东海证券：机械设备行业周报

2020.8.17-2020.8.23

分析日期 2020 年 08 月 23 日

行业评级： 标配(40)

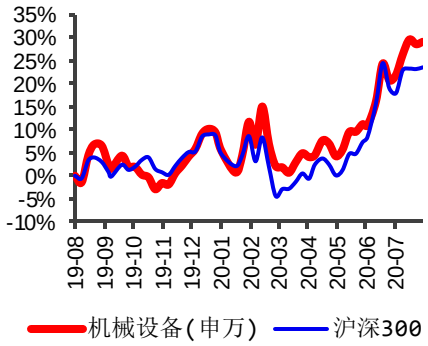
证券分析师：蒋东锋

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：**本周大盘宽幅震荡，但是整周涨跌幅不大，沪深 300 环比上涨 0.30%，机械设备行业上涨 0.41%，在 28 个行业中排第 15 位。跑输排名第一的食品饮料 3.0 个百分点，跑赢排名最后的国防军工 4.3 个百分点。

◆ **个股涨跌幅表现：**本周上涨的个股有 168 家，占比 44.56%,下跌的个股有 200 家，占比 53.05%。涨幅前五的个股分别为乐惠国际（34.45%）、山东威达（19.11%）、帝尔激光（18.48%）、海天精工（17.62%）、电光科技（17.19%）；跌幅前五的个股分别为中坚科技（-13.92%）、亿嘉和（-15.40%）、赢合科技（-15.53%）、星光农机（-15.91%）、千山药机（-40.61%）。

◆ **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：2020 年国内工程机械市场需求将保持平稳增长。**2020 年，新冠肺炎疫情对我国工程机械行业发展提出了巨大挑战。对此，苏子孟表示，尽管 2020 年上半年受疫情影响，改变了往年 3 月份为年度销量高点的惯例。但得益于我国防控抗疫工作取得的显著成效，各地复工复产措施积极落地，更严格的环保排放要求等因素的积极作用下，3 月挖掘机、叉车、升降作业平台销量仍创下历史新高；4—6 月挖掘机、汽车起重机、随车起重机、叉车、压路机、升降作业平台、高空作业车销量创下历史同期最高水平。从协会统计数据看，2020 年上半年销售量逐月好转，1 月份 12 种重点企业主要产品销量同比下降 20.5%；2 月同比下降 44.8%；3 月同比增长 2.34%，1-3 月同比下降 14.1%；4 月同比增长 38.3%，1-4 月同比增长 0.49%；5 月同比增长 40.9%，1-5 月同比增长 8.13%；6 月同比增长 51.7%，1-6 月同比增长 14.4%。苏子孟表示：展望 2020 全年，我们预计国内工程机械市场需求会有平稳增长。根据目前国际新冠疫情情况判断，今年工程机械出口将呈现较大压力，保持增长还需付出较大努力。2021 年工程机械市场需求将保持平稳发展，市场新增和更新需求将共同发挥作用。建议关注：挖掘机龙头三一重工，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 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

2020 年国内工程机械市场需求将保持平稳增长

2020 年，新冠肺炎疫情对我国工程机械行业发展提出了巨大挑战。对此，苏子孟表示，尽管 2020 年上半年受疫情影响，改变了往年 3 月份为年度销量高点的惯例。但得益于我国防控抗疫工作取得的显著成效，各地复工复产措施积极落地，更严格的环保排放要求等因素的积极作用下，3 月挖掘机、叉车、升降作业平台销量仍创下历史新高；4—6 月挖掘机、汽车起重机、随车起重机、叉车、压路机、升降作业平台、高空作业车销量创下历史同期最高水平。

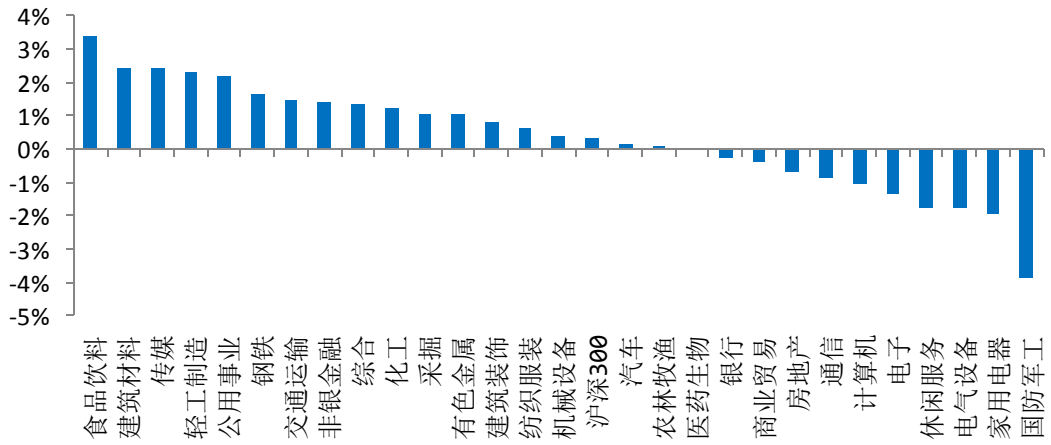
从协会统计数据看，2020 年上半年销售量逐月好转，1 月份 12 种重点企业主要产品销量同比下降 20.5%;2 月同比下降 44.8%;3 月同比增长 2.34%,1-3 月同比下降 14.1%;4 月同比增长 38.3%,1-4 月同比增长 0.49%;5 月同比增长 40.9%,1-5 月同比增长 8.13%;6 月同比增长 51.7%，1-6 月同比增长 14.4%。

苏子孟表示：展望 2020 全年，我们预计国内工程机械市场需求会有平稳增长。根据目前国际新冠疫情情况判断，今年工程机械出口将呈现较大压力，保持增长还需付出较大努力。2021 年工程机械市场需求将保持平稳发展，市场新增和更新需求将共同发挥作用。建议关注：**挖掘机龙头三一重工，零部件龙头恒立液压。**

2. 二级市场表现

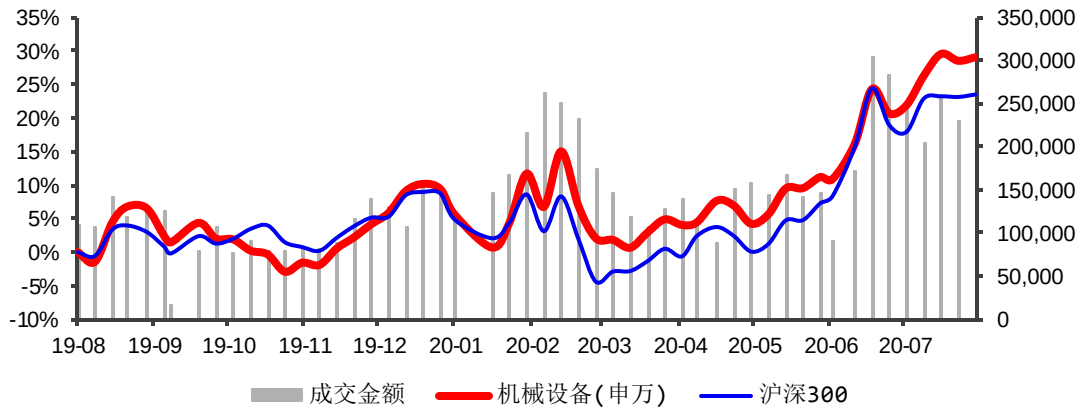
本周大盘宽幅震荡，但是整周涨跌幅不大，沪深 300 环比上涨 0.30%，机械设备行业上涨 0.41%，在 28 个行业中排第 15 位。跑输排名第一的食品饮料 3.0 个百分点，跑赢排名最后的国防军工 4.3 个百分点。

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

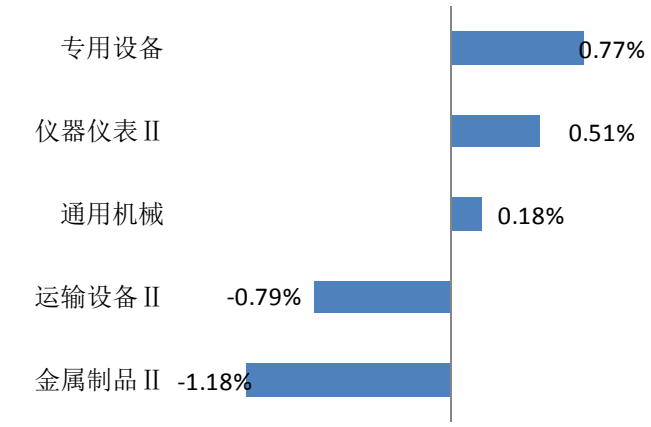
图 2 机械设备行业和沪深 300 指数一年周期涨跌幅



资料来源：Wind，东海证券研究所

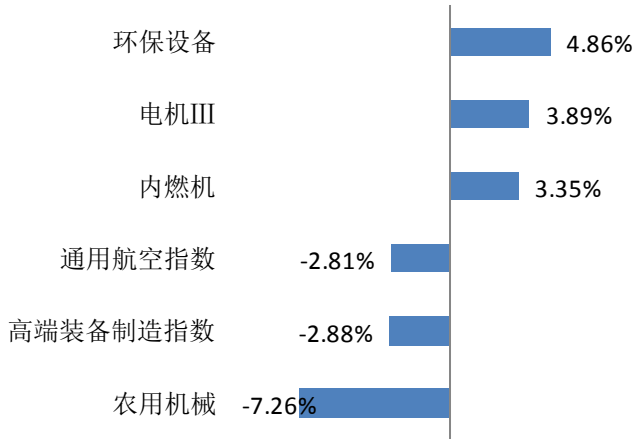
在机械行业的五个二级子行业中，金属制品 II 下跌 1.18%，运输设备 II 下跌 0.79%，通用机械上涨 0.18%，仪器仪表 II 上涨 0.51%，专用设备上涨 0.77%。

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

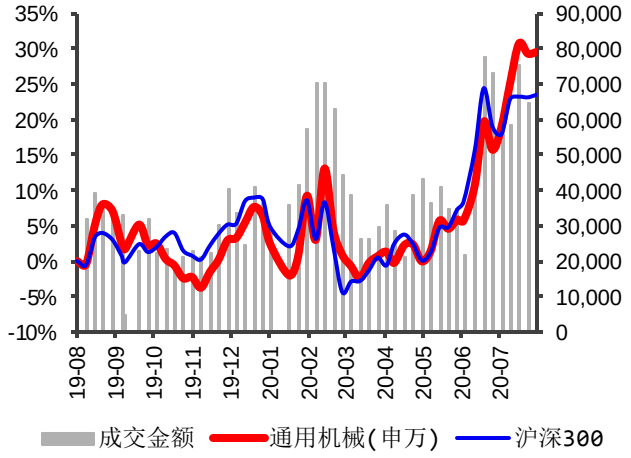
图 4 本周申万三级子板块及机械相关的概念板块涨跌幅



资料来源：Wind，东海证券研究所

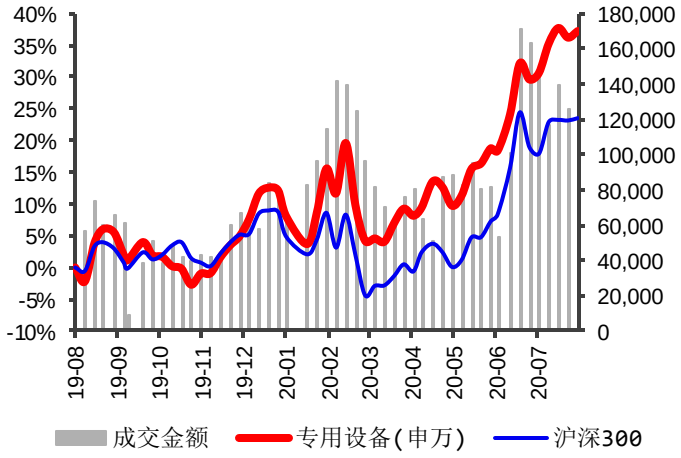
在机械设备三级子行业及相关概念板块中，涨幅前三的分别是环保设备（4.86%），电机 III（3.89%），内燃机（3.35%），跌幅前三的分别是农用机械（-7.26%），高端装备制造指数（-2.88%），通用航空指数（-2.81%）。

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

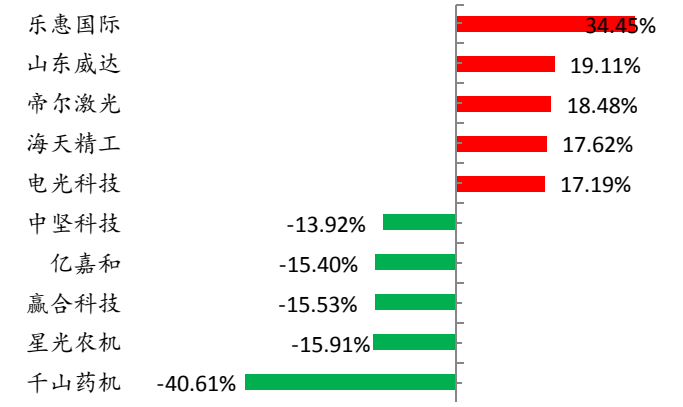
图 6 专用设备和沪深 300 指数一年周期涨跌幅



资料来源：Wind，东海证券研究所

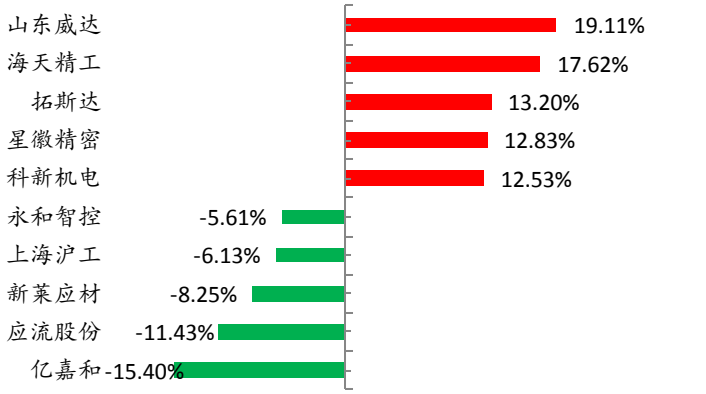
本周上涨的个股有 168 家，占比 44.56%,下跌的个股有 200 家，占比 53.05%。涨幅前五的个股分别为乐惠国际（34.45%）、山东威达（19.11%）、帝尔激光（18.48%）、海天精工（17.62%）、电光科技（17.19%）；跌幅前五的个股分别为中坚科技（-13.92%）、亿嘉和（-15.40%）、赢合科技（-15.53%）、星光农机（-15.91%）、千山药机（-40.61%）。

图 7 机械设备个股本周涨跌幅前五名



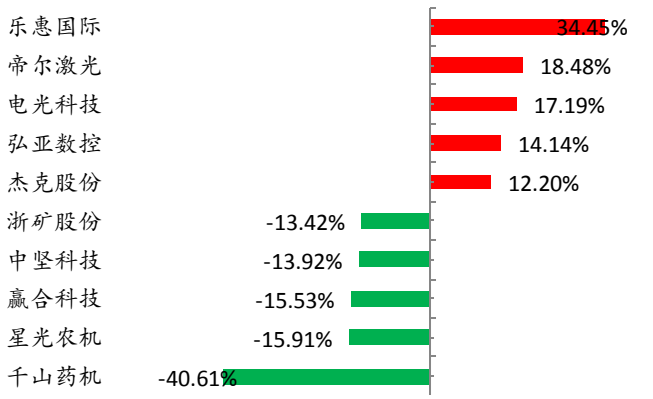
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 8 通用机械子板块个股本周涨跌幅前五名



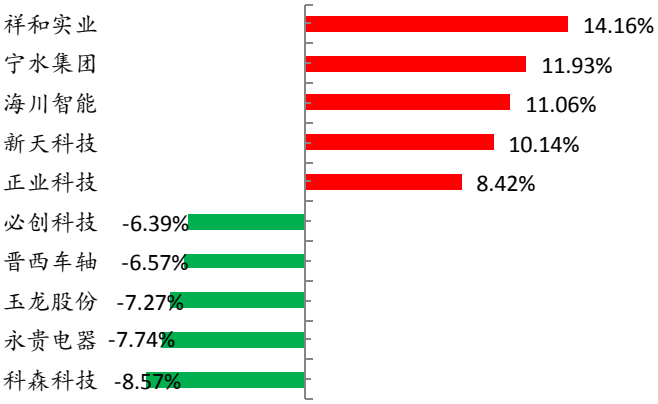
资料来源：Wind，东海证券研究所

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

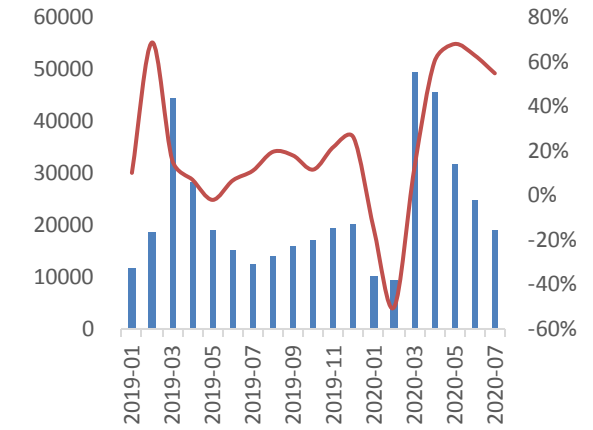


资料来源：Wind，东海证券研究所

3. 行业数据跟踪

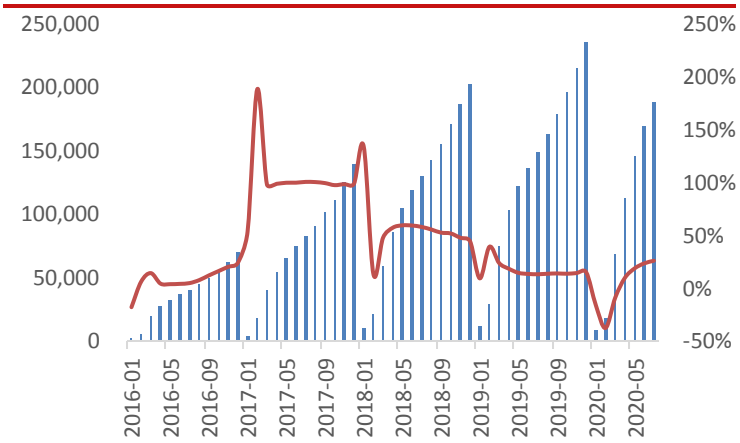
根据 Wind 统计数据显示，2020 年 7 月挖掘机销量 19110 台，同比增长 54.80%。2020 年 1-7 月份挖掘机累计销量 189535 台，同比增长 26.73%。2019 年全年总销量为 235693 台，同比增长 15.87%。

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

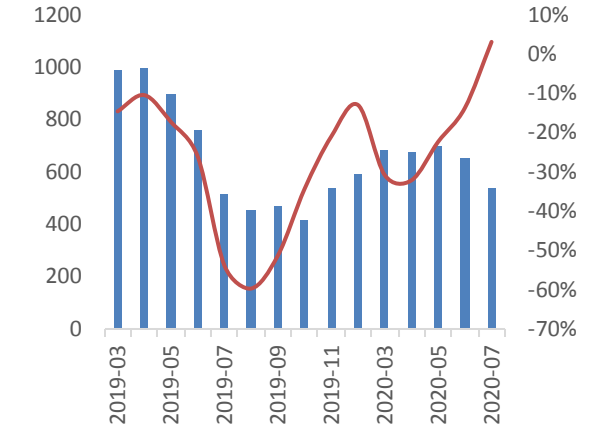
图 12 挖掘机累计销量及同比增速（台）



资料来源：Wind，东海证券研究所

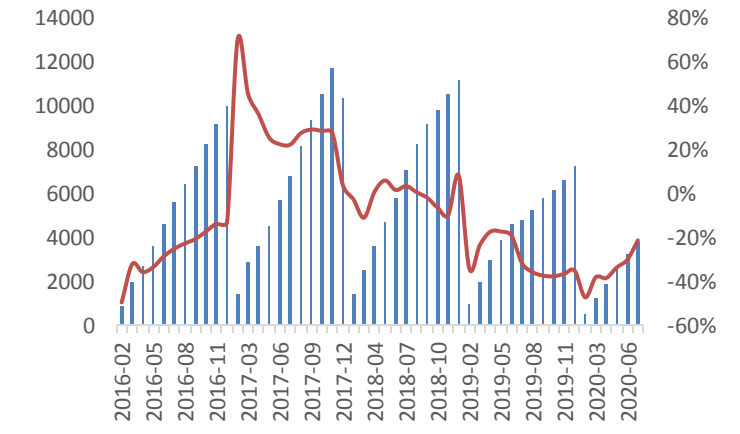
根据 Wind 统计数据显示，2020 年 7 月金属集装箱当月产量 536.5 万立方米，同比增长 3.23%。2020 年 1-7 月份金属集装箱累计产量 3773.3 万立方米，同比增长-21.44%。2019 年全年总产量 7236.4 万立方米，同比增长-35.25%。

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

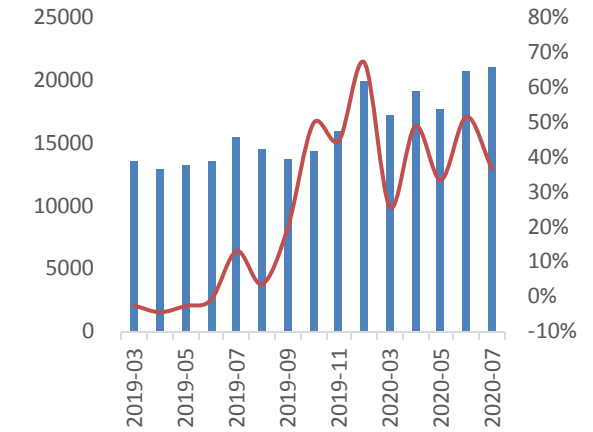
图 14 金属集装箱累计产量及同比增速（万立方米）



资料来源：Wind，东海证券研究所

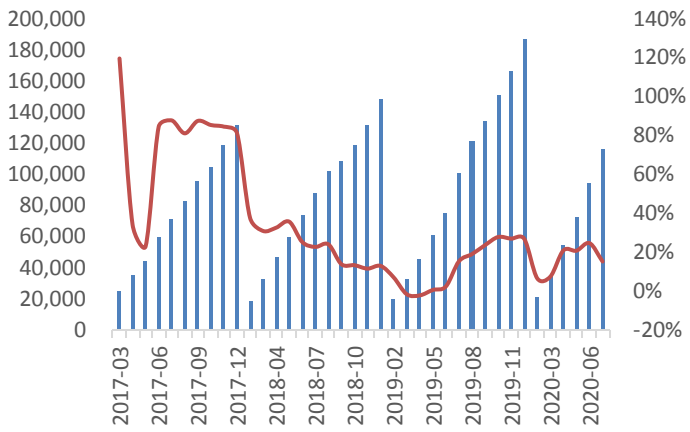
根据 Wind 统计数据显示，2020 年 7 月份工业机器人当月产量 21170 台，同比增长 36.78%。2020 年 1-7 月份工业机器人累计产量 115976 台，同比增长 14.94%。2019 年全年总产量 186943 台，同比增长 26.59%。

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

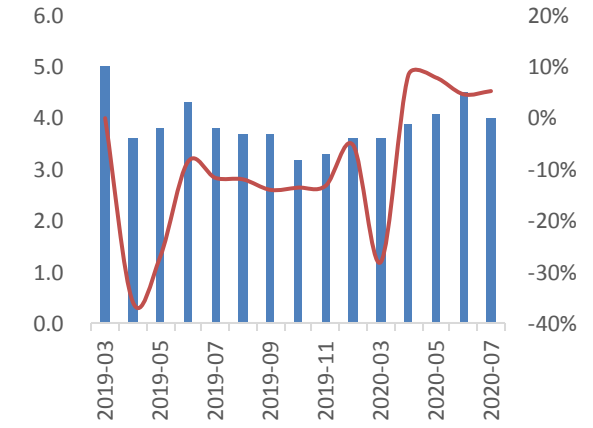
图 16 工业机器人累计产量及同比增速（台）



资料来源：Wind，东海证券研究所

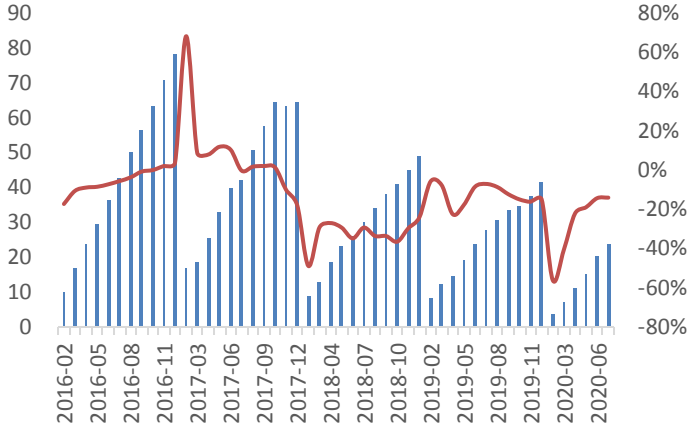
根据Wind统计数据显示，2020年7月金属切削机床当月产量4万台，同比增长5.26%。2020年1-7月份金属切削机床累计产量24万台，同比增长-13.98%。2019年全年总产量41.6万台，同比增长-14.93%。

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

【浙江鼎力】关于 2020 年半年度报告 2020 年上半年，公司实现营业收入 150,112.79 万元，同比增长 76.87%；归属于上市公司股东的净利润 40,851.11 万元，同比增长 56.96%。

【先导智能】关于 2020 年半年度报告 2020 年上半年，公司实现营业收入 186,388.95 万元，同比增长 0.15%，锂电池生产设备营业收入 119,105.16 万元，占公司总营业收入比例为 63.90%；归属于上市公司股东的净利润 22,810.68 万元，同比下降 41.93%。

【亿嘉和】关于 2020 年半年度报告 2020 年上半年，公司实现营业总收入 32,125.55 万元，同比增长 34.35%，实现净利润 8,475.16 万元，比上年同期增长 8.30%。

【东富龙】关于 2020 年半年度报告 2020 年上半年，公司实现营业收入 118,892.05 万元，较上年同期增长 28.41%，实现归属于上市公司股东的净利润 17,208.54 万元，较上年同期增长 350.16%。

【拓斯达】关于 2020 年半年度报告 2020 年上半年，公司实现营业收入 150,234.86 万元，比去年同期增长 106.98%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润 38,672.29 万元，同比增长 357.84%。

【中联重科】关于 2020 年半年度报告 2020 年上半年，公司实现营业收入 288.27 亿元，同比增长 29.49%；归属于母公司净利润 40.18 亿元，同比增长 55.97%。

【至纯科技】非公开发行 A 股股票预案 本次拟非公开发行募集资金不超过（含）人民币 18.6 亿元，主要用于半导体湿法清洗设备扩产项目、半导体晶圆再生二期项目、光电子材料及器件制造基地建设项目以及补充流动资金或偿还债务。

【捷佳伟创】关于获得政府补助的公告 公司及全资子公司常州捷佳创、深圳创翔、捷佳创智能自 2020 年 1 月至本公告披露日累计获得的各项政府补助共计人民币 38,368,956.30 元，其中软件产品增值税即征即退政府补助资金为人民币 25,670,768.51 元。

5. 行业动态

7 月规上工业增加值同比增长 4.8%

8 月 14 日，国新办举行 7 月份国民经济运行情况发布会，国家统计局新闻发言人付凌晖介绍，7 月份国民经济继续稳定恢复，生产供给继续复苏，市场需求逐渐回暖，就业物价总体平稳，新动能成长壮大，市场信心趋于增强。“工业生产平稳增长，装备制造业和高技术制造业增长较快。”付凌晖说，7 月份，全国规模以上工业增加值同比增长 4.8%，增速与 6 月份持平；环比增长 0.98%。1-7 月份，全国规模以上工业增加值同比下降 0.4%，降幅比 1-6 月份收窄 0.9 个百分点。值得一提的是，7 月份，装备制造业和高技术制造业增加值同比分别增长 13.0%、9.8%，快于规模以上工业 8.2、5.0 个百分点。从产品产量看，挖掘、铲土运输机械，汽车，工业机器人，智能手机，微型计算机设备产量分别增长 46.1%、26.8%、19.4%、19.2%、17.8%。（来源：科技日报）

美国公布对大疆的 337 调查结果：不会对大疆发布禁令

8 月 21 日讯，凌晨 5 点，美国国际贸易委员会（ITC）做出了针对大疆的 337 调查终裁，表示不会对大疆发布禁令。目前，大疆方面已确认了此消息。大疆公关总监谢阗地在朋友圈对此表示，“此前此事曾引起轩然大波，今年 5 月该公司的律所曾发布 337 调查初审

片面信息误导多方以为大疆败诉。目前终审结果已出。听其言观其行。”（来源：OFweek机器人网）

工业互联网产业去年增长 22%

中国工业互联网研究院 19 日发布的《中国工业互联网产业经济白皮书(2020 年)》显示，2019 年我国工业互联网产业增加值规模达到 3.41 万亿元，名义增速达到 22.14%，占 GDP 的比重为 3.44%。预计 2020 年，我国工业互联网产业增加值规模将达到 3.78 万亿元，占 GDP 的比重将升高至 3.63%，成为推动国民经济高质量增长的关键动力。工业互联网推动缓解就业压力、优化就业结构。据测算，2019 年我国工业互联网新增就业人数 312.20 万人。预计 2020 年，工业互联网新增就业人数 131.29 万人，在疫情影响下有效地缓解当前的就业压力。（来源：中国工业互联网研究院）

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