

7.30中央政治局会议点评：利好停车设备、冷链物流设备板块

分析师：刘振宇 执业证号：S0100517050004

2019年07月31日

风险提示：政策推进不及预期

民生证券股份有限公司具备证券投资咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明

守 民
正 生
出 在
新 勤



【民生机械】7.30中央政治局会议点评：利好停车设备、冷链物流设备板块

事件概述：

7月30日，中共中央政治局会议提出“稳定制造业投资，实施城镇老旧小区改造、城市停车场、城乡冷链物流设施建设等补短板工程，加快推进信息网络等新型基础设施建设”

解读：

新基建（城市停车场、冷链物流、旧城改造、信息网络基建）、消费是下半年经济发力的主要方向。停车设备与冷链设备均呈现出低行业集中度特征，在政策刺激背景下，行业有望迎来发展期，优质标的将同时受益于行业规模扩大和市场份额提升双重利好。

关注标的：

【停车设备板块】1、**五洋停车**：智能车库生产与销售领军企业，拥有北至辽宁沈阳、南至云南昆明的全国布局。公司当前市值37亿，PEttm为24x，2018公司整体毛利率为35%，2018ROE为9%，智能车库占62%，毛利率为35.70%。

2、***ST北讯**：立体停车设备，但占公司总营收的比例不足2%。公司当前市值30亿，PEttm为-2x，2018毛利率为25%，2018ROE为-20%。3、停车场用RSU相关设备商，**金溢科技**和**万集科技**。

【冷链物流设备板块】1、**四方科技**：定制型食品冷冻设备提供商。公司当前市值32亿，PEttm为17x，2018整体毛利率为27%，2018ROE为12%，食品冷冻设备占29%，毛利率为36%。2、**雪人股份**：掌握制冷压缩机核心技术，下游客户群体优质，技术实力获得全球认可。公司当前市值68亿，PEttm为432x，2018整体毛利率为23%，2018ROE为1%，压缩机业务占27%，毛利率为14%。3、**冰轮环境**：低温冷冻设备与中央空调设备提供商。公司当前市值48亿，PEttm为10x，2018整体毛利率为29%，2018ROE为10%。4、**大冷股份**：食品冷链全产业链企业，下游客户群体优质。公司当前市值31亿，PEttm为19x，2018整体毛利率为16%，2018ROE为3%，制冷设备占98%，毛利率为16%。5、**汉钟精机**：低温冷冻设备提供商，中央空调、冷链物流两个领域。公司当前市值47亿，PEttm为24x，2018整体毛利率为33%，2018ROE为11%，制冷产品，毛利率为38%。6、**诺力股份**：领跑物流自动化领域，打造中国的德马泰克。冷链是其物流自动化应用领域之一。公司当前市值45亿，

• 分析师简介

刘振宇：机械行业首席分析师，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

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_11111



云报告
<https://www.yunbaogao.cn>

云报告
<https://www.yunbaogao.cn>

云报告
<https://www.yunbaogao.cn>