

轨交建设如火如荼，半导体投资热度提升

——光大行业机械周观点 (20190512)

行业周报

◆机械行业观点:

1) 轨交板块: 郑州机场至许昌市域铁路(郑州段)拟设站 15 座, 重庆璧山轨道高铁即将开通。郑州机场至许昌市域铁路工程(郑州段), 拟用地面积约 65.3607 公顷, 拟建设线路长约 31.27 千米, 设站 15 座; 今年重庆璧山将加速推进建设轨道交通一号线延长段(尖顶坡至璧山段), 该项目将在年内实现试运行。建议重点关注中国中车、思维列控。**2) 新能源汽车:** 广汽新能源正式交付 1500 辆纯电出租车, 前途汽车开启 5G 智能网联车新时代。“广州市全面推广纯电出租车启动仪式”在广州白云国际会议中心举行, 现场 1500 辆广汽新能源传祺 GE3 纯电 SUV 出租车正式交付; 前途汽车(苏州)有限公司与中国移动苏州公司在苏州高新区前途汽车品牌体验店签署战略合作协议, 正式开启共谋 5G 时代新发展的战略合作。建议关注先导智能、赢合科技。**3) 半导体设备:** 多地将投资建设集成电路项目, 宜昌一集成电路项目开工。深圳目标到 2023 年, 集成电路产业整体销售收入突破 2000 亿元; 浙江省衢州市计划到 2021 年全市数字经济核心产业制造业营业收入超 230 亿元; 漳州高新区签约 6 亿元集成电路项目。电子化学品企业兴发集团旗下兴力电子 3 万吨/年电子级氢氟酸项目在兴发集团宜昌新材料产业园举行开工奠基仪式。建议重点关注北方华创、长川科技。**4) 工程机械:** 徐工起重机完成全球最高 140 米陆上风电安装, 深圳铁路枢纽总图规划正式批复。徐工 XCA1600 全地面起重机成功吊起最大直径 141 米的叶轮并在 140 米高度安装到位, 刷新全地面起重机世界最高风机安装纪录。中国铁路总公司和广东省政府正式批复了深圳铁路枢纽总图规划(2016—2030 年), 规划形成深圳北、西丽、深圳站及深圳东、福田、深圳机场、坪山站“三主四辅”客运站布局。建议重点关注三一重工、恒立液压。

◆上周行情回顾: 机械设备板块指数下跌 3.47%

上周(2019.05.06-2019.05.10) 机械设备行业指数下跌 3.47%, 跑输沪深 300 指数 1.2 个百分点, 跑输中证 500 指数 0.09 个百分点, 跑赢创业板指数 0.95 个百分点, 整体表现在 28 个行业中涨幅排名第 5。

按照申银万国行业分类, 无行业上涨; 下跌行业 28 个, 跌幅最小的 5 个子板块分别是国防军工(-1.51%)、家用电器(-2.68%)、纺织服装(-2.94%)、建筑材料(-3.18%)、机械设备(-3.47%); 跌幅最大的 5 个子板块分别是非银金融(-6.20%)、通信(-5.86%)、钢铁(-5.80%)、交通运输(-5.29%)、化工(-5.03%)。

◆**风险分析:** 1、国内固定资产投资不达预期, 导致下游企业对中游机械设备投资不足, 使得机械板块订单及业绩增速低于预期。2、重点领域政策落地低于预期, 致使下游行业增速放缓、对中游机械设备投入不足。

买入 (维持)

分析师

王锐 (执业证书编号: S0930517050004)
010-56513153
wangrui3@ebsecn.com

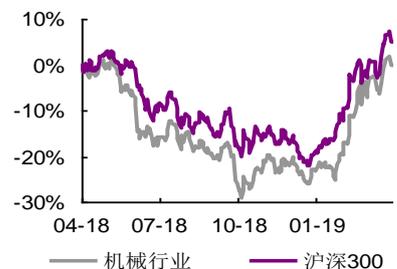
陈佳宁(执业证书编号: S0930512120001)
021-52523851
chenjianing@ebsecn.com

贺根 (执业证书编号: S0930518040002)
021-52523863
hegen@ebsecn.com

联系人

郑华航
021-52523865
zhenghh@ebsecn.com

行业与上证指数对比图



资料来源: Wind

相关研报

- 轨交行业持续高景气, 工程机械迎新契机——光大行业机械周观点 (20190506) 2019-05-06
- 工程机械利好政策不断, 新能源汽车产销快速增长——光大行业机械周观点 (20190428) 2019-04-28
- 轨交建设高峰持续, 半导体设备未来可期——光大行业机械周观点 (20190422) 2019-04-22
- 轨道交通建设热度不减, 新能源乘用车二季度有望迎来抢装——光大行业机械周观点 (20190408) 2019-04-08

目 录

1、机械行业行情回顾	3
1.1、板块行情	3
1.2、个股行情	4
2、行业及公司重要资讯及观点	4
2.1、重要行业资讯	4
2.2、行业观点	14
3、风险提示	14

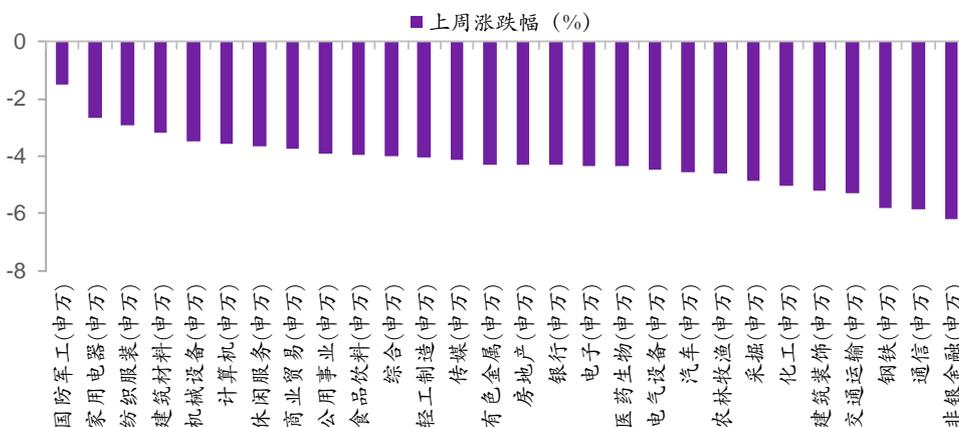
1、机械行业行情回顾

1.1、板块行情

上周(2019.05.06-2019.05.10)机械设备行业指数下跌3.47%，跑赢沪深300指数1.2个百分点，跑输中证500指数0.09个百分点，跑赢创业板指数0.95个百分点，整体表现在28个行业中涨幅排名第5。

按照申银万国行业分类，无行业上涨；下跌行业28个，跌幅最小的5个子板块分别是国防军工(-1.51%)、家用电器(-2.68%)、纺织服装(-2.94%)、建筑材料(-3.18%)、机械设备(-3.47%)；跌幅最大的5个子板块分别是非银金融(-6.20%)、通信(-5.86%)、钢铁(-5.80%)、交通运输(-5.29%)、化工(-5.03%)。

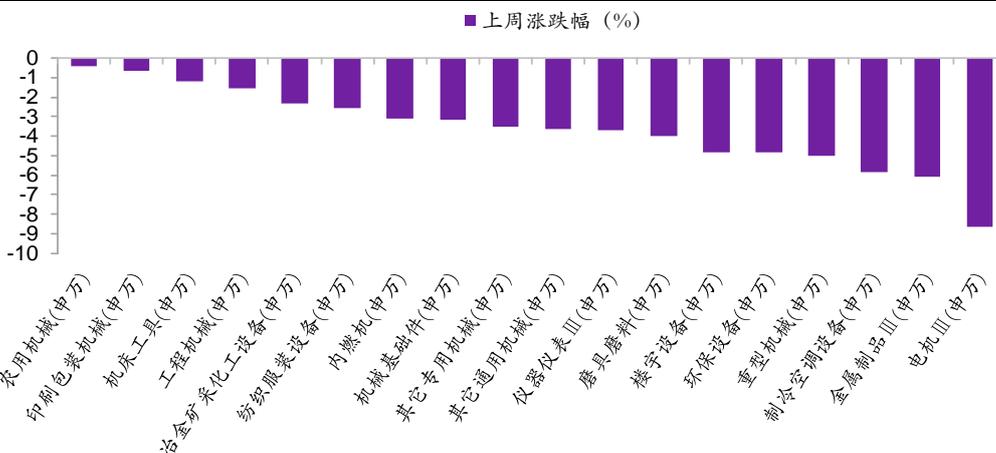
图1：上周(2019.05.06-2019.05.10)各行业涨跌幅(%)



资料来源：wind

申万机械设备18个子板块中，上涨子板块0个；下跌子板块18个，跌幅最小的子板块是农用机械(-0.40%)、印刷包装机械(-0.64%)、机床工具(-1.19%)、工程机械(-1.56%)、冶金矿采化工设备(-2.31%)；跌幅最大的子板块是电机Ⅲ(-8.62%)、金属制品Ⅲ(-6.08%)、制冷空调设备(-5.82%)、重型机械(-5.03%)、环保设备(-4.85%)。

图2：上周(2019.05.06-2019.05.10)机械设备各子行业涨跌幅(%)



资料来源：wind

1.2、个股行情

最近 5 个交易日的个股方面：**表现较好的个股** 1) 恒锋工具公布送转方案 10 转 6 股派 2.80 元(含税)、力星股份公布送转方案 10 转 9 派 4 元(含税)，得益于高送转填权行情，股价大幅上涨；2) 宁波东力得益于 2019 年上半年业绩预增，市场预期良好，股价大幅上涨。**表现较差的个股** 1) *ST 科林和*ST 天马受证交所“退市风险警示”的影响，市场预期消极，股价持续下跌；2) 天翔环境受股东违反减持承诺、2018 业绩由盈转亏和公司巨额逾期债务影响，股价持续下跌。

表 1：机械行业周涨跌幅前 10 的公司

证券代码	公司名称	涨跌幅 (%)	证券代码	公司名称	涨跌幅 (%)
300488.SZ	恒锋工具	36.31	002499.SZ	*ST 科林	-22.679
300421.SZ	力星股份	18.2174	300362.SZ	天翔环境	-21.4429
002164.SZ	宁波东力	13.1707	002122.SZ	*ST 天马	-20.4893
300480.SZ	光力科技	11.4278	002347.SZ	泰尔股份	-17.8512
002535.SZ	林州重机	10.7692	002021.SZ	*ST 中捷	-15.1515
600520.SH	文一科技	8.9984	600421.SH	*ST 仰帆	-14.3906
603289.SH	泰瑞机器	8.4295	002459.SZ	天业通联	-13.0862
002698.SZ	博实股份	8.0755	002366.SZ	台海核电	-12.911
300430.SZ	诚益通	7.3758	300341.SZ	麦克奥迪	-12.766
603901.SH	永创智能	6.7024	002158.SZ	汉钟精机	-12.3393

资料来源：wind

2、行业及公司重要资讯及观点

2.1、重要行业资讯

2.1.1、轨交¹

1、郑州机场至许昌市域铁路（郑州段）拟设站 15 座

“郑州机场至许昌市域铁路工程(郑州段)，拟用地面积约 65.3607 公顷，拟建设线路长约 31.27 千米，设站 15 座。”记者 9 日从省自然资源厅了解到，郑州机场至许昌市域铁路（郑州段）选址意见书目前已进入批前公示。

根据公示，郑州机场至许昌市域铁路工程(郑州段)位于郑州航空港经济综合实验区，线路起于华夏大道与太湖路交叉口，向南沿华夏大道，迎宾大道，雍州路敷设，接入郑州机场至许昌市域铁路(许昌段)。

郑州航空港区至许昌市域铁路工程是中原城市群轨道交通网的骨干路线，线路衔接新郑机场、郑州航空港区、长葛、许昌，贯穿中原城市群郑州—许昌产业带的核心区域，设计时速为 120 千米。根据行政边界范围，分郑州段和许昌段两段分别进行建设，计划于 2020 年下半年完成全线联调。该工程是一条连接两座城市核心区域的市域铁路工程，是打造郑州大都市区“一小时通勤圈”的重要工程。通过“高密度、短编组”实现公交化运营，全程运营时间约一小时。

¹资料来源：中国轨道网、搜狐新闻

据了解，郑州机场至许昌市域铁路工程（许昌段）已于2017年11月公布选址意见。根据规划，建设项目选地址以许昌东站为起点，经永昌大道转入魏武大道，沿魏武大道向北走行，途经东城区、示范区、建安区、长葛市，覆盖10个产业集聚区及产业新城（产业园区），穿过李粮店煤矿，接入郑州轨道交通17号线工业十路站，穿过双鹤湖、园博园组团，就近进入新郑国际机场GTC换乘中心。用地约1000公顷，建设约33.7千米，设站11座。

2、兰州轨道交通2号线定西路至五里铺左线隧道贯通

5月9日，从中铁二十一局集团传来好消息，近日由该局轨道公司实施的兰州轨道交通2号线一期定西路至五里铺左线隧道顺利贯通，标志着盾构施工迈出关键一步。

据悉，定西路至五里铺左线隧道区间全长661.143米，地层复杂多样，沿线穿越多处居民区、高大建筑物等众多砖混结构房屋及各种管线，其沉降控制标准高，施工难度大。

自2018年10月8日开掘以来，盾构机在掘进过程中多次刀盘卡死，为确保优质、高效、安全完成施工任务，施工项目部制定了详细周密的施工措施，通过使用衡盾泥膜新工法，圆满安全地完成了首次盾构带压开仓换刀，并于近日实现左线隧道顺利贯通。

3、轨道高铁即将开通,璧山正成为打卡新地标

近年来，璧山交通路网日渐成熟，正在成为周边市民的打卡新地标，每逢周末节假日，前来游玩的市民人山人海，络绎不绝。

路网畅通地铁+高铁+高速+有轨电车全覆盖

交通体现一座城市的发展程度，路网畅通是一个地区发展的先行条件。去年，璧山区制定了“交通基础设施建设提升战略三年行动计划”，经过一年奋战，已初见成效。

今年，璧山将加速推进建设轨道交通一号线延长段（尖顶坡至璧山段），该项目将在年内实现试运行。同时，站前广场、换乘枢纽也将同步投用，璧山市民即将实现“地铁梦”。

轨道交通大学城至璧山段全长5.6公里，地下段长3.6公里，高架桥长2公里，项目总投资21.9亿元，运行时速可达100公里。项目建成后，从璧山到大学城的尖顶坡站仅需5分钟左右。从璧山到主城各大商圈的用时也在1个小时以内。

此外，今年璧山还将开工至铜梁城市轨道交通，“璧铜线”线路长度35.241公里，将新建河边、青龙湖、大路、蒲吕、铜梁、金龙等6座车站。

不仅如此，伴随着成渝高铁通车后，璧山也正式进入高铁时代。

按照中长期铁路网规划，将建渝昆高铁、成渝中线高铁、兰渝高铁及站点建设。渝昆高铁将过境璧山区广普镇、健龙镇，成渝中线高铁、兰渝高铁均在璧山设站。

高速公路方面，璧山将推进合璧津高速公路建设，开工渝遂高速支线项目建设。其中，合璧津高速公路璧山境内约63公里，串联起成渝、渝遂、渝蓉、九永四条高速公路，在七塘、河边、大兴、正兴、广普分设5个下道口，渝遂高速支线将在七塘设置下道口。

目前，合璧津高速公路临时设施建设完成，待工程完工后，将与成渝、渝遂、渝蓉、九永4条高速形成“五横一纵”的高速公路网络，覆盖璧山所有镇街。

此外，今年年初，璧山金凤隧道水土保持方案通过审核。据介绍，该工程位于璧山区青杠街道和九龙坡区金凤镇，西起璧山区黛山大道，整体为东西走向，止于九龙坡区高新大道。这意味着未来璧山与九龙坡之间将多出一条直接连接的快车道。

另一方面，今年2月开工建设的“云巴”项目，同样备受市民瞩目。据了解，“云巴”项目是立体智能交通系统，线路全长15.4公里，起于璧山高铁站，沿黛山大道东侧铺设高架，途经黛山大道、六旗大道，止于璧山地铁站。

据称，目前，“云巴”项目相关工作正在有序推进，力争今年建成通车试运行。项目建成后将强化璧山区域交通联系，让城市交通“微循环”更加畅通，给市民带来智能、舒适、便捷、安全的出行体验。

公园密布

璧山正在成为大公园大景区

到璧山怎么玩？当地人一定会推荐你去逛公园，目前璧山已拥有秀湖公园、观音塘湿地公园、登云公园等大大小小30多座公园，且全部免费开放。到璧山游玩体验，可谓人行城中，满眼美景。

此前发布的一份数据显示，璧山枫香湖儿童公园开业两个月以来，已接待游客110万人次，平均每月接待游客55万人次。

今年2月召开的璧山区委十四届六次全会提出：走好“生态优先、绿色发展”之路，树立“山水林田湖草”一体化理念，将“园中建城、林中建城、景中建城、水中建城”的大生态观，作为城市规划指引。

如今，这些建在老百姓家门口的公园，已成为市民的活动中心、社交中心、健身中心。璧山的公园整体布局日趋合理，拥有体育、露营、文化等多个主题，不仅成为这座“小而美”城市的“颜值担当”，更是璧山居民最为骄傲的“绿色福利”。

发展提速

百亿级项目落地助推璧山发展

今年2月，璧山区重点产业领域迎来“开门红”，比亚迪年产20GWh动力电池产业项目及“云巴”项目在璧山同时开工。

比亚迪为何会选择璧山？据比亚迪公司副总裁、电池事业群CEO何龙表示，“打动我们的不光是璧山区招商团队持之以恒的诚意，还有璧山区乃至重庆的区位优势独特，璧山区工业基础强，尤其在新能源汽车等方面有非常好的资源，拥有300万台产能规模的主机厂，‘云巴’在重庆也有很好应用场景和市场潜力，还有充足的人才供给和优厚的政策条件。”

据了解，今年1月，璧山集中签约24个重大项目，总投资196.5亿元，预计年产值599.6亿元，其中青山新能源传动系统产业园、三友整体上市及汽车轻量化生产制造，均为百亿级项目。这些项目将进一步强化璧山在新能源及汽车核心零部件领域的竞争优势。

便捷的交通、舒适的环境、强大的经济……位于重庆渝西片区的璧山，恰恰都很好地满足了这三点。

璧山这些得天独厚的区域优势，自然成为地产企业的“香饽饽”。今年，地产龙头龙湖首个低密度大盘千山新屿进驻枫香湖片区，必将为璧山的住宅品质和居民生活带来改善，相信未来的璧山，将会给我们带来更多惊喜。

2.1.2、新能源汽车²

1、广汽新能源正式交付 1500 辆纯电出租车

日前，“广州市全面推广纯电出租车启动仪式”在广州白云国际会议中心举行，现场 1500 辆广汽新能源传祺 GE3 纯电 SUV 出租车正式交付。据悉，该车型由纯电专属平台打造，且这款车型的“三电系统”（电机、电控、电池）有 5 年或 70 万公里的质保期，NEDC 综合工况续航里程可达 410km。

据数据统计，一辆普通的燃油车每燃烧一升汽油所产生的碳排放量大约为 0.627 千克，同样按照每个司机每天开 350 公里，平均百公里耗油 6 升计算，每位司机每天至少会生产 13.2 千克的二氧化碳。而开纯电车的碳排放为零，也就是说，换成纯电出租车以后，每位司机一年减少了接近 5 吨的碳排放，相当于为广州种植了 15 颗树。广州市目前约有四万名出租车司机，若都使用纯电出租车，意味着每年能为广州种植不少于 60 万棵树。

目前，广东省、广州市针对大力推动新能源车发展的出台政策，例如加快高速公路充电网、城市公共充电桩等基础设施建设，大力推广大功率充电桩，缩短司机充电时间，降低用电成本。广州市充电设施增长迅猛，截止 3 月总量已突破 2 万个，且直流快充桩已突破 8 千个，目前整体充电较为便利，核心城区 1 公里便有充电设施，极大方便了纯电动汽车的市内出行。

2、前途汽车携手苏州移动开启 5G 智能网联车新时代

5 月 9 日，前途汽车（苏州）有限公司（简称“前途汽车”）与中国移动苏州公司（简称“苏州移动”）在苏州高新区前途汽车品牌体验店——“前途驿”签署战略合作协议，正式开启共谋 5G 时代新发展的战略合作。双方将整合技术、人才等方面的优势资源，共同开展 5G 智能网联车相关技术和应用研究，探索和催生 5G 新应用、新模式，促进 5G 商业化过程和产业链发展。此次战略同盟关系的确立，进一步实现前途汽车创建未来城市新出行模式的愿景。

依托江苏移动 5G 联合创新实验室提供的资源、环境，前途汽车与苏州移动将更加快速、高效地展开 5G 在智能制造、物联网、大数据、智慧交通等领域的新应用研究。在此基础上，前途汽车将在下一阶段，与苏州移动开展 5G 网络下的封闭区域车路协同研究，在苏州前途汽车公司和华特瑞思工厂之间的公开道路上进行无人物流示范运行，建立苏州高新区智能网联无人物流试验区。与此同时，前途汽车与苏州移动将携手开启对 5G 商用物流场景的进一步探索，在无人物流区通过云端和路侧的 5G 信号，加强对车辆的定位以及控制研究，利用 5G 技术实现提升无人化的运营效率，为企业降低成本。

²资料来源：第一电动网

在前不久上海车展上亮相的前途 Concept 1、Concept 2，就展现出了前途汽车对未来移动多功能生活空间的探索成果。除此之外，前途汽车针对智能无人驾驶技术的掌握和研究，也在行业内处于领跑地位，此次与苏州移动达成战略合作，大大提升了前途汽车智能无人驾驶技术的施展空间。

作为前途汽车的战略合作伙伴，苏州移动作为苏州地区最大的通信运营商，已于4月底正式启动5G规模试用。目前，苏州移动已经建成200余个5G基站，年内计划逐步实现5G覆盖千站规模实验网。5G网络将为智能网联汽车提供有保障、速度快、更精准的接入服务，为用户带来更安全、更高效的物联网体验。

前途汽车与苏州移动的成功牵手，体现出前途汽车对创建未来城市出行新模式的决心。未来，凭借自身对未来智能出行的技术实力与深入研究，前途汽车将不断整合苏州移动的各项优势资源，全面开启5G智能网联车新时代。

2.1.3、半导体设备³

1、总投资3.65亿元，宜昌一集成电路材料项目开工

5月6日，电子化学品企业兴发集团旗下兴力电子3万吨/年电子级氢氟酸项目在兴发集团宜昌新材料产业园举行开工奠基仪式。

据了解，该项目由湖北兴力电子材料有限公司（以下简称“兴力电子”）投资兴建。兴力电子成立于2018年，是湖北兴发化工集团股份有限公司（以下简称“兴发集团”）和 Forerunner Vision Holding Limited（以下简称“Forerunner”）出资设立的中外合资企业，主要从事电子级氢氟酸、氟化铵、无水氟化氢、缓冲氢氟酸蚀刻液的生产、研发、销售。

合作方 Forerunner 成立于2017年，自成立以来尚未开展实质性业务，其关联企业侨力化工股份有限公司（以下简称“侨力化工”）1972年成立于台湾，专注于氟化学品的贸易、研究、开发和生产，是少数100%自主拥有纯化10ppt（G5）氢氟酸技术的企业。

兴发集团是中国大陆主要电子化学品生产企业之一，其将通过与 Forerunner 合资成立兴力电子，引进侨力化工的电子级氢氟酸等技术，建设3万吨/年电子级氢氟酸项目。

该项目位于兴发集团宜昌新材料产业园，占地面积5.498hm²，总投资3.65亿元，建成后总生产规模为电子级氢氟酸3万吨/年，电子级氟化铵1.2万吨/年，BHF1.2万吨/年。项目分两期建设，一期投资2亿元，具备年产1.5万吨电子级氢氟酸、6千吨电子级氟化铵、6千吨BHF、6千吨工业级氢氟酸生产能力。

氟化氢(HF)是现代氟化工的基础，是制取元素氟、含氟新材料、无机氟化盐、各种有机氟化物等的最基本原料。电子级氢氟酸是微电子行业制作过程中的关键性基础化工材料之一，主要应用于集成电路和超大规模集成电路芯片的表面清洗，还可用作分析试剂和制备高纯度的含氟化学品。

2、深圳发布两大“芯”政，2023年集成电路产业收入目标突破2000亿元

³资料来源：全球半导体观察网

作为全国集成电路重要城市，深圳正在进一步加速产业发展。日前，深圳市人民政府办公厅印发《深圳市进一步推动集成电路产业发展行动计划（2019-2023年）》（以下简称“《行动计划》”）、《关于加快集成电路产业发展若干措施》（以下简称《若干措施》）。

5年行动计划：2023年整体销售收入突破2000亿元

根据《行动计划》，深圳市规划到2023年，建成具有国际竞争力的集成电路产业集群，提高设计水平和制造工艺水平，提升自主创新能力，突破一批关键核心技术，形成一批骨干企业和创新平台，在重点产品和技术上形成突出的比较优势，支撑和引领深圳市战略新兴产业高质量发展。

《行动计划》为深圳市集成电路产业制定了6大发展目标、5大主要任务。未来5年，深圳市集成电路产业将以做大产业规模、提升技术水平、完善产业链条、强化平台服务、完善生态体系为发展目标，以补齐芯片制造和先进封装缺失环节、提升高端芯片设计业竞争力、加快培育第三代半导体、推进核心关键技术突破、强化产业支撑服务水平、形成产业发展强大合力为主要任务。

发展目标中提及，到2023年，深圳市集成电路产业整体销售收入突破2000亿元，设计业销售收入突破1600亿元，制造业及相关环节销售收入达到400亿元，引进和培育10家销售收入20亿元以上的骨干企业。

为补齐芯片制造环节，深圳将投资建设1-2条8-12英寸生产线，其中先进工艺制造重点引进12英寸先进工艺生产线，特色工艺制造布局建设8-12英寸特色工艺生产线；在第三代半导体方面，深圳将布局建设6英寸GaN射频器件生产线、基于SBD和MOSFET工艺的6英寸SiC生产线、基于HEMT工艺的6-8英寸Si基GaN生产线以及4-6英寸高纯半绝缘SiC衬底和n型SiC衬底等材料项目。

值得一提的是，为完善集成电路产业投融资环境，深圳将积极参与国家集成电路产业投资基金，做好本地项目储备。通过政府引导基金设立集成电路子基金，基金目标规模500亿元，首期为100亿元。

6大措施真金白银支持产业发展

除了对未来5年产业发展做出详细规划，深圳还发布了《关于加快集成电路产业发展若干措施》，将从健全完善产业链、核心技术攻关、新技术新产品研发应用、加大投融资力度、完善人才体系等多方面制定具体措施，为该市集成电路产业发展提供强有力支持。

健全完善产业链方面，深圳市将专项支持重大项目、支持企业做大做强，加大产业空间保障等，其中深圳市集成电路企业年度营业收入首次突破1亿元、3亿元、5亿元、10亿元、20亿元的，分别给予企业核心团队100万元、200万元、300万元、400万元、500万元的一次性奖励。

核心技术攻关方面，深圳市将建设核心技术攻关载体、支持突破关键核心技术、支持布局前沿基础研究，其中对获得国家最高科学技术奖的，给予获奖人1000万元的一次性奖励；对于获得国家自然科学、国家技术发明奖、国家科技进步奖特等奖、一等奖、二等奖的获奖人或牵头实施单位，分别给予300万元、200万元、100万元的一次性鼓励。

新技术新产品研发应用方面，深圳市将支持公共服务平台建设、加强对设计企业流片支持、加强对设计企业购买设计工具支持、鼓励推广应用等，其中对从事集成电路 EDA 设计工具研发的企业，每年给予 EDA 研发费用最高 30% 的研发资助，总额不超过 3000 万元。

加大投资力度方面，深圳市将降低企业融资成本、鼓励企业上市募资等，其中提及鼓励集成电路企业通过上市、收购控股上市公司、新三板挂牌等直接融资方式募集资金，分阶段给予最高不超过 1000 万元资助等。

完善人才体系方面，深圳市将支持引进人和留住人才，支持微电子学科建设，其中提及将建立集成电路领军人才库，加强对各类集成电路人才的支持力度，对符合深圳人才标准的科研项目带头人、技术骨干和管理人才等领军人才，在住房保障、医疗保障、子女就学、补贴奖励、创新创业等方面给予优先支持。

此外，《若干措施》中还提及支持集成电路环保配套，对集成电路制造企业建设废水、废气、固体废物等污染防治设施，给予建设费用最高 50% 的资助，资助金额最高不超过 1000 万元。

一口气发布两大新政，可见深圳市对于集成电路产业发展的高度重视。数据显示，2018 年深圳集成电路行业将实现销售收入 897.94 亿元，其中 IC 设计业销售额为 758.7 亿元，是连续 6 年的全国集成电路设计业老大。随着《行动计划》和《若干措施》的出台及实施落地，深圳市集成电路产业有望迎来新一轮发展。

3、衢州将打造省级集成电路产业基地，实现 12 英寸生产线零突破

日前，浙江省衢州市政府印发《衢州市工业数字化转型三年行动计划（2019-2021 年）》（以下简称“行动计划”），计划到 2021 年全市数字经济核心产业制造业营业收入超 230 亿元。

《行动计划》中提及，通过 3 年努力，打造“一区一基地”，其中“一区”指全省产业数字化转型示范区，“一基地”指省级集成电路产业基地。

省级集成电路产业基地将重点发展集成电路材料和高纯电子化学材料，完善集成电路产业规划，出台专项政策，加大支持力度。积极引进软件及大数据、云服务、物联网、人工智能等相关制造企业，做大做强数字经济核心产业。

在《行动计划》制定的重点任务中，提出要壮大信息技术基础产业，积极引进集成电路先进工艺生产线、等重大项目和行业龙头企业，着力补齐产业链条，完成产业配套。推动集成电路、元器件及电子化学材料等基础产业迈向价值链中高端，实现做大做强。

《行动计划》将集成电路材料、电子化学材料、新型元器件及材料、网络安全、软件和信息服务等列为基础产业发展重点领域。

其中，集成电路材料领域将实现 12 英寸生产线零突破，带动封装测试、关键装备和材料配套发展，推进省级集成电路产业基地建设；电子化学材料领域将发展电子级氢氟酸等各类湿化学品及电子级硅烷等各类电子特气，以及液晶显示材料。

4、福建漳州高新区“牵手”6 亿元集成电路项目

近日，第二届数字中国建设峰会在福州海峡国际会展中心召开，据悉，福建省漳州高新区与福建一轮善淳科技发展有限公司牵手成功，双方将共同打造一个国家集成电路级单晶硅拉棒量产示范厂。

会上，总投资6亿元的集成电路级单晶硅项目在第二届数字中国建设峰会的全省数字经济重大项目集中签约仪式上上台签约，该项目是高新区首个在数字中国建设峰会上签约的项目，漳州高新区和福建一轮善淳科技发展有限公司将携手打造一个国家集成电路级单晶硅拉棒量产示范厂。

据了解，未来该项目主要建设集成电路单晶硅拉棒量产示范厂，规划总建筑面积约为3.7万平方米，生产8-12英寸集成电路用单晶硅，年产单晶硅约900吨，达产后估算年销售收入达12亿元以上。该项目属于国家战略产业发展方向，是集成电路产业中较为重要的产业链条，将填补国内多项空白，对漳州高新区集成电路产业发展意义重大。

2.1.4、工程机械⁴

1、再创世界纪录，徐工 XCA1600 全地面起重机成功完成全球最高 140 米陆上风电安装

河北柏乡风电场，在占地仅200平米的空间上，徐工 XCA1600 全地面起重机成功吊起最大直径141米的叶轮并在140米高度安装到位！刷新全地面起重机世界最高风机安装纪录后，又一个吊装盛况。

组装好的叶轮加上吊具总重量近90吨，由地面平放状态，再到成功和机舱对接完成，全程仅用40分钟，并用1个半小时将80颗螺栓全部紧固安装到位。整个回转、垂直起吊过程，完美克服风向瞬变的干扰，展示出 XCA1600 极强的微动性和卓越的精准性。排除大风等待时间，首台风机有效安装时间仅为3天，效率相比原来提高了近2倍。

XCA1600 是全球首台能够进行140米高度风机安装的轮式起重机，也是有史以来，以最短的时间，完成140米2.5MW风机安装的起重机。这是全球轮式起重机历史上的首次突破，XCA1600 在158米高空额定吊重量高达110吨，挺起了中国装备制造业的脊梁。

5月6日上午10点18分，全国80多位风电吊装大客户及媒体共同见证 XCA1600 首吊成果，在全行业引起巨大反响。

过去一段时间，中国风电行业发展，恰如风速一样迅疾。特别是近年来，中国风电连续多年新增装机居全球首位，成为全球第一风电大国。风电超越核电，成为仅次于火电、水电的名副其实的中国第三大主力电源。

“十三五”期间风电建设总投资达到7000亿元以上。可以说，风力发电这个产业，前景无限。

但宏大的前景下，也暗藏诸多挑战。资料显示，中国陆上风电资源丰富的地区，地质、气候挑战往往颇大；在这样的环境中，即使是在欧洲、北美有丰富施工经验的国外品牌起重设备，也屡屡在中国风场碰壁——产品外形、结构、高度、精度不符合中国需求的问题，一直难以得到解决。

⁴资料来源：中国起重机械网

但宏大的前景下，也暗藏诸多挑战。资料显示，中国陆上风电资源丰富的地区，地质、气候挑战往往颇大；在这样的环境中，即使是在欧洲、北美有丰富施工经验的国外品牌起重设备，也屡屡在中国风场碰壁——产品外形、结构、高度、精度不符合中国需求的问题，一直难以得到解决。

为了更好地满足市场需求，“迎难而上”的风电型全地面起重机，盎然登场。虽然不同品牌的风电用全地面起重机都号称“千吨级”——但实际上，徐工此千吨级绝非竞品彼千吨级。为何这样说？

作为风电用全地面起重机的徐工 1600 型全地面设备，其升级不仅体现在吨位上，更体现在“轻量化”、“风电工况全覆盖”、“智能化”等核心壁垒上。

2、格尔木至库尔勒铁路青海段主体工程顺利完工

7 日，中铁二十二局集团施工人员操作庞大的架桥机，将最后一块箱梁稳稳地放到茫崖湖 2 号特大桥上。至此，格尔木至库尔勒铁路青海段主体工程顺利完工，这条被誉为“大漠新丝路”的丝绸之路经济带南通道重要部分建设取得突破性进展。

中铁二十二局集团格库铁路项目经理耿爱民介绍，全长约 1213.7 公里的格库铁路位于青海省西部与新疆维吾尔自治区东南部，地处青海省海西蒙古族藏族自治州、新疆巴音郭楞蒙古族自治州境内，是国家重点项目，同时也是中国第三条进出疆大动脉。线路东起青海格尔木，西抵库尔勒，格库铁路青海段全长 506 公里，穿越青藏高原的戈壁荒漠区域。建成后，库尔勒到格尔木由原先乘坐汽车班车的 26 个小时，缩短至火车客车的 12 个小时左右。

格库铁路将极大释放沿途地区既有运力，促进西部开发及与内地的交流，有利于带动南疆区域经济发展。该线路也将进一步完善我国内陆与中亚、地中海等地区的陆路运输通道，推进“一带一路”的发展。

中铁二十二局集团承建了格库铁路青海段五标段 11 公里的土建施工任务，同时，负责青海段铺轨和桥梁生产、架设任务。据悉，青海段 T 梁预制、架设 951 孔。历时 2 年 8 个月，终于在今天架设完成所有桥梁，使格库铁路青海段率先完成线下主体工程，并创下单日 10 片的高原铁路架梁纪录。据悉，格库铁路青海段预计今年 6 月份完成铺轨，铁路全线预计 2020 年通车。

3、深圳铁路枢纽总图规划正式批复，西丽纳入三大客运主站

5 月 7 日，记者从深圳市轨道办获悉，中国铁路总公司和广东省政府正式批复了深圳铁路枢纽总图规划(2016—2030 年)，规划形成深圳北、西丽、深圳站及深圳东、福田、深圳机场、坪山站“三主四辅”客运站布局。

西丽纳入三大客运主站

批复中提到，深圳枢纽是我国南部地区重要的铁路枢纽。贯彻落实粤港澳大湾区国家战略，结合新一轮中长期铁路网规划、城市发展规划、客货运发展等，对深圳铁路枢纽总图进行修编是十分必要的。

深圳急需建设以高铁、城际铁路和高等级公路为主体的城际快速交通网，实现大湾区主要城市间 1 小时通达。根据规划，规划形成深圳北、西丽、深圳站及深圳东、福田、深圳机场、坪山站“三主四辅”客运布局，规划年度深圳枢纽逐步形成衔接广州、赣州、汕尾(厦门)、茂名、香港等方向，广

深港、赣深、厦深、深茂高铁、广深铁路等干线和穗莞深、深惠、虎龙、深珠等珠三角城际铁路引入的“双十字”放射形枢纽。

其中，西丽站是赣深、深茂高铁主要客运站，主要办理赣深、深茂及部分厦深高铁动车始发终到作业，以及沿海高铁动车通过作业，兼顾办理部分深惠、深珠城际动车作业。

深惠城际走向确定

今年3月28日，深圳铁路投资建设集团有限公司在挂牌成立时，透露了备受关注的深惠城轨项目，深圳铁投正在开展包括深惠城际(含东莞凤岗段)深圳段、深大城际(深圳-大亚湾)和深汕铁路(西丽-坪山-惠州段)3个项目的方案研究。

根据此次批复的枢纽总图方案可以看出，深惠城际线路和站点大致明确，走向是西丽-坂田-平湖-龙岗中心-坪地-惠阳新圩-仲恺-惠环镇-麦地路-惠州站。深珠城际则由西丽站向西引出，跨越珠江，延至珠海。根据枢纽总图，深惠城际与深珠城际在西丽站交汇。

深茂铁路或增设坪山站

深茂铁路项目东起深圳，贯穿深圳、东莞、广州、中山、江门、阳江、茂名等7市，其中江门至茂名段已经于2018年7月建成投入运营。而备受各方关注的深圳至江门段至今未能动工。其中，深茂铁路深圳至江门段起于深圳枢纽西丽站，经深圳宝安机场、东莞虎门、广州南沙、中山，止于江门站。

据此前公开消息，深茂铁路将在西丽站、机场站设站。此次批复的枢纽总图方案上可以看到，除了西丽站、深圳机场站，深圳坪山站也将办理深茂铁路铁路动车始发终到作业，意味着，深茂铁路或增设坪山站。

4、通武廊轻轨规划建设落下实锤,年内有望开工建设

通武廊轻轨规划建设落下了实锤。近日，天津市发改委等九部门印发天津市2019年重点建设、重点前期和重点储备项目安排意见，明确建设天津城区经武清至廊坊的市郊铁路，全长65公里，设站10座，其中天津境内50公里，设站8座。按照年度工程进度目标安排，该项目今年争取开工建设。

2017年2月，天津市武清区与北京市通州区、河北省廊坊市联合签署了《推进通武廊战略合作框架协议》，明确在规划对接、交通网络、生态保护等多方面深度合作，打造协同发展试验示范区，为京津冀一体化发展注入一剂强心剂。

经济发展，交通先行。为充分落实通武廊地区一体化发展，武清区政府提出建设通武廊轨道交通线路的诉求，该线路将极大地拉近武清与通州、廊坊的时空距离，强化与周边地区的联系。

据天津市武清区发改部门今年2月公布的消息，通武廊轻轨项目今年下半年有望开工建设，为通武廊经济社会发展创造便利的交通条件。

这条线路将充分利用天津市地铁5号线，从北辰区双街终点站延伸至武清区，到达武清区后改为地上轻轨线路，一直延伸到廊坊，与当地规划建设北三县轻轨连接，最终到达通州区。

武清区区长戴东强此前在接受记者采访时透露，通武廊轻轨前期工作已经开启。他表示，在通武廊协同发展方面，今年武清区将推进交通互联互通，

特别是围绕建设“轨道上的京津冀”，规划兴建连接通武廊的轻轨线路，目前正在开展预可研等前期工作。

与此同时，通武廊轻轨也基本确定前期工作的重要时间表。今年4月29日，武清区市域(郊)铁路项目初步选线方案服务、武清区市域(郊)铁路项目客流预测服务、武清区市域(郊)铁路项目可行性研究服务分别发布成交公告。根据三个成交公告，通武廊轻轨将在两个半月完成初步选线最终方案;三个月内完成项目客流预测成果。

按照设计，通武廊轻轨最高时速可达160公里左右。项目建设将为整个京津冀地区交通“联网”建设探索新路，积累经验。

2.2、行业观点

➤ 轨交板块：郑州机场至许昌市域铁路（郑州段）拟设站15座，重庆璧山轨道高铁即将开通

郑州机场至许昌市域铁路工程(郑州段)，拟用地面积约65.3607公顷，拟建设线路长约31.27千米，设站15座。今年，璧山将加速推进建设轨道交通一号线延长段（尖顶坡至璧山段），该项目将在年内实现试运行。建议重点关注中国中车、思维列控。

➤ 新能源汽车：广汽新能源正式交付1500辆纯电出租车，前途汽车开启5G智能网联车新时代。

“广州市全面推广纯电出租车启动仪式”在广州白云国际会议中心举行，现场1500辆广汽新能源传祺GE3纯电SUV出租车正式交付；前途汽车（苏州）有限公司与中国移动苏州公司在苏州高新区前途汽车品牌体验店签署战略合作协议，正式开启共谋5G时代新发展的战略合作。建议关注先导智能、赢合科技。

➤ 半导体设备：多地将投资建设集成电路项目，宜昌一集成电路项目开工

深圳目标到2023年，集成电路产业整体销售收入突破2000亿元；浙江省衢州市计划到2021年全市数字经济核心产业制造业营业收入超230亿元；漳州高新区签约6亿元集成电路项目。电子化学品企业兴发集团旗下兴力电子3万吨/年电子级氢氟酸项目在兴发集团宜昌新材料产业园举行开工奠基仪式。建议重点关注北方华创、长川科技。

➤ 工程机械：徐工起重机完成全球最高140米陆上风电安装，深圳铁路枢纽总图规划正式批复

徐工XCA1600全地面起重机成功吊起最大直径141米的叶轮并在140米高度安装到位，刷新全地面起重机世界最高风机安装纪录。中国铁路总公司和广东省政府正式批复了深圳铁路枢纽总图规划(2016—2030年)，规划形成深圳北、西丽、深圳站及深圳东、福田、深圳机场、坪山站“三主四辅”客运站布局。建议重点关注三一重工、恒立液压。

3、风险提示

(1) 国内固定资产投资不达预期，导致下游企业对中游机械设备投资不足，使得机械板块订单及业绩增速低于预期。(2) 重点领域政策落地低于预期，致使下游行业增速放缓、对中游机械设备投入不足。

行业及公司评级体系

评级	说明
买入	未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 15% 以上;
增持	未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 5% 至 15%;
中性	未来 6-12 个月的投资收益率与市场基准指数的变动幅度相差 -5% 至 5%;
减持	未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数 5% 至 15%;
卖出	未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数 15% 以上;
无评级	因无法获取必要的资料, 或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件, 或者其他原因, 致使无法给出明确的投资评级。

基准指数说明: A 股主板基准为沪深 300 指数; 中小盘基准为中小板指; 创业板基准为创业板指; 新三板基准为新三板指数; 港股基准指数为恒生指数。

分析、估值方法的局限性说明

本报告所包含的分析基于各种假设, 不同假设可能导致分析结果出现重大不同。本报告采用的各种估值方法及模型均有其局限性, 估值结果不保证所涉及证券能够在该价格交易。

分析师声明

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师, 以勤勉的职业态度、专业审慎的研究方法, 使用合法合规的信息, 独立、客观地出具本报告, 并对本报告的内容和观点负责。负责准备以及撰写本报告的所有研究人员在此保证, 本研究报告中任何关于发行商或证券所发表的观点均如实反映研究人员的个人观点。研究人员获取报酬的评判因素包括研究的质量和准确性、客户反馈、竞争性因素以及光大证券股份有限公司的整体收益。所有研究人员保证他们报酬的任何一部分不曾与, 不与, 也将不会与本报告中的具体的推荐意见或观点有直接或间接的联系。

特别声明

光大证券股份有限公司 (以下简称“本公司”) 创建于 1996 年, 系由中国光大 (集团) 总公司投资控股的全国性综合类股份制证券公司, 是中国证监会批准的首批三家创新试点公司之一。根据中国证监会核发的经营证券期货业务许可, 本公司的经营范围包括证券投资咨询业务。

本公司经营范围: 证券经纪; 证券投资咨询; 与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问; 证券承销与保荐; 证券自营; 为期货公司提供中间介绍业务; 证券投资基金代销; 融资融券业务; 中国证监会批准的其他业务。此外, 本公司还通过全资或控股子公司开展资产管理、直接投资、期货、基金管理以及香港证券业务。

本报告由光大证券股份有限公司研究所 (以下简称“光大证券研究所”) 编写, 以合法获得的我们相信为可靠、准确、完整的信息为基础, 但不保证我们所获得的原始信息以及报告所载信息之准确性和完整性。光大证券研究所可能将不时补充、修订或更新有关信息, 但不保证及时发布该等更新。

本报告中的资料、意见、预测均反映报告初次发布时光大证券研究所的判断, 可能需随时进行调整且不予通知。在任何情况下, 本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。客户应自主作出投资决策并自行承担投资风险。本报告中的信息或所表述的意见并未考虑到个别投资者的具体投资目的、财务状况以及特定需求。投资者应当充分考虑自身特定状况, 并完整理解和使用本报告内容, 不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。对依据或者使用本报告所造成的一切后果, 本公司及作者均不承担任何法律责任。

不同时期, 本公司可能会撰写并发布与本报告所载信息、建议及预测不一致的报告。本公司的销售人员、交易人员和其他专业人员可能会向客户提供与本报告中观点不同的口头或书面评论或交易策略。本公司的资产管理子公司、自营部门以及其他投资业务板块可能会独立做出与本报告的意见或建议不相一致的投资决策。本公司提醒投资者注意并理解投资证券及投资产品存在的风险, 在做出投资决策前, 建议投资者务必向专业人士咨询并谨慎抉择。

在法律允许的情况下, 本公司及其附属机构可能持有报告中提及的公司所发行证券的头寸并进行交易, 也可能为这些公司提供或正在争取提供投资银行、财务顾问或金融产品等相关服务。投资者应当充分考虑本公司及本公司附属机构就报告内容可能存在的利益冲突, 勿将本报告作为投资决策的唯一信赖依据。

本报告根据中华人民共和国法律在中华人民共和国境内分发, 仅向特定客户传送。本报告的版权仅归本公司所有, 未经书面许可, 任何机构和个人不得以任何形式、任何目的进行翻版、复制、转载、刊登、发表、篡改或引用。如因侵权行为给本公司造成任何直接或间接的损失, 本公司保留追究一切法律责任的权利。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

光大证券股份有限公司 2019 版权所有。

联系我们

上海	北京	深圳
静安区南京西路 1266 号恒隆广场 1 号写字楼 48 层	西城区月坛北街 2 号月坛大厦东配楼 2 层 复兴门外大街 6 号光大大厦 17 层	福田区深南大道 6011 号 NEO 绿景纪元大厦 A 座 17 楼