

分析师: 刘智

登记编码: S0730520110001

liuzhi@ccnew.com 02150586775

中原机械行业点评-十四五规划高度重视战略科技力量,把制造强国和战略新兴产业放在最核心的位置

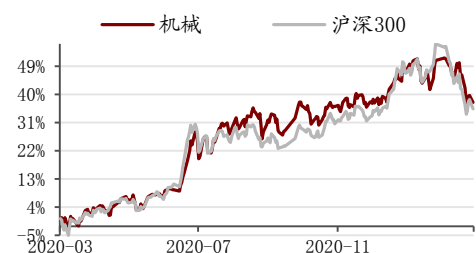
——机械行业点评报告

证券研究报告-行业点评报告

强于大市 (维持)

机械相对沪深 300 指数表现

发布日期: 2021 年 03 月 16 日



相关报告

1 《机械行业点评报告: 中原机械行业点评报告-2 月挖掘机销量增长 205%, 内需外需景气共振》 2021-03-11

2 《机械行业周报: 中原机械行业周报-制造业投资复苏, 继续拥抱顺周期机械品种》 2021-03-08

3 《机械行业点评报告: 中原机械行业点评报告-两会制造业红包, 研发费用加计扣除新政预计增厚机械行业利润 4-5%》 2021-03-05

联系人: 朱宇澍

电话: 021-50586328

地址: 上海浦东新区世纪大道 1600 号 14 楼

邮编: 200122

事件:

十四五规划和 2035 年远景目标纲要发布, 规划提到高端制造的主要有: 《第四章 强化国家战略科技力量》、《第八章 深入实施制造强国战略》、《第九章 发展壮大战略性新兴产业》、《第十一章 建设现代化基础设施体系》。十四五规划《第八章 深入实施制造强国战略》中指出, 坚持自主可控、安全高效, 推进产业基础高级化、产业链现代化, 保持制造业比重基本稳定, 增强制造业竞争优势, 推动制造业高质量发展。

点评:

- 十四五规划对国家战略科技力量高度重视, 顺位提高到所有领域的前列

与十三五规划对比, 十四五规划里把坚持创新驱动发展战略依然是排名第二篇, 仅次于总体指导思想、发展目标, 放在规划所有领域的第一位。十四五规划具体实施内容的第一章就是**强化国家战略科技力量**, 制定科技强国行动纲要, 健全社会主义市场经济条件下新型举国体制, **打好关键核心技术攻坚战, 提高创新链整体效能**。这也反映了十四五规划对国家战略科技力量的重视提升到第一顺位的高度。

- 十四五规划制造强国从第 5 位提升到第 3 位, 首次站上 C 位, 反映了国家对高端制造和实体经济的重视程度

十四五规划中第三篇就是加快建设现代产业体系, 壮大实体经济基础, 比十三五规划提升了 2 位。加快建设现代产业体系第一章是深入实施制造强国战略, 这也是制造强国战略首次站在五年规划的 C 位, 反映了国家对建设现代产业体系、实现制造强国的紧迫感和重视程度。

深入实施制造强国战略, 主要提到以下几个要点:

1) 加强产业基础能力建设

加快补齐基础零部件及元器件、基础软件、基础材料、基础工艺和产业技术基础等瓶颈短板。

点评: 与十三五规划工业强基工程的“四基”瓶颈对比, 新增基础软件, 这也是在贸易战基础上未雨绸缪, 针对我国工业软件高度依赖进口软件的现状提出的针对性补短板, 利好工业基础软件行业。工业强基工程对工业基础瓶颈短板持续给与高度重视, 有利于国内基础件行业自主可控, 国产替代进程加速。

2) 提升产业链供应链现代化水平

坚持经济性和安全性相结合，**补齐短板、锻造长板，分行业做好供应链战略设计和精准施策**，形成具有更强创新力、更高附加值、更安全可靠的产业链供应链。

立足产业规模优势、配套优势和部分领域先发优势，巩固提升**高铁、电力装备、新能源、船舶**等领域全产业链竞争力，从符合未来产业变革方向的整机产品入手打造战略性全局性产业链。

实施领航企业培育工程，培育**一批具有生态主导力和核心竞争力的龙头企业**。推动中小企业**提升专业化优势，培育专精特新“小巨人”企业和制造业单项冠军企业**。

点评：巩固高铁、电力装备、新能源、船舶等领域全产业链竞争力，利好这些产业的供应商，在装备层面实现了较强的竞争力后，国家引导资本进入这些优势制造领域的零部件等供应商环节，打通全产业链，彻底做强优势产业。

培育一批小专精的专业型领军企业，制造业单项冠军企业，利好各种在单项领域取得较大突破的细分行业冠军，这可能对目前 A 股龙头抱团的投资趋势产生一些松动，市场目标可能转向这些在细分市场优势突出、生存发展能力强的制造业单项冠军型企业。

3) 推动制造业优化升级

培育先进制造业集群，推动**集成电路、航空航天、船舶与海洋工程装备、机器人、先进轨道交通装备、先进电力装备、工程机械、高端数控机床、医药及医疗设备**等产业创新发展。

深入实施增强制造业核心竞争力和技术改造专项，鼓励企业应用先进适用技术、加强设备更新和新产品规模化应用。

建设智能制造示范工厂，完善智能制造标准体系。

点评：培育先进制造业集群，包括集成电路、航空航天、船舶与海洋工程、机器人、先进轨交设备、先进电力设备、工程机械、高端数控机床、医药医疗设备等，这些都是每次五年规划必提到的高端装备、战略新兴产业。这些领域均是有望走出世界级龙头企业的方向，对二级市场投资者来说要给与重视，制造强国战略已经提升到这样的高度，制造强国具体的落脚点就在这些高端装备里面。

4) 实施制造业降本减负行动

强化要素保障和高效服务，巩固拓展减税降费成果，降低企业生产经营成本，提升制造业根植性和竞争力。

扩大制造业中长期贷款、信用贷款规模，增加技改贷款，推动股权投资、债券融资等向制造业倾斜。

点评：对比十三五规划，首次提到通过扩大制造业中长期贷款信用贷规模，推动股权投资、债券融资向制造业倾斜的方式，降低制造业企业融资成本。这意味着制造业融资渠道、上市渠道都会大大增加，各种信贷、股权、债券融资均对制造业融资倾斜。这也是国家层面对制造强国战略的保驾护航，对制造业投资复苏起到至关重要的作用。制造业投

资复苏将是今年比较重要的投资机遇之一。

● 建设现代化基础设施体系，对交通、能源、水利等领域有更高的要求

十四五规划强调了新型数字基建、交通强国战略。

能源方面，推进能源革命，建设清洁低碳、安全高效的能源体系，提高能源供给保障能力。加快发展非化石能源，坚持集中式和分布式并举，大力提升风电、光伏发电规模。稳妥推动沿海核电建设，建设一批多能互补的清洁能源基地，非化石能源占能源消费总量比重提高到20%左右。有序放开油气勘探开发市场准入，加快深海、深层和非常规油气资源利用，推动油气增储上产。

点评：十四五规划强调了新型基建的概念，强化了交通强国的战略，对基建、交通、能源、水利等有了更高的要求。

基建方面，除了传统铁公鸡，重点强调了**建设信息基础设施**、融合基础设施、创新基础设施等新型基础设施。

交通方面，继续完善综合运输大通道，加强出疆入藏、中西部地区、沿江沿海沿边战略骨干通道建设，继续交通强国战略。

能源体系方面，**加快发展非化石能源，坚持集中式和分布式并举，大力提升风电、光伏发电规模。稳妥推动沿海核电建设**，建设一批多能互补的清洁能源基地，非化石能源占能源消费总量比重提高到20%左右。不仅对光伏发电等新能源发电提出了鼓励和支持，同时也是时隔多年首次提到稳妥推动沿海核电建设。传统油气能源方面继续鼓励加大非常规油气开发利用，推动油气增储上产。

● 投资建议

十四五规划首次把科技创新放在第一位，把制造强国、战略新兴产业放在最前列之一，反映了十四五规划国家的工作重心往科技产业、高端制造倾斜的决心。十四五期间，规划涉及的主要细分方向包括集成电路、航空航天、船舶与海洋工程装备、机器人、先进轨道交通装备、先进电力装备、工程机械、高端数控机床、医药及医疗设备等在未来五年都有可能较大投资机会，建议关注相关领域及上下游零部件的投资机遇。

风险提示：宏观经济复苏不及预期；地产、基建不及预期；制造业投资复苏不及预期；上游原材料价格持续大涨，成本提高过快。

图 1: 国家战略科技力量: 科技前沿攻关

专栏 2 科技前沿领域攻关	
01	新一代人工智能 前沿基础理论突破, 专用芯片研发, 深度学习框架等开源算法平台构建, 学习推理与决策、图像图形、语音视频、自然语言识别处理等领域创新。
02	量子信息 城域、城际、自由空间量子通信技术研发, 通用量子计算原型机和实用化量子模拟机研制, 量子精密测量技术突破。
03	集成电路 集成电路设计工具、重点装备和高纯靶材等关键材料研发, 集成电路先进工艺和绝缘栅双极型晶体管 (IGBT)、微机电系统 (MEMS) 等特色工艺突破, 先进存储技术升级, 碳化硅、氮化镓等宽禁带半导体发展。
04	脑科学与类脑研究 脑认知原理解析, 脑介观神经联接图谱绘制, 脑重大疾病机理与干预研究, 儿童青少年脑智发育, 类脑计算与脑机融合技术研发。
05	基因与生物技术 基因组学研究应用, 遗传细胞和遗传育种、合成生物、生物药等技术创新, 创新疫苗、体外诊断、抗体药物等研发, 农作物、畜禽水产、农业微生物等重大新品种创制, 生物安全关键技术研究。
06	临床医学与健康 癌症和心脑血管、呼吸、代谢性疾病等发病机制基础研究, 主动健康干预技术研发, 再生医学、微生物组、新型治疗等前沿技术研发, 重大传染病、重大慢性非传染性疾病预防关键技术研究。
07	深空深地深海和极地探测 宇宙起源与演化、透视地球等基础科学研究, 火星环绕、小行星巡视等星际探测, 新一代重型运载火箭和重复使用航天运输系统、地球深部探测装备、深海运维保障和装备试验船、极地立体观监测平台和重型破冰船等研制, 探月工程四期、蛟龙探海二期、雪龙探极二期建设。

资料来源: 十四五规划纲要全文, 中原证券

图 2: 国家重大科技基础设施

专栏 3 国家重大科技基础设施	
01 战略导向型	建设空间环境地基监测网、高精度地基授时系统、大型低速风洞、海底科学观测网、空间环境地面模拟装置、聚变堆主机关键系统综合研究设施等。
02 应用支撑型	建设高能同步辐射光源、高效低碳燃气轮机试验装置、超重力离心模拟与试验装置、加速器驱动嬗变研究装置、未来网络试验设施等。
03 前瞻引领型	建设硬 X 射线自由电子激光装置、高海拔宇宙线观测站、综合极端条件实验装置、极深地下极低辐射本底前沿物理实验设施、精密重力测量研究设施、强流重离子加速器装置等。
04 民生改善型	建设转化医学研究设施、多模态跨尺度生物医学成像设施、模式动物表型与遗传研究设施、地震科学实验场、地球系统数值模拟器等。

资料来源：十四五规划纲要全文，中原证券

图 3: 制造业核心竞争力提升

专栏 4 制造业核心竞争力提升	
01	<p>高端新材料</p> <p>推动高端稀土功能材料、高品质特殊钢材、高性能合金、高温合金、高纯稀有金属材料、高性能陶瓷、电子玻璃等先进金属和无机非金属材料取得突破，加强碳纤维、芳纶等高性能纤维及其复合材料、生物基和生物医用材料研发应用，加快茂金属聚乙烯等高性能树脂和集成电路用光刻胶等电子高纯材料关键技术突破。</p>
02	<p>重大技术装备</p> <p>推进 CR450 高速度等级中国标准动车组、谱系化中国标准地铁列车、高端机床装备、先进工程机械、核电机组关键部件、邮轮、大型 LNG 船舶和深海油气生产平台等研发应用，推动 C919 大型客机示范运营和 ARJ21 支线客机系列化发展。</p>
03	<p>智能制造与机器人技术</p> <p>重点研制分散式控制系统、可编程逻辑控制器、数据采集和视频监控系统等工业控制装备，突破先进控制器、高精度伺服驱动系统、高性能减速器等智能机器人关键技术。发展增材制造。</p>
04	<p>航空发动机及燃气轮机</p> <p>加快先进航空发动机关键材料等技术研发验证，推进民用大涵道比涡扇发动机 CJ1000 产品研制，突破宽体客机发动机关键技术，实现先进民用涡轴发动机产业化。建设上海重型燃气轮机试验电站。</p>
05	<p>北斗产业化应用</p> <p>突破通信导航一体化融合等技术，建设北斗应用产业创新平台，在通信、金融、能源、民航等行业开展典型示范，推动北斗在车载导航、智能手机、穿戴设备等消费领域市场化规模化应用。</p>
06	<p>新能源汽车和智能（网联）汽车</p> <p>突破新能源汽车高安全动力电池、高效驱动电机、高性能动力系统等关键技术，加快研发智能（网联）汽车基础技术平台及软硬件系统、线控底盘和智能终端等关键部件。</p>
07	<p>高端医疗装备和创新药</p> <p>突破腔镜手术机器人、体外膜肺氧合机等核心技术，研制高端影像、放射治疗等大型医疗设备及关键零部件。发展脑起搏器、全降解血管支架等植入介入产品，推动康复辅助器具提质升级。研发重大传染性疾病预防疫苗，开发治疗恶性肿瘤、心脑血管等疾病特效药。加强中医药关键技术装备研发。</p>
08	<p>农业机械装备</p> <p>开发智能型大马力拖拉机、精量（免耕）播种机、喷杆喷雾机、开沟施肥机、高效联合收割机、果蔬采收机、甘蔗收获机、采棉机等先进适用农业机械，发展丘陵山区农业生产高效专用农机。推动先进粮油加工装备研发和产业化。研发绿色智能养殖饲喂、环控、采集、粪污利用等装备。研发造林种草等机械装备。</p>

资料来源：十四五规划纲要全文，中原证券

图 4: 现代能源体系建设工程

专栏 6 现代能源体系建设工程	
01	<p>大型清洁能源基地</p> <p>建设雅鲁藏布江下游水电基地。建设金沙江上下游、雅砻江流域、黄河上游和几字湾、河西走廊、新疆、冀北、松辽等清洁能源基地，建设广东、福建、浙江、江苏、山东等海上风电基地。</p>
02	<p>沿海核电</p> <p>建成华龙一号、国和一号、高温气冷堆示范工程，积极有序推进沿海三代核电建设。推动模块式小型堆、60 万千瓦级商用高温气冷堆、海上浮动式核动力平台等先进堆型示范。建设核电站中低放废物处置场，建设乏燃料后处理厂。开展山东海阳等核能综合利用示范。核电运行装机容量达到 7000 万千瓦。</p>
03	<p>电力外送通道</p> <p>建设白鹤滩至华东、金沙江上游外送等特高压输电通道，实施闽粤联网、川渝特高压交流工程。研究论证陇东至山东、哈密至重庆等特高压输电通道。</p>
04	<p>电力系统调节</p> <p>建设桐城、磐安、泰安二期、浑源、庄河、安化、贵阳、南宁等抽水蓄能电站，实施电化学、压缩空气、飞轮等储能示范项目。开展黄河梯级电站大型储能项目研究。</p>
05	<p>油气储运能力</p> <p>新建中俄东线境内段、川气东送二线等油气管道。建设石油储备重大工程。加快中原文 23、辽河储气库群等地下储气库建设。</p>

资料来源：十四五规划纲要全文，中原证券

行业投资评级

强于大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%以上；

同步大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅-10%至10%之间；

弱于大市：未来6个月内行业指数相对大盘跌幅10%以上。

公司投资评级

买入：未来6个月内公司相对大盘涨幅15%以上；

增持：未来6个月内公司相对大盘涨幅5%至15%；

观望：未来6个月内公司相对大盘涨幅-5%至5%；

卖出：未来6个月内公司相对大盘跌幅5%以上。

证券分析师承诺

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券分析师执业资格，本人任职符合监管机构相关合规要求。本人基于认真审慎的职业态度、专业严谨的研究方法与分析逻辑，独立、客观的制作本报告。本报告准确的反映了本人的研究观点，本人对报告内容和观点负责，保证报告信息来源合法合规。

重要声明

中原证券股份有限公司具备证券投资咨询业务资格。本报告由中原证券股份有限公司（以下简称“本公司”）制作并仅向本公司客户发布，本公司不会因任何机构或个人接收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告中的信息均来源于已公开的资料，本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，也不保证所含的信息不会发生任何变更。本报告中的推测、预测、评估、建议均为报告发布日的判断，本报告中的证券或投资标的价格、价值及投资带来的收益可能会波动，过往的业绩表现也不应当作为未来证券或投资标的表现的依据和担保。报告中的信息或所表达的意见并不构成所述证券买卖的出价或征价。本报告所含观点和建议并未考虑投资者的具体投资目标、财务状况以及特殊需求，任何时候不应视为对特定投资者关于特定证券或投资标的的推荐。

本报告具有专业性，仅供专业投资者和合格投资者参考。根据《证券期货投资者适当性管理办法》相关规定，本报告作为资讯类服务属于低风险（R1）等级，普通投资者应在投资顾问指导下谨慎使用。

本报告版权归本公司所有，未经本公司书面授权，任何机构、个人不得刊载、转发本报告或本报告任何部分，不得以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。未经授权的刊载、转发，本公司不承担任何刊载、转发责任。获得本公司书面授权的刊载、转发、引用，须在本公司允许的范围内使用，并注明报告出处、发布人、发布日期，提示使用本报告的风险。

若本公司客户（以下简称“该客户”）向第三方发送本报告，则由该客户独自为其发送行为负责，提醒通过该种途径获得本报告的投资者注意，本公司不对通过该种途径获得本报告所引起的任何损失承担任何责任。

特别声明

在合法合规的前提下，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，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问等各种服务。本公司资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告意见或者建议不一致的投资决策。投资者应当考虑到潜在的利益冲突，勿将本报告作为投资或者其他决定的唯一信赖依据。