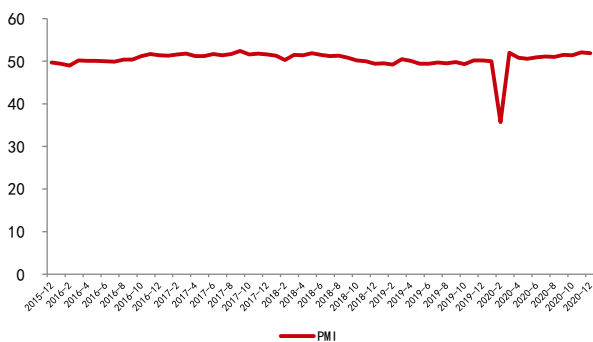
分类	期货代码	期货简称	结算价	周涨跌幅	月涨跌幅
油	B00. IPE	ICE 布油连续	51.34	0.84%	8.02%
	CL00. NYM	NYMEX 轻质原油连续	48.40	0.39%	6.79%
煤	AFR00. IPE	ICE 理查德湾煤炭连续	90.20	0.00%	0.00%
	ZC00. CZC	动力煤近月	776.60	5.29%	24.31%
金属	AH00. LME	LME 铝连续	1,999.50	-2.44%	-3.15%
	AL00. SHF	沪铝近月	15,700.00	-2.64%	-4.91%
	CA00. LME	LME 铜连续	7,847.50	-0.44%	2.29%
	CU00. SHF	沪铜近月	58,270.00	-0.93%	1.26%
化工	MA00. CZC	甲醇近月	2,400.00	-3.63%	9.70%
	PP00. DCE	聚丙烯近月	7,943.00	-1.40%	-9.50%
	TA00. CZC	PTA 近月	3,658.00	0.33%	7.93%

资料来源：公司公告、Wind，川财证券研究所，数据截止 2021 年 12 月 31 日

2.2. 国内主要经济数据追踪

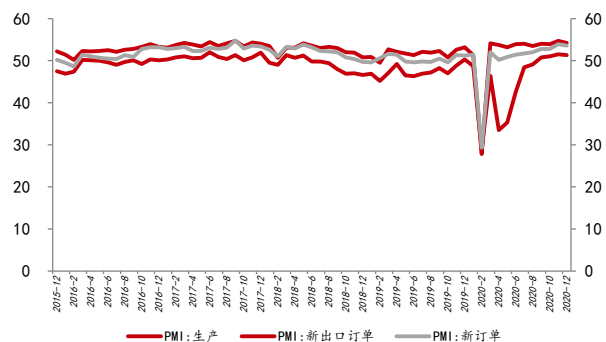
中国 PMI 12 月值为 51.90，相比 11 月 52.10，环比下降了 0.20。12 月 PMI 生产订单为 54.20，与 11 月前值 54.70 相比，环比小幅下降。12 月新出口订单 51.30，相比 11 月 51.50 也有所小幅下降。

图 1：2019 年以来中国 PMI 走势



资料来源：Wind，川财证券研究所

图 2：2019 年以来中国 PMI 分项走势



资料来源：Wind，川财证券研究所

本报告由川财证券有限责任公司编制 敬请参阅尾页的重要声明

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
中央经济工作会议	<p>12月16日至18日，中央经济工作会议在北京举行。中共中央总书记、国家主席、中央军委主席习近平发表重要讲话。</p> <p>会议认为，今年是新中国历史上极不平凡的一年。面对严峻复杂的国际形势、艰巨繁重的国内改革发展稳定任务特别是新冠肺炎疫情的严重冲击，我们保持战略定力，准确判断形势，精心谋划部署，果断采取行动，付出艰苦努力，交出了一份人民满意、世界瞩目、可以载入史册的答卷。我国成为全球唯一实现经济正增长的主要经济体，三大攻坚战取得决定性成就，科技创新取得重大进展，改革开放实现重要突破，民生得到有力保障。这些成绩来之不易，历经艰难险阻，是以习近平同志为核心的党中央坚强领导的结果，是全党全军全国各族人民团结奋战的结果。</p> <p>会议指出，今年是“十三五”规划收官之年。经过5年持续奋斗，我国经济社会发展取得新的历史性成就，“十三五”规划主要目标任务即将完成。我国经济实力、科技实力、综合国力和人民生活水平又跃上新的台阶，全面建成小康社会胜利在望，中华民族伟大复兴向前迈出了新的一大步。</p> <p>会议强调，在统筹国内国际两个大局、统筹疫情防控和经济社会发展的实践中，我们深化了对在严峻挑战下做好经济工作的规律性认识：党中央权威是危难时刻全党全国各族人民迎难而上的根本依靠，在重大历史关头，重大考验面前，党中央的判断力、决策力、行动力具有决定性作用；人民至上是作出正确抉择的根本前提，只要心里始终装着人民，始终把人民利益放在最高位置，就一定能够作出正确决策，确定最优路径，并依靠人民战胜一切艰难险阻；制度优势是形成共克时艰磅礴力量的根本保障，只要坚定“四个自信”，坚持集中力量办大事的制度优势，就一定能够使全党全国各族人民紧密团结起来，发挥出攻坚克难、推动事业发展的强大能量；科学决策和创造性应对是化危为机的根本方法，只要准确识变、科学应变、主动求变，就一定能够在抗击大风险中创造出大机遇；科技自立自强是促进发展大局的根本支撑，只要秉持科学精神、把握科学规律、大力推动自主创新，就一定能够把国家发展建立在更加安全、更为可靠的基础之上。</p> <p>会议指出，在肯定成绩的同时，必须清醒看到，疫情变化和外部环境存在诸多不确定性，我国经济恢复基础尚不牢固。明年世界经济形势仍然复杂严峻，复苏不稳定不平衡，疫情冲击导致的各类衍生风险不容忽视。要增强忧患意识，坚定必胜信心，推动经济持续恢复和高质量发展。要办好自己的事，坚持底线思维，提高风险预见预判能力，严密防范各种风险挑战。要继续高举多边主义旗帜，积极参与全球治理改革完善，推动构建人类命运共同体。</p> <p>会议强调，明年是我国现代化建设进程中具有特殊重要性的一年。做好明年经济工作，要以</p>

本报告由川财证券有限责任公司编制 谨请参阅尾页的重要声明

习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，全面贯彻党的十九大和十九届二中、三中、四中、五中全会精神，坚持稳中求进工作总基调，立足新发展阶段，贯彻新发展理念，构建新发展格局，以推动高质量发展为主题，以深化供给侧结构性改革为主线，以改革创新为根本动力，以满足人民日益增长的美好生活需要为根本目的，坚持系统观念，巩固拓展疫情防控和经济社会发展成果，更好统筹发展和安全，扎实做好“六稳”工作、全面落实“六保”任务，科学精准实施宏观政策，努力保持经济运行在合理区间，坚持扩大内需战略，强化科技战略支撑，扩大高水平对外开放，确保“十四五”开好局，以优异成绩庆祝建党100周年。

会议指出，明年宏观政策要保持连续性、稳定性、可持续性。要继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策，保持对经济恢复的必要支持力度，政策操作上要更加精准有效，不急转弯，把握好政策时度效。要用好宝贵时间窗口，集中精力推进改革创新，以高质量发展为“十四五”开好局。积极的财政政策要提质增效、更可持续，保持适度支出强度，增强国家重大战略任务财力保障，在促进科技创新、加快经济结构调整、调节收入分配上主动作为，抓实化解地方政府隐性债务风险工作，党政机关要坚持过紧日子。稳健的货币政策要灵活精准、合理适度，保持货币供应量和社会融资规模增速同名义经济增速基本匹配，保持宏观杠杆率基本稳定，处理好恢复经济和防范风险关系，多渠道补充银行资本金，完善债券市场法制，加大对科技创新、小微企业、绿色发展的金融支持，深化利率汇率市场化改革，保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定。

会议要求，构建新发展格局明年要迈好第一步，见到新气象。加快构建以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局，要紧紧扭住供给侧结构性改革这条主线，注重需求侧管理，打通堵点，补齐短板，贯通生产、分配、流通、消费各环节，形成需求牵引供给、供给创造需求的更高水平动态平衡，提升国民经济体系整体效能。要更加注重以深化改革开放增强发展内生动力，在一些关键点上发力见效，起到牵一发而动全身的效果。

会议确定，明年要抓好以下重点任务。

一是强化国家战略科技力量。要充分发挥国家作为重大科技创新组织者的作用，坚持战略性需求导向，确定科技创新方向和重点，着力解决制约国家发展和安全的重大难题。要发挥新型举国体制优势，发挥好重要院所高校国家队作用，推动科研力量优化配置和资源共享。要抓紧制定实施基础研究十年行动方案，重点布局一批基础学科研究中心，支持有条件的地方建设国际和区域科技创新中心。要发挥企业在科技创新中的主体作用，支持领军企业组建创新联合体，带动中小企业创新活动。要加强国际科技交流合作。要加快国内人才培养，使更多青年优秀人才脱颖而出。要完善激励机制和科技评价机制，落实好攻关任务“揭榜挂帅”等机制。要规范科技伦理，树立良好学风和作风，引导科研人员专心致志、扎实进取。

二是增强产业链供应链自主可控能力。产业链供应链安全稳定是构建新发展格局的基础。要统筹推进补齐短板和锻造长板，针对产业薄弱环节，实施好关键核心技术攻关工程，尽快解决一批“卡脖子”问题，在产业优势领域精耕细作，搞出更多独门绝技。要实施好产业基础

再造工程，打牢基础零部件、基础工艺、关键基础材料等基础。要加强顶层设计、应用牵引、整机带动，强化共性技术供给，深入实施质量提升行动。

三是坚持扩大内需这个战略基点。形成强大国内市场是构建新发展格局的重要支撑，必须在合理引导消费、储蓄、投资等方面进行有效制度安排。扩大消费最根本的是促进就业，完善社保，优化收入分配结构，扩大中等收入群体，扎实推进共同富裕。要把扩大消费同改善人民生活品质结合起来。有序取消一些行政性限制消费购买的规定，充分挖掘县乡消费潜力。要完善职业技术教育体系，实现更加充分更高质量就业。要合理增加公共消费，提高教育、医疗、养老、育幼等公共服务支出效率。要增强投资增长后劲，继续发挥关键作用。要发挥中央预算内投资在外溢性强、社会效益高领域的引导和撬动作用。激发全社会投资活力。要大力发展数字经济，加大新型基础设施投资力度。要扩大制造业设备更新和技术改造投资。要实施城市更新行动，推进城镇老旧小区改造，建设现代物流体系。要加强统一规划和宏观指导，统筹好产业布局，避免新兴产业重复建设。

四是全面推进改革开放。构建新发展格局，必须构建高水平社会主义市场经济体制，实行高水平对外开放，推动改革和开放相互促进。要完善宏观经济治理，加强国际宏观政策协调。要深入实施国企改革三年行动，优化民营经济发展环境，健全现代企业制度，完善公司治理，激发各类市场主体活力。要放宽市场准入，促进公平竞争，保护知识产权，建设统一大市场，营造市场化、法治化、国际化营商环境。要健全金融机构治理，促进资本市场健康发展，提高上市公司质量，打击各种逃废债行为。要规范发展第三支柱养老保险。要积极考虑加入全面与进步跨太平洋伙伴关系协定。要大力提升国内监管能力和水平，完善安全审查机制，重视运用国际通行规则维护国家安全。

五是解决好种子和耕地问题。保障粮食安全，关键在于落实藏粮于地、藏粮于技战略。要加强种质资源保护和利用，加强种子库建设。要尊重科学、严格监管，有序推进生物育种产业化应用。要开展种源“卡脖子”技术攻关，立志打一场种业翻身仗。要牢牢守住 18 亿亩耕地红线，坚决遏制耕地“非农化”、防止“非粮化”，规范耕地占补平衡。要建设国家粮食安全产业带，加强高标准农田建设，加强农田水利建设，实施国家黑土地保护工程。要提高粮食和重要农副产品供给保障能力。要加强农业面源污染治理。

六是强化反垄断和防止资本无序扩张。反垄断、反不正当竞争，是完善社会主义市场经济体制、推动高质量发展的内在要求。国家支持平台企业创新发展、增强国际竞争力，支持公有制经济和非公有制经济共同发展，同时要依法规范发展，健全数字规则。要完善平台企业垄断认定、数据收集使用管理、消费者权益保护等方面的法律规范。要加强规制，提升监管能力，坚决反对垄断和不正当竞争行为。金融创新必须在审慎监管的前提下进行。

七是解决好大城市住房突出问题。住房问题关系民生福祉。要坚持房子是用来住的、不是用来炒的定位，因地制宜、多策并举，促进房地产市场平稳健康发展。要高度重视保障性租赁住房建设，加快完善长租房政策，逐步使租购住房在享受公共服务上具有同等权利，规范发

展长租房市场。土地供应要向租赁住房建设倾斜，单列租赁住房用地计划，探索利用集体建设用地和企事业单位自有闲置土地建设租赁住房，国有和民营企业都要发挥功能作用。要降低租赁住房税费负担，整顿租赁市场秩序，规范市场行为，对租金水平进行合理调控。

八是做好碳达峰、碳中和工作。我国二氧化碳排放力争 2030 年前达到峰值，力争 2060 年前实现碳中和。要抓紧制定 2030 年前碳排放达峰行动方案，支持有条件的地方率先达峰。要加快调整优化产业结构、能源结构，推动煤炭消费尽早达峰，大力发展新能源，加快建设全国用能权、碳排放权交易市场，完善能源消费双控制度。要继续打好污染防治攻坚战，实现减污降碳协同效应。要开展大规模国土绿化行动，提升生态系统碳汇能力。

会议指出，经过几代人一以贯之、接续奋斗，我国即将全面建成小康社会。这是新生活新奋斗的起点，要继续艰苦奋斗。要巩固拓展脱贫攻坚成果，坚决防止发生规模性返贫现象。要做好同乡村振兴的有效衔接，帮扶政策保持总体稳定，分类调整优化，留足政策过渡期。

会议强调，要促进经济运行保持在合理区间，继续做好“六稳”“六保”工作，合理把握宏观调控节奏和力度，精准有效实施宏观政策。要持续激发市场主体活力，完善减税降费政策，强化普惠金融服务，更大力度推进改革创新，让市场主体特别是中小微企业和个体工商户增加活力。要依靠创新提升实体经济发展水平，促进制造业高质量发展。要充分挖掘国内市场潜力，以改善民生为导向扩大消费和有效投资，完善支持社会资本参与的机制和政策，更加注重民生基础设施补短板，推动新型城镇化和区域协调发展。要全面推进乡村振兴，抓好农业生产，推进农村改革和乡村建设。要深化重点领域和关键环节改革，推进“放管服”改革，不断优化营商环境。要加强污染防治，不断改善生态环境质量。要做好基本民生保障工作，促进重点群体多渠道就业，持续改善人民生活。

会议指出，适应新发展阶段、贯彻新发展理念、构建新发展格局，必须加强党的全面领导，善于用政治眼光观察和分析经济社会问题，真抓实干把党中央决策部署贯彻到经济工作各方面。督查、督导等工作要规范进行，讲求实效。各级领导干部要提高专业化能力，努力成为领导构建新发展格局的行家里手。要增强补课充电的紧迫感，自觉赶上时代潮流。要抓好发展和安全两件大事，有效防范化解各类经济社会风险，高度重视安全生产和防灾减灾工作，坚决防范重特大事故发生。要继续深化社会治理，严厉打击各类违法犯罪活动。疫情防控要毫不放松抓好“外防输入、内防反弹”工作，严防死守，确保不出现规模性输入和反弹。要安排好“两节”市场供应，确保基本民生，做好困难群众兜底工作。

会议号召，全党同志要紧密团结在以习近平同志为核心的党中央周围，齐心协力、开拓进取，以优异成绩迎接建党 100 周年，为全面建设社会主义现代化国家、实现中华民族伟大复兴的中国梦不懈奋斗。

资料来源：中国经济网、中国共产党新闻网，川财证券研究所

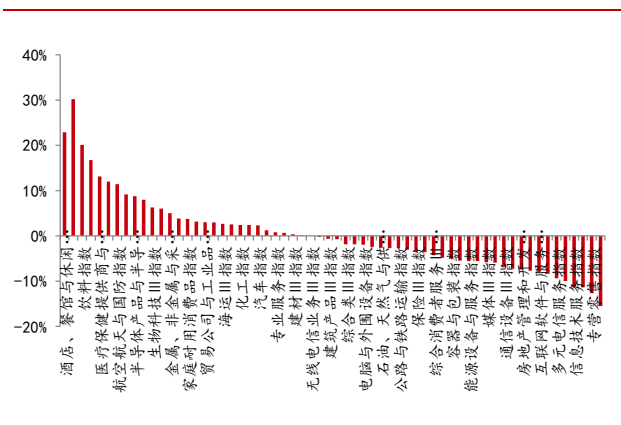
本报告由川财证券有限责任公司编制 谨请参阅尾页的重要声明

三、A股市场表现

3.1. 板块走势

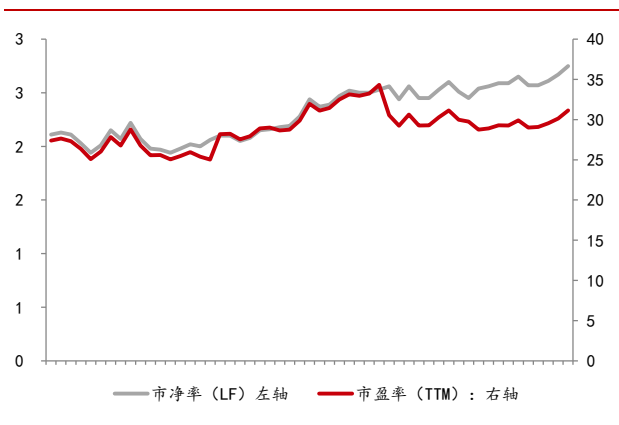
2020年12月份,上证指数上涨2.40%,沪深300上涨5.06%,中小板综上涨2.31%,创业板综上涨4.36%,中证1000上涨0.36%。12月份涨幅居前三位收益率为正的行业为酒店、餐馆与休闲III指数、生命科学工具和服务III指数和饮料指数。涨幅居后三位的行业依次为互联网与售货目录零售指数、专营零售指数以及休闲设备与用品指数。Wind机械指数上涨2.54%,行业涨幅月排名为20/62,板块跑赢上证指数0.14个百分点。

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

2020年12月,Wind机械板块月涨幅前五的个股为上机数控、京山轻机、杭可科技、科达利和迈为股份,涨幅分别为+59.67%、+48.78%、+48.16%、+36.22%和+36.15%。跌幅前五的个股为昊志机电、永和智控、慈星股份、上海亚虹和威尔泰,跌幅分别为-43.13%、-37.11%、-30.35%、-26.79%和-26.75%。

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	603185.SH	上机数控	59.67%	300503.SZ	昊志机电	-43.13%
2	000821.SZ	京山轻机	48.78%	002795.SZ	永和智控	-37.11%
3	688006.SH	杭可科技	48.16%	300307.SZ	慈星股份	-30.35%
4	002850.SZ	科达利	36.22%	603159.SH	上海亚虹	-26.79%
5	300751.SZ	迈为股份	36.15%	002058.SZ	威尔泰	-26.75%
6	688200.SH	华峰测控	33.36%	300809.SZ	华辰装备	-25.20%
7	300450.SZ	先导智能	33.28%	300488.SZ	恒锋工具	-24.36%
8	600499.SH	科达洁能	31.52%	300430.SZ	诚益通	-24.26%
9	603638.SH	艾迪精密	29.46%	300411.SZ	金盾股份	-23.29%
10	300604.SZ	长川科技	29.26%	603011.SH	合锻智能	-22.48%

资料来源: Wind, 川财证券研究所

本报告由川财证券有限责任公司编制 敬请参阅尾页的重要声明

截至 2021 年 1 月 11 日，Wind 机械板块 1 月涨幅前五的个股为慈星股份、宁波东力、苏常柴 A、科达制造和巨力索具，涨幅分别为+37.74%、+33.33%、+26.87%、+26.39%和+25.71%。跌幅前五的个股为冰山冷热、川润股份、今创集团、威尔泰和 ST 瑞德，跌幅分别为-24.49%、-23.49%、-22.78%、-21.98%和-20.16%。

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	300307.SZ	慈星股份	37.74%	000530.SZ	冰山冷热	-24.49%
2	002164.SZ	宁波东力	33.33%	002272.SZ	川润股份	-23.49%
3	000570.SZ	苏常柴A	26.87%	603680.SH	今创集团	-22.78%
4	600499.SH	科达制造	26.39%	002058.SZ	威尔泰	-21.98%
5	002342.SZ	巨力索具	25.71%	600666.SH	ST瑞德	-20.16%
6	600031.SH	三一重工	19.73%	300751.SZ	迈为股份	-20.09%
7	603297.SH	永新光学	19.43%	002931.SZ	锋龙股份	-20.02%
8	600685.SH	中船防务	17.27%	300228.SZ	富瑞特装	-18.91%
9	601766.SH	中国中车	15.63%	300818.SZ	耐普矿机	-17.71%
10	000157.SZ	中联重科	15.45%	000811.SZ	冰轮环境	-17.51%

资料来源：Wind, 川财证券研究所

四、重点公司动态

4.1. 川润股份（002272）：

■ 四川川润股份有限公司关于副总经理兼财务总监辞职的公告

四川川润股份有限公司（以下简称“公司”）董事会于 2020 年 11 月 30 日收到公司副总经理兼财务总监易东生先生的辞职申请报告。易东生先生因个人原因辞去公司副总经理、财务总监职务，根据相关规定，易东生先生的辞职报告自送达董事会之日起生效。辞职后，易东生先生不再担任公司任何职务。

截至公告日，易东生先生持有本公司股份 300,000 股，占公司总股本的比例约为 0.0698%。易东生先生辞去公司副总经理、财务总监职务后，其持有的公司股份将严格按照《深圳证券交易所股票上市规则》、《深圳证券交易所上市公司规范运作指引》、《深圳证券交易所上市公司股东及董事、监事、高级管理人员减持股份实施细则》、《四川川润股份有限公司 2018 年限制性股票激励计划（草案）摘要》等相关法律、法规、规范性文件及相关承诺进行管理。

4.2. 上海沪工（603131）：

■ 上海沪工焊接集团股份有限公司股东及董监高集中竞价减持股份结果公告

本报告由川财证券有限责任公司编制 敬请参阅尾页的重要声明

大股东及董监高持股的基本情况：截至本公告披露日，上海沪工焊接集团股份有限公司（以下简称“公司”）控股股东及实际控制人、董事长舒宏瑞先生持有公司股份 101,320,337 股，占公司总股本的 31.86%；实际控制人、董事舒振宇先生持有公司股份 63,000,000 股，占公司总股本的 19.81%；实际控制人缪莉萍女士持有公司股份 21,651,000 股，占公司总股本的 6.81%；员工持股平台上海斯宇投资咨询有限公司（以下简称“斯宇投资”）持有公司股份 18,792,900 股，占公司总股本的 5.91%。

集中竞价减持计划的实施结果情况：根据公司于 2020 年 10 月 9 日披露的《股东及董监高减持股份计划公告》（公告编号：2020-061），股东舒宏瑞先生、舒振宇先生、缪莉萍女士、斯宇投资计划通过集中竞价的交易方式减持公司股份合计不超过 6,359,485 股，即不超过公司总股本的 2%。截至 2020 年 11 月 30 日，股东舒振宇先生、缪莉萍女士、斯宇投资未减持；股东舒宏瑞先生已通过集中竞价减持公司股份 3,179,663 股，占公司总股本的 1%。

提前终止减持计划：因股东的资金使用安排，以及对公司未来发展充满信心，股东舒宏瑞先生、舒振宇先生、缪莉萍女士、斯宇投资决定，提前终止本次减持计划，不继续减持本次计划中未减持的部分。至此，本次减持计划实施完毕。。

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，必要时可就法律、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

本报告由川财证券有限责任公司编制 谨请参阅尾页的重要声明报告 C0004