

## 13 部委联合支持制造服务业发展，受益行业及标的梳理

——重磅政策解读

行业点评

### ● 13 部委联合发布《加快推动制造服务业高质量发展的意见》

制造服务业是面向制造业的生产性服务业。《意见》强调要加快推动制造服务业发展，力争到 2025 年，制造服务业在提升制造业质量效益、创新能力、资源配置效率等方面的作用显著增强，对制造业高质量发展的支撑和引领作用更加突出。《意见》指出制造服务业六大发展方向：“提升制造业创新能力、优化制造业供给质量、提高制造业生产效率、支撑制造业绿色发展、增强制造业发展活力、推动制造业供应链创新应用”。

### ● 政策核心内容及利好行业/标的

**优化制造业供给质量：**“支持企业 and 专业机构提供质量管理、控制、评价等服务；加快检验检测认证服务业发展；加强国家计量基准标准和标准物质建设”。**受益行业及标的：**1) 检测检验——华测检测、广电计量、谱尼测试、苏试试验等；2) 机器视觉——奥普特、矩子科技、天准科技等。

**提高制造业生产效率：**“加快发展工业软件、工业互联网，培育共享制造、共享设计和共享数据平台，推动制造业实现资源高效利用和价值共享”。**受益行业及标的：**工业软件及工业互联网——中控技术、中望软件等。

**支撑制造业绿色发展：**“发展回收与利用服务，完善再生资源回收利用体系，畅通汽车、纺织、家电等产品生产、消费、回收、处理、再利用全链条”。**受益行业及标的：**汽车拆解回收——天奇股份。

**推动制造业供应链创新应用：**“健全制造业供应链服务体系，稳步推进制造业智慧供应链体系，创新网络和服务平台建设，推动制造业供应链向产业服务供应链转型”。**受益行业及标的：**自动化供应链平台——怡合达（创业板已过会）。

● **风险提示：**制造业复苏持续性，政策落地不及预期

### 重点公司财务及估值

证券代码	股票名称	市值 (亿元)	ROE	EPS			PE		
				2019	2020E	2021E	2019	2020E	2021E
300012.SZ	华测检测	456	16.2%	0.29	0.35	0.44	95.3	79.0	62.0
002967.SZ	广电计量	170	14.6%	0.66	0.42	0.60	48.8	76.7	53.6
300887.SZ	谱尼测试	69	15.1%	2.19	2.59	2.62	41.6	35.2	34.7
300416.SZ	苏试试验	46	10.6%	0.65	0.61	0.77	35.1	37.4	29.5
688686.SH	奥普特	189	44.8%	3.44	3.99	4.26	66.6	57.5	53.9
300802.SZ	矩子科技	57	12.9%	1.12	0.59	1.06	31.4	59.7	33.3
688003.SH	天准科技	57	8.1%	0.50	0.56	0.91	58.1	52.4	31.9
688777.SH	中控技术	355	24.5%	0.90	0.94	1.10	79.8	76.4	65.1
688083.SH	中望软件	266	31.4%	2.03	2.70	3.13	211.3	158.9	137.2
002009.SZ	天奇股份	34	3.5%	0.19	-	-	48.4	-	-
A20056	怡合达	0	16.7%	0.40	-	-	-	-	-

资料来源：Wind，新时代证券研究所（带\*为新时代机械行业覆盖标的，其余公司均采用 wind 一致预期，市值为 2021 年 3 月 25 日收盘市值）

### 推荐（维持评级）

孟鹏飞（分析师）

mengpengfei@xsdzq.cn

证书编号：S0280520030004

韦俊龙（分析师）

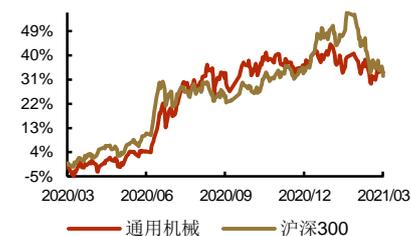
weijunlong@xsdzq.cn

证书编号：S0280520030003

杨铎（分析师）

证书编号：S0280520080002

### 行业指数一年走势



### 相关报告

《自动化、智能化浪潮下，机器视觉加速渗透》2021-03-21

《重点关注一季报顺周期、高增长标的》2021-03-14

《减税、增贷，政策扶持先进制造业扩大设备投资》2021-03-07

《通用自动化龙头 2020 年业绩快报亮眼》2021-02-28

《看好通用自动化春季持续复苏行情》2021-02-21

## 特别声明

《证券期货投资者适当性管理办法》、《证券经营机构投资者适当性管理实施指引（试行）》已于2017年7月1日起正式实施。根据上述规定，新时代证券评定此研报的风险等级为R4（中风险），因此通过公共平台推送的研报其适用的投资者类别仅限定为专业投资者及风险承受能力为C4、C5的普通投资者。若您并非专业投资者及风险承受能力为C4、C5的普通投资者，请取消阅读，请勿收藏、接收或使用本研报中的任何信息。

因此受限于访问权限的设置，若给您造成不便，烦请见谅！感谢您给予的理解与配合。

## 分析师声明

负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。负责准备本报告的分析师获取报酬的评判因素包括研究的质量和准确性、客户的反馈、竞争性因素以及新时代证券股份有限公司的整体收益。所有研究分析师或工作人员保证他们报酬的任何一部分不曾与，不与，也将不会与本报告中具体的推荐意见或观点有直接或间接的联系。

## 分析师介绍

**孟鹏飞**，新时代先进制造组负责人，机械行业首席分析师，7年高端装备产业经验+6年证券从业经验。2008-2015年先后任职欧洲知名光伏设备企业和全球最大的机器人、数控企业日本FANUC。2015-2019年任职于国金证券，先后负责新兴产业高端装备研究、机械行业智能制造研究等。2019水晶球机械行业第三名团队成员；新浪金麒麟机械行业第三名。2020年2月进入新时代证券研究所。

**韦俊龙**，机械行业资深分析师，上海交通大学硕士，4年证券从业经验，2020年2月进入新时代证券研究所。2017-2019年任职于国金证券，先后覆盖新三板总量及智能制造、消费研究，新兴产业智能制造研究，机械行业智能制造研究等。2019年水晶球机械行业第三名团队成员。

**杨锋**，天津大学管理科学与工程专业博士，2017年加入新时代证券研究所，先后从事新材料和汽车领域研究，现任汽车及机械行业分析师。

## 投资评级说明

### 新时代证券行业评级体系：推荐、中性、回避

推荐：未来6-12个月，预计该行业指数表现强于同期市场基准指数。

中性：未来6-12个月，预计该行业指数表现基本与同期市场基准指数持平。

回避：未来6-12个月，预计该行业指数表现弱于同期市场基准指数。

市场基准指数为沪深300指数。

### 新时代证券公司评级体系：强烈推荐、推荐、中性、回避

强烈推荐：未来6-12个月，预计该公司股价相对同期市场基准指数涨幅在20%以上。该评级由分析师给出。

推荐：未来6-12个月，预计该公司股价相对同期市场基准指数涨幅介于5%-20%。该评级由分析师给出。

中性：未来6-12个月，预计该公司股价相对同期市场基准指数变动幅度介于-5%-5%。该评级由分析师给出。

回避：未来6-12个月，预计该公司股价相对同期市场基准指数跌幅在5%以上。该评级由分析师给出。

市场基准指数为沪深300指数。

## 分析、估值方法的局限性说明

本报告所包含的分析基于各种假设，不同假设可能导致分析结果出现重大不同。本报告采用的各种估值方法及模型均有其局限性，估值结果不保证所涉及证券能够在该价格交易。

## 免责声明

新时代证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批复，已具备证券投资咨询业务资格。

本报告由新时代证券股份有限公司（以下简称新时代证券）向其机构或个人客户（以下简称客户）提供，无意针对或意图违反任何地区、国家、城市或其它法律管辖区域内的法律法规。

新时代证券无需因接收人收到本报告而视其为客户。本报告是发送给新时代证券客户的，属于机密材料，只有新时代证券客户才能参考或使用，如接收人并非新时代证券客户，请及时退回并删除。

本报告所载的全部内容只供客户做参考之用，并不构成对客户的投资建议，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证。新时代证券根据公开资料或信息客观、公正地撰写本报告，但不保证该公开资料或信息内容的准确性或完整性。客户请勿将本报告视为投资决策的唯一依据而取代个人的独立判断。

新时代证券不需要采取任何行动以确保本报告涉及的内容适合于客户。新时代证券建议客户如有任何疑问应当咨询证券投资顾问并独自进行投资判断。本报告并不构成投资、法律、会计或税务建议或担保任何内容适合客户，本报告不构成给予客户个人咨询建议。

本报告所载内容反映的是新时代证券在发表本报告当日的判断，新时代证券可能发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但新时代证券没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知客户。新时代证券不对因客户使用本报告而导致的损失负任何责任。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的新时代证券网站以外的地址或超级链接，新时代证券不对其内容负责。本报告提供这些地址或超级链接的目的纯粹是为了客户使用方便，链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

新时代证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。新时代证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

除非另有说明，所有本报告的版权属于新时代证券。未经新时代证券事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式更改、复制、传播本报告中的任何材料，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。所有在本报告中使用的商标、服务标识及标记，除非另有说明，均为新时代证券的商标、服务标识及标记。

新时代证券版权所有并保留一切权利。

## 机构销售通讯录

北京	<b>梁爽</b> 销售总监 固话：010-69004647 邮箱：liangshuang@xsdzq.cn
上海	<b>阎喜蒙</b> 销售副总监 固话：021-68865595 转 255 邮箱：yanximeng@xsdzq.cn
广深	<b>丁培培</b> 销售经理 邮箱：dingpeipei@xsdzq.cn

## 联系我们

### 新时代证券股份有限公司 研究所

北京：北京市海淀区北三环西路99号院西海国际中心15楼

邮编：100086

上海：上海市浦东新区浦东南路256号华夏银行大厦5楼

邮编：200120

广深：深圳市福田区福华一路88号中心商务大厦23楼

邮编：518046

公司网址：<http://www.xsdzq.cn/>