机械

行业研究/周报

装机利好设备成长，技术更迭推动设备更新

—机械周报 20210208

机械周报 2021 年 2 月 8 日

报告摘要：

● **周观点**

光伏设备：新增装机需求的提升打开设备成长空间，行业工艺技术更迭推动设备更新换代。2 月 3 日，光伏行业 2020 年发展回顾与 2021 年形势展望研讨会成功召开，CPIA 于会上发布了《中国光伏产业发展路线图(2020 版)》。从总量角度看，根据 CPIA 所公布的数据，2020 年全球光伏新增装机同增 13%，达到 130GW。中国光伏新增装机同增 60%，达到 48.2GW，预计 2021 年中国新增装机 55-65GW。“十四五”期间，中国光伏年均新增装机可达到 70-90GW，据此计算，新增装机合计约为 350-450GW，远超“十三五”期间 210GW 的规模。未来几年新增装机规模的显著提升，将提振终端电站对光伏组件的需求。随着组件和电池片的出货量再上一个台阶，我们认为，组件和电池片厂商的扩产动力有望显著增强，设备投资需求将持续高涨，进一步打开相关设备的成长空间。从结构角度看，根据 CPIA 路线图，在电池片环节，虽然 PERC 电池片在短期内仍具有一定生命力，但 HJT 电池片的渗透率将稳步提升，长期看将成为电池片演进的主流方向。在组件环节，预计大尺寸硅片的市占比将在 2021 占据半壁江山，且呈持续扩大趋势。随着主流硅片尺寸的扩大，2020 年多主栅技术和半片技术已成市场主流，市占率分别为 66.2%和 71%，预计 2023 年占比将超过 90%。在电池设备领域，我们长期看好异质结设备的发展，相比传统 PERC 产线，HJT 电池片的核心设备需要进行完全替换，HJT 这一优质“赛道”将催生出庞大的设备蓝海市场，建议关注提前卡位 HJT 设备“赛道”的国产设备龙头迈为股份、捷佳伟创。在组件设备领域，融合了半片、多主栅等新型技术的大尺寸组件将成为未来市场的主流方向，传统产线难以兼容组件端所发生的新技术变革，新型工艺技术将点燃市场对激光划片机、多主栅串焊机等相关设备的增量需求。综合考虑技术水平、客户资源以及产品线条等因素，建议关注组件设备龙头企业奥特维。

锂电设备：下游扩产加速，行业逻辑逐步验证。2 月 2 日，宁德时代发布 290 亿元电池新产能扩建计划，新建产能有望超过 80GWh，分别在四川宜宾、广东肇庆、福建霞浦新建三个电池生产线项目。将在四川宜宾计划投资建设动力电池宜宾制造基地五、六期项目，总投资不超过 120 亿元，新建产能预计约 40GWh；在广东肇庆计划投资建设动力及储能电池生产基地，总投资不超过 120 亿元，新建产能预计超过 30GWh。此外，宁德时代控股子公司时代一汽动力电池有限公司在福建霞浦计划投资建设时代一汽动力电池生产线扩建项目，总投资不超过 50 亿元，新建产能预计约 17GWh，2021 年有望实现超过 150GWh 产能的电池，加上近期 390 亿元和 290 亿元共 680 亿元的电池新产能扩建计划，新建总产能有望超过 210GWh。下游扩产的加速，导致锂电设备行业供需逐步变化，行业逻辑逐步验证。关注 2021 年电池龙头企业的新一轮招标情况，持续看好锂电设备行业，建议关注拥有宁德时代和 LG 等核心客户的锂电设备企业，重点关注：先导智能、杭可科技、星云股份。

叉车行业：行业景气度可持续，集中度持续提升。2020 年国内叉车销量结构中，电动叉车占比已经超过 50%，其中三类叉车销量超过 30 万辆，为主要的电动叉车车型。一类二类叉车占比仍不足 20%，占比较低，随着电池价格的下降，渗透率提升空间仍然较大。2020 年安徽合力和杭叉集团累计销量均超过 20 万辆，总市场份额超过 50%，相比 2019 年增长超过 5 个百分点，其中内燃平衡重叉车的份额在 60%以上，电动平衡重叉车占比在 40%以上，三类电动步行式仓储车占比约 20%。随着出口需求增长+国内制造业的恢复，叉车行业的长期高增长是可以持续的，预计长期的行业增速将维持在 15%左右，且出口的占比将持续提升，龙头企业可以获得优于行业的增速。国内的叉车龙头经过 30

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 20210201：龙头预增略超预期，串焊设备受益尺寸迭代

2.民生机械周报 20210125：挖机销量同比+106%，重点企业业绩预告大增

年的高速发展，已经拥有了完善的产品营销网络、产品线及电动化智能化的技术储备，具备成长为全球巨头的潜质，建议关注安徽合力和杭叉集团。

工程机械：基建投资景气度持续，中联重科A股、H股定增落地。回顾2020年1-12月固定资产投资情况，基建投资、房地产投资分别累计同比增长3.41%、5.00%，其中基建投资12月份累计同比增速继续提升。1月以来国内多个省市重大项目密集开工，据Mysteel不完全统计，1月全国各地共开工5748个重大项目，数量较12月环比增长79.5%，总投资金额2.89万亿元，金额环比增长7.4%，基建投资继续保持韧性。上周中联重科A股、H股定增纷纷落定：公司A股52亿定增项目主要投向公司挖掘机、搅拌车、关键零部件智能制造项目和补充流动资金，认购对象包含摩根大通、基石资本、瑞银、汇添富等五大类国内外知名投资机构。根据行业媒体工程机械品牌网，当日累计认购金额165.9亿达到募集金额规模的3.19倍，且为定增新规实施以来30亿规模以上收盘折价率最低的竞价发行，充分证明了投资者对于公司发展的信心；公司H股定增募集资金11.36亿港元，主要用于采购核心零部件、海外市场拓展及海外基地建设和补充流动资金，认购对象为包括董事长詹纯新（认购占比约30%）在内的公司管理层，认购后管理层持股数量大幅增加并实现了利益深度绑定，将使管理主动性和经营效率进一步提升，此次认购仅用4个月时间便完成，也体现了公司加速发展的信心。我们认为，2021年为“十四五”规划的开局之年，在国内“两新一重”政策的推动下，规划的基建项目仍将持续上马，带来新增设备需求。同时，随着前期年已开工项目推进，21年后周期品种起重机、混凝土设备需求更为确定。考虑到行业马太效应逐步增强，建议重点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。

商用冷柜：行业下游需求旺盛，重点关注商用冷柜龙头海容冷链。根据产业在线的数据显示，12月冷柜销量383万台，同比增长53.0%，其中，外销234万台，同比增长66.41%，内销143.7万台，同比增长34.8%；12月陈列柜销量2.4万台，同比增长12.8%，内销2.0万台，同比增长9.9%，外销0.4万台，同比增长30.7%，设备需求持续向好。另外，根据行业媒体报道，21年春节假期，冷链设备行业多数整机和上游企业休假时间普遍缩短，这主要由于下游客户需求旺盛，大部分企业都加紧了订单的完成和交付所致，另外，相关政策的引导，产线工人基本留在本地过年，企业休假安排也有所缩短。从长期看，除了每年固定的替换需求外，一方面，速冻食品销量增长、低温巴氏奶渗透率加快以及新型饮料品类的逐步放量，将为商用冷柜提供增量的下游需求，而另一方面，随着无人零售逐步兴起，也将推动商用冷柜进行产品升级。由于不同食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市占率将逐步提升，重点关注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企业海容冷链。

● 核心组合

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

● 投资建议

光伏设备领域，建议关注电池片设备龙头迈为股份和捷佳伟创，以及组件设备串焊机龙头奥特维；锂电设备领域，龙头有望持续受益行业的新一轮扩张周期，重点关注先导智能、杭可科技、星云股份；叉车领域，国内的叉车龙头具备成长为全球巨头的潜质，建议关注安徽合力和杭叉集团；工程机械领域，建议重点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；重点关注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企业海容冷链。

● 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
		2 月 5 日	2019A	2020E	2021E	2019A	2020E	2021E	
300751. SZ	迈为股份	477.11	4.76	7.35	9.59	100.23	64.91	49.75	推荐
688516. SH	奥特维*	60.06	0.99	1.29	2.17	60.67	46.56	27.68	暂未评级
300724. SZ	捷佳伟创	118.66	1.19	1.47	1.91	99.71	80.72	62.13	谨慎推荐
300450. SZ	先导智能	93.3	0.87	1.02	1.40	107.24	91.47	66.64	推荐
688006. SH	杭可科技	68.9	0.73	1.12	1.50	94.38	61.52	45.93	推荐
300648. SZ	星云股份	32.88	0.03	0.68	1.07	1096.00	48.35	30.73	推荐
600761. SH	安徽合力*	13.33	0.88	1.05	1.20	15.15	12.70	11.11	暂未评级
603298. SH	杭叉集团*	19.75	1.04	0.94	1.13	18.99	21.01	17.48	暂未评级
000157. SZ	中联重科	12.3	0.56	0.88	1.04	21.96	13.98	11.83	暂未评级
600031. SH	三一重工	41.58	1.33	1.71	1.90	31.26	24.32	21.88	推荐
000425. SZ	徐工机械	5.94	0.46	0.59	0.67	12.91	10.04	8.87	推荐
601100. SH	恒立液压	122.44	1.47	1.41	2.05	83.29	86.84	59.73	推荐
603638. SH	艾迪精密	78.07	0.83	0.94	1.30	94.06	83.05	60.05	推荐
603187. SH	海容冷链	61.29	1.93	1.77	2.24	31.76	34.63	27.36	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

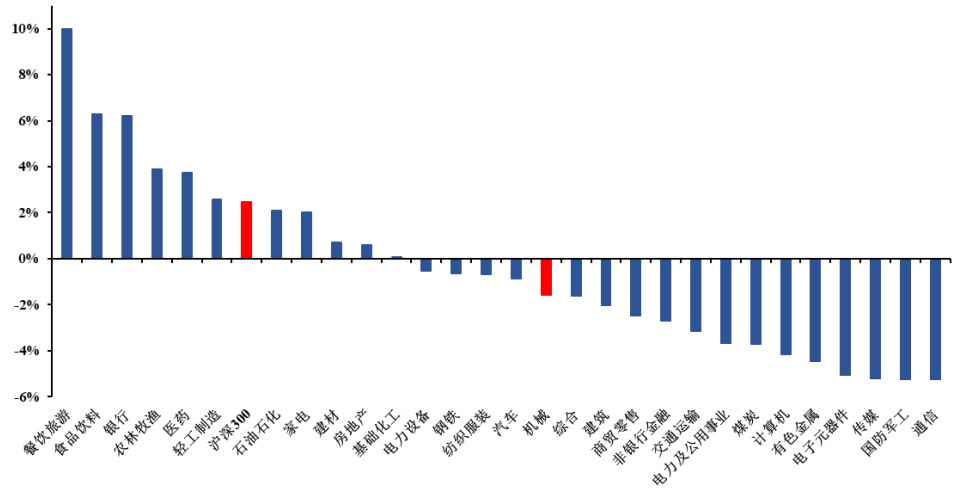
1 行业及个股表现跟踪 5
1.1 行业表现跟踪 5
1.2 个股表现跟踪 6
2 重点数据跟踪 7
2.1 上下游数据跟踪 7
2.2 细分板块数据跟踪 10
3 上周行业动态跟踪 12
4 上周重点公司公告 15
5 风险提示 17
插图目录 18
表格目录 18

1 行业及个股表现跟踪

1.1 行业表现跟踪

上周五沪深 300 指数收于 5483.41 点，周涨幅 2.46%；创业板指数收于 3193.71 点，周涨幅 2.07%；中信机械指数收于 6509.39 点，周涨幅-1.56%。就具体行业来看，餐饮旅游板块周内涨幅最大，周涨幅为 9.99%。

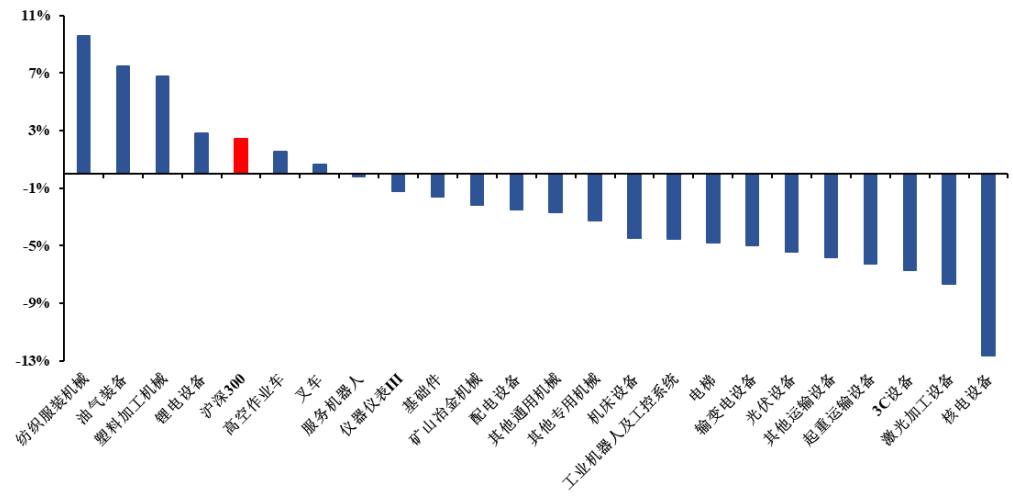
图 1：上周中信一级行业及沪深 300 指数涨跌幅



资料来源：Wind，民生证券研究院

周涨幅最大的是纺织服装机械，全周涨幅为 9.59%；全周跌幅最大的是核电设备，周跌幅为-12.63%。

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：慈星股份（29.56%）、天山铝业（27.69%）、*ST 胜尔（27.34%）、乐惠国际（25.19%）、矩子科技（24.83）；周涨跌幅最后五位的是：优德精密（-23.43%）、古鳌科技（-24.02%）、台海核电（-25.57％）、万集科技（-26.94％）、新研股份（-28.23%）。

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	慈星股份	7.43	29.56	29.56	66.97
2	天山铝业	6.74	27.69	27.69	8.53
3	*ST 胜尔	4.03	27.34	27.34	-22.35
4	乐惠国际	41.90	25.19	25.19	86.22
5	矩子科技	33.31	24.83	24.83	10.76

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	新研股份	3.52	-28.23	-28.23	-7.85
4	万集科技	38.03	-26.94	-26.94	-23.65
3	台海核电	2.85	-25.57	-25.57	-55.68
2	古鳌科技	27.49	-24.02	-24.02	75.49
1	优德精密	19.47	-23.43	-23.43	51.08

资料来源：Wind，民生证券研究院

2 重点数据跟踪

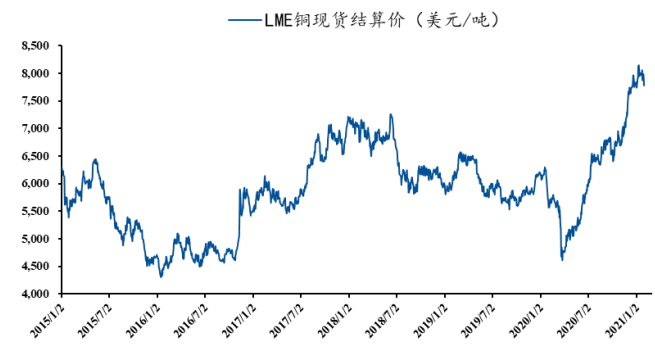
2.1 上下游数据跟踪

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、塑料价格指数环比分别上涨 1.4%、1.11%、9.24%、1.19%，分别报收于 7936.5.5 美元/吨、2007.5 美元/吨、4285、994.84；煤炭指数环比下跌 2.23%,、报收于 180.9。

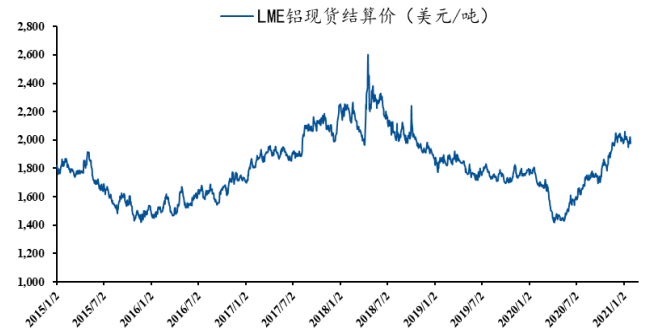
上周美元兑人民币中间价环比上涨 0.13%，报收于 6.4710。

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



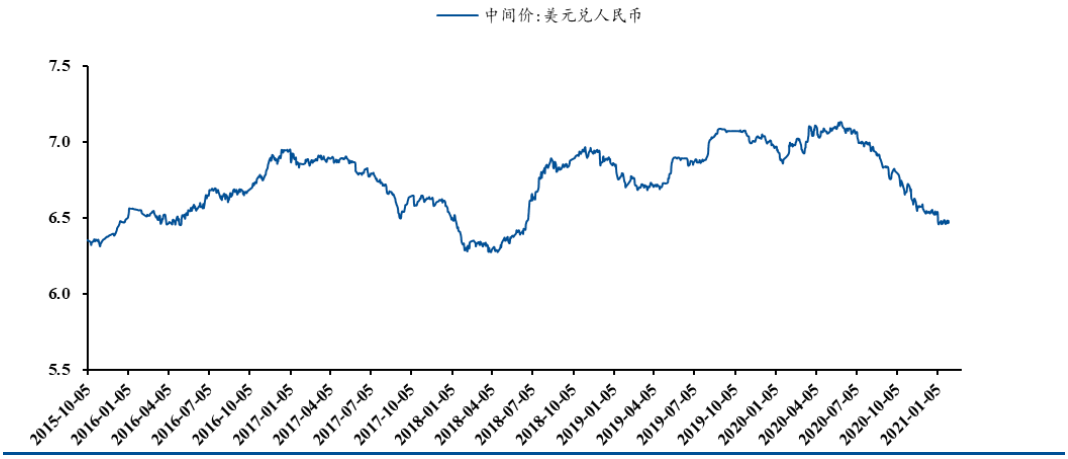
资料来源：Wind，民生证券研究院

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

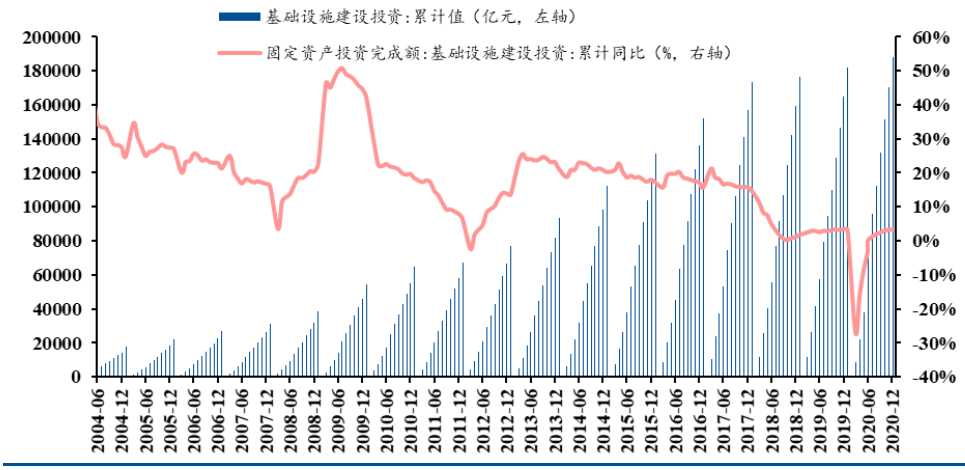


资料来源：中国人民银行，民生证券研究院

2.1.2 下游

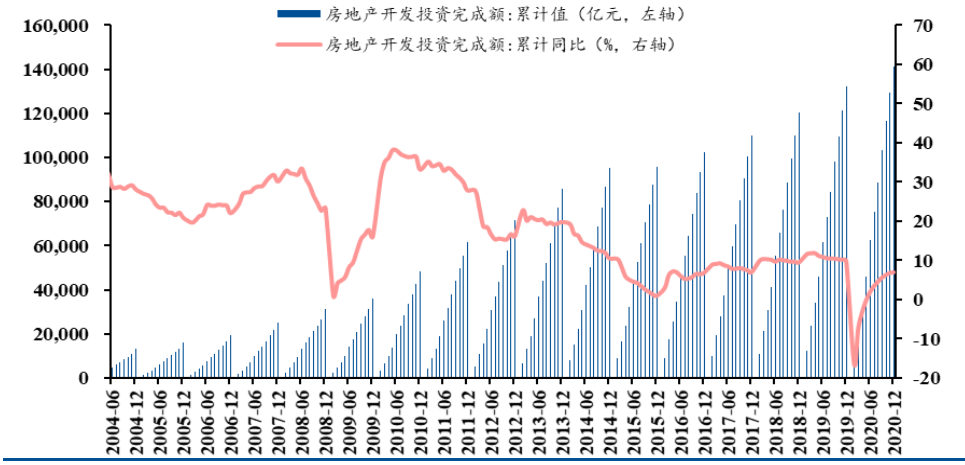
12 月份，基建的固定资产投资的累计值为 188258 亿元，同比增加 3.41%；地产的固定资产投资的累计值 141448 亿元，同比增加 7.00%；制造业的固定资产投资的累计值为 209787 亿元，同比减少 2.20%。

图 10：基建固定资产投资完成情况



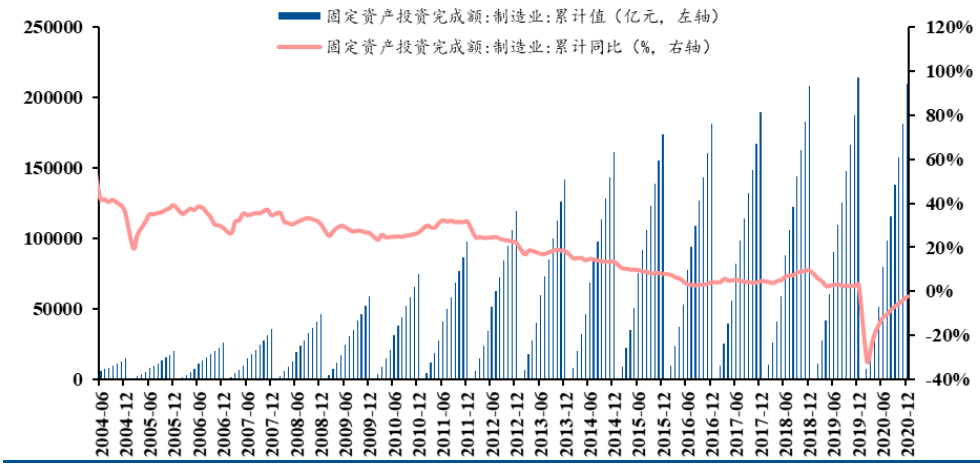
资料来源：Wind，民生证券研究院

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



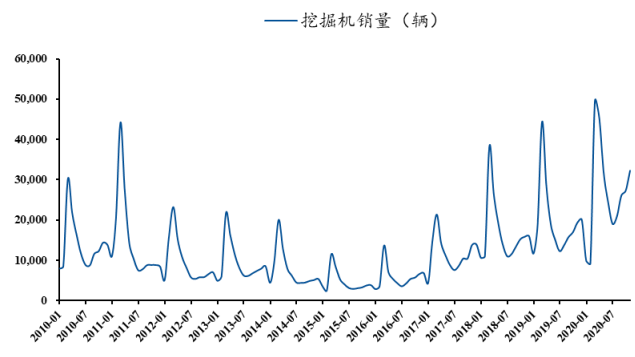
资料来源：Wind，民生证券研究院

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。

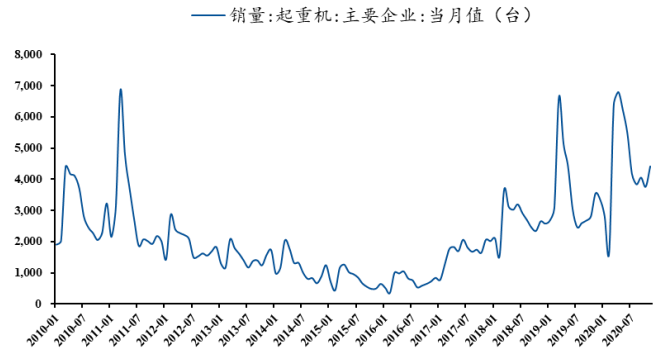
工程机械

图 13：挖掘机销量（辆）



资料来源：Wind，民生证券研究院

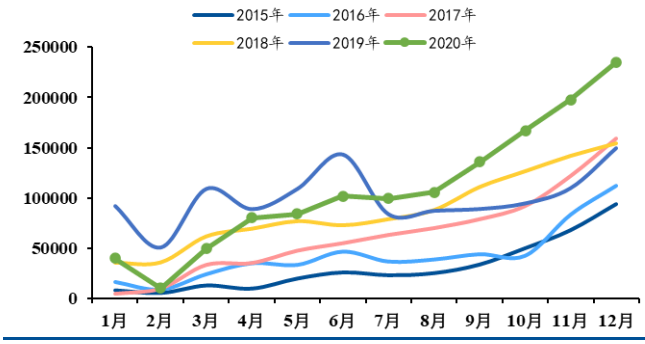
图 14：主要企业起重机销量（台）



资料来源：Wind，民生证券研究院

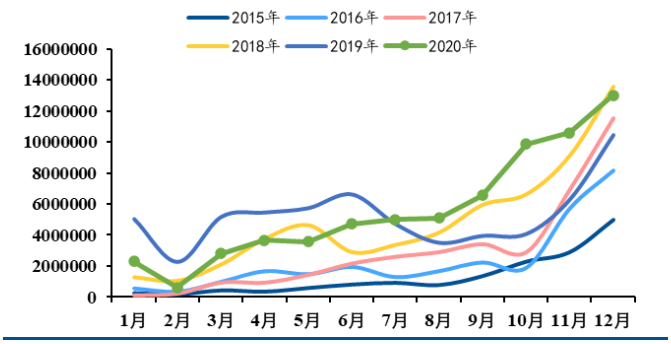
锂电设备

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

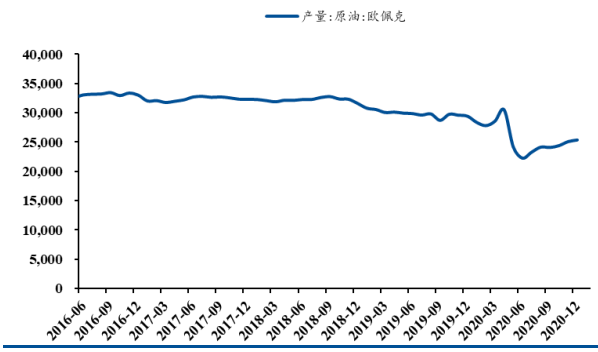
图 16：新能源汽车用电量（KWh）



资料来源：真锂研究，民生证券研究院

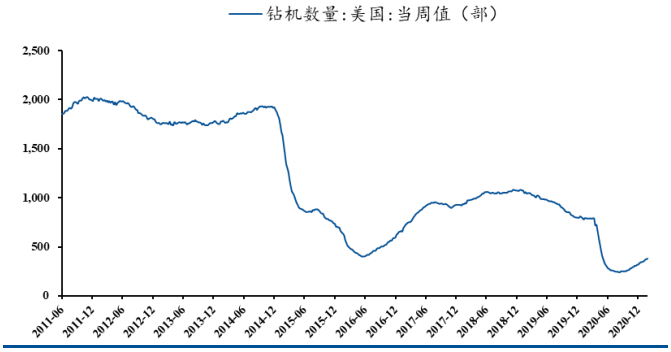
油服装备

图 17：OPEC 原油产量（千桶/天）



资料来源：OPEC，民生证券研究院

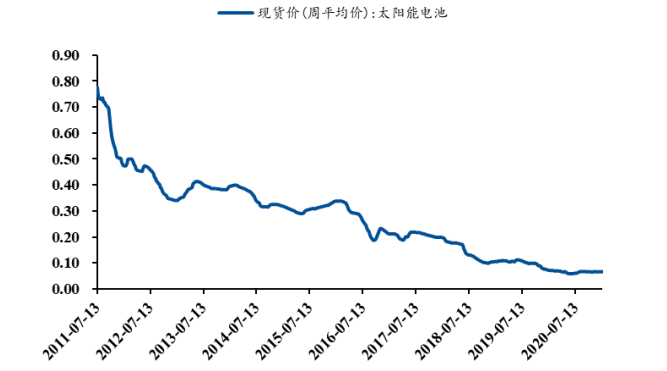
图 18：美国钻机数量（部）



资料来源：贝克休斯公司，民生证券研究院

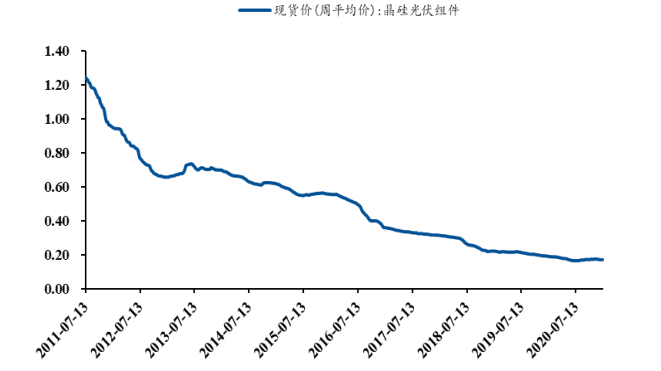
光伏设备

图 19：电池片价格走势（美元/瓦）



资料来源：Wind，民生证券研究院

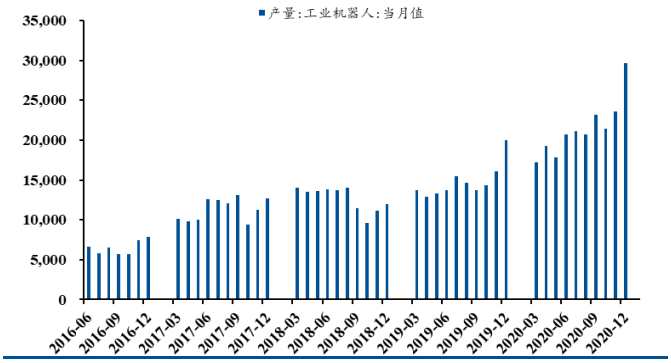
图 20：组件价格走势（美元/瓦）



资料来源：Wind，民生证券研究院

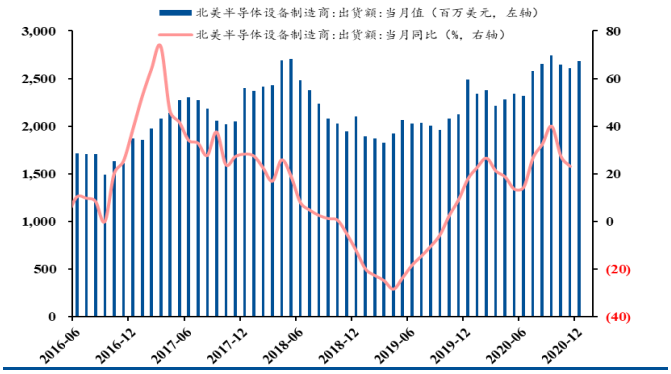
机器人&半导体

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

尽管由于新冠疫情大流行而导致 2020 年上半年需求大幅下降，但沃尔沃建筑设备恢复良好，第四季度销量和营业收入有所改善。2020 年第四季度，沃尔沃建筑设备净销售额增长 6%，达到 240 万美元。调整汇率变动因素后，净销售额增长了 15%。营业收入为 275,712 美元，对应的营业利润率为 11%。较高的设备和服务销售增长对收益产生了积极影响。全年净销售额下降 8%，为 970 万美元。

新闻来源：工程机械新闻

3.2 光伏行业

在中国光伏行业协会召开的“光伏行业 2020 年发展回顾与 2021 年形势展望线上研讨会”上，光伏行业相关部门、机构专家以及企业代表与大家一起分析了 2020 年光伏产业链各环节发展情况并对 2021 年产业发展趋势做出了预判。其中，中国光伏行业协会副秘书长王世江认为从组件类型来看，预计 2023 年双面组件占比将超过单面组件。从电池技术来看，预计一直到 2027 年 PERC 电池仍会是市场主流技术，2030 年 TOPCon、异质结电池将在市场占据一定地位；时璟丽认为“3060”碳目标的提出意味着以风光为主的可再生能源电力电量要在“十三五”规模上大幅增加，预计 2021 年开始除户用光伏外，光伏实现全面无补贴平价上网，应鼓励地方出台针对性的电价或投资补贴政策。

新闻来源：索比光伏网

3.3 新能源行业

从北汽新能源获悉,华为与北汽新能源合作的“华为版”车型将于今年 4 月发布,11 月上市。长安汽车 2020 年 11 月宣布将与华为、宁德时代三强联合,共同打造高端智能汽车品牌。

新闻来源：ofweek 新能源汽车网

近日，特斯拉上海超级充电桩工厂正式建成投产，代表着世界领先水平的第三代超级充电桩（V3）正式下线。该项目自 2020 年 8 月正式立项到正式投产用时不到半年。

新闻来源：ofweek 新能源汽车网

合肥市人民政府与蔚来签署深化合作的框架协议，双方商定共同规划建设新桥智能电动汽车产业园区，打造具备完整产业链的世界级智能电动汽车产业集群。根据协议，合肥市计划将对蔚来中国进行股权投资所获的资本收益用于支持蔚来及合肥智能电动汽车产业集群的发展。

新闻来源：ofweek 新能源汽车网

3.4 半导体行业

存储器厂商华邦电 3 日宣布，旗下低功耗、高效能的 LPDDR4XDRAM 技术将用于 FlexLogix 全新 InferXX1 边缘推理加速器，满足物体识别等高要求 AI 应用的需求，助力 FlexLogix 在边缘运算领域取得突破性成果。

新闻来源：全球半导体观察网

联想集团公布截至 2020 年 12 月 31 日的 20/21 财年第三财季业绩。继第二财季实现创纪录的业绩之后，本财季联想再次创造了史上最佳，营业额和利润再次实现高速增长：营业额达到 1142 亿人民币，同比增长 22%。税前利润达到 39 亿人民币，同比增长 52%。净利润达到 26 亿人民币，同比增长 53%。联想集团所有主营业务全部实现了营业额与盈利能力的提升。

新闻来源：全球半导体观察网

3.2 月 3 日，北京经开区集中签约 129 个“两区”建设项目，总投资额近 4000 亿元。经开区管委会主任梁胜向透露，此次签约项目，有不少是承担国家重要战略、填补国内空白、解决关键技术难题的产业项目，其中集成电路项目投资额就超过 2000 亿元。

新闻来源：全球半导体观察网

为抢攻汽车市场，日本系统单芯片（SoC）设计大厂 Socionext 正计划推出 5nm 车用 SoC 芯片，用于电动车、自驾车等领域，成为日本首家研发 5nm 芯片的企业，且被认为将交由台积电代工生产。

新闻来源：全球半导体观察网

3.5 锂电行业

长城汽车旗下电池制造商蜂巢能源宣布，无钴电池所需的核心材料——无钴正极材料，开始在常州材料工厂正式批量下线。这也是世界上首批 10 吨级量产的无钴正极材料。

新闻来源：锂电网

来自蜂巢能源官方微信服务号的消息显示，蜂巢能源无钴电池所需的核心材料——无钴正极材料开始在常州材料工厂正式批量下线。这也是世界上首批 10 吨级量产的无钴正极材料。

新闻来源：锂电网

SunPower 推出了新的 mySunPower 应用，该应用允许业主从他们的移动设备上查看和管理他们的能源生成、消耗和电池储能设置。

新闻来源：锂电网

3.6 机器人行业

根据工信部最近公布得数据显示，2020 年内，全国工业机器人完成产量 237068 台，同比增了 19.1%。其中全国规模以上的工业机器人制造企业营业收入为 531.7 亿元，同比增长了 6%，实现 17.7 元的利润总额，同比下降了 26.9%，这说明疫情对于工业机器人行业还是存在一定的影响。

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		
乐惠国际	2 月 1 日	公司拟以自有资金 1,000 万元人民币投资设立全资子公司杭州云谷工业互联网有限公司（暂定名），为精酿啤酒厂提供一体化软件解决方案，以 1,000 万元人民币投资设立全资子公司杭州精酿谷科技有限公司（暂定名），拟在杭州建设以文旅体验为主题、集手工烘焙坊、运动健身、餐厅酒吧、音乐演出、主题商场等多种文旅项目于一体的年产 1 万吨的城市精酿体验工厂；以 1,000 万元人民币投资设立全资子公司南京精酿谷科技有限公司（暂定名），在南京市江宁经济技术开发区南京乐惠芬纳赫包装机械有限公司厂区内投资建设年产 3 万吨的城市精酿体验工厂。
重大合同		
奥特维	2 月 1 日	公司发布中标公告，披露公司已中标晶澳太阳能越南有限公司“新建 3.5GW 组件车间项目”的招标项目，中标金额约 8,000 万元人民币，标的为超高速大尺寸多主栅串焊机和超高速大尺寸无损划片机，项目将于 2021 年 4 月开始分批交付。
双良节能		公司近期与新疆大全能源股份有限公司签订了《新疆大全新能源股份有限公司换热气设备采购合同》，合同标的为再沸器、冷却器等换热气设备，合同金额为 5200 万元，占上年该公司审计后营业收入 2%，2021 年 7 月 30 日前全部交付至买方现场。
增减持		
杭叉集团	2 月 1 日	公司技术总监陈伟强先生、总经理助理兼董事会秘书陈赛民先生、总设计师金志号先生金志号先生计划自本公告日起十五个交易日后六个月内以集中竞价交易方式，分别减持本公司股份，减持公司股份不超过 50 万股（占公司总股本的 0.0577%）、70 万股（占公司总股本的 0.0808%）、减持公司股份不超过 90 万股（占公司总股本的 0.1039%）。
拓斯达	2 月 2 日	截至 2021 年 2 月 3 日，公司控股股东吴丰礼先生通过证券交易所大宗交易方式合计减持公司股份 410 万股，占公司总股本的 1.54%。吴丰礼先生实际减持的股份数量已达到计划减持数量的一半且减持比例累计超过公司总股本的 1%。
亚星锚链	2 月 4 日	公司董事邹骏宇先生于 2020 年 10 月 10 日发布减持计划时持有本公司股份 29,104,600 股，占公司股份总数的 21%，其中无限售条件流通股 29,104,600 股，占公司股份总数的 21%。截止本公告日，减持计划完成，邹骏宇先生通过集中竞价方式累计减持公司股份 141 万股，占公司股本的 1%。
德恩精工	2 月 4 日	公司于近日收到公司控股股东、实际控制人、董事长兼总经理雷永志先生关于计划增持公司股份的通知，雷永志先生基于对公司未来发展的信心以及对公司价值的认可，自本公告之日起六个月内增持公司股票，本次增持计划未设置价格区间，增持金额不少于人民币 2,000 万元，不超过人民币 4,000 万元。
巨轮智能	2 月 4 日	公司于 2021 年 2 月 2 日披露了《关于部分董事增持公司股份计划的公告》，公司董事郑栩栩先生、李丽璇女士、林瑞波先生及吴豪先生拟自 2021 年 2 月 2 日起不超过 3 个月内增持公司股份均各不低于 1,000 万股，上述 4 名董事增持公司股份总数合计不低于 4,000 万股。截止本公告日，吴豪先生以自有资金通过集中竞价方式增持公司股份共计 63 万股，占公司总股本的 0.03%。
建设机械	2 月 5 日	公司董事长杨宏军、董事兼总经理李长安、董事兼副总经理陈永则、监事会主席胡立群、监事张兰天、副总经理兼总工程师司小柱、副总经理杨正法通过上海证券交易所交易系统在二级市场累计增持公司股份 252,200 股，占公司总股本的 0.0261%，增持金额合计 294.89 万元，合计增持股份已超过本次增持计划的 50%。
海欧股份	2 月 5 日	自本公告披露之日起 3 个交易日后的 180 日内，公司控股股东及实际控制人金救大、吴祝平计划通过大宗交易方式减持合计不超过 4,500,754 股，即合计减持不超过公司总股本的 4%。

星云股份	2 月 5 日	公司控股股东、实际控制人之一江美珠女士拟减持公司股份数量合计不超过 296 万股（即不超过公司总股本的 2.00%，不超过江美珠女士及其一致行动人合计控制公司股份的 5.16%）。其中在任意连续 90 个自然日内，通过集中竞价方式减持股份的总数不超过公司股份总数的 1.00%；在任意连续 90 个自然日内，通过大宗交易方式减持股份的总数不超过公司股份总数的 2.00%。
转债赎回		
海容冷链	2 月 1 日	公司已触发可转债的赎回条款，决定行使本公司可转债的提前赎回权，对“赎回登记日”登记在册的“海容转债”全部赎回。赎回登记日为 2021 年 3 月 5 日，赎回价格为 100.276 元/张，赎回款发放日为 2021 年 3 月 8 日，赎回登记日次一交易日起（即 2021 年 3 月 8 日），“海容转债”将停止交易和转股；本次提前赎回完成后，“海容转债”将在上海证券交易所摘牌。
高管变动		
奥特维	2 月 1 日	公司独立董事张志宏先生因岗位变动原因，辞去本公司第二届董事会独立董事、第二届董事会审计委员会主任委员及薪酬与考核委员会主任委员职务。辞职后，张志宏先生将不再担任公司任何职务。
准油股份	2 月 1 日	公司董事袁立科先生因个人原因自即日起辞去公司董事、董事会审计委员会委员等职务。
沃尔德	2 月 5 日	公司董事会同意聘任陈焕超先生担任公司董事会秘书，周立军先生因任期届满离任不再担任公司董事会秘书

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 15

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。