东海证券：机械设备行业周报

2020.9.21-2020.9.27

分析日期 2020 年 09 月 27 日

行业评级： 标配(40)

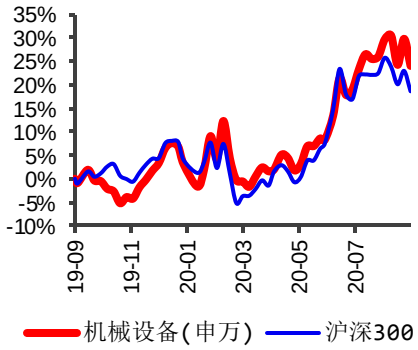
证券分析师：蒋东锋

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 3.53%，机械设备行业下跌 4.45%，在 28 个行业中排第 17 位。跑输排名第一的医药生物 5.0 个百分点，跑赢排名最后的有色金属 2.8 个百分点。

◆ **个股涨跌幅表现：**本周上涨的个股有 304 家，占比 77.35%,下跌的个股有 9 家，占比 2.29%。涨幅前五的个股分别为宝色股份（38.29%）、双良节能（36.06%）、蓝盾光电（34.84%）、厚普股份（33.21%）、大叶股份（27.13%）；跌幅前五的个股分别为山东墨龙（-11.86%）、泰禾光电（-12.08%）、祥和实业（-18.11%）、弘宇股份（-19.28%）、古鳌科技（-27.36%）。

◆ **行业数据跟踪：**根据 Wind 统计数据显示，8 月份，挖掘机销量 20939 台，同比增长 51.30%；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：电力巡检机器人市场潜力巨大 2023 年或突破 50 亿元**

目前，我国电站数量持续增长，特高压、智能电网建设继续推进，电力巡检机器人发展空间广阔。数据显示，我国变电站数量超 2 万座，全国各地大概有配电站 30 万座。据此进行估算，国内变电站巡检机器人市场规模将突破 400 亿元，配电站巡检机器人市场规模有望达到 200 亿元。另外有报告显示，截至 2019 年，我国电力巡检机器人市场规模已经达到 12 亿元。在特高压及智能电网建设的推动下，到 2023 年，预计国内电力巡检机器人市场规模或将突破 50 亿元。在市场、政策等多方面积极因素影响下，电力巡检机器人已然进入了发展提速期，普及速度将进一步加快。据悉，国内电力巨头之一的国网公司正快速推动电力巡检机器人的推广应用，应用区域已经覆盖了广西、浙江、江西、山东、北京、天津、广东、山西等全国十几个省、自治区和直辖市。在主要市场用户的支持下，国内电力巡检机器人市场的快速增长也就有了保障。**建议关注电力机器人龙头亿嘉和以及新上市的申昊科技。**

◆ **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 7
4. 重点公司公告 9
5. 行业动态 9
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 6
图 10 仪器、金属、运输子板块个股本周涨跌幅前五名 6
图 11 挖掘机月销量及同比增速（台） 7
图 12 挖掘机累计销量及同比增速（台） 7
图 13 金属集装箱当月产量及同比增速（万立方米） 7
图 14 金属集装箱累计产量及同比增速（万立方米） 7
图 15 工业机器人当月产量及同比增速（台） 8
图 16 工业机器人累计产量及同比增速（台） 8
图 17 金属切削机床月产量及同比增速（万台） 8
图 18 金属切削机床累计产量及同比增速（万台） 8

1. 本周观点

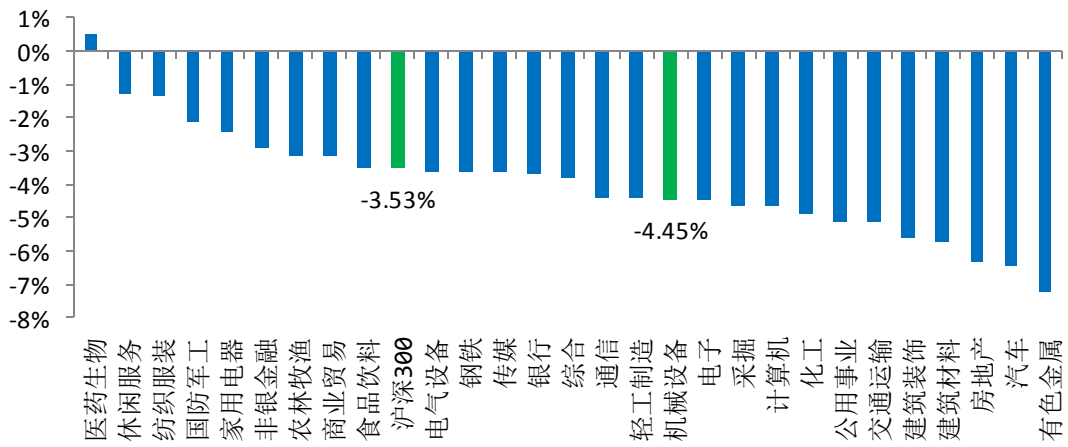
电力巡检机器人市场潜力巨大 2023 年或突破 50 亿元

目前，我国电站数量持续增长，特高压、智能电网建设继续推进，电力巡检机器人发展空间广阔。数据显示，我国变电站数量超 2 万座，全国各地大概有配电站 30 万座。据此进行估算，国内变电站巡检机器人市场规模将突破 400 亿元，配电站巡检机器人市场规模有望达到 200 亿元。另外有报告显示，截至 2019 年，我国电力巡检机器人市场规模已经达到 12 亿元。在特高压及智能电网建设的推动下，到 2023 年，预计国内电力巡检机器人市场规模或将突破 50 亿元。在市场、政策等多方面积极因素影响下，电力巡检机器人已然进入了发展提速期，普及速度将进一步加快。据悉，国内电力巨头之一的国网公司正快速推动电力巡检机器人的推广应用，应用区域已经覆盖了广西、浙江、江西、山东、北京、天津、广东、山西等全国十几个省、自治区和直辖市。在主要市场用户的支持下，国内电力巡检机器人市场的快速增长也就有了保障。**建议关注电力机器人龙头亿嘉和以及新上市的申昊科技。**

2. 二级市场表现

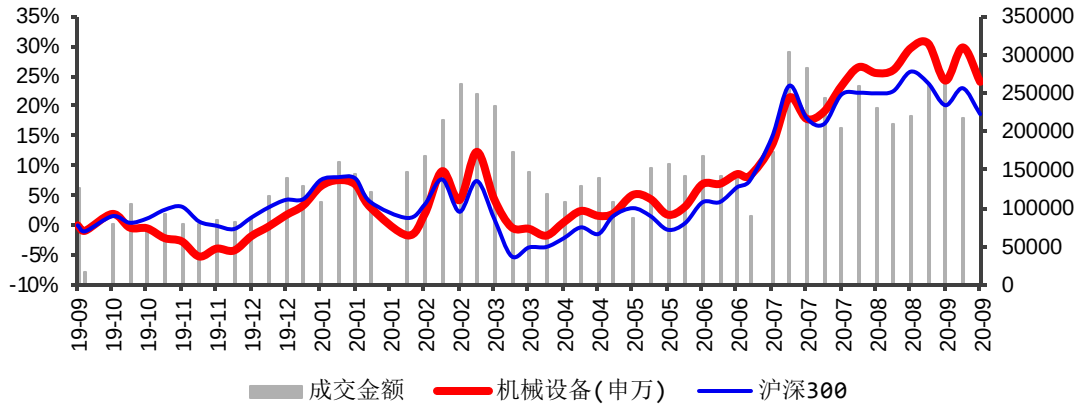
本周沪深 300 环比下跌 3.53%，机械设备行业下跌 4.45%，在 28 个行业中排第 17 位。跑输排名第一的医药生物 5.0 个百分点，跑赢排名最后的有色金属 2.8 个百分点。

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

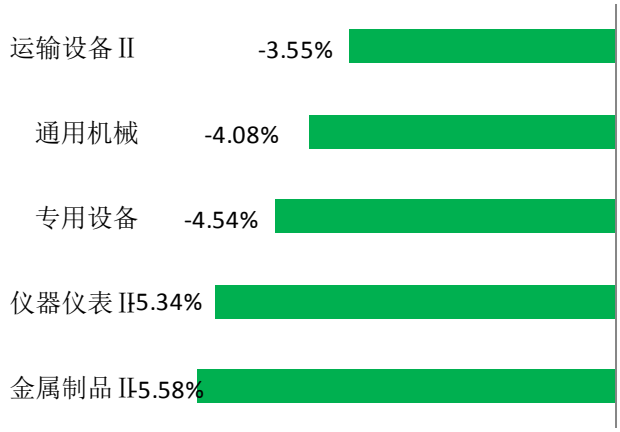
图 2 机械设备行业和沪深 300 指数一年周期涨跌幅



资料来源：Wind，东海证券研究所

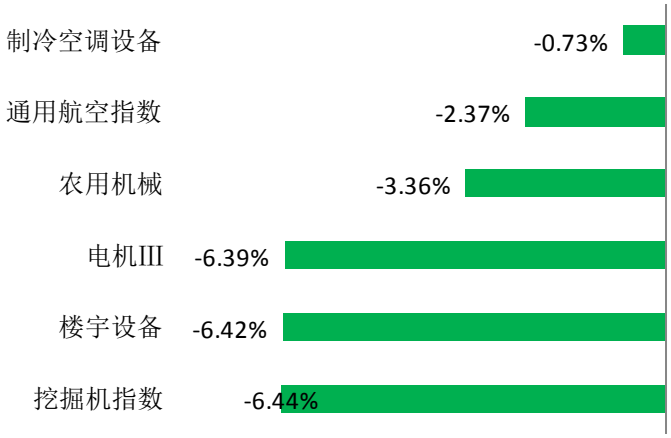
在机械行业的五个二级子行业中，金属制品 II 下跌 5.58%，仪器仪表 II 下跌 5.34%，专用设备下跌 4.54%，通用机械下跌 4.08%，运输设备 II 下跌 3.55%。

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

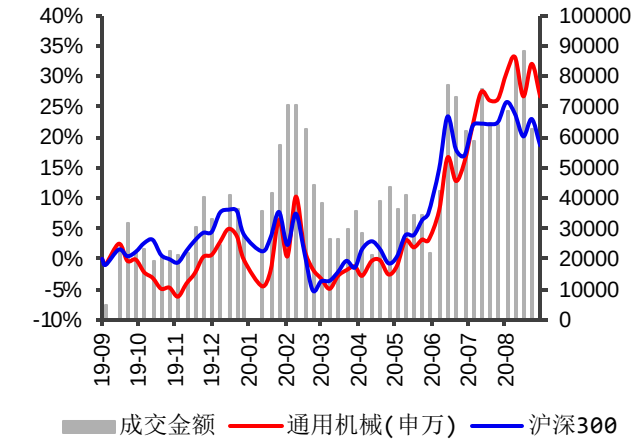
图 4 本周申万三级子板块及机械相关的概念板块涨跌幅



资料来源：Wind，东海证券研究所

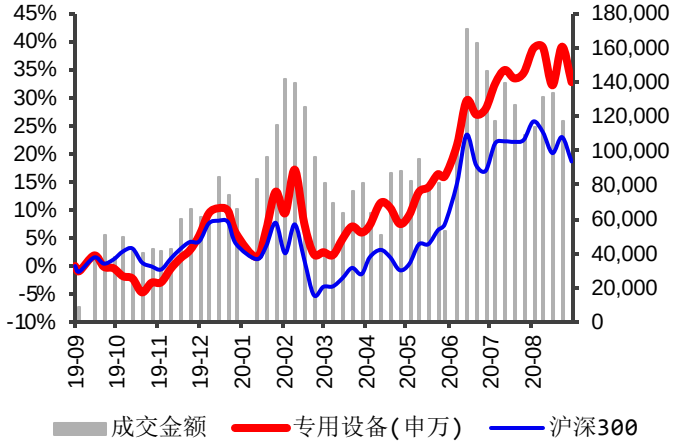
在机械设备三级子行业及相关概念板块中，涨幅前三的分别是制冷空调设备（-0.73%），通用航空指数（-2.37%），农用机械（-3.36%），跌幅前三的分别是挖掘机指数（-6.44%），楼宇设备（-6.42%），电机 III（-6.39%）。

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

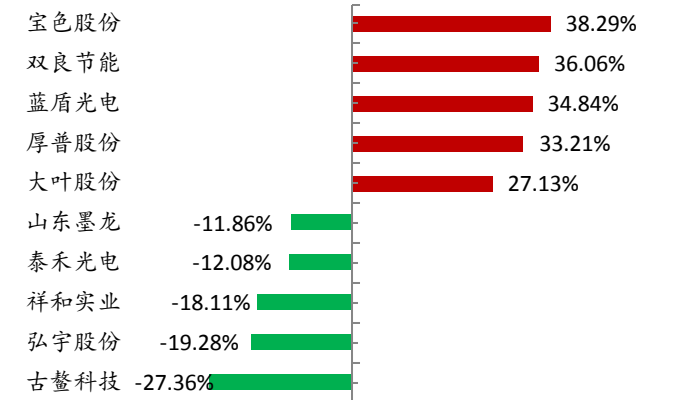
图 6 专用设备和沪深 300 指数一年周期涨跌幅



资料来源：Wind，东海证券研究所

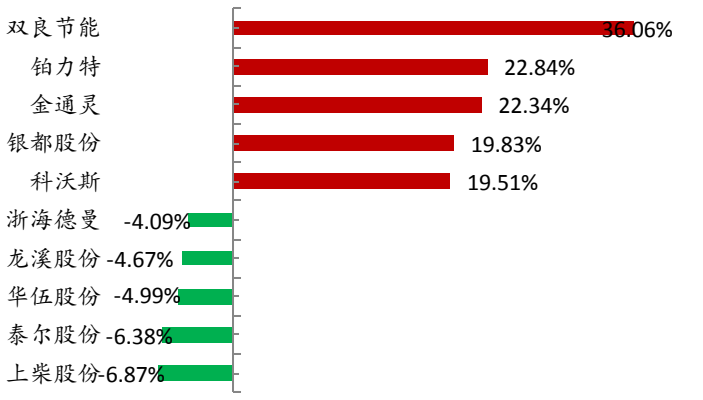
本周上涨的个股有 304 家，占比 77.35%,下跌的个股有 9 家，占比 2.29%。涨幅前五的个股分别为宝色股份(38.29%)、双良节能(36.06%)、蓝盾光电(34.84%)、厚普股份(33.21%)、大叶股份（27.13%）；跌幅前五的个股分别为山东墨龙（-11.86%）、泰禾光电（-12.08%）、祥和实业（-18.11%）、弘宇股份（-19.28%）、古鳌科技（-27.36%）。

图 7 机械设备个股本周涨跌幅前五名



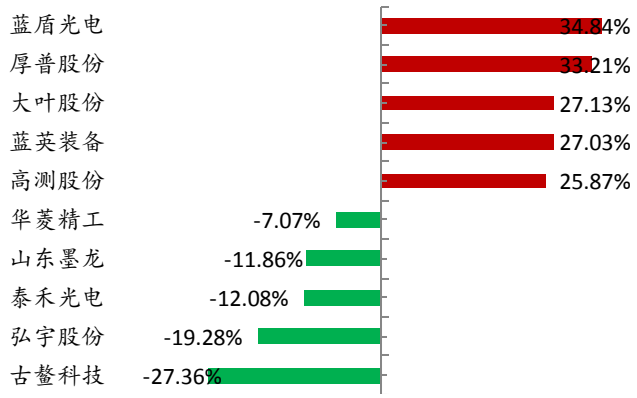
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 8 通用机械子板块个股本周涨跌幅前五名



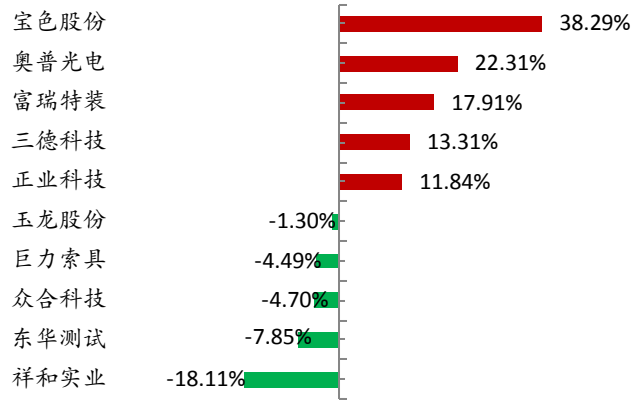
资料来源：Wind，东海证券研究所

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

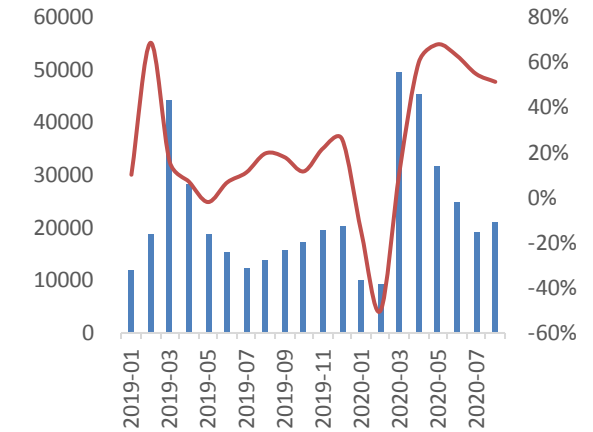


资料来源：Wind，东海证券研究所

3. 行业数据跟踪

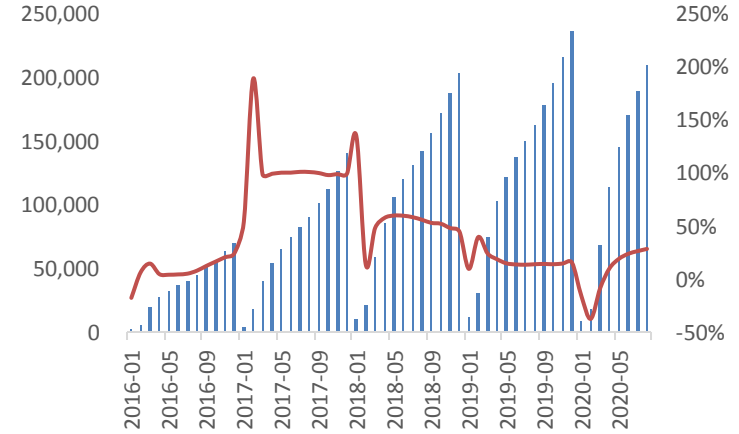
根据 Wind 统计数据显示，2020 年 8 月挖掘机销量 20939 台，同比增长 51.30%。2020 年 1-8 月份挖掘机累计销量 210474 台，同比增长 28.81%。2019 年全年总销量为 235693 台，同比增长 15.87%。

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

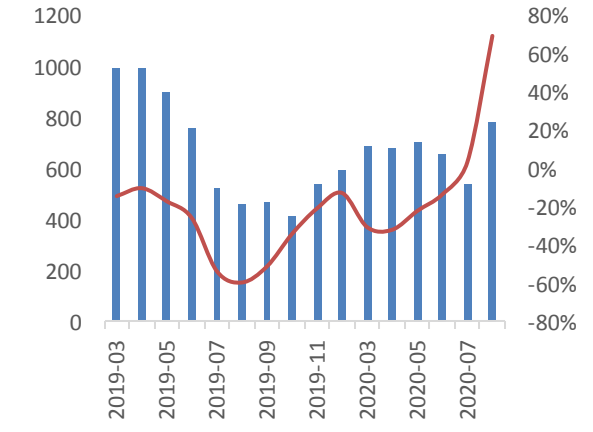
图 12 挖掘机累计销量及同比增速（台）



资料来源：Wind，东海证券研究所

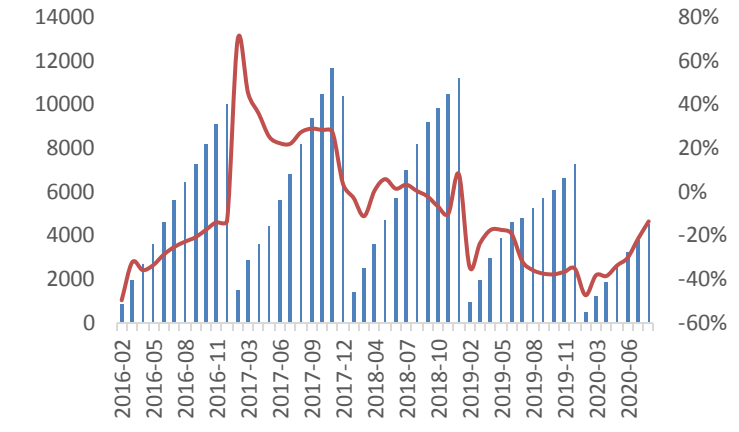
根据 Wind 统计数据显示，2020 年 8 月金属集装箱当月产量 778.1 万立方米，同比增长 69.26%。2020 年 1-8 月份金属集装箱累计产量 4551.4 万立方米，同比增长-13.56%。2019 年全年总产量 7236.4 万立方米，同比增长-35.25%。

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

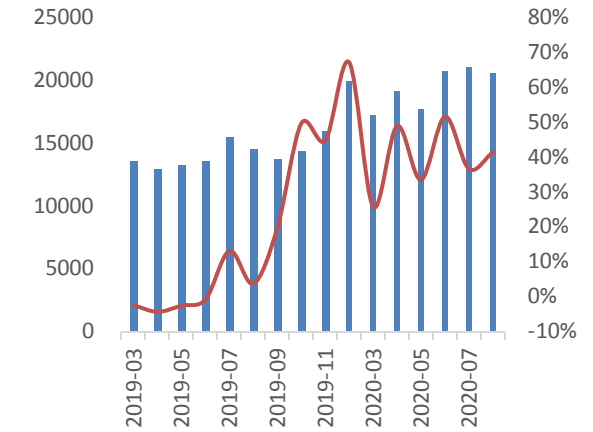
图 14 金属集装箱累计产量及同比增速（万立方米）



资料来源：Wind，东海证券研究所

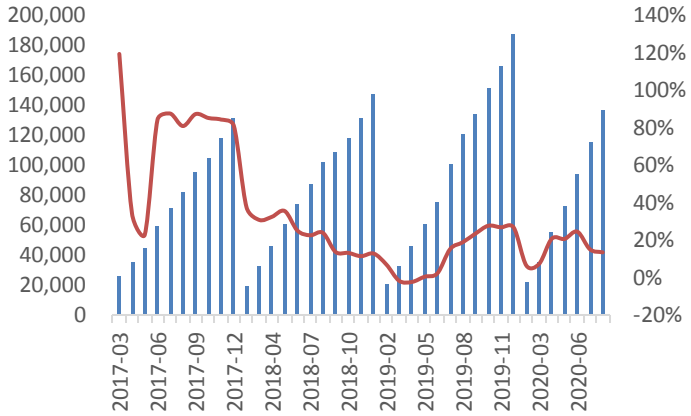
根据 Wind 统计数据显示，2020 年 8 月份工业机器人当月产量 20663 台，同比增长 41.53%。2020 年 1-8 月份工业机器人累计产量 136873 台，同比增长 13.33%。2019 年全年总产量 186943 台，同比增长 26.59%。

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

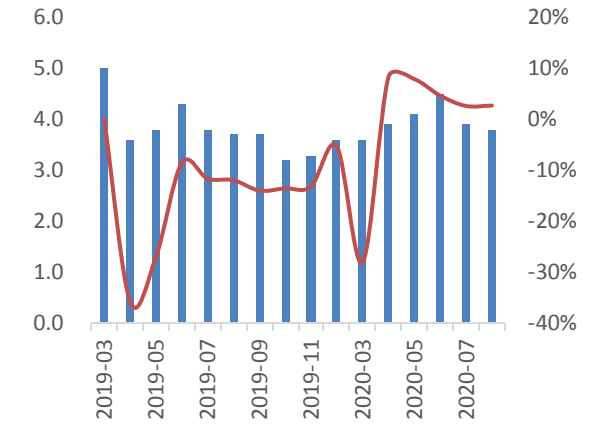
图 16 工业机器人累计产量及同比增速（台）



资料来源：Wind，东海证券研究所

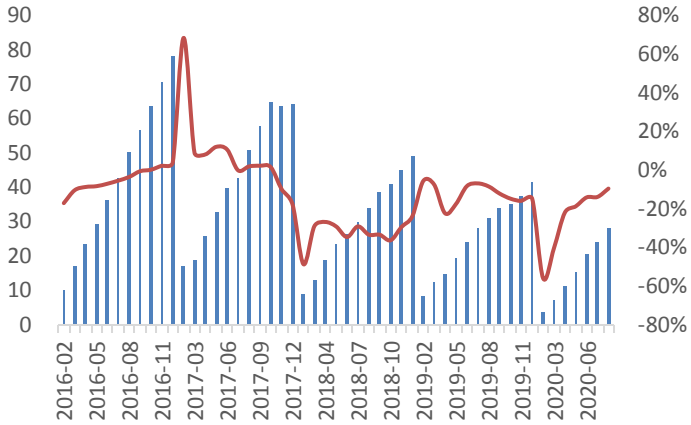
根据 Wind 统计数据显示，2020 年 8 月金属切削机床当月产量 3.8 万台，同比增长 2.70%。2020 年 1-8 月份金属切削机床累计产量 28 万台，同比增长-6.7%。2019 年全年总产量 41.6 万台，同比增长-14.93%。

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

【华中数控】关于获得项目经费的公告 公司子公司江苏锦明工业机器人自动化有限公司于近日收到智能制造系统解决方案供应商项目经费 1200 万元，公司及子公司重庆华中数控技术有限公司收到高新技术企业奖励等其他小额项目经费共计 159.17 万元，本次合计收到项目经费 1359.17 万元。

【上机数控】关于非公开发行公司股票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》。

【至纯科技】关于非公开发行公司股票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》。

【安车检测】关于深交所同意公司撤回发行股份的申请文件的公告 2020 年 9 月 24 日，公司收到深交所《关于终止对深圳市安车检测股份有限公司申请向特定对象发行股票审核的决定》。同意公司撤回申请，决定终止对公司申请向特定对象发行股票的审核。

【博实股份】关于签订重大合同的公告 公司收到与新疆新冶能源化工股份有限公司、新疆中泰化学股份有限公司签订的“设备采购合同”，合同合计金额为人民币 10160 万元。

5. 行业动态

安徽：总投资超过 1600 亿元的 220 个项目集中开工

26 日，安徽省增强高质量发展动能暨全省贯彻“六稳”重大项目集中开工现场推进会在主会场宿州市和各市分会场举行。全省 16 市的 220 个项目集中开工，总投资 1688.39 亿元。记者了解到，此次集中开工的 220 个项目覆盖安徽省 16 市，涉及战略性新兴产业、传统产业升级改造、城市基础设施、生态建设和服务业等 12 个行业领域，总投资 1688.39 亿元，今年计划投资 214 亿元。（来源：新华社）

四部门发文：加快关键芯片等核心技术攻关

国家发改委等四部门 23 日发布《关于扩大战略性新兴产业投资 培育壮大新增长点增长极的指导意见》，要求加大 5G 建设投资，加快 5G 商用发展步伐。加快基础材料、关键芯片、高端元器件、新型显示器件、关键软件等核心技术攻关，大力推动重点工程和重大项目建设，积极扩大合理有效投资。

加快新一代信息技术产业提质增效。加大 5G 建设投资，加快 5G 商用发展步伐，将各级政府机关、企事业单位、公共机构优先向基站建设开放，研究推动将 5G 基站纳入商业楼宇、居民住宅建设规范。加快基础材料、关键芯片、高端元器件、新型显示器件、关键软件等核心技术攻关，大力推动重点工程和重大项目建设，积极扩大合理有效投资。加快高端装备制造产业补短板。重点支持工业机器人、建筑、医疗等特种机器人、高端仪器仪表、轨道交通装备、高档五轴数控机床、节能异步牵引电动机、高端医疗装备和制药装备、航空航天装备、海洋工程装备及高技术船舶等高端装备生产，实施智能制造、智能建造试点示范。加快新材料产业强弱项。围绕保障大飞机、微电子制造、深海采矿等重点领域产业链供应链稳定，加快在光刻胶、高纯靶材、高温合金、高性能纤维材料、高强高导耐热材料、耐腐蚀材料、大尺寸硅片、电子封装材料等领域实现突破。（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