

东海证券：机械设备行业周报

2019.5.27-2019.6.2

分析日期 2019年06月02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

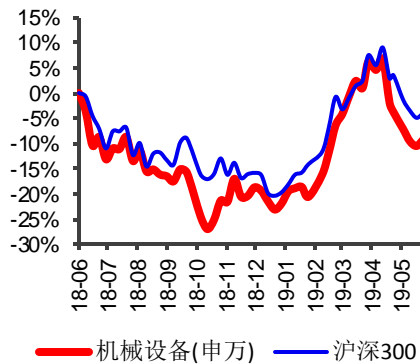
邮箱：niuch@longone.com.cn

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：**本周国内市场在区间震荡，政府对美贸易摩擦的态度更加积极，关于华为公司的好消息增多，市场利空减少，投资者信心有所回升，但是不明显。本周沪深 300 环比上涨 1.00%，机械设备行业上涨 1.44%，在 28 个行业中排第 13 位。跑输排名第一的农林牧渔 10.3 个百分点，跑赢排名最后的家用电器 2.6 个百分点。

◆ **个股方面：**本周上涨的个股有 241 家，占比 73.03%，下跌的个股有 79 家，占比 23.94%。涨幅前五的个股分别为华伍股份(30.24%)、宇晶股份(26.56%)、一拖股份(24.80%)、新莱应材(23.23%)、石化机械(18.91%)；跌幅前五的个股分别为全柴动力(-8.83%)、厚普股份(-9.73%)、泰瑞机器(-11.90%)、森远股份(-19.09%)、赛福天(-19.51%)。

◆ **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.....	9
5. 投资策略.....	10
风险因素.....	10

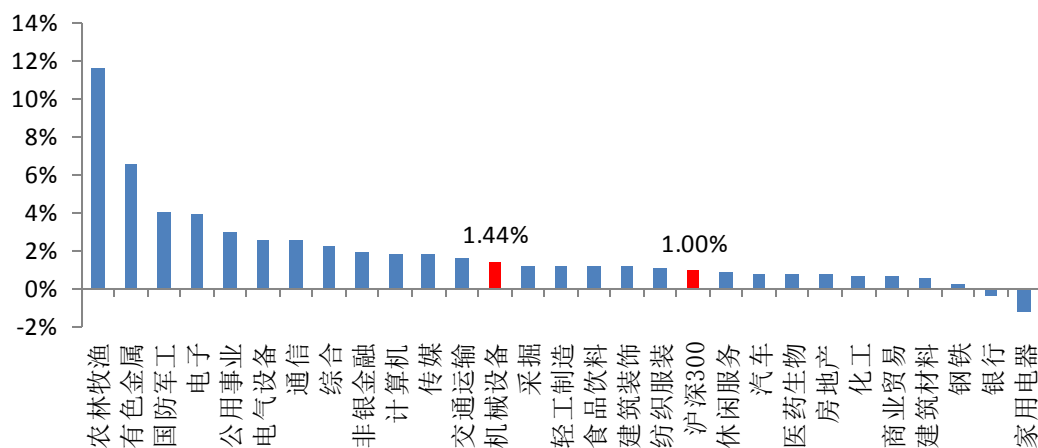
图表目录

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前三	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

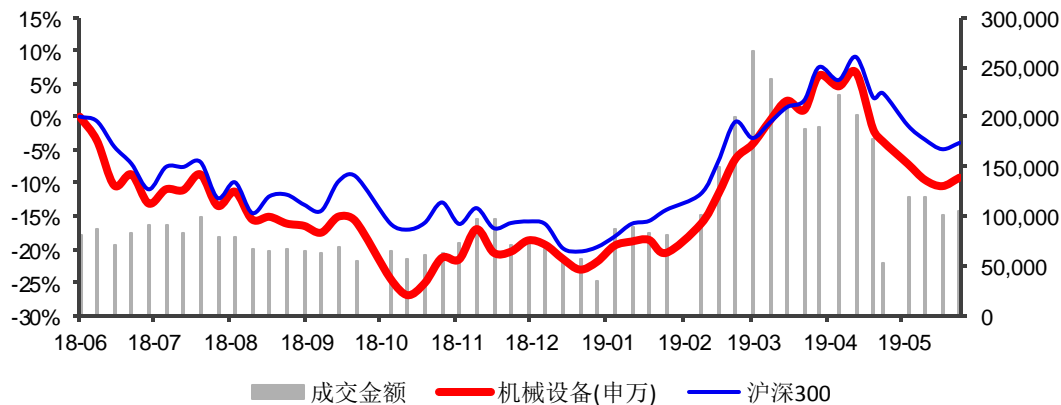
本周国内市场在区间震荡，政府对美贸易摩擦的态度更加积极，关于华为公司的好消息增多，市场利空减少，投资者信心有所回升，但是不明显。本周沪深300 环比上涨 1.00%，机械设备行业上涨 1.44%，在 28 个行业中排第 13 位。跑输排名第一的农林牧渔 10.3 个百分点，跑赢排名最后的家用电器 2.6 个百分点。

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

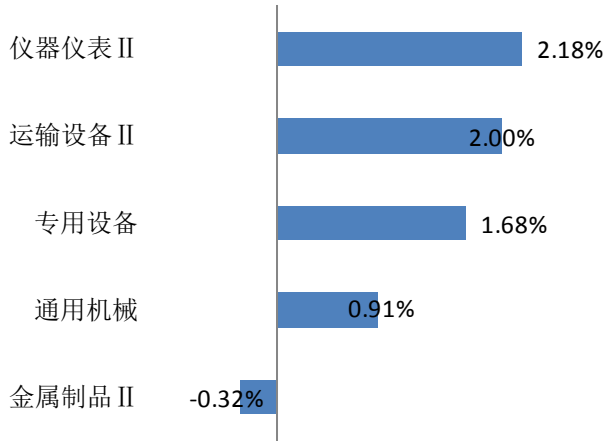
图 2 机械设备和沪深 300 指数一年周期相对涨跌幅（百万元）



资料来源：Wind，东海证券研究所

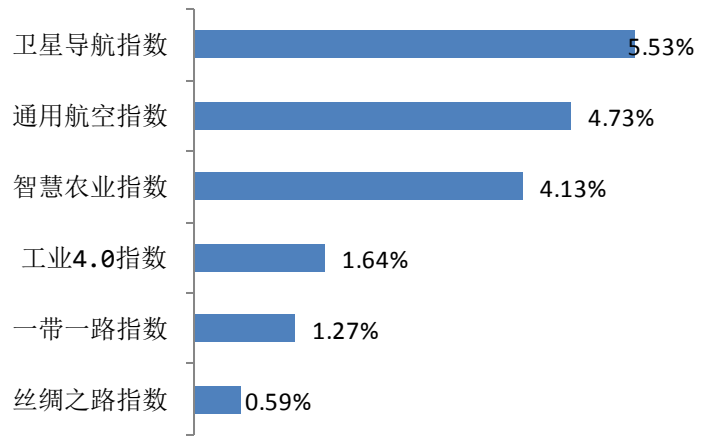
在机械行业的五个二级子行业中，金属制品 II 下跌 0.32%，通用机械上涨 0.91%，专用设备上涨 1.68%，运输设备 II 上涨 2.00%，仪器仪表 II 上涨 2.18%。

图3 本周机械子板块涨跌幅



资料来源: Wind, 东海证券研究所

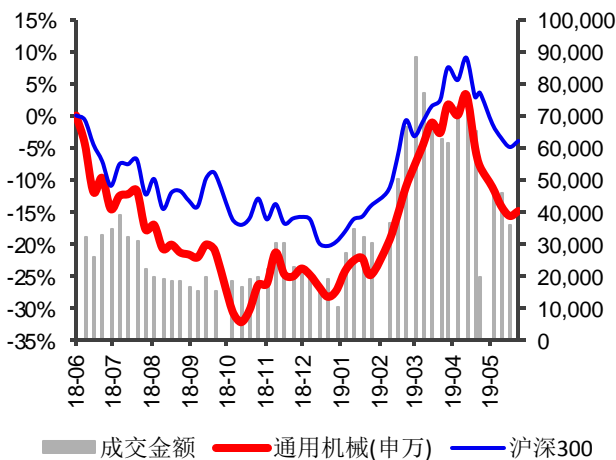
图4 本周与机械相关的概念板块涨跌幅前三



资料来源: Wind, 东海证券研究所

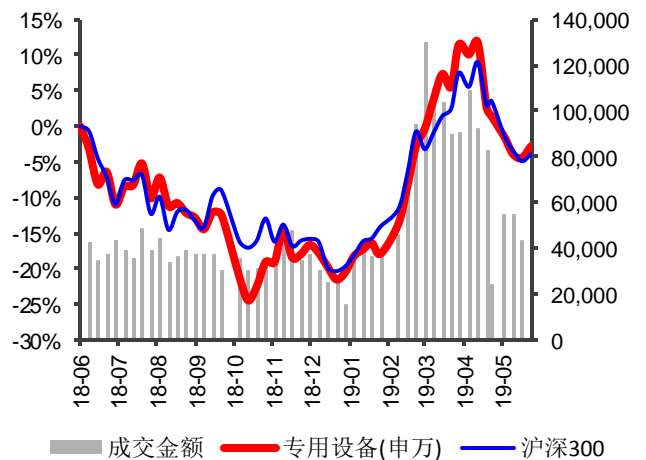
在机械设备相关概念板块中,涨幅前三的分别是卫星导航指数(5.53%),通用航空指数(4.73%),智慧农业指数(4.13%),跌幅前三的分别是丝绸之路指数(0.59%),一带一路指数(1.27%),工业4.0指数(1.64%)。

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

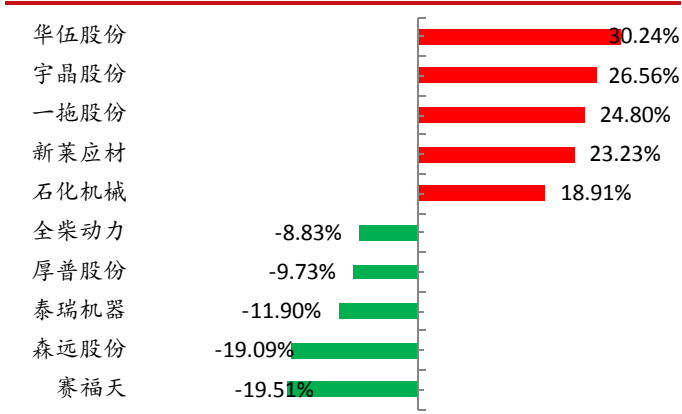
图6 专用设备和沪深300相对涨跌幅(百万元)



资料来源: Wind, 东海证券研究所

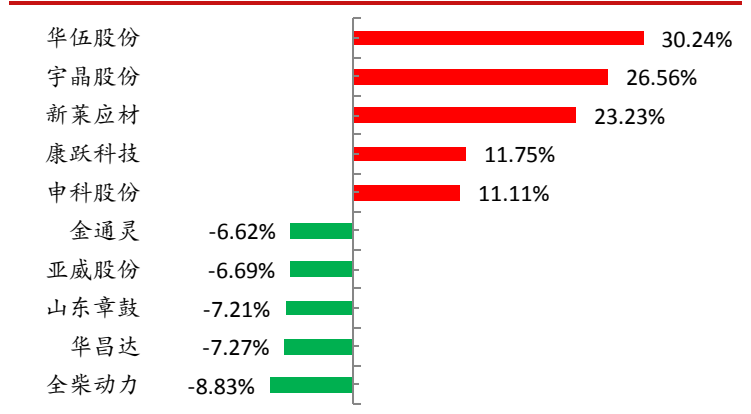
本周上涨的个股有241家,占比73.03%,下跌的个股有79家,占比23.94%。涨幅前五的个股分别为华伍股份(30.24%)、宇晶股份(26.56%)、一拖股份(24.80%)、新莱应材(23.23%)、石化机械(18.91%);跌幅前五的个股分别为全柴动力(-8.83%)、厚普股份(-9.73%)、泰瑞机器(-11.90%)、森远股份(-19.09%)、赛福天(-19.51%)。

图7 机械设备个股本周涨跌幅前五情况



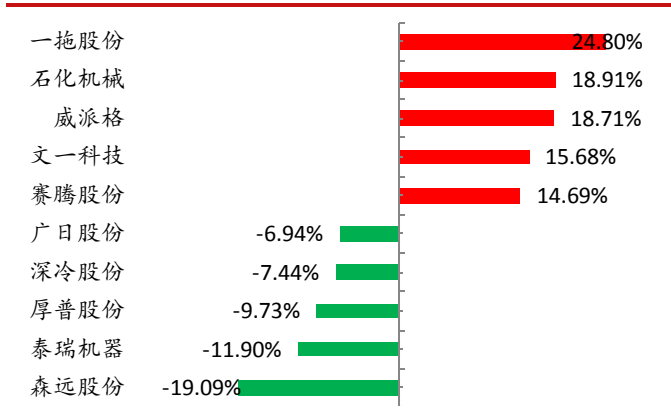
资料来源: Wind, 东海证券研究所

图8 通用机械子板块个股本周涨跌幅前五情况



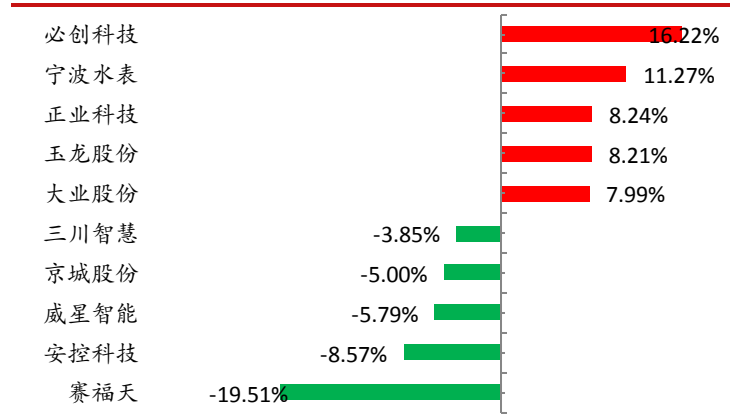
资料来源: Wind, 东海证券研究所

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

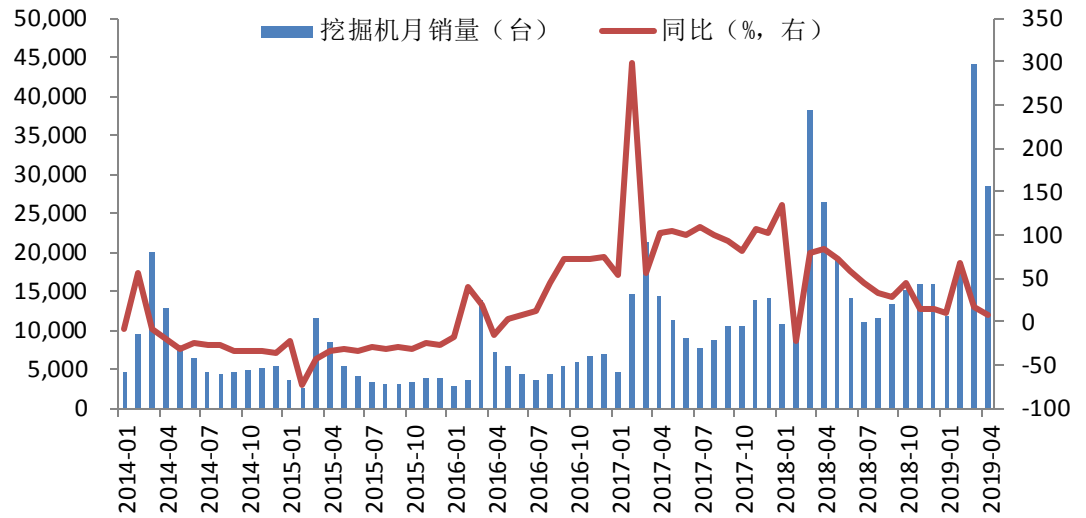
图10 仪器、金属、运输子板块个股本周涨跌幅前五情况



资料来源: Wind, 东海证券研究所

2. 行业数据跟踪

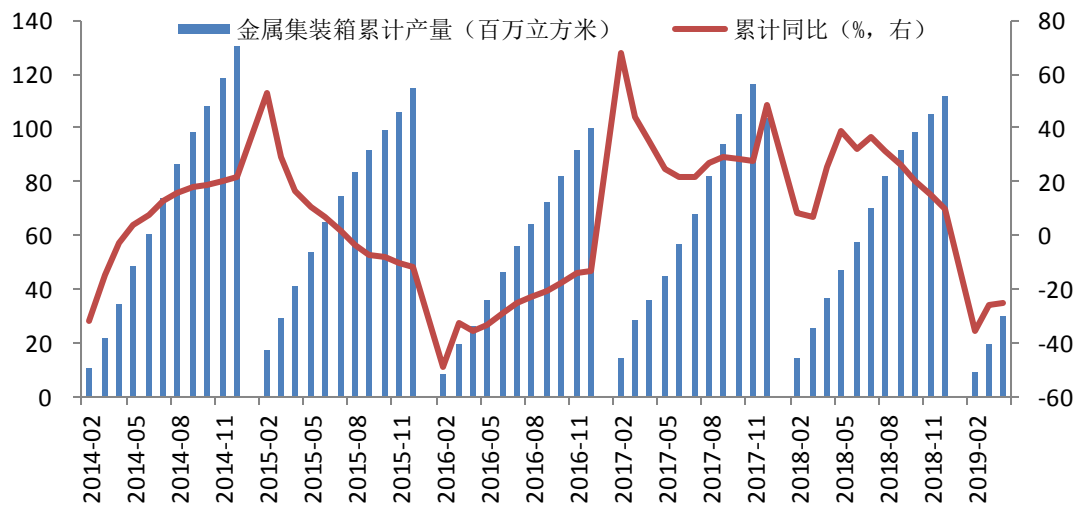
图 11 挖掘机月销量



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%。

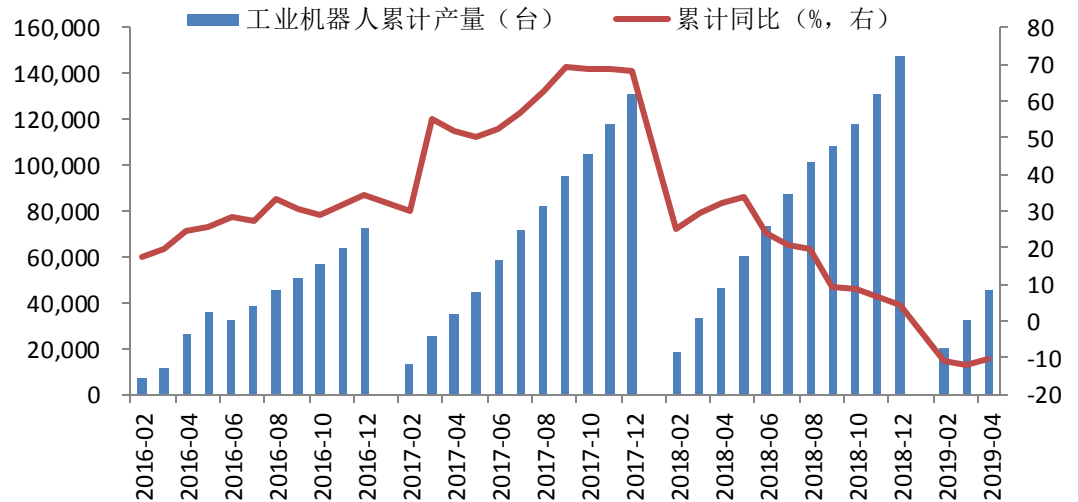
图 12 金属集装箱累计产量



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%。

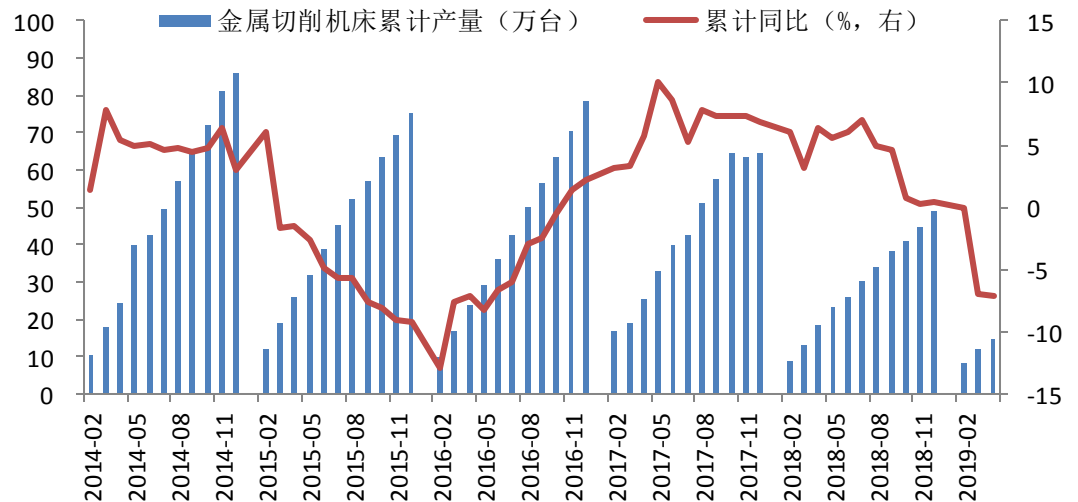
图 13 工业机器人累计产量



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

【赛象科技】获得政府补助资金的公告 公司控股子公司广州市井源机电设备有限公司，收到广州市财政局关于“电磁导引工业移动机器人关键技术与产业化”项目补助款人民币 200 万元。

【中信重工】获得政府补助资金的公告 公司以及所属全资子公司、控股子公司于 2019 年 4 月 26 日至 2019 年 5 月 30 日累计收到政府补助资金 1287.50 万元人民币，均为与收益相关。

【远大智能】非公开发行 A 股股票预案 公司非公开发行 A 股股票计划募集资金总额不超过 52,000.00 万元，募集资金净额将全部用于轨道交通车辆智能制造装备与焊接磨削一体化机器人系统产业化项目。

【中泰股份】签订日常合同公告 公司与鄂尔多斯市维德新能源有限公司签订合同，合同金额 15,500 万元，目前已收到合同约定的第一期预付款。

【中泰股份】签订重大订单公告 公司控股子公司江苏一汽铸造收到 Siemens Gamesa Renewable Energy, S.A. 的重大订单，该笔订单涵盖多件大型风力发电设备的轮毂、底座、轴承座等铸件产品，订单金额合计约人民币 24,223.83 万元。

【埃斯顿】2018 年度股权分派实施公告 以公司董事会审议通过 2018 年度利润分配方案时的总股本为基数，向全体股东每 10 股分配现金红利 0.72 元（含税），合计派发现金股利 60,164,413.85 元（含税）。

【金明精机】2018 年度股权分派实施公告 以公司现有总股本 418,923,580 股为基数，向全体股东每 10 股派 0.150000 元人民币现金（含税）。

【宇环数控】2018 年度股权分派实施公告 以 2018 年 12 月 31 日公司的总股本 150,000,000 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 1.00 元（含税），共计派发现金红利 15,000,000.00 元人民币，

【华东重机】2018 年度股权分派实施公告 以截至 2018 年 12 月 31 日公司总股本 1,007,690,641 股为基数，向全体股东每十股现金分配股利 0.50 元（含税），总计现金分配股利 50,384,532.05 元。

【先导智能】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(0 股)后 881,577,267 股为基数，向全体股东每 10 股派 2.800260 元人民币现金（含税）。

【捷佳伟创】2018 年度股权分派实施公告 以截至 2018 年 12 月 31 日公司的总股本 320,000,000 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 1.80 元（含税），共派发现金红利 57,600,000.00 元（含税）。

【海鸥股份】2018 年度股权分派实施公告 以方案实施前的公司总股本 91,470,000 股为基数，每股派发现金红利 0.109 元（含税），共计派发现金红利 9,970,230 元。

【电光科技】2018 年度股权分派实施公告 以公司现有总股本 322,674,000 股为基数，向全体股东每 10 股派 0.500000 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）。

【科新机电】2018 年度股权分派实施公告 以截至 2018 年 12 月 31 日公司总股本 234,397,647 股扣除即将回购注销的股份 2,798,647 股后的 231,599,000 为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利人民币 0.15 元（含税），合计派发现金股利 3,473,985 元。

【广日股份】2018 年度股权分派实施公告 以方案实施前的公司总股本 859,946,895 股为基数，每股派发现金红利 0.05 元（含税），共计派发现金红利 42,997,344.75 元（含税）。

【昊志机电】2018 年度股权分派实施公告 以公司现有总股本 283,989,089 股为基数，向全体股东每 10 股派 0.360000 元人民币现金（含税）。

【三丰智能】2018 年度股权分派实施公告 以公司现有总股本 547,999,184 股为基数，向全体股东每 10 股派 1.50 元人民币现金（含税）。

【银宝山新】2018 年度股权分派实施公告 以公司现有总股本 381,240,000 股为基数，向全体股东每 10 股派 0.210000 元人民币现金（含税）。

【金海环境】2018 年度股权分派实施公告 以方案实施前的公司总股本 210,000,000 股为基数，每股派发现金红利 0.15 元（含税），共计派发现金红利 31,500,000 元。

【德恩精工】首次发行股份并在创业板上市 公司首次发行股份 3667 万股，发行价为每股 11.58 元，发行后总股份为 14667 万股。

4. 行业动态

工程机械行业 2018 年年报汇编完成，全行业营业收入近 6000 亿元

参与 2018 年行业年报报送汇总的企业达到 277 家，超过历年参报企业数。工程机械行业在历经五年之久的发展低潮以及 2017 年快速恢复和增长后，迎来了全面发展的 2018 年，市场销售继续保持快速增长，经协会统计汇总，2018 年全行业实现营业收入 5964 亿元，比 2017 年增长 10.4%。（来源：中国工程机械工业协会）

第十届国际基建论坛活动圆满结束 硕果累累

“第十届国际基础设施投资与建设高峰论坛”于 5 月 31 日圆满闭幕。一连两天的论坛共举办了 12 场主题论坛、专题活动和平行论坛，吸引了 70 多个国家和地区，超过 2,000 位各界人士参加，包括来自近 40 个国家和地区的 56 位部长级以上的政府官员，参会人数比去年增长 10%。签约仪式上，中外双方共签署了 11 份合作协议，主要涵盖交通运输、房屋建筑、电力工程、矿业等领域。（来源：工程机械商贸网）

多地发布基建计划 铁路项目依旧处于核心

近日，湖南、青海、浙江等多地发布最新一批重大建设项目清单，总投资规模高达数万亿元。从项目分类来看，铁路项目依然处于基建计划的核心。基建工程加速，铁路项目依然处于基建计划的核心：湖南地区基础设施等关键区域补短板重点项目 148 个，总投资 1.68 万亿元，超过五成投资投向了黔张常铁路、常益长铁路、平益高速公路、长沙机场东扩二期等 83 个基础设施项目，总投资为 8,935 亿元。浙江地区，2019 年拟安排省重点建设项目 810 个，总投资约 26,245 亿元，年度计划投资 3,900 亿元。安排杭温铁路、杭绍台铁路等交通建设工程包项目 237 个，总投资 11,251 亿元，占比达到 42% 左右，足可见铁路项目在基建计划中的核心地位。（来源：工程机械商贸网）

总投资近 800 亿！重庆今年计划开建 5 条轨道交通

重庆今年计划开建 5 条轨道交通线项目，总投资近 800 亿元。这 5 个项目包括：璧山至铜梁线、轨道交通 15 号线、轨道交通 7 号线一期、轨道交通 4 号线西延伸段和轨道交通 6 号线东延伸段。线路总长 166.57 公里，计划建设年限均为 2019—2023 年。（来源：高铁网）

苏宁物流“外骨骼机器人” 618 亮相 最大助力效率 60%

近日，2019 全球智慧物流峰会上，苏宁物流“外骨骼机器人”首亮相。据悉，此“外骨”最大助力效率约达 60%，可极大提高搬运效率，同时有效保护快递员腰部肌群。此番展示的“外骨骼”可以为人体提供精确运动辅助，提高穿戴者核心部位（如腰背部）和核心肌群（如腰部竖脊肌）的高强度负重能力，有效减缓工作肌群的疲劳速度，降低人体运动过程中的能量消耗，提高工作效率。（来源：IT 之家）

5. 投资策略

（1）工程机械：挖掘机销量持续维持高位，起重机、混泥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