

分析师: 刘智

登记编码: S0730520110001

liuzhi@ccnew.com 02150586775

中原机械行业月报-年报一季报行情来临, 关注财报业绩较好的工程机械、工业机器人等顺周期机械龙头

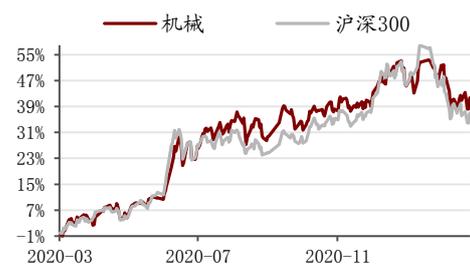
——机械行业月报

证券研究报告-行业月报

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 29 日



相关报告

- 1 《机械行业点评报告: 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》 2021-03-16
- 2 《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
- 3 《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

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

投资要点:

● 本月行情回顾

3 月 1 日至 3 月 26 日, CS 机械板块下跌 2.63%, 跑赢沪深 300 (-5.01%) 2.38pct, 排在 30 个 CS 一级行业第 15 名。

CS 机械行业各细分板块中, 本月锅炉设备、核电设备、服务机器人涨幅居前, 分别上涨 30.54%、15.36%、13.34%, 高空作业车、锂电设备、工程机械跌幅居前, 分别下跌 15.45%、10.49%、10.21%。

本月, CS 机械板块 427 只个股中, 267 只个股上涨, 156 只个股下跌。涨幅前 5 的是惠博普(+60.71%)、台海核电(+59.18%)、同力日升(+46.41%)、长龄液压(+46.4%)、南华仪器(+42.33%)。跌幅前 5 的是国瑞科技(-37.8%)、华昌达(-26.92%)、中信博(-23.78%)、震裕科技(-22.86%)、绿地谐波(-22.41%)。

● 本月行业观点: 年报一季报行情即将来临, 关注年报一季报业绩较好的工程机械、工业机器人等顺周期机械龙头

3-4 月份是上市公司年报和一季报披露期, 年报和一季报行情即将展开。我们梳理了机械行业主要产品近期的销量数据, 从去年下半年开始, 随着疫情的缓解, 机械行业主要产品销量迎来快速反弹, 从工程机械到工业机器人、机床等, 今年 1-2 月相当一部分机械产品销量都是翻倍以上的高速增长, 因此去年年报和今年一季报机械行业上市公司普遍会有较好的收获。今年受益十四五规划对制造业定位提高、各种政策、金融扶持力度加大, 制造业投资有望迎来复苏, 预计今年机械产品销量仍将比较景气。今年是制造业投资复苏年, 继续拥抱顺周期机械。机械设备里受益经济复苏、制造业投资回暖的品种主要有工程机械、油气设备、通用自动化、机器人、叉车、煤炭机械等传统周期机械品种。

2021 年 1-2 月挖掘机销量 4.79 万台, 同比增速 149%。经过草根调查和市场研究, CME 预估 2021 年 3 月挖掘机(含出口)销量 72000 台左右, 同比增速 45.73%左右, 其中国内市场预估销量 67000 台, 增速 43.75%左右; 出口市场预估销量 5000 台, 增速 78.70%左右。2021 年 3 月在去年历史最高的销量基数上, 仍然有 45% 的高速增长, 表明工程机械需求的强劲。我们认为基建地产投资韧性十足, 上一轮行业高峰的存量设备更新换代进入高峰期, 叠加环保排放标准升级, 工程机械已经进入发展的新常态, 周期属性有望降低, 2020 年工程机械挖掘机分会协会预测 2021 年挖掘机销量增速预计在 8-10% 之间, 实际销量增速有望超过协会的预计, 龙头企业仍

有望扩大市占率。目前工程机械龙头估值低，业绩增长确定，仍有较大的估值修复空间。建议关注工程机械主机厂某挖掘机龙头、中联重科、徐工机械等。也要关注低位滞涨、估值优势明显、挖掘机等业务快速增长的二线工程机械龙头柳工和严重超跌，近期反弹动力较强的塔机租赁龙头建设机械。

受益油价稳步上涨的趋势和能源安全战略的影响，三桶油均有上调 2021 年资本开支计划的可能。2 月中国海洋石油公布了 2021 年战略展望，2021 年资本开支计划 900-1000 亿元，同比去年 795 亿大幅增长，超出市场预期。我们认为全球经济从新冠疫情影响中复苏，油价有望保持温和和上涨的趋势，对国内外油气企业的资本开支均有较强的支撑，利好油气设备、油服公司。近期油气设备、油服板块龙头调整幅度较大，建议及时把握加仓机会，重点推荐国内油气设备龙头企业杰瑞股份，油服龙头中海油服。

受益全球经济复苏和流动性宽松，上游煤炭有色、中游化工品种均出现明显的上涨，复苏趋势明显，上游企业盈利预期改善，有利于提高资本开支，利好相应设备公司。重点关注煤炭机械、矿山冶金机械、化工机械等行业龙头周期复苏的投资机遇。

制造业投资复苏趋势明显。制造业投资低迷多年，即将迎来底部反转，建议重视制造业投资复苏带来的投资机遇，关注机器人、机床工具、通用自动化等制造业投资复苏受益的品种。

受疫情影响，去年检测服务行业业务量影响较大，上市公司业绩增速出现小幅波动。但我们认为第三方检测服务行业作为新兴服务行业，市场空间大，市场份额非常分散，中长期看成长性凸显，大行业、小公司型行业，各细分龙头从中长期看成长逻辑不变。短期受疫情影响业绩波动导致股价出现明显波动，从中长期看是个良好的投资机遇，宜低位布局，迎接今年业绩复苏。建议关注第三方检测服务的几个细分龙头华测检测、广电计量、谱尼测试、安车检测。

两会期间发布的十四五规划提出了深入实施制造强国战略。强调坚持自主可控、安全高效，推进产业基础高级化、产业链现代化，推动制造业高端化智能化绿色化，中长期利好高端装备等战略新兴产业，包括机器人、大飞机、航空发动机、锂电光伏半导体设备等。锂电、光伏、半导体设备短期调整较多，中长期仍建议关注，静待止跌企稳。

风险提示：疫情反复经济复苏减弱；制造业投资复苏不及预期；新能源重大政策变动带来的系统性风险；外部政治环境风险。

内容目录

1. 本月行业观点.....	4
2. 本月市场回顾.....	6
3. 公司动态要闻.....	7
4. 行业动态要闻.....	10
5. 重要数据跟踪.....	13
5.1. 宏观数据.....	13
5.2. 工程机械.....	15
5.3. 锂电设备.....	16
5.4. 光伏设备.....	16
5.5. 通用自动化.....	17
5.6. 3C 自动化.....	17
6. 风险提示.....	18

图表目录

图 1: 本月 A 股主要板块涨跌幅 (%)	6
图 2: 本月机械各子板块涨跌幅 (%)	6
图 3: CPI、PPI	14
图 4: PMI	14
图 5: 固定资产投资累计同比 (%)	14
图 6: 进出口金额当月同比 (%)	14
图 7: 房地产投资和新开工累计同比 (%)	15
图 8: 挖掘机销量 (台)	15
图 9: 起重机销量 (台)	15
图 10: 叉车销量 (台)	15
图 11: 新能源汽车销量 (辆)	16
图 12: 动力电池装机量 (Gwh)	16
图 13: 多晶硅料价格(元/kg).....	16
图 14: 硅片、电池片、组件价格 (元/片、元/瓦)	16
图 15: 工业机器人产量 (台)	17
图 16: 金属切削机床产量 (台)	17
图 17: 智能手机出货量 (部)	17
图 18: 汽车销量 (辆)	17
表 1: 机械行业重点公司盈利预测估值表	5
表 2: 本月 CS 机械板块个股涨跌幅排行前 10.....	7

1. 本月行业观点

3-4 月份是上市公司年报和一季报披露期，年报和一季报行情即将展开。我们梳理了机械行业主要产品近期的销量数据，从去年下半年开始，随着疫情的缓解，机械行业主要产品销量迎来快速反弹，从工程机械到工业机器人、机床等，今年 1-2 月相当一部分机械产品销量都是翻倍以上的高速增长，因此去年年报和今年一季报机械行业上市公司普遍会有较好的收获。今年受益十四五规划对制造业定位提高、各种政策、金融扶持力度加大，制造业投资有望迎来复苏，预计今年机械产品销量仍将比较景气。我们一直强调，今年是制造业投资复苏年，继续拥抱顺周期机械。机械设备里受益经济复苏、制造业投资回暖的品种主要有工程机械、油气设备、通用自动化、机器人、叉车、煤炭机械等传统周期机械品种。

2021 年 1-2 月挖掘机销量 4.79 万台，同比增速 149%。经过草根调查和市场研究，CME 预估 2021 年 3 月挖掘机（含出口）销量 72000 台左右，同比增速 45.73%左右，其中国内市场预估销量 67000 台，增速 43.75%左右；出口市场预估销量 5000 台，增速 78.70%左右。2021 年 3 月在去年历史最高的销量基数上，仍然有 45% 的高速增长，表明工程机械需求的强劲。我们认为基建地产投资韧性十足，上一轮行业高峰的存量设备更新换代进入高峰期，叠加环保排放标准升级，工程机械已经进入发展的新常态，周期属性有望降低，2020 年工程机械挖掘机分会协会预测 2021 年挖掘机销量增速预计在 8-10% 之间，实际销量增速有望超过协会的预计，龙头企业仍有望扩大市占率。目前工程机械龙头估值低，业绩增长确定，仍有较大的估值修复空间。建议关注工程机械主机厂某挖掘机龙头、中联重科、徐工机械等。也要关注低位滞涨、估值优势明显、挖掘机等业务快速增长的二线工程机械龙头柳工和严重超跌，近期反弹动力较强的塔机租赁龙头建设机械。

受益油价稳步上涨的趋势和能源安全战略的影响，三桶油均有上调 2021 年资本开支计划的可能。2 月中国海洋石油公布了 2021 年战略展望，2021 年资本开支计划 900-1000 亿元，同比去年 795 亿大幅增长，超出市场预期。我们认为全球经济从新冠疫情影响中复苏，油价有望保持温和上涨的趋势，对国内外油气企业的资本开支均有较强的支撑，利好油气设备、油服公司。近期油气设备、油服板块龙头调整幅度较大，建议及时把握加仓机会，重点推荐国内油气设备龙头企业杰瑞股份，油服龙头中海油服。

受益全球经济复苏和流动性宽松，上游煤炭有色、中游化工品种均出现明显的上涨，复苏趋势明显，上游企业盈利预期改善，有利于提高资本开支，利好相应设备公司。重点关注煤炭机械、矿山冶金机械、化工机械等行业龙头周期复苏的投资机遇。

制造业投资复苏趋势明显。制造业投资低迷多年，即将迎来底部反转，建议重视制造业投资复苏带来的投资机遇，关注机器人、机床工具、通用自动化等制造业投资复苏受益的品种。

受疫情影响，去年检测服务行业业务量影响较大，上市公司业绩增速出现小幅波动。但我们认为第三方检测服务行业作为新兴服务行业，市场空间大，市场份额非常分散，中长期看成

长性凸显，大行业、小公司型行业，各细分龙头从中长期看成长逻辑不变。短期受疫情影响业绩波动导致股价出现明显波动，从中长期看是个良好的投资机遇，宜低位布局，迎接今年业绩复苏。建议关注第三方检测服务的几个细分龙头华测检测、广电计量、谱尼测试、安车检测。

两会期间发布的十四五规划提出了深入实施制造强国战略。强调坚持自主可控、安全高效，推进产业基础高级化、产业链现代化，推动制造业高端化智能化绿色化，中长期利好高端装备等战略新兴产业，包括机器人、大飞机、航空发动机、锂电光伏半导体设备等。锂电、光伏、半导体设备短期调整较多，中长期仍建议关注，静待止跌企稳。

表 1：机械行业重点公司盈利预测估值表

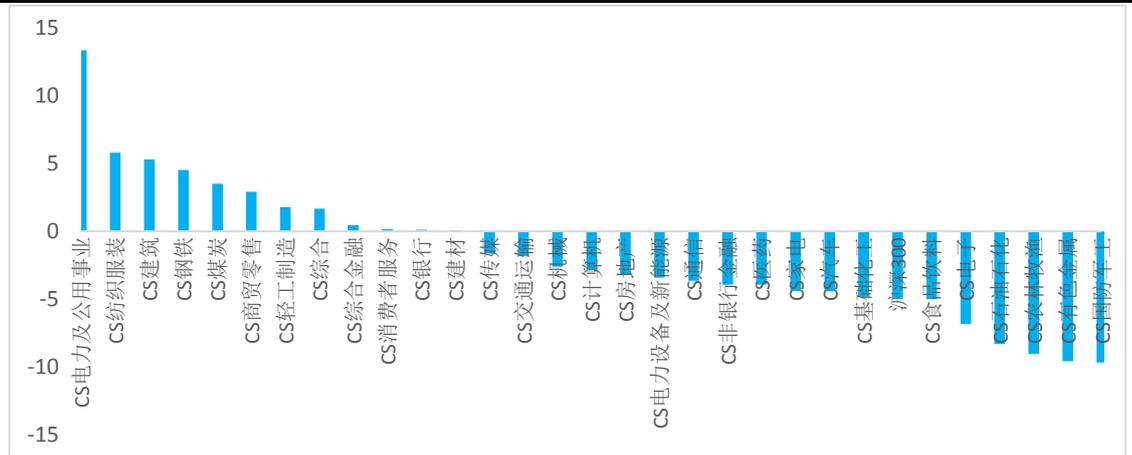
公司代码	上市公司	总市值 (亿)	EPS (元)			PE		
			2019	2020E	2021E	2019	2020E	2021E
000157.SZ	中联重科	1011.72	0.58	0.83	1.02	20.40	14.29	11.56
000425.SZ	徐工机械	586.74	0.43	0.47	0.62	15.76	14.39	11.04
000528.SZ	柳工	140.30	0.69	0.83	0.94	12.93	10.77	9.44
600984.SH	建设机械	122.71	0.61	0.62	0.91	20.80	20.55	13.95
601100.SH	恒立液压	1164.12	1.47	1.61	2.06	60.66	55.48	43.38
603638.SH	艾迪精密	367.73	0.89	0.92	1.29	68.58	66.14	47.32
603338.SH	浙江鼎力	471.31	2.00	1.87	2.64	47.75	50.93	36.19
300450.SZ	先导智能	688.84	0.87	0.99	1.53	86.46	75.99	49.19
688006.SH	杭可科技	244.61	0.77	0.95	1.52	75.55	61.23	38.31
300316.SZ	晶盛机电	420.42	0.50	0.66	0.94	63.54	48.41	33.79
300724.SZ	捷佳伟创	354.95	1.19	1.85	2.73	86.97	55.84	37.91
300751.SZ	迈为股份	277.64	4.76	6.51	9.25	92.43	67.56	47.56
002353.SZ	杰瑞股份	341.86	1.42	1.77	2.12	24.68	19.80	16.50
601808.SH	中海油服	565.38	0.52	0.57	0.75	28.18	26.09	19.74
300012.SZ	华测检测	454.58	0.29	0.35	0.44	95.30	78.96	62.02
002967.SZ	广电计量	174.81	0.66	0.42	0.60	48.82	76.90	53.63
300887.SZ	谱尼测试	70.58	2.19	2.59	2.62	41.62	35.19	34.73
300572.SZ	安车检测	71.86	0.98	1.07	1.60	37.63	34.38	23.09
603298.SH	杭叉集团	199.18	1.04	0.97	1.18	22.22	23.82	19.55
600582.SH	天地科技	140.71	0.27			12.54		

资料来源：wind（盈利预测采用 wind 一致预期）

2. 本月市场回顾

3月1日至3月26日，CS机械板块下跌2.63%，跑赢沪深300（-5.01%）2.38pct，排在30个CS一级行业第15名。

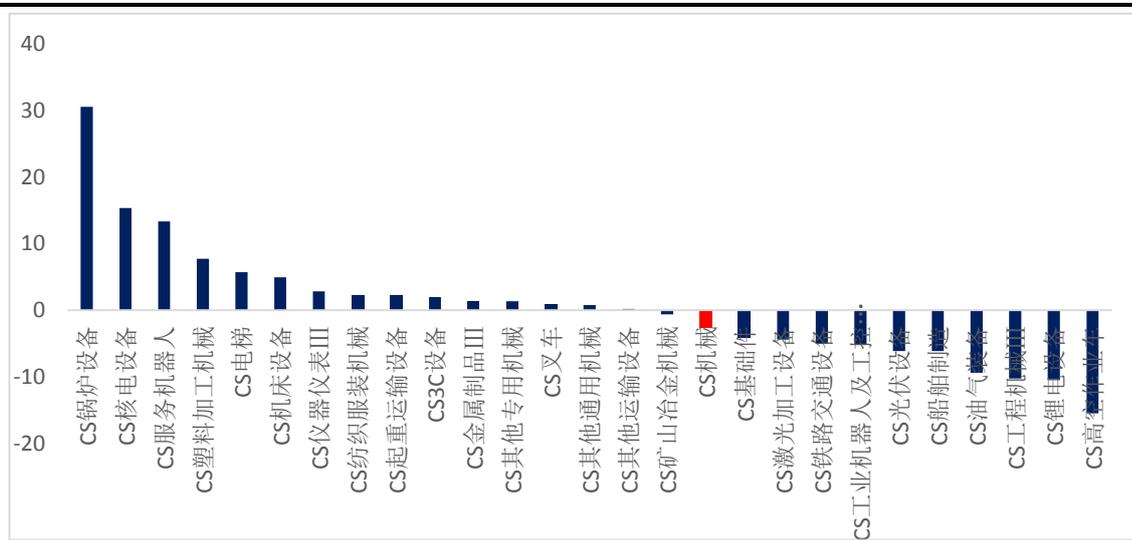
图1：本月A股主要板块涨跌幅（%）



资料来源：Wind，中原证券

CS机械行业各细分板块中，本月锅炉设备、核电设备、服务机器人涨幅居前，分别上涨30.54%、15.36%、13.34%，高空作业车、锂电设备、工程机械跌幅居前，分别下跌15.45%、10.49%、10.21%。

图2：本月机械各子板块涨跌幅（%）



资料来源：Wind，中原证券

本月，CS机械板块427只个股中，267只个股上涨，156只个股下跌。涨幅前5的是惠博普(+60.71%)、台海核电(+59.18%)、同力日升(+46.41%)、长龄液压(+46.4%)、南华仪器(+42.33%)。跌幅前5的是国瑞科技(-37.8%)、华昌达(-26.92%)、中信博(-23.78%)、震裕科技(-22.86%)、绿地谐波(-22.41%)。

表 2: 本月 CS 机械板块个股涨跌幅排行前 10

涨幅 TOP10	涨幅 (%)	跌幅 TOP10	跌幅 (%)
惠博普	60.71	国瑞科技	-37.80
台海核电	59.18	华昌达	-26.92
同力日升	46.41	中信博	-23.78
长龄液压	46.40	震裕科技	-22.86
南华仪器	42.33	绿的谐波	-22.41
川润股份	30.54	田中精机	-20.08
蓝科高新	30.53	郑煤机	-19.80
力星股份	30.39	联德股份	-18.84
宝馨科技	29.38	中飞股份	-18.50
鞍重股份	28.94	爱科科技	-18.14

资料来源: Wind, 中原证券

3. 公司动态要闻

工程机械

【山河智能】

3月22日晚,山河智能披露2020年年度报告,业绩超预期增长,再创历史新高。公司全年实现营收93.77亿元,同比增长26.25%;净利润为5.65亿元,同比增长12.35%;经营活动产生的现金流量净额18.04亿元,同比增长144.64%。

山河智能3月15日晚间发布业绩预告,公司预计2021年一季度实现归属于上市公司股东的净利润2.44亿元-3.11亿元,同比增长80%-130%。公司称,公司业绩变动的原因是,工程机械行业维持高景气,销售持续供不应求,公司产能进一步得到释放,预计本报告期工程机械板块收入较去年同期增幅超100%;海外疫情对全球经济负面影响延续,加拿大子公司积极采取措施防控疫情,航空业务板块业绩逐步平稳,环比上季度增加19%。

【安徽合力】

安徽合力3月19日晚间披露2020年年报。报告期内,公司上下戮力同心,攻坚克难,圆满实现半年“双过半”、全年夺胜利的总体任务目标,实现连续三十年领跑行业及“十三五”规划的圆满收官。2020年公司,实现整机销量22.06万台,同比增长44.82%;实现营业收入127.97亿元,归母净利润7.32亿元,经营性现金流量净额9.22亿元,分别同比增长26.32%、12.38%和8.03%。公司年度拟10派3.5元。

【杭叉集团】

公司于2021年3月12日收到中国证监会出具的《关于核准杭叉集团股份有限公司公开发行可转换公司债券的批复》(证监许可[2021]753号),核准公司向社会公开发行面值总额11.50亿元的可转换公司债券,期限6年。本次发行的可转换公司债券向公司在股权登记日(2021年3月24日,T-1日)收市后登记在册的原A股股东实行优先配售,原股东优先配售后余额部分

(含原股东放弃优先配售部分)通过上交所交易系统发售。

【浙江鼎力】

3月23日公告公司近日获悉,美国商务部已决定对进口自中国的移动式升降作业平台和组件发起反倾销和反补贴调查(以下简称“双反”调查)。调查产品主要包括臂式升降机、剪叉式升降机和伸缩臂叉装车及其组件。反倾销调查期间为2020年7月1日至2020年12月31日,反补贴调查期间为2020年全年。本次“双反”事件尚处于调查阶段,在美国商务部做出裁定前,公司出口美国的剪叉式和臂式高空作业平台无需缴纳反倾销税和反补贴税。公司已成立专项工作组,并聘请专业律师团队,积极应对本次“双反”调查。同时,公司将加大国内以及其他海外市场推广力度,尽可能减少“双反”事件对公司造成的不利影响。

电梯

【上海机电】

上海机电3月17日晚间发布年度业绩报告称,2020年归属于上市公司股东的净利润约为11.30亿元,同比增长0%;营业收入约为233.94亿元,同比增长4.96%;基本每股收益盈利1.10元,与去年同期持平。

光伏设备

【上机数控】

3月3日发布公告,2021年2月28日,无锡上机数控股份有限公司(乙方)与江苏中能硅业科技发展有限公司(甲方)签订了《战略合作框架协议》。双方意向进行30万吨颗粒硅生产及下游应用领域的研发项目合作,项目总投资预计为人民币180亿元,整个项目分为三期具体实施。第一期设计产能为六万吨,预计投资36亿元,甲方在合资公司持股65%,乙方在合资公司持股35%。

3月6日公告: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(以下简称“新疆大全”)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。参照PVInfoLink最新公布的价格测算,预计合同金额约为2021-2024年55.34亿元(含税),不含税为48.97亿元。该金额仅为根据当前市场价格测算,实际以签订的月度补充协议为准。

【奥特维】

3月15日,奥特维披露年报,公司2020年实现营收11.44亿元,同比增长51.67%;实现归母净利润1.55亿元,同比增长111.57%,略超出此前公布的业绩预告上限1.52亿元。

【双良节能】

3月4日,双良节能公司发布公告称,公司于3月2日收到云南通威高纯晶硅有限公司

送达的《中标通知书》，确认公司中标云南通威高纯晶硅有限公司一期 4 万吨高纯晶硅项目换热器招标项目。本次项目预计中标总额为人民币 6,830.75 万元，截至公告披露日，公司收到上述项目的中标通知书，但尚未与招标人签署正式合同，合同签订和合同条款尚存在不确定性。

【晶盛机电】

3 月 13 日公告公司于近日与内蒙古中环协鑫光伏材料有限公司签订《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签订《线切机采购合同》，公司向中环协鑫销售全自动晶体生长炉及单晶硅棒加工设备，其中晶体生长设备合同金额 161,820 万元，单晶硅棒加工设备合同金额 19,394 万元，共计 181,214 万元（含税）。向中环光伏销售线切机设备，合同总金额 26,680 万元（含税）。上述合同金额总计人民币 207,894 万元（含税）。

【捷佳伟创】

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为 1,480,100 股，占公司总股本的 0.4608%，减持计划中设定的减持期间已满。

油气设备

【杰瑞股份】

3 月 3 日公告：公司“奋斗者 5 号”员工持股计划于 2020 年 3 月 2 日通过大宗交易方式完成股票购买，购买股票 2,000,000 股，占公司总股本的 0.21%，成交均价为 31.14 元/股。锁定期自 2020 年 3 月 3 日至 2021 年 3 月 2 日。

锂电设备

【赢合科技】

3 月 22 日晚间，赢合科技(300457.SZ)发布 2020 年年度报告。报告期内，公司实现营业总收入 23.85 亿元，同比上升 42.82%；归属于上市公司股东的净利润为 1.91 亿元，同比上升 15.79%。截至 2020 年 12 月 31 日，公司总资产为 80.71 亿元，同比增长 42.12%；归属于上市公司股东的所有者权益为 52.46 亿元，同比增长 66.80%。

矿山冶金机械

【郑煤机】

郑煤机于 2021 年 3 月 27 日披露年报，公司 2020 年实现营业总收入 265.2 亿，同比增长 3.1%；实现归母净利润 12.4 亿，同比增长 19.1%；每股收益为 0.72 元。报告期内，公司毛利率为 25.8%，同比提高 6.3 个百分点，净利率为 5.2%，同比提高 0.8 个百分点。

【浙矿股份】

3月22日晚间发布年度业绩报告称,2020年归属于上市公司股东的净利润约为1.21亿元,同比增长25.93%;营业收入约为4.63亿元,同比增长25.29%;基本每股收益盈利1.38元,同比增长7.81%。

【中信重工】

3月22日晚间,中信重工发布2020年年度报告。2020年,中信重工实现营业收入63.18亿元,同比增长20.58%;归属于上市公司股东的净利润1.95亿元,同比增长66.92%。中信重工拟以2020年12月31日总股本43.39亿股为基数,向全体股东每10股派发现金股利0.142元(含税),共派发现金股利6161.98万元(含税)。

基础件

【中大力德】

3月25日,中大力德发布2020年年报,公司实现营业收入7.61亿元,较上年同期增长12.48%,归属于上市公司股东的净利润7023.19万元,较上年同期增长33.76%。公司年度利润分配方案为每10股派发现金红利4元,转增3股。

仪器仪表

【谱尼测试】

谱尼测试(300887)3月18日晚间发布2020年年度报告,公司2020年度实现营业收入14.26亿元,同比增长10.78%;归属于上市公司股东的净利润1.64亿元,同比增长30.91%;基本每股收益2.590元。公司拟向全体股东每10股派发现金红利5元(含税),以资本公积金向全体股东每10股转增8股。

【三川智慧】

三川智慧3月25日晚间发布了2020年年度报告,公司实现营业收入93831.57万元,较上年同期下降4.98%;归属于上市公司股东的净利润21272.52万元,较上年同期增长11.17%。年报显示,公司持续投入技术研发,无磁采样智能水表已规模化批量生产,多项技术行业领先。

【钢研纳克】

钢研纳克于2021年3月26日披露年报,公司2020年实现营业总收入5.9亿,同比增长7.1%;实现归母净利润7722万,同比增长11.7%;每股收益为0.31元。报告期内,公司毛利率为43.3%,同比提高0.5个百分点,净利率为13.2%,同比提高0.5个百分点。

4. 行业动态要闻

【锂电设备】

3月22日晚间,国轩高科(002074.SZ)发布公告称,公司于2021年3月22日在合肥市肥东县与肥东县人民政府签署了《动力电池产业链系列项目投资合作协议》。根据协议,国轩高科将总投资120亿元建议动力电池产业链系列项目。(来源:OFweek 锂电网)

3月23日,亿纬锂能发布公告称,公司将与德方纳米以共同投资的方式设立合资公司,注册资本拟定1亿元,亿纬锂能认缴4000万元,持有40%的股权;德方纳米认缴6000万元,持有60%的股权。根据公告,合资公司将专注于生产低成本优质的磷酸铁锂正极材料,并优先向亿纬锂能及其子公司供应。合资公司项目计划投资20亿元,建设年产能10万吨磷酸铁锂正极材料。(来源:OFweek 锂电网)

3月15日,大众集团举办了一场Power Day(电池日)活动,大众首席执行官赫伯特·迪斯和大众汽车集团技术管理委员会成员、大众汽车集团零部件首席执行官托马斯·施马尔在动力日上公布了大众集团在电池和充电基础设施战略的细节。大众在“Power Day”上发布的信息可简单归结为:扩产能、降成本、电芯、多路线与充电。大众宣布,预期到2030年公司将建立6座总产能达到240GWh/年的超级电池厂,其中,位于瑞典的Northvolt工厂产能扩展至40GWh,将于2023年投产;萨尔茨吉特(Salzgitter)工厂产能达40GWh,将于2025年投产。大众计划采用标准电芯,2023年全面铺开,至2030年覆旗下80%电动车型。(来源:OFweek 锂电网)

【机器人】

日本工业机器人巨头发那科(fanuc)将投资约260亿日元(约合人民币15.6亿元)在上海扩建工厂。这是该公司在中国的最大单笔投资,扩建之后的工厂将于2023年内投产,占地面积合计达到34万平方米,是原来的五倍。(来源:机经网)

3月17-19日,慕尼黑上海电子生产设备展、慕尼黑上海光博会在上海新国际博览中心隆重开展,慕尼黑上海电子生产设备展是中国电子加工行业的风向标。此次展会围绕5G、智能制造、智慧工厂、机电一体化、硬件解决方案等主题,许多企业共同创造了慕展的精彩。(来源:机经网)

3月25日,以锡焊技术为核心的电子装联专用设备行业领军企业快克股份表示,公司的焊接机器人在国内具有领先的行业主导地位,其运动控制、软件系统、视觉算法、硬件模块等均系自主研发。焊接机器人是工业机器人中,销量靠前的一类细分产品,目前我国每年焊接机器人销量大约为2万台(套),国产品牌市场占有率约为20%;本土品牌中,除了快克股份,埃夫特、新松、北京时代等均是重要的产品和技术提供商。(来源:机经网)

“十四五”期间,我国智能制造发展将呈现七大特征,系统集成将成为支撑智能制造快速发展的重要支点;融合的下一代工业网络有望领衔智能工厂的未来;工艺智能化将成为新时期智能制造发展的突破口;人工智能技术将从边缘侧提升工业智能化程度;以工业机理为基础“自下而上”生长的工业互联网平台将占据主流;机理模型和人工智能将驱动我国工业软件快速成长;

聚合工业服务的工业电商 3.0 形成全产业链闭环。(来源: 机经网)

【工程机械】

北京市拟自 2021 年 12 月 1 日起, 在本市生产、销售的 560kW 以下(含 560kW) 非道路移动机械及其装用的柴油机须满足《非道路机械第四阶段标准》要求。其中, 非道路移动机械及其装用的柴油机是指《非道路机械第四阶段标准》规定的非道路用柴油移动机械及其装用的柴油机和在道路上用于载人(货)的车辆装用的第二台柴油机。这意味着北京市可能提前实施《非道路移动机械用柴油机排气污染物排放限值及测量方法(中国第三、四阶段)》(GB 20891-2014) 及其《修改单》中的第四阶段排放标准。(来源: 工程机械协会)

近期, 徐工、三一、中联重科、山东临工、柳工、山推等工程机械企业海外大单频出, 工程机械出口持续走高, 其中 2021 年 1-2 月, 我国挖掘机出口销量同比涨幅达 60.7%。前两月工程机械海外大单, 多数都发往“一带一路”沿线国家, 可见“一带一路”战略对中国工程机械企业海外份额持续增长的拉动。而据商务部发布的数据显示, 2020 年, 我国对“一带一路”沿线国家投资 177.9 亿美元, 增长 18.3%, 占全国对外投资比重上升到 16.2%。同时, 《区域全面经济伙伴关系协定》(RCEP) 的签署及核准, 也进一步为工程机械出口带来重大机遇。对于工程机械板块而言, RCEP 的落地实施将促使中国全产业链制造优势得到进一步发挥。(来源: 工程机械协会)

高空作业机械在工程机械行业各产品门类中发展起步较晚, 但近年来行业发展速度却令业界刮目相看。2020 年, 高空作业平台制造商和租赁商在国内市场的表现呈现高速增长态势, 全年销量预计突破 10 万台, 远超 2019 年 4.8 万台销售规模。据统计, 高空作业平台行业的高增长已经持续了约 7 年时间, 复合增长率大约为 50%-60%, 在整个工程机械行业中最具成长性的板块。至 2020 年底, 中国的高空作业平台保有量预计将突破 24 万台, 但相对于美国市场 65.8 万台, 欧洲市场 30.8 万台的保有量, 我国高空作业平台设备保有量仍处于较低水平。(来源: 工程机械协会)

李克强 3 月 25 日上午考察江苏常州恒立液压股份有限公司。这家民营企业是中国液压行业的标杆企业, 被行业认定为制造业“单项冠军”企业。总理走进生产车间, 详细了解企业研发制造、市场份额以及开展国际合作等情况。李克强说, 液压系统对制造业十分重要, 过去在这方面我国存在一些短板, 现在你们通过合作创新取得一定突破。希望你们继续坚持合作创新, 始终瞄准全球和全行业先进水平。正像你们企业名字“恒立”寓意的那样: 不仅要永恒立起来, 而且要勇敢立在潮头。不光有恒心, 更要做成恒业。(来源: 工程机械协会)

2021 年 3 月 18 日, 由中国工程机械工业协会(以下简称: 协会)主办的非道路移动机械四阶段排放标准(工程机械行业)交流研讨会在无锡隆重举行。协会、中国内燃机工业协会、生态环境部、济南汽车检测中心、国家工程机械质量监督检验中心相关领导、专家、国内外主机和发动机企业代表通过生动的主题演讲, 使与会的工程机械主机和发动机企业对四阶段排放

标准有了更清晰、更深入的认识。“积极承担社会责任，为‘打赢蓝天保卫战’，实现工程机械行业转型升级、由大变强做出新的贡献”成为行业共识。（来源：工程机械协会）

【半导体设备】

第三十三届 SEMICON China/FPD China 2021 3月17日在上海新国际博览中心和上海浦东嘉里大酒店拉开帷幕。据不完全统计，本次展会展览面积达到 84,500 平方米，现场 9 个展馆 4,000 多个展位将汇聚近 1,100 家展商，同时还将举办 20 多场同期会议和活动，是全球规模最大、最具影响力的半导体行业盛会。（来源：SEMI 大半导体产业网）

3月24日，英特尔 CEO 帕特·基辛格（Pat Gelsinger）阐述了如何通过制造、设计和交付领先产品，为利益相关方创造长期价值的未来路径。在主题为“英特尔发力：以工程技术创未来”的全球直播活动上，基辛格分享了他的“IDM 2.0”愿景，这是英特尔 IDM 模式的一项重大革新。基辛格宣布了有关生产制造的重大扩张计划，首先是在美国亚利桑那州投资约 200 亿美元，新建两座工厂（晶圆厂）。他还宣布英特尔计划成为代工产能的主要提供商，起于美国和欧洲，面向全球客户提供服务。（来源：SEMI 大半导体产业网）

【光伏设备】

3月15日，华电湖北公司率先行动，拟与涪水县人民政府签署项目合作协议，协议拟投资 70 亿元，在涪水建设“风光储一体化”基地。（来源：北极星光伏网）

3月25日，甘肃省发改委发布《关于加快推进全省新能源存量项目建设工作》的通知。文件明确，甘肃省目前新能源存量项目约 600 万千瓦。其中，光伏发电项目 1.23GW，风电方面 4.75GW。文件明确鼓励配置储能设施，鼓励全省在建存量 600 万千瓦风光电项目按河西 5 市（酒泉、嘉峪关、张掖、金昌、武威）配置 10%-20%、其他地区按 5%-10% 配置配套储能设施，储能设施连续储能时长均不小于 2 小时。对配置储能设施的项目业主，甘肃省发改委将在后续新增项目竞争性配置方面给予支持。（来源：北极星光伏网）

3月22日，中国能建投资公司与黑龙江省肇东市人民政府签订百万千瓦能源基地、基础设施及生态领域战略合作框架协议。中国能建投资公司将黑龙江肇东市推进百万千瓦综合能源基地（包括 500 兆瓦光伏、500 兆瓦风电、储能、充电桩、氢能等一体化项目）的开发建设，推进中国（肇东）国际农产品加工产业园等基础设施类项目的开发建设，总投资约 120 亿元。该协议涉及的项目，将为肇东市提高能源资源利用效率，减少碳排放总量，建设生态、智慧、产城融合的美丽城市奠定良好的基础。（来源：北极星光伏网）

5. 重要数据跟踪

5.1. 宏观数据

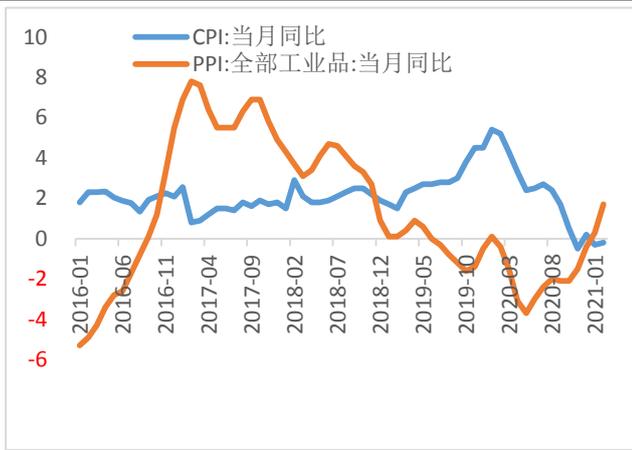
宏观数据方面，CPI 持续走低，PPI 持续走强，1,2 月 cpi 连续两个月为负，而 ppi 从 1 月

转正，2月增长到1.7。ppi 逐渐走好，反映了中游工业企业需求旺盛，行业景气度向好。

PMI 方面，2月，中国制造业 PMI 为 50.6，较上月回落 0.7。其中 PMI 生产指数 51.9、新订单指数 51.5，环比 12 月均出现一定回落，但总体上制造业景气程度仍向好。

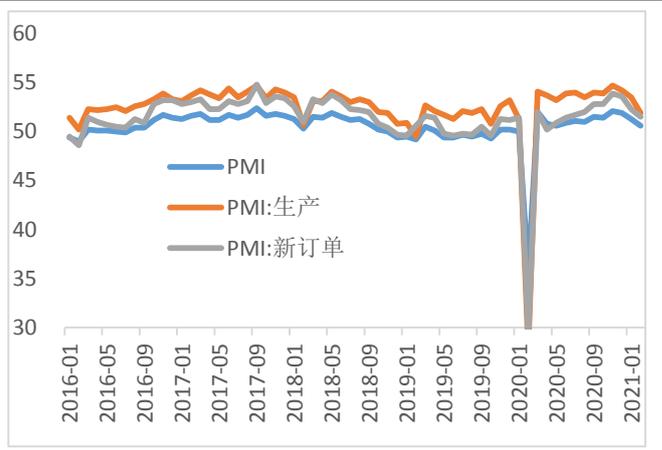
2 月固定资产投资的数据都非常强劲，制造业、房地产、基建固定资产投资分别增长 37.3%、36.8%、34.95%，主要原因是去年同期受疫情影响基数较低，去年 2 月制造业、房地产、基建固定资产投资分别下滑 31.5%、18.1%、26.86%。

图 3: CPI、PPI



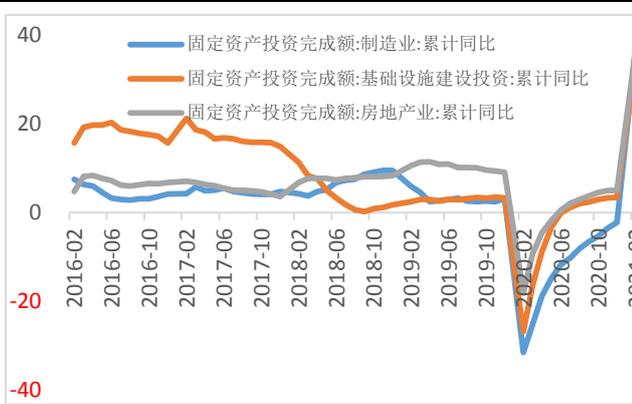
资料来源: wind, 中原证券

图 4: PMI



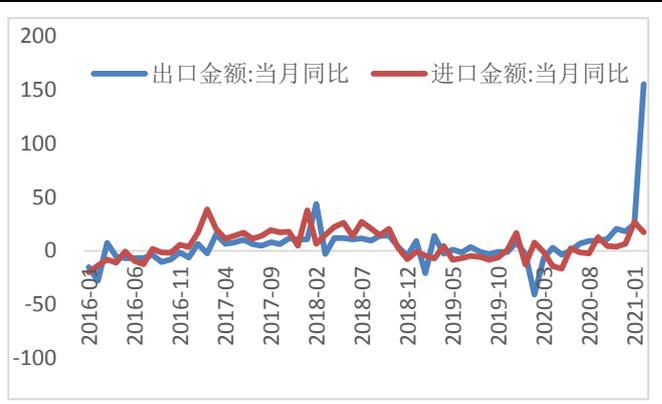
资料来源: wind, 中原证券

图 5: 固定资产投资累计同比 (%)



资料来源: wind, 中原证券

图 6: 进出口金额当月同比 (%)

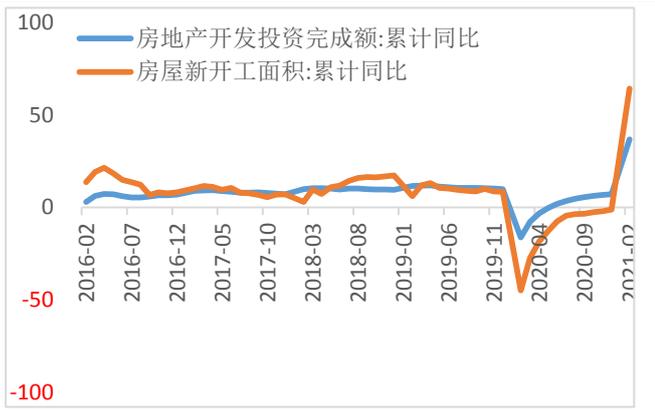


资料来源: wind, 中原证券

5.2. 工程机械

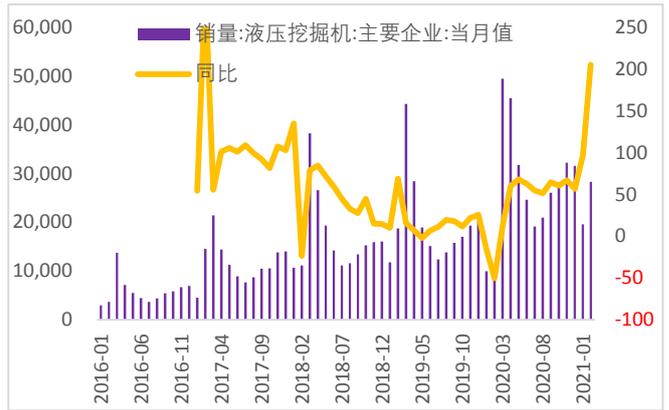
2月基建投资累计同比34.95%，房地产开发投资完成额累计同比36.8%，房地产新开工面积累计同比64.3%，这也反映了2021年开年基建、房地产开发在快速修复，工程机械需求端态势良好。2021年2月共销售各类挖掘机28305台，同比增长200%。23家装载机企业2021年2月共销售各类装载机7024台，同比增长105.38%。2月叉车销量41667台，同比增长109.34%。从主要工程机械产品销量看，1-2月工程机械产品需求强劲，增长较快，景气度高。

图7：房地产投资和新开工累计同比（%）



资料来源：wind，中原证券

图8：挖掘机销量（台）



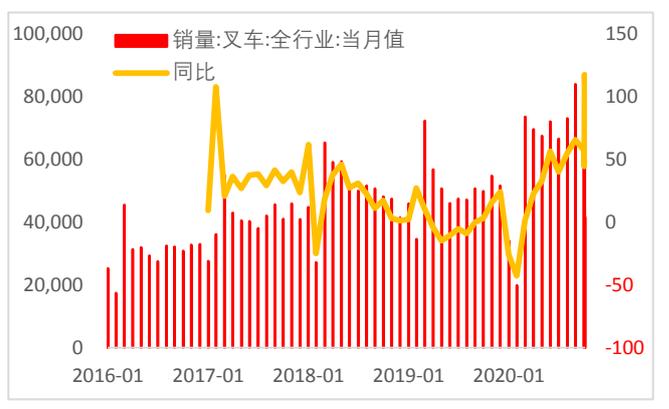
资料来源：wind，中原证券

图9：起重机销量（台）



资料来源：wind，中原证券

图10：叉车销量（台）



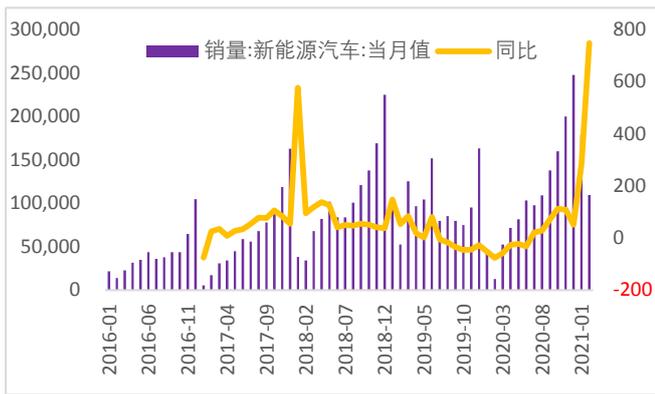
资料来源：wind，中原证券

5.3. 锂电设备

2021年2月，我国新能源汽车销量10.96万辆，同比增长749.53%，从去年下半年以来新能源汽车销量持续高速增长。

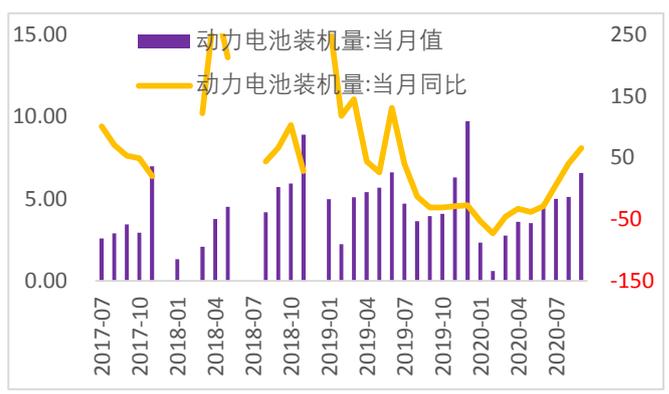
2020年中国动力电池出货量为80GWh，同比增长13%；2020年动力电池市场规模约为650亿元，同比下降8.5%。动力电池单价仍在不断下行，带动电池成本不断下降。

图 11: 新能源汽车销量 (辆)



资料来源: wind, 中原证券

图 12: 动力电池装机量 (Gwh)



资料来源: wind, 中原证券

5.4. 光伏设备

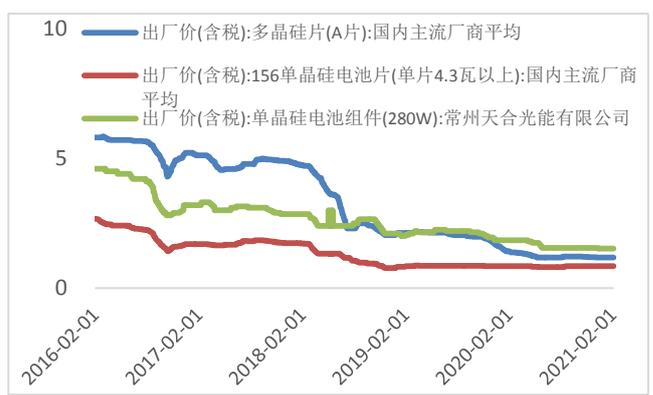
光伏硅料近年基本持续下行的趋势，近期因需求旺盛、供给不足有所涨价。硅片、电池片、组件经过多年连续降价，目前保持平稳的态势。

图 13: 多晶硅料价格 (元/kg)



资料来源: wind, 中原证券

图 14: 硅片、电池片、组件价格 (元/片、元/瓦)

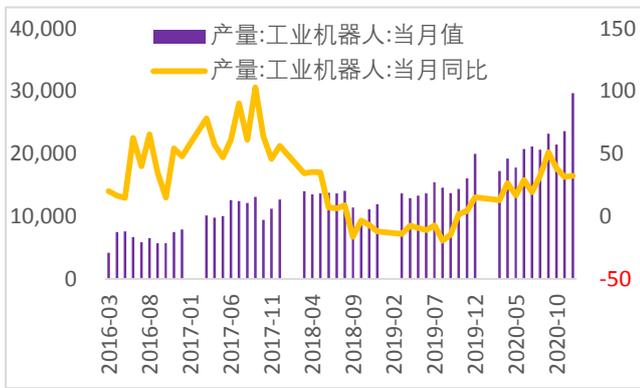


资料来源: wind, 中原证券

5.5. 通用自动化

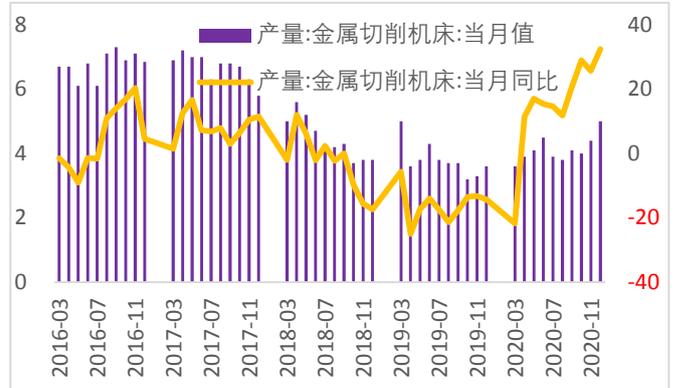
12月工业机器人产量29706台,同比增长32.4%,金属切削机床产量5万台,同比增长32.4%。
通用机械产品的销量今年明显回暖,这从中游角度验证了制造业投资的回暖。

图 15: 工业机器人产量 (台)



资料来源: wind, 中原证券

图 16: 金属切削机床产量 (台)



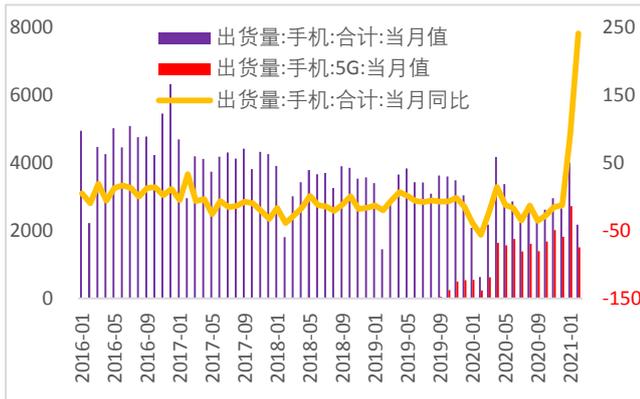
资料来源: wind, 中原证券

5.6. 3C 自动化

3C 自动化下游汽车和消费电子有所回暖。2021 年 2 月汽车销量 145.48 万辆,同比增长 364.76%, 1-2 月累计销量 395.8 万,同比增长 76.2%。

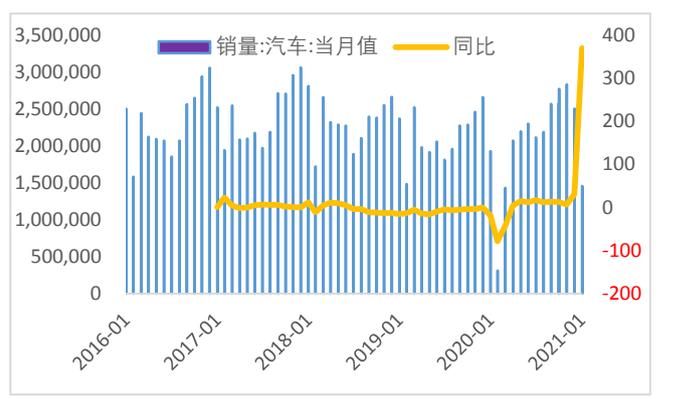
2021 年 2 月手机出货量 2175 万部,同比增长 240.9%, 其中 5G 手机出货量 1507.1 万部,占比 69.29%。1-2 月手机出货量累计 6187.9 万部,同比增长 127.5%, 5G 手机累计出货量 4234.9 万部,占比 68.44%。汽车和智能手机出货量出现明显复苏。

图 17: 智能手机出货量 (部)



资料来源: wind, 中原证券

图 18: 汽车销量 (辆)



资料来源: wind, 中原证券

6. 风险提示

- 1) 疫情反复经济复苏减弱;
- 2) 制造业投资复苏不及预期;
- 3) 新能源重大政策变动带来的系统性风险;
- 4) 外部政治环境风险

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。