民生证券 MINSHENG SECURITIES

机械

行业研究/周报

汽车市场持续复苏，支撑通用设备需求

—机械周报 20201116

机械周报 2020 年 11 月 16 日

报告摘要：

- **本周观点**

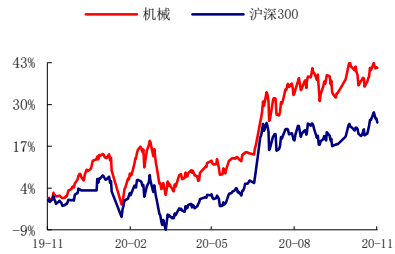
锂电设备：先导智能中标宁德时代大单，行业逻辑逐步验证。先导智能公告，公司及全资子公司泰坦新动力收到宁德时代中标通知累计约 32 亿元 (不含税)，占公司 2020 年 1-3 季度营收的 78%，此轮中标订单将主要在 2021 年释放，全年业绩增量确定性进一步增强。此轮宁德时代公开招标，继赢合科技中标 14.4 亿后，中段设备和后段设备招标情况逐步落地。行业逻辑逐步验证，主要包括：1、随着全球新能车新产品周期驱动的新一轮锂电池扩张已经开始，下游需求持续放量，行业增速有望超预期；2、行业集中度进一步提升，中标的主要为锂电设备头部企业，现金流情况、技术壁垒、客户结构和扩产能力导致锂电设备行业分化加速；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。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，重点推荐：先导智能、杭可科技、赢合科技。

商用冷柜市场集中度有望提升，关注具备核心竞争力的龙头。2020 年由于海外企业开工受疫情打击较大，促使我国冷柜出口自 6 月份开始增长迅速，6、7、8 月份分别同比增长 12.3%、21.5%、45.8%，且从目前排产情况来看预计高增速有望维持到年底。国际品牌商对商用冷柜的技术水平、质量标准要求更高，认证流程较长，疫情之下，已进入国际品牌供应商名单的商用冷柜企业有望快速提升海外市场的份额。据产业信息网数据显示，我国商用冷柜市场规模有望保持 10%以上的增速不断增长。除了每年固定的替换需求，还有速冻食品销量增长、低温巴氏奶渗透率加快、生鲜电商、无人零售逐步兴起等新生驱动力加入。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，具备技术和客户资源优势的企业市占率将逐步提升，建议关注已进入国际知名品牌雀巢、百世等供应商体系且具备较强定制化优势商用冷柜的龙头企业海容冷链。

通用设备：汽车产量同比增速持续回暖，通用设备需求获良好支撑。10 月中国制造业 PMI 指数为 51.4%，虽然环比回落 0.1%，但仍然处于荣枯线以上。PMI 指数自 3 月份回升至 50 以上，已连续 8 个月位于荣枯线以上，反映国内制造业的持续复苏。9 月，工业机器人产量为 2.32 万台，同比增长 51.4%，增速较 8 月提升 18.9%；金属切削机床产量为 4.1 万台，同比增长 20.3%，增速较 8 月提升 8.8%，制造业复苏对上游通用设备需求旺盛。作为通用设备的重要下游，汽车行业景气边际回升为行业需求提供良好支撑。根据中汽协统计，10 月汽车产量同比增长 10%，连续 7 个月维持增长；1-10 月累计产量同比增速为-4.6%，较 Q1 与 Q2 的-45.2/-16.8%，下滑幅度进一步收窄，从核心企业的三季报看，埃斯顿前三季度实现营业收入 18.8 亿，同比增长 82.2%；Q3 实现营收 5.9 亿，同比增长 106.4%，均大幅增长；其中，公司 Q3 机器人本体同比增长 51%，公司预计全年机器人出货量 5000-6000 台的目标可以顺利完成；伊之密前三季度实现营业收入 18.8 亿，同比增长 15.9%，归母净利润 2.17 亿，同比增长 21.7%，公司 Q3 实现营收 8.08 亿，归母净利润 1.16 亿，营收和利润继 Q2 后继续创出历史新高。随着疫情后国内经济回暖，以注塑机、工业机器人为代表的通用设备需求持续火爆，建议重点关注通用设备相关企业伊之密、埃斯顿、拓斯达、国茂股份。

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.行业深度研究:锂电设备需求爆发在即，行业拐点如期而至

2.民生机械周报：新能车规划发布，开启锂电资本扩张周期 1109

光伏设备：爱康异质结项目进展公告发布，异质结核心设备国产化进程有望加速。本周单晶电池片价格相对稳定，G1 和 M6 均价分别维持在 0.85 元/W 和 0.93 元/W，M6 电池片与玻璃供应紧张，部分组件厂商在测算收益后转会使用 G1 电池片。11 月 12 日，爱康科技发布《关于战略合作框架协议的进展公告》，公告显示公司异质结项目拟分三期建设，每期 2GW。一期项目属于扩建项目，包括原项目资产（中智公司现有 160MW 产线及相关资产）及扩建项目（新建 1.84GW 产线及其他必要配套的厂房、设施及其他设备等），拟由金贝一号收购中智公司控股权，并设立中智公司的全资子公司实施一期项目。当前，异质结技术路线的可靠性正得到逐步验证，随着下游厂商 HIJT 扩产计划逐步落地，异质结核心设备市场，尤其是国产异质结设备市场将持续升温。提前卡位异质结核心设备的厂商，有望深度受益于异质结技术迭代周期，建议关注异质结国产设备厂商捷佳伟创、迈为股份。

● 投资建议：

随着锂电池制造商不断扩充产能，锂电设备订单逐步落地，建议关注拥有下游核心客户的锂电设备企业先导智能、杭可科技、赢合科技。国内商用冷柜产业增长驱动力多元，龙头市占率逐步提升，建议关注商用冷柜龙头海容冷链。当前制造业持续回暖，带动机床、注塑机、工业机器人等通用设备需求不断增长，企业订单饱满。建议重点关注通用设备相关企业伊之密、埃斯顿、拓斯达、国茂股份。异质结作为革命性光伏电池技术关注度不断得到提升，建议关注先发布局异质结光伏设备的厂商捷佳伟创、迈为股份。

● 核心组合：

三一重工、徐工机械、中联重科、恒立液压、建设机械、中密控股、伊之密、先导智能、杭可科技、赢合科技、迈为股份、捷佳伟创、海容冷链

● 风险提示：

盈利预测与财务指标

代码	重点公司	现价	EPS			PE			评级
		2020/10/30	2019A	2020E	2021E	2019A	2020E	2021E	
600031.SH	三一重工	28.16	1.33	1.71	1.9	21.17	16.47	14.82	推荐
000425.SZ	徐工机械	5.15	0.46	0.59	0.67	11.20	8.70	7.69	推荐
000157.SZ	中联重科*	7.46	0.56	0.86	1.02	13.32	8.70	7.31	暂未评级
601100.SH	恒立液压	92.3	1.47	1.41	2.05	62.79	65.46	45.02	推荐
600984.SH	建设机械	17	0.61	0.78	1.15	27.87	21.79	14.78	推荐
300470.SZ	中密控股	43.47	1.12	1.24	1.37	38.81	35.06	31.73	推荐
300415.SZ	伊之密	14.1	0.45	0.59	0.71	31.33	23.90	19.86	推荐
603187.SH	海容冷链	53.77	1.77	2.24	2.82	30.38	24.00	19.07	推荐
300450.SZ	先导智能	68.4	0.87	1.02	1.40	78.62	67.06	48.86	推荐
688006.SH	杭可科技	56	0.73	1.12	1.5	76.71	50.00	37.33	推荐
300457.SZ	赢合科技	30.05	0.59	0.76	0.97	50.93	39.54	30.98	推荐
300751.SZ	迈为股份	479.8	4.76	7.35	9.59	100.80	65.28	50.03	推荐
300724.SZ	捷佳伟创	112.15	1.19	1.47	1.91	94.24	76.29	58.72	谨慎推荐
002747.SZ	埃斯顿*	24.37	0.08	0.16	0.25	304.63	152.31	97.48	暂未评级
300607.SZ	拓斯达*	37.03	1.26	2.23	2.09	29.39	16.61	17.72	暂未评级
603915.SH	国茂股份*	23.55	0.61	0.72	0.9	38.61	32.71	26.17	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

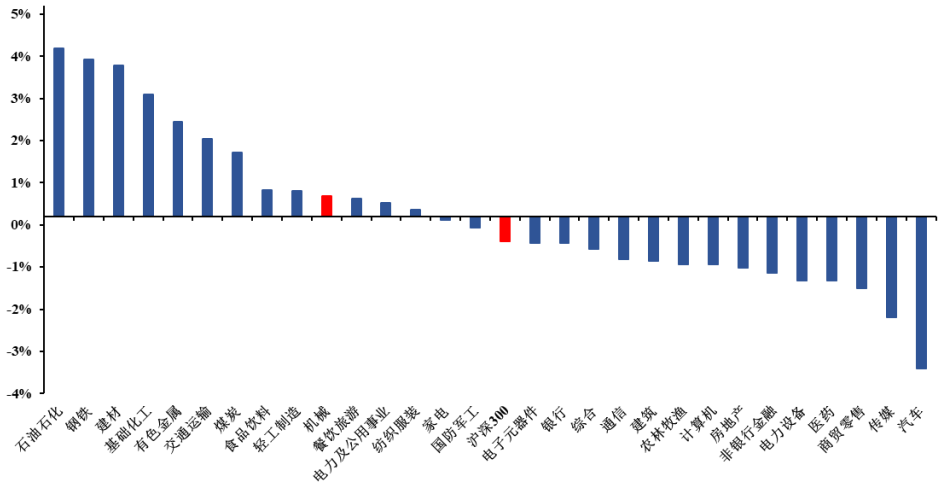
一、行业及个股表现跟踪 4
（一）行业表现跟踪 4
（二）个股表现跟踪 5
二、重点数据跟踪 6
（一）上下游数据跟踪 6
（二）细分板块数据跟踪 9
三、本周行业动态跟踪 11
四、本周重点公司公告 13
五、风险提示 11
插图目录 19
表格目录 19

一、行业及个股表现跟踪

（一）行业表现跟踪

本周五沪深 300 指数收于 4856.85 点，周涨幅-0.59%；创业板指数收于 2706.81 点，周涨幅-0.96%；中信机械指数收于 6286.15 点，周涨幅 0.48%。就具体行业来看，石油石化板块周内涨幅最大，周涨幅为 3.99%。

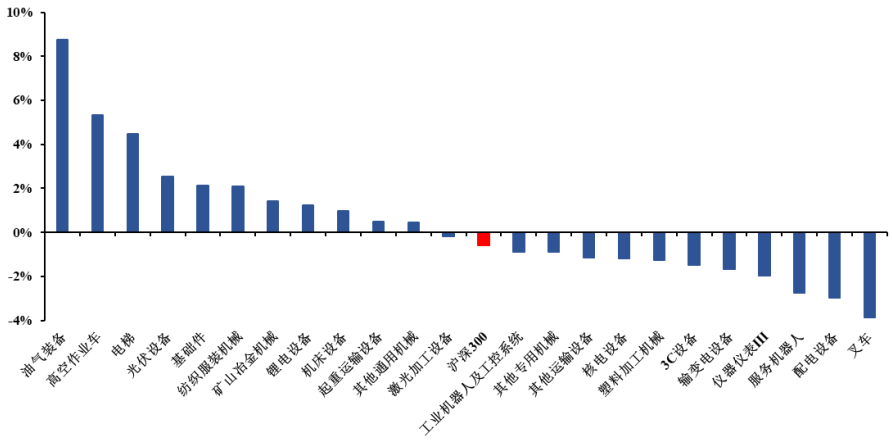
图 1：上周中信一级行业及沪深 300 指数涨跌幅



资料来源：Wind，民生证券研究院

周涨幅最大的是油气装备，全周涨幅为 8.77%；全周跌幅最大的是叉车，周跌幅为-3.87%

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：普丽盛（44.00%）、智慧农业（29.76%）、河钢资源（29.74%）、天山铝业（21.84%）、杰瑞股份（16.69）；周涨跌幅最后五位的是：和科达（-12.95%）、江龙船艇（-13.22%）、华辰装备（-13.41％）、晶澳科技（-16.47％）、锐奇股份（-21.46%）。

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	普丽盛	38.42	44.00	44.00	169.96
2	智慧农业	4.36	29.76	98.18	227.82
3	河钢资源	19.02	29.74	50.12	30.98
4	天山铝业	8.76	21.84	19.02	52.08
5	杰瑞股份	29.79	16.69	11.45	4.94

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	锐奇股份	10.36	-21.46	27.43	99.91
4	晶澳科技	30.47	-16.47	-20.49	170.12
3	华辰装备	23.56	-13.41	7.38	-12.05
2	江龙船艇	29.99	-13.22	-20.62	126.00
1	和科达	29.65	-12.95	-12.95	39.14

资料来源：Wind，民生证券研究院

二、重点数据跟踪

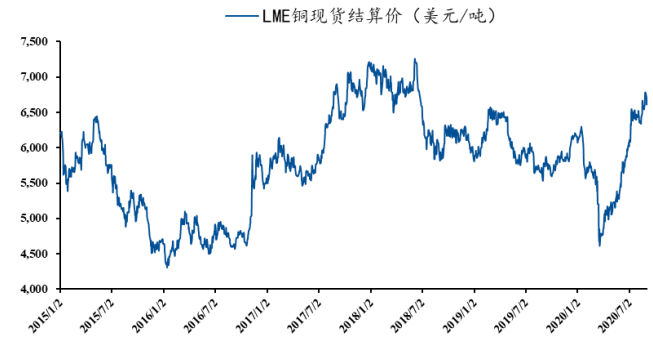
（一）上下游数据跟踪

上游

本周大部分上游原料价格小幅上涨，其中、铝结算价、塑料价格指数、冷轧板结算价、煤炭价格指数环比上周上涨 0.69%、1.68%、2.05%和 0.26%，分别报收于 1904.5 美元/吨、966.64、747 美元/吨和 157.1；铜结算价、螺纹钢结算价环比上周下跌 0.5%和 0.13%，报收于 6904 美元/吨和 3833 美元/吨。

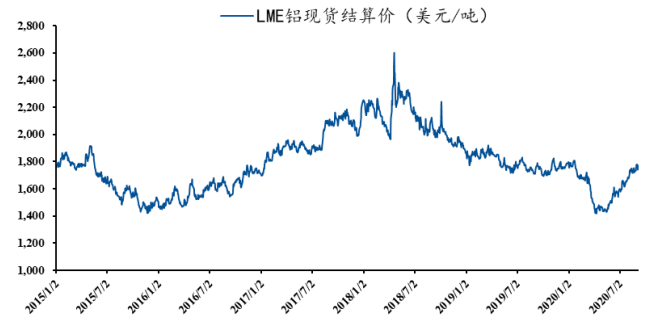
本周美元兑人民币中间价环比上周上涨 0.07%，报收于 6.6285。

图 3：LME 铜现货结算价



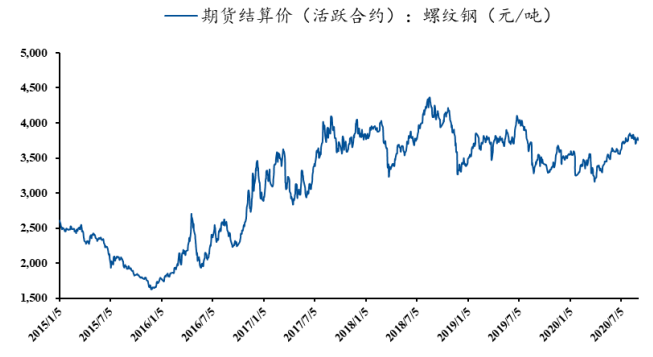
资料来源：LME，民生证券研究院

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



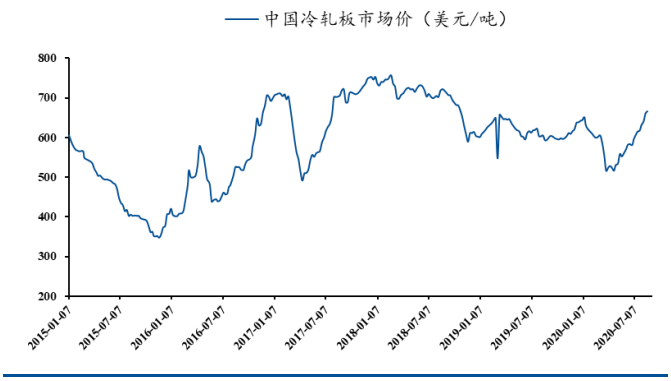
资料来源：Wind，民生证券研究院

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



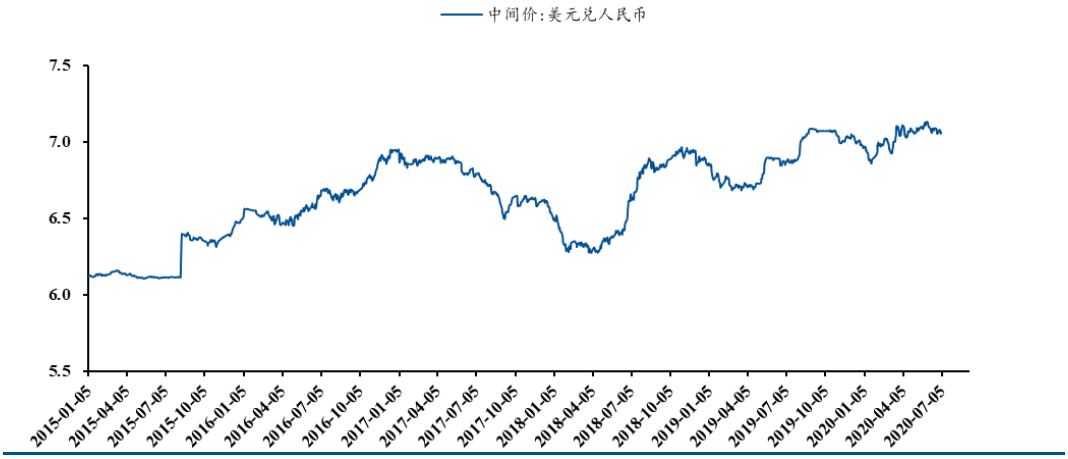
资料来源：Wind，民生证券研究院

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

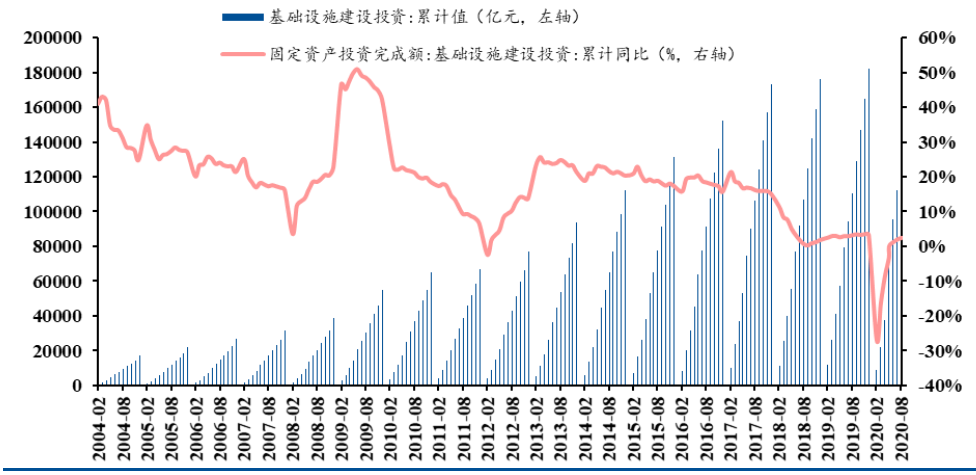


资料来源：中国人民银行，民生证券研究院

下游

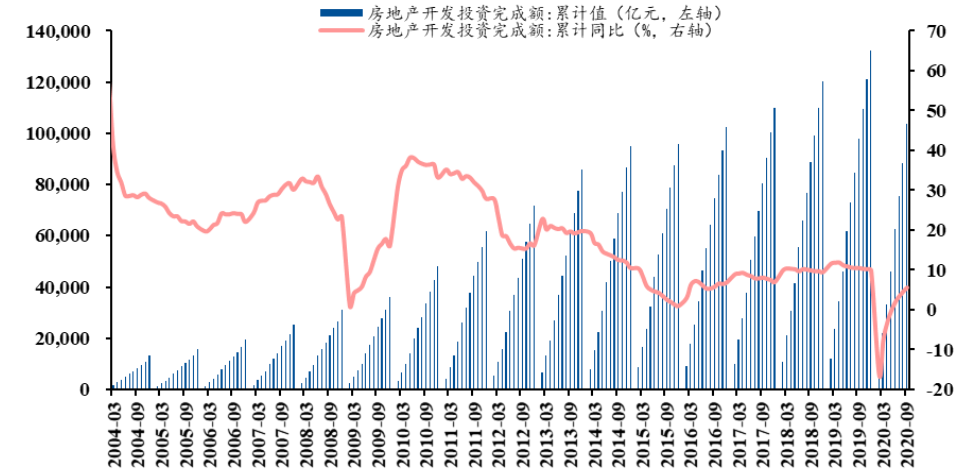
9 月份，基建的固定资产投资的累计值为 132098.24 亿元，同比增加 2.42%；地产的固定资产投资的累计值 103496.10 亿元，同比增加 5.6%；制造业的固定资产投资的累计值为 137983.42 亿元，同比减少 6.50%。

图 10：基建固定资产投资完成情况



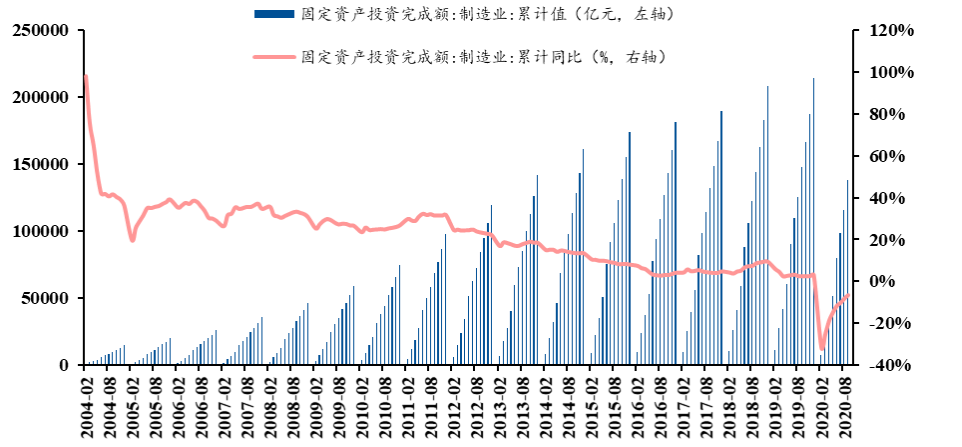
资料来源：Wind，民生证券研究院

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



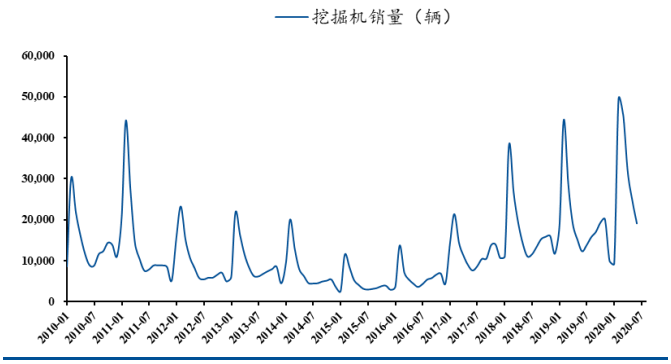
资料来源：Wind，民生证券研究院

（二）细分板块数据跟踪

10 月份，工程机械板块中，挖掘机销量为 27331 辆，同比上升 60.52%；锂电设备板块中，新能源汽车销量为 167000 辆，同比上升 76.50%，油服装备板块中，欧佩克产油量为 24386 千桶,同比减少 18.04%，9 月份，工程机械板块中，主要企业起重机销量为 4055 辆，同比上升 51.36%；锂电设备板块中，动力电池装机量为 5.56GWh，同比增长 66.08%；半导体和机器人板块中，北美半导体设备制造商的出货额为 2747.70 百万美元，同比增长 40.30%，工业机器人产量为 23194 台/套,同比增长 68.98%。油服装备板块中，本周美国钻机数量本周为 312 部，环比上周增加 12 部；本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。

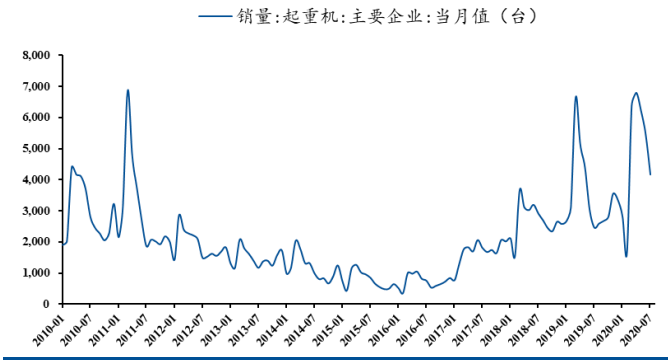
工程机械

图 13：挖掘机销量（辆）



资料来源：Wind，民生证券研究院

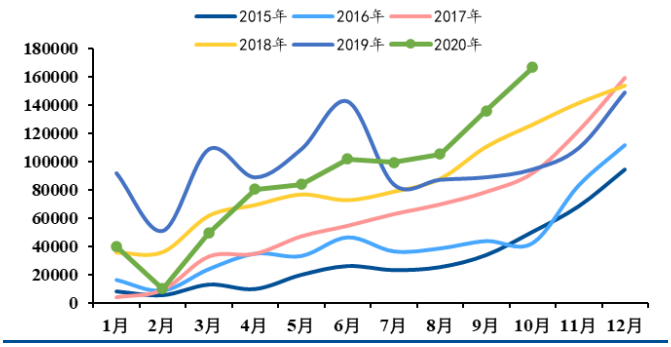
图 14：主要企业起重机销量（台）



资料来源：Wind，民生证券研究院

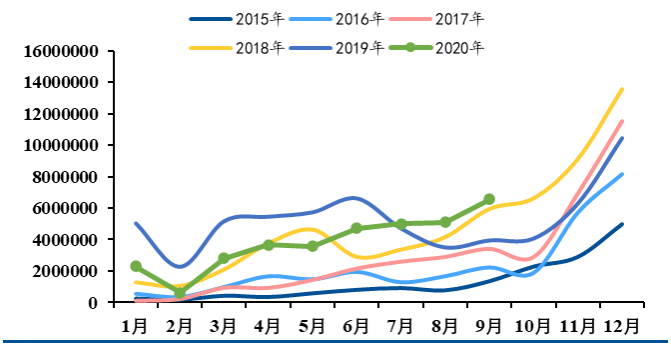
锂电设备

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

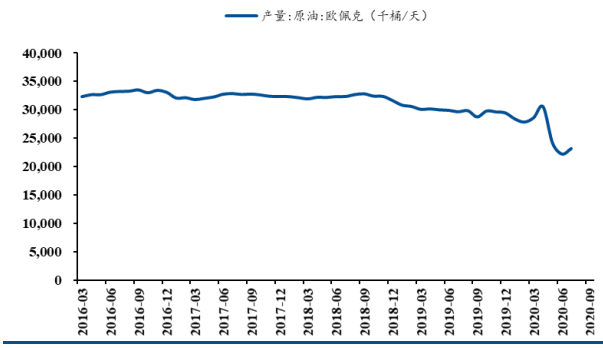
图 16：新能源汽车用电量（KWh）



资料来源：真锂研究，民生证券研究院

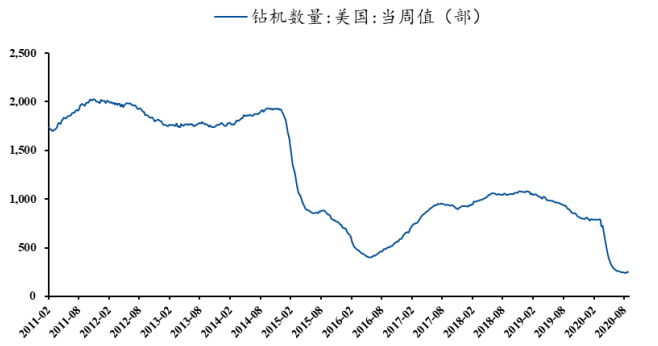
油服装备

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

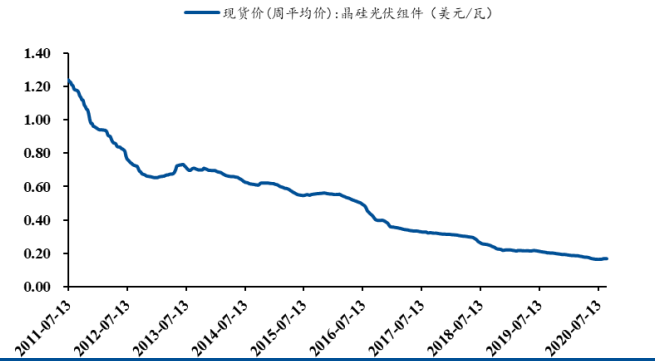
光伏设备

图 19：电池片价格走势（美元/瓦）



资料来源：Wind，民生证券研究院

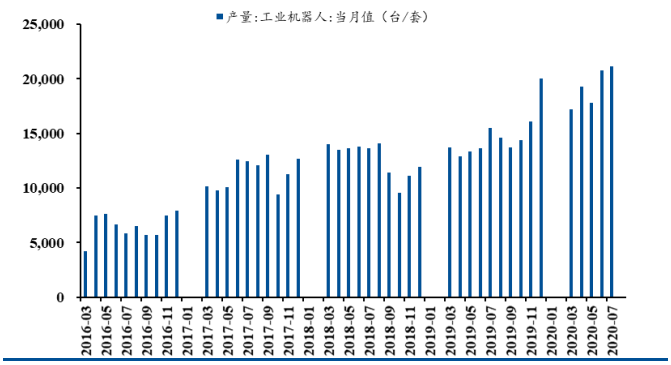
图 20：组件价格走势（美元/瓦）



资料来源：Wind，民生证券研究院

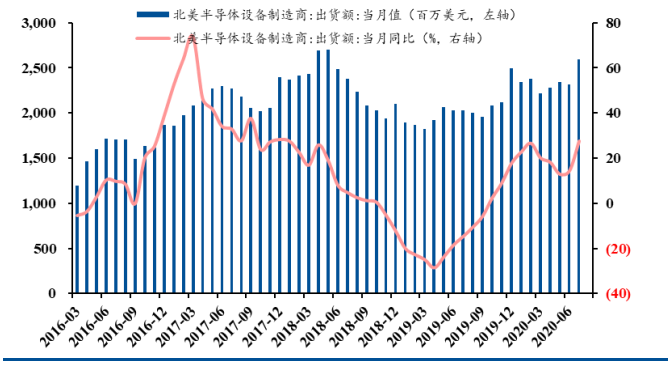
机器人&半导体

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、本周行业动态跟踪

（一）、光伏行业

1、11 月 4 日上午，绍兴市上虞区交通产业发展有限公司分布式 10 兆瓦光伏发电项目启动仪式在上虞区杭州湾工业园区交通产业发展有限公司举行。该项目是 2020 年综合能源投资全省最大的光伏项目，采用“自发自用，余电上网”模式，计划投资 4548 万元人民币，利用厂房屋顶约 98350 平方米，组件 29000 余块，接入电压 20kV。

新闻来源：索比光伏网

2、11 月 6 日，国投电力控股股份有限公司与贵州省黔南布依族苗族自治州平塘县人民政府签订《平塘县风电、光伏发电项目投资开发协议》，其中包含建设风电项目 1 个、光伏发电项目 3 个，总装机容量约 100 万千瓦，总投资将达到 40 亿元左右。

新闻来源：索比光伏网

（二）、锂电行业

1、10 月 30 日，容百科技发布公告称，根据公司的发展战略规划，公司拟以自有及自筹资金折合不超过人民币约 11．93 亿元增资韩国全资子公司 JS 株式会社，以建设韩国年产 2 万吨高镍正极生产建设项目，并会根据项目进度分批增资。

新闻来源：ofweek 锂电网

2、近日，来自 SNE Research 报告称，9 月份全球电动汽车电池出货量约为 15．7GWh，比去年同期增长 55%。

新闻来源：ofweek 锂电网

3、11 月 9 日，自动驾驶卡车技术与运营公司赢彻科技宣布完成了新一轮 1．2 亿美元股权融资。此轮融资由锂电独角兽企业宁德时代领投，原股东包括普洛斯、G7、蔚来资本等踊跃跟投。针对此次完成的融资，赢彻科技创始人、CEO 马喆人表示，赢彻科技的快速发展首先得益于中国经济的持续高速发展。中国干线物流是万亿级市场，自动驾驶会率先在这个巨大市场实现规模化商业运营。目前，赢彻科技在 L3 卡车量产和商业落地上已经做出了正确的战略选择，未来会坚定投入自动驾驶全栈技术的自主研发，以科技赋能物流行业。

新闻来源：ofweek 锂电网

4、11 月 10 日晚，先导智能发布《关于公司及全资子公司锂电设备业务中标的公告》称，公司及子公司泰坦新动力自 9 月 21 日以来的短短一个多月内，陆续收到主要客户宁德时代宁德

时代及其控股子公司通过电子邮件发送的定点信的中标通知，合计中标锂电池生产设备约32．28亿元。

新闻来源：ofweek锂电网

5、据潇湘晨报11月12日报道，由浙江锋锂新能源科技有限公司投建，全球首条混合固液电解质锂电池产线即将在宁波国家高新区试机投产。据了解，该生产线投产后混合固液电解质锂电池的年产能将达到3亿瓦时。

新闻来源：ofweek锂电网

（三）、半导体行业

1、11月7日，中国电信在广州宣布5G独立组网规模商用，这是在全球运营商中率先规模商用的5G独立组网（SA）网络。

新闻来源：全球半导体观察网

2、在“2020硬科技生态战略发展大会暨硬科技金融实验室成立仪式”上，“北京硬科技二期基金”正式启动。继去年总规模8.7亿元的“北京硬科技基金”启动并实现超募之后，本次活动将正式启动规模15亿的二期基金，并完成首批资金5.4亿的募集。北京硬科技二期基金将紧抓科技创新的几个方向：一是半导体、芯片等关键核心技术，航天科技等前沿科技；二是人工智能、5G等相关应用。目前，该基金已投资项目56个（58次投资），其中来自中科院、高校的项目43个，占比76.79%，多个项目投后数月便进入下轮融资。明星项目包括中储国能、中科宇航、长光卫星、驭势科技、启尔机电等。

新闻来源：全球半导体观察网

3、近日，北京兆易创新科技股份有限公司发布公告称，拟出资3亿元与大基金二期多名投资人共同增资睿力集成电路有限公司，增资完成后，兆易创新持有睿力集成约0.85%股权。根据公告，兆易创新拟出资3亿元人民币与多名投资人签署《关于睿力集成电路有限公司之增资协议》、《关于睿力集成电路有限公司之股东协议》，共同参与睿力集成增资事项，以完成《可转股债权投资协议》中约定的转股投资事项。增资完成后，公司持有睿力集成约0.85%股权。本次参与增资的企业除了兆易创新外，还包括长鑫集成、合肥石溪集电企业管理合伙企业（有限合伙）、国家集成电路产业投资基金二期股份有限公司、安徽省三重一创产业发展基金有限公司等。

新闻来源：全球半导体观察网

（四）、新能源行业

1、电车汇消息：11 月 9 日，乘联会发布了 10 月全国乘用车市场分析，10 月乘用车市场零售达到 199．2 万辆，同比去年 10 月增长 8．0%，实现了连续 4 个月 8%左右的近两年高位增速。今年 1—10 月的零售累计增速—10．2%，较 1—9 月累计增速—12．5 提升 2 个百分点，体现行业的稳步回暖态势。

新闻来源：ofweek 新能源汽车网

2、在中国市场的“一路高歌”，让特斯拉在产能提升上变得更为大胆。11 月 9 日，据消息人士透露，明年特斯拉（上海）工厂计划生产约 55 万辆汽车，其中 Model 3 车型为 30 万辆，Model Y 车型为 25 万辆，“特斯拉已向核心零部件供应商发出订货需求。”

新闻来源：ofweek 新能源汽车网

3、电车汇消息：11 月 11 日，中汽协举办线上月度信息发布会，发布 2020 年 10 月汽车行业产销情况。10 月，尽管受国庆和中秋双节假期影响，企业有效工作日有所减少，但汽车市场需求依然延续了快速增长势头，当月产销环比和同比均保持增长，其中乘用车表现更好于商用车。10 月，汽车产销分别达到 255．2 万辆和 257．3 万辆，环比增长 0．9%和 0．1%，同比增长 11．0%和 12．5%。10 月，新能源汽车产销双双超过 16 万辆，创 10 月单月历史新高，环比和同比继续保持快速增长，分别达到 16.7 万辆和 16.0 万辆，环比增长 19.6%和 13.9%，同比增长 69．7%和 104．5%。在新能源汽车主要品种中，与上月相比，插电式混合动力汽车产量有所下降，销量呈小幅增长，纯电动汽车产销均呈较快增长；与上年同期相比，纯电动和插电式混合动力汽车产销保持高速增长势头，纯电动汽车增速更为显著。

新闻来源：ofweek 新能源汽车网

4、今日有消息称，恒大汽车上海、广州两大生产基地已于近日正式启动试生产，全面达产后能做到每分钟生产 1 辆车。据官方介绍，两大基地均按照工业 4．0 标准建设，配有 2545 台智能机器人，采用德国舒勒、库卡、杜尔、日本发那科等世界级先进装备，整车生产全部通过自动化完成，“黑灯工厂”24 小时不间断作业。恒大汽车表示，将在全球布局多个高标准的生产基地，计划到 2025 年实现首期规划总产能每年 100 万辆，2035 年前达 500 万辆。

新闻来源：ofweek 新能源汽车网

（五）、机器人行业

1、日本机器人订单额再度呈现增长，不过受新冠肺炎（COVID—19）疫情影响，日本机器人产值和出货量大大降低。其中，对中国的机器人出口额连续 3 季呈现增长，对欧洲的出口额则剧

减 30%。

新闻来源：ofweek 机器人网

2、在洛阳发布首台 5G 氢燃料无人驾驶电动拖拉机 ET504—H 使用氢能源，可以实现加氢 3 分钟，耕地 4 个小时的长续航作业。并且，该车还是我国首台氢能源无人驾驶拖拉机。

新闻来源：ofweek 机器人网

3、11 月 12 日消息，在今天举报的 2020 全球移动宽带论坛上，华为副董事长胡厚崑发表了主题演讲。他表示，5G 网络部署进入快车道，谈到 5G 的发展，中国是一道最亮丽的风景线。胡厚崑表示，目前国内各大运营商已经拥有 60 万个 5G 基站，5G 部署覆盖超过 300 个城市，一年多的时间中国 5G 连接数达到 1．6 亿。

新闻来源：ofweek 机器人网

4、日前，据媒体报道，韩国首尔市政府 11 日在首尔汝矣岛上空开展了“空中出租车”无人试飞活动，一款中国研制的自动驾驶飞行器参加试飞。此次参加试飞的中国自动驾驶飞行器来自中国亿航智能技术有限公司，试飞机型是其研发的双座自动驾驶飞行器“EH216”。“EH216”试飞中绕汝矣岛汉江公园、西江大桥、栗岛、麻浦大桥一带飞行约 7 分钟，航程为 3．6 公里。据介绍，这款自动驾驶飞行器最大载荷 220 千克，满载最大航程 35 公里，主要用于载人交通，具有电动环保、安全系数高、噪音小、垂直起降等特点。

新闻来源：ofweek 机器人网

四、本周重点公司公告

表 3：本周重点公告

公司简称	日期	公告内容
对外投资		
兰石重装	11 月 9 日	为加快公司转型升级步伐，提高资产使用效率，2020 年 11 月 9 日，兰石重装与成都植源签署了《股东出资协议》，双方拟共同出资设立合资公司兰州兰石植源机械科技有限公司，将各自优势整合到市场业务中，共同开展 ZY-LOC 高压自紧式法兰技术开发、产品制造、市场推广等相关业务。总投资约 5200 万元，兰石重装持有 51%的股权。
大宏立	11 月 9 日	根据公司经营计划和战略发展需要，公司拟在成都市高新区新设立两家子公司，分别是成都大宏立供应链投资有限公司（注册资本 5,000 万元）、成都大宏立新材料科技有限公司（注册资本 5,000 万元）。
山河智能	11 月 10 日	为满足战略发展需要，助力完善和拓宽产品线，增强行业竞争综合实力，山河智能装备股份有限公司拟使用自有资金 5,280 万元与鄂尔多斯市巨鼎煤矿机械装备有限公司共同投资设立内蒙古山河智能装备制造有限责任公司，内蒙山河公司注册资本为人民币 8,000 万元。
应流股份	11 月 10 日	为了推进公司战略经营规划，强化公司在产业链关键环节的掌控能力，公司全资子公司霍山嘉远智能制造有限公司出资设立全资子公司安徽应流材料有限公。由霍山嘉远智能制造有限公司以货币出资 5,000 万元，持有其 100%的股权。近日，应流材料已经完成了工商登记手续，并领取了霍山县市场监督管理局颁发的《企业法人营业执照》。
海昌新材	11 月 12 日	为进一步做大做强公司粉末冶金零部件主业，满足公司未来海外战略布局的需要从而进一步提升公司综合实力和核心竞争优势，扬州海昌新材股份有限公司决定使用自有资金投资 5,000 万元人民币在扬州市维扬经济开发区投资设立全资子公司江苏扬州海荣粉末冶金有限公司，公司持股 100%。
业绩公告		
长荣股份	11 月 11 日	公司上半年 665,922,621.40 元，同比增长 9.0%；归母净利润 50,477,834.47 元，同比增长 39.3%;归母扣非净利润 22,019,693.76,同比增长 23.8%。
重大合同		
耐普矿机	11 月 11 日	公司与蒙古国额尔登特矿业公司(Erdenet)签订了工程建造合同(合同号：No.7/163-19)，公司承接额尔登特“年产量 600 万吨自磨厂房 4 号生产线建造和投产”相关的供货、工程服务等工作，合同总价款约 1.26 亿美元。根据公司与额尔登特签署的合同及补充协议，公司于近日共计收到额尔登特支付的约 1888.33 万美元货款。公司目前已累计收到额尔登特支付的约 7553.32 万美元，占合同总价款的 60%。目前该项目已于 2020 年 7 月份破土动工建设。
定向增发		
应流股份	11 月 9 日	本次非公开发行限售股份约 5421 万股，发行对象为 4 名特定对象，上市时期为 2020 年 11 月 16 日。
乐惠国际	11 月 9 日	首次公开发行限售股份约 4765 万股，上市时期为 2020 年 11 月 13 日。
资产重组		
康跃科技	11 月 9 日	公司通过支付现金方式收购长江连锁、财通资本、王冬香持有的长江星 52.7535%的股权，本次交易合计对价为 14.13 亿元。
增减持		
杰普特	11 月 9 日	持股 5%以上的股东深圳力合，因个自身财务需求及安排，于 2020 年 12 月 1 日到 2021 年 5 月 30 日期间，以集中竞价和大宗交易方式减持公司股份，计划减持数量不超过约 285 万股，即不超过公司总股本比例的 3.09%。
股权质押		

艾迪精密	11 月 9 日	公司控股股东宋飞因自身融资需求，于 2020 年 11 月 9 日对其持有的公司 120 万限售股进行股权质押，占其所持比例 21.10%，占公司总股本 0.20%。
博深股份	11 月 9 日	公司控股股东程辉，于 2020 年 11 月 6 日对其持有的公司 300 万股解除质押，占其所持比例 7.78%，占公司总股本 0.61%。
恒星科技	11 月 9 日	公司控股股东谢保军，于 2020 年 11 月 6 日对其持有的公司 1146 万股解除质押，占其所持比例 4.31%，占公司总股本 0.91%。
人事变动		
先导智能	11 月 10 日	公司董事会决定聘任周建峰先生为公司副总经理兼董事会秘书，任期自本次董事会审议通过之日起至第三届董事会任期届满为止。公司董事长王燕清先生不再代为履行公司董事会秘书职责。
石头科技	11 月 12 日	北京石头世纪科技股份有限公司董事会于近日收到董事程天先生的书面辞职报告，程天先生因个人原因辞去公司董事会董事职务。
展鹏科技	11 月 14 日	杨一农先生申请辞去公司董事及副经理职务，蒋月军先生申请辞去公司董事职务，辞职后不再担任公司任何职务；周平先生申请辞去公司独立董事职务，辞职后不再担任公司任何职务；潘丰先生申请辞去公司独立董事职务，辞职后不再担任公司任何职务。
股权转让		
远大智能	11 月 10 日	公司与吴丽萍女士签署《股权转让合同》，吴丽萍女士以现金方式购买公司持有的Бөлинтэ ХХК（中文名称：博林特电梯蒙古有限公司）100%股权。本项交易以标的价值咨询估值为定价依据，经双方协商，交易价格为人民币 100 万元。本次交易完成后，公司不再持有蒙古公司股权。
中船科技	11 月 12 日	公司全资子公司中船第九设计研究院工程有限公司将以不低于徐州中船阳光投资发展有限公司 20%股权经评估的整体权益价值在北京产权交易所公开挂牌转让。截止 2020 年 7 月 31 日，中船阳光投资资产总额 466,146.27 万元，负债总额 474,925.84 万元，净资产-8,779.57 万元。中船阳光投资股东全部权益价值为人民币 44,210.00 万元，评估增值额为人民币 52,989.57 万元，本次拟转让的相应比例权益价值为 8,842.00 万元。
增减持进展		
中公高科	11 月 10 日	2020 年 9 月 24 日至 2020 年 11 月 9 日，公司董事、监事、高级管理人员潘宗俊先生通过集中竞价方式减持了公司股份 48,300 股，占其减持前所持有公司股份总数 285,000 股的 16.95%，占公司总股本的 0.07%。减持后，潘宗俊先生仍持有公司股份 236,700 股，占公司总股本的 0.36%。本次减持股份计划的减持数量过半，减持计划尚未实施完毕。
百达精工	11 月 12 日	公司监事史建伟先生计划自 2020 年 8 月 14 日起至 2021 年 2 月 10 日期间内拟减持不超过 945,000 股，占公司总股本的比例不超过 0.5281%。截止本公告披露日，史建伟先生减持计划时间过半，期间，以集中竞价交易减持股份为 190,000 股，占总股本的 0.1062%，目前其持有公司股份为 3,590,000 股，持股比例为 2%。本次减持计划实施时间已过半，减持计划尚未实施完毕。
中公高科	11 月 12 日	因个人资金需求，公司持股 5%以上股东潘玉利先生计划自 2020 年 9 月 23 日至 2021 年 3 月 22 日，以集中竞价的交易方式，减持不超过 500,000 股的公司股份，占公司股份总数的比例不超过 0.75%。截至 2020 年 11 月 11 日，潘玉利先生通过集中竞价方式累计减持公司股份 500,000 股，占公司总股本的 0.75%。减持后，潘玉利先生仍持有公司股份 4,500,000 股，占公司总股本的 6.75%。本次减持股份计划已实施完毕。

汇中股份	11 月 12 日	公司持股 5%以上股东王永存先生计划以集中竞价方式或大宗交易方式减持股份合计不超过 3,000,000 股，占公司总股本的 1.7964%。本次减持计划已过半，王永存先生以集中竞价的方式坚持公司股份共计 21 万股，占公司总股本的 0.1257%。

资料来源：Wind，民生证券研究院

五、风险提示

原油需求下滑、减产不达预期；基建投资、设备需求不及预期。

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

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。