机械

行业研究/周报

进口替代助 HJT 降本，大尺寸促串焊机发展

—机械周报 20201221

机械周报 2020 年 12 月 21 日

报告摘要：

● **本周观点**

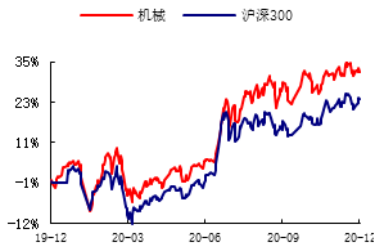
光伏设备：设备国产化助力 HJT 电池降本，组件尺寸变革利好串焊机发展。上周单晶电池片整体价格稳定，G1 电池片稳定在 0.88 元/W、M6 电池片均价落在每瓦 0.94-0.95 元/W，主要原因系十二月订单大致底定，上周主要执行已签妥订单。捷佳伟创自主研发板式 PECVD 整备出厂交付，公司实现 HJT 全线工序自主开发。迈为股份发布 HJT2.0 电池整线解决方案，整线自制率达到 95%。国产设备进口替代叠加产能提升，2021 年设备单 GW 投资额或将从 4.5-5 亿元/GW 降低至 4 亿元/GW 内。12 月 15 日，中核汇能发布 2021 年 1.31GW 光伏组件集采招标公告，其中 166/182 尺寸分别占比 31%/69%，组件尺寸大概率在 2021 年实现切换，考虑到银浆耗量降低和组件效率提升，大尺寸+半片+多主栅组件或成未来主流，这一转变将深度利好串焊机设备发展。根据前期对 PERC 电池技术的复盘，我们认为 HJT 正处于从小批量试制向降本提效转换的关键期，未来一旦跨过降本提效瓶颈，HJT 将进入产能爆发期，HJT 设备将集中放量，建议关注提前卡位 HJT“赛道”的国产设备龙头捷佳伟创、迈为股份。大尺寸+半片+多主栅组件的市场渗透率有望在 2021 年得到质的提升，适用于大尺寸串焊的多主栅串焊机的增量和存量替换市场广阔，建议关注国内串焊机头部厂商奥特维。

锂电设备：新能车销量翻倍增长，景气度持续性逐步验证。根据中汽协数据，2020 年 11 月，国内新能车销量达到 20 万辆，同比增长超过 100%，新能源乘用车批发数超过 18 万辆，同比增长约 129%，2020 年 1-11 月，国内新能车累计产销分别为 112 和 111 万辆，销量同比转正，同比增长 3.9%。2020 年 10 月国内动力电池产量 9.9GWh，同比增长 48%，动力电池装机量实现 5.9GWh，同比增长 44%，国内动力电池行业景气度持续提升。下游需求保持高增长，锂电设备行业的供需情况有望进一步改善。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。LG 计划到 2023 年将建成超过 260GWh 的产能，新增产能主要来自波兰和中国工厂，技术路线将仍然保持目前的软包和圆柱体系；宁德时代将在 2021 年有望实现超过 120GWh 产能的电池（不含合资产能），主要来自湖西和溧阳等定增的新投产产能。行业逻辑加速验证，主要包括：1、随着全球新能车新产品周期驱动的新一轮锂电池扩张已经开始，下游需求持续放量，行业增速有望超预期；2、行业集中度进一步提升，中标的主要为锂电设备头部企业，现金流情况、技术壁垒、客户结构和扩产能力导致锂电设备行业分化加速；3、随着需求的释放，行业供需关系发生变化，付款方式有望持续改善，持续关注 2021 年电池龙头企业的新一轮招标情况。我们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，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。

通用设备：制造业加速复苏，工业机器人月销量新高。根据国家统计局数据，11 月，我国规模以上企业工业增加值同比增速为 7.0%，环比提升 0.1 个百分点，其中制造业企业工业增加值同比增长 7.7%，增速环比提升 0.2 个百分点，表明我国制造业恢复增长后，增速逐渐加快。11 月工业机器人产量为 2.4 万台套，同比增长 31.7%，创单月历史新高，拉动年初以来累计同比增速提升至 22.2%，工业机器人加速增长原因为下游汽车、消费电子、锂电、物流等重点行业复苏动力强劲，从而带动相关固定资产投资需求，其中，11 月汽车销量同比继续增长 12.6%，而新能源车销量同比增长更是高达 110.5%，热度不减。上周，伊之密中标中船重工公开招标项目，将为其定制 1 台国内最大吨位的 8500T 超大型二板注塑机，订单金额为 2238 万元。项目中标一方面有利于

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：叉车出口需求持续增长，景气度大概率持续 1214

2.民生机械周报：工程机械景气持续，龙头估值有待继续提升 1207

增厚公司业绩，更为重要的是，公司综合实力和技术水平的获得了下游大型企业的认可。超大型二板机技术可应用于航空航天等重点领域，表明公司正逐步向高端市场拓展。我们认为，随着国内经济回暖，制造业逐步升温，以注塑机、工业机器人为代表的通用设备需求持续火爆，建议关注通用设备相关企业伊之密、埃斯顿、拓斯达、国茂股份。

● 核心组合

迈为股份、捷佳伟创、先导智能、杭可科技、星云股份、伊之密

● 投资建议：

光伏设备行业，HJT 核心设备市场逐步升温，建议关注光伏设备龙头捷佳伟创、迈为股份；大尺寸+半片+多主栅组件的市场渗透率有望在 2021 年得到质的提升，适用于大尺寸串焊的多主栅串焊机的增量和存量替换市场广阔，建议关注国内串焊机头部厂商奥特维。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，有望持续受益行业的新一轮扩张周期，建议关注先导智能、杭可科技、星云股份。通用设备行业，随着国内经济回暖，制造业逐步升温，以注塑机、工业机器人为代表的通用设备需求持续火爆，建议关注通用设备相关企业伊之密、埃斯顿、拓斯达、国茂股份。

● 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
		2020/12/18	2019A	2020E	2021E	2019A	2020E	2021E	
300751. SZ	迈为股份	643	4. 76	7. 35	9. 59	135. 08	87. 48	67. 05	推荐
300724. SZ	捷佳伟创	144. 75	1. 19	1. 47	1. 91	121. 64	98. 47	75. 79	谨慎推荐
688516. SH	奥特维*	75. 43	0. 99	1. 29	2. 17	76. 19	58. 47	34. 76	暂未评级
300450. SZ	先导智能	72. 96	0. 87	1. 02	1. 40	83. 86	71. 53	52. 11	推荐
688006. SH	杭可科技	69. 65	0. 73	1. 12	1. 50	95. 41	62. 19	46. 43	推荐
300648. SZ	星云股份	35. 92	0. 03	0. 68	1. 07	1197. 33	52. 82	33. 57	推荐
300415. SZ	伊之密	13. 97	0. 45	0. 59	0. 71	31. 04	23. 68	19. 68	推荐
002747. SZ	埃斯顿*	28. 2	0. 08	0. 16	0. 26	352. 50	176. 25	108. 46	暂未评级
300607. SZ	拓斯达*	34. 55	1. 26	2. 24	2. 08	27. 42	15. 42	16. 61	暂未评级
603915. SH	国茂股份*	27. 92	0. 61	0. 72	0. 91	45. 77	38. 78	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

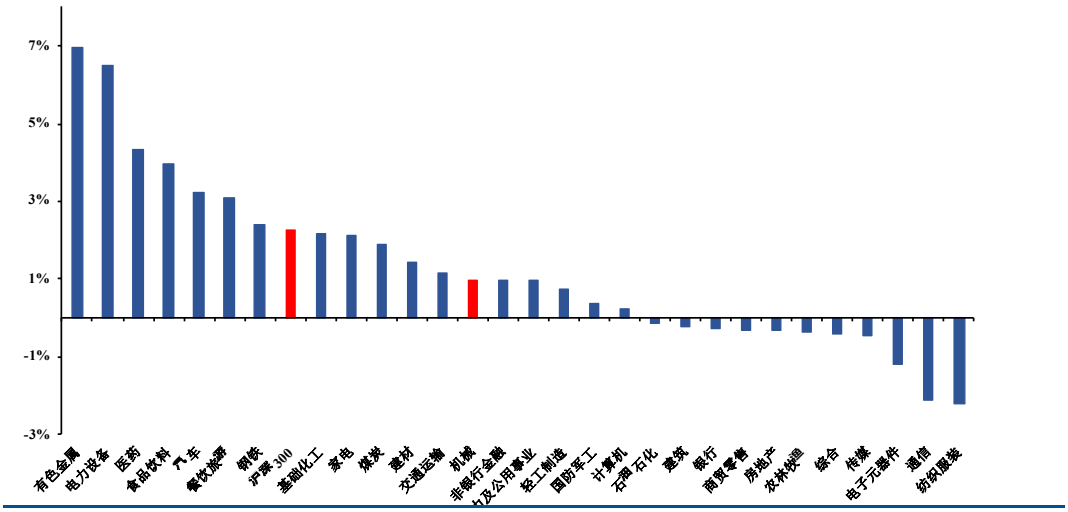
一、行业及个股表现跟踪 4
（一）行业表现跟踪 4
（二）个股表现跟踪 5
二、重点数据跟踪 6
（一）上下游数据跟踪 6
（二）细分板块数据跟踪 9
三、上周行业动态跟踪 11
四、上周重点公司公告 14
五、风险提示 18
插图目录 19
表格目录 19

一、行业及个股表现跟踪

（一）行业表现跟踪

上周五沪深 300 指数收于 4999.97 点，周涨幅 2.26%；创业板指数收于 2780.73 点，周涨幅 3.46%；中信机械指数收于 6330.78 点，周涨幅 0.98%。就具体行业来看，有色金属板块周内涨幅最大，周涨幅为 6.94%。

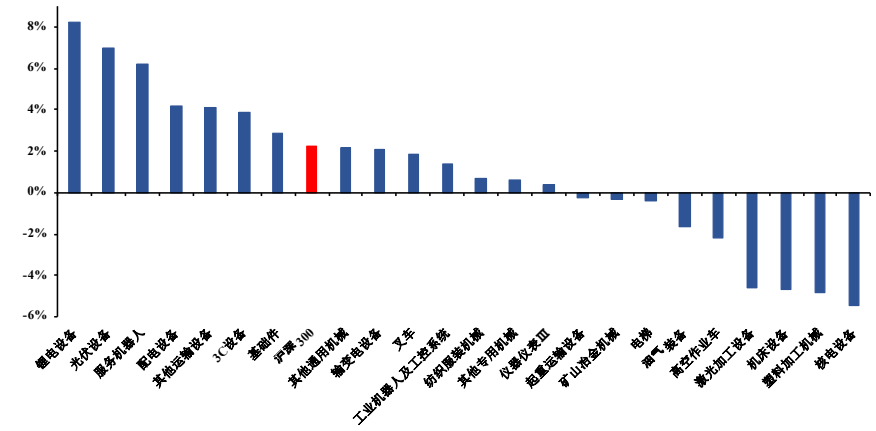
图 1：上周中信一级行业及沪深 300 指数涨跌幅



资料来源：Wind，民生证券研究院

周涨幅最大的是锂电设备，全周涨幅为 8.24%；全周涨幅最小的是核电设备，周跌幅为-5.44%。

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

（二）个股表现跟踪

机械板块周涨跌幅榜排名前五的是：智慧农业（33.02%）、新研股份（21.67%）、金银河（16.97%）、杭可科技（16.28%）、康跃科技（14.83）；周涨跌幅最后五位的是：*ST 宝实（-12.44%）、华辰装备（-18.11%）、台海核电（-18.16％）、蓝科高新（-19.43％）、永和智控（-25.84%）。

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	智慧农业	4.23	33.02	19.15	197.89
2	新研股份	4.38	21.67	7.88	7.88
3	金银河	27.64	16.97	5．82	22.05
4	杭可科技	69.65	16.28	24.29	80.07
5	康跃科技	10.53	14.83	6.47	69.57

资料来源：Wind，民生证券研究院

表 2：最近一周跌幅榜排名

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（%）
5	永和智控	11.08	-25.84	-26.96	-22.52
4	蓝科高新	6.26	-19.43	-24.30	-2.03
3	台海核电	3.56	-18.16	-23.77	-52.21
2	华辰装备	19.58	-18.11	-16.93	-32.92
1	*ST 宝实	1.90	-12.44	-18.45	-45.87

资料来源：Wind，民生证券研究院

二、重点数据跟踪

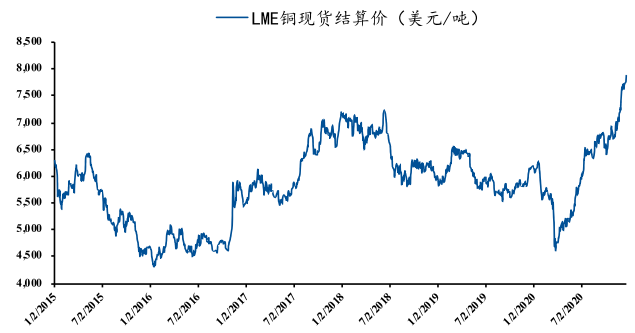
（一）上下游数据跟踪

上游

上周大部分上游原料价格小幅上涨，其铜结算价、铝结算价、螺纹钢结算价、冷轧板结算价、煤炭价格指数环比上周上涨 1.96%、0.30%、3.41%、6.77%和 2.38%，分别报收于 7893 美元/吨、2028 美元/吨、4248 美元/吨、867 美元/吨、168.1；塑料价格指数环比上周下跌 1.98%，报收于 999.46。

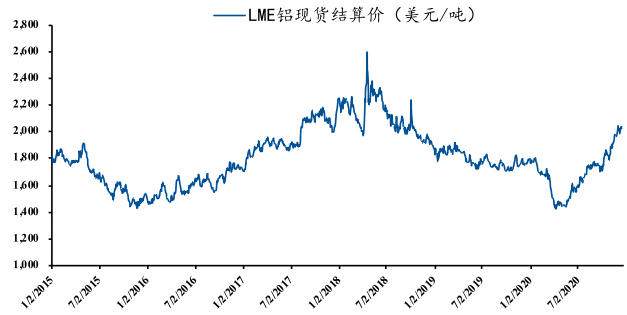
上周美元兑人民币中间价环比上周下跌 0.14%，报收于 6.5315。

图 3：LME 铜现货结算价



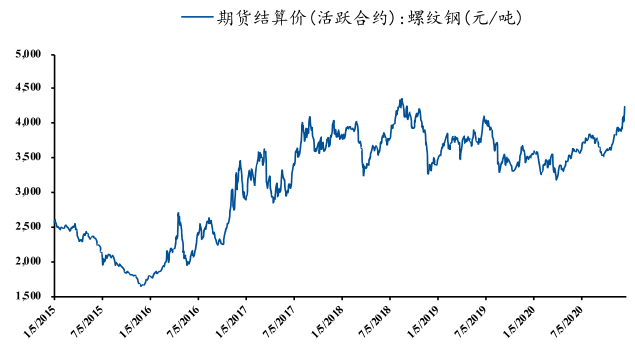
资料来源：LME，民生证券研究院

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



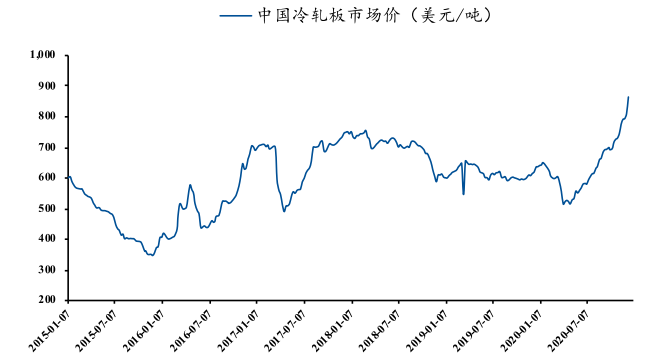
资料来源：Wind，民生证券研究院

图 6：中国塑料价格指数



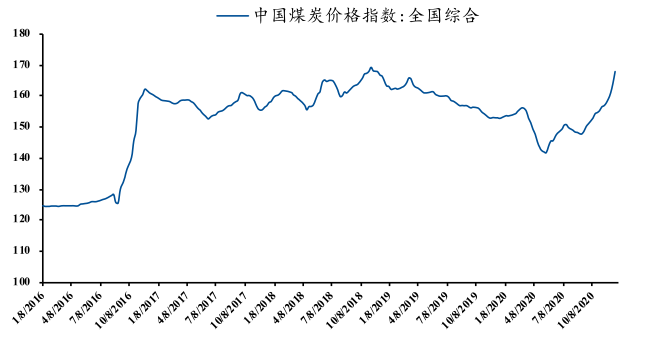
资料来源：国家统计局，民生证券研究院

图 7：中国冷轧板市场价



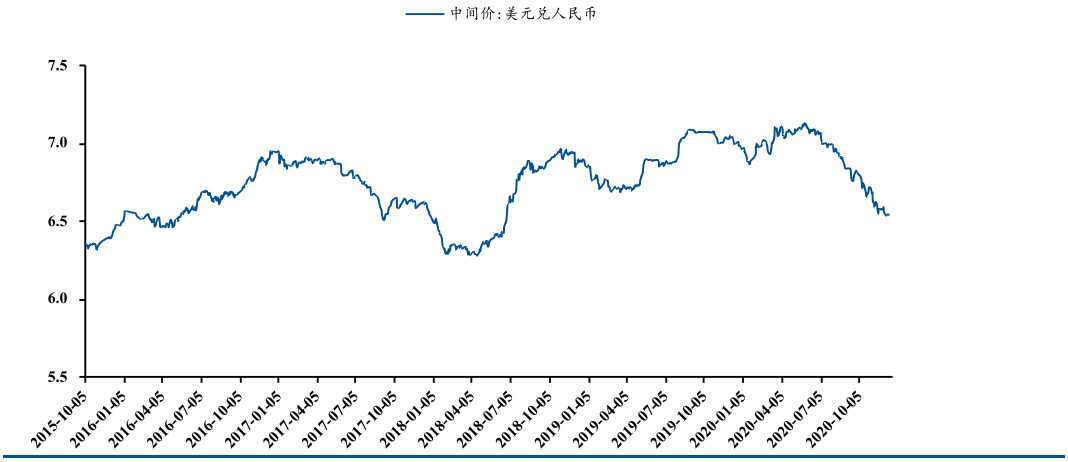
资料来源：Wind，民生证券研究院

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

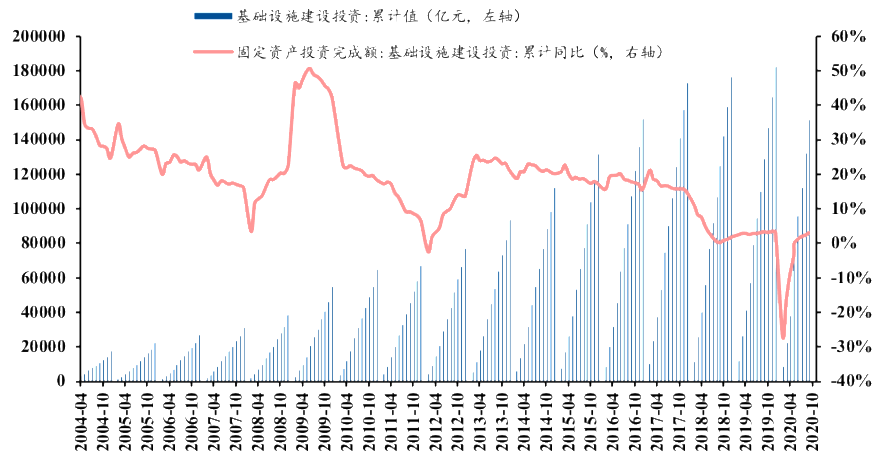


资料来源：中国人民银行，民生证券研究院

下游

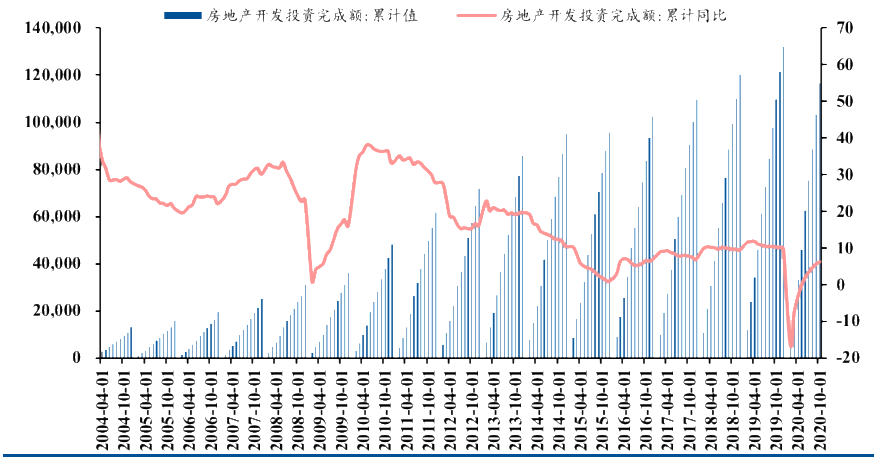
10 月份，基建的固定资产投资的累计值为 151288.0879 亿元，同比增加 3.1%；地产的固定资产投资的累计值 116508.46 亿元，同比增加 6.3%；制造业的固定资产投资的累计值为 157818.45 亿元，同比减少 5.3%。

图 10：基建固定资产投资完成情况



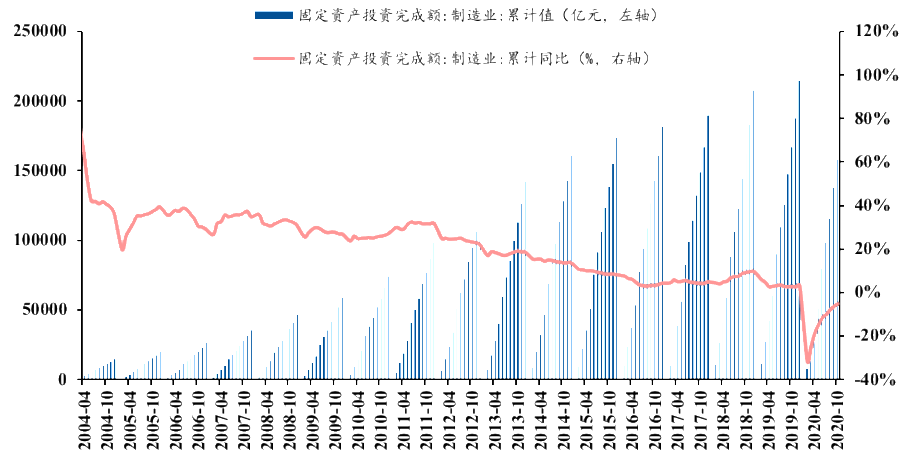
资料来源：Wind，民生证券研究院

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



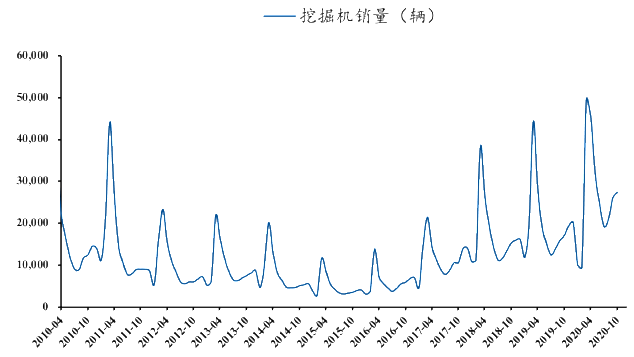
资料来源：Wind，民生证券研究院

（二）细分板块数据跟踪

11 月份，锂电设备板块中，新能源汽车销量为 198000 辆，同比上升 80.36%；油服装备板块中，欧佩克产油量为 25109 千桶,同比减少 15.16%；机器人板块中，工业机器人产量为 23635 台/套,同比增长 47.0%；半导体板块中，北美半导体设备制造商的出货额为 2611.0 百万美元，同比增长 23.1%；工程机械板块中，挖掘机销量为 32236 辆，同比上升 66.89%。10 月份，工程机械板块中，主要企业起重机销量为 3763 辆，同比上升 33.91%。9 月份，锂电设备板块中，动力电池装机量为 5.56GWh，同比增长 66.08%。油服装备板块中，上周美国钻机数量上周为 338 部，环比上周增加 15 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。

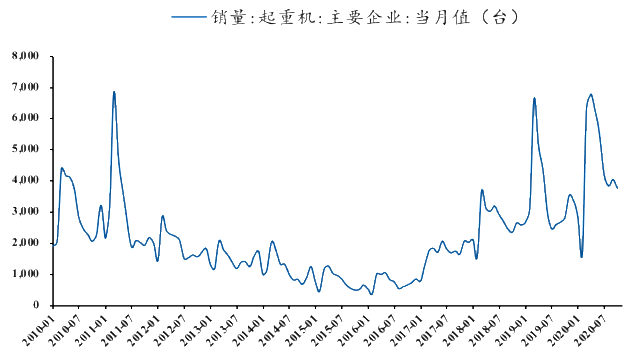
工程机械

图 13：挖掘机销量（辆）



资料来源：Wind，民生证券研究院

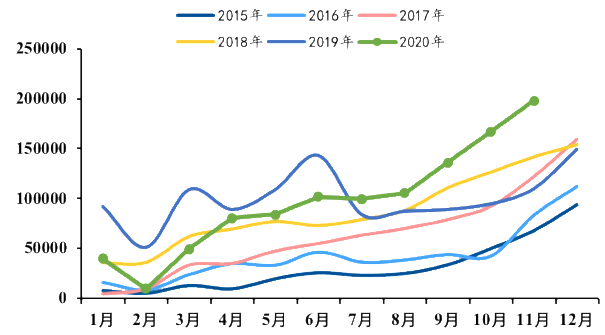
图 14：主要企业起重机销量（台）



资料来源：Wind，民生证券研究院

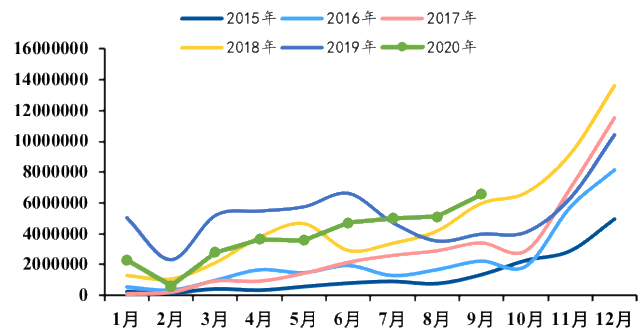
锂电设备

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

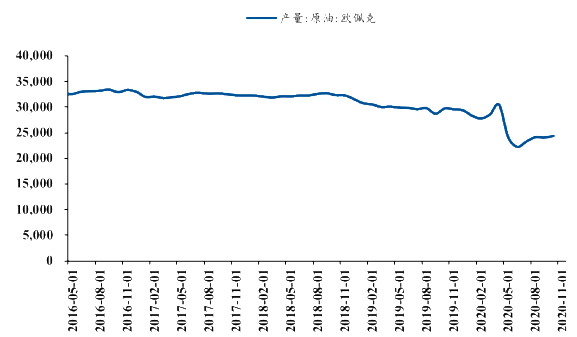
图 16：新能源汽车用电量（KWh）



资料来源：真锂研究，民生证券研究院

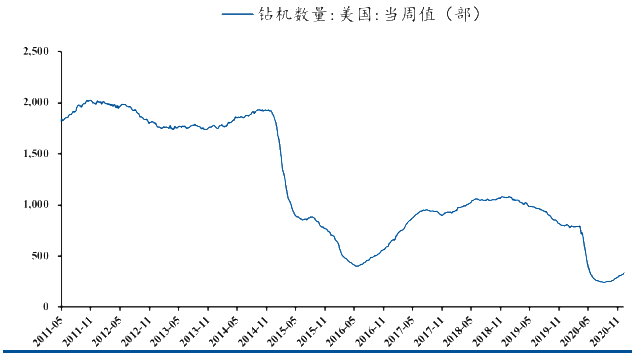
油服装备

图 17：OPEC 原油产量（千桶/天）



资料来源：OPEC，民生证券研究院

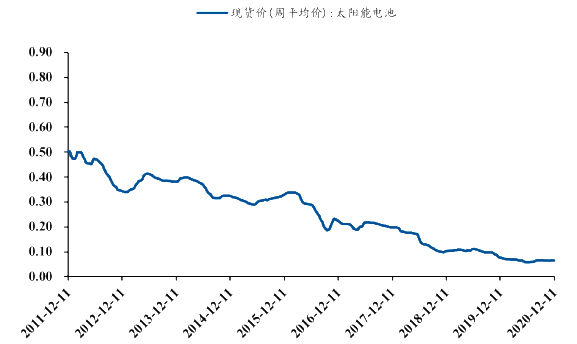
图 18：美国钻机数量（部）



资料来源：贝克休斯公司，民生证券研究院

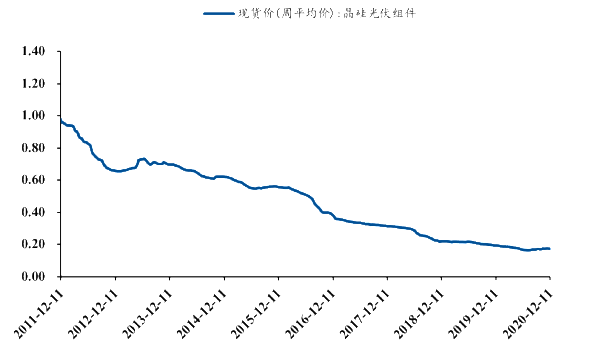
光伏设备

图 19：电池片价格走势（美元/瓦）



资料来源：Wind，民生证券研究院

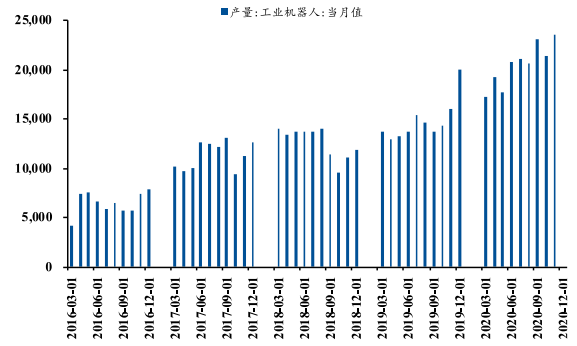
图 20：组件价格走势（美元/瓦）



资料来源：Wind，民生证券研究院

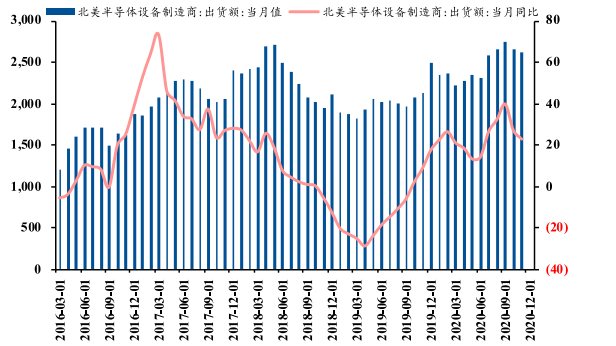
机器人&半导体

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

三、上周行业动态跟踪

（一）、光伏行业

1、四季度以来，协鑫集成 EPC 业务持续发力，下属协鑫能源工程有限公司（下称能源工程公司）在建光伏工程 EPC 项目陆续并网发电。12 月 9 日，由能源工程公司承接 EPC 总包的宁夏电投太阳山光伏电站 100MWp 复合项目一次性并网成功，为该地区 32 个竞价集中光伏项目中首个并网发电项目。

新闻来源：索比光伏网

2、行业专家作出预测，“十四五”期间分布式光伏总装机预期达到 100 吉瓦以上，相对于“十三五”有 40%以上的增长。这意味着以清洁、低碳、便宜的光伏能源替代化石能源的时代即将到来，未来或将步入“无碳能源时代”。

新闻来源：索比光伏网

3、 12 月 16 日，国家能源局发布通知，宣布 2020 年前 11 月户用光伏装机数据。2020 年 11 月新纳入国家财政补贴规模户用光伏项目总装机容量为 349.72 万千瓦。截至 2020 年 11 月底，全国累计纳入 2020 年国家财政补贴规模户用光伏项目装机容量为 1012.26 万千瓦。这意味着 2020 年我国户用光伏新增装机量提前一个月突破了 10GW，也是我国户用光伏连续 4 年突破 10GW 大关。

新闻来源：索比光伏网

4、国家主席习近平于气候雄心峰会上发表重要讲话，宣布到 2030 年，中国单位国内生产总值二氧化碳排放将比 2005 年下降 65%以上，非化石能源占一次能源消费比重将达到 25%左右，森林蓄积量将比 2005 年增加 60 亿立方米，风电、太阳能发电总装机容量将达到 12 亿千瓦以上。根据国家能源局数据显示，截至 2019 年底，全国风电装机容量为 2.1 亿千瓦、太阳能 2 亿千瓦。到 2030 年风电、太阳能发电总装机容量达 12 亿千瓦以上，意味着要增加两倍。

新闻来源：索比光伏网

（二）、锂电行业

1、印尼海洋与投资事务部副部长 Septian Hario Seto 周二表示，中国宁德时代新能源科技有限公司计划投资 50 亿美元，在当地建设一座锂电池工厂。

新闻来源：ofweek 锂电网

2、5G 通讯技术的加速商用化，正在撬动锂电池新一轮市场需求，特别是给以长寿命、高安全

性能著称的磷酸铁锂电池带来了巨大机遇。

新闻来源：ofweek 锂电网

3、12 月 11 日中国汽车动力电池产业创新联盟发布：2020 年 11 月，我国动力电池装车量 10.6GWh，同比上升 68.8%，环比上升 80.9%，增长幅度较大；1-11 月累计装车量 50.7GWh，同比累计下降 3.5%。其中，磷酸铁锂电池 11 月共计装车 4.7GWh，同比上升 91.4%，环比上升 95.5%；1-11 月累计装车量 17．5GWh，占总装车量 34.5%，同比累计增长 13.0%，已超越去年同期水平。

新闻来源：ofweek 锂电网

4、 12 月 15 日，天能动力宣布，有关建议分拆电池板块业务并建议分拆公司的股份以 A 股上市方式于上海证券交易所作独立上市事项，根据于 2020 年 12 月 15 日在中国证监会网站公布的注册结果公告，中国证监会已批准分拆公司于上海证券交易所科创板建议 A 股上市的注册。

新闻来源：ofweek 锂电网

5、 12 月 16 日，国家工业和信息化部公布了第二批《新能源汽车废旧动力蓄电池综合利用行业规范条件》企业名单，天津银隆、上海比亚迪、格林美（无锡、武汉）、江西赣锋、赣州豪鹏、厦门钨业等 22 家梯次利用及再生利用企业入选。

新闻来源：ofweek 锂电网

6、电池立法成为欧洲绿色协议的重要补充。每年约有 80 万吨汽车电池，19 万吨工业产品和 16 万吨消费能源储能设备进入欧盟，欧盟作为全球第二大电池市场正在考虑对其内部销售的产品进行严格管制。欧盟希望加强对有害物质使用的规定，并鼓励循环经济方法。委员会提案的范围也将影响设备的设计，禁止手机、笔记本电脑和其他没有可拆卸电池的便携式设备。

新闻来源：ofweek 锂电网

（三）、半导体行业

1、康佳集团全资子公司康佳投控公司、全资孙公司康佳资本公司拟与两山产投公司、康山投资公司等合作方共同发起设立重庆康芯产业基金。基金规模不超过 20 亿元，期限为 7 年。投资方向包括半导体、集成电路等具有高成长性的未上市企业，兼顾该行业已上市公司的投资机会以及执行事务合伙人认为符合合伙企业利益的其他投资机会。

新闻来源：全球半导体观察网

2、根据 TrendForce 集邦咨询旗下拓墣产业研究院最新统计，2020 年第三季全球前十大 IC 设

计业者营收排名出炉。受惠于苹果发表新机 iPhone12 系列，且广受消费市场青睐，使高通（Qualcomm）5G Modem 与无线射频芯片需求大幅上升，第三季营收再度超越博通，跃升全球第一。

新闻来源：全球半导体观察网

（四）、新能源行业

1、国网电动汽车公司与蔚来合作推动新能源汽车协同发展，发挥各自优势，通过深化数据互联互通、联合开展即插即充技术研发与应用，共同提升车主充电体验。

新闻来源：ofweek 新能源汽车网

2、由上汽集团、浦东新区和阿里巴巴集团三方联合打造的百亿级“巨无霸”项目——高端智能纯电汽车项目“智己汽车”，将对中国的新能源车格局产生极大的影响。智己汽车正在与宁德时代共同开发“掺硅补锂电芯”技术，未来将在全球范围内率先应用该电池技术，并量产搭载该技术的动力电池。

新闻来源：ofweek 新能源汽车网

3、韩国国土交通部近日宣布召回现代、起亚等汽车厂商在韩国销售的 47 款共 8 万余辆问题汽车，其中约六成以上是新能源汽车，这引发了韩国消费者对于新能源汽车的质疑。调查显示，这些召回车辆的电动制动系统软件存在缺陷，可能导致刹车踏板变重，甚至刹车失灵。

新闻来源：ofweek 新能源汽车网

4、12 月 15 日，长城汽车正式发布高集成度油电混动技术——柠檬混动 DHT。该技术由长城汽车独立自主研发设计，具备完全自主产权，其功率最大 435 匹，油耗最低 4.6L，打破合资在混动技术上的垄断，终结长城汽车“油老虎”形象。

新闻来源：ofweek 新能源汽车网

5、德国当地议会通过一项工业区发展计划法令，拟将特斯拉柏林超级工厂融入现有交通网络，或将加快特斯拉柏林超级工程建设进度。

新闻来源：ofweek 新能源汽车网

6、据报道，比亚迪日本（BYD Japan）公司将推出量产型大型纯电动巴士 K8。从比亚迪日本官网所公布的消息来看，将在日本交付的 K8，续航里程为 220 公里，共有都市型 I、都市型 II 和郊外型 3 款，最高载客量分别为 81 人、77 人和 75 人，建议不含税售价为 3850 万日元。

新闻来源：ofweek 新能源汽车网

7、中国汽车工业协会公布 11 月汽车产销数据。数据显示，2020 年 11 月，我国汽车市场产销继续保持较高速度增长，其中新能源汽车市场表现突出，11 月销量同比增长超过 1 倍，累计销量同比增速由负转正。11 月，新能源汽车产销分别完成 19.8 万辆和 20 万辆，同比分别增长 75.1%和 104.9%，其单月产销第 5 次刷新了当月历史记录。其中纯电动汽车产销分别完成 16.4 万辆和 16.7 万辆，同比分别增长 66.2%和 100.5%；插电式混合动力汽车产销均完成 3.3 万辆，同比分别增长 136.4%和 128.9%；燃料电池汽车产销分别完成 288 辆和 290 辆，同比分别增长 7.2 倍和 28 倍。

新闻来源：ofweek 新能源汽车网

8、据腾讯深网报道，百度或将与威马联手造车，目前双方正对可能的合作模式进行商议。此前路透社称，百度正在考虑成立自己的智能电动汽车公司，并已与吉利汽车、广汽集团和一汽集团就这种可能性进行了谈判。据消息人士称，百度提出了两种不同方案：第一种是让车企成为其代工方，第二种则是组建一家百度持有多数股权的合资企业。但目前均未达成任何形式的协议。

新闻来源：ofweek 新能源汽车网

（五）、机器人行业

1、近日，深圳市银星智能科技股份有限公司宣布完成近亿元 B 轮融资，由美的资本领投，傲基科技、深圳统达六号投资等机构跟投。银星智能 CEO 叶力荣就此表示，本轮融资的 70%将用于新一代人工智能扫地机器人的研发，20%会投入工厂，10%用于人才投入，助推多重关键策略与创新。

新闻来源：ofweek 机器人网

（六）、显示行业

1、利亚德发布相关公告，宣布将向特定对象发行股票，拟定增募资不超 15.18 亿，为该公司近五年来第三次非公开发行股票。主要投向：智能显示研发项目、LED 应用产业南方总部项目、利亚德音视频会议专业化服务项目、利亚德全国展示中心建设项目等。

新闻来源：ofweek 显示网

2、据市场研究机构 DSCC 最新报告，2020 年第四季度全球 OLED 面板销售额预计同比增长 46%至 119 亿美元，达历史新高，苹果 iPhone 12 系列和三星 Galaxy S21 手机面板销量增长为其重要增长动力。

新闻来源：ofweek 显示网

（七）、煤化工行业

1、据《环球时报》报道，中国国家发展和改革委员会 NDRC 会见 10 家电力公司并批准可不受审批限制进口煤炭，澳大利亚除外。该报告暗示，中国将优先从蒙古、印度尼西亚和俄罗斯进口煤炭，电力公司将共享库存，以确保价格不超过每吨 640 元（97.8 澳元）。

新闻来源：国家煤化工网

2、12 月 16 日，在国家发改委召开的 12 月例行新闻发布会上，国家发改委新闻发言人孟玮表示，综合各方面情况来看，目前煤炭市场供需总体平衡，今冬明春的煤炭供应有保障。目前全国统调电厂存煤可用天数处于较高水平，后续国家发改委将通过增加供给，调节需求，引导市场煤炭价格稳定在一个较为合理的水平上。

新闻来源：国家煤化工网

（八）、工程机械

1、2020 年世界品牌 500 强榜单揭晓，中国 43 个上榜品牌中，徐工作为中国工程机械行业唯一品牌再度登榜，以 802.76 亿元品牌价值，位列第 409 位，相比 2019 年提升 18 位。

新闻来源：第一工程机械网

2、12 月 18 日，以“新格局，新模式，共赢未来”为主题的中联重科成套矿山机械产品发布会在长沙隆重举行。中联重科矿山机械 3 大产品线、7 大类别共 31 台套产品闪耀亮相。智能化、大型化、成套化的矿山产品集体亮相，充分展示了中联重科在矿山机械领域雄厚的研发制造实力，也展现了中联重科可为广大行业客户提供一体的矿山设备供应方案的能力与决心。

新闻来源：第一工程机械网

四、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
资金投向		
赛象科技	12 月 17 日	公司与北京京城智通机器人科技有限公司于 2020 年 12 月 17 日在天津签订《股权转让协议》，与京城智通及其各股东签订《增资协议》，转让完成后，公司持有京城智通 4.3%的股权，京城智通持有廊坊智通 100%的股权，公司将不再直接持有廊坊智通的股权。
杭氧股份	12 月 17 日	公司与 12 月 16 日通过了《关于投资设立云浮杭氧气体有限公司暨新建一套 40000m³/h 空分设备的议案》。公司将投资设立全资子公司——云浮杭氧气体有限公司，并由其负责新建一套 40000m³/h 空分装置，为南方东海钢铁公司供应其生产所需的工业气体产品。
华翔股份	12 月 18 日	为促进上游产业链的发展，降低产品成本，充分利用翼城当地的政策及工业短流程优势，公司决定在翼城与翼城县投资集团有限公司合资成立公司，合资公司注册资本 40808 万元，其中华翔股份以现金出资人民币 20808 万元，占注册资本 51%；翼城县投资集团有限公司以现金出资人民币 19992 万元，占注册资本 49%。
股权收购		
香山股份	12 月 15 日	香山股份用全额现金支付的方式，收购均胜电子持有的均胜群英 51%股份。不涉及发行股份支付和重组上市等。本次交易完成后，上市公司将持有均胜群英 51%股权，标的公司将成为上市公司控股子公司。本次交易不涉及发行股份，因此本次交易不涉及上市公司股权的变动，不会导致上市公司的实际控制人发生变更。
建设机械	12 月 15 日	2020 年 8 月 13 日，公司接到控股股东陕西建设机械（集团）有限责任公司《关于国有股权无偿划转的告知函》，公司控股股东建机集团拟将持有公司 203,44 万股股份（占公司总股本的 21.04%）无偿划转至陕西煤业化工集团有限责任公司。
玮硕恒基	12 月 16 日	玮硕恒基智能科技股份有限公司完成了收购股权的工商变更登记手续，并于 2020 年 12 月 14 日收到了嘉善县市场监督管理局颁发的《营业执照》，嘉兴鹏超制衣有限公司成为公司的全资子公司。
天桥起重	12 月 17 日	公司于 2020 年 12 月 18 日分别与广州市九峰投资管理有限公司、广州敏熹投资管理有限公司签订《股权转让协议》，以自有资金 1,125 万元人民币收购广州九峰及广州敏熹所持广州鼎汉轨道交通装备有限公司合计 45%股权。收购完成后公司持股比例将由 55%变为 100%。
重大合同		
天奇股份	12 月 15 日	天奇自动化工程股份有限公司于近日收到江苏通用科技股份有限公司的中标通知函，确认公司为通用股份“全钢三厂半制品立库及胎胚自动物流项目”的中标单位，中标金额为人民币 8,600 万元。
*ST 石头造	12 月 16 日	公司全资子公司贵州石头造环保科技有限公司于近日收到深圳美团优选科技有限公司的《中标通知书》，确定子公司为美团优选黄色购物袋改版迭代项目定向谈判的供应商，已签订《采购框架协议》，合作金额以实际采购金额为准。
正业科技	12 月 17 日	公司于 2019 年 7 月 5 日与宁德时代新能源科技股份有限公司签订了《框架采购合同》， 约定宁德时代以订单的形式，向本公司采购设备。合同生效期自 2019 年 7 月 5 日起至 2022 年 7 月 5 日止。
伊之密	12 月 18 日	广东伊之密精密机械股份有限公司的全资子公司广东伊之密精密注压科技有限公司近日收到中国船舶重工集团公司第七一三研究所的《中标通知书》，公司成为低压注塑成型工艺研究试验系统的项目中标人，中标金额为 2238.1119 万元人民币，项目工期为合同签订后 15 个月。
建设机械	12 月 18 日	陕西建设机械股份有限公司全资子公司上海庞源机械租赁有限公司在河南省长葛市大周镇投资建设的智能装备维修再制造生产基地项目进行了公开招标，中标的施工总

		承包方为公司实际控制人陕西煤业化工集团有限责任公司的全资子公司陕西煤业化工建设（集团）有限公司，本次项目中标金额为 75,838,756.89 元。
股票增发		
中联重科	12 月 18 日	中联重科收到中国证监会关于非公开发行 A 股股票的批准，核准公司非公开发行不超过 106,000 万股新股，该批复自核准发行之日起 12 个月内有效。本次发行人为中联重科股份有限公司，主承销商为华泰联合证券有限公司。
资产重组		
*ST 沈机	12 月 15 日	2020 年 11 月 13 日，沈阳机床股份有限公司以公开挂牌方式出售上海优尼斯工业服务有限公司、沈阳机床（东莞）智能装备有限公司两家子公司股权及相关债权事项在北京产权交易所正式挂牌。截至挂牌截止日 2020 年 12 月 10 日，沈阳机床（集团）有限责任公司已向北交所递交摘牌文件。经北交所和公司确认，确定沈机集团为公司本次资产出售的受让方。
*ST 现代	12 月 18 日	由于重大资产重组，公司股票自 2020 年 10 月 23 日起停牌，于 2020 年 12 月 17 日起复牌。
增减持		
光力科技	12 月 16 日	公司本次减持计划涉及股东均不是公司控股股东、实际控制人。公司持股 5%以上的股东宁波万丰隆通过大宗交易方式减持 374 万股光力科技股份，占总股本比例的 1.50%。本次实际减持数量低于计划数量，与其已披露的意向、承诺及减持计划一致。
金银河	12 月 17 日	公司近日收到持股 5%以上的股东广州海汇财富创业投资企业（有限合伙）通知，其于 2020 年 11 月 4 日至 2020 年 12 月 16 日通过集中竞价交易方式合计减持公司股份 1,020,300 股。
万讯自控	12 月 17 日	公司近日收到王洪先生出具的《关于股份减持计划提前终止的告知函》，披露了《关于公司监事股份减持计划的预披露公告》，公司监事王洪先生计划以集中竞价的方式减持本公司股份，计划减持数量不超过 841,503 股，该减持计划将提前终止暨实施完毕。
矩子科技	12 月 17 日	公司于 2020 年 12 月 17 日收到持股 5%以上股东诸暨元亚创业投资合伙企业出具的《关于减持股份达到 1%的告知函》，元亚投资于 2020 年 12 月 17 日通过大宗交易方式减持了本公司股份 1,680,000 股，占本公司总股本比例 1.03%。其减持股份数量超过 1%。
建设机械	12 月 18 日	公司董事兼总经理李长安先生计划通过集中竞价交易方式减持公司股票不超过 65,000 股（占公司总股本 0.0067%，占其持有股份总数的 25%）；公司董事兼副总经理申占东先生计划自 2020 年 9 月 25 日至 2021 年 3 月 24 日的 6 个月内通过集中竞价交易方式减持公司股票不超过 16,250 股（占公司总股本 0.0017%，占其持有股份总数的 25%）；公司董事兼副总经理陈永则先生计划自 2020 年 9 月 1 日至 2021 年 2 月 26 日的 6 个月内通过集中竞价交易方式减持公司股票不超过 3,250 股（占公司总股本 0.0003%，占其持有股份总数的 25%）；公司副总经理司小柱先生计划自 2020 年 9 月 24 日至 2021 年 3 月 23 日的 6 个月内通过集中竞价交易方式减持公司股票不超过 32,500 股（占公司总股本 0.0034%，占其持有股份总数的 25%）。截至 2020 年 12 月 17 日，减持计划时间已过半，公司上述董事及高级管理人员尚未进行减持。
股权质押		
海特高新	12 月 15 日	公司控股股东、实际控制人李飚先生与 LI ZAICHUN 先生为一致行动人，未来半年内及一年内到期的质押股份累计数量为 64,55 万股，占其所持股份比例 36.99%，占公司总股本比例 8.53%，其资信情况良好，具备足够的资金偿还能力，还款资金来源为自有资金、投资收益等。
中物网	12 月 16 日	公司股东刘建华质押 100 万股，占公司总股本 2.77%，均为无限售条件股份。质押期限为 2020 年 12 月 14 日起至 2020 年 12 月 13 日止。质押股份用于公司向齐鲁银行天津静海支行申请 500.00 万元授信，质押权人为天津科融融资担保有限公司。
人事变动		

杰普特	12 月 15 日	叶杨晶女士因自身工作安排调整，事务繁忙，为避免对公司董事会决策效率造成影响，申请辞去公司董事职务，辞职后其不再担任公司任何职务。
精功科技	12 月 17 日	公司董事会于 2020 年 12 月 18 日收到公司董事孙卫江先生的书面辞职报告，孙卫江先生因工作原因申请辞去公司第七届董事会董事职务，辞职后孙卫江先生不再公司担任其他职务。
天桥起重	12 月 17 日	公司董事会于近日收到范文生先生递交的书面辞职报告，其因工作调整，申请辞去董事会秘书职务，辞职后继续担任公司副总经理、财务总监职务，范文生先生的辞职报告自送达公司董事会之日起生效。
股权激励		
神州高铁	12 月 15 日	神州高铁技术股份有限公司于 2020 年 12 月 7 日召开的第十三届董事会第三十二次会议及第十三届监事会第十七次会议，审议通过了《关于注销股票期权激励计划部分股票期权的议案》，同意注销已离职的 27 名原激励对象股票期权合计 635 万份。
限售股解禁		
中欣氟材	12 月 16 日	公司申请解除限售股份的类型为发行股份购买资产时向王亚娟、常州投资集团有限公司、王献明、郭静洁、俞正福、吴根春非公开发行股份募集配套资金的部分限售股，总计 14656 万股，占公司总股本的 7.18%，解除股份上市流通日期为 2020 年 12 月 21 日。

资料来源：Wind，民生证券研究院

五、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年入职民生证券。

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。