

中性

——维持

证券研究报告 / 行业研究 / 行业周报

日期：2018 年 09 月 17 日

行业：机械设备

# 油服行业景气度持续提升，锂电设备订单开始兑现

## —机械行业周报（20180910–20180916）



分析师：倪瑞超

Tel：021-53686179

E-mail：niruichao@shzq.com

SAC 证书编号：S0870518070003

### ■ 一周行业观点

1) 上周布油价格最高触及 80 美元/桶，油价持续在 70-80 美元/桶波动，油气行业持续复苏；叠加国家能源安全下的能源自主可控。油服产业链景气度持续提升，建议持续关注油服和油气设备相关企业。

2) 近期主要锂电设备公司纷纷公告大单中标，主要来自于宁德时代和 LG 化学的设备订单。其中来自宁德时代的设备订单包括：卓誉自动化中标 0.55 亿元的热压机；浩能科技的 3.64 亿元的涂布机、辊轧、分切设备；先导智能的 9.15 亿元的卷绕机和化成分容设备；大族激光的 1.93 亿元的注液、焊接设备订单。来自 LG 化学的设备订单主要是赢合科技的 19 台卷绕机。下半年主要动力电池龙头企业纷纷开启新一轮扩产计划，设备订单招标不断。未来动力电池的扩产将主要集中于国内外的动力电池龙头企业，后续进入动力电池龙头企业的供应链的设备企业订单有望持续落地，建议持续关注锂电设备龙头企业。

报告编号：NRC18-AIT13

首次报告日期：2017 年 3 月 13 日

### ■ 投资建议：

证券代码	证券简称	股价 (元)	EPS(元)			PE (倍)			投资评级
			17A	18E	19E	17A	18E	19E	
601100	恒立液压	21.43	0.43	0.83	1.05	49	26	20	增持
600031	三一重工	8.20	0.27	0.71	0.90	30	12	9	增持
603960	克来机电	31.30	0.35	0.64	0.94	89	49	33	增持
300450	先导智能	25.05	0.61	1.13	1.73	41	22	14	增持

数据来源：WIND 上海证券研究所预测

■ 风险提示：宏观经济下行、行业政策变化。

## 一、一周行业观点

1) 上周布油价格最高触及 80 美元/桶，油价持续在 70-80 美元/桶波动，油气行业持续复苏；叠加国家能源安全下的能源自主可控。油服产业链景气度持续提升，建议持续关注油服和油气设备相关企业。

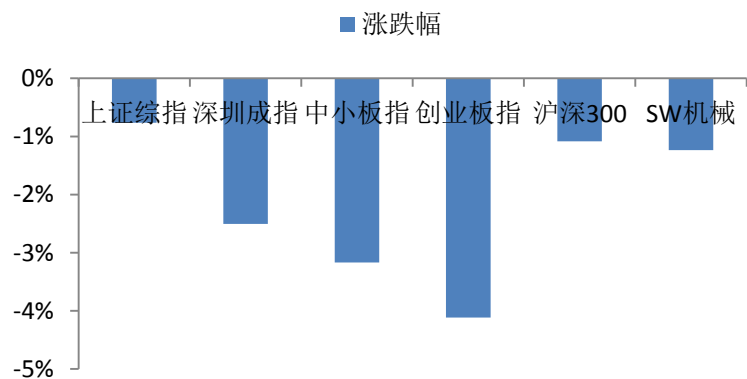
2) 近期主要锂电设备公司纷纷公告大单中标，主要来自于宁德时代和 LG 化学的设备订单。其中来自宁德时代的设备订单包括：卓誉自动化中标 0.55 亿元的热压机；浩能科技的 3.64 亿元的涂布机、辊轧、分切设备；先导智能的 9.15 亿元的卷绕机和化成分容设备；大族激光的 1.93 亿元的注液、焊接设备订单。来自 LG 化学的设备订单主要是赢合科技的 19 台卷绕机。下半年主要动力电池龙头企业纷纷开启新一轮扩产计划，设备订单招标不断。未来动力电池的扩产将主要集中于国内外的动力电池龙头企业，后续进入动力电池龙头企业的供应链的设备企业订单有望持续落地，建议持续关注锂电设备龙头企业。

## 二、上周板块行情回顾

### 1、指数表现与板块估值

上周(0910-0914)上证综指下跌 0.76%，深证成指下跌 2.51%，中小板指下跌 3.17%，创业板指下跌 4.12%，沪深 300 指数下跌 1.08%，申万机械行业指数下跌 1.23%。

图 1 上周行业市场表现



数据来源：WIND 上海证券研究所

上周板块估值（历史 TTM-整体法）市盈率为 29.89 倍，板块估值持续去化，处于历史中低位水平。

图 2 板块估值

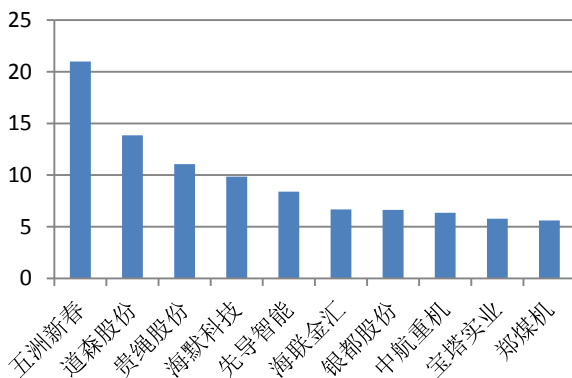


数据来源: WIND 上海证券研究所

## 2、个股表现

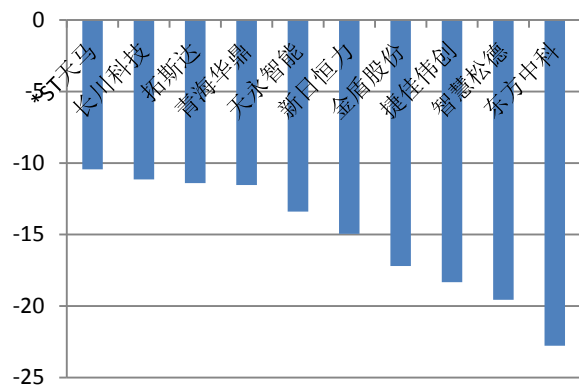
上周板块总体股票跌多涨少。

图 3 本周板块涨幅前 10



数据来源: WIND 上海证券研究所

图 4 本周板块跌幅前 10



数据来源: WIND 上海证券研究所

## 三、上周重点新闻

### 1. SEMI 报告:2018 年第二季度全球半导体设备销售额达到 167 亿美元

2018 年 9 月 10 日,国际半导体产业协会 (SEMI) 今天报告指出,2018 年第二季度全球半导体制造设备销售额为 167 亿美元,比上一季度低 1%,比去年同期高出 19%。

### 2. 年产 1440 万片 12 英寸大硅片项目落地广西钦州

近日，广西钦州市与广西启世半导体有限公司签订了年产 1440 万片集成电路用 12 英寸大硅片项目投资协议。据了解，该项目总投资 30 亿美元，总年产 1440 万片，分三期建设，总占地面积约 1000 亩。一期总投资 10 亿美元，主要建设 12 英寸大硅片生产线，共四条生产线，年产 480 万片。

### 3. 8 月份装载机销售 8300 多台 增长势头放缓

2018 年 8 月份，纳入统计的国内 25 家主要装载机生产企业合计销售装载机约 8360 台，同比去年 8 月份的 7630 台增长 9.5%。今年以来，装载机累计销售 82600 多台，同比增长 28%，增长势头放缓。

### 4. 告别持续增长 八月推土机销量小幅下滑

推土机今年以来的持续快速上升势头中断。2018 年 8 月份，纳入统计的国内 9 家主要推土机生产企业共计销售各类型推土机 422 台，同比下滑 6.43%。1 至 8 月，推土机累计销量达到 5374 台，同比增长 32.2%。

## 四、风险提示

- 1)、宏观经济下行；
- 2)、行业政策变化。

## 分析师承诺

倪瑞超

本人以勤勉尽责的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告依据公开的信息来源，力求清晰、准确地反映分析师的研究观点。此外，本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

## 公司业务资格说明

本公司具备证券投资咨询业务资格。

## 投资评级体系与评级定义

股票投资评级：

分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据公司基本面及（或）估值预期以报告日起6个月内公司股价相对于同期市场基准沪深300指数表现的看法。

投资评级	定义
增持	股价表现将强于基准指数 20%以上
谨慎增持	股价表现将强于基准指数 10%以上
中性	股价表现将介于基准指数±10%之间
减持	股价表现将弱于基准指数 10%以上

行业投资评级：

分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据行业历史基本面及（或）估值对所研究行业以报告日起 12 个月内的基本面和行业指数相对于同期市场基准沪深 300 指数表现的看法。

投资评级	定义
增持	行业基本面看好，行业指数将强于基准指数 5%
中性	行业基本面稳定，行业指数将介于基准指数±5%
减持	行业基本面看淡，行业指数将弱于基准指数 5%

投资评级说明：

不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准，投资者应区分不同机构在相同评级名称下的定义差异。本评级体系采用的是相对评级体系。投资者买卖证券的决定取决于个人的实际情况。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，投资者不应以分析师的投资评级取代个人的分析与判断。

## 免责条款

本报告中的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。报告中的信息和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。我公司及其雇员对任何人使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。

在法律允许的情况下，我公司或其关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行或财务顾问服务。

本报告仅向特定客户传送，版权归上海证券有限责任公司所有。未获得上海证券有限责任公司事先书面授权，任何机构和人均不得对本报告进行任何形式的发布、复制、引用或转载。

上海证券有限责任公司对于上述投资评级体系与评级定义和免责条款具有修改权和最终解释权。