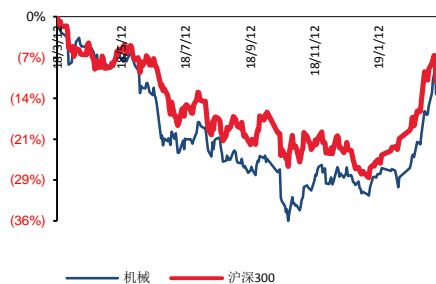


工业 资本货物

## 科创板落地有望成为高端制造板块催化剂，提升优质标的关注度

### ■ 走势比较



### ■ 子行业评级

#### 相关研究报告：

《看好二季度基建落地，工程机械调整即是买入机会》--2019/03/10

《一季度继续保持高速增长，看好半导体设备布局》--2019/03/08

《两会“官宣”2019 铁路投资额，“稳”字当先》--2019/03/05

#### 证券分析师：刘国清

电话：021-61372597

E-MAIL: liuqq@tpyzq.com

执业资格证书编码：S1190517040001

#### 证券分析师：刘瑜

电话：010-88695233

E-MAIL: liuyubj@tpyzq.com

执业资格证书编码：S1190518010001

### 报告摘要

**事件：**近日，证监会发布正式发布设立科创板并试点注册制主要制度规则；随后上交所发布了《上海证券交易所科创板企业上市推荐指引》和《上海证券交易所科创板股票发行上市审核问答》。

**点评：1、科创板对 A 股及机械板块的影响。**1) 科创板的发行定价机制以及对上市公司收入、净利润的更宽松要求有望重塑当前市场普遍使用的 PE 估值体系；2) 交易制度的改革将提升成长股的流动性，还原真实供需关系，有利于真正有技术壁垒、有市场空间的优质标的脱颖而出；3) 对于机械板块而言，科创板重点鼓励的高端装备制造、新能源车及新一代信息技术相关设备板块有望获得催化，市场对其中的优质标的关注度有望提升。

**2、科创板落地影响下机械行业的板块选择思路。**1) 紧紧围绕国家长期战略方向，对于机械行业来说就是紧紧围绕“产业升级”大方向，在智能化生产、实现国产替代等领域布局；2) 选择技术壁垒高、研发投入大，有长期技术积累迭代效应的领域；3) 选择行业天花板高，市场空间大，盈利能力强的领域。综上，我们认为，机械板块中半导体装备、锂电设备、激光设备、工业及服务机器人等领域值得重点关注。

**3、科创板落地影响下机械行业的选股思路。**一方面，选择好赛道中有技术壁垒（有潜力在细分领域形成寡头垄断）、有核心竞争力、有做大潜力的领先企业，可以通过研发投入占收入比、ROE、人均产值财务指标进行筛选。另一方面，从间接的角度考虑，有参、控股相关高端制造企业的标的也可以考虑参与。

**投资建议：**科创板落地对市场以及机械行业的选股风格、估值思路、风险偏好等都有将产生影响，有望带动高端制造相关标的关注度提升。建议重点关注泛半导体设备领先企业北方华创、精测电子；工业及服务机器人领先企业埃斯顿、拓斯达、科沃斯、亿嘉和、博实股份、爱仕达；锂电装备领先企业先导智能、赢合科技；激光装备领先企业锐科激光等。

**风险提示：**科创板落地进度低于预期的风险，科创板对市场资金分流程度高于预期的风险等。

## 投资评级说明

### 1、行业评级

看好：我们预计未来6个月内，行业整体回报高于市场整体水平5%以上；

中性：我们预计未来6个月内，行业整体回报介于市场整体水平-5%与5%之间；

看淡：我们预计未来6个月内，行业整体回报低于市场整体水平5%以下。

### 2、公司评级

买入：我们预计未来6个月内，个股相对大盘涨幅在15%以上；

增持：我们预计未来6个月内，个股相对大盘涨幅介于5%与15%之间；

持有：我们预计未来6个月内，个股相对大盘涨幅介于-5%与5%之间；

减持：我们预计未来6个月内，个股相对大盘涨幅介于-5%与-15%之间；

## 销售团队

职务	姓名	手机	邮箱
销售负责人	王方群	13810908467	wangfq@tpyzq.com
华北销售总监	王均丽	13910596682	wangjl@tpyzq.com
华北销售	李英文	18910735258	liyw@tpyzq.com
华北销售	成小勇	18519233712	chengxy@tpyzq.com
华北销售	孟超	13581759033	mengchao@tpyzq.com
华北销售	袁进	15715268999	yuanjin@tpyzq.com
华北销售	付禹璇	18515222902	fuyx@tpyzq.com
华东销售副总监	陈辉弥	13564966111	chenhm@tpyzq.com
华东销售	洪绚	13916720672	hongxuan@tpyzq.com
华东销售	张梦莹	18605881577	zhangmy@tpyzq.com
华东销售	李洋洋	18616341722	liyangyang@tpyzq.com
华东销售	杨海萍	17717461796	yanghp@tpyzq.com
华东销售	梁金萍	15999569845	liangjp@tpyzq.com
华东销售	宋悦	13764661684	songyue@tpyzq.com
华南销售总监	张茜萍	13923766888	zhangqp@tpyzq.com
华南销售副总监	杨帆	13925264660	yangf@tpyzq.com
华南销售	查方龙	18520786811	zhaf@tpyzq.com
华南销售	胡博涵	18566223256	hubh@tpyzq.com

华南销售	陈婷婷	18566247668	chentt@tpyzq.com
华南销售	张卓粤	13554982912	zhangzy@tpyzq.com
华南销售	王佳美	18271801566	wangjm@tpyzq.com



## 研究院

中国北京 100044

北京市西城区北展北街九号

华远·企业号 D 座

电话： (8610) 88321761

传真： (8610) 88321566

## 重要声明

太平洋证券股份有限公司具有证券投资咨询业务资格，经营证券业务许可证编号 13480000。

本报告信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。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。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。我公司或关联机构可能会持有报告中所提到的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业务服务。本报告版权归太平洋证券股份有限公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登。任何人使用本报告，视为同意以上声明。