机械

行业研究/周报

硅片扩产项目持续落地，设备需求景气延续

—机械周报 20210322

机械周报 | 2021 年 03 月 22 日

报告摘要：

● **周观点**

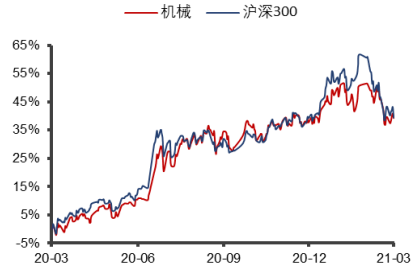
光伏设备：宁夏中环大硅片项目正式开工，新型硅片设备需求有望加速释放。据中环股份披露，18 日，宁夏中环 50GW（G12）太阳能级单晶硅材料智慧工厂项目在银川市经济技术开发区正式启动，从签约到开工建设，仅仅用了 56 天，再次刷新了中环速度和宁夏速度。该项目总投资额约 120 亿元，项目预计在 3 月中下旬正式开工建设，年底前开始投产，2022 年底全部投产。16 日，奥特维发布 20 年年报。20 年公司实现营收 11.44 亿元，同比+51.67%，创下历史新高；实现归母净利润 1.55 亿元，同比+111.57%，略超出此前公布的业绩预告上限 1.52 亿元。公司营收显大幅提升，主要系下游光伏行业高景气持续，公司在产品技术方面的优势进一步体现，客户加大了对公司产品的采购所致。另外，根据公司披露，20 年公司新签订单 26.67 亿元，同比增长 67.6%，截至年末，公司在手订单 23.99 亿元（含税），同比大幅增长 113.06%。随着产业链对于成本降低的呼声日益高涨，以大尺寸硅片/组件为代表新型技术正加速渗透。本次宁夏中环 50GW（G12）太阳能级单晶硅材料智慧工厂项目开工，一方面加速了大硅片技术产业化进程的推进，另一方面，也有力地拉动了硅片设备需求，建议关注国内单晶炉设备龙头晶盛机电；此外，随着大尺寸组件渗透率逐步提升，传统的常规串焊机难以适应新尺寸下电池片串焊需求，亟需进行更新替换，建议关注国内串焊机龙头奥特维。

锂电设备：行业高增长确定性强，供需关系逐步变化。2020 年全球动力电池出货量达 213GWh，同比增长 34%，其中新能源车板块出货量 193GWh，同比增长 30%，储能板块出货量达 20GWh，同比增长 82%。2020 年全球动力电池在电动车上的装机量达 137GWh，宁德时代装机量为 34GWh，LG 装机量为 31GWh，份额均超过 20%。随着下游爆款电动车型的出现和逐步放量，动力电池需求逐步放量，行业的高速扩产开始，锂电设备行业的供需关系已经发生改变。我们持续看好锂电设备行业的中长期高增长的确定性，主要推荐逻辑包括：1）下游电动车放量，驱动行业扩产加速；2）集中度有望加速提升；3）供需关系改变后，行业内主要企业订单饱满，付款方式和价格有望好转。持续关注包括 LG、宁德时代、比亚迪等国内外主要电池厂商 2021 年的招标情况，重点关注：先导智能、星云股份和杭可科技。

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 18 日，杰克在中国服装服饰博览会对服装数字化制造成套解决方案进行阐述。从缝前到缝中，公司所有的物联网缝制设备皆可实现产品和设备的智能通讯，为服装企业信息系统提供数据采集和处理；同时可通过开发的软件和系统实现物联网设备管理、产品生产和质量管控，公司缝纫设备智能化技术进一步提升。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

研究助理：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 20210315：挖机销量同比增长 205%，行业景气度持续

2.民生机械周报 20210308：政策鼓励制造业创新，重点关注低估值标的

工程机械：开工数据良好，行业景气度持续。从下游开工情况来看，1、2 月份小松中国区挖机开工小时数为 109.7、45.0，同比增长 85.7%、47.1%；2021 年 1-2 月国内固定资产投资中，基建、房地产投资累计完成额同比增速分别为 35%、37%，且均高于 19 年同期，表明在政策刺激下，基建、地产投资恢复了良好增势。从产品销量来看，2 月份挖掘机销量为 2.83 万台，同比增长 205%，其中国内 2.45 万台，同比增长 256%，出口 0.37 万台，同比增长 57.9%。装载机销量 7638 台，同比增长 110%，其中国内 5347 台，同比增长 158%，出口 2291 台，同比增长 45.5%，主要产品增速较高也印证了下游景气度良好。从出口情况来看，20 年受疫情影响，我国工程机械出口额出现下滑，尤其对一带一路等重点出口地区影响较大，1-2 月份多数产品出口量同比增长较快，呈复苏迹象，预计随着疫情后各国经济恢复增长，出口有望好转。展望 3 月份，挖机销量仍旧乐观，原因为：1）三月份在建项目基本开工 2）上游核心零部件厂商排产情况依旧良好。我们认为，21 年在新基建稳步推进、海外出口恢复、设备更新等因素驱动下，全年需求有望得到支撑。建议关注国内主机厂龙头中联重科、三一重工、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。

● 核心组合

先导智能、星云股份、杭可科技、晶盛机电、奥特维、中联重科、三一重工、徐工机械、恒立液压、艾迪精密

● 投资建议

光伏设备领域，建议关注国内单晶炉设备龙头晶盛机电和国内串焊机龙头奥特维；锂电设备领域，持续关注包括 LG、宁德时代、比亚迪等国内外主要电池厂商 2021 年的招标情况，重点关注先导智能、星云股份和杭可科技；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；工程机械领域，建议关注国内主机厂龙头中联重科、三一重工、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。

● 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 19 日	2019A	2020E	2021E	2019A	2020E	2021E	
300450.SZ	先导智能	74.50	0.87	1.00	1.59	85.63	74.50	46.86	推荐
300648.SZ	星云股份	26.83	0.03	0.68	1.07	894.33	39.46	25.07	推荐
688006.SH	杭可科技	60.89	0.73	1.12	1.50	83.41	54.37	40.59	推荐
300316.SZ	晶盛机电	32.23	0.50	0.56	0.73	64.46	57.55	44.15	推荐
688516.SH	奥特维	68.67	0.99	1.76	2.87	69.36	39.02	23.93	推荐
000157.SZ	中联重科	12.29	0.58	0.94	1.04	21.19	13.07	11.82	推荐
600031.SH	三一重工	36.03	1.36	1.71	1.90	26.49	21.07	18.96	推荐
000425.SZ	徐工机械	7.00	0.43	0.59	0.67	16.28	11.86	10.45	推荐
601100.SH	恒立液压	85.82	1.47	1.61	2.03	58.38	53.30	42.28	推荐
603638.SH	艾迪精密	62.08	0.89	0.94	1.30	69.75	66.04	47.75	推荐
603337.SH	杰克股份*	34.06	0.68	0.73	1.11	50.09	46.66	30.68	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

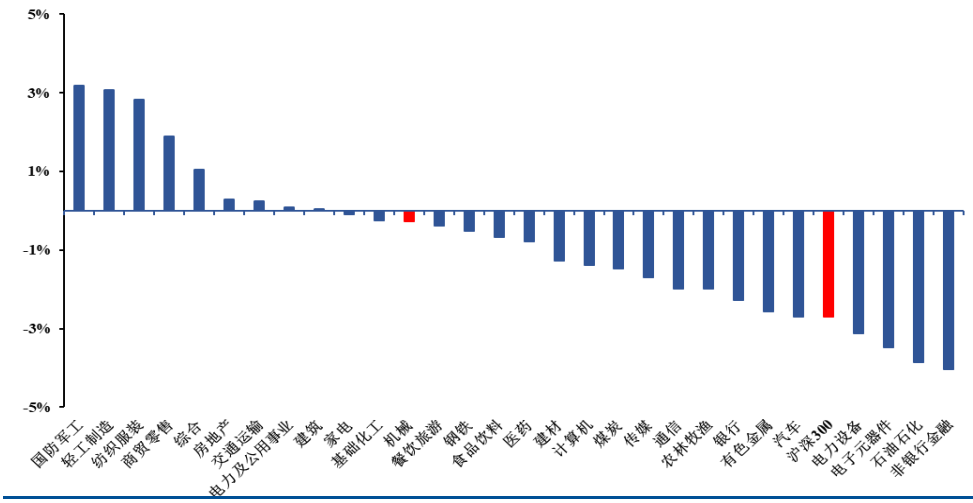
1 行业及个股表现跟踪 4
1.1 行业表现跟踪 4
1.2 个股表现跟踪 4
2 重点数据跟踪 6
2.1 上下游数据跟踪 6
2.2 细分板块数据跟踪 9
3 上周行业动态跟踪 11
4 上周重点公司公告 16
5 风险提示 19
插图目录 20
表格目录 20

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 5007.09 点，周涨幅-2.71%；创业板指数收于 2671.52 点，周涨幅-3.09%；中信机械指数收于 6402.94 点，周涨幅-0.26%。就具体行业来看，国防军工板块周内涨幅最大，周涨幅为 3.18%。

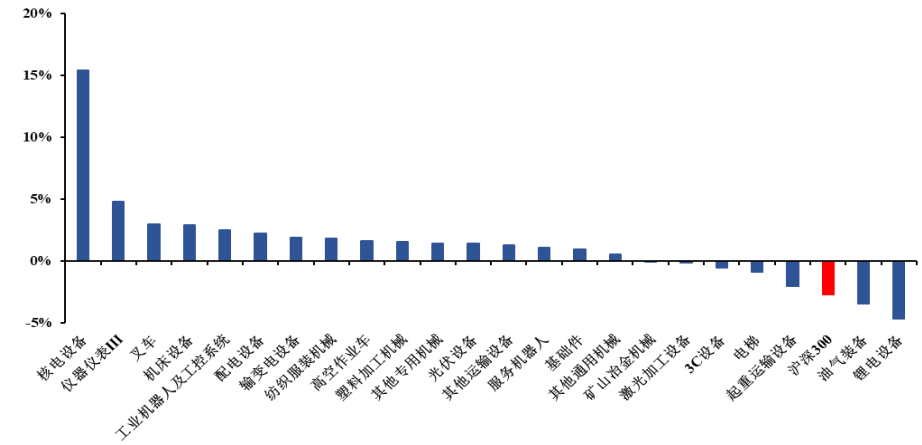
图 1：上周中信一级行业及沪深 300 指数涨跌幅



资料来源：Wind，民生证券研究院

周涨幅最大的是核电设备，全周涨幅为 15.36%；全周跌幅最大的是锂电设备，周跌幅为-4.66%。

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：南华仪器（43.00%）、台海核电（29.75%）、泰坦股份（23.72%）、弘宇股份（17.58%）、宏盛股份（16.82%）；周涨跌幅最后五位的是：华宏科技（-8.75%）、华铁股份（-9.71%）、田中精机（-11.05%）、准油股份（-13.50%）、一拖股份（-14.18%）。

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	南华仪器	18.89	43.00	65.56	-3.98
2	台海核电	5.19	29.75	64.24	-0.38
3	泰坦股份	12.52	23.72	20.38	51.94
4	弘宇股份	24.95	17.58	17.58	-15.36
5	宏盛股份	14.03	16.82	17.31	-8.33

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	一拖股份	11.92	-14.18	16.86	109.12
4	准油股份	6.79	-13.50	21.25	34.46
3	田中精机	20.21	-11.05	-20.59	21.60
2	华铁股份	5.67	-9.71	-11.96	20.38
1	华宏科技	12.30	-8.75	11.21	31.80

资料来源：Wind，民生证券研究院

2 重点数据跟踪

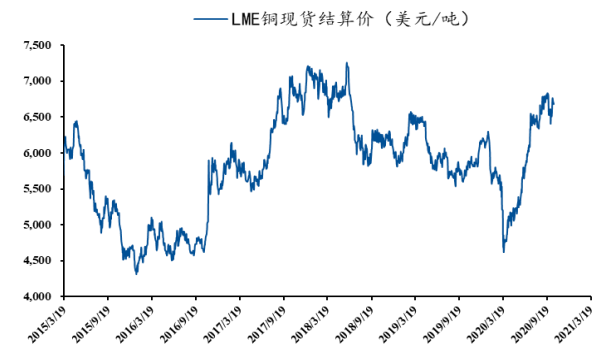
2.1 上下游数据跟踪

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、塑料价格指数环比分别上涨 2.19%、2.38%、0.25%、-0.90%，分别报收于 9090 美元/吨、2192 美元/吨、4769 美元/吨、1080.27。

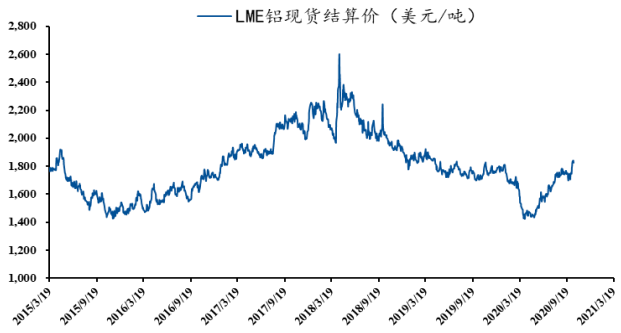
上周美元兑人民币中间价环比上升 0.39%，报收于 6.5098。

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



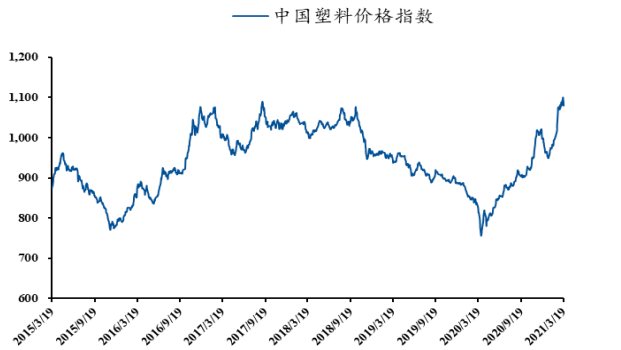
资料来源：LME，民生证券研究院

图 5：螺纹钢结算价



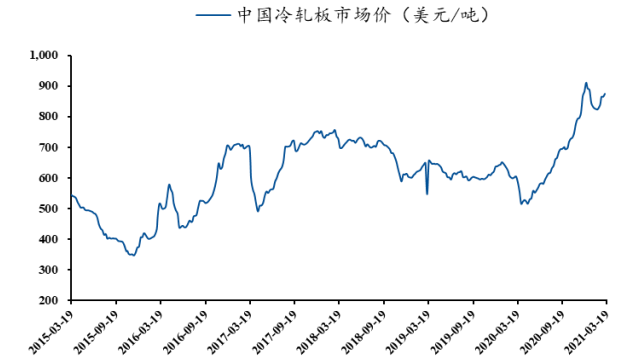
资料来源：Wind，民生证券研究院

图 6：中国塑料价格指数



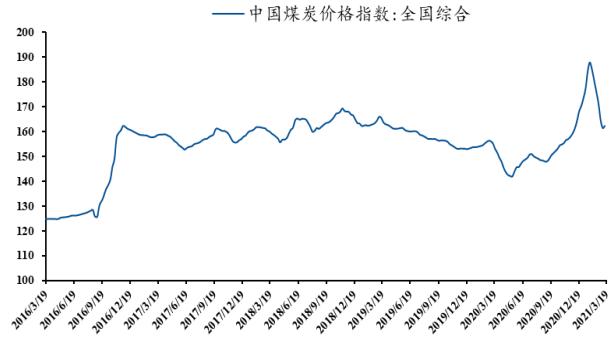
资料来源：国家统计局，民生证券研究院

图 7：中国冷轧板市场价



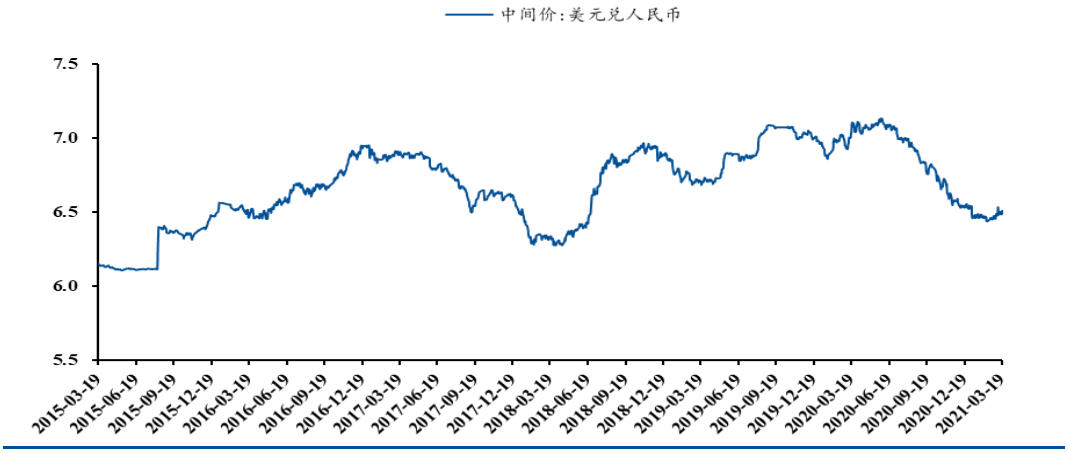
资料来源：Wind，民生证券研究院

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

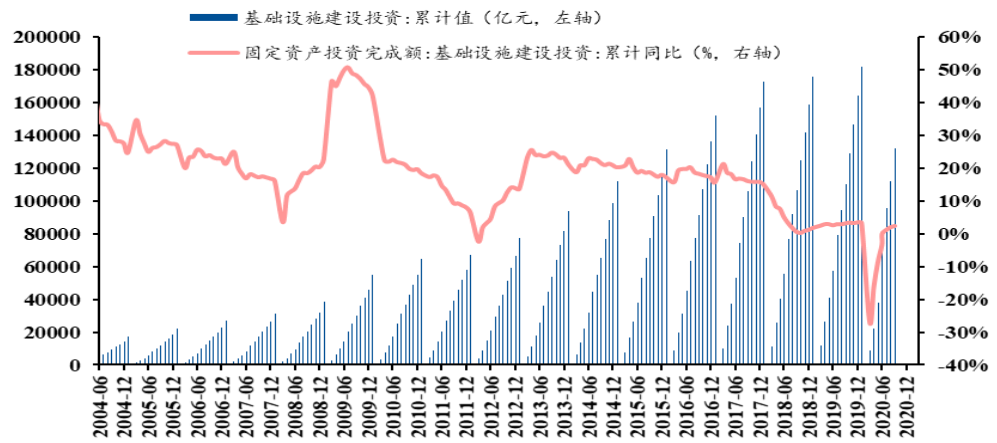


资料来源：中国人民银行，民生证券研究院

2.1.2 下游

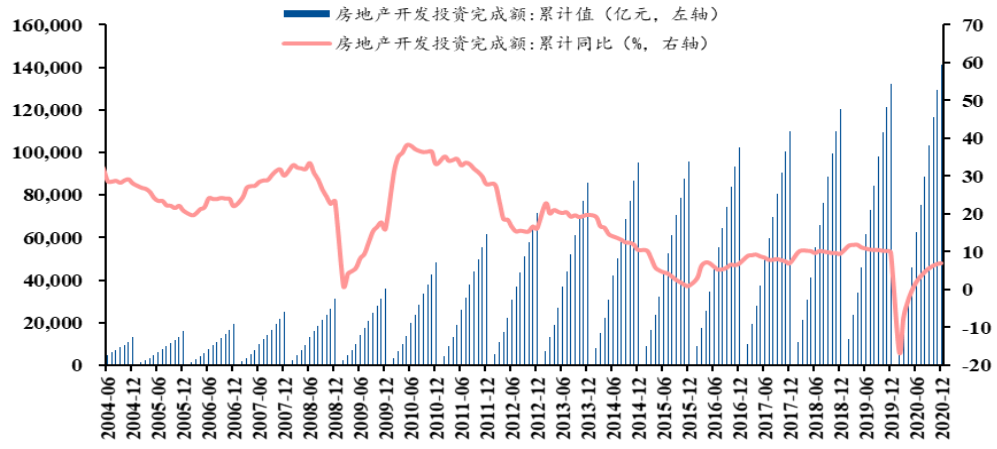
2 月份，基建的固定资产投资的累计值为 11597 亿元，同比增加 34.95%；地产的固定资产投资的累计值 13986 亿元，同比增加 38.30%；制造业的固定资产投资的累计值为 10372 亿元，同比增加 37.30%。

图 10：基建固定资产投资完成情况



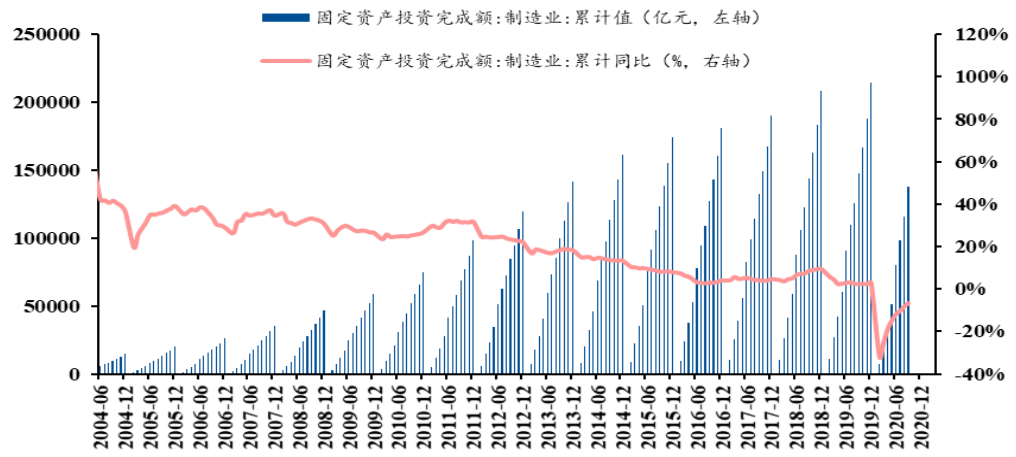
资料来源：Wind，民生证券研究院

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



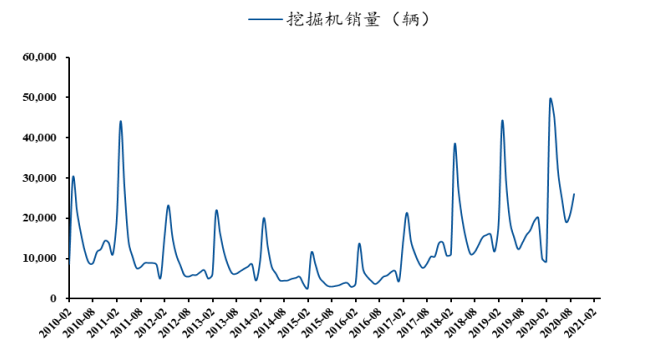
资料来源：Wind，民生证券研究院

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 411 部，环比增加 9 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。

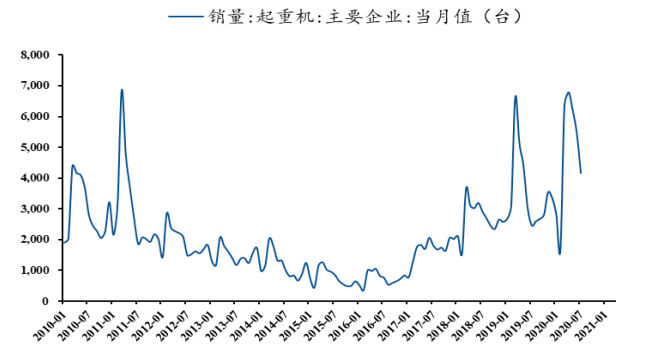
工程机械

图 13：挖掘机销量（辆）



资料来源：Wind，民生证券研究院

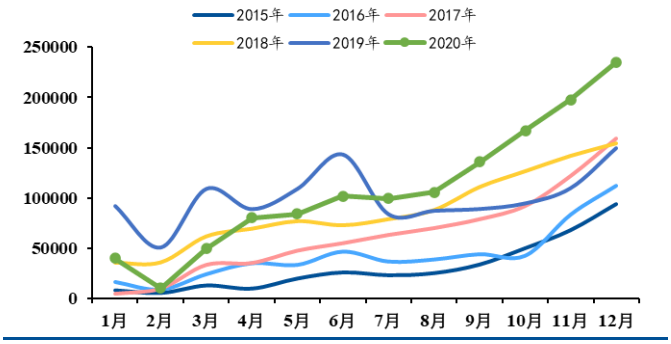
图 14：主要企业起重机销量（台）



资料来源：Wind，民生证券研究院

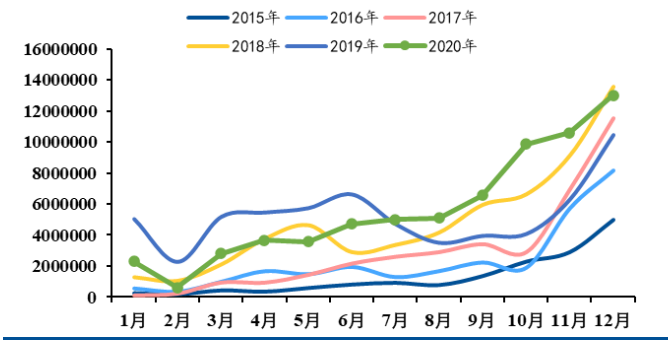
锂电设备

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

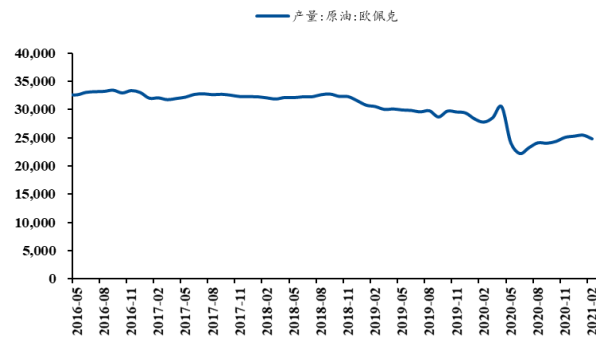
图 16：新能源汽车用电量（KWh）



资料来源：真锂研究，民生证券研究院

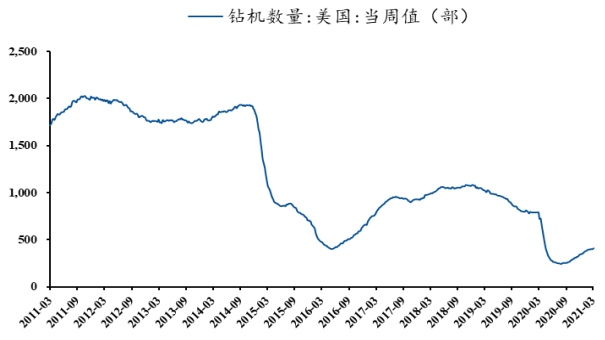
油服装备

图 17：OPEC 原油产量（千桶/天）



资料来源：OPEC，民生证券研究院

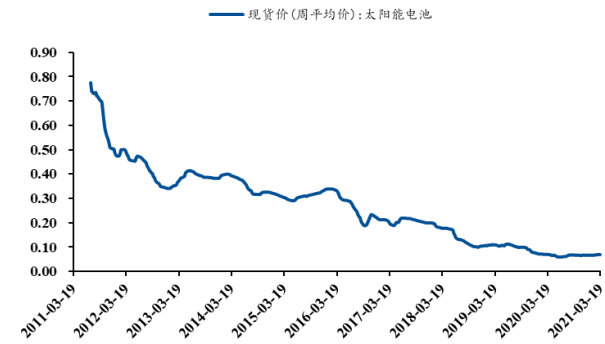
图 18：美国钻机数量（部）



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

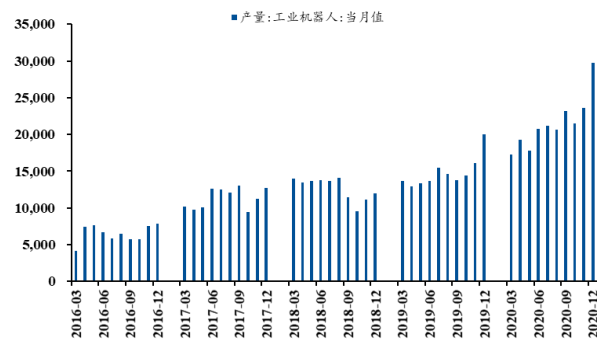
图 20：组件价格走势（美元/瓦）



资料来源：Wind，民生证券研究院

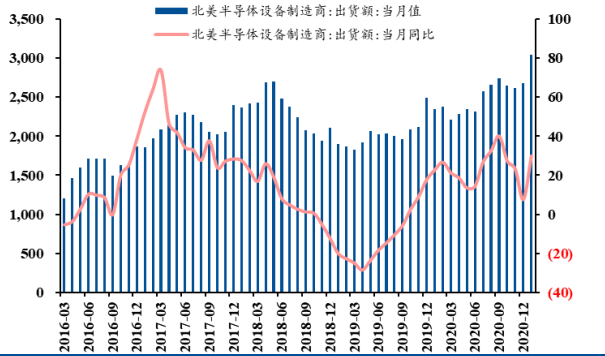
机器人&半导体

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

国新办近日召开新闻发布会，国家发改委有关负责人介绍深入贯彻新发展理念，确保“十四五”开好局起好步有关情况。2021 年中央预算内投资规模为 6100 亿元，比上年增长 100 亿元，用于集中力量办国家层面的大事、难事、急事，积极支持城镇老旧小区改造、“三农”和水利、重大基础设施、国家重大战略、社会事业、生态文明建设等重点领域建设。同时，今年将安排地方政府专项债券 3.65 万亿元，规模总体稳定，精准用于交通、能源、农林水利、生态环保、社会事业、物流、市政和产业园区基础设施等领域有一定收益的基础设施和公共服务项目，推动有效投资。

新闻来源：第一工程机械网

3.2 光伏行业

3 月 15 日，隆基发布单晶硅片最新价格公示，较上一次价格公示时间(2 月 26 日)仅半个月左右。G1(158.75mm)报价 3.65 元/片，较上月上涨 0.10 元/片;M6(166mm)报价 3.75 元/片，较上月上涨 0.1 元/片;M10(182mm)报价 4.56 元/片，较上月上涨 0.12 元/片。

新闻来源：索比光伏网

近日，阿瓦提县发改委转发了《关于组织开展阿克苏地区 2021 年光伏发电项目竞争性配置工作的通知》。根据通知文件，阿克苏地区 2021 年新增光伏发电项目总规模 20 万千瓦，初步分成 4 个标段、每个标段 5 万千瓦。

新闻来源：光伏們

3 月 17 日，由银川市人民政府、中环半导体主办的“先进光伏大会 2021”在宁夏银川举办。阿特斯阳光电力集团出席会议并在会上分享了超 600W 高功率组件的市场前景报告。阿特斯 600W+高功率系列组件，产品最高功率达 665W，目前已量产，批量供应全球市场。光伏行业正在朝着 600W 以上高功率时代迈进，这场产业升级影响巨大而深远。

新闻来源：索比光伏网

3.3 新能源行业

2 月，特斯拉在售的两款车型均进入了当月新能源汽车销量排行榜前三，其中，Model 3 在 2 月销量为 13688 辆，同比增长 564．1%，位居排行榜第二，依然保持高位；另一款车型 Model Y 当月销量为 4630 辆，由于 Model Y 于今年 1 月 1 日上市，仅能呈现环比数据，这款车型 2 月销量相较 1 月增长近两倍。

新闻来源：盖世汽车网

沃尔沃最新的纯电动车型 C40 Recharge 日前在意大利发布，在发布会上沃尔沃宣布将在意大利自建快速充电网络，名为 Volvo Recharge Highways。网络将 100%使用可再生能源。每个充电站将配备两个 175 千瓦的充电桩。充电站向所有品牌的电动汽车开放。沃尔沃计划在较短的时间内完成该网络的建设，该公司将在今年夏天结束之前完成 25 座充电桩的建设。

新闻来源：盖世汽车网

3 月 16 日讯，法拉第未来（Faraday Future，FF）品牌旗下预量产车型 FF 91 在美国明尼苏达州的 Baudette 市和密歇根州的 Flatrock 市进行第二季冬季测试和验证。目前 FF 91 正在向产品测试规划的最后阶段推进，并为该车型在 2022 年上半年的上市销售做好准备。

新闻来源：盖世汽车网

3 月 17 日，宝马集团举行 2021 年财报线上发布会。长达 1 个多小时的发布会，包括齐普策在内的高管，将 80%以上的时间都分给了电动化和数字化。电动汽车，已经成为宝马集团销量增长的重要力量。Nicolas Peter 介绍，2020 年，宝马集团全球电动车销量增长 32%，共交付 19 万辆 BMW 和 MINI 电动车，其中纯电动和插电式混合动力车型销量分别增长 13%和 40%。

新闻来源：电动汽车观察家

3.4 半导体行业

华瑞微半导体 IDM 芯片项目一期预计于今年年底正式投产，华瑞微半导体 IDM 芯片项目由南京华瑞微集成电路有限公司总投资 30 亿元，是南谯浦口合作产业园的首个入驻项目，主营业务为研发、生产、销售功率半导体芯片。项目一期用地 100 亩，6 万平米的生产厂房预计今年 5 月封顶，年底将正式投产，一期达产后，预计年销售额可达 10 亿元。

新闻来源： 全球半导体观察

“十四五”规划提名集成电路，重点攻关第三代半导体等领域。集成电路攻关方面，《纲要》指出，集成电路设计工具、中电装备和高纯靶材等关键材料研发、集成电路先进工艺和绝缘栅双极型晶体管（IGBT）、微机电系统（MEMS）等特色工艺突破，先进存储技术升级，碳化硅、氮化镓等矿禁带半导体发展。

新闻来源：全球半导体观察

TrendForce 集邦咨询最新调查，DRAM 价格已正式进入上涨周期，第二季受到终端产品需求持续畅旺，以及资料中心需求回升的带动，买方急欲提高 DRAM 库存水位。因此，DRAM 均价历经第一季约 3~8%的上涨后，预估第二季合约价涨幅将大幅上扬 13~18%。

新闻来源：TrendForce

为了满足中国客户对 5nm 及以下芯片失效分析的需求，滨松公司利用独有的光学设计技术开发了半导体器件故障分析设备 PHEMOS-X 以及 IPHEMOS-MPX。通过增加从 532nm 波长的可见光到 1340nm 波长的近红外光的多波长激光的照射光量，增强故障位置的电流和工作状态的变化等信号量，实现更高灵敏度的观察。在对半导体存储器等尺寸较大的半导体器件的故障进行分析时改善具有广视野的微型聚焦镜头，将数值口径提高到原来的 120%；通过对光学系统的优化，实现了故障位置的电流和工作状态变化量的高灵敏度检测。

新闻来源：全球半导体观察

3 月 16 日，高通宣布其子公司高通技术公司已经以 14 亿美元的价格完成了对 CPU 公司 NUVIA 的收购，其中不包括营运资金和其他调整。高通表示，希望将下一代 CPU 整合至高通广泛的产品组合当中，支持旗舰智能手机、笔记本电脑、智能座舱以及高级驾驶员辅助系统、扩展现实和基础设施网络解决方案等。

新闻来源：全球半导体观察

3 月 18 日，2021 中国 IC 领袖峰会将以“突破与崛起”为主题在上海凯宾斯基大酒店举办。中国半导体行业协会 IC 设计分会理事长魏少军教授等 IC 设计界技术专家，企业管理精英，以及海内外 EDA/IP、晶圆代工和封装测试领域的代表，与广大设计工程师和电子/半导体产业中高层管理人员将汇聚一堂，共同探讨中国半导体的技术突破和产业崛起之道。

新闻来源：佰维存储

中芯国际宣布与深圳国资合作，在深圳投资建厂，重点生产 28 纳米及以上的集成电路和提供技术服务，旨在实现每月约 4 万片 12 寸晶圆的产能，预期将于 2022 年开始生产，投资额估计为 23.5 亿美元（约合 152.75 亿元人民币）。

新闻来源：深圳卫视深视新闻

3.5 锂电行业

日前，大众集团举办了首届电池日发布会，官方着重介绍了到 2030 年的电池技术和充电技术路线规划。大众表示，其研发了具备智能化技术的“标准电芯”，使用在量产车型中的成本降低 30%，入门级车型将降低 50%。此技术将会在 2030 年开始搭载于大众旗下车型之上，到 2030 年将涵盖集团 80%以上车型。大众表示将借助旗下合资公司迈斯在中国市场布设 500 个充电站、6000 个充电桩，覆盖全国 8 个城市。至 2025 年将布设 1．7 万个充电桩，充电功率从 120kW 至 300kW，覆盖绝大多数城市。在电池工厂方面，到 2030 年，大众计划与合作伙伴在全球范围内建成并投产 6 家电厂工厂，总产能将达到 240GWh。

新闻来源：快科技

3 月 19 日，由中国化学与物理电源行业协会主办的“第十四届中国国际电池技术交流会／展览会”在深圳开幕，蜂巢能源首次推出了软包 HEV 电池、圆柱电池和储能产品（柜式产品模型），同时展出了包含无钴电池、LCTP 电池包的系列产品，涵盖电芯、模组、电池包、BMS，显示出领先行业的系统化实力。

新闻来源：粤讯

3.6 机器人行业

根据蓝皮书报告，我国 2019 年国家累计受理的专利数量为 162485 项，占到全球机器人产业相关公开专利总量的 44%，领先于其后的日本、美国、韩国、德国等国，成为全球掌握机器人相关专利最多的国家。不过在众多核心专利上，尤其是在 RV 减速机等核心器件上，还有很多核心技术需要继续攻克。

新闻来源：ofweek 机器人网

3 月 16 日，欧米麦克宣布，继 2020 年底获得校友资本东大资本天使轮投资后，公司三个月内又获战略投资方埃斯顿总额千万元级别的 pre—A 轮融资。本轮融资将主要用于强化产品研发和组织建设，实现产品的快速升级，产品与服务的进一步标准化，提升产品供应效率与客户服务能力与专业水平。

新闻来源：亿欧网

3 月 17 日，碧桂园旗下专注建筑机器人研发与生产的广东博智林机器人有限公司与广东腾越建筑工程有限公司正式举行机器人交接仪式。本次博智林共为广东腾跃交付测量机器人、楼层清洁机器人、智能随动式布料机及智能施工升降机 4 款共 30 台建筑机器人。

新闻来源：ofweek 机器人网

3.7 油气行业

3 月 17 日，发改委消息，根据近期国际市场油价变化情况，按照现行成品油价格形成机制，自 2021 年 3 月 17 日 24 时起，国内汽、柴油价格每吨分别提高 235 元和 230 元。

新闻来源：发改委

3 月 17 日，从国网青海省电力公司获悉，由国家能源局委托该公司牵头开展的《大规模储能支撑高比例可再生能源电力系统安全稳定运行研究》工作正式启动。这是国内首次开展该项研究，将填补大规模储能支撑高比例可再生能源电力系统安全的技术空白，进一步推动我国能源高质量发展。

新闻来源：科技日报

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		
法兰泰克	3 月 17 日	2020 年度实现营业收入为 12.94 亿元，同比增长 17%；营业利润为 1.88 亿元，同比增长 401%；利润总额为 1.91 亿元，同比增长 43%；2020 年归属于上市公司股东的净利润为 1.56 亿元，同比增长 52%；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 1.23 亿元，同比增长 32% ；2020 年度公司实现基本每股收益为 0.74 元，同比增长 52%；加权平均净资产收益率为 14%。业绩变化原因：(1)主营业务影响：报告期内，下游固定资产投资增加；公司智能化、自动化起重机产品开始得到认同；杭州国电大力机电工程有限公司执行项目进展顺利；高空作业产品获得市场认可；海外市场拓展顺利；期间费用率下降；(2)非经常性损益影响：收到政府补助以及享受退税政策优惠。
天沃科技	3 月 17 日	2020 年度，实现营业总收入 771247 万元，较上年同期下降 28%；营业利润-167041 万元，较上年同期下降 884%；利润总额-167484 万元，较上年同期下降 1050%；归属于上市公司股东的净利润-115952 万元，较上年同期下降 2835%，经营性现金流仍为净流入 4915 万元。
上海机电	3 月 17 日	2020 年度，实现营业总收入 233.94 亿元，较上年同期增长 5%；归母净利润 113.00 亿元，较上年同期没有增长；归母扣非净利润 106.49 亿元，较上年同期增长 6%。
谱尼测试	3 月 18 日	2020 年度实现营业收入为 14.26 亿元，同比增长 11%；营业利润为 1.88 亿元，同比增长 401%；利润总额为 1.91 亿元，同比增长 43%；2020 年归属于上市公司股东的净利润为 1.56 亿元，同比增长 52%；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 1.23 亿元，同比增长 32% ；2020 年度公司实现基本每股收益为 0.74 元，同比增长 52%；加权平均净资产收益率为 14%。业绩变化原因：(1)实验室建设及资质取得；（2）公司技术能力取得进展；（3）公司成功上市；（4）上海及武汉自建实验室顺利进行。
科森科技	3 月 19 日	昆山科森科技股份有限公司于 2021 年 3 月 19 日召开第三届董事会第十六次会议，审议通过了《关于参股公司变更业绩承诺期间的议案》，同意公司与厦门盈趣科技股份有限公司、徐正良、储红燕、王利军、东台和融金属材料科技有限公司、冯智勇、无锡市星达石化配件有限公司、江苏特丽亮镀膜科技有限公司签署《盈利预测补偿补充协议》，将特丽亮的业绩承诺期间由原约定的业绩承诺期间 2020 年度、2021 年度、2022 年度顺次延后四个月，并且特丽亮 2020 年 5 月 1 日至 2021 年 4 月 30 日实际净利润数不低于人民币 4,800 万元，2021 年 5 月 1 日至 2022 年 4 月 30 日实际净利润数不低于人民币 5,700 万元，2022 年 5 月 1 日至 2023 年 4 月 30 日实际净利润数不低于人民币 6,500 万元。本次特丽亮变更业绩承诺期间是综合考虑到特丽亮 2020 年度受新冠肺炎疫情的不可抗力客观因素影响，同时结合特丽亮的实际经营情况、行业竞争优势、发展前景及未来发展潜力，经各方友好协商后确定的。
业绩预告		
山河智能	3 月 15 日	公司披露业绩预告，预计净利润区间为 2.44 亿-3.11 亿元，较上年同期上升 80%-130%；扣非净利润为 2.15 亿-2.62 亿，较上年同期上升 130%-180%。业绩变动主要原因为工程机械行业维持高景气、加拿大子公司积极应对疫情以及收到政府补助 1800 万元。
浙江力诺	3 月 15 日	公司披露业绩快报，2020 年预计营收 4.70 亿元，较上年同期上升 3.83%；预计净利润 0.62 亿，较上年同期下降 8%。

资产重组		
中传科技	3 月 17 日	中船科技股份有限公司全资子公司中船第九设计研究院工程有限公司将其持有的徐州中船阳光投资发展有限公司 20%股权以人民币 8842 万元在北京产权交易所公开挂牌转让。中船九院与上海昊川置业有限公司就中船阳光投资 20%股权过户已完成工商变更。
龙溪股份	3 月 19 日	福建龙溪轴承（集团）股份有限公司与标的公司及其控股股东签订《股权合作意向书》，后续公司将通过产权交易所以现金方式竞价购买交易对方持有的标的公司 65%股权。本次签署的《股权合作意向书》为股权交易合作意向，旨在表达各方的合作意向及初步商洽结果，具体的交易价格及交易条款以双方在产权交易所达成交易并签署的《产权交易合同》为准。本次重大资产重组的标的公司股权须通过产权交易所进场挂牌拍卖，存在摘牌不成功导致交易失败的风险。
股权收购		
智云股份	3 月 17 日	大连智云自动化装备股份有限公司控股股东、实际控制人谭永良先生与安吉凯盛企业管理咨询合伙企业（有限合伙）于 2020 年 12 月 31 日签署了《股份转让协议》，谭永良先生拟以协议转让方式将其持有的 1447 万元公司无限售条件流通股转让给安吉凯盛。安吉凯盛已支付本次协议转让的定金 3040 万元。
股权转让		
长鹰信质	3 月 18 日	公司将持有的控股子公司北京北航天宇长鹰无人机科技有限公司(以下简称“天宇长鹰”）52%股权转让给“台州市优化升级投资合伙企业（有限合伙）、台州市产业投资有限公司、台州东部投资管理有限公司”（以下合称“受让方”），转让价款为人民币 66,940 万元，转让完成后公司不再持有天宇长鹰股权，天宇长鹰将不再纳入公司合并报表范围内。
限售股解禁		
中密控股	3 月 16 日	公司将于 2021 年 3 月 19 日解禁 182 名激励对象共计 154.01 万股的限售性股票，约占目前公司总股本 20818.64 万股的 0.74%。
中科电气	3 月 16 日	公司将于 2021 年 3 月 19 日解禁 24 名激励对象共计 68.50 万股的限售性股票，占目前公司总股本 0.1066%。
股份增减持		
中科电气	3 月 15 日	公司股东红土创新基金管理有限公司于 2020 年 12 月 16 日至 2021 年 02 月 22 日以集合竞价方式减持 498 万股，合计占总股本比例 0.78%。
古鳌科技	3 月 15 日	公司股东张海斌于 2020 年 11 月 16 日至 2021 年 3 月 12 日期间，通过集中竞价交易方式累计减持公司股份 200.21 万股，占公司总股本比例为 0.99%；通过大宗交易方式累计减持公司股份 174 万股，占公司总股本比例为 0.86%。合计减持比例占总股本的 1.85%。
星光农机	3 月 16 日	昆仑会诚合计于 2020 年 12 月 25 日至 2020 年 12 月 28 日通过集中竞价累计减持星光农机股份 195.01 万股，占星光农机总股本的 0.75%，占计划减持股份数量的 13.04%，累计质押股份 1,235 万股，占其持股总数 95%。本次减持计划尚未实施完毕。
祥鑫科技	3 月 16 日	祥鑫科技于 2021 年 01 月 22 日披露：持有公司股份 5%以上股东翁明合先生计划通过大宗交易、集中竞价交易方式减持公司股份不超过 4,521,000 股，不超过公司总股本的 3%。
巨轮智能	3 月 16 日	巨轮智能于 2021 年 2 月 2 日披露了公司董事郑栩栩先生、李丽璇女士、林瑞波先生、吴豪先生基于对公司未来发展的信心及对公司长期投资价值的认可，拟自增持计划披露之日起不超过 3 个月内增持公司股份，合计增持股份总数不低于 4,000 万股。截止本公告日，本次增持计划期限已过半，上述 4 名董事已通

		过集中竞价和大宗交易方式增持公司股份合计 4,123 万股，占公司总股本的 1.87%。
重大合同		
中飞股份	3 月 16 日	中飞股份控股孙公司安徽光智根据日常生产经营需求，分别于 2021 年 2 月 22 日、3 月 15 日与云南金浮在安徽省滁州市签订两份《锗（Ge）精矿购销合同》，合同累计总金额约为人民币 15,200 万元（含税）。
佳力图	3 月 17 日	南京佳力图机房环境技术股份有限公司在中国移动 2021 年至 2023 年新型空调末端系统集中采购项目中成为中标候选人之一，预估总中标金额为 3.72 亿元（含税）。
股权质押		
青鸟消防	3 月 16 日	截止今日，控股股东北大青鸟环宇持有青鸟消防股份共计 91,836,720 股，占公司股份总数的 37.30%。股份质押完成后，北大青鸟环宇所持公司股份中处于质押状态的股份总数为 30,550,000 股（包含本次股份质押数量），占其所持股份比例的 33.27%，占青鸟消防总股本 12.41%。
五洋停车	3 月 18 日	江苏五洋停车产业集团股份有限公司（以下简称“公司”）近日收到公司控股股东、实际控制人之一侯友夫先生的通知，获悉侯友夫先生所持有本公司的部分股份办理了质押手续。本次质押侯友夫所持股份数量为 16,500,000 股，占其所持股份比例为 23.63%，占公司总股本比例为 1.92%。
人事变动		
振华重工	3 月 19 日	上海振华重工（集团）股份有限公司董事会于近日收到朱连宇先生的书面辞呈。朱连宇先生因工作调动，申请辞去公司董事、董事长及董事会战略委员会主任委员、董事会提名委员会委员的职务。朱连宇先生的辞呈自送达公司董事会时生效。朱连宇先生已确认与董事会之间无意见分歧。朱连宇先生的辞任不会导致公司董事会成员人数低于法定最低人数，不会影响公司董事会依法规范运作。

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 16

分析师与研究助理简介

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。

关启亮，研究助理，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。

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。