机械

行业研究/周报

行业高景气度可持续，估值和业绩有望双升

—机械周报 20210222

机械周报 2021 年 2 月 22 日

报告摘要：

● **周观点**

叉车行业：行业高景气度可持续，估值和业绩有望双升。2020 年叉车行业龙头安徽合力和杭叉集团销量分别实现 22 万辆和 20 万辆，双龙头市场份额达到约 52%，相比 2019 年上升超过 4 个百分点，合力和杭叉通过年初的降价等方式进一步挤压中小叉车企业的生存空间，行业集中度加速提升。合力和杭叉在产品结构上，优势仍然主要体现在四类和五类的传统燃油叉车，两家公司的份额达到 68%，一类电动平衡重叉车的占比约为 44%。国内叉车的景气度与制造业和人工成本高度相关，随着国内制造业的景气度加速提升，以及人工成本的加速上涨，我们认为，国内叉车行业的高景气度可以持续。国外市场目前份额仍然较低，随着海外经销商渠道的完善以及合力和杭叉全球品牌力的逐步形成，海外市场份额可提升空间仍然很大。持续关注估值仍然较低，行业景气度持续提升以及格局边际改善的叉车行业龙头企业，建议关注安徽合力、杭叉集团。

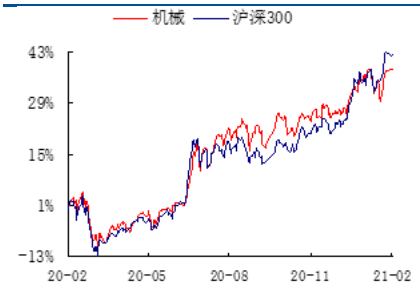
光伏设备：大尺寸硅片加速扩产，聚焦硅片相关设备。近日，中环股份在深交所互动易平台表示，公司 210 硅片 1 月份出货量超 1.4GW，目前已规划六期单晶项目，投产后单晶总产能将达 135GW，其中 210 超过 100GW。根据 CPIA 最新的 2020 版光伏路线图，预计 2021 年大尺寸硅片在市场上将占据半壁江山，且市占比将呈持续扩大趋势。这印证了我们在年度策略中的判断，此轮硅片厂商对于大尺寸硅片的扩产拥有较强动力，大硅片的渗透率将显著提升，进而利好硅片和组件端设备发展。一方面，大尺寸硅片将推动单晶炉设备需求放量（更新），晶盛机电作为光伏单晶炉细分市场的龙头，与中环股份等龙头硅片厂商紧密合作，其率先开发的 G12 技术路线的单晶炉已实现批量销售。另一方面，以大尺寸硅片为基础的新型大尺寸组件的市场渗透率也将稳步提升，难以兼容 182/210 等大尺寸的常规串焊机将迎来大规模替换。在此轮设备迭代周期中，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。

缝纫设备：盈利能力改善明显，出口+内需驱动行业景气度持续增长。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，同比增长约 10%，较 Q3 增长约 24 个百分点。2020 年国内缝制设备出口金额约 24 亿美元，降幅相比 Q2 收窄超过 15 个百分点，三季度和四季度，国内缝纫设备行业收入和业绩复苏明显，行业出口金额持续改善，盈利能力持续提升。持续看好缝纫设备行业的行业景气度的反转，核心逻辑包括：1）国内经济持续复苏，下游景气度及更新周期双重驱动，缝纫设备行业景气度持续上行；2）海外疫情影响，出口有望驱动行业景气度进一步提升；3）头部企业运营管理效率边际改善，更强的扩产能力提升集中度；4）东南亚国家家用机及二手缝制设备保有量高，置换需求市场广阔；5）国内主要缝纫设备企业出口占比不到 25%，海外市场可提升空间仍然很大。我们认为，随着行业景气度持续提升，头部企业扩产加速，出口份额提升较快，行业集中度有望持续提升，建议关注缝纫设备龙头杰克股份。

工程机械：基建投资景气度持续，工程机械估值具备提升空间。根据工程机械协会数据，2021 年 1 月共销售各类挖掘机 19601 台，同比增长 97.2%；其中国内 16026 台，同比增长 106.6%；出口 3575 台，同比增长 63.7%。近日，关于新基建刺激政策声音不断，中办国办印发的《建设高标准市场体系行动方案》提出，要强化市场基础设施建设，加大新型基础设施投资力度；国家发改委表示，将聚焦“两新一重”和短板弱项，扩大有效投资。根据铁甲工程机械网消息，神钢由于其发动机供应商日野汽车公司尚未获得四种

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 20210208：装机利好设备成长，技术更迭推动设备更新

2.组件设备行业深度报告：景气上行叠加技术更新，组件设备放量可期

发动机型号的 2021 EPA 排放认证，而且其未来的供应时间表“没有明确的前景”，将在其位于南卡罗来纳州斯巴达堡的美国工厂暂时停止美国挖掘机的生产，暂停将从 5 月 1 日开始。我们认为，在“两新一重”政策的推动下，大批“新基建”项目集中开工，使挖掘机销量作为先导指标依旧较强势，且 21 年已开工项目的推进将带来工程起重机、塔机、混凝土设备等后周期品种的确定性需求。日本神钢的停产或将为国产厂商海外市场渗透带来契机。随着工程机械行业马太效应逐渐增强，国产品牌国际地位的提升，国内龙头厂商的估值有望进一步提升。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，核心零部件的国产化正加速进行，建议关注核心零部件龙头恒立液压、艾迪精密。

油服设备：复苏带动油价上行，页岩油开发纳入“十四五”规划。本周国际油价继续上行，布伦特原油价格突破 65 美元/桶，创近一年新高，近期刺激油价上涨的主要原因为需求端：1）伴随着新冠疫苗的推广，全球疫情防控趋势向好 2）拜登政府大规模财政刺激计划预期；供给端：1）OPEC+减产协议达成 2）在极端天气影响下美国和俄罗斯产能的短期下降 3）中东地区地缘政治事件影响。国内方面，2020 年全国原油产量达到 1.95 亿吨，同比增长 1.6%，进口依赖度仍在 70%以上；天然气产量达到 1888 亿立方米，同比增长 9.8%，进口依赖度超 40%；2 月 2 日国家能源局在 2021 年页岩油勘探开发推进会上提出，要将加强页岩油勘探开发列入“十四五”能源、油气发展规划；2 月 4 日，中石油公布 2021 年资本支出计划，预计全年资本支出为 900-1000 亿元，同比增长 13-26%。我们认为，排除短期因素影响，伴随着经济复苏对需求端的提振，油价有望逐步恢复至合理价位，油企盈利空间将逐渐打开。此外，当前我国能源保供问题依旧严峻，自给自足远未实现，不考虑 2020 年初疫情影响，近年“三桶油”资本开支呈逐步上升趋势，我国页岩油、页岩气储量丰富，目前尚未实现规模性开发，未来将成为油气增长的重要突破点，压裂设备作为核心设备有望不断受益。综上，建议关注国内民营油服设备龙头杰瑞股份。

● 核心组合

中联重科、三一重工、徐工机械、恒立液压、艾迪精密、杰瑞股份

● 投资建议

叉车领域，建议关注估值仍然较低，行业景气度持续提升以及格局边际改善的叉车行业龙头企业安徽合力、杭叉集团；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；缝纫设备领域，随着行业景气度持续提升，头部企业扩产加速，出口份额提升较快，行业集中度有望持续提升，建议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、徐工机械以及核心零部件龙头恒立液压、艾迪精密；油服设备领域，建议关注国内民营油服设备龙头杰瑞股份。

● 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
		2 月 19 日	2019A	2020E	2021E	2019A	2020E	2021E	
600761. SH	安徽合力*	15. 23	0. 88	1. 05	1. 2	17. 31	14. 50	12. 69	暂未评级
603298. SH	杭叉集团*	23. 34	1. 04	0. 94	1. 13	22. 44	24. 83	20. 65	暂未评级
688516. SH	奥特维*	63. 31	0. 99	1. 29	2. 17	63. 95	49. 08	29. 18	暂未评级
300316. SZ	晶盛机电*	42. 1	0. 5	0. 65	0. 9	84. 20	64. 77	46. 78	暂未评级
603337. SH	杰克股份*	37. 28	0. 68	0. 73	1. 11	54. 82	51. 07	33. 59	暂未评级
000157. SZ	中联重科	14. 59	0. 56	0. 94	1. 04	26. 05	15. 52	14. 03	推荐
600031. SH	三一重工	44. 97	1. 33	1. 71	1. 9	33. 81	26. 30	23. 67	推荐
000425. SZ	徐工机械	6. 97	0. 46	0. 59	0. 67	15. 15	11. 78	10. 40	推荐
601100. SH	恒立液压	114. 48	1. 47	1. 41	2. 05	77. 88	81. 19	55. 84	推荐
603638. SH	艾迪精密	82	0. 83	0. 94	1. 3	98. 80	87. 23	63. 08	推荐
002353. SZ	杰瑞股份	50. 94	1. 42	1. 89	2. 25	35. 87	26. 95	22. 64	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

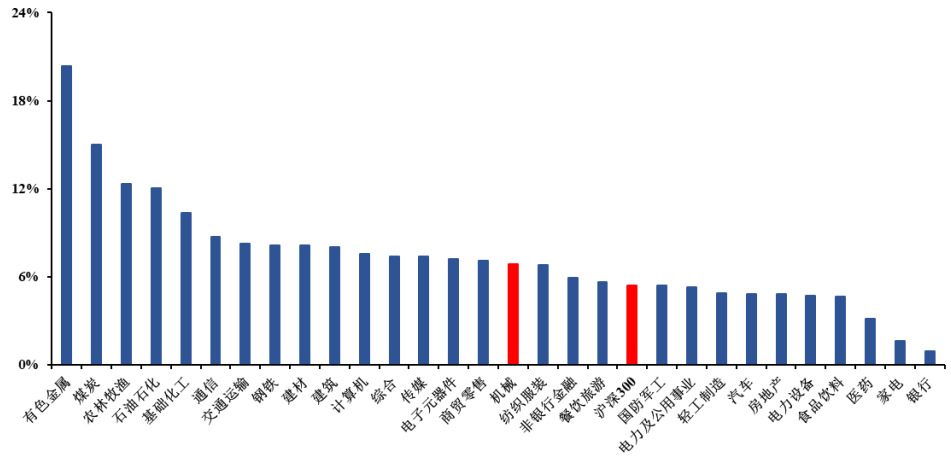
1 行业及个股表现跟踪 5
1.1 行业表现跟踪 5
1.2 个股表现跟踪 6
2 重点数据跟踪 7
2.1 上下游数据跟踪 7
2.2 细分板块数据跟踪 10
3 上周行业动态跟踪 12
4 上周重点公司公告 17
5 风险提示 19
插图目录 20
表格目录 20

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 5778.84 点，周涨幅 5.39%；创业板指数收于 3285.53 点，周涨幅 2.88%；中信机械指数收于 6956.25 点，周涨幅 6.86%。就具体行业来看，餐饮旅游板块周内涨幅最大，周涨幅为 5.64%。

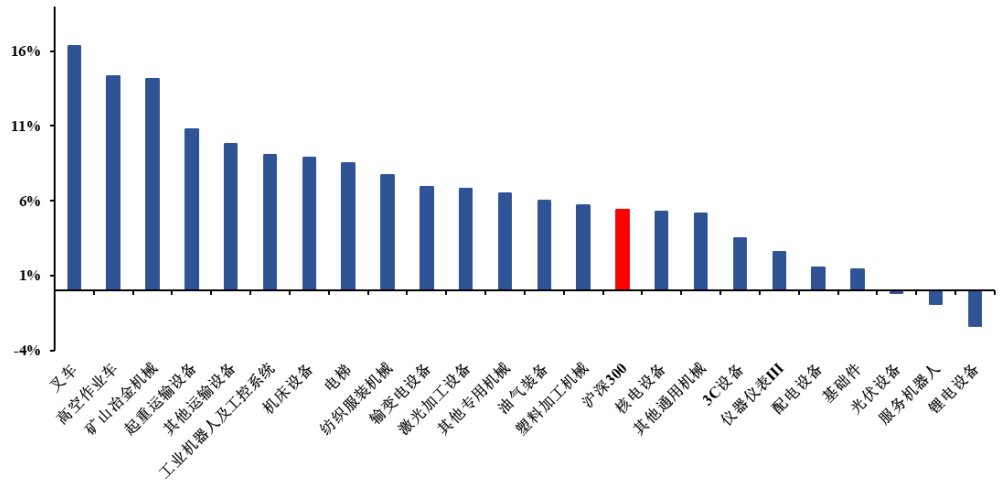
图 1：上周中信一级行业及沪深 300 指数涨跌幅



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 16.36%；全周跌幅最大的是锂电设备，周跌幅为-2.37%。

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：华昌达（23.19%）、天山铝业（21.00%）、昊志机电（19.05%）、河钢资源（16.73%）、中飞股份（16.35）；周涨跌幅最后五位的是：晶澳科技（-9.06%）、海容冷链（-9.26%）、*ST 胜尔（-9.77 %）、恒立液压（-10.03 %）、上机数控（-10.06%）。

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	华昌达	3.24	23.19	-4.42	-26.03
2	天山铝业	11.12	21.00	68.23	79.07
3	昊志机电	12.06	19.05	15.96	-7.80
4	河钢资源	29.59	16.73	19.31	123.99
5	中飞股份	23.27	16.35	1.17	34.54

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	上机数控	161.44	-10.06	-7.53	385.05
4	恒立液压	114.48	-10.03	-2.30	207.33
3	*ST 胜尔	4.62	-9.77	20.31	-2.53
2	海容冷链	61.70	-9.26	-0.80	143.30
1	晶澳科技	36.32	-9.06	1.71	93.09

资料来源：Wind，民生证券研究院

2 重点数据跟踪

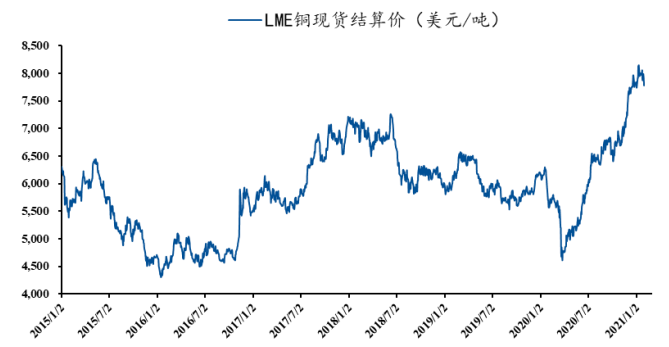
2.1 上下游数据跟踪

2.1.1 上游

上周大部分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、煤炭指数环比分别上涨 4.59%、3.42%、4.91%、4.37%、1.70%，分别报收于 8650 美元/吨、2147 美元/吨、4532 美元/吨、1032.47、报收于 838。

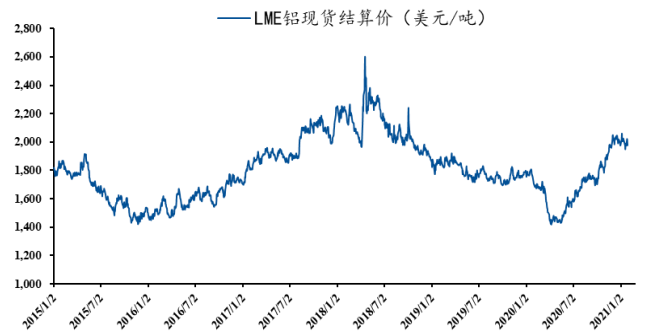
上周美元兑人民币中间价环比上涨-0.08%，报收于 6.4624。

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



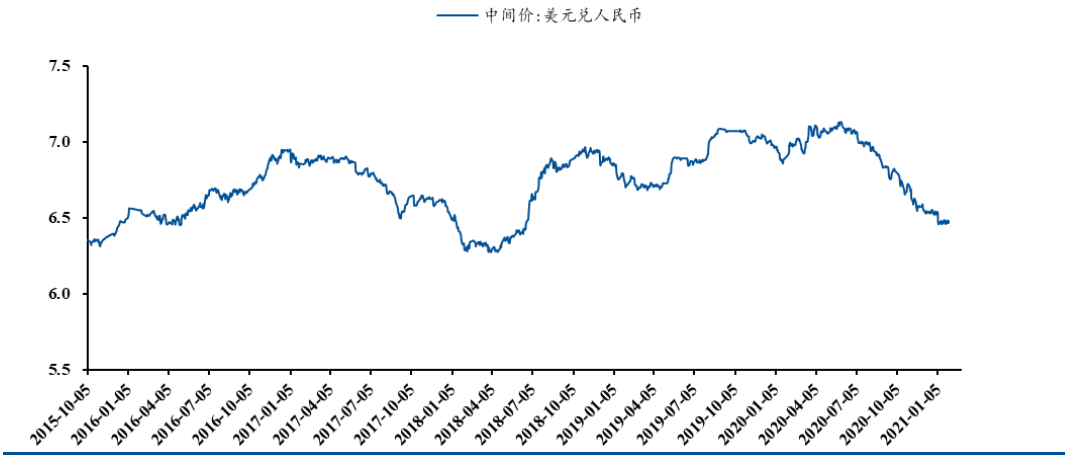
资料来源：Wind，民生证券研究院

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

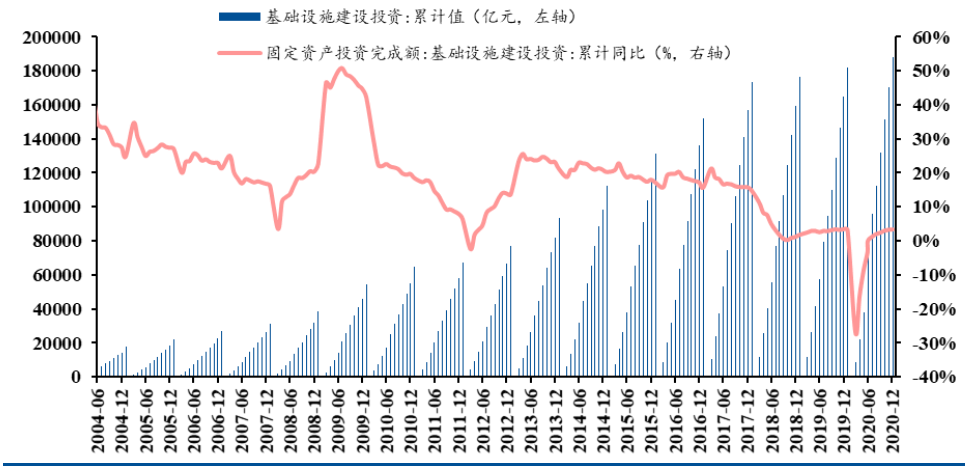


资料来源：中国人民银行，民生证券研究院

2.1.2 下游

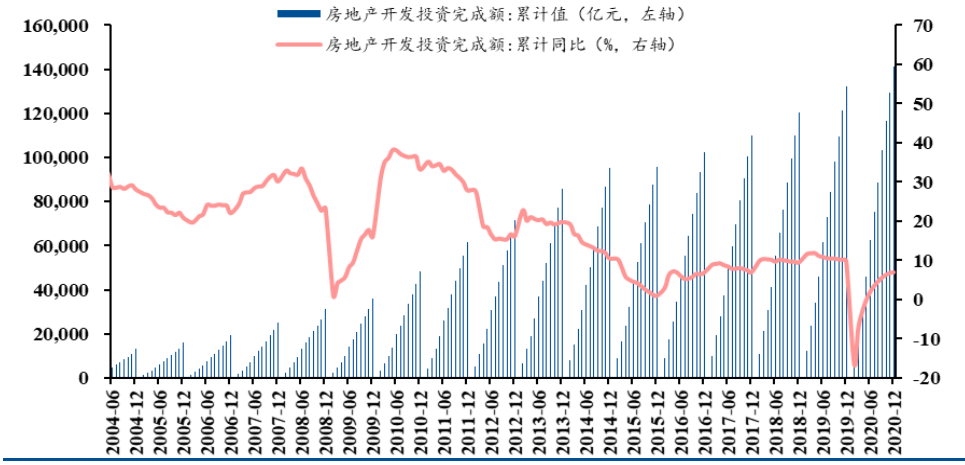
12 月份，基建的固定资产投资的累计值为 188258 亿元，同比增加 3.41%；地产的固定资产投资的累计值 141448 亿元，同比增加 7.00%；制造业的固定资产投资的累计值为 209787 亿元，同比减少 2.20%。

图 10：基建固定资产投资完成情况



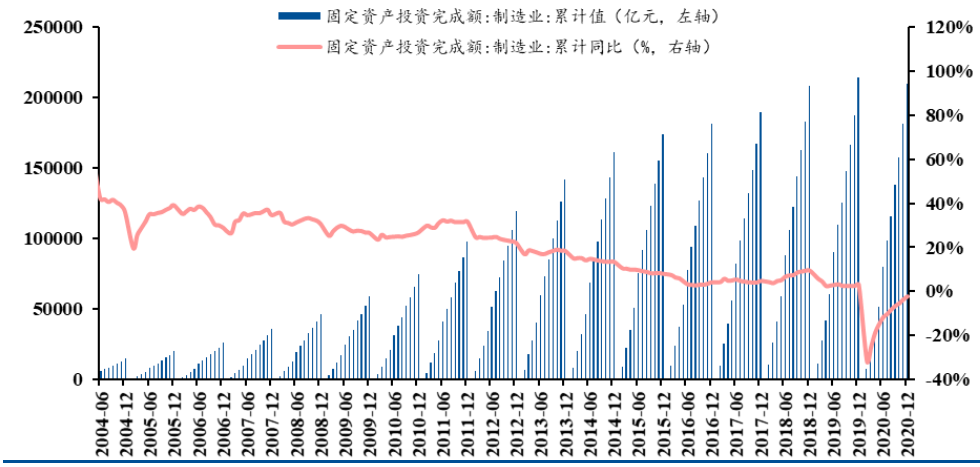
资料来源：Wind，民生证券研究院

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



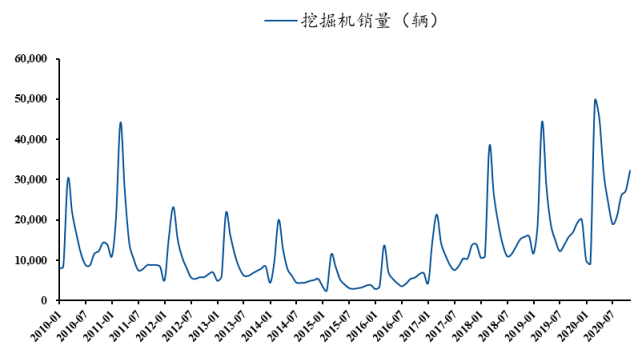
资料来源：Wind，民生证券研究院

2.2 细分板块数据跟踪

12 月份，工程机械板块中，挖掘机销量为 31530 辆，同比上升 56.44%，主要企业起重机销量为 4611 台，同比上升 37.27%；锂电设备板块中，新能源汽车销量为 23.5 万辆，同比上 57.41%，动力电池装机量为 13.0GWh，同比增长 33.88%；油服装备板块中，欧佩克产油量为 25362 千桶,同比降低-13.78%;机器人板块中,工业机器人产量为 29706 台/套,同比增长 48.43%;半导体板块中，北美半导体设备制造商的出货额为 2680.80 百万美元，同比增长 7.60%。油服装备板块中，上周美国钻机数量上周为 392 部，环比增加 8 部；上周光伏电池片和组件价格保持稳定，分别为 0.07 和 0.17 美元/瓦。

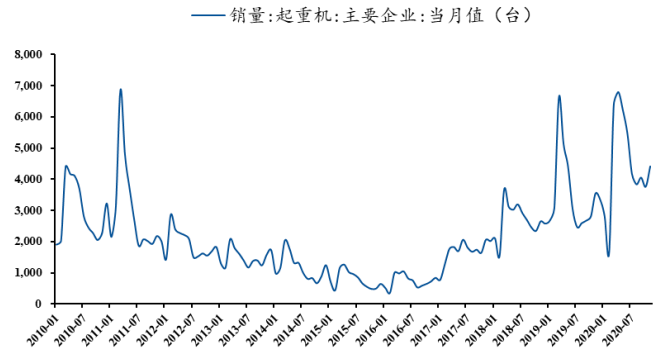
工程机械

图 13：挖掘机销量（辆）



资料来源：Wind，民生证券研究院

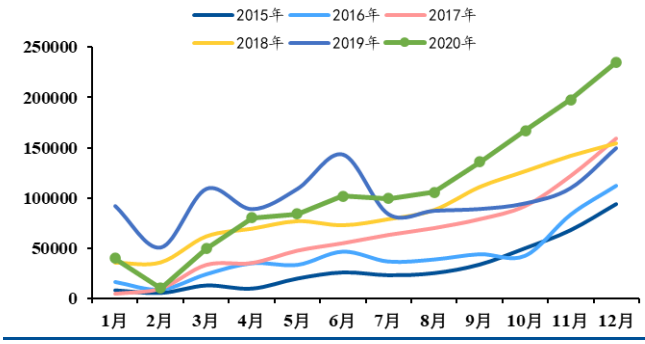
图 14：主要企业起重机销量（台）



资料来源：Wind，民生证券研究院

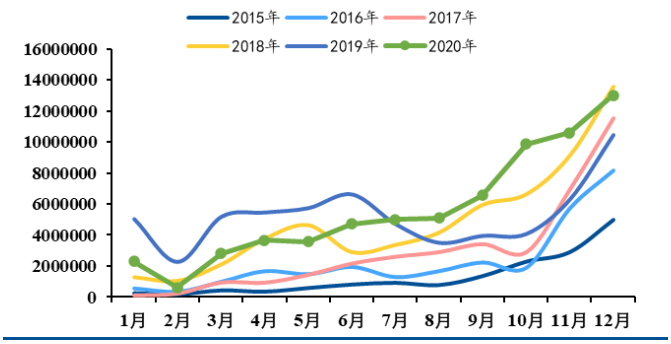
锂电设备

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

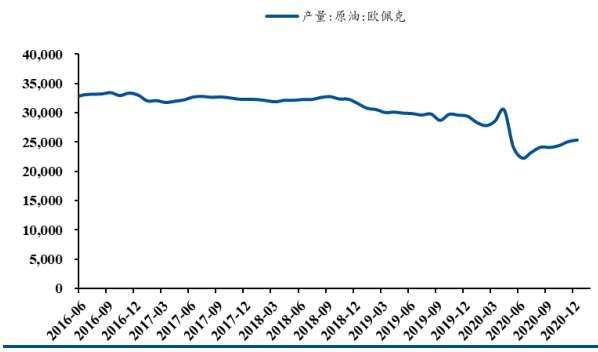
图 16：新能源汽车用电量（KWh）



资料来源：真锂研究，民生证券研究院

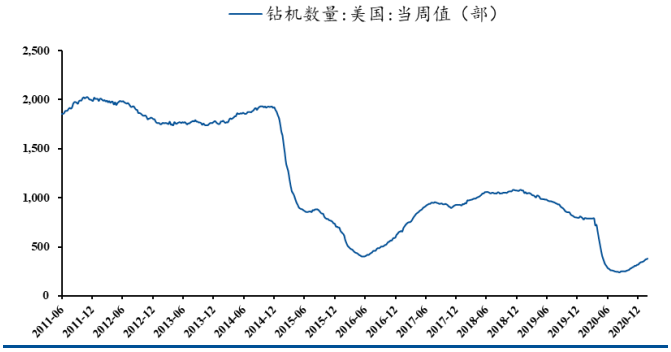
油服装备

图 17：OPEC 原油产量（千桶/天）



资料来源：OPEC，民生证券研究院

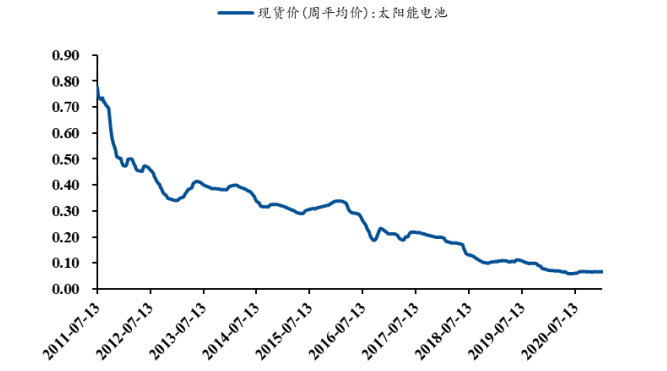
图 18：美国钻机数量（部）



资料来源：贝克休斯公司，民生证券研究院

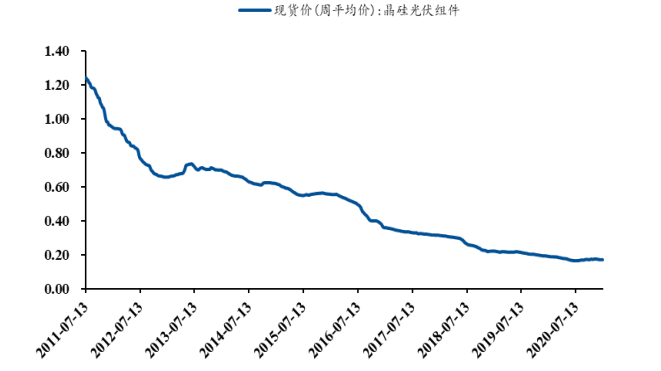
光伏设备

图 19：电池片价格走势（美元/瓦）



资料来源：Wind，民生证券研究院

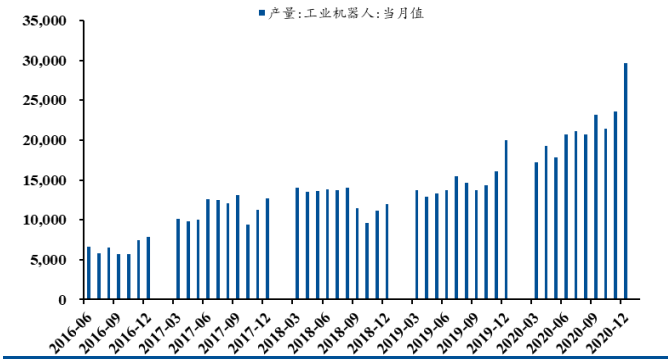
图 20：组件价格走势（美元/瓦）



资料来源：Wind，民生证券研究院

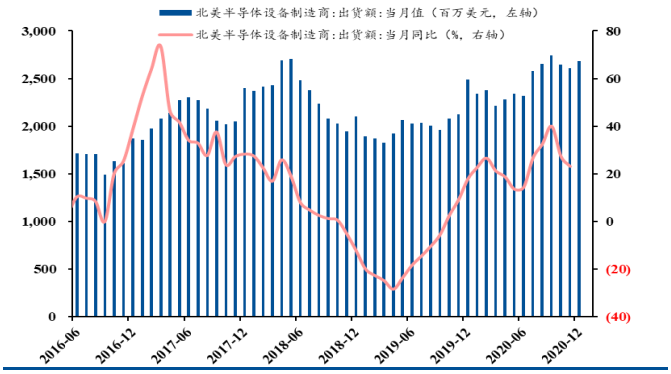
机器人&半导体

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

2021 年 2 月 20 日，高效低耗、智能舒适的三一新一代挖掘机 SY55C Pro / SY60C Pro 重磅上市。延续高效低耗优势，采用全新的内饰设计及多项汽车电子技术，带来全新的乘驾体验。在高效低耗，智能舒适方面，将更上一个新台阶！

新闻来源：第一工程机械网

总投资 35 亿元，三一中型起重机械智能制造项目正式投产。2 月 20 日，长沙实施“三高四新”战略的首个重大项目——三一中型起重机械智能制造工厂在宁乡正式投产。 湖南省常委、副省长、长沙市委书记吴桂英，长沙市委副书记、市长郑建新，长沙市人大常委会主任谢卫东，长沙市政协主席文树勋等省市领导，三一集团董事长梁稳根，三一重工总裁向文波等公司领导参加活动。

新闻来源：第一工程机械网

3.2 光伏行业

日前，OFweek 太阳能光伏网获悉，在 2020 年巴西光伏组件进口量排名统计中，中国光伏企业占据九席。其中，阿特斯以 926MWp 的进口量位列第一，天合光能和东方日升分列二、三位，两者差距并不明显，甚至可以说仅在毫厘之间。 其它企业分别为晶科能源、比亚迪、隆基股份等，都是比较熟悉的企业。其中让人比较意外的是比亚迪，一直在新能源汽车和动力电池上声名在外的比亚迪，在光伏领域也颇有建树，相关专利不在少数。

新闻来源：OFweek 太阳能光伏网

外媒报道，美国于当地时间 19 日正式重返《巴黎协定》。这意味着全球 GDP 最高且拥有 3 亿人口的国家，重新回到了致力于应对全球气候变化的队伍之中。伴随着这次美国重返《巴黎协定》，在拜登当选前承诺的 2 万亿美元清洁能源基础设施拨款也有望得到实施，会让全球的清洁能源得到极大的发展，尤其是极具竞争力的光伏。

新闻来源：OFweek 太阳能光伏网

2 月 19 日，海南钧达汽车饰件股份有限公司（下称“钧达股份”）发布关于增资参股上饶市弘业新能源有限公司暨对外投资的公告。公告称，公司将向上饶市弘业新能源有限公司（以下简称“弘业新能源”）增资人民币 15，000 万元，并签署相关投资协议。增资后将持有弘业新能源 12%股权。在完成本次增资后，弘业新能源股权结构将变更为：上饶捷泰新能源科技有

限公司持股 48%；上饶经济技术开发区城市建设工程管理有限公司持股 40%；钧达股份持股 12%，亦是第三大股东。 此外，公告中还显示，弘业新能源系上饶捷泰新能源科技有限公司（下称“捷泰科技”）设立的控股子公司。

新闻来源：OFweek 太阳能光伏网

2 月 20 日，无锡上机数控股份有限公司（下称“上机数控”）发布关于投资建设包头年产 10GW 单晶硅晶及配套生产项目的公告。公告称，上机数控拟由全资子公司弘元新材料（包头）有限公司（下称“弘元新材”）在包头投资建设年产 10GW 单晶硅拉晶及配套生产项目，项目拟总投资约 35 亿元。后续拟由公司及弘元新材与包头市人民政府、包头市青山区人民政府签订项目投资协议。

新闻来源：OFweek 太阳能光伏网

3.3 新能源行业

2 月 9 日,中汽协发布了 2021 年 1 月汽车产销数据。今年 1 月,新能源汽车产销分别完成 19．4 万辆和 17．9 万辆,环比分别下降 17．8%和 27．8%,同比分别增长 285．8%和 238．5%。新能源汽车已经连续 7 个月刷新单月销量记录。 1 月产销之所以环比下降其最大的原因是由汽车芯片短缺导致生产节奏变慢,但这并不影响新能源汽车“高开高走”的发展势头。其中,上汽通用五菱销量排在榜首,总贡献了 38496 辆销量,其中五菱宏光 MINI EV 的销量就占了约 2．6 辆,所占比例甚是惊人。国产特斯拉 Model 3 紧随其后,排名第二,1 月销量约为 1．4 万辆,作为自主品牌的“老大哥”比亚迪冲进榜单第三,新能源汽车销量超过 2 万辆,同比增长超过 180%。而汉系列车型在 1 月销量就超过了 1．2 万辆。不难看出,从去年开始这几款车型热销的行情还在延续。

新闻来源：ofweek 新能源汽车网

乘联会数据显示,1 月份国内狭义乘用车市场销量达 216．0 万辆,同比增长 25．7%,环比下降 5．5%。令人惊奇的是,1 月份新能源狭义乘用车销量达 15．5 万辆,同比增长 274．5%,环比下降 25．3%,领跑整个乘用车市场。在排名前 15 的车型中,国产新能源车型占据 13 席,均出现大幅增长。其中,宏光 MINI 力压特斯拉 Model 3,夺得销冠,比亚迪汉 EV 从 12 月的第 4 升至第 3,奇瑞 eQ 由第 5 升至第 4,埃安(Aion S)由第 7 升至第 5,欧拉 R1 则由第 3 跌至第 6。值得注意的是,理想 ONE、小鹏 P7、蔚来 EC6、蔚来 ES6 等四款新势力车型进入榜单前 15,外国品牌新能源车型仅有特斯拉(Model 3)、宝马 5 系 PHEV 等两款车型入榜。

新闻来源：ofweek 新能源汽车网

2 月 19 日下午，小米集团被曝“确定造车”，并有望由集团创始人雷军亲自带队。该消息一经发布，小米股价应声上涨，一度达到了 32．3 港元，市值接近 8000 亿港元。 随后，小米集团官方作出回应称，“等等看看，暂时没有”，可谓十分耐人寻味。

新闻来源：ofweek 新能源汽车网

2 月 20 日讯，“十四五”期间，中国石化将加快发展以氢能为核心的新能源业务，在氢能交通和氢基炼化两大领域大力推进氢能全产业链快速发展。拟规划布局 1000 座加氢站或油氢合建站，7000 座分布式光伏发电站点。 。

新闻来源：ofweek 新能源汽车网

3.4 半导体行业

2 月 17 日，第 68 届国际固态电路会议（ISSCC 2021）上，中国电科 38 所发布了一款高性能 77GHz 毫米波芯片及模组，在国际上首次实现两颗 3 发 4 收毫米波芯片及 10 路毫米波天线单封装集成，探测距离达到 38.5m，刷新了当前全球毫米波封装天线最远探测距离的新纪录。受疫情影响，发布会在线上举行。据介绍，该款 77GHz 毫米波芯片，在 24mm×24mm 空间里实现了多路毫米波雷达收发前端的功能，提出一种动态可调快速宽带 chirp 信号产生方法，并在封装内采用多馈入天线技术大幅提升了封装天线的有效辐射距离，为近距离智能感知提供了一种小体积和低成本解决方案。

新闻来源：全球半导体观察网

近日，北京市发改委公布 2021 年“3 个 100”重点工程计划。据了解，今年北京市“3 个 100”重点工程项目总投资超 1.3 万亿元，当年计划完成投资约 2780 亿元、建安投资约 1256 亿元，支撑全市投资三成以上。北京市“3 个 100”重点工程项目主要包括 100 个基础设施项目、100 个民生改善项目、100 个科技创新及高精尖产业项目。其中，100 个科技创新及高精尖产业项目当年计划投资 470 亿元、建安投资 202 亿元，并提及要“围绕集成电路创新链、生物医药、新能源和智能网联汽车等实施一批重大智能制造项目”。

新闻来源：全球半导体观察网

三星近日宣布了一项新的突破，面向 AI 人工智能市场首次推出了 HBM-PIM 技术，据介绍，新架构可提供两倍多的系统性能，并将功耗降低 71%。在此前，行业内性能最强运用最广泛的是 HBM 和 HBM2 内存技术，而这次的 HBM-PIM 则是在 HBM 芯片上集成了 AI 处理器的功能，这也是业界第一个高带宽内存（HBM）集成人工智能（AI）处理能力的芯片。三星关于 HBM-PIM 的论文被选为在 2 月 22 日举行的著名的国际固态电路虚拟会议（ISSCC）上发表。

三星的 HBM-PIM 目前正在人工智能加速器内由领先的 AI 解决方案合作伙伴进行测试，所有验证预计将在今年上半年完成。

新闻来源：IT 之家

近日，小米和 OPPO 一同入股了一家半导体公司——江苏长晶科技有限公司（以下简称“长晶科技”）。天眼查信息显示，长晶科技工商信息于 2 月 18 日发生变更，注册资本也从原来的 3.17 亿元变更为 3.57 亿元，增幅达 12.67%。同时，长晶科技亦新增了湖北小米长江产业基金合伙企业（有限合伙）（以下简称“小米长江产业基金”）、OPPO 广东移动通信有限公司（以下简称“OPPO”）等近十家投资人。

新闻来源：全球半导体观察网

3.5 锂电行业

2 月 9 日，来自中航锂电官方微信公众号的消息显示，中航锂电江苏二期 JSA3 项目模组厂已于 2 月 7 日成功封顶。该项目从开工到顺利封顶，历时仅 4 个月。中航锂电指出，JSA3 项目总建筑面积约 12 万平方米，是按照全球领先的标准打造高度智能化的工厂，达产后将为公司再发力乘用车市场注入新动能。同期，JSA4 和 JSA5 项目也正在按照既定目标快速推进中。

新闻来源：OFweek 锂电网

2 月 10 日，湘潭电化（002125．SZ）发布公告称，该公司的参股公司湖南裕能，已向中国证监会湖南监管局提交了首次公开发行股票并上市辅导备案的申请材料，并于近日取得了书面确认文件，辅导机构为中信证券。

新闻来源：OFweek 锂电网

美国时间 2 月 10 日消息，美国国际贸易委员会（ITC）针对韩国两家 EV 电池生产制造商 LG 化学和 SKI 之间的商业秘密纠纷做出最终裁决。 结果是，LG 化学赢了，SKI 败了。ITC 禁止 SKI 未来十年在美国销售电池、模块、电池包和相关零部件！ 不过，为避免对现有汽车企业形成冲击，在 ITC 的裁决中，对 SKI 已经与福特和大众的签约，留出了允许 SKI 继续为福特电动 F一150 车型供货延续 4 年，为大众 MEB 平台的北美电动车型供货延续 2 年的宽限期。

新闻来源：OFweek 锂电网

来自电池网的消息显示，2 月 15 日，美国汽车零部件制造商博格华纳（股票代码：BWA）宣布拟收购德国电池制造商 Akasol（股票代码：ASL）。 Akasol 官网发布的信息指出，在收购要约中，博格华纳对 Akasol 提出的报价为每股 120 欧元。这意味着 Akasol 的估值为 7．3 亿欧元，超过 Akasol 最新股价 104 欧元。此外，该报价比过去三个月的平均股价高出 23．4%，比过去六个月的平均股价高出约 44．2%。 考虑到 Akasol 还背负着约 2700 万欧元的债务，

整体收购金额高达 7．54 亿欧元（约 58．72 亿元人民币）。

新闻来源：OFweek 锂电网

2 月 19 日股市收盘后，欣旺达发布公告称，其全资子公司欣旺达电动汽车，于近日收到东风乘用车关于 E70 动力电池零部件定点供应商选择确定的通知函，欣旺达电动汽车将为东风乘用车 E70 供应动力电池总成产品。公告指出，东风乘用车是目前国内主要汽车制造公司之一，本次公司被选定为东风乘用车 E70 动力电池零件定点供应商，是公司在动力电池业务方面的重要进展，有利于增强欣旺达在动力电池领域的综合竞争实力。

新闻来源：OFweek 锂电网

3.6 机器人行业

2 月 8 日报道 猎云网近日获悉，智能协作机器人研发商镁伽宣布完成 3000 万美元 B2 轮融资，由经纬中国领投，创新工场和愉悦资本继续跟投。 据了解，本轮融资将主要用于生命科学智能自动化的技术研发及产品升级，主营业务的持续拓展。同时，镁伽将进一步加大“镁伽鲲鹏实验室” 的投入建设，进一步夯实公司在生命科学等领域的核心竞争优势，以持续创新的智能自动化技术赋能生命科学的产业变革。

新闻来源：ofweek 机器人网

近日大连理工大学实验室与设备管理处采购的机器人信息公开，此次采购的是库卡 KR20R1810-2 机器人。该机器人隶属库卡工业机器人 KR CYBERTECH 系列下的高性能多功能机器人，特点是具有修长的中央手腕和极为紧凑而敏捷的外形；有效载荷为 20 公斤，最远臂展为 1813mm，专门用于搬运应用，可满足搬运大型工件、加工、装配、码垛和保护气体焊接等需求。

新闻来源：ofweek 机器人网

泰瑞达近日宣布任命 Kim Povlsen 为优傲机器人总裁（Universal Robots，以下简称为 UR）。Kim Povlsen 出生于丹麦，他将从高科技和商业层面掌管全球管理高层，带领 UR 迈入下一个成长和创新阶段。UR 将延续丹麦高品质的制造，并进一步巩固其在协作机器人行业的地位。Kim Povlsen 将于 3 月 1 日正式履新。

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
重大投资		
晶盛机电	2 月 9 日	公司以自有资金 5000 万元对全资子公司浙江求是半导体设备有限公司进行增资，本次增资能够增强求是半导体的资本实力，满足其在半导体设备新产品研发及日常经营的资金需求。
山东章鼓	2 月 19 日	公司拟出资 400 万元人民币与叶芝电子、镇江固利纳、安派柚泰共同增资喀什安德，山东章鼓占增资后其股权的 20.00%，叶芝电子占增资后其股权的 42.00%，镇江固利纳占增资后其股权的 28.00%，安派柚泰占增资后其股权的 10.00%。
重大合同		
派克新材	2 月 18 日	公司与 ROLLS-ROYCE PLC 签订的长期合同，合同销售共计 48 个锻件零部件，本合同只列明单件金额及最低计划要求，不涉及具体总金额，合同履行期限自 2021 年 1 月 1 日起至 2031 年 12 月 31 日共计 11 年。
国安达	2 月 18 日	公司被确定为“国网江苏检修公司特高压中心±800kV 淮安换流站站换流变泡沫消防炮系统加装”项目的中标单位。本合同价格为人民币 1360 万元，分预付款、到货款、投运款和质保金四次支付，支付比例为 1：8.5：0：0.5。
金盾股份	2 月 19 日	公司中标了国家高速公路网（G85）银昆线宝鸡至坪坎高速公路机电工程风机设备采购 JD-17 标段项目，合同金额为 2237 万元。供货人计划开始日期为 2021 年 1 月 7 日，实际日期按照合同条款中约定的开始供货日期为准，工期为 285 日历天。
业绩快报		
正帆科技	2 月 9 日	公司 2020 年度实现营业收入 11.06 亿元，较上年同期降低 6.69%；实现归属于母公司所有者的净利润 1.27 亿元，较上年同期增长 23.66%。
东宏股份	2 月 9 日	公司 2020 年度实现营业收入 23.93 亿元，较上年同期降低 30.13%；实现归属于母公司所有者的净利润 3.19 亿元，较上年同期增长 58.15%。
通润装备	2 月 11 日	公司 2020 年度实现营业总收入 14.21 亿元，比去年同期下降了 3.45%；归属于上市公司股东的净利润 1.30 亿元，比去年同期下降了 15.57%。
杭氧股份	2 月 11 日	公司 2020 年度实现营业总收入 100.29 亿元，比去年同期增长了 22.49%；归属于上市公司股东的净利润 8.66 亿元，比去年同期增长了 36.33%。
远东传动	2 月 11 日	公司 2020 年度实现营业总收入 21.66 亿元，比去年同期增长了 23.49%；归属于上市公司股东的净利润 3.27 亿元，比去年同期增长了 19.95%。
股份质押		
恒润重工	2 月 9 日	公司控股股东承立新先生将其所持有本公司的 200 万股份办理了质押，承立新先生持有公司股份数量 7338 万股，占公司总股本的 36.00%；本次质押后累计质押股份数量为 4274 万股，占其所持股份比例为 58.24%。
康跃科技	2 月 9 日	公司控股股东盛世丰华将其所持有本公司的 521 万股份办理了质押，占公司总股本的 4.91%；占其所持股份比例为 1.49%。
金银河	2 月 11 日	公司持股 5%以上股东张启发先生及梁可先生，将其所持有本公司的共 133 万股份办理了解除质押，占公司总股本的 1.80%；占其所持股份比例为 17.28%。
增减持		
巨轮智能	2 月 9 日	李丽璇女士、林瑞波先生分别以自有资金通过大宗交易方式增持公司股份各 1000 万股，各占公司总股本的 0.4547%。
高管变动		
罗伯特科	2 月 9 日	公司副总裁吴伟先生因个人原因申请辞去公司副总裁职务，辞职后，吴伟先生不再担任公司任何职务。

国瑞科技	2 月 11 日	公司副总经理潘导武先生递交的的书面辞职申请。潘导武先生因个人原因申请辞去公司副总经理职务，辞职后，潘导武先生不在公司担任任何职务。
江苏北人	2 月 11 日	公司副总经理、董事会秘书王庆先生因个人原因申请辞去公司副总经理、董事会秘书职务，辞职后，王庆先生不再担任公司的任何职务。
华昌达	2 月 18 日	公司独立董事戴黔锋先生因连续担任本公司独立董事的时间将满六年，申请辞去公司独立董事及董事会下设专门委员会相关职务，辞职后戴黔锋先生将不在公司担任任何职务。

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

表格目录

表 1：最近一周涨幅榜排名 6
表 2：最近一周跌幅榜排名 6
表 3：上周重点公告 17

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。