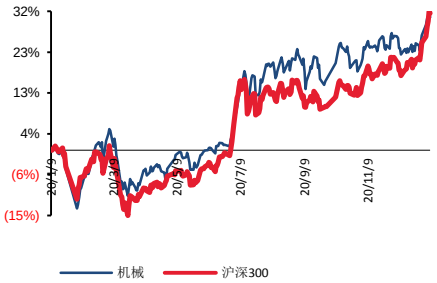
太平洋证券 PACIFIC SECURITIES

2021-01-10
行业周报
看好/维持
机械

工业 资本货物

出口需求加速企业经营复苏，通用自动化继续向好

■ 走势对比



■ 子行业评级

相关研究报告：

《机器视觉零部件国产龙头，发展前景广阔》--2021/01/05

《特斯拉 Model Y 再度大幅降价，新能源汽车加速渗透》--2021/01/03

《宁德时代投资扩产超预期，看好锂电设备行业需求》--2020/12/30

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：S1190517040001

证券分析师：崔文娟

电话：021-58502206

E-MAIL：cuiwj@tpyzq.com

执业资格证书编码：S1190520020001

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、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

出口需求加速企业经营复苏，通用自动化继续向好。疫情后经济活动恢复及补库存需求驱动下，全球贸易快速恢复，去年 11 月 20 日 WTO 发布全球货物贸易晴雨表显示度数 100.7，比 8 月份的 84.5 显著改善。而我国作为率先复工复产的国家，优势明显，海关总署的最新数据显示 2020 年 11 月我国当月出口金额同比增速达 21.1%，比 10 月增速高 9.7 个 pct，我们微观调研也印证这一情况，塑料制品、家具、家电、汽车零部件、木制家具、3C 产品等行业订单明显回暖，受此影响，运送中国货物出港的集装箱也一直在缺货状态（Container xChange 数据显示，2020 年第 52 周（12 月 21 日～27 日）上海港的 40 英尺集装箱可用指数为 0.19，仍低于 0.5、处于短缺状态）。国内经济本身也在复苏，出口需求向好加速各企业经营复苏，利好通用自动化需求，行业内各企业自 2020 年下半年起至今一直处于供不应求状态，我们继续重点推荐。

投资建议：重点推荐**埃斯顿、绿的谐波、汇川技术、矩子科技、伊之密、奥普特**等。

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 4
2 推荐组合核心逻辑跟踪 4
3 行业重点新闻 4
4 重点公司公告 7
5 板块行情回顾 8

图表目录

图表 1：28 个申万一级行业本周涨跌幅 8
图表 2：细分行业周度涨跌幅 8

1 行业观点及投资建议

出口需求加速企业经营复苏，通用自动化继续向好。疫情后经济活动恢复及补库存需求驱动下，全球贸易快速恢复，去年 11 月 20 日 WTO 发布全球货物贸易晴雨表显示度数 100.7，比 8 月份的 84.5 显著改善。而我国作为率先复工复产的国家，优势明显，海关总署的最新数据显示 2020 年 11 月我国当月出口金额同比增速达 21.1%，比 10 月增速高 9.7 个 pct，我们微观调研也印证这一情况，塑料制品、家具、家电、汽车零部件、木制家具、3C 产品等行业订单明显回暖，受此影响，运送中国货物出港的集装箱也一直在缺货状态（Container xChange 数据显示，2020 年第 52 周（12 月 21 日～27 日）上海港的 40 英尺集装箱可用指数为 0.19，仍低于 0.5、处于短缺状态）。国内经济本身也在复苏，出口需求向好加速各企业经营复苏，利好通用自动化需求，行业内各企业自 2020 年下半年起至今一直处于供不应求状态，我们继续重点推荐。

投资建议：重点推荐**埃斯顿、绿的谐波、汇川技术、矩子科技、伊之密、奥普特**等。

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、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】2020 年 12 月挖掘机械行业数据快报

根据中国工程机械工业协会行业统计数据，2020 年 1—12 月纳入统计的 25 家主机制造企业，共计销售各类挖掘机械产品 327605 台，同比涨幅 39.0%。国内市场销量 292864 台，同比涨幅 40.1%。出口销量 34741 台，同比涨幅 30.5%。

2020 年 12 月，共计销售各类挖掘机械产品 31530 台，同比涨幅 56.4%。国内市场销量 27319 台，同比涨幅 58.5%。出口销量 4211 台，同比涨幅 44.4%。

【机器人】芯片短缺未缓解，上汽大众暂停低端车型生产

1 月 8 日消息称，2020 年第四季度车规级芯片断供形势延续，受此影响，上汽大众暂停部分低端车型生产，将有限芯片有限供应给中高端车型制造。除了上汽大众外，福特、日产等知名车企也确认被芯片短缺而减产。本田汽车也计划在今年 1 月减产 4000 量汽车制造，同时表示，未来的减产的力度可能还会进一步加大，即便在日本国内，芯片短缺情况也非常严重。

【机器人】自动驾驶出租车技术标准正式发布

近日，由百度牵头，联合交通运输部公路科学研究院、湖南湘江智能、上海淞泓、信通院、威马、东风、一汽、北汽、博世、大唐电信等机构共同起草的 Robotaxi 技术要求团体标准正式发布。

此次发布的标准包括《自动驾驶出租车 第 1 部分：车辆运营技术要求》和《自动驾驶出租车 第 2 部分：自动驾驶功能测试方法及要求》，两部分标准均为中国智能交通产业联盟团体标准。Robotaxi 行业当前仍处于发展的初级阶段，这两大由百度牵头，联合国内行业头部公司起草的团体标准发布后，后续将可能升级为行业标准或国家标准。

【新能源车】公安部：2020 年全国新能源汽车保有量达 492 万辆

1 月 7 日，公安部交通管理局发布消息称：2020 年全国机动车保有量达 3.72 亿辆，其中汽车 2.81 亿辆；机动车驾驶人达 4.56 亿人，其中汽车驾驶人 4.18 亿人。2020 年全国新注册登记机动车 3328 万辆，新领证驾驶人 2231 万人。

【新能源车】深圳促进新能源汽车推广补贴政策延期至 2021 年 6 月 30 日

据深圳发改委发布消息称，为进一步推动新能源汽车推广应用，促进新能源汽车市场消费，经市政府同意，现将《深圳市应对新冠肺炎疫情影响促进新能源汽车推广应用若干措施》（深府办规〔2020〕7 号）的有效期延长至 2021 年 6 月 30 日。

【半导体】韩国 2020 年半导体出口近千亿美元

据韩联社报道,韩国产业通商资源部和半导体协会 1 月 5 日发布的一份数据资料显示，2020 年韩国半导体出口额同比增长 5.6%，至 992 亿美元。同时分析预测，韩国 2021 年半导体出口额有望同比增长 10.2%，达到 1,093 亿美元。该资料显示，非接触经济升温拉动服务器和笔记本电脑的需求增长，这在一定程度上抵消了新冠疫情、美国制裁华为、移动设备需求低迷等因素带来的不利影响，推动 2020 年半导体出口额继 2018 年(1,267 亿美元)后创历史第二高。尤其是在晶圆代工订单增加、5G 设备芯片需求增加等利好因素的推动下，系统半导体 2020 年的出口额达 303 亿美元，创下历史新高，成为韩国第五大出口品项。

【半导体】工业和信息化部部长肖亚庆：增强产业链供应链自主可控能力

下一步，工业和信息化部将围绕产业基础高级化、产业链现代化，重点抓好三方面工作：一是补短板。实施产业基础再造工程，聚焦产业薄弱环节，开展关键基础技术和产品的工程化攻关。加强关键核心技术攻关，布局建设一批国家制造业创新中心，加大产业共性技术供给，加快科技成果转化和产业化。

二是锻长板。推动传统产业高端化、智能化、绿色化转型升级，加快新一代信息技术与制造业深度融合，打造新兴产业链，聚焦产业优势领域深耕细作，培育打造一批先进制造业集群。

三是强企业。落实好各项惠企稳企政策，推动优化市场环境，支持大企业做强做优，培育一批具有生态主导力的产业链“链主”企业。支持中小企业提升专业化能力，形成一批“专精特新”小巨人企业和制造业单项冠军企业，促进大中小企业融通发展。

【光伏】国家电投 C-HJT 铜栅异质结效率达 24.53%

近日，经行业权威检测机构检测认证，国家电投中央研究院所属新能源科技有限公司研发的、具有完全自主知识产权的“高效晶体硅铜栅线异质结光伏电池(C-HJT)”最高量产效率已达 24.53%，比国际上异质结光伏电池量产平均效率高出 0.5 个百分点，达

到国际领先水平。

【光伏】中国石化携手协鑫集团、天合光能等 4 家新能源企业发力光伏制氢

1 月 7 日，中国石化邀请协鑫集团、天合光能、隆基股份、中环电子等 4 家光伏能源企业，共同召开新能源产业发展视频对话会，就新能源产业发展现状及未来趋势展开深入探讨。中国石化董事长、党组书记张玉卓表示，中国石化与四家企业有着良好合作基础和广阔合作前景，希望未来持续围绕新能源产业链开展更宽领域、更深层次、更高水平的合作，共同为我国实现 2030 年碳排放达峰、2060 年碳中和的发展目标贡献力量。

4 重点公司公告

4.1 经营活动相关

【中泰股份】公司发布 2020 年业绩预告，预计实现归母净利润 1.97 亿元~2.17 亿元，同比增长 155%~180%。

【中国中车】公司于 2020 年 11-12 月期间签订了若干项合同，合计金额 222.6 亿元。

【大连重工】公司发布 2020 年业绩预告，预计实现归母净利润 5500 万元~6500 万元，同比增长 10.83%~30.98%。

【永贵电器】公司发布 2020 年业绩预告，预计实现归母净利润 1.05 亿元~1.25 亿元，同比扭亏为盈。

【斯莱克】公司与 Ardagh Group 签署关于购买和安装罐盖生产设备的《意向书》，约定 2021-2024 年期间，Ardagh Group 将向公司采购罐盖生产设备，总金额约为 6000 万至 8000 万美元（约合 3.89 亿至 5.18 亿元）。

4.2 资本运作相关

【中密控股】公司首次公开发行前持股 5%以上股东黄泽沛先生减持计划实施完毕，累

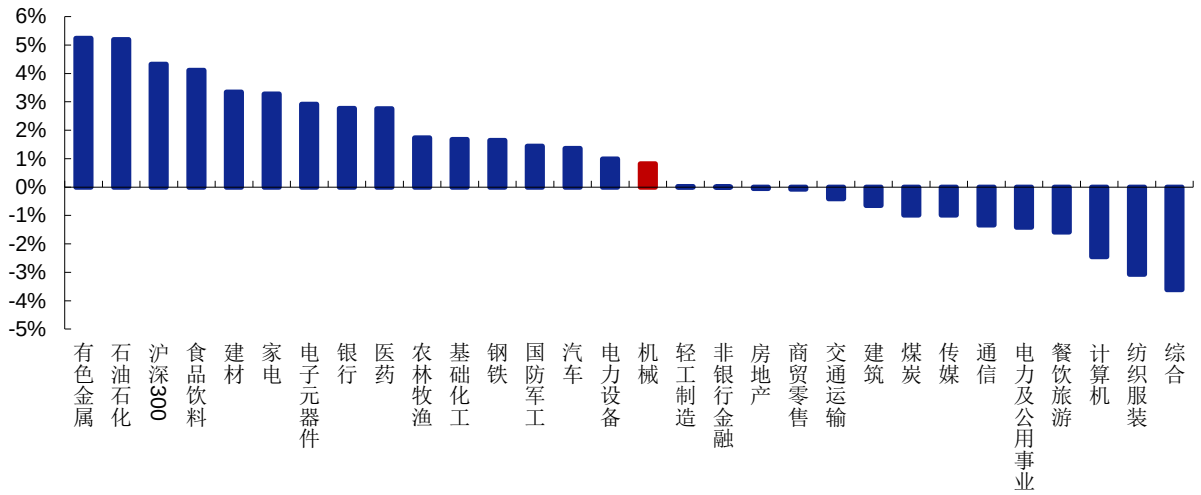
计减持公司总股本的 0.9151%，持股比例下降至 1.9694%。

【精测电子】公司近日收到控股股东、实际控制人彭骞先生出具的《关于减持精测电子股份的告知函》。彭骞先生于 2021 年 1 月 6 日通过大宗交易减持公司股份 600,000 股，减持比例为公司股份总数的 0.24%。

5 板块行情回顾

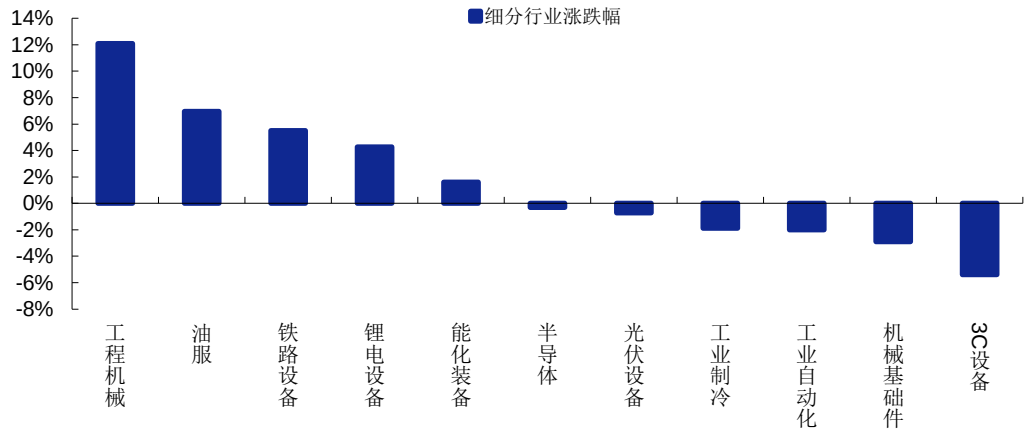
本期（1月4日-1月8日），沪深300上涨4.3%，机械板块上涨0.8%，在28个申万一级行业中排名第14。细分行业看，工程机械上涨最多、上涨12.11%，其中中联重科上涨16.05%；3C自动化设备下跌最大、下跌5.39%，其中智云股份下跌13.65%。

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
华北销售	韦洪涛	13269328776	weiht@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	杨海萍	17717461796	yanghp@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	zhafl@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

太平洋证券
PACIFIC SECURITIES

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。