

科创板继续带动投资热度，半导体发展稳健

——光大行业机械周观点（20190804）

行业周报

◆机械行业观点：

1) 轨交板块：中国“信息高铁第一站”助力盐城经济实现高质量发展，长三角铁路发送旅客 6870 万人次。2019 年 7 月 31 日，中科院计算所“信息高铁第一站”启动仪式暨盐城 5G 车联网论坛活动在盐城国家高新区开幕；截至 2019 年 7 月 31 日，长三角铁路累计发送旅客 6870 万。建议重点关注中国中车、思维列控。2) 新能源汽车：天津布网电动汽车充电桩，加速京津冀“智慧”出行；日本电产株式会社与广汽零部件成立合资公司。天津面向京津冀交通枢纽密织电动汽车充电网；2019 年 8 月 1 日，日本电产株式会社与广汽集团旗下的广汽零部件有限公司就成立汽车专用牵引电机合资公司达成决议。建议关注先导智能、赢合科技。3) 半导体设备：中科芯存储器及图像处理芯片项目落户武汉，总投资 20 亿元的台湾半导体产业园项目签约江苏句容。2019 年 7 月 31 日，中科芯集成电路有限公司“存储器及图像处理芯片研发项目”在武汉未来科技城举行了签约仪式；2019 年 7 月 31 日，台湾半导体产业园项目签约落户江苏省句容经济开发区。建议重点关注北方华创。4) 工程机械：京港澳高速、省道 102 与四港联动大道组合式互通立交项目计划明年 8 月份实现贯通，黑龙江省规划“2866”高速公路网打通龙江发展经络。京港澳高速、省道 102 与四港联动大道组合式互通立交项目已经正式开始预制件施工，计划 2020 年 8 月实现贯通；黑龙江“2866”高速公路网将连接全省 13 个地市和 51 个县市，交通网正在打通龙江全面振兴全方位振兴的发展经络。建议重点关注三一重工。

◆上周行情回顾：机械设备板块指数下跌 2.47%

上周（2019.07.29-2019.08.02）机械设备行业指数下跌 2.47%，跑赢沪深 300 指数 0.41 个百分点，跑输中证 500 指数 0.67 个百分点，跑输创业板指数 2.14 个百分点，整体表现在 28 个行业中涨幅排名第 13。

按照申银万国行业分类，上涨行业 2 个；下跌行业 26 个，存在涨幅的 2 个子板块分别是农林牧渔（3.67%）、有色金属（0.76%）；跌幅最大的 5 个子板块分别是房地产（-5.36%）、非银金融（-4.72%）、建筑材料（-4.55%）、交通运输（-3.38%）、建筑装饰（-3.20%）。

◆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@ebsec.com

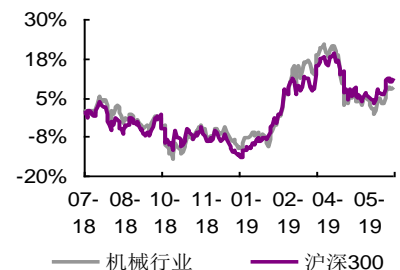
陈佳宁（执业证书编号：S0930512120001）
021-52523851
chenjianing@ebsec.com

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

联系人

郑华航
021-52523865
zhenghh@ebsec.com

行业与上证指数对比图



资料来源：Wind

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	10
3、风险提示	11

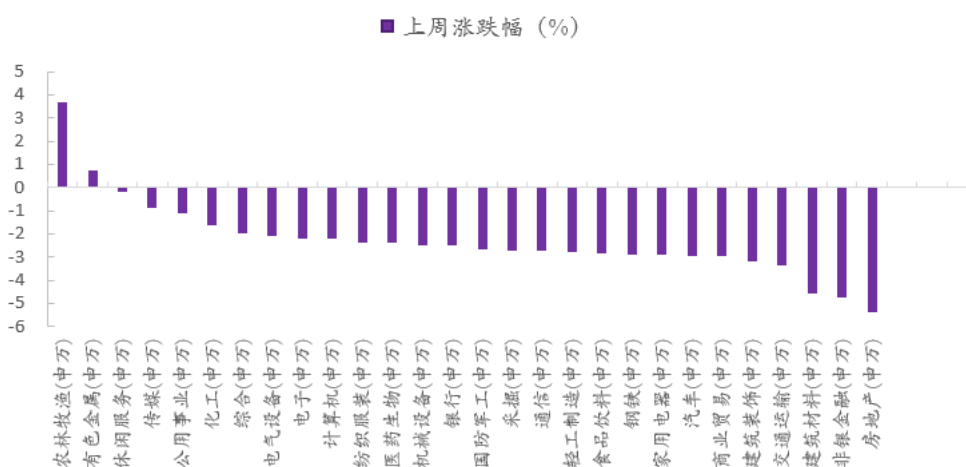
1、机械行业行情回顾

1.1、板块行情

上周 (2019.07.29-2019.08.02) 机械设备行业指数下跌 2.47%，跑赢沪深 300 指数 0.41 个百分点，跑输中证 500 指数 0.67 个百分点，跑输创业板指数 2.14 个百分点，整体表现在 28 个行业中涨幅排名第 13。

按照申银万国行业分类，上涨行业 2 个；下跌行业 26 个，2 个涨幅的子板块分别是农林牧渔 (3.67%)、有色金属 (0.76%)；跌幅最大的 5 个子板块分别是房地产 (-5.36%)、非银金融 (-4.72%)、建筑材料 (-4.55%)、交通运输 (-3.38%)、建筑装饰 (-3.20%)。

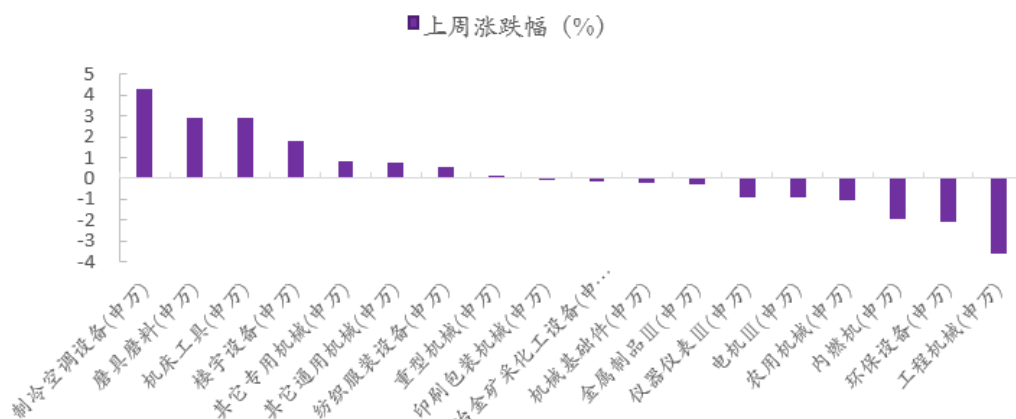
图 1：上周 (2019.07.29-2019.08.02) 各行业涨跌幅 (%)



资料来源：wind

申万机械设备 18 个子板块中，上涨子板块 8 个，下跌子板块 10 个。涨幅最大 5 个子板块是制冷空调设备 (4.30%)、磨具磨料 (2.93%)、机床工具 (2.88%)、楼宇设备 (1.83%)、其他专用机械 (0.79%)；跌幅最大的 5 个子板块是工程机械 (-3.59%)、环保设备 (-2.10%)、内燃机 (-1.98%)、农用机械 (-1.02%)、电机 III (-0.93%)。

图 2：上周 (2019.07.29-2019.08.02) 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) 沃尔德受科创板影响，股价上涨；2) 瀚川智能亦受科创板影响，股价上扬；3) 国林环保或受上周首次公开发行股票且在创业板上市的影响，股价上行。**表现较差的个股** 1) 正业科技或受整体行情影响，股价下跌；2) 天翔环境业绩修正后亏损增加，股价下行。

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 (%)
688028.SH	沃尔德	87.14	300410.SZ	正业科技	-15.56
688022.SH	瀚川智能	72.24	300362.SZ	天翔环境	-11.44
300786.SZ	国林环保	61.08	002192.SZ	融捷股份	-9.81
002957.SZ	科瑞技术	60.99	002122.SZ	*ST 天马	-9.63
603279.SH	景津环保	46.39	300278.SZ	华昌达	-8.86
688333.SH	铂力特	45.53	300099.SZ	精准信息	-8.76
688001.SH	华兴源创	38.02	000425.SZ	徐工机械	-8.48
688033.SH	天宜上佳	35.70	600984.SH	建设机械	-8.03
688003.SH	天准科技	35.01	002529.SZ	海源复材	-7.92
688006.SH	杭可科技	32.77	000157.SZ	中联重科	-7.75

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、中国“信息高铁第一站”助力盐城经济实现高质量发展

智联万物、慧赢未来。2019 年 7 月 31 日，中科院计算所“信息高铁第一站”启动仪式暨盐城 5G 车联网论坛活动在盐城国家高新区开幕。活动邀请中科院计算所、省产业技术研究院等国内相关科研院所电子信息 and 通信技术领域专家，以及联想集团等企业家齐聚盐城，交流 5G 车联网发展趋势，共同推动盐城电子信息产业做大做强，助力盐城经济实现高质量发展。

盐城市委书记戴源会见了参加活动的部分嘉宾。盐城市市长曹路宝，中科院计算所所长孙凝晖，江苏省产业技术研究院党委书记、副院长胡义东分别致辞，并与中国工程院院士沈昌祥等共同启动“信息高铁第一站”。

戴源对嘉宾们的到来表示欢迎，并简要介绍盐城市经济社会发展特别是电子信息产业发展的有关情况。他说，盐城高度重视电子信息产业发展，将其作为推动经济转型升级的发展重点，目前发展势头良好、方兴未艾。随着盐城交通基础条件的不断改善，特别是“高铁时代”的来临和盐城至韩日国际全货机航线的开通，将为包括电子信息产业在内的各类产业发展集聚更多优秀人才、创造更好物流条件。盐城将通过本次活动进一步增进了解、深化合作，始终坚持言必信、行必果，努力为来盐投资的各类企业提供优质高效服务，持续支持电子信息产业发展，推动实现更高水平的合作共赢。

¹资料来源：中国轨道网

“信息高铁”面向在人——机——物三元融合 IT3.0 时代，在盐城建设“信息高铁”第一站，依托自主可控的高通量芯片设计、系统软件、整机系统等提升盐城新兴产业的层级，随着“信息高铁”第一站的落地，可推动物联网、互联网、大数据、人工智能和实体经济深度融合，培育出具有地区特色的先进产业集群。同时可为地方政府在医保数据处理、智慧城市、危化品场所监控预警、农业信息化、智能工厂、智慧教育、车路协同的智能路网构建和公安视频图像处理等工作上提供技术支撑。

曹路宝向与会嘉宾介绍了盐城市独特的生态资源、便捷的区位优势、厚实的产业基础。他说，“信息高铁”对于催生两化深度融合的新型战略产业、加快建设数字城市具有重要意义。盐城将以开通“信息高铁第一站”为契机，进一步强化配套服务，做优营商环境，全力助推“信息高铁”建设，推进智能产业发展、数字经济培育、基础设施建设、信息资源共享，以信息化培育新动能，用新动能推动新发展。希望各位专家和嘉宾一如既往地关心支持盐城经济社会发展，给盐城市的科技创新、产业转型等工作提出更多的宝贵经验、突破路径与解决方案，真正让信息化成为城市高质量发展的强大引擎。

孙凝晖说，“信息高铁”在盐城国家高新区落地，是盐城市委、市政府立足发展、走在时代前沿的体现，为盐城乃至江苏的智能制造业发展提供新的机遇，也为高通量计算技术的产学研用一体化发展提供良好平台，将为我国未来信息高铁枢纽的布局树立良好典范。胡义东对高通量计算发展前景寄予厚望，他说，希望通过合作尽快建立开放、激励体制机制，整合国内外及盐城优势资源，积极开展关键技术研发和成果转化，为推动盐城智能终端产业发展提供有力支撑。

活动期间，中科院计算所盐城高通量计算创新研究院揭牌成立。会上，还签约共建省产研院高通量研究所项目，盐城国家高新区、高通量研究院和腾讯云战略合作项目，5G 车联网研发中心项目。部分专家作主旨演讲和 5G 车联网论坛对话。

2、暑运过半长三角铁路发送旅客 6870 万人次客发量创新高

记者从中国铁路上海局集团有限公司获悉，截至 2019 年 7 月 31 日，长三角铁路累计发送旅客 6870 万人次(其中直通旅客 1610 万，管内旅客 5260 万)，同比增加 617.9 万、同比增长 10%，占全国铁路客发量 19.7%，日均发送旅客 221.6 万，客发量创历史同期新高。

2019 年暑期旅客运输期限自 7 月 1 日至 8 月 31 日，共计 62 天。长三角铁路预计发送旅客近 1.4 亿人次(其中直通旅客 3330 万，管内旅客 10520 万)。暑期客流成份以学生、旅游、探亲、商务等为主，旅游客流贯穿于整个暑运，其中北京、厦门、青岛、西安、兰州、上海、杭州、南京、苏州等热门旅游城市方向客流保持高度集中。

暑运一个月以来，长三角铁路客流一直处于高位运转，日发送旅客 200 万以上的有 28 天，230 万以上的有 10 天。其中 7 月 6 日发送旅客 255.3 万，创长三角铁路暑运单日客发量历史新高。从分地区客发量来看，上海地区发送旅客超过 1200 万，浙江地区超过 2200 万，江苏地区近 2100 万，安徽地区超过 1200 万。客发量超过 10 万的车站有 94 个，超过 50 万的车站有 26 个，超过 100 万的车站有 17 个。发送旅客最多的车站为杭州东站、累计发送旅客 674 万，其次为上海虹桥站、累计发送旅客 657 万。

“7·10”新图实施后，长三角首开多趟概念列车。其中“新丝绸之路”概念动卧列车上海-兰州西 D310/1、D312/09 次开行后，有效弥补了长三角与西北间航班较少的不足，方便旅客乘高铁去往华山、西安、天水等地旅游，也可接续换乘高铁前往西宁、敦煌、嘉峪关等著名旅游景点。此趟列车开行以来客流火爆，截至 7 月 31 日共运送旅客 4.2 万，客座率达 82.4%，深受旅客和市场欢迎。

迎来首个暑运的杭黄高铁共输送旅客 111.5 万人次。其中富阳站发送旅客 9.3 万、桐庐站 12.8 万、建德站 8.2 万、千岛湖站 15.2 万。杭黄高铁、合福高铁共线的黄山北、歙县北、绩溪北三个车站客流量分别同比增长 61.7%、112.8%、115.2%。居高不下的暑期客流，给杭黄高铁沿线旅游产业和乡村振兴注入了新动力。

2.1.2、新能源汽车²

1、天津布网电动汽车充电桩加速京津冀“智慧”出行

近年来，电动汽车充电网络建设逐步融入京津冀协同发展，为此，天津面向京津冀交通枢纽密织电动汽车充电网，破解充电难题。

为方便京津冀三地电动汽车车主出行，目前，途径天津的京沪、津蓟、荣乌、长深等 13 条高速公路已覆盖电动汽车充电桩，共建设运行高速充电站 43 座，充电桩 191 台。同时，成立北塘、宁河等 14 个覆盖全市的充换电设施抢修服务中心，配备专业运维队伍 600 余人，实时在线监测状态，定期开展运维检修，满足京津冀互联互通需求，保障电动汽车用户无忧出行。

今年起，途径天津的高速充电站的日均充电次数约 180 次，日均充电量为 2300kWh，同比增长 201.44%，这些数据不仅反映出电动汽车产业的快速发展，也映射着京津冀地区的往来日益密切。

国家电网公司还建立了具有完全自主知识产权的充换电标准体系的智慧车联网平台，这个接入充电桩数量最多、覆盖范围最广，充电功率最大的智慧车联网平台，荣获了 2018 年国际爱迪生大奖。依托该平台，电动汽车车主可以通过下载手机 App，便可以实现充电桩的查找和结算等功能。

据国网电动汽车服务（天津）有限公司员工付瑶介绍，天津市电力公司在滨海新区正在建设国内首个无线充电功率达到 20 kW 以上的充电装置，这个充电功率已经达到国内先进水平的两倍。与此同时，国网正针对有序充电管理、应急充电，以及电网双线互动等新模式做进一步探索和研究，推动京津冀车联网协同发展。

2、日本电产株式会社与广汽零部件成立合资公司布局牵引电机领域

2019 年 8 月 1 日，日本电产株式会社（以下称为“日本电产”）与广汽集团旗下的广汽零部件有限公司就成立汽车专用牵引电机合资公司达成决议。

日本电产株式会社将车载马达市场作为战略市场之一，预测在 2030 年市场规模将倍增至 6 万亿日元，并在中期战略目标 Vision2020 中，设定了

²资料来源：第一电动网

7 千亿日元—1 万亿日元的销售额目标，以强化车载马达事业的发展。其中，牵引电机作为替代原有内燃引擎的最重要零部件之一，受到各公司的广泛关注，这也是日本电产正在重点发展的领域。

作为中国市场排名第六位的汽车企业——广汽集团旗下的零部件厂商，广汽零部件有限公司主要经营内装零部件和电装零部件等，它不仅销售给广汽品牌的 EV/PHEV，也广泛销售给与日系汽车厂商合资的企业。

在合资公司中，广汽的整车技术知识和日本电产的马达及电装技术将进行整合，从而使广汽能更好地开发、生产和销售低成本高效率牵引电机，同时，也将向其他汽车厂商展开销售。

此次决议预计在 9—10 月左右执行，根据各政府相关部门对反垄断法的审查情况，交易的执行有可能延迟。

2.1.3、半导体设备³

1、中科芯存储器及图像处理芯片项目落户武汉

2019 年 7 月 31 日，中科芯集成电路有限公司（以下简称“中科芯”）“存储器及图像处理芯片研发项目”在武汉未来科技城举行了签约仪式。

武汉未来科技城官方消息显示，中科芯将在未来科技城投资开展存储器、图像处理芯片等业务，主要规划建设 FPGA、存储器、光电图像处理三个部门。其中，FPGA 部门主营业务包括亿门级 FPGA 模块设计，ASIC 设计与应用等；存储器部门主营业务包括 NOR Flash 设计与应用等；光电图像处理部门主营业务包括目标检测与跟踪以及机器视觉类产品，包含模块、微系统及专用芯片产品形式等。

据悉，中科芯是中国电子科技集团有限公司的全资子公司，是目前国内唯一拥有 IC 设计、掩膜、制造、测试、封装、可靠性、应用等完整产业链的自主可控集成电路企业。

此外，据中科芯官网介绍，该公司还曾研制了我国首块超大规模集成电路，承担过 500 多项国家重点科研任务，获国家奖 18 项，省部级奖近 200 项，多项填补了国内空白。

2、总投资 20 亿元的台湾半导体产业园项目签约江苏句容

2019 年 7 月 31 日下午，台湾半导体产业园项目签约落户江苏省句容经济开发区，标志着园区新一代半导体产业建设取得阶段性成果，为推动实现园区高质量发展注入了新动能。

据介绍，台湾半导体产业园项目整合台湾辰炜电子股份有限公司、讯忆科技股份有限公司等多家公司，从事芯片设计、芯片封装测试、智能终端、半导体材料等半导体相关产品的开发、生产及销售。该项目落户省高创中心国核管道园区，总投资 20 亿元人民币，注册资本 9900 万美元，达产后年开票销售 20 亿元以上。

³资料来源：全球半导体观察网

句容市委书记潘群指出，半导体产业是经济社会发展的战略性、基础性和先导性产业，是抢抓新一轮科技和产业革命机遇，培育发展新动能的战略选择，也是国家现在大力支持的产业领域。半导体产业园在这样的大势中应运而生，顺应时代潮流、把握当前产业“风口”，其前景之广阔令人憧憬期待。

潘群说，目前开发区正主攻智能制造，立志发挥经济发展龙头带动作用。此次签约的半导体产业园必将进一步完善开发区半导体产业链条，打造高质量发展的“句容之芯”。

潘群说，句容市明确了建设“一福地四名城”的城市定位，其中具有最优营商环境的创新创业名城更是重中之重。当前句容市坚持“科技园+产业园”双轮驱动、“动力+配套+运营”三管齐下、“创新链+产业链+资本链+人才链”四链融合，积极构建规划、产业、金融、服务“四大体系”，全力实施园区提升工程。

同时，持续深化“放管服”改革，已经形成了支持实体经济发展的“1+X”政策体系，不断推动政策、土地、资金等要素向优质项目集中集聚，这些都为项目快速落地成长壮大提供了良好的生态和土壤。句容市将以此次签约为新的起点，大力弘扬“店小二”精神，为项目建设营造更好营商环境、提供更好优质服务，确保设备早日进场、早日投产。

半导体是现代高科技产业的基础，也是经济社会发展的战略性、先导性产业。自壹度科技签约后，启迪物联网、中科物栖等一批科技含量高、带动能力强的产业链项目纷纷落户，开发区半导体产业从无到有、逐步形成产业集群。

未来3-5年，开发区还将持续抢抓南京打造千亿芯都这一机遇，聚焦产业密度，加大产业链协同互补，进一步夯实“创新链+产业链+资本链+人才链”四链粘合度，切实抓好项目对接洽谈、合作服务等营商生态，加快培育有特色、有实力、有影响的百亿元半导体产业链。

2.1.4、工程机械⁴

1、亚洲最大单体组合式互通立交工程—郑州又一互通立交明年8月贯通

记者从中国电建水电七局获悉，2019年7月31日，由水电七局夹江水工设计制造的全球水电站起重容量最大的泄洪洞1600吨门机通过验收。

2019年7月28日，记者从郑州交通建设投资有限公司了解到，京港澳高速、省道102与四港联动大道组合式互通立交项目已经正式开始预制件施工，预计该互通立交工程今年11月份完成全部立柱吊装作业，计划明年8月份实现贯通。

2019年7月28日，在京港澳高速、省道102与四港联动大道组合式互通立交项目施工现场，随着一根高6.791米，长宽各1.7米，重达53吨的预制立柱平稳吊装到位，标志着该项目拉开了桥梁施工的新序幕，施工进入新阶段。

⁴资料来源：中国起重机械网

据了解，该互通立交项目承台以上结构全部采用预制拼装工艺，部分工艺就像“搭积木”。具体来说，工程预制立柱、预制盖梁、预制箱梁统一在预制构件厂制作，最后采用“搭积木”的方式进行构件现场拼装，这也是河南省首个承台以上结构全部采用预制拼装工艺的桥梁，施工速度更快。

当天，郑州交通建设投资有限公司相关人员介绍说，根据目前的施工进度，预计该互通立交项目工程将在 2019 年 11 月份完成全部立柱吊装作业，计划 2020 年 8 月份实现贯通。

记者了解到，作为亚洲最大的单体组合式互通立交工程，该互通立交项目位于郑州航空港经济综合实验区(郑州新郑综合保税区)西南部，京港澳高速公路(K692+994~K694+680 段)东侧，项目工程采用四港联动大道与省道 S102 交叉的涡轮型+京港澳高速侧 A 型喇叭+四港联动大道侧 T 型互通方案，从桥梁主体上就格外引人关注。

据介绍，范围内改建京港澳高速主线长 1.686 公里、改建省道 102 主线长 1.84 公里，新建四港联动大道主线长 3.53 公里，匝道共 18 条，全长 11.917 公里，辅道长 8.028 公里，6 进 10 出收费站 1 处，新建桥梁 17 座，改建桥梁 1 座，总占地近 2000 亩。

作为郑州建设国际陆港城市的重要节点，也是郑州市主要交通干道节点之一，该项目建设后将实现四港联动大道在整个郑州境内南北畅通，京港澳高速公路、省道 102、四港联动大道三条“主动脉”将以大型立交工程的形式进行“串联”，实现 1+1+1>3 的交通互联功能，通过构建快速高效的立体交通体系，改善郑州市航空港区的交通出行环境，完善区域路网，促进航空港经济试验区快速发展。

2、黑龙江省规划“2866”高速公路网！将打通龙江发展经络

规划中的“两环、八射、六横、六纵”“2866”高速公路网将连接全省 13 个地市和 51 个县市，形成哈尔滨连通绥芬河、抚远、黑河等重要口岸的 10 条对俄快速运输通道，与吉林、内蒙古连通的 10 条省际通道，四通八达的交通网正在打通龙江全面振兴全方位振兴的发展经络。

黑龙江省高速公路网规划编制经历了几个重要节点：上世纪 90 年代初，黑龙江省编制了哈尔滨通往齐齐哈尔、牡丹江、佳木斯三个区域中心城市的“OK”型主骨架路网，1997 年，黑龙江省境内的第一条高速公路哈大高速通车，1998 年黑龙江省高速公路建设进入稳步发展阶段，2008 年以来高速公路建设进入快速发展阶段，为高速公路网络的形成奠定了基础。

2013 年 6 月，国家发改委和交通运输部联合印发《国家公路网规划》，明确了黑龙江省新一轮的国家高速公路布局。2016 年 5 月，省发改委印发了《黑龙江省省道网规划(2015-2030)》，在国家高速公路网基础上，规划了省级高速公路，与国家高速公路共同构建了“两环、八射、六横、六纵”的“2866”高速公路网，规划总里程 7256 公里。

“2866”网的布局原则是统筹全省城市、人口和产业布局，以哈尔滨为中心，突出哈尔滨在哈长城市群和全省经济社会发展中的核心功能，规划围绕哈尔滨的两个环线；由哈尔滨向外规划 8 条放射线，连接区域中心城市，构建快速出省通道；布局横贯东西、纵贯南北的 12 条路线，覆盖 20 万以上人口城市，连通重要的对俄口岸。

截至 2018 年底，黑龙江省高速公路建成 4512 公里，全省 13 个地市除加格达奇外已全部通高速公路，63 个县(市)有 36 个通高速公路，已打通与吉林和内蒙古的 6 个高速公路出口，连通绥芬河、东宁、同江、黑河、抚远等国家一类口岸，服务五大连池、亚布力、镜泊湖、兴凯湖等重点景区，基本形成除加格达奇外以哈尔滨为中心的 4 小时经济圈。

高速公路直通绥芬河、黑河、同江、抚远、东宁等口岸城市，畅通了“中蒙俄经济走廊”通道，有效提升了黑龙江省对外开发开放水平及区域综合竞争力，为服务国家“一带一路”建设提供互联互通支撑；建三江至虎林、嫩江至泰来等多条贯通“两大平原”腹地的高速公路建成通车，为黑龙江省粮食及深加工产品源源不断地输送到全国各地提供了保障，服务“两大平原”现代农业综合配套改革；大庆至齐齐哈尔、鸡西至七台河等一批连通资源地的高速公路，不但为矿产资源综合开发、资源型城市转型打通了快速通道，还加快了高速公路沿线商业化、产业化步伐，服务东北老工业基地振兴，推动经济转型。

2.2、行业观点

- **轨交板块：中国“信息高铁第一站”助力盐城经济实现高质量发展，长三角铁路发送旅客 6870 万人次，客发量创新高。**

2019 年 7 月 31 日，中科院计算所“信息高铁第一站”启动仪式暨盐城 5G 车联网论坛活动在盐城国家高新区开幕；截至 2019 年 7 月 31 日，长三角铁路累计发送旅客 6870 万。建议重点关注中国中车、思维列控。

- **新能源汽车：天津布网电动汽车充电桩，加速京津冀“智慧”出行，日本电产株式会社与广汽零部件成立合资公司。**

天津面向京津冀交通枢纽密织电动汽车充电网；2019 年 8 月 1 日，日本电产株式会社与广汽集团旗下的广汽零部件有限公司就成立汽车专用牵引电机合资公司达成决议。建议关注先导智能、赢合科技。

- **半导体设备：中科芯存储器及图像处理芯片项目落户武汉，总投资 20 亿元的台湾半导体产业园项目签约江苏句容。**

2019 年 7 月 31 日，中科芯集成电路有限公司“存储器及图像处理芯片研发项目”在武汉未来科技城举行了签约仪式；2019 年 7 月 31 日，台湾半导体产业园项目签约落户江苏省句容经济开发区。建议重点关注北方华创。

- **工程机械：京港澳高速、省道 102 与四港联动大道组合式互通立交项目计划 2019 年 8 月实现贯通，黑龙江省规划“2866”高速公路网打通龙江发展经络。**

京港澳高速、省道 102 与四港联动大道组合式互通立交项目已经正式开始预制件施工，预计该互通立交工程今年 11 月份完成全部立柱吊装作业，计划 2020 年 8 月实现贯通；“2866”高速公路网将连接全省 13 个地市和 51 个县市，交通网正在打通龙江全面振兴全方位振兴的发展经络。建议重点关注三一重工。

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