东海证券：机械设备行业周报

2020.12.14-2020.12.20

分析日期 2020 年 12 月 20 日

行业评级： 标配(40)

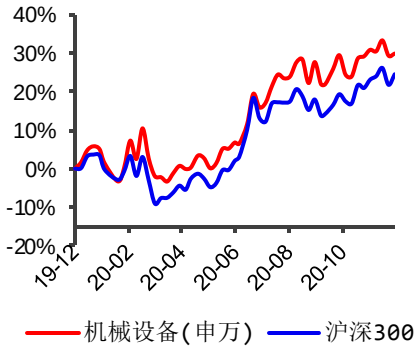
证券分析师：蒋东锋

执业证书编号：S0630519080001

电话：021-20333581

邮箱：jiangdf@longone.com.cn

行业走势图



相关研究报告

◎投资要点：

◆ **本周机械设备行业整体点评：**本周沪深 300 环比上涨 2.26%，机械设备行业上涨 0.43%，在 28 个行业中排第 18 位。跑输排名第一的有色金属 6.6 个百分点，跑赢排名最后的纺织服装 2.3 个百分点。

◆ **个股涨跌幅表现：**本周上涨的个股有 141 家，占比 35.43%,下跌的个股有 243 家，占比 61.06%,持平的个股有 14 家，占比 3.52%。涨幅前五的个股分别为智慧农业（33.02%）、绿的谐波（19.39%）、金银河（16.97%）、科达制造（16.87%）、杭可科技（16.28%）；跌幅前五的个股分别为华辰装备（-18.11%）、台海核电（-18.16%）、蓝科高新（-19.43%）、电光科技（-20.02%）、永和智控（-25.84%）。

◆ **行业数据跟踪：**根据 Wind 统计数据显示，11 月份，挖掘机销量 32236 台，同比增长 66.9%；金属集装箱当月产量 1150.5 万立方米，同比增长 113.33%；工业机器人当月产量 23635 台，同比增长 46.98%；金属切削机床当月产量 4.4 万台，同比增长 33.33%。

◆ **本周观点：11 月工业机器人产量 23635 套，同比增长 46.98%。**1-11 月累计产量 206851 套，同比增长 24.16%，下游制造业领域持续向好是行业维持高景气的主要推动力。工业机器人下游主要服务于汽车、3C 制造领域：11 月汽车产销量持续增长态势，产量同比增长 9.6%，销量同比增长 12.6%；此外随着食品、仓储、光伏等行业自动化升级，多元化的需求推动我国机器人行业持续增长。建议关注埃斯顿、拓斯达、博实股份、克来机电。

◆ **风险因素：**1、宏观经济波动 2、需求持续疲软 3、原材料价格波动。

正文目录

1. 本周观点 3
2. 二级市场表现 3
3. 行业数据跟踪 6
4. 重点公司公告 8
5. 行业动态 8
风险因素 8

图表目录

图 1 本周申万一级行业各板块涨跌幅 3
图 2 机械设备行业和沪深 300 指数一年周期涨跌幅 3
图 3 本周申万机械二级子板块涨跌幅 4
图 4 本周申万三级子板块及机械相关的概念板块涨跌幅 4
图 5 通用机械和沪深 300 指数一年周期涨跌幅 4
图 6 专用设备和沪深 300 指数一年周期涨跌幅 4
图 7 机械设备个股本周涨跌幅前五名 5
图 8 通用机械子板块个股本周涨跌幅前五名 5
图 9 专用设备子板块个股本周涨跌幅前五名 5
图 10 仪器、金属、运输子板块个股本周涨跌幅前五名 5
图 11 挖掘机月销量及同比增速（台） 6
图 12 挖掘机累计销量及同比增速（台） 6
图 13 金属集装箱当月产量及同比增速（万立方米） 6
图 14 金属集装箱累计产量及同比增速（万立方米） 6
图 15 工业机器人当月产量及同比增速（台） 7
图 16 工业机器人累计产量及同比增速（台） 7
图 17 金属切削机床月产量及同比增速（万台） 7
图 18 金属切削机床累计产量及同比增速（万台） 7

1. 本周观点

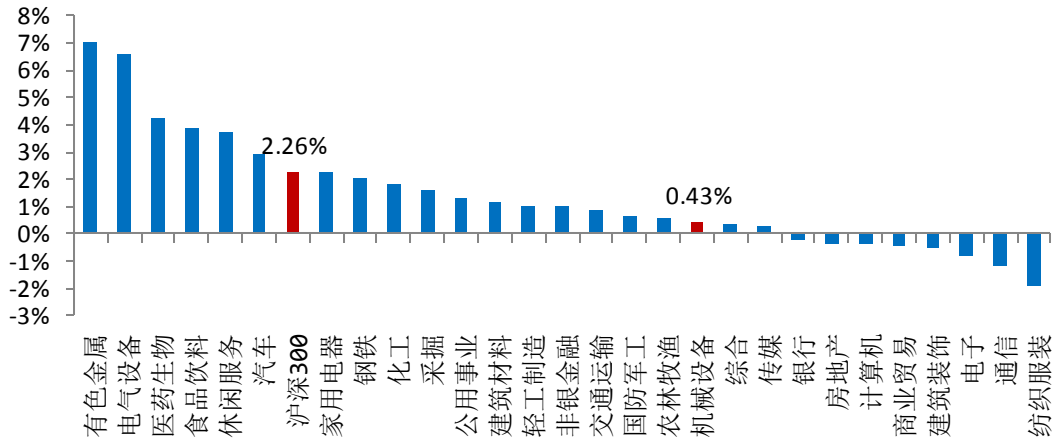
11 月工业机器人产量创新高，达到 23635 套

11 月工业机器人产量 23635 套，同比增长 46.98%，1-11 月累计产量 206851 套，同比增长 24.16%，下游制造业领域持续向好是行业维持高景气的主要推动力。工业机器人下游主要服务于汽车、3C 制造领域:11 月汽车产销量持续增长态势,产量同比增长 9.6%，销量同比增长 12.6%；此外随着食品、仓储、光伏等行业自动化升级，多元化的需求推动我国机器人行业持续增长。建议关注埃斯顿、拓斯达、博实股份、克来机电。

2. 二级市场表现

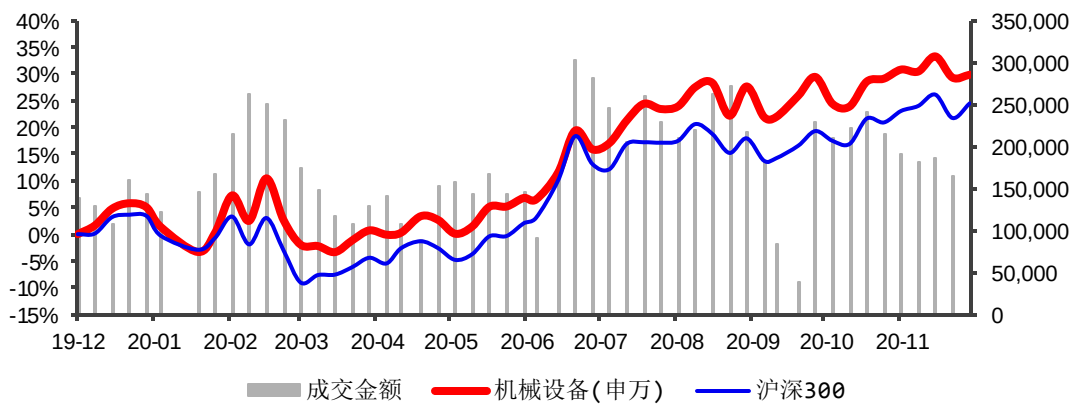
本周沪深 300 环比上涨 2.26%，机械设备行业上涨 0.43%，在 28 个行业中排第 18 位。跑输排名第一的有色金属 6.6 个百分点，跑赢排名最后的纺织服装 2.3 个百分点。

图 1　本周申万一级行业各板块涨跌幅



资料来源：Wind，东海证券研究所

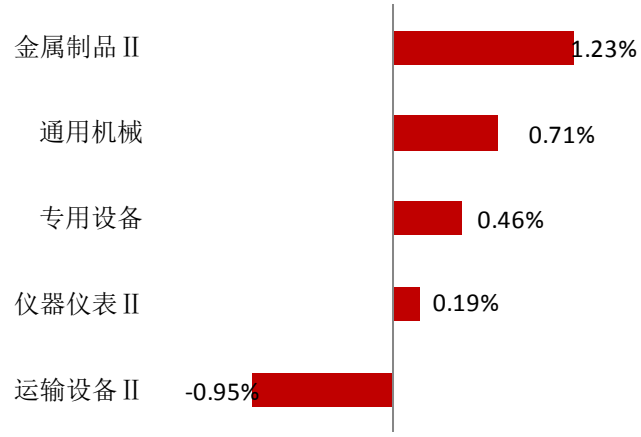
图 2　机械设备行业和沪深 300 指数一年周期涨跌幅



资料来源：Wind，东海证券研究所

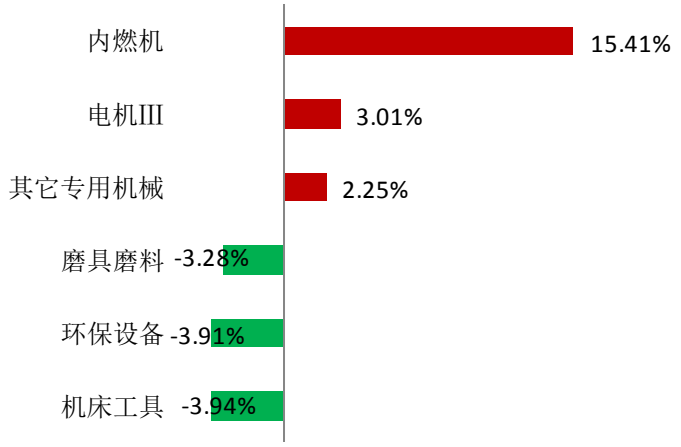
在机械行业的五个二级子行业中，运输设备Ⅱ下跌 0.95%，仪器仪表Ⅱ上涨 0.19%，专用设备上涨 0.46%，通用机械上涨 0.71%，金属制品Ⅱ上涨 1.23%。

图 3　本周申万机械二级子板块涨跌幅



资料来源：Wind，东海证券研究所

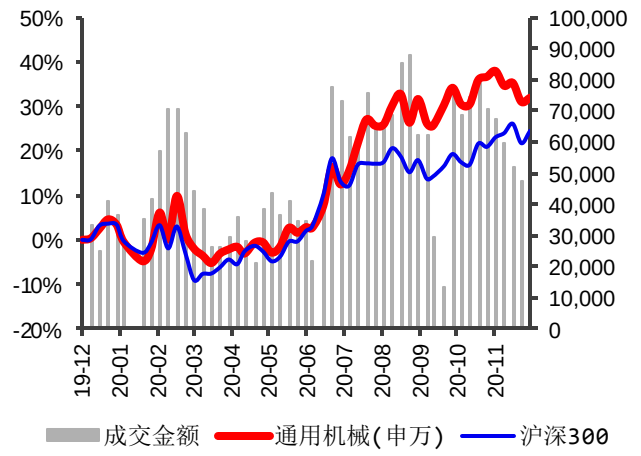
图 4　本周申万三级子板块及机械相关的概念板块涨跌幅



资料来源：Wind，东海证券研究所

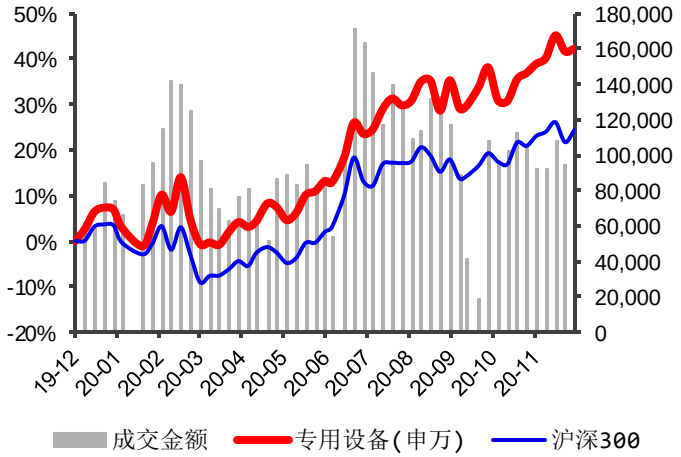
在机械设备三级子行业及相关概念板块中，涨幅前三的分别是内燃机（15.41%），电机Ⅲ（3.01%），其它专用机械（2.25%），跌幅前三的分别是机床工具（-3.94%），环保设备（-3.91%），磨具磨料（-3.28%）。

图 5　通用机械和沪深 300 指数一年周期涨跌幅



资料来源：Wind，东海证券研究所

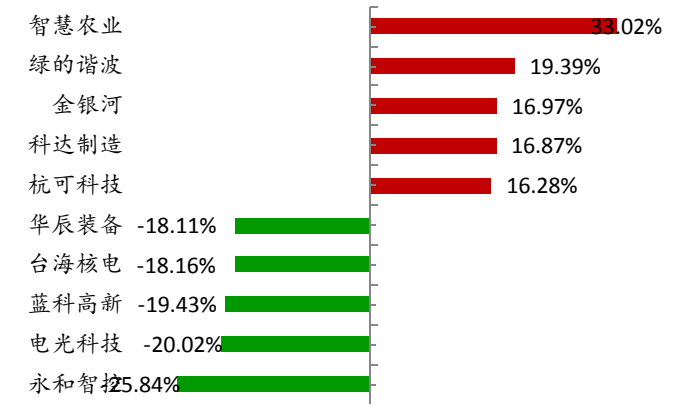
图 6　专用设备和沪深 300 指数一年周期涨跌幅



资料来源：Wind，东海证券研究所

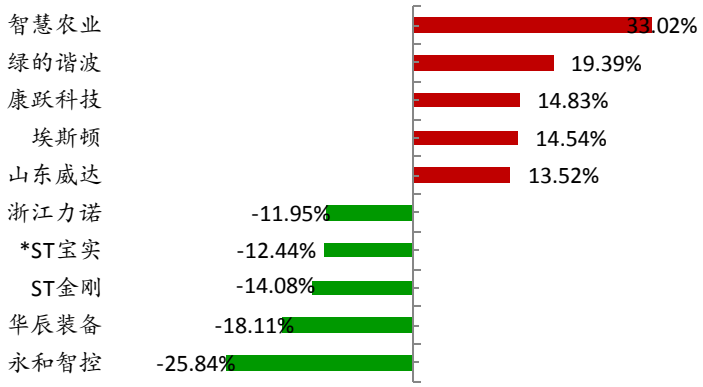
本周上涨的个股有 141 家，占比 35.43%,下跌的个股有 243 家，占比 61.06%,持平的个股有 14 家，占比 3.52%。涨幅前五的个股分别为智慧农业（33.02%）、绿的谐波（19.39%）、金银河（16.97%）、科达制造（16.87%）、杭可科技（16.28%）；跌幅前五的个股分别为华辰装备（-18.11%）、台海核电（-18.16%）、蓝科高新（-19.43%）、电光科技（-20.02%）、永和智控（-25.84%）。

图 7 机械设备个股本周涨跌幅前五名



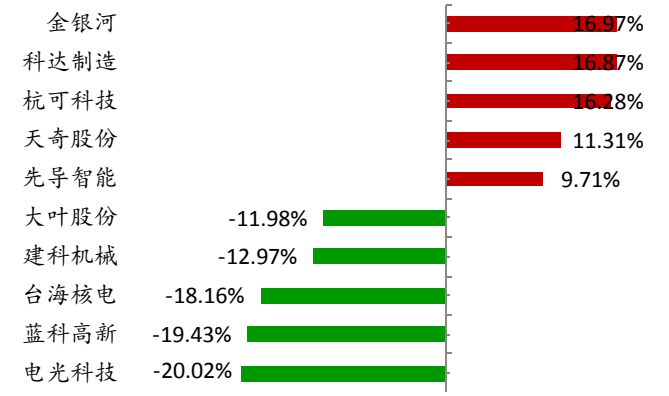
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 8 通用机械子板块个股本周涨跌幅前五名



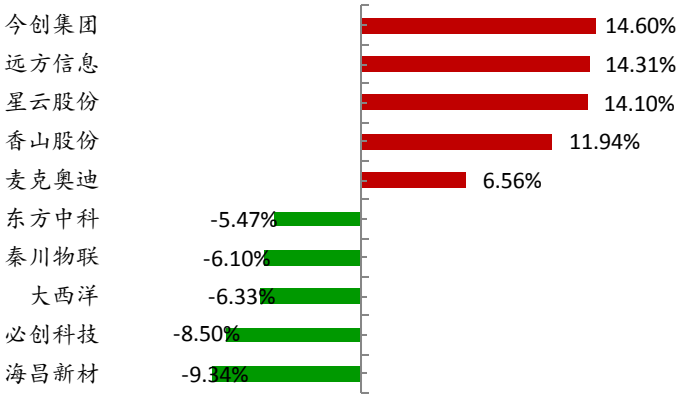
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 9 专用设备子板块个股本周涨跌幅前五名



资料来源：Wind，东海证券研究所

图 10 仪器、金属、运输子板块个股本周涨跌幅前五名

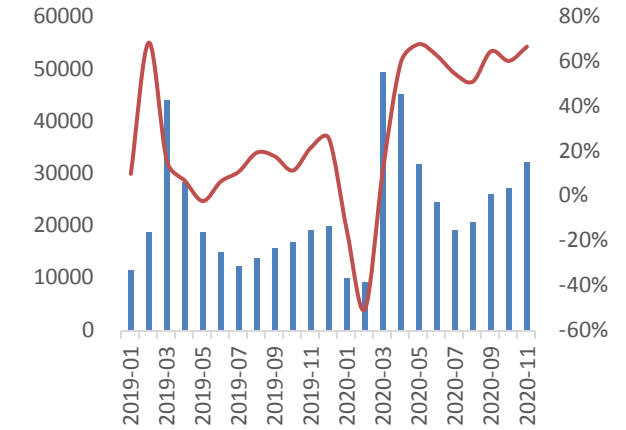


资料来源：Wind，东海证券研究所

3. 行业数据跟踪

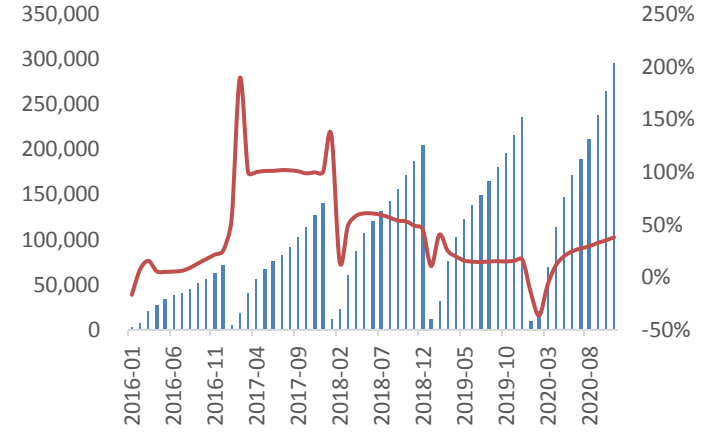
根据 Wind 统计数据显示，2020 年 11 月挖掘机销量 32236 台，同比增长 66.9%。2020 年 1-11 月份挖掘机累计销量 296075 台，同比增长 37.4%。2019 年全年总销量为 235693 台，同比增长 15.87%。

图 11 挖掘机月销量及同比增速（台）



资料来源：Wind，东海证券研究所

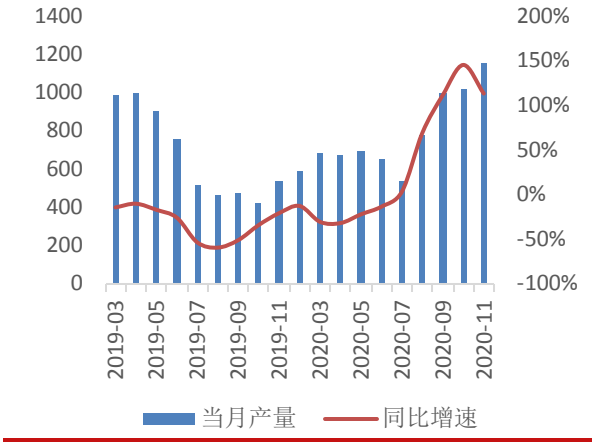
图 12 挖掘机累计销量及同比增速（台）



资料来源：Wind，东海证券研究所

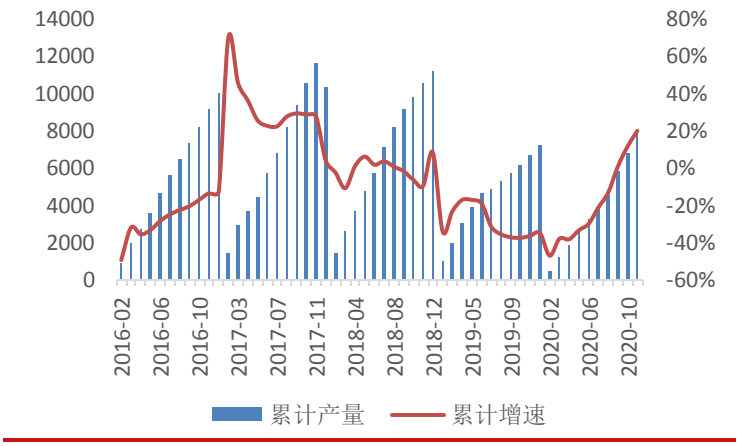
根据 Wind 统计数据显示，2020 年 11 月金属集装箱当月产量 1150.5 万立方米，同比增长 113.33%。2020 年 1-11 月份金属集装箱累计产量 7945.4 万立方米，同比增长 19.58%。2019 年全年总产量 7236.4 万立方米，同比增长-35.25%。

图 13 金属集装箱当月产量及同比增速（万立方米）



资料来源：Wind，东海证券研究所

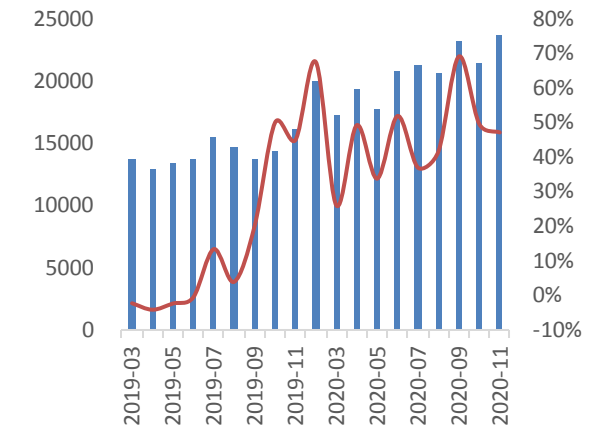
图 14 金属集装箱累计产量及同比增速（万立方米）



资料来源：Wind，东海证券研究所

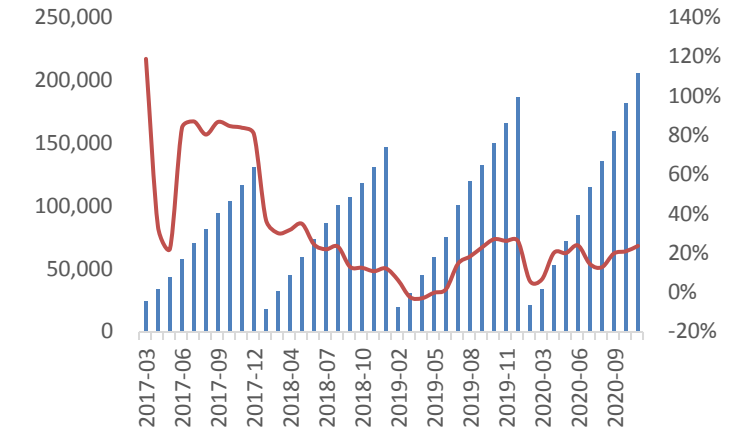
根据 Wind 统计数据显示，2020 年 11 月份工业机器人当月产量 23635 台，同比增长 46.98%。2020 年 1-11 月份工业机器人累计产量 206851 台，同比增长 24.16%。2019 年全年总产量 186943 台，同比增长 26.59%。

图 15 工业机器人当月产量及同比增速（台）



资料来源：Wind，东海证券研究所

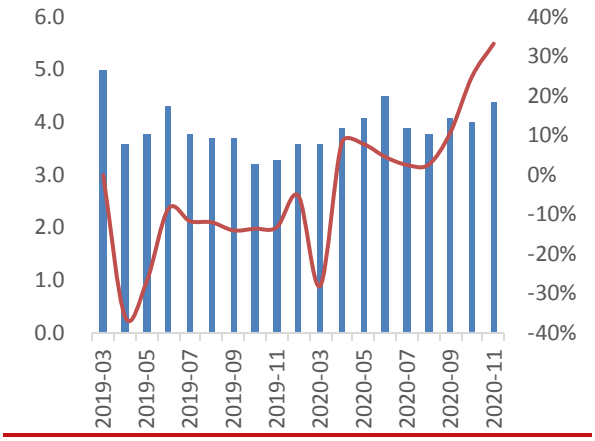
图 16 工业机器人累计产量及同比增速（台）



资料来源：Wind，东海证券研究所

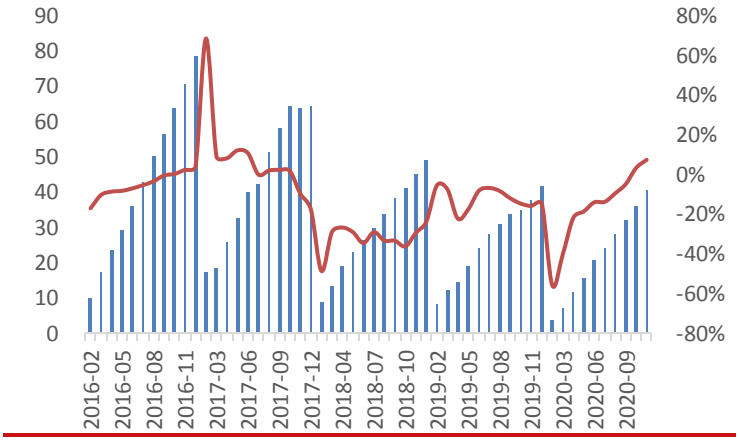
根据 Wind 统计数据显示，2020 年 11 月金属切削机床当月产量 4.4 万台，同比增长 33.33%。2020 年 1-11 月份金属切削机床累计产量 40.3 万台，同比增长 4.10%。2019 年全年总产量 41.6 万台，同比增长-14.93%。

图 17 金属切削机床月产量及同比增速（万台）



资料来源：Wind，东海证券研究所

图 18 金属切削机床累计产量及同比增速（万台）



资料来源：Wind，东海证券研究所

4. 重点公司公告

【上机数控】关于非公开发行股票获得证监会发审委审核通过的公告 证监会发行审核委员会对公司非公开发行 A 股股票的申请进行了审核。公司本次非公开发行 A 股股票的申请获得审核通过。

【中联重科】关于非公开发行股票获得证监会批文的公告 公司于 2020 年 12 月 17 日收到中国证监会出具的《关于核准中联重科股份有限公司非公开发行股票的批复》。

【三一重工】关于为 2020 年员工持股计划的公告 本员工持股计划的参加对象共计不超过 2264 人，持股计划的设立规模不超过 140,710,217 元。

5. 行业动态

四部委发文力挺国产芯片 最高免 10 年所得税

财政部等四部委于 16 日发布《关于促进集成电路产业和软件产业高质量发展企业所得税政策的公告》，明确对有关企业所得税进行减免。据悉，《公告》主要是落实今年 8 月出台的国务院关于新时期促进集成电路产业和软件产业高质量发展若干政策有关要求。《公告》不但首次推出 10 年免征所得税政策，支持 28 纳米（含）及以下先进工艺生产企业发展，还将税收支持政策受益范围覆盖至集成电路产业全链条。专家表示，产业政策以企业或项目实际的技术水平为考量标准，也使得激励力度和方向更加合理化。

其中，国家鼓励的集成电路线宽小于 28 纳米（含），且经营期在 15 年以上的集成电路生产企业或项目，第一年至第十年免征企业所得税；国家鼓励的集成电路线宽小于 65 纳米（含），且经营期在 15 年以上的集成电路生产企业或项目，第一年至第五年免征企业所得税，第六年至第十年按照 25%的法定税率减半征收企业所得税；国家鼓励的集成电路线宽小于 130 纳米（含），且经营期在 10 年以上的集成电路生产企业或项目，第一年至第二年免征企业所得税，第三年至第五年按照 25%的法定税率减半征收企业所得税。（来源：中国经济网）

风险因素

风险因素：1、宏观经济波动 2、需求持续疲软 3、原材料价格波动。

分析师简介：

蒋东锋，机械行业分析师，西南财经大学金融硕士，2017年加入东海证券研究所。

附注：

一、市场指数评级

看多——未来6个月内上证综指上升幅度达到或超过20%

看平——未来6个月内上证综指波动幅度在-20%—20%之间

看空——未来6个月内上证综指下跌幅度达到或超过20%

二、行业指数评级

超配——未来6个月内行业指数相对强于上证指数达到或超过10%

标配——未来6个月内行业指数相对上证指数在-10%—10%之间

低配——未来6个月内行业指数相对弱于上证指数达到或超过10%

三、公司股票评级

买入——未来6个月内股价相对强于上证指数达到或超过15%

增持——未来6个月内股价相对强于上证指数在5%—15%之间

中性——未来6个月内股价相对上证指数在-5%—5%之间

减持——未来6个月内股价相对弱于上证指数5%—15%之间

卖出——未来6个月内股价相对弱于上证指数达到或超过15%

四、风险提示

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，建议客户如有任何疑问应当咨询独立财务顾问并独自进行投资判断。

五、免责条款

本报告基于本公司研究所及研究人员认为可信的公开资料或实地调研的资料，但对这些信息的真实性、准确性和完整性不做任何保证。本报告仅反映研究员个人出具本报告当时的分析和判断，并不代表东海证券股份有限公司，或任何其附属或联营公司的立场，本公司可能发表其他与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告可能因时间等因素的变化而变化从而导致与事实不完全一致，敬请关注本公司就同一主题所出具的相关后续研究报告及评论文章。在法律允许的情况下，本公司的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能为这些公司正在提供或争取提供多种金融服务，本公司的关联机构或个人可能在本报告公开发布之间已经了解或使用其中的信息。

分析师承诺“本人及直系亲属与本报告中涉及的内容不存在利益关系”。本报告仅供“东海证券股份有限公司”客户、员工及经本公司许可的机构与个人阅读。

本报告版权归“东海证券股份有限公司”所有，未经本公司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的翻版、复制、刊登、发表或者引用。

六、资格说明

东海证券股份有限公司是经中国证监会核准的合法证券经营机构，已经具备证券投资咨询业务资格。我们欢迎社会监督并提醒广大投资者，参与证券相关活动应当审慎选择具有相当资质的证券经营机构，注意防范非法证券活动。

上海 东海证券研究所

地址：上海市浦东新区东方路1928号 东海证券大厦

网址：Http://www.longone.com.cn

电话：（8621）20333619

传真：（8621）50585608

邮编：200215

北京 东海证券研究所

地址：北京市西三环北路87号国际财经中心D座15F

网址：Http://www.longone.com.cn

电话：（8610）66216231

传真：（8610）59707100

邮编：100089