

## 机械设备

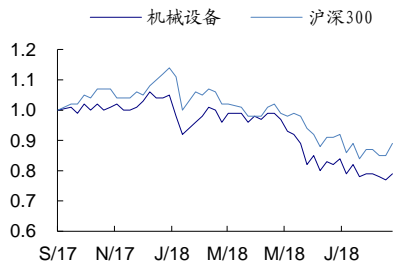
## 机械行业周报

中性

(维持评级)

2018年09月26日

### 一年该行业与沪深300走势比较



### 相关研究报告:

《国信证券机械行业 2018 年中报总结暨 9 月投资策略: 利润率弹性延续, 关注机械新经济》——2018-09-12  
 《国信证券机械行业 2018 年中报业绩前瞻暨 8 月投资策略: 业绩复苏延续; 关注新经济》——2018-08-02  
 《国信证券机械行业 2018 年中期投资策略: 投资机械新经济, 布局价值成长股》——2018-06-29  
 《国信证券机械行业 6 月策略暨资产负债专题研究: 资产负债表持续修复, 关注绩优成长股》——2018-06-14  
 《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

### 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

### 联系人: 吴双

E-MAIL: wushuang2@guosen.com.cn

### 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

## 油价继续上行, 油服基本面改善; 首堆 AP1000 机组具备商运条件

### ● 一周产业要闻

#### 核电: AP1000 全球首堆——三门核电 1 号机组具备商运条件

北极星核电网 9 月 21 日消息, 2018 年 9 月 21 日凌晨 3 点 57 分, 中核集团旗下三门核电 1 号机组顺利完成 168 小时满功率连续运行考核, 机组具备投入商业运行条件, 中核集团旗下上市公司中国核电运行核电机组将达到 19 台, 控股在役装机容量将增至 16716 兆瓦。

本周三门 1 号顺利完成 168 小时满功率连续运行考核, 具备商运条件, 远超预期, 对于 AP1000 项目具有重大里程碑意义! AP1000 核电重启主要看三门 1 号机组, 三门 1 号具备商运条件后续 AP1000 机组将具备获批条件。按照《能源发展十三五规划》、《2018 年能源工作指导意见》, 2018 年需开工 6-8 台、2020 年前至少开工 24 台机组才能满足规划, 受 AP1000 全球首堆具备商运条件利好影响, 核电重启在望。

#### 油服: 油价继续上行, 油服基本面改善

近日, 布油突破 80 美金/桶, 刷新 2015 年以来新高。从供给和需求来看, 当前国际原油市场供需紧平衡, EIA 原油库存连续 5 周下降, 主要是供给持续收缩的原因; 从市场预期来看, 考虑到美国将在 11 月初对 OPEC 第三大产油国伊朗进行制裁, 市场预期油价将继续上行。

油价上行驱动油服基本面改善: 目前全球原油综合成本约为 40~50 美金/桶, 80 美金/桶以上的油价将大大提振油公司的开采积极性, 油服资本开支的增加直接增厚油服公司业绩。国内市场来看, “三桶油” 资本开支提速。2018 年中报显示, “三桶油” 的勘探开发资本开支为 939 亿元, 提速明显。

### ● 一周市场回顾与行业观点

上周机械板块上涨 2.95%, 跑输沪深 300 指数 (5.19%), 跑输创业板指数 (3.26%)。

行业基本面来看: 当前时点, 投资、出口、消费呈现不同程度的增长压力, 贸易摩擦则加剧了经济增长的不确定性。我们的选股思路聚焦于具备产业升级和进口替代逻辑的“机械新经济”, 受宏观影响较小, 内生升级趋势显著。重点关注激光器、半导体、新能源和自动化领域的投资机会。周期复苏产业中, 推荐关注油服产业链。

### ● 行业重点推荐组合

重点推荐组合: 锐科激光、浙江鼎力、建设机械、弘亚数控。

主要覆盖公司: 精测电子、先导智能、杰克股份、杰瑞股份、三一重工、艾迪精密、伊之密、中集集团、埃斯顿等。

### ● 风险提示

宏观经济下行、海外出口下行、汇率大幅波动、下游原材料持续涨价。

## 内容目录

<b>行业核心观点一览:</b>	<b>3</b>
投资新经济之激光、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
<b>本周行情回顾:</b>	<b>5</b>
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
<b>公司重要公告:</b>	<b>6</b>
【三一重工】(600031.SH):	6
【黄河旋风】(300415.SZ):	6
【智云股份】(300097.SZ):	6
【弘亚数控】(002833.SZ):	6
【台海核电】(002366.SZ):	6
【杰瑞股份】(002353.SZ):	6
【恒立液压】(601100.SH):	7
<b>本周上市新股:</b>	<b>8</b>
本周暂无上市新股	8
<b>本周行业动态:</b>	<b>9</b>
宏观新闻	9
工程机械	9
轨交装备	9
工业自动化&智能制造	10
3C 装备	11
新能源汽车装备	11
半导体产业	11
能源装备	12
<b>国信证券投资评级</b>	<b>13</b>
<b>分析师承诺</b>	<b>13</b>
<b>风险提示</b>	<b>13</b>
<b>证券投资咨询业务的说明</b>	<b>13</b>

## 行业核心观点一览:

### 投资新经济之激光、新能源产业、半导体产业、工业机器人

**激光器产业:** 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。因此我们认为国内核电有望重启, 重点推荐**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：**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**。

**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。重点推荐**北方华创、长川科技、至纯科技**。

### **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，推荐**三一重工、艾迪精密**。

### **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:

2018-09-21	指数名称	本周行情	2018 年以来
CI005010.WI	机械(中信)	2.95%	-27.24%
399006.SZ	创业板指	3.26%	-19.49%
000001.SH	上证综指	4.32%	-15.41%
000300.SH	沪深 300	5.19%	-15.39%

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:

2018-09-21	证券简称	本周行情	2018 年以来
300004.SZ	南风股份	25.56%	-51.64%
300103.SZ	达刚路机	25.50%	-25.32%
603036.SH	如通股份	19.69%	-16.20%
603111.SH	康尼机电	14.41%	-61.35%
002532.SZ	新界泵业	14.38%	-11.50%
300420.SZ	五洋停车	12.56%	-3.20%
603012.SH	创力集团	10.04%	4.93%
300159.SZ	新研股份	9.93%	-25.16%
300022.SZ	吉峰科技	9.80%	-29.40%
600495.SH	晋西车轴	9.48%	-30.14%

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:

2018-09-21	证券简称	本周行情	2018 年以来
603283.SH	赛腾股份	-6.22%	44.97%
603617.SH	君禾股份	-5.56%	-28.91%
603277.SH	银都股份	-5.44%	-40.34%
603318.SH	派思股份	-5.12%	-19.17%
002786.SZ	银宝山新	-4.60%	-35.65%
300457.SZ	赢合科技	-4.07%	-9.01%
002621.SZ	三垒股份	-3.84%	4.49%
300276.SZ	三丰智能	-3.77%	-8.21%
300316.SZ	晶盛机电	-3.26%	-27.73%
000923.SZ	河北宣工	-3.11%	-39.82%

资料来源: Wind、国信证券经济研究所整理

## 公司重要公告:

### 【三一重工】(600031.SH):

#### 关于参与设立工业互联网产业基金暨关联交易的公告

9月21日公告,公司深刻认识到以数字化、智能化为特点的智能制造已成为制造业未来发展的趋势,工业互联网、物联网、云计算、数据分析和相关技术正在且将深刻的影响高端装备制造业各环节。公司参与投资工业互联网产业基金,有利于加快公司数字化战略发展步伐,但工业互联网产业基金运营效果受相关市场宏观调控政策、财政税收政策、产业政策、法律法规、经济周期的变化以及区域市场竞争格局的变化等多重复杂因素影响;基金成立后的投资项目将受宏观经济、相关政策、行业周期、投资标的的经营管理等因素影响。公司基于生态圈企业合作的协同效应、投资收益存在很大不确定性。

### 【黄河旋风】(300415.SZ):

#### 关于计提长期股权投资减值准备的议案

9月21日公告,公司拟对持有的上海明匠智能系统有限公司(以下简称“上海明匠”)2017年度计提大额资产减值准备1.17亿元。2015年,公司收购上海明匠100%股权,形成商誉2.96亿元,上海明匠三年累计实现扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润518.36万元,未完成累计业绩承诺,存在减值迹象,公司对持有的上海明匠长期股权投资应计提资产减值准备1.17亿元。

### 【智云股份】(300097.SZ):

#### 首次回购公司股份公告

9月20日公告,2018年9月19日,公司首次实施了回购股份。公司通过股票回购专用证券账户以集中竞价交易方式回购公司股份480,000股,支付的总金额为5,983,171.20元(含手续费);本次回购的股份数量占公司目前总股本的比例为0.1663%,最高成交价为12.64元/股,最低成交价为12.18元/股。

### 【弘亚数控】(002833.SZ):

#### 2018年半年度权益分派实施公告

9月14日公告,股东大会审议通过利润分配方案,本次权益分派方案的具体内容为:以总股本135,302,000股为基数,向全体股东每10股派发现金股利人民币3.00元(含税),合计派发现金股利40,590,600.00元,不送红股,不以公积金转增股本。本次权益分派股权登记日为:2018年9月20日,除权除息日:2018年9月21日。

### 【台海核电】(002366.SZ):

#### 一级全资子公司收到政府补贴的公告

9月21日公告,公司一级全资子公司烟台台海玛努尔核电设备有限公司(简称“烟台台海核电”)于近日收到政府补贴999万元。

### 【杰瑞股份】(002353.SZ):

#### 关于收购湖南先瑞环境技术有限公司的进展公告

9月19日公告,公司全资子公司杰瑞环保科技有限公司(以下简称“杰瑞环保”)与易湘琛、北京青盟投资有限公司、北京青盟天使投资中心(有限合伙)、湖南先瑞环境技术有限公司(以下简称“湖南先瑞”)签订了《关于湖南先瑞环境技

术有限公司之投资协议书之补充协议书》(以下简称“补充协议”),杰瑞环保以人民币 3,000 万元收购湖南先瑞 100%股权,湖南先瑞原股东将超出部分的违约不当所得返还给杰瑞环保。杰瑞环保已全额收回湖南先瑞原股东易湘琢、北京青盟投资有限公司、北京青盟天使投资中心(有限合伙)不当所得投资款、相应的资金占用利息及违约金合计 1.23 亿元。

### **【恒立液压】(601100.SH):**

#### **股东减持公告**

9月21日公告,公司收到持股5%以上股东江苏恒立投资有限公司(以下简称“恒立投资”)《关于减持股份的通知函》,2018年9月19日,恒立投资通过大宗交易方式减持公司股份1,983,309股,占公司总股本的0.22%。本次减持前,恒立投资持有公司股份125,685,000股占公司总股本的14.25%;本次减持后,恒立投资持有公司股份123,701,691股,占公司总股本的14.03%。

本周上市新股:

本周暂无上市新股

## 本周行业动态:

### 宏观新闻

#### 全国多省份加快补短板

第一工程机械网 9 月 21 日消息,下半年,多地正加快扩大有效投资和补短板的进度,有望促进有效投资稳步回升。江西省日前召开加大基础设施领域补短板推进重大项目建设工作会议,会议显示,2018 年至 2020 年,江西省将继续加大综合交通建设力度,全面实施铁路建设“853”工程,全方位打造三大交通经济圈;9 月 15 日,西安市 2018 年第三批扩大有效投资重大项目集中开工。据了解,本次集中开工 277 个重大项目,总投资 3084 亿元,年计划投资 655 亿元,分别是去年同期的 1.36 倍、1.93 倍和 2.37 倍,涵盖工业、服务业、基础设施及民生工程四大领域;此外,包括贵州、湖北、四川、山东等地也纷纷加快扩大有效投资,加快基建补短板的步伐。

#### 京津冀密集披露重大建设项目计划

经济参考报 9 月 20 日消息,京津冀协同发展方面密集披露一批重大项目计划。9 月 19 日,北京市发改委发布《促进城市南部地区加快发展行动计划(2018—2020 年)》,未来 3 年,北京将启动新一轮城南行动计划,逐步将城南地区打造为首都功能梯度转移的承接区、高质量发展的试验区、和谐宜居的示范区,成为首都发展的新高地。河北方面大幅增加京津冀协同相关的基础交通建设项目。《河北省重点项目提质增效年活动推进方案》显示,基础设施项目共安排省、市重点项目 323 项,总投资 15355.7 亿元。包括加快京沈高铁、京张铁路等 15 条铁路项目建设;推进太行山高速、津石高速、延崇高速等项目建设。单从雄安方面来看,今年雄安新区总体投资规模在 3000 亿元左右,主要集中在基础设施建设和产业发展两大方面。其中,超过 2300 亿元的投资集中在铁路、公路、排水、生态修复、拆迁安置等基础设施建设方面。

#### 中国对“一带一路”沿线投资超 800 亿美元

第一工程机械网 9 月 21 日消息,在天津夏季达沃斯论坛期间,国家发展改革委和世界经济论坛联合举办“建设‘一带一路’创新之路”分论坛,国家发展改革委主任何立峰指出,共建“一带一路”已形成更为广泛的国际共识,已有 106 个国家和 29 个国际组织与中国签署了 150 份合作文件。中国与“一带一路”沿线国家的投资和经贸合作水平显著提升,中国对沿线国家的投资超过 800 亿美元,已建立 82 个境外经贸合作区,为当地创造了 24 万多个就业岗位,中欧班列累计开行超过 1 万列。

### 工程机械

#### 同比增长超 50%, 1-8 月挖掘机销量创新高

第一工程机械网 9 月 19 日消息,根据中国工程机械工业协会挖掘机械分会统计数据,2018 年 1-8 月,纳入统计的 25 家主机制造企业的销量约为 14.28 万台,刷新了历史同期的最高销量,同比涨幅超过 50%,市场持续高速增长,销售的平均吨位也大幅提高。1-8 月挖掘机出口销量 12163 台,同比增长 115.6%,8 月当月出口 1482 台,同比增长 95.8%。

### 轨交装备

#### 中铁总:前 8 月全国铁路机车车辆投资已完成 1219.93 亿元 同比增速超 5 成

中国轨道交通网 9 月 20 日消息,中铁总人士透露 2018 年 1~8 月全国铁路机车

车辆投资已完成 1219.93 亿元，同比增速超过 50%，2018 年全国铁路机车车辆投资额或将破历史纪录。全国铁路前 8 个月完成固定资产投资 4612 亿元，为年度计划的 63%，同比增加 6.2%，其中基建投资完成 3392.07 亿元，机车车辆投资完成 1219.93 亿元。2018 年前 8 个月的机车车辆投资额已经超过 2017 年全年额度(2017 年全年约 1100 亿元)。

**中车齐车已累积向“一带一路”沿线 20 多个国家出口铁路货车近 12000 辆**  
中国 e 车网 9 月 21 日消息，中车齐车集团有限公司 21 日发布消息，“一带一路”倡议提出五年来，该集团已累积向“一带一路”沿线 20 多个国家出口铁路货车近 12000 辆。中车齐车集团的核心主业是铁路货车，产品服务澳大利亚、新西兰、美国、巴西、哈萨克斯坦等全球 54 个国家和地区，货车产品齐全、技术先进，制造规模和能力居世界前列。

### 工业自动化&智能制造

**我国工业、服务机器人市场规模迅速扩张，2020 年有望达到 130 亿美元**

Ofweek 机器人网 9 月 18 日消息，据《中国机器人产业发展报告(2018)》显示，我国工业机器人市场发展较快，约占全球市场份额三分之一，是全球第一大工业机器人应用市场。据统计，2017 年我国工业机器人销量达 13.8 万台，同比增长 30%，预计 2018 年销量将超过 15 万台，市场规模将达到 62.3 亿美元。到 2020 年，国内市场规模将进一步扩大到 93.5 亿美元。除此之外，我国服务机器人的市场规模快速扩大，成为机器人市场应用中颇具亮点的领域。2018 年，我国服务机器人市场规模有望达到 18.4 亿美元，同比增长约 43.9%，高于全球服务机器人市场增速。到 2020 年，随着停车机器人、超市机器人等新兴应用场景机器人的快速发展，我国服务机器人市场规模有望突破 40 亿美元。

### 2018 世界人工智能大会于上海盛大召开

电子产业信息网 9 月 18 日消息，2018 年 9 月 17 日，由工业和信息化部与国家发展和改革委员会、科学技术部、国家互联网信息办公室、中国科学院、中国工程院和上海市人民政府共同主办的 2018 世界人工智能大会在上海西岸艺术中心 A 馆隆重开幕。大会以“人工智能赋能新时代”为主题，以“高端化、国际化、专业化、市场化”为办会方针，分论坛峰会、特色活动、展示应用、创新大赛 4 大板块，重点突出“产学研用投”相结合的办会方式。大会期间将举办近 20 场主题论坛和峰会，对脑机融合、群体智能、智能芯片、智能驾驶等开展讨论。来自近 40 个国家和地区的专家学者、企业家等围绕人工智能技术前沿、产业趋势和热点问题开展对话交流，200 多家人工智能领域领军企业参加论坛和展示活动。

**中国工博会机器人展(CIIF-RS)今年的展示规模仍为全球最大，60 余款的新品全球或中国首发**

工博会网 9 月 21 日消息，中国工博会机器人展(CIIF-RS)迎来来自全球二十多个国家 300 家机器人企业、团体的展出，其中高达 58 家企业是首次亮相工博会机器人展。今年的展示规模仍为全球最大，5,6000 平方米。针对中国独具特色的行业发展格局，全力打造两个主题馆：中国馆(7.1H)、国际馆(8.1H)，中国馆以中国本土自主品牌企业为主，国际馆以国际品牌企业为主。展会期间，截止日前不完全统计有 60 余款新品全球或中国首发。我国机器人产业发展主要集聚区有六大区域：京津冀、长三角、珠三角、东北、中部、西部。长三角地区工业基础较好，机器人制造集成与应用市场起步较早，也是全国经济最为发达的地区之一，已成为我国重要的先进制造业基地。全球机器人巨头均在长三

角设有总部或基地，集聚了一批国内国际知名机器人制造企业和应用企业，机器人产能占全国 50%以上，已形成了上游减速器制造、零部件控制系统生产到中游本体制造和下游系统集成服务较为完备的机器人产业链。

### 3C 装备

#### LG Display 举办 OLED 巅峰盛会

Ofweek 显示网 9 月 21 日消息，9 月 19 日，LG Display 在广州汇华希尔顿逸林酒店召开“2018 OLED 巅峰盛会 (OLED Partners' Day)”，邀请了 140 多位来自创维、康佳、长虹、索尼、飞利浦、LG 电子等 6 大电视整机厂商，苏宁、国美、京东、天猫等四大销售渠道商，中国电子视像行业协会、中国电子商会、中国电子技术标准化研究院、国家广播电视产品质量监督检验中心等行业机构的代表以及业内专家和学者，共同探讨中国 OLED 产业的发展现状与未来趋势，见证全球最前沿的 OLED 技术成果，并表达了对 OLED 产业发展的信心。

#### 新型显示产业行动计划将发布，重点支持柔性面板等技术

Ofweek 显示网 9 月 21 日消息，在 9 月 20 日举行的“2018 年中国显示学术会议”上，工业和信息化部电子信息司副司长吴胜武表示，工信部将会同有关部门尽快发布实施 2018 - 2020 新型显示产业行动计划，促进相关产业与金融、财税等政策的协同配合，推动我国新型显示产业迈向全球价值链的中高端。将重点引导支持企业进行超高清、柔性面板等量产技术的研发，加快研究布局 OLED 微显示、印刷 OLED 显示等前瞻性显示技术

### 新能源汽车装备

#### 8 月份新能源汽车销量同比增加 6 成，比亚迪继续领跑 8 月全国新能源车销量榜

第 1 电动网 9 月 22 日消息，近日，新能源车 8 月销量数据已经出炉，数据显示 8 月新能源狭义乘用车批发销售 8.4 万辆，同比增长 6 成，相比 7 月在销售量上增加了近 1 万辆。比亚迪 8 月以共计 20887 辆新能源车销量遥遥领先。

#### 动力电池下半场拉锯战竞争升级

高工锂电网 9 月 21 日消息，高工产研在新能源汽车投资策略会上认为下半年动力电池企业间的竞争将加剧。中国新能源汽车产业规模不断扩大，产业链企业总数保持增加，但国家补贴退坡，技术门槛逐年提升，双积分政策正式执行，将会加剧着海内外车企间的竞争，同时也将加大动力电池等产业链企业间的竞争。当前，国内动力电池面临产能结构性过剩、产能利用率偏低的局面，高端产能暂不能满足市场需求。补贴退出后，日韩企业可能重返中国市场，中日韩动力电池企业的竞争将迅速开启。

### 半导体产业

#### SEMI 最新报告：2018 年全球晶圆厂设备支出将增加 14% 达 628 亿美元

电子发烧友网 9 月 19 日消息，2018 年 9 月 10 日，国际半导体产业协会 (SEMI) 发布最新世界晶圆厂预测报告，该报告显示今年全球晶圆厂设备支出将增加 14% 至 628 亿美元，预计 2019 年将增长 7.5% 至 675 亿美元，这是该行业连续第四年支出增长和历史上制造设备投资年度最高金额。另外，全球对新晶圆厂建设的投资也接近历史记录，预计连续第四年增长，明年的资本支出接近 170 亿美元。

### 浙江屋顶分布式光伏快速增长，新增家庭屋顶光伏 12.1 万户

SEMI 大半导体产业网 9 月 20 日消息，从浙江省发改委获悉，今年前 8 个月，浙江屋顶分布式光伏快速增长，新增家庭屋顶光伏 12.1 万户。今年，浙江省将新增屋顶光伏工程列入 2018 年省政府十方面民生实事，即全年新增屋顶光伏装机 100 万千瓦，其中家庭屋顶光伏 15 万户、装机容量 30 万千瓦。目前，新增屋顶光伏民生实事三项任务中，已完成两项。据统计，今年 1 月至 8 月，浙江省新增屋顶光伏装机 233.8 万千瓦，家庭屋顶光伏装机 57.2 万千瓦，分别完成了年度目标的 2.3 倍和 1.9 倍，超额完成任务；全省新增家庭屋顶光伏 12.1 万户，完成年度目标的 79%。截至今年 8 月底，浙江省光伏发电装机量已达 1064 万千瓦，其中屋顶分布式光伏 722 万千瓦。浙江省在全国率先出台了 2018 年光伏发电应用支持政策，分别在光伏发电应用电价补贴、市场管理、高质量建设、新模式探索等方面出台支持措施。特别是对家庭屋顶光伏 2018 年发电量给予 0.32 元/千瓦时的补贴（不足 500 小时按 500 小时统计），加快了家庭屋顶光伏户数建设进度。

### 能源装备

#### 上半年可再生能源发电规模持续扩大

中国能源 9 月 20 日消息，今年上半年，国家能源局加大力度改进清洁能源消纳，加强可再生能源电力建设和并网运行监管，有序推进可再生能源重大工程建设，可再生能源发电规模持续扩大，风电和光伏发电消纳形势持续好转，实现弃电量和弃电率“双降”。统计显示，上半年，我国可再生能源发电装机达到 6.8 亿千瓦，同比增长 13%。其中，水电装机 3.4 亿千瓦，风电装机超过 1.7 亿千瓦，光伏发电装机超过 1.5 亿千瓦，生物质发电装机 1634 万千瓦。

#### AP1000 全球首堆——三门核电 1 号机组具备商运条件

北极星核电网 9 月 21 日消息，2018 年 9 月 21 日凌晨 3 点 57 分，中核集团旗下三门核电 1 号机组顺利完成 168 小时满功率连续运行考核，机组具备投入商业运行条件，中核集团旗下上市公司中国核电运行核电机组将达到 19 台，控股在役装机容量将增至 16716 兆瓦。

## 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