机械设备行业跟踪周报

三季报综述：疫情后回暖趋势显著，建议关注高景气的工程机械、自动化及新能源设备

增持（维持）

1.推荐组合

【三一重工】【中联重科】【晶盛机电】【杭可科技】【柏楚电子】【建设机械】【华测检测】【广电计量】【浙江鼎力】【恒立液压】

2.投资要点

【工程机械】Q3 龙头业绩增长强劲，全年行业高景气延续

受益于疫情后的赶工需求+行业景气度持续旺盛，16 家工程机械主要上市企业第三季度实现营收 1042.6 亿，同比+42.2%；受益于成本费用控制能力加强，净利增速高于营收增速，净利润 81.1 亿，同比+52.9%。其中三一、中联、恒立等市场份额进一步集中，龙头三季度业绩表现优于行业。此外，Q3 工程机械企业进入回款高峰期，疫情期间的经营现金流后延情况得到缓解，优质标的迎业绩+营运能力双提升。目前工程机械基本面依然强劲，10 月挖机销量有望同比+50%以上，四季度行业增长确定性强。持续重点推荐【三一重工】：数字智能化+国际化将持续带来业绩弹性，同时全球竞争力逐步体现带来估值溢价，看好公司戴维斯双击机会。【中联重科】起重机+混凝土后周期龙头，充分受益后周期景气度凸显，预计未来三年业绩 CAGR 达 26%，估值存在修复空间。【恒立液压】国内液压行业龙头，挖机高景气+泵阀渗透提速，增长可期。

【光伏设备】Q3 业绩表现亮眼，行业技术迭代利好设备商

受益于过去两年光伏行业各环节密集扩产，订单进入验收期，7 家光伏设备主要上市企业 Q3 单季共实现营收 38.65 亿，同比+51.6%；净利润 7.03 亿，同比+43.7%，表现亮眼。此外，Q3 末合同负债合计 90.7 亿，同比+74.2%，预示在手订单高增。我们认为可再生能源渗透率中长期不断提升是大趋势，随着成本不断下降、平价时代到来，未来 5-10 年渗透率将加速提升，建议重点关注设备投资机会。硅片环节我们重点看好国内硅片设备龙头【晶盛机电】，其在隆基外市场占据 90%份额，预计全年新接光伏设备订单超 60 亿；电池片环节我们重点看好【某丝网印刷机龙头，异质结具备整线能力】、【捷佳伟创】产品线广、协同性强的电池设备龙头。组件环节建议关注串焊设备龙头【奥特维】。

【锂电设备】Q3 行业盈利能力小幅下滑，下游扩产浪潮下设备商最为受益

5 家锂电设备主要上市公司 Q3 共实现收入 52.0 亿，同比+33.6%；归母净利润 7.1 亿元，同比+21%，整体盈利能力略有下滑。但后段龙头杭可科技凭借技术实力和客户粘性，盈利能力稳定在较高水平，毛利率达 49%，净利率达 30%，大幅高于行业平均。近期赢合科技中标 CATL14.4 亿大订单，证明行业的产能扩张大幕将启；在电动化大趋势下，各大电池厂均开启产能军备竞赛，预计设备环节将是电动车产业链未来三年增速最快、弹性最大的环节。目前设备公司估值普遍低于产业链平均估值水平，我们判断锂电设备有望迎戴维斯双击，建议重点关注：深度绑定 LG 的后道核心供应商【杭可科技】，电芯设备龙头供应商【先导智能】。其余关注：前道设备商【赢合科技】、【璞泰来】，中道激光设备商【大族激光】、【联赢激光】。

【智能制造】Q3 行业持续复苏，国产机器人有望迎来规模扩张

智能制造行业复苏仍在持续，21 家智能制造主要上市企业 Q3 实现营收 122.6 亿，同比+32.9%；净利润 14.0 亿，同比+180%，盈利能力大幅提升。Q3 工业机器人产量 65027 套，同比+48.5%；机床产量连续 6 个月实现 10%以上的正增长，回暖趋势显著。目前下游先进制造业中锂电、光伏、3C 需求旺盛，工业机器人基本面不断改善，我们认为随着国内景气度不断升级，国产机器人有望迎来规模扩张，进口替代弹性增大。建议关注机器人龙头【埃斯顿】【拓斯达】，核心零部件龙头【绿的谐波】等。

2020 年 11 月 01 日

证券分析师 陈显帆
执业证号：S0600515090001
chenxf@dwzq.com.cn

证券分析师 周尔双
执业证号：S0600515110002
zhouersh@dwzq.com.cn

证券分析师 朱贝贝
执业证号：S0600520090001
zhubb@dwzq.com.cn

证券分析师 黄瑞连
执业证号：S0600520080001
huangrl@dwzq.com

研究助理 严佳
yanj@dwzq.com.cn

研究助理 罗悦
luoy@dwzq.com.cn

行业走势



相关研究

1、《机械设备行业跟踪周报：工程机械、自动化持续景气，LG 产能规划升级利好设备商》2020-10-25

2、《机械设备行业跟踪周报：建议持续重点关注高景气的工程机械和光伏、锂电设备板块》2020-10-18

3、《机械设备行业：9 月挖机销量同比+65%，Q4 旺季有望持续》2020-10-15

请务必阅读正文之后的免责声明部分

【激光设备】Q3 业绩表现十分亮眼，长期看好激光控制系统

受制造业景气度持续回升带动以及疫情期间积压订单快速交付，11 家激光设备主要上市企业 Q3 实现营收 79.8 亿，同比+49.9%；净利润 10.3 亿，同比+47.8%。短期来看，PCB 行业整体复苏及 5G 换机需求带来的激光焊接、切割自动化需求持续旺盛；中长期来看，激光加工渗透率不断提升、应用场景不断拓展，我国激光加工市场较长时间内将保持稳定增长。我们认为激光控制系统不存在激烈价格战，所以增速高于激光行业，龙头【柏楚电子】最为受益，同时随着不断的品类拓展，柏楚电子的成长空间将进一步打开。其余建议关注【锐科激光】【杰普特】。

【检测设备】Q3 进入订单确认高峰期，检测企业业绩表现不负众望

检测行业下半年进入收入确认高峰期，4 家检测设备主要上市企业业绩亮眼，Q3 共实现营收 21.0 亿，同比+23.4%；净利润 4.7 亿，同比+42.0%，精细化管理成效显著，期间费用大幅下降，盈利能力大幅提升。短期来看，受疫情影响订单确认延后，四季度国内检测行业高景气有望延续；长期来看，国内检测行业处于快速发展期，民营检测机构收入增速多年保持两位数增长。相对海外巨头，内资企业在本土化、人才激励各方面更具优势，我们预计未来行业复合增速达 15%以上。坚定看好内资检测龙头【华测检测】，以及尚未充分发挥所有实验室应有经济效益的【广电计量】。

风险提示：下游固定资产投资不及预期；行业周期性波动；疫情影响持续。

内容目录

1、推荐组合 1
2、投资要点 1
3、建议关注组合 4
4、本期报告 4
5、核心观点汇总 5
6、推荐组合核心逻辑和最新跟踪信息 8
7、行业重点新闻 10
8、公司新闻公告 11
9、重点数据跟踪 20
10、风险提示 21

3、建议关注组合

表 1：建议关注组合

所处领域	建议关注组合
工程机械	三一重工、中联重科、恒立液压、浙江鼎力、艾迪精密、柳工
泛半导体	晶盛机电、捷佳伟创、北方华创、中微公司、精测电子、至纯科技、华峰测控、长川科技、华兴源创、神工股份、帝尔激光、奥特维、金辰股份
锂电设备	先导智能、杭可科技、赢合科技、科恒股份、璞泰来
油气设备	杰瑞股份、中海油服、博迈科、海油工程、石化机械、纽威股份、中密控股
激光设备	锐科激光、柏楚电子
检测服务	华测检测、广电计量
轨交装备	中国中车、康尼机电、中铁工业、思维列控
通用自动化	拓斯达、埃斯顿、克来机电、快克股份、赛腾股份、瀚川智能、机器人、伊之密、智云股份、国茂股份
电梯	上海机电
重型设备	振华重工、中集集团
煤炭设备	郑煤机、天地科技
轻工设备	弘亚数控、斯莱克

数据来源：WIND，东吴证券研究所整理

4、本期报告

【奥特维】三季度业绩略超预期，在手订单充足支撑业绩增长

【恒立液压】Q3 业绩增长强劲，后续增长动力持续

【华测检测】Q3 增长恢复正常，全年目标有望兑现

【上海机电】营业质量持续改善，Q3 业绩略超预期

【赢合科技】中标宁德时代 14 亿大订单，完成客户升级充分受益于龙头扩产

【锐科激光】经营质量环比改善显著，Q3 业绩高速增长

【北方华创】Q3 业绩符合预期，预收款高增支撑未来业绩增长

【杭可科技】业绩符合预期，电动化趋势下有望充分受益于新客户拓展

【捷佳伟创】业绩增长略超预期，业务延伸驱动长期增长

【建科机械】Q3 业绩恢复增长，延后需求有望持续释放

【美亚光电】Q3 收入端恢复增长，汇兑损失压制当期利润

【华兴源创】Q3 业绩大幅增长，欧立通并表+充裕订单保障全年业绩

【杰瑞股份】Q3 业绩维持高增，油服行业景气持续

【晶盛机电】光伏设备盈利能力亮眼，明年规模效应将迎戴维斯双击

【建设机械】短期业绩承压，公司成长逻辑依然存在

【中密控股】Q3 业绩稳健增长，看好核电及管网放量

【纽威股份】三季报表现稳健，未来将受益于中高端阀门国产替代

【中微公司】三季报稳定增长，研发费用高投入持续

【埃斯顿】Q3 业绩大幅增长，机器人龙头受益于行业回暖

【浙江鼎力】Q3 盈利能力有所下降，新臂式打开成长空间

【三一重工】Q3 业绩符合预期，龙头长期成长空间可期

【先导智能】Q3 业绩明显好转，迎锂电设备黄金时代

【广电计量】前三季度净利润增速转正，业绩实现加速重启

5、核心观点汇总

【工程机械】Q4 旺季持续，建议持续重点关注龙头

根据 CME 观测，10 月挖机（含出口）销量有望达 2.53 万台，同比+48%左右，依旧呈现较高增长，Q4 旺季持续；我们预计全年挖机销量有望达 30 万台以上（同比+30%以上）。我们认为 2021 年虽然行业整体增速会回落，但仍保持稳定增长；挖掘机由于小挖需求+替代装载机的原因仍将保持确定性增长。未来几年工程机械行业波动估计维持正负 5-10%，波动率将比上一轮要小很多，2024 年后有望进入下一轮大的更新周期。低波动率周期里面更强调公司的产品竞争力和生产效率提升，坚定看好中国制造业智能工厂最优秀的公司【三一重工】，数字智能化+国际化将持续带来业绩弹性，全球竞争力逐步体现带来估值溢价，看好公司戴维斯双击的机会。【中联重科】起重机+混凝土机龙头，估值存在修复空间。【恒立液压】国内液压龙头，进口替代增长可期。

【锂电设备】LG 电池业务收入历史新高，产能规划再升级利好设备供应商

受益于欧洲新车型的订单增量和中国的圆柱动力电池订单，2020Q3LG 化学电池板块收入约 188 亿人民币，同比+42.3%，营业利润为 10.1 亿人民币，同比+138%，单季度收入和利润均实现历史新高。中国与欧洲产线爬坡顺利，Q2 开始稳定生产，下半年新增产线调试加速；同时公司计划在欧洲、美国工厂再扩产能，计划从 20 年底的 120GWh

扩至 23 年底的 260GWh。

LG 产能规划的再升级验证了我们此前的观点，在电动化大趋势下，各大电池厂均开启产能军备竞赛，预计设备环节将是电动车产业链未来三年增速最快、弹性最大的环节。目前设备公司估值普遍低于产业链平均估值水平，我们判断锂电设备有望迎戴维斯双击，建议重点关注：深度绑定 LG 的后道核心供应商【杭可科技】，电芯设备龙头供应商【先导智能】。其余关注：前道设备商【赢合科技】、【璞泰来】，中道激光设备商【大族激光】、【联赢激光】。

【光伏设备】建议重点关注有订单+有业绩+有持续性的光伏设备板块

我们认为可再生能源渗透率中长期不断提升是大趋势，随着成本不断下降，平价时代到来，未来 5-10 年渗透率将加速提升，建议重点关注设备投资机会。

硅片环节：210 或者 18x 大硅片技术路线拉长硅片扩产景气周期。随着隆基、中环、晶科、上机、晶澳启动新一轮大尺寸硅片扩产潮，我们测算未来三年每年硅片设备需求超百亿。我们重点看好国内硅片设备龙头【晶盛机电】，公司光伏业务 20 年初至今的新签订单量同比+50%左右，2020 年 8 月单晶炉单日出货量达 21 台，是 2019 年 6 月单日出货量 6 台的 3 倍以上。

电池片环节：HIT 电池路线进展顺利，技术迭代带来设备空间可观。随着未来银浆与靶材成本下降，按照 5 亿/GW 的投资额有望带来超 500 亿的设备空间。8 月宣城开盛已经落地首批订单，预计山煤、阿特斯、通威、隆基、爱康等 HIT 项目有望年内陆续落地，国产设备商将迎合计 3GW 左右批量订单。我们重点看好【某丝网印刷机龙头，异质结具备整线能力】。【捷佳伟创】产品线广、协同性强的电池设备龙头。

组件环节：终端装机景气将带来新增组件需求，叠加大尺寸电池片技术迭代，存量产能更新也将带来较大需求。建议关注串焊设备龙头【奥特维】，2020 年 1-7 月新签订单合计约 15 亿元，在手订单约 21 亿元；【金辰股份】国内光伏组件设备龙头。

【半导体设备】中芯国际部分供应商受到美国出口管制限制更严，设备在内的国产化刻不容缓

美国技术管制加强，中芯国际受限制，半导体产业链国产化迫在眉睫。10 月 5 日，中芯国际公告称，美国商务部工业与安全局对向中芯国际出口的部分美国设备、配件及原物料做出进一步限制，须事前申请出口许可证后，才能向中芯国际继续供货。对中芯国际来说，由于在设备、材料方面对美国的供应商有较严重依赖性，中芯国际晶圆产线的正常生产可能会受一定影响。我们认为，虽短期来看，中芯国际正常生产压力增大，可能缩减全年资本支出，后续国产设备的入场也会受影响。但长期看，美国技术出口管

制加强，将进一步加强整个半导体产业链全面国产化决心，本土代工厂设备国产化率有望加速提升。

近期国内主流晶圆厂招标持续进行，国产设备商中标率提升。1）华力集成：8 月以来累计释放 30 台工艺设备需求，其中国产设备 14 台，国产化率 47%。国产设备商中，盛美半导体中标 2 台清洗设备及 1 台氧化炉；北方华创中标 1 台退火设备及 2 台溅射设备；中微公司中标 3 台刻蚀设备。2）长江存储：自年初以来的密集招标仍在继续，7 月又开启新一轮（第 41 批）招标。其 8 月以来累计释放 278 台工艺设备需求，其中国产设备 24 台，国产化率 9%。国产设备商中，盛美半导体中标 9 台清洗设备；华海清科中标 10 台抛光设备；北方华创中标 1 台沉积设备。3）中芯绍兴：8 月以来累计释放 10 台工艺设备需求，其中国产设备 4 台，国产化率 40%。

重点推荐半导体设备龙头【中微公司】，进入全球供应链的国产刻蚀设备龙头；**【北方华创】**多业务布局的晶圆设备龙头；重点推荐**【至纯科技】**，国内清洗设备龙头，二季度出货 10+台设备，处于产能扩张阶段；大硅片设备龙头**【晶盛机电】**；建议关注**【长川科技】。**

【硅片设备】大硅片亟待国产化，蓝海板块迎风而上

光伏级向半导体级拓展是晶硅生长设备厂的成长之路。硅片是光伏和半导体的上游重要材料，主要区别在于半导体对于硅片的纯净度要求更高，由光伏向半导体渗透是硅片厂及硅片设备厂的成长之路。晶盛机电与连城数控是国内领先的晶硅生长设备商，均从光伏级硅片设备向半导体级硅片设备突破。

半导体大硅片亟待国产化，龙头设备厂有望受益下游需求爆发。目前中国大陆仅少数几家企业能产 8 英寸硅片，主流的 12 英寸大硅片对进口依赖度更高。《瓦森纳协议》新增对 12 英寸大硅片的出口管制，大硅片国产化刻不容缓，而设备国产化是其中的关键一环。目前 12 寸级别的硅片设备，以晶盛机电为首的国产设备商仍在验证中；未来随着半导体硅片的国产化加速，我们认为国内率先通过验证的设备厂商有望充分受益。

重点推荐大硅片设备龙头【晶盛机电】，已具备 8 寸线 80%整线以及 12 寸单晶炉供应能力，大硅片国产化浪潮下最为受益。此外建议关注【连城数控】【沪硅产业】【中环股份】【神工股份】。

【智能制造】行业持续景气，看好自动化、激光等领域充分受益

9 月工业自动化持续景气，行业复苏动能加大。9 月工业机器人产量 23194 台/套，同比+51.4%，1-9 月累计产量 160715 套，同比+18.2%，增速明显加快；此外机床产量也连续 6 个月实现 10%以上正增长，回暖趋势显著。相关工控、工业机器人企业的订单也

在不断回暖，下游先进制造业中锂电、光伏、3C 等需求旺盛，工业自动化基本面不断在改善，多元化的需求推动我国机器人行业持续增长。9 月 PMI 指数 51.5%，整个下游制造业持续向好。

IFR 对未来三年工业机器人展望乐观，中国需求强韧性下进口替代有望加速。根据 IFR2020 年度报告，2019 年全球工业机器人销量 37.3 万台，同比-11.6%，其中中国销量 14 万台，同比-8.8%展现强韧性。IFR 预计 2020-2022 年全球销量为 46.5/52.2/58.4 万台，同比+24.7%/12.3%/11.9%，展望乐观；目前受疫情影响，各国经济均处于转折期，而中国经济已于 Q2 开始恢复，工业机器人行业也率先恢复增长，且动能不断加大。我们认为随着国内景气度不断升级，国产机器人有望迎来规模扩张，进口替代弹性大，建议关注机器人龙头【埃斯顿】【拓斯达】，核心零部件龙头【绿的谐波】等。

激光行业将充分受益下游回暖，激光控制系统成长性高于行业，龙头【柏楚电子】最为受益。柏楚电子在下游需求持续恢复下，Q3 业绩快速提升超市场预期，订单量持续增长。中长期激光加工渗透率不断提升、应用场景不断拓展，我国激光加工市场较长时间内将保持增长；而激光控制系统不存在激烈价格战，所以增速高于激光行业；同时随着不断的品类拓展，柏楚电子的成长空间将进一步打开。其余建议关注【锐科激光】【杰普特】。

6、推荐组合核心逻辑和最新跟踪信息

三一重工：旺季后移下行业需求旺盛，驱动 Q3 收入快速增长。公司 Q1-Q3 实现营收 734.2 亿（+25.1%），归母净利润 124.5 亿（+34.7%），扣非净利 113 亿（+22.2%）。其中 Q3 单季实现收入 238.8 亿（+54.5%），归母净利润 38.5 亿（+56.9%），扣非净利 33.6 亿（+37.6%）。Q3 收入实现较快增长，主要系：1）受益于疫情后的赶工需求，Q3 工程机械销量持续旺盛。2）基建投资、更新需求、人工替代等因素拉动工程机械需求增长。3）公司产品竞争力显著提升，市场份额不断增长。根据我们测算，预计 Q3 单季公司挖机和起重机销量均同比增长 70%以上，混凝土机销量同比+60%以上。

盈利能力维持稳定，风险控制持续向好。Q1-Q3 公司整体毛利率 30.3%，同比-2.2pct，其中 Q3 单季毛利率 30.2%，同比-2.8pct，我们认为主要受到运费在会计科目的重分类+销售政策调整的影响。Q1-Q3 净利率提升至 17.5%，同比+1.4pct，单季净利率 16.7%，同比+0.56pct，其中以投资收益为主的非经常性损益达 5 亿（贡献 2pct），而财务费用同比+2pct，我们判断主要系汇兑损益影响。因此整体盈利能力较平稳。Q1-Q3 经营活动净现金流达 110.2 亿，同比+33.2%，其中 Q3 单季 24.8 亿，同比+34%；应收账款周转天数 91 天，周转速度持续加快，营运能力和风险控制不断向好。

行业周期波动弱化，智能化+数字化提升竞争力，龙头成长空间可期。短期来看，疫情导致下游旺季顺延后，行业存在一定超弧长反应，叠加四季度基建投资不悲观，我们预计全年工程机械需求整体保持旺盛。中长期来看，人工替代+环保趋严+出口逻辑延

续，行业需求周期性弱化，波动率将比上一轮小很多，我们预计未来几年工程机械行业波动维持在正负 5%-10%左右，2024 年后有望进入下一轮大的更新周期。此外，三一重工在数字化、智能制造方面的布局有望进一步提升其全球竞争力，2019 年三一的人均产值（410 万）已超过卡特彼勒（约 350 万）；同时三一具备产品性价比、服务渠道及资本扩张实力的竞争优势，我们预计随着公司海外份额长期趋于提升，海外收入年复合增长率有望达 30%以上，长期增长规模可观。

盈利预测与投资评级：低波动率周期里面更强调公司的产品竞争力和生产效率提升，坚定看好中国制造业智能工厂最优秀的公司【三一重工】，数字智能化+国际化持续带来业绩弹性，全球竞争力逐步体现带来估值溢价，看好公司戴维斯双击的机会。我们预计 2020-2022 年公司归母净利润分别为 152/176/189 亿元，对应 PE 分别为 14/12/12 倍，2021 年目标估值至 15 倍 PE，对应市值 2640 亿，目标价至 31.1 元，维持“买入”评级。

风险提示：下游基建房地产增速低于预期，行业竞争格局激烈导致盈利能力下滑。

晶盛机电：业绩符合预期，三大业务板块进展顺利。Q3 单季度来看，公司实现收入 10.1 亿元，同比+22.4%，环比+34.5%；归母净利润 2.5 亿元，同比+12.1%，环比+74.1%；扣非归母净利 2.3 亿元，同比+4.1%，环比+86.2%。公司业绩情况持续向好，三大业务板块均取得有效进展。

战略布局致毛净利率小幅下滑，期间费用控制良好。公司 2020Q1-Q3 综合毛利率 33.7%，同比-4.5pct。其中 Q3 单季毛利率 39.0%，同比-1.6pct，环比+12.2pct，同比下降主要系公司为了在光伏大硅片设备渗透初期抢占市场所致，我们预计后续随着新品的推出，盈利能力可以回升至正常水平。2020Q1-Q3 公司净利率为 20.8%，同比-2.5pct，其中 Q3 单季净利率 24.3%，同比-2.4pct，环比+5.8pct。前三季度期间费用率 11.2%，同比-1.8pct，其中销售费用率 1.6%，同比+0.4pct；财务费用率 0.3%，同比+0.1pct；管理费用率（含研发）为 9.2%，同比-2.3pct。前三季度研发支出 1.3 亿元，同比+1.5%，研发费用率为 5.3%，同比-1.2pct。

蓝宝石业务：从设备向材料延申，有望再造一个材料端的晶盛机电。参考晶盛与中环股份的合作（合资成立无锡中环领先），蓝思的蓝宝石系列产品销售将保障晶盛机电蓝宝石材料长期订单，同时晶盛借助蓝思科技的资源进行合作技术研发、长期持续扩产等。随着公司对于蓝宝石项目的持续投资，产能将进一步增长，未来蓝宝石业务占营收比例有望大幅增长，持续贡献可观收入。

盈利预测与投资评级：暂没有考虑蓝宝石业务对公司的盈利的增厚，我们预计公司 2020-2022 年净利润分别为 8.6/11.7/15.8 亿，对应 PE 为 43/32/24，维持“买入”评级。

风险提示：下游扩产进度低于预期，半导体业务进展不及预期。

7、行业重点新闻

【工程机械】中联重科斩获中国工程机械行业两项营销大奖

10 月 28 日，在安徽合肥举办的 2020 年中国工程机械营销&后市场大会上，中国工程机械行业领军企业中联重科斩获两项大奖："中联重科成工程机械'线上带货王'"荣获行业十大营销事件最佳产品推广奖，"中联重科'小绿奇迹军团'精准战'疫'"荣膺最佳社会责任贡献奖，体现了中联重科创新营销模式，积极履行社会责任获得市场和业内的高度认可。

【半导体设备】Marvell 100 亿美元收购 Inphi

本周，Marvell 和 Infra Corporation 达成了一份最终协议，该协议已得到两家公司董事会的一致批准，Marvell 将通过现金和股票交易收购 Inphi。交易完成后，Marvell 将创建一家企业价值约 400 亿美元的美国半导体巨头，届时，Marvell 股东将拥有合并后公司的约 83％，Inphi 股东将拥有合并后的公司约 17％。同时，Inphi 总裁兼首席执行官福特·塔默（Ford Tamer）将加入 Marvell 的董事会。据悉，该交易预计将在 2021 年下半年完成，但还需获得 Marvell 和 Inphi 两家公司股东以及监管机构的批准。此次收购将增强 Marvell 在云中的领导地位，并在未来十年扩大在 5G 领域的地位，同时，Inphi 在云客户中不断增长的影响力还将为 Marvell 的 DPU 和 ASIC 产品带来更多机会。

【半导体设备】半导体产业景气度持续回升

截至 10 月 30 日 19 时，在 65 家 A 股申万二级行业半导体公司中，已有 63 家披露三季报。49 家公司第三季度收入实现同比增长，占比 78%，其中 23 家增速超过 50%。值得注意的是，受益于景气度回升以及应对供应链风险，多家半导体公司在前三季度加大采购力度，库存水位快速上升。

【光伏设备】阿特斯加入 210 阵营，继布局 166 与 182 之后，阿特斯即将推出基于 210 电池的 665W+大尺寸高功率组件

作为专业的组件厂商，继布局 166 与 182 之后，阿特斯即将正式推出以 210 硅片为基础构建的 665W+大尺寸高功率组件，为业主提供多样化的选择方案。尺寸之争已经成为光伏行业习以为常的舆论焦点之一，182 与 210 组件在不同维度下的各项对比数据也是层出不穷。主推 182 的组件企业在产业布局上，硅片端往往具有较大的产能规模，但存量资产无法通过技改实现 210 硅片产能的兼容，这无疑会加速其资产折旧率；而主推 210 的组件企业虽然也有全产业链的布局，但硅片端产能相对较小，主要通过外购硅片、电池片进行组件生产，所以边际成本更低的 210 显然是最佳选择。某组件产线设备人士透露，"目前我们接到的设备订单几乎都是 210 以下兼容，毕竟 210 以下兼容的设备费用比 182 技改 210 的费用要少几十万。"

【光伏设备】前三季度光伏新增装机 18.7GW，累计装机 223GW

2020 年 10 月 30 日，国家能源局举办四季度网上新闻发布会，数据显示，前三季度，全国光伏新增装机 1870 万千瓦，其中，光伏电站 1004 万千瓦、分布式光伏 866 万千瓦。截至 2020 年 9 月底，光伏发电累计装机 2.23 亿千瓦。从新增装机布局看，华北地区新增装机 800 万千瓦，东北地区新增装机 127 万千瓦，西北地区新增装机为 197 万千瓦，华东地区新增装机为 350 万千瓦，华中地区新增装机为 204 万千瓦，华南地区新增装机 193 万千瓦。前三季度，全国光伏发电量 2005 亿千瓦时，同比增长 16.9%;全国光伏平均利用小时数 916 小时，同比增加 6 小时;平均利用小时数较高的地区为东北地区 1141 小时，华北地区 1010 小时，其中蒙西 1264 小时、蒙东 1240 小时、黑龙江 1170 小时。

【锂电设备】1-9 月中航锂电装机量站稳 TOP 4

高工产业研究院（GGII）数据显示，1-9 月国内动力电池装机量约 34.15GWh，同比下降 19%。其中中航锂电装机电量 1.69GWh，同比上涨 96.2%，实现逆势增长，继上半年跻身国内装机量 TOP4 之后继续企稳。其中，中航锂电电池配套广汽乘用车车型 1.12GWh，占其乘用车总装机量的 66.3%；配套长安汽车 428.73MWh，占其乘用车总电量的 25.3%。两家核心客户占其乘用车装机量比例超九成，配套车辆超过 3 万辆。在商用车领域，中航锂电重整旗鼓整装待发，前三季度中航锂电商用车装机电量达 4.5MWh，主要为东风汽车专用车配套。

8、公司新闻公告

【浙江鼎力】前三季度净利润同比增长 39.82%

10 月 29 日，浙江鼎力发布三季报，前三季度公司实现归属于母公司所有者的净利润 6.2 亿元，同比增长 39.82%；营业收入 24.74 亿元，同比增长 71.16%；基本每股收益 1.28 元，同比增长 40.66%。公司业绩稳健上升主要系：国内下游需求旺盛，以大客户宏信建发为例，高空作业平台保有量从 7 月的 4 万台增长至 10 月的 5 万台，持续的设备采购，驱动了公司剪叉式产品的快速放量；8 月公司新臂式投产，新臂式的价值量更大，相关收入快速提升。

【国茂股份】前三季净利升 21.73%至 2.37 亿元

10 月 29 日，国茂股份发布三季报，前三季公司实现营业收入 15.69 亿元，同比增长 10.14%；归属于上市公司股东的净利润 2.37 亿元，同比增长 21.73%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 2.11 亿元，同比增长 13.33%；基本每股收益 0.51 元。随制造业复苏，公司经营业绩整体稳健增长。

【天地科技】前三季净利同比增 7.22%至 8.65 亿元

10 月 29 日，天地科技发布三季报，前三季公司实现营业收入 136.94 亿元，同比增 0.22%；归属于上市公司股东的净利润 8.65 亿元，同比增 7.22%；归属于上市公司股东

的扣除非经常性损益的净利润 8.47 亿元，同比增 8.24%；基本每股收益 0.209 元。随制造业复苏，公司经营业绩整体稳健增长。

【思维列控】前三季度净利润降 75.98%至 1.79 亿元

10 月 29 日，思维列控发布三季报，前三季公司实现营业收入 5.37 亿元，同比下降 26.64%；归属于上市公司股东的净利润 1.79 亿元，同比下降 75.98%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 1.59 亿元，同比下降 11.10%；基本每股收益 0.66 元。营收下滑主要受疫情影响，国铁集团及各铁路局集团公司等客户招标工作延后、减少，导致报告期内公司营收同比下降。归属于上市公司股东的净利润大幅下滑除了受营收影响外，还因为上年同期公司通过两次交易对蓝信科技形成非同一控制下企业合并，于购买日对原持有股权的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值的差额确认投资收益约 55,590.86 万元，占上年同期归属于上市公司股东的净利润比例为 74.73%，本期无此事项。

【海油工程】前三季度业绩扭亏为盈至 7960.68 万元

10 月 29 日，海油工程发布三季报，前三季公司实现营业收入 118.70 亿元，同比增长 47.18%；归属于上市公司股东的净利润 7960.68 万元，上年同期为-63515 万元；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润-8089.72 万元；基本每股收益 0.02 元。报告期面对复杂严峻的生产经营形势，公司持续做好疫情防控，狠抓生产经营管理，全力保障“10+1”重点工程项目（“10+1”项目指今年要建成投产的 10 个国内海上油气田项目和明年要建成投产的陵水 17-2 深水项目）按计划安全高效推进，扭转了上半年不利局面。

【埃斯顿】前三季度净利升 48.96%至 8542.06 万元

10 月 29 日，埃斯顿发布三季报，公司前三季度实现营业收入 17.63 亿元，同比增长 82.23%；归属于上市公司股东的净利润 8542.06 万元，同比增长 48.96%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 7125.4 万元，同比增长 132.76%；基本每股收益 0.1017 元。受益于下游自动化复苏，以机器人为代表的工业自动化设备销量不断走高，且疫情催生出食品、仓储、光伏等企业对自动化替代人工的需求，多元化的需求推动我国机器人行业持续增长，公司业绩明显增长。

【纽威股份】前三季度净利升 8.10%至 4.01 亿元

10 月 29 日，纽威股份发布三季报，公司前三季度实现营业收入 27.07 亿元，同比增长 22.40%；归属于上市公司股东的净利润 4.01 亿元，同比增长 8.10%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 3.73 亿元，同比增长 10.87%；经营活动现金净流入 5.31 亿元，而上年同期为净流出 8040.68 万元；基本每股收益 0.53 元。受益于海外疫情，核电、海工、石化等领域中高端阀门国产化正在提速，公司盈利水平稳步提升。

请务必阅读正文之后的免责声明部分

【快克股份】前三季净利升 3.71%至 1.296 亿元

10 月 29 日，快克股份发布三季报，公司前三季实现营业收入 3.66 亿元，同比增长 8.53%；归属于上市公司股东的净利润 1.296 亿元，同比增长 3.71%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 1.11 亿元，同比增长 6.49%；基本每股收益 0.83 元。疫情后订单情况持续回暖，业绩随下游制造业复苏保持平稳增长。

【弘亚数控】前三季度净利降 2.59%至 2.46 亿元

10 月 29 日，弘亚数控发布三季报，公司前三季度实现营业收入 11.76 亿元，同比增长 19.40%；归属于上市公司股东的净利润 2.46 亿元，同比下降 2.59%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 2.09 亿元，同比增长 0.03%；基本每股收益 1.14 元。公司营收随家具行业回暖而增加，但利润增长不及收入增长，主要是上半年公司对产品进行降价调整并对部分高端产品进行升级，以及合并丹齿精工，导致营业成本相对营业收入增幅更大。

【三一重工】前三季净利同比增 34.69%至 124.5 亿元

10 月 29 日，三一重工发布三季报，公司前三季实现营业收入 728.92 亿元，同比增 24.20%；归属于上市公司股东的净利润 124.5 亿元，同比增 34.69%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 113.05 亿元，同比增 22.16%；基本每股收益 1.4743 元。疫情导致工程机械旺季后移，三一作为行业龙头，凭借优异产品力市场份额不断扩大，业绩持续向好。

【瀚川智能】前三季度净利润同比减少 37.66%

10 月 29 日，瀚川智能发布三季报，公司前三季度实现营业收入 3.19 亿元，同比增长 24.93%；归属于母公司所有者的净利润 2215.21 万元，同比减少 37.66%；基本每股收益 0.21 元，同比减少 36.36%。公司营收大幅增长主要系公司第三季度汽车电子 BU、新能源电池 BU 以及工业互联 BU 收入增加所致。公司归母净利润同比下降主要系公司为了进一步提升核心竞争力，在研发、管理和市场开拓方面大力进行战略性投入，费用增加所致。

【中海油服】前三季度净利润升 1.7%至 21.55 亿元

10 月 29 日，中海油服发布三季报，实现营业收入 214.50 亿元，同比增长 0.5%；归属于上市公司股东的净利润 21.55 亿元，同比增长 1.7%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 18.92 亿元，同比增长 0.1%；基本每股收益 0.45 元。在中低油价中枢下，公司以油技服务为主要盈利点，稳步推进国内油气增产七年行动计划，实现业绩拐点突破。

【先导智能】第三季度归母净利润同比增长 69.63%至 4.11 亿元

10 月 29 日，先导智能发布三季报，公司 2020 年第三季度营业收入为 22.85 亿元,较上年同期同比增长 68.54%;归属于上市公司股东的净利润为 4.11 亿元,较上年同期同比增长 69.63%;归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 3.92 亿元,较上年同期同比增长 71.80%;基本每股收益为 0.4668 元。公司三季度营收大幅增长的主要原因包括: 1）公司生产情况恢复正常后，确认收入额增加; 2）下游核心客户排产进度加快，行业持续高增长; 3）行业集中度加速提升。

【广电计量】第三季度净利润升 223.29%至 1.28 亿元

10 月 29 日，广电计量发布三季报，公司前三季度实现营业收入 4.61 亿元，同比增长 21.67%; 归属于上市公司股东的净利润 1.28 亿元，同比增长 223.29%; 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 6948.82 万元，同比增长 89.43%; 基本每股收益 0.24 元。Q3 业绩增速大幅回升首先是由于投资收益同比增加较多，公司收购中安广源 34.95%股权对购买日之前持有的中安广源 35.05%股权按照购买日公允价值重新计量而增加投资收益 4988.32 万元。另一方面，费用率下降也是盈利显著回升的主要因素之一。

【斯莱克】前三季度净利润同比减少 34.7%

10 月 29 日，斯莱克发布三季报，公司前三季度实现归属于母公司所有者的净利润 5757.93 万元，同比减少 34.7%; 营业收入 6.06 亿元，同比增长 6.15%; 基本每股收益 0.1 元，同比减少 37.5%。净利润增幅小于营收主要系美元贬值致汇兑损失扩大，借款利息增加。

【科恒股份】前三季度净亏损 6985.32 万元，由盈转亏

10 月 29 日，科恒股份发布三季报，前三季度归属于母公司所有者的净利润亏损 6985.32 万元，上年同期净利润 2039.67 万元，由盈转亏; 营业收入 11.89 亿元，同比减少 7.11%; 基本每股收益-0.3293 元，上年同期基本每股收益 0.0961 元。公司净利润大幅下滑主要是受疫情的影响，公司产品毛利率大幅下降所致。此外，科恒股份于 10 月 29 日晚间发布公告称，决定终止公开发行可转债。

【长川科技】前三季度净利升 2583.81%至 3544.12 万元

10 月 29 日，长川科技发布三季报，2020 年前三季度，公司营业收入 5.00 亿元，同比增长 147.09%; 归属于上市公司股东的净利润 3544.12 万元，同比增长 2,583.81%; 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 362.93 万元，同比增长 124.17%; 基本每股收益 0.12 元。营收和业绩大幅增长主要系本期销售业务较上年同期增长，且本期有合并控股全资子公司经营数据。

【石化机械】前三季净利同比降 84.03%至 553.43 万元

10 月 29 日，石化机械发布三季报，前三季实现营业收入 45.77 亿元，同比降 6.64%; 归属于上市公司股东的净利润 553.43 万元，同比降 84.03%; 归属于上市公司股东的扣

除非经常性损益的净利润亏损 635.47 万元；基本每股收益 0.0071 元。报告期内，受新冠肺炎疫情和国内重大管道项目开工量同比下降影响，公司油气钢管产品产销量同比明显下降，同时为持续提高公司产品竞争力，公司加大了产品研发投入，导致公司经营业绩同比下降。

【振华重工】前三季度净利润降 21.01%至 1.92 亿元

10 月 30 日，振华重工发布三季报，前三季度公司实现营业收入 144.73 亿元，同比下降 6.86%；归属于上市公司股东的净利润 1.92 亿元，同比下降 21.01%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 7086.27 万元，同比下降 61.55%；基本每股收益 0.036 元。除受疫情影响外，公司交易性金融资产公允价值变动损失增加以及固定资产处置净收益减少导致净利润降幅大于收入降幅。

【克来机电】前三季度净利升 37.27%至 9614.29 万元

10 月 30 日，克来机电发布三季报，公司前三季度实现营业收入 5.71 亿元，同比增长 1.82%；归属于上市公司股东的净利润 9614.29 万元，同比增长 37.27%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 9414.72 万元，同比增长 46.33%；基本每股收益 0.39 元。公司业绩增长主要系公司盈利能力增强及收购南通克来凯盈智能装备有限公司 35%少数股权等因素综合所致。

【康尼机电】前三季度净利升 82.65%至 3.90 亿元

10 月 30 日，康尼机电发布三季报，前三季度公司实现营业收入 25.15 亿元，同比下降 1.64%；归属于上市公司股东的净利润 3.90 亿元，同比增长 82.65%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 3.50 亿元，同比增长 78.49%；基本每股收益 0.39 元。净利润大幅增加主要系系短期理财收益增加以及疫情后制造业复苏影响。

【中国中车】前三季净利降 19.25%至 67.93 亿元

10 月 30 日，中国中车发布三季报，前三季实现营业收入 1457.75 亿元，同比减少 5.66%；归属于上市公司股东的净利润 67.93 亿元，同比减少 19.25%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 52.82 亿元，同比减少 31.55%；基本每股收益 0.24 元。主要是铁路装备业务受疫情影响当期交付量减少所致。

【恒立液压】前三季净利升 60.5%至 14.72 亿元

10 月 26 日，恒立液压发布三季报，前三季公司实现营业收入 53.23 亿元，同比增长 38.86%；归属于上市公司股东的净利润 14.72 亿元，同比增长 60.50%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 14.76 亿元，同比增长 60.24%；基本每股收益 1.13 元。主要受益于工程机械旺季持续，公司挖机油缸订单火爆，产能供不应求；海外疫情加速公司泵阀渗透率。

【华测检测】前三季度净利升 10.54%至 3.98 亿元

10 月 26 日，华测检测发布三季报，公司前三季度实现营业收入 23.48 亿元，同比增长 6.59%；归属于上市公司股东的净利润 3.98 亿元，同比增长 10.54%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 3.27 亿元，同比增长 27.98%；基本每股收益 0.2394 元。疫情下，公司业绩增速已恢复正常态势。

【北方华创】第三季度净利润升 56.9%至 1.43 亿元

10 月 26 日，北方华创发布三季报，公司前三季度实现营业收入 16.59 亿元，同比增长 53.29%；归属于上市公司股东的净利润 1.43 亿元，同比增长 56.90%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 7570.34 万元，同比增长 63.22%；基本每股收益 0.2904 元。公司三季度业绩继续保持高速增长，主要系公司刻蚀机、PVD、CVD、立式炉、清洗机等半导体工艺设备陆续批量进入国内 8 寸和 12 寸集成电路芯片生产线；同时由于光伏行业景气度提升，带动公司光伏电池片工艺设备及单晶炉业务增长。

【锐科激光】第三季度净利润升 83.78%至 1.13 亿元

10 月 26 日，锐科激光发布三季报，公司前三季度实现营业收入 7.23 亿元，同比增长 78.28%；归属于上市公司股东的净利润 1.13 亿元，同比增长 83.78%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 1.05 亿元，同比增长 115.85%；基本每股收益 0.3914 元。公司 Q3 业绩大幅提升的原因主要有：①9 月中国制造业 PMI 未 51.5%，连续七个月位于荣枯线以上，国内制造业景气持续回升，带动了激光加工设备的需求。②公司光纤激光器技术国内领先，订单量持续回暖，Q2 连续光纤激光器订单量达 6,000 台以上，随着公司复工复产产能提升，积压订单得以快速交付，带动 Q3 公司业绩大幅提升。

【华兴源创】前三季净利润升 23.73%至 2.27 亿元

10 月 27 日，华兴源创发布三季报，公司前三季实现营业收入 11.92 亿元，同比增长 19.90%；归属于上市公司股东的净利润 2.27 亿元，同比增长 23.73%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 1.95 亿元，同比增长 8.93%；基本每股收益 0.55 元。公司营收实现高速增长，主要系随着疫情逐渐好转，公司订单逐步释放所致。

【艾迪精密】前三季度净利升 63.30%至 4.21 亿元

10 月 27 日，艾迪精密发布三季报，前三季度公司实现营业收入 16.08 亿元，同比增长 50.57%；归属于上市公司股东的净利润 4.21 亿元，同比增长 63.30%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 4.19 亿元，同比增长 67.52%；经营活动现金净流入 2.43 亿元，同比增长 79.93%；基本每股收益 0.7028 元。公司营收快速增长主要系 3 月初以来随着工程机械市场的快速恢复以及核心零部件的进口替代，公司液压件、破碎锤产销两旺。

【杭可科技】前三季度净利润同比增长 7.83%

10 月 28 日，杭可科技发布三季报，前三季度归属于母公司所有者的净利润 3.08 亿元，同比增长 7.83%；营业收入 10.3 亿元，同比增长 3.12%；基本每股收益 0.77 元，同比增长 0.0%。由于欧美疫情反弹，下游需求被暂时抑制，部分客户与供应商复工复产迟缓，同时部分设备无法在原定时间完成调试验收与确认收入，使得公司营收增幅较小。

【璞泰来】前三季度净利润降 9.40%至 4.15 亿元

10 月 27 日，璞泰来发布三季报，实现营业收入 33.47 亿元，同比下降 4.42%；归属于上市公司股东的净利润 4.15 亿元，同比下降 9.40%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 3.80 亿元，同比下降 9.68%；基本每股收益 0.95 元。公司上半年经营受到海内外疫情影响明显，但是随着下游需求恢复，公司业绩料将持续向好。

【神工股份】前三季净利同比降 23.11%至 5779 万元

10 月 27 日，神工股份发布三季报，前三季公司实现营业收入 1.13 亿元，同比降 32.03%；归属于上市公司股东的净利润 5779 万元，同比降 23.11%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 4677.85 万元，同比降 36.90%；基本每股收益 0.38 元。前两季度受疫情影响较大，进入三季度，公司快马加鞭，业绩回升明显。

【伊之密】前三季度净利升 21.73%至 2.17 亿元

10 月 27 日，伊之密发布三季报，公司前三季度实现营业收入 18.78 亿元，同比增长 15.88%；归属于上市公司股东的净利润 2.17 亿元，同比增长 21.73%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 2.02 亿元，同比增长 23.47%；基本每股收益 0.51 元。公司第三季度营收快速增长主要系公司自 3 月以来注塑机业务订单强劲复苏，持续向好所致，目前公司在手订单充足，边际变化看压铸机业务底部呈现大幅复苏趋势，海外订单开始显著复苏。

【中集集团】前三季度净利润同比增长 9.62%

10 月 27 日，中集集团发布三季报，公司前三季度实现归属于母公司所有者的净利润 6 亿元，同比增长 9.62%；营业收入 635 亿元，同比增长 3.13%；基本每股收益 0.1398 元，同比增长 3.02%。公司业绩反弹主要由疫情后集装箱板块拉动。

【康力电梯】前三季度净利升 82.86%至 3.69 亿元

10 月 27 日，康力电梯发布三季报，公司前三季度实现营业收入 30.6 亿元，同比增长 12.39%；归属于上市公司股东的净利润 3.69 亿元，同比增长 82.86%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 3.43 亿元，同比增长 111.48%；基本每股收益 0.4694 元。公司抓住国家重点建设的高峰，积极参与市场投标，营收和业绩稳步提升。

【康力电梯】累计获政府补助 2909.33 万元

10 月 30 日，康力电梯发布公告，公司及下属子公司自 2020 年 7 月 11 日至本公告

披露日期间，累计收到各类政府补助资金共计人民币 2909.33 万元,占公司最近一期经审计的归属于上市公司股东净利润的 11.56%。

【捷佳伟创】前三季度净利润同比增长 32.18%

10 月 28 日，捷佳伟创发布三季报，公司前三季度实现归属于母公司所有者的净利润 4.51 亿元，同比增长 32.18%；营业收入 30.84 亿元，同比增长 70.94%；基本每股收益 1.4 元,同比增长 30.84%。营收大幅增长的原因在于 18-19 年是 PERC 电池扩产高峰，公司在手订单随之增长。

【拓斯达】前三季度净利润同比增长 261.68%

10 月 28 日，拓斯达发布三季报，前三季度公司实现归属于母公司所有者的净利润 5.18 亿元，同比增长 261.68%；营业收入 20.3 亿元，同比增长 86.35%；基本每股收益 2.58 元，同比增长 322.95%。公司上半年通过口罩机等抗疫产品链业务拓展取得大幅增长，下半年原有产品线受益于制造业投资向上，业绩仍然保持高速增长。

【郑煤机】前三季度扣非净利润升 86.4%至 16.23 亿元

10 月 28 日，郑煤机发布三季报，前三季度公司实现营业收入 192.48 亿元，同比增长 1.79%；归属于上市公司股东的净利润 12.13 亿元，同比增长 14.48%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 16.23 亿元，同比增长 86.40%；基本每股收益 0.70 元。煤炭设备需求持续向好，公司业绩同步增长。

【杰瑞股份】前三季度净利升 23.18%至 11.15 亿元

10 月 28 日，杰瑞股份发布三季报，公司前三季度实现营业收入 54.24 亿元，同比增长 27.91%；归属于上市公司股东的净利润 11.15 亿元，同比增长 23.18%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 11.23 亿元，同比增长 28.33%；基本每股收益 1.17 元。业绩稳定增长主要原因系国内“七年行动计划”的实施下，油气勘探开发力度加大，增储上产政策为国内钻完井设备和相关服务需求增加了确定性。

【柳工】前三季度净利升 12.91%至 9.96 亿元

10 月 28 日，柳工发布三季报，公司前三季度实现营业收入 169.07 亿元，同比增长 18.90%；归属于上市公司股东的净利润 9.96 亿元，同比增长 12.91%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 7.92 亿元，同比下降 4.16%；基本每股收益 0.67 元。公司业绩受益于疫情导致工程机械景气度延续。

【晶盛机电】前三季度净利升 11%至 5.24 亿元

10 月 28 日，晶盛机电发布三季报，公司前三季度实现营业收入 24.85 亿元，同比增长 23.81%；归属于上市公司股东的净利润 5.24 亿元，同比增长 11.00%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 4.91 亿元，同比增长 9.44%；基本每股收益 0.41

元。公司业绩情况持续向好，三大业务板块均取得有效进展。

【精测电子】前三季度净利降 31.14%至 1.52 亿元

10 月 28 日，精测电子发布三季报，公司前三季度实现营业收入 12.37 亿元，同比下降 14.01%；归属于上市公司股东的净利润 1.52 亿元，同比下降 31.14%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 1.4 亿元，同比下降 30.14%；基本每股收益 0.61 元。前三季度业绩下降主要系疫情影响，但三季度已明显恢复。

【中微公司】前三季净利升 105.26%至 2.77 亿元

10 月 28 日，中微公司发布三季报，前三季实现营业收入 14.76 亿元，同比增长 21.26%；归属于上市公司股东的净利润 2.77 亿元，同比增长 105.26%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净亏损 4547.29 万元，去年同期则为净利润 1.19 亿元；基本每股收益 0.52 元。业绩增长主要受益于全球半导体行业持续景气，国内芯片设备市场在政策支持下仍保持较高的投资规模，公司抓住重点客户扩产机会，实现收入稳定增长。

【帝尔激光】第三季度净利润升 23.41%至 9530.92 万元

10 月 28 日，帝尔激光发布三季报，前三季实现营业收入 2.65 亿元，同比增长 50.11%；归属于上市公司股东的净利润 9530.92 万元，同比增长 23.41%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 8811.33 万元，同比增长 18.78%；基本每股收益 0.90 元。报告期内，公司 PERC 激光消融设备、SE 激光掺杂设备继续保持稳定增长、叠瓦激光设备增长较快，带动了公司主营业务收入的快速增长。

【机器人】第三季度净利润降 97.40%至 186.72 万元

10 月 28 日，机器人发布三季报，前三季度公司实现营业收入 4.51 亿元，同比下降 25.34%；归属于上市公司股东的净利润 186.72 万元，同比下降 97.40%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润-3122.82 万元；基本每股收益 0.0012 元。公司业绩同比下降主要系上年同期收到诉讼赔款所致。

【智云股份】前三季净利升 146.23%至 4162.21 万元

10 月 28 日，智云股份发布三季报，前三季公司实现营业收入 7.31 亿元，同比增长 221.80%；归属于上市公司股东的净利润 4162.21 万元，同比增长 146.23%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 3818.64 万元；基本每股收益 0.1442 元。营收及净利大幅上升主要系公司 3C 智能制造装备及口罩机销售业务增加所致。

【中密控股】前三季度净利降 2.69%至 1.53 亿元

10 月 28 日，中密控股发布三季报，公司前三季度实现营业收入 6.68 亿元，同比下降 1.19%；归属于上市公司股东的净利润 1.53 亿元，同比下降 2.69%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 1.43 亿元，同比下降 7.95%；基本每股收益 0.7948

元。由于一季度业绩表现受疫情拖累下滑严重，前三季度整体业绩同比仍小幅下滑。

【至纯科技】前三季度净利升 10.76%至 8254.34 万元

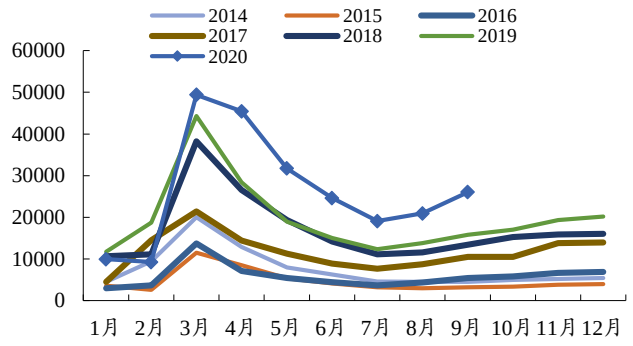
10 月 30 日，至纯科技发布三季报，公司前三季度实现营业收入 7.6 亿元，同比增长 24.15%；归属于上市公司股东的净利润 8254.34 万元，同比增长 10.76%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 4076.32 万元，同比下降 30.08%；基本每股收益 0.322 元。公司业绩稳步增长主要系湿法半导体及高纯工艺板块收入增加

【中联重科】前三季度净利升 63.41%至 56.86 亿元

10 月 30 日，中联重科发布三季报，公司前三季度实现营业收入 452.44 亿元，同比增长 42.48%；归属于上市公司股东的净利润 56.86 亿元，同比增长 63.41%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 49.56 亿元，同比增长 79.16%；基本每股收益 0.76 元。公司 Q3 收入保持较快增长，主要系 Q3 工程机械销量持续旺盛，且公司作为后周期龙头，产品优势明显，市场份额持续提升。

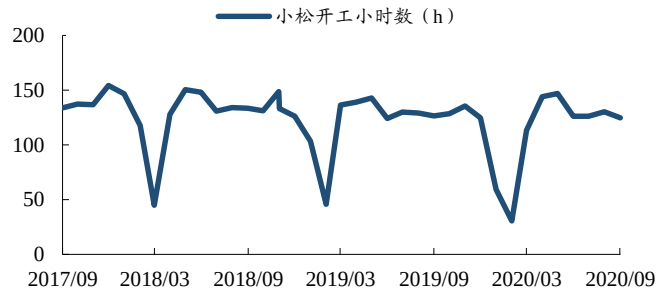
9、重点数据跟踪

图 1： 9 月挖掘机销量 26034 台，同比+65%



数据来源：工程机械协会，东吴证券研究所

图 2：9 月小松挖机开工 125h，同比-1.3%



数据来源：Komatsu 官网，东吴证券研究所

图 3：9 月机床销售 4.1 万台，同比+20.6%

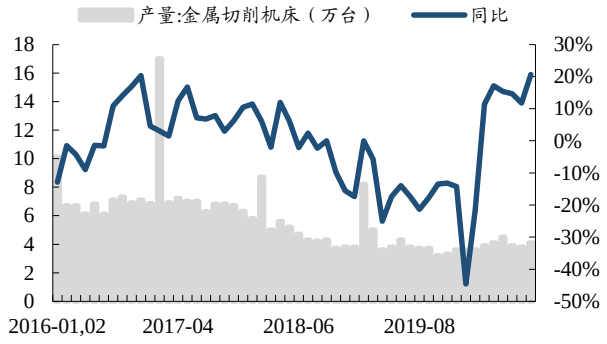
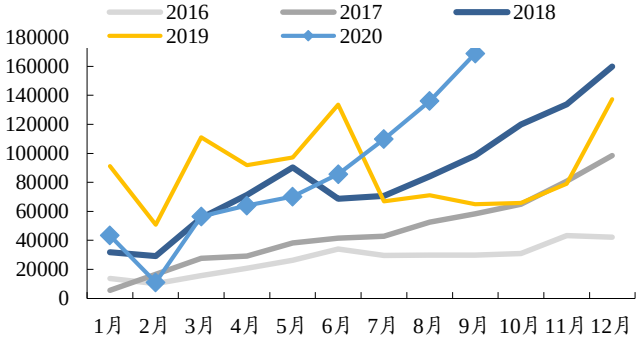
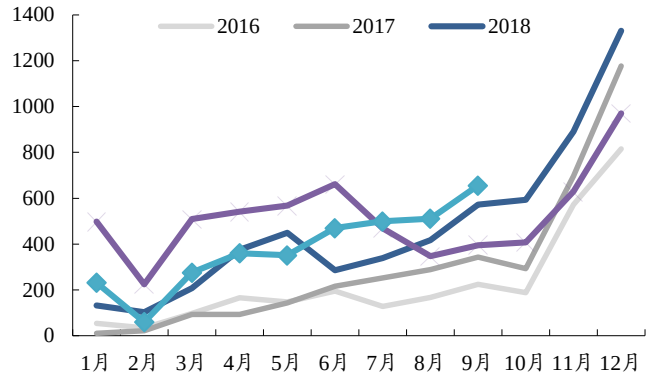


图 4：9 月新能源乘用车销量 16.9 万辆，环比+24.1%



数据来源：Wind，东吴证券研究所（每年 1-2 月数据为累计值，其他月份为当月值）

图 5：9 月动力电池装机量 6.56GWh，同比+65.8%(单位 kWh)



数据来源：GGII，东吴证券研究所

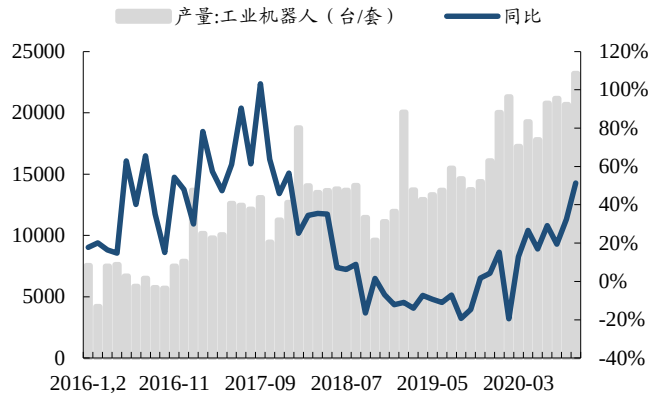
数据来源：乘联会，东吴证券研究所

图 6：9 月北美半导体设备制造商出货额 27.5 亿美元，同比+40.3%



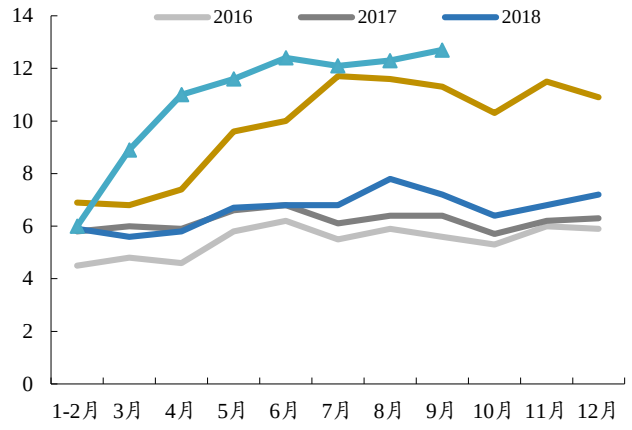
数据来源：Wind，东吴证券研究所

图 7：9 月工业机器人产量 23194 台/套，同比+51.4%



数据来源：国家统计局，东吴证券研究所（每年 1-2 月数据为累计值，其他月份为当月值）

图 8：9 月电梯、自动扶梯及升降机产量 12.7 万台，同比+13.4%



数据来源：国家统计局，东吴证券研究所（每年 1-2 月数据为累计值，其他月份为当月值）

10、风险提示

疫情影响持续；经济增速低预期；下游行业需求低预期；行业竞争恶化。

请务必阅读正文之后的免责声明部分

免责声明

东吴证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。

本研究报告仅供东吴证券股份有限公司（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。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，本公司不对任何人因使用本报告中的内容所导致的损失负任何责任。在法律许可的情况下，东吴证券及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务。

市场有风险，投资需谨慎。本报告是基于本公司分析师认为可靠且已公开的信息，本公司力求但不保证这些信息的准确性和完整性，也不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

本报告的版权归本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发、转载，需征得东吴证券研究所同意，并注明出处为东吴证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

东吴证券投资评级标准:

公司投资评级:

买入：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘在 15%以上;

增持：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘介于 5%与 15%之间;

中性：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘介于-5%与 5%之间;

减持：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘介于-15%与-5%之间;

卖出：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘在-15%以下。

行业投资评级:

增持： 预期未来 6 个月内，行业指数相对强于大盘 5%以上;

中性： 预期未来 6 个月内，行业指数相对大盘-5%与 5%;

减持： 预期未来 6 个月内，行业指数相对弱于大盘 5%以上。

东吴证券研究所
苏州工业园区星阳街 5 号
邮政编码：215021
传真：（0512）62938527
公司网址： http://www.dwzq.com.cn

