机械

行业研究/周报

龙头预增略超预期，串焊设备受益尺寸迭代

—机械周报 20210201

机械周报 | 2021 年 02 月 1 日

报告摘要：

● **周观点**

光伏设备：光伏设备龙头预增业绩略超预期，组件尺寸迭代利好串焊设备发展。上周电池片价格下行幅度略有收窄，G1 和 M6 电池片成交价格的区间分别落在 0.88-0.92 元/W 和 0.83-0.88 元/W 的区间内，根据通威 1 月 26 日的报价，预计电池片 2 月份的价格将维持在相对平稳的区间内。1 月 26 日，迈为股份发布预增公告，预计 2020 年实现归母净利润 3.65 亿元至 4.05 亿元，同比预增 47.45%至 63.61%，公司业绩大幅上涨的主要原因系公司主营产品太阳能电池丝网印刷设备销量稳步上升。而根据此前 Wind 一致预期（1 月 25 日，3.67 亿），公司本轮预增业绩公告略超此前的市场预期。受益于 2020 年 PERC 电池片大规模扩产，公司在后道丝印环节的龙头效应凸显，但从长期来看，正如我们的年度策略中所示，公司已具备异质结设备整线供应能力，其中 PECVD 镀膜、PVD 镀膜、丝网印刷 3 道核心工序设备为自主研发生产，清洗制绒设备参股企业江苏启威星，引进日本 YAC 异质结电池的制绒清洗全套技术。近期，公司获得了安徽宣城开盛新能源的异质结项目的整线设备订单，阿特斯 PECVD、丝网印刷设备订单，以及四川通威异质结项目 PECVD、PVD 和丝网印刷等设备订单，异质结设备在行业中得到高度认可。随着异质结电池的放量，公司有望持续受益，维持推荐。1 月 20 日，中核汇能 1.3GW 招标结果发布，隆基中标规模总计 917.3MW，占集采总规模的 70%。在 2021 年 3 季度的项目中，隆基在 182/210 产品段（535-540）上报出 1.52 元/W 的价格，成为当前时点对于 2021Q3 的价格指引，该价格已低于去年 12 月 M6 尺寸组件价格，因此，在保证交付的前提下，采用大硅片的高功率组件将更受业主青睐，以五大四小电力企业对于单组件瓦数要求来看，未来招标过程中将以 182/210 为主，大硅片组件放量在即。大硅片组件的渗透率显著提升，印证我们在年度策略中的判断。而新型组件市场渗透速度逐步加快，有望快速打开新一代串焊机的增量市场，同时现有的难以兼容 182/210 等大尺寸的常规串焊机也将迎来大规模替换。考虑到市场地位、产品质量和客户渠道，在此轮大尺寸组件的扩产周期中，建议关注国内串焊机头部厂商奥特维。

锂电设备：行业进入放量开始，锂电设备集中度加速提升。全球新能车高增长：2020 年 12 月国内新能源乘用车销量超过 21 万辆，同比增速超过 50%，全年累计销量 117 万辆，同比增长 12%，2020 年上半年受到疫情影响，新能源乘用车销量下滑，三季度开始，销量转正，并加速增长。2020 年欧洲新能车销量预计在 130 万辆左右，同比增速超过 100%。全球新能车进入高增长通道的驱动因素包括：1）大众、特斯拉等国际主要车企的新能源车型新产品周期开启，客户可选择产品线进一步拓展；2）新能车续航里程、安全性、充电时长和配套设施的逐步完善等。随着国内新能车市场的回暖，海外销量的持续提升，国际主要动力电池供应商扩产有望进一步加快。上游主要电池企业及配套的锂电设备供应商，订单和排产情况饱满，新产能逐步投产中，头部企业的客户结构、接单能力和扩产能力都优于同行，行业集中度有望加速提升。我们持续看好锂电设备行业，建议关注宁德时代和 LG 等核心电池巨头 2021 年的招标情况，锂电设备龙头有望持续受益行业的新一轮扩张周期，重点推荐：先导智能、杭可科技、星云股份。

基金持仓：四季度板块关注度良好，持股集中度继续提升。通过梳理 Q4 基金公司持仓变化，我们发现：1）2020Q4 公募基金机械行业持仓市值占公募基金持仓总市值比例为 3.79%，较三季度略微下调 0.24 个百分点，整体板块关注度仍旧较高 2）Q4 公募基金机械前十大重仓股（持仓市值/流通股市值比例变动）依次为三一重工（+2.65%）、恒立液压（-0.22%）、先导智能（+1.48%）、中微公司（+7.70%）、石头科技（+6.84%）、

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 20210125：挖机销量同比+106%，重点企业业绩预告大增

2.民生机械周报 20210118：新能车销量快速增长，看好下游长期成长性

捷佳伟创（-2.33%）、迈为股份（-3.54%）、杰瑞股份（+6.47%）、巨星科技（+3.94%）、浙江鼎力（-1.86%），其中微公司、杰瑞股份、巨星科技增配幅度较大，为新进入者，前十名合计占板块持仓比例为 78.02%，环比增长超过 8 个百分点，表明基金持股集中度继续增加。3）分子行业来看，工程机械仍然为主要布局板块，占持仓总比例接近 50%，除建设机械外（-10.51%），其余个股机构持仓比例变动较小。此外半导体设备、油服设备、机器人、锂电设备板块获得较为明显增配，相应个股持仓市值/流通股市值比例变动约为+6.2%、+6.5%、+3.5%、+2.3%，仪器仪表、光伏设备减仓较为明显，相关比例变动约为-5.3%、-3.5%。考虑到当前板块基金配置意愿较好，建议关注当前景气度良好的工程机械板块、成长确定性高锂电设备板块、光伏设备板块。

● 核心组合

迈为股份、先导智能、杭可科技、星云股份

● 投资建议

考虑到基金对机械板块配置意愿较好，建议关注当前景气度良好的工程机械板块、成长确定性高锂电设备板块、光伏设备板块。锂电设备领域，龙头有望持续受益行业的新一轮扩张周期，重点推荐先导智能、杭可科技、星云股份。光伏设备设备领域，重点关注提前布局异质结“赛道”的国产设备龙头迈为股份，建议关注国内组件串焊机头部厂商奥特维。

● 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
		1 月 29 日	2019A	2020E	2021E	2019A	2020E	2021E	
300751.SZ	迈为股份	561	4.76	7.35	9.59	117.86	76.33	58.50	推荐
688516.SH	奥特维*	65.2	0.99	1.29	2.17	65.86	50.54	30.05	暂未评级
300450.SZ	先导智能	89.5	0.87	1.02	1.40	102.87	87.75	63.93	推荐
688006.SH	杭可科技	70.48	0.73	1.12	1.50	96.55	62.93	46.99	推荐
300648.SZ	星云股份	36.1	0.03	0.68	1.07	1203.3	53.09	33.74	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

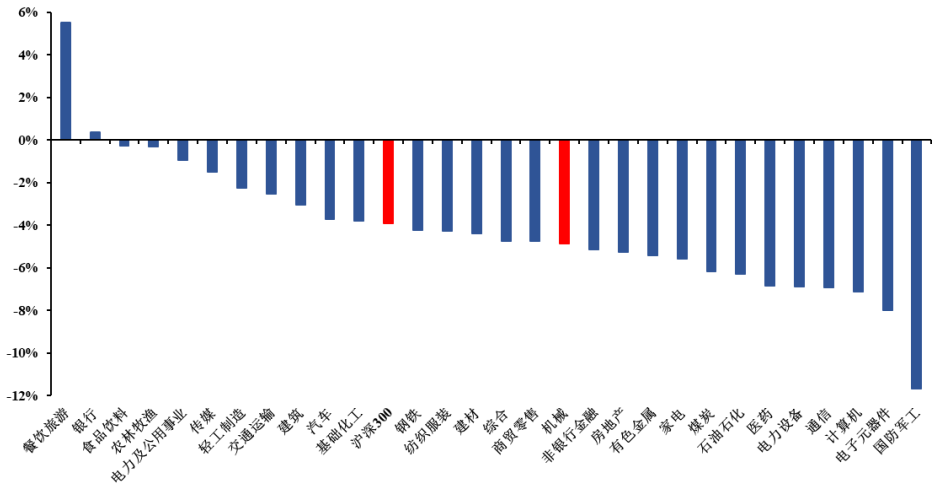
1 行业及个股表现跟踪 4
1.1 行业表现跟踪 4
1.2 个股表现跟踪 5
2 重点数据跟踪 6
2.1 上下游数据跟踪 6
2.2 细分板块数据跟踪 9
3 上周行业动态跟踪 11
4 上周重点公司公告 17
5 风险提示 21
插图目录 22
表格目录 22

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 5351.96 点，周涨幅-3.91%；创业板指数收于 3128.86 点，周涨幅-6.83%；中信机械指数收于 6612.45 点，周涨幅-4.87%。就具体行业来看，餐饮旅游板块周内涨幅最大，周涨幅为 5.51%。

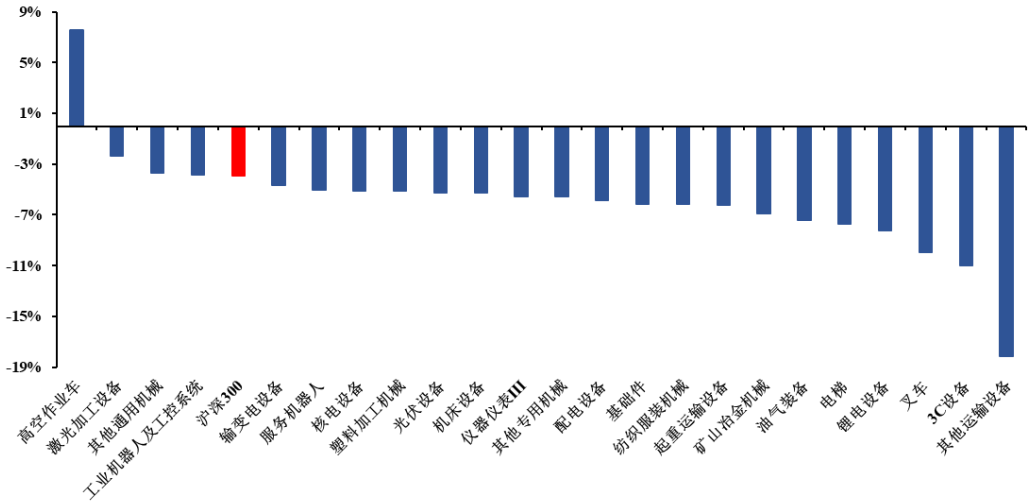
图 1：上周中信一级行业及沪深 300 指数涨跌幅



资料来源：Wind，民生证券研究院

周涨幅最大的是高空作业车，全周涨幅为 7.59%；全周跌幅最大的是其他运输设备，周跌幅为-18.15%。

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：宁波东力（22.37%）、*ST 胜尔（15.32%）、双良节能（12.04%）、铂力特（11.63%）、宇环数控（10.41）；周涨跌幅最后五位的是：海特高新（-18.28%）、祥和实业（-19.25%）、至纯科技（-19.52％）、中集集团（-20.46％）、宇晶股份（-37.60%）。

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	宁波东力	8.15	22.37	35.83	125.76
2	*ST 胜尔	3.84	15.32	34.74	-26.01
3	双良节能	4.00	12.04	2.83	31.21
4	铂力特	151.00	11.63	-0.64	155.46
5	宇环数控	14.74	10.41	14.53	6.35

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	宇晶股份	15.60	-37.60	-13.57	-27.39
4	中集集团	14.62	-20.46	-2.47	62.05
3	至纯科技	36.78	-19.52	-6.46	-2.43
2	祥和实业	10.57	-19.25	-6.71	-15.64
1	海特高新	11.85	-18.28	-27.48	-4.47

资料来源：Wind，民生证券研究院

2 重点数据跟踪

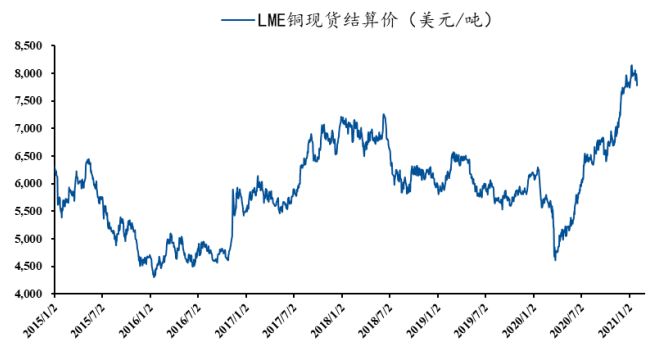
2.1 上下游数据跟踪

2.1.1 上游

上周上游原料价格小幅上涨，其中铝结算价、塑料价格指数环比上周上涨 0.18%、1.04%，分别报收于 1979 美元/吨、983.75；铜结算价、螺纹钢结算价环比上周下跌 1.19%、0.67%，报收于 7778.5 美元/吨、4270 美元/吨。

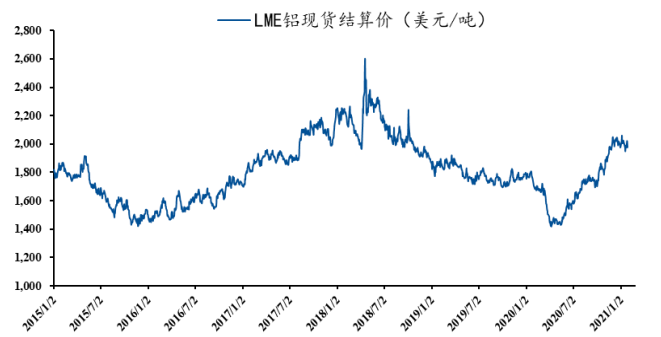
上周美元兑人民币中间价环比上周下跌 0.17%，报收于 6.4709。

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



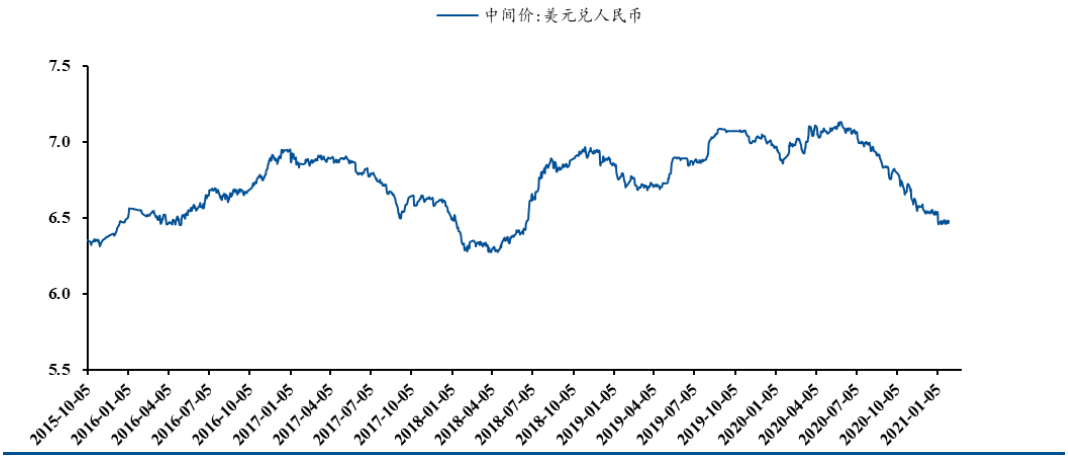
资料来源：Wind，民生证券研究院

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

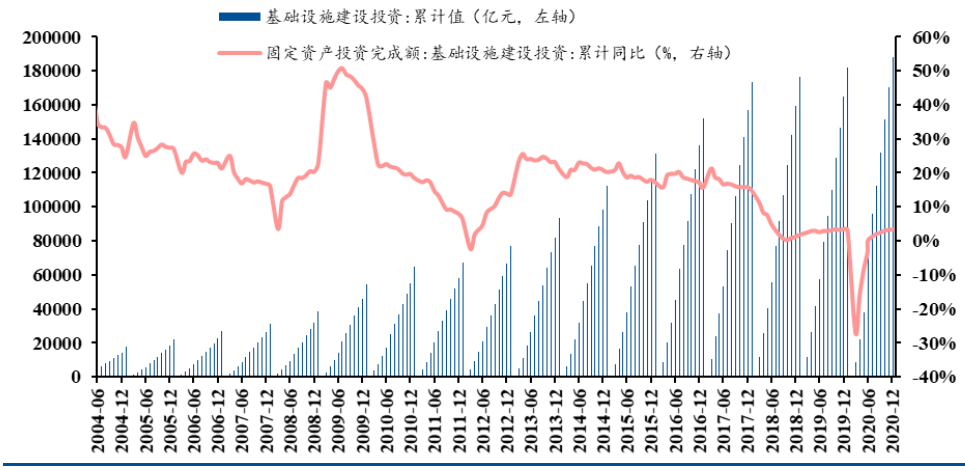


资料来源：中国人民银行，民生证券研究院

2.1.2 下游

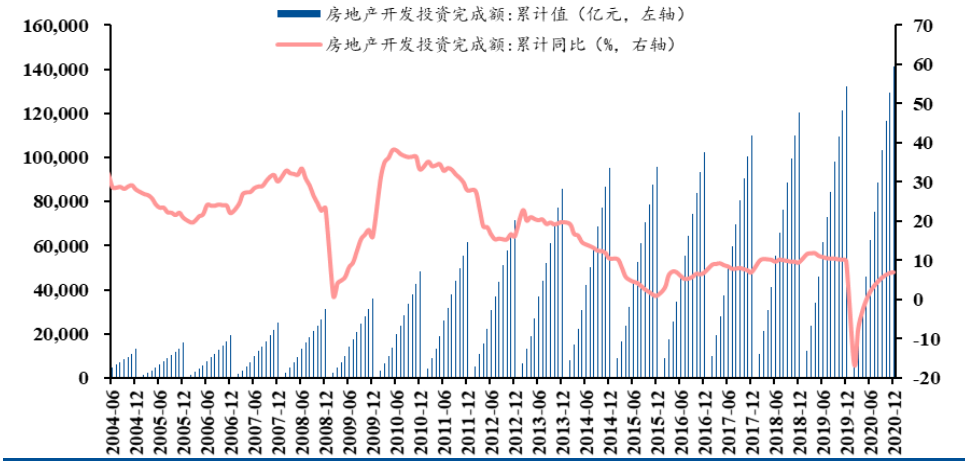
12 月份，基建的固定资产投资的累计值为 188258 亿元，同比增加 3.41%；地产的固定资产投资的累计值 141448 亿元，同比增加 7.00%；制造业的固定资产投资的累计值为 209787 亿元，同比减少 2.20%。

图 10：基建固定资产投资完成情况



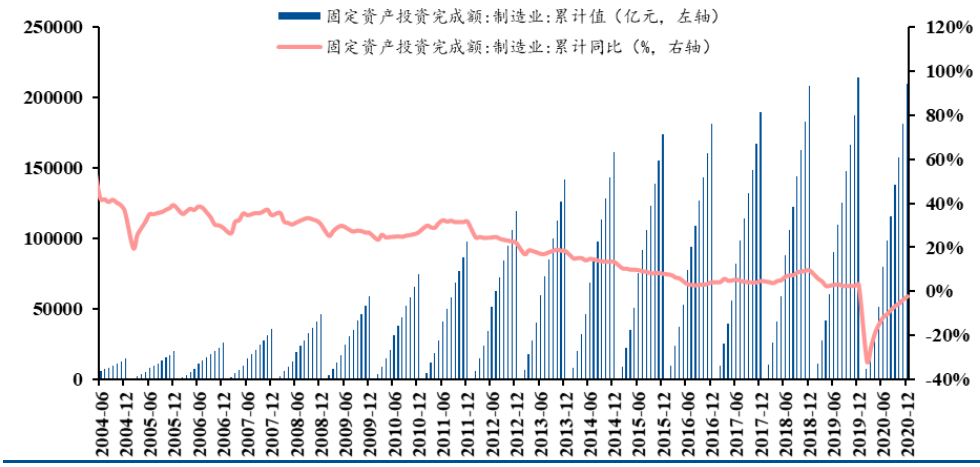
资料来源：Wind，民生证券研究院

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



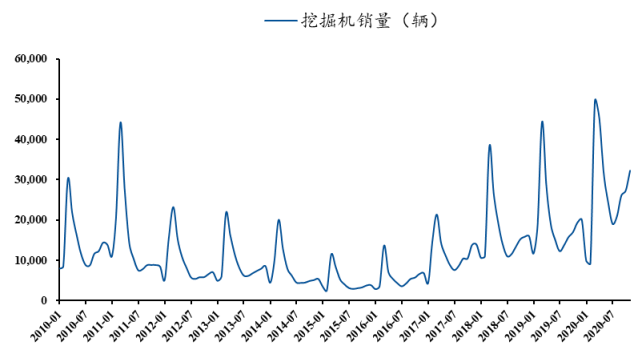
资料来源：Wind，民生证券研究院

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 384 部，环比增加 6 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。

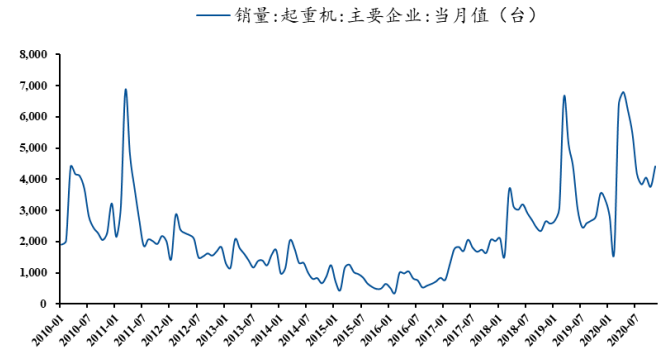
工程机械

图 13：挖掘机销量（辆）



资料来源：Wind，民生证券研究院

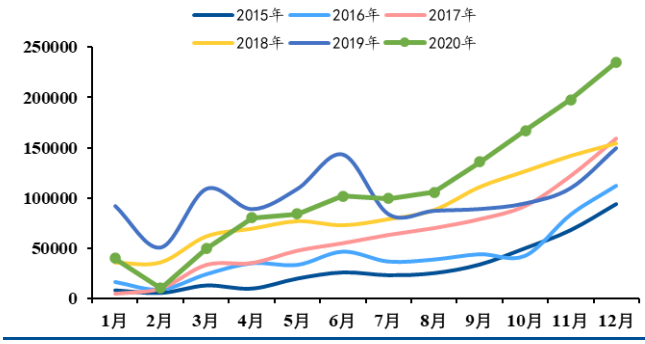
图 14：主要企业起重机销量（台）



资料来源：Wind，民生证券研究院

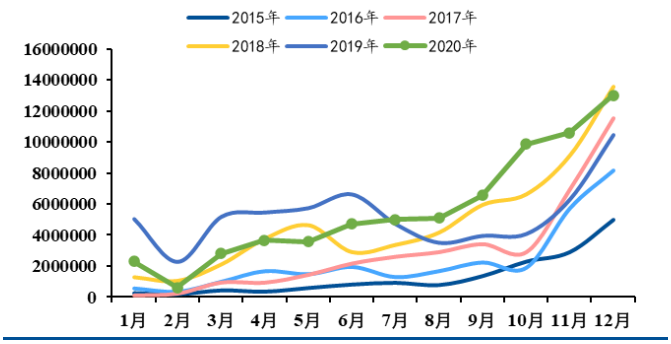
锂电设备

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

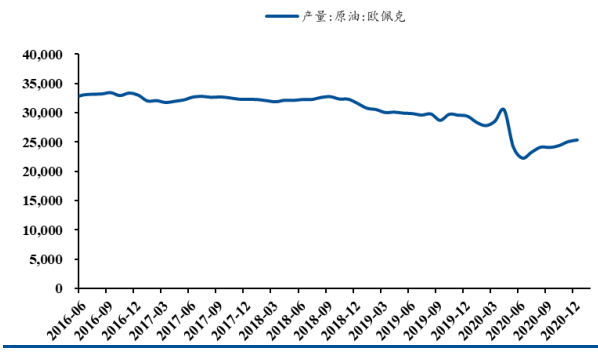
图 16：新能源汽车用电量（KWh）



资料来源：真锂研究，民生证券研究院

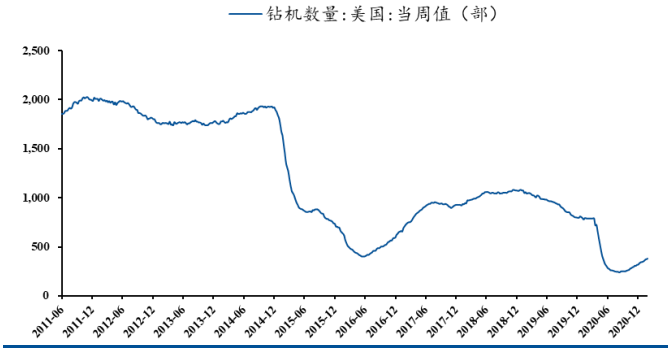
油服装备

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

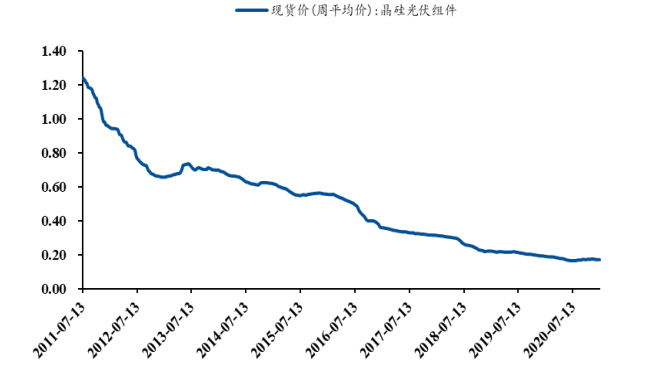
光伏设备

图 19：电池片价格走势（美元/瓦）



资料来源：Wind，民生证券研究院

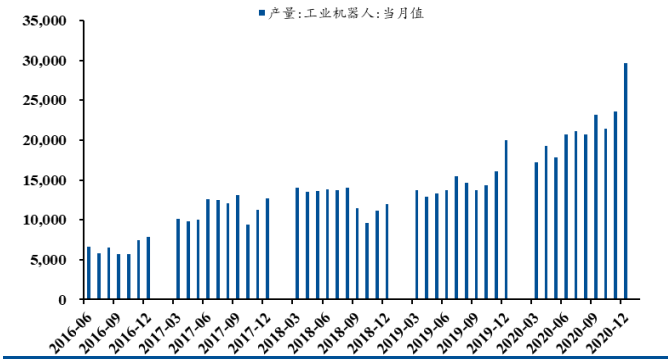
图 20：组件价格走势（美元/瓦）



资料来源：Wind，民生证券研究院

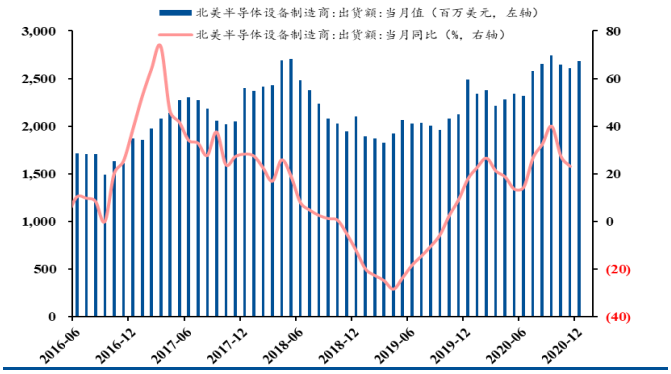
机器人&半导体

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

中国工程机械市场回归理性！中国工程机械市场经过工程机械上一轮完整周期的洗礼，严格的信用销售政策（首付比例 20%-30%以上）和健康的经营现金流体现了主机企业对市场周期的敬畏，中国工程机械市场稳中向好、已回归理性。

新闻来源：工程机械新闻

2020 年，我国规模以上工业增加值同比增长 2.8%，增速逐季回升。装备制造业增加值同比增长 6.6%，高于规上工业平均水平 3.8 个百分点。高技术制造业投资增速达到 11.5%，增加值同比增长 7.1%，高于整体工业 4.3 个百分点，工业机器人、新能源汽车、集成电路、微型计算机设备产量增长较快。

新闻来源：工程机械新闻

3.2 光伏行业

1 月 28 日，江苏固德威电源科技股份有限公司 2020 年年度业绩预增公告。公告称，预计 2020 年年度实现归属于母公司所有者的净利润约为 2.2994 亿元到 2.759 亿元之间，同比增加 123.65%到 168.38%。预计 2020 年年度实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润约为 21，360.43 万元到 2.563 亿元之间，同比增加 121.37%到 165.64%。

新闻来源：索比光伏网

三星 SDI 正计划出售其在中国的光伏浆料业务，此后将完全退出中国的太阳能材料业务。我国光伏企业天合光能，在韩国建设的光伏电站项目已经在近期投产，后续在韩国还有更多的光伏项目，也是我国光伏产业在海外市场得到认可的一个缩影。

新闻来源：索比光伏网

天合光能股份有限公司发布 2020 年年度业绩预增预告。天合光能预计 2020 年度实现归属于母公司所有者的净利润为 120，142 万元至 13.279 万元，与上年同期相比，将增加 5.608 亿元至 6.873 亿元，同比增加 87.55%至 107.29% 左右。

新闻来源：索比光伏网

3.3 新能源行业

1 月 25 日,长城汽车发布 2020 年业绩报告。数据显示,2020 年度长城汽车实现应收 1032.83 亿

元,同比增长 7．35%,创历史新高;实现净利润 53．92 亿元,同比大增 19%。

新闻来源：ofweek 新能源汽车网

恒大汽车成功引入 260 亿战略投资；上海将新增 1 万个公共充电桩；广东新能源拟受让 2 家新能源公司 100%股权。

新闻来源：ofweek 新能源汽车网

比亚迪高管李珂减持套现 2.5 亿,将推出独立新能源高端品牌。日前，有媒体曝光了一份比亚迪内部电话会议的记录。根据曝光内容显示，比亚迪将于未来 1-2 年时间内推出高端品牌，首款车型或命名为“海豚”。该品牌将基于 EV2.0 平台打造，计划于 2023 年上市。

新闻来源：ofweek 新能源汽车网

上汽乘用车在德售出第一台 MG 纯电汽车，能满足欧标进入欧洲市场并落地生根，意味着“中国智造”品质在发达国家获得用户认证，更代表着以上汽乘用车为首的中国汽车品牌已强势打入欧洲市场“腹地”。

新闻来源：ofweek 新能源汽车网

特斯拉在开发全新的 HW4 硬件，而该硬件主要应用于新型 4D FSD 全自动驾驶套装，而且特斯拉团队也在努力开发更精密的人工智能框架，并且继续选择与三星合作，研发一款全新的 5 纳米芯片用于全自动驾驶。

新闻来源：ofweek 新能源汽车网

各资本巨头入局东南亚，东南亚赴美 IPO 风头正起，在 Shopee 母公司冬海上市股市＂一骑绝尘＂之后,各路独角兽也加快了上市的步伐。一只来自东南亚的＂超级巨兽＂Grab 准备在 2021 年上市。有消息称，该公司将通过 IPO 集资至少 20 亿美元，这将是东南亚有史以来规模最大的境外发行股票的企业。

新闻来源：ofweek 新能源汽车网

3.4 半导体行业

嘉善县举行嘉善集成电路产业发展研讨会暨产业项目签约仪式。嘉善集成电路装备园项目、华进半导体嘉善先进封装项目分别与嘉善经济技术开发区进行了签约。

新闻来源：全球半导体观察网

媒体报道东风汽车集团公司旗下的智新半导体有限公司年产 30 万套功率芯片模块的生产线 4

月将投入量产，该产线产品有望打破海外垄断，替代进口。

新闻来源：全球半导体观察网

1 月 25 日，美光科技发布新闻稿，宣布与联想及联宝科技（联想旗下最大的制造和研发机构）成立联合实验室。该实验室是内存和存储业界首家同时联合原始设计制造商 (ODM) 及原始设备制造商 (OEM) 的联合实验室。这种三方合作模式将加快美光的 DRAM 和 NAND 前沿创新技术在联想产品设计中的应用，从而更好地满足用户的核心工作负载需求。

新闻来源：全球半导体观察网

小米冲刺 2021 年智能型手机市场！抢先开卖 Android 阵营新一代旗舰机，小米发布新一代旗舰机小米 11 于 2021 年 1 月 1 日开卖，全球首发搭载 Qualcomm Snapdragon 888，售价 3,999 元人民币起。

新闻来源：全球半导体观察网

上市公司进入年度业绩预告披露密集期，北方华创、晶方科技、长川科技、恒玄科技、晶瑞股份、江丰电子等多家半导体企业已陆续发布其 2020 年年度业绩预告。从目前披露情况看来，不少厂商预计 2020 年度将可望交出不错的成绩单。

新闻来源：全球半导体观察网

半导体行业发力明显，英特尔位居头名。根据美国市场研究机构 Gartner 预测，2020 年全球半导体收入增长至 4498 亿美元，相较于 2019 年增长了 7．3%。由美国半导体协会 SIA 数据显示，2019 年全球半导体销售额为 4121 亿美元，同比下降 12．09%。此次全球半导体收入增加的主要原因是由于 2020 年存储器价格大涨，全球存储器收入增加了 135 亿美元你，占比达 44%。尽管半导体行业趋势利好，不过仍被国外大厂稳稳占据，根据 Gartner 发布的 2020 年全球半导体厂商销售额排行榜来看，美国占据六家，强势霸榜，其中英特尔仍然位居头名，2020 年的营收同比 2019 年提升了 3．7%，共收入 702 亿元，超过国内营收前十企业上半年营收总和。

新闻来源：全球半导体观察网

英国激光器革命新半导体激光器 PCESL 将问世。格拉斯哥大学的衍生公司 Vector Photonics 开发了光子晶体表面发射半导体激光技术（PCSEL 激光技术），准备将其自 2012 年开始开发的专利 PCSEL 技术商业化。Vector 的商业团队成员分别是 Neil Martin 和 Euan Livingston，他们在整个光电子供应链方面拥有丰富的经验。公司的技术团队包括全半导体 PCSEL 技术的发明人：Richard Taylor 博士、David Childs 博士和 Richard Hogg 教授。Vector Photonics 首席执行

官 Neil Martin 表示：" PCSEL 成本低、坚固耐用、波长范围广、功率高，比现有的技术更有优势。”

新闻来源：全球半导体观察网

1 月 28 日，工信部官网发布《全国集成电路标准化技术委员会筹建公示》。为统筹推进集成电路标准化工作，加强标准化队伍建设，有关单位提出了全国集成电路标准化技术委员会筹建申请，秘书处拟设在中国电子技术标准化研究院。

新闻来源：全球半导体观察网

工业和信息化部近日印发了《基础电子元器件产业发展行动计划（2021—2023 年）》，具体包括电子元器件销售总额达到 21000 亿元，射频滤波器、高速连接器、片式多层陶瓷电容器、光通信器件等重点产品专利布局更加完善，形成一批具有国际竞争优势的电子元器件企业，力争 15 家企业营收规模突破 100 亿元，龙头企业营收规模和综合实力有效提升，抗风险和再投入能力明显增强。

新闻来源：全球半导体观察网

3.5 锂电行业

投资 52 亿元的欣旺达浙江锂威产业园项目，一期封顶。来自兰溪发布的信息显示，1 月 21 日，欣旺达浙江锂威产业园一期项目历时 173 天后，实现主体结构全面封顶，比预计工期提前了 20 天。

新闻来源：ofweek 锂电网

南京寒锐钴业股份有限公司（300618．SZ）于近日发布了 2020 年度业绩预告。预告显示，南京寒锐钴业股份有限公司（下文简称“寒锐钴业”）2020 年全年预计归属于上市公司股东的净利润为 3．2 亿元人民币—4．1 亿元人民币，较去年同期（2019 年全年归属于上市公司股东的净利润为 0．1386 亿元）增长 2，207．85%—2，856．94%。

新闻来源：ofweek 锂电网

1 月 24 日，据“直播绵阳”记者报道，长虹新能源绵阳锂电池项目多栋主体厂房已初具规模。长虹新能源绵阳锂电项目项目经理蒋伟指出，“去年 10 月 12 号，开始进场施工。现在主要进行六栋主体厂房的建设，包括 G30 原材料库房、G31 电子生产厂房、G32 化成包装厂房、G33 化学品库、G34 一般库废库和 G35 锅炉房。所有的厂房都会在春节前主体封顶。”

新闻来源：ofweek 锂电网

宁德时代中国区乘用车解决方案部总裁项延火昨日透露,宁德时代将于 2025 年前后正式推出高度集成化的 CTC 电池技术,2028 年前后有望升级为第五代智能化的 CTC 电动底盘系统,同时也在着力解决锂金属电池的技术瓶颈,采用锂金属作为负极可以实现动力电池的能量密度 350Wh/kg 以上。

新闻来源：ofweek 锂电网

1 月 27 日,四川遂宁经开区与蜂巢能源科技有限公司 20GWh 动力锂离子电池项目签约仪式在成都举行。按照协议，蜂巢能源将通过 3—5 年的发展，构建完整的新能源动力电池产业链体系，为遂宁发展集聚新动能。

新闻来源：ofweek 锂电网

欧盟委员会已经批准了其欧洲电池联盟战略中另一项接近 120 亿欧元的内容，将 12 个国家的欧洲电池创新项目指定为 " 欧洲共同利益的重要项目 "（IPCEI）。该项目的批准为欧盟十几个成员国扫清了障碍,根据欧盟的国家援助规则,支持企业在电池供应链的各个阶段进行创新。

新闻来源：ofweek 锂电网

比亚迪成立锂电材料新公司，含矿产开采许可。1 月 27 日，格尔木比亚迪锂电材料有限公司正式成立，法定代表人为宫清，注册资本 5000 万元，经营范围一般项目包含：非金属矿物制品制造、销售；许可项目包含：矿产资源（非煤矿山）开采等。该锂电材料公司由比亚迪 100%控股。

新闻来源：ofweek 锂电网

3.6 机器人行业

1 月 26 日，新时达发布 2020 年度业绩预告，据其测算，2020 年度经营盈利范围为 8100 万元－1 亿元，相比 2019 年的 5359.05 万元同比增幅约为 51.15% -86.60%。

新闻来源：ofweek 机器人网

人工智能机器人“DAL－e”亮相，现代汽车开启非接触服务时代。2021 年 1 月 25 日，现代汽车集团人工智能服务机器人“DAL－e”在现代汽车韩国首尔南部的一家展厅开始了它的“试用期”工作。这是人工智能机器人“DAL－e”首次公开亮相，标志着现代汽车集团由此开启了面向后疫情时代的非接触式智能服务。

新闻来源：ofweek 机器人网

劢微机器人 Multiway Robotics 于近日完成了由梅花创投领投，Plug and Play 跟投的数千万元

A 轮融资。本轮融资将用于进一步技术研发和市场开拓。

新闻来源：ofweek 机器人网

1 月 27 日，国产机器人“四小龙”之一的埃斯顿发布了 2020 年业绩预告，该年度预计盈利 1.22-1.55 亿元，同比上年预计增长 85%-135%，创下上市以来最高增幅。因 2020 年 4 月埃斯顿收购了克鲁斯 Cloos，因此，本次业绩预告给出了重组前和重组后两组数据，如果按重组后的数据，盈利增速将高达 96%-149%。

新闻来源：ofweek 机器人网

目前建筑钢结构行业竞争激烈，但是机器人的渗透率极低，熟练的焊工需求面临超过 20 万人次的缺口，对应大约有 10 万焊接机器人和 3 万喷涂机器人的替换缺口。目前中国焊接机器人的出货量大约是 3 万—5 万台。

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
业绩预告		
光力科技	1 月 25 日	公司预计归属于上市公司的净利润为 5,612 万元-7,296 万元，上年同期盈利额为 5,612 万元，实现同向上升。业绩变动主要源于：（1）2020 年，虽然受全球新冠肺炎疫情的影响，公司上下游客户复工推迟，但公司积极化解疫情影响，在安全生产监控装备领域，销售收入实现持续增长（2）2020 年度，预计公司非经常性损益影响金额为 810 万元。
通源石油	1 月 25 日	公司预计归属于上市公司的净利润为-110,000 万元- -85,000 万元，上年同期盈利额为 4,514 万元，预计业绩为亏损。业绩变动主要源于：（1）新冠病毒肺炎疫情在全球范围内爆发，疫情对全球经济的冲击下，全球石油需求大幅下滑，国际原油价格呈断崖式下跌。（2）公司根据《企业会计准则第 8 号——资产减值》、中国证监会《会计监管风险提示第 8 号——商誉减值》等相关会计和监管政策规定，对公司的商誉进行了初步减值测试，预计计提商誉减值准备金额约 50,000 万元-65,000 万元，导致公司本报告期经营业绩大幅下降。
ST 林重	1 月 25 日	公司预计归属于上市公司的净利润为 2,307 万元 -2,622 万元，上年同期盈利 2,098 万元，实现同向上升。业绩变动主要源于：（1）随着国内疫情得到有效控制及国家宏观经济政策刺激，国内汽车市场快速回暖；（2）自 2020 年 3 月起，公司原物料的进口关税取得了加征关税排除的核准，主要原物料的进口关税较去年同期有较大降幅；（3）受美元汇率波动影响，财务费用较去年同期有所下降；（4）因新冠疫情影响，国家减免企业部分社保，公司社保费用较去年有所下降。（5）公司预计非经常性损益金额对净利润影响金额约为 691.79 万元，主要是投资收益、政府补助收入及收购子公司 80%股权形成的负商誉等。
优德精密	1 月 25 日	公司预计归属于上市公司的净利润为 3,500 万元-4,550 万元，上年同期亏损 199,133 万元。业绩变动主要源于：（1）预计本报告期内非经常性损益对公司净利润的影响金额约为 8,700 万元-11,250 万元，主要包括转让子公司股权、政府补助及应收账款回收。（2）2019 年度，公司计提减值损失 162,376.55 万元;2020 年度，基于公司业绩的实际情况及对未来业务发展的展望，经公司管理层与年报审计会计师沟通，初步预计 2020 年度无需计提减值准备。最 终是否需计提减值准备，以年度审计机构审定后为准。
南兴股份	1 月 25 日	公司预计归属于上市公司的净利润为 24,509 万元-28,594 万元，上年同期盈利 20,425 万元，实现同向上升。业绩变动主要源于：公司专用设备和 IDC 业务的营业收入较上年同期均有较大幅度 的增长，由此导致公司归属于上市公司股东的净利润预计同比增长 20%-40%。
宝馨科技	1 月 27 日	公司提前预告了 2020 年 1 月 1 日至 2020 年 12 月 31 日期间的公司业绩。报告期内，受国内外新冠肺炎疫情的影响，公司以及上下游产业链企业的复工复产延迟，产品交付及项目实施延缓，导致报告期内公司营业收入同比下降；公司全资子公司南京友智科技有限公司业绩下降，拟计提商誉减值准备。主要由于上述原因公司业绩出现亏损。
软控股份	1 月 27 日	公司提前预告了 2020 年 1 月 1 日至 2020 年 12 月 31 日期间的公司业绩。2020 年国内轮胎制造企业产销增长明显，同时公司的新技术、新产品不断投放市场，得到客户认可，报告期内公司国内订单有较大幅度增长。另外，随着国内新冠肺炎疫情的有效控制，公司积极推进订单交付，业绩逐步提升
国机精工	1 月 28 日	【国机精工】2020 年 1 月 1 日-2020 年 12 月 31 日，公司预计归属于上市公司的净利润为 6000 万元-8000 万元，同比上涨 118%-191%，预计每股盈利 0.1144 元/股-0.1526 元/股。业绩变动原因为报告期，公司核心业务取得较好发展，轴承业务以及磨料磨

		具业务均有明显增长，带动整体业绩上升。
山河智能	1 月 28 日	2020 年 1 月 1 日-2020 年 12 月 31 日，公司预计归属于上市公司的净利润为 5.2797 亿元-6.2854 亿元，比上年同期增加 5%-25%，预计每股盈利 0.4854 元/股-0.5779 元/股。业绩变动如下：（1）报告期内，公司凭借稳定的研发优势，不断提高产品核心竞争力，销量快速增长。同时随着山河工业城的搬迁，产能得以逐步释放；（2）受新冠疫情影响，航空业遭受到巨大冲击，导致加拿大子公司 AVMAX 业绩有所下滑；（3）报告期内，公司计提信用减值损失增加；（4）.报告期内，公司处置一、二产业园等资产取得收益 3.15 亿元，此外，政府补助对利润影响金额约为 0.54 亿元。
开山股份	1 月 28 日	2020 年 1 月 1 日-2020 年 12 月 31 日，公司预计归属于上市公司的净利润为 2.44 亿元-2.6679 亿元，同比上涨 61.33%-94.73%，预计每股盈利 0.28 元/股-0.34 元/股。公司营收增长主要系公司报告期内克服国内外疫情的不利影响，国内传统空压机市场需求增加，产品销售收入增长；与上年同期比较，公司地热发电收入增加对利润有较大影响。
亚威股份	1 月 28 日	2020 年 1 月 1 日-2020 年 12 月 31 日，公司预计归属于上市公司的净利润为 1.3102 元-1.5045 亿元，比去年同期增长 35%-55%。业绩变动系公司金属成形机床、激光加工装备、智能制造解决方案三大业务订单均实现较大幅度增长，其中自动化成套生产线、工业机器人等产品业务实现了快速成长。同时公司持续加快智能升级步伐，加大技术创新力度，经营业绩稳步提升。
华中数控	1 月 29 日	归属于上市公司股东的净利润预计盈利 2,300 万元至 3,300 万元，比上年同期增长 50.04% 至 115.27%，扣除非经常性损益后的净利润亏损 7,500 万元至 8,500 万元，比上年同期增长 44.11% 至 50.69%，基本每股收益盈利 0.1331 元/股至 0.1910 元/股，去年同期盈利 0.0887 元/股。
哈工智能	1 月 29 日	归属于上市公司股东的净利润本期预计盈利 0 万元至 1,000.00 万元，比上年同期下降 75.57%至 100.00%，扣除非经常性损益后的净利润亏损 4,500.00 万元至 5,500.00 万元，营业收入 155,000.00 万元至 165,000.00 万元，基本每股收益盈利为 0.00 元/股至 0.0131 元/股。
众合科技	1 月 29 日	归属于上市公司股东的净利润预计盈利 4,100 万元至 5,330 万元，比上年同期下降 60% 至 69%，扣除非经常性损益后的净利润预计盈利 4,598 万元至 5,828 万元，比上年同期下降 18% 至 35%，基本每股收益为 0.07 元/股至 0.10 元/股，上年同期为盈利 0.24 元/股。
科森科技	1 月 29 日	预计公司 2020 年年度实现归属于上市公司股东的净利润为-4,800 万元到-2,400 万元。扣除非经常性损益约 1,700 万元后，预计公司 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为-6,500 万元到-4,100 万元，每股收益为-0.45 元/股。
永和智控	1 月 29 日	归属于上市公司股东的净利润预计盈利 1,050.00 万元至 1,450.00 万元，比上年同期下降 82.56%至 75.91%。扣除非经常性损益后的净利润预计盈利 650.00 万元至 950.00 万元，比上年同期下降 88.61%至 83.36%，基本每股收益 0.05 元/股至 0.07 元/股，去年同期盈利 0.30 元/股。
潜能恒信	1 月 29 日	归属于上市公司股东的净利润盈利 725 万元至 1086 万元，比上年同期下降 58.52% 至 72.31%。扣除非经常性损益后的净利润盈利 466.95 万元至 827.95 万元，比上年同期下降 65.42% 至 80.50%，基本每股收益为 0.0227 元/股至 0.0339 元/股，去年同期盈利 0.08 元/股。
法律纠纷		
台海核电	1 月 27 日	青岛银行股份有限公司烟台分行与公司一级全资子公司烟台台海玛努尔核电设备有限公司借款合同纠纷，公司已聘请专业的律师团队应诉，争取尽快解决相关诉讼事项，依法主张自身合法权益，维护公司和股东利益。
重大合同		
建设机械	1 月 26 日	陕西建设机械股份有限公司 2021 年第一次临时股东大会会议资料。审议了《关于公司在恒丰银行股份有限公司西安分行申请办理 20000 万元授信的议案》、《关于为绍

		兴庞源机械科技有限公司在中国工商银行股份有限公司上虞支行办理 17000 万元项目贷款提供连带责任保证担保的议案》、《关于为子公司西安重装建设机械化工程有限公司在北京银行股份有限公司西安分行办理 1000 万元流动资金借款提供担保的议案》、《关于上海庞源机械租赁有限公司为江苏庞源机械工程有限公司办理 1000 万元授信提供连带责任保证担保的议案》、《关于上海庞源机械租赁有限公司为上海颐东机械施工工程有限公司办理 1000 万元授信提供连带责任保证担保的议案》、《关于上海庞源机械租赁有限公司为上海庞源机械施工有限公司办理 1000 万元授信提供连带责任保证担保的议案》、《关于上海庞源机械租赁有限公司为南通庞源机械工程有限公司办理 800 万元授信提供连带责任保证担保的议案》
金盾股份	1 月 28 日	近日公司与广州地铁集团有限公司签订了广州市轨道交通十一号线通风空调风系统设备采购合同、广州市轨道交通十八号线通风空调风系统设备采购合同、广州市轨道交通二十二号线通风空调风系统设备采购合同、广州市轨道交通十三号线二期通风空调风系统设备采购合同，四份合同金额合计为 5709.0541 万元。
山河智能	1 月 29 日	近日与客户签订无人车研制合同，合同金额为人民币 12,847.7 万元，占公司 2019 年经审计营业收入的 1.73%。自合同双方法定代表人或委托代理人签字并盖章之日起生效，本合同履行具体时间按约定执行。
资产投向		
巨力索具	1 月 28 日	为了更好的开展深海系泊索市场，公司拟以自有货币资金 1000.00 万元人民币投资设立全资子公司迁安巨力钢丝制造有限公司（暂定，具体以注册地工商行政部门核准登记为准。）
股权收购		
柳工	1 月 28 日	上市公司拟向柳工有限的全体股东柳工集团、招工服贸、双百基金、国家制造业基金、诚通工银、建信投资、广西国企改革基金、常州嘉佑及中证投资发行股份，吸收合并柳工有限。
股权激励		
宇环数控	1 月 27 日	宇环数控机床股份有限公司监事会根据《中华人民共 和国公司法》等有关法律法规、规范性文件以及公司《2020 年限制性 股票激励计划》的有关规定，对公司 2020 年限制性股票激励计划预留授予部分激励对象名单进行了核查，监事会同意按照本次限制性股票激励计划的有关规定以 2021 年 1 月 27 日为预留限制性股票的授予日，向 26 名激励对象授予限制性股票 36.5 万股。
中亚股份	1 月 27 日	杭州中亚机械股份有限公司监事会根据《中华人民共和国公司法》等有关法律、法规及规范性文件以及《公司 2021 年限制性股票激励计划（草案）》的有关规定，对公司 2021 年限制性股票激励计划首次授予激励对象名单（调整后）进行审核，同意本次限制性股票激励计划的首次授予日确定为 2021 年 1 月 27 日，并同意以 5.83 元/股的授予价格向 93 名激励对象授予 377.50 万股限制性股票。
人事变动		
川润股份	1 月 27 日	四川川润股份有限公司监事会近日收到公司监事王辉先生的书面辞职报告。王辉先生因工作调整原因，申请辞去公司第五届监事会监事职务，辞任后仍在公司任职根据《公司法》、《公司章程》等相关法律法规的规定，王辉先生的辞职报告自公司股东大会选举产生新任监事后方能生效，在辞职报告尚未生效之前，王辉先生仍应当按照有关法律、行政法规和《公司章程》的规定继续履行职责。王辉先生的辞职不会影响公司监事会相关工作的正常运作，公司监事会对王辉先生在任职期间为公司及公司监事会工作所作出的贡献表示衷心感谢。
星云股份	1 月 27 日	福建星云电子股份有限公司于 2021 年 1 月 26 日收到兴业证券委派保荐代表人苏洲炜先生接替詹立方先生担任公司首次公开发行股票持续督导的保荐代表人的通知，负责公司持续督导保荐工作。本次保荐代表人更换后，负责公司首次公开发行股票项目持续督导的保荐代表人为吕泉鑫先生、苏洲炜先生，持续督导期至中国证券监督管理委员会和深圳证券交易所规定的持续督导义务结束为止。

股权质押		
海川智能	1 月 27 日	广东海川智能机器股份有限公司于近日接到公司董事郑雪芬的通知，获悉董事郑雪芬将其原质押已到期的股份再次办理了质押展期。
发行可转债		
杭氧股份	1 月 29 日	杭州制氧机集团股份有限公司公开发行可转换公司债券预案。本次发行可转债总额不超过人民币 18 亿元，本次发行可转债每张面值 100 元人民币，按面值发行。本次发行可转债期限为自发行之日起六年。
关注函		
中金环境	1 月 29 日	【中金环境】公司 2020 年度预计亏损 16.8 亿元至 19.8 亿元，一是对浙江金泰莱环保科技有限公司及北京中咨华宇环保技术有限公司等并购标的计提商誉减值合计 17.5 亿元至 19 亿元，二是对肥东县市政污泥处理及蓝藻处理项目、大丰市大丰港工业区供水项目相关资产计提无形资产减值损失 3 亿元至 4 亿。创业板公司管理部对此表示高度关注，要求公司认真核实具体事项并作出书面说明。

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 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。