

机械设备

高空作业平台：关注总量稳增下的臂式需求爆发拐点

本周主题研究：根据 Access International 统计数据，近三年全球主要 AWP 租赁商保有量规模稳健增长。2018 年，前十大租赁商设备保有规模约 43.34 万台。全球 36 家主要 AWP 厂商销售收入达 107.82 亿美元。欧美市场，渗透率高，需求结构优质。据 IPAF 统计，2018 年，美国及欧洲十国租赁市场高空作业平台保有量分别为 65.80 万台、30.29 万台，非建造应用领域占比近半，中枢稳定性强；欧洲十国设备结构看，剪叉式份额约 50%；臂式份额约 37%左右。根据高空作业平台租赁联盟数据，近年国内市场保持高速增长。2018 年，国内新增设备约 3 万台，同比增长 66.7%；近五年国内销售平均增长率达 57.6%。在行业变革之际、租赁收入水平仍较高阶段，不少新玩家的大举进入给产业的发展带来一定冲击。剪叉式租金压缩、投资回报率降低下，中上游设备租赁商预期逐步向臂式产品租赁业务渗透。当前来看，国内臂式产品占比不到 10%，远低于欧美成熟市场水平，预期伴随下游应用习惯成熟下，臂式产品需求将大幅增长。目前臂式产品仍以 Genie 及 JLG 等国外品牌为主，进口替代过程，国内产品需经历较长期且为严格的认证过程，以品质、性能、投资价值为主导的优质品牌才更容易获得头部租赁商的认可，因此其行业竞争模式与剪叉式比较也会呈现出一定差异性。关注新臂式性能显著改善、大客户使用口碑较高的高空作业平台龙头厂商浙江鼎力。

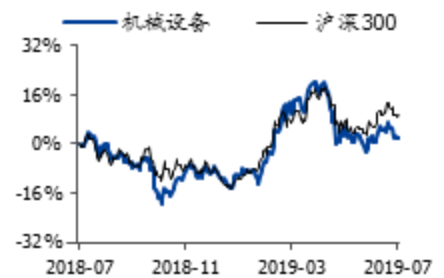
本周核心观点：成长板块，光伏和锂电设备仍是我们主要推荐的方向，市场情绪短期偏弱，但是下游扩产确定性高行业龙头业绩确定性强，短期波动反而带来积极布局配置的良机，捷佳伟创订单饱满、竞争力持续夯实，建议重点关注；动力电池龙头扩产逐步落地，带动设备厂商订单将逐步落地，有望持续推动市场情绪，重点推荐先导智能、诺力股份、科恒股份等。工程机械方面，行业下行趋势下，重点关注龙头企业市占率提升带来的改善空间，继续关注三一重工，恒立液压；国企改革主题建议重点关注徐工机械，石化机械；重点推荐电力巡检机器人企业亿嘉和、关注其市场和产品的双向拓展，重点关注受关税影响较大的捷昌驱动，关注公司风险因素释放和贸易摩擦缓解带来的投资机会。

一周市场回顾：本周机械板块下跌 3.23%，沪深 300 下跌 1.75%。年初以来，机械板块上涨 15.59%，沪深 300 上涨 23.36%。本周机械板块涨跌幅榜排名前五的个股分别是：香山股份（17.63%）、南华仪器（12.25%）、赛腾股份（11.60%）、华中数控（9.77%）、远方信息（8.63%）；涨跌幅榜最后五位个股分别是：华菱星马（-19.75%）、金卡智能（-17.26%）、天海防务（-14.40%）、*ST 节能（-13.85%）、神开股份（-12.85%）。

风险提示：基建投资不达预期，制造业周期性下滑风险。

增持（维持）

行业走势



作者

分析师 姚健

执业证书编号：S0680518040002

邮箱：yaojian@gszq.com

分析师 罗政

执业证书编号：S0680518060002

邮箱：luozheng@gszq.com

研究助理 彭元立

邮箱：pengyuanli@gszq.com

相关研究

- 1、《机械设备：一文看懂城轨信号系统市场竞争格局》2019-07-07
- 2、《机械设备：3C 设备供应商登陆科创，高端制造装备持续赶超》2019-06-30
- 3、《机械设备：锂电池生产后段设备技术、市场、发展前景全解析》2019-06-23



内容目录

一、高空作业平台：关注总量稳增下的臂式需求爆发拐点	3
1.1、全球市场：租赁商保有量稳增，AWP销售规模超百亿美元	3
1.2、欧美市场：渗透率高，需求结构优质	4
1.2.1“量”：基数巨大，增量稳定	4
1.2.2 需求结构：非建造应用领域占比近半，中枢稳定性强	5
1.2.3 产品结构：臂式占比约 37%，运维成熟度是重要影响	5
1.3、国内市场：剪叉市场日趋成熟，臂式产品高地突围	6
1.3.1 AWP 租赁商：剪叉竞争加剧，臂式预期渗透加速	7
1.3.2 AWP 生产商：剪叉产品成熟，大品牌突围臂式	8
二、行业重大事项	9
三、上市公司跟踪	12
四、本周重点推荐	17
五、一周市场回顾	17
六、风险提示	19

图表目录

图表 1: 近年全球主要 AWP 厂商合计收入持续增长	3
图表 2: 全球前十大 AWP 租赁商保有量规模持续增加	3
图表 3: 全球主要 AWP 生产商及租赁商 (2018)	3
图表 4: 欧洲高空作业平台租赁市场设备平均年限约为 8 年	4
图表 5: 美国高空作业平台各非建造场景使用概率 (2009)	4
图表 6: 美国租赁市场不同阶段受不同因素驱动发展	4
图表 7: 非建造领域应用占比近半 (欧洲十国, 2014)	5
图表 8: 美国高空作业平台各非建造场景使用概率 (2009)	5
图表 9: 欧洲十国 AWP 各类型产品保有量 (万台)	6
图表 10: 欧洲主要国家臂式及剪叉式产品投资回收期 (2014)	6
图表 11: 剪叉/臂式不同驱动方式 (2014)	6
图表 12: 直臂及曲臂占比 (2014)	6
图表 13: 国内高空作业平台销售及保有量高速增长	7
图表 14: 远东宏信设备保有量规模	7
图表 15: 国内高空作业平台销售及保有量高速增长	8
图表 16: 国内主要高空作业平台生产商产能情况	9
图表 17: 浙江鼎力新款臂式产品	9
图表 18: 本周上市公司业绩	12
图表 19: 本周上市公司股东与高管减持	16
图表 20: 本周上市公司股东与高管增持	17
图表 21: (2019/07/08-2019/07/12) 一周市场涨跌幅情况: 机械板块下跌 3.23%	18
图表 22: 年初以来市场涨跌幅情况: 机械板块上涨 15.59%	18
图表 23: 本周个股涨幅前五名	18
图表 24: 本周个股跌幅后五名	19
图表 25: 截止 2019/07/12 市场与机械板块估值变化: PE	19
图表 26: 截止 2019/07/12 市场与机械板块估值变化: PB	19

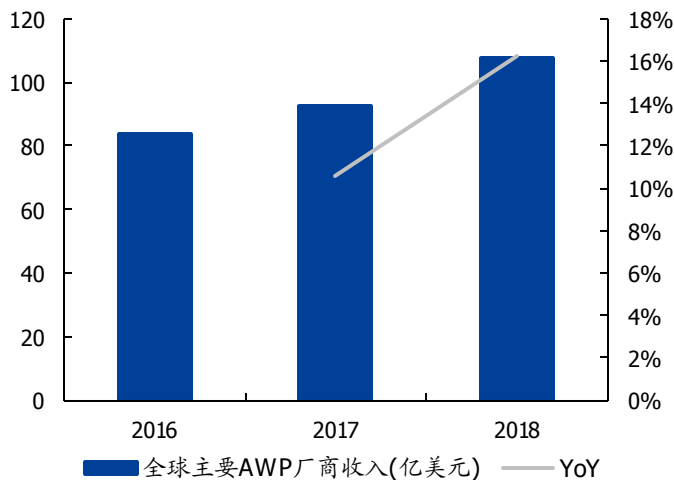
一、高空作业平台：关注总量稳增下的臂式需求爆发拐点

1.1、全球市场：租赁商保有量稳增，AWP 销售规模超百亿美元

根据 Access International 统计数据,近三年全球主要 AWP 租赁商保有量规模稳健增长。2018 年,前十大租赁商设备保有规模约 43.34 万台。北美联合租赁为全球最大的 AWP 设备租赁商,“自主购机+产业横向并购”,目前其保有量已达 12.97 万台。

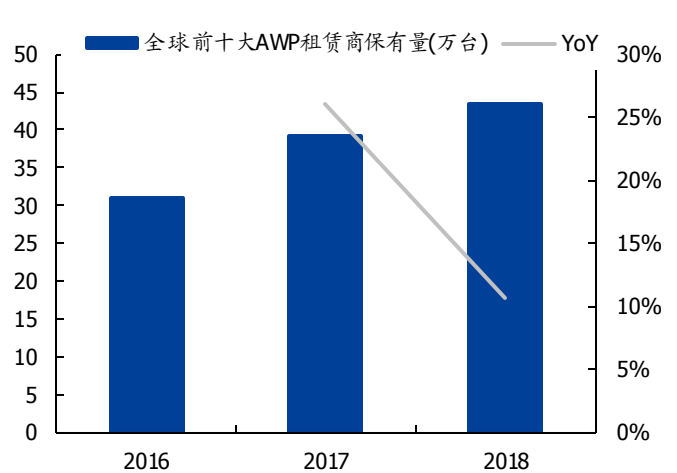
下游需求旺盛,AWP 生产商收入规模维持可观增长。据 Access International 统计数据,2018 年,全球 36 家主要 AWP 厂商销售收入达 107.82 亿美元,较前期增长 16.28%。其中,JLG 以 24.79 亿美元的收入规模居全球首位。值得关注的是,国内 AWP 龙头浙江鼎力挺近前十强。

图表 1: 近年全球主要 AWP 厂商合计收入持续增长



资料来源: Access International, 国盛证券研究所

图表 2: 全球前十大 AWP 租赁商保有量规模持续增加



资料来源: Access International, 国盛证券研究所

图表 3: 全球主要 AWP 生产商及租赁商 (2018)

排名	AWP 生产商		AWP 租赁商	
	公司	收入 (亿美元)	公司	设备规模 (台)
1	JLG Industries	24.79	United Rentals	129677
2	Terex	21.24	Sunbelt	96500
3	Skyjack	11.14	Loxam Group	48250
4	Haulotte	6.80	HERC	25979
5	Altec	4.57	Nikken Corp	24194
6	Aichi Corporation	4.29	Ahern Rentals	24499
7	AlimakHek	3.40	TVH Group	22438
8	Manitou	2.95	Nishio Rent All	21479
9	Time	2.65	H&E Equipment Services	20288
10	浙江鼎力	2.46	Sunstate	20100

资料来源: Access International, 国盛证券研究所

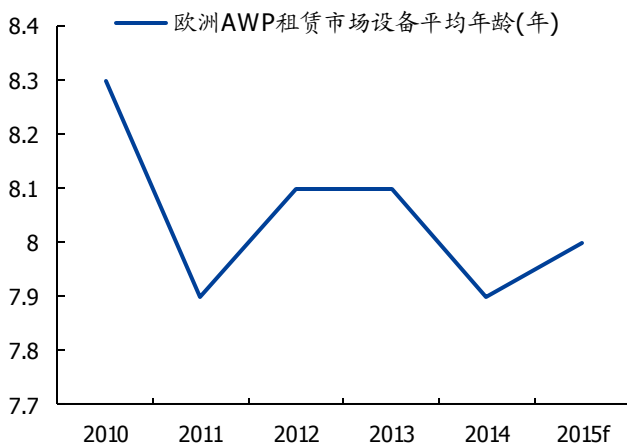
1.2、欧美市场：渗透率高，需求结构优质

1.2.1 “量”：基数巨大，增量稳定

从全球需求格局来看，欧美发达市场是高空作业平台的主流消费区。一方面，欧美市场巨大的高空作业平台存量每年产生充足的旧机报废更新需求；另一方面，从经济危机中走出的发达国家，对于高空作业平台的增量需求逐步反弹回升。

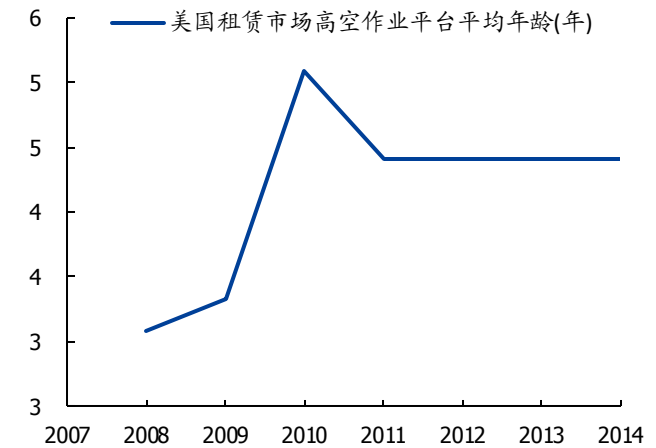
欧美 AWP 租赁市场设备平均年龄较大差异我们认为主要和市场成熟度相关。美国租赁第一梯队厂商的综合收益来自租金及二手设备销售收入两方面，因此其流转的频次较高。且由于行业首部集中，在统计时亦会由于样本数据的不完整性产生一定偏差。

图表 4：欧洲高空作业平台租赁市场设备平均年限约为 8 年



资料来源：DuckerFrontier for IPAF，国盛证券研究所

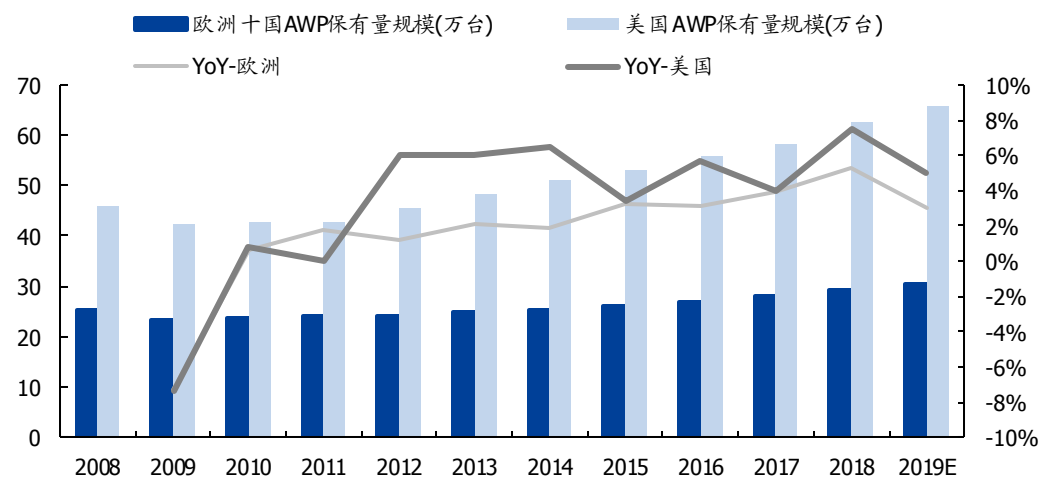
图表 5：美国高空作业平台各非建造场景使用概率 (2009)



资料来源：DuckerFrontier for IPAF，国盛证券研究所

从存量市场看，据 IPAF 统计，2018 年，美国及欧洲十国租赁市场高空作业平台保有量分别为 65.80 万台、30.29 万台，约占全球保有总量的 50%、23%。从增量市场来看，近年美国市场保有量增量均值在 3 万台左右，规模增长全球领先。从渗透率看，美国市场人均保有量已达 190 台/人左右。

图表 6：美国租赁市场不同阶段受不同因素驱动发展



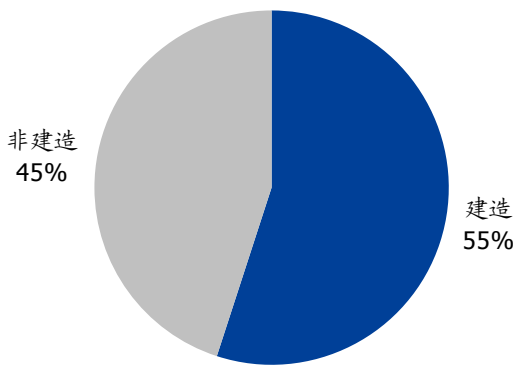
资料来源：DuckerFrontier for IPAF，国盛证券研究所

1.2.2 需求结构：非建造应用领域占比近半，中枢稳定性强

在 AWP 应用较为广泛的欧美市场，非建筑领域应用占比近半。其中，工业制造、建筑保养/清洗、公用事业及通信等场景使用概率较高。

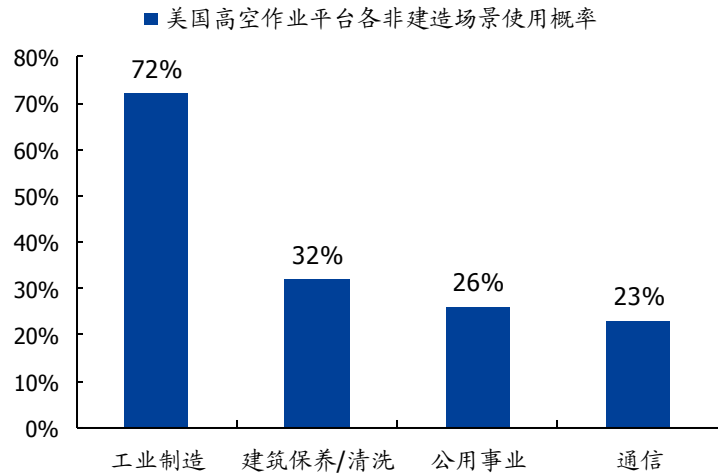
我们非常重视这一需求结构特征：传统的工程机械产品下游应用核心领域为基建/房地产等建造施工场景，其需求受下游投资周期波动影响显著；而 AWP 下游应用则偏多元化，甚至囊括零售、娱乐等 C 端应用场景。因此，我们觉得相较传统工程机械品种，AWP 的需求波动相较而言偏弱，需求中枢更为稳定。

图表 7: 非建造领域应用占比近半 (欧洲十国, 2014)



资料来源: DuckerFrontier for IPAF, 国盛证券研究所

图表 8: 美国高空作业平台各非建造场景使用概率 (2009)



资料来源: DuckerFrontier for IPAF, 国盛证券研究所

1.2.3 产品结构：臂式占比约 37%，运维成熟度是重要影响

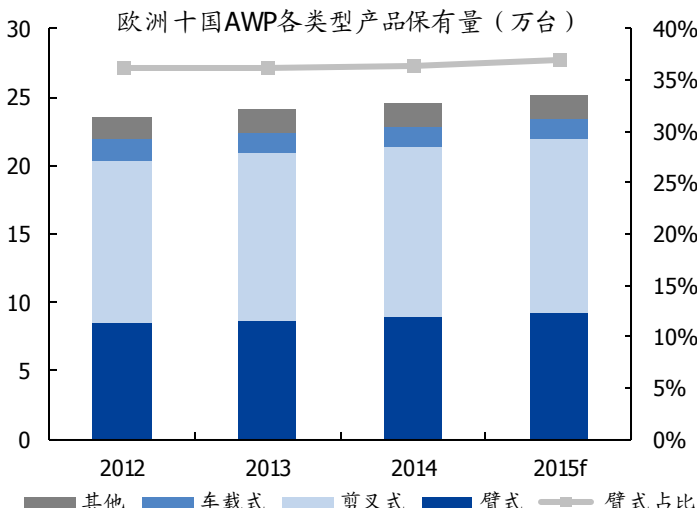
欧洲十国设备结构看，剪叉式保有量最大，占总量份额的 50%左右；臂式保有量略低于剪叉式，占总量份额的 37%左右（这是 IPAF 2015 年预估值，我们预期现在份额仍有提升）。

保有量份额差异的背后逻辑是什么？投资回收周期——租赁商不同运维成熟度下的抉择。臂式产品购置成本远高于与剪叉成本，因此其对设备租赁的资产规模、运维水平均提出较高的要求。从市场发展初期的博弈至最终成熟的理性，臂式产品的投资回收期的确要比剪叉式更长。根据 IPAF 统计数据，欧洲十国臂式产品投资回收周期约为 4.1 年，较剪叉式延长半年左右。当然，成熟市场产品保有量的比例，也更能反映各自下游应用广泛性的差异。

驱动方式看，剪叉式产品以电驱为主，占比约 73%，其主要应用于室内作业，因此排放控制要求较高。臂式产品则以柴驱为主（2014），占比约 59%，一方面臂式作业高度高于剪叉，举升功率更大；另一方面其作业场所以室外为主，特别是在一些刚开工的建筑厂房，较恶劣环境下，对于行走动力需求也更高。今年高功率密度动力电池发展迅速，从生命周期运营成本看，电驱可比柴油更低，预期近年电驱的臂式比例会持续提升。

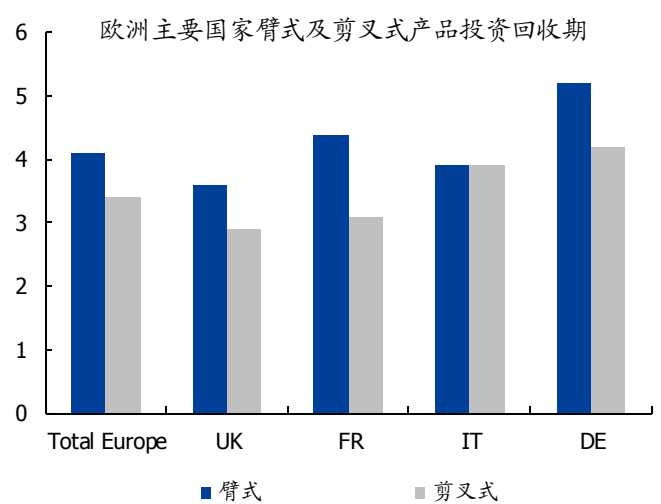
此外，可以注意到的是，曲臂保有量占比臂式总量的 67%左右。因其灵活的作业方式，较直臂更为市场青睐。

图表 9: 欧洲十国 AWP 各类型产品保有量 (万台)



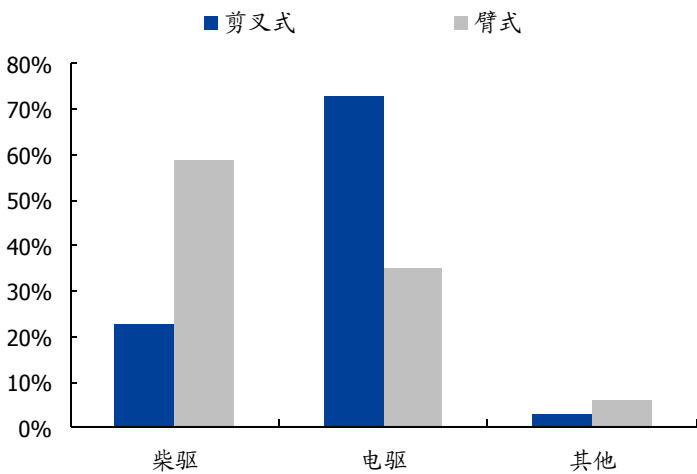
资料来源: DuckerFrontier for IPAF, 国盛证券研究所

图表 10: 欧洲主要国家臂式及剪叉式产品投资回收期 (2014)



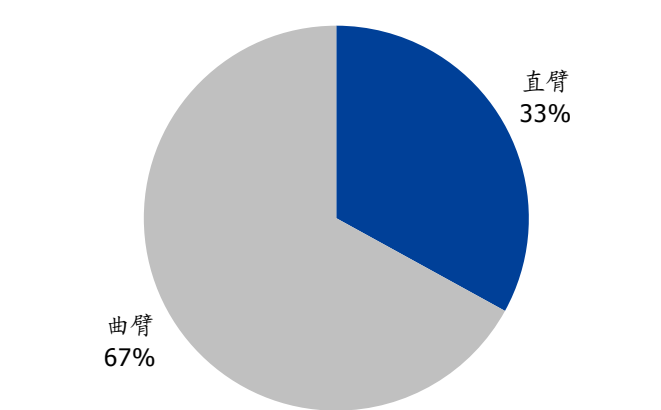
资料来源: DuckerFrontier for IPAF, 国盛证券研究所

图表 11: 剪叉/臂式不同驱动方式 (2014)



资料来源: DuckerFrontier for IPAF, 国盛证券研究所

图表 12: 直臂及曲臂占比 (2014)



资料来源: DuckerFrontier for IPAF, 国盛证券研究所

1.3、国内市场: 剪叉市场日趋成熟, 臂式产品高地突围

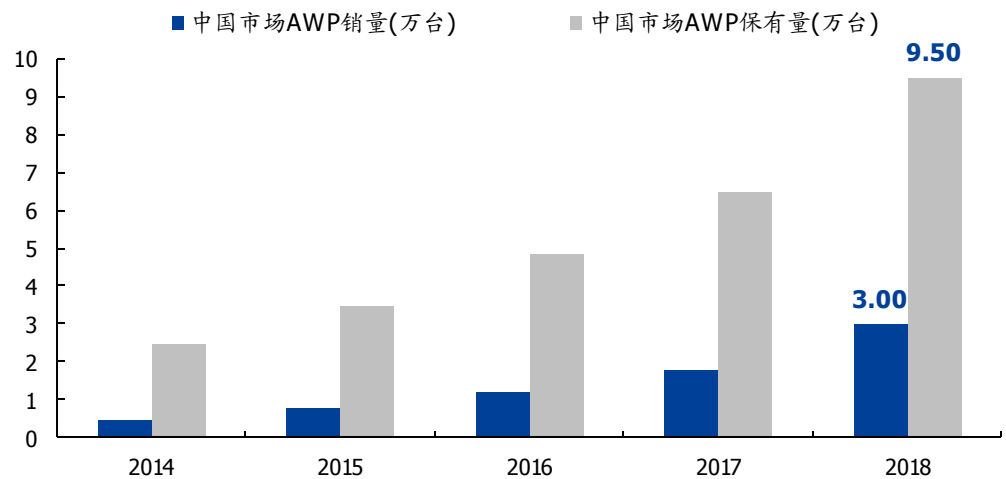
生产安全保障、高施工效率及降低成本三个维度带动国内高空作业平台需求。效率及成本维度是渐进式的推动力, 而生产安全保障维度, 若后续有强力的监管政策则可带动需求端短期内激增。

根据高空作业平台租赁联盟数据, 近年国内市场保持高速增长。2018 年, 国内新增设备约 3 万台, 同比增长 66.7%; 近五年国内销售平均增长率达 57.6%。截止到 2018 年末, 中国高空作业平台市场设备保有量约 9.5 万台, 同比增长 46.2%; 近五年平均增长率 39.7%。

增速虽高, 但人均保有量水平仍较低。2018 年, 国内千人 AWP 保有量仅 6.71 台, 不

足美国的4%。

图表 13: 国内高空作业平台销售及保有量高速增长

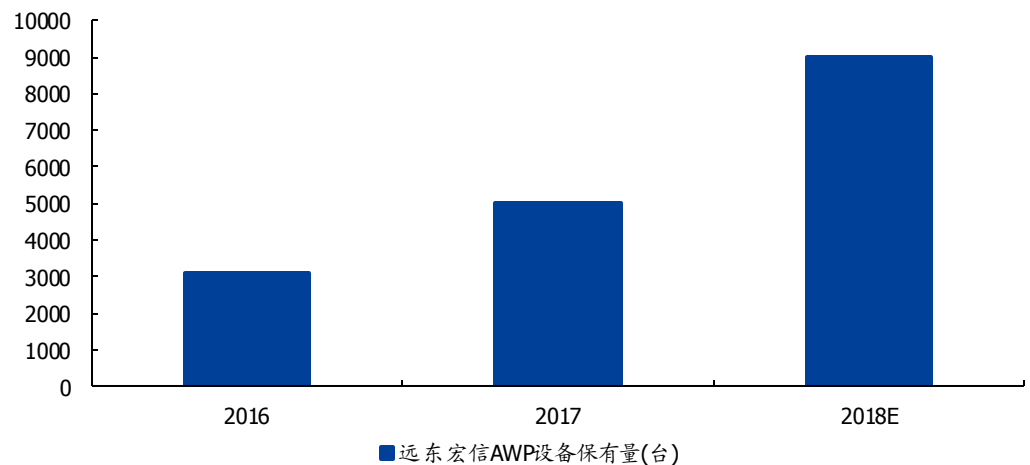


资料来源: 中国高空作业平台租赁联盟, 国盛证券研究所

1.3.1 AWP 租赁商: 剪叉竞争加剧, 臂式预期渗透加速

设备租赁商看, 首部厂商出具规模, 预期上海宏信高空作业平台设备保有量逼近万台规模。在行业变革之际、租赁收入水平仍较高阶段, 不少新玩家的大举进入给产业的发展带来一定冲击。典型的便是众能联合和华铁科技。

图表 14: 远东宏信设备保有量规模



资料来源: Access international, 国盛证券研究所

众能联合成立于2016年。2018年3月其与华运金租达成2.5亿元战略融资合作;6月,与华运金租和临工重机签下2亿元大单;7月,获得圣金达资本数千万元Pre-A轮投资;9月,获得不惑创投领投6250万元A轮投资。2019年4月,完成由源码资本领投的5000万美元B轮融资。资本加持下,其高空作业平台机队规模持续扩张。

华铁科技更为典型,其原先以脚手架租赁为主。2019年4月,其发布公告拟投资8亿元用于高空作业平台采购,以发展相应租赁业务,满足下游新应用需求。

若按剪叉式产品10万元/台,臂式产品40万元/台,则可预估华铁科技/众能联合设备

采购规模均可达 4400 台左右。(假设剪叉式与臂式产品数量比例为 8:2)。

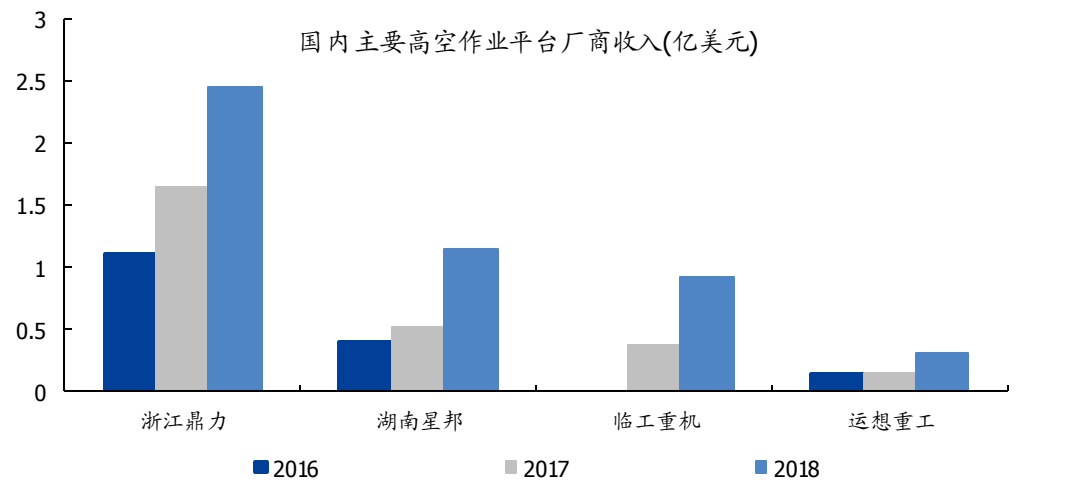
和我们近期产业调研相对应，新玩家的进入，一方面确实导致了租赁市场竞争加剧，体现在租金的降低及投资回收期的拉长。但，另一方面，投资规模的增加直接扩大设备采购规模。当然，在国内高空作业平台尚未成熟背景下，下游应用领域仍存在较为单一的情况，比如剪叉式产品主要应用为面板厂房建设，下游投资周期短期内会影响设备需求。

相较臂式而言，剪叉式进入门槛较低(对于租赁商抑或中游设备生产商而言均一样)，新玩家密集进入、投资回报率压缩下，中上游设备租赁商预期逐步向臂式产品租赁业务渗透。当前来看，国内臂式产品占比不到 10%，远低于欧美成熟市场近 40%的水平，预期伴随下游应用习惯成熟下，臂式产品需求将大幅增长。

1.3.2 AWP 生产商：剪叉产品成熟，大品牌突围臂式

国内高空作业平台生产商整体维持高增态势。龙头浙江鼎力收入增速在 50%以上。二三线梯队的厂商，如湖南星邦、临工重机、运想重工等，在下游剪叉式产品需求激增之际，亦实现收入端的高增长，2018 年，其收入规模分别为 1.15/0.91/0.31 亿美元，同比增速分别为 121%/147%/113%。

图表 15: 国内高空作业平台销售及保有量高速增长



资料来源：中国高空作业平台租赁联盟，国盛证券研究所

从当前国内厂商已有产能及在建产能规划情况看，当前仍以臂式产品为主，且行业首部的大品牌，均在加大臂式产品布局。前文提到，即使在欧美成熟市场，臂式产品的投资回收期相较剪叉式产品也要延长半年左右，因此臂式产品的需求会更多来自头部租赁商。目前臂式产品仍以 Genie 及 JLG 等国外品牌为主，进口替代过程，国内产品需经历较长期且为严格的认证过程，以品质、性能、投资价值为主导的优质品牌才更容易获得头部租赁商的认可，因此其行业竞争模式与剪叉式比较也会呈现出一定差异性。

图表 16: 国内主要高空作业平台生产商产能情况

公司	产品	产能(台/年)	备注(产能、产品投产进度)
浙江鼎力	桅柱式	6000	2018年7月份新投产; 预期2020年5月份投产;
	小剪叉	15000	
	剪叉/臂式	11000	
	大剪叉/臂式	3200	
中联重科	剪叉	12000	2018年底完成产能爬坡。
	臂式	400	
徐工	剪叉	9600	2017年募投高空作业平台项目, 预计2019年8月开始投产, 完全释放到2020年。
	臂式	720	
湖南星邦	剪叉式	3000/25000	二期项目, 新建涂装生产线和直曲臂装配车间, 将形成0.5万台/年以上直臂高空作业平台产能。预计2020年年底至2021年上半年陆续投产。
	臂式	3600/5000	
	车载式	1000	
临工重机	剪叉式/臂式	2500	2018年下半年计划新征220亩土地, 围绕高空作业平台规划, 建成后产能将达5万台/年。
美通	剪叉式/臂式	4000	参照17年0.27亿美元收入估算, 2017年产能约2000。
运想	剪叉式/臂式	1000	参照17年0.14亿美元收入估算, 2017年产能约1000。
江河起重	剪叉/臂式	5000	——
山东鑫锋	电动剪叉	5000	产品为电动剪叉, 预期将产能从2018年的3600台/年提升至2019年的7200台/年。
诺力股份	剪叉	3000	为JLG代工, 2019年预估2000-3000。

资料来源: 公司公告, 国盛证券研究所

重点关注浙江鼎力臂式产品市场开拓进展。公司推出的新款臂式产品, 在动力、油耗、重量及故障率方面均得到显著改善, 且在下游大客户试用口碑较好。在下游需求旺盛, 公司新投产臂式产能明年释放的背景下, 公司收入端有望迎来二次高增长。

图表 17: 浙江鼎力新款臂式产品

名称	产品图片	主要性能	重要特色
BA28RT(曲臂)		工作高度: 28.10m 最大水平伸距: 19.5m 工作载荷: 270kg	车桥一体式四轮驱动系统, 越野性能更强; 动力提升10%; 油耗降低20%; 重量降低10%-15%; 故障率降低30%; 集装箱运输。
BT30RT(直臂)		工作高度: 30.30m 最大水平伸距: 23.40m 工作载荷: 450kg	伸缩小臂设计, 使设备的工作范围至少提升10%; 动力提升10%; 油耗降低20%; 重量降低10%-15%; 故障率降低30%。

资料来源: 公司官网, 盛证券研究所

二、行业重大事项

工程机械: 2019年6月挖掘机销售15253台, 同比增长7.51%

(1) 2019年6月挖掘机销售 15253台，同比增长7.71% (新闻来源：第一工程机械网)

据中国工程机械工业协会数据统计，2019年6月纳入统计的25家主机厂共销售挖掘机15253台，同比增长7.51%。其中，内销12541台，同比增长0.75%；出口2695台，同比增长56%。1-6月份，我国挖掘机累计总销量为137339台，同比增长14.33%。

(2) 庞源租赁新单指数为 1512，低于五周线 1524 和半年线 1550，高于年线 1470 (新闻来源：庞源租赁)

截止20190630，庞源租赁新单指数为1512，低于五周线1524和半年线1550，高于年线1470

轨交设备：粤港澳大湾区三年行动计划公布，其中内地实现通车里程 2400公里

(1)《广东省推进粤港澳大湾区建设三年行动计划(2018-2020年)》公布，提出加快大湾区轨道交通建设 (新闻来源：轨道交通网)

《三年行动计划》提出加快大湾区快速轨道交通建设。加快推进广州经湛江至海口、深茂铁路深圳至江门段、广州经汕尾至汕头、赣州至深圳、岑溪至罗定等铁路项目建设。加快建设广佛环线、佛莞、穗莞深等城际轨道项目，规划建设广清城际广州至广州北等项目。研究谋划广州至清远(研究延伸至永州)、深圳经江门至南宁、广中珠澳、广深第二高铁等高铁项目。与香港合作推动深港西部快速轨道的论证和规划建设，支持澳门轻轨延伸至横琴与内地轨道交通便捷衔接。加密广州、深圳中心城区城市轨道交通网络，积极推进佛山、东莞城市轨道交通建设。到2020年，大湾区内地实现轨道交通通车里程2400公里。

(2) 中国中车与大连市政府签署深化战略合作协议 (新闻来源：e车网轨道交通资讯)

7月3日，在大连应邀出席第13届夏季达沃斯论坛的中国中车党委书记、董事长刘化龙，会见了大连市市委副书记、市长谭成旭，出席了中国中车集团有限公司与大连市人民政府“深化战略合作协议”签约仪式。

锂电设备：中国6月动力电池装车量 6.6GWh，宁德时代国轩包揽前三

(1) 6月，中国动力电池产量共计 6.4GWh (新闻来源：旺财锂电)

6月，中国动力电池产量共计6.4GWh，环比下降35.7%。其中三元电池产量4.5GWh，环比下降29.5%，占总产量比71.2%；磷酸铁锂电池产量1.7GWh，环比下降27.3%，占总产量比26.5%。

今年1-6月，中国动力电池累计产量达43.4GWh，其中三元电池累计生产27.4GWh，占总产量比63.2%；磷酸铁锂电池累计生产13.9GWh，占总产量比32%；其他材料电池占比4.8%。

(2) 宁德时代与科士达合资储能公司落地霞浦 (新闻来源：高工锂电)

7月11日，科士达(002518)发布公告，该公司与宁德时代合资组建的储能设备公司正式落地宁德市霞浦县经济开发区。霞浦县经济开发区距离宁德时代总部约60公里。

据高工锂电了解，在储能领域，无论是战略制定层面，还是在具体的推进落地层面，宁德时代都已经开始进入实质性的阶段。除了参与储能电站的投建，宁德时代今年一月与星云股份合作投建系统集成和BMS的时代星云公司。与科士达的合作，表明宁德时代在储能领域的实质性动作加快。

(3) 国家主席习近平：加速推进新能源汽车科技创新和相关产业发展（新闻来源：旺财锂电）

7月2日2019世界新能源汽车大会国家主席习近平致贺信,对大会的召开表示热烈祝贺。

国家主席习近平指出，当前随着新一轮科技革命和产业变革孕育兴起，新能源汽车产业正进入加速发展的新阶段，不仅为各国经济增长注入强劲新动能，也有助于减少温室气体排放，应对气候变化挑战，改善全球生态环境。

国家主席习近平强调，中国坚持走绿色、低碳、可持续发展道路，愿同国际社会一道，加速推进新能源汽车科技创新和相关产业发展，为建设清洁美丽世界、推动构建人类命运共同体作出更大贡献。希望各位嘉宾深入交流、凝聚共识，深化新能源汽车产业交流合作，让创新科技发展成果更好造福世界各国人民。

(4) 村田陶瓷全固态电池今年将量产（新闻来源：高工锂电）

据外媒报道，日本村田制作所计划在2019年度内展开全固态电池量产。村田制作所将在位于日本滋贺县的电池生产厂房内，正在新设全固态电池产线，生产能力预估达每月10万颗。村田全固态电池样品长宽高各约为9.6mm x 5.7mm x 5.2mm，电池容量约为其他竞争对手的100倍，超过10mAh。

激光：锐科激光正式成为国神光电最大股东，国内首台万瓦级光纤激光器用光闸研制成功

(1) 锐科激光正式成为国神光电最大股东（新闻来源：OFweek 激光）

日前，武汉锐科光纤激光技术股份有限公司发布关于现金收购国神光电科技（上海）有限公司51%股权的完成公告。公告表示，按照双方《股权转让协议》，公司已于6月15日支付了70%的股权转让款，于7月10日将剩余30%的股权转让款（即人民币3442.5万元）支付给交易对手方。至此，总价值为11475万元的股权转让正式完成。

(2) 锐科激光完成超快布局，超快激光市场竞争加剧（新闻来源：光电汇 OESHOW）

7月10日，南京理工大学朱日宏、沈华教授承担的2017年国家重点研发计划项目“工业级大功率光纤激光器关键技术及产业化”（项目编号：2017YFB1104400）中的子课题“3万瓦级光纤激光器用光闸的研制”所研制的万瓦级光闸样机在武汉锐科光纤激光技术股份有限公司通过了样机的性能测试。

高功率光纤激光光闸是激光制造和激光增材制造装备的重要器件，它通过分时或分能量的方式使光纤激光器输出的一路光变为多路光输出，从而满足制造装备对激光能量复用的要求，即一机多用，极大地提高了光纤激光器的性能。

油服：欧佩克称2020年石油过剩将致对其需求下降，中石化与中海油签订合作框架协议

(1) 欧佩克称2020年石油过剩将致对其需求下降（新闻来源：震旦能源）

欧佩克周四预测，随着竞争对手开采出更多的原油，明年全球对其原油的需求将下降，这表明尽管欧佩克牵头达成了限制供应的协议，但仍会出现供过于求。欧佩克在月度报告中给出了2020年的首次预测，称明年世界将需求来自14个成员国的原油达2927万桶/天，比今年减少了134万桶/天。

(2) 中石化与中海油签订合作框架协议（新闻来源：震旦能源）

7月10日，中国石油化工股份有限公司与中海石油（中国）有限公司就渤海湾、北部湾、南黄海和苏北盆地签订了合作框架协议，共涉及双方探矿权19个、总面积约2.69万平方公里。在合作框架协议下，同时签署了渤海湾盆地、苏北和南黄海盆地、北部湾盆地联合研究协议。

智能制造:国内多家机器人企业被评为“2019年度全球50大最聪明的公司”

(1) 国内多家机器人企业上榜《麻省理工科技评论》“2019年度全球50大最聪明的公司”(新闻来源:OFweek机器人网)

6月29日,《麻省理工科技评论》(简称“MIT科技评论”)在杭州发布了“2019年度全球50大最聪明的公司”榜单。其中机器人相关领域,国内有旷视科技、大疆、富士康、中科新松、地平线机器人、优必选等多家企业上榜。

(2) 两项智能专项国家标准发布(新闻来源:OFweek机器人网)

7月10日消息,近日,国家市场监督管理总局和国家标准化管理委员会发布2019年第6号公告,《数字化车间通用技术要求》和《数字化车间术语和定义》两项国家标准正式发布。此两项标准将于2019年12月1日正式实施。据了解,这两项标准的发布将为推动我国智能制造各行业数字化车间建设和标准制定提供支撑,对企业实施智能化升级改造、数字化生产管理等工作具有重要指导作用。

能源产业链:国家能源局公布2019年光伏竞价补贴名单

(1) 国家能源局公布2019年光伏竞价补贴名单(新闻来源:光伏們)

7月11日,国家能源局公布2019年光伏竞价名单。根据文件,拟将北京、天津等22个省(区、市)的3921个项目纳入2019年国家竞价补贴范围,总装机容量2278.8642万千瓦,其中普通光伏电站366个、装机容量1812.3316万千瓦,工商业分布式光伏发电项目3555个、装机容量466.5326万千瓦。

(2) 单晶组件降价(新闻来源:光伏资讯)

从PVInfoLink发布的最新一期光伏产业链价格信息中了解到,单晶硅光伏组件经过几个月的横盘,在7月初价格终于出现了松动!310瓦单晶PERC组件的均价由2.2元/瓦,降价到了2.07元/瓦。

同时单晶PERC电池也出现价格下调,已是连续三周小幅度下调!单晶PERC电池从1.2元/片下调到1.12元/片。

三、上市公司跟踪

业绩

本周机械板块共有158上市公司发布中报业绩预告,其中预计业绩同比下降的有61占比38.36%,同比提升的有97家,占比61.63%。

图表 18: 本周上市公司业绩

公司代码	公司简称	2019年半年度净利润预期 (亿元)	同比增长
300464.SZ	星徽精密	0.58 — 0.63	982.15% — 1058.2%
002011.SZ	盾安环境	4.2 — 5.2	665.73% — 848.04%
300483.SZ	沃施股份	0.51 — 0.53	659.94% — 688.25%
300417.SZ	南华仪器	0.74 — 0.78	402.52% — 429.69%
300402.SZ	宝色股份	0.12 — 0.13	392.65% — 421.63%
300306.SZ	远方信息	0.69 — 0.74	343.03% — 360.65%
300152.SZ	科融环境	0.88 — 0.93	324.57% — 337.33%

002272.SZ	川润股份	0.38 — 0.57	317.4% — 426.1%
002796.SZ	世嘉科技	0.54 — 0.67	300% — 400%
002621.SZ	美吉姆	0.3 — 0.34	300% — 350%
000923.SZ	河北宣工	2.2 — 2.35	281.94% — 307.98%
300276.SZ	三丰智能	1.36 — 1.49	228% — 258%
002132.SZ	恒星科技	0.45 — 0.65	214.28% — 265.07%
300092.SZ	科新机电	0.2 — 0.22	211.07% — 239.07%
000157.SZ	中联重科	24 — 27	171.71% — 212.42%
002487.SZ	大金重工	0.52 — 0.62	150% — 200%
002353.SZ	杰瑞股份	4.65 — 5.21	150% — 180%
002367.SZ	康力电梯	0.97 — 1.05	140% — 160%
002249.SZ	大洋电机	2.6 — 3.15	134.65% — 184.28%
000852.SZ	石化机械	0.2 — 0.23	124.13% — 127.75%
300228.SZ	富瑞特装	0.05 — 0.08	118.21% — 129.13%
300126.SZ	锐奇股份	0.02 — 0.05	112.61% — 131.52%
002204.SZ	大连重工	0.05 — 0.2	110.69% — 142.76%
002184.SZ	海得控制	0.01 — 0.1	102.23% — 122.28%
002164.SZ	宁波东力	0.5 — 0.75	101.59% — 102.38%
002552.SZ	宝鼎科技	0.45 — 0.55	99.48% — 143.81%
002438.SZ	江苏神通	0.76 — 0.93	90% — 130%
300354.SZ	东华测试	0.02 — 0.02	90% — 110%
002278.SZ	神开股份	0.14 — 0.18	85% — 135%
002698.SZ	博实股份	1.46 — 1.79	80% — 120%
300161.SZ	华中数控	-0.11 — -0.06	78.05% — 88.26%
300572.SZ	安车检测	1.06 — 1.2	77.06% — 100.45%
000811.SZ	冰轮环境	1.9 — 2.3	72.98% — 109.4%
300034.SZ	钢研高纳	0.8 — 0.9	72.62% — 94.19%
000988.SZ	华工科技	3.1 — 3.4	71.63% — 88.24%
300471.SZ	厚普股份	-0.22 — -0.17	71.32% — 77.84%
000816.SZ	ST慧业	-0.25 — -0.2	68.21% — 74.57%
300385.SZ	雪浪环境	0.6 — 0.7	60% — 89%
002248.SZ	华东数控	-0.45 — -0.25	59.74% — 77.63%
000530.SZ	大冷股份	0.9 — 1	52.49% — 69.43%
000777.SZ	中核科技	0.42 — 0.44	50.04% — 59.02%
002255.SZ	海陆重工	1.48 — 1.78	50% — 80%
603966.SH	法兰泰克	0.4 — 0.44	50% — 65%
002526.SZ	山东矿机	1.1 — 1.35	47.99% — 81.63%
000925.SZ	众合科技	0.24 — 0.27	46.5% — 64.8%
300420.SZ	五洋停车	0.8 — 0.94	44.95% — 70.32%
300035.SZ	中科电气	0.68 — 0.84	35% — 65%
300470.SZ	日机密封	0.98 — 1.07	33% — 45%
002046.SZ	轴研科技	0.3 — 0.4	32.11% — 76.15%
300567.SZ	精测电子	1.55 — 1.65	32.1% — 40.62%

300499.SZ	高澜股份	0.24 — 0.26	30.87% — 41.78%
300259.SZ	新天科技	0.76 — 0.94	30% — 60%
002444.SZ	巨星科技	4.16 — 4.8	30% — 50%
300004.SZ	南风股份	-0.12 — -0.07	28.5% — 59.59%
002757.SZ	南兴股份	0.99 — 1.07	25% — 35%
300007.SZ	汉威科技	0.83 — 0.9	25% — 35%
300260.SZ	新莱应材	0.27 — 0.33	21.79% — 48.85%
002576.SZ	通达动力	0.11 — 0.16	20% — 70%
300114.SZ	中航电测	1.09 — 1.27	20% — 40%
300095.SZ	华伍股份	0.29 — 0.34	20% — 40%
300669.SZ	沪宁股份	0.2 — 0.24	20% — 40%
300202.SZ	聚龙股份	0.2 — 0.23	20% — 40%
300540.SZ	深冷股份	0.09 — 0.1	20% — 40%
300193.SZ	佳士科技	1.04 — 1.12	20% — 30%
000837.SZ	秦川机床	0.05 — 0.07	15.36% — 66.63%
300724.SZ	捷佳伟创	2.12 — 2.49	15% — 35%
300203.SZ	聚光科技	1.94 — 2.28	15% — 35%
300445.SZ	康斯特	0.33 — 0.39	15% — 35%
300165.SZ	天瑞仪器	0.26 — 0.31	15% — 35%
300371.SZ	汇中股份	0.24 — 0.28	15% — 35%
300545.SZ	联得装备	0.43 — 0.45	13.82% — 20.52%
002514.SZ	宝馨科技	0.51 — 0.75	10% — 60%
300215.SZ	电科院	0.57 — 0.73	10% — 40%
300151.SZ	昌红科技	0.26 — 0.33	10% — 40%
300450.SZ	先导智能	3.6 — 4.25	10% — 30%
300480.SZ	光力科技	0.21 — 0.25	10% — 30%
300607.SZ	拓斯达	0.84 — 0.92	10% — 20%
300275.SZ	梅安森	0.13 — 0.17	7.05% — 35.87%
300382.SZ	斯莱克	0.58 — 0.72	5% — 30%
300415.SZ	伊之密	1.28 — 1.34	5% — 10%
002520.SZ	日发精机	0.87 — 1.02	3.03% — 21.21%
300557.SZ	理工光科	-0.2 — -0.18	1% — 10%
300457.SZ	赢合科技	1.7 — 2.21	0% — 30%
300011.SZ	鼎汉技术	0.29 — 0.37	0% — 30%
300293.SZ	蓝英装备	0.12 — 0.15	0% — 30%
002857.SZ	三晖电气	0.02 — 0.03	0% — 25%
300185.SZ	通裕重工	1.09 — 1.31	0% — 20%
300488.SZ	恒锋工具	0.58 — 0.69	0% — 20%
002342.SZ	巨力索具	0.13 — 0.16	0% — 20%
300434.SZ	金石东方	0.5 — 0.57	0% — 15%
300435.SZ	中泰股份	0.4 — 0.46	0% — 15%
300619.SZ	金银河	0.27 — 0.31	0% — 15%
002097.SZ	山河智能	3 — 3.29	0% — 10%

300024.SZ	机器人	2.13 — 2.34	0% — 10%
300309.SZ	吉艾科技	1.69 — 1.86	0% — 10%
300154.SZ	瑞凌股份	0.58 — 0.64	0% — 10%
300553.SZ	集智股份	0.11 — 0.12	0% — 10%
300509.SZ	新美星	0.23 — 0.28	-2.32% — 18.91%
300257.SZ	开山股份	0.48 — 0.59	-10% — 10%
300430.SZ	诚益通	0.43 — 0.53	-10% — 10%
300486.SZ	东杰智能	0.3 — 0.34	-12.71% — -1.07%
300091.SZ	金通灵	0.95 — 1.05	-13.13% — -3.99%
300084.SZ	海默科技	-0.31 — -0.26	-14.95% — 3.59%
300349.SZ	金卡智能	1.76 — 2.39	-15% — 14.99%
300521.SZ	爱司凯	0.09 — 0.1	-15% — -5%
300391.SZ	康跃科技	0.55 — 0.55	-17.31% — -17.31%
300720.SZ	海川智能	0.13 — 0.17	-18% — 10%
300718.SZ	长盛轴承	0.57 — 0.62	-18% — -10%
002337.SZ	赛象科技	-0.34 — -0.1	-18.36% — 64.08%
300316.SZ	晶盛机电	2.28 — 2.85	-20% — 0%
300421.SZ	力星股份	0.3 — 0.38	-20% — 0%
000820.SZ	*ST 节能	-1.04 — -0.8	-25.82% — 3.21%
002639.SZ	雪人股份	0.08 — 0.12	-26.04% — 10.94%
300351.SZ	永贵电器	0.53 — 0.68	-30% — -10%
300103.SZ	达刚路机	0.13 — 0.19	-35% — -5%
300145.SZ	中金环境	2.09 — 2.73	-35% — -15%
300230.SZ	永利股份	1.19 — 1.84	-45% — -15%
002633.SZ	申科股份	-0.05 — -0.03	-45.27% — 3.15%
300549.SZ	优德精密	0.14 — 0.17	-48% — -38%
002665.SZ	首航节能	0.11 — 0.15	-50% — -30%
000856.SZ	冀东装备	0.1 — 0.13	-51.93% — -37.51%
300512.SZ	中亚股份	0.44 — 0.74	-55% — -25%
002896.SZ	中大力德	0.16 — 0.23	-55% — -35%
300307.SZ	慈星股份	0.6 — 0.8	-55% — -40%
300164.SZ	通源石油	0.28 — 0.35	-57.4% — -46.74%
002008.SZ	大族激光	3.57 — 4.07	-65% — -60%
002553.SZ	南方轴承	0.24 — 0.32	-71.75% — -62.13%
300201.SZ	海伦哲	0.06 — 0.12	-72.23% — -44.46%
300503.SZ	昊志机电	0.08 — 0.15	-75.02% — -53.16%
002196.SZ	方正电机	0.09 — 0.22	-80% — -50%
002686.SZ	亿利达	0.15 — 0.22	-80% — -70%
300281.SZ	金明精机	0.03 — 0.13	-90% — -60%
002890.SZ	弘宇股份	0.02 — 0.1	-90% — -60%
300411.SZ	金盾股份	0.05 — 0.14	-90% — -70%
300125.SZ	易世达	0.02 — 0.06	-91% — -73%
300648.SZ	星云股份	0.01 — 0.02	-95% — -85%

300400.SZ	劲拓股份	0.02 — 0.12	-96.14% — -76.85%
002689.SZ	远大智能	-0.49 — -0.45	-140% — -120%
002058.SZ	威尔泰	-0.07 — -0.05	-141.93% — -67.49%
002903.SZ	宇环数控	-0.13 — -0.07	-142.3% — -124.08%
002426.SZ	胜利精密	-1.65 — -1.4	-150.98% — -143.26%
002774.SZ	快意电梯	-0.08 — -0.03	-161.46% — -123.05%
300097.SZ	智云股份	-0.7 — -0.65	-183.23% — -177.24%
300008.SZ	天海防务	-0.51 — -0.46	-221% — -210%
002021.SZ	*ST 中捷	-0.35 — -0.2	-226.88% — -172.51%
002816.SZ	和科达	-0.09 — -0.06	-227.06% — -184.71%
300210.SZ	森远股份	-0.35 — -0.3	-227.31% — -209.12%
002122.SZ	*ST 天马	-3.45 — -2.3	-247.76% — -131.84%
002006.SZ	精功科技	-0.55 — -0.45	-274.74% — -242.97%
002480.SZ	新筑股份	-0.75 — -0.6	-400.46% — -340.37%
002209.SZ	达意隆	-0.2 — 0	-822.35% — -100%
002192.SZ	融捷股份	-0.29 — -0.24	-824.06% — -664.74%
300023.SZ	宝德股份	-1.52 — -1.47	-839.64% — -815.31%
000595.SZ	宝塔实业	-0.8 — -0.6	-1516.28% — -1162.21%
002786.SZ	银宝山新	-0.75 — -0.65	-1833.89% — -1602.7%
300278.SZ	华昌达	-4.2 — -3.9	-1873.6% — -1746.91%
300022.SZ	吉峰科技	-0.39 — -0.34	-1876.64% — -1648.86%
000410.SZ	沈阳机床	-14.5 — -11	-5843.03% — -4456.78%

资料来源: wind, 国盛证券研究所

增发重组

无

股东与高管减持

图表 19: 本周上市公司股东与高管减持

公司代码	公司简称	总股本 (亿股)	变动股份 (万股)	变动比例	参考市值 (万元)	总市值 (亿元)	状态
300709.SZ	精研科技	0.8794	≤ 528	≤ 6.00%	20106.24	27.33	拟减持
603959.SH	百利科技	4.39	≤ 526.84	≤ 12.00%	71545	59.62	拟减持
600485.SH	*ST 信威	29.24	≤ 15931.65	≤ 5.45%	232442.86	405.23	拟减持

资料来源: wind, 国盛证券研究所

股东与高管增持

图表 20: 本周上市公司股东与高管增持

公司代码	公司简称	总股本 (亿股)	变动股份 (万股)	变动比例	参考市值 (万元)	总市值 (亿元)	状态
002331.SZ	皖通科技	4.12	44.24	1.07%	4775.41	44.63	已完成

资料来源: wind, 国盛证券研究所

股权激励

无

限售解禁

无

四、本周重点推荐

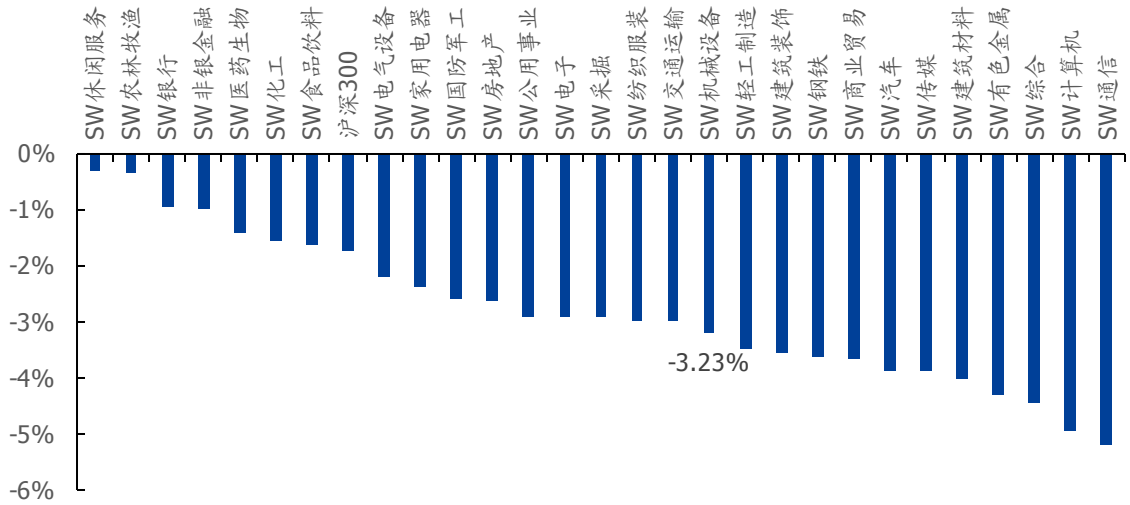
日机密封、捷佳伟创、亿嘉和、三一重工、先导智能。

五、一周市场回顾

7月8日~7月12日, 机械板块下跌**3.23%**, 沪深**300**下跌**1.75%**。年初以来, 机械板块上涨**15.59%**, 沪深**300**上涨**23.36%**。本周机械板块涨跌幅榜排名前五的个股分别是: 香山股份(17.63%)、南华仪器(12.25%)、赛腾股份(11.60%)、华中数控(9.77%)、远方信息(8.63%); 涨跌幅榜最后五位个股分别是: 华菱星马(-19.75%)、金卡智能(-17.26%)、天海防务(-14.40%)、*ST节能(-13.85%)、神开股份(-12.85%)。

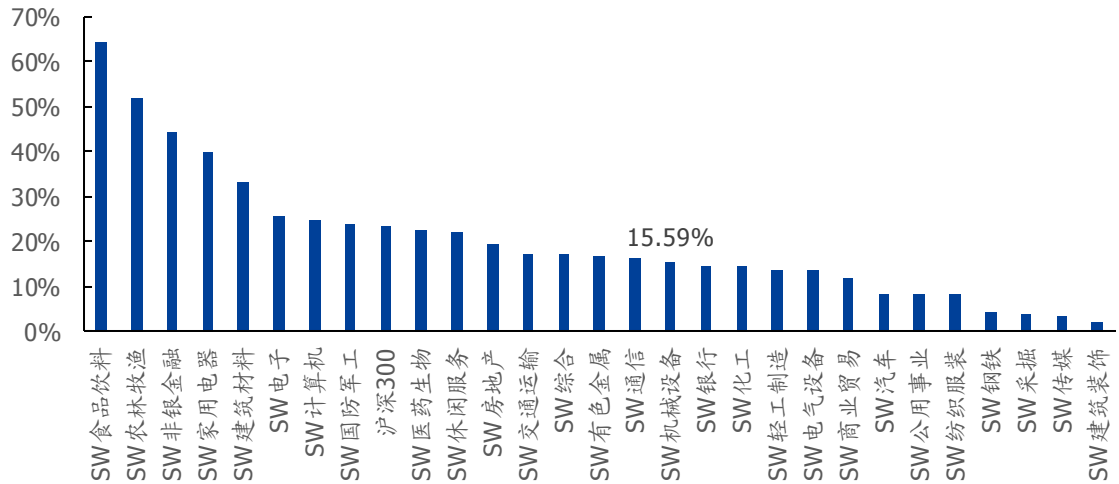
7月12日收盘, 机械行业整体 **PE (TTM)** 为 **44.45** 倍、**PB (MRQ)** **2.10** 倍, 相对沪深**300** 溢价率分别为 **260.70%**、**50.98%**, 相对创业板溢价率分别为-66.65%、-39.36%。

图表 21: (2019/07/08-2019/07/12) 一周市场涨跌幅情况: 机械板块下跌 3.23%



资料来源: wind, 国盛证券研究所

图表 22: 年初以来市场涨跌幅情况: 机械板块上涨 15.59%



资料来源: wind, 国盛证券研究所

图表 23: 本周个股涨幅前五名

涨幅排名	公司代码	公司名称	最新日收盘价 (元)	近一周股价涨跌幅	年初至今股价涨跌幅
1	002870.SZ	香山股份	23.14	17.63%	59.14%
2	300417.SZ	南华仪器	24.55	12.25%	64.48%
3	603283.SH	赛腾股份	26.55	11.60%	52.12%
4	300161.SZ	华中数控	16.39	9.78%	66.45%
5	300306.SZ	远方信息	10.32	8.63%	43.93%

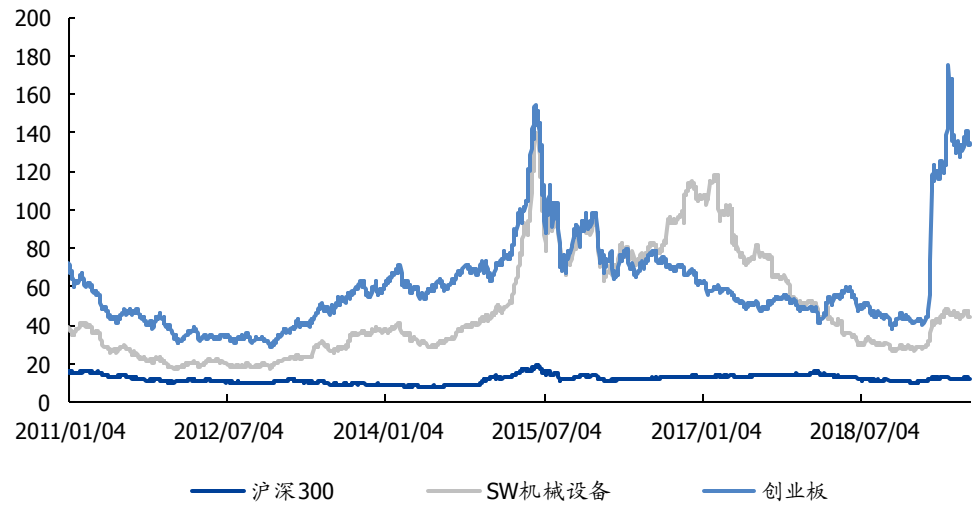
资料来源: wind, 国盛证券研究所

图表 24: 本周个股跌幅后五名

跌幅排名	公司代码	公司名称	最新日收盘价(元)	近一周股价 涨跌幅	年初至今股价 涨跌幅
1	600375.SH	华菱星马	5.12	-19.75%	45.45%
2	300349.SZ	金卡智能	14.43	-17.26%	-7.82%
3	300008.SZ	天海防务	3.27	-14.40%	26.25%
4	000820.SZ	*ST 节能	1.99	-13.85%	-64.40%
5	002278.SZ	神开股份	6.58	-12.85%	-23.31%

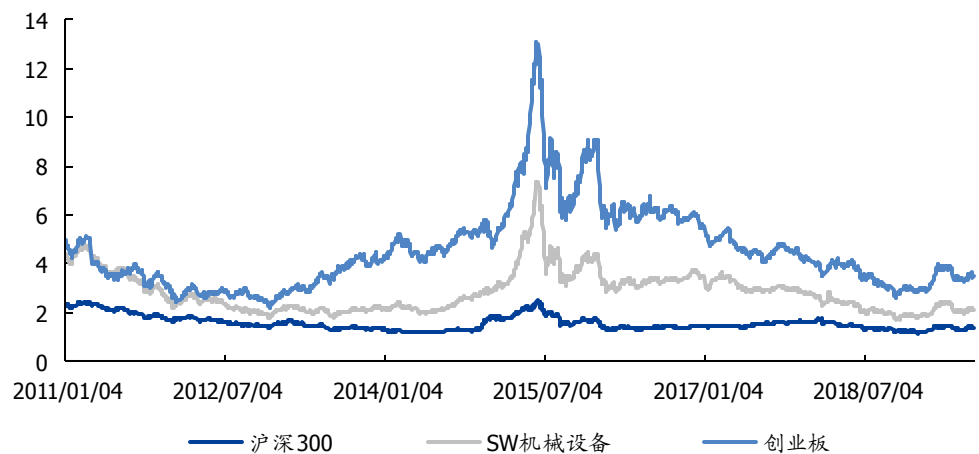
资料来源: wind, 国盛证券研究所

图表 25: 截止 2019/07/12 市场与机械板块估值变化: PE



资料来源: wind, 国盛证券研究所

图表 26: 截止 2019/07/12 市场与机械板块估值变化: PB



资料来源: wind, 国盛证券研究所

六、风险提示

风险提示：基建投资不达预期，制造业周期性下滑风险。

免责声明

国盛证券有限责任公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。本报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告的信息均来源于本公司认为可信的公开资料，但本公司及其研究人员对该等信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告中的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，可能会随时调整。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的资料、工具、意见、信息及推测只提供给客户作参考之用，不构成任何投资、法律、会计或税务的最终操作建议，本公司不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。投资者应当充分考虑自身特定状况，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。

投资者应注意，在法律许可的情况下，本公司及其本公司的关联机构可能会持有本报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司正在提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。

本报告版权归“国盛证券有限责任公司”所有。未经事先本公司书面授权，任何机构或个人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。任何机构或个人如引用、刊发本报告，需注明出处为“国盛证券研究所”，且不得对本报告进行有悖原意的删节或修改。

分析师声明

本报告署名分析师在此声明：我们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，本报告所表述的任何观点均精准地反映了我们对标的证券和发行人的个人看法，结论不受任何第三方的授意或影响。我们所得报酬的任何部分无论是在过去、现在及将来均不会与本报告中的具体投资建议或观点有直接或间接联系。

投资评级说明

投资建议的评级标准		评级	说明
评级标准为报告发布日后的6个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的相对市场表现。其中A股市场以沪深300指数为基准；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以摩根士丹利中国指数为基准，美股市场以标普500指数或纳斯达克综合指数为基准。	股票评级	买入	相对同期基准指数涨幅在15%以上
		增持	相对同期基准指数涨幅在5%~15%之间
		持有	相对同期基准指数涨幅在-5%~+5%之间
		减持	相对同期基准指数跌幅在5%以上
	行业评级	增持	相对同期基准指数涨幅在10%以上
		中性	相对同期基准指数涨幅在-10%~+10%之间
		减持	相对同期基准指数跌幅在10%以上

国盛证券研究所

北京

地址：北京市西城区锦什坊街35号南楼

邮编：100033

传真：010-57671718

邮箱：gsresearch@gszq.com

南昌

地址：南昌市红谷滩新区凤凰中大道1115号北京银行大厦

邮编：330038

传真：0791-86281485

邮箱：gsresearch@gszq.com

上海

地址：上海市浦明路868号保利One56 10层

邮编：200120

电话：021-38934111

邮箱：gsresearch@gszq.com

深圳

地址：深圳市福田区益田路5033号平安金融中心101层

邮编：518033

邮箱：gsresearch@gszq.com