

挖机销量上涨，工程机械行业再创辉煌

——光大行业机械周观点（20190217）

行业周报

◆机械行业观点：

1) 轨交板块：轨交装备板块有望实现估值机业绩双重修复。我国重要的经济中心上海又将迎来的一条新高铁——沪蓉沿江高速铁路，全长 1985 公里，将在 2023 年落成通车。线路开通后将会惠及沿途的 6 亿人口。轨交装备板块有望实现估值机业绩双重修复。未来伴随着铁总三年货运增量行动的一步步落实，机车、货车需求量有望进一步增长。建议关注中国中车、思维列控。**2) 新能源汽车：斯柯达 152 亿元推进电动车项目，锂硫电池将实现量产。**斯柯达计划投资 20 亿欧元（约合人民币 152 亿元）推进其电动车项目，并规划在 2019 年内推出两款新能源车型。宁德时代拟将其设计的电池工厂产能由 14GWh 修改提升至原来的 7 倍多，新增规划产能至少为 98GWh。英国 OXIS 公司与 CODEMGE 公司合作，将投资 6000 万美元在巴西建厂，将锂硫电池实现产业化。建议关注先导智能、赢合科技。**3) 半导体设备：英特尔新建芯片厂，我国首条压敏芯片生产线成功通线。**英特尔公司已经提出申请，将投入 70 亿欧元的资金对其在爱尔兰的半导体制造园区进行大规模扩张，部分原因是为了满足对其 14 纳米芯片的需求。坐落在湖南浏阳高新区的压敏传感芯片线生产一线已成功通线，2019 年 8 月可以大批量生产、销售。建议重点关注北方华创、长川科技。**4) 工程机械：挖机销量同比增加，河南信阳重点项目集中开工。**徐工起重机助力新疆大发展，价值超过 1 亿元的徐工起重机完成交付。这也预示着新疆吊装迎来爆发年。三一装备海外市场拓展成绩显著。2019 年河南省信阳市共谋划总投资 500 万元以上的重大项目 2455 个，总投资 1.13 万亿元。其中，续建和新开工项目 1709 个，总投资 6389.77 亿元，2019 年计划完成投资 1744.13 亿元，195 个重点项目集中开工。建议重点关注三一重工、恒立液压。

◆上周行情回顾：机械设备板块指数下跌-2.41%

上周（2019.02.11-2019.02.17）机械设备行业指数上涨 5.45%，跑赢沪深 300 指数 2.64 个百分点，跑赢中证 500 指数 0.60 个百分点，跑输创业板指数 1.36 个百分点，整体表现在 28 个行业中涨幅排名第 11。按照申银万国行业分类，上涨行业 27 个，涨幅最大的 5 个子板块分别是电子（10.97%）、农林牧渔（10.59%）、通信（8.37%）、休闲服务（7.04%）、计算机（7.02%）；涨幅最小的 4 个子板块分别是非银金融（1.90%）、房地产（1.91%）、钢铁（2.24%）、采掘（2.53%）；其余 1 个行业下跌，是银行（-1.02%）。

◆风险分析：1、国内固定资产投资不达预期，导致下游企业对中游机械设备投资不足，使得机械板块订单及业绩增速低于预期。2、重点领域政策落地低于预期，致使下游行业增速放缓、对中游机械设备投入不足。

买入（维持）

分析师

王锐 (执业证书编号：S0930517050004)
010-56513153
wangrui3@ebscn.com

贺根 (执业证书编号：S0930518040002)
021-52523863
hegen@ebscn.com

联系人

郑华航
021-52523865
zhenghh@ebscn.com

行业与上证指数对比图



资料来源：Wind

相关研报

全自动首列车下线，轨交建设迎来新形势——机械行业周报（20190127）
..... 2019-01-28
基建投资项目审批加快，工程机械需求旺盛——光大行业机械周观点（20190120）
..... 2019-01-20
2018年挖机销量新高，2019年看好基建新动能——机械行业周报（20190113）
..... 2019-01-13

目 录

1、 机械行业行情回顾.....	3
1.1、 板块行情	3
1.2、 个股行情	4
2、 行业及公司重要资讯及观点	4
2.1、 重要行业资讯.....	4
2.2、 行业观点	10
3、 风险提示.....	11

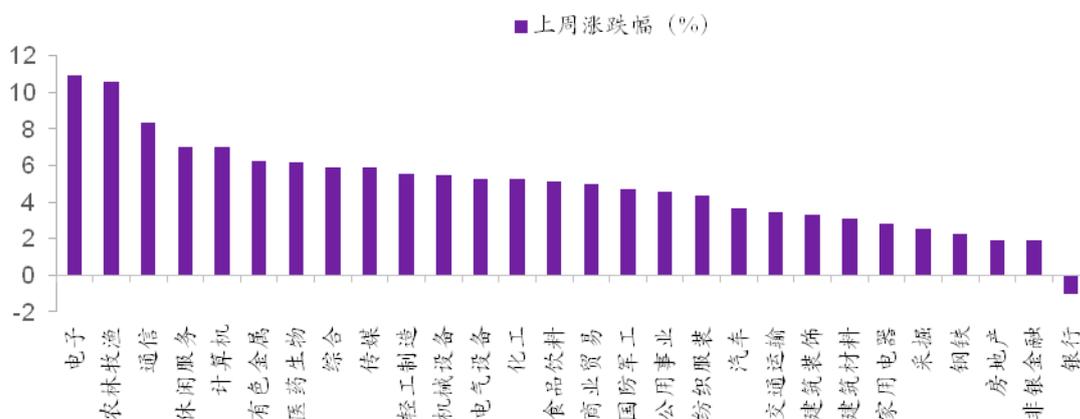
1、机械行业行情回顾

1.1、板块行情

上周(2019.02.11-2019.02.17)机械设备行业指数上涨5.45%，跑赢沪深300指数2.64个百分点，跑赢中证500指数0.60个百分点，跑输创业板指数1.36个百分点，整体表现在28个行业中涨幅排名第11。

按照申银万国行业分类，上涨行业27个，涨幅最大的5个子板块分别是电子(10.97%)、农林牧渔(10.59%)、通信(8.37%)、休闲服务(7.04%)、计算机(7.02%)；涨幅最小的4个子板块分别是非银金融(1.90%)、房地产(1.91%)、钢铁(2.24%)、采掘(2.53%)；其余1个行业下跌，是银行(-1.02%)。

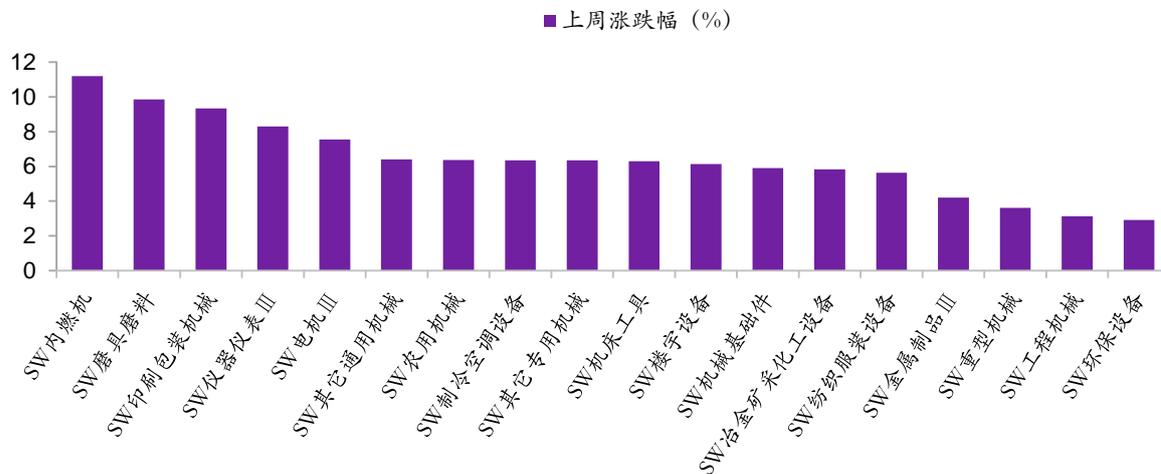
图1：上周(2019.02.11-2019.02.17)各行业涨跌幅(%)



资料来源：wind

申万机械设备18个子板块中，上涨子板块18个，涨幅最大的子板块是内燃机(11.19%)、磨具磨料(9.86%)、印刷包装机械(9.34%)、仪器仪表Ⅲ(8.30%)、电机Ⅲ(7.55%)；涨幅最小的子板块是环保设备(2.92%)、工程机械(3.13%)、重型机械(3.61%)、金属制品Ⅲ(4.20%)、纺织服装设备(5.64%)。

图2：上周(2019.02.11-2019.02.17)机械设备各子行业涨跌幅(%)



资料来源：wind

1.2、个股行情

最近 5 个交易日的个股方面：**表现较好的个股** 1) 香山股份受业务乐观预期及整体市场情况影响，股价大幅上涨；2) 智云股份受益于行业新发展机遇，股价大幅上涨；3) 宁波东力受益于市场整体环境及产业链相关影响，股价涨幅较大。**表现较差的个股** 1) 梅轮电梯受前一周过高交易预期而进行调整，股价下跌较多；2) 美亚光电受所属细分行业影响，股价略微下跌；3) 海联金汇受关注程度及交易不活跃影响，股价略微下跌。

表 1：机械行业周涨跌幅前 10 的公司

证券代码	公司名称	涨跌幅 (%)	证券代码	公司名称	涨跌幅 (%)
002870.SZ	香山股份	49.14	603321.SH	梅轮电梯	-4.28
300097.SZ	智云股份	41.15	002690.SZ	美亚光电	-3.09
002164.SZ	宁波东力	34.42	002537.SZ	海联金汇	-1.72
300512.SZ	中亚股份	33.08	300420.SZ	五洋停车	-1.55
603912.SH	佳力图	29.26	300450.SZ	先导智能	-0.91
002689.SZ	远大智能	28.05	603278.SH	大业股份	-0.64
002426.SZ	胜利精密	26.03	600031.SH	三一重工	-0.21
600499.SH	科达洁能	21.59	002483.SZ	润邦股份	0.00
600218.SH	全柴动力	21.31	600835.SH	上海机电	0.36
300410.SZ	正业科技	20.93	603337.SH	杰克股份	0.36

资料来源：wind

2、行业及公司重要资讯及观点

2.1、重要行业资讯

2.1.1、轨交¹

1、上海又将迎来一高铁，全长 1985 公里，预计 2023 年落成通车

现如今我国发展速度越来越快，国内各大城市也在不断的谋求发展，很多城市都已经开通了更加发达的交通路线，让人们的出行变得更加的方便，同样也能够带动城市的发展。上海又将迎来的一条新高铁，预计在 2023 年落成通车，让上海居民非常期待。

上海现如今已经变成了我国的经济中心，是一座国际化的大城市，因此上海的交通也可以称得上是国内最发达的，仅次于北京。自从高铁在我国正式推行，上海和北京就是高铁最先通车的地方，如今在上海乘坐高铁几乎可以到达开通高铁的每一座城市，来往于上海和北京更是变得非常的方便。而正在修建的就是沪蓉沿江高速铁路，全长高达 1985 公里，在 2023 年的时候就可以正式运营。

这条高铁同样对于上海来讲意义重大，因为这条高铁将整个长三角和中部地区的城市串联在一起，始发站是上海，而终点站则在成都。成都同样是我国发展最好的城市之一，最近几年更是成为了比较有名的旅游城市，是中部地区经济发展的中心，因此等到这趟高铁通车之后，极大的拉近了上海还有成都之间的距离，未来这两座城市会加强合作，对于彼此都是一种双赢的结果。

¹资料来源：中国轨道网、上海热线、新疆网、中国起重机械网

这趟高铁沿途还经过了重庆、武汉、合肥、南京等大型的城市，每一座城市都是发展最好的，在国内的 GDP 排名都能够排到前几位，因此这趟高铁的重要性不言而喻，简直就是把这些发展很好的大城市连接在一起，未来进行更加紧密的合作。

同时途经的这几座城市都是比较有名的旅游城市，对于游客来说也变得方便了不少。

因此，预计这条线路开通之后，将会惠及沿途的 6 亿人口，到时候从上海到达成都仅仅需要六个小时。

2、新疆争取 35 亿元补助资金用于铁路建设

新疆网讯（记者郭玲）2019 年，自治区将继续扎实推进重点基础设施项目建设实施，发挥好投资的关键性作用，夯实经济发展根基。其中，2019 年新疆铁路项目建设投资计划 103.27 亿元。

自治区计划的铁路方面重点项目包括，推进库尔勒至格尔木铁路等一批续建项目建设，建成克拉玛依至塔城铁路、博州支线铁路；加快推进和田至若羌铁路、南疆铁路库尔勒至喀什提速扩能改造等项目建设；加快推进伊宁至阿克苏铁路等项目前期工作。

2019 年 2 月 13 日，记者从自治区发改委了解到，经过不懈努力，已争取到国家发改委下达 2019 年中央预算内补助资金 35 亿元，主要用于和田至若羌铁路和阿勒泰至富蕴至准东铁路项目建设。

和田至若羌铁路已于 2018 年 12 月 20 日开工，和田至若羌铁路线路西起喀和铁路和田车站，经和田、洛浦、策勒、于田、民丰、且末、若羌 7 个市（县）及新疆生产建设兵团第二师三十七、三十八团，第十四师二二五团，东端终止格库铁路若羌站，线路长 825.476 公里，项目建设工期为 3.5 年。

阿勒泰至富蕴至准东铁路已于 2015 年年底开工建设。阿勒泰至富蕴至准东铁路线路北起在建的北屯至阿勒泰铁路的阿勒泰站，南至乌鲁木齐至将军庙铁路的准东北站，全长 420 公里。

记者从自治区发改委了解到，本次投资计划的下达对推动新疆铁路项目建设，加快和田至若羌铁路、阿勒泰至富蕴至准东铁路等项目建设提供了有力保障。为新疆保质保量按期完成铁路建设任务奠定了坚实的基础，对新疆加快交通基础设施建设具有重要意义。

2.1.2、新能源汽车²

1、斯柯达 152 亿元推进电动车项目，年内推 2 款新车型

大众旗下又一品牌吹响在电动汽车领域进攻号角。斯柯达计划投资 20 亿欧元(约合人民币 152 亿元)推进其电动车项目，并规划在 2019 年内，推出速派 PHEV 和 Citigo 纯电动两款新能源车型。

据悉，斯柯达早在 2018 年 3 月公布了其新能源产品规划，在 2020 年底前推出 5 款新能源车型，到 2025 年前推出 10 款新能源车型。其中 2025 年前新车中，包含有 6 款纯电动车及 4 款插电式混动车型。

²资料来源：高工锂电网、高工电动车网

具体来看,斯柯达首款新能源车型将会是款 PHEV 车型,基于速派打造,将在 2019 年推出;首款纯电动车型将会是大众 e-up 的姊妹车型 Citigo。而基于 VISION E 打造的量产版纯电动车型,搭载两台驱动电机,带有液冷系统的动力电池,续航约为 500 公里,或在 2020 年推出。

斯柯达还积极布局充电桩建设和电动汽车移动出行业务。2018 年,斯柯达与捷克共和国姆拉达博莱斯拉夫电力公司展开合作,投入 340 万欧元用于充电基础设施建设。目前,在捷克境内已经初步建成了 300 多个充电桩,其中包括 220 多个交流充电桩和 80 个直流充电桩。

此外,斯柯达还将在捷克共和国首都布拉格启动和电动车有关的出行项目,很有可能是以纯电动出行为主的共享汽车业务。

斯柯达在电动车领域的布局思路离不开母公司大众汽车集团。大众汽车集团规划到 2025 年将向全球市场投放 50 款纯电动车,并非常重视中国市场,稳步推进旗下各品牌电动车在中国的落地和国产,计划到 2020 年在中国交付 40 万辆新能源汽车,并最终到 2025 年交付 150 万辆。

大众汽车集团在 2018 年广州车展宣布,2019 年一年内将与合作伙伴在中国共同投资 40 亿欧元,主要用于电动汽车、互联互通、移动出行服务、研发、高效生产流程及新产品开发等领域。

车型方面,大众到 2020 年将面向中国市场再推出 7 款新能源车型,国内七大生产基地将陆续导入 MQB 平台生产 PHEV 车型,随后两座 MEB 专属工厂也将投入使用;另外到 2020 年,大众新能源车型产能将达到 30 万辆/年,2025 年实现 100 万辆。

与此同时,为了适应新能源的发展,大众同步推进高功率快充网络建设。

2019 年 1 月,大众推出一款新型移动充电站,拥有 360kWh 电池容量,能够提供 100kW 的充电功率,充入 24kWh 电量仅需 17 分钟。其内部电能存储单元由二次回收的电动车动力电池组成,预计 2019 年上半年将在德国率先投放使用。

据悉,这款 360kWh 移动充电站内部的电芯与大众 MEB 电动车平台上的电芯兼容。意味着它能够使用大众 I.D.或其它采用 MEB 平台车型的废旧电池,作为能量系统。

除移动电动汽车充电站建设外,大众汽车还宣布开始制造汽车电池和电池组,回收旧电池,并承诺在 2020 年前投资 8.7 亿欧元(相当于 66.97 亿人民币)用于这部分的建设。

2、抢滩欧洲市场,宁德时代拟提升德国工厂规划产能至 98GWh

2018 年夏天,宁德时代宣布将在德国建造动力电池工厂,但近日被爆出修改了此项计划。当时宁德时代设计的电池工厂产能是 14GWh,现在其拟修改为:提升至原来的 7 倍多。这意味着新增规划产能至少为 98GWh。

目前就全世界范围来看,特斯拉打造的“超级工厂”动力电池现有产能是 20GWh。而近日,宁德时代欧洲区总裁马蒂亚斯-岑特格拉夫已经在德国波鸿举行的汽车研讨会上宣布,宁德时代将在德国埃尔福特建造世界上最大的电池工厂。

按照新计划,宁德时代拟给这座占地 82 公顷的电池工厂投资约 2.4 亿欧元,将为当地创造 600 个新工作岗位。当生产能力达到 100 吉瓦时的时候,每天将有 93 个集装箱出厂。为此,工厂将与当地铁路网连接起来。

回顾宁德时代与德国政府签约过程,彼时宁德时代透露,德国动力电池生产基地将分两期建设,计划于 2021 年投产,2022 年达产后将形成 14GWh 的产能。

在宣布落地德国的同一天,宁德时代还与宝马达成战略合作协议,将在未来几年内从宁德时代采购约 40 亿欧元(约合 47 亿美元)的电池。

宝马汽车采购负责人 Markus Duesmann 表示,战略合作协议包括两大部分,其中约 25 亿欧元的订单将来自宁德时代中国工厂,另外 15 亿欧元的订单则将由宁德时代德国新建工厂生产。

可以看到,宁德时代此次计划加码在德国工厂的投入,与德国电动汽车厂对动力电池的市场需求息息相关。除过宝马外,宁德时代还与大众、戴姆勒等欧洲车企达成战略合作。

以戴姆勒为例,2018 年 12 月份其官方宣布一项高达 200 亿欧元的动力电芯采购计划,并将一直延续至 2030 年。

戴姆勒股份公司董事会主席兼梅赛德斯-奔驰汽车集团全球总裁蔡澈博士(Dr.Dieter Zetsche)表示:“我们电动化策略的发展持续保持着良好势头。除了投资超过百亿欧元用于研发电动产品阵容、不断扩大全球动力电池网络,我们还将通过金额超过 200 亿欧元的动力电池电芯的采购进一步推动公司的电动化转型。到 2022 年,我们计划推出 130 余款电动化的梅赛德斯-奔驰乘用车产品。此外,我们还将推出电动版的轻型商务车、客车和卡车。”

总的来看,把握好德国车企电动化的市场机遇以及抢占在欧洲市场的先发优势,这将是促使宁德时代此时计划扩大德国工厂电池产能的最大动因。

3、锂硫电池量产,英国 OXIS 公司 6000 万美元巴西建厂

OXIS 公司将可能是第一家将锂硫电池实现产业化的企业。

高工锂电获悉,英国 OXIS 能源有限公司与 CODEMGE PARTICIPACOES SA 签订合同,该公司是一家在巴西 Minas Gerais 州 Belo Horizonte 市注册成立的上市公司,双方旨在建立世界上第一家大规模生产 OXIS 锂硫电池的数字化生产工厂。OXIS Energy Brazil Holdings 将管理该工厂。

CODEMGE 投资 6000 万美元将用于建设 Belo Horizonte 工厂,该公司与西门子数字工厂公司合作,其目标是设计一个到 2020 年中期将生产约 500 万个电池的工厂。第一阶段的电池产能为每年 200 万个电池,OXIS 预计将在 2022 年完成第一阶段的产能目标。

OXIS 锂硫电池的开发,设计和生产将满足三大领域的需求,包括航空,国防和电动汽车,从目前的客户来看,主要涵盖了公交巴士,卡车和轻型商用车。

锂硫电池允许的理论比能超过 2700Wh/kg,几乎是锂离子电池的 5 倍。OXIS 的下一代锂技术平台提供锂化学中最高能量密度,在电池级别已达到 400Wh/kg。OXIS 的目标是 2019 年 500Wh/kg。

OXIS 是全球较早涉足锂硫电池领域的技术企业，已获得 173 项专利，其中 96 项正在申请中。在锂硫化学领域超过 15 年的研发。同时，其还涉足了正极、负极、电解质的开发。

高工锂电获悉，OXIS 开发了标称电压为 2.1V，典型容量为 10~35Ah 的锂硫软包电池。OXIS 表示，为了满足航空航天和汽车的特殊要求，它将采用两种类型的超轻电池(20Ah, 2.1V)：一种是用于小型电动飞机(2 座)，无人机和高空伪卫星(HAPS)的高能量密度电池(>500Wh/kg)。另一种则是用于汽车应用和电动垂直起飞和着陆 (eVTOL) 飞机的高功率电池(>400Wh/kg)。

事实上，为了实现锂硫电池的产业化，OXIS 加大了在资本领域的导入，2019 年 1 月底，法国航空发动机企业赛峰集团通过子公司 Safran Corporate Ventures 收购了锂硫电池制造商 OXIS Energy 的股权。

Safran Corporate Ventures 与 Aerotec 以及包括 Arkema 在内的新投资者一起参与了 700 万英镑的新一轮融资。这些公司的投资总筹集资金不到 2400 万英镑，筹集的资金将用于商业化和自动化可充电锂硫电池/模块的大规模生产过程。

2.1.3、半导体设备3

1、英特尔扩大爱尔兰产能，投资 70 亿欧元新建两芯片厂

美国半导体巨头英特尔在全球多国拥有芯片制造等业务，其中包括欧洲国家爱尔兰。英特尔公司已经提出申请，将对其在爱尔兰的制造园区进行大规模扩张。

据悉，这家芯片制造商已宣布计划扩大其爱尔兰莱克斯利普工厂的规模，但现在该公司证实，它正寻求进一步扩大该半导体制造基地。

这些新计划，加上 2018 年宣布的其他计划，可能会让英特尔在爱尔兰建设两个新半导体工厂。

英特尔公司的爱尔兰总经理思诺特 (Eamonn Snutt) 表示：“英特尔爱尔兰公司向基尔代尔县议会提交了一份申请，要求延长和修改 2017 年 10 月授予我们的规划许可。正如您可能知道的那样，我们最近开始了在莱克斯利普基地进行生产现场扩展的早期阶段的现场支持工作。”

这位高管表示：“这些工程项目正在 2017 年批给我们的规划许可范围内进行。在未来数周及数月内，我们会积极与主要相关机构及更广泛的社会人士接触。”

此前，英特尔本月早些时候公布了创纪录的一年业绩，随后任命了新的首席执行官。

2018 年，英特尔首次宣布了加强其爱尔兰工厂的计划，这是一项数十亿美元的计划的一部分，目的是增强英特尔在全球的制造能力。

英特尔计划在亚利桑那州、俄勒冈州和以色列进一步扩大厂址，并将于 2019 年开工建设。

³资料来源：大半导体产业网、中国半导体行业协会

英特尔表示，爱尔兰工厂此次扩张的部分原因是为了满足对其 14 纳米芯片的需求。英特尔对爱尔兰制造基地的扩建项目将投入 70 亿欧元的资金。

据悉，英特尔莱克斯利普基地的扩建项目，初期将会创造数千个工作岗位，一旦工厂竣工投产后，还将会增加数百个技术性岗位。

2、我国首条金属溅射膜压敏芯片生产线成功通线，8 月将大批量生产

坐落在湖南浏阳高新区的压敏传感芯片线生产一线已成功通线。春节期间该产品线都在进行产品测试。

据悉，压敏传感芯片生产线通线后，还需经过 3 个月的良率爬坡期。假如良率达到 90% 以上，便可大批量生产。湖南启泰传感科技有限公司董事长、湖南师范大学理学院博士生导师王国秋表示，生产后，还得经过 3 个月以上的测试，确保无质量问题。2019 年 8 月可以大批量生产、销售。

此前，有公开报道称，启泰传感首条生产线竣工投产后，每天可生产 2 万个压敏芯片，并与国内汽车厂商合作，生产汽车 ESP(车身稳定系统) 高端压力传感器，全面替代进口。

启泰传感物联网产业园项目于 2015 年正式签约，2016 年启动建设，分两期建设。该项目第一期投资 5 亿元，占地 35 亩，一期建成后年产压敏芯片 600 万颗，封装成传感器后，年产值 50 亿元以上。第二期扩产后，年产压敏芯片 1800 万颗，封装成传感器后，年产值超过 150 亿元以上。

湖南启泰传感科技有限公司金属溅射膜压敏芯片生产线是一条专用集成电路之 MEMS (即微机械微电子系统) 生产线，产品广泛应用于军工和民用领域，将填补我国金属溅射膜压敏芯片工厂规模化生产的空白，推进我国高端压力传感器国产化。

2.1.4、工程机械⁴

1、25 家挖掘机企业 1 月共销售挖掘机 11756 台，同比增长 10%

据中国工程机械工业协会统计，2019 年 1 月纳入统计的 25 家挖掘机制造企业共销售各类挖掘机 11756 台，同比增长 10%。国内市场销量 10142 台，同比增长 6.2%。出口 1614 台，同比增长 42%。

2019 年 1 月纳入统计的 22 家装载机制造企业共销售各类装载机 7240 台，同比下降 19.9%。其中：3 吨及以上装载机销售 6698 台，同比下降 18.5%。总销售量中国国内市场销量 5595 台，同比下降 20.2%；出口销量 1645 台，同比下降 18.8%。

2、2019 新春开门红，工程机械行业再创辉煌

新的一年已经到来，各大企业集团陆陆续续都开工了。

价值超 1 亿徐工起重机，助力新疆大发展。2019 年新年伊始，气温低至零下 20 度的新疆，却在严寒中蕴藏巨大的发展能量。500 位全疆吊装标杆企业家齐聚乌鲁木齐，共谋新疆吊装发展新篇章。此次发展峰会得到当地政府、商会、行业协会和各界媒体的高度关注，现场订购火爆，包含 XCA1200 在内的价值超过 1 亿元的徐工起重机完成交付。这也预示着新疆吊装迎来爆发年。

⁴资料来源：中国起重机械网，第一工程机械网

大批三一装备奔赴全球。2019年2月11日，长沙产业园18号智慧车间内外张灯结彩，工人喜笑颜开忙生产，来自新疆、福建、上海、河南、云南等地的大车司机们汇聚这里，原来这是他们前来取车的喜庆日子。

据统计，当天共有11台泵车、7台车载泵、7台压路机和5台摊铺机从长沙产业园东门岗启程，此外，常德基地也送走了8车搅拌设备。

新年里，崭新的三一泵路设备风采飘扬，与全国各地人民共赴“春天里”。

3、河南信阳集中开工 195 个项目总投资 434.1 亿元

2019年2月12日，河南省信阳市195个项目集中开工，共涉及制造业、服务业、现代农业、重大基础设施和社会事业等五大类，总投资434.1亿元，2019年计划完成投资218.8亿元。

此次集中开工的重点项目中，亿元以上项目112个，投资额占总投资的90.5%，包括河南新县全域旅游(卓湾)核心启动区综合开发、潢川宏达国际汽车产业新城、新县团竹园棚户区改造、新县千景家园田园综合体、河南农都农业小龙虾、河南灏海食品有限公司纯净水生产线、河南省楷宇达木业有限公司年产300万张建筑模板等7个10亿元以上的项目。

据介绍，2019年信阳全市共谋划总投资500万元以上的重大项目2455个，总投资1.13万亿元。其中，续建和新开工项目1709个，总投资6389.77亿元，2019年计划完成投资1744.13亿元。

2.2、行业观点

➤ 轨交板块：轨交装备板块有望实现估值机业绩双重修复

作为我国的一大重要经济中心，上海又将迎来的一条新高铁，全长高达1985公里，预计在2023年落成通车。这条线路开通后将会惠及沿途的6亿人口，届时从上海到成都仅需六小时。铁总1月年度会议强调2019年铁路工作的主要目标是：全国铁路固定资产投资保持强度规模，优质高效完成国家下达的任务目标，确保投产新线6800公里，其中高铁3200公里。轨交装备板块有望实现估值机业绩双重修复。未来伴随着铁总三年货运增量行动的一步步落实，机车、货车需求量有望进一步增长。建议关注中国中车、思维列控。

➤ 新能源汽车：斯柯达 152 亿元推进电动车项目，锂硫电池将实现量产

斯柯达计划投资20亿欧元(约合人民币152亿元)推进其电动车项目，并规划在2019年内，推出速派PHEV和Citigo纯电动两款新能源车型。宁德时代设计的电池工厂产能由14GWh拟修改为提升至原来的7倍多。这意味着新增规划产能至少为98GWh。按照新计划，宁德时代拟给这座占地82公顷的电池工厂投资约2.4亿欧元。英国OXIS公司与CODEMGE合作投资6000万美元在巴西建厂，将锂硫电池实现产业化。建议重点关注先导智能、赢合科技。

➤ 半导体设备：英特尔新建芯片厂，我国首条压敏芯片生产线成功通线

英特尔公司已经提出申请，将投入70亿欧元的资金对其在爱尔兰的半导体制造园区进行大规模扩张，部分原因是为了满足对其14纳米芯片的需求。坐落在湖南浏阳高新区的压敏传感芯片线生产一线已成功通线，2019年8月可以大批量生产、销售。建议重点关注北方华创、长川科技。

➤ **工程机械：挖机销量同比增加，河南信阳重点项目集中开工**

徐工起重机助力新疆大发展，价值超过1亿元的徐工起重机完成交付。这也预示着新疆吊装迎来爆发年。大批三一装备奔赴全球。2019年河南省信阳市共谋划总投资500万元以上的重大项目2455个，总投资1.13万亿元。其中，续建和新开工项目1709个，总投资6389.77亿元，2019年计划完成投资1744.13亿元，195个重点项目集中开工。建议重点关注三一重工、恒立液压。

3、风险提示

(1) 国内固定资产投资不达预期，导致下游企业对中游机械设备投资不足，使得机械板块订单及业绩增速低于预期。(2) 重点领域政策落地低于预期，致使下游行业增速放缓、对中游机械设备投入不足。

行业及公司评级体系

评级	说明
买入	未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 15% 以上;
增持	未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 5% 至 15%;
中性	未来 6-12 个月的投资收益率与市场基准指数的变动幅度相差 -5% 至 5%;
减持	未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数 5% 至 15%;
卖出	未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数 15% 以上;
无评级	因无法获取必要的资料, 或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件, 或者其他原因, 致使无法给出明确的投资评级。

基准指数说明: A 股主板基准为沪深 300 指数; 中小盘基准为中小板指; 创业板基准为创业板指; 新三板基准为新三板指数; 港股基准指数为恒生指数。

分析、估值方法的局限性说明

本报告所包含的分析基于各种假设, 不同假设可能导致分析结果出现重大不同。本报告采用的各种估值方法及模型均有其局限性, 估值结果不保证所涉及证券能够在该价格交易。

分析师声明

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师, 以勤勉的职业态度、专业审慎的研究方法, 使用合法合规的信息, 独立、客观地出具本报告, 并对本报告的内容和观点负责。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。负责准备本报告的分析师获取报酬的评判因素包括研究的质量和准确性、客户的反馈、竞争性因素以及光大证券股份有限公司的整体收益。所有研究分析师或工作人员保证他们报酬的任何一部分不曾与, 不与, 也将不会与本报告中的具体的推荐意见或观点有直接或间接的联系。

特别声明

光大证券股份有限公司 (以下简称“本公司”) 创建于 1996 年, 系由中国光大 (集团) 总公司投资控股的全国性综合类股份制证券公司, 是中国证监会批准的首批三家创新试点公司之一。根据中国证监会核发的经营证券期货业务许可, 光大证券股份有限公司的经营经营范围包括证券投资咨询业务。

本公司经营范围: 证券经纪; 证券投资咨询; 与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问; 证券承销与保荐; 证券自营; 为期货公司提供中间介绍业务; 证券投资基金代销; 融资融券业务; 中国证监会批准的其他业务。此外, 公司还通过全资或控股子公司开展资产管理、直接投资、期货、基金管理以及香港证券业务。

本证券研究报告由光大证券股份有限公司研究所 (以下简称“光大证券研究所”) 编写, 以合法获得的我们相信为可靠、准确、完整的信息为基础, 但不保证我们所获得的原始信息以及报告所载信息之准确性和完整性。光大证券研究所可能将不时补充、修订或更新有关信息, 但不保证及时发布该等更新。

本报告中的资料、意见、预测均反映报告初次发布时光大证券研究所的判断, 可能需随时进行调整且不予通知。报告中的信息或所表达的意见不构成任何投资、法律、会计或税务方面的最终操作建议, 本公司不就任何人依据报告中的内容而最终操作建议做出任何形式的保证和承诺。在任何情况下, 本报告中的信息或所表达的意见并不构成对任何人的投资建议。客户应自主作出投资决策并自行承担投资风险。本报告中的信息或所表达的意见并未考虑到个别投资者的具体投资目的、财务状况以及特定需求。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。对依据或者使用本报告所造成的一切后果, 本公司及作者均不承担任何法律责任。

不同时期, 本公司可能会撰写并发布与本报告所载信息、建议及预测不一致的报告。本公司的销售人员、交易人员和其他专业人员可能会向客户提供与本报告中观点不同的口头或书面评论或交易策略。本公司的资产管理部、自营部门以及其他投资业务部门可能会独立做出与本报告的意見或建议不相一致的投资决策。本公司提醒投资者注意并理解投资证券及投资产品存在的风险, 在做出投资决策前, 建议投资者务必向专业人士咨询并谨慎抉择。

在法律允许的情况下, 本公司及其附属机构可能持有报告中提及的公司所发行证券的头寸并进行交易, 也可能为这些公司提供或正在争取提供投资银行、财务顾问或金融产品等相关服务。投资者应当充分考虑本公司及本公司附属机构就报告内容可能存在的利益冲突, 勿将本报告作为投资决策的唯一信赖依据。

本报告根据中华人民共和国法律在中华人民共和国境内分发, 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。本报告仅向特定客户传送, 未经本公司书面授权, 本研究报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品, 或再次分发给任何其他人, 或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。如欲引用或转载本文内容, 务必联络本公司并获得许可, 并需注明出处为光大证券研究所, 且不得对本文进行有悖原意的引用和删改。

光大证券股份有限公司

上海市南京西路 1266 恒隆广场一期 49 楼 邮编 200040

机构业务总部	姓名	办公电话	手机	电子邮件
上海	徐硕	021-52523543	13817283600	shuoxu@ebscn.com
	李文渊		18217788607	liwenyuan@ebscn.com
	李强	021-52523547	18621590998	liqiang88@ebscn.com
	罗德锦	021-52523578	13661875949/13609618940	luodj@ebscn.com
	张弓	021-52523558	13918550549	zhanggong@ebscn.com
	黄素青	021-22169130	13162521110	huangsuqing@ebscn.com
	邢可	021-22167108	15618296961	xingk@ebscn.com
	李晓琳	021-52523559	13918461216	lixiaolin@ebscn.com
	郎珈艺	021-52523557	18801762801	dingdian@ebscn.com
	余鹏	021-52523565	17702167366	yupeng88@ebscn.com
	丁点	021-52523577	18221129383	dingdian@ebscn.com
	郭永佳		13190020865	guoyongjia@ebscn.com
	北京	郝辉	010-58452028	13511017986
梁晨		010-58452025	13901184256	liangchen@ebscn.com
吕凌		010-58452035	15811398181	lvling@ebscn.com
郭晓远		010-58452029	15120072716	guoxiaoyuan@ebscn.com
张彦斌		010-58452026	15135130865	zhangyanbin@ebscn.com
庞舒然		010-58452040	18810659385	pangsr@ebscn.com
中青雯		021-22169527	15921857444	shenqw@ebscn.com
深圳		黎晓宇	0755-83553559	13823771340
	张亦潇	0755-23996409	13725559855	zhangyx@ebscn.com
	王渊锋	0755-83551458	18576778603	wangyuanfeng@ebscn.com
	张靖雯	0755-83553249	18589058561	zhangjingwen@ebscn.com
	苏一耘		13828709460	suyy@ebscn.com
	常密密		15626455220	changmm@ebscn.com
国际业务	陶奕	021-52523546	18018609199	taoyi@ebscn.com
	梁超	021-52523562	15158266108	liangc@ebscn.com
	金英光		13311088991	jinyg@ebscn.com
私募业务部	周梦颖	021-52523550	15618752262	zhoumengying@ebscn.com
	安玲娴	021-52523708	15821276905	anlx@ebscn.com
	张浩东	021-52523709	18516161380	zhanghd@ebscn.com
	吴冕	0755-23617467	18682306302	wumian@ebscn.com
	吴琦	021-52523706	13761057445	wuqi@ebscn.com
	王舒	021-22169419	15869111599	wangshu@ebscn.com
	傅裕	021-52523702	13564655558	fuyu@ebscn.com
	王婧	021-22169359	18217302895	wangjing@ebscn.com
	陈潞	021-22169146	18701777950	chenlu@ebscn.com
	王涵洲		18601076781	wanghanzhou@ebscn.com
	黄小芳	021-52523715	15221694319	huangxf@ebscn.com