

机械行业

报告日期：2021年3月21日

工程机械需求旺盛，上调挖掘机、混凝土机械行业增速

——机械行业周报（2021年3月第3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、徐工机械、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、浙江鼎力、杰瑞股份、华测检测、捷昌驱动、青岛消防

【重点池】北方华创、中微公司、精测电子、杭可科技、东睦股份、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、天宜上佳、金马游乐、乐惠国际

【上周报告】【建设机械】深度：大中型塔机租赁龙头，市占率提升驱动成长。【捷佳伟创】深度：光伏电池设备龙头，未来5年持续高成长。【春风动力】定增扩产能补短板，“四轮+两轮+电摩”布局完善。【内蒙一机】股票激励计划获国资委批复；公司业绩将提速。【金辰股份】2020年业绩增长37%，期待光伏异质结设备突破。

【核心观点】房地产与基建投资完成额增速较高，工程机械需求旺盛，持续推荐工程机械龙头。加大关注机械行业低估值、高增长优质细分龙头，例如：上机数控、徐工机械、建设机械、杭氧股份、聚光科技、东睦股份、中密控股、安徽合力、康力电梯等。

【工程机械】基建与地产投资完成额数据修复（2020年1-2月基数较低）：2021年1-2月房地产开发投资同比增长38%；制造业投资增长37%；基建投资增长37%；根据工程机械协会数据，1-2月挖掘机销量同比增长149%；汽车起重机同比增长83%；履带起重机同比增长197%；随车起重机同比增长105%；高空作业平台同比增长181%；纳入协会统计的十二类工程机械产品合计同比增长117%。结合我们最近对产业链上下游调研，上调2021年挖掘机行业增速（10%-15%）、混凝土机械行业增速（20%-25%）。工程机械中持续推荐挖掘机产业链龙头。持续重点推荐：三一重工、中联重科、浙江鼎力、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】“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，关注LG、SK招标进展。2月动力电池产量9.5GWh，同增9.5倍；1-2月累计同比增长4.7倍。持续推荐：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】拜登政府1.9万亿美元经济刺激计划获得通过，也讨论了美国基础设施工程建设问题。维持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、乐惠国际，建议关注八方股份。

【油服】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】杭氧股份3月新签菏泽3万方气体项目，今年合计新签规模达去年的67%，全年有望超预期。节后零售气体价格持续回暖，受益于下游钢铁、化工行业产量提升，3月前两周零售气体价格同增25%/28%。海外可比公司5000-8000亿市值。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
建设机械	买入
上机数控	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：邵桂龙

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、邵桂龙、潘贻立、李锋

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、金马游乐，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】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	3057	1.30	2.00	2.40	28	18	15	5.7	30%
	601100	恒立液压	1120	1.47	1.61	2.05	58	53	42	17.1	26%
	603338	*浙江鼎力	477	1.40	1.90	2.40	70	52	41	12.9	24%
	000157	*中联重科	1065	0.56	0.91	1.02	22	14	12	2.1	11%
	000425	徐工机械	548	0.43	0.49	0.63	16	14	11	1.8	11%
	600984	*建设机械	138	0.52	0.59	0.83	27	24	17	2.4	14%
	603638	艾迪精密	372	0.89	0.92	1.29	70	67	48	15.8	23%
	600761	安徽合力	109	0.88	1.06	1.26	17	14	12	2.1	14%
	603298	*杭叉集团	203	0.74	0.97	1.18	32	24	20	4.1	16%
半导体装备	002371	北方华创	705	0.67	1.01	1.50	212	140	95	11.2	7%
	688012	中微公司	560	0.37	0.00	0.81	283	210	129	12.8	6%
	300316	*晶盛机电	414	0.50	0.70	1.10	64	46	29	8.4	15%
	300567	精测电子	137	1.07	1.08	1.54	52	52	36	8.8	21%
	300604	长川科技	96	0.04	0.31	0.42	763	100	72	9.2	2%
	603690	至纯科技	97	0.45	0.64	0.96	67	48	32	3.0	11%
光伏装备	603185	*上机数控	369	0.70	2.20	7.30	191	61	18	6.5	11%
	300316	*晶盛机电	414	0.50	0.70	1.10	64	46	29	8.4	15%
	300724	*捷佳伟创	337	1.20	1.90	2.60	87	55	40	11.4	16%
	300751	*迈为股份	258	4.80	7.30	11.10	94	62	41	11.6	20%
锂电设备	300450	*先导智能	676	0.87	0.95	1.29	86	78	58	12.3	20%
	688006	*杭可科技	244	0.73	0.99	1.61	83	62	38	9.5	19%
	300457	赢合科技	113	0.44	0.57	0.75	40	31	23	2.1	5%
检验检测	300012	华测检测	436	0.29	0.00	0.44	91	#DIV/0!	59	11.7	16%
	002967	广电计量	168	0.66	0.42	0.60	48	76	53	10.8	15%
	300572	安车检测	69	0.98	1.17	1.72	37	31	21	7.0	25%
	300416	苏试试验	46	0.65	0.00	0.77	35	#DIV/0!	29	4.6	11%
	603060	国检集团	119	0.68	0.00	0.67	41	37	42	8.7	17%
口腔 CT	002690	*美亚光电	310	0.81	0.95	1.18	57	48	39	13.5	23%
激光设备	300747	锐科激光	222	1.69	1.01	1.54	45	76	50	9.0	15%
	688188	柏楚电子	265	2.96	0.00	5.03	90	85	53	10.6	20%
智能装备	603960	克来机电	75	0.57	0.57	0.82	51	51	35	8.2	18%
	002747	埃斯顿	226	0.08	0.16	0.29	336	168	93	13.6	4%
	002698	博实股份	146	0.30	0.00	0.54	47		26	5.7	14%
	603666	*亿嘉和	124	2.59	3.62	4.70	34	25	19	9.2	23%
	300024	机器人	180	0.19	0.19	0.25	61	61	47	2.7	5%
油服	002353	*杰瑞股份	345	1.42	1.76	2.11	25	20	17	3.1	15%
	601808	中海油服	717	0.52	0.56	0.75	29	27	20	1.9	7%
	600583	海油工程	212	0.01	0.15	0.24	479	32	20	0.9	0%
工业气体	002430	*杭氧股份	272	0.66	0.88	1.18	43	32	24	4.2	11%

	688268	华特气体	69	0.81	0.00	1.22	71	-	47	5.4	8%
轨交装备	601766	中国中车	1808	0.40	0.38	0.44	16	16	14	1.3	9%
	600528	中铁工业	194	0.73	0.84	1.05	12	10	8	1.1	9%
	688009	中国通号	592	0.38	0.00	0.39	15	-	14	1.4	11%
	603500	*祥和实业	23	0.5	0.56	0.69	26	23	19	2.7	10%
	000976	*华铁股份	90	0.19	0.28	0.35	30	20	16	1.9	7%
电梯	600835	上海机电	177	1.06	0.00	1.25	16	#DIV/0!	14	1.5	10%
	002367	*康力电梯	83	0.32	0.61	0.74	32	17	14	2.7	8%
消费升级	603583	*捷昌驱动	194	1.10	1.90	2.40	65	37	30	5.6	17%
	603489	八方股份	216	3.50	3.58	4.84	51	50	37	9.8	27%
	603129	*春风动力	190	1.30	26.00	4.00	109	5	35	14.4	18%
	603076	*乐惠国际	41	-0.30	1.40	1.90	-122	30	21	3.3	-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	317	0.60	1.20	1.50	55	27	22	4.0	15%
	603308	应流股份	127	0.30	0.41	0.61	87	63	43	3.4	4%
	300470	*中密控股	92	1.12	1.15	1.52	39	38	29	4.8	18%
	603915	*国茂股份	176	0.61	0.75	0.95	61	50	39	7.3	17%
木工机械	002833	*弘亚数控	114	1.41	1.62	2.08	37	33	25	6.6	24%
缝纫机械	603337	*杰克股份	152	0.68	0.71	1.01	50	48	34	5.3	12%
停车设备	300420	*五洋停车	42	0.22	0.26	0.33	22	19	15	1.6	10%
3D 打印	688333	*铂力特	105	0.90	1.10	1.90	146	119	69	9.0	10%
/MIM	600114	*东睦股份	49	0.50	0.14	0.51	16	57	16	1.9	12%
智能水表	603700	*宁水集团	53	1.04	1.39	1.87	25	19	14	3.9	24%
消防设备	002960	青鸟消防	105	1.50	1.80	2.20	28	24	19	3.3	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 19 日收盘。）

3. 行业动态

3.1. 【工程机械】6100 亿元中央预算内投资；工程机械行业发展形势

【6100 亿元中央预算内投资】

国新办近日召开新闻发布会，国家发改委有关负责人介绍深入贯彻新发展理念，确保“十四五”开好局起好步有关情况。此前召开的中央经济工作会议上就明确 2021 年将加快推进重大项目建设，增强投资增长后劲，进一步发挥投资关键作用。发布会上，就今年在扩大合理投资方面有哪些具体举措，宁吉喆表示，主要从五方面着手。

第一，发挥政府投资引导带动作用。2021 年中央预算内投资规模为 6100 亿元，比上年增长 100 亿元，用于集中力量办国家层面的大事、难事、急事，积极支持城镇老旧小区改造、“三农”和水利、重大基础设施、国家重大战略、社会事业、生态文明建设等重点领域建设。同时，今年将安排地方政府专项债券 3.65 万亿元，规模总体稳定，精准用于交通、能源、农林水利、生态环保、社会事业、物流、市政和产业园区基础设施等领域有一定收益的基础设施和公共服务项目，推动有效投资。第二，加大投资补短板、调结构的力度。第三，加快推进“两新一重”建设。第四，促进民间投资更好发展。第五，加强项目储备和资金要素保障。（中国工程机械工业协会）

【工程机械行业发展形势】

中国工程机械工业协会会长苏子孟在 BICES2021 媒体座谈会上的讲话指出，工程机械行业产业规模从“十二五”末（2015 年）的 4570 亿元，发展到 2020 年的超过 7000 亿元，平均每年增长约 8.96%。“十三五期间”工程机械进出口总额 1260 亿美元，比“十二五”增长 4.39%，其中出口累计 1059 亿美元，增长 13.4%，进口累计 201 亿美元，下降 26.45%。2019 年工程机械产品进出口总额 283 亿美元，其中，出口 242.76 亿美元。由于全球新冠疫情影响，全球经济受到较大冲击，2020 年工程机械全球贸易量大幅度下降，我国工程机械出口近 210 亿美元，比 2019 年下降 13.6%。

据协会统计，作为“十四五”的开局之年，行业重点企业今年 1 至 2 月销售挖掘机 47906 台，同比增长 149%；装载机 16561 台，同比增长 74.3%；推土机 1069 台，同比增长 89.2%；平地机 909 台，同比增长 53.8%；汽车起重机 8214 台，同比增长 83.4%；履带起重机 505 台，同比增长 197%；随车起重机 4076 台，同比增长 105%；工业车辆 116106 台，同比增长 115%；压路机 2418 台，同比增长 62.4%；摊铺机 256 台，同比增长 50.6%；升降工作平台 9044 台，同比增长 181%；高空作业车 433 台，同比增长 47.3%。上述十二类工程机械产品合计 207497 台，同比增长 117%。据协会统计，上述企业十二类工程机械产品出口量合计 49792 台，同比增长 69.1%。通过数据我们可以看到，今年 1 至 2 月行业主要产品销售取得了开门红，从各类产品销售看，都取得了平稳增长，为实现行业“十四五”的高质量发展开好局、起好步。（中国工程机械工业协会）

3.2. 【智能装备】三部门发《建设指南》促车联网发展；可穿戴设备市场在 2020 年迎来 28.4% 大涨；碳中和加速电池行业智能化升级

【三部门发《建设指南》促车联网发展】

3 月 17 日，工信部、交通运输部、国家标管委三部门联合印发了《国家车联网产业标准体系建设指南（智能交通相关）》。据相关数据显示，2022 年全球车联网规模预计将突破 1600 亿美元，同时在我国，届时规模也将达到 529 亿美元。3 月 17 日，工信部、交通运输部、国家标管委三部门就联合印发了《国家车联网产业标准体系建设指南（智能交通相关）》（简称《建设指南》），为我国车联网产业技术研发和标准制定强化顶层设计，为打造创新驱动、开发系统的产业提供有力支撑，为产业健康可持续发展保驾护航。《建设指南》提出，到 2022 年底，制修订智能交通基础设施、交通信息辅助等领域智能交通急需标准 20 项以上，初步构建起支撑车联网应用和产业发展的标准体系；到 2025 年，制修订智能管理和服务、车路协同等领域智能交通关键标准 20 项以上，系统形成能够支撑车联网应用、满足交通运输管理和服务需求的标准体系。（智能制造网）

【可穿戴设备市场在 2020 年迎来 28.4% 大涨】

IDC 报告称，2020 年的可穿戴设备出货量为 4.447 亿，较 2019 年大涨 28.4%。2020 年的可穿戴设备出货量为 4.447 亿，较 2019 年大涨 28.4%。分析师认为，可穿戴设备市场的增长，主要是受到了 COVID-19 大流行的影响，因为消费者在此期间积累了更多的可支配收入。与此同时，受新品供应和价格下滑等因素的推动，2020 年 4 季度的市场同比实现了 27.2% 的增长。各品牌竞争力方面，苹果凭借高达 36.2% 的数据，获得了 2020 年 4 季度最高的市场份额。其次是小米(8.8%)、三星(8.5%)、华为(6.7%)、以及 BoAt(5.4%)。（智能制造网）

【碳中和加速电池行业智能化升级】

按照国家规划，接下来“碳中和”行动方针将进入执行阶段，未来很长一段时间，我国能源、产业、消费、区域结构等将发生重大调整与变化。这其中，上游清洁能源、电力能源以及储能产业将极大收益，同时中游以新能源车为代表的能源消耗行业也将迎来快速发展。而受益于这些产业机会，动力电池行业也迎来一波发展潮。据有关媒体不完全统计，2020年国内不少动力电池厂商投资扩产，总金额超过了1700余亿元。2021年以来，动力电池企业订单暴涨，仅在1月份投扩产项目就达19起，包括宁德时代、中航锂电、蜂巢能源、亿纬锂能等动力电池头部企业，都相继传来了产能扩张消息。（智能制造网）

3.3. 【光伏设备】工信部等六部门组织开展第二批智能光伏试点示范工作；光伏开发“大跃进”：2个月27GW、备案规模飙涨；未来十年美国将新增324GW光伏机容量；光伏产业供应链价格报告

【工信部等六部门组织开展第二批智能光伏试点示范工作】

据工信部18日消息，为推动光伏产业高质量发展，鼓励智能光伏产业技术进步和扩大应用，加快构建清洁低碳、安全高效能源体系，按照《智能光伏产业发展行动计划（2018-2020年）》工作部署，工信部、住建部、交通运输部、农业农村部、国家能源局、国家乡村振兴局决定组织开展第二批智能光伏试点示范工作。（北极星太阳能光伏网）

【光伏开发“大跃进”：2个月27GW、备案规模飙涨】

2021年开年，光伏电站投资热度已经进入到白热化的态势，来自各大集团目标的定调，催生了这股投资热潮的回归。光伏们从公开信息跟踪到，截止2021年2月末，15省共计备案超过27GW光伏电站项目。备案规模疯狂飙涨，但在这背后，土地、电网接入的种种瓶颈将成为项目落地的最大阻碍，备案仅仅是第一步。（北极星太阳能光伏网）

【美国太阳能行业：未来十年美国将新增324GW光伏机容量】

美国太阳能行业协会周二在一份报告中预计，未来十年美国将新增太阳能装机容量324吉瓦，意味着到2030年美国太阳能装机总容量将达到约420吉瓦，是2020年97.2吉瓦的四倍以上。324吉瓦的太阳能发电量足以满足6000万个家庭的用电需求，相当于目前美国40%的家庭用电。目前美国只有3%的电力来自太阳能，但美国太阳能协会希望这一比例到2030年将上升到20%。（北极星太阳能光伏网）

【光伏产业供应链价格报告（2021年3月15日）】

根据集邦咨询旗下新能源研究中心集邦新能源网（EnergyTrend）2021年3月10日的报价，大陆多晶用料价格从RMB64/KG持续上涨至RMB67/KG，涨幅为4.69%；单晶用料价格上涨至RMB107/KG，增长幅度为3.88%。非中国区多晶硅料人民币价格增长了1.33%，由US\$12.609/KG上涨至US\$12.777/KG；全球多晶硅料的最新均价为US\$13.559/KG，比上周的US\$13.206/KG增加了2.67%。2.0mm镀膜光伏板玻璃人民币最新报价为RMB33/㎡，较之前的RMB35/㎡减少了5.71%；3.2mm镀膜光伏板玻璃人民币价格为RMB43/㎡，跌幅为2.27%。（北极星太阳能光伏网）

3.4. 【半导体设备】芯片缺货开始影响半导体设备交期；晶圆厂设备支出将连续三年创下历史新高；南京浦口区成立92亿集成电路产业基金

【芯片缺货开始影响半导体设备交期】

据彭博社报道，全球半导体短缺正在蔓延到提供用于制造芯片的设备的公司，其中一家芯片封装设备供应商警告发货延迟。据 Kulicke&Soffa Industries Inc. 的 EVP Chan Pin Chong 介绍，封装设备的平均交货时间已翻了一番，达到了六个月。该公司是全球最大的芯片封装和测试服务提供商。美国的战略与安全专家们说，出现汽车用芯片短缺的主要原因，是新冠病毒疫情的全球大流行导致电子产品需求激增，继而诱发了芯片制造商纷纷转向生产更多高档电子产品生产的需求。另一方面，汽车制造商对经济复苏的速度估计不足，疫情期间削减了芯片的订单，也是一个重要的因素。（半导体行业观察）

【SEMI：晶圆厂设备支出将连续三年创下历史新高】

据 Semi 最新的统计显示，全球半导体行业有望连续三年创下罕见的晶圆厂设备支出新高，到 2020 年将增长 16%。SEMI 在其季度《世界晶圆厂预测》报告中强调指出，今年的预测增长率为 15.5%，2022 年为 12%。据预测，在这三年内，全球半导体设备支出每年将增加约 100 亿美元，届时支出将攀升至 800 亿美元以上。其中，爆发的通讯，计算，医疗保健和在线服务的支柱的电子产品需求占了大部分的支出来源。（半导体行业观察）

【深耕集成电路产业 南京浦口区成立 92 亿集成电路产业基金】

3 月 18 日上午，南京市浦口区集成电路母基金成立暨重大项目签约仪式在南京浦口举办。92 亿集成电路产业基金和 21 个集成电路产业重大项目签约落户南京市浦口区。争到“十四五”末，浦口集成电路产业达到“千亿级”产业规模，建设成为具有全球影响力的集成电路产业创新集聚区。（半导体行业观察）

3.5. 【锂电设备】国家定调“新能源主体”；欧盟立法严控电池产业链

【国家定调“新能源主体”储能产业迎巨大机会】

近日，中央财经委员会第九次会议召开，会议指出，要构建清洁低碳安全高效的能源体系，控制化石能源总量，着力提高利用效能，实施可再生能源代替行动，深化电力体制改革，构建以新能源为主体的新型电力系统。这一战略举措将使储能实现爆发式增长。储能被认为是解决新能源发电不稳定的最主要工具，可以实现削峰填谷，是现在电力系统运行中迫切需要的。国网能源研究院预计，中国新型储能在 2030 年之后会迎来快速增长，2060 年装机规模将达 4.2 亿千瓦（420GW）左右。而截至 2019 年，我国中国的新型储能累积装机规模为 2.1GW。这意味着，2060 年中国新型储能装机规模将飙升近 200 倍。迄今为止，国内已有 20 个省份出台鼓励可再生能源+储能的政策。而在市场端，包括宁德时代、亿纬锂能、远景能源都在加大储能领域的布局与投入。（高工锂电）

【欧盟立法严控电池产业链】

欧盟日前公布了新的电池法规提案细则，这是继去年末更新电池立法之后的最新动作，目标是替代现行的《电池指令》将关于电池行业的监管从指令转变为法规。新电池法规（2020/353）提案对欧洲电池产业链实施了更为全面的监管，包括引入碳排放量、原材料供求、可再利用原材料使用比率等具体环保规定，同时要求 2024 年 7 月 1 日开始，只有已建立碳足迹声明的可充电工业和电动汽车电池才能投放市场。此外，欧盟未来将只允许符合欧盟相关标准的产品在欧洲境内流通，最终目标是将欧盟电池标准确立为电池产业的国际标准。多位业内人士指出，该法案中对于引入碳排放量、原材料供求、可再利用原材料使用比率等具体环保规定，以及对于碳足迹的明确要求，一旦落地实施，可能会对韩国、中国、日本等在内的亚洲电池产业链带来一定影响。（高工锂电）

【第 14 届中国国际电池技术交流会/展览会 (CIBF2021) 在深圳会展中心举办】

近日,“第十四届中国国际电池技术交流会/展览会(CIBF2021)”在深圳会展中心开展。据了解,CIBF 2021 展厅面积超过 10 万平米、国内外参展商超过 1300 家,集中展示了全球动力电池、储能电池、3C 电池、各种电池材料、制造设备、动力及储能系统解决方案及前沿创新成果。比克动力携全极耳 4680 圆柱电池亮相 CIBF 展会,该 4680 电池为国内首发,有望最早应用车电市场。蜂巢能源首次亮相了软包 HEV 电池。据了解,蜂巢能源的这款产品,在 RT 3C/3C 30-80%SOC 条件下循环寿命可达 40000 次。国际企业英福康携全新产品 ELT3000 电池检漏仪亮相。这是全球电池检漏行业的首创,同时也是唯一一支直接检测电芯中电解液溶剂的电池检漏仪。杜邦带来了应对电池包热管理问题的突破性解决方案—BETATECH 聚氨酯热界面材料。这是在 F1 电动赛车上得到验证的高端产品,现在又助力公路新能源汽车提质降本。(OFweek 锂电)

3.6. 【轨交装备】未来 15 年投产铁路里程低于现状水平;四川省“十四五”轨道交规划发布**【交通运输部:未来 15 年投产铁路里程低于现状水平】**

近日,交通运输部发布文章《推动铁路在交通强国建设中展现新作为》,文章中表示根据此前发布的《国家综合立体交通网规划纲要》(以下简称《规划纲要》)中的目标,预计未来 15 年,平均每个五年投产铁路里程为 1.8 万公里左右,低于现状水平。“十二五”和“十三五”期间全国铁路投产里程分别为 2.9 万公里和 2.5 万公里左右。《规划纲要》提出到 2035 年,国家铁路网规模达到 20 万公里左右。其中,高速铁路 7 万公里(含部分城际铁路),普速铁路 13 万公里(含部分市域铁路)。西南交通大学交通运输与物流学院副教授左大杰曾分析,《规划》中所制定的铁路建设目标与此前政策、行业的预期大体一致,高铁新增里程约在 3 万公里左右,以此计算,每年普线、高铁总计投产 3000-4000 公里即可完成任务,属于一个比较稳健的投资目标,符合业内此前的预期。(世界轨道交通资讯网)

【四川省“十四五”轨道交规划发布】

高铁通道。建设成都至自贡至宜宾、重庆至昆明、成都至达州至万州铁路。规划建设成渝中线高铁、重庆至西安高铁重庆至安康段。争取将大理至攀枝花、宜宾至西昌至攀枝花、泸州至遵义铁路纳入国家规划。

普铁通道。建设川藏铁路雅安至林芝段、西宁至成都铁路、隆黄铁路叙永至毕节段,以及成昆铁路峨眉至米易段扩能改造工程。规划建设隆黄铁路隆昌至叙永段、成渝铁路成都至隆昌段、广元至巴中、达州至万州铁路扩能改造工程。争取将川藏铁路引入成都枢纽线、昭通至攀枝花、珙县至叙永铁路纳入国家规划。

城际铁路。建设川南城际铁路内自泸段、汉巴南铁路南巴段。规划建设绵阳至遂宁至内江铁路。争取将成都外环、成都至三台至巴中、重庆至自贡至雅安、汉巴南铁路巴中至汉中段、遂宁至广安(或南充至广安)、重庆至遂宁至绵阳铁路纳入国家规划。

市域(郊)铁路。争取将成都至眉山线、成都至德阳线纳入国家规划。

山地轨道交通。建设都江堰至四姑娘山线,适时开展九寨沟世界遗产旅游线、竹海石海休闲度假旅游线、龙门山山地度假旅游线等前期工作。

3.7. 【油气装备】IEA 预期 OECD 汽油需求永远不会回到 2019 年的水平;我国最大页岩气生产基地投产并超千口,累产气量超 340 亿方;我国海上全新“绿色油田”建成投产

【IEA: OECD 汽油需求永远不会回到 2019 年的水平】

IEA《2021 年石油报告》指出，经济合作与发展的汽油需求永远不会回到 2019 年的水平，到 2022 年底为止 OECD 汽油需求将增加，之后会因为工业生产增长放缓、燃油效率提高等原因而萎缩。（中国能源网）

【大港油田储气库群采气超二十亿立方米，创二十年来最高纪录】

作为京津冀季节调峰主要气源，大港油田储气库群自 2020 年 11 月启动采气生产以来，为百姓温暖过冬保驾护航，截至目前，20.06 亿立方米天然气平稳顺利输送到华北地区千家万户，采气量创 20 年来最高纪录。（中国能源网）

【我国最大页岩气生产基地投产井超千口，累产气量超 340 亿方】

据中国石油西南油气田公司 3 月 16 日消息，截至 3 月 12 日，中国石油川南页岩气历年累计投产井数突破 1000 口，达到 1006 口，累产气量超 340 亿立方米，川南页岩气已成为近年来国内天然气新增长极。（中国能源网）

【我国海上全新“绿色油田”建成投产】

15 日，中国海洋石油有限公司对外宣布曹妃甸 6-4 油田投产。该油田位于渤海中西部海域，计划投产开发井 42 口，预计 2023 年将实现 1.5 万桶/天的高峰产量。该油田采用绿色低碳管理，完善了我国海上“绿色油田”建设新模式，为海上油气增储上产注入新动力。（中国能源网）

4. 公司动态

工程机械

【建设机械】建设机械 3 月 16 日发布公告称，公司股东柴昭一于 2021 年 3 月 15 日将质押的公司股份约 2956 万股解除质押。截至本公告披露日，公司股东柴昭一先生累计质押公司股份数量为 2600 万股，占其持有公司股份数量的 31.12%，占公司总股本数量的 2.69%。

【安徽合力】安徽合力发布 2020 年年报，2020 年归母净利润 7.32 亿元，同比增长 12.38%；营业收入 127.97 亿元，同比增长 26.32%；基本每股收益 0.99 元。拟向全体股东每 10 股派送现金股利 3.5 元(含税)。

【杭叉集团】公司于 3 月 12 日收到中国证监会出具的批复，核准公司向市场公开发行面值总额 115,000 万元可转换公司债券，期限 6 年。

半导体装备

【晶盛机电】公司与内蒙古中环协鑫光伏材料有限公司(中环协鑫)签订《全自动晶体生长炉采购合同》、《单晶硅棒加工设备采购合同》，并与内蒙古中环光伏材料有限公司(中环光伏)签订《线切机采购合同》。含税合同金额总计近 20.79 亿元，占公司 2019 年度经审计营业收入的 66.85%。晶盛机电与两家公司不存在关联关系。

【精测电子】精测电子 2021 年 3 月 12 日在深交所互动易中披露，截至 2021 年 3 月 10 日公司股东户数为 2.48 万户，较上期（2021 年 2 月 26 日）减少 946 户，减幅为 3.67%。

精测电子股东户数低于市场平均水平。根据 Choice 数据，截至 2021 年 3 月 10 日 A 股上市公司平均股东户数为 4.86 万户。全部 A 股上市公司中，24.63% 的公司股东户数在 2 万~3.5 万区间内，精测电子也处在该区间范围内。

【长川科技】3 月 19 日发布公告称，公司于近日收到长川投资关于减持公司股份计划时间届满及继续减持股份计划的告知函。公司股东杭州长川投资管理合伙企业于 2020 年 12 月 23 日至 2020 年 3 月 5 日期间减持公司股份约 300 万股，减持价格 33.84 元/股，减持股份占公司总股份为 0.9573%。本次减持后，股东杭州长川投资管理合伙企业(有限合伙)持有约 4341 万股，持有股份占公司总股本比例约为 13.83%。本次减持计划期限届满。

光伏装备

【捷佳伟创】3 月 18 日发布公告称，2021 年 3 月 18 日，公司收到富海银涛出具的《关于减持深圳市捷佳伟创新能源装备股份有限公司股份计划实施结果的告知函》，截至 2021 年 3 月 18 日，富海银涛以集中竞价方式减持公司股份数量累计约为 148 万股，占公司总股本的 0.4608%，减持计划中设定的减持期间已满。

【捷佳伟创】2021 年 3 月 17 日，公司收到伍波先生出具的《关于股份减持计划时间过半的告知函》，截至目前，伍波先生减持计划时间已过半，根据《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》及《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》等有关规定。伍波先生在本次减持计划时间内未减持公司股份，仍持有公司股份约 1027 万股，占公司总股本的 3.20%，其中，无限售条件流通股约为 257 万股，限售条件流通股约为 770 万股。本次减持计划时间已过半。

锂电设备

【先导智能】3 月 19 日发布公告称，近日公司收到欣导投资及上海元攀出具的《股份减持告知函》，欣导投资于 2021 年 3 月 3 日至 2021 年 3 月 19 日期间通过集中竞价交易及大宗交易的方式减持公司股份约 907 万股，占公司总股本的 1%。上海元攀自减持计划披露后未发生减持。

检验检测:

【苏试试验】据苏州苏试试验集团股份有限公司 2020 年年度报告，公司去年实现营业收入 11.85 亿元，同比增长 50.34%；归属于普通股股东的当期净利润 1.23 亿元，同比增长 41.37%。拟向全体股东每 10 股派发现金股利 1.50 元(含税)，以资本公积金向全体股东每 10 股转增 3 股；3 月 16 日晚间发布公告，董事会审议通过向特定对象发行股票的预案，拟募集不超过 6 亿元。具体内容详见公司于 2021 年 3 月 17 日在深圳证券交易所网站披露的《苏试试验:向特定对象发行股票预案》；公司和全资子公司苏试宜特（上海）检测技术有限公司（简称“上海宜特”）近日取得 2 项国家知识产权局颁发的发明专利证书。

激光设备:

【锐科激光】2021 年 3 月 15 日，公司正式发布多款颠覆性新品，致力于推动高端激光应用的国产化替代。其中，工业级单模块 12000W 光纤激光器突破技术壁垒，光学部件 100%自主研发。目前公司为国内某研究院定制的 10 万瓦多模组超高功率激光器，将会用于航空航天、轮船高铁、汽车等工业领域。打破在超高功率激光器领域的国外技术垄断。

【柏楚电子】公司于 2021 年 3 月 15 日分别收到公司副总经理、董事会秘书周苻、公司董事、副总经理胡佳、公司高级管理人员、财务总监韩冬蕾、公司高级管理人员、市场总监徐军为《关于减持实施结果的告知函》，此次减持通过集中竞价方式进行，减持计划区间已届满，截至 2021 年 3 月 12 日，四位股东合计减持约 31 万股，占公司总股本的 0.31%。

智能装备:

【亿嘉和】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 3485.45 万元。

轨交装备:

【中国中车】公司董事会同意公司下属控股子公司中车金融租赁有限公司通过公开挂牌方式引入战略投资者并实施增资事宜；拟增资金额为 30 亿-40 亿元人民币，增资金额根据经备案的净资产评估值确认，中车金融租赁有限公司股东全部权益价值评估值为 34.81 亿元人民币；本次增资完成后，公司仍持有中车金融租赁有限公司股权，但不再是控股股东。

【中国通号】2021 年 1 月至 2 月，受节假日影响，轨道交通重要项目招标较少，公司在轨道交通市场共中标一个重要项目，为天津地铁 11 号线一期工程信号系统集成采购项目。招标人为中交（天津）轨道交通投资建设有限公司天津地铁 11 号线一期工程线路全长 22.6km，共设 21 座车站，均为地下站，在东丽区设置七经路车辆段一座，在华苑设置控制中心一座，在七经路车辆段设置备用控制中心一座。天津地铁 11 号线全线初期配车数为 23 列/138 辆，采用“B2”型电动客车，编组方式为 4 动 2 拖编组，计划 2023 年 10 月 31 日开通初期运营。公司将负责本工程信号系统设备采购和集成等工作。

【祥和实业】公司公布 2020 年年度报告。2020 年营业收入 2.73 亿元，同比增长-18.75%，毛利率 43.59%；净利润 0.56 亿元，同比增长-37%，净利率 20.44%。

电梯:

【上海机电】公司公布 2020 年年度报告。2020 年营业收入 233.94 亿元，同比增长 5.78%，毛利率 17.10%；净利润 17.86 亿元，同比增长 3.36%，净利率 7.63%。

消费升级:

【春风动力】公司于 2021 年 3 月 15 日召开了第四届董事会第二十二次会议，审议通过了《回购注销部分激励对象已获授但尚未解锁的限制性股票的议案》。公司激励计划中授予的激励对象余新军已离职，不再具备激励资格，其所持有的尚未解除限售的限制性股票 900 股将由公司回购注销，回购价格为 10.88 元/股，公司股份总数将由 134,378,200 股变更为 134,377,300 股，公司注册资本也将相应由 134,378,200 元减少为 134,377,300 元。

【春风动力】公司审议通过了《关于公司符合非公开发行 A 股股票条件的议案》，本次拟非公开发行不超过 40,313,190 股（含本数）股票，且不超过发行前总股本的 30%；募集资金不超过 172,700.82 万元（含 172,700.82 万元），用于动力运动装备扩产及产线智能化改造项目、研发中心升级改造项目、补充流动资金。

【乐惠国际】公司董事会于 2021 年 3 月 15 日收到宋喜会先生的书面辞职报告。因公司拟派宋喜会先生前往巴西等南美国家和地区长期负责国际销售业务，可能无法正常履行董事职务，宋喜会先生申请辞去公司第二届董事会董事职务。辞去董事职务后，宋喜会先生将继续担任公司国际销售顾问的职务。

【金马游乐】公司于 2021 年 3 月 15 日以现场会议方式召开第三届董事会第五次会议，审议并通过了《关于拟对外投资设立新兴产业基金的议案》。拟投资金额：基金合伙人的出资总额不超过人民币 3 亿元，其中本公司拟以自有资金不超过人民币 1.5 亿元认缴不超过 50% 的基金份额。

基础件：

【中密控股】公司于 2021 年 3 月 8 日召开第四届董事会第二十五次会议及第四届监事会第二十一次会议，审议通过了《关于 2018 年限制性股票激励计划第一个解除限售期解除限售条件成就的议案》，本次符合解除限售的激励对象共 182 名，可解除限售的限制性股票共计 1,540,473 股，约占目前公司总股本 208,186,352 股的 0.74%。本次限制性股票的上市流通日为 2021 年 3 月 19 日。

木工机械：

【弘亚数控】公司股东李茂洪先生计划在减持计划公告之日起 15 个交易日后的 6 个月内通过集中竞价交易方式或自本计划公告之日起 3 个交易日后的 6 个月内通过大宗交易减持本公司股票（根据相关法律法规规定禁止减持的期间除外），本次减持计划合计减持不超过 4,320,000 股，占公司总股本比例 2%，

停车设备：

【五洋停车】2020 年 12 月 18 日，公司全资子公司深圳市伟创自动化设备有限公司东莞常平分公司使用部分闲置募集资金 5,000 万元购买了招商银行股份有限公司深圳车公庙支行结构性存款。伟创自动化常平分公司已于 2021 年 3 月 18 日到期赎回上述理财产品，收回本金合计人民币 5,000 万元，获得理财收益人民币 339,041.10 元。上述本金及理财收益已全部到账，并归还至募集资金专用账户

【五洋停车】公司于近日收到江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、国家税务总局江苏省税务局联合颁发的《高新技术企业证书》，证书编号：GR202032003868，发证时间为 2020 年 12 月 2 日，有效期为三年。

【五洋停车】公司控股股东、实际控制人之一寿招爱女士于 2021 年 3 月 11 日因病逝世，享年 89 岁。寿招爱女士持有公司 39,880,575 股股份，占公司总股本的 4.64%，为公司控股股东及实际控制人之一。寿招爱女士持有的公司股份将由其继承人依法继承，并会导致公司的实际控制人发生变化。

【五洋停车】公司控股股东、实际控制人之一侯友夫先生所持有本公司的部分股份办理了质押手续。本次质押数量 16,500,000 股，占其所持股份比例 23.63%，占公司总股本比例 1.92%。

3D 打印/MIM:

【东睦股份】公司控股子公司上海富驰对其全资子公司连云港富驰智造增资事项已完成，注册资本由 5,000 万元增加至 15,000 万元，该事项不涉及关联交易，不构成重大资产重组的情形。

消防设备:

【青鸟消防】公司控股股东北京北大青鸟环宇科技股份有限公司所持有本公司的部分股权被质押，质押股份数量 6,850,000 股，质权人为东北证券股份有限公司，本次质押占其所持股份比例 7.46%，占公司股份比例 2.78%，质押起始日 2021-3-15，质押到期日 2022-8-31。

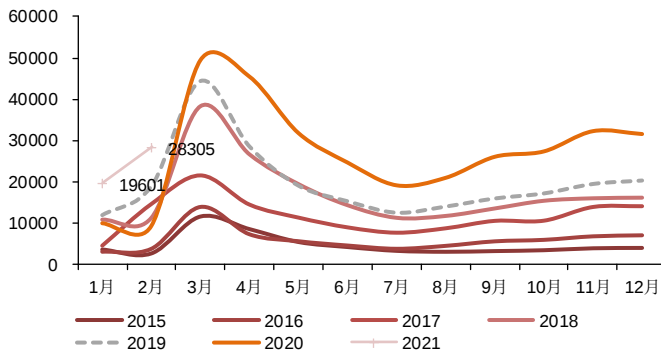
5. 重点数据跟踪

5.1. 中游：工程机械、工业机器人等

5.1.1. 工程机械：2 月挖掘机单月销量同比增长 205%，小松开工小时数同比上升 47.1%

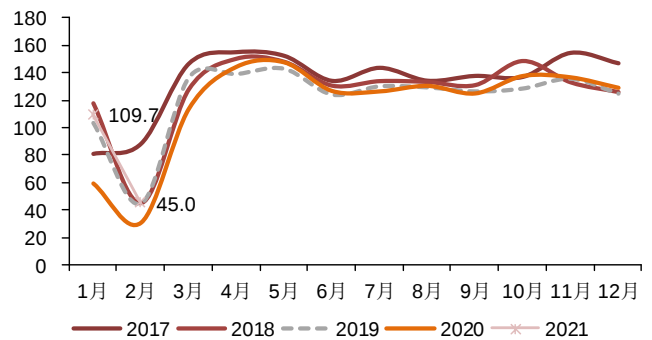
挖掘机：2021 年 2 月挖掘机销量 2.83 万台，同比增长 205%。2 月小松开工小时数 45 小时，同比上升 47.1%。

图 1：挖掘机 2 月单月销量同比增长 205%



资料来源：中国工程机械工业协会，浙商证券研究所（单位：台）

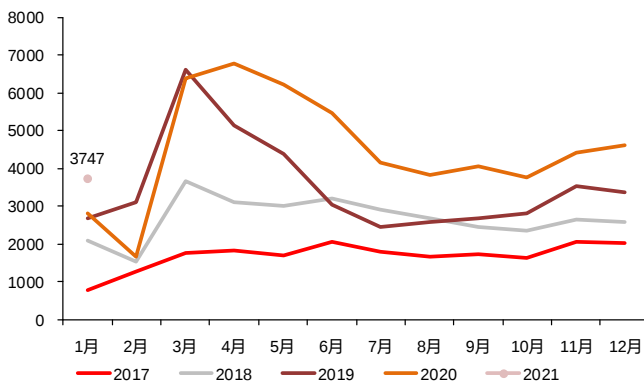
图 2：2 月小松开工小时数 45 小时，同比上升 47.1%



资料来源：小松官网，浙商证券研究所（单位：小时）

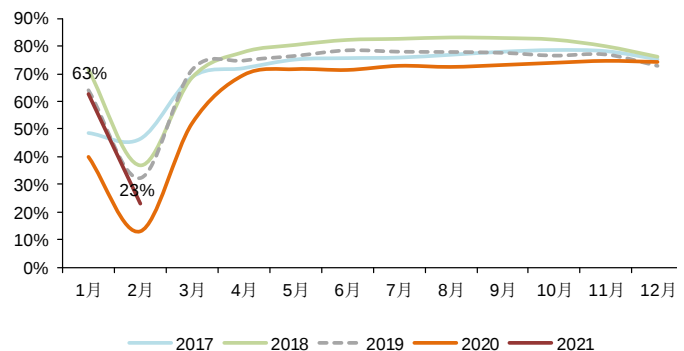
起重机：2021 年 1 月汽车起重机销量 3747 台，同比增长 33%；2021 年 2 月庞源租赁吨米利用率 23.1%。

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）

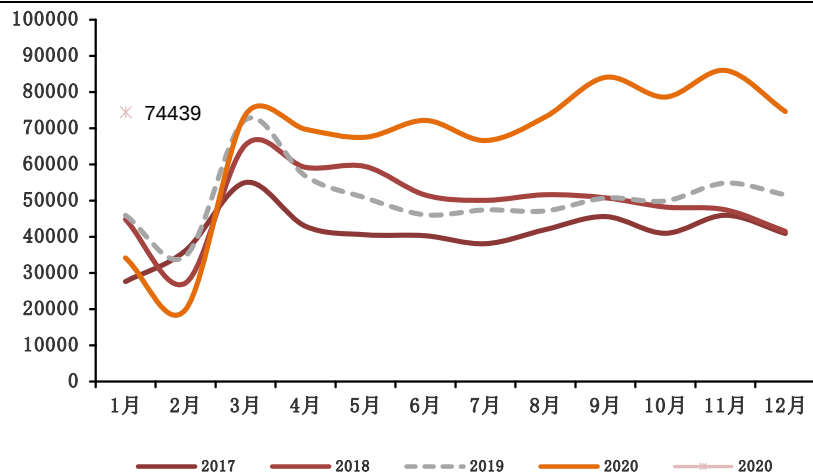
图 4：2 月庞源租赁吨米利用率 23.1%



资料来源：庞源租赁，浙商证券研究所（单位：%）

叉车：2021 年 1 月叉车销量 7.44 万台，同比增长 118%。2020 年 1-12 月叉车全行业销量 80 万台，同比增长 31.5%。

图 5：叉车 1 月单月销量 7.44 万台，同比增长 118%

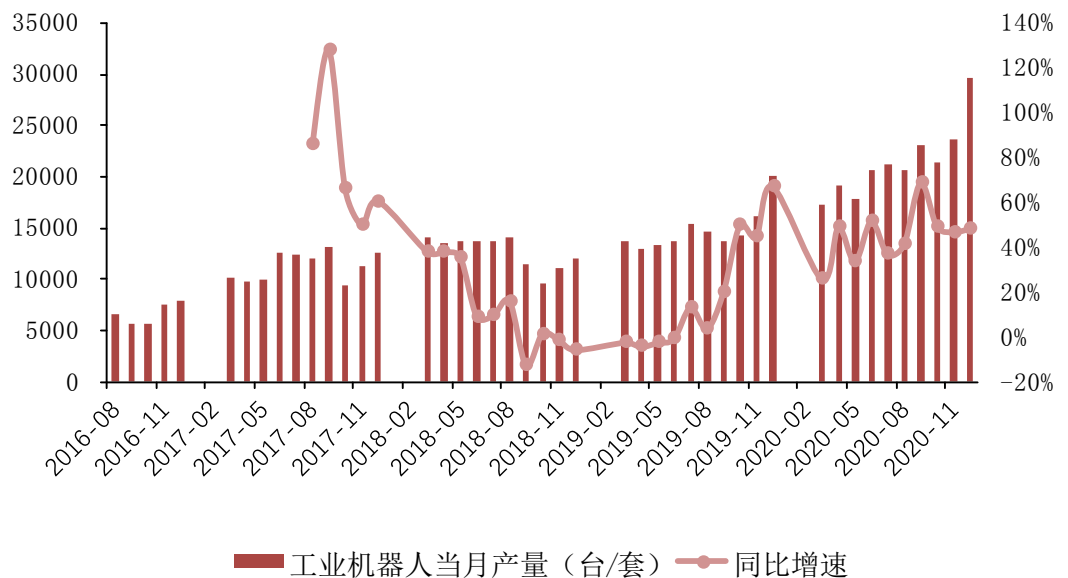


资料来源：Wind，浙商证券研究所（单位：台）

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%

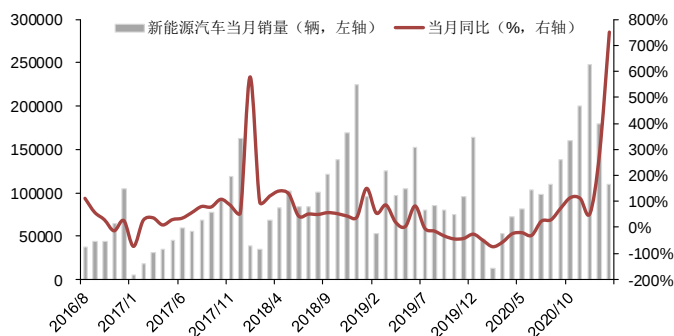


资料来源：国家统计局，浙商证券研究所（单位：台）

5.1.3. 新能源汽车：2 月销量单月同比增长 749%

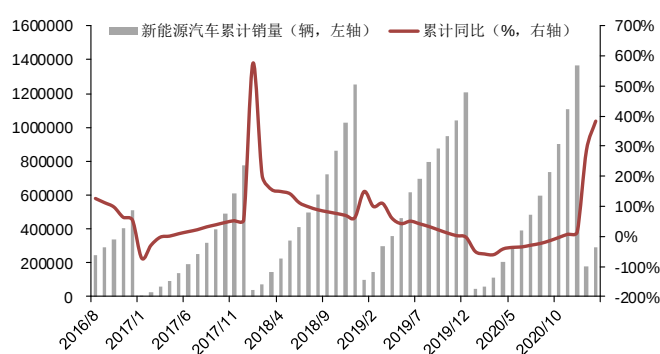
2021 年 2 月新能源汽车销量为 11 万辆，同比增长 749%，2021 年 1 月累计销量同比上升 384%。

图 7：新能源汽车月销量：2 月单月同比增长 749%



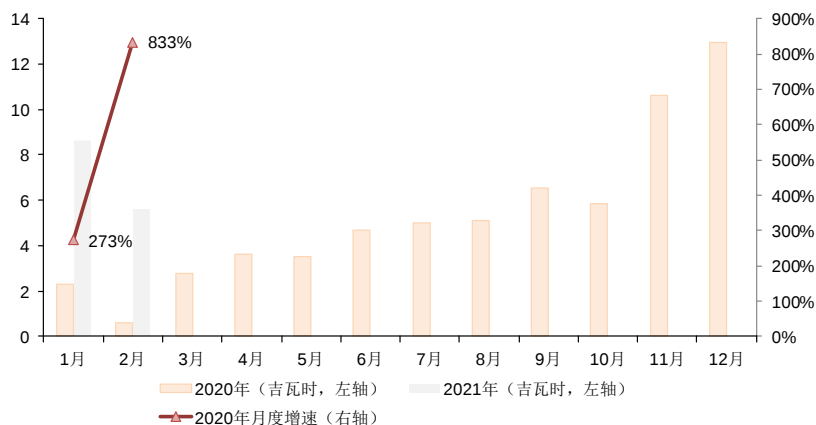
资料来源：中国汽车工业协会，浙商证券研究所

图 8：新能源汽车累计销量：2021 年 2 月同比增长 384%



资料来源：中国汽车工业协会，浙商证券研究所

图 9：2021 年 2 月动力电池装机量为 5.6GWH，同比增长 833%

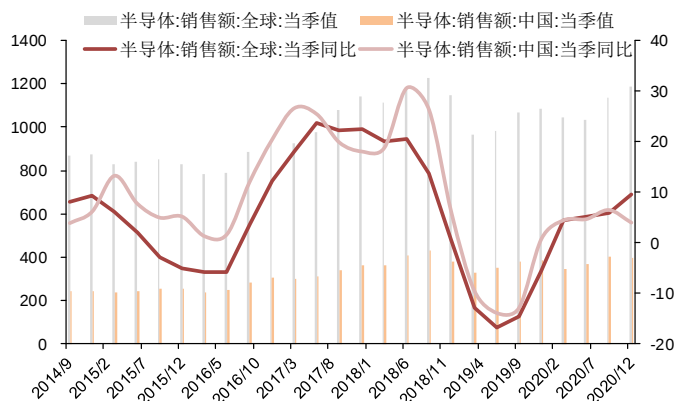


资料来源：GGII，浙商证券研究所

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%



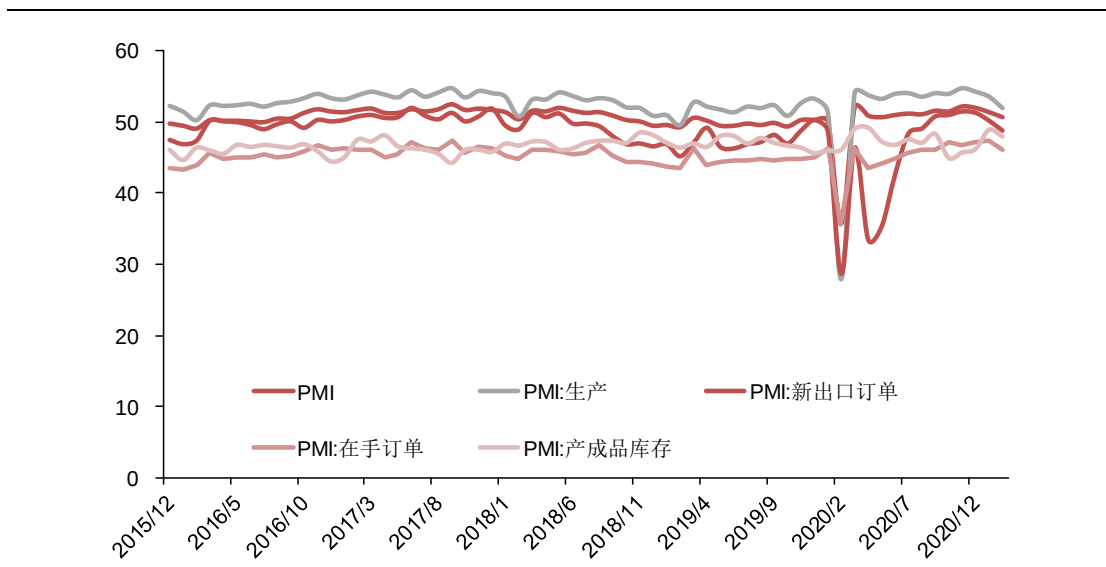
资料来源：SEMI，浙商证券研究所

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%。

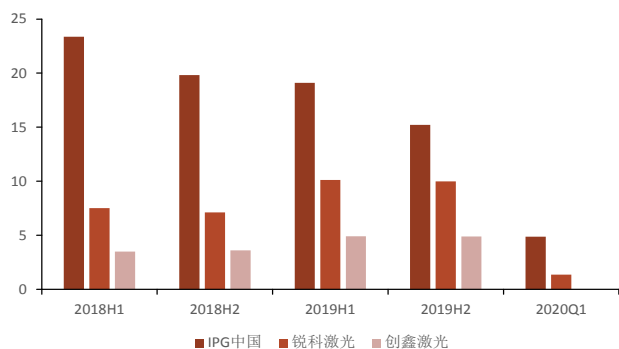
三家公司预计占中国市场规模的78%左右，我们判断2019年中国区激光器的市场规模大约在82亿元左右，同比增长6.5%。其中IPG、锐科激光、创鑫激光的市场份额分别为43%（-7pct）、锐科激光25%（+7pct），创鑫激光12%（+3pct）。

图 12：2021 年 2 月 PMI 为 50.6



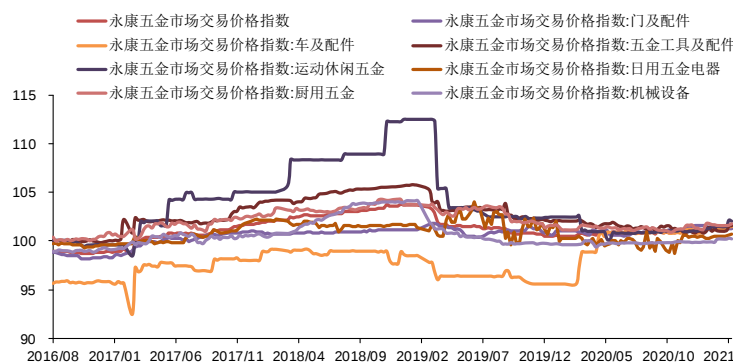
资料来源：Wind，浙商证券研究所（单位：%）

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 3 月 14 日永康五金交易景气指数 101.60

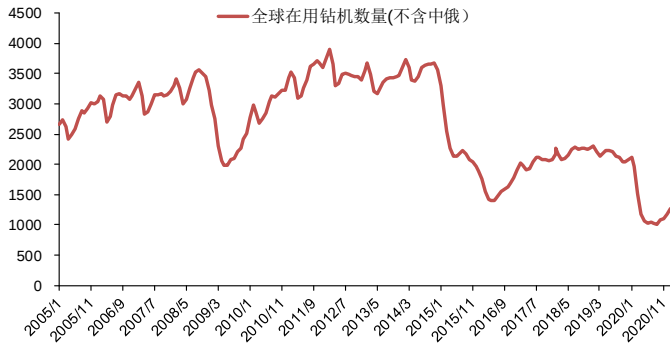


资料来源：Wind，浙商证券研究所（单位：%）

5.1.6. 油气装备行业：3月第二周美国EIA原油库存环比增加0.57%, API环比下滑0.2%

2021年2月全球活跃钻机数（不含中俄）1270台，同比2020年2月减少40%。3月第二周（3月12日）美国EIA油品及天然气库存50080万桶，环比上周增加0.5%。美国API原油库存51385万桶，环比上周下滑0.2%。

图 15：2 月全球活跃钻机数据（不含中俄）同比下滑 40%



资料来源：贝格休斯，浙商证券研究所（单位：台）

图 16：03/12 EIA 原油库存环比增加 0.5%，API 环比下滑 0.2%



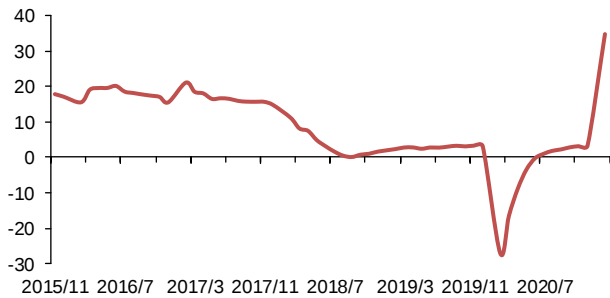
资料来源：Wind，浙商证券研究所（单位：万桶）

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：2021 年 1-2 月，固定资产投资完成额累计同比增加 34.95%；房地产开发投资完成额累计同比增长 38.3%；制造业投资累计增加 37.3%；基础设施建设投资累计增长 36.6%。

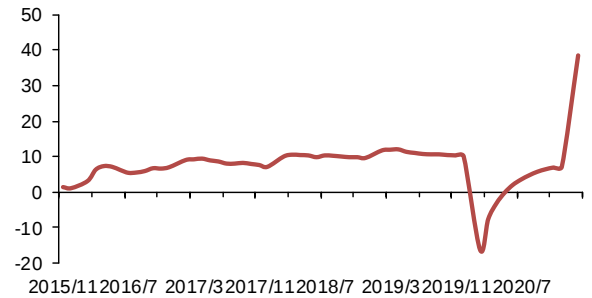
新一轮制造业补库存周期启动：12 月份汽车制造业、通用设备制造业、专用设备制造业产成品存货同比分别增长 11.9%、10.7%、12.7%。

图 17：基建投资：1-2 月累计同比增长 34.95%



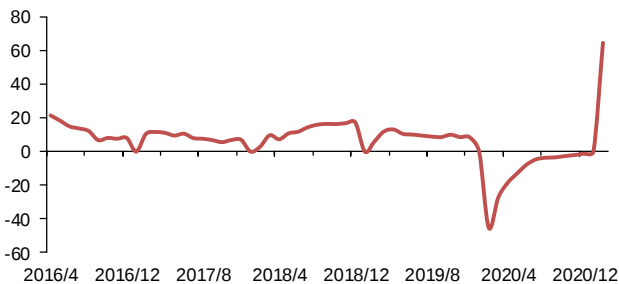
资料来源：国家统计局，浙商证券研究所（单位：%）

图 18：地产投资：1-2 月累计同比增长 38.30%



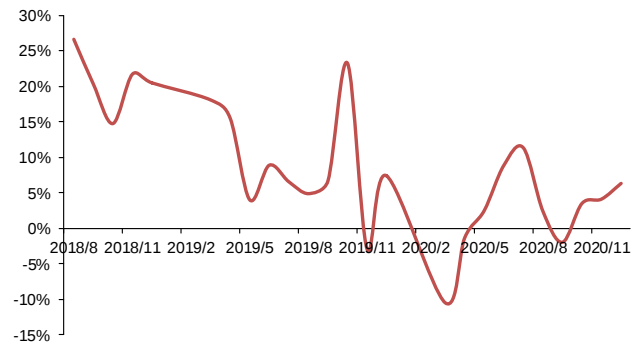
资料来源：国家统计局，浙商证券研究所（单位：%）

图 19：2 月房地产新开工面积累计增加 64.3%



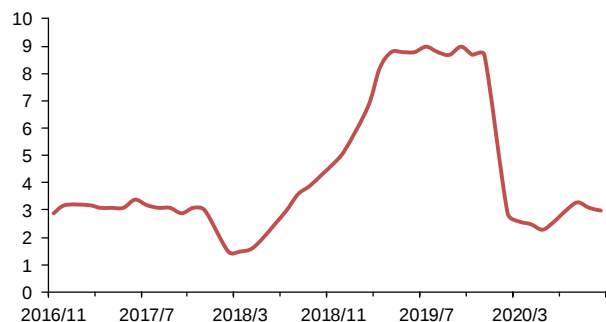
资料来源：Wind，浙商证券研究所（单位：%）

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%



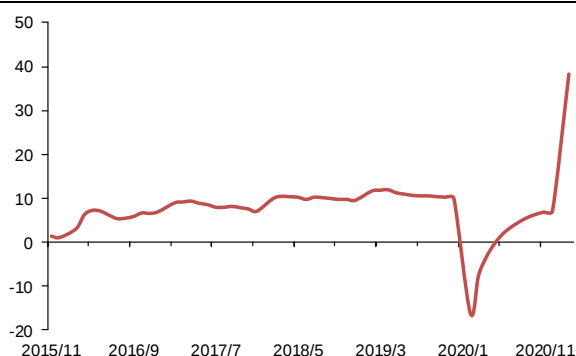
资料来源：Wind，浙商证券研究所（单位：%）

图 22：30 大中城市商品房成交面积：3 月环比增加 595%



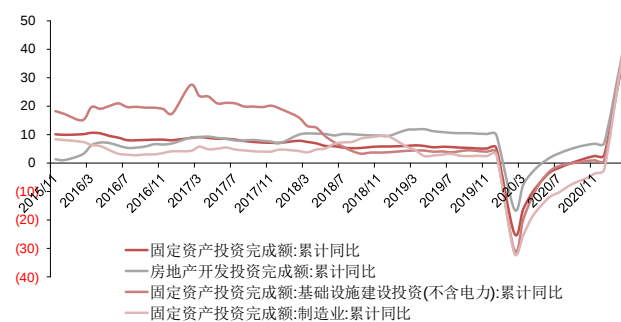
资料来源：Wind，浙商证券研究所（单位：万平方米）

图 23：2 月房地产开发投资完成额:累计同比增加 38.3%



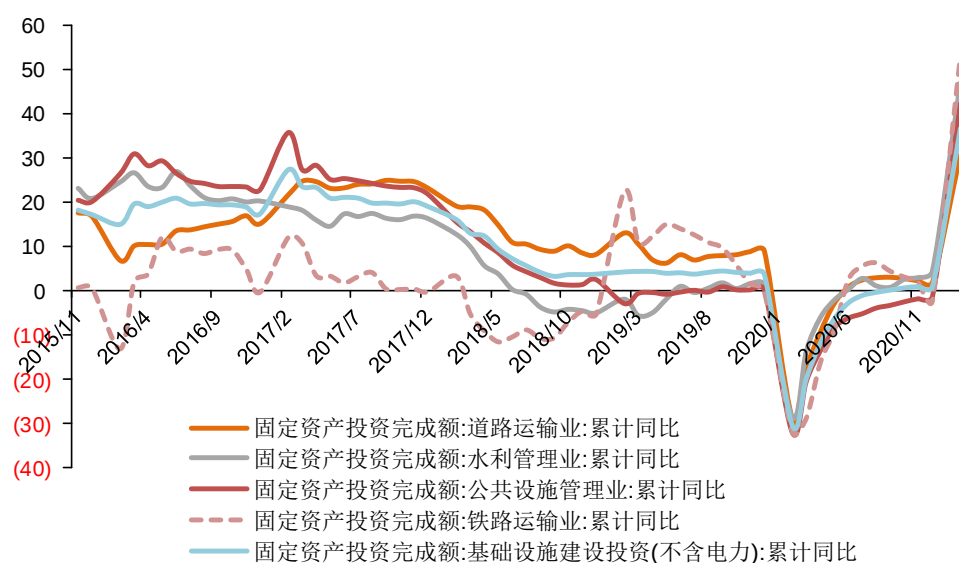
资料来源：Wind，浙商证券研究所（单位：%）

图 24：1-2 月固定资产投资完成额累计同比增加 35%



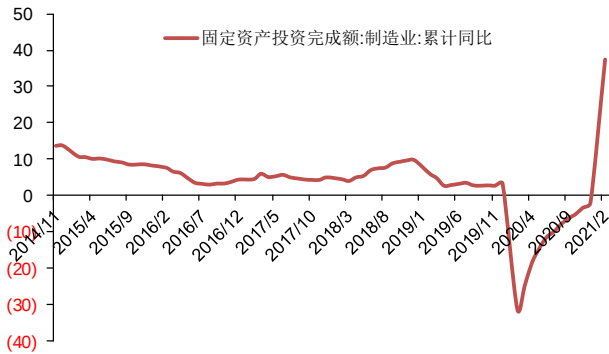
资料来源：Wind，浙商证券研究所（单位：%）

图 25：2 月基建领域细分子行业投资额保持高增长



资料来源：Wind，浙商证券研究所（单位：%）

图 26：制造业投资 2 月累计同比上升 37.3%



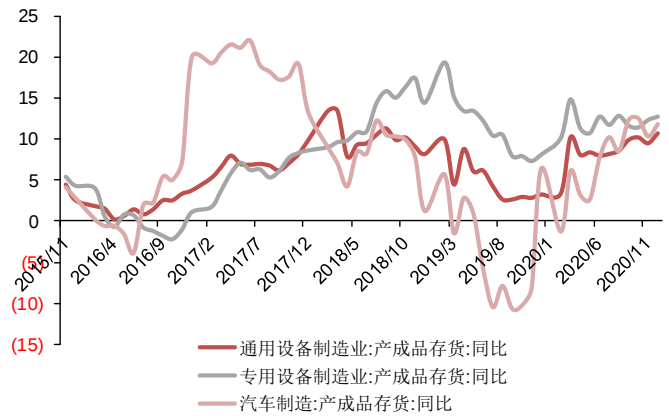
资料来源：国家统计局，浙商证券研究所（单位：%）

图 28：煤炭开采洗选业投资：2 月累计同比上升 27.5%



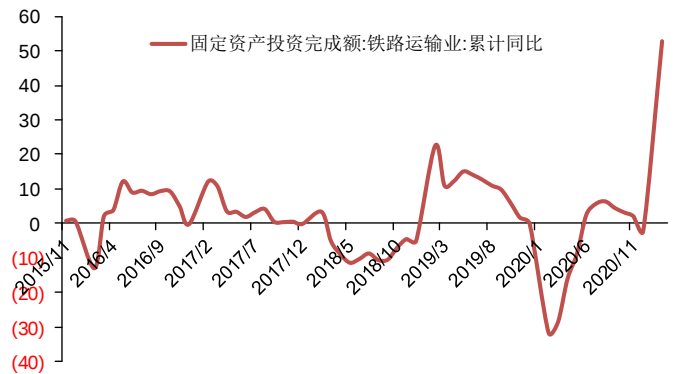
资料来源：国家统计局，浙商证券研究所（单位：%）

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 29：铁路运输业投资：2 月投资累计同比上升 52.9%



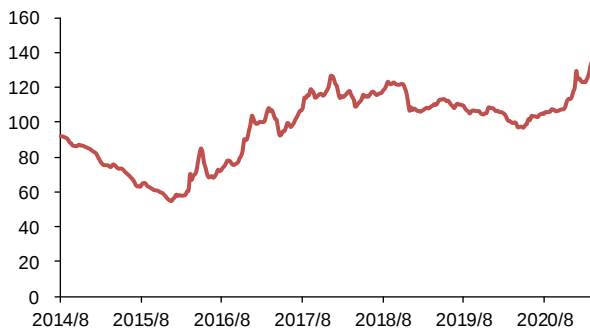
资料来源：国家统计局，浙商证券研究所（单位：%）

5.3. 上游：钢材综合价格

钢材价格指数：2021 年 3 月 12 日，钢材价格指数为 132.63，环比 3 月 5 日下降 1.12%。

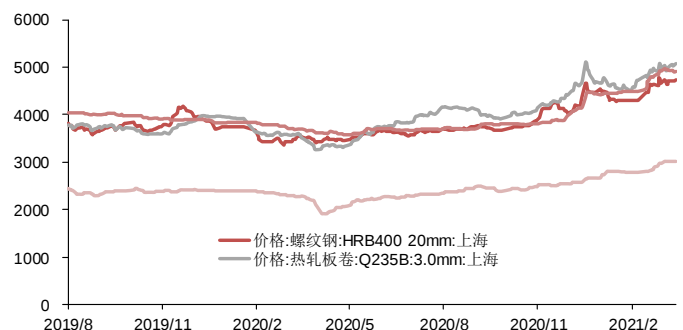
钢材：3 月 19 日螺纹钢价格为 4740 元/吨，环比上周（3 月 12 日）上升 0.85%。

图 30：钢材价格指数：环比下降 1.12%（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 4740 元/吨，环比上升 0.85%



资料来源：Wind，浙商证券研究所（单位：元/吨）

动力煤：3 月 19 日动力煤期货结算价格 663.2 元/吨，环比上周（3 月 12 日）上升 4.15%。

原油：3月18日布伦特原油期货结算价63.28美元/桶，环比上周(3月12日)下降8.6%。

图 32：动力煤价格：环比上升 4.15%



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 8.6%

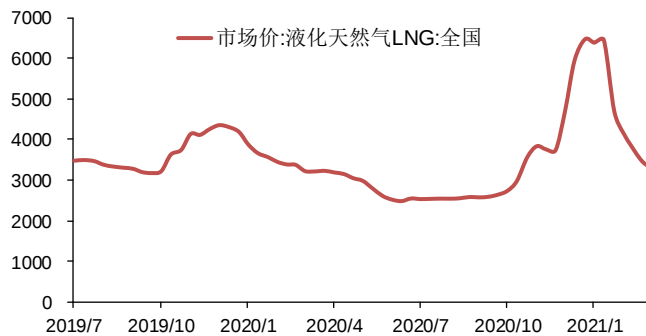


资料来源：IPE，浙商证券研究所（单位：美元/桶）

天然气：液化天然气 LNG 3月10日市场价为3320元/吨，环比2月28日下滑5.5%

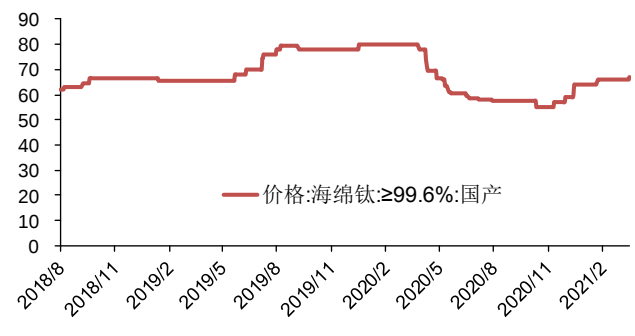
国产海绵钛：海绵钛价格3月19日价格为67元/千克，环比上升1.5%。

图 34：液化天然气 LNG 3月10日市场价为3320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 3月19日价格为67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