



## 工程机械销量高增长，核电重启预期升温

### 投资要点

#### ● 行业观点

(1) **工程机械销量高增长，龙头更加受益。**国内宏观经济增速放缓背景下，稳增长措施持续发力，预计工程机械销量高增长行情延续，三一重工、恒立液压等龙头企业受益份额提升，有望获得更加突出表现。

(2) **核电重启预期持续升温，有望迎来板块性机会。**漳州核电厂1号机组计划于2019年6月30日核岛浇注第一罐混凝土(FCD)，意味着2015年底以来，国内首个重启核电项目明确了开工时间，核电审批重启预期持续升温，建议关注核电板块投资机会。

#### ● 中国工程机械工业协会发布数据，挖掘机销量延续高增长

**挖掘机：**据中国工程机械工业协会统计，2019年2月纳入统计的25家挖掘机制造企业共销售各类挖掘机18745台，同比增长68.7%。国内市场销量17286台，同比增长77.7%。出口1459台，同比增长5.19%。1-2月累计总销量30501台，同比增长39.9%；累计内销27428台，同比增长42.3%；累计出口3073台，同比增长21.8%。

**装载机：**据中国工程机械工业协会统计，2019年2月纳入统计的22家装载机制造企业共销售各类装载机6182台，同比增长9.09%。其中：3吨及以上装载机销售5772台，同比增长11.7%。总销售量中国国内市场销量4847台，同比增长17.6%；出口销量1335台，同比下降13.6%。1-2月累计总销量13422台，同比下降8.71%；累计内销10442台，同比下降6.18%；累计出口2980台，同比下降16.6%。

#### ● 核电项目开工时间确定，核电审批预期升温

全国人大代表、中核集团中国核电工程有限公司总经理刘巍表示，2018年，我国核电装机占比2.4%，发电量占比4.2%。相比较，世界核电装机及发电量占比均为10%左右。2030年全社会用电量预计达到约8.5-10.5万亿千瓦时，清洁能源消费占比将超过45%，若核电发电量占比提高到目前世界平均水平10%左右，中国核电装机总量预计达到1.2-1.5亿千瓦左右。“到2030年前平均每年需新开工建设百万千瓦级核电机组8台。”

漳州核电厂1号机组计划于2019年6月30日核岛浇注第一罐混凝土(FCD)，意味着意味着2015年底以来，国内首个重启核电项目明确了开工时间，核电审批重启预期持续升温，建议关注核电板块投资机会。

#### ● 风险提示：工程机械销量不及预期风险，固定资产投资不及预期风险。

### 西南证券研究发展中心

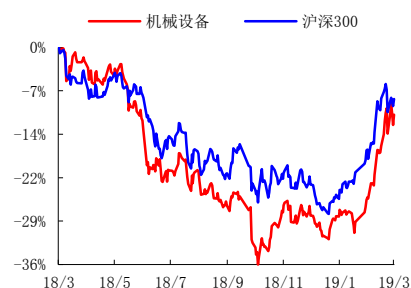
分析师：梁美美

执业证号：S1250518100003

电话：021-58351937

邮箱：lmm@swsc.com.cn

### 行业相对指数表现



数据来源：聚源数据

### 基础数据

股票家数	327
行业总市值(亿元)	21,484.87
流通市值(亿元)	20,537.94
行业市盈率TTM	30.07
沪深300市盈率TTM	12.2

### 相关研究

## 目 录

1 行业观点 .....	1
2 行情回顾 .....	2
3 行业资讯 .....	3
4 公司公告汇总 .....	5

## 图 目 录

图 1：全国挖掘机产量延续高高增长 .....	1
图 2：主要企业挖掘机销量保持高增长 .....	1
图 3：机械设备板块整体表现 .....	2
图 4：机械设备板块各子行业表现 .....	2
图 5：机械设备板块跌幅前十名个股 .....	3
图 6：机械设备板块涨幅前十名个股 .....	3
图 7：机械设备板块重点公司涨跌幅 .....	3

## 表 目 录

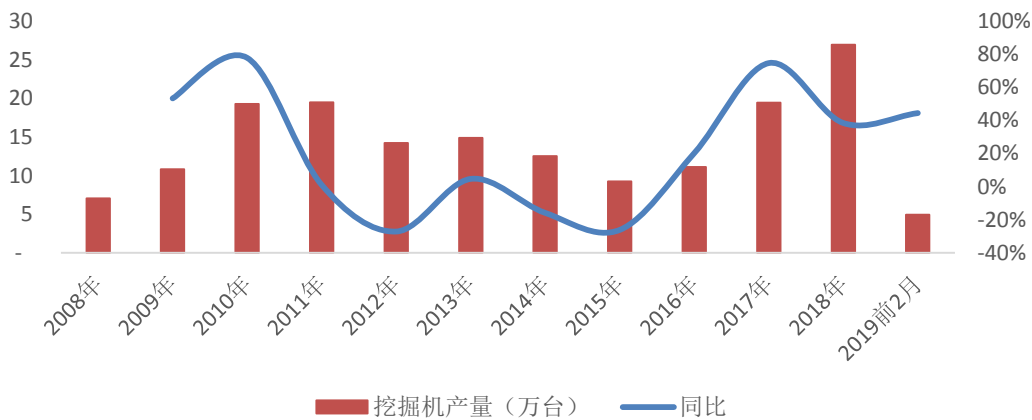
表 1：一周重点公司公告汇总 .....	5
表 2：一周重点公司业绩报告 .....	6

## 1 行业观点

**工程机械销量高增长，龙头企业更加受益。**国内宏观经济增速放缓背景下，稳增长措施持续发力，预计工程机械销量高增长行情延续，三一重工、恒立液压等龙头企业受益份额提升，有望获得更加突出表现。

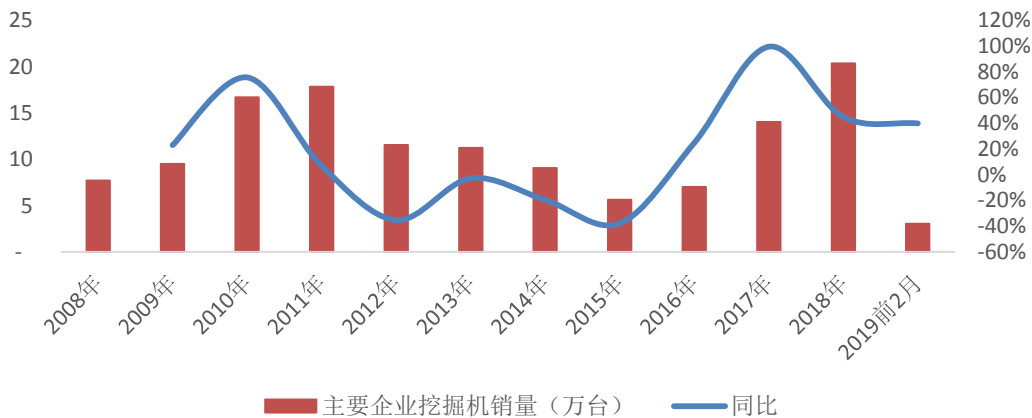
**核电重启预期持续升温，有望迎来板块性机会。**漳州核电厂1号机组计划于2019年6月30日核岛浇注第一罐混凝土(FCD)，意味着2015年底以来，国内首个重启核电项目明确了开工时间，核电审批重启预期持续升温，建议关注核电板块投资机会。

图1：全国挖掘机产量延续高高增长



数据来源：wind、西南证券整理

图2：主要企业挖掘机销量保持高增长

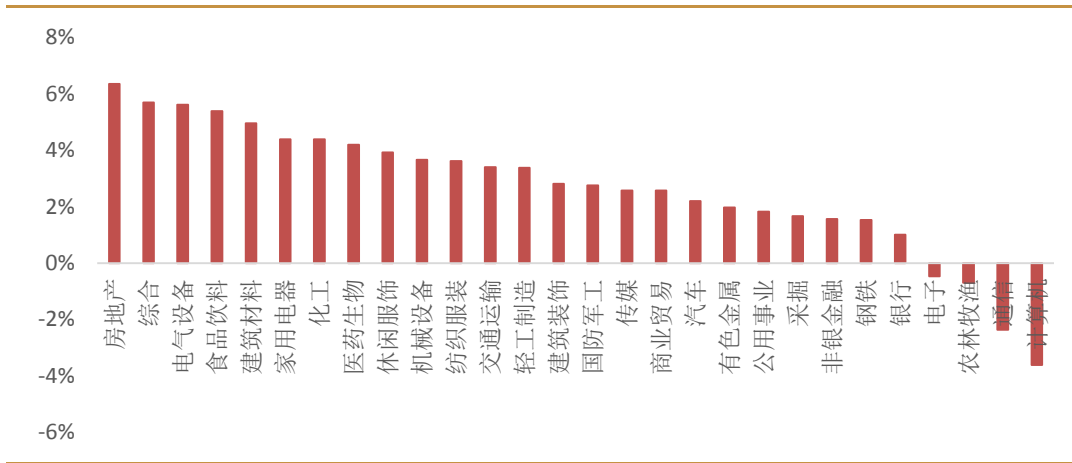


数据来源：wind、西南证券整理

## 2 行情回顾

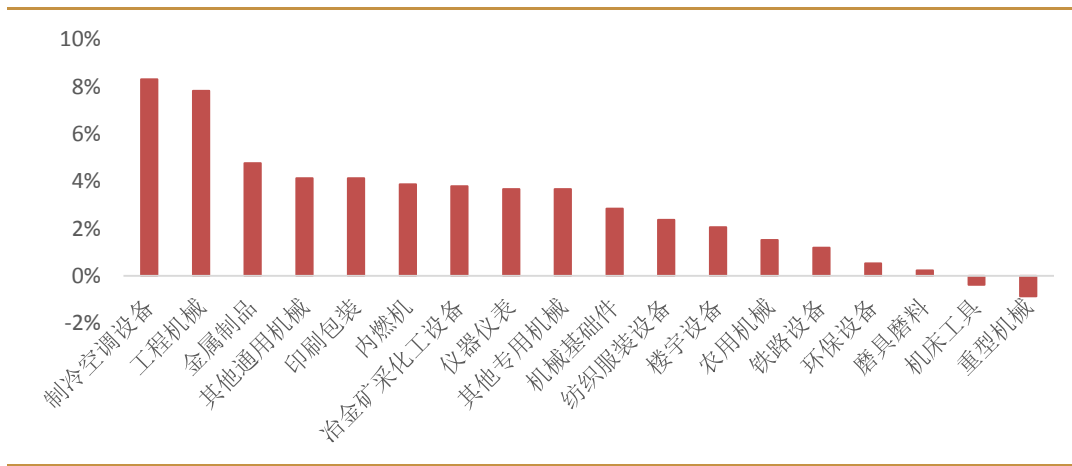
上周机械设备板块整体上涨 3.7%，同期沪深 300 上涨 2.4%，略好于市场整体表现，其中，制冷空调设备与工程机械涨幅较大，分别上涨了 8.32% 和 7.83%，仅机床工具和重型机械分别下跌 0.37% 和 0.86%，其余各行业均出现不同程度上涨，

图 3：机械设备板块整体表现

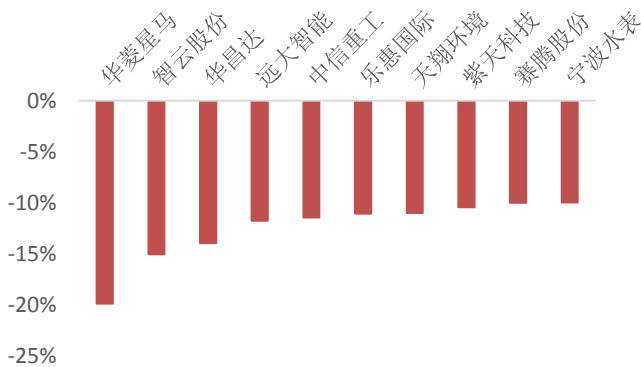


数据来源：Wind，西南证券整理

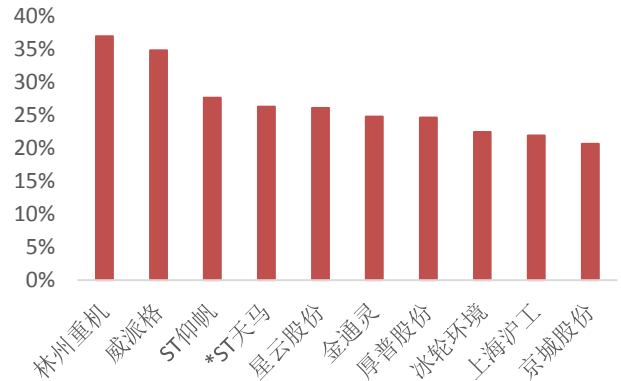
图 4：机械设备板块各子行业表现



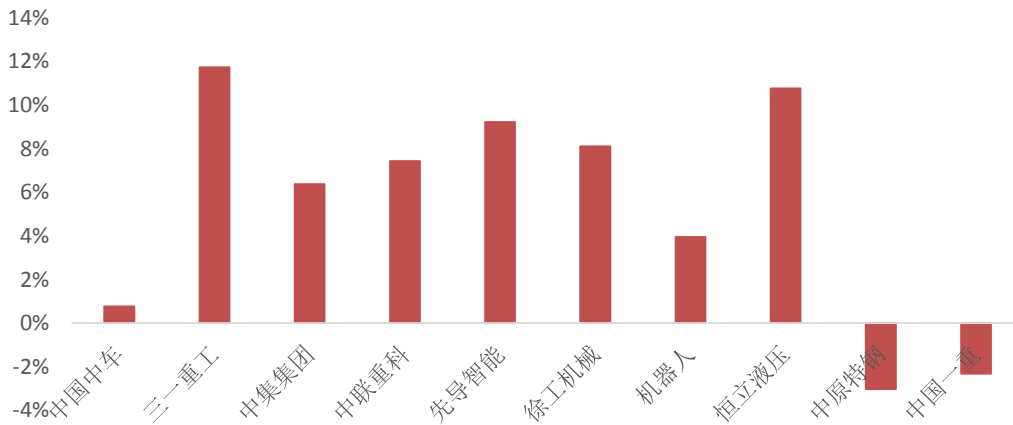
数据来源：Wind，西南证券整理

**图 5: 机械设备板块跌幅前十名个股**


数据来源: Wind, 西南证券整理

**图 6: 机械设备板块涨幅前十名个股**


数据来源: Wind, 西南证券整理

**图 7: 机械设备板块重点公司涨跌幅**


数据来源: Wind, 西南证券整理

### 3 行业资讯

**能源局明确清洁能源可优先卖电, 上海 2018H2 并网光伏有补贴。**近日, 国家能源局发布《关于征求进一步推进电力现货市场建设试点工作的意见的函》, 就推进电力现货市场建设试点征求意见。文件明确: 市场初期, 清洁能源可以保量 (即曲线) 不报价方式参与电力现货市场, 作为价格接受者优先出清, 实现清洁能源的优先消纳。根据上海市发展和改革委员会最新文件沪发改能源【2019】33 号关于调整可再生能源资金扶持政策支持光伏发电持续发展有关事项的通知: 对于 2018 年 5 月 31 日至 2018 年 12 月 31 日投产发电的光伏项目, 取消“须纳入国家年度规模计划”的前置条件, 如符合《扶持办法》其他要求, 可继续列入市可再生能源奖励目录。

**先导智能与智慧能源签订协议, 在锂电池智能制造、智能物流、电线电缆集成、智慧能源与智慧城市等方面达成全面合作。**先导智能成立于 2002 年, 目前已成长为全球领先的新能源装备提供商, 业务涵盖锂电池智能装备、光伏智能装备、3C 智能装备、智能仓储物流系统、汽车智能产线、燃料电池智能装备以及激光精密加工等七大领域。作为全球领

先的新能源智能装备服务商与全球领先的智慧能源、智慧城市服务商，先导智能与智慧能源均属于双方所在领域的龙头企业，均属于快速走向国际化的企业。

**2018年，伯朗特以5129台机器人出货量跃居国产机器人销量第一。**以低价开拓机器人市场的伯朗特，在2018年以5129台的机器人出货量跃居国产机器人销量第一的位置，在12月更是实现了双突破：机器人产、出货量各突破1000台。

**2018年中国工业机器人销量达15.64万台，同比增长14.97%。**2018年中国工业机器人销量达15.64万台，同比增长14.97%，系统集成行业规模达到606.80亿元，同比增长13.33%。机器人在各行业领域的渗透率还在逐年提升，应用范围的广泛与工艺的变化导致长尾效应仍是未来系统集成的主要趋势。

**优傲累计销量超31000台，协作机器人市场占有率达到50%。**UR机器人是协作机器人市场领导者。截止至2018年底，UR机器人在全球已经累计销售超过31,000台协作机器人，部署在数千种应用环境中。

**蜂巢能源与捷威动力合资，15亿元建三元软包项目。**根据双方签署的合资项目协议，拟成立江苏威蜂动力工业有限公司，捷威动力持股51%，蜂巢能源持股49%。合资项目拟在江苏盐城投资15亿元，建设4条三元软包动力电池生产线，首期实现产能2.5GWh，项目计划于2020年上半年建成投产。

**天齐锂业拟4992万增资入股厦钨新能源，开启渗透下游步伐。**天齐锂业是集上游资源储备、开发和中游锂产品加工为一体的锂电新能源核心原材料供应商，无论是在国内、还是国际市场都已经占据了重要的位置，堪称全球锂盐巨头企业。厦钨新能源是中国国内主要的锂离子电池正极材料主要生产商之一，主要业务为钴酸锂、锰酸锂、三元材料及磷酸铁锂等生产和销售，多年产销量持续名列TOP10榜单。

**大族激光智能装备集团携手华制智能打造激光装备“云平台”。**华制智能是一家基于“互联网+”的工业4.0解决方案公司，华制智能主要产品和服务包括：工业4.0解决方案和工业4.0孵化器。华制工业4.0孵化器聚焦智能硬件，集孵化、投资、加速器培训于一体，是国内规模最大、视野最为前瞻的工业4.0孵化器实体网络。大族激光智能装备集团与华制智能通过本次战略签约，在装备制造及工业互联网领域展开深度合作，充分发挥双方优势，引领高端装备制造智能化升级。

**亿纬锂能获现代起亚13GWh意向订单。**2018年亿纬锂能实现新能源汽车动力电池装机量1.27GWh，同比增长56.50%，位列国内装机量排行榜第7名。2019年1月，亿纬锂能实现装机量150.09MWh，排名跃升至第4位。目前亿纬锂能共计拥有动力电池产能11GWh，其中包括方形磷酸铁锂电池4.5GWh、圆柱三元电池3.5GWh、方形三元电池1.5GWh、软包三元电池1.5GWh。亿纬锂能成为现代起亚的供应商，在国际化方面又迈开了重要一步。

## 4 公司公告汇总

**表 1: 一周重点公司公告汇总**

重点公司	公司公告
三垒股份	公司副总经理黄斌增持计划实施完成, 增持公司股份共计 499 万股, 占公司总股本的 1.44%, 增持金额为 9216 万元
鲍斯股份	公司董事、董秘、副总经理陈军先生、监事夏波先生、财务总监周齐良先生拟减持公司股份合计 1020 万股, 占公司总股本的 2.53%
中大力德	持股 5% 以上股东“华慈创业”拟减持公司股份不超过 80 万股, 不超过公司总股本的 1%
岱勒新材	股东“广东启程”拟减持公司股份不超过 195 万股, 占公司总股份的 2.37%
慈星股份	持股 25.74% 股东裕人企业有限公司拟减持公司股份不超过 2915 万股, 占本公司总股本的 3.64%; 股东孙平范先生拟减持公司股份不超过 293 万股, 占本公司总股本的 0.36%
威星智能	持股 5% 以上股东、副董事长范慧群减持计划实施完毕, 减持合计不超过 260 万股, 占公司总股本的 1.96%
华铁股份	持股 5% 以上股东“义乌上达”及一致行动人“苏州上达”拟减持公司股份合计不超过 0.98 亿股, 不超过公司总股本的 6%
杭齿前进	持股 5% 以上股东“东方资产”拟以集中竞价方式减持公司股份不超过 800 万股, 不超过公司总股本的 2%
华昌达	公司收到《关于减持公司股份的告知函》。持股 5% 以上股东、董事、副总裁胡东群拟减持 64 万股, 占公司总股本的 0.11%; 监事李军拟减持 12 万股, 占公司总股本的 0.02%
理工光科	公司副总经理江山减持计划实施完毕, 减持共计 12.5 万股, 占公司总股本 0.23%
岱勒新材	股东“高投中小”拟减持公司股份合计不超过 267 万股, 占公司总股本的 3.24%
泰瑞机器	持股 5% 以上股东“海通开元”减持计划时间过半, 减持公司股份不超过 533 万股, 不超过公司总股本的 2%
光力科技	持股 5% 以上股东宁波万丰隆贸易有限公司及部分董监高人员减持计划时间过半, 合计减持股份累计不超过 477 万股, 不超过公司总股本的 2.48%
红宇新材	持股 5% 以上股东任立军拟以集中竞价交易方式减持公司股份不超过 441 万股, 即不超过公司总股本 1%
大冷股份	公司原董事刘凯, 原副总经理王志强拟以集中竞价方式合计减持公司股票不超过 39 万股, 占公司总股本 0.04%
雪人股份	公司控股股东的一致行动人陈胜减持计划实施完成, 减持总数为 694 万股, 占公司总股本 1%
东杰智能	公司收到《简式权益变动报告书》, 控股股东姚卜文持有股份由 5161 万股减至 4540 万股, 占公司总股本的 25%, 仍为控股股东
安控科技	董事董爱民拟将减持股份方式由“大宗交易方式”调整为“中国证监会及深圳证券交易所允许的方式(包括大宗交易、集中竞价)”
苏试试验	截至今日, 公司以集中竞价方式累计回购公司股份 279 万股, 占公司总股本的 2.06%, 成交总金额为 5816 万元
快克股份	公司拟以集中竞价交易方式回购 133 万股, 占公司已发行总股本的 0.84%。本次回购资金总额不低于 2,000 万元(含), 不超过 4,000 万元(含)
巨星科技	公司拟用自有资金不少于(含)1 亿元, 不超过(含)2 亿元以集中竞价交易方式回购公司部分股份, 回购价格不超过 17.5 元/股
克莱机电	公司拟向全体股东派发现金红利 0.13 亿元, 拟以资本公积金转增股本方式向全体股东每 10 股转增 3 股, 共计转增 4056 万股。上述预案实施完成后, 公司总股本将增加至 1.75 亿股
京山轻机	公司解除限售股份 5055 万股, 占公司股本总额的 9.39%
华东重机	公司已与新加坡港务集团签署关于自动化轨道式集装箱门式起重机订购合同, 交易金额约合人民币 5 亿元
天奇股份	公司中标海外市场汽车制造厂总装车间及涂装车间输送设备项目, 合同总金额为 0.63 亿美元
天广中茂	全资子公司“中茂园林”中标广东科荟生物科技产业有限公司项目, 中标价合计为 3.3 亿元



重点公司	公司公告
龙马环卫	公司中标六盘水市钟山经济开发区环卫一体化服务项目, 合同总金额预计为 7.4 亿元
新界泵业	公司拟通过资产置换及发行股份购买资产的方式购买“天山铝业”股权, 自 2019 年 03 月 13 日开市起停牌
华东重机	公司解除非公开发行股份 1.3 亿股, 占总股本的 12.8%
天永智能	公司拟将原募投项目变更为新能源汽车电机电池装配测试线和自动化设备建设, 项目总投资 1.02 亿元
南风股份	涉及多宗诉讼/仲裁案件, 涉案金额合计约为 3.7 亿元
林州重机	公司获得高新技术企业证书, 有效期为三年
胜利精密	全资子公司“富强科技”与中国科学院光电技术研究所签署《战略合作框架协议书》
三垒股份	公司总经理、董事刘俊君拟通过二级市场方式增持公司股票 公司章程发生变更, 公司转型进入早教行业, 注册名称变更为: 大连美吉姆教育科技有限公司
昊志机电	公司解除限售股份 1.5 亿股, 占公司总股本的 51.38%, 其中可上市流通数量为 0.48 亿股, 占公司总股本的 16.90%, 上市流通日为 2019 年 3 月 19 日
派思股份	水发众兴集团向“派思投资”累计提供借款 11.3 亿元作为转让价款, 获得“派思投资” 29.99% 的股权, 转让后, 公司第一大股东发生变化, 控股股东及实际控制人未变
诚益通	董事会同意公司以现金方式收购公司控股股东“立威特”持有的“伊品生物” 417 万股股权, 约占伊品生物总股本 0.9%
沃施股份	公司拟购买“沃晋能源”的全部或部分股权, 以及“西藏科坚”、“嘉泽创投”对沃晋能源的全部或部分债权, 公司股票自 2019 年 3 月 14 日开市起停牌; 公司完成工商变更登记, 注册资本由“6150.0000 万元整”变更为“10196.5112 万元整”
智能自控	公司公开发行可转债申请获得通过
金卡智能	公司可交债已累计完成换股 2147 万股, 占公司总股本的 5.00%
赛象科技	公司拟向全资子公司“赛象机电”增资, 增资完成后“赛象机电”注册资金由 1000 万元增至 4000 万元
天翔环境	公司收到民事判决书, 涉及金额约为 0.5 亿元
安车检测	公司拟以 200 万元认购“昇辉检测”新增注册资本人民币 200 万元 (对应股份 200 万股)
中集集团	公司分拆下属公司“中集车辆”境外上市获中国证监会核准
先导智能	控股股东“欣导投资”非公开发行可转债“17 先导 E1”换股完成, 总计换股 5649 万股, 占公司总股本的 6.41%
中捷资源	董事长马建成辞去第六届董事会董事、董事长职务
易成新能	王占峰先生辞去公司总裁职务, 公司聘任周志民先生为公司总裁
万讯自控	公司已完成收购无锡凯尔克仪表阀门有限公司 20% 股权
胜利精密	公司与“安信证券”签署《苏州胜利精密制造科技股份有限公司与安信证券股份有限公司关于金融支持业务之战略合作框架协议》
融捷股份	公司放弃控股子公司“东莞德瑞”少数股权转让的优先购买权
中捷资源	因中捷资源董事长辞职, 公司股东“宁波沅熙”原定以协议转让方式向“景宁聚鑫”转让其持有的中捷资源 1.1 亿股股份事项将会继续协商
海鸥股份	公司发布关于 IPO 募集资金使用、可转换公司债券、经营等事项澄清公告

数据来源: Wind, 西南证券整理

**表 2: 一周重点公司业绩报告**

重点公司	公司公告
智云股份	公司发布 2019Q1 业绩预告, 归母净利润亏损 3300 万元-3800 万元
中航电测	公司发布 2018 年年度报告: 实现营业收入 13.8 亿元 (+12%); 归母净利润 1.6 亿元 (+21%)
机器人	公司发布 2018 年年度报告: 实现营业收入 31.0 亿元 (+26%); 归母净利润 4.5 亿元 (+4%)

重点公司	公司公告
*ST 天马	公司修正 2018 年业绩快报: 营业收入 18.1 亿元 (-29%), 归母净利润-6.2 亿元 (-589%)
上海机电	公司发布 2018 年年度报告: 实现营业收入 212.3 亿元 (+9%); 归母净利润 12.7 亿元 (-9%)
佳士科技	公司发布 2018 年年度报告: 实现营业收入 8.9 亿元 (+11%); 归母净利润 1.9 亿元 (+33%)
克来机电	公司发布 2018 年年度报告: 实现营业收入 5.8 亿元 (+132%); 归母净利润 0.7 亿元 (+ 32%)

数据来源: Wind, 西南证券整理

## 分析师承诺

本报告署名分析师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，报告所采用的数据均来自合法合规渠道，分析逻辑基于分析师的职业理解，通过合理判断得出结论，独立、客观地出具本报告。分析师承诺不曾因，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获取任何形式的补偿。

## 投资评级说明

公司评级	买入：未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅在 20%以上
	增持：未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于 10%与 20%之间
	中性：未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于-10%与 10%之间
	回避：未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅在-10%以下
行业评级	强于大市：未来 6 个月内，行业整体回报高于沪深 300 指数 5%以上
	跟随大市：未来 6 个月内，行业整体回报介于沪深 300 指数-5%与 5%之间
	弱于大市：未来 6 个月内，行业整体回报低于沪深 300 指数-5%以下

## 重要声明

西南证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证券监督管理委员会核准的证券投资咨询业务资格。

本公司与作者在自身所知情范围内，与本报告中所评价或推荐的证券不存在法律法规要求披露或采取限制、静默措施的利益冲突。

《证券期货投资者适当性管理办法》于 2017 年 7 月 1 日起正式实施，本报告仅供本公司客户中的专业投资者使用，若您并非本公司客户中的专业投资者，为控制投资风险，请取消接收、订阅或使用本报告中的任何信息。本公司也不会因接收人收到、阅读或关注自媒体推送本报告中的内容而视其为客户。本公司或关联机构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或争取提供投资银行或财务顾问服务。

本报告中的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可升可跌，过往表现不应作为日后的表现依据。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告，本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本报告仅供参考之用，不构成出售或购买证券或其他投资标的的要约或邀请。在任何情况下，本报告中的信息和意见均不构成对任何个人的投资建议。投资者应结合自己的投资目标和财务状况自行判断是否采用本报告所载内容和信息并自行承担风险，本公司及雇员对投资者使用本报告及其内容而造成的一切后果不承担任何法律责任。

本报告版权为西南证券所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用须注明出处为“西南证券”，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权刊载或者转发本报告的，本公司将保留向其追究法律责任的权利。

**西南证券研究发展中心****上海**

地址：上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 20 楼

邮编：200120

**北京**

地址：北京市西城区金融大街 35 号国际企业大厦 B 座 16 楼

邮编：100033

**重庆**

地址：重庆市江北区桥北苑 8 号西南证券大厦 3 楼

邮编：400023

**深圳**

地址：深圳市福田区深南大道 6023 号创建大厦 4 楼

邮编：518040

**西南证券机构销售团队**

区域	姓名	职务	座机	手机	邮箱
上海	蒋诗烽	地区销售总监	021-68415309	18621310081	jsf@swsc.com.cn
	黄丽娟	地区销售副总监	021-68411030	15900516330	hlj@swsc.com.cn
	张方毅	高级销售经理	021-68413959	15821376156	zfyi@swsc.com.cn
	汪文沁	高级销售经理	021-68415380	15201796002	wwq@swsc.com.cn
	王慧芳	高级销售经理	021-68415861	17321300873	whf@swsc.com.cn
	涂诗佳	销售经理	021-68415296	18221919508	tsj@swsc.com.cn
	杨博睿	销售经理	021-68415861	13166156063	ybz@swsc.com.cn
	丁可莎	销售经理	021-68416017	13122661803	dks@swsc.com.cn
北京	蒋诗烽	地区销售总监	021-68415309	18621310081	jsf@swsc.com.cn
	路剑	高级销售经理	010-57758566	18500869149	lujian@swsc.com.cn
	张岚	高级销售经理	18601241803	18601241803	zhanglan@swsc.com.cn
	刘致莹	销售经理	010-57758619	17710335169	liuzy@swsc.com.cn
广深	王湘杰	销售经理	0755-26671517	13480920685	wxj@swsc.com.cn
	余燕伶	销售经理	0755-26820395	13510223581	yyi@swsc.com.cn
	花洁	销售经理	0755-26673231	18620838809	huaj@swsc.com.cn
	孙瑶瑶	销售经理	0755-26833581	13480870918	sunyaoyao@swsc.com.cn
	陈霄 (广州)	销售经理	15521010968	15521010968	chenxiao@swsc.com.cn