机械

行业研究/周报

3 月份挖机销量乐观，行业景气度持续

—机械周报 20210329

机械周报 | 2021 年 03 月 29 日

报告摘要：

● **周观点**

工程机械：3 月份挖机销量乐观，行业景气度持续。根据 CME 数据，3 月份挖掘机预计销量约 7.2 万台，同比增长约 45.7%，其中国内预计销量约 6.7 万台，同比增长约 43.8%，出口预计销量约 0.5 万台，同比增长约 78.7%。受去年同期基数较低影响，1-2 月其余各类工程机械也均出现了高增长，其中汽车起重机销量同比增长 83%，高空作业平台销量同比增长 181%。3 月份挖机预期销量在同期高基数下增速乐观，表明下游行业需求韧性较强。展望未来月份，我们预计：1）随着疫情后海外各国经济恢复建设，工程机械出口有望回暖；2）在新基建政策指引下，预计 21 年仍为项目开工大年，设备增量需求稳定；3)在设备更换周期和排放标准升级驱动下，全年存量替换需求充足。长期来看，我们认为：1）随着国产品牌性价比优势的凸显，国内龙头企业海外市场份额有望提升；2）工程机械的应用场景正逐步拓宽，将带来新增市场需求 3）随着我国人口红利的消失，机器换人需求将增加 4）在智能化、电动化转型趋势下，行业发展空间有望打开。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。

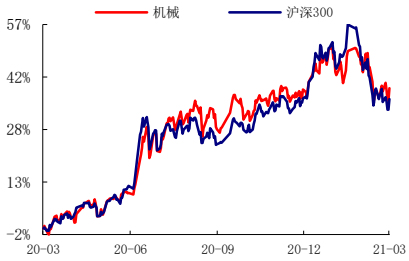
叉车行业：一季度行业预计保持高增长，钢材涨价短期扰动盈利能力。2021 年一季度，国内叉车销量预计大概率将超过 18 万辆，同比增长 40%以上，相比 2019 年同期增速接近 20%。其中，持续受益于人力替代加速，以及应用场景的拓展，三类仓储类电动叉车的占比从 2020 年的约 40%，提升到目前约 50%，销量增速超过 50%以上，预计仍将保持 40%以上的高增长。未来随着锂电成本的下降，以及叉车性能和使用经济性的提升，一类电动平衡重叉车的占比有望持续增长。

行业短期受到钢材涨价影响，短期内扰动行业盈利能力。目前叉车的钢材占成本的超过 30%，钢材价格在 2020 年 Q4 上涨超过 10%，2021 年 1-2 月仍然保持增长的趋势，短期内对行业的盈利能力有所扰动。我们认为：1）国内叉车龙头经过几十年的发展，对原材料价格的周期性波动有成熟的应对体系；2）电动叉车钢材等占比相对较低，随着电动化率的提升，原材料涨价影响有望弱化；3）目前行业的高景气度可以部分传导至下游；4）涨价最终会由供求关系引导至合理的价格区间内，行业盈利能力将恢复正常。持续关注叉车行业的成长性和集中度提升，重点关注：安徽合力、杭叉集团。

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 24 日，杰克股份第三期员工持股计划已通过二级市场完成公司股票购买，购买数量约 440 万股，占公司总股本约 1%，成交金额合计 1.5 亿元，成交均价约 34 元/股。公司通过不断完善员工持股计划方案，将公司业绩和个人绩效挂钩，持续提高员工积极性，公司业绩效益有望进一步提升。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。我们认为，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：徐昊

执业证号： S0100520090001
电话： 021-60876739
邮箱： xuhao_yj@mszq.com

分析师：关启亮

执业证号： S0100120030002
电话： 021-60876757
邮箱： guanqiliang@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 20210322：政策鼓励制造业创新，重点关注低估值标的

2.民生机械周报 20210315：行业逐步放量，锂电设备集中度加速提升

光伏设备：电池片龙头 HJT 项目顺利步入量产，看好设备企业的长期成长空间。据爱康集团披露，3 月 25 日，爱康光电浙江湖州基地一期 220MW 异质结电池项目 iCell 异质结电池片，继泰州基地后成功批量下线，宣布全面进入批量化、大规模生产阶段。此次批量下线的异质结电池为 iCell 一代产品，这也是继去年 12 月试样生产进展以来，迈入从研发试样到规模化量产的新阶段。目前，爱康湖州基地总规划 6GW 高效异质结电池、组件项目，一期将达产 220MW 异质结电池生产产能，预计 21 年总体将有望实现 2GW 的产能规模。正如我们前期深度报告中的观点所示，随着各大电池龙头 HJT 电池逐步进入量产阶段，HJT 电池技术的可行性、性能的先进性，产品的经济性正逐步得到市场的验证。这将形成有力的示范效应，吸引更多产业资本加码 HJT 电池，行业的产能需求也将逐渐进入更为良性的增长循环。而作为新一代的平台型技术，HJT 电池在拥有蓝海市场空间的同时，也对相应的工艺设备提出更为严苛的技术要求。考虑到 HJT 设备的技术壁垒，拥有深厚积淀的设备龙头有望在本轮的技术革新中深度受益，建议关注 HJT 设备的龙头企业迈为股份、捷佳伟创、金辰股份。

● 核心组合

中联重科、三一重工、徐工机械、恒立液压、艾迪精密、安徽合力、捷佳伟创，迈为股份

● 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；叉车领域，国内叉车行业的高景气度可以持续，持续看好叉车行业龙头，重点关注安徽合力、杭叉集团；缝纫设备领域，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；光伏设备领域，在新型电池技术有着深厚积淀的设备企业有望深度受益，建议关注迈为股份，捷佳伟创、今辰股份。

● 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
		3 月 26 日	2019A	2020E	2021E	2019A	2020E	2021E	
000157. SZ	中联重科	12. 21	1. 33	1. 71	1. 9	9. 18	7. 14	6. 43	推荐
600031. SH	三一重工	35. 68	0. 46	0. 59	0. 67	77. 57	60. 28	53. 25	推荐
000425. SZ	徐工机械	7. 49	1. 47	1. 41	2. 05	5. 10	5. 31	3. 65	推荐
601100. SH	恒立液压	89. 18	0. 61	0. 78	1. 15	146. 20	114. 33	77. 55	推荐
603638. SH	艾迪精密	61. 41	1. 12	1. 24	1. 37	54. 83	49. 52	44. 82	推荐
600761. SH	安徽合力	12. 64	0. 45	0. 59	0. 71	28. 09	21. 42	17. 80	推荐
603298. SH	杭叉集团*	22. 99	0. 87	1. 02	1. 40	26. 43	22. 54	16. 42	暂未评级
603337. SH	杰克股份*	34. 68	4. 76	7. 35	9. 59	7. 29	4. 72	3. 62	暂未评级
300724. SZ	捷佳伟创	110. 5	1. 19	1. 47	1. 91	92. 86	75. 17	57. 85	谨慎推荐
300751. SZ	迈为股份	484. 98	1. 19	1. 47	1. 91	407. 55	329. 92	253. 92	谨慎推荐

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

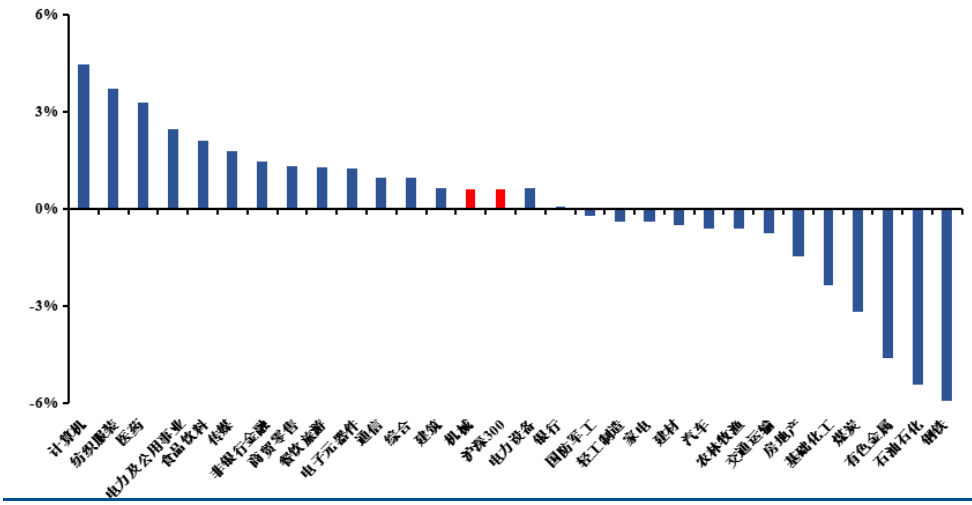
1 行业及个股表现跟踪 4
1.1 行业表现跟踪 4
1.2 个股表现跟踪 5
2 重点数据跟踪 6
2.1 上下游数据跟踪 6
2.2 细分板块数据跟踪 9
3 上周行业动态跟踪 11
4 上周重点公司公告 15
5 风险提示 17
插图目录 18
表格目录 18

1 行业及个股表现跟踪

1.1 行业表现跟踪

本周五沪深 300 指数收于 5037.99 点，周涨幅 0.62%；创业板指数收于 2745.40 点，周涨幅 2.77%；中信机械指数收于 6442.48 点，周涨幅 0.62%。就具体行业来看，计算机板块周内涨幅最大，周涨幅为 4.43%。

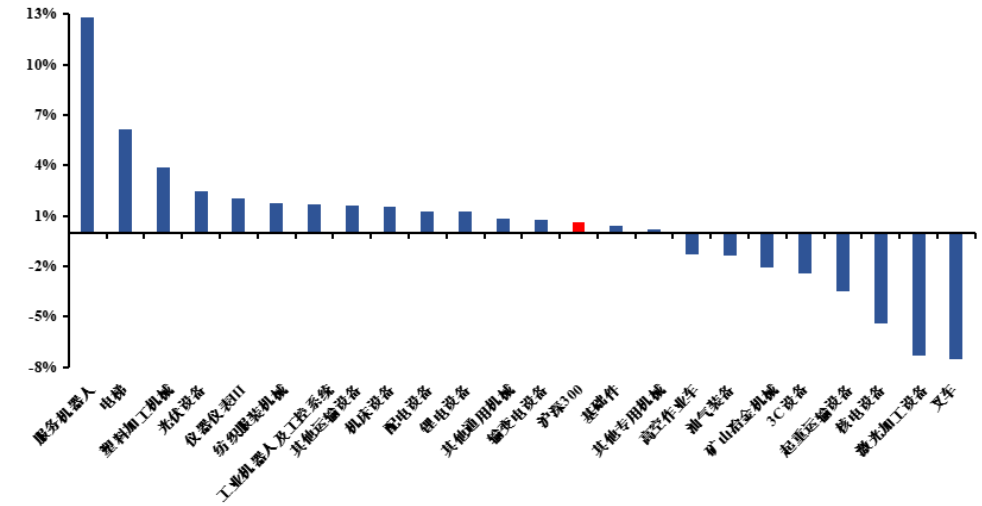
图 1：上周中信一级行业及沪深 300 指数涨跌幅



资料来源：Wind，民生证券研究院

周涨幅最大的是服务机器人，全周涨幅为 12.80%；全周涨幅最小的是叉车，周跌幅为 -7.52%。

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：沪宁股份（25.58%）、惠博普（24.57%）、鞍重股份（20.42%）、科沃斯（19.29%）、上海机电（15.23）；周涨跌幅最后五位的是：优德精密（-16.02%）、南华仪器（-14.03%）、安徽合力（-14.01 %）、航天工程（-13.03 %）、宁波东力（-12.31%）。

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	沪宁股份	45.56	25.58	28.88	53.33
2	惠博普	3.60	24.57	60.71	31.42
3	鞍重股份	8.02	20.42	28.94	27.29
4	科沃斯	127.49	19.29	20.10	547.16
5	上海机电	19.97	15.23	9.07	43.01

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	宁波东力	8.48	-12.31	1.19	146.51
4	航天工程	15.35	-13.03	0.72	40.20
3	安徽合力	12.64	-14.01	-14.77	42.17
2	南华仪器	16.24	-14.03	42.33	-15.32
1	优德精密	18.51	-16.02	-8.28	51.94

资料来源：Wind，民生证券研究院

2 重点数据跟踪

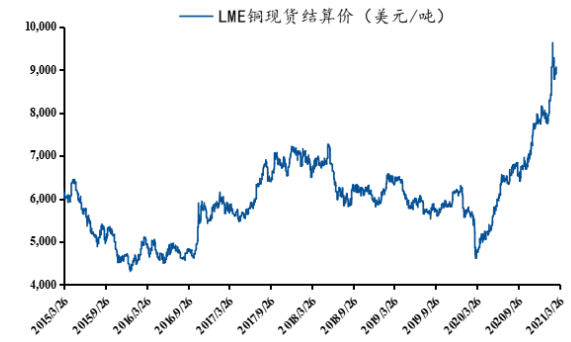
2.1 上下游数据跟踪

2.1.1 上游

上周上游原料价格小幅下跌，其中、铝结算价、螺纹钢结算价、环比分别上涨-2.82%、0.91%、0.98%、-0.65%，分别报收于 2208 美元/吨、4847 美元/吨；铜结算价、塑料价格指数环比下降 2.82%、0.65%，分别报收于 8781 美元/吨、1071.75。

上周美元兑人民币中间价环比上涨 0.28%，报收于 6.5376。

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



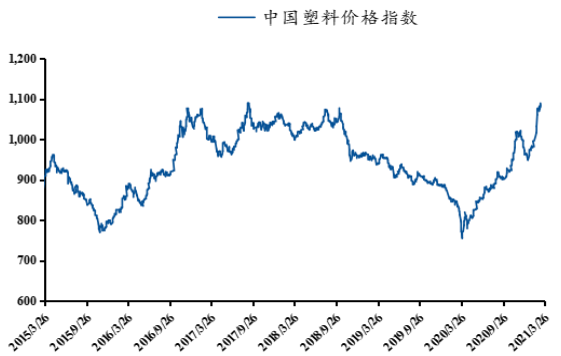
资料来源：LME，民生证券研究院

图 5：螺纹钢结算价



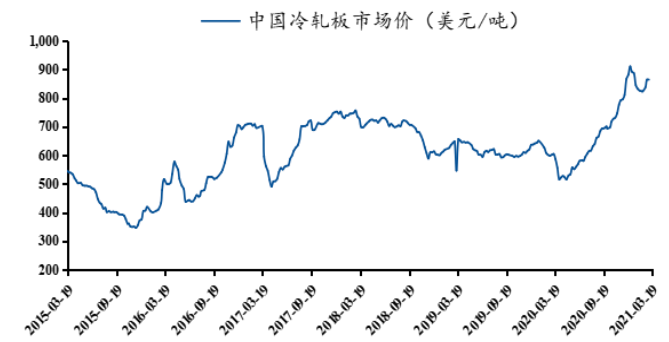
资料来源：Wind，民生证券研究院

图 6：中国塑料价格指数



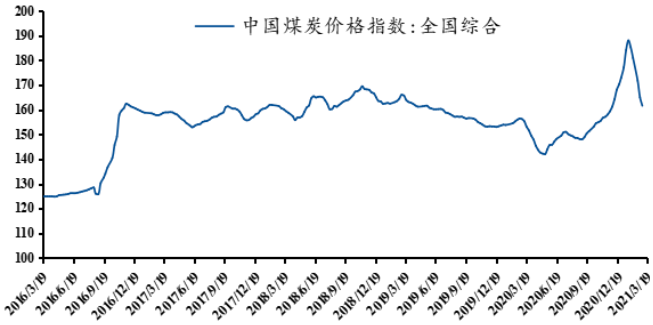
资料来源：国家统计局，民生证券研究院

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

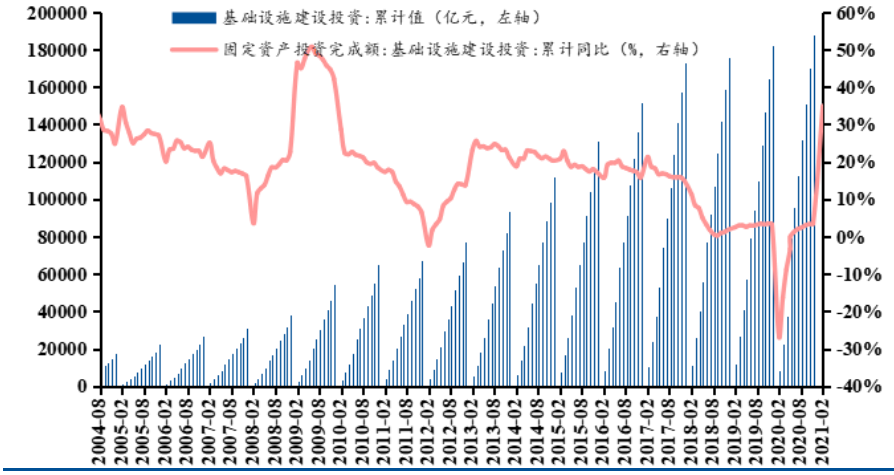


资料来源：中国人民银行，民生证券研究院

2.1.2 下游

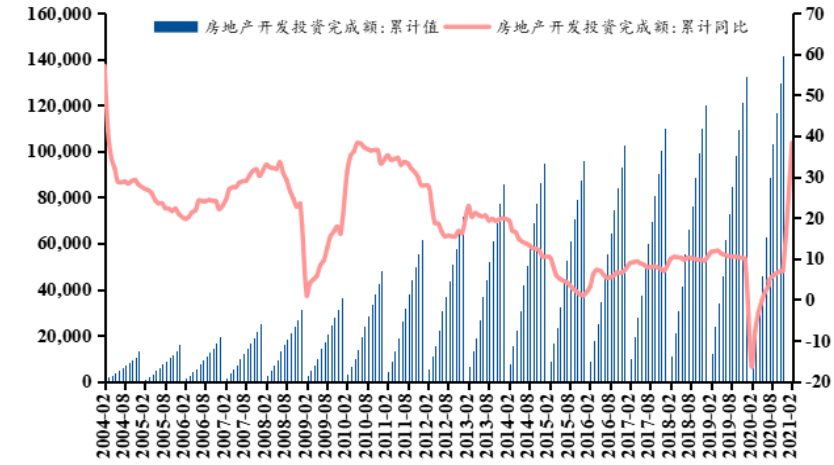
2 月份，基建的固定资产投资的累计值为 11597 亿元，同比增加 34.95%；地产的固定资产投资的累计值 13985.87 亿元，同比增加 38.26%；制造业的固定资产投资的累计值为 10,372.01 亿元，同比增加 37.30%。

图 10：基建固定资产投资完成情况



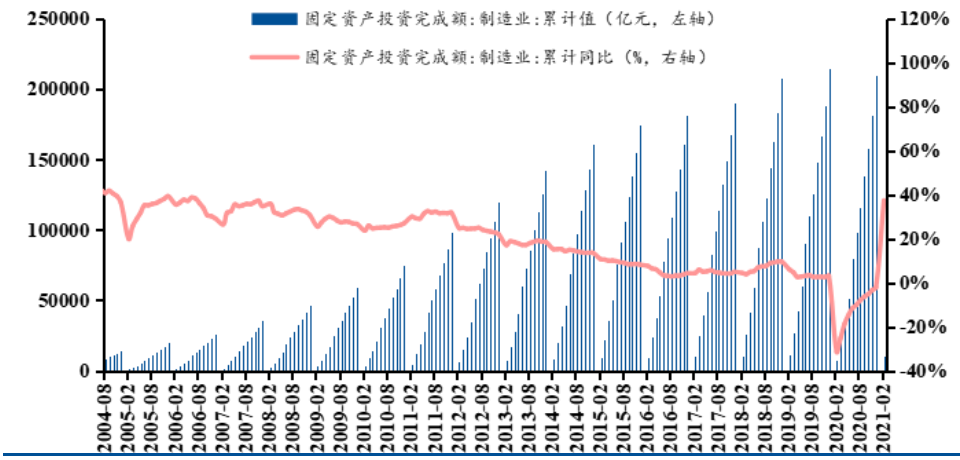
资料来源：Wind，民生证券研究院

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



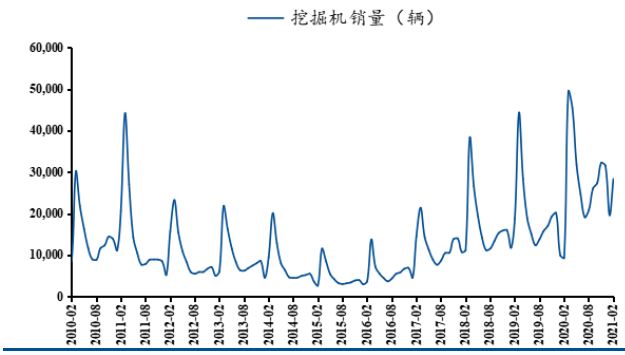
资料来源：Wind，民生证券研究院

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%，动力电池装机量达到 5.6GWH，同比上涨 832.9%；油服装备板块中，欧佩克产油量为 24848 千桶,同比降低-10.7%；油服装备板块中，上周美国钻机数量上周为 417 部，环比增加 6 部；半导体板块上，北美半导体设备制造商出货额达到 31.35 亿美元，同比增长 32.0%；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。

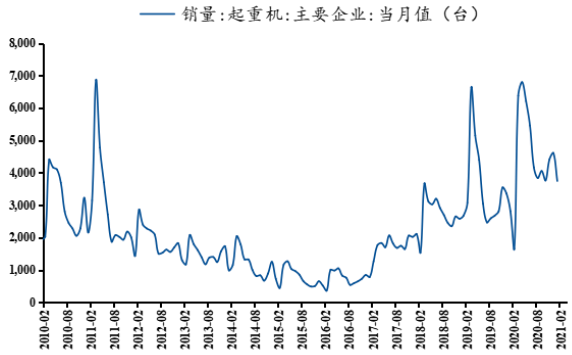
工程机械。

图 13：挖掘机销量（辆）



资料来源：Wind，民生证券研究院

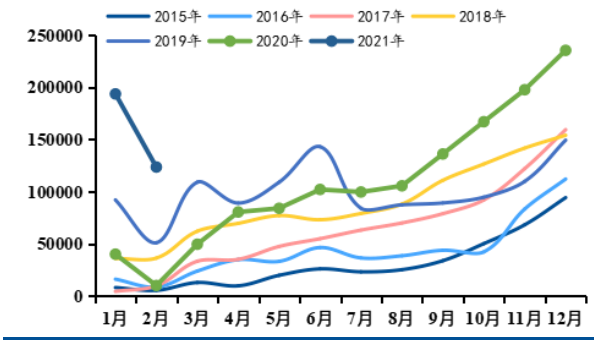
图 14：主要企业起重机销量（台）



资料来源：Wind，民生证券研究院

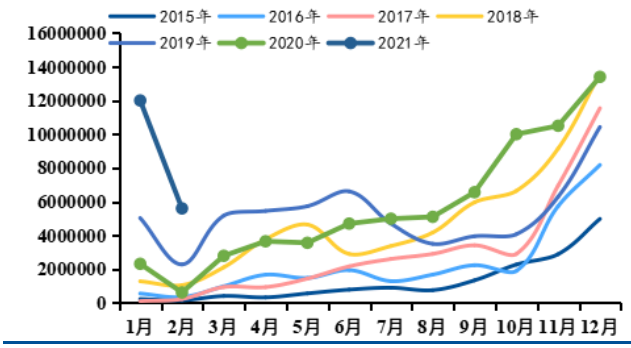
锂电设备

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

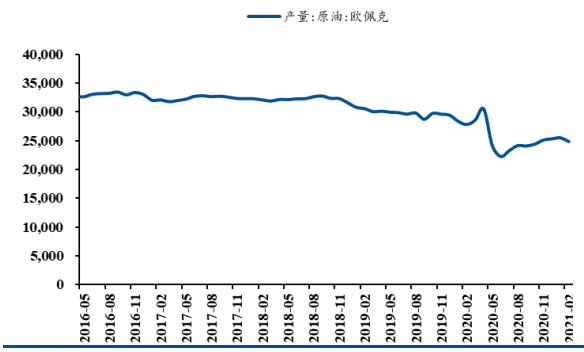
图 16：新能源汽车用电量（KWh）



资料来源：真锂研究，民生证券研究院

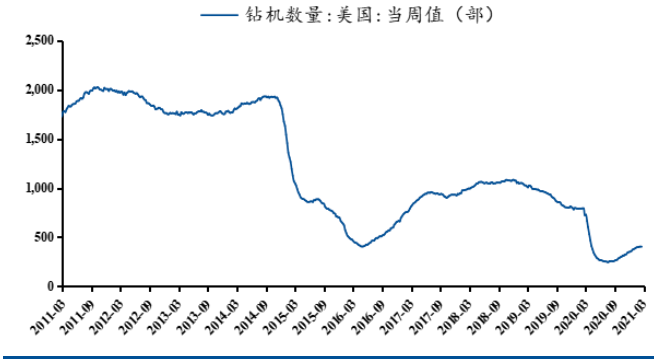
油服装备

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

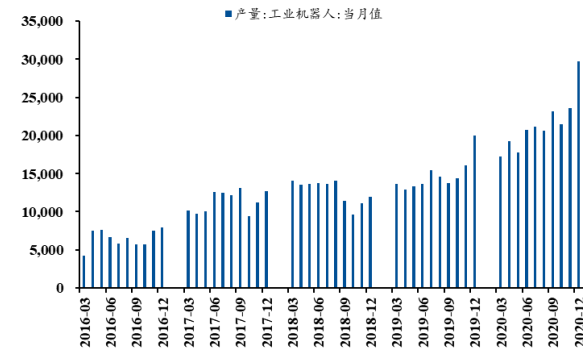
图 20：组件价格走势（美元/瓦）



资料来源：Wind，民生证券研究院

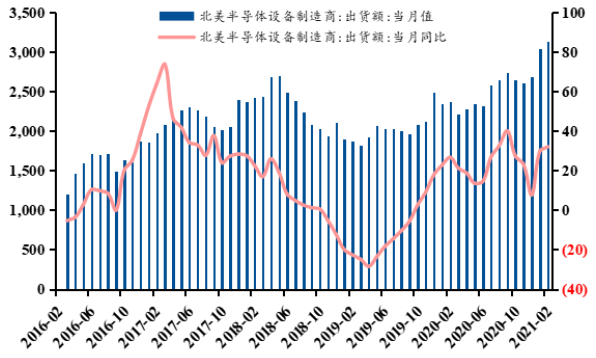
机器人&半导体

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

中国工程机械工业协会发布了 2020 年 1 月-12 月工程机械主要产品销售量统计分析，详细介绍了升降工作平台，高空作业车的销售和出口状况。

新闻来源：工程机械新闻

3 月 22 日-3 月 25 日，由中国工业联合会提出的土方机械电动产品标准工作组会议在天津成功召开。英轩重工作为土方机械标准化技术委员会的通讯委员，积极参与电动产品标准工作组的相关工作。此次会议，重点讨论了纯电轮胎式装载机的技术条件以及试验方法等标准。

新闻来源：工程机械新闻

安百拓宣布了大力布局北美地下采矿市场的新战略，除了面向北美客户推出装载机、牵引车以及用于面钻、生产钻井和岩石加固的钻机等地下采矿所需的产品，安百拓还将为客户提供操作培训、设备优化、融资、服务计划等全套地下采矿解决方案。

新闻来源：工程机械新闻

JCB 再次获得一笔高达 2600 万英镑的伸缩臂叉装车订单。该笔订单包括 525 台全新 JCB 伸缩臂叉装车 Loadal，机型涵盖从紧凑型 525-60 到 540-200，举升高度从 6 米到 20 米。此外，还包括 25 台 3CX 挖掘装载机。这是继 2019 年 7500 万英镑订单之后，JCB 从该客户处获得的又一笔大额订单。

新闻来源：工程机械新闻

3.2 新能源行业

小米集团正在加速推进造车事项，最快有望在 1-2 个月内立项。小米造车计划的直接负责人为王川，其正在代表小米集团摸底汽车行业，寻求人才、技术等资源。

新闻来源：ofweek 新能源汽车网

3 月 22 日消息，据路透社旗下媒体 IFR 报道，中国造车新势力三巨头蔚来汽车、理想汽车和小鹏汽车已接洽投行筹备回港上市事宜。

新闻来源：ofweek 新能源汽车网

近日，广东省启动新能源汽车重大专项项目——“高性能、高可靠域控制器系统研发”项目，

由宝能汽车集团旗下前海七剑科技（深圳）有限公司（以下简称“前海七剑”）联合中国科学技术大学、中国科学院自动化研究所、深圳市德赛微电子技术有限公司等多家公司共同研发。

新闻来源：ofweek 新能源汽车网

3 月 25 日,恒大汽车发布 2020 年全年业绩报告,恒大汽车董事会主席肖恩在 2020 年度业绩发布会上表示,公司立志把“恒驰”打造成享誉全球的民族品牌,目标是成为世界上规模最大、实力最强的新能源汽车集团,2025 产销量目标是 100 万辆,2035 年达到 500 万辆;核心技术必须世界一流,知识产权必须自主拥有;产品品质必须世界一流。

新闻来源：ofweek 新能源汽车网

3.3 半导体行业

3 月 22 日，上海芯哲微电子科技股份有限公司披露重大资产重组预案，拟购买上海新进半导体制造有限公司 100.00%的股权。

新闻来源：全球半导体观察网

上峰水泥拟以全资子公司宁波上融物流有限公司为主体出资 2.00 亿元与合肥存芯企业管理咨询合伙企业（有限合伙）、王强、陈松权、安徽芯鑫企业管理咨询合伙企业（有限合伙）等共同投资成立私募投资基金——合肥璞然集成电路股权投资合伙企业（有限合伙），基金规模为 5.20 亿元，合肥璞然的投资范围专项限于投资单一目标粤芯半导体。

新闻来源：全球半导体观察网

3 月 22 日，半导体设备厂商应用材料公司表示，由于双方未能及时获得中国监管部门的批准，公司拟定以 35 亿美元从私募股权公司 KKR 收购日本国际电气（Kokusai Electric）的交易可能已于 2021 年 3 月 19 日根据条款终止。

新闻来源：全球半导体观察网

3 月 25 日消息，晶圆代工企业力积电于今日动工修建新的 12 英寸晶圆厂。据报道，该厂总投资额达 2780 亿元新台币（约合人民币 636 亿元），投产后总产能将达到每月 10 万片，其中第一阶段 5 万片预计于 2025 年完成，第二阶段 10 万片则于 2030 年完成。力积电预计 2022 年下半年新厂无尘室可以完工搬入设备，至 2030 年完整验收时，制程节点将涵盖 1X 纳米至 50 纳米。

新闻来源：全球半导体观察网

君联资本消息称，日前，百度昆仑芯片业务完成了独立融资协议的签署，投后估值约 130 亿元人民币，君联资本长期重点关注半导体、芯片领域的投资，此次参与了百度昆仑芯片的融资。媒体报道显示，本轮融资由 CPE 源峰领投，IDG 资本、君联资本、元禾璞华跟投。

新闻来源：全球半导体观察网

3.4 锂电行业

钠离子电池研发生产商中科海钠宣布完成数亿元级 A 轮融资，投资方为梧桐树资本，本轮融资将用于搭建年产能 2000 吨的钠离子电池正、负极材料生产线。在得到市场验证基础上，进一步扩大钠离子电池材料生产规模且降低成本，延伸钠离子电池产业链，实现大规模量产，抢占市场份额，打造钠离子电池领域领军企业。此前，中科海钠已先后完成两轮融资，投资方包括国科嘉和、中科创星和梧桐树资本等知名投资机构。

新闻来源：ofweek 锂电网

高工产研锂电研究所（GGII）发布《2021 年中国锂电池行业调研分析报告》显示，2020 年中国锂电池出货量为 143GWh，同比增长 22%，预计 2025 年中国锂电池市场出货量将达到 615GWh。其中，新能源汽车、3C 数码领域、储能、小动力和电动工具是锂电池主要下游应用市场。2020 年，中国车用动力电池出货量为 80GWh，同比增长 12．7%，占中国锂电池市场 56%的份额；3C 数码电池出货量增速为 8．8%，总出货量为 36．6GWh；储能电池市场出货量为 16．2GWh，同比增长 71%；锂电二轮车用锂电池（含共享电单车、共享换电柜）出货 9．7GWh，同比增长 78%；电动工具用锂电池出货 5．6GWh，同比增长 124%。

新闻来源：ofweek 锂电网

3.5 机器人行业

3 月 22 日，灵动科技 ForwardX Robotics 宣布完成 Pre-C 轮融资，融资金额超过 2.5 亿元人民币。本轮由鼎晖 VGC、钟鼎投资、德厚资本领投，AA 投资和中关村发展集团跟投。在此之前，灵动科技成立 4 年来已完成 5 轮融资，金额逾 3 亿元人民币。

新闻来源：ofweek 机器人网

3 月 23 日消息，由中国电子技术标准化研究院牵头，中国能建规划设计集团华北院参编（联合编辑）的 IEEE1937．1—2020《无人机载荷装置接口要求和性能特性》标准日前正式发布。该标准规定了无人机与载荷之间接口的通用要求，从机械、电器和数据传输三个角度对无人机

载荷接口要求进行了分析。

新闻来源：ofweek 机器人网

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		
冀东装备	3 月 22 日	2020 年度实现营业收入为 26.52 亿元，同比增长 4.16%；归属于上市公司股东的净利润为 448 万元，同比下降 81%；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-820 万元，同比增长 5%。业绩变化原因：强化市场开拓、推动科研成果转化、优化采购渠道和流程，降低采购成本。
东方中科	3 月 23 日	东方中科发布 2020 年年度报告，2020 年公司实现营业收入 1,129,966,213.42 元，同比增长 9.73%；实现利润总额 82,227,124.91 元，同比减少 6.55%；实现归属于上市公司股东的净利润 55,044,402.33 元，同比减少 1.90%。
欧科亿	3 月 25 日	株洲欧科亿数控精密刀具股份有限公司发布 2020 年年度报告摘要。报告期内，公司经营业绩稳步增长，实现营业收入 70,220.91 万元，同比增长 16.45%；实现归属于母公司所有者的净利润 10,744.86 万元，同比增长 21.50%。报告期末，公司总资产为 162,170.84 万元，较期初增长 60.97%；归属于母公司所有者权益为 130,726.60 万元，较期初增长 92.76%。
陕鼓动力	3 月 26 日	西安陕鼓动力股份有限公司公布了未经过会计事务所审计的、2020 年业绩初步核算数据。2020 年营业总收入为 8,064,929,035.08 元，比上年同期增长 10.42%；归母净利润为 684,182,927.52 元，比上年同期增长 13.44%；归母扣非净利润为 516,253,638.25，比上年同期增长 66.09%。
业绩预告		
昊志机电	3 月 22 日	2021 年一季度归属于上市公司股东的净利润 3,000 万元-3,600 万元，比上年同期增长 114%-156%。业绩变化原因：（1）主轴产品销量提升；（2）存货周转水平提升。
宝鼎科技	3 月 22 日	2020 年 1-12 月实现归属于上市公司股东的净利润 350 万元-500 万元，较上年同期下降 91%-94%。
新元科技	3 月 23 日	万向新元科技股份有限公司发布 2020 年度业绩预告，预计 2020 年公司实现营业收入 49000 万元－59000 万元，归属于上市公司股东的净利润亏损 26000 万元－34000 万元，扣除非经常性损益后的净利润亏损 27800 万元－35800 万元。
资产重组		
宝鼎科技	3 月 22 日	2020 年 1-12 月实现归属于上市公司股东的净利润 350 万元-500 万元，较上年同期下降 91%-94%。
重大合同		
江苏神通	3 月 22 日	公司全资子公司江苏瑞帆节能科技服务有限公司为“邯郸钢铁集团有限责任公司河钢邯钢老区退城整合项目配套煤气加压储配站及煤气发电工程”项目的中标单位，本项目预估合同总金额约为 16.06 亿元，约占公司 2019 年度经审计营业收入 13.48 亿元的 119.13%。
天奇股份	3 月 25 日	天奇自动化工程股份有限公司于近日收到中标通知书，确认公司为光束汽车有限公司“光束总装车间非标输送设备（主线及辅线）项目”的中标单位（招标编号为：GW202010-SJZX224）。中标金额超过人民币 5,000 万元（应项目保密要求，无法披露具体金额）。公司将于 2022 年完成交付。
股份增减持		
星云股份	3 月 23 日	公司持股 5%以上股东汤平先生于 2021 年 3 月 11 日至 2021 年 3 月 22 日，通过集中竞价交易方式减持其所持有的公司股份 1,108,400 股，占公司总股本的 0.75%。本次股份减持计划尚未实施完毕。
杭氧股份	3 月 23 日	2021 年 3 月 23 日，公司收到中国华融出具的《关于减持计划期限届满的告知函》，

		中国华融减持计划期限已届满。在预先披露的股份减持计划时间区间内，中国华融减持本公司股票共计 13,659,413 股，占公司总股本比例为 1.42%，本次减持数量未超过预计减持数量 28,938,113 股。
停复牌		
中金环境	3 月 24 日	南方中金环境股份有限公司因筹划发行股份购买资产事项，经申请，公司于 2021 年 3 月 12 日发布了《关于筹划发行股份购买资产事项的停牌公告》(公告编号:2021-014)，公司股票于 2021 年 3 月 12 日上午开市起停牌。经公司向深圳证券交易所申请，公司股票将于 2021 年 3 月 25 日上午开市起复牌。
股权质押		
华东重机	3 月 23 日	无锡华东重型机械股份有限公司于 2021 年 3 月 23 日接到公司持股 5%以上股东周文元先生的通知，获悉其所持有本公司的部分股份解除质押，本次解除质押股份数量为 45,000,000 股，占其所持股份比例的 25.26%，占公司总股本比例的 4.47%。

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 15

分析师与研究助理简介

关启亮，机械行业分析师，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，机械行业研究助理，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。