机械

行业研究/周报

行业景气度良好，北京国四标准提前实施

—机械周报 20210406

机械周报 | 2021 年 04 月 06 日

报告摘要：

- **周观点**

工程机械：行业景气度良好，北京国四标准提前实施。2021 年两会政府工作报告中提出拟安排地方政府专项债 3.65 万亿元，并安排中央预算内投资 6100 亿元，继续支持促进区域协调发展的重大工程。在政策的推动下，1 月份以来，全国各地有合计 3 万亿重大项目密集开工。在项目开工带动下，1-2 月共计销售各类挖掘机 4.8 万台，同比增长 149.2%，其中 2 月销量达 2.8 万余台，创下同期历史新高。4 月 2 日，北京市生态环境局表示全市将国四排放标准提前至 2021 年 12 月 1 日实施，预计将进一步加速工程机械主机厂商以及发动机制造商的产品更新，推动保有机械翻新。展望未来月份，我们预计：1）21 年新基建政策将持续为工程机械增量赋能；2）21 年仍处于设备更换高峰期，存量替换需求充足；3)新环保排放标准逐步落地将加速落后设备淘汰。长期来看，我们认为：1）设备智能化、电动化升级将进一步拉动行业成长；2）应用场景拓宽支撑新的发展空间；3）人口红利消失进一步推动机器换人；4）随着国产品牌海外布局的深入，有望进一步打开国际市场。综上，在行业集中度不断提升的趋势下，建议重点关注国内主机厂龙头三一重工、中联重科、徐工机械，此外，当前核心零部件国产替代正加速进行，建议关注国产核心零部件龙头恒立液压、艾迪精密。

锂电设备：行业逐步放量，锂电设备集中度加速提升。新能车销量快速增长：2021 年 1-2 月，国内新能源汽车累计产销分别完成 31.7 万辆和 28.9 万辆，同比分别增 3.9 倍和 3.2 倍，国内新能源汽车已连续 8 个月刷新单月销量历史记录。2021 年 1-2 月国内动力电池累计装机量为 14.2GWh，同比上升 388.6%，同比持续保持高增长。受益于新能车的高增长，宁德时代的扩产计划持续超预期，宁德时代分别在 2020 年底发布 390 亿元电池扩产计划,以及 2021 年 2 月发布 290 亿电池产能扩建计划,总共计划扩产超过 200GWH 的新产能，覆盖锂电和储能等领域。锂电设备行业逻辑逐步验证，主要包括：1）全球新能车新产品周期驱动的新一轮产能扩张，下游需求持续放量，行业增速有望超预期；2）集中度加速提升，现金流决定龙头的扩产和接单能力更强，宁德近期招标中标的主要为行业龙头；3）供需关系变化导致的付款方式的改善；4）国内龙头技术实力的提升，海外拓展可期。我们持续看好锂电设备行业，拥有宁德时代和 LG 等核心客户的锂电设备企业有望持续受益行业的新一轮扩张周期，建议关注：先导智能、杭可科技、星云股份。

缝纫设备：行业周期上行，缝纫设备集中度加速提升。2020 年国内行业内核心企业营业收入约 266 亿元，同比下降 3.5%，较 Q3 收窄 9 个百分点，较 Q2 收窄 14 个百分点；实现利润约 17 亿元，同比增长 10%，较 Q3 增长约 24 个百分点。2020 年国内工业缝纫机出口量约 391 万台，同比增长 0.4%，出口额约 10 亿美元，同比下降 15.2%，降幅较 11 月分别收窄 8 和 2 个百分点。国内纺织服装行业恢复迅速，缝纫设备需求端逐步恢复，并受益于设备出海需求，缝纫设备销量实现国内和出口双升。3 月 30 日，杰克杭州优能智能缝制中心开业。杰克杭州优能将从客户需求出发，为用户提供缝前+缝中的成套智能解决方案，同时不断优化公司拓卡奔马自动裁床、迈卡、威比玛等自动化产品，促进工厂精益化、智能化，逐步推动智能装备与系统和物联网大数据的实际运用。公司通过自动化改造提升智能制造水平的同时，逐步引导产业链智能制造升级，公司缝纫设备智能化技术有望进一步提升。目前公司国内市占率超过 28%，在基于单机市场份额不断扩大的基础上，加速发展智能缝制业务，加快技术和品牌力的提升，逐步进军中高端市场，直面与重机、兄弟的竞争。们认为，随着出口+内需驱动行业景气度持续增长，缝纫设备行业集中度有望持续提升，重点关注缝纫设备龙头：杰克股份。

推荐 维持评级

行业与沪深 300 走势比较



资料来源：Wind，民生证券研究院

分析师：关启亮

执业证号： S0100521020001

电话： 021-60876757

邮箱： guanqiliang@mszq.com

分析师：徐昊

执业证号： S0100520090001

电话： 021-60876739

邮箱： xuhao_yj@mszq.com

研究助理：张建业

执业证号： S0100120080003

电话： 010-85127604

邮箱： zhangjianye@mszq.com

相关研究

1.民生机械周报 20210329：3 月份挖机销量乐观，行业景气度持续

2.民生机械周报 20210322：硅片扩产项目持续落地，设备需求景气延续

光伏设备：华晟 HJT 项目试产超预期，国内设备推广有望加速。29 日，华晟新能源官方发布消息，在经历近一周的调试与试产，在已正式投产的 500MW 量产线上的 HJT 电池片平均转换效率达到 23.8%，最高效率达到 24.39%！华晟 HJT 电池组件项目于去年 11 月开工建设，12 月起设备进场，今年 3 月 18 日正式投产出片，进行试产。据电池项目负责人表示：对比原生产爬坡计划，本次试产的效率进展提前了一个月到一个半月，远超此前的预期。随着项目的逐步达产，公司也计划于今年下半年启动 2GW 规模的 HJT 电池+组件的项目扩产。本次投产的电池产线，华晟采用的是启威星(YAC)的清洗制绒设备、迈为及理想的 PECVD 设备、迈为的 PVD 设备、以及迈为及中辰昊的丝网印刷设备，并使用了迈为的 MES 系统对全电池产线进行调度及智能优化。随着新一轮的项目扩产规划逐步落地，国内 HJT 设备企业有望占领行业先机，充分享受 HJT 项目扩产带来的市场红利。考虑到相关电池设备需求放量在即，率先进行产品布局并拥有深厚技术沉淀的电池设备龙头企业有望充分受益，建议关注迈为股份、捷佳伟创、金辰股份。

商用冷柜：国内消费需求转好+海外需求韧性持续，行业需求保持向好。根据产业在线数据显示，2 月冷柜销量 275.7 万台，同比增长 161.9%，其中，外销 174 万台，同比增长 187.4%，内销 101.7 万台，同比增长 127.3%。冷柜出口继续保持高速增长，主要因为：1）海外需求韧性持续影响；2）大宗材料价格持续走高，经销商囤货意愿增强；3）去年同期出口下滑，基数较低。2 月陈列柜销量 1.51 万台，同比增长 61.5%，内销 1.29 万台，同比增长 55.8%，外销 0.21 万台，同比增长 108.2%。随着国内消费形势转好，超市、便利店开店增加，陈列柜需求持续增加，行业需求趋势向好。长期来看，速冻食品销量增长、低温奶渗透率提升以及新品饮料的需求爆发，将为商用冷柜提供增量的下游需求，而随着无人零售逐步兴起，也将推动商用冷柜进行产品升级，商用冷柜市场前景广阔。由于不同产品对制冷和展示效果要求差异巨大，未来的冷柜将朝着智能化、多元化、定制化方向发展，具备较强的服务能力和客户资源优势的企业的市场份额有望逐步提升，重点推荐已进入国际知名品牌雀巢、百事等供应商体系且具备较强定制化优势商用冷柜龙头海容冷链。

● 核心组合

中联重科、三一重工、徐工机械、恒立液压、艾迪精密、先导智能、杭可科技、星云股份、捷佳伟创，迈为股份、海容冷链

● 投资建议

工程机械领域，建议关注国内主机厂龙头三一重工、中联重科、徐工机械，此外建议关注国产核心零部件龙头恒立液压、艾迪精密；锂电设备领域，建议关注拥有宁德时代和 LG 等核心客户的企业先导智能、杭可科技、星云股份；缝纫设备领域，随着出口+内需驱动，行业集中度持续提升，重点关注龙头杰克股份；光伏设备领域，建议关注在新型电池技术有深厚积淀的设备企业捷佳伟创，迈为股份；建议关注商用冷柜龙头海容冷链。

● 风险提示

设备需求不及预期；下游行业扩产不达预期；竞争格局恶化。

盈利预测与财务指标

代码	重点公司	现价	EPS			PE			评级
		4 月 2 日	2019A	2020E	2021E	2019A	2020E	2021E	
300450.SZ	先导智能	79.04	0.87	1.00	1.59	90.85	79.04	49.71	推荐
300648.SZ	星云股份	27.12	0.03	0.68	1.07	904.00	39.88	25.35	推荐
688006.SH	杭可科技	62.56	0.73	1.12	1.50	85.70	55.86	41.71	推荐
603187.SH	海容冷链	52.20	1.95	1.77	2.24	26.77	29.49	23.30	推荐
300724.SZ	捷佳伟创	110.12	1.19	1.76	2.43	92.54	62.57	45.32	推荐
300751.SZ	迈为股份	539.80	4.76	4.76	6.73	113.40	113.40	80.21	推荐
000157.SZ	中联重科	13.07	0.58	0.98	1.10	22.53	13.34	11.88	推荐
600031.SH	三一重工	35.27	1.36	1.84	2.24	25.93	19.17	15.75	推荐
000425.SZ	徐工机械	7.45	0.43	0.59	0.67	17.33	12.63	11.12	推荐
601100.SH	恒立液压	91.98	1.47	1.61	2.03	62.57	57.13	45.31	推荐
603638.SH	艾迪精密	60.33	0.89	0.94	1.30	67.79	64.18	46.41	推荐
603337.SH	杰克股份*	34.48	0.68	0.73	1.11	50.71	47.23	31.06	暂未评级
603396.SH	金辰股份*	30.45	0.57	0.78	1.26	37.96	58.18	24.06	暂未评级

资料来源：Wind，标*公司数据取自Wind一致预期，民生证券研究院

目录

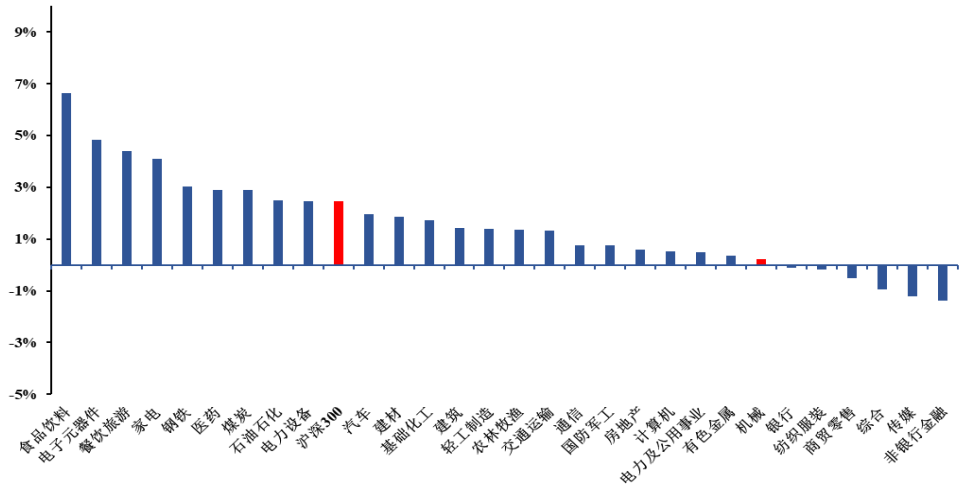
1 行业及个股表现跟踪 4
1.1 行业表现跟踪 4
1.2 个股表现跟踪 4
2 重点数据跟踪 6
2.1 上下游数据跟踪 6
2.2 细分板块数据跟踪 9
3 上周行业动态跟踪 11
4 上周重点公司公告 17
5 风险提示 22
插图目录 23
表格目录 23

1 行业及个股表现跟踪

1.1 行业表现跟踪

上周五沪深 300 指数收于 5161.56 点，周涨幅 2.45%；创业板指数收于 2852.23 点，周涨幅 3.89%；中信机械指数收于 6456.65 点，周涨幅 0.22%。就具体行业来看，食品饮料板块周内涨幅最大，周涨幅为 6.63%。

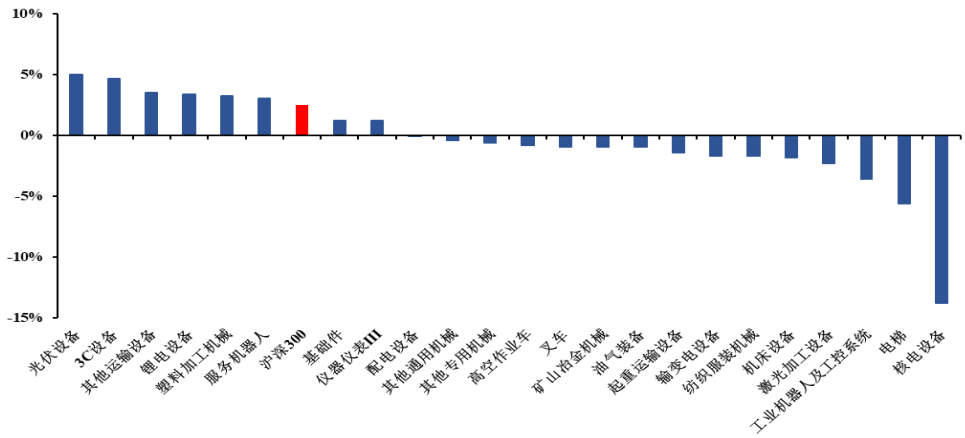
图 1：上周中信一级行业及沪深 300 指数涨跌幅



资料来源：Wind，民生证券研究院

周涨幅最大的是光伏设备，全周涨幅为 4.98%；全周跌幅最大的是核电设备，周跌幅为-13.78%。

图 2：上周机械设备行业子板块涨跌幅



资料来源：Wind，民生证券研究院

1.2 个股表现跟踪

机械板块周涨跌幅榜排名前五的是：泰坦股份（49.38%）、华翔股份（30.39%）、奥瑞德（20.90%）、通用电梯（19.71%）、双环传动（19.05）；周涨跌幅最后五位的是：惠博普（-15.56%）、通业科技（-15.64%）、台海核电（-19.68％）、今创集团（-22.41％）、沪宁股份（-43.33%）。

表 1：最近一周涨幅榜排名

涨幅排名	公司名称	最新日收盘价（元）	近一周股价涨跌幅（%）	近一个月股价涨跌幅（%）	近一年股价涨跌幅（%）
1	泰坦股份	18.00	49.38	21.05	118.45
2	华翔股份	14.16	30.39	21.03	25.75
3	奥瑞德	1.62	20.90	10.20	-16.92
4	通用电梯	14.21	19.71	17.83	-12.28
5	双环传动	9.50	19.05	11.24	95.82

资料来源：Wind，民生证券研究院

表 2：最近一周跌幅榜排名

跌幅排名	公司名称	最新日收盘价（元）	近一周股价涨跌幅（%）	近一个月股价涨跌幅（%）	近一年股价涨跌幅（%）
5	沪宁股份	25.82	-43.33	-7.92	-13.44
4	今创集团	13.40	-22.41	-15.30	50.74
3	台海核电	4.04	-19.68	-11.21	-16.70
2	通业科技	34.85	-15.64	-11.66	-15.64
1	惠博普	3.04	-15.56	-13.64	18.29

资料来源：Wind，民生证券研究院

2 重点数据跟踪

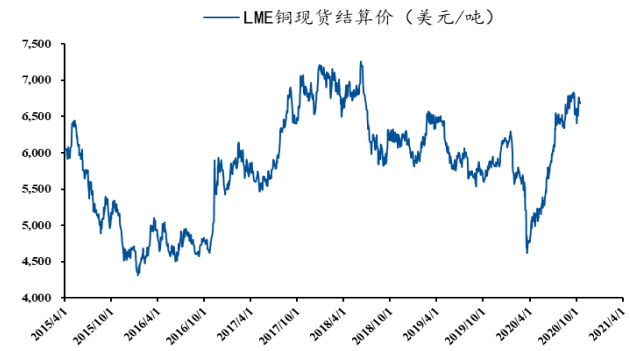
2.1 上下游数据跟踪

2.1.1 上游

上周上游原料价格小幅上涨，其中铜结算价、铝结算价、螺纹钢结算价、塑料价格指数、煤炭价格指数环比分别为-0.15%、0.2%、4.72%、0.39%、1.82%，分别报收于 8768 美元/吨、2212.5 美元/吨、5076 美元/吨、1075.94、168。

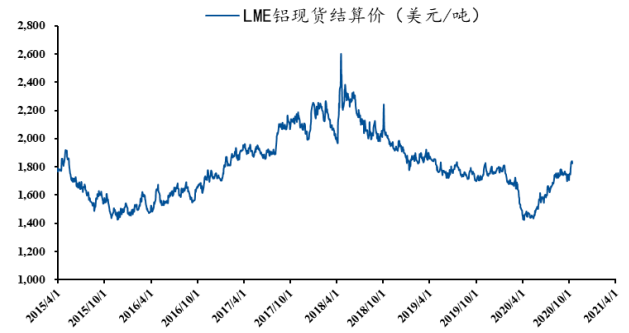
上周美元兑人民币中间价环比上升 0.42%，报收于 6.5649。

图 3：LME 铜现货结算价



资料来源：LME，民生证券研究院

图 4：LME 铝现货结算价



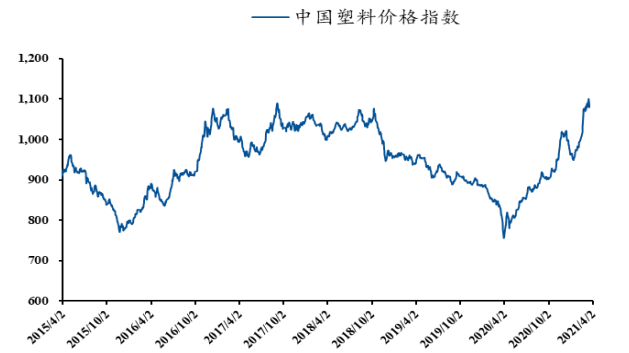
资料来源：LME，民生证券研究院

图 5：螺纹钢结算价



资料来源：Wind，民生证券研究院

图 6：中国塑料价格指数



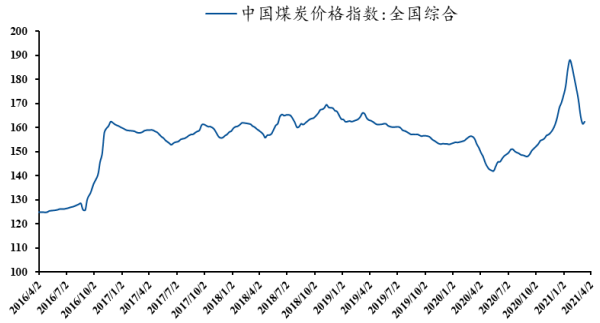
资料来源：国家统计局，民生证券研究院

图 7：中国冷轧板市场价



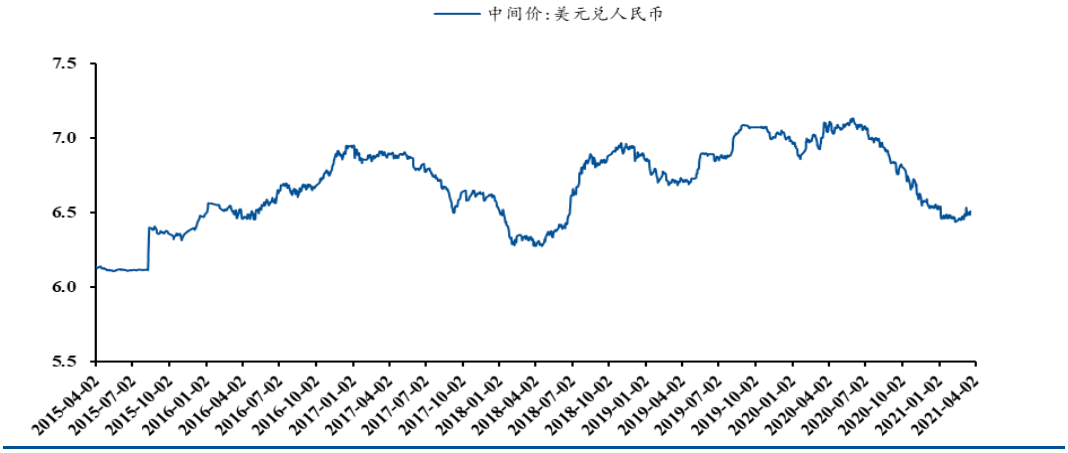
资料来源：Wind，民生证券研究院

图 8：中国煤炭价格指数



资料来源：Wind，民生证券研究院

图 9：美元兑人民币中间价

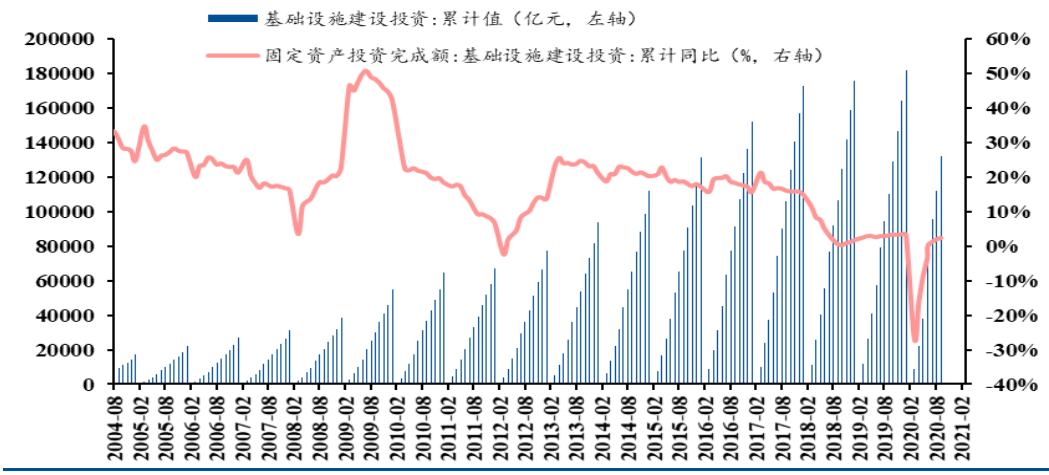


资料来源：中国人民银行，民生证券研究院

2.1.2 下游

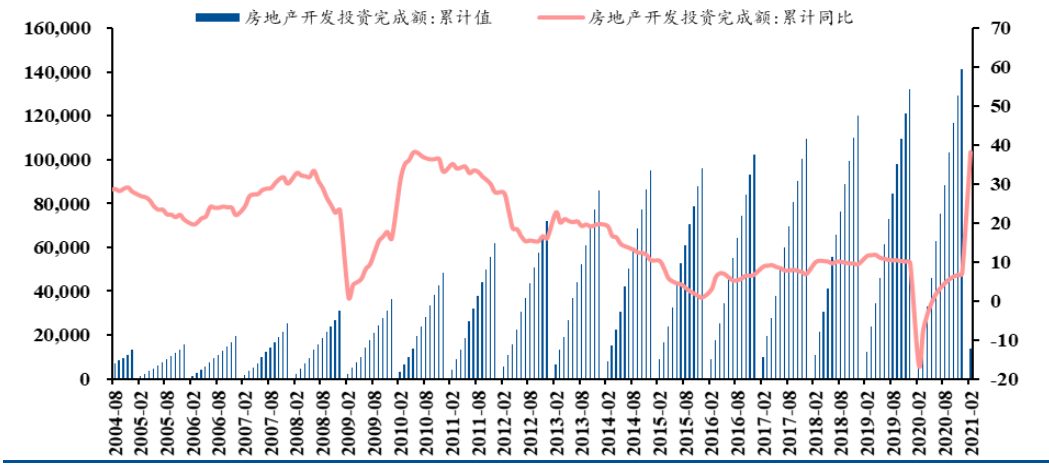
2 月份，基建的固定资产投资的累计值为 11597 亿元，同比增加 34.95%；地产的固定资产投资的累计值 13986 亿元，同比增加 38.30%；制造业的固定资产投资的累计值为 10372 亿元，同比增加 37.30%。

图 10：基建固定资产投资完成情况



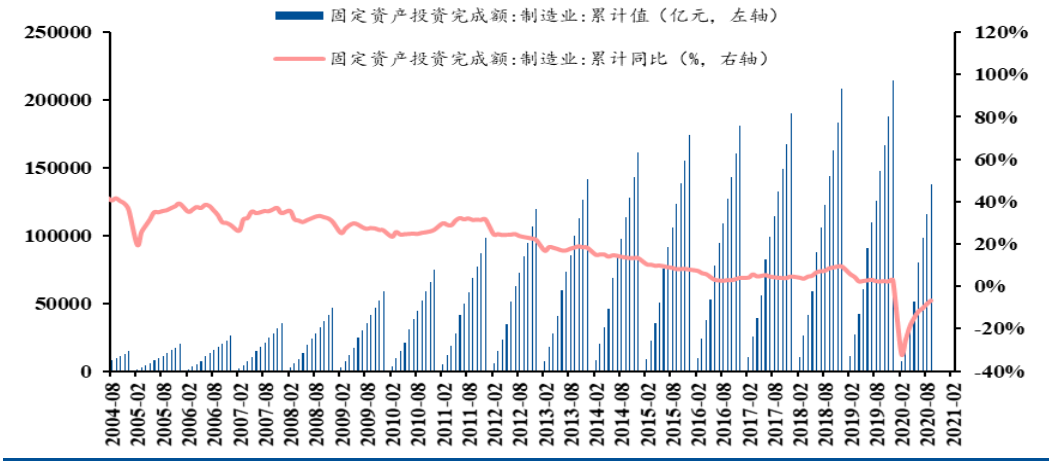
资料来源：Wind，民生证券研究院

图 11：地产固定资产投资完成情况



资料来源：Wind，民生证券研究院

图 12：制造业固定资产投资完成情况



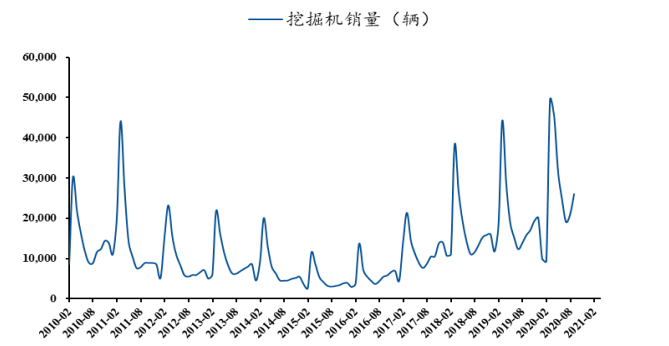
资料来源：Wind，民生证券研究院

2.2 细分板块数据跟踪

2 月份，工程机械板块中，挖掘机销量为 28305 辆，同比大幅上涨 205%；锂电设备板块中，新能源汽车销量为 12.4 万辆，同比上涨 1146%；油服装备板块中，欧佩克产油量为 24,848 千桶,同比降低-10.66%。油服装备板块中，上周美国钻机数量上周为 430 部，环比增加 13 部；上周光伏电池片和组件价格保持稳定，分别为 0.07 和 0.18 美元/瓦。

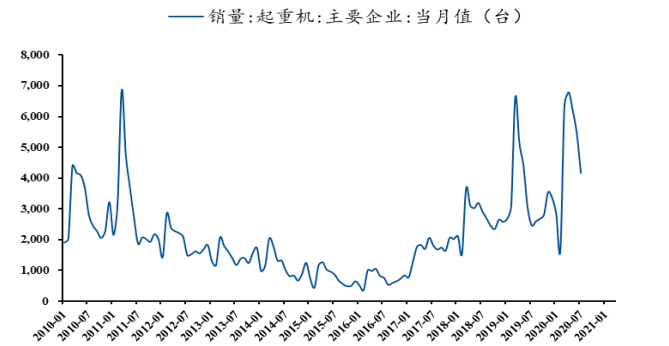
工程机械

图 13：挖掘机销量（辆）



资料来源：Wind，民生证券研究院

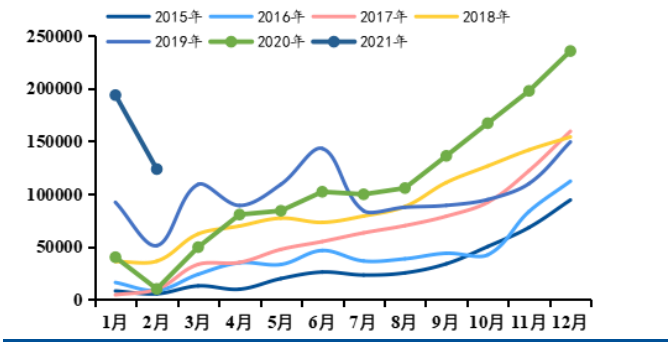
图 14：主要企业起重机销量（台）



资料来源：Wind，民生证券研究院

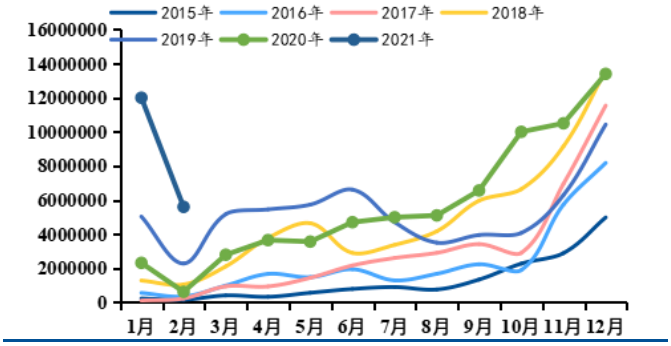
锂电设备

图 15：新能源汽车产量（辆）



资料来源：真锂研究，民生证券研究院

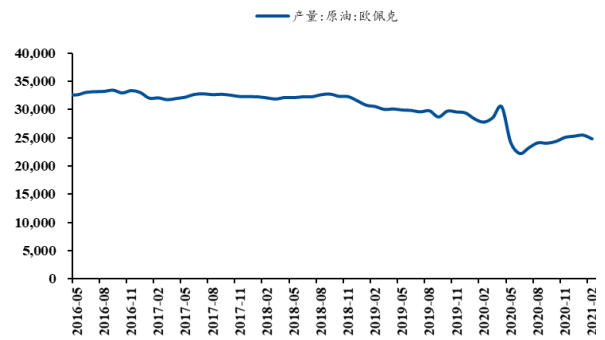
图 16：新能源汽车用电量（KWh）



资料来源：真锂研究，民生证券研究院

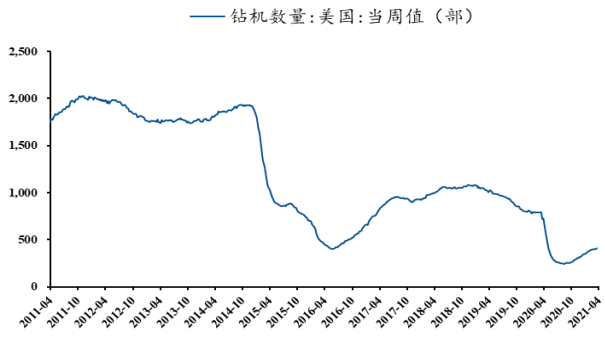
油服装备

图 17：OPEC 原油产量（千桶/天）



资料来源：OPEC，民生证券研究院

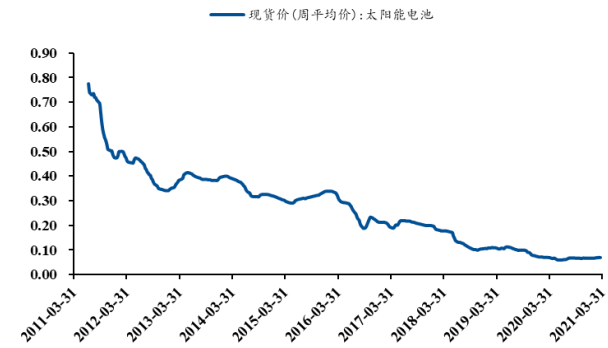
图 18：美国钻机数量（部）



资料来源：贝克休斯公司，民生证券研究院

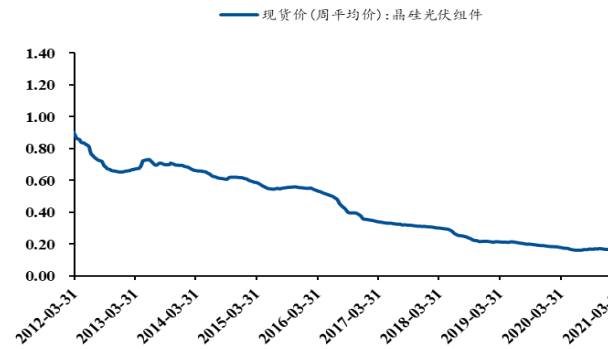
光伏设备

图 19：电池片价格走势（美元/瓦）



资料来源：Wind，民生证券研究院

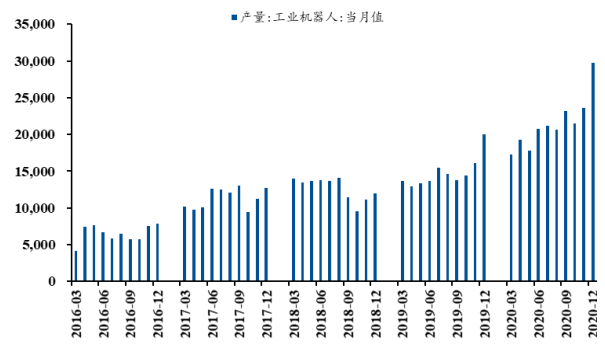
图 20：组件价格走势（美元/瓦）



资料来源：Wind，民生证券研究院

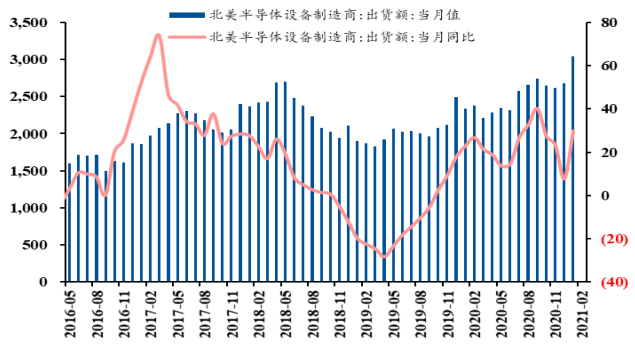
机器人&半导体

图 21：工业机器人产量（台/套）



资料来源：国家统计局，民生证券研究院

图 22：北美半导体设备制造商出货额



资料来源：Wind，民生证券研究院

3 上周行业动态跟踪

3.1 工程机械行业

日前，约翰迪尔提升了旗下 SmartGrade 推土机的售后服务，宣布限时延长所有出厂的 SmartGrade 推土机以及 SmartGrade 出厂配套件三年/ 5,000 小时动力总成和液压保修，该服务优惠政策有效期至 2021 年 6 月 30 日。

新闻来源：第一工程机械网

近日，国务院新闻办公室举行新闻发布会，交通运输部介绍深入贯彻“十四五”规划，加快建设交通强国有关情况。规划新增城际铁路和市域铁路运营里程 3000 公里，新改建高速公路里程 2.5 万公里，新增民用机场 30 个以上。

新闻来源：第一工程机械网

星邦智能与加拿大电池供应商 Discover Batteries 加深合作，将在其所有电动和混合动力高空作业平台上标准配备 Discover 的 AGM 电池。

新闻来源：第一工程机械网

3.2 光伏行业

3 月 26-28 日，2021 第十六届中国(济南)太阳能利用大会暨综合能源展览会在济南举行，来自山东、河北、河南、安徽、江苏等地的经销商们纷纷热情参与，各家组件、逆变器、支架企业更是拿出了拳头产品，派出核心团队参与，现场热闹非凡。随着分布式光伏市场发展壮大，在新增装机中的比重不断提升，相关企业对这一市场的重视也与日俱增。对屋顶光伏项目而言，由于场地原因，单串长度有限，追求更高组串功率需要“量力而行”。但另一方面，随着组件电流降低，经销商在逆变器方面可以有更多选择，从而降低零部件成本，增大利润空间。

新闻来源：索比光伏网

2020 年，印度全年进口光伏组件 5.7GW，其中 12 月进口总量 656.7MW，12 月进口均价 0.200$/W。2020 全年，在印度流通光伏组件品牌以全球知名光伏组件品牌为主。其中，晶科、隆基、东方日升、天合、尚德位列印度全年进口光伏组件总量 TOP5。晋能、阿特斯、晶澳、正信、中节能处于印度光伏组件出货量第二梯队，分列 6 至 10 名。TOP10 企业占印度全年组件进口总量的 87%，头部效应显著。

新闻来源：索比光伏网

2021 年 1-2 月中国太阳能电池出口量为 53929 万个，同比增长 18.1%。2021 年 1-2 月太阳能电池出口金额为 3425.61 百万美元，同比增长 46.8%。

新闻来源：中商情报网

从开年至今，硅料价格已经十连涨。据 PV infolink 最新价格显示，近期多晶硅致密料最高价格已达 132 元/kg，均价为 125 元/kg。

新闻来源：索比光伏网

在 2021 年度第八届广东省光伏论坛上，IHS Markit 高级分析师胡丹对全球光伏市场及产业链趋势进行了分析与展望。胡丹表示："2021 年光伏即将迎来增长高峰，预计国内全年新增装机在 60GW 左右，全球新增装机将达 180GW 以上，2022 年将接近 200GW。"

新闻来源：索比光伏网

3.3 新能源行业

3 月 29 日，知情人士称蔚来（NIO．US）和小鹏汽车（XPEV．US）已向港交所递交上市申请。此前已有消息称蔚来、小鹏和理想汽车计划赴港上市。蔚来汽车正在和瑞士信贷和摩根士丹利合作，在谋求香港上市的同时，也考虑在 A 股市场上市。在登入香港股市后，蔚来汽车可能出售公司 5%的股份。小鹏汽车也在同美国银行、摩根大通计划开展合作，以便帮助小鹏汽车在香港上市；理想汽车则选择与高盛、瑞银等合作，谋求登入港股市场。

新闻来源：offweek 新能源汽车网

小米集团发布公告称，公司董事会正式批准智能电动汽车业务立项。本公司拟成立一家全资子公司，负责智能电动汽车业务。首期投资为 100 亿元人民币，预计未来 10 年投资额 100 亿美元。集团首席执行官雷军将兼任智能电动汽车业务的首席执行官。

新闻来源：offweek 新能源汽车网

3 月 30 日，小米集团在港交所发布公告称，董事会正式批准智能电动汽车业务立项，拟成立一家全资子公司，负责智能电动汽车业务；首期投资为 100 亿元人民币，预计未来 10 年投资额 100 亿美元。集团首席执行官雷军先生将兼任智能电动汽车业务的首席执行官。

新闻来源：盖世汽车网

近日，坐落在美国加州 2020 年成立的初创公司 Humble Motors 推出了一款纯电动 SUV Humble One。Humble One 可以家用插座充电或充电站充电，还支持快充。为了能够达到理想效果，减轻了自身重量，仅只有 1．8 吨重，比起 Model S Plaid 轻了 348 公斤，车窗，车顶配备了 82．35 平方英尺的太阳能供电板，可为整车最高提供 800 公里的续航里程。

新闻来源：offweek 新能源汽车网

2021 年 4 月 1 日起，北京市正式实施新版《电动汽车充电站运营管理规范》。按照规范，电动汽车充电站应引导燃油车不得占用充电专用位。

新闻来源：offweek 新能源汽车网

3.4 半导体行业

3 月 29 日消息，日前，晶方科技发布 2020 年年报，报告显示，2020 年晶方科技实现营业收入 11.03 亿元，同比增长 96.93 %。实现净利 3.82 亿元，同比上升 252.35 %。归属于上市公司股东的扣非净利润为 3.29 亿元，较去年增长 401.23%。对于营收与净利润的高速增长，晶方科技在年报中分析称，其主要聚焦于传感器领域的封装测试业务。封装的产品主要包括影像传感器芯片、生物身份识别芯片、MEMS 芯片等。而去年全年，受惠于手机的多摄像头发展趋势，安防数码监控摄像头的需求增长以及汽车智能化对车载摄像头的需求提升，使得公司封装出货量大幅增加，销售单价提高，从而使营收规模与净利润均实现高速增长。

新闻来源：全球半导体观察

近日设备供应链传出，台积电 4 纳米制程已进入试产，并由苹果（Apple）包揽首波产能，有望比原本预期的 2022 上半年提前量产。半导体从业者表示，4 纳米为 5 纳米制程的”家族成员“（含 5 纳米、5 纳米加强版、4 纳米），客户在同一制程节点可沿用既有设计基础架构，达到 100%的 IP 兼容性，加速产品创新及上市速度。

新闻来源：全球半导体观察

昨日义乌举行 2021 年一季度重大项目开工和招商引资项目集中签约活动。开工项目中包括浙江瞻芯电子的碳化硅功率器件生产研发中心，该研发中心拟投资 6 亿元，将建成国内第一条车规级碳化硅半导体生产线。

新闻来源：全球半导体观察

近日，由 TCL 实业控股股份有限公司 100%控股的摩星半导体（广东）有限公司和参与投资的 TCL 半导体科技（广东）有限公司均在广州正式成立，两家企业注册总资本合计 10.5 亿元。

新闻来源：全球半导体观察

台积电今日宣布，计划在未来三年内投资 1000 亿美元，以提高其工厂产能。并且，台积电已经制定了一项计划，计划于今年内支出 250 亿至 280 亿美元，用于开发和生产先进芯片。

美光（Micron Technology Inc .）和西部数据分别在考虑收购日本存储器制造商 Kioxia。随着全球对智能手机和其他设备所用存储芯片的争夺日趋激烈，Kioxia 的估值可能达到约 300 亿美元。不过，此次交易并不确定能够完成，也并不清楚交易将如何进行。此外，如果交易确定，则将会在今年春季晚些时候进行。

新闻来源：全球半导体观察

4 月 2 日消息，日前，至纯科技旗下合肥至微半导体有限公司已收到排污许可证，这意味着其晶圆再生项目正式进入试生产阶段。项目达产后将形成年产 168 万片晶圆再生和 120 万件半导体腔体零部件再生产能。

新闻来源：全球半导体观察

赛微电子发布公告称，其与青州市人民政府签署了《合作协议》，以共同推进 6-8 英寸 GaN 氮化镓功率器件半导体制造项目。公告内容显示，赛微电子拟在青州经济开发区发起投资 10 亿元分期建设聚能国际 6-8 英寸氮化镓功率器件半导体制造项目。项目总占地面积 30 亩，一期建成投产后将形成 月产 5000 片 6-8 英寸 GaN 芯片晶圆的能力，二期建成投产后将形成 12,000 片/月的生产能力。

新闻来源：全球半导体观察

4 月 2 日消息，近日，宁波市政府新闻办召开发布会，推介了一批“亮点工程”，其中包括余姚市的甬矽微电子 IC 封测项目二期。据宁波发布消息，该项目是宁波市重点工程。总投资 127 亿元，2021 年度计划投资 7 亿元，拟在 500 余亩土地上，新建厂房面积约 35.3 万平方米，购置全自动磨片机、全自动贴片机等设备。目前，正进行桩基施工。根据规划，项目于 2021 年 3 月开工建设，2023 年 9 月完工。该项目建成投产后，可形成年产 130 亿块先进封装模块的能力，预计可实现年销售额 165 亿元。

新闻来源：全球半导体观察

3.5 锂电行业

意大利罗马 Tor Vergata 大学领导的研究小组制造出了一种总有效面积为 42．8cm2、孔径面积为 50 平方厘米的过氧化物太阳能模块。该电池板由 20%效率的过氧化物电池串联成 14 个系列，在 85℃的热应力下经过 800 小时后，仍能保持 90%的初始效率。

新闻来源：offweek 锂电网

3 月 29 日，德方纳米发布公告，公司与曲靖经开区管委会拟签订投资协议，拟在曲靖经济技术开发区投资建设年产 15 万吨磷酸铁锂生产基地项目。公告称，该基地项目包含公司与亿纬锂能合资建设的年产 10 万吨磷酸铁锂项目，其余 5 万吨磷酸铁锂产能初步规划由公司独立负责实施。

新闻来源：offweek 锂电网

3 月 31 日，青山实业及瑞浦能源与佛山市政府签订合作协议，青山实业投资 103 亿，于佛山市南海区建设动力与储能锂离子电池及系统制造基地，规划年产能 30GWh。该项目用地共 420 亩，分两期建设。其中一期用地 220 亩，计划年产能为 15GWh，项目即将在 2021 年中动工建设，预计 2023 年实现投产；二期预计于 2022 年动工建设，2024 年投产，建设完毕后整个厂区年产能可达 30GWh，为当地最大的锂离子电池生产基地。

新闻来源：offweek 锂电网

3 月 30 日，纬度 66 钴矿业公司（Latitude 66 Cobalt）宣布，该公司在芬兰拉普兰（Lapland）东部，发现了欧洲第四大钴矿，是欧盟国家中钴品位最高的矿床。钴的需求呈指数级增长，特别是电动汽车所使用的电池一般含有 36 公斤镍、7 公斤锂，以及 12 公斤钴。

新闻来源：offweek 锂电网

日前，国内主流的动力电池供应商——孚能科技发布公告称，公司研发团队已经开发并验证了能量密度达到 330Wh / kg 的下一代电动汽车电池。

新闻来源：offweek 锂电网

3.6 机器人行业

3 月 26 日，第七届中国机器人峰会暨智能经济人才峰会新闻发布会在北京召开。本届峰会将于今年 5 月 26 日至 28 日在浙江宁波余姚举行。第七届机器人峰会暨智能经济人才峰会由浙

江省人民政府主办，宁波市人民政府、科技部高技术研究发展中心、中国机电一体化技术应用协会、中国兵器北方科技信息研究所、中国人工智能学会、中国机器人峰会工作委员会等联合承办。峰会以“机器智联、赋能万物、合作共赢”为主题，在持续推进“机器人+”赋能百行百业的基础上，强化了“合作”的理念，将进一步突出峰会集聚产业链条，构建产业生态圈的愿景。

新闻来源：offweek 机器人网

国内机器人头部企业埃夫特与阿里云签订框架合作协议，双方将共同打造行业内首个云边端一体化智能机器人云平台，让更多工厂用上机器人，迈出智能化的第一步。埃夫特希望通过与阿里云的合作，解决工厂小批量混线生产的问题，为用不起、不会用机器人的中小企业提供更友好的智能化解决方案，促进产业转型升级。

新闻来源：offweek 机器人网

3.7 油气行业

据 3 月 28 日媒体，随着欧洲继续加强出行限制措施延，欧洲旅游业的低迷可能会对石油和天然气产生连锁反应。由于德国、法国和意大利都宣布将在复活节之后实施新的封锁措施，欧洲航空公司的股价上周暴跌。包括英国在内的几个国家的度假旅行也受到限制，至少在 5 月份之前，将对违反规定的人处以 5000 英镑(合 6900 美元)的罚款。

新闻来源：中国石化新闻网

3.8 核电行业

3 月 31 日，国家核安全局为海南昌江核电项目 3、4 号机组颁发《核设施建造许可证》，标志着华能首个控股建设的压水堆核电项目机组具备了正式建造的条件。

新闻来源：中国核电信息网

加拿大核废物管理组织发布了新的五年战略计划——《实施 2021—2025 年适应性分阶段管理》，为实现安全、长期管理乏燃料奠定了基础。核废物管理组织预计在 2023 年选出第一个场址，未来 5 年内将实施这一计划。

新闻来源：中国核电信息网

3 月 31 日，中国能建参与勘察设计的海南昌江核电厂 3 号机组，浇筑第一罐混凝土（FCD），标志着海南昌江核电厂二期项目主体工程正式开工，成为“十四五”期间我国第一台开工建设的核电机组。

新闻来源：中国核电信息网

4 上周重点公司公告

表 3：上周重点公告

公司简称	日期	公告内容
业绩公告		
大业股份	3 月 29 日	2020 年度实现营业收入为 30.74 亿元，同比增长 30%； 2020 年归属于上市公司股东的净利润为 1.03 亿元，同比降低 33%；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 0.78 亿元，同比降低 30% ；2020 年度公司实现基本每股收益为 0.35 元，同比降低 34%；加权平均净资产收益率为 6%。业绩变化原因：（1）全球疫情蔓延、贸易受阻、行业洗牌加速等考验不断；（2）受原材料和人工成本上涨、公司产品价格上涨滞后等多重因素影响，公司在产销持续增长的情况下，盈利能力有所下降。
铁科轨道	3 月 29 日	2020 年度实现营业收入为 12.29 亿元，同比降低 3%； 2020 年归属于上市公司股东的净利润为 1.49 亿元，同比增加 3%；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 1.38 亿元，同比降低 5% ；2020 年度公司实现基本每股收益为 0.85 元，同比降低 8%；加权平均净资产收益率为 11%。2020 年，公司克服新冠肺炎疫情不利影响，公司成立了疫情防控小组，统筹开展人员管控、环境消毒、物资筹备等方面工作，精心组织，强化公司管理与运行，积极复工复产，将新冠肺炎疫情对公司经营不利影响降到最低。
中公高科	3 月 29 日	2020 年度实现营业收入为 1.80 亿元，同比降低 17%； 2020 年归属于上市公司股东的净利润为 0.35 亿元，同比降低 36%；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 0.24 亿元，同比降低 52% ；2020 年度公司实现基本每股收益为 0.53 元，同比降低 36%；加权平均净资产收益率为 5%。2020 年，面对复杂多变的新冠疫情形势，在董事会的领导下，公司管理层带领全体干部员工共克时艰，以“稳发展、求创新”为工作思路，坚持“引领技术创新、服务养护发展”的经营理念，重点围绕核心技术及产品转型升级，主营业务提质增效，市场开拓创新联动，进一步加强农村公路业务布局。
中联重科	3 月 31 日	2020 年度实现营业收入为 651.09 亿元，同比增长 50%； 2020 年归属于上市公司股东的净利润为 72.81 亿元，同比增长 67%；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 63.09 亿元，同比增长 80% ；2020 年度公司实现基本每股收益为 0.98 元，同比增长 68.97%；加权平均净资产收益率为 16.7%。业绩变化原因：公司坚持“技术是根、产品是本”的高质量发展理念，用互联网思维做企业，用极致思维做产品，深化数字化转型，坚持高研发投入，技术产品全面升级，产业梯队加速壮大，行业龙头地位稳固，新兴板块持续突破，业务风险有效管控。
三一重工	3 月 31 日	2020 年度实现营业收入为 993.42 亿元，同比增长 31%； 2020 年归属于上市公司股东的净利润为 154.31 亿元，同比增长 36.25%；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 139.48 亿元，同比增长 34% ；2020 年度公司实现基本每股收益为 1.84 元，同比增长 34%；加权平均净资产收益率为 29.64%。业绩变化原因：行业领先的研发创新能力；高端卓越的智能制造；无与伦比的营销服务；追求卓越的企业文化。
康力电梯	3 月 31 日	2020 年度实现营业收入为 42.80 亿元，同比增长 17%； 2020 年归属于上市公司股东的净利润为 48.54 亿元，同比增长 93%；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 44.68 亿元，同比增长 84% ；2020 年度公司实现基本每股收益为 0.62 元，同比增长 95%；加权平均净资产收益率为 16.46%。业绩变化原因：公司销售模式分直销和代理，通过遍布全国的销售网络和国内外经销商伙伴，在获取订单后，根据配套的建筑和客户的不同需求提供个性化

		定制方案；同时亦通过参与项目招投标方式获取客户集团采购、政府采购等领域的重大订单。
大西洋	4 月 1 日	020 年度实现营业收入为 30.12 亿元，同比增加 8.03%； 2020 年归属于上市公司股东的净利润为 1.06 亿元，同比增加 27.6%。实现归属于上市公司股东的扣非经常性损益的净利润 1.02 亿元，同比增加 176.5%。2020 年度公司实现基本每股收益为 0.11 元，同比增加 27.7%。业绩变动主要原因是销量增加。面对新形势与新变化，在董事会的正确决策下，在经营团队和全体员工的共同努力下，公司一手抓常态化疫情防控，确保无一名员工确诊或疑似感染新冠肺炎；一手抓企业生产经营，深化改革、加快创新、加速转型，企业运营质效稳步提升，发展态势稳中向好。
宗申动力	4 月 1 日	2020 年度实现营业收入为 76.30 亿元，同比增加 8.0%； 2020 年归属于上市公司股东的净利润为 5.88 亿元，同比上升 39.3%。实现归属于上市公司股东的扣非经常性损益的净利润 1.02 亿元。2020 年度公司实现基本每股收益为 0.51 元，同比上升 39.3%。业绩变动原因为：（1）产品结构调整升级；（2）新兴业务产业转型取得较好进展。面临严峻的全球新冠疫情和错综复杂的国内外经济形势，公司经营管理层和全体员工在公司董事会的坚强领导下，继续坚持“保增长、强转型、做价值”的经营方针，持续完善公司产业布局和提升公司核心竞争力，积极推动公司向“数字化、科技化、智能化”的动力系统集成服务商转型升级。
山东章鼓	4 月 1 日	2020 年度实现营业收入为 11.29 亿元，同比增加 4.7%； 2020 年归属于上市公司股东的净利润为 0.82 亿元，同比上升 8.5%。实现归属于上市公司股东的扣非经常性损益的净利润 0.91 亿元，同比增加 24.9%。2020 年度公司实现基本每股收益为 0.26 元，同比上升 8.5%。业绩变动主要原因为 2020 年订单增长。
大连重工	4 月 2 日	2021 年第一季度，公司营业收入预计增长 10%以上，尤其是风电零部件产品和环保智能焦炉机械产品营业收入同比增长明显，带动公司整体利润上升，预计 2021 年第一季度归属于上市公司股东的净利润同比增加。
业绩预告		
力星股份	3 月 29 日	预计 2021 年第一季度实现归属于上市公司股东的净利润为 3347 万元～3696 万元，同比上升 380%～430%。预计本报告期公司的非经常性损益对净利润的影响金额约 700 万元。
神开股份	3 月 29 日	预计 2021 年第一季度实现归属于上市公司股东的净利润为 0 万元～300 万元，同比上升 100%～207%。预计本报告期公司的非经常性损益对净利润的影响金额约 700 万元。预计基本每股收益为 0～0.01 元/股。
天桥起重	3 月 30 日	株洲天桥起重机股份有限公司 2021 年第一季度业绩预告：业绩预测期间：2021 年 1 月 1 日至 2021 年 3 月 31 日；预计的经营业绩： 亏损 扭亏为盈 同向上升 同向下降；业绩变动原因说明：2021 年一季度，公司经营情况较上年度出现较大的增长，一方面是公司本期收到广州怡珀新能源产业股权投资合伙企业（有限合伙）分配的投资收益 1068.25 万元，该事项属于非经常性损益。另一方面是国内疫情趋于稳定，公司本期营业收入较上年同期增加。
中联重科	3 月 31 日	2021 年第一季度预计归属于上市公司股东净利润在 220 亿~260 亿之间，同比增长 114%~153%，基本每股收益盈利在 0.29 元/股~0.35 元/股。业绩变化主要原因：公司销售模式分直销和代理，通过遍布全国的销售网络和国内外经销商伙伴，在获取订单后，根据配套的建筑和客户的不同需求提供个性化定制方案；同时亦通过参与项目招投标方式获取客户集团采购、政府采购等领域的重大订单；业务形成“订单式生产”的经营模式，为客户供应电扶梯产品、提供工程安装和维保服务。海外业务主要依靠经销商代理销售设备。

法兰泰克	4 月 1 日	预计 2021 年第一季度实现归属于上市公司股东的净利润为 1247.28 万元～1372.01 万元，同比增加 100%～120%；预计实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 1028.76 万元到 1153.49 万元，同比增加 189.9%到 225.1%。
安徽合力	4 月 2 日	公司预计 2021 年第一季度实现归属于上市公司股东的净利润为 16,500 万元至 18,000 万元，与上年同期相比，将增加 9,093 万元至 10,593 万元，同比增加 123%至 143%。公司预计 2021 年第一季度实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 15,000 万元至 16,100 万元，与上年同期相比，将增加 9,494 万元至 10,594 万元，同比增加 172%至 192%。报告期内工业车辆行业市场需求稳定，公司主导产品产销规模同比扩大，推动公司经营业绩同比提升。
资产重组		
达刚控股	4 月 2 日	公司根据 2020 年度众德环保实际经营情况，本着谨慎性原则判断，预计标的公司 2020 年度实现归属众德环保母公司所有者的净利润只达到原业绩承诺的 20%-40%区间；实现扣除非经常性损益后的归属众德环保母公司所有者的净利润仅达到原业绩承诺的 15%-35%区间。该重大资产重组标的公司预计无法完成 2020 年度业绩承诺。
股权转让		
宗申动力	4 月 1 日	公司拟向创思特公司转让公司持有的控股子公司—重庆宗申融资租赁有限公司（简称“宗申融资租赁公司”）70%股权，合计 14,000 万股。
限售股解禁		
高测股份	3 月 30 日	高测股份为进一步完善公司法人治理结构，拟实施 2021 年限制性股票激励计划：拟向激励对象授予 3,237,028 股限制性股票，约占本激励计划草案公告时公司股本总额 161,851,400 股的 2.0000%。其中，首次授予 3,210,500 股，约占本激励计划草案公告时公司股本总额 161,851,400 股的 1.9836%，首次授予部分占本次授予权益总额的 99.1805%；预留 26,528 股，约占本激励计划草案公告时公司股本总额 161,851,400 股的 0.0164%，预留部分占本次授予权益总额的 0.8195%。
股份增减持		
长盛轴承	3 月 30 日	长盛轴承于 2021 年 12 月 4 日在巨潮资讯网披露：控股股东、实际控制人孙志华先生，董事、总经理陆晓林先生，董事、副总经理曹寅超先生，监事会主席王伟杰先生，总工程师陆忠泉先生，股东嘉善合盛投资管理合伙企业计划在上述公告披露之日起 15 个交易日后的 6 个月内以集中竞价的方式减持其直接持有的公司无限售流通股。截至目前，上述减持计划时间已过半。
天海防务	3 月 30 日	2020 年 12 月底，天海防务取得上海市第三中级人民法院裁定，隆海重能持有天海防务 216,000,000 股股份，占资本公积转增股本后总股本 1,728,029,133 股的 12.50%，成为天海防务的新控股股东，刘楠先生为公司持股 5%以上、第二大股东。
台海核电	3 月 30 日	台海核电于近日通过查询获悉，公司实际控制人、董事长王雪欣先生直接持有公司全部股票 1,403,932 股将于 2021 年 4 月 26 日 10 时至 2021 年 4 月 27 日 10 时止（延时除外）在“淘宝网”上进行公开网络司法拍卖活动。
石头科技	3 月 30 日	本次股份减持计划实施前，石头科技股东顺为持有石头科技股份 6,425,500 股，占公司总股本的 9.64%。截至本公告披露日，顺为持有石头科技股份 6,175,167 股，占石头科技总股本的 9.26%。上述股份来源于公司首次公开发行前持有的股份，并已于 2021 年 2 月 22 日起上市流通。

杭氧股份	4 月 1 日	公司股东中国华融拟在 4 月 1 日起 15 个交易日后的六个月内，减持不超过 1929.2 万股，占公司总股本的比例为 2.0%。
重大合同		
中国中车	3 月 31 日	本公司全资子公司中车南京浦镇车辆有限公司与杭州市地铁集团有限责任公司、苏州市轨道交通集团有限公司、苏州轨道交通市域一号线有限公司分别签订了总计约 32.8 亿元人民币的地铁车辆销售及维保合同；与柳州市龙建投资发展有限责任公司签订了约 6.3 亿元人民币的机电采购安装合同。
中国船舶	4 月 2 日	2021 年 3 月 31 日晚间，公司控股子公司广船国际有限公司（以下简称“广船国际”）与全球知名班轮公司的子公司（以下简称“船东”）签订了多艘 16000TEU 集装箱船的建造合同，合同总金额约 7.5 亿美元，均于 3 月 31 日生效。
陕鼓动力	4 月 2 日	西安陕鼓动力股份有限公司（以下简称“公司”或“本公司”）于 2021 年 2 月 28 日与北海顺应新能源材料有限公司（以下简称“北海顺应”）签署了褐铁型红土镍矿硝酸加压浸出新技术绿色示范项目工程总承包意向合同，合同总价为人民币 15 亿元。
古鳌科技	4 月 2 日	公司于近日与上海宽泛科技有限公司（以下简称“宽泛科技”）在上海市签订《销售合同》（以下简称“合同”），公司向宽泛科技采购计算机服务器设备，合同总金额为 107,094,660 元人民币（大写金额：人民币壹亿零柒佰零玖万肆仟陆佰陆拾元，含税）。
股权质押		
华荣科技	4 月 1 日	公司持股 5%以上的股东李妙华先生质押 220 万股公司股票，本次股份质押后，李妙华先生累计质押公司股票 1,220 万股，占其所持公司股份数的 47.5%，占公司股份总数的 3.6%。
人事变动		
迪威尔	3 月 30 日	迪威尔监事会近日收到高天益先生的书面辞职报告。因个人原因，高天益先生申请辞去公司监事职务，辞职后将不在公司任职。

资料来源：Wind，民生证券研究院

5 风险提示

设备需求不及预期；下游行业扩产不达预期；竞争格局恶化。

插图目录

图 1：上周中信一级行业及沪深 300 指数涨跌幅 4
图 2：上周机械设备行业子板块涨跌幅 4
图 3：LME 铜现货结算价 6
图 4：LME 铝现货结算价 6
图 5：螺纹钢结算价 6
图 6：中国塑料价格指数 6
图 7：中国冷轧板市场价 7
图 8：中国煤炭价格指数 7
图 9：美元兑人民币中间价 7
图 10：基建固定资产投资完成情况 8
图 11：地产固定资产投资完成情况 8
图 12：制造业固定资产投资完成情况 8
图 13：挖掘机销量（辆） 9
图 14：主要企业起重机销量（台） 9
图 15：新能源汽车产量（辆） 9
图 16：新能源汽车用电量（KWh） 9
图 17：OPEC 原油产量（千桶/天） 10
图 18：美国钻机数量（部） 10
图 19：电池片价格走势（美元/瓦） 10
图 20：组件价格走势（美元/瓦） 10
图 21：工业机器人产量（台/套） 10
图 22：北美半导体设备制造商出货额 10

表格目录

表 1：最近一周涨幅榜排名 5
表 2：最近一周跌幅榜排名 5
表 3：上周重点公告 18

分析师与研究助理简介

关启亮，六年证券基金从业经历，主要覆盖工程机械、光伏设备、锂电设备等领域，暨南大学应用统计硕士，2020年加盟民生证券。

徐昊，机械行业分析师，四年券商行研经历，主要覆盖锂电设备、工程机械、通用设备等领域，英国纽卡斯尔大学硕士，2020年加入民生证券。

张建业，研究助理，主要覆盖通用设备、光伏设备、油服设备等领域，中央财经大学硕士，2020年入职民生证券。

分析师承诺

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解，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。

评级说明

公司评级标准	投资评级	说明
以报告发布日后的 12 个月内公司股价的涨跌幅为基准。	推荐	分析师预测未来股价涨幅 15%以上
	谨慎推荐	分析师预测未来股价涨幅 5%～15%之间
	中性	分析师预测未来股价涨幅-5%～5%之间
	回避	分析师预测未来股价跌幅 5%以上
行业评级标准		
以报告发布日后的 12 个月内行业指数的涨跌幅为基准。	推荐	分析师预测未来行业指数涨幅 5%以上
	中性	分析师预测未来行业指数涨幅-5%～5%之间
	回避	分析师预测未来行业指数跌幅 5%以上

民生证券研究院：

北京：北京市东城区建国门内大街28号民生金融中心A座17层； 100005

上海：上海市浦东新区世纪大道1239号世纪大都会1201A-C单元； 200122

深圳：广东省深圳市深南东路 5016 号京基一百大厦 A 座 6701-01 单元； 518001

免责声明

本报告仅供民生证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，且预测方法及结果存在一定程度局限性。在不同时期，本公司可发出与本报告所刊载的意见、预测不一致的报告，但本公司没有义务和责任及时更新本报告所涉及的内容并通知客户。

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户的投资建议，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证。客户不应单纯依靠本报告所载的内容而取代个人的独立判断。本公司也不对因客户使用本报告而导致的任何可能的损失负任何责任。

本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。

本公司在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或参与本报告所提及的公司的金融交易，亦可向有关公司提供或获取服务。本公司的一位或多位董事、高级职员或/和员工可能担任本报告所提及的公司的董事。

本公司及公司员工在当地法律允许的条件下可以向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务以及顾问、咨询业务在内的服务或业务支持。本公司可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

若本公司以外的金融机构发送本报告，则由该金融机构独自为此发送行为负责。该机构的客户应联系该机构以交易本报告提及的证券或要求获悉更详细的信息。

未经本公司事先书面授权许可，任何机构或个人不得更改或以任何方式发送、传播本报告。本公司版权所有并保留一切权利。所有在本报告中使用的商标、服务标识及标记，除非另有说明，均为本公司的商标、服务标识及标记。