

东海证券：机械设备行业周报

2019.5.20-2019.5.26

分析日期 2019年5月26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

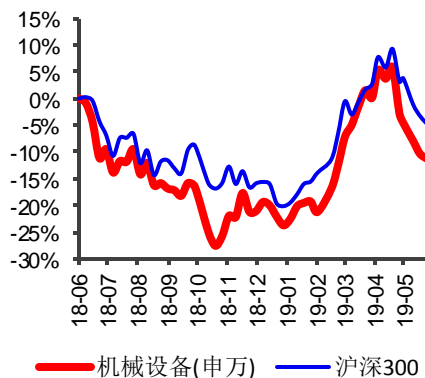
邮箱：niuch@longone.com.cn

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：**本周国内市场小幅震荡下行，受华为事件持续的发酵，同时美国扩大了对中国企业的禁止名单，市场上不确定性加大，投资者持观望态度。本周沪深300环比下跌1.50%，机械设备行业下跌1.05%，在28个行业中排第8位。跑输排名第一的银行1.5个百分点，跑赢排名最后的农林牧渔6.8个百分点。

◆ **个股方面：**本周上涨的个股有110家，占比33.33%，下跌的个股有215家，占比65.15%。涨幅前五的个股分别为森远股份(37.40%)、光力科技(25.08%)、深冷股份(23.95%)、大业股份(19.47%)、奥普光电(16.05%)；跌幅前五的个股分别为中金环境(-15.83%)、凌霄泵业(-16.14%)、中捷资源(-18.96%)、康跃科技(-22.27%)、宁波东力(-22.37%)。

◆ **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1-4月我国金属集装箱产量累计2999万立方米，累计同比下跌25.4%。2018年全年累计产量11175万立方米，同比上涨10.10%。2019年1-4月我国工业机器人累计产量45258台，同比下跌10.2%。2018年全年累计产量147682台，同比增长4.6%。2019年1-4月我国金属切削机床累计产量14.5万台，同比下降7.1%。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.....	8
5. 投资策略.....	9
风险因素.....	9

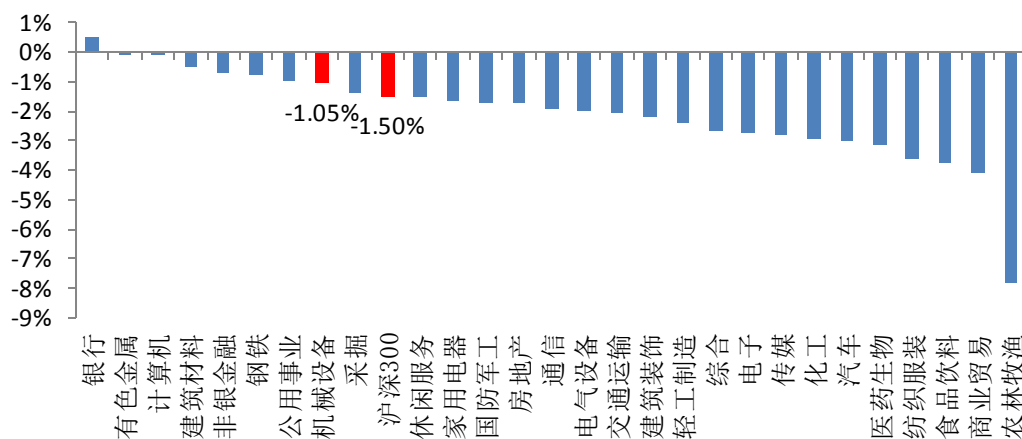
图表目录

图 1 本周申万一级行业指数各板块涨跌幅 (%)	3
图 2 机械设备和沪深 300 指数一年周期相对涨跌幅 (百万元)	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 通用机械和沪深 300 相对涨跌幅 (百万元)	4
图 6 专用设备和沪深 300 相对涨跌幅 (百万元)	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

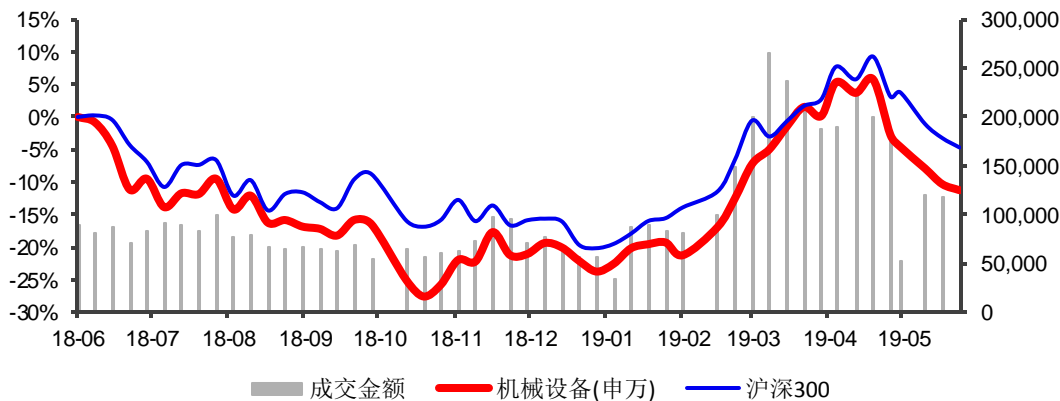
本周国内市场小幅震荡下行，受华为事件持续的发酵，同时美国扩大了对中国企业的禁止名单，市场上不确定性加大，投资者持观望态度。本周沪深300环比下跌1.50%，机械设备行业下跌1.05%，在28个行业中排第8位。跑输排名第一的银行1.5个百分点，跑赢排名最后的农林牧渔6.8个百分点。

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

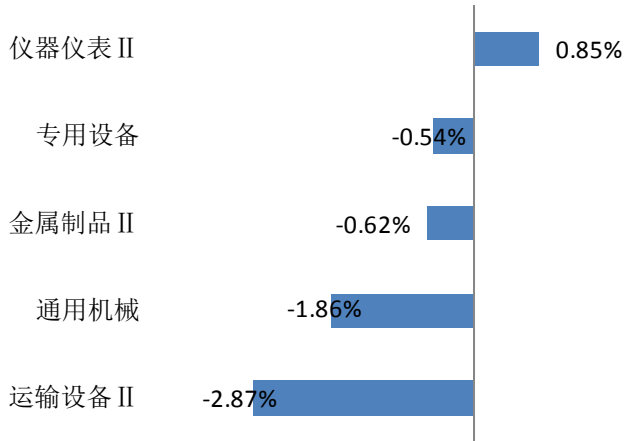
图2 机械设备和沪深300指数一年周期相对涨跌幅(百万元)



资料来源: Wind, 东海证券研究所

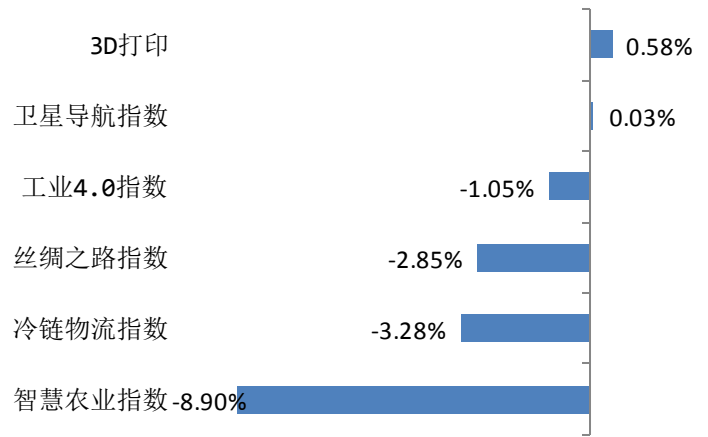
在机械行业的五个二级子行业中，运输设备II下跌2.87%，通用机械下跌1.86%，金属制品II下跌0.62%，专用设备下跌0.54%，仪器仪表II上涨0.85%。

图3 本周机械子板块涨跌幅



资料来源: Wind, 东海证券研究所

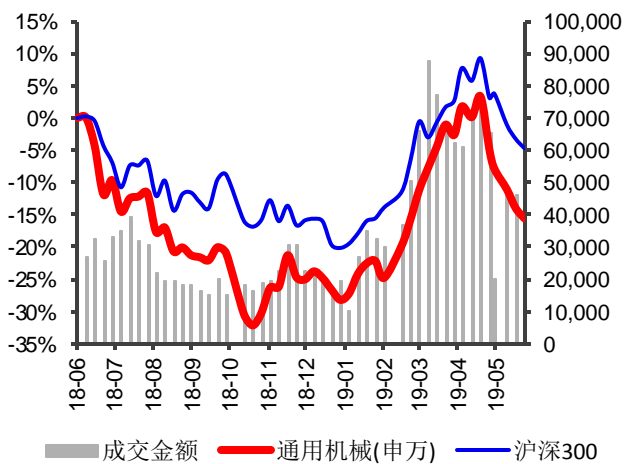
图4 本周与机械相关的概念板块涨跌幅



资料来源: Wind, 东海证券研究所

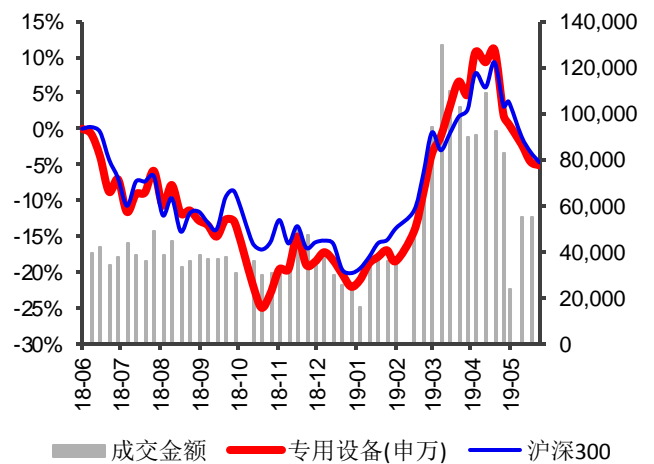
在机械设备相关概念板块中, 仅两个板块上涨, 分别是3D打印(0.58%), 卫星导航指数(0.03%), 跌幅前三的分别是智慧农业指数(-8.90%), 冷链物流指数(-3.28%), 丝绸之路指数(-2.85%)。

图5 通用机械和沪深300相对涨跌幅(百万元)



资料来源: Wind, 东海证券研究所

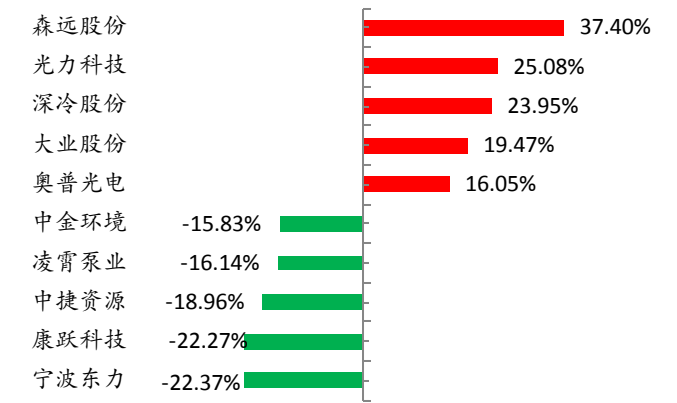
图6 专用设备和沪深300相对涨跌幅(百万元)



资料来源: Wind, 东海证券研究所

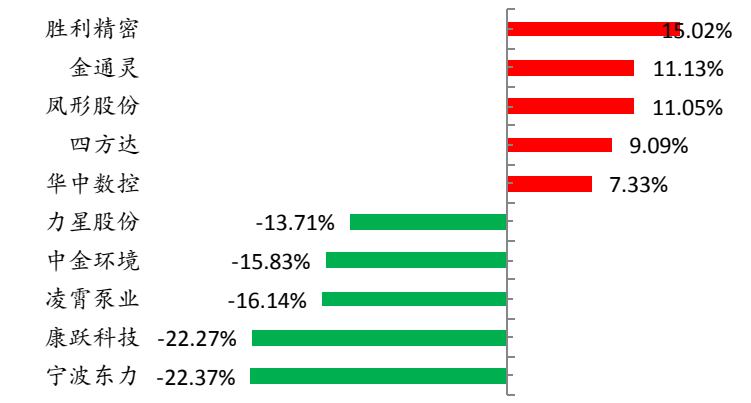
本周上涨的个股有110家, 占比33.33%, 下跌的个股有215家, 占比65.15%。涨幅前五的个股分别为森远股份(37.40%)、光力科技(25.08%)、深冷股份(23.95%)、大业股份(19.47%)、奥普光电(16.05%); 跌幅前五的个股分别为中金环境(-15.83%)、凌霄泵业(-16.14%)、中捷资源(-18.96%)、康跃科技(-22.27%)、宁波东力(-22.37%)。

图7 机械设备个股本周涨跌幅前五情况



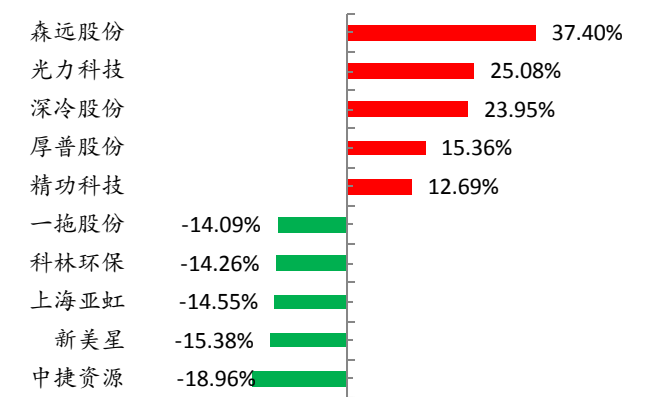
资料来源: Wind, 东海证券研究所

图8 通用机械子板块个股本周涨跌幅前五情况



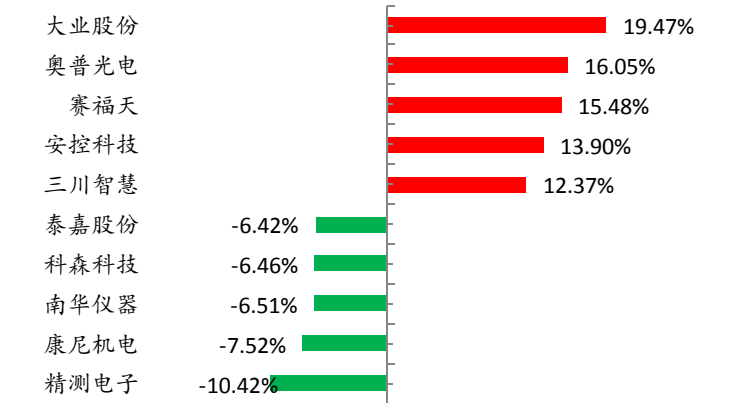
资料来源: Wind, 东海证券研究所

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

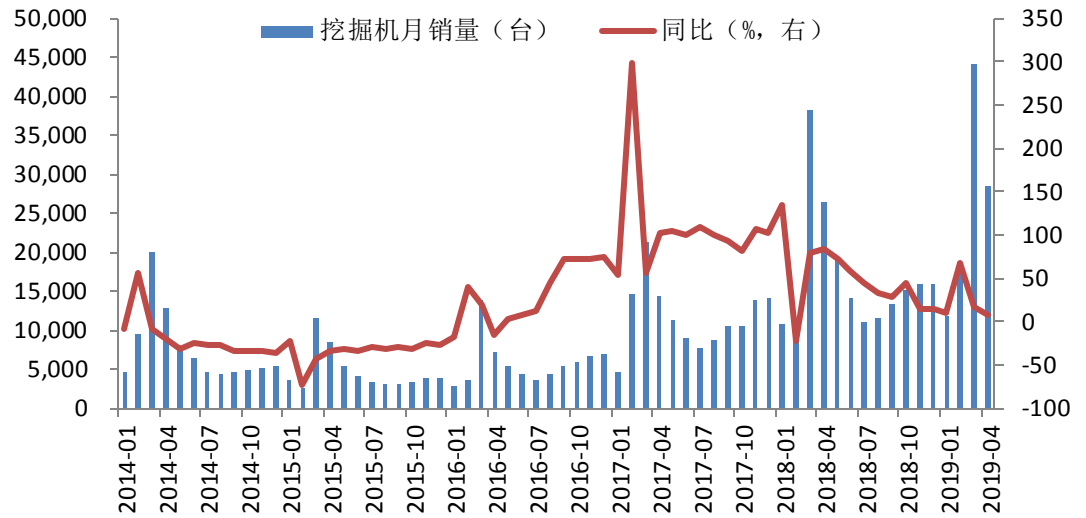
图10 仪器、金属、运输子板块个股本周涨跌幅前五情况



资料来源: Wind, 东海证券研究所

2. 行业数据跟踪

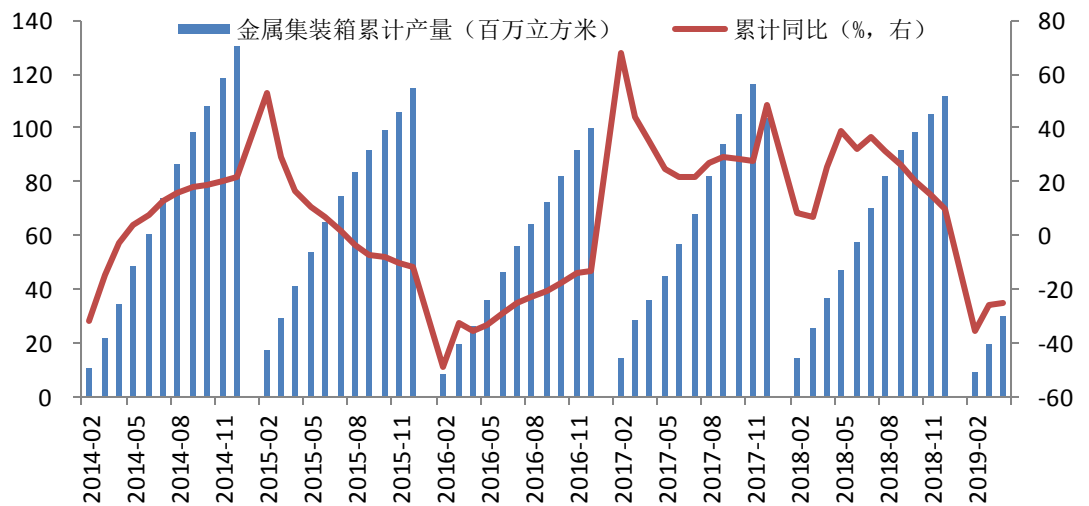
图 11 挖掘机月销量



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%。

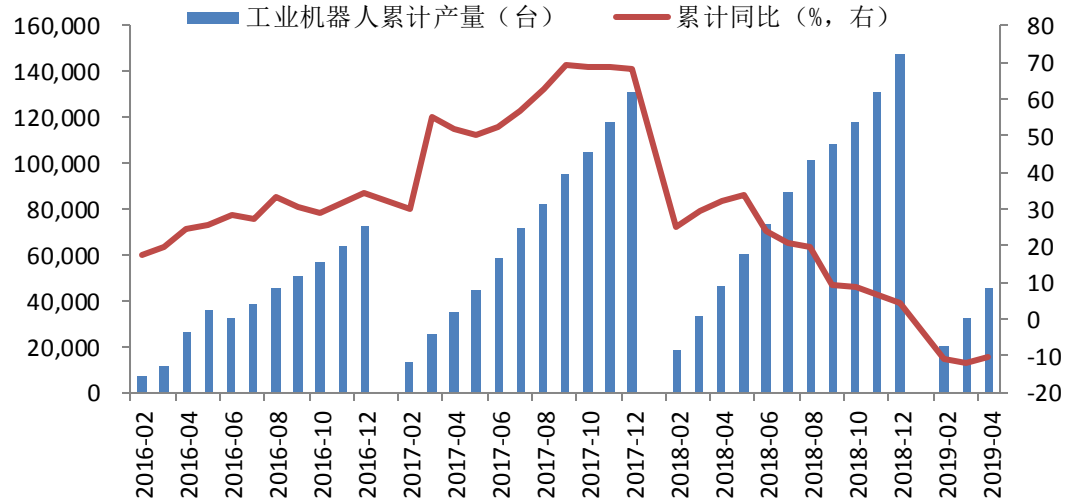
图 12 金属集装箱累计产量



资料来源：Wind，东海证券研究所

根据 Wind 统计数据显示，2019 年 1-4 月我国金属集装箱产量累计 2999 万立方米，累计同比下跌 25.4%。2018 年全年累计产量 11175 万立方米，同比上涨 10.10%。

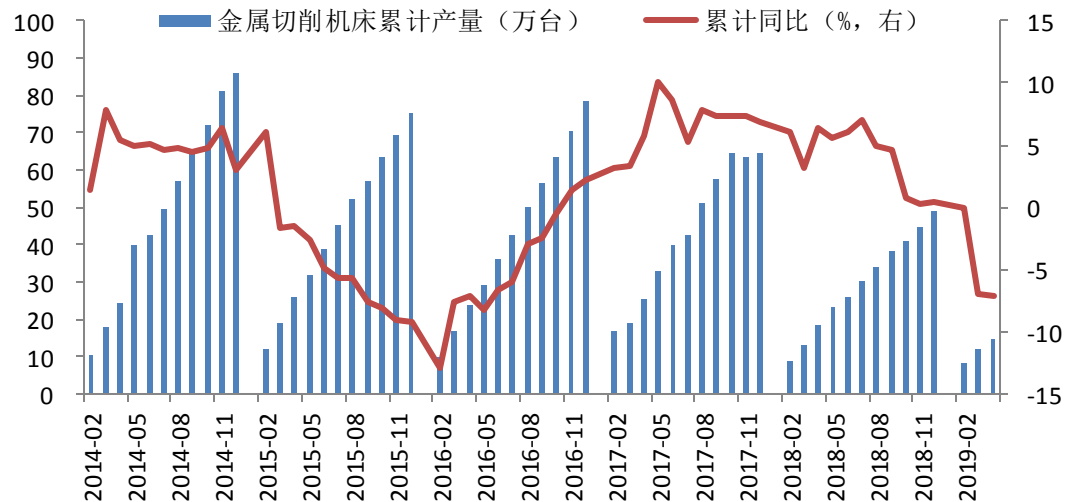
图 13 工业机器人累计产量



资料来源：Wind，东海证券研究所

根据 Wind 的数据统计显示，2019 年 1-4 月我国工业机器人累计产量 45258 台，同比下跌 10.2%。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 1-4 月我国金属切削机床累计产量 14.5 万台，同比下降 7.1%。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

【深冷股份】重大经营合同中标 公司收到《陕西新源天然气有限公司宜川县 40 万吨天然气处理项目 PC（除土建部分）中标通知书》，该项目合同金额人民币 2.371 亿元。

【百达精工】2018 年度股权分派实施公告 本次利润分配以方案实施前的公司总股本 129,233,300 股为基数，每股派发现金红利 0.236 元（含税），共计派发现金红利 30,499,058.80 元。

【赛腾股份】2018 年度股权分派实施公告 公司拟以扣除已离职限制性股票激励对象股份后合计 162,546,250 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利 3.1 元（含税），公司 2018 年拟分配现金红利共计 50,389,337.5 元。

【必创科技】2018 年度股权分派实施公告 以公司现有总股本 102,000,000 股为基数，向全体股东每 10 股派 0.600000 元人民币现金（含税）。

【哈工智能】2018 年度股权分派实施公告 以公司现有总股本 613,324,339 股为基数，向全体股东每 10 股派 0.20 元人民币现金（含税）。

【万讯自控】2018 年度股权分派实施公告 以公司现有总股本 286,214,080 股为基数，向全体股东每 10 股派 1.200000 元人民币现金（含税）。

【柳工】2018 年度股权分派实施公告 以公司现有总股本 1,474,097,776 股为基数，向全体股东每 10 股派 1.50 元人民币现金（含税）。

【康力电梯】2018 年度股权分派实施公告 以公司扣除公司回购专用账户后的可参与分配的总股数 792,413,456 股为基数，向全体股东每 10 股派 5.00 元人民币现金（含税），共计派发现金红利 396,206,728.00 元（含税）。

【山河智能】2018 年度股权分派实施公告 以公司现有总股本 1,088,108,465 股为基数，向全体股东每 10 股派 1.000000 元人民币现金（含税）。

【精测电子】2018 年度股权分派实施公告 以公司现有总股本 163,614,000 股为基数，向全体股东每 10 股派 5.000000 元人民币现金（含税）。

【中科电气】2018 年度股权分派实施公告 以公司现有总股本 535,706,058 股为基数，向全体股东每 10 股派 0.300000 元人民币现金（含税）。

【神开股份】2018 年度股权分派实施公告 以公司现有总股本 363,909,648 股为基数，向全体股东每 10 股派 0.500000 元人民币现金（含税）。

【新天科技】2018 年度股权分派实施公告 以公司现有总股本剔除已回购股份后 1,171,724,764.00 股为基数，向全体股东每 10 股派 0.10 元人民币现金（含税）。

【三超新材】2018 年度股权分派实施公告 以公司现有总股本 93,600,000 股为基数，向全体股东每 10 股派 1.000000 元人民币现金（含税）。

【精准信息】2018 年度股权分派实施公告 以公司现有总股本 669,164,255 股为基数，向全体股东每 10 股派 1.000000 元人民币现金（含税）。

4. 行业动态

李克强：让潍柴动力、让中国装备的动力奔腾不息

5月24日至25日，中共中央政治局常委、国务院总理李克强在潍坊、济南考察。在潍柴集团，他详细询问企业税费减免的实际数额。和中外研发人员交流，并与企业海外研发中心视频连线，勉励企业更大力度开展国际创新合作，让潍柴动力、让中国装备的动力奔腾不息。（来源：中国工程机械商贸网）

二季度我国工程机械行业有望延续强势增长

日前，中国工程机械工业协会数据显示，今年1月份到3月份，工程机械行业重点企业主营业务收入同比增长近三成，利润总额同比大幅增长逾八成。二季度，我国工程机械行业有望延续强势增长。中国工程机械工业协会常务副会长兼秘书长苏子孟预计，全行业销售收入全年可以增长10%以上，企业的利润总额也会保持稳定增长，研发制造和盈利能力将大幅度提高。（来源：全球起重机械网）

西北油田“新型井口二级密封装置”研制成功

在西北采油三厂TK831CH井井口，该区经理宋正聪和党支部书记赵传奇正在就自己研制的“新型井口二级密封装置”使用效果进行现场分析。他们与厂设备物资科联手，研制的“井口二级密封装置”TK831CH井试用成功，填补了该型防喷器二级密封装置的空白。“这个技改产品下步将在其它井口推广使用，不但能够减少更换盘根次数、降低员工工作量，还能增加油井开井时率，提高油井产量。更重要的是杜绝了环境污染，做到了安全环保生产。”（来源：石油工业网）

候补购票服务助力旅客出行

据12306网站消息，5月22日起，该网站在前期试点的基础上，将铁路候补购票服务扩大到所有旅客列车。候补购票服务是指在通过12306网站和APP购票时，如遇所需车次、席别无票，可自愿按日期、车次、席别、预付款提交购票需求，售票系统自动排队候补，当对应的车次、席别有退票时，系统自动兑现车票，并将购票结果通知购票人。（来源：高铁网）

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