

机械设备行业周报（20190415-20190421）

一季度经济运行好于预期，继续关注结构化中的机遇

推荐（维持）

□ 本周市场回顾

本周机械设备指数上涨5.64%，创业板指上涨1.31%，沪深300指数上涨6.41%。机械设备在全部30个行业中涨幅排名第17位。

剔除负值后，机械行业估值水平（整体法）32.21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厚普股份、力星股份、雪人股份，周涨幅分别为36.44%、13.77%、7.22%。

□ 本周观点

一季度经济运行良好，对机械板块影响分化。419政治局会议做出了“一季度经济运行好于预期，开局良好”的表述。从投资数据来看，对机械板块的影响依旧分化。基建投资增速回升，制造业投资增速放缓趋势未变，房地产投资超预期走高，新开工数据也略超预期，对机械不同板块影响分化。

工程机械：挖机销量数据与宏观经济指标相关性降低，环保政策趋严继续促进升级换代需求。以挖掘机为代表的工程机械的需求取决于下游施工需求，而施工需求主要来源于基础设施建设、房地产投资、矿山开采等。因此，工程机械需求与宏观经济形势紧密相连，历史上挖机销量的增速也与基建投资增速、房屋新开工面积增速高度相关。但工程机械行业自2016年四季度起的新一轮增长跟宏观指标之间出现了一定程度的背离，是因为这一轮更新换代需求（特别是环保政策趋严之后促使产品提前进入更新周期）、机器换人需求、挖机对其他机械的替代需求都扩大了单位工程量对挖掘机械的需求，使得从2016年起挖机增速数据与宏观经济指标的相关性降低。新增需求中行业自身的周期性以及环保带来的促进作用扮演了更为重要的角色。基于行业自身更新周期尚未结束，环保政策继续趋严促进升级换代需求，对全年挖机销量增速不悲观。推荐标的：三一重工、徐工机械、恒立液压，建议关注柳工、中联重科、艾迪精密。

轨道交通：铁路投资企稳，继续强调通车端设备投资机会。1-2月铁路固定资产投资累计完成额571.74亿元，同比增长15.4%。2019-2020年地铁、高铁领域均有望迎来通车高峰期，机械强调与通车相关的车辆设备及站后机电设备端受益。车辆设备端相关标的中国中车、新筑股份、华铁股份、中车时代电气，站后机电设备端相关标的中国通号、众合科技、交控科技。

先进制造和自动化：受益高端产业发展和传统产业升级。看好高端制造业发展，对应光伏设备、半导体装备、面板装备，以及传统制造业自动化升级，对应通用自动化产线。相关标的中环股份、捷佳伟创、迈为股份、晶盛机电、北方华创、长川科技、精测电子、克来机电、埃斯顿、拓斯达等。

□ 核心组合

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

□ 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

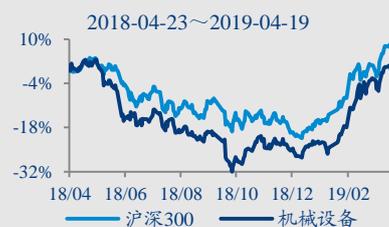
执业编号：S0360517110004

行业基本数据

		占比%
股票家数(只)	328	9.1
总市值(亿元)	23,016.19	3.48
流通市值(亿元)	16,928.84	3.51

相对指数表现

%	1M	6M	12M
绝对表现	4.59	46.06	4.46
相对表现	-2.84	14.62	-5.11



相关研究报告

《机械设备行业周报（20190315-20190322）：半导体材料优质龙头引领大硅片国产化时代》

2019-03-24

《机械设备行业二季度投资策略：景气分化，水到渠成》

2019-04-08

《机械设备行业周报（20190408-20190414）：3月社融数据超预期，挖机销量在高基数下持续增长》

2019-04-15

目 录

一、周报专题：一季度经济运行好于预期，继续关注结构分化中的机遇	4
（一）一季度经济运行好于预期，对机械板块的影响依旧分化.....	4
（二）工程机械：挖机销量数据与宏观经济相关性降低，环保政策趋严继续促进升级换代需求.....	4
（三）轨道交通：铁路投资企稳，继续强调通车端设备投资机会.....	6
（四）先进制造和自动化：受益高端产业发展和传统产业升级.....	7
二、本周行情概览	8
三、主要宏观数据	9
（一）布伦特原油期货.....	9
（二）主要钢材库存情况.....	10
（三）螺纹钢期货结算价.....	10
（四）制造业固定资产投资完成额.....	11
（五）房屋开工&竣工数据.....	11
（六）社融数据.....	12
四、主要行业动态	13
（一）工程机械：挖掘机销量强势增长，单月销量时隔八年再破四万.....	13
（二）轨道交通：中国中铁中标重庆轨道交通 PPP 项目.....	13
（三）智能制造：我国将推动建立船舶总装智能制造标准体系.....	14
（四）半导体设备：德州仪器将建立一个新的 12 英寸模拟半导体晶圆制造厂.....	14
（五）OLED 设备：柔性 OLED 将成为未来的方向，将引领下一代手机浪潮.....	14
（六）油气板块：俄罗斯禁止向乌克兰出口石油.....	15
（七）煤化工：2019 第四届中国石油和化工行业采购大会召开.....	15
（八）通用航空：民航局称至 3 月底通用航空器为 2503 架.....	15
五、风险提示	16

图表目录

图表 1.	机械行业四大板块.....	4
图表 2.	挖机销量增速 VS 房屋新开工面积增速.....	5
图表 3.	挖机销量增速 VS 基建投资增速.....	5
图表 4.	工程机械保有量与下游施工需求之间有平衡关系.....	6
图表 5.	华创机械核心股票池本周表现.....	8
图表 6.	机械设备指数本周排名.....	8
图表 7.	机械设备估值水平走势图.....	9
图表 8.	机械股周涨幅排名.....	9
图表 9.	布伦特原油期货结算价（美元/桶）.....	10
图表 10.	主要钢材品种库存.....	10
图表 11.	螺纹管期货结算价（元/吨）.....	11
图表 12.	制造业固定资产投资完成额累计同比（%）.....	11
图表 13.	房地产新开工面积（万平方米）.....	12
图表 14.	房地产施工面积（万平方米）.....	12
图表 15.	社会融资规模增量数据.....	12
图表 16.	M1/M2 增速情况.....	13

一、周报专题：一季度经济运行好于预期，继续关注结构分化中的机遇

（一）一季度经济运行好于预期，对机械板块的影响依旧分化

4月17日国家统计局公布数据显示，中国一季度GDP同比增长6.4%，高于市场预期的6.3%。

一季度全国固定资产投资（不含农户）101871亿元，同比增长6.3%，增速比1-2月份加快0.2个百分点，环比来看3月份固定资产投资（不含农户）增长0.45%。其中，制造业投资增长4.6%，增速比1-2月份回落1.3个百分点，基础设施投资（不含电力、热力、燃气及水生产和供应业）同比增长4.4%，增速比1-2月份提高0.1个百分点，房地产开发投资23803亿元，同比增长11.8%，增速比1-2月份提高0.2个百分点。

一季度规模以上工业增加值同比增长6.5%，其中3月份规模以上工业增加值同比增长8.5%，比1-2月份加快3.2个百分点，环比来看3月份规模以上工业增加值比上月增长1%。

总体来看，一季度经济运行良好，419政治局会议也做出了“一季度经济运行好于预期，开局良好”的表述。但从投资数据来看，对机械板块的影响依旧分化。基建投资增速回升，制造业投资增速放缓趋势未变，房地产投资超预期走高，新开工数据也略超预期，对机械不同板块影响分化。

图表1. 机械行业四大板块



资料来源：华创证券整理

（二）工程机械：挖机销量数据与宏观经济相关性降低，环保政策趋严继续促进升级换代需求

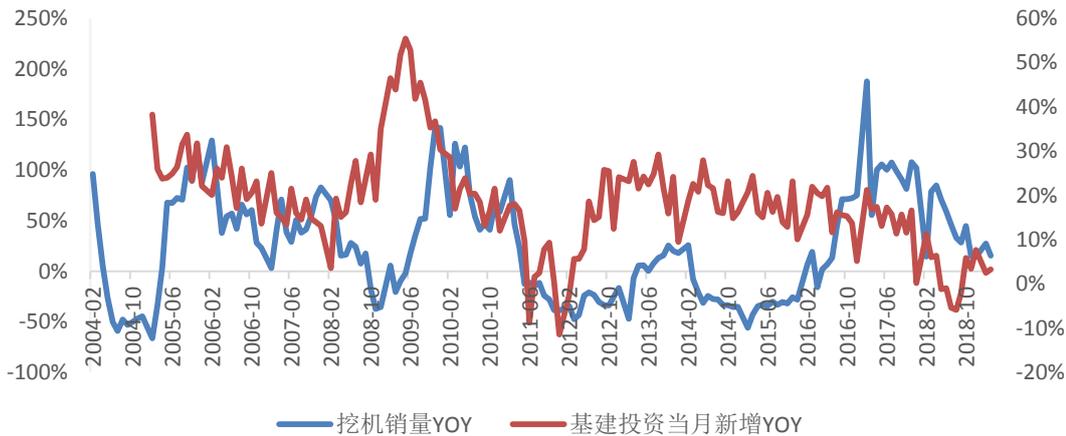
以挖掘机为代表的工程机械的需求取决于下游施工需求，而施工需求主要来源于基础设施建设、房地产投资、矿山开采等。因此，工程机械需求与宏观经济形势紧密相连，历史上挖机销量的增速也与基建投资增速、房屋新开工面积增速高度相关。但是，工程机械行业自2016年四季度起的新一轮增长跟宏观指标之间出现了一定程度的背离，是因为这一轮更新换代需求（特别是环保政策趋严之后促使产品提前进入更新周期）、机器人需求、挖机对其他机械的替代需求都扩大了单位工程量对挖掘机械的需求，使得从2016年起挖机增速数据与宏观经济指标的相关性降低。尽管如此，我们认为，挖掘机械的需求依然取决于施工量与保有量之间的动态平衡。新增需求中行业自身的周期性以及环保带来的促进作用扮演了更为重要的角色。基于行业自身更新周期尚未结束，环保政策继续趋严促进升级换代需求，对全年挖机销量增速不悲观。

图表2. 挖机销量增速 VS 房屋新开工面积增速



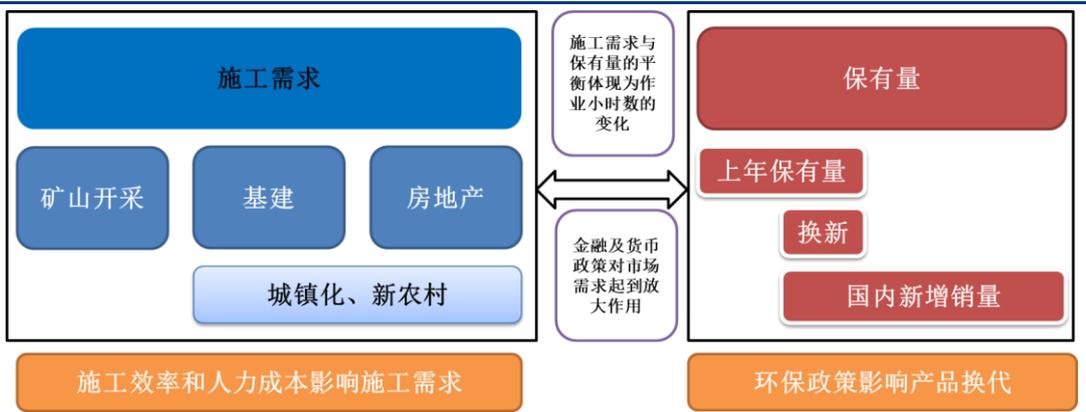
资料来源: wind, 华创证券

图表3. 挖机销量增速 VS 基建投资增速



资料来源: wind, 华创证券

图表4. 工程机械保有量与下游施工需求之间有平衡关系

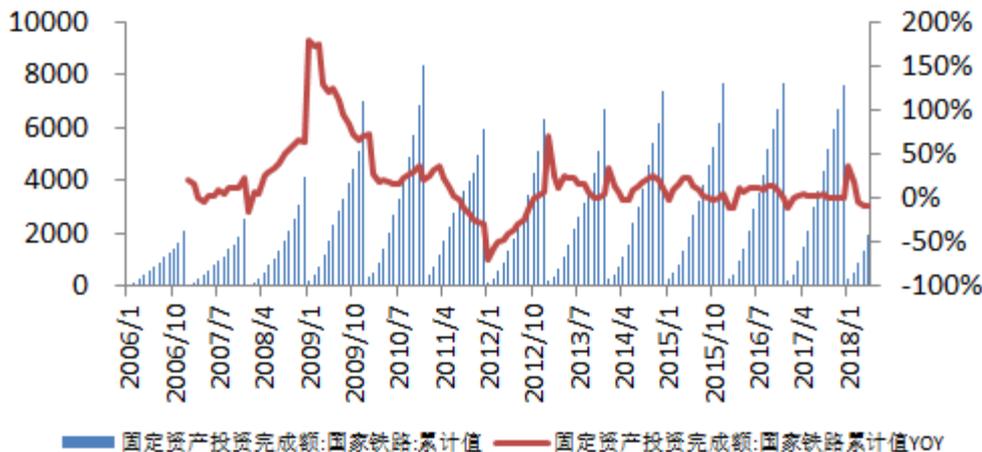


资料来源：中国工程机械工业协会挖掘机分会，华创证券

（三）轨道交通：铁路投资企稳，继续强调通车端设备投资机会

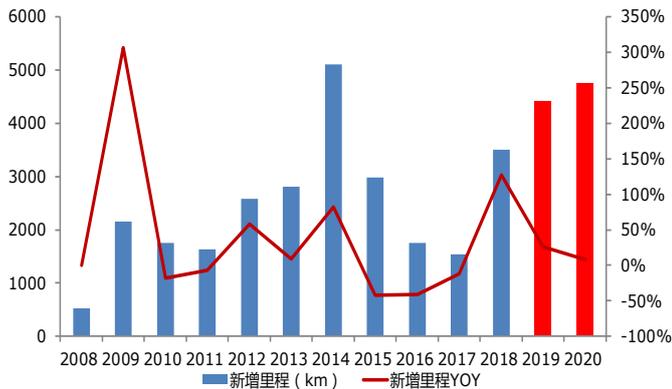
1-2月铁路固定资产投资累计完成额 571.74 亿元，同比增长 15.4%。

图表 1 铁路投资额保持高位

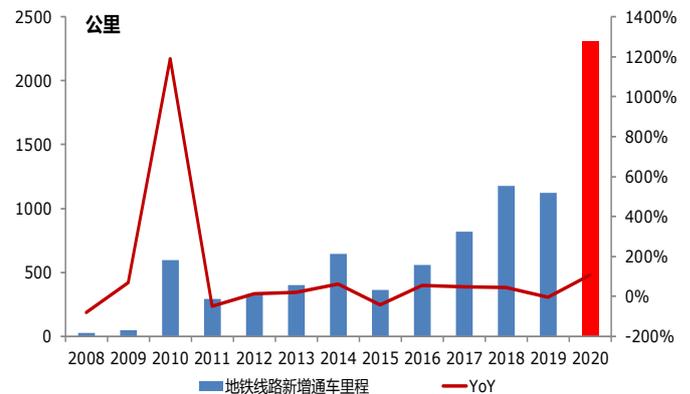


资料来源：Wind，华创证券整理

2019-2020 年地铁、高铁领域均有望迎来通车高峰期，与通车相关的车辆设备及站后机电设备端受益。动车组方面：我们预计 2019/2020 年我国高铁新增通车里程数将达到 4408/4749 公里，叠加城际线路车辆需求及加密需求，预计公司 2019/2020 年高速动车组需求量达到 400 组以上。地铁方面：根据我们的测算，2019/2020 年地铁预计新增通车里程数 1025/2282 公里，则地铁车辆需求数 2019 年超过 6000 辆，2020 年超过 10000 辆。

图表 2 2019-2020 年高铁迎来通车高峰 (公里)


资料来源: Wind, 华创证券

图表 3 2020 年地铁迎来通车高峰 (公里)


资料来源: Wind, 华创证券

(四) 先进制造和自动化: 受益高端产业发展和传统产业升级

看好高端制造业发展, 对应光伏设备、半导体装备、面板装备, 以及传统制造业自动化升级, 对应通用自动化产线。

- 1) 光伏设备: 砥砺前行十余年, 我国光伏行业发展成果显著, 技术进步推动光伏各环节成本持续下降, 我国光伏产业有望进入平价时代。电池片技术迭代, Perc 电池迎来高速扩产, 推动电池设备需求快速增长, 国内厂商占据领导地位, 有望深度受益;
- 2) 半导体设备: 5G 时代序幕正在开启, 物联网、AI 需求逐步崛起, 有望引领半导体行业进入新一轮成长周期。我国半导体产业对外依存度高, 国产化瓶颈亟待突破。政策大力支持, 叠加后摩尔时代制程工艺竞赛趋缓, 国内厂商有望实现加速追赶, 开启半导体国产化黄金时期。
- 3) 显示面板: 国内显示面板迎投资高峰, 设备率先受益。
- 4) 工业机器人: 制造业投资前景不明朗, 拖累工业机器人销量, 但长期来看, 我国自动化升级空间依然巨大, 国产机器人核心零部件有望突破、产业配套逐步完善。

二、本周行情概览

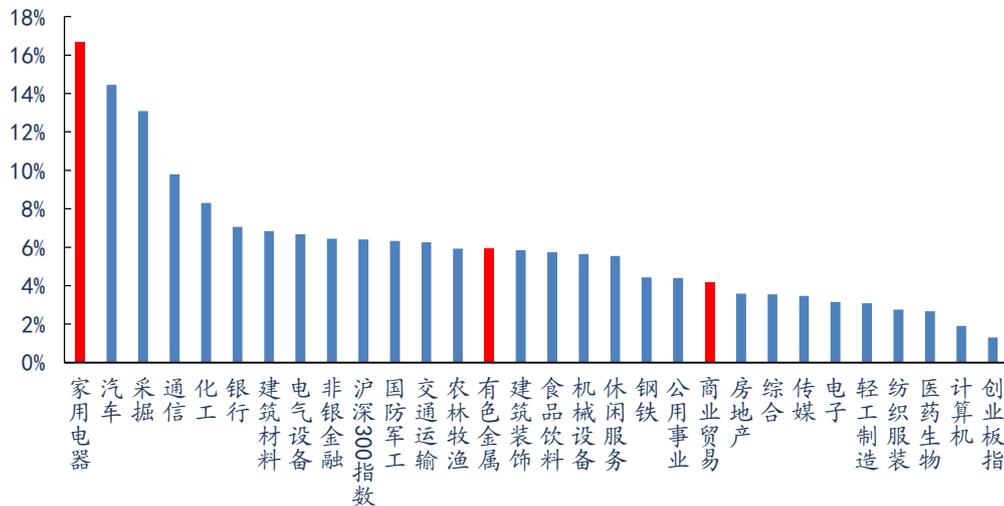
图表5. 华创机械核心股票池本周表现

公司代码	公司名称	周前收盘价	周收盘价	周最高价	周涨幅	周最高涨幅	年初至今涨幅
600031.SH	三一重工	12.78	13.36	13.64	4.54%	6.73%	60.19%
601100.SH	恒立液压	32.55	32.52	34.21	-0.09%	5.10%	64.16%
601766.SH	中国中车	9.10	9.39	9.45	3.19%	3.85%	4.10%
000976.SZ	华铁股份	5.70	5.88	6.00	3.16%	5.26%	28.38%
300316.SZ	晶盛机电	14.34	14.67	15.37	2.30%	7.18%	46.41%
300012.SZ	华测检测	8.80	9.18	9.23	4.32%	4.89%	40.15%
002129.SZ	中环股份	9.92	10.79	11.02	8.77%	11.09%	49.24%
002430.SZ	杭氧股份	12.04	13.93	14.43	15.70%	19.85%	48.98%
002371.SZ	北方华创	70.49	71.00	77.50	0.72%	9.94%	88.03%
300420.SZ	五洋停车	6.92	7.48	7.64	8.09%	10.40%	50.20%

资料来源: wind, 华创证券

本周机械设备指数上涨 5.64%，创业板指上涨 1.31%，沪深 300 指数上涨 6.41%。机械设备在全部 30 个行业中涨幅排名第 17 位。

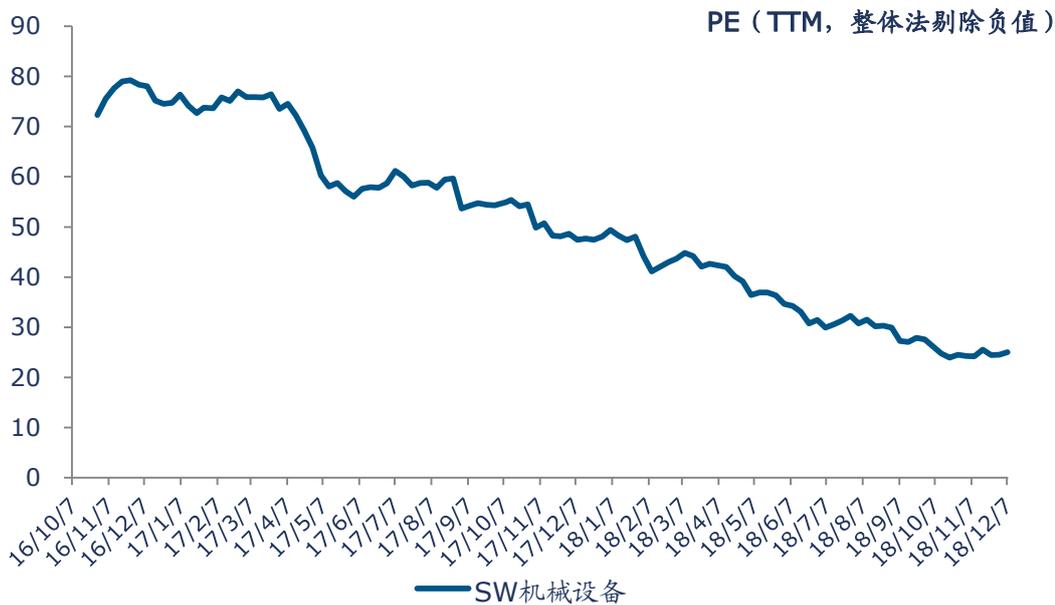
图表6. 机械设备指数本周排名



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）32.21 倍，相比上周略有上升。

图表7. 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厚普股份、力星股份、雪人股份, 周涨幅分别为 36.44%、13.77%、7.22%。

图表8. 机械股周涨幅排名

排名	公司名称	股票代码	周涨幅
1	厚普股份	300471.SZ	36.44%
2	力星股份	300421.SZ	13.77%
3	雪人股份	002639.SZ	7.22%
4	宝鼎科技	002552.SZ	6.45%
5	达刚路机	300103.SZ	4.59%
6	大连重工	002204.SZ	3.98%
7	兰石重装	603169.SH	2.24%
8	凌霄泵业	002884.SZ	0.49%
9	江苏神通	002438.SZ	0.12%
10	新元科技	300472.SZ	-1.89%

资料来源: wind, 华创证券

三、主要宏观数据

(一) 布伦特原油期货

截至4月18日, 布伦特原油期货价格升至71.74美元/桶, 本周跌幅0.12美元/每桶。

图表9. 布伦特原油期货结算价 (美元/桶)

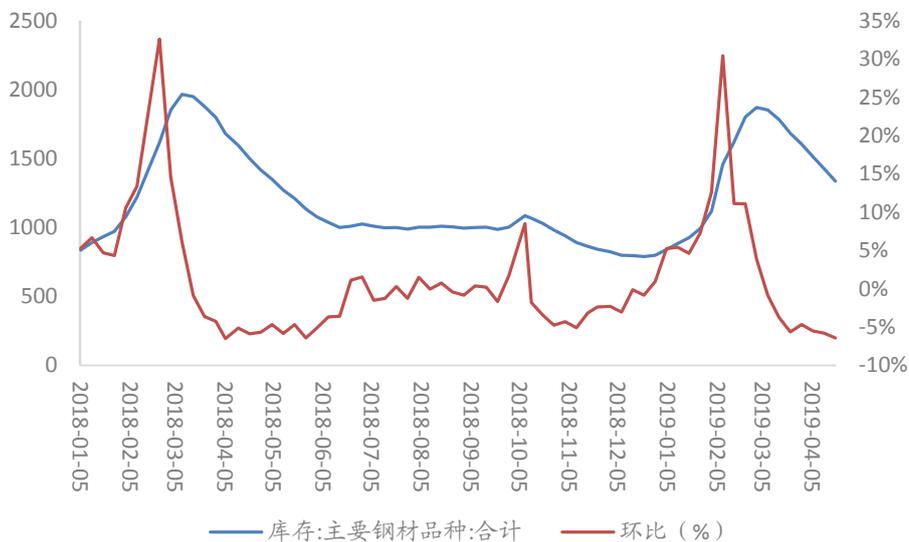


资料来源: wind, 华创证券

(二) 主要钢材库存情况

截至4月19日数据, 本周钢铁库存1334.84万吨, 与上周相比环比下降6.4%。

图表10. 主要钢材品种库存



资料来源: wind, 华创证券

(三) 螺纹钢期货结算价

截至4月19日, 螺纹钢期货结算价3713元/吨, 与上周相比下降0.7%。

图表11. 螺纹管期货结算价 (元/吨)



资料来源: wind, 华创证券

(四) 制造业固定资产投资完成额

截至 2019 年 3 月, 制造业固定资产投资完成额累计同比上升 4.6%, 上年同期 3.8%。

图表12. 制造业固定资产投资完成额累计同比 (%)



资料来源: wind, 华创证券

(五) 房屋开工&竣工数据

截至 2019 年 3 月, 新开工面积 38728 万平方米, 累计同比增长 11.9%, 房屋施工面积 699444 万平方米, 累计同比增长 8.2%。

图表13. 房地产新开工面积 (万平方米)

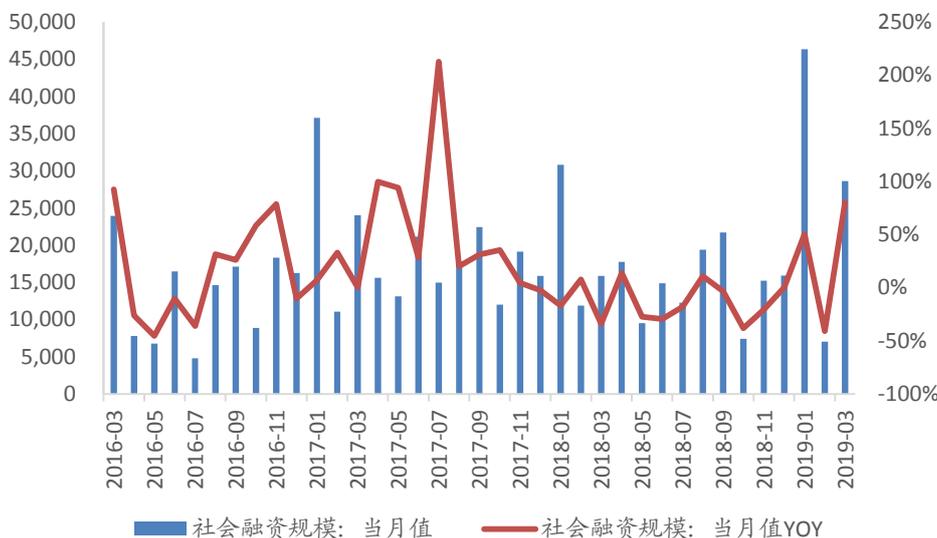

资料来源: wind, 华创证券

图表14. 房地产施工面积 (万平方米)


资料来源: wind, 华创证券

(六) 社融数据

初步统计, 3月末社会融资规模存量为 208.41 万亿元, 同比增长 10.7%。其中, 对实体经济发放的人民币贷款余额为 140.98 万亿元, 同比增长 13.8%; 对实体经济发放的外币贷款折合人民币余额为 2.18 万亿元, 同比下降 11.3%; 委托贷款余额为 12.15 万亿元, 同比下降 11%; 信托贷款余额为 7.88 万亿元, 同比下降 7.9%; 未贴现的银行承兑汇票余额为 4.01 万亿元, 同比下降 12.1%; 企业债券余额为 20.79 万亿元, 同比增长 10.5%; 地方政府专项债券余额为 7.81 万亿元, 同比增长 40.4%; 非金融企业境内股票余额为 7.06 万亿元, 同比增长 4.2%。

图表15. 社会融资规模增量数据


资料来源: 人民银行, 华创证券

2月末, 广义货币(M2)余额 186.74 万亿元, 同比增长 8%, 增速分别比上月末和上年同期低 0.4 个和 0.8 个百分点; 狭义货币(M1)余额 52.72 万亿元, 同比增长 2%, 增速比上月末高 1.6 个百分点, 比上年同期低 6.5 个百分点; 流通中货币(M0)余额 7.95 万亿元, 同比下降 2.4%。当月净回笼现金 7986 亿元。

图表16. M1/M2 增速情况



资料来源：人民银行，华创证券

四、主要行业动态

(一) 工程机械：挖掘机销量强势增长，单月销量时隔八年再破四万

根据中国工程机械工业协会挖掘机分会行业统计数据，2019年1-3月纳入统计的25家主机制造企业，共计销售各类挖掘机产品74779台，同比涨幅24.5%。国内市场销量（统计范畴不含港澳台）69284台，同比涨幅23.9%。出口销量5450台，同比涨幅31.9%。2019年3月纳入统计的25家挖掘机制造企业共销售各类挖掘机44278台，同比增长15.7%。国内市场销量41901台，同比增长14.3%。出口2377台，同比增长47.9%。2019年3月纳入统计的22家装载机制造企业共销售各类装载机17936台，同比增长12.9%。其中：3吨及以上装载机销售16857台，同比增长21.2%。总销售量中国国内市场销量14836台，同比增长9.18%；出口销量3100台，同比增长35%。1-3月累计总销量31358台，同比增长2.51%；累计内销25278台，同比增长2.26%；累计出口6080台，同比增长3.58%

其他重点新闻：

近日，中国兵器工业集团北重集团北方股份公司历经三年时间研制的国内首台110吨NTE120AT无人驾驶电动轮矿用车成功下线，使我国成为第三个涉足矿用车无人驾驶技术的国家。

近日，徐工参加在巴西里约热内卢举行的拉美第12届航空航天与防务展LAAD，展出旗下明星产品ZL50GV防爆清障装载机。巴西防务展LAAD是拉美地区最大的国防和安全博览会，徐工14年在巴西建成集团首个全资海外制造基地。

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。

(二) 轨道交通：中国中铁中标重庆轨道交通PPP项目

4月17日，重庆轨道交通5A线（富华路-跳蹬南）、4号线（民安大道-石船）PPP项目中标候选人公示。拟中标人：中国中铁重庆轨道交通4号线PPP项目联合体（中国中铁股份有限公司、中铁开发投资集团有限公司、广州地铁集团有限公司）中标金额：车公里费报价为49.29元/车公里；由政府方承担费用的变更部分和政府要求同步实施部分的建安费结算下浮比例为7%。

其他重点新闻：

4月18日上午，江苏南沿江城际铁路江宁段正式开工建设。此次开工建设的是江宁段3号搅拌站和1号钢筋加工场地，由中铁四局集团公司南京分公司使用建设。

4月18日，洛阳市轨道交通1号线工程发布车辆采购项目评标结果公示，中车株洲电力机车有限公司拟中标。

相关公司：中国中车、中国通号、中车时代电气、华铁股份、思维列控。

（三）智能制造：我国将推动建立船舶总装智能制造标准体系

新华社报道，辛国斌在工信部4月19日于京召开的船舶工业智能化转型推进工作电视电话会议上表示，我国将加快船舶工业智能化转型，推动补齐技术链与产业链短板，建立互联互通的网络化工业生态以及船舶总装智能制造标准体系。

其他重点新闻：

16日，航天电器公司发布2018年年报，全年实现营业收入28.34亿元，同比增长8.50%；实现归母净利润3.59亿元，同比增长15.27%。

4月10日，世界四大工业机器人巨头之一的ABB宣布，将在上海投资10亿元人民币，新建一座其全球最大的机器人工厂，用机器人制造机器人。

相关公司：克来机电、埃斯顿、拓斯达

（四）半导体设备：德州仪器将建立一个新的12英寸模拟半导体晶圆制造厂

4月19日消息，德州仪器（Texas Instruments, TI）将在达拉斯东北部的理查森建立一个新的12英寸模拟半导体晶圆制造厂，该项目总投资31亿美元（约208亿人民币）。据当地新闻媒体报道，该项目将占地约870,000平方英尺，位于Custer Parkway和Alma Road之间。TI是全球最大的模拟半导体制造商，新工厂建成后将推动芯片生产并更广泛的用途，如智能手机，联网汽车和工业机械。

其他重点新闻：

上周，高通在Qualcomm AI Day活动上，公布了其专用AI芯片Cloud AI 100的开发日程，目前预定于2020年正式投入商用。首先，该芯片是一块专用于云端推理市场的ASIC专用加速器。该定位类似Google的第一代TPU，也和Nvidia对于T4的定位接近，即在云端专门执行训练好的模型计算，而非用来训练模型。根据高通的数据，Cloud AI 100的峰值算力将达到Snapdragon 820的50倍以上，可达350TOPS。其次，Cloud AI 100将使用TSMC 7nm HPC工艺，这意味着该芯片将直接面向高端市场。

相关公司：北方华创、晶盛机电、长川科技。

（五）OLED设备：柔性OLED将成为未来的方向，将引领下一代手机浪潮

事件1、2019年，华为、三星、OPPO、小米等将陆续推出自己的折叠屏手机，作为手机领域核心的创新点，折叠屏会引起新一轮智能手机的浪潮。2、近期，受益于多家手机厂商即将推出折叠手机，OLED柔性屏概念股持续表现。柔性OLED相比较于传统的LCD屏幕，OLED屏幕具有低能耗，更轻薄，响应快，可弯曲性等特点，开启了柔性显示的时代。

其他重点新闻：

近日，劲拓股份公布2018年年报，实现营收5.91亿元，同比+23.7%；实现归母净利润9098万元，同比+13.2%；其中当期股权激励费用确认1641万元；如不考虑此影响，归母净利润增长约33.7%。公司业绩增长的主要原因为公司电子焊接类设备及智能机器视觉检测类设备销售收入实现稳步增长；公司部分光电模组专用设备销售收入实现显著增长，形成新的利润增长点。报告期内，公司销售毛利率/净利率分别为38.38%/15.48%，同比-4.23pct/-1.43pct，盈利能力略有下滑；期间费用率为23.65%，同比-0.1pct，费用率保持稳定。

4月17日，据福建日报报道，在高端项目带动下，为顺应柔性屏新潮流，福州京东方拟启动新一轮465亿元投资扩建第6代AMOLED面板产线。京东方在近日投资者关系活动记录表指出，公司6代以下产线将逐步转向车载、工控、电子标签、医疗等显示细分市场和传感器等应用性产品；重庆、合肥和北京三条8.5代线将根据市场需求，灵活调整产品结构，对应液晶手机显示屏、笔记本电脑显示屏、显示器类显示屏和32-65寸电视显示屏；福州8.5代线应用套切技术，重点布局43寸电视显示屏和部分曲面产品。合肥10.5代线目前正在爬坡，进展顺利，主要针对65寸及以上大尺寸产品。

相关公司：精测电子、联得装备、智云股份、大族激光。

（六）油气板块：俄罗斯禁止向乌克兰出口石油

俄罗斯政府网站18日发布消息说，俄总理梅德韦杰夫当天签署政府决议，从即日起禁止向乌克兰出口石油及石油产品。决议指出，俄方对乌克兰实行石油及石油产品出口禁令。此外，从今年6月1日起，只有得到俄经济发展部许可，俄部分石油、石油产品与煤炭等才能向乌方出口。决议从公布即日起生效。

其他重点新闻：

4月13日，华北油田二连分公司土牧尔油田兰12-6X井氮气重力驱先导试验进入现场实施阶段，15时，该井氮气驱试注成功。兰12-6X井氮气驱的成功注入，代表了二连油田开始从单一的水驱方式向多元驱油方式转变的创新尝试。据悉，分公司下一步将在不同类型油藏扩大氮气重力驱措施井10余口，为二连油田稳产上产做出贡献。（中石油新闻中心，4月18日）

4月7日，长庆油田采油二厂南梁油田首口长水平井午平276-2井顺利完试。午平276-2井是南梁油田第一口长水平井，水平段长度达1614米，采用全可溶桥塞体积压裂工艺，共改造25段122簇，入地液量、加砂量及施工排量等改造规模均为历年之最，入地液量高达2.7万余立方米，加砂量4200立方米。目前，该井试油放喷获日产油69.3立方米，取得了良好的试油效果，不仅成功试验了南梁长水平井可溶桥塞压裂新工艺，也为南梁油田长6油藏整装规模开发奠定了基础。（中石油新闻中心，4月18日）

相关公司：杰瑞股份、中海油服、石化机械。

（七）煤化工：2019第四届中国石油和化工行业采购大会召开

为推动石油和化工企业实现科学、绿色采购，实现可持续发展，建设立足石化行业、链接上下游产业的供应链创新合作平台。经研究，中国石油和化学工业联合会将于2019年5月28-30日在陕西省西安市召开“2019第四届中国石油和化工行业采购大会”。本届采购大会的主题为：协同·赋能·创新·高质量发展供应链先行。本届采购大会在前三届大会的基础上，将在内容设置、参会人员、展览展示方面进行进一步的丰富优化，力争打造中国石油和化工行业物资采购领域最具影响力的年度盛会。

其他重点新闻：

近日，海西玺金煤化工开发有限公司新建60万吨/年煤制乙二醇（一期20万吨/年）项目首次环境影响评价信息公开，项目2015年9月通过青海省经信委审核并备案，建设地位于柴达木（国家级）循环经济试验区大柴旦工业园饮马峡产业区。

近日，晋城市全市深化转型项目建设年集中开工，巴公园区“造气岛”产业转型项目位列“2019年10项新开工重点项目”总投资100亿元，建设园区气化岛，锅炉到及气体单元。

相关公司：杭氧股份、中泰股份、陕鼓动力、航天工程

（八）通用航空：民航局称至3月底通用航空器为2503架

2019年4月16日，民航局举行例行新闻发布会，通报了3月份民航安全运行情况。

3月份，全行业实现运输飞行101.3万小时，同比增长5.1%；通用航空飞行9.2万小时，同比增加19.1%。未发生运输航空事故，行业安全生产继续保持平稳态势。截至3月底，运输航空实现持续安全飞行103个月、7140万小时。

截至3月底，民航全行业共有运输飞机为3697架，通用航空器为2503架。

其他重点新闻：

2019年4月17日，空中客车直升机（青岛）有限公司开业仪式在即墨举办。随着青岛H135直升机总装线投入运营，空中客车直升机进一步拓展其工业足迹，加深与中国的合作伙伴关系。该总装线是外国制造商在华建立的首条直升机总装线，同时也是欧洲以外的首条H135总装线。

相关公司：威海广泰、隆鑫通用、川大智胜、四川九州。

五、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	zhangjiani@hcyjs.com
	沈颖	销售经理	021-20572581	shenyings@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	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	地址: 上海浦东银城中路 200 号 中银大厦 3402 室
邮编: 100033	邮编: 518034	邮编: 200120
传真: 010-66500801	传真: 0755-82027731	传真: 021-50581170
会议室: 010-66500900	会议室: 0755-82828562	会议室: 021-20572500