

行业周报 (第二十四周)

2019年06月16日

行业评级:

机械设备 增持 (维持)

章诚 执业证书编号: S0570515020001
研究员 021-28972071
zhangcheng@htsc.com

肖群稀 执业证书编号: S0570512070051
研究员 0755-82492802
xiaoqunxi@htsc.com

李倩倩 执业证书编号: S0570518090002
研究员 liqianqian013682@htsc.com

关东奇 执业证书编号: S0570519040003
研究员 021-28972081
guandongqilai@htsc.com

黄波 0755-82493570
联系人 huangbo@htsc.com

时越 021-28972071
联系人 shiyu013577@htsc.com

一周涨幅前十公司

公司名称	公司代码	涨跌幅(%)
兰石重装	603169.SH	49.31
德恩精工	300780.SZ	39.17
宝鼎科技	002552.SZ	30.03
中信重工	601608.SH	26.68
吉艾科技	300309.SZ	16.69
中泰股份	300435.SZ	15.41
金轮股份	002722.SZ	15.14
集智股份	300553.SZ	15.07
天海防务	300008.SZ	13.42
宝塔实业	000595.SZ	11.52

一周跌幅前十公司

公司名称	公司代码	涨跌幅(%)
迪贝电气	603320.SH	(20.43)
泰嘉股份	002843.SZ	(13.47)
南兴股份	002757.SZ	(13.02)
日月股份	603218.SH	(9.42)
鞍重股份	002667.SZ	(7.63)
诚益通	300430.SZ	(7.21)
光力科技	300480.SZ	(7.03)
伟隆股份	002871.SZ	(6.87)
三丰智能	300276.SZ	(6.61)
宇晶股份	002943.SZ	(6.19)

资料来源: 华泰证券研究所

本周重点推荐公司

公司名称	公司代码	评级	06月14日 收盘价(元)	目标价区间 (元)	EPS(元)				P/E(倍)			
					2018	2019E	2020E	2021E	2018	2019E	2020E	2021E
三一重工	600031.SH	买入	12.79	14.70~16.33	0.73	1.23	1.50	1.75	17.52	10.40	8.53	7.31
杭氧股份	002430.SZ	增持	12.24	14.82~17.29	0.77	0.82	0.90	0.98	15.90	14.93	13.60	12.49
巨星科技	002444.SZ	买入	9.36	12.48~14.04	0.67	0.78	0.85	0.92	13.97	12.00	11.01	10.17

资料来源: 华泰证券研究所

本周观点

考虑综合成本因素,我们认为未来中国在中端制造上或仍具有比较优势,主要原因是1)越南、泰国等新兴经济体产业承接能力有限;2)工业自动化的发展或将削弱新兴经济体的人力成本优势。贸易摩擦对于机械行业龙头企业的收入、净利润等影响基本可控,但现金流或承压。我们认为市场份额结构相对集中,同时中国已具备全球优势的机械子板块相对整体行业或具更大潜力,建议关注工程机械、工业气体及手工具板块,优选现金流充沛的龙头企业,推荐三一重工,建议关注杭氧股份及巨星科技。

子行业观点

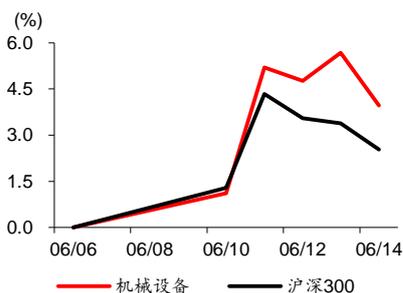
1)工业气体:外包率有望持续提升,具备较大的增长潜力;2)工程机械:5月挖机销量减2.2%,关注龙头企业;3)锂电设备:新能源全球化叠加补贴退坡,龙头设备公司强者恒强。

重点公司及动态

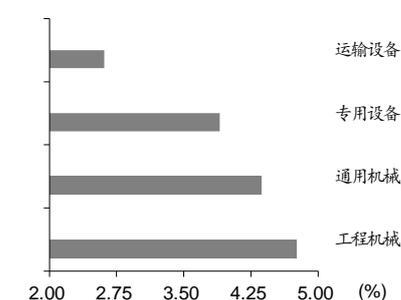
1)三一重工:现金流与盈利同步向上,资产负债表优异;2)杭氧股份:战略转型成果卓著,设备+气体两翼齐飞;3)巨星科技:竞争格局改善明显,全球化战略稳步推进。

风险提示:宏观经济增速不及预期;原材料价格大幅波动;国际贸易摩擦加剧限制产业发展;国内产业进步速度慢于预期;科创板申报审核未通过。

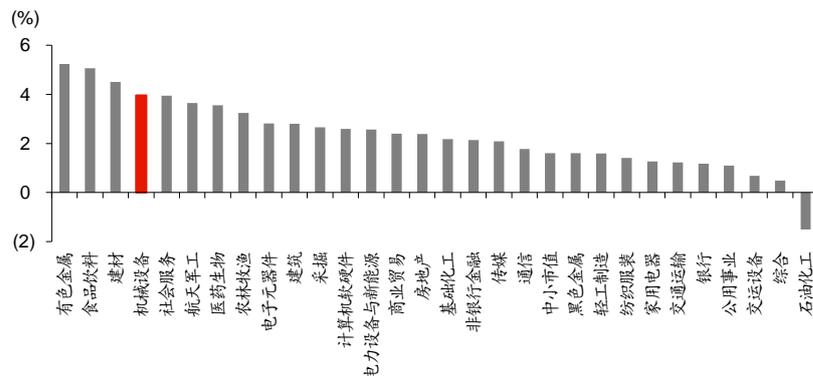
一周内行业走势图



一周行业内各子板块涨跌幅



一周内各行业涨跌幅

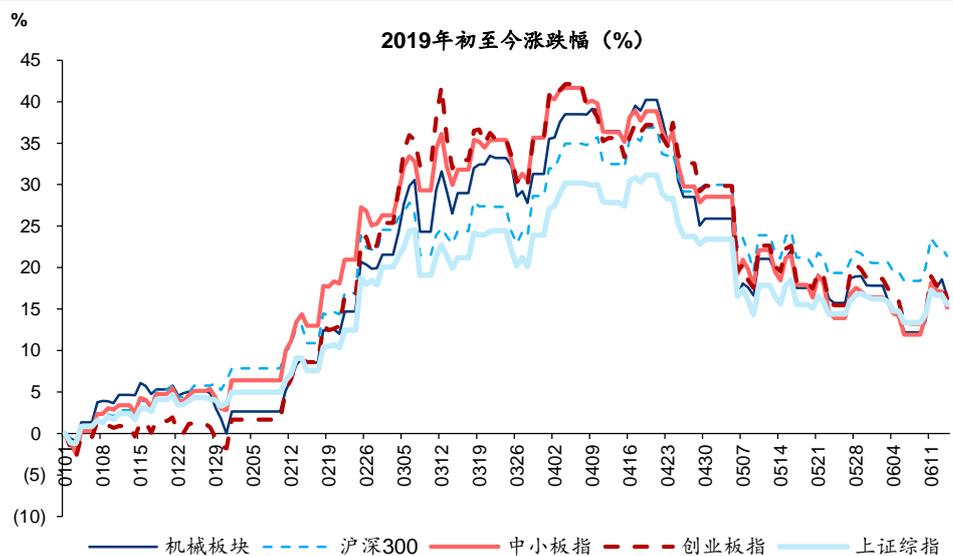


核心观点

考虑综合成本因素，我们认为未来中国在中端制造上或仍具有比较优势，主要原因是1) 越南、泰国等新兴经济体产业承接能力有限；2) 工业自动化的发展或将削弱新兴经济体的人力成本优势。贸易摩擦对于机械行业龙头企业的收入、净利润等影响基本可控，但现金流或承压。我们认为市场份额结构相对集中，同时中国已具备全球优势的机械子板块相对整体行业或具更大潜力，建议关注工程机械、工业气体及手工具板块，优选现金流充沛的龙头企业，推荐三一重工，建议关注杭氧股份及巨星科技。

6月10日至6月14日机械板块上涨，中信机械指数上涨3.88%，跑赢沪深300指数1.35 pct，申万机械指数上涨3.41%，跑赢沪深300指数0.88 pct。2019年初至今，中信机械指数累计上涨16.55%，跑输沪深300指数4.85 pct。

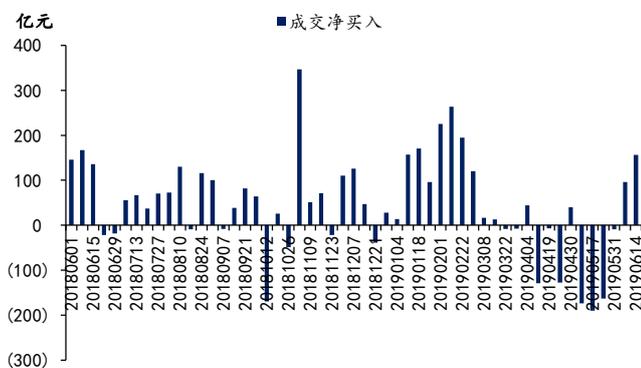
图表1：2019年年初至今中信机械指数跑输沪深300指4.85 pct



资料来源：Wind, 华泰证券研究所

上周（6月10日-6月14日）陆股通净流入156.62亿元，前一周（6月3日-6月7日）陆股通净流入96.08亿元，截止6月14日，陆股通累计持股占A股流通市值1.69%，相比前一周减少0.01 pct。

图表2：6.10-6.14这一周陆股通净流出9.28亿元



资料来源：Wind, 华泰证券研究所

图表3：6.10-6.14陆股通净流出占A股流通市值比0.037%

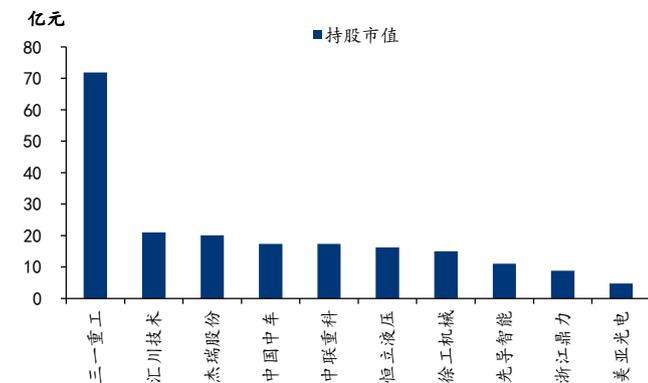


资料来源：Wind, 华泰证券研究所

截止6月14日，机械板块A股流通市值为17728亿元，陆股通累计持股市值为244.8亿元，陆股通持股占机械板块总流通市值的1.38%。机械板块中三一重工、徐工机械、杰瑞

股份、先导智能、中联重科、恒立液压、浙江鼎力、美亚光电等公司同时进入陆股通机械板块持股市值前十大公司及市值占流通A股比例前十大公司。

图表4：陆股通机械板块持股市值前十大公司



资料来源：Wind，华泰证券研究所

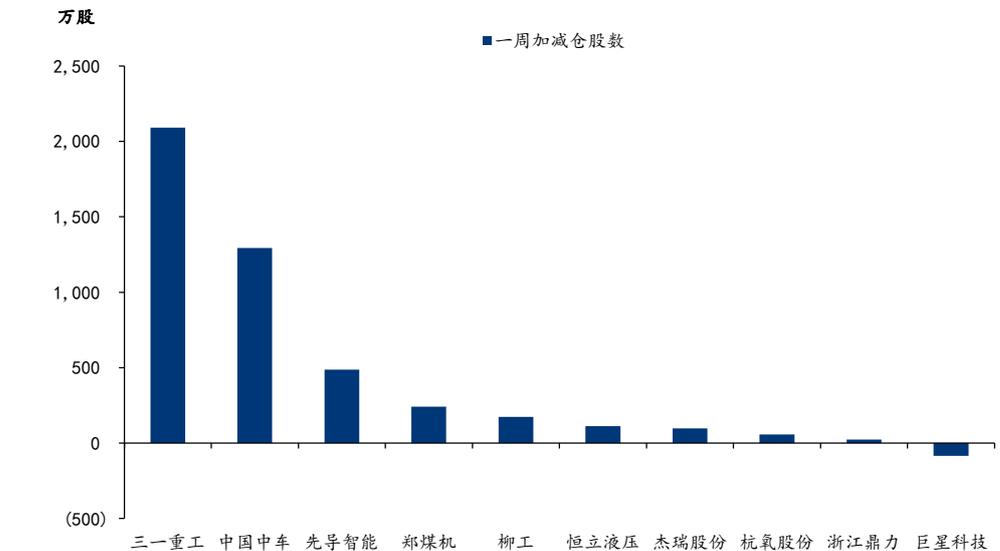
图表5：陆股通机械板块持股市值占流通A股比例前十大公司



资料来源：Wind，华泰证券研究所

2019年6月10日至6月14日期间，陆股通对三一重工、中国中车和先导智能分别买入2092万股、1293万股和487万股；对郑煤机、柳工和恒立液压分别买入242万股、173万股和112万股；对杰瑞股份、杭氧股份和浙江鼎力分别买入98万股、57万股和23万股；对巨星科技卖出84万股。

图表6：2019年6月10日至6月14日机械板块跟踪股票加减仓情况



资料来源：Wind，华泰证券研究所

工程机械：5月挖机销量减2.2%，关注龙头企业

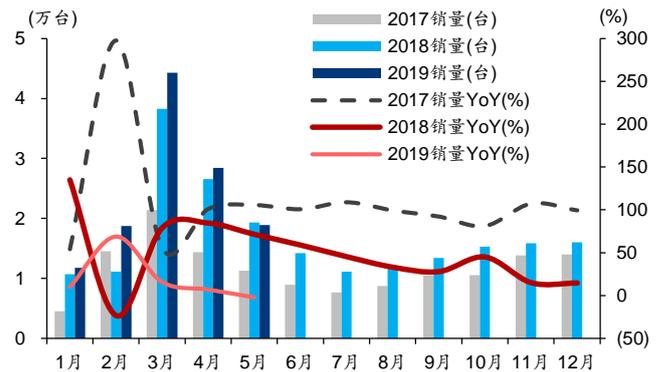
5月挖机销量同比减少2.2%，关注基建受益品类及具备竞争优势的龙头。据工程机械行业协会数据，5月挖掘机行业销量18,897台/-2.2%，1-5月销量合计122,086台/+15.3%。其中5月国内销量16,744台/-5.8%，增速自2018年2月以来首次转负；出口销量2,153台/+40.4%，仍维持较高增速。我们判断行业将进入低速增长阶段，但大幅下滑概率不大。国产品牌处于优势地位，市场集中度环比提升。关注基建受益品类以及具备竞争优势的龙头企业。

图表7：2019年1-5月挖机销量合计12.2万台，同比增长15.2%



资料来源：工程机械行业协会、华泰证券研究所

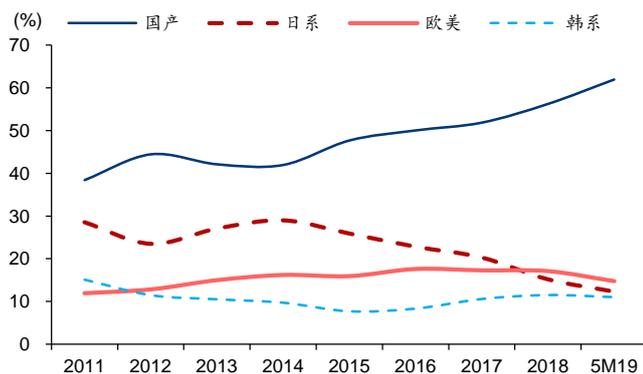
图表8：2019年5月挖机销量为1.89万台，同比减少2.2%



资料来源：工程机械行业协会、华泰证券研究所

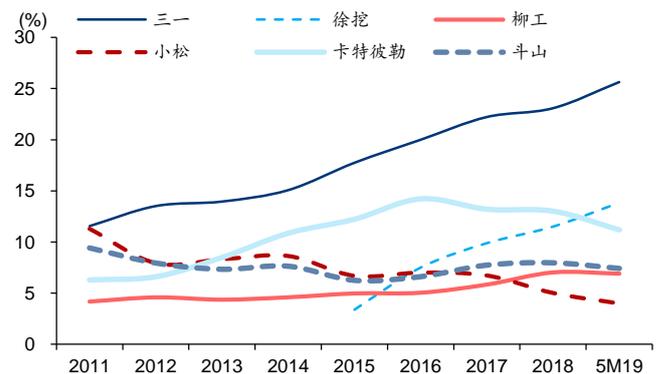
国产品牌市占率仍处于优势地位，市场集中度CR4环比提升。5月国产挖机品牌市占率为63.5%，环比下降1.0 pct，其中三一上升2.5 pct；日系/韩系品牌份额持续萎缩，5月市占率分别为10.8%/9.6%，环比分别下降0.4/0.7 pct；欧美品牌份额在低位徘徊，5月市占率为16.0%，环比上升2.1 pct，主要是卡特彼勒上升2.1 pct。5月挖机销售市场集中度提升，CR4达到60.5%，环比上升1.2 pct，同比上升3.9 pct，今年前5月同比均有所提升。

图表9：2019年1-5月挖机国产品牌份额相比2018年提升5.7 pct



资料来源：工程机械行业协会、华泰证券研究所

图表10：2019年1-5月挖机销量市占率：三一/徐挖提升2.6/2.3 pct



资料来源：工程机械行业协会、华泰证券研究所

专项债支持重大项目，基建资金有望持续改善。在制造业、消费、出口等疲软背景下，政府对基建稳增长的态度重新升温。中办、国办印发《关于做好地方政府专项债券发行及项目配套融资工作的通知》，对专项债券支持、符合中央重大决策部署、具有较大示范带动效应的重大项目（比如铁路、公路、供电、供气）。这是对基建资金来源的重大突破，有效扩充当前基建资金来源，后续基建到位资金有望继续改善。

重点公司概况

图表11：重点公司一览表

公司名称	公司代码	评级	06月14日		EPS (元)				P/E (倍)			
			收盘价 (元)	目标价区间 (元)	2018	2019E	2020E	2021E	2018	2019E	2020E	2021E
徐工机械	000425.SZ	买入	4.40	5.00~5.40	0.26	0.40	0.48	0.58	16.92	11.00	9.17	7.59
恒立液压	601100.SH	增持	29.48	36.97~39.81	0.95	1.42	1.65	1.90	31.03	20.76	17.87	15.52
中国中车	601766.SH	买入	8.04	10.34~11.75	0.39	0.47	0.52	0.54	20.62	17.11	15.46	14.89
先导智能	300450.SZ	买入	29.08	38.49~40.89	0.84	1.20	1.60	1.82	34.62	24.23	18.18	15.98
亿嘉和	603666.SH	买入	55.81	71.50~77.00	1.87	2.75	3.77	5.13	29.84	20.29	14.80	10.88

资料来源：华泰证券研究所

图表12：重点公司最新观点

公司名称	最新观点
三一重工 (600031.SH)	一季报业绩快速成长，符合预期 2019Q1 收入 213 亿元/yoy+75.1%，归母净利润约 32.2 亿元/yoy+114.7%，公司三大主力产品市场占有率持续提升，竞争力进一步强化，盈利能力持续提升，现金流创历史新高，资产质量优化，上调公司盈利预测，我们预计 2019~2021 年 EPS 分别为 1.21/1.44/1.66 元（原值为 1.09/1.29/1.52 元），PE 为 10.2/8.5/7.3 倍，维持目标股价为 14.7~16.33 元，对应 2019 年 PE 为 12.2~13.5 倍，维持“买入”评级。 点击下载全文：三一重工(600031,买入)：现金流与盈利同步向上,资产负债表优异
杭氧股份 (002430.SZ)	2019Q1 业绩增长 11.02%，符合预期 公司发布 19 年一季报，2019Q1 实现营收 18.65 亿元/yoy+13.87%，实现归母净利润 1.74 亿元/+11.02%，符合预期。公司由空分设备制造商逐步转型气体项目运营商，转型阶段性成果显著，工业气体业务大格局已然成型，空分设备和气体业务两翼齐飞，经营活动现金流充沛，经营状况持续改善，资产负债率逐步降低。我们维持此前盈利预测，预计公司 19~21 年 EPS 分别为 0.82、0.90、0.98 元，维持“增持”评级。 点击下载全文：杭氧股份(002430,增持)：业绩符合预期，工业气体成长空间广阔
巨星科技 (002444.SZ)	2019Q1 业绩增长 31.33%，符合预期 公司发布 19 年一季报：2019Q1 公司实现营业收入 14.61 亿元/yoy+65.06%，实现归母净利润 1.53 亿元/+31.33%，扣非归母净利润 1.39 亿元/+23.28%，符合预期。18 年 4 月贸易摩擦至今，公司保持较高收入及业绩增速，竞争格局改善逻辑逐步兑现。一季度公司收购北美门窗五金龙头 Prime-line，全球化战略稳步推进。我们维持此前盈利预测，预计公司 19-21 年归母净利润分别为 8.33/9.12/9.93 亿元，对应 EPS 为 0.78/0.85/0.92 元，维持“买入”评级。 点击下载全文：巨星科技(002444,买入)：业绩增长 31%，全球化战略稳步推进
徐工机械 (000425.SZ)	2018 年及 2019Q1 业绩快速成长，符合预期 2018 年公司收入 444 亿/yoy+52%，归母净利润 20.5 亿/yoy+100%，2019Q1 收入 144 亿元/yoy+33.7%，归母净利润约 10.5 亿元/yoy+103%。公司毛利率持续回升，盈利能力大幅提高，现金流持续改善，资产质量优异，我们预计 2019~2021 年 EPS 分别为 0.40、0.48、0.58 元，PE 为 11.4、9.5、7.9 倍。2019 年国内 3 大主机厂平均 PE 为 10.7 倍，国际龙头卡特彼勒 2019 年 PE 为 12.4 倍，调整目标股价为 5.0~5.4 元，对应 2019 年 PE 为 12.5~13.5 倍，维持“买入”评级。 点击下载全文：徐工机械(000425,买入)：业绩快速成长，盈利能力有望持续提升
恒立液压 (601100.SH)	业绩符合预期，盈利能力持续提升 公司发布 2018 年报及 19Q1 报，2018 年实现营业收入 42.11 亿元/+51%，归母净利润 8.37 亿元/yoy+119%，扣非净利润 7.47 亿元/+106%；19Q1 实现营业收入 15.69 亿元/+62%，归母净利润 3.26 亿元/+108%，扣非净利润 3.49 亿元/+99%。公司液压油缸产品力突出，泵阀逐步由小挖向中大挖批量配套，并已进入非挖机领域。高品质和低成本战略见成效，公司盈利能力有望持续提升。预计 19-21 年 EPS 为 1.42/1.65/1.90 元，PE 为 22/19/16 倍，维持“增持”评级。 点击下载全文：恒立液压(601100,增持)：业绩符合预期，盈利能力持续提升
迈为股份 (300751.SZ)	18 年业绩符合预期，丝网印刷龙头地位强化 公司发布 2018 年报与 19Q1 业绩预告，全年实现营业收入 7.88 亿元/+66%，归母净利润 1.71 亿元/+31%，业绩符合预期；公司预告 19Q1 归母净利润为 5,050 万元~6,000 万元/+0.56%~19.47%。2018 年公司丝网印刷成套设备收入增长 84%，但毛利率显著承压。公司产品实力再突破，行业龙头地位强化，新产品订单超预期。预计公司 19-21 年 EPS 为 4.86/5.72/6.72 元，PE 为 38/32/28 倍，维持“增持”评级。 点击下载全文：迈为股份(300751,增持)：丝网印刷龙头地位强化
中国中车 (601766.SH)	2019Q1 归母净利润 17.8 亿元/+40%，一季报印证铁路装备景气度高涨 公司 19Q1 实现收入 397 亿元/yoy+20%，归母净利 17.8 亿元/yoy+40%，铁路、城轨收入较快增长的同时净利率较上年同期有所提升，业绩符合我们预期。我们认为一季报一定程度印证了投资向上+货运增量行动推进+动力集中型动车推广下铁路装备行业的高景气度，动车组后市场或是中长期发展新增量，预计 19~21 年 EPS 为 0.47、0.52、0.54 元，“买入”评级。 点击下载全文：中国中车(601766,买入)：Q1 业绩高增长，印证铁路装备景气上行
先导智能 (300450.SZ)	Q4 利润率大幅改善，未来有望受益于新能源全球化 公司 2018 年实现营收 38.9 亿元/+79%，归母净利润 7.42 亿元/+38%，扣非净利润 8.21 亿元/+60%，扣非后业绩符合预期。Q4 利润率大幅改善，结合预收款及存货判断，在手订单充足。新能源全球化叠加补贴退坡，龙头设备公司或率先受益。公司预告 19Q1 盈利为 1.73~2.25 亿元/+0~30%。调整盈利预测，预计 19-21 年 EPS 为 1.20/1.60/1.82 元，对应 PE 为 31/23/20x。 点击下载全文：先导智能(300450,买入)：利润率改善，新能源全球化率先受益

资料来源：华泰证券研究所

图表13：建议关注公司一览表

公司名称	公司代码	06月14日	朝阳永续一致预期 EPS (元)				P/E (倍)			
		收盘价 (元)	2018	2019E	2020E	2021E	2018	2019E	2020E	2021E
机器人	300024.SZ	14.83	0.29	0.37	0.45	0.53	51.14	40.08	32.96	27.98

资料来源：朝阳永续、华泰证券研究所

行业动态

行业重要新闻

闻泰科技收购安世半导体，成为中国唯一的世界级 IDM 半导体公司。6月5日，闻泰科技发布公告，闻泰科技收购安世半导体顺利获得证监会审核通过。安世半导体在全球拥有11000名员工，有10000多种热销产品和20000多个客户，2018年归母净利润为13.40亿元，全年生产总量超过1000亿颗稳居全球第一；而闻泰科技是全球手机出货量最大的ODM龙头公司，市场占有率超过10%。这是中国资本第一次买到国际一流半导体公司的核心技术及其优质资产，填补了我国在半导体高端芯片及器件的诸多空白。通过本次收购，闻泰科技也将成为中国唯一的世界级IDM半导体公司，中国唯一的车规级汽车电子半导体公司和中国最大的模拟电路半导体公司。（半导体行业观察 2019-6-10）

智慧松德 7.74 亿元收购超业精密 88% 股权。自动化设备商智慧松德拟发行股份及支付现金购买超业精密 88% 股权，交易额暂定为不超 7.74 亿元。超业精密主营锂电池生产自动化设备，交易后，智慧松德将延伸专用设备制造业产业链。（高工锂电 2019-6-10）

卡特彼勒全球四大试验基地之一，青州试验基地启用。6月5日，卡特彼勒青州试验基地启用仪式于卡特彼勒青州工厂成功举办。卡特彼勒青州试验基地占地 34 英亩，主要为土方设备事业部在中国生产的卡特产品和山工机械品牌提供设备开发、测试、验证、培训和演示。（中国工程机械工业协会 2019-6-10）

水面漂浮电站市场增长迅速，光伏产业前景可期。数据显示，2009-2018 年全球水面漂浮电站新增装机量分别为 1 兆瓦、0、1 兆瓦、1 兆瓦、2 兆瓦、5 兆瓦、55 兆瓦、67 兆瓦、453 兆瓦、512 兆瓦。2015 年-2018 年 9 月，累计装机量则由 65 兆瓦跃升至 1097 兆瓦，3 年间累计增幅达到惊人的 1587.69%。截至 2018 年 12 月底，阳光电源浮体及漂浮系统解决方案全球水面漂浮项目应用占 1.1 吉瓦全球总装机量的三分之一以上。水面漂浮电站市场正在复制户用光伏市场的高增速。（能源 100 2019-6-11）

聚力成半导体项目预计 10 月量产，年产值 100 亿元以上。重庆市大足区人民政府官网信息，聚力成半导体(重庆)有限公司一期厂房正式启用，该项目占地 500 亩，投资 50 亿元，生产线达 21 条，年产能达 12 万片，计划 10 月开始外延片的量产。（SEMICHINA 2019-6-11）

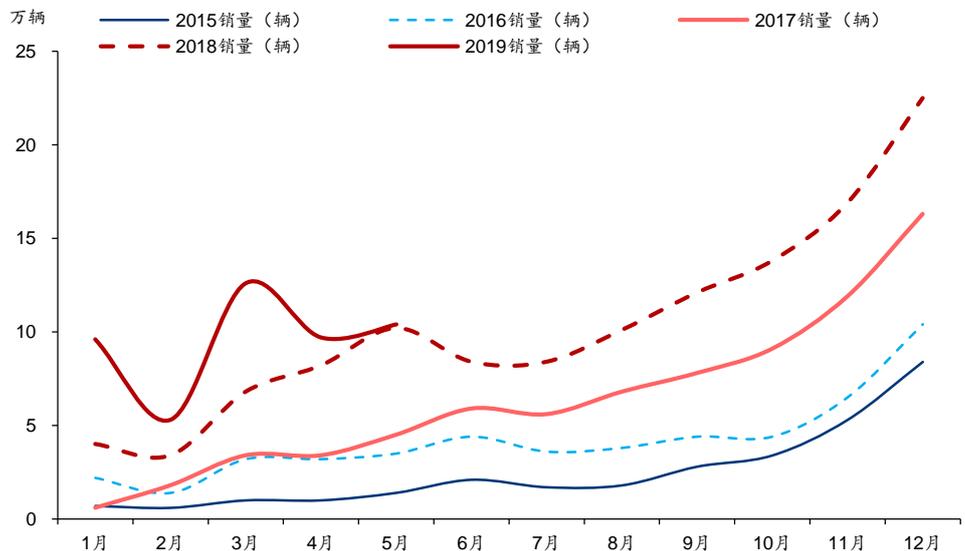
总投资 200 亿半导体项目落户江西赣州。6月6日，赣州经开区与名芯有限公司（香港）、电子科技大学广东电研院签订三方合作框架协议，总投资 200 亿元的名芯半导体项目落户赣州经开区。项目总投资规模 200 亿元：一期投资 60 亿元，建设一条 8 英寸功率晶圆生产线；二期投资 120-140 亿元，规划建设第三代 6/8 英寸晶圆制造生产线或 12 英寸硅基晶圆制造生产线。最终实现年产值 100 亿元以上。（芯通社 2019-6-11）

台积电投资 4000 亿建设全球最先进 3nm 晶圆厂。根据台积电，3nm 晶圆厂最终落地在新竹园区，整个 3nm 晶圆厂预计会在 2020 年正式开工建设，耗资超过 4000 亿新台币，折合 879 亿人民币或者 130 亿美元，预计会改用全新结构的晶体管工艺。（半导体行业联盟 2019-6-12）

恒大投资 1600 亿，携广州推进新能源汽车产业发展。6月11日，广州市人民政府与恒大集团战略合作框架协议暨南沙系列重大投资合作协议签署活动在广州举行。恒大新能源汽车产业三大基地将落户南沙，总投资额达 1600 亿。其中整车研发生产基地将建成恒大新能源汽车集团未来年产 100 万辆整车的生产基地；电池研发生产基地将建成 50GWH 生产规模的动力电池超级工厂；电机研发生产基地将建成可配套 100 万辆整车的电机和电控系统生产基地。（电车资源 2019-6-12）

2019年前5月新能源汽车销量达46.4万辆，同比增41.5%。根据中汽协数据，5月新能源汽车产销分别完成11.2万辆和10.4万辆，比上年同期分别增长16.9%和1.8%。其中纯电动汽车产销分别完成9.4万辆和8.3万辆，比上年同期分别增长21.7%和1.4%；插电式混合动力汽车生产完成1.8万辆，比上年同期下降4.2%，销售完成2.1万辆，比上年同期增长2.2%；燃料电池汽车产销分别完成316辆和315辆，比上年同期分别增长104.3倍和8.0倍。（电车资源 2019-6-12）

图表14：2015-2019 新能源汽车销量走势



资料来源：中汽协，华泰证券研究所

英特尔拟收购初创公司 Barefoot Networks，加强网络芯片技术。6月11日，据国外媒体报道，英特尔公司将收购初创公司 Barefoot Networks，目的是加强网络芯片技术，博通目前占据该市场主导地位。Barefoot Networks 总部位于加利福尼亚州圣克拉拉，该公司设计和生产可编程网络交换机芯片，系统和软件。（SEMICChina 2019-6-12）

合肥长鑫公司计划年底量产首款内存芯片，最终产能12.5万片晶圆/月。Digitimes 报道称，合肥长鑫公司计划在今年年底量产首款内存芯片，是8Gb LPDDR4 颗粒，预计Q4季度产能约为2万片晶圆/月，不过产能最终会扩大到12.5万片晶圆/月。首批8Gb LPDDR4 内存是19nm 工艺，预计在2020年建设第二座晶圆厂，将使用20nm 以下的工艺生产内存，公司计划在2021年量产17nm 工艺的内存芯片。有望填补国内 DRAM 内存及 NAND 闪存行业空白（芯通社 2019-6-13）

吉利汽车子公司拟与 LG 化学成立动力电池合资公司。6月12日，吉利汽车发布公告称，其控股99%的子公司上海华普国润将与 LG 化学成立合资公司，主要从事生产及销售电动汽车电池。合资公司的注册资本将为1.88亿美元，并将由上海华普国润及 LG 化学各出资50%。吉利汽车表示，成立合营公司将利用订约双方在制造新能源汽车电池方面的实力、资源及专业知识，从而将确保集团未来获得电动汽车电池的稳定供应。（电车资源 2019-6-13）

光伏行业利好：美国将双面组件从201关税清单中剔除。根据美国贸易代表办公室的裁决，双面太阳能组件已被排除在201条关税之外，太阳能组件产品将不再支付25%的费用加入到该国进口的成本。额外关税的剔除将有利于当下准备大力拓展美国市场的光伏企业。（能源100 2019-6-13）

汉能制定重回A股路线图，预计年内完成资产重组。6月12日，汉能正式宣布登陆A股“三步走”路线图，预计年内完成资产重组及引入战略投资者工作。第一批汉能独立股东在活动现场收到了特殊目的公司（SPV）股票。A股上市完成后，独立股东将通过 SPV

公司持有 A 股上市公司股份，实现股份价值解封兑现。（能源 100 2019-6-13）

SK 1.2 万亿韩元收购铜箔制造商 KCF。韩国 SK 株式会社旗下的化学材料公司 SKC Inc 表示，公司决定以 1.2 万亿韩元(约 70 亿人民币)的价格，从美国私募股权基金 Kohlberg Kravis Roberts&Co 手中收购世界上最大的铜箔制造商 KCF Technologies Co 100%的股权。而铜箔是电动汽车电池的核心材料。目前，SKC 的业务领域包括生产聚酯薄膜、半导体和化妆品材料，公司预计 KCF 将成为其业绩扩展的新马达。（高工锂电 2019-6-13）

欧洲首个锂离子电池超级工厂即将建立。6月12日，瑞典 Northvolt 公司宣布了一项 10 亿美元的股权融资协议，该项协议将使欧洲首个锂离子电池超级工厂 Northvolt Ett 在瑞典谢莱夫特奥(Skellefteå)建立，初始产能将达 16 千兆瓦时，后续将扩大到至少 32 千兆瓦时；建筑施工工作将于 8 月份开始，预计将于 2021 年开始大规模生产；此外，大众与 Northvolt 还计划在德国下萨克森州建立一家产能为 16 千兆瓦时的电池合资企业，计划从 2023 年末或 2024 年初开始为大众生产电池。（电车资源 2019-6-14）

太极实业投资 21 亿元，新设无锡锡产微芯半导体有限公司。6月4日，太极实业发布公告称，拟与无锡产业集团、无锡威孚高科、无锡思帕克、以及初芯半导体共同投资设立一家从事半导体器件与集成电路设计、开发和销售及利用自有资产对外投资等业务的公司，暂命名为无锡锡产微芯半导体有限公司。锡产微芯注册资本为人民币 21.1 亿元，其中无锡产业集团认缴出资 9.1 亿元，占股 43.13%；无锡思帕克认缴出资 6 亿元，占股 28.43%；太极实业与无锡威孚高科以及初芯半导体则各出资 2 亿元，分别占股 9.48%。（芯通社 2019-6-14）

澜起科技 IPO 成功过会，正式登陆科创板。澜起科技成立于 2004 年，是全球 3 家内存接口芯片的主要供应商之一（另外两家分别为 IDT 和 Rambus）。根据公开数据，2018 年以来上述三家公司对应的内存接口芯片业务收入均呈现持续增长趋势，澜起科技提供的内存接口芯片占率大约为 50%。根据澜起科技招股书显示，公司的主营业务是为云计算和人工智能领域提供以芯片为基础的解决方案，目前主要产品包括内存接口芯片、津逮®服务器 CPU 以及混合安全内存模组。随着信息技术创新进入新一轮加速期，澜起科技拥有比较大的发展前景。（芯通社 2019-6-14）

图表15：公司动态

公司	公告日期	具体内容
中联重科	2019-06-14	2019年第一季度报告全文（更新后） 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-14\5434220.pdf
	2019-06-14	关于《2019年第一季度报告》的更正公告 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-14\5434221.pdf
	2019-06-12	关于回购A股比例达到总股本3%暨进展公告 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-12\5428529.pdf
巨星科技	2019-06-15	关于收到深交所重组问询函的公告 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-15\5435667.pdf
	2019-06-15	关于延期召开2019年第一次临时股东大会的公告 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-15\5435668.pdf
	2019-06-14	关于对杭州巨星科技股份有限公司的重组问询函 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-14\5435303.pdf
豪迈科技	2019-06-12	2018年年度权益分派实施公告 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-12\5429440.pdf
先导智能	2019-06-11	关于2018年限制性股票激励计划首次授予的限制性股票第一个解除限售期解除限售股份上市流通的提示性公告 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-11\5426842.pdf
赢合科技	2019-06-14	关于完成工商变更登记的公告 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-14\5435156.pdf
迈为股份	2019-06-14	关于使用部分闲置募集资金进行现金管理的进展公告 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-14\5435894.pdf
	2019-06-10	关于使用部分闲置募集资金进行现金管理的进展公告 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-10\5425783.pdf
上海机电	2019-06-11	上海机电独立董事对推选公司副董事长发表的独立意见 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-11\5426362.pdf
	2019-06-11	上海机电第九届董事会第八次会议决议公告 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-11\5426365.pdf
	2019-06-11	上海机电2019年第一次临时股东大会决议公告 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-11\5426371.pdf
	2019-06-11	上海机电2019年第一次临时股东大会之法律意见书 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-11\5426368.pdf
中国中车	2019-06-15	中国中车关于召开2018年年度股东大会的提示性公告 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-15\5436558.pdf
杭叉集团	2019-06-15	杭叉集团关于2019年第一次临时股东大会的延期公告 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-15\5437677.pdf
杰克股份	2019-06-12	杰克股份关于第二期员工持股计划实施进展公告 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-12\5429577.pdf
	2019-06-12	杰克股份关于公司使用自有闲置资金购买理财产品到期赎回并继续购买理财产品的实施公告 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-12\5429576.pdf
	2019-06-12	杰克股份关于控股子公司完成工商登记设立并取得营业执照的公告 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-12\5429578.pdf
亿嘉和	2019-06-15	亿嘉和关于首次公开发行限售股上市流通的公告 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-15\5436540.pdf
	2019-06-15	华泰联合证券有限责任公司关于亿嘉和科技股份有限公司首次公开发行股票限售股份上市流通事项的核查意见 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-15\5436534.pdf
	2019-06-13	亿嘉和2019年第二次临时股东大会会议资料 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-13\5432417.pdf
	2019-06-13	亿嘉和监事会关于公司2019年限制性股票激励计划激励对象名单的审核及公示情况说明 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-6\2019-06-13\5432413.pdf

资料来源：财汇资讯、华泰证券研究所

风险提示

宏观经济增速不及预期。机械整体上来看属于中游行业，若未来经济增速不达预期，下游资本开支减少将挤压行业的盈利空间。

原材料价格大幅波动。原材料及零部件成本受多种因素影响，如市场供求、供应商变动、替代材料的可获得性、供应商生产状况的变动及自然灾害等。关键零部件短缺及钢材等原材料价格剧烈波动或对工程机械厂商的生产经营构成一定压力。

国际贸易摩擦加剧限制产业发展。中国先进制造业的崛起进程一定程度上会对美日欧等发达经济体的高端制造业产生冲击，因此在关于知识产权、进出口关税等多种问题上发达经济体与中国之间存在产生纠纷的可能，若此类情况导致国际贸易加剧，我们认为或将对我国先进制造业崛起带来一定的负面影响。

国内产业进步速度慢于预期。相比于传统中低端制造业，先进制造业具有技术壁垒高、研发周期长、设备投资高等特点，因此中国企业在技术突破上存在慢于预期的可能性，或将导致先进制造产业崛起进度及相关制造企业成长速度不及预期。

科创板申报审核未通过的风险。科创板申报企业提交申请文件后，上交所发行上市审核部门按照相关规则规定的程序和要求，对企业申请文件进行齐备性核对、受理、审核等工作。申报企业存在审核未通过的风险。

免责声明

本报告仅供华泰证券股份有限公司（以下简称“本公司”）客户使用。本公司不因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告基于本公司认为可靠的、已公开的信息编制，但本公司对该等信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的意见、评估及预测仅反映报告发布当日的观点和判断。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。同时，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的观点、结论和建议仅供参考，不构成所述证券的买卖出价或征价。该等观点、建议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，在任何时候均不构成对客户私人投资建议。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。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。

本公司及作者在自身所知情的范围内，与本报告所指的证券或投资标的不存在法律禁止的利害关系。在法律许可的情况下，本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为之提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。本公司的资产管理部、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“华泰证券研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。本公司保留追究相关责任的权力。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。

本公司具有中国证监会核准的“证券投资咨询”业务资格，经营许可证编号为：91320000704041011J。

全资子公司华泰金融控股（香港）有限公司具有香港证监会核准的“就证券提供意见”业务资格，经营许可证编号为：A0K809

©版权所有 2019 年华泰证券股份有限公司

评级说明

行业评级体系

一 报告发布日后的 6 个月内的行业涨跌幅相对同期的沪深 300 指数的涨跌幅为基准；

一 投资建议的评级标准

增持行业股票指数超越基准

中性行业股票指数基本与基准持平

减持行业股票指数明显弱于基准

公司评级体系

一 报告发布日后的 6 个月内的公司涨跌幅相对同期的沪深 300 指数的涨跌幅为基准；

一 投资建议的评级标准

买入股价超越基准 20% 以上

增持股价超越基准 5%-20%

中性股价相对基准波动在 -5%~5% 之间

减持股价弱于基准 5%-20%

卖出股价弱于基准 20% 以上

华泰证券研究

南京

南京市建邺区江东中路 228 号华泰证券广场 1 号楼/邮政编码：210019

电话：86 25 83389999/传真：86 25 83387521

电子邮件：ht-rd@htsc.com

深圳

深圳市福田区益田路 5999 号基金大厦 10 楼/邮政编码：518017

电话：86 755 82493932/传真：86 755 82492062

电子邮件：ht-rd@htsc.com

北京

北京市西城区太平桥大街丰盛胡同 28 号太平洋保险大厦 A 座 18 层
 邮政编码：100032

电话：86 10 63211166/传真：86 10 63211275

电子邮件：ht-rd@htsc.com

上海

上海市浦东新区东方路 18 号保利广场 E 栋 23 楼/邮政编码：200120

电话：86 21 28972098/传真：86 21 28972068

电子邮件：ht-rd@htsc.com