

机械设备

机械行业双周报（5月第1期）

超配

（维持评级）

2021年05月10日

一年该行业与上证综指走势比较



行业双周报

4月PMI指数持续向好，关注二季度景气度有望超预期方向

相关研究报告:

《培育钻石行业快评：媲美天然钻石，中国迎来培育钻石产业崛起》——2021-05-01  
 《机械行业双周报（4月第2期）：优选高景气方向，寻找业绩有望超预期的优质龙头公司》——2021-04-29  
 《工程机械行业快评：3月挖机销量超预期，海外市场复苏，行业景气度延续》——2021-04-12  
 《机械行业双周报（4月第1期）：PMI指数持续向好，关注需求高景气方向》——2021-04-06  
 《机械行业2021年4月策略：年报及一季报行情即将展开》——2021-03-29

证券分析师：贺泽安

电话：  
 E-MAIL: hezean@guosen.com.cn  
 证券投资咨询执业资格证书编码：S0980517080003

证券分析师：吴双

电话：  
 E-MAIL: wushuang2@guosen.com.cn  
 证券投资咨询执业资格证书编码：S0980519120001

联系人：田丰

电话：  
 E-MAIL: tianfeng1@guosen.com.cn

独立性声明:

作者保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于本人的职业理解，通过合理判断并得出结论，力求客观、公正，其结论不受其它任何第三方的授意、影响，特此声明。

● 持续关注需求高景气方向

制造业PMI指数自2020年3月以来连续14个月位于景气区间，经济持续复苏向好，特别是2021年以来机械行业下游需求整体呈现环比更好的趋势，4月制造业PMI指数仍维持在51.10%的景气区间。**1) 工程机械:**根据CME预测，2021年1-4月26家挖掘机制造企业共销售挖掘机约17.69万台，同比增长55.14%，其中4月挖掘机销量约5万台，同比增长10.07%；**2) 工业自动化:**2021年1-3月工业机器人产量7.87万台，同比增108.00%；**3) 其他通用装备:**注塑机企业订单呈现供不应求的态势，压缩机/空压机等行业公司订单饱满；**4) 专用装备:**光伏装备/激光装备/板式家具设备等行业呈现大幅向好趋势，企业订单饱满，核电装备得益于国家政策更为积极，自2019年重启以来景气度持续向上；**5) 检测服务:**检测服务行业公司需求自2020年3月以来持续加速向好，2021年仍然维持向好趋势；**6) 海外需求向好行业:**部分细分行业龙头把握2020年海外竞争对手受疫情影响的机遇逆势扩张市场份额，当前业务取得更大的突破，经营持续向好，如手工具、餐饮制冷装备、防爆电器等行业；**7) 培育钻石行业:**技术成熟+宣传风向转变（国际珠宝厂商主动引导消费习惯）+GIA/IGI/NGTC均出具培育钻石分级证书，行业自20年下半年以来引来需求爆发，有望引爆潜在千亿市场。**当前时点，我们建议重点关注需求向好的高景气方向，特别是需求有望超预期或景气度有望延续至年底、业绩有望高增长的细分行业龙头公司，短期建议关注汉钟精机、奥普特、广电计量；黄河旋风、中兵红箭。**

● 重要数据跟踪

近两周机械板块下跌2.90%，跑输沪深300指数0.19个pct。机械行业上游主要原材料价格处于近5年较高位置且呈现持续上涨趋势，今年以来钢价/铜价/铝价指数上涨25.30%/27.76%/26.30%，近两周以来（4月24日—5月8日）钢材综合价格指数相比两周前周五环比上涨6.80%，铜价格指数环比上升6.93%，铝价格指数环比上升7.09%。

● 行业重点推荐组合

**重点组合:** 华测检测、广电计量；奥普特、柏楚电子、恒立液压、绿的谐波、奕瑞科技、汉钟精机、国茂股份、克来机电；浙江鼎力；杭可科技；中兵红箭、黄河旋风。

**低估值“小而美”标的组合:** 银都股份、华荣股份、信隆健康、大元泵业、凌霄泵业、伊之密、纽威股份、江苏神通、苏试试验、谱尼测试。

● 风险提示:

宏观经济下行、原材料涨价、汇率大幅波动、疫情反复冲击。

## 内容目录

投资建议：优选高景气方向，寻找业绩有望超预期的优质龙头公司 .....	4
近两周机械板块重点推荐组合 .....	6
近两周行情回顾 .....	7
近两周机械行业下跌 2.90%，跑输沪深 300 0.19 个点 .....	7
重点数据跟踪：工程机械销量高于去年同期 .....	9
4 月制造业 PMI 指数 51.10%，环比下降 0.80 个 pct .....	9
钢铜铝价格指数小幅上升 .....	9
工程机械：4 月挖掘机销量预计同比增长约 10.07%，国内增长约 43.75% .....	12
公司重要公告： .....	14
股权变动 .....	14
近两周行业动态： .....	15
宏观新闻 .....	15
检测服务 .....	15
高空机械工程 .....	15
机器人 .....	16
新能源 .....	16
半导体 .....	16
分析师承诺 .....	17
风险提示 .....	17
证券投资咨询业务的说明 .....	17

## 图表目录

图 1: 机械行业按特性分类及示例 .....	5
图 2: 2020 年以来机械行业指数与沪深 300 指数行情对比 .....	7
图 3: 申万一级行业近两周涨跌幅排名 .....	7
图 4: 机械行业 2021 年至今涨跌幅前后五名 .....	8
图 5: 机械行业近两周涨跌幅前后五名 .....	8
图 6: 制造业 PMI 指数情况 .....	9
图 7: 钢材综合价格指数 (CSPI) 情况 .....	10
图 8: 铜上海有色价格指数 (SMMI) 情况 .....	10
图 9: 铝上海有色价格指数 (SMMI) 情况 .....	11
图 10: 2020 年 12 月挖掘机产量同比+53.60% .....	12
图 11: 2020 年 1-12 月挖掘机产量同比+36.70% .....	12
图 12: 2021 年 4 月挖掘机主要企业销量同比+10.07% .....	12
图 13: 2021 年 1-4 月挖掘机主要企业销量同比+55.14% .....	12
图 14: 2020 年 12 月装载机产量同比+13.25% .....	13
图 15: 2020 年 1-12 月装载机产量同比+5.32% .....	13
图 16: 2021 年 3 月装载机主要企业销量同比+52.00% .....	13
图 17: 2021 年 1-3 月装载机主要企业销量同比+57.90% .....	13
表 1: 重点推荐标的组合公司最新估值 (截止到 5 月 9 日) .....	6
表 2: “小而美” 标的组合公司最新估值 (截止到 5 月 9 日) .....	6

## 投资建议：优选高景气方向，寻找业绩有望超预期的优质龙头公司

制造业 PMI 指数自 2020 年 3 月以来连续 13 个月位于景气区间，经济持续复苏向好，特别是 2021 年以来机械行业下游需求整体呈现环比更好的趋势。

**1) 工程机械：**根据 CME 预测，2021 年 1-4 月 26 家挖掘机制造企业共销售挖掘机约 17.69 万台，同比增长 55.14%，其中 4 月挖掘机销量约 5 万台，同比增长 10.07%；**2) 工业自动化：**2021 年 1-3 月工业机器人产量 7.87 万台，同比增长 108.00%；**3) 其他通用装备：**注塑机企业订单呈现供不应求的态势，压缩机/空压机等行业公司订单饱满；**4) 专用装备：**光伏装备/激光装备/板式家具设备等行业呈现大幅向好趋势，企业订单饱满，核电装备得益于国家政策更为积极，自 2019 年重启以来景气度持续向上；**5) 检测服务：**检测服务行业公司需求自 20 年 3 月以来持续加速向好，21 年仍然维持向好趋势；**6) 海外需求向好的装备公司：**部分细分行业龙头把握 2020 年海外竞争对手受疫情影响的机遇逆势扩张市场份额，当前业务取得更大的突破，经营持续向好，如手工具、餐饮制冷装备、防爆电器等行业。**7) 培育钻石行业：**技术成熟+宣传风向转变（国际珠宝厂商主动引导消费习惯）+GIA/IGI/NGTC 均出具培育钻石分级证书，行业自 20 年下半年以来引来需求爆发，有望引爆潜在千亿市场。当前时点，我们建议重点关注需求有望持续向好的高景气方向，特别是需求有望超预期或高景气有望延续至年底、业绩有望高增长的细分行业龙头公司。

我们选股基于长期的产业逻辑、公司的竞争力和资本市场的估值水平综合考虑，精选长期胜出概率大的优质龙头公司，而不是着眼于短期的行业或者业绩爆发力。为了更好地探讨机械行业上市公司的商业模式和核心竞争力，我们将机械公司主要分为 4 个类型：上游核心零部件公司、中游专用/通用设备公司、下游产品型公司以及服务型公司。我们重点聚焦服务型公司和上游核心零部件公司。

**1) 上游核心零部件公司：**产品专用设备或通用设备的核心部件，通常是研发驱动，具备核心底层技术，可通过技术创新和品类升级/扩张实现收入持续增长，同时依靠技术实力构建较高的竞争壁垒，较好的竞争格局使得公司具备一定的议价权，普遍具备较高的毛利率，此类公司均值得关注，优选所处赛道空间大、下游景气度高的公司。

**2) 中游专用/通用设备公司：**To B 业务，产品供应下游客户进行工业生产，跟所在细分行业的景气度息息相关，行业层面重点关注细分行业所处阶段，行业仍处于成长阶段或者成熟阶段的周期高景气环节均值得关注，公司层面重点关注公司本身的技术实力和优质客户绑定情况，通常行业竞争较为激烈，强者越强，优选龙头公司。

**3) 下游产品型公司：**产品具备使用功能，供人类使用或操作或，通常下游应用领域较为广泛，行业增长相对稳健，且下游较为分散的客户公司具有较强的议价权。行业层面重点关注公司所细分行业所处发展阶段，行业仍处于成长阶段或稳健增长的成熟阶段均值得关注，公司层面重点关注其产品本身的产品力和销售渠道，优选细分行业龙头。

**4) 服务型公司：**通过提供服务获取收入，通常需求稳健，现金流较好，行业长期稳健增长，龙头公司先发优势显著，优选赛道空间大的细分赛道龙头。

基于以上框架，我们当前重点看好以下 4 个方向：

**1) 商业模式好、增长空间大的检测服务公司：**重点推荐华测检测、广电计量，其他关注苏试试验、谱尼测试、电科院、国检集团。

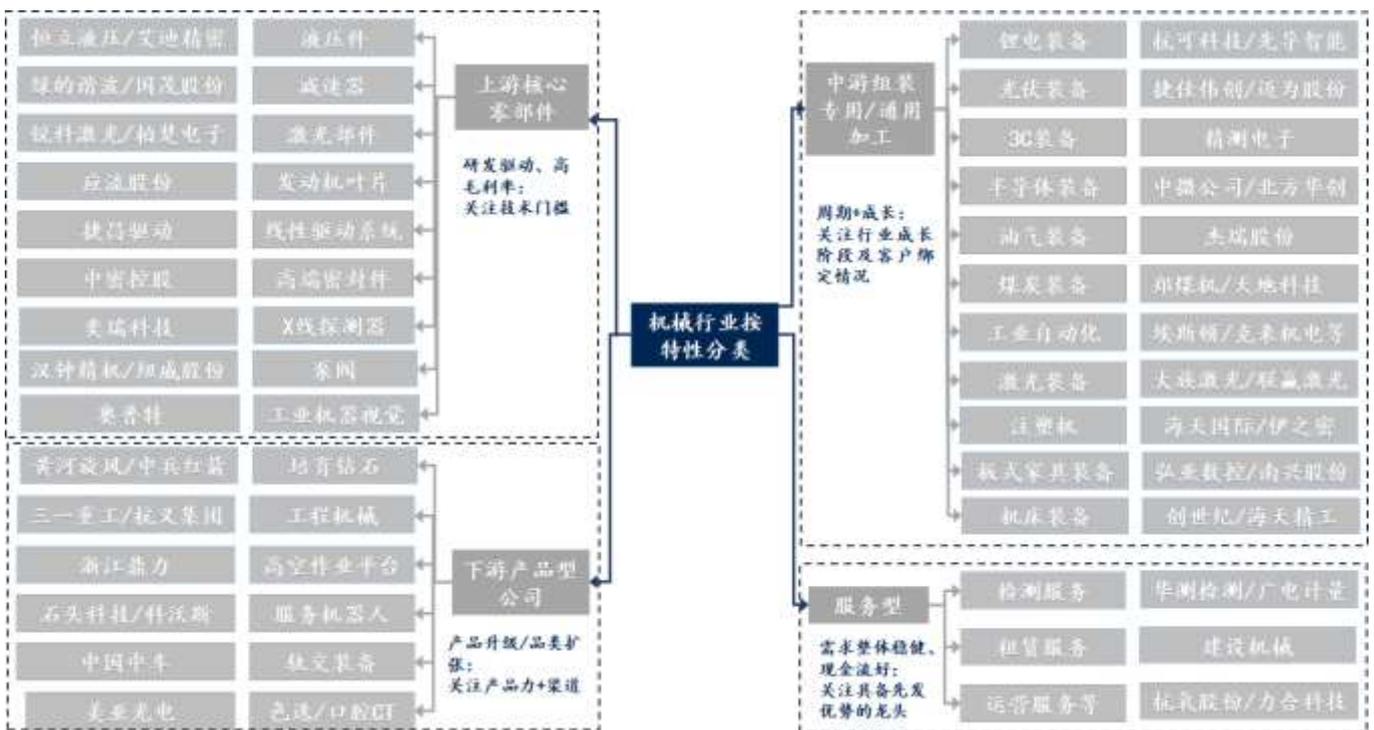
**2) 处于成长阶段或高景气度的上游核心零部件公司：**a、激光行业重点推荐柏楚电子，其他关注锐科激光；b、液压件行业重点推荐恒立液压；c、线性驱动

行业重点推荐**捷昌驱动**；d、两机叶片行业重点推荐**应流股份**；e、高端密封件行业重点推荐**中密控股**；f、X线探测器行业重点推荐**奕瑞科技**；g、机器人核心部件行业重点推荐**绿的谐波**。

3) 处于成长阶段或高景气度的产品型公司：a、培育钻石行业重点推荐**黄河旋风**、**中兵红箭**；b、工程机械行业重点推荐**浙江鼎力**；c、叉车行业重点推荐**安徽合力**；d、手工具行业重点推荐**巨星科技**；e、泵阀行业重点推荐**汉钟精机**、**江苏神通**、**纽威股份**。

4) 景气度高的专用/通用装备行业：a、锂电装备行业重点推荐**杭可科技**，其他关注**先导智能**；b、注塑机行业重点推荐**伊之密**。

图 1：机械行业按特性分类及示例



资料来源：Wind，国信证券经济研究所整理

## 近两周机械板块重点推荐组合

**重点推荐组合为：**华测检测、广电计量；奥普特、柏楚电子、恒立液压、绿的谐波、奕瑞科技、汉钟精机、国茂股份、克来机电；浙江鼎力；杭可科技；黄河旋风、中兵红箭（新调入黄河旋风、中兵红箭）。

**“小而美”标的组合：**银都股份、华荣股份、信隆健康、大元泵业、凌霄泵业、伊之密、纽威股份、江苏神通、苏试试验、谱尼测试。

**表 1：重点推荐标的组合公司最新估值（截止到 5 月 9 日）**

公司	市值 (亿元)	归母净利润 (亿元)			EPS (元)			PE		
		2019	2020E	2021E	2019	2020E	2021E	2019	2020E	2021E
华测检测	533	4.76	5.77	7.52	0.28	0.35	0.45	112	92	71
广电计量	190	1.69	2.35	3.15	0.32	0.44	0.60	112	81	60
柏楚电子	343	2.46	3.71	5.22	2.45	3.70	5.20	139	92	66
恒立液压	1060	12.96	22.54	27.32	0.99	1.73	2.09	82	47	39
浙江鼎力	346	6.94	6.64	11.04	1.43	1.37	2.27	50	52	31
杭可科技	304	2.91	3.72	5.51	0.73	0.93	1.37	105	82	55
汉钟精机	127	2.46	3.63	4.72	0.46	0.68	0.88	51	35	27
绿的谐波	155	0.58	0.82	1.36	0.49	0.68	1.13	264	188	114
奕瑞科技	173	0.96	2.22	3.21	1.33	3.06	4.42	179	78	54
克来机电	68	1.00	1.29	1.82	0.38	0.50	0.70	68	53	38
国茂股份	173	2.84	3.59	4.66	0.60	0.76	0.99	61	48	37
奥普特	282	2.06	2.44	3.59	2.50	2.96	4.35	137	115	79
黄河旋风	74	0.39	-9.80	1.10	0.03	-0.68	0.08	189	-8	67
中兵红箭	150	2.55	2.74	3.07	0.18	0.20	0.22	59	55	49

资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理及预测

**表 2：“小而美”标的组合公司最新估值（截止到 5 月 9 日）**

公司	市值 (亿元)	归母净利润 (亿元)			EPS (元)			估值 PE		
		2019	2020E	2021E	2019	2020E	2021E	2019	2020E	2021E
银都股份	84	2.97	3.10	3.97	0.72	0.76	0.97	28	27	21
大元泵业	32	1.71	2.02	2.50	1.02	1.21	1.49	19	16	13
信隆健康	31	0.42	1.63	2.50	0.11	0.44	0.68	75	19	13
江苏神通	62	1.72	3.10	3.10	0.35	0.64	0.64	36	20	20
苏试试验	47	0.87	1.23	1.48	0.33	0.47	0.56	54	38	32
纽威股份	95	4.55	5.65	7.12	0.61	0.75	0.95	21	17	13
伊之密	79	1.93	3.10	4.72	0.44	0.71	1.08	41	26	17
凌霄泵业	78	2.72	3.70	4.65	1.07	1.46	1.83	29	21	17
谱尼测试	75	1.25	1.64	1.93	0.91	1.20	1.41	60	46	39
华荣股份	64	1.9	2.71	4.70	0.56	0.80	1.39	33	23	14

资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理及预测

## 近两周行情回顾

近两周机械行业下跌 2.90%，跑输沪深 300 0.19 个点

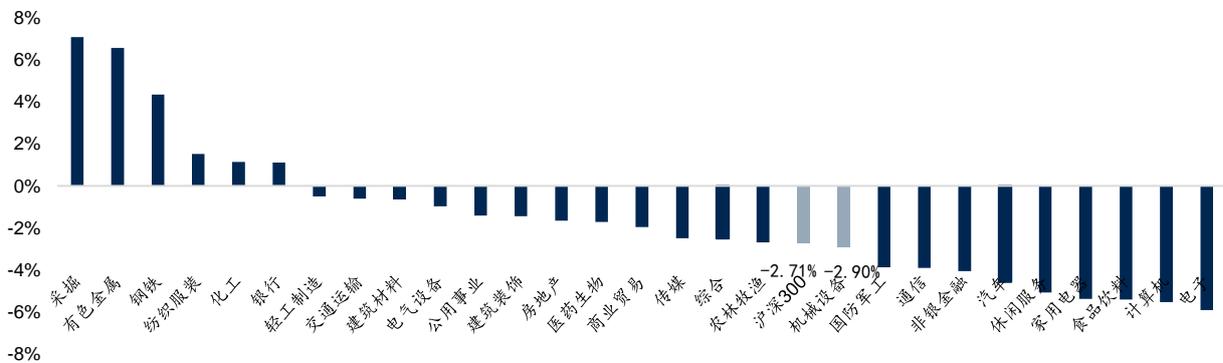
近两周（20210424-20210508）机械行业下跌 2.90 个百分点，跑输沪深 300 指数 0.19 个百分点，从全行业看，机械行业近两周跌幅在 29 个行业（中信分类）中排第 10 位。

图 2：2020 年以来机械行业指数与沪深 300 指数行情对比



资料来源: Wind、国信证券经济研究所整理

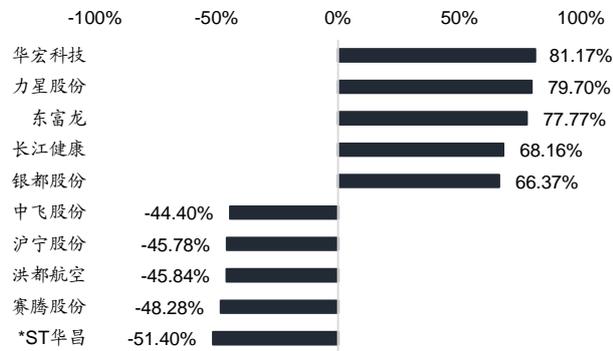
图 3：申万一级行业近两周涨跌幅排名



资料来源: Wind、国信证券经济研究所整理

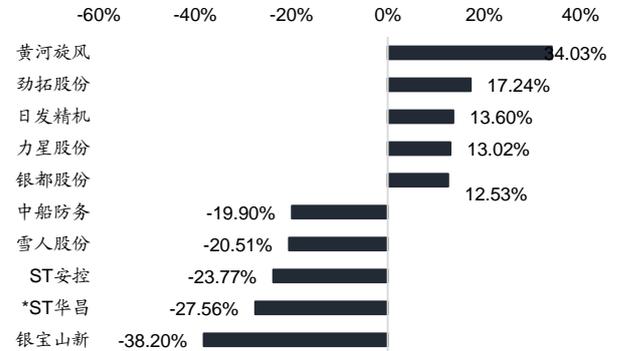
从个股表现来看,2021年年初至今涨跌幅排名前五位的公司分别为:华宏科技、力星股份、东富龙、长江健康、银都股份;近两周涨跌幅排名前五位的公司分别为:黄河旋风、劲拓股份、日发精机、力星股份、银都股份。

图 4: 机械行业 2021 年至今涨跌幅前后五名



资料来源: Wind、国信证券经济研究所整理

图 5: 机械行业近两周涨跌幅前后五名



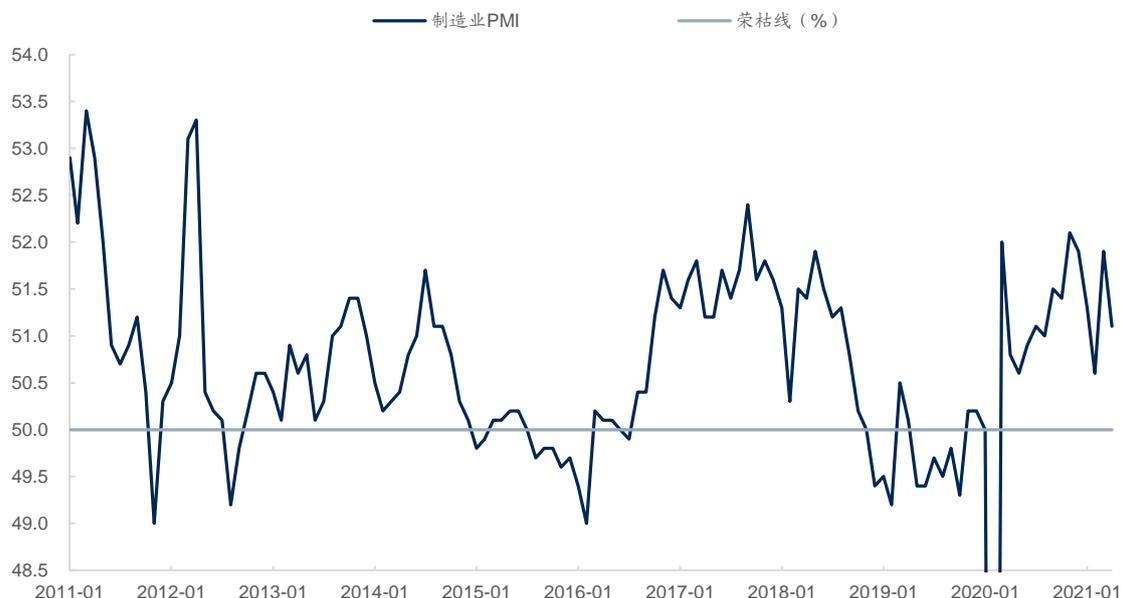
资料来源: Wind、国信证券经济研究所整理

## 重点数据跟踪：工程机械销量高于去年同期

### 4月制造业 PMI 指数 51.10%，环比下降 0.80 个 pct

根据国家统计局数据，2021年4月制造业 PMI 指数为 51.10%，环比下降 0.80 个 pct，自 2020 年 4 月以来已连续 14 个月位于临界点以上，4 月份，制造业采购经理指数在上月明显回升的基础上继续扩张，力度有所减弱，仍高于 2019 年和 2020 年同期水平，制造业保持平稳增长。供需情况方面，生产指数 52.20%，环比下降 1.70 个 pct，新订单指数 52.00%，环比下降 1.6 个 pct，表明产需继续增长，但增速低于上月。从行业情况看，农副食品加工、木材加工及家具、计算机通信电子设备及仪器仪表等行业生产指数和新订单指数均高于上月，且位于相对较高景气区间，表明上述行业市场需求持续释放，企业生产经营活动进一步加快。

图 6：制造业 PMI 指数情况



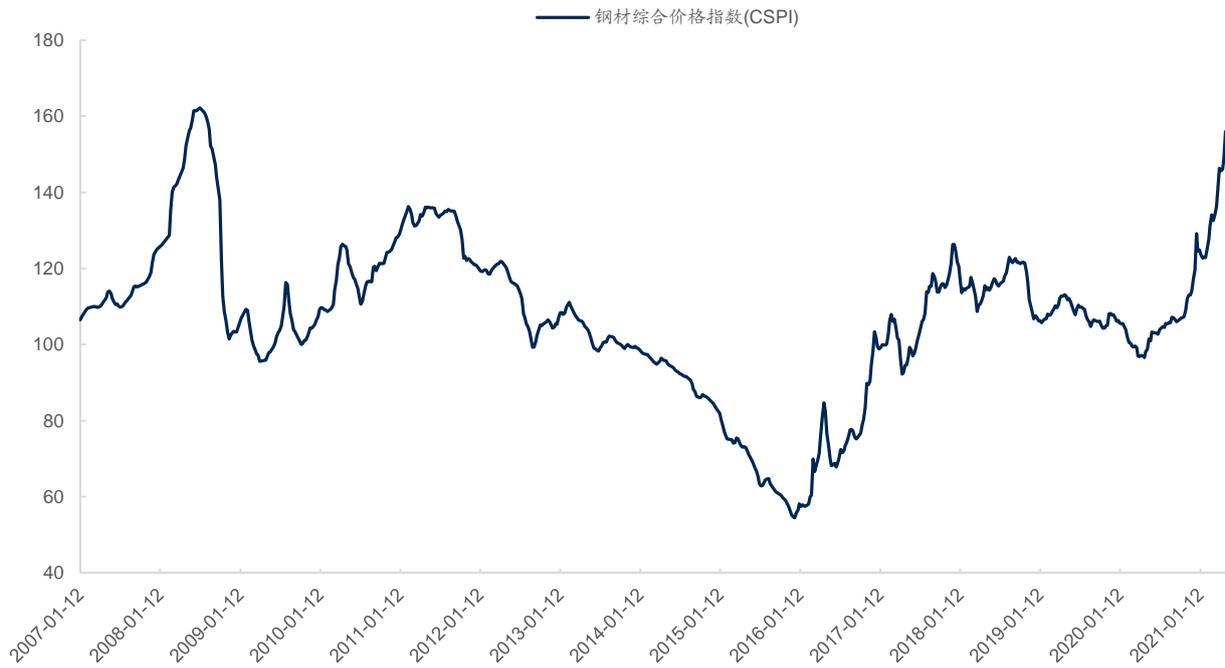
资料来源:Wind、国信证券经济研究所整理

注: 2020 年 4 月 PMI 为 51.10%

### 钢铜铝价格指数小幅上升

机械行业上游主要原材料价格处于近 5 年较高位置且呈现持续上涨趋势，今年以来钢价/铜价/铝价指数上涨 25.30%/27.76%/26.30%，近两周以来(4月24日5月8日)钢材综合价格指数相比4月23日(两周前周五)环比上涨 6.80%，铜价格指数环比上升 6.93%，铝价格指数环比上升 7.09%。

图 7: 钢材综合价格指数 (CSPI) 情况



资料来源: Wind、国信证券经济研究所整理

图 8: 铜上海有色价格指数 (SMMI) 情况



资料来源: Wind、国信证券经济研究所整理

图 9：铝上海有色价格指数（SMMI）情况



资料来源: Wind、国信证券经济研究所整理

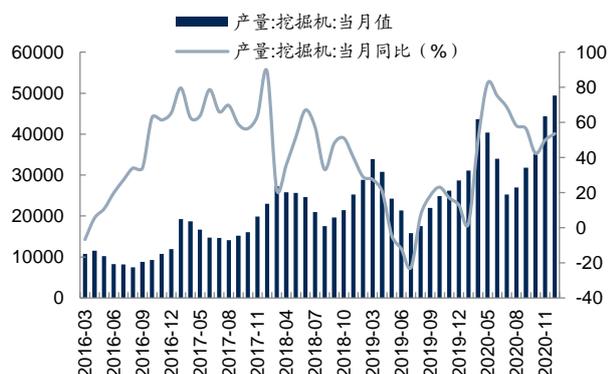
### 工程机械：4月挖掘机销量预计同比增长约10.07%，国内增长约43.75%

4月工程机械持续高景气，预计4月挖掘机（含出口）销量50000台左右，同比增速10.07%左右。

**挖掘机：**CME 预估 2021 年 4 月挖掘机（含出口）销量 50000 台左右，同比增速 10.07%左右。分市场来看：国内市场预估销量 45000 台，增速 3.76%左右；出口市场预估销量 5000 台，增速 143.31%左右。相比于 2021 年 1—3 月销量涨幅 85%（国内市场涨幅 85.3%；出口市场涨幅 81.9%），2021 年 4 月销量涨幅 10.07%和国内市场涨幅明显回落，出口市场持续高增长。但是这并不意味着景气周期的拐点已然到来。

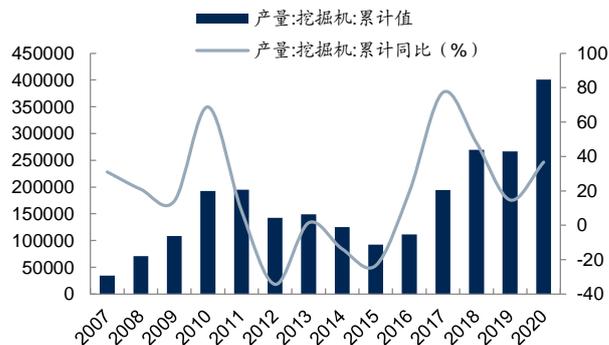
**装载机：**据中国工程机械工业协会对 23 家装载机制造企业统计，2021 年 3 月销售各类装载机 22772 台，同比增长 52%。其中：3 吨及以上装载机销售 21313 台，同比增长 50.2%。总销售量中国内市场销量 18621 台，同比增长 54.9%。2021 年 1-3 月，共销售各类装载机 39333 台，同比增长 60.7%。其中：3 吨及以上装载机销售 36570 台，同比增长 57.9%。总销售量中国内市场销量 30604 台，同比增长 66.8%；出口销量 8729 台，同比增长 42.3%。

图 10：2020 年 12 月挖掘机产量同比+53.60%



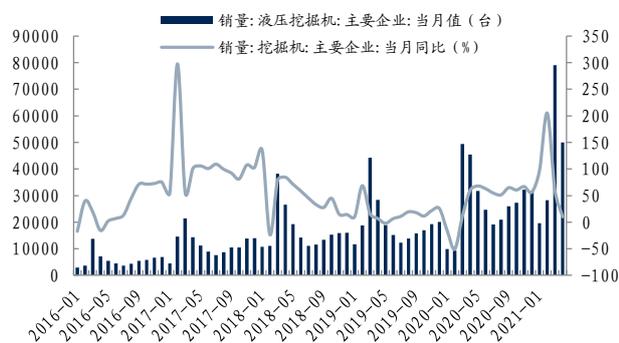
资料来源：国家统计局，国信证券经济研究所整理

图 110：2020 年 1-12 月挖掘机产量同比+36.70%



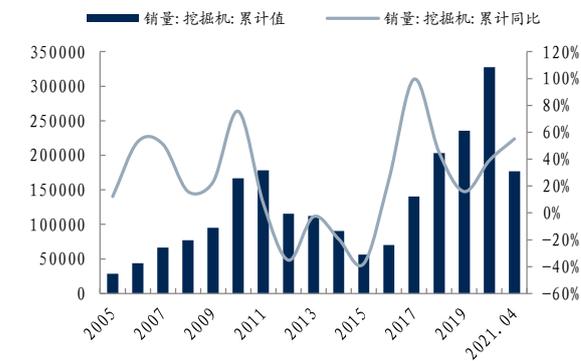
资料来源：国家统计局，国信证券经济研究所整理

图 12：2021 年 4 月挖掘机主要企业销量同比+10.07%



资料来源：中国工程机械工业协会，国信证券经济研究所整理

图 13：2021 年 1-4 月挖掘机主要企业销量同比+55.14%



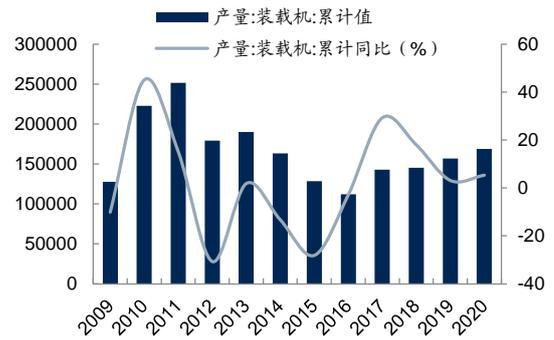
资料来源：中国工程机械工业协会，国信证券经济研究所整理

图 14: 2020 年 12 月装载机产量同比+13.25%



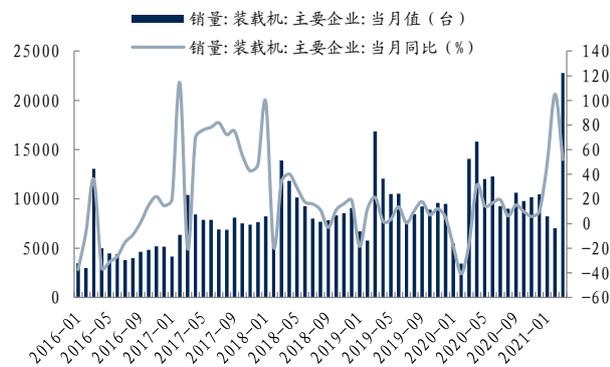
资料来源: 国家统计局, 国信证券经济研究所整理

图 15: 2020 年 1-12 月装载机产量同比+5.32%



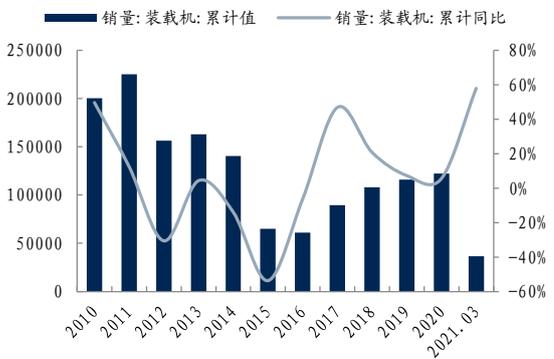
资料来源: 国家统计局, 国信证券经济研究所整理

图 16: 2021 年 3 月装载机主要企业销量同比+52.00%



资料来源: 中国工程机械工业协会, 国信证券经济研究所整理

图 17: 2021 年 1-3 月装载机主要企业销量同比+57.90%



资料来源: 中国工程机械工业协会, 国信证券经济研究所整理

## 公司重要公告:

### 股权变动

#### 1、增减持

【高澜股份】截至 2021 年 5 月 6 日，吴文伟先生通过集中竞价和大宗交易方式累计减持公司股份 10,874,600 股，占公司总股本（已剔除回购专户股份）的 3.95%。

【美吉姆】自 2020 年 3 月 11 日至 2021 年 5 月 6 日期间，刘俊君先生及一致行动人刘祎先生、王琰女士、天津迈格理企业管理合伙企业(有限合伙)通过深圳证券交易所集中竞价及大宗交易方式增持公司股份 11,420,727 股，增持股份比例达到 1.38%。

【光峰科技】截至 2021 年 5 月 8 日，公司股东 Light Zone Limited 以集中竞价方式累计减持公司股份 590,606 股，占公司总股本的 0.13%。

【泰安股份】截至 5 月 7 日，公司股东祥禾泓安、祥禾涌安、上海泓成合计减持公司股份 1,898,782 股，占公司股份总数的 0.43%。

【纵横通信】2021 年 5 月 7 日，林炜计划当日起 15 个交易日后的 6 个月内以集中竞价方式减持其持有的公司股份不超过 1,024,400 股（占公司总股本的 0.50%）；张丽萍计划当日起 15 个交易日后的 6 个月内以集中竞价方式减持其持有的公司股份不超过 500,000 股（占公司总股本的 0.25%）。

【杭叉集团】截至 2021 年 5 月 6 日，杭叉控股减持公司股份 700,000 股，占公司总股本 0.0808%。

#### 2、股权质押

【嘉凯城】2021 年 5 月 7 日，公司控股股东广州市凯隆置业有限公司所持有的 175,000,000 股公司股份解除了质押，相关手续已经办理完毕。

【三安光电】福建三安集团有限公司持有本公司股份数量为 243,618,660 股，占公司总股本比例为 5.44%。三安集团办理 21,090,000 股股份解除质押手续后，持有本公司股份累计质押数量为 75,300,000 股，占其所持有本公司股份的 30.91%；厦门三安电子有限公司及其控股股东三安集团合计持有本公司股份数量为 1,457,442,001 股股份，占公司总股本比例为 32.54%。本次三安集团部分股票解除质押后，两家累计质押股票 466,200,000 股，质押股份约占两家所持有本公司股份比例的 31.99%。

【圣湘生物】公司股东陈文义所持本公司 22,241,466 股股份被司法冻结，本次股份被司法冻结系其个人与冻结申请人之间的借款合同纠纷。

【新智认知】截至 2021 年 4 月 30 日，新奥能源供应链有限公司及其一致行动人持有公司股份总数为 267,014,999 股，占公司总股本的 52.93%。该次股份质押完成后新奥能源供应链有限公司及其一致行动人控制的股份累计质押 28,868,400 股，占其持有公司股份的 10.81%，占公司总股本的 5.72%。

#### 4、股权激励

【佳华科技】2021 年 5 月 7 日，公司计划发布股权激励，拟向激励对象授予 270.67 万股限制性股票，约占公司股本总额 7,733.40 万股的 3.50%。其中首次授予 216.54 万股，约占公司股本总额的 2.80%，首次授予部分占本次授予权益总额的 80.00%；预留 54.13 万股，约占公司股本总额的 0.70%，预留部分占本次授予权益总额的 20.00%。

## 近两周行业动态:

### 宏观新闻

#### 中欧班列（哈尔滨）开行数量货物发运量逆势增长

2021年一季度中欧班列（哈尔滨）开行数量和货物发运量逆势增长，1—3月，共发运国际货运班列136列，发运箱量共计10532TEU，发运量同比增长259%，其中俄线出口班列开行27列，发运货物2382TEU；俄线进口班列开行94列，发运货物7680TEU；欧线出口和进口货物共计发运货物470TEU，其中本土化定制班列的开行质量再度提升，运行规模创新高。1—3月，中欧班列（哈尔滨）主要出口国为俄罗斯，占出口货量的九成，相较去年同期，增长253.41%。从货物来看，出口以有机饲料、机械设备、汽车及汽车配件、玩具、鞋靴等产品为主。

### 检测服务

#### 1、三部门联合打击自动监测数据弄虚作假违法犯罪专项行动

5月6日，公安部会同生态环境部、最高人民检察院联合印发通知要求，即日起在全国集中开展为期6个月的严厉打击危险废物环境违法犯罪和重点排污单位自动监测数据弄虚作假违法犯罪专项行动。通知明确了此次专项行动的打击重点是依法严厉打击非法收集、利用、处置废矿物油以及跨行政区域非法排放、倾倒、处置危险废物等环境违法犯罪行为，以及依法严厉打击以篡改、伪造监测数据为主要手段逃避生态环境监管的违法犯罪行为。

#### 2、华测检测：承担2021年国家检验检测机构能力验证项目

为规范检验检测市场、提升检验检测机构技术能力，国家市场监督管理总局于2021年4月16日正式发布《市场监管总局办公厅关于开展2021年国家检验检测机构能力验证工作的通知》，在社会重点关注的食品安全、电气安全、建材质量及消费品安全等领域组织开展2021年国家检验检测机构能力验证工作。

#### 3、CVC威凯：与海尔小管家达成产品质量提升战略合作

2021年4月27日，威凯检测技术有限公司与海尔小管家签订战略合作协议，正式达成产品质量提升战略合作，今后双方将在产品研发、检测、优品认证、风险评估、质量体系等方面进行全方位的合作。此次极家云与CVC威凯达成合作进一步保障了海尔智能浴霸、智能照明、智能晾衣机等产品的整体质量，同时也将为极家云后续研发其他周边产品提供坚实的基础，对全方位打造极家云的质量体系具有重要的推动作用。

### 高空机械工程

#### 1、2022年德国慕尼黑宝马展将从4月推迟到10月

原定于2022年4月举办的德国慕尼黑bauma展，因疫情的不确定性而推迟到当年10月24日至30日。最近一届bauma显示，其参展商和客户来自全球200多个国家，因此推迟Bauma展其实是困难的，但是非常必要。2022年Bauma展会上将要展示的行业主题和趋势包括：零排放之路、数字建筑工地、未来的施工方法和材料、自动化机器之路、可持续，高效，可靠采矿。

#### 2、12亿落子阜新，徐工助力东北振兴

4月20日，徐工高端除冰雪装备产业基地在辽宁省阜新市高新区正式奠基。据

了解，项目总投资 12 亿元，占地面积近 200 亩，将建成智能化生产线 6 条，主要工序智能化覆盖率 85%以上，主要从事除冰雪装备，辅以工艺相关及区域需求的环卫装备的研发、制造和销售，达产后可形成年产 5000 台套产品的生产能力。

## 机器人

### 优艾智合机器人获软银亚洲领投新一轮近亿元人民币融资

5 月 7 日，移动机器人及解决方案提供商优艾智合宣布，获得软银亚洲风险投资公司领投的近亿元人民币新一轮融资，SIG、蓝驰创投等老股东跟投。优艾智合是国内工业移动机器人赛道内的头部企业。不同于业内企业普遍专注移动机器人本体的研发生产，优艾智合从客户实际需求和自动化升级顶层设计出发，聚焦更高维度的场景赋能与软件服务支撑能力。“利用移动机器人实现无人操作只是工厂升级转型的第一步，更重要的是通过工业服务软件来使移动机器人深度融合进企业业务管理流程，辅助企业优化资源、科学决策。”优艾智合 CEO 张朝辉指出，移动机器人+工业服务软件模式具有更大的产品价值与服务空间，更能适应客户需求，是未来移动机器人发展的最优形态。

## 新能源

### 1、新建氢冶金等非高炉炼铁项目将严格执行产能置换政策

2021 年 5 月 6 日，经商国家发展改革委、国务院国资委，工业和信息化部正式发布《钢铁行业产能置换实施办法》，自 2021 年 6 月 1 日起施行。官方发布的解读中提出为严禁新增钢铁产能，巩固去产能成果，新建氢冶金和 Corex、Finex、HISMelt 等非高炉炼铁项目仍须严格执行产能置换政策，需要相应的炼铁产能指标，新办法给予上述冶金工艺差异化的等量置换支持政策，鼓励行业绿色低碳发展和工艺技术创新。

### 2、山西公布 2021 年 6 个氢能与燃料电池相关项目名单

近日，山西发改委日前发布 2021 年省级重点工程（第一批）项目名单，其中包括 6 个氢能与燃料电池相关项目，长治高新区氢能装备研发生产项目；美锦氢燃料电池动力系统及氢燃料商用车零部件生产项目（一期）；雄韬氢能大同产业园项目；重塑科技北方总部基地项目；大同新研氢能源科技有限公司氢能和燃料电池产业项目；氢驰动力新能源甲醇重整制氢燃料电池项目。

## 半导体

### 利亚德：正在推进 27 吋以上 Mini LED 背光产品研发

5 月 8 日，利亚德在互动平台回复投资者时指，目前 LED 在 4-50 吋显示领域的应用尚不具备价格优势，但随着 Micro LED 技术的成熟和量产推进，未来将逐步渗透到各个尺寸，27 吋以上的 Mini LED 背光产品的研发正在推进中。同时对于 VR 业务，利亚德表示，VR 板块的业务公司正在进行重新规划，待逐步落地时机成熟后，启动业务分拆。

## 国信证券投资评级

类别	级别	定义
股票 投资评级	买入	预计 6 个月内，股价表现优于市场指数 20%以上
	增持	预计 6 个月内，股价表现优于市场指数 10%-20%之间
	中性	预计 6 个月内，股价表现介于市场指数 $\pm 10\%$ 之间
	卖出	预计 6 个月内，股价表现弱于市场指数 10%以上
行业 投资评级	超配	预计 6 个月内，行业指数表现优于市场指数 10%以上
	中性	预计 6 个月内，行业指数表现介于市场指数 $\pm 10\%$ 之间
	低配	预计 6 个月内，行业指数表现弱于市场指数 10%以上

## 分析师承诺

作者保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于本人的职业理解，通过合理判断并得出结论，力求客观、公正，结论不受任何第三方的授意、影响，特此声明。

## 风险提示

本报告版权归国信证券股份有限公司（以下简称“我公司”）所有，仅供我公司客户使用。未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式使用、复制或传播。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，一切须以我公司向客户发布的本报告完整版本为准。本报告基于已公开的资料或信息撰写，但我公司不保证该资料及信息的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映我公司于本报告公开发布当日的判断，在不同时期，我公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。我公司或关联机构可能会持有本报告中所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业务服务。我公司不保证本报告所含信息及资料处于最新状态；我公司将随时补充、更新和修订有关信息及资料，但不保证及时公开发布。

本报告仅供参考之用，不构成出售或购买证券或其他投资标的的要约或邀请。在任何情况下，本报告中的信息和意见均不构成对任何个人的投资建议。任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。投资者应结合自己的投资目标和财务状况自行判断是否采用本报告所载内容和信息并自行承担风险，我公司及雇员对投资者使用本报告及其内容而造成的一切后果不承担任何法律责任。

## 证券投资咨询业务的说明

本公司具备中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。证券投资咨询业务是指取得监管部门颁发的相关资格的机构及其咨询人员为证券投资者或客户提供证券投资的相关信息、分析、预测或建议，并直接或间接收取服务费用的活动。

证券研究报告是证券投资咨询业务的一种基本形式，指证券公司、证券投资咨询机构对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向客户发布的行为。

## 国信证券经济研究所

.....

### 深圳

深圳市罗湖区红岭中路 1012 号国信证券大厦 18 层

邮编: 518001 总机: 0755-82130833

### 上海

上海浦东民生路 1199 弄证大五道口广场 1 号楼 12 楼

邮编: 200135

### 北京

北京西城区金融大街兴盛街 6 号国信证券 9 层

邮编: 100032