

证券研究报告—动态报告

机械设备

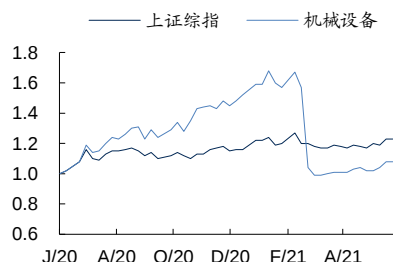
机械行业双周报（6月第1期）

超配

（维持评级）

2021年06月09日

一年该行业与上证综指走势比较



相关研究报告:

《国信证券-培育钻石行业专题: 培育钻石, 亦恒久远》——2021-06-08

《机械行业 2021 年 6 月策略: 把握长坡厚雪优质赛道, 重点关注检测行业》——2021-06-01

《机械行业双周报 (5 月第 2 期): 持续把握高景气赛道, 寻找细分行业隐形冠军》——2021-05-24

《机械行业 2020&21Q1 财报总结: 机械行业持续向好, 关注长期赛道优质个股》——2021-05-14

《机械行业双周报 (5 月第 1 期): 4 月 PMI 指数持续向好, 关注二季度景气度有望超预期方向》——2021-05-10

证券分析师: 吴双

E-MAIL: wushuang2@guosen.com.cn

证券投资咨询执业资格证书编号: S0980519120001

联系人: 田丰

E-MAIL: tianfeng1@guosen.com.cn

独立性声明:

作者保证报告所采用的数据均来自合规渠道, 分析逻辑基于本人的职业理解, 通过合理判断并得出结论, 力求客观、公正, 其结论不受其它任何第三方的授意、影响, 特此声明。

行业周报

PMI 指数维持景气区间, 重点关注培育钻石行业

● 机械多个细分行业维持景气态势

制造业 PMI 指数自 2020 年 3 月以来连续 15 个月位于景气区间, 制造业整体需求旺盛, 我们跟踪的很多机械公司订单仍呈现较好状态, 综合考虑行业赛道、公司竞争力和资本市场估值水平, 持续建议从以下几个维度筛选: 1) 需求高景气方向比如工业自动化、检测服务、激光装备、注塑机、医药装备、海外需求向好行业、培育钻石等行业; 2) 需求向好细分赛道中原材料成本占比较小、盈利能力较强或产业链地位更优具备价格转移能力的细分行业优质龙头公司; 3) 中小市值公司中基本面良好、业绩具备爆发弹性的低估值细分行业隐形冠军。6 月持续推荐广电计量、苏试试验; 奥普特、汉钟精机; 黄河旋风、中兵红箭。

● 重要数据跟踪

近两周机械行业上涨 3.43%, 跑赢沪深 300 0.54 个百分点。机械行业上游主要原材料价格处于近 5 年较高位置但出现下跌趋势, 今年以来铜价/铜价/铝价指数上涨 20.00%/22.35%/17.13%, 近两周以来 (5 月 21 日—6 月 4 日) 钢材综合价格指数相比 5 月 21 日 (两周前周五) 环比下跌 3.18%, 铜价格指数环比下跌 1.26%, 铝价格指数环比下跌 3.69%。

工程机械: CME 预计 5 月中国挖掘机销量约 2.75 万台, 同比下降 13%; 培育钻石: 根据印度进出口数据显示, 2021 年 1-4 月印度培育钻石毛坯进口额/裸钻出口额为 3.29/3.08 亿美元, 同比大幅增加 293.94%/168.73%, 同比 2019 年 1-4 月增长 432.33%/220.47%。

● 行业重点推荐组合

重点组合: 华测检测、广电计量; 奥普特、柏楚电子、恒立液压、绿的谐波、奕瑞科技、汉钟精机、国茂股份、克来机电; 浙江鼎力; 杭可科技; 黄河旋风、中兵红箭。

低估值“小而美”标的组合: 苏试试验、谱尼测试、银都股份、华荣股份、大元泵业、凌霄泵业、伊之密、纽威股份、江苏神通。

● 行业观点: 重点关注优质赛道中长期胜出概率大的龙头公司

1) 商业模式好、增长空间大的检测服务行业: 重点推荐华测检测、广电计量、谱尼测试、苏试试验, 关注国检集团、电科院。

2) 成长阶段或高景气度的上游核心零部件公司: 重点推荐奥普特、汉钟精机、恒立液压、柏楚电子、绿的谐波、奕瑞科技、国茂股份。

3) 成长阶段或高景气度的产品型公司: 重点推荐黄河旋风、中兵红箭、浙江鼎力、克来机电。

4) 景气度高的专用/通用装备行业: 当前重点推荐杭可科技、伊之密等。

● 风险提示:

宏观经济下行、中美贸易摩擦、汇率大幅波动、疫情反复冲击。

内容目录

长期赛道视角看机械行业.....	4
近两周机械板块重点推荐组合.....	6
近两周行情回顾.....	7
近两周机械行业上涨 3.43%，跑赢沪深 300 0.54 个百分点.....	7
重点数据跟踪：工程机械销量高于去年同期.....	9
5 月制造业 PMI 指数 51.00%，环比下降 0.10 个 pct.....	9
钢铜铝价格指数小幅下跌.....	9
工程机械：5 月挖掘机销量预计同比下降 13%，景气度略受影响.....	11
培育钻石：行业需求爆发，迎来黄金发展期.....	13
公司重要公告：.....	15
股权变动.....	15
近两周行业动态：.....	17
宏观新闻.....	17
检测服务.....	17
高空机械工程.....	17
机器人.....	18
新能源.....	18
半导体.....	18
国信证券投资评级.....	19
分析师承诺.....	19
风险提示.....	19
证券投资咨询业务的说明.....	19

图表目录

图 1: 机械行业按特性分类及示例	5
图 2: 2020 年以来机械行业指数与沪深 300 指数行情对比	7
图 3: 申万一级行业近两周涨跌幅排名	7
图 4: 机械行业 2021 年至今涨跌幅前后五名	8
图 5: 机械行业近两周涨跌幅前后五名	8
图 6: 制造业 PMI 指数情况	9
图 7: 钢材综合价格指数 (CSPI) 情况	9
图 8: 铜上海有色价格指数 (SMMI) 情况	10
图 9: 铝上海有色价格指数 (SMMI) 情况	10
图 10: 2021 年 4 月挖掘机产量同比-2.90%	11
图 11: 2021 年 1-4 月挖掘机产量同比+53.00 %	11
图 12: 2021 年 5 月挖掘机主要企业销量同比-13.00%	11
图 13: 2021 年 1-5 月挖掘机主要企业销量同比+15.85%	11
图 14: 2020 年 12 月装载机产量同比+13.25%	12
图 15: 2020 年 1-12 月装载机产量同比+5.32%	12
图 16: 2021 年 4 月装载机主要企业销量同比+9.04%	12
图 17: 2021 年 1-4 月装载机主要企业销量同比+39.60%	12
图 18: 印度培育钻石裸钻出口额 (百万美元) 持续上涨	13
图 19: 印度培育钻石毛坯钻进口额 (百万美元) 持续上涨	13
图 20: 印度培育钻石单月裸钻出口额 (百万美元)	13
图 21: 印度培育钻石单月毛坯钻进口额 (百万美元)	14
表 1: 重点推荐标的组合公司最新估值 (截止到 6 月 8 日)	6
表 2: “小而美”标的组合公司最新估值 (截止到 6 月 8 日)	6
表 3: 重点推荐公司最新估值 (截止到 6 月 6 日)	错误!未定义书签。

长期赛道视角看机械行业

2021 年以来，制造业整体需求旺盛，我们跟踪的很多机械公司订单均呈现较好状态，不过上游原材料亦呈现普涨趋势，原材料价格的大幅波动对机械行业公司短期盈利能力有较大的冲击。综合考虑行业赛道、公司竞争力和资本市场估值水平，我们认为首要关注和跟踪机械细分行业需求景气情况，其次关注受原材料涨价影响更小的行业和公司。我们选股基于长期的产业逻辑、公司的竞争力和资本市场的估值水平综合考虑，精选长期胜出概率大的优质龙头公司，而不是着眼于短期的行业或者业绩爆发力。为了更好探讨机械行业上市公司的商业模式和核心竞争力，我们将机械公司主要分为 4 个类型：上游核心零部件公司、中游专用/通用设备公司、下游产品型公司以及服务型公司。我们重点聚焦服务型公司和上游核心零部件公司。

1) 上游核心零部件公司：产品是专用设备或通用设备的核心部件，通常是研发驱动，具备核心底层技术，可通过技术创新和品类升级/扩张实现收入持续增长，同时依靠技术实力构建较高的竞争壁垒，较好的竞争格局使得公司具备一定的议价权，普遍具备较高的毛利率，此类公司均值得关注，优选所处赛道空间大、下游景气度高的公司。

2) 中游专用/通用设备公司：To B 业务，产品供应下游客户进行工业生产，跟所在细分行业的景气度息息相关，行业层面重点关注细分行业所处阶段，行业仍处于成长阶段或者成熟阶段的周期高景气环节均值得关注，公司层面重点关注公司本身的技术实力和优质客户绑定情况，通常行业竞争较为激烈，强者越强，优选龙头公司。

3) 下游产品型公司：产品具备使用功能，供人类使用或操作或，通常下游应用领域较为广泛，行业增长相对稳健，且下游较为分散的客户公司具有较强的议价权。行业层面重点关注公司所细分行业所处发展阶段，行业仍处于成长阶段或稳健增长的成熟阶段均值得关注，公司层面重点关注其产品本身的产品力和销售渠道，优选细分行业龙头。

4) 服务型公司：通过提供服务获取收入，通常需求稳健，现金流较好，行业长期稳健增长，龙头公司先发优势显著，优选赛道空间大的细分赛道龙头。

基于以上框架，我们当前重点看好以下 4 个方向：

1) 商业模式好、增长空间大的检测服务公司：重点推荐华测检测、广电计量、安车检测（汽车组覆盖）、迪安诊断（医药组覆盖），其他关注苏试试验、电科院、国检集团。

2) 处于成长阶段或高景气度的上游核心零部件公司：a、激光行业重点推荐柏楚电子，其他关注锐科激光；b、液压件行业重点推荐恒立液压；c、线性驱动行业重点推荐捷昌驱动；d、两机叶片行业重点推荐应流股份；e、高端密封件行业重点推荐中密控股；f、X 线探测器行业重点推荐奕瑞科技；g、机器人核心部件行业重点推荐绿的谐波；h、工业机器视觉行业重点推荐奥普特。

3) 处于成长阶段或高景气度的产品型公司：a、培育钻石行业重点推荐黄河旋风、中兵红箭；b、工程机械行业重点推荐浙江鼎力；c、叉车行业重点推荐安徽合力；d、手工具行业重点推荐巨星科技；e、泵阀行业重点推荐汉钟精机、江苏神通、纽威股份。

4) 景气度高的专用/通用装备行业：a、锂电装备行业重点推荐杭可科技，其他关注先导智能；b、注塑机行业重点推荐伊之密。

图 1：机械行业按特性分类及示例



资料来源：Wind，国信证券经济研究所整理

近两周机械板块重点推荐组合

重点推荐组合为：华测检测、广电计量；奥普特、柏楚电子、恒立液压、绿的谐波、奕瑞科技、汉钟精机、国茂股份、克来机电；浙江鼎力；杭可科技；黄河旋风、中兵红箭。

“小而美”标的组合：苏试试验、谱尼测试、银都股份、华荣股份、大元泵业、凌霄泵业、伊之密、纽威股份、江苏神通。

表 1：重点推荐标的组合公司最新估值（截止到 6 月 8 日）

公司	市值（亿元）	归母净利润（亿元）			EPS（元）			PE		
		2020A	2021E	2022E	2020A	2021E	2022E	2020A	2021E	2022E
华测检测	540	5.78	7.52	9.50	0.35	0.45	0.57	93	72	57
广电计量	207	2.35	3.15	4.57	0.44	0.60	0.86	88	66	45
柏楚电子	362	3.71	5.22	6.89	3.69	5.20	6.87	98	69	53
恒立液压	986	22.54	27.32	32.20	1.73	2.09	2.47	44	36	31
浙江鼎力	299	6.64	10.90	13.91	1.37	2.25	2.87	45	27	22
杭可科技	329	3.72	5.51	8.78	0.92	1.37	2.18	89	60	38
汉钟精机	132	3.63	4.72	5.90	0.68	0.88	1.10	36	28	22
绿的谐波	160	0.82	1.36	2.07	0.68	1.13	1.72	195	118	77
奕瑞科技	185	2.22	3.21	4.54	3.06	4.42	6.26	83	58	41
克来机电	79	1.29	1.82	2.64	0.50	0.70	1.01	62	44	30
国茂股份	172	3.59	4.66	6.01	0.76	0.99	1.27	48	37	29
奥普特	284	2.44	3.59	4.81	2.96	4.35	5.83	117	79	59
黄河旋风	76	-9.80	1.10	3.98	-0.68	0.08	0.28	-8	69	19
中兵红箭	158	2.75	5.09	7.22	0.20	0.37	0.52	58	31	22

资料来源：Wind，国信证券经济研究所整理及预测

表 2：“小而美”标的组合公司最新估值（截止到 6 月 8 日）

公司	市值（亿元）	归母净利润（亿元）			EPS（元）			估值 PE		
		2020A	2021E	2022E	2020A	2021E	2022E	2020A	2021E	2022E
银都股份	99	3.11	4.08	5.22	0.74	0.97	1.24	32	24	19
大元泵业	35	2.13	2.50	3.00	1.27	1.49	1.79	17	14	12
江苏神通	52	2.16	3.15	4.07	0.44	0.65	0.84	24	16	13
苏试试验	54	1.23	1.48	1.90	0.47	0.56	0.72	43	36	28
纽威股份	84	5.28	6.73	8.31	0.70	0.90	1.11	16	12	10
伊之密	75	3.14	4.69	6.01	0.72	1.08	1.38	24	16	12
凌霄泵业	82	3.59	4.26	5.10	1.01	1.20	1.44	23	19	16
谱尼测试	102	1.64	1.95	2.37	1.20	1.43	1.73	62	52	43
华荣股份	62	2.61	3.66	4.67	0.77	1.08	1.38	24	17	13

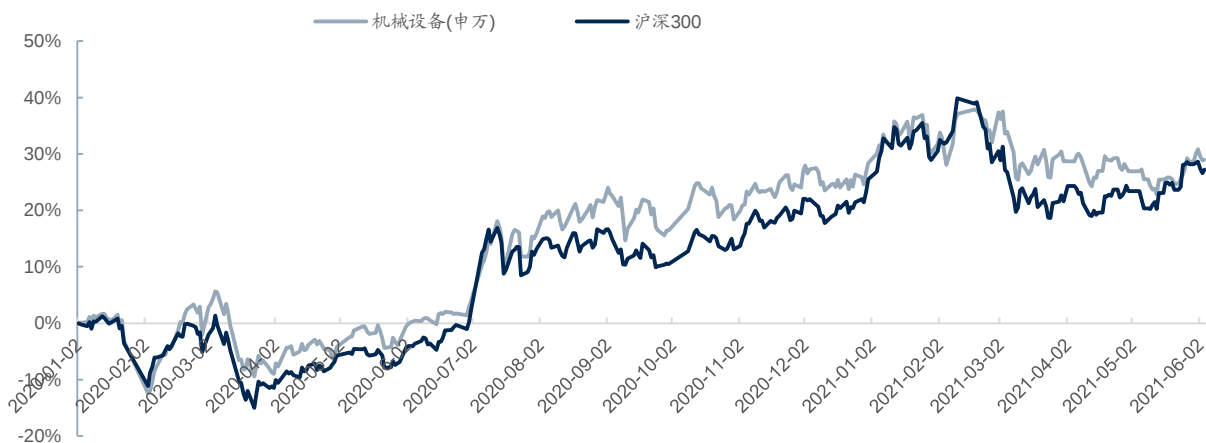
资料来源：Wind，国信证券经济研究所整理及预测

近两周行情回顾

近两周机械行业上涨 3.43%，跑赢沪深 300 0.54 个百分点

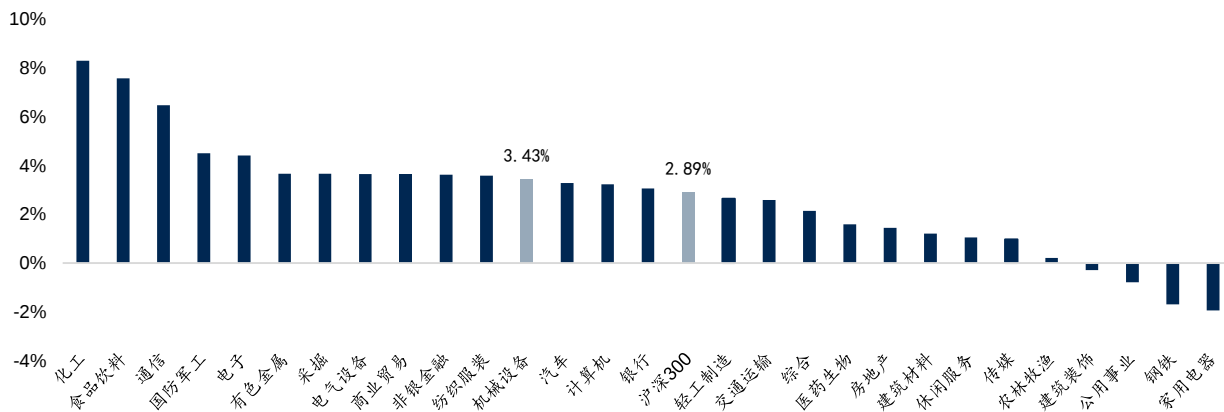
近两周（20210522-20210605）机械行业上涨 3.43%，跑赢沪深 300 0.54 个百分点，从全行业看，机械行业近两周跌幅在 29 个行业（中信分类）中排第 12 位。

图 2：2020 年以来机械行业指数与沪深 300 指数行情对比



资料来源：Wind、国信证券经济研究所整理

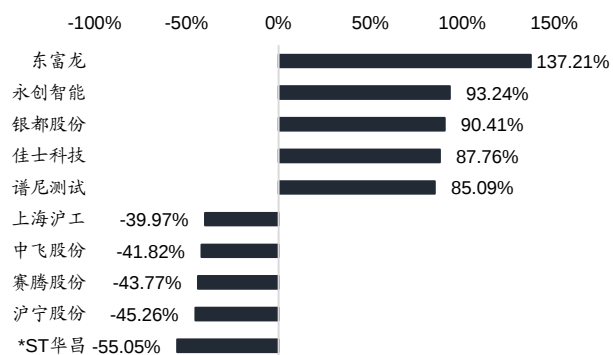
图 3：申万一级行业近两周涨跌幅排名



资料来源：Wind、国信证券经济研究所整理

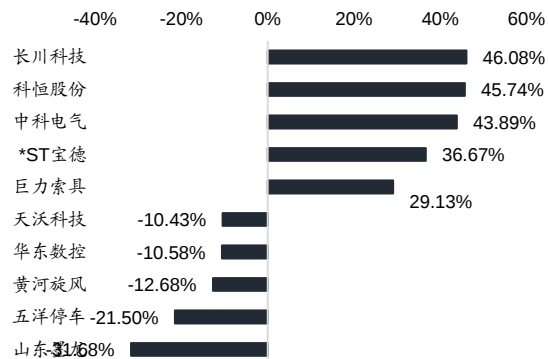
从个股表现来看，2021 年年初至今涨跌幅排名前五位的公司分别为：东富龙、永创智能、银都股份、佳士科技、谱尼测试；近两周涨跌幅排名前五位的公司分别为：长川科技、科恒股份、中科电气、*ST 宝德、巨力索具。

图 4：机械行业 2021 年至今涨跌幅前后五名



资料来源：Wind、国信证券经济研究所整理

图 5：机械行业近两周涨跌幅前后五名



资料来源：Wind、国信证券经济研究所整理

重点数据跟踪：工程机械销量高于去年同期

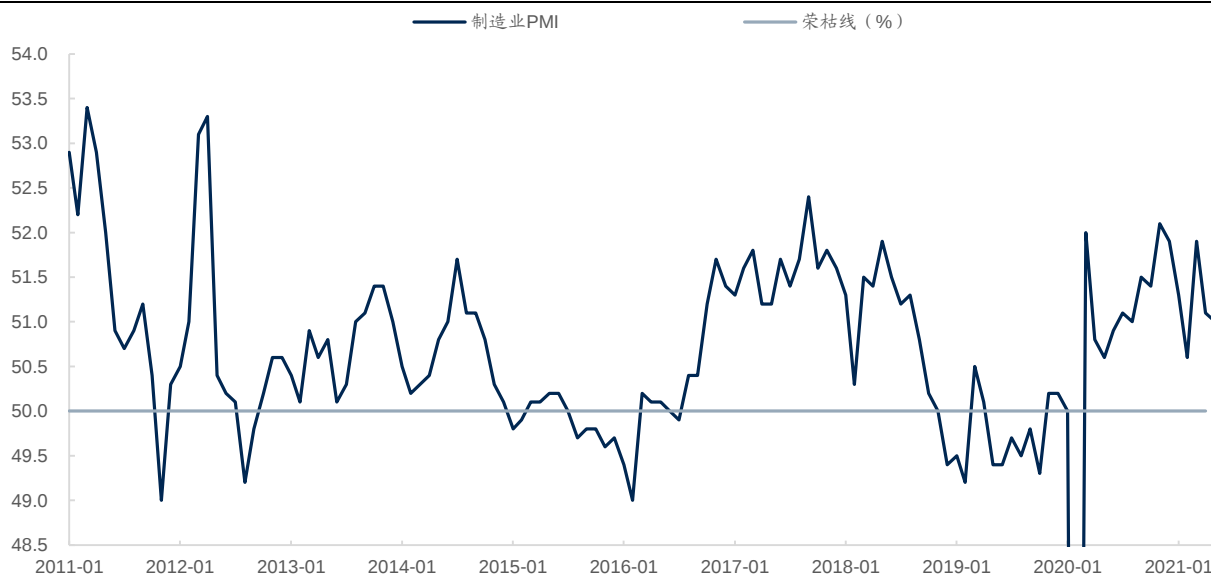
5 月制造业 PMI 指数 51.00%，环比下降 0.10 个 pct

根据国家统计局数据，2021 年 5 月制造业 PMI 指数为 51.0%，比上月微落 0.1 个百分点；非制造业商务活动指数和综合 PMI 产出指数分别为 55.2%和 54.2%，比上月上升 0.3 和 0.4 个百分点，我国经济总体继续保持平稳扩张。5 月份，制造业采购经理指数与上月相比变化不大，景气度继续高于 2019 年和 2020 年同期，制造业延续稳定扩张态势。

生产稳中有升。生产指数为 52.7%，高于上月 0.5 个百分点，制造业生产扩张有所加快。从行业情况看，农副食品加工、食品及酒饮料精制茶、黑色金属冶炼及压延加工、通用设备、铁路船舶航空航天设备等行业生产指数均高于上月，且处于 54.0%及以上较高景气水平。为满足生产需要，企业对原材料需求加大，采购量有所上升，本月采购量指数和进口指数分别为 51.9%和 50.9%，高于上月 0.2 和 0.3 个百分点。

需求增长放缓。新订单指数为 51.3%，低于上月 0.7 个百分点，但仍位于景气区间，市场需求扩张步伐有所放缓。从外需情况看，新出口订单指数为 48.3%，低于上月 2.1 个百分点，回落至临界点以下，反映出国外订单较上月减少。

图 6：制造业 PMI 指数情况



资料来源：Wind、国信证券经济研究所整理
注：2020 年 4 月 PMI 为 51.10%

钢铜铝价格指数小幅下跌

机械行业上游主要原材料价格处于近 5 年较高位置但出现下跌趋势，今年以来钢价/铜价/铝价指数上涨 20.00%/22.35%/17.13%，近两周以来（5 月 21 日—6 月 4 日）钢材综合价格指数相比 5 月 21 日（两周前周五）环比下跌 3.18%，铜价格指数环比下跌 1.26%，铝价格指数环比下跌 3.69%。

图 7：钢材综合价格指数（CSPI）情况



资料来源: Wind、国信证券经济研究所整理

图 8: 铜上海有色价格指数 (SMMI) 情况



资料来源: Wind、国信证券经济研究所整理

图 9: 铝上海有色价格指数 (SMMI) 情况



资料来源: Wind、国信证券经济研究所整理

工程机械：5月挖掘机销量预计同比下降13%，景气度略受影响

CME 预计 5 月中国挖掘机销量约 2.75 万台，同比下降 13%，景气度略受影响。

挖掘机：CME 预估 2021 年 5 月挖掘机（含出口）销量 27500 台左右，同比增速-13%左右。分市场来看：国内市场预估销量 22500 台，增速-23.78%左右；出口市场预估销量 5000 台，增速 124.92%左右。2021 年 4 月是后疫情时代，国内挖掘机市场增速首次变为负值。CME 预估 5 月挖掘机国内市场同比增速大幅度回落。受春节就地过年政策影响，2021 年传统春季销售旺季前移，2、3 月市场销量大幅度超预期，尤其是 3 月国内市场的超高销量预支了四五月的市场。CME 预测计算，2021 年 1-5 月挖掘机销量 201013 台，同比增速 37.87%，其中国内市场 177165 台，同比增速 32.05%；出口市场 23848 台，同比增速 105.04%。

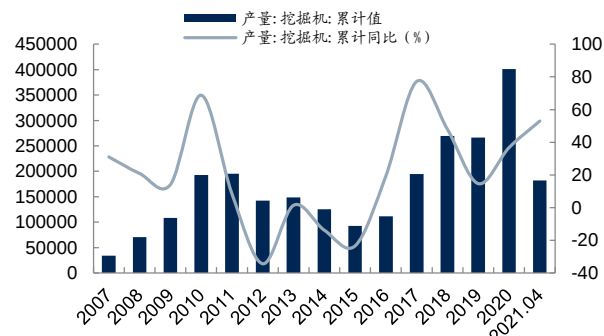
装载机：据中国工程机械工业协会对 23 家装载机制造企业统计，2021 年 4 月销售各类装载机 18354 台，同比增长 9.04%。其中：3 吨及以上装载机销售 16506 台，同比增长 3.36%。总销售量中国内市场销量 15194 台，同比增长 2.47%；出口销量 3160 台，同比增长 57.7%。2021 年 1-4 月，共销售各类装载机 57687 台，同比增长 39.6%。其中：3 吨及以上装载机销售 53076 台，同比增长 35.7%。总销售量中国内市场销量 45798 台，同比增长 38.1%；出口销量 11889 台，同比增长 46.1%。

图 10：2021 年 4 月挖掘机产量同比-2.90%



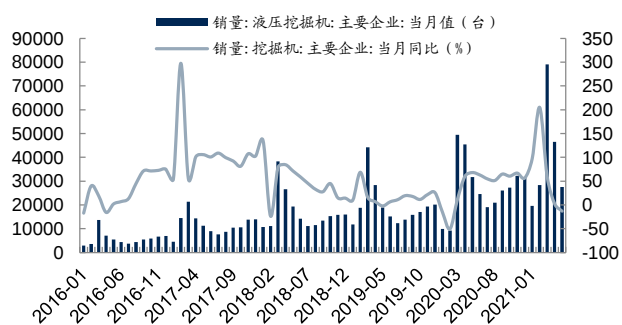
资料来源：国家统计局，国信证券经济研究所整理

图 11：2021 年 1-4 月挖掘机产量同比+53.00%



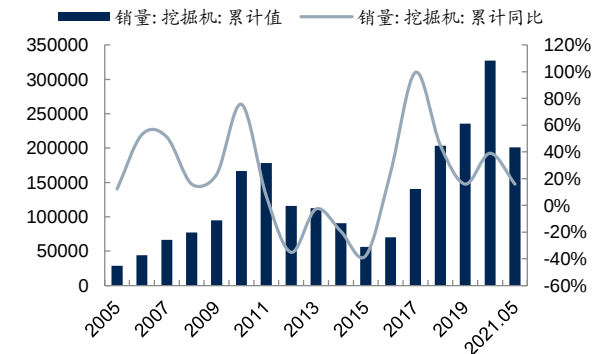
资料来源：国家统计局，国信证券经济研究所整理

图 12：2021 年 5 月挖掘机主要企业销量同比-13.00%



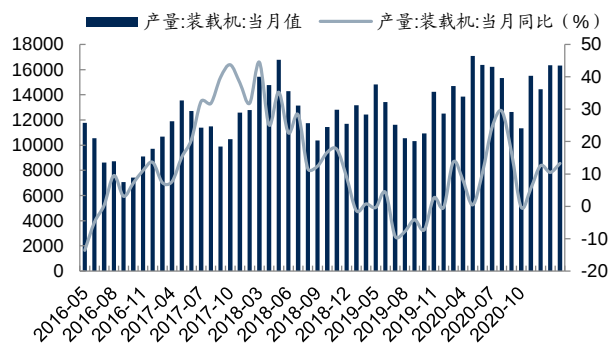
资料来源：中国工程机械工业协会，国信证券经济研究所整理

图 13：2021 年 1-5 月挖掘机主要企业销量同比+15.85%



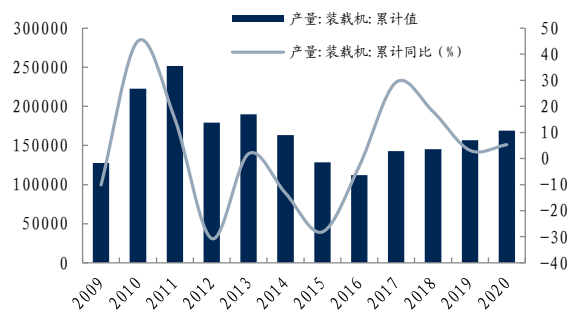
资料来源：中国工程机械工业协会，国信证券经济研究所整理

图 14: 2020 年 12 月装载机产量同比+13.25%



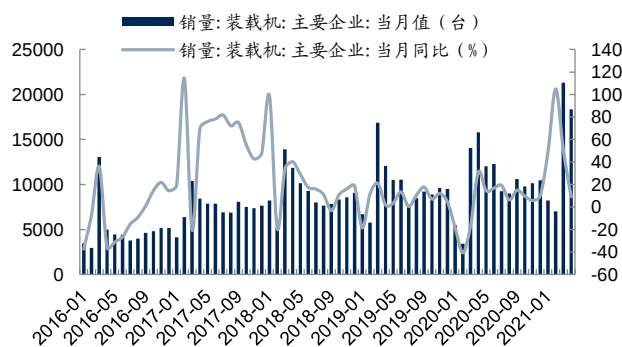
资料来源：国家统计局，国信证券经济研究所整理

图 15: 2020 年 1-12 月装载机产量同比+5.32%



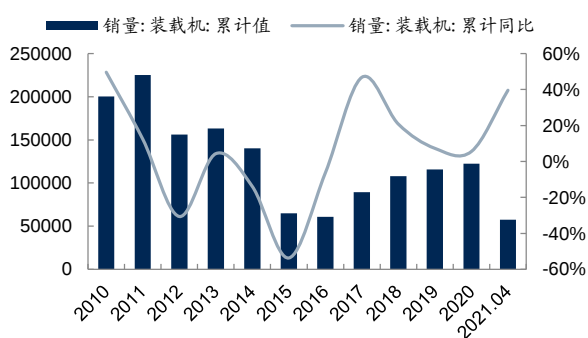
资料来源：国家统计局，国信证券经济研究所整理

图 16: 2021 年 4 月装载机主要企业销量同比+9.04%



资料来源：中国工程机械工业协会，国信证券经济研究所整理

图 17: 2021 年 1-4 月装载机主要企业销量同比+39.60%

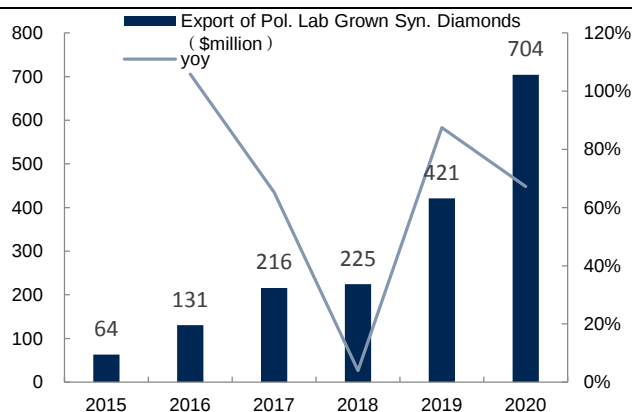


资料来源：中国工程机械工业协会，国信证券经济研究所整理

培育钻石：行业需求爆发，迎来黄金发展期

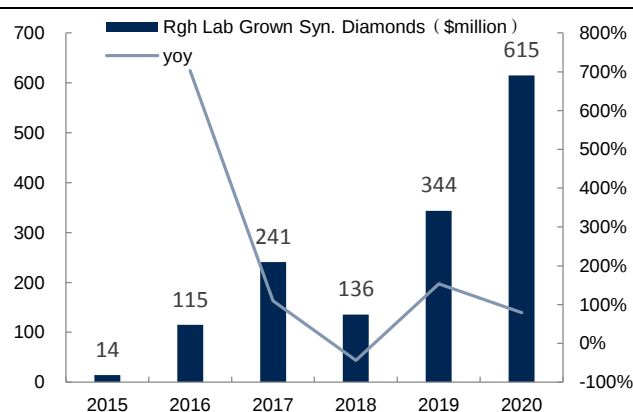
近两年全球培育钻石行业呈现爆发式增长，印度培育钻石进出口额大幅增长。印度是全球钻石加工的集散地，占据了全球主要的钻石加工份额，其进出口数据可充分反映培育钻石的最新需求情况，2015-2020 年（当年数据为自当年 4 月至次年 3 月）印度毛坯钻石进口额分别为 0.14/1.15/2.41/1.36/3.44/6.15 亿美元，年复合增长率达 112%；2015-2020 年印度裸钻的出口额分别为 0.64/1.31/2.16/2.25/4.21/7.04 亿美元，年复合增长率达 62%。2021 年 1-4 月印度培育钻石毛坯进口额/裸钻出口额为 3.29/3.08 亿美元，同比大幅增加 293.94%/168.73%，考虑到 2020 年疫情影响较大，相比 2019 年同比增长 432.33%/220.47%。

图 18：印度培育钻石裸钻出口额（百万美元）持续上涨



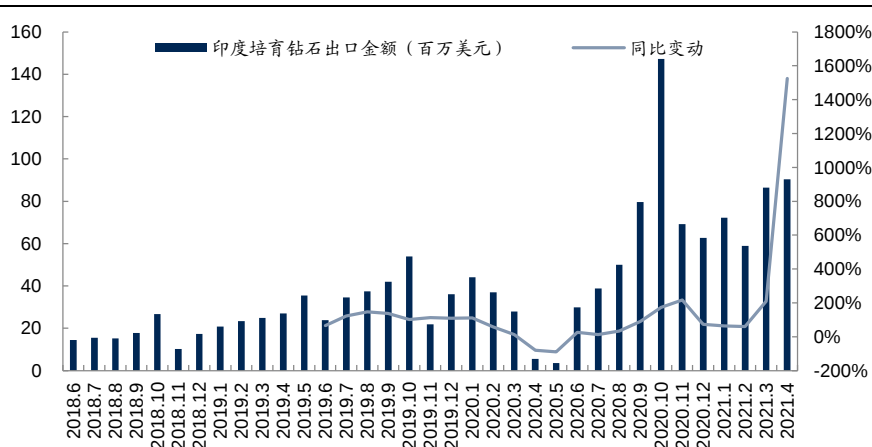
资料来源：GJEPC，国信证券经济研究所整理
注：年度范围为 4 月至次年 3 月

图 19：印度培育钻石毛坯钻进口额（百万美元）持续上涨



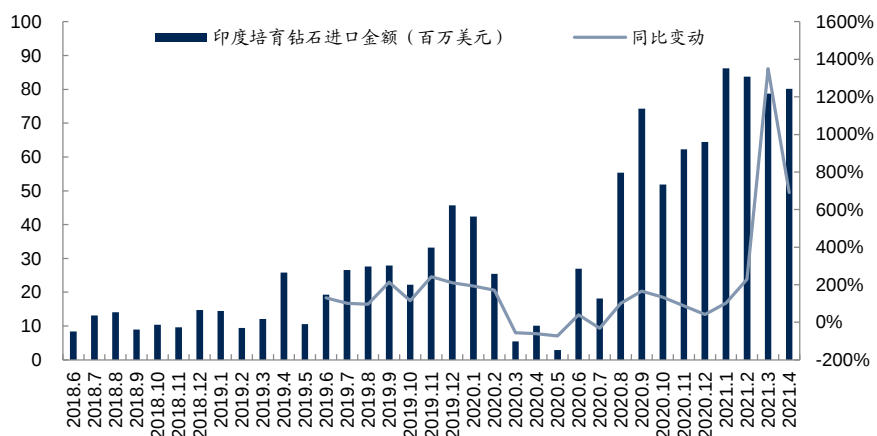
资料来源：GJEPC，国信证券经济研究所整理
注：年度范围为 4 月至次年 3 月

图 20：印度培育钻石单月裸钻出口额（百万美元）



资料来源：GJEPC，国信证券经济研究所整理

图 21: 印度培育钻石单月毛坯钻进口额 (百万美元)



资料来源: GJEPC, 国信证券经济研究所整理

公司重要公告:

股权变动

1、增减持

【昌红科技】持有深圳市昌红科技股份有限公司股份 18,050,000 股（占本公司总股本比例 3.59%）的股东徐燕平先生计划于 2021 年 6 月 29 日至 2021 年 12 月 28 日间以集中竞价交易、大宗交易等方式减持本公司股份不超过 3,000,000 股，占公司总股本比例 0.60%。

【三超新材】2021 年 6 月 4 日，持有公司股份 421,871 股（占本公司总股本比例 0.45%）的董事兼副总经理狄峰先生计划通过集中竞价交易的方式减持不超过公司总股本 0.11% 的股份，拟减持数量不超过 100,000 股；持有公司股份 101,815 股（占本公司总股本比例 0.11%）的监事夏小军先生计划通过集中竞价交易的方式减持不超过公司总股本 0.03% 的股份，拟减持数量不超过 25,000 股。

【亿嘉和】2021 年 6 月 4 日，华泰战新拟通过集中竞价交易、大宗交易方式合计减持公司股份不超过 4,960,267 股，即不超过公司股份总数的 3.36%。其中，通过集中竞价方式减持不超过 4,960,267 股，通过大宗交易方式减持不超过 4,960,267 股；道丰投资拟通过集中竞价交易、大宗交易方式合计减持公司股份不超过 15,427 股，即不超过公司股份总数的 0.01%。其中，通过集中竞价方式减持不超过 15,427 股，通过大宗交易方式减持不超过 15,427 股。

【杭叉集团】2021 年 6 月 2 日，陈赛民先生通过集中竞价方式减持公司股份 650,130 股，占本次减持计划股份数 92.8757%，占公司总股本 0.0750%。陈伟强先生、金志号先生减持公司股份 0 股。上述三人减持计划尚未实施完毕，减持计划的减持时间过半。

【华荣股份】宏益博瑞计划自 2021 年 6 月 1 日后的 12 个月内通过集中竞价、大宗交易方式进行减持，拟减持数量为 4,889,300 股，占公司股份总数 1.45%。

【优德精密】持本公司股份 759 万股（占本公司总股本比例 5.69%）的股东东发精密工业有限公司计划在 2021 年 6 月 21 日-2021 年 12 月 20 日间以集中竞价的方式减持本公司股份不超过 2,666,800 股（占本公司总股本比例 2%），且任意连续 90 个自然日内不超过公司股份总数的 1%。

2、股权质押

【永创智能】公司控股股东罗邦毅持有公司股份 44,680,000 股，占公司截止 2021 年 3 月 31 日总股本（439,409,830 股）的 10.17%。本次股份解质后，罗邦毅先生质押的公司股份全部解除质押。

【至纯科技】公司股东平湖波威投资管理合伙企业持有本公司限售流通股数量为 5,318,585 股，占公司目前总股本的 1.67%，本次质押限售流通股 700,000 股后，平湖波威累计质押股份数量为 1,400,000 股，占其持股数量的 26.32%。平湖波威及其一致行动人持有本公司股份数量合计为 21,399,050 股，占公司总股本的 6.72%，本次平湖波威质押 700,000 股后，平湖波威及其一致行动人赵浩先生、平湖合波、上海蒲锐迪、顺瑞投资累计质押股份数量为 2,100,000 股，占其合计持股数量的 9.81%。

【纽威股份】截至 2021 年 05 月 27 日，公司控股股东纽威集团有限公司直接持有公司股份 398,650,000 股，占公司总股本的 53.15%；并通过其全资子公司通泰（香港）有限公司间接持有公司股份 108,873,695 股，占公司总股本的 14.52%；纽威集团及其全资子公司通泰香港合计持有公司股份 507,523,695 股，占公司总股本的 67.67%。本次质押解除后，纽威集团累计质押股份数量为

186,150,000 股，占其直接持股数的 46.70%，占其全部持股总数的 36.68%，占公司总股本的 24.82%。

【华源控股】截至 2021 年 6 月 4 日，李志聪先生持有公司股份 115,153,870 股，占公司股份总数 315,975,140 股的 36.44%；其所持有的公司股份累计被质押 48,700,000 股，占李志聪先生持有公司股份总数的 42.29%，占公司总股本的 15.41%。

4、股权激励

【富瑞特装】公司 2021 年限制性股票激励计划规定的授予条件已经成就，公司于 2021 年 6 月 4 日审议通过了《关于向 2021 年限制性股票激励计划激励对象首次授予限制性股票的议案》，确定限制性股票的首次授予日为 2021 年 6 月 4 日，向 27 名激励对象授予 3,160 万股限制性股票，授予价格为 4.53 元/股。

【三丰智能】公司于 2021 年 5 月 31 日审议通过了《关于回购注销 2019 年限制性股票激励计划部分限制性股票的议案》。公司拟回购注销当期无法解除限售的限制性股票合计 14,467,626 股，回购价格为 2.72 加上中国人民银行公布的同期存款基准利率计算的利息；以及 24 名激励对象因个人原因离职，公司拟对其所涉及的合计 1,192,320 股限制性股票进行回购注销，回购价格为 2.72 元/股，本次回购注销处理完成后公司总股本将由目前的 1,431,170,562 股减少至 1,415,510,616 股。

近两周行业动态:

宏观新闻

合肥市多措并举营造产业生态 助力人工智能产业集群建设

近年来,合肥市大力推动人工智能产业集群建设。2020年,人工智能产业集群集聚企业达695家,同比增长21.7%;全年人工智能产业规模突破670亿元,增速约20%。生态营造方面,合肥市启动营商环境领跑计划,发布全国首个开发区层面的营商环境指数;创新“核心承载区+促进机构+产业联盟”的管理体制;设立国内首个知识产权法庭;出台一系列人工智能产业政策,全年支持资金超10亿元,累计安排扶持资金近30亿元;联合金融机构推出“中国声谷信用贷”,累计放贷超过10亿元;打造集群服务综合体,其中智能装配中心可满足200余家企业小批量生产试制;建设安徽省首个区域经济大脑,为集群发展提供精准数据支撑。

检测服务

6月起,300家国家级资质认定检验检测机构将被监督抽查

市场监管总局、自然资源部、生态环境部、水利部和国家药监局决定于2021年6月至10月在全国组织开展检验检测机构“双随机、一公开”监督抽查。此次共计检查300家国家级资质认定检验检测机构(含80家国家质检中心),重点监管领域和抽查数量分别为:机动车检验领域5家、生态环境监测领域30家、国土资源检验检测领域10家、水利水质监测领域10家、医疗器械防护用品检验检测领域10家、食品检验领域60家,重点领域平均抽查比例为17.8%。其他领域抽取175家。

北京市机动车检验检测机构涉及部分问题将被记12分并暂停业务

6月1日起,由北京市市场监督管理局、北京市生态环境局、北京市公安局公安交通管理局联合制定的《北京市机动车检验检测机构记分制管理暂行办法》正式实施。伪造机动车、非道路移动机械排放检验结果或者出具虚假排放检验报告;用其他车辆替代受检车辆进行检验,这些行为会被记12分,达到12分的机动车检验检测机构将被暂停检验业务并接受整改。

“中国版 REACH 限制物质”标准于6月1日实施

中国版 REACH 限制物质标准即 GB/T 39498-2020《消费品中重点化学物质使用控制指南》于2021年6月1日实施。该标准于去年11月发布,规定了消费品中禁用和限用化学物质的一般原则和要求,适用于消费品,包括产品的组件、零部件、配件、包装和使用说明,但不包括食品、药品、化妆品、烟草、特种设备、飞机、船舶、军用产品等政府监管的产品。

高空机械工程

徐工高空作业机械板块跻身全球第六、中国第一

近日,世界领先的工程机械信息提供商——英国 KHL 集团旗下《国际高空作业机械》发布2020年全球高空作业机械40强排行榜,徐工排名提升十二位,跃居全球第六、中国第一,成为该榜单中最亮眼的黑马新星。此外,在城市照明、路灯养护等方面发挥着重要作用的徐工高空作业车,凭借其过硬的质量,为城市照明事业提供更优质的解决方案。2020年,该类国内市场占有率超27.5%,跃居行业第一,丰富的产品型谱能够满足高空作业的各种施工场景,为客户提供可靠的产品体验。同样作为高空作业机械系列产品的施工升降机,在住宅、高层建筑、桥梁等多种工况都有徐工施工升降机产品的身影。凝聚着“高安全、慧智能、强性能、优品质、卓效能、精模块”核心亮点的徐工 SC200/200KS 系列施工升降机产品获得海内外客户的频频点赞。

风电吊装新变局 中联重科智能塔机驭风而来

5月17日，中联重科建筑起重机械公司自主研发的LW2340-180风电动臂塔机在湖南常德交付客户，这款风电吊装领域“国之重器”的重磅亮相，也引发了行业普遍关注，引领了风电吊装新风向，一时间风头无两。介绍，LW2340-180塔机最大额定起重量为180吨，最大起升高度为180米，可完全覆盖6兆瓦及以下陆上风力发电机组的吊装。通过搭载专利技术和全新升级的ETI2.0智控系统，该产品在作业效率、安全性等方面得到了大幅提升，更有转场运输便捷等优势，作为风电吊装领域的生力军，或重塑造行业格局。

机器人

国产服务机器人“弯道超车”

日前由赛迪顾问主办的《洞见·2021 新兴产业投资机会》研究成果发布会上，赛迪顾问智能装备产业研究中心分析师姚垠国透露，2020年，受新冠肺炎疫情疫情影响，服务机器人市场需求迎来爆发式增长，市场规模达283.8亿元，同比增长37.4%。随着全球新冠肺炎疫情影响的持续以及国内老龄化问题的加剧，服务器机器人市场需求将持续提升，预计到2023年市场规模将达751.8亿元。优必选科技创始人、董事长兼CEO周剑认为：“过去十年是服务机器人的储备期，未来十年则是黄金发展期，越来越多服务机器人解决方案将在垂直领域落地应用。”

新能源

菲亚特宣布从2030年开始成为纯电动品牌

自从原FCA和PSA两大集团合并之后，新成立的Stellantis集团便加快了旗下多品牌的电气化进程，以更好地拥抱未来。而为之付诸行动的下一个品牌是菲亚特，它们宣布将于2030年开始成为一个纯电动品牌。2020年3月，菲亚特发布了全新一代菲亚特500e车型。新车是一台造型Q萌的微型电动车，拥有120马力的驱动电机和320公里的WLTP续航。依照此次发布的全新规划来看，菲亚特500e将仅仅只是一个开始。

硅料价格疯涨至21万元/吨，成本压力致使组件需求萎缩

6月2日，硅业分会发布最新硅料价格，国内单晶复投料价格区间在20.6-22.1万元/吨，成交均价为21.19万元/吨，周环比涨幅为4.54%；单晶致密料价格区间在20.4-21.9万元/吨，成交均价为20.89万元/吨，周环比涨幅为4.97%。

半导体

完成上市辅导，EDA厂商华大九天IPO新进展

6月3日，据北京证监局披露，中信证券发布了关于北京华大九天科技股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市辅导工作总结报告。据披露，2021年1月13日，中信证券与华大九天签订了辅导协议，接受华大九天的委托作为其首次公开发行股票并上市的辅导机构。目前辅导工作已完成，中信证券辅导工作小组认为，华大九天已经具备发行上市的基本条件。

国信证券投资评级

类别	级别	定义
股票 投资评级	买入	预计 6 个月内，股价表现优于市场指数 20%以上
	增持	预计 6 个月内，股价表现优于市场指数 10%-20%之间
	中性	预计 6 个月内，股价表现介于市场指数 $\pm 10\%$ 之间
	卖出	预计 6 个月内，股价表现弱于市场指数 10%以上
行业 投资评级	超配	预计 6 个月内，行业指数表现优于市场指数 10%以上
	中性	预计 6 个月内，行业指数表现介于市场指数 $\pm 10\%$ 之间
	低配	预计 6 个月内，行业指数表现弱于市场指数 10%以上

分析师承诺

作者保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于本人的职业理解，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。

风险提示

本报告版权归国信证券股份有限公司（以下简称“我公司”）所有，仅供我公司客户使用。未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式使用、复制或传播。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，一切须以我公司向客户发布的本报告完整版本为准。本报告基于已公开的资料或信息撰写，但我公司不保证该资料及信息的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映我公司于本报告公开发布当日的判断，在不同时期，我公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。我公司或关联机构可能会持有本报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。我公司不保证本报告所含信息及资料处于最新状态；我公司将随时补充、更新和修订有关信息及资料，但不保证及时公开发布。

本报告仅供参考之用，不构成出售或购买证券或其他投资标的的要约或邀请。在任何情况下，本报告中的信息和意见均不构成对任何个人的投资建议。任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。投资者应结合自己的投资目标和财务状况自行判断是否采用本报告所载内容和信息并自行承担风险，我公司及雇员对投资者使用本报告及其内容而造成的一切后果不承担任何法律责任。

证券投资咨询业务的说明

本公司具备中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。证券投资咨询业务是指取得监管部门颁发的相关资格的机构及其咨询人员为证券投资者或客户提供证券投资的相关信息、分析、预测或建议，并直接或间接收取服务费用的活动。

证券研究报告是证券投资咨询业务的一种基本形式，指证券公司、证券投资咨询机构对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向客户发布的行为。

国信证券经济研究所

.....

深圳

深圳市罗湖区红岭中路 1012 号国信证券大厦 18 层

邮编: 518001 总机: 0755-82130833

上海

上海浦东民生路 1199 弄证大五道口广场 1 号楼 12 楼

邮编: 200135

北京

北京西城区金融大街兴盛街 6 号国信证券 9 层

邮编: 100032