机械

行业研究/周报

锂电龙头释放利好，设备景气度逐步抬升

—机械周报 20200817

机械周报 2020 年 8 月 17 日

报告摘要：

● **本周观点**

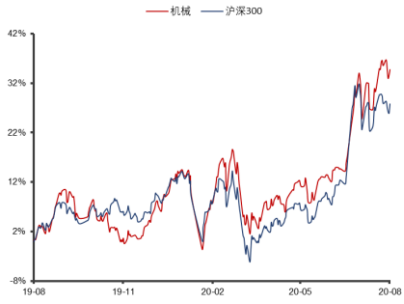
锂电设备：宁德时代频繁释放利好信息，锂电设备景气度逐步抬升。近日，宁德时代动作频繁，上游锂电设备供应商或将大幅受益。8 月 12 日，宁德时代发布公告称，旗下的子公司时代吉利拟投资建设动力电池宜宾项目，项目投资额不超 80 亿元。8 月 11 日，宁德时代发布公告，拟以证券投资方式对境内外产业链上下游优质上市企业进行投资，投资总额不超过 190.67 亿元，其中境外投资总额不超过 25 亿美元（约合人民币 173 亿元）。8 月 4 日，宁德时代非公开发行新增股份在深交所上市，募集资金约 197 亿元，募投项目包括投建湖西锂电池扩建 16GWh、江苏时代动力三期 24GWh 和四川时代动力一期 12GWh 等。从整个锂电行业看，行业景气度逐渐抬升。近日，电动车补贴政策落地，下游格局、融资改善，欧洲或减免电动车增值税，利好逐步落地。短期内，电动车补贴政策支撑短期销量；长期看，国内汽车双积分政策、欧洲绿色电动化补贴政策持续加码，将驱动电动车供给侧结构优化、总量扩充；国内、欧洲免汽车增值税等优惠政策，将刺激需求侧增长。建议关注调整较为充分的龙头先导智能、杭可科技。

工程机械：多重积极因素叠加，推动7月挖机销量同比高增。据中国工程机械工业协会统计，2020年7月纳入统计的25家挖掘机制造企业共销售各类挖掘机19110台，同比增长54.8%，连续4个月同比增速超50%；其中国内16253台，同比增长59.5%；出口2857台，同比增长32.5%。今年6-7月，受到持续的降雨影响，我国南方局部地区出现洪涝灾害，严重影响了施工环境和设备销售。尽管如此，国内挖掘机6-7月销量同比增速仍然高达62.9/54.8%，呈现出淡季不淡的态势。这主要是因为：一方面，下游基建投资强支撑叠加稳增长宏观政策的扶持，保证了工程机械产品需求；其次，国二以下和相关订单老旧设备，约占挖机保有量的50%，随着环保要求下排放标准提高，更新需求有望为设备销售注入动力。最后，设备投资回报率的提升以及施工过程中的人力替代，也进一步拓宽了设备的市场空间。短中长期因素的叠加，使得工程机械的景气周期有望延长，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。另外，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：多厂商推出异质结组件，核心设备市场持续升温。8 月 10 日电池片龙头通威的 G1/M6 电池片报价调增至 0.97 人民币，涨幅高达 9%，后续价格可能继续探涨。主要原因系硅料厂安全事故及银浆调涨，上游端大幅涨价所致，叠加 Q3 电池片紧缺，电池片厂商议价能力增强。近期，多家厂商发布异质结组件，8 月 8 日，钧石能源发布全球首款多晶异质结双面组件，电池转换效率高达 23.5%。同日，尚德推出基于 N 型 HJT 高效电池设计的组件，电池转换效率高达 24%，预计 2020 年第四季度可实现 158.75mm 异质结组件量产。异质结电池片是异质结组件的

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

核心，随着多家厂商的异质结组件陆续面市，异质结技术路线的可靠性正得到逐步验证。长期来看，随着异质结电池量产时点的逐步临近，提前卡位异质结核心设备的厂商，必将在异质结的扩张周期中获得丰厚回报，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、埃斯顿、先导智能、杭可科技、迈为股份、捷佳伟创**

- **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
		2020/8/14	2019A	2020E	2021E	2019A	2020E	2021E	
600031. SH	三一重工	20. 4	1. 36	1. 62	1. 82	15.01	12.60	11.24	推荐
000425. SZ	徐工机械*	6. 35	0. 43	0. 61	0. 71	14.70	10.45	8.99	暂未评级
000157. SZ	中联重科*	8. 09	0. 58	0. 78	0. 91	13.95	10.38	8.85	暂未评级
601100. SH	恒立液压*	60. 64	1. 47	1. 26	1. 52	41.25	48.01	39.94	暂未评级
600984. SH	建设机械*	26. 8	0. 61	0. 8	1. 14	43.89	33.58	23.41	暂未评级
002353. SZ	杰瑞股份*	33. 29	1. 42	1. 89	2. 25	23. 44	17. 61	14. 80	推荐
300470. SZ	中密控股*	40. 96	1. 15	1. 36	1. 7	35.74	30.08	24.13	暂未评级
300415. SZ	伊之密*	11. 16	0. 45	0. 54	0. 68	24.80	20.67	16.39	暂未评级
300124. SZ	汇川技术*	55. 13	0. 58	0. 84	1. 06	95. 05	65. 57	52. 11	暂未评级
002747. SZ	埃斯顿*	16. 93	0. 08	0. 15	0. 21	211.63	115.96	80.31	暂未评级
300450. SZ	先导智能*	49. 54	0. 87	1. 18	1. 53	56. 94	41. 98	32. 38	暂未评级
688006. SH	杭可科技*	58. 35	0. 73	1. 06	1. 40	79. 93	55. 05	41. 68	暂未评级
300751. SZ	迈为股份	335. 24	4. 76	6. 83	9. 38	70.43	49.09	35.73	推荐
300724. SZ	捷佳伟创	84. 81	1. 19	1. 8	2. 37	71.27	47.14	35.75	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

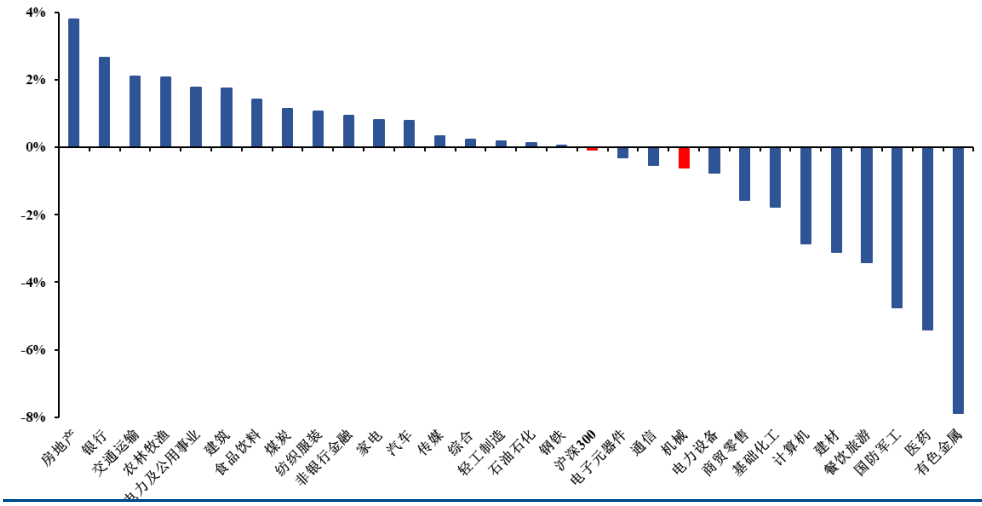
一、行业及个股表现跟踪 4
（一）行业表现跟踪 4
（二）个股表现跟踪 5
二、重点数据跟踪 6
（一）上下游数据跟踪 6
（二）细分板块数据跟踪 9
三、本周行业动态跟踪 11
四、本周重点公司公告 13
五、风险提示 18
插图目录 19
表格目录 19

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 4704.63 点，周跌幅-0.07%；创业板指数收于 2668.71 点，周跌幅-2.95%；中信机械指数收于 5978.70 点，周跌幅-0.62%。就具体行业来看，房地产板块周内涨幅最大，周涨幅为 3.79%。

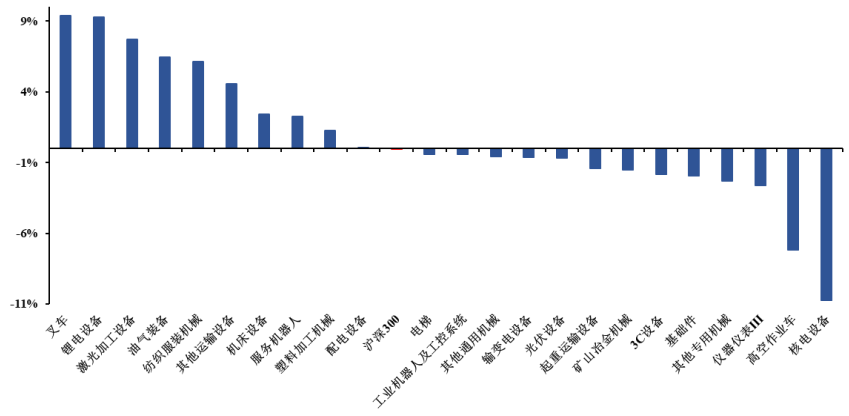
图 1：上周中信一级行业及沪深 300 指数涨跌幅



资料来源：Wind，民生证券研究院

周涨幅最大的是叉车，全周涨幅为 9.39%；全周跌幅最大的是核电设备，周跌幅为-10.73%。

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：华昌达（40.35%）、瑞特股份（23.84%）、天奇股份（20.72%）、海天精工（19.19%）、杰克股份（18.75%）；周涨跌幅最后五位的是：千山退（-40.65%）、新日恒力（-21.01%）、精准信息（-16.75%）、斯莱克（-16.70%）、新劲刚（-15.93%）。

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	华昌达	6.40	40.35	62.03	48.49
2	瑞特股份	18.91	23.84	43.69	80.89
3	天奇股份	11.48	20.72	40.00	46.95
4	海天精工	13.17	19.19	27.49	52.84
5	杰克股份	24.19	18.75	20.53	37.76

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	新劲刚	31.88	-15.93	3.51	59.32
4	斯莱克	8.58	-16.70	-14.80	74.50
3	精准信息	8.60	-16.75	34.17	36.69
2	新日恒力	7.97	-21.01	18.25	99.75
1	千山退	1.65	-40.65	-56.69	-56.69

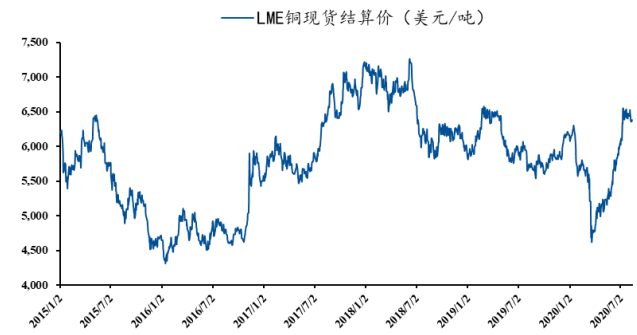
资料来源：Wind，民生证券研究院

二、重点数据跟踪

（一）上下游数据跟踪

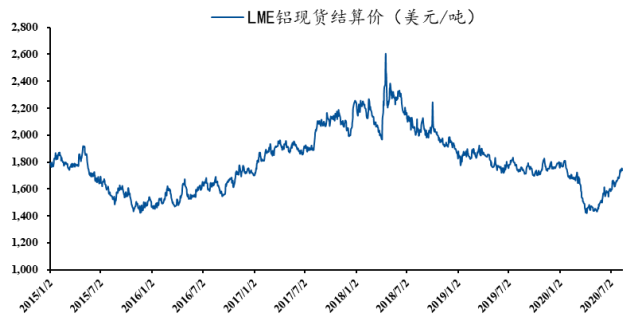
上游

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



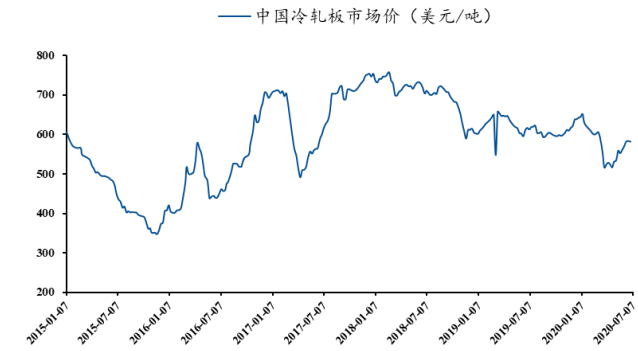
资料来源：Wind，民生证券研究院

图 6：中国塑料价格指数



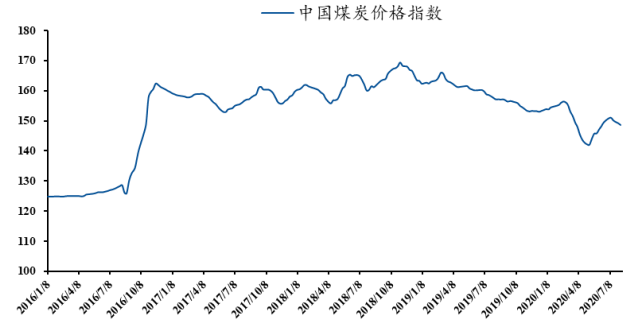
资料来源：国家统计局，民生证券研究院

图 7：中国冷轧板市场价



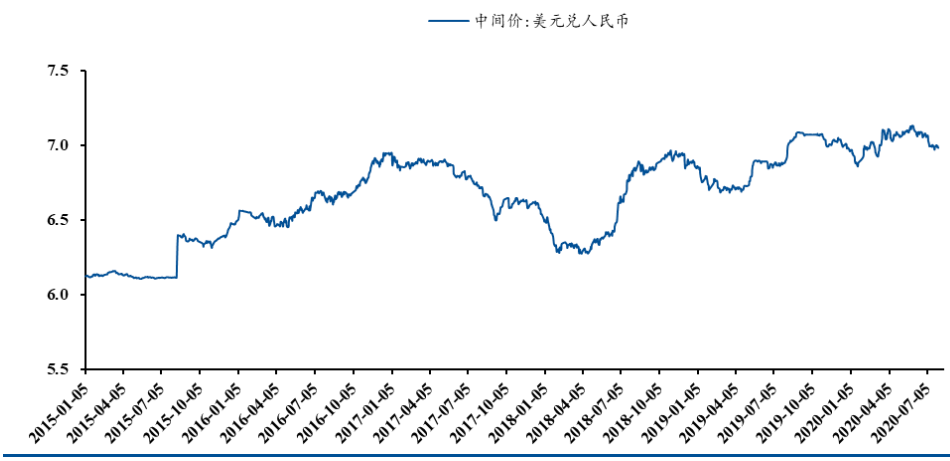
资料来源：Wind，民生证券研究院

图 8：中国煤炭价格指数



资料来源：Wind，民生证券研究院

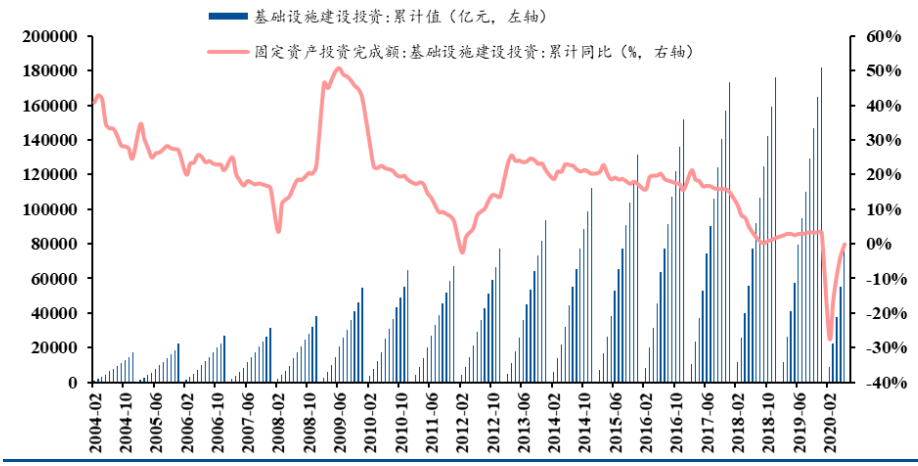
图 9：美元兑人民币中间价



资料来源：中国人民银行，民生证券研究院

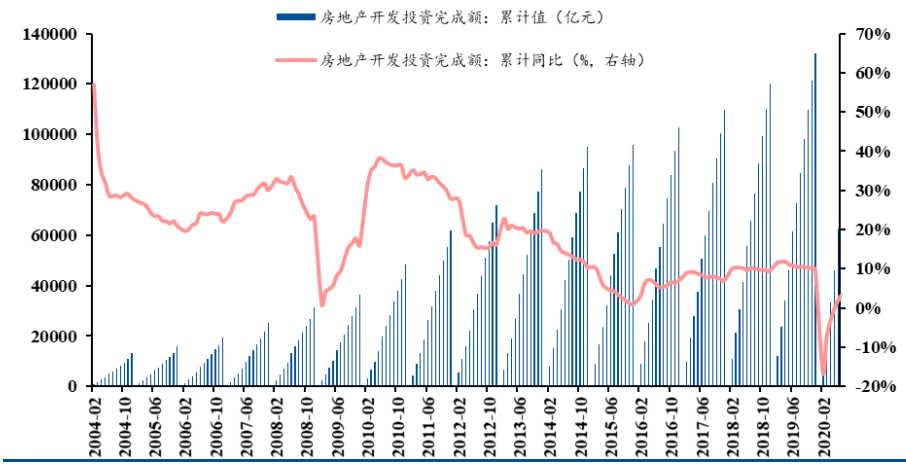
下游

图 10：基建固定资产投资完成情况



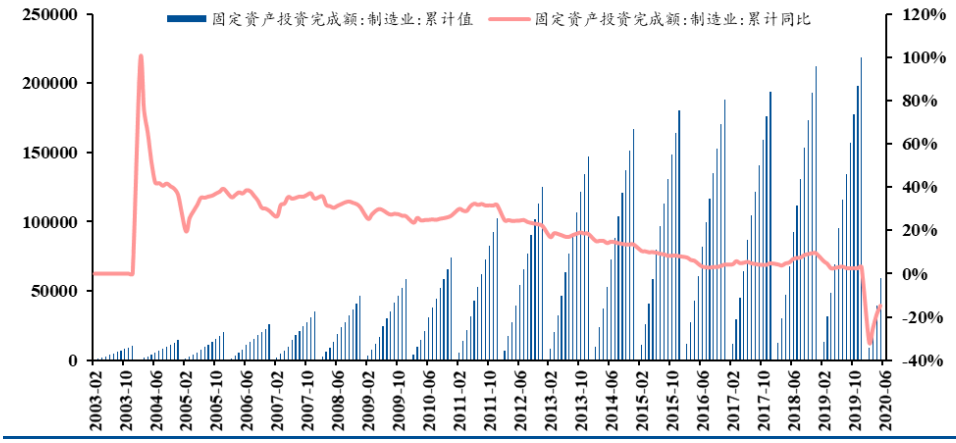
资料来源：Wind，民生证券研究院

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

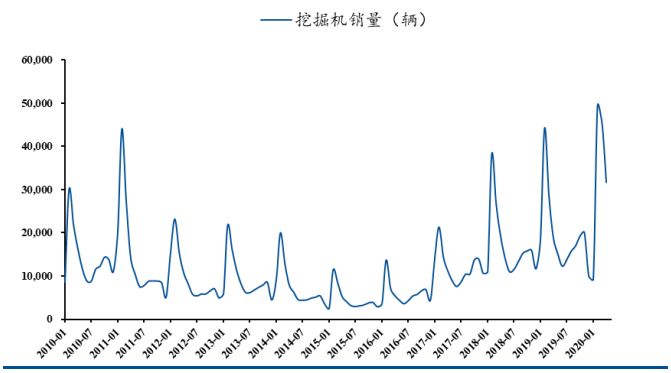


资料来源：Wind，民生证券研究院

（二）细分板块数据跟踪

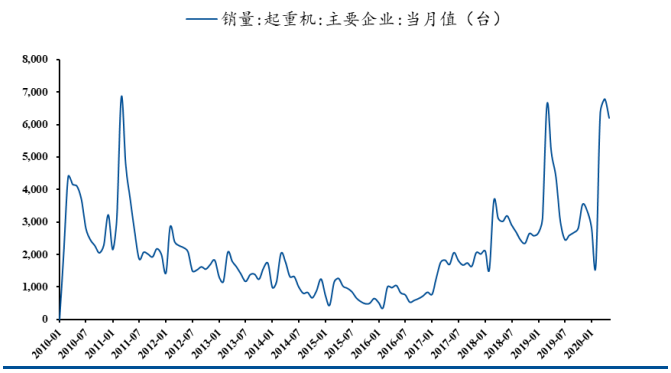
工程机械

图 13：挖掘机销量（辆）



资料来源：Wind，民生证券研究院

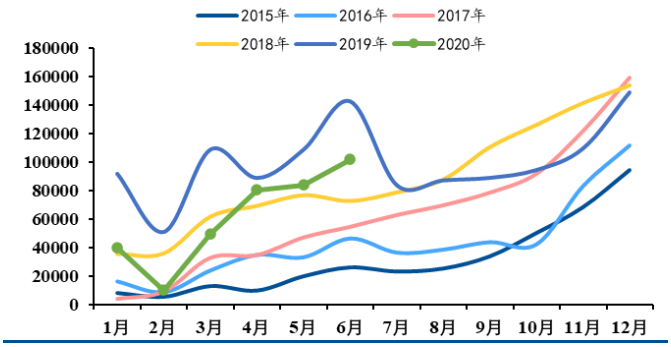
图 14：主要企业起重机销量（台）



资料来源：Wind，民生证券研究院

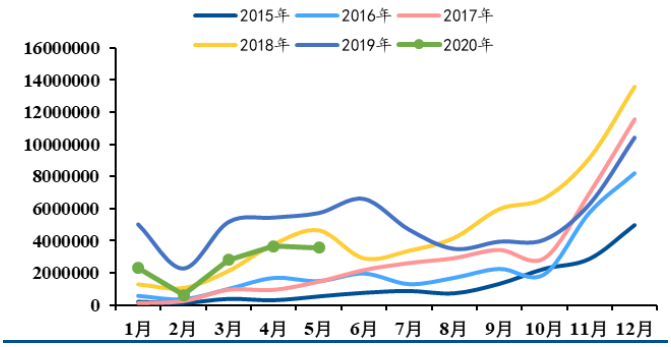
锂电设备

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

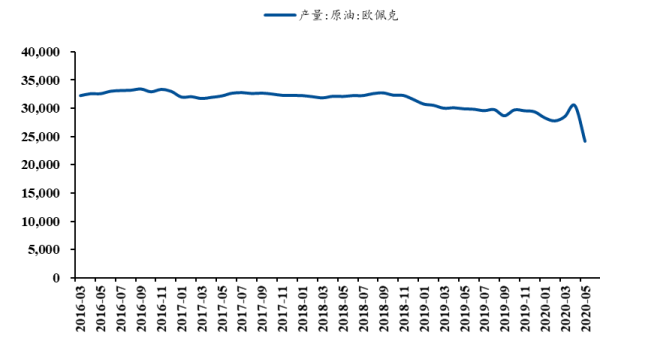
图 16：新能源汽车用电量（KWh）



资料来源：真锂研究，民生证券研究院

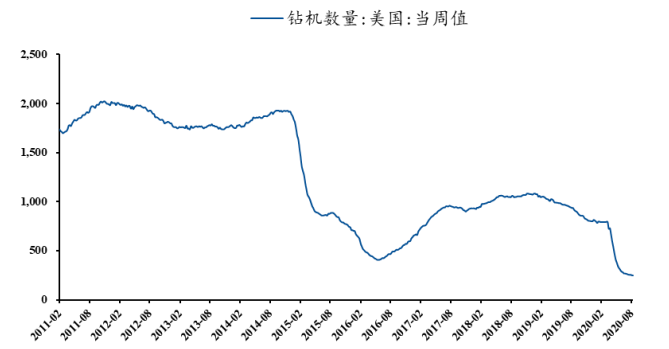
油服装备

图 17：OPEC 原油产量



资料来源：OPEC，民生证券研究院

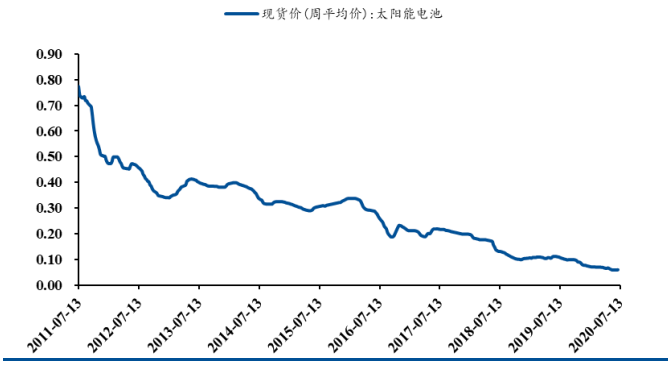
图 18：美国钻机数量（部）



资料来源：贝克休斯公司，民生证券研究院

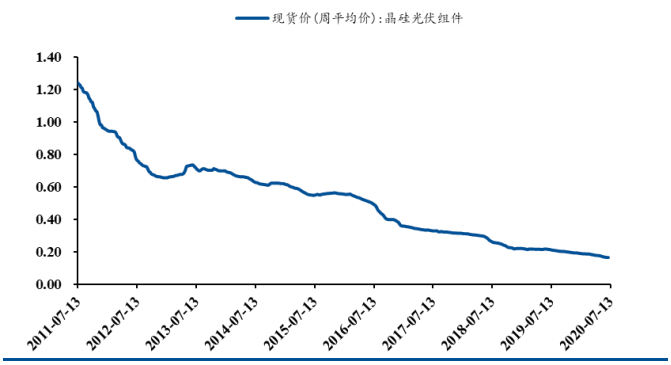
光伏

图 19：电池片价格走势



资料来源：Wind，民生证券研究院

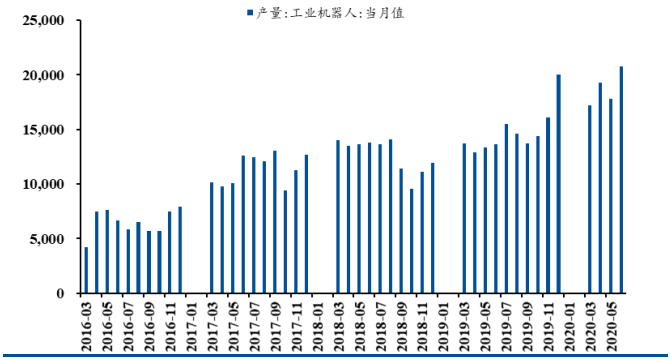
图 20：组件价格走势



资料来源：Wind，民生证券研究院

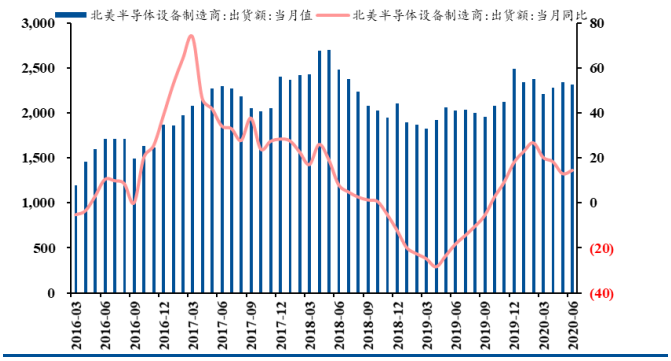
机器人&半导体

图 21：工业机器人产量



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）、工程机械行业

1、据中国工程机械工业协会桩工机械分会数据统计，2020 年 1—6 月，桩工机械代表产品旋挖钻机总销量为 3613 台，较 2019 年同期增长 16.6%。尽管一季度销量同比下滑 13.4%，但得益于国内疫情防控工作的积极开展，复工复产热潮的持续升温，二季度旋挖钻机销量突破 2000 台，同比增长 43.3%。总体来看，经历疫情的“大考”，上半年桩工机械行业实现了“质”“量”齐飞。

新闻来源：第一工程机械网

2、据《中国移动源环境管理年报(2020)》统计，我国机动车保有量持续增长，已连续十一年成为世界机动车产销第一大国。2019 年，全国机动车保有量达到 3.48 亿辆，比 2018 年增长 6.4%，其中，新能源汽车保有量达到 381.0 万辆。

新闻来源：第一工程机械网

3、据中国工程机械工业协会统计，2020 年 6 月压路机产品销售 1891 台，同比 2019 年 6 月增加 552 台，增长 41.2%，表现出强势复苏的迹象。

新闻来源：第一工程机械网

4、中国工程机械工业协会数据显示，2020 年 7 月，纳入统计的 25 家挖掘机制造企业共销售各类挖掘机 1.91 万台，同比增长 54.8%;其中国内 16253 台，同比增长 59.5%;出口 2857 台，同比增长 32.5%。

新闻来源：第一工程机械网

5、据海关数据整理，2020 年 1-6 月中国工程机械进出口贸易额为 115.75 亿美元(约合人民币 803.5 亿)，同比下降 18.6%。其中出口金额 97.3 亿美元(约合人民币 675.4 亿)，同比下降 18.7%;进口金额 18.45 亿关元(约合人民币 128.1 亿)，同比下降 18%。

新闻来源：第一工程机械网

（二）、光伏行业

1、继 7 月 24 日涨价后，通威电池价格再度上涨，157mm 多晶电池报 0.60 元/W，156.75mm 单晶电池报 0.95 元/W，158.75mm 和 166mm 单晶电池报 0.97 元/W。在短短半个月内，通威单晶电池价格上涨 8 分/W，涨幅 9.0-9.2%。

新闻来源：Ofweek 光伏网

2、8 月 7 日，全球著名太阳能解决方案供应商韩华 Q Cells 表示，为进一步提高在行业内的地位，韩华 Q Cells 将收购 Geli 100%股份，整个交易预计在年内完成。

新闻来源：Ofweek 光伏网

3、福斯特(603806.SH)半年报显示，今年上半年，福斯特实现营业收入 33.76 亿元，同比增长 13.35%，归属于上市公司股东的净利润(简称净利润)4.56 亿元，同比增长 14.58%，扣除非经常性损益的净利润(简称扣非净利润)4.43 亿元，同比增长 45.54%。

新闻来源：Ofweek 光伏网

4、光伏整个产业链各个环节价格不断攀升。隆基宣布上调硅片价格 0.2-0.22 元/片，涨幅约 7%。8 月 10 日，通威发布了最新电池产品涨价的公告，G1 与 M6 单晶 PERC 报价 0.97 元/瓦，涨幅高达 9%;156.75 单晶单双面 PERC 电池片价格上涨至 0.95 元/瓦

新闻来源：索比光伏网

5、四川、云南、西藏、陕西、甘肃、青海、宁夏、新疆、内蒙古 9 省光伏企业将享受 10 年、15%所得税政策。

新闻来源：索比光伏网

（三）、锂电行业

1、普全球普氏当天发布的一份电池产业链投资报告显示，2018 年，欧洲对锂电产业链的投资不到 50 亿欧元；2019 年，这一数字增至 600 亿欧元，同比增长 11 倍。同期，中国对锂电产业链的投资不到 200 亿欧元,欧洲对该领域的投资额已达到中国的 3 倍。数据显示,今年以来，中国已宣布的锂电产业链投资额约 100 亿欧元，欧洲这一投资额则达 250 亿欧元，是中国 2.5 倍。

来源：Ofweek 锂电网

2、2020 第一届电动自行车（锂电）产业与创新高峰论坛在上海隆重开幕，会上，宋华杰表示，2019 年我国电动自行车社会保有量近 3 亿辆，铅酸换锂趋势与新国标的推动或将为锂电池带来千亿级市场，对锂电池企业来说，蕴藏着巨大的机遇与挑战。

来源：Ofweek 锂电网

3、Wood Mackenzie 的分析师研究了未来 10 年的规划，得出的结论是，到 2030 年，将有约 119 个制造厂建成并投入使用。中国目前稳稳坐在驾驶席上,亚太地区占全球制造产能的 80%，

但欧洲正在迎头赶上。

来源：Ofweek 锂电网

4、据韩国媒体报道，SKI 近日表示，已商业化了其研制的全球首个镍含量为 90%的电池，福特计划于 2023 年发布的 F—150 电动皮卡有望搭载该电池登陆市场。

来源：Ofweek 锂电网

（四）、半导体行业

1、8 月 7 日，中国信息化百人会 2020 年峰会在深圳华为坂田基地总部举办。华为消费者业务 CEO 余承东在会上表示，今年秋天上市的 Mate40 手机将搭载更为强大的麒麟 9000 芯片，“遗憾的是今年可能是我们最后一代华为麒麟高端芯片。”。

来源：全球半导体观察网

2、8 月 13 日，三星电子宣布，公司的 3D IC 封装技术 eXtended-Cube（X-Cube）已通过测试，可立即提供给当今最先进的工艺节点。利用三星的硅直通（TSV）技术，X-Cube 实现了速度和功率效率的巨大飞跃，有助于满足下一代应用（包括 5G，人工智能，高性能计算以及移动和科创贷设备应用）的严格性能要求。

来源：全球半导体观察网

（五）、新能源汽车行业

1、欧洲新能源车销量环比强势反弹，6 月增速超预期。欧洲 6 月实现新能源车销量 9.29 万辆，同比增长 96%，环比增长 61.4%，上半年累计销量 40.12 万辆，已达到 2019 全年销量 71%，预计 2020 全年销量 100 万辆以上，同比增长 80%。

来源：Ofweek 新能源汽车网

2、7 月，我国动力电池产量共计 6．1GWh，同比增长 6．4%，环比增长 13．8%。其中三元电池产量 3．3GWh，占总产量 53．8%，同比下降 23．1%，环比增长 4．0%；磷酸铁锂电池产量 2．8GWh，占总产量 45．6%，同比增长 97．8%，环比增长 27．2%。1—7 月，我国动力电池产量累计 29．6GWh，同比累计下降 39．8%。其中三元电池产量累计 18．1GWh，占总产量 61．0%，同比累计下降 43．0%；磷酸铁锂电池产量累计 11．5GWh，占总产量 38．7%，同比累计下降 25．2%。

来源：Ofweek 新能源汽车网

3、据 EV Sales 网站数据：2020 年 6 月，全球新能源乘用车销量达 22．99 万辆，环比上涨 59．0%，同比下降 13．1%，但下滑幅度有所收窄，2020 上半年，全球新能源乘用车累计销量为 94．71 万辆。从企业上看，2020 年 6 月，因中国本地生产车型的继续放量，特斯拉以 4．98 万辆成绩夺得全球新能源车的销量桂冠。

来源：Ofweek 新能源汽车网

4、8 月 11 日晚间，宁德时代发布两则重要公告，一是《开展境内外产业链相关投资的公告》，投资金额高达 190．67 亿元；二是《投资建设动力电池宜宾项目的公告》，该项目投资 80 亿元。合计总投资超过 270 亿元，达到 270．67 亿元。其中，190．67 亿投向新能源产业链。

来源：Ofweek 新能源汽车网

5、中国新能源汽车市场被欧洲超越，今年上半年，欧洲新能源汽车市场同比增长了 52%，国内新能源汽车 1 到 7 月的累计销量仍然呈现同比下滑状态，下滑幅度为 32．8%。宁德时代失去了全球第一大动力电池销售冠军的宝座，上半年 LG 化学占据了全球电动车电池市场 24．6%份额，排名第一，宁德时代以 23．5%的市场份额屈居第二名。

来源：Ofweek 新能源汽车网

（六）、煤炭行业

1、二季度，煤炭产业生产供给趋于稳定，市场供求双向改善，市场价格虽然处于低位，但已逐渐回升，经济效益虽有所下滑但已好转。二季度中矿（北京）煤炭产业景气指数为 96．31，运行明显好于一季度。

来源：国家煤化工网

2、作为我国首部资源税法，《中华人民共和国资源税法》将于 9 月 1 日正式实施。近日，包括广东、山西、青海等多地地方人大常委会会议明确了当地资源税税目税率、计征方式和优惠政策具体办法，将与《中华人民共和国资源税法》同步施行。

来源：国家煤化工网

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
业绩公告		
开山股份	8 月 10 日	2020 H1 营业收入约 9.3 亿元，同比增长 6.02%。归母净利润约为 4630 万元，同比增长 358.22%。归母扣非净利润约为 1504 万元，上年度同报告期为-199 万元。
杭齿前进	8 月 10 日	2020 H1 营业收入约 14.1 亿元，同比增长 12.03%。归母净利润约为 1.18 亿元，同比增长 111.94%。归母扣非净利润约为 1.09 万元，同比增长 135.05%。
江苏神通	8 月 10 日	2020 H1 营业收入约 6.67 亿元，同比增长-14.93%。归母净利润约为 9407 万元，同比增长 2.50%。归母扣非净利润约为 8419 万元，同比增长 5.80%。
长盛轴承	8 月 10 日	2020 H1 营业收入约 2.78 亿元，同比增长-9.83%。归母净利润约为 5886 万元，同比增长 2.47%。归母扣非净利润约为 4412 万元，同比增长-10.85%。
蓝科高新	8 月 10 日	2020 H1 营业收入约 4.26 亿元，同比增长 1.78%。归母净利润约为 879 万元。归母扣非净利润约为 3038 万元。
上海沪工	8 月 10 日	2020 H1 营业收入约 3.56 亿元，同比增长-3.05%。归母净利润约为 3236 万元，同比增长 27.77%。归母扣非净利润约为 2902 万元，同比增长 37.10%。
杰瑞股份	8 月 10 日	2020 H1 营业收入约 33.17 亿元，同比增长 28.66%。归母净利润约为 6.89 亿元，同比增长 37.78%。归母扣非净利润约为 7.09 亿元，同比增长 51.14%。
如通股份	8 月 11 日	公司 2020 年上半年实现营业收入 1.31 亿元，同比下降 7.21%；归母净利润 2896 万元，同比增长 15.32%；归母扣非净利润 2202 万元，同比增长 4.76%。
太原重工	8 月 11 日	公司 2020 年上半年实现营业收入 39.08 亿元，同比增长 8.37%；归母净利润-3.06 亿元，同比下降 1793.36%；归母扣非净利润-3.27 亿元，同比下降 726.48%。
秦川物联	8 月 11 日	公司 2020 年上半年实现营业收入 1.35 亿元，同比增长 33.42%；归母净利润 2734 万元，同比增长 64.26%；归母扣非净利润 2658 万元，同比增长 59.58%。
杭叉集团	8 月 11 日	公司 2020 年上半年实现营业收入 51.23 亿元，同比增长 11.04%；归母净利润 4.10 亿元，同比增长 17.72%；归母扣非净利润 3.83 亿元，同比增长 33.13%。
冀东装备	8 月 11 日	公司 2020 年上半年实现营业收入 14.84 亿元，同比增长 19.39%；归母净利润 416 万元，同比下降 63.90%；归母扣非净利润-478 万元，同比下降 239.89%。
轴研科技	8 月 11 日	公司 2020 年上半年实现营业收入 10.26 亿元，同比增长 11.39%；归母净利润 2317 万元，同比下降 28.36%；归母扣非净利润 1229 万元，同比增长 193.11%。
广电计量	8 月 12 日	公司 2020 年上半年实现营业收入 5.74 亿元，同比增长-7.11%；归母净利润-4，937 万元，比上年同期增长-262.58%。
上海亚虹	8 月 13 日	公司 2020 年上半年实现营业收入 2.26 亿元，同比下降 9.36%；归母净利润 1305 万元，同比增长 190.27%；归母扣非净利润 994 万元，同比增长 526.64%。
交控科技	8 月 13 日	公司 2020 年上半年实现营业收入 7.39 亿元，同比增长 31.48%；归母净利润 8737 万元，同比增长 170.12%；归母扣非净利润 7143 万元，同比增长 153.57%。
古鳌科技	8 月 13 日	公司 2020 年上半年实现营业收入 9821 万元，同比增长 4.54%；归母净利润-1171 万元，同比下降 180.42%；归母扣非净利润-1921 万元，同比下降 256.51%。
天桥起重	8 月 13 日	公司 2020 年上半年实现营业收入 4.65 亿元，同比下降 6.77%；归母净利润

		2478 万元，同比下降 35.70%；归母扣非净利润 2056 万元，同比增长 11.51%。
东睦股份	8 月 14 日	2020 H1 营业收入约 13.62 亿元，同比增长 57.45%。归母净利润约为 5433 万元，同比减少-4.83%。归母扣非净利润约为 2160 万元，同比减少-59.18%。
信捷电气	8 月 14 日	2020 H1 营业收入约 4.97 亿元，同比增长 62.53%。归母净利润约为 1.43 亿元，同比增长 99.06%。归母扣非净利润约为 1.26 亿元，同比增长 116.44%。
安徽合力	8 月 14 日	2020 H1 营业收入约 54.31 亿元，同比增长 8.34%。归母净利润约为 4.03 亿元，同比增长 15.03%。归母扣非净利润约为 3.72 亿元，同比增长 24.55%。
海星股份	8 月 14 日	2020 H1 营业收入约 5.39 亿元，同比增长 3.15%。归母净利润约为 5541 万元，同比减少-22.06%。归母扣非净利润约为 3940 万元，同比减少-35.53%。
罗博特科	8 月 14 日	2020 H1 营业收入约 1.52 亿元，同比减少-64.45%。归母净利润约为-1434 万元，同比减少-146.84%。归母扣非净利润约为-1453 万元，同比减少-150.55%
对外投资		
集智股份	8 月 10 日	公司以有限合伙人身份出资，用自有资金 1,000 万元投资于中芯集成电路制造（绍兴）有限公司。
子公司增资		
建设机械	8 月 14 日	公司对其全资子公司西安重装建设机械化工程有限公司，采用债权转股权形式，增资注册资本 1,500 万元，完成后注册资本为 7,500 万元。
股权收购		
华东数控	8 月 10 日	公司将控股子公司荣成市弘久锻铸有限公司 84.41%股权以人民币 1 元的价格转让给朱口集团有限公司。
定向增发		
风形股份	8 月 14 日	非公开发行股票的发行对象为江西泰豪，以现金认购的方式，以 17.83 元/股的价格，发行 2640 万股，占公司总股本 30%。
股权质押		
博深股份	8 月 10 日	公司控股股东任京建先生，对其所持有的公司 825 万股进行解除质押，占其所持股份比例 24.00%，占公司总股本比例 1.88%
华宏科技	8 月 10 日	公司控股股东华宏集团，对其所持有的公司约 217 万股进行解除质押，占其所持股份比例 0.95%，占公司总股本比例 0.38%
瑞特股份	8 月 11 日	公司股东苏州瑞特投资有限公司于 2020 年 8 月 7 日解除股份质押 28,017,520 股，占其所持股份比例 74.5464%，占公司总股份比例 9.4318%。
诚益通	8 月 11 日	公司控股股东北京立威特投资有限责任公司于 2020 年 8 月 10 日解除股份质押 10,180,000 股，占其所持股份比例 19.88%，占公司总股份比例 3.74%
华源控股	8 月 11 日	公司控股股东李志聪先生于 2020 年 8 月 10 日质押股份 8,000,000 股，占其所持股份比例 6.95%，占公司总股份比例 2.57%。
博深股份	8 月 12 日	公司控股股东任京建先生将其持有的部分股份质押，本次质押股票数量为 820 万股，占其所持公司股份比例 23.86%，占公司总股本比例 1.87%。
克来机电	8 月 12 日	公司控股股东谈士力先生将其持有的部分股份解除质押，本次解除质押股票数量为 1365 万股，占其所持公司股份比例 23.91%，占公司总股本比例 5.23%。
纽威股份	8 月 12 日	公司控股股东纽威集团生将其持有的部分股份质押，本次质押股票数量为 2600 万股，占其所持公司股份比例 6.52%，占公司总股本比例 3.47%。
江苏神通	8 月 13 日	公司股东湖州风林火山股权投资合伙企业（有限合伙）于 2020 年 8 月 10 日解除股份质押 2,200,000 股，占其所持股份比例 3.02%，占公司总股份比例 0.45%。
博深股份	8 月 13 日	公司控股股东其一致行动人任京建先生于 2020 年 8 月 12 日解除股份质押 8,250,000 股，占其所持股份比例 24.00%，占公司总股份比例 1.88%。
华宏科技	8 月 14 日	公司控股股东华宏集团，对其所持有的公司 2540 万股进行解除质押，占其所持股份比例 11.04%，占公司总股本比例 4.47%。

股票增减持		
精准信息	8 月 12 日	公司股东闫相宏先生计划自减持计划预披露公告之日起 15 个交易日后的六个月内，减持本公司股份不超过 660 万股，占公司总股本的 0.99%。
山河智能	8 月 12 日	公司控股股东陈欠根先生计划于 2020 年 9 月 7 日-2021 年 3 月 6 日期间，合计减持所持公司股份不超过 43,158 股，占公司总股本的 0.004%。
华伍股份	8 月 14 日	公司副总经理谢徐洲先生拟减持不超过 110,000 股，占其所持股份比例不超过 7.86%，占公司总股份比例不超过 0.0290%。
瀚川智能	8 月 14 日	公司持股 5%以上股东华成智讯及其一致行动人华成欧伦，以大宗交易和竞价减持的方式，减持所持有的公司约 713 万股，占其所持股份比例 6.6%，占公司总股本比例 1.67%。
股票增减进展公告		
杭氧股份	8 月 10 日	持股 5%以上股东中国华融，通过大宗交易方式，自 2020 年 2 月 13 日至 2020 年 8 月 7 日，以 16.31 元每股的价格，减持公司股份约 965 万股，占公司总股本的约 1.00 %。
恒润股份	8 月 11 日	公司股东江阴市鑫裕投资有限公司减持计划完成。截止本公告日，鑫裕投资在 26.30-28.01 元/股区间减持 1,769,620 股，减持总金额 4772 万元，占公司总股份比例 0.868%。
柯力传感	8 月 13 日	公司监事邵孟元先生拟减持不超过 155,000 股，占其所持股份比例不超过 25.00%占公司总股份比例不超过 0.0927%。
限售股解禁		
光力科技	8 月 10 日	公司将于 2020 年 8 月 14 日，上市流通限售股份约 979 万股，占公司总股本比例为 3.93%。
杭氧股份	8 月 10 日	公司将于 2020 年 8 月 14 日，上市流通限售股份约 1328 万股，占公司总股本比例为 1.38%。
高管变动		
慈星股份	8 月 13 日	公司董事兼副总经理傅桂平先生因个人原因，辞去公司职位。
博杰股份	8 月 13 日	公司副总经理兼董事会秘书刘志勇先生因个人原因，辞去公司职位。
新劲刚	8 月 14 日	自 2020 年 8 月 14 日起，公司董事长王刚先生将代行董事会秘书职责。

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.....6
图 8：中国煤炭价格指数.....6
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.....7
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.....9
图 18：美国钻机数量（部）.....9
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

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