

## 粤港澳大湾区规划出炉，基建、高端制造迎来新机遇

谨慎推荐（维持）

风险评级：中风险

机械行业事件点评

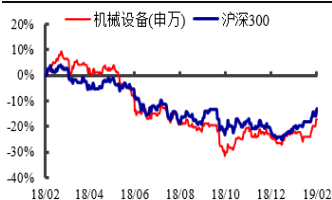
2019年2月19日

投资要点：

分析师：何敏仪  
SAC 执业证书编号：  
S0340513040001  
电话：0769-23320072  
邮箱：hmy@dgzq.com.cn

研究助理：张豪杰  
SAC 执业证书编号：  
S0340118070047  
电话：0769-22119416  
邮箱：  
zhanghaojie@dgzq.com.cn

### 行业指数走势



资料来源：东莞证券研究所，Wind

### 相关报告

- **事件：**2019年2月18日，中共中央、国务院印发了《粤港澳大湾区发展规划纲要》，并发出通知，要求各地区各部门结合实际认真贯彻落实。
- **努力建设大湾区1小时交通圈，基建有望大发力。**加快粤港澳大湾区建设，实现香港、澳门与广东9市的互联互通是关键。连通内地与港澳以及珠江口东西两岸，构筑以高铁、城铁和高速公路等为主体的城际快速交通网络，努力实现大湾区主要城市间1小时通达。加快基建补短板，实现大湾区内部城市间优势互补、融合发展。目前，深中通道、虎门二桥过江通道已经在建，港珠澳大桥、广深港高铁已经建成通车；未来，大湾区内其他城市有望在铁路、公路、机场、城市轨道交通等方面实现有效连接。构建现代化交通运输体系，未来将提升珠三角港口群国际竞争力、建设世界级机场群、畅通对外综合运输通道、构筑大湾区快速交通网络、提升客货运输服务水平。粤港澳大湾区建设对基建的需求巨大，伴随着一系列新项目规划的出台与开工，轨交设备、工程机械等细分行业将充分受益。
- **聚焦先进制造、智能制造，制造业转型升级迸发新活力。**制造业是珠三角的传统优势产业，东莞、佛山等城市的传统制造业结合香港、澳门、广州、深圳创新研发能力强、运营总部密集的优势，有望加快转型升级进程。加强大湾区产业对接，提高协作发展水平。先进制造、智能制造是未来制造业的未来发展趋势，规划提出将推动高端装备制造发展壮大为新支柱产业，在智能机器人、3D打印等重点领域培育一批重大产业项目。推动制造业智能化发展，以机器人及其关键零部件、高速高精加工装备和智能成套装备为重点，大力发展智能制造装备和产品，培育一批具有系统集成能力、智能装备开发能力和关键部件研发生产能力的智能制造骨干企业。以工业机器人为代表的智能制造领域将会充分受益。
- **投资建议：**我们预计《粤港澳大湾区发展规划纲要》的出台，一方面大湾区内基建投资将会加大，轨道设备、工程机械将充分受益；另一方面，传统制造业走向高端，智能化改造将持续推进，以工业机器人为代表的智能装备将充分受益。重点推荐中国中车(601766)、三一重工(600031)、汇川技术(300124)、拓斯达(300607)等，建议关注华铁股份(000976)、弘亚数控(002833)、劲拓股份(300400)、伊之密(300415)、东方精工(002611)、佳士科技(300193)等珠三角地区其他相关上市公司。
- **风险提示：**宏观经济下滑，政策推进不及预期，技术转化进程受限，协同效应弱化。

**东莞证券研究报告评级体系：**

公司投资评级	
推荐	预计未来 6 个月内，股价表现强于市场指数 15%以上
谨慎推荐	预计未来 6 个月内，股价表现强于市场指数 5%-15%之间
中性	预计未来 6 个月内，股价表现介于市场指数±5%之间
回避	预计未来 6 个月内，股价表现弱于市场指数 5%以上
行业投资评级	
推荐	预计未来 6 个月内，行业指数表现强于市场指数 10%以上
谨慎推荐	预计未来 6 个月内，行业指数表现强于市场指数 5%-10%之间
中性	预计未来 6 个月内，行业指数表现介于市场指数±5%之间
回避	预计未来 6 个月内，行业指数表现弱于市场指数 5%以上
风险等级评级	
低风险	宏观经济及政策、财经资讯、国债等方面的研究报告
中低风险	债券、货币市场基金、债券基金等方面的研究报告
中风险	可转债、股票、股票型基金等方面的研究报告
中高风险	新三板股票、权证、退市整理期股票、港股通股票等方面的研究报告
高风险	期货、期权等衍生品方面的研究报告

本评级体系“市场指数”参照标的为沪深 300 指数。

**分析师承诺：**

本人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，以勤勉的职业态度，独立、客观地在所知情的范围内出具本报告。本报告清晰地反映了本人的研究观点，不受本公司相关业务部门、证券发行人、上市公司、基金管理公司、资产管理公司等利益相关者的干涉和影响。本人保证与本报告所指的证券或投资标的无任何利害关系，没有利用发布本报告为自身及其利益相关者谋取不当利益，或者在发布证券研究报告前泄露证券研究报告的内容和观点。

**声明：**

东莞证券为全国综合性综合类证券公司，具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供东莞证券股份有限公司（以下简称“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。本报告所载资料及观点均为合规合法来源且被本公司认为可靠，但本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，可随时更改。本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可跌可升。本公司可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告，亦可因使用不同假设和标准、采用不同观点和分析方法而与本公司其他业务部门或单位所给出的意见不同或者相反。在任何情况下，本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并不构成对任何人的投资建议。投资者需自主作出投资决策并自行承担投资风险，据此报告做出的任何投资决策与本公司和作者无关。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，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。本公司及其所属关联机构在法律许可的情况下可能会持有本报告中提及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、经纪、资产管理等服务。本报告版权归东莞证券股份有限公司及相关内容提供方所有，未经本公司事先书面许可，任何人不得以任何形式翻版、复制、刊登。如引用、刊发，需注明本报告的机构来源、作者和发布日期，并提示使用本报告的风险，不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权刊载或者转发本证券研究报告的，应当承担相应的法律责任。

**东莞证券研究所**

广东省东莞市可园南路 1 号金源中心 24 楼

邮政编码：523000

电话：(0769) 22119430

传真：(0769) 22119430

网址：[www.dgzq.com.cn](http://www.dgzq.com.cn)