

机械

行业研究/周报

12月挖机销量继续高增，行业景气度不减

—机械行业周报 20210111

机械周报

2021年01月11日

报告摘要:

● 周观点

工程机械：12月挖机销量继续高增，行业景气度依旧不减。据工程机械协会统计，2020年12月共销售各类挖掘机3.2万台，同比增长56.4%。分产品来看，大挖/中挖/小挖销量分别为0.35/0.75/1.64万台，同比增长50.2%/120.5%/42.0%。12月份小松中国区挖掘机开工时长为128.7小时/月，较去年同期同比增长3.3%。大中型挖机维持高速增长、挖机开工时数维持高位表明下游基建、地产施工设备真实需求仍然不减。此外，国四标准实施时间的落地将加速主机厂的产品升级和下游企业的设备更换，根据挖机分会数据统计，按照8年寿命期，我国国二排放标准的挖机保有量在40万台以上，更换需求量较大。我们认为，短期持续受益于基建、地产项目投资刺激，2021年行业整体将保持正增长，后周期品种增长动力更强。长期来看，人工替代、环保治超、智能化与电动化趋势、行业集中度提升、海外出口提升等驱动因素同步发力，行业发展潜力充足，行业龙头业绩的波动性下降。因此，建议重点关注低估值工程机械龙头中联重科、三一重工、徐工机械。此外，随着核心零部件的国产化率提升，建议关注核心零部件龙头恒立液压、艾迪精密。

叉车行业：国内销量持续高增长，景气度可以持续。2020年11月国内叉车销量8.6万辆，同比增长57%，1-11月累计销量实现72.6万辆，同比增长30%以上，其中出口叉车销量累计实现16.3万辆，同比增长19%。国内叉车销量结构中，电动叉车占比已经达到约50%，其中三类叉车销量超过28万辆，为主要的电动叉车车型，平衡重叉车的电动化率目前已经超过16%，可提升空间仍然较大。2020年1-11月，安徽合力累计销量达到20.4万辆，市场份额提升至28%，其中内燃平衡重叉车占比在60%以上，三类电动步行式仓储车辆销量累计约6万辆，占比达到30%，预计2020年全年销量在23万辆左右，销量同比增速大概率可以实现50%以上。我们认为，叉车行业的长期高增长是可以持续的，预计长期的行业增速将维持在15%左右，且出口的占比将持续提升，龙头企业可以获得优于行业的增速。国内的叉车龙头经过30年的高速发展，已经拥有了完善的产品营销网络、产品线及电动化智能化的技术储备，具备成长为全球巨头的潜质，建议关注杭叉集团、安徽合力。

商用冷柜：冷柜和陈列柜出口数据同比高增长，重点推荐具备核心竞争力的龙头企业海容冷链。根据产业在线的数据显示，11月冷柜销量395.6万台，同比增长83.5%，增速较上月提升5.6%，其中，外销267万台，同比增长119.25%，内销128.6万台，同比增长36.9%。冷柜销量同比快速增长，主要是疫情扩散的背景下，冷冻冷藏食品的储存需求提升，从而带动冷柜需求大幅增长。另外，11月陈列柜销量2.7万台，同比增长18.9%，增速较上月提升14.3%，其中，内销2.06万台，同比增长15.4%，外销0.5万台，同比增长35.4%，出口强势反弹。随着元旦及春季等消费旺季即将来临，下游开店数量显著回升，推动陈列柜需求显著回暖。从长期看，据产业信息网数据显示，我国商用冷柜市场规模有望保持10%以上的增速不断增长。除了每年固定的替换需求外，一方面，速冻食品销量增长、低温巴氏奶渗透率加快以及新型饮料品类的需求爆发，将为商用冷柜提供增量的下游需求，而另一方面，随着无人零售逐步兴起，也将推动商用冷柜进行产品升级。由于不同食品对制冷和展示效果要求差异巨大，未来的冷柜将朝着智能化、多元化、定制化方向发展，具备较强的服务能力和客户资源优势的企业市占率将逐步提升，重点推荐已进入国际知名品牌雀巢、百事等供应商体系且具备较强定制化优势商用冷柜龙头企业海容冷链。

光伏设备：宣城异质结项目设备逐步入场，组件尺寸变革利好串焊机发展。

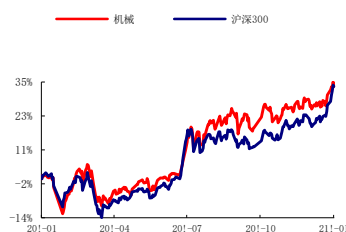
本公司具备证券投资咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明

● 核心组合

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：张启亮

执业证号：S0100120030002

电话：021-60876757

邮箱：guanqiliang@mszq.com

研究助理：张建业

执业证号：S0100120080003

电话：010-85127604

邮箱：zhangjianye@mszq.com

相关研究

1. 民生机械周报：特斯拉降价超预期，电动化渗透率加速提升 0104
2. 民生机械周报：进口替代助HJT降本，大尺寸促串焊机发展 1221

光伏设备：异质结量产效率突破利好设备放量，组件尺寸变革打开串焊机成长空间。上周 G1/M6 电池片均价分别落在 0.9-0.92 元/W 和 0.9-0.94 元/W 区间内，G1 供给逐步减少、及年节前备货需求，预期一月价格有望稳中上涨，M6 电池片价格持续混乱，主要原因系组件端减量、并有采购暂缓的迹象。近日，经权威检测机构认证，国家电投 C-HJT（铜栅线异质结）电池最高量产效率超过 24.5%，比国际平均水平高出 0.5 个百分点，平均量产转换效率显著高于 24%。该中试线规模为 100MW，主设备引进国外全套设备，其余有部分小型研发设备，如 RPD，可进行不同工艺路线的优化对比。该项目刷新了 HJT 量产转换效率的高点，验证了铜栅线技术路径的可行性，HJT 产业化进程有望提速。根据前期对 PERC 的复盘，我们认为 HJT 在突破降本提效瓶颈后，其产能将随经济性的凸显集中爆发，进而点燃 HJT 设备需求，而今年将成为 HJT 降本提效的关键期，HJT 设备需求或将放量，建议关注提前卡位 HJT “赛道”的国产设备龙头捷佳伟创、迈为股份。1 月 8 日，国产串焊机头部厂商奥特维发布预增公告，预计 2020 年实现归母净利润 1.33 亿元至 1.52 亿元，同比预增 82%至 107%。主要原因系公司主要产品多主栅串焊机产销量大幅增加，主营收入增加引致公司业绩大幅增长，同时成本控制良好，综合毛利率同比上升。正如我们的年度策略所示，多主栅技术作为降本提效的重要途径，产能向上扩张，同时多主栅组件显著提升串焊机门槛，增量市场叠加大市场壁垒，推动串焊机龙头业绩放量。公司未来有望凭借其多主栅串焊机产品的优质性价比和服务，在增量市场中收割更多份额。在此轮大尺寸多主栅组件的更新周期中，建议关注国内串焊机头部厂商奥特维。

● 核心组合

三一重工、徐工机械、恒立液压、艾迪精密、海容冷链、迈为股份、捷佳伟创

● 投资建议：

工程机械行业，发展潜力充足，行业龙头业绩的波动性下降，建议重点关注低估值工程机械龙头中联重科、三一重工、徐工机械。随着核心零部件的国产化率提升，建议关注核心零部件龙头恒立液压、艾迪精密。叉车行业，国内销量持续高增长，景气度可以持续。建议关注杭叉集团、安徽合力。商用冷柜行业，冷柜和陈列柜出口数据同比高增长，重点推荐具备核心竞争力的龙头企业海容冷链。光伏设备行业，HJT 核心设备市场逐步升温，建议关注光伏设备龙头捷佳伟创、迈为股份；大尺寸+半片+多主栅组件的市场渗透率有望在 2021 年得到质的提升，适用于大尺寸串焊的多主栅串焊机的增量和存量替换市场广阔，建议关注国内串焊机头部厂商奥特维。

● 风险提示：

设备需求不及预期；下游行业扩产不达预期；竞争格局恶化。

盈利预测与财务指标

代码	重点公司	现价 1月8日	EPS			PE			评级
			2019A	2020E	2021E	2019A	2020E	2021E	
000157.SZ	中联重科*	11.86	0.56	0.86	1.03	21.18	13.75	11.57	暂未评级
600031.SH	三一重工	40.37	1.33	1.71	1.9	30.35	23.61	21.25	推荐
000425.SZ	徐工机械	5.63	0.46	0.59	0.67	12.24	9.51	8.40	推荐
601100.SH	恒立液压	127.12	1.47	1.41	2.05	86.48	90.16	62.01	推荐
600761.SH	安徽合力*	13.93	0.88	1.05	1.2	15.83	13.27	11.61	暂未评级
603298.SH	杭叉集团*	20.17	1.04	0.94	1.13	19.39	21.46	17.85	暂未评级
603187.SH	海容冷链	64.1	1.93	1.77	2.24	33.21	36.21	28.62	推荐
300751.SZ	迈为股份	591.5	4.76	7.35	9.59	124.26	80.48	61.68	推荐
300724.SZ	捷佳伟创	130	1.19	1.47	1.91	109.24	88.44	68.06	谨慎推荐
688516.SH	奥特维*	73	0.99	1.29	2.17	73.74	56.59	33.64	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

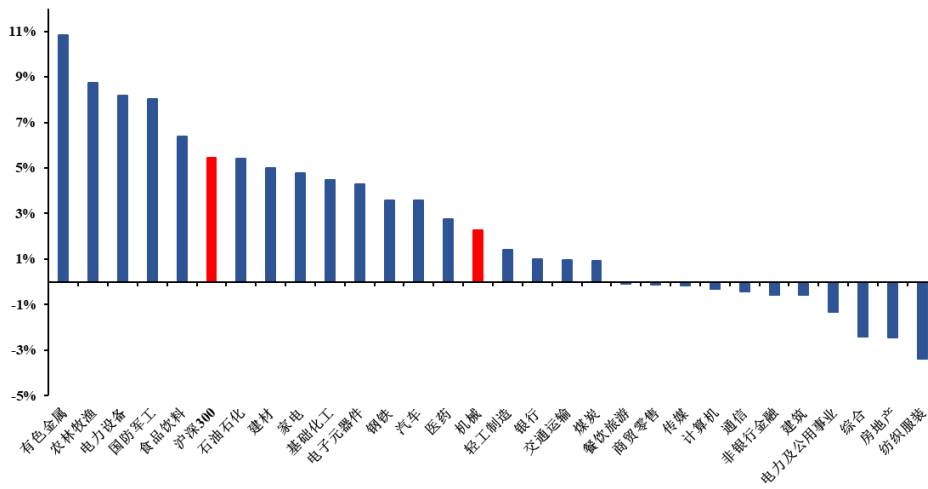
1 行业及个股表现跟踪	4
1.1 行业表现跟踪	4
1.2 个股表现跟踪	5
2 重点数据跟踪	6
2.1 上下游数据跟踪	6
2.2 细分板块数据跟踪	9
3 上周行业动态跟踪	11
4 上周重点公司公告	18
5 风险提示	22
插图目录	23
表格目录	23

1 行业及个股表现跟踪

1.1 行业表现跟踪

上周五沪深 300 指数收于 5495.43 点，周涨幅 5.45%；创业板指数收于 3150.78 点，周涨幅 6.22%；中信机械指数收于 6675.00 点，周涨幅 2.29%。就具体行业来看，有色金属板块周内涨幅最大，周涨幅为 10.84%

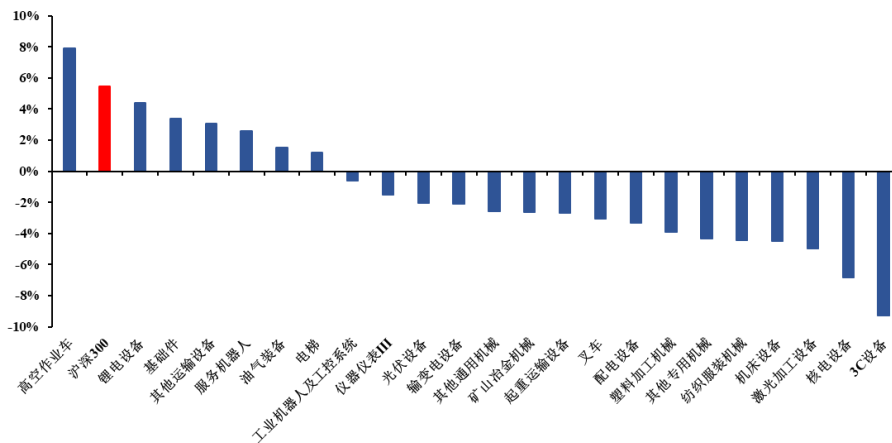
图 1：上周中信一级行业及沪深 300 指数涨跌幅



资料来源：Wind，民生证券研究院

周涨幅最大的是高空作业车，全周涨幅为 7.90%；全周跌幅最大的是 3C 设备，周跌幅为 -9.28%。

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

1.2 个股表现跟踪

机械板块周涨跌幅榜排名前五的是：巨力索具（39.76%）、宁波东力（21.17%）、中联重科（19.80%）、震安科技（19.05%）、天海防务（18.60）；周涨跌幅最后五位的是：今创集团（-15.76%）、锋龙股份（-16.03%）、ST 瑞德（-16.13%）、冰山冷热（-19.96%）、川润股份（-20.23%）。

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	巨力索具	5.87	39.76	39.76	80.06
2	宁波东力	7.27	21.17	21.17	85.93
3	中联重科	11.86	19.80	19.80	82.32
4	震安科技	86.91	19.05	19.05	170.82
5	天海防务	6.76	18.60	18.60	113.92

资料来源：Wind，民生证券研究院

表 2：最近一周跌幅榜排名

跌幅排名	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	川润股份	4.89	-20.23	-20.23	5.16
4	冰山冷热	3.89	-19.96	-19.96	-1.72
3	ST 瑞德	1.04	-16.13	-16.13	-56.67
2	锋龙股份	15.14	-16.03	-16.03	-18.22
1	今创集团	12.13	-15.76	-15.76	14.77

资料来源：Wind，民生证券研究院

2 重点数据跟踪

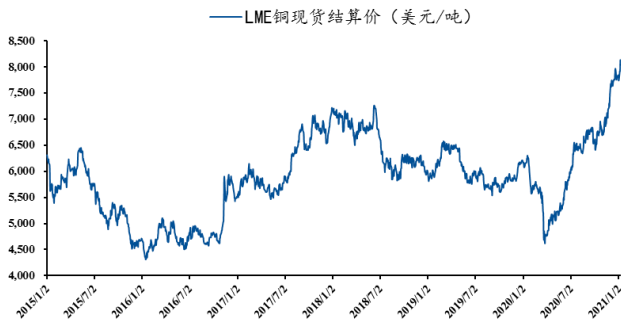
2.1 上下游数据跟踪

2.1.1 上游

上周大部分上游原料价格均有所上涨，其中铜结算价、铝结算价、螺纹钢结算价、冷轧板结算价、煤炭价格指数环比上周上涨 3.81%、1.54%、3.88%、3.29%和 1.53%，分别报收于 8036.5 美元/吨、2008 美元/吨、4473 元/吨、911 美元/吨和 172.9；塑料价格指数环比上周下跌 0.81%，报收于 955.26。

上周美元兑人民币中间价环比上周下跌 0.83%，报收于 6.4708。

图 3: LME 铜现货结算价



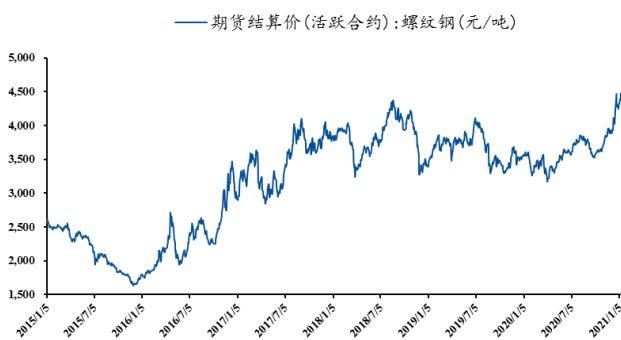
资料来源: LME, 民生证券研究院

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



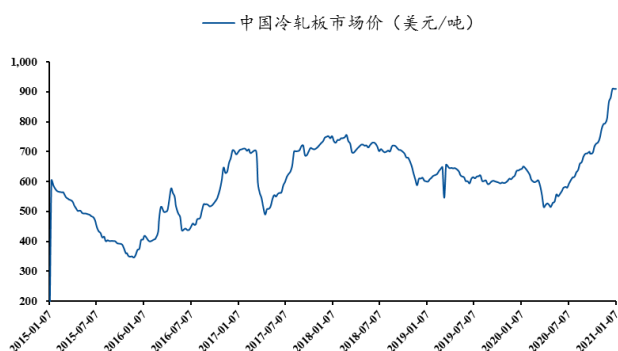
资料来源: Wind, 民生证券研究院

图 6: 中国塑料价格指数



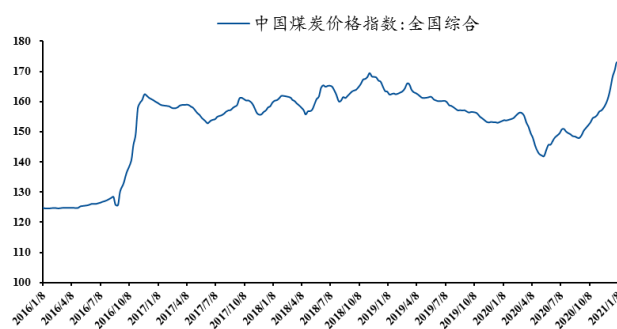
资料来源: 国家统计局, 民生证券研究院

图 7：中国冷轧板市场价



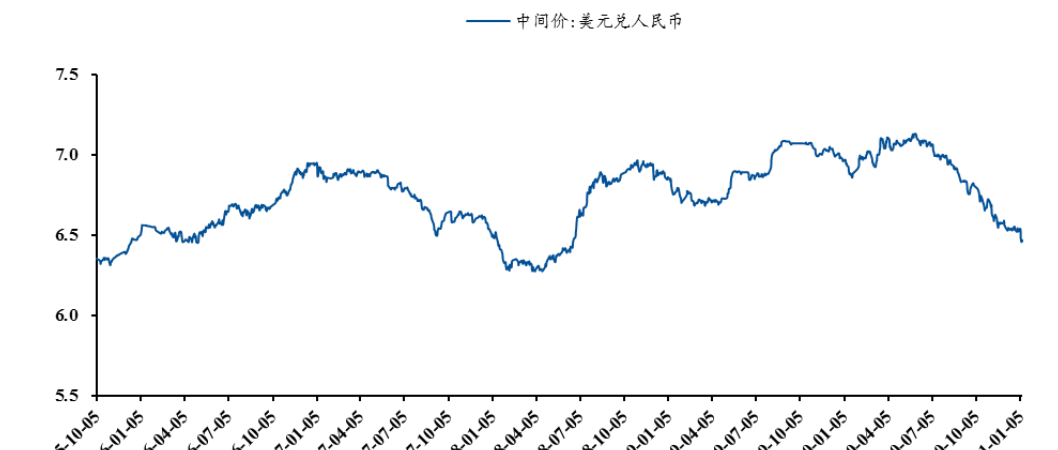
资料来源：Wind，民生证券研究院

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

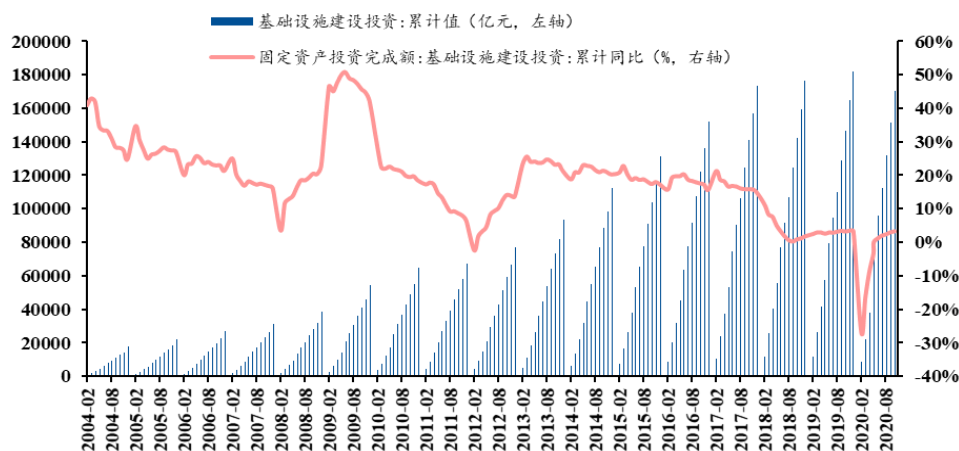


资料来源：中国人民银行，民生证券研究院

2.1.2 下游

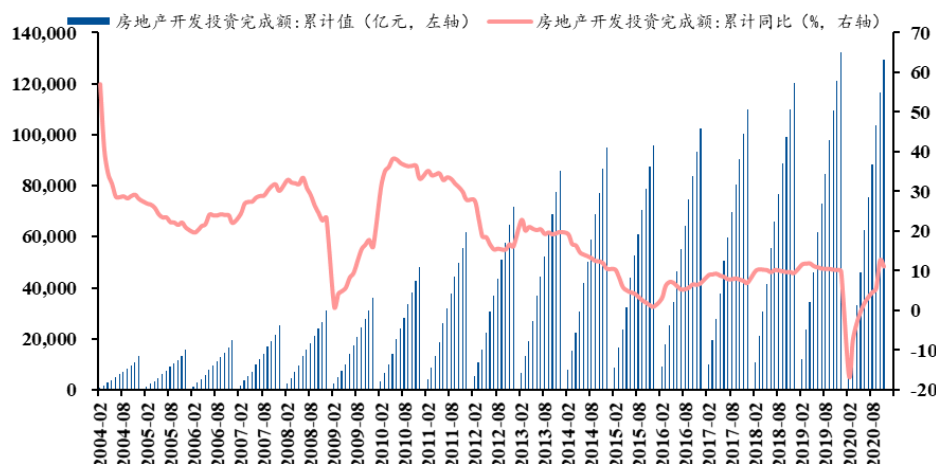
11 月份，基建的固定资产投资的累计值为 170052.67 亿元，同比增加 3.32%；地产的固定资产投资的累计值 129492.36 亿元，同比增加 11.10%；制造业的固定资产投资的累计值为 181097.04 元，同比减少 3.50%。

图 10: 基建固定资产投资完成情况



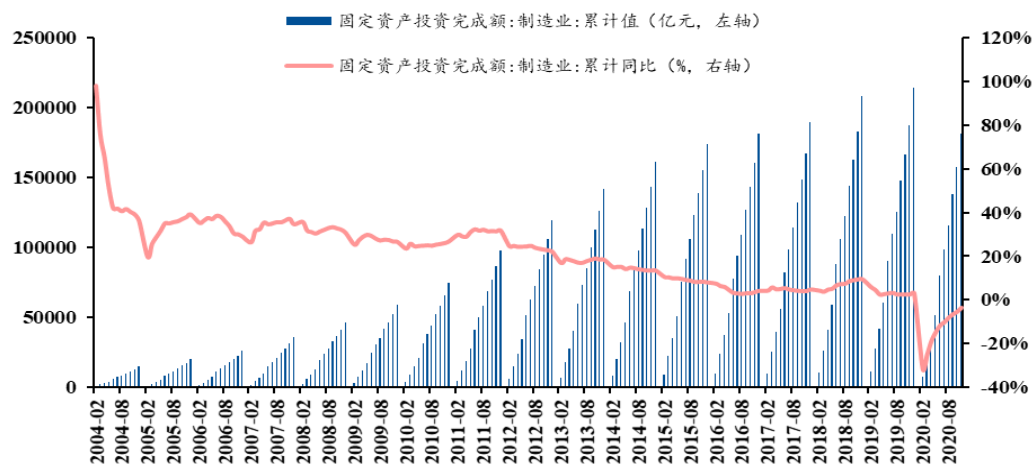
资料来源: Wind, 民生证券研究院

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



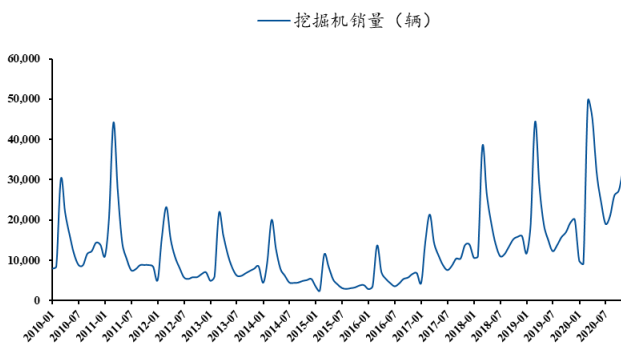
资料来源: Wind, 民生证券研究院

2.2 细分板块数据跟踪

11 月份，工程机械板块中，挖掘机销量为 32236 辆，同比上升 66.89%，主要企业起重机销量为 4415 台，同比上升 17.31%；锂电设备板块中，新能源汽车销量为 197660 辆，同比上升 18.36%；油服装备板块中，欧佩克产油量为 25109 千桶，同比减少 15.16%；机器人板块中，工业机器人产量为 23635 台/套，同比增长 46.98%；半导体板块中，北美半导体设备制造商的出货额为 2611.60 百万美元，同比增长 23.10%。9 月份，锂电设备板块中，动力电池装机量为 5.56GWh，同比增长 66.08%。油服装备板块中，上周美国钻机数量上周为 360 部，环比上周增加 9 部；上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。

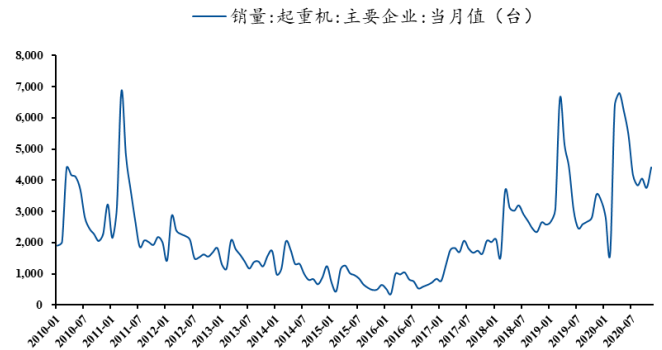
工程机械

图 13: 挖掘机销量 (辆)



资料来源: Wind, 民生证券研究院

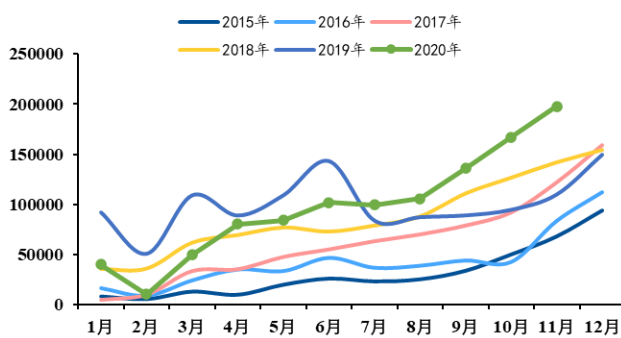
图 14: 主要企业起重机销量 (台)



资料来源: Wind, 民生证券研究院

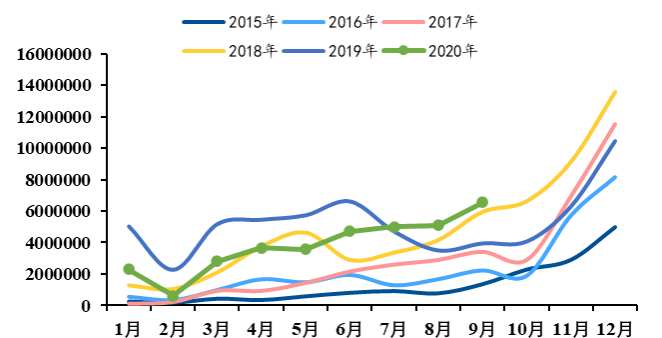
锂电设备

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

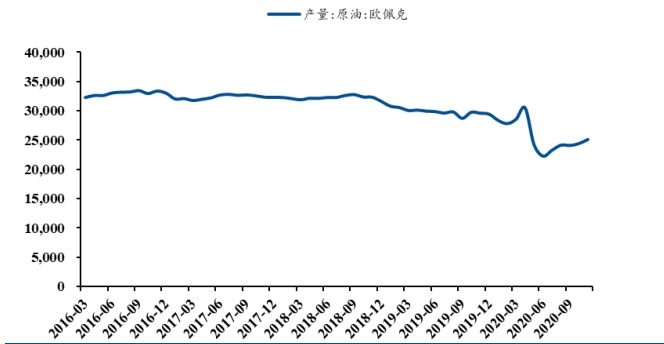
图 16: 新能源汽车用电量 (KWh)



资料来源: 真锂研究, 民生证券研究院

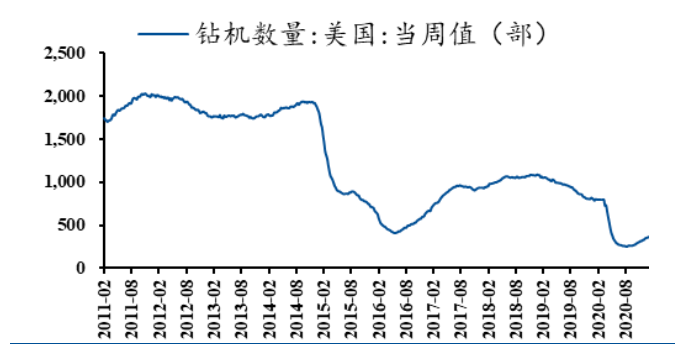
油服装备

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

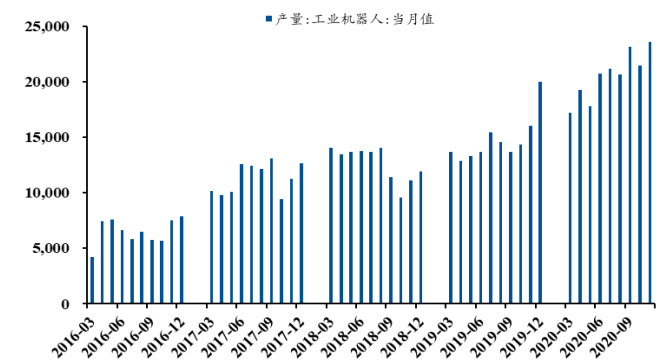
图 20: 组件价格走势 (美元/瓦)



资料来源: Wind, 民生证券研究院

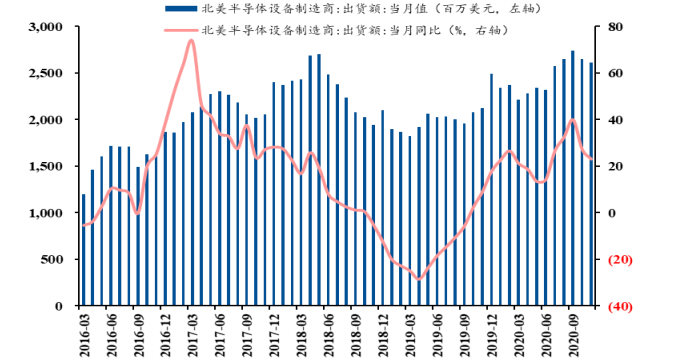
机器人&半导体

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

3 上周行业动态跟踪

3.1 工程机械

1月4日报，近日中联重科建筑起重机械公司供应生态圈联盟首次会议暨2020年度供应商大会在湖南常德柳叶湖畔成功召开。会上，中联重科与32家核心供方签订深化合作协议，标志着长期合作、共赢发展的中联重科建起供应生态圈联盟正式成立。

新闻来源：第一工程机械网

近日，国机集团中国中元国际工程有限公司(以下简称“中国中元”)成功中标援圣多美和普林西比首都国际机场改扩建项目，负责该项目的设计和项目管理。

近日，“十三五”核电建设的收官之作——浙江三澳核电项目1号机组主体工程正式开工。这是中国自主三代核电“华龙一号”首次在长三角地区落地，同时标志着浙江继秦山、三门之后的第三个核电基地启动建设。3.近日，徐州工程机械集团有限公司与青山控股集团有限公司(下称青山集团)举行了新能源产业基地项目签约仪式。

新闻来源：北极星太阳能光伏网

近日，万成功至中广核1号光伏升压站成功送电，标志着全国最大沙漠集中式光伏发电基地——内蒙古自治区达拉特光伏领跑基地二期1号项目顺利并网。基地二期项目供电工程预计将于2021年10月全部实现竣工送电。届时，达拉特光伏领跑示范基地将达到1000兆瓦外送规模。

新闻来源：中国能源网

12月31日，光伏玻璃企业福莱特发布公告。公告称晶科能源在2021—2023年三年内向福莱特采购共计59GW(约3.38亿平方米)组件用光伏压延玻璃。合同金额根据月度议价，价格随行就市，若按照卓创周报2020年12月24日公布的光伏玻璃均价42元/平方(含税)测算，预估合同总金额约141.96亿元人民币(含税)。这是在光伏玻璃短缺涨价后，光伏企业跟光伏玻璃厂商签订的最大合同之一。

新闻来源：ofweek 锂电网

3.2 核电行业

1月4日报，近日中国广核集团(下称“中广核”)与清华大学在深圳签署了《核电大数据治理体系框架合作协议》。该协议主要包括核电大数据应用关键技术研究；核电行业的统一信息模型框架和标准研究，核电统一信息模型实施标准和指南的提出；核电装备跨生命周期数据分

析的标准的提出；以国家重大科技专项研究为契机，开展大数据方向国家重大科技专项研究等内容，清华大学将在师资、课程体系、研发环境上为中广核大学信息学院的建设提供支持。

新闻来源：中国核电信息网

近日，国家核电（上海核工院）召开 2021 年安全生产与应急管理工作会议。公司安全生产与应急管理委员会及办公室成员，国家核电成员单位安全生产第一责任人，分/协管安全生产的班子成员、安全总监、安全监督部门负责人，公司工会、团委代表等分别在主会场或分会场通过视频参加。会议由公司总经理王明弹主持。

3.3 光伏行业

日前，东方日升新能源股份有限公司宣布，公司提供 EPC 服务的越南 250MW 光伏电站项目完成了越南电网公司和国调中心的全部测试，正式投入商业运行。该项目位于越南禄宁，是民营企业海外总包 EPC 最大的项目之一。东方日升为该项目提供的 Jaeger 单晶 410W 高效组件，具备更抗 LID、抗 LeTID 的性能，可为该项目带来更低的度电成本与更高的发电收益。

新闻来源：OFweek 太阳能光伏网

近日，昱能科技旗下微型逆变器产品累计出货量突破 1GW，是国内首家达到这一成就的企业。同时也是全球第二个以微型逆变器为主营业务，且出货量突破 1GW 的企业。

近日，光伏玻璃企业亚玛顿发布关于签订日常经营重大销售合同的公告。公告称，2020 年 12 月 31 日，公司与晶澳太阳能科技股份有限公司签署了关于光伏镀膜玻璃的《战略合作协议》

光伏企业晶科能源，宣布旗下大面积 N 型单晶硅单结电池效率达到 24.9%，创造了新的世界纪录。该测试结果已获得德国哈梅林太阳能研究所（ISFH）下属的检测实验室独立认证。

新闻来源：OFweek 太阳能光伏网

日前，爱康集团和江苏省连云港东海县举行 60 亿元投资项目签约仪式，投资项目包括 30 万吨铝制品及 5GW 光伏组件项目。双方对本次签约仪式都非常重视，东海县委副书记、县长等多位领导，爱康实业集团董事长邹承慧均出席仪式。

新闻来源：OFweek 太阳能光伏网

1 月 7 日，北京京运通科技股份有限公司连续发布两条公告，分别宣布跟通威、江苏润阳签订了长单销售合同。其中，通威太阳能（成都）有限公司向无锡京运通采购 9.60 亿片单晶硅片，预计销售金额总计约 52.61 亿元人民币（含税）。合同期限为 2021 年 1 月至 2023 年 12 月。江苏润阳悦达光伏科技有限公司拟于 2021 年 1 月至 2023 年 12 月向无锡荣能半导体材料有限

公司采购 9.46 亿单晶硅片。预计销售金额总计约 36.89 亿人民币。合同期限同样为 2021 年 1 月至 2023 年 12 月。

新闻来源：OFweek 太阳能光伏网

3.4 物联网行业

三大运营商发声：尚未收到退市通知。1 月 1 日，据路透社报道称，为遵守特朗普政府禁止美国人投资“有军方背景的中国企业”的行政命令，将对中国联通（香港）、中国移动、和中国电信三家中国公司进行退市处理。在 1 月 4 日，中国移动、中国电信、中国联通纷纷发布公告，尚未收到纽约证交所就将本公司美国存托证券退市之决定之任何通知。

新闻来源：ofweek 物联网

美国纽约证券交易所在 1 月 4 日夜间发布通告称，“与外国资产控制办公室有关监管机构进一步磋商”后，决定不再让中国移动、中国电信和中国联通三大国有电信企业退市。美国财政部部长表示自己不同意纽约证券交易所撤销中国三大运营商退市决定。

新闻来源：ofweek 物联网

中国，2020 年 1 月 6 日——横跨多重电子应用领域的全球领先的半导体供应商意法半导体（STMicroelectronics，简称 ST；纽约证券交易所代码：STM）与微软签署促进智能家电控制器和物联网设备（IoT）开发的合作协议。

新闻来源：意法半导体

3.5 新能源行业

近日，财政部、工业和信息化部、科技部、发展改革委发布《关于进一步完善新能源汽车推广应用财政补贴政策的通知》。《通知》要求，2021 年，新能源汽车补贴标准在 2020 年基础上退坡 20%；为推动公共交通等领域车辆电动化，城市公交、道路客运、出租（含网约车）、环卫、城市物流配送、邮政快递、民航机场以及党政机关公务领域符合要求的车辆，补贴标准在 2020 年基础上退坡 10%。

新闻来源：ofweek 新能源汽车网

近日，蔚来正式推出官方二手车 NIO Certified，宣布通过自营方式运营官方二手车，为二手车用户提供高质量服务。蔚来汽车包下宁德时代一条磷酸铁锂电池生产线，磷酸铁锂版本正在测试准备中。据愉观车市了解，蔚来汽车搭载磷酸铁锂版本的车型，主要涉及起步版本，满足相对对价格敏感的消费者，以及喜欢磷酸铁锂电池的消费者。

新闻来源：愉观汽车

特斯拉的 model Y 大幅降价，起步价已低至 33 万多元，宝马选择跟进特斯拉的价格战，宣布其 3 系大幅优惠 3 万多元，起步价低至 26.39 万元，起步价甚至比三元锂电池版的 model 3 还要便宜数千块。

新闻来源：柏铭 007

新能源汽车市场前景广阔，为了进一步满足客户需求、推动业务发展、巩固市场地位，深圳市长盈精密技术股份有限公司（以下简称“长盈精密”）于 1 月 4 日连发三个公告，拟在江苏常州、四川宜宾、福建宁德三地分别以 5 亿元、12 亿元、3 亿元投建新能源汽车动力电池结构件自动化产线项目，总投资额达 20 亿元。

新闻来源：大比特资讯

比亚迪（002594）发布了 2020 年 12 月销量快报。公告显示，2020 年，比亚迪新能源汽车累计销量为 18.97 万辆，同比下降 17.35%；纯电动汽车累计销量为 13.10 万辆，同比下降 11.02%。

新闻来源：OFweek 新能源汽车网

近日，有外媒统计，在乘用车领域中，全球的新能源车（仅指纯电动与插电式混动这样可外接电源的车型）在 2020 年 11 月的单月销量首次超过 40 万辆，并且以 41.43 万辆创造了新的记录。其中，中国贡献了超过 19.8 万辆，而欧洲地区贡献超过了 16.6 万辆的销量额，世界其它地区则总共贡献了 5.03 万辆，北美等地区远远落后。

新闻来源：电车汇

元旦期间，几家新势力造车陆续公布了 12 月份销量快报，蔚来汽车交付超过了七千辆，理想汽车交付超过六千辆，零跑汽车交付超三千辆，小鹏汽车交付超五千辆，多家都是销量增长，新能源汽车市场销量火爆。

新闻来源：电车汇

1 月 7 日，地平线宣布，已完成 C2 轮 4 亿美元融资。本次融资由 Baillie Gifford、云锋基金、中信产业基金、宁德时代联合领投。至此，地平线计划中的 7 亿美元 C 轮融资已经完成 5.5 亿美元。

新闻来源：OFweek 新能源电车网

3.6 半导体行业

据财联社报道，今日（2021 年 1 月 4 日），2021 年上海市重大项目开工仪式顺利举行，临港

新片区 10 个投资额超 10 亿元的产业项目参加此次集中开工仪式，总投资超 300 亿元。作为七家重点连线分会场之一，临港新片区闻泰科技 12 英寸车规级半导体晶圆制造中心项目正式开工。上海临港公众号消息显示，该项目总投资 120 亿元，预计年产品晶圆片 40 万片，经封装、测试后的功率器件产品，可广泛应用于汽车电子、计算和通信设备等领域，达产产值约每年 33 亿元。上海经信委信息显示，该项目是闻泰科技半导体业务实现 100 亿美金战略目标的第一步。

新闻来源：全球半导体观察

近日，基本半导体完成数亿元人民币 B 轮融资，由闻泰科技领投，深圳市投控资本、民和资本、屹唐长厚等机构跟投，原股东力合资本追加投资。本轮融资将用于加强碳化硅器件的核心技术研发、重点市场拓展和制造基地建设，特别是车规级碳化硅功率模块的研发和量产。

新闻来源：ofweek 显示网

3.7 煤化工行业

近日，中国中煤能源集团、晋能控股集团等七家大型煤炭集团倡议：稳定煤炭价格，加快完成 2021 年度煤炭中长期合同签订和合同汇总工作，充分发挥煤炭中长期合同和价格机制的压舱石作用，稳定市场预期，防止煤炭价格大起大落。

中国天辰工程有限公司国投海伦能源年产 30 万吨燃料乙醇项目一次投料开车成功并刷新国内用时最短记录！近日，由中国化学旗下中国天辰工程有限公司以 EPC 模式承接的国投海伦能源年产 30 万吨燃料乙醇项目一次投料成功，创造了目前国内最短的燃料乙醇一次投料开车成功记录，天辰公司受到国投海伦能源业主的高度肯定和认可。

新闻来源：国家煤化工网

3.8 显示行业

由晶元光电与隆达电子通过换股所共同成立的富采投资控股股份有限公司，于 2021 年 1 月 6 日正式成立，并以股票代码 3714 在台湾地区证券交易所上市，致力成为跨国性的化合物半导体产业最佳投资平台。

新闻来源：显示在线

据分析师预估，三星电子 12 月当季的获利可能会较上年同期增长 33%，至 9.5 万亿韩元（合 87.5 亿美元），而营收预计增长 2.6%。分析认为，因疫情期远程办公和居家看电视趋势提升了芯片和显示屏需求，从而抵消了智能手机销售疲软的影响，使得三星电子获利增长近三分之一。

新闻来源：Ai 芯天下

3.9 锂电行业

2021 年 1 月 4 日，比亚迪成立研究公司——重庆弗迪电池研究院有限公司，注册资本为 1 亿元，法定代表人何龙，经营范围包括电池制造与销售，电子专用材料研发、销售与制造，石墨及碳素制品制造，汽车零部件及配件制造，新能源汽车电附件销售，软件开发等。

新闻来源：OFweek 锂电网

现代汽车正为其 2023 年推出的基于 E-GMP 平台打造的电动 SUV 车型 IONIQ -7 采购第三批电池，总价值 25 万亿韩元(约 1485 亿元)。而由于订单量过大，现代将选择至少两家供应商合作完成此订单。据行业消息人士透露，三星 SDI 和 SK Innovation 在定价和产品质量方面都处于同等水平，竞争力相当，或成为最终的电池供应商。

新闻来源：OFweek 锂电网

据动力电池应用分会预测，2021 年我国动力电池退役量将超过 32GWh；放眼未来五年，我国动力电池退役量累计将超过 330GWh。考虑到未来退役电池量指数级的增长，到 2030 年，这一市场规模将超千亿元。

新闻来源：电池中国网

1 月 7 日晚 20:39，“宁乡发布”微博称，2021 年 1 月 7 日 18 时 12 分左右，宁德时代孙公司湖南邦普循环科技有限公司（简称“湖南邦普”）老厂车间发生爆炸起火。事故发生后，宁乡市委、市政府、宁乡高新区管委会主要负责人第一时间赶赴现场处置，宁乡市消防大队派出多台消防车进行扑救。随后，火势得到控制，无人员伤亡，受伤人员已全部送往医院救治，事故原因正在进一步调查之中。

新闻来源：OFweek 锂电网

韩国的研究人员已经制造出一种全透明的太阳能电池，他们表示这种电池对可见光的透射率超过 57%。该集成装置产生的电力足以驱动一个小型电机。据称，这种电池能够作为自供电的光电探测器和发电装置工作。

新闻来源：微锂电

2020 年 11 月 20 日至 2021 年 1 月 6 日，天齐锂业股票累计涨幅高达 112.24%，累计换手率 280.53%。1 月 7 日，天齐锂业开盘大涨，10 点 39 分涨停，创下近 3 年新高。随着股价再创新高之后，公司 1 月 6 日晚间发布两则公告，控股股东及其一致行动人抛出了减持计划。

新闻来源：OFweek 锂电网

3.10 激光行业

LLE 核裂变项目获联邦拨款 8200 美元，这笔资金是美国国家核安全局（NNSA）惯性约束核聚变（ICF）项目 5.75 亿美元计划的一部分。这笔资金主要用于帮助维持美国的核武器储备，用来保障与欧米茄激光器相关的 900 个工作岗位，支持正在进行的 ICF 研究。

新闻来源：OFweek 激光网

4 上周重点公司公告

表 3: 上周重点公告

公司简称	日期	公告内容
股份回购		
华荣股份	1月4日	华荣科技股份有限公司拟使用自有资金,以不超过人民币20元/股的价格回购公司部分A股股份,回购股份资金总额不超过2亿元(均含本数,下同),回购的股份数量不低于500万股,不超过1,000万股。本次回购期限为自公司董事会审议通过回购方案之日起不超过12个月。本次回购的股份将作为库存股用于股权激励的股份来源,公司如未能在股份回购实施完成后3年内使用完毕已回购股份,尚未使用的已回购股份将予以注销。如国家对相关政策作调整,则本回购方案按照调整后的政策实施。
增减持		
南兴股份	1月4日	持有南兴装备股份有限公司17,519,598股股份(占公司总股本的5.93%)的股东贵阳唯诚企业管理合伙企业(有限合伙)计划以集中竞价及大宗交易方式减持公司股份数量不超过8,759,799股,占公司总股本的比例不超过2.96%(若在计划减持期间,公司股票有派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项的,减持数量作相应调整)。其中,以集中竞价方式减持部分自本公告披露之日起十五个交易日后的六个月内进行,且任意连续90个自然日内减持股份的总数不超过公司股份总数的1%,以大宗交易方式减持部分自本公告披露之日起十五个交易日后的六个月内进行,且任意连续90个自然日内减持股份的总数不得超过公司股份总数的2%(根据法律法规禁止减持的期间除外)。
中科电气	1月5日	公司5%以上股东红土创新基金管理有限公司持有公司股份3307万股,占公司总股本比例5.15%,计划通过集中竞价交易、大宗交易的方式减持公司股份,拟减持数量不超过1928万股,即不超过公司总股本的3%
新劲刚	1月8日	持公司股份85.296万股(占公司总股本比例0.6485%)的董事兼副总经理董学友先生计划自本公告日起十五个交易日后的六个月内(窗口期不减持)以集中竞价方式减持不超过本公司股份213,240股(占公司总股本比例0.1621%)。
股权质押		
杰普特	1月4日	深圳市杰普特光电股份有限公司的股东深圳市光启松禾超材料创业投资合伙企业(有限合伙)持公司股份3,658,500股,占公司股份总数的3.96%;深圳市松禾创新一号合伙企业(有限合伙)持有公司股份2,101,200股,占公司股份总数的2.27%;深圳市松禾成长股权投资合伙企业(有限合伙)持有公司股份1,019,288股,占公司股份总数的1.10%;深圳市松禾创业投资有限公司持有公司股份516,360股,占公司股份总数的0.56%;合计持有公司股份7,295,348股,占公司股份总数的7.90%。光启松禾、松禾一号、松禾成长、松禾创业构成一致行动人关系。本次质押后,公司股东松禾创业质押公司股份516,360股,占其持股总数的100%,占公司股本的0.56%。本次质押系松禾创业为融资提供担保。
至纯科技	1月5日	公司控股股东之一共青城尚纯科技产业投资合伙企业(有限合伙)解除质押股份917万股,占其所持公司股份的72.37%,占公司总股本3.08亿股的2.98%。
晶杰通信	1月6日	公司股东沈东春(董事兼总经理)质押200万股,占公司总股本9.1%。在本次质押的股份中,均为有限售条件股份,质押期限为2020年12月24日起至2023年12月23日止,质押股份用于贷款。
人事变动		
南华仪器	1月4日	佛山市南华仪器股份有限公司(以下简称“公司”)董事会近日收到公司副总经理王光辉先生提交的书面辞职报告,因个人原因,王光辉先生申请辞去其所担任的公司副总经理职务,王光辉先生副总经理职务的原定任期至第四届董事会届满之日止,王光

辉先生辞去副总经理职务后将不再担任公司任何职务。截至本公告日，王光辉先生持有公司股份总数为 1,791,120 股，占公司总股本的 1.31%，其离职后所持公司股份将继续依据《公司法》、《证券法》、《深圳证券交易所创业板股票上市规则》、《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》、《深圳证券交易所上市公司股东及董事、监事、高级管理人员减持股份实施细则》等相关法律、法规及规范性文件的有关规定进行管理。。

潜能恒信 1月7日

潜能恒信能源技术股份有限公司于近日收到东方投行通知，担任公司持续督导保荐代表人李仅先生因工作调动，不再担任公司持续督导工作的保荐代表人。为保证公司持续督导工作的有序进行，东方投行委派黄前进先生接替李仅先生担任公司持续督导期间的保荐代表人，履行持续督导工作职责。

天瑞仪器 1月7日

江苏天瑞仪器股份有限公司已于 2020 年 1 月 3 日收到中国证券监督管理委员会核发的《关于核准江苏天瑞仪器股份有限公司向赵学伟等发行股份购买资产并募集配套资金的批复》(证监许可[2019]2935 号)，证监会同意公司向赵学伟、王宏等 36 名上海磐合科学仪器股份有限公司股东发行股份。

业绩预告

大连重工 1月5日

公司预计归属于上市公司股东的净利润为 5500 万元-6500 万元，同比+10.83%至 30.98%。业绩变动主要源于：(1) 2020 年度风电核心零部件销售量增加，预计公司营收可同比+12%以上；(2) 全资子公司收到国际仲裁案件中请求的部分货款；(3) 国家实施新冠肺炎疫情防控期间社保费减征政策。

谱尼测试 1月5日

公司预计归属于上市公司股东的净利润为 15,008 万元-17,509 万元，上年同期盈利额为 12,507 万元，实现同向上升。业绩变动主要源于：(1) 新冠肺炎疫情得到有效控制后，公司业务得到有效恢复，公司积极协助政府部门开展疫情防控工作，拓展口罩等医疗器械检测业务、核酸检测业务，公司业绩实现了平稳增长。(2) 预计非经常性损益对公司净利润的影响额约为 2,438 万元，主要是公司承担政府部门专项技术研发任务所获得的补助；上年同期非经常性损益为 1,770 万元

永贵电器 1月5日

公司预计归属于上市公司股东的净利润为 10,500 万元-12,500 万元，上年同期亏损 42,980 万元，实现扭亏为盈。业绩变动主要源于：(1) 2020 年公司轨道交通与工业板块产品收入上升，其中门系统、贯通道、蓄电池箱等产品收入增长明显。(2) 2020 年 5 月，公司完成出售翊腾电子资产交割手续，2020 年 6 月开始翊腾电子不再纳入合并报表范围，同时公司在报告期内加强内部管理，控制各项成本费用，整体费用下降明显

ST 中绒 1月6日

公司报告期(2020年1月1日至2020年12月31日)内，归属于上市公司股东的净利润盈利 3900-4200 万元，上年同期亏损 27.32 亿元；基本每股收益盈利 0.0092-0.0099 元/股，上年同期亏损 1.5135 元/股。公司非经常性损益约 3490 万元，主要系减值准备转回 2707 万元，及公司购买理财产品等投资收益 746.58 万元。

万华化学 1月6日

公司预计 2020 年年度实现归属于上市公司股东的净利润为 96 亿元到 101 亿元，同比减少 5%到基本持平。2020 年前三季度公司实现归属于上市公司股东的净利润 53.49 亿元，同比下降 32.28%。三季度末随着全球化工行业下游需求快速好转，部分地区需求快速增长，公司主要产品销量提升、销售价格上涨，四季度归属于上市公司股东的净利润预计同比增长 91%到 113%

金银河 1月8日

2020 年 1 月 1 日-2020 年 12 月 31 日，公司归属于上市公司股东的净利润预计为 1,037.77 万元至 1,535.90 万元，同比下降 63%至 75%。报告期内，公司上半年受新型冠状病毒肺炎疫情的影响营业收入下降幅度较大，为亏损状态。在下半年设备客户的投资意愿有所提升，但由于首次募集资金项目投产后产能利用率仍需逐步提升等原因，致使净利润对比上年同期下降幅度较大。

汇中股份 1月8日

2020 年 1 月 1 日-2020 年 12 月 31 日，公司归属于上市公司股东的净利润预计为 12,062.72 万元-13,159.33 万元，同比上升 10%至 20%。公司 2020 年业绩较上年同期相比变动原因为：1) 报告期内公司超声波水表、超声流量计业务取得持续增长；2) 报

告期内公司超声热量表业务同比下降；3) 报告期内公司非经常性损益对净利润的贡献金额约为 816.82 万元。

资产重组

中化国际 1月6日 公司向先正达集团股份有限公司购买其持有的江苏扬农化工集团有限公司 39.88% 的股权，支付方式为现金。同时，扬农集团向先正达集团出售其直接持有的江苏扬农化工股份有限公司 36.17% 的股份，交易对价为 102.22 亿元，支付方式为现金。

一汽夏利 1月6日 公司本次募集配套资金发行的股份种类为境内上市人民币 A 股普通股，每股面值为人民币 1 元；合计发行股份 4.79 亿股，未超过本次交易前上市公司总股本的 30%；发行价格为 3.29 元/股，不低于定价基准日（即 2020 年 12 月 2 日）前 20 个交易日公司股票交易均价的 80%（即 3.29 元/股）；发行对象确定为中铁物总控股股份有限公司等 24 名投资者。

大业股份 1月7日 山东大业股份有限公司于 2020 年 12 月 30 日收到上海证券交易所上市公司监管一部下发的《关于对山东大业股份有限公司重大资产重组预案信息披露的问询函》（上证公函【2020】2761 号），要求公司在 5 个工作日内就《问询函》涉及问题作出书面回复。

公司设立

航天电子 1月6日 公司设立控股公司航天时代飞鸿有限公司，注册资本为 1 亿元，其中，航天时代飞鸿技术有限公司出资 4000 万元，持股比例 40%；重庆丰鸟无人机科技有限公司出资 2000 万元，持股比例 20%；古玉资本管理有限公司出资 1000 万元，持股比例 10%；宁波飞鹏鸿达企业管理合伙企业（有限合伙）出资 3000 万元，持股比例 30%。

股权激励

莱伯泰科 1月7日 北京莱伯泰科仪器股份有限公司于 2020 年 12 月 28 日召开第三届董事会第九次会议、第三届监事会第八次会议，审议通过《关于公司<2020 年限制性股票激励计划(草案)> 及其摘要的议案》等相关议案。

借贷担保

东杰智能 1月7日 东杰智能科技集团股份有限公司于 2021 年 1 月 7 日召开第七届董事会第十九次会议及第七届监事会第十六次会议，审议通过了《关于控股孙公司向银行申请综合授信额度及担保额度预计的议案》

ST 瑞德 1月7日 公司于 2020 年 4 月 24 日在上海证券交易所网站上披露了《控股股东及其他关联方资金占用情况的专项说明》，公司存在未经董事会、股东大会批准的对外违规借款及担保事项。截至 2020 年 12 月 31 日，公司非经营性资金占用本息共计 47,118.81 万元，违规担保本金共计 25,000 万元。

股权转让

三丰智能 1月8日 公司根据公司发展战略及公司管理层研究决定，以 0 元转让控股子公司上海策度自动化科技有限公司 55% 股权。本次股权转让事项属于管理层决策权限范围内，无需提交董事会及股东大会审议。本次股权转让不构成关联交易，也不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组事项。

资金投向

泰林生物 1月8日 公司于 2021 年 1 月 8 日召开第二届董事会第十二次会议，审议通过了《关于投资设立全资子公司的议案》，同意设立全资子公司浙江泰林进出口有限公司（暂定名）。本次对外投资设立全资子公司事项经公司董事会审批通过即可，无需提交股东大会审议。本次对外投资不涉及关联交易，亦不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组。

智云股份 1月8日 公司于 2021 年 1 月 8 日审议通过了《关于使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金的议案》，同意公司在保证募集资金投资项目的资金需求及募集资金使用计划正常进行的前提下，使用不超过人民币 2.85 亿元的闲置募集资金暂时补充流动资金，用于与主营业务相关的生产经营，使用期限自董事会审议批准之日起不超过 12 个月，到期将归还至募集资金专户。

重大合同

中飞股份	1月8日	公司于2020年12月30日对外披露了《关于全资子公司项目预中标公示的提示性公告》，全资子公司同人建筑设计（苏州）有限公司预中标宝带桥南公交枢纽方案设计、初步设计及施工图设计项目。同人设计于近日收到了招标人苏州市长恒置业有限公司下发的中标通知书，确定同人设计、苏州九城都市建筑设计有限公司为上述项目的中标人。
------	------	--

资料来源：Wind，民生证券研究院

5 风险提示

设备需求不及预期；下游行业扩产不达预期；竞争格局恶化。

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: 上周重点公告	18

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年加盟民生证券。

张建业，研究助理，主要覆盖通用设备、光伏设备、油服设备等领域，中央财经大学硕士，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其他方式发送、传播本报告。本公司版权所有并保留一切权利。所有在本报告中使用的商标、服务标识及标记，除非另有说明，均为本公司的商标、服务标识及标记。