

机械设备行业周报（20190722-20190728）

推荐（维持）

## 2019年上半年基金重仓机械标的持仓分析

## □ 一周市场回顾

本周机械设备指数上涨1.12%，创业板指上涨1.29%，沪深300指数上涨1.33%。机械设备在全部30个行业中涨幅排名第14位。剔除负值后，机械行业估值水平（整体法）28.50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亚威股份、建设机械、宇环数控，周涨幅分别为19.4%、19.0%、14.3%。

## □ 本周专题：19H1基金公司机械标的重仓持股分析

2019Q2基金重仓机械股市值合计362.3亿元，占比18.2%，季度环比下降0.3个百分点，年度同比下降0.88个百分点。

机械股重仓持股总市值的板块占比中，占比最高的板块为工程机械，持股总市值为114.4亿元，占比为31.6%。仪器仪表及检测服务板块位列第二，持股总市值为55.3亿元，占比15.3%。半导体自动化板块持股总市值为32.8亿元，占比为9.1%；锂电自动化板块持股总市值为28.1亿元，占比7.8%；轨道交通板块基金持股总市值为13.3亿元，占比为3.7%；光伏自动化板块持股总市值为10.7亿元，占比3.0%；3C自动化板块持股总市值为9.6亿元，占比2.6%；油服板块持股总市值为2.7亿元，占比0.8%。其他板块持股总市值为95.4亿元，占比26.3%。

□ **本周核心组合：**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：**宏观经济下滑，制造行业投资低迷。

## 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		
华铁股份	5.34	0.45	0.62		11.87	8.61		2.01	推荐
三一重工	14.65	1.13	1.31	1.45	12.96	11.18	10.1	3.9	强推
恒立液压	30.35	1.48	1.76	1.96	20.51	17.24	15.48	5.89	强推
杭氧股份	11.94	0.93	1.09	1.19	12.84	10.95	10.03	2.17	推荐
中环股份	10.32	0.4	0.61	0.78	25.8	16.92	13.23	2.16	强推
北方华创	64.37	0.85	1.26	1.58	75.73	51.09	40.74	8.31	推荐
克来机电	24.77	0.8	1.14	1.6	30.96	21.73	15.48	8.91	推荐
华测检测	11.35	0.24	0.36	0.47	47.29	31.53	24.15	6.92	强推
晶盛机电	12.49	0.65	0.76		19.22	16.43		3.95	推荐

资料来源：Wind，华创证券预测

注：股价为2019年07月26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)	339	9.25
总市值(亿元)	22,234.99	3.68
流通市值(亿元)	15,130.06	3.43

## 相对指数表现

%	1M	6M	12M
绝对表现	-0.38	13.87	5.6
相对表现	-2.07	-7.3	-3.51



## 相关研究报告

《机械设备行业周报（20190701-20190707）：中国通号与交控科技接连完成科创板注册，关注轨交控制系统板块机遇》

2019-07-07

《机械设备行业周报（20190708-20190714）：机械板块科创板首批新股发行总结》

2019-07-15

《机械设备行业周报（20190715-20190721）：机械行业重点公司2019年半年报业绩预告梳理》

2019-07-21

# 目录

一、本周专题：2019 年中报基金重仓机械标的分析.....	4
(一) 总体情况：机械重仓持股占比有所下降.....	4
1. 机械板块总体分析.....	4
2. 板块占比情况.....	4
(二) 细分板块分析.....	5
1. 工程机械板块.....	5
2. 仪器仪表及检测服务.....	5
3. 半导体自动化及材料.....	5
4. 锂电自动化.....	6
5. 轨道交通.....	6
6. 光伏自动化.....	7
7. 3C 自动化.....	7
8. 油服.....	8
(三) 重点个股分析.....	8
二、本周行情概览.....	9
三、主要宏观数据.....	11
(一) 布伦特原油期货.....	11
(二) 主要钢材库存情况.....	11
(三) 螺纹钢期货结算价.....	12
(四) 制造业固定资产投资完成额.....	12
(五) 房屋开工&竣工数据.....	12
(六) 社融数据.....	13
四、主要行业动态.....	14
(一) 油气板块：Eni 确认 6.5 亿桶石油并成功钻探.....	14
(二) 煤化工：投资 221 亿元石化织金煤制烯烃项目总体设计审查.....	14
(三) 工程机械：财富五百强仅剩卡特彼勒和中国机械工业集团.....	15
(四) 轨道交通：新乡综合交通规划发布，推动形成郑新融合轨道网络.....	15
(五) 煤矿机械：郑州煤矿机械实行股票期权激励计划.....	15
(六) 智能制造：芯片企业科创板维持高热度.....	16
(七) 半导体设备：美国对华为禁售，将对半导体市场带来 250 亿美元冲击.....	16
(八) OLED 设备：华为下一代屏幕供应商采用京东方 OLED 面板.....	16
(九) 通用航空：等 24 项航空类商品将从 6 月 1 日起对美加征关税.....	17
五、风险提示.....	17

# 图表目录

图表 1	机械板块重仓持股市值及占重仓股比例 .....	4
图表 2	机械板块重仓持股市值及占重仓股比例 .....	4
图表 3	机械股细分板块持股市值占机械重仓持股总市值比例 .....	4
图表 4	工程机械板块持股总市值变化（年度） .....	5
图表 5	工程机械板块持股总市值变化（季度） .....	5
图表 6	仪器仪表及检测服务板块持股总市值变化（年度） .....	5
图表 7	仪器仪表及检测服务板块持股总市值变化（季度） .....	5
图表 8	半导体自动化板块持股总市值变化（年度） .....	6
图表 9	半导体自动化板块持股总市值变化（季度） .....	6
图表 10	锂电自动化板块持股市值变化（年度） .....	6
图表 11	锂电自动化板块持股市值变化（季度） .....	6
图表 12	轨道交通板块持股市值变化（年度） .....	7
图表 13	轨道交通板块持股市值变化（季度） .....	7
图表 14	光伏自动化板块持股市值变化（年度） .....	7
图表 15	光伏自动化板块持股市值变化（季度） .....	7
图表 16	3C 自动化板块持股市值变化（年度） .....	8
图表 17	3C 自动化板块持股市值变化（季度） .....	8
图表 18	油服板块持股市值变化（年度） .....	8
图表 19	油服板块持股市值变化（季度） .....	8
图表 20	重点个股重仓持股市值变化（亿元） .....	8
图表 21	华创机械核心股票池本周表现 .....	9
图表 22	机械设备指数本周排名 .....	10
图表 23	机械设备估值水平走势图 .....	10
图表 24	机械股周涨幅排名 .....	10
图表 25	布伦特原油期货结算价（美元/桶） .....	11
图表 26	主要钢材品种库存 .....	11
图表 27	螺纹管期货结算价（元/吨） .....	12
图表 28	制造业固定资产投资完成额累计同比（%） .....	12
图表 29	房地产新开工面积（万平方米） .....	13
图表 30	房地产施工面积（万平方米） .....	13
图表 31	社会融资规模增量数据 .....	13
图表 32	M1/M2 增速情况 .....	14

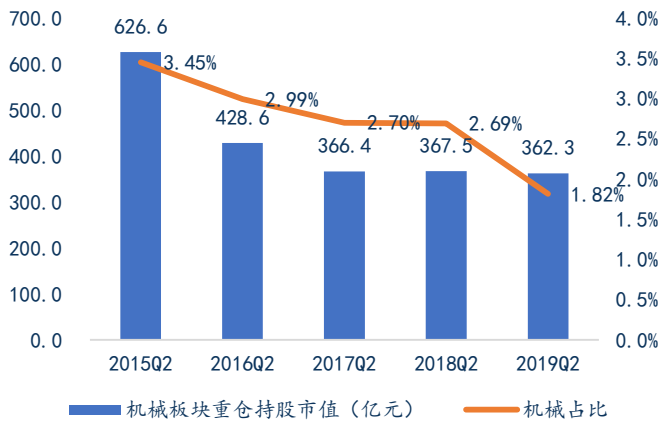
## 一、本周专题：2019年中报基金重仓机械标的分析

### (一) 总体情况：机械重仓持股占比有所下降

#### 1. 机械板块总体分析

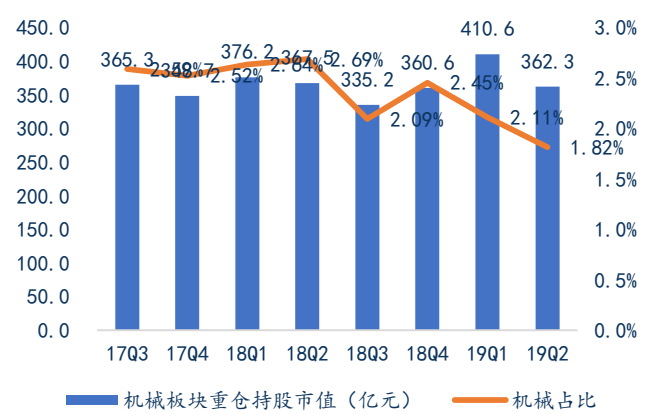
2019Q2 基金重仓机械股市值合计 362.3 亿元，占比 1.82%，季度环比下降 0.3 个百分点，年度同比下降 0.9 个百分点。

图表 1 机械板块重仓持股市值及占重仓股比例



资料来源: wind, 华创证券

图表 2 机械板块重仓持股市值及占重仓股比例

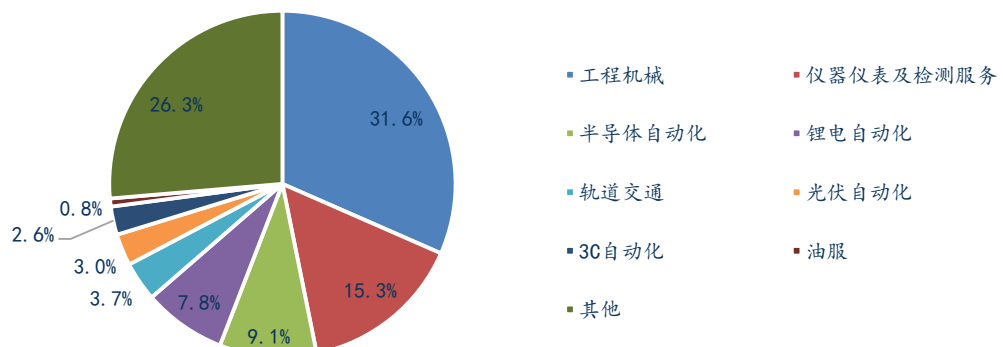


资料来源: wind, 华创证券

#### 2. 板块占比情况

机械股重仓持股总市值中，持股市值占比最高的为工程机械板块，持股总市值为 114.4 亿元，占比为 31.6%。仪器仪表及检测服务板块位列第二，持股总市值为 55.3 亿元，占比 15.3%。半导体自动化板及材料块持股总市值为 32.8 亿元，占比为 9.1%；锂电自动化板块持股总市值为 28.1 亿元，占比 7.8%；轨道交通板块基金持股总市值为 13.3 亿元，占比为 3.7%；光伏自动化板块持股总市值为 10.7 亿元，占比 3.0%；3C 自动化板块持股总市值为 9.6 亿元，占比 2.6%；油服板块持股总市值为 2.7 亿元，占比 0.8%。其他板块持股总市值为 95.4 亿元，占比 26.3%。

图表 3 机械股细分板块持股市值占机械重仓持股总市值比例



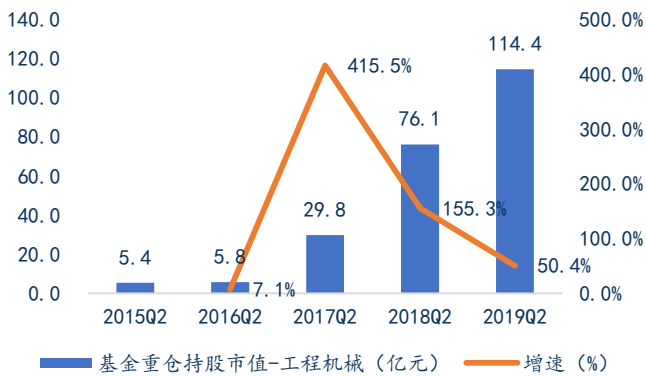
资料来源: wind, 华创证券

## (二) 细分板块分析

### 1、工程机械板块

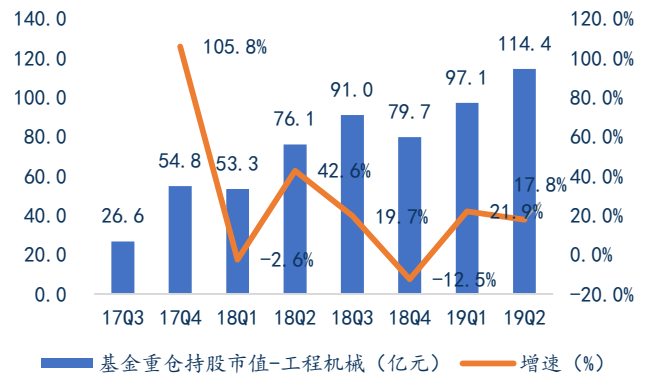
工程机械板块的样本标的主要包括三一重工、中联重工、柳工、建设机械、浙江鼎力、恒立液压等，2015年至今板块重仓持股总市值持续提升，季度持股市值也大体呈现增长趋势，其增长主要系三一重工等重点公司的持股增加所致。19Q2基金重仓工程机械板块市值114.4亿元，同比/环比增速分别为50.4%/17.8%。

图表 4 工程机械板块持股总市值变化 (年度)



资料来源: wind, 华创证券

图表 5 工程机械板块持股总市值变化 (季度)



资料来源: wind, 华创证券

### 2、仪器仪表及检测服务

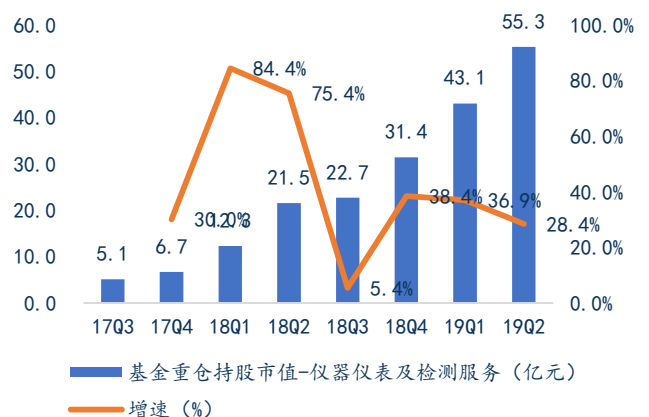
仪器仪表及检测服务板块的样本标的主要包括华测检测、电科院、安车检测、康斯特、金卡智能等。2017年板块持股总市值迎来拐点后持续增加，至19Q2基金重仓总市值达到55.3亿元，同比增加156.5%，环比增长28.4%。高速增长主要是重点公司华测检测、美亚光电、安车检测的机构重仓持股市值大幅增长。

图表 6 仪器仪表及检测服务板块持股总市值变化 (年度)



资料来源: wind, 华创证券

图表 7 仪器仪表及检测服务板块持股总市值变化 (季度)



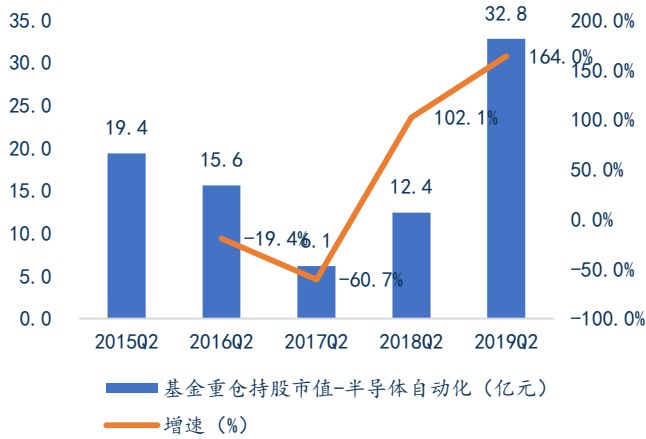
资料来源: wind, 华创证券

### 3、半导体自动化及材料

半导体自动化及材料板块的样本标的包括北方华创、长川科技、至纯科技、中环股份等。2017年中期板块重仓持股

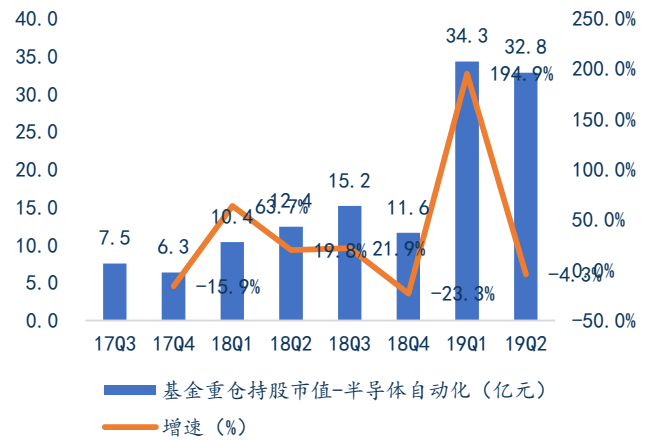
总市值迎来拐点，并且于 19Q1 迎来基金的大幅加仓，2019Q2 重仓持股市值达 32.8 亿元。

图表 8 半导体自动化板块持股总市值变化 (年度)



资料来源: wind, 华创证券

图表 9 半导体自动化板块持股总市值变化 (季度)

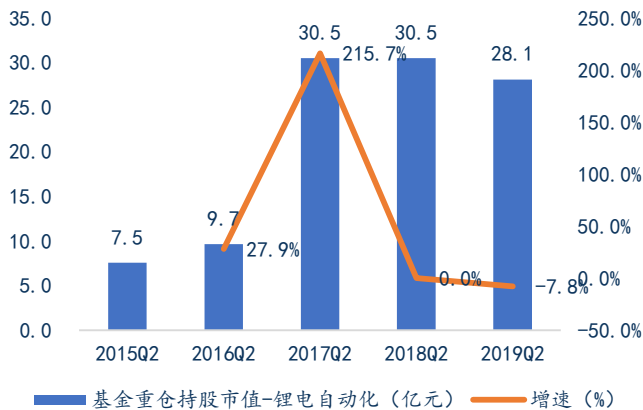


资料来源: wind, 华创证券

#### 4、锂电自动化

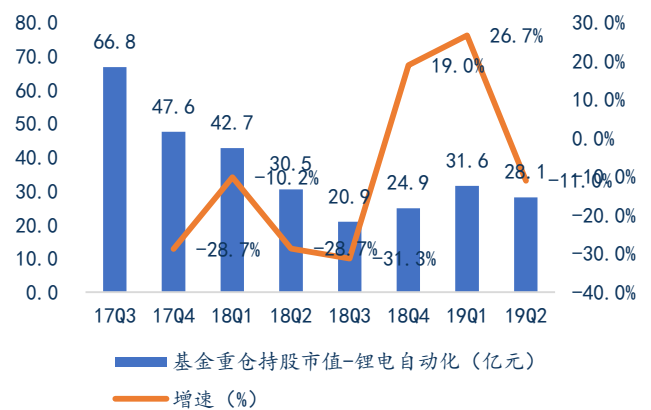
锂电自动化板块的样本标的包括先导智能、赢合科技、科恒股份、星云股份及金银河等。2017 年半导体板块开始受到市场关注重仓持股市值开始提升，但随着 2018 年锂电设备需求增速放缓，基金重仓持股市值有所下降，截至 19Q2 板块标的被基金重仓持股市值合计 28.1 亿元。

图表 10 锂电自动化板块持股市值变化 (年度)



资料来源: wind, 华创证券

图表 11 锂电自动化板块持股市值变化 (季度)

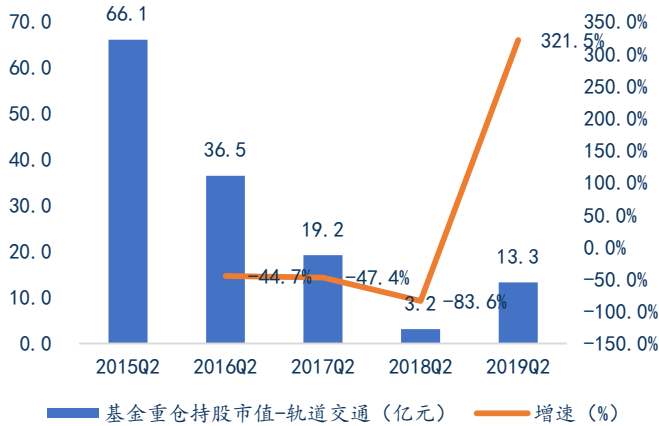


资料来源: wind, 华创证券

#### 5、轨道交通

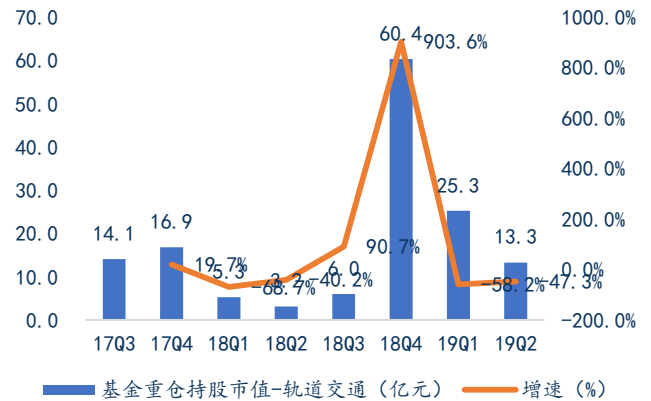
轨道交通板块选取的标的包括中国中车、神州高铁、康尼机电、鼎汉技术、永贵电器等标的，从 15 年到 18 年基金持股市值呈现下降趋势，18Q4 随着中国中车被普遍看好，重仓持股市值大幅提升达 60.4 亿元。但 19Q1 开始快速下降，截至 19Q2，重仓持股市值达 13.3 亿元。

图表 12 轨道交通板块持股市值变化 (年度)



资料来源: wind, 华创证券

图表 13 轨道交通板块持股市值变化 (季度)

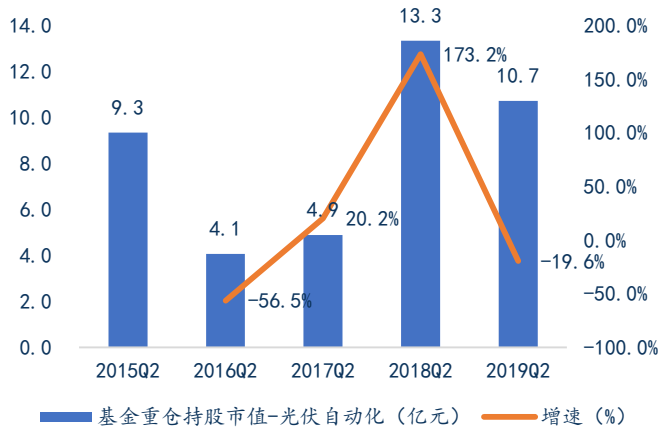


资料来源: wind, 华创证券

## 6、光伏自动化

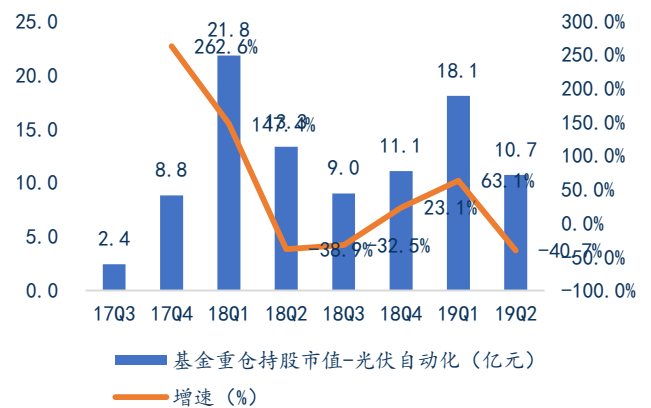
我们选取的光伏自动化标的主要包括晶盛机电、捷佳伟创、迈为股份、金辰股份、罗博特科等。光伏设备板块基金重仓持股总市值随光伏行业投资波动变化呈现震荡趋势，截至 19Q2，基金重仓持股总市值达 10.7 亿元。

图表 14 光伏自动化板块持股市值变化 (年度)



资料来源: wind, 华创证券

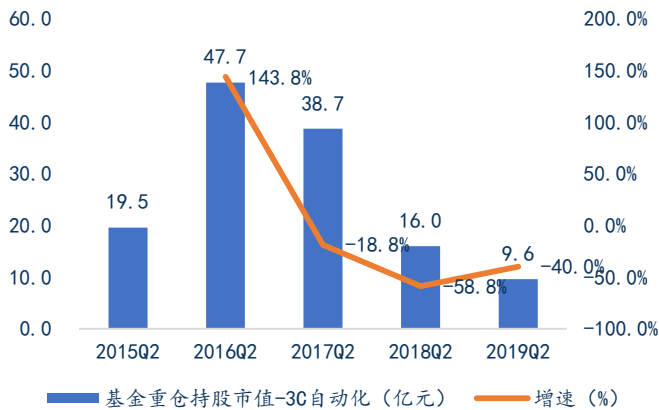
图表 15 光伏自动化板块持股市值变化 (季度)



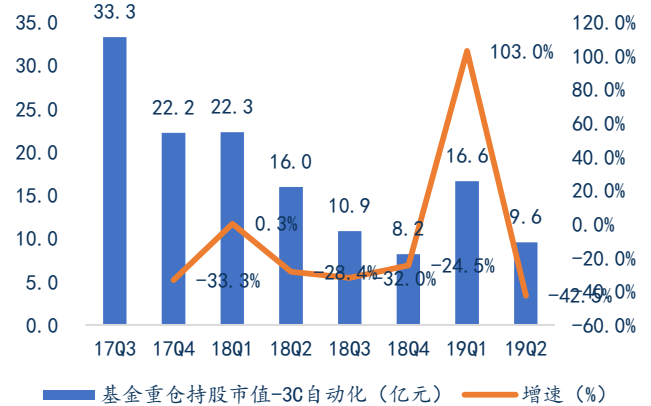
资料来源: wind, 华创证券

## 7、3C 自动化

3C 自动化板块的样本标的包括智云股份、联得装备、精测电子、胜利精密、华中数控等。过去数年重仓持股市值呈现下降趋势，从早期的 47.7 亿元下降至 19Q2 的 9.6 亿元。

**图表 16 3C 自动化板块持股市值变化 (年度)**


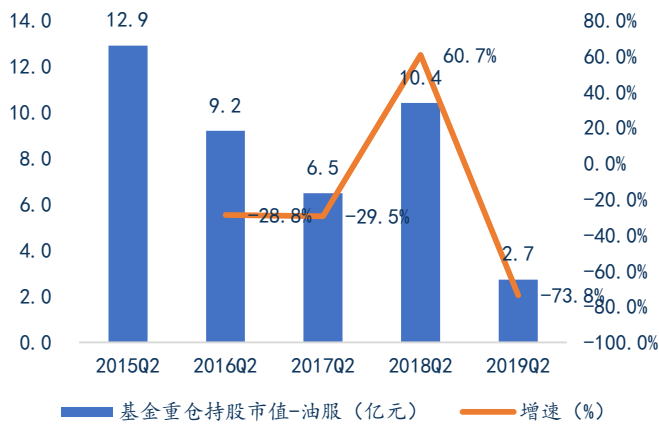
资料来源: wind, 华创证券

**图表 17 3C 自动化板块持股市值变化 (季度)**


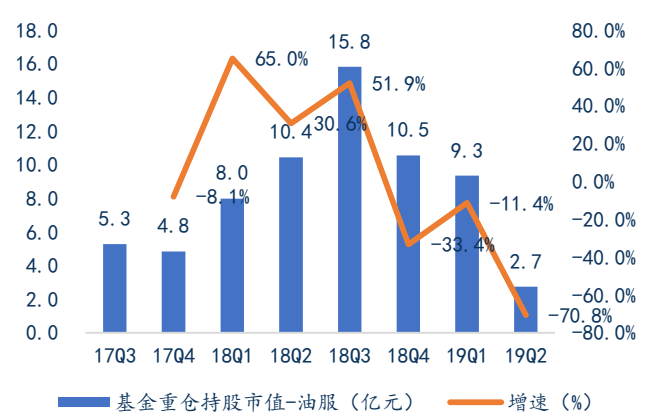
资料来源: wind, 华创证券

## 8、油服

油服板块的样本标的包括主要包括杰瑞股份、中海油服、海油工程、通源石油、石化机械等标的, 19Q2 基金重仓持股市值为 2.7 亿元, 相比过去几年有所下降。

**图表 18 油服板块持股市值变化 (年度)**


资料来源: wind, 华创证券

**图表 19 油服板块持股市值变化 (季度)**


资料来源: wind, 华创证券

### (三) 重点个股分析

**图表 20 重点个股重仓持股市值变化 (亿元)**

所属板块	上市公司	17Q3	17Q4	18Q1	18Q2	18Q3	18Q4	19Q1	19Q2
工程机械	三一重工	12.2	23.2	20.3	41.7	41.1	45.8	71.5	87.7
	中联重科	0.4	0.3	0.0	0.1	0.0	0.1	0.4	2.6
	浙江鼎力	4.5	9.8	6.1	4.8	10.1	9.2	12.2	10.7
仪器仪表及检测服务	华测检测	4.1	5.0	7.7	12.4	14.3	19.5	22.9	37.7
	美亚光电	0.4	0.4	1.6	3.1	5.2	5.5	4.0	4.5
	安车检测	0.0	0.6	1.6	2.5	3.0	6.0	13.8	12.5



半导体自动化 及材料	北方华创	7.0	6.0	9.1	11.1	9.6	7.8	21.7	20.6
	中环股份	0.6	0.3	0.6	0.2	0.7	1.9	7.9	8.4
锂电自动化	赢合科技	6.7	4.0	2.8	2.6	2.9	5.0	1.8	1.0
	先导智能	50.2	33.6	37.1	27.1	17.8	19.8	29.5	27.1
轨道交通	永贵电器	0.0	0.0	1.0	0.1	0.0	0.0	0.2	0.4
	中国中车	5.8	10.4	2.1	0.9	3.8	58.7	22.7	11.3
光伏自动化	晶盛机电	2.4	8.8	21.8	13.3	9.0	7.6	10.3	7.2
	捷佳伟创	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	1.5	2.6	3.1
	迈为股份	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	2.0	4.7	0.2
油服	杰瑞股份	1.7	0.8	1.9	2.0	4.7	1.7	5.3	2.4
	中海油服	0.0	0.0	0.6	0.3	0.9	0.3	0.3	0.1
	通源石油	0.7	0.7	0.6	3.1	2.7	2.0	0.0	0.0

资料来源: wind, 华创证券

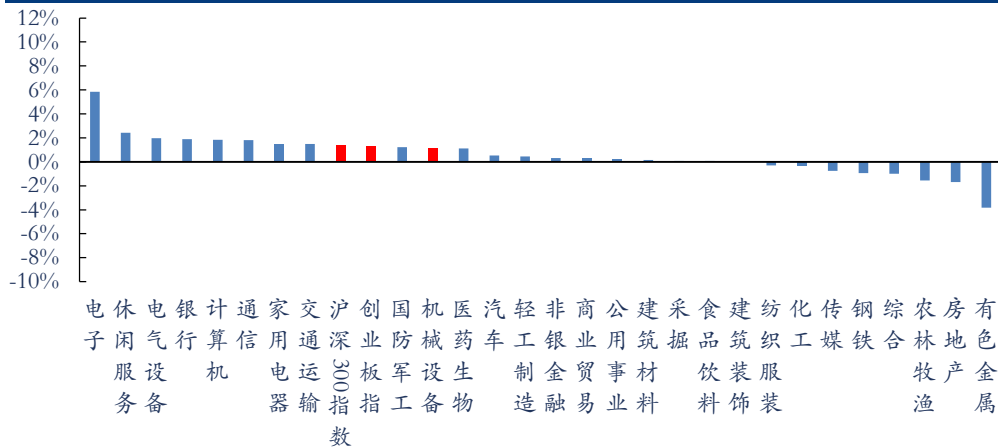
## 二、本周行情概览

图表 21 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
000976.SZ	华铁股份	5.45	5.34	5.50	-2.02%	0.92%	16.59%
600031.SH	三一重工	13.61	14.65	14.65	7.64%	7.64%	79.13%
601100.SH	恒立液压	30.48	30.35	30.97	-0.43%	1.61%	54.67%
002430.SZ	杭氧股份	11.90	11.94	12.05	0.34%	1.26%	29.55%
002129.SZ	中环股份	9.73	10.32	10.35	6.06%	6.36%	43.17%
002371.SZ	北方华创	66.95	64.37	69.50	-3.85%	3.81%	70.60%
603960.SH	克来机电	26.82	24.77	26.84	-7.64%	0.07%	16.24%
300012.SZ	华测检测	11.18	11.35	11.67	1.52%	4.38%	73.86%
300316.SZ	晶盛机电	11.91	12.49	12.60	4.87%	5.79%	25.66%

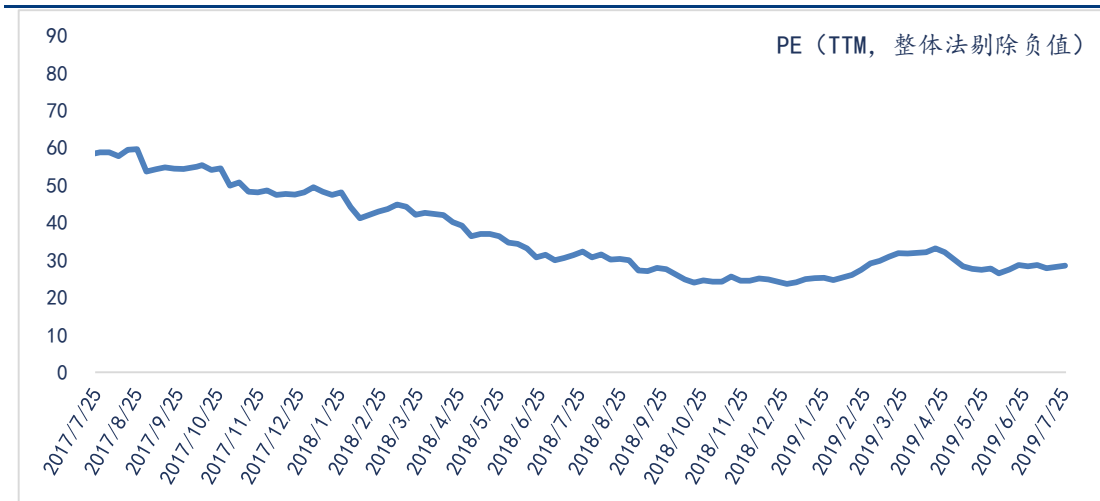
资料来源: wind, 华创证券

本周机械设备指数上涨 1.12%，创业板指上涨 1.29%，沪深 300 指数上涨 1.33%。机械设备在全部 30 个行业中涨幅排名第 12 位。

**图表 22 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) 28.50 倍, 相比上周略有上升。

**图表 23 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亚威股份、建设机械、宇环数控, 周涨幅分别为 19.4%、19.0%、14.3%。

**图表 24 机械股周涨幅排名**

排名	公司名称	股票代码	周涨幅
1	亚威股份	002559.SZ	19.4%
2	建设机械	600984.SH	19.0%
3	宇环数控	002903.SZ	14.3%
4	雪人股份	002639.SZ	12.0%
5	潜能恒信	300191.SZ	9.4%
6	东华测试	300354.SZ	9.0%
7	劲胜智能	300083.SZ	8.8%
8	浙江鼎力	603338.SH	8.6%

排名	公司名称	股票代码	周涨幅
9	三一重工	600031.SH	7.6%
10	威海广泰	002111.SZ	7.6%

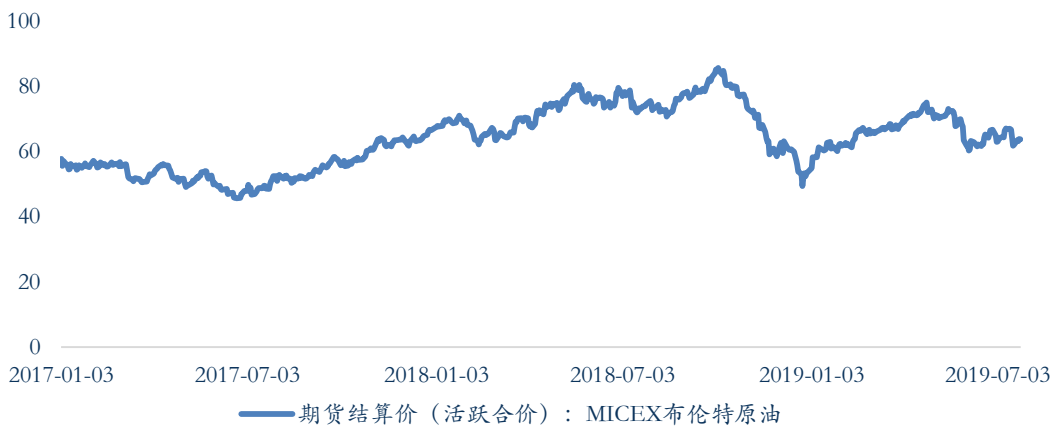
资料来源: wind, 华创证券

### 三、主要宏观数据

#### (一) 布伦特原油期货

截至7月25日, 布伦特原油期货价格升至63.71美元/桶, 本周涨幅1.68美元/每桶。

图表 25 布伦特原油期货结算价 (美元/桶)

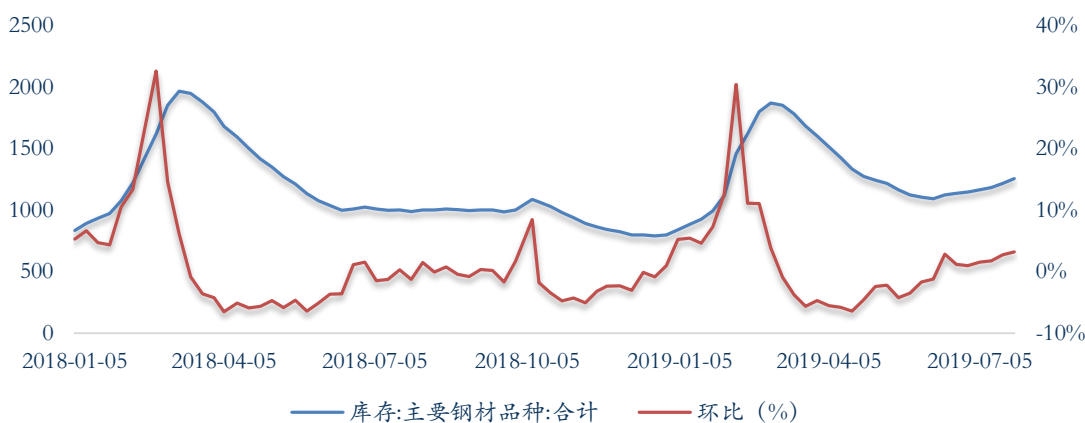


资料来源: wind, 华创证券

#### (二) 主要钢材库存情况

截至7月25日数据, 本周钢铁库存1254.53万吨, 与上周相比环比上升3.2%。

图表 26 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5月17日,螺纹钢期货结算价3772元/吨,与上周相比上升1.0%。

图表 27 螺纹钢期货结算价(元/吨)

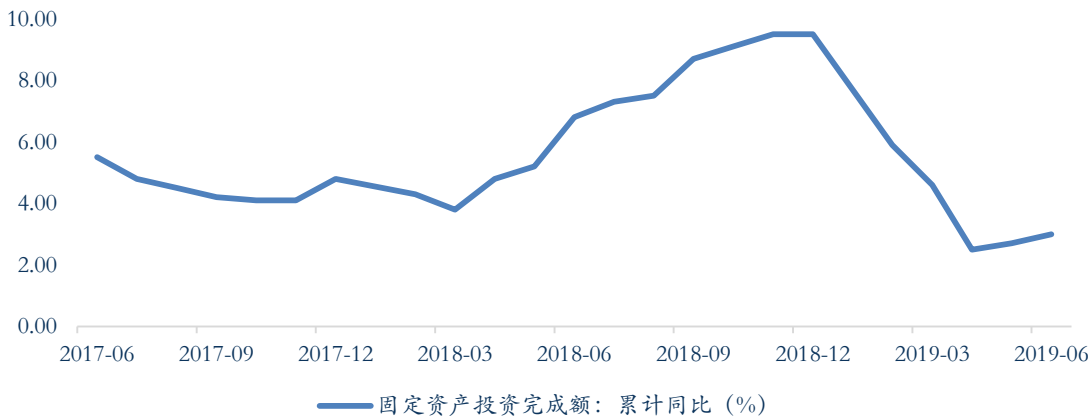


资料来源: wind, 华创证券

### (四) 制造业固定资产投资完成额

截至2019年6月,制造业固定资产投资完成额累计同比上升3.0%,上年同期5.5%。

图表 28 制造业固定资产投资完成额累计同比(%)

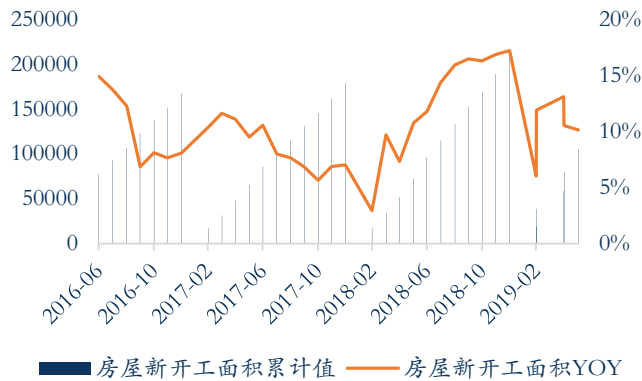


资料来源: wind, 华创证券

### (五) 房屋开工&竣工数据

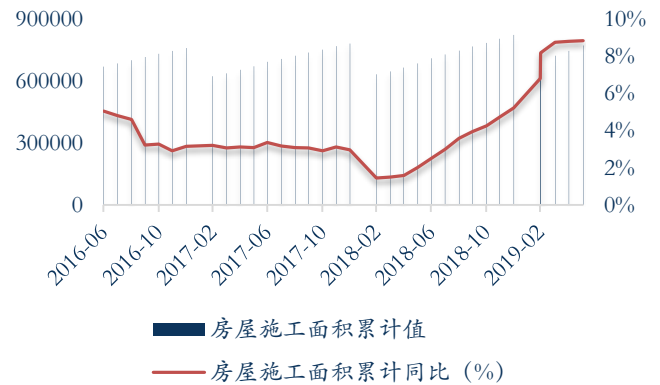
截至2019年6月,房地产新开工面积105508.6万平方米,累计同比增长10.1%,房屋施工面积772292.42万平方米,累计同比增长8.8%。

图表 29 房地产新开工面积 (万平方米)



资料来源: wind, 华创证券

图表 30 房地产施工面积 (万平方米)

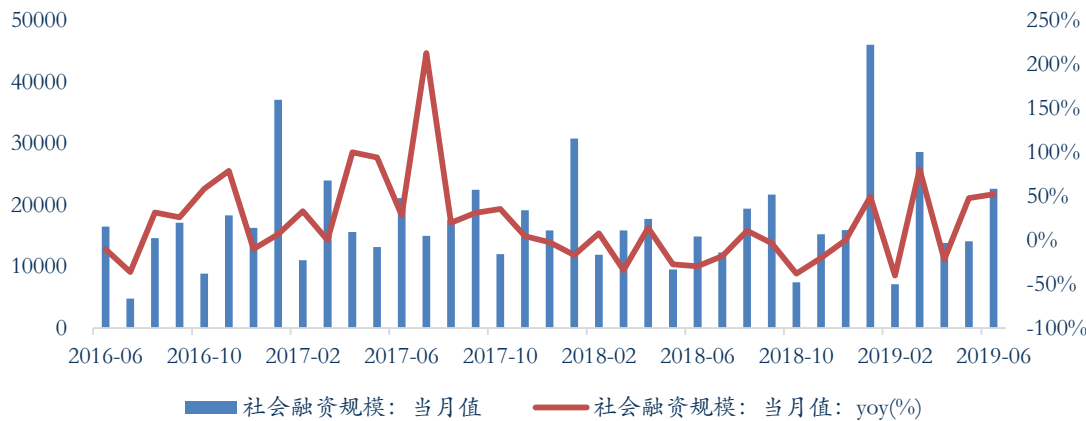


资料来源: wind, 华创证券

### (六) 社融数据

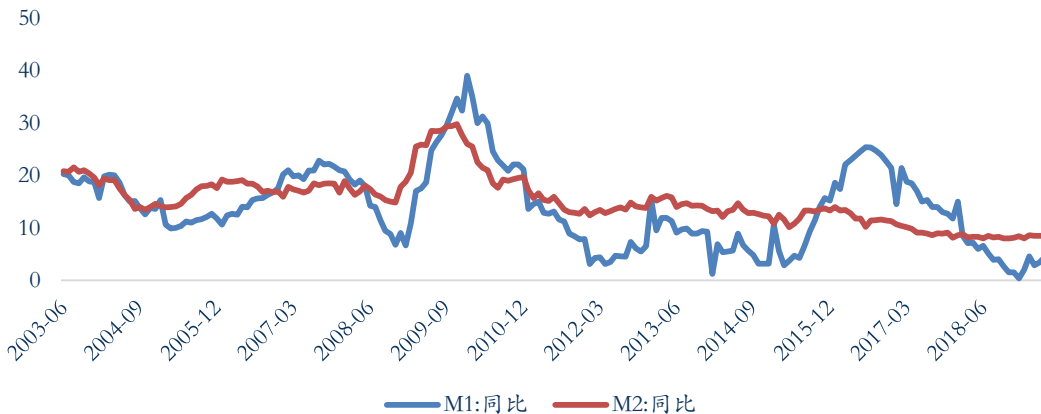
6月末社会融资规模存量为213.26万亿元,同比增长10.9%。其中,对实体经济发放的人民币贷款余额为144.71万亿元,同比增长13.2%;对实体经济发放的外币贷款折合人民币余额为2.21万亿元,同比下降12.4%;委托贷款余额为11.89万亿元,同比下降9.9%;信托贷款余额为7.88万亿元,同比下降4.9%;未贴现的银行承兑汇票余额为3.77万亿元,同比下降9.6%;企业债券余额为21.28万亿元,同比增长11.2%;地方政府专项债券余额为8.45万亿元,同比增长44.7%;非金融企业境内股票余额为7.13万亿元,同比增长3.3%。

图表 31 社会融资规模增量数据



资料来源: 人民银行, 华创证券

6月,狭义货币(M1)上升,广义货币(M2)持平。其中,M2余额192.14万亿元,同比增长8.5%,增速与上月末持平,比上年同期高0.5个百分点,继续保持在去年同期以来较高的增长水平。

**图表 32 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) 油气板块：Eni 确认 6.5 亿桶石油并成功钻探

Eni 在安哥拉 15/06 号区块评价井确认 Agogo 发现有 6.5 亿桶石油。Eni 已经成功钻探了 Agogo-2 评价井，这是安哥拉海上 15/06 区块 Agogo 发现的第一口评价井。该井钻探结果证实 Agogo 油田 6.5 亿桶的石油地质储量，并进一步表明今后随着钻探新的评价井进行评价，储量还将进一步增加。Agogo-2 井位于 Agogo-1 发现井西北 3 公里，距离海岸 180 公里。Agogo-2 井在中新世和渐新世砂岩中钻遇 58 米厚的轻质油 (31 API 度) 油层，储层物性非常好。该结果证实了 Agogo 发现的储层在发现井北部及盐底辟以下的延伸。Agogo-2 井获得的资料表明该井生产能力超过 15000 万桶石油/天。15/06 区块合资公司各方权益：作业者 Eni 股份 36.8421%，Sonangol P&P 股份 36.8421%，SSIFifteen Limited 股份 26.3158%。Eni 计划 2019 年年底 Agogo 油田将利用 N' Goma FPSO 投产。同时，Eni 还将继续对该发现进行评价，已经整体开发。

#### 其他重点新闻：

中油国际管道向国内输气 3000 亿方。截至 7 月 23 日 15 时，中油国际管道公司运营的中亚天然气管道和中缅天然气管道，自投产输气以来累计向中国输送天然气达到 3000 亿立方米。中亚天然气管道三条线年输气能力 550 亿立方米，中缅天然气管道缅甸段年输气能力 52 亿立方米。每年两大管道的进口量占同期我国进口总量的 40% 以上，约占全国同期年消费总量 15% 以上。

**相关公司：**杰瑞股份，中海油服，石化机械。

### (二) 煤化工：投资 221 亿元石化织金煤制烯烃项目总体设计审查

7 月 18 日-19 日，中国石化织金 60 万吨/年煤制烯烃项目总部工程部在贵阳组织召开项目总体设计统一规定审查会。最终形成了 29 个专业的 198 项审查意见，极大地完善了项目总体设计统一规定的各项内容。该项目以贵州当地无烟煤为原料，采用粉煤气化技术和 S-MTO 技术生产烯烃，工程建设内容主要包括新建 180 万吨/年甲醇装置、180 万吨/年甲醇制烯烃装置、30 万吨/年线性低密度聚乙烯和 30 万吨/年聚丙烯生产装置，以及相配套公用工程及辅助设施；热电联产项目（含铁路专用线、渣场）；织金职工倒班宿舍项目。项目总投资约 221 亿元。

#### 其他重点新闻：

东华科技中标煤化工项目 EPC 总包合同 13.67 亿元。近日，东华科技发布关于安徽碳鑫科技有限公司焦炉煤气综合利用项目 EPC 总承包中标候选人公示的公告。2019 年 7 月 18 日，东华工程科技股份有限公司被确定为安徽碳鑫科技有限公司焦炉煤气综合利用项目 EPC 总承包（以下简称“本项目”）第一中标候选人。

### （三）工程机械：财富五百强仅剩卡特彼勒和中国机械工业集团

北京时间 2019 年 7 月 22 日，财富中文网向全球同步发布了最新的《财富》世界 500 强排行榜。作为全球工程机械行业的知名品牌，卡特彼勒（CATERPILLAR）在本次榜单排名位居第 190 名（上一年排名：238 名）。

中国工业集团有限公司则上升 6 位至 250 名。

#### 其他重点新闻：

今年发改委批复的基建项目已接近 40 个，总投资额超 9500 亿元，从项目类型来看，多集中在城市轨道交通、机场扩建、煤矿等领域。国家发改委基础司副司长马强表示，我国交通基础设施发展空间较大，是促进有效投资的关键领域。财政部专家库专家、360 金融 PPP 研究中心研究总监唐川在接受记者采访时表示，今年是基建投融资改革的大年，许多投融资创新政策皆于今年进入了实质性的落地阶段。

**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：新乡综合交通规划发布，推动形成郑新融合轨道网络

7 月 24 日，新乡市政府网站发布《新乡市综合交通发展战略规划(2018—2035 年)》。本规划范围为新乡市域；规划期限为 2018-2035 年，远景展望至 2050 年。

未来将谋划新增新焦城际、焦林城际、新开城际、郑新城际、濮潢铁路、新菏高铁等 8 条铁路；新增郑新快速路、新延（封）快速路等市域快速通道。

#### 其他重点新闻：

今日，国家互联网信息办公室、国家发展和改革委员会、工业和信息化部及财政部联合发布《云计算服务安全评估办法》的公告，要求提高关键信息基础设施运营者采购使用云计算服务的安全可控水平，必须对云计算服务进行安全评估。

“云服务商”的征信、经营状况等基本情况，云服务商人员背景及稳定性，特别是能够访问客户数据、能够收集相关元数据的人员都要纳入评估的范围。

云计算服务安全评估结果有效期 3 年。有效期届满需要延续保持评估结果的，云服务商应在届满前至少 6 个月向办公室申请复评。有效期内，云服务商因股权变更、企业重组等导致实控人或控股权发生变化的，应重新申请安全评估。

**相关公司：**中国中车，华铁股份，思维列控

### （五）煤矿机械：郑州煤矿机械实行股票期权激励计划

2019 年 7 月 26 日，公司第四届董事会第十三次会议审议通过了《关于〈郑州煤矿机械集团股份有限公司 2019 年股票期权激励计划（草案）〉及其摘要的议案》，《郑州煤矿机械集团股份有限公司 2019 年股票期权激励计划（草案）》。根据公司说明及《2019 年股权激励计划（草案）》的规定，本次股权激励计划拟向激励对象授予的股票期权数量不超过 1,588 万份，即不超过本次股权激励计划公告日公司总股本的 0.917%。在满足行权条件的情况下，激励对象获授的每一份股票期权拥有在行权期内以行权价格购买 1 股公司 A 股股票的权利。参与本次股权激励计划的任何一名激励对象通过公司全部在有效期内的股权激励计划所获授的公司股票总数累计不超过本次股权激励计划获股东大会审议通过之日公司总股本的 1%，且不超过同日公司已发行 A 股股本总额的 1%。

**相关公司：**郑煤机，天地科技

#### （六）智能制造：芯片企业科创板维持高热度

2019年7月22日，科创板鸣锣开市，首日迎来开门红。据统计，25家科创新股悉数高开，涨幅超100%个股达到16只。其中，芯片股整体表现强劲。实际上，此前因高盛上调评级与目标，并指出芯片公司的过剩库存将比预期消耗得更快，相关的芯片企业如美光科技一度股票大涨3.5%，可见芯片企业在目前的超高热度。

##### 其他重点新闻：

7月24日，据北京青年报报道，目前北京市地铁部门正在机场线内部小范围测试面部识别技术。如果搭建的照片库能够验证测试成功，未来全网路范围内刷脸乘地铁将成为现实。随着城市轨道交通建设的不断完善，人们的日常出行正变得越来越便捷。去年4月份以来，北京率先实现了地铁全网扫二维码功能，乘客通过刷手机便能简单、快速乘坐地铁，十分便民。而在今年7月24日，北京地铁部门再度爆出惊人消息，称已经在测试面部识别技术，计划未来实现刷脸乘车。据北京青年报报道，目前北京市地铁部门正在机场线内部小范围测试面部识别技术。相关工作人员表示：“正在验证照片库的精确度，一旦能够确保100%验证成功，将会在全路网铺开。”也就是说，如果人脸识别照片库搭建完成，小范围测试获得成功，刷脸乘地铁将成为现实。

相关公司：克来机电，埃斯顿，拓斯达

#### （七）半导体设备：美国对华为禁售，将对半导体市场带来250亿美元冲击

台积电近日表示，“在3nm上，技术开发进展顺利，我们已经与早期客户就技术定义进行了接触，”台积电首席执行官兼联合主席CC Wei在与投资者和金融分析师的电话会议上表示。“我们希望我们的3纳米技术能够进一步扩展我们在未来的领导地位”，看来，台积电的制造技术已经脱离了寻路模式，而且开始与早期客户合作。

在台积电加速前进的同时，另一边三星也在快马加鞭，晶圆代工的双雄争霸时代正式开启。

##### 其他重点新闻：

重庆市集成电路产学研政协同创新交流会第三次会议于7月20日在渝北区仙桃国际大数据谷成功举行。交流会上，各界人士齐聚一堂，围绕“集聚‘芯’动力·加速智能化”主题，深入剖析集成电路与智能终端互动发展、深度融合的趋势以及互相“赋能”的良策。虹识技术、物奇科技、钜芯视觉、线易科技、知力科技、炬佑智能、美国先进科技、芯河光电、宾德宝、森国科、御芯微、至晟微电子、摩尔精英等集成电路企业，与OPPO、vivo、传音科技、天实精工、爱国者、雅观科技、天际汽车等智能终端企业，西南大学、重庆邮电大学等高校和科研单位，以及重庆科风投、元禾华创等投资机构，进行了“面对面”交流互动，碰撞产业创新“火花”。

相关公司：北方华创，晶盛机电，长传科技

#### （八）OLED设备：华为下一代屏幕供应商采用京东方OLED面板

安徽省23日公布该省面板产业运营情况表示，全球第一条最高世代TFT-LCD生产线—合肥京东方10.5代厂已达产能满载，月投入玻璃基板达到120万片，在65英寸、75英寸市场全球出货量排名第一。

此外，华为下一代旗舰种Mate 30屏幕供应商基本上已确定采用京东方OLED面板，至于是否为独家则不一定。之前华为Mate 20 Pro采用的即为京东方和LG供应的面板。

##### 其他重点新闻：

近日，为了应对今年可能产生的竞争，LG显示已经决定投入3万亿韩元（约合26亿美元），来推进OLED生产线的发展。此次LG向OLED屏幕转型，也有LCD市场竞争压力越来越大的缘故。除了减产降低亏损，要想避开中国公司的竞争，转向更高端的OLED面板也是免不了的。LG旗下的LG Display虽然勉强保住了Q1季度LCD第一，



但他们明显在加大 OLED 投资，重心要从 LCD 面板上转移。日前 LG Display 宣布，广州 8.5 代 OLED 面板工厂将于本月开始试产，下月全面量产。

**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：等 24 项航空类商品将从 6 月 1 日起对美加征关税**

7 月 26 日，中国民用航空沈阳航空器适航审定中心发布适航指令，取消禁止所有中国登记注册的 GA8、GA8-TC320 型飞机飞行的指令。2019 年 7 月 14 日，一架 GA8Airvan 飞机在瑞典境内一次伞降飞行中发生致命事故。有迹象表明，飞机于 4000 米高空结构失效。早期报告称，飞机机翼可能在事故发生前脱落，并不能确定事故的根本原因。因此，2019 年 7 月 20 日，CAAC 决定停飞在中国登记注册的所有受影响飞机。2019 年 7 月 25 日，澳大利亚适航当局 CASA 发布 CANIC 确认，通过对失事飞机的实地检查表明，该飞机曾受到超出审定允许的气动载荷影响。没有证据表明该机型存在潜在不安全状况，因此 CAAC 决定解除该机型的飞行禁令。

适航指令自 7 月 26 日起生效，取消禁止该型号飞机所有飞行。

#### **其他重点新闻：**

23 日下午，一架塞斯纳 208B 水上飞机在文瀾湖面上成功降落，顺利完成首次试飞，开创了全国首个在高海拔内湖水域起降的记录。据了解，本次试飞是大同市与北京华彬天星通用航空股份有限公司合作的全国首个城市内湖水面上飞机项目，涵盖水上飞机空中游览和大同至北京密云区短途旅游专线。

**相关公司：**威海广泰，隆鑫通用，川大智胜，四川九洲

## **五、风险提示**

宏观经济下滑，制造行业投资低迷。

## 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
	张佳妮	高级销售经理	021-20572585	zhangjiani@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