

2021年01月24日

行业研究

评级:推荐(维持)

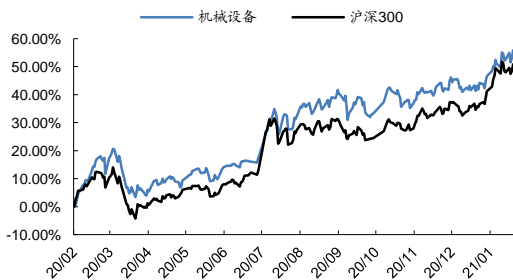
研究所

证券分析师: 范益民 S0350519100001
fanyim01@ghzq.com.cn

工业机器人景气向上, 机器视觉产业链蕴藏蓝海市场

——机械设备行业第4周周报

最近一年行业走势



行业相对表现

表现	1M	3M	12M
机械设备	8.7	14.7	40.8
沪深300	11.2	18.0	39.1

相关报告

《机械设备行业第3周周报: 信捷电气业绩超预期, 半导体设备国产化确定性增强》——2021-01-18

《机械设备行业第2周周报: 工程机械高歌猛进, 半导体设备国产化确定性增强》——2021-01-11

《机械设备行业第1周周报: 机器视觉蓝海市场大有可为, 半导体设备战略布局机会值得重视》——2021-01-04

《机械设备行业第51周周报: 工业机器人产量保持快速增长, 看好制造业升级趋势下发展机遇》——2020-12-21

《机械设备行业第50周周报: 挖机销量超预期, 看好智造升级长期趋势》——2020-12-14

投资要点:

- 机器视觉产业链蕴藏蓝海市场:** 机器视觉具备识别、测量、定位、检测四大基础功能, 以远超前于人类视觉的性能助力工业自动化、智能化的发展。随着全球新一轮科技革命与产业变革浪潮的兴起, 机器视觉行业顺势迎来快速发展。2019年我国机器视觉市场规模达103亿元, 2013-2019年复合增速达31.7%, 已成为全球第三大机器视觉领域应用市场。国内机器视觉核心部件市场长期由少数国际巨头把持, 国产品牌正在崛起。随着国内制造升级, 全球高端制造产能向我国转移, 将同步提高对高端精密机器视觉设备的需求, 进一步促进国内机器视觉部件和设备厂商技术迭代和提高对应用工艺的理解。建议重点关注机器视觉核心零部件领域奥普特; 机器视觉设备领域天准科技、矩子科技、精测电子等。
- 工业机器人12月产量同增48%, 保持景气向上态势:** 2020年12月, 我国工业机器人产量29706台, 同比增长48%, 创单月历史最高产量。从行业角度, 我们认为以工业机器人、PLC、伺服等为代表的工业自动化是成长属性为主周期属性为次的细分赛道, 工业自动化渗透率提升与我国制造业升级, 机器替人趋势紧密相关。我国正处在承接全球制造业产能由中低端向中高端转型过程中, 而我国劳动力紧缺、劳动力价格上涨, 以及需求的多元化必然要通过“机器替人”来解决。国产品牌龙头依靠本土化优势、服务优势、工程师红利加速缩小市场份额差距, 而低质、低价、低端品牌已不能满足国内制造业对品质的需求, 逐渐被市场淘汰。工业机器人、PLC、伺服等工业自动化核心部件市场被欧日品牌主导的局面正被民族品牌打破。国产品牌有望借疫情切入到大型自动化设备公司采购体系, 并将在其他自动化设备领域和国产品牌有更深入的合作, 客户将得到沉淀。建议重点关注信捷电气、埃斯顿、汇川技术等。
- 我国继续保持全球第二大半导体市场:** 国际半导体产业协会(SEMI)最近上调全球半导体材料市场预测, 预计2020年全球半导体材料市场实现2.2%增长, 达到539亿美元。大陆超过韩国达到95.2亿美元, 跃居全球第二。增长率方面, 大陆市场增长9.2%, 是全球唯二增长的市场, 另外为台湾市场, 增长4.3%。2021年预计增长率为5%, 总体规模再创历史新高, 达565亿美元。中国大陆将突破100亿美元大关, 达到104亿美元, 居全球第二, 并且继续扩大与第三

名韩国优势。国内半导体的供需呈现严重不均衡，供给缺口造成严重的进口依赖。作为关系到国计民生和战略安全的领域，集成电路的自主可控迫在眉睫，半导体设备的进口替代具备很大的潜力和市场空间。另一方面，半导体是最具代表性的全球化的产业，美国逆全球化打压我国高科技公司将进一步加快我国半导体设备自主可控的步伐。建议重点关注中微公司、北方华创、芯源微。

- **行业评级及本周观点更新：**新冠病毒肆虐，给全球各国的生产和生活均带来了重大影响，国内率先走出疫情影响，下游的复苏带来顺周期投资高景气。另一方面由于疫情的影响，对生产方式提出了考验，更多行业对智造升级产生需求。国内制造业正处于转型升级时期，制造业升级将给行业带来广阔市场空间，**维持行业“推荐”评级。重点推荐景气明确向上顺周期的工业自动化、半导体设备、光伏设备、锂电设备等板块；受益于自主可控及新基建方向城轨装备等细分领域。**

■ **本周重点推荐个股及逻辑：**

中微公司：国内半导体供需不均衡，供给缺口大，进口依赖。集成电路的自主可控迫在眉睫，半导体设备的进口替代具备很大的潜力和市场空间。

信捷电气：PLC 国产品牌绝对龙头，切入更高弹性及天花板伺服产品，毛利率在伺服占比提高中逐季提升，市场竞争力进一步提升。

先导智能：受益新能源车渗透率提升，锂电池需求前景广阔，锂电池龙头加速扩产。先导智能为锂电设备龙头，深度绑定国内锂电池龙头宁德时代，将充分受益电池扩产带来的设备增量需求。

天准科技：智造升级提升机器视觉设备需求；公司在多赛道布局卓有成效；LDI 及半导体领域新品打开公司天花板。

- **风险提示：**宏观经济景气度不及预期；国内固定资产投资不及预期；重点行业政策实施不及预期；公司推进相关事项存在不确定性。

重点关注公司及盈利预测

重点公司 代码	股票 名称	2021-01-24 股价	EPS			PE			投资 评级
			2019	2020E	2021E	2019	2020E	2021E	
002111.SZ	威海广泰	16.12	0.87	0.99	1.4	18.53	16.28	11.51	买入
002353.SZ	杰瑞股份	46.51	1.42	1.83	2.2	32.75	25.42	21.14	买入
002371.SZ	北方华创	221.01	0.63	1.0	1.44	350.81	221.01	153.48	增持
002747.SZ	埃斯顿	36.35	0.08	0.19	0.37	454.38	191.32	98.24	买入
002925.SZ	盈趣科技	68.61	2.12	2.48	3.39	32.36	27.67	20.24	买入
300450.SZ	先导智能	98.0	0.87	1.04	1.4	112.64	94.23	70.0	买入

重点公司	股票	2021-01-24		EPS		PE		投资	
300724.SZ	捷佳伟创	145.11	1.19	1.87	2.59	121.94	77.6	56.03	买入
300751.SZ	迈为股份	542.7	4.76	6.84	9.15	114.01	79.34	59.31	买入
601100.SH	恒立液压	125.65	1.47	1.42	1.74	85.48	88.49	72.21	买入
603298.SH	杭叉集团	21.42	1.04	0.92	1.16	20.6	23.28	18.47	买入
603416.SH	信捷电气	93.01	1.16	2.45	3.22	80.18	37.96	28.89	买入
603966.SH	法兰泰克	15.8	0.49	0.72	0.99	32.24	21.94	15.96	买入
688012.SH	中微公司	168.5	0.35	0.55	0.84	481.43	306.36	200.6	增持
688015.SH	交控科技	40.79	0.8	1.27	1.87	50.99	32.12	21.81	买入

资料来源：Wind 资讯，国海证券研究所

内容目录

1、 行情回顾	6
1.1、 板块行情回顾	6
1.2、 个股行情回顾	6
2、 行业与公司投资观点	8
2.1、 行业投资策略	8
2.2、 工业自动化：疫情将加速国产品牌进口替代	8
2.3、 智能物流：效率提升及机器人带来新机遇	8
2.4、 锂电设备：电动车趋势已然成风	9
2.5、 光伏设备：技术迭代带来设备投资景气提升	9
2.6、 轨交装备：新基建助力，城轨装备迎黄金发展期	9
2.7、 本周核心推荐组合	10
3、 行业与公司动态	11
3.1、 行业重要新闻	11
3.2、 重点跟踪公司动态	14
4、 重点数据跟踪	15
4.1、 宏观数据	15
4.2、 中观数据	16
5、 重点跟踪公司及盈利预测	18
6、 风险提示	19

图表目录

图 1: 主要指数当周单日涨跌幅	6
图 2: 机械行业细分板块当周累计涨跌幅	6
图 3: 全行业当周涨跌幅排名	6
图 4: 2018 年以来制造业 PMI 指数	15
图 5: 固定资产投资完成额累计同比增速 (%)	16
图 6: 我国挖掘机销量 (辆)	16
图 7: 我国挖掘机月销量同比增长	16
图 8: 我国工业机器人产量及同比增速 (台, %)	17
图 9: OPEC 原油产量及同比增速 (千桶/日, %)	17
图 10: 美国活跃钻机数 (部)	17
图 11: 我国新能源汽车销量及同比增速 (万台, %)	18
图 12: 我国动力电池装机量及同比增速 (GWh, %)	18
表 1: 涨幅前五	7
表 2: 涨幅后五	7
表 3: 机械行业重点跟踪公司公告	14
表 4: 重点跟踪公司及盈利预测	18

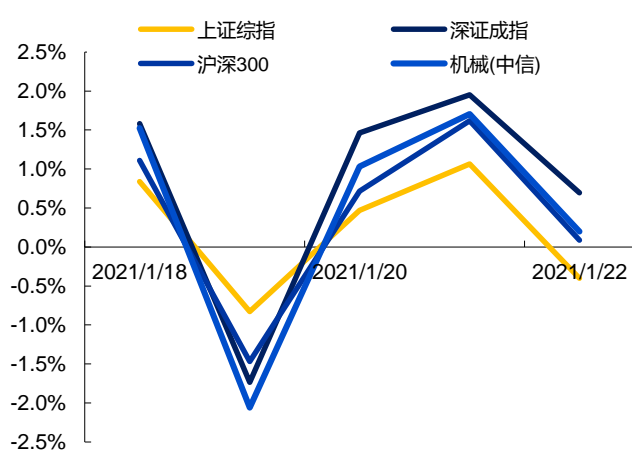
1、行情回顾

1.1、板块行情回顾

上周上证综指涨幅为 1.13%，深证成指涨幅为 3.97%，沪深 300 涨幅为 2.05%。其中，机械板块涨幅为 2.37%。

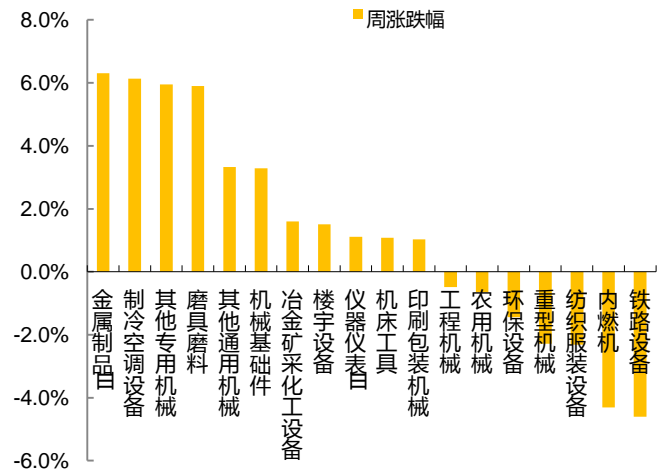
机械各子板块中金属制品III涨幅最大，涨幅为 6.30%；铁路设备涨幅最小，涨幅为-4.61%。

图 1：主要指数当周单日涨跌幅



资料来源：Wind，国海证券研究所

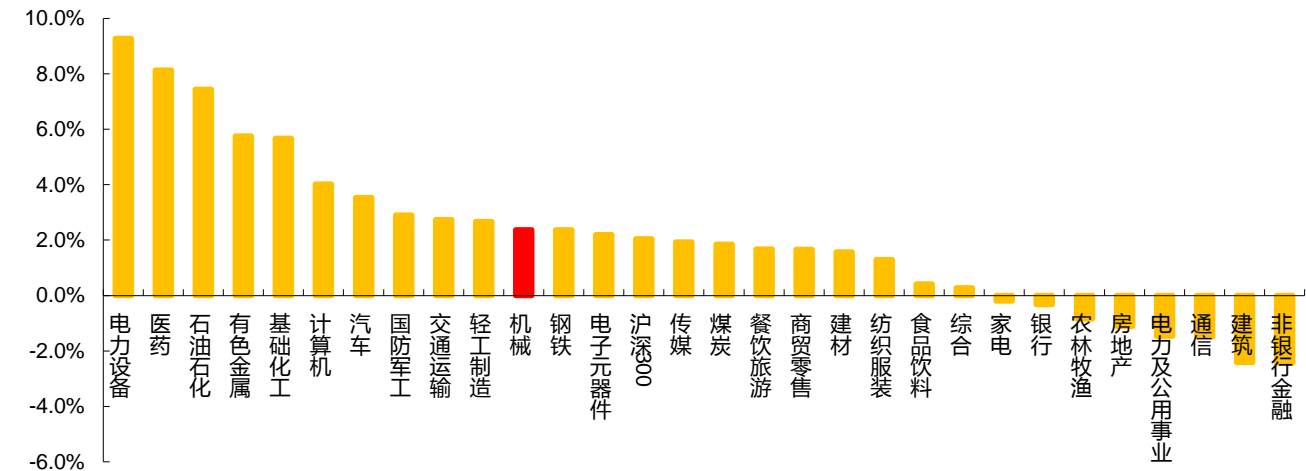
图 2：机械行业细分板块当周累计涨跌幅



资料来源：Wind，国海证券研究所

上周行业板块中涨幅最大的是电力设备板块，涨幅为 9.27%；涨幅最小的是非银行金融板块，涨幅为-2.43%；机械板块涨幅为 2.37%。

图 3：全行业当周涨跌幅排名



资料来源：Wind，国海证券研究所

1.2、个股行情回顾

个股方面，上周涨幅前五名依次为宇晶股份（57.04%）、绿的谐波（27.92%）、中信博（27.81%）、华宏科技（25.87%）、上机数控（24.60%）。

表 1：涨幅前五

代码	公司名称	周涨跌幅	周收盘价（元）	周成交量（万股）	PE(TTM)
002943.SZ	宇晶股份	57.04%	25.00	3,753	-183.5
688017.SH	绿的谐波	27.92%	166.62	482	239.8
688408.SH	中信博	27.81%	194.70	436	105.7
002645.SZ	华宏科技	25.87%	10.85	10,561	31.4
603185.SH	上机数控	24.60%	176.64	3,172	118.6

资料来源：Wind，国海证券研究所

上周涨幅后五名依次为申科股份（-21.58%）、航天工程（-20.92%）、博杰股份（-20.50%）、新研股份（-16.60%）、航新科技（-16.39%）。

表 2：涨幅后五

代码	公司名称	周涨跌幅	周收盘价（元）	周成交量（万股）	PE(TTM)
002633.SZ	申科股份	-21.58%	6.47	2,345	-37.9
603698.SH	航天工程	-20.92%	15.01	20,034	62.2
002975.SZ	博杰股份	-20.50%	103.14	1,693	44.2
300159.SZ	新研股份	-16.60%	4.07	19,059	-2.5
300424.SZ	航新科技	-16.39%	15.15	6,615	100.9

资料来源：Wind，国海证券研究所

2、行业与公司投资观点

2.1、行业投资策略

新冠病毒肆虐，给全球各国的生产和生活均带来了重大影响，国内率先走出疫情影响，下游的复苏带来顺周期投资高景气。另一方面由于疫情影响，对生产方式提出了考验，更多行业对智造升级产生需求。国内制造业正处于转型升级时期，制造业升级将给行业带来广阔市场空间，维持行业“推荐”评级。重点推荐景气明确向上顺周期的工业自动化、半导体设备、光伏设备、锂电设备等板块；受益于自主可控及新基建方向城轨装备等细分领域。

2.2、工业自动化：疫情将加速国产品牌进口替代

疫情将加速国产工控品牌进口替代：在工控自动化领域，疫情或将导致海外品牌零部件供应链不畅，并将显著影响交货期。日系及欧系品牌客户或将转向国产一线。国产品牌有望借疫情切入到大型自动化设备公司采购体系，并将在其他自动化设备领域和国产品牌有更深入的合作，客户将得到沉淀。

工控行业成长属性强于周期属性：从行业角度讲，我们认为工业自动化是成长性行业，工业自动化是和产业升级，机器替人紧密相关，我国也正处在产业转型的过程中，劳动力紧缺、劳动力价格上涨，以及需求的多元化必然要通过“机器替人”来解决。

国产品牌渗透率提升，进口替代空间大：PLC、伺服等核心部件及工业机器人市场被日德品牌占领的局面正被民族品牌打破。国产品牌龙头依靠本土化优势、服务优势、工程师红利加速缩小市场份额差距，而低质、低价、低端品牌已不能满足国内制造业对品质的需求，逐渐被市场淘汰。

重点推荐信捷电气（603416.SH）、埃斯顿（002747.SZ）；重点关注汇川技术（300124.SZ）。

2.3、智能物流：效率提升及机器替人带来新机遇

中国经济的飞速发展，得益于人口红利和工程师红利这样的劳动力红利。伴随着中国经济进入高质量发展期，一方面效率提升更需要生产方式自动化的改变；另一方面从劳动力的供给上，国内生育高峰所带来的适龄劳动力充沛时期已经过去，劳动力供给的逐步下滑也是被动推动劳动力成本上升的客观因素。

智能物流涉及的工业过程均需要用到信息的收发和传导，由于空间的限制，适合使用无线的传输模式，5G的建设和应用将提供高速和高质量的信息通道，无论是对智能物流产品的开发，还是在后续产品使用的友好度上，均会产生翻天覆地的变化。

互联网使人们获得虚拟世界上的便利，物联网则基于这种便利，希望现实生活中也能实现万物互联，通讯技术没有发展到当前程度很难真正意义上实现万物互联。智能物流也是建立在物联网的基础上，而 5G 的发展能带来智能物流的普及，所以 5G 技术的进展是智能物流的催化及推进剂。

重点推荐杭叉集团（603298.SH）。

2.4、锂电设备：电动车趋势已然成风

由于全球对于环保要求的不断提高，对于汽车排放指标的监管也不断趋严，电动汽车由于污染零排放，逐步受到各个国家的推崇，由此也带来汽车电动化的趋势。我国的电动汽车产业布局早，发展迅速，从 14 年开始均处于高速增长状态，2019 年略微下滑 2%。而反观传统乘用车产量，自 2017 年开始处于下滑通道。

国内政策对于电动车的推动，造就了国内一大批造车新势力，造车新势力使用新模式和新的造车理念，在汽车制造领域进展十分迅速。下游电动汽车的蓬勃发展，带来了动力电池的强劲需求。2019 年国内动力电池装机容量总计达 62.38GWh，同比增长 9%，2020 年上半年受疫情影响，自 7 月份开始，动力电池装机容量呈现高速增长的态势，其中 8 月份和 9 月份分别同比增长 40%和 66%。

现在国内锂电设备企业对前中后段生产工艺均有布局，且具有较强的国际竞争力，具备完全自主可控的能力。**重点推荐先导智能（300450.SZ）。**

2.5、光伏设备：技术迭代带来设备投资景气提升

光伏行业技术迭代十分迅速，每一次技术迭代都能使产品获得更高的效率，同时还具备更低的生产成本。PERC 是目前比较成熟的技术、性价比高，技术相对容易，设备也已经完成了国产化，最高的效率能达到 22%，成为这两年高效电池主要扩产的技术。HJT 具备更高的效率，效率可达 23%-24%，工序少、可实现量产，但现在面临设备贵、投资成本高的问题，这阻碍了其大规模的产业化发展。TOPCon 短期内量产难度很高。

国内设备厂商在经历多次技术迭代后，不仅与下游客户建立了长期的合作关系，也在相应工艺设备上积累了丰富的经验。在 HJT 各类设备中，制绒和丝网印刷设备国内的捷佳伟创和迈为股份基本已经实现了完全替代。

重点推荐捷佳伟创（300724.SZ）、迈为股份(300751.SZ)。

2.6、轨交装备：新基建助力，城轨装备迎黄金发展期

城市轨道交通线网规模应满足城市交通发展的需求，按照交通需求法测算远期我国城市轨道交通线网规模理论值超过 3 万公里，远超当前实际运营里程。2019 年，我国城市轨道交通平均客运强度 0.71 万人次/公里日，线网负荷强度差异较

大，各线路间结构有待优化，城市核心区的骨干线路成网后，将显著提升线网负荷强度。

城市轨道交通建设耗资不菲，行业涉及领域广泛，产业链庞大，对经济总量的拉动作用明显。供电系统国产化程度高，技术水平已达世界前列，能够与国际品牌竞争；信号系统以交控科技为代表的厂商已实现核心技术自主化，对于更先进的车车通信技术，国内外厂商处于同步研究阶段；国内环境控制系统企业积极开拓市场，一方面加强与国内整车制造企业合作，另一方面与国际知名企业签单，将自主知识产权的中国品牌领向世界。

重点推荐交控科技(688015.SH)、科安达(002972.SZ)、康尼机电(603111.SH)、中国通号(688009.SH)，重点关注交大思诺、众合科技、中国中车。

2.7、本周核心推荐组合

中微公司：国内半导体供需不均衡，供给缺口大，进口依赖。集成电路的自主可控迫在眉睫，半导体设备的进口替代具备很大的潜力和市场空间。

信捷电气：PLC国产品牌绝对龙头，切入更高弹性及天花板伺服产品，毛利率在伺服占比提高中逐季提升，市场竞争力进一步提升。

先导智能：受益新能源车渗透率提升，锂电池需求前景广阔，锂电池龙头加速扩产。先导智能为锂电设备龙头，深度绑定国内锂电池龙头宁德时代，将充分受益电池扩产带来的设备增量需求。

3、行业与公司动态

3.1、行业重要新闻

OFweek锂电网：安全问题限制，行业转向电池结构创新

在中科院院士欧阳明高看来，近些年动力电池材料领域创新并没有大幅提升，电池企业的创新主要集中的结构层面，当然在改善低温性能及热失控方面也有诸多新技术。燃料电池近年来也取得了产业化突破，未来10年左右燃料电池系统成本有望下降80%。储能方面，电池是中小功率短周期，大规模长周期要靠氢。此外，欧阳明高还指出，商业目的运营车辆适合换电，私人乘用车长期来看，还会以充电为主。近年来，由于安全问题的限制，三元电池比能量没有大幅增长。因此，行业转向电池结构创新。

高工锂电网：2020年中国动力电池出货80GWh

高工产研锂电研究所（GGII）初步调研显示来看，2020年中国动力电池市场相比2019年整体呈现出新的变化态势。从市场规模角度来看，2020年中国动力电池出货量为80GWh，同比增长13%。在疫情影响下，2020年较2019年仍有所提升。主要原因：1）2020年下半年国内新能源终端市场恢复超预期，加之新车型于下半年集中发布，带动了消费者购车热情，使得国内新能源汽车市场销量超过130万辆；2）2020年欧洲新能源汽车市场超预期增长，年销量超过中国，带动国内部分头部电池企业出口规模提升。2020年动力电池市场规模约为650亿元，同比下降8.5%，增速小于电池出货量。主要系电芯与模组成本下降导致。从市场出货占比及增长驱动力来看，2020年中国动力电池市场同比增幅较大的领域是磷酸铁锂电池。

高工锂电网：2020年中国磷酸铁锂正极材料出货量12.4万吨 同比增长41%

据高工产研锂电研究所（GGII）数据调研显示，2020年中国磷酸铁锂正极材料出货量大幅增长，出货12.4万吨，同比增长41%，市场规模约45亿元。从市场竞争格局角度来看，2020年铁锂材料市场头部企业集中度下降，一批之前处于二三线梯队的企业市场份额开始上升。主要是由于小动力，储能等下游应用市场的快速崛起，导致传统不依赖大动力市场的二三线企业由于其他细分市场需求的带动，出货量快速增长。再加上大动力市场由于新能源汽车增速不及小动力，储能等其他应用领域快，使得以大动力市场为主的头部企业市场份额下降。

高工锂电网：头部电池企业“紧绑”LFP材料 2021市场可期

高工产研锂电研究所（GGII）数据显示，2020年中国LFP材料出货12.4万吨，同比增长41%，出货占比由22%上升到25%，市场规模约45亿元。其中，受比亚迪汉、铁锂版model 3以及宏光mini EV等车型销量带动，2020年国内LFP电池动力装机占比增长8%，带动LFP材料出货量大幅增长。包括宁德时代、比亚迪、国轩高科、瑞浦能源、鹏辉能源等多家电池企业，在乘用车市场的LFP电池装机电量都出现明显增长，助推上述企业装机排名上升。此外，储能、小动力、电动叉车、重卡、船舶等其它细分市场锂电池出货量同比均有明显提升，成为2020年LFP材料出货量增长的重要驱动力量。2021年，上述市场领域的锂电池需求将进一步提升，将拉动LFP材料市场需求和出货量进一步增长，加剧LFP材料优质

产能供应紧缺局面。GGII预计，2021年国内LFP电池出货有望接近90GWh，对应的LFP材料出货量有望超18万吨。受上游原材料供应紧张以及终端市场需求旺盛带动，LFP材料价格有望上涨2%~10%。

OFweek锂电网：六氟磷酸锂报价跳涨10%，或将超过15万元/吨！

截至1月13日，六氟磷酸锂报价11.50万元/吨，较上个月涨了约10%，相比历史低位涨幅高达64%。事实上，2020年上半年，疫情影响下游新能源汽车及消费电子需求，六氟磷酸锂价格低位震荡，2020年7月报价下跌到7万元/吨的历史低位，实际成交价跌至6.5-6.8万元/吨。7月开始，新能源汽车销量逐月环比增长，动力电池及锂电池需求回暖，带动六氟磷酸锂需求增长，行业库存快速下降，产能利用率提升，出现季节性供不应求，带动价格低位反弹。

中国机器人网：2021年值得关注的人工智能与机器学习的五大趋势

人工进行智能和机器可以学习是市场上的热门专业技术，其重要性在2020年达到顶峰，这两种信息技术发展已经到了广泛应用在各行业领域，其范围从电子商务到量子计算管理系统，从医疗诊断分析系统到消费电子产品，尤其是中国日益流行的智能助理。根据市场研究机构国际数据公司的数据，全球人工智能市场规模约为156.5美元，与2019年相比增长了12.3%。以下是行业专家发现的人工智能和机器学习的五大趋势：人工智能和机器学习正在超自动化领域扮演着越来越重要的角色；人工智能与物联网的重叠；人工智能在网络安全应用中的更多使用；增强智能的兴起；对话式人工智能。

中国机器人网：中国协作机器人概念/特点/行业市场规模分析

协作机器人是工业机器人的一个重要分支。协作机器人主要系轻量化设计，结构相对简单，整个机器人的刚性不足，所以协作机器人负载一般都是比传统工业机器人低，工作范围只与人的手臂差不多。目前在汽车、3C、半导体、医疗领域实现应用，在电子产品的生产中涉及到焊接、装配、打磨、检测等复杂的工序过程。2017年中国协作机器人市场规模达5.7亿元，2018年中国协作机器人市场规模9.3亿元，同比增长47.62%；2014-2018年，协作机器人市场规模年均复合增长率为64.83%。2019年我国协作机器人市场规模达13亿元左右，同比增长42.9%。中投产业研究院预计到2021年，销量将达18500台，市场规模将突破24.5亿元。

中国机器人网：服务机器人“点燃”上海未来三年产业创新发展

“未来10到15年，全球机器人产业格局将被重塑，服务机器人将成为主导格局形成的重要力量。”日前，在沪举行的国际机器人检测认证与长三角产业创新大会上，200多名国内外专家、学者和企业家纷纷表示，作为机器人产业的一个细分领域，服务机器人将成为争夺新兴产业主导地位的重要战场。而这很可能成为上海机器人产业新一轮发展的“燃点”——未来三年，上海预计将新增1万台工业机器人，产能提升20%。

中国工程机械商贸网：中国煤炭供需“最紧张时候快要过去”

“煤炭供需最紧张的时候可能快要过去了。”20日，中国煤炭工业协会新闻发言人张宏在1月份煤炭市场运行发布会上表示，目前看，存煤量有所回升、电厂满负荷情况有所缓解，价格出现回落态势。中国煤炭工业协会预计，一季度在经济持续恢复、气温逐步回升、春节假日等多种因素共同影响下，煤炭需求有望先增后降，煤炭供应将总体稳定，煤炭价格将高位回调。中国国内煤炭价格飙升至

近10年最高，因疫情得到控制后工业活动回弹。煤电仍占中国电力供应的60%，近2.5亿千瓦燃煤电厂正在建设中。中国是全球最大的煤炭进口国，上个月煤炭进口较11月增长两倍。分析称，煤价高涨一方面和中国限制煤炭进口有关，另一方面国内的煤炭供应由于种种原因也未能跟上。不过农历春节前制造业开工率会慢慢下来，节后气温回升、取暖需求也会下来，因此预计煤炭供求紧平衡会再维持20天到一个月左右，之后供需矛盾会慢慢缓解。

世界轨道交通资讯网：长三角铁路“朋友圈”扩容 新增这些列车开到“家门口”
1月20日起，全国铁路实施新列车运行计划，长三角铁路“朋友圈”扩容，不仅增加了连镇高铁、盐通高铁、京港高铁合安段等多条新线资源，结束了一些城市间无直达铁路的历史，还形成了环线运输模式，长三角旅客出行“时空圈”进一步扩大。长三角铁路“朋友圈”扩容首先体现在开行列车数量上。1月20日起，长三角时速250公里的CR300BF型复兴号动车组开行范围进一步扩大，客运、货运列车开行总数分别达1222对、1277对，运输能力进一步提升。长三角铁路运输从由点连线，到织线成网，逐渐形成“循环圈”。从上海、南京、杭州、合肥形成“大循环”，到合肥、安庆、铜陵等形成“小循环”，环线运输模式将进一步便捷旅客出行，密切城市联系。

大半导体产业网：半导体市场规模将破万亿美元

分析师在今年1月中旬举行的SEMI 2021工业战略研讨会（ISS）上表示，受5G和基于AI的数据分析之间的协同作用的推动，半导体行业有望实现显著增长。IDC技术支持副总裁Mario Morales预测，到2024年，在5G无线部署和数据中心芯片持续强劲的带动下，半导体行业的收入将达到5000亿美元大关。这比2020年的半导体收入4200亿美元有所增加。VLSI Research市场研究副总裁Andrea Lati则给出了一个令人吃惊的长期数据，他预测，到2030年代初期，半导体行业的收入将达到万亿美元。他补充说，从现在起大约十年后，设备收入将在2000亿美元左右，而2021年的预期约为950亿美元。

中国核电信息网：国家能源局发布2020年全国电力工业统计数据

1月19日，国家能源局发布2020年全社会用电量等数据。2020年，全社会用电量75110亿千瓦时，同比增长3.1%。分产业看，第一产业用电量859亿千瓦时，同比增长10.2%；第二产业用电量51215亿千瓦时，同比增长2.5%；第三产业用电量12087亿千瓦时，同比增长1.9%；城乡居民生活用电量10949亿千瓦时，同比增长6.9%。2020年，全国6000千瓦及以上电厂发电设备累计平均利用小时为3758小时，同比减少70小时。其中，水电设备平均利用小时为3827小时，同比增加130小时；火电设备平均利用小时为4216小时，同比减少92小时。2020年，全国电源新增装机容量19087万千瓦，其中水电1323万千瓦、风电7167万千瓦、太阳能发电4820万千瓦。

国家石油和化工网：OPEC油价达到11个月最高水平

阿尔及利亚官方通讯社“阿通社”1月12日发布题为《石油：OPEC原油价格达到近11个月以来的最高水平》的报道，全文摘编如下：欧佩克一篮子价格由13种原油的基准价格组成，其中阿尔及利亚撒哈拉混合油在2021年第二周达到了近11个月来的最高水平，逼近每桶55美元。由于2020年新冠肺炎疫情和国际运输减少，全球消费受挫。寄希望于全球消费回暖，原油价格于11月和12月开始回升。同时，利比亚产量在今年上半年将增加到140万桶/天，以及由于美国新一

届政府解除制裁，下半年伊朗的产量很可能恢复到100万桶/天。

3.2、重点跟踪公司动态

表 3: 机械行业重点跟踪公司公告

股票代码	公司名称	公告时间	公告内容
002972.SZ	科安达	1.22	深圳科安达电子科技股份有限公司发布 2020 年度业绩预告, 预计归属于上市公司股东的净利润为 13,700 万元-14,500 万元; 扣除非经常性损益后的净利润 13,600 万元-14,400 万元; 业绩变动原因在于: 2020 年公司在手订单充足, 交付项目较上年持续增加; 公司近几年持续加大研发投入, 新产品逐步实现收入, 营业收入较上年同比增长。
688012.SH	中微公司	1.22	公司于 2020 年 11 月 16 日披露了《股东减持股份计划公告》, 自本次减持计划时间区间起始日至本公告日, 悦橙投资、创橙投资、亮橙投资、橙色海岸通过集中竞价的方式减持公司股份 3,875,205 股, 通过大宗交易的方式减持公司股份 0 股, 本次减持计划集中竞价及大宗交易的减持时间已过半。
300457.SZ	赢合科技	1.21	深圳市赢合科技股份有限公司关于对深圳证券交易所关注函回复的公告: 公司不存在未及履行信息披露义务的情形; 公司不存在内幕信息提前泄露的情形; 公司已按关注函要求报备内幕信息知情人名单, 积极配合深圳证券交易所有关内幕交易的核查。经公司自查, 近期公司生产经营情况未发生变化, 各项经营管理工作有条不紊推进。不存在应披露未披露的诉讼、仲裁、资金占用、违规担保等情形。
002979.SZ	雷赛智能	1.21	深圳市雷赛智能控制股份有限公司 2020 年度业绩预告补充公告: 为更好地使投资者了解公司的经营状况, 根据深圳证券交易所下发的《关于做好上市公司 2020 年年度报告披露工作的通知》要求, 按照规定要求格式补充披露扣除非经常性损益后的净利润指标信息, 扣除非经常性损益后的净利润为 15,500 万元-19,500 万元
688037.SH	芯源微	1.21	沈阳芯源微电子设备股份有限公司关于 5%以上股东减持股份结果公告: 截至 2021 年 1 月 20 日, 国科投资通过集中竞价交易和大宗交易方式合计已减持股份数量 1,705,000 股, 约占公司总股本的 2.03%。其中, 通过集中竞价交易减持 839,746 股, 约占公司总股本的 1%; 通过大宗交易减持 865,254 股, 约占公司总股本的 1.03%。本次减持计划已实施完毕。
000157.SZ	中联重科	1.21	中联重科股份有限公司 2020 年度业绩预告: 归属于上市公司股东的净利润 700,000 万元 - 750,000 万元; 扣除非经常性损益后的净利润 610,000 万元 - 680,000 万元; 基本每股收益 0.94 元/股 - 1.01 元/股。
002685.SZ	华东重机	1.20	无锡华东重型机械股份有限公司 2020 年度业绩预告: 归属于上市公司股东的净利润亏损: 68,000 万元-95,000 万元; 扣除非经常性损益后的净利润亏损: 70,000 万元 - 97,000 万元; 营业收入 1,100,000 万元 - 1,250,000 万元; 基本每股收益为亏损: 0.675 元/股 - 0.942 元/股
002925.SZ	盈趣科技	1.19	厦门盈趣科技股份有限公司关于实际控制人股份减持计划实施结果的公告: 公司于 2021 年 1 月 18 日收到吴凯庭先生签署的《关于减持厦门盈趣科技股份有限公司股份计划实施结果的告知函》, 截至 2021 年 1 月 15 日, 吴凯庭先生本次减持计划时间已届满, 吴凯庭先生未减持公司股份。
688015.SH	交控科技	1.19	交控科技股份有限公司 2020 年年度业绩预增公告: 交控科技股份有限公司预计 2020 年年度实现归属于母公司所有者的净利润为 23,650.19 万元左右, 公司预计 2020 年年度实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润约为 20,442.36 万元左右
300457.SZ	赢合科技	1.18	关于对深圳市赢合科技股份有限公司的关注函: 创业板公司管理部要求公司核实并说明以下事项: 是否存在未及履行信息披露义务以及内幕信息提前泄露的情形, 并补充报备内幕信息知情人; 补充说明王维东被刑事拘留对公司财务及生产经营管理已产生及可

能产生的影响，以及你公司已采取和拟采取的应对措施，并充分提示相关风险。司自查并说明近期公司经营情况是否发生变化，是否存在应披露未披露的重大事项以及应当说明的其他情况

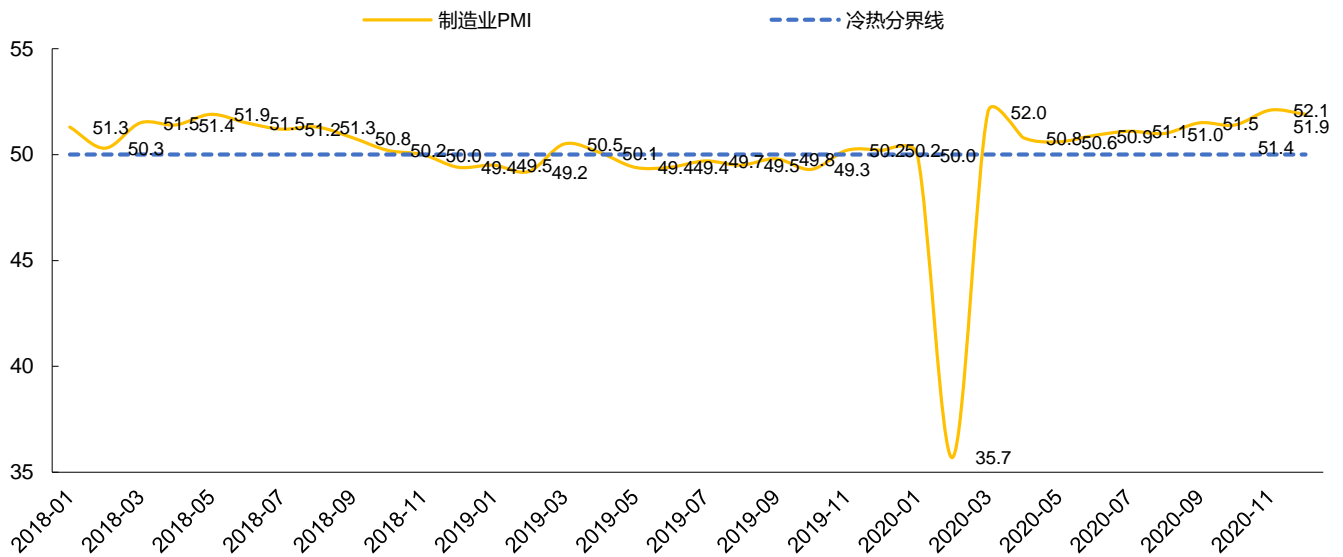
资料来源：wind，国海证券研究所

4、重点数据跟踪

4.1、宏观数据

制造业 PMI 指数: 2020 年 12 月制造业 PMI 指数为 51.90%，环比下降 0.2pct，连续第 10 个月位于荣枯线以上。

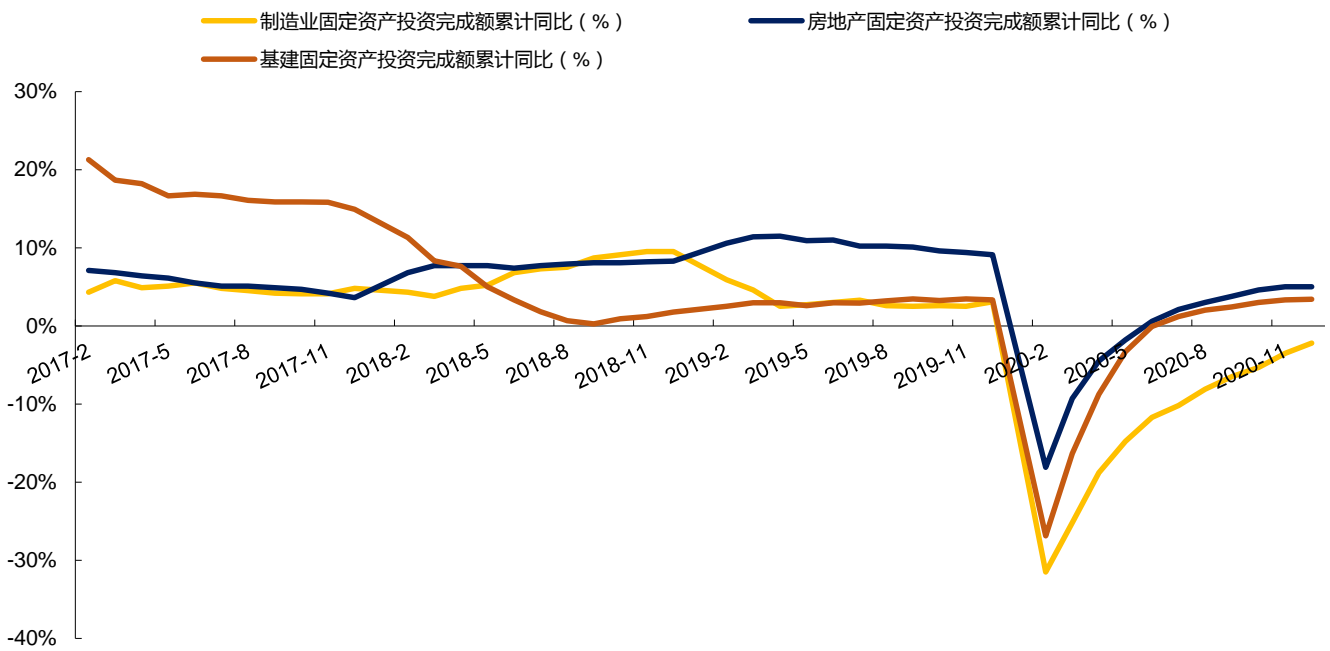
图 4：2018 年以来制造业 PMI 指数



资料来源：Wind，国海证券研究所

固定资产投资完成额: 2020 年 12 月基建投资、地产投资和制造业投资累计完成额同比分别增长 3.41%、5.00%和-2.20%。

图 5: 固定资产投资完成额累计同比增速 (%)

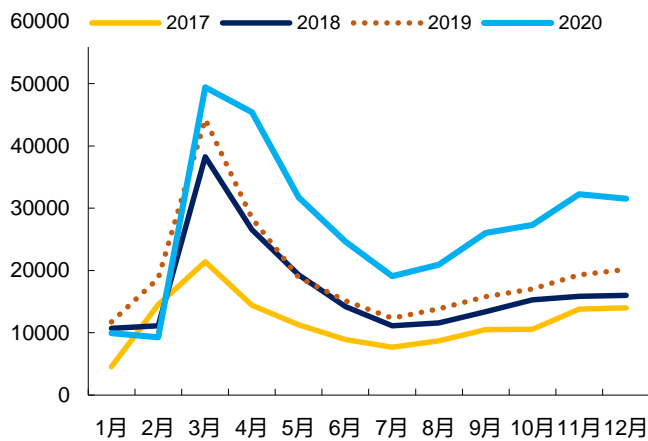


资料来源: Wind, 国海证券研究所

4.2、中观数据

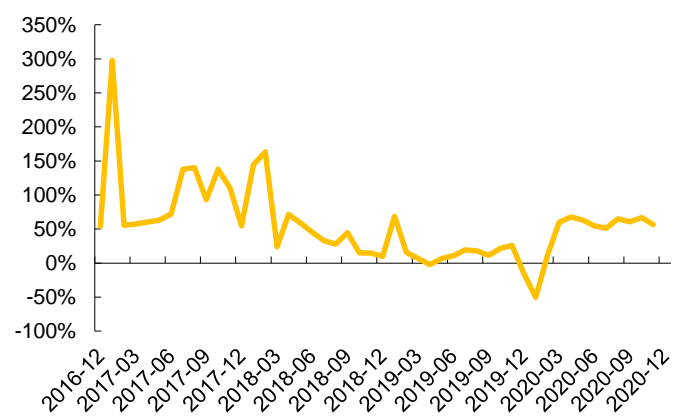
挖掘机销量: 2020 年 12 月我国挖掘机销量为 31530 辆, 同比增长 56%。

图 6: 我国挖掘机销量 (辆)



资料来源: Wind, 国海证券研究所

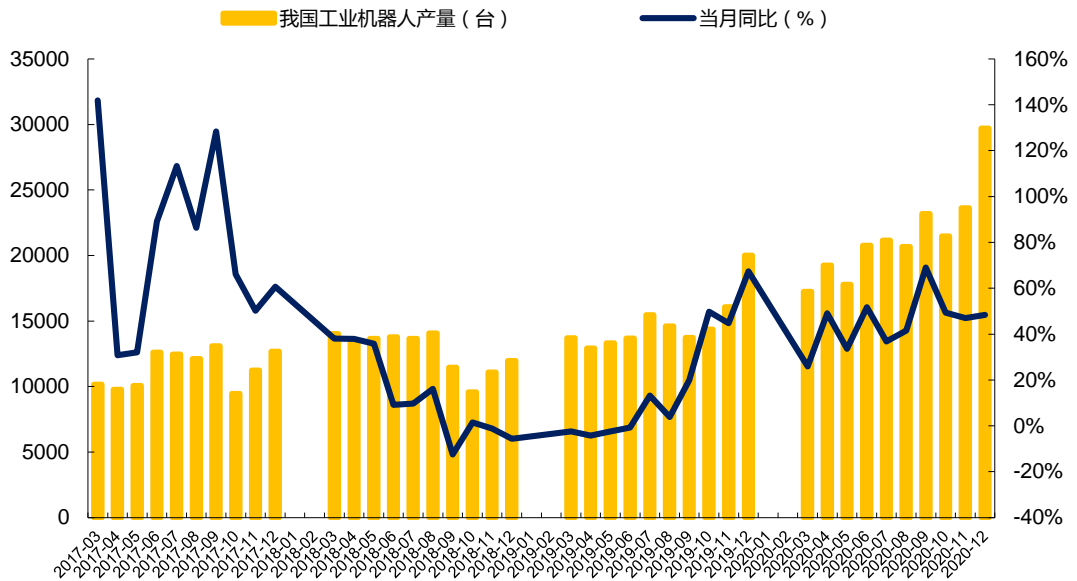
图 7: 我国挖掘机月销量同比增长



资料来源: Wind, 国海证券研究所

工业机器人: 2020 年 12 月, 我国工业机器人产量 29706 台, 同比增长 48%。

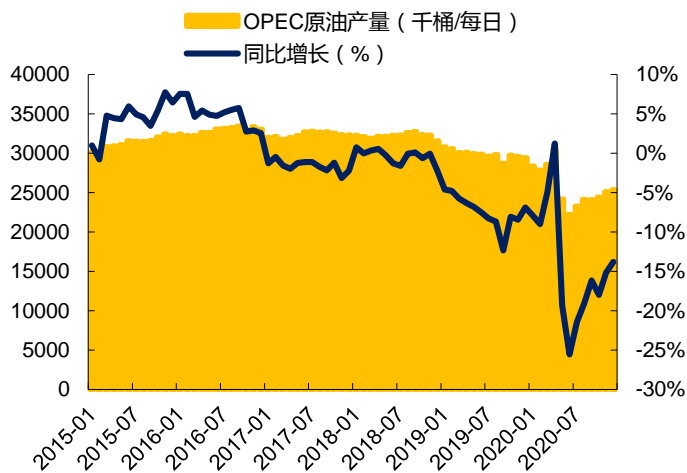
图 8: 我国工业机器人产量及同比增速 (台, %)



资料来源: Wind, 国海证券研究所

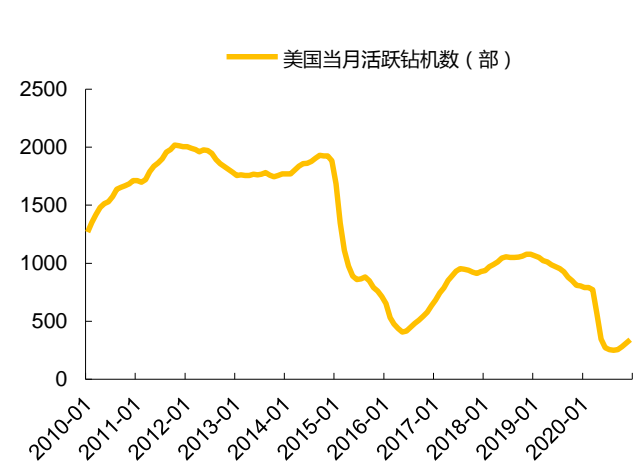
OPEC 原油产量及美国钻机数量: 2020 年 12 月, OPEC 原油产量为 25362 千桶/日, 同比下降 14%; 2020 年 12 月, 美国活跃钻机数量为 341 部。

图 9: OPEC 原油产量及同比增速 (千桶/日, %)



资料来源: Wind, 国海证券研究所

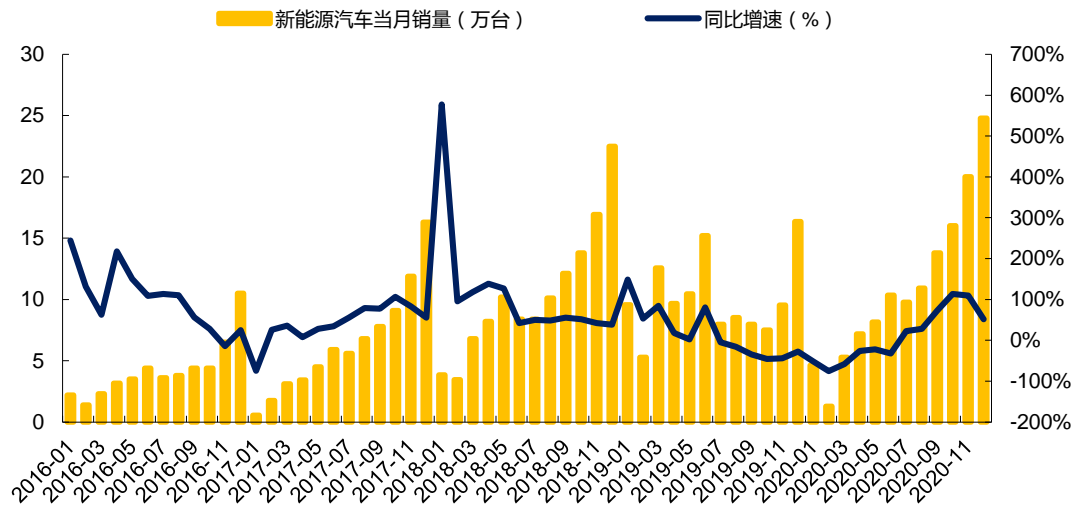
图 10: 美国活跃钻机数 (部)



资料来源: Wind, 国海证券研究所

新能源汽车销量: 2020 年 12 月, 我国新能源汽车销量为 24.8 万辆, 同比增长 52%。

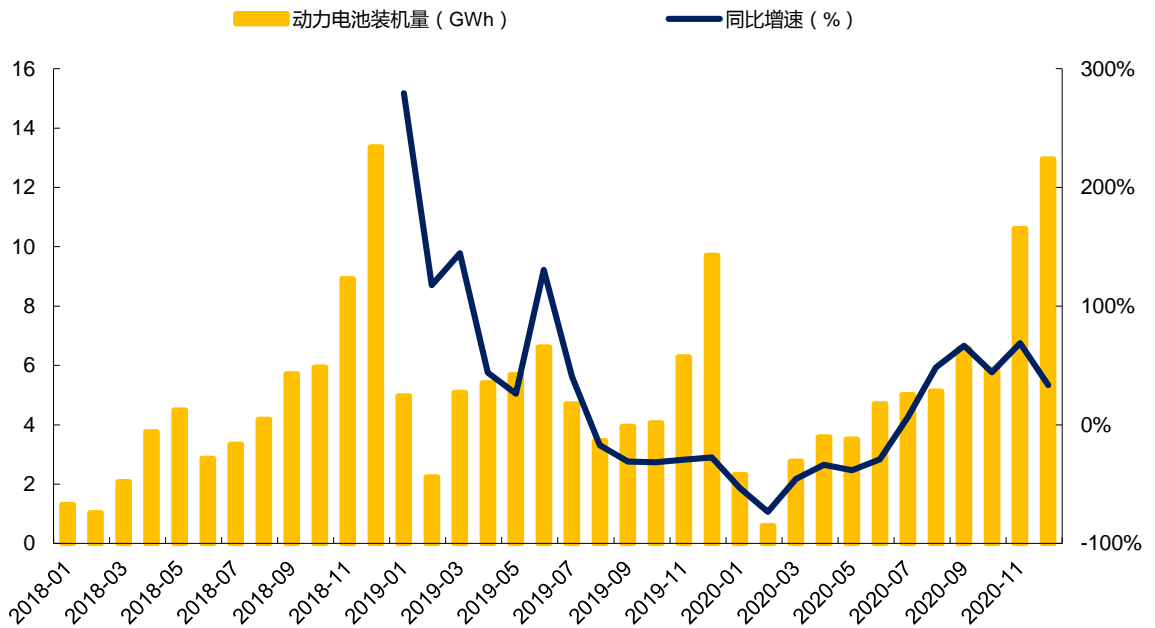
图 11: 我国新能源汽车销量及同比增速 (万台, %)



资料来源: Wind, 国海证券研究所

动力电池装机量: 2020 年 12 月动力电池装机量为 12.95GWh, 同比增长 33.37%。

图 12: 我国动力电池装机量及同比增速 (GWh, %)



资料来源: Wind, 国海证券研究所

5、重点跟踪公司及盈利预测

表 4: 重点跟踪公司及盈利预测

重点公司 代码	股票 名称	2021-01-23 股价	EPS			PE			投资 评级
			2019	2020E	2021E	2019	2020E	2021E	
002111.SZ	威海广泰	16.12	0.87	0.99	1.4	18.53	16.28	11.51	买入
002353.SZ	杰瑞股份	46.51	1.42	1.83	2.2	32.75	25.42	21.14	买入
002371.SZ	北方华创	221.01	0.63	1.0	1.44	350.81	221.01	153.48	增持

重点公司	股票	2021-01-23		EPS		PE		投资	
002747.SZ	埃斯顿	36.35	0.08	0.19	0.37	454.38	191.32	98.24	买入
002925.SZ	盈趣科技	68.61	2.12	2.48	3.39	32.36	27.67	20.24	买入
300450.SZ	先导智能	98.0	0.87	1.04	1.4	112.64	94.23	70.0	买入
300724.SZ	捷佳伟创	145.11	1.19	1.87	2.59	121.94	77.6	56.03	买入
300751.SZ	迈为股份	542.7	4.76	6.84	9.15	114.01	79.34	59.31	买入
601100.SH	恒立液压	125.65	1.47	1.42	1.74	85.48	88.49	72.21	买入
603298.SH	杭叉集团	21.42	1.04	0.92	1.16	20.6	23.28	18.47	买入
603416.SH	信捷电气	93.01	1.16	2.45	3.22	80.18	37.96	28.89	买入
603966.SH	法兰泰克	15.8	0.49	0.72	0.99	32.24	21.94	15.96	买入
688012.SH	中微公司	168.5	0.35	0.55	0.84	481.43	306.36	200.6	增持
688015.SH	交控科技	40.79	0.8	1.27	1.87	50.99	32.12	21.81	买入

资料来源：Wind 资讯，国海证券研究所

6、风险提示

- 1) 宏观经济不景气，增速不及预期；
- 2) 国内固定资产投资不及预期；
- 3) 重点行业政策实施情况不及预期；
- 4) 公司推进相关事项存在不确定性。

【机械组介绍】

范益民，上海交通大学工学硕士，5年工控自动化产业经历，5年机械行业研究经验，机械组组长，目前主要负责机械行业上市公司研究。

【分析师承诺】

范益民，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，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

【国海证券投资评级标准】

行业投资评级

推荐：行业基本面向好，行业指数领先沪深300指数；

中性：行业基本面稳定，行业指数跟随沪深300指数；

回避：行业基本面向淡，行业指数落后沪深300指数。

股票投资评级

买入：相对沪深300指数涨幅20%以上；

增持：相对沪深300指数涨幅介于10%~20%之间；

中性：相对沪深300指数涨幅介于-10%~10%之间；

卖出：相对沪深300指数跌幅10%以上。

【免责声明】

本报告的风险等级定级为R3，仅供符合国海证券股份有限公司（简称“本公司”）投资者适当性管理要求的客户（简称“客户”）使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。客户及/或投资者应当认识到有关本报告的短信提示、电话推荐等只是研究观点的简要沟通，需以本公司的完整报告为准，本公司接受客户的后续问询。

本公司具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。本报告中的信息均来源于公开资料及合法获得的相关内部外部报告资料，本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，不保证其中的信息已做最新变更，也不保证相关的建议不会发生任何变更。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，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。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。报告中的内容和意见仅供参考，在任何情况下，本报告中所表达的意见并不构成对所述证券买卖的出价和征价。本公司及其本公司员工对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。本公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等服务。本公司在知晓范围内依法合规地履行披露义务。

【风险提示】

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告为作出投资决策的唯一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。在决定投资前，如有需要，投资者务必向本公司或其他专业人士咨询并谨慎决策。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。投资者务必注意，其据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或者关联机构无关。

若本公司以外的其他机构（以下简称“该机构”）发送本报告，则由该机构独自为此发送行为负责。通过此途径获得本报告的投资者应自行联系该机构以要求获悉更详细信息。本报告不构成本公司向该机构之客户提供的投资建议。

任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。本公司、本公司员工或者关联机构亦不为该机构之客户因使用本报告或报告所载内容引起的任何损失承担任何责任。

【郑重声明】

本报告版权归国海证券所有。未经本公司的明确书面特别授权或协议约定，除法律规定的情况外，任何人不得对本报告的任何内容进行发布、复制、编辑、改编、转载、播放、展示或以其他方式非法使用本报告的部分或者全部内容，否则均构成对本公司版权的侵害，本公司有权依法追究其法律责任。