机械

行业研究/周报

工程机械中报亮眼，印证行业上行逻辑

—机械周报 20200907

机械周报 2020 年 9 月 7 日

报告摘要：

● **本周观点**

工程机械：Q2 反弹力度强劲，中报业绩亮眼印证工程机械上行逻辑。2020 上市公司中报披露已结束，通过梳理主营业务与工程机械相关度较大的 15 家上市公司中报数据得出，上半年工程机械受疫情影响，多数公司 Q1 营收和净利润同比下滑较大，随着 Q2 国内疫情缓和，积压的需求得到释放，二季度业绩迎来强势反弹，多数企业中报业绩同比增速由负转正，龙头公司三一重工、中联重科归母净利润分别同比增长 25.48%、55.97%。中国工程机械工业协会会长祁俊表示，1-7 月全国 12 家重点工程机械企业集团营收同比增长 17.3%，预计全年行业营收增幅可达到 7%-8%。CME 工程机械网显示，8 月挖掘机销量有望达 20800 台，或连续 5 个月同比增速超 50%。我们认为，业绩层面可以印证工程机械增长逻辑，工程机械全年呈现淡季不淡的趋势，主要在于：逆周期调节政策稳定了地产基建投资；设备周期和新环保排放标准带来更换需求；疫情过后海外订单量有望恢复增长；机械设备替代人工、国内龙头海外扩张被长期看好。目前，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、中联重科。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。

光伏设备：设备厂商入局异质结设备“赛道”，核心设备市场持续升温。本周单晶电池片价格回调趋势明显，G1 均价 0.86-0.87 元/W，M6 均价 0.91-0.92 元/W，主要系下游组件外采量减少，G1 需求逐步转换至 M6 所致。8 月 22 日，京山轻机发布《关于 2020 年度非公开发行 A 股股票募集资金使用的可行性分析报告》，拟募集不超过 6 亿元，其中 1.26 亿元用于研发异质结（HJT）和钙钛矿叠层电池的核心设备，旨在研制、开发光伏异质结（HJT）用 PEVCD、PVD 等生产设备并形成初步生产能力。此次京山轻机定向增发以研发异质结核心设备，印证了异质结技术路线的可靠性正得到逐步验证，设备厂商跑步进场。随着下游厂商扩产计划逐步落地，异质结核心设备市场，尤其是国产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、杭可科技、迈为股份、捷佳伟创、联得装备

● **投资建议：**

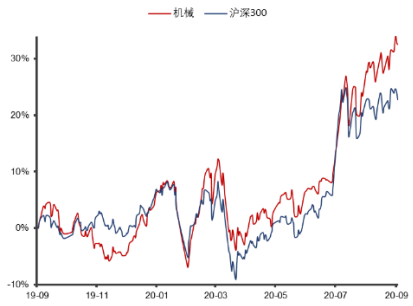
工程机械在全年呈现淡季不淡的趋势，建议关注低估值的工程机械龙头徐工机械、三一重工、中联重科，以及工程机械核心零部件龙头恒立液压。光伏设备领域，随着异质结电池的确定性增强，建议关注异质结国产设备龙头捷佳伟创、迈为股份。

● **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。

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：李锋

执业证号： S0100511010001

电话： 010-85127632

邮箱： lifengyjs@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

盈利预测与财务指标

代码	重点公司	现价	EPS			PE			评级
		2020/9/4	2019A	2020E	2021E	2019A	2020E	2021E	
600031. SH	三一重工	23. 18	1. 33	1. 71	1. 9	17. 43	13. 56	12. 20	推荐
000425. SZ	徐工机械	6. 10	0. 46	0. 59	0. 67	13. 26	10. 31	9. 10	推荐
000157. SZ	中联重科*	8. 48	0. 56	0. 80	0. 94	15. 14	10. 60	9. 02	暂未评级
601100. SH	恒立液压	67. 66	1. 47	1. 41	2. 05	46. 03	47. 99	33. 00	推荐
600984. SH	建设机械	23. 64	0. 61	0. 78	1. 15	38. 75	30. 31	20. 56	推荐
300470. SZ	中密控股	45. 29	1. 12	1. 24	1. 37	40. 44	36. 52	33. 06	推荐
300415. SZ	伊之密	14. 22	0. 45	0. 59	0. 71	31. 60	24. 10	20. 03	推荐
300124. SZ	汇川技术*	54. 93	0. 55	0. 91	1. 14	99. 87	60. 36	48. 18	暂未评级
300450. SZ	先导智能*	43. 42	0. 87	1. 02	1. 40	49. 91	42. 57	31. 01	暂未评级
688006. SH	杭可科技*	59. 24	0. 73	1. 07	1. 44	81. 15	55. 23	41. 22	暂未评级
300751. SZ	迈为股份	351. 73	4. 76	7. 35	9. 59	73. 89	47. 85	36. 68	推荐
300724. SZ	捷佳伟创	91. 96	1. 19	1. 47	1. 91	77. 28	62. 56	48. 15	谨慎推荐
300545. SZ	联得装备*	36. 28	0. 56	0. 90	1. 34	64. 79	40. 23	27. 06	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

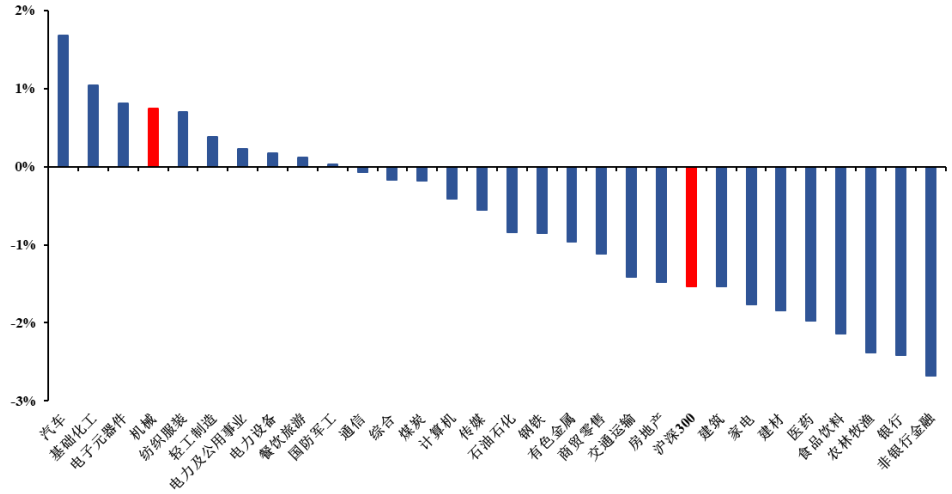
一、行业及个股表现跟踪 4
（一）行业表现跟踪 4
（二）个股表现跟踪 5
二、重点数据跟踪 6
（一）上下游数据跟踪 6
（二）细分板块数据跟踪 9
三、本周行业动态跟踪 11
四、本周重点公司公告 13
五、风险提示 18
插图目录 19
表格目录 19

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 4770.22 点，周涨幅-1.53%；创业板指数收于 2732.15 点，周涨幅-0.93%；中信机械指数收于 6210.16 点，周涨幅 0.75%。就具体行业来看，汽车板块周内涨幅最大，周涨幅为 1.68%。

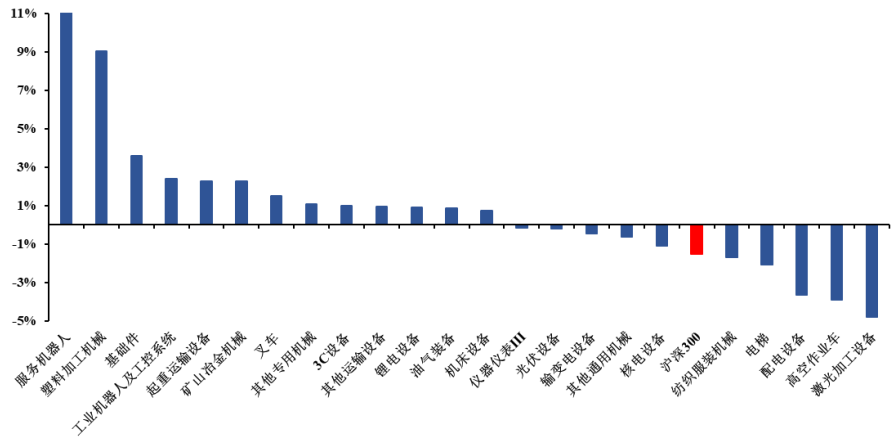
图 1：上周中信一级行业及沪深 300 指数涨跌幅



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 11.07%；全周跌幅最大的是激光加工设备，周跌幅为-4.80%。

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：大元泵业（49.49%）、吉峰科技（38.48%）、凌霄泵业（36.69%）、天海防务（32.05%）、安控科技（29.20）；周涨跌幅最后五位的是：星徽精密（-13.32%）、克来机电（-13.56%）、展鹏科技（-14.11 %）、建设机械（-16.79 %）、千山退（-41.38%）。

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	大元泵业	26.37	49.49	35.93	85.98
2	吉峰科技	7.63	38.48	42.35	90.75
3	凌霄泵业	25.00	36.69	24.25	100.53
4	天海防务	7.54	32.05	26.72	97.90
5	安控科技	4.38	29.20	27.70	26.59

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	千山退	0.34	-41.38	-34.62	-91.08
4	建设机械	23.64	-16.79	-7.73	182.44
3	展鹏科技	10.77	-14.11	-18.10	84.47
2	克来机电	46.68	-13.56	-12.89	138.27
1	星徽精密	23.68	-13.32	-12.30	191.13

资料来源：Wind，民生证券研究院

二、重点数据跟踪

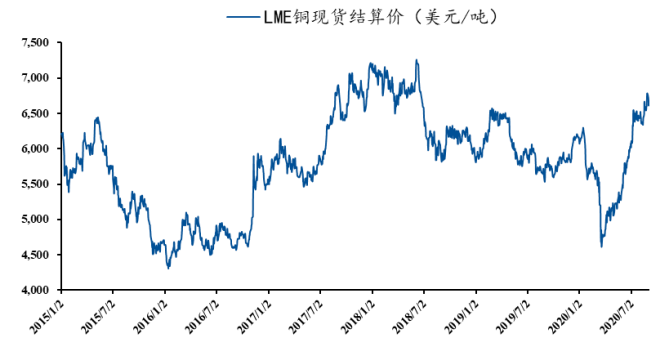
（一）上下游数据跟踪

上游

本周大部分上游原料价格小幅下跌，其中铜结算价、铝结算价、螺纹钢结算价、煤炭价格指数环比上周下跌 1.71%、1.05%、0.11%和 0.07%，分别报收于 6613 美元/吨、1743 美元/吨、3758 美元/吨和 148.00，塑料价格指数环比上周上升 1.19%，报收于 918.35。

本周美元兑人民币中间价环比上周下跌 0.36%，报收于 6.8359。

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



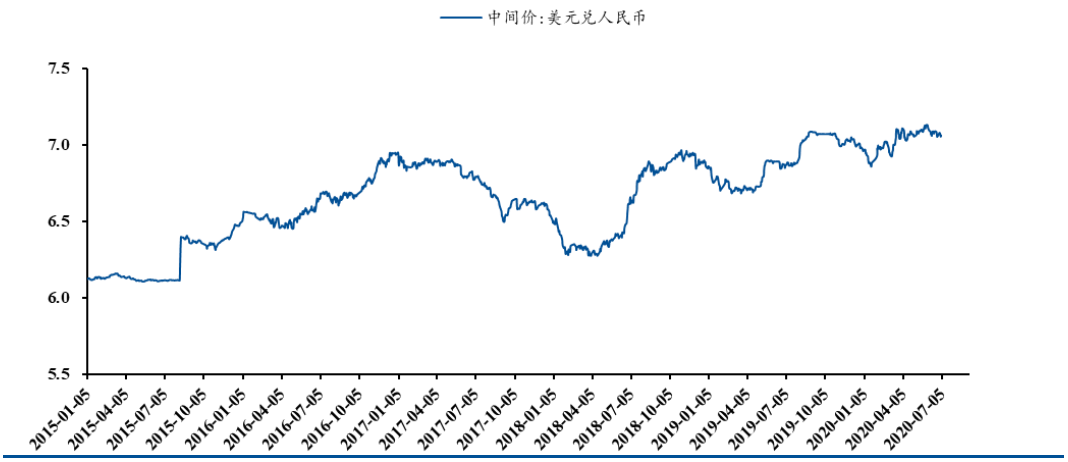
资料来源：Wind，民生证券研究院

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

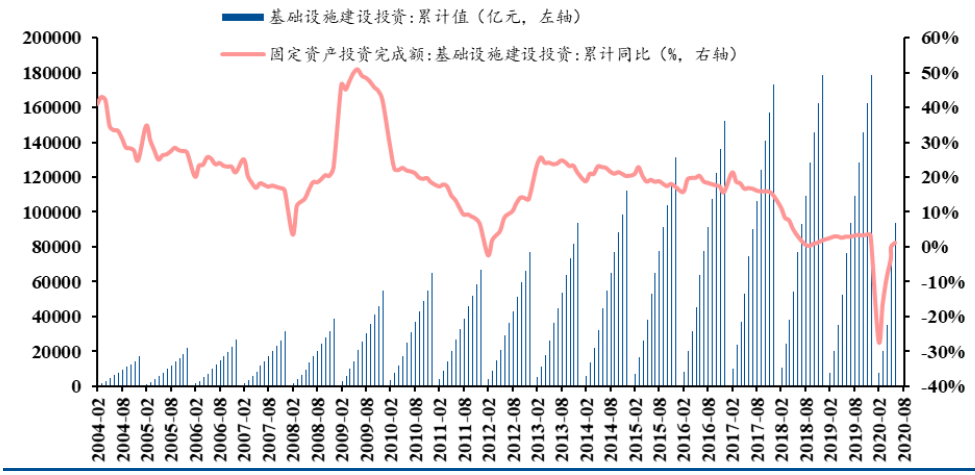


资料来源：中国人民银行，民生证券研究院

下游

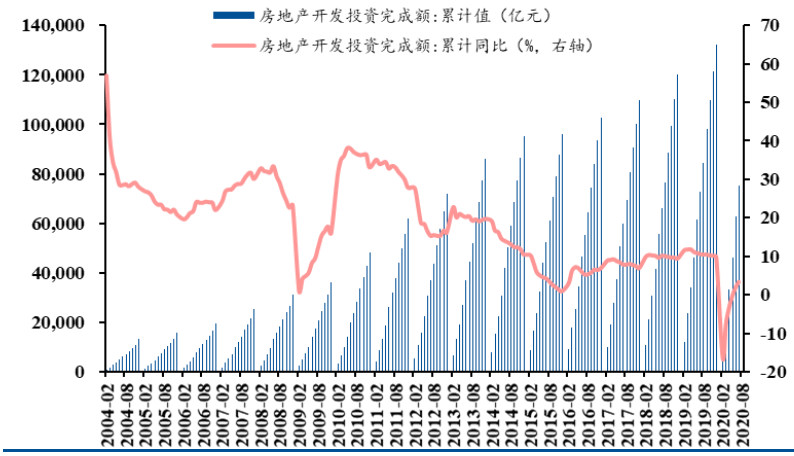
7 月份，基建的固定资产投资的累计值分别为 93930.20 亿元，同比增加 1.19%；地产的固定资产投资的累计值 75324.61 亿元，同比增加 3.4%。

图 10：基建固定资产投资完成情况



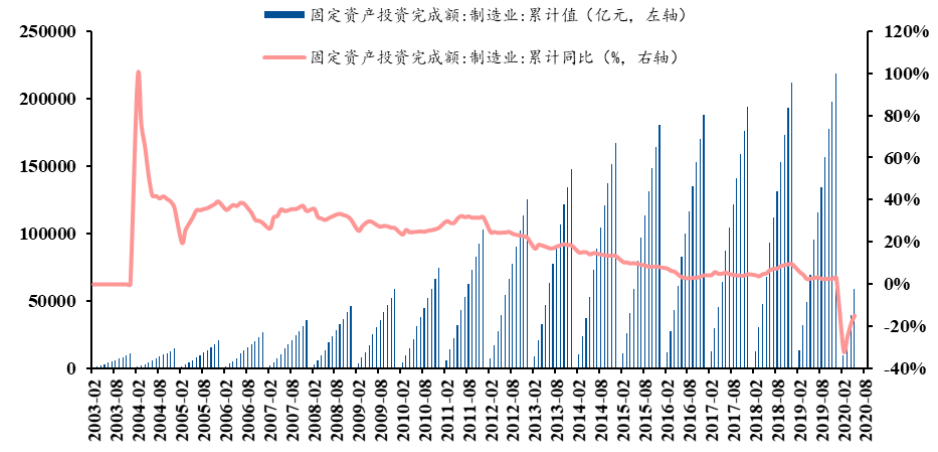
资料来源：Wind，民生证券研究院

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



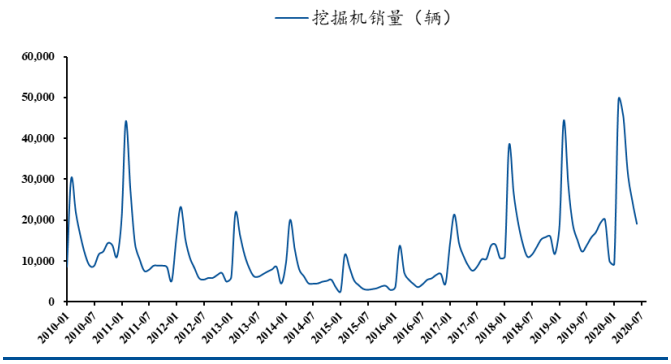
资料来源：Wind，民生证券研究院

（二）细分板块数据跟踪

7 月份，工程机械板块中，挖掘机和主要企业起重机销量分别为 19110 和 33494 辆，同比上升 54.79%和 68.88%；锂电设备板块中，新能源汽车销量为 99605 辆，同比上升 18.36%，动力电池装机量为 4.99GWh，同比增长 6.17%；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 2591.90 百万美元，同比增长 27.60%，工业机器人产量为 21170 台/套,同比增长 36.78%。油服装备板块中，欧佩克产油量为 23172 千桶,同比减少 21.76%，本周美国钻机数量本周为 256 部，环比上周增加 2 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。

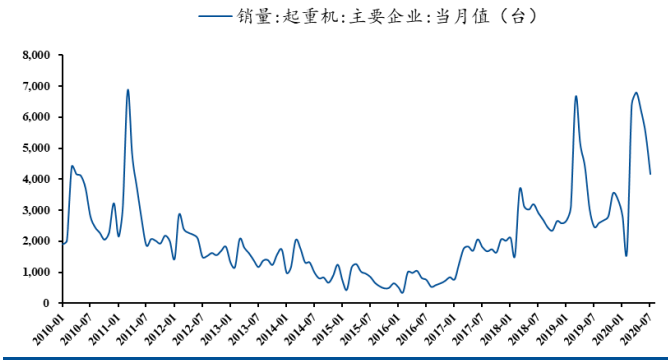
工程机械

图 13：挖掘机销量（辆）



资料来源：Wind，民生证券研究院

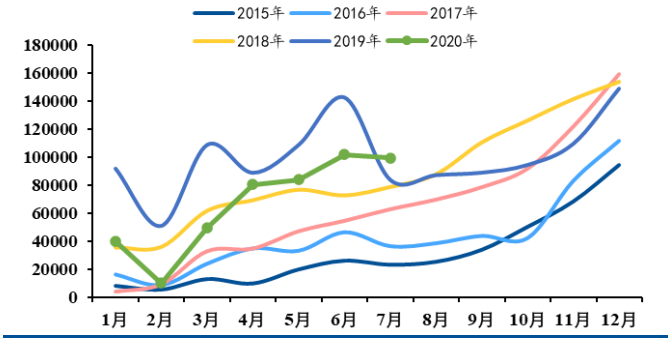
图 14：主要企业起重机销量（台）



资料来源：Wind，民生证券研究院

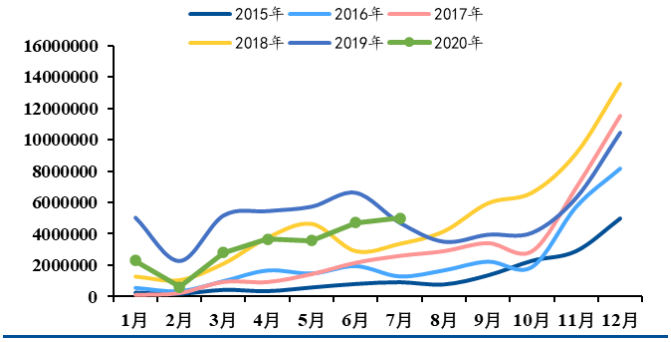
锂电设备

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

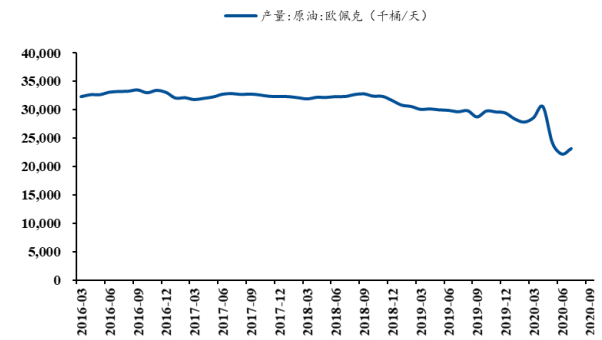
图 16：新能源汽车用电量（KWh）



资料来源：真锂研究，民生证券研究院

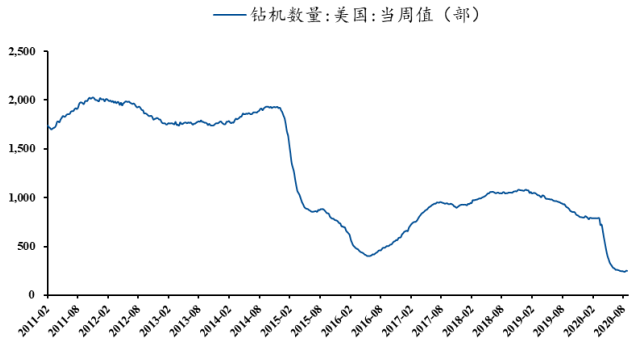
油服装备

图 17：OPEC 原油产量（千桶/天）



资料来源：OPEC，民生证券研究院

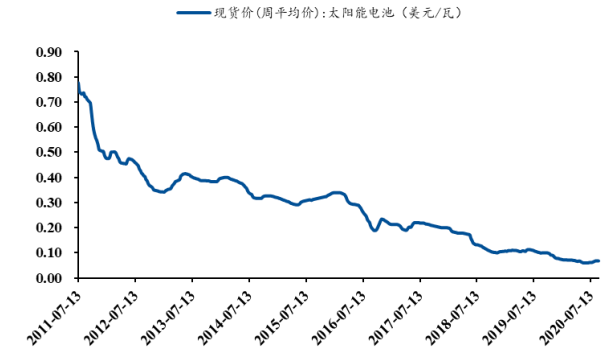
图 18：美国钻机数量（部）



资料来源：贝克休斯公司，民生证券研究院

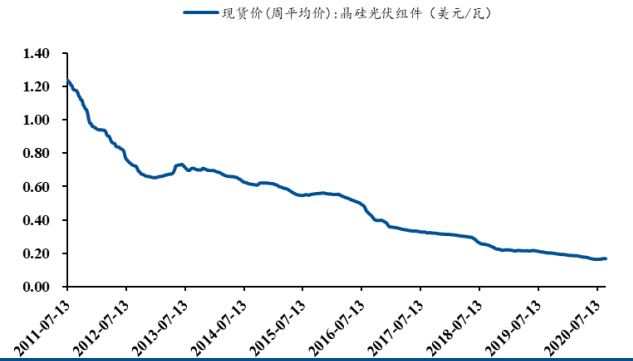
光伏设备

图 19：电池片价格走势（美元/瓦）



资料来源：Wind，民生证券研究院

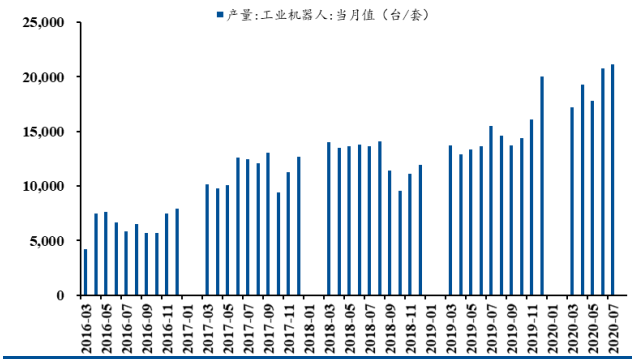
图 20：组件价格走势（美元/瓦）



资料来源：Wind，民生证券研究院

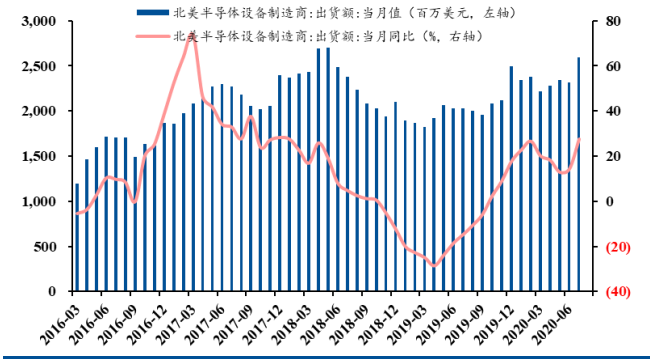
机器人&半导体

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、Goodfellows(东京都品川区)于 2020 年 8 月 21 日公布了一项问卷调查结果，针对考虑安装家用太阳能发电的用户，有关新型冠状病毒和对太阳能发电的兴趣，大约 40%的用户回答说，由于新冠状病毒感染的传播，他们对太阳能发电的兴趣增加了。

新闻来源：索比光伏网

2、2020 年 8 月 25 日，涞水县建晟光伏科技有限公司 48MWp 光伏组件设备采购中标候选人公示。其中，常熟阿特斯阳光电力科技有限公司以单价 1.595 元/W(含税，含运费)位列第一中标候选人，这是继 7-8 月多晶硅价格跳涨之后，166 组件首次出现低于 1.6 元/瓦的“议价”。

新闻来源：索比光伏网

3、近日,国家发改委、国家能源局联合印发《关于公布 2020 年风电、光伏发电平价上网项目的通知》,4444．73 万千瓦的风光平价项目列入清单。这一数据较 2019 年第一批风电、光伏发电平价上网项目的总装机规模实现翻番,风电、光伏发电无补贴平价上网进程正在加速。无补贴平价上网项目大增,意味着光伏发电成本显著下降,竞争力明显提升。

新闻来源：索比光伏网

4、根据硅业分会数据，本周国内单晶复投料价格区间在 97-104 元/kg，成交均价上涨至 99.4 元/kg，周环比涨幅为 0.2%，复投硅料 100 元以上的价格，主要是个别小单、急单以区间最高价成交，主流成交价还是在 98-99 元/kg 之间。单晶致密料价格区间在 95-98 元/kg，成交均价上涨至 96.8 元/kg，周环比涨幅为 0.1%;涨幅在 0.1%-0.2%之间，基本不变。

新闻来源：索比光伏网

（二）、锂电行业

1、日前，据外媒报道，总部位于美国普莱森顿的新能源初创公司 NDB 宣布完成了对其纳米金刚石电池的两项概念验证测试，而且实现了一个重要的里程碑。其中一项实验表明，NDB 提供的纳米金刚石电池可收集 40%电荷，比仅具有 15%电荷收集效率的商用纳米金刚石电池有了显着改进。

新闻来源：ofweek 锂电网

2、根据 Digitimes 报道，据业内人士透露，包括宁德时代、天能电池和深圳拓邦在内的中国一线电池制造商，正在新建多条生产线，计划生产用于电动自行车（E-bike）的磷酸铁锂电池（LFP）。

新闻来源：ofweek 锂电网

3、2020 年 9 月 1 日，深圳市招商蛇口邮轮母港，中国首艘油电混合动力海上豪华双体游轮“大湾区一号”正式投入运营。“大湾区一号”由招商局打造，装载了由招商局、中国中车和宁德时代联合开发，具有完全自主知识产权的油电混合动力推进系统，标志着我国拥有了自主研发、设计、制造海上电动游轮的能力。

新闻来源：ofweek 锂电网

4、据外媒报道，近日，韩国新能源市场分析公司 SNE Research 发布的最新调查结果显示，2020 年 1—7 月全球动力电池总装机量同比减少 16．8%，但 LG 化学、三星 SDI、SK 创新三大韩企的增长势头依然迅猛，宁德时代第一位置被超越。

新闻来源：ofweek 锂电网

（三）、半导体行业

1、英伟达公司（Nvidia）周二宣布了一系列功能强大的游戏芯片，这些芯片使用美光科技公司（Micron Technology Inc）的新存储技术设计，并且由三星电子有限公司生产。

新闻来源：全球半导体观察网

2、近日，备受业界期待的中国联通 Cat.1 芯片集中比选项目结果出炉，紫光展锐成功中标。根据公布的招标信息显示，本次采购规模为 500 万套，是截至目前运营商 Cat.1 芯片招标中规模最大的项目之一。此次中国联通 Cat.1 芯片集中比选项目的大规模采购，对 Cat.1 产业链乃至整个蜂窝物联网产业具有积极的影响作用，将推动 Cat.1 产业的快速规模化发展。此次项目的成功中标，再一次印证了展锐在 Cat.1 领域的全面领先优势。

新闻来源：全球半导体观察网

（四）、新能源行业

1、8 月 26 日，工信部发布关于 2016—2019 年度新能源汽车推广应用补助资金清算审核初审情况的公示。财政部系统清算 2016—2019 年燃料电池汽车补贴，让行业充满期待，“十城千辆”正式文件出台快了。

新闻来源：ofweek 新能源汽车网

2、9 月 1 日，中国汽车工业协会公布了第二批参与新能源汽车下乡活动的企业和车型名单。名单中包括上汽通用五菱、比亚迪、长安汽车、长城汽车、奇瑞商用车等在内的 14 家企业，及其旗下的共计 36 款车型。

新闻来源：ofweek 新能源汽车网

3、近日消息称，新能源公司将完成特斯拉大电池在澳大利亚的扩张。霍恩斯代尔电力储备(HPR)的 50%,7100 万澳元(5190 万美元)的储能扩展已经完成。新能源的 HPR,也被称为特斯拉大电池,现在是 50MW/64．5MWh,升级容量为 150MW。如果测试进展顺利,霍恩斯代尔将开始涉足合成惯性服务,这将对监管改革产生重大影响。

新闻来源：ofweek 新能源汽车网

4、蔚来汽车公布了其 8 月份最新销量情况，公司共交付 3965 台汽车，同比增长 104.1%，再创月度新高，远超国内一众车企。具体到车型来看，蔚来 ES8 本月交付 1125 台，同比暴增 670.5%，销量支柱 ES6 在 8 月份共交付 2840 台，连续两月环比上涨，同比上涨 58%，同样跑赢了国内车市大盘。

新闻来源：ofweek 新能源汽车网

5、9 月 3 日，据电车汇统计，今年 1-9 批新能源汽车推荐目录中，电池系统能量密度超过 180Wh／kg 的车型有 50 款，其中宁德时代供应电池的车型就有 33 款，SK 供应电池的车型有 10 款，孚能科技供应电池的有 2 款。今年新申报的新能源乘用车中搭载磷酸铁锂电池占比成明显上升趋势，第 8 批占比已提升至 28.89%。在中低端车型上，磷酸铁锂电池成为了车企优先考虑的对象，而中高端车型仍然是采用三元锂电池。

新闻来源：ofweek 新能源汽车网

（五）、机器人行业

1、当地时间周五，特斯拉创始人、脑机接口 Neuralink 初创公司创始人埃隆马斯克（Elon Musk）在 Neuralink 总部展示了脑机接口的最新研究进展——硬币大小的 Neuralink 植入物和进行设备植入的手术机器人。

新闻来源：ofweek 机器人网

2、北美机器人市场订购了 13，524 台，比 2019 年上半年下降了 18%。订单收入总计 7．16 亿美元，与 2019 年上半年相比也下降了 18%。

新闻来源：ofweek 机器人网

3、当地时间周一，美国联邦航天管理局（FAA）宣布将亚马逊旗下指定为“航空公司”，这意味着亚马逊可以进行试点计划，从而在美国推出商业无人机快递服务。

新闻来源：ofweek 机器人网

4、从浙江大学官方获悉，近日，浙江大学联合之江实验室共同研制成功了我国首台基于自主知识产权类脑芯片的类脑计算机（Darwin Mouse）。据介绍，这台类脑计算机包含 792 颗浙江大学研制的达尔文 2 代类脑芯片，支持 1．2 亿脉冲神经元、近千亿神经突触，与小鼠大脑神经元数量规模相当，典型运行功耗只需要 350—500 瓦，同时它也是目前国际上神经元规模最大的类脑计算机。

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
半年报告		
江苏北人	8 月 31 日	2020 H1 营业收入约 1.71 亿元，同比减少-24.30%。归母净利润约为 1122 万元，同比减少-61.70%。归母扣非净利润约为 661 万元，同比减少-74.36%。
中国通号	8 月 31 日	2020 H1 营业收入约 146.21 亿元，同比减少-28.72%。归母净利润约为 17.75 亿元，同比减少-21.74%。归母扣非净利润约为 17.40 亿元，同比减少-15.53%。
金创集团	8 月 31 日	2020 H1 营业收入约 16.92 亿元，同比减少-3.81%。归母净利润约为 1.62 亿元，同比减少-9.01%。归母扣非净利润约为 1.24 亿元，同比减少-22.33%。
石头科技	8 月 31 日	2020 H1 营业收入约 17.76 亿元，同比减少-16.42%。归母净利润约为 4.60 亿元，同比增加 19.42%。归母扣非净利润约为 4.34 亿元，同比增加 15.51%。
埃夫特-U	8 月 31 日	2020 H1 营业收入约 4.60 亿元，同比减少-26.32%。归母净利润约为-6335 万元。归母扣非净利润约为-8549 万元。
弘亚数控	8 月 31 日	2020 H1 营业收入约 7.30 亿元，同比增加 11.04%。归母净利润约为 1.46 亿元，同比减少-11.91%。归母扣非净利润约为 1.21 亿元，同比减少-13.28%。
利君股份	8 月 31 日	2020 H1 营业收入约 2.76 亿元，同比增加 0.01%。归母净利润约为 6927 万元，同比减少-15.23%。归母扣非净利润约为 5775 万元，同比减少-14.71%。
华铁股份	8 月 31 日	2020 H1 营业收入约 8.34 亿元，同比增加 11.57%。归母净利润约为 1.72 亿元，同比增加 19.98%。归母扣非净利润约为 1.71 亿元，同比增加 21.52%。
徐工机械	8 月 31 日	2020 H1 营业收入约 350.69 亿元，同比增加 12.56%。归母净利润约为 20.62 亿元，同比减少-9.70%。归母扣非净利润约为 20.25 亿元，同比减少-7.05%。
山推股份	8 月 31 日	2020 H1 营业收入约 36.93 亿元，同比增加 6.08%。归母净利润约为 6443 万元，同比增加 46.03%。归母扣非净利润约为 4763 万元，同比增加 35.62%。
潍柴重机	8 月 31 日	2020 H1 营业收入约 15.11 亿元，同比增加 13.47%。归母净利润约为 5686 万元，同比增加 24.72%。归母扣非净利润约为 5468 万元，同比增加 44.64%。
哈工智能	8 月 31 日	2020 H1 营业收入约 7.7 亿元，同比增加 0.57%。归母净利润约为-2367 万元，同比减少-167.10%。归母扣非净利润约为-4093 万元，同比减少-852.89%。
业绩预告		
矩子科技	9 月 4 日	预计公司 2020 年前三季度归母净利润为 6000 万元至 7000 万元，同比+0.07%至+6.13%。第三季度归母净利润为 2381 万元至 2781 万元，同比+41.82%至+65.65%。
对外投资		
伟隆股份	9 月 2 日	基于实际经营管理及业务发展需要，为充分利用现有的资源拓展检测技术新业务领域，拟以自有资金在青岛高新区设立全资子公司——青岛卓信检测技术有限责任公司，注册资金人民币 500 万元，公司出资比例 100%。
安车检测	9 月 2 日	为了共同合作经营汽车检测业务公司，并对荆州机动车检测市场进行整合运作，安车检测与其他三家公司合作成立公司，注册资本为 2,500 万元人民币，将由安车检测先行出资注册，置换完成后，安车检测持有合作公司 55%的股权。
增减持进展		
华伍股份	9 月 2 日	公司高管赖琛女士于 2020 年 4 月 16 日到 2020 年 9 月 1 日期间，以 15.28 元每股的价格，减持 11.7 万股，占公司总股本 0.0315%。
星徽精密	9 月 3 日	公司董事、高级管理人员陈慧吟女士于 2020 年 3 月 31 日至 2020 年 9 月 30 日以集中竞价的方式减持公司股份不超过 2,365,200 股，占公司总股本 0.6698%）。减持计划已完成。
德恩精工	9 月 4 日	公司持股 5%以上股东刘雨华女士，在 2020 年 8 月 25 日至 2020 年 9 月 3 日期间，通过集中竞价交易方式累计减持公司股份数量已达总股本的 1%。

科森科技	9 月 4 日	公司董事、高管向雪梅女士集中竞价交易减持时间过半，向雪梅女士通过集中竞价累计减持公司股份 45 万股，占公司总股本的 0.09%，减持后向雪梅女士仍持有公司股份 269 万股，占公司总股本的 0.56%。
大丰实业	9 月 4 日	公司高管许兆敏女士累计通过上海证券交易所交易系统集中竞价方式减持公司股份 70 万股，占公司总股本的 0.1742%，本次减持计划尚已实施完毕。
三一重工	9 月 4 日	公司股东集中竞价减持计划提前终止暨减持股份，2020 年 7 月 3 日至 7 月 7 日，唐修国减持股份 309 万股；2020 年 6 月 3 日至 7 月 3 日，向文波减持股份 428 万股；2020 年 7 月 2 日至 9 月 3 日，毛中吾减持股份 515 万股；唐修国、向文波未减持部分不再减持；本次减持计划提前终止。
股权质押		
至纯科技	8 月 31 日	蒋渊女士因个人对外合作需要，于 2020 年 8 月 28 日将其所持有的本公司 50 万股非限售流通股质押，占其所持股份比例 0.66%，占公司总股本 0.19%。
弘亚数控	9 月 2 日	公司控股股东李茂洪先生于 2020 年 9 月 1 日，对其所持有的本公司 976 万股解除质押其，占其所持股份比例 11.20%，占公司总股本 4.51%。
三德科技	9 月 3 日	公司控股股东湖南三德投资控股有限公司将其持有的 280 万股股份进行质押，占其总持股的 4.05%，占公司总股本的 1.39%。质押期间为 2020 年 9 月 1 日至 2022 年 9 月 10 日。
梅安森	9 月 3 日	公司控股股东马焰先生将持有的 200 万股股份被质押，占其总持股的 5.11%，占公司总股本的 1.18%。质押期间为 2020 年 9 月 2 日，用于支持上市公司生产经营，为公司融资提供担保。
限售股解禁		
祥和实业	8 月 31 日	公开发行限售股共计 1.26 亿股，其中有限售条件流通股 9450 万股，无限售条件流通股 3150 万股，总占公司目前总股本的 71.43%，将于 2020 年 9 月 4 日上市流通。
增减持		
法兰泰克	8 月 31 日	公司控股股东、实际控制人金红萍女士、陶峰华先生及其一致行动人上海志享投资管理有限公司于 2020 年 8 月 28 日至 2020 年 8 月 31 日期间合计减持可转债 330,000 张，占发行总量的 10%。
至纯科技	9 月 2 日	公司持股 5%以上股东平湖合波、上海蒲锐迪、上海欣瑞，及其董事、监事、高级管理人员吴海华先生于 2020 年 9 月 24 日起 6 个月内以竞价交易减持和大宗交易的方式，分别减持股数不超过 81、80、32 和 180 万股，占总股本 0.31%、0.31%、0.12%和 0.69%。
建设机械	9 月 2 日	董事、监事、高级管理人员贺卫东和司小柱先生因个人资金需求，于 2020 年 9 月 24 日起 6 个月内以竞价交易减持和大宗交易的方式，分别减持股数不超过 3.25 万股，均占总股本 0.0034%。
光力科技	9 月 2 日	公司持股 5%以上股东信庭至美于 2020 年 9 月 1 日以大宗交易方式减持公司股份 498 万股，占公司总股本的 1.997%。
建设机械	9 月 3 日	公司董事、监事、高级管理人员申占东先生因个人资金需求，于 2020 年 9 月 25 日起 6 个月内以竞价交易减持的方式，减持不超过 16,250 股，占总股本的 0.0017%。
海鸥股份	9 月 3 日	公司董事、监事、高级管理人员杨智杰先生拟在 2020 年 9 月 25 日起 180 日以竞价交易减持的方式，减持不超过 32.5 万股，占总股本的 0.2888%。
重大合同		
上机数控	8 月 31 日	公司下属全资子公司弘元新材与江苏中能硅业科技发展有限公司及新疆协鑫新能源材料科技有限公司就“多晶硅料”的采购签订合同，预计合同金额约为 2020-2021 年 15.70 亿元（含税），占公司 2019 年营业成本 4.92 亿元的 282%。
精功科技	9 月 3 日	2020 年 6 月 2 日，浙江精功科技股份有限公司中标《吉林碳谷碳纤维股份有限公司高性能碳纤维碳化生产线扩建项目》所需采购的碳纤维生产线，项目预估金额为 3.70 亿元。截至 2020 年 9 月 3 日，公司仍未收到交易对方吉林市国兴新材料产业投资有限公司一期碳纤维生产线项目累计应支付的 11,000 万元预付款（含首期逾期未付预

		付款 6,000 万元，本期应付未付预付款 5,100 万元），合同生效条件尚未成就，后续合同何时生效及执行存在重大不确定性。
新天科技	9 月 4 日	公司中标 NB-IoT 智能水表及电力仿真培训系统项目，中标金额合计为 3750 万元。
三川智能	9 月 4 日	公司中标天津市自来水集团公司超期居民自来水表更换项目，标段名称为 IC 卡水表采购，计划采购数量为 15 万具（DN15 表 3 万具、DN20 表 12 万具），采购数量以实际需求为准。交货时间为本次水表采购协议签订后一个月内完成全部供货。
人事变动		
新劲刚	8 月 31 日	彭波女士因个人原因，辞去公司公司董事、总经理助理以及审计委员会委员职务。
合锻智能	9 月 3 日	公司副总经理王玉山先生因个人原因申请辞去公司职位。
振华重工	9 月 4 日	公到公司董事、副总裁戴文凯先生因个人原因，申请辞去公司董事、副总裁的职务，辞呈自送达公司董事会时生效。

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
表 3：本周重点公告 15

分析师与研究助理简介

李锋，研究院执行副院长，曾供职于国家经委、国家物资部、国家贸易部、中国信达信托投资公司、中国银河证券有限责任公司。

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。

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