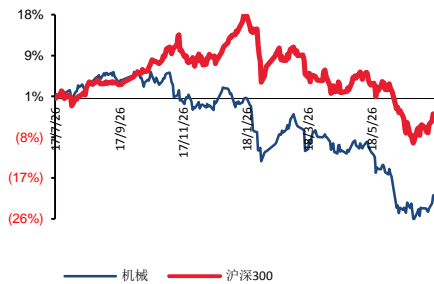


工业 资本货物

## 加强农村基建，工程机械以及清洁能源装备有望受益

### ■ 走势比较



### 相关研究报告：

《雷科防务（002413）半年报点评：各项业务稳步推进，看好公司长期发展》--2018/07/25

《工程机械最新形势专家解读电话会议纪要》--2018/07/25

《泰豪科技（600590）半年度业绩预告点评：中报业绩大幅增长超预期，双主业驱动未来前景广阔》--2018/07/25

### 证券分析师：刘国清

电话：021-61372597

E-MAIL: liugq@tpyzq.com

执业资格证书编码：S1190517040001

### 证券分析师：刘瑜

电话：010-88695233

E-MAIL: liuyubj@tpyzq.com

执业资格证书编码：S1190518010001

**事件：**根据经济参考报报道，加强农村基础设施建设将成为未来一段时期实施乡村振兴战略的一项重要工作。

**农村基础设施建设进度有望加快。**乡村振兴是我国全面实现小康社会的重要组成部分，而进一步加强和完善农村基础设施建设则是乡村振兴的基础。继今年2月份中央农村工作1号文发布之后，国家层面在后面多个时间点和场合对这一问题进行了强调。根据报道，我国将围绕农村的物流、水利工程、能源、公路、新一代网络建设等多个领域开展基础设施建设重大工程，相关存量工程进度的加快以及增量工程的投入将给相关装备带来新的需求。

**工程机械及清洁能源装备有望受益。**从机械行业的角度看，农村水利、道路硬化以及医疗、教育设施等工程的推进将为工程机械（尤其是中、小挖）的需求带来新的增量；同时，随着乡村劳动力升级，机器人逐步推行，具备较高性价比的中小型工程机械在农村的渗透率也会提升。此外，考虑到目前农村大部分的燃料还是柴草，清洁能源（如液化气、沼气等）在农村的加快推进也是一个重要方向，对应的清洁能源装备如分布式能源装备、LNG生产储运装备等需求有望增加，长远看水、气、燃气等基础资源的现代化计量设备（如物联网表）的渗透率也有望提升。

**投资建议：**加快农村基建为国内固定资产投资提供了增量市场，对工程机械的需求有利好作用，我们持续坚定看好当前工程机械板块的投资机会，在良好基本面支撑下坚定看好18H1以及全年相关个股的业绩表现，关注近期超预期潜力，重点推荐整机企业三一重工、柳工、徐工机械、浙江鼎力以及核心零部件企业恒立液压、艾迪精密；同时积极关注分布式能源、天然气装备以及物联网表等相关设备企业。

**风险提示：**国内宏观经济大幅下滑，企业历史包袱出清低于预期的风险等。

## 投资评级说明

### 1、行业评级

看好：我们预计未来6个月内，行业整体回报高于市场整体水平5%以上；

中性：我们预计未来6个月内，行业整体回报介于市场整体水平-5%与5%之间；

看淡：我们预计未来6个月内，行业整体回报低于市场整体水平5%以下。

### 2、公司评级

买入：我们预计未来6个月内，个股相对大盘涨幅在15%以上；

增持：我们预计未来6个月内，个股相对大盘涨幅介于5%与15%之间；

持有：我们预计未来6个月内，个股相对大盘涨幅介于-5%与5%之间；

减持：我们预计未来6个月内，个股相对大盘涨幅介于-5%与-15%之间；

## 销售团队

职务	姓名	手机	邮箱
销售负责人	王方群	13810908467	wangfq@tpyzq.com
北京销售总监	王均丽	13910596682	wangjl@tpyzq.com
北京销售	袁进	15715268999	yuanjin@tpyzq.com
北京销售	成小勇	18519233712	chengxy@tpyzq.com
北京销售	李英文	18910735258	liyew@tpyzq.com
北京销售	孟超	13581759033	mengchao@tpyzq.com
北京销售	付禹璇	18515222902	fuyx@tpyzq.com
上海销售副总监	陈辉弥	13564966111	chenhm@tpyzq.com
上海销售	洪绚	13916720672	hongxuan@tpyzq.com
上海销售	李洋洋	18616341722	liyangyang@tpyzq.com
上海销售	宋悦	13764661684	songyue@tpyzq.com
上海销售	张梦莹	18605881577	zhangmy@tpyzq.com
上海销售	黄小芳	15221694319	huangxf@tpyzq.com
上海销售	梁金萍	15999569845	liangjp@tpyzq.com
上海销售	杨海萍	17717461796	yanghp@tpyzq.com
广深销售总监	张茜萍	13923766888	zhangqp@tpyzq.com
广深销售	王佳美	18271801566	wangjm@tpyzq.com
广深销售	胡博涵	18566223256	hubh@tpyzq.com

广深销售	查方龙	18520786811	zhaf1@tpyzq.com
广深销售	张卓粤	13554982912	zhangzy@tpyzq.com
广深销售	杨帆	13925264660	yangf@tpyzq.com
广深销售	陈婷婷	18566247668	chentt@tpyzq.com



## 研究院

中国北京 100044

北京市西城区北展北街九号

华远·企业号 D 座

电话： (8610) 88321761

传真： (8610) 88321566

## 重要声明

太平洋证券股份有限公司具有证券投资咨询业务资格，经营证券业务许可证编号 13480000。

本报告信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。我公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。本报告版权归太平洋证券股份有限公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登。任何人使用本报告，视为同意以上声明。