

## 机械行业

行业研究/周报

# 看好基本面良好的锂电设备和光伏设备子板块

—机械行业周报 20190617

机械行业周报

2019年6月17日

### 报告摘要:

#### ● 本周观点: 基本面良好的锂电设备和光伏设备子板块

6月6日, 三部委印发《推动重点消费品更新升级畅通资源循环利用实施方案(2019-2020年)》, 我们上周周报观点认为该事件驱动叠加基本面良好, 看好锂电设备板块, 重点推荐先导智能, 建议关注赢合科技。上周先导智能上海 8.95%, 赢合科技上涨 10%, 大幅跑赢行业。

本周我们继续看好基本面良好的锂电设备和光伏设备子板块, 推荐先导智能, 建议关注捷佳伟创、罗博特科。

#### ● 核心组合跟踪: 中国中车、三一重工、先导智能、晋亿实业、能科股份

(1) **中国中车 (601766)**: 公司一季度实现营收 396.68 亿元, 同比增长 21%, 归母净利润 17.8 亿元, 同比上升 40%。一季度机/客/货车、地铁、通用机电业务实现快速增长, 净利率水平有所提升。预计后期铁路投资会进一步加大, 动车组近期招标, 预计铁路装备将迎来采购高峰期。

(2) **三一重工 (60031)**: 5 月份挖机销量 4960 台 (+15%), 需求端保持旺盛, 一季度实现营收 212.95 亿元, 同比增长 75%, 归母净利润 32.21 亿元, 同比上升 115%。

(3) **先导智能 (300450)**: 去年新签订单 45 亿元, 预计今年新签订单 60~70 亿元, 维持 33%~55% 的订单增速, 保障今明两年的业绩增长。公司 3C 检测业务预计今年将取得重要突破, 涂布机已完成出货, 整线优势巩固, 同时在燃料电池领域也进行积极布局。

(4) **晋亿实业 (601002)**: 公司一季度实现营收 10.5 亿元, 同比增长 45%; 归母净利润 7259 万元, 同比增长 246%; 扣非后净利润 6996 万元, 同比增长 271%。公司是全球最大紧固件制造商之一, 累计在国内高铁领域的市场占有率约在 20% 左右。我们预计 2019 年公司主业紧固件和铁路扣件, 将受益新增需求以及更新需求获得高增长。

(5) **能科股份 (603859)**: 公司一季度实现营收 8564 万元, 同比增长 32%; 归母净利润 922 万元, 同比增长 61%; 扣非后净利润 902 万元, 同比增长 501%。能科股份是在军工及高科技电子领域从事包括数字仿真在内的智能制造系统集成业务, 将受益于国内制造业投资加速, 以及政府加杠杆。

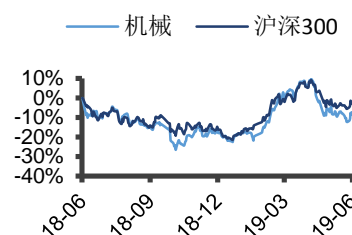
#### ● 风险提示

国内需求复苏缓慢; 海外需求受中美贸易摩擦影响回落。

## 推荐

维持评级

### 行业与沪深 300 走势比较



资料来源: Wind, 民生证券研究院

### 分析师: 刘振宇

执业证号: S0100517050004

电话: (8610)85127653

邮箱: Liuzhenyu@mszq.com

### 相关研究

1. 《【民生机械深度】能科股份(603859)深度: 受益军工航天智能制造改造, 低估值高成》20181212
2. 《机械行业 2018 年中期投资策略: 喜新不厌旧, 聚焦新制造》2018. 6. 27
3. 《【民生机械深度】中国中车(601766): 基建扩内需铁路最受益, 看好中车业绩拐点》2018. 8. 23
4. 《【新制造新动能系列报告 01】自主装备助力打造中国“芯”》2018. 2. 23
5. 《【民生高端装备系列 04】亚威股份(002559): 被低估的激光装备新星, 有望复制德国通快》2018. 4. 23

**盈利预测与财务指标**

代码	重点公司	现价 6月14日	EPS			PE			评级
			2018A	2019E	2020E	2018A	2019E	2020E	
601766	中国中车	8.04	0.39	0.47	0.53	22.90	17.62	15.60	推荐
600031	三一重工	12.79	0.78	1.12	1.28	10.63	11.14	9.74	推荐
300450	先导智能	29.08	0.84	1.23	1.62	34.37	25.61	19.41	推荐
601002	晋亿实业	6.70	0.22	0.35	0.47	23.85	19.92	15.08	推荐
603859	能科股份	19.27	0.45	0.83	1.17	39.39	25.58	18.17	推荐

资料来源：公司公告、民生证券研究院

## 目录

一、本周组合复盘 .....	4
二、板块表现及重点数据跟踪 .....	5
1、市场表现.....	5
2、板块表现跟踪.....	6
3、市场情绪跟踪.....	7
4、上下游数据跟踪.....	8
5、细分板块数据跟踪.....	11
三、本周行业动态跟踪 .....	13
四、本周重点公司公告 .....	14
五、风险提示 .....	16

## 一、本周组合复盘

(1) 中国中车 (601766)：公司一季度实现营收396.68亿元，同比增长21%，归母净利润17.8亿元，同比上升40%。一季度机/客/货车、地铁、通用机电业务实现较快增长，净利率水平有所提升。预计后期铁路投资会进一步加大，动车组近期招标，预计铁路装备将迎来采购高峰期。

(2) 三一重工 (600031)：5月份挖机销量4960台 (+15%)，需求端保持旺盛，一季度实现营收212.95亿元，同比增长75%，归母净利润32.21亿元，同比上升115%。

(3) 先导智能 (300450)：去年新签订单45亿元，预计今年新签订单60~70亿元，维持33%~55%的订单增速，保障今明两年的业绩增长。公司3C检测业务预计今年将取得重要突破，涂布机已完成出货，整线优势巩固，同时在燃料电池领域也进行积极布局。

(4) 晋亿实业 (601002)：公司一季度实现营收10.5亿元，同比增长45%；归母净利润7259万元，同比增长246%；扣非后净利润6996万元，同比增长271%。公司是全球最大紧固件制造商之一，累计在国内高铁领域的市场占有率约在 20%左右。我们预计2019年公司主业紧固件和铁路扣件，将受益新增需求以及更新需求获得高增长。

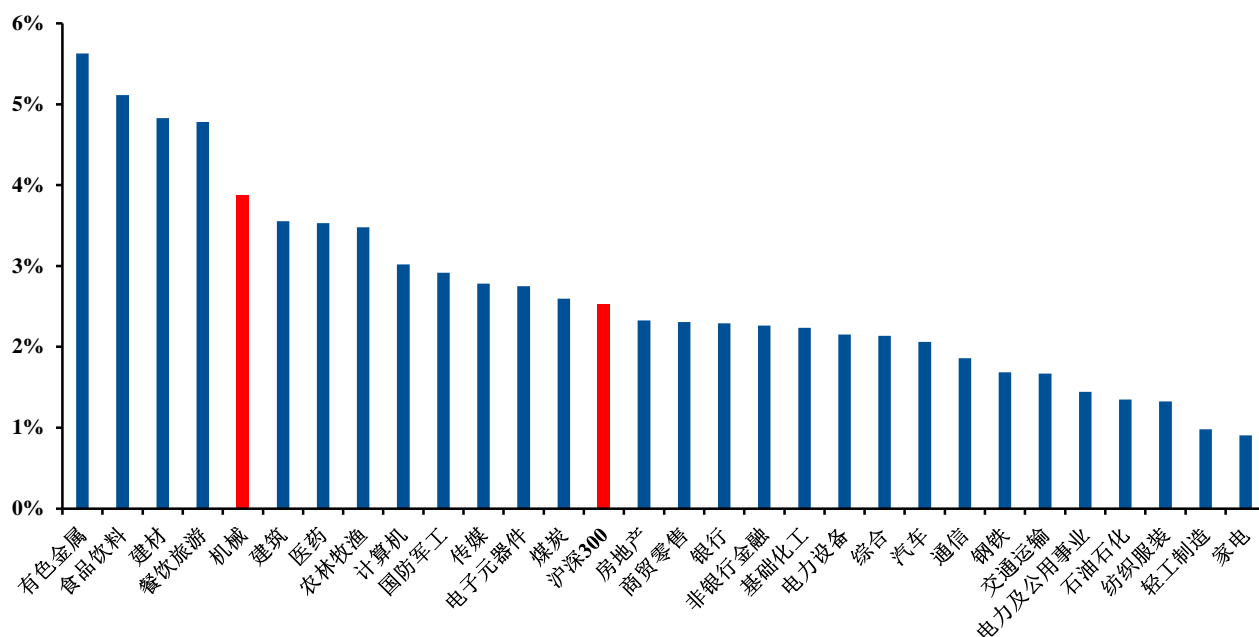
(5) 能科股份 (603859)：公司一季度实现营收8564万元，同比增长32%；归母净利润922万元，同比增长61%；扣非后净利润902万元，同比增长501%。能科股份是在军工及高科技电子领域从事包括数字仿真在内的智能制造系统集成业务，将受益于国内制造业投资加速，以及政府加杠杆。

## 二、板块表现及重点数据跟踪

### 1、市场表现

本周普涨,周五沪深 300 指数收于 3554.88 点,周涨幅 2.53%;创业板指数收于 1453.96 点,周涨幅 2.68%;中信机械指数收于 4543.79 点,周涨幅 3.88%。就具体行业来看,有色金属板块周内涨幅最大,周涨幅为 5.63%。

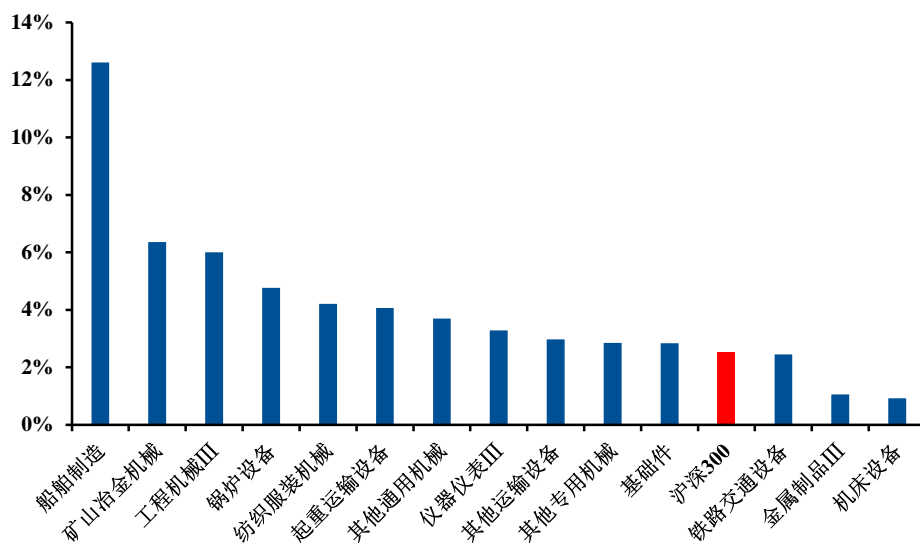
图 1：上周中信一级行业及沪深 300 指数涨跌幅



资料来源：Wind，民生证券研究院

本周中信机械子板块普涨,周涨幅最大的是船舶制造,全周跌幅达 12.61%;全周涨幅最小的为机床设备,周涨幅为 0.92%。

图 2：上周机械设备行业子板块涨跌幅



资料来源：Wind，民生证券研究院

## 2、板块表现跟踪

机械板块周涨跌幅榜排名前五的是：兰石重装（49.31 %）、宝鼎科技（30.03 %）、中信重工（26.68%）、坚瑞沃能（17.45%）、吉艾科技（16.69 %）；周涨跌幅最后五位的是：神力股份（-7.34%）、鞍重股份（-7.63%）、大业股份（-10.32 %）、南兴股份（-13.02 %）、泰嘉股份（-13.47 %）。

表 1：最近一周涨幅榜排名

涨幅排名	公司名称	最新日收盘价 (元)	近一周股价涨跌幅 (%)	近一个月股价涨跌幅 (%)	近一年股价涨跌幅 (%)
1	兰石重装	8.60	49.31	53.02	48.79
2	宝鼎科技	7.88	30.03	12.89	43.27
3	中信重工	4.70	26.68	16.92	60.45
4	坚瑞沃能	1.75	17.45	8.02	-43.00
5	吉艾科技	7.90	16.69	4.36	-35.39

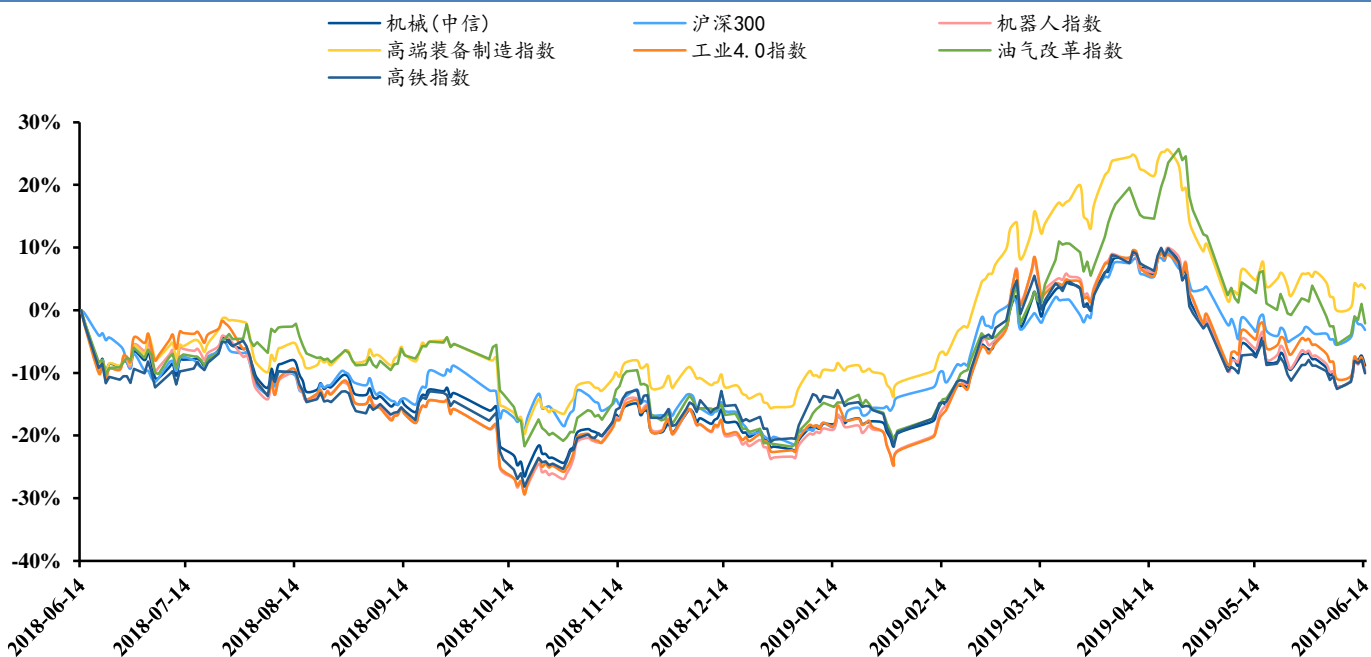
资料来源：Wind，民生证券研究院

表 2：最近一周跌幅榜排名

涨幅排名	公司名称	最新日收盘价 (元)	近一周股价涨跌幅 (%)	近一个月股价涨跌幅 (%)	近一年股价涨跌幅 (%)
5	神力股份	12.36	-7.34	-6.26	5.86
4	鞍重股份	7.51	-7.63	-8.08	12.76
3	大业股份	11.12	-10.32	-18.53	-13.30
2	南兴股份	29.59	-13.02	-29.56	-9.23
1	泰嘉股份	9.19	-13.47	0.22	-10.91

资料来源：Wind，民生证券研究院

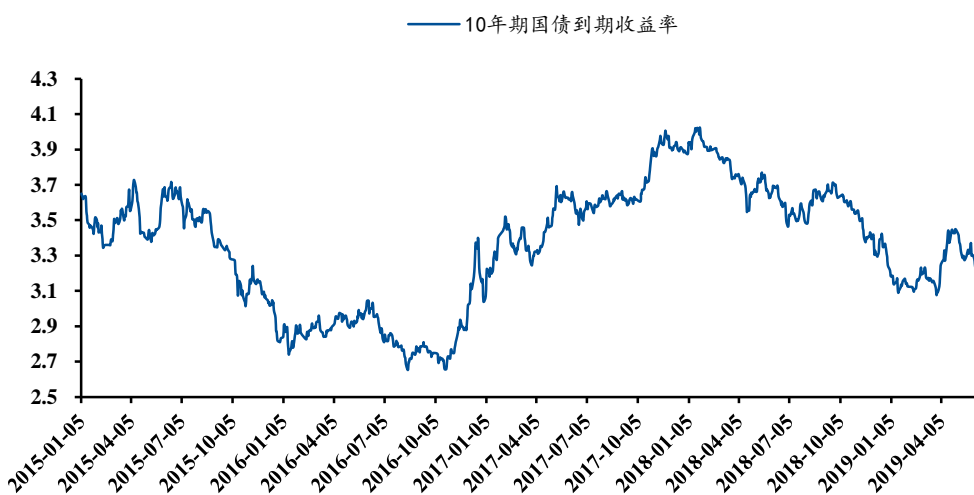
图 3：行业指数及相关主题板块走势



资料来源：Wind，民生证券研究院

### 3、市场情绪跟踪

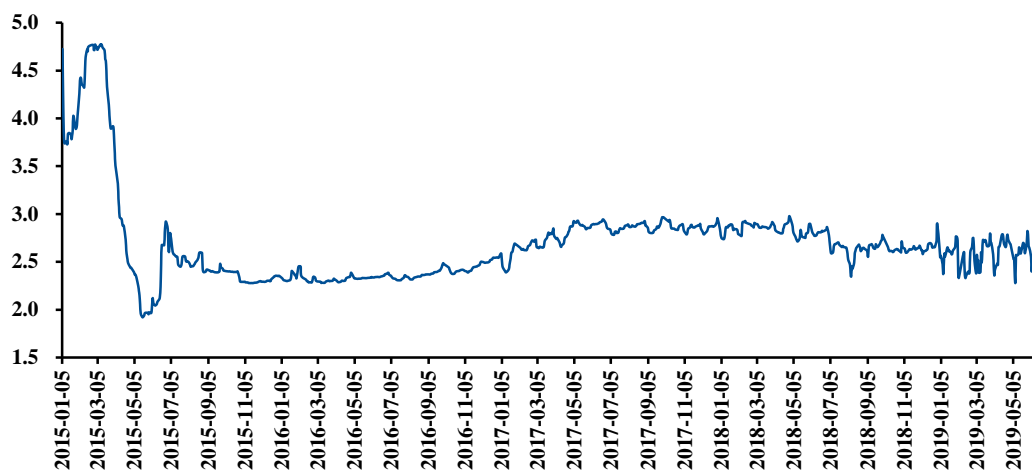
图 4：10 年期国债到期收益率



资料来源：Wind，民生证券研究院

图 5：上海银行间同业拆放利率

——上海银行间同业拆放利率



资料来源：Wind，民生证券研究院

## 4、上下游数据跟踪

### 上游

图 6：铁矿石价格指数



资料来源：Wind，民生证券研究院

图 7：水泥价格指数



资料来源：Wind，民生证券研究院

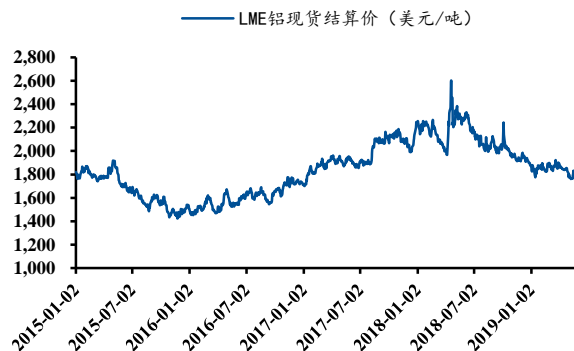
图 8：LME 铜现货结算价

图 9：LME 铝现货结算价





资料来源: LME, 民生证券研究院



资料来源: LME, 民生证券研究院

图 10: 螺纹钢结算价



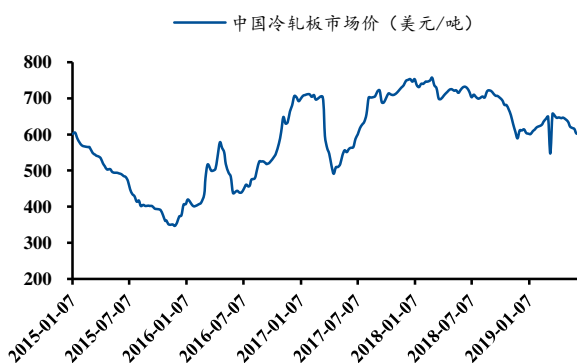
资料来源: Wind, 民生证券研究院

图 11: 中国塑料价格指数



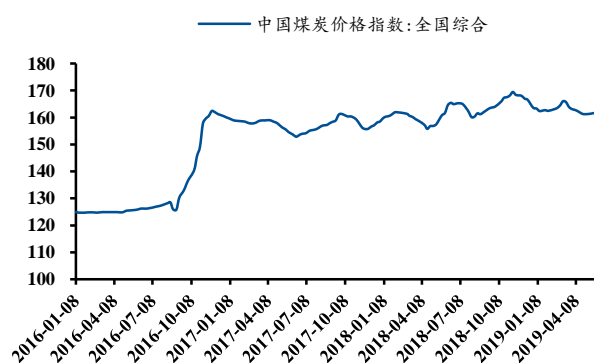
资料来源: 国家统计局, 民生证券研究院

图 12: 中国冷轧板市场价



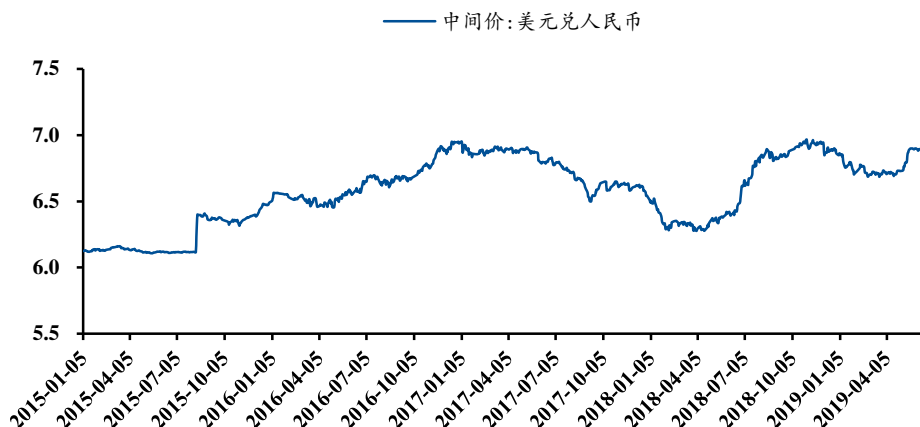
资料来源: Wind, 民生证券研究院

图 13: 中国煤炭价格指数



资料来源: Wind, 民生证券研究院

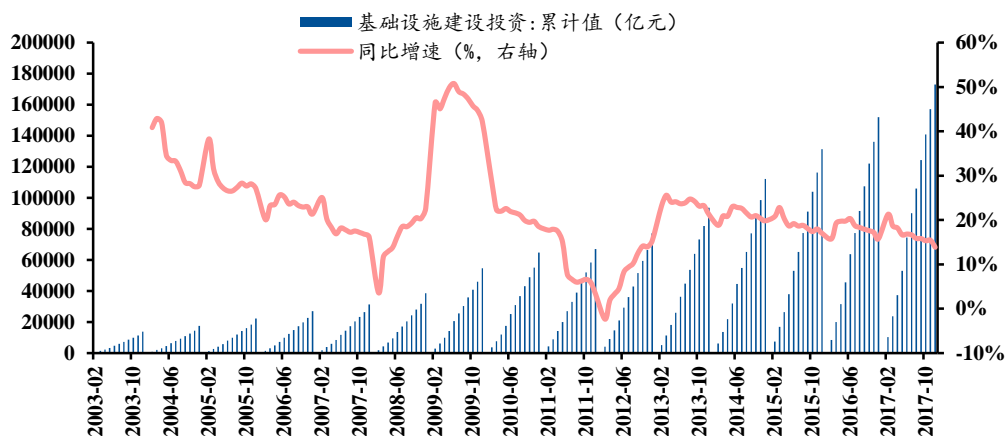
图 14: 美元兑人民币中间价



资料来源：中国人民银行，民生证券研究院

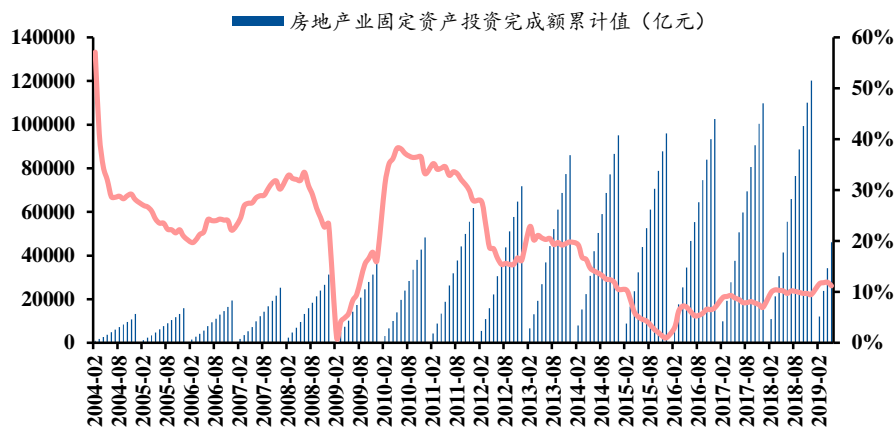
下游

图 15: 基建固定资产投资完成情况



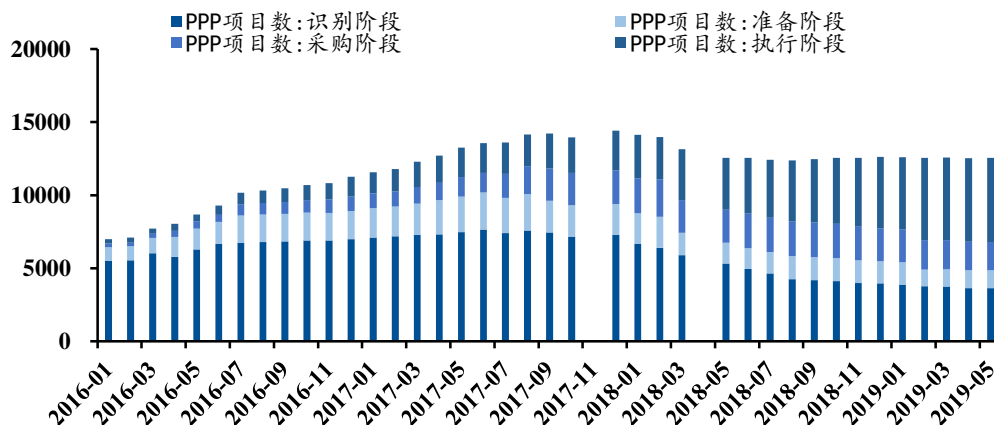
资料来源：Wind，民生证券研究院

图 16: 地产固定资产投资完成情况



资料来源：Wind，民生证券研究院

图 17: PPP 项目完成情况 (个)

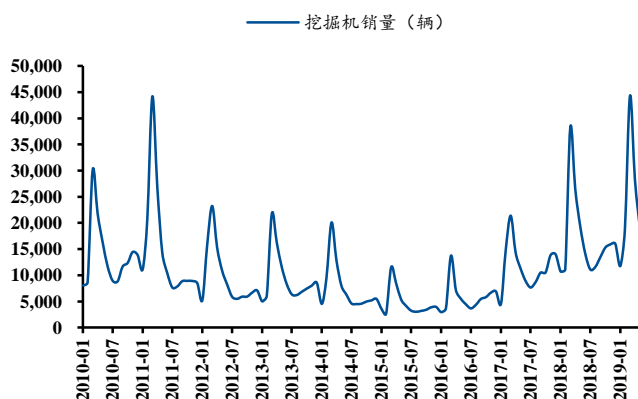


资料来源: Wind, 民生证券研究院

## 5、细分板块数据跟踪

### 工程机械

图 18: 挖掘机销量 (辆)

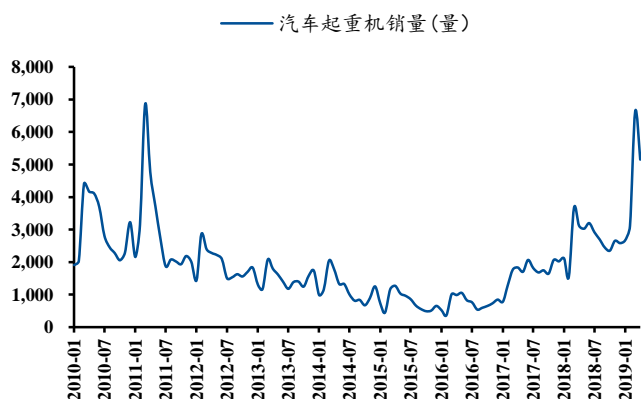


资料来源: Wind, 民生证券研究院

### 轨道交通

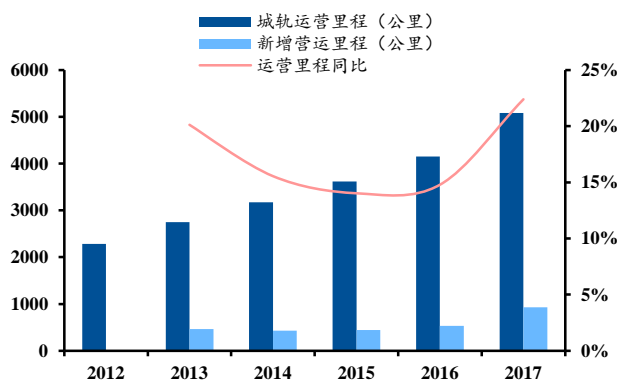
图 20: 城轨运营里程

图 19: 汽车起重机销量 (辆)

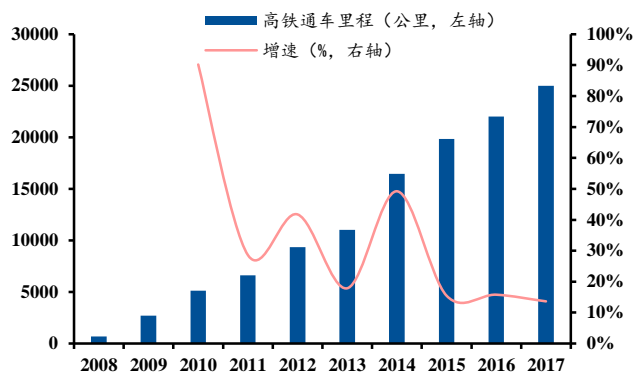


资料来源: Wind, 民生证券研究院

图 21: 高铁通车里程



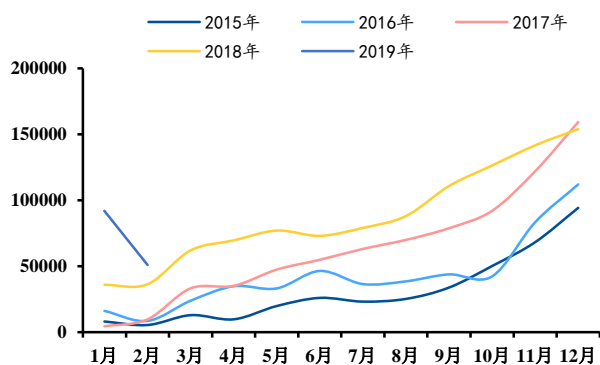
资料来源: 铁路年鉴, 民生证券研究院



资料来源: 中国城市轨道交通协会, 民生证券研究院

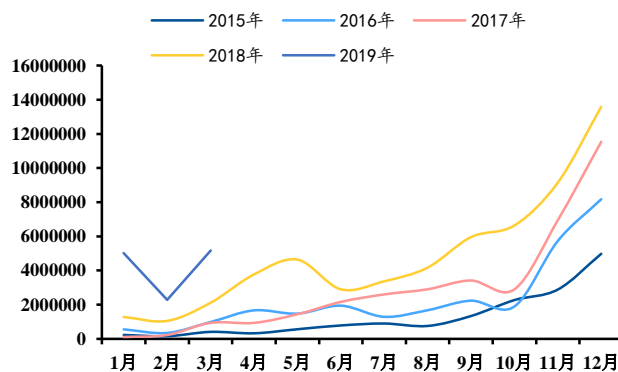
### 锂电设备

图 22: 新能源汽车产量 (辆)



资料来源: 真锂研究, 民生证券研究院

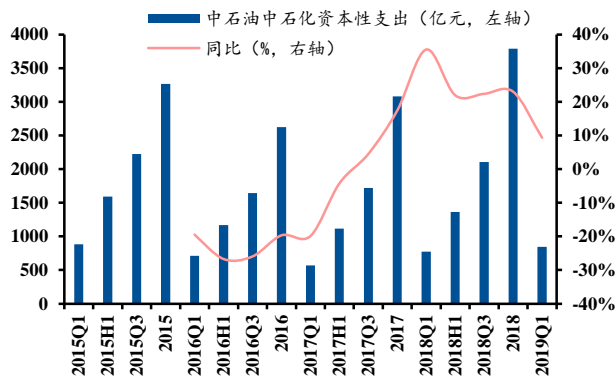
图 23: 新能源汽车用电量 (mwh)



资料来源: 真锂研究, 民生证券研究院

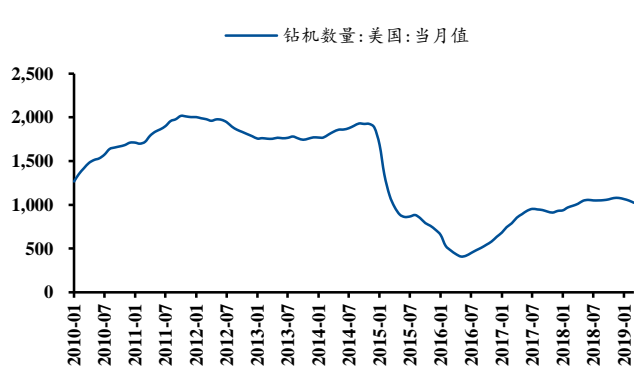
### 油服装备

图 24: 两桶油资本性开支



资料来源: 公司公告, 民生证券研究院

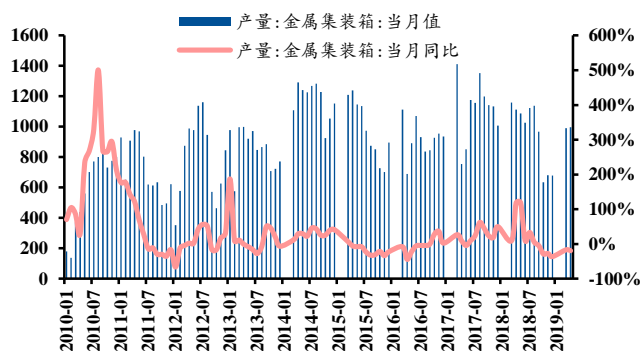
图 25: 美国钻机数量 (部)



资料来源: 贝克休斯公司, 民生证券研究院

### 集装箱

图 26: 金属集装箱产量(万立方米)



资料来源：国家统计局，民生证券研究院

图 27: 波罗的海干散货指数



资料来源：Wind，民生证券研究院

### 三、本周行业动态跟踪

#### 1、油气行业

1) BP 集团全球 CEO 戴德立：中国是世界上能源增长最快的一个国家，中国连续 17 年成为全球能源增长的最大贡献者。虽然能源需求增速放缓，但到 2040 年中国仍是全球最大能源消费国，在全球能源消费中的份额占 22%。

来源：wind

2) 5 月下旬，沙特阿美与美国天然气公用事业公司桑普拉能源达成了初步购买协议，未来 20 年将从后者位于德克萨斯州的亚瑟港 LNG 出口终端每年进口 500 万吨 LNG。继 4 月底首次涉足液化天然气销售业务之后，沙特油气巨头沙特阿美首笔美国 LNG 购买协议。

来源：中国能源网

#### 2、新能源汽车行业

1) 工信部公布第九批车船税减免名单，包含新能源汽车 444 款，具体数据为：插电式混合动力乘用车 18 款、纯电动商用车 405 款、插电式混合动力商用车 14 款、燃料电池商用车 7 款。

来源：wind

2) 近日，宇通客车，中通客车等陆续发布了 2019 年 5 月产销数据快报。今年 5 月，我国销售新能源客车 4304 辆，除开比 2 月春节淡季高出很多外，相比今年 1—5 月的其他月份，却创下销量新低，导致今年前 5 个月累计销量增幅也开始由正转负。

来源：OFWeek 新能源汽车网

#### 3、锂电行业

1) 融捷股份 (002192) 全资子公司甘孜州融达锂业有限公司康定甲基卡锂辉石矿采选项目举行投产仪式。这意味着已沉寂 5 年的康定甲基卡锂辉石矿正式“复苏”，有着“亚洲第一大”地位的锂辉石矿重新进入锂资源供应市场。

来源：中证网

2) 据外媒报道, 由于储能密度高, 金属氧化物、硫化物和氟化物等材料, 是前景极好的电动汽车锂离子电池电极材料。但是, 它们的储能能力衰退很快。日前, 科学家们通过研究一种带有氧化铁电极的锂离子电池发现, 电池充放电超过 100 次后产生的损耗, 是由氧化锂积累和电解质分解造成的。

来源: OFWeek 锂电网

#### 4、激光行业

1) 硅谷创业公司 Luminar 开发出了一种新式 500 美元以下激光雷达感应套件。如果有更多汽车制造商采用这种感应套件, 那么首批面向消费者的高度自动化汽车有望最快在 2022 年上市。

来源: 同花顺财经

2) 据外媒报道, 德国联邦国防军未来可能也会使用激光武器, 至少现在正开发和测试相应的技术。作为第一步, 明年将在德国海军的一艘 K130 轻型护卫舰上安装一部高能激光炮。激光炮的供应商将是迄今在激光武器领域相互竞争的军火企业莱茵冶金和欧洲导弹集团的德国子公司。

来源: OFWeek 激光网

#### 5、光伏行业

1) 水电总院院长郑声安: 我国可再生能源储量十分丰厚, 根据相关调查和评估, 目前我国可再生能源的技术开发量具体为水能 6.87 亿千瓦、风能 102.8 亿千瓦 (80 米高度)、太阳能 1.86 万亿千瓦, 至 2030 年风电光伏装机总量将达到 12 亿千瓦。

来源: wind

2) 国家能源局: 截至 2019 年 3 月底, 全国光伏发电装机达到 1.797 亿千瓦, 同比增长 28%, 新增 520 万千瓦。其中, 山东新增光伏发电装机容量 35 万千瓦, 累计装机 1396 万千瓦, 居全国第一。

来源: wind

## 四、本周重点公司公告

表 3: 本周重点公告

公司简称	日期	公告内容
先导智能	6 月 10 日	符合解除限售条件的激励对象共计 184 人, 解除限售的股份数量为 536,664 股, 占公司当前总股本 881,577,267 的 0.06%, 实际可上市流通限售股份数量为 536,664 股, 占公司总股本的 0.06%。
金盾股份	6 月 10 日	收到中标公示, 浙江金盾风机股份有限公司为南京地铁七号线工程轴流风机及降噪系统项目与杭州地铁 8 号线一期工程 (总承包范围内二次招标) 风机及消声器采购项目的中标人。项目中标总额为 8492.59 万元, 占母公司 2018 年经审计营业收入的 30.28%, 占上市公司 2018 年度经审计营业收入的 15.34%。

安车检测	6月10日	深圳市安车检测股份有限公司与深圳市兆方投资控股股份有限公司、深圳市海中投资顾问有限公司就收购中检集团汽车检测股份有限公司75%的股权签订了附条件生效的《购买资产协议》及补偿协议。
星光农机	6月10日	星光农机股份有限公司控股股东湖州新家园投资管理有限公司、实际控制人章沈强、钱菊花与赵夏签署了《股份转让框架协议》，合计拟转让公司29.77%股份，同时放弃行使其所持有的10%目标公司股份的投票权。如最终根据本框架协议签署正式协议并完成交割，公司控制权将发生变更。
苏常柴A	6月10日	以公司现有总股本561,374,326股为基数，向全体股东每10股派发现金红利0.25元（含税），共计分配现金14,034,358.15元。不送红股，不进行资本公积金转增股本。
安车检测	6月11日	公司与深圳建工管理中心签订了《深圳市机动车驾驶员训练考场工程考试系统设备采购及安装合同协议书》与《工程质量保修书》，合同金额为3801万元，约占公司2018年度经审计营业收入的7.20%。
深冷股份	6月11日	公司股东简阳港通拟在本公告披露之日起15个交易日后的六个月内以集中竞价交易方式合计减持本公司股份不超过100万股（占本公司总股本比例不超过0.80%），拟减持价格不低于25元/股。
亚光科技	6月11日	公司于2019年6月11日收到持股5%以上股东周蓉的《简式权益变动报告书》。本次权益变动前，周蓉持有本公司股份5052万股，占公司总股本的5.01%；本次权益变动后，周蓉持有公司股份5038万股，占公司总股本的5.00%
长荣股份	6月11日	公司以自有资金收购天创华鑫持有的长荣华鑫23.33%股权，交易价格为6698万元。股权转让完成后，公司及子公司长荣股份（香港）有限公司将合计持有长荣华鑫76.67%股权。
君禾股份	6月11日	公司董事会和监事会同意将公司募集资金投资项目“年产125万台水泵项目”和“水泵技术研发中心项目”达到预定可使用状态日期延期至2020年12月。
金明精机	6月12日	广东金明精机股份有限公司及全资子公司金佳新材料科技有限公司拟分别将所持汕头市远东轻化装备有限公司58.62%和41.38%的股权予以转让，合计拟转让远东轻化100%的股权。
大洋机电	6月12日	半年度业绩预告：盈利2.6-3.15亿元，比上年同期增长134.65%-184.28%。
埃斯顿	6月12日	第二期股权激励计划首次授予部分限制性股票第二个解除限售期符合解除限售条件的激励对象共计195人；股票数量为1,603,737股，占公司总股本的0.1919%。
华菱精工	6月12日	本次利润分配以方案实施前的公司总股本13,334万股为基数，每股派发现金红利0.18元（含税），共计派发现金红利24,001,200元。
金卡智能	6月12日	以公司现有总股本429,149,833股为基数，向全体股东每10股派5.000000元人民币现金（含税；扣税后，通过深股通持有股份的香港市场投资者、QFII、RQFII以及持有首发前限售股的个人和证券投资基金每10股派4.500000元。
天奇股份	6月13日	公司控股子公司江苏一汽铸造收到GE能源的重大订单。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3.21亿元（部分按欧元结算，以1:7.6165折合人民币；部分按美元结算，以1:6.7959折合人民币），交货期为2020年1月1日至2020年12月31日，订单金额占公司最近一个经审计会计年度（2018年）营业总收入的9.16%。
华菱精工	6月13日	公司股东蒋小明先生计划以集中竞价或大宗交易方式减持公司股份，预计减持数量合计不超过30万股，即不超过公司总股本的0.22%，不超过其持有本公司股份的25%。减持期间为自本减持计划公告披露之日起15个交易日后的6个月内。
普丽盛	6月13日	Masterwell、Fund II-Annex以及软库博辰三家股东拟通过集中竞价交易、大宗交易方式减持公司股份数量合计不超过600万股，即不超过公司目前总股本的6.00%。
恒星科技	6月13日	公司股东焦会芬女士计划自公告之日起不超过六个月的时间内以大宗交易方式减持本公司股份不超过5026万股（占本公司总股本比例4%）。

资料来源：wind，民生证券研究院

## 五、风险提示

国内需求复苏缓慢；海外需求受中美贸易摩擦影响回落



## 分析师简介

刘振宇，大机械组组长，北京科技大学材料学专业本科及硕士。曾任中国中冶控制经理岗，北京市规划委规划验收岗，2015年加入民生证券。在机械装备和基础材料领域有扎实的理论基础和丰富的实业经验。

## 分析师承诺

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解，通过合理判断并得出结论，力求客观、公正，结论不受任何第三方的授意、影响，特此声明。

## 评级说明

公司评级标准	投资评级	说明
以报告发布日后的 12 个月内公司股价的涨跌幅为基准。	推荐	分析师预测未来股价涨幅 15% 以上
	谨慎推荐	分析师预测未来股价涨幅 5%~15% 之间
	中性	分析师预测未来股价涨幅-5%~5% 之间
	回避	分析师预测未来股价跌幅 5% 以上
行业评级标准		
以报告发布日后的 12 个月内行业指数的涨跌幅为基准。	推荐	分析师预测未来行业指数涨幅 5% 以上
	中性	分析师预测未来行业指数涨幅-5%~5% 之间
	回避	分析师预测未来行业指数跌幅 5% 以上

## 民生证券研究院：

北京：北京市东城区建国门内大街28号民生金融中心A座17层； 100005

上海：上海市浦东新区世纪大道1239号世纪大都会1201A-C单元； 200122

深圳：广东省深圳市深南东路 5016 号京基一百大厦 A 座 6701-01 单元； 518001

## 免责声明

本报告仅供民生证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，且预测方法及结果存在一定程度局限性。在不同时期，本公司可发出与本报告所刊载的意见、预测不一致的报告，但本公司没有义务和责任及时更新本报告所涉及的内容并通知客户。

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。客户不应单纯依靠本报告所载的内容而取代个人的独立判断。本公司也不对因客户使用本报告而导致的任何可能的损失负任何责任。

本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。

本公司在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或参与本报告所提及的公司的金融交易，亦可向有关公司提供或获取服务。本公司的一位或多位董事、高级职员或/和员工可能担任本报告所提及的公司的董事。

本公司及公司员工在当地法律允许的条件下可以向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务以及顾问、咨询业务在内的服务或业务支持。本公司可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

若本公司以外的金融机构发送本报告，则由该金融机构独自为此发送行为负责。该机构的客户应联系该机构以交易本报告提及的证券或要求获悉更详细的信息。

未经本公司事先书面授权许可，任何机构或个人不得更改或以任何方式发送、传播本报告。本公司版权所有并保留一切权利。所有在本报告中使用的商标、服务标识及标记，除非另有说明，均为本公司的商标、服务标识及标记。