

机械设备行业周报（20190603-20190609）

一季度全国光伏发电建设运行情况良好，关注设备环节投资机会

推荐（维持）

□ 本周市场回顾

本周机械设备指数下跌4.68%，创业板指下跌4.56%，沪深300指数下跌1.79%，机械设备在全部28个行业中涨幅排名第19位。剔除负值后，机械行业估值水平（整体法）26.46倍，相比上周有所下降。全部机械股中，本周涨幅前三位分别是永创智能、天成自控、海川智能，周涨幅分别为4.93%、3.10%和1.80%。

□ 本周专题：2019Q1全国光伏发电建设运行情况良好，关注设备环节投资机会。

2019年6月6日，国家能源局发布《2019年一季度光伏发电建设运行情况》，截至2019年3月底，全国光伏发电装机达到1.797亿千瓦，新增520万千瓦。其中，集中式电站装机新增240万千瓦；分布式光伏新增280万千瓦。

光伏发电装机同比提升，弃光电量和弃光率实现双降。截至2019年3月底，全国光伏发电装机达到1.797亿千瓦，同比增长28%，新增520万千瓦。其中，集中式电站装机达到12625万千瓦，同比增长23%，新增240万千瓦；分布式光伏装机达到5341万千瓦，同比增长43%，新增280万千瓦。2019年一季度，全国光伏发电量440亿千瓦时，同比增长26%；弃光电量12.4亿千瓦时，同比减少3.8亿千瓦时；弃光率2.7%，同比下降1.7个百分点。

2019Q1，全国光伏发电建设运行情况良好，光伏板块需求向好。2019年4月光伏补贴政策正式落地，引入竞争机制，设置补贴上限，我们认为新政将有效促进行业自发进行技术革新降低成本，推动光伏行业加速平价阶段。

关注设备板块投资机会。光伏产业链从上游到下游分别是硅料、硅片、电池片、组件、系统五大环节。光伏产业链各环节产品及设备需求均有望随光伏平价而持续增长，其中，电池片环节除跟随行业同步增长外，还要叠加自身技术迭代创造的新一代电池产能及相关设备需求，我们认为其增长弹性相比光伏产业链其它环节更大。

电池片设备环节相关上市公司包括捷佳伟创、迈为股份、罗博特科、帝尔激光等。其中，迈为股份在国内太阳能丝网印刷成套设备的新增市场占有率已经超过70%，帝尔激光在Perc电池激光加工设备领域市场占有率超过70%。随着国内厂商技术不断进步，电池片设备本土化率有望不断提升。

□ 核心组合：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、晶盛机电。

□ 风险提示：下游需求不及预期，经济、政策、环境变化。

重点公司盈利预测、估值及投资评级

简称	股价（元）	EPS（元）			PE（倍）			PB	评级
		2019E	2020E	2021E	2019E	2020E	2021E		
三一重工	11.95	1.13	1.31	1.45	10.58	9.12	8.24	3.18	强推
恒立液压	27.59	1.48	1.76	1.96	18.64	15.68	14.08	5.35	强推
华铁股份	5.15	0.45	0.62		11.44	8.31		1.94	推荐
杭氧股份	12.22	0.93	1.09	1.19	13.14	11.21	10.27	2.22	推荐
中环股份	9.4	0.4	0.61	0.78	23.5	15.41	12.05	1.96	强推
北方华创	63.3	0.85	1.26	1.58	74.47	50.24	40.06	8.17	推荐
华测检测	9.0	0.24	0.33	0.45	37.5	27.27	20.0	5.49	强推
克来机电	24.58	0.8	1.14	1.6	30.73	21.56	15.36	8.84	推荐
晶盛机电	11.85	0.65	0.76		18.23	15.59		3.75	推荐

资料来源：Wind，华创证券预测

注：股价为2019年06月06日收盘价

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

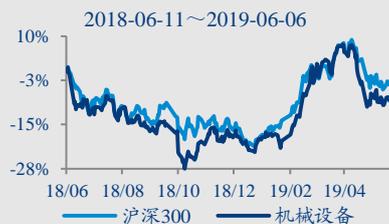
执业编号：S0360517110004

行业基本数据

		占比%
股票家数(只)	330	9.11
总市值(亿元)	18,848.36	3.33
流通市值(亿元)	14,031.45	3.38

相对指数表现

	%	1M	6M	12M
绝对表现	-4.48	6.43	-12.2	
相对表现	-0.29	-5.62	-5.25	



相关研究报告

《机械设备行业周报（20190513-20190519）：半导体设备板块持续增长，国产替代机遇值得关注》
2019-05-19

《机械设备行业周报（20190520-20190526）：为什么检测行业是个好赛道》
2019-05-26

《机械设备行业五月月报：地产竣工增速有望上行，关注电梯行业需求改善》
2019-06-02

目录

一、2019Q1 全国光伏发电建设运行情况良好，关注设备环节投资机会.....	4
（一）一季度光伏装机实现增长，光伏行业需求向好.....	4
（二）光伏设备——光伏电池技术迭代，促进光伏设备需求增长.....	4
二、本周行情概览.....	7
三、主要宏观数据.....	8
（一）布伦特原油期货.....	8
（二）主要钢材库存情况.....	9
（三）螺纹钢期货结算价.....	9
（四）制造业固定资产投资完成额.....	10
（五）房屋开工&竣工数据.....	10
（六）社融数据.....	11
四、主要行业动态.....	12
（一）油气板块：壳牌发布 2025 年战略更新和财务展望.....	12
（二）煤化工：海南 100 万吨乙烯项目进入总体设计阶段.....	12
（三）工程机械：工程机械延续增势，聚焦细分领域龙头.....	13
（四）轨道交通：中国时速 600 公里高速磁浮试验样车下线.....	13
（五）煤矿机械：山西省应急管理厅印发《关于加强全省煤矿探放水工作的通知》.....	14
（六）智能制造：2019 世界智能制造大会将于 10 月在南京举行.....	14
（七）半导体设备：马来西亚有望成为国际公司扩张半导体业务的首选地点.....	15
（八）OLED 设备：京东方第 6 代 AMOLED（柔性）生产线今年将投产.....	15
（九）通用航空：荷兰皇家航空公司正在研发 V 形飞行器.....	15

图表目录

图表 1	光伏产业链传导图	4
图表 2	全球及中国电池片产能（GW）	5
图表 3	全球前十大电池片厂商（GW）	5
图表 4	PV InfoLink 预测 Perc 电池扩产情况.....	5
图表 5	二代电池在一代电池基础上增添背面钝化膜沉积与激光开槽工艺及相关设备	6
图表 6	光伏电池片环节竞争格局	6
图表 7	华创机械核心股票池本月表现.....	7
图表 8	机械设备指数本周排名	7
图表 9	机械设备估值水平走势图	8
图表 10	机械股周涨幅排名	8
图表 11	布伦特原油期货结算价（美元/桶）	9
图表 12	主要钢材品种库存	9
图表 13	螺纹管期货结算价（元/吨）	10
图表 14	制造业固定资产投资完成额累计同比（%）	10
图表 15	房地产新开工面积（万平方米）	11
图表 16	房地产施工面积（万平方米）	11
图表 17	社会融资规模增量数据	11
图表 18	M1/M2 增速情况.....	12

一、2019Q1 全国光伏发电建设运行情况良好，关注设备环节投资机会

(一) 一季度光伏装机实现增长，光伏行业需求向好

2019年6月6日，国家能源局发布《2019年一季度光伏发电建设运行情况》，截至2019年3月底，全国光伏发电装机达到1.797亿千瓦，新增520万千瓦。其中，集中式电站装机新增240万千瓦；分布式光伏新增280万千瓦。

光伏发电装机同比提升，弃光电量和弃光率实现双降：截至2019年3月底，全国光伏发电装机达到1.797亿千瓦，同比增长28%，新增520万千瓦。其中，集中式电站装机达到12625万千瓦，同比增长23%，新增240万千瓦；分布式光伏装机达到5341万千瓦，同比增长43%，新增280万千瓦。2019年一季度，全国光伏发电量440亿千瓦时，同比增长26%；弃光电量12.4亿千瓦时，同比减少3.8亿千瓦时；弃光率2.7%，同比下降1.7个百分点

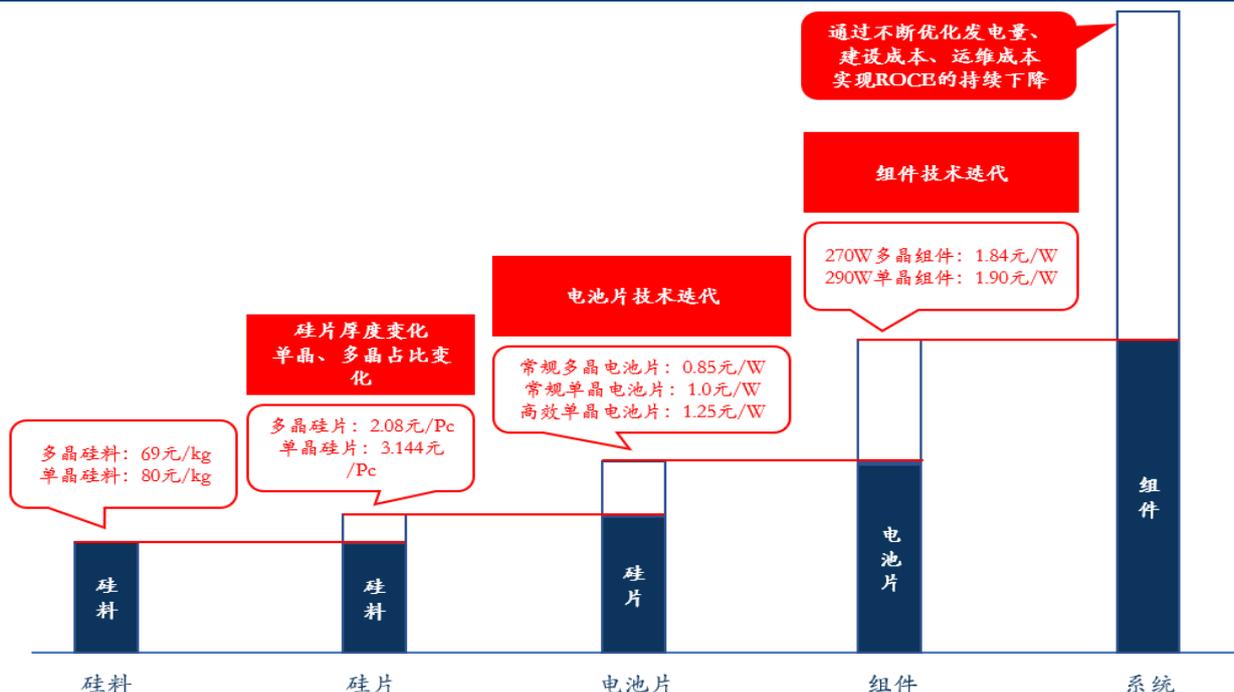
华北、华南地区新增装机占比56.4%：从新增装机布局看，2019年一季度，华北地区新增装机145.7万千瓦，占全国的28%；东北地区新增装机8.2万千瓦，占全国的1.6%；华东地区新增装机147.6万千瓦，占全国的28.4%；华中地区新增装机79.8万千瓦，占全国的15.3%；西北地区新增装机82.5万千瓦，占全国的15.9%；华南地区新增装机55.9万千瓦，占全国的10.8%。

2019Q1，全国光伏发电建设运行情况良好，光伏行业需求向好。2018年底以来，随着技术不断推动成本下降，部分地区的项目率先实现平价，初步摆脱补贴依赖的状况，具备了自主发展的能力，平价项目大规模上马成为可能。2019年4月光伏补贴政策正式落地，引入竞争机制，设置补贴上限，我们认为新政将有效促进行业自发进行技术革新降低成本，推动光伏行业加速平价阶段，带动光伏需求提升。

(二) 光伏设备——光伏电池技术迭代，促进光伏设备需求增长

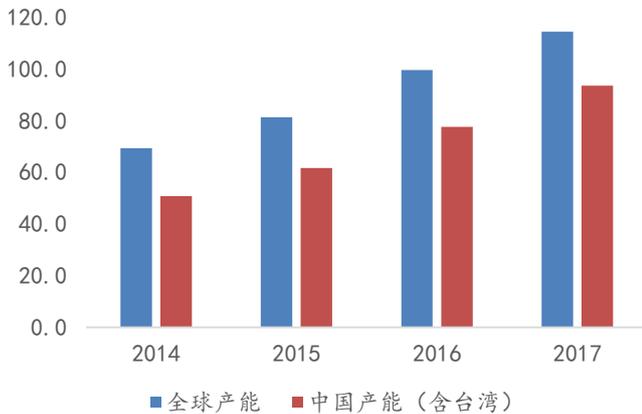
技术进步推动光伏各环节成本持续下降。光伏产业链从上游到下游分别是硅料、硅片、电池片、组件、系统五大环节。

图表 1 光伏产业链传导图



资料来源：相关环节价格数据来自北极星太阳能网（2019年3月25日价格），华创证券

二代电池技术高速普及，推动电池设备需求高速增长：光伏产业链各环节产品及设备需求均有望随光伏平价而持续增长，其中，电池片环节除跟随行业同步增长外，还要叠加自身技术迭代创造的新一代电池产能及相关设备需求，我们认为其增长弹性相比光伏产业链其它环节更大。2017年，全球电池片产能达115GW，中国产能94GW，占比超80%。全球产能排名靠前的厂商包括通威、韩华、晶澳、阿特斯、天合光能等。

图表 2 全球及中国电池片产能 (GW)


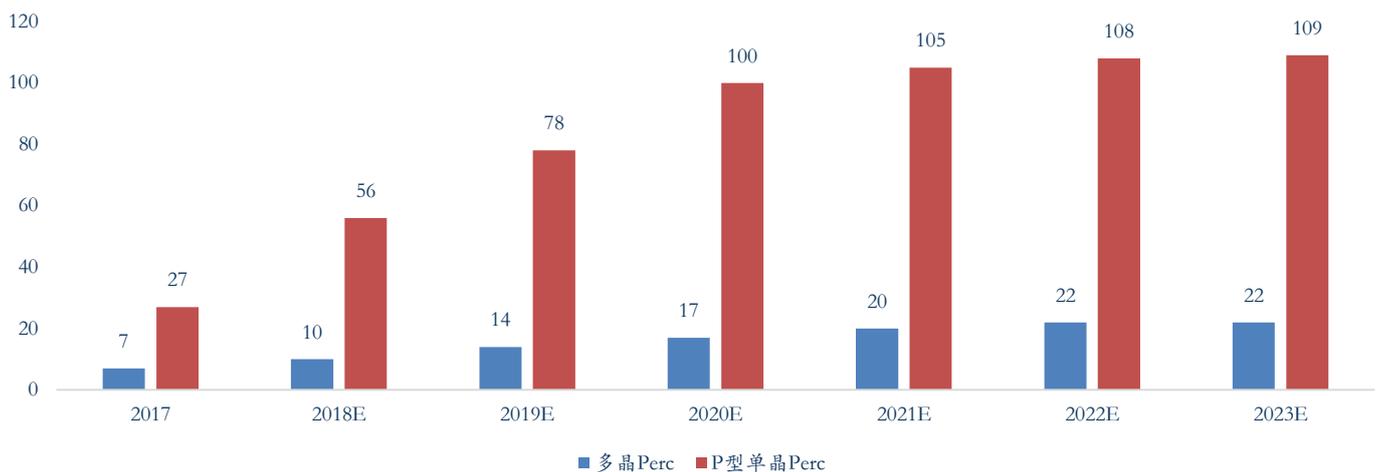
资料来源：中国产业信息网，华创证券

图表 3 全球前十大电池片厂商 (GW)

企业	2016 产能	2017 产能	2018E 产能
韩华	5.6	8.3	8.5
晶澳	5.7	7	7.5
天合	5.5	5.9	6.7
阿特斯	2.4	5.5	7
通威	3.2	5.4	10.4
晶科	4	5	5.4
茂迪	3.4	4.2	4.5
昱晶	2.4	3	3
新日光	2.9	2.3	2.5
尚德	2.1	2.1	2.5

资料来源：中国产业信息网，华创证券

我国光伏行业正处于从一代电池向二代 Perc 及二代半转换的过渡阶段。2018 年全球 Perc 产能大约为 66GW (PV InfoLink 预计)，且 2019-2020 年有望进一步扩产至 117GW。受益 Perc 电池片良好的应用前景，过去几年全球 Perc 产能实现快速增长。截至 2018 年，龙头通威、韩华太阳能、爱旭 Perc 产能均超过 5GW。根据 PV InfoLink 的预计，2019-2020 年全球 Perc 电池片产能有望进一步扩张超过 50GW。

图表 4 PV InfoLink 预测 Perc 电池扩产情况


资料来源：PV InfoLink，华创证券

常规铝背场电池的生产工艺主要包括 7 个环节：制绒清洗、扩散制结、边缘刻蚀及去磷玻璃、沉积减反膜、丝印、烧结、分选。相比铝背场电池，Perc 电池由于采用双面钝化和背面局部铝背场接触的技术，因此增加了背面钝化层沉积和背面钝化层激光开槽的环节，从而增加了对相应设备的需求。

图表 5 二代电池在一代电池基础上增添背面钝化膜沉积与激光开槽工艺及相关设备



资料来源：华创证券整理

电池片设备可分为前道设备和后道设备，国内生产电池片相关设备的厂商包括捷佳伟创、迈为股份、罗博特科、帝尔激光、中电集团 48 所、北方华创等，海外厂商包括德国施耐德、德国瑞纳、英国 DEK、应用材料等。根据相关公司的招股说明书中披露的统计结果显示，2017 年迈为股份在国内太阳能丝网印刷成套设备的新增市场市占率已经超过 70%，帝尔激光 2017 年在 Perc 电池激光加工设备领域市占率超过 70%。

图表 6 光伏电池片环节竞争格局

设备	厂商
清洗设备	捷佳伟创、上海思恩、张家港超声、上海釜川、北方华创
制绒设备与刻蚀设备	捷佳伟创、德国施耐德、瑞纳、苏州聚晶
扩散炉设备	捷佳伟创、丰盛装备、中电集团公司 48 所、北方华创、Tempress Systems, Inc、Centrotherm Photovoltaics AG
PECVD	捷佳伟创、Tempress Systems, Inc、Centrotherm Photovoltaics AG、Roth & Rau、北方华创、丰盛装备、中电集团公司 48 所
激光加工设备	帝尔激光、德国罗芬、德国 InnoLas Solutions、德国 3D-Micromac、雷射激光、应用材料、友晟能源
丝网印刷设备	迈为股份、应用材料子公司 Baccini、德国 ASYS、英国 DEK、东莞科隆威
自动化设备	捷佳伟创、Jonas & Redmann、德国施耐德、MANZ、罗博特科、先导智能、无锡松江

资料来源：捷佳伟创，迈为股份，帝尔激光招股说明书，华创证券

二、本周行情概览

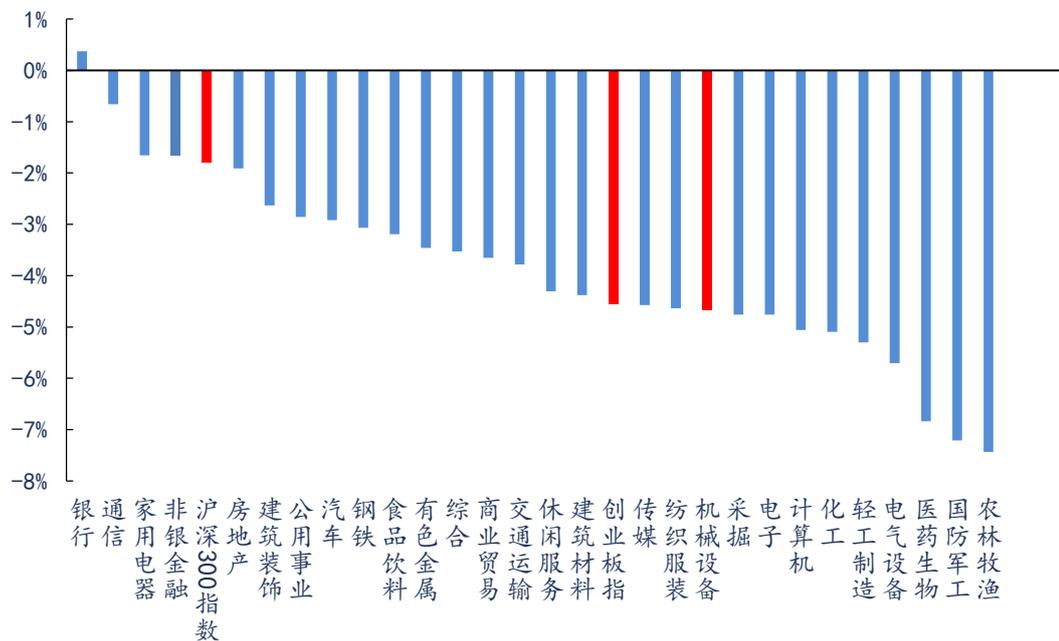
图表 7 华创机械核心股票池本月表现

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	12.07	11.95	12.23	-0.99%	1.33%	43.29%
601100.SH	恒立液压	30.21	27.59	30.74	-8.67%	1.75%	39.27%
601766.SH	中国中车	7.91	7.87	8.00	-0.51%	1.14%	-12.75%
000976.SZ	华铁股份	5.27	5.15	5.31	-2.28%	0.76%	12.45%
300316.SZ	晶盛机电	12.46	11.85	12.78	-4.89%	2.55%	19.22%
300012.SZ	华测检测	9.10	9.00	9.14	-1.10%	0.44%	37.86%
002129.SZ	中环股份	10.14	9.40	10.30	-7.30%	1.58%	30.01%
002430.SZ	杭氧股份	12.24	12.22	12.49	-0.16%	2.04%	30.70%
002371.SZ	北方华创	66.74	63.30	67.96	-5.15%	1.83%	67.64%
300420.SZ	五洋停车	5.61	5.07	5.66	-9.63%	0.89%	1.81%

资料来源: wind, 华创证券

本周机械设备指数下跌 4.68%，创业板指下跌 4.56%，沪深 300 指数下跌 1.79%。机械设备在全部 28 个行业中涨幅排名第 19 位。

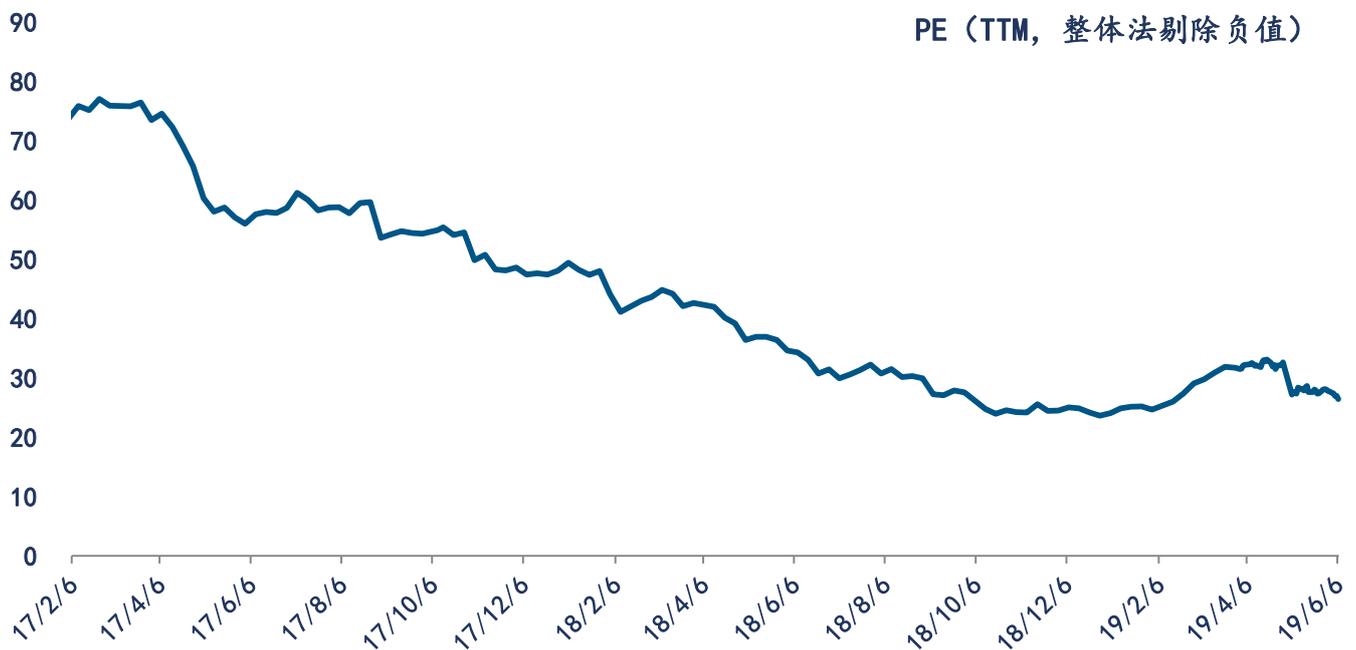
图表 8 机械设备指数本周排名



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）26.46 倍，相比上周有所下降。

图表 9 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永创智能、天成自控、海川智能, 周涨幅分别为 4.93%、3.10%和 1.80%。

图表 10 机械股周涨幅排名

排名	公司名称	股票代码	周涨幅
1	永创智能	603901.SH	4.93%
2	天成自控	603085.SH	3.10%
3	海川智能	300720.SZ	1.80%
4	华东数控	002248.SZ	1.58%
5	北方股份	600262.SH	1.55%
6	华铭智能	300462.SZ	1.20%
7	维宏股份	300508.SZ	0.99%
8	软控股份	002073.SZ	0.33%
9	大豪科技	603025.SH	0.20%
10	杭氧股份	002430.SZ	-0.16%

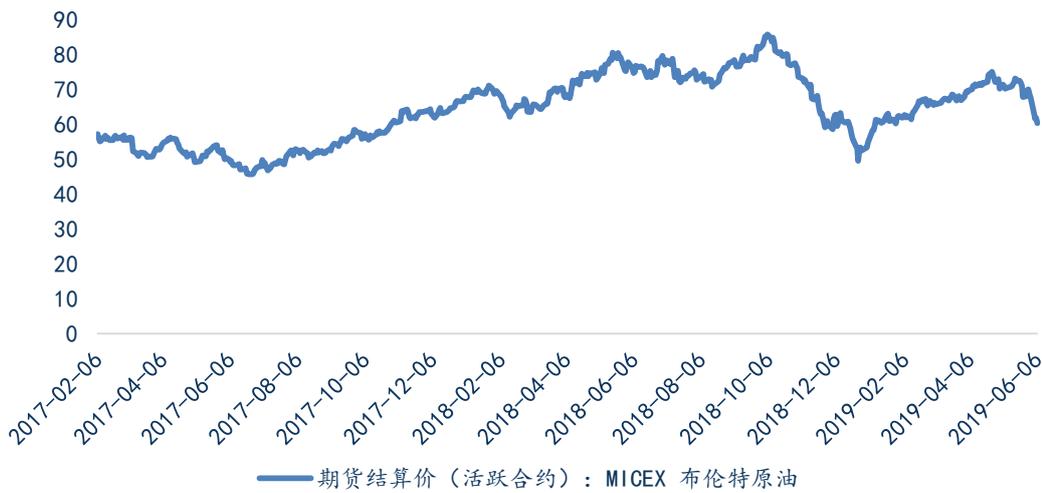
资料来源: wind, 华创证券

三、主要宏观数据

(一) 布伦特原油期货

截至 6 月 6 日, 布伦特原油期货价格报收 60.55 美元/桶, 较上周上涨 0.3 美元/每桶。

图表 11 布伦特原油期货结算价 (美元/桶)

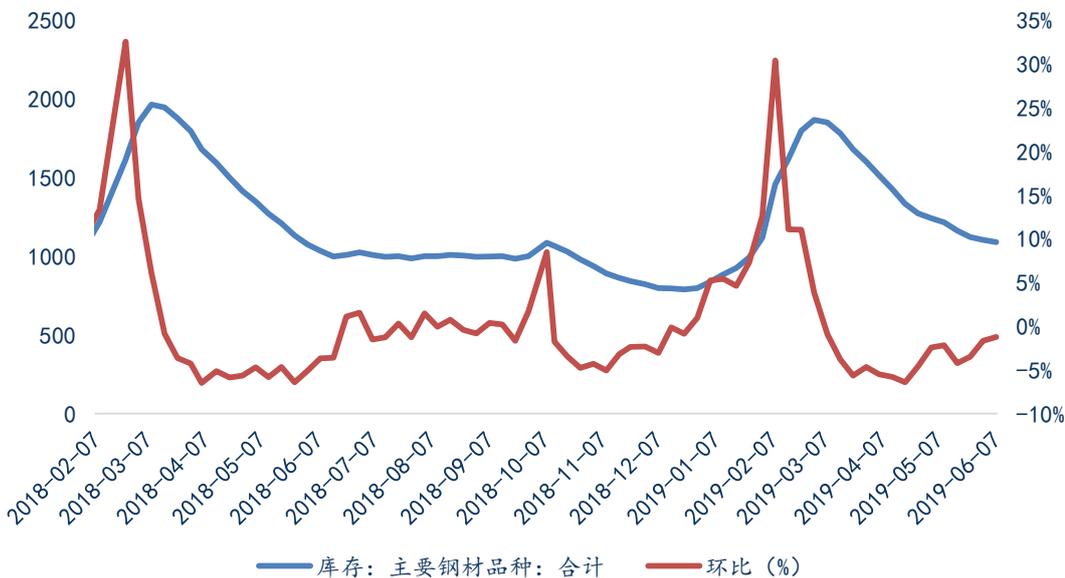


资料来源: wind, 华创证券

(二) 主要钢材库存情况

截至 6 月 7 日数据, 本周钢铁库存 1,091.19 万吨, 较上周下降 1.2%。

图表 12 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 6 月 6 日, 螺纹钢期货结算价 3713 元/吨, 与上周相比下降 1.49%。

图表 13 螺纹钢期货结算价 (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 4 月, 制造业固定资产投资完成额累计同比上升 2.5%, 环比上月有所下降。

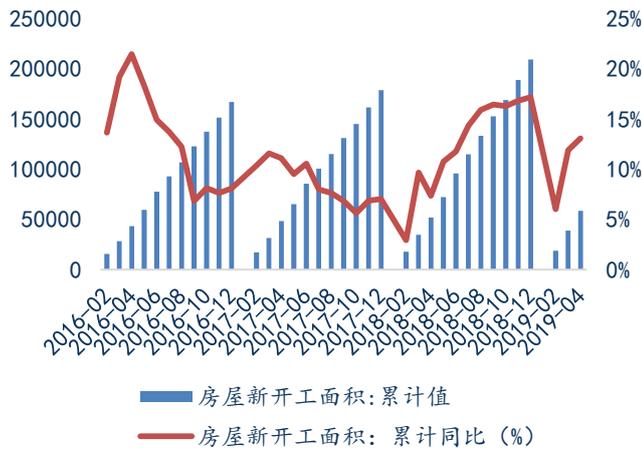
图表 14 制造业固定资产投资完成额累计同比 (%)



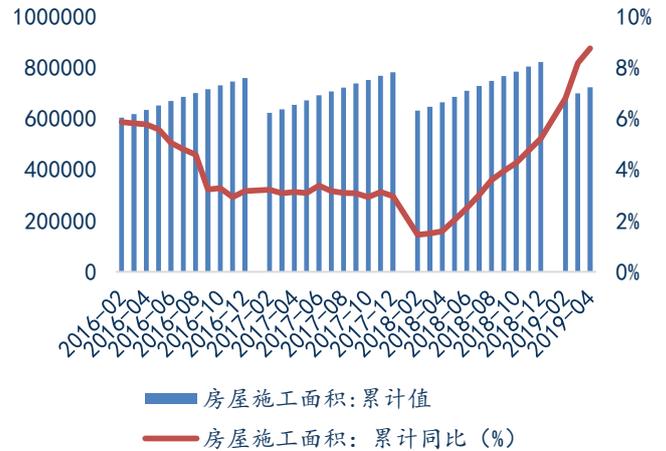
资料来源: wind, 华创证券

(五) 房屋开工&竣工数据

截至 2019 年 4 月, 房地产新开工面积 58552 万平方米, 累计同比增长 13.08%, 房屋施工面积 722569 万平方米, 累计同比增长 8.75%。

图表 15 房地产新开工面积 (万平方米)


资料来源: wind, 华创证券

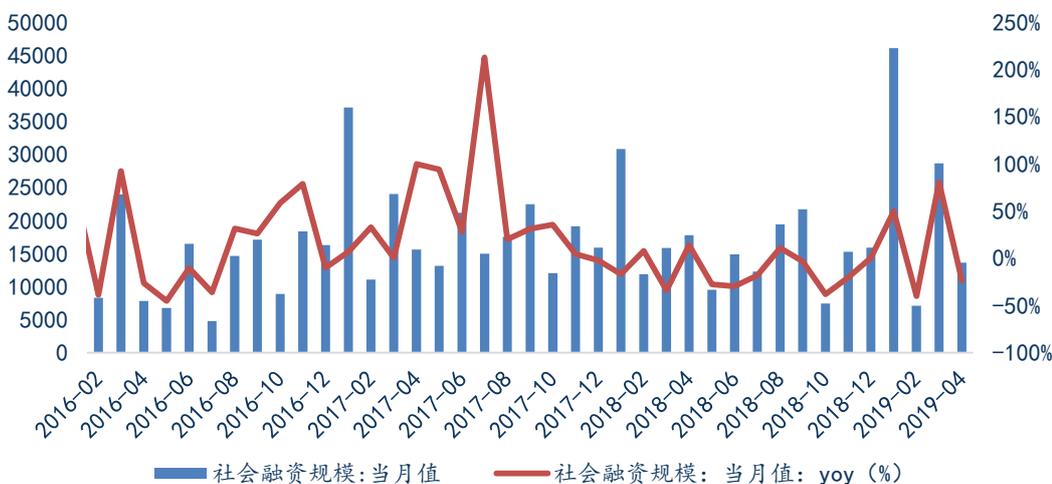
图表 16 房地产施工面积 (万平方米)


资料来源: wind, 华创证券

(六) 社融数据

4 月末社会融资规模存量为 209.68 万亿元, 同比增长 10.4%。其中, 对实体经济发放的人民币贷款余额为 141.85 万亿元, 同比增长 13.5%; 对实体经济发放的外币贷款折合人民币余额为 2.15 万亿元, 同比下降 13.3%; 委托贷款余额为 12.03 万亿元, 同比下降 10.9%; 信托贷款余额为 7.89 万亿元, 同比下降 7.7%; 未贴现的银行承兑汇票余额 3.97 万亿元, 同比下降 15.6%; 企业债券余额为 21.12 万亿元, 同比增长 10.5%; 地方政府专项债券余额为 7.97 万亿元, 同比增长 41.4%; 非金融企业境内股票余额为 7.09 万亿元, 同比增长 3.8%。

从结构看, 4 月末对实体经济发放的人民币贷款余额占同期社会融资规模存量的 67.7%, 同比高 1.9 个百分点; 对实体经济发放的外币贷款折合人民币余额占比 1%, 同比低 0.3 个百分点; 委托贷款余额占比 5.7%, 同比低 1.4 个百分点; 信托贷款余额占比 3.8%, 同比低 0.7 个百分点; 未贴现的银行承兑汇票余额占比 1.9%, 同比低 0.6 个百分点; 企业债券余额占比 10.1%, 与上年同期持平; 地方政府专项债券余额占比 3.8%, 同比高 0.8 个百分点; 非金融企业境内股票余额占比 3.4%, 同比低 0.2 个百分点。

图表 17 社会融资规模增量数据


资料来源: wind, 华创证券

4月，广义货币（M2）、狭义货币（M1）双双回落。其中，M2余额188.47万亿元，同比增长8.5%，增速比上月末低0.1个百分点，比上年同期高0.2个百分点，继续保持在去年同期以来较高的增长水平。

图表 18 M1/M2 增速情况



资料来源：wind，华创证券

四、主要行业动态

（一）油气板块：壳牌发布 2025 年战略更新和财务展望

壳牌向投资者提供了该公司的最新战略，制定了令人信服的 2025 年财务前景，并建立了强大的基础，使其能够在向低碳能源体系转型的过程中蓬勃发展。壳牌计划 2025 年有机自由现金流增加到 350 亿美元（油价按 60 美元/桶）；到 2025 年，平均使用资本的回报率超过 12%；2021 年至 2025 年，平均每年投资 300 亿美元（不包括大型非有机机会，但包括最高 10 亿美元的小型收购），最高限额为 320 亿美元。

其他重点新闻：

中国石化 2020 年将形成 1000 万吨低硫重质清洁船用燃料油产能。6 月 5 日，第 48 个“世界环境日”，中国石化在浙江舟山召开新闻发布会，宣布 2020 年低硫重质清洁船用燃料油产能将达到 1000 万吨，2023 年这一产能将超过 1500 万吨，同时完善全球销售供应网络，到 2020 年 1 月 1 日前，在舟山等国内主要港口将实现全面供应，在新加坡等 50 多个海外重点港口具备供应能力。此举将助力二氧化硫减排 60 万吨，相当于 6400 多万辆国四卡车停开一年。

相关公司：杰瑞股份、中海油服、石化机械。

（二）煤化工：海南 100 万吨乙烯项目进入总体设计阶段

海南炼化 100 万吨乙烯项目已经进入总体设计阶段，项目总体设计、“三通一平”等工作正在有序推进当中。截至目前，总体设计主装置具备内审条件，预计 6 月底辅助配套及公用工程具备内审条件。项目总投资约 276 亿元，拟用地面积约 4600 亩，码头港池等用海面积约 95 公顷，主要产品包括聚乙烯、聚丙烯、乙二醇等，预计年产值将达到 190 亿元。项目主要建设内容为新建 100 万吨/年乙烯装置、2 套 30 万吨/年 PE 装置、20 万吨/年 EG 装置、20 万

吨/年环管法 PP 装置以及 25 万吨/年气相法 PP 装置。在完成项目总体设计阶段、配套设施建设等前期准备工作后，预计从 2020 年开始，海南炼化 100 万吨乙烯项目将进入正式施工阶段，计划 2021 年建设完成。

其他重点新闻：

经过十多年技术攻关，国家能源集团鄂尔多斯煤制油分公司近日宣布，我国成功实现百万吨级煤直接制油系列关键装备的国产化。煤直接液化的能源转化率近 60%，远高于煤电和其他煤化工 40% 多的水平，可以实现煤炭资源的就地、清洁、高效转化。煤直接液化工艺路线具有完全自主知识产权，同时，实现了煤直接液化污水近零排放，可直接利用配套煤矿矿井水作为煤直接液化生产水源。在污水处理方面，污水回用率达到 98% 以上。

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：工程机械延续增势，聚焦细分领域龙头

受基本面因素影响，近期市场持续波动，虽然出口产业承压，但内需产业扛起大旗。在内需产业链中，基建成为中流砥柱，自去年下半年以来，我国开启了新一轮新基建投资浪潮。中国工程机械工业协会近日公布的数据显示，今年 1 月到 3 月，工程机械行业重点企业主营业务收入同比增长近三成，利润总额同比大幅增长超过八成。另外，行业出口等其它多项指标表现也比较亮眼。特别是在全球宏观形势出现不确定性的背景下，我国工程机械行业实现了快速发展，一批高端产品打破了国外技术垄断。

今年 1 月到 3 月，我国工程机械行业重点企业营收接近 1000 亿元，同比增长 29.2%，利润总额超过 87 亿元，同比大幅增长 82.1%。从销量看，行业 9 种主要产品销量同比增长 14.4%。其中，汽车起重机销量同比增长超过 70%，挖掘机销量同比增长 24.5%，这两种产品出口量同比增长都超过三成。

中国工程机械工业协会常务副会长兼秘书长苏子孟认为，近来行业的快速发展主要来自政策持续发力，他表示：“新的基础设施补短板的政策，拉动了工程机械行业增长。还有环保排放新规出台，促进了二手工程机械的加快更新，目前存量市场被新机械替换周期已经到来，也增加了工程机械的市场需求。再有就是‘一带一路’向纵深发展，促进了工程机械产品的出口。”

其他重点新闻：

5 月 28 日，财政部、工信部、银保监会日前联合印发《关于进一步深入推进首台（套）重大技术装备保险补偿机制试点工作的通知》，明确进一步完善首台（套）重大技术装备保险补偿机制试点工作，助力制造业高质量发展。通知称，首台（套）重大技术装备保险补偿机制充分发挥市场机制决定性作用，由中央财政对符合条件的投保企业给予适当额度保险补偿，利用财政资金杠杆作用，强化保险的风险保障功能，降低用户风险，并引导培育首台（套）重大技术装备保险市场，加快首台（套）重大技术装备研发应用。

通知明确，中央财政对符合条件的投保企业按照实际投保费率不超过 3% 及实际投保年度保费的 80% 给予保险补偿。保险期间应连续不间断，保险补偿期间按保险期限据实核算，不超过 3 年。

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：中国时速 600 公里高速磁浮试验样车下线

中国时速 600 公里高速磁浮试验样车下线。该项目于 2016 年 7 月启动，由中国中车组织，中车四方股份公司具体实施。目前，中车四方股份公司正在建设高速磁浮实验中心、高速磁浮试制中心，预计今年下半年投入使用。同时，5 辆编组时速 600 公里高速磁浮工程化样车的研制目前也在顺利推进中。按照项目计划，时速 600 公里高速磁浮工程样车将在 2020 年下线；2021 年在调试线上开展系统综合试验，完成集成验证，形成高速磁浮工程化能力。

其他重点新闻：

据中国轨道交通网调研显示,2019年5月份,中国轨道交通新增运营方面,城轨版块有3条线路运营,总里程达102.896公里,车站80座,投资额732.8187亿元;铁路版块有3条线路开通运营,里程374.959公里。新增开工方面,城轨版块未有线路新增开工;铁路版块仅有长江城陵矶港松阳湖铁路专用线1条线路新增开工,里程2.457公里,投资额5.15亿元。工可获批方面,城轨版块与铁路版块未有线路获批。相较于2019年4月,中国轨道交通在新增运营方面线路有所增加,而在新增开工、新增获批等方面线路相对减少。可以看出,2019年5月,中国轨道交通建设依然保持平稳有序的建设步伐。

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。

(五) 煤矿机械: 山西省应急管理厅印发《关于加强全省煤矿探放水工作的通知》

近日,山西省应急管理厅印发《关于加强全省煤矿探放水工作的通知》,要求全省煤矿落实有掘必探,规范探放水施工作业,在探明、查明水害隐患的基础上进行有效疏水、防水,确保煤矿防治水工作落实到位。

根据通知,在全面推行防治水“三区”(可采区、缓采区、禁采区)管理的基础上,全省煤矿在可采区必须严格执行“预测预报、探掘分离、有掘必探、先探后掘、先治后采”的原则,遵循“物探先行、钻探验证、化探跟进”的综合探测程序,严格落实“三专两探一撤”措施,即各矿配备至少一名中专以上地质类专业技术人员,每个开掘工作面要配齐专用的探放水设备,每个掘进工作面专职作业人员不少于3人;在煤巷或半煤巷施工作业时必须同时使用物探和钻探两种探放水手段;发现有透水征兆时必须立即撤离现场作业人员。

其他重点新闻:

根据国务院安委办、湖南省安委会安排部署,湖南煤矿安全监察局组织对南方石墨有限公司矿井开展高风险煤矿体检式检查执法。针对执法中发现的重大安全隐患问题,6月6日,湖南煤矿安全监察局党组成员、总工程师周革忠对企业相关负责人进行了约谈。会上通报了高风险煤矿安全体检执法发现的主要问题,并提出了加强和改善安全管理的意见。

相关公司: 郑煤机。

(六) 智能制造: 2019世界智能制造大会将于10月在南京举行

由中国工业互联网研究院、上海市经济和信息化委员会指导,中国电子学会、思爱普(中国)有限公司主办,中德智能制造联盟专家委员会、中国数字经济百人会、中国德国商会(上海)、智汇工业联合承办的中德工业互联网合作论坛暨第四届中德智能制造技术产业交流会日前在上海召开。本次论坛聚焦工业互联网和智能制造领域发展趋势、关键技术、实践成果,邀请中德双方相关部门领导、知名专家学者和重点企业领军人物共聚一堂,围绕“共享工业互联网新机遇,共创智能制造新生态”主题,通过领导致辞、专项活动、主旨报告、成果发布和主题演讲等丰富形式,展开交流研讨。

其他重点新闻:

经国务院批准,由江苏省人民政府、工业和信息化部、中国工程院、中国科学技术协会共同主办的2019世界智能制造大会,将于2019年10月17-19日在南京国际博览中心举行,将全面展示智能制造领域的最新技术和顶尖产品,分享智能制造实际应用解决方案,发布国内智能制造示范企业的最新发展成果。

本届世界智能制造大会,将围绕智能制造系统解决方案、智能制造装备、智能产品等方向展览展示,倾力打造具有国际化、专业化、市场化的智能制造领域交流合作平台,全面展示世界智能制造前沿技术,广泛推动世界智能制造深度合作。

相关公司: 克来机电、埃斯顿、拓斯达。

（七）半导体设备：马来西亚有望成为国际公司扩张半导体业务的首选地点

IGSS Ventures 创始人兼集团首席执行官 Raj Kumar 表示，马来西亚具有“跨国公司的吸引力”，可以吸引国际企业来此落地生根。这些因素包括研究和开发方面的高技能人才资源、讲英语的人口、完善的商业法律、也包括拥有良好的交通网络在内的发达的基础设施，以及电信系统。此外，Raj 表示，不断增长的工程设计活动和支持行业的能力与该行业的知识产权管理相结合，提升了该国作为半导体首选地的价值。

其他重点新闻：

北京时间 5 日消息，由主要半导体厂商组成的世界半导体贸易统计组织（WSTS）周二发布预测称，2019 年市场规模为 4120 亿美元，同比缩小 12%。在 2018 年秋季的上次预测中，曾认为市场将增长 2.6%。半导体市场一直在重复“硅周期”，每隔 3~4 年在景气 and 低迷之间转换。此次的减速受到 2017~2018 年维持高增长的反向影响，但降幅超过雷曼危机后的 2009 年（减少 9%）。创出 IT 泡沫崩溃的 2001 年（减少 32%）以来的最大降幅。

相关公司：北方华创、晶盛机电、长川科技。

（八）OLED 设备：京东方第 6 代 AMOLED（柔性）生产线今年将投产

将在今年投产的京东方绵阳第 6 代 AMOLED（柔性）生产线，已经成为中国电子设备的 2019 年难得的盛宴。近日，劲拓股份（300400.SZ）公告称，公司 D-Lami 贴合设备中标绵阳京东方 AMOLED 生产线项目，中标金额达 8899 万元。在此之前的 4 月，劲拓股份的 D-Lami 贴合设备也中标了绵阳京东方 AMOLED 生产线项目，中标金额达 8120 万台。随后，4 月 26 日，劲拓股份与绵阳京东方签定了 5424 万元的采购合同。按此估算，今年上半年来自绵阳京东方的设备订单金额应该在 1.43 亿元左右。

其他重点新闻：

LG 显示 CEO Han Sang-beom 周四表示，屏幕将在海量数据的 5G 网络时代发挥重要作用，这其中 OLED 屏幕会是 5G 设备“最好的窗口”。Han 强调 OLED 面板凭借超高分辨率和极快速的反应时间能为用户带来出色的体验，在网络连接速度和设备存储空间都将得到大幅提升的 5G 时代，OLED 屏幕的作用只会变得越来越不可或缺。LG 显示已经将所有可调动的公司资源都用于扩张大型 OLED 面板的产能，而该产品也正是公司业务的主要增长点，此外，这家显示巨头还投入巨资开拓专供 5G 时代智能汽车使用的 OLED 面板市场。

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：荷兰皇家航空公司正在研发 V 形飞行器

荷兰皇家航空公司正在研发 V 形飞行器 Flying-V，这种 V 形飞行器最初的想法来自柏林工业大学学生 Justus Benad 进行的论文工作，他们研究了提高商用客机效率的方法。与 A350-900 参考飞机相比，他估计 Flying-V 可以将起飞阻力降低 10%，重量降低 2%，更安静，并从简单的配置中受益。

关于这一概念的工作继续得到改进和重新设计。V 形设计将机舱，货舱和油箱集成到每个机翼结构中，翼展与空中客车 A350 相匹配，但总体上更短。这意味着 Flying-V 可以利用现有的机场基础设施，它将携带与 A350 相同数量的乘客，并运送相同数量的货物。事实上，代尔夫特理工大学认为，空气动力学的外形和减轻的重量可以使其比空中客车 A350-900 节省 20% 的燃料。Flying-V 概念飞机长 55 米（180 英尺），高 17 米（55 英尺），翼展 65 米（213 英尺）。它可以容纳 314 名乘客和 160 立方米的货物。它将由节能的涡扇发动机推动，采用航空煤油，但未来的实施可能采用更环保的推进系统。

其他重点新闻：

德事隆航空近日宣布了公司旗下双发多用途飞机——赛斯纳 408 空中快车研发中新的里程碑，原型机及另外五架飞

行和地面试验飞机正在进行组装。新螺旋桨、前起落架和燃油系统的部件测试也在持续推进中。赛斯纳 408 空中快车是德事隆航空最新设计的多用途飞机，提供多种构型，包括货运、客运或两者兼具，旨在通过单一的多用途飞机平台更好地满足广大客户的需求。货机型设计能装载 3 个 LD3 集装箱，最大业载高达 2722 公斤（6000 磅），而客运型设计能容纳 19 名乘客。联邦快递作为全球最大的快递公司同时也是德事隆航空的长期客户，于 2017 年底作为首发客户签订了 100 架赛斯纳 408 空中快车，50 架为货运型飞机以及 50 架的期权机位。

相关公司：威海广泰、隆鑫通用、川大智胜、四川九州。

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。

高级分析师：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。

高级分析师：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
	张菲菲	高级销售经理	010-66500817	zhangfeifei@hcyjs.com
	侯春钰	销售经理	010-63214670	houchunyu@hcyjs.com
	侯斌	销售经理	010-63214683	houbin@hcyjs.com
	过云龙	销售经理	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
	乌天宇	高级销售经理	021-20572506	wutianyu@hcyjs.com
	潘亚琪	高级销售经理	021-20572559	panyaqi@hcyjs.com
	沈颖	销售经理	021-20572581	shenyin@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
	蒋瑜	销售助理	021-20572509	jiangyu@hcyjs.com
	施嘉玮	销售助理	021-20572548	shijiawei@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