

东海证券：机械设备行业周报

2019.5.6-2019.5.12

分析日期 2019年5月12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

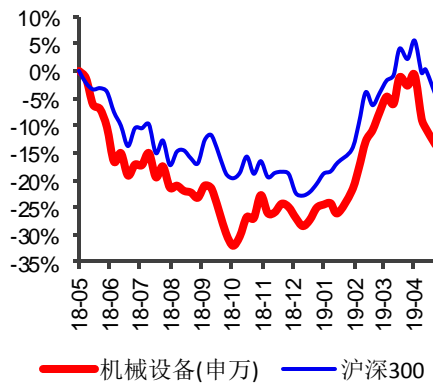
邮箱：niuch@longone.com.cn

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：**本周受中美贸易摩擦加剧的影响，大盘整体大跌，仅最后一个交易日有所回升。本周沪深300环比下跌4.67%，机械设备行业下跌3.47%，在28个行业中排第5位。跑输排名第一的国防军工2.0个百分点，跑赢排名最后的非银金融2.7个百分点。

◆ **个股方面：**本周上涨的个股有54家，占比16.36%，下跌的个股有274家，占比83.03%。涨幅前五的个股分别为恒锋工具(36.31%)、力星股份(18.22%)、宁波东力(13.17%)、光力科技(11.43%)、林州重机(10.77%)；跌幅前五的个股分别为中捷资源(-15.15%)、泰尔股份(-17.85%)、*ST天马(-20.49%)、天翔环境(-21.44%)、科林环保(-22.68%)。

行业重要数据点评：根据Wind统计数据显示，2019年4月挖掘机销量28410台，同比增长7%。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

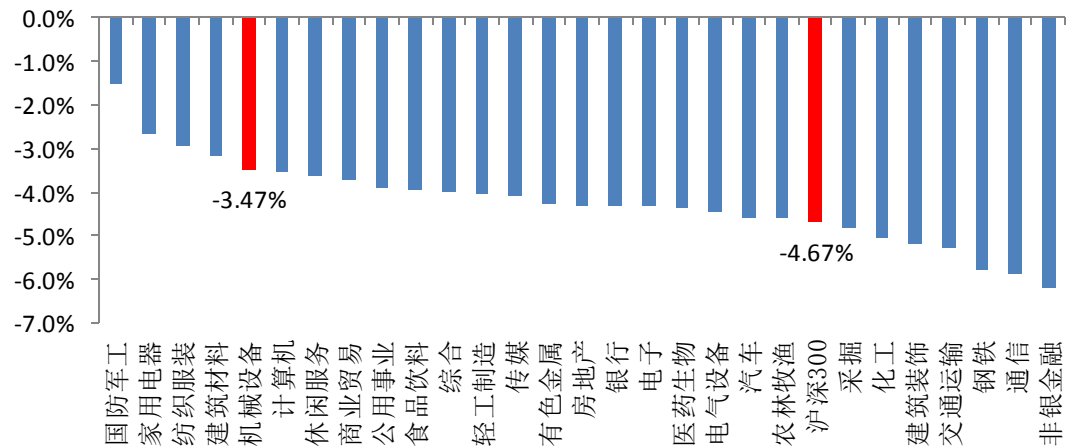
图表目录

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

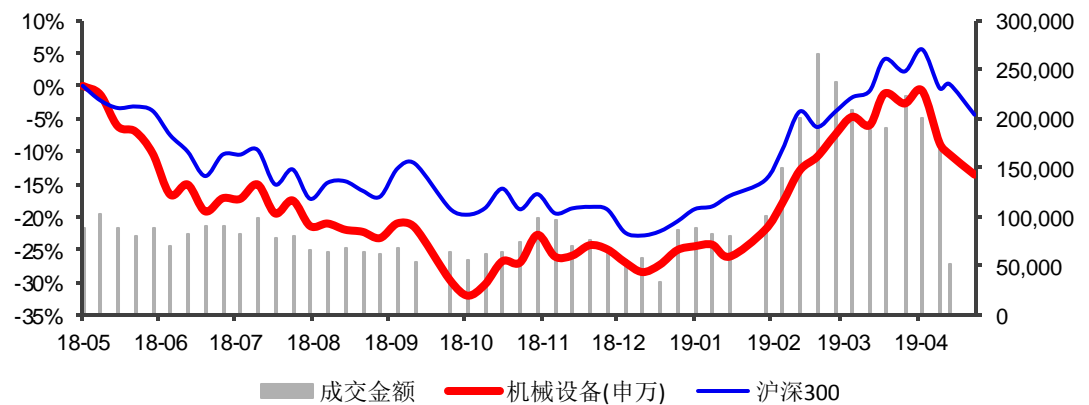
本周受中美贸易摩擦加剧的影响，大盘整体大跌，仅最后一个交易日有所回升。本周沪深300环比下跌4.67%，机械设备行业下跌3.47%，在28个行业中排第5位。跑输排名第一的国防军工2.0个百分点，跑赢排名最后的非银金融2.7个百分点。

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

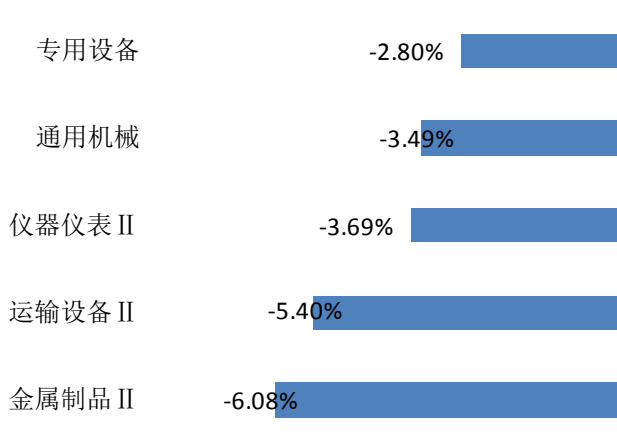
图2 机械设备行业和沪深300指数一年周期涨跌幅



资料来源: Wind, 东海证券研究所

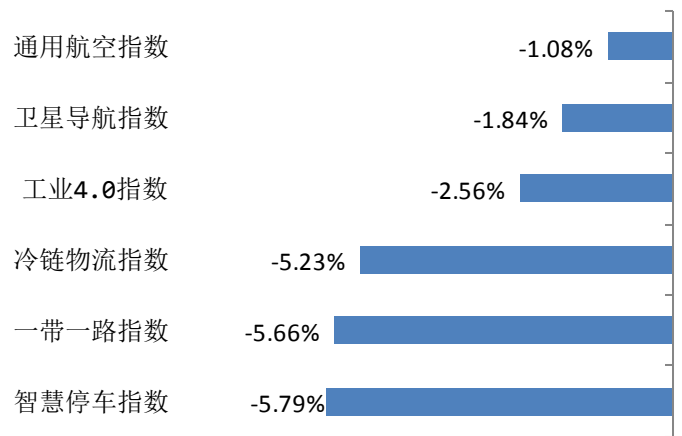
在机械行业的五个二级子行业中，金属制品II下跌6.08%，运输设备II下跌5.40%，仪器仪表II下跌3.69%，通用机械下跌3.49%，专用设备下跌2.80%。

图3 本周机械子板块涨跌幅



资料来源: Wind, 东海证券研究所

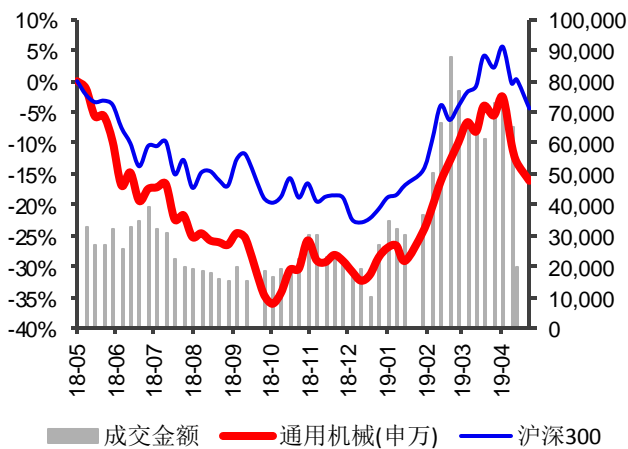
图4 本周与机械相关的概念板块涨跌幅



资料来源: Wind, 东海证券研究所

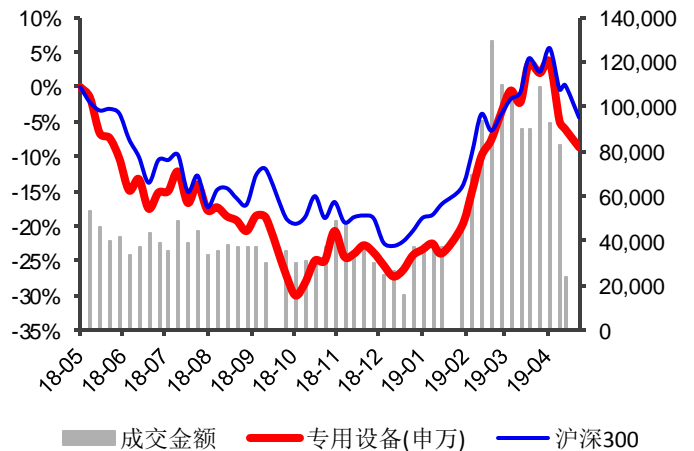
在机械设备相关概念板块中,也无一上涨,跌幅前三的分别是智慧停车指数(-5.79%),一带一路指数(-5.66%),冷链物流指数(-5.23%)。

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

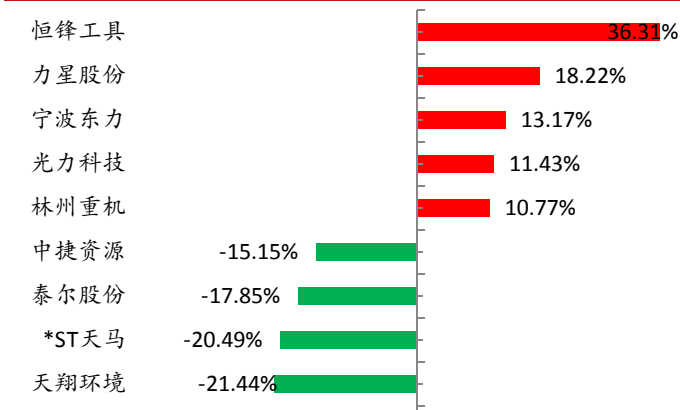
图6 专用设备子板块和沪深300指数一年周期涨跌幅



资料来源: Wind, 东海证券研究所

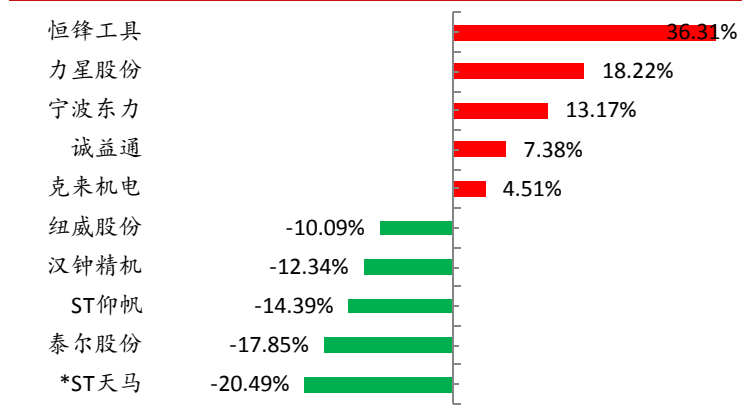
个股方面,本周上涨的个股有54家,占比16.36%,下跌的个股有274家,占比83.03%。涨幅前五的个股分别为恒锋工具(36.31%)、力星股份(18.22%)、宁波东力(13.17%)、光力科技(11.43%)、林州重机(10.77%);跌幅前五的个股分别为中捷资源(-15.15%)、泰尔股份(-17.85%)、*ST天马(-20.49%)、天翔环境(-21.44%)、科林环保(-22.68%)。

图7 机械设备个股本周涨跌幅前五情况



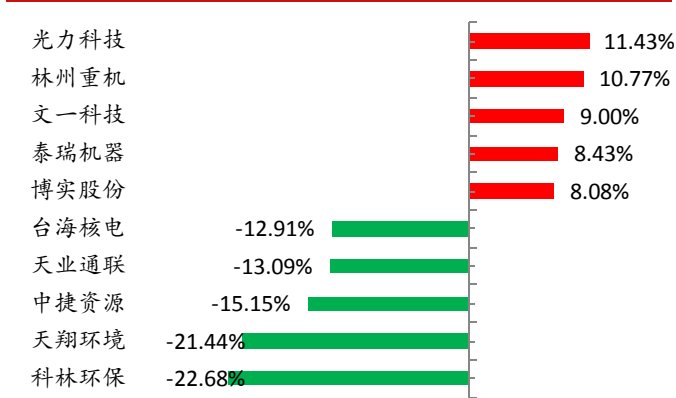
资料来源: Wind, 东海证券研究所

图8 通用机械子板块个股本周涨跌幅前五情况



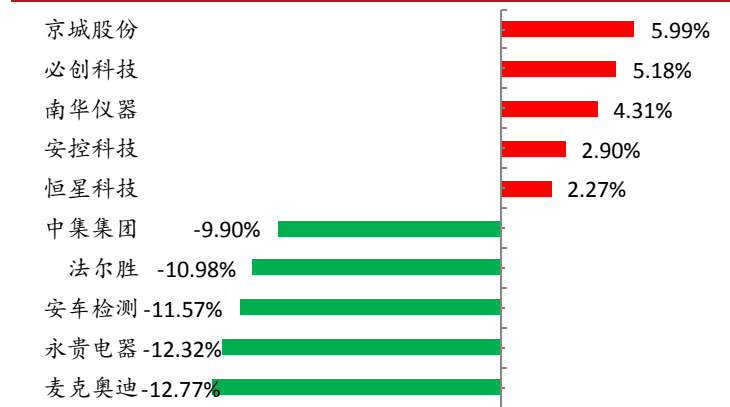
资料来源: Wind, 东海证券研究所

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

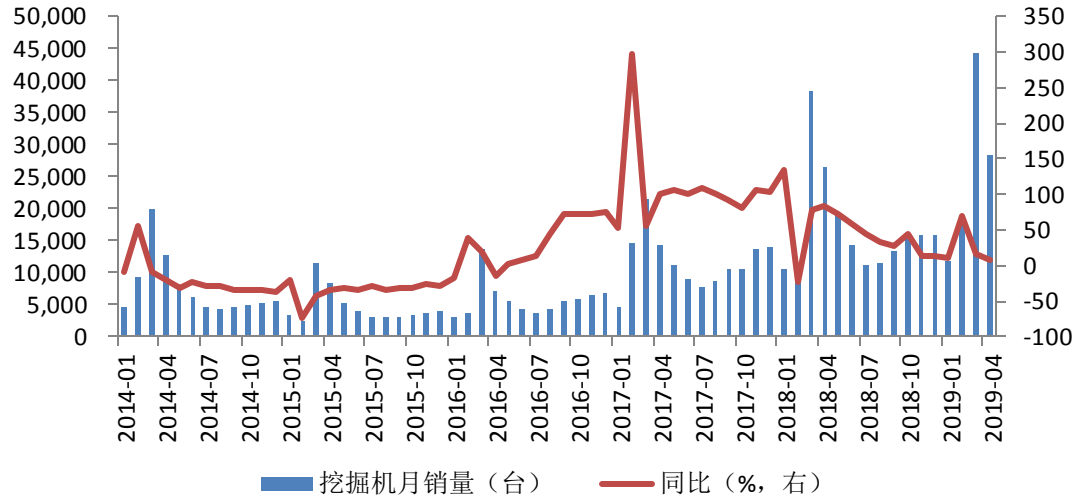
图10 仪器、金属、运输子板块个股本周涨跌幅前五情况



资料来源: Wind, 东海证券研究所

2. 行业数据跟踪

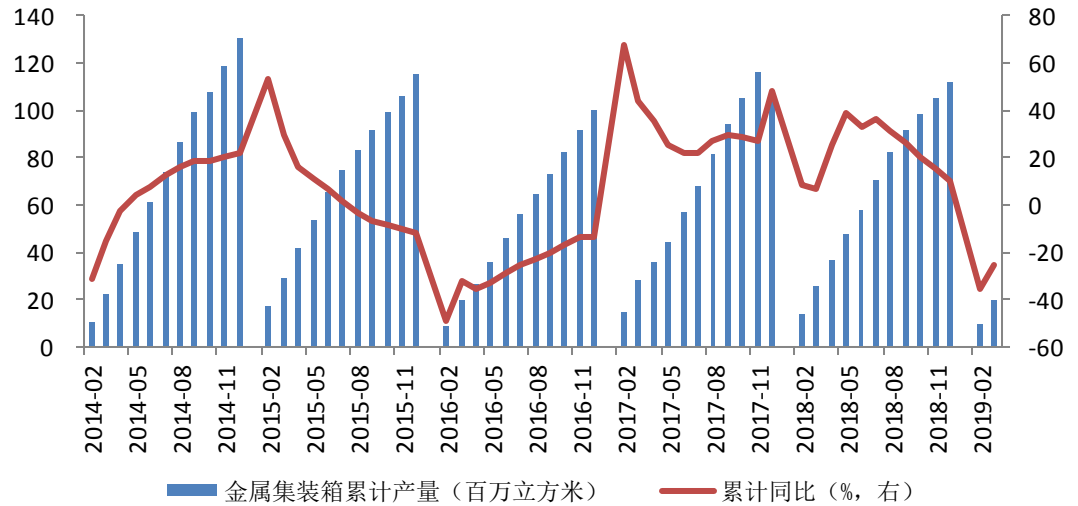
图 11 挖掘机月销量



资料来源：Wind，东海证券研究所

根据 Wind 统计数据显示，2019 年 4 月挖掘机销量 28410 台，同比增长 7%。2018 年全年总计销量为 203420 台，同比增长 45%。

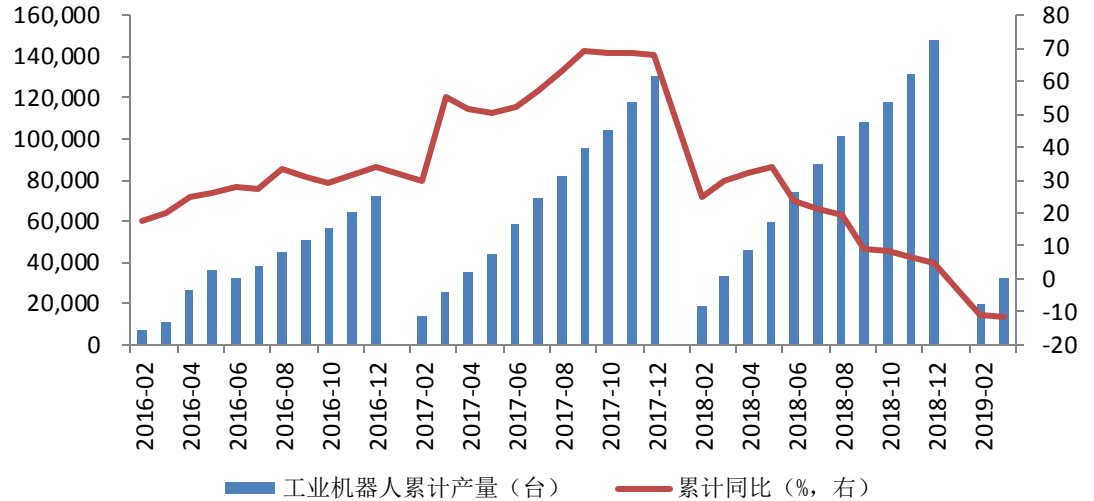
图 12 金属集装箱累计产量



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%。

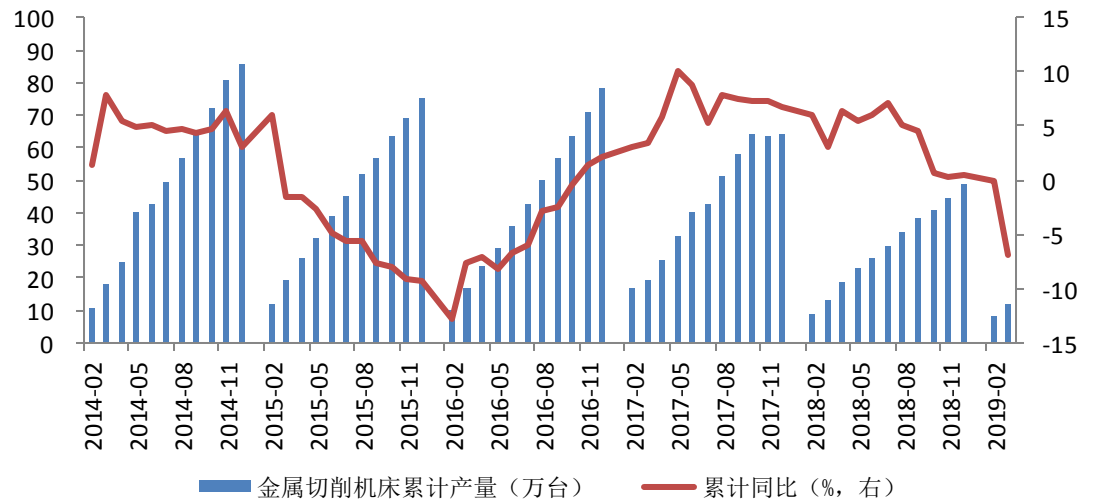
图 13 工业机器人累计产量



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

【天广中茂】公司收到证监会终止审查通知书 近日，公司收到中国证监会出具的《中国证监会行政许可申请终止审查通知书》（[2019]106号），根据《中国证券监督管理委员会行政许可实施程序规定》第二十条的有关规定，中国证监会决定终止对公司本次行政许可申请的审查。

【巨力索具】签订日常经营性合同 公司现已与 EXPLOITER PTE.LTD., 和 BGP/CNPC International Nigeria Limited 分别签订正式《采购合同》，合同金额分别为：2,550,017.00 美元和 2,471,211.47 美元；占公司 2018 年度经审计营业收入总额的 2.01%。

【神州高铁】公开发行可转债预案 本次公开发行可转换公司债券募集资金总额不超过 200,000 万元，主要用于河北省唐山市海港经济开发区聂庄至东港站增二线及东港站改造工程（地方投资部分）PPP 项目、支付购买北京华高世纪科技股份有限公司部分股权尾款、股份回购项目以及补充流动资金和偿还银行贷款。

【海伦哲】2018 年度股权分派实施公告 公司 2018 年年度股东大会审议通过的 2018 年度权益分派方案为：以公司 2018 年 12 月 31 日的总股本 1,040,921,518 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利人民币 0.15 元（含税）；本年度不进行公积金转增股本，不分红股。

【英维克】2018 年度股权分派实施公告 以公司 2018 年 12 月 31 日总股本 21,501.2314 万股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 1.50 元（含税），共派发现金红利 32,251,847.10 元（含税）；不以公积金转增股本；不送红股。

4. 行业动态

国务院常务会：延续集成电路和软件企业所得税优惠政策

国务院总理李克强 5 月 8 日主持召开国务院常务会议，决定延续集成电路和软件企业所得税优惠政策，吸引国内外投资更多参与和促进信息产业发展。会议指出，集成电路和软件产业是支撑经济社会发展的战略性、基础性和先导性产业。通过对在华设立的所有制企业包括外资企业一视同仁、实施普惠性减税降费，吸引各类投资共同参与和促进集成电路和软件产业发展。（半导体行业观察 2019-5-9）（来源：新浪网）

第六届中国机器人峰会 28 个项目签约总投资超 120 亿元

9 日在浙江宁波余姚开幕的第六届中国机器人峰会暨智能经济人才峰会上已有 28 个项目签约，总投资超 120 亿元。这些项目聚焦机器人与智能制造，核心技术领先、创新带动强劲，对推动产业转型、助力高质量发展具有重要作用。峰会的展览展示平台全面展示了机器人行业的高精尖技术产品与前沿研发成果，共聚集了近 80 家最具代表性的知名机器人、智能制造企业参展，展品涵盖工业机器人、服务机器人、特种机器人和机器人核心零部件等领域。（报道来源：OFweek 机器人网）

4 月动力电池装机电量增速放缓

2019 年补贴金额大幅下滑 50% 对新能源汽车市场产生的影响不可避免，而新政发布后首月的动力电池装机数据更为直观。GGII 最新统计显示，2019 年 4 月我国新能源汽车生产约 10.6 万辆，同比增长 23%，环比下降 1%。动力电池装机总电量约 5.41GWh，同比增长 44%，环比增长 6%。从整体装机数据来看，新政发布之后的首月并未出现新能源汽车

销量断崖式下滑的现象，动力电池装机电量依然保持增长态势，但增速有所放缓，表明补贴退坡的“阵痛”开始发作。（来源：高工锂电）

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