

中性

——维持

证券研究报告 / 行业研究 / 行业周报

日期：2019 年 9 月 23 日

行业：机械设备



分析师：倪瑞超

Tel: 021-53686179

E-mail: niruichao@shzq.com

SAC 证书编号：S0870518070003

交通强国建设纲要印发，工博会成功举办

—机械行业周报（20190914-20190920）

■ 一周表现回顾：

上周(0916-0920)上证综指下跌 0.82%，深证成指下跌 0.39%，中小板指上涨 0.25%，创业板指下跌 0.32%，沪深 300 指数下跌 0.92%，申万机械行业指数下跌 0.23%，机械行业跑赢大盘。

■ 行业最新动态：

1. 复兴号动车组列车启动年内首次集中招标
2. 国务院印发《交通强国建设纲要》到 2035 年基本建成交通强国
3. 青岛 80 亿元投建 12.5GWh 锂电池项目
4. 长鑫存储宣布其设计产能 12 万片生产线投产
5. 粤芯 12 英寸晶圆项目投产
6. 协作机器人新品扎堆工博会

■ 投资建议：

- 1) 国务院印发《交通强国建设纲要》，复兴号动车组列车启动年内首次集中招标，轨交装备行业近期景气度有所改善，建议关注轨交装备。
- 2) 高端装备依然是机械行业未来的重点主线：重点关注半导体设备、3C 自动化、工业机器人、锂电设备、光伏设备等细分子行业。自主可控背景下，国产半导体设备发展成为必然。长鑫存储宣布其设计产能 12 万片生产线投产，国内存储芯片国产化持续推进，建议关注半导体设备。从光伏展来看，高效电池（其中电池技术+组件技术）依然是趋势，重点关注电池片和组件中的核心设备企业。

报告编号：NRC19-AIT29

首次报告日期：2017 年 3 月 13 日

证券代码	证券简称	股价 (元)	EPS(元)			PE (倍)			投资评级
			18A	19E	20E	18A	19E	20E	
601100	恒立液压	36.93	0.95	1.42	1.74	39	26	21	增持
300316	晶盛机电	14.00	0.45	0.54	0.71	31	26	20	增持
002430	杭氧股份	13.66	0.77	0.90	1.07	18	15	13	增持
300450	先导智能	35.57	0.84	1.17	1.53	42	30	23	增持
603960	克来机电	29.62	0.37	0.57	0.74	80	52	40	增持

数据来源：WIND 上海证券研究所预测

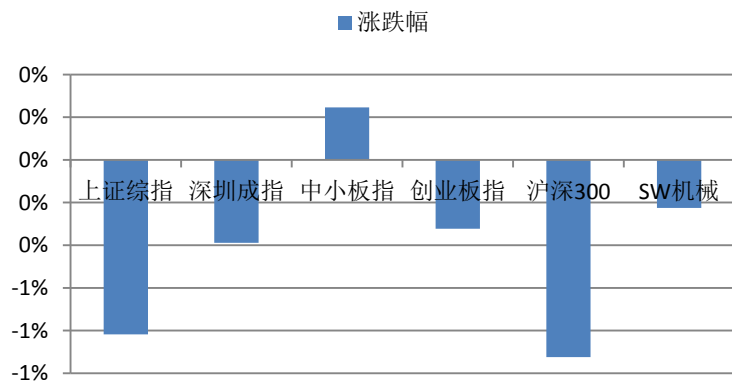
■ 风险提示：宏观经济下行、行业政策变化。

一、上周板块行情回顾

1、指数表现与板块估值

上周(0916-0920)上证综指下跌 0.82%，深证成指下跌 0.39%，中小板指上涨 0.25%，创业板指下跌 0.32%，沪深 300 指数下跌 0.92%，申万机械行业指数下跌 0.23%，机械行业跑赢大盘。

图 1 上周行业市场表现



数据来源: WIND 上海证券研究所

上周板块估值(历史 TTM-整体法)市盈率为 42.48 倍, 近期行业估值持续下调, 但是总体依然较高。

图 2 板块估值

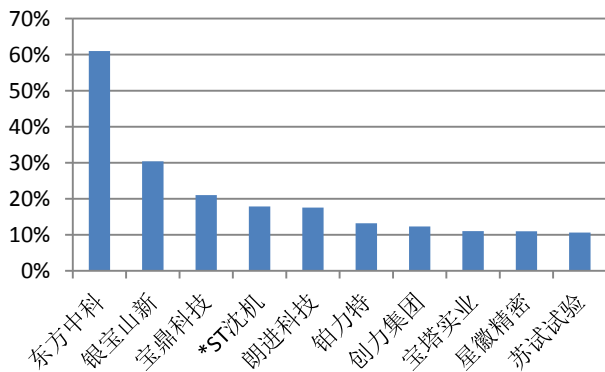


数据来源: WIND 上海证券研究所

2、个股表现

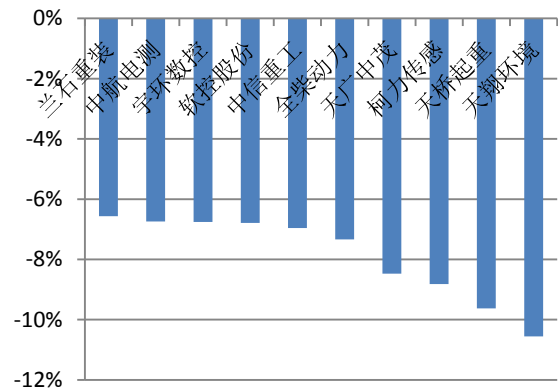
上周板块个股跌多涨少。

图 3 上周板块涨幅前 10



数据来源: WIND 上海证券研究所

图 4 上周板块跌幅前 10



数据来源: WIND 上海证券研究所

二、上周重点新闻

1. 复兴号动车组列车启动年内首次集中招标

中国铁路投资有限公司旗下招标采购交易平台 9 月 20 日发布 3 个时速 350 公里复兴号动车组采购项目招标公告, 包含 768 辆用于 16 辆编组, 170 辆用于 17 辆编组, 40 辆用于高寒 8 辆编组。本次高速动车组招标总计 978 辆, 约合 122 标准列。

2. 国务院印发《交通强国建设纲要》到 2035 年基本建成交通强国

近日, 中共中央、国务院印发了《交通强国建设纲要》(以下简称“纲要”)。纲要提出, 到 2020 年, 完成决胜全面建成小康社会交通建设任务和“十三五”现代综合交通运输体系发展规划各项任务。从 2021 年到本世纪中叶, 分两个阶段推进交通强国建设。到 2035 年, 基本建成交通强国。

3. 青岛 80 亿元投建 12.5GWh 锂电池项目

9 月 11 日, 青岛莱西夏格庄镇与江苏葑全新能源动力科技有限公司、四川绿然科技集团有限责任公司签订新能源汽车动力锂电池项目。此次项目将以新能源汽车动力锂电池为主要产品, 包括研发设计中心、办公及展示中心、智能仓储中心以及智能生产基地, 项目计划总投资约 80.7 亿元, 计划总占地 954 亩, 共分三期进行建设, 累计建设 12.5GWh 产能的电池厂。

4. 长鑫存储宣布其设计产能 12 万片生产线投产

在合肥召开的 2019 世界制造业大会上, 总投资约 1500 亿元的长鑫存储内存芯片制造项目宣布投产, 其与国际主流 DRAM 产品同步的 10

纳米级第一代 8Gb DDR4 首度亮相,一期设计产能每月 12 万片晶圆。

该项目 2016 年 5 月由合肥市政府旗下合肥产投与兆易创新共同出资组建。目前,项目已获得工信部旗下检测机构中国电子技术标准化研究院的量产良率检测报告。

长鑫存储董事长兼首席执行官朱一明介绍,长鑫存储投产的 8Gb DDR4 通过了多个国内外大客户的验证,今年底正式交付,另有一款供移动终端使用的低功耗产品也即将投产。

5. 粤芯 12 英寸晶圆项目投产

广州粤芯半导体技术有限公司总投资 288 亿元的 12 英寸芯片生产线举行了投产仪式。据悉,粤芯项目将分两期建设。一期专注于 0.18um—90nm 模拟芯片与分立器件制造,面向最为迫切的物联网、汽车电子市场需求。二期专注于 65nm—40nm 世界最先进高端的高压 BCD 模拟芯片技术,满足高端汽车电子、人工智能及 5G 等创新应用的模拟芯片与分立器件需求。

6. 协作机器人新品扎堆工博会

被誉为“中国机器人产业发展风向标”的工博会即将要落下帷幕了,今年,各大厂商围绕着人机协作、工业互联网、人工智能等热点趋势,展现了不同的产品和应用。协作机器人依然成为本次工博会上最受瞩目的存在:新品扎堆发布、应用场景更加多样化,概念更加丰富。

三、投资建议

- 1) 国务院印发《交通强国建设纲要》,复兴号动车组列车启动年内首次集中招标,轨交装备行业近期景气度有所改善,建议关注轨交装备。
- 2) 高端装备依然是机械行业未来的重点主线:重点关注半导体设备、3C 自动化、工业机器人、锂电设备、光伏设备等细分子行业。自主可控背景下,国产半导体设备发展成为必然。长鑫存储宣布其设计产能 12 万片生产线投产,国内储存芯片国产化持续推进,建议关注半导体设备。从光伏展来看,高效电池(其中电池技术+组件技术)依然是趋势,重点关注电池片和组件中的核心设备企业。

四、风险提示

- 1)、宏观经济下行;
- 2)、行业政策变化。

分析师承诺

倪瑞超

本人以勤勉尽责的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告依据公开的信息来源，力求清晰、准确地反映分析师的研究观点。此外，本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

公司业务资格说明

本公司具备证券投资咨询业务资格。

投资评级体系与评级定义

股票投资评级：

分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据公司基本面及（或）估值预期以报告日起6个月内公司股价相对于同期市场基准沪深300指数表现的看法。

投资评级	定义
增持	股价表现将强于基准指数 20%以上
谨慎增持	股价表现将强于基准指数 10%以上
中性	股价表现将介于基准指数 $\pm 10\%$ 之间
减持	股价表现将弱于基准指数 10%以上

行业投资评级：

分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据行业历史基本面及（或）估值对所研究行业以报告日起 12 个月内的基本面和行业指数相对于同期市场基准沪深 300 指数表现的看法。

投资评级	定义
增持	行业基本面看好，行业指数将强于基准指数 5%
中性	行业基本面稳定，行业指数将介于基准指数 $\pm 5\%$
减持	行业基本面看淡，行业指数将弱于基准指数 5%

投资评级说明：

不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准，投资者应区分不同机构在相同评级名称下的定义差异。本评级体系采用的是相对评级体系。投资者买卖证券的决定取决于个人的实际情况。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，投资者不应以分析师的投资评级取代个人的分析与判断。

免责条款

本报告中的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。报告中的信息和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。我公司及其雇员对任何人使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。

在法律允许的情况下，我公司或其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，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行或财务顾问服务。

本报告仅向特定客户传送，版权归上海证券有限责任公司所有。未获得上海证券有限责任公司事先书面授权，任何机构和人均不得对本报告进行任何形式的发布、复制、引用或转载。

上海证券有限责任公司对于上述投资评级体系与评级定义和免责条款具有修改权和最终解释权。