

东海证券：机械设备行业周报

2019.4.22-2019.4.28

分析日期 2019年4月28日

行业评级：标配(40)
证券分析师：牛畅

执业证书编号：S0630115060032

电话：021-20333451

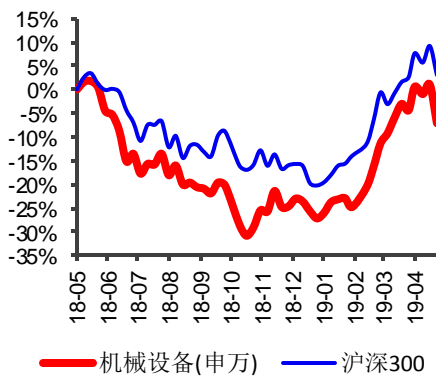
邮箱：niuch@longone.com.cn

联系人：蒋东锋

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：本周大盘持续下跌，市场资金大量撤出，沪深300 环比下跌 5.61%，机械设备行业下跌 8.05%，在 28 个行业中排第 18 位。跑输排名第一的农林牧渔 8.1 个百分点，跑赢排名最后的国防军工 2.9 个百分点。其中金属制品 II 下跌 8.97%，专用设备下跌 8.20%，运输设备 II 下跌 8.00%，通用机械下跌 7.93%，仪器仪表 II 下跌 6.82%。

个股方面：个股方面，本周上涨的个股有 29 家，占比 8.79%，下跌的个股有 300 家，占比 90.91%。涨幅前五的个股分别为中金环境 (23.25%)、东音股份 (20.96%)、诚益通 (20.53%)、君禾股份 (15.08%)、创力集团 (12.08%)；跌幅前五的个股分别为星云股份 (-20.77%)、黄河旋风 (-21.21%)、金盾股份 (-21.79%)、天广中茂 (-21.99%)、厚普股份 (-27.41%)。

行业重要数据点评：根据 Wind 统计数据显示，2019 年 3 月挖掘机销量 44278 台，同比增长 15.73%。2018 年全年总计销量为 203420 台，同比增长 45%。2019 年 1-3 月我国金属集装箱产量累计 1942 万立方米，累计同比下跌 25.6%。2018 年全年累计产量 11175 万立方米，同比上涨 10.10%。2019 年 1-3 月我国工业机器人累计产量 32330 台，同比下跌 11.7%。2018 年全年累计产量 147682 台，同比增长 4.6%。2019 年 1-3 月我国金属切削机床累计产量 12.1 万台，同比下降 6.9%。2018 年全年累计产量 48.9 万台，同比增长 0.4%。

◆ 投资建议：(1) 工程机械:挖掘机销量持续维持高位，起重机、混凝土等机械销量也是较高，行业内企业从去年的高增长转为今年各公司净利率提升为主，资产负债表各项指标都会持续性的改善，建议持续关注：三一重工、徐工、恒立液压、安徽合力、浙江鼎力。(2) 锂电设备：下半年外资车企、外资电池企业在国内的布局可能会加速。目前外资动力电池企业在国内的产能很小，LG、三星、松下、特斯拉在华扩产计划有望加速落地。在 CATL、比亚迪等内资巨头大规模扩产的背景下，国产锂电设备企业订单有望超预期。建议关注：先导智能、科恒股份以及赢合科技。(3) 光伏设备：随着光伏发电平价上网节点的趋近，提高光电转换效率，降低上网电价是行业发展方向。建议关注：单晶炉制造商晶盛机电、光伏设备龙头企业捷佳伟创等。

◆ 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. 二级市场表现.....	3
2. 行业数据跟踪.....	6
3. 上市公司公告.....	8
4. 行业动态.....	10
5. 投资策略.....	11
风险因素.....	11

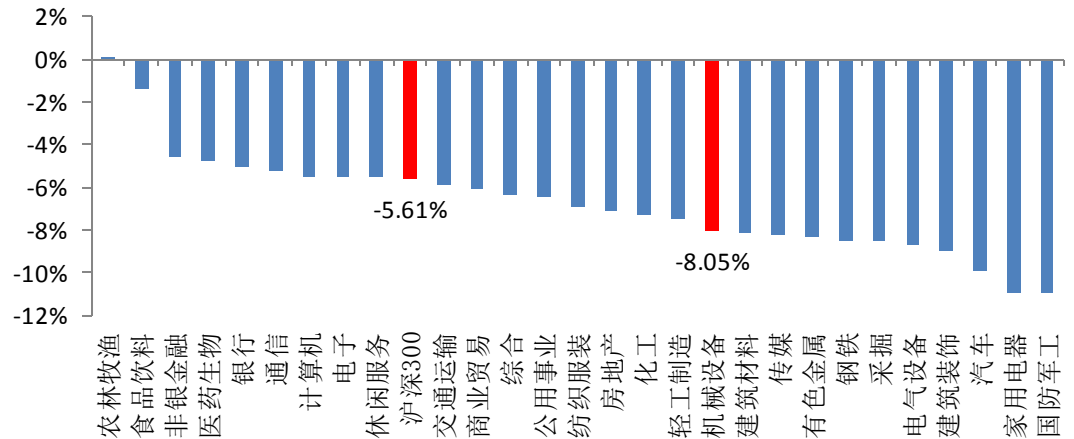
图表目录

图 1 本周申万一级行业指数各板块涨跌幅 (%)	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 本周机械子板块涨跌幅.....	4
图 4 本周与机械相关的概念板块涨跌幅.....	4
图 5 通用机械子板块和沪深 300 指数一年周期涨跌幅.....	4
图 6 专用设备子板块和沪深 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情况.....	5
图 8 通用机械子板块个股本周涨跌幅前五情况.....	5
图 9 专用设备子板块个股本周涨跌幅前五情况.....	5
图 10 仪器、金属、运输子板块个股本周涨跌幅前五情况.....	5
图 11 挖掘机月销量.....	6
图 12 金属集装箱累计产量.....	6
图 13 工业机器人累计产量.....	7
图 14 金属切削机床累计产量.....	7

1. 二级市场表现

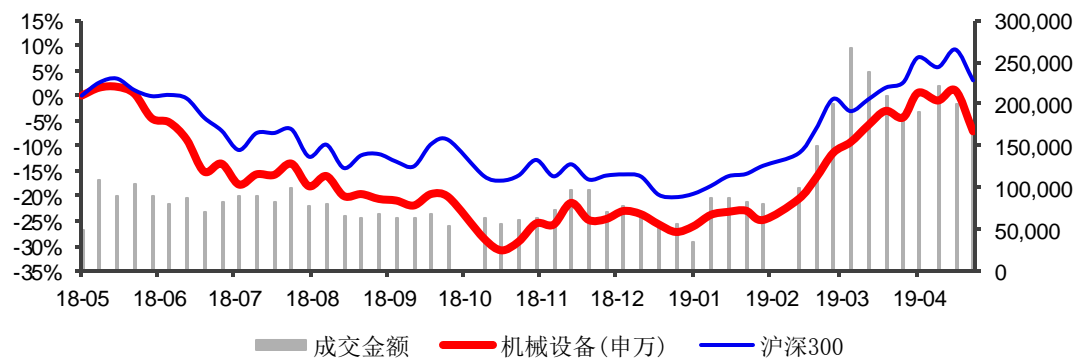
本周大盘持续下跌，市场资金大量撤出，沪深 300 环比下跌 5.61%，机械设备行业下跌 8.05%，在 28 个行业中排第 18 位。跑输排名第一的农林牧渔 8.1 个百分点，跑赢排名最后的国防军工 2.9 个百分点。

图 1 本周申万一级行业指数各板块涨跌幅 (%)



资料来源：Wind，东海证券研究所

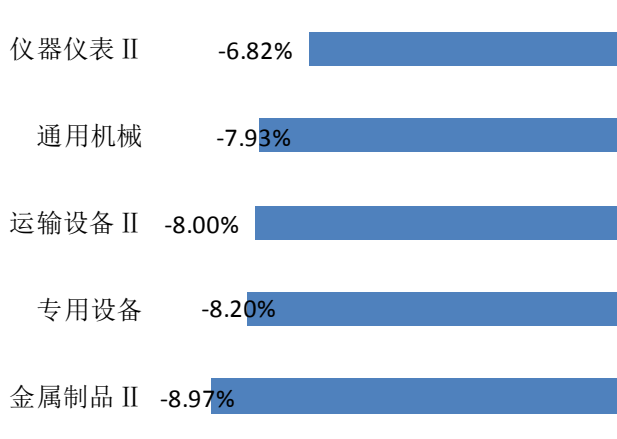
图 2 机械设备行业和沪深 300 指数一年周期涨跌幅



资料来源：Wind，东海证券研究所

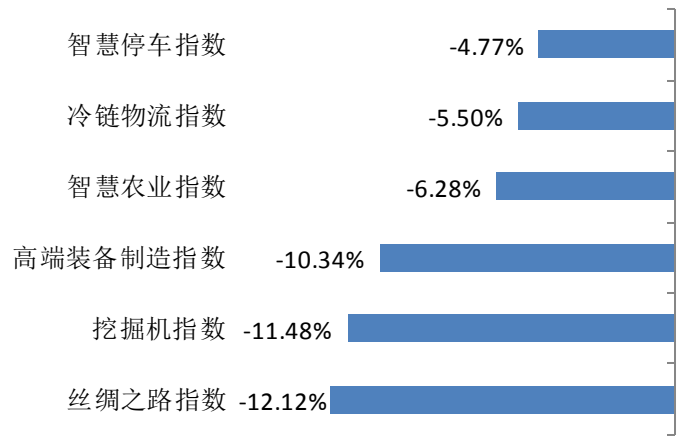
在机械行业的五个二级子行业中，金属制品 II 下跌 8.97%，专用设备下跌 8.20%，运输设备 II 下跌 8.00%，通用机械下跌 7.93%，仪器仪表 II 下跌 6.82%。本周受大盘回调的影响，机械板块整体下跌。

图3 本周机械子板块涨跌幅



资料来源: Wind, 东海证券研究所

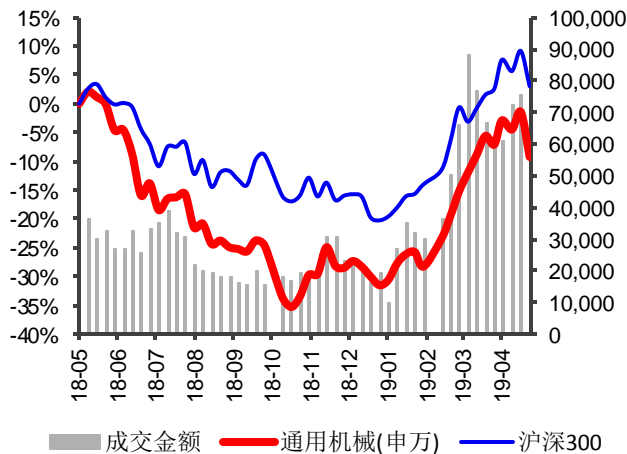
图4 本周与机械相关的概念板块涨跌幅



资料来源: Wind, 东海证券研究所

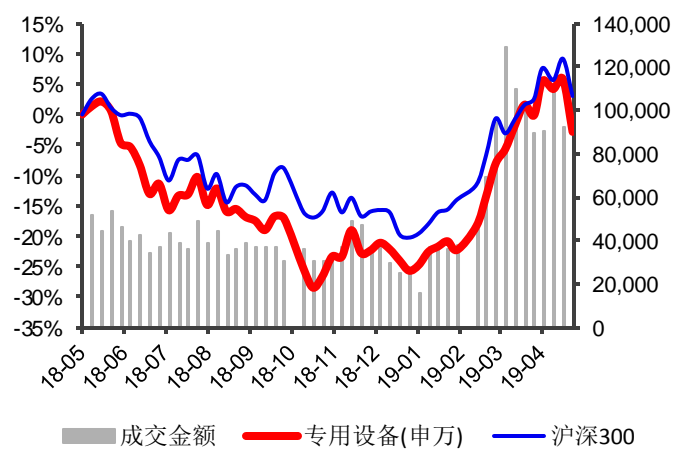
在机械设备相关概念板块中, 由于大盘持续下跌的原因, 概念板块全部下跌, 其中, 跌幅前三的分别是丝绸之路指数 (-12.12%), 挖掘机指数 (-11.48%), 高端装备制造指数 (-10.34%)。丝绸之路指数下跌比较多, 除大盘影响外, 还是因为一带一路峰会本周召开, 利好出尽。

图5 通用机械子板块和沪深300指数一年周期涨跌幅



资料来源: Wind, 东海证券研究所

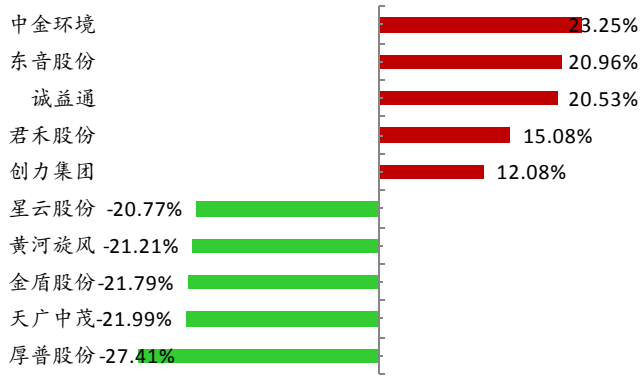
图6 专用设备子板块和沪深300指数一年周期涨跌幅



资料来源: Wind, 东海证券研究所

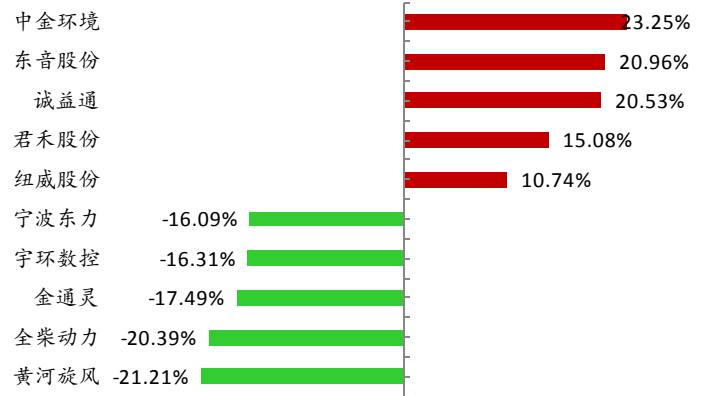
个股方面, 本周上涨的个股有 29 家, 占比 8.79%, 下跌的个股有 300 家, 占比 90.91%。涨幅前五的个股分别为中金环境 (23.25%)、东音股份 (20.96%)、诚益通 (20.53%)、君禾股份 (15.08%)、创力集团 (12.08%); 跌幅前五的个股分别为星云股份 (-20.77%)、黄河旋风 (-21.21%)、金盾股份 (-21.79%)、天广中茂 (-21.99%)、厚普股份 (-27.41%)。

图7 机械设备个股本周涨跌幅前五情况



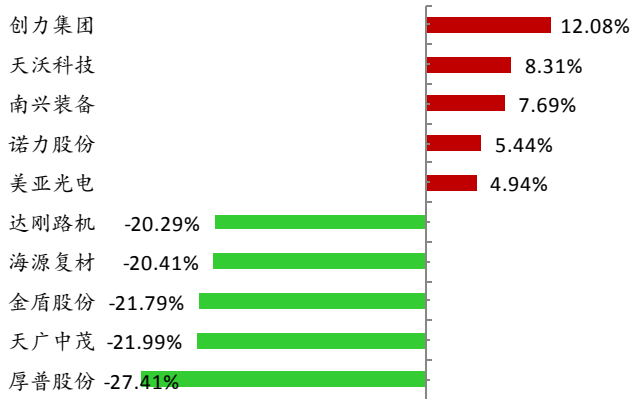
资料来源: Wind, 东海证券研究所

图8 通用机械子板块个股本周涨跌幅前五情况



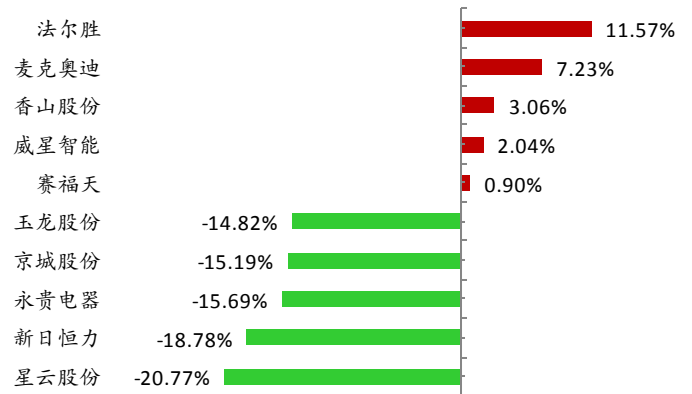
资料来源: Wind, 东海证券研究所

图9 专用设备子板块个股本周涨跌幅前五情况



资料来源: Wind, 东海证券研究所

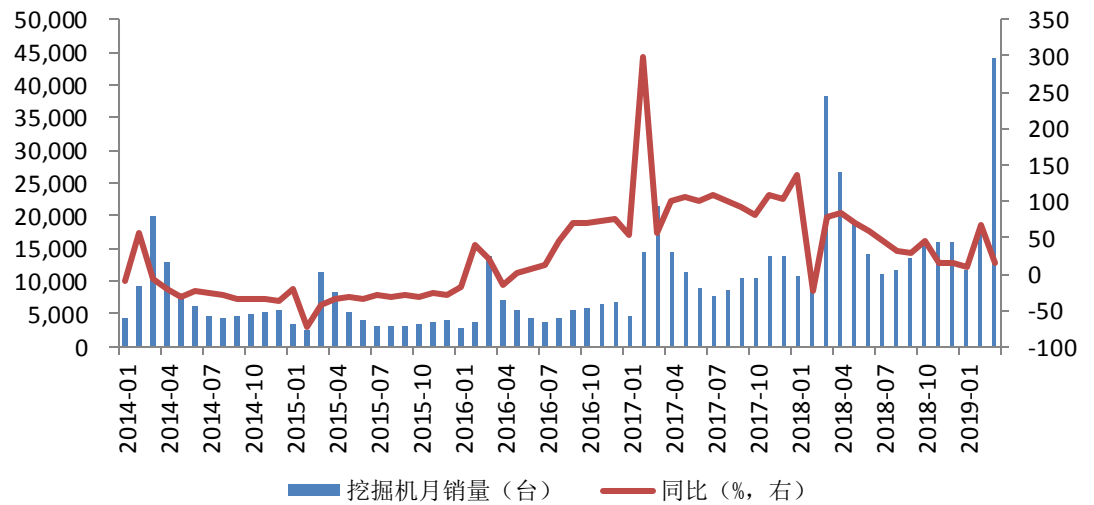
图10 仪器、金属、运输子板块个股本周涨跌幅前五情况



资料来源: Wind, 东海证券研究所

2. 行业数据跟踪

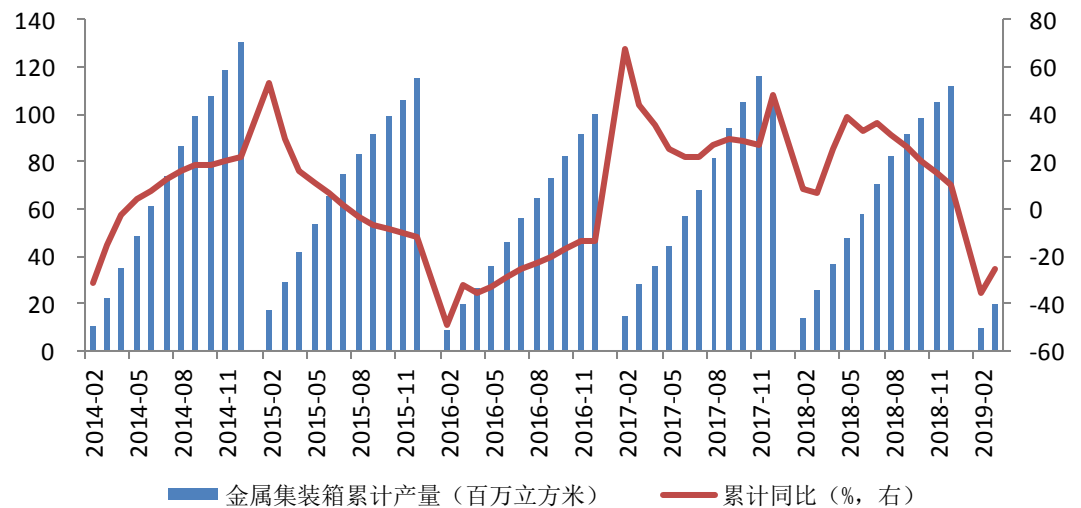
图 11 挖掘机月销量



资料来源：Wind，东海证券研究所

根据 Wind 统计数据显示，2019 年 3 月挖掘机销量 44278 台，同比增长 15.73%。2018 年全年总计销量为 203420 台，同比增长 45%。

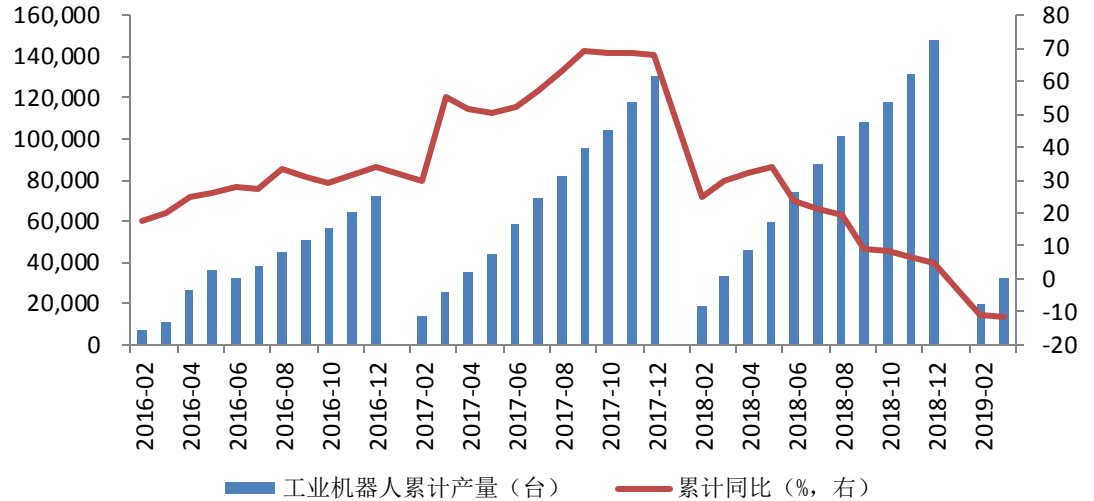
图 12 金属集装箱累计产量



资料来源：Wind，东海证券研究所

根据 Wind 统计数据显示，2019 年 1-3 月我国金属集装箱产量累计 1942 万立方米，累计同比下跌 25.6%。2018 年全年累计产量 11175 万立方米，同比上涨 10.10%。

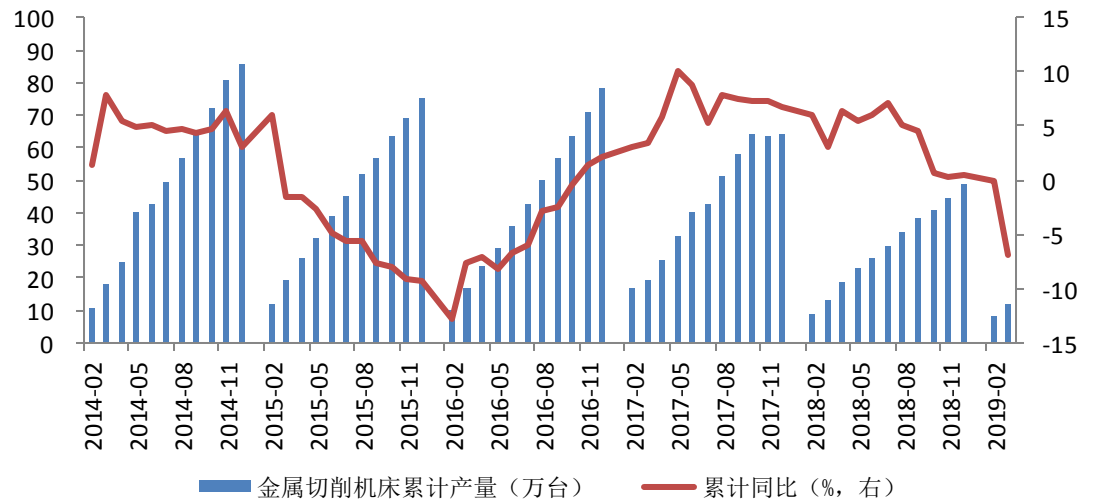
图 13 工业机器人累计产量



资料来源：Wind，东海证券研究所

根据 Wind 的数据统计显示，2019 年 1-3 月我国工业机器人累计产量 32330 台，同比下跌 11.7%。2018 年全年累计产量 147682 台，同比增长 4.6%。

图 14 金属切削机床累计产量



资料来源：Wind，东海证券研究所

根据 Wind 的数据统计显示，2019 年 1-3 月我国金属切削机床累计产量 12.1 万台，同比下降 6.9%。2018 年全年累计产量 48.9 万台，同比增长 0.4%。

3. 上市公司公告

【长盛轴承】2018年年度及2019年一季度业绩报告 2018年归属于母公司所有者的净利润为1.47亿元,较上年同期增21.26%;营业收入为6.63亿元,较上年同期增16.96%。一季度业绩,归属于母公司所有者的净利润为2919.85万元,较上年同期增长5.09%;营业收入为1.6亿元,较上年同期减0.75%。

【慈星股份】2018年年度及2019年一季度业绩报告 2018年归属于母公司所有者的净利润为1.38亿元,较上年同期减42.26%;营业收入为16.9亿元,较上年同期增20.32%。一季度业绩报告称,报告期内,归属于母公司所有者的净利润为4272.86万元,较上年同期减45.00%;营业收入为4.72亿元,较上年同期增23.51%。

【广日股份】2018年年度及2019年一季度业绩报告 2018年归属于母公司所有者的净利润为1.34亿元,较上年同期减66.35%;营业收入为54.63亿元,较上年同期增13.61%。一季度业绩报告称,报告期内,归属于母公司所有者的净利润为1.28亿元,较上年同期增527.35%;营业收入为11.43亿元,较上年同期增11.31%。

【宁波精达】2018年年度及2019年一季度业绩报告 2018年归属于母公司所有者的净利润为4042.26万元,较上年同期增28.54%;营业收入为3.44亿元,较上年同期增11.68%。一季度归属于母公司所有者的净利润为1244.48万元,较上年同期增42.24%;营业收入为9285.54万元,较上年同期增24.96%。

【精测电子】2018年年度及2019年一季度业绩报告 公司2018年实现营收13.9亿元,同比增长55.24%;净利2.89亿元,同比增长73.19%;每股收益1.8元。公司今年一季度净利8086.99万元,同比增长66%。

【恒立液压】2018年年度及2019年一季度业绩报告 公司2018年归属于母公司所有者的净利润为8.37亿元,较上年同期增119.05%;营业收入为42.11亿元,较上年同期增50.65%。一季度归属于母公司所有者的净利润为3.26亿元,较上年同期增108.13%;营业收入为15.69亿元,较上年同期增61.63%。

【东华测试】2018年年度及2019年一季度业绩报告 公司2018年归属于母公司所有者的净利润为1762.47万元,较上年同期增285.80%;营业收入为1.34亿元,较上年同期增3.64%。一季度业绩报告称,报告期内,净亏损235.46万元,上年同期亏损412.07万元;营业收入为1984.74万元,较上年同期增56.28%。

【中金环境】2018年年度业绩报告 公司2018年归属于母公司所有者的净利润为4.3亿元,较上年同期减27.17%;营业收入为43.63亿元,较上年同期增14.36%。

【厚普股份】2018年年度及2019年一季度业绩报告 公司2018年净亏损4.79亿元,上年同期盈利3248.37万元;营业收入为3.7亿元,较上年同期减49.87%。一季度业绩报告称,报告期内,净亏损1175.11万元,上年同期亏损4008.06万元;营业收入为8248.87万元,较上年同期增27.05%。

【梅轮电梯】2018年年度及2019年一季度业绩报告 公司2018年实现营收7.38亿元,同比增长0.78%;归属于上市公司股东的净利润5014.20万元,同比下降34.58%。一季度业绩报告称,报告期内,归属于母公司所有者的净利润为433.3万元,较上年同期减40.00%;营业收入为1.12亿元,较上年同期增3.50%。

【伊之密】2018年年度及2019年一季度业绩报告 公司2018年实现营收20.15亿元,同比增长0.33%;归属于上市公司股东的净利润1.75亿元,同比下滑36.35%。一季度业

绩报告称,报告期内,归属于母公司所有者的净利润为 5281.39 万元,较上年同期增 7.14%;营业收入为 4.85 亿元,较上年同期增 2.65%。

【捷昌驱动】2018 年年度及 2019 年一季度业绩报告 公司 2018 年归属于母公司所有者的净利润为 2.54 亿元,较上年同期增 60.90%;营业收入为 11.16 亿元,较上年同期增 60.64%。一季度归属于母公司所有者的净利润为 5957.77 万元,较上年同期增 41.77%;营业收入为 2.82 亿元,较上年同期增 54.31%。

【鼎汉技术】2018 年年度及 2019 年一季度业绩报告 公司 2018 年净亏损 5.77 亿元,上年同期盈利 7373.11 万元;营业收入为 13.57 亿元,较上年同期增 9.75%。一季度归属于母公司所有者的净利润为 744.15 万元,上年同期亏损 194.01 万元;营业收入为 3.36 亿元,较上年同期增 32.49%。

【日机密封】2018 年年度及 2019 年一季度业绩报告 公司 2018 年归属于母公司所有者的净利润为 1.7 亿元,较上年同期增 41.99%;营业收入为 7.05 亿元,较上年同期增 42.09%。一季度归属于母公司所有者的净利润为 4808.34 万元,较上年同期增 56.84%;营业收入为 2.14 亿元,较上年同期增 57.70%。

【标准股份】2018 年年度及 2019 年一季度业绩报告 公司 2018 年归属于母公司所有者的净利润为 2837.17 万元,上年同期亏损 625.67 万元;营业收入为 7.47 亿元,较上年同期增 6.12%。一季度净亏损 1892.31 万元,上年同期亏损 1187.66 万元;营业收入为 1.59 亿元,较上年同期减 26.65%。

【徐工机械】2018 年年度及 2019 年一季度业绩报告 公司 2018 年实现收入 444.1 亿,同比增加 52.45%,归母净利润 20.42 亿,同比增加 100.04%。公司一季度预计实现归母净利润 9.5 亿-11.5 亿,同比增加 83%-121%。

【机器人】2019 年一季度业绩报告 公司一季度归属于母公司所有者的净利润为 6744.71 万元,较上年同期增 10.81%;营业收入为 5.71 亿元,较上年同期增 5.11%。

【冰轮环境】2019 年一季度业绩报告 报告期内,归属于母公司所有者的净利润为 1.68 亿元,上年同期亏损 2265.15 万元;营业收入为 8.47 亿元,较上年同期增 33.65%。

【安车检测】2019 年一季度业绩报告 报告期内,归属于母公司所有者的净利润为 3096.65 万元,较上年同期增 109.96%;营业收入为 1.22 亿元,较上年同期增 48.84%。

【苏试试验】2019 年一季度业绩报告 报告期内,归属于母公司所有者的净利润为 341.58 万元,较上年同期增 38.01%;营业收入为 1.29 亿元,较上年同期增 17.36%。

【海特高新】公司发布一季度业绩报 报告期内,归属于母公司所有者的净利润为 3937.56 万元,较上年同期增 9.80%;营业收入为 1.5 亿元,较上年同期增 44.97%。

【杭氧股份】2019 年一季度业绩报告 报告期内,归属于母公司所有者的净利润为 1.74 亿元,较上年同期增 11.02%;营业收入为 18.65 亿元,较上年同期增 13.87%。

【华东数控】2019 年一季度业绩报告 报告期内,净亏损 1557.25 万元,上年同期亏损 3131.97 万元;营业收入为 2520.33 万元,较上年同期增 8.85%。预计 2019 年 1-6 月归属于上市公司股东的净利润-4,500 至-2,500 万元。

【宁波精达】2019 年一季度业绩报告 报告期内,归属于母公司所有者的净利润为 1244.48 万元,较上年同期增 42.24%;营业收入为 9285.54 万元,较上年同期增 24.96%。

【杰瑞股份】2019 年一季度业绩报告 报告期内,归属于母公司所有者的净利润为 1.1 亿元,较上年同期增 224.56%;营业收入为 10.12 亿元,较上年同期增 30.32%。

【晶盛机电】2019年一季度业绩报告 报告期内，归属于母公司所有者的净利润为 1.26 亿元，较上年同期减 6.73%；营业收入为 5.68 亿元，较上年同期增 0.40%。

【华昌达】2019年一季度业绩报告 报告期内，净亏损 4104.02 万元，上年同期盈利 1285.15 万元；营业收入为 3.61 亿元，较上年同期减 18.81%。预计 2019 年 1-6 月归属于上市公司股东的净利润亏损。

【石化机械】2019年一季度业绩报告 报告期内，归属于母公司所有者的净利润为 1042.32 万元，上年同期亏损 8462.75 万元；营业收入为 13.29 亿元，较上年同期增 143.68%。

【拓斯达】2019年一季度业绩报告 报告期内，归属于母公司所有者的净利润为 3858.97 万元，较上年同期增 14.55%；营业收入为 3.23 亿元，较上年同期增 80.67%。

【捷佳伟创】2019年一季度业绩报告 报告期内，归属于母公司所有者的净利润为 9313.78 万元，较上年同期增 24.19%；营业收入为 5.3 亿元，较上年同期增 39.01%。

【先导智能】2019年一季度业绩报告 报告期内，归属于母公司所有者的净利润为 1.94 亿元，较上年同期增 12.04%；营业收入为 8.44 亿元，较上年同期增 28.49%。

【埃斯顿】2019年一季度业绩报告 报告期内，归属于母公司所有者的净利润为 1894.09 万元，较上年同期增 4.78%；营业收入为 3.21 亿元，较上年同期增 6.21%。

【中大力德】2019年一季度业绩报告 公司一季度归属于母公司所有者的净利润为 1432.07 万元，较上年同期增 13.04%；营业收入为 1.58 亿元，较上年同期增 42.18%。

【哈工智能】2019年一季度业绩报告 公司一季度实现营业收入 4.17 亿元，同比下降 23.02%；归属于上市公司股东的净利润 1416.03 万元，同比下降 49.70%。

【杭锅股份】2019年一季度业绩报告 报告期内归属于母公司所有者的净利润为 8928.99 万元，较上年同期增 16.10%；营业收入为 8.42 亿元，较上年同期增 19.46%；基本每股收益为 0.12 元，较上年同期增 9.09%。

【美亚光电】2019年一季度业绩报告 公司一季度归属于母公司所有者的净利润为 6106 万元，较上年同期增 40.61%；营业收入为 2.11 亿元，较上年同期增 36.07%。

【汉钟精机】2019年一季度业绩报告 公司一季度归属于母公司所有者的净利润为 2684.95 万元，较上年同期减 7.70%；营业收入为 3.19 亿元，较上年同期减 6.69%。

【宇环数控】2019年一季度业绩报告 公司 2019 年一季度净亏损 768.69 万元，上年同期盈利 1212.2 万元；营业收入为 807.28 万元，较上年同期减 81.53%。

【远东传动】2019年一季度业绩报告 公司实现营收 4.68 亿元，同比增长 27.86%；归属于上市公司股东的净利润 6472.2 万元，同比增长 42.83%。

4. 行业动态

中核集团华龙一号福清核电全球首堆冷态试验一次成功

4月27日，华龙一号全球首堆中核集团福清核电5号机组一回路水压试验正式启动。这标志着该机组提前计划50天启动冷态功能试验，由安装阶段全面转入调试阶段。4月28日2点36分36秒，华龙一号全球首堆福清核电5号机组一回路水压试验一次成功。如果按照60个月的建造工期，福清核电5号机组计划于明年5月正式并网发电。（来源：中核集团）

国家能源局下达十三五第二批光伏扶贫项目,总装机规模1673017.43千瓦

国家能源局下达十三五第二批光伏扶贫项目计划通知，本次共下达 15 个省（区）、165 个县光伏扶贫项目，共 3961 个村级光伏扶贫电站（以下简称电站），总装机规模 1673017.43 千瓦，帮扶对象为 3859 个建档立卡贫困村的 301773 户建档立卡贫困户。（来源：国家能源局）

工信部预计今年新能源汽车产量可能会超过 150 万辆

工信部新闻发言人黄利斌在工信部 2019 中小企业信息化服务信息发布会上表示，预计今年新能源汽车产量可能会超过 150 万辆。下一步，将加快充电设施建设，优化公共充电桩布局，研究新能源汽车专用号牌基础上，给予更多使用环节的优惠措施；完善扶持政策，实施《乘用车企业平均燃料消耗量及新能源汽车积分并行管理办法》，建立新能源汽车市场化发展的长效机制，引导地方财政补贴从鼓励购买向支持充电设施建设、补贴充电服务费等使用环节过渡。（来源：新浪网）

5. 投资策略

（1）工程机械：挖掘机销量持续维持高位，起重机、混凝土等机械销量也是较高，行业内企业从去年的高增长转为今年各公司净利率提升为主，资产负债表各项指标都会持续性的改善，建议持续关注：三一重工、徐工、恒立液压、安徽合力、浙江鼎力。

（2）锂电设备：下半年外资车企、外资电池企业在国内的布局可能会加速。目前外资动力电池企业在国内的产能很小，LG、三星、松下、特斯拉在华扩产计划有望加速落地。在 CATL、比亚迪等内资巨头大规模扩产背景下，国产锂电设备企业订单有望超预期。建议关注：先导智能、科恒股份以及赢合科技。

（3）光伏设备：随着光伏发电平价上网节点的趋近，提高光电转换效率，降低上网电价是行业发展方向。建议关注：单晶炉制造商晶盛机电、光伏设备龙头企业捷佳伟创等。

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:

牛畅: 东海证券研究所机械组组长, 汽车行业研究员, 伦敦大学玛丽女王学院金融学硕士, 四年证券从业经历。

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、免责声明

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](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](http://www.longone.com.cn)

电话: (8610) 66216231

传真: (8610) 59707100

邮编: 100089