机械

行业研究/周报

政策鼓励制造业创新，重点关注低估值标的

—机械周报 20210308

机械周报 2021 年 03 月 08 日

报告摘要：

● **周观点**

行业事件点评：研发费用加计扣除增加 25%，重点关注研发占比较高的细分板块。3 月 5 日“两会”政府工作报告中提出，为继续贯彻利用市场化机制激励企业创新，除延续执行企业研发费用加计扣除 75%政策，将制造业企业加计扣除比例提高到 100%。我们基于整体法统计了 2018、2019 年中信机械行业的研发费用占比及该政策实施后对净利润的影响幅度，结果表明：1）2018、2019 年中信机械行业研发支出占收入的比例分别为 4.04%和 4.8%，2019 年该比例在所有行业中排名第四；2）细分子板块中，我们前期重点推荐的锂电设备、工业机器人、机床设备及光伏设备研发支出占比较大，2019 年分别为 10.8%、9.41%、8.74%及 5.49%；3）取中信机械行业当年净利润为正值的企业统计，2018、2019 年研发费用税前加计扣除比例提高 25%对机械行业个股净利润的平均提升幅度分别为 4.03%+和 4.17%+。我们认为，该政策出台的直接效果为减轻了制造业企业的税费负担，刺激企业加大研发投入，表明政府对于制造业科技创新的支持力度进一步加大。机械行业具备高研发投入特征，将充分受益于研发费用税前加计扣除比例提高带来的政策红利，基于数据统计，行业内研发占比较高的细分板块业绩有望明显提振，建议重点关注锂电设备、工业机器人、机床设备、光伏设备等。

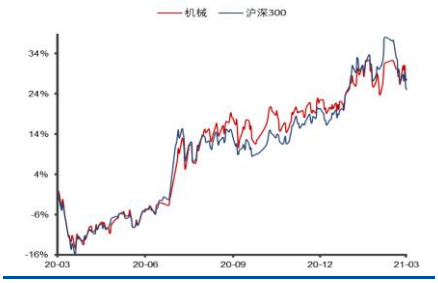
叉车行业：杭叉集团可转债通过，集中度提升有望加速。2021 年 3 月 2 日，杭叉集团发型可转债审核通过，公司本次发行可转债拟募资金额不超过 11.5 亿元，资金用途主要包括 4 个方面：1）扩产 6 万台新能源叉车的项目，2）研发中心升级，3）集团信息化升级，4）营销网络和叉车体验中心的建设；以上四个项目分别占用资金约 8.42 亿元、1.29 亿元、0.84 亿元和 0.94 亿元。公司本次新建的年产 6 万台新能源叉车产线，融合行业前沿技术，和公司几十年行业知识积累，将打造新能源叉车全新平台，匹配当下叉车行业的高景气度，继续提升公司的市场份额。杭叉集团本次针对研发中心的升级，主要包括：锂电池技术、燃料电池、混动技术、新型电动技术和自动驾驶技术的研发，并且同步配套扩大新能源叉车产能。此外，公司对产线自动化、智能化和数字化的生产模式提升，有望持续优化公司生产成本，提升公司生产效率，降本增效有望持续优化公司经营效益。我们认为，人工替代和电动化智能化仍然是叉车行业的长期逻辑，行业龙头优势持续扩大，集中度有望持续提升，重点关注低估值叉车龙头：杭叉集团、安徽合力。

缝纫设备：集中度加速提升，国产替代进行时。2020 年国内工业缝纫机产量超过 600 万台，2020 年 12 月行业规模以上企业累计工业增加值增速下降 6.6%，较 Q3 收窄约 7 个百分点。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。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。杰克股份作为缝纫设备龙头，销量增速持续好于行业水平。2020 年 10 月累计销量超过 210 万台，达到历史最高，其中包缝机、绷缝机供需紧张。公司 2020 年 Q3 营收约 9 亿元，同比增长 6.2%，归母净利润约 2 亿元，同比增长约 154%，盈利能力持续改善，公司国内市占率提升到 28%+。公司在基于原有中端市场较大优势的背景下，积极布局智能制造业务，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。

光伏设备：大尺寸硅片与组件渐成市场焦点，210 硅片与组件相关设备蓄势待发。3 月 5 日，上交所受理天合光能发行 52.65 亿元可转债的申请，公司表示此次募投项目将采

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 20210301：行业逐步放量，锂电设备集中度加速提升

2.民生机械周报 20210222：行业高景气度可持续，估值和业绩有望双升

用 210mm 大尺寸单晶硅片和行业领先的太阳能电池及组件生产制造工艺，将进一步提升公司产品性能；同一天，广州发展 2021-2022 年光伏组件采购开标，此次招标 210 组件功率要求 530W 以上，电流不超 15A，电池难度较大，但环晟光伏双玻 540W 光伏组件以 1.52 元/W 报价成功中标。近期，以天合光能为代表的多个龙头厂商均在大尺寸硅片的扩产中表现出较强的动力，而广州发展组件开标结果也表明，凭借较优的产品性价比，210 组件正逐步获得市场的认可，大硅片组件在应用端的渗透率有望稳步提升。而随着大硅片组件在供需两端渗透率的不断提升，一方面，在硅片设备端，大硅片组件将推动单晶炉设备更新，而另一方面，在组件设备端，难以兼容 182/210 等大尺寸的常规串焊机有望迎来大规模替换。因此，单晶炉和串焊机有望成为本轮组件尺寸更迭中，设备端的优质“赛道”，考虑到技术水平、客户资源以及产品线条等因素，建议关注光伏单晶炉龙头晶盛机电、国产串焊机头部厂商奥特维。

● 核心组合

安徽合力、杭叉集团、杰克股份、奥特维、晶盛机电

● 投资建议

叉车领域，人工替代和电动化智能化仍然是叉车行业的长期逻辑，行业龙头优势持续扩大，集中度有望持续提升，重点关注低估值叉车龙头杭叉集团、安徽合力；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，建议关注单晶炉设备龙头晶盛机电和组件设备串焊机龙头奥特维；基于数据统计，行业内研发占比较高的细分板块业绩有望明显提振，建议重点关注锂电设备、工业机器人、机床设备、光伏设备等。

● 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 5 日	2019A	2020E	2021E	2019A	2020E	2021E	
600761. SH	安徽合力	15. 15	0. 88	1. 07	1. 43	17. 22	14. 16	10. 59	推荐
603298. SH	杭叉集团*	24. 18	1. 04	0. 94	1. 13	23. 25	25. 72	21. 40	暂未评级
603337. SH	杰克股份*	35. 45	0. 68	0. 73	1. 11	52. 13	48. 56	31. 94	暂未评级
688516. SH	奥特维*	70. 55	0. 99	1. 29	2. 17	71. 26	54. 69	32. 51	暂未评级
300316. SZ	晶盛机电	35. 17	0. 50	0. 56	0. 73	70. 34	62. 80	48. 18	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

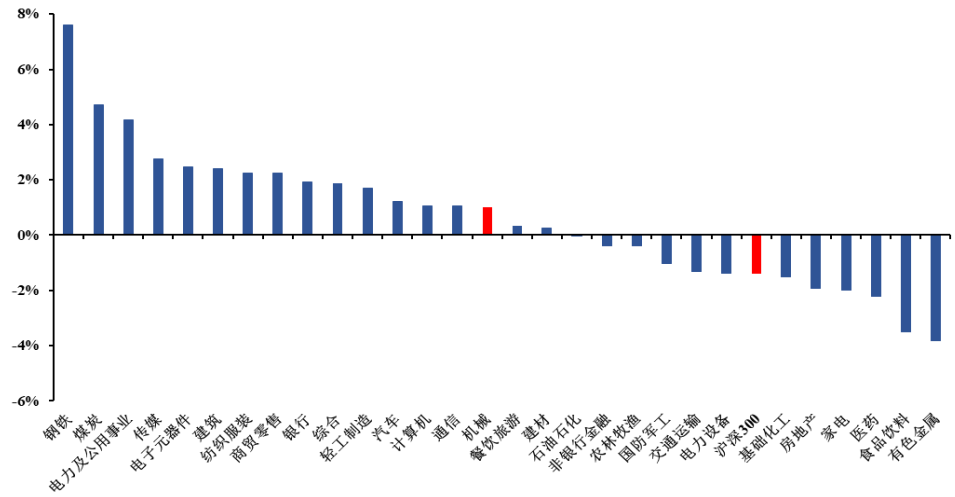
1 行业及个股表现跟踪 4
1.1 行业表现跟踪 4
1.2 个股表现跟踪 5
2 重点数据跟踪 6
2.1 上下游数据跟踪 6
2.2 细分板块数据跟踪 9
3 上周行业动态跟踪 11
4 上周重点公司公告 16
5 风险提示 19
插图目录 20
表格目录 20

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 5262.80 点，周涨幅-1.39%；创业板指数收于 2871.97 点，周涨幅-1.45%；中信机械指数收于 6717.81 点，周涨幅 1.02%。就具体行业来看，钢铁板块周内涨幅最大，周涨幅为 7.60%。

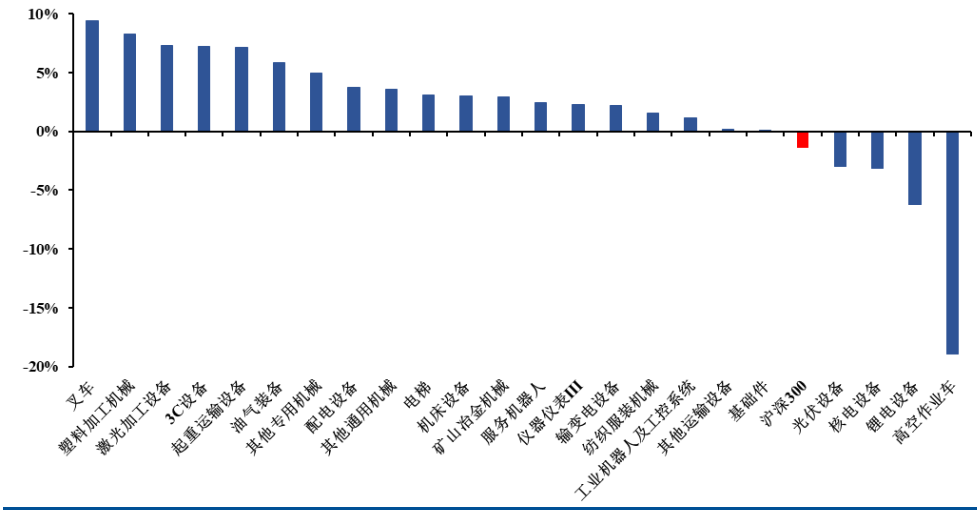
图 1：上周中信一级行业及沪深 300 指数涨跌幅



资料来源：Wind，民生证券研究院

周涨幅最大的是叉车，全周涨幅为 9.38%；全周跌幅最大的是高空作业车，周跌幅为-18.98%。

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

机机械板块周涨跌幅榜排名前五的是：一拖股份（48.53%）、惠博普（31.70%）、宝馨科技（27.40%）、吉峰科技（26.62%）、紫天科技（24.72）；周涨跌幅最后五位的是：浙江鼎力（-18.98%）、广电计量（-12.25%）、矩子科技（-11.09％）、捷昌驱动（-8.28％）、银都股份（-7.92%）。

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	一拖股份	15.15	48.53	48.53	116.74
2	惠博普	2.95	31.70	31.70	1.77
3	宝馨科技	4.51	27.40	27.40	-12.77
4	吉峰科技	5.85	26.62	26.62	47.36
5	紫天科技	48.89	24.72	24.72	58.00

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	银都股份	14.54	-7.92	-7.92	49.64
4	捷昌驱动	74.42	-8.28	-8.28	112.42
3	矩子科技	37.93	-11.09	-11.09	26.54
2	广电计量	31.95	-12.25	-12.25	24.72
1	浙江鼎力	93.03	-18.98	-18.98	79.71

资料来源：Wind，民生证券研究院

2 重点数据跟踪

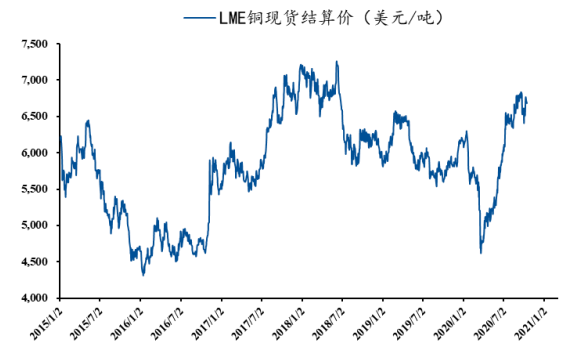
2.1 上下游数据跟踪

2.1.1 上游

上周上游原料价格小幅上涨，其中铝结算价、螺纹钢结算价、塑料价格指数环比分别上涨 1.53%、0.01%，分别报收于 4718 美元/吨，1074.9；铜结算价、铝结算价环比下跌 4.52%、1.52%，报收于 8786.5 美元/吨、2169 美元/吨。

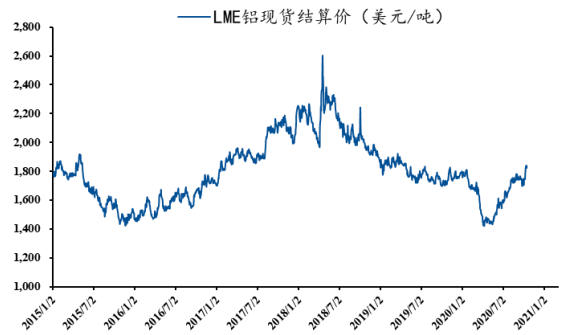
上周美元兑人民币中间价环比上涨 0.23%，报收于 6.4904。

图 3：LME 铜现货结算价



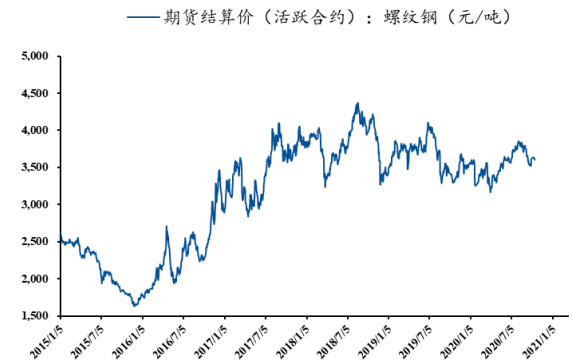
资料来源：LME，民生证券研究院

图 4：LME 铝现货结算价



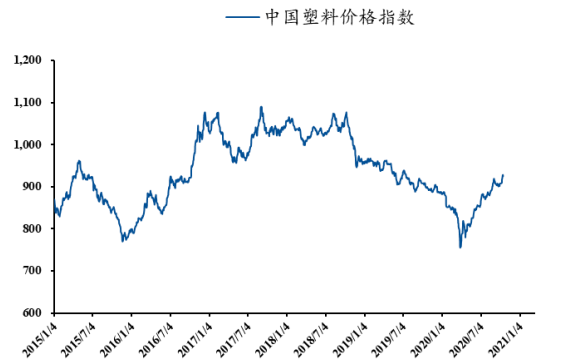
资料来源：LME，民生证券研究院

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



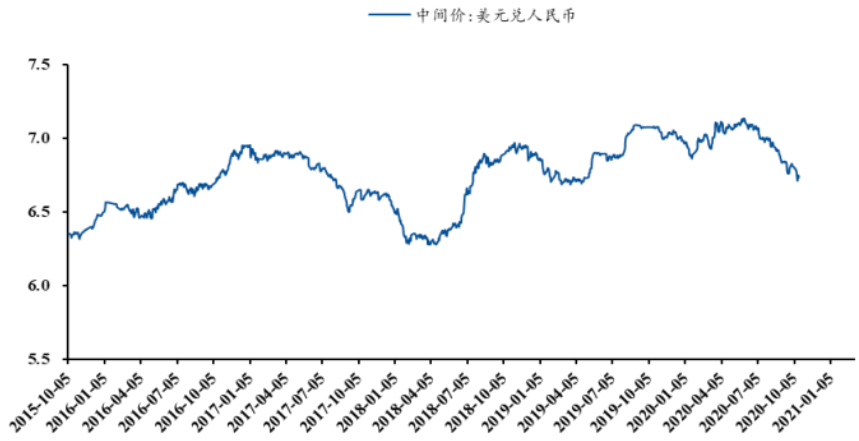
资料来源：Wind，民生证券研究院

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

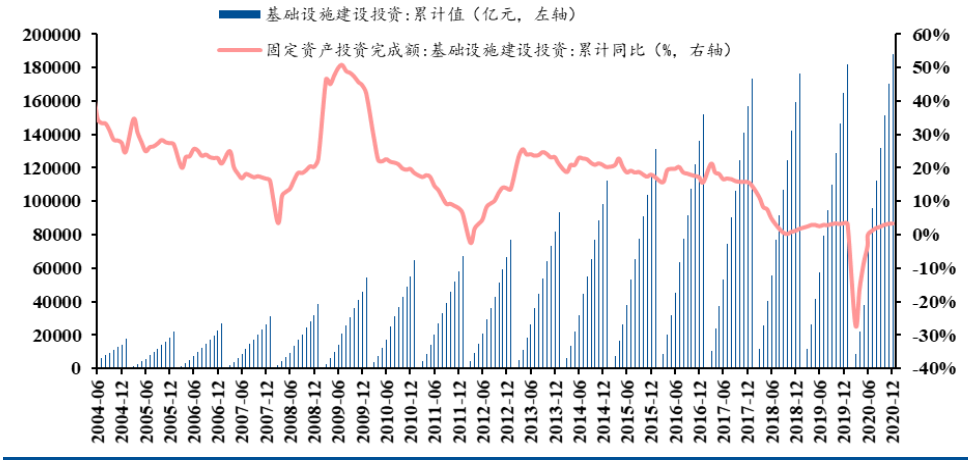


资料来源：中国人民银行，民生证券研究院

2.1.2 下游

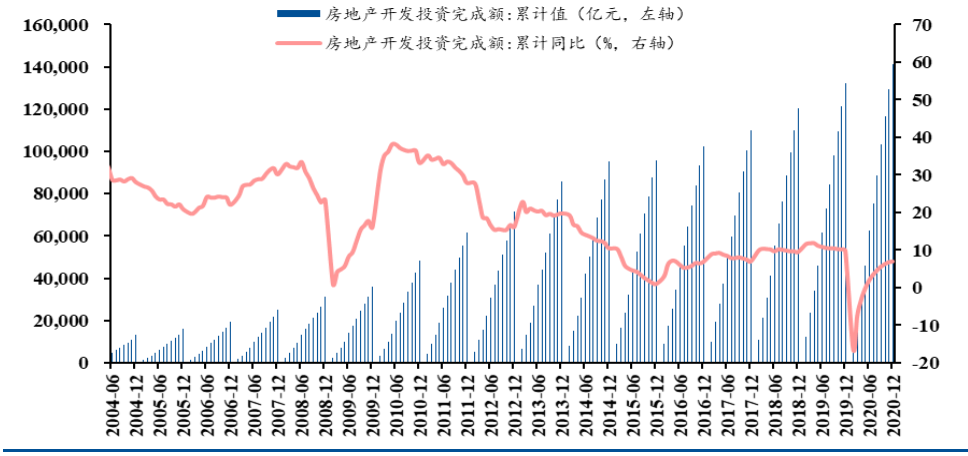
12 月份，基建的固定资产投资的累计值为 188258 亿元，同比增加 3.41%；地产的固定资产投资的累计值 141448 亿元，同比增加 7.00%；制造业的固定资产投资的累计值为 209787 亿元，同比减少 2.20%。

图 10：基建固定资产投资完成情况



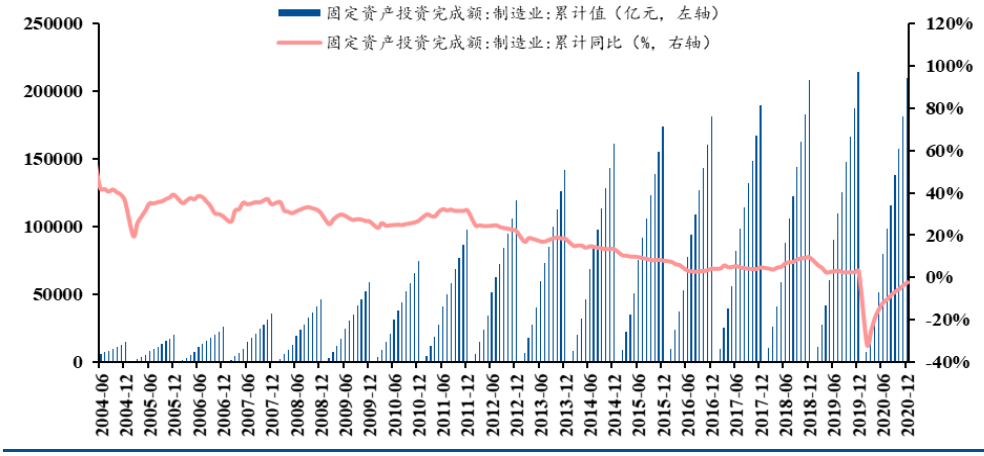
资料来源：Wind，民生证券研究院

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



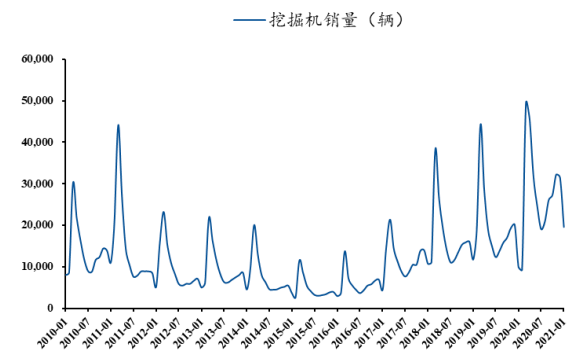
资料来源：Wind，民生证券研究院

2.2 细分板块数据跟踪

1 月份，工程机械板块中，挖掘机销量为 19601 辆，同比下降 38%，主要企业起重机销量为 3747 台，同比下降 19%；锂电设备板块中，新能源汽车销量为 19.36 万辆，同比上升 350%；油服装备板块中，欧佩克产油量为 25,496 千桶,同比降低-10.10%；半导体板块中，北美半导体设备制造商的出货额为 3040.20 百万美元，同比增长 29.90%。油服装备板块中，上周美国钻机数量上周为 403 部，环比增加 1 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

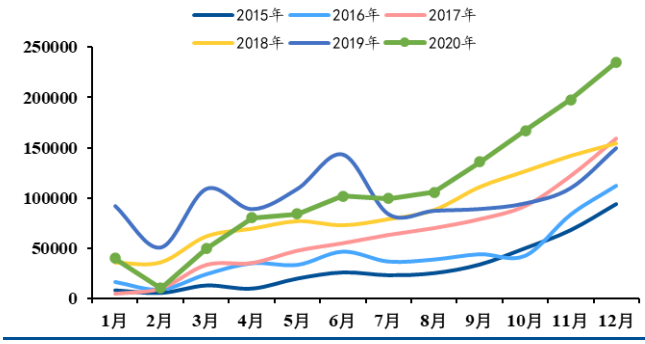
图 14：主要企业起重机销量（台）



资料来源：Wind，民生证券研究院

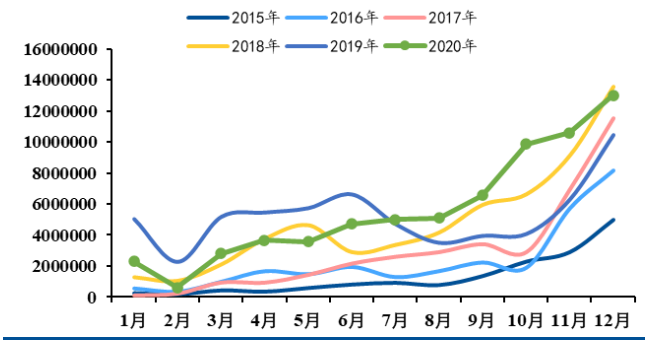
锂电设备

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

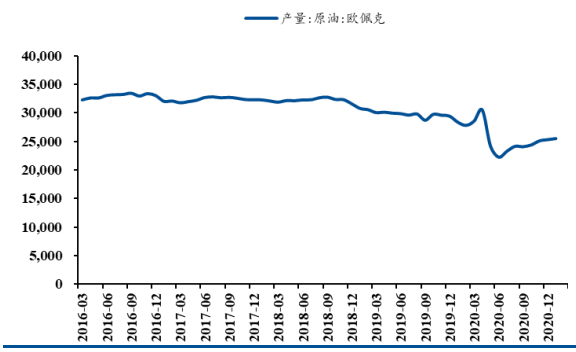
图 16：新能源汽车用电量（KWh）



资料来源：真锂研究，民生证券研究院

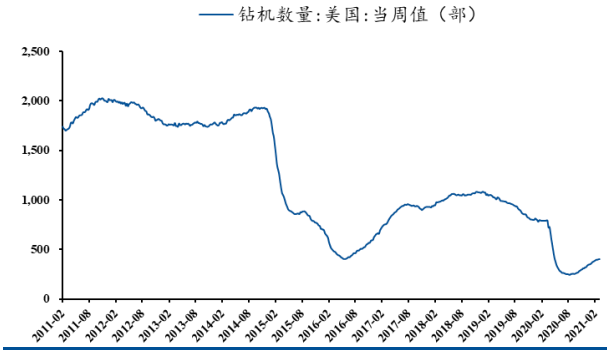
油服装备

图 17：OPEC 原油产量（千桶/天）



资料来源：OPEC，民生证券研究院

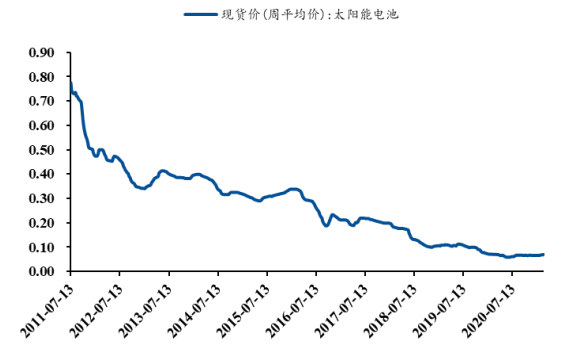
图 18：美国钻机数量（部）



资料来源：贝克休斯公司，民生证券研究院

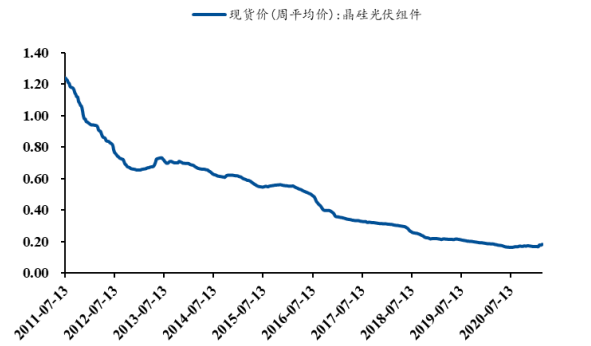
光伏设备

图 19：电池片价格走势（美元/瓦）



资料来源：Wind，民生证券研究院

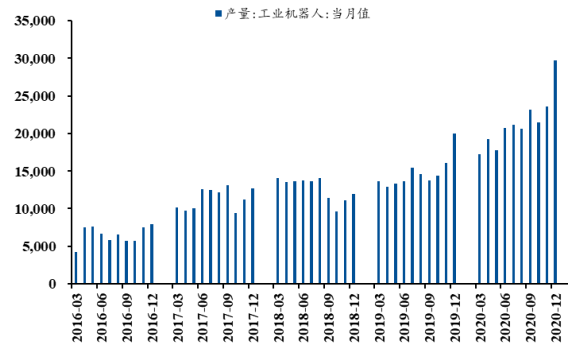
图 20：组件价格走势（美元/瓦）



资料来源：Wind，民生证券研究院

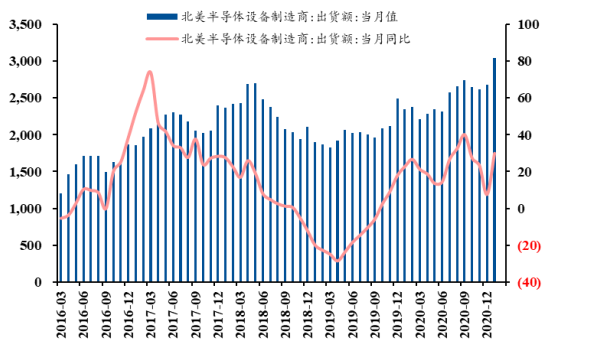
机器人&半导体

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

中联智慧产业城挖掘机械智能制造园区于 2019 年 9 月启建，预计今年 6 月 30 日开园。投产运营后，将具备年产 50000 台各型智能挖掘机的生产能力，年产值将达到 300 亿元，平均每 6 分钟产出一台挖掘机。

新闻来源：工程机械新闻

沃尔沃建筑设备公司与瑞典倾斜旋转器制造商 Engcon 建立了全球供应合作伙伴关系，沃尔沃建筑设备将在其 EC250 E 和 EC300 E 挖掘机上提供集成的 Engcon 倾斜旋转器。预计将于今年第一季度交付。

新闻来源：工程机械新闻

两会十大关键词速览工程机械行业新趋势：减税降费、增加活力；数字中国、跨省通办；国企改革、反垄断；坚持创新、驱动发展；大众创业、万众创新；5G 网络、工业互联网；扩大投资、城镇改造；乡村振兴、西部建设；“一带一路”、基础设施；碳达峰、碳中和。

新闻来源：工程机械新闻

3.2 光伏行业

光伏支架作为可明显增加发电量的组成部分，也成为了光伏发展下一阶段的重点。其原理也非常简单，就是通过可调节太阳能面板的角度，让阳光在大部分时间对面板保持直射，从而增加发电量。当然，看似简单的背后，其实对支架组件有着很高要求，其支架必须要保持耐腐蚀、质量轻的特点，尤其是耐腐蚀性，沿海地区不仅湿度大，且雨雾天气多，如果耐腐蚀性不好，很容易就会被腐蚀，从而造成组件损失。此外，支架还有滚轴设计，才能保证面板转动，也是非常大的考验，因此支架研发和制造成本并不低，让很多企业望而却步。所幸的是，据 Global Market Insights 的最新研究显示，到 2026 年，太阳能光伏支架系统市场规模将从目前的超过 99 亿美元增长到 160 亿美元以上。

新闻来源：索比光伏网

日前，国家能源局综合司发布关于征求《关于 2021 年风电、光伏发电开发建设有关事项的通知（征求意见稿）》的函，对 2021 年风电和光伏行业的发展给出了明确的思路。根据文件，2021 年风电、光伏发电量占全社会用电量的比重达到 11%左右。需要重点关注的有以下几点：

1、新增规模由省级主管部门决定。2.、电网保障非水权重所必需的新增装机并网。3、省级开展竞争性配置分配指标。4、省际并网规模置换。5、存量风光项目迎大规模并网时代。6、户用光伏仍有补贴，可直接消纳并网。7、积极推动分布式与基地项目建设。

新闻来源：索比光伏网

隆基股份（601012．SH）发布公告，拟以 16．35 亿元作价收购森特股份（603098．SH）27．25%股份，本次交易完成后，隆基股份将成为森特股份的第二大股东。隆基股份表示本次收购有助于公司扩大分布式市场范围，拓展光伏产品的应用场景。

新闻来源：索比光伏网

3.3 新能源行业

动力电池，占整车成本的 30%至 40%，不仅决定了电动汽车的续航能力，同时也影响整车安全。而目前，在保证安全的同时，主流液态锂电池的续航能力已接近瓶颈。具体来说，无论是以宁德时代 NCM811 为代表的三元锂电池，还是以比亚迪刀片电池为代表的磷酸铁锂电池，目前能做到最高能量密度为 260Wh / kg。在该能量密度下，电动汽车理论上最远续航约 500～600 公里，但受到客观因素的影响，实际一般达不到。于是，固态电池被提上日程。从原理上看，固态电池与使用电解液作为电解质的液态锂离子电池不同，改用锂、钠制成的化合物作为传导物质。由于固态传导物质不具备流动性，不会产生锂枝晶的问题，设计时通常会去掉中间的隔膜（锂离子形成的锂枝晶会刺穿隔膜，造成锂电池短路），节约了大量空间。

新闻来源：ofweek 新能源汽车网

近日，日产汽车宣布，其正在开发的混合动力发动机在技术方面取得了突破性进展，其热效率达到世界最高水平的 50%，这可能使车辆二氧化碳排放量的进一步减少。据了解，日产计划通过优化缸内气体流量(被吸入气缸的空气-燃料混合物的流量)和点火来进一步提高在恒定状态下运行的发动机的效率，从而使发动机能够可靠地以更高的压缩比燃烧更稀薄的空气燃料混合物。日产表示，通过增加热能回收系统，日产设法实现了 50%的热效率，但未提供更多细节。

新闻来源：ofweek 新能源汽车网

根据 EV Sales 数据，2021 年 1 月全球新能源乘用车销量同比增长 113.1%，超过 32.1 万辆，创下全球新能源乘用车市场的最强开局纪录。和此前表现一样，中国和欧洲市场是主要推动力，其中中国市场成为增长的最大动力，贡献了 53.8%的份额，达 17.3 万辆；欧洲市场则贡献了 35%的份额。同时，1 月新能源乘用车车型销量 TOP20 排行也迎来洗牌，五菱宏光 MINIEV 击

败特斯拉 Model 3，首次拿下全球电动车型销量冠军。

新闻来源：ofweek 新能源汽车网

3 月 4 日，无人驾驶头部公司轻舟智航宣布，获得了数千万美元 A1 轮投资。作为无人驾驶领域的头部企业，轻舟智航瞄准万亿未来城市智慧出行市场，其部署的龙舟 ONE（又称轻舟无人小巴）已在多个城市落地，是目前布局城市最多的公开道路无人公交项目，本轮融资将用于持续打造自动驾驶的“自动化生产超级工厂”。

新闻来源：ofweek 新能源汽车网

“换电模式”在今年的新能源汽车产业相关提案中成为重要关键词。此外，多位人大代表都在提案主要提到了推动新能源汽车产业出海发展的内容。还有不少企业在提案中提到了加强新能源汽车基础设施建设的内容。

新闻来源：ofweek 新能源汽车网

3.4 半导体行业

国防科技大学计算机学院 QUANTA 团队，联合军事科学院、中山大学等国内外单位，研发出一款新型可编程硅基光量子计算芯片，实现了多种图论问题的量子算法求解，有望未来在大数据处理等领域获得应用。国际权威期刊《Science Advances》（《科学进展》）已发表该成果。

新闻来源：全球半导体观察网

电源管理芯片研发高度依赖资深工程师。因为模拟芯片设计的辅助工具少,可以借助的 EDA 工具远不如数字芯片设计多。而在设计中因技术特性的需要,常常需要考虑元器件布局结构和元器件参数的匹配形式。并且对于电源管理芯片这类模拟芯片,电路设计和制造工艺需要匹配,通常需要非常精确规格的输出信号,一般采用双极性 BiCMOS 和 BCD 制造,这种精度是电路设计和制造过程之间精心匹配的结果,没有“标准”的过程。前述多种因素使得电源管理芯片的研发高度依赖具有丰富经验的资深工程师,具有较高壁垒,产品的标准化程度较低。

新闻来源：全球半导体观察网

2021 年 3 月 3 日，联发科技(MTK)举办智能电视线上发布会，正式发布主打游戏、家庭影音、娱乐功能的智能电视芯片——MT9638。MediaTek 这款最新的 4K 智能电视芯片——MT9638，集成独立 AI 处理器 APU，充分发挥 AI 高能效，支持 AI 超级分辨率(AI-SR)、AI 图像画质增强(AI-PQ)和 AI 语音助手等 AI 技术，同时具备 MEMC 运动补偿功能。MT9638 凭借高性能以

及在视觉影像方面的优化，将助力电视厂商打造更有竞争力的主流 4K 智能电视。

新闻来源：全球半导体观察网

无锡高新区举行新闻发布会，正式发布《现代产业“十四五”发展规划》，将系统构建“6+2+X”现代产业体系，发力打造物联网及数字产业、集成电路、生物医药、智能装备、汽车零部件、新能源等地标性先进产业。此外，发布会上还发布了《无锡高新区集成电路装备及材料产业园发展规划方案》，计划总投资 380 亿元打造集成电路装备及材料产业园，规划占地 1200 亩，由新发集成电路产业园（含星洲智能信息园）作为核心区，以先导集成电路装备材料产业园和新港集成电路装备园为两翼，形成“一核双翼”战略布局，将纳入无锡高新区太湖湾科技创新带“16+X”科技园。

新闻来源：全球半导体观察网

根据一份新闻界获得的草案文件，为了摆脱对于美国和亚洲公司的“高风险依赖”，欧盟希望到 2030 年，全球先进半导体产品的至少两成（按照价值计算）应该在欧盟本地工厂制造。

新闻来源：全球半导体观察网

3 月 4 日，江苏省发改委官微“江苏发改”发布 2021 年江苏省重大项目清单，多个半导体领域项目入列重大创新载体项目及重大产业项目。

新闻来源：全球半导体观察网

3.5 锂电行业

3 月 3 日，资本邦获悉，上海重塑能源集团股份有限公司（下称“重塑股份”）科创板 IPO 获上交所受理。重塑股份本次拟募资 20．17 亿元用于燃料电池电堆生产线建设项目、大功率燃料电池系统研发项目、补充流动资金。值得一提的是，重塑股份股东众多，背靠中石化资本、科创板公司嘉元科技等。

新闻来源：ofweek 锂电网

璞泰来发布《关于全资子公司投资建设四川生产基地项目的公告》称，公司将投资负极材料和石墨化一体化项目、基膜和涂覆一体化项目、涂覆材料项目，三大项目总投资达到 140．8 亿元。

新闻来源：ofweek 锂电网

3 月 4 日晚间，由澳洋顺昌改名而来的蔚蓝锂芯（002245．SZ）发布公告称，公司于 2021 年

3 月 3 日在江苏省淮安市与淮安市清江浦区人民政府及江苏淮安清河经济开发区管理委员会签署了《清江浦区天鹏锂能产业化项目投资协议》。蔚蓝锂芯拟在淮安清河经济开发区投资建设高效新型锂离子电池产业化项目，项目拟总投资 50 亿元，新建 40 亿 AH 圆柱锂电池产业化项目。

新闻来源：ofweek 锂电网

根据 EV Volumes 的预测，到 2025 年全球动力电池需求量有望超过 1000GWh，那么按照 45%的市场渗透率来算，到 2025 年软包动力电池需求将达 450GWh。

新闻来源：ofweek 锂电网

3.6 机器人行业

36 氪获悉，杭州蓝芯科技有限公司宣布完成 A 轮融资，由蓝驰创投领投，老股东维思资本跟投，融资金额未透露。本轮融资主要用于研发技术和产品、开拓市场。蓝芯科技成立于 2016 年，主要研发移动机器人深度视觉感知技术和商业化产品，已在华为、东芝、富士康、中国商飞、伟星股份、柒牌等企业批量应用，覆盖 3C 电子、新能源、半导体、汽车零部件、工程机械、服装等行业。蓝芯科技曾在 2017 年获得种子轮融资，在 2018 年获得丰厚资本和泰恒资本的千万元级天使轮融资，并在 2019 年 9 月获得维思资本的数千万人民币 Pre—A 轮融资。

新闻来源：ofweek 机器人网

近日，大疆推出了旗下全新无人机产品 DJI FPV，提供区别于传统航拍无人机的飞行视角和操控方式，用户佩戴飞行眼镜，以第一人称视角进行操控，实现身临其境的体验。 DJIFPV 飞行器机身采用流线型设计，全新升级的飞行眼镜最高可提供 120fps 高清图传画面传输，配合 150°超广镜头视角带来绝佳临场感。DJIFPV 搭载大疆最新高清低延时的数字图传系统 DJIO3，图传距离最远可达 10 公里。为用户提供友好的操控选择和进阶路径，普通人也能轻松上手 FPV 飞行。

新闻来源：ofweek 机器人网

博信机器人近日宣布完成数千万元 A 轮融资，由南通科创投、梅花晟世联合投资。本次融资将主要用于促进智能无人天车系统深入研发、B-storage 物流分拣存配排序解决方案落地以及能源重工行业的重点开拓。

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		
亚威股份	3 月 1 日	2020 年度公司实现营业总收入 16.40 亿元，比去年同期增长 11.69%；营业利润 1.57 亿元，比去年同期增长 35.95%；利润总额 1.44 亿元，比去年同期增长 31.28%；归属于上市公司股东的净利润 1.34 亿元，比去年同期增长 38.04%。
弘亚数控	3 月 1 日	2020 年全年实现营业收入 169,019.61 万元，同比增长 28.92%；实现营业利润 41,741.45 万元，同比增长 16.01%；实现利润总额 41,665.14 万元，同比增长 15.93%；实现归属于上市公司股东的净利润 35,049.39 万元，同比增长 15.16%。
金达莱	3 月 2 日	经公司第三届董事会第二十六次会议审议，公司 2020 年度利润分配预案拟定如下：以本次权益分派股权登记日总股本为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利人民币 10.00 元（含税）。截至 2020 年 12 月 31 日，公司总股本 276,000,000 股，以此计算预计共分配现金股利人民币 276,000,000.00 元（含税），占公司 2020 年度合并报表归属于母公司股东净利润的 71.38%；公司不送红股、不以资本公积转增股本。
郑煤机	3 月 5 日	2020 年度，公司整体实现营业收入 266 亿元，较上年同期增加 3%；归属于上市公司股东净利润 12 亿元，较上年同期增加 18%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 17 亿，同比增长 109%。公司 2020 年度归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润大幅增加的主要原因：公司下属子公司 SEG 实施部分业务重组，2020 年拟计提重组费用 8 亿元，对非经常性损益影响较大。
资产重组		
弘宇股份	3 月 1 日	山东弘宇农机股份有限公司拟将依法持有的全部或部分的资产、负债及全部业务置换北京博克森传媒科技股份有限公司全体股东持有的博克森传媒全部股份的等值部分，并以发行股票方式向博克森传媒全体股东按其各自持有的博克森传媒的股权比例购买置入资产与置出资产的差额部分事项达成协议。本次交易预计构成重大资产重组，本次交易预计会导致公司实际控制人发生变更，本次交易可能构成重组上市。
南风股份	3 月 2 日	2020 年 12 月 08 日，南方风机股份有限公司第五届董事会第五次会议审议通过了《关于〈南方风机股份有限公司重大资产出售预案〉及其摘要》及其他相关议案，同意公司在江苏省产权交易所公开挂牌转让公司持有的中兴能源装备有限公司 100%股权。本次重大资产出售事项具体内容详见公司于 2020 年 12 月 08 日在中国证监会指定创业板信息披露媒体巨潮资讯网披露的相关公告。
重大合同		
中大力德	3 月 3 日	宁波中大力德智能传动股份有限公司、近日与诺力智能装备股份有限公司、苏州晟成光伏设备有限公司签订了产品销售合同，其中公司与诺力股份的销售合同金额为 5,500 万元，公司与晟成光伏的销售合同金额为 4,500 万元。合同有效期为 2021 年 1 月 1 日至 2021 年 12 月 31 日。公司和子公司与需方之间不存在关联关系，不涉及关联交易。根据《公司章程》等相关规定，本次合同的签署无需提交公司董事会、股东大会审议。公司 2019 年度经审计营业收入为 67,618.99 万元，本次签署的合同总金额预计不会超过公司 2019 年度经审计营业收入的 50%。
双良节能	3 月 3 日	双良节能系统股份有限公司于 3 月 2 日收到云南通威高纯晶硅有限公司送达的《中标通知书》，确认公司中标云南通威高纯晶硅有限公司一期 4 万吨高纯晶硅项目换热器招标项目。项目名称 ：一期 4 万吨高纯晶硅项目换热器。项目概况 ：该项目位于云南省保山市工贸园区，总投资约 40 亿元，主要从事高纯晶硅的研发、生产和销售等，预计 2021 年底建成投产。项目通过自动化、智能化的系统集成、大型节能型设备、热能梯级利用、氯氢元素闭路循环、超低排放等领先技术，实现“低耗、高质”目标，满足 P 型和 N 型单晶质量需求，部分达到电子级半导体硅材料质量标准。预计中标金

		额：人民币 6,830.75 万元。
博实股份	3 月 4 日	哈尔滨博实自动化股份有限公司收到与中国石油天然气股份有限公司广东石化分公司签订的“全自动重膜（FFS）包装码垛设备买卖合同”，合同金额为人民币 7,990 万元。根据公司《章程》等相关规定，该合同的签署权限在总经理权限范围内。
上机数控	3 月 5 日	2021 年 7 月至 2024 年 6 月由公司及全资子公司弘元新材料（包头）有限公司向新疆大全新能源股份有限公司采购原材料多晶硅料 5.27 万吨，按照当前市场价格测算，预计采购金额约为 55.34 亿元（含税）。
股份增减持		
银龙股份	3 月 1 日	公司大股东谢辉宗先生计划自公告之日起 15 个交易日后的 6 个月内，以集中竞价方式和大宗交易方式减持其持有的公司无限售条件流通股合计不超过 25,230,000 股，占公司总股本的 3%。
铂力特	3 月 1 日	西工大资产管理公司已通过集中竞价及大宗交易方式累计减持公司股份 2,850,000 股，减持比例为 3.56%。截至本公告披露日，西工大资产管理公司持有公司股份 5,843,600 股，占总股本的 7.30%。
先锋电子	3 月 2 日	杭州先锋电子技术股份有限公司于 2020 年 11 月 11 日披露了《关于公司监事会主席减持股份的预披露公告》，公司监事会主席辛德春先生计划在公告披露之日起 15 个交易日后的 6 个月内（窗口期内不减持），以集中竞价交易方式减持公司股份合计不超过 60,000 股，占公司总股本的 0.04%。
江苏神通	3 月 3 日	江苏神通阀门股份有限公司实际控制人、董事长韩力先生计划于 2021 年 3 月 4 日起未来 6 个月内，通过深圳证券交易所交易系统允许的方式（包括但不限于集中竞价交易、大宗交易等方式）择机增持公司股份；计划增持股份数量不低于 500 万股且不高于 2,000 万股。
冀凯股份	3 月 4 日	冀凯装备制造股份有限公司于 2021 年 3 月 3 日收到中泰证券股份有限公司的函告，中泰证券对公司第三大股东杭州焱热实业有限公司质押的公司部分股票实施违约处置。杭州焱热累计被处置公司股份 340 万股，占公司总股本的 1.0000%。
亚星锚链	3 月 4 日	本次减持计划实施前，江苏亚星锚链股份有限公司控股股东陶安祥的一致性行动人施建华持有本公司 A 股股份 10,404,147 股，占总股本的 1.08%，所持股份为首次公开发行前持有的股份、上市后以资本公积金转增股本方式取得的股份。公司于 2020 年 11 月 12 日披露了《江苏亚星锚链股份有限公司股东集中竞价减持股份计划公告》（公告编号：临 2020-041）。截至 2021 年 3 月 3 日，在上述减持计划期间内，施建华通过集中竞价方式减持公司股票 1,435,600 股，占公司股份总数的 0.15%。截至 2021 年 3 月 3 日，本次减持计划实施期限时间已过半，减持计划尚未实施完毕。
佳力图	3 月 5 日	截止 2021 年 3 月 4 日，安乐集团通过集中竞价交易方式减持公司股份 2,169,000 股，占公司总股本 216,911,280 股的 1%，本次减持股份计划实施完毕。
威派格	3 月 5 日	在本次减持计划期间，王狮盈科通过集中竞价交易方式累计减持公司股份 1,861,639 股，占公司总股本的 0.44%。截至本公告披露日，王狮盈科的减持时间区间届满，本次减持计划实施完毕。
股票回购		
众合科技	3 月 3 日	以集中竞价方式回购公司股份。本次回购股份拟使用的资金总额为不低于人民币 5,000 万元（含）且不超过 10,000 万元（含），回购股份的价格不超过（含）人民币 9.30 元/股。按回购金额上限人民币 10,000 万元（含）、回购价格上限 9.30 元/股（含）测算，预计可回购股数约 10,752,688 股，约占公司总股本的 1.98%；按回购金额下限人民币 5,000 万元（含）、回购价格上限 9.30 元/股（含）测算，预计可回购股数约 5,376,344 股，约占公司总股本的 0.99%。
股权激励		
安车检测	3 月 2 日	根据中国证监会《上市公司股权激励管理办法》、深圳证券交易所、中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司有关规则的规定，深圳市安车检测股份有限公司（以下简称“公司”）完成了 2020 年股票期权激励计划（以下简称“本次激励计划”）的授予

		登记工作。
人事变动		
步科股份	3 月 2 日	上海步科自动化股份有限公司董事会于近日收到证券事务代表刘耘女士的辞职报告，刘耘女士因公司内部工作安排，将不再担任证券事务代表职务。辞去证券事务代表职务后，刘耘女士仍在公司担任其他岗位的职务，公司董事会对刘耘女士担任证券事务代表期间为公司所做的各项工作及贡献表示衷心的感谢。
远大智能	3 月 5 日	截止 2021 年 3 月 4 日，安乐集团通过集中竞价交易方式减持公司股份 2,169,000 股，占公司总股本 216,911,280 股的 1%，本次减持股份计划实施完毕。
安车检测	3 月 2 日	陈光伟先生因家庭原因及基于公司培养年轻化管理团队的战略调整，申请辞去公司第四届董事会董事、总经理、第四届董事会提名委员会委员、第四届董事会薪酬与考核委员会委员职务。
雷赛智能	3 月 3 日	深圳市雷赛智能控制股份有限公司董事会于近日收到公司董事会秘书杨立望先生递交的辞职报告，杨立望先生因公司内部分工调整申请辞去公司董事会秘书职务，辞职报告自送达董事会之日起生效。截至本公告披露日，杨立望先生持有公司股份共计 3,220,000 股，占公司总股本的 1.57%。
锋龙股份	3 月 4 日	浙江锋龙电气股份有限公司监事会于近日收到公司职工代表监事黄科达先生的书面辞职申请。黄科达先生因个人原因申请辞去公司第二届监事会职工代表监事职务，辞职后将不在公司及控股子公司任职。为保障监事会的正常运行，公司于 2021 年 3 月 4 日召开职工代表大会，经与会的职工代表表决，补选吴浩祥先生为公司第二届监事会职工代表监事（个人简历见附件），任期至公司第二届监事会届满之日止。
股权质押		
华伍股份	3 月 1 日	公司控股股东、实际控制人聂景华先生将其持有的部分本公司股份质押，本次质押数量为 1,000,000 股，占其持股比例的 1.61%，占公司总股本的 0.26%。
世嘉科技	3 月 1 日	公司股东王娟女士将其前期质押的本公司股份办理了解除质押。本次解除质押股份数量为 6,299,999 股，占其持股比例的 38.76%，占公司总股本的 2.50%。
诚益通	3 月 2 日	北京诚益通控制工程科技股份有限公司近日接到公司控股股东北京立威特投资有限责任公司通知，获悉立威特持有的本公司股份办理了部分股权质押业务。

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。