东海证券：机械设备行业周报

2020.8.10-2020.8.16

分析日期 2020 年 08 月 16 日

行业评级： 标配(40)

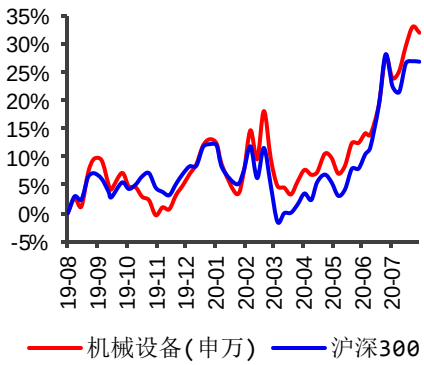
证券分析师：蒋东锋

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，波动加剧，沪深 30 环比下跌 0.07%，机械设备行业下跌 0.79%，在 28 个行业中排第 19 位。跑输排名第一的房地产 3.7 个百分点，跑赢排名最后的有色金属 6.7 个百分点。在机械行业的五个二级子行业中，专用设备下跌 1.11%，通用机械下跌 1.09%，仪器仪表 II 下跌 0.78%，运输设备 II 上涨 1.27%，金属制品 II 上涨 2.39%。

◆ **个股涨跌幅表现：**本周上涨的个股有 179 家，占比 47.48%,下跌的个股有 193 家，占比 51.19%。涨幅前五的个股分别为华昌达（40.35%）、天奇股份（20.72%）、海天精工（19.19%）、杰克股份（18.75%）、芯源微（18.74%）；跌幅前五的个股分别为新劲刚（-15.93%）、斯莱克（-16.70%）、精准信息（-16.75%）、申昊科技（-17.47%）、千山药机（-40.65%）。

◆ **行业数据跟踪：**根据 Wind 统计数据显示，6 月份，金属集装箱产量 656.4 万立方米，同比增长-13.61%；7 月份，挖掘机销量 19110 台，同比增长 54.80%；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：挖掘机 7 月份销量继续高增长。**根据中国工程机械工业协会行业统计数据，2020 年 1—7 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 189535 台，同比涨幅 26.7%。国内市场销量 172146 台，同比涨幅 27.5%。出口销量 17389 台，同比涨幅 20.0%。2020 年 7 月，共计销售各类挖掘机械产品 19110 台，同比涨幅 54.8%。国内市场销量 16253 台，同比涨幅 59.5%。出口销量 2857 台，同比涨幅 32.5%。预计下半年增速有望持续高增长，全年有望保持 15%以上的增速，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 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

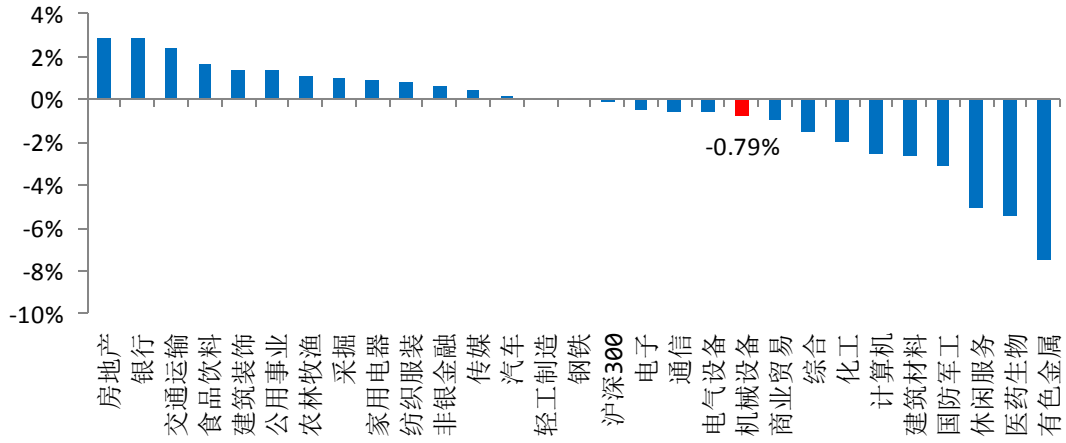
挖掘机 7 月份销量继续高增长

根据中国工程机械工业协会行业统计数据，2020 年 1—7 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 189535 台，同比涨幅 26.7%。国内市场销量 172146 台，同比涨幅 27.5%。出口销量 17389 台，同比涨幅 20.0%。2020 年 7 月，共计销售各类挖掘机械产品 19110 台，同比涨幅 54.8%。国内市场销量 16253 台，同比涨幅 59.5%。出口销量 2857 台，同比涨幅 32.5%。预计下半年增速有望持续高增长，全年有望保持 15%以上的增速，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

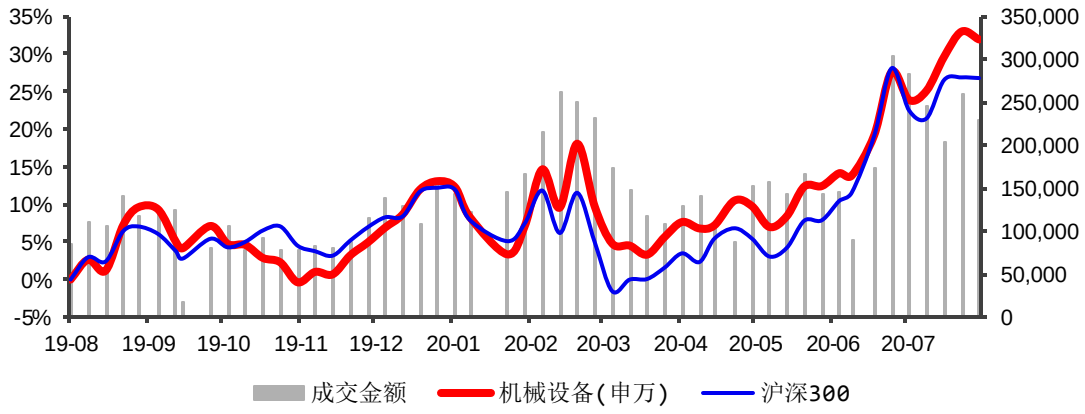
本周大盘宽幅震荡，波动加剧，沪深 30 环比下跌 0.07%，机械设备行业下跌 0.79%，在 28 个行业中排第 19 位。跑输排名第一的房地产 3.7 个百分点，跑赢排名最后的有色金属 6.7 个百分点。

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

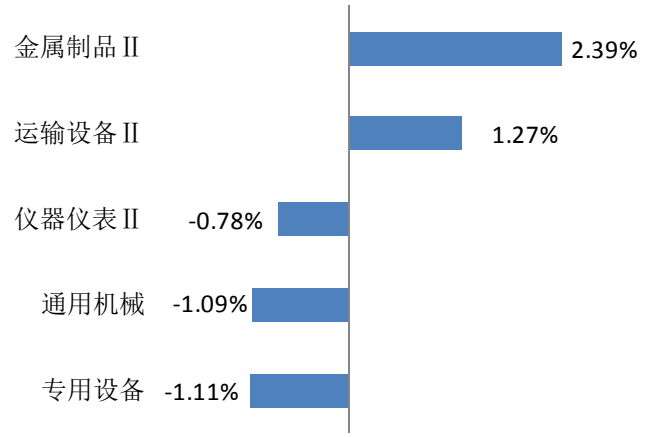
图 2　机械设备行业和沪深 300 指数一年周期涨跌幅



资料来源：Wind，东海证券研究所

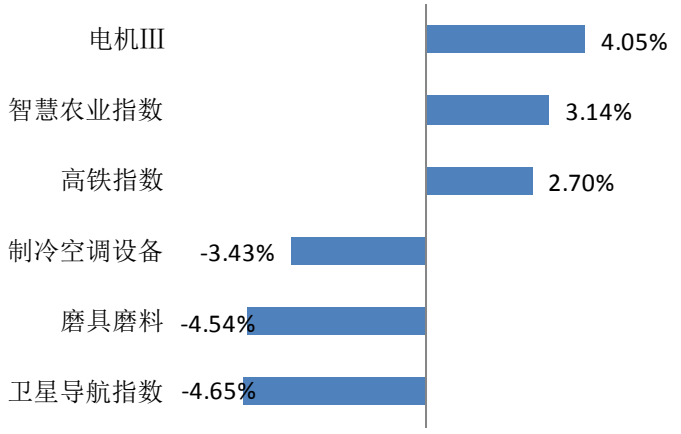
在机械行业的五个二级子行业中，专用设备下跌 1.11%，通用机械下跌 1.09%，仪器仪表 II 下跌 0.78%，运输设备 II 上涨 1.27%，金属制品 II 上涨 2.39%。

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

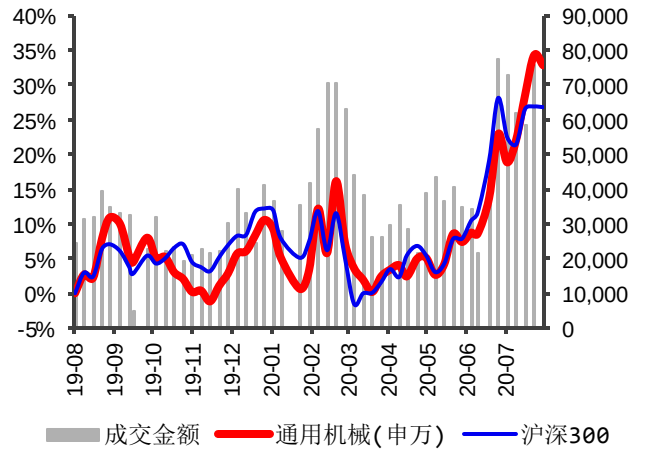
图 4 本周申万三级子板块及机械相关的概念板块涨跌幅



资料来源：Wind，东海证券研究所

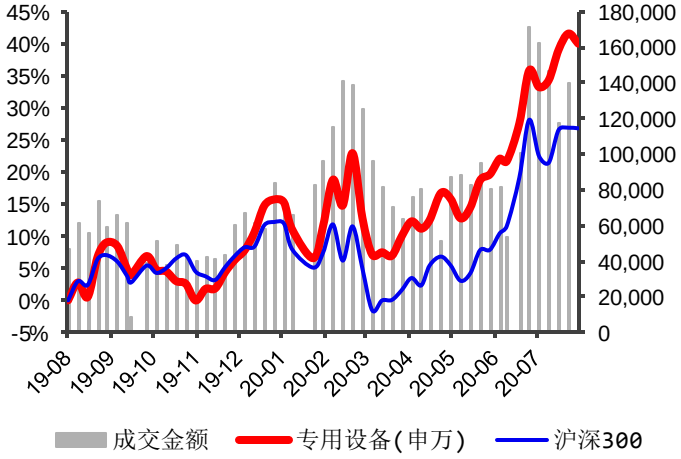
在机械设备三级子行业及相关概念板块中，涨幅前三的分别是电机 III（4.05%），智慧农业指数（3.14%），高铁指数（2.70%），跌幅前三的分别是卫星导航指数（-4.65%），磨具磨料（-4.54%），制冷空调设备（-3.43%）。

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

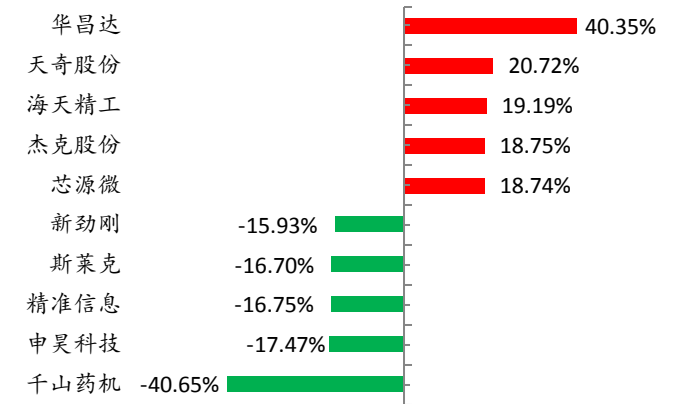
图 6 专用设备和沪深 300 指数一年周期涨跌幅



资料来源：Wind，东海证券研究所

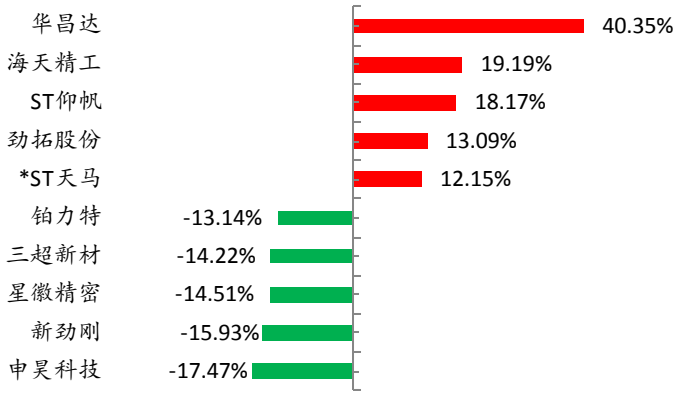
本周上涨的个股有 179 家，占比 47.48%,下跌的个股有 193 家，占比 51.19%。涨幅前五的个股分别为华昌达（40.35%）、天奇股份（20.72%）、海天精工（19.19%）、杰克股份（18.75%）、芯源微(18.74%)；跌幅前五的个股分别为新劲刚(-15.93%)、斯莱克(-16.70%)、精准信息（-16.75%）、申昊科技（-17.47%）、千山药机（-40.65%）。

图 7 机械设备个股本周涨跌幅前五名



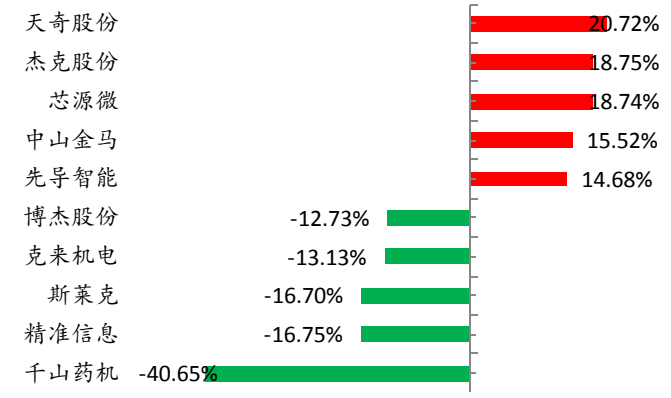
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 8 通用机械子板块个股本周涨跌幅前五名



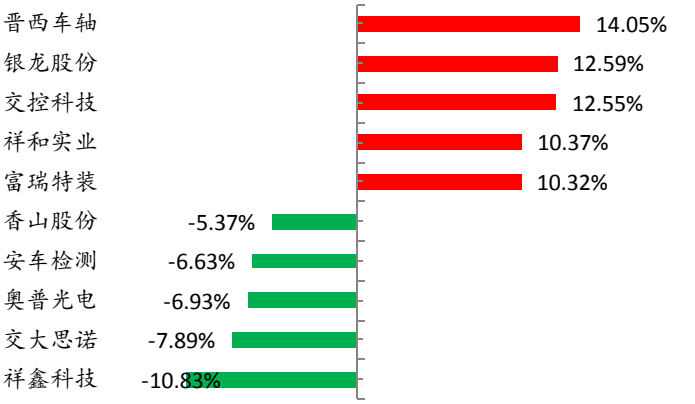
资料来源：Wind，东海证券研究所

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

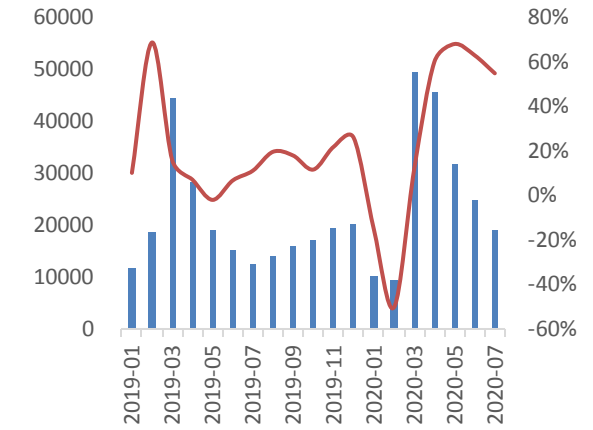


资料来源：Wind，东海证券研究所

3. 行业数据跟踪

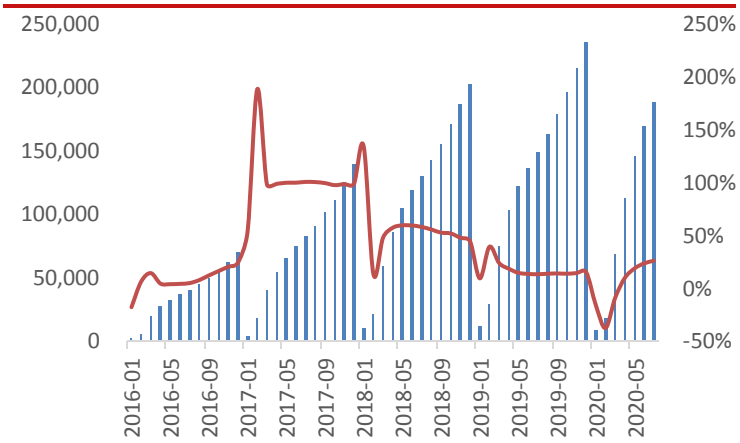
根据 Wind 统计数据显示，2020 年 7 月挖掘机销量 19110 台，同比增长 54.80%。2020 年 1-7 月份挖掘机累计销量 189535 台，同比增长 26.73%。2019 年全年总销量为 235693 台，同比增长 15.87%。

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

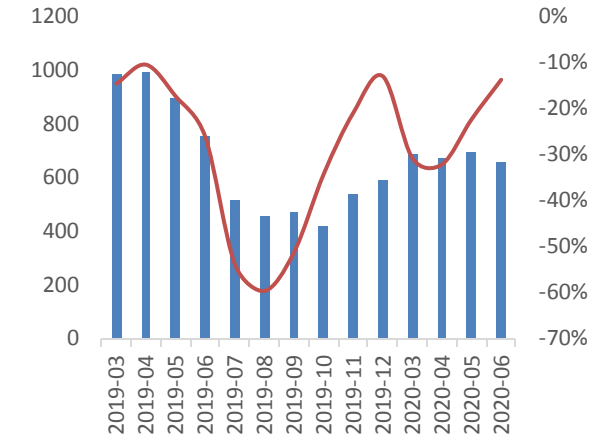
图 12 挖掘机累计销量及同比增速（台）



资料来源：Wind，东海证券研究所

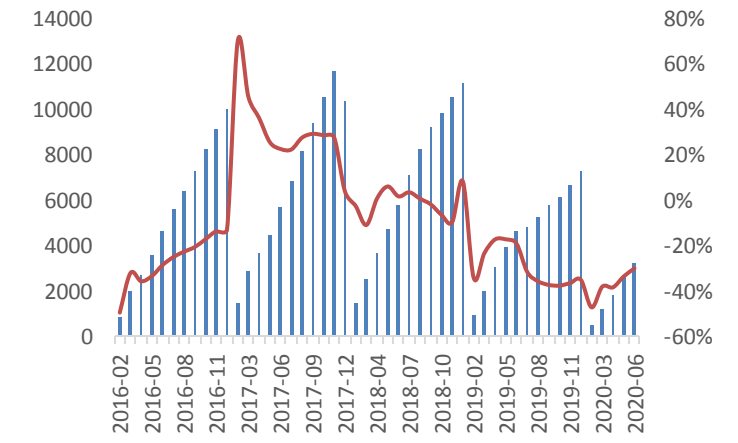
根据 Wind 统计数据显示，2020 年 6 月金属集装箱当月产量 656.4 万立方米，同比增长-13.61%。2020 年 1-6 月份金属集装箱累计产量 3235.9 万立方米，同比增长-30.23%。2019 年全年总产量 7236.4 万立方米，同比增长-35.25%。

图 13 金属集装箱当月产量及同比增速（万立方



资料来源：Wind，东海证券研究所

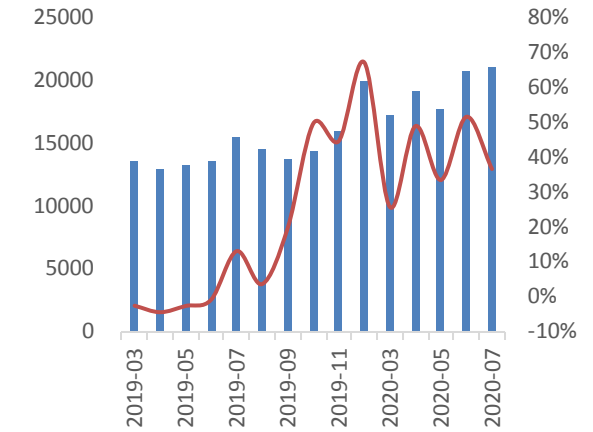
图 14 金属集装箱累计产量及同比增速（万立方米）



资料来源：Wind，东海证券研究所

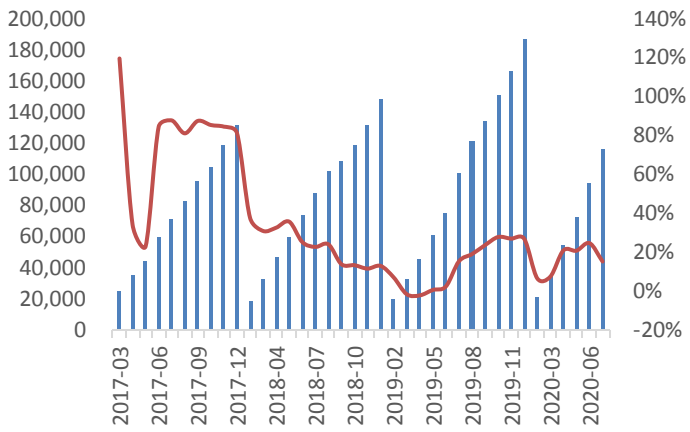
根据 Wind 统计数据显示，2020 年 7 月份工业机器人当月产量 21170 台，同比增长 36.78%。2020 年 1-7 月份工业机器人累计产量 115976 台，同比增长 14.94%。2019 年全年总产量 186943 台，同比增长 26.59%。

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

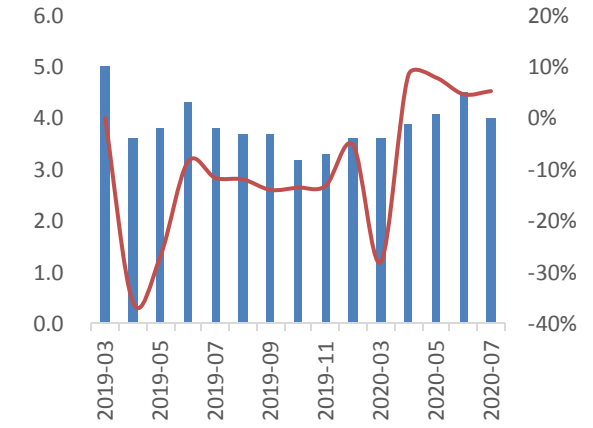
图 16 工业机器人累计产量及同比增速（台）



资料来源：Wind，东海证券研究所

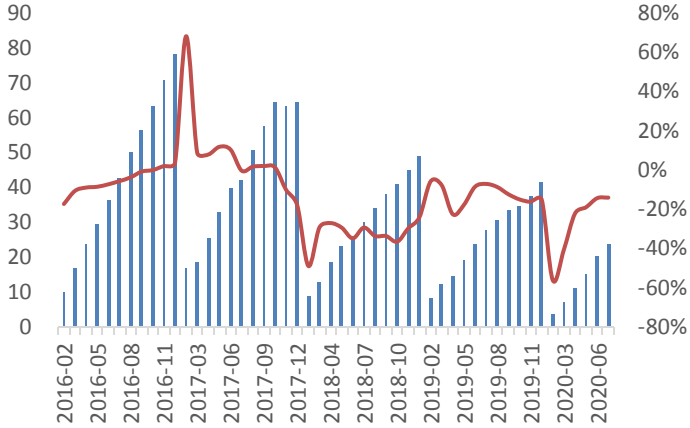
根据Wind统计数据显示，2020年7月金属切削机床当月产量4万台，同比增长5.26%。2020年1-7月份金属切削机床累计产量24万台，同比增长-13.98%。2019年全年总产量41.6万台，同比增长-14.93%。

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

【至纯科技】关于终止非公开发行股份事项的公告 公司审议通过了《关于公司终止非公开发行股票事项并撤回申请文件的议案》，同意终止公司本次非公开发行股票事项，并向中国证券监督管理委员会申请撤回本次非公开发行股票申请材料。原因自公司综合考虑监管政策及资本市场环境的变化，结合公司实际情况等因素，拟终止本次非公开发行事项。

【中微公司】股东大宗交易减持股份计划公告 悦橙投资、创橙投资、亮橙投资、橙色海岸为收回部分投资成本，拟自本次减持计划公告之日起三个交易日之后的 90 天内，即 2020 年 8 月 18 日至 2020 年 11 月 17 日，以大宗交易方式减持其持有的公司股份不超过 8,950,000 股，占公司总股本比例不超过 1.67%。减持价格按市场价格确定。

【建设机械】关于对全资子公司增资的公告 为优化公司子公司机械化工程公司的资产负债结构，提升机械化工程公司市场竞争能力和盈利水平，公司拟将截至 2019 年 12 月 31 日对机械化工程公司其他应收款 6,136.19 万元中的 6,000 万元债权转为对机械化工程公司的增资，增资完成后机械化工程公司的注册资本由 1,500 万元人民币变更为 7,500 万元人民币。

5. 行业动态

中国铁路明确 2035 年及 2050 年发展目标

《新时代交通强国铁路先行规划纲要》8 月 13 日发布，纲要明确，到 2035 年，全国铁路网运营里程达到 20 万公里左右，其中高铁 7 万公里左右。20 万人口以上城市实现铁路覆盖，50 万人口以上城市高铁通达。

2016 年，国家出台以“八纵八横”高铁网为主通道的《中长期铁路网规划》以来，我国铁路建设投资连续保持在每年 8000 亿元以上，“八纵八横”高铁主通道目前建成运营规模达 70%。京沪、京哈、京港澳、沪昆、广昆等通道已贯通，沿海、陆桥、京昆、兰广等通道剩余区段正在加快建设。截至 7 月底，中国高铁运营里程已经达到 3.6 万公里，稳居世界第一，城区人口 100 万以上的城市高铁覆盖率达到 94.7%。

纲要明确，未来将统筹推进高铁主通道及普速铁路通道建设，普速铁路基本覆盖县级以上行政区。到 2050 年，全面建成更高水平的现代化铁路强国，全面服务和保障社会主义现代化强国建设。（来源：央视网）

《财富》世界 500 强出炉!133 家中国企业上榜

8 月 10 日晚间，2020 年《财富》世界 500 强排行榜出炉，今年上榜企业的营收合计达到 33 万亿美元，创下历史新高，而进入排行榜的门槛(最低销售收入)也从 248 亿美元提高到 254 亿美元。对比往年，排行榜上中国企业的数量仍在增长。今年上榜的中国企业共有 133 家，而去年中国企业的上榜数量为 129 家。（来源：上海证券报）

库卡再获上市公司助力，布局电动汽车

8 月 12 日消息，据法诺集团（08153）发布公告称，库卡机器人（上海）有限公司已与法诺集团签订了一份战略合作框架协议，内容有关于不同应用领域中联合开发智能机器人、产业资源共享及其他相关业务合作（包括复合材料车体生产工艺领域及新型无铁芯永磁电机应用等领域）。（来源：OFweek 机器人网）

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