冲压钣金用户行业观察

文 | 刘明星、李建、王思杰

2018年是多事之秋，持续增长了40年的制造业遇到前所未有的挑战，中美之间的贸易摩擦加剧了这一转型的困难强度。

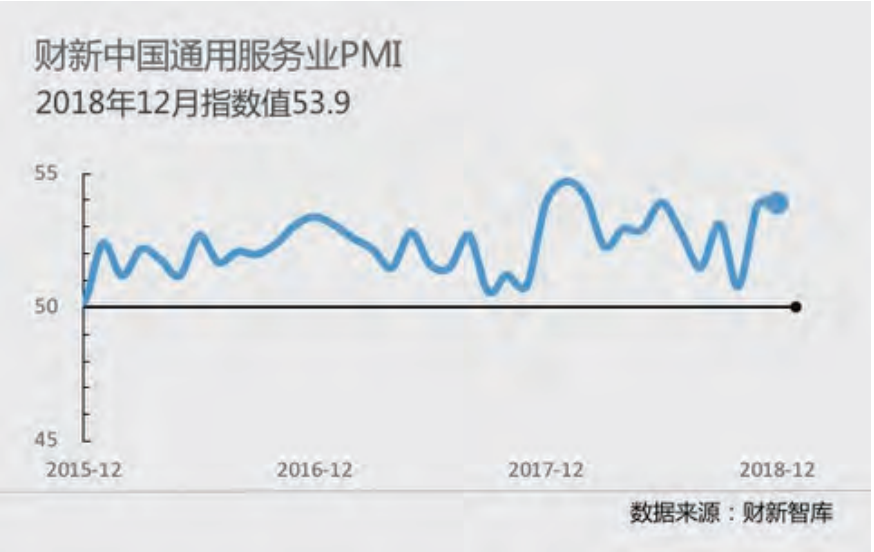
在高速增长了这么多年之后，以世界制造工厂著称的中国由于人口老龄化、人口增速放缓、劳动力成本居高不下、全球贸易壁垒高筑等因素，要想恢复之前的高速发展几无可能，成熟的劳动密集型行业的转移只是早晚的问题。为了避免大规模失业，政府不断宽松金融房贷，增加基建项目刺激经济。

中国制造业企业要习惯微增，甚至略微下滑的局面，寻找新的经济增长点，从做大体量，改为提升质量，在新兴市场和全球市场寻找新的增长点，提升产业的附加值。这也是MFC行业观察一贯的宗旨。

2018 年中国 PMI 综合指数为 52.2，环比略有回升

财新 PMI 较 11 月回升 0.3 个百分点，为五个月来最高，该体系现包含新订单、产量、雇员、供应商配送、库存、价格、积压订单、新出口订单、进口等商业活动指标。50 以上为扩张，50 以下收缩。

制造业新订单总量小幅下降，增长主要来自于年底服务业开始扩张。制造业新出口订单进一步收缩。制造业用工小幅下降，用工持续 63 个月萎缩，员工离职或退休后，很多企业不再增补新员工。制造业投入成本则出现逾一年半以来首次下降。12 月制造业出厂价格连续两个月出现下降，降幅为 2016 年 2 月以来最高。通货紧缩成为 1 月份各方面担心的问题。



服务和制造两大行业企业对未来12个月的生产与经营前景信心度均小幅改善。制造业界信心度升至三个月高点。不过，与历史数据相比，综合前景信心度总体仍然偏弱，许多受访企业担心市况低迷。

2018年内燃机行业市场全年销量同比下降8.22%

内燃机的集中度较高，数据准确，能客观反应各行业的发展趋势。中国内燃机工业协会《中国内燃机工业销售月报》按以往可比口径数据， 2018年12月，内燃机销量436.51万台，环比增长3.81%，同比下降16.95%；功率完成21498.53万千瓦，环比下降1.99%，同比下降16.25%；

2018年全年内燃机销量5202.03万台，同比下降8.22%，功率完成256373.30万千瓦，同比下降4.07%。

除了工程机械和造船之外，几乎所有的统计行业的数据都在下滑，汽车行业内燃机下滑主要是由于新能源汽车的增长。

制造业日均用电量创历史新高，12省增幅超过8.5%

2018年1～11月份，全社会用电增速同比提高，当月用电增速环比继续回落；工业和制造业用电量平稳增长，制造业日均用电量创历史新高；四大高载能行业合计用电量累计增速同比提高，但低于工业平均水平；发电装机容量增速持续放缓各类型发电设备利用小时均同比增加；全国跨区、跨省送出电量同比增长；全国基建新增装机容量同比减少，其中太阳能发电和火电新增装机减少较多。

分省份看，1～11月份，全国各省份全社会用电量均实现正增长。其中，全社会用电量增速高于全国平均水平（8.5%）的省份有12个，依次为：广西（19.6%）、西藏（17.4%）、内蒙古（15.0%）、重庆（12.6%）、四川（11.9%）、甘肃（11.6%）、安徽（11.4%）、湖北（10.5%）、湖南（10.1%）、江西（10.0%）、福建（9.7%）和云南（9.0%）。这些省份的制造业对应增速也大致相当。

服务行业	内燃机台数	2018年与2017年同比
工程机械	83.45万	10.27%
船用	2.53万	5.49%
通用	36.42万	－11.98%
乘用车	2124.21万	－6.30%
商用车	307.55万	－9.88%
农业机械	369.18万	－3.28%
发电机组	164.36万	－1.15%
园林机械	322.84万	－9.71%
摩托车用	1791.50万	－11.75%

家电行业的亮点靠小家电

小家电也可以被称为软家电，功率较小，如豆浆机、电磁炉、加湿器、空气清新器、消毒碗柜、榨汁机、多功能食品加工机、电子美容仪、电子按摩器等提高生活品质的家电种类，更新迭代快，单价低，受房地产因素小，消费群体年轻化，正在进入高速增长的初期，产品逐渐高端化，线上销售是主要渠道。

2012～2017年中国小家电行业市场规模年均复合增长率达到13.5%，2017年小家电行业市场规模为3155亿元，预计2018年相较其他家电细分市场，小家电行业虽整体市场规模还较小，但是小家电市场增速较快，尤其是洗碗机、扫地机、吸尘器、空气净化器渗透率还有很大空间，发展潜力巨大。

电梯行业两级分化，全行业产量2018年增加5%

中国电梯协会年会发布数据，2018年很多电梯企业已经走在生死存亡的边缘。2018年，中国电梯总产量增加了大约5%。电梯产量分布极为不均匀，前十几家电梯企业增速超过7%，一大部分企业会有1%～2%的增长，绝大部分企业不增长或者下降。

2018年5%的增长来自新兴市场的需求，急剧上升的老旧电梯更新、旧楼加装、家用电梯的普及。这三块保证了电梯市场的5%的增速，维保市场仍然保持着15%～20%的增长。

2018年全国充电桩累计保有量77.7万台

中国充电联盟发布，截至2018年

本轮特高压信息汇总与投资额预测

项目类型	线路名称	电压等级	预计/静态投资额（亿元）	外送电站或发电基地	（规划）装机（万kW）	（预计）核准时间	项目进展
直流	青海-河南（驻马店）	±800kV	226	青海清洁能源示范	953	2018Q4	设备招标
	陕北-湖北（武汉）	±800kV	236	陕北煤电基地	4200	2018Q4	设备招标
	雅中-江西（南昌）	±800kV	317	雅砻江水电基地	3000	2018Q4	环评
	白鹤滩-江苏（无锡）	±800kV	270	白鹤滩水电站	1600	2019年	环评
	白鹤滩-浙江	±800kV	270	白鹤滩水电站	1600	2019年	
	云贵互联通道工程	±500kV	45			2019年	可研完成
	闽粤联网工程	直流背靠背工程	40			2019年	
交流	驻马店-南阳	1000kV双回路	48			2018Q4	设备招标
	驻马店-武汉	1000kV双回路	60			2018Q4	
	荆门-武汉	1000kV双回路	50			2018Q4	
	张北-雄安	1000kV双回路	70	河北风电基地	500	2018Q4	设备招标
	南昌-武汉	1000kV双回路	60			2018Q4	
	南昌-长沙	1000kV双回路	60			2018Q4	
	南阳-荆门-长沙	1000kV双回路	160			2019年	可研招标

底，联盟内成员单位总计上报公共类充电桩 30 万台（其中交流充电桩 19 万台、直流充电桩 11 万台、交直流一体充电桩 0.05 万台），通过联盟内成员整车企业采样车桩相随信息数据显示，建设安装私人充电桩 47.7 万台，公共桩和私人桩共计约 77.7 万台，同比增速为 74.2%。

全国充电电量主要集中在广东、陕西、江苏、北京、四川、湖北、山东、浙江、福建、湖南、上海、河南、山西等省份，电量流向主要以公交车为主，乘用车占比同样较高，环卫物流车、出租车等其他类型车辆占比较小。

预计到 2019 年底，公共充电基础设施数量达到 41.5 万台，私人充电基础设施达到 94.5 万台 。2019 年私人类充电基础设施，2019 年轿车销售数量与私人充电基础设施新建数量的比值在 2:1 左右。

特高压电力行业潜力巨大 2019~2021 交货大年

2018 年 1 ~ 11 月，全国电网工程完成投资 4511 亿元，同期主要发电企业电源工程仅完成投资 2262 亿元。特高压 2018 年项目青黄不接，并不理想，但是自年底开始加速了实际投资和规划，国家电网宣布向社会资本开放特高压领域的投资。

2018 年底制定的新规划包括 5 条特高压直流和 7 条特高压交流项目，合计输电容量达到 5700 万千瓦，估算涉及投资金额达到 1800 余亿元，预计将释放约 468 亿元主设备订单。从核准节奏看，2018 年、2019 年将是核准大年。一般而言，特高压建设周期在 2 ~ 3 年左右，2019 ~ 2021 年会成为交货大年，2020 设备厂商或迎来业绩高峰。智能电网、充电桩、电气设备、电器仪表等行业都将从中受益。

低压电器利润率高于中压和二次设备

我国低压电器行业竞争充分，市场化程度较高。国内低压电器行业有 2000 多家企业，大致可以分为三个梯队。第一梯队以国外厂商施耐德、ABB 和西门子为代表，掌握了高端产品技术；第二梯队主要是国内的良信电器、常熟开关等公司，以中端产品为主；第三梯队主要是德力西、正泰等，大多数产品面向批发零售市场。在低压电器的总体市场中，第一梯队占比 30%，第二梯队占比 20%，第三梯队占比 50%。第二梯队中，良信电器产品占国内中高端市场不到 10%，有巨大的上升空间。

从区域分布来看，电力变压器行业主要企业的生产基地都集中在华东和华南地区。其中，华东地区占全国电力变压器制造行业企业总数的一半以上；华南地区、华中地区占比也超过 12%，而东北、华北、西南和西北地区企业数占比均在 10% 以下。

电力变压器是一个受投资拉动的产业，其与电力投资、新增发电装机容量呈现出较为密切的关联性，其中低压电气与民用关系更密切，所以在 2018 年整体利润率要好于中高压电气。我国四大高能耗行业还将较快发展，对大容量变压器需求只增不减。2018 年 1 ~ 11 月，化学原料制品、非金属矿物制品、黑色金属冶炼和有色金属冶炼四大高载能行业用电量合计 17450 亿千瓦时，同比增长 6.0%; 合计用电量占全社会用电量的比重为 28.1%。

2018 年下半年铁公基的投资全面启动，发改委在在 2019 年初批复超过万亿的地铁基建项目，这些将利好电力、通信、工程机械等相关行业。

5G 基站新投资 十年一遇的大机会

5G 配套的机会包括：

(1)电源。5G 时代，基站单站的供电功率相较 4G 将大幅上升。因而在现有供电系统的基础上，基站电源存在极大的扩容和新建需求，电源市场空间有望达到约 315 亿元。

(2)机柜。通信机柜包括通信用户外机柜、网络综合柜、电缆交接设备、光缆交接设备等。5G 时代，通信机柜朝着精密化、集成化和绿色化方向发展，持续的更新升级需求创造了更大的市场空间。

(3)温控。温控设备主要是应用于机房环境的高精度空调，为数据中心机房等场所提供温度、湿度、空气洁净度检测服务及调节服务；5G 时代，运营商机房节能需求有望驱动温控行业不断技术革新，同时新增基站站址也有望同步提升空调需求。

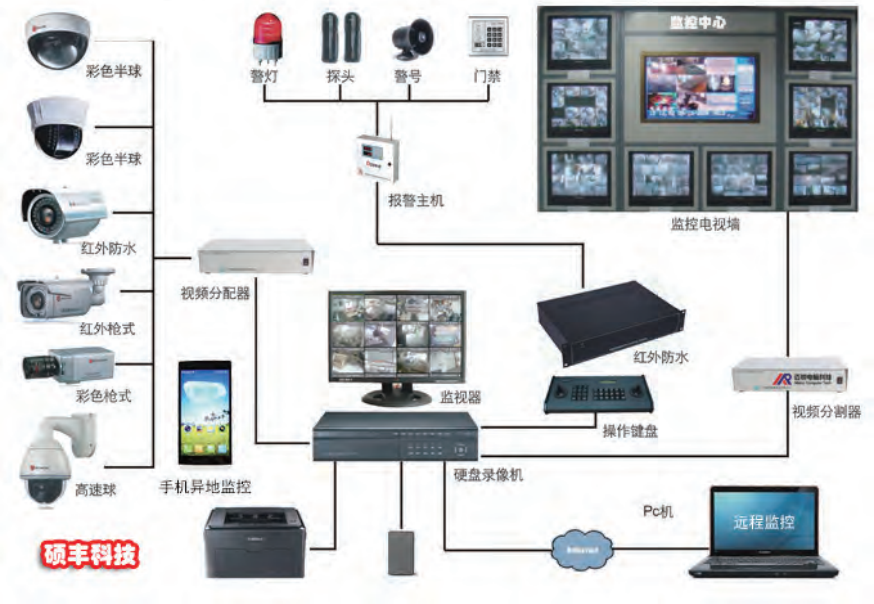
(4)雷电防护。主要是对雷电（进入到建筑物内部体现为过电流 / 过电压）进行“拦截”，使过电流 / 过电压到达被保护对象时其危害程度降低到被保护对象的耐受范围之内。

通信柜行业 2015 年是 4G 投资的峰值，之后进入 4G 投资的下滑期。2019 年下半年，全球的 5G 投资将逐渐企业，相关的投资将启动，这将是一个巨大市场。

ATM 机 2015 年峰值后 加密货币 ATM 正在兴起

根据中国人民银行的报告，截至 2018 年第三季度末，ATM 机保有量 112.86 万台，而 2017 年第四季度是 96.06 万台，主要在上半年增加了 ATM 机的投资。第三季度，全国每万人对应的 ATM 数量 8.12 台，环比增长 011%。ATM 机的投资在 2015 年达到了峰值，全年新增 25.18 万台，2016 降至 5.75 万台，2017 年 3.64 万台，但是 2018 年又反弹至 18 万多台，主要原因可能是银行业普遍增加 24h 无人 ATM 网点，以应对实体网点的减少及大量员工裁减造成的业务办理挑战。

随着 2018 年的比特币的兴起，区块链技术受到各行各业的重视，在一些国家，比特币的 ATM 交易机的全球投放量超过了 5000 台。



安防行业 最近五年年复合增长率 15%

安防行业经过多年的发展，已经形成较为完整的产业链，基本包括以下环节：上游包括视频、算法提供商以及芯片制造商；中游包括软硬件厂商、系统集成商和运营服务商；下游终端应用则包括政府（平安城市）、行业应用和民用。在安防产业链，硬件设备制造、系统集成及运营服务是产业链的核心，渠道推广是产业链的经脉。

据数据统计显示：我国安防行业市场规模从 2012 年的 3240 亿元增长到 2017 年的 5960 亿元，年复合增长率在 15% 左右。

据预测，2018 年，我国安防行业市场规模将达到 6570 万亿元。

安防行业是最近几年增长特别快的行业，很多原来做金融机器的钣金工厂转型生产安防设备，取得了很不多的市场效益。

2018 年 10 月在北京举办的安博会展览总面积约 10 万平方米，展位数量超过 5000 个，将吸引了来自国内外的上千余家安防企业参展。其中，海外参展企业预计超过 200 余家，充分显示该行业的欣欣向荣。

智能快递柜行业未来三年年均 20% 增幅

2011 ~ 2018 年期间，国内快递业务量连续 5 年保持 50% 左右的高速增长，从不足 50 亿件达到 500 亿件，成为世界第一，并一直保持至今。中国的物流业规模超过美、日、欧等发达经济体同行的规模总和，成为世界邮政业的动力源和稳定器。

快递物流业已经成为国民经济的基础设施。2020 年快递业务量将达到 700 亿，业务收入接近 8000 亿元，2018 ~ 2020 快递业务量复合增长率为 19.5%，业务收入复合增长率为 15.4%。

行业站上风口并最终形成了快递系、电商系和第三方企业三大阵营。快递系以中邮速递易、丰巢为代表，旨在加强末端配送控制力，打造快递产业链；电商系以京东、苏宁为代表，希望通过加强末端配送多样性，提高客户体验，增强客户粘性；第三方企业江苏云柜、日日顺、上海富友等，该类企业希望能够占领市场，获取超额利润。

2018 年动力电池装车 56.9GWh，宁德时代暂时靠前

2019 年 1 月 14 日，中国汽车动力电池产业创新联盟发布 2018 年 12 月及全年新能源汽车电池产销量及装车量数据。

2018 年全年来看，我国动力电池累计产量达 70.6GWh，其中三元电池累计生产 39.2GWh，占总产量比 55.5%；磷酸铁锂电池累计生产 28.0GWh，占总产量比 39.7%；其他材料电池占比 4.8%。

2018 年全年来看，我国动力电池累计销量达 62.3GWh，其中三元电池累计销售 34.5GWh，占总销量比 55.4%；磷酸铁锂电池累计销售 24.4GWh，占总销量比 39.1GWh。三元电池产品已成为市场绝对主体。

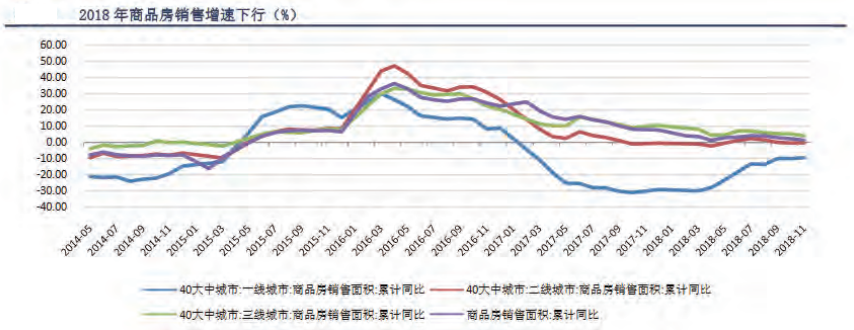
从装车量来看，2018 年全年，我国动力电池装车量共计 56.9GWh，同比增长 56.3%。按电池材料分，三元电池和磷酸铁锂电池全年装车量分别为 33.1GWh 和 22,2GWh，占装车总量比分别为 58.1% 和 39%；按配套车型分，2018 年全年新能源乘用车和新能

2018 年 12 月乘用车生产情况

	12 月	1–12 月累计	环比增长	同比增长	同比累计增长
乘用车	205.5	2352.9	−3.2	−21.3	−5.2
轿车	101	1146.6	−4.1	−17.9	−4
MPV	18.8	168.5	15.8	−15.9	−17.9
SUV	83.5	995.9	−6.8	−26.4	−3.2
交叉型乘用车	4.2	42	44.5	−7.7	−20.8

2018 年 12 月乘用车销售情况

	12 月	1–12 月累计	环比增长	同比增长	同比累计增长
乘用车	223.3	2371	2.7	−15.8	−4.1
轿车	102.8	1152.8	−4.4	−14.3	−2.7
MPV	17.6	173.5	17.5	−22.9	−16.2
SUV	98.2	995.9	8	−16.3	−2.5
交叉型乘用车	4.7	45.3	22.2	−9.7	−17.3



源商用车电池装车量分别为 33.1GWh 和 23,8GWh，乘用车型已成为市场配套主体。

从装车集中度水平来看，2018 年全年，我国动力电池产业共计有 93 家动力电池企业（按集团公司算）实现装车配套，较 2017 年减少 9 家。

2018 年全年，我国动力电池产业装车量排名前三名企业共计生产 38GWh，占比 66.8%；前五名企业共计装车 42GWh，占比 73.8%；前十名企业共计装车 47.1GWh，占比 82.8%。

28 年来汽车销量首次下降

2019 年 1 月 14 日，中汽协发布了 12 月及 2018 全年国内新车产销量数据。显示在刚刚过去的 12 月份，中国市场新车产销量分别为 248.22 万辆和 266.15 万辆，其中产量环比下降 0.65%，同比下降 18.39%，而销量相较于 11 月份虽实现了 4.46% 的增长，但与 2017 年同期相比，下滑幅度却达 13.03%。

2018 年全年，中国新车产销累计分别完成 2780.92 万辆和 2808.06 万辆，同比分别下降 4.16% 和 2.76%，虽然连续十年蝉联全球第一，但销量方面却为 1990 年以来首次年度下降。

2019 年铁路投资有望再超预期

根据 2019 年铁总工作会议：2018 年全年铁路固定资产投资为 8,028 亿元，超出年初目标 10%，其中国家铁路完成 7603 亿元；新开工项目 26 个，新增投资规模 3382 亿元；投产新线 4683 公里，其中高铁 4100 公里。到 2018 年底，全国铁路营业里程达到 13.1 万公里以上，其中高铁 2.9 万公里以上。

此次会议规划 2019 年新增铁路通车里程 6,800 公里。有证券机构预计，2019 年最终竣工里程将有望超出此次计划 23%，铁路固定资产投资将达到 8,500 亿元，其中机车车辆购路投资增长 20% 至 1200 亿元以上。

房地产：2018 年销售增速下行，2019 年仍不乐观

如果后续限贷、首付比例等贷款政策不放松，未来销量仍难以见到显著回升。

2019 年棚改力度较 2018 年下降，货币化安置的比例退坡，三四线城市房地产需求支持减弱。

2018 年房地产投资或较 2017 年回落。一系列数据反映出的现象，销售下行，房地产库存快速回升，拿地热情明显减弱，融资趋紧。新开工和期房库存的回升显示房企加速推盘以提高周转速度。但销售回落，又导致了竣工较低和施工面积的上升。限贷和首套房利率等政策不放松的情况下，需求难起，供给增大。购地支出和房地产建安支出都难见上行，预计房地产投资较 2017 年有明显的回落。

2018 年 1 ~ 11 月全国商品房销售面积累计同比仅为 1.4%，2017 年同期为 7.9%，2016 年更是高达 24.3%，销售下滑明显。从 40 大中城市来看，一线城市增速 ~ 9.56%，二线城市为 ~ 0.13%，三线城市为 4.15%。尤其是下半年以来，过去相对平稳的二三线城市，销售增速也出现了下滑。

房地产政策存在博弈的空间。今年政策产难见全面性的放松，但可能出现一城一策的灵活调整。如果需求政策不放松的情况下，库存的回升会给今年部分城市一手房市场带来供给压力，价格波动幅度加大，而地方政府的土地出让收入也会面临较大的挑战，基建补短板的资金来源目前也没有完全脱离土地财政。因此，不排除今年房地产政策出现部分松动的可能。

商品住宅引致的需求占空调、冰箱、洗衣机及油烟机内销量比例分别 不及 37%、35%、35% 及 70%，冰洗占比相对平稳，空调则存在微弱下行趋势。

MFC