东海证券：机械设备行业周报

2020.12.07-2020.12.13

分析日期 2020 年 12 月 13 日

行业评级： 标配(40)

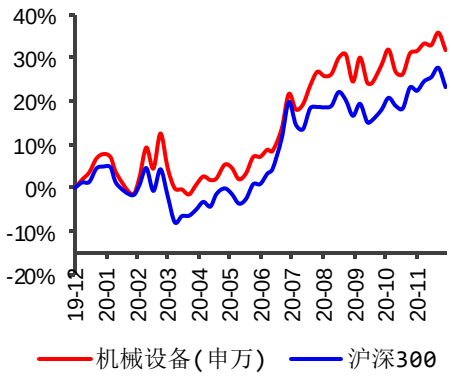
证券分析师：蒋东锋

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 环比下跌 3.48%，机械设备行业下跌 2.98%，在 28 个行业中排第 10 位。跑输排名第一的食品饮料 4.2 个百分点，跑赢排名最后的非银金融 3.3 个百分点。

◆ **个股涨跌幅表现：**本周上涨的个股有 67 家，占比 16.83%,下跌的个股有 329 家，占比 82.66%,持平的个股有 2 家，占比 0.50%。涨幅前五的个股分别为 ST 金刚(38.88%)、迈为股份(21.90%)、田中精机(17.89%)、中微公司(15.31%)、乐惠国际（13.77%）；跌幅前五的个股分别为润邦股份（-17.23%）、慈星股份（-19.16%）、光力科技（-20.00%）、诚益通（-20.03%）、昊志机电（-37.78%）。

◆ **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%；10 月份，金属集装箱当月产量 1023.7 万立方米，同比增长 145.43%；工业机器人当月产量 21467 台，同比增长 49.40%；金属切削机床当月产量 4 万台，同比增长 25%。

◆ **本周观点：11 月挖掘机销量 32236 台，同比涨幅 66.9%。**根据中国工程机械工业协会行业统计数据，2020 年 1—11 月纳入统计的 25 家主机制造企业，共计销售各类挖掘机械产品 296075 台，同比涨幅 37.4%。国内市场销量 265545 台，同比涨幅 38.4%。出口销量 30530 台，同比涨幅 28.8%。2020 年 11 月，共计销售各类挖掘机械产品 32236 台，同比涨幅 66.9%。国内市场销量 28833 台，同比涨幅 68.0%。出口销量 3403 台，同比涨幅 57.8%。销量继续延续前面的高增长趋势，下游需求仍旧旺盛。由于 2020 年一季度的销量数据较低，在此基数上，2021 年一季度销量有望继续保持较快增长，建议继续关注挖机龙头三一重工，零部件龙头恒立液压。

◆ **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

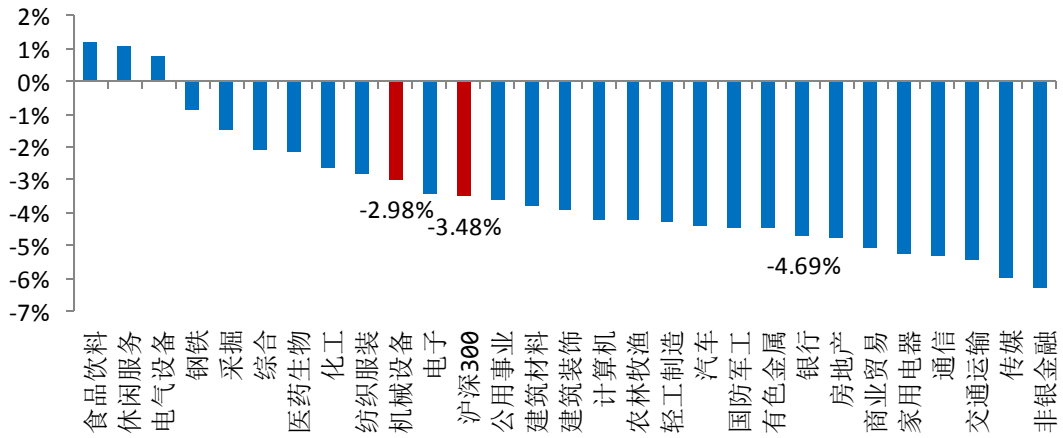
11 月挖掘机销量 32236 台，同比涨幅 66.9%

根据中国工程机械工业协会行业统计数据，2020 年 1—11 月纳入统计的 25 家主机制造企业，共计销售各类挖掘机械产品 296075 台，同比涨幅 37.4%。国内市场销量 265545 台，同比涨幅 38.4%。出口销量 30530 台，同比涨幅 28.8%。2020 年 11 月，共计销售各类挖掘机械产品 32236 台，同比涨幅 66.9%。国内市场销量 28833 台，同比涨幅 68.0%。出口销量 3403 台，同比涨幅 57.8%。销量继续延续前面的高增长趋势，下游需求仍旧旺盛。由于 2020 年一季度的销量数据较低，在此基数上，2021 年一季度销量有望继续保持较快增长，建议继续关注挖机龙头三一重工，零部件龙头恒立液压。

2. 二级市场表现

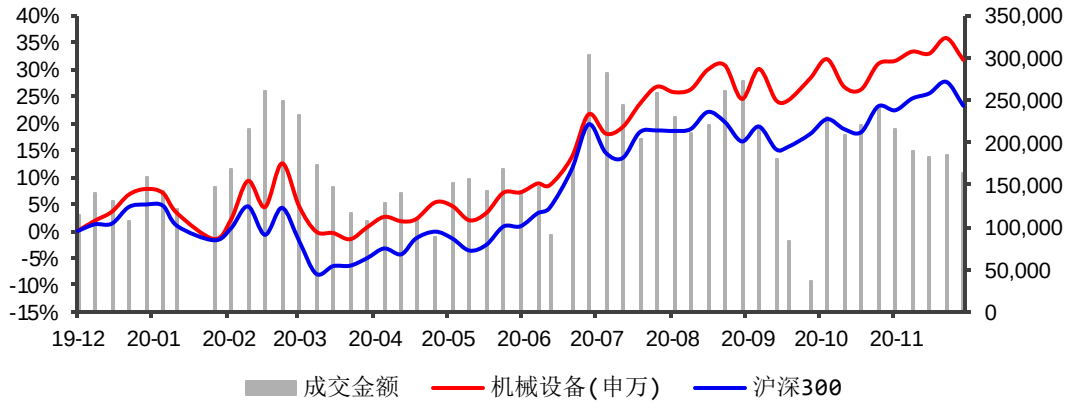
本周沪深 300 环比下跌 3.48%，机械设备行业下跌 2.98%，在 28 个行业中排第 10 位。跑输排名第一的食品饮料 4.2 个百分点，跑赢排名最后的非银金融 3.3 个百分点。

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

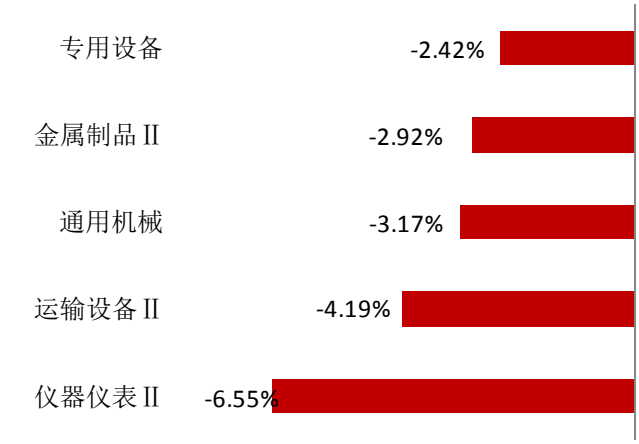
图 2　机械设备行业和沪深 300 指数一年周期涨跌幅



资料来源：Wind，东海证券研究所

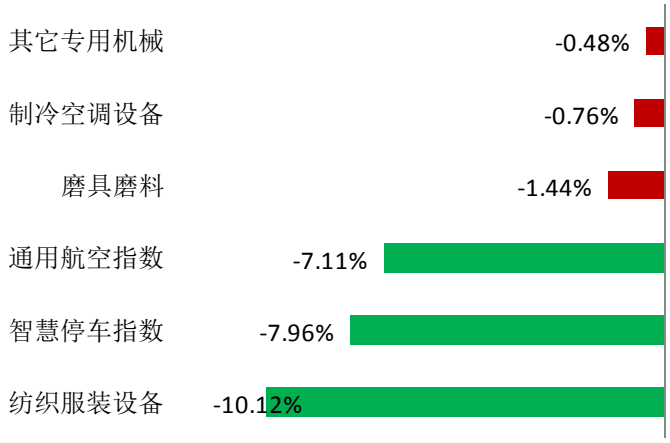
在机械行业的五个二级子行业中，仪器仪表Ⅱ下跌 6.55%，运输设备Ⅱ下跌 4.19%，通用机械下跌 3.17%，金属制品Ⅱ下跌 2.92%，专用设备下跌 2.42%。

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

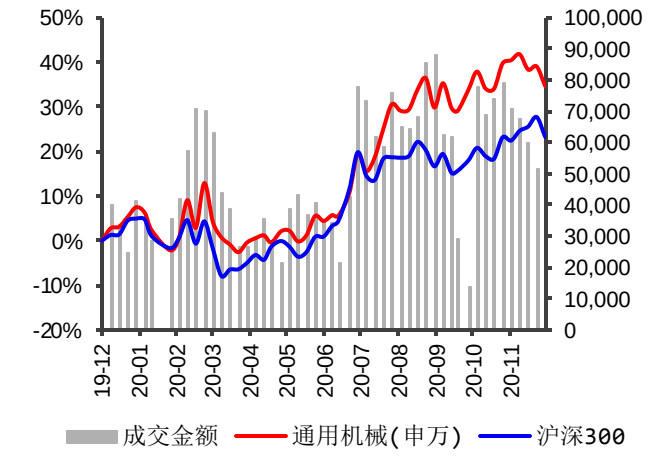
图 4　本周申万三级子板块及机械相关的概念板块涨跌幅



资料来源：Wind，东海证券研究所

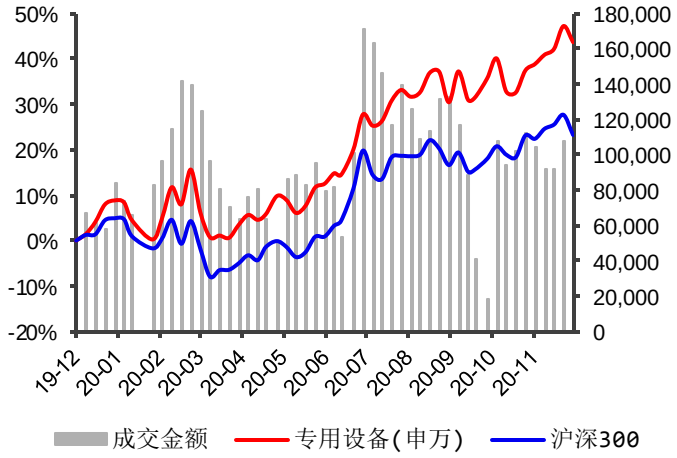
在机械设备三级子行业及相关概念板块中，涨幅前三的分别是其它专用机械(-0.48%)，制冷空调设备(-0.76%)，磨具磨料(-1.44%)，跌幅前三的分别是纺织服装设备(-10.12%)，智慧停车指数（-7.96%），通用航空指数（-7.11%）。

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

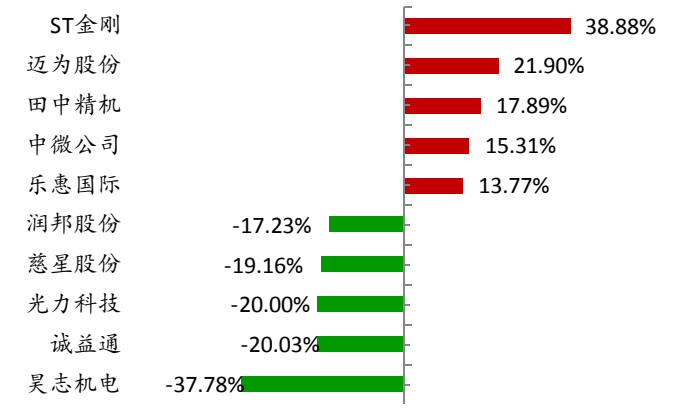
图 6　专用设备和沪深 300 指数一年周期涨跌幅



资料来源：Wind，东海证券研究所

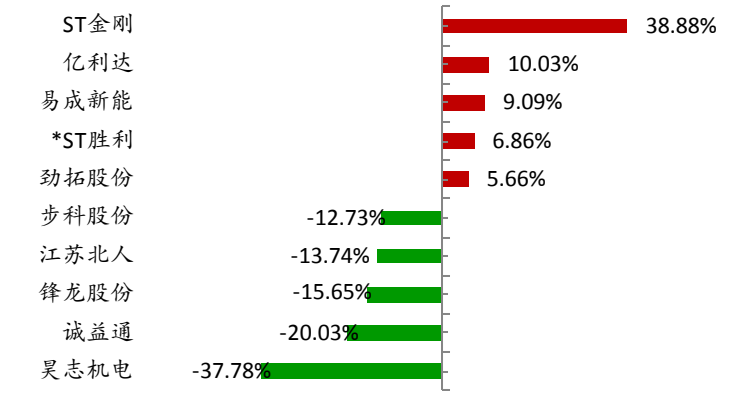
本周上涨的个股有 67 家，占比 16.83%,下跌的个股有 329 家，占比 82.66%,持平的个股有 2 家，占比 0.50%。涨幅前五的个股分别为 ST 金刚（38.88%）、迈为股份（21.90%）、田中精机（17.89%）、中微公司（15.31%）、乐惠国际（13.77%）；跌幅前五的个股分别为润邦股份（-17.23%）、慈星股份（-19.16%）、光力科技（-20.00%）、诚益通（-20.03%）、昊志机电（-37.78%）。

图 7 机械设备个股本周涨跌幅前五名



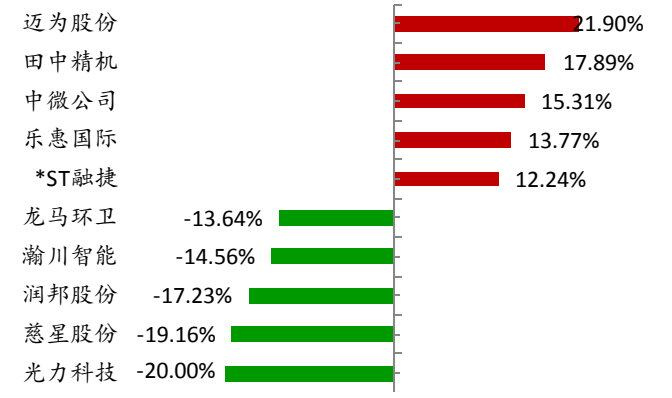
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 8 通用机械子板块个股本周涨跌幅前五名



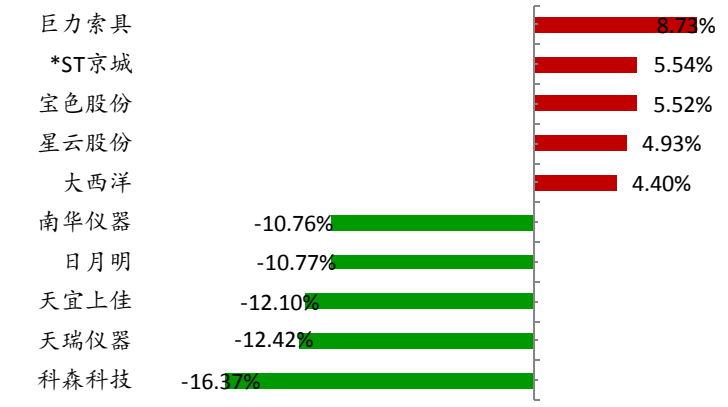
资料来源：Wind，东海证券研究所

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

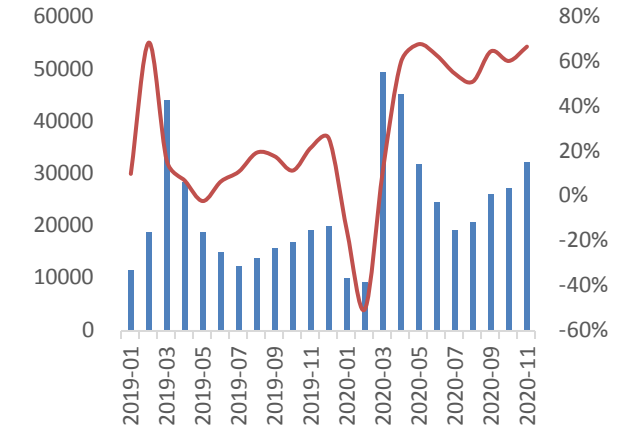


资料来源：Wind，东海证券研究所

3. 行业数据跟踪

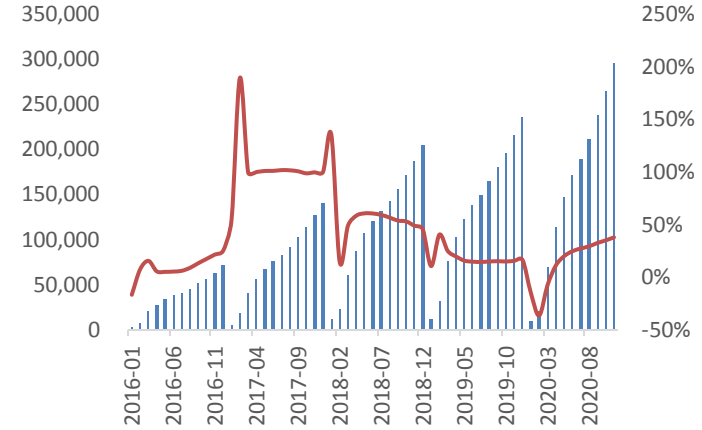
根据 Wind 统计数据显示，2020 年 11 月挖掘机销量 32236 台，同比增长 66.9%。2020 年 1-11 月份挖掘机累计销量 296075 台，同比增长 37.4%。2019 年全年总销量为 235693 台，同比增长 15.87%。

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

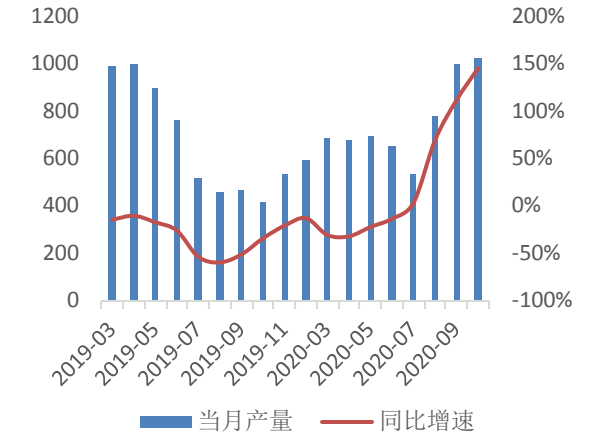
图 12 挖掘机累计销量及同比增速（台）



资料来源：Wind，东海证券研究所

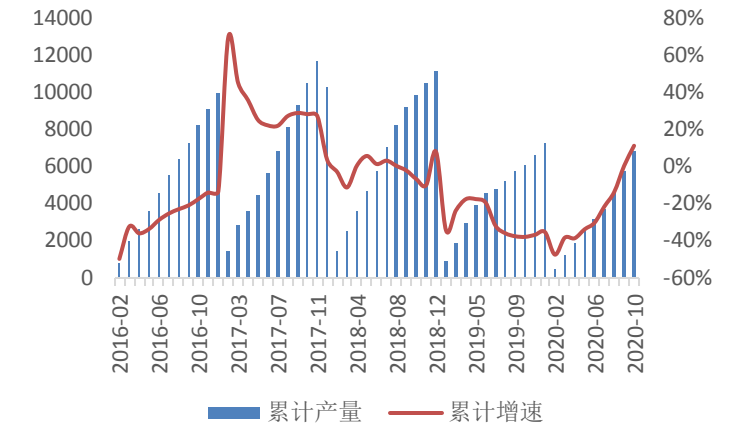
根据 Wind 统计数据显示，2020 年 10 月金属集装箱当月产量 1023.7 万立方米，同比增长 145.43%。2020 年 1-10 月份金属集装箱累计产量 6795.9 万立方米，同比增长 11.31%。2019 年全年总产量 7236.4 万立方米，同比增长-35.25%。

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

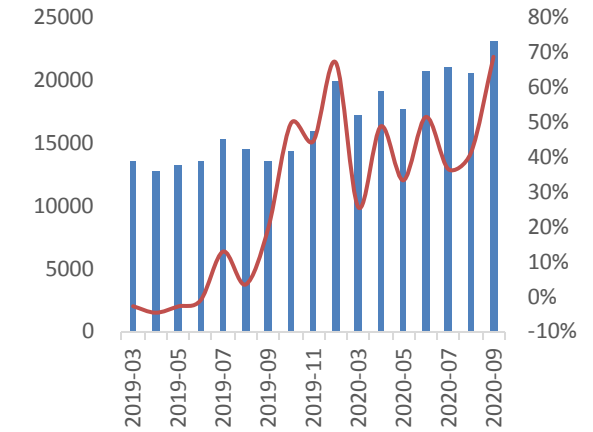
图 14 金属集装箱累计产量及同比增速（万立方米）



资料来源：Wind，东海证券研究所

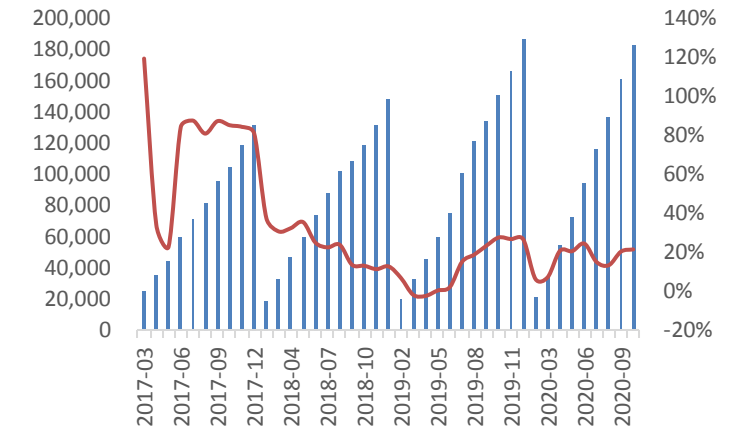
根据 Wind 统计数据显示，2020 年 10 月份工业机器人当月产量 21467 台，同比增长 49.40%。2020 年 1-10 月份工业机器人累计产量 183447 台，同比增长 21.42%。2019 年全年总产量 186943 台，同比增长 26.59%。

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

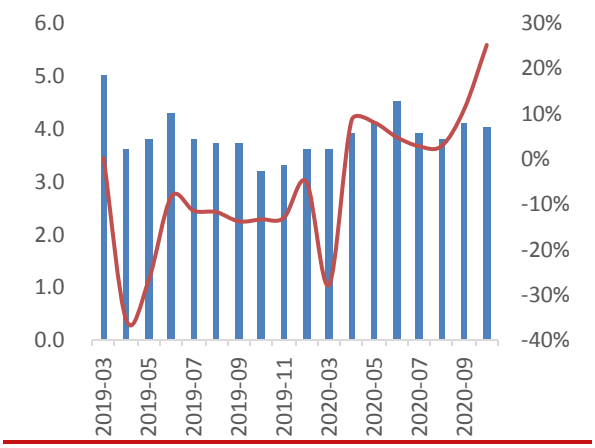
图 16 工业机器人累计产量及同比增速（台）



资料来源：Wind，东海证券研究所

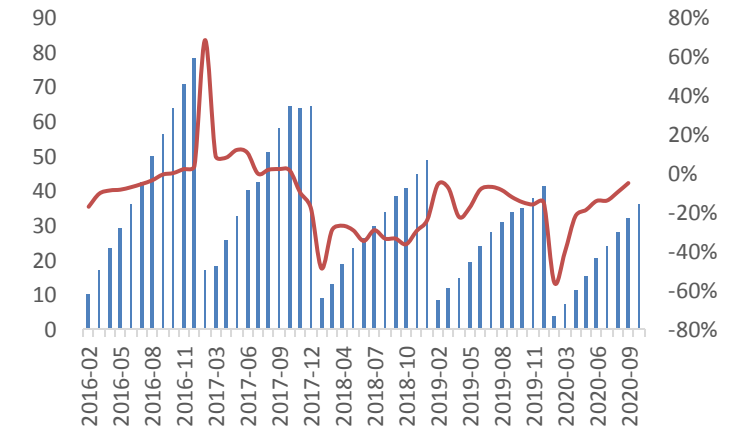
根据 Wind 统计数据显示，2020 年 10 月金属切削机床当月产量 4 万台，同比增长 25%。2020 年 1-10 月份金属切削机床累计产量 36 万台，同比增长 3.15%。2019 年全年总产量 41.6 万台，同比增长-14.93%。

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

【中联重科】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。

【今创集团】关于为全资子公司提供业务担保的公告 公司拟为法国今创承接业务提供业务合同总金额 10%-15%的连带责任担保，最高额度不超过 200 万欧元。截至本公告日，公司为法国今创提供的担保余额为 250 万欧元。

【博实股份】关于签订战略合作框架协议的公告 公司在哈尔滨与湖南华联云创信息科技有限公司签订《关于共同推进制造业数字化转型战略合作框架协议》，本次签订协议为战略框架协议，不涉及具体交易金额。

5. 行业动态

到 2030 年，风电、太阳能发电总装机容量达 12 亿千瓦以上

国家主席习近平 12 日在气候雄心峰会上通过视频发表题为《继往开来，开启全球应对气候变化新征程》的重要讲话，宣布中国国家自主贡献一系列新举措。到 2030 年，中国单位国内生产总值二氧化碳排放将比 2005 年下降 65%以上，非化石能源占一次能源消费比重将达到 25%左右，森林蓄积量将比 2005 年增加 60 亿立方米，风电、太阳能发电总装机容量将达到 12 亿千瓦以上。中国历来重信守诺，将以新发展理念为引领，在推动高质量发展中促进经济社会发展全面绿色转型，脚踏实地落实上述目标，为全球应对气候变化作出更大贡献。（来源：新华社）

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