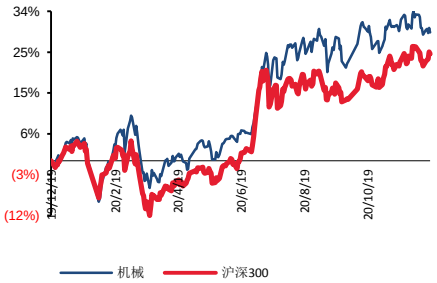
太平洋证券 PACIFIC SECURITIES

2020-12-12
行业周报
看好/维持
机械

工业 资本货物

中央经济工作会议规划 2021 重点，自主可控、光伏设备等受益

■ 走势对比



■ 子行业评级

相关研究报告：

《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

《可转债发行过会，进一步夯实发展基础》--2020/12/08

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

中央经济工作会议规划 2021 重点，自主可控、光伏设备等受益。12 月 16-18 日中央经济工作会议召开，明确 2021 年八项重点任务，我们对之进行分析后认为，自主可控、光伏和粮食安全三条主线的机械设备将受益。（1）自主可控：会议指出“增强产业链供应链自主可控能力”，目前机械设备行业半导体设备、机器人行业减速机、工业装备泵阀等为产业“卡脖子”环节，相关国产设备公司近年国产替代进展较为顺利，未来成长空间巨大。（2）光伏设备：会议指出“抓紧制定 2030 年前碳排放达峰行动方案”，光伏是新能源的主力军之一，此前 2020 中国光伏行业年度大会上行业协会表示，“十四五”期间国内年均光伏新增装机一般预测和乐观预测分别为 70GW 和 90GW，大幅超预期，进一步提振产业扩产动力，光伏设备厂商将受益。（3）粮食安全：会议指出“建设国家粮食安全产业带”，规模种植助力高标准农田建设，预计农机销售将继续受益。

投资建议：推荐半导体设备**北方华创**，机器人减速机标的**绿的谐波**、**双环传动**，工程机械泵阀**恒立液压**，光伏设备**捷佳伟创**、**迈为股份**、**中信博**、**金辰股份**，农机设备**一拖股份**、**中联重科**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 5
4 重点公司公告 6
5 板块行情回顾 7

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

中央经济工作会议规划 2021 重点，自主可控、光伏设备等受益。12 月 16-18 日中央经济工作会议召开，明确 2021 年八项重点任务，我们对之进行分析后认为，自主可控、光伏和粮食安全三条主线的机械设备将受益。（1）自主可控：会议指出“增强产业链供应链自主可控能力”，目前机械设备行业半导体设备、机器人行业减速机、工业装备泵阀等为产业“卡脖子”环节，相关国产设备公司近年国产替代进展较为顺利，未来成长空间巨大。（2）光伏设备：会议指出“抓紧制定 2030 年前碳排放达峰行动方案”，光伏是新能源的主力军之一，此前 2020 中国光伏行业年度大会上行业协会表示，“十四五”期间国内年均光伏新增装机一般预测和乐观预测分别为 70GW 和 90GW，大幅超预期，进一步提振产业扩产动力，光伏设备厂商将受益。（3）粮食安全：会议指出“建设国家粮食安全产业带”，规模种植助力高标准农田建设，预计农机销售将继续受益。

投资建议：推荐半导体设备**北方华创**，机器人减速机标的**绿的谐波**、**双环传动**，工程机械泵阀**恒立液压**，光伏设备**捷佳伟创**、**迈为股份**、**中信博**、**金辰股份**，农机设备**一拖股份**、**中联重科**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

【宏观经济】中央经济工作会议规划 2021 年八项重点任务

中央经济工作会议 12 月 16 日至 18 日在北京举行。会议确定，明年要抓好以下八大重点任务。一是强化国家战略科技力量，二是增强产业链供应链自主可控能力，三是坚持扩大内需这个战略基点，四是全面推进改革开放，五是解决好种子和耕地问题，六是强化反垄断和防止资本无序扩张，七是解决好大城市住房突出问题，八是做好碳达峰、碳中和工作。

【工程机械】福田汽车与康明斯排放处理系统成立合资公司

2020 年 12 月 18 日，中国商用车领先品牌福田汽车与全球动力技术先行者康明斯在北京签署了合作协议，就排放处理系统项目开展合作，双方将按 50:50 比例共同出资设立一家合资企业，生产先进的排放处理系统产品。这是两家企业在福田康明斯发动机合资公司成功合作的基础上于动力链合领域再进一步，着眼未来更严格环保法规进行前瞻性布局的关键一步。

【机器人】树根互联完成 8 亿元 C 轮融资

12 月 17 日，树根互联技术有限公司（以下简称：树根互联）宣布已完成 C 轮 8 亿元融资。本轮融资由 IDG 资本领投，腾讯战略投资、海通投资、科源产业基金、天雅资本、建信金圆及现有股东众为资本跟投。

【机器人】韩国出台多项规划发展机器人，目标 20 万亿

近日韩国出台了多个规划以推动机器人产业的快速发展，修改产业、商业、医疗、公共 4 大领域与机器人相关的制度，同时计划引进机器人保险，并编制、收集、利用和保护机器人信息的指南。根据规划，韩国重点发展工业和服务业机器人，寻求掌握软硬件核心技术。根据规划，韩国机器人市场规模将从 2018 年的 5.8 万亿韩元（约合 350 亿人民币）提升至 2025 年的 20 万亿韩元（约合 1200 亿人民币）。

【新能源车】工信部：预计 2021 年新能源汽车销量将达到 180 万辆

在近日工信部举行的媒体沟通会上，中国汽车工业协会副秘书长叶盛基表示，今年新能源汽车销量已经超出预期，预计达到 130 万辆，增幅接近 8%。2021 年会有更大惊喜，我国新能源汽车销量增速很可能超过 30%，达到 180 万辆。

【半导体】鼓励集成电路企业，四部委明确税收减免办法

财政部、税务总局、发改委、工信部发布关于促进集成电路产业和软件产业高质量发展企业所得税政策的公告。公告指出，国家鼓励的集成电路设计、装备、材料、封装、测试企业和软件企业,自获利年度起,第一年至第二年免征企业所得税,第三年至第五年按照 25%的法定税率减半征收企业所得税。国家鼓励的重点集成电路设计企业和软件企业,自获利年度起,第一年至第五年免征企业所得税,接续年度减按 10%的税率征收企业所得税。

【半导体】中芯国际被列入实体清单 10nm 及以下工艺遭封禁

当地时间周五，美国商务部工业和安全局（BIS）正式宣布将中国半导体制造企业中芯国际（SMIC）列入实体清单。根据细则，中芯国际在先进技术节点（10 纳米或以下）生产半导体面临全面封禁。

【光伏】通威股份 15GW 单晶拉棒切方项目签约仪式成功举行

2020 年 12 月 16 日，通威股份 15GW 单晶拉棒切方项目签约仪式在成都通威国际中心成功举行。通威股份与乐山市人民政府、五通桥区人民政府正式签订《通威股份 15GW 单晶拉棒切方项目》协议。乐山市委副书记、市长张彤，十一届全国政协常委、全国人大代表、通威集团董事局刘汉元主席，乐山市副市长廖克全，五通桥区委副书记、区长李良，永祥股份副总经理袁中华，永祥硅材料副总经理张军等领导出席签约仪式。

4 重点公司公告

4.1 经营活动相关

【精测电子】公司全资子公司“北京精测”拟与北京经济技术开发区管委会签署《入区协议》,公司拟在北京经济技术开发区投资建设“半导体设备及准分子激光器项目”,总投资额预计不低于 10 亿元。

【上机数控】公司非公开发行股票申请获证监会发审会审核通过。

【天奇股份】公司中标通用股份“全钢三厂半制品立库及胎胚自动物流项目”，金额 8600 万元。

【山东威达】公司拟非公开发行股票募集资金总额不超过 2.01 亿元，扣除发行费用后的募集资金净额分别用于扩增智能新能源储能电源自动化组装车间（拟使用募集资金 1.9 亿元）、新能源储能电源研发中心（拟使用募集资金 1099 万元），非公开发行股票的价格为 9.18 元/股。

【一拖股份】公司非公开发行 A 股股票申请获得证监会核准批复。

【伊之密】公司全资子公司“伊之密注压”成为中国船舶重工集团公司第七一三研究所低压注塑成型工艺研究试验系统的项目中标人，中标金额 2238 万元。

4.2 资本运作相关

【北方华创】国家集成电路基金减持计划实施完成，2020 年 12 月 1 日至 12 月 14 日间合计集中竞价减持 495.10 万股，占总股本的 1%，减持均价 168.81 元/股，减持后国家集成电路基金持股比例降低至 7.92%。

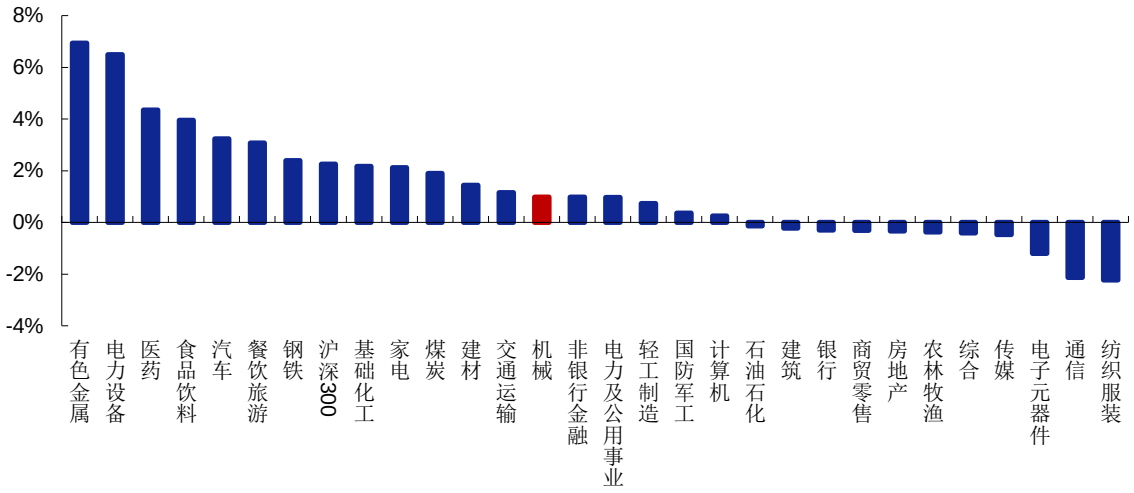
【建设机械】公司控股股东国有股权无偿划转完成过户登记，公司控股股东变更为陕煤集团，实际控制人仍为陕煤集团。

【矩子科技】公司股东“元亚投资”于 2020 年 12 月 17 日通过大宗交易方式减持公司 168 万股，占公司总股本的 1.03%

5 板块行情回顾

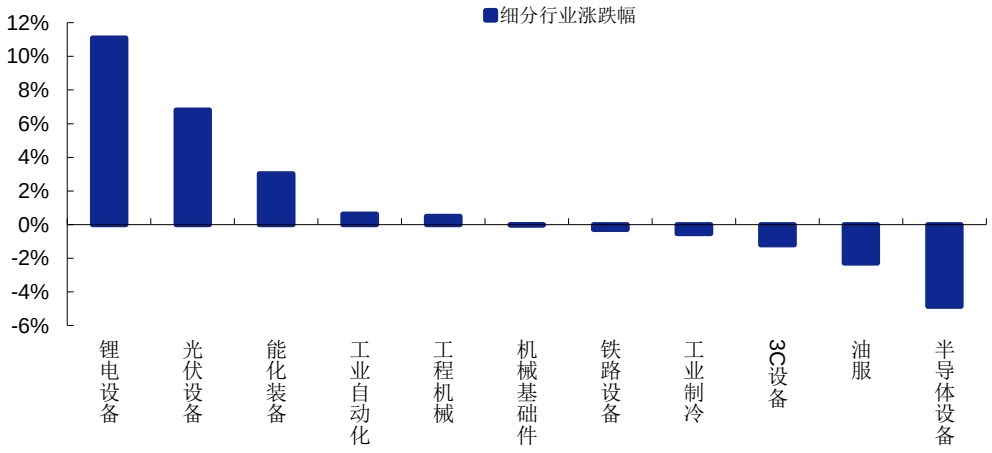
本期（12月14日-12月18日），沪深300上涨2.3%，机械板块上涨1.0%，在28个申万一级行业中排名第13。细分行业看，锂电设备上涨最多、上涨11.1%，其中科恒股份上涨20.81%；半导体设备下跌最大、下跌4.85%，其中中微公司下跌8.19%。

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。