

机械设备行业1月月报

轨交投资稳步推进，油气开发有望迎来增长

推荐（维持）

□ 本月市场回顾

本月机械设备指数上涨 0.72%，沪深 300 指数上涨 6.34%，创业板指下跌 1.80%。

机械设备在全部 28 个行业中涨跌幅排名第 15 位。

剔除负值后，机械行业估值水平（整体法）24.03 倍，相比上月略有上升。

全部机械股中，本月涨幅前三位分别是银宝山新、雪人股份、台海核电，月涨幅分别为 37.60%、31.89%、28.46%。

□ 行业看点

1. 工程机械：挖机 2018 年全年销量同比增长 45%，国产品牌市占率继续提升。

➤ 2018 年 1—12 月纳入统计的 25 家主机制造企业，共计销售各类挖掘机械产品 203420 台，同比涨幅 45.0%；共计出口销量为 19100 台，同比涨幅 97.5%，占总销量的 9.39%。2018 年，国产、欧美、日系和韩系品牌销量分别约为 11.4 万台、3.5 万台、3.1 万台和 2.3 万台，市场占有率分别为 56.2%、17.1%、15.2% 和 11.5%。

2. 油气油服：2018 年国内原油进口依赖度达 70.8%，天然气进口依赖度达 43.2%。能源安全需求下，油气上游勘探开发支出有望迎来增长。

➤ 据国家统计局数据显示：截至 2018 年末，石油和天然气开采业（规模以上企业）主营收入 1.01 万亿元，增长 21.3%；利润总额 1598.0 亿元，增长 587.2%；资产总计 2.19 万亿元，增长 1.7%；资产负债率 42.78%，同比下降 4.06 个百分点。

➤ 统计还显示：全年原油天然气总产量 3.34 亿吨（油当量），同比增长 2.4%。其中，原油产量 1.89 亿吨，下降 1.2%；天然气产量（含煤层气）1610.2 亿立方米，增长 7.5%；液化天然气产量 900.2 万吨，下降 0.9%。全年进口原油 4.62 亿吨，同比增长 10.1%，对外依存度 70.8%；进口天然气 1257.2 亿立方米，增幅 31.9%，对外依存度 43.2%。2018 年 8 月份以来，“三桶油”相继召开会议，表示加大油气开发力度，预计 2019 年，我国油气上游勘探开发支出有望迎来增长。

3. 轨道交通：陕西、山东等多地推进轨道交通建设，轨交投资有望迎来增长。

➤ 近日，陕西省委常委、西安市委书记王永康调研综合交通基础设施重点项目建设时强调，要着力支持城际铁路建设，按照《关中城市群城际铁路规划（2014-2020 年）》，全力配合加快西安北至机场等城际线路建设。此外，山东省发改委公布了 2019 年省重点项目名单，项目总投资 6130 亿元，包括济南轨道交通 R2 线一期、鲁南高铁日照至菏泽段等 120 个省重点项目等 120 个省重点项目，其中涉及 2 项轨道交通重大基础设施项目，以及郑济高铁山东段，雄商高铁山东段，潍烟高铁，鲁南高铁菏泽至兰考段 4 个项目。

□ 核心组合

中国中车、华铁股份、思维列控、三一重工、恒立液压、杰瑞股份、中海油服、杭氧股份、中环股份、北方华创、克来机电、华测检测、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

行业基本数据

		占比%
股票家数(只)	326	9.11
总市值(亿元)	17,144.74	3.34
流通市值(亿元)	12,527.65	3.38

相对指数表现

%	1M	6M	12M
绝对表现	-0.58	-6.03	-19.88
相对表现	-6.07	-1.61	-4.44



相关研究报告

《机械设备行业周报（20190114-20190120）：国家铁路局发布 12 月铁路指标，工程机械小品类 18 年增长良好》

2019-01-20

《机械设备行业周报（20190121-20190127）：铁路投资保持强度规模预期不变，继续关注逆周期调控基建相关板块》

2019-01-29

目 录

一、本月行情概览	4
二、主要行业动态	5
(一) 油气板块: 国内油气对外依存度再创新高, 石化及油气开采业经营数据表现亮眼	5
(二) 煤化工: 潞安集团将全面重组山西高端煤化工; 陕西 120 万吨煤制乙二醇一期设计开工	6
(三) 工程机械: 年内各类工程机械销售及出口实现增长, 长沙经开区工程机械跻身千亿产业集群	7
(四) 轨道交通: 轨道交通环评单位资质取消; 多地推进轨交建设计划	8
(五) 煤矿机械: 西煤机公司中标神华最大采煤机项目; 郑煤机业绩大幅预增	8
(六) 智能制造: 重庆 2019 年将实施 1250 个智能化改造项目; 河南省将积极推动智能化改造实施	9
(七) 半导体设备: 全球半导体元件年出货量超万亿; 硅晶圆出货创历史新高	9
(八) OLED 设备: 2018 年全球 OLED 面板出货量 1.576 亿片; 广州三条战略性新兴产业项目生产线将于年内竣工	10
(九) 通用航空: 《2018 飞行标准系统数据汇总》发布; 30 架民用通航教练机制造项目落地宜昌	10
三、风险提示	11

图表目录

图表 1 华创机械核心股票池本月表现.....	4
图表 2 机械设备指数本月排名	4
图表 3 机械设备估值走势图.....	5
图表 4 机械股月涨幅排名	5

一、本月行情概览

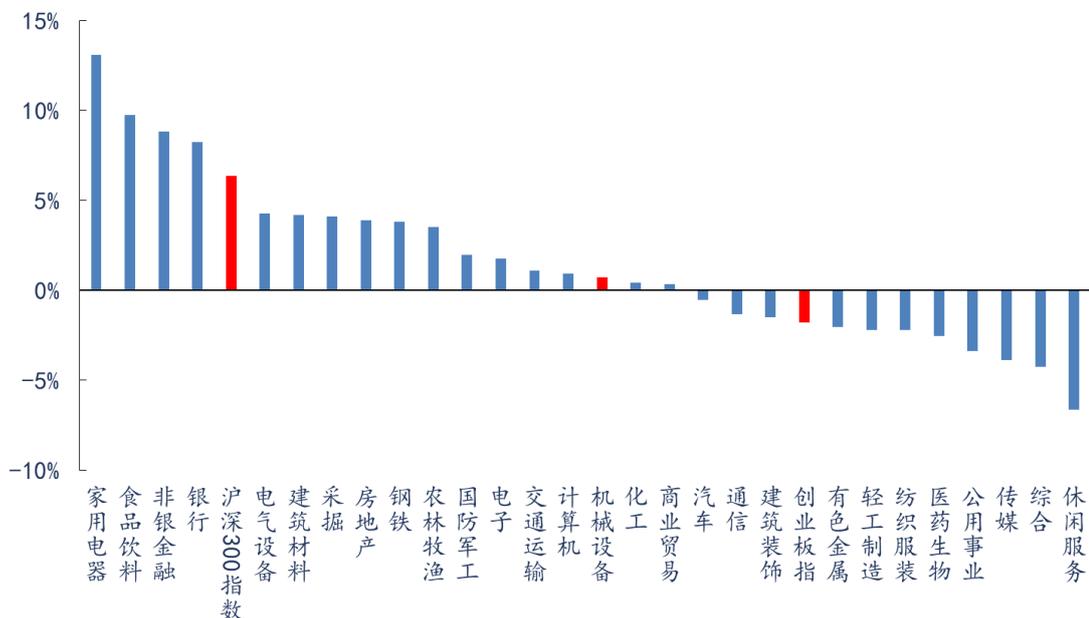
图表 1 华创机械核心股票池本月表现

公司代码	公司名称	月前收盘价	月收盘价	月最高价	月涨幅	月最高涨幅	年初至今涨幅
601766.SH	中国中车	9.02	8.54	9.30	-5.32%	3.10%	-5.32%
600031.SH	三一重工	8.34	9.12	9.48	9.35%	13.67%	9.35%
002353.SZ	杰瑞股份	15.00	17.07	17.26	13.80%	15.07%	13.80%
601808.SH	中海油服	8.54	8.55	8.70	0.12%	1.87%	0.12%
002129.SZ	中环股份	7.23	8.41	8.85	16.32%	22.41%	16.32%
601717.SH	郑煤机	5.53	5.45	5.56	-1.45%	0.54%	-1.45%
002371.SZ	北方华创	37.76	45.66	47.51	20.92%	25.82%	20.92%
603960.SH	克来机电	27.78	25.07	25.91	-9.76%	-6.73%	-9.76%
300012.SZ	华测检测	6.55	7.12	7.20	8.70%	9.92%	8.70%
300349.SZ	金卡智能	16.10	18.07	18.68	12.24%	16.02%	12.24%
002430.SZ	杭氧股份	9.35	9.63	10.02	2.99%	7.17%	2.99%

资料来源: wind, 华创证券

本月机械设备指数上涨 0.72%，沪深 300 指数上涨 6.34%，创业板指下跌 1.80%。机械设备在全部 28 个行业中涨跌幅排名第 15 位。

图表 2 机械设备指数本月排名



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）24.03 倍，相比上月略有上升。

图表 3 机械设备估值走势图



资料来源: wind, 华创证券

全部机械股中, 本月涨幅前三位分别是银宝山新、雪人股份、台海核电, 月涨幅分别为 37.60%、31.89%和 28.46%。

图表 4 机械股月涨幅排名

排名	公司名称	股票代码	月涨幅
1	银宝山新	002786.SZ	37.60%
2	雪人股份	002639.SZ	31.89%
3	台海核电	002366.SZ	28.46%
4	易成新能	300080.SZ	25.98%
5	中核科技	000777.SZ	22.13%
6	北方华创	002371.SZ	20.92%
7	五洋停车	300420.SZ	20.68%
8	恒立液压	601100.SH	18.02%
9	中环股份	002129.SZ	16.32%
10	康力电梯	002367.SZ	15.98%

资料来源: wind, 华创证券

二、主要行业动态

(一) 油气板块: 国内油气对外依存度再创新高, 石化及油气开采业经营数据表现亮眼

近日, 《2018 年国内外油气行业发展报告》在北京发布, 这是国内高端智库中国石油集团经济技术研究院连续第 11 年发布该报告。报告指出, 2018 年我国天然气进口持续高速增长, 超过日本成为全球第一大天然气进口国, 对外依存度大幅攀升至 45.3%, 石油对外依存度也上升至 69.8%。

石油化工行业 2018 年运行数据公布: 根据国家统计局数据显示,截至 2018 年末,石油和化工行业规模以上企业 27813 家,全年增加值同比增长 4.6%,比上年提高 0.6 个百分点;主营业务收入 12.4 万亿元,同比增长 13.6%;利润总额 8393.8 亿元,同比增长 32.1%,分别占全国规模工业主营收入和利润总额的 12.1%和 12.7%;出口交货值 7018.7 亿元,同比增长 22.0%;资产总计 12.81 万亿元,同比增加 5.3%,占全国规模工业总资产的 11.3%,资产负债率 54.56%,比上年下降 1.4 个百分点。主营收入利润率为 6.77%,同比上升 0.95 点;每 100 元主营收入成本为 81.32 元,同比下降 0.50 元。

油气开采行业运行数据: 截至 2018 年末,石油和天然气开采业规模以上企业 286 家,累计增加值增幅 5.0%,同比提高 5.5 个百分点;主营收入 1.01 万亿元,增长 21.3%;利润总额 1598.0 亿元,增长 587.2%;出口交货值 16.2 亿元,增长 0.7%;资产总计 2.19 万亿元,增长 1.7%;资产负债率 42.78%,同比下降 4.06 个百分点。全年原油天然气总产量 3.34 亿吨(油当量),同比增长 2.4%。其中,原油产量 1.89 亿吨,下降 1.2%;天然气产量(含煤层气,下同) 1610.2 亿立方米,增长 7.5%;液化天然气产量 900.2 万吨,下降 0.9%。全年进口原油 4.62 亿吨,同比增长 10.1%,对外依存度 70.8%;进口天然气 1257.2 亿立方米,增幅 31.9%,对外依存度 43.2%。2018 年,石油和天然气开采业主营收入利润率为 15.76%,同比上升 12.98 点;每 100 元主营收入成本 64.79 元,同比下降 12.59 元。

其他重点新闻:

日前,发改委开会通过国家油气管网公司组建方案,已上报至国家层面等待批复,有望今年上半年面世。

据新加坡《联合早报》报道,当地时间 26 日,沙特阿拉伯能源部长法利赫指出,沙特计划在 2030 年前集资 1.6 万亿里亚尔(约 2.88 万亿人民币),进行基础设施、能源、采矿和其他工业发展项目,以减少对石油的高度依赖。

在近期陆续召开的 2019 年度工作会议上,电力、石油、天然气、铁路、民航、电信、军工等重点领域央企纷纷表示将加快建设世界一流企业,加大投资力度“补短板、稳增长”,积极引入社会资本。

相关公司: 杰瑞股份、中海油服、石化机械。

(二) 煤化工: 潞安集团将全面重组山西高端煤化工; 陕西 120 万吨煤制乙二醇一期设计开工

近日从山西省国资委获悉,下半年山西国企改革将提速,重点推进由晋煤集团、潞安集团、阳煤集团、焦煤集团分别牵头的燃气、现代化工、煤机装备、民爆四大行业集团重组事项,并明确了时间表。山西省国资委副主任指出,在燃气方面,晋煤集团要以山西燃气集团为平台,在完成涉改单位资产评估的基础上,加紧做好与中石油、中海油、华润燃气等央企和焦煤、同煤等省属企业的对接合作,加快股份制改造,9 月底之前全面完成重组工作。在现代化工方面,潞安集团牵头,加快与中化工程、惠生工程、中科合成油等战略投资者进行对接,10 月底之前全面完成高端煤化工重组工作。在煤机装备制造方面,阳煤集团牵头,筹组山西煤机集团,要抓紧提出框架性方案,启动与外企外资股东谈判,做好清产核资等基础工作,11 月底完成全面重组。民爆行业的重组,由焦煤集团牵头,抓紧出台重组方案,启动实质性重组工作。

陕西榆林能源集团有限公司 120 万吨/年煤制乙二醇项目一期 40 万吨/年乙二醇启动项项目设计开工会在天津中辰工程有限公司召开,预计投资 58 亿元,计划 2021 年 6 月建成投产。该项目以煤为原料,采用煤气化制合成气,经气体净化分离出 CO 和 H₂,并通过偶联、加氢间接合成乙二醇,联产 DMC、粗乙醇、混合醇、硫磺、液氧、液氮等。

其他重点新闻:

2019 年 1 月 28 日,陕煤集团榆林化学有限责任公司煤炭分质利用制化工新材料示范项目一期 180 万吨/年乙二醇工程水资源论证报告专家评审会在西安举行。180 万吨/年乙二醇工程水资源论证报告顺利通过专家评审。

兖州煤业鄂尔多斯能化有限公司荣信化工二期 40 万吨/年煤制乙二醇及 30 万吨/年聚甲氧基二甲醚联产项目核心设备

——三台世界最大、日处理煤 4000 吨级的多喷嘴对置式水煤浆气化炉分别于元月 16 日、18 日和 26 日安全稳妥吊装就位。

相关公司：杭氧股份、中泰股份、陕鼓动力、航天工程。

（三）工程机械：年内各类工程机械销售及出口实现增长，长沙经开区工程机械跻身千亿产业集群

根据中国工程机械工业协会挖掘机械分会行业统计：

- **挖掘机：**2018 年 1—12 月纳入统计的 25 家主机制造企业，共计销售各类挖掘机械产品 203420 台，同比涨幅 45.0%；共计出口销量为 19100 台，同比涨幅 97.5%，占总销量的 9.39%。2018 年，国产、欧美、日系和韩系品牌销量分别约为 11.4 万台、3.5 万台、3.1 万台和 2.3 万台，市场占有率分别为 56.2%、17.1%、15.2%和 11.5%。
- **装载机：**2018 年，装载机仅在 2 月份和 9 月份销量出现同比下滑，其余月份均实现上涨，全年累计销量超过 11.9 万台，同比增长 22.0%。2018 年，装载机累计出口 23300 余台，其中 3 吨及以上机型共出口近 21800 台，占 93.2%；5 吨机型出口 11000 余台，3 吨机型出口 7800 多台。2018 年，3 吨及以上吨位装载机合计约销售 10.8 万台，占全年总销量 90.7%，其中，5 吨装载机销量约为 7.8 万台，占 65.9%，3 吨装载机约销售 2.2 万台，占 18.4%；滑移装载机累计销售 756 台。
- **推土机：**累计销售 7600 台，同比增长 33.2%。累计出口 2176 台，同比增长 32.1%。从马力分布来看，160 马力 658 台出口销量占到出口总量 30.2%；220 马力 580 台销量占 26.6%；320 马力 316 台销量占 14.5%；320 马力、165 马力、230 马力，分别出口 316 台、210 台和 163 台。
- **平地机：**2018 年累计销量 5261 台，同比增长 16%，平地机累计出口 3167 台，占总销量 60%，相比去年 2485 台，增长 26.9%。
- **重卡：**2018 年全年，我国重卡市场累计销售 114.53 万辆，同比增长 3%。

位于湖南长沙县的长沙经开区是全球工程机械产业品种门类最齐全、知名企业聚集数量最多的经济开发区，有“工程机械之都”的美誉。园区内的三一重工、铁建重工和山河智能已跻身全球工程机械制造商 50 强。2018 年，该区工程机械产业实现产值 1046.3 亿元，同比增长 14.7%，成功晋级千亿元产业集群。

其他重点新闻：

山推进出口公司大洋洲业务部一次性实现新西兰市场推土机、挖掘机、装载机共计 9 台设备的销售，目前该批设备已全部交付客户并投入使用。新西兰政府于 2018 年上半年公布了可承担住宅项目，根据该住房计划，未来 10 年新西兰将修建 10 万套可承担住宅，山推产品在将与中、外品牌的激烈竞争中胜出。

三一重工发布 2018 年业绩预告，预计 2018 年度实现归属于上市公司股东的净利润为 590,000 万元到 632,000 万元，与上年同期相比将增加 380,775 万元到 422,775 万元，同比增加 182%到 202%。预计 2018 年度归属于上市公司股东扣除非经常性损益后的净利润为 586,000 万元到 622,000 万元，与上年同期相比将增加 407,342 万元到 443,342 万元，同比增加 228%到 248%。

相关公司：三一重工、恒立液压、徐工机械、柳工、中联重科、艾迪精密。

（四）轨道交通：轨道交通环评单位资质取消；多地推进轨交建设计划

生态环境部办公厅 2019 年 1 月 21 日印发《关于取消建设项目环境影响评价资质行政许可事项后续相关工作要求的公告（暂行）》，自本公告发布之日起，《建设项目环境影响评价资质管理办法》（环境保护部令第 36 号）停止执行；自 2018 年 12 月 29 日起，不再受理建设项目环境影响评价资质申请，已受理但尚未完成审查的申请事项不再继续审查；我部环境影响评价工程师从业情况信息管理系统已不再接收申报材料，已接收申报材料但尚未核发登记编号的，不再核发。

近日，陕西省委常委、西安市委书记王永康调研综合交通基础设施重点项目建设时强调，要求全力落实“5 个一千公里”计划（一千公里快速路、一千公里轨道交通、一千公里绿道、一千公里地下综合管廊、一千公里线缆）落地，扎实推进市域轨道交通建设，实施“市区共建”，加快行政审批，抓好项目推进。要着力支持城际铁路建设，按照《关中城市群城际铁路规划（2014-2020 年）》，全力配合加快西安北至机场等城际线路建设。2014 年-2020 年，实施和启动以下项目建设，总里程 436 公里。

1 月 21 日，江苏全省交通运输工作会议提出，2019 年全省综合交通建设计划完成投资 1370 亿元，建成重大项目 43 个，开工重大项目 46 个，建成综合交通网络 5000 公里以上。

近日，山东省发改委公布了 2019 年省重点项目名单，项目总投资 6130 亿元，包括济南轨道交通 R2 线一期、鲁南高铁日照至菏泽段等 120 个省重点项目等 120 个省重点项目，其中建设项目 100 个，准备项目 20 个。在 100 个重点建设项目名单，涉及轨道交通重大基础设施的项目有 2 个，20 个省重点“准备项目”名单中，轨道交通领域有郑济高铁山东段，雄商高铁山东段，潍烟高铁，鲁南高铁菏泽至兰考段 4 个项目。

其他重点新闻：

目前，中车青岛四方机车车辆股份有限公司正在研制时速 600 公里高速磁浮列车，工程样车预计 2020 年下线。

近日，湖南省磁浮技术研究中心牵头的联合研发团队攻克的中速磁浮供电轨研发成果通过专家评审，标志着中速磁浮第三轨受流这一重大技术瓶颈取得重大突破。

相关公司：中国中车、华铁股份、思维列控。

（五）煤矿机械：西煤机公司中标神华最大采煤机项目；郑煤机业绩大幅预增

重装集团西煤机公司成功中标神华集团 8.8 米采煤机项目。此项目是西煤机公司自主研发的智能化采煤机整机，现为全世界最大一次性采全高，可填补国内乃至全世界特厚煤层一次性采全高的技术空白，对推动进口采煤机本土化进程具有开创性意义。

郑煤机发布 2018 年业绩预告，预计 2018 年实现归属于上市公司股东的净利润为 70,000 万元到 84,000 万元，与上年同期相比，将增加 41,575 万元到 55,575 万元，同比增加 146.26%到 195.51%；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 50,000 万元到 60,000 万元，与上年同期相比，将增加 11,292 万元到 21,292 万元，同比增加 29.17%到 55.01%。

其他重点新闻：

中国质量检验协会发布公告，批准《煤炭机械化采样系统水分偏差试验方法》（T/CAQI55-2018）团体标准，自 2019 年 1 月 1 日起正式实施。该标准是中国质量检验协会煤炭专委会首个团体标准，主要规定了煤炭机械化采样系统水分偏差试验方法的术语和定义、技术要求、试验方法及试验报告等，可以适用于机械采样系统。

相关公司：郑煤机、天地科技。

（六）智能制造：重庆 2019 年将实施 1250 个智能化改造项目；河南省将积极推动智能化改造实施

从重庆市经信委获悉，2019 年，重庆计划上马 1250 个智能化改造项目，全面提升制造业效能。通过智能化改造等手段，重庆将培育一大批主营业务突出、竞争力强的“专精特新”中小企业，力争培育达市级标准“专精特新”企业 200 户以上，“小巨人”企业 20 户以上，“隐形冠军”企业 10 户。为提升重庆制造业竞争力，和智能改造项目同期推动的还有“万户企业千亿融资行动计划”。后者主要包括：对转贷应急政策扩容增效，全年为 2000 余家企业转贷 150 亿元以上，节约融资成本 4 亿元左右；通过票据贴现中心为 1600 家以上小微企业实现银行承兑汇票贴现融资 700 亿元以上，为企业节约融资成本 3 亿元；鼓励和引导全市担保机构为中小企业提供担保贷款，引导 30 家以上的担保机构为 1000 户中小企业提供低保费的担保贷款 50 亿元；帮助 2000 户中小企业获取无需抵押、无需担保的纯信用贷款 30 亿元等。

河南省召开工业和信息化工作会议，提出以智能制造为引领，持续推进“三大改造”。推动智能化改造深度实施，实施千家贯标万家对标工程，推动 1000 家企业贯标、1 万家企业对标。抓好智能制造示范企业项目，重点建设 300 条智能化生产线、100 个智能车间和 50 个智能工厂。

其他重点新闻：

苹果代工商富士康决定在印度海得拉巴设立先进工业人工智能研发中心。富士康科技集团的子公司富士康工业互联网公司与特伦甘纳邦政府达成了建立研发中心的协议。特伦甘纳邦政府在一份声明中表示，这个研发中心将为富士康集团提供技术服务和智能制造解决方案。该中心的愿景是整合和纳入云计算、移动设备、物联网、大数据、人工智能、网络传输和含有 8K+5G 智造理念的自动化机器人。

相关公司：克来机电、埃斯顿、拓斯达。

（七）半导体设备：全球半导体元件年出货量超万亿；硅晶圆出货创历史新高

IC Insights 1 月 24 日发布，2018 年半导体元件出货量报告，全年出货量增长 10%，首次超过一万亿颗，达到 10,682 亿颗，其中包括集成电路、O-S-D(光电器件、传感器及分立器件)。同时预计 2019 年全球半导体元件的出货量将达到 1.14 万亿颗，较 2018 年增长 7%，其中集成电路增长 8%，OSD 器件增长 7%。

SEMI 统计，2018 年硅晶圆出货总面积为 12,732 百万平方英寸，较前一年增加 8%，创下历史新高，受惠于价格全年硅晶圆总营收也同时上扬 31%。

日前，总部位于加利福尼亚州埃默里维尔的硅光子初创公司 Ayar Labs 宣布，其名为 TeraPHY 的光电 I/O 芯片即将 Tape Out。据他们介绍，这个产品能够让芯片与芯片之间与光的速度进行通信。他们承诺，这个 I/O 芯片的带宽将会高达 1 Terabit/s，较之传统的铜互联芯片快十倍。

其他重点新闻：

高通当地时间周三表示，全球第二大智能手机公司华为已与高通(Qualcomm)签署了一项短期授权协议。这笔交易是高通在截至 12 月 30 日的第一财季达成的，将持续到 6 月 30 日。高通首席财务官乔治·戴维斯(George Davis)在与分析师就公司财务业绩举行的电话会议上表示，华为每个季度将向高通支付 1.5 亿美元。目前合同谈判还在进行中。

晶圆代工龙头台积电南科 Fab 14B 厂传出，晶圆生产过程中，采用到不合格光阻液，冲击生产良率下滑，据悉，台积电此次的光阻液供应商有三家，包含日商信越、JSR 与陶氏化学，此次事件影响晶圆片数恐高达 9 万片，但内部最快将在本周间进行测试，以确认晶圆受影响数量。

世界先进与格芯公司(GLOBALFOUNDRIES)宣布，世界先进将购买格芯公司位于新加坡的 Fab3E 8 英寸晶圆厂厂房、

厂务设施、机器设备及 MEMS 智财权及业务。此交易金额总计 2.36 亿美元，预计 2019 年 12 月 31 日交割，预计此资产购置将为世界先进增加每年超过 40 万片八英寸晶圆产能，并增进未来业绩成长动能。

相关公司：北方华创、晶盛机电、长川科技。

(八) OLED 设备：2018 年全球 OLED 面板出货量 1.576 亿片；广州三条战略性新兴产业项目生产线将于年内竣工

IHS Markit 数据显示，2018 年全球柔性 OLED 面板的出货量达到了 1.576 亿片，比 2015 年增长了三倍，在此期间，年均复合增长率达到了 50%。

广州市发展改革委网站公布《广州市 2019 年重点建设项目计划》，广州市 2019 年重点项目共计 592 个，计划投资 3087.71 亿元，其中新开工项目 130 个，计划投资额 580.16 亿元。《项目计划》透露，第 10.5 代 TFT-LCD 显示器生产线项目、康宁显示科技（广州）有限公司 G10.5 液晶显示玻璃生产线项目、LG 化学偏光片项目三条战略性新兴产业项目生产线将于今年竣工。

其他重点新闻：

华尔街日报报道，苹果可能会在 2020 年度 iPhone 产品阵容中完全放弃 LCD 显示屏，转而采用 OLED 显示屏，从而实现更灵活的手机设计。

维信诺在互动平台表示，小米双折叠手机的屏幕由公司与小米联合开发，未来公司将根据小米公司的需求进行柔性屏幕的量产供应相关配合。

相关公司：精测电子、联得装备、智云股份、大族激光。

(九) 通用航空：《2018 飞行标准系统数据汇总》发布；30 架民用通航教练机制造项目落地宜昌

2019 年 2 月 1 日，民航局飞行标准司、民航局信息中心发布《2018 飞行标准系统数据汇总》，2018 年运营人总数达到 352 家，较去年增加 82 家，大型航空器中，大型直升机占比 22%，大型飞机占比 78%。航空器总量 2095 架，较去年增加 282 架。无人机云交换系统飞行小时总量 988625 小时，增加 812456 小时。飞行员数量 3476 人，较去年增加 150 人。

1 月 25 日，宜昌举行今年首场专业招商重点项目集中签约活动，包括年产 30 架的民用通航教练机制造项目在内的 20 个重点项目集中签约，协议总投资 157.45 亿元。这次新签约的民用通航教练机制造项目，选址当阳经济开发区金桥工业片区，将由重庆享邑公司采取外包生产的方式与凌云科技集团有限责任公司合作，共同打造 AIRMOTOR-F 通航小飞机。一期研发投入 5 亿元，项目建成年产通用飞机 30 架。本次签约活动是宜昌市今年首场专业招商重点项目集中签约活动，签约项目共 20 个，协议总投资 157.45 亿元。其中，含驻点招商 5 个项目，协议投资额 73.3 亿元；产业链招商 2 个项目，协议投资额 5.03 亿元；金融招商 1 个项目，协议投资额 1.1 亿元。

其他重点新闻：

泸州市与山证投资战略合作协议暨泸州航空产业基金发起人协议在泸州正式签约，标志着泸州首支航空航天产业基金成立。记者在现场了解到，该基金总规模为 50 亿元，首期规模 5-10 亿元，存续期暂定 7 年。基金将重点投资航空航天产业及相关领域，着力推动泸州航空航天产业生态圈的形成和泸州产业转型升级。泸州航空航天产业园规划建设 80 平方公里。园区将按照“两年打基础、三年成格局、五年见成效”的建设要求，到 2020 年，基本形成“以空天动力开发制造为核心，航空航天高端装备和材料生产、通用航空器研制运营、航空航天人才培养、空港服务业

为配套”的“一主四副”产业结构。

吉林省人民政府近日发出通知，正式公布了支持通用航空产业发展的 40 项措施，包括优化农业航化等审批流程、完善军地协调机制和地方各部门协作机制、支持开发旅游线路、布局建设一批通用航空机场等。

1 月 29 日 16 时 55 分，中信海直首次试飞深圳-香港航线的 B-7189 直升机安全降落深圳南头直升机场，标志着圆满完成了两地首次直升机航线试飞任务，开创通航领域先河，为切入粤港澳直升机空中摆渡市场奠定坚实的基础。

相关公司：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。

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
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	zhangjianian@hcyjs.com
	沈颖	销售经理	021-20572581	shenyding@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