

下游持续放量，新能源车渗透率加速提升

—机械周报 20210524

机械周报

2021年05月24日

报告摘要:

● 周观点

锂电设备：下游持续放量，渗透率加速提升。2021年4月国内新能源车产销分别为21.6和20.6万辆，同比增速均超过1.5倍，全年累计销量已经达73.2万辆，渗透率已经超过8%。根据ACEA数据显示，2021年Q1欧洲新增纯电动车登记数量已经超过20万辆，插混车型超过25万辆，合计同比增速接近100%。合资及自主品牌电动车新产品周期是行业高增长的主要驱动因素，国内新能车的渗透率有望在2023年实现接近20%。综合来看，由于下游的高景气度，锂电设备行业扩产也在加速进行中，目前国内主要锂电设备企业产能利用率均保持较高水平，现金流和盈利能力有望逐步改善。我们认为，锂电设备行业的集中度有望持续提升，由于下游电池企业的高速扩产需求，对上游设备供应商的技术、产品品质以及同步扩产能力提出较高要求，拥有优质客户资源的头部企业有望持续受益，重点关注：先导智能、杭可科技和星云股份。

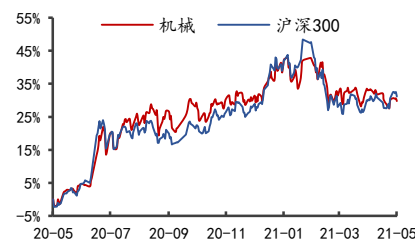
工程机械：大额订单落地，龙头企业景气韧性得以持续验证。5月19日，2021长沙国际工程机械展览会盛大开幕，以三一重工、中联重科、柳工为首的国内龙头厂商亮相了多款智能化新品，其中，三一重工展出了包括全法规系列泵车、轻量化搅拌车、无人驾驶压路机、以及全球首创混合动力摊铺机在内的多款新品；中联重科则亮相了包括具备5G远程操控技术产品在内的46款智能新产品。订单方面，在开幕式当天，中联重科举办了大单签约仪式及土方机械新品发布会等活动，当日现场签约总金额超42亿元；而在5月20日召开的客户交流会上，山河智能现场更是签约超8亿元，赢得多个大单。大额订单落地，为龙头企业的景气韧性奠定了坚实的基础。展望全年，我们维持前期判断：1) 21年新基建政策将持续为工程机械增量赋能；2) 21年仍处于设备更换高峰期，存量替换需求充足；3) 新环保排放标准逐步落地将加速落后设备淘汰；4) 海外需求的持续回暖对行业景气形成有力支持。考虑到随着前期的市场调整，行业中的重点企业的估值水平目前已经低于历史中枢，逐步具备配置价值。重点推荐低估值的国内主机龙头三一重工、中联重科、徐工机械，另外，当前核心零部件国产替代正加速进行，推荐国产核心零部件龙头恒立液压、艾迪精密。

工业机器人：4月产量同比增长43%，行业景气度持续。据国家统计局数据，2021年1-4月国内工业机器人累计产量10.5万台，同比增长79.2%，比1-3月累计产量增速降低约29个百分点；4月单月实现产量约3万台，同比增长43%，比3月单月产量增速降低约38个百分点。4月产量同比增速有所放缓，主要因为去年4月工业机器人景气度受疫情影响有所缓解，叠加固定资产投资逐步修复，产销基数逐渐回升，但绝对增速仍保持较高水平。我们认为，3-5年的长周期来看，国内工业机器人行业将显著受益于国内制造业升级带来的长期需求增长，增速有望保持在40%+，主要逻辑包括：1) 人口红利褪去，人工成本明显增加；2) 国内品牌持续增加研发投入，并且通过外延并购提升技术和业务布局，应用场景增加；3) 随着机器人行业规模明显改善，规模效应凸显，降本增效改善机器人性价比；4) 国内制造业逐步从过去的劳动密集型产业转向高端先进制造，自动化需求增加；5) 国产替代加速。重点关注国内工业机器人龙头埃斯顿、拓斯达和埃夫特。

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：关启亮

执业证号：S0100521020001

电话：021-60876757

邮箱：guanqiliang@mszq.com

分析师：徐昊

执业证号：S0100520090001

电话：021-60876739

邮箱：xuhao_yj@mszq.com

相关研究

1. 民生机械周报 20210517：旺季错峰影响4月增速，全年高景气可持续
2. 民生机械周报 20210506：核心企业Q1业绩高增，工程机械景气度持续验证

缝纫设备：行业需求持续放量，缝纫设备集中度加速提升。据中国海关总署统计数据，2021年1-4月国内纺织服装出口5743.5亿元，同比增长23.3%，其中纺织品出口2856.5亿元，同比增长9.5%，服装出口2887亿元，同比增长41%。4月单月，国内纺织服装出口1510.6亿元，同比增长0.6%，环比增长23.8%，其中服装出口722亿元，同比增长52.4%，环比增长21%。海外疫情影响下，纺织服装订单持续往国内转移，叠加国内纺织服装内需逐步回暖，预计2021年国内纺织服装行业将保持较高景气，缝纫设备下游需求端持续恢复。持续看好缝纫设备行业的景气度反转，核心逻辑包括：1) 下游纺织服装行业需求逐步放量，叠加设备更新置换需求，缝纫设备行业景气度持续上行；2) 海外疫情影响，出口有望驱动行业景气度进一步提升；3) 人口红利褪去，智能化趋势下设备更新需求带来市场扩容；4) 头部企业运营效率边际改善，供应商体系稳定，零部件自制率持续提升，拥有更强的扩产能力提升集中度；5) 国内主要缝纫设备企业出口占比不到25%，海外市场可提升空间仍然很大。我们认为，随着行业景气度持续提升，头部企业扩产加速，积极布局智能缝制业务，逐步拓展中高端市场，出口份额提升较快，行业集中度有望加速提升，重点关注缝纫设备龙头：杰克股份。

● 核心组合

先导智能、杭可科技、星云股份、埃斯顿、拓斯达、埃夫特-U、中联重科、三一重工、徐工机械、恒立液压、艾迪精密、杰克股份

● 投资建议

锂电设备领域，关注客户结构优质，深耕锂电设备行业的优质企业先导智能、杭可科技、星云股份；工程机械领域，考虑到整体行业景气度的延续，推荐低估值的国内主机龙头中联重科、三一重工、徐工机械，此外，国产替代加速下国产核心零部件龙头有望持续受益，建议关注恒立液压、艾迪精密；工业机器人领域，受益于国内制造业升级带来的长期需求增长，建议关注国内工业机器人龙头埃斯顿、拓斯达和埃夫特；缝纫设备领域，下游需求端持续恢复，叠加设备更新置换需求，行业景气度有望持续提升，建议关注国内缝纫设备龙头杰克股份。

● 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 5月21日	EPS			PE			评级
			2020A	2021E	2022E	2020A	2021E	2022E	
300450.SZ	先导智能	81.48	1.00	1.59	2.14	81.48	51.25	38.07	推荐
300648.SZ	星云股份	29.36	0.42	0.68	1.07	69.90	43.18	27.44	推荐
688006.SH	杭可科技	80.26	0.93	1.37	2.23	86.30	58.58	35.99	推荐
002747.SZ	埃斯顿	30.20	0.15	0.31	0.46	201.33	97.42	65.65	推荐
300607.SZ	拓斯达*	30.61	1.95	1.54	2.03	15.70	19.88	15.08	暂未评级
688165.SH	埃夫特-U*	10.06	(0.32)	0.01	0.05	(31.44)	675.17	201.20	暂未评级
000157.SZ	中联重科	10.45	0.98	1.10	1.28	10.66	9.50	8.16	推荐
600031.SH	三一重工	28.89	1.82	2.24	2.64	15.87	12.90	10.94	推荐
000425.SZ	徐工机械	6.78	0.69	0.81	0.90	9.83	8.37	7.53	推荐
601100.SH	恒立液压	79.35	2.35	3.06	3.73	33.77	25.93	21.27	推荐
603638.SH	艾迪精密	58.65	1.25	1.71	2.3	46.92	34.30	25.50	推荐
603337.SH	杰克股份	30.47	0.70	0.99	1.42	43.53	30.78	21.46	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

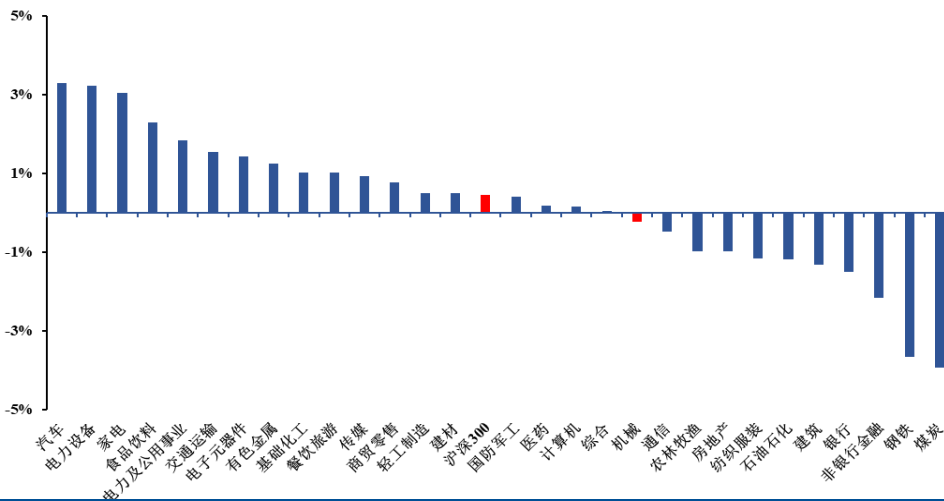
1 行业及个股表现跟踪	4
1.1 行业表现跟踪.....	4
1.2 个股表现跟踪.....	5
2 重点数据跟踪	6
2.1 上下游数据跟踪.....	6
2.2 细分板块数据跟踪.....	9
3 上周行业动态跟踪	11
4 上周重点公司公告	14
5 风险提示	20
插图目录	21
表格目录	21

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 5134.15 点，周涨幅 0.46%；创业板指数收于 3113.26 点，周涨幅 2.62%；中信机械指数收于 6326.84 点，周涨幅-0.22%。就具体行业来看，汽车板块周内涨幅最大，周涨幅为 3.28%。

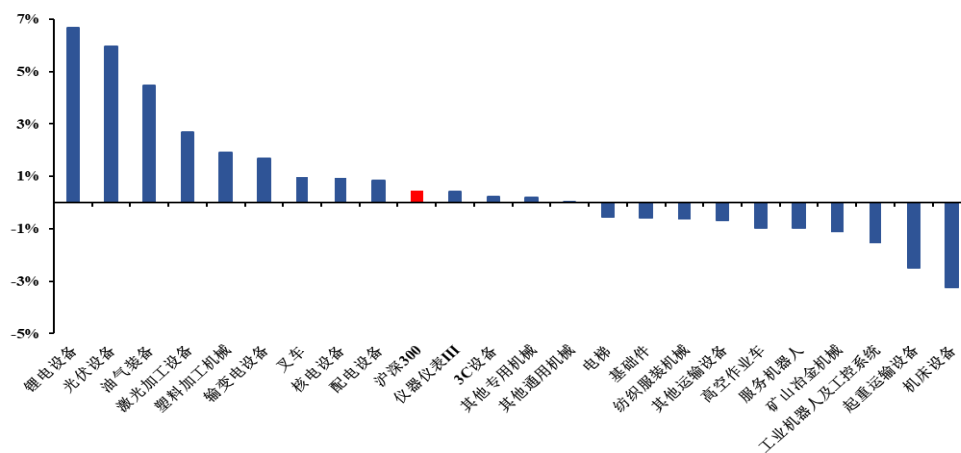
图 1：上周中信一级行业及沪深 300 指数涨跌幅



资料来源：Wind，民生证券研究院

周涨幅最大的是锂电设备，全周涨幅为 6.66%；全周跌幅最大的是机床设备，周跌幅为 -3.24%。

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：震裕科技（28.70%）、中毅达（21.06%）、中毅达 B（20.73%）、海目星（20.53%）、永福股份（19.01%）；周涨跌幅最后五位的是：美芝股份（-17.75%）、力源科技（-18.85%）、*ST 赛为（-20.14%）、法兰泰克（-22.91%）、*ST 美尚（-22.98%）。

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	震裕科技	79.05	28.70	15.74	-17.67
2	中毅达	10.29	21.06	21.06	215.64
3	中毅达 B	0.23	20.73	20.73	30.17
4	海目星	22.66	20.53	13.87	-29.10
5	永福股份	41.89	19.01	10.15	158.11

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	美芝股份	11.63	-17.75	2.38	-23.39
4	力源科技	17.69	-18.85	-31.96	-31.96
3	*ST 赛为	2.34	-20.14	-40.00	-62.01
2	法兰泰克	12.72	-22.91	-27.89	37.55
1	*ST 美尚	2.95	-22.98	-31.40	-70.89

资料来源：Wind，民生证券研究院

2 重点数据跟踪

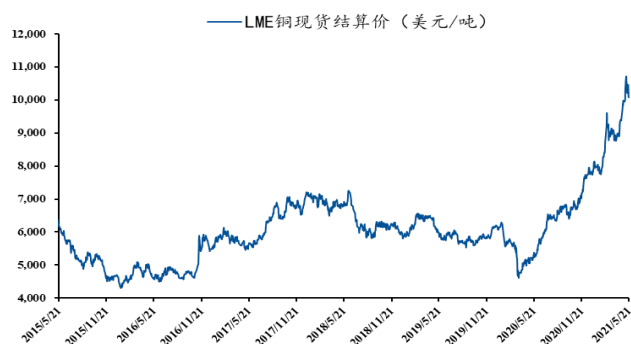
2.1 上下游数据跟踪

2.1.1 上游

上周上游原料价格大部分下跌，其中铜结算价、铝结算价、螺纹钢结算价、塑料价格指数、煤炭价格指数环比分别上涨-1.63%、-1.26%、-10.47%、-2.82%、2.13%，分别报收于 10086 美元/吨、2392 美元/吨、5158 美元/吨、1043.82、201.80。

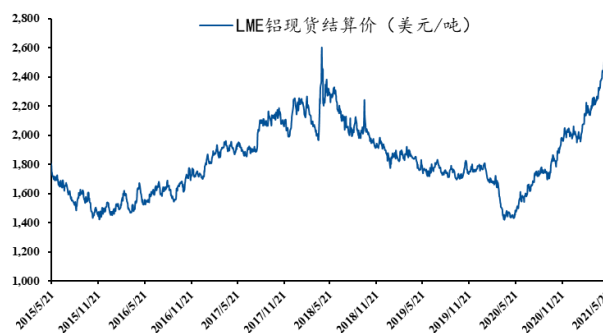
上周美元兑人民币中间价环比下降 0.35%，报收于 6.4300。

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



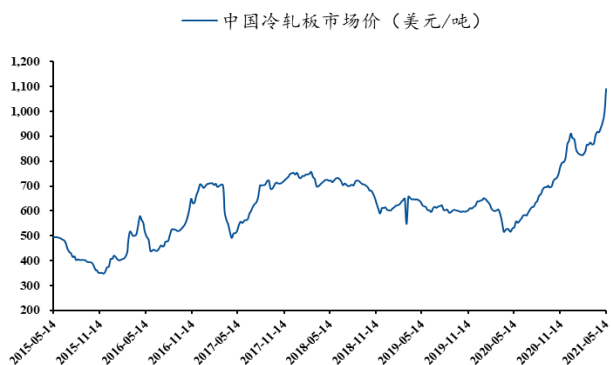
资料来源: Wind, 民生证券研究院

图 6: 中国塑料价格指数



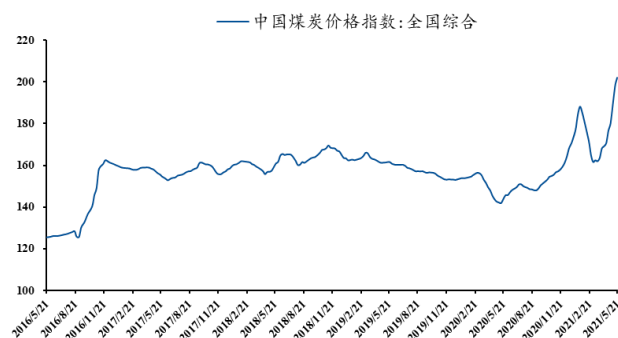
资料来源: 国家统计局, 民生证券研究院

图 7：中国冷轧板市场价



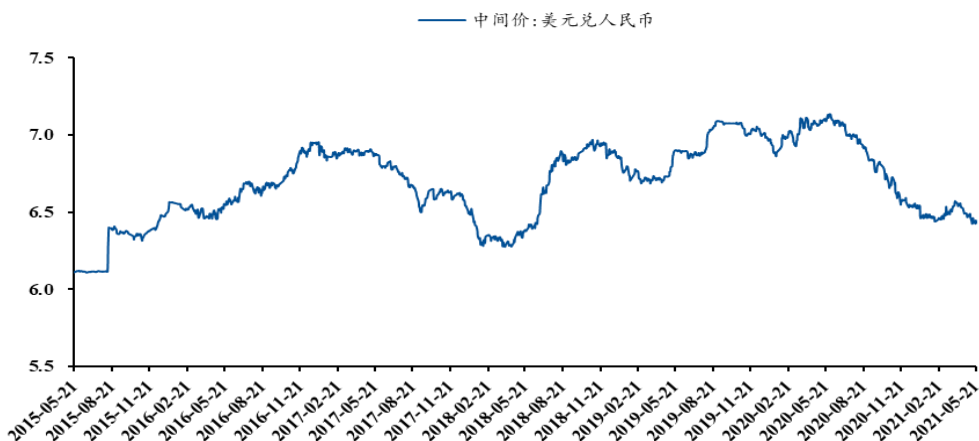
资料来源：Wind，民生证券研究院

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

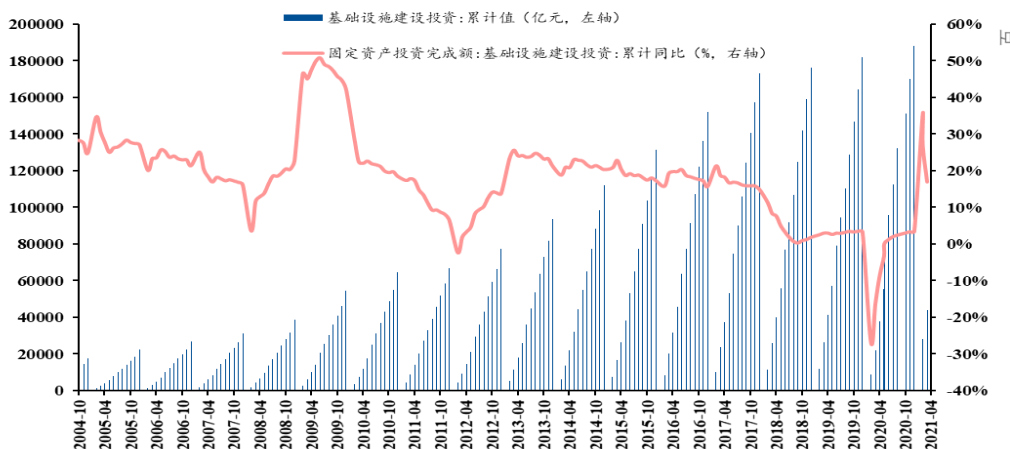


资料来源：中国人民银行，民生证券研究院

2.1.2 下游

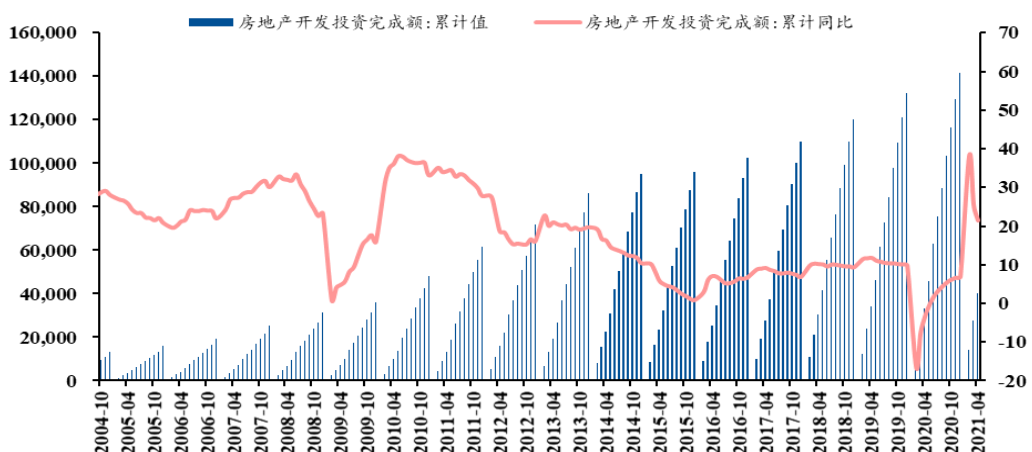
4 月份，基建的固定资产投资的累计值为 44037.81 亿元，同比增加 16.91%；地产的固定资产投资的累计值 40239.76 亿元，同比增加 21.56%；制造业的固定资产投资的累计值为 42319.47 亿元，同比增加 23.80%。

图 10: 基建固定资产投资完成情况



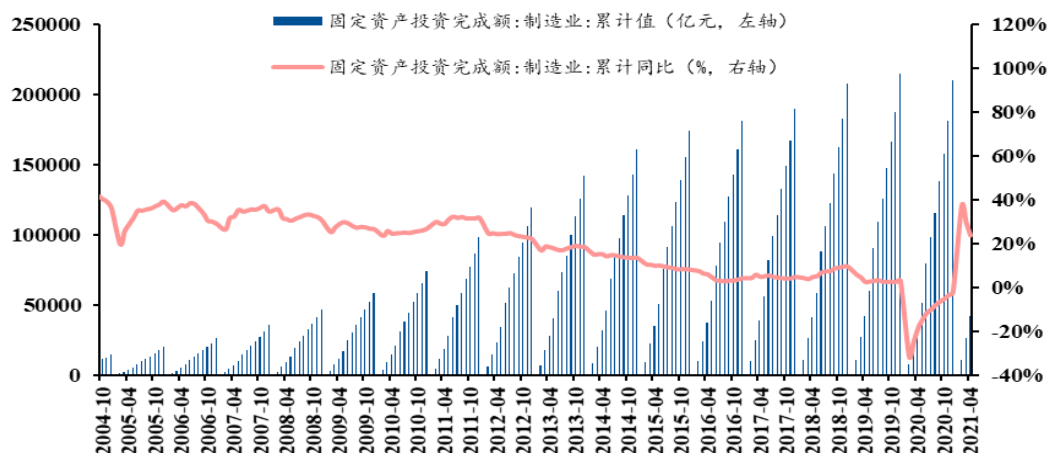
资料来源: Wind, 民生证券研究院

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



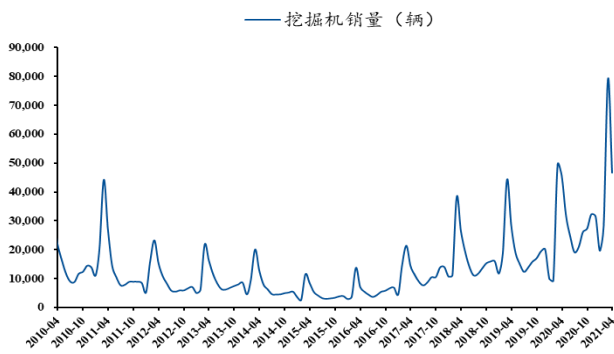
资料来源: Wind, 民生证券研究院

2.2 细分板块数据跟踪

4 月份，工程机械板块中，挖掘机销量为 46572 辆，同比上涨 2.52%；锂电设备板块中，新能源汽车产量为 21.6 万辆，同比上涨 169%；新能源汽车用电量为 8.4GWH，同比上涨 133%；油服装备板块中，欧佩克产油量为 25083 千桶，同比降低 17.75%。美国钻机数量上周为 455 部，环比增加 2 部；上周光伏电池片价格和组件价格保持稳定，分别为 0.10 和 0.20 美元/瓦。4 月份，我国工业机器人产量为 30178 台，同比增长 56.71%。

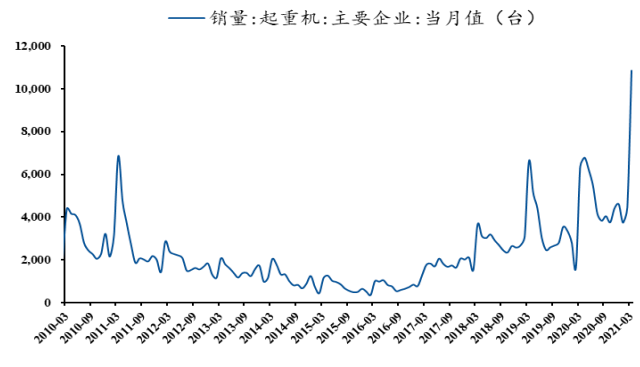
工程机械

图 13: 挖掘机销量 (辆)



资料来源: Wind, 民生证券研究院

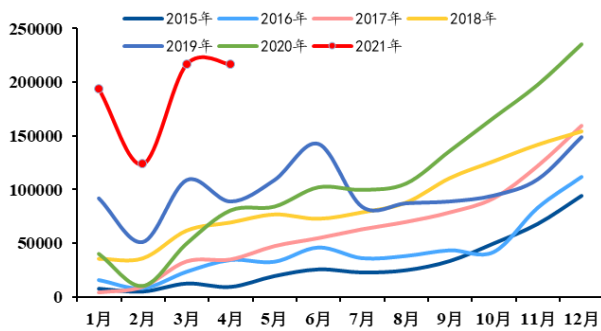
图 14: 主要企业起重机销量 (台)



资料来源: Wind, 民生证券研究院

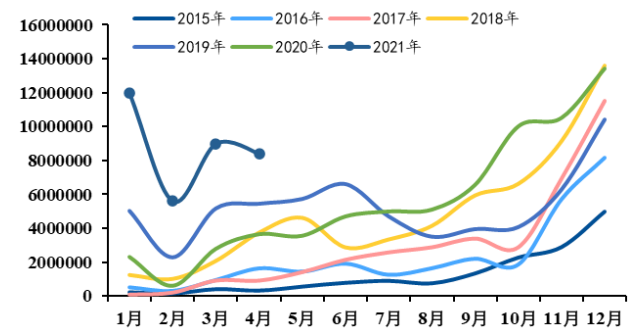
锂电设备

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

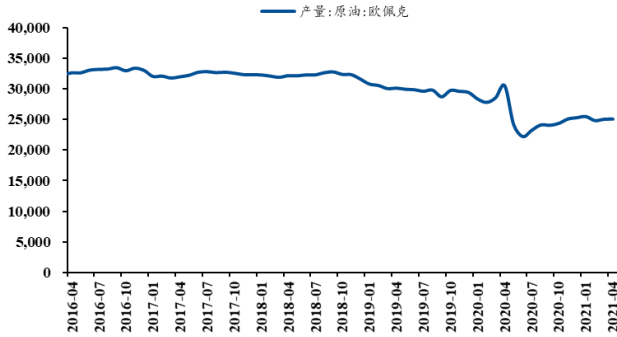
图 16: 新能源汽车用电量 (KWh)



资料来源: 真锂研究, 民生证券研究院

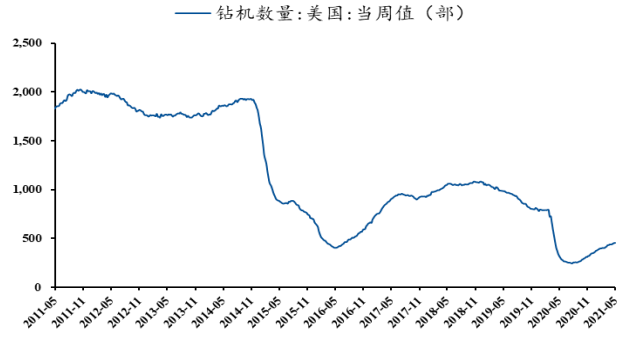
油服装备

图 17: OPEC 原油产量 (千桶/天)



资料来源: OPEC, 民生证券研究院

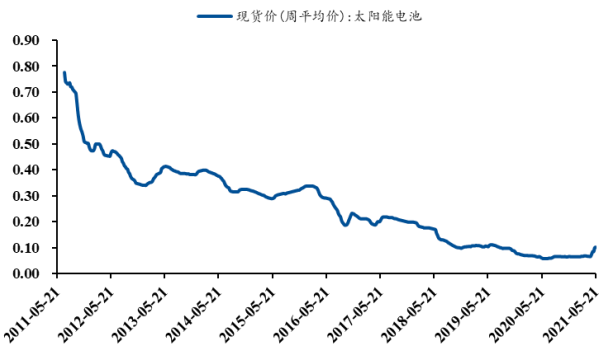
图 18: 美国钻机数量 (部)



资料来源: 贝克休斯公司, 民生证券研究院

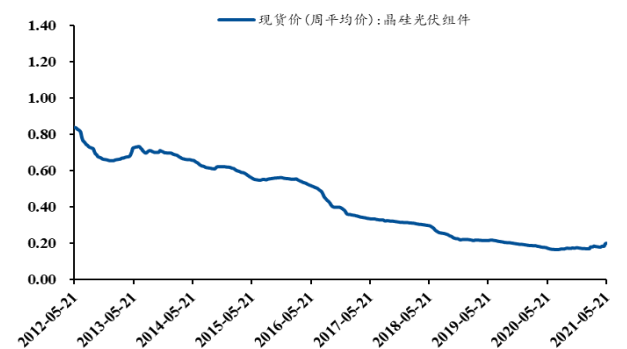
光伏设备

图 19: 电池片价格走势 (美元/瓦)



资料来源: Wind, 民生证券研究院

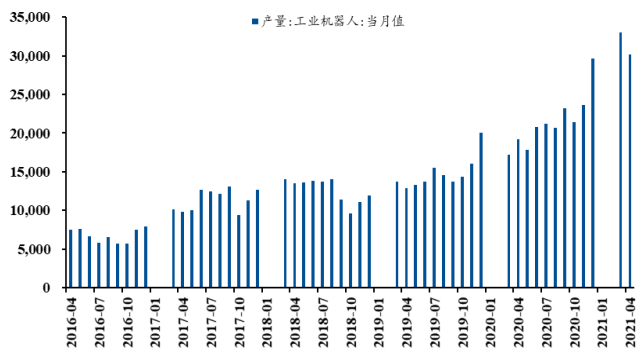
图 20: 组件价格走势 (美元/瓦)



资料来源: Wind, 民生证券研究院

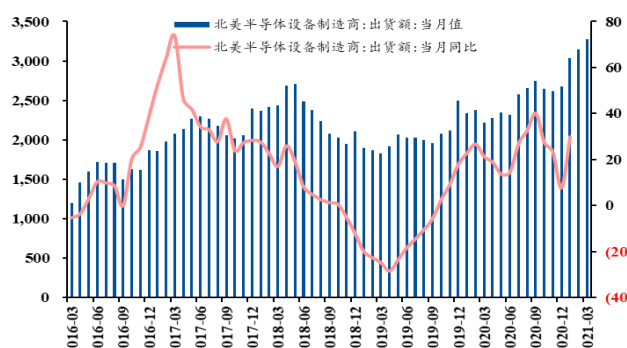
机器人&半导体

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 工程机械行业

5月19日，第二届长沙国际工程机械展览会将在长沙国际会展中心拉启大幕。届时，三一重工将以最大参展商的身份携68台设备参展，全方位展示三一的智能科技成果，其中，起重机产品11台。此次参展的汽车起重机产品，大多都是新品，多款在热门型号都将在这次展会上亮相。

新闻来源：第一工程机械网

2021年5月19日—22日，第二届长沙国际工程机械展览会(CICEE 2021)盛大召开。福田雷萨与行业内的合作伙伴们“湘”聚在此，以“X新世代 智赢未来”为主题，携15款新技术产品，重磅亮相。5月19日上午，伴随着阵阵雷雨，福田雷萨2021长沙国际工程机械展新品发布会如期而至。来自业内120余位核心客户、经销商朋友以及多家媒体代表莅临活动现场。在福田雷萨的召集下，共同见证中国工程机械和专用车行业X新世代的全新变革，共同探讨福田雷萨转型升级、多元化经营发展的新战略、新篇章。

新闻来源：第一工程机械网

国机集团与重庆市人民政府签署战略合作框架协议，助推成渝地区双城经济圈建设。国机集团在重庆市有近二十家各级子企业，多年来，这些企业充分发挥各自优势条件，在功能材料共性基础技术研究、工程化技术与产业化开发，勘察设计、工程总承包等领域保持快速增长势头。此次签署战略合作协议，是双方在传统合作的基础上进一步扩大合作领域、深化合作关系、创新合作模式，不仅有助于实现资源共享、优势协同，更能够形成互惠互利、合作共赢的新局面。

新闻来源：第一工程机械网

5月20日上午，中联重科与丰磊建材有限公司在长沙签约。丰磊建材采购中联重科ZT105矿用自卸车30台，金额高达2300万元。

新闻来源：第一工程机械网

3.2 新能源行业

5月17日，广汽埃安新能源汽车有限公司宣布与滴滴旗下自动驾驶公司达成战略合作。广汽集团董事长曾庆洪与滴滴出行董事长兼CEO程维，共同见证签约仪式。广汽埃安总经理古惠

南与滴滴出行 CTO 兼自动驾驶 CEO 张博, 分别代表广汽埃安和滴滴自动驾驶签署协议。双方将在智能汽车领域探讨合资、合作模式, 结合广汽埃安领先的自动驾驶整车平台及整车设计、制造能力与滴滴自动驾驶软、硬件技术研发优势, 共同从线控底盘、自动驾驶传感器与系统集成等基础维度, 全新定义并开发一款可投入规模化应用的无人驾驶新能源车型, 并全速推进量产。

新闻来源: offweek 新能源汽车网

昨日, 美的在其合肥公司举行了一场有关新能源汽车新品的发布会。对于这场发布会, 美的很早就开始了预热。本周一, 一篇名为“美的新能源汽车新品发布”的博文出现在美的官微中, 点开博文可以看到有一辆汽车的完整轮廓的宣传海报。发布会消息一经传播后, 很快就成为了业内关注的焦点, 在业内看来, 这是美的继 2003 年首次入局造车无果后, 在造车方面的又一次的尝试。

新闻来源: offweek 新能源汽车网

特斯拉中国充电团队宣布, 首座特斯拉国产 V3 超级充电站在深圳上线。据介绍, V3 超充电桩是特斯拉目前最先进的充电桩设备, 全新架构的超充方式, 采用最新液冷电线, 更轻、更灵活、散热更高效, 方便用户进行充电操作。其可支持高达 250kW 的峰值充电功率, 部分 Model 3 车型充电 15 分钟最高可补充 250 公里续航电量, 满足用户一天日常行驶的需求。

新闻来源: 快科技

3.3 半导体行业

据中国政府网消息, 国家科技体制改革和创新体系建设领导小组第十八次会议 5 月 14 日在北京召开。中共中央政治局委员、国务院副总理、国家科技体制改革和创新体系建设领导小组组长刘鹤主持会议并讲话。科技部就“十四五”国家科技创新规划编制工作作了汇报, 领导小组成员单位及有关部门负责同志进行了讨论。值得注意的是, 该会议还专题讨论了面向后摩尔时代的集成电路潜在颠覆性技术。据了解, 摩尔定律是指通过芯片工艺的演进, 每 18 个月芯片上可容纳的晶体管数量翻一番, 达到提成芯片性能和降低成本的目的。近年来, 随着芯片工艺不断演进, 硅的工艺发展趋近于其物理瓶颈, 晶体管再变小变得困难, 性能提升也逐渐趋缓, 业界认为后摩尔时代到来。

新闻来源: 全球半导体观察

在台积电与英特尔先前各自宣布将在美国设置先进制程晶圆厂以因应未来的市场需求之后,韩国媒体报道指出,目前三星在竞争对手的压力下,已经决定在原本就设有晶圆厂的德州奥斯汀地区设立先进制程晶圆厂,而且还将首次在海外设立极紫外光曝光技术(EUV)的产线。

新闻来源:全球半导体观察

5月18日,上海证券交易所科创板上市委员会召开2021年第31次审议会议。会议结果显示,江苏宏微科技股份有限公司(首发)符合发行条件、上市条件和信息披露要求。资料显示,江苏宏微科技股份有限公司(以下简称“宏微科技”)成立于2006年8月,主要从事以IGBT、FRED为主的功率半导体芯片、单管、模块和电源模组的设计、研发、生产和销售,掌握核心的IGBT、FRED芯片设计、制造、测试及可靠性技术,是一家集芯片、模块设计、模块封装测试于一体,具备IGBT、FRED规模化生产能力的企业。

新闻来源:全球半导体观察

据比亚迪半导体官微5月21日消息,截至目前,比亚迪半导体车规级MCU量产装车突破1000万颗。比亚迪半导体车规级与工业级MCU芯片,至今累计出货已突破20亿颗。

新闻来源:全球半导体观察

3.4 锂电行业

近日,孚能科技与吉利科技签署投资协议,两家公司将共同成立一家合资电池公司,注册资本为10亿元。其中吉利科技出资6.5亿人民币,占比注册资本的65%,赋能科技出资3.5亿元,占比注册资本的35%。据悉,该公司主要经营范围为,锂离子电池及模块系统、电池模块管理系统、充电系统等电动车储能及管理系统的研发、生产、销售;以及其他锂电池产品和相关产品的研发、生产、销售。

新闻来源:offweek 锂电网

日前,央视新闻报道,从今年下半年开始,我国将在全国范围内开展新能源汽车换电模式应用试点,各城市申报试点工作方案将在5月底前完成申请。旋即,“新能源汽车换电模式应用试点”的话题冲上微博热搜,引发各界热议。据了解,此次应用试点由工业和信息化部、国家能源局联合组织开展,具体内容包括换电模式车辆推广目标,鼓励在公交、出租、城市物流配送、港口、矿山等公共领域率先试点,在私人领域推动商业化运营等七大方面。

新闻来源:盖世汽车网

5月20日，继搭载三元锂电池进行针刺测试，实现了不起火之后，广汽埃安又分享了弹匣电池的另一次针刺试验视频，解锁了弹匣电池系统安全技术应用在磷酸铁锂电池上的优异表现。

新闻来源：offweek 锂电网

基于对碳中和目标的共同追求，宁德时代和戴姆勒卡车将进一步深化双方合作伙伴关系。宁德时代将为计划于2024年量产的梅赛德斯-奔驰eActros LongHaul电动卡车供应锂离子电池包，供应期将超过2030年。其提供的电池组将具备超长的循环寿命以及超强快充能力，以满足电动长途卡车的独特要求。

新闻来源：盖世汽车网

3.5 光伏行业

据国家能源局统计，今年一季度，陕西省光伏新增装机规模49万千瓦，占全国光伏新增装机规模的9.2%，其中分布式光伏新增装机3万千瓦，集中式光伏新增46万千瓦，集中式光伏新增规模位居全国第一。

新闻来源：索比光伏网

5月7日，华能新能源公司与大连皮杨中心产业区、大连嘉运电子科技有限公司签署项目合作开发战略协议。根据协议，三方将共同打造风电+光伏+储能+海水制氢+智能养殖+清洁能源港口的5GW新能源综合基地，为当地提供优质的能源服务。

新闻来源：索比光伏网

5月19日，中国石油化工集团有限公司(以下简称中国石化)党组书记、董事长张玉卓一行到中环股份调研，并与中环股份总经理沈浩平进行深度会谈。据了解，这是继今年1月份以来，张玉卓第二次与中环股份高层会见，释放强烈合作信号。

新闻来源：索比光伏网

3.6 机器人行业

软体机器人科技有限公司(以下简称：SRT)作为国内研发量产柔性末端执行器的领军企业，依托强大的技术研发实力，同一时间将四大系列多款新品全面上市——SFG柔性夹爪—N系列、MSF微型夹具、IEG系列电动夹爪和VFC范德华力吸盘，四大系列新品使SRT智能末端

执行器（i-EOAT）家族产品线得到进一步扩张，以 SRT i-EOAT 解决方案满足全行业客户的多样化应用需求。

新闻来源：offweek 机器人网

深圳市普渡科技有限公司(普渡机器人)宣布完成 5 亿元人民币 C 轮融资。此轮融资引入头部战略股东，并获得老股东美团和红杉资本中国基金持续加注。泰合资本担任独家财务顾问。继 B 轮和 B+轮两次亿元级融资之后，不到一年时间，普渡机器人再次获得高额融资，在商用服务机器人公司中尤其引人瞩目，这也再次印证了公司的行业地位。

新闻来源：offweek 机器人网

建筑机器人研发商蔚建科技宣布完成数千万人民币天使轮融资，由线性资本领投。本轮融资过后，蔚建科技将继续重点深耕建筑施工领域的机器人研发。

新闻来源：猎云网

硬组织手术机器人平台型企业键嘉机器人完成数亿元 C 轮融资，由 LYFE Capital 领投，软银中国资本跟投，老股东高瓴创投、复星医药持续加注，一年内完成融资金额近 4 亿元。浩悦资本继续担任本轮融资的独家财务顾问。

新闻来源：亿欧网

智能机器人基础设施产品公司梅卡曼德日前完成美团领投的数亿元 C 轮融资。老股东红杉资本中国基金和源码资本跟投，泰合资本担任独家财务顾问。梅卡曼德在过去十二个月内已获得三次大额融资，并成为全球 AI+工业机器人领域融资额最高的公司之一。

新闻来源：offweek 机器人网

3.7 显示行业

5 月 17 日，全球极具影响力的显示领域专业盛会——国际显示周（SID Display Week 2021）以线上展形式举办，将集中展示全球显示领域的最新技术和产品。作为全球半导体显示龙头企业，BOE（京东方）携 ADS Pro、OLED 柔性显示、Mini / Micro LED、创新技术、创新应用等五大领域的创新显示技术和产品重磅亮相，向全球展示了行业领先的创新实力及技术领导力。

新闻来源：offweek 显示网

华为发布 MateView 显示器，华为 Mate 显示器共包括两款，一款是针对专业人士的无线原色显示器华为 MateView，另外一款则是主打游戏达人、追求沉浸式影音娱乐用户的华为 MateView GT 曲面屏显示器。

新闻来源 IT 之家

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
股份增减持		
东方精工	5月17日	公司股东暨实际控制人唐灼林、唐灼棉拟在拟在 2021 年 6 月-2021 年 12 月期间以集中竞价交易方式合计减持公司股份不超过公司股份总数的 1.00%；以大宗交易方式合计减持公司股份不超过公司股份总数的 2.00%。
智能自控	5月17日	公司高管李春喜、李耀武等 8 人拟在 2021 年 6 月-2021 年 12 月期间以集中竞价或大宗交易方式减持本公司股份合计不超过公司股份总数的 3.41%。
新研股份	5月18日	新研股份控股股东的一致行动人华控永拓持有公司股份 40,316,254 股，占公司股份总数的 2.7389%（已剔除公司回购专用账户中的股份数量）。华控永拓本次计划通过集中竞价交易或者大宗交易方式减持公司股份累计不超过 14,719,609 股（含），即不超过剔除公司回购股份后公司普通股总股本的 1%，自减持计划公告之日起 15 个交易日后的 6 个月内实施。
杰普特	5月18日	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，合计持有杰普特股份 6,388,377 股，占公司股份总数的 6.92%。本次权益变动完成后，合计持有公司 5,464,669 股股票，持股比例 5.92%。
佳力图	5月18日	佳力图于 2021 年 5 月 18 日收到公司股东安乐集团发来的《股东减持股份计划进展告知函》，安乐集团自 2021 年 4 月 28 日至 2021 年 5 月 17 日，通过大宗交易方式减持股份 3,020,000 股，占公司当前总股本即 216,912,037 股的 1.39%
乐惠国际	5月18日	陈小平先生为公司董事，目前持有公司股票 216,900 股，占公司总股本（86,215,246 股）的 0.2516%，其中 170,000 股为公司 IPO 首次公开发行股份前取得的股票；46,900 股为集中竞价交易取得的股票。陈小平先生出于自身资金需求，拟采用集中竞价交易方式减持公司股份，减持计划拟于本公告披露之日起 15 个交易日后的 6 个月内实施，减持数量不超过 43,300 股，不超过公司总股本的 0.0502%，减持价格视市场情况确定。
科安达	5月18日	科安达于 2021 年 5 月 18 日收到公司董事、副总经理郑捷曾先生出具的《关于股份减持计划的告知函》，郑捷曾先生持有公司 659,504 股，占公司总股本的 0.37%。郑捷曾先生持有公司无限售流通股 164,876 股，因个人资金需求，计划自本减持计划公告之日起 15 个交易日后的 6 个月内（法律法规禁止减持的期间除外），以集中竞价方式、大宗交易方式合计减持股份累计不超过 120,000 股，占公司总股本的 0.07。
朗迪集团	5月21日	公司持股 5%以上股东李逢泉拟计划自 2021 年 5 月 22 日起 15 个交易日后的六个月内，通过集中竞价方式减持股份不超过 3,713,024 股，不超过公司总股本的 2%。公司董事李建平拟计划自 2021 年 5 月 22 日起 15 个交易日后的六个月内，通过集中竞价方式减持股份不超过 98,000 股，不超过公司总股本的 0.0528%。公司财务总监监亚波截至 2021 年 5 月 22 日，减持公司股份 0.038%。
星光农机	5月21日	公司于 2020 年 11 月 25 日披露了《股东减持股份计划公告》，昆仑会诚计划减持公司股票不超过 1,495 万股，占公司总股本的 5.75%。截止 2021 年 5 月 22 日，本次减持计划已全部实施完毕，本次减持计划提前终止。在减持计划期限内，昆仑会诚通过集中竞价累计减持公司股份 1.75%。昆仑会诚尚未通过大宗交易的方式减持公司股份。
质押回购		
康斯特	5月17日	公司董事长姜维利质押公司股份 260 万股，占其所持比例 7.39%，占公司总股本比例 1.2%；公司董事长姜维利办理解除质押 290 万股，占其所持股份 8.24%，占公司总股本 1.34%。目前姜维利累计质押数量为 470 万股，占其所持股份比例

13.36%，占公司总股本比例 2.17%。

软控股份	5月17日	公司控股股东袁仲雪及其一致行动人青岛瑞元鼎辉控股有限公司合计质押公司股票数量 1.2 亿股，占其所持股份比例 79.89%，占公司总股本比例 12.89%。
华宏科技	5月17日	公司控股股东华宏集团解除质押 800 万股，占其所持股份 3.48%，占公司总股本比例 1.37%，截至公告披露日，华宏集团及其一致行动人合计质押股份数量占其所持股份总数的 62.80%。
润邦股份	5月19日	江苏润邦重工股份有限公司于近日接到公司控股股东南通威望实业有限公司函告，获悉威望实业将其持有的上市公司部分股份进行了质押式回购交易，具体情况如下：南通威望视野有限公司被质押股数 42,710,000 股，开始自 2021 年 5 月 18 日至申请解除质押之日止，质权人为上海海通证券资产管理有限公司。
金太阳	5月19日	东莞金太阳研磨股份有限公司近日接到控股股东、实际控制人 HU XIUYING（胡秀英）女士的通知，获悉 HU XIUYING（胡秀英）将其质押给中国银河证券股份有限公司的本公司股份办理了股份解除质押手续，具体事项如下：HU XIUYING（胡秀英）被质押股数 17,500,000 股，开始自 2017 年 10 月 31 日至 2021 年 5 月 20 日，质权人为银河证券。

股权收购

石头科技	5月19日	拟参与本次询价转让股东为：天津石头时代企业管理咨询合伙企业（有限合伙）、丁迪、毛国华、吴震、张志淳、万云鹏。出让方拟转让股份的总数为 1,037,209 股，占石头科技总股本的比例为 1.56%；本次询价转让价格下限为 1,080 元/股，为石头科技 2021 年 5 月 19 日收盘价 1,290.00 元/股的 83.72%，为发送认购邀请书之日前 20 个交易日股票交易均价 1,258.46 元/股的 85.82%。本次询价转让为非公开转让，不会通过集中竞价交易方式进行。受让方通过询价转让受让的股份，在受让后 6 个月内不得转让。本次询价转让的受让方为具备相应定价能力和风险承受能力的机构投资者。
风形股份	5月20日	风形股份（以下简称“公司”）已于 2019 年 10 月收购了康富科技 51% 的股权，成为其控股股东，前述收购业绩承诺各方承诺 2019 年-2021 年分别实现 3,300 万元、4,200 万元、5,100 万元，经容诚会计师事务所（特殊普通合伙）出具的审计报告，康富科技 2019 年度、2020 年度均已完成了业绩承诺，分别实现扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润为 3,620.27 万元和 4,908.79 万元。为充分利用公司资源发展船舶集成业务，公司与洪小华签订了《康富科技股份有限公司股份转让协议》，拟以人民币 22,638 万元购买其所持有的康富科技 49% 的股权。公司本次收购资金为自有资金，本次交易前，公司持有康富科技 51% 的股权，本次交易完成后，公司将持有其 100% 的股权。
蓝科高新	5月20日	公司股东中国能源工程集团有限公司截至 5 月 22 日持有公司股份 51%。此次股份被轮候冻结后，中国能源累计被轮候冻结股份占其所持公司股份总数的比例为 100%。冻结原因为金融借款合同纠纷。

人事变动

中密控股	5月18日	中密控股于 2021 年 5 月 18 日召开了 2020 年年度股东大会，审议通过了《关于公司监事会换届选举暨提名第五届监事会非职工代表监事候选人的议案》，同意选举丁运秋女士、邓杰先生为公司第五届监事会非职工代表监事，与公司职工代表大会选举产生的第五届监事会职工代表监事吴娟女士共同组成公司第五届监事会，任期自公司 2020 年年度股东大会审议通过之日起三年。
博实股份	5月18日	博实股份董事会近日收到蔡鹤皋先生辞任公司董事的报告。鉴于哈尔滨工业大学资产投资经营有限责任公司出让公司股权后，联创未来（武汉）智能制造产业投资合伙企业（有限合伙）（以下简称“联创未来”）成为公司单一最大股东，为了提高联创未来对公司治理的参与度，蔡鹤皋先生经与邓喜军先生、张玉春先生、王春钢先生商议，并考虑本人的实际情况，决定辞去公司董事职务，同时辞去董事会战略委员会委员职务。蔡鹤皋先生辞任后将担任公司终身荣誉顾问。

三川智慧	5月19日	三川智慧科技股份有限公司董事会近日收到证券事务代表黄倩女士递交的书面辞职报告。黄倩女士因个人原因申请辞去公司证券事务代表职务，辞职后不再在公司担任任何职务。根据《深圳证券交易所创业板上市公司规范运作指引》等相关规定，黄倩女士的辞职报告自送达公司董事会之日起生效。截止本公告披露日，黄倩女士未持有公司股份，也不存在应当履行而未履行的承诺事项。黄倩女士在担任公司证券事务代表期间恪尽职守、勤勉尽责，在公司规范运作、信息披露、投资者关系管理等方面发挥了积极作用，公司及董事会对黄倩女士任职期间为公司做出的贡献表示衷心的感谢！
------	-------	---

重大合同

海目星	5月17日	公司收到宁德时代新能源科技股份有限公司的全资子公司江苏时代新能源科技有限公司（以下简称“江苏时代”）和四川时代新能源科技有限公司（以下简称“四川时代”）设备采购订单，其中高速激光制片机订单金额合计为人民币 58,213.08 万元（含税），其他动力电池激光及自动化设备订单金额合计为人民币 9090.85 万元（含税），订单合计金额为人民币 67,303.93 万元（含税）。
-----	-------	--

上机数控	5月18日	2021年6月至2023年12月由上机数控全资子公司弘元新材向对方采购原材料多晶硅料3.1万吨，按照当前市场价格测算，预计采购金额约为50.84亿元（含税）。双方约定，实际采购价格采取月度议价方式，故采购金额可能随市场价格产生波动，实际以签订的月度补充协议为准。
------	-------	---

股票增发

兰石重装	5月20日	公司董事会5月21日发布公告，公司非公开发行股票申请已于2021年2月22日通过中国证监会发行审核委员会的审核，并于2021年3月3日取得了中国证监会印发的《关于核准兰州兰石重型装备股份有限公司非公开发行股票的批复》。
------	-------	---

科沃斯	5月21日	公司首次公开发行限售股上市流通，发行数量为380,491,272股，上市流通时间为2021年5月28日，限售期自公司股票上市交易之日起36个月内。
-----	-------	---

资金投向

三川智慧	5月21日	三川智慧科技股份有限公司与山西万家寨水控装备制造有限公司、山西合力思创科技有限公司共同设立山西万家寨智慧科技有限公司，其中三川智慧出资540万元，出资比例为27%。合资公司设立意图是打造一个集研发、生产、销售一体化的水利、水务物联网智能制造企业。
------	-------	---

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.....	17

分析师简介

关启亮，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。

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。

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。