东海证券：机械设备行业周报

2020.11.16-2020.11.22

分析日期 2020 年 11 月 22 日

行业评级： 标配(40)

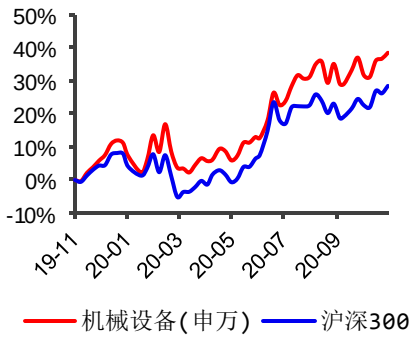
证券分析师：蒋东锋

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 1.78%，机械设备行业上涨 1.31%，在 28 个行业中排第 16 位。跑输排名第一的有色金属 4.7 个百分点，跑赢排名最后的医药生物 2.7 个百分点。

◆ **个股涨跌幅表现：**本周上涨的个股有 232 家，占比 58.29%,下跌的个股有 161 家，占比 40.45%,持平的个股有 5 家，占比 1.26%。涨幅前五的个股分别为优德精密(37.94%)、ST 金刚(31.67%)、步科股份(31.55%)、帝尔激光(20.59%)、巨力索具（20.06%）；跌幅前五的个股分别为迦南科技（-8.66%）、三德科技（-8.83%）、科森科技（-9.35%）、科新机电（-14.71%）、凌霄泵业（-15.15%）。

◆ **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：1-10 月工业机器人产量创新高。**10 月工业机器人产量 21467 套，同比增长 38.5%，1-10 月累计产量 183447 套，同比增长 21%，累计产量创 27 个月来新高。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：10 月汽车产销量持续增长态势，产量同比增长 11%，销量同比增长 12.5%，1-10 月汽车固定资产投资累计同比降幅连续六个月收窄至 15%；3C 固定资产投资累计同比扩大至 12%。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 9

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

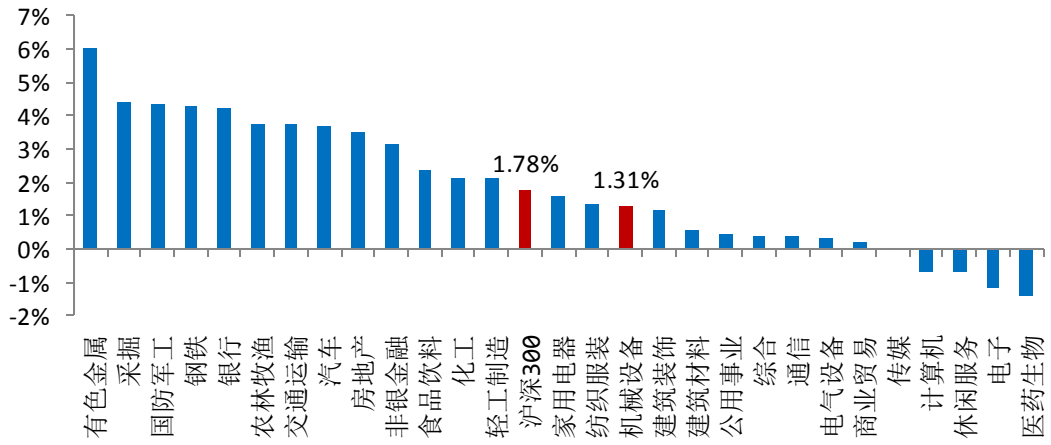
1-10 月工业机器人产量创新高

10 月工业机器人产量 21467 套，同比增长 38.5%，1-10 月累计产量 183447 套，同比增长 21%，累计产量创 27 个月来新高。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：10 月汽车产销量持续增长态势，产量同比增长 11%，销量同比增长 12.5%，1-10 月汽车固定资产投资累计同比降幅连续六个月收窄至 15%；3C 固定资产投资累计同比扩大至 12%。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

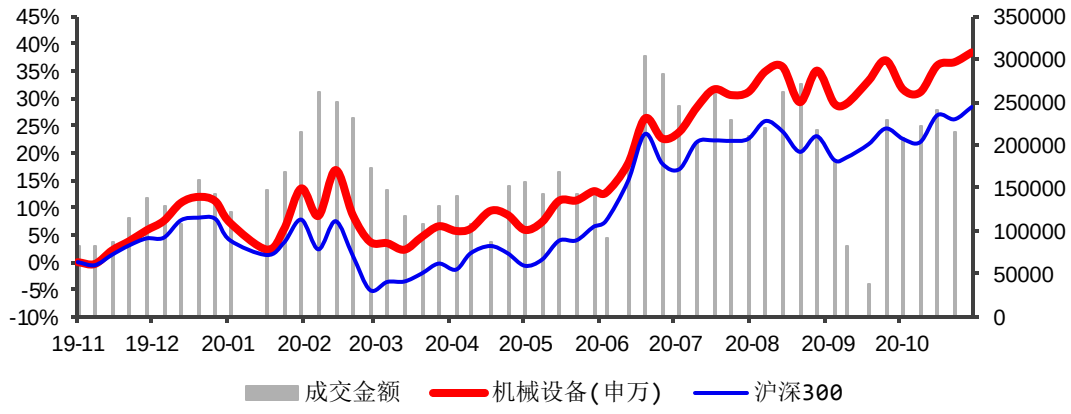
本周沪深 300 环比上涨 1.78%，机械设备行业上涨 1.31%，在 28 个行业中排第 16 位。跑输排名第一的有色金属 4.7 个百分点，跑赢排名最后的医药生物 2.7 个百分点。

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

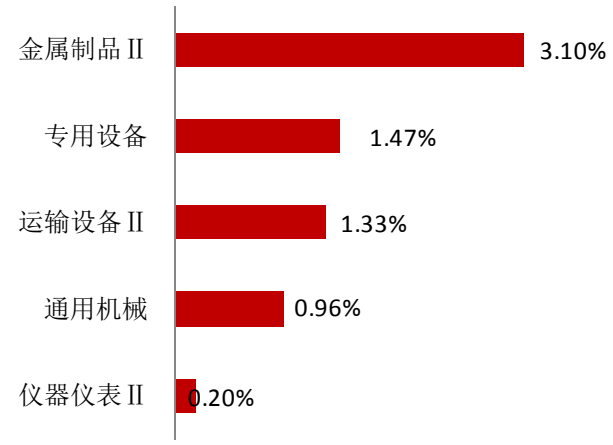
图 2 机械设备行业和沪深 300 指数一年周期涨跌幅



资料来源：Wind，东海证券研究所

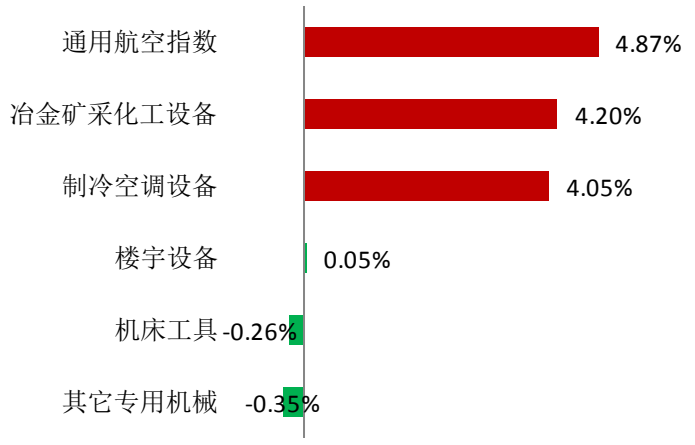
在机械行业的五个二级子行业中，仪器仪表Ⅱ上涨 0.20%，通用机械上涨 0.96%，运输设备Ⅱ上涨 1.33%，专用设备上涨 1.47%，金属制品Ⅱ上涨 3.10%。

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

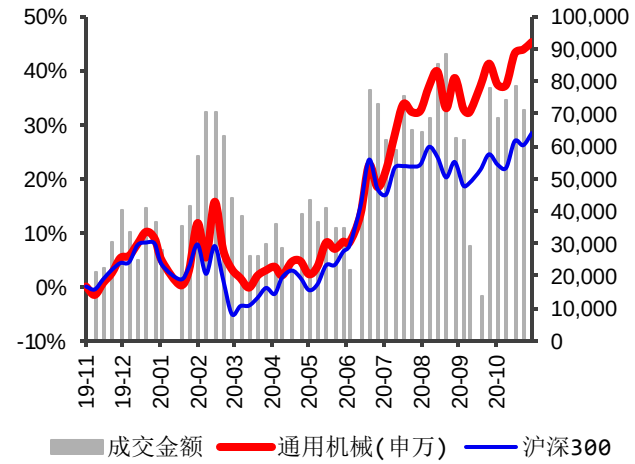
图 4　本周申万三级子板块及机械相关的概念板块涨跌幅



资料来源：Wind，东海证券研究所

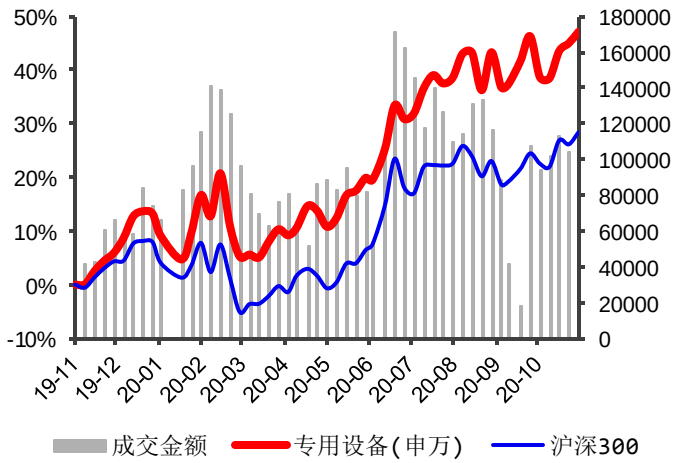
在机械设备三级子行业及相关概念板块中，涨幅前三的分别是通用航空指数（4.87%），冶金矿采化工设备（4.20%），制冷空调设备（4.05%），跌幅前三的分别是其它专用机械（-0.35%），机床工具（-0.26%），楼宇设备（0.05%）。

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

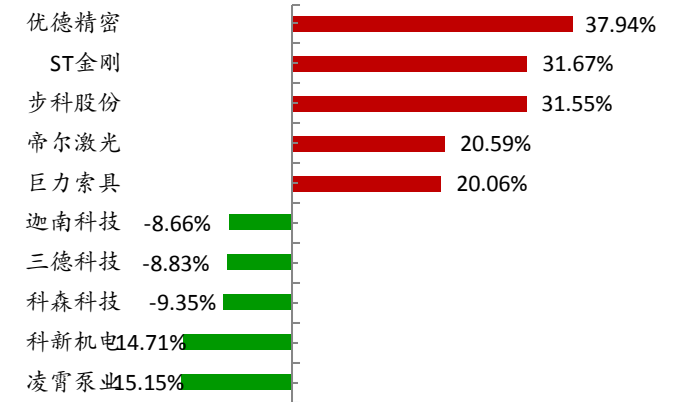
图 6　专用设备和沪深 300 指数一年周期涨跌幅



资料来源：Wind，东海证券研究所

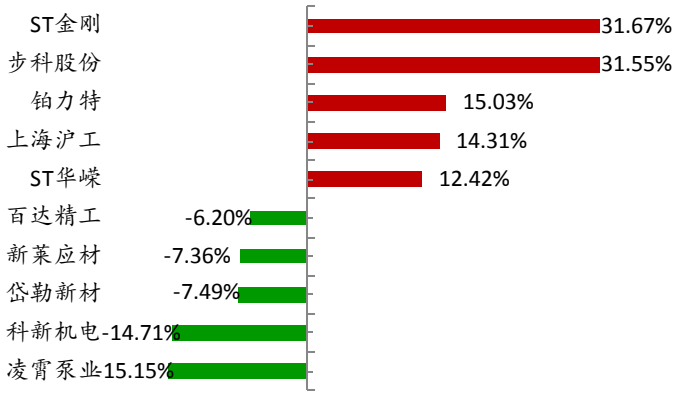
本周上涨的个股有 232 家，占比 58.29%,下跌的个股有 161 家，占比 40.45%,持平的个股有 5 家，占比 1.26%。涨幅前五的个股分别为优德精密（37.94%）、ST 金刚（31.67%）、步科股份（31.55%）、帝尔激光（20.59%）、巨力索具（20.06%）；跌幅前五的个股分别为迦南科技（-8.66%）、三德科技（-8.83%）、科森科技（-9.35%）、科新机电（-14.71%）、凌霄泵业（-15.15%）。

图 7 机械设备个股本周涨跌幅前五名



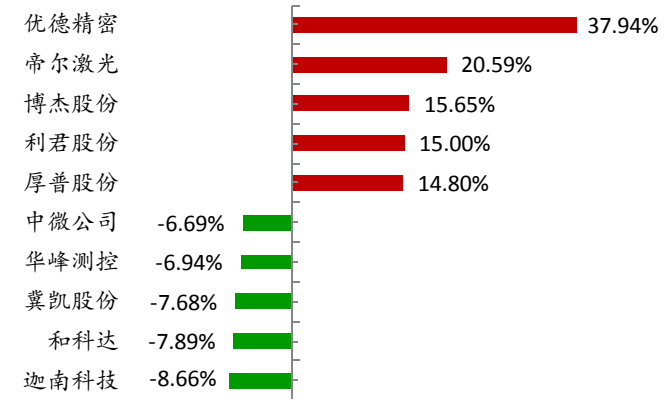
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 8 通用机械子板块个股本周涨跌幅前五名



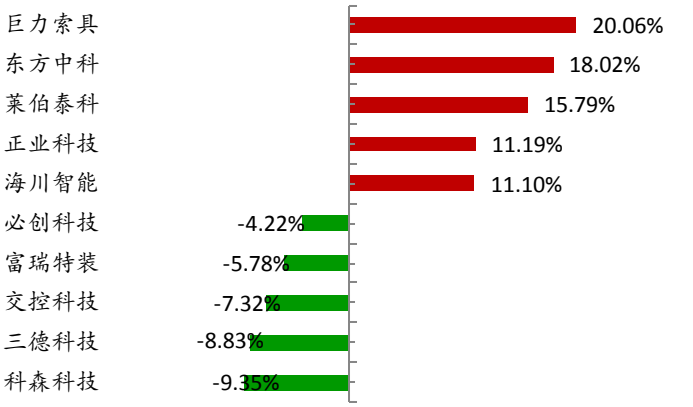
资料来源：Wind，东海证券研究所

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

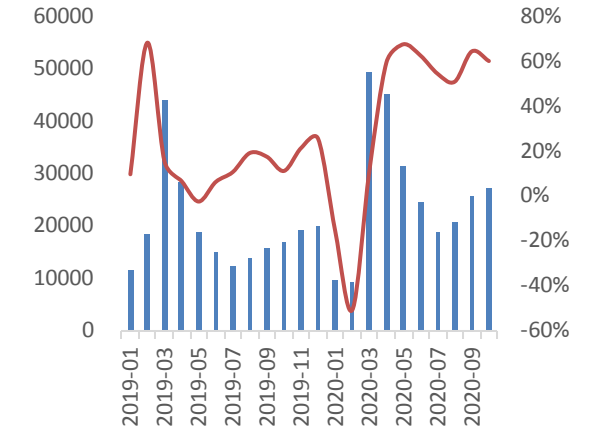


资料来源：Wind，东海证券研究所

3. 行业数据跟踪

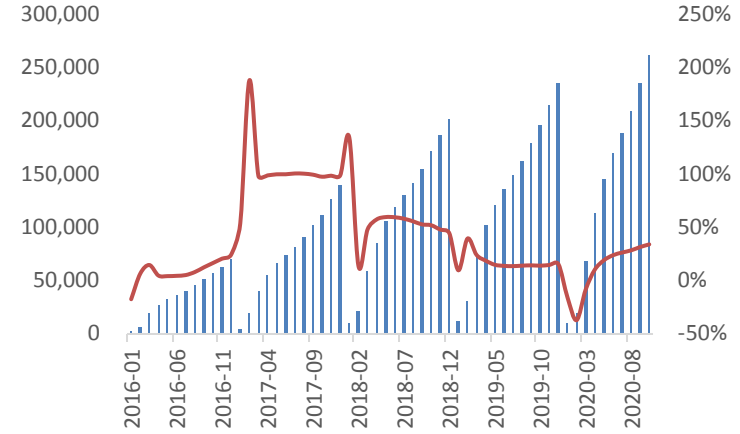
根据 Wind 统计数据显示，2020 年 10 月挖掘机销量 27331 台，同比增长 60.5%。2020 年 1-10 月份挖掘机累计销量 263839 台，同比增长 34.46%。2019 年全年总销量为 235693 台，同比增长 15.87%。

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

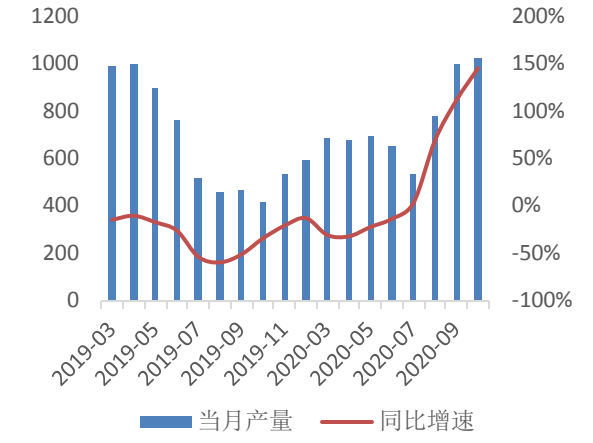
图 12 挖掘机累计销量及同比增速（台）



资料来源：Wind，东海证券研究所

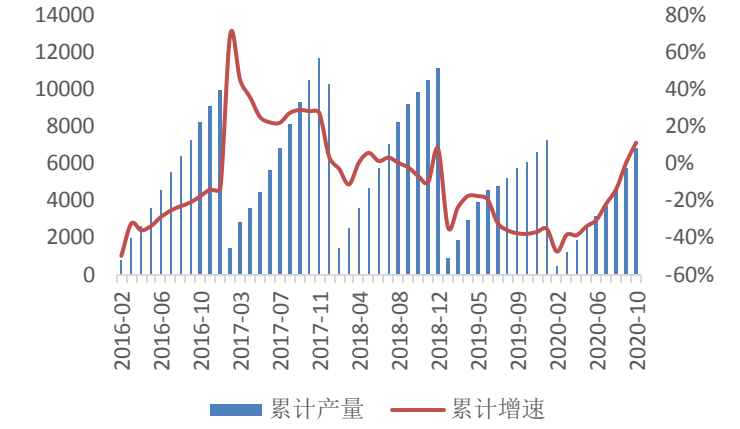
根据 Wind 统计数据显示，2020 年 10 月金属集装箱当月产量 1023.7 万立方米，同比增长 145.43%。2020 年 1-10 月份金属集装箱累计产量 6795.9 万立方米，同比增长 11.31%。2019 年全年总产量 7236.4 万立方米，同比增长-35.25%。

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

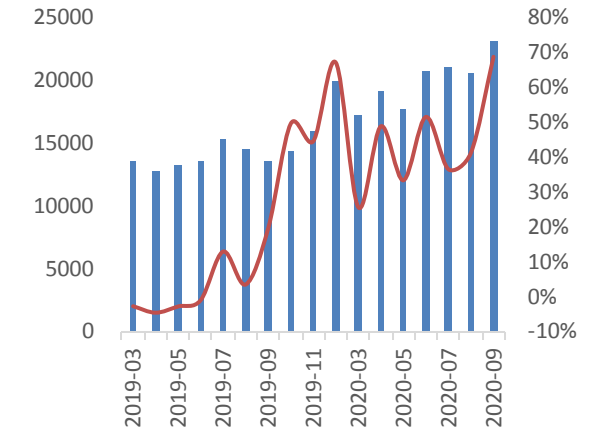
图 14 金属集装箱累计产量及同比增速（万立方米）



资料来源：Wind，东海证券研究所

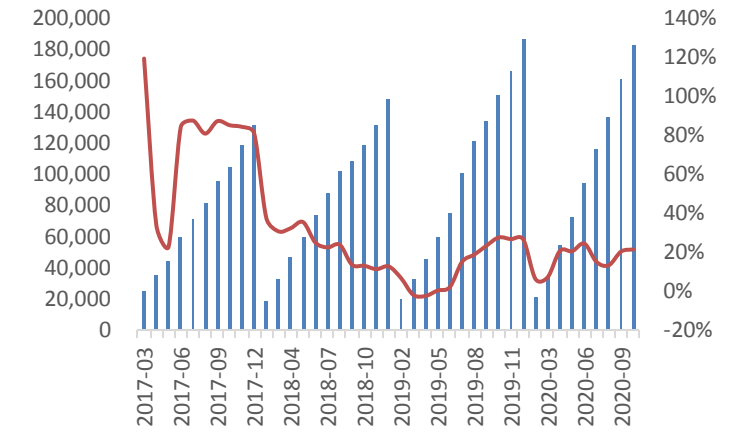
根据 Wind 统计数据显示，2020 年 10 月份工业机器人当月产量 21467 台，同比增长 49.40%。2020 年 1-10 月份工业机器人累计产量 183447 台，同比增长 21.42%。2019 年全年总产量 186943 台，同比增长 26.59%。

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

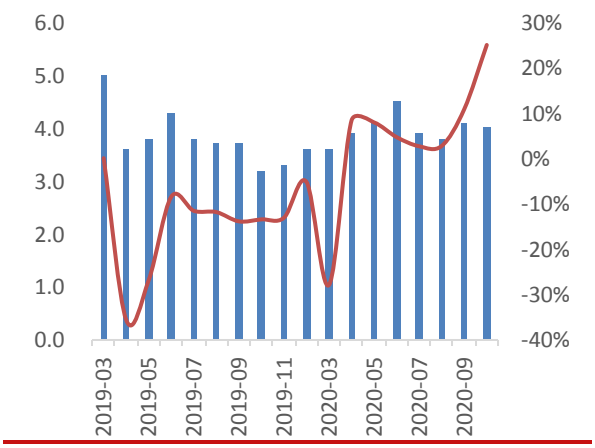
图 16 工业机器人累计产量及同比增速（台）



资料来源：Wind，东海证券研究所

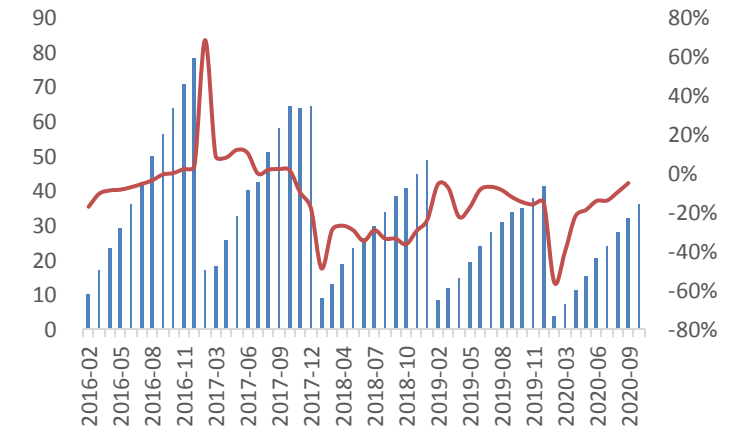
根据 Wind 统计数据显示，2020 年 10 月金属切削机床当月产量 4 万台，同比增长 25%。2020 年 1-10 月份金属切削机床累计产量 36 万台，同比增长 3.15%。2019 年全年总产量 41.6 万台，同比增长-14.93%。

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

【精测电子】关于收到政府补助的公告 公司及子公司自 2020 年 1 月 1 日至本公告披露日累计获得各项政府补助资金共计人民币 83,745,994.76 元。其中，与收益相关的政补助收入共计 60,385,994.76 元，占最近一期经审计的归属于上市公司股东的净利润 22.39%。

【中微公司】关于收到政府补助的公告 公司自 2020 年 7 月 2 日至 2020 年 11 月 17 日，累计获得政府补助款项共计人民币 4,356.48 万元，其中，与收益相关的政府补助为人民币 4,356.48 万元,与资产相关的政府补助为人民币 0 万元。

【埃斯顿】关于收到政府补助的公告 公司及子公司近期收到与收益相关的各类政府补助合计 20,394,904.23 元。

【赛腾股份】关于收到政府补助的公告 公司及下属控股子公司累计收到与收益相关的政府补助款 1,257.33 万元，占公司 2019 年度经审计的归属于上市公司股东净利润的 10.27%。

【先导智能】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《关于核准上海至纯洁净系统科技股份有限公司非公开发行股票的批复》。

【长川科技】2020 向特定对象发行股票预案 公司拟向特定对象发行股票募集资金总额不超过 3.72 亿元，主要用于探针台研发及产业化项目和补充流动资金。

5. 行业动态

国务院常务会议部署提振大宗消费重点消费和促进释放农村消费潜力等

会议指出，消费是经济增长的主引擎。今年消费遭受疫情严重冲击，恢复正常增长有不少困难。要按照党中央、国务院部署，坚定实施扩大内需战略，进一步促进大宗消费、重点消费，更大释放农村消费潜力。一要稳定和扩大汽车消费。鼓励各地调整优化限购措施，增加号牌指标投放。开展新一轮汽车下乡和以旧换新，鼓励有条件的地区对农村居民购买 3.5 吨及以下货车、1.6 升及以下排量乘用车，对居民淘汰国三及以下排放标准汽车并购买新车，给予补贴。加强停车场、充电桩等设施建设。二要促进家电家具家装消费。鼓励有条件的地区对淘汰旧家电家具并购买绿色智能家电、环保家具给予补贴。三要提振餐饮消费。鼓励餐饮企业丰富提升菜品，创新线上线下经营模式。完善餐饮服务标准，支持以市场化方式推介优质特色饮食。四要以扩大县域乡镇消费为抓手带动农村消费。加强县域乡镇商贸设施和到村物流站点建设。支持建设立足乡村、贴近农民的生活消费服务综合体。依法打击假冒伪劣，优化农村消费环境。（来源：中国政府网）

腾讯机器狗 Jamoca 亮相

腾讯公布了自己在移动机器人研究方面的新进展,共展示两项产品。其中,最为令人印象深刻的是机器狗 Jamoca。据了解,Jamoca 重约 70 公斤,长 1 米、宽 0．5 米、站高 0．75 米,是国内首个能完成走梅花桩复杂挑战的四足机器人,由腾讯 Robotics X 实验室打造,借用了云深处的硬件来承载系统技术。腾讯设计的梅花桩由高 60 厘米、呈 20° 斜面角度的台阶和邻桩最大高度差 16 厘米、间距不等的梅花桩两部分组成,桩面直径约 20cm。腾讯 Robotics X 实验室研究员介绍,相较于国际上其他四足机器人走木块的场景,此次 Jamoca 所挑战的梅花桩落脚面积更小、高度更高,且有台阶的组合,因此难度更大。Jamoca 已经达到了一个极

高的技术标准:误差 1 厘米内的感知定位、根据环境进行的 10 毫秒级路线规划、基于动力学的 1KHz 实时力矩控制、梅花桩中心点 1 厘米内的落脚误差,以及全系统的高度协同。

据悉,Jamoca 眼下还是主要用于实验室内部科研实验,腾讯 Robotics X 实验室未来将利用它进一步探究在线环境感知、最优运动规划和实时运动控制等能力,从而在未来帮助腾讯其他机器人产品更好地适应复杂的现实环境。(来源:ofweek)

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