民生证券 MINSHENG SECURITIES

机械

行业研究/周报

异质结设备国产化加速，龙头厂商未来可期

—机械周报 20200921

机械周报 2020 年 9 月 21 日

报告摘要：

● **本周观点**

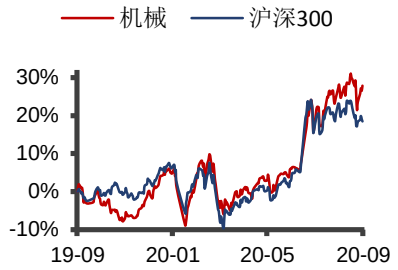
工程机械：基建、地产投资韧性凸显，继续维持高景气度向态势。8 月纳入统计的 25 家挖机厂商销量 2.09 万台，同比增速 51.3%，继续维持了高增长。国内来看，8 月份基建投资明显加速，单月地方债发行近 1.2 万亿，较 7 月份增加 0.93 万亿元。据 Mysteel 不完全统计，8 月全国重大项目总投资达 1.51 万亿，环比增长 22.11%，开工数量环比增长 51.64%。财政部表示今年将加速发行地方债，确保 10 月底前发行完毕，预计 9 月份、10 月份还有 0.98 万亿元集中发行，预计仍将为基建投资提供强支撑。出口来看，8 月份挖掘机出口同比增长 25.7%，高于 1-8 月份累计出口同比增速 20.8%，表明后疫情时代出口开始恢复。展望下半年，受新冠肺炎疫情影响，2020 年工程机械行业施工旺季或延后 2 至 3 个月，三季度仍有望维持高位增长，9 月 13 日，当周庞源租赁价格指数实现 19 个周以来首次上穿半年线，增速提升，体现出工程机械需求端仍未冷却。我们认为，基建、地产投资的韧性逐渐凸显，同时受益于设备更新和环保标准带来更换需求、海外订单量的恢复、机器换人、龙头海外扩张等趋势，工程机械全年景气度有望持续向好。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徐工机械、三一重工。此外，海外疫情影响了海外零部件供应，工程机械供应链潜在风险已经引起国内企业重视，核心零部件的国产化率有望提升，建议关注工程机械核心零部件龙头恒立液压。

锂电设备：海外新能车超预期，国内逐步回暖，锂电设备打开扩张新周期。欧洲严格碳排放+对新能源汽车补贴力度的加大，欧洲主要国家新能源汽车销量爆发，1-8 月英国、法国、德国、挪威和瑞典的新能车销量已经超过 40 万辆。8 月国内新能源汽车销量 10.9 万辆，同比增长 25.8%，环比增长 11.7%，国内新能源汽车销量逐步复苏。特斯拉+MEB 车型仍是未来全球新能源汽车销量的核心增长点，本轮新能源汽车的全球放量将在渗透率上出现显著提升。宁德时代、LG 等电池巨头现金流充实，新一轮的产能扩建正在进行中，随着下游新能车的全球放量以及单车带电量的提升，中高端动力电池产能仍然明显不足。在本轮锂电扩产周期中，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。我们认为锂电设备行业集中度提升的核心逻辑包括：1）头部企业融资能力强，现金流压力明显好于行业；2）现金流的优势可以让头部企业更积极的扩产能和接订单，匹配下游龙头的扩产周期，提升市场份额；3）与电池龙头的长期合作，形成的反馈机制带来的技术壁垒；4）规模效应推动的成本优势；5）上下游龙头的深度绑定。建议关注先导智能。

光伏设备：捷佳伟创异质结电池核心设备完成厂内调试，核心设备国产化进程更进一步。本周单晶电池片价格相对稳定，G1 均价 0.86-0.88 元/W，M6 均价 0.92-0.93 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 15 日，捷佳伟创新一代 RPD 完成厂内调试，在常规 HJT 的基础上为高效 HJT 带来保守 0.6%以上的效率增益，即将发往客户现场投入异质结电池生产。捷佳伟创新一代 RPD 完成厂内调试，标志着具有自主知识产权的大产能新型 RPD 已经诞生，异质结核心设备国产化进程已取得进展。我们认为异质结技术路线的可靠性正得到逐步验证，随着下游厂商异质结扩产计划逐步落地，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龙头厂商捷佳伟创、迈为股份。

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

相关研究

● 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徐工机械、三一重工，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。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、汇川技术、先导智能、星云股份、迈为股份、捷佳伟创、联得装备

● 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。

盈利预测与财务指标

代码	重点公司	现价	EPS			PE			评级
		2020/9/18	2019A	2020E	2021E	2019A	2020E	2021E	
600031. SH	三一重工	25. 2	1. 33	1. 71	1. 9	18. 95	14. 74	13. 26	推荐
000425. SZ	徐工机械	6. 17	0. 46	0. 59	0. 67	13. 41	10. 42	9. 21	推荐
601100. SH	恒立液压	71. 27	1. 47	1. 41	2. 05	48. 48	50. 55	34. 77	推荐
600984. SH	建设机械	23. 68	0. 61	0. 78	1. 15	38. 82	30. 36	20. 59	推荐
300450. SZ	先导智能	47. 54	0. 87	1. 02	1. 40	54. 64	46. 61	33. 96	推荐
300751. SZ	迈为股份	369. 49	4. 76	7. 35	9. 59	77. 62	50. 27	38. 53	推荐
300724. SZ	捷佳伟创	109. 28	1. 19	1. 47	1. 91	91. 83	74. 34	57. 21	谨慎推荐

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

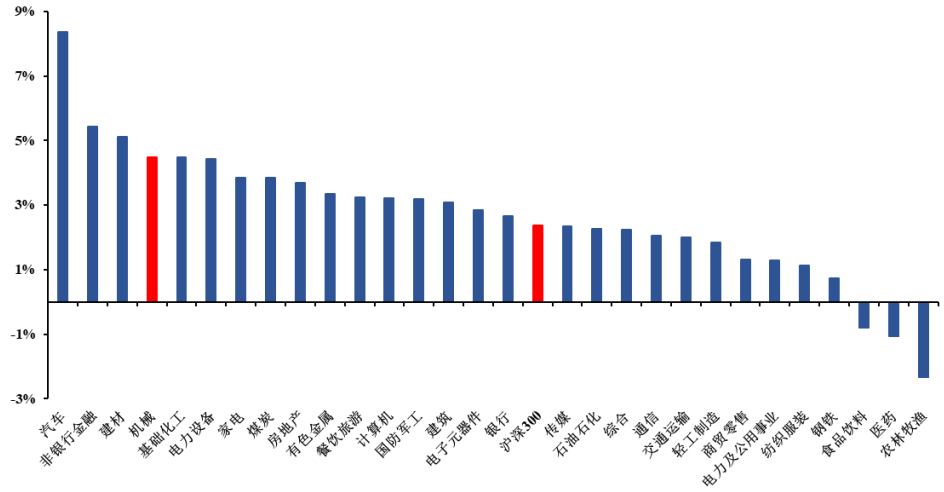
一、行业及个股表现跟踪 4
（一）行业表现跟踪 4
（二）个股表现跟踪 5
二、重点数据跟踪 6
（一）上下游数据跟踪 6
（二）细分板块数据跟踪 9
三、本周行业动态跟踪 6
四、本周重点公司公告 12
五、风险提示 16
插图目录 17
表格目录 17

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 4737.09 点，周涨幅 2.37%；创业板指数收于 2596.08 点，周涨幅 2.34%；中信机械指数收于 6184.39 点，周涨幅 4.48%。就具体行业来看，汽车板块周内涨幅最大，周涨幅为 8.35%。

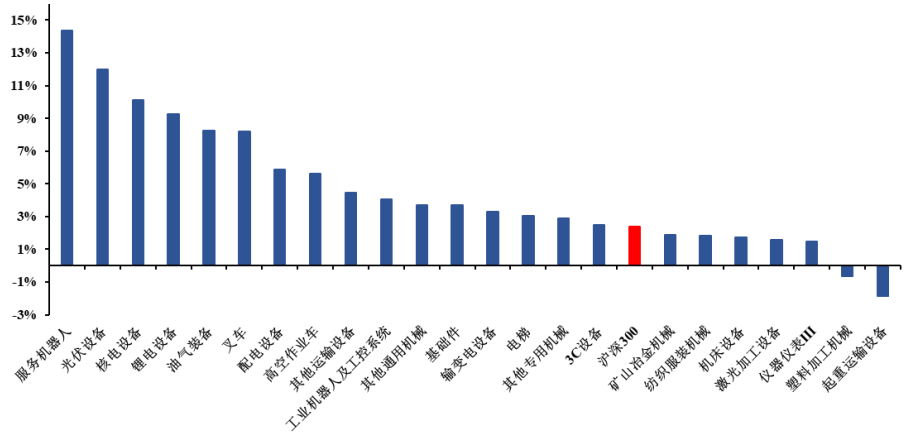
图 1：上周中信一级行业及沪深 300 指数涨跌幅



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 14.39%；全周跌幅最大的是起重运输设备，周跌幅为-1.84%。

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：宝色股份（38.29%）、双良节能（36.06%）、厚普股份（33.21%）、蓝英装备（27.03%）、铂力特（22.84）；周涨跌幅最后五位的是：山东墨龙（-11.86%）、泰禾光电（-12.08%）、祥和实业（-18.11 %）、弘宇股份（-19.28 %）、古鳌科技（-27.36%）。

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	宝色股份	17.19	38.29	28.76	59.08
2	双良节能	4.49	36.06	41.19	35.33
3	厚普股份	14.04	33.21	30.00	44.73
4	蓝英装备	26.93	27.03	4.50	232.69
5	铂力特	101.75	22.84	5.16	50.90

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	古鳌科技	23.97	-27.36	-30.78	118.17
4	弘宇股份	35.42	-19.28	-32.04	72.13
3	祥和实业	14.61	-18.11	-35.58	15.79
2	泰禾光电	14.27	-12.08	-5.68	-6.51
1	山东墨龙	3.64	-11.86	-4.46	-15.15

资料来源：Wind，民生证券研究院

二、重点数据跟踪

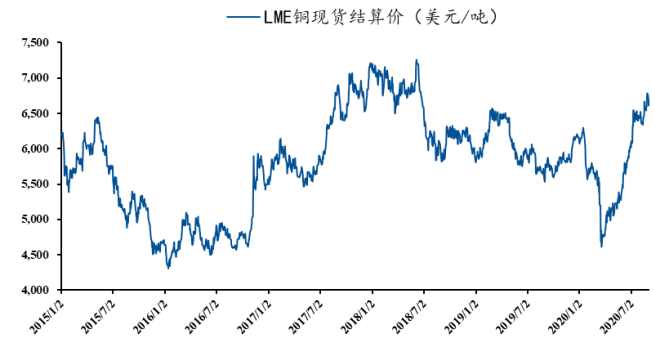
（一）上下游数据跟踪

上游

本周大部分上游原料价格小幅下跌，其中铝结算价、螺纹钢结算价、塑料价格指数环比上周下跌 0.17%、1.78%和 0.07%，分别报收于 1743 美元/吨、3596 美元/吨、906 美元/吨和 148.00，铜结算价和煤炭指数环比上周分别上升 0.05%和 1.01%，报收于 6761 美元/吨和 150.4。

本周美元兑人民币中间价环比上周下跌 1.13%，报收于 6.7591。

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



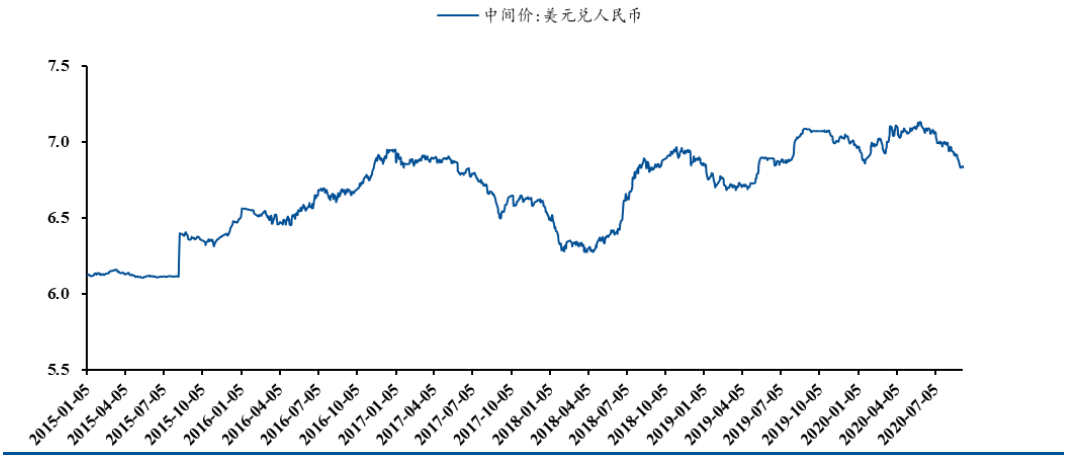
资料来源：Wind，民生证券研究院

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

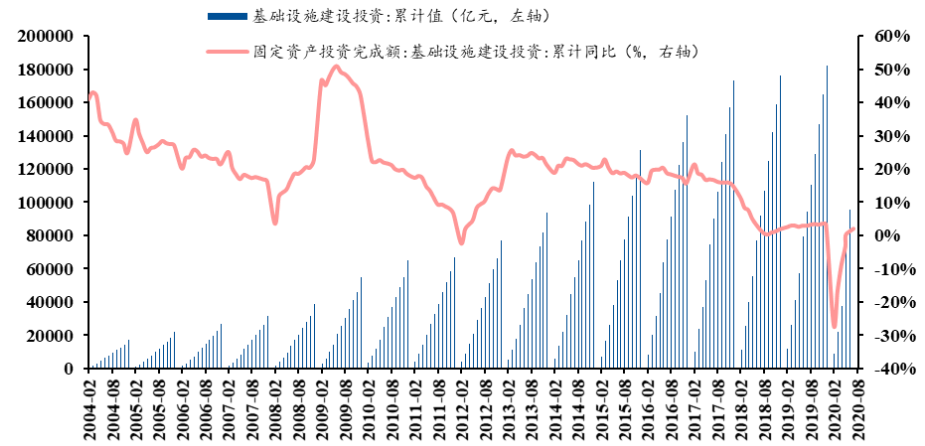


资料来源：中国人民银行，民生证券研究院

下游

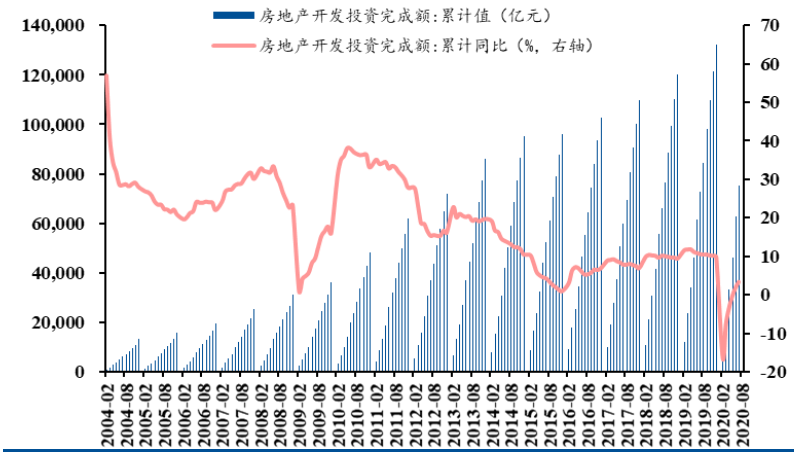
8 月份，基建的固定资产投资的累计值为 112381.692 亿元，同比增加 2.02%；7 月份地产的固定资产投资的累计值 75324.61 亿元，同比增加 3.4%。

图 10：基建固定资产投资完成情况



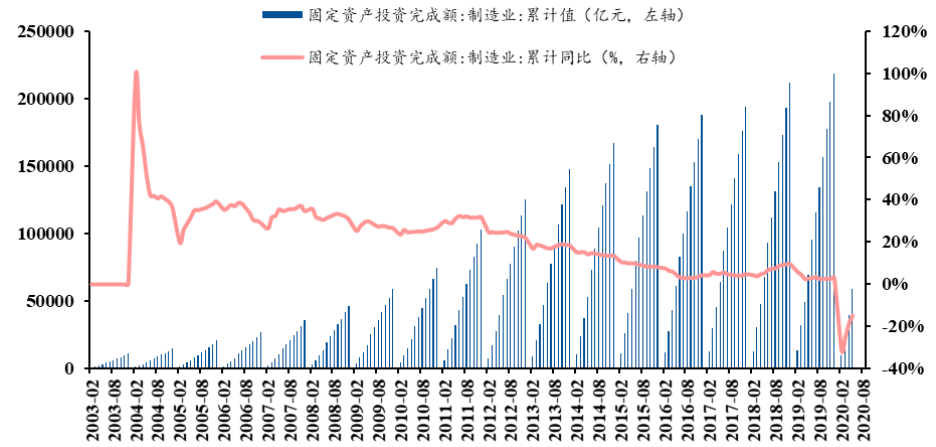
资料来源：Wind，民生证券研究院

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



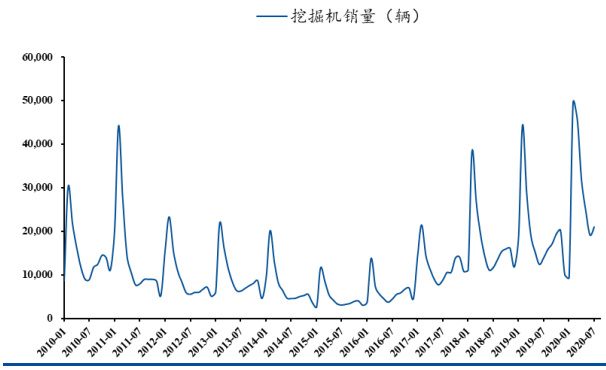
资料来源：Wind，民生证券研究院

（二）细分板块数据跟踪

8 月份，工程机械板块中，挖掘机销量为 20939 辆，同比上升 51.26%；锂电设备板块中，新能源汽车销量为 106000 辆，同比上升 21.38%，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%；油服装备板块中，欧佩克产油量为 24045 千桶，同比减少 19.34%，本周美国钻机数量本周为 255 部，环比上周增加 1 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。

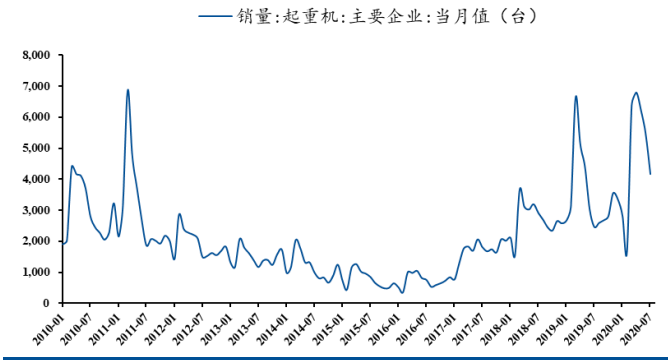
工程机械

图 13：挖掘机销量（辆）



资料来源：Wind，民生证券研究院

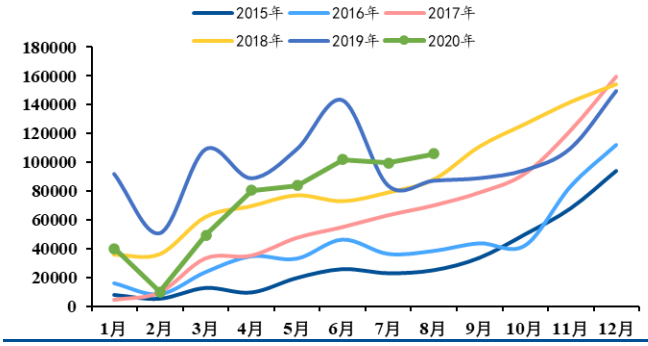
图 14：主要企业起重机销量（台）



资料来源：Wind，民生证券研究院

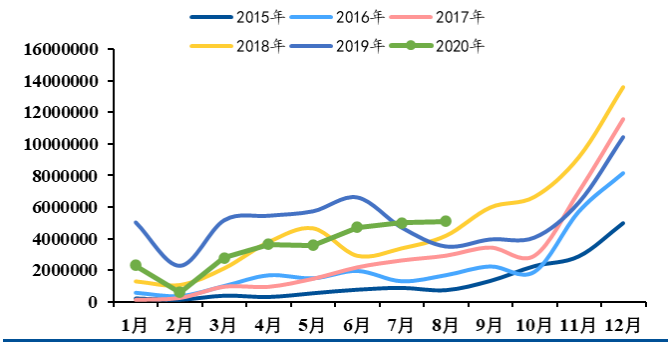
锂电设备

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

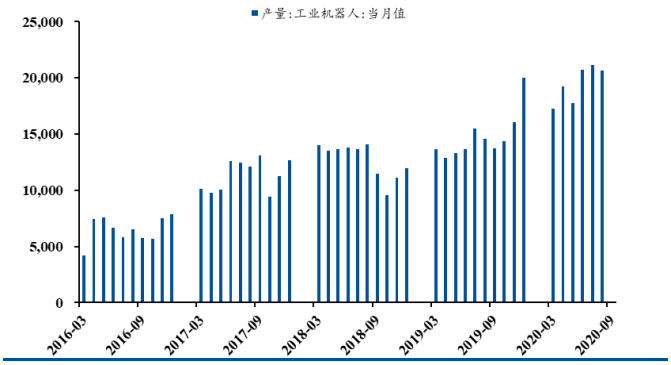
图 16：新能源汽车用电量（KWh）



资料来源：真锂研究，民生证券研究院

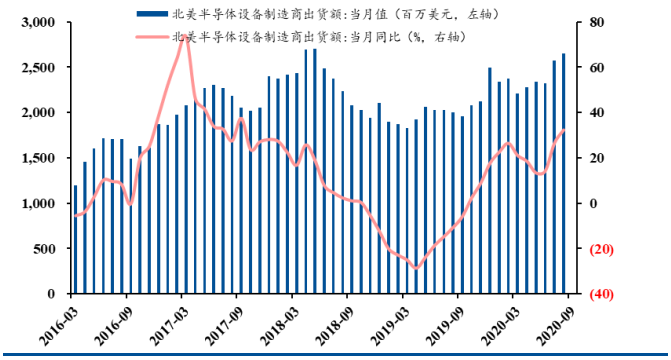
机器人&半导体

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

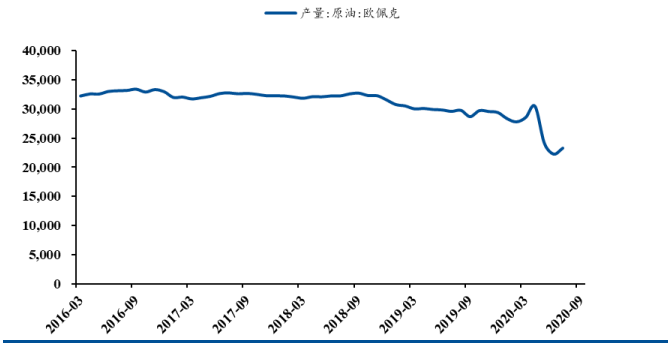
图 18：北美半导体设备制造商出货额



资料来源：Wind，民生证券研究院

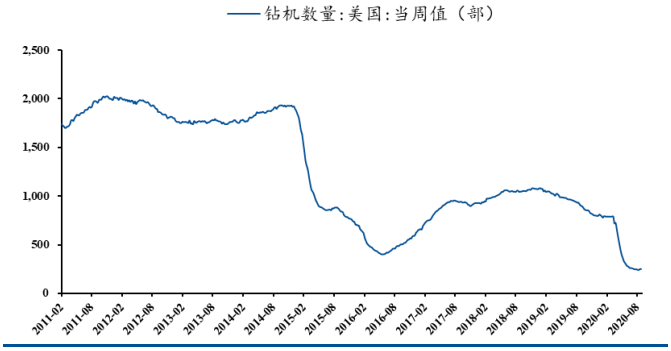
油服装备

图 19：OPEC 原油产量（千桶/天）



资料来源：OPEC，民生证券研究院

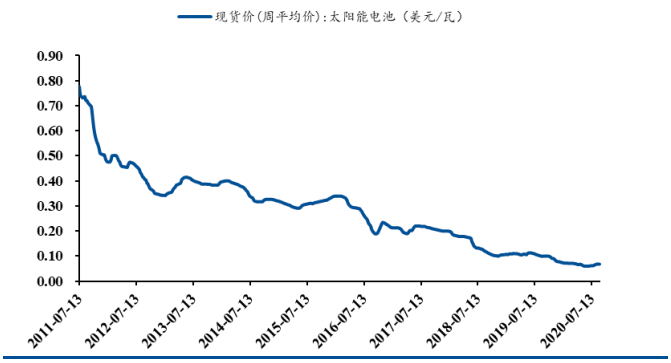
图 20：美国钻机数量（部）



资料来源：贝克休斯公司，民生证券研究院

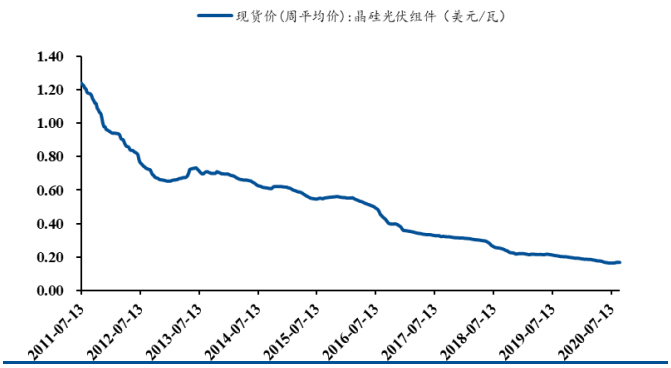
光伏设备

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）、工程机械行业

1、2020 年 9 月 15 日，以“智能、互联——赋能产业新发展”为主题的第 22 届中国国际工业博览会(CIIF 2020)于国家会展中心(上海)隆重举行。

新闻来源：第一工程机械网

（二）、光伏行业

1、近期，随着光伏组件价格企稳，光伏电站项目陆续开工。据统计，7 月以来公开宣布开工消息的光伏电站规模超 4.6GW，其中 8 月 1.2GW，9 月半个月时间已开工 920MW。值得关注的是，在开工的超 4.6GW 项目中，计划今年底前完工并网的达 3.7GW，占比八成以上。

新闻来源：Ofweek 光伏网

2、自总统洛佩斯 8 月初正式叫停国家能源改革之后，墨西哥的能源政策再度转变方向。从传统油气、电力、矿产到可再生能源，洛佩斯政府正在重新拿回这些能源产业的管理权。与此同时，洛佩斯还提出，计划在明年 1 月举行的参议院立法会议上大力推动能源资源矿产法规的改革。业界普遍担忧，墨西哥如今的能源政策转向可能会把外资越推越远，对于墨西哥重振能源产业毫无益处。

新闻来源：Ofweek 光伏网

（三）、锂电行业

1、9 月 14 日消息，华晨宝马动力电池中心二期在沈阳正式揭幕，它成为宝马集团全球首个生产 BMW 第五代动力电池的生产基地，能效更高、动力更强的新一代动力电池将率先搭载在宝马全新纯电动车型 iX3 上。

来源：ofweek 锂电网

2、特斯拉 CEO 埃隆·马斯克今天在推特上宣布，将在 9 月 22 日的“电池日”（Battery Day）上，公布大量激动人心的消息。随后，马斯克还附上了一个电池形状的图标。

来源：ofweek 锂电网

3、9 月 13 日消息，据外媒报道，一些非特斯拉电动汽车的车主惊奇地发现，自己的爱车可以在欧洲新设立的第三代城市超级充电站 V3 Supercharger 充电，并且从技术角度看居然是免费的。

来源：ofweek 锂电网

4、9 月 13 日消息，中国电科与中国诚通于 9 月 11 日举行了天津力神电池股份有限公司股权重组及划转协议签约仪式。国务院国资委规划发展局局长谢军，中国诚通党委书记、董事长朱碧新，中国诚通副总裁童来明，中国电科副总会计师董学思等出席签约仪式。在国内动力电池产业中，力神电池是其中唯一的国家队。可以预见的是，在力神纳入中国诚通麾下后，中国诚通将对现有的相关资产进行重新梳理整合，再择机进行资本运作，将给力神的治理体制带来巨大变化。

来源：ofweek 锂电网

5、国际研究小组发现，克思特光伏电池材料中存在的一些晶格缺陷实际上可以提高效率，而不是降低效率。该小组相信钾长石光伏电池将在未来十年内大规模生产。

来源：ofweek 锂电网

6、9 月 17 日，LG 化学召开董事会会议通过了拆分其动力电池业务的决议。根据规划，该公司计划在今年 12 月份将汽车电池业务分拆，并成立一家新的公司。LG 化学将持有新公司发行的全部股票，新公司今年销售额预期约 13 万亿韩元（约合人民币 748．8 亿元），并设定了在 2024 年完成 30 万亿韩元以上销售额的目标。而此次分拆之后的公司，将由 LG 化学全资拥有，新公司将专注于电池业务，寻求加强他们在电池方面的实力。

来源：ofweek 锂电网

7、根据 GGII 数据，2022 年锂电铜箔出货量约 20 万吨。

来源：高工锂电网

（四）、半导体行业

1、近日，总投资 10 亿元的江苏涌固半导体设备研发生产项目在江苏如东高新区开工建设。

来源：全球半导体观察网

2、9 月 12 日消息，据国外媒体报道，苹果公司已经宣布，2020 年秋季新品发布会将在太平洋时间 9 月 15 日上午 10 点，也就是在北京 9 月 16 日凌晨 1 点开始，将推出支持 5G 网络连接的 iPhone 12 等多款硬件产品。

来源：全球半导体观察网

3、昨日，记者从 2020 中国半导体材料创新发展大会上获悉，晶合二期、半导体显示电子材料生产等 11 个重点项目签约落户我市。当日，合肥半导体材料产业园也正式揭牌，为我市半导

体产业发展再添新动能。

来源：全球半导体观察网

4、9 月 16 日，山东烟台市与中关村融信金融信息化产业联盟举行战略对接会暨合作项目签约仪式，全球第七大半导体封测企业（同时也是全球第三大汽车半导体封测企业）新加坡联合科技项目正式落户烟台。

来源：全球半导体观察网

（五）、新能源汽车行业

1、9 月 13 日，北京市生态环境局称，截至 2020 年 8 月底，北京市已累计推广纯电动车超过 35 万辆，其中公共领域 7．06 万辆（含公交车 1．25 万辆、环卫车 0．45 万辆、出租车 0．99 万辆），约占全国的 10%。

来源：Ofweek 新能源汽车网

2、随着电动汽车的逐步普及，不难发现如今很多汽车制造商在其产品阵容中，都开始增加了电动汽车的数量。近日，有消息称现代摩比斯将投资 360 亿韩元（3000 万美元）以扩大电动汽车零部件的产能，用于全电动车型的底盘模块和智能驾驶舱系统，除此之外，还适用于自动驾驶汽车领域，现代摩比斯此举希望在新工厂和位于忠州和蔚山的新能源汽车工厂之间形成一个“铁三角”，以在行业变革之前做好准备。

来源：Ofweek 新能源汽车网

3、近日广州市政府办公厅印发《关于促进汽车产业加快发展的意见》，其中制定发展目标到 2025 年开发出具有自主核心技术的氢燃料电池乘用车，实现氢燃料电池汽车初步商业化运营，新能源汽车年产能进入全国城市前三名，占全市汽车产能 30%以上。

来源：Ofweek 新能源汽车网

4、日前，有外媒报道，特斯拉已开始推动新的软件更新，推出一个名为离开超车道的新功能，可以让 Autopilot 自动驾驶系统保持在超车道，而不用像通常那样返回正确的行车道。

来源：Ofweek 新能源汽车网

5、据外媒报道，9 月 16 日，戴姆勒宣布卡车电气化战略，并推出了梅赛德斯－奔驰长途电动概念卡车 eActros LongHaul 和燃料电池概念卡车 GenH2。梅赛德斯－奔驰 eActros LongHaul 是一款纯电动卡车，续航里程约为 500 公里，预计将于 2024 年量产；eActros 短程版本续航里程超过 200 公里，适用于城市范围的载重，目前已经在客户手中测试，预计将于 2021 年量产。

梅赛德斯－奔驰 GenH2 是一款燃料电池卡车，将同时搭载电池系统和氢燃料电池，续航里程达 1，000 公里，甚至更多。

来源：Ofweek 新能源汽车网

6、9 月 18 日，恒大汽车发布公告表示，本公司董事会决议公司拟发行人民币股份及于上海证券交易所科创板上市。

来源：Ofweek 新能源汽车网

（六）、机器人行业

1、9 月 14 日，日本软银集团（SoftBank）正式发布公告称，软银集团已经和英伟达（NVIDIA）、Arm 董事会达成收购意向，英伟达将以 400 亿美元现金＋股票的形式打包收购 Arm 公司，但是在软银主力投资下组建的 IoT 物联网服务部门将不在此次交易之列，不会随着 Arm 被打包出售。

来源：ofweek 机器人网

2、近年来，人工智能备受瞩目成为“热词”。科技的发展与进步，使人工智能的发展有了技术支撑，也有了现实需求。而人工智能和教育的结合产生了奇妙的“化学反应”，给广大家长、孩子带去了意想不到的良好效益。日前，墨子（深圳）人工智能技术有限公司首创推出“墨子（Mozi）作业机器人”，将人工智能与家庭教育相结合，专门针对 1－3 年级作业辅导这一难题，培养孩子自主学习能力，实现家长和老师的“解放”。

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
发行债券		
建设机械	9 月 14 日	公司拟非公开发行公司债券规模不超过人民币 20 亿元（含 20 亿元）。
斯莱克	9 月 16 日	向不特定对象共发行人民币 3.88 亿元可转债，每张面值为人民币 100 元，共计 388 万张，按面值发行。
资产重组		
龙溪股份	9 月 15 日	公司于 2020 年 8 月 6 日在上海证券交易所网站上披露了公司拟通过以现金方式收购国内某机械行业国有企业 51%以上股权的相关事宜。
定向增发		
迈为股份	9 月 16 日	公司向控股股东、实际控制人周剑、王正根先生，以 120.70 元/股的价格，各特定发行约 285 万股和 219 万股，认购金额分别为 3.4 亿元和 2.6 亿元。
股权收购		

陕鼓动力	9 月 15 日	为落实西安市人民政府有关西安市推进国资国企高质量发展行动方案，优化西安市国有资本布局结构，收购人拟通过无偿划转划入标准集团所持有的 5.16%的陕鼓动力股份。股权划出方为标准集团，股权划入方为西安工业投资集团。
天奇股份	9 月 16 日	深圳乾泰能源拟回购江苏天奇股份持有其 40.01%股权。
对外投资		
五洋停车	9 月 15 日	拟与四川博众共同出资设立合资公司，注册资本为人民币 3 亿元，其中，公司以自有资金出资人民币 2.1 亿元，占合资公司注册资本的 70%；四川博众以货币资金出资人民币 9000 万元，占合资公司注册资本的 30%。
海川智能	9 月 15 日	公司于 2020 年 8 月 27 日审议通过了《关于公司对外投资设立合资公司的议案》，同意公司与自然人段飞红、谢东中共同出资设立佛山市海川智能仪表有限公司。
增减持		
日发精机	9 月 14 日	公司控股股东日发集团，于 2020 年 8 月 31 日至 2020 年 9 月 11 日期间，通过二级市场集中竞价和大宗交易方式合计减持公司股份约 1066 万股，占公司总股本的 1.41%。
佳力图	9 月 16 日	控股股东楷得投资于 2020 年 9 月 9 日至 2020 年 9 月 16 日期间，通过大宗交易共出售其所持有的佳力转债 30 万张（3000 万元），占发行总量的 10%。减持后，楷得投资持有佳力转债约 56 万张，占发行总量的 18.70%。
增减持进展		
沪宁股份	9 月 16 日	公司实际控制人邹家春先生于 2020 年 9 月 10 日至 2020 年 9 月 15 日，在 32.40-35.52 元/股价格，以集中竞价和大宗交易方式累计减持约 217 万股，占公司总股本 1.96%。
瑞特股份	9 月 17 日	公司股东蓝石投资因自身资金需求，拟通过集中竞价、大宗交易等法律法规允许的方式减持其持有的不超过 489 万股公司股份，减持比例不超过公司总股本的 1.67%。于 2020 年 9 月 14 日至 9 月 17 日，以大宗交易的方式减持公司股份 489 万股，占公司总股本 1.67%。减持计划已完成。
远大智能	9 月 18 日	公司控股股东远大铝业集团计划以集中竞价方式、大宗交易方式或协议转让方式减持公司股份数量不超过 6260 万股，占本公司总股本比例 6%（包括集中竞价交易取得的股份）。
大丰实业	9 月 18 日	公司持股 5%以上股东上丰盛世持有公司股份 2232 万股，约占公司总股本比例为 5.56%。
股权质押		
至纯科技	9 月 14 日	公司控股股东蒋渊女士因为个人对外合作事项提供担保，于 2020 年 9 月 14 日，对其所持有的本公司 50 万股进行股权质押，占其所持比例 0.66%，占公司总股本 0.19%。
华伍股份	9 月 14 日	公司控股股东聂景华先生因个人融资原因，于 2020 年 9 月 14 日，对其所持有的本公司约 562 万股进行股权质押，占其所持比例 9.03%，占公司总股本 1.48%。
东杰智能	9 月 14 日	公司控股股东姚卜文先生因偿还债务原因，于 2020 年 9 月 14 日，对其所持有的本公司 755 万股进行质押展期和补充质押，占其所持比例 12.30%，占公司总股本 2.79%。
鲍斯股份	9 月 16 日	公司控股股东恰诺鲍斯集团，因偿还债务，于 2020 年 9 月 9 日，对其所持有的本公司 2000 万股进行股权质押，占其所持比例 6.39%，占公司总股本 3.04%；于 2020 年 9 月 15 日，对其所持有的本公司 2700 万股进行解除质押，占其所持比例 8.63%，占公司总股本 4.11%。
长荣股份	9 月 16 日	公司持股 5%以上股东名轩投资，因补充质押，于 2020 年 9 月 15 日，对其所持有的本公司约 1598 万股进行延期质押，占其所持比例 28.81%，占公司总股本 3.77%。
法兰泰克	9 月 17 日	公司控股股东金红萍女士将其所持公司部分股份办理了解除质押，本次解质股份共计 1183 万股，占其总持股的 10.67%，占公司总股本的 5.60%。解除质押时间为 2020 年 9 月 16 日。
山河智能	9 月 17 日	公司近日收到持股 5%以上股东何清华先生有关办理部分股份解除质押的通知，本次解除质押的股份为 3440 万股，占其持有公司股份总数的 23.36%，占公司总股本的 3.16%。本次解除质押后，何清华先生累计质押股份总数为 1.04 亿股，占其持有公司股份总数的 70.43%，占公司总股本的 9.54%。

双环传动	9 月 18 日	公司持股 5%以上股东亚兴投资将其所持公司部分股份办理了质押，本次质股份共计 400 万股，占其总持股的 9.30%，占公司总股本的 0.58%。
泰尔股份	9 月 18 日	公司控股股东、实际控制人邰正彪先生将其所持公司部分股份办理了质押，本次质押的股份为 4000 万股，占其持有公司股份总数的 28.50%，占公司总股本的 8.95%。
重大合同		
江苏神通	9 月 14 日	于 2020 年 9 月 9 日，中核工程就“R 项目”设备订货事宜签署《设备供货合同》，总金额为人民币 1.50 亿元（含税）。
天海防务	9 月 14 日	全资子公司大津重工与佳豪船海、武汉船机作为联合卖方，与买方天津中睦于近日在天津市签订了《700 吨自升式海上风电作业平台设计、建造及交付联合体总承包合同》，约定为天津中睦设计、建造并交付一艘 700 吨自升式海上风电作业平台，合同预估金额为人民币 2.83 亿元，其中，大津重工和佳豪船海的合同额预估为人民币 1.88 亿元，占公司 2019 年度经审计营业收入的 31.90%。
中山金马	9 月 15 日	公司于 2020 年 9 月 15 日与中山市港口镇人民政府签署了项目合作框架协议。公司拟投资 4 亿元，在中山市港口镇投资建设金马游乐科技设备项目，并注册成立全资独立法人企业，项目规划用地 64.7589 亩，建筑面积不低于 8.6 万平方米，项目建设周期 3 年。
纽威股份	9 月 16 日	因新冠疫情等不可预知事项的出现及发展，市场环境发生了较大的变化，公司于 2020 年 9 月 16 日终止收购德国 Econosto International Holding (Deutschland) GmbH 100%股权。
慈星股份	9 月 16 日	拟与远盟普惠合资成立公司，主要从事免疫细胞存储业务，并在此基础上拓展细胞生物科技相关衍生业务，双方于 2020 年 9 月 16 日签署了《合资意向协议》。注册资本为 6,000 万元，慈星股份占注册资本总额的 51%。
双良节能	9 月 17 日	双良节能系统股份有限公司（乙方）与北京中创融资租赁有限公司(甲方)和沁县炬能再生 能源供热有限公司(丙方)近日签订了《买卖合同》，按照约定，甲方根据丙方对出卖人和租赁物件的选择，向乙方购买沁县炬能再生能源供热有限公司西山煤电武乡厂首站吸收式热泵系统，并以融资租赁的方式出租给丙方应用于其沁县城镇集中供热项目供热首站建设 EPC 总承包工程，合同金额为人民币 7,800 万元。
高管变动		
森远股份	9 月 18 日	公司经公司董事长项新波先生提名，董事会同意聘任王文铎先生为公司董事会秘书，任期自第五届董事会第二十一次会议审议通过之日起至本届董事会届满止。
神开股份	9 月 18 日	公司召开了第四届董事会第一次会议，会议审议通过《关于聘任公司董事会秘书的议案》，同意聘任王振飞先生为公司董事会秘书，任期从董事会通过之日起至第四届董事会届满为止。

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.....14

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。