民生证券 MINSHENG SECURITIES

机械

行业研究/周报

动力电池融资改善，锂电设备利好逐渐兑现

—机械周报 20200803

机械周报 2020 年 8 月 3 日

报告摘要：

● **本周观点**

锂电设备：电动车企受资本市场青睐，动力电池融资改善，锂电设备利好逐渐兑现。资本市场对电动车反响乐观，7 月 30 日，理想汽车纳斯达克上市，开盘价格即直线上涨 37%，当天收涨 43.13%。动力电池融资条件改善，7 月 17 日，宁德时代公布非公开发行股票发行结果，本田出资 37 亿元入股宁德时代。7 月 17 日，孚能科技在上海证券交易所科创板上市，成为科创板新能源汽车动力电池第一股。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。

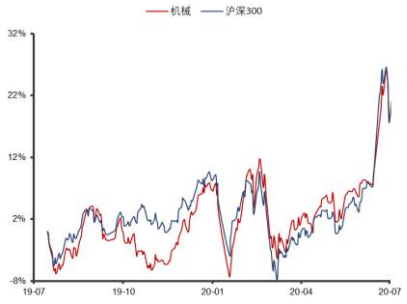
通用设备：PMI 数据由于市场预期，看好制造业投资的持续回暖。根据国家统计局数据，7 月，中国制造业采购经理指数(PMI)为 51.1%，比上月上升 0.2 个百分点，好于市场预期的 50.5%，已经连续 5 个月站在荣枯线以上。从分项数据看，需求回升是本月最大亮点。7 月 PMI 新订单回升至 51.7%，产需缺口再次缩小 0.2 个百分点。PMI 数据超预期回升印证了我们的前期观点，随着新冠疫情的负面影响逐步消退，我国制造业正稳步复苏。在宏观、中观与微观三重信号相互验证的背景下，我们认为，相关投资有望在下半年逐渐回暖，相关的通用设备有望持续受益。建议重点关注注塑机、工控、工业机器人、激光设备等与制造业投资高度相关的通用设备企业。

工程机械：7月挖机销量同比增速有望达到42%，维持高增。据CME观测，2020年7月挖掘机（含出口）销量有望达17500台，同比增速月42%。其中，国内市场15200台，同比增速约49%，出口市场2300台左右，同比增速约7%。8月1日，三一重工发布公告，公司于7月31日收到公司控股股东三一集团通知，三一集团拟发行可交换公司债券，募集资金不超过人民币80亿元，采用一次发行或分期发行，主要目标在于优化资产负债结构，抓住数字化、智能制造及相关产业战略机遇。一方面，尽管步入传统销售淡季，但是国内工程机械销量呈现出淡季不淡的态势，行业景气周期有望延长，龙头企业有望持续受益；但另一方面，从长期来看，龙头企业竞争优势突出，落子布局高端装备产业链的，有望进一步提升其全球市场的竞争力，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：下游电池片价格探涨，异质结核心设备市场持续升温。本周 G1/M6 尺寸电池片均价分别为 0.87 元/0.88 元人民币，同比上涨 8.7%/8.6%，后续价格可

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

能继续探涨。主要原因系硅料厂安全事故及银浆调涨所致，同时叠加 Q3 电池片紧缺，电池厂家议价能力增强。7 月 18 日，东方日升发布《东方日升新能源股份有限公司在安徽滁州经济技术开发区投资建设年产 5GW 高效太阳能电池组件生产项目可行性研究报告》，在电池设备中，包括 30 套 PECVD 设备，20 套 PVD 设备和 15 套丝网印刷线，产地及备注为国产/进口。东方日升滁州高效电池项目对异质结设备的需求，表明异质结核心设备市场正持续升温，同时在异质结设备领域，存在核心设备进口替代的机会。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。

● 投资建议

中报披露期临近，市场将加大投资标的业绩兑现能力的考察力度，低估值，业绩稳健的板块有望获得市场投资者的青睐，关注工程机械、油服板块的核心标的；另外，制造业稳步复苏叠加宽松的融资环境，制造业投资有望持续回暖，关注相关的通用自动化设备。

● 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、迈为股份、捷佳伟创、先导智能、杭可科技

● 风险提示：

新冠疫情影响超预期；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
		2020/7/31	2019A	2020E	2021E	2019A	2020E	2021E	
600031. SH	三一重工	20. 85	1. 36	1. 53	1. 77	15. 34	13. 63	11. 78	推荐
000425. SZ	徐工机械*	6. 48	0. 43	0. 60	0. 69	15. 00	10. 81	9. 38	暂未评级
000157. SZ	中联重科*	8. 15	0. 58	0. 77	0. 91	14. 05	10. 59	8. 98	暂未评级
601100. SH	恒立液压*	58	1. 47	1. 24	1. 48	39. 46	46. 64	39. 09	暂未评级
600984. SH	建设机械*	22. 02	0. 61	0. 80	1. 12	36. 06	27. 49	19. 60	暂未评级
300470. SZ	中密控股*	37. 81	1. 15	1. 37	1. 71	33. 00	27. 64	22. 09	暂未评级
300415. SZ	伊之密*	9. 66	0. 45	0. 54	0. 68	21. 47	17. 90	14. 19	暂未评级
300124. SZ	汇川技术*	50. 1	0. 58	0. 84	1. 05	86. 38	59. 87	47. 72	暂未评级
002747. SZ	埃斯顿*	15. 43	0. 08	0. 15	0. 20	192. 88	106. 27	77. 58	暂未评级
300751. SZ	迈为股份	359. 37	4. 76	7.35	9.59	75. 50	48. 89	37. 47	推荐
300724. SZ	捷佳伟创	96. 59	1. 19	1. 84	2. 29	81. 17	52. 49	42. 18	谨慎推荐
300450. SZ	先导智能*	44. 03	0. 87	1. 18	1. 53	50. 61	37. 31	28. 78	暂未评级
688006. SH	杭可科技*	54. 20	0. 73	1. 06	1. 40	74. 25	51. 13	38. 71	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

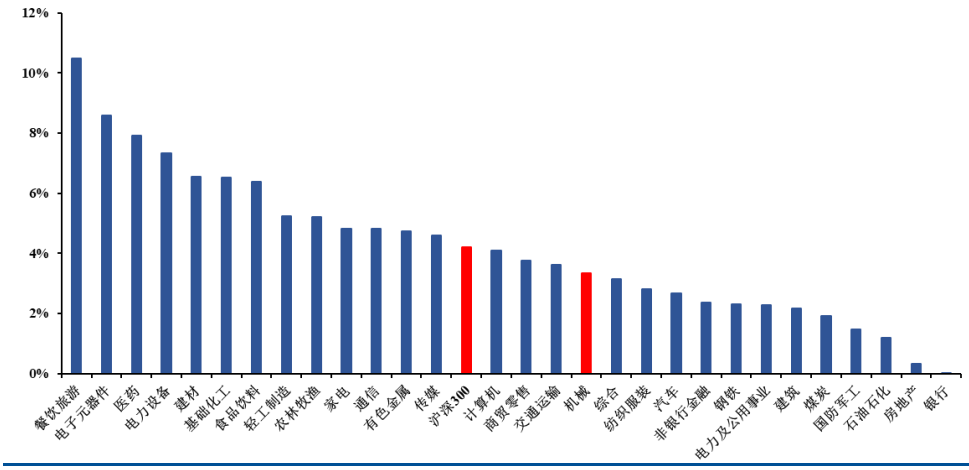
一、行业及个股表现跟踪.....4
（一）行业表现跟踪.....4
（二）个股表现跟踪.....5
二、重点数据跟踪.....6
（一）上下游数据跟踪.....6
（二）细分板块数据跟踪.....9
三、本周行业动态跟踪.....11
四、本周重点公司公告.....12
五、风险提示.....16
插图目录.....17
表格目录.....17

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 4695.05 点，周涨幅 4.20%；创业板指数收于 2795.40 点，周涨幅 6.38%；中信机械指数收于 5820.82 点，周涨幅 3.35%。就具体行业来看，餐饮旅游板块周内涨幅最大，周涨幅为 10.49%。

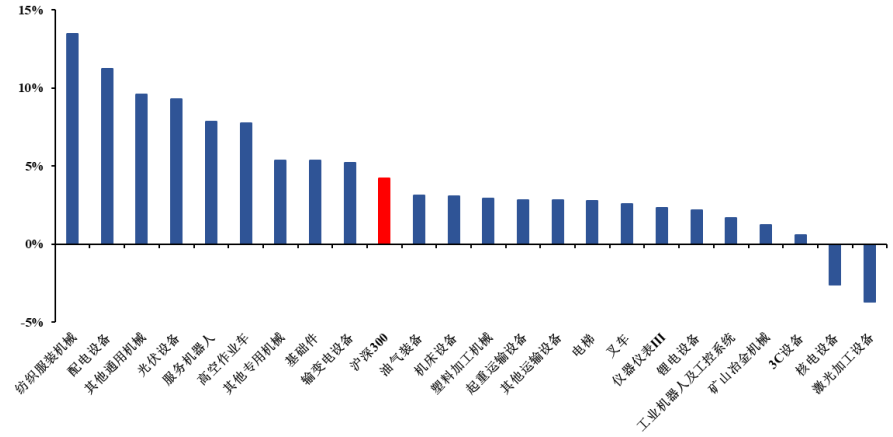
图 1：上周中信一级行业及沪深 300 指数涨跌幅



资料来源：Wind，民生证券研究院

周涨幅最大的是纺织服装机械，全周涨幅为 13.48%；全周跌幅最大的是激光加工设备，周跌幅为-3.70%。

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：中亚股份（43.88%）、铂力特（43.24%）、山东威达（37.28%）、慈星股份（33.14%）、海容冷链（29.15%）；周涨跌幅最后五位的是：长鹰信质（-13.90%）、天海防务（-11.25%）、大连重工（-10.79%）、中船科技（-9.41%）、弘讯科技（-8.93%）。

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	中亚股份	17.15	43.88	48.06	48.95
2	铂力特	101.27	43.24	94.82	29.55
3	山东威达	9.39	37.28	87.80	69.47
4	慈星股份	6.99	33.14	64.86	-5.16
5	海容冷链	56.54	29.15	55.03	174.00

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	弘讯科技	7.34	-8.93	20.72	11.55
4	中船科技	13.86	-9.41	26.71	-10.47
3	大连重工	4.63	-10.79	7.67	28.75
2	天海防务	4.34	-11.25	33.95	31.12
1	长鹰信质	15.49	-13.90	17.75	2.28

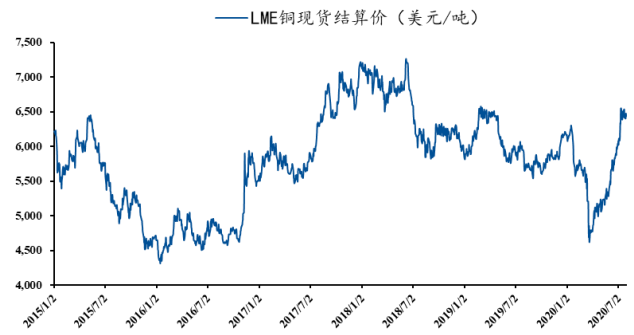
资料来源：Wind，民生证券研究院

二、重点数据跟踪

（一）上下游数据跟踪

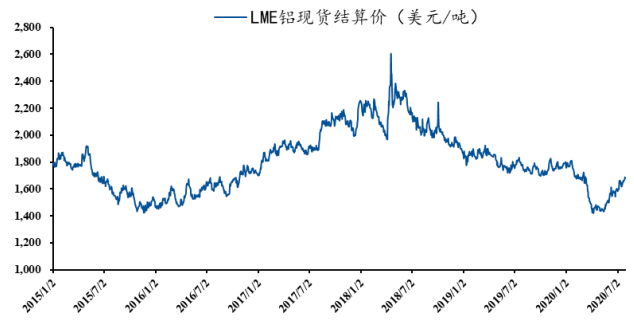
上游

图 3：LME 铜现货结算价



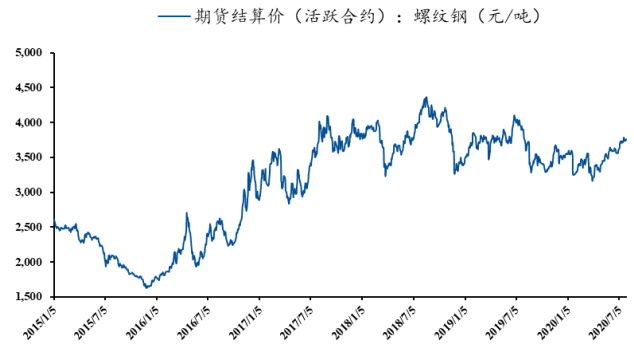
资料来源：LME，民生证券研究院

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



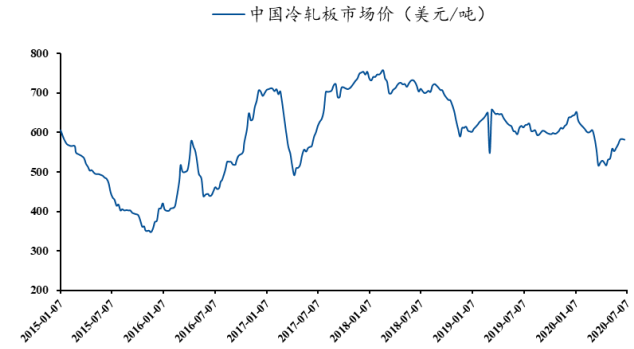
资料来源：Wind，民生证券研究院

图 6：中国塑料价格指数



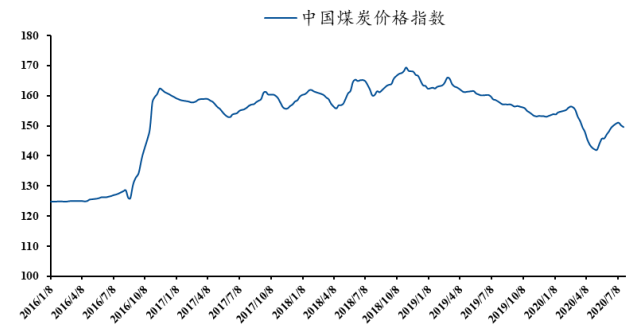
资料来源：国家统计局，民生证券研究院

图 7：中国冷轧板市场价



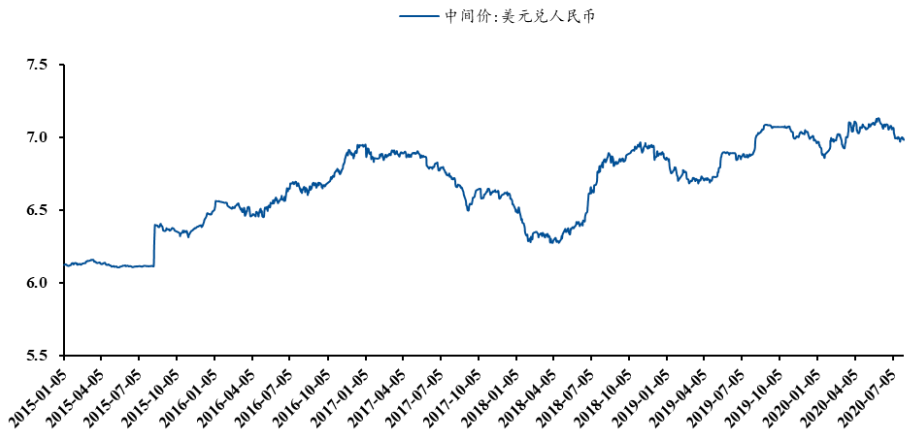
资料来源：Wind，民生证券研究院

图 8：中国煤炭价格指数



资料来源：Wind，民生证券研究院

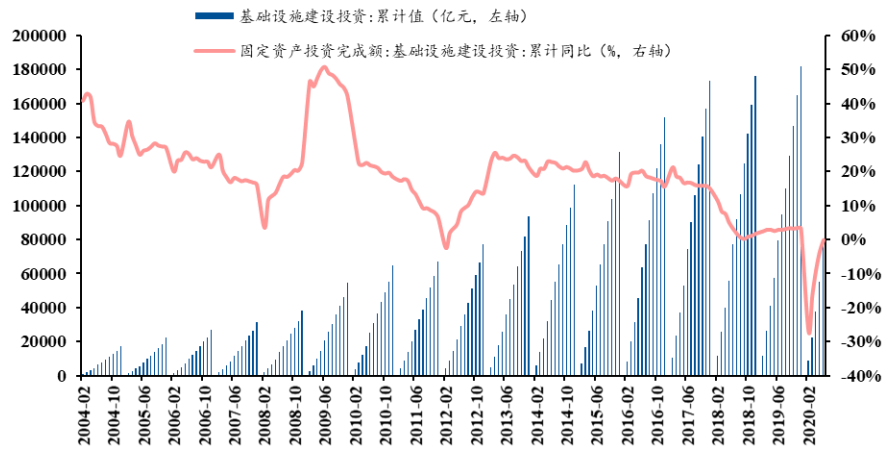
图 9：美元兑人民币中间价



资料来源：中国人民银行，民生证券研究院

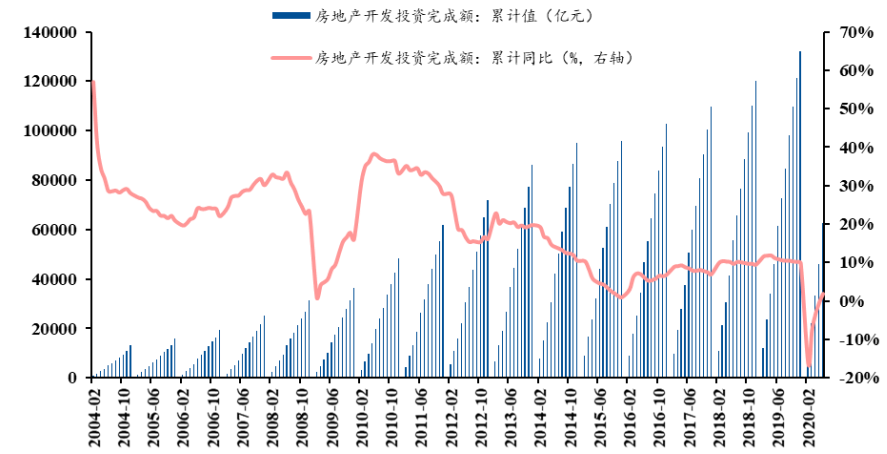
下游

图 10：基建固定资产投资完成情况



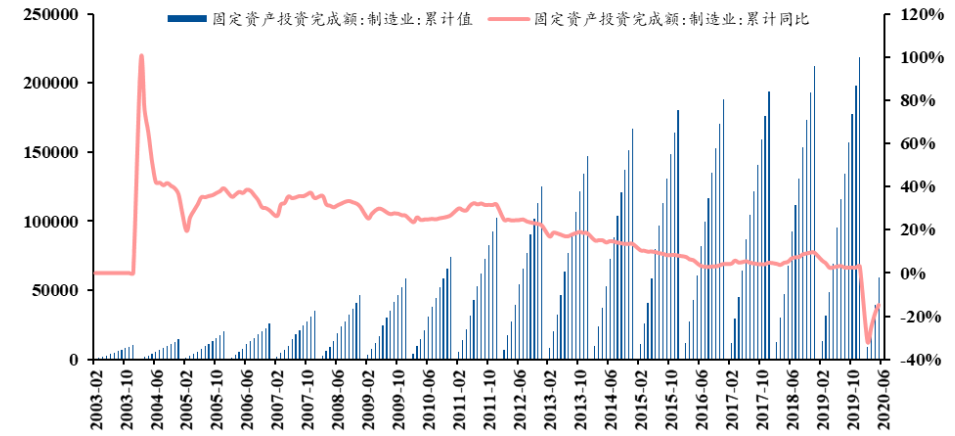
资料来源：Wind，民生证券研究院

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

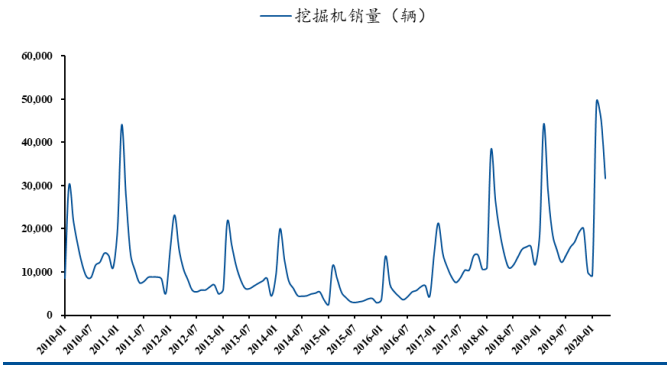


资料来源：Wind，民生证券研究院

（二）细分板块数据跟踪

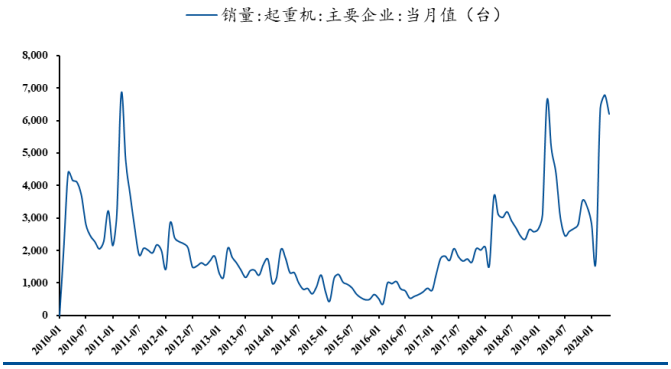
工程机械

图 13：挖掘机销量（辆）



资料来源：Wind，民生证券研究院

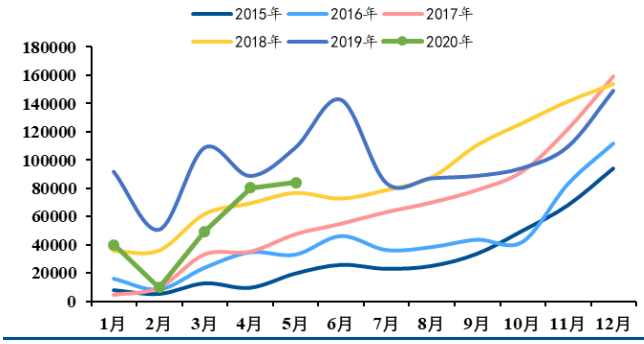
图 14：主要企业起重机销量（台）



资料来源：Wind，民生证券研究院

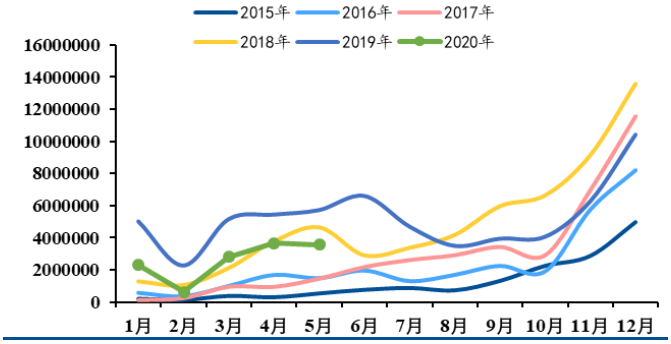
锂电设备

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

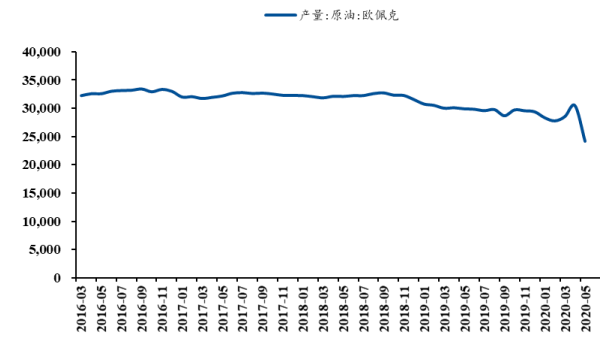
图 16：新能源汽车用电量（KWh）



资料来源：真锂研究，民生证券研究院

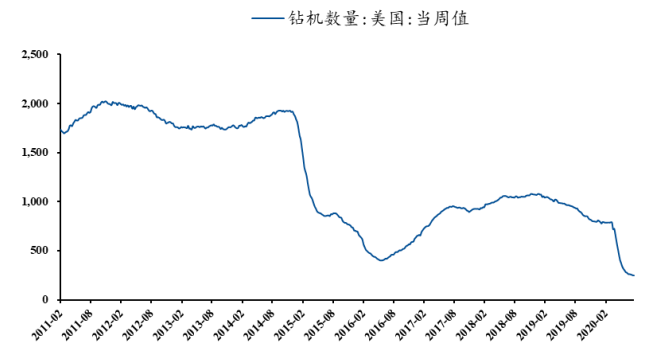
油服装备

图 17：OPEC 原油产量



资料来源：OPEC，民生证券研究院

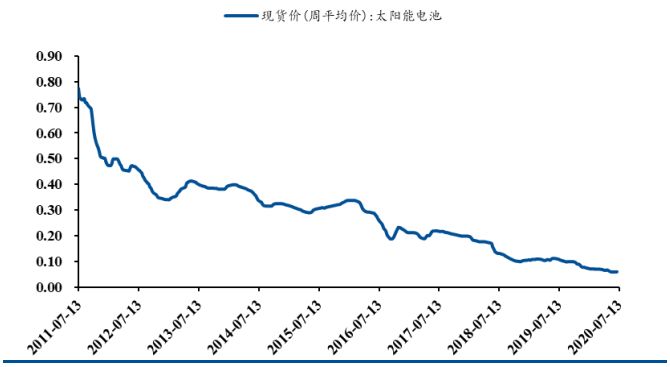
图 18：美国钻机数量（部）



资料来源：贝克休斯公司，民生证券研究院

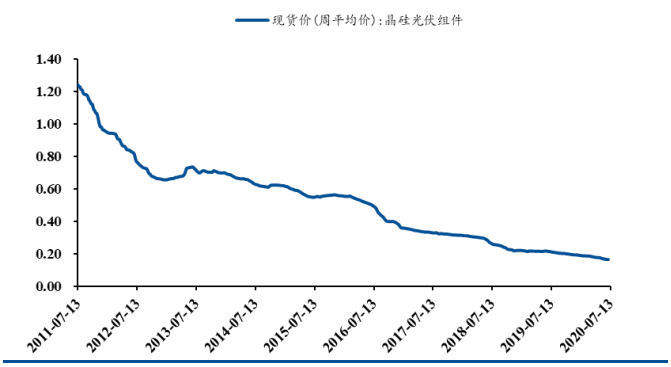
光伏

图 19：电池片价格走势



资料来源：Wind，民生证券研究院

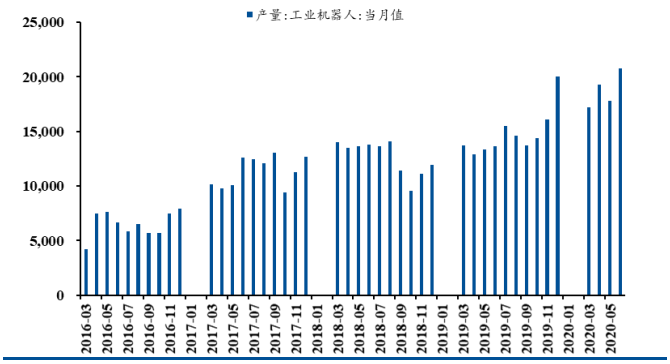
图 20：组件价格走势



资料来源：Wind，民生证券研究院

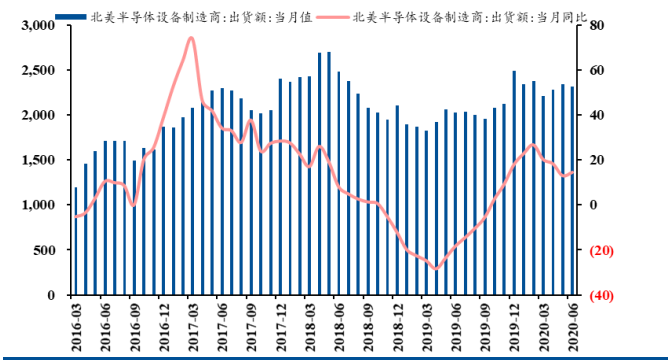
机器人&半导体

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、2020 年《财富》中国 500 强排行榜新鲜出炉。榜单显示，上市公司三一重工以 756.66 亿元的营业收入，位列榜单第 133 名，较去年跃升 35 个名次，稳居工程机械制造行业第一。

新闻来源：第一工程机械网

2、1-6 月，上汽红岩自卸车销量同比累计增长 10.4%，高于行业增幅;市场份额达 23%，比去年同期份额(19.5%)扩大 3.4 个百分点，稳居国内自卸车市场第一。

新闻来源：第一工程机械网

3、阿里巴巴国际站发布的《工程机械跨境电商发展报告》显示，从今年 1 月份至 6 月份，中国工程机械的订单数量，各月同比增长分别为 105%、135%、75%、99%、135%、173%。

新闻来源：第一工程机械网

4、据中国工程机械工业协会统计，2020 年 6 月工程起重机四类起重机产品共销售 7380 台，同比 2019 年增加 2800 台，增长 61%，表现堪比挖掘机市场。2020 年 1-6 月起重机四类产品累计销量超 4 万台，与 2019 年同期相比增长 13.5%。其中国内市场销售 38261 台，同比增长 14%左右。传统淡季叠加疫情影响，2020 年一季度起重机销量略有下滑，二季度开始回暖，增速快速回升(41.7%)，4 月份销量为上半年月度最高。

新闻来源：第一工程机械网

5、据中国工程机械工业协会(以下简称为“协会”)最新统计数据显示，2020 年 6 月纳入统计的 23 家装载机制造企业共销售各类装载机 13111 台，同比增长 17.8%。值得注意的是，自 2020 年 3 月份国内疫情得到有效控制，4 月份装载机销量开始强势反弹，已连续 4 个月销量过万台，持续 3 个月呈同比增长趋势。

新闻来源：第一工程机械网

（二）、光伏行业

1、7 月 28 日，国家发改委、工信部、财政部、人民银行联合印发《关于做好 2020 年降成本重点工作的通知》指出，继续降低一般工商业电价，降低除高耗能行业用户外的现执行一般工商业、大工业电价的电力用户到户电价 5%至年底。

新闻来源：Ofweek 光伏网

2、据行业统计，2020 年上半年，全国新增光伏发电装机 1152 万千瓦，其中集中式光伏新增装机 708.2 万千瓦，分布式光伏新增装机 443.5 万千瓦。截止 6 月底，光伏发电累计装机达到 2.16 亿千瓦，其中集中式光伏 1.49 亿千瓦，分布式光伏 6707 万千瓦。从新增装机布局来看，华北、华东地区新增装机较多，分别达 439 和 219 万千瓦。上半年，全国光伏发电量 1278 亿千瓦时，同比增长 20%;全国光伏利用小时数 595 小时，同比增长 19 小时。东北地区光伏利用

小时数最高，达 771 小时，同比下降 19 小时;华中地区利用小时数最低，达 493 小时，同比增长 46 小时。

新闻来源：Ofweek 光伏网

（三）、锂电行业

1、70 万吨锂电新能源材料一体化产业基地项目，在玉林市博白县白平产业园举行开工仪式，项目总投资约 1300 亿元，规划年产 70 万吨三元正极材料、50 万吨磷酸铁锂、10 万吨铜箔、3 万吨钴酸锂。

来源：Ofweek 锂电网

（四）、半导体行业

1、近日，因给苹果 AirPods 代工而名声大噪的立讯精密，宣布将以 33 亿元人民币全资收购纬创资通两家全资子公司，预计于今年年底前完成交易。此次交易完成后，立讯精密将成为苹果公司首家中国大陆的代工厂商，iPhone 的代工团队将迎来新鲜血液。

来源：全球半导体观察网

（五）、新能源汽车行业

1、国家交通部、发改委印发《绿色出行创建行动方案》，《方案》明确指出，京津冀及周边地区、长三角地区、汾渭平原等重点区域新能源和清洁能源公交车占所有公交车比例不低于 60%，其他区域新能源和清洁能源公交车占所有公交车比例不低于 50%。新增和更新公共汽电车中新能源和清洁能源车辆比例分别不低于 80%。加快充电基础设施建设。到 2022 年，力争 60%以上的创建城市绿色出行比例达到 70%以上，绿色出行服务满意率不低于 80%。

来源：Ofweek 新能源汽车网

（六）、煤炭行业

1、我国能源生产消费逐步回升：煤炭产量 18.1 亿吨，同比增长 0.6%；原油产量 9715 万吨，同比增长 1.7%；天然气产量 940 亿立方米，同比增长 10.3%。电力供应安全稳定，发电和电网企业积极履行社会责任，采取有力有效措施，确保生产生活用电安全稳定供应。

来源：Ofweek 新能源汽车网

（七）、核电行业

1、1、2020 年 1-6 月，全国累计发电量为 33644.80 亿千瓦时，运行核电机组累计发电量为 1714.95 亿千瓦时，占全国累计发电量的 5.10%。与燃煤发电相比，核能发电相当于减少燃烧标准煤 5263.18 万吨，减少排放二氧化碳 13789.54 万吨，减少排放二氧化硫 44.74 万吨，减少排放氮氧化物 38.95 万吨。

来源：Ofweek 新能源汽车网

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		
英维克	7 月 27 日	营业收入约 6.71 亿元，同比增长 44.17%。归母净利润约为 7594 万元，同比增长 40.12%。归母扣非净利润约为 6353 万元，同比增长 40.23%。
迈为股份	7 月 27 日	营业收入约 9.38 亿元，同比增长 51.03%。归母净利润约为 1.89 亿元，同比增长 52.77%。归母扣非净利润约为 1.45 亿元，同比增长 34.48%。
大业股份	7 月 28 日	公司 2020 年上半年实现营业收入 12.33 亿元，同比-6.84%；归母净利润 3937 万元，同比-67.53%；归母扣非净利润 1984 万元，同比-75.97%。
先锋电子	7 月 28 日	公司 2020 年上半年实现营业收入 1.37 亿元，同比 3.45%；归母净利润 711 万元，同比-25.87%；归母扣非净利润 460 万元，同比-35.36%。
佳士科技	7 月 28 日	公司 2020 年上半年实现营业收入 4.12 亿元，同比-12.98%；归母净利润 9402 万元，同比-11.24%；归母扣非净利润 7805 万元，同比-2.08%。
光力科技	7 月 29 日	公司 2020 年上半年实现营业收入 1.22 亿元，同比增长 7.52%；归母净利润 3，122 万元，比上年同期增长 31.76%。
青鸟消防	7 月 29 日	公司 2020 年上半年实现营业收入 8.44 亿元，同比-8.96%；归母净利润 1.45 亿元，比上年同期增长 3.50%。
祥和实业	7 月 31 日	公司 2020 年上半年实现营业收入 7881 万元，同比下降 56.64%；归母净利润 1571 万元，同比下降 69.93%；归母扣非净利润 1159 万元，同比下降 74.28%。
赛腾股份	7 月 31 日	公司 2020 年上半年实现营业收入 6.81 亿元，同比增长 36.75%；归母净利润 1.04 亿元，同比增长 71.88%；归母扣非净利润 7976 万元，同比增长 41.52%。
派思股份	7 月 31 日	公司 2020 年上半年实现营业收入 3.07 亿元，同比增长 108.23%；归母净利润 1003 万元；归母扣非净利润 911 万元。
世嘉科技	7 月 31 日	公司 2020 年上半年实现营业收入 8.83 亿元，同比下降 2.93%；归母净利润 3246 万元，同比下降 46.29%；归母扣非净利润 2976 万元，同比下降 48.08%。
海特高新	7 月 31 日	公司 2020 年上半年实现营业收入 4.10 亿元，同比增长 17.69%；归母净利润-4017 万元，同比下降 186.67%；归母扣非净利润 1075 万元，同比增长 19.78%。
日上集团	7 月 31 日	公司 2020 年上半年实现营业收入 13.09 亿元，同比增长 3.27%；归母净利润 3895 万元，同比下降 8.99%。
汇中股份	7 月 31 日	公司 2020 年上半年实现营业收入 1.52 亿元，同比增长 49.51%；归母净利润 4011 万元，同比增长 46.98%；归母扣非净利润 3693 万元，同比增长 55.90%。
苏常柴 A	7 月 31 日	公司 2020 年上半年实现营业收入 11.67 亿元，同比增长 4.34%；归母净利润 2769 万元，同比增长 44.84%；归母扣非净利润 2067 万元，同比增长 44.96%。
业绩预告		
杭齿前进	7 月 28 日	公司预计 2020 年上半年归母净利润 4300-4900 万元，比上年同期增长 326%-385%，扣非归母净利润 1300-1700 万元。
股权投资		
科森科技	7 月 27 日	昆山科森科技股份有限公司拟以自有资金人民币 5000 万元，在江苏省东台市设立全资子公司“江苏鑫科森电子科技有限公司”。目的为：提升各项业

		务板块的管理水平，降低生产成本，进一步助力公司发展战略目标的实现，提升公司的竞争力。
重大合同		
天海防务	7 月 28 日	公司全资子公司江苏大津重工有限公司和天津港航工程有限公司签订了关于风电工艺驳船设计建造及交付承包的合同，涉及金额 5945 万元，占 2019 年度经审计后营收的 10.09%，于 2021 年 1 月 30 日前完成交付。
古鳌科技	7 月 31 日	公司和中州期货有限公司签订《软件许可及信息服务合同》,涉及金额为 1050 万元人民币。
股权收购		
海欧股份	7 月 27 日	公司向 TRUWATER COOLING TOWERS SDN BHD 购买其 60%的股权，交易对价约为 5370 万元。收购完成后，公司全资子公司海鸥亚太持有 RUWATER COOLING TOWERS SDN BHD 100%的股权。
定向增发		
中国船舶	7 月 31 日	本次新增股份为募集配套资金非公开发行的股份，为有限售条件流通股，发行价格为 15.44 元/股，发行数量约为 2.5 亿股。
股权质押		
弘亚数控	7 月 27 日	公司控股股东、实际控制人之一李茂洪先生，对其所持有的广州弘亚数控机械股份有限公司约 1100 万股进行解除质押，占其所持股份比例 12.63%，占公司总股本比例 5.08%。
法兰泰克	7 月 27 日	公司控股股东、实际控制人金红萍女士、陶峰华先生，因为公司可转债做担保，对其所持有的法兰泰克重工股份有限公司 3080 万股进行股权质押，占其所持股份 27.80%，占公司总股本 14.60%。
远大智能	7 月 28 日	公司控股股东沈阳远大铝业集团有限公司于 2020 年 7 月 27 日解除股份质押 52,854,123 股，占其所持股份比例 12.34%，占公司总股份比例 5.07%；于 2020 年 7 月 27 日质押股份 69,832,403 股，占其所持股份比例 16.30%，占公司总股份比例 6.69%。
新劲刚	7 月 28 日	公司控股股东王刚先生于 2020 年 7 月 27 日解除股份质押 5,549,999 股，占其所持股份比例 16.68%，占公司总股份比例 4.22%。
星光农机	7 月 29 日	公司股东昆仑会诚将其持有的部分股份质押，本次质押股票数量为 1495 万股，占其所持公司股份比例 100%，占公司总股本比例 5.75%。
康跃科技	7 月 29 日	公司控股股东盛世丰华将其持有的部分股份质押，本次质押股票数量为 1100 万股，占其所持公司股份比例 10.50%，占公司总股本比例 3.14%。
山河智能	7 月 29 日	公司持股 5%以上股东何清华先生将其持有的部分股份质押，本次质押股票数量为 8090 万股，占其所持公司股份比例 41.21%，占公司总股本比例 7.44%。
赛腾股份	7 月 31 日	公司控股股东、实际控制人孙丰先生，因股权类投资，对其所持有的苏州赛腾精密电子股份有限公司 2353 万首发限售股进行股权质押，占其所持股份比例 22.28%，占公司总股本比例 13.36%。
潜能恒信	7 月 31 日	控股股东周锦明先生及其一致行动人周子龙先生，对其拥有的约 1682 万股和 770 万股进行解除质押，分别占其所持股份比例 11.17%和 24.24%。
潜能恒信	7 月 31 日	控股股东周锦明先生，对其拥有的 2000 万高管锁定股进行股权质押，占其所持股份比例 13.28%，占公司总股本 6.25%。
股票增减持		
百达精工	7 月 28 日	公司控股股东一致行动人台州市铭峰投资合伙企业（有限合伙）计划于 2020 年 8 月 19 日起减持不超过 1,780,000 股，占其所持股份比例 57.79%，占公司总股份比例 0.99%。
至纯科技	7 月 28 日	公司控股股东陆龙英女士减持股份 2,776,000 股，占其所持股份比例 11.93%，占公司总股份比例 1.07%。

大丰实业	7 月 28 日	公司财务总监许兆敏女士减持计划过半。截止本公告日，许兆敏女士在 11.39-13.10 元/股区间减持 463,900 股，减持总金额 558 万元，占公司总股份比例 0.1155%。
黄河旋风	7 月 29 日	公司股东陈俊减持本公司股份不超过 7，986 万股，占公司总股本的 5.54%。
至纯科技	7 月 29 日	公司控股股东、实际控制人蒋渊女士在减持公告发布之日起的 20 个交易日内，通过大宗交易方式减持 499 万股，占公司总股本的 1.92%。
远大智能	7 月 29 日	公司控股股东远大铝业集团于 2020 年 7 月 24 日至 2020 年 7 月 28 日期间，通过大宗交易的方式合计减持其持有的公司股份 1，043 万股，占公司总股本的 1%。
南华仪器	7 月 30 日	公司财务总监周柳珠女士减持计划完成。截止本公告日，周柳珠女士在均价 19.60-20.63 元/股区间减持 9,000 股，减持总金额 18 万元，占公司总股份比例 0.0067%。
高澜股份	7 月 31 日	股份 5%以上的股东深圳建信华讯股权投资基金管理有限公司，因自身经营发展需要，以集中竞价方式减持公司股份，计划减持数量不超过约 278 万股，即不超过公司总股本比例的 1%。
瀚川智能	7 月 31 日	股份 5%以上的股东张洪铭先生，因自身资金需求，以集中竞价方式减持公司股份，计划减持数量不超过约 147 万股，即不超过公司总股本比例的 1.36%。
限售股解禁		
中公高科	7 月 27 日	公司 4250 万限售股将于 2020 年 8 月 31 日起上市流通，约占公司总股本 63.74%。
三丰智能	7 月 30 日	公司解除限售股份 20,085,048 股，于 2020 年 8 月 5 日上市流通 19,563,600 股，占公司总股份比例 1.3689%。
柯力传感	7 月 31 日	公司约 3438 万限售股将于 2020 年 8 月 6 日起上市流通，占公司总股本 20.57%。
高管变动		
日发精机	7 月 27 日	浙江日发精密机械股份有限公司副总经理、董事会秘书张杰先生因个人原因，辞去副总经理、董事会秘书职务。
矩子科技	7 月 31 日	公司财务总监兼董事会秘书吴海欣女士因个人原因辞去公司董事会秘书的职务，仍在公司担任财务总监的职务。新董事会秘书由刘阳女士担任。

资料来源：Wind，民生证券研究院

五、风险提示

新冠疫情影响超预期；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.....13

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