

行业周报 (第三十二周)

2019年08月11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

**关东奇来** 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

**时或** 021-28972071  
联系人 shiyu013577@htsc.com

本周观点

一方面, 新兴产业打开需求空间, 建议关注特种气体国产化。近年来, 全球半导体、显示面板产业逐步向国内转移, 伴随标杆电价制度出台, 2012年之后国内光伏产业发展迅速, 我们认为集成电路、显示面板、光伏产业三驾马车有望打开电子特气需求空间, 建议关注具备技术积累, 在局部领域已实现突破的本土气体公司。另一方面, 下半年或是机械设备业绩增速筑底期, 但具备全球竞争力的优质装备企业经营情况或相对稳健, 存在超预期的可能, 建议关注其中的龙头企业三一重工、先导智能及杭氧股份。

子行业观点

1) 工业气体: 新兴产业打开需求空间, 建议关注特种气体国产化; 2) 工程机械: 6月挖机销量同比增长6.6%, 国内略超预期, 出口高增长; 3) 新能源车设备: 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: 中报业绩再超预期, 龙头优势尽显; 2) 先导智能: 有望受益全球新一轮动力电池扩张; 3) 杭氧股份: 半导体供气项目首次落地, 看好公司战略布局, 同时提示短期减持风险。

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。

一周涨幅前十公司

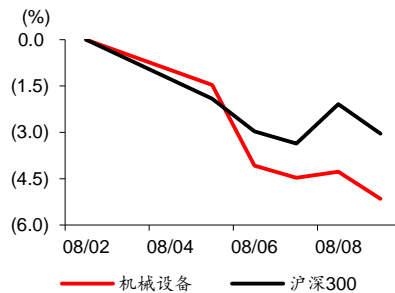
公司名称	公司代码	涨跌幅(%)
高澜股份	300499.SZ	11.42
*ST中捷	002021.SZ	10.30
南华仪器	300417.SZ	9.82
亿嘉和	603666.SH	9.65
精准信息	300099.SZ	8.42
金雷股份	300443.SZ	7.12
长川科技	300604.SZ	6.38
海天精工	601882.SH	5.92
浙江鼎力	603338.SH	5.67
宏盛股份	603090.SH	5.44

一周跌幅前十公司

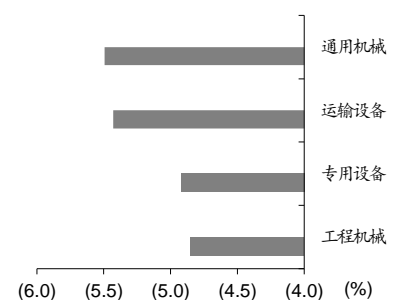
公司名称	公司代码	涨跌幅(%)
国林环保	300786.SZ	(28.92)
慈星股份	300307.SZ	(28.63)
亚威股份	002559.SZ	(21.79)
朗迪集团	603726.SH	(17.44)
江中股份	300371.SZ	(15.45)
瀚川智能	688022.SH	(14.63)
宇环数控	002903.SZ	(14.42)
中微公司	688012.SH	(14.26)
一拖股份	601038.SH	(13.75)
吉艾科技	300309.SZ	(13.33)

资料来源: 华泰证券研究所

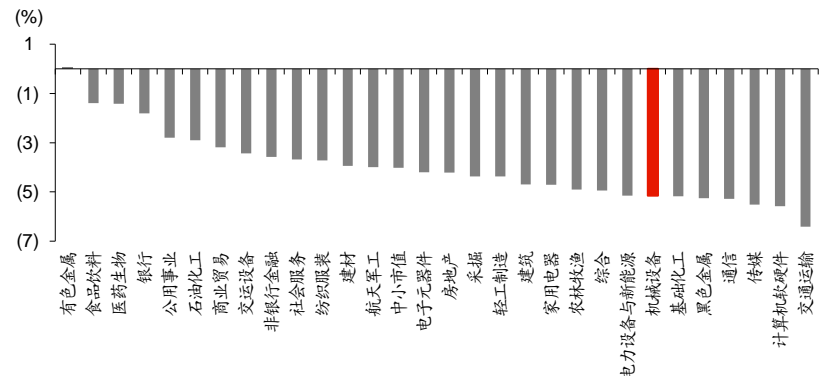
一周内行业走势图



一周行业内各子板块涨跌幅



一周内各行业涨跌幅



本周重点推荐公司

公司名称	公司代码	评级	08月09日	目标价区间 (元)	EPS (元)				P/E (倍)			
			收盘价 (元)		2018	2019E	2020E	2021E	2018	2019E	2020E	2021E
三一重工	600031.SH	买入	13.48	14.76~15.99	0.73	1.23	1.50	1.75	18.47	10.96	8.99	7.70
先导智能	300450.SZ	买入	33.36	38.49~40.89	0.84	1.20	1.59	1.81	39.71	27.80	20.98	18.43
杭氧股份	002430.SZ	增持	14.23	14.82~17.29	0.77	0.82	0.90	0.98	18.48	17.35	15.81	14.52

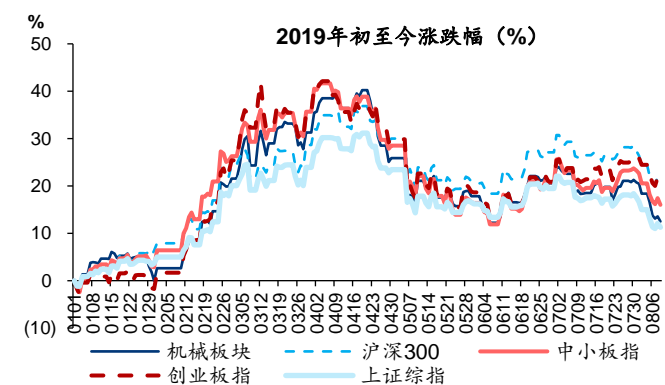
资料来源: 华泰证券研究所

### 核心观点

一方面，新兴产业打开需求空间，建议关注特种气体国产化。近年来，全球半导体、显示面板产业逐步向国内转移，伴随标杆电价制度出台，2012年之后国内光伏产业发展迅速，我们认为集成电路、显示面板、光伏产业三驾马车有望打开电子特气需求空间，建议关注具备技术积累，在局部领域已实现突破的本土气体公司。另一方面，下半年或是机械设备业绩增速筑底期，但具备全球竞争力的优质装备企业经营情况或相对稳健，存在超预期的可能，建议关注其中的龙头企业三一重工、先导智能及杭氧股份。

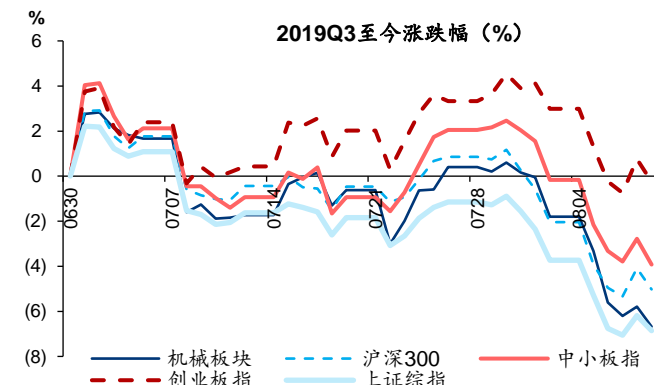
8月5日至8月9日机械板块下跌，中信机械指数下跌4.97%，跑输沪深300指数1.93 pct，申万机械指数下跌5.07%，跑输沪深300指数2.04 pct。2019年初至今，中信机械指数累计上涨12.51%，跑输沪深300指数8.18 pct，2019年7月至今，中信机械指数累计下跌6.68%，跑输沪深300指数1.66pct。

图表1：2019年年初至今中信机械指数跑输沪深300指数8.18 pct



资料来源：Wind，华泰证券研究所

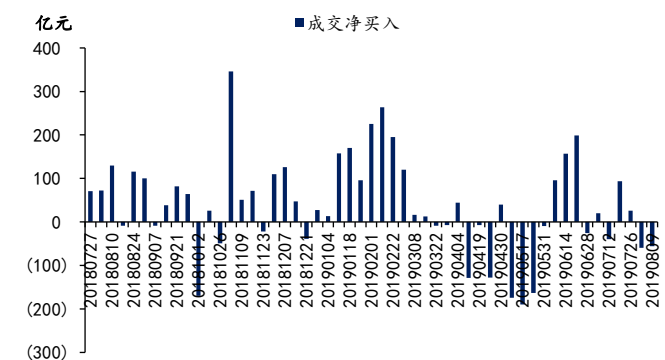
图表2：2019年7月至今中信机械指数跑输沪深300指数1.66 pct



资料来源：Wind，华泰证券研究所

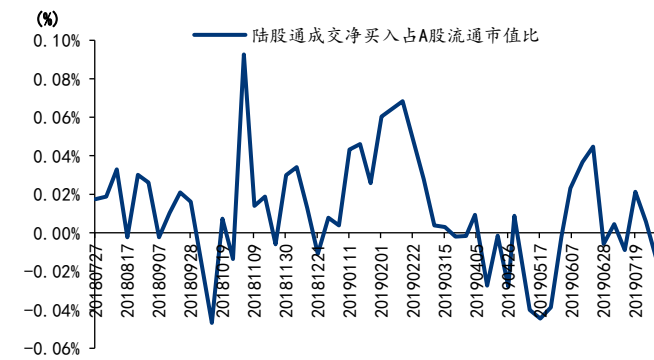
上周（8月5日-8月9日）陆股通净流出55.48亿元，前一周（7月29日-8月2日）陆股通净流出59.52亿元，截止8月9日，陆股通累计持股占A股流通市值1.70%，相比前一周减少0.01 pp。

图表3：8.5-8.9这一周陆股通净流出55.48亿元



资料来源：Wind，华泰证券研究所

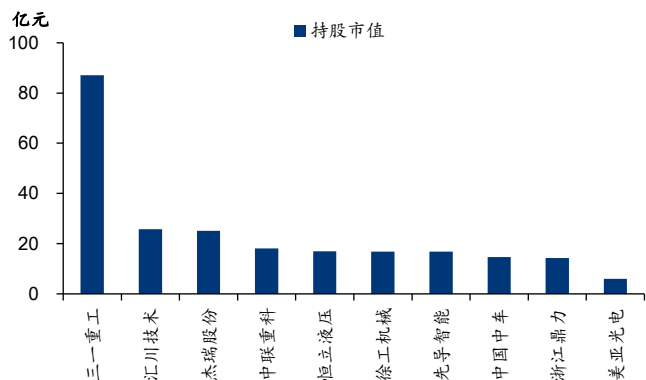
图表4：8.5-8.9陆股通净流出占A股流通市值比0.013%



资料来源：Wind，华泰证券研究所

截止8月9日，机械板块A股流通市值为17106亿元，陆股通累计持股市值为287.2亿元，陆股通持股占机械板块总流通市值的1.68%。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5：陆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

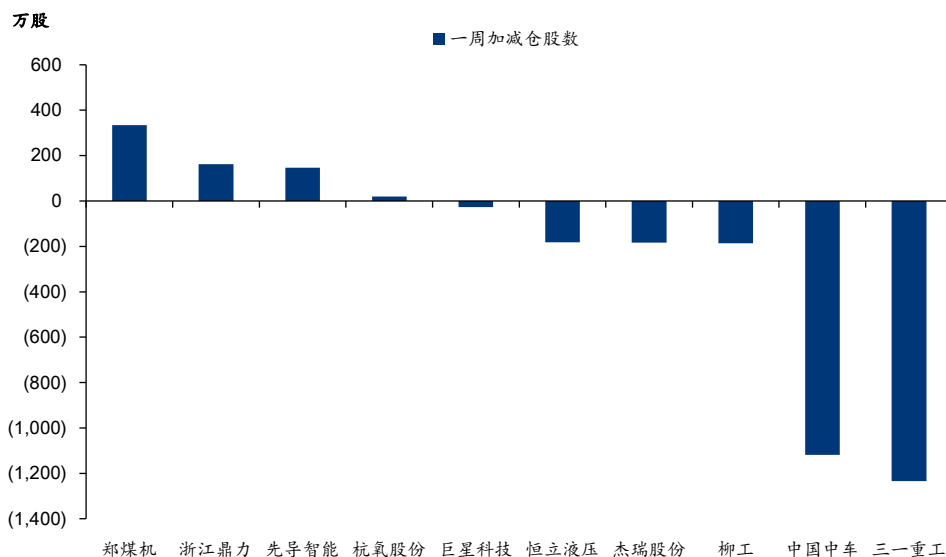
图表6：陆股通机械板块持股市值占流通A股比例前十大公司



资料来源：Wind，华泰证券研究所

2019年8月5日至8月9日期间，陆股通对郑煤机、浙江鼎力、先导智能和杭氧股份分别买入334万股、162万股、147万股和20万股；对巨星科技、恒立液压和杰瑞股份分别卖出26万股、183万股和184万股；对柳工、中国中车和三一重工分别卖出186万股、1118万股和1234万股。

图表7：2019年8月5日至8月9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

## 重点公司概况

图表8：重点公司一览表

公司名称	公司代码	评级	08月09日		EPS (元)				P/E (倍)			
			收盘价 (元)	目标价区间 (元)	2018	2019E	2020E	2021E	2018	2019E	2020E	2021E
亿嘉和	603666.SH	买入	58.19	64.00~76.80	1.87	2.56	3.33	4.41	31.12	22.73	17.47	13.20
徐工机械	000425.SZ	买入	4.28	5.84~6.33	0.26	0.49	0.56	0.65	16.46	8.73	7.64	6.58
捷佳伟创	300724.SZ	增持	28.51	36.94~39.49	0.96	1.27	1.55	1.70	29.70	22.45	18.39	16.77
中联重科	000157.SZ	买入	5.37	6.24~6.76	0.26	0.52	0.62	0.71	20.65	10.33	8.66	7.56
巨星科技	002444.SZ	买入	9.85	12.48~14.04	0.67	0.78	0.85	0.92	14.70	12.63	11.59	10.71
中国中车	601766.SH	买入	7.32	10.34~11.75	0.39	0.47	0.52	0.54	18.77	15.57	14.08	13.56
恒立液压	601100.SH	增持	27.62	36.97~39.81	0.95	1.42	1.65	1.90	29.07	19.45	16.74	14.54

资料来源：华泰证券研究所

图表9：重点公司最新观点

公司名称	最新观点
<b>三一重工</b> (600031.SH)	<b>中报业绩预告超预期</b> 7月17日公司公告中报归母净利润65~70亿元/yoy+91.8%~106.6%，超出市场预期。工程机械市场需求持续旺盛，公司龙头地位不断强化，生产效率持续提升，盈利能力快速修复。我们预计2019~2021年EPS为1.23/1.50/1.75元，PE为10.9/8.95/7.67倍。同行业公司2019年平均PE为11.4倍，海外龙头CAT的PE为12.21倍，调整公司目标价为14.76~15.99元，对应2019年PE为12.0~13.0倍，维持“买入”评级。 <a href="#">点击下载全文：三一重工(600031,买入)：中报业绩再超预期，龙头优势尽显</a>
<b>先导智能</b> (300450.SZ)	<b>中报业绩预告符合预期</b> 公司发布中报业绩预告，归母净利润为35,958万元~42,496万元，同比增长10%~30%，符合预期。维持公司2019-2021年营业收入为50.57/60.68/66.75亿元，归母净利润为10.56/14.02/15.95亿元，对应EPS为1.20/1.59/1.81元，PE为25.58/19.26/16.94x，维持38.49~40.89元的目标价，对应2019年PE为32~34倍，维持“买入”评级。 <a href="#">点击下载全文：先导智能(300450,买入)：中报业绩预告符合预期，看好长期发展前景</a>
<b>杭氧股份</b> (002430.SZ)	<b>半导体供气项目首次落地，看好公司战略布局和中长期成长能力</b> 7月26日公告：1)公司与青岛芯恩签订《工业气体供应合同》，公司首个为电子行业服务的供气项目落地；2)对全资子公司江氧公司增资7000万元，提升其工艺水平和制造能力。我们认为青岛杭氧项目是公司进军半导体气体的重大突破，印证了特种气体装备制造和项目运营实力，公司有望充分受益于中国半导体、光伏、面板等新兴产业产能持续扩张所带来的特种气体国产化机遇。虽然2019H1零售气价同比下滑或对业绩产生短期制约，但公司气体业务稳步扩张的大趋势具备坚实基础，持续看好公司中长期成长能力。预计19~21年EPS为0.82、0.90、0.98元，“增持”评级。 <a href="#">点击下载全文：杭氧股份(002430,增持)：半导体供气项目首次落地，看好公司战略布局</a>
<b>亿嘉和</b> (603666.SH)	<b>Q2业绩增长提速，超预期</b> 2019H公司实现营业收入2.39亿元/yoy+37.03%；归母净利润7825.8万元/yoy+28.37%，EPS为0.7966元。Q2业绩增长提速，收入1.35亿元/yoy+42%，归母净利润4273万元/yoy+59%。公司在手订单充足，考虑到订单交付进度以及股权激励费用的增加，我们调整2019~2021年盈利预测为2.56/3.33/4.41元（前值为2.75/3.77/5.13元），PE为20.3/15.6/11.8倍。考虑到公司可能的的新市场以及新产品的突破，估值还有提升空间，同时参考行业平均29.27倍的PE水平，调整目标价为64~76.8元/股，对应PE为25~30倍，维持“买入”评级。 <a href="#">点击下载全文：亿嘉和(603666,买入)：Q2业绩大幅增长，超预期</a>
<b>徐工机械</b> (000425.SZ)	<b>中报业绩预告超预期</b> 7月14日公司公告中报归母净利润21~24亿元/yoy+90.2%~117.4%，EPS约0.25~0.29元。工程机械市场需求旺盛，公司竞争地位稳固，盈利能力持续修复，是公司业绩快速成长的主要原因。我们上调全年盈利预测，预计EPS为0.49/0.56/0.65元（原值为0.41/0.48/0.56元），PE为9.28/8.00/6.93倍。同行业公司2019年平均PE为12.18倍，海外龙头CAT的PE为12.21倍，我们认为公司主营产品起重机可能会保持相对较快的增速水平，公司国企改革稳步推进，优质资产注入预期强，调整公司目标价为5.84~6.33元，对应2019年PE为12.0~13.0倍，维持“买入”评级。 <a href="#">点击下载全文：徐工机械(000425,买入)：业绩快速增长，国企改革预期进一步提升效率</a>
<b>捷佳伟创</b> (300724.SZ)	<b>2019中报业绩预告增长15~35%，HJT设备取得突破</b> 公司发布2019年中报业绩预告，预计上半年盈利2.12~2.49亿元，同比增长15~35%，业绩增长符合预期。对应Q2单季度盈利增长9%~42%。光伏竞价结果出炉，新增光伏装机有望回暖。公司获通威四期项目订单，产品实力再获认可和提升。公司紧跟新型电池技术迭代步伐，HJT设备取得突破，整线设备有望年底交付客户验证。维持盈利预测，预计19-21年EPS为1.27/1.55/1.70元，对应PE为22/18/16倍。维持“增持”评级。 <a href="#">点击下载全文：捷佳伟创(300724,增持)：19H1预增15~35%，HJT设备取得突破</a>
<b>中联重科</b> (000157.SZ)	<b>中报业绩预告超预期</b> 7月12日中联重科公告中报归母净利润24~27亿元/yoy+171~212%，EPS约0.31~0.34元。工程机械市场需求旺盛，公司竞争力持续提升，盈利能力修复，是业绩快速成长的主要原因。我们上调全年盈利预测，预计2019~2021年EPS为0.52/0.62/0.71元（原值0.41/0.48/0.56元），PE为10.7/9.1/7.9倍。同行业公司2019年平均PE为11.33倍，海外龙头CAT为12.21倍，我们认为公司两大主营产品起重机和塔机可能会保持相对较快的增速水平，业绩增速有望持续领先于行业，调整目标价为6.24~6.76元，对应2019年PE为12.0~13.0倍，维持“买入”评级。 <a href="#">点击下载全文：中联重科(000157,买入)：中报业绩预告超预期，上调盈利预测</a>

**公司名称**      **最新观点****巨星科技**      **2019H1 业绩预增 30%~50%，内生及外延成长稳健**

(002444.SZ) 公司发布 19H1 业绩预告：19H1 预计实现归母净利润 4.16~4.80 亿元/+30%~50%，符合我们预期。我们认为业绩增长较快的原因包括：1) 竞争格局优化逻辑兑现，公司在手工工具及智能产品领域市场份额逐步提升；2) 公司于 18 年 6 月完成了对欧洲 LISTA 的收购，相比上年同期 LISTA 贡献了部分增量。3) 19 年 4 月起人民币持续贬值，利好公司经营。我们认为，公司正处于品牌化和全球化的战略调整期，部分制造产能外迁有望一定程度上规避关税加征的影响，后续有望实现稳健成长，维持盈利预测，预计公司 19-21 年 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\(002444,买入\)：战略布局显成效，中报预增 30%-50%](#)

**中国中车**      **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**

(601766.SH) 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](#)

**恒立液压**      **业绩符合预期，盈利能力持续提升**

(601100.SH) 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](#)

资料来源：华泰证券研究所

**图表 10： 建议关注公司一览表**

公司名称	公司代码	08 月 09 日 收盘价 (元)	朝阳永续一致预期 EPS (元)				P/E (倍)			
			2018	2019E	2020E	2021E	2018	2019E	2020E	2021E
机器人	300024.SZ	14.09	0.29	0.36	0.44	0.52	48.59	39.14	32.02	27.10

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

**总投资 11 亿元的半导体层膜项目落户山东。**近日，山东日照经济技术开发区与台湾双志世代国际有限公司签订合作协议，全芯世代半导体层膜项目落户开发区。该项目由台湾双志世代国际有限公司投资，计划设立半导体装备层膜生产及技术服务专业工厂，主要进行半导体与光电业零组件层膜中心的维修服务与新备品生产供应。该项目设立后，可成为大陆地区领先的相关配件生产以及维修的综合性工厂，填补大陆地区相关产业的空白，对促进国家半导体产业发展具有积极的作用。项目总 11 亿元，分四期建设。（摩尔芯闻 2019-8-5）

**台基股份拟定增不超 7 亿元，用于升级新型高功率半导体器件。**8 月 4 日，台基股份发布公告称公司将非公开发行不超过总股本 20%，募集资金总额不超过 7 亿元，用于新型高功率半导体器件产业升级项目。（摩尔芯闻 2019-8-5）

**知存科技完成近亿元 A 轮融资。**8 月 6 日，知存科技宣布完成近亿元人民币的 A 轮融资，此轮融资中芯聚源领投，普华资本、招商局创投、三峡鑫泰、科讯创投、燕缘雄芯跟投。CEO 王绍迪表示，此轮融资将主要用于完成芯片的量产工作。（摩尔芯闻 2019-8-6）

**江丰电子拟收购三家公司。**8 月 6 日，江丰电子发布公告拟筹划购买 Silverac Stella(Cayman)Limited 100% 股权。标的公司成立于 2018 年 6 月 8 日，注册地址位于开曼群岛，实收资本 1.98 亿美元。标的间接持有 Soleras Advanced Coatings, Ltd.、Soleras Advanced Coatings BVBA 和梭莱镀膜工业(江阴)有限公司三家经营实体 100% 的股权，主要从事磁控溅射镀膜靶材及镀膜设备的研发、生产、销售、升级和维护。（半导体行业联盟 2019-8-6）

**韩国拟投资 7.8 万亿韩元（约 65 亿美元）研发高科技材料，减少对日依赖。**8 月 5 日，韩国表示，计划在未来七年内投资 7.8 万亿韩元（约 65 亿美元）用于工业材料和零部件技术的开发，以减少在不断升级的贸易争端中对日本的依赖。韩国贸易、产业及能源部长成允模(Sung Yun-mo)表示，首尔政府将在韩国企业对外国企业的并购上提供财政支持，扩大税收优惠以吸引更多的国际投资，同时放宽劳工和环境法规，促使韩国本土企业提高产量。（半导体行业联盟 2019-8-6）

**柠檬光子获 5000 万元 A+轮融资。**8 月 5 日，高端半导体激光芯片设计和生产商柠檬光子宣布获得 5000 万元 A+轮融资，本轮融资由德联资本领投。2018 年作为 A 轮唯一投资人支持公司的愉悦资本此次持续追加投资。本轮融资主要用于扩展市场、产品线开发、运营、质量和研发迭代。（SEMICHina 2019-8-6）

**总投资 114.8 亿元的 12 个半导体及 ICT 产业项目签约徐州。**日前，总投资 114.8 亿元的 12 个半导体集成电路及 ICT 产业项目在中国·徐州 2019 半导体集成电路产业金龙湖峰会现场签约。此次签约的 12 个项目主要集中在半导体产业的投资、研发和制造领域，涉及半导体设备材料、第三代半导体、下游终端、产业基金、研发实验等，包括中科芯韵半导体产业投资基金、加拿大 UBC 大学 ADAMIST（艾达米斯特）联合实验室、天和通讯第三代半导体产业基地、先导高效太阳能电池片生产及智能装备制造、国人通信 5G 小基站研发生产等一批重大项目。（SEMICHina 2019-8-7）

**龙宇燃油拟投 4950 万元，参股寒武纪。**8 月 6 日晚，龙宇燃油发布公告称，公司全资子公司宁波宇策投资管理有限公司作为有限合伙人拟以自有资金认购杭州嘉富泽地投资管理合伙企业 4950 万元人民币基金份额，认缴份额占比为 92%，该基金将专项投资于北京中科寒武纪科技有限公司。公司表示，此次预参股寒武纪是“产投并举”发展模式的尝试与探索。（摩尔芯闻 2019-8-7）

**中外合资汉尔科技项目正式落户，总投资 20 亿元。**8月6日，中外合资汉尔科技高端半导体面板装备研发制造项目落户，总投资 20 亿元，创下了历史之最。该项目控股中方股东为陕西国资委下属的陕经发展集团有限公司，外方为韩国汉尔科技公司。项目落户后，主要有两块业务内容：一是半导体显示屏激光相关修补、切割、分离、退火等设备生产线；二是 3D 双曲面玻璃盖板半导体“黄光制成”设备自动化生产线。（SEMICChina 2019-8-8）

**广汽集团拟投资 16.7 亿元，加大力度布局新能源汽车。**8月1日，广汽集团公布了两项针对新能源汽车领域的投资议案，其中一项关于电驱动系统，另一项则是新能源汽车产业园建设，两项投资总额共 16.7 亿元（OFweek 锂电 2019-8-5）

**新时达拟收购晓奥自动化剩余 49% 股权。**8月2日，新时达公告称，子公司上海辛格林纳新时达电机有限公司拟以自有资金出资受让上海逸欣及陈立志合计持有的上海晓奥享荣自动化有限公司 49% 股权。本次交易完成后，新时达集团将间接拥有晓奥自动化 100% 股权。（高工机器人 2019-8-7）

**优时科技完成千万元天使轮融资 发力纯视觉导航方案。**小型无人车研发商优时科技在今年 7 月完成了千万元天使轮融资，由英诺天使基金领投、驰星创投跟投。本轮融资将主要用于无人车的产品迭代、规模化量产和交付。据悉，优时科技目前已锁定超过 300 台无人车订单，计划在今年完成无人车的规模化交付和落地，预计 2020 年完成 1000 辆以上的无人车商业化交付和部署。（高工机器人 2019-8-8）

**日产和 EVGO 将合作推出 200 多座快充站。**日前，日产和 EVgo 宣布打算在美国再生产 200 多台 100 千瓦的电动汽车充电器，建造美国最大的公共电动汽车快速充电网络。据悉，日产和 EVgo 还将共同开展一项联合营销计划，帮助美国电动车车主了解并提高他们对电动车优势的认识。该计划将重点宣传日产的 Leaf PLUS 车型。（高工电动车 2019-8-8）

**青岛地铁创新产业园在城阳落地，总投资约 180 亿。**日前，青岛地铁联合海尔产城创集团、动车小镇投资集团成功摘得城阳区棘洪滩街道双万路西、康园路北(QDCYP-2019-11-1)与韩海路西、204 国道北(QDCYP-2019-11-2)两宗产城融合用地，标志着青岛地铁创新产业园落地。据悉，该产业园规划建设用地约 2000 余亩，总投资约 180 亿元。（e 车网轨道交通资讯 2019-8-8）

**西藏珠峰拟投 12.6 亿元在阿根廷建碳酸锂厂。**日前，西藏珠峰资源公司宣布，公司计划投资 1.8 亿美元（约合人民币 12.6 亿元）在阿根廷萨尔塔省（Argentina's Salta province）建设一座碳酸锂工厂。工厂的建设计划于 2020 年开工，预计将从迪亚贝利洛斯盐滩（Diabillilos）加工 25000 吨锂矿。（高工锂电 2019-8-5）

**华鼎国联 2 条电池生产线已正式投产。**据了解，华鼎国联动力电池产业化基地的 2 条动力电池生产线已正式投产，预计年内 5 条生产线将全面达产，每条生产线产能可达到 12000 只/天，总产能达 2GWh。公司表示，基地全部建成后，将形成每年 200 亿元以上的年产值。（高工锂电 2019-8-6）

图表11：公司动态

公司	公告日期	具体内容
徐工机械	2019-08-10	金融衍生品交易管理制度（2019年8月） 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-10\5537324.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-10\5537324.pdf</a>
	2019-08-10	第八届监事会第十四次会议（临时）决议公告 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-10\5537328.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-10\5537328.pdf</a>
	2019-08-10	关于开展金融衍生品交易业务的公告 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-10\5537329.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-10\5537329.pdf</a>
	2019-08-10	独立董事关于公司第八届董事会第二十七次会议（临时）审议相关重大事项的独立意见 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-10\5537322.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-10\5537322.pdf</a>
	2019-08-10	国金证券股份有限公司关于公司开展金融衍生品交易业务的核查意见 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-10\5537327.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-10\5537327.pdf</a>
	2019-08-10	关于开展金融衍生品交易业务的可行性分析报告 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-10\5537320.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-10\5537320.pdf</a>
	2019-08-10	国金证券股份有限公司关于公司使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金的核查意见 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-10\5537326.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-10\5537326.pdf</a>
	2019-08-10	关于以部分闲置募集资金暂时补充流动资金的公告 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-10\5537331.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-10\5537331.pdf</a>
	2019-08-10	第八届董事会第二十七次会议（临时）决议公告 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-10\5537332.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-10\5537332.pdf</a>
	2019-08-08	关于持股5%以上股东股份解除质押的公告 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-08\5531441.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-08\5531441.pdf</a>
先导智能	2019-08-09	公开发行可转换公司债券申请文件一次反馈意见的回复（修订稿） 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-09\5533602.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-09\5533602.pdf</a>
	2019-08-09	关于公开发行可转换公司债券申请文件一次反馈意见回复修订的公告 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-09\5533593.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-09\5533593.pdf</a>
赢合科技	2019-08-07	关于收到子公司分红款的公告 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-07\5528482.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-07\5528482.pdf</a>
捷佳伟创	2019-08-08	关于首次公开发行前已发行股份上市流通的提示性公告 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-08\5530618.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-08\5530618.pdf</a>
	2019-08-08	国信证券股份有限公司关于公司部分限售股份上市流通的核查意见 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-08\5530619.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-08\5530619.pdf</a>
迈为股份	2019-08-09	关于变更投资者联系电话号码的公告 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-09\5535987.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-09\5535987.pdf</a>
三一重工	2019-08-05	三一重工关于回购股份进展的公告 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-05\5525207.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-05\5525207.pdf</a>
中国中车	2019-08-09	中国中车2018年年度权益分派实施公告 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-09\5533480.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-09\5533480.pdf</a>
	2019-08-09	中国中车H股公告 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-09\5532716.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-09\5532716.pdf</a>
杰克股份	2019-08-07	杰克股份关于完成工商变更登记并换发营业执照的公告 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-07\5528956.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-07\5528956.pdf</a>
	2019-08-07	杰克股份关于召开2019年第三次临时股东大会的通知 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-07\5528954.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-07\5528954.pdf</a>
浙江鼎力	2019-08-09	浙江鼎力关于继续使用部分闲置募集资金进行现金管理的实施公告 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-09\5533152.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-09\5533152.pdf</a>
	2019-08-07	浙江鼎力关于公司收回理财产品本金和收益的公告 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-07\5528126.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-07\5528126.pdf</a>
亿嘉和	2019-08-09	亿嘉和关于2019年半年度募集资金存放与实际使用情况的专项报告 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-09\5533647.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-09\5533647.pdf</a>
	2019-08-09	亿嘉和2019年半年度报告摘要 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-09\5533650.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-09\5533650.pdf</a>
	2019-08-09	亿嘉和第二届监事会第六次会议决议公告 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-09\5533651.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-09\5533651.pdf</a>
	2019-08-09	亿嘉和第二届董事会第七次会议决议公告 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-09\5533655.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-09\5533655.pdf</a>
	2019-08-09	亿嘉和2019年半年度报告 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-09\5533649.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-09\5533649.pdf</a>
	2019-08-07	亿嘉和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： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-07\5528994.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-07\5528994.pdf</a>
	2019-08-06	亿嘉和关于变更部分募集资金专项账户并重新签订三方监管协议的公告 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-06\5526603.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-06\5526603.pdf</a>
	2019-08-06	亿嘉和关于使用部分闲置募集资金进行现金管理部分到期赎回的公告 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-06\5526605.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-06\5526605.pdf</a>

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。

## 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