

行业周报 (第三十三周)

2019年08月18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(%)
科力尔	002892.SZ	28.53
长川科技	300604.SZ	24.40
光力科技	300480.SZ	15.93
三丰智能	300276.SZ	15.68
优德精密	300549.SZ	13.79
海容冷链	603187.SH	13.33
远大智能	002689.SZ	12.67
凌霄泵业	002884.SZ	12.57
埃斯顿	002747.SZ	11.92
上海机电	600835.SH	10.85

一周跌幅前十公司

公司名称	公司代码	涨跌幅(%)
景津环保	603279.SH	(13.58)
今天国际	300532.SZ	(13.49)
慈星股份	300307.SZ	(7.88)
海源复材	002529.SZ	(6.65)
国林环保	300786.SZ	(6.06)
赛摩电气	300466.SZ	(4.97)
高澜股份	300499.SZ	(4.77)
华东数控	002248.SZ	(4.71)
捷佳伟创	300724.SZ	(4.67)
深冷股份	300540.SZ	(4.42)

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	08月16日		EPS (元)				P/E (倍)			
			收盘价 (元)	目标价区间 (元)	2018	2019E	2020E	2021E	2018	2019E	2020E	2021E
三一重工	600031.SH	买入	13.26	14.76~15.99	0.73	1.23	1.50	1.75	18.16	10.78	8.84	7.58
先导智能	300450.SZ	买入	33.21	38.49~40.89	0.84	1.20	1.59	1.81	39.54	27.68	20.89	18.35
杭氧股份	002430.SZ	增持	13.70	14.82~17.29	0.77	0.82	0.90	0.98	17.79	16.71	15.22	13.98

资料来源: 华泰证券研究所

本周观点

我们重点关注工程机械、新能源汽车设备、工业气体等三个细分领域。工程机械方面, 7月挖机销量同比增长11%, 国内超预期, 出口增速收窄。我们判断行业仍将维持低速增长, 大幅下滑概率不大, 国产品牌优势地位强化, 市场集中度环比提升, 建议关注具备竞争优势的龙头企业三一重工。新能源车设备方面, 我们认为国内电动化大趋势和长逻辑不变, 欧洲有望成为全球动力电池战略重地, 看好全球电动化趋势下的国内锂电设备龙头先导智能。工业气体方面, 关注落地半导体供气项目的龙头企业杭氧股份。

子行业观点

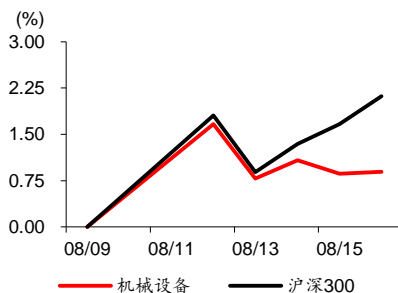
1) 工业气体: 新兴产业打开需求空间, 建议关注特种气体国产化; 2) 工程机械: 7月挖机销量增长11%, 国内超预期, 出口收窄; 3) 新能源车设备: 新能源全球化叠加补贴退坡, 龙头设备公司强者恒强。

重点公司及动态

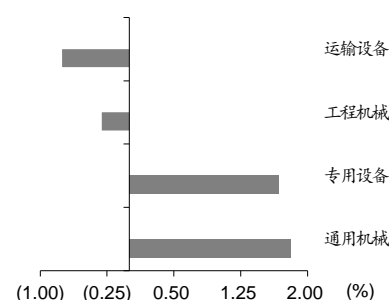
1) 三一重工: 中报业绩再超预期, 龙头优势尽显; 2) 先导智能: 19H1盈利增长20%, 符合预期; 3) 杭氧股份: 半导体供气项目首次落地, 看好公司战略布局, 同时提示短期减持风险。

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。

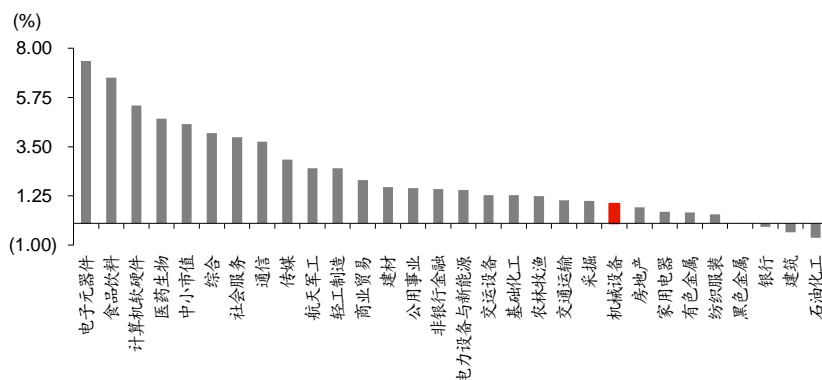
一周内行业走势图



一周行业内各子板块涨跌幅



一周内各行业涨跌幅

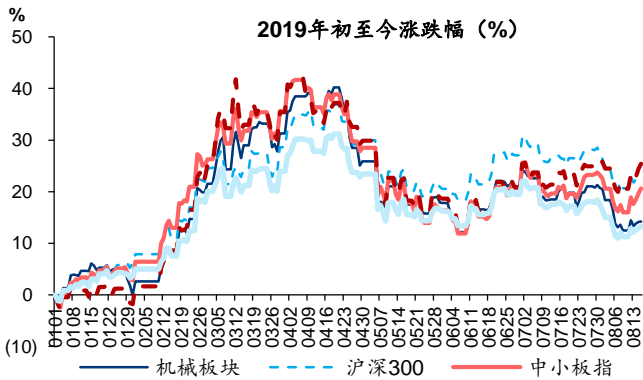


核心观点

我们重点关注工程机械、新能源汽车设备、工业气体等三个细分领域。工程机械方面，7月挖机销量同比增长11%，国内超预期，出口增速收窄。我们判断行业仍将维持低速增长，大幅下滑概率不大，国产品牌优势地位强化，市场集中度环比提升，建议关注具备竞争优势的龙头企业三一重工。新能源车设备方面，我们认为国内电动化大趋势和长逻辑不变，欧洲有望成为全球动力电池战略重地，看好全球电动化趋势下的国内锂电设备龙头先导智能。工业气体方面，关注落地半导体供气项目的龙头企业杭氧股份。

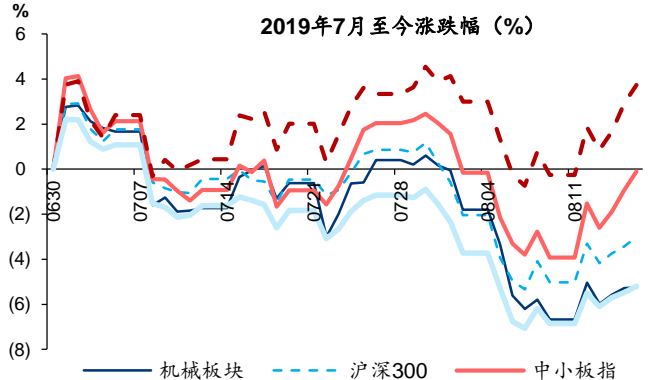
8月12日至8月16日机械板块上涨，中信机械指数上涨1.52%，跑输沪深300指数0.59 pct，申万机械指数上涨1.31%，跑输沪深300指数0.81 pct。2019年初至今，中信机械指数累计上涨14.22%，跑输沪深300指数9.02 pct，2019年7月至今，中信机械指数累计下跌5.25%，跑输沪深300指数2.25 pct。

图表1：2019年年初至今中信机械指数跑输沪深300指数9.02 pct



资料来源：Wind，华泰证券研究所

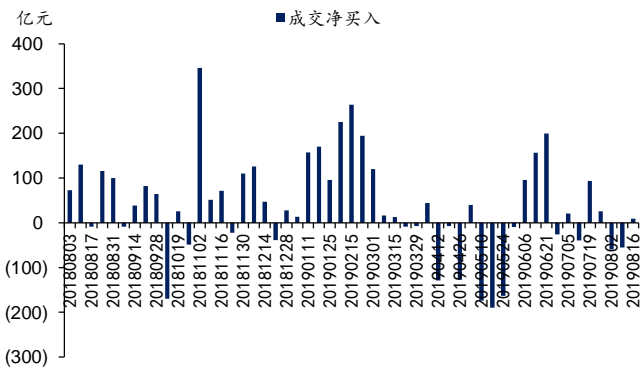
图表2：2019年7月至今中信机械指数跑输沪深300指数2.25 pct



资料来源：Wind，华泰证券研究所

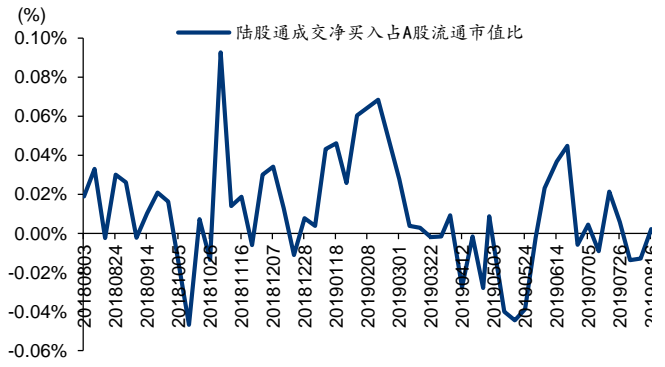
上周（8月12日-8月16日）陆股通净流入9.07亿元，前一周（8月5日-8月9日）陆股通净流出55.48亿元，截止8月16日，陆股通累计持股占A股流通市值1.73%，相比前一周增加0.02 pp。

图表3：8.12-8.16这一周陆股通净流入9.07亿元



资料来源：Wind，华泰证券研究所

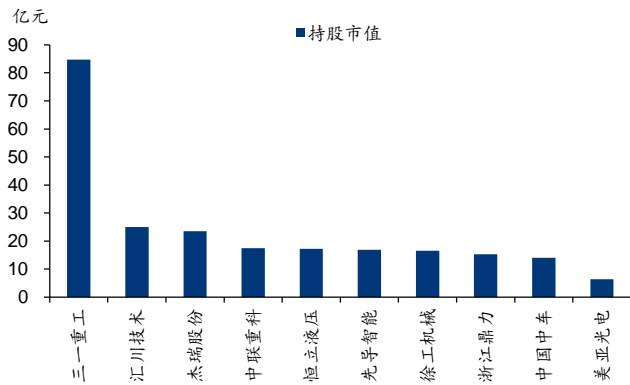
图表4：8.12-8.16陆股通净流入占A股流通市值比0.002%



资料来源：Wind，华泰证券研究所

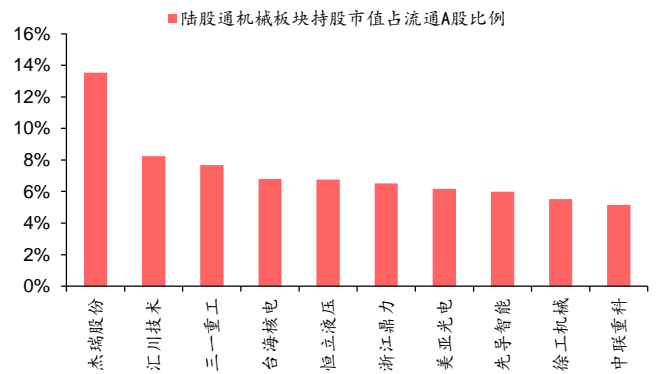
截止8月16日，机械板块A股流通市值为17417亿元，陆股通累计持股市值为283.1亿元，陆股通持股占机械板块总流通市值的1.63%。机械板块中三一重工、徐工机械、杰瑞股份、先导智能、中联重科、恒立液压、浙江鼎力、美亚光电等公司同时进入陆股通机械板块持股市值前十大公司及市值占流通A股比例前十大公司。

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

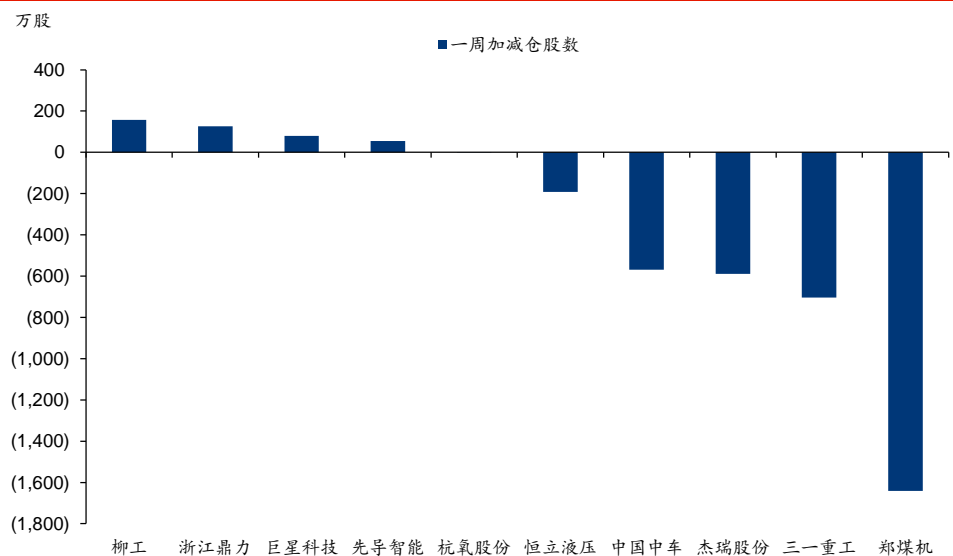
图表6：陆股通机械板块持股市值占流通A股比例前十大公司



资料来源：Wind，华泰证券研究所

2019年8月12日至8月16日期间，陆股通对柳工、浙江鼎力、巨星科技和先导智能分别买入157万股、127万股、80万股和55万股；对杭氧股份、恒立液压、中国中车和杰瑞股份分别卖出1万股、192万股、568万股和704万股；对三一重工和郑煤机分别卖出704万股和1641万股。

图表7：2019年8月12日至8月16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16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	60.51	64.00~76.80	1.87	2.56	3.33	4.41	32.36	23.64	18.17	13.72
徐工机械	000425.SZ	买入	4.29	5.84~6.33	0.26	0.49	0.56	0.65	16.50	8.76	7.66	6.60
中联重科	000157.SZ	买入	5.35	6.24~6.76	0.26	0.52	0.62	0.71	20.58	10.29	8.63	7.54
巨星科技	002444.SZ	买入	10.46	12.48~14.04	0.67	0.78	0.85	0.92	15.61	13.41	12.31	11.37
中国中车	601766.SH	买入	7.23	10.34~11.75	0.39	0.47	0.52	0.54	18.54	15.38	13.90	13.39
恒立液压	601100.SH	增持	28.96	36.97~39.81	0.95	1.42	1.65	1.90	30.48	20.39	17.55	15.24
捷佳伟创	300724.SZ	增持	27.18	36.94~39.49	0.96	1.27	1.55	1.70	28.31	21.40	17.54	15.99

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
三一重工 (600031.SH)	中报业绩预告超预期 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。 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
先导智能 (300450.SZ)	19H1 盈利增长20%，符合预期 公司发布2019年中报业绩，2019H1实现营业收入18.61亿元/+29.22%，归母净利润3.93亿元/+20.16%，扣非后3.85亿元/+17.94%，业绩符合预期。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28.08/21.14/18.59x，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。 点击下载全文：先导智能(300450,买入)：19H1 盈利增长20%，符合预期
杭氧股份 (002430.SZ)	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 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。 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
亿嘉和 (603666.SH)	Q2 业绩增长提速，超预期 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/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。考虑到公司可能的细分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。 点击下载全文：亿嘉和(603666,买入)：Q2 业绩大幅增长，超预期
徐工机械 (000425.SZ)	中报业绩预告超预期 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。 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
迈为股份 (300751.SZ)	2019 中报业绩预告增长23~40%，略低于预期，丝印设备销量大幅增长 公司发布2019年中报业绩预告，预计上半年盈利1.10~1.25亿元，同比增长23~40%，业绩增长略低于预期。对应Q2单季度盈利同比增长18~56%。核心产品太阳能丝网印刷设备销量有较大幅度增长。光伏竞价结果出炉，新增光伏装机有望回暖。毛利率承压及新增折旧摊销，恐将拖累短期盈利水平。维持盈利预测，预计19-21年EPS为4.86/5.72/6.72元，PE为27/23/20倍。考虑整体估值下调，调整目标价至145.90~160.49元，对应19年PE估值30~33倍，维持“增持”评级。 点击下载全文：迈为股份(300751,增持)：19H1 预增23~40%，丝印设备大幅增长
中联重科 (000157.SZ)	中报业绩预告超预期 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。 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

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16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	14.50	0.29	0.36	0.43	0.51	50.00	40.28	33.72	28.43

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

苹果供应商 AMS 拟以 38 亿美元收购欧司朗。据芯科技消息，日前，苹果供应商奥地利微电子（AMS AG）正式启动收购战，宣布出价 38 亿美元以期收购德国照明设备厂欧司朗（Osram Licht AG），加快对自动驾驶车技术的投资。（天天 IC 2019-8-12）

三星小米合推 1.08 亿像素手机 CMOS 传感器。8 月 12 日，三星对外宣布推出业界首款逾 1 亿像素的 CMOS 传感器，三星特别提到这是与小米合作开发的成果。该款传感器将应用在智能手机之中，本月底可开始量产。（摩尔芯闻 2019-8-12）

SK 海力士将推 800+ 层堆叠 NAND Flash。在日前举行的 Flash Memory Summit 大会上，SK 海力士宣布其正在开发 128 层堆叠的 4D NAND Flash，其量产时间将落在 2019 年第 4 季，并预计在 2030 年推出 800+ 层的 NAND Flash，届时将可轻松打造出 100 到 200TB 容量的 SSD。（半导体行业观察 2019-8-13）

总投资 16 亿半导体项目落户四川。近日，四川省眉山市东坡区与泉州泽仕通科技有限公司举行签约仪式，标志着总投资 16 亿元的半导体测试封装与无线通信网络技术产品生产基地项目正式落户东坡区。该项目主要建设半导体测试封装与无线通信网络技术产品生产基地。项目全部建成投产后，实现年产值不低于 25 亿元。（芯通社 2019-8-13）

天马微电子投资 480 亿建设第 6 代柔性 AMOLED 生产线项目。8 月 12 日，天马微电子发布公告称，拟在厦门建第 6 代柔性 AMOLED（有源矩阵有机发光二极管）生产线项目，设计产能为月加工柔性显示基板 48 千张，项目总投资不超过 480 亿元人民币或等值外币。该投资有利于公司及时抓住客户需求，提升公司柔性 AMOLED 产能，进一步扩大规模优势，满足市场上柔性中高端产品供应需求，进而提升公司整体竞争力。（摩尔芯闻 2019-8-13）

台积电拟斥资 2000 亿建新厂并扩充产能。8 月 13 日，晶圆代工龙头台积电举行董事会，核准资本预算约新台币 2009.93 亿，用于包括兴建厂房，建置、扩充及升级先进制程产能，建置特殊制程产能，以及 2019 年第 4 季研发资本预算与经常性资本预算等用途上。（芯通社 2019-8-14）

格芯出售光掩膜业务。8 月 14 日，格芯（GF）宣布将旗下的光掩膜业务出售给日本 Toppan 公司的子公司 Toppan Photomasks，这是 GF 公司近年来出售多座晶圆厂之后再一次出售相关业务，目的是进一步削减成本。（摩尔芯闻 2019-8-14）

阿童木机器人完成 B2 轮数千万人民币融资，年产将达 5000 台。日前，国产并联机器人企业阿童木机器人正式宣布完成 B2 轮数千万人民币融资。本轮融资由天津泰达投资领投，雅瑞天使投资跟投。CEO 宋涛表示，资金将主要用于三大方面，一是进行产品的迭代升级；二是扩展业务规模，主要包括 7000 平方米新厂房的建设，建成后预计产能达到每年 5000 台；三是基于市场需求，在现有的应用场景中进行横向扩展，丰富自身产品线。（高工机器人 2019-8-12）

埃斯顿拟向鼎派机电增资 5960 万元。8 月 11 日晚，埃斯顿发布公告称，埃斯顿自动化拟以现金方式逐步向南京鼎派机电科技有限公司增资 5960 万元，持有鼎派机电 40% 的股权。公司表示，本次交易是基于公司双轮双核发展战略，通过外延式发展，更大程度的发挥公司自主自动化核心部件优势和工业机器人的技术积累，与国际先进技术深度融合，加快实现公司战略目标。（高工机器人 2019-8-12）

星巡智能完成 800 万美元 Pre-A 轮融资。8月13日，人工智能科技公司星巡智能宣布完成 800 万美元 Pre-A 轮融资，由猎豹移动领投，天奇资本跟投。此前，星巡智能还获得了来自千橡欣怡、天善元新的天使轮投资。星巡智能预测，今年全线产品出货量有望达到十万台左右，公司总计营收有望达到 4000 万元左右。明年全线产品出货量将达到上百万台，营收过亿。（高工机器人 2019-8-13）

胜利精密拟出售控股子公司部分股份。8月15日，胜利精密公告称，公司拟向自然人王韩希出售控股子公司苏州胜禹材料科技股份有限公司 2000 万股无限售条件股份，转让价合计 2120 万元，公司取得的股权转让款将用于补充流动资金。胜利精密表示，本次出售胜禹股份股权，有利于公司聚焦主营业务、优化资产结构。（高工机器人 2019-8-15）

海马汽车成立新公司持续发力新能源汽车领域。海马汽车出资 2 亿元人民币成立青雁新能源科技有限公司，主要经营范围为新能源技术开发；新能源汽车及配件的技术服务；汽车配件、包装材料、电子产品、机电设备、汽车等销售。（电车资源 2019-8-12）

中国铁建拟投资 20 亿元设立全资子公司。8月13日，中国铁建发布公告显示，董事会审议通过《关于设立中铁建发展有限公司的议案》，同意公司设立全资子公司中铁建发展有限公司，注册资本金 20 亿元，为中国铁建新产业、新业态、新模式的研究平台、投资平台与孵化基地，是中国铁建组织系统内外部资源、孵化和发展新产业的载体和投资平台公司。（e 车网轨道交通资讯 2019-8-14）

实联集团 12.5 亿投建储能锂电池项目。8月14日，实联集团与江苏宿迁经济技术开发区举行储能电池项目签约仪式。据悉，该项目由实联长宜集团旗下实联长宜淮安科技有限公司负责投建，总投资约 12.5 亿，主要建设一个锂电池电芯生产基地，项目全部投产后，可实现年销售额 18 亿元。项目后期将以储能用电芯为核心，以智能化专用锂电池生产设备为基础，全力打造现代化、数字化、智能化的新能源产业园。（高工锂电 2019-8-15）

韩企东华股份 7.6 亿元控股旭成化学。日前，外媒报道称，韩国木材生产商 Dongwha Enterprise（东华股份）以 1315 亿韩元（7.59 亿人民币）从私募股权基金 JKL Partners 领导的财团手中收购了解液制造商 Panax Etec（韩国旭成化学）89.63% 的股份，从而进军锂电池行业。（高工锂电 2019-8-15）

雄韬股份拟募集 14 亿元布局电池产业。日前，深圳市雄韬电源科技股份有限公司发布公告显示，公司拟采用非公开发行股票方式，募集总额不超过 14.15 亿元的资金，用于氢燃料电池生产基地及研发中心的建设与运营，以抢占先机，进一步加强公司在氢燃料电池产业的战略布局。（高工锂电 2019-8-15）

图表11：公司动态

公司	公告日期	具体内容
巨星科技	2019-08-16	第四届监事会第十七次会议决议公告 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-16\5548625.pdf
	2019-08-16	独立董事关于第四届董事会第二十五次会议相关事项的事前认可意见 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-16\5548622.pdf
	2019-08-16	重大资产购买暨关联交易报告书（草案）（修订稿） 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-16\5548617.pdf
	2019-08-16	中信建投证券股份有限公司作为公司独立财务顾问在充分尽调和内核基础上出具的承诺函 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-16\5548618.pdf
	2019-08-16	浙江天册律师事务所关于公司支付现金购买资产暨关联交易之补充法律意见书（二） 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-16\5548623.pdf
	2019-08-16	中策橡胶集团有限公司财务报表及审计报告（2019年1月1日至2019年4月30日止期间、2018年度及2017年度） 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-16\5548612.pdf
	2019-08-16	重大资产购买暨关联交易报告书（草案）（修订稿）摘要 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-16\5548619.pdf
	2019-08-16	董事会关于重大资产重组事项履行法律程序的完备性、合规性及提交法律文件有效性的说明 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-16\5548630.pdf

公司	公告日期	具体内容
	2019-08-16	独立董事关于公司第四届董事会第二十五次会议相关事项的独立意见 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-16\5548624.pdf
	2019-08-16	关于为全资孙公司美国 Arrow 向银行申请贸易融资授信额度提供担保延期的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-16\5548629.pdf
	2019-08-16	关于重大资产重组进展暨相关文件更新财务数据及修订说明的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-16\5548621.pdf
	2019-08-16	关于本次重大资产重组对即期回报影响及填补回报安排的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-16\5548610.pdf
	2019-08-16	审阅报告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-16\5548631.pdf
	2019-08-16	中信建投证券股份有限公司关于公司重大资产购买暨关联交易之独立财务顾问报告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-16\5548614.pdf
	2019-08-16	董事会关于本次重大资产重组符合《关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定》第四条规定的说明 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-16\5548626.pdf
	2019-08-16	董事会关于重组相关主体是否存在依据《关于加强上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管的暂行规定》第十三条不得参与任何上市公司重大资产重组情形的说明 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-16\5548620.pdf
	2019-08-16	第四届董事会第二十五次会议决议公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-16\5548627.pdf
	2019-08-16	中信建投证券股份有限公司关于公司本次交易摊薄即期回报情况及采取填补措施的核查意见 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-16\5548616.pdf
	2019-08-16	董事会关于本次重大资产重组不构成重组上市的说明 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-16\5548628.pdf
先导智能	2019-08-14	关于做好公司可转债发行申请发审委会议准备工作的函的回复公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-14\5541923.pdf
	2019-08-14	关于《关于请做好先导智能可转债发行申请发审委会议准备工作的函》有关问题的回复 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-14\5541922.pdf
	2019-08-13	第三届董事会第十六次会议决议公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-13\5540131.pdf
	2019-08-13	关于控股股东完成 2019 年非公开发行可交换债券（第二期）的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-13\5540126.pdf
	2019-08-13	2019 年半年度报告摘要 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-13\5540132.pdf
	2019-08-13	2019 年半年度报告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-13\5540129.pdf
	2019-08-13	关于会计政策变更的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-13\5540128.pdf
	2019-08-13	关于与控股股东签订房屋租赁合同暨关联交易的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-13\5540127.pdf
	2019-08-13	独立董事关于第三届董事会第十六次会议相关事项的事前认可意见 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-13\5540124.pdf
	2019-08-13	2019 年半年度报告披露提示性公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-13\5540123.pdf
	2019-08-13	第三届监事会第十三次会议决议公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-13\5540130.pdf
	2019-08-13	独立董事关于第三届董事会第十六次会议相关事项的独立意见 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-13\5540125.pdf
赢合科技	2019-08-16	关于控股股东部分股权质押的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-16\5550431.pdf
捷佳伟创	2019-08-13	关于持股 5% 以上股东减持股份预披露公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-13\5539457.pdf
迈为股份	2019-08-12	关于会计师事务所更名的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-12\5539043.pdf
三一重工	2019-08-15	三一重工独立董事候选人声明（苏子孟先生） 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-15\5545175.pdf
	2019-08-15	三一重工独立董事候选人声明（周华先生） 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-15\5545173.pdf
	2019-08-15	三一重工关于修订《董事会议事规则》的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-8\2019-08-15\5545164.pdf

公司	公告日期	具体内容	
公司	2019-08-15	三一重工独立董事候选人声明（马光远先生） 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-8\2019-08-15\5545165.pdf	
	2019-08-15	三一重工关于召开2019年第一次临时股东大会的通知 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-8\2019-08-15\5545166.pdf	
	2019-08-15	三一重工关于修订《公司章程》的公告 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-8\2019-08-15\5545163.pdf	
	2019-08-15	三一重工第六届董事会第四十二次会议决议公告 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-8\2019-08-15\5545162.pdf	
	2019-08-15	三一重工公司章程（2019年8月） 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-8\2019-08-15\5545168.pdf	
	2019-08-15	三一重工独立董事候选人声明（唐涯女士） 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-8\2019-08-15\5545174.pdf	
	2019-08-15	三一重工第六届监事会第二十次会议决议公告 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-8\2019-08-15\5545170.pdf	
	2019-08-15	三一重工关于选举职工监事的公告 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-8\2019-08-15\5545169.pdf	
	2019-08-15	三一重工独立董事提名人声明 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-8\2019-08-15\5545172.pdf	
	2019-08-15	三一重工独立董事意见 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-8\2019-08-15\5545171.pdf	
	2019-08-15	三一重工董事会议事规则（2019年8月） 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-8\2019-08-15\5545167.pdf	
	天地科技	2019-08-15	天地科技关于公司债券赎回及摘牌公告 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-8\2019-08-15\5543572.pdf
	杭叉集团	2019-08-16	浙江天册律师事务所关于杭叉集团股份有限公司支付现金购买资产暨关联交易之补充法律意见书（三） 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-8\2019-08-16\5549154.pdf
		2019-08-16	中信建投证券股份有限公司作为杭叉集团股份有限公司独立财务顾问在充分尽调和内核基础上出具的承诺函 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-8\2019-08-16\5549150.pdf
		2019-08-16	杭叉集团重大资产购买暨关联交易报告书（草案）（修订稿）摘要 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-8\2019-08-16\5549127.pdf
		2019-08-16	杭叉集团2019年半年度报告 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-8\2019-08-16\5549136.pdf
		2019-08-16	杭叉集团独立董事关于第五届董事会第二十六次会议相关事项的事前认可意见 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-8\2019-08-16\5549145.pdf
		2019-08-16	杭叉集团独立董事关于公司第五届董事会第二十六次会议相关事项的独立意见 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-8\2019-08-16\5549149.pdf
		2019-08-16	中策橡胶审计报告 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-8\2019-08-16\5549158.pdf
2019-08-16		中信建投证券股份有限公司关于杭叉集团股份有限公司本次交易摊薄即期回报情况及采取填补措施的核查意见 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-8\2019-08-16\5549146.pdf	
2019-08-16		杭叉集团董事会关于本次重大资产重组不构成重组上市的说明 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-8\2019-08-16\5549157.pdf	
2019-08-16		审阅报告 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-8\2019-08-16\5549141.pdf	
2019-08-16		杭叉集团董事会关于本次重大资产重组符合《关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定》第四条规定的说明 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-8\2019-08-16\5549153.pdf	
2019-08-16		杭叉集团董事会关于重组相关主体是否存在依据《关于加强上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管的暂行规定》第十三条不得参与任何上市公司重大资产重组情形的说明 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-8\2019-08-16\5549140.pdf	
2019-08-16		杭叉集团第五届董事会第二十六次会议决议公告 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-8\2019-08-16\5549121.pdf	
2019-08-16	中信建投证券股份有限公司关于杭叉集团股份有限公司重大资产购买暨关联交易之独立财务顾问报告 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-8\2019-08-16\5549117.pdf		
2019-08-16	杭叉集团重大资产购买暨关联交易报告书（草案）（修订稿） 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-8\2019-08-16\5549122.pdf		
2019-08-16	杭叉集团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： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-8\2019-08-16\5549132.pdf		
2019-08-16	杭叉集团第五届监事会第十五次会议决议公告 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-8\2019-08-16\5549137.pdf		

公司	公告日期	具体内容
	2019-08-16	杭叉集团董事会关于重大资产重组事项履行法律程序的完备性、合规性及提交法律文件有效性的说明 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-8\2019-08-16\5549116.pdf
	2019-08-16	杭叉集团关于本次重大资产重组摊薄即期回报的风险提示及填补回报措施的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-8\2019-08-16\5549131.pdf
	2019-08-16	杭叉集团 2019 年半年度报告摘要 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-8\2019-08-16\5549142.pdf
	2019-08-16	杭叉集团关于重大资产重组进展暨相关文件更新财务数据及修订说明的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-8\2019-08-16\5549126.pdf
杰克股份	2019-08-13	杰克股份 2019 年第三次临时股东大会会议资料 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-8\2019-08-13\5538148.pdf
	2019-08-13	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/CNSESH_STOCK\2019\2019-8\2019-08-13\5538694.pdf
浙江鼎力	2019-08-17	浙江鼎力独立董事关于增加 2019 年度日常关联交易预计额度的事前认可意见 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-8\2019-08-17\5553848.pdf
	2019-08-17	浙江鼎力关于公司 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: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-8\2019-08-17\5553854.pdf
	2019-08-17	浙江鼎力关于增加 2019 年度日常关联交易预计额度的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-8\2019-08-17\5553851.pdf
	2019-08-17	浙江鼎力 2019 年半年度报告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-8\2019-08-17\5553828.pdf
	2019-08-17	浙江鼎力关于会计政策变更的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-8\2019-08-17\5553842.pdf
	2019-08-17	浙江鼎力独立董事关于第三届董事会第十九次会议相关事项的独立意见 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-8\2019-08-17\5553845.pdf
	2019-08-17	浙江鼎力第三届监事会第十六次会议决议公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-8\2019-08-17\5553834.pdf
	2019-08-17	浙江鼎力第三届董事会第十九次会议决议公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-8\2019-08-17\5553840.pdf
	2019-08-17	浙江鼎力关于召开 2019 年第一次临时股东大会的通知 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-8\2019-08-17\5553837.pdf
	2019-08-17	浙江鼎力 2019 年半年度报告摘要 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-8\2019-08-17\5553831.pdf
	2019-08-15	浙江鼎力关于注销部分募集资金专用账户的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-8\2019-08-15\5544491.pdf
亿嘉和	2019-08-17	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: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-8\2019-08-17\5552284.pdf
	2019-08-13	亿嘉和关于获得政府补助情况的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-8\2019-08-13\5539079.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,我们认为或将对中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