

## 机械设备行业周报（20190902-20190908）

推荐（维持）

## 基建稳增长，利好工程机械、轨交装备

□ **一周市场回顾。**本周机械设备指数上涨 5.95%，创业板指上涨 5.05%，沪深 300 指数上涨 3.92%，机械设备在全部 30 个行业中涨幅排名第 7 位。删除负值后，机械行业估值水平（整体法）26.61 倍，相比上周有所下降。全部机械股中，本周涨幅前三位分别是合锻智能、中泰股份、长川科技，周涨幅分别为 25.2%、20.0%、18.6%。

□ **本周观点：基建稳增长，利好工程机械、轨交装备**

**工程机械：基建投资企稳回升叠加环保带动更新需求，行业景气周期延长。**工程机械保有量与下游基建及地产投资高度相关。房地产投资增速保持高位，基建投资有望企稳回升，投资总量保持正增长，工程机械存量依然有向上的空间。环保加速更新需求。我国存量工程机械设备使用年限较长，一方面到了自然更新的年限，另一方面排放超标问题较为突出，在环保政策趋严的情况下将加速高排放工程机械存量设备淘汰并刺激新机销售，并且会间接提高行业准入门槛，进而提高行业集中度，竞争格局进一步优化。

推荐标的：三一重工、中联重科、徐工机械、恒立液压。

**轨交：下半年投资有望加速，铁总今年车辆招标金额已远超原计划**

1-7 月全国铁路固定资产投资完成额 3868 亿元，增长 3.1% 略不及预期，全年计划完成额 8000 亿元。今年为铁路通车大年，且开工项目储备充足，预计下半年铁路投资加速，全年完成额大概率超 8000 亿，设备投资额超 1000 亿。预计全年铁路装备各类车型交付数为动车组/机车/货车分别 320-350 组/750 台/5.5 万辆。城市轨道交通方面，去年审批加速，2019 年上半年，城轨建设规模持续扩张，批复提速，发改委共批复四城（武汉、郑州、成都、西安）城规下一轮规划建设，共涉及 30 个，里程总数 684.65 公里，总投资金额 4894.84 亿元，今年为通车+开工双高峰，景气度向上。

推荐整车制造商中国中车、新筑股份，以及零部件公司华铁股份、盾构机龙头中铁工业。

□ **核心标的：**三一重工、恒立液压、华铁股份、杭氧股份、中环股份、长川科技、华测检测、克来机电、晶盛机电、北方华创。

□ **风险提示：**宏观经济增速下行，制造业投资增速下降。

## 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		
三一重工	14.75	1.35	1.53	1.68	10.93	9.64	8.78	3.92	强推
恒立液压	34.71	1.48	1.76	1.96	23.45	19.72	17.71	6.73	强推
华铁股份	5.24	0.45	0.62		11.64	8.45		1.97	推荐
杭氧股份	14.67	0.94	1.09	1.19	15.61	13.46	12.33	2.67	推荐
中环股份	11.69	0.34	0.53	0.74	34.38	22.06	15.8	2.44	强推
长川科技	25.94	0.14	0.25	0.41	185.29	103.76	63.27	15.62	推荐
华测检测	11.85	0.24	0.36	0.47	49.38	32.92	25.21	7.23	强推
克来机电	27.6	0.61	0.88	1.23	45.25	31.36	22.44	9.93	推荐
晶盛机电	14.26	0.55	0.85	1.13	25.93	16.78	12.62	4.51	推荐
北方华创	70.32	0.71	1.0	1.3	99.04	70.32	54.09	9.08	推荐

资料来源：Wind，华创证券预测

注：股价为 2019 年 09 月 06 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)	107	7.22
总市值(亿元)	9,539.86	2.44
流通市值(亿元)	7,372.5	2.57

## 相对指数表现

%	1M	6M	12M
绝对表现	4.25	-5.6	16.02
相对表现	-3.18	-9.08	-3.7



## 相关研究报告

《机械设备行业周报（20190812-20190818）：从历次半导体产业转移看我国面临的历史机遇》

2019-08-18

《机械设备行业周报（20190819-20190825）：中环股份 M12 硅片正式发布，有望引领光伏产业新一轮投资》

2019-08-25

《机械设备行业月报（20190801-20190831）：全球半导体硅片产业历史复盘——硅片本土化大势所趋》

2019-08-31

# 目录

<b>一、基建稳增长，利好工程机械、轨交装备</b> .....	<b>4</b>
（一）工程机械：基建投资企稳回升叠加环保带动更新需求，行业景气周期延长 .....	4
（二）轨交：下半年投资有望加速，铁总今年车辆招标金额已远超原计划 .....	4
（三）重点推荐和关注标的 .....	5
1、三一重工 .....	5
2、中国中车 .....	5
3、新筑股份 .....	5
4、华铁股份 .....	6
5、中铁工业 .....	6
<b>二、本周行情概览</b> .....	<b>6</b>
<b>三、主要宏观数据</b> .....	<b>8</b>
（一）布伦特原油期货 .....	8
（二）主要钢材库存情况 .....	9
（三）螺纹钢期货结算价 .....	9
（四）制造业固定资产投资完成额 .....	10
（五）房屋开工&竣工数据 .....	10
（六）社融数据 .....	10
<b>四、主要行业动态</b> .....	<b>11</b>
（一）油气板块：我国将加大深层碳酸盐岩天然气开发力度 .....	11
（二）煤化工：2019 中国国际煤化工发展论坛于陕西西安举办 .....	12
（三）工程机械：国内工程机械龙头企业业绩稳步增长 .....	12
（四）轨道交通：上海将建设临港新片区城际快速轨道交通 .....	13
（五）智能制造：聚焦智能制造，唐恩科技将承办 2019 中国计算机大会技术论坛 .....	13
（六）半导体设备：第十七届中国国际半导体博览会在上海开幕 .....	14
（七）OLED 设备：广州 8.5 代 OLED 面板生产线正式投产 .....	14
（八）通用航空：通用航空发展委员管理会重庆秘书处成立 .....	15
<b>五、风险提示</b> .....	<b>15</b>

# 图表目录

图表 1	房地产业固定资产投资完成额累计同比 (%)	4
图表 2	全国铁路固定资产投资完成额及增速	5
图表 3	华创机械核心股票池本周表现	6
图表 4	机械设备指数本周排名	7
图表 5	机械设备估值水平走势图	7
图表 6	机械股周涨幅排名	8
图表 7	布伦特原油期货结算价 (美元/桶)	8
图表 8	主要钢材品种库存	9
图表 9	螺纹钢期货结算价 (元/吨)	9
图表 10	制造业固定资产投资完成额累计同比 (%)	10
图表 11	房地产新开工面积 (万平方米)	10
图表 12	房地产施工面积 (万平方米)	10
图表 13	社会融资规模增量数据	11
图表 14	M1/M2 增速情况	11

## 一、基建稳增长，利好工程机械、轨交装备

2019年8月31日，国务院金融稳定发展委员会召开第七次会议，研究金融支持实体经济、深化金融体制改革、加强投资者合法权益保护等问题，部署有关工作。会议指出，要按照党中央、国务院决策部署，加大宏观经济政策的逆周期调节力度，下大力气疏通货币政策传导。同时强调金融部门应继续做好支持地方政府专项债发行相关工作。逆周期调节力度加大，基建稳增长作用凸显，机械板块利好工程机械和轨交装备。

### （一）工程机械：基建投资企稳回升叠加环保带动更新需求，行业景气周期延长

工程机械保有量与下游基建及地产投资高度相关。房地产投资增速保持高位，基建投资有望企稳回升，投资总量保持正增长，工程机械存量依然有向上的空间。环保加速更新需求。我国存量工程机械设备使用年限较长，一方面到了自然更新的年限，另一方面排放超标问题较为突出，在环保政策趋严的情况下将加速高排放工程机械存量设备淘汰并刺激新机销售，并且会间接提高行业准入门槛，进而提高行业集中度，竞争格局进一步优化。

推荐标的：三一重工、中联重科、徐工机械、恒立液压。

图表 1 房地产业固定资产投资完成额累计同比（%）



资料来源：国家统计局，Wind，华创证券

### （二）轨交：下半年投资有望加速，铁总今年车辆招标金额已远超原计划

1-7月全国铁路固定资产投资完成额 3868 亿元，增长 3.1% 略不及预期，全年计划完成额 8000 亿元。今年为铁路通车大年，且开工项目储备充足，预计下半年铁路投资加速，全年完成额大概率超 8000 亿，设备投资额超 1000 亿。预计全年铁路装备各类车型交付数为动车组/机车/货车分别 320-350 组/750 台/5.5 万辆。城市轨道交通方面，去年审批加速，2019 年上半年，城轨建设规模持续扩张，批复提速，发改委共批复四城（武汉、郑州、成都、西安）城规新一轮规划建设，共涉及 30 个，里程总数 684.65 公里，总投资金额 4894.84 亿元，今年为通车+开工双高峰，景气度向上。

推荐整车制造商中国中车、新筑股份，以及零部件公司华铁股份、盾构机龙头中铁工业。

**图表 2 全国铁路固定资产投资完成额及增速**


资料来源：国家铁路局，Wind，华创证券

### (三) 重点推荐和关注标的

#### 1、三一重工

各产品线市占率提升，收入维持高增长。上半年工程机械行业保持增长，挖机增长 14.22%，汽车起重机增长 53.3%，草根调研显示混凝土机械也保持高速增长。在行业保持高速增长的同时，公司三大产品线市占率持续提升，增速优于行业，其中挖掘机械销售收入 159.10 亿元，同比增长 42.56%，市占率从年初的 23% 提升至 25%；混凝土机械实现销售收入 129.23 亿元，同比增长 51.17%，稳居全球第一；起重机械销售收入达 85 亿元，同比增长 107.24%，市场份额大幅提升；桩工机械销售收入 29.64 亿元，同比增长 36.87%，稳居中国第一品牌；路面机械销售收入 12.50 亿元，同比增长 43.87%，市场地位显著提升，其中，摊铺机市场份额已居国内第一。盈利能力持续提升，资产质量处于历史最好水平。预计公司 2019-2021 年 EPS 为 1.35、1.53、1.68 元，对应 PE 为 9、8、8 倍，维持“强推”评级。

**风险提示：**工程机械行业景气度下降，海外拓展不及预期。

#### 2、中国中车

铁路投资是稳定经济增长的定海神针，全年投资额有望超 8000 亿，预计全年铁路装备各类车型交付数为动车组/机车/货车分别 320-350 组/750 台/5.5 万辆。另外，动车组进入高级修，维修收入增长是亮点，2018 年维修业务收入同比增速预计在 20% 以上，其中动车组高级修业务预计同比增幅在 30% 以上，预计 2019 年延续维修业务高增长。城轨方面随着去年年中城轨新规 52 文落地，2019-2020 年通车高峰期来临，地铁招标及交付数有望保持较高幅度的增长。预计公司 2019-2021 年 EPS 分别为 0.47/0.51/0.50 元，对应 PE 为 16/14/15 倍，考虑下游需求景气仍在，维持“推荐”评级。

**风险提示：**铁路固定资产投资不及预期。

#### 3、新筑股份

川发展收购 16% 股权成为公司实控人，公司华丽转身省级国企，做强川内市场，积极拓展川外市场。西南地区轨交行业蓬勃发展，公司直接受益。公司布局轨交产业已具规模，成为除中车之外国内第二家有城轨车辆（包括地铁、有轨电车等）生产能力的企业，300 辆低地板车辆募投项目已全部建设完毕。城镇化发展积极推动城轨建设，从十三五规划来看西南地区的轨交行业蓬勃发展，公司作为本土企业直接受益于区位优势。承接德国博格中低速磁浮技

术转让、占领行业发展制高点。公司在产业布局同时积极引进新技术,与博格公司签订新一代中低速磁浮合作协议,大力发展新一代中低速磁悬浮系统。看好区域轨交小龙头新筑股份。

**风险提示:** 铁路固定资产投资不及预期。

#### 4、华铁股份

公司是轨交配件集大成者,旗下布局轨交零部件产品广泛。目前,与华铁股份相关的高铁配件产品种类多样:第一类为青岛亚通达的产品给水卫生系统、电源、刹车片、烟雾报警器;第二类为车轴轮对,其为国际轮对领先企业 BVV 生产, BVV 为公司二股东宣瑞国先生在上市公司体外的资产,预期未来存在资产注入的可能;第三类为与法维莱合作拟涉足产品,包括供轨道交通使用的各种机电设备如控制、监控、供电、空调、车门和站台屏蔽门等。轨交配件行业空间大、利润率高,对标国外有望孕育出东方“克诺尔”。高铁动车组及地铁核心配件及系统所构成的市场年市场容量高达 500 亿,且轨交各个部件因为关注到行车安全,需要企业通过多年的积累和研究才能完全掌握其核心技术,因此各个零部件产品均具备技术壁垒,拥有较高的毛利率水平。假设轨交配件平均毛利水平在 40%,净利水平在 20%,则对应一个百亿利润的市场,有能力孕育出一个大的轨交配件企业。目前我国高铁一些关键的零部件还需要从国外进口,进口替代空间广阔。行业内国产配件公司大都专注于某一类特定细分品类的产品,发展路径围绕该产品进行下游的拓展,在轨交领域发展多品类做大做强的公司很少。看好在扩充产品线上有突破进展的华铁股份。

**风险提示:** 铁路固定资产投资不及预期。

#### 5、中铁工业

2019 年川藏铁路等基建补短板工程陆续落地,隧道施工装备需求仍然有上升空间。2018 年公司生产隧道施工装备 356 台,同比增长 15.2%。一方面随着城市的发展演变,城市地下空间的需求近年来不断提升,综合管廊、地下商业、地下停车场、地下多功能综合体等项目将成为城市建设新趋势;另一方面随着国家基建“补短板”的政策落实,铁路、城市轨道交通领域的投资仍将保持大规模,这些都将促进地下空间开发工程装备的总体需求。从订单来看,2018 年隧道施工装备及相关服务新签订单额达到 100.7 亿,同比增长 34.75%,支撑 2019 年收入增长。

**风险提示:** 铁路固定资产投资不及预期。

## 二、本周行情概览

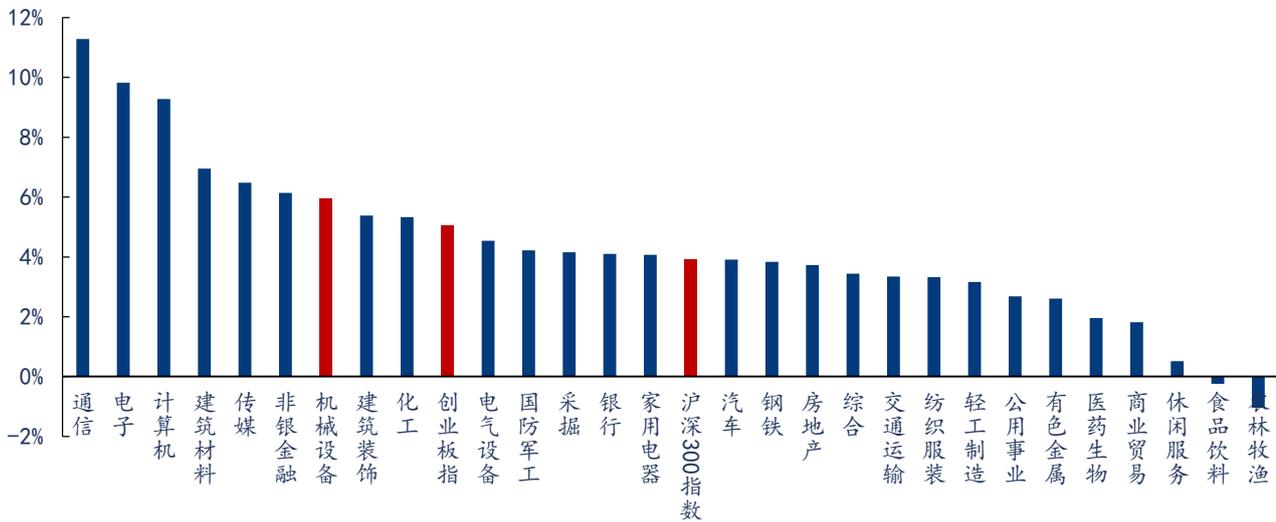
图表 3 华创机械核心股票池本周表现

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
600031.SH	三一重工	13.47	14.75	14.93	9.50%	10.84%	80.35%
601100.SH	恒立液压	33.02	34.71	35.48	5.12%	7.45%	76.89%
000976.SZ	华铁股份	5.08	5.24	5.26	3.15%	3.54%	14.41%
300316.SZ	晶盛机电	13.55	14.26	14.60	5.24%	7.75%	43.46%
300012.SZ	华测检测	12.24	11.85	12.57	-3.19%	2.70%	81.51%
002129.SZ	中环股份	10.87	11.69	12.07	7.54%	11.04%	62.17%
002430.SZ	杭氧股份	14.24	14.67	14.93	3.02%	4.85%	59.17%
002371.SZ	北方华创	64.70	70.32	74.55	8.69%	15.22%	86.37%
603960.SH	克来机电	26.80	27.60	27.98	2.99%	4.40%	29.53%
300604.SZ	长川科技	21.88	25.94	27.56	18.56%	25.96%	61.60%

资料来源: Wind, 华创证券

本周机械设备指数上涨 5.95%，创业板指上涨 5.05%，沪深 300 指数上涨 3.92%，机械设备在全部 30 个行业中涨幅排名第 7 位。

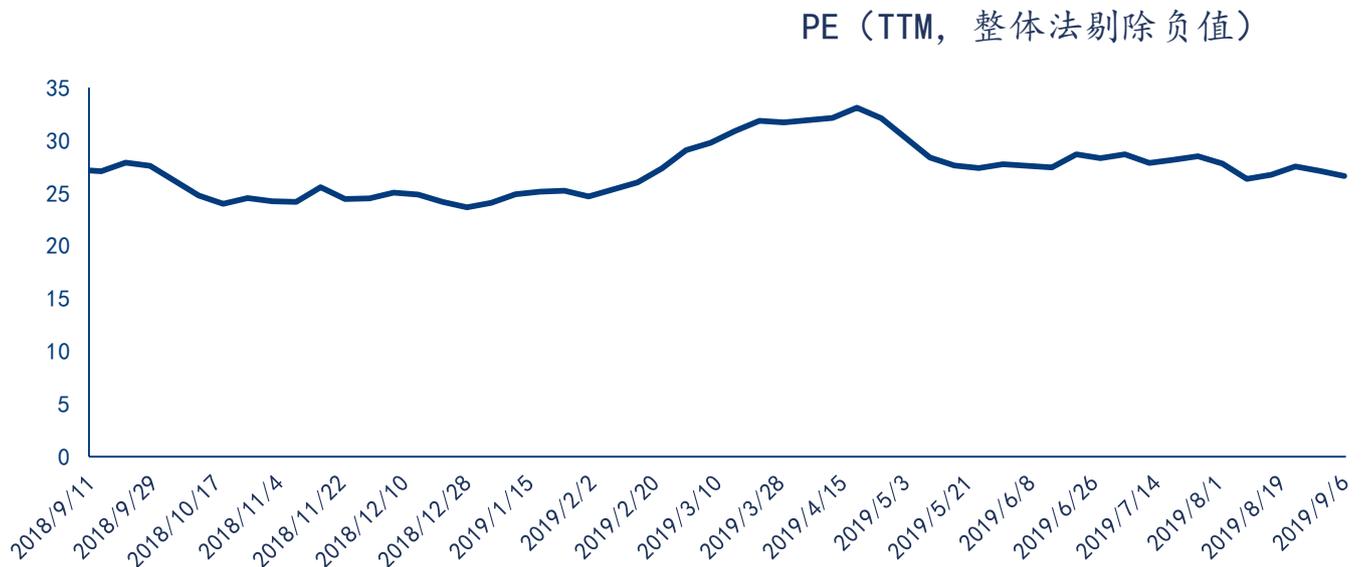
图表 4 机械设备指数本周排名



资料来源: Wind, 华创证券

删除负值后，机械行业估值水平（整体法）26.61 倍，相比上周有所下降。

图表 5 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合锻智能、中泰股份、长川科技，周涨幅分别为 25.2%、20.0%、18.6%。

图表 6 机械股周涨幅排名

排名	公司名称	股票代码	周涨幅
1	合锻智能	603011.SH	25.2%
2	中泰股份	300435.SZ	20.0%
3	长川科技	300604.SZ	18.6%
4	胜利精密	002426.SZ	18.1%
5	罗博特科	300757.SZ	17.1%
6	精测电子	300567.SZ	14.7%
7	正业科技	300410.SZ	14.1%
8	永贵电器	300351.SZ	14.0%
9	至纯科技	603690.SH	13.8%
10	五洋停车	300420.SZ	13.5%

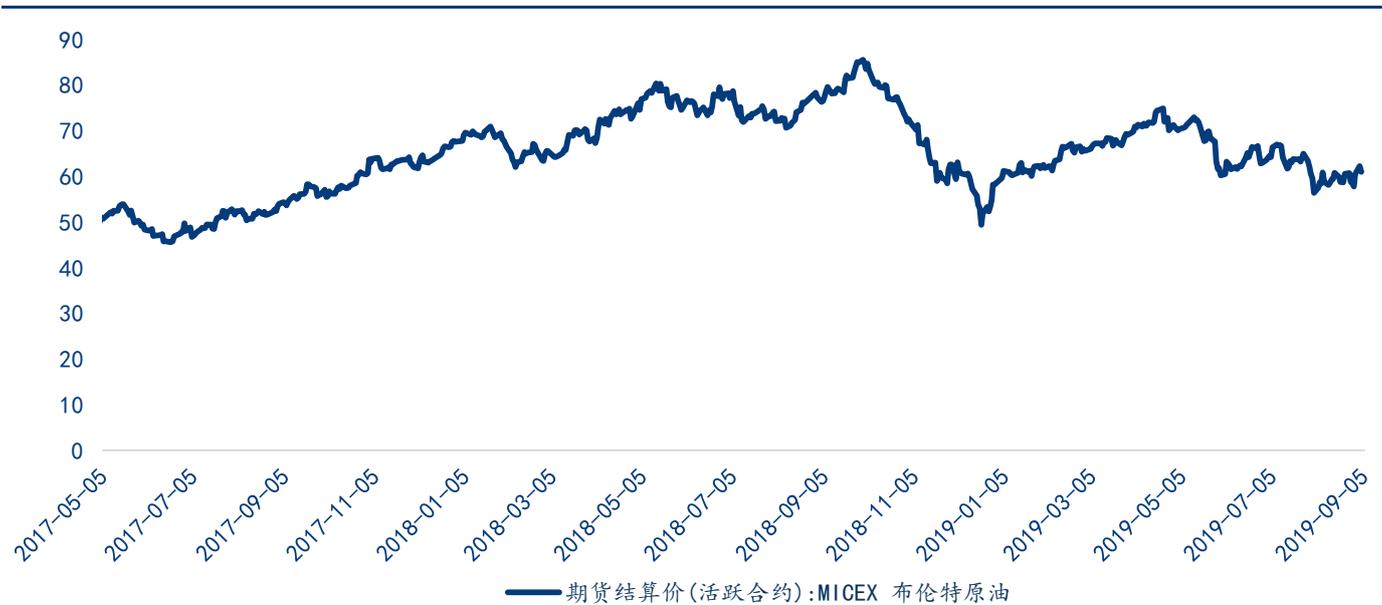
资料来源：Wind，华创证券

### 三、主要宏观数据

#### （一）布伦特原油期货

截至 9 月 5 日，布伦特原油期货价格报收 62.27 美元/桶，较上周上涨 1.53 美元/每桶。

图表 7 布伦特原油期货结算价（美元/桶）

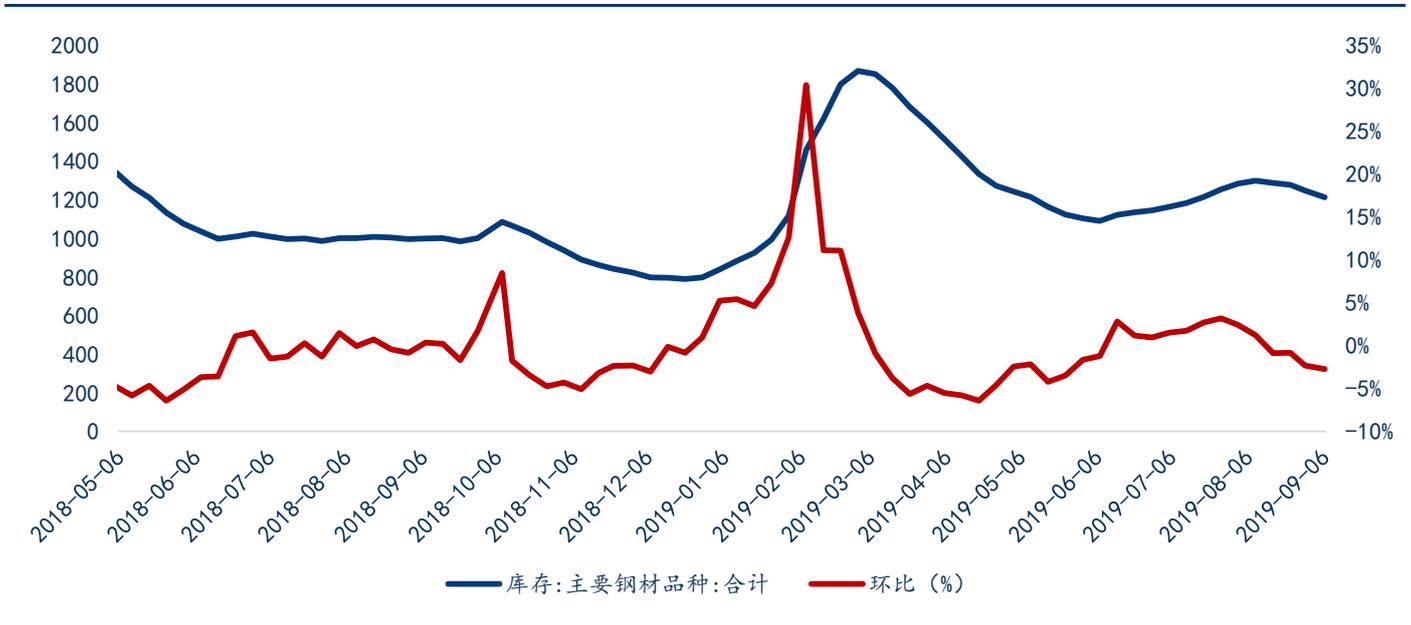


资料来源：Wind，华创证券

## (二) 主要钢材库存情况

截至9月6日数据, 本周钢铁库存1214.21万吨, 较上周下跌2.7%。

图表 8 主要钢材品种库存

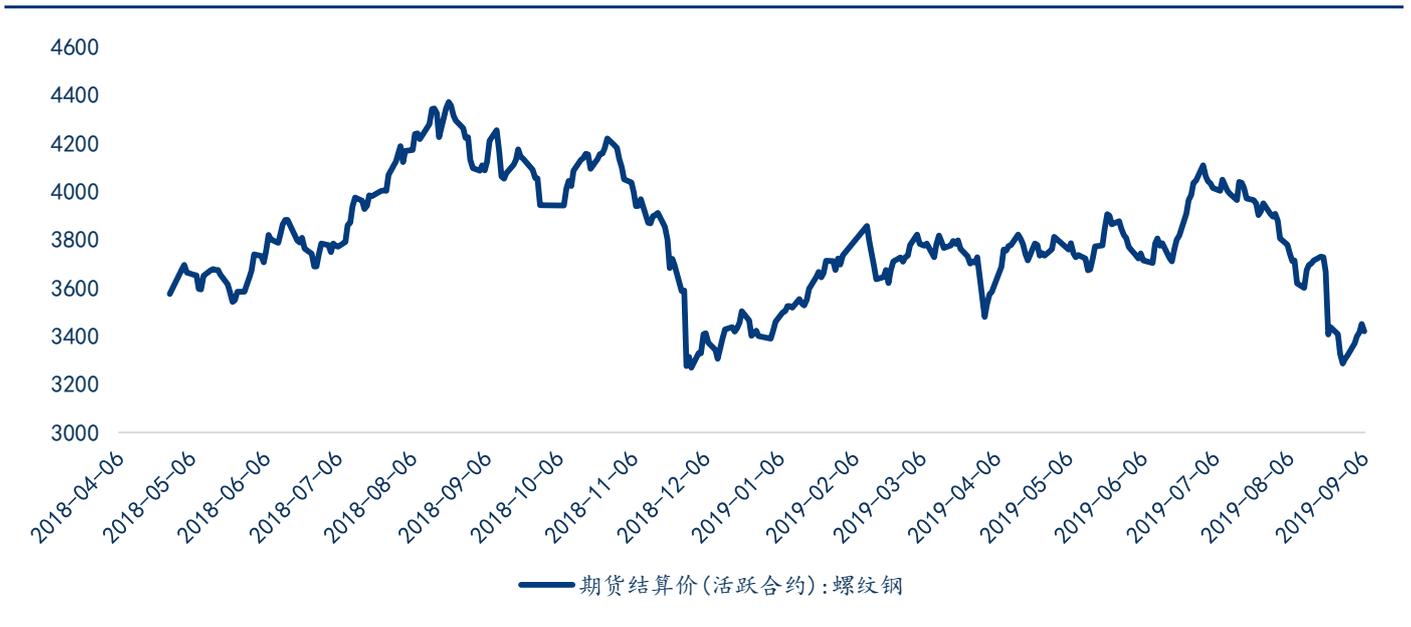


资料来源: Wind, 华创证券

## (三) 螺纹钢期货结算价

截至9月6日, 螺纹钢期货结算价3420元/吨, 与上周相比上涨3.07%。

图表 9 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 7 月，制造业固定资产投资完成额累计同比上涨 3.30%，环比上月有所上升。

图表 10 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 7 月，房地产新开工面积 125,715.88 万平方米，累计同比增长 19.2%；房屋施工面积 794,207.48 万平方米，累计同比增长 2.8%。

图表 11 房地产新开工面积 (万平方米)



资料来源: Wind, 华创证券

图表 12 房地产施工面积 (万平方米)

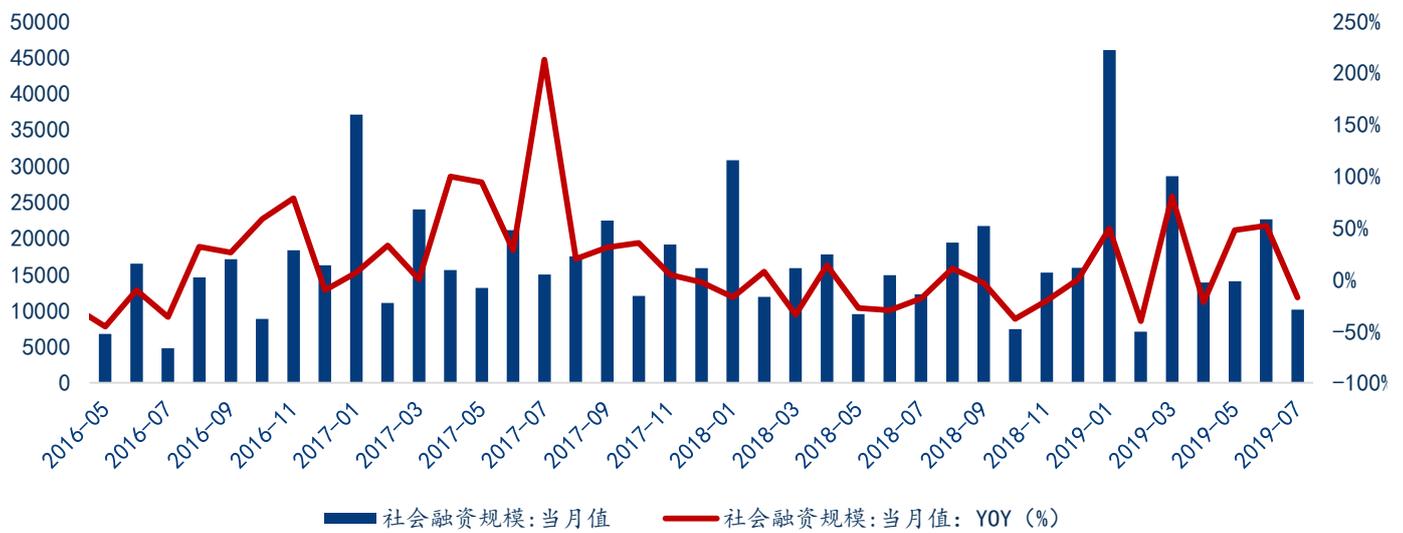


资料来源: Wind, 华创证券

#### (六) 社融数据

2019 年 7 月末社会融资规模存量为 214.13 万亿元，同比增长 10.7%。7 月份，社会融资规模增量为 1.01 万亿元，比上年同期少 2103 亿元。其中，对实体经济发放的人民币贷款增加 8086 亿元，同比少增 4775 亿元；对实体经济发放的外币贷款折合人民币减少 221 亿元，同比少减 552 亿元；委托贷款减少 987 亿元，同比多减 37 亿元；信托贷款减少 676 亿元，同比少减 529 亿元；未贴现的银行承兑汇票减少 4563 亿元，同比多减 1819 亿元；企业债券净融资 2240 亿元，同比多 70 亿元；地方政府专项债券净融资 4385 亿元，同比多 2534 亿元；非金融企业境内股票融资 593 亿元，同比多 418 亿元，增长 239%。

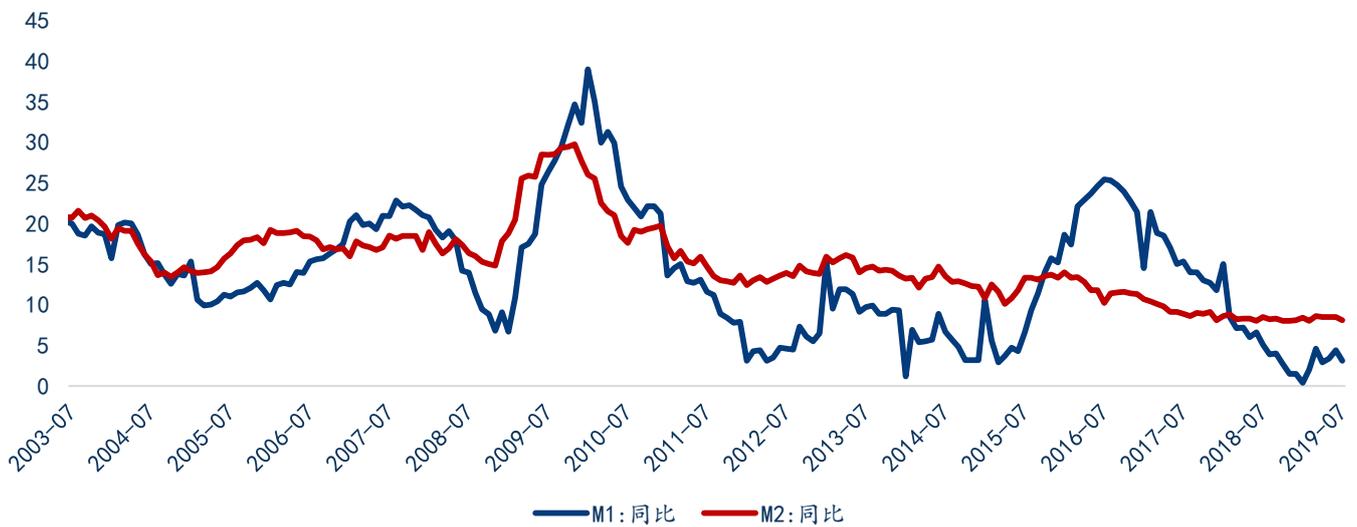
图表 13 社会融资规模增量数据



资料来源: 人民银行, 华创证券

7月末, 广义货币(M2)余额 177.62 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; 狭义货币(M1)余额 53.66 万亿元, 同比增长 5.1%, 增速比上月末低 1.5% 个百分点, 比上年同期低 10.2 个百分点; 流通中货币(M0)余额 6.95 万亿元, 同比增长 3.6%。当月净回笼现金 59 亿元。

图表 14 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: 我国将加大深层碳酸盐岩天然气开发力度

近日, 第四届成都天然气论坛指出, 我国深层碳酸盐岩天然气资源探明率不到 15%, 资源潜力很大, 是我国油气战

略发展的重点领域，提升其勘探开发的技术研究对加快我国天然气开发，保障能源安全具有重要意义。

据中国石油学会理事长赵政璋介绍，我国碳酸盐岩勘探面积达 60 万平方公里，资源量大于 25 万亿立方米；特别是塔里木、四川、鄂尔多斯三大克拉通盆地内部裂陷和古隆起都非常发育，不仅成藏条件优越，而且探明率不到 15%，资源潜力很大。

中国工程院院士赵文智表示，四川盆地是加快天然气发展的重点盆地，需要有规模的接替领域。根据国土资源部 2015 年资源评价，四川盆地碳酸盐岩领域油气资源丰富，海相碳酸盐岩总资源量约 14.63 万亿方，已探明储量 2.41 万亿方，探明率仅 16.5%，深层、超深层勘探潜力大。

#### 其他重点新闻：

近日，在亚洲天然气产业发展新动能论坛上，中国石化经济技术研究院副院长余皎表示，即将成立的国家油气管网公司独立第一阶段涉及三个石油公司、四类资产。一是三大石油公司全资和控股的干线管网（4MPa 以上）；二是三大石油公司控股和参股的省级管网；三是三大石油公司全资和控股的对保供意义重大的接收站；四是三大石油公司全资和控股对保供意义重大的储气库。

在 2019 年 9 月 2 日举行的第三期陆家嘴“能源+金融”讲坛上，能源经济学家、对外经济贸易大学教授董秀成将成立国家油气管网公司比喻成一次“手术”。他认为，这台“手术”成功了，我国油气领域将实现真正意义上的公平开放。董秀成表示，国家油气管网公司的成立，将直接冲击“三大油”的销售体系，且地方管网实现网销分离势在必行。如此，我国天然气价费改革有望提速，管放改革实现同步。

**相关公司：杰瑞股份，中海油服，石化机械。**

### （二）煤化工：2019 中国国际煤化工发展论坛于陕西西安举办

2019 年 9 月 5 日，“2019 中国国际煤化工发展论坛”在陕西西安举办，国家能源集团总经理助理张继明在论坛上表示，现代煤化工需要通过差异化，寻找比较优势，生产低成本且具独特性的产品。我国已成为现代煤化工领域掌握关键技术最多、自主创新最活跃、产业化进展最快的国家，但同时也面临国内石化产业的快速发展、乙二醇项目盈利能力不足、行业新技术和新路线涌现较慢等多种挑战。

#### 其他重点新闻：

近日，中化集团董事长、中国化工董事长宁高宁赴上海出席国资委与上海市政府深化合作共同推进落实国家战略签约仪式并作为央企代表发言。未来，三方将在能源、化工、农业、城市运营、金融、生命科学、材料科学、环境科学等方面开展全方位、多层次、宽领域的务实合作，共同实现创新发展、联动发展、融合发展。

2019 年 9 月 4 日，永太科技公告显示：公司与乌海市人民政府签署了《投资合作协议》，公司拟在内蒙古乌海经济开发区低碳产业园，投资建设永太精细化工产业化项目，总投资约 10 亿元。具体项目主要为国家鼓励类精细化工产品，优先投资医药和农药的中间体、原料药以及新材料等。

**相关公司：杭氧股份，中泰股份，陕鼓动力，航天工程。**

### （三）工程机械：国内工程机械龙头企业业绩稳步增长

截至 2019 年 8 月 30 日，三一重工（600031.SH）、中联重科（000157.SZ）、徐工机械（000425.SZ）和柳工（000528.SZ）这四家工程机械巨头均已发布半年报。据统计，这四家公司今年上半年合计营收 1069.35 亿元，同比增长 39.71%；归属于股东的净利润共计 122.68 亿元，同比增长 106.08%。

其中，三一重工的营收和利润均为行业第一。公告显示，上半年三一重工实现营收 433.86 亿元，同比增长 54.27%；归属于上市公司股东的净利润为 67.48 亿元，同比增长 99.14%。三一重工在财报中表示，这是公司建立以来的最好经营业绩，营收、利润水平和费用管控总体都创造了历史最佳水平。

#### 其他重点新闻：

2019 年 9 月 4 日，第十五届中国（北京）国际工程机械、建材机械及矿山机械展览与技术会正式开幕。柳工、山推股份、三一重工等多家上市公司参展。展会展现了前沿科技 5G 技术与工程机械结合的魅力。

2019 年 9 月 2-3 日，由中国工程机械工业协会（CCMA）、设备制造商协会（AEM）、韩国建筑设备制造商协会（KOCEMA）主办的“2019 年全球工程机械产业大会暨 50 强峰会”在北京召开，来自全球 13 个国家的 800 余人参加会议。中国轮胎企业玲珑轮胎荣获“2019 年度零部件产品及应用奖”，并在会上接受颁奖。

**相关公司：**三一重工，恒立液压，徐工机械，临工集团，柳工，中联重科，艾迪精密。

#### （四）轨道交通：上海将建设临港新片区城际快速轨道交通

据上海证券报报道，刚刚揭牌成立的临港新片区，如今已成为上海乃至全国最热的投资高地。市住建委、市交通委提出，将加快临港新片区综合交通规划编制，完善新片区对外骨干交通网络布局。在建设层面加快推进沿江通道浦东段和 S3 高速公路前期工作，推进浦东国际机场四期扩建工程、沪通铁路二期工程与上海铁路东站等重大项目建设，加快建设机场联络线工程，加快研究和建设推进轨道交通 21 号线、轨道交通 19 号线等轨道交通项目规划方案。

#### 其他重点新闻：

8 月 30 日，以“湾区新枢纽 轨道产业城”为主题的 2019 广东（江门）轨道交通装备产业发展大会在江门市举行，大会旨在落实《粤港澳大湾区发展规划纲要》、省“十三五”规划，展示广东（江门）轨道交通产业园发展成果，进一步抢抓机遇，扩大招商引资引智，推动江门加快打造世界级轨道交通产业基地。

发展大会上，中国轨道交通装备制造行业骨干企业中车四方股份、中车浦镇公司和广东省主要城市轨道交通运营单位深圳地铁等巨头相聚江门，深圳地铁 6 号线新车也首次亮相，广州地铁 6 号线增购车辆正式开工生产，铁科院等相关国内外专家、行业精英展开精准的行业论道。

2019 年 9 月 5 日，安徽省合肥市轨道交通 3 号线正式启动空载试运行。当日，3 号线空载试运行第一趟列车从职教城东站始发，历时约 45 分钟（途中不停靠任何站点），顺利抵达终点站幸福坝站。

**相关公司：**中国中车，中国通号，中车时代电气，华铁股份，思维列控。

#### （五）智能制造：聚焦智能制造，唐恩科技将承办 2019 中国计算机大会技术论坛

由中国计算机学会（CCF）主办的 2019 年中国计算机大会（CNCC2019）将于 10 月 17 日在苏州金鸡湖国际会议中心召开，此次会议主题为“智能+引领社会发展”。江苏唐恩科技有限公司（以下简称“唐恩科技”）作为业内领先的高精度定位产品及行业解决方案提供商，此次联合软件新技术与产业化协同创新中心、南京智能制造软件新技术研究院共同承办《人工智能应用趋势之变——从制造到智造》技术论坛。

本次论坛将深入讨论以人工智能为代表的新一代信息技术与制造业的深度融合将如何引发生产方式、产业形态、商业模式等变革，同时也将深度剖析人工智能发展的关键性技术难题、技术及应用未来发展趋势等核心问题。旨在整合政府、高校、企业、协会、研究机构等优质资源，加强人工智能和制造业深度融合，加快推进人工智能产业落地和传统制造业产业升级，助力“中国制造 2025”。

### 其他重点新闻:

2019年9月5日，株洲市智能制造产业联盟成立大会在中车株洲电力机车有限公司研发楼举行，株洲市人民政府副市长何朝晖、市工信局党组书记、局长刘海宾等出席会议。目前，联盟有56家成员单位，包括国家智能制造示范项目的企业及获湖南省智能制造示范企业和示范车间认定的单位、部分“企业上云”服务商和高等院校等，成员包含了智能制造全生态链的每个环节。

2019年9月2日下午，上海市委书记李强就促进工业经济发展赴嘉定区调研上汽大众新能源汽车等三家中外企业时指出，工业特别是制造业是实体经济的基础，是上海构筑未来发展战略优势的重要支撑。要深入贯彻落实习近平总书记考察上海重要讲话精神，着眼长远、坚定信心、把握机遇，坚持新发展理念，坚定推动产业转型升级，统筹谋划产品、产业、市场、效益和长远战略，大力发展高端制造、智能制造，进一步打响“上海制造”品牌，推动形成具有更强创新力、更高附加值的产业链，实现上海工业经济高质量发展。

**相关公司：**克来机电，埃斯顿，拓斯达。

### （六）半导体设备：第十七届中国国际半导体博览会在上海开幕

2019年9月3日，由工业和信息化部、上海市人民政府指导，中国半导体行业协会、中国电子信息产业发展研究院主办的第二届全球IC企业家大会暨第十七届中国国际半导体博览会（IC China2019）在上海开幕。在博览会上，多位业界专家认为，在技术持续进步的驱动下以及5G、智能网联汽车、人工智能（AI）等潜在市场海量需求的带动下，预计全球半导体市场的高景气度仍将持续。

紫光集团、中芯国际、长电科技、华天科技、博通集成等国内知名企业纷纷亮相同期展会。在业内人士看来，在细分和新兴技术领域，国内一些半导体企业已经具有了与国际领先争锋的能力，但产业链整体尤其是在上游的设备材料领域仍需努力。

而为加快国产存储追赶步伐，紫光集团旗下的长江存储在本次大会前夕发布了中国首款64层3D NAND闪存。据长江存储介绍，其64层3D NAND闪存是全球首款基于Xtacking架构设计并实现量产的闪存产品，拥有同代产品中最高的存储密度。相比传统3D NAND闪存架构，Xtacking可带来更快的I/O传输速度、更高的存储密度和更短的产品上市周期。

### 其他重点新闻:

2019年9月3日，晶盛机电公告显示，公司参股子公司中环领先半导体材料有限公司，负责实施集成电路用大直径硅片项目。为满足项目资金需求，保证项目顺利实施，各股东方拟同比例向中环领先增资27亿元，其中公司增资2.7亿元，天津中环半导体股份有限公司增资8.1亿元，中环股份全资子公司中环香港控股有限公司增资8.1亿元、无锡市人民政府下属公司锡产投资(香港)有限公司增资8.1亿元。

增资完成后，中环领先注册资本将由50亿元变更为77亿元，其中公司持股比例10%、中环股份持股比例30%、中环香港持股比例30%、锡产香港持股比例30%，公司持股比例保持不变。

**相关公司：**北方华创，晶盛机电，长川科技。

### （七）OLED设备：广州8.5代OLED面板生产线正式投产

日前，国际巨头LG Display在广州兴建的8.5代OLED面板生产线正式投产，这也是中国首条大尺寸OLED面板产线。全球大尺寸OLED产业由此从单极变为中国、韩国两极发展，产能得到大幅提升。业内人士预计，随着全球5G时代的到来，显示产业整体生态环境带来巨变，更多崭新应用场景应运而生，此刻由大尺寸OLED面板发出的“自然光”，正点亮OLED产业如期而至的“黄金十年”。

### 其他重点新闻:

在如今,手机屏幕 OLED 已经成为了主流,目前主流的 OLED 供应商有业界老大三星、LG、京东方、维信诺等。目前的 OLED 屏幕是一超多强的局面,这也是因为三星垄断了 OLED 屏幕生产的最重要设备——“沉积系统镀膜机”。

目前全球唯一能够生产此设备的企业,是日本一家小型企业 Canon Tokki, Tokki 的蒸镀设备能够把 OLED 有机发光材料精准地蒸镀到基板上,并且蒸镀误差控制在 5 微米以内,相当于头发直径的 1%。每台设备的售价高达 1 亿多美元,约合 7 亿多人民币。

**相关公司: 精测电子, 联得装备, 智云股份, 大族激光。**

### (八) 通用航空: 通用航空发展委员会重庆秘书处成立

2019 年 9 月 5 日上午,通用航空发展管理委员会重庆秘书处授牌仪式暨低空经济论坛在重庆举行。

通用航空发展管理委员会重庆秘书处的成立,旨在架起政府与企业之间的桥梁,整合重庆区域优质资源,将政策与项目对接,生产与资金对接。“服务社会,扶持企业发展,服务和促进通用航空低空经济的发展,组织主办大型的空中表演低空运动等活动”,通航委重庆秘书处相关负责人表示,通航委重庆秘书处将在通用航空救援,抢险救灾,急救,等方面发挥重要作用。通航委重庆秘书处还将在重庆开展国家级标准航空小镇建设试点,开展空中旅游,协助相关部门对低空领域政策研究制定创新实验,完善区域通航产业发展。

此外,通航委重庆秘书处将协助执行单位完成前期设计规划,空域评估论证,航线审批,飞机制造,机场建设,等管理运营业务等工作,并致力于指导和扶持重庆通航产业的开发建设和低空经济产业的发展,实现县县通、景景通,为重庆地区带来全新的交通升级、产业升级、经济增长极。据了解,到 2020 年,重庆将基本建成具有全国影响力的一流航空产业园。至 2020 年预计园区实现产值 350 亿,将带动超万亿元上下游产业规模,重庆通航产业的“起飞”,指日可待。

### 其他重点新闻:

2019 年 9 月 4 日,第八届中国航空金融发展(东疆)国际论坛在中国天津举行,此次论坛的主题是“深耕通航消费市场、创新专业金融服务”。

中国通用航空协会筹备组组长丁跃先生在论坛中提到,自 2016 年国务院办公厅出台《关于促进通用航空发展指导性意见》以来,通用航空已经成为国家发展战略的一部分,相关政策接踵而至;发改委交通部、民航局等各部委发布相关政策和措施超过 220 项,尤其是民航局每个月都有利好政策发布,极大提振了通航从业者的信心,随着政策环境持续向好,产业取得长足发展,呈现出强劲发展活力。随后,中国航空运输协会通用航空分会总干事助理吕宜宏先生在论坛上对我国消费类通航产业数据进行了分析:随着经济社会发展和人民生活水平的提高,消费类通航市场逐步受到关注。中国通用航空市场迎来了发展机遇期,尤其是在服务民生领域、森林防火、抢险救灾、医疗急救、短途运输、公共航空应用市场等方面。总体说来通航消费市场潜力巨大,前景广阔。

**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

下游需求不及预期,经济、政策环境变化。

## 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。

### 助理研究员：宝玥娇

西南财经大学管理学硕士。2019年加入华创证券。

## 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
	花洁	销售经理	0755-82871425	huajie@hcyjs.com
包青青	销售助理	0755-82756805	baoqingqing@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 邮编: 100033 传真: 010-66500801 会议室: 010-66500900	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 邮编: 518034 传真: 0755-82027731 会议室: 0755-82828562	地址: 上海浦东银城中路 200 号 中银大厦 3402 室 邮编: 200120 传真: 021-50581170 会议室: 021-20572500