东海证券：机械设备行业周报

2020.11.09-2020.11.15

分析日期 2020 年 11 月 15 日

行业评级： 标配(40)

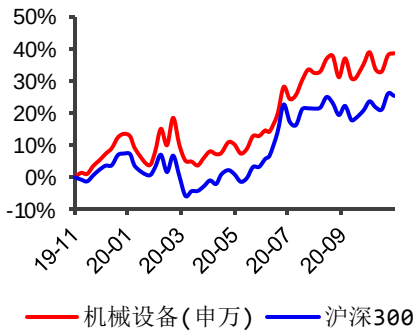
证券分析师：蒋东锋

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 0.59%，机械设备行业上涨 0.43%，在 28 个行业中排第 9 位。跑输排名第一的化工 3.1 个百分点，跑赢排名最后的汽车 3.9 个百分点。

◆ **个股涨跌幅表现：**本周上涨的个股有 167 家，占比 41.96%,下跌的个股有 226 家，占比 56.78%,持平的个股有 5 家，占比 1.26%。涨幅前五的个股分别为普丽盛(44.00%)、智慧农业(29.76%)、天山铝业(21.84%)、冰轮环境(19.91%)、杰瑞股份（16.69%）；跌幅前五的个股分别为华辰装备（-13.41%）、卓郎智能（-14.29%）、ST 金刚（-17.43%）、锐奇股份（-21.46%）、豪森股份（-27.56%）。

◆ **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%；9 月份，金属集装箱当月产量 998.8 万立方米，同比增长 111.70%；工业机器人当月产量 23194 台，同比增长 68.98%；金属切削机床当月产量 4.10 万台，同比增长 10.81%。

◆ **本周观点：10 月挖掘机销量 27331 台，同比增长 60.5%，景气度延续。**根据中国工程机械工业协会行业统计数据，2020 年 1—10 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 263839 台，同比涨幅 34.5%。国内市场销量 236712 台，同比涨幅 35.5%。出口销量 27127 台，同比涨幅 25.9%。2020 年 10 月，共计销售各类挖掘机械产品 27331 台，同比涨幅 60.5%。国内市场销量 23892 台，同比涨幅 60.7%。出口销量 3439 台，同比涨幅 59.4%。我们认为工程机械行业景气度仍处于上行阶段，建议继续关注挖机龙头三一重工和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

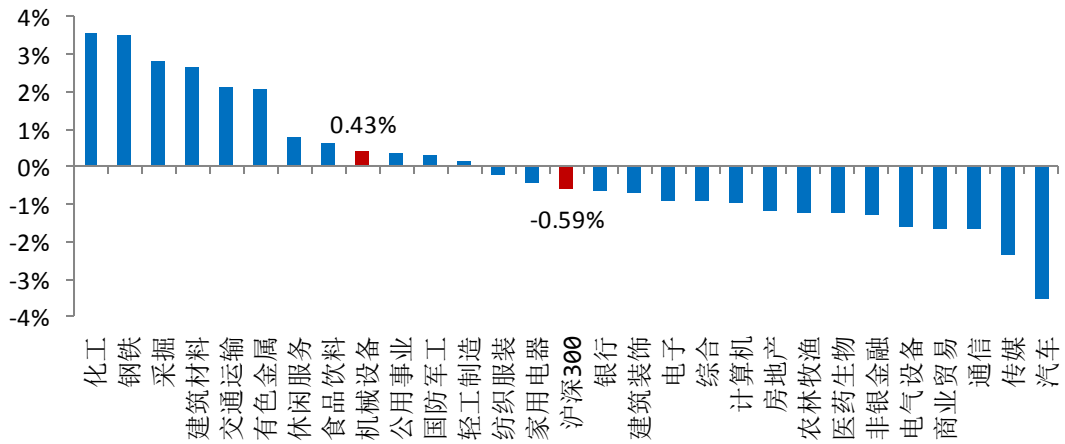
10 月挖掘机销量 27331 台，同比增长 60.5%，景气度延续

根据中国工程机械工业协会行业统计数据，2020 年 1—10 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 263839 台，同比涨幅 34.5%。国内市场销量 236712 台，同比涨幅 35.5%。出口销量 27127 台，同比涨幅 25.9%。2020 年 10 月，共计销售各类挖掘机械产品 27331 台，同比涨幅 60.5%。国内市场销量 23892 台，同比涨幅 60.7%。出口销量 3439 台，同比涨幅 59.4%。我们认为工程机械行业景气度仍处于上行阶段，建议继续关注挖机龙头三一重工和零部件龙头恒立液压。

2. 二级市场表现

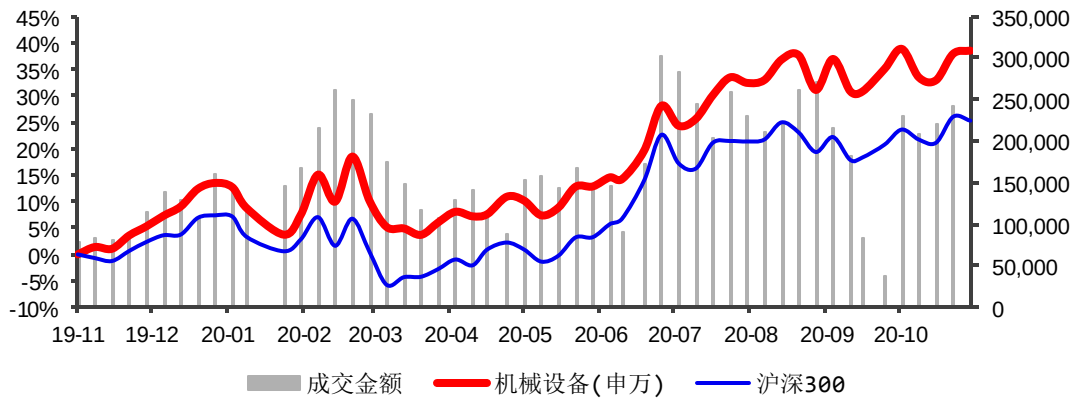
本周沪深 300 环比下跌 0.59%，机械设备行业上涨 0.43%，在 28 个行业中排第 9 位。跑输排名第一的化工 3.1 个百分点，跑赢排名最后的汽车 3.9 个百分点。

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

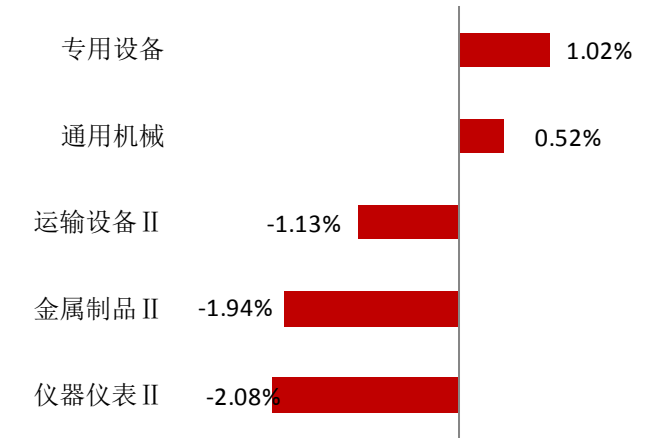
图 2　机械设备行业和沪深 300 指数一年周期涨跌幅



资料来源：Wind，东海证券研究所

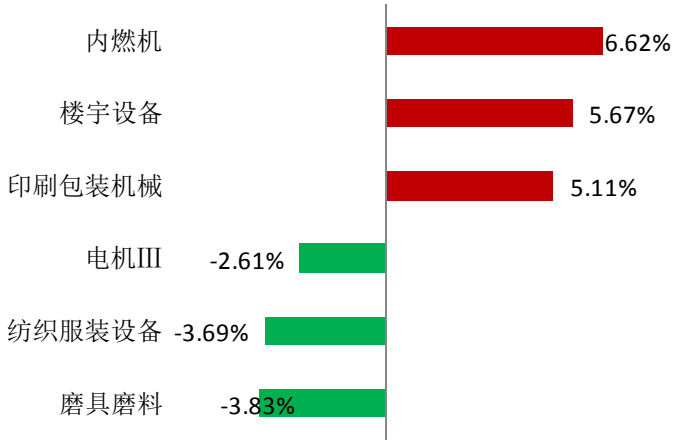
在机械行业的五个二级子行业中，仪器仪表Ⅱ下跌 2.08%，金属制品Ⅱ下跌 1.94%，运输设备Ⅱ下跌 1.13%，通用机械上涨 0.52%，专用设备上涨 1.02%。

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

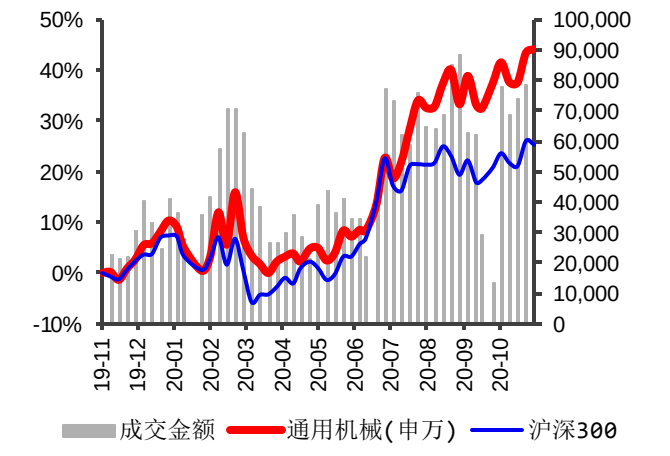
图 4 本周申万三级子板块及机械相关的概念板块涨跌幅



资料来源：Wind，东海证券研究所

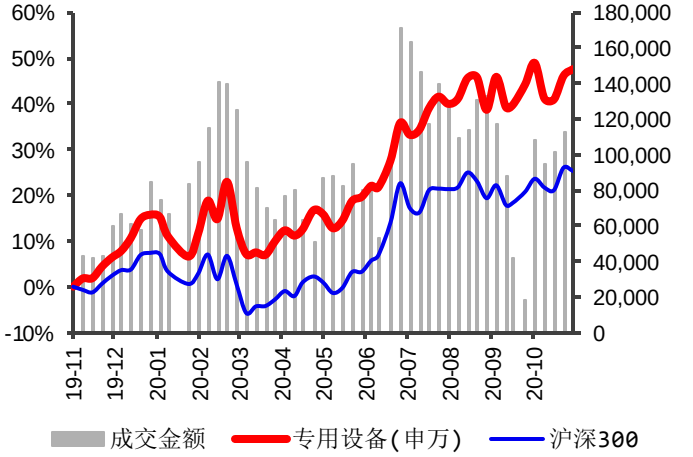
在机械设备三级子行业及相关概念板块中，涨幅前三的分别是内燃机（6.62%），楼宇设备（5.67%），印刷包装机械（5.11%），跌幅前三的分别是磨具磨料（-3.83%），纺织服装设备（-3.69%），电机Ⅲ（-2.61%）。

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

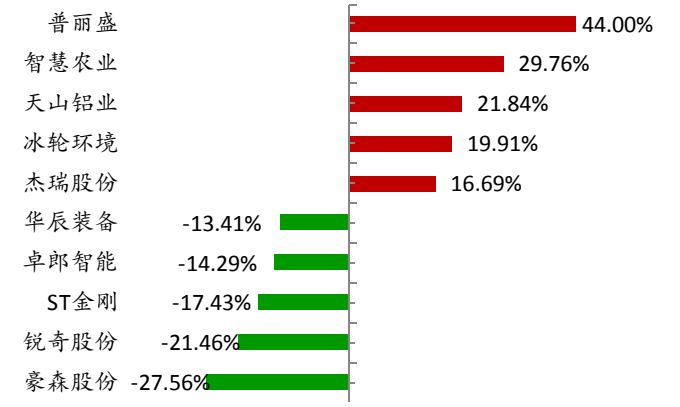
图 6 专用设备和沪深 300 指数一年周期涨跌幅



资料来源：Wind，东海证券研究所

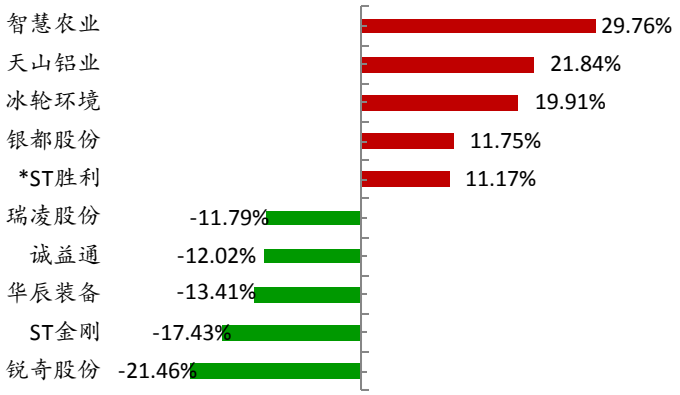
本周上涨的个股有 167 家，占比 41.96%,下跌的个股有 226 家，占比 56.78%,持平的个股有 5 家，占比 1.26%。涨幅前五的个股分别为普丽盛（44.00%）、智慧农业（29.76%）、天山铝业（21.84%）、冰轮环境（19.91%）、杰瑞股份（16.69%）；跌幅前五的个股分别为华辰装备（-13.41%）、卓郎智能（-14.29%）、ST 金刚（-17.43%）、锐奇股份（-21.46%）、豪森股份（-27.56%）。

图 7 机械设备个股本周涨跌幅前五名



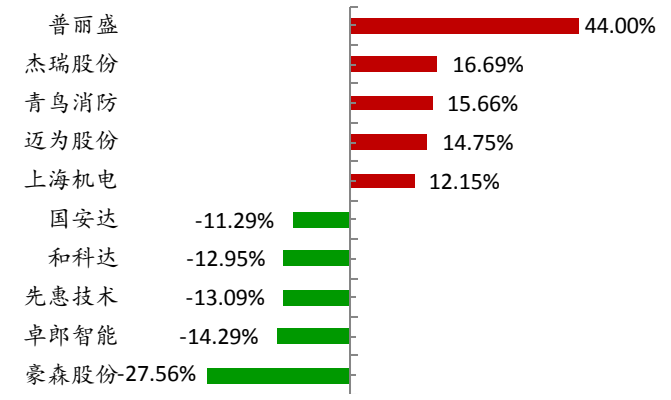
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 8 通用机械子板块个股本周涨跌幅前五名



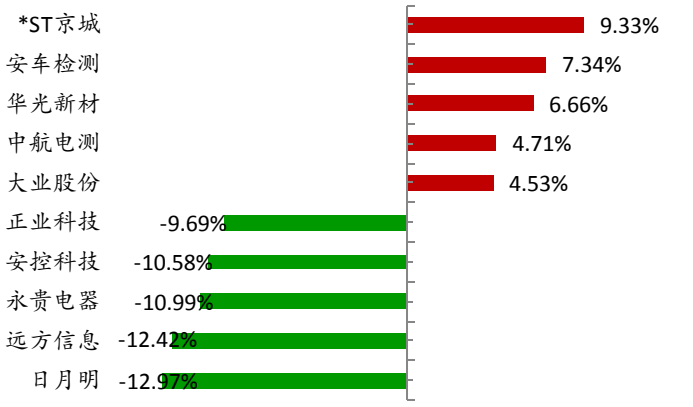
资料来源：Wind，东海证券研究所

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

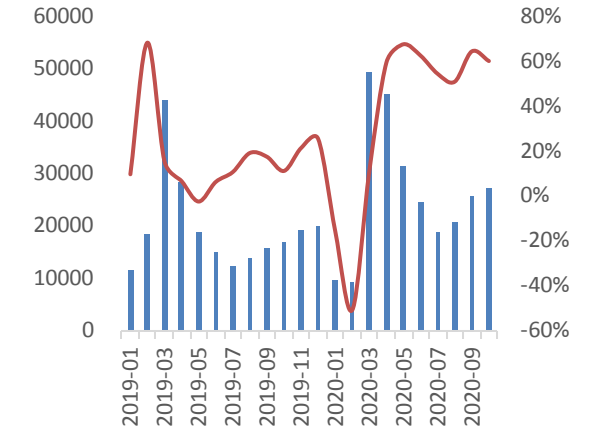


资料来源：Wind，东海证券研究所

3. 行业数据跟踪

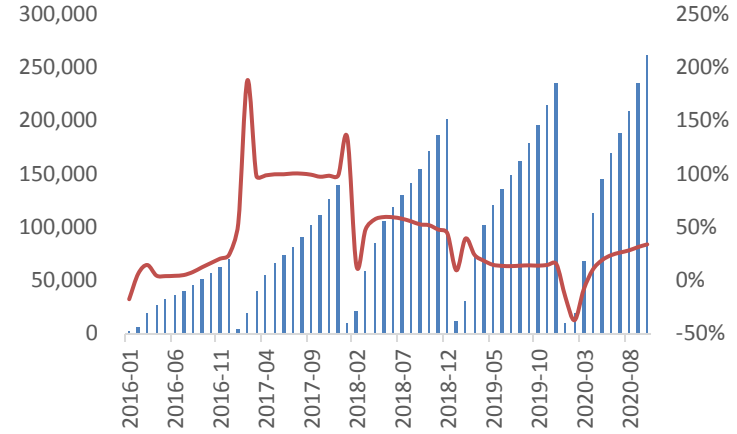
根据 Wind 统计数据显示，2020 年 10 月挖掘机销量 27331 台，同比增长 60.5%。2020 年 1-10 月份挖掘机累计销量 263839 台，同比增长 34.46%。2019 年全年总销量为 235693 台，同比增长 15.87%。

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

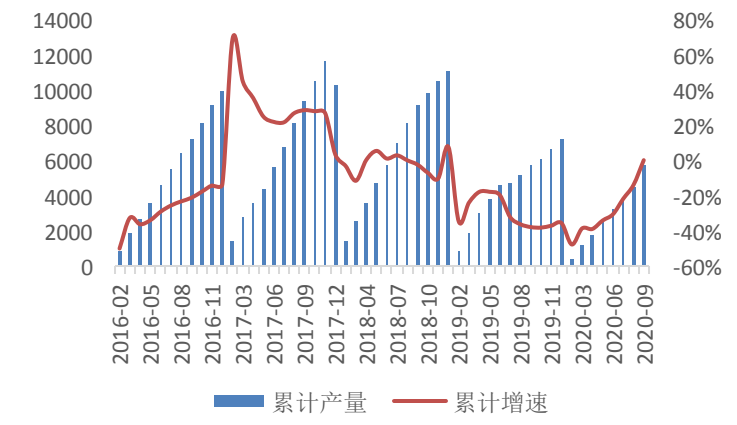
根据 Wind 统计数据显示，2020 年 9 月金属集装箱当月产量 998.8 万立方米，同比增长 111.70%。2020 年 1-9 月份金属集装箱累计产量 5769.7 万立方米，同比增长 0.53%。2019 年全年总产量 7236.4 万立方米，同比增长-35.25%。

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

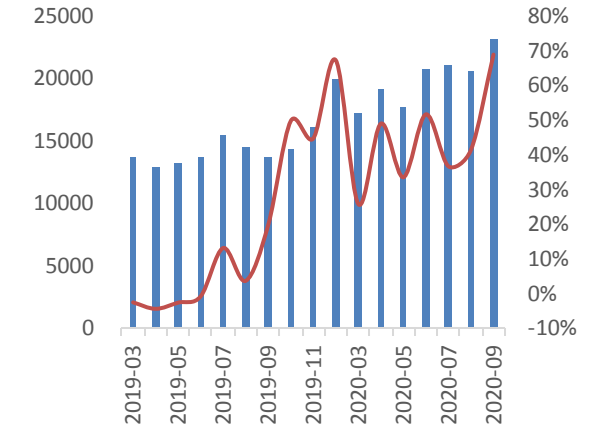
图 14 金属集装箱累计产量及同比增速（万立方米）



资料来源：Wind，东海证券研究所

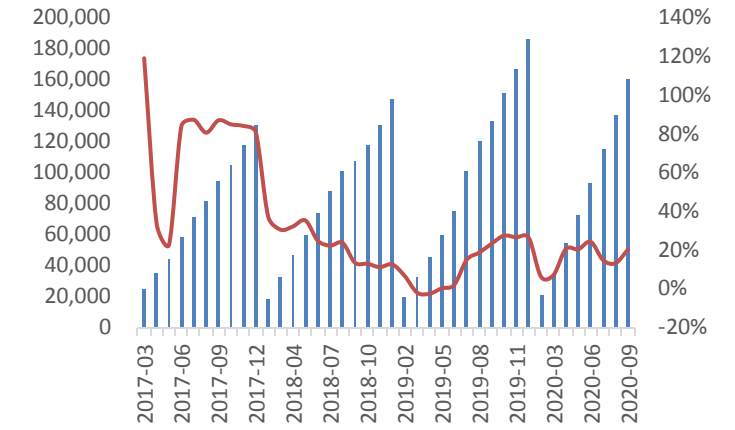
根据 Wind 统计数据显示，2020 年 9 月份工业机器人当月产量 23194 台，同比增长 68.98%。2020 年 1-9 月份工业机器人累计产量 160715 台，同比增长 20.32%。2019 年全年总产量 186943 台，同比增长 26.59%。

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

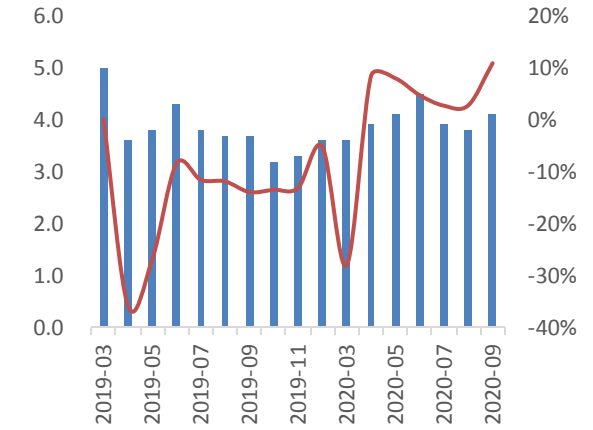
图 16 工业机器人累计产量及同比增速（台）



资料来源：Wind，东海证券研究所

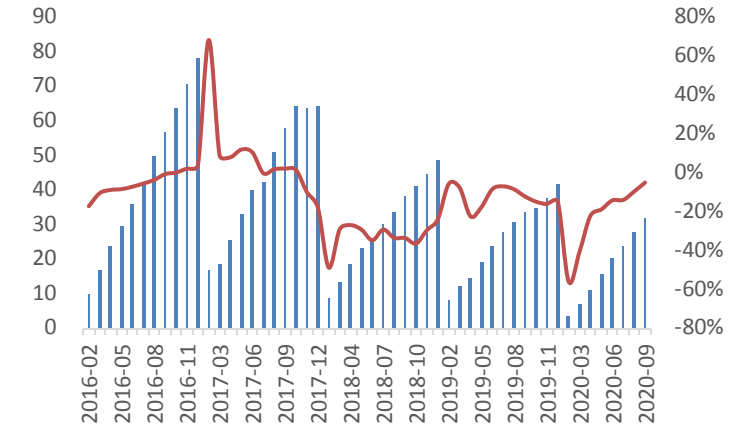
根据 Wind 统计数据显示，2020 年 9 月金属切削机床当月产量 4.10 万台，同比增长 10.81%。2020 年 1-9 月份金属切削机床累计产量 32 万台，同比增长-5.04%。2019 年全年总产量 41.6 万台，同比增长-14.93%。

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】关于获得项目经费的公告 公司近日收到 2020 年高质量发展专项项目经费 1238.31 万元，公司及子公司南宁华数轻量化电动汽车设计院有限公司、佛山华数机器人有限公司、湖南华数智能技术有限公司收到厂房租赁等其他小额项目经费共计 132.65 万元，本次合计收到项目经费 1370.96 万元。

【先导智能】关于公司及子公司锂电设备业务中标的公告 公司及全资子公司泰坦新动力自 2020 年 9 月 21 日至本公告披露日期间陆续收到主要客户宁德时代及其控股子公司通过电子邮件发送的定点信的中标通知，合计中标锂电池生产设备约 32.28 亿元人民币(不含税)。

【安车检测】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 11.49 亿元，主要用于连锁机动车检测站建设项目和收购临沂正直 70%股权。

5. 行业动态

15 国签署 RCEP，全球规模最大的自贸协定达成

第四次区域全面经济伙伴关系协定领导人会议 11 月 15 日举行，东盟十国以及中国、日本、韩国、澳大利亚、新西兰 15 个国家，正式签署区域全面经济伙伴关系协定（RCEP），标志着全球规模最大的自由贸易协定正式达成。签署 RCEP，是地区国家以实际行动维护多边贸易体制、建设开放型世界经济的重要一步，对深化区域经济一体化、稳定全球经济具有标志性意义。

RCEP 之所以被视为全球规模最大的自贸协定，是因为其覆盖 22 亿人口，约占世界总人口的 30%，15 个成员国 2019 年 GDP 规模达 25.6 万亿美元，占全球经济总量的 29.3%，区域内贸易额 10.4 万亿美元，占全球贸易总额的 27.4%。RCEP 由东盟十国于 2012 年发起，是以发展中经济体为中心的区域自贸协定。15 个成员国纵跨南北半球两大洲，既有日本、澳大利亚等发达经济体，也有柬埔寨、老挝等欠发达国家，各国在投资、竞争、知识产权等领域政策存在差异。越南工贸部部长陈俊英坦言，“RCEP 谈判是最复杂的贸易谈判之一”。（来源：人民网）

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