

中性

——维持

证券研究报告 / 行业研究 / 行业周报

日期：2019 年 5 月 29 日

行业：机械设备

# 600 公里高速磁浮试验样车下线，关注事件催化下的半

## 导体设备行业

-机械行业周报（20190518-20190524）



分析师：倪瑞超

Tel: 021-53686179

E-mail: niruichao@shzq.com

SAC 证书编号: S0870518070003

### ■ 一周表现回顾：

上周(0520-0524)上证综指下跌 1.02%，深证成指下跌 2.48%，中小板指下跌 3.41%，创业板指下跌 2.37%，沪深 300 指数下跌 1.50%，申万机械行业指数下跌 1.05%，机械行业跑赢大盘。

### ■ 行业最新动态：

1. 600 公里高速磁悬浮落地？最快或在 2021 年面世
2. 来度储能 20GWh 动力电池项目一期开工
3. 东方日升单晶 PERC 电池最高效率突破 23%

### ■ 投资建议：

1) 2019 年 1-4 月份；制造业投资增长 2.5%，增速回落 2.1 个百分点。1-4 月份，全国规模以上工业企业实现利润总额 18129.4 亿元，同比下降 3.4%。制造业投资依然承压，工业自动化难以说已经看到明显的改善。自主可控背景下，国产半导体设备发展成为必然，近期关注在事件催化下的半导体设备行业。

报告编号：NRC19-AIT19

首次报告日期：2017 年 3 月 13 日

证券代码	证券简称	股价(元)	EPS(元)			PE(倍)			投资评级
			18A	19E	20E	18A	19E	20E	
601100	恒立液压	29.68	0.95	1.40	1.88	31	21	16	增持
300747	锐科激光	128.00	3.38	4.47	6.54	38	29	20	增持
300349	金卡智能	16.93	1.16	1.36	1.69	15	12	10	谨慎增持

数据来源：WIND 上海证券研究所预测

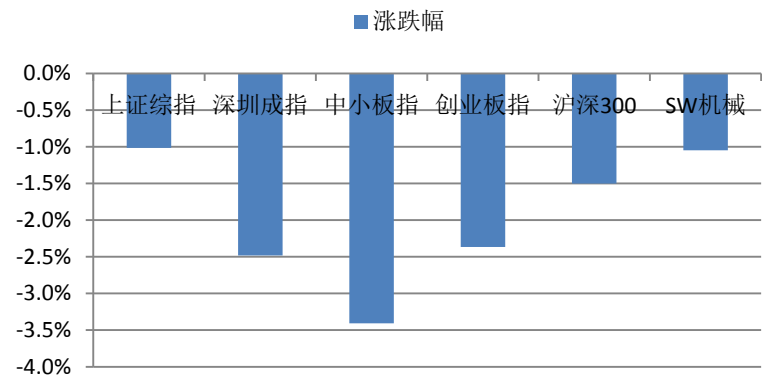
■ 风险提示：宏观经济下行、行业政策变化。

## 一、上周板块行情回顾

### 1、指数表现与板块估值

上周(0520-0524)上证综指下跌 1.02%，深证成指下跌 2.48%，中小板指下跌 3.41%，创业板指下跌 2.37%，沪深 300 指数下跌 1.50%，申万机械行业指数下跌 1.05%，机械行业跑赢大盘。

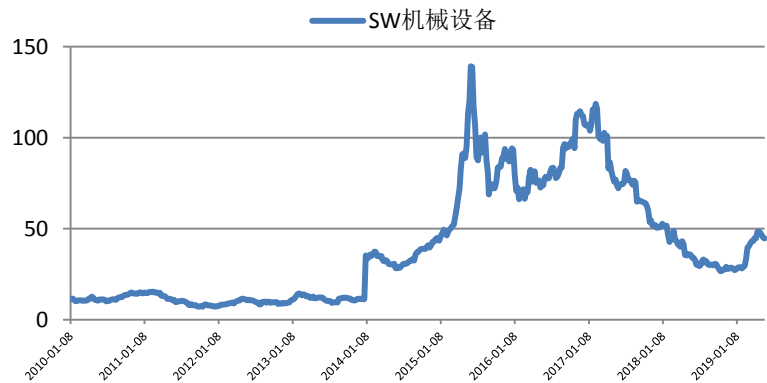
图 1 上周行业市场表现



数据来源: WIND 上海证券研究所

上周板块估值(历史 TTM-整体法)市盈率为 44.6 倍,行业估值依然较高。

图 2 板块估值

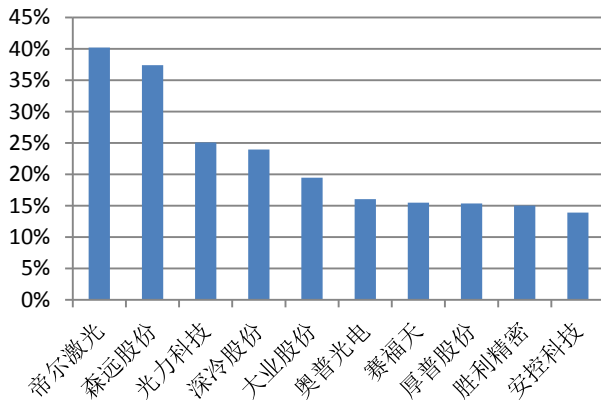


数据来源: WIND 上海证券研究所

### 2、个股表现

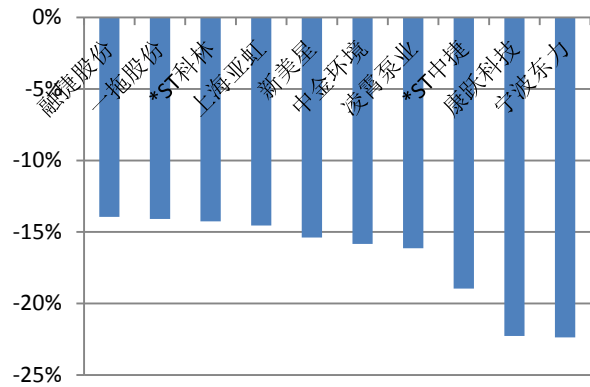
上周板块个股跌多涨少。

图 3 上周板块涨幅前 10



数据来源: WIND 上海证券研究所

图 4 上周板块跌幅前 10



数据来源: WIND 上海证券研究所

## 二、上周重点新闻

### 1. 600 公里高速磁悬浮落地? 最快或在 2021 年面世

5 月 23 日, 我国时速 600 公里高速磁浮试验样车在青岛下线, 这标志着我国在高速磁浮技术领域实现重大突破, 落地倒计时已然可期。这比原计划的 2020 年样车下线, 提前了一年的时间。

据了解, 作为一种新兴高速交通模式, 高速磁浮具有速度快、安全可靠、噪音低、震动小、载客量大、耐候准点、维护量少等优点。目前, 高铁最高运营时速为 350 公里, 飞机巡航时速为 800—900 公里/小时, 时速 600 公里的高速磁浮可以填补高铁和航空运输之间的速度空白, 对于完善我国立体高速客运交通网具有重大的技术和经济意义。

不过, 《华夏时报》记者获悉, 试验样车和工程化样车、最后可供运营的机车并不一样, 试验样车是在研究中的重大突破, 但距离正式运营仍有很长的路要走。

目前, 国内至少有三条投入商业运营的磁浮线路, 不过, 除了上海的高速磁悬浮列车, 目前运营的大多是中低速磁悬浮轨道。

### 2. 来度储能 20GWh 动力电池项目一期开工

5 月 18 日, 湖北来度储能科技有限公司投建的 20GWh 动力电池项目一期开工仪式在湖北宜城市举行。

该项目整体建设规模为 20GWh, 规划分三期实施, 一期建设周期 20 个月, 投资规模 18.25 亿元, 生产规模为 4GWh, 主要对接储能、电动大巴市场和军用市场; 二期、三期规模为 16GWh, 建设周期 24 个月。

### 3. 东方日升单晶 PERC 电池最高效率突破 23%

近日，东方日升宣布，公司研发量产线的 MBB 单晶电池最高转换效率已突破至 23.08%，平均效率达到 22.73%。这是继不久前东方日升 5BB 类单晶电池效率突破至 22.05%之后，公司在降本增效之路上取得的又一重大成果。

相比于 5BB 电池,MBB 单晶电池在金属化接触这一关键性技术上更为优化，有效降低了遮光面积；在减少隐裂现象发生的同时，提升载流子收集能力，大大提升了电池的转换功率。同时，通过降低银浆用量，MBB 电池的成本得以进一步缩减，真正实现了降本增效的目的。

## 三、投资建议

1) 2019 年 1-4 月份；制造业投资增长 2.5%，增速回落 2.1 个百分点。1-4 月份，全国规模以上工业企业实现利润总额 18129.4 亿元，同比下降 3.4%。制造业投资依然承压，工业自动化难以说已经看到明显的改善。自主可控背景下，国产半导体设备发展成为必然，近期关注在事件催化下的半导体设备行业。

## 四、风险提示

- 1)、宏观经济下行；
- 2)、行业政策变化。

## 分析师承诺

倪瑞超

本人以勤勉尽责的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告依据公开的信息来源，力求清晰、准确地反映分析师的研究观点。此外，本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

## 公司业务资格说明

本公司具备证券投资咨询业务资格。

## 投资评级体系与评级定义

股票投资评级：

分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据公司基本面及（或）估值预期以报告日起6个月内公司股价相对于同期市场基准沪深300指数表现的看法。

投资评级	定义
增持	股价表现将强于基准指数 20%以上
谨慎增持	股价表现将强于基准指数 10%以上
中性	股价表现将介于基准指数 $\pm 10\%$ 之间
减持	股价表现将弱于基准指数 10%以上

行业投资评级：

分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据行业历史基本面及（或）估值对所研究行业以报告日起 12 个月内的基本面和行业指数相对于同期市场基准沪深 300 指数表现的看法。

投资评级	定义
增持	行业基本面看好，行业指数将强于基准指数 5%
中性	行业基本面稳定，行业指数将介于基准指数 $\pm 5\%$
减持	行业基本面看淡，行业指数将弱于基准指数 5%

投资评级说明：

不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准，投资者应区分不同机构在相同评级名称下的定义差异。本评级体系采用的是相对评级体系。投资者买卖证券的决定取决于个人的实际情况。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，投资者不应以分析师的投资评级取代个人的分析与判断。

## 免责声明

本报告中的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。报告中的信息和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。我公司及其雇员对任何人使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。

在法律允许的情况下，我公司或其关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，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。

本报告仅向特定客户传送，版权归上海证券有限责任公司所有。未获得上海证券有限责任公司事先书面授权，任何机构和人均不得对本报告进行任何形式的发布、复制、引用或转载。

上海证券有限责任公司对于上述投资评级体系与评级定义和免责声明具有修改权和最终解释权。