东海证券：机械设备行业周报

2020.11.23-2020.11.29

分析日期 2020 年 11 月 29 日

行业评级： 标配(40)

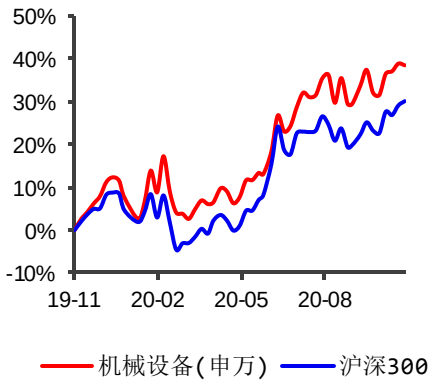
证券分析师：蒋东锋

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 0.76%，机械设备行业下跌 0.28%，在 28 个行业中排第 11 位。跑输排名第一的银行 4.7 个百分点，跑赢排名最后的家用电器 3.4 个百分点。

◆ **个股涨跌幅表现：**本周上涨的个股有 104 家，占比 26.13%,下跌的个股有 287 家，占比 72.11%,持平的个股有 7 家，占比 1.76%。涨幅前五的个股分别为合锻智能(22.82%)、ST 华嵘(15.29%)、*ST 融捷(12.94%)、快克股份(11.54%)、上海亚虹（10.88%）；跌幅前五的个股分别为三超新材（-15.81%）、优德精密（-17.77%）、锐奇股份（-17.92%）、步科股份（-25.02%）、康跃科技（-36.88%）。

◆ **行业数据跟踪：**根据 Wind 统计数据显示，10 月份，挖掘机销量 27331 台，同比增长 60.50%；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：华龙一号全球首堆并网发电成功。**11 月 27 日 00 时 41 分，华龙一号全球首堆——中核集团福清核电 5 号机组首次并网成功。经现场确认，该机组各项技术指标均符合设计要求，机组状态良好，为后续机组投入商业运行奠定坚实基础，并创造了全球第三代核电首堆建设的最佳业绩。“华龙一号”全球首堆并网成功，标志着我国打破了国外核电技术垄断，正式进入核电技术先进国家行列，这对我国实现由核电大国向核电强国的跨越具有重要意义，同时也进一步增强了“一带一路”沿线国家对华龙一号的信心。“华龙一号”是我国研发设计的具有完全自主知识产权的三代压水堆核电技术，设计寿命为 60 年，反应堆采用 177 堆芯设计，堆芯采用 18 个月换料，电厂可利用率高达 90%，创新采用了“能动和非能动”相结合的安全系统及双层安全壳等技术，在安全性上满足国际最高安全标准要求。建议关注应流股份、南风股份

◆ **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

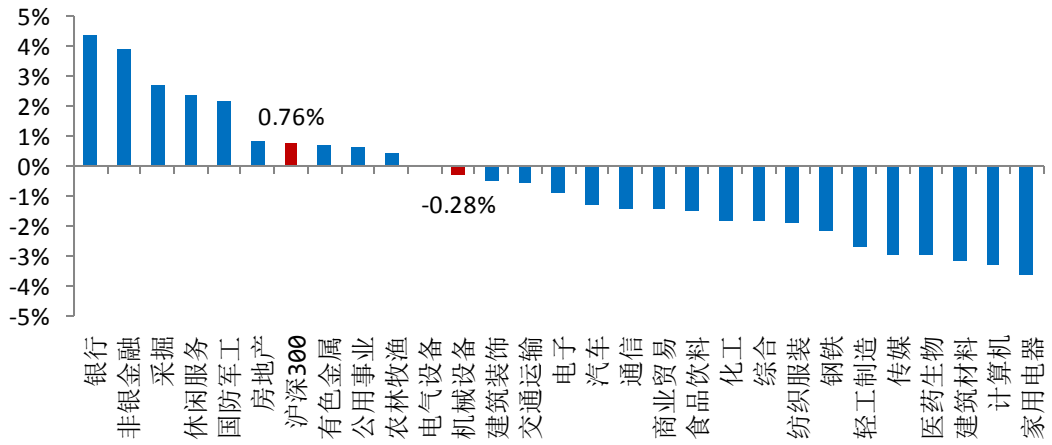
华龙一号全球首堆并网发电成功

11 月 27 日 00 时 41 分，华龙一号全球首堆——中核集团福清核电 5 号机组首次并网成功。经现场确认，该机组各项技术指标均符合设计要求，机组状态良好，为后续机组投入商业运行奠定坚实基础，并创造了全球第三代核电首堆建设的最佳业绩。“华龙一号”全球首堆并网成功，标志着我国打破了国外核电技术垄断，正式进入核电技术先进国家行列，这对我国实现由核电大国向核电强国的跨越具有重要意义，同时也进一步增强了“一带一路”沿线国家对华龙一号的信心。“华龙一号”是我国研发设计的具有完全自主知识产权的三代压水堆核电技术，设计寿命为 60 年，反应堆采用 177 堆芯设计，堆芯采用 18 个月换料，电厂可利用率高达 90%，创新采用了“能动和非能动”相结合的安全系统及双层安全壳等技术，在安全性上满足国际最高安全标准要求。建议关注应流股份、南风股份。

2. 二级市场表现

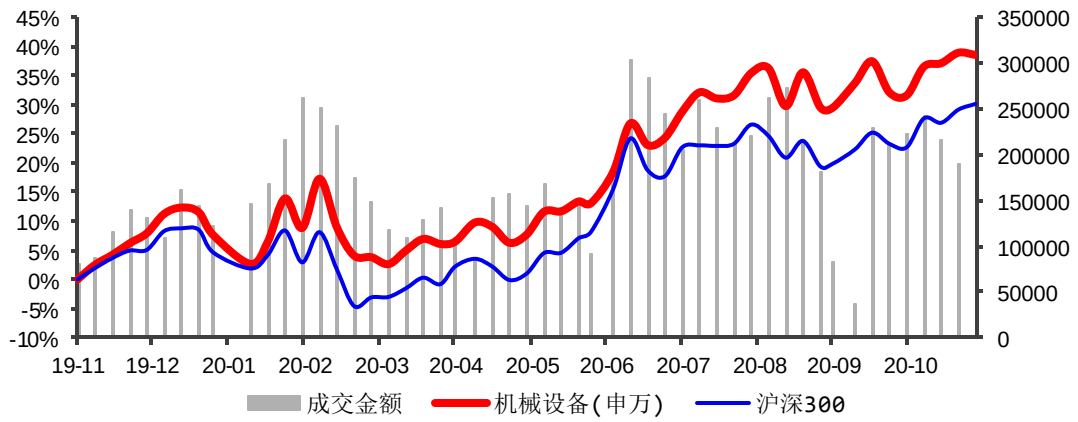
本周沪深 300 环比上涨 0.76%，机械设备行业下跌 0.28%，在 28 个行业中排第 11 位。跑输排名第一的银行 4.7 个百分点，跑赢排名最后的家用电器 3.4 个百分点。

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

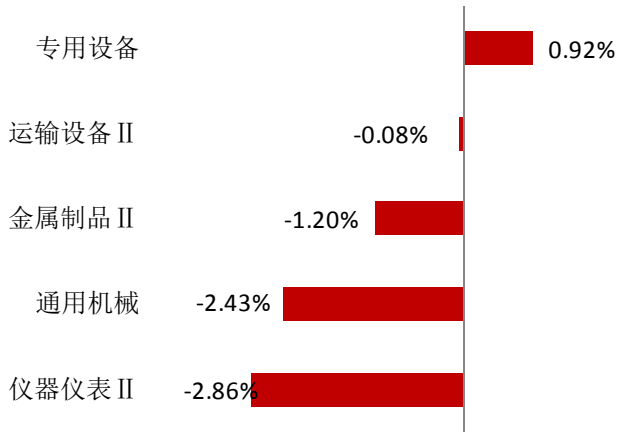
图 2　机械设备行业和沪深 300 指数一年周期涨跌幅



资料来源：Wind，东海证券研究所

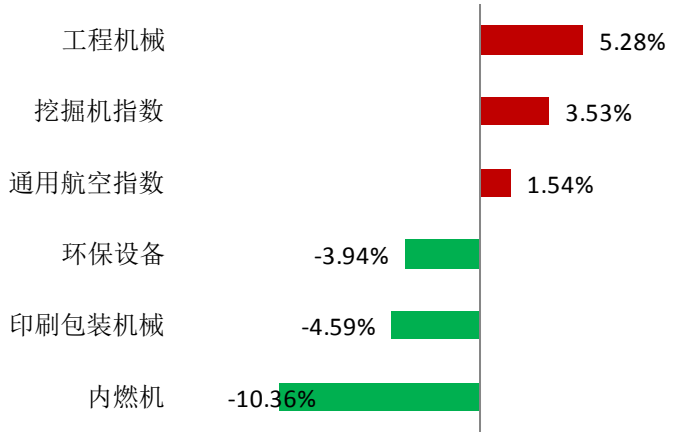
在机械行业的五个二级子行业中，仪器仪表 II 下跌 2.86%，通用机械下跌 2.43%，金属制品 II 下跌 1.20%，运输设备 II 下跌 0.08%，专用设备上涨 0.92%。

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

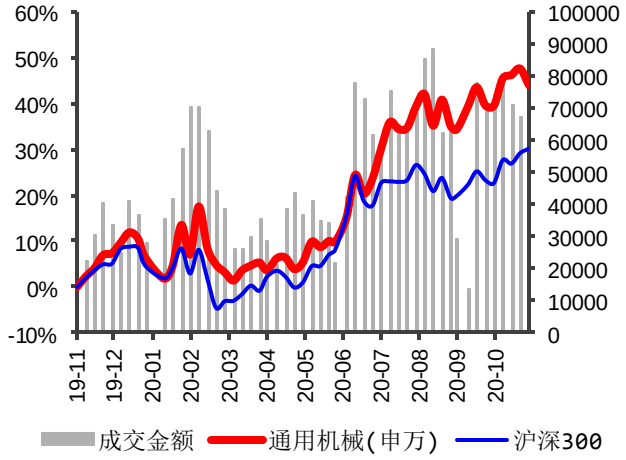
图 4 本周申万三级子板块及机械相关的概念板块涨跌幅



资料来源：Wind，东海证券研究所

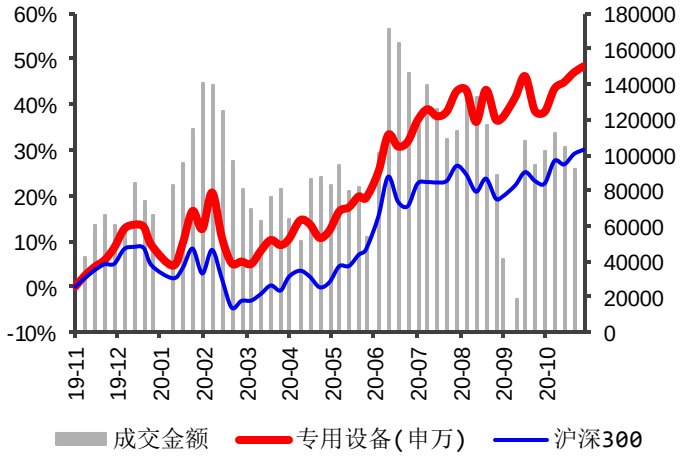
在机械设备三级子行业及相关概念板块中，涨幅前三的分别是工程机械（5.28%），挖掘机指数（3.53%），通用航空指数（1.54%），跌幅前三的分别是内燃机（-10.36%），印刷包装机械（-4.59%），环保设备（-3.94%）。

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

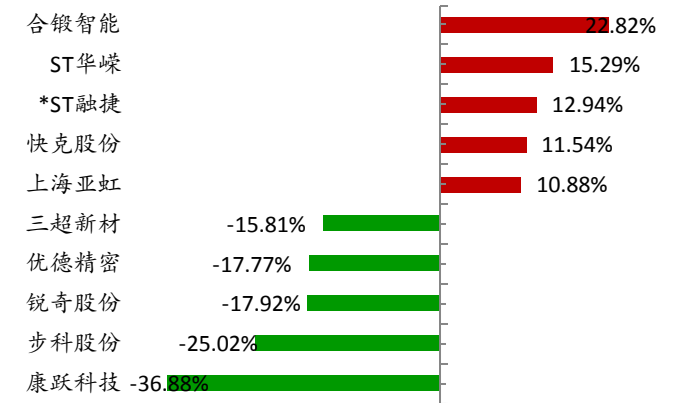


资料来源：Wind，东海证券研究所

本周上涨的个股有 104 家，占比 26.13%,下跌的个股有 287 家，占比 72.11%,持平的个股有 7 家，占比 1.76%。涨幅前五的个股分别为合锻智能（22.82%）、ST 华嵘（15.29%）、*ST 融捷（12.94%）、快克股份（11.54%）、上海亚虹（10.88%）；跌幅前五的个股分别为

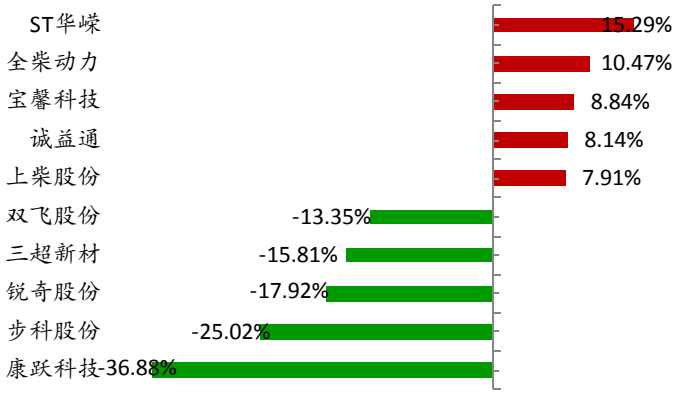
三超新材（-15.81%）、优德精密（-17.77%）、锐奇股份（-17.92%）、步科股份（-25.02%）、康跃科技（-36.88%）。

图 7 机械设备个股本周涨跌幅前五名



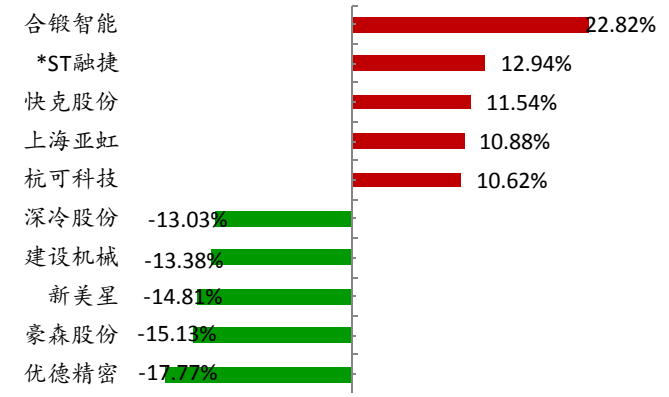
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 8 通用机械子板块个股本周涨跌幅前五名



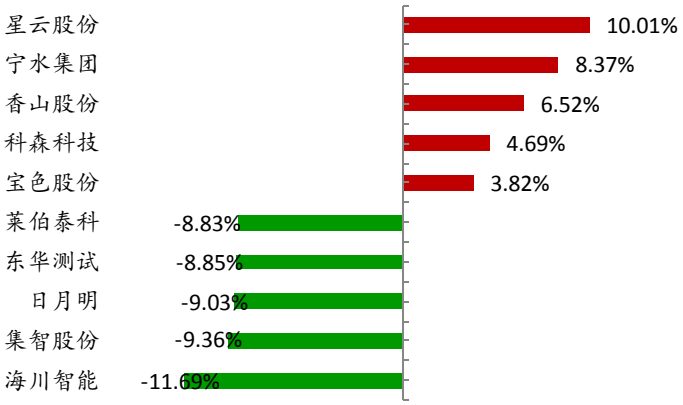
资料来源：Wind，东海证券研究所

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

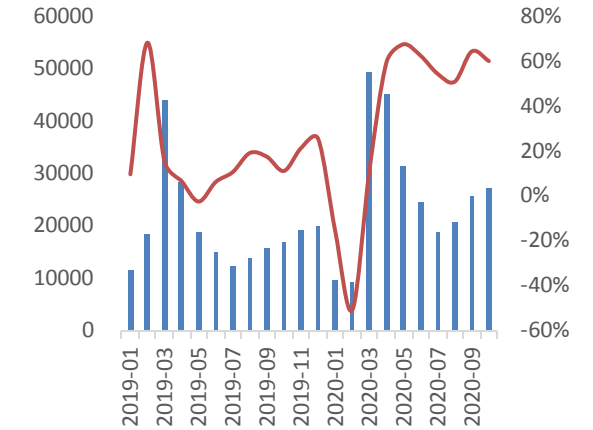


资料来源：Wind，东海证券研究所

3. 行业数据跟踪

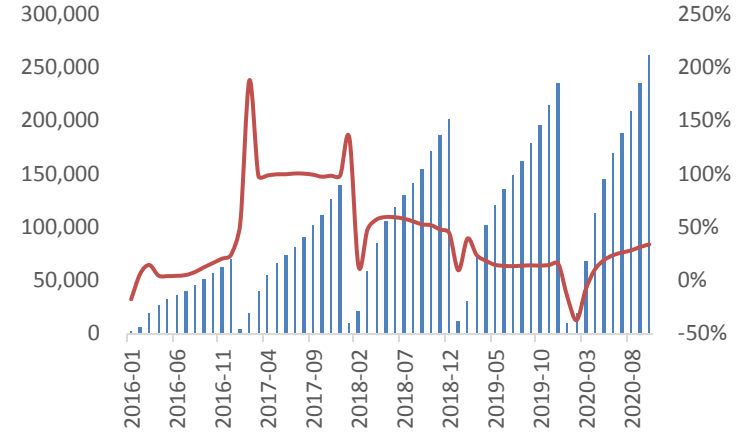
根据 Wind 统计数据显示，2020 年 10 月挖掘机销量 27331 台，同比增长 60.5%。2020 年 1-10 月份挖掘机累计销量 263839 台，同比增长 34.46%。2019 年全年总销量为 235693 台，同比增长 15.87%。

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

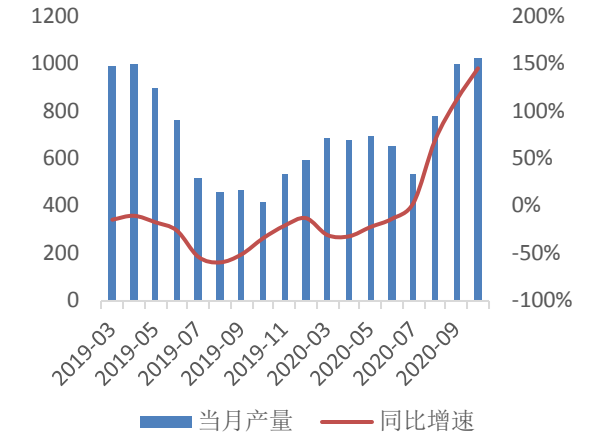
图 12 挖掘机累计销量及同比增速（台）



资料来源：Wind，东海证券研究所

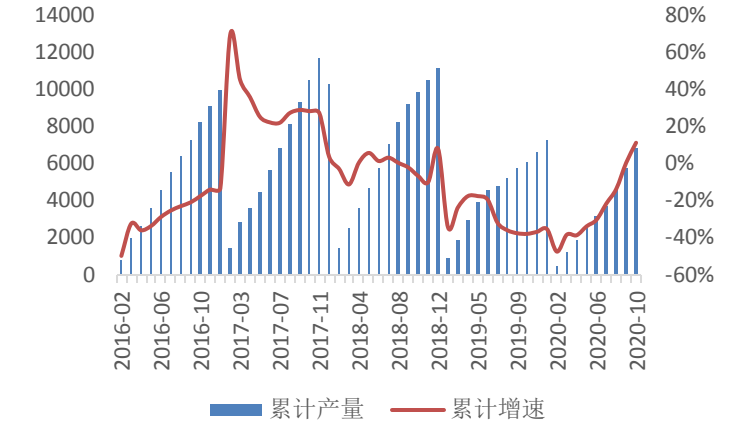
根据 Wind 统计数据显示，2020 年 10 月金属集装箱当月产量 1023.7 万立方米，同比增长 145.43%。2020 年 1-10 月份金属集装箱累计产量 6795.9 万立方米，同比增长 11.31%。2019 年全年总产量 7236.4 万立方米，同比增长-35.25%。

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

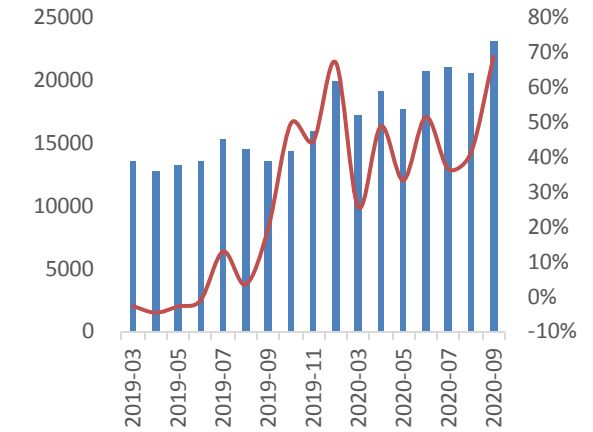
图 14 金属集装箱累计产量及同比增速（万立方米）



资料来源：Wind，东海证券研究所

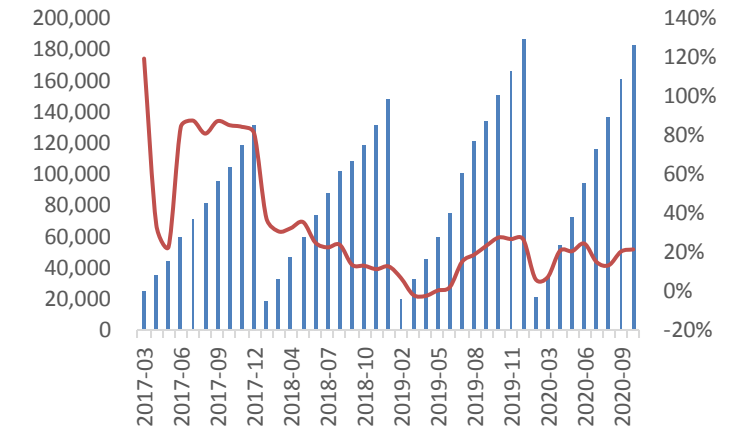
根据 Wind 统计数据显示，2020 年 10 月份工业机器人当月产量 21467 台，同比增长 49.40%。2020 年 1-10 月份工业机器人累计产量 183447 台，同比增长 21.42%。2019 年全年总产量 186943 台，同比增长 26.59%。

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

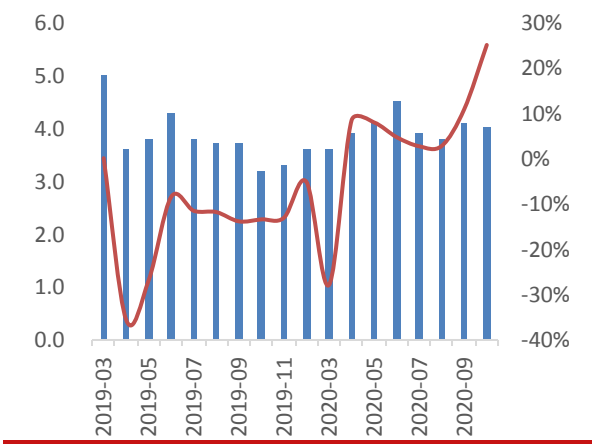
图 16 工业机器人累计产量及同比增速（台）



资料来源：Wind，东海证券研究所

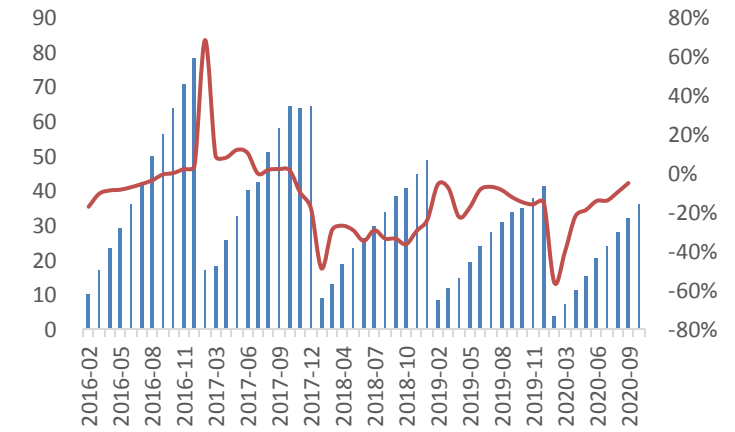
根据 Wind 统计数据显示，2020 年 10 月金属切削机床当月产量 4 万台，同比增长 25%。2020 年 1-10 月份金属切削机床累计产量 36 万台，同比增长 3.15%。2019 年全年总产量 41.6 万台，同比增长-14.93%。

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

【华中数控】关于非公开发行股票获得证监会核准批文的公告 公司于近日收到中国证券监督管理委员会出具的《关于同意武汉华中数控股份有限公司向特定对象发行股票注册的批复》。

【易成新能】关于发行股票和可转债购买资产并募集资金获得证监会核准批文的公告 公司于近日收到中国证券监督管理委员会出具的《关于同意河南易成新能源股份有限公司向河南平煤神马首山化工科技有限公司发行股份和可转换公司债券购买资产并募集配套资金注册的批复》。

【上机数控】关于重大合同的公告 2021-2023 年，东方日升总计向公司子公司采购 22.5 亿片单晶硅片，其中 2021 年采购 4.5 亿片，2022 年采购 8 亿片，2023 年采购 10 亿片。按照当前市场价格及双方排产计划测算，预计销售金额三年总计约 113.63 亿元（含税）。

【拓斯达】向不特定对象发行可转债预案 公司拟向不特定对象发行可转债，拟募集资金总额不超过 6.7 亿元，主要用于智能制造整体解决方案研发及产业化项目和补充流动资金。

5. 行业动态

2020 年 1—10 月份全国规模以上工业企业利润增长 0.7%

1—10 月份，全国规模以上工业企业实现利润总额 50124.2 亿元，同比增长 0.7%，1—9 月份为下降 2.4%。1—10 月份，规模以上工业企业中，国有控股企业实现利润总额 12942.6 亿元，同比下降 7.5%；股份制企业实现利润总额 35417.4 亿元，增长 0.4%；外商及港澳台商投资企业实现利润总额 14095.5 亿元，增长 3.5%；私营企业实现利润总额 14830.8 亿元，增长 1.1%。1—10 月份，采矿业实现利润总额 3072.3 亿元，同比下降 34.5%；制造业实现利润总额 42560.1 亿元，增长 4.2%；电力、热力、燃气及水生产和供应业实现利润总额 4491.8 亿元，增长 5.9%。（来源：国家统计局）

美国政府将 89 家中企列入黑名单

美国特朗普政府内部拥有一份"中国企业名单"，将 89 家中企列入黑名单，限制其购买美国的专利和技术。据了解，这 89 家中国企业几乎全部从事航空业，但美国这样做除了限制中国企业的发展，其根本原因是为了保持波音在全球的领先地位。因为航空和军事是离不开，不仅中国如此，美国也一样。而波音公司作为美国最大的航空企业，在全球航空企业中也一直处于老大的位置。因此，特朗普政府一定会采取一些战略措施来保持波音在航空航天产业链的顶端。（来源：腾讯新闻）

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