

机械行业：周报（内部报告）

2018 年 08 月 27 日

机械行业周报

（2018/08/20-2018/08/26）

中性（维持）

⑤ 机械板块表现弱于大盘

本期机械板块上涨 0.84%，跑输沪深 300 的 2.96%，行业表现位于中信 29 个一级行业的中下游。子板块涨跌互现，矿山冶金机械涨幅居前，仪器仪表板块跌幅较大。主题行业则多数上涨，仅高铁主题略有下滑，无人机主题涨幅较大。本期机械板块市盈率为 33.76，相对沪深 300 的估值为 2.97 倍，市净率为 2.04，相对于沪深 300 的估值为 1.47 倍。机械板块中涨幅较大的有山东矿机（+23.53%）、天成自控（+17.94%）、新莱应材（+14.14%）、恒立液压（+12.85%）和博深工具（+11.62%）；板块中跌幅较大的有宝色股份（-15.72%）、康尼机电（-14.16%）、神开股份（-10.00%）、众合科技（-9.38%）和华东数控（-8.80%）。

⑤ 行业及公司新闻

欧美韩 18 家工程机械制造商 2018 年上半年销售额增长 27.37%
中国联通已在 16 个城市陆续开启 5G 规模试验
比亚迪年产 20GWh 动力电池项目重庆璧山签约
1-6 月锂电池累计产量 58 亿自然只
杭州、济南等多地加快推进新一轮轨道交通规划

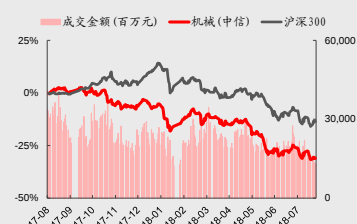
⑤ 投资策略

上市公司 2018 年半年报逐步披露，企业盈利能力进一步提升，其中以工程机械为代表的周期性板块复苏最为明显，以及以锂电设备、半导体设备为代表的新兴产业增长较快；行业整体处于设备需求新一轮扩张期，企业盈利能力逐步增强，建议重点关注工程机械、锂电设备、轨交装备、3C 自动化、芯片国产化等相关度高的投资机会。中央政治局会议称要提高基础设施补短板的力度，基建投资增速有望提升；铁总披露，2018 年铁路投产新线 4000 公里，其中高铁 3500 公里，高铁建设迎来收获期，并且铁总提出三年货运增量行动，机车与货车的采购量将有所提升，建议关注龙头企业以及国产零部件企业；锂电产能持续高速扩张，设备需求旺盛，建议关注锂电设备龙头企业；“中国制造 2025”顶层设计完成，2018 年将是各项政策逐步实施的关键年，建议关注各项政策的施行进度。维持行业“中性”评级。

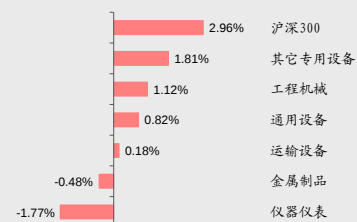
⑤ 风险提示

1、投资增速放缓； 2、原材料价格汇率波动； 3、市场剧烈波动。

市场表现 截至 2018.08.26



子板块市场表现 08.20-08.26



分析师：胡文浩

执业证书号：S1490517120001

电话：010-85556244

邮箱：huwenhao@hrsec.com.cn

证券研究报告

目 录

一、上周板块行情回顾.....	4
1、机械板块本期（08.20-08.26）市场表现及估值.....	4
2、下游行业固定资产投资完成额.....	5
3、板块个股上周市场表现.....	7
二、行业及公司新闻.....	8
三、投资建议.....	8
四、风险提示.....	9

图表目录

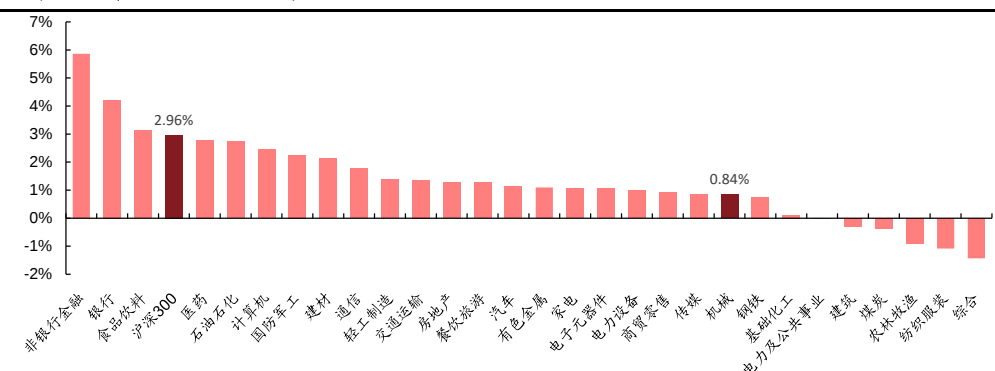
图表 1: 中信一级行业一周涨跌幅.....	4
图表 2: 机械子板块上周市场表现.....	4
图表 3: 主题概念板块上周市场表现.....	4
图表 4: 机械板块周涨跌幅前五企业.....	5
图表 5: 房地产业固定资产投资完成额.....	5
图表 6: 采矿业固定资产投资完成额.....	5
图表 7: 铁路运输业固定资产投资完成额.....	6
图表 8: 基础设施建设投资固定资产投资完成额.....	6
图表 9: 工程机械板块个股一周涨跌幅前五.....	7
图表 10: 运输设备板块个股一周涨跌幅前五.....	7
图表 11: 仪器仪表板块个股一周涨跌幅前五.....	7
图表 12: 金属制品板块个股一周涨跌幅前五.....	7
图表 13: 专用机械板块个股一周涨跌幅前五.....	7
图表 14: 通用机械板块个股一周涨跌幅前五.....	7

一、上周板块行情回顾

1、机械板块本期（08.20-08.26）市场表现及估值

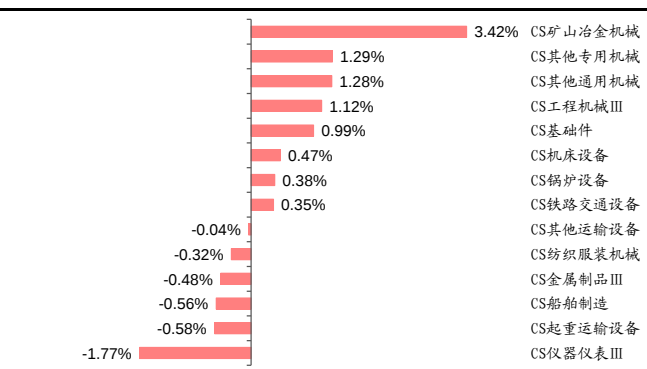
本期机械板块上涨 0.84%，跑输沪深 300 的 2.96%，行业表现位于中信 29 个一级行业的中下游。子板块涨跌互现，矿山冶金机械板块涨幅居前，仪器仪表板块跌幅较大。主题行业则多数上涨，仅高铁主题略有下跌，无人机主题涨幅较大。本期机械板块市盈率为 33.76，相对沪深 300 的估值为 2.97 倍，市净率为 2.04，相对于沪深 300 的估值为 1.47 倍。机械板块中涨幅较大的有山东矿机（+23.53%）、天成自控（+17.94%）、新莱应材（+14.14%）、恒立液压（+12.85%）和博深工具（+11.62%）；板块中跌幅较大的有宝色股份（-15.72%）、康尼机电（-14.16%）、神开股份（-10.00%）、众合科技（-9.38%）和华东数控（-8.80%）。

图表 1：中信一级行业一周涨跌幅



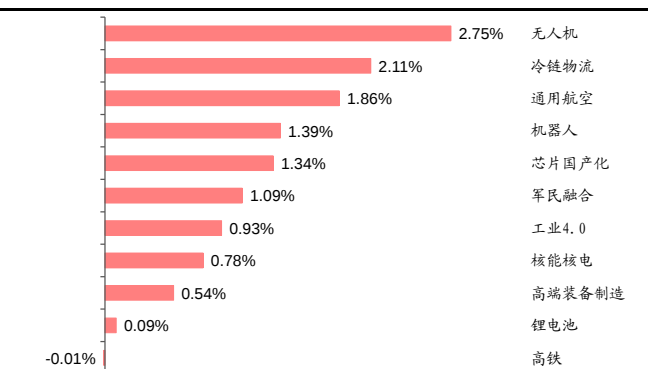
数据来源：Wind，华融证券市场研究部整理

图表 2：机械子板块上周市场表现



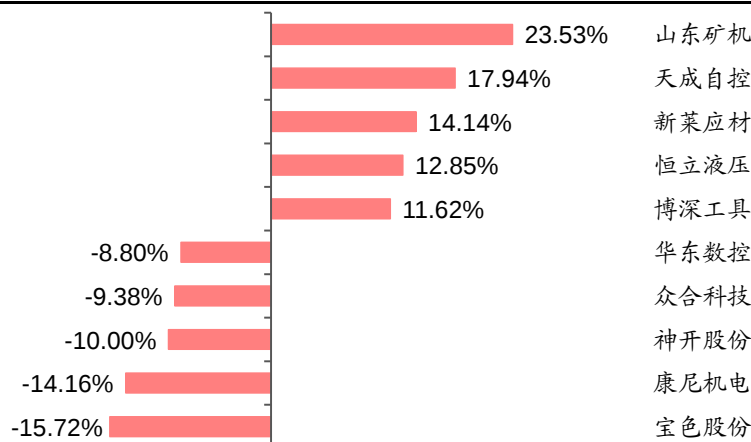
数据来源：Wind，华融证券市场研究部整理

图表 3：主题概念板块上周市场表现



数据来源：Wind，华融证券市场研究部整理

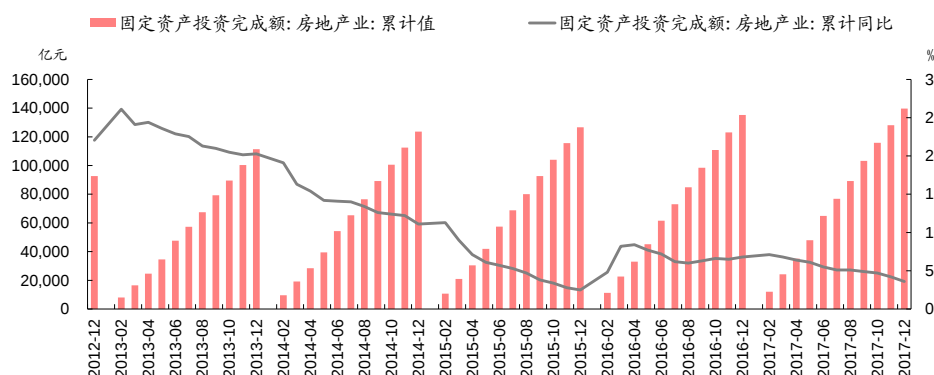
图表 4：机械板块周涨跌幅前五企业



数据来源：Wind，华融证券市场研究部整理

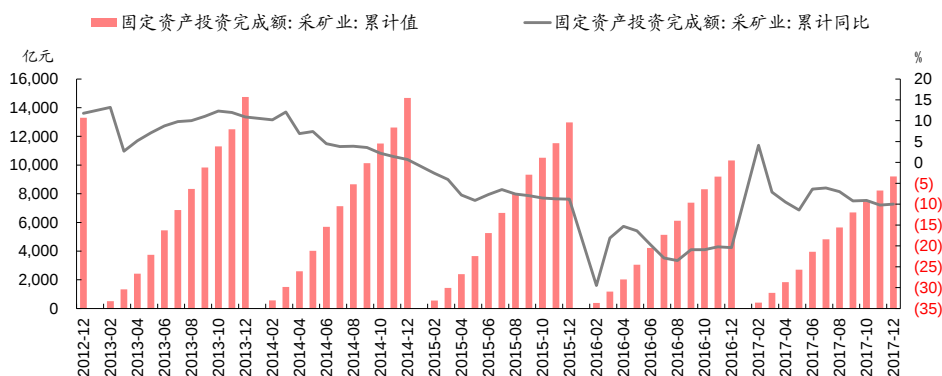
2、下游行业固定资产投资完成额

图表 5：房地产业固定资产投资完成额



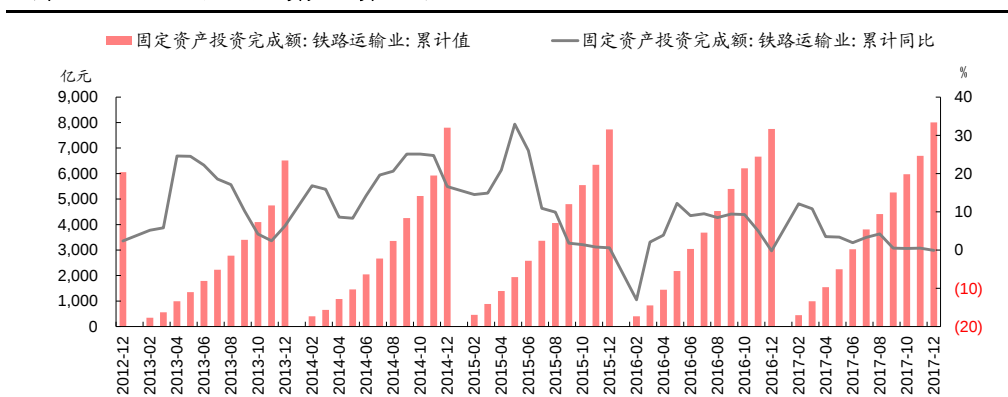
数据来源：Wind，华融证券市场研究部整理

图表 6：采矿业固定资产投资完成额



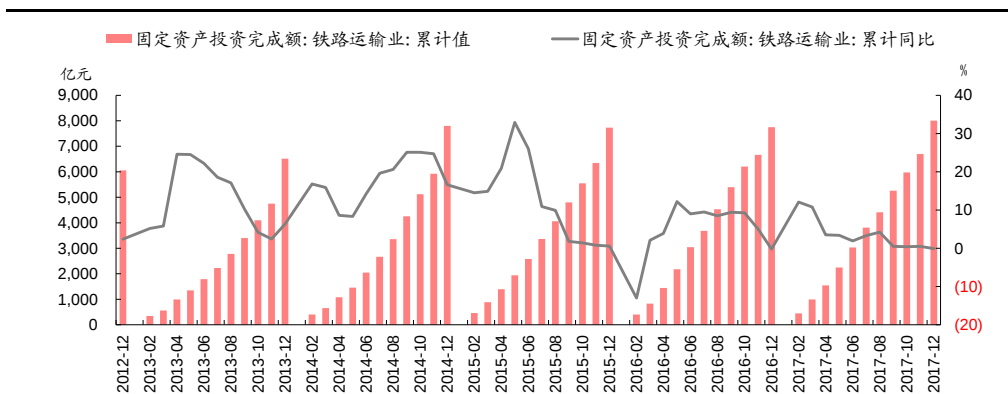
数据来源：Wind，华融证券市场研究部整理

图表 7：铁路运输业固定资产投资完成额



数据来源：Wind，华融证券市场研究部整理

图表 8：基础设施建设投资固定资产投资完成额



数据来源：Wind，华融证券市场研究部整理

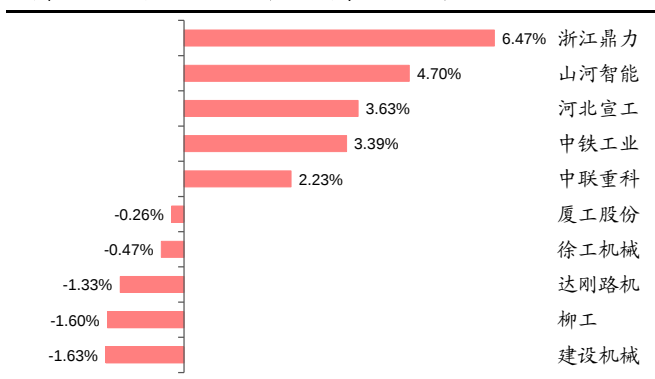
美国油服公司贝克休斯(Baker Hughes) 周五(8月24日)公布数据显示,截至8月24日当周,美国石油活跃钻井数锐减9座至860座,创为2016年5月以来最大单周降幅。去年同期为759座。

更多数据显示,截至8月24日当周美国石油和天然气活跃钻井总数减少13座于1044座。

此外,贝克休斯在报告中称,美国当周天然气活跃钻井数减少4座至182座。

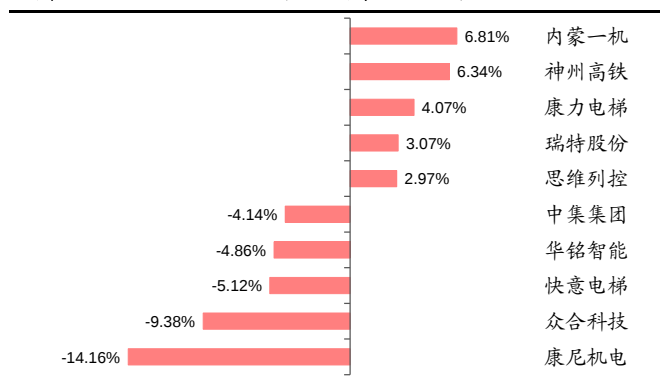
3、板块个股上周市场表现

图表 9：工程机械板块个股一周涨跌幅前五



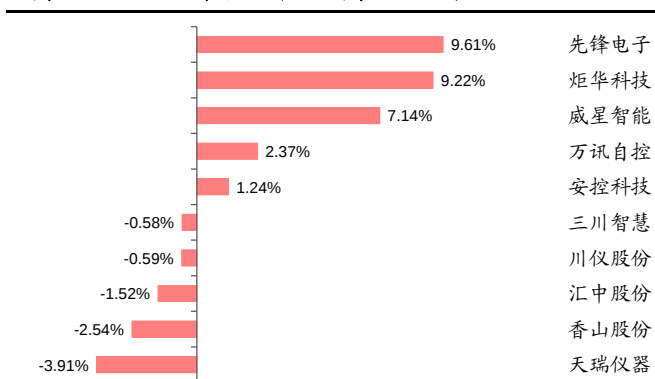
数据来源：Wind，华融证券市场研究部整理

图表 10：运输设备板块个股一周涨跌幅前五



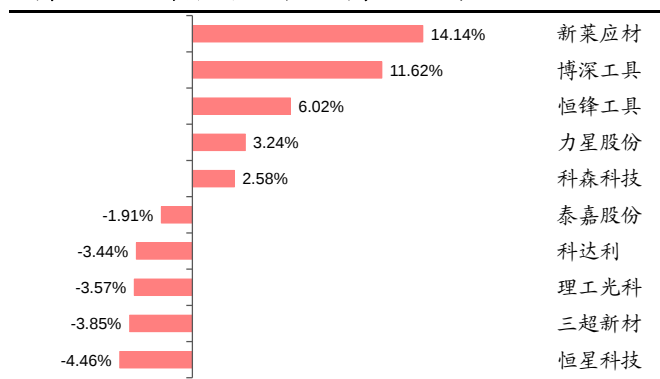
数据来源：Wind，华融证券市场研究部整理

图表 11：仪器仪表板块个股一周涨跌幅前五



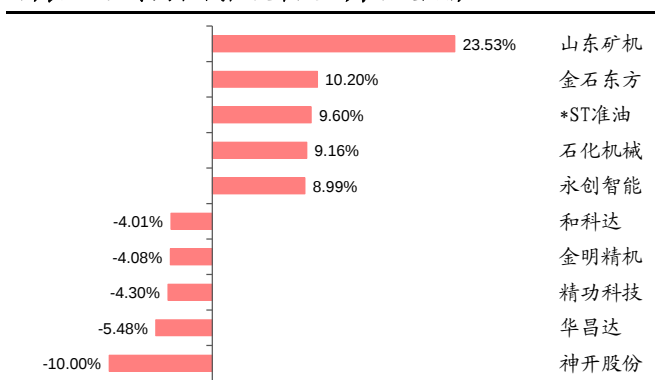
数据来源：Wind，华融证券市场研究部整理

图表 12：金属制品板块个股一周涨跌幅前五



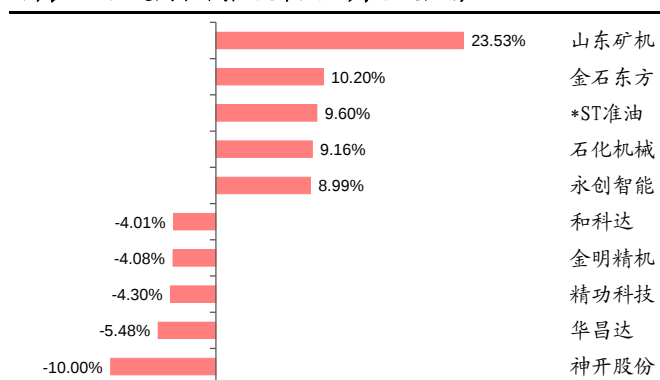
数据来源：Wind，华融证券市场研究部整理

图表 13：专用机械板块个股一周涨跌幅前五



数据来源：Wind，华融证券市场研究部整理

图表 14：通用机械板块个股一周涨跌幅前五



数据来源：Wind，华融证券市场研究部整理

二、行业及公司新闻

【工程机械】欧美韩 18 家工程机械制造商 2018 年上半年销售额增长 27.37%。第一工程机械网 8 月 22 日消息，2018 年上半年全球 18 家国际工程机械制造商总计销售额为 476.85 亿美元，同比大幅增长 27.37%，营业利润 62.86 亿美元，同比增长 55.29%。其中，销售额增幅最大 5 家企业为迪尔、利纳玛、卡特彼勒、CNH 和豪士科集团。

【集成电路】中国联通已在 16 个城市陆续开启 5G 规模试验。大半导体产业网 8 月 24 日消息，在近日举行的“2018 5G 网络创新研讨会”上，中国联通网络技术研究院总工孔力表示，目前中国联通已经在 16 个城市陆续开启了 5G 规模试验，2019 年将进行业务应用示范及试商用，并计划在 2020 年正式商用。

【锂电设备】比亚迪年产 20GWh 动力电池项目重庆璧山签约。高工锂电网 8 月 24 日消息，在重庆智博会期间，比亚迪与重庆璧山区政府就动力电池年产 20GWh 产业项目签订投资合作协议，项目总投资人民币 100 亿元，主要包括动力电池电芯、模组以及相关配套产业等核心产品制造。

【锂电设备】1-6 月锂电池累计产量 58 亿自然只。工信部 8 月 20 日消息，根据国家统计局提供数据整理，2018 年 1-6 月，我国电池制造业主要产品中，锂离子电池累计完成产量 579742.1 万自然只，累计同比增长 10.7%。

【轨交设备】杭州、济南等多地加快推进新一轮轨道交通规划。暂停一年后，国家发改委上月重启了城市轨道交通项目审批。总投资 787.32 亿元的长春市第三期城市轨道交通建设规划、总投资约 950 亿元的苏州市城市轨道交通第三期建设规划（2018~2023 年），先后于近期获得审批。在城轨审批重启后，各地地铁规划编制、报批和建设的步伐加快推进。目前包括杭州、济南等多地都在加快推进新一轮的地铁规划和建设。

三、投资建议

上市公司 2018 年半年报逐步披露，企业盈利能力进一步提升，其中以工程机械为代表的周期性板块复苏最为明显，以及以锂电设备、半导体设备为代表的新兴产业增长较快；行业整体处于设备需求新一轮扩张期，企业盈利能力逐步增强，建议重点关注工程机械、锂电设备、轨交装备、3C 自动化、芯片国产化等相关度高的投资机会。中央政治局会议称要提高基础设施补短板的力度，基建投资增速有望提升；铁总披露，2018 年铁路投产新线 4000 公里，其中高铁 3500 公里，高铁建设迎来收获期，并且

铁总提出三年货运增量行动，机车与货车的采购量将有所提升，建议关注龙头企业以及国产零部件企业；锂电产能持续高速扩张，设备需求旺盛，建议关注锂电设备龙头企业；“中国制造 2025”顶层设计完成，2018 年将是各项政策逐步实施的关键年，建议关注各项政策的施行进度。维持行业“中性”评级。

四、风险提示

1、投资增速放缓； 2、原材料价格汇率波动； 3、市场剧烈波动。

投资评级定义

公司评级		行业评级	
强烈推荐	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数升幅在 15%以上	看好	预期未来 6 个月内行业指数优于市场指数 5%以上
推 荐	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数升幅在 5%到 15%	中性	预期未来 6 个月内行业指数相对市场指数持平
中 性	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数变动在 -5%到 5%内	看淡	预期未来 6 个月内行业指数弱于市场指数 5%以上
卖 出	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数跌幅在 15%以上		

免责声明

胡文浩，在此声明，本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿等。华融证券股份有限公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）已在知晓范围内按照相关法律规定履行披露义务。华融证券股份有限公司（以下简称本公司）的资产管理和证券自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见和建议不一致的投资决策。本报告仅提供给本公司客户有偿使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本公司会授权相关媒体刊登研究报告，但相关媒体客户并不视为本公司客户。本报告版权归本公司所有。未获得本公司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制、传播，不得以任何形式侵害该报告版权及所有相关权利。本报告中的信息、建议等均仅供本公司客户参考之用，不构成所述证券买卖的出价或征价。本报告并未考虑到客户的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时可就研究报告相关问题咨询本公司的投资顾问。本公司市场研究部及其分析师认为本报告所载资料来源可靠，但本公司对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证，也不承担任何投资者因使用本报告而产生的任何责任。本公司及其关联方可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务，敬请投资者注意可能存在的利益冲突及由此造成的对本报告客观性的影响。

华融证券股份有限公司市场研究部

地址：北京市朝阳区朝阳门北大街 18 号 15 层（100020）

传真：010-85556173

网址：www.hrsec.com.cn