东海证券：机械设备行业周报

2020.9.14-2020.9.20

分析日期 2020 年 09 月 20 日

行业评级： 标配(40)

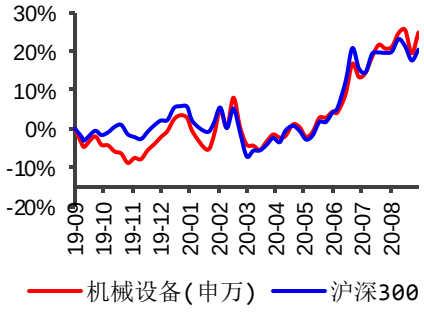
证券分析师：蒋东锋

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 2.37%，机械设备行业上涨 4.47%，在 28 个行业中排第 5 位。跑输排名第一的汽车 3.7 个百分点，跑赢排名最后的农林牧渔 6.1 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：工博会在国家会展中心开幕，工业机器人四大巨头齐亮相。**

本届工博会为期 5 天，共设 9 大专业展，吸引了来自全球 22 个国家和地区的 2238 家参展商，其中境外及外商投资企业约占 20%。展览面积达 24.5 万平方米，近 500 项新技术新产品首展首发。值得一提的是，本届工博会到场专业观众同时较去年增长 4.3%。作为 2020 年疫情防控常态化下举办的首个国家级工业展会，本届工博会的成功召开对提振全球工业经济信心，彰显我国改革开放决心具有重要作用，为促进全球经济复苏注入了信心与动力。

本届工博会也是历年来首发展品最多、首展技术最集中的一届，首发首展的新技术新产品达到近 500 项，发布的新品中，无论是外资品牌还是国产设备，研发、制造都呈现出向国内转移的趋势。西门子、SAP、欧姆龙、三菱电机、ABB、发那科、安川电机等一些境外品牌以及工业巨头第一次携新品大面积出展，呈现出中国将有机会取代欧美成为制造业新技术发布的首选场。**建议关注：工业机器人相关标的公司埃斯顿、拓斯达。**

◆ **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

工博会在国家会展中心开幕，工业机器人四大巨头齐亮相

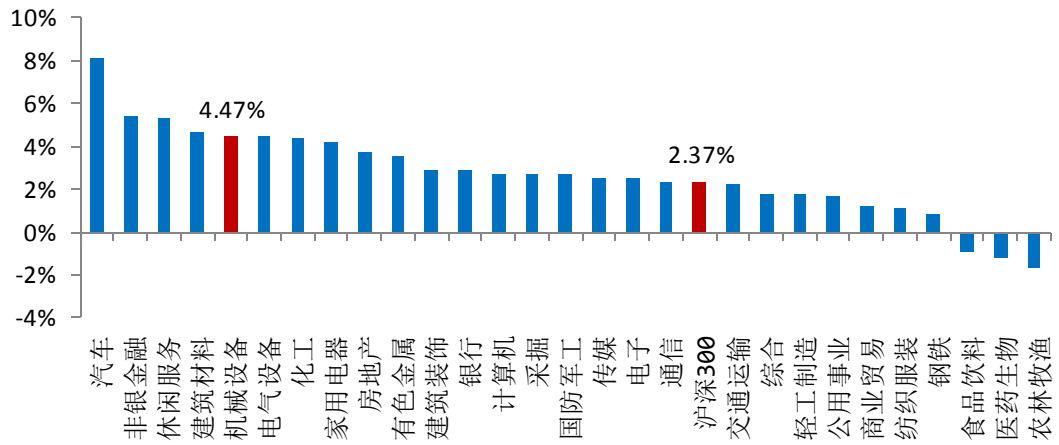
本届工博会为期 5 天，共设 9 大专业展，吸引了来自全球 22 个国家和地区的 2238 家参展商，其中境外及外商投资企业约占 20%。展览面积达 24.5 万平方米，近 500 项新技术新产品首展首发。值得一提的是，本届工博会到场专业观众同时较去年增长 4.3%。作为 2020 年疫情防控常态化下举办的首个国家级工业展会，本届工博会的成功召开对提振全球工业经济信心，彰显我国改革开放决心具有重要作用，为促进全球经济复苏注入了信心与动力。

本届工博会也是历年来首发展品最多、首展技术最集中的一届，首发首展的新技术新产品达到近 500 项，发布的新品中，无论是外资品牌还是国产设备，研发、制造都呈现出向国内转移的趋势。西门子、SAP、欧姆龙、三菱电机、ABB、发那科、安川电机等一些境外品牌以及工业巨头第一次携新品大面积出展，呈现出中国将有机会取代欧美成为制造业新技术发布的首选场。**建议关注：工业机器人相关标的公司埃斯顿、拓斯达。**

2. 二级市场表现

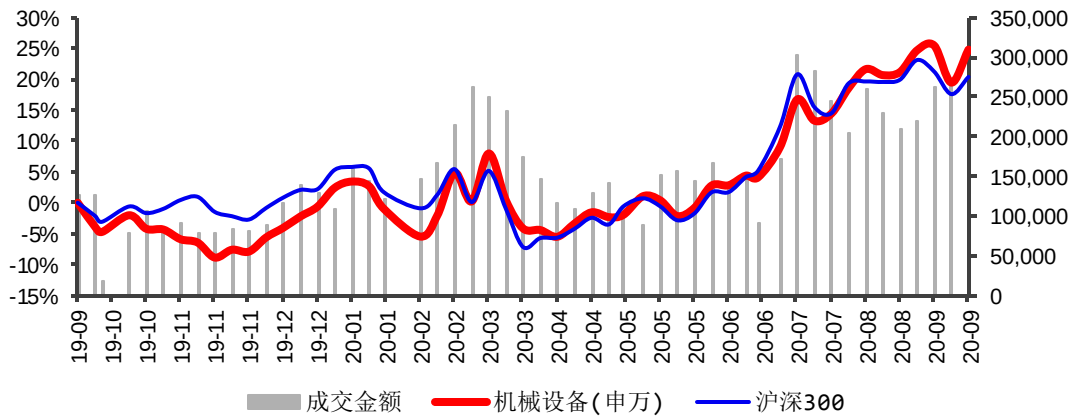
本周沪深 300 环比上涨 2.37%，机械设备行业上涨 4.47%，在 28 个行业中排第 5 位。跑输排名第一的汽车 3.7 个百分点，跑赢排名最后的农林牧渔 6.1 个百分点。

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

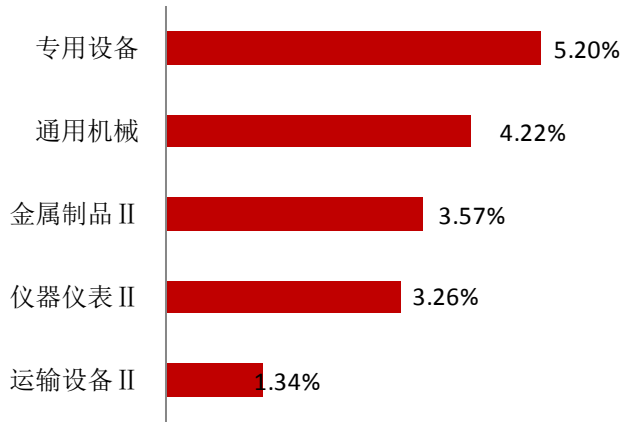
图 2 机械设备行业和沪深 300 指数一年周期涨跌幅



资料来源：Wind，东海证券研究所

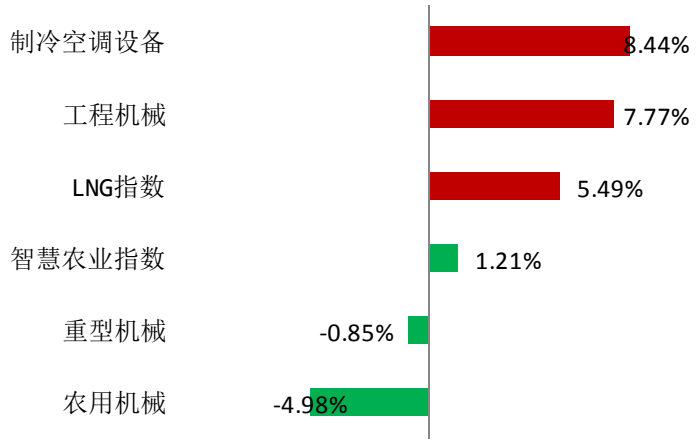
在机械行业的五个二级子行业中，运输设备 II 上涨 1.34%，仪器仪表 II 上涨 3.26%，金属制品 II 上涨 3.57%，通用机械上涨 4.22%，专用设备上涨 5.20%。

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

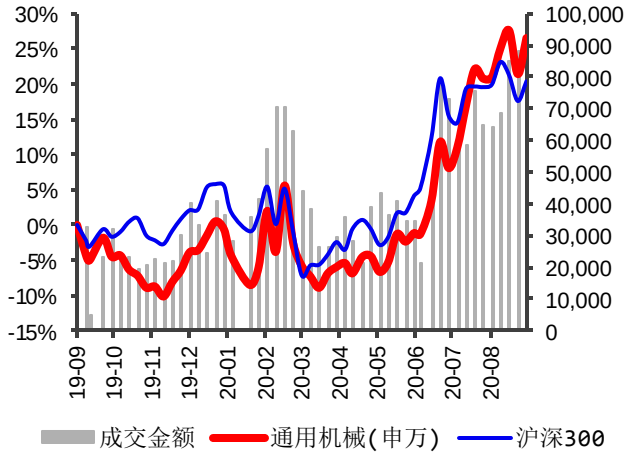
图 4 本周申万三级子板块及机械相关的概念板块涨跌幅



资料来源：Wind，东海证券研究所

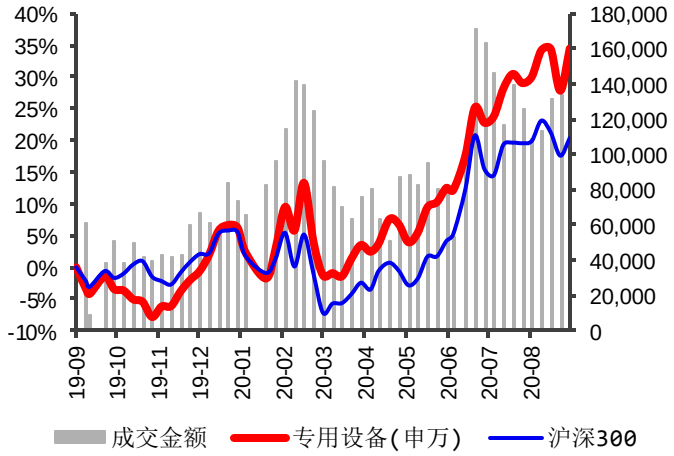
在机械设备三级子行业及相关概念板块中，涨幅前三的分别是制冷空调设备（8.44%），工程机械（7.77%），LNG 指数（5.49%），跌幅前三的分别是农用机械（-4.98%），重型机械（-0.85%），智慧农业指数（1.21%）。

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

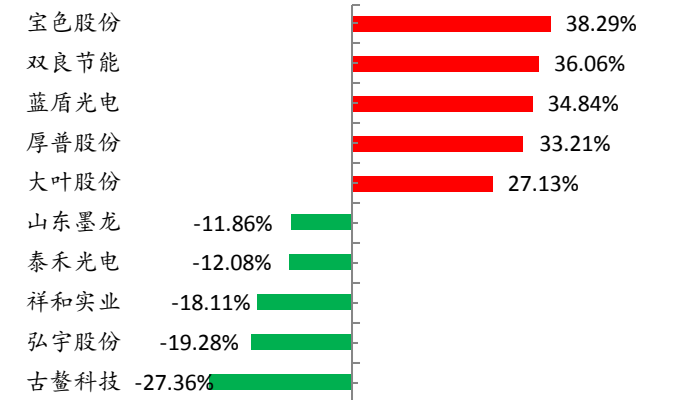
图 6 专用设备和沪深 300 指数一年周期涨跌幅



资料来源：Wind，东海证券研究所

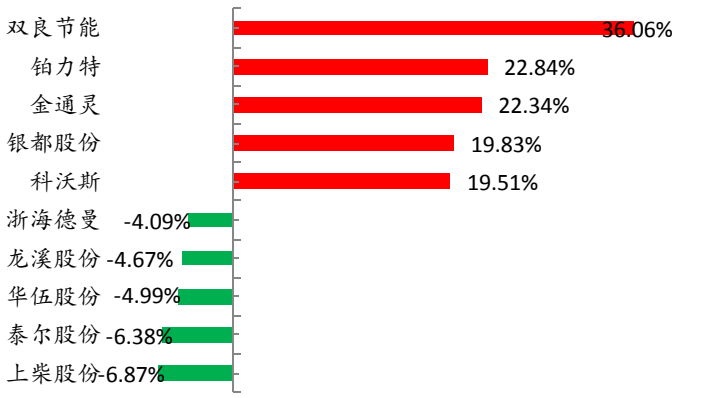
本周上涨的个股有 304 家，占比 77.35%,下跌的个股有 9 家，占比 2.29%。涨幅前五的个股分别为宝色股份(38.29%)、双良节能(36.06%)、蓝盾光电(34.84%)、厚普股份(33.21%)、大叶股份（27.13%)；跌幅前五的个股分别为山东墨龙（-11.86%)、泰禾光电（-12.08%)、祥和实业（-18.11%)、弘宇股份（-19.28%)、古鳌科技（-27.36%)。

图 7 机械设备个股本周涨跌幅前五名



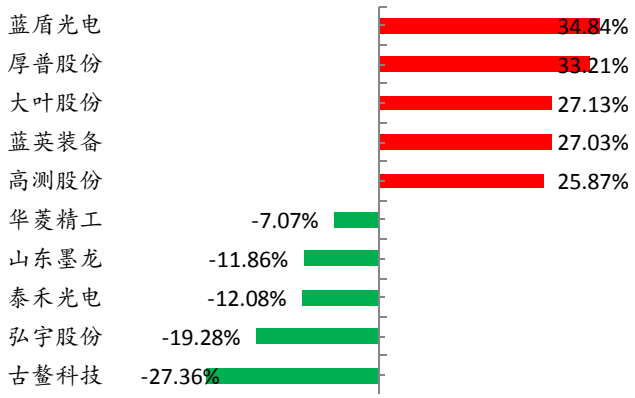
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 8 通用机械子板块个股本周涨跌幅前五名



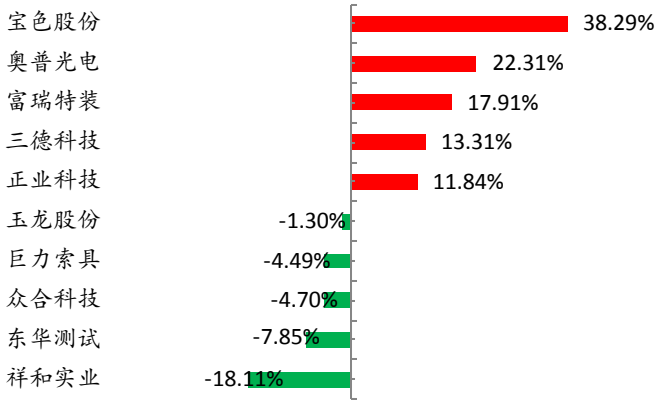
资料来源：Wind，东海证券研究所

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

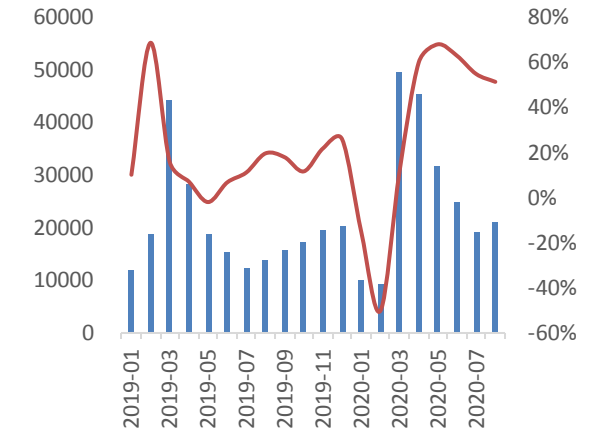


资料来源：Wind，东海证券研究所

3. 行业数据跟踪

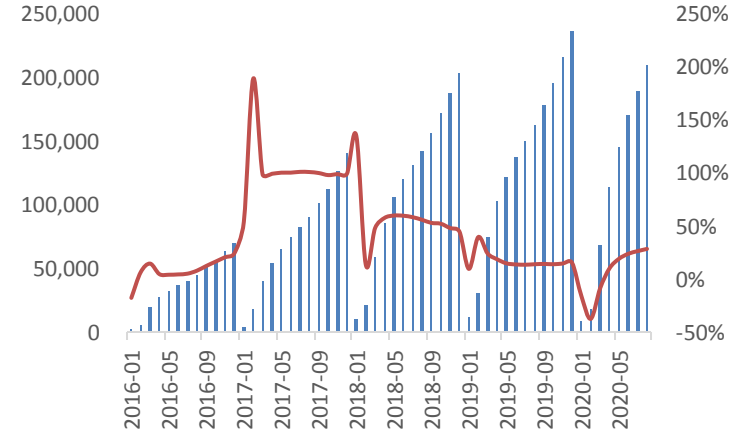
根据 Wind 统计数据显示，2020 年 8 月挖掘机销量 20939 台，同比增长 51.30%。2020 年 1-8 月份挖掘机累计销量 210474 台，同比增长 28.81%。2019 年全年总销量为 235693 台，同比增长 15.87%。

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

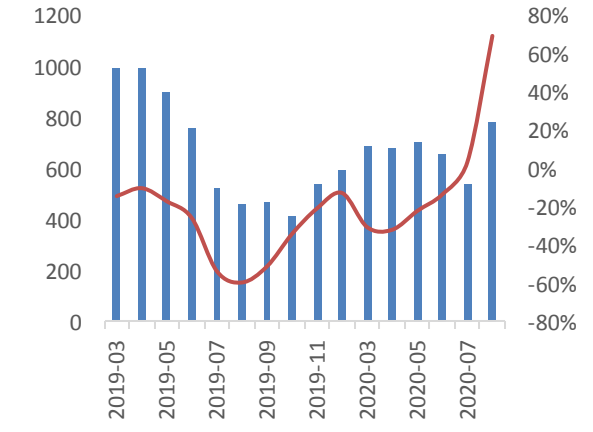
图 12 挖掘机累计销量及同比增速（台）



资料来源：Wind，东海证券研究所

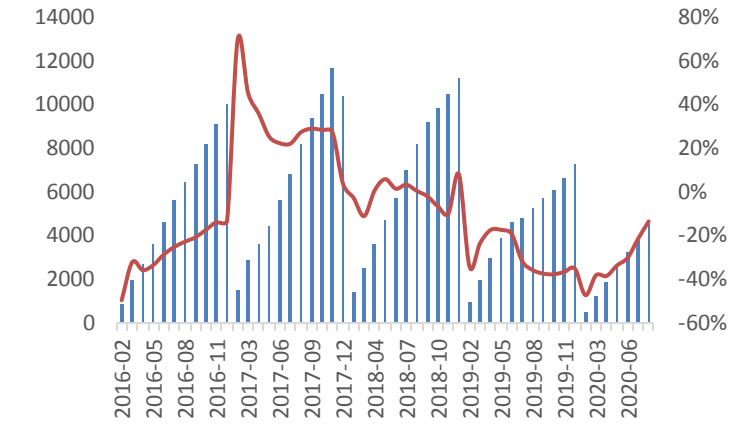
根据 Wind 统计数据显示，2020 年 8 月金属集装箱当月产量 778.1 万立方米，同比增长 69.26%。2020 年 1-8 月份金属集装箱累计产量 4551.4 万立方米，同比增长-13.56%。2019 年全年总产量 7236.4 万立方米，同比增长-35.25%。

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

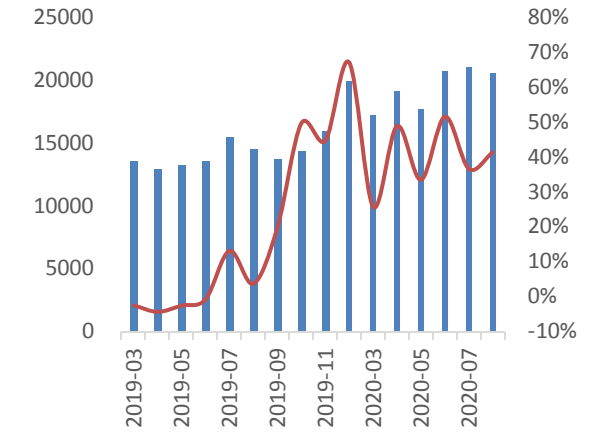
图 14 金属集装箱累计产量及同比增速（万立方米）



资料来源：Wind，东海证券研究所

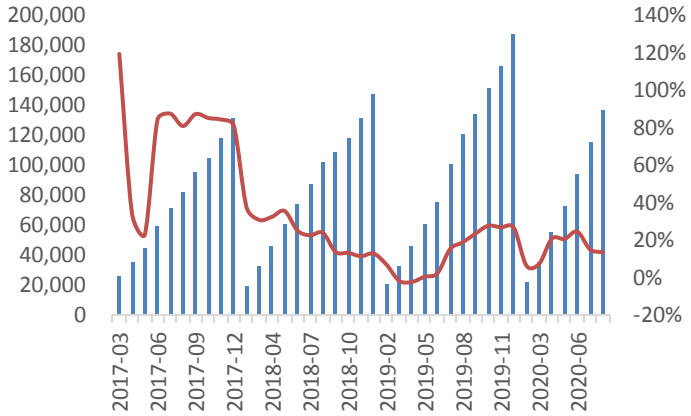
根据 Wind 统计数据显示，2020 年 8 月份工业机器人当月产量 20663 台，同比增长 41.53%。2020 年 1-8 月份工业机器人累计产量 136873 台，同比增长 13.33%。2019 年全年总产量 186943 台，同比增长 26.59%。

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

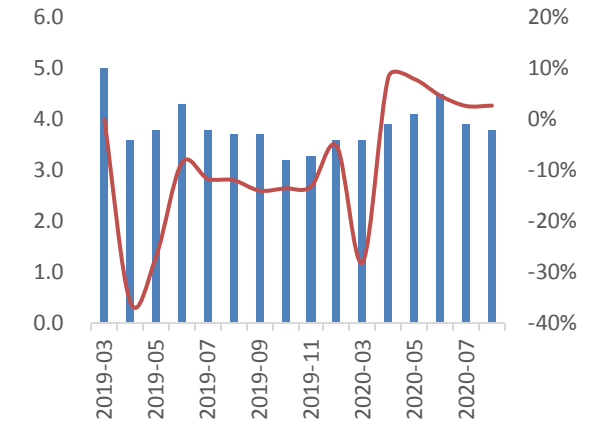
图 16 工业机器人累计产量及同比增速（台）



资料来源：Wind，东海证券研究所

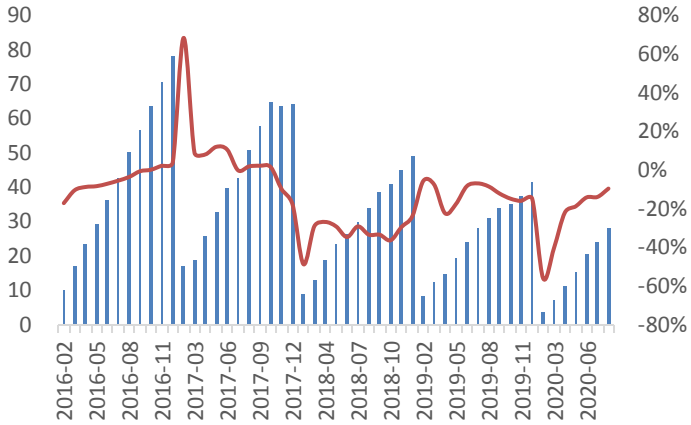
根据 Wind 统计数据显示，2020 年 8 月金属切削机床当月产量 3.8 万台，同比增长 2.70%。2020 年 1-8 月份金属切削机床累计产量 28 万台，同比增长-6.7%。2019 年全年总产量 41.6 万台，同比增长-14.93%。

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

【易成新能】关于吸收合并全资子公司的公告 公司审议通过了《关于吸收合并全资子公司的议案》，公司拟吸收合并万盛新，吸收合并完成后，万盛新依法注销，其全部业务、资产、债权、债务等由公司依法继承。

【建设机械】关于非公开发行公司债券预案的公告 公司拟非公开发行公司债券规模不超过人民币 20 亿元，期限不超过 5 年。

【先导智能】关于向特定对象发行股票预案的公告 本次发行的发行对象为宁德时代。宁德时代以现金方式认购本次向特定对象发行的股票，发行募集资金总额不超过人民币 25 亿元，发行价格为 36.05 元/股。

【安车检测】关于向特定对象发行股票预案的公告 本次向特定对象发行股票募集资金拟用于连锁机动车检测站建设项目以及收购临沂市正直机动车检测有限公司 70%股权，募集资金总额不超过 13 亿元。

5. 行业动态

潍柴柴油机突破 50%热效率，达到世界领先水平

2020 年 9 月 16 日上午，山东济南，中国装备制造业的领军企业潍柴集团，正式发布了一款全球首次突破 50%热效率的商业化柴油机，其以 50.26%的热效率傲视同侪，一时之间在行业内引发巨大反响。

众所周知，热效率是衡量内燃机燃油利用效率的标准。柴油机热效率一步步地从 26%提升到 46%。但自此之后，热效率的提升遇到了很大瓶颈，提升的难度越来越大，成为全球内燃机行业所公认的一大技术难题。如今，“全球首款突破 50%热效率商业化柴油机的发布，标志着中国重型柴油机技术迈向了世界一流并实现了自主可控。”山东重工集团、潍柴集团董事长谭旭光自信而又满怀豪情地表示，潍柴人将继续坚定创新自信，勇攀科技高峰，在全球伙伴的支持下，向着柴油机 55%热效率目标执着迈进，并全力为建设世界科技强国做出新的更大贡献！（来源：工程机械商贸网）

杀入采血机器人赛道，哈工智能撬动千亿智慧医疗蓝海市场

哈工智能旗下子公司磅客策（上海）机器人有限公司在工博会上展示的采血穿刺机器人一经亮相，立即引发热烈反响，现场观众纷纷参与数据采集，亲身感受机器人采血带来的新奇与震撼。与市面上的已有产品相比，哈工智能的该系列采血机器人采用了多维技术手段，通过红外＋超声波的双重技术手段进行血管识别，再由 AI 算法根据获得的影像智能精准判断扎针位置、扎针角度、扎针力度。整个过程 AI 全程参与，在人工智能深度学习算法、图像融合导航技术以及机器人力反馈三大核心技术加持下，有效解决各类场景下的采血痛点问题。穿刺采血机器人的研发成功，代表着哈工智能围绕“AI＋ROBOT”战略，在智慧医疗领域取得了突破性成果。以智慧医疗为全新发力点，有望成为新的业绩增长点。此前，哈工智能董事长乔徽曾表示，医疗机器人目前尚处于早期阶段，行业参与者非常少，毛利率要高于工业机器人，哈工智能两年前就启动研发，在赛道中相对靠前。（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