东海证券：机械设备行业周报

2020.8.3-2020.8.9

分析日期 2020 年 08 月 09 日

行业评级： 标配(40)

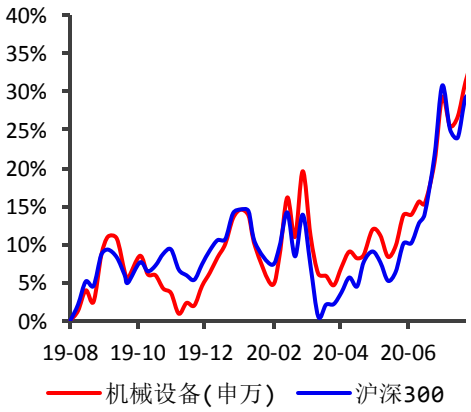
证券分析师：蒋东锋

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：**本周大盘持续震荡，周五大幅下挫后反弹，整体跌幅收窄。沪深 300 环比上涨 0.27%，机械设备行业上涨 2.59%，在 28 个行业中排第 8 位。跑输排名第一的国防军工 14.0 个百分点，跑赢排名最后的休闲服务 7.4 个百分点。在机械行业的五个二级子行业中，专用设备上涨 1.83%，运输设备 II 上涨 2.22%，仪器仪表 II 上涨 3.06%，金属制品 II 上涨 3.38%，通用机械上涨 4.45%。

◆ **个股涨跌幅表现：**本周上涨的个股有 228 家，占比 60.48%,下跌的个股有 141 家，占比 37.40%。涨幅前五的个股分别为精准信息（61.15%）、利君股份（48.25%）、祥和实业（28.79%）、达意隆（27.60%）、建科机械（26.24%）；跌幅前五的个股分别为泰林生物（-10.97%）、东富龙（-11.02%）、捷佳伟创（-11.31%）、晶澳科技（-12.17%）、千山药机（-27.03%）。

◆ **行业数据跟踪：**根据 Wind 统计数据显示，6 月份，挖掘机销量 24625 台，同比增长 62.90%；金属集装箱产量 656.4 万立方米，同比增长-13.61%；工业机器人产量 20761 台，同比增长 51.76%；金属切削机床产量 4.5 万台，同比增长 4.65%。

◆ **本周观点：政策力促集成电路高质量发展。**日前，国务院印发《新时期促进集成电路产业和软件产业高质量发展的若干政策》，制定出台财税、投融资、研究开发、进出口、人才、知识产权、市场应用、国际合作等 8 个方面政策措施，大力支持集成电路和软件产业。政策对集成电路企业给予了“真金白银”的财税支持，其中，企业或项目的制程工艺越先进，享受的支持力度越大，最高可免税 10 年。比如，国家鼓励的集成电路线宽小于 28 纳米（含），且经营期在 15 年以上的集成电路生产企业或项目，第一年至第十年免征企业所得税。国家鼓励的重点集成电路设计企业和软件企业，自获利年度起，第一年至第五年免征企业所得税，接续年度减按 10%的税率征收企业所得税。随着政策的实施，各地也将制定具体的配套政策，推动相关政策尽快落地，将进一步提升我国集成电路等关键核心技术的创新能力，推动我国集成电路和软件产业实现高质量发展。建议关注半导体设备公司：至纯科技、长川科技、中微公司、芯源微。

◆ **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

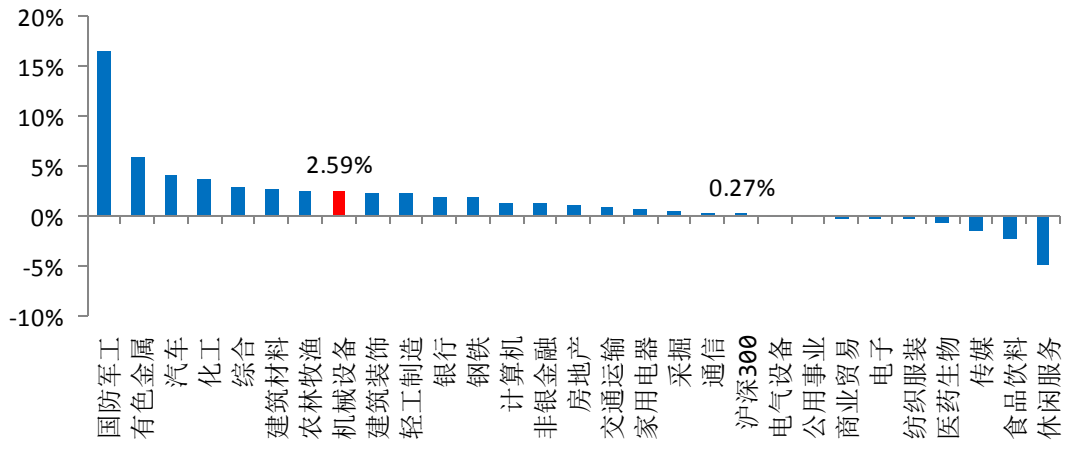
政策力促集成电路高质量发展

日前，国务院印发《新时期促进集成电路产业和软件产业高质量发展的若干政策》，制定出台财税、投融资、研究开发、进出口、人才、知识产权、市场应用、国际合作等 8 个方面政策措施，大力支持集成电路和软件产业。政策对集成电路企业给予了“真金白银”的财税支持，其中，企业或项目的制程工艺越先进，享受的支持力度越大，最高可免税 10 年。比如，国家鼓励的集成电路线宽小于 28 纳米（含），且经营期在 15 年以上的集成电路生产企业或项目，第一年至第十年免征企业所得税。国家鼓励的重点集成电路设计企业和软件企业，自获利年度起，第一年至第五年免征企业所得税，接续年度减按 10%的税率征收企业所得税。随着政策的实施，各地也将制定具体的配套政策，推动相关政策尽快落地，将进一步提升我国集成电路等关键核心技术的创新能力，推动我国集成电路和软件产业实现高质量发展。建议关注半导体设备公司：**至纯科技、长川科技、中微公司、芯源微。**

2. 二级市场表现

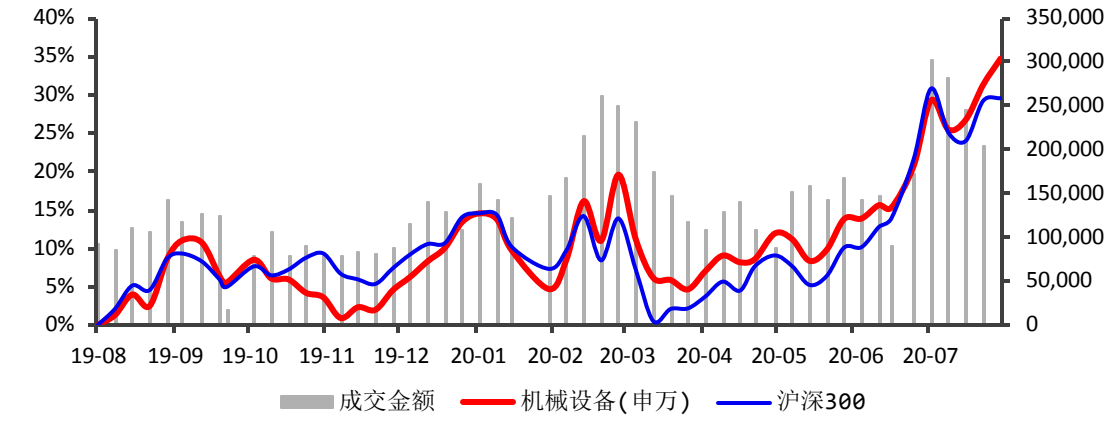
本周大盘持续震荡，周五大幅下挫后反弹，整体跌幅收窄。沪深 300 环比上涨 0.27%，机械设备行业上涨 2.59%，在 28 个行业中排第 8 位。跑输排名第一的国防军工 14.0 个百分点，跑赢排名最后的休闲服务 7.4 个百分点。

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

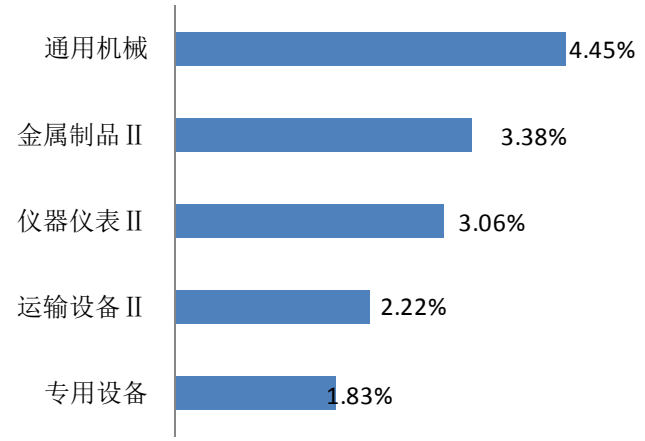
图 2 机械设备行业和沪深 300 指数一年周期涨跌幅



资料来源：Wind，东海证券研究所

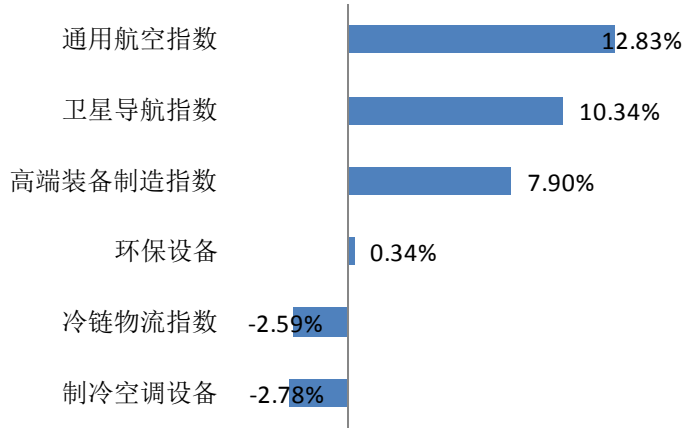
在机械行业的五个二级子行业中，专用设备上涨 1.83%，运输设备 II 上涨 2.22%，仪器仪表 II 上涨 3.06%，金属制品 II 上涨 3.38%，通用机械上涨 4.45%。

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

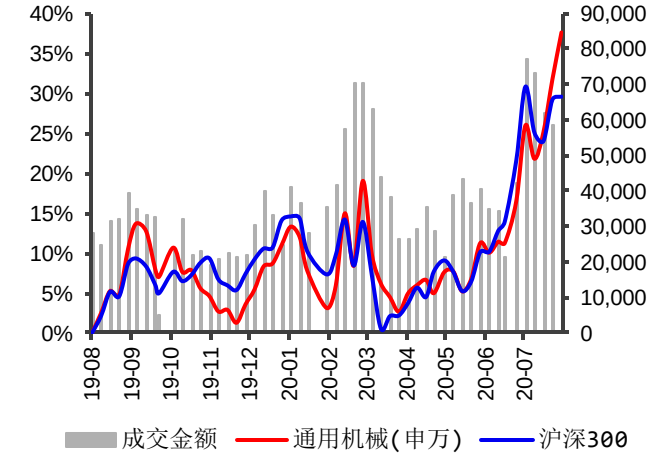
图 4 本周申万三级子板块及机械相关的概念板块涨跌幅



资料来源：Wind，东海证券研究所

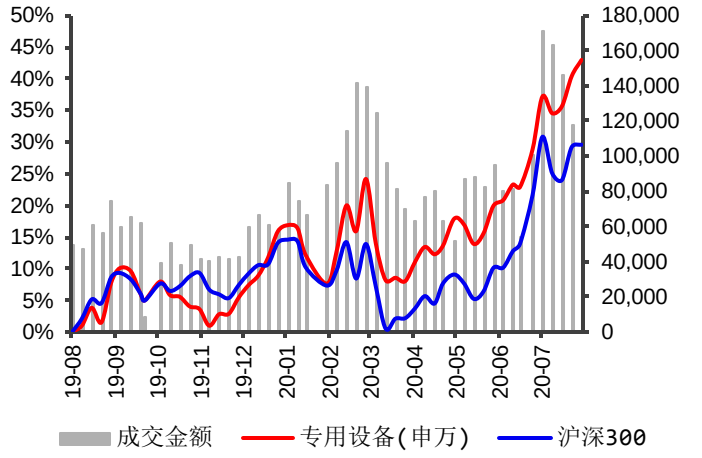
在机械设备三级子行业及相关概念板块中，涨幅前三的分别是通用航空指数(12.83%)，卫星导航指数（10.34%），高端装备制造指数（7.90%），跌幅前三的分别是制冷空调设备（-2.78%），冷链物流指数（-2.59%），环保设备（0.34%）。

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

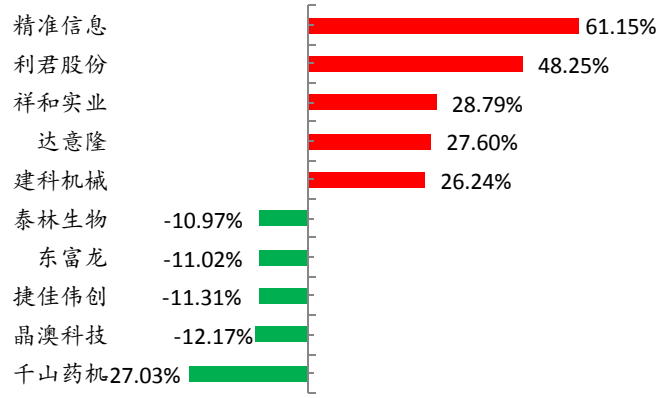
图 6 专用设备和沪深 300 指数一年周期涨跌幅



资料来源：Wind，东海证券研究所

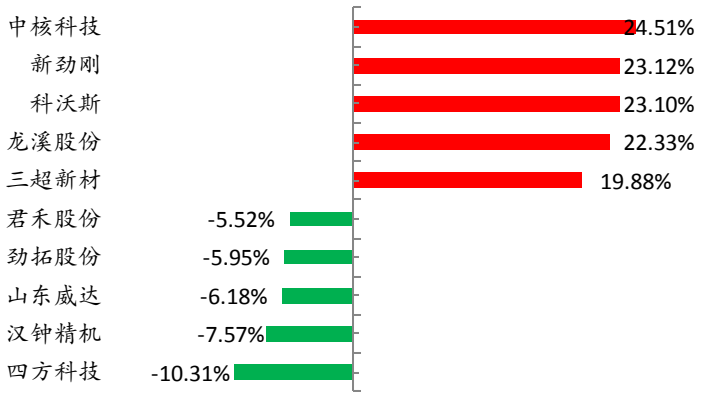
个股方面，本周上涨的个股有 228 家，占比 60.48%，下跌的个股有 141 家，占比 37.40%。涨幅前五的个股分别为精准信息（61.15%）、利君股份（48.25%）、祥和实业（28.79%）、达意隆（27.60%）、建科机械（26.24%）；跌幅前五的个股分别为泰林生物（-10.97%）、东富龙（-11.02%）、捷佳伟创（-11.31%）、晶澳科技（-12.17%）、千山药机（-27.03%）。

图 7 机械设备个股本周涨跌幅前五名



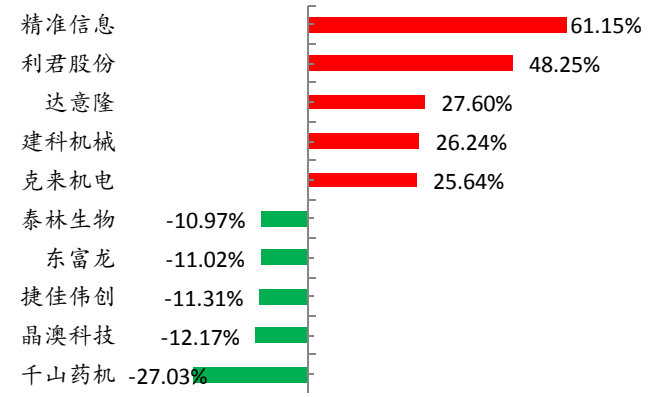
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 8 通用机械子板块个股本周涨跌幅前五名



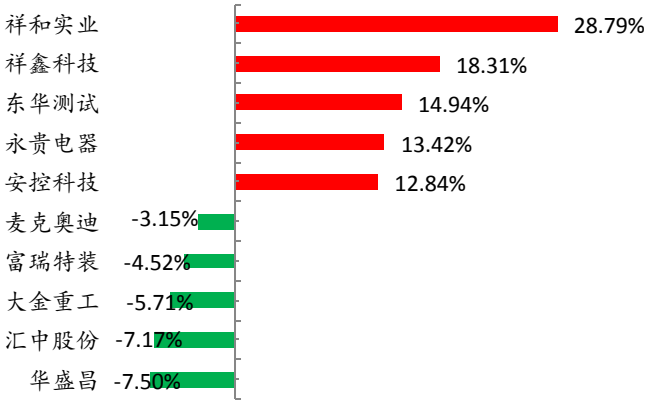
资料来源：Wind，东海证券研究所

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

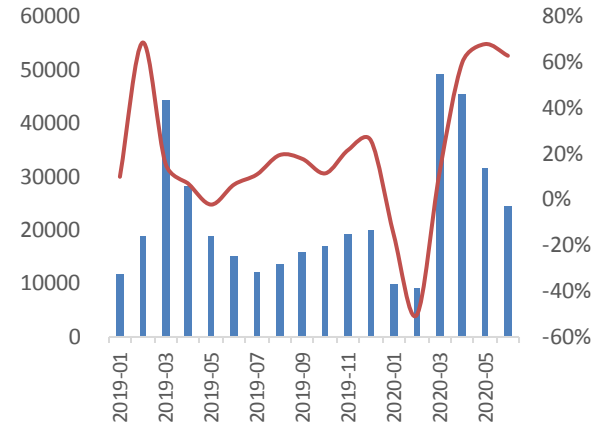


资料来源：Wind，东海证券研究所

3. 行业数据跟踪

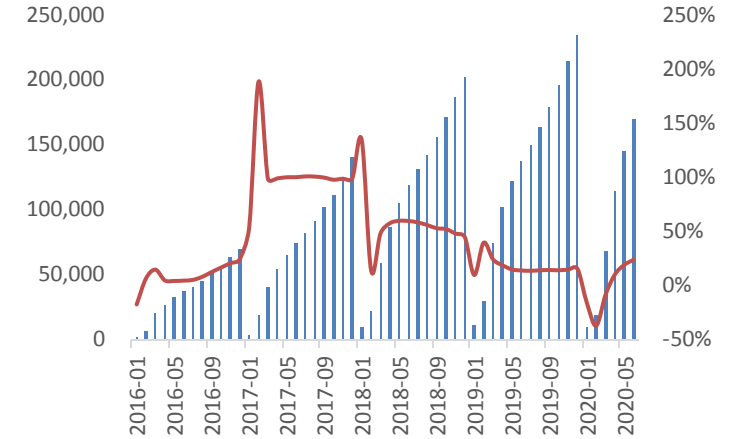
根据 Wind 统计数据显示，2020 年 6 月挖掘机销量 24625 台，同比增长 62.90%。2020 年 1-6 月份挖掘机累计销量 170425 台，同比增长 24.21%。2019 年全年总销量为 235693 台，同比增长 15.87%。

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

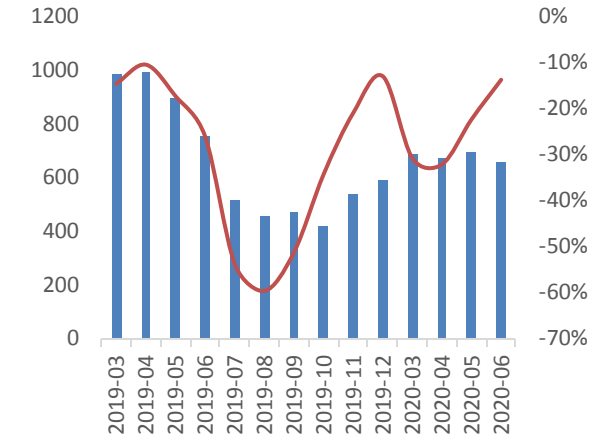
图 12 挖掘机累计销量及同比增速（台）



资料来源：Wind，东海证券研究所

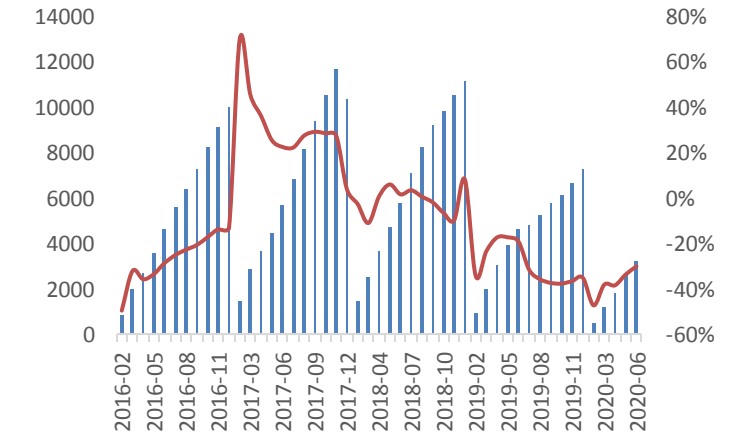
根据 Wind 统计数据显示，2020 年 6 月金属集装箱当月产量 656.4 万立方米，同比增长-13.61%。2020 年 1-6 月份金属集装箱累计产量 3235.9 万立方米，同比增长-30.23%。2019 年全年总产量 7236.4 万立方米，同比增长-35.25%。

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

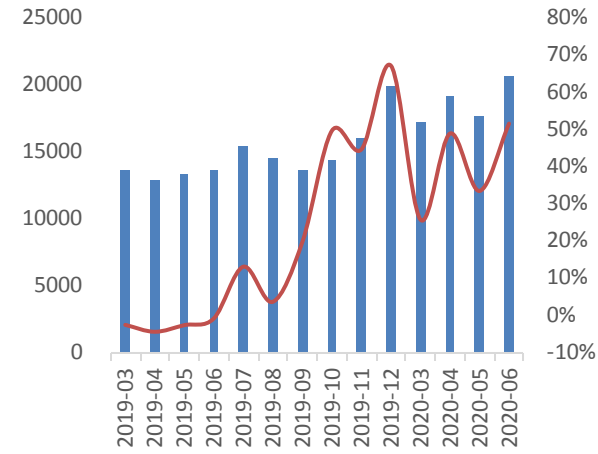
图 14 金属集装箱累计产量及同比增速（万立方米）



资料来源：Wind，东海证券研究所

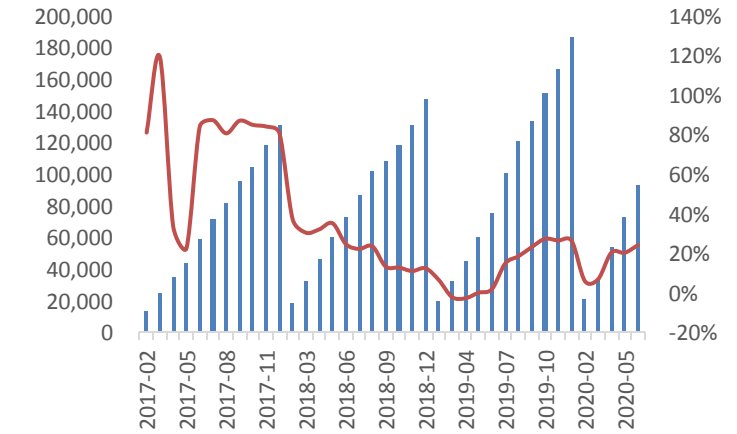
根据 Wind 统计数据显示，2020 年 6 月工业机器人当月产量 20761 台，同比增长 51.76%。2020 年 1-6 月份工业机器人累计产量 93794 台，同比增长 24.39%。2019 年全年总产量 186943 台，同比增长 26.59%。

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

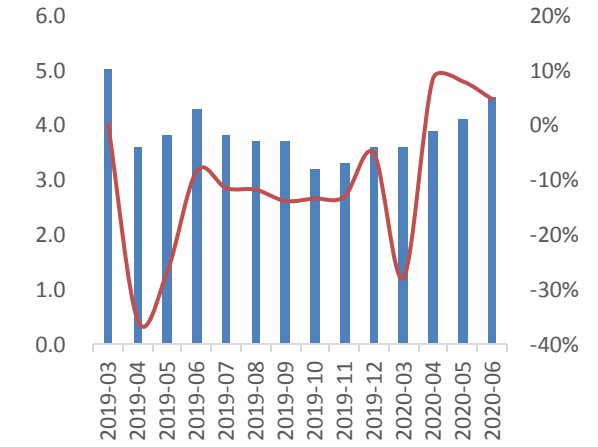
图 16 工业机器人累计产量及同比增速（台）



资料来源：Wind，东海证券研究所

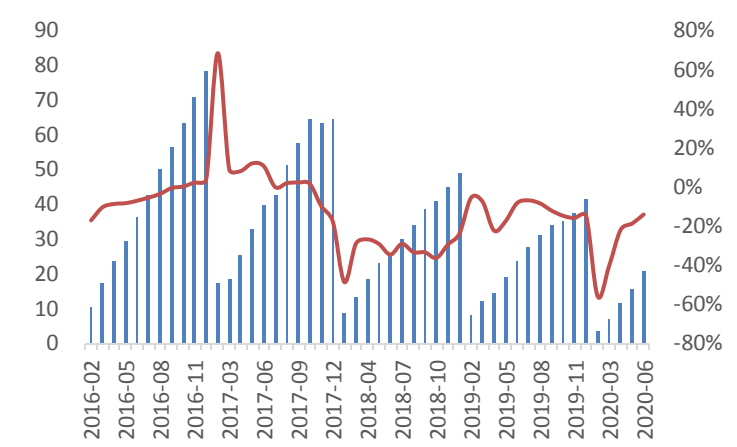
根据 Wind 统计数据显示，2020 年 6 月金属切削机床当月产量 4.5 万台，同比增长 4.65%。2020 年 1-6 月份金属切削机床累计产量 20.5 万台，同比增长-14.23%。2019 年全年总产量 41.6 万台，同比增长-14.93%。

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

【埃斯顿】子公司通过高新技术企业重新认定的公告 公司子公司扬州曙光光电自控有限责任公司于近日收到了新颁发的高新技术企业证书，有效期为三年，继续按 15%的税率缴纳企业所得税。

【华中数控】获得项目经费的公告 公司及子公司南宁华数轻量化电动汽车设计院有限公司、佛山华数机器人有限公司于近日收到数控系统开发及应用验证项目经费 405.09 万元、贷款贴息资金 169.31 万元及其他项目经费 54.95 万元，本次合计收到项目经费 629.35 万元。

【赢合科技】关于使用募集资金及自有资金对全资子公司进行增资的公告 公司董事会同意公司使用非公开发行股票募集资金及自有资金对“赢合科技锂电池自动化设备生产线建设项目”及“赢合科技智能工厂及运营管理系统展示项目”的实施主体惠州市赢合工业技术有限公司进行增资，一共增资 40000 万元。

【今创集团】关于变更部分募集资金投资项目及现金收购江苏今创电工的公告 公司本次拟变更的“城市轨道交通配套装备扩建项目”、“动车组配套装备制造项目”的剩余募集资金共 77,841.15 万元。公司司拟使用上述募集资金 22,150 万元用于购买株式会社小糸製作所持有的江苏今创电工有限公司 50%股权，拟使用上述募集资金 55,691.15 万元以及募集资金专户结余利息和理财收益用于偿还银行贷款。

【星云股份】2020 年向特定对象发行股票募集说明书 公司拟向特定对象发行股票募集资金总额不超过 40,000.00 万元，主要拟用于新能源汽车电池智能制造装备及智能电站变流控制系统产业化项目、锂电池电芯化成分容设备及小动力电池包组装自动线设备生产线项目、信息化系统升级建设项目以及补充流动资金。

5. 行业动态

2020 年上半年机械工业经济运行情况

国家统计局数据显示，上半年机械工业增加值同比下降 1.5%，比一季度显著收窄 17.5 个百分点，低于同期全国工业和制造业 0.2、0.1 个百分点。6 月当月机械工业增加值同比增长 9%，高于同期全国工业和制造业 4.2 和 3.9 个百分点。

上半年机械工业主要涉及的五个国民经济行业大类中，专用设备制造业增加值已实现正增长，同比增长 2.9%；通用设备制造业、汽车制造业、电气机械及器材制造业和仪器仪表制造业增加值同比分别下降 2.3%、3.1%、0.3%和 0.7%，降幅比一季度收窄 14.9、22.9、12.6 和 15.4 个百分点。

年初受疫情导致的延期复工影响，机械工业重点监测的 120 种主要产品生产大幅下降，1-2 月仅 2 种产品产量实现增长。此后随着复工复产的持续推进，企业生产逐步恢复，重点监测产品中实现产量增长的产品数量不断增加。上半年有 36 种产品产量增长，占比 30%；产量下降的产品仍有 84 种，占比 70%。从当月数据看，4、5、6 连续三个月当月产量增长的产品超过 75 种。

上半年机械工业累计实现营业收入 9.55 万亿元，同比下降 4.94%，延续了 3 月份以来的回稳趋势，降幅比一季度收窄 19.17 个百分点；累计实现利润总额 5525.2 亿元，同比下

降 7.09%，同样延续了 3 月份以来的回稳趋势，降幅比一季度大幅收窄 49.49 个百分点；营业收入利润率为 5.79%。与全国工业相比，上半年机械工业营业收入与利润总额降幅比全国工业收窄 0.23 和 5.76 个百分点，营业收入利润率高 0.35 个百分点。（来源：中国机械联）

电规总院：未来三年中国全社会用电量将恢复至中速增长

国家级咨询机构电力规划设计总院近日在线上发布的《中国电力发展报告 2019》(下称《报告》)中提出，初步预判 2020 年全社会用电量增速大约在 0-2.8%左右。未来三年，全社会用电量恢复至中速增长。这意味着，今年全社会用电量将在回正的基础上保持一个低速增长。“未来三年，国内的用电量(增速)水平将来到年均 4%到 5%这样一个区间，也即恢复中速增长。主要考虑是进一步在‘两新一重’等一些重点领域扩大了有效的投资，推动了消费的快速回暖。”报告预测，“十四五”全国尖峰负荷控制规模 5000 万千瓦左右。2025 年，以风光为代表的新能源装机将成为我国第二大电源。（来源：全国起重机械网）

国家发改委：上半年粗钢产量同比增 1.4%，企业利润降三成

据国家统计局数据，1-6 月全国生铁、粗钢、钢材产量分别为 43268 万吨、49901 万吨和 60584 万吨，同比分别增长 2.2%、1.4%和 2.7%。上半年钢企利润降三成。截至 6 月底，中国钢材综合价格指数回升至 102.69 点，较 5 月底上涨 1.7%，较年初下降 3.4%，降幅持续收窄。钢材库存持续下降。全国主要城市五种钢材(螺纹钢、线材、热轧卷、冷轧卷、中厚板)社会库存量 6 月底降至 1216 万吨，与 3 月底相比，社会库存量下降 36.2%。进口矿价持续上涨。据海关总署数据，1-6 月全国铁矿石进口量 54691 万吨，同比增长 9.6%。6 月进口粉矿(62%品位)平均价格 100.77 美元/吨，环比上涨 9.2 美元/吨，涨幅 10.0%。（来源：全球起重机械网）

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