机械

行业研究/周报

基金持仓比例增加，行业关注度提升

—机械周报 20201102

机械周报 2020 年 11 月 2 日

报告摘要：

- **本周观点**

基金持仓：三季度机械行业基金持仓比例扩大，细分领域龙头受青睐。通过梳理 Q3 基金公司持仓变化，我们发现：1）2020Q3 机械行业持仓市值较上季度大幅提升 19.5%，占公募基金持仓总市值比例提升至 4.03%，环比提升 0.78 个百分点，板块关注度明显提升；2）A 股中，前十大机械重仓股基金持仓市值为 328.62 亿，较上季度 265.48 亿环比增加 23.8%，共占机械行业基金持仓比例的 67.9%，环比提升 2.4 个百分点，反映了基金加仓机械股时，选股的集中性在提高。3）子行业中，工程机械、光伏设备成为热门，三季报业绩较好的细分领域龙头受到青睐。基金前十大重仓股为三一重工、恒立液压、捷佳伟创、龙马环卫、先导智能、浙江鼎力、迈为股份、建设机械、石头科技、利君股份。其中三一重工、捷佳伟创、恒立液压、迈为股份环比增持幅度较大，持股市值分别较二季度大增 47%、51%、115%、38%。建议重点关注工程机械、光伏设备、锂电设备等景气度较高、确定性较强的细分板块。

锂电设备：欧洲市场短期受到疫情扰动，不改长期确定性趋势。11 月开始，欧洲多地受到疫情第二轮影响，采取封城措施，短期内对 1-9 月高增长的欧洲新能源汽车市场带来不确定性。但是我们认为，欧洲新能车相关政策以及车企产品布局驱动的趋势没有发生改变，第二波疫情来袭仅短期有一定扰动，且部分需求只是滞后释放，长期确定性仍然较强。国际主要电池厂，包括 LG、宁德时代等都在欧洲积极布局排产计划，以应对大众、特斯拉等车企的新产品周期驱动放量带来的电池产能需求，未来三年仅 LG 在欧洲的电池产能规划就超过 200GWH，宁德时代等其他电池企业的排产也持续超预期，锂电设备行业的长期高增长确定较强。我们持续看好锂电设备行业，主要逻辑包括：1）新能源汽车渗透率可提升的巨大空间，驱动的行业的高成长性；2）随着需求的快速释放，行业付款方式将出现改善，现金流将明显好转；3）龙头扩产能力更强，可以匹配行业扩产周期，提升市场份额；4）与优质客户的长期合作的反馈机制带来的技术壁垒，以及对于新技术研发的快速响应能力；5）行业订单饱满，锂电设备企业普遍处在产能利用率的高位。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。

工程机械：10 月份数据有望继续维持高位，三季报业绩如期向好。据 CME 预测，10 月份挖掘机销量有望达 2.53 万台，同比增速 48%，增速虽有放缓，但仍维持高位。其中，国内市场约 2.25 万台，同比增长 51%；出口市场约 0.28 万台，同比增长 29%。在逆周期调节政策下，短中期需求以国内为主。从三季报业绩来看，重点推荐标的三一重工、中联重科、恒立液压前三季度营收增速分别为 24%、43%、39%，归母净利润增速分别为 35%、63%、60.5%，业绩亮眼，与行业销量数据相互印证。受疫情影响，今年工程机械呈现淡季不淡、旺季延后的态势。三季度本为传统淡季，今年依旧销售火爆，前 9 个月挖机销量已超去年全年水平。受需求引导，挖机二手交易市场交易活跃，9 月二手挖机交易环比上升 8%，同比上涨 23.8%，小、中、大挖成交台数环比分别上涨 3%、5%、25%。由此看来，随着四季度工程机械市场步入旺季扩张期，维持高增长无忧。长期来看，环保排放标准趋严、人力成本不断提高、龙头企业海外市场扩张等因素成为工程机械板块增长的核心驱动力，板块周期性有望弱化。我们认为，Q4 工程机械景气度继续向好，龙头公司将持续收益于高景气度和市占率的提升。当前工程机械板块估值仍处于历史低位，建议重点关注低估值的工程机械龙头三一重工、中联重科。此外，随着核心零部件的国产化率提升，建议关注核心零部件龙头恒立液压。

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.民生机械行业周报：国内新能源车销量复苏，长期看好锂电设备 20201019

2.民生机械行业周报：锂电设备确定性提升，工程机械景气度可期 20201012

● 投资建议

随着行业景气度上行，三季度基金增配机械板块，建议关注成长确定性较强的细分领域工程机械、锂电设备、光伏设备。工程机械全年景气度有望持续向好，当前板块估值仍处于历史低位，建议关注低估值的工程机械龙头三一重工、中联重科，以及工程机械核心零部件龙头恒立液压。锂电设备领域，在本轮扩产周期中，受益于行业成长性和集中度加速提升，龙头设备企业有望迎业绩和估值的双升，建议关注先导智能、杭可科技。

● 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、埃斯顿、先导智能、杭可科技、迈为股份、捷佳伟创

● 风险提示：

基建投资、设备需求不及预期；下游行业扩产不达预期

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	25.95	1.33	1.71	1.9	19.51	15.18	13.66	推荐
000425.SZ	徐工机械	5.36	0.46	0.59	0.67	11.65	9.06	8.00	推荐
000157.SZ	中联重科*	7.4	0.56	0.83	0.98	13.21	8.90	7.56	暂未评级
601100.SH	恒立液压	75.66	1.47	1.41	2.05	51.47	53.66	36.91	推荐
600984.SH	建设机械	15.92	0.61	0.78	1.15	26.10	20.41	13.84	推荐
300470.SZ	中密控股	41	1.12	1.24	1.37	36.61	33.06	29.93	推荐
300415.SZ	伊之密	15.87	0.45	0.59	0.71	35.27	26.90	22.35	推荐
300124.SZ	汇川技术*	64.24	0.55	0.91	1.14	116.80	70.59	56.35	暂未评级
300450.SZ	先导智能	59.97	0.87	1.02	1.40	68.93	58.79	42.84	推荐
688006.SH	杭可科技	54.35	0.73	1.12	1.50	74.45	48.53	36.23	推荐
300751.SZ	迈为股份	412	4.76	7.35	9.59	86.55	56.05	42.96	推荐
300724.SZ	捷佳伟创	99.87	1.19	1.47	1.91	83.92	67.94	52.29	谨慎推荐
002747.SZ	埃斯顿*	22.16	0.08	0.16	0.25	277.00	136.54	88.29	暂未评级
300607.SZ	拓斯达*	37.88	1.26	2.23	2.09	30.06	16.99	18.13	暂未评级
603915.SH	国贸股份*	22.88	0.61	0.72	0.90	37.51	31.88	25.36	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

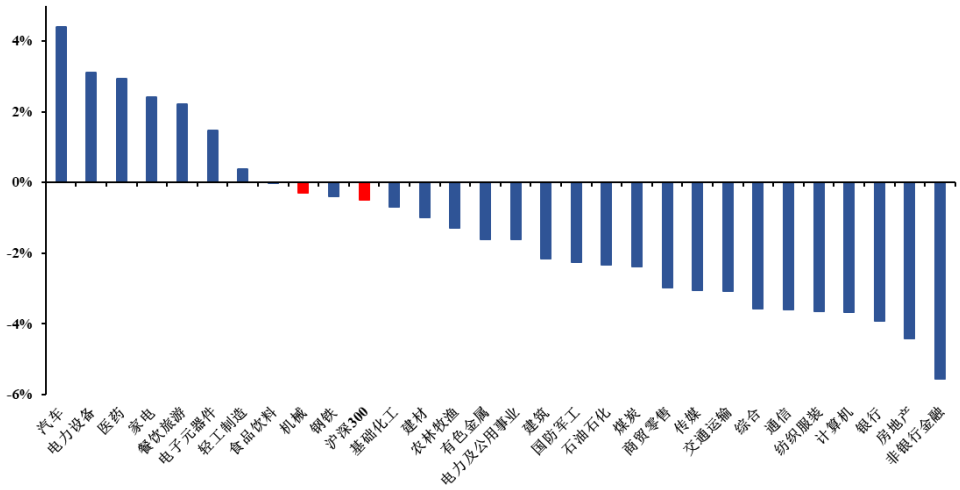
一、行业及个股表现跟踪 4
（一）行业表现跟踪 4
（二）个股表现跟踪 5
二、重点数据跟踪 6
（一）上下游数据跟踪 6
（二）细分板块数据跟踪 9
三、本周行业动态跟踪 11
四、本周重点公司公告 13
五、风险提示 19
插图目录 20
表格目录 20

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 4695.33 点，周涨幅-0.49%；创业板指数收于 2655.86 点，周涨幅 2.12%；中信机械指数收于 6019.45 点，周涨幅-0.28%。就具体行业来看，汽车板块周内涨幅最大，周涨幅为 4.40%。

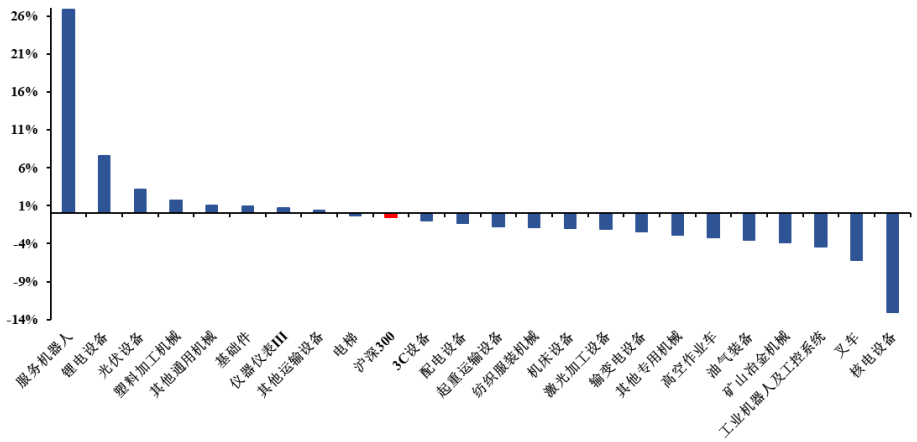
图 1：上周中信一级行业及沪深 300 指数涨跌幅



资料来源：Wind，民生证券研究院

周涨幅最大的是服务机器人，全周涨幅为 26.85%；全周跌幅最大的是核电设备，周跌幅为-13.02%。

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：优德精密（87.87%）、智慧农业（46.67%）、海川智能（44.55%）、石头科技（35.28%）、科沃斯（24.95）；周涨跌幅最后五位的是：中飞股份（-16.46%）、金太阳（-17.83%）、东宏股份（-18.12%）、赛腾股份（-19.00%）、长鹰信质（-19.31%）。

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	优德精密	28.65	87.87	112.69	106.85
2	智慧农业	2.20	46.67	54.93	61.76
3	海川智能	29.95	44.55	75.56	99.27
4	石头科技	811.98	35.28	35.47	63.08
5	科沃斯	62.60	24.95	35.23	179.46

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	长鹰信质	13.75	-19.31	-18.25	-5.48
4	赛腾股份	43.05	-19.00	-17.26	75.27
3	东宏股份	13.06	-18.12	-16.71	27.31
2	金太阳	25.17	-17.83	-4.62	25.78
1	中飞股份	41.27	-16.46	4.88	248.13

资料来源：Wind，民生证券研究院

二、重点数据跟踪

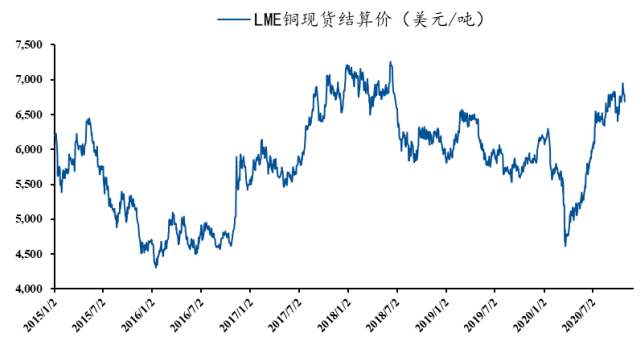
（一）上下游数据跟踪

上游

本周大部分上游原料价格小幅上涨，其中螺纹钢结算价、塑料价格指数、煤炭价格指数环比上周上升 2.05%、0.48%和 0.39%，分别报收于 3687 美元/吨、942.11 和 155.5；铜结算价和铝结算价环比上周下跌 2.73%和 2.35%，报收于 6692 美元/吨和 1786 美元/吨。

本周美元兑人民币中间价环比上周下跌 0.04%，报收于 6.7232。

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



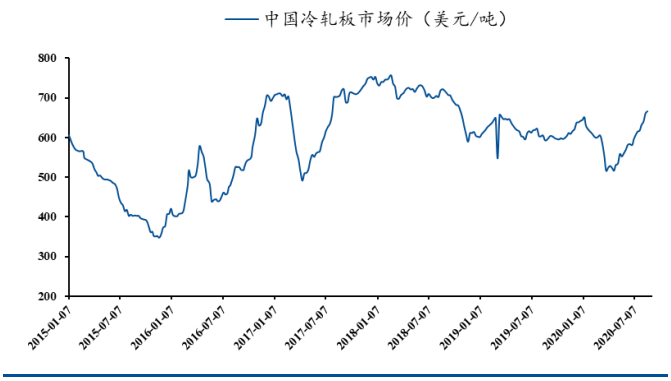
资料来源：Wind，民生证券研究院

图 6：中国塑料价格指数



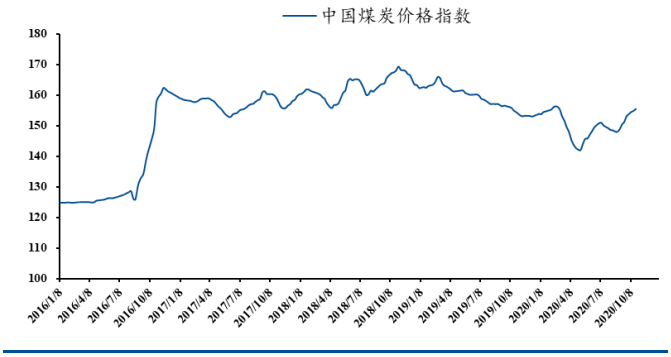
资料来源：国家统计局，民生证券研究院

图 7：中国冷轧板市场价



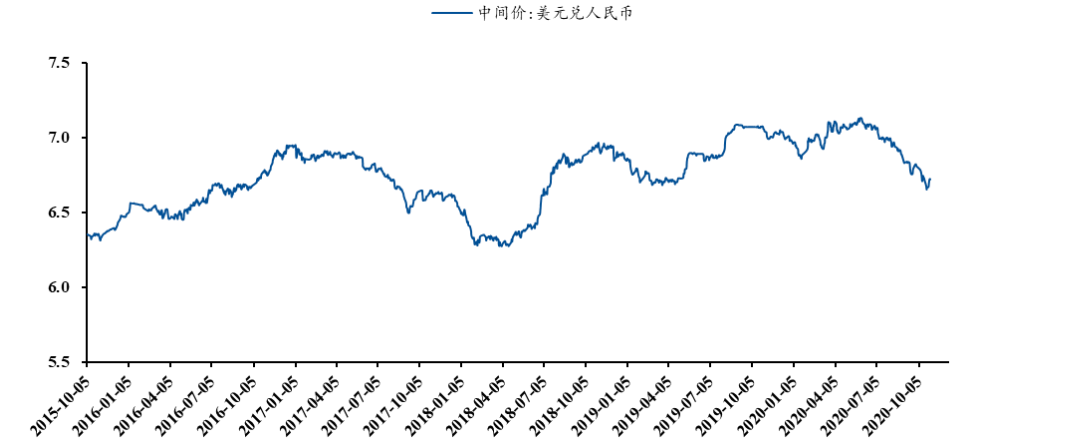
资料来源：Wind，民生证券研究院

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

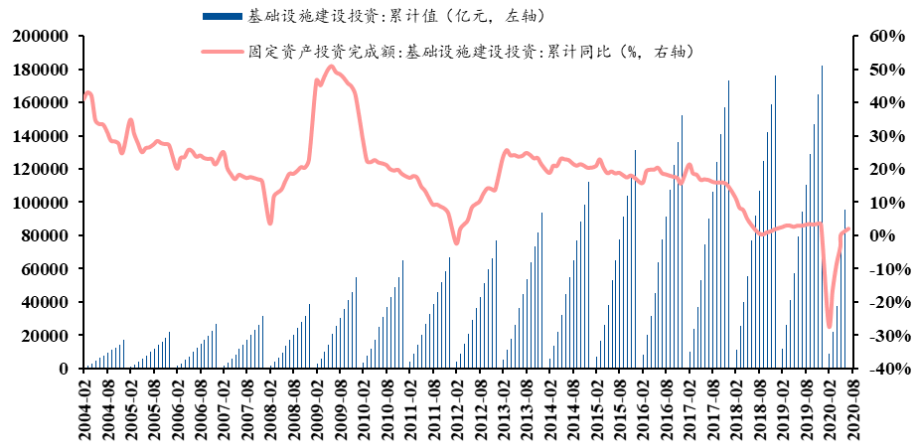


资料来源：中国人民银行，民生证券研究院

下游

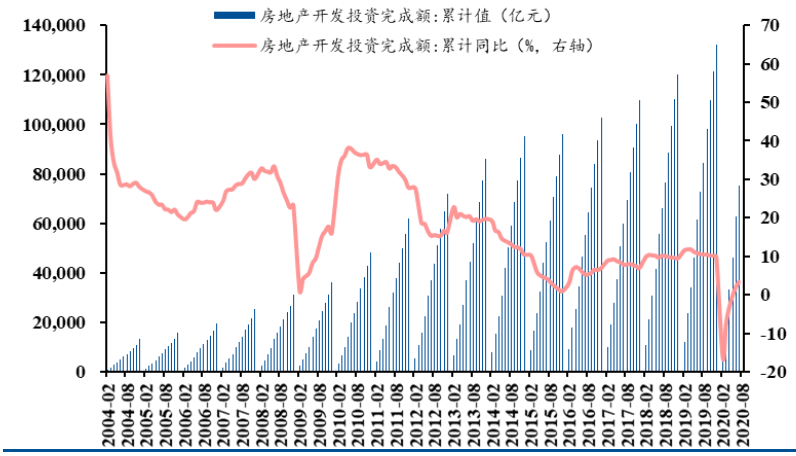
8 月份，基建的固定资产投资的累计值为 112381.692 亿元，同比增加 2.02%；地产的固定资产投资的累计值 88480.15 亿元，同比增加 4.6%；制造业的固定资产投资的累计值为 1123336.55 亿元，同比降低 8.1%。

图 10：基建固定资产投资完成情况



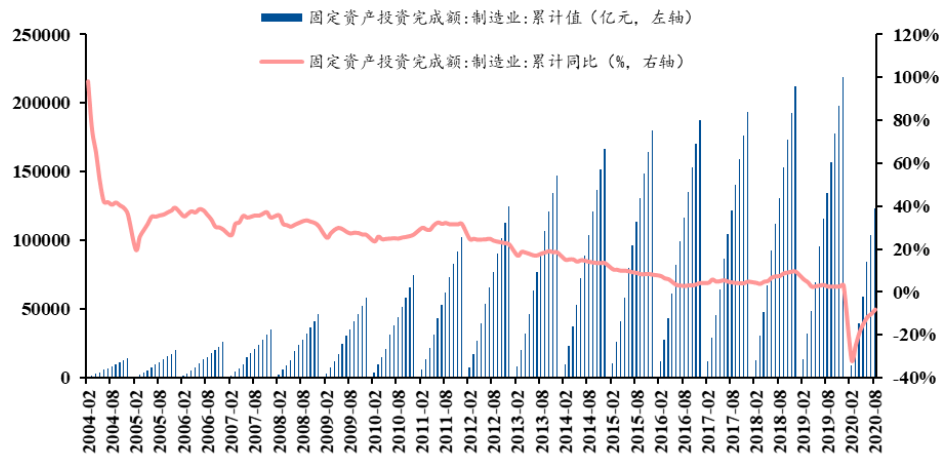
资料来源：Wind，民生证券研究院

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



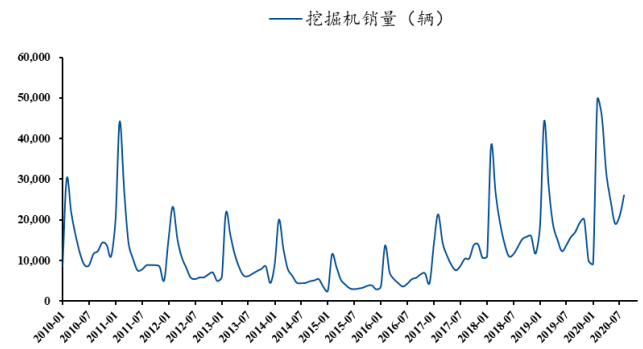
资料来源：Wind，民生证券研究院

（二）细分板块数据跟踪

9 月份，工程机械板块中，挖掘机销量为 26034 辆，同比上升 64.78%；锂电设备板块中，新能源汽车销量为 136064 辆，同比上升 52.74%，动力电池装机量为 6.56GWh，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，欧佩克产油量为 24106 千桶，同比减少 16.05%，本周美国钻机数量本周为 296 部，环比上周增加 9 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。

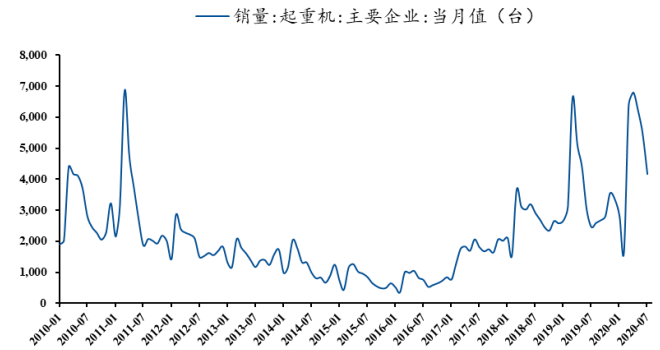
工程机械

图 13：挖掘机销量（辆）



资料来源：Wind，民生证券研究院

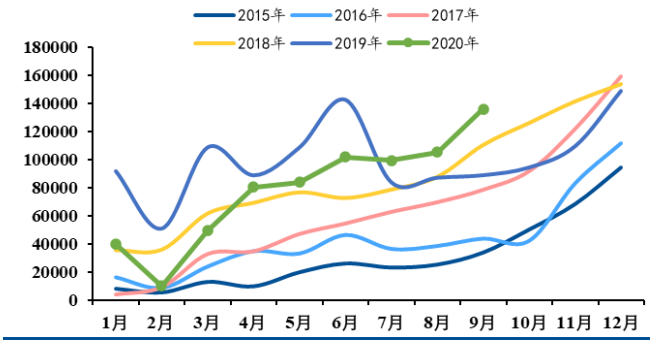
图 14：主要企业起重机销量（台）



资料来源：Wind，民生证券研究院

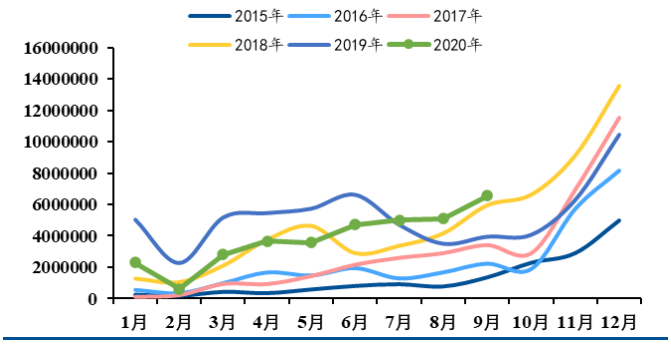
锂电设备

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

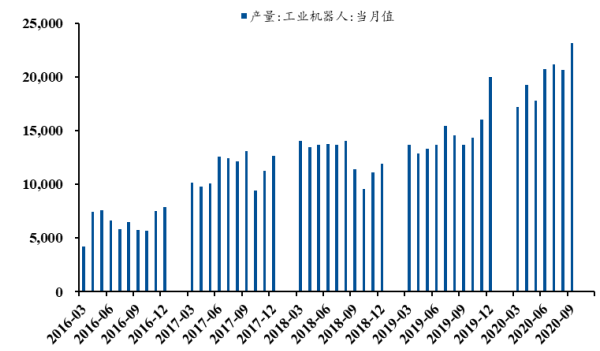
图 16：新能源汽车用电量（KWh）



资料来源：真锂研究，民生证券研究院

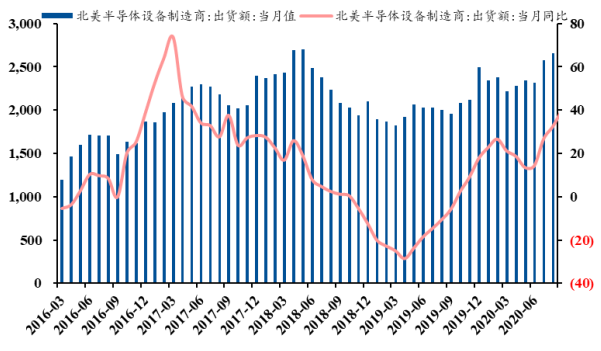
机器人&半导体

图 17：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

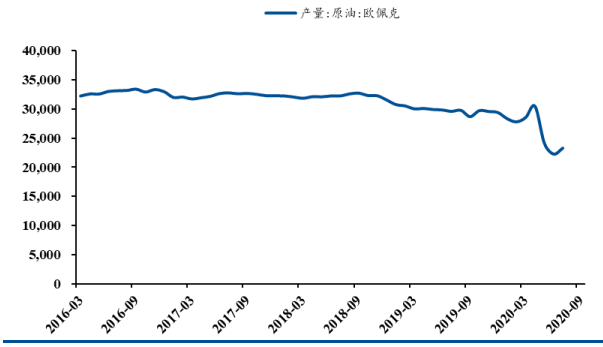
图 18：北美半导体设备制造商出货额



资料来源：Wind，民生证券研究院

油服装备

图 19：OPEC 原油产量（千桶/天）



资料来源：OPEC，民生证券研究院

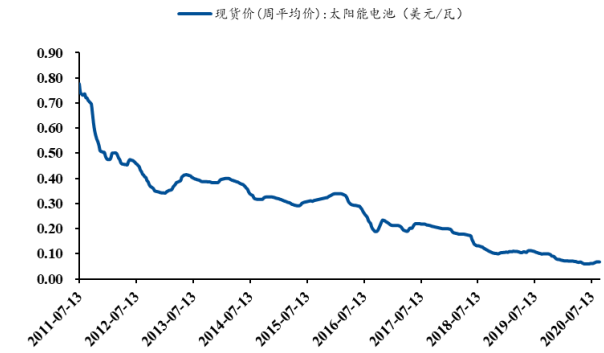
图 20：美国钻机数量（部）



资料来源：贝克休斯公司，民生证券研究院

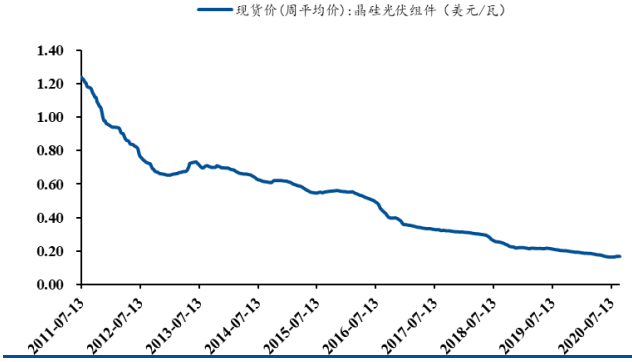
光伏设备

图 21：电池片价格走势（美元/瓦）



资料来源：Wind，民生证券研究院

图 22：组件价格走势（美元/瓦）



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、在海拔 4700 米岗巴县，经过 111 天全力奋战及疫情考验，全区首批光伏储能示范项目---西藏猛狮峰谷源岗巴县 40 兆瓦并网光伏储能电站项目在岗巴成功并网发电，这也是目前全球海拔最高、装机容量最大的光储一体化项目之一，是全区光伏领域里首个大型“领跑者”。

新闻来源：索比光伏网

（二）、锂电行业

1、澳大利亚政府今天通过澳大利亚可再生能源署（ARENA）宣布，它将共同资助位于悉尼西部的新型大型并网电池。ARENA 代表澳大利亚政府，将向 TransGrid 提供高达 1150 万澳元的资金，用于在其位于悉尼西部的 Wallgrove 变电站中建造一个 50 MW / 75 MWh 的大型并网锂离子电池。

新闻来源：ofweek 锂电网

2、近日，中国铁塔和中国电信分别发布的备用磷酸铁锂电池常态化测试公告，要求送检供应商应为磷酸铁锂电池组产品的生产制造商，同时具备磷酸铁锂电芯自主生产能力，送样型号为磷酸铁锂电池组（集成式）备电 48V/100Ah。

新闻来源：ofweek 锂电网

3、继 LG 化学拟分拆旗下电池业务，并传出特斯拉将收购 LG 化学电池业务 10%股份之后，韩国电池三巨头中暂未受到电动汽车召回事件影响的 SKI，近日放出正在考虑分拆电池业务的消息。

新闻来源：ofweek 锂电网

4、根据起点研究院（SPIR）预计，2020 全年的装机量将达到 60GWH 以上，与去年持平。到 2025 年中国汽车动力锂电池装机量将达到 232GWH，相比 2020 年增长超过 3 倍。我国电动汽车已经进入产业化阶段。2018 年我国电动汽车销量已达到 125 万辆，继续成为全球最大电动汽车市场。动力锂电池市场需求巨大，但行业竞争激烈，行业的整合正在持续进行中，市场将进一步向优势企业集中。未来三到四年，将是动力电池产业链上下游企业最为艰难的一段时间，尤其是在降本压力上，上下游企业将面临前所未有的挑战，这需要整个产业链协作配合共渡难关，企业要快速扩大规模，并通过产品性价比综合优势占领市场份额。

新闻来源：ofweek 锂电网

5、到 2060 年，中国将实现电动汽车电池零碳净经济的野心：环保非政府组织绿色和平组织表示，中国领导人必须将改变电动汽车（EV）电池的使用作为到 2060 年实现碳中和的计划的核心。中国国家主席习近平在联合国的一次演讲中承诺，到 2060 年，中国将实现零碳净经济，这使他成为全球头条新闻。几乎没有关于如何实现这一转变的细节，中国观察家预计，中国的第十四个五年计划（将于 1 月 1 日生效）将包括旨在实现减排目标的政策。

新闻来源：ofweek 锂电网

6、10 月 30 日消息，据外媒报道，LG 化学今日表示，公司股东大会表决通过关于该公司分拆汽车电池业务的议案。外媒表示，超过 77．5%的股东参与。该分拆案虽遭到第二大股东国民年金公团（NPS）和部分个人股东的反对，但在外国人投资者和机构投资方的支持下，议案最终以 82．3%的赞成率获得通过。LG 化学将从 12 月 1 日起正式将电池事业划分出去另设一个新公司，新公司名称暂定为“LG Energy Solutions”（LG 能源解决方案）。

新闻来源：ofweek 锂电网

7、10 月 30 日消息，日本松下公司首席财务官梅田博和（Hirokazu Umeda）在周四的简报会上指出，松下正准备为特斯拉生产 4680 电池。他还提到，上月特斯拉“电池日”活动后，松下就开始为 4680 电池的生产研发原型生产线。

新闻来源：ofweek 锂电网

（三）、半导体行业

1、新 iPhone 12 和 iPhone12 Pro 刚上市，国外科技网站 iFixit 马上拆解，显示存储器主要由美光和三星供应，高通供应 5G 收发器和射频模组，安华高供应功率放大器等，苹果本身也设计电源管理芯片。

新闻来源：全球半导体观察网

2、10 月 26 日，2020 昆山金秋经贸洽谈会举行，会议上，共 71 个项目签约，投资总额达 933.58 亿元，涉及光电、半导体、高端装备制造等重点行业领域。项目包括 5G 移动终端 SiP 系统级芯片封装项目、CMOS 图像传感器芯片封装测试项目、锐芯微电子生产研发基地项目、艾森集成电路材料研发中心项目等。

新闻来源：全球半导体观察网

3、芯片行业有望再度迎来大手笔交易。据《华尔街日报》29 日报道，美国芯片制造商 Marvell 即将以 100 亿美元价格收购科技企业 Inphi。此次收购将以现金加股票的方式进行，其中 60%将支付股票，余下部分支付现金。报道引述知情人士称，该协议已经接近达成。如果谈判成功，

两家公司最快可能在当地时间周四宣布达成协议。

新闻来源：全球半导体观察网

（四）、新能源行业

1、近日，有消息称丰田汽车决定向中国合资伙伴广汽集团提供汽电混合动力技术系统。这也是丰田汽车首次向外国公司提供其核心混合动力技术。如今最新消息显示，丰田提供的将是“整套 THS 混动系统”。换言之，这一次是直接提供完整的系统，以前是开放专利技术或者部分技术。

新闻来源：ofweek 新能源汽车网

2、近日，据外媒报道，雷诺汽车旗下达契压（Dacia）品牌刚刚发布了旗下首款纯电动车型——Dacia Spring，并公布了计划在中国湖北省十堰市投产的消息，随即遭到法国当地劳工组织的猛烈抨击。

新闻来源：ofweek 新能源汽车网

3、10 月 27 日，据财联社报道，从爱驰汽车内部获悉，爱驰汽车正在准备登陆科创板相关事宜，计划在 2021 年下半年实现 IPO。如此一来，在新势力阵营中，蔚来、小鹏、理想已赴美上市，威马、哪吒以及爱驰也准备于明年完成 IPO。据了解，爱驰汽车成立于 2017 年 2 月，创始人付强为前沃尔沃汽车中国销售有限公司总裁兼 CEO。爱驰汽车先后完成了天使轮、Pre—A 轮、A 轮和 B1 轮等四轮融资，合计超过 70 亿元。

新闻来源：ofweek 新能源汽车网

4、2020 年 10 月 29 日——2020 中国汽车工程学会年会暨展览会（SAECCE）近日在上海举办，全球领先的人工智能平台公司商汤科技携智能驾驶技术全面亮相，以原创 AI 技术赋能车端、路端的智能化升级。基于自主研发的深度学习超算平台、基础算法工具链、大数据标注仿真平台等优势，商汤科技正赋能多层次、多车型的自动驾驶系统的开发和应用，同时通过智能驾驶算法感知平台赋能 V2X 车路协同等场景的创新，助力打造“聪明的车”和“智慧的路”。

新闻来源：ofweek 新能源汽车网

（五）、机器人行业

1、据外媒 CNET 报道，日本北海道制造公司 Ohta Seiki 制作了一种“怪兽狼”机器人，主要是用来吓跑入侵的熊等野生动物，因为这些生物经常在居民区的垃圾桶里觅食。

新闻来源：ofweek 机器人网

2、东京的 Telexistence 公司研发设计一种名为“Model一T”的机器人，可以通过 VR 远程操纵工作。 它高约 2 米，固定在一个带有轮子的平台上，可自由移动。还配有摄像头，麦克风和传感器。该公司在 6 月宣布，将在 Family Mart 和 Lawson 的便利店运营中引入机器人，并从今年夏天开始在东京的 Family Mart 进行实验性产品展示。

新闻来源：ofweek 机器人网

3、北京时间 10 月 27 日，中国自动驾驶初创公司小马智行完成新一轮融资，投后估值 60 亿美元，融资金额超过 3 亿美元，由加拿大安大略省养老基金以接近 2 亿美元出资额领投，一汽集团也在本轮进行了投资。 随着新一轮的融资完成，小马智行估值相比上一轮估值接近翻番，并且坐稳了中国自动驾驶公司的估值王、融资王的宝座。根据 Pony 的历史融资信息显示，包括新一轮融资在内，Pony 累计融资金额超过 10 亿美元。

新闻来源：ofweek 机器人网

4、极智嘉将在 2021 年底前为 eStore Logistics 部署逾 200 台 AMR 机器人。全球 AMR 引领者极智嘉（Geek＋）近日与澳大利亚最大的 3PL 电商公司 eStore Logistics 达成合作，为其两座全新订单履行中心提供智慧物流解决方案。极智嘉将在 2021 年底前为 eStore Logistics 部署逾 200 台 AMR 机器人，双方强强联手以智慧物流助力各种规模的零售商满足与日俱增的消费者需求升级，把握澳大利亚电商行业的蓬勃发展良机。

新闻来源：ofweek 机器人网

5、10 月 29 日，小米生态链下九号有限公司（九号公司）在上海证券交易所科创板成功上市，成为中国境内上市企业中“VIE＋CDR 第一股”。开盘后，九号公司股价便直线上扬。截至当日午间收盘，该公司股价报 44．80 元／股，涨幅逾 136%，市值已超过 315 亿元。九号公司于 2012 年成立，总部位于北京，聚焦电动化短交通和机器人领域。该公司旗下产品主要包括智能电动平衡车、智能电动滑板车、智能两轮电动车、智能服务机器人等。

新闻来源：ofweek 机器人网

6、据国内媒体报道，10 月 30 日，由阿里巴巴的物流机器人小蛮驴领衔的 22 个物流机器人进入浙江大学紫金港校区，整装备战双 11。今年天猫双 11，阿里在浙大打造全球首个纯机器人送货点位，由机器人承担浙大菜鸟驿站 3 万多件包裹的送货上门服务。目前，22 个机器人已经完成站点采集和线路部署。11 月 1 日早上 9 点，它们将兵分 16 路，向 27 栋楼派送包裹。用户只需在线预约送货，机器人从出发到送达不超过 10 分钟。

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
三季度业绩报告		
文一科技	10 月 26 日	总营收约 2.22 亿元，同比增加 14.75%；扣非归母净利润约-2359 万元。
捷昌驱动	10 月 26 日	总营收约 13.53 亿元，同比增加 33.63%；扣非归母净利润约 2.81 亿元，同比增加 47.58%。
佳力图	10 月 26 日	总营收约 4.48 亿元，同比减少-10.94%；扣非归母净利润约 8035 万元，同比增加 23.31%。
国盛智科	10 月 26 日	总营收约 5.04 亿元，同比增加 1.53%；扣非归母净利润约 7532 万元，同比增加 34.08%
迈得医疗	10 月 26 日	总营收约 1.64 亿元，同比增加 46.70%；扣非归母净利润约 4824 万元，同比增加 460.35%
法兰泰克	10 月 26 日	总营收约 8.84 亿元，同比增加 12.49%；扣非归母净利润约 9882 万元，同比增加 42.53%
杭齿前进	10 月 26 日	总营收约 14.41 亿元，同比增加 18.76%；扣非归母净利润约 3830 万元。
沃尔德	10 月 26 日	总营收约 1.70 亿元，同比减少-7.89%；扣非归母净利润约 3897 万元，同比减少-3.62%。
蓝科高新	10 月 26 日	总营收约 6.90 亿元，同比增加 12.95%；扣非归母净利润约-23 万元。
华菱精工	10 月 26 日	总营收约 13.90 亿元，同比增加 36.65%；扣非归母净利润约 6193 万元，同比增加 10.57%。
巨力索具	10 月 26 日	总营收约 5.64 亿元，同比增加 18.08%；扣非归母净利润约 89 万元，同比减少-39.21%。
新筑股份	10 月 26 日	总营收约 3.50 亿元，同比减少-31.07%；扣非归母净利润约-5302 万元，同比增加 13.73%。
日发精机	10 月 26 日	总营收约 4.19 亿元，同比减少-19.96%；扣非归母净利润约 2742 万元，同比增加 8.24%。
润邦股份	10 月 26 日	总营收约 11.58 亿元，同比增加 146.16%；扣非归母净利润约 6373 万元，同比增加 275.35%。
鲍斯股份	10 月 26 日	总营收约 5.35 亿元，同比增加 33.36%；扣非归母净利润约 7643 万元，同比增加 109.72%。
海昌新材	10 月 26 日	总营收约 6717 万元，同比增加 41.58%；扣非归母净利润约 1852 万元，同比增加 17.38%。
新强联	10 月 26 日	总营收约 7.68 亿元，同比增加 428.17%；扣非归母净利润约 1.54 亿元，同比增加 514.50%。
万讯自控	10 月 26 日	总营收约 2.10 亿元，同比增加 15.36%；扣非归母净利润约 3708 万元，同比增加 35.51%。
博深股份	10 月 26 日	总营收约 3.59 亿元，同比增加 21.70%；扣非归母净利润约 2972 万元，同比增加 51.73%。
恒立液压	10 月 26 日	总营收约 53.23 亿元，同比增加 38.86%；扣非归母净利润约 14.76 亿元，同比增加 60.24%。
赛腾股份	10 月 26 日	总营收约 12.18 亿元，同比增加 62.71%；扣非归母净利润约 1.19 亿元，同比增加 41.27%。
百达精工	10 月 26 日	总营收约 6.35 亿元，同比减少-0.05%；扣非归母净利润约 3974 万元，同比减少-26.45%。
豪迈科技	10 月 26 日	总营收约 13.94 亿元，同比增加 19.49%；扣非归母净利润约 2.78 亿元，同比增加 3.57%。
燕麦科技	10 月 26 日	总营收约 1.80 亿元，同比减少-0.72%；扣非归母净利润约 4517 万元，同比减少-22.11%。
凤形股份	10 月 26 日	总营收约 1.23 亿元，同比减少-8.44%；扣非归母净利润约 596 万元，同比减少-24.70%。

海特高新	10 月 26 日	总营收约 2.90 亿元，同比增加 34.90%；扣非归母净利润约 878 万元，同比增加 330.74%。
山科智能	10 月 26 日	总营收约 9908 万元，同比增加 19.58%；扣非归母净利润约 1612 万元，同比增加 2.93%。
金卡智能	10 月 26 日	总营收约 6.02 亿元，同比增加 13.48%；扣非归母净利润约 9299 万元，同比减少-10.04%。
华测检测	10 月 26 日	总营收约 10.10 亿元，同比增加 15.73%；扣非归母净利润约 1.81 亿元，同比增加 34.45%。
亚威股份	10 月 26 日	总营收约 4.50 亿元，同比增加 15.16%；扣非归母净利润约 2366 万元，同比减少-6.34%。
山东威达	10 月 26 日	总营收约 6.54 亿元，同比增加 77.76%；扣非归母净利润约 7350 万元，同比增加 206.64%。
英维克	10 月 26 日	总营收约 3.92 亿元，同比增加 2.30%；扣非归母净利润约 3919 万元，同比减少-12.75%。
力合科技	10 月 26 日	总营收约 2.31 亿元，同比增加 32.99%；扣非归母净利润约 6332 万元，同比增加 22.07%。
天奇股份	10 月 26 日	总营收约 9.74 亿元，同比增加 22.53%；扣非归母净利润约 2893 万元，同比增加 85.81%。
浙江力诺	10 月 26 日	总营收约 1.27 亿元，同比增加 14.06%；扣非归母净利润约 1239 万元，同比减少-16.21%。
恒星科技	10 月 26 日	总营收约 7.87 亿元，同比减少-10.82%；扣非归母净利润约 3348 万元，同比增加 162.03%。
长荣股份	10 月 28 日	公司 2020 年第三季度实现营业收入 3.16 亿元，同比增长 0.92%；归属于上市公司股东的净利润-198.85 万元，较上年同期减少 107.93%。
光力科技	10 月 28 日	公司 2020 年第三季度营业收入为 5655.78 万元，较上年同期增长 3.21%；归属于上市公司股东的净利润为 1077.52 万元，较上年同期增长 51.52%。
博杰股份	10 月 28 日	公司 2020 年第三季度营业收入 6.51 亿元，较上年同期增长 158.90%；归属于上市公司股东的净利润为 2.22 亿元，较上年同期增长 273.48%。
普丽盛	10 月 28 日	公司 2020 年第三季度营业收入为 1.12 亿元，较上年同期减少 9.21%；归属于上市公司股东的净利润-2904.18 万元，较上年同期减少 2149.19%。
永贵电器	10 月 28 日	公司 2020 年第三季度营业收入为 2.46 亿元，较上年同期同比下降 15.46%；归属于上市公司股东的净利润为 3173.21 万元，较上年同期同比增长 7.59%。
银宝山新	10 月 28 日	公司 2020 年第三季度营业收入为 8.16 亿元，较上年同期增长 27.82%；归属于上市公司股东的净利润-2993.16 万元，较上年同期增长 62.07%。
永和智控	10 月 28 日	公司 2020 年第三季度营业收入为 1.58 亿元，较上年同期增长 3.02%；归属于上市公司股东的净利润为 629.08 万元，较上年同期下降 66.63%。
慈星股份	10 月 28 日	公司 2020 年第三季度营业收入为 3.31 亿元，较上年同期增长 19.56%；归属于上市公司股东的净利润为-972.24 万元，较上年同期增长 44.97%。
南风股份	10 月 28 日	公司 2020 年第三季度营业收入为 1.71 亿元，较上年同期同比下降 23.49%；归属于上市公司股东的净利润为 472.05 万元，较上年同期同比下降 89.17%。
浩洋股份	10 月 28 日	公司 2020 年第三季度营业收入为 4510.59 万元，较上年同期同比下降 78.65%；归属于上市公司股东的净利润为 157.16 万元，较上年同期同比下降 96.74%。
华昌达	10 月 28 日	公司 2020 年第三季度营业收入为 3.33 亿元，较上年同期增长 10.49%；归属于上市公司股东的净利润-773.34 万元，较上年同期增长 95.67%。
快意电梯	10 月 28 日	公司 2020 年第三季度营业收入为 2.22 亿元，较上年同期增长 5.05%；归属于上市公司股东的净利润为 289.77 万元，较上年同期下降 60.60%。
宁波东力	10 月 28 日	公司 2020 年第三季度营业收入 3.22 亿元，较上年同期增长 30.68%；归属于上市公司股东的净利润为 3.02 亿元，较上年同期增长 1746.51%。
中坚科技	10 月 28 日	公司 2020 年第三季度营业收入为 1.05 亿元，较上年同期增长 18.92%；归属于上市公司股东的净利润为 68.82 万元，较上年同期下降 79.68%。

爱司凯	10 月 28 日	公司 2020 年第三季度营业收入为 3952.51 万元，较上年同期同比增长 3.84%；归属于上市公司股东的净利润为 1358.18 万元，较上年同期同比增长 1537.44%。
杰瑞股份	10 月 28 日	公司 2020 年第三季度营业收入为 21.07 亿元，较上年同期同比增长 26.75%；归属于上市公司股东的净利润为 4.26 亿元，较上年同期同比增长 5.17%。
对外投资		
恒星科技	10 月 26 日	公司全资子公司恒成通科技拟以人民币 5.45 亿元对公司控股子公司内蒙古恒星化学有限公司增资，以加快投资建设“内蒙古恒星化学有限公司年产 12 万吨高性能有机硅聚合物项目”。
安徽合力	10 月 27 日	近年来，随着公司工业车辆整机产品产销规模的快速增长，公司需进一步扩充核心铸造件的生产配套能力。公司决定在安徽省六安市金安经济开发区投资设立合力铸造（六安）有限公司，主要经营范围为铸锻件、叉车、矿山机械及配件制造、加工、销售，热处理加工等；注册资本为人民币 50,000 万元，公司占其注册资本的 100%。公司以自有资金方式共分三期出资，自合力铸造公司成立之日起三年内出资全部到位，其中，一期出资 1.5 亿元，二期出资 1.5 亿元，三期出资 2 亿元。并拟实施合力（六安）高端铸件及深加工研发制造基地项目
矩子科技	10 月 29 日	因战略规划和经营发展需要，上海矩子科技股份有限公司拟在苏州高新区投资设立全资子公司苏州矩浪科技有限公司，该全资子公司注册资本为 15,000 万元人民币。本次投资设立的全资子公司将纳入公司合并报表范围，预计不会对公司正常生产经营造成不利影响，不存在损害公司、公司股东，特别是中小股东利益的情形。
奥莱德	10 月 29 日	吉林奥来德光电材料股份有限公司拟使用 500 万元超募资金在日本投资设立全资子公司“吉林 OLED 日本研究所株式会社”，由该公司投资建设研发平台，实施“OLED 印刷型发光材料研发项目”。 项目实施过程中可能存在研发失败的风险、无法满足市场需求的风险、技术升级迭代的风险、财务风险及人才流失的风险，可能存在项目进程或效益不达预期的风险。
派克新材	10 月 29 日	为更好地满足市场需求，服务风力发电、核电水电、海洋工程等清洁能源领域产品市场，无锡派克新材料科技股份有限公拟通过租用厂房实施新一代能源装备用特种合金部件的产业化建设项目，进一步扩大产品生产规模和提高产品质量，公司拟以自有资金 32,242.45 万元投入新项目建设。
淮油股份	10 月 30 日	2020 年 10 月 30 日，新疆准东石油技术股份有限公司与因士（上海）科技有限公司（在上海签署了《合作协议书》，与因士科技、员工持股平台共同成立合资公司（公司控股）浙江能安云科有限公司，通过所设控股子公司将因士科技已有的核心技术产品进一步加速市场化进程，同时开发新产品、新方案。双方一致同意，合资公司设立时的注册资本为人民币 1,000 万元，其中，淮油股份以货币出资 400 万元，持有合资公司 40%的股权；因士科技以货币出资 300 万元，持有合资公司 30%的股权；员工持股平台以货币出资 300 万元，持有合资公司 30%的股权。
定向增发		
恒锋工具	10 月 26 日	本次向特定对象发行 A 股股票数量不超过 3000 万股（含），总额不超过 3.60 亿元。
人事变动		
国盛智科	10 月 26 日	蒋丽霞女士因个人原因，申请辞去财务总监职务，辞职后不再担任公司任何职务，施君女士为公司新任财务总监。
双环传动	10 月 27 日	公司董事会于 2020 年 10 月 26 日收到耿帅先生提交的书面辞职报告。因个人原因，耿帅先生向公司董事 会申请辞去担任的董事、副总经理以及审计委员会、战略与投资委员会委员等职 务。辞职后，耿帅先生将不再在公司担任任何职务
派思股份	10 月 29 日	大连派思燃气系统股份有限公司董事会近日收到公司副总经理李宏琳先生的辞职报告。李宏琳先生因个人原因申请辞去公司副总经理职务，并不再担任公司其他职务。
黄河旋风	10 月 29 日	公司董事会于 2020 年 10 月 28 日收到公司董事会秘书郭会先生的辞职报告，因工作调整，申请辞去董事会秘书职务。辞去上述职务后，郭会先生仍将在公司担任财务总监等职务。公司决定聘任袁超峰先生为公司董事会秘书，任期至本届董事会届满。

海星股份	10 月 30 日	南通海星电子股份有限公董事会近日收到总经理周小兵先生递交的辞职报告，周小兵先生因工作调整原因，申请辞去公司总经理一职，担任公司第三届董事会董事长，并在聘任新任总经理前继续履行相关职责。公司于 2020 年 10 月 30 日审议通过了《关于变更总经理的议案》，经公司董事长提名及提名委员会审核，公司董事会同意聘任孙新明先生为公司总经理，任期与公司第三届董事会任期一致，自 2020 年 10 月至 2021 年 6 月。
重大合同		
交大思诺	10 月 27 日	北京交大思诺科技股份有限公司出于自身发展的需求，自 2020 年 1 月 1 日至今与交控科技股份有限公司及其全资子公司交控技术装备有限公司签订了购销合同，累计金额达到 186,257,420.00 元（含税），主要用于购买应答器、车载查阅器、轨道电路读取器等。
华宏科技	10 月 27 日	近日，公司的全资子公司吉安鑫泰科技有限公司与南方稀土国际贸易有限公司签订了《长期合作协议》，鑫泰科技向南方稀土国贸供货氧化镨钕，具体交易价格为未来现货交易价格。全年合计 720 吨，按 12 期平均供货完成，每期 60 吨现货，具体每期另行签订《购销合同》。合作期限为 2020 年 11 月 10 日-2021 年 11 月 10 日，为期一年。供方须将货物送到指定仓库或地点（赣州市范围内），运输费用由供方承担，每期交货次数不超过 2 次。
中飞股份	10 月 28 日	公司和深圳市朗奥洁净科技股份有限公司签订了《一期机电装修工程施工承包合同》，合同总承包价格为人民币 9300 万元（含税），合同完工日期为 2021 年 2 月 10 日。
鲍斯股份	10 月 29 日	2019 年 12 月 19 日，宁波鲍斯能源装备股份有限公司与深圳市雄韬电源科技股份有限公司、上海华熵能源科技有限公司签订《战略合作三方协议》。未来，三方将在全国范围内就氢燃料电池汽车关键零部件的生产、研发及供应链等多方面展开深度股权合作和产业合作。截止本公告披露日，华熵能源已完成工商变更登记手续。公司与华熵能源签署了《上海华熵能源科技有限公司增资扩股协议书》，根据协议约定，公司出资 1,000 万元现金对华熵能源进行增资扩股，占华熵能源 5%股份。
增减持		
青鸟消防	10 月 27 日	公司持股 5%以上股东陈文佳女士根据个人资金需求，在 2020 年 10 月 26 日通过大宗交易的方式累计减持其持有的公司股份 78 万股，减持股份数量占公司总股本的 0.32%。
赛福天	10 月 30 日	公司持股 5%以上股东杰昌有限计划自减持公告披露之日起 15 个交易日后的 6 个月内通过集中竞价方式减持公司股票数量不超过 4,416,000 股，即不超过公司总股本的 2%，且任意连续 90 个自然日内通过集中竞价交易方式减持不超过公司总股本的 1%，减持价格根据市场价格确定。截至 2020 年 10 月 30 日，上述减持计划时间已过半，杰昌有限通过集中竞价方式减持公司股份 2,200,000 股，占公司总股本的 0.99%。
海鸥股份	10 月 30 日	公司控股股东张中协因自身资金需求计划自 2020 年 11 月 5 日至 2021 年 5 月 3 日通过竞价交易减持不超过 1,125,188 股，通过大宗交易减持不超过 1,125,188 股，计划减持比例不超过 1%。
股权质押		
华铁股份	10 月 27 日	公司控股股东广州兆盈瑞通投资合伙企业的一致行动人拉萨经济技术开发区泰通投资合伙企业计划于 2020 年 10 月 26 日至 2021 年 8 月 30 日补充质押股权 500 万股，占其所持股比例 1.93%，占公司总股本 0.31%。
停复牌		
和科达	10 月 30 日	公司因筹划中大资产重组事项，向深圳证券交易所申请自 2020 年 10 月 26 日开始起开始停牌，公司承诺停牌时间不超过 10 个交易日。

资料来源：Wind，民生证券研究院

五、风险提示

基建投资、设备需求不及预期；下游行业扩产不达预期

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） ..... 错误!未定义书签。
图 18：美国钻机数量（部） ..... 错误!未定义书签。
图 19：电池片价格走势（美元/瓦） ..... 错误!未定义书签。
图 20：组件价格走势（美元/瓦） ..... 错误!未定义书签。
图 21：工业机器人产量（台/套） ..... 错误!未定义书签。
图 22：北美半导体设备制造商出货额 ..... 错误!未定义书签。

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：本周重点公告 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