

机械设备行业周报（20190101-20190106）

全面降准加码稳增长预期，铁总工作会议强调投资保持规模

推荐（维持）

□ 本周市场回顾

本周机械设备指数上升 1.56%，沪深 300 指数上升 0.84%，创业板指下降 0.43%。机械设备在全部 28 个行业中涨幅排名第 10 位。

剔除负值后，机械行业估值水平（整体法）24.07 倍，相比上周略有上升。

全部机械股中，本周涨幅前三位分别是法尔胜、航天科技、远方信息，周涨幅分别为 26.82%、23.98%、16.04%。

□ 本周观点

全面降准对机械板块产生间接利好。1月4日央行决定下调金融机构存款准备金率1个百分点，其中1月15日和1月25日分别下调0.5个百分点。降准对带动周五股市上涨，其中机械板块涨幅达2.44%，子版块领域重金属制品、仪器仪表、楼宇设备、制冷空调设备涨幅居前，涨幅分别达到3.30%、3.27%、2.77%、2.61%。从历史行情来看，降准对机械板块产生间接利好。一方面降准有助于实体经济贷款资金来源，缓解融资压力，另一方面降准带来的流动性改善利好地产、基建等资金敏感型行业，间接影响工程机械、轨道交通、楼宇设备等行业。

板块方面继续推荐轨道交通装备产业链。本周铁总召开工作会议，总结2018年铁路工作，部署2019年铁路重点工作。2018年铁路固投完成8028亿元，其中中国国家铁路完成7603亿元，超额完成年初目标（7320亿）；投产新线4683公里，其中高铁4100公里，超过年初新线4000公里其中高铁3500公里的建设目标。2019年定调投资保持强度规模，确保投产新线6800公里，其中高铁3200公里。回顾铁总历年工作会议投资/投产新线目标额与完成额对比，完成额大概率超过目标额，特殊年份（如2014年）甚至大超年初目标。2019年在稳增长、基建补短板的大背景下，川藏铁路等铁路重点工程稳步推进，我们认为全年投资完成额将保持在8000亿以上的水平，不排除在年中进一步上调铁路投资的可能。继续推荐轨交产业链，稳增长预期下铁路投资作为定海神针将起到重要作用，投资加码是投资轨交的黄金时点，重点推荐中国中车、新筑股份、华铁股份等。

个股方面继续推荐中环股份与华测检测。继续看好中环股份半导体硅片业务快速放量以及评价时代公司光伏产品的强大竞争力和抗风险能力。看好华测检测扩张战略继续推进，检测行业盈利水平高、现金流回报好，扩张潜力强。

□ 核心组合

中国中车、华铁股份、三一重工、恒立液压、中环股份、华测检测、杭氧股份、北方华创、克来机电、金卡智能

□ 风险提示

下游需求不及预期，经济、政策环境变化。

华创证券研究所

证券分析师：李佳

电话：021-20572564
邮箱：lijia@hcyjs.com
执业编号：S0360514110001

证券分析师：鲁佩

电话：021-20572564
邮箱：lupei@hcyjs.com
执业编号：S0360516080001

证券分析师：赵志铭

电话：021-20572557
邮箱：zhaozhiming@hcyjs.com
执业编号：S0360517110004

证券分析师：姜湘虹

电话：021-20572552
邮箱：louxianghong@hcyjs.com
执业编号：S0360518050003

联系人：吴炜炜

电话：021-20572567
邮箱：wuweiye@hcyjs.com

行业基本数据

		占比%
股票家数(只)	322	9.04
总市值(亿元)	16,639.19	3.39
流通市值(亿元)	12,234.43	3.45

相对指数表现

%	1M	6M	12M
绝对表现	-4.76	-6.17	-33.96
相对表现	1.88	3.0	-7.32



相关研究报告

《机械设备行业第 51 周周报：轨交总体投资额有望进一步上调，大硅片国产化进程再获突破》
2018-12-23

目 录

一、本周行情概览	4
二、主要行业动态	6
（一）油气板块：大庆油田 2018 年完成油气当量 4100 多万吨 塔里木油田 14 年累计向西气东输输气超 2200 亿方	6
（二）煤化工：兖矿法液空达成合作布局氢能 天津“两化”搬迁改造项目获超百亿银团授信	9
（三）工程机械：2018 年重卡销售 114.5 万辆创纪录 徐工已覆盖全球 183 个国家和地区	6
（四）轨道交通：中铁总工作会议部署 2019 年投产新线 6800 公里 中国轨道交通在 12 月迎来全面建设的冲刺爆发期	6
（五）煤矿机械：赵石畔煤电一体化项目雷龙湾电厂 1 号机组正式投运	10
（六）智能制造：江苏省计划 2020 年建成 1000 家智能车间 2019 年工信部瞄准智能制造	7
（七）半导体设备：闻泰科技拟全球首发高通 5G 终端 中新嘉善现代产业园项目正式签约	7
（八）OLED 设备：韩国限制 OLED 设备出口中国 智云股份成立 OLED 自动化设备事业部	8
（九）通用航空：总投资 3.6 亿，滨州年产 260 架通用飞机项目获批	10
三、风险提示	11

图表目录

图表 1 华创机械核心股票池本周表现.....	4
图表 2 机械设备指数本周排名	4
图表 3 机械设备估值水平走势图.....	5
图表 4 机械股周涨幅排名	5

一、本周行情概览

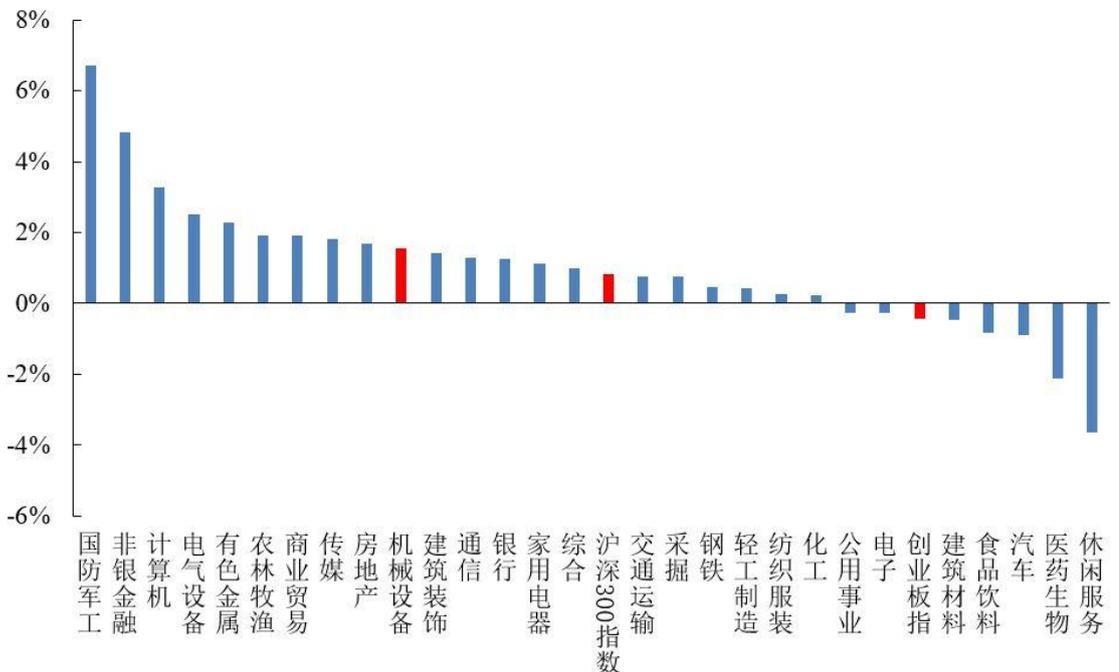
图表 1 华创机械核心股票池本周表现

公司代码	公司名称	周前开盘价	周收盘价	周最高价	周涨幅	周最高涨幅	年初至今涨幅
601766.SH	中国中车	9.02	9.19	9.20	1.88%	2.00%	1.88%
600031.SH	三一重工	8.34	8.07	8.31	-3.24%	-0.36%	-3.24%
002353.SZ	杰瑞股份	15.00	15.36	15.38	2.40%	2.53%	2.40%
601808.SH	中海油服	8.54	8.35	8.61	-2.22%	0.82%	-2.22%
002129.SZ	中环股份	7.23	7.37	7.45	1.94%	3.04%	1.94%
601717.SH	郑煤机	5.53	5.51	5.53	-0.36%	0.00%	-0.36%
002371.SZ	北方华创	37.76	39.21	39.66	3.84%	5.03%	3.84%
603960.SH	克来机电	27.78	26.27	27.67	-5.44%	-0.40%	-5.44%
300012.SZ	华测检测	6.55	6.27	6.68	-4.27%	1.98%	-4.27%
300349.SZ	金卡智能	16.10	15.87	16.19	-1.43%	0.56%	-1.43%
002430.SZ	杭氧股份	9.35	9.07	9.27	-2.99%	-0.86%	-2.99%

资料来源: wind, 华创证券

本周机械设备指数上升 1.56%，沪深 300 指数上升 0.84%，创业板指下降 0.43%。机械设备在全部 28 个行业中涨幅排名第 10 位。

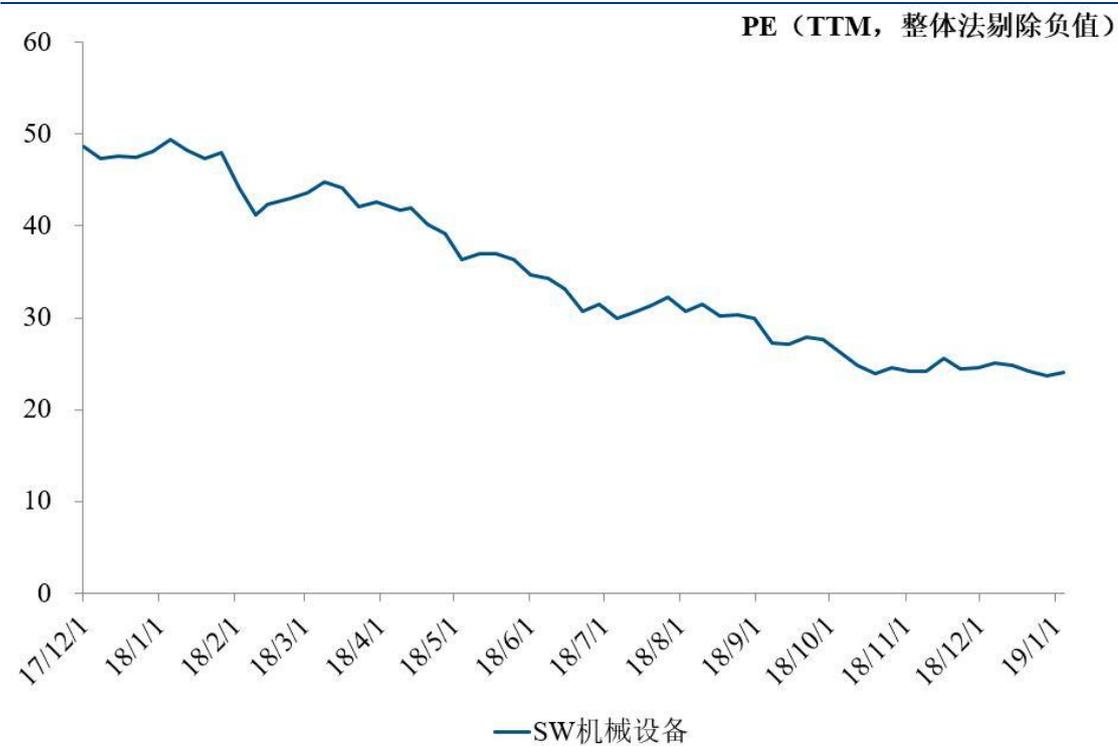
图表 2 机械设备指数本周排名



资料来源: wind, 华创证券

剔除负值后，机械行业估值水平（整体法）24.07倍，相比上周略有上升。

图表 3 机械设备估值水平走势图



资料来源: wind, 华创证券

全部机械股中，本周涨幅前三位分别是法尔胜、航天科技、远方信息，周涨幅分别为 26.82%、23.98%、16.04%。

图表 4 机械股周涨幅排名

排名	公司名称	股票代码	周涨幅
1	法尔胜	000890.SZ	26.82%
2	航天科技	000901.SZ	23.98%
3	远方信息	300306.SZ	16.04%
4	中航高科	600862.SH	15.36%
5	航天晨光	600501.SH	13.67%
6	智慧松德	300173.SZ	13.47%
7	金明精机	300281.SZ	12.89%
8	康跃科技	300391.SZ	12.45%
9	三垒股份	002621.SZ	9.62%
10	中航电测	300114.SZ	9.55%

资料来源: wind, 华创证券

二、主要行业动态

（一）轨道交通：中铁总工作会议部署 2019 年投产新线 6800 公里 中国轨道交通在 12 月迎来全面建设的冲刺爆发期

1 月 2 日中国铁路总公司工作会议在北京召开会议。中铁总提出 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；国家铁路完成旅客发送量 35.35 亿人、同比增长 7%，货物发送量 33.68 亿吨、同比增长 6.6%。2019 年重点工作有：高起点高标准高质量推进川藏铁路规划建设，力争今年三季度末具备开工建设条件；加大经营性项目吸引直接投资力度，实施雄安高铁投融资改革试点，探索运用融资租赁等方式；深入实施复兴号品牌战略，持续扩大复兴号开行规模和覆盖范围，计划投入运用的复兴号达到 850 组，加大复兴号系列产品研发和产业化运用力度等等。

据中国轨道交通网调研显示，2018 年 12 月份，中国轨道交通新增运营方面，城轨板块共有 17 条线路运营，里程达 397.18 公里，车站 214 座，投资额 2102.25 亿元；铁路板块共有 15 条铁路线路开通运营，里程 3712.08 公里，车站 134 座，投资额达 3775.983 亿元。新增开工方面，城轨板块共有 5 条线路新增开工，总里程 166.35 公里，车站 95 座，投资额 693.61 亿元；铁路板块共有 11 条/段铁路新增开工，总里程 1825.931 公里，投资额 1706.22 亿元。

其他重点新闻：

1 月 2 日，国家发改委正式发布关于江苏省沿江城市群城际铁路建设规划（2019-2025 年）的批复（发改基础〔2018〕1911 号）。规划形成区域城际铁路主骨架，以及南京都市圈和苏锡常都市圈城际铁路网，构建南京至江苏省内设区市 1.5 小时、江苏省沿江地区内 1 小时、沿江地区中心城市与毗邻城市 0.5-1 小时交通圈，基本实现对 20 万人口以上城市的覆盖。近期建设项目江苏段投资约 2180 亿元，资本金比例 50%，由江苏省和项目沿线地方使用财政资金等出资；涉及安徽省的项目，安徽段投资约 137 亿元，由安徽省和沿线地市按照相关规定使用财政资金等出资。资本金以外资金通过银行贷款等解决。

近日，中国铁路总公司总经理陆东福透露，复兴号动车将在世界上首次实现时速 350 公里自动驾驶功能。目前时速 300~350 公里高铁的自动驾驶技术在上属空白，中国铁路总公司正在组织攻关，将在京张高铁首次得到应用。据悉，中国铁路总公司已在珠三角的莞惠、佛肇两条时速 200 公里城际铁路开通了 ATO（高铁列车自动驾驶），这也是全球首次在运营速度 200km/h 的铁路采用 ATO。

相关标的：中国中车、华铁股份、思维列控。

（二）工程机械：2018 年重卡销售 114.5 万辆创纪录 徐工已覆盖全球 183 个国家和地区

2018 年全年，我国重卡市场累计销售 114.53 万辆，同比增长 3%。使 2018 年成为中国重卡行业发展史上第三个破百万辆的年份，同时更超越了 2017 年 111.7 万辆的历史销量最高点，创造了新的重卡年销量纪录。其中，2018 年 12 月份，我国重卡市场共计销售各类车型 8 万辆，比上年同期的 6.6 万辆大幅增长 21%。

徐工国际化又出新战果，徐工产品又新增一出口国，远销欧洲意大利，这使得徐工从原来的销售至全球 182 个国家和地区，扩展为 183 个。近年来，中国工程机械行业海外拓展屡获突破，全球产业地位不断提升。徐工带领中国工程机械产业，加速海外拓展，深入扎实布局全球，目前，徐工先后在海外建立了 4 个研发中心，15 个制造基地和 KD 组装厂，开发海外经销商 300 家，设立 31 个海外办事处，43 个海外大型备件中心。

其他重点新闻：

中铁工程装备集团领衔主导的我国自主研发最大直径 15.8 米泥水平衡盾构机——“春风号”工程成功入选“央企十大创新工程”。“春风号”泥水平衡盾构机开挖直径 15.8 米、全长 135 米、重量达 4800 吨，应用于深圳市春风隧

道工程，该工程是深圳市首条采用盾构机技术施工及首条单洞双层构造的机动车隧道，地质条件十分复杂，盾构机掘进区间将穿越 11 条破碎带，并将一次掘进 3.6 公里的岩层，是盾构法推进施工中最具挑战性的大直径盾构机工程之一。

日前，投资总额达 30 亿元的广东富华工程机械生产基地在广东江门正式破土动工。据悉，该项目由富华集团与吉林大学共同合作开发，于 2018 年 9 月立项，预计 2020 年 3 月正式投产，项目计划总投资 30 亿元，建设以装载机、挖掘机、推土机等工程机械制造为主导产业的生产基地。项目总建筑面积约 60 万平方米，投产后可年生产装载机、推土机、挖掘机约 1 万台，产值达 60 亿元，年纳税超 2 亿元。广东富华机械集团是国内知名的半挂车轴生产企业，占据国内半挂车车轴市场份额的 70%。

相关标的：三一重工、恒立液压、徐工机械、柳工、中联重科、艾迪精密

（三）智能制造：江苏省计划 2020 年建成 1000 家智能车间 2019 年工信部瞄准智能制造

近日，江苏省最近印发《关于进一步加快智能制造发展的意见》。目标到 2020 年，全省建成 1000 家智能车间，创建 50 家左右省级智能制造示范工厂，试点创建 10 家左右省级智能制造示范区。此外，到 2020 年底，全省百兆及以上高带宽接入企业数量达 4.5 万家；重点建设 2-3 个国内领先的跨行业跨领域的工业互联网平台，10 个在国内具有较大影响力的工业互联网平台，以及 20 个省级示范工业互联网平台；培育 20 家以上具有国内一流水平的云应用服务商。目前，江苏省已累计建设省级示范智能车间 728 家。

近日，2019 年全国工业和信息化工作会议在京召开。会议指出，2019 年工信部的工作重点之一就是“瞄准智能制造，打造两化融合升级版”。会议强调，2019 年，工信部将大力推动工业互联网创新发展、深入实施智能制造工程、深化制造业与互联网融合发展试点示范，以及推进人工智能产业创新、抓好大数据产业促进工业大数据发展和应用等。据工信部相关报道显示，我国制造业创新体系已日趋完善，新批建设了 4 家国家级制造业创新中心。同时，据相关数据表明，2018 年 99 个项目入围工信部智能制造试点示范项目，项目覆盖 53 个行业，分布在 25 个省份。

其他重点新闻：

日前，苏州智能制造推进大会在苏州独墅湖世尊酒店隆重举行。会上莱克电机“家用电器高速电机智能制造试点示范”项目荣获国家级智能制造试点示范，“汽车电机智能生产车间”、“高效数码电机智能生产车间”同时荣获省、市两级示范智能车间。

相关标的：克来机电、埃斯顿、拓斯达。

（四）半导体设备：闻泰科技拟全球首发高通 5G 终端 中新嘉善现代产业园项目正式签约

1 月 3 日，智能终端龙头闻泰科技表示，将首批发布高通骁龙 X50 基带 5G 手机，并成为全球第一家签约高通骁龙 X55 基带 license 的 ODM（原始设计制造）厂商。目前公司的 5G 产品正在研发当中，预计 2019 年全球首发上市。据介绍，闻泰科技作为高通公司战略合作伙伴，目前被高通公司列为较高优先级客户，同时，成为全行业唯一的高通 5G Alpha 客户。闻泰科技除了协助高通启动 5G 测试手机的研发工作，也开始与联想、OPPO、vivo、小米等公司联合推出“5G 领航”计划，共同合作开发 5G，为 5G 的到来做好充足准备。

近日，作为长三角一体化上升为国家战略后第一个区域合作的重大产业平台，中新嘉善现代产业园项目终于正式签约。据了解，中新嘉善现代产业园总规划面积 16.5 平方公里，围绕打造重量级未来产业的目标，产业园重点聚焦发展智能传感产业为主导的战略性新兴产业，以“力学、声学、光学”等传感器研发制造为核心，打通上游芯片核心关键部件和下游汽车电子、消费电子、航空电子等应用制造端，通过引进一批以智能传感器龙头企业，带动智能传感器产业集聚集群发展，努力建设具有国际影响力，竞争力的“智能传感谷”。整个园区建设预计将投入约 200 亿

元。

其他重点新闻:

近日，长三角协同优势产业基金在沪正式落地，开启首轮封闭，这一基金将通过“硬科技”等方向的重点投资，加速长三角产业链深度融合。上海国际集团牵头发起的长三角协同优势产业基金，总规模 1000 亿元，首轮封闭期开启时的规模为 70 亿元以上，预计到 6 个月后首轮封闭期结束时基金规模可达到 100 亿元，共同发起方包括沪苏浙皖三省一市的国有企业、金融机构和社会资本，在跨行政区域、跨不同行业、跨所有制企业间实现了资本合作。

近日，邳州新年度重大项目集中开工仪式在徐州博康公司光刻材料及电子级溶剂项目现场举行。据了解，本次集中开工重大项目共 40 个，总投资 277.6 亿元，涵盖智能制造、非晶产业、现代家居、半导体材料和设备、节能环保等领域，整体呈现产业规模大、投资能力强、技术含量高特点。

相关标的：北方华创、晶盛机电、长川科技。

（五）OLED 设备：韩国限制 OLED 设备出口中国 智云股份成立 OLED 自动化设备事业部

近日，根据韩国媒体 BusinessKorea 的报道，在三星供应商向中国京东方（BOE）出售 OLED 屏幕技术之后，韩国政府计划限制向中国出口 OLED 屏幕生产技术及设备。据了解，韩国政府将限制 OLED 面板生产设备的出口，计划将 OLED 设备指定为“国家核心技术”，必须由政府批准之后才能进行出口贸易。这也是继三星电子零件供应商 Toptec 公司的官员被指控将三星最新的 OLED 显示技术出售给中国部分科技集团后，韩国防止其高科技技术泄露而采取的紧急措施。

智云股份近日发布公告称，拟在全资子公司鑫三力成立 OLED 自动化设备事业部，全面负责公司 OLED 显示模组自动化设备的研发、生产和销售等业务，更好地满足客户及市场需求。智云股份表示，公司近两年在 OLED 领域自动化设备技术逐步成熟，十分看好 OLED 屏幕广阔的市场前景，以及对相关自动化设备的巨大需求拉动。据悉，智云股份将以新成立的 OLED 事业部为核心，统筹在邦定机、点胶机、3D 贴合机、折弯机，以及组装、检测等关键设备的研发制造能力，着力建设适合 OLED 显示模组自动化设备的专用生产场地及生产设施，协调公司优势资源，组建专门的研发、生产及销售团队，形成强大的 OLED 屏幕显示模组自动化产线整体解决方案能力。

其他重点新闻:

一年一度的美国拉斯维加斯 CES 科技电子展会即将开始，各家技术大厂也早已准备好在这次科技盛会上大展身手。其中，以 OLED 面板为技术栋梁的 LG，已经确定将在本次 CES2019 展会上亮出全新的可卷曲式 OLED 电视，这项技术的实现与上一年 CES2018 LG 展出的可卷曲式 OLED 面板如出一辙，但不同的是将产品进一步落地。除此之外，LG 虽然主产主要用于电视、显示器的大屏 OLED 面板，但业内消息称，LG 将在 CES2019 同时展出一部可折叠式的柔性 OLED 屏幕手机，顺应时代新潮。

相关标的：精测电子、联得装备、智云股份、大族激光。

（六）油气板块：大庆油田 2018 年完成油气当量 4100 多万吨 塔里木油田 14 年累计向西气东输输气超 2200 亿方

大庆油田 2018 年完成油气当量 4166.8536 万吨，其中，国内生产原油 3204.4305 万吨、天然气 43.3506 亿立方米；海外权益产量 617 万吨，首次突破 600 万吨。经营收入、利润总额、税费创 2015 年以来最好水平。经过 59 年开发

建设的大庆油田依然保持着油气当量 4000 万吨以上的世界级水平，在保障国家能源安全中发挥着“压舱石”的重要作用。

2019 年 1 月 1 日，塔里木油田向西气东输管网日输天然气攀上 6500 万立方米高峰，同比增加 500 万立方米。2018 年，塔里木油田向西气东输供气 215.61 亿立方米，比上年增加 3.8 亿多立方米；14 年来累计供气 2216.82 亿立方米，相当于替代了标准煤 2.78 亿吨，减少排放有害物质 3.19 亿吨。2018 年以来，塔里木油田全力开展库车山前勘探开发、老油气田综合治理两个会战，老区 24 口井重焕青春活力，日增天然气 340 万立方米。新区 10 口新井无缝投产，日产天然气 300 万立方米。迪那油气处理厂扩建工程投产，新增一套 400 万立方米的装置。克深至克拉联络线相当于增加一套 1000 万立方米的天然气处理装置。预计到 2020 年将建成 300 亿大气区和 3000 万吨大油气田。

其他重点新闻：

截至 1 月 3 日，中国石油每日向市场投放国 VI 标准汽柴油 30 万吨。自 2018 年 12 月 14 日，中国石油两万多座加油站悉数开售国 VI A 阶段车用汽油和国 VI 车用柴油，并由此成为全球执行最严油品排放标准、从事成品油生产与销售的企业。与国 V 标准相比，使用国 VI 标准油品的汽车，颗粒物、氮氧化物排放显著减少，发动机积碳更少，工作更平稳，动力更强劲，油耗更低。油品专家认为，仅从执行的标准层级讲，我国已经超越欧美等西方国家目前执行的标准。

中国商务部 1 月 2 日发放 2019 年第一批原油进口配额，规模低于去年首批水平，不过业界预期今年稍晚的配额规模将增加。据四位直接知情人士及路透 1 月 2 日见到的文件，中国商务部发放 2019 年首批原油进口配额，共计向 58 家公司发放 8984 万吨配额。

相关标的：杰瑞股份、中海油服、石化机械。

（七）煤化工：兖矿法液空达成合作布局氢能 天津“两化”搬迁改造项目获超百亿银团授信

1 月 4 日上午，兖矿集团与法国液化空气集团在山东济南签订合作框架协议，标志着兖矿集团的新能源业务进入战略突破阶段。根据协议，依托兖矿集团煤气化制氢技术和氢资源优势，发挥法国液化空气集团氢能源基础建设和运营经验，创新合作形式，制定山东氢能基础设施和燃料电池汽车实施计划，在山东地区投资氢能价值链，开发完整的氢能生态产业链，建立可持续和经济合理的氢能基础设施网络，共同推动山东的氢能和氢燃料电池车解决方案。去年以来，兖矿集团就加速在氢能领域的谋篇布局，2018 年 11 月 25 日，兖矿集团还与日本株式会社泰和商事、日本能源环保国际促进会在氢能源利用领域达成合作意向。据兖矿集团党委书记、董事长李希勇透露，兖矿已编制氢能源产业三年行动方案，聚焦氢能、甲醇、合成气、燃料电池发电技术等领域，构建智慧氢能产业链。

日前，由国家开发银行牵头，中行、农行、工行和浦发银行参与的银团与天津渤化集团正式签署银团贷款合同。这笔总金额 110.9 亿元的贷款，将为渤化集团“两化”搬迁改造项目的顺利建设提供长期、稳定、低成本的资金保障。天津渤化“两化”搬迁改造项目于 2016 年 2 月 3 日立项备案，2016 年 7 月环评批复，总投资 294 亿元。项目重点发展甲醇制烯烃和乙烷裂解制乙烯两大产业链，构建现代高端产业化集群。

其他重点新闻：

近日，内蒙古开滦化工有限公司 40 万吨/年煤制乙二醇项目环境影响评价第二次公示，项目位于内蒙古自治区鄂尔多斯市准格尔旗大路新区东工业园区，预计投资 65.3 亿元。该项目建设内容为年产 40 万吨乙二醇生产线及其配套公辅工程，据悉生产工艺采用以晋华炉水煤浆气化技术生产的变换气为原料气，采用 Co-Mo 宽温耐硫部分变换，使 H₂ 和 CO 的比例符合生产乙二醇的要求，脱硫脱碳采用低温甲醇洗，H₂ 和 CO 的分离采用深冷分离；H₂ 提浓采用 PSA 工艺，最后采用甲醇羰基化生产草酸二甲酯、草酸二甲酯加氢生产乙二醇。

1月1日，久泰能源（准格尔）有限公司年产60万吨烯烃项目聚合装置再传捷报，聚乙烯装置核心设备挤压造粒机一次试车成功，产出合格聚乙烯粒料，标志着聚乙烯装置挤压造粒后系统流程已经全部打通。据悉，该项目于2013年开工建设，计划投资82.8亿元，项目采用美国UOP公司甲醇为原料制取低碳烯烃技术、KBR前脱丙烷分离技术及陶氏化学UNIPOL聚丙烯技术，投产后预计每年完成利税25亿元。180万吨甲醇制60万吨烯烃规划年产28万吨聚乙烯、32万吨聚丙烯、丁二烯8万吨、丁烯-1 2.5万吨、MTBE 0.6万吨，油品和液化石油气6万吨、顺丁橡胶8万吨。

相关标的：杭氧股份、中泰股份、陕鼓动力、航天工程。

（八）煤矿机械：赵石畔煤电一体化项目雷龙湾电厂1号机组正式投运

近日，赵石畔煤电一体化项目雷龙湾电厂1号机组高质量通过168小时满负荷试运行，正式投入商业运行。雷龙湾电厂项目由陕西投资集团投资，中国能建西北院EPC总承包建设，西北电建、安徽电建、天津电建、广东火电联合施工。该项目是国家“十三五”期间重点建设项目，也是国家大气污染防治、西电东送重要战略部署的陕西榆横~山东潍坊1000千伏特高压交流输变电工程的配套电源。项目规划建设4台100万千瓦超超临界空冷燃煤机组，本期建设2台100万千瓦机组，同步建设脱硫、脱硝装置，配套建设年产600万吨矿井及选煤厂，投资约150亿元。雷龙湾电厂一期两台机组全部投运后，年发电量将达110亿千瓦时，可就地转化煤炭400余万吨，预计年产值30多亿元。

其他重点新闻：

日前，晋陕蒙煤炭经济税收联合分析战略合作协议签署仪式在太原市举行，这标志着晋陕蒙煤炭经济税收联合分析工作机制正式建立。据介绍，晋陕蒙三省区是我国重要的煤炭生产中心。截至2017年末，晋陕蒙三省区生产矿产能合计21.09亿吨，占全国的63.22%；同年，晋陕蒙煤炭行业税收合计完成2056.4亿元，占全国的63.28%，及时分析其变化趋势对三地经济和社会发展将起到积极的促进作用。

国家发展改革委日前批准徐矿集团天山矿业公司将旗下所属的俄霍布拉克煤矿年均产能上调350万吨，由原每年400万吨的规模改扩建至每年750万吨。扩建后，该矿将成为新疆最大的井工煤矿。天山矿业公司俄霍布拉克煤矿是徐矿集团2002年在新疆库车县开工建设的大型现代化矿井。2018年，徐矿已率先将该矿升级为新疆首个国家一级安全生产标准化煤矿。

相关标的：郑煤机、天地科技。

（九）通用航空：总投资3.6亿，滨州年产260架通用飞机项目获批

近日，山东省发改委批复同意山东华枫航空装备有限公司建设年产260架通用飞机项目。项目总投资3.6亿元，建设地点为滨州市北海经济开发区，计划于2020年建成。该项目计划年产各类轻型商务机、直升机、无人机、轻型固定翼共计260架，其中轻型单发7座商务机年产40架；单发4座直升机年产60架；无人机年产100架；2座轻型固定翼飞机年产60架。预计年实现销售93200万元。

其他重点新闻：

据民航西南地区管理局消息，2019年1月2日，民航西南地区管理局李学利副局长代表西南局分别为英安通用航空有限公司和四川驼峰通用航空有限公司签发了仅限小型航空器的CCAR-135部航空运营人运行合格证。1月3日，李副局长为四川天际线通用航空有限公司签发了CCAR-91部商业非运输航空运营人运行合格证。这是新年伊始西南

局签发的首批通航运行合格证，西南地区通航发展迎来开门红。

1月3日，吉林市发改委答复政协委员提案建议《关于促进我市航空产业发展的建议》，表示下一步将继续以吉林航空维修有限公司为依托，加快民机维修体系建设。着力推进吉林航空维修有限公司通用飞机维修项目，打造东北最大的航空器维修基地；全力推进二台子机场改扩建工程及5个通用机场建设进度，拓展开发通航飞机、公务机托管业务等。

相关标的：威海广泰、隆鑫通用、川大智胜、四川九州。

三、风险提示

下游需求不及预期，经济、政策环境变化。

机械组团队介绍

所长助理、首席分析师：李佳

伯明翰大学经济学硕士。2014 年加入华创证券研究所。2012 年新财富最佳分析师第六名、水晶球卖方分析师第五名、金牛分析师第五名，2013 年新财富最佳分析师第四名，水晶球卖方分析师第三名，金牛分析师第三名，2016 年新财富最佳分析师第五名。

分析师：鲁佩

伦敦政治经济学院经济学硕士。2014 年加入华创证券研究所。2016 年十四届新财富最佳分析师第五名团队成员。

分析师：赵志铭

瑞典哥德堡大学理学硕士。2015 年加入华创证券研究所。

分析师：娄湘虹

上海交通大学工学硕士。2016 年加入华创证券研究所。

助理研究员：吴纬烨

上海财经大学经济学硕士。2017 年加入华创证券研究所。

华创证券机构销售通讯录

地区	姓名	职务	办公电话	企业邮箱
北京机构销售部	张昱洁	北京机构销售总监	010-66500809	zhangyujie@hcyjs.com
	杜博雅	高级销售经理	010-66500827	duboya@hcyjs.com
	侯春钰	销售经理	010-63214670	houchunyu@hcyjs.com
	侯斌	销售助理	010-63214683	houbin@hcyjs.com
	过云龙	销售助理	010-63214683	guoyunlong@hcyjs.com
	刘懿	销售助理	010-66500867	liuyi@hcyjs.com
广深机构销售部	张娟	所长助理、广深机构销售总监	0755-82828570	zhangjuan@hcyjs.com
	王栋	高级销售经理	0755-88283039	wangdong@hcyjs.com
	汪丽燕	高级销售经理	0755-83715428	wangliyan@hcyjs.com
	罗颖茵	高级销售经理	0755-83479862	luoyingyin@hcyjs.com
	段佳音	销售经理	0755-82756805	duanjiayin@hcyjs.com
	朱研	销售经理	0755-83024576	zhuyan@hcyjs.com
	杨英伟	销售助理	0755-82756804	yangyingwei@hcyjs.com
上海机构销售部	石露	华东区域销售总监	021-20572588	shilu@hcyjs.com
	沈晓瑜	资深销售经理	021-20572589	shenxiaoyu@hcyjs.com
	杨晶	高级销售经理	021-20572582	yangjing@hcyjs.com
	张佳妮	高级销售经理	021-20572585	zhangjiani@hcyjs.com
	沈颖	销售经理	021-20572581	shenyi@hcyjs.com
	乌天宇	高级销售经理	021-20572506	wutianyu@hcyjs.com
	汪子阳	销售经理	021-20572559	wangziyang@hcyjs.com
	柯任	销售经理	021-20572590	keren@hcyjs.com
	何逸云	销售经理	021-20572591	heyiyun@hcyjs.com
	张敏敏	销售经理	021-20572592	zhangminmin@hcyjs.com
蒋瑜	销售助理	021-20572509	jiangyu@hcyjs.com	

华创行业公司投资评级体系(基准指数沪深 300)

公司投资评级说明:

强推: 预期未来 6 个月内超越基准指数 20% 以上;
推荐: 预期未来 6 个月内超越基准指数 10% - 20%;
中性: 预期未来 6 个月内相对基准指数变动幅度在 -10% - 10% 之间;
回避: 预期未来 6 个月内相对基准指数跌幅在 10% - 20% 之间。

行业投资评级说明:

推荐: 预期未来 3-6 个月内该行业指数涨幅超过基准指数 5% 以上;
中性: 预期未来 3-6 个月内该行业指数变动幅度相对基准指数 -5% - 5%;
回避: 预期未来 3-6 个月内该行业指数跌幅超过基准指数 5% 以上。

分析师声明

每位负责撰写本研究报告全部或部分内容的分析师在此作以下声明:

分析师在本报告中对所提及的证券或发行人发表的任何建议和观点均准确地反映了其个人对该证券或发行人的看法和判断; 分析师对任何其他券商发布的所有可能存在雷同的研究报告不负有任何直接或者间接的可能责任。

免责声明

本报告仅供华创证券有限责任公司(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。

本报告所载资料的来源被认为是可靠的, 但本公司不保证其准确性或完整性。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。在不同时期, 本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司在知晓范围内履行披露义务。

报告中的内容和意见仅供参考, 并不构成本公司对具体证券买卖的出价或询价。本报告所载信息不构成对所涉及证券的个人投资建议, 也未考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况, 自主作出投资决策并自行承担投资风险, 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。本报告中提及的投资价格和价值以及这些投资带来的预期收入可能会波动。

本报告版权仅为本公司所有, 本公司对本报告保留一切权利。未经本公司事先书面许可, 任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表或引用本报告的任何部分。如征得本公司许可进行引用、刊发的, 需在允许的范围内使用, 并注明出处为“华创证券研究”, 且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

证券市场是一个风险无时不在的市场, 请您务必对盈亏风险有清醒的认识, 认真考虑是否进行证券交易。市场有风险, 投资需谨慎。

华创证券研究所

北京总部	广深分部	上海分部
地址: 北京市西城区锦什坊街 26 号 恒奥中心 C 座 3A 邮编: 100033 传真: 010-66500801 会议室: 010-66500900	地址: 深圳市福田区香梅路 1061 号 中投国际商务中心 A 座 19 楼 邮编: 518034 传真: 0755-82027731 会议室: 0755-82828562	地址: 上海浦东银城中路 200 号 中银大厦 3402 室 邮编: 200120 传真: 021-50581170 会议室: 021-20572500