

东海证券：机械设备行业周报

2019.6.3-2019.6.9

分析日期 2019年06月09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

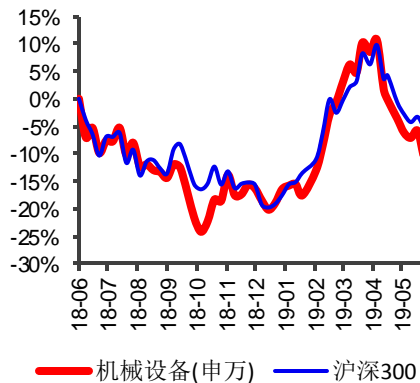
邮箱：niuch@longone.com.cn

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：**本周国内二级市场4个交易日连续下跌，周四突破了下方的缺口，下行风险加大，投资者观望情绪严重，后市不确定性增多。本周沪深300环比下跌2.10%，机械设备行业下跌4.93%，在28个行业中排第21位。跑输排名第一的银行5.0个百分点，跑赢排名最后的农林牧渔2.4个百分点。

◆ **个股方面：**本周上涨的个股有29家，占比8.79%，下跌的个股有300家，占比90.91%。涨幅前五的个股分别为龙马环卫(13.79%)、泰嘉股份(11.20%)、伟隆股份(10.27%)、赛福天(8.87%)、宇晶股份(6.08%)；跌幅前五的个股分别为梅安森(-18.99%)、光力科技(-19.42%)、奥普光电(-19.44%)、诚益通(-21.53%)、天翔环境(-29.31%)。

◆ **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.....	9
风险因素.....	10

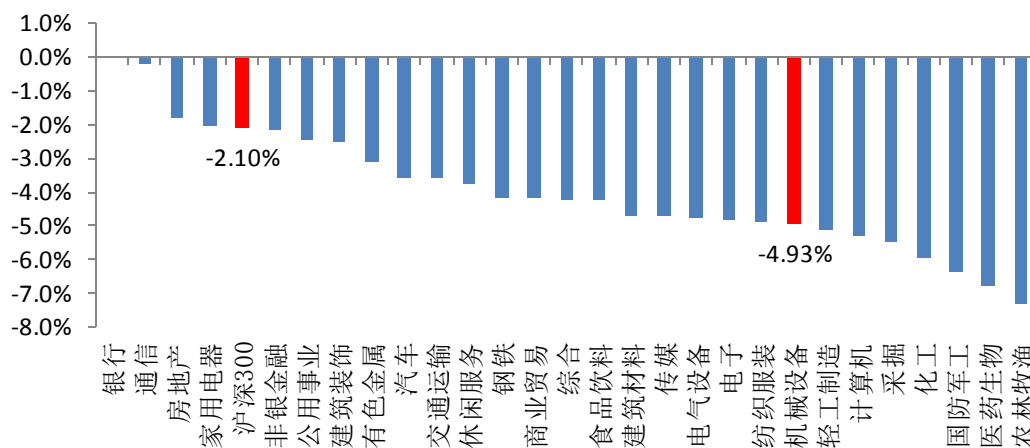
图表目录

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

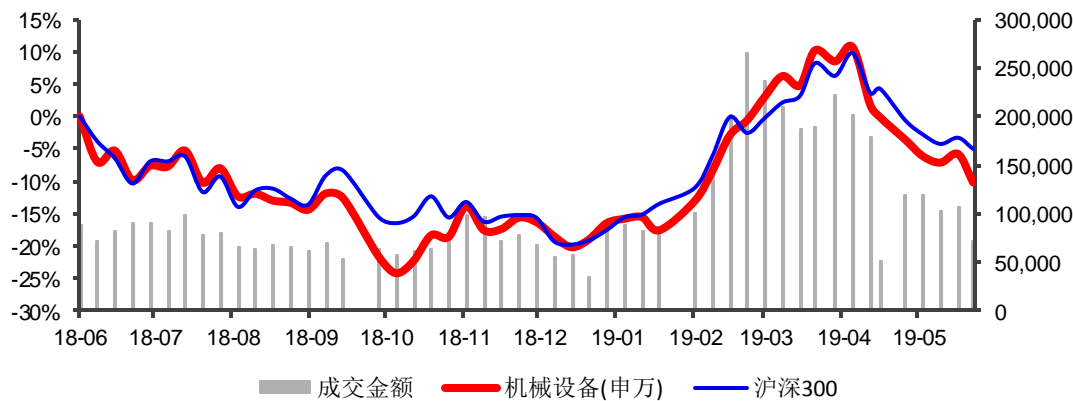
本周国内二级市场 4 个交易日连续下跌，周四突破了下方的缺口，下行风险加大，投资者观望情绪严重，后市不确定性增多。本周沪深 300 环比下跌 2.10%，机械设备行业下跌 4.93%，在 28 个行业中排第 21 位。跑输排名第一的银行 5.0 个百分点，跑赢排名最后的农林牧渔 2.4 个百分点。

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

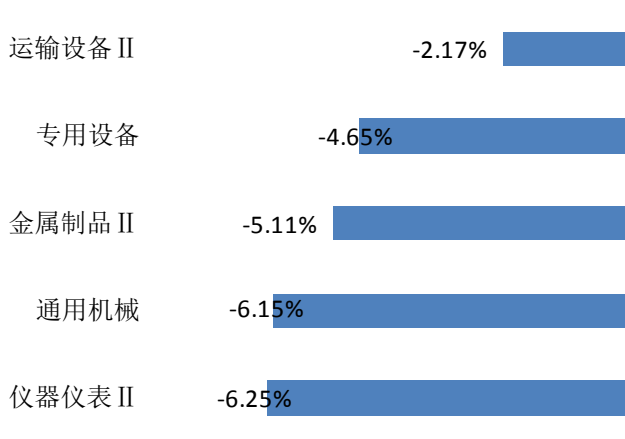
图 2 机械设备和沪深 300 指数一年周期相对涨跌幅 (百万元)



资料来源：Wind，东海证券研究所

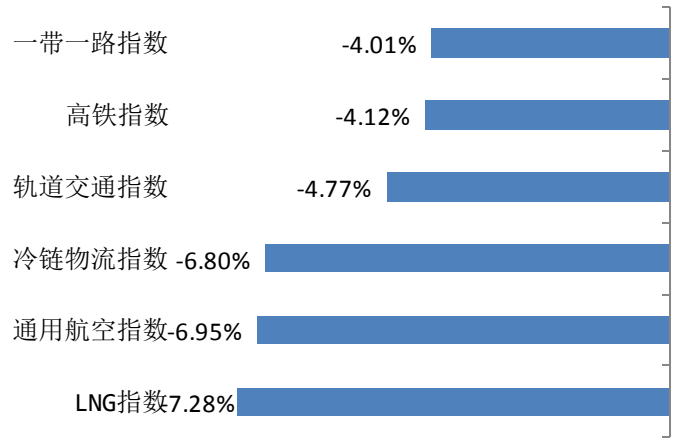
在机械行业的五个二级子行业中，仪器仪表 II 下跌 6.25%，通用机械下跌 6.15%，金属制品 II 下跌 5.11%，专用设备下跌 4.65%，运输设备 II 下跌 2.17%。

图3 本周机械子板块涨跌幅



资料来源: Wind, 东海证券研究所

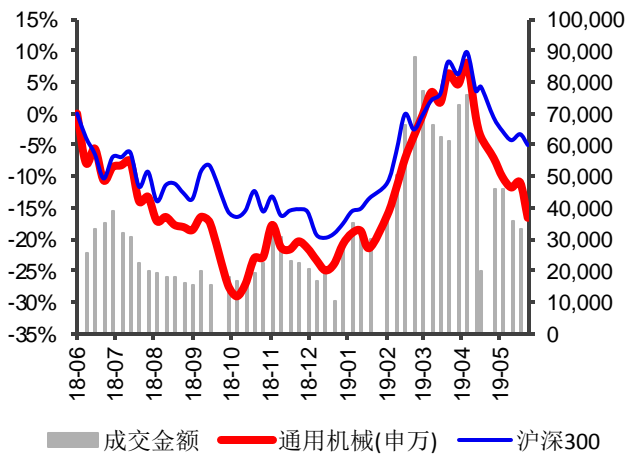
图4 本周与机械相关的概念板块涨跌幅前三



资料来源: Wind, 东海证券研究所

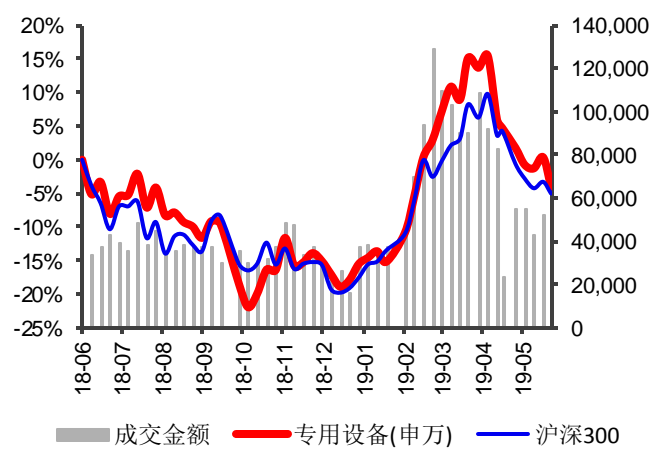
在机械设备相关概念板块中, 涨幅前三的分别是一带一路指数 (-4.01%), 高铁指数 (-4.12%), 轨道交通指数 (-4.77%), 跌幅前三的分别是 LNG 指数 (-7.28%), 通用航空指数 (-6.95%), 冷链物流指数 (-6.80%)。

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

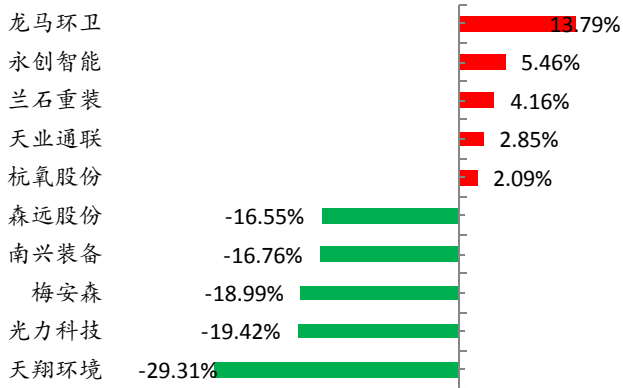
图6 专用设备和沪深300相对涨跌幅(百万元)



资料来源: Wind, 东海证券研究所

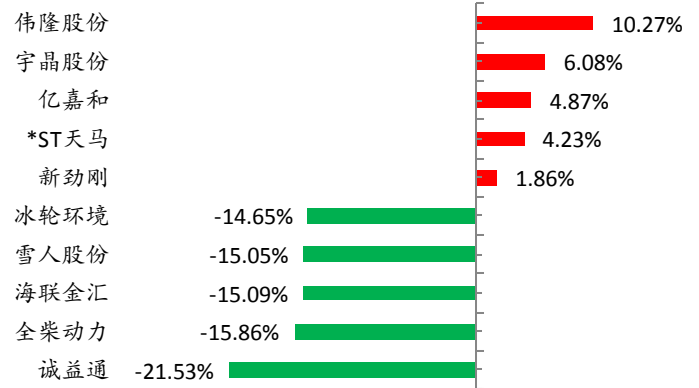
本周上涨的个股有 29 家, 占比 8.79%, 下跌的个股有 300 家, 占比 90.91%。涨幅前五的个股分别为龙马环卫(13.79%)、泰嘉股份(11.20%)、伟隆股份(10.27%)、赛福天(8.87%)、宇晶股份(6.08%); 跌幅前五的个股分别为梅安森(-18.99%)、光力科技(-19.42%)、奥普光电(-19.44%)、诚益通(-21.53%)、天翔环境(-29.31%)。

图7 机械设备个股本周涨跌幅前五情况



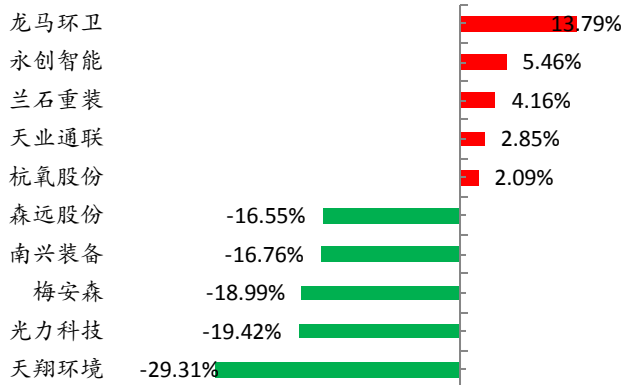
资料来源：Wind，东海证券研究所

图8 通用机械子板块个股本周涨跌幅前五情况



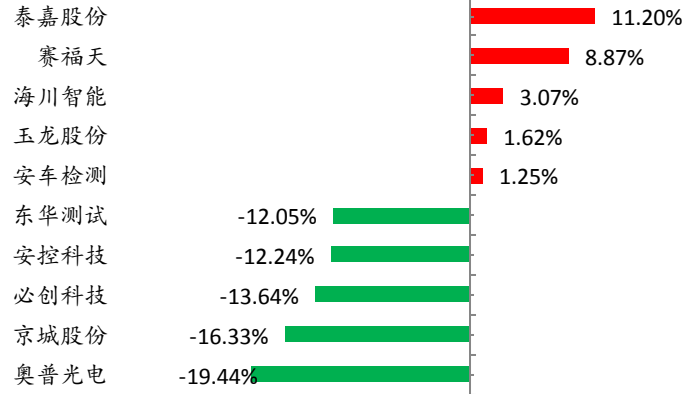
资料来源：Wind，东海证券研究所

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

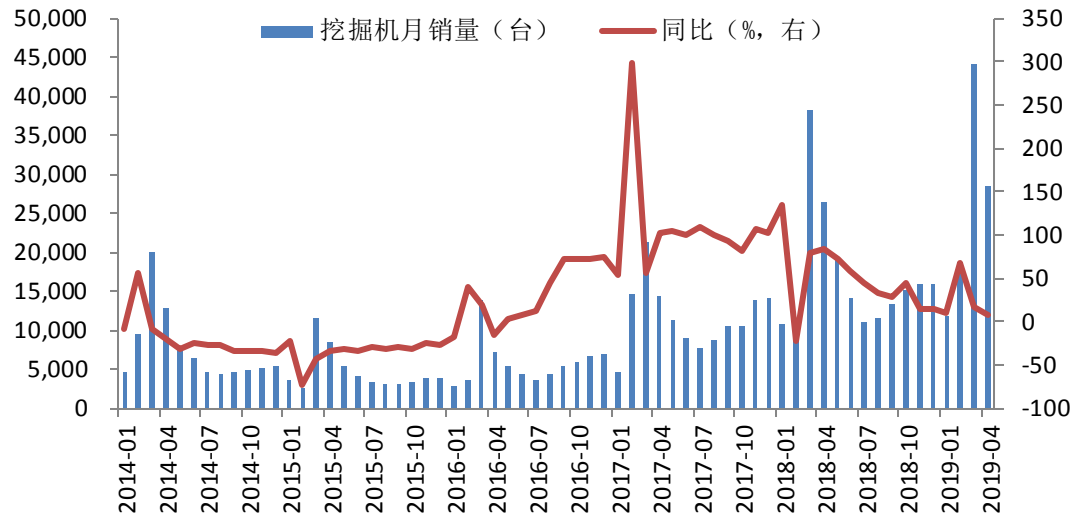
图10 仪器、金属、运输子板块个股本周涨跌幅前五情况



资料来源：Wind，东海证券研究所

2. 行业数据跟踪

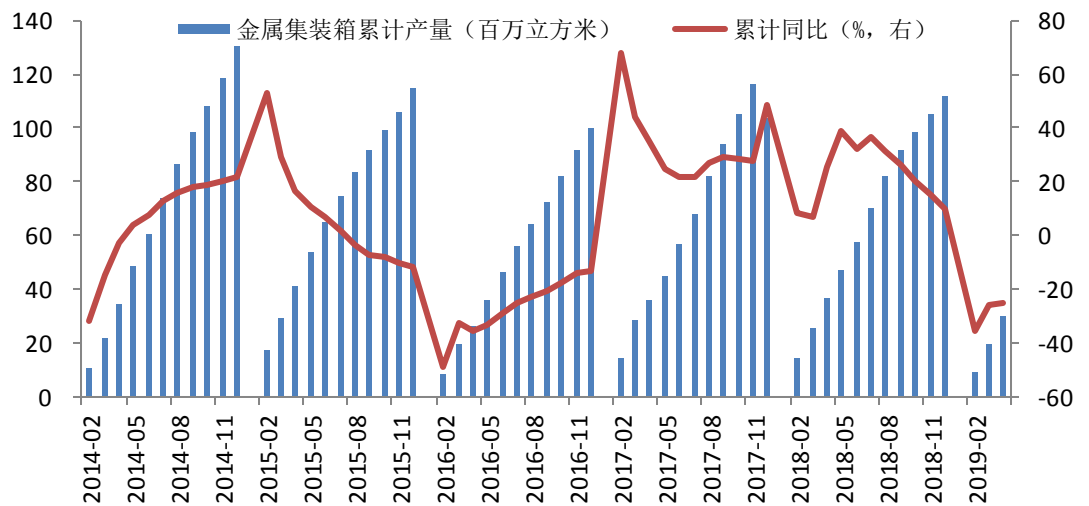
图 11 挖掘机月销量



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%。

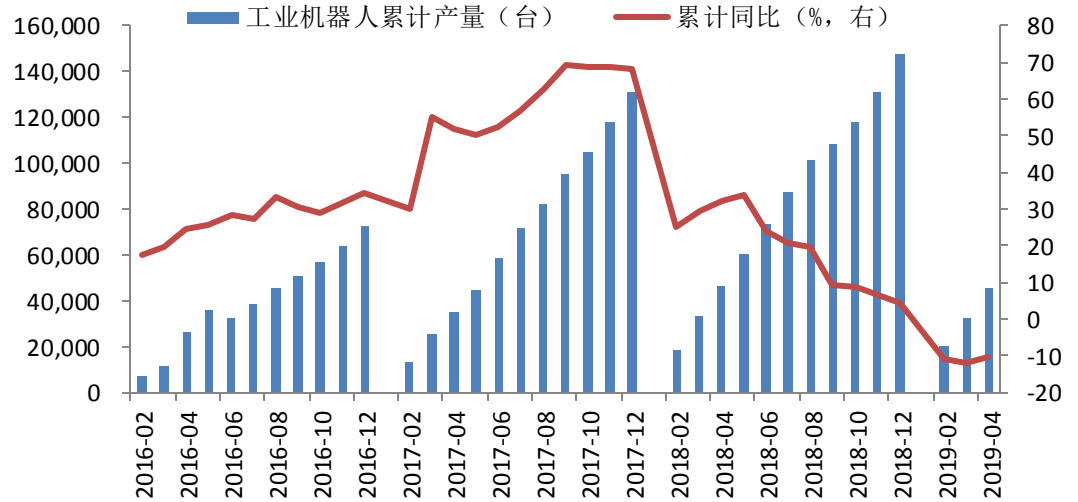
图 12 金属集装箱累计产量



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%。

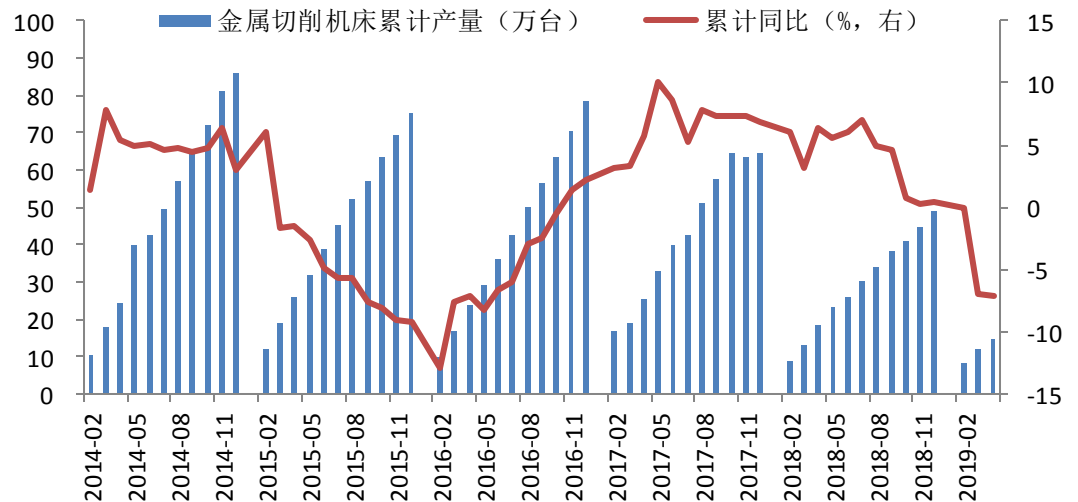
图 13 工业机器人累计产量



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

【智能自控】重大合同公告 公司与逸盛新材料就建设中金石化 PTA 项目于近日签署系列控制阀《供货合同》，合同总金额 16,120 万元人民币。

【天鹅股份】2018 年度股权分派实施公告 以方案实施前的公司总股本 93,340,000 股为基数，每股派发现金红利 0.10 元（含税），共计派发现金红利 9,334,000 元。

【梅轮电梯】2018 年度股权分派实施公告 以方案实施前的公司总股本 307,000,000 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 15,350,000 元。

【东方中科】2018 年度股权分派实施公告 以公司现有总股本 121,103,182.00 股为基数，向全体股东每 10 股派 0.400000 元人民币现金（含税）。

【宁波精达】2018 年度股权分派实施公告 以方案实施前的公司总股本 112,000,000 股为基数，每股派发现金红利 0.32 元（含税），以资本公积金向全体股东每股转增 0.4 股，共计派发现金红利 35,840,000 元，转增 44,800,000 股，本次分配后总股本为 156,800,000 股。

【精达股份】2018 年度股权分派实施公告 以方案实施前的公司总股本 1,921,405,191 股为基数，每股派发现金红利 0.04 元（含税），共计派发现金红利 76,856,207.64 元。

【宇晶股份】2018 年度股权分派实施公告 以公司现有总股本 100,000,000 股为基数，向全体股东每 10 股派 1.000000 元人民币现金（含税）。

【杰瑞股份】2018 年度股权分派实施公告 以公司现有总股本 957,853,992 股为基数，向全体股东每 10 股派 1.200000 元人民币现金（含税）。

【江苏神通】2018 年度股权分派实施公告 以公司现有总股本 485,756,156 股为基数，向全体股东每 10 股派 0.250000 元人民币现金（含税）。

【杭氧股份】2018 年度股权分派实施公告 以公司现有总股本 964,603,777 股为基数，向全体股东每 10 股派 1.800000 元人民币现金（含税）。

【上海沪工】2018 年度股权分派实施公告 以方案实施前的公司总股本 227,124,466 股为基数，每股派发现金红利 0.1 元（含税），以资本公积金向全体股东每股转增 0.4 股，共计派发现金红利 22,712,446.6 元，转增 90,849,786 股，本次分配后总股本为 317,974,252 股。

【河北宣工】2018 年度股权分派实施公告 以公司现有总股本 652,728,961 股为基数，向全体股东每 10 股派 0.1 元人民币现金（含税）。

【优德精密】2018 年度股权分派实施公告 以公司现有总股本 133,340,000 股为基数，向全体股东每 10 股派 2.000000 元人民币现金（含税）。

【南华仪器】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 79,154,824.00 股为基数，向全体股东每 10 股派 2.500000 元人民币现金（含税）。

【长川科技】2018 年度股权分派实施公告 以公司现有总股本 149,094,378 股为基数，向全体股东每 10 股派 1.000094 元人民币现金（含税）。

【埃斯顿】公司获得政府补贴的公告 公司及子公司近期收到与收益相关的各类政府补助合计 12,773,952.91 元。

【华中数控】关于获得项目经费的公告 公司于近日收到“华中标准型数控系统和专用数控系统开发及规模化推广应用”项目经费 3,984.74 万元,该项目已经通过有关部门的验收。

【中泰股份】发行股份购买资产获得证监会核准 公司于近日收到中国证监会下发的《关于核准杭州中泰深冷技术股份有限公司向卞传瑞等发行股份购买资产并募集配套资金的批复》。

【智慧松德】发行股份购买资产预案 公司拟以发行股份及支付现金的方式购买超源科技、邓赤柱、绍绪投资、锰航投资、冠鸿投资、锰源投资、昭元投资和慧邦天合合计持有的超业精密 88% 股权。同时拟向包括佛山公控或其关联企业在内的合计不超过 5 名符合条件的特定对象非公开发行股票募集配套资金,募集配套资金总额不超过 40,000.00 万元。

4. 行业动态

三一和道依茨成立合资公司 进一步填补动力产业链

德国发动机制造厂道依茨 (Deutz) 发布公告,将与三一重工成立合资公司,持股权 51%,初始投资为五千万美元左右,交易预计在年底完成。新公司主要接管三一发动机系列生产,目标是在 2022 年向三一重工提供约 7.5 万台符合国六标准的新型发动机。(来源:中国工程机械工业协会)

专家预计 2025 年中国光伏发电将逐步成为主力能源

从 2025 年开始,我国光伏发电将逐步成为主力能源。”中国电源学会副理事长、阳光电源股份有限公司的董事长曹仁贤在会上如是表示。“2019 年将成为光伏发展史上里程碑的一年,全球光伏都将快速走入全面平价的新时代。”全球太阳能理事会联合主席、中国光伏行业协会理事长高纪凡表示,随着国内政策发布,国内市场将会出现恢复性增长。据悉,5 月 30 日,国家能源局发布了《关于 2019 年风电、光伏发电项目建设有关事项的通知》,明确优先推进无补贴的平价上网项目建设,再开展需要国家补贴项目的竞争配置工作,这对风电光伏行业来说,将是一个重大转变。(来源:科技日报)

130 吨全地面起重机最长主臂产品面世 中联重科 ZAT1300V753 获市场青睐

日前,中联重科泉塘工业园再传喜讯,4.0 系列新成员 ZAT1300V753 全地面起重机成功下线。新品拥有同级别产品中最长主臂,搭载中联重科成熟可靠的全地面底盘,优势显著,至今已销售超 30 台,市场形势喜人。(来源:全球起重机械网)

中俄企业层面签署核能等协议 总金额超过 200 亿美元

商务部发言人高峰 6 月 6 日在例行新闻发布会上表示,商务部和俄罗斯经济发展部在此次中俄两国领导人会晤期间签署了关于促进双边贸易高质量发展的备忘录,明确提出推动双边贸易向 2000 亿美元目标迈进。在农业领域,双方共同签署了关于深化中俄大豆合作的发展规划;在科技创新领域,双方签署相关文件,支持设立中俄联合科技创新基金;在企业层面,双方企业签署了核能、天然气化工、汽车制造、园区建设、5G 合作等十余项协议,总金额超过 200 亿美元。(来源:中国煤炭资源网)

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