

机械行业

报告日期：2021年3月7日

关注“两会”3.65万亿元专项债；持续力推工程机械龙头

——机械行业周报（2021年3月第1周）

投资建议

【核心组合】三一重工、上机数控、恒立液压、中联重科、建设机械、先导智能、晶盛机电、迈为股份、捷佳伟创、杭氧股份、国茂股份、杰瑞股份、华测检测、捷昌驱动、浙江鼎力

【重点池】北方华创、中微公司、精测电子、杭可科技、东睦股份、徐工机械、日月股份、春风动力、八方股份、美亚光电、中密控股、巨星科技、金辰股份、矩子科技、锐科激光、柏楚电子、克来机电、广电计量、安车检测、杭叉集团、杭叉集团、康力电梯、杰克股份、弘亚数控、聚光科技、青鸟消防、中山金马、乐惠国际

【上周报告】【上机数控】与协鑫合建30万吨颗粒硅项目，战略意义重大！【青鸟消防】业绩符合预期，应急照明与智能疏散业务发展迅猛。【康力电梯】业绩超预期，收入创历史新高；规模效应提升盈利能力。【弘亚数控】一季度业绩翻倍以上增长。【杰瑞股份】业绩符合预期；油服民企龙头将受益行业复苏。

【核心观点】2月制造业PMI 50.6%，连续12个月处于枯荣线以上，机械行业景气度持续。其中（1）工程机械：“两会”政府工作报告中提出，拟安排地方政府专项债3.65万亿元。中央预算内投资安排6100亿元。继续支持促进区域协调发展的重大工程，推进“两新一重”建设，实施一批交通、能源、水利等重大工程项目，建设信息网络等新型基础设施，发展现代物流体系。政府投资更多向惠及面广的民生项目倾斜，新开工改造城镇老旧小区53万个。我们持续推荐工程机械龙头。（2）光伏设备：国务院发文推动提升可再生能源利用比例，大力推动风电、光伏发电发展，持续推荐光伏210单晶硅龙头。（3）锂电设备：头部动力电池企业扩产提速，重点推荐锂电设备龙头。

【工程机械】CME（工程机械杂志社）预估2021年2月挖掘机（含出口）销量2.2万台左右，同比增速约137%。3月恒立液压油缸排产有望创历史新高。我们预计2021年Q1挖掘机销量同比增速有望接近50%，全年销量增速超10%；龙头公司市占率将继续提升，三一重工挖掘机销量有望增长20%以上。持续看好挖掘机产业链，重点推荐：三一重工、中联重科、浙江鼎力、建设机械，持续看好：恒立液压、徐工机械、艾迪精密。

【光伏/风电设备】“碳中和”背景下，国家能源局出台2021年风光建设征求意见，以确保完成2030年非化石能源占比的目标。国务院发文推动提升可再生能源利用比例，大力推动风电、光伏发电发展；硅料硅片价格近期跳涨。光伏设备推荐上机数控、迈为股份、捷佳伟创、晶盛机电、金辰股份；风电设备推荐日月股份。

【锂电设备】头部动力电池企业扩产提速，2021年2月，国内锂电池产业链投扩产项目达15起，涉及投扩产金额达1037亿元。持续推荐锂电设备龙头先导智能、杭可科技。

【检验检测】中长期看，行业增长中枢维持在10%-15%，是中长期布局的优质赛道。持续看好华测检测、广电计量、安车检测、国检集团、苏试试验。

【消费升级】美欧日疫情整体好转，发达国家疫苗接种领先；以色列疫苗接种率居全球之首，已接种人群中新冠症状感染率降低了94%。2021年海外出口将由供给驱动转向需求拉动。看好线性驱动、全地形车和电踏车等消费升级的需求超预期，高空作业平台等资本品需求恢复反弹。重点推荐捷昌驱动、春风动力、浙江鼎力，建议关注八方股份。

【油服】油价创近一年新高。油价近期创近一年新高，油服行业预期改善。中海油2021年资本开支增长13-26%；国家能源安全、“七年行动计划”逻辑不变。期待油服公司订单量、价逐步验证。继续推荐杰瑞股份，关注中海油服。

【工业气体】1月新签云南16万方气体项目，是去年的57%。海外可比公司5000-8000亿市值。2月第三周液态气价584元/吨，同比增长20%，价格较坚挺。重点：杭氧股份。

风险提示：1) 基建及地产投资低于预期；2) 新冠疫情扩散超预期风险。

细分行业评级

工程机械	看好
光伏/锂电设备	看好
检验检测	看好

公司推荐

三一重工	买入
恒立液压	买入
浙江鼎力	买入
上机数控	买入
建设机械	买入
先导智能	买入
晶盛机电	买入
迈为股份	买入
捷佳伟创	买入
华测检测	买入
杭氧股份	买入
捷昌驱动	买入
国茂股份	买入

分析师：王华君

执业证书号：S1230520080005

wanghuajun@stocke.com.cn

分析师：郇桂龙

执业证书号：S1230520120001

taiguilong@stocke.com.cn

分析师：潘贻立

执业证书号：S1230518080002

panyili@stocke.com.cn

分析师：李锋

执业证书号：S1230517080001

lifengl@stocke.com.cn

报告撰写人：王华君、李锋、郇桂龙、潘贻立

联系人：张杨、李思扬、林子尧

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、杭可科技，看好赢合科技

【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】看好华测检测、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、春风动力、乐惠国际、中山金马，看好八方股份、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/缝切机械】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】推荐青鸟消防

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	3478	1.30	2.00	2.40	32	20	17	6.5	30%
	601100	恒立液压	1193	1.47	1.61	2.05	62	57	45	18.5	26%
	603338	*浙江鼎力	502	1.40	1.90	2.40	74	54	43	12.2	24%
	000157	*中联重科	1229	0.56	0.91	1.02	25	16	14	2.3	11%
	000425	徐工机械	533	0.43	0.49	0.63	16	14	11	1.7	11%
	600984	*建设机械	150	0.52	0.59	0.83	30	26	19	2.4	14%
	603638	艾迪精密	428	0.89	0.92	1.29	80	78	56	17.9	23%
	600761	安徽合力	118	0.88	1.06	1.26	18	15	13	2.1	14%
半导体装备	603298	*杭叉集团	217	0.74	0.97	1.18	34	26	21	4.3	16%
	002371	北方华创	910	0.67	1.01	1.50	273	181	122	14.3	7%
	688012	中微公司	649	0.37	0.00	0.81	328	210	149	14.8	6%
	300316	*晶盛机电	451	0.50	0.70	1.10	70	50	32	9.2	15%
	300567	精测电子	138	1.07	1.08	1.49	52	52	37	9.1	21%
	300604	长川科技	109	0.04	0.31	0.42	872	114	82	10.9	2%
光伏装备	603690	至纯科技	111	0.45	0.60	0.89	77	59	39	3.5	11%
	603185	*上机数控	401	0.70	2.20	7.30	208	66	20	7.0	11%
	300316	*晶盛机电	451	0.50	0.70	1.10	70	50	32	9.2	15%
	300724	*捷佳伟创	318	1.20	1.90	2.60	83	52	38	11.2	16%
锂电设备	300751	*迈为股份	250	4.80	7.30	11.10	91	60	39	11.6	20%
	300450	*先导智能	711	0.87	0.95	1.29	90	83	61	12.9	20%
	688006	*杭可科技	269	0.73	0.99	1.61	92	68	42	10.4	19%
检验检测	300457	赢合科技	127	0.44	0.57	0.75	44	34	26	2.4	5%
	300012	华测检测	415	0.29	0.30	0.40	89	83	58	11.3	16%
	2967	广电计量	173	0.66	0.42	0.60	50	78	54	10.8	15%
	300572	安车检测	71	0.98	1.17	1.72	38	31	21	7.5	25%
	300416	苏试试验	46	0.65	0.61	0.78	35	37	29	4.6	11%
	603060	国检集团	105	0.68	0.00	0.67	36	37	37	7.7	17%
口腔 CT	002690	*美亚光电	279	0.81	0.95	1.18	51	44	35	12.8	23%
激光设备	300747	锐科激光	234	1.69	1.02	1.53	48	80	53	9.6	15%
	688188	柏楚电子	315	2.96	0.00	4.87	107	85	65	11.9	20%
智能装备	603960	克来机电	78	0.57	0.58	0.82	53	52	36	8.5	18%
	002747	埃斯顿	239	0.08	0.16	0.29	356	179	97	14.6	4%
	002698	博实股份	144	0.30	0.00	0.54	47		26	5.6	14%
	603666	*亿嘉和	124	2.59	3.62	4.70	34	25	19	9.4	23%
	300024	机器人	189	0.19	0.19	0.25	65	64	49	2.9	5%
油服	002353	*杰瑞股份	415	1.42	1.76	2.11	31	25	21	3.8	15%
	601808	中海油服	814	0.52	0.56	0.75	33	30	23	2.2	7%
	600583	海油工程	216	0.01	0.15	0.24	488	32	20	1.0	0%

工业气体	002430	*杭氧股份	312	0.66	0.88	1.18	49	37	27	4.6	11%
	688268	华特气体	72	0.81	0.00	1.23	74	-	49	5.9	8%
轨交装备	601766	中国中车	1914	0.40	0.38	0.44	17	17	15	1.4	9%
	600528	中铁工业	199	0.73	0.84	1.05	12	11	9	1.1	9%
	688009	中国通号	616	0.38	0.00	0.39	15	-	15	1.5	11%
	603500	*祥和实业	23	0.5	0.56	0.69	27	24	19	2.7	10%
	000976	*华铁股份	103	0.19	0.28	0.35	34	23	18	2.2	7%
电梯	600835	上海机电	197	1.06	1.15	1.25	18	17	15	1.7	10%
	002367	*康力电梯	84	0.32	0.61	0.74	33	17	14	2.7	8%
消费升级	603583	*捷昌驱动	198	1.10	1.90	2.40	66	38	30	5.8	17%
	603489	八方股份	251	3.50	3.58	4.84	60	58	43	11.4	27%
	603129	*春风动力	198	1.30	26.00	4.00	113	6	37	15.6	18%
	603076	*乐惠国际	36	-0.30	1.40	1.90	-122	30	21	4.5	-3%
	300756	*金马游乐	24	1.10	0.50	1.60	22	48	15	2.3	0
基础件	603218	*日月股份	347	0.60	1.20	1.50	60	30	24	4.3	15%
	603308	应流股份	134	0.30	0.41	0.61	92	67	45	3.6	4%
	300470	*中密控股	96	1.12	1.15	1.52	41	40	30	5.0	18%
	603915	*国茂股份	176	0.61	0.75	0.95	61	50	39	7.2	17%
木工机械	002833	*弘亚数控	125	1.41	1.62	2.08	41	36	28	7.1	24%
缝纫机械	603337	*杰克股份	161	0.68	0.71	1.01	53	51	36	5.6	12%
停车设备	300420	*五洋停车	44	0.22	0.26	0.33	23	20	16	1.8	10%
3D 打印	688333	*铂力特	131	0.90	1.10	1.90	182	149	86	11.3	10%
/MIM	600114	*东睦股份	54	0.50	0.14	0.51	17	62	17	2.1	12%
智能水表	603700	*宁水集团	53	1.04	1.39	1.87	25	19	14	3.8	24%
消防设备	002960	青岛消防	113	1.50	1.80	2.20	31	26	21	3.4	17%

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 3 月 5 日收盘。）

3. 行业动态

3.1. 【工程机械】CME 预估 2021 年 2 月挖掘机国内销量 1.8 万台左右，同比增速约 160%；2 月重卡销量 11.2 万辆刷新纪录，连续 11 个月创新高

【CME 预估 2021 年 2 月挖掘机国内销量 1.8 万台左右，同比增速约 160%】

CME 预估 2021 年 2 月挖掘机（含出口）销量 2.2 万台左右，同比增速约 137%左右；其中国内预估销量 1.8 万台，同比增速约 160%；出口预估 0.4 万台，同比增速 69%。（第一工程机械网）

按照预测值，2021 年 1-2 月挖掘机销量 4.2 万台，同比增速约 116%，其中国内 3.4 万台，同比增速 132%；出口市场 0.76 万台，同比增速 66%。

预计 2021 年 Q1 挖掘机销量同比增速接近 50%。挖机行业市场集中度持续提升，国产品牌市占率持续提升。预计 2021 年挖机销量有望达 10% 以上增速；龙头公司市占率将继续提升，三一重工挖掘机销量有望增长 20% 以上。

【2月重卡销量11.2万辆刷新纪录，连续11个月创新高】

从去年4月份以来，重卡行业需求一直很旺盛，社会物流运输需求持续增长。今年2月份，重卡市场交出了11.2万辆、同比爆发式上涨198%，已连续第11个月创历史销量新高。

由于去年疫情的影响和今年春节的因素，我们综合比较1—2月累计销量。数据显示：2021年1-2月重卡累计销量约29.3万辆，比2020年1-2月增长90%，比2019年1-2月增长66%。总体而言，1—2月国内重卡销量延续了2020年高增长的势头。权威机构表示：我们继续看好重卡板块，推荐受益于重卡需求景气的企业，如一汽解放等（慧聪工程机械网）

【2020年机械工业增加值增速同比增长6%】

2020年全年机械工业增加值增速同比增长6%，超出年初预期。机械工业主要涉及的5个国民经济行业大类中，电气机械和器材制造业增长8.9%、汽车制造业增长6.6%、专用设备制造业增长6.3%、通用设备制造业增长5.1%、仪器仪表制造业增长3.4%；主要涉及的52个行业种类里43个行业增加值实现了增长。（第一工程机械网）

3.2. 【智能装备】上海：抢占新能源和智能网联汽车产业发展高地；中国首个空间站蓄势待发；未来五年亚洲将部署超过5.7亿台智能电表

【上海：抢占新能源和智能网联汽车产业发展高地】

3月2日，第四届进口博览会汽车展区智慧出行专区宣介会顺利召开。据盖世汽车从会上了解，上海计划抢占新能源和智能网联汽车产业发展高地，力争2025年新能源汽车的产量超过120万辆，产值超过3500亿元。（智能制造网）

【未来五年亚洲将部署超过5.7亿台智能电表】

研究公司BergInsight发布的一份新报告探讨了2021年至2025年间中国、印度、日本和韩国部署智能电表的情况。研究显示，2021年至2025年间，中国、印度、日本和韩国将部署约5.723亿台智能电表。这些市场的整体智能电表普及率为69%，相当于2019年底的安装基数为6.533亿台。预计未来几年，中国将占整个亚洲智能电表需求的70%-80%，目前，中国已开始大规模更新取代早期的智能电表安装。这一需求继续完全由国内制造商来满足，其中许多制造商的产量和收入已经达到全球最大的智能计量公司的水平。虽然中国已经完成了第一波推广，但日本和韩国将是下一个覆盖全国的市场，可能在未来3-4年内完成。（智能制造网）

3.3. 【光伏设备】两个“一体化”启动！两部委印发源网荷储一体化、多能互补发展指导意见

【两个“一体化”启动！两部委印发源网荷储一体化、多能互补发展指导意见】

近日，国家发展改革委、国家能源局发布《关于推进电力源网荷储一体化和多能互补发展的指导意见》。根据文件，在落实主体责任方面，各省级能源主管部门是组织推进源网荷储一体化和多能互补项目的责任主体，应会同国家能源局派出机构积极组织相关电源、电网、用电企业及咨询机构开展项目及实施方案的分类组织、研究论证、评估筛选、编制报送、建设实施等工作（北极星太阳能光伏网）

【规则大变！国家能源局就 2021 年风电、光伏发电开发建设事项征求意见】

日前，国家能源局综合司就 2021 年风电、光伏发电开发建设有关事项一文向各省以及部分投资商征求了意见。根据文件，2021 年风电、光伏发电量占全社会用电量的比重达到 11% 左右。需要注意的是，该文件仅为征求意见稿，后续还会根据反馈意见进行完善。（北极星太阳能光伏网）

【5 个光伏项目！2021 年江苏省重大项目清单出炉】

近日，江苏 2021 年度省重大项目清单正式出炉，今年清单初步安排项目 240 个，其中实施项目 220 个、储备项目 20 个，年度计划投资 5530 亿元，较上年初增加 120 亿元。其中，涉及 5 个光伏相关项目，项目类型包括电池组件项目以及硅片项目。（北极星太阳能光伏网）

3.4. 【半导体设备】凌华科技推出新一代高性能入门级四轴运动控制卡；美专家建议联合日、荷对中国实施设备出口禁令**【凌华科技推出新一代高性能入门级四轴运动控制卡，搭配独家 APS 软件平台 让开发升级更容易】**

全球领先的边缘计算解决方案提供商—凌华科技推出了全新的支持 PCI Express 接口的四轴脉冲运动控制卡 AMP-104C，是 AMP 产品系列的入门级选择。AMP-104C 能够满足点对点移动的运动控制的基本应用需求，非常适合半导体、自动光学检测（AOI）、LCD、PCB 及 3C 行业的简易入门自动化设备应用。（半导体行业观察）

【MediaTek 发布全新 4K 智能电视芯片，开启 AI 影音时代】

MediaTek 发布最新 4K 智能电视芯片 MT9638，集成独立 AI 处理器 APU，充分发挥 AI 高能效，支持 AI 超级分辨率（AI-SR）、AI 图像画质增强（AI-PQ）和 AI 语音助手等 AI 技术，同时具备 MEMC 运动补偿功能。（半导体行业观察）

【美专家建议联合日、荷对中国实施设备出口禁令】

美国国家安全委员会(NSC) 周一(1 日) 建议国会加强压制芯片制造技术出口到中国的力道，拉拢日本、荷兰等半导体生产设备，防止中国在未来几年内在半导体业超越美国。（半导体行业观察）

3.5. 【锂电设备】辉能携手越南 VinFast 布局固态电池；工信部：新能源汽车正在“爬坡过坎”**【辉能携手越南 VinFast 布局固态电池】**

日前，辉能科技与越南汽车品牌 VinFast 签署合作备忘录（MOU），双方将成立合资公司，共同加速在越南当地的固态电池商业化脚步。根据协议内容，合资公司将具有辉能固态电池的优先采购权，并且获得辉能的固态电池封装专利技术 MAB(多轴双极封装技术)授权，能够在越南率先生产辉能的 CIM/CIP 固态电池包。

据悉，辉能将负责供应固态电池 Inlay(固态电池芯的半成品，由正负极、固态电解质组成)，生产基地的规模将在 2022 年前达到 1-2GWh，足以支持 VinFast 在 2023-2024 年量产固态电池车的计划。（高工锂电）

【工信部：新能源汽车正在“爬坡过坎”】

3月1日，国新办就工业和信息化发展情况举行新闻发布会。

工业和信息化部部长肖亚庆指出，我国新能源汽车产销量连续6年位居全球第一，累计推广了超过550万辆。

这得益于各个地方、各个部门，特别是各个企业的共同努力，新能源汽车产业在基础材料、基础零件、电机、电控、电池以及整车各方面都取得了实质性突破。

去年全球新能源汽车整个汽车销售量有所下降，中国新能源汽车仍然一枝独秀，保持了10.9%的较高增速，而且趋势继续在增加，成为新的亮点。（高工锂电）

【锂电池产业链2月投扩产追踪】

据高工锂电不完全统计，2021年2月，国内锂电池产业链投扩产项目达15起，其中动力电池8起，上游材料7起，涉及投扩产金额达1037亿元。

具体来看，2月份投扩产项目有以下特点：

- 1、头部动力电池企业扩产提速。**2月动力电池扩产主力军仍然集中在头部企业，包括宁德时代、中航锂电、蜂巢能源、亿纬锂能、时代上汽均传来扩产消息等。即便是在春节期间，动力电池企业规划开工、加班的消息也不曾间断。
- 2、3C龙头锂电池龙头密集扩产。**来自小动力、电动工具、TWS蓝牙耳机、智能穿戴、智能音箱、电子烟、无人机等新兴消费类电子产品需求日益扩大，3C龙头锂电池龙头扩产步伐也在加快。
- 3、上游材料企业瞄准红利市场加快出击。**相比于1月材料扩产项目以正极材料为主（详情点击：锂电产业链1月份投扩产追踪），2月材料扩产项目集中瞄准产能紧缺的碳酸锂、电解液、结构件、铜箔、添加剂、磷酸铁锂等。
- 4、产业投资回归理性。**动力电池产业链扩张以增大体量、增强核心竞争力或横向产业链条投资延伸为主，扩产以客户深度绑定、市场确定性为前提，跨界入局的豪掷扩产规划快速受到质疑。

3.6. 【轨交装备】国家综合立体交通网规划，铁路发展任重道远；长三角铁路春游运输方案出台，预计发送旅客4400万人次

【TUV莱茵助力慧翰获阿联酋eCall证书】

近日，国际独立第三方检测、检验和认证机构德国莱茵TUV集团依据阿联酋法规UAE.S 5019:2018，协助慧翰微电子股份有限公司（以下简称“慧翰”）开展车辆事故紧急呼叫系统(eCall)STU（独立技术单元）及零部件级别认证测试，并成功获得阿联酋电信及通信管理机构(简称TRA)颁发的eCall证书，同时也是国内首家获此证书的eCall产品制造商。（铁路建设规划）

【国家综合立体交通网规划，铁路发展任重道远】

《规划纲要》明确到2035年，铁路网总规模将达到20万公里，其中高速铁路包含部分城际铁路，将达到7万公里左右，建设“八纵八横”高速铁路主通道，以及区域性高速铁路，形成高效的现代化高速铁路网。普速铁路包含部分市域铁路，将达到13万公里。同时，加快都市圈市域铁路建设，促进干线铁路、城际铁路、市域(郊)铁路和城市轨道交通“四网融合”发展。（铁路建设规划）

【长三角铁路春游运输方案出台，预计发送旅客4400万人次】

3月4日，新华日报·交汇点记者从中国铁路上海局集团有限公司获悉，长三角铁路近日出台春游运输方案，预计发送旅客4400万人次，日均发送157.1万，客流恢复至疫前同期的76.8%；铁路部门计划启用60对高峰线列车、增开17对动车组列车，帮助旅客赶赴一场与春天的约会。（RT 轨道交通）

3.7. 【油气装备】中国石化目标新增储气能力22.62亿方；近十年我国石油资源量新增101亿吨

【中石油地质储量连续15年超6亿吨】

近日，记者从自然资源部召开的找矿突破战略行动十年成果新闻发布会上获悉，我国找矿突破战略行动取得丰硕成果。作为我国最大的油气生产供应企业，中国石油实现年新增石油探明地质储量连续15年超6亿吨，年新增天然气探明地质储量连续14年超4000亿立方米，是历史上持续时间最长的储量增长高峰期。（中国能源网）

【中国石油保持储量持续高峰增长】

2月25日，记者从自然资源部召开的找矿突破战略行动十年成果新闻发布会上获悉，我国找矿突破战略行动取得丰硕成果。作为我国最大的油气生产供应企业，中国石油实现年新增石油探明地质储量连续15年超6亿吨，年新增天然气探明地质储量连续14年超4000亿立方米，是历史上持续时间最长的储量增长高峰期。（中国能源网）

【准噶尔盆地首个千亿方气田累产破100亿立方米】

3月1日从新疆油田采气一厂获悉，截至1日，位于新疆北部准噶尔盆地的克拉美丽气田历经13年，累计产气量突破100亿立方米，为“十四五”新疆油田开创2000万吨现代化大油气田建设新局面奠定了坚实基础。（中国能源网）

【欧佩克+已就减产规模达成协议：除了哈萨克斯坦和俄罗斯，其他成员国将延长减产计划】

欧佩克+已就减产规模达成协议，除了哈萨克斯坦和俄罗斯，其他成员国将延长减产计划。欧佩克+将在4月份再次开会，决定5月份及以后的产量水平。（石油观察）

4. 公司动态

工程机械：

【杭叉集团】杭叉集团（603298）向不特定对象发行可转换公司债券（以下简称可转债）项目顺利通过中国证券监督管理委员会第十八届发行审核委员会2021年第23次发审委会议审核。根据审核结果，杭叉集团本次发行可转债申请符合发行条件、上市条件和信息披露要求。

【艾迪精密】公司公布股权激励计划草案，彰显未来三年业绩增长信心。公司将授予限制性股票合计300万股，占总股本0.50%，授予价格36.80元/股，本次授予对象为公司中高层管理人员和技术骨干共计426人。解除限售条件为21/22/23年相对19年的扣非净利润增长率不低于130%/200%/290%。

光伏装备:

【上机数控】3月2日晚，上机数控公告称，公司于2月28日与港股上市公司保利协鑫能源(3800.HK)旗下的江苏中能硅业科技发展有限公司签订了《战略合作框架协议》，拟就在内蒙古投资建设颗粒硅生产及下游应用领域的研发项目展开深入合作，规模达180亿。

【上机数控】3月5日，上机数控发布关于签订重大采购合同的公告，2021年7月至2024年6月由公司及其全资子公司弘元新材料(包头)有限公司向新材与新疆大全新能源股份有限公司采购原材料多晶硅料5.27万吨，按照当前市场价格测算，预计采购金额约为55.34亿元(含税)。上机数控表示公司于2019年拓展单晶硅业务，产能逐步扩大，在生产过程中对原材料的需求也逐步增加，为充分保障原材料的供应，公司及下属全资子公司弘元新材与新疆大全新能源股份有限公司就“多晶硅料”的采购签订合同，预计2021年7月至2024年6月采购数量为5.27万吨。

【晶盛机电】晶盛机电公告，公司董事阮雪梅因个人原因辞去公司第四届董事会董事职务，辞职后将不再担任公司任何职务。

锂电设备:

【赢合科技】3月4日，公司发布公告，公司收到持股5%以上股东、董事、CEO王维东转来的证监会《调查通知书》，因涉嫌操纵证券市场，证监会决定对王维东立案调查。据赢合科技此前公告，王维东因涉嫌操纵证券、期货市场罪，于2021年1月15日被公安机关采取刑事拘留。

检验检测:

【华测检测】华测检测在3月3日，发生2笔大宗交易。

第1笔成交价格为26.52元，成交182.88万股，成交金额4,850.00万元，买方营业部为中国银河证券股份有限公司深圳深业上城证券营业部，卖方营业部为平安证券股份有限公司深圳深南大道证券营业部。

第2笔成交价格为26.52元，成交118.78万股，成交金额3,150.00万元，买方营业部为中国银河证券股份有限公司深圳深业上城证券营业部，卖方营业部为平安证券股份有限公司深圳深南大道证券营业部。

【苏试试验】3月1日，苏试试验公布，截至2021年2月26日，公司通过股票回购专用账户以集中竞价方式实施回购公司股份累计144.1977万股，占公司截至2021年2月26日总股本的0.71%，最高成交价为24.38元/股，最低成交价为22.52元/股，成交总金额为3331.52万元(含交易费用)。

【安车检测】根据中国证监会《上市公司股权激励管理办法》、深圳证券交易所、中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司有关规则的规定，深圳市安车检测股份有限公司完成了2020年股票期权激励计划的授予登记工作

智能装备:

【博实股份】3月4日，公司收到与中国石油天然气股份有限公司广东石化分公司签订的“全自动重膜(FFS)包装码垛设备买卖合同”，合同金额为人民币7990万元。

【亿嘉和】亿嘉和3月3日盘后公告，自2020年12月19日至2021年3月2日期间，公司及下属全资子公司、控股子公司累计收到政府补助金额共计人民币3485.45万元。

油服：

【中海油服】北京3月3日，记者从中国海油旗下中海油田服务股份有限公司(下称“中海油服”)获悉，由中国自主研发合成基钻井液的恒流变温度范围指标超越当前国际同类型技术，分别突破最低3°C和最高180°C的极限温度。

【杰瑞股份】公司公布，“奋斗者5号”员工持股计划锁定期将于2021年3月2日届满。

轨交装备：

【祥和实业】浙江天台祥和实业股份有限公司于近日收到三级全资子公司富适扣铁路器材(浙江)有限公司的通知，因其业务发展需要，富适扣注册资本增加至500万美元。相关工商变更登记手续已办理完毕，并取得了台州市市场监督管理局换发的《营业执照》。

【中国中车】3月3日，据上清所消息，中国中车股份有限公司拟发行2021年度第四期超短期融资券。

【中铁工业】中铁工业公告，公司公司董事会于2021年3月2日收到董事、总经理李建斌的书面辞职报告，李建斌因工作变动，申请辞去公司董事、董事会战略委员会委员、董事会提名委员会委员及总经理职务。李建斌的辞职报告于送达董事会时生效。

消费升级：

【捷昌驱动】2020年12月29日，公司第四届董事会第十三次会议和第四届监事会第十一次会议审议通过了《关于回购注销部分限制性股票的议案》，同意对已离职的3名激励对象所持有的已获授但尚未解除限售的2.3746万股限制性股票进行回购注销，其中离职的激励对象陈泽、叶良杰数量合计为1.6746万股，回购价格为9.46元/股；离职的激励对象吴江颖数量为0.7万股，回购价格19.44元/股。

【春风动力】浙江春风动力股份有限公司于2021年1月15日召开公司第四届董事会第二十一次会议、第四届监事会第二十二次会议审议通过了《关于拟注销部分已获授但尚未行权股票期权的议案》、《关于调整2019年第二期股票期权激励计划股票期权行权价格的议案》、《关于2019年第二期股票期权激励计划第一个行权期行权条件成就的议案》，独立董事发表了同意的独立意见，北京安杰(上海)律师事务所出具相关法律意见书。

基础件：

【国茂股份】江苏国茂减速机股份有限公司下属全资子公司捷诺传动系统(常州)有限公司根据目前的经营情况及未来发展规划，将进行项目扩建，公司拟以现金出资方式对捷诺传动进行增资，增资金额为人民币20,000万元。本次增资事项完成后，捷诺传动注册资本将由人民币10,000万元变更为人民币30,000万元。

木工机械:

【弘亚数控】弘亚数控 2021 年 3 月 3 日晚间发布公告称，股东李茂洪 2020 年 12 月 23 日至 2021 年 3 月 2 日期间，通过竞价交易和大宗交易累计减持 168.27 万股股票，占公司总股本的 0.78%。

【弘亚数控】公司发布 2021 年第一季度业绩预告，公司预计 2021Q1 归属上市公司股东净利润为 9500-15000 万元，比上年同期增长 102.17%-144.73%，EPS 预计实现 0.44-0.55 元/股。

【弘亚数控】公司发布 2020 年度业绩快报，报告期内公司主营业务经营情况保持良好增长态势，全年实现营业收入 169,019.61 万元，同比增长 28.92%；实现营业利润 41,741.45 万元，同比增长 16.01%；实现利润总额 41,665.14 万元，同比增长 15.93%；实现归属于上市公司股东的净利润 35,049.39 万元，同比增长 15.16%。

3D 打印/MIM:

【铂力特】铂力特公告，公司持股 5% 以上股东西安西北工业大学资产经营管理有限公司（“西工大资产管理公司”）计划通过集中竞价及大宗交易方式累计减持不超过 320 万股，合计减持不超过公司总股本的 4%。

目前，西工大资产管理公司持有公司股份 584.36 万股，占总股本的 7.3%。

【东睦股份】粉末冶金龙头公司东睦股份 3 月 5 日晚间公告，为进一步整合公司 MIM（金属注射成形）产业资源，公司控股子公司上海富驰拟新增股本 1162.98 万股。其中，公司以持有的东莞华晶公司 75% 股权认购新增股本 872.23 万股，累计占上海富驰增资扩股后 75% 的股权，与增资前保持不变。

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：1 月挖掘机单月销量同比增长 97.2%，小松开机小时数同比上升 87.0%

挖掘机：2021 年 1 月挖掘机销量 1.96 万台，同比增长 97.2%。1 月小松开工小时数 110.5 小时，同比上升 87.0%。

图 1：挖掘机 1 月单月销量同比增长 97%

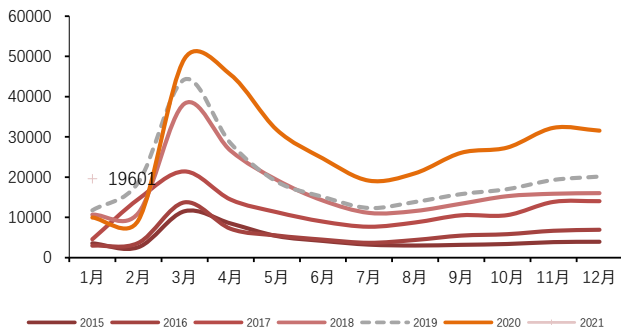
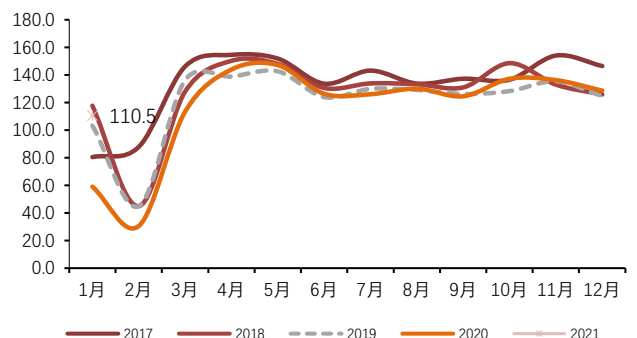


图 2：1 月小松开工小时数 110.5 小时，同比上升 87%

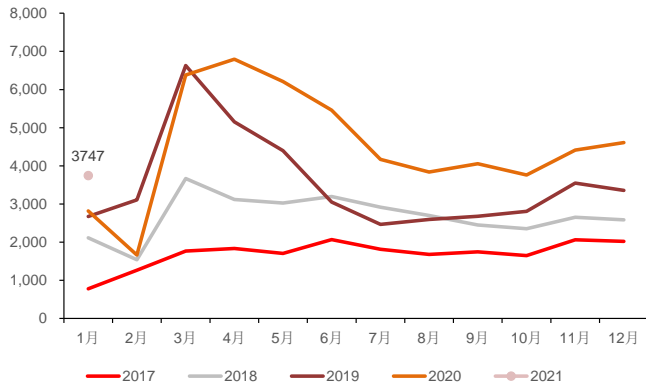


资料来源：中国工程机械工业协会，浙商证券研究所（单位：台）

资料来源：小松官网，浙商证券研究所（单位：小时）

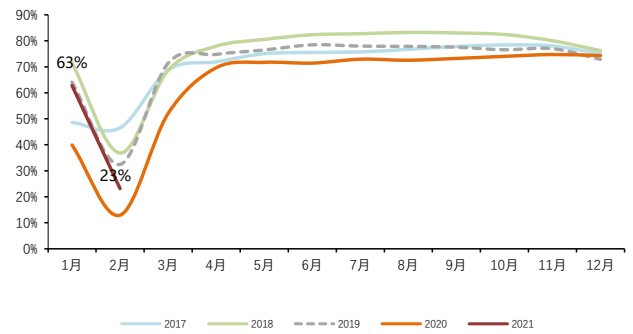
起重机：2021年1月汽车起重机销量3747台，同比增长33%；2021年2月庞源租赁吨米利用率23.1%。

图 3：汽车起重机 1 月销量同比增长 33%（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）

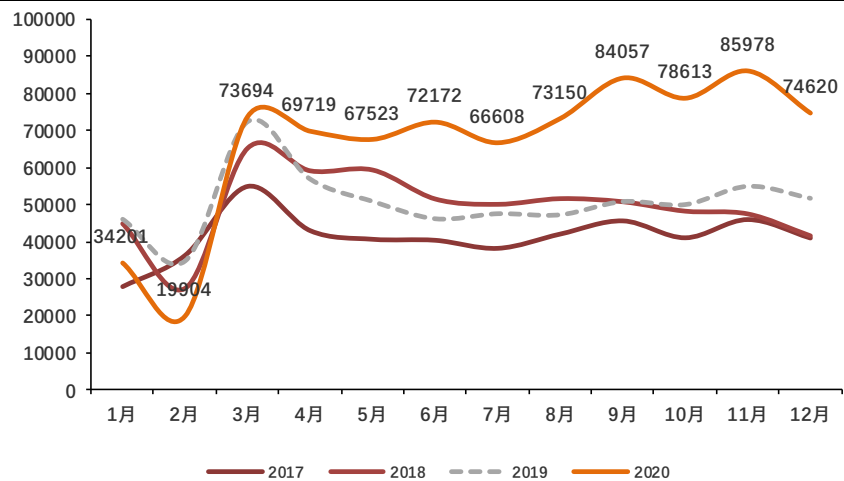
图 4：2 月庞源租赁吨米利用率 23.1%



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%

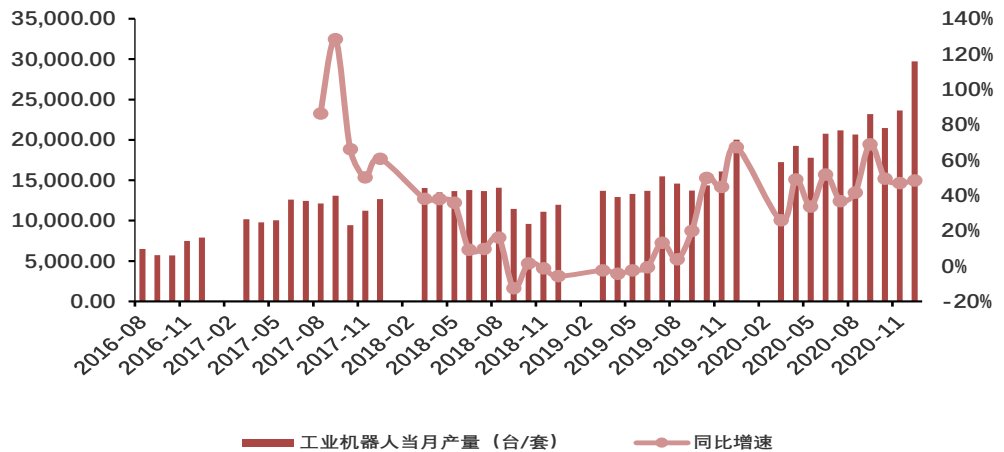


资料来源：Wind，浙商证券研究所（单位：台）

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%；2020 年全年累计产量 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%

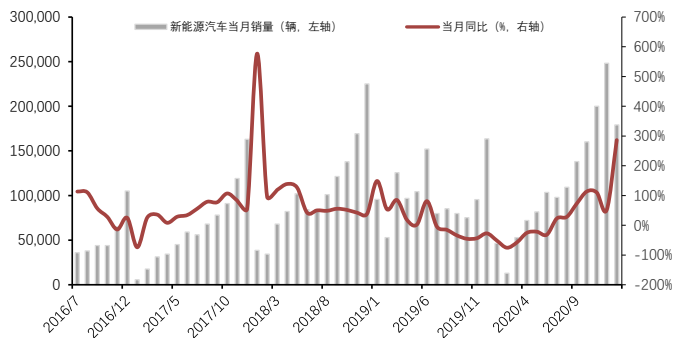


资料来源：国家统计局，浙商证券研究所（单位：台）

5.1.3. 新能源汽车：1月销量单月同比增长 286%

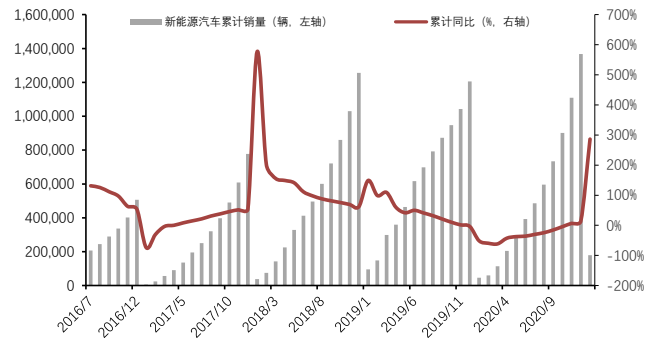
2021 年 1 月新能源汽车销量为 17.92 万辆，同比增长 286%，2021 年 1 月累计销量同比上升 286%。

图 7：新能源汽车月销量：1月单月同比增长 286%



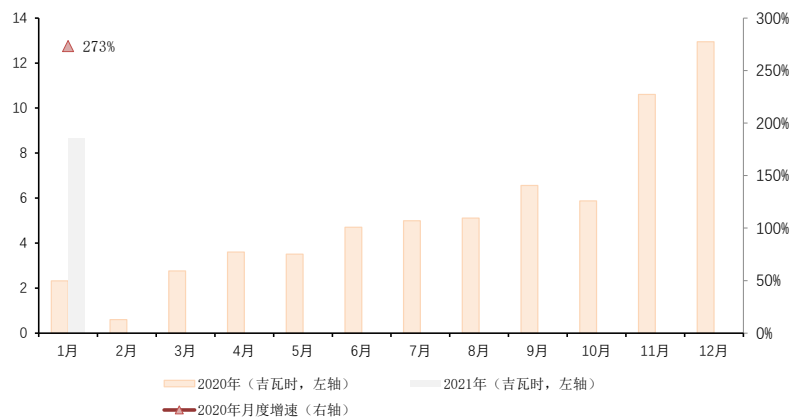
资料来源：中国汽车工业协会，浙商证券研究所

图 8：新能源汽车累计销量：2021 年 1 月同比增长 286%



资料来源：中国汽车工业协会，浙商证券研究所

图 9：2021 年 1 月动力电池装机量为 8.7GWH，同比增长 273%

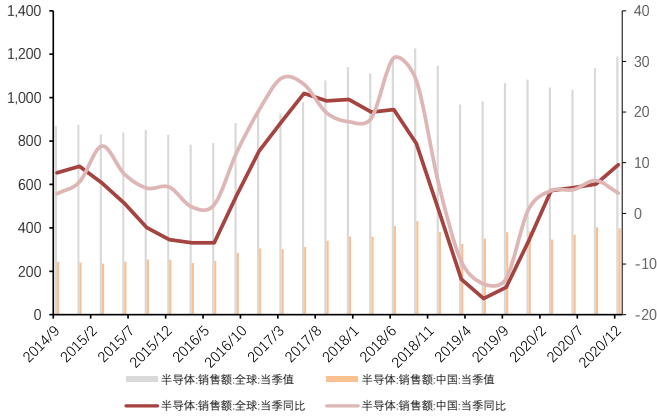


资料来源：GGII，浙商证券研究所

5.1.4. 半导体设备行业：2021 年 1 月北美半导体设备制造商出货金额同比增长 29.9%

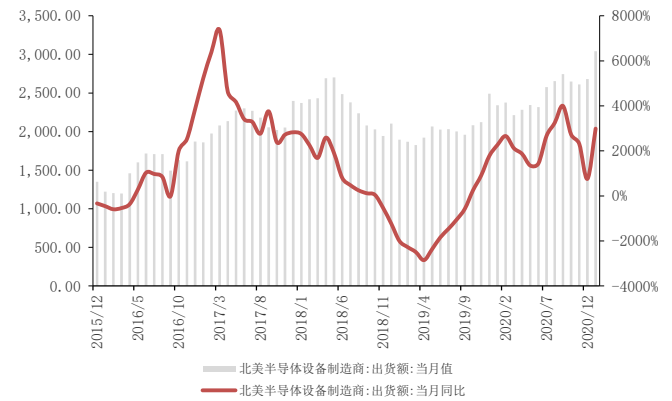
2020 年四季度全球半导体销售额同比增长 9.6%，中国半导体销售额同比上涨 4.0%。国际半导体产业协会公布 2021 年 1 月北美半导体设备制造商出货金额同比增长 29.9%。

图 10：2020 年 Q4 全球半导体销售增长 9.6%、中国上涨 4%



资料来源：SEMI，浙商证券研究所

图 11：2021 年 1 月北美半导体设备出货量同比增长 29.9%



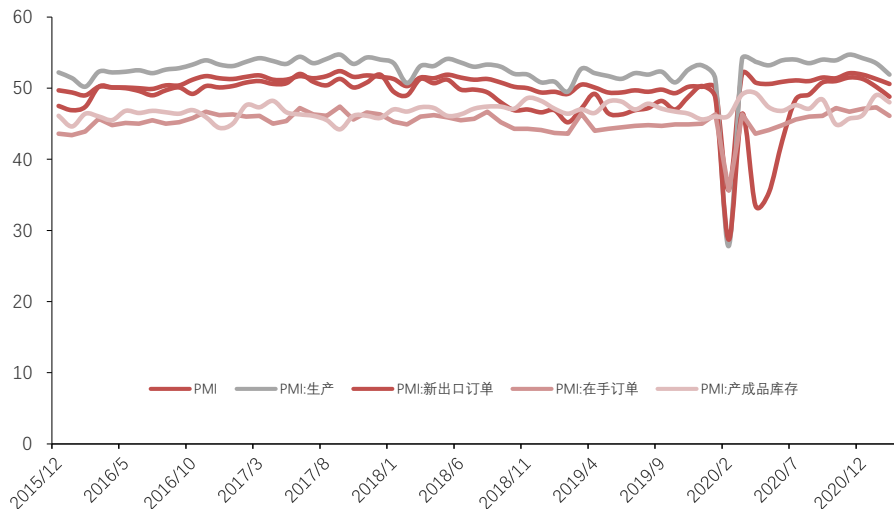
资料来源：SEMI，浙商证券研究所

5.1.5. 激光器行业：2 月 PMI：新出口订单减少 1.4pct，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%。

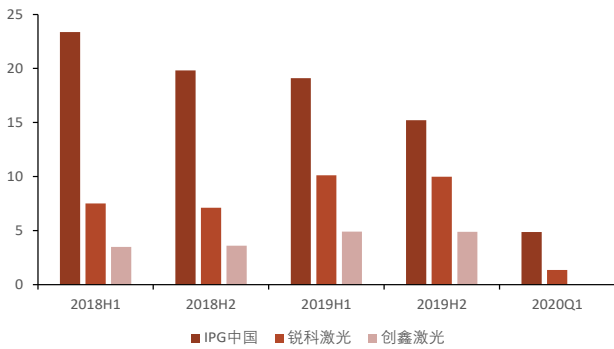
三家公司预计占中国市场规模的 78% 左右，我们判断 2019 年中国区激光器的市场规模大约在 82 亿元左右，同比增长 6.5%。其中 IPG、锐科激光、创鑫激光的市场份额分别为 43% (-7pct)、锐科激光 25% (+7pct)，创鑫激光 12% (+3pct)。

图 12：2021 年 2 月 PMI 为 50.6



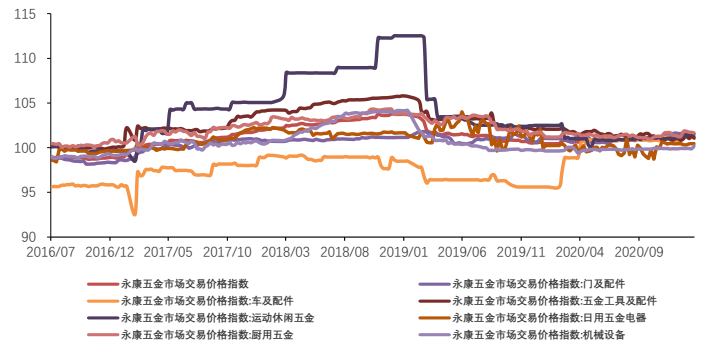
资料来源：Wind，浙商证券研究所（单位：%）

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: 2021 年 2 月 7 日永康五金交易景气指数 101.21

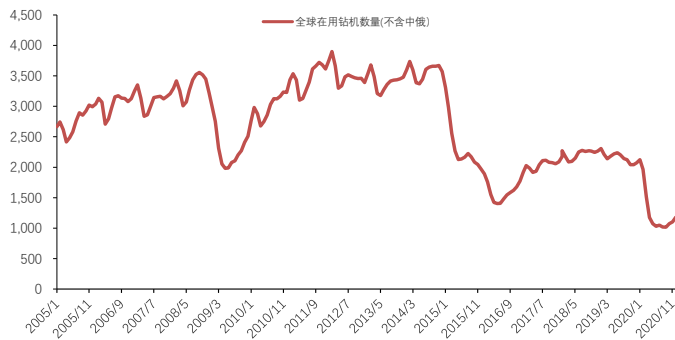


资料来源: Wind, 浙商证券研究所 (单位: %)

5.1.6. 油气装备行业: 2 月第四周美国 EIA 原油库存环比增加 4.7%, API 环比增加 1.5%

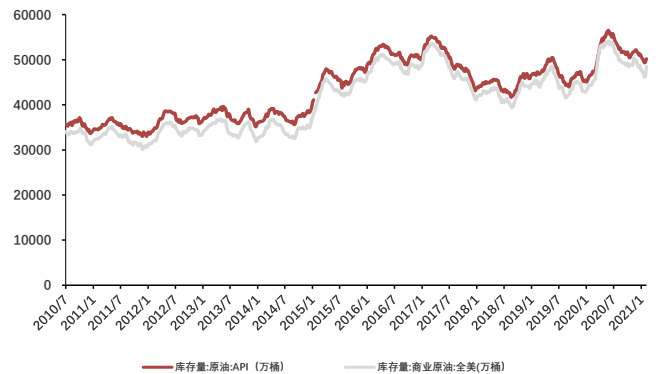
2021 年 1 月全球活跃钻机数 (不含中俄) 1183 台, 同比 2020 年 1 月减少 43%。2 月第四周 (2 月 26 日) 美国 EIA 油品及天然气库存 48461 万桶, 环比上周增加 4.7%。美国 API 原油库存 50206 万桶, 环比上周增加 1.5%。

图 15: 1 月全球活跃钻机数据 (不含中俄) 同比下滑 43%



资料来源: 贝格休斯, 浙商证券研究所 (单位: 台)

图 16: 02/26EIA 原油库存环比增加 4.7%, API 环比增加 1.5%



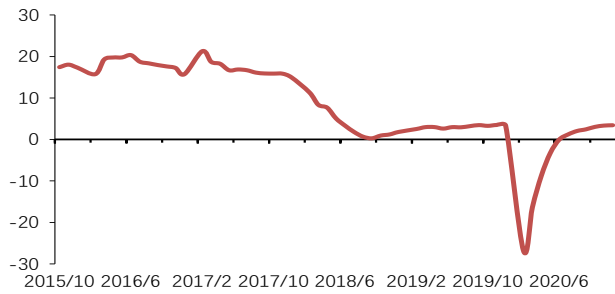
资料来源: Wind, 浙商证券研究所 (单位: 万桶)

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%。

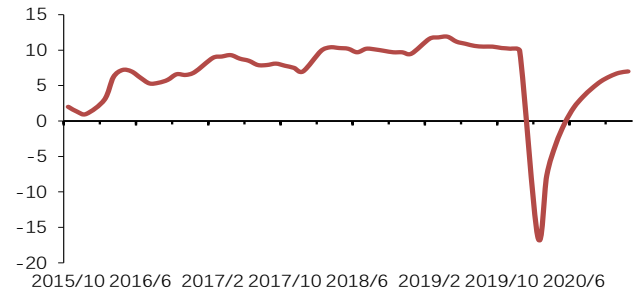
新一轮制造业补库存周期启动: 12 月份汽车制造业、通用设备制造业、专用设备制造业产成品存货同比分别增长 11.9%、10.7%、12.7%。

图 17: 基建投资: 1-12 月累计同比增长 3.4%



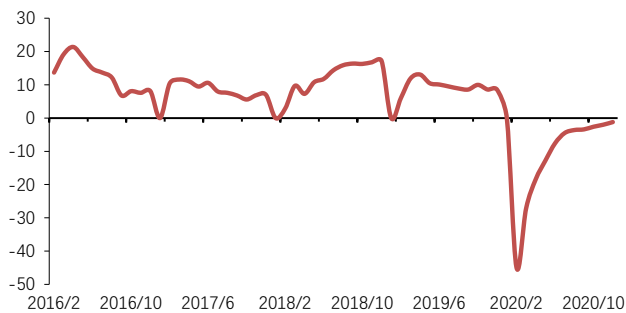
资料来源: 国家统计局, 浙商证券研究所 (单位: %)

图 18: 地产投资: 1-12 月累计同比增长 7.0%



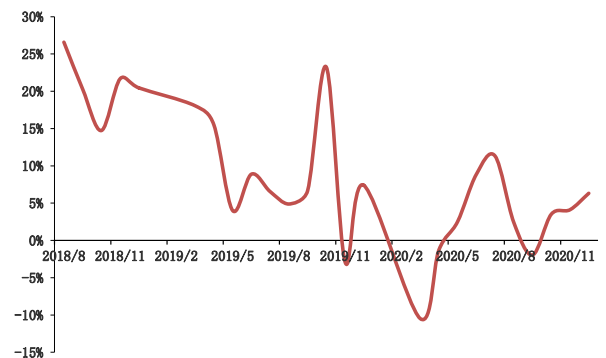
资料来源: 国家统计局, 浙商证券研究所 (单位: %)

图 19: 12 月房地产新开工面积累计降低 1.2%



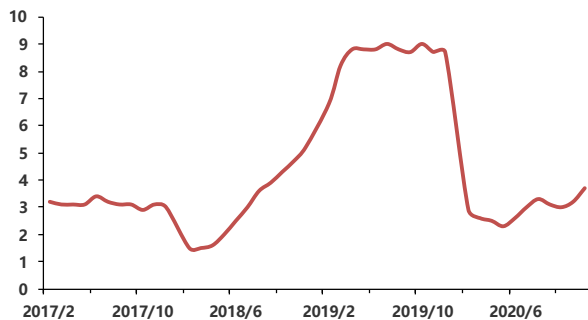
资料来源: Wind, 浙商证券研究所 (单位: %)

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: 12 月地产施工面积累计增速 3.7%



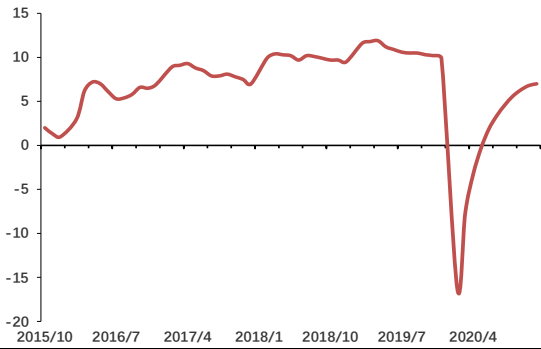
资料来源: Wind, 浙商证券研究所 (单位: %)

图 22: 30 大中城市商品房成交面积: 2 月环比下降 17.88%



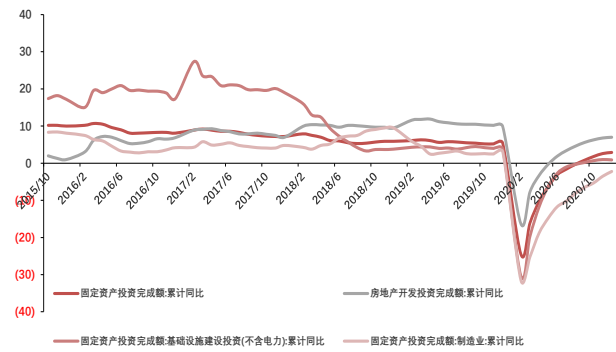
资料来源: Wind, 浙商证券研究所 (单位: 万平方米)

图 23: 12 月房地产开发投资完成额:累计同比增加 7.0%



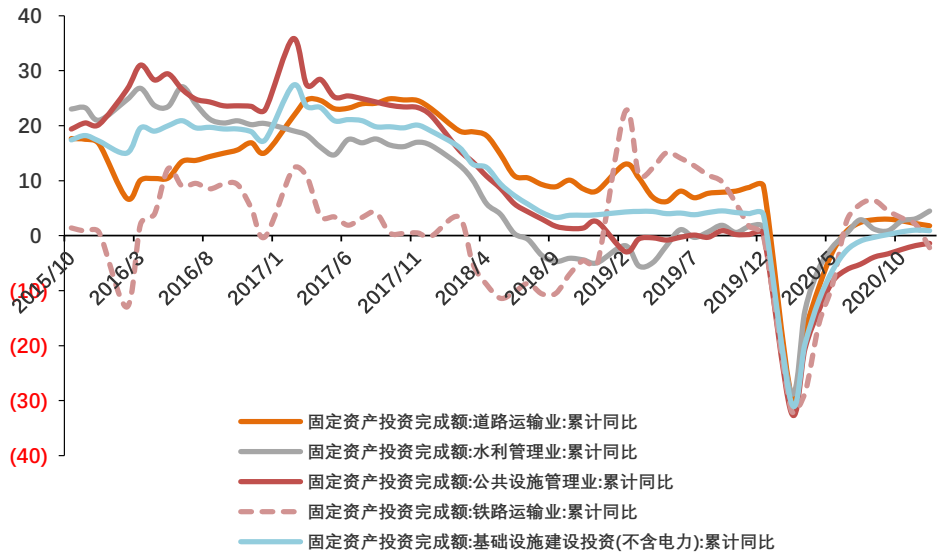
资料来源: Wind, 浙商证券研究所 (单位: %)

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: %)

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%



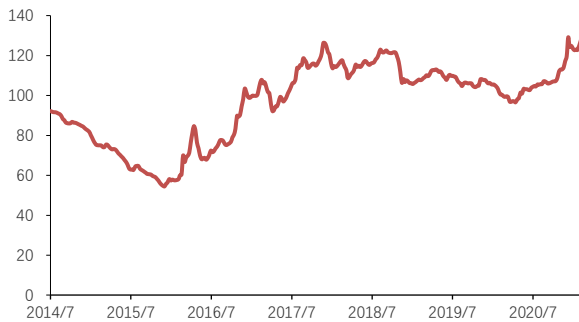
资料来源: 国家统计局, 浙商证券研究所 (单位: %)

5.3. 上游: 钢材综合价格

钢材价格指数: 2021 年 2 月 26 日, 钢材价格指数为 131.36, 环比 2 月 20 日增加 3%。

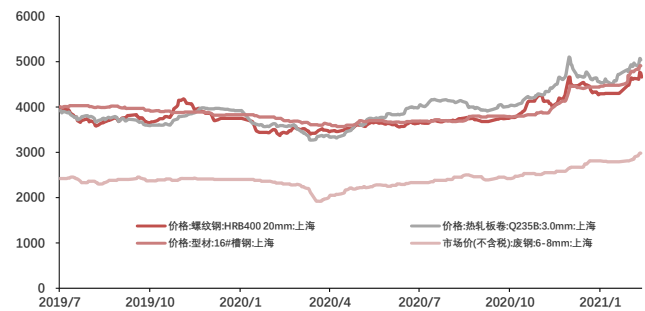
钢材: 3 月 5 日螺纹钢价格为 4660 元/吨, 环比上周 (2 月 26 日) 上升 0.65%。

图 30: 钢材价格指数: 环比增加 3% (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 4660 元/吨, 环比上升 0.65%

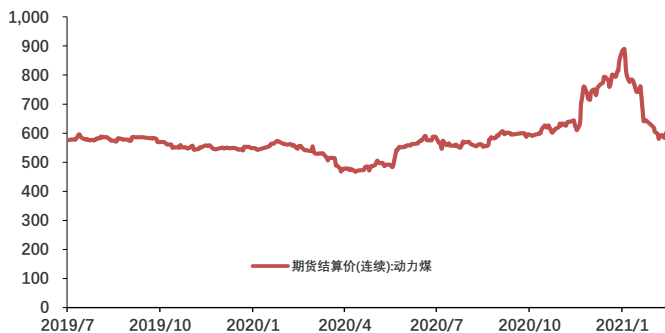


资料来源: Wind, 浙商证券研究所 (单位: 元/吨)

动力煤: 3 月 4 日动力煤期货结算价格 600.2 元/吨, 环比上周 (2 月 25 日) 上升 1.4%。

原油: 3 月 4 日布伦特原油期货结算价 66.74 美元/桶, 环比上周 (2 月 25 日) 下滑 0.2%。

图 32: 动力煤价格: 环比上升 1.4%



http://research.stocke.com.cn

图 33: 布伦特原油期货结算价: 环比下滑 0.2%



资料来源：郑商所，浙商证券研究所（单位：元/吨）

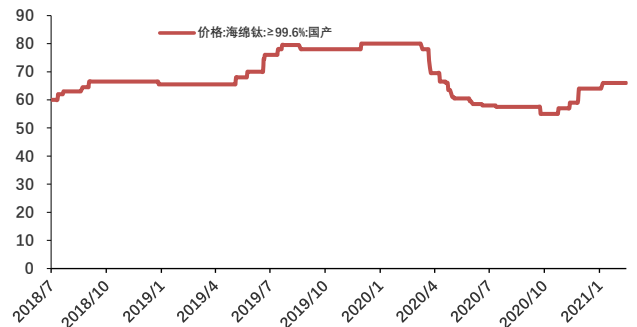
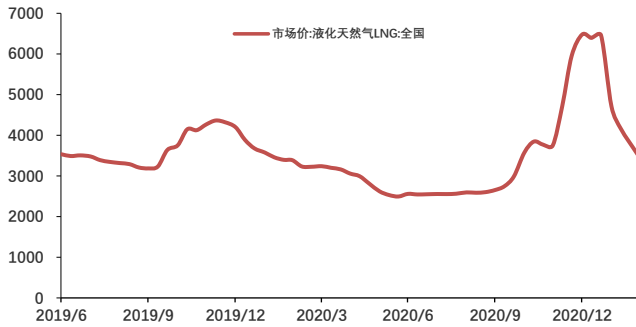
资料来源：IPE，浙商证券研究所（单位：美元/桶）

天然气：液化天然气 LNG 2 月 28 日市场价为 3513.9 元/吨，环比 2 月 10 日下滑 15.4%

国产海绵钛：海绵钛价格 3 月 5 日价格为 66 元/千克，环比保持不变。

图 34：液化天然气 LNG 2 月 28 日市场价为 3513.9 元/吨

图 35：国产海绵钛 3 月 5 日价格为 66 元/千克



资料来源：Wind，浙商证券研究所（单位：元/吨）

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>