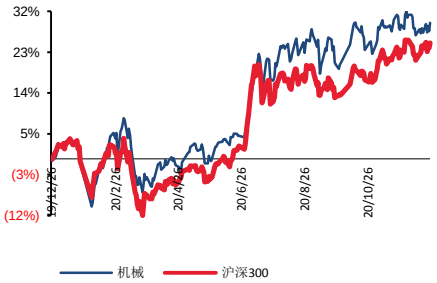
太平洋证券 PACIFIC SECURITIES

2020-12-27
行业周报
看好/维持
机械

工业 资本货物

烯烃投资持续向上，石化专用设备及材料受益

■ 走势对比



■ 子行业评级

相关研究报告：
《中央经济工作会议规划 2021 重点，自主可控、光伏设备等受益》--2020/12/20
《光伏装机景气持续向上，提振光伏设备需求》--2020/12/12
《计量检测行业龙头，成长性凸显》--2020/12/11

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

烯烃投资持续向上，石化专用设备及材料受益。近期我们调研发现，石化专用设备及起重机等均反馈石化炼化投资需求继续向好。汇总行业公开统计，2019 年底我国聚乙烯、聚丙烯产能分别为 1906 万吨和 2446 万吨，2020 年新增产能预计分别为 300 万吨和 400 万吨，2021 年规划新增产能分别为 500 万吨和 535 万吨。国产聚乙烯产能的投资空间仍较大，目前国内高端聚乙烯仍依赖进口，今年聚乙烯进口依赖度约 48%。近几年聚丙烯进口依赖度快速下降至 12%左右，聚丙烯的消费结构优化、民营炼化占比提升、行业集中度提升三大因素驱动近几年投资继续上行。国内广东、浙江、辽宁等地区为聚烯烃产能大省，目前年产量均在 500 万吨以上。广东省近几年投资项目尤其活跃，年初埃克森美孚大项目开始启动，东华能源、广东石化、恒力石化、中海壳牌等均在建项目；12 月 5 日，广东省政府与 11 家央企签订战略合作协议，包括中石油、中石化，继续推进粤石化产业发展。

投资建议：重点推荐石化特种机器人厂商**博实股份**，阀门龙头厂商**纽威股份**、**江苏神通**，密封件龙头**中密控股**。

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 5
4 重点公司公告 7
5 板块行情回顾 9

图表目录

图表 1：28 个申万一级行业本周涨跌幅 9
图表 2：细分行业周度涨跌幅 9

1 行业观点及投资建议

烯烃投资持续向上，石化专用设备及材料受益。近期我们调研发现，石化专用设备及起重机等均反馈石化炼化投资需求继续向好。汇总行业公开统计，2019 年底我国聚乙烯、聚丙烯产能分别为 1906 万吨和 2446 万吨，2020 年新增产能预计分别为 300 万吨和 400 万吨，2021 年规划新增产能分别为 500 万吨和 535 万吨。国产聚乙烯产能的投资空间仍较大，目前国内高端聚乙烯仍依赖进口，今年聚乙烯进口依赖度约 48%。近几年聚丙烯进口依赖度快速下降至 12%左右，聚丙烯的消费结构优化、民营炼化占比提升、行业集中度提升三大因素驱动近几年投资继续上行。国内广东、浙江、辽宁等地区为聚烯烃产能大省，目前年产量均在 500 万吨以上。广东省近几年投资项目尤其活跃，年初埃克森美孚大项目开始启动，东华能源、广东石化、恒力石化、中海壳牌等均在建项目；12 月 5 日，广东省政府与 11 家央企签订战略合作协议，包括中石油、中石化，继续推进粤石化产业发展。

投资建议：重点推荐石化特种机器人厂商**博实股份**，阀门龙头厂商**纽威股份**、**江苏神通**，密封件龙头**中密控股**。

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】苏子孟：工程机械由增量市场为主向存量市场更新和增量市场升级转变

中国工程机械工业协会会长苏子孟在“第十届工程物资设备管理创新大会”上表示，种工程机械设备今年的销量都达到近几年的高峰。汽车起重机销量达到 45000 台，履带起重机销量达 2520 台，且今年以来履带起重机一直供不应求。升降平台、高空作业平台这几年发展较快，预计这几种产品在未来 5 年都有较大的发展空间。从需求结构方面研判工程机械未来发展，苏子孟认为，一是工程机械由增量市场为主向存量市场更新和增量市场升级转变；二是从追求性价比向高质量、高性能靠近；三是由单一的通用机械需求结构为主，向包括数字、智能、绿色、宜人、成套、作业集群、全面解决方案、多元化需求结构。苏子孟表示，随着新材料新技术的成熟应用，新的施工环境包括高原、极寒等环境，对设备提出了新的要求，促进施工工艺的改进，也催生了新兴设备的需求，这种趋势愈发明显，包括基础施工板块，还是有很大的成长性。

【工程机械】现代重工集团将收购 35.4%斗山 INFRACORE 公司股份

据韩联社报道，斗山重工业 10 日表示，出售 35.4%斗山 infracore 公司股份的正式投标结果已出炉，选定现代重工集团为优先协商对象。预计双方在年末签订正式合同完成交易，“现代建设机械”有望跃居韩国行业内第一、世界第七位。斗山 infracore 公司在中国的海外企业挖掘机市场中占有率达 23%，与美国卡特彼勒不相上下，收购后现代建设机械在中国的竞争力将进一步加强。但由于是韩国行业内排名前两位的企业合并，斗山工程机械和现代建设机械在韩国挖掘机市场占有率分别为 40%、20%，两者合并后超过了公平交易委员会视为垄断的 50%，所以必须经公平交易委员会合并审查通过后才能最终完成收购。

【机器人】我国工业机器人产量 1-11 月首超 20 万套，广东超上海排第一

公开数据显示，11 月我国工业机器人产量为 23635 套，同比增长 47.29%，至此，我国工业机器人 1-11 月的总产量首次突破 20 万套，达到 206524 套。

【机器人】韩国现代集团收购全球机器人先驱波士顿动力

据悉，现代汽车将以 8．8 亿美元的价格收购波士顿动力公司。现代集团董事长钟义善

表示:“我们很高兴全球移动机器人的领导者波士顿动力加入现代团队。这项交易将结合现代汽车集团和波士顿动力公司的能力，在未来的出行领域带头创新”。

【机器人】联通百亿 5G 产业母基金落地

12 月 24 日晚，中国联通公告，公司间接控股子公司联通创投拟发起设立联通 5G 产业母基金，并作为有限合伙人认购基金 60 亿元的基金份额。资金来源为联通创投自有资金。中国联通表示，本次交易旨在依托公司在 5G 领域和垂直行业的先发优势，以服务和支持 5G 产业发展为宗旨，兼顾资金使用效率和保值增值原则，通过投资子基金或直投方式布局 5G 产业生态及相关应用领域，有利于拓展公司投资渠道，优化公司投资结构，基金投资领域与公司主营业务存在较强的协同关系，有助于公司在更大范围内寻求并购及投资标的。

【新能源车】国务院新闻办发布《新时代的中国能源发展》白皮书

12 月 21 日，国务院新闻办公室发布了《新时代的中国能源发展》白皮书。白皮书指出，中国坚定不移推进能源革命，能源生产和利用方式发生重大变革，能源发展取得历史性成就。能源生产和消费结构不断优化，能源利用效率显著提高，生产生活用能条件明显改善，能源安全保障能力持续增强，为服务经济高质量发展、打赢脱贫攻坚战和全面建成小康社会提供了重要支撑。

【燃料电池】博世与庆铃成立燃料电池系统合资公司

12 月 22 日，博世中国与中国高端商用车制造商庆铃汽车（集团）有限公司在重庆签署合资协议。双方将成立合资公司，共同开发和销售燃料电池解决方案。合资公司的注册资本为 8 亿元人民币，其中博世持股 60%，庆铃持股 40%。新成立的公司将主要负责燃料电池系统的开发、应用、组装、销售和服务。秉持对“氢未来”的共同愿景，双方将集合先进技术和在本土市场的经验及优势——包括博世在燃料电池系统上的专业技术，提供电堆、关键附件等关键零部件，以及庆铃对商用车整车和本土市场的深入洞察。

【半导体】国内首台新一代大尺寸集成电路硅单晶生长设备成功试产

12 月 23 日，由西安理工大学和西安奕斯伟设备技术有限公司共同研制的国内首台新一代大尺寸集成电路硅单晶生长设备在西安实现一次试产成功。双方共同研制的面向

产业化应用的硅单晶生长成套设备按照集成电路硅单晶材料的要求，成功生长出直径300mm，长度2100mm的高品质硅单晶材料。实现了采用自主研发的国产技术装备，拉制成功大尺寸、高品质集成电路级硅单晶材料的重大突破并实现产业化。

【光伏】G1上涨3分，通威公布2021年1月电池片定价

11月25日，通威官网发布2021年1月电池片定价公告，158.75单晶单/双面PERC电池片价格上涨3分，定价0.91元/W，其他尺寸价格未变。其中，多晶电池金刚线157定价为0.62元/W;166单晶单/双面PERC电池片定价0.95元/W;210单晶单/双面PERC电池片，定价0.99元/W。

【光伏】1年新增1.2亿千瓦，新能源2021年目标基本敲定

12月22日，中国能源政策研究年会2020暨“中国电力圆桌”四季度会议在京召开。有代表在会上表示，目前国家能源局已经提出了“2021年我国风电、太阳能发电合计新增1.2亿千瓦”的目标。该消息也得到了国家能源局相关人士的证实。这标志着我国新能源行业年度新增装机规划将首次突破1亿千瓦。

4 重点公司公告

4.1 经营活动相关

【迈为股份】公司近日与吴江经济技术开发区管委会签订《投资协议》，计划投资15亿元建设迈为智能产业园项目。

【中泰股份】公司与“洪通能源”签订《第十三师天然气储备调峰及基础配套工程项目液化天然气工厂PC总承包合同》，合同金额1.43亿元；截止本次公告日，公司设备销售在手合同共15.9亿元。

【山东威达】公司全资子公司“济南一机”作为牵头单位，与工业和信息化部威海电子信息技术综合研究中心、北京软安科技有限公司、中国科学院软件研究所、西安电子科技大学、北京通付盾数据科技有限公司组成的联合体，成为国家工业和信息化部网络安全管理局“2020年工业互联网创新发展工程项目-工业企业网络安全综合防护平台项目”的中标候选人，并于2020年11月4日收到了中招国际招标有限公司出具的

《中标通知书》。

【杰克股份】公司终止筹划与标准股份开展战略合作事项。

【杭氧股份】公司全资公司“衢州杭氧”与衢州元立公司申请合资设立售电公司，目前，衢州元立自供区已被确定为国家发改委和国家能源局批准的第五批增量配电业务改革试点。

【海默科技】公司为中国海洋石油集团水下沉箱漏油监测仪工程样机研制项目第一中标候选人，投标报价 174.72 万元。

4.2 资本运作相关

【博实股份】公司公告，大股东哈工大投资已将其持有的 17.11%公司股份协议转让给联创未来，转让完成后哈工大仍持有公司 5%的股份。联创未来实际控制人为联通集团，将共同在“5G+工业互联”方向努力。

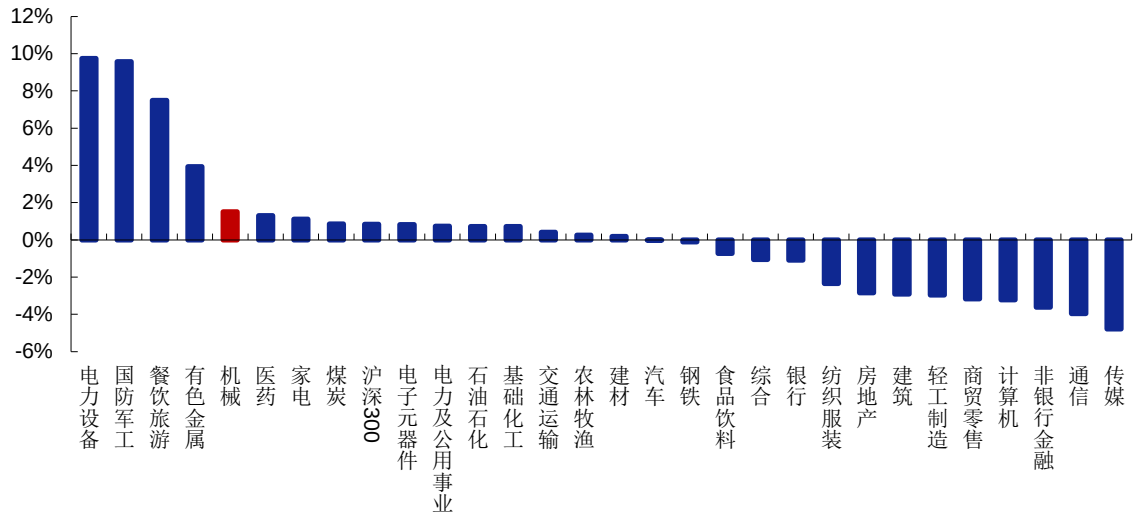
【捷佳伟创】①截至 2020 年 12 月 25 日，富海银涛以集中竞价交易方式减持公司股份数量累计为 3,212,200 股，减持公司股份总数累计达到公司总股本的 1%。截至本公告日，富海银涛仍持有公司 15,213,800 股，占公司总股本的 4.7363%。②公司收到了股东富海银涛出具的《关于股份减持计划的告知函》，计划自本公告披露之日起 15 个交易日之后的 2 个月内以集中竞价方式减持不超过公司股份 3,212,200 股（占公司总股本比例 1%）

【赢合科技】公司控股子公司斯科尔拟进行股份制改制并申请在新三板挂牌，斯科尔主营业务为研发、生产、销售电子烟、烟弹、雾化器及其他电子烟配件，业务涵盖代工和自主品牌的电子烟。

5 板块行情回顾

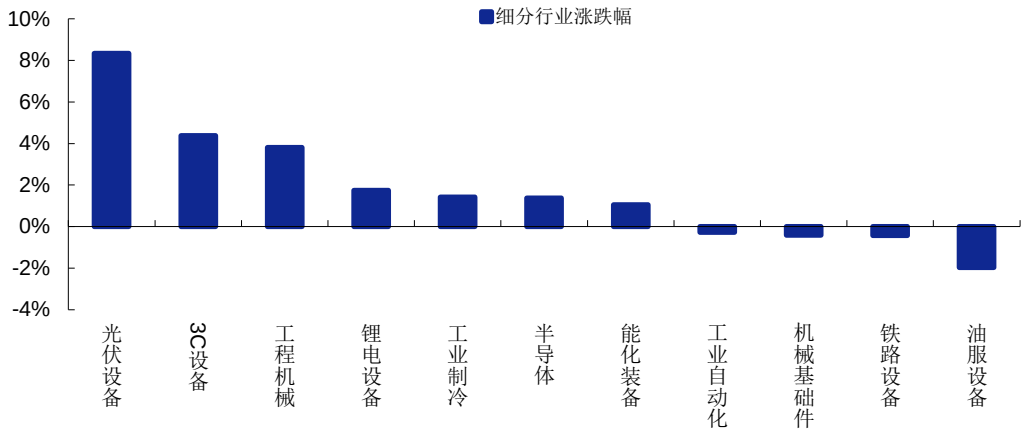
本期（12月21日-12月25日），沪深300上涨0.8%，机械板块上涨1.5%，在28个申万一级行业中排名第5。细分行业看，光伏设备上涨最多、上涨8.35%，其中上机数控上涨27.70%；油服设备下跌最大、下跌1.95%，其中杰瑞股份下跌6.53%。

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。