

轨交发展前景看好，工程机械发展稳健

——光大机械行业周观点（20190811）

行业周报

◆机械行业观点：

1) **轨交板块**：昆明开展地铁第三轮建设规划，京张高铁打造全国首条**5G 高铁**。昆明市第三轮建设规划计划明年上报审批；京张高铁开通4/5G共模基站，将全力打造全国首条**5G 高铁**。建议重点关注中国中车、思维列控。2) **新能源汽车**：北汽新能源与奔驰能源公司合作，共同建立**电池梯次利用储能单元**。梅赛德斯-奔驰能源有限责任公司与北京新能源汽车股份有限公司正式建立技术开发伙伴关系，双方拟计划共同在北京建立首个**电池梯次利用储能单元**。建议关注**先导智能、赢合科技**。3) **半导体设备**：国务院支持上海自贸区临港新片区**聚焦集成电路等关键领域**，紫光集团浙江萧山新基地**湘湖**开建。2019年8月6日，国务院宣布同意设立中国（上海）自由贸易试验区临港新片区，并对其发展作出规划；紫光恒越自主可控实验室及数字化研发生产项目在湘湖未来智造小镇正式开工建设，预计2020年12月交付使用。建议重点关注北方华创。4) **工程机械**：连镇铁路镇江段的跨沪宁城际线特大桥成功转体合龙，郑万铁路巫山大宁河双线大桥加快建设，**2019年10月将进入主桥吊装作业**。2019年8月8日，连镇铁路镇江段的跨沪宁城际线特大桥成功转体合龙；郑万铁路巫山大宁河双线大桥已完成斜桩、吊桩、塔架等附属工程，主塔架已封顶，2019年10月将进入主桥吊装作业。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5.07%

上周（2019.08.05-2019.08.09）机械设备行业指数下跌5.07%，跑输沪深300指数2.04个百分点，跑输中证500指数0.72个百分点，跑输创业板指数1.92个百分点，整体表现在28个行业中涨幅排名第23。

按照申银万国行业分类，上涨行业1个；下跌行业27个，涨幅子板块为有色金属(0.58%)；跌幅最大的5个子板块分别是通信(-6.15%)、计算机(-5.75%)、交通运输(-5.42%)、化工(-5.14%)、传媒(-5.14%)。

◆**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

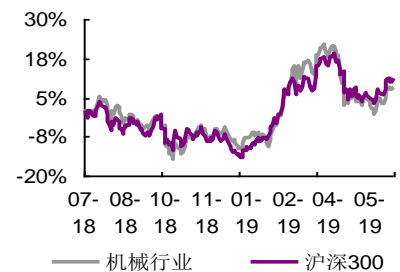
陈佳宁(执业证书编号：S0930512120001)
021-52523851
chenjianing@ebsec.com

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

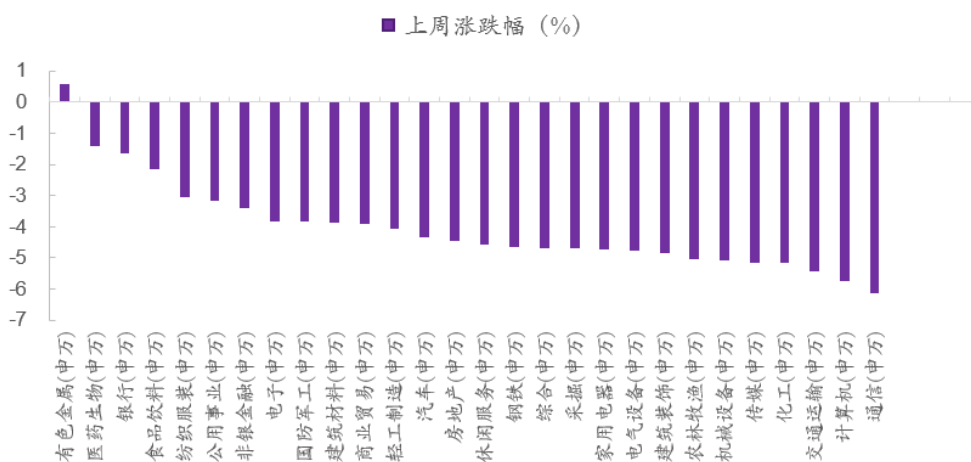
1、机械行业行情回顾

1.1、板块行情

上周 (2019.08.05-2019.08.09) 机械设备行业指数下跌 5.07%，跑输沪深 300 指数 2.04 个百分点，跑输中证 500 指数 0.72 个百分点，跑输创业板指数 1.92 个百分点，整体表现在 28 个行业中涨幅排名第 23。

按照申银万国行业分类，上涨行业 1 个；下跌行业 27 个，涨幅子板块为有色金属 (0.58%)；跌幅最大的 5 个子板块分别是通信 (-6.15%)、计算机 (-5.75%)、交通运输 (-5.42%)、化工 (-5.14%)、传媒 (-5.14%)。

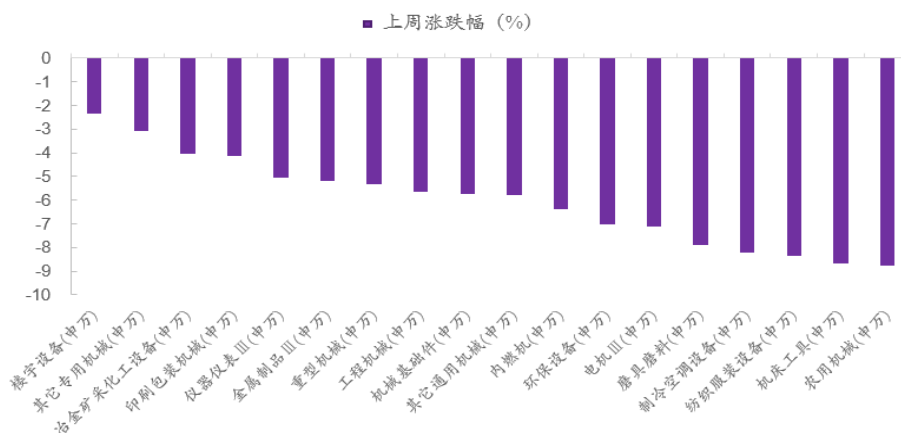
图 1：上周 (2019.08.05-2019.08.09) 各行业涨跌幅 (%)



资料来源：wind

申万机械设备 18 个子板块中，无上涨子板块，下跌子板块 18 个。跌幅最小的 5 个子板块是楼宇设备 (-2.36%)、其他专用机械 (-3.07%)、冶金矿采化工设备 (-4.05%)、印刷包装机械 (-4.12%)、仪器仪表Ⅲ (-5.05%)；跌幅最大的 5 个子板块是农用机械 (-8.77%)、机床工具 (-8.68%)、纺织服装设备 (-8.34%)、制冷空调设备 (-8.23%)、磨具磨料 (-7.88%)。

图 2：上周 (2019.08.05-2019.08.09) 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) 柯力传感本周上市，股价上涨；**表现较差的个股** 1) 国林环保或受行情震荡下行影响，股价下跌；2) 慈星股份短期涨幅较大，股价下行；3) 亚威股份 2019 年上半年营收同比下降 3.58%，净利润下降 0.04%，股价下跌。

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 (%)
603662.SH	柯力传感	33.12	300786.SZ	国林环保	-28.92
300499.SZ	高澜股份	11.42	300307.SZ	慈星股份	-28.63
002021.SZ	*ST 中捷	10.30	002559.SZ	亚威股份	-21.79
300417.SZ	南华仪器	9.82	300554.SZ	三超新材	-16.41
603666.SH	亿嘉和	9.65	300371.SZ	汇中股份	-15.45
300099.SZ	精准信息	8.42	300275.SZ	梅安森	-14.81
002366.SZ	台海核电	8.38	688022.SH	瀚川智能	-14.63
300604.SZ	长川科技	6.38	002903.SZ	宇环数控	-14.42
601882.SH	海天精工	5.92	688012.SH	中微公司	-14.26
603338.SH	浙江鼎力	5.67	601038.SH	一拖股份	-13.75

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、昆明开展地铁第三轮建设规划

日前，记者随市人大常委会视察组视察昆明城市轨道交通建设和运营管理情况时获悉，目前，昆明轨道交通已开通运营里程 88.7 公里，运营里程在全国 35 个开通地铁运营城市（包括 4 个直辖市）中名列第 17 位，1 号线西北延、2 号线二期、4 号线、5 号线、6 号线二期 5 个项目正加紧建设，已建成地铁线路累计运输客流量达 6.5 亿人次。

轨道交通第三轮建设规划计划明年上报审批

2003 年以来，昆明市已完成两轮轨道交通线网规划及修编工作。第一轮线网规划 6 条线路，总长 162.6 公里；第二轮线网规划经市政府批复纳入城市总体规划的线网共包括 14 条线路，全长 561.8 公里。第一轮建设规划包括 1、2 号线首期工程和 3 号线工程，线路总长 62.6 公里，车站 46 座。

目前，第一轮建设规划获批项目已全部建成运营。第二轮建设规划年限为 2013-2019 年，线路总长 126.5 公里，车站 77 座。目前，第二轮建设规划获批项目已全面开工建设，其中 1 号线呈贡支线、3 号线二期、6 号线一期（长水机场到东部客运站）已建成运营。

此外，昆明市城市轨道交通第二轮建设规划调整线路总长 107.6 公里，车站 67 座，目前已全部开工建设。同时，昆明市政府已同步开展了第三轮

¹资料来源：中国轨道网

线网规划及建设规划的修编工作，计划将7、8、9号线及安宁线、嵩明线纳入第三轮建设规划，计划明年上报国家发改委审批。

昆明地铁共计运输 6.5 亿人次

昆明市自2009年4月30日地铁开工建设以来，已相继建成1、2号线首期、1号线支线（接高铁南站）、3号线、6号线一期，开通运营里程88.7公里、车站57座，运营里程在全国35个开通地铁运营城市（包括4个直辖市）中排第17位。截至目前，昆明地铁共计运输客流6.5亿人次，整体运营情况平稳有序，地铁基本运营考核指标均保持在行业内较高水平。

下一步，昆明轨道交通集团有限公司将落实6号线二期工程初期运营筹备各项工作，统筹4、5号线初期运营前期研究。确保列车正点率 $\geq 98.5\%$ 、运行图兑现率 $\geq 99\%$ ，乘客对地铁服务的综合满意度达到良好及以上。

2、京张高铁打造全国首条 5G 高铁

据河北省人民政府新闻办公室官方微博“河北发布”8月8日消息，京张高铁开通4/5G共模基站，将全力打造全国首条5G高铁。

据悉，在8月6日于石家庄召开的华为网络创新技术论坛上，华为公司与河北移动在京张高铁成功开通了全国首批高铁4/5G共模基站，全力打造全国首条5G高铁。京张高铁干线（含隧道）部分均采用华为公司的4/5G共模设备，一次施工可支持5G技术的不断改进。此外，该共模设备还能减少4G设备安装，降低铁塔租金和施工难度，并使高铁旅客网络信号切换次数减少90%。

京张高铁于2016年4月29日正式动工，由北京北站至张家口站，全长174千米，设10个车站。是中国第一条首次采用我国自主研发的北斗卫星导航系统、设计时速为350公里/小时的智能化高速铁路，也是世界上第一条最高设计时速350公里/小时的高寒、大风沙高速铁路。

3、佳木斯站将成中国最东端高铁站

8月8日，随着中铁二十二局集团哈建公司的工人灌注完最后一方混凝土，牡佳客专控制性工程、东北地区罕见的跨越28条既有线的特大桥——牡佳客专佳木斯特大桥连续梁顺利合龙。届时，高铁列车途经该桥引入新建佳木斯站，位于“华夏东极”的该站成为中国最东端高铁站。

全长375公里的牡佳客专是国家“十二五”规划的铁路工程之一，是沈佳高速铁路的重要组成部分，设计时速250公里。线路起自牡丹江市，途径鸡西市、七台河市、双鸭山市，终至佳木斯市。全线设牡丹江站、林口南站、鸡西西站、七台河西站、桦南东站、双鸭山西站、佳木斯站等七座车站。

此前已投入使用的终点站佳木斯站是黑龙江省铁路客运六大枢纽之一，为黑龙江省东部的铁路枢纽，被誉为“三江平原第一站”。该站总建筑面积33866平方米，设置5台12线。

目前，途经佳木斯站的线路有绥佳铁路、图佳铁路、佳鹤铁路、佳富铁路、哈佳快速铁路，而牡佳客专是引入该站的首条高铁线路，也使该站一跃成为中国最东端高铁站。

中铁二十二局集团哈建公司牡佳客专项目经理杨旭书介绍，全长3450米的佳木斯特大桥是牡佳客专引入佳木斯站的最大“瓶颈”，为双线桥变两

幅单线桥设计。其中，长 136 米的 3 孔连续梁桥跨越佳同、哈佳铁路，采用混凝土现浇方法施工，是整座大桥的重中之重。

该桥紧邻东佳木斯站客车整备库、佳木斯综合配电所，跨越佳同、图佳等 28 条既有线和佳木斯市主干道双合路立交桥。受地形和周边建筑等限制，该桥梁体纵向坡度达 25%，最小曲线半径仅 600 米，在高铁桥梁施工中非常罕见。整座大桥施工安全风险高、质量控制难。

项目部建设者连续两年冬季施工，通过改进蒸汽养生方式，攻克严寒地区低温环境混凝土施工质量控制等技术难题，确保了质量和进度。技术人员还建立专业 BIM 动画分析模拟挂篮悬浇工序，并采用预测控制法，对较大坡度的桥梁每节段线型进行监控。经过检测，成桥后线形和设计线形误差在 20 毫米以内，完全符合要求。另外，还相继攻克了小曲线连续梁线型控制、大坡度挂篮悬灌施工等技术难题，科学组织、周密部署、安全优质兑现了工期目标。

据悉，牡佳客专预计 2021 年通车运营，计划日开行高铁约 90 对，远期输送能力为每年 2000 万人次。佳木斯站计划单日 138 个列车车次，旅客发送量 16000 人。

2.1.2、新能源汽车²

1、比亚迪预计 2022 年前后拆分电池业务上市

以电池事业起家的比亚迪，正在寻求动力电池业务的独立。8 月 7 日，比亚迪在互动平台表示，目前公司动力电池业务分拆上市在稳步推进中，预计在 2022 年前后会把电池整个分拆出去独立上市。

动力电池作为电动车核心零部件，在新能源汽车高速发展进程中最先受益，比亚迪的动力电池业务也随之扩大规模，但由于比亚迪动力电池自产自用，已被有近 60 个车企客户的宁德时代远远甩在身后。GGII 统计数据显示，2019 年 1-6 月，比亚迪装机总电量为 7.36GWh，占整体市场份额的 25%，无论是搭载车型数量还是市场份额均仅为宁德时代的约二分之一。

而这或许是推动比亚迪分拆动力电池业务的动力之一，不过进程却不如最初计划中迅速。2018 年 3 月 31 日，比亚迪锂电事业部副总经理沈晞曾在公开演讲中表示，比亚迪正在做动力电池的业务剥离工作，预计 2018 年底或 2019 年初会拆分完毕。汽车之家 8 月 8 日从比亚迪内部获悉，比亚迪动力电池拆分工作仍未完成，还在准备中。

比亚迪在 8 月 7 日的互动平台上表示，预计在 2022 年前后把电池整个分拆出去独立上市，这一时间点此前也多次被提及。在 2018 年，比亚迪董事长王传福接受彭博社采访时表示，比亚迪计划在 2022 年底前将旗下电池业务分拆上市。上市之前，比亚迪会将其汽车电池业务分拆为一家独立公司。

据了解，比亚迪动力电池自 2018 年开始对外开放供货。在工信部 2018 年 4 月公示的申报第 307 批《道路机动车辆生产企业及产品公告》新产品列表显示，东风汽车集团有限公司一款纯电动厢式运输车和一款纯电动载货汽

²资料来源：第一电动网

车底盘均采用由深圳市比亚迪锂电池有限公司生产的磷酸铁锂电池。这是东风首次采用比亚迪动力电池，同时也是比亚迪动力电池第一次对外装机。

2018年7月5日，比亚迪与长安汽车签署战略合作协议暨电池合资合作框架协议。双方就新能源、智能化、海外市场、共享出行等多个领域，开展从业务到资本层面的全方位合作。此外，北汽、长城等车企也与比亚迪传出过合作“绯闻”。

比亚迪宣称对外拆分电池业务已有一年有余，但据行业人士分析，比亚迪动力电池内部供应尚且产能很紧张，加上其此前一直坚持磷酸铁锂路线，生产制造三元锂电池的技术经验还有待完善；此外，补贴政策每年一调的风向也对电池技术路线的选择造成摇摆。而以上因素，或许是比亚迪电池拆分动作较为缓慢的原因。

2、北汽新能源与奔驰能源公司合作，共同建立电池梯次利用储能单元

今日，戴姆勒股份公司旗下全资子公司梅赛德斯-奔驰能源有限责任公司(下称“梅赛德斯-奔驰能源公司”)与北京新能源汽车股份有限公司(下称“北汽新能源”)正式建立技术开发伙伴关系，双方拟计划共同在北京建立首个电池梯次利用储能单元。

据介绍，双方将利用退役动力电池梯次储能利方面的技术与经验，依托北汽新能源现存市场上的退役动力电池，打造安全可靠的梯次利用储能系统，旨在为中国的可持续能源行业提供未来可能的应用模式的宝贵信息，这将为双方进一步扩展合作奠定基础。

梅赛德斯-奔驰能源公司的大规模储能设备可应用于负载峰值补偿、黑启动和不间断电源，并特别聚焦于电池梯次利用和备用储能装置领域的应用。此前，戴姆勒已与合作伙伴一起，成功将采用汽车动力电池系统的三套大型储能设备(储能总量为40兆瓦时)并入德国的电网。

梅赛德斯-奔驰能源公司首席执行官戈登·加斯曼(Gordon Gassmann)表示：“能源生产地与能源消费地之间距离日渐扩大的趋势给当今能源网络带来了巨大挑战，这些为全球固定储能系统的发展创造了广泛机会。电池梯次利用储能单元就是一种非常合理的补充，我们通过退役的汽车动力电池的进一步利用，也是对宝贵的原材料进行可持续利用。”

2.1.3、半导体设备³

1、国务院：支持上海自贸区临港新片区聚焦集成电路等关键领域

上海自贸试验区新片区终于揭晓。8月6日，国务院宣布同意设立中国(上海)自由贸易试验区临港新片区(以下简称“新片区”)，并印发《中国(上海)自由贸易试验区临港新片区总体方案》(以下简称“《总体方案》”)，对新片区发展作出规划。

根据《总体方案》，新片区发展目标为：到2025年，建立比较成熟的投资贸易自由化便利化制度体系，打造一批更高开放度的功能型平台，集聚一批世界一流企业，区域创造力和竞争力显著增强，经济实力和经济总量大

³资料来源：全球半导体观察网

幅跃升。到 2035 年，建成具有较强国际市场影响力和竞争力的特殊经济功能区，形成更加成熟定型的制度成果，打造全球高端资源要素配置的核心功能，成为我国深度融入经济全球化的重要载体。

《总体方案》中提出要支持新片区聚焦集成电路、人工智能、生物医药、总部经济等关键领域，试点开展数据跨境流动的安全评估，建立数据保护能力认证、数据流通备份审查、跨境数据流通和交易风险评估等数据安全管理制度。

在税收制度和政策方面，《总体方案》亦提出对新片区内符合条件的从事集成电路、人工智能、生物医药、民用航空等关键领域核心环节生产研发的企业，自设立之日起 5 年内减按 15% 的税率征收企业所得税。

此外，《总体方案》还提出在新片区建立以关键核心技术为突破口的前沿产业集群，其中包括建设集成电路综合性产业基地，优化进口料件全程保税监管模式，支持跨国公司设立离岸研发和制造中心，推动核心芯片、特色工艺、关键装备和基础材料等重点领域发展。

2、紫光集团浙江萧山新基地湘湖开建

近日，被列入浙江省重大产业项目的紫光恒越自主可控实验室及数字化研发生产项目（以下简称“紫光恒越”），在湘湖未来智造小镇正式开工建设，预计 2020 年 12 月交付使用。

打造工业 4.0 工厂全国样板

紫光集团是全球知名的信息产业高科技企业，目前企业级 IT（信息技术）服务细分领域排名中国第一、世界第二。

今年 1 月底，萧山与紫光集团签订战略合作协议，双方将共建数字经济产教融合基地和自主可控实验室及数字化产品研发生产基地，全力助推萧山数字经济实现赶超跨越发展。

根据协议，紫光集团在萧山的项目总投资额约 50 亿元。其中，旗下新华三集团将在萧山区打造数字经济产教融合基地，设立杭州电子科技大学新华三学院、AI（人工智能）研究院、5G（第五代通信技术）、IOT（物联网）研发中心；旗下紫光恒越公司将在萧山设立紫光恒越自主可控实验室及数字化产品研发生产基地项目。预计两个项目建成后五年内总营收将达到 500 亿元。

昨日开工的紫光恒越项目，是紫光集团在萧投资的两大项目之一，已被列入浙江省 2019 年第一批重大产业项目。主要研究智能化生产系统及过程、信息与运营技术深度融合方案，以及虚拟现实、增强现实、人工智能、自动化无人工厂、智能综合监控等先进技术。通过构建生产设备、生产资料、人员及生产信息系统间的全面连接及自动化、智能化运作，打造国内领先的工业 4.0 样板的“高端智能制造基地”，预计投产后年销售额可达 30 亿元。

助推数字经济赶超跨越

此次紫光恒越项目的开工，对萧山加快数字经济发展意义重大。

王敏指出，作为杭州数字经济第一城的城市新中心，萧山正抢抓“后峰会、前亚运”、浙江省“大湾区”建设、杭州“拥江发展”的黄金机遇，结合自身区位和产业优势，精准聚焦“7+1”新兴产业发展，布局“1+4+X”产业发展格局，以“数字产业化、产业数字化、城市数字化”为主线，加快新旧动能转换，勇当数字经济发展排头兵。紫光集团在萧山高起点、大手笔布局数字经济重大项目，必将对区域内产业发展起到很好的辐射作用，将为萧山数字经济产业发展起到积极的推动作用，而萧山也必将成为紫光集团创造新辉煌的新基地。

王敏要求，湘管委、区级各有关部门要强化大局意识、服务意识，提供精准高效的专业化服务和保障，全力确保项目推进。建设、施工、监理单位，要强化项目组织领导和现场管理，全面落实安全生产责任制，确保项目高标准实施、高效率推进。

2.1.4、工程机械⁴

1、亚通连镇铁路镇江段：跨沪宁城际线特大桥成功转体合龙

8日凌晨，在金润大道与沪宁城际线交会处，两座分别达3800吨重的混凝土“T”形结构顺时针缓缓转动，连镇铁路右线跨沪宁城际特大桥转体连续梁开始“空中旋转”，跨越沪宁城际线。据了解，这不仅是镇江市境内的首座转体桥，更是首座跨越沪宁城际的双“T”构异步转体特大桥。

全长2625米的右线跨沪宁城际特大桥，是连镇铁路镇江段的重点控制性工程。在转体桥跨越的线路部分，每日运营列车105对。为确保沪宁城际铁路运营安全，大桥62号墩、63号墩采用了转体的方式进行施工。

7日上午，记者在现场看到，9米高和7米高的墩身分列在沪宁城际高铁两侧，桥面等待最后的“旋转”合体。中铁二十四局连镇铁路项目三分部项目经理赵峰介绍，在施工过程中，他们分别在两侧墩身上采用挂篮悬浇法预制长80米、宽7.1米的“T”字形墩身桥梁结构，借助上下承台间的球铰装置，缓缓转动桥梁，使之与相邻的桥面吻合。梁体从最初平行于高铁两侧，转体35度后变成55度相交。本次转体桥梁双幅同步转体施工精度要求高，转体完成后左右幅桥梁间仅相距40厘米，“之所以选择零点施工，就是为了在210分钟的铁路‘空窗’期作业，最大程度减少市民出行不便。”

桥梁转体的关键部件是一个直径11米的圆盘形球铰装置。它的下部与大桥的承台紧密连接。在转体时，分列桥梁两侧的两台千斤顶，牵引镶嵌在墩身承台里的26根成人大拇指粗细的钢铰线，大桥即可以每分钟转动0.5度的速率缓缓转动，直至转体完成。

测量组长刘唐山告诉记者，此次转体梁施工通过转体前称重配重、试转、正式转体，现场工作人员实时监控转动情况，根据转盘上布置的刻度、编号，转体梁安装速度传感器和摄像头，实时监控和调整转体速度，有效保证了转体精确合龙对位。

⁴资料来源：中国起重机械网

“在施工过程中，我们保持高度警惕，引入既有线防侵限报警系统，同时派驻站联络员时刻关注过往列车情况，并在现场加强防护，做到车行工停人撤离。”刘唐山表示，转体的重点和难点在最后5度，要采用“点动”的方式，确保精准就位。

经过近4年时间的施工，连镇铁路镇江段的建设正进入攻坚阶段。转体桥的顺利合龙，为后续架梁通道的畅通奠定了基础。

2、郑万铁路巫山大宁河双线大桥加快建设 2019年10月将进入主桥吊装作业

日前，郑万铁路巫山大宁河双线大桥已完成斜桩、吊桩、塔架等附属工程，主塔架已封顶，2019年10月将进入主桥吊装作业。日前，郑万铁路巫山大宁河双线大桥已完成斜桩、吊桩、塔架等附属工程，主塔架已封顶，2019年10月将进入主桥吊装作业。

巫山大宁河双线大桥位于小三峡风景区内，全长372米，是郑万铁路全线控制性工程之一。该桥桥址地形陡峭，施工难度大，且生态环境等级高。在施工过程中采用隧道法非爆破开挖，拱肋外包混凝土、拱肋水上吊装及线型控制监测等新工艺。经过一年多的努力，截至目前，塔架的拼装和基础施工已基本完成，为下一步主桥施工和桥梁的吊装打下了良好的基础。巫山大宁河双线大桥位于小三峡风景区内，全长372米，是郑万铁路全线控制性工程之一。该桥桥址地形陡峭，施工难度大，且生态环境等级高。在施工过程中采用隧道法非爆破开挖，拱肋外包混凝土、拱肋水上吊装及线型控制监测等新工艺。经过一年多的努力，截至目前，塔架的拼装和基础施工已基本完成，为下一步主桥施工和桥梁的吊装打下了良好的基础。

郑万铁路二分部项目书记杨清宝介绍，巫山大宁河双线大桥分两岸同时进行施工。目前万州岸斜桩开挖支护已完成，正在施工底板混凝土；3号桥台桩基已成孔，正在下放钢筋笼；临时索道正在拼装塔架，施工主索地垄和缆风地垄；郑州岸斜桩混凝土已完成浇筑，1#拱座边坡防护桩板墙已完成，正在进行竖桩开挖；0#号桥台已完成；临时索道正在拼装塔架，施工主索地垄和缆风地垄。巫山大宁河双线大桥全长372米，合同造价2.7亿元，总工期54个月，预计2021年5月竣工。

2.2、行业观点

➤ **轨交板块：昆明开展地铁第三轮建设规划，京张高铁打造全国首条5G高铁。**

昆明市第三轮建设规划计划明年上报审批；京张高铁开通4/5G共模基站，将全力打造全国首条5G高铁。建议重点关注中国中车、思维列控。

➤ **新能源汽车：北汽新能源与奔驰能源公司合作，共同建立电池梯次利用储能单元。**

梅赛德斯-奔驰能源有限责任公司与北京新能源汽车股份有限公司正式建立技术开发伙伴关系，双方拟计划共同在北京建立首个电池梯次利用储能单元。建议关注先导智能、赢合科技。

➤ **半导体设备：**国务院支持上海自贸区临港新片区聚焦集成电路等关键领域，紫光集团浙江萧山新基地湘湖开建。

2019年8月6日，国务院宣布同意设立中国（上海）自由贸易试验区临港新片区，并对其发展作出规划；紫光恒越自主可控实验室及数字化研发生产项目在湘湖未来智造小镇正式开工建设，预计2020年12月交付使用。建议重点关注北方华创。

➤ **工程机械：**连镇铁路镇江段的跨沪宁城际线特大桥成功转体合龙，郑万铁路巫山大宁河双线大桥加快建设，10月将进入主桥吊装作业。

2019年8月8日，连镇铁路镇江段的跨沪宁城际线特大桥成功转体合龙；郑万铁路巫山大宁河双线大桥已完成斜桩、吊桩、塔架等附属工程，主塔架已封顶，2019年10月将进入主桥吊装作业。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