东海证券：机械设备行业周报

2020.10.26-2020.11.01

分析日期 2020 年 11 月 01 日

行业评级： 标配(40)

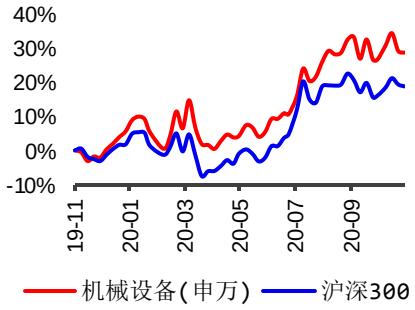
证券分析师：蒋东锋

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 0.49%，机械设备行业下跌 0.40%，在 28 个行业中排第 10 位。跑输排名第一的汽车 4.3 个百分点，跑赢排名最后的非银金融 5.3 个百分点。

◆ **个股涨跌幅表现：**本周本周上涨的个股有 124 家，占比 31.55%,下跌的个股有 6 家，占比 1.53%。涨幅前五的个股分别为优德精密（87.87%）、ST 慧业（46.67%）、海川智能（44.55%）、石头科技（35.28%）、科沃斯（24.95%）；跌幅前五的个股分别为大宏立（-16.43%）、金太阳（-17.83%）、赛腾股份（-19.00%）、豫金刚石（-21.95%）、华民股份（-32.90%）。

◆ **行业数据跟踪：**根据 Wind 统计数据显示，9 月份，挖掘机销量 26034 台，同比增长 64.80%；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 月制造业 PMI 连续 8 个月保持扩张 四季度经济增速有望继续加快。**10 月份，制造业 PMI 为 51.4%，比上月下降 0.1 个百分点。不过，该指数自 7 月份以来始终位于 51%及以上，并已连续 8 个月处于扩张区间，制造业总体持续回暖。“10 月份 PMI 指数小幅回落，与假期等季节性因素有一定关系。剔除这些因素，考虑 PMI 指数仍然在荣枯线上，可以判断经济继续保持恢复态势。从细分指数来看，经济呈现更多积极信号。数据显示，10 月份，制造业 PMI 中，新出口订单指数和进口指数为 51%和 50.8%，比 9 月分别高 0.2 个和 0.4 个百分点，均连续 2 个月位于扩张区间。本周公司三季报都已经披露完毕，从数据上看，拥有核心竞争力的企业仍然能够在大环境不利的情况下获得良好的增长，强者恒强的龙头优势仍将持续。建议关注光伏设备、工业机器人和工程机械等细分子行业。

◆ **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.....10
风险因素.....10

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.....4
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.....5
图 6 专用设备和沪深 300 指数一年周期涨跌幅.....5
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 月制造业 PMI 连续 8 个月保持扩张 四季度经济增速有望继续加快

中国物流与采购联合会、国家统计局服务业调查中心日前发布数据显示，10 月份，制造业 PMI 为 51.4%，比上月下降 0.1 个百分点。不过，该指数自 7 月份以来始终位于 51%及以上，并已连续 8 个月处于扩张区间，制造业总体持续回暖。“10 月份 PMI 指数小幅回落，与假期等季节性因素有一定关系。剔除这些因素，考虑 PMI 指数仍然在荣枯线上，可以判断经济继续保持恢复态势。”国务院发展研究中心研究员张立群说。

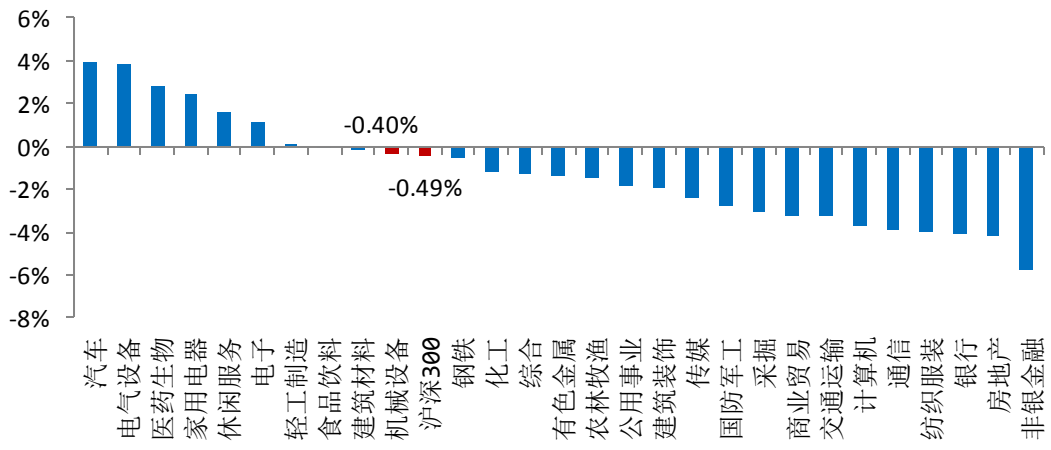
从细分指数来看，经济呈现更多积极信号。数据显示，10 月份，制造业 PMI 中，新出口订单指数和进口指数为 51%和 50.8%，比 9 月分别高 0.2 个和 0.4 个百分点，均连续 2 个月位于扩张区间。

本周公司三季报都已经披露完毕，从数据上看，拥有核心竞争力的企业仍然能够在大环境不利的情况下获得良好的增长，强者恒强的龙头优势仍将持续。建议关注光伏设备、工业机器人和工程机械等细分子行业。

2. 二级市场表现

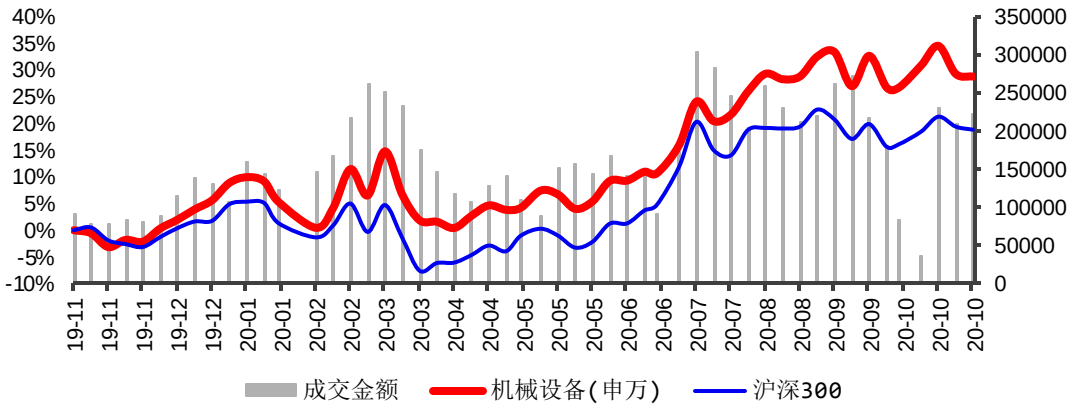
本周沪深 300 环比下跌 0.49%，机械设备行业下跌 0.40%，在 28 个行业中排第 10 位。跑输排名第一的汽车 4.3 个百分点，跑赢排名最后的非银金融 5.3 个百分点。

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

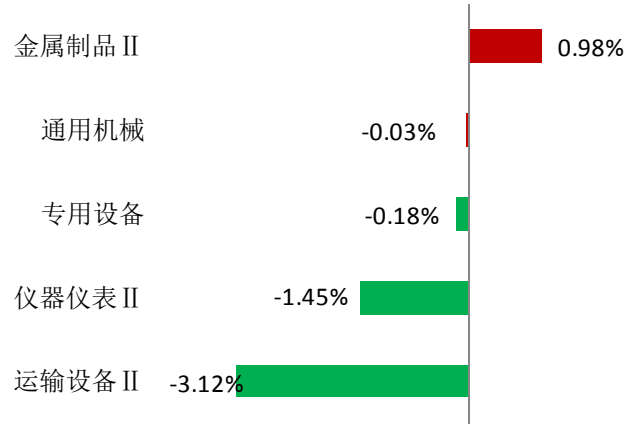
图 2 机械设备行业和沪深 300 指数一年周期涨跌幅



资料来源：Wind，东海证券研究所

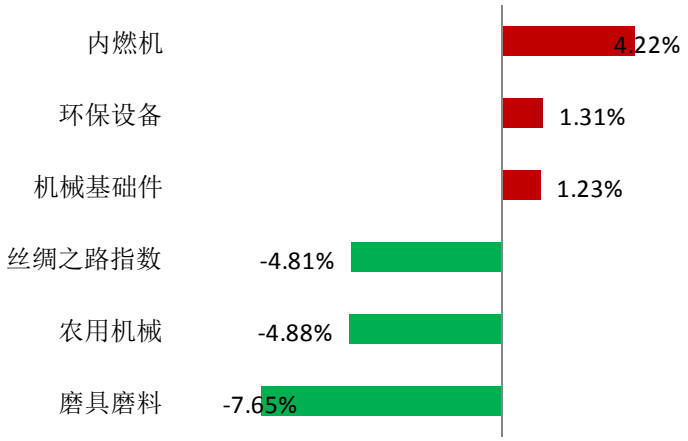
在机械行业的五个二级子行业中，运输设备 II 下跌 3.12%，仪器仪表 II 下跌 1.45%，专用设备下跌 0.18%，通用机械下跌 0.03%，金属制品 II 上涨 0.98%。

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

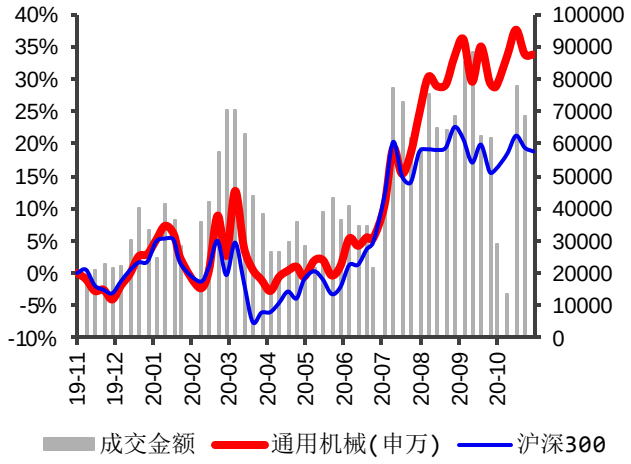
图 4 本周申万三级子板块及机械相关的概念板块涨跌幅



资料来源：Wind，东海证券研究所

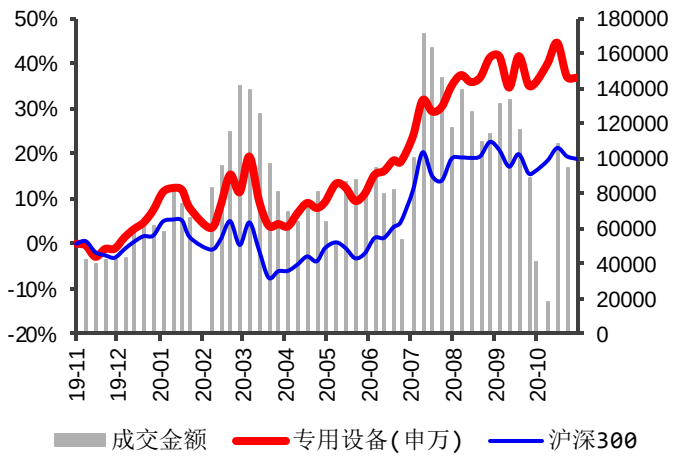
在机械设备三级子行业及相关概念板块中，涨幅前三的分别是内燃机（4.22%），环保设备（1.31%），机械基础件（1.23%），跌幅前三的分别是磨具磨料（-7.65%），农用机械（-4.88%），丝绸之路指数（-4.81%）。

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

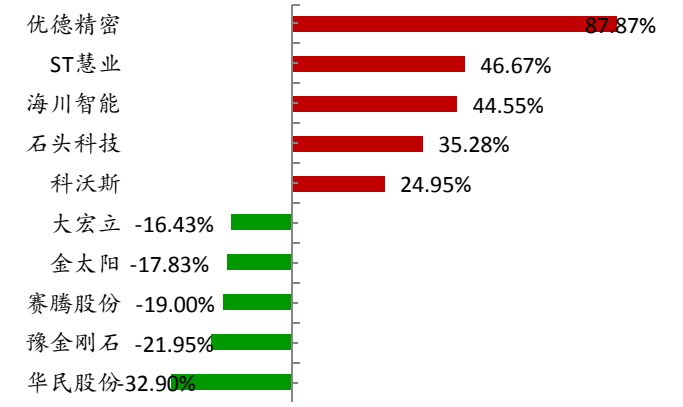
图 6 专用设备和沪深 300 指数一年周期涨跌幅



资料来源：Wind，东海证券研究所

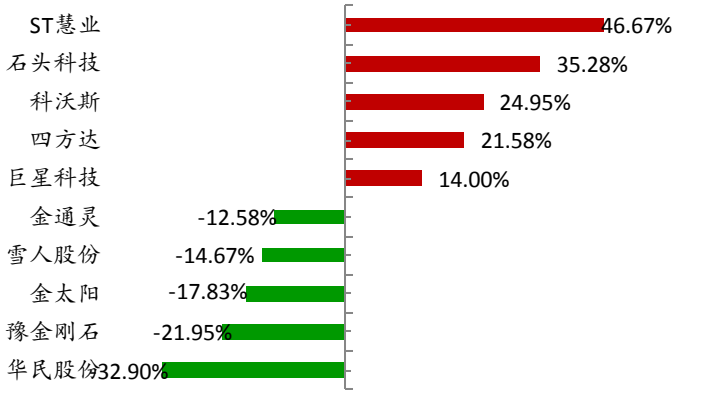
本周上涨的个股有 124 家，占比 31.55%,下跌的个股有 6 家，占比 1.53%。涨幅前五的个股分别为优德精密（87.87%）、ST 慧业（46.67%）、海川智能（44.55%）、石头科技（35.28%）、科沃斯（24.95%）；跌幅前五的个股分别为大宏立（-16.43%）、金太阳（-17.83%）、赛腾股份（-19.00%）、豫金刚石（-21.95%）、华民股份（-32.90%）。

图 7 机械设备个股本周涨跌幅前五名



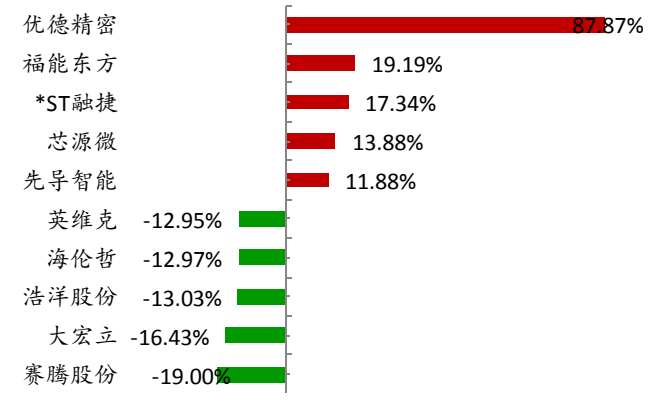
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 8 通用机械子板块个股本周涨跌幅前五名



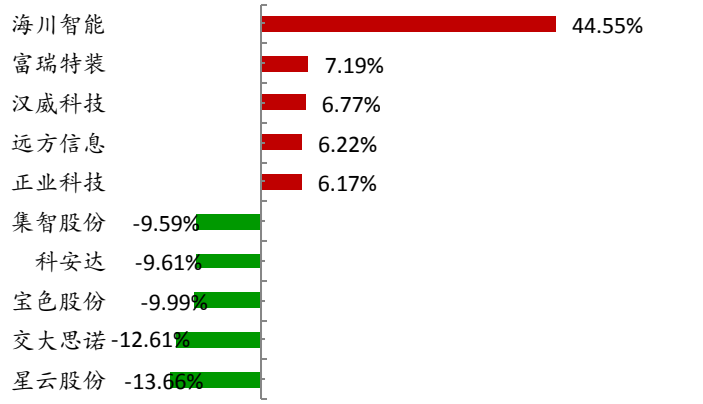
资料来源：Wind，东海证券研究所

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

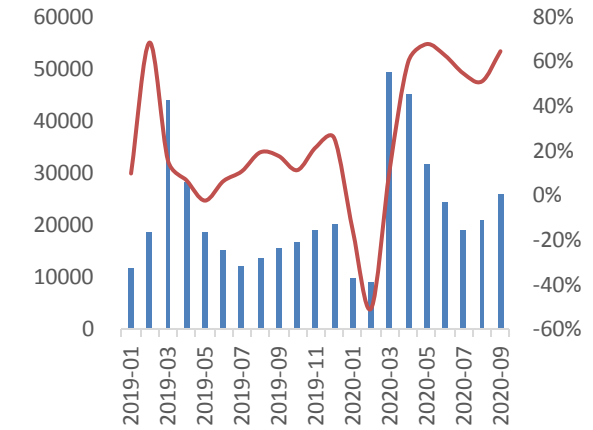


资料来源：Wind，东海证券研究所

3. 行业数据跟踪

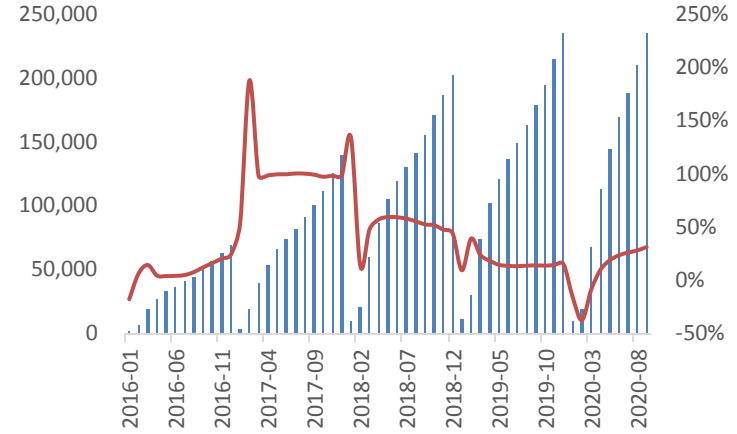
根据 Wind 统计数据显示，2020 年 9 月挖掘机销量 26034 台，同比增长 64.8%。2020 年 1-9 月份挖掘机累计销量 23508 台，同比增长 31.98%。2019 年全年总销量为 235693 台，同比增长 15.87%。

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

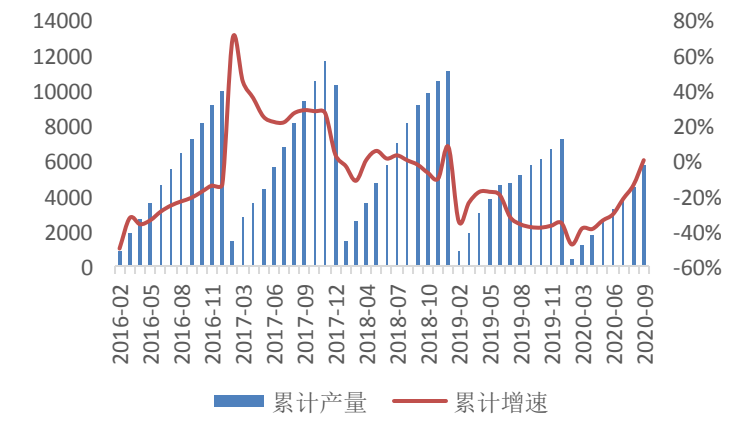
根据 Wind 统计数据显示，2020 年 9 月金属集装箱当月产量 998.8 万立方米，同比增长 111.70%。2020 年 1-9 月份金属集装箱累计产量 5769.7 万立方米，同比增长 0.53%。2019 年全年总产量 7236.4 万立方米，同比增长-35.25%。

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

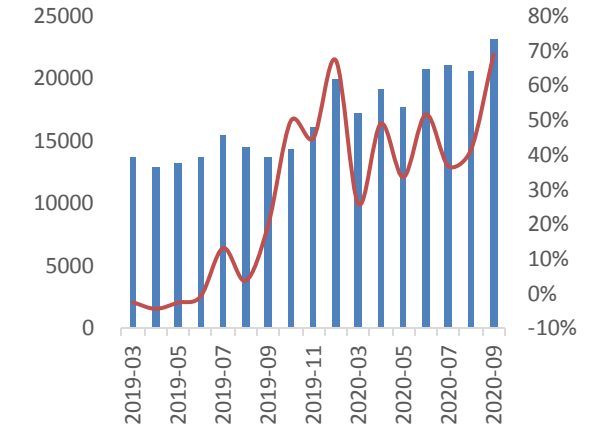
图 14 金属集装箱累计产量及同比增速（万立方米）



资料来源：Wind，东海证券研究所

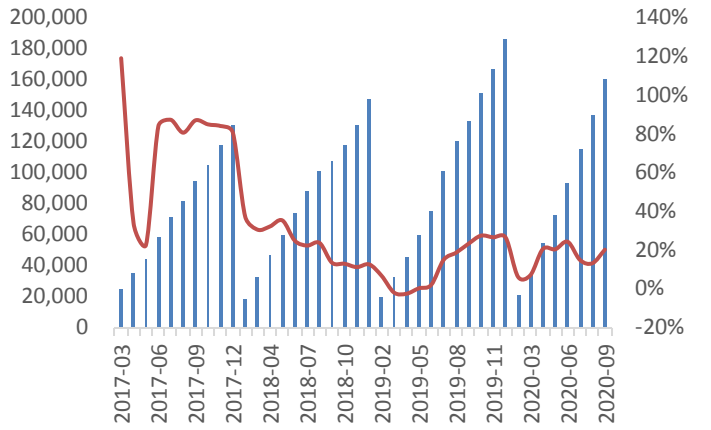
根据 Wind 统计数据显示，2020 年 9 月份工业机器人当月产量 23194 台，同比增长 68.98%。2020 年 1-9 月份工业机器人累计产量 160715 台，同比增长 20.32%。2019 年全年总产量 186943 台，同比增长 26.59%。

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

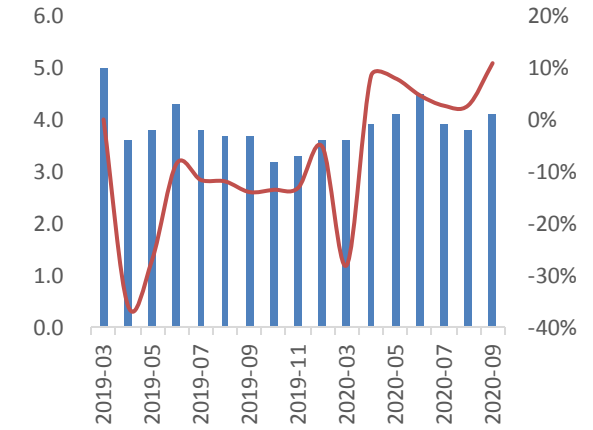
图 16 工业机器人累计产量及同比增速（台）



资料来源：Wind，东海证券研究所

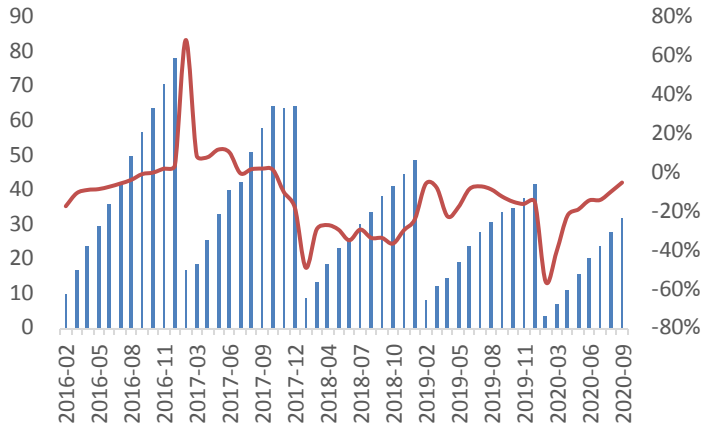
根据 Wind 统计数据显示，2020 年 9 月金属切削机床当月产量 4.10 万台，同比增长 10.81%。2020 年 1-9 月份金属切削机床累计产量 32 万台，同比增长-5.04%。2019 年全年总产量 41.6 万台，同比增长-14.93%。

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

【赛腾股份】2020 年前三季度报告 公司 2020 年前三季度实现营业总收入 12.18 亿元，同比上升 62.71%，归母净利润 1.49 亿元，同比增长 65.21%；2020 年前三季度综合毛利率 45.81%，净利率 12.71%。

【星云股份】2020 年前三季度报告 公司 2020 年前三季度实现营业总收入 3.98 亿元，同比上升 51.61%，归母净利润 5241.26 万元，同比增长 724.91%；2020 年前三季度综合毛利率 49.31%，净利率 13.91%。

【艾迪精密】2020 年前三季度报告 公司 2020 年前三季度实现营业总收入 16.08 亿元，同比上升 50.61%，归母净利润 4.21 亿元，同比增长 63.31%；2020 年前三季度综合毛利率 43.71%，净利率 26.21%。

【杭可科技】2020 年前三季度报告 公司 2020 年前三季度实现营业总收入 10.30 亿元，同比上升 3.11%，归母净利润 3.08 亿元，同比增长 7.81%；2020 年前三季度综合毛利率 49.11%，净利率 29.91%。

【美亚光电】2020 年前三季度报告 公司 2020 年前三季度实现营业总收入 10.47 亿元，同比下降 0.31%，归母净利润 3.27 亿元，同比增长-18.61%；2020 年前三季度综合毛利率 53.61%，净利率 31.21%。

【东富龙】2020 年前三季度报告 公司 2020 年前三季度实现营业总收入 18.64 亿元，同比上升 26.81%，归母净利润 2.88 亿元，同比增长 375.31%；2020 年前三季度综合毛利率 37.71%，净利率 16.31%。

【捷佳伟创】2020 年前三季度报告 公司 2020 年前三季度实现营业总收入 30.84 亿元，同比上升 70.91%，归母净利润 4.51 亿元，同比增长 32.21%；2020 年前三季度综合毛利率 27.01%，净利率 14.41%。

【拓斯达】2020 年前三季度报告 公司 2020 年前三季度实现营业总收入 20.30 亿元，同比上升 86.41%，归母净利润 5.18 亿元，同比增长 261.71%；2020 年前三季度综合毛利率 53.51%，净利率 25.61%。

【芯源微】2020 年前三季度报告 公司 2020 年前三季度实现营业总收入 2.12 亿元，同比上升 121.41%，归母净利润 4468.61 万元，同比增长 4761.31%；2020 年前三季度综合毛利率 43.41%，净利率 21.11%。

【建设机械】2020 年前三季度报告 公司 2020 年前三季度实现营业总收入 26.97 亿元，同比上升 17.91%，归母净利润 3.75 亿元，同比增长-1.81%；2020 年前三季度综合毛利率 38.61%，净利率 13.91%。

【永贵电器】2020 年前三季度报告 公司 2020 年前三季度实现营业总收入 7.41 亿元，同比下降 7.01%，归母净利润 7472.11 万元，同比增长-13.31%；2020 年前三季度综合毛利率 35.01%，净利率 10.21%。

【精测电子】2020 年前三季度报告 公司 2020 年前三季度实现营业总收入 12.37 亿元，同比下降 14.01%，归母净利润 1.52 亿元，同比增长-31.11%；2020 年前三季度综合毛利率 50.91%，净利率 11.81%。

【中微公司】2020 年前三季度报告 公司 2020 年前三季度实现营业总收入 14.76 亿元，同比上升 21.31%，归母净利润 2.77 亿元，同比增长 105.31%；2020 年前三季度综合毛利率 34.81%，净利率 18.81%。

【迈为股份】2020 年前三季度报告 公司 2020 年前三季度实现营业总收入 16.15 亿元，同比上升 58.01%，归母净利润 2.74 亿元，同比增长 49.51%；2020 年前三季度综合毛利率 34.61%，净利率 16.31%。

【浙江鼎力】2020 年前三季度报告 公司 2020 年前三季度实现营业总收入 24.74 亿元，同比上升 71.21%，归母净利润 6.20 亿元，同比增长 39.81%；2020 年前三季度综合毛利率 37.11%，净利率 25.11%。

【国茂股份】2020 年前三季度报告 公司 2020 年前三季度实现营业总收入 15.69 亿元，同比上升 10.11%，归母净利润 2.37 亿元，同比增长 21.71%；2020 年前三季度综合毛利率 28.91%，净利率 15.11%。

【埃斯顿】2020 年前三季度报告 公司 2020 年前三季度实现营业总收入 17.63 亿元，同比上升 82.21%，归母净利润 8542.06 万元，同比增长 49.01%；2020 年前三季度综合毛利率 36.91%，净利率 5.51%。

【博实股份】2020 年前三季度报告 公司 2020 年前三季度实现营业总收入 13.57 亿元，同比上升 26.21%，归母净利润 3.30 亿元，同比增长 32.11%；2020 年前三季度综合毛利率 43.91%，净利率 28.51%。

【今创集团】2020 年前三季度报告 公司 2020 年前三季度实现营业总收入 26.69 亿元，同比下降 2.21%，归母净利润 3.00 亿元，同比增长 3.31%；2020 年前三季度综合毛利率 30.41%，净利率 10.21%。

【三一重工】2020 年前三季度报告 公司 2020 年前三季度实现营业总收入 734.24 亿元，同比上升 25.11%，归母净利润 124.50 亿元，同比增长 35.91%；2020 年前三季度综合毛利率 30.31%，净利率 17.51%。

【安车检测】2020 年前三季度报告 公司 2020 年前三季度实现营业总收入 6.56 亿元，同比上升 6.31%，归母净利润 1.58 亿元，同比增长-1.71%；2020 年前三季度综合毛利率 42.01%，净利率 24.01%。

【先导智能】2020 年前三季度报告 公司 2020 年前三季度实现营业总收入 41.49 亿元，同比上升 29.01%，归母净利润 6.40 亿元，同比增长 0.71%；2020 年前三季度综合毛利率 36.41%，净利率 15.41%。

【长川科技】2020 年前三季度报告 公司 2020 年前三季度实现营业总收入 5.00 亿元，同比上升 147.11%，归母净利润 3544.12 万元，同比增长 2583.81%；2020 年前三季度综合毛利率 50.51%，净利率 7.11%。

【克来机电】2020 年前三季度报告 公司 2020 年前三季度实现营业总收入 5.71 亿元，同比上升 1.81%，归母净利润 9614.29 万元，同比增长 37.31%；2020 年前三季度综合毛利率 33.01%，净利率 18.91%。

【亿嘉和】2020 年前三季度报告 公司 2020 年前三季度实现营业总收入 5.27 亿元，同比上升 42.51%，归母净利润 1.61 亿元，同比增长 30.11%；2020 年前三季度综合毛利率 59.01%，净利率 31.21%。

【至纯科技】2020 年前三季度报告 公司 2020 年前三季度实现营业总收入 7.60 亿元，同比上升 24.21%，归母净利润 8254.34 万元，同比增长 10.81%；2020 年前三季度综合毛利率 35.81%，净利率 10.71%。

【华铁股份】2020 年前三季度报告 公司 2020 年前三季度实现营业总收入 14.19 亿元，同比上升 43.61%，归母净利润 2.80 亿元，同比增长 30.21%；2020 年前三季度综合毛利率 38.11%，净利率 22.91%。

【中联重科】2020 年前三季度报告 公司 2020 年前三季度实现营业总收入 452.44 亿元，同比上升 42.51%，归母净利润 56.86 亿元，同比增长 63.41%；2020 年前三季度综合毛利率 28.51%，净利率 12.71%。

【徐工机械】2020 年前三季度报告 公司 2020 年前三季度实现营业总收入 512.87 亿元，同比上升 18.61%，归母净利润 24.34 亿元，同比增长-19.41%；2020 年前三季度综合毛利率 18.01%，净利率 4.81%。

5. 行业动态

库卡在中国首发 4 款新品

近日，位列机器人四大家族之一的库卡在顺德美的全球创新中心内举行了 2020 新品发布会。多款自主研发机器人揭开面纱，包括库卡中国首款自主研发、中国首发全球销售的 KR 4 AGILUS，以及即将上市的 KR DELTA。库卡中国产品线经理郝文斌表示，KR 4 AGILUS 无论性能还是技术参数等，与同类机器人相比表现均十分出众。此外，KR SCARA 同样由库卡中国自主研发，可应用于 3C 电子行业的小零部件组装、搬运等环节。计划下月上市的 KR DELTA 也提前亮相。该产品的机器臂采用食品接触级不锈钢材质，能快速冲洗，可应用于食药品加工的前端环节。郝文斌介绍，食品行业对清洁度要求高，目前机器人应用多集中在食品封装后的环节，新品有望填补市场空白。

新一代的 KR 4 AGILUS 作为库卡中国首款自主研发，中国首发，全球销售的小型机器人，其最高有效负载为 4 公斤，臂展达 600 毫米。紧凑型设计集出色性能和更大的工作空间为一体，可适用于要求严苛、空间有限的作业流程。尤其适合电子元器件的装配、拾取与放置、拧螺丝、粘接、包装、检测或检验等应用，适用于工序繁琐、重复度高的 3C 行业。机器人搭配新款的 KR C5 micro 控制柜，能更有效地控制和处理各种任务。此外，KR 4 AGILUS 还可安装于任意位置，在 0°—55°的工况温度下作业，依然可展现其优越的性能。更快的节拍，优越的运动轨迹精度，可助力客户提高生产效率并更快实现目标。无论是在小零部件的组装、搬运还是材料测试——KR SCARA 机器人搭配新款的 KR C5 micro 控制柜展现出更高的工作效率。具有令人印象深刻的快速的工作节拍时间、最大负载达到 6 公斤、臂展可达 500 毫米和 700 毫米。同时，拥有丰富的线缆接口，易于连接，可处理各种各样的任务。（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