



2021-05-22

行业周报

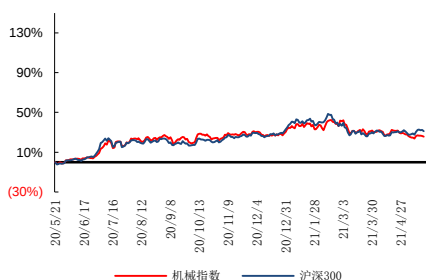
看好/维持

机械

工业 资本货物

叉车、工业机器人继续高增长，制造业投资持续超预期

■ 走势对比



■ 子行业评级

■ 推荐公司及评级

相关研究报告：

《原材料成本高企，中游制造业龙头有能力应对》--2021/05/15

《行业需求增长叠加品类拓展，公司业绩持续增长》--2021/05/09

《服务机器人企业业绩亮眼，看好龙头企业持续成长》--2021/05/09

证券分析师：刘国清

电话：021-61372597

E-MAIL: liugq@tpyzq.com

执业资格证书编码：

证券分析师助理：曾博文

E-MAIL: zengbw@tpyzq.com

投资建议

本周核心组合：三一重工、恒立液压、徐工机械、中联重科、艾迪精密、建设机械、博实股份、华测检测、拓斯达、快克股份、埃斯顿、科沃斯、石头科技、九号公司、克来机电、金辰股份、弘亚数控、永创智能、迈为股份、捷佳伟创、矩子科技、绿的谐波、安徽合力、杭叉集团、奥普特等

长期推荐组合：中密控股、杭氧股份、中大力德、精测电子、北方华创、埃夫特、中微公司、锐科激光、五洋停车、康力电梯、广日股份、上海机电、杰瑞股份、伊之密、浙江鼎力、科瑞技术、爱仕达、中国中车、康尼机电、柳工、亿嘉和、晶盛机电、诺力股份等

本周观点

4月份工业机器人产量大增43%，继续看好中游制造业龙头。

围绕制造业资本开支的工业机器人、叉车和机床等市场持续火爆。从最新情况来看，4月份工业机器人产量同比增长43%，1-4月份累计增长79.2%；4月份叉车4月份同比增长65%，1-4月累积增长80%。4月份机床同比增长37.2%，1-4月累计增长57.7%。根据各企业订单来看，包括工业机器人、注塑机、机床等行业订单仍然较为火爆，看好高增长持续。

从原材料角度，随着工信部约谈钢铁企业、国常委员会再要求部署做好大宗商品保供稳价工作，遏制其价格不合理上涨等举措，包括钢材与铁矿石等原材料价格快速下跌，对于制造业整体冲击减弱，同时，叉车、工业机器人、注塑机、机床等相关上市公司4、5月份均有提价行为，预计中游制造业龙头企业毛利率受到影响有限。

投资建议：推荐工业机器人及自动化龙头双环传动、埃斯顿、拓斯达、绿的谐波、伊之密、创世纪、雷赛智能、奥普特等，同时推荐

叉车龙头杭叉集团、安徽合力。

风险提示

宏观经济波动，外部需求波动。

目录

1	行业观点及投资建议	5
2	推荐组合核心逻辑跟踪	5
3	行业重点新闻	6
4	重点公司公告	9
5	板块行情回顾	10

图表目录

图表 1：28 个申万一级行业本周涨跌幅	11
图表 2：细分行业周度涨跌幅	11

1 行业观点及投资建议

4月份工业机器人产量大增43%，继续看好中游制造业龙头。围绕制造业资本开支的工业机器人、叉车和机床等市场持续火爆。从最新情况来看，4月份工业机器人产量同比增长43%，1-4月份累计增长79.2%；4月份叉车4月份同比增长65%，1-4月累积增长80%。4月份机床同比增长37.2%，1-4月累计增长57.7%。根据各企业订单来看，包括工业机器人、注塑机、机床等行业订单仍然较为火爆，看好高增长持续。

从原材料角度，随着工信部约谈钢铁企业、国常委员会再要求部署做好大宗商品保供稳价工作，遏制其价格不合理上涨等举措，包括钢材与铁矿石等原材料价格快速下跌，对于制造业整体冲击减弱，同时，叉车、工业机器人、注塑机、机床等相关上市公司4、5月份均有提价行为，预计中游制造业龙头企业毛利率受到影响有限。

投资建议：推荐工业机器人及自动化龙头双环传动、埃斯顿、拓斯达、绿的谐波、伊之密、创世纪、雷赛智能、奥普特等，同时推荐叉车龙头杭叉集团、安徽合力。

2 推荐组合核心逻辑跟踪

关注“逆周期”、“与周期弱相关”以及“长期成长方向的逆向投资”三条主线。

本周核心组合：三一重工、恒立液压、徐工机械、中联重科、艾迪精密、建设机械、博实股份、华测检测、拓斯达、快克股份、埃斯顿、科沃斯、石头科技、九号公司、克来机电、金辰股份、弘亚数控、永创智能、迈为股份、捷佳伟创、矩子科技、绿的谐波、安徽合力、杭叉集团、奥普特等。

长期推荐组合：中密控股、杭氧股份、中大力德、精测电子、北方华创、埃夫特、中微公司、锐科激光、五洋停车、康力电梯、广日股份、上海机电、杰瑞股份、伊之密、浙江鼎力、科瑞技术、爱仕达、中国中车、康尼机电、柳工、亿嘉和、晶盛机电、诺力股份等。

3 行业重点新闻

【工程机械】2021 长沙国际工程机械展览会闭幕 现场成交突破 400 亿元

5月22日,为期四天的2021长沙国际工程机械展览会在长沙国际会展中心落下帷幕。记者从组委会获悉,共有超过30万人次专业观众现场观展,线上线下观展300万人次,现场成交突破400亿元。作为湖南省迄今举办的国际化程度最高、行业影响力最大的,可比肩德国宝马展、美国拉斯维加斯展、法国巴黎展的世界一流品牌工程机械展,本届工程机械展览会展览面积达30万平方米,参展企业1450家,其中,全球工程机械50强32家参展参会。

【工程机械】构建数字营销新模式，开启客户服务新时代——三一 SCRM 1.0 发布

作为全新崛起的世界级工程机械展会，“国字号”、世界级的2021CICEE名企荟萃，群星璀璨。5月20日，作为全球领先的工程机械制造商，三一重工联合其战略伙伴腾讯公司在展会现场隆重发布了“三一 SCRM1.0”平台，实现了企业“硬”生产与“软”服务的集成互联，标志着一个旨在更好的为三一客户、员工服务的数字营销时代已经到来，三一营销服务数字化建设正式迈进生态建设的新时代。三一重工通过融合现有CRM与企业微信，与客户建立起便捷、通畅、高效的专属沟通渠道。三一重工将实现旗下百余家代理商营销能力的长期建设与健康发展。其中在线互动功能，可满足客户社群化服务需求；营销资料库功能，可以帮助一线人员一秒响应客户产品问询需求；客户标签库，可完善客户画像功能，便于三一为客户提供更多个性化服务；周边工程功能，通过基建工程大数据结合设备大数据建模，可帮助客户解决找工程项目难的问题；客户痛点挖掘机，可深度挖掘并快速响应客户诉求。

【工程机械】“钢铁侠”更智能 新一代工程机械积极拥抱数字技术

在驾驶员的精准操作下，高大的机械手臂灵巧地完成高脚杯叠罗汉、切西瓜等动作，展示完“绣花”绝活，挖掘机、矿卡等“钢铁侠”还扭动身姿，跳起华尔兹舞蹈……2021长沙国际工程机械展览会上，“钢铁侠”的精彩表演让观众大饱眼福。更加“聪明”的机器、更加“接地气”的展示场景，也充分展现了工程机械产业大步迈向智能

化的发展趋势。以“智能化新一代工程机械”为主题的 2021 长沙国际工程机械展览会，展出近万种工程机械主机和配套件产品，其中 10%的产品具有最新科技成果，并首次在展会中亮相，智能化、无人化成为本届展会最大特点，几乎所有的展区都在拥抱数字化技术、智能化应用。

【工业自动化】Q1 出货量近千，卡诺普与外资品牌“正面对决”

多年苦练内功、稳建渠道的国产中高端机器人企业——卡诺普也在产业大势下步入常态化增长阶段，据卡诺普营销总经理周大胜表示，2021 年 Q1 卡诺普机器人出货量与去年同期相比翻番增长，达到近 1000 台；其弧焊机器人业已成为行业龙头，市占率遥遥领先。在订单持续饱满的前提下，卡诺普预计 2021 年全年出货量可达 6000-7000 台。除持续深耕焊接机器人领域外，卡诺普今年也将着力拓展新业务增长曲线——机床上下料，公司将更注重软件和硬件配套，预计今年完成 1000 台落地。在去年一半的订单中，卡诺普主要在和外资品牌正面对决。以国内市场的弧焊机器人为例，过去两年，新机装机量能达到两万到两万五千台，而在这两万多台设备中，卡诺普的弧焊机器人出货量与几个头部进口品牌不相上下，大有平分秋色之势。

【工业自动化】解密国产数控机床“动力之源”央视大型工业纪录片再次聚焦华中数控

5 月 21 日晚，中央广播电视总台大型工业纪录片《动力澎湃》再次聚焦华中数控，在纪录片第五集中向观众解密了华中数控旗下登奇机电公司所产高性能伺服电机如何通过制造技术改良和创新性设计突破，成为数控机床高效、精准运转的“动力之源”，为航空航天等重点领域关键产品的生产制造提供了质量保证。高性能伺服电机（交流伺服电机、主轴电机、力矩电机、直线电机）及其驱动控制装置是数控系统的重要组成部分，作为数控机床的动力执行部件，其性能直接决定了数控机床的动态特性、精度、加工速度、振动和噪声等关键技术指标。沈阳航空复杂结构件智能制造生产基地，由沈阳飞机工业集团有限公司、沈阳航空产业集团、沈阳航空制造有限公司、华中数控等企业合作建设，拥有国内航空航天领域首条全部应用国产高档数控设备的智能制造生产线，整条产线机床设备共六十余台，其中高档五轴设备四十余台，绝大部分配置华中 8 型数控系统，实现了“三国六化一核心”的综合性应用。

【新能源车】4 月动力电池数据解析

4月动力电池产量共计12.9GWh，同比增长173.7%。三元电池产量6.7GWh，占总产量51.9%，同比增长134.3%；磷酸铁锂电池产量6.2GWh，占总产量47.9%，同比增长235.4%。4月动力电池装车量8.4GWh，同比上升134.0%，三元电池共计装车5.2GWh，同比上升97.3%，环比上升1.5%；磷酸铁锂电池共计装车3.2GWh，同比上升244.5%，环比下降17.6%。

【半导体】缺货问题将限制2021年全球半导体增长趋势

集微网消息，市场研究机构Semiconductor Intelligence表示，根据世界半导体贸易统计组织(WSTS)数据显示，2021年第一季度全球半导体销售达1231亿美元，环比增长3.6%，同比增长17.8%，环比增幅达2010Q1以来最高水平，但缺货可能会限制2021年半导体增长。至少在2021年到2022年，全球经济和关键终端设备市场将推动半导体需求的增长。IDC预计，智能手机销量将从2020年的-6.7%反弹至2021年5.5%的正增长，并在2022年放缓至3.7%。2020年，个人电脑市场增长了13%，因为在家工作和教育推动了需求。IDC预计2021年的增长将更加强劲，个人电脑销量将增长18%。预计到2022年，PC市场将出现修正，下降5%。沃德情报公司(Wards Intelligence)和晨星公司(Morningstar)预计，轻型汽车出货量在2020年下降15%之后，2021年将强劲增长11%。到2022年，轻型车的增长将放缓至7%，高于长期趋势。然而，汽车半导体短缺可能会限制2021年的增长。

【光伏】2021年风电光伏建设方案敲定 户用补贴预算5亿元

近日国家能源局发布了《关于2021年风电、光伏发电开发建设有关事项的通知》(下称《通知》)，明确2021年，全国风电、光伏发电发电量占全社会用电量的比重达到11%左右，后续逐年提高，确保2025年非化石能源消费占一次能源消费的比重达到20%左右。其中，2021年保障性并网规模不低于9000万千瓦。而户用光伏发电仍有补贴，财政补贴预算额度为5亿元。

4 重点公司公告

4.1 经营活动相关

【富信科技】公司于 2021 年 5 月 20 日召开 第三届董事会第十七次会议，审议通过了《关于控股子公司对外投资的议案》。为进一步满足覆铜陶瓷基板（DBC）产品市场需求，公司控股子公司成都万士达瓷业有限公司（以下简称“万士达”）结合其发展现状及未来 3 至 5 年发展规划，拟使用自有资金及自筹资金合计不超过 1 亿元投资建设新生产基地，项目建设内容包括购地及土建工程建设、设备购买和非标设施建设、铺底流动资金及其他费用。

【泰禾智能】公司拟以自有货币资金 6,000,000 元增资安徽省科亿信息科技有限公司，占科亿信息增资后注册资本的 5%股权。

【交大思诺】公司于 2021 年 5 月 21 日领取了中铁检验认证中心有限公司（以下简称“CRCC”）签发的《铁路产品认证证书》。列车运行监控装置（LKJ）为公司投入大量人力物力研发的新产品，《铁路产品认证证书》的获得，标志着公司研发的列车运行监控装置（LKJ）产品已达到国铁集团有关生产制造和质量管理标准的要求，公司获得了跻身铁路产品市场参与该认证产品项目招投标的资质和权利。本次新产品推出将丰富公司产品结构，有助于公司拓展新市场、培育新业务，有助于进一步提升公司核心竞争力。

【金太阳】经过严格的产品质量验证以及供应商审核，公司正式取得富士康科技集团供应商代码，主要为其旗下各分子公司提供抛光材料、抛光设备等产品和技术服务。

【中船科技】中船科技股份有限公司全资子公司中船第九设计研究院工程有限公司（以下简称“中船九院”）于近日收到招标人中国海装风电（象山）有限公司、招标代理机构北京瑞驰菲思招标代理有限公司发来的中标通知书，确定中船九院（联合体成员：中船勘察设计研究院有限公司）为中国海装象山大型海上风电装备产业园总装基地建设

设项目（EPC）工程总承包项目之中标人。

【上机数控】公司于 2019 年拓展单晶硅业务，产能持续扩大，在生产过程中对原材料的需求也逐步增加。同时，公司新增的 10GW 的单晶硅产能正在建设中。为充分保障原材料的供应，公司下属全资子公司弘元新材与新疆协鑫新能源材料科技有限公司（以下简称“新疆协鑫”）就“多晶硅料”的采购签订合同，预计 2021 年 6 月至 2023 年 12 月采购数量为 3.1 万吨。

4.2 资本运作相关

【华测检测】华测检测认证集团股份有限公司于 2021 年 5 月 20 日召开 第五届董事会第十五次会议审议通过了《关于签署收购意向书的议案》，公司拟与 Imat-uve group GmbH（以下简称“易马集团”）签署收购意向书，公司或者公司的全资子公司以现金方式收购 Imat-uve GmbH（以下简称“德国易马”或者“标的公司”）90%的股权（最终以正式交易协议的约定为准）。标的公司主要提供机动车测试服务，与德系知名品牌客户有长期良好的合作基础，在机动车测试领域有深厚的技术积累和沉淀，可以与公司国内汽车检测业务形成协同效应。如本次收购最终实施成功，有助于提升公司德系汽车品牌客户的认可度，进一步提升公司的整体竞争力。

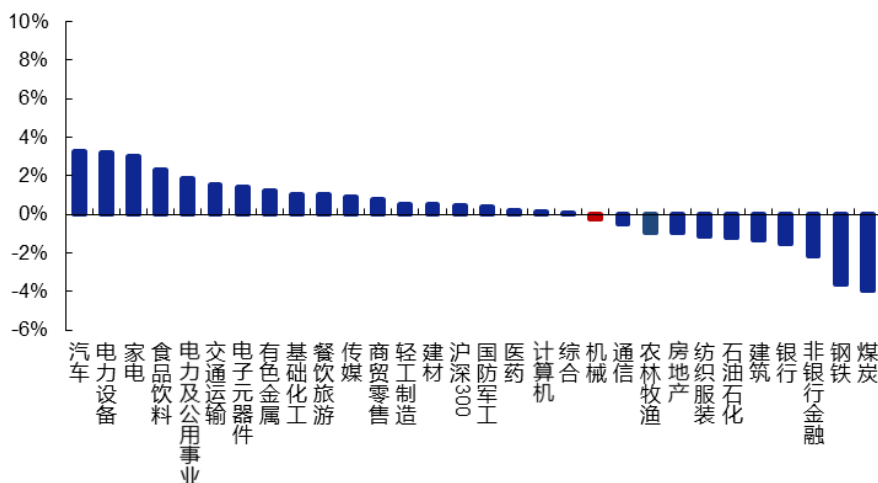
【广日股份】为积极落实广日股份“十四五”战略发展规划，增强发展动力，外延拓展补强目前公司各业务板块的短板，打造公司新的利润增长点，实现“资本+创新”双轮驱动的发展模式，公司与广州国资发展控股有限公司旗下的广州国资产业发展并购基金合伙企业（有限合伙）（以下简称“国发并购基金”）和广州科创国发产业基金管理有限公司（以下简称“科创国发”）合作，设立国发广日产业基金。

【富瑞特装】公司公告 2021 年限制性股票激励计划，本公司拟向激励对象授予不超过 3,510 万股限制性股票，占本激励计划草案公告日公司股本总额 57,540.6349 万股的 6.10%。本激励计划首次授予的激励对象总人数为 27 人，包括现在本公司（含控股子公司）任职的董事、高级管理人员、中层管理人员、核心技术（业务）人员，不包括本公司独立董事、监事。业绩考核目标以公司 2020 年度归属于公司股东的净利润 71,416,882.32 元为基数，2021、2022、2023 年净利润增长率不低于 20%、50%、80%。

5 板块行情回顾

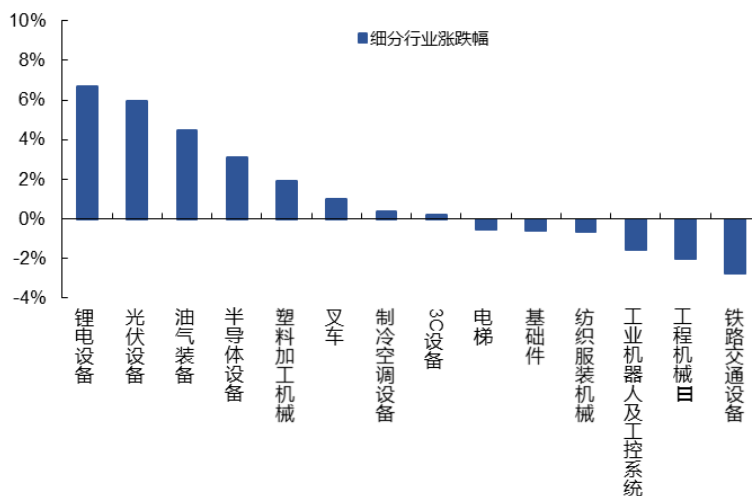
本期（5月17日-5月21日），沪深300上涨0.5%，机械板块下跌0.2%，在28个申万一级行业中排名20。细分行业看，锂电设备涨幅最大、上涨6.66%，其中科恒股份上涨16.95%；铁路交通设备跌幅最大、下跌2.75%，其中今创集团下跌15.82%。

图表1：28个申万一级行业本周涨跌幅



资料来源：Wind，太平洋研究院整理

图表2：细分行业周度涨跌幅



资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

机械行业分析师介绍

刘国清: 太平洋证券机械行业首席分析师, 浙江大学管理专业硕士, 从事高端装备等领域的行业研究工作, 擅长产业链调研, 尤其精通机器人及自动化相关板块。金融行业从业八年, 代表作包括《机器人大趋势》等。在进入金融行业之前, 有丰富的实业工作经历, 曾经在工程机械和汽车等领域, 从事过生产技术, 市场与战略等方面的工作。

钱建江: 太平洋证券机械行业分析师, 华中科技大学工学硕士, 曾就职于国元证券研究中心, 2017年7月加盟太平洋证券, 善于自下而上把握投资机会。

曾博文: 太平洋证券机械行业分析师, 中山大学金融学硕士, 曾就职于广证恒生证券研究中心, 2017年9月加盟太平洋证券, 善于从产业趋势把握投资机会。

崔文娟: 太平洋证券机械行业分析师, 复旦大学经济学院本硕。曾就职于安信证券研究中心, 2019年7月加入太平洋证券, 致力以研究穿越行业波动, 找寻确定性机会。

投资评级说明

1、行业评级

看好：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报高于市场整体水平 5%以上；

中性：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报介于市场整体水平-5%与 5%之间；

看淡：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报低于市场整体水平 5%以下。

2、公司评级

买入：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅在 15%以上；

增持：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于 5%与 15%之间；

持有：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于-5%与 5%之间；

减持：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于-5%与-15%之间；

销售团队

职务	姓名	手机	邮箱
全国销售总监	王均丽	13910596682	wangjl@tpyzq.com
华北销售副总监	成小勇	18519233712	chengxy@tpyzq.com
华北销售	孟超	13581759033	mengchao@tpyzq.com
华北销售	韦珂嘉	13701050353	weikj@tpyzq.com
华东销售总监	陈辉弥	13564966111	chenhm@tpyzq.com
华东销售副总监	梁金萍	15999569845	liangjp@tpyzq.com
华东销售	杨晶	18616086730	yangjinga@tpyzq.com
华东销售	秦娟娟	18717767929	qinjj@tpyzq.com
华东销售	王玉琪	17321189545	wangyq@tpyzq.com
华东销售	慈晓聪	18621268712	cixc@tpyzq.com
华东销售	郭瑜	18758280661	guoyu@tpyzq.com
华东销售	徐丽闵	17305260759	xulm@tpyzq.com
华南销售总监	张茜萍	13923766888	zhangqp@tpyzq.com
华南销售副总监	查方龙	18565481133	zhafll@tpyzq.com
华南销售	张卓粤	13554982912	zhangzy@tpyzq.com
华南销售	张靖雯	18589058561	zhangjingwen@tpyzq.com
华南销售	何艺雯	13527560506	heyw@tpyzq.com



研究院

中国北京 100044

北京市西城区北展北街九号

华远·企业号 D 座

电话： (8610) 88321761

传真： (8610) 88321566

重要声明

太平洋证券股份有限公司具有证券投资咨询业务资格，经营证券业务许可证编号 13480000。

本报告信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。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。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。我公司或关联机构可能会持有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。本报告版权归太平洋证券股份有限公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登。任何人使用本报告，视为同意以上声明。