

机械设备

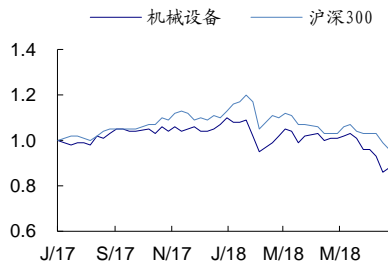
机械行业周报

超配

(维持评级)

2018年07月24日

一年该行业与沪深300走势比较



相关研究报告:

《机械行业 2018 年年中策略: 投资机械新经济, 布局价值成长股》——2018-06-28
 《机械行业月度策略: 机械行业 6 月策略暨资产负债表专题研究: 资产负债表持续修复, 关注绩优成长股》——2018-06-13
 《机械行业月度策略: 机械行业 2017 年报、2018 一季报点评暨 5 月投资策略: 利润率弹性是全年看点, 重点投资机械新经济》——2018-05-04
 《机械行业季度策略: 2018Q2 暨 4 月策略: 投资机械新经济》——2018-04-13
 《机械行业月报: 继续布局产业龙头成长股》——2018-03-14

证券分析师: 贺泽安

E-MAIL: hezean@guosen.com.cn
 证券投资咨询执业资格证书编号: S0980517080003

证券分析师: 季国峰

E-MAIL: jiguofeng@guosen.com.cn
 证券投资咨询执业资格证书编号: S0980517100002

独立性声明:

作者保证报告所采用的数据均来自合规渠道, 分析逻辑基于本人的职业理解, 通过合理判断并得出结论, 力求客观、公正, 其结论不受其它任何第三方的授意、影响, 特此声明。

行业周报

中报行情展开

● 一周市场回顾

上周机械板块上涨 0.02%, 跑赢沪深 300 指数 (0.01%), 跑赢创业板指数 (-0.55%)。

进入到 7 月中下旬, 中报预告的行情扩散, 财报行情的本质是市场认识和基本面之间的“预期差”, 这种预期差的修正表现为股价的涨跌。不过, 我们始终强调, 长期的产业发展趋势和公司核心竞争力是驱动公司长期股价的核心力量, 修正的行情短期非常美好, 长期来看更值得我们去跟踪还是优秀的公司和变化的产业趋势。基于这样的选股逻辑, 我们关注具备核心竞争力的公司、景气度向上的产业。

● 行业重点推荐组合

我们的选股方向集中在“机械新经济”, 资本品的属性叠加后工业时代的经济社会背景, 工业资本品的整体的高景气时代已经过去, 细分产业的技术变化、进口替代突破等带来的景气需求变化是整个装备行业的结构性机会所在。

从产业价值链的微笑曲线来看, 价值量高的产业集中在上游的技术、原材料和下游的整机领域, 因此在产业方向选定的情况下, 尽可能的选择卡位好、竞争格局更好的环节和公司。

当前时点, 我们重点推荐的机械新经济方向包括激光、半导体、新材料、新能源和自动化产业。重点公司包括: 锐科激光、时代新材、精测电子、麦格米特; 建设机械、弘亚数控、浙江鼎力、三一重工、杰克股份、杰瑞股份、台海核电等。

● 行业投资策略: 投资新经济—激光、半导体、新能源、自动化等

激光: 激光设备代替传统设备是行业主要驱动力, 国内企业向高功率产品突破, 逐步国产化是必然趋势。重点推荐国产光纤激光器龙头**锐科激光**。

半导体: 中国是全球最大的半导体消费市场, 随着产能逐渐向中国转移, 叠加国家扶持创建的良好政策环境, 中国半导体设备产业链公司迎来了绝佳发展机会, 重点推荐**北方华创、长川科技、至纯科技**。

自动化: 制造升级的根基在于自动化的普及, 自动化的基本环节是机器人渗透率的提升, 机器换人在制造环节势不可挡, 核心零部件自主可控、进口替代产业化机会近在咫尺。重点推荐**埃斯顿、双环传动**等。

新能源: 电动化的趋势长期依然值得期待, 板块沉寂一年之后, CATL 的重新大规模招标、LG 国内建厂等事件性的催化也接连出现, 锂电板块的行情在下半年有望迎来好转, 重点关注设备龙头**先导智能**。

其他发生积极变化的产业: **油服产业:** 看长需求端复苏带来油价中枢上移, 重点推荐**杰瑞股份**等。**核电产业:** 大国重器, AP1000 获准装料, 三代机组有望重启。重点推荐**台海核电、江苏神通、应流股份**等。

优秀的好公司: 细分隐形冠军, 依靠扎实的产品、完善的管理、接触的企业精神不断突破, 产品从低端到高端、市场由国内到海外, 推荐**浙江鼎力、杰克股份**。

内容目录

行业核心观点一览:	3
投资新经济之新能源产业、半导体产业、工业机器人	3
周期机械: 本轮复苏周期为更新周期, 18 年看点是利润率弹性	4
价值成长股: 细分龙头份额扩张带来的阿尔法	4
本周行情回顾:	5
各指数涨跌幅:	5
机械行业涨幅前十个股:	5
机械行业跌幅前十个股:	5
公司重要公告:	6
【台海核电】(002366):	6
【智云股份】(300097):	6
【浙江鼎力】(603338):	6
【郑煤机】(601717):	6
【双环传动】(002472):	6
【天华院】(600579):	7
【弘亚数控】(002833):	7
本周上市新股:	8
本周暂无上市新股	8
本周行业动态:	9
工程机械	9
轨交装备	9
工业自动化&智能制造	10
3C 装备产业	10
新能源汽车装备	11
半导体产业	11
能源装备	11
国信证券投资评级	13
分析师承诺	13
风险提示	13
证券投资咨询业务的说明	13

行业核心观点一览:

投资新经济之新能源产业、半导体产业、工业机器人

激光产业: 激光设备代替传统设备是行业主要驱动力, 光纤激光器在工业激光器占主导地位, 占比快速提升(13年→17年: 34%→47%), 2017年行业空间超过20亿美元, 近4年CAGR+25%; 国产设备商快速崛起, 全球龙头IPG/国内龙头锐科市占率60%/7%, 国内企业向高功率产品突破、逐步国产化是必然趋势。重点推荐具备核心技术实力的国产光纤激光器龙头锐科激光。

锐科激光是国内光纤激光器的龙头公司, 研制出国内第一个25w到10kw的连续光纤激光器; 自主研发掌握泵浦源、光纤耦合器等核心器件技术并规模化生产, 成本有效降低, 毛利率/净利率显著提升(14年→17年: 18%/6%→7%/29%); 技术及原材料的突破、需求的快速释放带来公司业绩的爆发式增长: 2014-17年营收/净利润CAGR+60%/174%, 对标IPG, 具备10倍成长空间。

核电产业: 大国重器, AP1000并网发电, 三代机组有望重启

北极星电力网6月30日消息, **世界首台EPR机组台山核电1号并网发电:** 台山核电站1号机组6月6日首次临界, 6月29号超预期提前顺利并网发电; **世界首台AP1000机组三门核电1号并网发电:** 三门1号机组于2018年6月21日实现首次临界, 6月30号超预期提前顺利并网发电。

双首堆顺利并网, 为后续核电项目审批开工奠定良好基础。 三门1号和台山1号的成功并网发电一方面证明了AP1000和EPR三代核电技术的可行性和成熟性, 消除了部分舆论对于三代核电技术存在的疑虑; 另一方面AP1000试运行168小时之后后续AP1000新机组将具备可获审批的必要条件, 核电有望加速重启。

此次重启预期与以往不一样: 万事具备, 只等获批东风。 从技术上讲, AP1000和EPR顺利并网发电验证其技术成熟, 华龙一号是充分利用现有设计技术和装备制造体系、渐进式改进形成的三代核电技术, 技术也已成熟, 均已具备批量化建设条件; 从政策上讲, 我国对于核电的态度今年更为积极, 核电发展方针从17年的“安全发展核电”调整为18年的“稳妥推进核电发展”, AP1000并网试运行168小时后AP1000新机组具备获批必要条件, 华龙一号17年融合完成已具备获批条件; 从舆论环境上讲, 三门1号在去年热试完成后间隔近十个月终于开始装料, 说明其安全性和可靠性已得到充分认可, 舆论负面因素已基本全面排清; 从宏观电力需求来讲, 18年以来中国发电量稳步增长, 1-5月发电量累计同比增长8.5%, 需求端不断复苏; 从能源结构上讲, 核电低碳、清洁优势显著, 但核电发电量绝对值、占比较低(17年仅占全国发电量的3.94%), 我国碳排放减排和环保需求愈加强烈, 发展核电是改善能源结构的必然选择。因此, 在核电政策回暖、核电项目捷报频传的情况下, 我们认为国内核电重启有望加速, 核电年内重启预期进一步加强。我们预计下一批有望获得审批的核电机组共18台, 均已基本具备条件, 可满足近两年核电开工建设需求。这些核电机组分别为宁德5、6号、惠州1、2号、昌江3、4号、漳州1、2号等8台采用华龙一号技术的机组, 石岛湾1、2号等2台采用CAP1400技术的机组以及三门3、4号、海阳3、4号、陆丰1、2号、徐大堡1、2号等8台采用AP1000技术的核电机组。重点推荐台海核电、应流股份、江苏神通等。

工业机器人核心零部件自主可控、进口替代的产业化机会

中国是全球最大的工业机器人市场: 根据IFR数据统计, 2016年全球工业机器人销售额达到132亿美元, 同比增长14%; 中国工业机器人销售额2016年约58.9亿美元, 同比增长31%。根据IFR测算, 全球工业机器人销售额2016-2020年年复合增速超11%, 预计2020年有望达到199亿美元。中国工业机器人销

销售额 2016-2020 年平均年复合增速约 15%，预计 2020 年有望达到 58.9 亿美元。外资品牌占据主导地位：国外企业以全球机器人“四大家族”（ABB、库卡、发那科、安川）为代表，在中国市场份额合计超 60%，六轴以上多关节机器人份额超 90%，处于绝对垄断地位。在下游应用领域中，作业难度大、国际应用最广泛的焊接领域，国外机器人占 84%；高端应用集中的汽车行业，国外公司占 90% 份额。同时，受益于机器人成本下降，外资巨头开始下调产品价格，以进一步提升市场占有率。

工业机器人核心零部件受制于人：工业机器人主要由精密减速器、伺服电机、控制系统与本体四大部分构成，减速器用于提高和确保机器人的工作精度；伺服电机主要用于反馈和修正位置、速度等参数；控制系统是按照输入的程序对驱动系统和执行机构发出指令信号，并进行控制。国产机器人公司，在控制系统及减速器上仍然存在较大差距，技术的差距使得价值量的分布不均和，减速器利润率最高。

重点关注自主可控+进口替代的产业化机会，推荐关注埃斯顿、双环传动等。

新能源产业：新能源汽车是国家重点扶持的战略产业，动力电池作为核心环节国产动力电池厂商已经具备全球竞争的能力，一线动力电池厂商持续扩产，拉动锂电设备进入景气周期；锂电池行业结构性过剩，优胜劣汰，行业集中度提升。看好绑定一线动力电池厂的锂电设备龙头公司。

半导体产业：中国是全球最大的半导体消费市场，随着产能逐渐向中国转移，上游半导体设备迎来进口替代机遇，叠加国家扶持创建的良好政策环境，中国半导体设备产业链的公司迎来了绝佳的发展机会，未来本土半导体设备厂商的替代空间巨大。

周期机械：本轮复苏周期为更新周期，18 年看点是利润率弹性

经济增速换挡、经济结构调整，粗放式的产能投放时代已经结束，传统设备产业的逻辑由增量需求转为存量更新需求，更新需求的特征是持续性较好、弹性有限。更新周期这是本轮周期机械的核心逻辑。

从 2017 年底我们就强调，2018 年的看点是利润率的弹性，核心原因是资产负债表需要时间来出清，基于信用销售的商业模式，工程机械企业的在产资产负债表需要出清，典型的指标为应收账款的下降，坏账计提拨备率的提升，因此需求复苏第一年企业业绩跟不上收入增速合情合理。展望 2018 年，在资产负债表出清之后，利润率的弹性将得到释放，在需求增速钝化的背景之下（基于更新需求的逻辑），利润率的弹性将成为主导股价的核心力量，这一点可能并不适用周期品的量价趋势逻辑，这也是 2018 年及以后的工程机械股票行情有别于 2017 年的特征。

价值成长股：细分龙头份额扩张带来的阿尔法

细分市场较为稳定行业的隐形冠军是中国制造的代表性企业，这类企业的特征是民营企业、激励充分、管理优秀、经营效率高，这类公司的成长路径是产品从低端到高端、市场由国内到海外，典型指标是市场份额的不断扩张。推荐浙江鼎力、杰克股份、弘亚数控等。

本周行情回顾:

各指数涨跌幅:

2018-07-20	指数名称	本周行情	2018 年以来
CI005010	机械(中信)	0.02%	-23.27%
399006	创业板指	-0.55%	-8.17%
000001	上证综指	-0.07%	-14.45%
000300	沪深 300	0.01%	-13.35%

资料来源: Wind、国信证券经济研究所整理

机械行业涨幅前十个股:

2018-07-20	证券简称	本周行情	2018 年以来
300464.SZ	星徽精密	33.13%	3.82%
002209.SZ	达意隆	21.75%	-11.32%
600458.SH	时代新材	20.92%	-7.55%
300035.SZ	中科电气	15.27%	-15.01%
002608.SZ	江苏国信	14.56%	-22.54%
300159.SZ	新研股份	13.44%	-22.55%
603338.SH	浙江鼎力	13.05%	-6.73%
603699.SH	纽威股份	12.81%	-37.22%
600150.SH	*ST 船舶	11.75%	-56.06%
002509.SZ	天广中茂	11.20%	-69.15%

资料来源: Wind、国信证券经济研究所整理

机械行业跌幅前十个股:

2018-07-20	证券简称	本周行情	2018 年以来
600165.SH	新日恒力	-26.96%	-64.07%
600610.SH	*ST 毅达	-22.42%	-60.00%
300700.SZ	岱勒新材	-19.00%	-31.51%
300278.SZ	华昌达	-17.49%	-46.55%
300554.SZ	三超新材	-17.46%	-0.40%
300173.SZ	智慧松德	-16.00%	-27.95%
000017.SZ	深中华 A	-15.91%	-42.90%
300718.SZ	长盛轴承	-13.62%	5.20%
300648.SZ	星云股份	-12.88%	-20.52%
603667.SH	五洲新春	-12.68%	-36.36%

资料来源: Wind、国信证券经济研究所整理

公司重要公告:

【台海核电】(002366):

关于继续推进重大资产重组事项的进展公告

7月17日公告,本次资产重组涉及标的为交易对方持有的法国玛努尔工业集团100%股权,标的资产控股股东为烟台市台海集团,构成关联交易。重大资产重组进展情况为,公司与相关各方正在积极推进本次重大资产重组,继续深入论证重组方案涉及的相关事项,同时,公司聘请的相关中介机构对本次重大资产重组材料进行补充和完善。

关于一级全资子公司承制的中广核“华龙一号”示范项目主管道成功发运的公告

7月21日公告,由公司一级全资子公司烟台台海核电承制的中广核“华龙一号”示范项目——防城港核电二期工程3号机组主管道完成验收并发运。对巩固公司核电装备市场地位、提升公司品牌形象产生积极影响

【智云股份】(300097):

关于转让控股子公司部分股权的公告

7月16日公告,公司持有昆山捷云60%的股权,拟将所持15%的股权以105万元转让给恒昌世通;将所持17%的股权以119万元转让给昆山捷云原自然人股东易勇军;将所持13%的股权以91万元转让给昆山捷云原自然人股东袁海群,交易完成后,公司将持有昆山捷云15%的股权,本次交易完成后,公司各业务板块主营产品线将更加明晰。

【浙江鼎力】(603338):

2018年半年度业绩预增公告

7月19日公告,预计公司2018年上半年实现归母净利润与上年同期相比,增加约0.55亿元,同比增加约37%;预计2018年半年度实现扣非归母净利润与上年同期相比,增加约0.44亿元,同比增加约30%。报告期内,公司国内外业务稳定增长,营业收入和净利润均实现稳步增长。此外,由于产品出口占比较大,汇率波动导致公司汇兑收益增加。预计非经常性损益对净利润的影响为约0.16亿元。

【郑煤机】(601717):

股东减持股份结果公告

7月18日公告,本次减持股东持股的基本情况为在本次股东减持股份计划前,亚新科中国投持有公司无限售流通股0.93亿股,占公司总股本的比例约为5.38%。亚新科中国投拟自该减持计划公告披露之日起十五个交易日后的90日内采取集中竞价交易方式,减持总数不超过0.17亿股,但亚新科中国投实际未减持。

【双环传动】(002472):

关于股东股份解除质押的公告

7月19日公告,公司收到公司持股5%以上股东亚兴投资通知,亚兴投资于近日将其持有本公司的部分股票办理解除质押手续。具体情况为解除质押股数为0.11亿股,解除质押日为2018年7月18日,本次解除质押占其所持股份比例26.26%。

【天华院】(600579):**关于重大资产重组相关事宜获国务院国资委批复的公告**

7月20日公告,公司近日收到国务院国有资产监督管理委员会下发的《关于青岛天华院化学工程股份有限公司资产重组和配套融资有关问题的批复》主要内容如下为,本次重组和配套融资完成后,公司总股本不超过9.88亿股,其中:中国化工科学研究院、中车汽修、中国化工装备环球控股、桂林橡胶机械、福建三明双轮化工和福建华橡自控分别持有股份占总股本的比例分别不低于21.43%、0.30%、47.45%、0.78%、0.97%和0.91%。

【弘亚数控】(002833):**关于公司董事提前终止股份减持计划的公告**

7月20日公告,公司收到董事陈大江先生出具的《关于提前终止股份减持计划的函》,陈大江先生自愿终止原减持计划,并承诺自本公告之日起六个月内不再减持本人所持有的公司股份。截止本公告披露日,陈大江先生共减持公司股份78.8万股,减持比例为0.58%。

本周上市新股:

本周暂无上市新股

本周行业动态:

工程机械

上半年挖掘机销量超 12 万台，接近 2011 年历史极值

第一工程机械网 7 月 18 日消息，根据挖掘机械分会统计数据，2018 年 1-6 月纳入分会统计的 25 家主机制造企业销售情况如下表所示。1-6 月销量 120123 台，同比涨幅超过 50%，市场持续高增长。平均吨位大幅提高，说明中、大挖市场占比提升。2018 年 1-6 月销量接近 2011 年历史极值（125831），创造历史同期第二高销量。

上半年平地机销售近 3200 台，连续六个月创同月新高

中国工程机械商贸网 7 月 19 日消息，2018 年上半年，平地机累计销量达到 3196 台，同比增长 37.4%。6 月份合计销售平地机 548 台，同比增长 28%，销量连续第 6 个月创下历史同月新高，行业继续保持强势增长势头；出口方面，2018 年以来，平地机累计出口 1720 台，约占总销量 54%，同比增长 50%。6 月份平地机共出口 375 台，连续十一个月出口 200 台以上，连续第七个月创下历史同期新高；6 月份出口销量同比增长 29%，占总销量 63.8%。

上半年装载机累计销售 6.5 万台，同比增长 33.5%

中国工程机械商贸网 7 月 16 日消息，今年上半年装载机累计销量突破 6.5 万台，同比增长 33.5%，6 月份，合计销售装载机 10221 台，同比去年 6 月份的 8595 台增长 18.9%。自 3 月份以来，装载机连续 4 个月销量过万台；装载机海外销售继续保持增长势头，6 月份出口量再次突破 2000 台，同比增长 19.6%；上半年装载机累计出口销量突破万台，同比增长 30.6%。

轨交装备

总投资 213 亿元，昌九客专项目向社会公开征集投资意向方

中国轨道交通网 7 月 19 日消息，江西省政府投资项目评审中心公告，向社会公开征集昌九客专 PPP 项目投资意向方。昌九客专自庐山站引出，引入南昌东站与昌吉赣客专相衔接。专线路全长约 138 公里，设计速度目标值 350 公里/时，项目投资估算总额为 213 亿元，其中静态投资约 195 亿元。

赣州经开区将建有轨电车，总投资约 26 亿元

中国轨道交通网 7 月 18 日消息，川铁电气（天津）将在赣州经开区建设现代旅游有轨电车项目，总投资 26 亿元，线路长约 26 公里。赣州经开区与广东经律论投资、北京中翔运达投资和川铁电气（天津）股份就打造文化旅游小镇、建设现代旅游有轨电车、设立中翔资本集团总部和股权投资基金项目进行了签约，签约金额超百亿元。

投资 100 亿元推动成都平原铁路公文化改造

高铁网 7 月 16 日消息，成都市委常委、常务副市长谢瑞武表示，推动成都平原经济区铁路公文化改造。通过畅通陆上通道，将成都和环成都经济区“1+7”城串联起来。预计该项目将投资 100 亿，铁路公文化改造完成后，环成都周边区域与成都的空间距离将进一步缩短，实现半个小时通勤。

福建省上半年在建合资铁路完成投资 80 亿元

高铁网 7 月 16 日消息，据福建省发改委、省重点办消息，上半年，福建省在建合资铁路完成投资 80.24 亿元，占年度计划的 33.56%。其中，福平铁路完成投资

9.64 亿元,占年度计划的 43.82%;南三龙铁路完成投资 5.44 亿元,占年度计划的 108.84%;衢宁铁路(福建段)完成投资 9.19 亿元,占年度计划的 38.29%;浦梅铁路(建宁至冠豸山段)完成投资 14.63 亿元,占年度计划的 50.45%;兴泉铁路(福建段)完成投资 27.51 亿元,占年度计划的 40.69%;福厦铁路客运专线完成投资 13.83 亿元,占年度计划的 15.37%。

工业自动化&智能制造

2018 上半年机器人产业数据分析,搬运机器人占比最高

OFweek 机器人网 7 月 17 日消息,2018 年上半年,全球机器人产业市场规模超过 277 亿美元,同比增长 18%,其中,工业机器人市场规模为 155 亿美元,服务机器人市场规模为 86 亿美元,特种机器人市场规模为 36 亿美元。我国机器人市场规模为 77.9 亿美元,同比增长 29%,其中工业机器人市场规模约为 52.2 亿美元,服务机器人市场规模约为 16.4 亿美元,特种机器人市场规模约为 9.3 亿美元。

在机器人产业的各个应用场景,在全球工业机器人市场,搬运机器人销量最高,规模达到 94.5 亿美元,占比最高,达 61%,其次为装配机器人,占比 16%,高于焊接机器人占比 4 个百分点。我国工业机器人市场规模达到 52.2 亿美元,搬运机器人占比最高,达 65%,其次为装配机器人,占比 15%,比焊接机器人占比高出 6 个百分点。

山东首个自主研发机器人平台“新曙光”问世

OFweek 机器人网 7 月 20 日消息,山东首个自主研发机器人品牌——新曙光机器人进行了亮相展示。新曙光机器人是山东地区首家集机器人研发、应用于一体的综合性机器人产业平台,着力打造“工业机器人、智能物流机器人和医疗康复机器人”三大系列产品,面向智能装备、智能物流、智能工厂、智能交通,形成八大产业方向,致力于打造数字化物联新模式。

3C 装备产业

LG Display 成苹果第二大屏幕供应商,提供 OLED 及 LCD 屏

OFweek 显示网 7 月 19 日消息,LGD 已经成为苹果即将发布的 iPhone 产品的第二大供应商,LGD 将在今年下半年为下一代 iPhone 提供 OLED 和 LCD 面板。公司已与 Apple 签订了协议,数量不多,预计 LG Display 将为新 6.5 英寸 OLED iPhone 提供约 3-4 百万片 OLED 面板。

京东方与华为在 AMOLED 方面加深合作,合肥 10.5 代线产能爬坡

OFweek 显示网 7 月 21 日消息,访谈中谈到华为 Mate 20 Pro 将采用 B7 COP 封装柔性屏时,京东方表示,华为是长期合作客户,在 LCD 和 AMOLED 方面均有合作。随公司柔性 AMOLED 产能逐渐增加,双方有望进一步加深合作。

目前,京东方合肥 10.5 代线进展顺利,现正在产能和良率爬坡。此外,京东方成都第 6 代柔性 AMOLED 生产线进展良好,产能和良率持续提升。

京东方精电拟投 13.57 亿元建设车用液晶显示模组项目

OFweek 显示网 7 月 21 日消息,京东方与合肥新站高新技术产业开发区管委会就车用液晶显示模组及车载智能交互研发平台项目订立了投资框架协议,项目总投资金额为 13.57 亿元人民币。

新能源汽车装备

比亚迪中标广州 55 亿元纯电动客车项目

新能源汽车网 7 月 20 日消息,7 月 19 日晚间,比亚迪近日收到分别来自广东省机电设备招标中心及广州市国科招标代理有限公司发来的《中标通知书》,确定比亚迪销售为两项纯电动城市客车招标项目中标单位,中标金额分别为 37.08 亿元及 18.14 亿元。

第 310 批新能源汽车公示,富锂锰基电池首现名单

OFweek 新能源汽车网 7 月 21 日消息,工信部在公示了申报第 310 批《道路机动车辆生产企业及产品公告》,共有 428 款新能源汽车产品入围。其中磷酸铁锂电池配套 255 款车型、三元电池配套 120 款、锰酸锂电池配套 30 款等。值得注意的是,本批公告首次出现了富锂锰基电池技术路线,由浙江遨优动力提供配套。

半导体产业

上半年国内集成电路行业景气度总体保持上升态势

电子信息产业网 7 月 19 日消息,受汽车电子、人工智能、5G 等新兴市场拉动的影 响,2018 年前 5 个月,我国集成电路行业的景气度不断提升。其中 2018 年第一季度,我国集成电路销售额为 1152.9 亿元,同比增长 20.81%。从三业来分,设计业销售额为 394.5 亿元,同比增长 12.20%;制造业销售额为 355.9 亿元,同比增长 33.70%;封装测试业销售额 402.5 亿元,同比增长 19.61%。1-4 月,我国共生产集成电路 537.3 亿块,同比增长 13.6%,集成电路出口额 243.2 亿美元,同比增长 30.9%,增速同比加快 27.1 个百分点;进口额 947.2 亿美元,同比增长 36.3%,增速同比加快 26.7 个百分点。

浙江金华引进 MEMS 芯片项目,总投资 25 亿元

全球半导体观察网 7 月 20 日消息,浙江金华金磐开发区与西安交通大学纳米学院、安徽蓝泽投资进行光电子与 MEMS 芯片项目签约。项目总投资 25 亿元,还将带动产业链投资 25 亿元,合计共 50 亿元。项目分三期进行,其中一期建成后,将是全球第一条 8 英寸、完全拥有自主知识产权的光电子与 MEMS 芯片集成晶圆生产线,产品将取代进口,年产值超过 5 亿元人民币,同时带动不少于 50 亿元的下 游产业。

世界先进三座 8 英寸厂产能全满,均价上调 5~10%

Semi 大半导体产业网 7 月 20 日消息,晶圆代工厂受惠面板驱动 IC、电源管理芯片及指纹识别 IC 等客户投片量大增,现阶段产能持续供不应求,业界传出 8 英寸晶圆代工平均售价(ASP)上调 5%至 10%,开始筛选订单,优先生产高毛利产品。3 季度为传统旺季,此外,由于车用电子及物联网需求逐渐转强,世界电源管理 IC 进入出货旺季,主要仍以外商 IDM 客户为主,预期小尺寸面板驱动 IC 需求也将持续转强。

能源装备

台海核电承制的华龙一号防城港 3 号机组主管道发运

北极星电力网 7 月 20 日消息,台海核电承制的华龙一号示范项目——防城港核电 3 号机组主管道成功发运。公司是国内唯一 X2CrNi19.10 (控氮)材料方案完成评定并实现工程供货的厂家。防城港 3 号机组是中广核首个“华龙一号”示范项目,同时也是英国布拉德维尔 B (BRB) 项目的参考核电站,为加快中国核电“走出去”的步伐提供了有力保障。

中国明年将成全球最大天然气进口国

中证网 7 月 20 日消息,在 7 月 19 日,国际能源署 (IEA) 联合上海石油天然气交易中心发布《天然气市场报告 2018》,国际能源署能源市场与安全部门负责人 Keisuke Sadamori 表示,由于国内产量无法满足需求,中国将在 2019 年成为世界上最大的天然气进口国,到 2023 年天然气进口量将达 1710 亿立方米,其中大部分为 LNG。

2018 年上半年煤炭采选业产能利用率同比增长 5.5%

中国能源网 7 月 20 日消息,2018 年二季度,全国工业产能利用率为 76.8%,与上年同期持平。上半年累计,全国工业产能利用率为 76.7%,比上年同期提高 0.3 个百分点。分三大门类看,二季度,采矿业产能利用率为 73.3%,比上年同期回升 1.9 个百分点;制造业产能利用率为 77.2%,比上年同期下降 0.4 个百分点;电力、热力、燃气及水生产和供应业产能利用率为 72.8%,比上年同期回升 1.7 个百分点。

国信证券投资评级

类别	级别	定义
股票 投资评级	买入	预计 6 个月内，股价表现优于市场指数 20%以上
	增持	预计 6 个月内，股价表现优于市场指数 10%-20%之间
	中性	预计 6 个月内，股价表现介于市场指数 $\pm 10\%$ 之间
	卖出	预计 6 个月内，股价表现弱于市场指数 10%以上
行业 投资评级	超配	预计 6 个月内，行业指数表现优于市场指数 10%以上
	中性	预计 6 个月内，行业指数表现介于市场指数 $\pm 10\%$ 之间
	低配	预计 6 个月内，行业指数表现弱于市场指数 10%以上

分析师承诺

作者保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于本人的职业理解，通过合理判断并得出结论，力求客观、公正，结论不受任何第三方的授意、影响，特此声明。

风险提示

本报告版权归国信证券股份有限公司（以下简称“我公司”）所有，仅供我公司客户使用。未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式使用、复制或传播。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，一切须以我公司向客户发布的本报告完整版本为准。本报告基于已公开的资料或信息撰写，但我公司不保证该资料及信息的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映我公司于本报告公开发布当日的判断，在不同时期，我公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。我公司或关联机构可能会持有本报告中所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业务服务。我公司不保证本报告所含信息及资料处于最新状态；我公司将随时补充、更新和修订有关信息及资料，但不保证及时公开发布。

本报告仅供参考之用，不构成出售或购买证券或其他投资标的的要约或邀请。在任何情况下，本报告中的信息和意见均不构成对任何个人的投资建议。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。投资者应结合自己的投资目标和财务状况自行判断是否采用本报告所载内容和信息并自行承担风险，我公司及雇员对投资者使用本报告及其内容而造成的一切后果不承担任何法律责任。

证券投资咨询业务的说明

本公司具备中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。证券投资咨询业务是指取得监管部门颁发的相关资格的机构及其咨询人员为证券投资者或客户提供证券投资的相关信息、分析、预测或建议，并直接或间接收取服务费用的活动。

证券研究报告是证券投资咨询业务的一种基本形式，指证券公司、证券投资咨询机构对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向客户发布的行为。

国信证券经济研究所

深圳

深圳市罗湖区红岭中路 1012 号国信证券大厦 18 层

邮编: 518001 总机: 0755-82130833

上海

上海浦东民生路 1199 弄证大五道口广场 1 号楼 12 楼

邮编: 200135

北京

北京西城区金融大街兴盛街 6 号国信证券 9 层

邮编: 100032