

行业周报 (第三十五周)

2018年09月02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

关东奇来 021-28972081
联系人 guandongqilai@htsc.com

黄波 0755-82493570
联系人 huangbo@htsc.com

本周观点

机械行业龙头 2018 中报高增长, 半导体设备和工程机械板块全年业绩展望乐观。1) 国产设备中的封测设备及中后道刻蚀机有望率先突破, 业绩成长趋势显著。推荐长川科技, 关注晶盛机电; 2) 工程机械行业上市公司 2018 年中报业绩亮眼, 伴随下游需求改善和国产品牌市占率提升, 全年有望超预期。建议关注行业龙头三一重工、份额持续提升的挖掘机国产品牌、汽车起重机龙头、核心零部件恒立液压。

子行业观点

1) 激光设备: 国产激光器崛起超预期, 进口替代是大势所趋; 2) 铁路装备: 铁路投资复苏+货运增量推进, 铁路装备迎机遇。

重点公司及动态

1) 长川科技: H1 收入大增 77%, 高成长趋势显现; 2) 亿嘉和: H1 盈利超预期, 看好配电站巡检蓝海; 3) 克来机电: H1 新接订单增长 54%, 业绩快速成长可期; 4) 锐科激光: 实现高功率进口替代及产业链自主可控; 5) 中国中车: 中报盈利稳增 12%, 铁路装备蓄势待发。

风险提示: 宏观经济增速不及预期; 行业政策转向导致下游需求低于预期; 原材料价格大幅波动。

一周涨幅前十公司

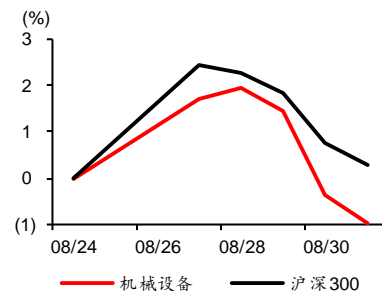
公司名称	公司代码	涨跌幅(%)
山东矿机	002526.SZ	19.05
联诚精密	002921.SZ	8.91
英维克	002837.SZ	8.07
快意电梯	002774.SZ	8.04
汉钟精机	002158.SZ	7.18
海得控制	002184.SZ	6.70
长江润发	002435.SZ	6.37
*ST宝鼎	002552.SZ	6.35
中捷资源	002021.SZ	5.70
斯莱克	300382.SZ	5.56

一周跌幅前十公司

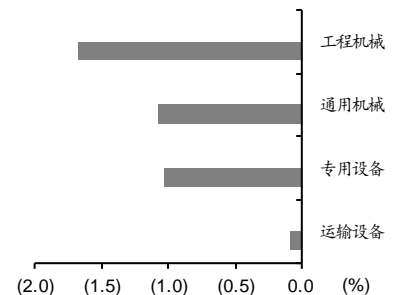
公司名称	公司代码	涨跌幅(%)
神开股份	002278.SZ	(31.34)
宁波东力	002164.SZ	(27.98)
奇精机械	603677.SH	(22.52)
科力尔	002892.SZ	(11.56)
海川智能	300720.SZ	(11.45)
宇环数控	002903.SZ	(10.82)
市北高新	600604.SH	(10.75)
宝德股份	300023.SZ	(8.80)
亿嘉和	603666.SH	(8.66)
康尼机电	603111.SH	(8.05)

资料来源: 华泰证券研究所

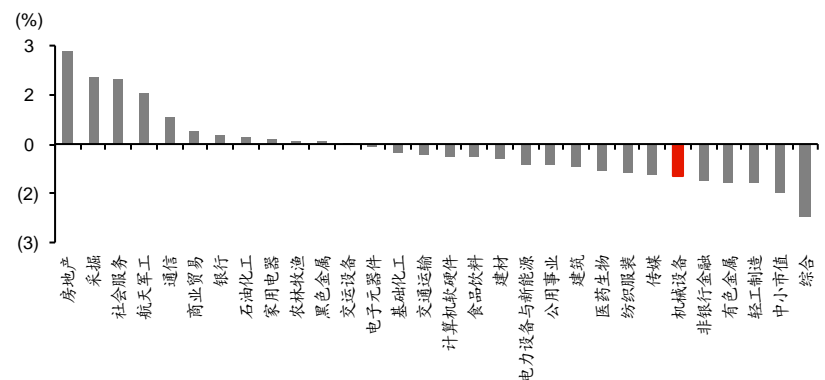
一周内行业走势图



一周行业内各子板块涨跌幅



一周内各行业涨跌幅



本周重点推荐公司

证券名称(代码)	评级	08月31日 收盘价(元)	目标价区间 (元)	EPS (元)				P/E (倍)			
				2017	2018E	2019E	2020E	2017	2018E	2019E	2020E
长川科技 300604.SZ	买入	42.67	\-	0.34	0.51	0.90	1.42	125.50	83.67	47.41	30.05
亿嘉和 603666.SH	买入	83.58	106.73~121.97	1.98	3.05	4.28	5.90	42.21	27.40	19.53	14.17
克来机电 603960.SH	增持	29.71	35.54~40.62	0.36	0.66	1.02	1.33	82.53	45.02	29.13	22.34

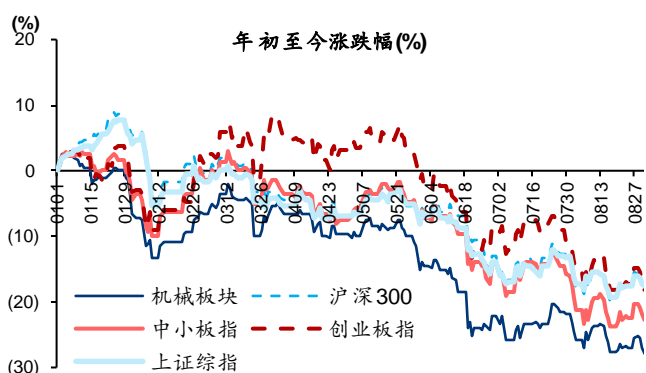
资料来源: 华泰证券研究所

本周观点

机械行业龙头 2018 中报高增长，半导体设备和工程机械板块全年业绩展望乐观。1) 国产设备中的封测设备及中后道刻蚀机有望率先突破，半导体设备上市公司业绩高增长逐步兑现，2016-18 年中报整体利润增速分别为 35%\93%\103%。推荐长川科技，关注晶盛机电；2) 基建边际宽松，关注西部补短板力度加大以及城市轨交项目审批重启。工程机械行业上市公司 2018 年中报业绩亮眼，伴随下游需求改善和国产品牌市占率提升，全年有望超预期。建议关注份额持续提升的挖机国产品牌、行业龙头三一重工、汽车起重机龙头、核心零部件恒立液压。

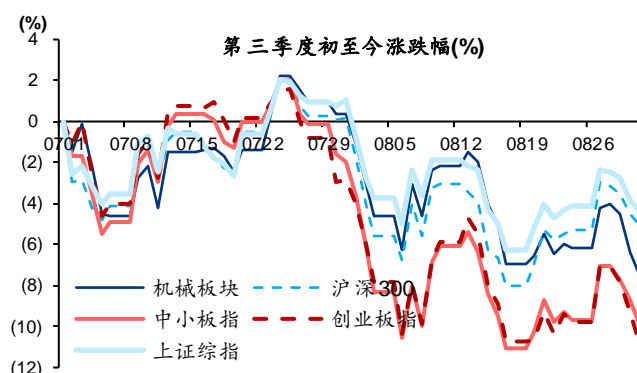
8月27日至8月31日机械板块下跌，中信/申万指数分别下降 1.31%、1.20%，跑输沪深 300 指数 1.59/1.48 pp。2018 年初至今，机械（中信）指数累计下跌 27.89%，跑输沪深 300 指数 10.62 pp。

图表 1: 2018 年年初至今机械板块跑输沪深 300 指数 10.62 pp



资料来源：Wind，华泰证券研究所

图表 2: 2018 年 Q3 至今机械板块跑输沪深 300 指数 2.35 pp



资料来源：Wind，华泰证券研究所

半导体设备：国产半导体设备板块有望迎来历史性机遇

国产半导体设备板块有望迎来历史性机遇，本土龙头企业步入高成长阶段。我们认为半导体设备具备国产化条件，龙头企业高成长趋势显现，理由：1) 受益于智能汽车、物联网等新兴需求及全球产能转移，中国芯片制造投资和晶圆厂数量正快速增长，提供国产设备渗透“土壤”；2) 虽然整体技术达世界一流或需 20-30 年时间，但国产设备中的部分环节有望率先突破，边际高增长有望兑现到业绩上。

中后道刻蚀机、测试设备、硅晶圆制造设备等领域或是国产化前沿阵地。从技术和应用可行性两点来说，我们认为两类半导体设备可能会较快实现国产化，分别是：1) 具备进入国内一流晶圆制造或封装企业的实力，且对精度要求相对较低或对良率影响较小的设备，比如中后道刻蚀机、测试设备等；2) 硅晶圆制造设备，包括半导体单晶硅生长炉及后续切磨抛等加工设备。以上两类设备相关的企业虽然面临着技术进步挑战等困难，但可能较快实现国产化突破并率先于产业链兑现业绩高增长。

铁路装备：铁路投资复苏+货运增量推进，铁路装备迎机遇

“蓝天保卫战”打响，铁路投资复苏+货运增量推进，铁路装备迎机遇。6月27日国务院印发《打赢蓝天保卫战三年行动计划》，明确了大幅提升铁路货运比例的目标：到 2020 年全国铁路货运量比 2017 年增长 30%（即由 36.9 亿吨增至 47.9 亿吨，3 年增加 11 亿吨）。我们认为，考虑现有线路运力提升需求及货运铁路新线建设有望加快，18-20 年国内加大装备投资力度，扩大机车、货车购置有望成为满足货运增量需要的主要途径之一。根据 18-20 年铁路货运增量行动的目标，我们经过测算预计 18~20 年货车采购规模有望分别达 4.1、7.4、9.2 万辆，机车采购规模有望分别达 687、1442、1765 台，铁路装备新增需求可观。

中国中车 2018H1 归母净利润 41 亿元/+12%，公司铁路装备业务蓄势待发。公司发布 2018 年中报：18H1 实现收入 863 亿元/-3%，归母净利润 41 亿元/+12%，毛利率 23.26%/+1.23pct，净利率 5.73%/+0.54pct。业绩符合我们预期。公司缩减低毛利率的物流贸易业务致营业收入小幅下滑，产品结构改善、内部提质增效是利润增长的主要因素。铁路投资回暖+货运增量行动稳步推进，公司作为轨交装备龙头有望充分受益铁路装备采购高峰，持续看好公司发展前景。

工程机械：下半年需求边际改善，全年业绩有望超预期

基建边际宽松，销量有望持续超预期。中国工程机械工业协会数据显示，2018 年 7 月挖机销量为 1.11 万台/yoy+45.3%，1-7 月累计销量 13.12 万台/yoy+58.7%。其中，国内当月销量为 9,316 台/yoy+33.2%，累计销量 12.05 万台/yoy+54.9%。上半年基建投资增速持续收窄，我们认为，下半年基建投资有望企稳回升，重点关注西部补短板力度加大以及城市轨交项目审批重启。我们预计：1) 挖机 Q3 销量淡季不淡，有望继续超出市场预期；2) Q4 销量增速有望保持较好水平；3) 国产挖机龙头品牌增速或将持续高于行业增速。

国产份额提升，国产品牌认知度与产品力趋同。协会数据显示，2018 年 1-7 月挖机销量中，国产品牌市占率为 54.37%，较 2017 年全年的 51.83%提升 2.54 pp，其中徐挖/柳工/临工分别提升 1.60/0.93/1.32 pp，三一市占率保持稳定（7 月单月销量份额环比提升 2.89 pp）；进口品牌中，日系份额大幅下滑，1-7 月为 15.94%，较 2017 年全年下降 4.36 pp。我们认为，国产市占率的快速上升，反映出国产制造实力和品牌认可度增强，也是国产品牌更加注重市占率考核的直接体现。

上市公司全年业绩有望超预期。我们认为，2018 年有望成为工程机械行业利润弹性的大年：1) 收入同比较快增长；2) 毛利率趋于稳定；3) 净利率有望提升；4) 资产减值预计大幅减少。上市公司全年业绩有望超预期，叠加基建预期改善带来的估值修复，工程机械或将迎来“戴维斯双击”。建议关注份额持续提升的挖机国产品牌、行业龙头三一重工、汽车起重机龙头以及核心零部件恒立液压。

重点公司概况

图表3: 重点公司一览表

证券名称(代码)	评级	08月31日		EPS(元)				P/E(倍)			
		收盘价(元)	目标价区间(元)	2017	2018E	2019E	2020E	2017	2018E	2019E	2020E
日机密封300470.SZ	买入	48.70	54.30-63.35	1.13	1.81	2.54	3.42	43.10	26.91	19.17	14.24
浙江鼎力603338.SH	增持	52.99	53.05-58.03	1.14	1.66	2.38	3.00	46.48	31.92	22.26	17.66
恒立液压601100.SH	增持	23.28	25.04-26.83	0.43	0.89	1.16	1.37	54.14	26.16	20.07	16.99
中国中车601766.SH	买入	8.19	9.43-10.25	0.38	0.41	0.47	0.51	21.55	19.98	17.43	16.06
上海机电600835.SH	增持	15.29	17.64-20.58	1.36	1.47	1.60	1.71	11.24	10.40	9.56	8.94
先导智能300450.SZ	买入	23.25	30.12-33.47	0.61	1.12	1.55	2.03	38.11	20.76	15.00	11.45
赢合科技300457.SZ	增持	24.90	25.10-26.83	0.59	0.87	1.26	1.68	42.20	28.62	19.76	14.82
今天国际300532.SZ	增持	13.64	15.71-17.34	0.34	0.54	0.73	0.92	40.12	25.26	18.68	14.83
杰克股份603337.SH	增持	32.98	40.66-48.19	1.06	1.51	1.87	2.24	31.11	21.84	17.64	14.72

资料来源: 华泰证券研究所

图表4: 重点公司最新观点

证券代码	证券名称	最新观点
300604.SZ	长川科技	<p>2018H1 实现销售收入 1.16 亿元/+77%，公司业绩高成长趋势显现</p> <p>公司发布 2018 年中报：18H1 实现收入 1.16 亿元/+77%，归母净利润 0.25 亿元/+48%，扣非归母净利润 0.22 亿元/+94%，业绩符合我们预期。业绩高增长主要原因是国内半导体设备市场需求大增，公司测试产品线进一步丰富，加快对台湾地区等新市场拓展等。我们认为公司下游需求向好和市场开拓趋势有望延续，持续看好其在封装及晶圆制造领域测试设备的发展前景，预计 18-20 年 EPS 为 0.51、0.90、1.42 元，维持“买入”评级。</p> <p>点击下载全文：长川科技(300604,买入):H1 收入大增 77%，高成长趋势显现</p>
603666.SH	亿嘉和	<p>18H1 盈利超预期，配电站巡检蓝海市场，先发优势显著</p> <p>公司发布 2018 年中报，上半年实现收入 1.75 亿元/yoy +46%，归母净利润 0.61 亿元/yoy +54%，扣非后 0.57 亿元/yoy +95%，业绩超出预告上限。毛利率小幅下滑，成本管理得当，盈利能力提升。研发投入持续加码，产品竞争力提升。看好无人巡检机器人应用前景，公司先发优势明显的配电站市场弹性更高。维持盈利预测，预计 2018-2020 年 EPS 为 3.05/4.28/5.90 元，对应 PE 为 31/22/16x，给予 2018 年 PE 估值 35-40x，目标价 106.73-121.97 元，“买入”评级。</p> <p>点击下载全文：亿嘉和(603666,买入):盈利超预期，看好配电站巡检蓝海</p>
603960.SH	克来机电	<p>中报业绩增长 55%，符合预期</p> <p>克来机电 2018H1 实现营业收入 2.38 亿元/yoy+106.86%，归母净利润 2,826 万元/yoy+55.36%，每股收益 0.21 元。公司在手订单充足，考虑到公司产能不足限制订单交付的进度，我们略微下调 2018 年盈利预测；新增产能将于 2019 年投放，维持 2019-2020 年盈利预测。我们预计公司 2018-2020 年 EPS 分别为 0.66/1.02/1.33 元。近期机器人行业景气度出现回落，行业整体估值回调，考虑到公司下游汽车电子行业景气度较高，给予 2019 年 35-40 倍 PE，目标价 35.54-40.62 元。</p> <p>点击下载全文：克来机电(603960,增持):H1 新接订单增长 54%，业绩快速成长可期</p>
300470.SZ	日机密封	<p>业绩快速增长符合预期，拟实施股权激励，拟 10 转 8</p> <p>上半年营收 3.08 亿元/yoy+42%；净利 7376 万元/yoy+73%。中期利润分配拟每 10 股转增 8 股。利润增幅大于收入增幅主要是由于期间费用率下降以及优泰科并表的影响。公司拟实施限制性股票激励计划，授予 289.3 万股，占总股本的 2.71%，激励对象为基层/中层管理人员、核心技术/业务/生产/职能人员共计 210 人。公司在手订单充足，维持 2018-2020 年盈利预测 EPS 为 1.81/2.54/3.42 元，PE?? 为 26.5/18.9/14.0 倍。考虑到公司业绩高成长性，维持 54.3-63.35 元目标价，对应 2018 年 PE 为 30-35 倍。</p> <p>点击下载全文：日机密封(300470,买入):订单充足，业绩快速成长，拟 10 转 8</p>
603338.SH	浙江鼎力	<p>2018H1 实现营收 7.86 亿元/+42%，符合预期</p> <p>公司发布 2018 年中报，上半年实现营收 7.86 亿元/yoy+42%；归母净利润 2.01 亿元/yoy+37%，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，维持盈利预测，我们预计 2018-2020 年 EPS 为 1.66/2.38/3.00 元，对应 PE 为 30.96x/21.61x/17.11x，给予 2018 年 PE 估值 32-35x，对应目标价 53.05-58.03 元。维持“增持”评级。</p> <p>点击下载全文：浙江鼎力(603338,增持):经营指标亮眼，海外销售业绩强劲</p>
601100.SH	恒立液压	<p>中报业绩超预期，上调全年盈利预测</p> <p>恒立液压 2018H1 实现营业收入 1.64 亿元/yoy+59.23%，归母净利润 4.63 亿元/yoy+186.65%，扣非后净利润 4.2 亿元/yoy+185.39%，每股收益 0.53 元。Q2 营业收入 11.94 亿元/yoy+48.7%，归母净利润 3.07 亿元/yoy+200%。</p> <p>点击下载全文：恒立液压(601100,增持):业绩超预期，盈利能力大幅提升</p>
601766.SH	中国中车	<p>2018H1 归母净利润 41 亿元/+12%，公司铁路装备业务蓄势待发</p> <p>公司发布 2018 年中报：18H1 实现收入 863 亿元/-3%，归母净利润 41 亿元/+12%，毛利率 23.26%/+1.23pct，净利率 5.73%/+0.54pct。业绩符合我们预期。公司缩减低毛利率的物流贸易业务致营业收入小幅下滑，产品结构改善、内部提质增效是利润增长的主要因素。铁路投资回暖+货运增量行动稳步推进，公司作为轨交装备龙头有望充分受益铁路装备采购高峰，预计 18-20 年 EPS 为 0.41、0.47、0.51 元，维持“买入”评级。</p> <p>点击下载全文：中国中车(601766,买入):中报稳增 12%，铁路装备蓄势待发</p>

证券代码	证券名称	最新观点
600835.SH	上海机电	<p>中报业绩略增，公司发展行稳致远</p> <p>公司发布2018年中报，上半年实现收入103.08亿元/yoy+7.23%，归母净利润6.54亿元/yoy+3.63%，业绩符合预期。公司核心逻辑包括：1) 中国是全球最大电梯市场，增速放缓但仍能保持增长，在具备核心技术优势的“制造+服务”模式下公司市场地位有望不断加强；2) 联手日本纳博布局的精密减速器业务前景光明，有望增厚公司业绩；3) 集团层面面对机器人等先进制造领域的多维布局有望形成发展合力，在手现金充沛保证长期竞争力。我们预计2018-2020年EPS为1.47/1.60/1.71元，“增持”评级。</p> <p>点击下载全文：上海机电(600835,增持): 中报业绩略增，公司发展行稳致远</p>
300450.SZ	先导智能	<p>18H1 盈利符合预期，静候行业调整，方显龙头本色</p> <p>公司发布2018年中报，上半年实现收入14.4亿元/yoy+131%，归母净利润3.27亿元/yoy+83%，业绩符合预期。公司的锂电设备收入大幅增长，在手订单充足。新能源行业处于调整期，公司作为国内锂电设备龙头，绑定优质客户，强者恒强。下调盈利预测，预计2018-2020年EPS为1.12/1.55/2.03元，对应PE为24x/17x/13x，给予2018年PE估值27~30x，最新股本对应目标价30.12~33.47元。维持“买入”评级。</p> <p>点击下载全文：先导智能(300450,买入): 盈利符合预期，调整方显龙头本色</p>
300457.SZ	赢合科技	<p>18H1 盈利符合预期，经营业绩与质量稳步提升</p> <p>公司发布2018年中报，上半年实现收入9.91亿元/yoy+35%，归母净利润1.7亿元/yoy+49%，业绩符合预期。公司业绩稳健增长，在手订单充足，经营质量改善。下游集中度提升，公司整线交付成熟，积极开拓国内外龙头客户。更新盈利预测，预计2018-2020年EPS为0.87/1.26/1.68元，对应PE为28x/19x/14x，给予2018年PE估值29~31x，最新股本对应目标价25.10~26.83元。维持“增持”评级。</p> <p>点击下载全文：赢合科技(300457,增持): 盈利符合预期，稳扎稳打度时艰</p>
300532.SZ	今天国际	<p>2018H1 盈利符合预期，标杆订单巩固物流自动化龙头地位</p> <p>公司发布2018年中报，上半年实现营业收入2.84亿元/yoy+67%，归母净利润0.34亿元/yoy+56%，业绩符合预期。上半年新增订单7.97亿元/yoy+136%，商超等新行业实现突破，奠定持续增长基础。我们认为，公司新接订单标杆作用显著，未来有望向更多的高景气行业延伸，巩固物流自动化龙头地位。维持盈利预测及评级，预计2018-2020年EPS 0.54/0.73/0.92元，PE 27/20/16x，给予2018年PE 29~32x，目标价15.71~17.34元。</p> <p>点击下载全文：今天国际(300532,增持): 盈利符合预期，标杆订单巩固地位</p>
603337.SH	杰克股份	<p>2018H1 实现营收 20.50 亿元/+ 48.38%，符合预期</p> <p>公司发布2018年中报，上半年实现营收20.50亿元/yoy+48.38%；归母净利润2.2亿元/yoy+57.34%；，2018H1行业国内外需求相对旺盛，公司综合竞争力较强，产能规模较大，业绩保持较快增长。维持盈利预测，我们预计2018-2020年EPS为1.51/1.87/2.24元，对应PE为22.02x/17.72x/14.84x，给予2018年PE估值27~32x，对应目标价40.66-48.19元。维持“增持”评级。</p> <p>点击下载全文：杰克股份(603337,增持): 18H1 业绩增长57%，智能缝制弯道超车</p>

资料来源：华泰证券研究所

图表5：建议关注公司一览表

证券名称(代码)	08月31日 收盘价(元)	朝阳永续一致预期EPS(元)				P/E(倍)			
		2017	2018E	2019E	2020E	2017	2018E	2019E	2020E
三一重工 600031.SH	9.00	0.27	0.70	0.87	1.00	33.33	12.86	10.34	9.00
机器人 300024.SZ	16.29	0.28	0.35	0.42	0.50	58.18	46.54	38.79	32.58
埃斯顿 002747.SZ	11.94	0.11	0.18	0.28	0.38	108.55	66.33	42.64	31.42
艾迪精密 603638.SH	29.68	0.54	0.96	1.38	1.80	54.96	30.92	21.51	16.49
中大力德 002896.SZ	31.62	0.75	1.16	1.61	2.16	42.16	27.26	19.64	14.64
杭氧股份 002430.SZ	12.64	0.37	0.79	1.02	1.24	34.16	16.00	12.39	10.19
赛腾股份 603283.SH	22.87	0.59	0.91	1.14	1.41	38.76	25.13	20.06	16.22

资料来源：朝阳永续、华泰证券研究所

行业动态

重要行业新闻

全球半导体支出将首次突破 1000 亿美元大关。 IC Insights 预测，今年半导体资本支出总额将增至 1020 亿美元，这是该行业年均支出总额首次超过 1000 亿美元，比 2017 年的 933 亿美元增长 9%，比 2016 年增长 38%。IC Insights 预计存储器 IC 占 2018 年半导体支出的 53%，其中，闪存占资本支出的份额最高，而 DRAM 资本支出今年将以最高的速度继续增长。（集微网 2018-08-29）

联电计划将 80nm 工艺 TDDI 芯片产能翻倍。联电计划在 2018 年第四季度将其 80nm 工艺产能翻倍，以满足日益增长的 TDDI 芯片需求。而这一芯片的主要增长点就是在全面屏智能手机市场。瑞士信贷预计今年 TDDI 芯片在智能手机中的渗透率将会达到 20%~30%，明年渗透率有望达到 40%。CINNO Research 预计，今年 TDDI 芯片的实际出货量将超过 3 亿颗，比 2017 年增长 70%，2020 年 TDDI 市场规模可望达到 55 亿元，比 2018 年的 30 亿元增长近一倍。（集微网 2018-08-29）

力晶科技投资 600 亿再建两座 12 寸晶圆厂。力晶科技公司已转型为晶圆代工厂，其创办人兼 CEO 黄崇仁 8 月 27 日正式宣布，将于台湾竹科铜锣基地投资 90 亿美元（约 600 亿人民币），兴建 2 座 12 寸晶圆厂，占地 11 公顷，总月产能 10 万片。根据力晶的规划，新厂将分四期执行，第一期预计 2020 年开始建厂，2022 年投产，未来将可创造超过 2,700 个工作机会。（半导体行业联盟 2018-08-28）

武汉新芯二期扩产项目开工，总投资 17.8 亿美元。8 月 28 日，武汉新芯二期扩产项目正式开工建设，预计总投资 17.8 亿美元，将建设自主代码型闪存、微控制器和三维特种工艺三大业务平台。武汉新芯成立于 2006 年，由湖北省、武汉市和东湖高新区投资，一期投资规模达 107 亿人民币，建设中部地区第一条 12 英寸集成电路生产线，2008 年建成投产。目前，武汉新芯拥有 1.2 万片/月的代码型闪存和 1.5 万片/月的背照式图像传感器的生产能力。（集微网 2018-08-29）

江苏筹建集成电路工艺技术研究所，打造 IC 制造新模式。江苏省产业技术研究院正筹划建设集成电路工艺技术研究所，希望通过构建一个 8 英寸的中试线制造平台，来带动江苏省集成电路产业发展。成电路工艺技术研究所的目的在于，搭建一个完整的集成电路工业体系，以一个非盈利的研究所（提供各种 IP）为核心，加上若干个类似台积电的市场化的晶圆厂（首先要建第一个示范工厂），服务一大群有品牌的设计公司，打造完整的集成电路产业生态。（集微网 2018-08-27）

我国发布全球首款可见光通信芯片：有光即可上网。近日，我国研发的全球首款商品级超宽带可见光通信专用芯片组发布。可见光通信是 10GB 超宽带智慧家庭信息网络的核心理技术，5G 移动通信将提供最大 1G 的通信速率，可见光通信要比它快 10 倍。（SEMICHINA 2018-08-28）

格力电器的自主研发芯片已经量产，明年空调率先用上。在格力 2017 年年度股东大会上董明珠表示，明年格力空调将率先用上自产的芯片。官方表示，格力芯片公司目前“专注设计”，是纯芯片设计公司，生产是由代工厂代工，但并不排除未来格力独立自主制造芯片的可能。据悉，目前，格力电器每年花在采购芯片上的费用达到数十亿人民币，芯片采购自世界顶级的半导体供应商。（摩尔芯闻 2018-08-28）

英伟达发布全新机器人芯片。NVIDIA 近日正式进军机器人领域，推出专为机器人设计的芯片 Jetson Xavier。Jetson Xavier 专攻自主机器，像机器人手臂、自动化设备与服务型机器人、无人机等，可广泛应用于工业生产线、仓储、物流、零售与农业等多种场景。Jetson Xavier 的设计与开发耗时五年，拥有 6 种高性能处理器。（高工机器人 2018-08-28）

LG 电子三个月三次布局机器人领域。LG 电子正致力于扩大在机器人领域的布局，计划在 8 月 31 日首次公开可以支持人体下肢肌肉力量的“LG CLOi SuitBot”可穿戴机器人。7 月 17 日，LG 电子以近 900 亿韩元，折合人民币 5.38 亿元，收购了韩国工业机器人制造企业 ROBOT STAR 公司 30% 的股份。LG 电子在 6 月对美国机器人开发企业“BossaNova Robotics”投资了 300 万美元。（高工机器人 2018-08-27）

科恒股份中标宁德时代 3.64 亿元设备订单。8 月 28 日科恒股份（300340）发布公告称，公司全资子公司浩能科技近期陆续收到宁德时代（300750）中标通知，中标项目主要包括涂布机、辊轧、分切设备等。截至目前，公司近期收到宁德时代中标通知累计金额 3.64 亿元。（高工锂电 2018-08-29）

2018 年 7 月锂电池装机数据：三元电池以 2.6GWh 占比 70%。2018 年 7 月 3.70GWh 的总装机量中，NCM 三元电池以 2.60GWh，占比 70.38%，排在第一位，同比增长 173.45%，磷酸铁锂电池以 1.03GWh 排在第二位，占比 27.74%，同比下降 20.38%，两种电池合计占比 98.12%。锰酸锂电池以 57.50 MWh 排名第三，占比 1.56%，同比下降 55.48%，钛酸锂电池以 12.12 MWh 排名第四，占比 0.33%，同比增长 324.74%。7 月仍然没有 NCA 三元电池装机。（真锂研究 2018-08-28）

图表6：2018年7月不同类型锂电装机数据（单位：MWh）

车辆类型	LFP	LMO	LTO	NCM	总计
EV 乘用车	265.08			2049.11	2314.19
PHEV 乘用车				292.28	292.28
EV 客车	620.07	1.45	12.12	7.81	641.45
PHEV 客车		19.13			19.13
EV 专用车	140.09	36.93		251.9	428.92
总计	1025.25	57.5	12.12	2601.09	3695.97

资料来源：真锂研究，华泰证券研究所

图表7：2018年7月锂电装机前20强（单位：MWh）

排名	电池芯供应商	LFP	LMO	LTO	NCM	总计	份额
1	CATL	461.9			1046.39	1508.29	40.81%
2	比亚迪	365.08			510.33	875.41	23.69%
3	力神	1.51			275.74	277.25	7.50%
4	孚能科技				212.63	212.63	5.75%
5	国轩高科	96.31			5.23	101.54	2.75%
6	天津捷威				97.64	97.64	2.60%
7	比克				74.1	74.1	2.00%
8	卡耐				72.46	72.46	1.96%
9	北京国能	66				66	1.79%
10	苏州星恒		36.28		24.92	61.2	1.55%
11	江苏智航				46.09	46.09	1.25%
12	万向				42.46	42.46	1.15%
13	鹏辉	1.95			35.44	37.39	1.01%
14	哈光宇				21.11	21.11	0.57%
15	江苏天鹏				20.69	20.69	0.56%
16	河南锂动				19.45	19.45	0.53%
17	谷神能源				18.01	18.01	0.49%
18	盟固利		17.98			17.98	0.49%
19	南浔遨优	16.89	0.09			16.98	0.46%
20	超威创元				14.75	14.75	0.46%

资料来源：真锂研究，华泰证券研究所

图表8: 2018年前7月不同类型锂电装机数据 (单位: MWh)

车辆类型	LFP	LMO	LTO	NCM	总计
EV 乘用车	1110.89	0.07		8975.82	10086.77
PHEV 乘用车	0.06			1523.63	1523.69
EV 客车	5849.16	138.15	125.16	7.81	6120.28
PHEV 客车	54.34	122.79			177.12
EV 专用车	324.44	111.43		934.27	1370.14
总计	7338.89	372.44	125.16	11441.53	19278

资料来源: 真锂研究, 华泰证券研究所

2018年上半年欧洲电动车售出19.5万辆、燃料电池汽车售出87辆。根据EV-volumes.com 汇总的数据, 2018年上半年欧洲国家(欧盟、冰岛、列支敦士登、挪威、瑞士)共售出19.5万辆电动汽车(其中51%为全电动汽车、49%为插电混动汽车), 比2017年上半年增长42%, 占汽车市场份额为2%。2018年上半年这些欧洲国家仅售出87辆燃料电池汽车(去年上半年售出66辆)。预计2018年全年欧洲国家电动汽车销量可达43万辆, 占汽车市场份额2.35%, 年底电动汽车存量可达135万辆(上半年已经超过100万辆)。(国际能源小数据2018-08-31)

大族激光中标宁德时代1.93亿新能源电池设备项目。大族激光8月27日公告称, 公司近期收到宁德时代中标通知, 本次中标金额累计1.93亿元人民币, 中标项目主要包括注液设备、激光焊接设备等主要用于新能源电池的生产加工。截至目前, 大族激光近期共收到宁德时代中标通知累计5.46亿元。(OFweek锂电2018-08-27)

比亚迪储能助力英国调度49MW储能项目。近日, 英国国家电网成功调度两处储能系统, 项目在半小时内成功向电网提供了24MWh的电力供给, 本次供应电网调度的49MW/49MWh储能项目正是由比亚迪提供。(高工锂电2018-08-29)

图表9: 公司动态

公司	具体内容
赢合科技	赢合科技: 关于控股股东部分股权解除质押的公告 2018-09-01 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-9\2018-09-01\4732214.pdf
亿嘉和	亿嘉和关于全资子公司完成工商注册登记的公告 2018-09-01 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2018\2018-9\2018-09-01\4729137.pdf
汉钟精机	汉钟精机: 上海荣正投资咨询股份有限公司关于公司2018年限制性股票激励计划授予事项之独立财务顾问报告 2018-08-31 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-31\4726379.pdf
汉钟精机	汉钟精机: 第五届监事会第六次会议决议公告 2018-08-31 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-31\4726383.pdf
汉钟精机	汉钟精机: 关于向激励对象授予限制性股票的公告 2018-08-31 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-31\4726381.pdf
汉钟精机	汉钟精机: 北京大成(上海)律师事务所关于公司2018年限制性股票激励计划授予事项的法律意见书 2018-08-31 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-31\4726354.pdf
汉钟精机	汉钟精机: 第五届董事会第六次会议决议公告 2018-08-31 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-31\4726356.pdf
汉钟精机	汉钟精机: 独立董事对公司第五届董事会第六次会议相关事项的独立意见 2018-08-31 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-31\4726382.pdf
汉钟精机	汉钟精机: 监事会关于2018年限制性股票激励计划激励对象名单(截止授予日)的核实意见 2018-08-31 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-31\4726380.pdf
先导智能	先导智能: 2018年第三次临时股东大会决议公告 2018-08-31 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-31\4725387.pdf
先导智能	先导智能: 2018年第三次临时股东大会法律意见书 2018-08-31 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-31\4725386.pdf
星云股份	星云股份: 监事会关于2018年限制性股票激励计划首次授予部分激励对象名单的审核意见及公示情况说明 2018-08-31 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-31\4725491.pdf
杰克股份	杰克股份第四届董事会第二十五次会议决议的公告 2018-08-31 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2018\2018-8\2018-08-31\4728445.pdf

公司	具体内容
杰克股份	杰克股份第四届监事会第十五次会议决议的公告 2018-08-31 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNESH_STOCK\2018\2018-8\2018-08-31\4728443.pdf
杰克股份	杰克股份 2018 年半年度报告 2018-08-31 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNESH_STOCK\2018\2018-8\2018-08-31\4728437.pdf
杰克股份	杰克股份关于公司 2018 年半年度募集资金存放与实际使用情况的专项报告 2018-08-31 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNESH_STOCK\2018\2018-8\2018-08-31\4728434.pdf
杰克股份	杰克股份 2018 年半年度报告摘要 2018-08-31 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNESH_STOCK\2018\2018-8\2018-08-31\4728440.pdf
柳工	柳工: 第八届董事会第十二次会议决议公告 2018-08-30 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-30\4720991.pdf
柳工	柳工: 关于公司 2018 年第二季度计提资产减值准备的公告 2018-08-30 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-30\4720987.pdf
柳工	柳工: 2018 年半年度报告摘要 2018-08-30 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-30\4720992.pdf
柳工	柳工: 2018 年半年度报告 2018-08-30 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-30\4720993.pdf
柳工	柳工: 第八届监事会第十次会议决议公告 2018-08-30 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-30\4720990.pdf
柳工	柳工: 独立董事关于第八届董事会第十二次会议相关审议事项的独立意见 2018-08-30 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-30\4720989.pdf
柳工	柳工: 独立董事关于第八届董事会第十二次会议相关审议事项的事前确认函 2018-08-30 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-30\4720988.pdf
长川科技	长川科技: 长江证券承销保荐有限公司关于公司 2018 年半年度持续督导跟踪报告 2018-08-28 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-28\4709694.pdf
日机密封	日机密封: 国金证券股份有限公司关于公司 2018 年半年度跟踪报告 2018-08-27 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-27\4700397.pdf
长川科技	长川科技: 关于使用部分闲置自有资金进行现金管理的进展公告 2018-08-27 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-27\4702568.pdf
汉钟精机	汉钟精机: 2018 年第一次临时股东大会决议 2018-08-25 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-25\4688938.pdf
汉钟精机	汉钟精机: 2018 年半年度募集资金存放与使用情况的专项报告 2018-08-25 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-25\4688936.pdf
汉钟精机	汉钟精机: 第五届董事会第五次会议决议公告 2018-08-25 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-25\4688939.pdf
汉钟精机	汉钟精机: 关于全资子公司香港汉钟收购台湾新汉钟股权事项的进展暨完成变更登记公告(五) 2018-08-25 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-25\4688933.pdf
汉钟精机	汉钟精机: 2018 年第一次临时股东大会的法律意见书 2018-08-25 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-25\4688937.pdf
汉钟精机	汉钟精机: 2018 年半年度财务报告 2018-08-25 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-25\4688935.pdf
汉钟精机	汉钟精机: 2018 年半年度报告 2018-08-25 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-25\4688932.pdf
汉钟精机	汉钟精机: 2018 年半年度报告摘要 2018-08-25 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-25\4688934.pdf
汉钟精机	汉钟精机: 第五届监事会第五次会议决议公告 2018-08-25 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-25\4688940.pdf
汉钟精机	汉钟精机: 关于 2018 年股票期权与限制性股票激励计划内幕信息知情人买卖公司股票情况的自查报告 2018-08-25 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-25\4688942.pdf
汉钟精机	汉钟精机: 独立董事关于公司与关联方资金往来及对外担保情况的独立意见 2018-08-25 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-25\4688941.pdf
中国中车	中国中车独立董事关于股权转让涉及的关联交易事项的独立意见 2018-08-25 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNESH_STOCK\2018\2018-8\2018-08-25\4692054.pdf
中国中车	中国中车 2018 年半年度报告 2018-08-25 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNESH_STOCK\2018\2018-8\2018-08-25\4692123.pdf
中国中车	中国中车 2018 年上半年 A 股募集资金存放与实际使用情况的专项报告 2018-08-25 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNESH_STOCK\2018\2018-8\2018-08-25\4692063.pdf
中国中车	中国中车第二届监事会第二次会议决议公告 2018-08-25 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNESH_STOCK\2018\2018-8\2018-08-25\4692073.pdf
中国中车	中国中车关于执行新会计准则有关事项的公告 2018-08-25 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNESH_STOCK\2018\2018-8\2018-08-25\4692058.pdf

公司	具体内容
中国中车	中国中车第二届董事会第四次会议决议公告 2018-08-25 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNESH_STOCK\2018\2018-8\2018-08-25\4692091.pdf
中国中车	中国中车转让下属子公司股权涉及的关联交易事项公告 2018-08-25 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNESH_STOCK\2018\2018-8\2018-08-25\4692056.pdf
中国中车	中国中车 2018 年半年度报告摘要 2018-08-25 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNESH_STOCK\2018\2018-8\2018-08-25\4692125.pdf
日机密封	日机密封: 北京市金杜律师事务所关于公司 2018 年限制性股票激励计划(草案)的法律意见书 2018-08-24 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-24\4685598.pdf
日机密封	日机密封: 2018 年限制性股票激励计划激励对象名单 2018-08-24 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-24\4685594.pdf
日机密封	日机密封: 2018 年半年度报告摘要 2018-08-24 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-24\4685586.pdf
日机密封	日机密封: 公司章程(2018 年 8 月) 2018-08-24 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-24\4685589.pdf
日机密封	日机密封: 2018 年半年度报告披露的提示性公告 2018-08-24 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-24\4685584.pdf
日机密封	日机密封: 2018 年限制性股票激励计划实施考核管理办法 2018-08-24 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-24\4685596.pdf
日机密封	日机密封: 2018 年半年度报告 2018-08-24 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-24\4685582.pdf
日机密封	日机密封: 第四届监事会第六次会议决议公告 2018-08-24 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-24\4685583.pdf
日机密封	日机密封: 关于召开 2018 年第三次临时股东大会的通知 2018-08-24 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-24\4685591.pdf
日机密封	日机密封: 上海荣正投资咨询股份有限公司关于公司 2018 年限制性股票激励计划(草案)之独立财务顾问报告 2018-08-24 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-24\4685595.pdf
日机密封	日机密封: 上市公司股权激励计划自查表 2018-08-24 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-24\4685597.pdf
日机密封	日机密封: 审计报告及财务报表(2018 年 1-6 月) 2018-08-24 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-24\4685599.pdf
日机密封	日机密封: 董事会关于 2018 年半年度募集资金存放与使用情况的专项报告 2018-08-24 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-24\4685585.pdf
日机密封	日机密封: 监事会关于公司 2018 年限制性股票激励计划相关事项的核查意见 2018-08-24 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-24\4685593.pdf
日机密封	日机密封: 2018 年限制性股票激励计划(草案)摘要 2018-08-24 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-24\4685592.pdf
日机密封	日机密封: 2018 年限制性股票激励计划(草案) 2018-08-24 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-24\4685590.pdf
日机密封	日机密封: 2018 年半年度利润分配及资本公积金转增股本预案的公告 2018-08-24 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-24\4685588.pdf
日机密封	日机密封: 独立董事关于第四届董事会第六次会议相关事项的独立意见 2018-08-24 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-24\4685587.pdf
日机密封	日机密封: 第四届董事会第六次会议决议公告 2018-08-24 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-24\4685600.pdf
亿嘉和	亿嘉和第一届董事会第二十三次会议决议公告 2018-08-24 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNESH_STOCK\2018\2018-8\2018-08-24\4681437.pdf
亿嘉和	亿嘉和股东大会网络投票工作制度 2018-08-24 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNESH_STOCK\2018\2018-8\2018-08-24\4681412.pdf
亿嘉和	亿嘉和 2018 年半年度报告 2018-08-24 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNESH_STOCK\2018\2018-8\2018-08-24\4681394.pdf
亿嘉和	亿嘉和 2018 年半年度报告摘要 2018-08-24 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNESH_STOCK\2018\2018-8\2018-08-24\4681402.pdf
亿嘉和	亿嘉和独立董事关于第一届董事会第二十三次会议相关事项的独立意见 2018-08-24 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNESH_STOCK\2018\2018-8\2018-08-24\4681416.pdf
亿嘉和	亿嘉和第一届监事会第十一次会议决议公告 2018-08-24 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNESH_STOCK\2018\2018-8\2018-08-24\4681406.pdf
亿嘉和	亿嘉和公司章程(草案) 2018-08-24 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNESH_STOCK\2018\2018-8\2018-08-24\4681435.pdf
亿嘉和	亿嘉和关于变更公司经营范围、增加注册资本并修改《公司章程》的公告 2018-08-24 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNESH_STOCK\2018\2018-8\2018-08-24\4681334.pdf

公司	具体内容
亿嘉和	亿嘉和关于2018年半年度募集资金存放与实际使用情况的专项报告 2018-08-24 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNESH_STOCK\2018\2018-8\2018-08-24\4681342.pdf
亿嘉和	亿嘉和: 2018年半年度审计报告 2018-08-24 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNESH_STOCK\2018\2018-8\2018-08-24\4681346.pdf
中国中车	中国中车关于16中车01公司债券的付息公告 2018-08-23 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNESH_STOCK\2018\2018-8\2018-08-23\4674276.pdf
赢合科技	赢合科技: 关于全资子公司收到政府补助的进展公告 2018-08-22 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNESH_STOCK\2018\2018-8\2018-08-22\4670496.pdf
长川科技	长川科技: 2018年第一次临时股东大会决议公告 2018-08-22 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNESH_STOCK\2018\2018-8\2018-08-22\4676381.pdf
长川科技	长川科技: 2018年第一次临时股东大会法律意见书 2018-08-22 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNESH_STOCK\2018\2018-8\2018-08-22\4676382.pdf
浙江鼎力	浙江鼎力第三届监事会第十次会议决议公告 2018-08-22 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNESH_STOCK\2018\2018-8\2018-08-22\4668633.pdf
浙江鼎力	浙江鼎力第三届董事会第十二次会议决议公告 2018-08-22 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNESH_STOCK\2018\2018-8\2018-08-22\4668602.pdf
浙江鼎力	浙江鼎力外汇掉期业务内部管理制度 2018-08-22 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNESH_STOCK\2018\2018-8\2018-08-22\4668634.pdf
浙江鼎力	浙江鼎力2018年半年度报告摘要 2018-08-22 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNESH_STOCK\2018\2018-8\2018-08-22\4668604.pdf
浙江鼎力	浙江鼎力关于公司2018年半年度募集资金存放与实际使用情况的专项报告 2018-08-22 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNESH_STOCK\2018\2018-8\2018-08-22\4668628.pdf
浙江鼎力	浙江鼎力2018年半年度报告 2018-08-22 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNESH_STOCK\2018\2018-8\2018-08-22\4668612.pdf
克来机电	克来机电第二届董事会第二十次会议决议公告 2018-08-22 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNESH_STOCK\2018\2018-8\2018-08-22\4668096.pdf
克来机电	克来机电关于公司募集资金存放与实际使用情况的专项报告 2018-08-22 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNESH_STOCK\2018\2018-8\2018-08-22\4668509.pdf
克来机电	克来机电第二届监事会第十二次会议决议公告 2018-08-22 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNESH_STOCK\2018\2018-8\2018-08-22\4668094.pdf
克来机电	克来机电2018年半年度报告摘要 2018-08-22 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNESH_STOCK\2018\2018-8\2018-08-22\4668141.pdf
克来机电	克来机电2018年半年度报告 2018-08-22 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNESH_STOCK\2018\2018-8\2018-08-22\4668139.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。

行业政策转向导致下游需求低于预期。对处于成长期的行业而言，国家产业政策具有指导行业发展路径的作用。若产业政策转向，可能导致原有产品需求降温。

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。

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，需在允许的范围内使用，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：AOK809

©版权所有 2018 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

深圳市福田区深南大道 4011 号香港中旅大厦 24 层/邮政编码：518048

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 1063211166/传真：86 1063211275

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