机械

行业研究/周报

国内新能源车销量复苏，长期看好锂电设备

—机械周报 20201019

机械周报 2020 年 10 月 19 日

报告摘要：

● **本周观点**

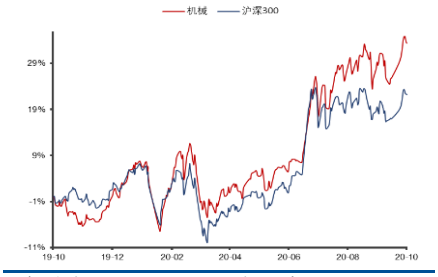
锂电设备：国内新能车复苏如期而至，持续看好下游长期成长性。2020 年 9 月国内新能源汽车销量达 13.8 万辆，同比增长 68%，2 国内新能车销量增速转正并明显提速，国内新能源汽车复苏如期而至。海外市场增量主要来自补贴标准和碳排放要求显著提升的欧洲市场，1-8 月欧洲新能车销量同比增速达 84%，7-8 月销量同比增速达 173%。我们认为，Q4 将是国内和海外新能车同步高增长的开始，看好未来长期高成长性。特斯拉和大众 MEB 车型是驱动下游高增长的核心：特斯拉德国工厂和上海工厂二期正在建设中，大概率可以如期投产，供给端的瓶颈将大幅改善，国内 Model3 补贴后售价降到 25 万以内后，销量有望加速增长。此外国内大众 MEB 车型即将上市，是驱动明年新能车持续超预期的重要产品端支撑。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；5）行业订单饱满，目前行业内公司普遍处于挑客户挑价格和付款方式的阶段。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、星云股份。

工程机械：9 月份工程机械销售数据良好，川藏铁路雅安至林芝段正式开工。根据中国工程机械协会数据，9 月纳入统计的 25 家企业挖机销量 26034 台，同比增长 64.8%。3 月以来我国挖机销量一直处于高速增长，4—9 月国内市场销量同比增速超过 65%。9 月纳入统计的 23 家装载机制造企业共销售各类装载机 11442 台，同比增长 16.3%。整体而言 9 月工程机械销售情况优秀，主要受益于各地重大项目密集开工，据悉 9 月份江苏、安徽、浙江等省市项目开工总投资额逾千亿元。9 月中国工程机械市场指数（即 CMI）为 135.65，环比提高 2.64%，高于扩张点 5.65 点，表明工程机械市场景气值步入旺季扩张区间，施工速度继续保持高位，预计 10 月单月工程机械销量或将环比增长。展望后续，川藏铁路雅安至林芝段 11 月将正式开工，保守估计带来近千亿元工程机械设备需求，将带动西南地区工程机械市场中长期需求。长期来看，挖机销量为工程机械的最大看点，原因在于：1）我国挖机人均保有量与北美和日本差距较大 2）挖掘机对装载机的替换需求加大 3）挖机结构中微挖占比有待提升 4）我国挖机海外市占率仅 5%，提升空间巨大。我们认为，随着下游进入扩张旺季，Q4 工程机械景气度仍应看好，且我国挖掘机市场增长潜力较大。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、徐工机械、中联重科。此外，随着核心零部件的国产化率提升，建议关注工程机械核心零部件龙头恒立液压。

通用设备：机器人出货数据持续强劲，伊之密 Q3 业绩超预期，关注相关通用设备企业。9 月中国制造业 PMI 指数为 51.5%。PMI 指数自 3 月份回升至 50 以上，已连续 7 个月位于荣枯线以上，且 4-9 月 PMI 指数环比逐步回升，国内的制造业迎来持续复苏。工业机器人产量同比增速自 4 月转正以来便持续走高，8 月产量同比增速为 32.5%，较 7 月数据进一步提升 13.1%，1-8 月累计同比增速 13.9%，需求强劲；7 月，工业机器人出口交货值为 12.9 亿，同比大幅增长 96%，今年以来出口交货值为 35.6 亿，同比增速 18.0%，相较年初的数据显著回暖。10 月 12 日，伊之密发布前三季度业绩预告，预计前三季度营收约为 18.67 亿元，同比增长 15%，单三季度营收 7.97 亿元，继 Q2 后继续创出历史新高；Q1-Q3 归母净利润 2.16-2.27 亿，单三季度净利润有望达到 1.15-1.26

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

相关研究

亿。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显著升温，建议重点关注通用设备相关企业伊之密、埃斯顿。

光伏设备：捷佳伟创定增助力公司 HIT 设备发展，HIT 设备国产化进程有望加速。本周单晶电池片波动稳定在一定区间，M6 尺寸价格继续坚挺，G1 和 M6 报价分别 0.85、0.93 元/W，预计随着 10-11 月电池片产能陆续释放，电池片价格将缓步下调。9 月 30 日，捷佳伟创披露定增预案，拟投资 10 亿元于新建泛半导体装备产业化项目，达产后每年新增 20GW Perc+高效新型电池湿法设备，20GW HJT 超高效新型电池的湿法设备以及单层载板式非晶半导体薄膜 CVD。同时，拟投资 3.34 亿新建二合一透明导电膜设备（PAR）产业化项目，完全达产后每年新增 50 套 HJT 电池镀膜设备（PAR）。当前 HIT 技术路线的可靠性正得到逐步验证，随着下游厂商 HIT 扩产计划逐步落地，HIT 核心设备市场，尤其国产 HIT 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 HIT 技术迭代周期，建议关注 HIT 国产设备厂商捷佳伟创、迈为股份。

● 投资建议

工程机械领域，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、徐工、中联，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，受益于行业的成长性和集中度加速提升，龙头锂电设备企业有望迎业绩和估值的双升，建议关注先导智能、星云股份。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显著升温，建议重点关注通用设备相关企业伊之密、埃斯顿；光伏设备领域，随着异质结电池的确定性增强，建议关注异质结国产设备龙头捷佳伟创、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、埃斯顿、先导智能、星云股份、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
		2020/10/16	2019A	2020E	2021E	2019A	2020E	2021E	
600031.SH	三一重工	27.29	1.33	1.71	1.9	20.52	15.96	14.36	推荐
000425.SZ	徐工机械	5.77	0.46	0.59	0.67	12.54	9.75	8.61	推荐
000157.SZ	中联重科*	8.87	0.56	0.81	0.96	15.84	10.90	9.29	暂未评级
601100.SH	恒立液压	77.76	1.47	1.41	2.05	52.90	55.15	37.93	推荐
600984.SH	建设机械	19.43	0.61	0.78	1.15	31.85	24.91	16.90	推荐
300470.SZ	中密控股	43.45	1.12	1.24	1.37	38.79	35.04	31.72	推荐
300415.SZ	伊之密	16.13	0.45	0.59	0.71	35.84	27.34	22.72	推荐
300450.SZ	先导智能	52.99	0.87	1.02	1.40	60.91	51.95	37.85	推荐
300648.SZ	星云股份*	34.6	0.73	0.60	0.88	47.40	57.75	39.38	暂未评级
300751.SZ	迈为股份	403.3	4.76	7.35	9.59	84.73	54.87	42.05	推荐
300724.SZ	捷佳伟创	114.2	1.19	1.47	1.91	95.97	77.69	59.79	谨慎推荐
002747.SZ	埃斯顿*	22.41	0.08	0.17	0.25	280.13	132.76	91.43	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

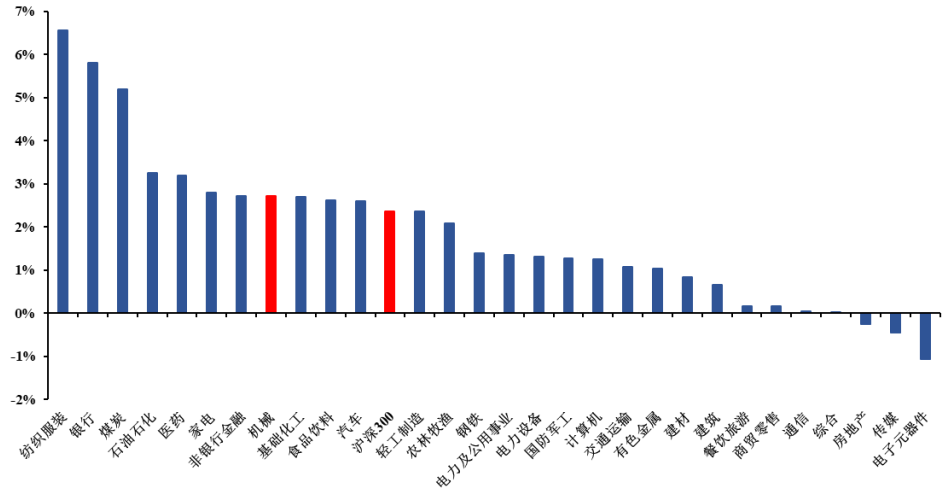
一、行业及个股表现跟踪 4
（一）行业表现跟踪 4
（二）个股表现跟踪 5
二、重点数据跟踪 6
（一）上下游数据跟踪 6
（二）细分板块数据跟踪 9
三、本周行业动态跟踪 6
四、本周重点公司公告 12
五、风险提示 17
插图目录 18
表格目录 18

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 4791.68 点，周涨幅 2.36%；创业板指数收于 2724.50 点，周涨幅 1.93%；中信机械指数收于 6288.79 点，周涨幅 2.72%。就具体行业来看，纺织服装板块周内涨幅最大，周涨幅为 6.56%。

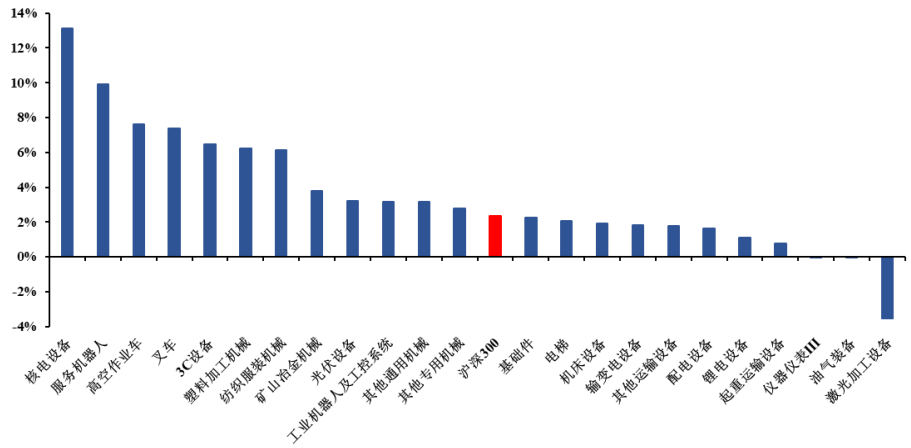
图 1：上周中信一级行业及沪深 300 指数涨跌幅



资料来源：Wind，民生证券研究院

周涨幅最大的是核电设备，全周涨幅为 13.14%；全周跌幅最大的是激光加工设备，周跌幅为-3.53%。

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：钢研纳克（58.06%）、力星股份（45.84%）、宝色股份（36.08%）、博杰股份（35.73%）、恒锋工具（35.00）；周涨跌幅最后五位的是：鞍重股份（-14.65%）、江龙船艇（-18.12%）、ST 仰帆（-20.89 %）、锋龙股份（-21.25 %）、安车检测（-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	钢研纳克	27.74	58.06	62.98	328.80
2	力星股份	11.04	45.84	51.03	38.80
3	宝色股份	22.44	36.08	45.43	112.96
4	博杰股份	117.77	35.73	49.30	374.57
5	恒锋工具	25.65	35.00	37.61	38.81

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	安车检测	47.23	-25.84	-26.43	-9.91
4	锋龙股份	20.90	-21.25	-13.39	13.31
3	ST 仰帆	11.74	-20.89	-21.73	48.61
2	江龙船艇	29.23	-18.12	-12.49	123.47
1	鞍重股份	7.69	-14.65	-13.11	6.38

资料来源：Wind，民生证券研究院

二、重点数据跟踪

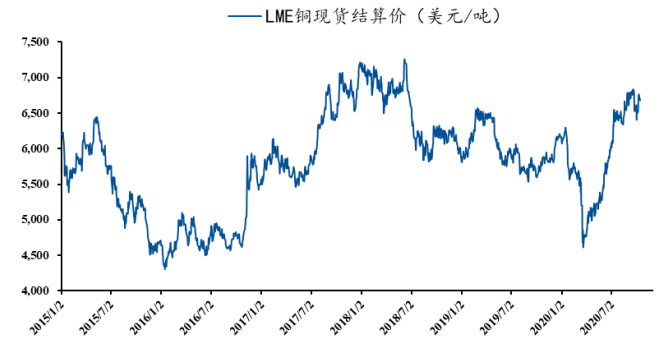
（一）上下游数据跟踪

上游

本周部分上游原料价格小幅下跌，其中铜结算价、螺纹钢结算价环比上周下跌 0.85%、0.66%和 0.07%，分别报收于 6683.5 美元/吨、3613 元/吨；铝结算价、塑料价格指数环比上周分别上升 1.02%和 0.85%，报收于 1842 美元/吨和 925.33。

本周美元兑人民币中间价环比上周下跌 0.06%，报收于 6.7332。

图 3：LME 铜现货结算价（美元/吨）



资料来源：LME，民生证券研究院

图 4：LME 铝现货结算价（美元/吨）



资料来源：LME，民生证券研究院

图 5：螺纹钢结算价（元/吨）



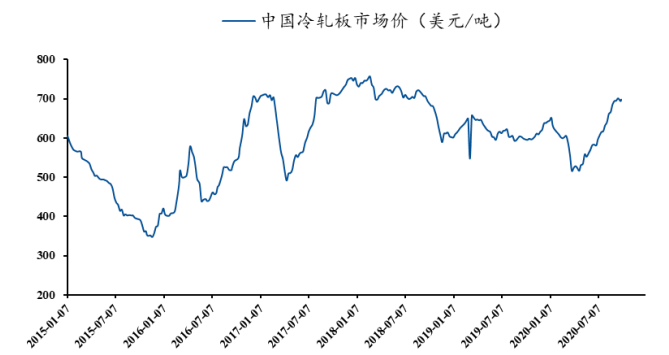
资料来源：Wind，民生证券研究院

图 6：中国塑料价格指数



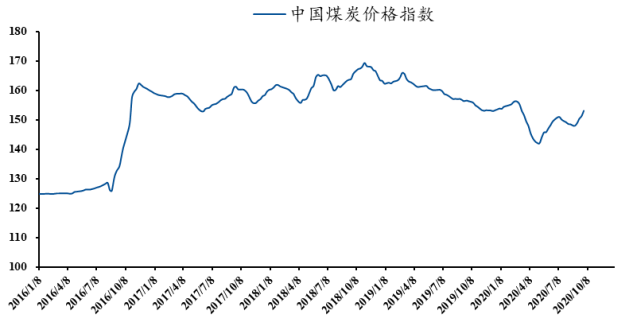
资料来源：国家统计局，民生证券研究院

图 7：中国冷轧板市场价（美元/吨）



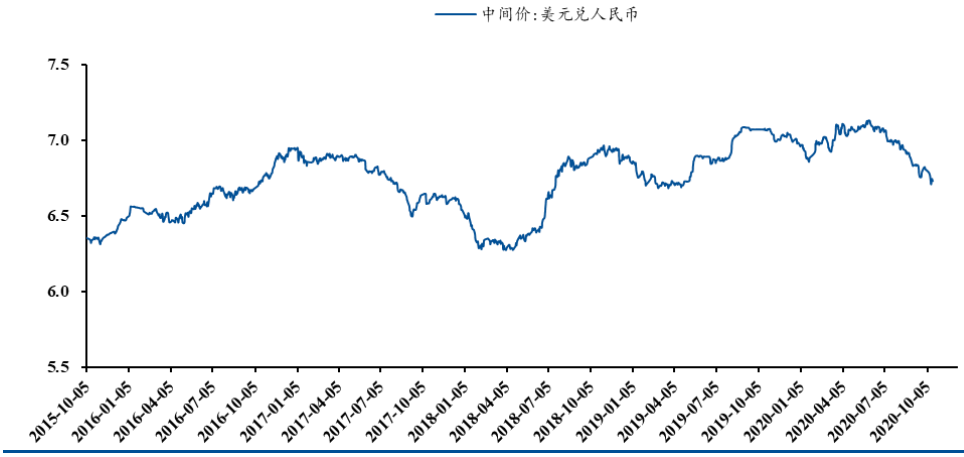
资料来源：Wind，民生证券研究院

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

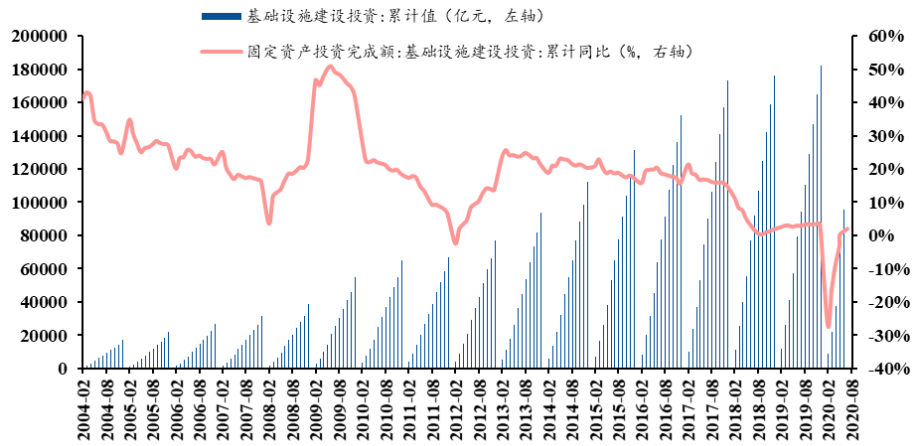


资料来源：中国人民银行，民生证券研究院

下游

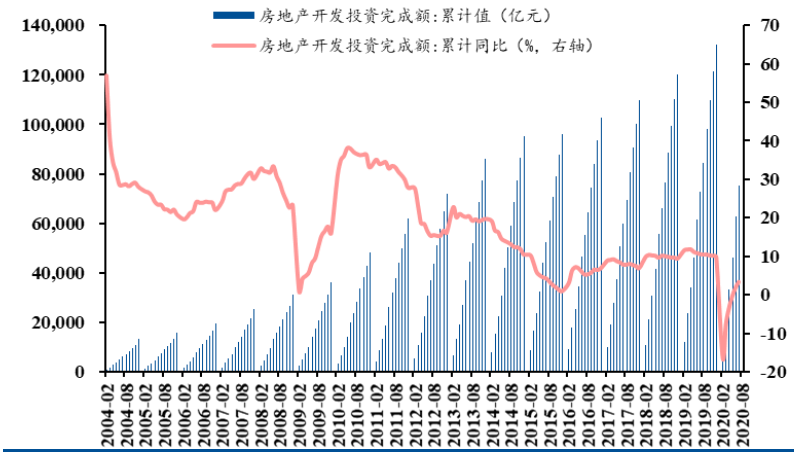
8 月份，基建的固定资产投资的累计值为 112381.692 亿元，同比增加 2.02%；地产的固定资产投资的累计值 88480.15 亿元，同比增加 4.6%；制造业的固定资产投资的累计值为 1123336.55 亿元，同比降低 8.1%。

图 10：基建固定资产投资完成情况



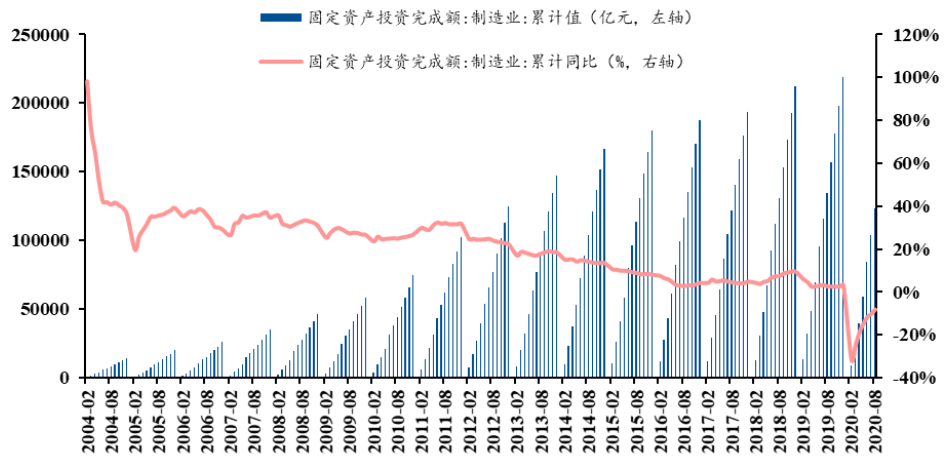
资料来源：Wind，民生证券研究院

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



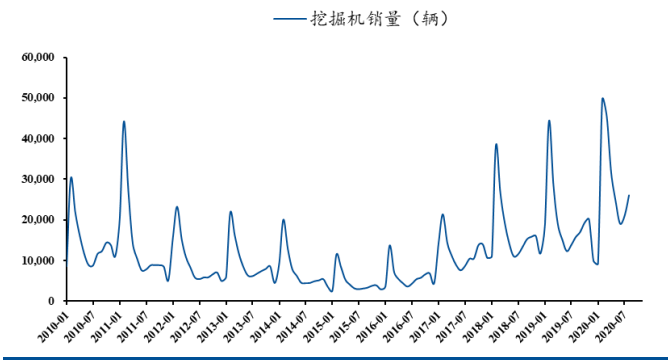
资料来源：Wind，民生证券研究院

（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%，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 282 部，环比上周增加 13 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。8 月份， 锂电设备板块中，动力电池装机量为 5.11GWh，同比增长 40.38%；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 2653.30 百万美元,同比增长 32.50%,工业机器人产量为 20633 台/套,同比增长 41.53%。

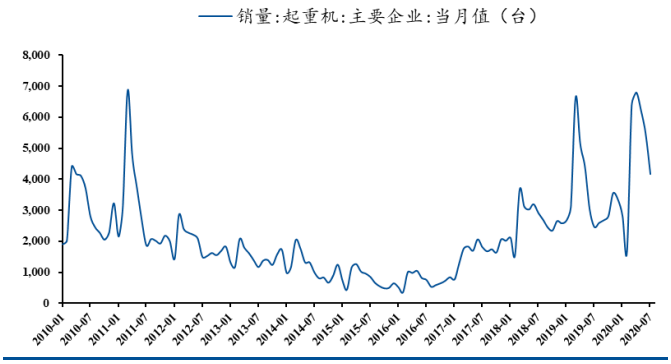
工程机械

图 13：挖掘机销量（辆）



资料来源：Wind，民生证券研究院

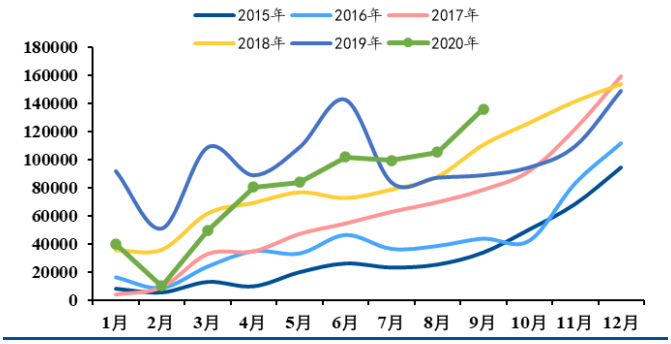
图 14：主要企业起重机销量（台）



资料来源：Wind，民生证券研究院

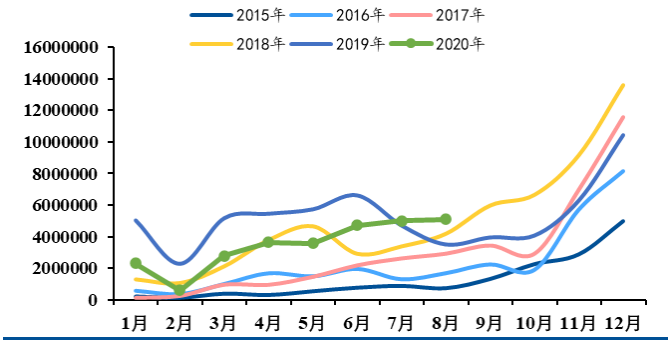
锂电设备

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

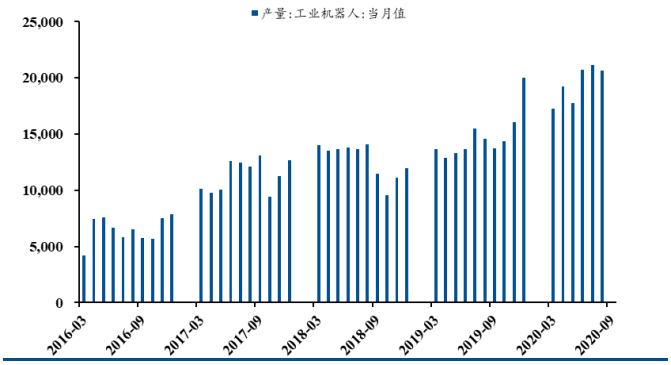
图 16：新能源汽车用电量（KWh）



资料来源：真锂研究，民生证券研究院

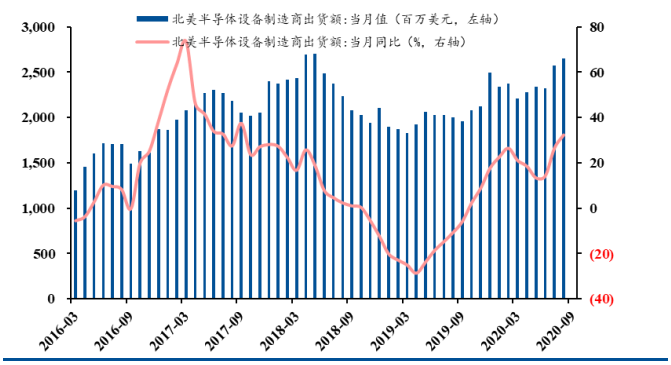
机器人&半导体

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

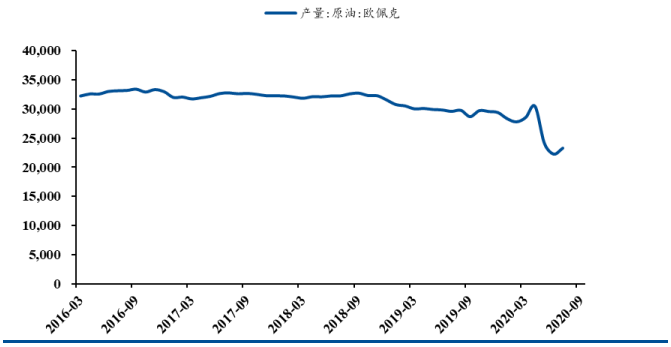
图 18：北美半导体设备制造商出货额



资料来源：Wind，民生证券研究院

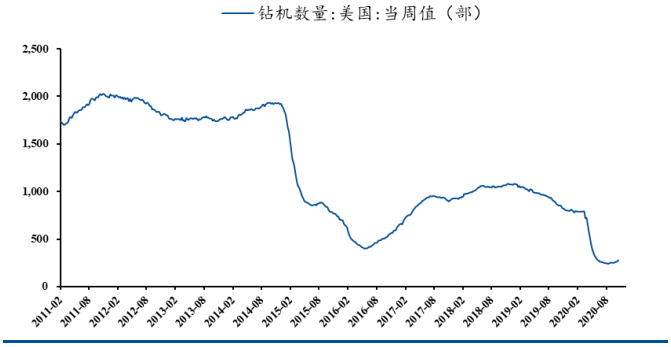
油服装备

图 19：OPEC 原油产量（千桶/天）



资料来源：OPEC，民生证券研究院

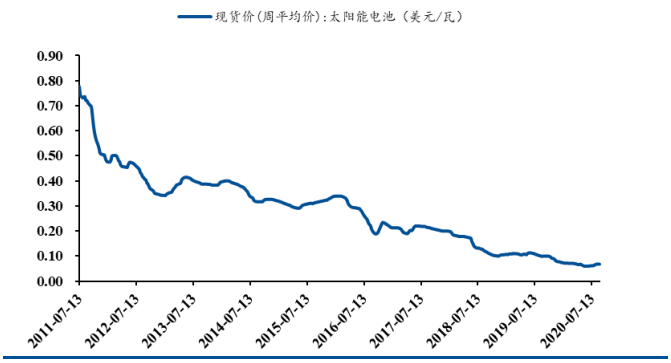
图 20：美国钻机数量（部）



资料来源：贝克休斯公司，民生证券研究院

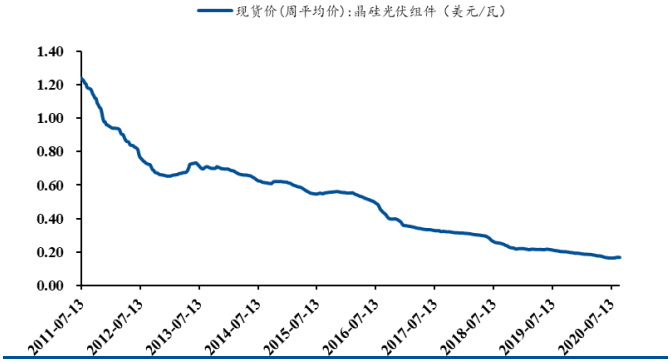
光伏设备

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、根据国家能源局发布的相关资料显示：2020 年 8 月新纳入国家财政补贴规模户用光伏项目总装机容量约为 1.02 吉瓦。

来源：Ofweek 光伏网

2、临近“1231”光伏电站并网节点，光伏抢装潮再次来袭。根据北极星太阳能光伏网不完全统计，自 7 月以来共有约 5.5GW 项目开工建设。从开工时期来看，7 月份开工项目相对较少，除了贵州安顺市光伏项目集中开工外，仅见晶澳和水发集团两个项目开工。8 月份开工项目陆续增多，而 10 月份一个月内开工项目超 2GW。

来源：Ofweek 光伏网

3、根据 Guidehouse Insights 的预测分析，目前，北美地区在全球公用事业储能项目开发领域处于领先地位，但最早可能于 2023 年被第二大市场——亚太地区所超越。

来源：Ofweek 光伏网

4、投资界 10 月 13 日消息，据未来汽车日报报道，天际汽车已于近期完成超过 50 亿元人民币的新一轮融资。本轮投资方为地方政府产业引导基金和大型国有银行，资金将用于后续新车型研发、智能制造、销售渠道和服务体系建设、品牌营销推广等。与此同时，天际汽车已开启 IPO 准备工作，计划 2021 年上市。

来源：Ofweek 光伏网

（二）、锂电行业

1、据新华社报道，10 月 10 日，一辆电动货运机车在江苏南京钢铁股份有限公司厂区内鸣笛开动，标志着国内首辆新型智能电池组动力货运机车正式运行。

来源：ofweek 锂电网

2、来自电池联盟的数据显示，10 月我国动力电池装车量合计 6．6GWh，同比上升 66．4%，环比上升 28．3%，保持持续增长态势。排名前十的企业分别是宁德时代、比亚迪、中航锂电、LG 化学、松下、国轩高科、孚能科技、亿纬锂能、瑞浦能源、蜂巢能源。

来源：ofweek 锂电网

3、国轩高科出现获得中国船级社（CCS）“磷酸铁锂电池、电池管理系统”型式认可证书，

就又曝出利空。10 月 14 日晚间，国轩高科发布《2020 年前三季度业绩报告》。根据公告，前三季度，国轩高科净利润预计在 7000 万元－9000 万元之间，较上年同期下降 84.44%－87.90%。国轩高科 2019 年 1－9 月净利润为 5．78 亿元。即使按预期下降的低值来看，国轩高科 1－9 月净利润的下降幅度也超过 84%，达到 84．44%。

来源：ofweek 锂电网

4、10 月 15 日消息，据宁德时代报道，近日，由宁德时代提供磷酸铁锂动力电池配套、配备 936kWh 电量的福建省首艘电动高端内河游船——“闽江之星”，在福州台江码头成功首航。该船舶为双层结构，载客量 212 人，拥有“茉莉花”式通透顶棚和大面积阳光甲板，可全景观赏闽江风光。纯电驱动的情况下，若闽江之星以 13km / h 的速度航行，可持续运行 8 小时。而 936kWh 的带电量，相当于 18 辆特斯拉汽车。

来源：ofweek 锂电网

5、10 月 15 日，长沙市重大项目集中竣工宁乡主会场活动暨比亚迪动力电池项目首条生产线投产仪式在宁乡高新区举行，宁乡市 24 个项目集中竣工，总投资达 142 亿元。据了解，比亚迪宁乡动力电池项目规划总投资 100 亿元，用地 1000 亩，设计年产 20GWh 新能源汽车动力电池，达产年产值 200 亿元，可带动储能材料产业链上游配套增加年产值 60 亿元。

来源：ofweek 锂电网

（三）、半导体行业

1、10 月 11 日，中兴通讯副总裁、MKT 及方案政企部总经理李晖表示，在 5G 无线基站、交换机等设备的主控芯片上，中兴自研的 7 纳米芯片已实现市场商用，5 纳米还在实验阶段。

来源：全球半导体观察网

2、又有两家日本厂商布局 EUV 光刻胶市场。据日经亚洲评论报道，富士胶片和住友化学最早将于 2021 年开始供应用于先进工艺芯片制造的光刻胶。

来源：全球半导体观察网

3、绘图芯片大厂 Nvidia 的 GPU 用于人工智慧运算再拿下一个指标性客户。10 月 5 日 Nvidia 表示，正为英国打造全英国最强大的超级电脑剑桥一号（Cambridge-1），将可支援人工智慧技术，以帮助药厂研究人员的医药研发。

来源：全球半导体观察网

4、重庆目前已有半导体企业 50 家，2019 年规上企业实现产值 460 亿元，增长 5.6%。数据显

示，1-8 月，重庆集成电路产值同比增长 30.8%；集成电路芯片 28.2 亿片，同比增长 35.5%；生产集成电路晶圆片 48.4 万块，同比增长 22.5%。而未来，重庆将进一步发展集成电路产业。

来源：全球半导体观察网

（四）、新能源汽车行业

1、拜腾汽车联合创始人、首席执行官戴雷（Daniel Kirchert）临时召开了中国区全体员工电话会议，宣布将会暂停中国大陆的拜腾业务，仅保留小部分员工值守岗位。近日，据报道，拜腾 CEO 戴雷已经离职，联合创始人丁清芬成为拜腾实际掌控者。

来源：Ofweek 新能源汽车网

2、10 月 9 日召开的国务院常务会议通过了《新能源汽车产业发展规划》。《规划》规定从 2021 年起，国家生态文明试验区、大气污染防治重点区域新增或更新公交、出租、物流配送等公共领域车辆，新能源汽车比例不低于 80%。到 2025 年，中国新能源汽车新车销量占比达到 25%左右。

来源：Ofweek 新能源汽车网

3、传说中的上汽“L”项目终于露出了实锤！日前，愉观车市发现，在上海市委书记李强调研上汽的镜头中，出现了久未露面的传说中“L”项目执行人。

来源：Ofweek 新能源汽车网

4、10 月 12 日晚间，新能源巨头比亚迪发布《2020 年前三季度业绩预告修正公告》。公告指出，截止 10 月 30 日，公司预计净利润比上年同期增长 115．97%－128．67%，盈利水平在 34 亿元－36 亿元之间。

来源：Ofweek 新能源汽车网

5、被央视曝光“烧光 84 亿元也没造出量产车”的拜腾汽车后续如何发展？最近有了新的答案。日前，据媒体报道，从接近拜腾重组计划的消息人士处获悉，拜腾董事会和股东会已经正式批准了拜腾重组方案，这意味着在停摆三个月后，拜腾项目重启。同时，拜腾也迎来新的人事安排，原 CEO 戴雷博士已经离开拜腾，经拜腾董事会决议，拜腾首席事务官丁清芬目前作为联席 CEO 负责公司的整体运营。

来源：Ofweek 新能源汽车网

6、10 月 14 日，中国汽车工业协会公布中国车市最新产销数据。10 月份，中国汽车产量和销量分别为 252．4 万辆和 256．5 万辆，分别同比增长 14．1%和 12．8%。2020 年 1－10 月，

中国汽车累计产量为 1695．7 万辆，同比下滑 6．7%；汽车累计销量为 1711．6 万辆，同比降幅已经收窄至 6．9%。截止到 10 月底，自主品牌乘用车销量达 487．3 万辆，占有率 36．4，同比下滑 2.3 个百分点。反观德系、日系，前三季度占有率持续上涨，分别为 25.2%和 23.8%。而美系、韩系以及法系前三季度占有率处于下滑趋势，分别为 9．4%、3．6%以及 0．3%。整体来看，德系品牌在华表现强于日系品牌，但双方销量逐步逼近和差距进一步缩小。

来源：Ofweek 新能源汽车网

7、就在昨日（9 月 15 日），较晚入局的恒大汽车发布公告称，以配售新股方式获得约 40 亿港元投资。这是恒大汽车首次进行募资。投资者名单也堪称豪华，包括腾讯控股、滴滴出行、红杉资本、云锋基金等；其中云锋基金是马云与聚众传媒创始人虞锋联合一批企业家创立的私募股权基金。腾讯控股、滴滴出行、红杉资本则分别在互联网、移动出行、投资领域处于霸主地位。

来源：Ofweek 新能源汽车网

8、纯电到底是不是新能源车的终点？仍未可知！但是有一种能源正在逐渐成熟，那就是氢能源。继丰田、现代和本田之后，国产车也开始在氢燃料电池汽车领域发力了。北京车展，上汽大通上市了旗下首款氢燃料电池 MPV 上汽大通 MAXUS EUNIQ 7。

来源：Ofweek 新能源汽车网

9、中汽协数据显示，9 月我国汽车销量为 256．5 万辆，同比增长 12．8%，今年来汽车产销已连续 6 个月呈现增长，其中销量已连续五个月增速保持在 10%以上。据 Mysteel 统计，截止 10 月 16 日，已有 17 家上市车企公布其 9 月产销量数据。从数据来看，有 15 家车企 9 月销量同比均实现正增长，其中江淮汽车销量继续维持高增长态势，同比增 41．4%，已连续六个月保持正增长态势。

来源：Ofweek 新能源汽车网

（五）、机器人行业

1、Buy Shares 提供的数据表明，中国，日本和美国累计控制着全球工业机器人安装量的 58.71%。截至 2020 年 10 月，全球共有 381，000 台工业机器人。新冠病毒已经严重刺激了工业机器人市场。根据数据，中国占最大份额，为 140，500 辆，其次是日本，为 49，900 辆。美国位居第三，安装了 33，300 台。韩国以 2．79 万辆的安装量排名第四，德国以 205 亿安装量排名第五。

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
业绩预告		
科新机电	10 月 12 日	预测 2020 前三季度盈利约 6800-7300 万元，同比增加 75.34-88.24%；2020Q3 盈利约 2400 万元-2800 万元，同比增加 34.99-57.48%。
伊之密	10 月 12 日	预测 2020 前三季度盈利约 2.16-2.27 亿元，同比增加 21.35-27.57%；2020Q3 盈利约 1.15 亿元-1.26 亿元，同比增加 129.37-151.49%。
鲍斯股份	10 月 12 日	公司预测 2020 前三季度盈利约 1.80-1.95 亿元，同比增加 76.04-90.71%；2020Q3 盈利约 7600 万元-83000 万元，同比增加 86.28-103.44%。
博杰股份	10 月 13 日	公司前三季度预计实现归母净利润 28，675.25 万元至 32，348.15 万元，比上年同期增长 116.01%至 143.68%；第三季度，公司预计实现归母净利润 20，211.27 万元至 23，884.17 万元，同比增长 239.87%至 301.63%。
润邦股份	10 月 13 日	公司前三季度预计实现归母净利润 14，000 万元至 16，000 万元，比上年同期增长 141.87%至 176.42%；第三季度，公司预计实现归母净利润 6，726.36 万元至 8，726.36 万元，同比增长 405.59%至 555.92%。
冀凯股份	10 月 13 日	公司前三季度预计实现归母净利润-942.36 万元至-1346.23 万元，比上年同期下降 170%至 200%；第三季度，公司预计实现归母净利润-305.85 万元至-489.36 万元，同比下降 150%至 180%。
安车检测	10 月 13 日	公司前三季度预计实现归母净利润 15，000.00 万元至 16，300.00 万元，比上年同期增长-6.38%至 1.74%；第三季度，公司预计实现归母净利润 5，000.00 万元至 6，300.00 万元，同比增长 2.01%至 28.54%。
申科股份	10 月 13 日	公司前三季度预计实现归母净利润-400 万元至-800 万元，比上年同期增长 23.17%至 61.58%；第三季度，公司预计实现归母净利润-119.68 万元至-519.68 万元，同比增长 16.80%至 80.84%。
山东威达	10 月 13 日	公司前三季度预计实现归母净利润 15，394.83 万元至 17，447.47 万元，比上年同期增长 501%至 70%；第三季度，公司预计实现归母净利润 7，982.98 万元至 8，980.85 万元，同比增长 140%至 170%。
宏宇股份	10 月 13 日	公司前三季度预计实现归母净利润 1677 万元至 1850 万元，比上年同期增长 262%至 300%；第三季度，公司预计实现归母净利润 650 万元至 823 万元，同比增长 414%至 551%。
森远股份	10 月 13 日	公司前三季度预计实现归母净利润 3900 万元至 4200 万元；第三季度，公司预计实现归母净利润 769 万元至 1060 万元。
中大力德	10 月 13 日	公司前三季度预计实现归母净利润 5，800 万元至 6，200 万元，比上年同期增长 68.04%至 79.63%；第三季度，公司预计实现归母净利润 1，965.59 万元至 2，365.59 万元，同比增长 46.87%至 76.76%。
华辰装备	10 月 13 日	公司前三季度预计实现归母净利润 381.26 万元至 523.69 万元，比上年同期下降 95.48%至 96.71%；第三季度，公司预计实现归母净利润 1，300.56 万元至 1，442.99 万元，同比下降 74.45%至 76.97%。
金轮股份	10 月 14 日	公司 10 月 14 日晚发布业绩预告，预计 2020 年前三季度归属于上市公司股东的净利润 1，821.47 万元-2，321.47 万元，同比下降 79.62%-74.03%；2020 年第三季度归属于上市公司股东的净利润亏损 1，576.14 万元-1，076.14 万元。

昊志机电	10 月 14 日	公司 10 月 14 日晚间发布业绩预告，预计 2020 年前三季度归属于上市公司股东的净利润 8800 万元-9200 万元，同比增长 556.61%-586.45%；预计 2020 年第三季度归属于上市公司股东的净利润 2435 万元-2480 万元，同比增长 2502.05%~2550.14%。
力合科技	10 月 14 日	公司 10 月 14 日晚发布业绩预告，预计 2020 年前三季度归属于上市公司股东的净利润盈利 17,659.36 万元--20,308.26 万元，同比增长 0.00%-15.00%。
雷赛智能	10 月 14 日	公司 10 月 14 日晚间发布业绩预告，预计 2020 年前三季度归属于上市公司股东的净利润约 1.34 亿元-1.48 亿元，同比增长 90.01%-110.01%。预计 2020 年第三季度归属于上市公司股东的净利润 4853 万元-5315 万元，同比增长 110%-129.99%。
神州高铁	10 月 14 日	公司 10 月 14 日晚发布业绩预告，预计 2020 年前三季度归属于上市公司股东的净利润亏损 23,600 万元－24,600 万元，同比下降 259%-266%。预计 2020 年第三季度归属于上市公司股东的净利润 4,600 万元－5,600 万元，同比下降 31.89% -44.05%。
新天科技	10 月 15 日	公司前三季度预计实现归母净利润 23,371.99 万元至 26,710.85 万元，比上年同期增长 40%至 60%；第三季度，公司预计实现归母净利润 14,148.13 万元至 15,720.15 万元，同比增长 80%至 100%。
山河智能	10 月 15 日	公司前三季度预计实现归母净利润 49,102.04 万元至 53,371.79 万元，比上年同期增长 15%至 25%。
定向增发		
江龙船艇	10 月 12 日	本次向特定对象不超过 35 名，发行的数量不超过本次董事会决议日前公司总股本的 20%，即不超过约 4056 万股（含本数），募集资金总额不超过人民币 3.75 亿万元（含本数）。
精测电子	10 月 12 日	本次向特定对象不超过 35 名，发行的股票数量按照募集资金总额除以发行价格确定，且不超过本次发行前总股本的 30%，若以截至 2020 年 10 月 30 日公司总股本约 2.46 亿股计算，即发行不超过约 7400 万股（含本数），募集资金总额不超过人民币 14.94 亿元（含本数）
富瑞特装	10 月 16 日	公司发布公告，拟向不超过 35 名符合条件的特定对象定向发行股票募集资金不超过 5.01 亿元，自中国证监会同意注册之日起十二个月内择机发行，发行股份数上限为 1.41 亿股，占总股本比例 30%，每股面值为人民币 1 元。
股权收购		
今创集团	10 月 12 日	公司已完成以现金方式购买日本株式会社小糸製作所持有的今创电工 50%股权，交易价格为人民币 2.21 亿元。
重大合同		
博实股份	10 月 12 日	公司收到与中石化宁波镇海炼化有限公司签订的“物资采购合同”，合同金额为人民币 5,916 万元。
天奇股份	10 月 12 日	公司于近日收到长春一汽国际招标有限公司的中标通知书，确认公司为一汽解放汽车有限公司的“J7 智能装配线项目-机械自动化部分（二次）采购”的中标单位，中标金额为人民币 1.50 亿元，项目交付期为 2021 年 10 月 13 日。
双良节能	10 月 16 日	公司近日收到酒钢集团交易中心送达的《中标通知书》，经招标人同意，确认公司中标《宏晟电热公司 2×350MW 热电联产机组乏汽余热回收供热改造项目设备采购及施工总承包》项目，预计中标金额 9193.85 万元。
博实股份	10 月 16 日	公司控股子公司哈尔滨博奥环境技术有限公司近日收到与广饶科力达石化科技有限公司签订的 2×10 万吨/年硫酸装置“供货合同”，合同金额为人民币 7466 万元。上述合同不含税金额为人民币 6,634.31 万元，占公司 2019 年度营业收入的 4.54%。2022 年 1 月 31 日前交货至指定地点指定位置。
对外投资		
华伍股份	10 月 12 日	为进一步加快工业制动器主业发展，扩大工业制动器产能，增强公司盈利能力，公司拟使用自有资金 4800 万元人民币在江西省新余市渝水区袁河经济开发区投资设立

		全资子公司江西华伍新智有限责任公司(暂定名，最终以在当地工商部门注册为准)。
股权质押		
双环传动	10 月 12 日	控股股东叶善群于 2020 年 10 月 9 日起，解除质押其所持的 460 万股，占其所持股份 16.53%，占公司总股本 0.67%。
日发精机	10 月 12 日	控股股东日发集团于 2020 年 10 月 30 日起，对其所持的 3000 万股进行股权质押，占其所持股份 8.40%，占公司总股本 3.98%。
股权转让		
新日恒力	10 月 15 日	2020 年 10 月 14 日公司与合伙企业、恒力新材签署了《石嘴山市正兴成新材料技术合伙企业（有限合伙）与宁夏新日恒力钢丝绳股份有限公司关于宁夏恒力生物新材料有限责任公司之股权转让协议》，主要条款如下：新日恒力将其所合法持有的宁夏恒力生物新材料有限责任公司 10%的股权转让给石嘴山市正兴成新材料技术合伙企业。转让的股权所对应实缴出资额为 100,000,000 元。双方于 2020 年 10 月 23 日完成工商变更登记。
人事变更		
新研股份	10 月 15 日	公司董事、董事会秘书叶芳女士因其个人原因申请辞去公司董事、董事会秘书职务，同时一并辞去公司董事会提名委员会委员职务，辞职后不再担任公司任何职务。叶芳女士董事职务、董事会秘书职务的原定任期为至第四届董事会届满之日止。公司在未正式聘任新的董事会秘书期间，暂由公司董事长方德松先生代行董事会秘书职责。
天地科技	10 月 16 日	公司董事会于近日收到肖宝贵先生递交的书面辞职报告。肖宝贵先生因工作变动原因，申请辞去公司总经理职务。公司同意聘任张林先生为公司总经理。

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 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.....10
图 18：美国钻机数量（部）.....10
图 19：电池片价格走势.....10
图 20：组件价格走势.....10
图 21：工业机器人产量.....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：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。