

机械设备行业周报（20191014-20191020）

9月挖机销量超预期，龙头公司三季报业绩高增长

推荐（维持）

- **一周市场回顾。**本周机械设备指数下跌3.30%，创业板指下跌1.83%，沪深300指数下跌2.12%。机械设备在全部28个行业中涨幅排名第24位。剔除负值后，机械行业估值水平（整体法）25.9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双良节能、苏试试验、建设机械，周涨幅分别为12.5%、9.6%和8.2%。
- **本周专题：9月挖机销量超预期，龙头公司三季报业绩高增长**
- **9月挖机销量略超预期。**2019年9月挖掘机国内外合计销量15799台，同比增长17.83%，其中国内销量13182台，同比增长12.48%；出口销量2617台，同比增长54.94%。2019年1-9月挖掘机累计销量179327台，同比涨幅14.78%，其中累计内销159942台，同比增长12.33%；累计出口19385台，同比增长39.94%。9月份挖机销量维持两位数增长，略超市场预期。随着四季度迎来开工小旺季，预计全年挖机销量保持15%上下的增速。
- **分结构看，9月大挖、小挖增速优于中挖。**2019年9月销售大挖2048台，同比增长12.2%，销售中挖3057台，同比增长4.8%，销售小挖8077台，同比增长15.8%。2019年1-9月累计销售大挖22937台，同比增长5.7%，销售中挖41250台，同比增长8.5%，销售小挖95623台，同比增长15.7%。大挖主要应用于矿山开采，中挖主要用于地产和基建，小挖应用范围较广。
- **9月开机小时数维持高位，三大因素支撑工程机械销量数据增长。**9月小松卡埃及小时数为126小时，同比下降3%，维持较高位置。展望未来1-2年，我们认为三大因素继续支撑挖机销量。一是工程机械保有量与基建地产投资额之间的剪刀差；二是机械渗透率的提升，即工程机械下游应用范围更加广泛，机器人换人需求提升，工程机械保有量天花板更高；三是环保标准提升带动更新需求释放，（1）各地环保督查依然较严带动设备升级需求。（2）我国存量挖机年限较高，且大部分为国二产品，随着挖机行业发动机标准的升级以及环保趋严等因素的影响，更新换代需求托底新增销量。
- **工程机械龙头公司三季报业绩维持高增长。**随着7-9月挖机销量向好，且国产大品牌市占率提升，国产龙头公司销量增速更快。其他品类工程机械产品销量情况有所分化，其中，1-9月装载机销售93716台，同比增长3.29%，1-8月汽车起重机喜爱奥普30564台，同比增长37.4%，1-8月推土机销售4096台，同比下降23.8%，1-8月平地机销售3063台，同比下降20.3%。国产工程机械龙头三季报业绩维持高增长。其中，中联重科发布业绩预告，2019年前三季度实现归属于上市公司股东的净利润为34.26亿元-35.26亿元，同比增长163%-171%；徐工机械发布业绩预告，2019年前三季度实现归属于上市公司股东的净利润为29.83亿元-30.83亿元，同比增长98%-105%。
- **核心组合：**华铁股份、建设机械、华测检测、杭氧股份、中环股份、晶盛机电、长川科技、日机密封。
- **风险提示：**下游需求不及预期，经济、政策、环境变化。

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		
华铁股份	5.36	0.22	0.25	0.27	24.36	21.44	19.85	2.02	推荐
建设机械	10.62	0.52	0.77	1.06	20.42	13.79	10.02	2.61	强推
华测检测	14.21	0.28	0.38	0.49	50.75	37.39	29.0	8.67	强推
中环股份	11.76	0.34	0.53	0.74	34.59	22.19	15.89	2.61	强推
杭氧股份	12.82	0.94	1.09	1.19	13.64	11.76	10.77	2.33	推荐
晶盛机电	14.13	0.55	0.85	1.13	25.69	16.62	12.5	4.47	推荐
长川科技	19.88	0.14	0.25	0.41	142.0	79.52	48.49	13.28	推荐
日机密封	27.27	1.14	1.45	1.8	23.92	18.81	15.15	4.75	推荐

资料来源：Wind，华创证券预测

注：股价为2019年10月18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)	342	9.26
总市值(亿元)	22,013.7	3.58
流通市值(亿元)	15,011.85	3.33

相对指数表现

%	1M	6M	12M
绝对表现	-3.52	-14.67	24.64
相对表现	-2.12	-8.57	1.22



相关研究报告

《机械设备行业9月月报：制造业周转率增速趋缓，关注结构性增长机会》

2019-10-07

《机械设备行业深度研究报告：寻找“卖水者”》

2019-10-11

《机械设备行业周报（20191008-20191013）：聚焦三季报业绩前瞻，精选超预期标的》

2019-10-13

目 录

一、本周专题：9月挖机销量超预期，龙头公司三季报业绩高增长.....	4
二、本周行情概览.....	5
三、主要宏观数据.....	7
（一）布伦特原油期货.....	7
（二）主要钢材库存情况.....	7
（三）螺纹钢期货结算价.....	8
（四）制造业固定资产投资完成额.....	8
（五）房屋开工&竣工数据.....	9
（六）社融数据.....	9
（七）PMI.....	10
四、主要行业动态.....	11
（一）油气板块：2019世界油商大会于舟山举行.....	11
（二）煤化工：鲁西集团参加2019第53届EPCA会议.....	12
（三）工程机械：我国首款游艇用柴油甲醇双燃料发动机成功配套.....	12
（四）轨道交通：2019中国国际轨道交通和装备制造产业博览会18日在长沙开幕.....	13
（五）智能制造：2019世界智能制造大会18日在南京开幕.....	13
（六）半导体设备：国产半导体设备商芯源微拟科创板上市.....	14
（七）OLED设备：国内首条自主研发OLED照明蒸镀产线成功点亮.....	15
（八）通用航空：红钻通航携比奇G36和男爵G58亮相石家庄航展.....	15

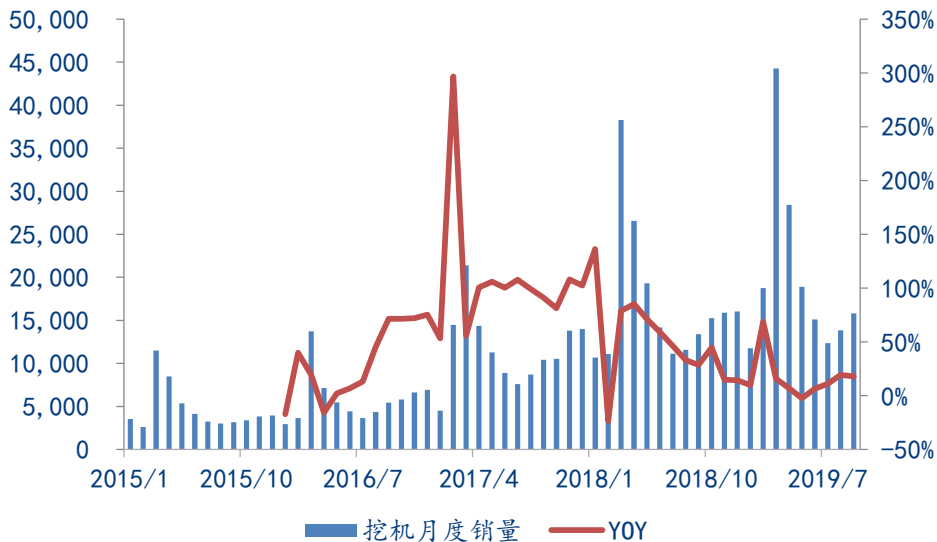
图表目录

图表 1	9月挖机单月销量同比增长 17.83%.....	4
图表 2	9月挖机累计销量同比增长 14.78%.....	4
图表 3	9月小松开机小时数为 126.3.....	5
图表 4	华创机械核心股票池本周表现.....	5
图表 5	机械设备指数本周排名.....	6
图表 6	机械设备估值水平走势图.....	6
图表 7	机械股涨幅排名.....	7
图表 8	布伦特原油期货结算价（美元/桶）.....	7
图表 9	主要钢材品种库存.....	8
图表 10	螺纹管期货结算价（元/吨）.....	8
图表 11	制造业固定资产投资完成额累计同比（%）.....	9
图表 12	房地产新开工面积（万平方米）.....	9
图表 13	房地产施工面积（万平方米）.....	9
图表 14	社会融资规模增量数据.....	10
图表 15	M1/M2 增速情况.....	10
图表 16	PMI 变化情况.....	11

一、本周专题：9月挖机销量超预期，龙头公司三季度业绩高增长

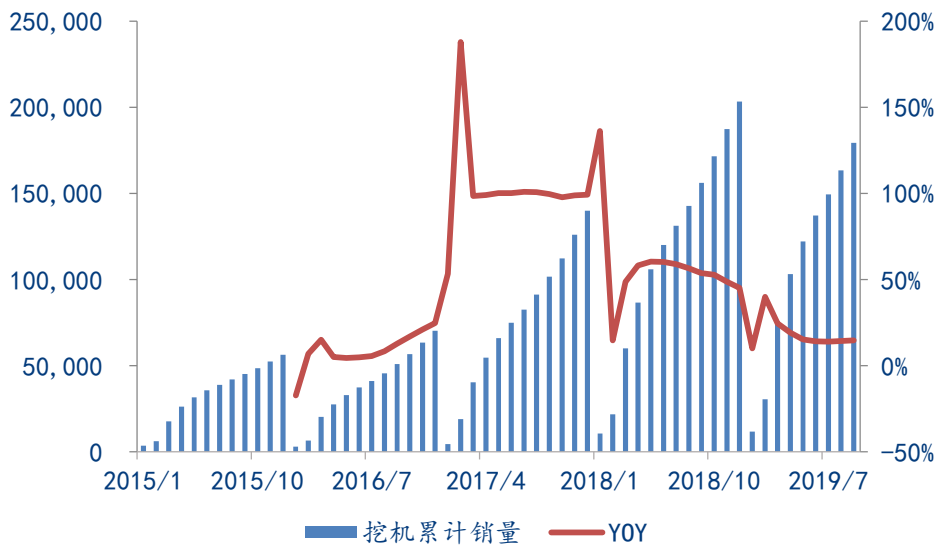
9月挖机销量略超预期。2019年9月挖掘机国内外合计销量15799台，同比增长17.83%，其中国内销量13182台，同比增长12.48%；出口销量2617台，同比增长54.94%。2019年1-9月挖掘机累计销量179327台，同比涨幅14.78%，其中累计内销159942台，同比增长12.33%；累计出口19385台，同比增长39.94%。9月份挖机销量维持两位数增长，略超市场预期。随着四季度迎来开工小旺季，预计全年挖机销量保持15%上下的增速。

图表 1 9月挖机单月销量同比增长17.83%



资料来源：挖掘机械协会，华创证券

图表 2 9月挖机累计销量同比增长14.78%



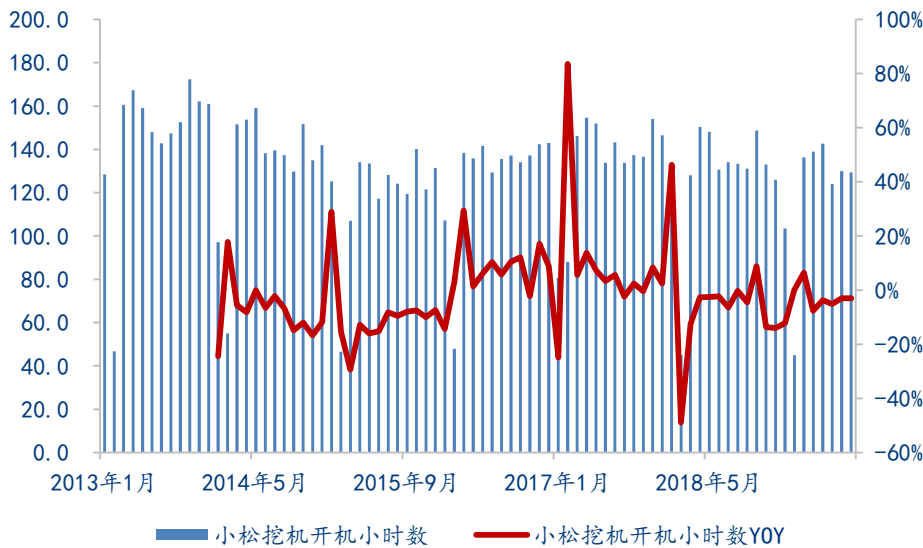
资料来源：挖掘机械协会，华创证券

分结构看，9月大挖、小挖增速优于中挖。2019年9月销售大挖2048台，同比增长12.2%，销售中挖3057台，同比增长4.8%，销售小挖8077台，同比增长15.8%。2019年1-9月累计销售大挖22937台，同比增长5.7%，销售中

挖 41250 台，同比增长 8.5%，销售小挖 95623 台，同比增长 15.7%。大挖主要应用于矿山开采，中挖主要用于地产和基建，小挖应用范围较广。

9 月开机小时数维持高位，三大因素支撑工程机械销量数据增长。9 月小松卡埃及小时数为 126 小时，同比下降 3%，维持较高位置。展望未来 1-2 年，我们认为三大因素继续支撑挖机销量。一是工程机械保有量与基建地产投资额之间的剪刀差；二是机械渗透率的提升，即工程机械下游应用范围更加广泛，机器人换人需求提升，工程机械保有量天花板更高；三是环保标准提升带动更新需求释放，（1）各地环保督查依然较严带动设备升级需求。（2）我国存量挖机年限较高，且大部分为国二产品，随着挖机行业发动机标准的升级以及环保趋严等因素的影响，更新换代需求托底新增销量。

图表 3 9 月小松开机小时数为 126.3



资料来源：挖掘机械协会，华创证券

工程机械龙头公司三季报业绩维持高增长。随着 7-9 月挖机销量向好，且国产大品牌市占率提升，国产龙头公司销量增速更快。其他品类工程机械产品销量情况有所分化，其中，1-9 月装载机销售 93716 台，同比增长 3.29%，1-8 月汽车起重机喜爱奥兽 30564 台，同比增长 37.4%，1-8 月推土机销售 4096 台，同比下降 23.8%，1-8 月平地机销售 3063 台，同比下降 20.3%。国产工程机械龙头三季报业绩维持高增长。其中，中联重科发布业绩预告，2019 年前三季度实现归属于上市公司股东的净利润为 34.26 亿元-35.26 亿元，同比增长 163%-171%；徐工机械发布业绩预告，2019 年前三季度实现归属于上市公司股东的净利润为 29.83 亿元-30.83 亿元，同比增长 98%-105%。

二、本周行情概览

图表 4 华创机械核心股票池本周表现

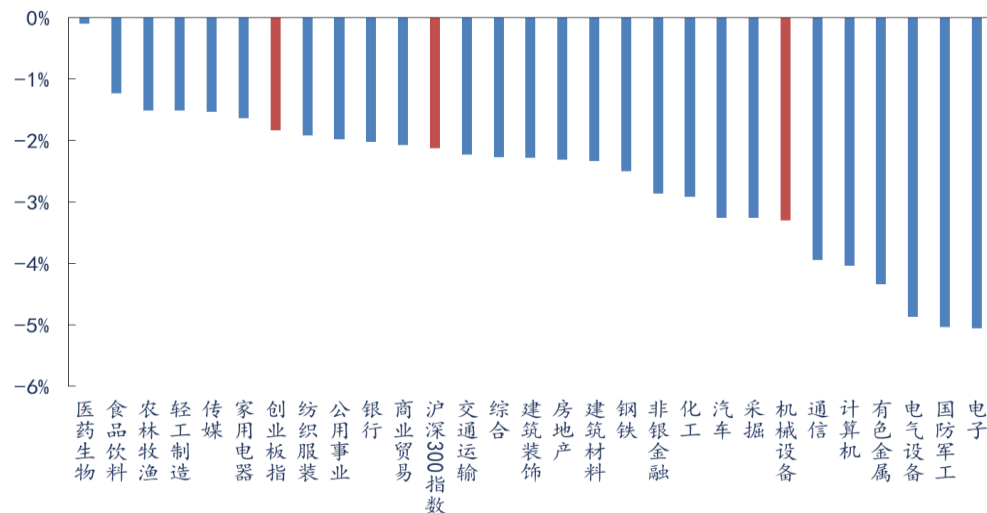
公司代码	公司名称	周前收盘价	周收盘价	周最高价	周涨幅	周最高涨幅	年初至今涨幅
000976.SZ	华铁股份	5.74	5.36	5.96	-6.62%	3.83%	17.03%
300316.SZ	晶盛机电	15.11	14.13	16.08	-6.49%	6.42%	42.16%
300012.SZ	华测检测	14.08	14.21	14.83	0.92%	5.33%	117.66%
002129.SZ	中环股份	12.89	11.76	13.3	-8.77%	3.18%	63.15%
002430.SZ	杭氧股份	12.88	12.82	13.33	-0.47%	3.49%	39.10%
300470.SZ	日机密封	27.75	27.27	28.96	-1.73%	4.36%	23.44%

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
600984.SH	建设机械	9.76	10.62	10.99	8.81%	12.60%	109.47%
300604.SZ	长川科技	21.27	19.88	22.4	-6.54%	5.31%	23.85%

资料来源: Wind, 华创证券

本周机械设备指数下跌 3.30%，创业板指下跌 1.83%，沪深 300 指数下跌 2.12%。机械设备在全部 28 个行业中涨幅排名第 24 位。

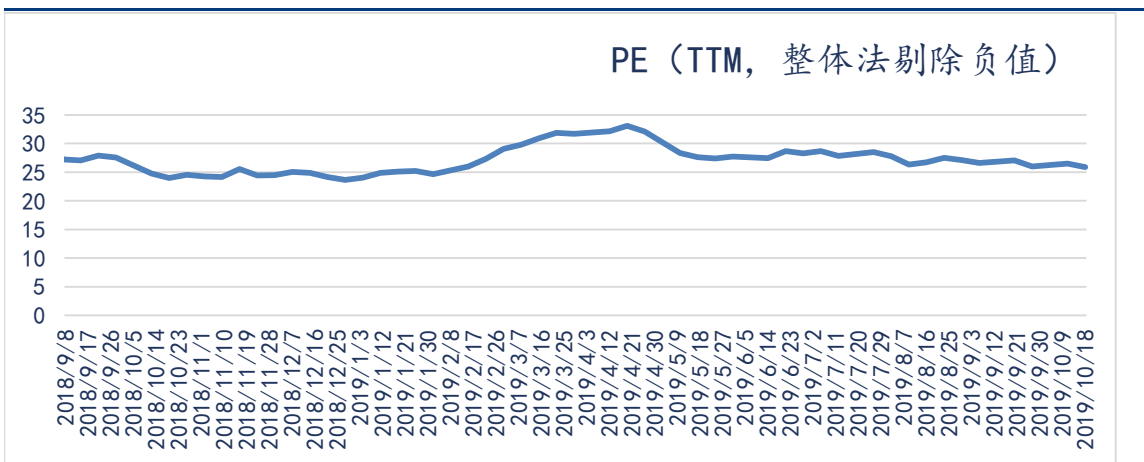
图表 5 机械设备指数本周排名



资料来源: wind, 华创证券

剔除负值后，机械行业估值水平（整体法）25.9 倍，相比上周有所下降。

图表 6 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双良节能、苏试试验、建设机械，周涨幅分别为 12.5%、9.6%和 8.2%。

图表 7 机械股涨幅排名

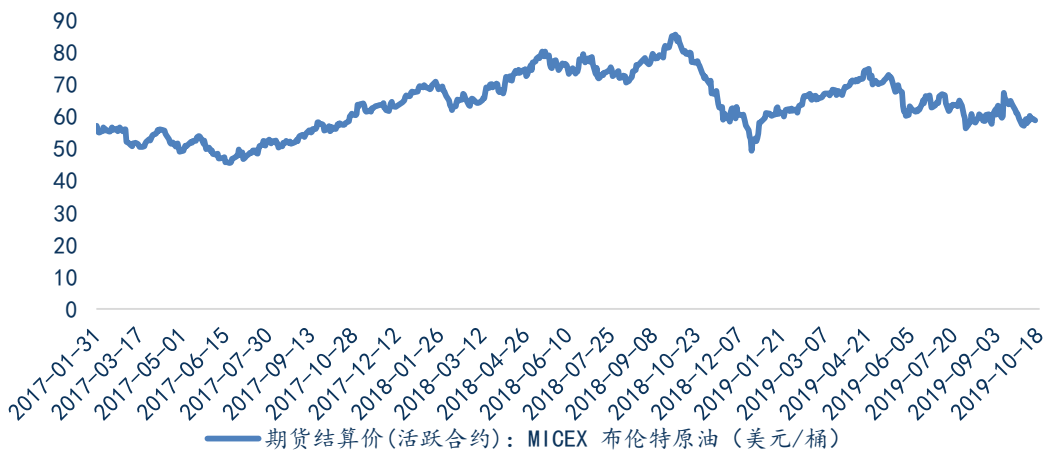
排名	公司名称	股票代码	周涨幅
1	双良节能	600481.SH	12.5%
2	苏试试验	300416.SZ	9.6%
3	建设机械	600984.SH	8.2%
4	华东重机	002685.SZ	7.0%
5	康跃科技	300391.SZ	5.6%
6	厚普股份	300471.SZ	4.8%
7	*ST 菲达	600526.SH	4.6%
8	伊之密	300415.SZ	1.9%
9	赢合科技	300457.SZ	1.2%
10	音飞储存	603066.SH	1.2%

三、主要宏观数据

（一）布伦特原油期货

截至 10 月 17 日，布伦特原油期货价格报收 58.83 美元/桶，较上周下跌 1.43 美元/每桶。

图表 8 布伦特原油期货结算价（美元/桶）

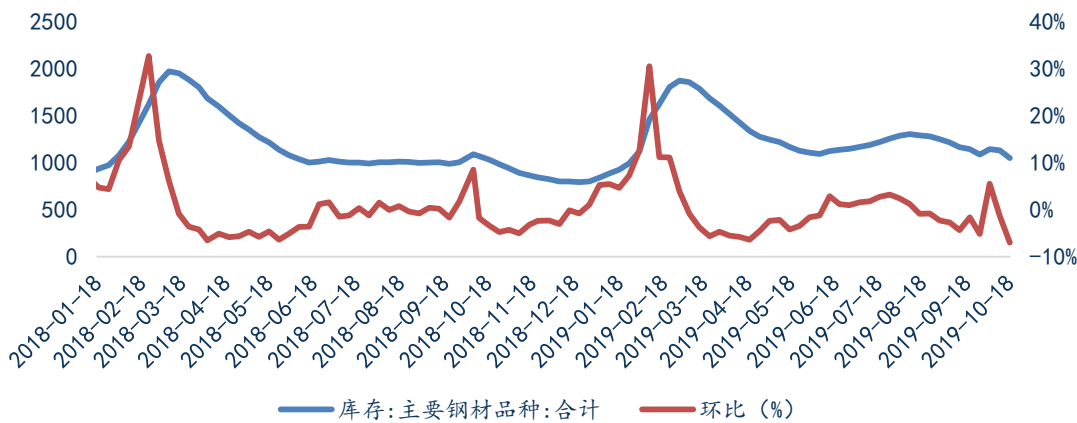


资料来源：Wind，华创证券

（二）主要钢材库存情况

截至 10 月 18 日数据，本周钢铁库存 1046.56 万吨，较上周下降 7.05%。

图表 9 主要钢材品种库存

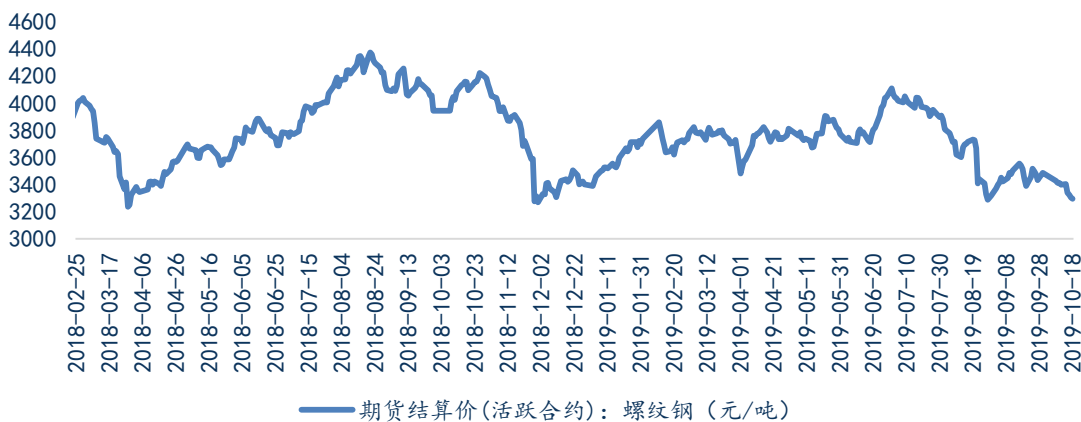


资料来源: wind, 华创证券

(三) 螺纹钢期货结算价

截至 6 月 6 日, 螺纹钢期货结算价 3293 元/吨, 与上周相比下降 3.06%。

图表 10 螺纹管期货结算价 (元/吨)

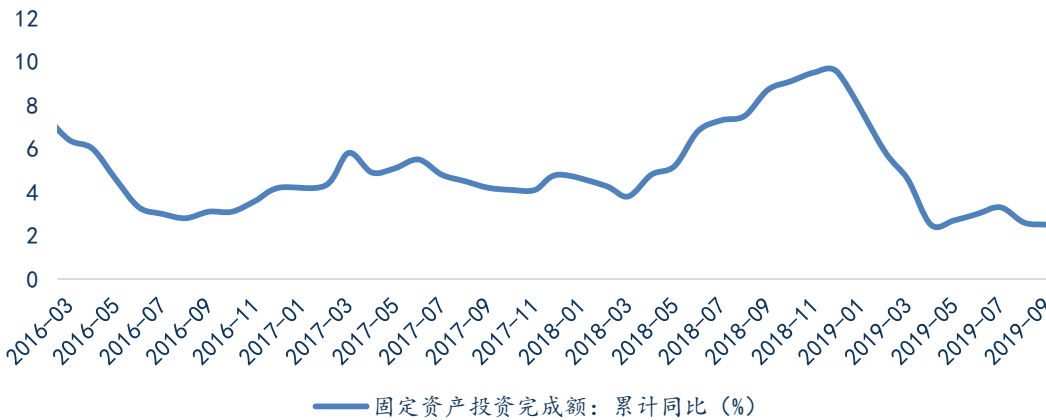


资料来源: wind, 华创证券

(四) 制造业固定资产投资完成额

截至 2019 年 8 月, 制造业固定资产投资完成额累计同比上升 2.5%, 环比上月有所下降。

图表 11 制造业固定资产投资完成额累计同比 (%)

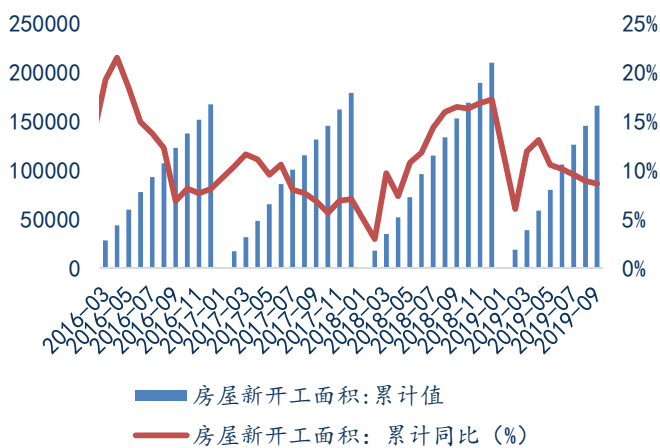


资料来源: wind, 华创证券

(五) 房屋开工&竣工数据

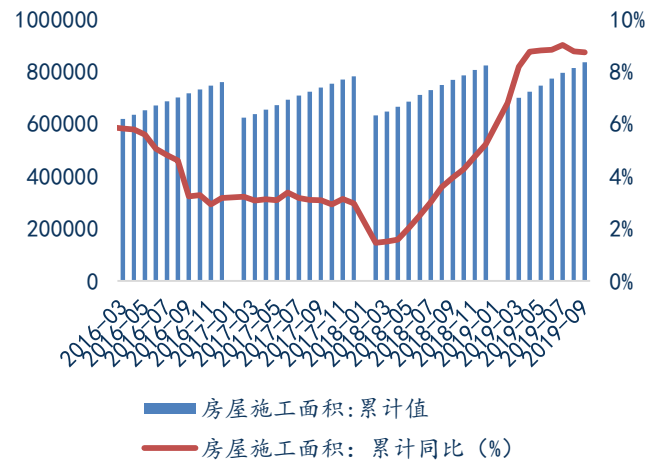
截至 2019 年 9 月, 房地产新开工面积 165707.00 万平方米, 累计同比增长 8.6%, 房屋施工面积 8342101.00 万平方米, 累计同比增长 8.7%。

图表 12 房地产新开工面积 (万平方米)



资料来源: wind, 华创证券

图表 13 房地产施工面积 (万平方米)



资料来源: wind, 华创证券

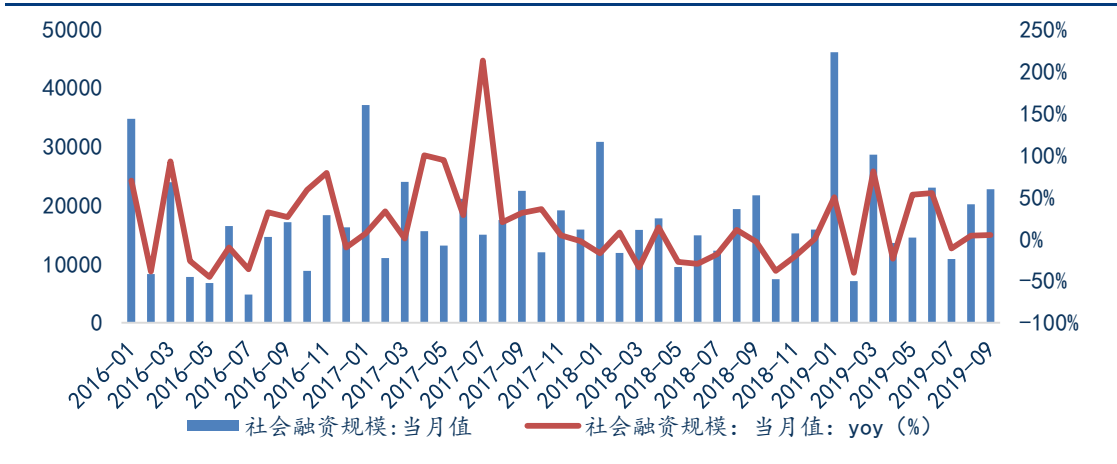
(六) 社融数据

初步统计, 9 月末社会融资规模存量为 219.04 万亿元, 同比增长 10.8%。其中, 对实体经济发放的人民币贷款余额为 148.58 万亿元, 同比增长 12.7%; 对实体经济发放的外币贷款折合人民币余额为 2.19 万亿元, 同比下降 10.6%; 委托贷款余额为 11.73 万亿元, 同比下降 8.5%; 信托贷款余额为 7.68 万亿元, 同比下降 4.1%; 未贴现的银行承兑汇票余额 3.28 万亿元, 同比下降 12.7%; 企业债券余额为 22.64 万亿元, 同比增长 13.7%; 地方政府专项债券余额为 9.43 万亿元, 同比增长 31.4%; 非金融企业境内股票余额为 7.24 万亿元, 同比增长 4.1%。

从结构看, 9 月末对实体经济发放的人民币贷款余额占同期社会融资规模存量的 67.8%, 同比高 1.1 个百分点; 对实体经济发放的外币贷款折合人民币余额占比 1%, 同比低 0.2 个百分点; 委托贷款余额占比 5.4%, 同比低 1.1 个百分

点; 信托贷款余额占比 3.5%, 同比低 0.6 个百分点; 未贴现的银行承兑汇票余额占比 1.5%, 同比低 0.4 个百分点; 企业债券余额占比 10.3%, 同比高 0.2 个百分点; 地方政府专项债券余额占比 4.3%, 同比高 0.7 个百分点; 非金融企业境内股票余额占比 3.3%, 同比低 0.2 个百分点。

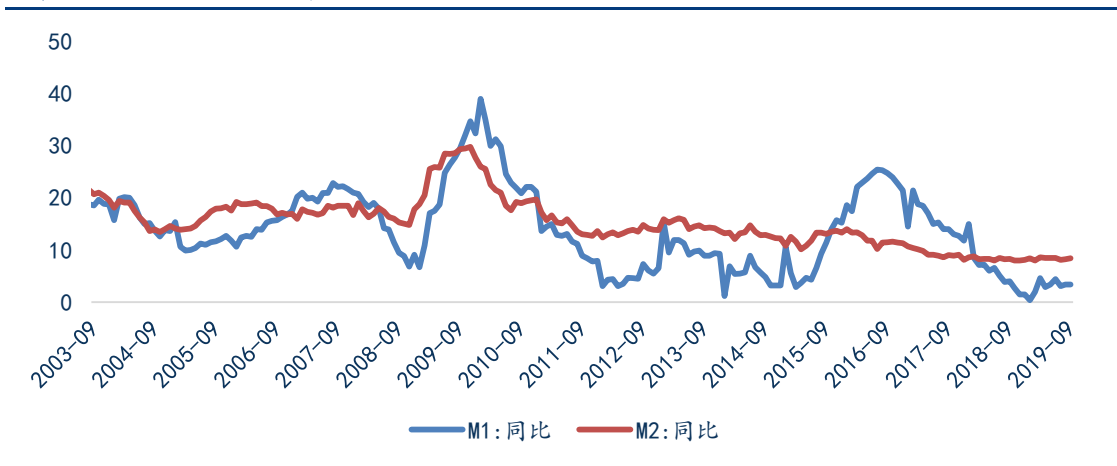
图表 14 社会融资规模增量数据



资料来源: wind, 华创证券

9 月末, 广义货币(M2)余额 195.23 万亿元, 同比增长 8.4%, 增速比上月末高 0.2 个百分点, 比上年同期高 0.1 个百分点; 狭义货币(M1)余额 55.71 万亿元, 同比增长 3.4%, 增速与上月末持平, 比上年同期低 0.6 个百分点; 流通中货币(M0)余额 7.41 万亿元, 同比增长 4.0%。当月净投放现金 978 亿元。

图表 15 M1/M2 增速情况

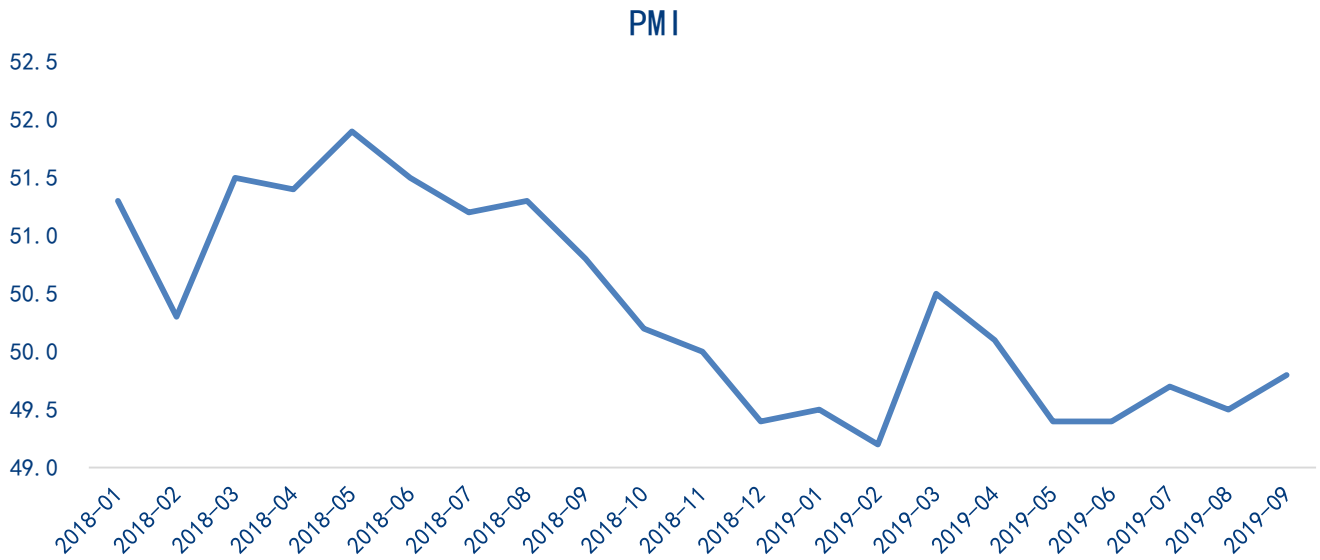


资料来源: wind, 华创证券

(七) PMI

根据 PMI 数据情况显示, 9 月份 PMI 指数为 49.80, 较去年同期下降 2.01。

图表 16 PMI 变化情况



资料来源: wind, 华创证券

四、主要行业动态

（一）油气板块：2019 世界油商大会于舟山举行

10 月 18 日上午，2019 世界油商大会在位于朱家尖的舟山国际会议中心东方厅开幕。大会主题为“共商油气、共享机遇、共谋发展”。今年的大会吸引了来自国际能源机构、世界著名油气企业，以及油气相关的储运、贸易、交易、炼化等国内外行业巨头的嘉宾 600 多人，规模超以往两届。

本届参会企业全面覆盖了油气全产业链各个细分行业，包括油气贸易、化工、金融、航运、交易所、船用油供应，国际航运及海事服务、咨询、检测、消防、技术、仓储配套服务等 20 多个油气相关行业。截至记者发稿时，本届油商大会确认参会企业 271 家，其中国外企业占比首次超过 50%，有世界 500 强企业 62 家、世界石油 50 强企业 18 家、世界化工 50 强企业 16 家；

确认参会嘉宾 681 人，其中国外大型企业大中华区负责人以上级别、国内大型企业主要业务板块负责人以上级别的高规格嘉宾达 168 位。

（新闻来源：中国港口网消息）

其他重点新闻：

阿布扎比国家石油公司(ADNOC)今天与俄罗斯联邦能源部(REA)的联邦国家预算组织“俄罗斯能源机构”签署了一项全面战略框架协议，以探索石油和天然气价值链的合作新机遇。

根据协议条款，ADNOC 和 REA 将共同探索阿布扎比的勘探和生产特许权方面的合作机会。这一合作潜力是建立在阿布扎比首轮竞争性勘探和生产招标圆满结束的势头之上的。它意味着阿布扎比丰富的尚未开发的石油和天然气资源，以及阿联酋稳定和值得信赖的商业环境。此外，ADNOC 和 REA 将共同评估下游部门合作的战略机会，包括阿布扎比和国际上的炼油及石化机会。

（新闻来源：中国石油新闻中心消息）

相关公司：杰瑞股份、中海油服、石化机械。

（二）煤化工：鲁西集团参加 2019 第 53 届 EPCA 会议

近日，鲁西集团参加了在德国柏林举行的 2019 年第 53 届欧洲 EPCA 会议。欧洲石油化工协会（EPCA）是全球石油化工商业届的主要欧洲商业盛会，该协会由来自全球 54 个国家和地区的共 700 多家成员组成，为全球石油化工企业提供专业交流见面的平台。

本届 EPCA 会议共有超过 400 家公司参会，参会的企业有 BASF、伊斯曼、汉高、沙比克等世界著名化工企业，这些专业展商的参会使得本次会议成为石油化工界的专业盛会。

鲁西集团连续五年参会，本次参会与意大利、西班牙等 27 家客户进行了会谈，重点就集团优势产品甲酸、苯甲醇、多元醇等化工产品进行了合作交流，有效拓展了与国际客户合作的机会并加强了合作关系，为进一步巩固鲁西集团产品市场占有率及鲁西品牌的推广奠定了良好基础。

（新闻来源：国家煤化工网）

其他重点新闻：

10 月 14 日下午，中国石油集团公司董事长王宜林主持召开董事长办公会议，听取三季度经营形势分析汇报，安排部署四季度重点工作。王宜林强调，要加快实施国内重点油气勘探开发项目，尽快扩大勘探成果。合理确定明年公司主要生产经营指标。分析研判公司面临的机遇挑战，围绕创建世界一流示范企业目标，细化职责分工，压实工作责任，确保“十四五”规划按期高标准编制完成。

国家发改委 10 月 15 日发布通知，核准批复了山西阳泉矿区七元煤矿、内蒙古塔然高勒矿区油房壕煤矿等 2 个煤矿项目。根据通知，上述 2 个煤矿项目均属于煤炭产能置换项目，合计产能 1000 万吨/年。

（新闻来源：国家煤化工网）

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：我国首款游艇用柴油甲醇双燃料发动机成功配套

近日，中国首款游艇用柴油甲醇双燃料发动机——玉柴高速柴油甲醇双燃料发动机首次成功配套于江龙船艇公司的旅游休闲船艇“江龙号”这是国内首艘实现下水具有“甲醇/柴油二元燃烧技术”自主知识产权的甲醇燃料动力船艇碳烟排放可减少 50%~70% 标志着国产船艇使用“甲醇”燃料迈出关键一步！这是玉柴、天津大学内燃机燃烧学国家重点实验室、江龙船艇公司三方千里“姻缘”一船牵，对我国清洁能源动力船艇研发的成功探索。

近年来，我国能源转型深入推进，清洁低碳发展步伐加快，清洁能源动力船艇研发成为趋势所向。随着我国“限硫令”发布，对船舶海域内行驶硫氧化物和颗粒物排放、氮氧化物排放等的控制要求也进一步提高。

（新闻来源：工程机械在线）

其他重点新闻：

国家发展改革委日前发布《关于新建新疆塔什库尔干机场工程可行性研究报告的批复》，同意新建新疆塔什库尔干机场，建成后将是新疆首个高原机场。

为完善该区综合交通运输体系和民用运输机场布局，改善当地对外交通条件，提高应急救援保障能力，促进区域经济社会协调发展，同意新建塔什库尔干机场。

本期工程按满足年旅客吞吐量 16 万人次、货邮吞吐量 400 吨的目标设计，飞行区等级指标 4C。主要建设内容包括：

建设1条长3800米、宽45米的跑道，主降方向设置I类精密进近系统；建设3000平方米的航站楼和4个机位的站坪；建设1座塔台和800平方米的航管楼；配套建设空管、供油、供电、消防救援等设施。

（新闻来源：工程机械在线）

相关公司：三一重工，恒立液压，徐工机械，柳工，中联重科，艾迪精密。

（四）轨道交通：2019中国国际轨道交通和装备制造产业博览会18日在长沙开幕

2019中国国际轨道交通和装备制造产业博览会18日在长沙开幕，中国中车、耐克森线缆公司、克诺尔车辆设备公司等20余国轨道交通行业龙头企业及上下游配套企业参展。

中国国际轨道交通和装备制造产业博览会由中国国际贸易促进委员会、湖南省人民政府共同主办，是中国轨道交通装备制造领域首个国家级国际专业展会。此次以“智慧轨道，联通未来”为主题，总展示面积5.4万平方米，展示范围涵盖轨道交通产业全产业链。

本次博览会将举办轨道交通发展论坛、轨道交通和装备制造产业人才对接会、轨道交通国际投融资合作论坛等20多项配套活动。俄罗斯、德国、美国、越南等19个国家的行业部门主管、驻华使领馆官员、行业商协会代表，组成28个高规格采购团参会。

（新闻来源：中国新闻网）

重点新闻：

10月13日召开的省重大工程建设项目总指挥部第一次全体会议表示，5年内，广东省有望实现市市通350公里时速高铁。记者从广东省发展改革委获悉，截至目前，全省铁路运营里程达4666公里，高速铁路里程2027公里，高速铁路网主骨架初步形成。随着10月11日梅州至潮汕铁路通车，全省仅河源市未通高速铁路，计划2021年赣深客专建成后，实现全省市市通高铁。

其中，350公里时速高铁又代表着当前铁路项目的最高设计标准。记者了解到，广东省既有350公里时速高铁有京广高铁、广深港高铁，在建350公里时速高铁有赣州至深圳高铁、广州至汕尾高铁、汕尾至汕头高铁、广州至湛江高铁，未来还将谋划建设梅州至龙川高铁、湛江至海口高铁、合浦至湛江高铁、汕头至漳州高铁、广州至河源高铁、深圳至南宁高铁等项目。

（新闻来源：轨道世界交通资讯网）

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：2019世界智能制造大会18日在南京开幕

10月18日，由江苏省人民政府、工业和信息化部、中国工程院、中国科学技术协会共同主办的2019世界智能制造大会在南京盛大开幕。

工信部、中国工程院、中国科协、江苏省、南京市领导；国内有关省、市及部门领导；参加首届“金砖国家智能制造暨新工业革命伙伴关系论坛”的嘉宾；国内外智能制造领域机构、高校科研院所、商（协）会和知名企业代表和展商、媒体记者近2000人参加了开幕式。

今年大会以“智能新视界 工业新未来”为主题。放眼全球，智能制造势如潮涌，汹涌澎湃，各国均投入新一轮产业革命的浪潮中。今年年初，“智能+”一词首次出现在中国《政府工作报告》中，成为驱动中国传统产业升级和智慧产业发展的强大引擎。自2016年以来，世界智能制造大会已连续四年在南京举办，推动了一批重要成果发布和重大

项目签约，促进了一批世界先进技术应用推广，进一步为实体经济赋能，成为对外交流合作的平台和紧密联系各方的纽带。

（新闻来源：央广网）

其他重点新闻：

由海尔工业智能研究院打造的“智能+5G”大规模定制测试验证平台入选“2019世界智能制造十大科技进展”。在众多获奖单位中,海尔 COSMOPlat 成为唯一一家同时入选“2019世界智能制造十大科技进展”和“2019年智能制造标杆企业”的工业互联网平台。

经过国际智能制造联盟(筹)成员和国际智能制造联盟学术委员会的推荐、遴选,共有 8 项科技进展获评“2019世界智能制造十大科技进展”。海尔智研院打造的“智能+5G”大规模定制测试验证平台、菲尼克斯电气的 Emalytics 智能楼宇能效管理系统、航天云网的新一代人工智能技术引领下的云制造系统等均在入选之列。入选的科技项目不仅在科技和应用上具有先进性,还反映了行业及专家关注的、对智能制造发展影响深刻的科技成果。

（新闻来源：科技世界网）

相关公司：克来机电，埃斯顿，拓斯达。

（六）半导体设备：国产半导体设备商芯源微拟科创板上市

芯源微（沈阳芯源微电子设备股份有限公司）日前披露了科创板首次公开发行股票招股说明书（上会稿）。上交所信息显示，其将于 10 月 21 日上会。公司拟采用第一套上市标准，即“预计市值不低于人民币 10 亿元，最近两年净利润均为正且累计净利润不低于人民币 5000 万元，或者预计市值不低于人民币 10 亿元，最近一年净利润为正且营业收入不低于人民币 1 亿元”。

财务资料显示，2016-2018 年，公司分别实现营业收入 1.48 亿元、1.90 亿元和 2.10 亿元，归母净利润分别为 492.85 万元、2626.81 万元和 3047.79 万元。

芯源微主要为下游集成电路、LED 芯片等半导体产品制造企业提供光刻工序涂胶显影设备或单片式湿法设备等产品。根据招股说明书，公司产品已实现批量销售，截至 2019 年 3 月 31 日，已累计销售 680 余台套，目前已打入包括台积电、长电科技、华天科技、通富微电、晶方科技、华灿光电、乾照光电、澳洋顺昌等厂商。

（新闻来源：面包财经）

其他重点新闻：

根据韩国媒体报导，为了期望在 2030 年达到成为全球第 1 半导体大厂的目标，并且力图在半导体晶圆代工领域超越龙头台积电，抢占未来 2 到 3 年因为 5G 商用化所带来的半导体市场需求，三星电子日前已经向全球微影曝光设备大厂 ASML 订购 15 台先进 EUV 设备。

由于微影曝光设备一直被认为是克服半导体制程技术微缩限制的关键设备，其单价高达 1.8 亿美元。不过，报导指出，三星电子最近发出一份意向书（LOI），向 ASML 购买价值 3 兆韩元（约 27.5 亿美元）的 EUV 设备，并且预计分 3 年时间进行交货。市场人士表示，由于三星增加 EUV 设备订单，代表三星即将在晶圆代工生产线上进行大规模投资。

（新闻来源：TechNews 科技新报）

相关公司：北方华创，晶盛机电，长川科技。

（七）OLED 设备：国内首条自主研发 OLED 照明蒸镀产线成功点亮

10月12日，江苏省产业技术研究院宣布，在国家重点研发计划“战略性先进电子材料”重点专项项目“高效大面积 OLED 照明器件制备的关键技术及生产示范”的实施过程中，江苏省产业技术研究院有机光电技术研究所联合苏州方昇光电股份有限公司、苏州大学李述汤院士团队，历经三年的团结协作，从设计、加工、组装到调试，成功打造了国内首条自主设计的 OLED 照明 G2.5 代量产线！

据悉，该量产线可在 370 mm × 470 mm 基板上，根据需要制备多种类型的 OLED 照明器件。产线中自主设计的线性蒸镀源和全自动控制系统，可满足蒸镀均匀性为 97%、生产节拍时间为 120 秒的技术要求，预计年产能力为 22 万片。截至 2019 年 9 月 23 日，该条蒸镀线已实现红光、绿光、蓝光和白光 OLED 照明面板的制造并成功点亮，发光面板各项性能达到项目预期结果。团队将对设备的稳定性做进一步优化，使装备整体性能不低于国外同类产线。预计明年上半年该产线可进行小批量出货。

（新闻来源：江苏省产业技术研究院）

其他重点新闻：

近日，美国专利商标局公布了一项苹果名为“量子点的像素组件”的专利申请。该专利显示，其可应用于手机、平板电脑、电脑和电视的显示器当中。这表明苹果正在致力于加强甚至是压宝 QD-OLED 技术方面的布局。另有消息显示，苹果公司从 2012 年起，便针对 QD-OLED 发布了一系列的报告。

作为全球智能手机龙头厂商，苹果公司一直对于显示屏的更新换代极为重视，每逢新机推出，显示屏必是重点。显示屏长期占据智能手机 BOM 成本（整体物料成本）的前三位置，同时又是人机交互的主要界面。正是第一代 iPhone 将触摸屏引入手机，为人们的输入输出操作带来革命性的变化，此后无论是 Retina 显示屏的应用、无边框的设计，还是 OLED 面板的采用，都带动了一波产业浪潮。而此次苹果对于 QD-OLED 专利的申请，无疑显示出其对 QD-OLED 的兴趣，由此带来的产业示范效应将为 QD-OLED 阵营一方增加重重的砝码。

（新闻来源：中国电子报）

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：红钻通航携比奇 G36 和男爵 G58 亮相石家庄航展

2019 年 10 月 17 日，北京红钻通用航空有限公司参展 2019 中国国际通用航空博览会，暨 2019 年石家庄通航展。专注于通用航空事业的红钻通航本次携一架比奇男爵 G58（双发）和一架比奇富豪 G36（单发）飞临本届石家庄通航展，这也是“男爵”和“富豪”这两架活塞式私人飞机在中国国际通航展的首次亮相。

这两架风靡全球的“比奇双雄”一经亮相航展便吸引了广大参观者的兴趣。大家纷纷对其流线的外形，高档真皮和抛光红木的内饰赞不绝口。比奇富豪 G36 作为一款畅销全球 72 年的 6 座单发公务机，被誉为活塞单引擎飞机的“金标”。比奇男爵 G58 则是一款问世 60 载的 6 座双发公务机，它堪称活塞双引擎飞机的典范，是私人商务差旅、亲友休闲出行的绝佳选择。

（新闻来源：通航资源网）

其他重点新闻：

2019 年 10 月 18 日，辽宁联航神燕飞机有限公司与山东寰宇航空学校有限公司在 2019 中国国际通用航空大会上正式签署了 20 架泰克南系列飞机采购协议，包含 16 架初教机 P2010、2 架中教机 P2006T、2 架两座教练机 P2002JF，其中首批 6 架飞机将于 2019 年 10 月底前交付。

山东寰宇航空学校有限公司注册资本 3000 万元。为了打造国内顶尖的飞行员培训机构，成为业内输送优秀飞行员的

摇篮，山东寰宇航校经过运营成本、安全性、飞机性能及航材维护等多方面对比甄选，泰克南飞机最终成为山东寰宇航校的最优选择。山东寰宇航校此次采购的 20 架泰克南飞机将主要用于飞行训练，共计三个批次在两年内完成交付。

（新闻来源：通航资源网）

相关公司：威海广泰，隆鑫通用，川大智胜，四川九洲。

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
	达娜·沙吾列塔依	销售助理	010-63214683	dana@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	baqingqing@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	zhangjianian@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
	董昕竹	销售经理	021-20572582	dongxinzhu@hcyjs.com
	吴俊	销售经理	021-20572506	wujun1@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	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	地址: 上海浦东银城中路 200 号 中银大厦 3402 室
邮编: 100033	邮编: 518034	邮编: 200120
传真: 010-66500801	传真: 0755-82027731	传真: 021-50581170
会议室: 010-66500900	会议室: 0755-82828562	会议室: 021-20572500