

东海证券：机械设备行业周报

2019.4.29-2019.5.5

分析日期 2019年5月5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

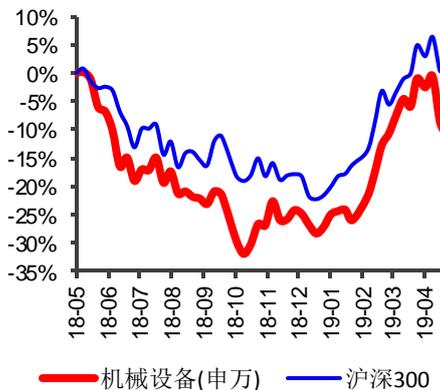
邮箱：niuch@longone.com.cn

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：**本周由于五一假日，仅有2个交易日，但是大盘继续下跌，市场资金撤出，沪深300环比上涨0.62%，机械设备行业下跌1.89%，在28个行业中排第19位。跑输排名第一的银行3.9个百分点，跑赢排名最后的通信4.3个百分点。

◆ **个股方面：**本周上涨的个股有65家，占比19.70%，下跌的个股有259家，占比78.48%。涨幅前五的个股分别为东音股份(21.02%)、宁波东力(20.94%)、凌霄泵业(8.31%)、豪迈科技(6.00%)、世嘉科技(4.76%)；跌幅前五的个股分别为紫天科技(-18.38%)、天翔环境(-18.86%)、香山股份(-19.00%)、中金环境(-19.01%)、法尔胜(-19.01%)。

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.....	8
5. 投资策略.....	9
风险因素.....	9

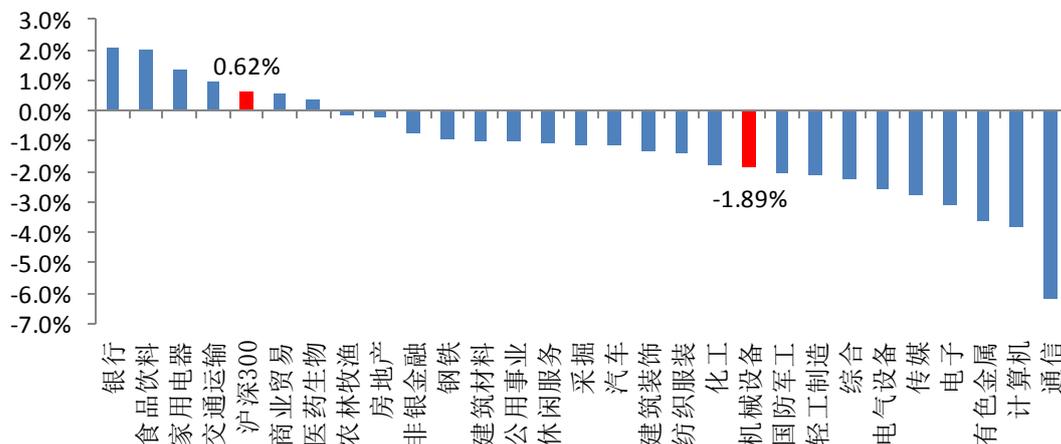
图表目录

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

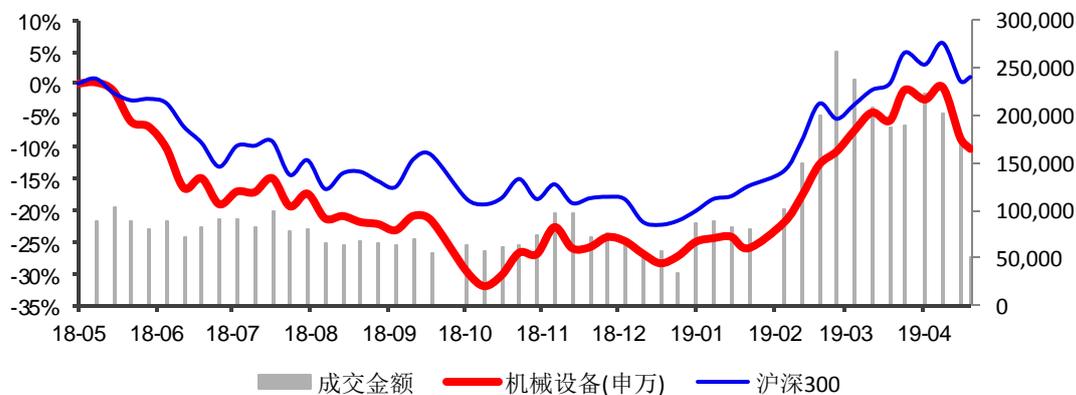
本周由于五一假日，仅有 2 个交易日，但是大盘继续下跌，市场资金撤出，沪深 300 环比上涨 0.62%，机械设备行业下跌 1.89%，在 28 个行业中排第 19 位。跑输排名第一的银行 3.9 个百分点，跑赢排名最后的通信 4.3 个百分点。

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

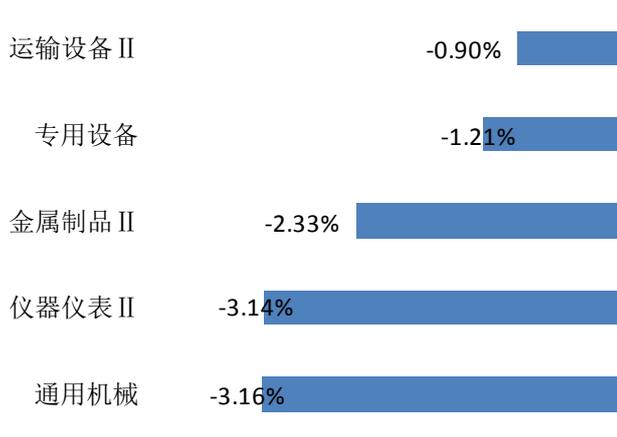
图 2 机械设备行业和沪深 300 指数一年周期涨跌幅



资料来源：Wind，东海证券研究所

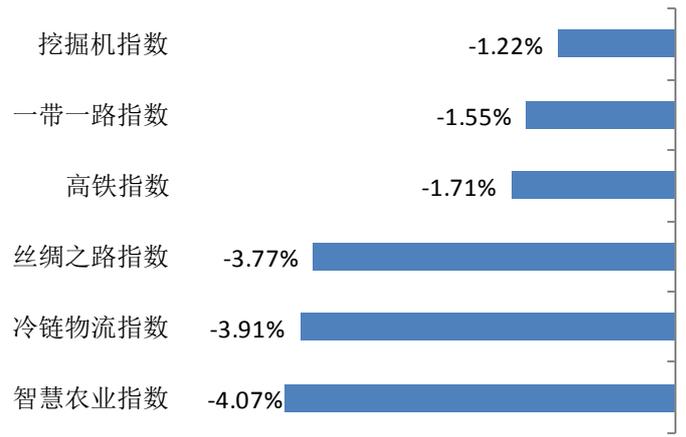
在机械行业的五个二级子行业中，通用机械下跌 3.16%，仪器仪表 II 下跌 3.14%，金属制品 II 下跌 2.33%，专用设备下跌 1.21%，运输设备 II 下跌 0.90%。本周同样受大盘回调的影响，机械板块整体继续下跌。

图3 本周机械子板块涨跌幅



资料来源: Wind, 东海证券研究所

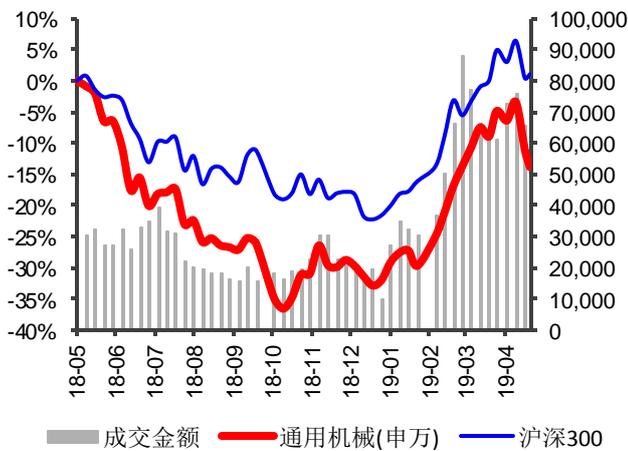
图4 本周与机械相关的概念板块涨跌幅



资料来源: Wind, 东海证券研究所

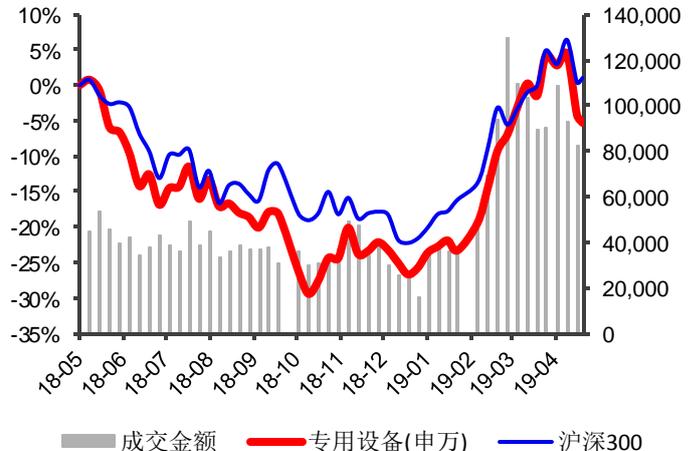
在机械设备相关概念板块中, 由于大盘持续下跌的原因, 概念板块全部下跌, 其中, 跌幅前三的分别是智慧农业指数 (-4.07%), 冷链物流指数 (-3.91%), 丝绸之路指数 (-3.77%)。

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

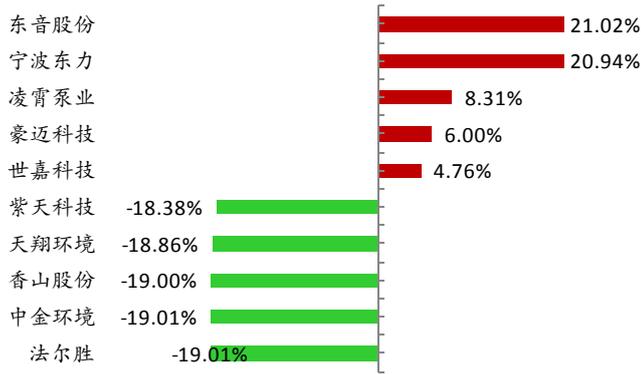
图6 专用设备子板块和沪深300指数一年周期涨跌幅



资料来源: Wind, 东海证券研究所

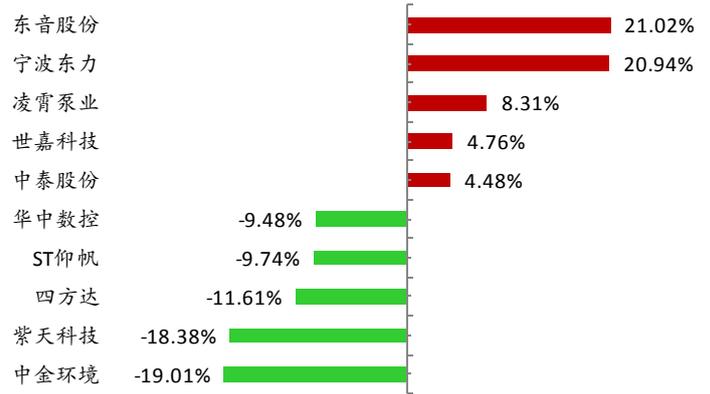
个股方面, 本周上涨的个股有 65 家, 占比 19.70%, 下跌的个股有 259 家, 占比 78.48%。涨幅前五的个股分别为东音股份 (21.02%)、宁波东力 (20.94%)、凌霄泵业 (8.31%)、豪迈科技 (6.00%)、世嘉科技 (4.76%); 跌幅前五的个股分别为紫天科技 (-18.38%)、天翔环境 (-18.86%)、香山股份 (-19.00%)、中金环境 (-19.01%)、法尔胜 (-19.01%)。

图7 机械设备个股本周涨跌幅前五情况



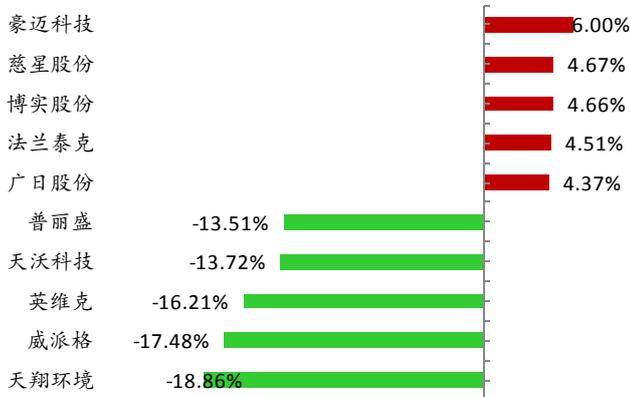
资料来源: Wind, 东海证券研究所

图8 通用机械子板块个股本周涨跌幅前五情况



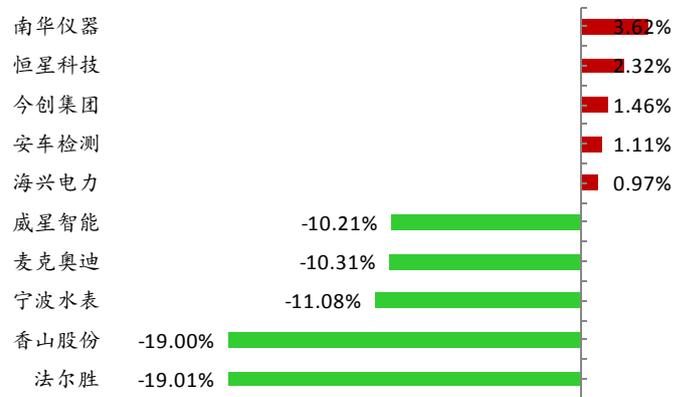
资料来源: Wind, 东海证券研究所

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

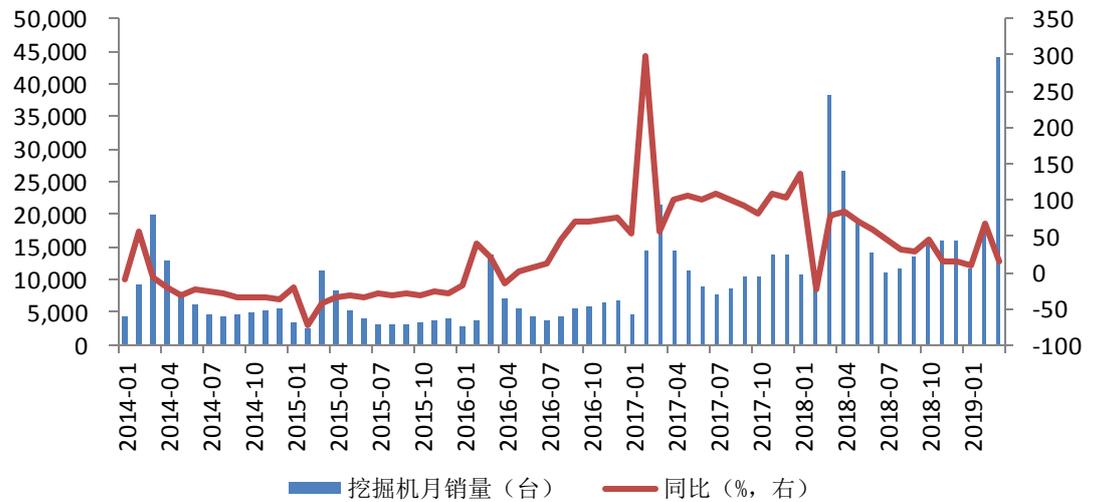
图10 仪器、金属、运输子板块个股本周涨跌幅前五情况



资料来源: Wind, 东海证券研究所

2. 行业数据跟踪

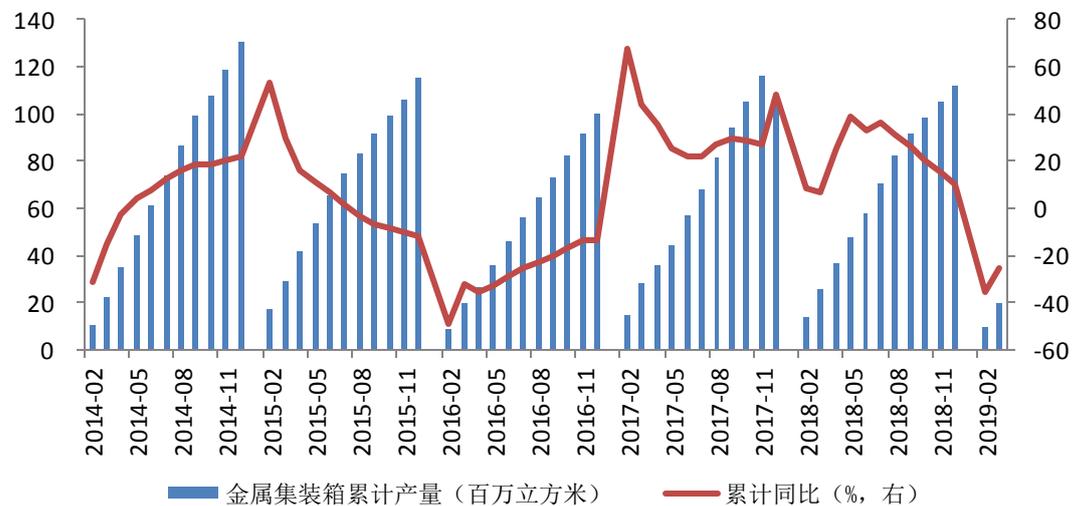
图 11 挖掘机月销量



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%。

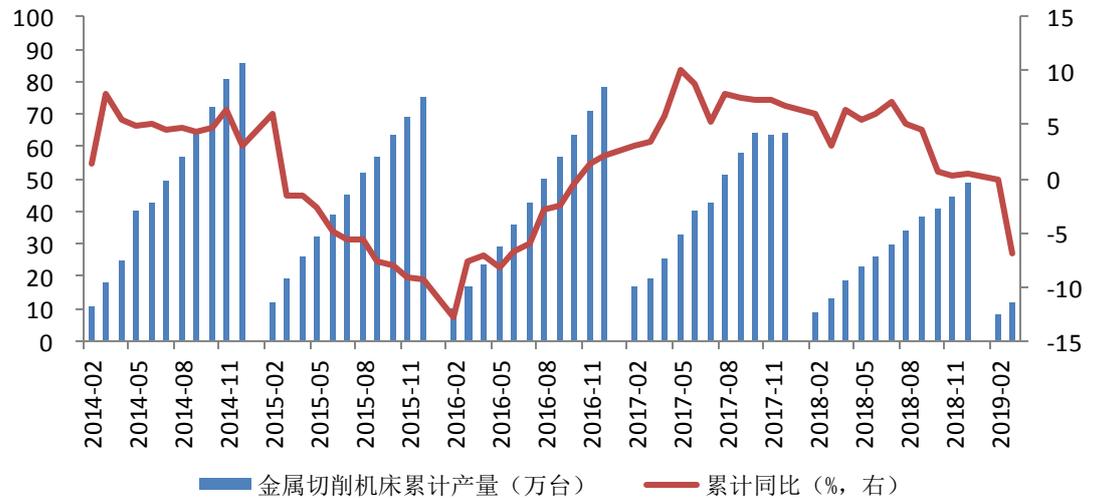
图 13 工业机器人累计产量



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

【三一重工】2019 年一季度业绩报告 公司营业总收入 212.95 亿元, 同比增长 75.14%, 归属于上市公司股东的净利润 32.21 亿元, 同比增长 114.71%。

【中联重科】2019 年一季度业绩报告 公司营业收入 90.17 亿元, 同比增长 41.76%, 归属于上市公司股东的净利润 10.02 亿元, 同比增长 165.98%。

【徐工机械】2018 年年报及 2019 年一季度业绩报告 公司 2018 年营业收入 444.1 亿元, 同比增长 52.45%, 归属于上市公司股东的净利润 20.46 亿元, 同比增长 100.44%。公司 2019 年第一季度营业总收入 144.2 亿元, 同比增长 33.72%, 归属于上市公司股东的净利润 10.53 亿元, 同比增长 102.74%。

【康尼机电】2019 年一季度业绩报告 公司营业总收入 8.29 亿元, 同比增长 4.1%, 归属于上市公司股东的净利润 0.61 亿元, 同比下跌 38.43%。

【安徽合力】2019 年一季度业绩报告 公司营业总收入 24.84 亿元, 同比增长 8.72%, 归属于上市公司股东的净利润 1.42 亿元, 同比增长 0.9%。

【中国中车】2019 年一季度业绩报告 公司营业总收入 396.68 亿元, 同比增长 20.49%, 归属于上市公司股东的净利润 17.8 亿元, 同比增长 40.21%。

【郑煤机】2019 年一季度业绩报告 公司营业总收入 63.54 亿元, 同比增长 153.69%, 归属于上市公司股东的净利润 3.78 亿元, 同比增长 146.69%。

【华测检测】2019 年一季度业绩报告 公司营业总收入 5.66 亿元, 同比增长 26.23%, 归属于上市公司股东的净利润 0.45 亿元, 同比增长 286.93%。

【建设机械】2019 年一季度业绩报告 公司营业总收入 5.45 亿元, 同比增长 58.86%, 归属于上市公司股东的净利润 0.22 亿元, 上期利润为负。

【北方华创】2019 年一季度业绩报告 公司营业总收入 7.08 亿元, 同比增长 30.51%, 归属于上市公司股东的净利润 0.2 亿元, 同比增长 29.65%。

【长川科技】2019 年一季度业绩报告 公司营业总收入 4275.22 万元, 同比增长-6.13%, 归属于上市公司股东的净利润 48.2 万元, 同比增长-93.62%。

【全柴动力】2019 年一季度业绩报告 公司营业总收入 10.49 亿元, 同比增长 9.04%, 归属于上市公司股东的净利润 0.29 亿元, 同比增长 22.56%。

4. 行业动态

2019 年一季度各地重大项目集中开工

今年基建 8% 投资增速可期。今年政府工作报告明确, 2019 年要充分发挥消费的基础作用、投资的关键作用, 稳定国内有效需求, 为经济平稳运行提供有力支撑。2019 年要合理扩大有效投资, 紧扣国家发展战略, 加快实施一批重点项目。今年第一季度, 部分省市重大项目集中开工, 如 2 月 28 日浙江省第一批扩大有效投资重大项目集中开工, 共有 600 个项目参加, 总投资达到 7539 亿元, 2019 年计划投资 1509 亿元; 3 月 27 日, 四川省 2019 年第一季度重大项目集中开 1703 个项目, 总投资 8750 亿元。(来源: 新浪)

北沿江高铁建设时间明确: 合肥经南京至上海段明年下半年开工

据江苏省南通市发改委官网消息，国家发改委近期明确了沿江高铁及铁水联运项目建设时间表，合肥经南京至上海段将于 2020 年下半年开工建设。消息称，2019 年 2 月 28 日，国家发改委会同国家铁路局、铁路总公司在武汉召开专题座谈会并于日前印发会议纪要，进一步明确沿江高铁及铁水联运项目建设时间表。到 2025 年，实现上海至重庆、成都全线 350 公里/小时高标准高铁贯通运行，力争提前实现。根据会议关于沿江高铁建设项目序时进度要求，合肥经南京至上海段将于 2020 年下半年开工建设。（来源：新浪）

第二届“一带一路”油气合作圆桌会议在京举行

来自俄罗斯、阿联酋、乌兹别克斯坦、缅甸、莫桑比克等多个国家和地区的 20 多位能源及金融领域专业人士共聚一堂，围绕“立足‘一带一路’大型项目，打造油气合作利益共同体”的主题展开探讨，在互利共赢、创新管理、合规运营、社会责任和可持续发展等达成广泛共识。（来源：人民网）

国内最高温页岩气水平井固井成功

5 月 5 日，固井公司西南项目部承揽施工的阳 101H1-2 井 139.7 毫米油层套管固井作业现场固井施工质量合格率 100%。本次固井段井底检测温度高达 155 摄氏度，是国内页岩气井水平段最高。阳 101H1-2 井是中国石油西南油气田公司部署在川南高寺构造的一口页岩气重点评价井，完钻井深 5545 米，井底温度监测最高达 155 摄氏度，钻进期间循环温度 140 摄氏度。为国内深层高温页岩气井水平井固井作业积累了宝贵经验。（来源：石油工业网）

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