

1. 近期重点关注

【工程机械】推荐三一重工、浙江鼎力、中联重科、建设机械、杭叉集团；看好恒立液压、徐工机械、艾迪精密、安徽合力

【光伏/风电设备】推荐上机数控、晶盛机电、迈为股份、捷佳伟创、金辰股份、日月股份等

【锂电设备】推荐先导智能，看好杭可科技、赢合科技

【半导体设备】推荐晶盛机电，看好设备龙头北方华创、中微公司、精测电子、海特高新等

【检测检验】推荐华测检测，看好广电计量、安车检测、国检集团、苏试试验

【消费升级】推荐捷昌驱动、乐惠国际、中山金马，看好八方股份、春风动力、凯迪股份

【工业气体】推荐杭氧股份，看好华特气体等

【MIM/3D 打印】推荐东睦股份、铂力特

【油服】推荐杰瑞股份，看好中海油服等

【激光器】锐科激光、柏楚电子

【机器人】克来机电、埃斯顿、博实股份、机器人、亿嘉和

【木工机械/缝纫机械】推荐弘亚数控、杰克股份

【机械基础件】推荐日月股份，看好应流股份

【电梯】推荐康力电梯，看好上海机电

【消防电子】青鸟消防

2. 重点公司盈利预测

表 1：浙商机械行业重点公司盈利预测

子行业	代码	公司	市值 (亿元)	2019 EPS	2020 EPS(E)	2021 EPS(E)	2019 PE	2020 PE	2021 PE	PB	ROE (2019)
工程机械	600031	*三一重工	3430	1.30	1.90	2.20	31	21	18	6.4	30%
	601100	恒立液压	1529	1.47	1.57	2.00	80	74	59	23.4	26%
	603338	*浙江鼎力	564	1.43	1.89	2.45	81	61	47	15.2	24%
	000157	*中联重科	987	0.56	0.82	1.00	22	15	12	2.2	11%
	000425	徐工机械	420	0.43	0.53	0.67	12	10	8	1.4	11%
	600984	*建设机械	101	0.61	0.90	1.23	17	12	9	1.8	14%
	603638	艾迪精密	455	0.89	0.93	1.29	86	81	59	19.4	23%
	600761	安徽合力	98	0.88	1.05	1.20	15	13	11	1.9	14%
半导体装备	603298	*杭叉集团	170	0.74	0.88	1.08	26	22	18	3.6	16%
	002371	北方华创	995	0.67	1.00	1.48	299	201	135	15.8	7%
	688012	中微公司	821	0.37	0.64	0.77	415	240	201	20.0	6%
	300316	*晶盛机电	516	0.50	0.51	0.72	81	78	56	10.5	15%
	300567	精测电子	140	1.07	1.11	1.57	53	51	36	9.0	21%
	300604	长川科技	113	0.04	0.28	0.45	898	127	80	10.8	2%
光伏装备	603690	至纯科技	117	0.45	0.55	0.81	81	67	45	3.7	11%
	603185	*上机数控	441	0.90	2.50	5.10	194	70	34	16.5	11%
	300316	*晶盛机电	516	0.50	0.51	0.72	81	78	56	10.5	15%
	300724	*捷佳伟创	428	1.19	1.19	1.67	112	112	80	14.5	16%
锂电设备	300751	*迈为股份	321	4.76	6.74	8.98	118	83	63	18.2	20%
	300450	*先导智能	812	0.87	0.95	1.29	103	94	69	14.8	20%
	688006	*杭可科技	283	0.73	1.07	1.48	97	66	48	11.4	19%
检验检测	300457	赢合科技	132	0.44	0.59	0.76	46	35	27	2.5	5%
	300012	*华测检测	491	0.30	0.30	0.40	98	98	74	13.8	16%
	2967	广电计量	193	0.66	0.42	0.60	55	87	60	12.4	15%
	300572	安车检测	70	0.98	1.25	1.79	37	29	20	7.1	25%
	300416	苏试试验	46	0.65	0.60	0.80	35	37	28	4.6	11%
口腔 CT	603060	国检集团	94	0.68	0.00	0.67	32	/	33	6.9	17%
	002690	*美亚光电	304	0.81	0.95	1.18	55	47	38	14.0	23%
激光设备	300747	锐科激光	265	1.69	1.01	1.50	54	91	61	10.8	15%
	688188	柏楚电子	313	2.96	3.49	4.68	106	89	67	13.1	20%
智能装备	603960	克来机电	90	0.57	0.59	0.82	61	59	42	9.8	18%
	002747	埃斯顿	285	0.08	0.16	0.28	423	207	121	17.1	4%
	002698	博实股份	131	0.30	0.42	0.54	43	31	24	5.3	14%
	603666	*亿嘉和	112	2.59	3.62	4.70	31	22	17	8.3	23%
	300024	机器人	186	0.19	0.19	0.23	63	61	52	2.8	5%
油服	002353	*杰瑞股份	412	1.42	1.74	2.02	30	25	21	3.9	15%
	601808	中海油服	697	0.52	0.55	0.71	28	27	21	1.8	7%
	600583	海油工程	187	0.01	0.14	0.23	423	30	18	0.8	0%
工业气体	002430	*杭氧股份	256	0.66	0.88	1.17	40	30	23	4.1	11%

	688268	华特气体	69	0.81	0.85	1.12	71	68	52	5.6	8%
	601766	中国中车	1794	0.40	0.40	0.45	16	16	14	1.3	9%
轨交装备	600528	中铁工业	190	0.73	0.84	1.05	12	10	8	1.0	9%
	688009	中国通号	610	0.38	0.35	0.39	15	16	15	1.6	11%
	603500	*祥和实业	19	0.5	0.56	0.69	21	19	15	2.2	10%
电梯	600835	上海机电	193	1.06	1.13	1.21	18	17	16	1.6	10%
	002367	*康力电梯	77	0.32	0.55	0.66	31	18	15	2.7	8%
	603583	*捷昌驱动	248	1.10	1.90	2.40	83	48	38	7.1	17%
	603489	八方股份	250	3.50	3.49	4.68	59	60	44	11.4	27%
消费升级	603129	*春风动力	196	1.35	2.66	3.77	108	55	39	14.9	18%
	603076	*乐惠国际	32	-0.30	1.40	1.90	-122	30	21	3.8	-3%
	300756	*中山金马	21	1.10	0.50	1.60	18	40	13	1.9	0
	603218	*日月股份	387	0.60	1.20	1.50	67	33	27	4.9	15%
基础件	603308	*应流股份	154	0.30	0.40	0.57	105	79	55	4.2	4%
	300470	中密控股	89	1.15	1.16	1.53	37	37	28	4.7	18%
	603915	*国茂股份	208	0.61	0.75	0.95	72	59	46	8.7	17%
木工机械	002833	*弘亚数控	95	2.25	2.59	3.16	20	17	14	5.8	24%
缝纫机械	603337	*杰克股份	138	0.68	0.71	1.01	46	44	31	4.8	12%
停车设备	300420	*五洋停车	44	0.22	0.30	0.42	23	17	12	1.7	10%
3D 打印	688333	*铂力特	121	0.90	1.30	1.90	168	116	79	11.5	10%
/MIM	600114	*东睦股份	49	0.50	0.27	0.57	16	29	14	1.9	12%
智能水表	603700	*宁水集团	50	1.04	1.39	1.87	24	18	13	3.6	24%

资料来源：Wind 一致预期，浙商证券研究所（注：带*为浙商机械团队已覆盖标的，市值截止 2021 年 1 月 29 日收盘。）

3. 行业动态

3.1. 【工程机械】1 月挖掘机国内销量 1.7 万台左右，同比增速约 112%；2020 年全国规模以上工业企业利润增长 4.1%

【1 月挖掘机国内销量 1.7 万台左右，同比增速约 112%】

CME 预估 2021 年 1 月挖掘机（含出口）销量 20500 台左右，同比增速 106%左右。分市场来看，国内市场预估销量 17000 台，同比增速 112%左右，环比下降 37%；出口市场预估销量 3500 台，增速 60%左右。值得注意的是 1 月份同比增速高，大部分原因是 2020 年春节在 1 月，受节日因素影响，销量较低，从而基数低。（工程机械杂志社）

【2020 年全国规模以上工业企业利润增长 4.1%】

2020 年全国规模以上工业企业实现利润总额 64516.1 亿元，比上年增长 4.1%。其中，国有控股企业实现利润总额 14860.8 亿元，比上年下降 2.9%；股份制企业实现利润总额 45445.3 亿元，增长 3.4%；外商及港澳台商投资企业实现利润总额 18234.1 亿元，增长 7.0%；私营企业实现利润总额 20261.8 亿元，增长 3.1%。对不同行业来说，采矿业实现利润总额 3553.2 亿元，比上年下降 31.5%；制造业实现利润总额 55795.1 亿元，增长 7.6%；电力、热力、燃气及水生产和供应业实现利润总额 5167.8 亿元，增长 4.9%。（第一工程机械网）

【“十三五”期间，我国平地机总计销量 21763 台，出口份额超 6 成】

据中国工程机械工业协会发布的数据统计（见图 1），2020 全年纳入中国工程机械工业协会统计的全国 11 家主要平地机生产企业共销售各类平地机 4483 台（含出口），比 2019 年同期的 4348 台增长 3.10%。整个“十三五”期间，我国平地机总计销量 21763 台（含出口），比“十二五”期间的 19905 台，增长 9.33%。其中，120 马力、165 马力、180 马力、190 马力、200 马力、215 马力的平地机为市场热销机型，6 种机型累计销量为 16807 台，占 5 年总销量的 77.23%。（第一工程机械网）

3.2. 【智能装备】2020 年 5G 基站超 60 万个，地级以上城市 5G 网络全覆盖；2021 年，民用无人机领域迎来五大趋势

【2020 年 5G 基站超 60 万个，地级以上城市 5G 网络全覆盖】

作为“十三五”规划的收官之年，2020 年我国 5G 发展取得了显著成效。根据信通局局长赵志国介绍，2020 年我国新建 5G 基站超 60 万个，实现所有地级以上城市 5G 网络全覆盖；5G 终端连接数突破 2 亿，5G 用户数量突破 1.2 亿；多个行业抓紧 5G 商用带来的重大契机，5G+工业互联网项目超过 1100 个，5G+远程会诊在 19 个省份的 60 多家医院上线使用，5G+自动驾驶、5G+智慧电网、5G+远程教育等新模式新业态不断涌现。未来一年里，我国要重点抓好三方面工作。一是提升网络覆盖能力。计划新建 5G 基站 60 万个，在实现地级以上城市深度覆盖的基础上，加速向有条件的县镇延伸；二是提升应用创新能力。培育 5G+增强现实、5G+虚拟现实、沉浸式游戏等新兴消费模式，推进 5G 融入健康、养老、家政等生活服务；三是提升产业基础能力。加快关键技术的研发和部署，加快关键产品和器件研发和产业化进程。（智能制造网）

【2021 年，民用无人机领域迎来五大趋势】

2020 年我国民用无人机市场规模已经来到 210 亿元，行业企业和产品分别达到 7000 余家与 40 万架，发展态势和增速非常喜人。与此同时，无人机在各领域应用也稳步发展、行深致远，价值与前景持续凸显。2021 年，我国民用无人机领域将呈现五大趋势：一是产业链发展趋于完善。无人机产业有望从传统的研发、生产、销售等环节，向商业租赁，商业服务、各类培训等方面进一步延伸。二是技术突破与融合加快。自动避障、室内视觉定位、GPS 跟随、虚拟现实等技术将大幅提升，民用无人机产品将向小型化、智能化、多样化等方面加速发展。三是产业转型步伐获提速，工业级无人机发展正日渐成为新趋势。四是政策红利支持再持续。五是监管体系建设迎落地。（智能制造网）

3.3. 未来 5 年投 3500 亿美元推能源互联网；国家能源集团发起百亿元新能源产业基金；13 个省市的光伏制造/电站按 15%征收企业所得税

【未来 5 年投 3500 亿美元推能源互联网】

1 月 27 日，中国国家电网有限公司董事长辛保安以视频方式出席世界经济论坛“达沃斯议程”对话会，并在“加速清洁能源转型”环节作交流发言。辛保安指出，国家电网公司将深入贯彻习近平总书记重要讲话和指示精神，落实“四个革命、一个合作”能源安全新战略，加快建设具有中国特色国际领先的能源互联网企业，助力实现“碳达峰、碳中和”目标，为能源清洁低碳转型、实现绿色发展贡献力量。未来 5 年，中国国家电网公司将年均投入超过 700 亿美元，推动电网向能源互联网升级，促进能源清洁低碳转型，助力实现“碳达峰、碳中和”目标。目前，国家电网公司在 9 个国家和地区投资运

营 12 个骨干能源网项目，累计境外投资 232 亿美元，国际产能合作累计合同额达 460 亿美元。（北极星太阳能光伏网）

【国家能源集团发起百亿元新能源产业基金：可促超 6GW 风光项目落地】

1 月 22 日，国家能源集团、中国国新联合发起的国能新能源产业投资基金合伙协议在北京签署，该基金整体规模为 100.2 亿元，主要投资方向为风电、光伏产业，以及氢能、储能、综合智慧能源等新兴产业的新技术项目。该笔基金投资运作后，预计将撬动约 500 亿元的资金流向新能源产业，可促使超过 600 万千瓦的风电、光伏项目落地。2020 年 12 月 12 日，习近平总书记在气候雄心峰会上提出，到 2030 年，中国风电、太阳能发电总装机容量将达到 12 亿千瓦以上，实现“碳达峰”。国家能源集团表示，将进一步加大可再生能源开发力度，力争到“十四五”末，可再生能源新增装机达到 7000-8000 万千瓦。（北极星太阳能光伏网）

【玻璃协会被查，涉嫌组织部分玻璃企业达成垄断协议】

2021 年 1 月 22 日，国家市场监督管理总局反垄断局发布公告称，根据举报，依法对中国建筑玻璃与工业玻璃协会涉嫌组织部分玻璃企业达成垄断协议行为立案调查。（光伏们）

【13 个省市的光伏制造/电站按 15%征收企业所得税】

1 月 26 日，国家发展改革委公布《西部地区鼓励类产业目录（2020 年本）》，公告规定：自 2021 年 1 月 1 日至 2030 年 12 月 31 日，对设在西部地区的鼓励类产业企业减按 15% 的税率征收企业所得税。本条所称鼓励类产业企业是指以《西部地区鼓励类产业目录》中规定的产业项目为主营业务，且其主营业务收入占企业收入总额 60% 以上的企业。新修订的目录自 2021 年 3 月 1 日起施行。在鼓励类产业目录中，有 13 个省市都明确鼓励与光伏相关的产业。国家发展改革委有关负责人表示，此次修订突出抓重点、补短板、强弱项，促进西部地区产业结构调整、产业布局优化、特色优势产业发展壮大，积极服务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。（光伏们）

3.4. 【半导体设备】2020 年半导体行业在疫情下逆势增长 7%；工信部：到 2023 年电子元器件销售总额达到 21000 亿元

【2020 年半导体行业在疫情下逆势增长 7%】

2020 年的全球半导体业同比增长 7%，该结果在去年年初是不可想象的。2020 年 3 月，疫情在全球爆发，各大市场研究机构都看衰该行业的全年表现，普遍认为整体销售额会出现负增长，而最终 7% 的正增长结果，再一次体现出这一绝对高端、技术和资金高度密集型产业的与众不同。据 IC Insights 统计，全球半导体芯片厂商（这里主要包括 IDM、Fabless 和 Foundry 这三种模式的厂商）的研发支出预计将在 2020 年增长 5%，达到创纪录的 684 亿美元，预计 2021 年将增长 4%，达到 714 亿美元。据中国半导体行业协会统计，2020 年我国 IC 设计业销售约为 3819.4 亿元人民币，比 2019 年的 3084.9 亿元增长 23.8%，增速比上年的 19.7% 提升了 4.1 个百分点。按照美元与人民币 1:6.8 的汇率，全年销售约为 561.7 亿美元，预计在全球集成电路产品销售收入中的占比将接近 13%。（半导体行业观察）

【工信部：海思半导体等 90 家单位申请筹建全国集成电路标准化技术委员会】

工信部 28 日发布公告，为统筹推进集成电路标准化工作，加强标准化队伍建设，有关单位提出了全国集成电路标准化技术委员会筹建申请，秘书处拟设在中国电子技术标准化

研究院。为广泛听取社会各界意见，工业和信息化部现将筹建申请材料予以公示，截止日期为 2021 年 2 月 27 日。委员单位包括深圳市海思半导体有限公司、大唐半导体设计有限公司、华大半导体有限公司等 90 家。（半导体行业观察）

【工信部：到 2023 年电子元器件销售总额达到 21000 亿元】

1 月 29 日，工信部发布消息称，电子元器件是支撑信息技术产业发展的基石，也是保障产业链供应链安全稳定的关键，为加快电子元器件产业高质量发展，推动产业基础高级化、产业链现代化，促进我国信息技术产业发展，工业和信息化部近日印发了《基础电子元器件产业发展行动计划（2021—2023 年）》。具体包括：1. 产业规模不断壮大，电子元器件销售总额达到 21000 亿元；2. 技术创新取得突破；3. 企业发展成效明显，形成一批具有国际竞争优势的电子元器件企业，力争 15 家企业营收规模突破 100 亿元。（全球半导体观察）

3.5. 【锂电设备】欧盟 228 亿元补助本土动力电池产业；2020 年中国 48V 节能乘用车销量约 33.1 万辆，同比增长 39%；【欧盟 228 亿元补助本土动力电池产业】

近日，欧盟委员会根据欧盟国家援助规则批准了第二个欧洲共同利益重要项目（“IPCEI”），以支持欧洲电池价值链的研究和创新。根据规划，委员会将向法国、德国、瑞典、比利时等 12 个成员国提供合计 29 亿欧元（约合人民币 228 亿元）的公共补贴。预计该项目后期还将吸引额外 90 亿欧元（约合人民币 707 亿元）的私人投资。欧盟委员会副主席马罗斯·塞夫科维奇在“欧洲电池会议”上表示：到 2025 年，欧盟将能够生产足够的电池来满足欧洲汽车工业的需求，甚至可以建立我们的出口能力，而不需要再依赖进口电池。欧盟预计，到 2025 年，欧洲汽车电池产业链市场规模估计将达到 2500 亿欧元（约合人民币 19565 万亿元），欧洲电池工厂将至少为 600 万辆电动汽车提供动力电池。（高工锂电）

【GGII: 2020 年中国 48V 节能乘用车销量约 33.1 万辆，同比增长 39%】

通过高工产业研究院（GGII）发布的《中国 HEV&48V 节能乘用车月度销量数据库》统计显示，2020 年国内 48V 节能乘用车销量合计约为 33.1 万辆，同比增长 39%，从销量同比增速来看，2-4 月份受疫情影响出现同比下降，其中 2 月份下降幅度达 65%。随着疫情得到有效控制，5 月份销量开始攀升，同比增速转为正增长，12 月份高达 127%。目前国内 48V 节能乘用车销量主要以合资品牌北京奔驰为主，其次是自主品牌吉利汽车，奔驰 C 级占整个 48V 节能乘用车总销量的 34.80%。（高工锂电）

【行业龙头中伟股份与钦州市政府签署投资合同书，总投资约 230 亿】

1 月 20 日，锂电三元前驱体龙头企业中伟股份发布公告称，公司已与钦州市人民政府签署北部湾产业基地项目投资合同书。该项目总投资约 230 亿元，占地面积约 3500 亩，分期开发。主要经营三元前驱体、四氧化三钴等前驱体开发以及金属镍钴及电池材料综合循环利用。此外，中伟股份公告称，公司拟以自有资金出资 15 亿元人民币设立全资子公司广西中伟新能源科技有限公司，子公司贵州中伟循环拟以自有资金出资 5 亿元人民币设立全资子公司广西中伟循环科技有限公司。（高工锂电）

3.6. 【轨交装备】2020 年 67 项铁路项目批复；北京“十四五”轨道交通规划里程预计达到 1600 公里

【2020年67项铁路项目批复】

据统计，2020年全国累计约有67项重大铁路工程获国家及省级发改委、交通运输部/运输厅等官方机构批复，涉及的项目预计总投资超2万亿大关，达20161亿元。批复的内容包括项目立项核准、可行性研究报告、初步设计等。最受瞩目的当属总投资3198亿元的川藏铁路雅林段，可研报告一经国家发改委批复，便发布了中标单位，随即于2020年11月8日举行了开工动员大会，意味着这条“史上最难建”铁路全面开工。2021年1月4日，国铁集团召开全路工作会议，会上公布，2020年，全国铁路完成固定资产投资7819亿元，新线投产4933公里，新开工项目20个，建设任务圆满完成。截至“十三五”末，全国铁路营业里程达14.63万公里，虽然这距离“十三五”规划目标还差了3700公里，不过对比“十二五”还是增长了20.9%，高铁由1.98万公里增加到3.79万公里，翻了近一番，圆满收官。而在2020年超2万亿的铁路项目陆续获批，一部分已经开始建设，另外一些重大项目也进入待建阶段，可以预见在“十四五”期间，铁路建设市场又将是一个拔节生长的状态。（RT轨道交通）

【北京“十四五”轨道交通规划里程预计达到1600公里】

近日，北京市十五届人大四次会议开幕。会议提及北京“十四五”规划纲要草案涉及“四个中心”建设、京津冀协同发展、建设高品质宜居城市、共建健康北京等诸多内容，勾勒出未来5年乃至15年的北京发展底色。到2025年，北京轨道交通运营里程预计达到1600公里，轨道交通占公共交通出行比例提升至56%。统筹铁路既有资源盘活利用与补齐城市功能短板，实施市郊铁路建设行动计划。到2025年，市郊铁路运营里程力争达到600公里，站点覆盖率显著提升。同时，北京将加快大兴国际机场卫星厅及配套工程建设，完善集疏运体系，实现机场与北京中心城区“1小时通达、一站式服务”、与周边城市2小时内通达。另外，北京增强地铁线网服务能力，织补、加密、优化中心城线网，着力构建更加高效的交通一体化网络。（世界轨道交通资讯网）

3.7. 【油气装备】中国海油又发现大型油气田；拜登政府暂停批准新的油气租赁项目

【中国海油又发现大型油气田】

1月25日，中国海洋石油集团有限公司对外宣布，近日自然资源部油气储量评审办公室审定惠州26-6油气田探明地质储量为5000万立方米油当量，标志着我国珠江口盆地再获重大油气发现，将有效增强华南地区的清洁能源供应能力，为粤港澳大湾区和中国特色社会主义先行示范区建设提供能源保障。惠州26-6油气田位于我国珠江口盆地，距离香港东南162公里，平均水深约113米，探井钻遇油气层厚度约422.2米，是我国在珠江口盆地自营勘探发现的最大油气田。中国海油深圳分公司总地质师高阳东表示，惠州26-6油气田的发现井测试日产原油超过500立方米、天然气60多万立方米。（石油Link）

【拜登政府暂停批准新的油气租赁项目】

彭博社1月26日报道，美国总统拜登将宣布大范围暂停在美国土地上租赁新的石油和天然气，他的政府将迅速采取行动，扭转特朗普政府在能源和环境方面的政策，并应对气候变化。此举是继上周宣布暂停美国土地和水域的新钻井许可60天后所决定的，拜登在竞选中承诺停止在联邦土地上进行新的钻井活动，并结束公有能源储备的租赁，作为其应对气候变化计划的一部分。暂停钻井的目的是让官员们有时间审查石油和天然气钻井对环境 and 气候的影响。（中国能源网）

【12月油价回升，乙烯-石脑油价差持续改善】

原油价格大幅回升。2020年12月，布伦特原油均价50.0美元/桶，环比上升7.22美元/桶（16.87%），WTI原油均价47.1美元/桶，环比上升5.55美元/桶（13.36%），布伦特-WTI价差环比扩大至2.95美元/桶。OPEC1月月报中二手数据源显示，2020年12月，OPEC原油总产量2536万桶/天，环比增长28万桶/天，产量增长主要来自利比亚、伊拉克和阿联酋。根据EIA2021年1月短期能源展望，美国2020年12月原油产量达到1099万桶/日，同比下滑14.2%，环比减少0.2%。我国2020年12月原油进口3847万吨，同比下降15.4%；天然气进口149.3亿方，同比增长18.0%；乙烯-石脑油价差环比持续改善，比上涨8.3%，同比增加236.6%，延续上月升势。（中国能源网）

4. 公司动态

工程机械：

【中联重科】2020年公司业绩保持快速增长。公司预计2020年实现归母净利润70~75亿元；其中第四季度预计实现归母净利润13.1~18.1亿元，预计同比增长47.3%~103.4%；第四季度预计实现扣非后归母净利润11.4~18.4亿元，预计同比增长52.9%~146.5%；公司第四季度业绩继续保持快速增长。

【艾迪精密】艾迪精密公告，预计2020年净利润将增加1.7亿元左右，同比增加50%左右，本期内公司两大主营业务工程机械属具产品以及高端液压件产品均实现了较大幅度的增长。

【安徽合力】行业统计数据显示，2020年，虽然面临国内外新冠肺炎疫情肆虐的不利条件，安徽合力(600761)销售逆市上扬，销量再创新高，增幅远超行业平均水平，连续三十年国内同行业第一。2020年，安徽合力共申报专利598项，获得授权专利539项，其中发明专利81项。公司还主持制定2项国际标准，制修订国家等标准7项、企业标准34项，筹备并主持了2020年工业车辆可持续性分技术委员会国际会议。

【三一重工】1月21日三一重工遭沪股通净卖出2.15亿元，为连续4日净卖出，合计净卖出6.30亿元，期间股价上涨0.87%。21日三一重工获主力资金净流入5.54亿元，遭沪股通连续净卖出期间，主力资金累计净流出4.21亿元。近一个月该股被4家机构评级买入。预计目标价最高的是招银国际，1月11日招银国际发布的研报给予公司目标价位49.50元。

光伏装备：

【上机数控】公司下属全资子公司弘元新材料(包头)有限公司与成都通威就单晶硅片销售签订合同。预计2021年销售金额为13.06亿元(含税)，不含税为11.56亿元。本合同为长单合同，目前合同双方约定了2021年的销售数量，具体销售价格采取月度议价方式。若后续按照合同的约定产生销售，有利于提高公司的销售收入。上机数控1月28日发布2020年业绩预增公告，预计实现净利润为5.30亿元~5.80亿元，净利润同比增长186.00%~213.00%。

【迈为股份】迈为股份1月27日发布公告称，本次向特定对象发行完成后，公司新增股份数约504万股，发行价格120.70元/股，募集资金总额约6.08亿元。本次新增股份将

于 2021 年 2 月 1 日在深交所上市交易。另外，迈为股份披露 2020 年度业绩预告。公司预计 2020 年盈利 36,500-40,500 万元，比上年同期增长 47.45%-63.61%。

半导体设备:

【北方华创】北方华创发布公告，预计公司 2020 年度归母净利 4.60 亿元-5.80 亿元，同比增长 48.85%-87.68%。公司主营业务下游客户需求旺盛，同时公司积极应对新冠肺炎疫情影响及时复工复产，使公司生产运营及订单交付得以正常进行。报告期内，公司电子工艺装备及电子元器件销售收入同比实现增长，使得归属于上市公司股东的净利润实现增长。

【晶盛机电】晶盛机电披露 2020 年度业绩预告。公司预计 2020 年盈利 79,674.39 万元-95,609.27 万元，比上年同期增长 25% - 50%。

【中微公司】1 月 27 日中微公司发布业绩预告，公司 2020 年营业收入同比增长约 16.8%，其中，刻蚀设备收入增长约 58.5%。公司预计 2020 年实现净利润 4.4 亿元-5.2 亿元，与上年同期相比，将增加约 2.51 亿元-3.31 亿元，同比增加 133.34%-175.77%。扣除非经常性损益后，其净利润为 1700 万元-2500 万元，与上年同期相比，将减少约 1.31 亿元-1.23 亿元，同比减少 88.48%-83.06%。

【长川科技】1 月 25 日长川科技披露业绩预告，预计 2020 年度归母净利 7800 万元-8990 万元，同比增长 553.52%-653.23%。

【至纯科技】1 月 26 日，至纯科技披露业绩预报，预计 2020 年度实现归属于上市公司股东的净利润与上年同期相比，将增加 8974 万元至 11975 万元，预计 2020 年度实现归属于上市公司股东的净利润在 19999.37 万元至 23000.37 万元之间，同比增长 81.39%至 108.61%；预计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，将增加 2945 万元至 5946 万元，预计归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润在 11999.04 万元至 15000.04 万元之间，同比增长 32.53%至 65.67%。

锂电设备:

【赢合科技】赢合科技遭遇“黑天鹅”。2021 年 1 月 17 日，赢合科技公告称，于 1 月 15 日收到公司董事长、CEO 王维东家属的通知，王维东因涉嫌操纵证券、期货市场罪，已被公安机关刑事拘留，其个人涉嫌违法的情况尚待公安机关进一步侦查。与此同时，赢合科技控股股东上海电气系“老将”王庆东顺势接棒，被选任为赢合科技董事长。在 1 月 15 日跌停的情况下，1 月 18 日早盘赢合科技股价又大幅低开。

检验检测:

【华测检测】华测检测公告，预计 2020 年度归母净利 5.48 亿元~6.10 亿元，同比增长 15%-28%。

激光设备:

【柏楚电子】柏楚电子发布业绩预告。预计 2020 年年度实现归属于母公司所有者的净利润 37,000.00 万元左右，同比将增加 12,368.93 万元左右，同比增加 50.21%左右。报告期内，公司主营业务中功率激光加工控制系统业务订单量持续增长以及总线系统订单量增

长幅度较大。公司利用闲置资金购买理财产品取得投资收益约 5,600 万元。

智能装备:

【亿嘉和】亿嘉和 1 月 28 日发布公告称,公司控股股东朱付云于 2021 年 1 月 27 日质押 655 万股,占其所持股份比例为 14.95%。朱付云女士与其一致行动人张静女士,以及由其担任执行事务合伙人的南京瑞禧投资管理中心(有限合伙)合计持有公司股份 7281.40 万股,占公司总股本的 52.52%。

【埃斯顿】埃斯顿 1 月 26 日发布业绩预告,预计 2020 年度归母净利 1.22 亿元-1.55 亿元,比上年重组前同期增长 85%-135%。报告期内,公司完成了对全球机器人焊接领域领军企业德国 Cloos 公司的并购重组,为公司业绩的增长带来积极影响。

工业气体:

【华特气体】华特气体 1 月 29 日发布业绩预告,预计 2020 年年度实现归属于上市公司股东的净利润与上年同期相比,将增加 3266.76 万元到 3992.71 万元,同比增加 45%到 55%。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,将增加 1973.72 万元到 2631.62 万元,同比增加 30%到 40%。华特气体 1 月 26 日发布公告称,董事、监事、高级管理人员傅铸红计划于 2021 年 2 月 25 日至 2021 年 8 月 24 日期间减持公司股份不超过约 36 万股,计划减持比例不超过 0.2980%。

轨交装备:

【中国通号】中国通号获瑞银于 01 月 25 日在场内以每股平均价 3.03 港元增持 8087.45 万股,涉资约 2.45 亿港元。增持后,瑞银的最新持股数目为 1.13 亿股,持股比例由 1.64% 增持至 5.75%。

【中国中车】中国中车间接控股子公司天津中车车辆装备有限公司因环境违法行为受到行政处罚。依据《中华人民共和国大气污染防治法》第一百条第五款,天津中车车辆装备有限公司被处以罚款 4 万元。该处罚信息于 2020 年 12 月 21 日被相关监管机构披露。另外,1 月 22 日,中车永济电机有限公司与德国 Nordex 公司全球合作云签约仪式在西安举行。

【祥和实业】祥和实业 1 月 26 日晚间公告称,为拓宽公司市场领域,完善产业布局,降低原材料采购成本,公司拟与自然人吴伟天、自然人盛文龙合资设立浙江祥丰新材料科技有限公司。祥丰新材料注册资本为 2000 万元,公司将以货币方式认缴出资 1020 万元,持有其 51%的股权。祥丰新材料未来拟主要从事橡胶制品、塑料制品、塑料零件、塑料粒料制造和销售等业务。

消费升级:

【春风动力】春风动力公告,公司预计 2020 年度实现归属于上市公司股东的净利润为 3.2 亿元到 3.8 亿元,与上年同期相比,同比增长 76.74%到 109.88%。1 月 29 日,春风动力跌停,收盘价 145.76 元。

【八方股份】八方股份 1 月 25 日发布公告称,公司股东贺先兵、俞振华共减持公司股份约 138 万股,减持股份占公司总股份为 1.14%。本次减持计划的减持数量已过半。

基础件:

【中密控股】中密控股1月26日发布公告称,中密控股股份有限公司董事会于近日收到公司董事王健先生、董事费宇先生的书面辞职报告。王健先生、费宇先生因兼职企业的数量超过其所在单位上级主管部门的规定,申请辞去公司董事及专门委员会委员等职务。王健先生、费宇先生不再担任公司任何职务。

停车设备:

【五洋停车】五洋停车表示,公司通过建盛产业基金对长安停车进行整体收购。长安停车暂未独立上市计划。

智能水表:

【宁水集团】1月22日,宁水集团通过官方公众号发布消息称,近日公司在研项目“水务公共服务平台”与观海卫水务公司正式签约,为双方合作注入新动能、带来新机遇。该项目先期将以观海卫镇新城区20公里供水管线辐射范围为研发对象,通过供水管理模块下的七大功能板块,实现对供水系统日常生产调度运行管理的指导目标。

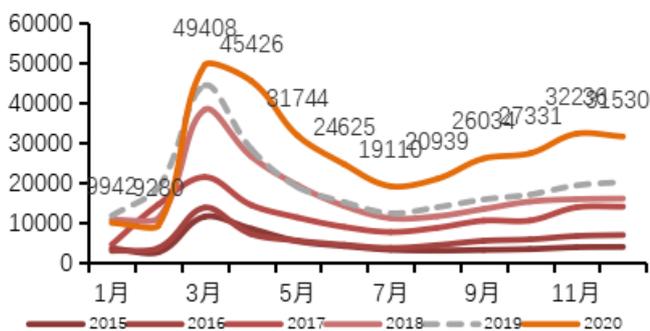
5. 重点数据跟踪

5.1. 中游: 工程机械、工业机器人等

5.1.1. 工程机械: 12月挖掘机单月销量同比增长56%,小松开工小时数同比上升3.2%

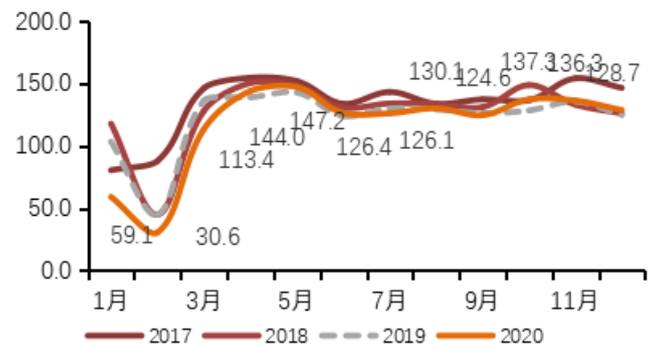
挖掘机: 2020年12月挖掘机销量3.15万台,同比增长56.4%。12月小松开工小时数128.7小时,同比上升3.2%。

图 1: 挖掘机 12 月单月销量同比增长 56%



资料来源: 中国工程机械工业协会, 浙商证券研究所 (单位: 台)

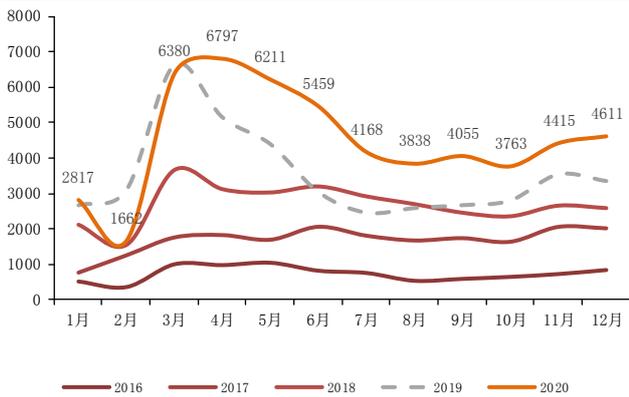
图 2: 12 月小松开工小时数 128.7 小时, 同比上升 3.2%



资料来源: 小松官网, 浙商证券研究所 (单位: 小时)

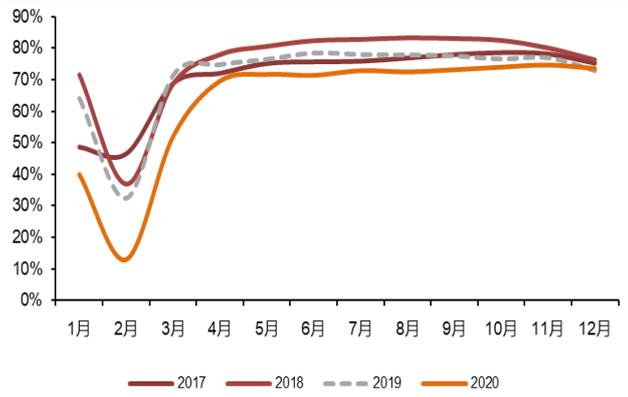
起重机: 2020年12月汽车起重机销量4611台,同比增长37.3%;12月庞源租赁吨米利用率74.3%。

图 3：汽车起重机 12 月销量同比增长 37.3%（单位：台）



资料来源：中国工程机械工业协会，浙商证券研究所（单位：台）

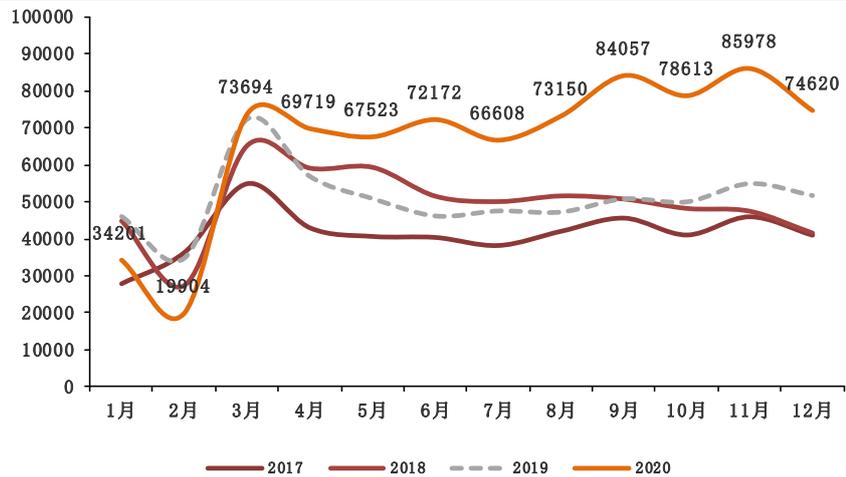
图 4：12 月庞源租赁吨米利用率 74.3%



资料来源：庞源租赁，浙商证券研究所（单位：%）

叉车：1-12 月叉车全行业销量 80 万台，同比增长 31.5%，其中 12 月销量 7.5 万台，同比增长 44.6%。

图 5：叉车 12 月单月销量 7.5 万台，同比增长 44.67%



资料来源：Wind，浙商证券研究所（单位：台）

5.1.2. 工业机器人：12 月产量单月同比增长 48.4%

国内工业机器人 2020 年 12 月产量 29706 台，同比增长 48.4%；1-12 月累计产量 214888 套，同比增长 45.32%。

图 6：工业机器人：12月产量单月同比增长 48.4%



资料来源：国家统计局，浙商证券研究所（单位：台）

5.1.3. 新能源汽车：12月销量单月同比增长 52%

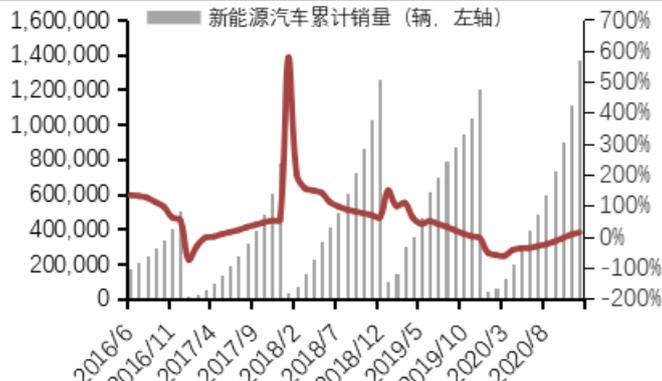
2020 年 12 月新能源汽车销量为 24.8 万辆，同比增长 52%，1-12 月累计销量同比上升 13%。

图 7：新能源汽车月销量：12月单月同比增长 52%



资料来源：中国汽车工业协会，浙商证券研究所

图 8：新能源汽车累计销量：1-12月同比增长 13%



资料来源：中国汽车工业协会，浙商证券研究所

图 9：2020 年 12 月动力电池装机量为 13GWH，同比增长 33%

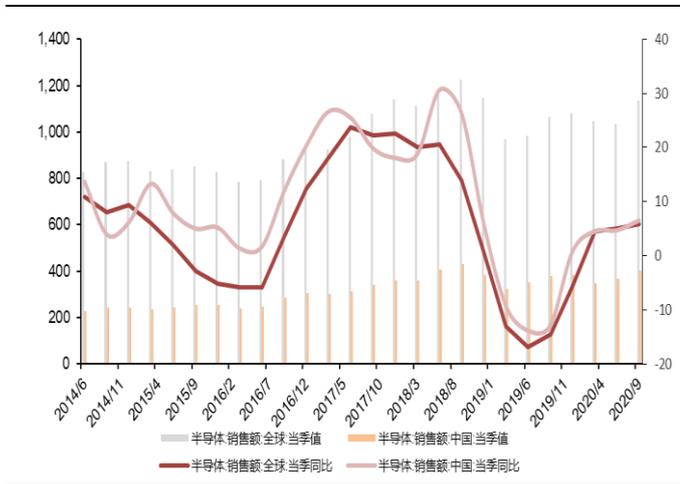


资料来源：GGII，浙商证券研究所

5.1.4. 半导体设备行业：12月北美半导体设备制造商出货金额同比增长7.6%

2020年三季度全球半导体销售额同比增长5.8%，中国半导体销售额同比上涨6.5%。国际半导体产业协会公布12月北美半导体设备制造商出货金额同比增长7.6%。

图 10：第三季度全球半导体销售增长5.8%、中国上涨6.5%



资料来源：SEMI，浙商证券研究所

图 11：2020年12月北美半导体设备出货量同比增长7.6%



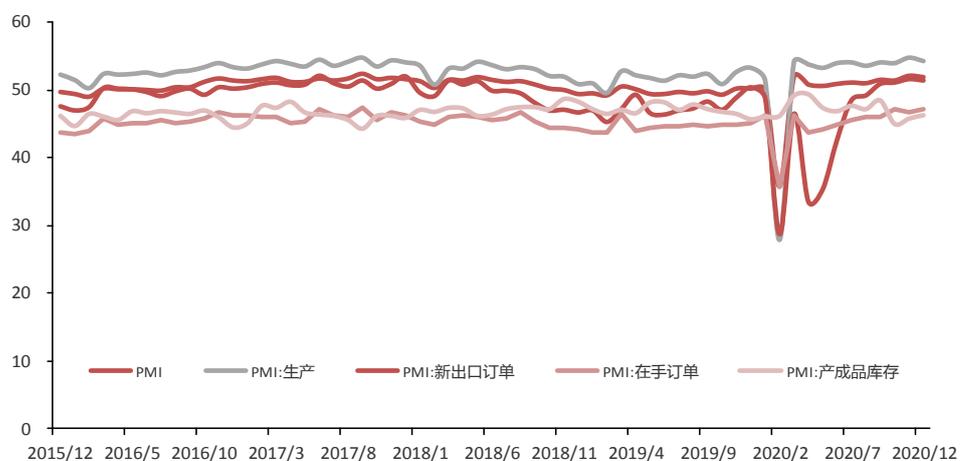
资料来源：SEMI，浙商证券研究所

5.1.5. 激光器行业：12月PMI：新出口订单减少0.2pct，9月以来永康五金交易景气指数平稳

IPG 2019年中国区收入34亿元，锐科激光全年收入在20亿元左右，创鑫激光全年收入在10个亿左右，中国区三家激光器公司合计收入64亿元，同比下滑5%。

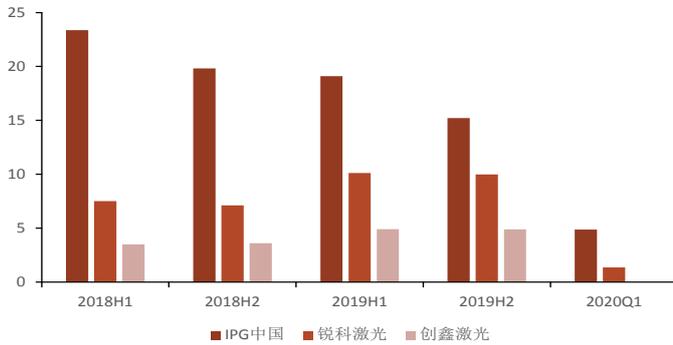
三家公司预计占中国市场规模的78%左右，我们判断2019年中国区激光器的市场规模大约在82亿元左右，同比增长6.5%。其中IPG、锐科激光、创鑫激光的市场份额分别为43%（-7pct）、锐科激光25%（+7pct），创鑫激光12%（+3pct）。

图 12：2020年12月PMI为51.9



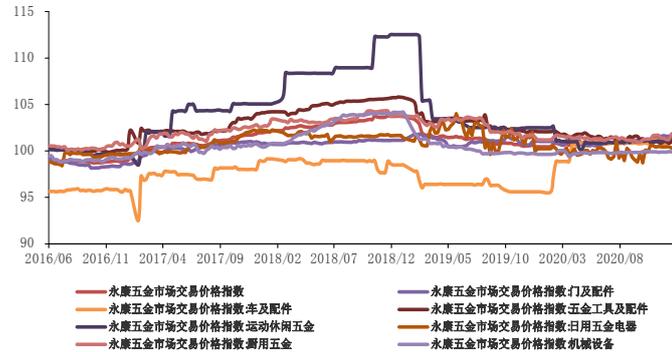
资料来源：Wind，浙商证券研究所（单位：%）

图 13: 2019 国产激光份额提升, IPG 市场份额下滑 7%



资料来源: Wind, ofweek, 浙商证券研究所

图 14: 1 月永康五金交易景气指数 101.19



资料来源: Wind, 浙商证券研究所 (单位: %)

5.1.6. 油气装备行业: 1 月第四周美国 EIA 原油库存环比减少 2%, API 环比减少 1%

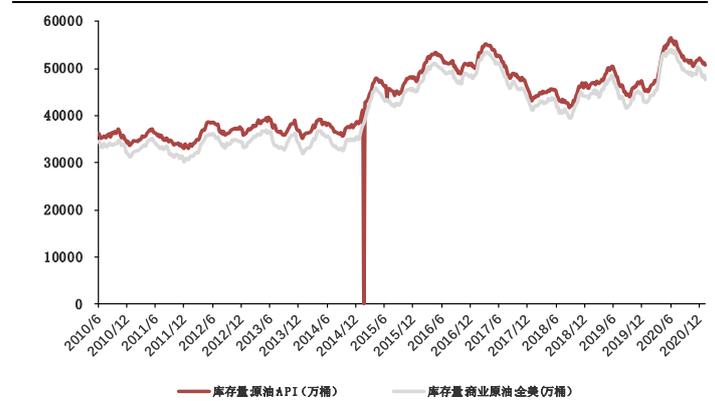
2020 年 12 月全球活跃钻机数 (不含中俄) 1104 台, 同比 2019 年 12 月减少 46%。1 月第四周 (1 月 22 日) 美国 EIA 油品及天然气库存 476653 万桶, 环比第三周减少 2%。美国 API 原油库存 50724 万桶, 环比第三周减少 1%。

图 15: 12 月全球活跃钻机数据 (不含中俄) 同比下滑 46%



资料来源: 贝格休斯, 浙商证券研究所 (单位: 台)

图 16: 01/22EIA 原油库存环比减少 2%, API 环比减少 1%



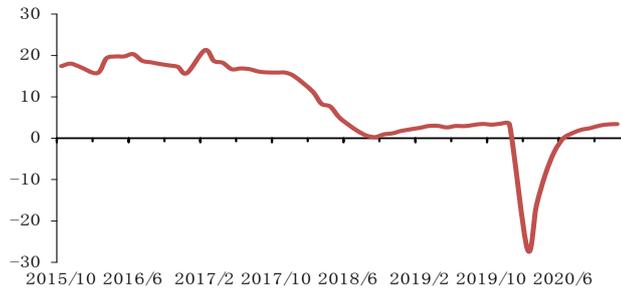
资料来源: Wind, 浙商证券研究所 (单位: 万桶)

5.2. 下游: 房地产与基建投资

房地产与基建投资完成额数据大幅修复: 2020 年 1-12 月, 固定资产投资完成额累计同比增加 2.9%; 房地产开发投资完成额累计同比增长 7.0%; 制造业投资累计下滑 2.2%; 基础设施建设投资 2020 年 1-12 月累计增长 3.4%。

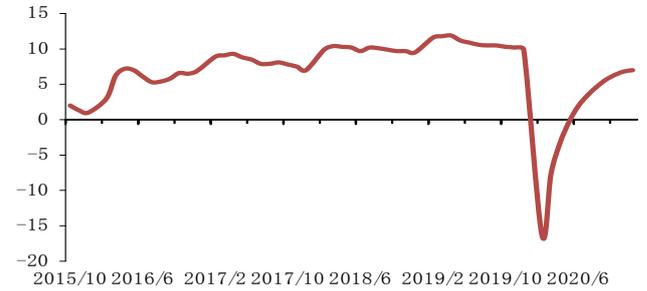
新一轮制造业补库存周期启动: 12 月份汽车制造业、通用设备制造业、专用设备制造业产成品存货同比分别增长 11.9%、10.7%、12.7%。

图 17: 基建投资: 1-12 月累计同比增长 3.4%



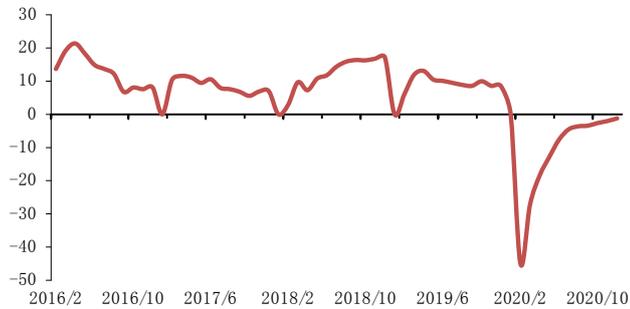
资料来源: 国家统计局, 浙商证券研究所 (单位: %)

图 18: 地产投资: 1-12 月累计同比增长 7.0%



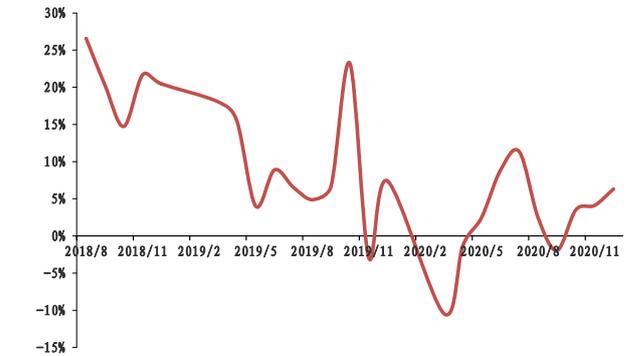
资料来源: 国家统计局, 浙商证券研究所 (单位: %)

图 19: 12 月房地产新开工面积累计降低 1.2%



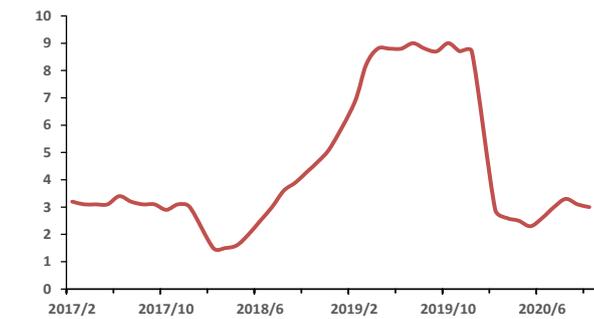
资料来源: Wind, 浙商证券研究所 (单位: %)

图 20: 12 月房地产新开工面积单月同比增加 6.3%



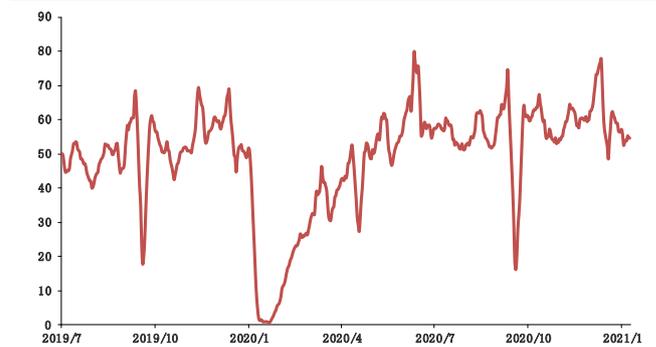
资料来源: Wind, 浙商证券研究所 (单位: %)

图 21: 10 月地产施工面积累计增速 3.0%



资料来源: Wind, 浙商证券研究所 (单位: %)

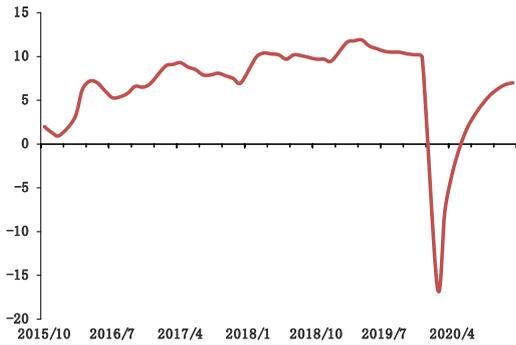
图 22: 30 大中城市商品房成交面积 MA7: 月同比下降 26.76%



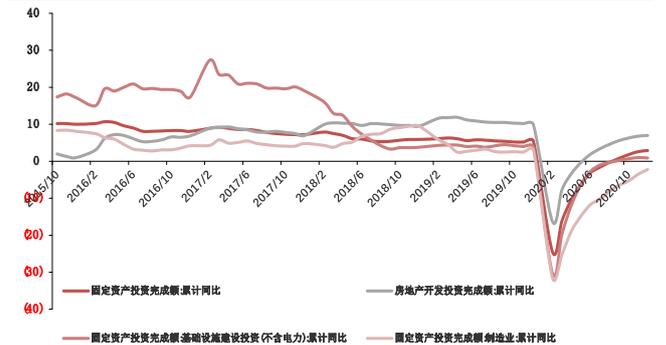
资料来源: Wind, 浙商证券研究所 (单位: 万平方米)

图 23: 12 月房地产开发投资完成额: 累计同比增加 7.0%

图 24: 1-12 月固定资产投资完成额累计同比增加 2.9%

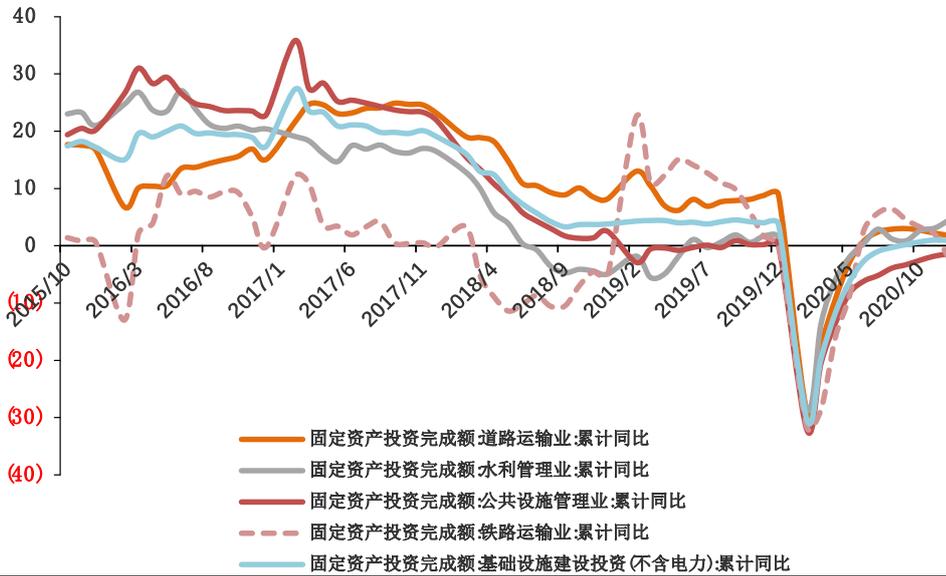


资料来源: Wind, 浙商证券研究所 (单位: %)



资料来源: Wind, 浙商证券研究所 (单位: %)

图 25: 12 月基建领域细分子行业投资额基本保持增长



资料来源: Wind, 浙商证券研究所 (单位: %)

图 26: 制造业投资 1-12 月累计下滑 2.2%



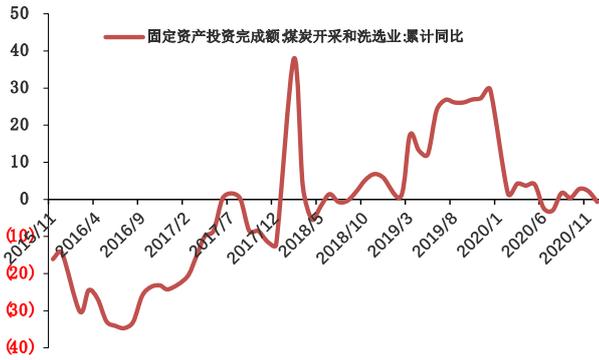
资料来源: 国家统计局, 浙商证券研究所 (单位: %)

图 27: 新一轮补库存周期开始启动



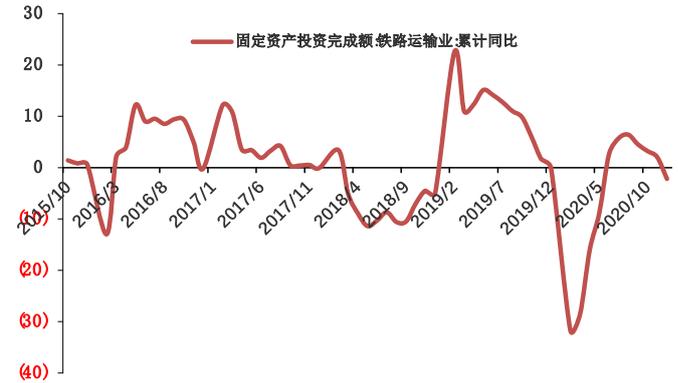
资料来源: 国家统计局, 浙商证券研究所 (单位: %)

图 28：煤炭开采洗选业投资：1-12 月累计投资下降 0.7%



资料来源：国家统计局，浙商证券研究所（单位：%）

图 29：铁路运输业投资：1-12 月投资增速同比下降 2.2%



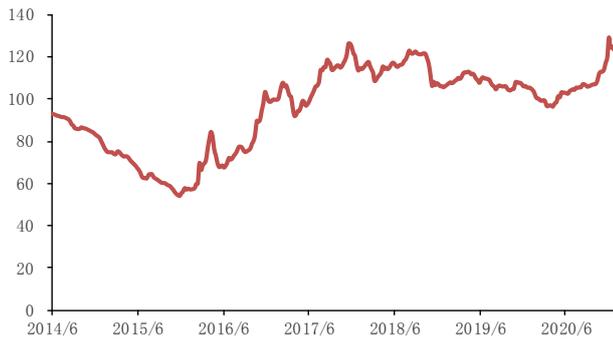
资料来源：国家统计局，浙商证券研究所（单位：%）

5.3. 上游：钢材综合价格

钢材价格指数：2021 年 1 月 22 日，钢材价格指数为 122.72，环比 1 月 15 日减少 0.69%。

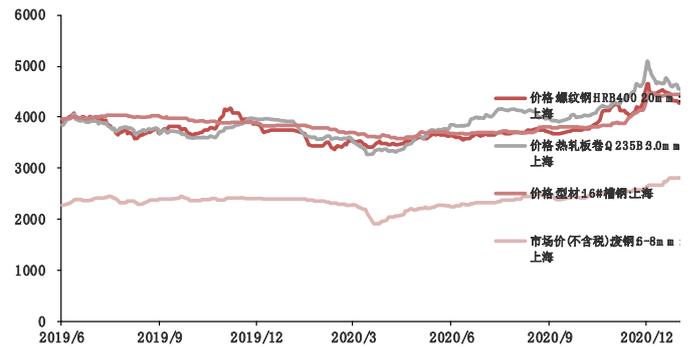
钢材：1 月 29 日螺纹钢价格为 4300 元/吨，环比上周五增加 0.23%。

图 30：钢材价格指数：环比减少 1.1%（周数据）



资料来源：Wind，浙商证券研究所（单位：%）

图 31：钢材价格：螺纹钢价格 4300 元/吨，环比增加 0.23%



资料来源：Wind，浙商证券研究所（单位：元/吨）

动力煤：1 月 29 日动力煤期货结算价格 778 元/吨，环比上周五下降 3.4%。

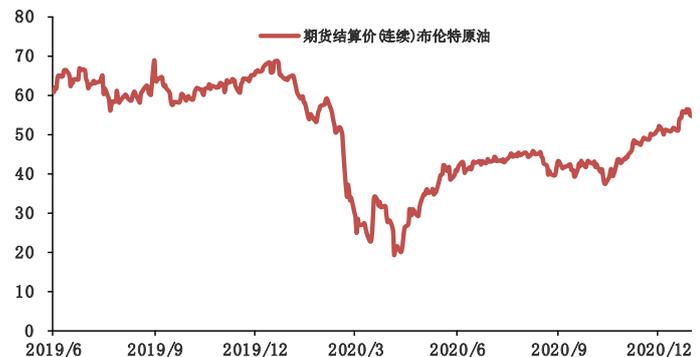
原油：1 月 28 日布伦特原油期货结算价 55.53 美元/桶，环比上周四下降 1%。

图 32：动力煤价格：环比下降 3.4%



资料来源：郑商所，浙商证券研究所（单位：元/吨）

图 33：布伦特原油期货结算价：环比下降 1%

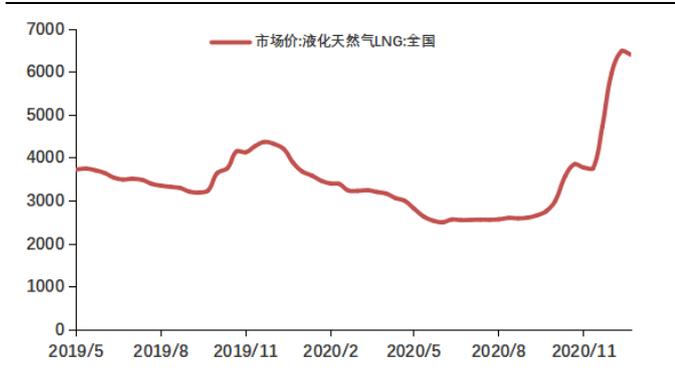


资料来源：IPE，浙商证券研究所（单位：美元/桶）

天然气：液化天然气 LNG 1 月 20 日市场价为 6456.9 元/吨，环比 1 月 10 日上升 1%

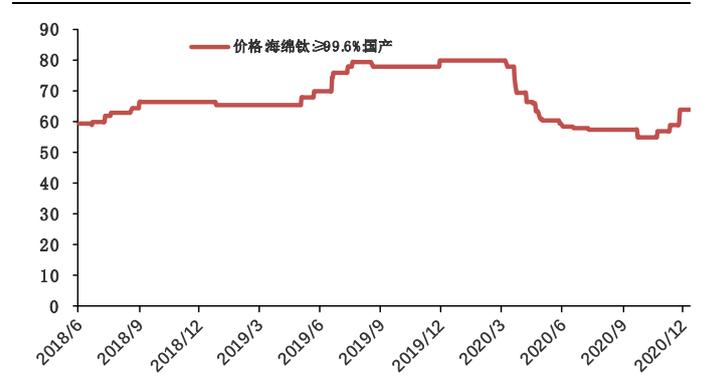
国产海绵钛：海绵钛价格 1 月 29 日价格为 66 元/千克，环比保持不变。

图 34：液化天然气 LNG 1 月 20 日市场价为 6456.9 元/吨



资料来源：Wind，浙商证券研究所（单位：元/吨）

图 35：国产海绵钛 1 月 29 日价格为 66 元/千克



资料来源：Wind，浙商证券研究所（单位：元/千克）

6. 风险提示

6.1. 基建及地产投资低于预期风险

工程机械需求主要来源于国内基础设施建设和房地产开发的资本开支。基建中铁路固定资产投资和轨交装备的需求息息相关。若基建或房地产投入下降，可能导致工程机械和轨交装备行业公司业绩下滑。

6.2. 原材料价格大幅波动风险

机械行业是中游制造业的代表，上游原材料价格通过成本对上市公司盈利产生很大影响，若上游原材料价格大幅增长，则企业会面临较大的业绩压力。

6.3. 中美贸易摩擦加剧风险

关于知识产权、进出口关税等多种问题上发达经济体与中国之间存在产生纠纷的可能，若此类情况导致国际贸易加剧，我们认为会对市场情绪产生冲击并对我国发展高端制造带来很大压力。

6.4. 新冠疫情扩散超预期影响制造业资本开支复苏的风险

若疫情扩散超预期，将持续影响全年补库存周期启动节奏，对下游需求造成较大的影响。

股票投资评级说明

以报告日后的 6 个月内，证券相对于沪深 300 指数的涨跌幅为标准，定义如下：

- 1、买入：相对于沪深 300 指数表现 +20% 以上；
- 2、增持：相对于沪深 300 指数表现 +10% ~ +20%；
- 3、中性：相对于沪深 300 指数表现 -10% ~ +10% 之间波动；
- 4、减持：相对于沪深 300 指数表现 -10% 以下。

行业的投资评级：

以报告日后的 6 个月内，行业指数相对于沪深 300 指数的涨跌幅为标准，定义如下：

- 1、看好：行业指数相对于沪深 300 指数表现 +10% 以上；
- 2、中性：行业指数相对于沪深 300 指数表现 -10% ~ +10% 以上；
- 3、看淡：行业指数相对于沪深 300 指数表现 -10% 以下。

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重。

建议：投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者不应仅仅依靠投资评级来推断结论

法律声明及风险提示

本报告由浙商证券股份有限公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格，经营许可证编号为：Z39833000）制作。本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但浙商证券股份有限公司及其关联机构（以下统称“本公司”）对这些信息的真实性、准确性及完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不发生任何变更。本公司没有将变更的信息和建议向报告所有接收者进行更新的义务。

本报告仅供本公司的客户作参考之用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告仅反映报告作者的出具日的观点和判断，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，投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及/或其关联人员均不承担任何法律责任。

本公司的交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。本公司没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。本公司的资产管理公司、自营部门以及其他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。

本报告版权均归本公司所有，未经本公司事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式复制、发布、传播本报告的全部或部分内容。经授权刊载、转发本报告或者摘要的，应当注明本报告发布人和发布日期，并提示使用本报告的风险。未经授权或未按要求刊载、转发本报告的，应当承担相应的法律责任。本公司将保留向其追究法律责任的权利。

浙商证券研究所

上海总部地址：杨高南路 729 号陆家嘴世纪金融广场 1 号楼 29 层

北京地址：北京市广安门大街 1 号深圳大厦 4 楼

深圳地址：深圳市福田区太平金融大厦 14 楼

上海总部邮政编码：200127

上海总部电话：(8621) 80108518

上海总部传真：(8621) 80106010

浙商证券研究所：<https://www.stocke.com.cn>