东海证券：机械设备行业周报

2020.8.31-2020.9.06

分析日期 2020 年 09 月 06 日

行业评级： 标配(40)

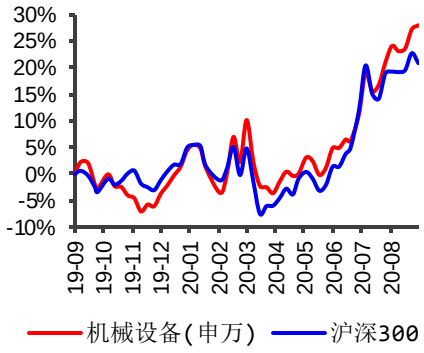
证券分析师：蒋东锋

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：**本周大盘震荡下行，沪深 300 环比下跌 1.53%，机械设备行业上涨 0.62%，在 28 个行业中排第 4 位。跑输排名第一的汽车 1.1 个百分点，跑赢排名最后的农林牧渔 3.5 个百分点。

◆ **个股涨跌幅表现：**本周上涨的个股有 212 家，占比 56.23%,下跌的个股有 162 家，占比 42.97%。涨幅前五的个股分别为豫金刚石（58.42%）、大元泵业（49.49%）、凌霄泵业（36.69%）、安控科技（29.20%）、华昌达（28.81%）；跌幅前五的个股分别为克来机电（-13.56%）、展鹏科技（-14.11%）、建设机械（-16.79%）、电光科技（-27.10%）、千山退（-41.38%）。

◆ **行业数据跟踪：**根据 Wind 统计数据显示，7 月份，挖掘机销量 19110 台，同比增长 54.80%；金属集装箱产量 536.5 万立方米，同比增长 3.23%；工业机器人当月产量 21170 台，同比增长 36.78%；金属切削机床当月产量 4 万台，同比增长 5.26%。

◆ **本周观点：国常会核准海南昌江、浙江三澳核电站建设项目，核电建设稳步推进**

9 月 2 日国常会会议提出，积极稳妥推进核电项目建设，是扩大有效投资、增强能源支撑、减少温室气体排放的重要举措。会议核准了已列入国家规划、具备建设条件、采用“华龙一号”三代核电技术的海南昌江核电二期工程和民营资本首次参股投资的浙江三澳核电一期工程。两个项目有效总投资超过 700 亿元，将带动大量就业。会议要求加强核能短板领域攻关，坚持安全第一、质量至上，压实企业安全主体责任，强化工程建设和运行监管，确保万无一失。

另据央视网消息，4 日下午，我国自主研制的三代核电技术“华龙一号”全球首堆——位于福建的中核集团福清核电 5 号机组开始进行核燃料装载。这标志着该机组进入主系统带核调试阶段，向建成投产迈出了重要一步。这说明我国的华龙一号技术基本可以确定没有问题，安全有所保障。

自 2019 年 7 月，国家能源局明确表态山东荣成、福建漳州和广东太平岭核电项目核准开工，标志着核电审批正式重启。本周又核准海南昌江和浙江三澳的核电站建设项目。再加上华龙一号安全上再次得到验证，预示着未来几年核电建设将进入稳步发展态势，**建议关注：泵壳和爆破阀阀体制造商应流股份、阀门龙头江苏神通。**

◆ **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 9

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

国常会核准海南昌江、浙江三澳核电站建设项目，核电建设稳步推进

9 月 2 日国常会会议提出，积极稳妥推进核电项目建设，是扩大有效投资、增强能源支撑、减少温室气体排放的重要举措。会议核准了已列入国家规划、具备建设条件、采用“华龙一号”三代核电技术的海南昌江核电二期工程和民营资本首次参股投资的浙江三澳核电一期工程。两个项目有效总投资超过 700 亿元，将带动大量就业。会议要求加强核能短板领域攻关，坚持安全第一、质量至上，压实企业安全主体责任，强化工程建设和运行监管，确保万无一失。

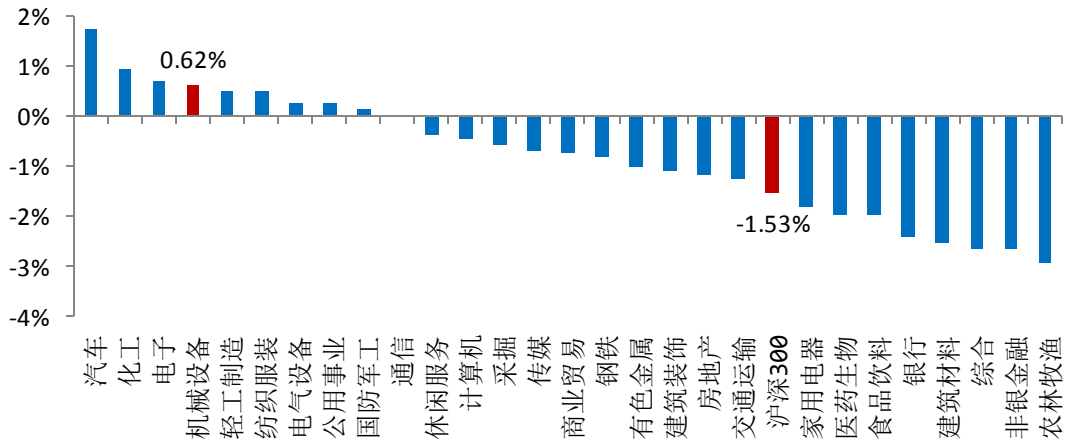
另据央视网消息，4 日下午，我国自主研制的三代核电技术“华龙一号”全球首堆——位于福建的中核集团福清核电 5 号机组开始进行核燃料装载。这标志着该机组进入主系统带核调试阶段，向建成投产迈出了重要一步。这说明我国的华龙一号技术基本可以确定没有问题，安全有所保障。

自 2019 年 7 月，国家能源局明确表态山东荣成、福建漳州和广东太平岭核电项目核准开工，标志着核电审批正式重启。本周又核准海南昌江和浙江三澳的核电站建设项目。再加上华龙一号安全上再次得到验证，预示着未来几年核电建设将进入稳步发展态势，**建议关注：泵壳和爆破阀阀体制造商应流股份、阀门龙头江苏神通。**

2. 二级市场表现

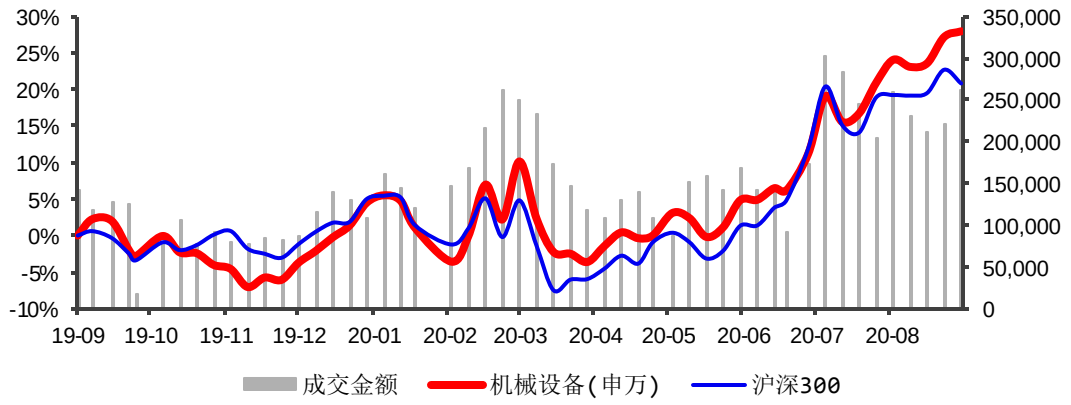
本周大盘震荡下行，沪深 300 环比下跌 1.53%，机械设备行业上涨 0.62%，在 28 个行业中排第 4 位。跑输排名第一的汽车 1.1 个百分点，跑赢排名最后的农林牧渔 3.5 个百分点。

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

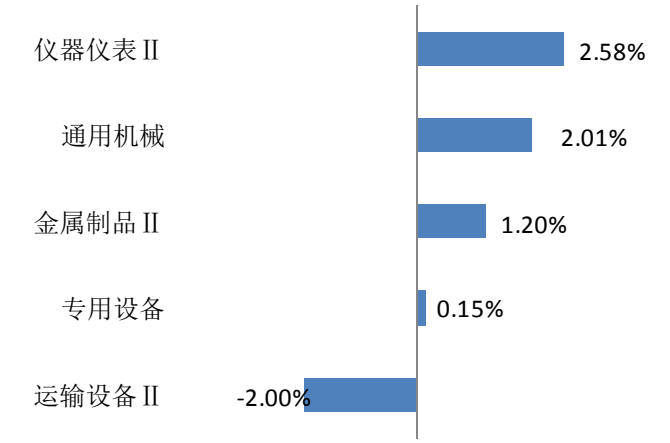
图 2 机械设备行业和沪深 300 指数一年周期涨跌幅



资料来源：Wind，东海证券研究所

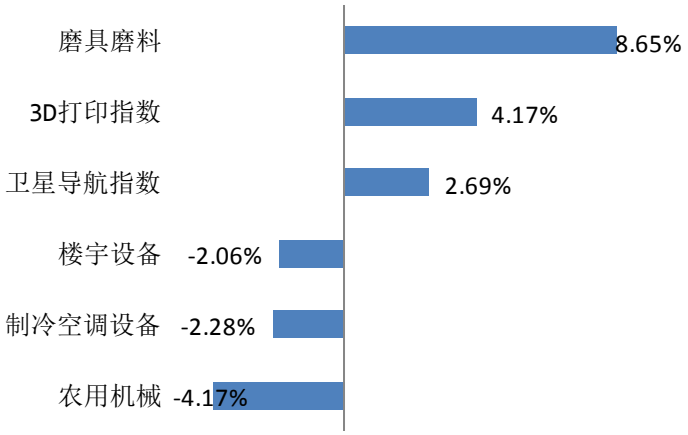
在机械行业的五个二级子行业中，运输设备 II 下跌 2.00%，专用设备上涨 0.15%，金属制品 II 上涨 1.20%，通用机械上涨 2.01%，仪器仪表 II 上涨 2.58%。

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

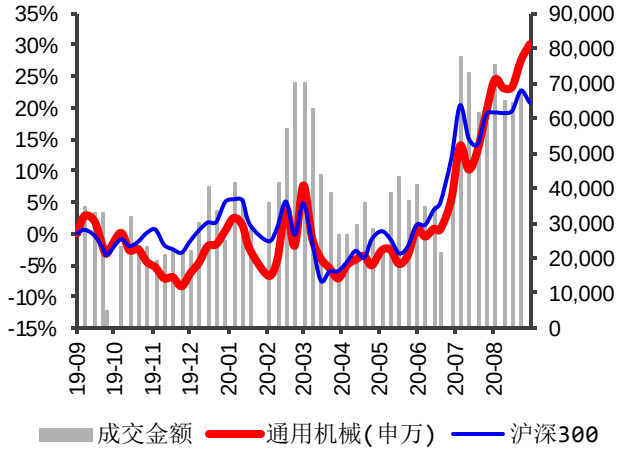
图 4 本周申万三级子板块及机械相关的概念板块涨跌幅



资料来源：Wind，东海证券研究所

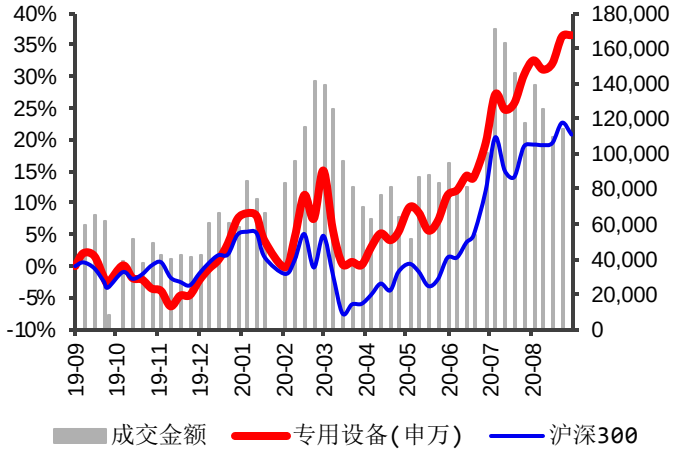
在机械设备三级子行业及相关概念板块中，涨幅前三的分别是磨具磨料（8.65%），3D 打印指数（4.17%），卫星导航指数（2.69%），跌幅前三的分别是农用机械（-4.17%），制冷空调设备（-2.28%），楼宇设备（-2.06%）。

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

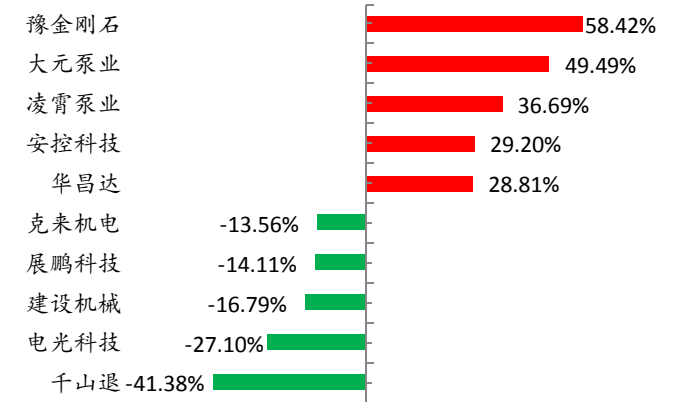
图 6 专用设备和沪深 300 指数一年周期涨跌幅



资料来源：Wind，东海证券研究所

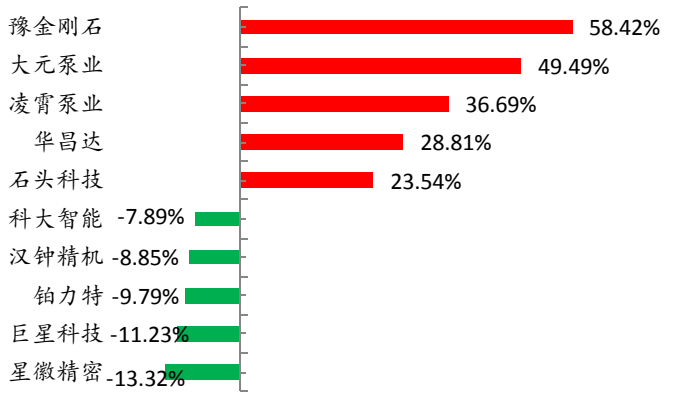
本周上涨的个股有 212 家，占比 56.23%,下跌的个股有 162 家，占比 42.97%。涨幅前五的个股分别为豫金刚石（58.42%）、大元泵业（49.49%）、凌霄泵业（36.69%）、安控科技（29.20%）、华昌达（28.81%）；跌幅前五的个股分别为克来机电（-13.56%）、展鹏科技（-14.11%）、建设机械（-16.79%）、电光科技（-27.10%）、千山退（-41.38%）。

图 7 机械设备个股本周涨跌幅前五名



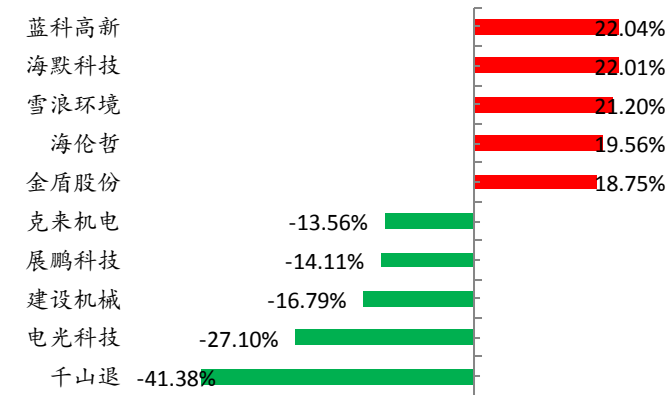
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 8 通用机械子板块个股本周涨跌幅前五名



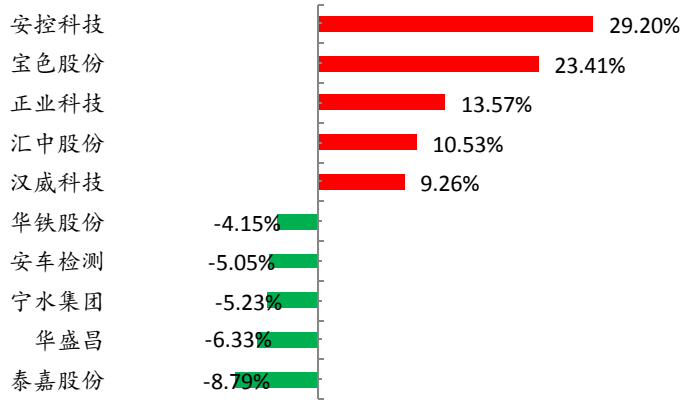
资料来源：Wind，东海证券研究所

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

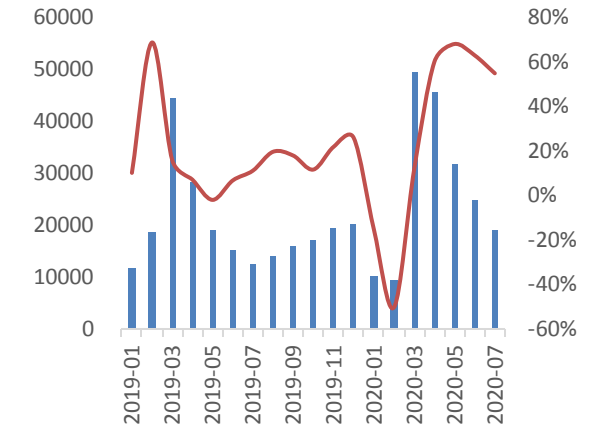


资料来源：Wind，东海证券研究所

3. 行业数据跟踪

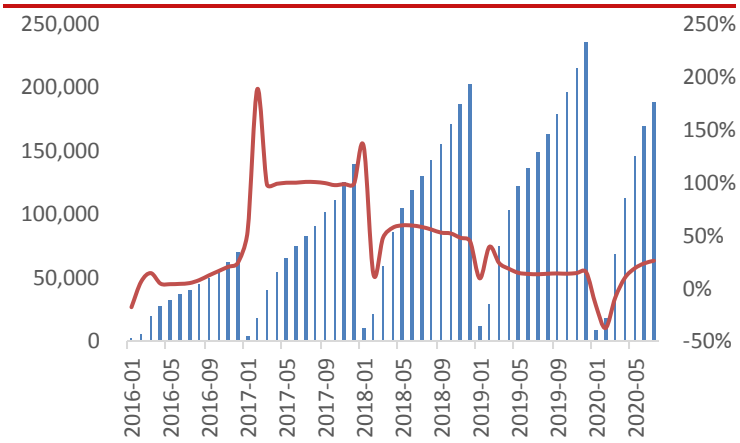
根据 Wind 统计数据显示，2020 年 7 月挖掘机销量 19110 台，同比增长 54.80%。2020 年 1-7 月份挖掘机累计销量 189535 台，同比增长 26.73%。2019 年全年总销量为 235693 台，同比增长 15.87%。

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

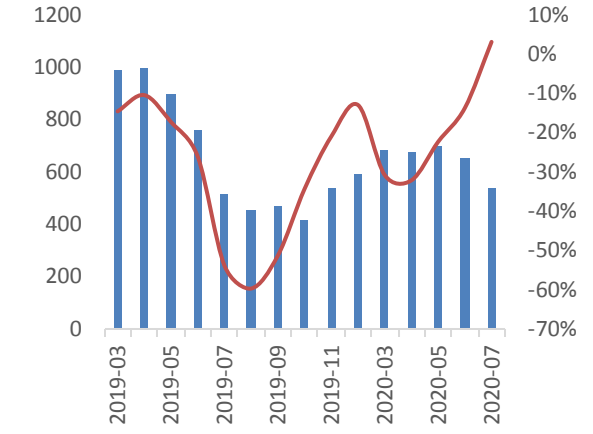
图 12 挖掘机累计销量及同比增速（台）



资料来源：Wind，东海证券研究所

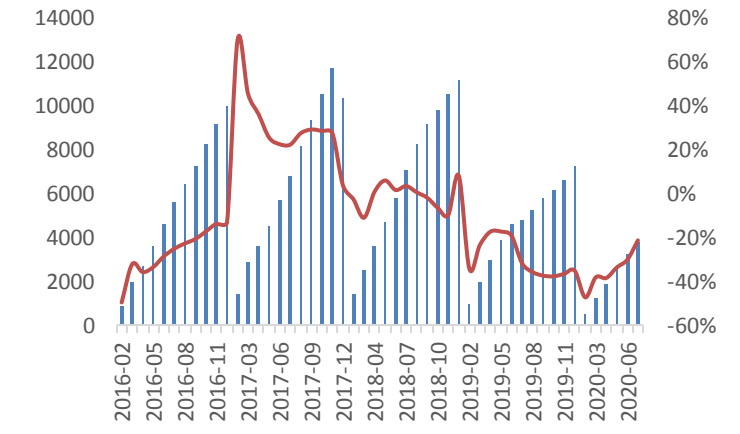
根据 Wind 统计数据显示，2020 年 7 月金属集装箱当月产量 536.5 万立方米，同比增长 3.23%。2020 年 1-7 月份金属集装箱累计产量 3773.3 万立方米，同比增长-21.44%。2019 年全年总产量 7236.4 万立方米，同比增长-35.25%。

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

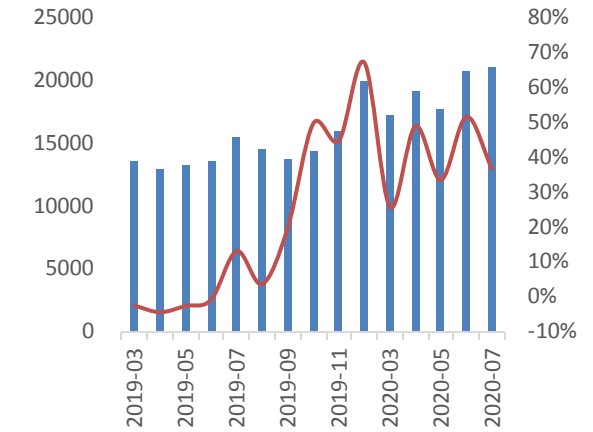
图 14 金属集装箱累计产量及同比增速（万立方米）



资料来源：Wind，东海证券研究所

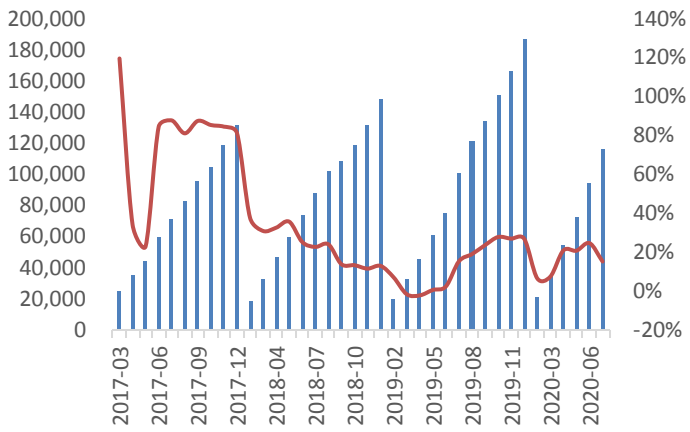
根据 Wind 统计数据显示，2020 年 7 月份工业机器人当月产量 21170 台，同比增长 36.78%。2020 年 1-7 月份工业机器人累计产量 115976 台，同比增长 14.94%。2019 年全年总产量 186943 台，同比增长 26.59%。

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

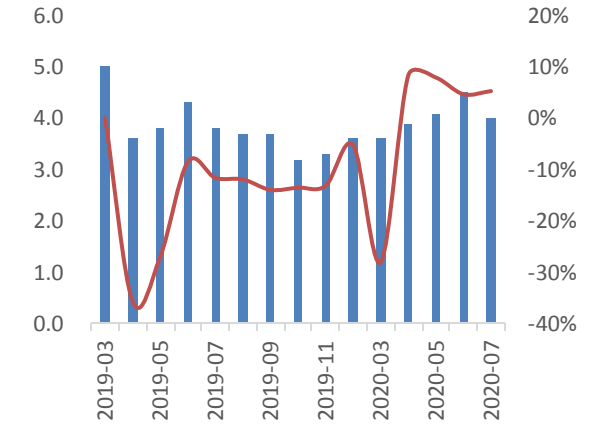
图 16 工业机器人累计产量及同比增速（台）



资料来源：Wind，东海证券研究所

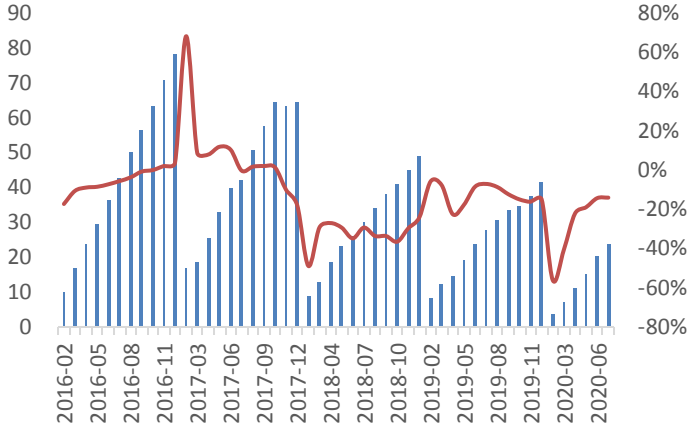
根据Wind统计数据显示，2020年7月金属切削机床当月产量4万台，同比增长5.26%。2020年1-7月份金属切削机床累计产量24万台，同比增长-13.98%。2019年全年总产量41.6万台，同比增长-14.93%。

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

【上机数控】关于子公司签订重大采购合同的公告 为充分保障原材料的供应，公司下属全资子公司弘元新材与江苏中能硅业科技发展有限公司及新疆协鑫新能源材料科技有限公司就“多晶硅料”的采购签订合同，2020 至 2021 年由公司全资子公司弘元新材料向对方采购原材料多晶硅料 1.67 万吨（上下浮动不超过 5%），按照当前市场价格，预计采购金额约为 15.70 亿元（含税）。

【徐工机械】关于计提资产减值准备的公告 2020 年 1-6 月，公司共计提各类资产减值准备 9.51 亿元，影响当期利润总额 9.51 亿元。

【至纯科技】关于计提资产减值准备的公告 2020 年 1-6 月，公司合并报表计提信用减值准备 1163.56 万元，减少利润总额 1163.56 万元。

【徐工机械】2020 年上半年报告 公司 2020 年上半年实现营业总收入 350.69 亿元，同比上升 12.56%，归母净利润 20.62 亿元，同比增长-9.7%；上年同期为 22.83 亿元；2020 年上半年综合毛利率 18.31%，净利率 5.91%。

【今创集团】2020 年上半年报告 公司 2020 年上半年实现营业总收入 16.92 亿元，同比下降 3.81%，归母净利润 1.62 亿元，同比增长-9.01%；2020 年上半年综合毛利率 29.71%，净利率 8.31%。

【华铁股份】2020 年上半年报告 公司 2020 年上半年实现营业总收入 8.34 亿元，同比上升 11.61%，归母净利润 1.72 亿元，同比增长 20.01%；2020 年上半年综合毛利率 41.51%，净利率 23.61%。

5. 行业动态

掘、锚双雄 徐工矿隧机械亮相中国（泰山）国际矿业装备与技术展览会

8 月 31 日-9 月 2 日，“智慧矿山聚集泰山，科技制造引领未来”2020 中国(泰山)国际矿业装备与技术展览会在“五岳之首”所在地泰安隆重举办。徐工携矿隧机械亮相。

徐工基础作为重要参展商，携最新矿业施工利器参展。会议现场，徐工基础副总经理张忠海受邀针对掘锚技术、煤炭行业现状以及矿业机械未来发展方向做了访谈交流，重点包括徐工 EBZ 系列掘进机和掘锚机的产品技术亮点以及应用领域、工作极限等。徐工 EBZ260M-2H 后置式掘锚机能够满足侧帮、肩窝、顶部、迎头多方位钻孔需求，实现掘、锚、探一体化作业，并且可以根据不同地层配置适应的截割头，破岩能力超强，值得一提的是还可全遥控操作。徐工 EBZ160E 悬臂式掘进机是在原有 EBZ 系列基础上进行升级研发的 E 系列掘进机，具有远程可视、远程操控及自动仿形切割等智能控制技术，可选装不同截割头适应不同工况需求。

今年 7 月徐工 DC 系列防爆柴油机单轨吊成功下线，作为国内最大柴油机动力单轨吊，徐工 DC336Y 可实现重负载大倾角上、下山运输，大大提高整机运输效率。徐工在煤矿辅助运输机械领域迈出具有里程碑意义的一步，实现了煤矿机械从“掘”到“运”的跨越式发展，为煤矿行业提供更多高、精、尖设备，为智慧矿山建设提供更多可能性。凭借厚重的技术优势和创新研发平台，徐工将持续在高新技术、绿色环保、节能减排、循环经济上做文章、下功夫、抓机遇、提本领，为进一步推动煤炭行业的科技进步和高质量发展贡献更大力量。来源：徐工官网）

韩国将建成全球最大浮式海上风电项目

日前，消息称，油气巨头道达尔和麦格里绿色投资集团将以 50 对 50 的股权比例设立合资公司，在韩国东部及南部的蔚山、全罗南道省附近海域开发五座浮式海上风电场，总装机容量达 2GW，这将是规划中的全球最大浮式海上风电项目。双方在合作声明中提到，将在 2023 年底前开始建造第一座容量 500MW 的浮式风场。但没有提到具体的投资额和使用何种浮式技术。

据悉，这是道达尔这家油气公司迄今为止对外宣布的最大一笔海上风电投资项目，也是在亚洲地区的首个海上风电投资项目，显示出欧洲公司在固定式和浮式海上风电领域投资的极大兴趣。此外，麦格里绿色投资集团早已是亚洲海上风电投资界的常客，他们在台湾地区市场尤为活跃。如果进展顺利，该项目也有望成为亚洲最早开发的浮式风场之一。（来源：全球起重机机械网）

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