东海证券：机械设备行业周报

2020.10.12-2020.10.18

分析日期 2020 年 10 月 18 日

行业评级： 标配(40)

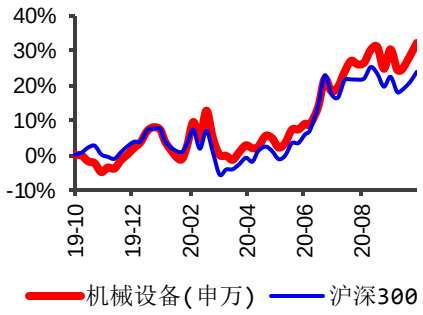
证券分析师：蒋东锋

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 2.36%，机械设备行业上涨 2.81%，在 28 个行业中排第 7 位。跑输排名第一的纺织服装 4.9 个百分点，跑赢排名最后的休闲服务 4.6 个百分点。

◆ **个股涨跌幅表现：**本周上涨的个股有 258 家，占比 65.65%,下跌的个股有 6 家，占比 1.53%。涨幅前五的个股分别为力星股份（45.84%）、宝色股份（36.08%）、博杰股份（35.73%）、恒锋工具（35.00%）、深冷股份（27.75%）；跌幅前五的个股分别为宁水集团（-9.31%）、鞍重股份（-14.65%）、ST 仰帆（-20.89%）、锋龙股份（-21.25%）、安车检测（-25.84%）。

◆ **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%；8 月份，金属集装箱当月产量 778.1 万立方米，同比增长 69.26%；工业机器人当月产量 20663 台，同比增长 41.53%；金属切削机床当月产量 3.8 万台，同比增长 2.70%。

◆ **本周观点：9 月份挖掘机销量 2.6 万台，同比上涨 64.8%。**根据中国工程机械工业协会行业统计数据，2020 年 1—9 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 236508 台，同比涨幅 32.0%。国内市场销量 212820 台，同比涨幅 33.2%。出口销量 23688 台，同比涨幅 22.2%。2020 年 9 月，共计销售各类挖掘机械产品 26034 台，同比涨幅 64.8%。国内市场销量 22598 台，同比涨幅 71.4%。出口销量 3436 台，同比涨幅 31.3%。我们认为挖机销量延续上半年的火爆行情，说明基建需求仍然很大，政府在政策上对基建的建设项目支持力度仍然不小。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

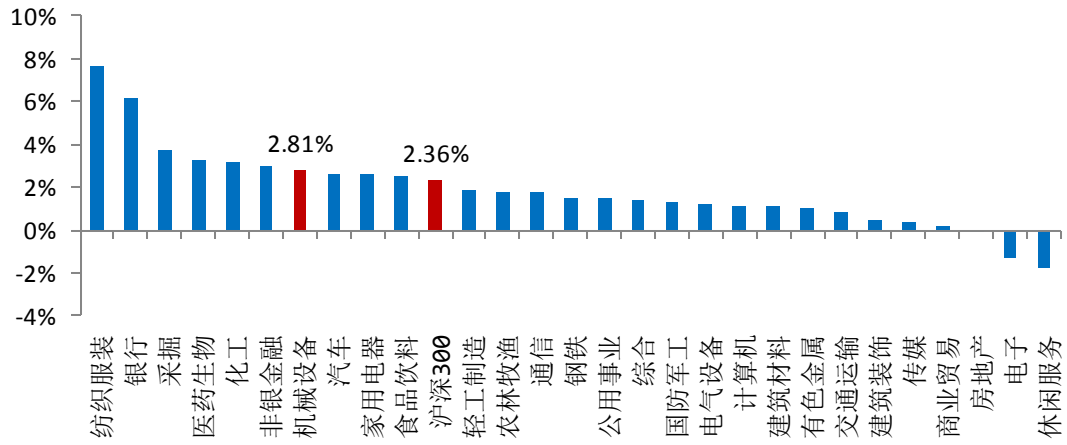
9 月份挖掘机销量 2.6 万台，同比上涨 64.8%

根据中国工程机械工业协会行业统计数据，2020 年 1—9 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 236508 台，同比涨幅 32.0%。国内市场销量 212820 台，同比涨幅 33.2%。出口销量 23688 台，同比涨幅 22.2%。2020 年 9 月，共计销售各类挖掘机械产品 26034 台，同比涨幅 64.8%。国内市场销量 22598 台，同比涨幅 71.4%。出口销量 3436 台，同比涨幅 31.3%。我们认为挖机销量延续上半年的火爆行情，说明基建需求仍然很大，政府在政策上对基建的建设项目支持力度仍然不小。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

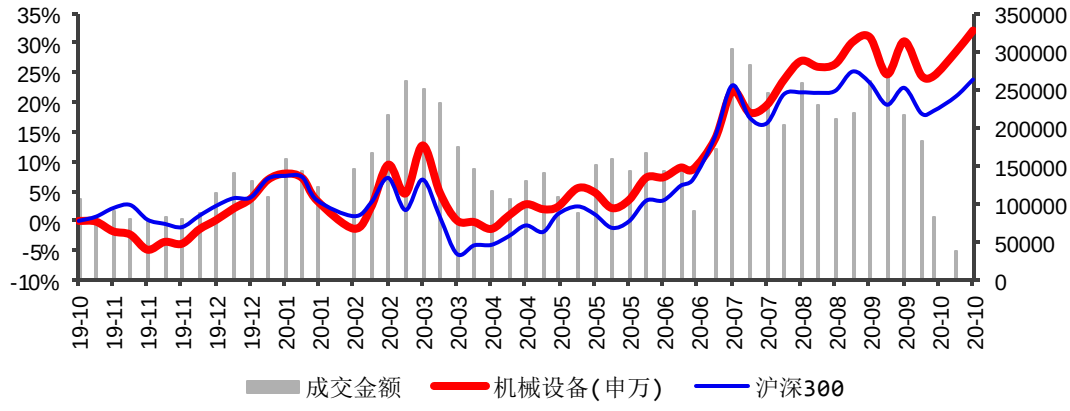
本周沪深 300 环比上涨 2.36%，机械设备行业上涨 2.81%，在 28 个行业中排第 7 位。跑输排名第一的纺织服装 4.9 个百分点，跑赢排名最后的休闲服务 4.6 个百分点。

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

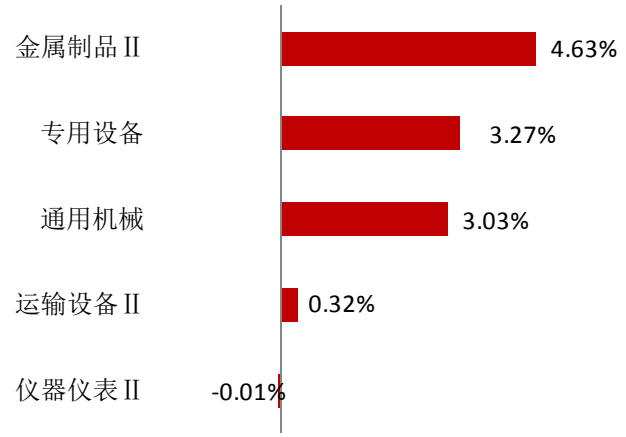
图 2　机械设备行业和沪深 300 指数一年周期涨跌幅



资料来源：Wind，东海证券研究所

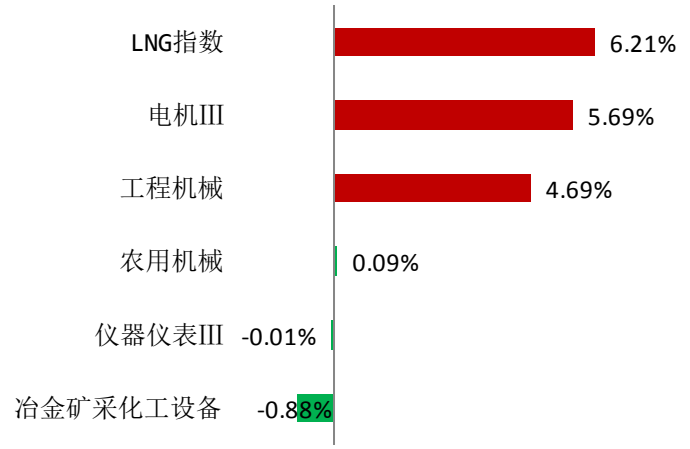
在机械行业的五个二级子行业中，仪器仪表Ⅱ下跌 0.01%，运输设备Ⅱ上涨 0.32%，通用机械上涨 3.03%，专用设备上涨 3.27%，金属制品Ⅱ上涨 4.63%。

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

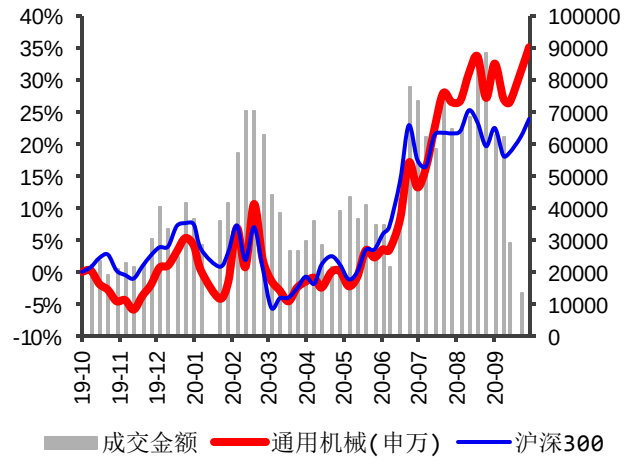
图 4　本周申万三级子板块及机械相关的概念板块涨跌幅



资料来源：Wind，东海证券研究所

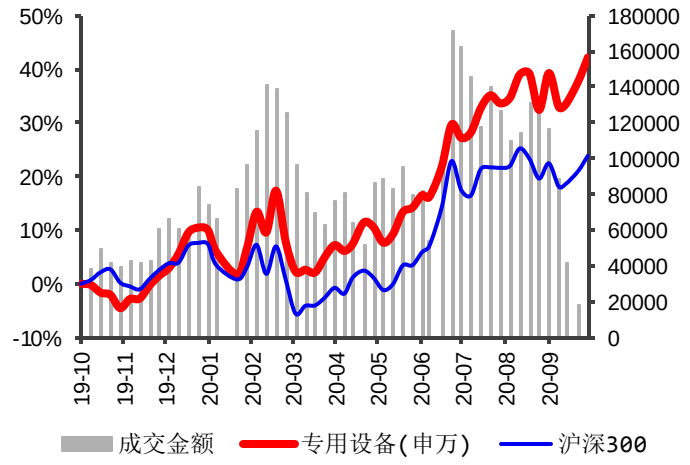
在机械设备三级子行业及相关概念板块中，涨幅前三的分别是 LNG 指数（6.21%），电机Ⅲ（5.69%），工程机械（4.69%），跌幅前三的分别是冶金矿采化工设备（-0.88%），仪器仪表Ⅲ（-0.01%），农用机械（0.09%）。

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

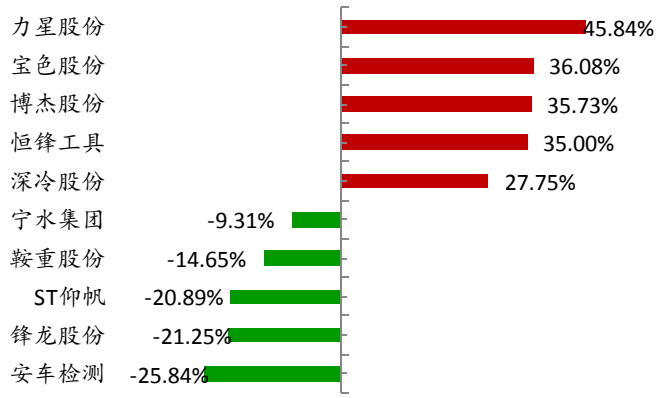
图 6　专用设备和沪深 300 指数一年周期涨跌幅



资料来源：Wind，东海证券研究所

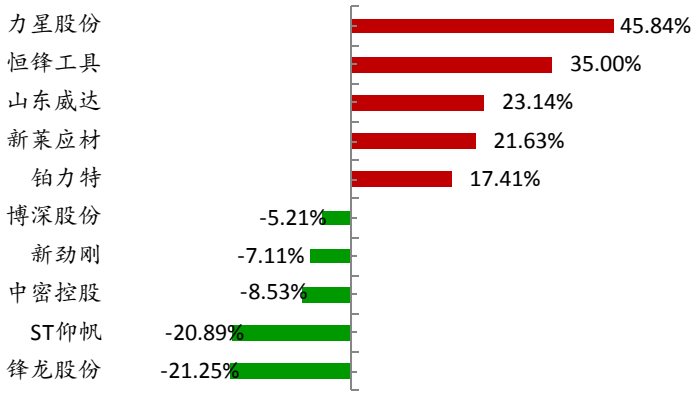
本周上涨的个股有 258 家，占比 65.65%,下跌的个股有 6 家，占比 1.53%。涨幅前五的个股分别为力星股份(45.84%)、宝色股份(36.08%)、博杰股份(35.73%)、恒锋工具(35.00%)、深冷股份（27.75%）；跌幅前五的个股分别为宁水集团（-9.31%）、鞍重股份（-14.65%）、ST 仰帆（-20.89%）、锋龙股份（-21.25%）、安车检测（-25.84%）。

图 7 机械设备个股本周涨跌幅前五名



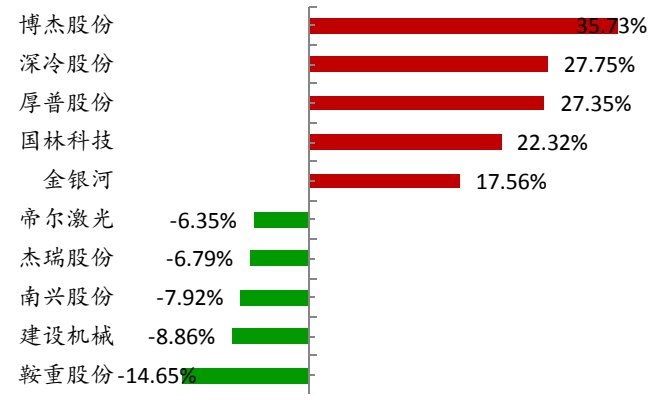
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 8 通用机械子板块个股本周涨跌幅前五名



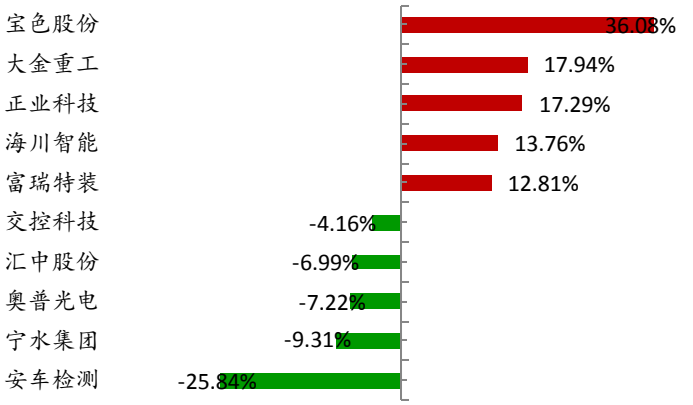
资料来源：Wind，东海证券研究所

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

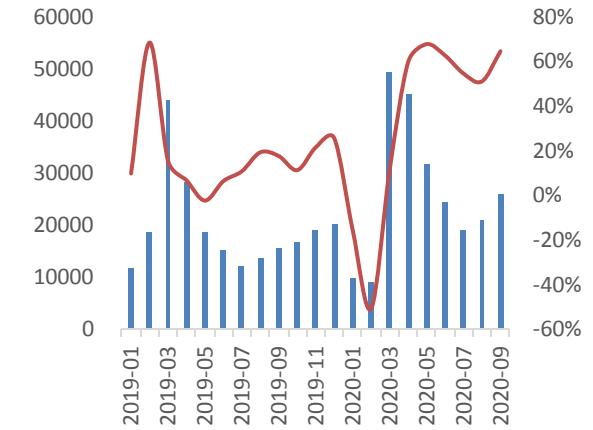


资料来源：Wind，东海证券研究所

3. 行业数据跟踪

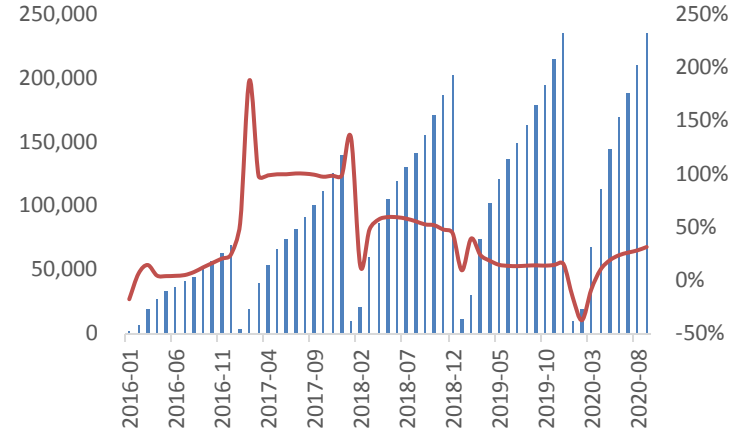
根据 Wind 统计数据显示，2020 年 9 月挖掘机销量 26034 台，同比增长 64.8%。2020 年 1-9 月份挖掘机累计销量 23508 台，同比增长 31.98%。2019 年全年总销量为 235693 台，同比增长 15.87%。

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

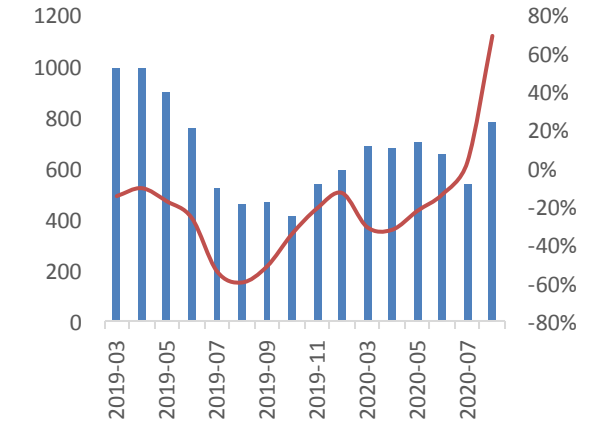
图 12 挖掘机累计销量及同比增速（台）



资料来源：Wind，东海证券研究所

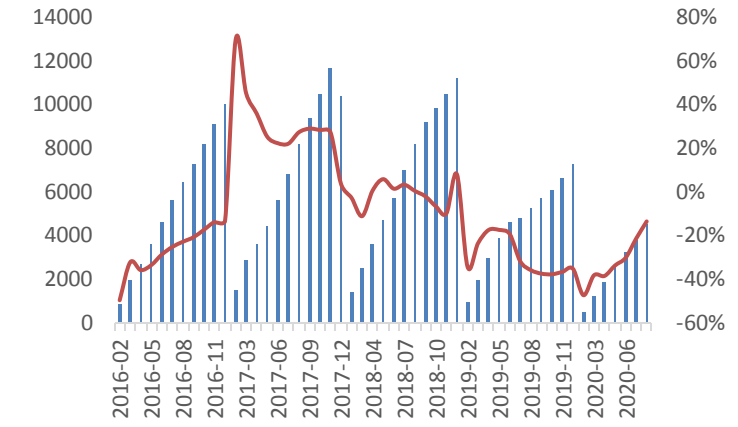
根据 Wind 统计数据显示，2020 年 8 月金属集装箱当月产量 778.1 万立方米，同比增长 69.26%。2020 年 1-8 月份金属集装箱累计产量 4551.4 万立方米，同比增长-13.56%。2019 年全年总产量 7236.4 万立方米，同比增长-35.25%。

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

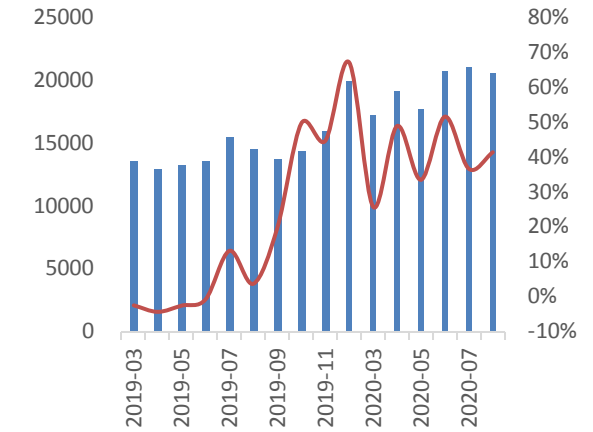
图 14 金属集装箱累计产量及同比增速（万立方米）



资料来源：Wind，东海证券研究所

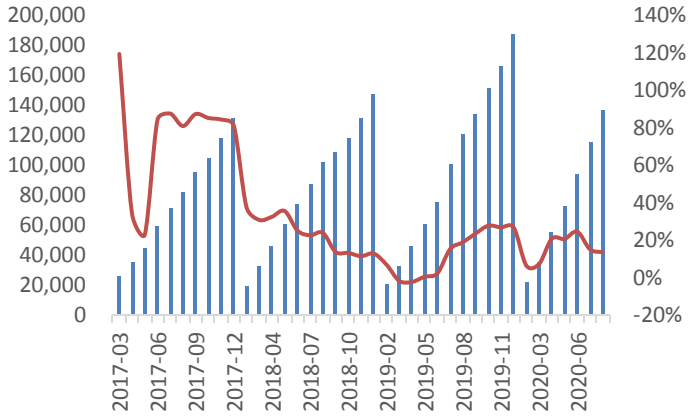
根据 Wind 统计数据显示，2020 年 8 月份工业机器人当月产量 20663 台，同比增长 41.53%。2020 年 1-8 月份工业机器人累计产量 136873 台，同比增长 13.33%。2019 年全年总产量 186943 台，同比增长 26.59%。

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

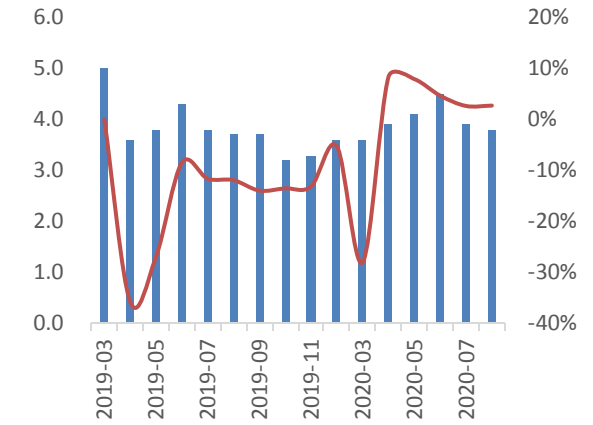
图 16 工业机器人累计产量及同比增速（台）



资料来源：Wind，东海证券研究所

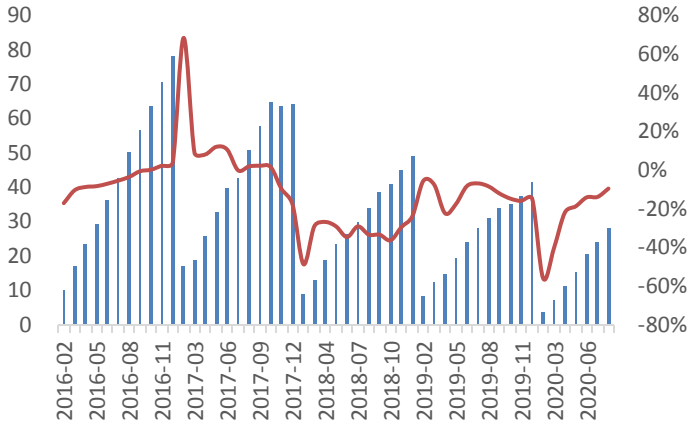
根据 Wind 统计数据显示，2020 年 8 月金属切削机床当月产量 3.8 万台，同比增长 2.70%。2020 年 1-8 月份金属切削机床累计产量 28 万台，同比增长-6.7%。2019 年全年总产量 41.6 万台，同比增长-14.93%。

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

【今创集团】关于完成收购常州今创电工有限公司 50%股权的公告 公司以现金方式购买日本株式会社小糸製作所持有的常州今创电工有限公司 50%股权。2020 年 10 月 9 日，今创电工全资子公司青岛今创明昕电工有限公司（原青岛小糸今创维修服务有限公司）完成相应的变更登记手续。

【拓斯达】关于向不特定对象发行可转债的申请获得证监会受理的公告 公司于近日收到中国证券监督管理委员会出具的《中国证监会行政许可申请受理单》。

【博实股份】关于重大合同的公告 公司收到与中石化宁波镇海炼化有限公司签订的“物资采购合同”，合同金额为人民币 5,916 万元。同时，公司控股子公司哈尔滨博奥环境技术有限公司近日收到与广饶科力达石化科技有限公司签订的 2×10 万吨/年硫酸装置“供货合同”，合同金额为人民币 7,466 万元。

【东富龙】2020 年前三季度业绩预告 报告期内，公司预计归母净利润为 2.79-2.97 亿元，同比增长 360%-390%。

【中联重科】2020 年前三季度业绩预告 报告期内，公司预计归母净利润为 55-58 亿元，同比增长 58.05%-66.68%。

【安车检测】2020 年前三季度业绩预告 报告期内，公司预计归母净利润为 1.50-1.63 亿元，同比增长-6.38%~1.74%。

5. 行业动态

9 月新能源汽车产销双双超过 13 万辆

10 月 13 日，中国汽车工业协会发布数据显示，9 月，汽车市场进入传统旺季，产销双双超过 250 万辆，创年内新高，环比和同比均呈较快增长。新能源汽车产销同比增长 48.0%和 67.7%。9 月，新能源汽车产销双双超过 13 万辆，环比和同比均呈大幅增长，分别达到 13.6 万辆和 13.8 万辆，环比增长 28.9%和 26.2%，同比增长 48.0%和 67.7%。在新能源汽车主要品种中，纯电动和插电式混合动力汽车产销环比和同比均呈较快增长，且增速明显高于上月。1-9 月，新能源汽车产销 73.8 万辆和 73.4 万辆，同比分别下降 18.7%和 17.7%，降幅比 1-8 月收窄 7.5 个百分点和 8.7 个百分点。在新能源汽车主要品种中，与上年同期相比，纯电动汽车和插电式混合动力汽车产销同比均呈下降，降幅均比 1-8 月继续收窄，其中插电式混合动力汽车产量降幅已经收窄至 1%以下。中汽协相关负责人表示，从行业发展态势看，四季度，商用车受政策、投资的拉动将继续保持增长态势。乘用车方面，9 月下旬开幕的北京国际车展推动了企业新品的全面投放，叠加各地促进消费政策的延续，都将对市场产生利好影响。但值得注意的是，当前稳就业稳企业保民生压力仍较大，国内消费信心还未完全恢复，进而低端产品需求的完全释放尚需一段时间。（来源：中自网）

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