

机械设备行业2月月报

关注春季开工，工程机械旺季销量超预期

推荐（维持）

□ 本月市场回顾

本月机械设备指数上涨 19.20%，沪深 300 指数上涨 14.61%，创业板指上涨 25.06%。机械设备在全部 28 个行业中涨幅排名第 11 位。

剔除负值后，机械行业估值水平（整体法）29.07 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香山股份、联得装备、远大智能，月涨幅分别为 80.95%、63.39%、54.97%。

本月观点

工程机械旺季销量超预期。随着春节假期结束，2月中下旬开始迎来春季开工。根据近期草根调研走访，节后工程机械销量情况好于预期。由于今年2月份过年早，预计2月挖机销量同比数据有望达到50%，一季度整体行业增速有望在15%上下，国产龙头企业增速更高。

国产份额提升较快，预计提升趋势在上半年延续。从工程机械零部件企业恒立液压及艾迪精密的排产情况来看，零部件排产供不应求，出货量继续提升。由于两家的客户均为国产龙头，零部件企业的排产旺盛一方面体现行业持续景气，另一方面体现国产主机厂商表现更优。

个股方面继续推荐中环股份、华测检测与杭氧股份。继续看好中环股份半导体硅片业务快速放量以及平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。看好杭氧股份，春节前是气价低点，下游光伏和传统制造业开工良好，中国工业气体龙头有望持续成长。

□ 核心组合

三一重工、恒立液压、中国中车、华铁股份、华测检测、晶盛机电、中环股份、杭氧股份、北方华创、五洋停车

□ 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

行业基本数据

		占比%
股票家数(只)	327	9.11
总市值(亿元)	20,371.2	3.42
流通市值(亿元)	14,797.78	3.43

相对指数表现

%	1M	6M	12M
绝对表现	17.77	16.62	-13.25
相对表现	2.3	4.17	-6.61



相关研究报告

《机械设备行业周报（20190211-20190217）：1月挖机国产龙头份额大幅提升，西门子阿尔斯通并购遭否利好中车》

2019-02-17

《机械设备行业2018年业绩预告梳理：下游资本开支提升，细分板块优质标的盈利增长》

2019-02-19

《机械设备行业周报（20190218-20190224）：发改委部署都市圈同城化，轨道交通成重要抓手》

2019-02-24

目录

一、本月专题：关注春季开工，工程机械旺季销量超预期	4
(一) 开工情况：1 月份小松开机小时数延续微降趋势	4
(二) 挖机行业 1 月销量总结：地区间有差异，国产份额提升快	4
(三) 一季度销量预判：预计行业同比增速 15% 上下，国产龙头增速更高	9
(四) 其他品类工程机械：起重机、泵车、塔机等销售同比增速更高	9
二、本月行情概览	10
三、主要行业动态	12
(一) 油气板块：中海油渤海油田天然气探明地质储量超过千亿立方米	12
(二) 煤化工：苏北投资 50 亿元煤化工项目进入环评公示	12
(三) 工程机械：2018 年机械工业经济运行形势信息发布会在京召开	12
(四) 轨道交通：2019 年北京市轨道交通计划开建 2 条线	13
(五) 煤矿机械：预计 2019 年电煤需求有所增加，煤炭消费增速放缓	13
(六) 智能制造：央行鼓励金融机构加大对工业机器人领域的支持	13
(七) 半导体设备：2018 年十大半导体买家中国大陆占四席	14
(八) OLED 设备：华为 5G 折叠屏手机 Mate X	14
(九) 通用航空：吉林省发展和改革委员会印发《吉林省通用航空产业发展规划》	15
四、风险提示	15

图表目录

图表 1.	2019 年 1 月小松开机小时数为 104.1 小时.....	4
图表 2.	挖掘机总月度销售数据.....	5
图表 3.	小型挖掘机月度销售数据.....	5
图表 4.	中型挖掘机月度销售数据.....	5
图表 5.	大型挖掘机月度销售数据.....	5
图表 6.	各品牌挖机市占率变化趋势.....	6
图表 7.	挖掘机市场 CR5、CR3 变化趋势.....	6
图表 8.	三一重工、徐挖、柳工挖掘机市占率情况.....	7
图表 9.	各省市地区挖掘机销售情况.....	8
图表 10.	挖掘机市场国内需求量及 YOY.....	8
图表 11.	主要企业挖掘机出口情况.....	9
图表 12.	历年 1 季度挖机销量数据及其同比.....	9
图表 13.	华创机械核心股票池本月表现.....	10
图表 14.	机械设备指数本月排名.....	10
图表 15.	机械设备估值水平走势图.....	11
图表 16.	机械股月涨幅排名.....	11

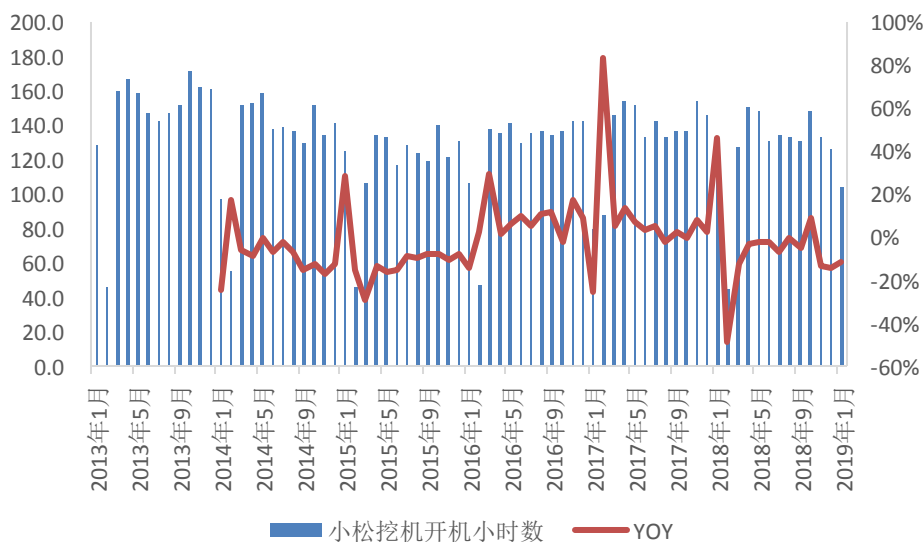
一、本月专题：关注春季开工，工程机械旺季销量超预期

随着春节假期结束，2 月中下旬开始迎来春季开工。根据近期草根调研走访，节后工程机械销量情况好于预期。由于今年 2 月份过年早，预计 2 月挖机销量同比数据有望达到 50%，一季度整体行业增速有望在 15% 上下，国产龙头企业增速更高。

（一）开工情况：1 月份小松开机小时数延续微降趋势

小松 2019 年 1 月开机小时数为 104.1 小时，去年同期为 117.8 小时，同比略降 11.6%，去年 12 月为 126 小时，1 月环比下降 17.28%。小松开机小时数从 2018 年开始延续下降趋势，我们认为长远来看，挖机开机小时数是趋势性下降的，主要由于环保因素和工人劳动时间的下降导致的。另外，小挖微挖的占比提升也将体现出挖机小时数整体下降。从发达国家经验来看，日本挖机开机小时数维持在 60 小时上下，欧洲为 80 小时，美国为 70-80 小时。

图表 1. 2019 年 1 月小松开机小时数为 104.1 小时



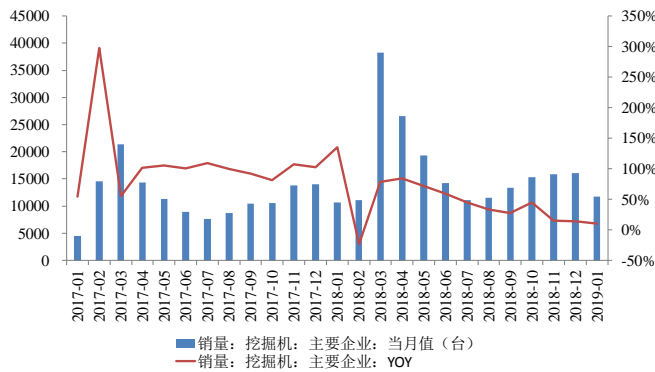
资料来源：小松官网，华创证券整理

草根调研显示，虽然华东地区春节后为持续的雨季，但提机热情较高，背后预示着整体工程量水平不会低。由于本轮从主机厂到经销商到机主均较为理性，首付比例保持高位，付款方式中融资比例提升，信用体系的建设也减小了非理性购机的可能。设备销量水平能较好的反应工程量水平。

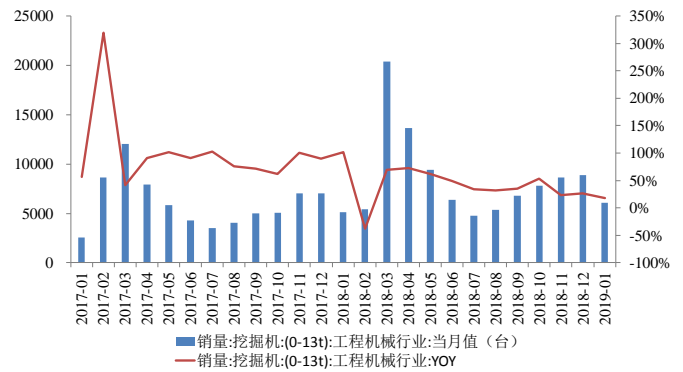
（二）挖机行业 1 月销量总结：地区间有差异，国产份额提升快

➤ 分结构

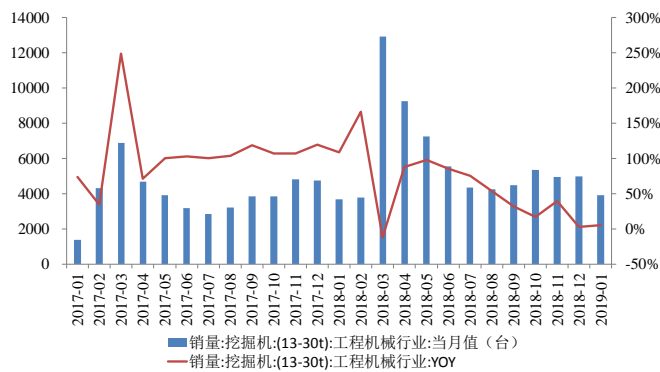
2019 年 1 月纳入统计的 25 家主机制造企业，共计销售各类挖掘机械产品 11756 台，同比增长 10%。国内市场销量 10142 台，同比增长 6.2%；出口销量 1614 台，同比增长 42%。从销量结构上来看，2019 年 1 月我国主要企业小型（0-13t）、中型（13-30t）、大型（30t 以上）挖掘机销量分别为 8905、4987、2135，结构占比分别为 56%、31%和 13%，同比增长 18.13%，6.93%，-5.94%。

图表2. 挖掘机总月度销售数据


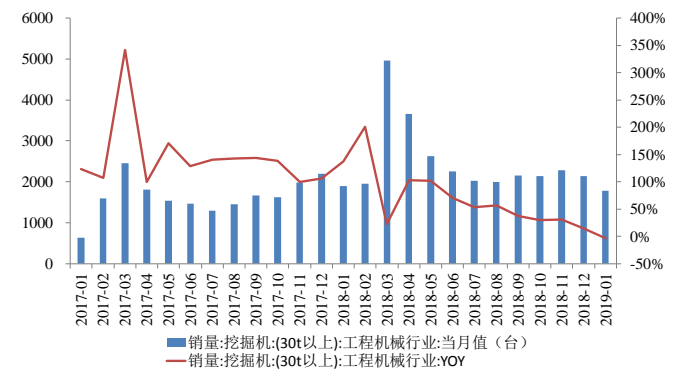
资料来源: wind, 华创证券

图表3. 小型挖掘机月度销售数据


资料来源: wind, 华创证券

图表4. 中型挖掘机月度销售数据


资料来源: wind, 华创证券

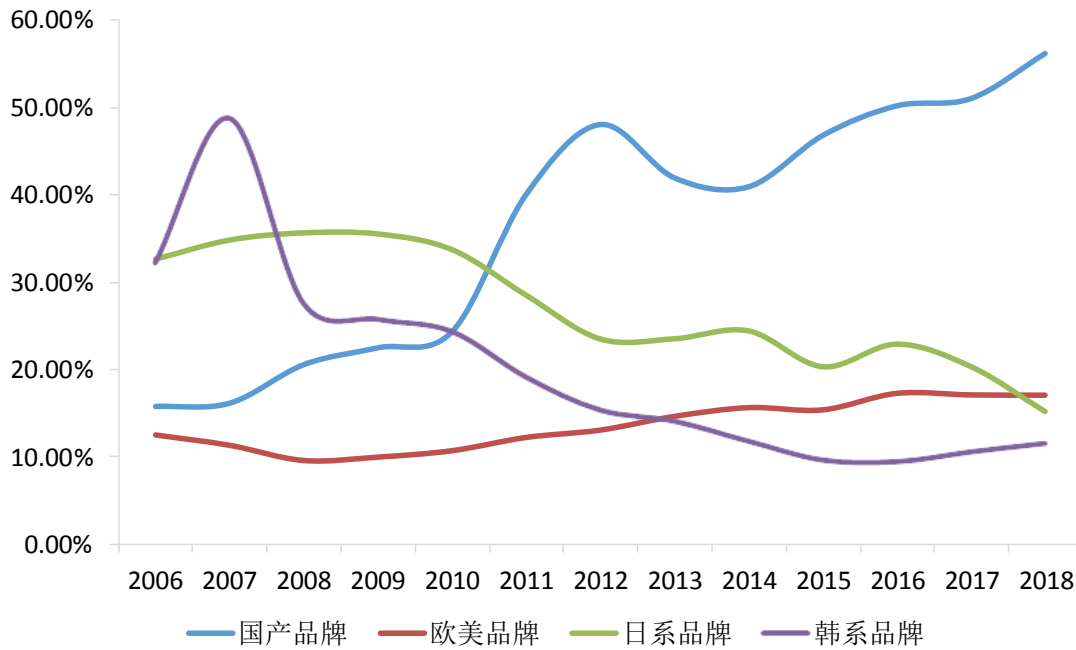
图表5. 大型挖掘机月度销售数据


资料来源: wind, 华创证券

➤ 分品牌

国产挖掘机品牌市占率持续呈现上升趋势, 2018 年国产挖掘机品牌市场占有率升至 56.2%, 日系品牌挖掘机市占率下降速度较快; 2018 年日系挖掘机品牌市场占有率已降至 15.16%, 相比其 2008 年 35% 市占率缩水过半; 欧美和韩系挖机品牌市占率分别为 17.12% 和 11.51%。2019 年 1 月份, 国产、欧美、日系、韩系挖掘机品牌市占率分别为 63.39%, 14.42%, 12.33%, 9.86%, 同比上升 9.38%, -4.18%, -3.35%, -1.85%。

图表6. 各品牌挖机市占率变化趋势

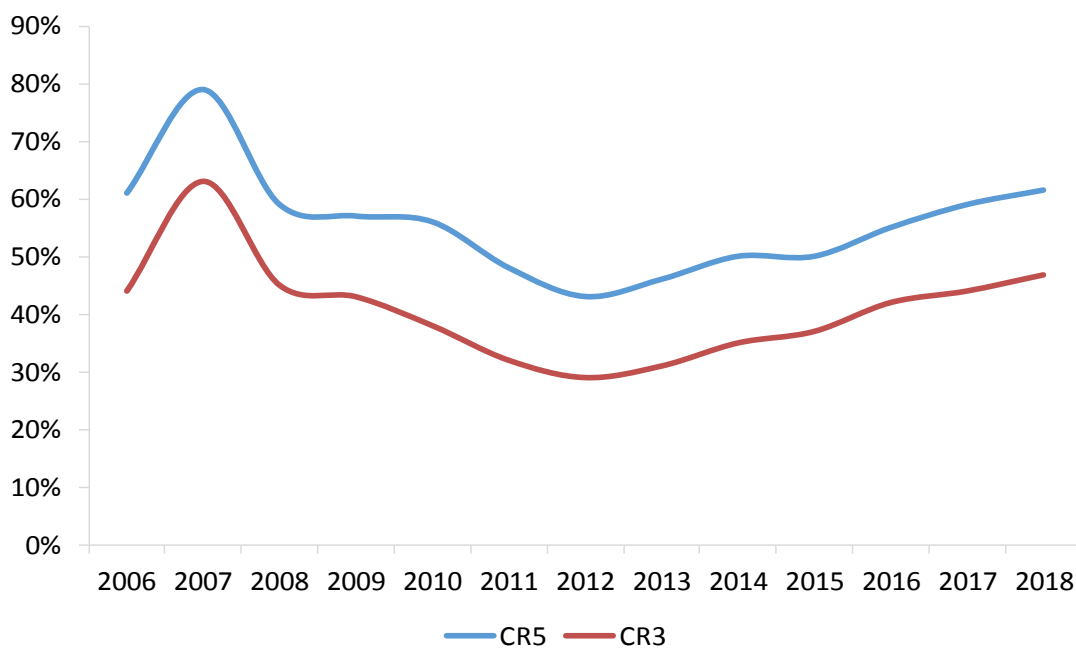


资料来源：中国工程机械工业协会，华创证券

► 集中度

挖掘机市场集中度提升，头部公司市占率稳步增长，18 年 CR5 和 CR3 分别达到 62% 和 47%。2019 年 1 月 CR5 和 CR3 分别升至 67.22% 和 53.33%，同比上升 6.89% 和 7.3%。

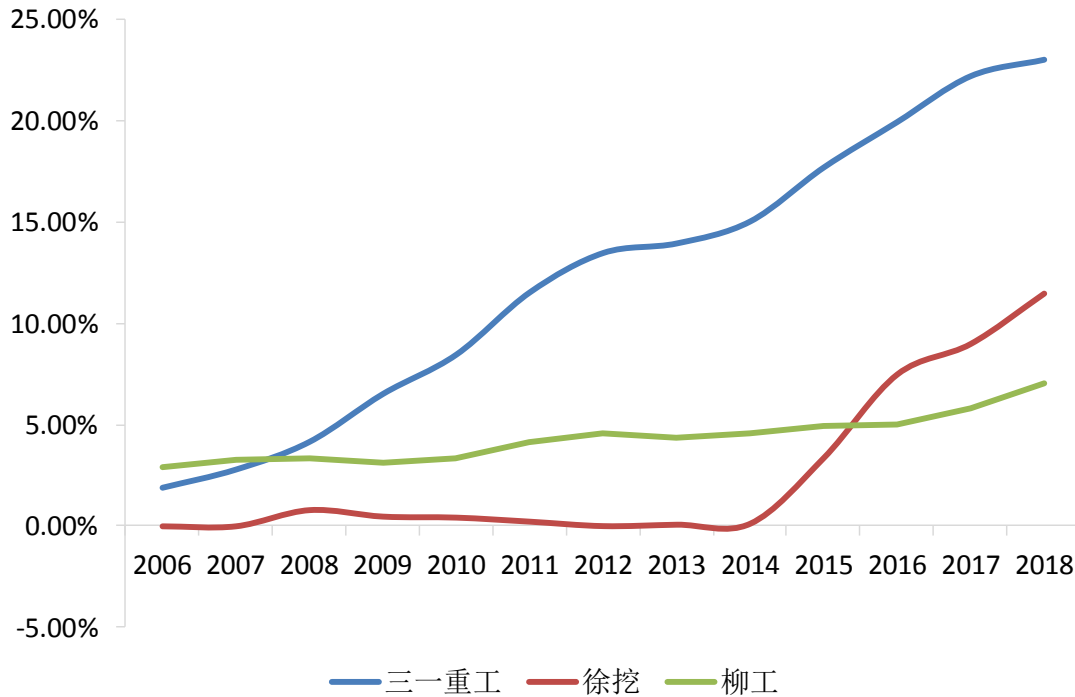
图表7. 挖掘机市场 CR5、CR3 变化趋势



资料来源：中国工程机械工业协会，华创证券

三一、徐挖、柳工三家公司市占率自 2013 年以来保持快速上升态势，2018 年底三家公司的市占率分别达到 23.07%、11.51%和 7.02%，同比增长 0.81%、2.49%、1.18%，与 13 年相比上升了 9.09%、11.43%、2.65%，增长幅度明显。截至 2019 年 1 月份，三家公司的市占率分别达到 28.27%、13.72%和 7.22%，同比增长 7.38%、3.18%、-0.44%。

图表 8. 三一重工、徐挖、柳工挖掘机市占率情况

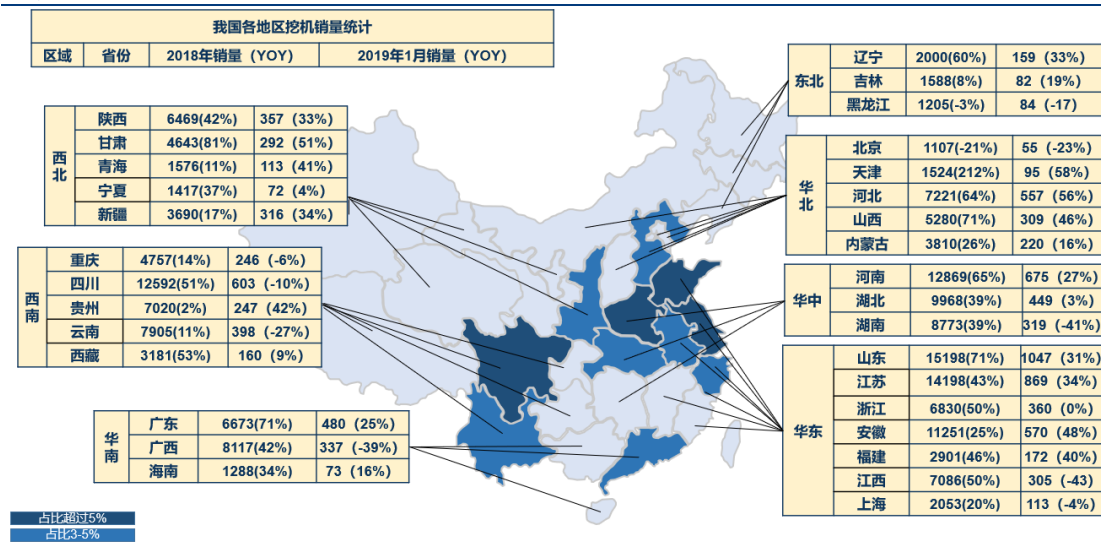


资料来源：中国工程机械工业协会，华创证券

分地区

内销及出口情况，2019 年 1 月份挖机销量 11756 台，同比增长 10%，其中内销 10142 台，同比增长 6%，出口 1614 台，同比增长 42%。从销售区域分布来看，占总销售量超 5%地区分别为山东(8.91%)、江苏(7.39%)、河南(5.74%)、四川(5.13%)，销售占比为 3%-5%的地区分别为安徽(4.85%)、河北(4.74%)、广东(4.08%)、湖北(3.82%)、云南(3.39%)、浙江(3.06%)、陕西(3.04%)。同比增速超过 30%的地区分别为天津(58.33%)，河北(56.02%)，甘肃(50.25%)，山西(46.45%)，安徽(48.44%)，青海(41.25%)，福建(39.84%)，新疆(34.47%)，江苏(33.9%)，陕西(33.21%)，辽宁(32.5%)，山东(30.71%)。

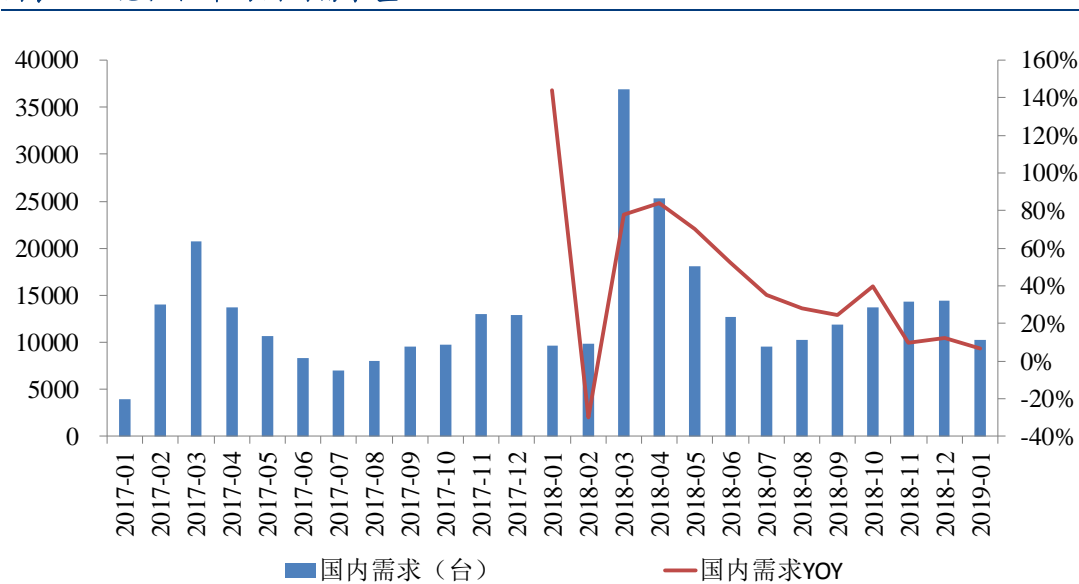
图表9. 各省市地区挖掘机销售情况



资料来源：中国工程机械工业协会，华创证券

国内需求方面，1 月份挖掘机内销与进口合计 10249 台，同比增长 6.41%。

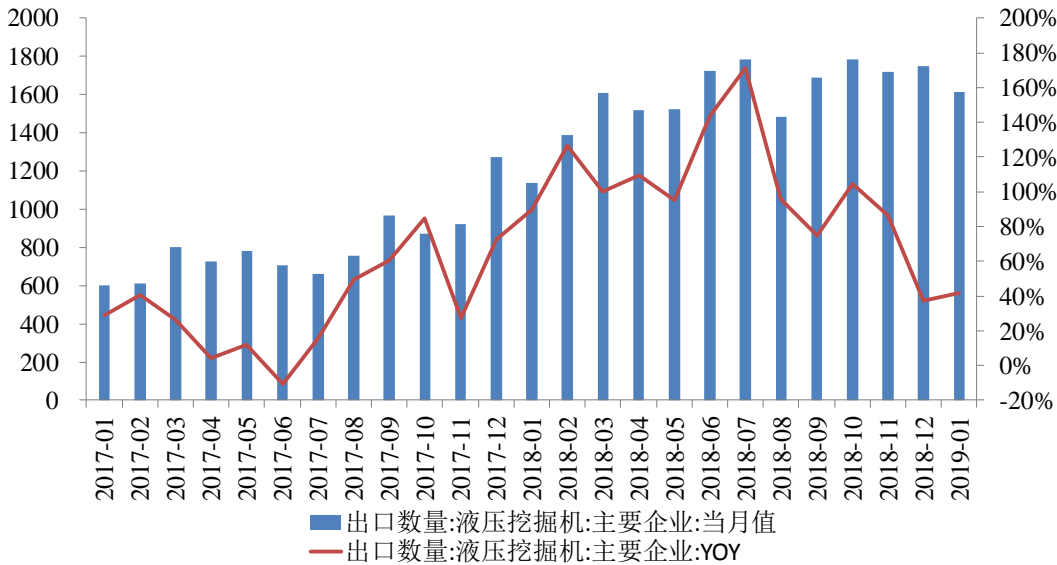
图表10. 挖掘机市场国内需求量及 YOY



资料来源：wind，华创证券

出口方面，1 月份挖掘机出口 1614 台，同比增长 42%，占总销售量的 13.73%。

图表11. 主要企业挖掘机出口情况

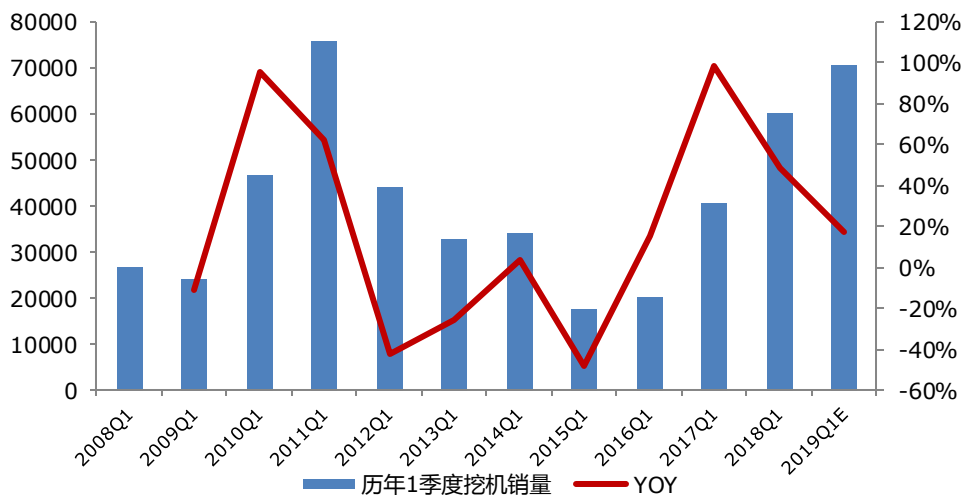


资料来源: wind, 华创证券

(三) 一季度销量预判: 预计行业同比增速 15% 上下, 国产龙头增速更高

1 月份挖机销量行业增长达到 10%，三一重工挖机销量增长 49%，徐挖销量增长 43%。草根调研显示，2 月份部分启动快的省份销量增速有望翻番，全国范围来看，2 月份销量增长有望达到 50%，3 月份销量增长有望达到 10-15%，一季度整体行业销量在 15% 上下，国产龙头企业增速更高。

图表12. 历年 1 季度挖机销量数据及其同比



资料来源: 工程机械工业协会, 华创证券整理

(四) 其他品类工程机械: 起重机、泵车、塔机等销售同比增速更高

其他品类工程机械中起重机、泵车及塔机等设备销量增速更高。一方面体现整体工程量位于高位，另一方面由于环保因素加速老旧机器淘汰。

二、本月行情概览

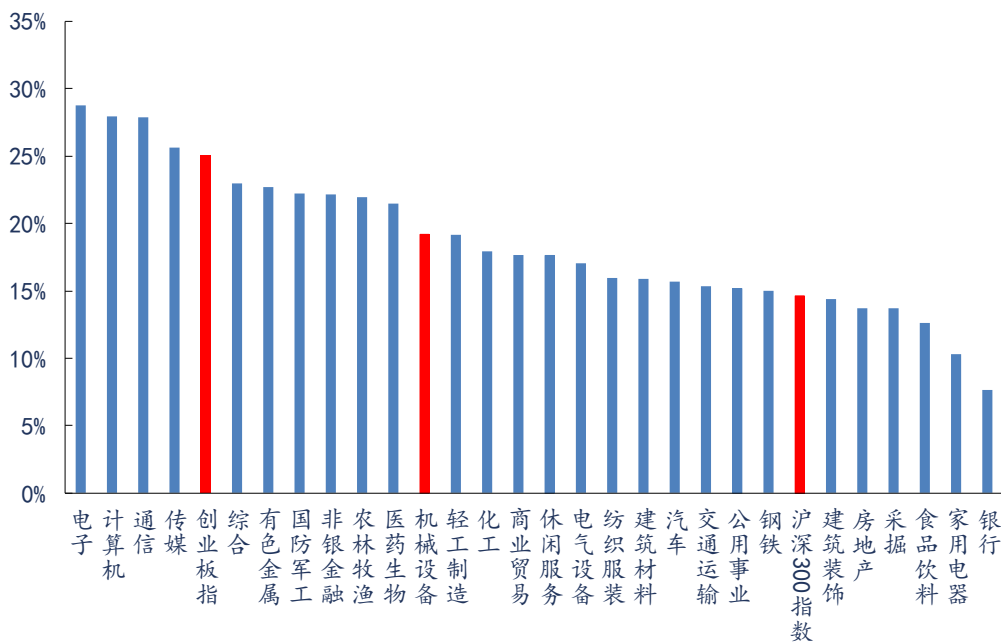
图表 13. 华创机械核心股票池本月表现

公司代码	公司名称	月前开盘价	月收盘价	月最高价	月涨幅	月最高涨幅	年初至今涨幅
600031.SH	三一重工	9.2100	10.3900	11.1600	12.81%	21.17%	24.58%
601100.SH	恒立液压	23.3900	27.6700	29.7100	18.30%	27.02%	39.68%
601766.SH	中国中车	8.6100	9.4600	10.0400	9.87%	16.61%	4.88%
000976.SZ	华铁股份	3.8800	4.8000	5.0900	23.71%	31.19%	4.80%
300316.SZ	晶盛机电	10.5700	13.4200	14.8600	26.96%	40.59%	33.93%
300012.SZ	华测检测	7.1400	8.1000	8.2900	13.45%	16.11%	23.66%
002129.SZ	中环股份	8.5000	9.6800	10.6700	13.88%	25.53%	33.89%
002430.SZ	杭氧股份	9.6600	11.4800	11.6500	18.84%	20.60%	22.78%
002371.SZ	北方华创	46.0100	51.5800	54.1100	12.11%	17.60%	36.60%
300420.SZ	五洋停车	6.0000	6.5700	7.0500	9.50%	17.50%	31.93%

资料来源: wind, 华创证券

本月机械设备指数上涨 19.20%，沪深 300 指数上涨 14.61%，创业板指上涨 25.06%。机械设备在全部 28 个行业中涨幅排名第 11 位。

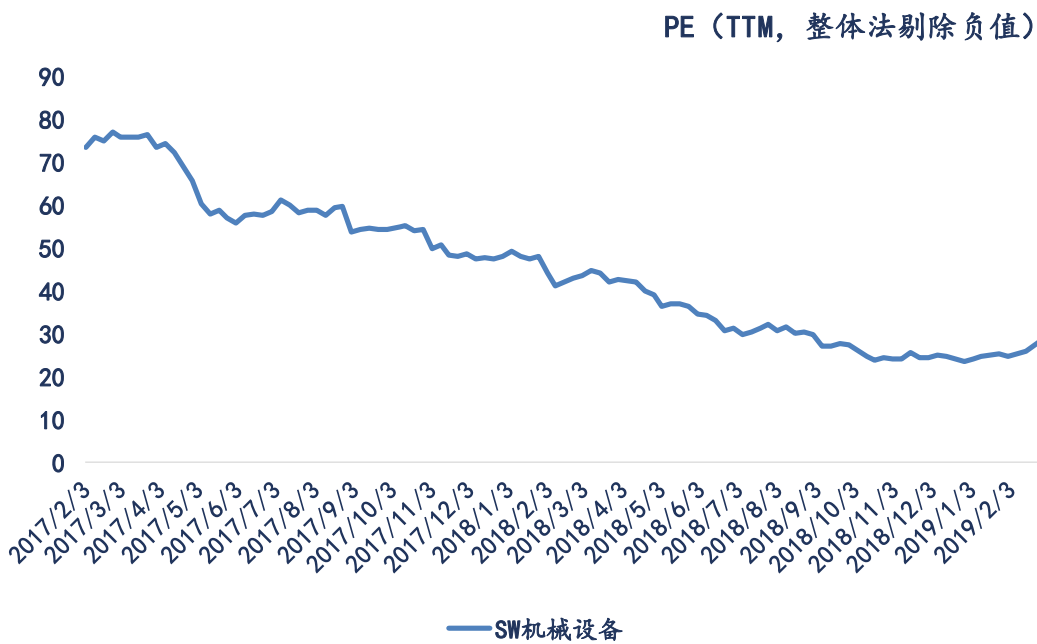
图表 14. 机械设备指数本月排名



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）29.07 倍，相比上月略有上升。

图表15. 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, 本月涨幅前三位分别是香山股份、联得装备、远大智能, 月涨幅分别为 80.95%、63.39%、54.97%。

图表16. 机械股月涨幅排名

排名	公司名称	股票代码	月涨幅
1	香山股份	002870.SZ	80.95%
2	联得装备	300545.SZ	63.39%
3	远大智能	002689.SZ	54.97%
4	永贵电器	300351.SZ	49.80%
5	菲达环保	600526.SH	47.56%
6	胜利精密	002426.SZ	50.43%
7	中信重工	601608.SH	44.65%
8	天翔环境	300362.SZ	52.63%
9	田中精机	300461.SZ	39.32%
10	海源复材	002529.SZ	43.05%

资料来源: wind, 华创证券

三、主要行业动态

(一) 油气板块：中海油渤海油田天然气探明地质储量超过千亿立方米

央视报道，中海油 2 月 25 日对外宣布，位于我国渤海海域渤中凹陷的渤中 19-6 气田，测试获得优质高产油气流，确定天然气探明地质储量超过 1 千亿立方米。近 50 年渤海地区的勘探发现储量都以原油为主，鲜有天然气发现，这是渤海湾盆地 50 年来最大的油气发现。

其他重点新闻：

据彭博社报道，埃及石油部长 TarekEl-Molla 近日表示，为提升对国外投资的吸引力，埃及正在逐步敲定新的油气招标合同细节，将更加鼓励投资者在未开发的地区进行化石能源勘探开采。据悉，埃及政府将在今年第一季度内举行红海区块竞标。发起新一轮竞购。此前，一位不具名的埃及官员曾透露，新的油气合同将允许投资者自行控制其在生产中的份额，而不是以预设价格出售给埃及政府。但到目前为止，具体的合同细节尚未披露，可能会因投资情况而有所调整。在过去的一年里，有超过 100 亿美元的外国投资涌入了埃及能源产业。TarekEl-Molla 直言，2019 年将成为“红海年”，埃及国有企业 EGPC 首席执行官也表达了相同观点。目前，埃及已对通往约旦的天然气管道进行了测试，并表示将通过一条闲置多年的线路向黎巴嫩供应天然气。

相关公司：杰瑞股份、中海油服、石化机械。

(二) 煤化工：苏北投资 50 亿元煤化工项目进入环评公示

化网煤化工消息，近日江苏晋煤恒盛化工股份有限公司 40 万吨合成氨 60 万吨尿素搬迁升级技改项目环境影响公示，项目总投资 497799.8 万元，拟选址在新沂经济开发区苏化片区。江苏晋煤恒盛化工股份有限公司年产 40 万吨合成氨 60 万吨尿素搬迁升级技改项目一期年产 40 万吨合成氨、60 万吨尿素（含 60 万吨尿基复合肥），4.78 万吨浓硫酸；二期年产 20 万吨乙二醇，副产 15 万吨甲醇，0.67 万吨碳酸二甲酯，1.76 万吨混合多元醇。江苏晋煤恒盛化工股份有限公司是一家以生产合成氨、尿素和甲醇为主的化工企业，是苏北最大的化肥生产基地，前身是原新沂县化肥厂。2001 年公司完成改制，更名为江苏恒盛生物化工有限公司；2004 年成为山西晋煤集团的子公司，晋煤集团与恒盛公司有长期的供煤协议，每年向恒盛公司提供优质的无烟煤满足合成氨、尿素的生产要求并能保证长期供应，项目原料煤主要来自山西晋城，部分以神木柠条塔煤作为配煤。

其他重点新闻：

据国家煤化工网，2 月 21 日，延长石油榆神能化公司 50 万吨/年煤基乙醇项目基础工程设计签约仪式暨开工会在北京举行，标志着该项目基础设计工作全面启动。航天长征化学工程股份有限公司联合北京石油化工工程有限公司共同中标该项目。据了解，50 万吨/年煤基乙醇项目是延长石油 800 万吨/年煤提取焦油与制合成气一体化(CCSI)产业示范先期启动项目。该项目总投资约 64 亿元，采用延长石油集团和中科院大连化物所共同研发的煤制乙醇技术，设计转化煤炭 150 万吨/年，生产 50 万吨/年乙醇产品和 5 万吨/年甲醇产品，并副产杂醇油、重组分、硫磺等。其中燃料乙醇产品对推广乙醇汽油、治污降噪、保障国家能源安全有重要作用。

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：2018 年机械工业经济运行形势信息发布会在京召开

2019 年 2 月 25 日，2018 年机械工业经济运行形势信息发布会在北京召开。2018 年机械工业增加值增速先升后降，总体运行基本平稳。上半年呈现逐月提升的趋势，由年初 1-2 月的 7% 升至 1-6 月的 8.4%，此后增速逐月放缓至年底的 6.3%。年末机械工业增加值增速高于全国工业增加值增速 0.1 个百分点，但低于制造业增加值增速 0.2 个百分点。预计 2019 年机械工业经济运行总体将比较平稳，工业增加值、主营业务收入增速在 6.5% 左右，利润总额受 2018 年低基数的影响增速回升至 5% 左右，对外贸易出口将适度增长，但实现难度将大于 2018 年。

其他重点新闻：

据经济日报，近日国家发展和改革委员会批复武汉市城市轨道交通第四期建设规划，规划期为 2019 年至 2024 年，近期建设项目总投资达到 1469.07 亿元。此外，2018 年四季度，国家发展改革委已经陆续批复一系列基础设施投资项目，涉及城市轨道交通、铁路、机场工程等领域。记者梳理发现，这些基础设施建设项目总投资规模逾 1.2 万亿元。专家表示，2019 年投资补短板力度将进一步加大，基础设施投资在补短板和稳增长中将扮演更加重要的角色。不过，在地方土地财政收紧、融资受限，以及防范地方政府债务风险的压力下，投资资金来源问题，将成为各地迫切需要解决的现实难题。

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：2019 年北京市轨道交通计划开建 2 条线

新华社北京 2 月 22 日电，记者从北京市重大项目办获悉，2019 年北京市计划开工建设 11 号线西段、新机场线北延 2 条线路，共计 7.1 公里。其中，上半年开工建设 11 号线西段，下半年开工建设新机场线北延。11 号线西段长约 3.6 公里，设站 4 座，线路北起金顶街站，南至首钢站，在金安桥站与运营的 6 号线和 S1 线换乘。该线路可服务首钢园区和北京冬奥会场馆，进一步扩大轨道交通对北京冬奥赛事的服务范围。新机场线北延长约 3.5 公里，全部为地下线，由草桥站向北延伸至丽泽商务区，与建设中的地铁 14 号线、16 号线及规划中的 11 号线换乘，并在丽泽商务区北区结合车站设置城市航站楼一座，提供值机和行李托运服务。记者了解到，2019 年北京在建线路共计 17 条、总计 339.1 公里。除年内计划开通的新机场线一期、7 号线东延、八通线南延 3 条线路外，其余 14 条、276.6 公里的续建线路正在按计划加紧建设中。

其他重点新闻：

据中新网消息，武汉轨道交通 2 号线南延线 19 日上午开通，并与轨道交通 2 号线、机场线贯通试运营；此外，19 号线也于当日开工建设。至此，武汉地铁运营线路达 12 条，通车总里程 318 公里。2019 年武汉市政府工作报告提出，今年武汉市还将开通 8 号线三期、蔡甸线，开工建设新港线、12 号线三期、11 号线葛店段，同步推进 10 条线路续建。根据规划，到 2024 年武汉将形成总长 606 公里的轨道网。

相关公司：中国中车、华铁股份、思维列控。

（五）煤矿机械：预计 2019 年电煤需求有所增加，煤炭消费增速放缓

新浪财经报道，中国煤炭工业协会年度新闻发布会今天下午举行，会上发布了《2018 煤炭行业发展年度报告》。关于 2019 年煤炭市场走势，报告预计，今年电煤需求还将有所增加，煤炭消费增速将有所下降。报告表示，当前煤炭产能仍然较大，结构性问题突出，总体产能相对过剩将成为今后一个时期的常态。报告预计，总体来看，2019 年煤炭消费将保持基本平稳，增量不大。国内煤炭产能释放加快，主要煤炭铁路运输通道能力增加，煤炭供应能力进一步增加，全国煤炭市场供需将逐步向宽松方向转变。

其他重点新闻：

据中国能源网报道，日前，国家煤矿安监局通报了 2018 年依法打击和重点整治煤矿安全生产违法违规行为专项行动工作开展情况。据了解，打击整治煤矿违法违规专项行动历时 10 个月，涉及 26 个产煤地区，涵盖了所有煤矿上级公司和 5 类煤矿企业，主要聚焦 6 类打击整治重点和 8 个方面突出问题，是 2018 年国务院安委办对煤矿领域安排部署的一项重点工作。国家煤矿安监局高度重视，研究深化工作措施，督促推动各地工作开展。通报指出，专项行动开展以来，各地按照安排部署，成立领导机构，制定方案，细化措施，督促煤矿企业开展自查自改和安全风险研判，共检查煤矿 6405 处、煤矿上级公司 787 家，查处一般隐患 59.4 万项，重大隐患 759 项，下达各类执法文书 9.1 万份，累计罚款 8.59 亿元。通过聚焦突出问题，严查违法违规行为，督促主体责任落实，消除事故隐患，推动全国煤矿安全生产形势持续稳定好转。

相关公司：郑煤机、天地科技。

（六）智能制造：央行鼓励金融机构加大对工业机器人领域的支持

央行 2018 年第四季度中国货币政策执行报告提到，我国工业机器人制造业发展仍面临诸多挑战，核心技术创新能力

有待增强，关键零部件中高精度减速器、伺服电机和控制器等主要依赖进口，“小、散、弱”问题仍没有得到根本性改变。下一步，应鼓励金融机构推动融资、租赁、质押业务创新发展，加大对工业机器人领域的金融支持。

其他重点新闻：

香港万得通讯社报道，深圳发布消息，日前，深圳市推进粤港澳大湾区建设重大项目集中开工仪式举行，推进华星光电 T7、亚太卫星、大族激光智能制造等重大项目建设。同时深圳将出台新一代人工智能发展行动计划和芯片产业发展政策，加快突破芯片、算法、感知等关键技术，大规模拓展人工智能在先进制造业、公共服务、社会治理等领域的应用场景。

相关公司：克来机电、埃斯顿、拓斯达。

（七）半导体设备：2018 年十大半导体买家中国大陆占四席

据中国电子报报道，Gartner 调查显示，2018 年仍由三星电子和苹果拿下半导体芯片买家冠亚军宝座，两者合计占全球总体市场的 17.9%，较前一年下滑 1.6%。Gartner 高级首席分析师山路正恒（Masatsune Yamaji）表示：“华为、联想、步步高电子和小米这四家中国大陆设备制造商（OEM）位列 2018 年前十大半导体厂商，高于 2017 年时的三家。其中，华为的芯片支出增加了 45%，超越戴尔（Dell）和联想跃升至第三名。反观三星电子与苹果在 2018 年的芯片支出增长均大幅下滑。”2017 年排名前十的企业中，有 8 家仍保持在 2018 年前十名之中，而金士顿科技和小米则为新入榜的厂商，替代了此前 LG 电子和索尼的位置。小米较 2017 年上升了 8 个名次，至第 10 位，主要原因在于 2018 年半导体支出增加了 27 亿美元，与去年同期相比增长了 63%。

其他重点新闻：

中国电子报讯，最近安徽省池州市对外宣布，2019 年池州市将立足“显特色、壮规模、延链条、强创新”扎实谋划推进省级半导体基地建设。近年来，池州市大力扶持战略性新兴产业发展。去年，半导体产业基地新引进项目 33 个。池州在大功率分立器件、封装测试、射频微电子等领域迅速加强研发，扩大产能，成为安徽省内一流的分立器件和封装测试基地；加快安徽微半导体科技有限公司创新团队半导体大功率分立器件芯片项目、安徽弘电微电子有限公司年产 30KK 高压硅堆、睿成微电子年产 600KK 射频前端多芯片集成封装测试生产线建设项目等落地形成产能。

相关公司：北方华创、晶盛机电、长川科技。

（八）OLED 设备：华为 5G 折叠屏手机 Mate X

北京时间 2 月 24 日，在西班牙巴塞罗那召开的 MWC2019 华为终端全球发布会上，华为正式发布了 5G 折叠屏手机 HUAWEI Mate X，定价 2299 欧元。同时，华为宣布，这款手机将在 2019 年年中上市。这款智能手机采用折叠屏结构，展开后的屏幕尺寸可达 8 英寸，能让用户同时处理多个任务，获得类似电脑桌面的体验。Mate X 还嵌入了新一代徕卡影像系统，采用前后摄像头合一设计，与折叠屏设计相辅相成。此外，该款产品还采用电源与指纹按键一体设计，具有超级快充、强劲续航等特点。国际分析机构福里斯特公司副总裁托马斯·赫森评价说：“Mate X 产品表明，华为是技术创新的领导者。”与三星刚刚发布的最新款折叠屏手机 Galaxy Fold 相比，华为的这款产品毫不逊色。但赫森也指出，5G 和折叠屏手机大规模普及尚需时间。

其他重点新闻：

来自韩国媒体的报道，京东方取得了为苹果供应柔性 OLED 面板的资格，或将继三星显示器和 LG Display 后成为苹果的第三家柔性 OLED 面板供应商。然而，戏剧性的故事还在后面，京东方虽然取得供应商资格，但并不代表就可以马上向苹果出货，后续仍需经过苹果复杂的质量认证，通过之后才能最终完成交付。目前，京东方正在进行认证程序，预估还需一段时间才能达到苹果的质量要求。对此，在这之前，三星当初成为苹果公司的面板供应商时，也同样经历了类似的认证，这是苹果公司一贯对供应商严格筛选，控制供应商品质的做法。对于苹果公司来说，一旦最终采用了京东方的面板，那么势必可以对三星、LG 形成价格谈判的杠杆。并且有报道称，苹果一直希望能改变三星独家供应柔性 OLED 面板的格局，以增加供货商的方式压低面板价格。在引入 LG Display 供应 iPhone 柔性 OLED

面板后，一旦引入京东方，将对三星继续施压，以期获得最佳采购价格。。

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：吉林省发展和改革委员会印发《吉林省通用航空产业发展规划》

近日，吉林省发展和改革委员会印发了《吉林省通用航空产业发展规划》。《规划》提出了主要目标。近期目标，到 2020 年初步构建通用航空研发制造、市场运营、综合保障及延伸服务协调发展的产业体系。远期目标，到 2025 年努力打造北方通航产业大省。远景目标，到 2030 年力争进入全国通航产业大省行列。同时《规划》指出了发展布局，结合各地资源承载能力、产业基础和比较优势，加强全省统筹，整合空间资源，合理优化吉林省通航产业空间布局，形成产业集聚发展态势。

其他重点新闻：

中国民用航空局官网消息，2 月 22 日中国民用航空局与中国船舶工业集团有限公司在京签署战略合作框架协议。根据协议，民航局将与中船集团在智慧通航、航空应急救援、智慧海洋工程等 7 个方面开展战略合作，促进通用航空业军民融合发展。

相关公司：威海广泰、隆鑫通用、川大智胜、四川九洲。

四、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。

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	shenyin@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