

机械设备

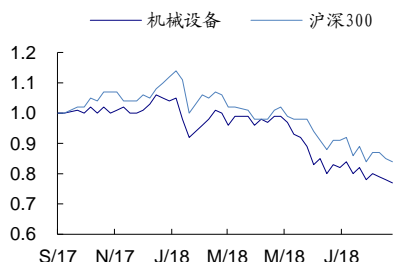
机械行业周报

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:

《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。

周报专题

Access 50 高空作业平台保有量
2018 增 9.4%; 亚洲市场增长最快

一周产业要闻

2018 全球高空作业平台租赁企业 50 强保有量同比增长 9.4%。第一工程机械网 9 月 12 日消息,近日,《Access International》——KHL 集团旗下世界知名高空作业杂志发布了“2018 年全球高空作业平台租赁企业 50 强”榜单(Access50)。2018 年前 50 强设备保有量为 70.59 万台,同比增长 9.4%。其中,前 5 强设备保有量为 324855 台,同比增长 11.6%(比 2017 年的 31.1%略有回落)占前 50 强的比例没有太大变化(2017 年为 45.1%,2018 年为 46%)。其中,2018 年,上海宏信设备工程机械有限公司的保有量达 7,465 台(Access50 榜单中数据为 7474 台,涨幅 48.75%),排名第 25,是前 50 强中增长最快的企业之一。

我们对榜单数据进行了深入分析,前十榜单基本无变化。Access 50 高空作业平台保有量同比增长 9.4%,其中美欧绝对增量最大,亚洲增速最快、潜力巨大;大型租赁企业维持所在的市场主导地位,收购仍不断进行。现阶段,得益于全球市场的繁荣,高空作业平台租赁市场迅猛发展,海外制造龙头 Terex 和 JLG 经营状况得到持续修复,中国高空作业平台龙头浙江鼎力表现亮眼,行业发展前景可期。持续重点推荐浙江鼎力。

一周市场回顾与行业观点

上周机械板块下跌 1.63%,跑输沪深 300 指数(-1.08%),跑赢创业板指数(-4.12%)。

本周市场表现仍旧低迷,整体成交不活跃,整体来看,业绩超预期的股票和公司有更好的表现,诸如:浙江鼎力、三一重工、郑煤机等公司超额收益十分显著,“熊市重质”表现得淋漓尽致。

板块来看,油服的逻辑较顺,基本面处于长周期底部,油价中枢上行推动的资本开支回升正在逐步改善产业基本面,油服公司的订单显著回暖。需要注意的是,本轮油价上行需求的因素并不是主要原因,供给收缩、地缘政治因素的影响可能更大。政策上来看,国内重提“能源安全”,三桶油的资本开支可能因为非市场化的决策而上升,带来新增油服资本开支需求,国内的增量需求是新的增长点,带来公司业绩和股票的弹性。

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。重点关注激光光源、半导体、新能源和自动化领域的投资机会。

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

本周专题：高空作业平台租赁市场红火，看好具备高盈利护城河的制造国产化龙头 ... 4	
Access50 高空作业平台保有量 2018 增 9.4%；亚洲市场增速最快	4
全球经济回暖，高空作业平台全球龙头经营状况持续好转	7
浙江鼎力：高空作业平台国内龙头，行业空间大，具备长期投资价值	9
行业核心观点一览：	11
投资新经济之激光、新能源产业、半导体产业、工业机器人	11
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	12
价值成长股：细分龙头份额扩张带来的阿尔法	12
本周行情回顾：	13
各指数涨跌幅：	13
机械行业涨幅前十个股：	13
机械行业跌幅前十个股：	13
公司重要公告：	14
【三一重工】(600031.SH)：	14
【中集集团】(000039.SZ)：	14
【伊之密】(300415.SZ)：	14
【豪迈科技】(002595.SZ)：	14
【智云股份】(300097.SZ)：	14
【弘亚数控】(002833.SZ)：	15
【台海核电】(002366.SZ)：	15
【先导智能】(300450.SZ)：	15
本周上市新股：	16
本周暂无上市新股	16
本周行业动态：	17
宏观新闻	17
工程机械	17
轨交装备	18
工业自动化&智能制造	19
3C 装备	20
新能源汽车装备	20
半导体产业	21
能源装备	23
激光产业	24
国信证券投资评级	25
分析师承诺	25
风险提示	25
证券投资咨询业务的说明	25
图 1：2018 年全球前 50 强租赁商设备保有量同比+9.4%	4
图 2：2018 年全球前 10 强租赁商设备保有量同比+10.6%	4
图 3：2018 年全球前 5 强租赁商设备保有量同比+11.6%	5
图 4：2018 高空作业平台租赁行业集中度略有提升	5
图 5：高空作业平台租赁市场美欧绝对增量最大，亚洲增速最快	5
图 6：上海宏信设备保有量快速增加，2018 年同比+48.68%	6
图 7：上海宏信排名稳步上升	6
图 8：全球及美欧日制造业 PMI 自 2016 年中开始持续回暖	7

图 9: 中国制造业 PMI 持续保持在 50 以上	7
图 10: Terex 营业收入增速自 2017 年开始回升	7
图 11: Terex 归母净利润持续正增长.....	7
图 12: Terex 净利率自 2017H1 由负转正	8
图 13: Terex ROE 持续提升	8
图 14: 豪士科营业收入持续增长.....	8
图 15: 豪士科归母净利润大幅增长	8
图 16: 豪士科 18Q3 毛利率超 15%，净利率超 5%.....	8
图 17: 豪士科 ROE 持续提升.....	8
图 18: 浙江鼎力 2018H1 营业收入同比增长 42.12%	9
图 19: 浙江鼎力 2018H1 归母净利润同比增长 37.29%	9
图 20: 浙江鼎力 2018H1 毛利率下降至 38.63%，净利率微降 0.92%.....	10
图 21: 浙江鼎力期间费用率稳中有降.....	10
表 1: 2018 年大型租赁商排名情况.....	6

本周专题：高空作业平台租赁市场红火，看好具备高盈利护城河的制造国产化龙头

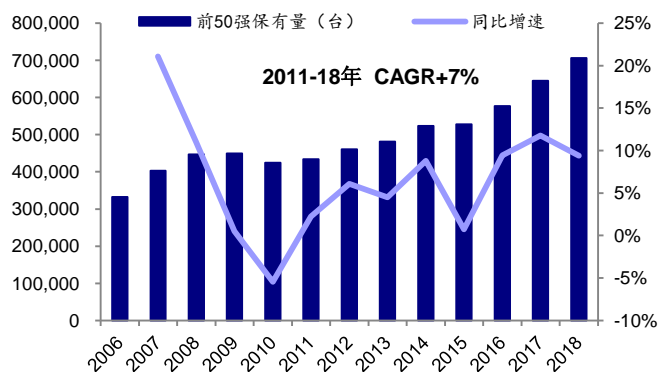
Access50 高空作业平台保有量 2018 增 9.4%；亚洲市场增速最快

近日，《Access International》——KHL 集团旗下世界知名高空作业杂志发布了“2018 年全球高空作业平台租赁企业 50 强”榜单(Access50)。整体来看，榜单前十名保持稳定。与去年相比，保有量前十名几乎没有变化，仅去年分别排名第 5、6 位的 Ahern Rentals 和 Nikken Corp 公司在今年互换排名，其余前十公司排名保持稳定，中国的上海宏信排名稳步提升，从 2017 年的 27 名提升至今年的 25 名。

2018 全球高空作业平台租赁 50 强保有量同比+9.4%，行业集中度稳步提升

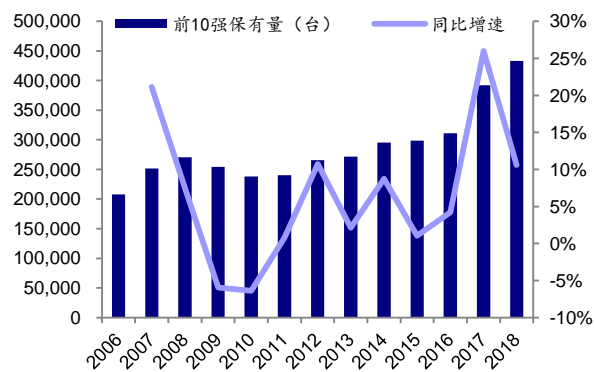
2018 年前 50 强设备保有量为 70.59 万台，同比增长 9.4%。其中，前 5 强设备保有量为 32.49 万台，同比增长 11.6%（比 2017 年的 31.1%略有回落，主要系 2017 年前 5 强租赁企业中部分企业进行了收并购活动，实际上 2018 年仍保持了不错增长）占前 50 强的比例从 2017 年的 45.1%提升 2018 年的 46%；而前 10 强设备保有量为 43.34 万台，同比增长 10.6%（比 2017 年的 22.1%略有回落，也主要系收并购活动引起），占前 50 强的比例则从 2017 年的 60.7%提升至 61.4%（纠正说明：该数据系汇总杂志中前 10 强得出，与杂志直接列出的数据有差异），行业集中度略有提升；单看 11-40 强的 2018 年设备保有量约 27.25 万台，同比增长 7.44%。

图 1：2018 年全球前 50 强租赁商设备保有量同比+9.4%



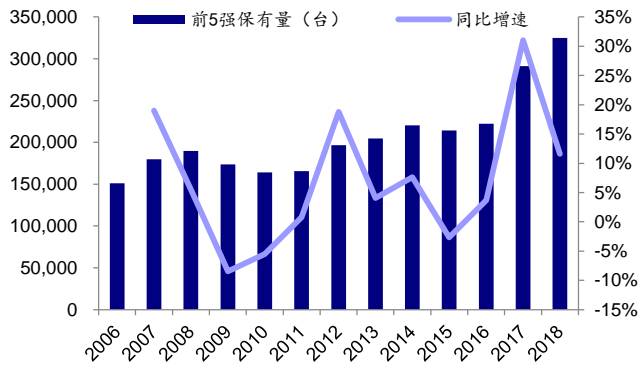
资料来源: Access International, 国信证券经济研究所整理

图 2：2018 年全球前 10 强租赁商设备保有量同比+10.6%



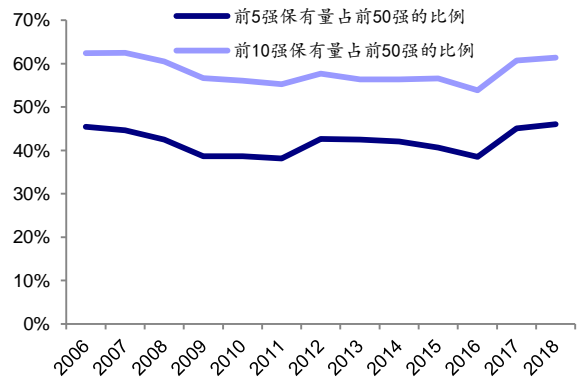
资料来源: Access International, 国信证券经济研究所整理

图 3: 2018 年全球前 5 强租赁商设备保有量同比+11.6%



资料来源: Access International, 国信证券经济研究所整理

图 4: 2018 高空作业平台租赁行业集中度略有提升



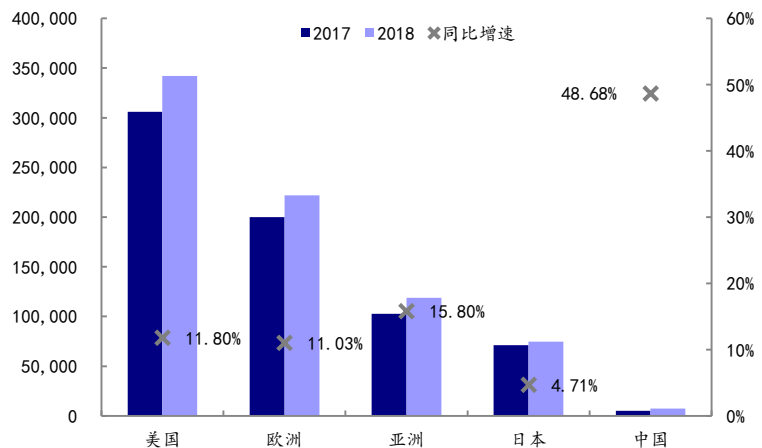
资料来源: Access International, 国信证券经济研究所整理

美欧绝对增量最大，亚洲增速最快、潜力巨大，行业发展前景可期

得益于全球市场的繁荣，全球高空作业平台租赁市场的发展前景可期。欧美地区是全球高空作业平台消费的最大市场，尽管行业已经进入成熟的平稳发展期，但今年市场表现依旧亮眼，18年前50强租赁设备近6万台，亚洲地区作为全球主要的新兴市场成长性最好，增幅超过15%，未来潜力巨大。

2018年，前五家企业中，美国企业设备保有量34.20万台，相比去年的30.59万台增加3.61万台，同比增长11.8%；欧洲企业设备保有量22.20万台，相比去年的20万台增加2.21万台，同比增长11.03%；亚洲企业设备保有量为11.89万台，相比去年的10.27万台增加1.62万台，同比增长15.80%，其中日本设备保有量约7.45万台，同比增长4.71%，中国企业设备保有量约0.75万台，同比增长48.68%。

图 5: 高空作业平台租赁市场美欧绝对增量最大，亚洲增速最快



资料来源: Access International, 国信证券经济研究所整理

大型租赁企业维持所在的市场（地区）主导地位，收购不断进行

分公司看，United Rentals（美国联合租赁公司）今年仍然稳占鳌头。今年仍然稳占鳌头的 United Rentals（美国联合租赁公司），一直在收购（尽管不是在高空作业平台领域），7月份收购了在欧洲拥有11个仓库的 BakerCorp，首次试水欧洲市场，其设备保有量约为12.97万台，相比2017年增加约3000台，同比增长5.7%。

排名第 2 的 Sunbelt 今年设备保有量绝对值增加最多。Sunbelt 得益于一系列收购,今年设备保有量约 9.65 万台,相比 2017 年增加约 2 万台,同比增长 26.1%。

上榜的其他北美公司也有不同程度的增长,排名第 5、第 9 和第 10 的 Sunbelt、Ahern 和 H&EEquipment 在移动式升降平台领域的增长非常可观,分别增长了 11%、5%和 10.4%。

排名第 3 的 Loxam 收购整合良好,今年继续保持较好增长。2017 年,Loxam 收购了同在 50 强榜单中的西班牙 Hune 和意大利 Nacanco,17 年年底又进一步透支了 Lavendon Group,几次动作下来,它在 50 强榜单中的名次从 2016 年的第 12 名,跃升至 2017 年的第 3 名,今年稳居第三。

表 1: 2018 年大型租赁商排名情况

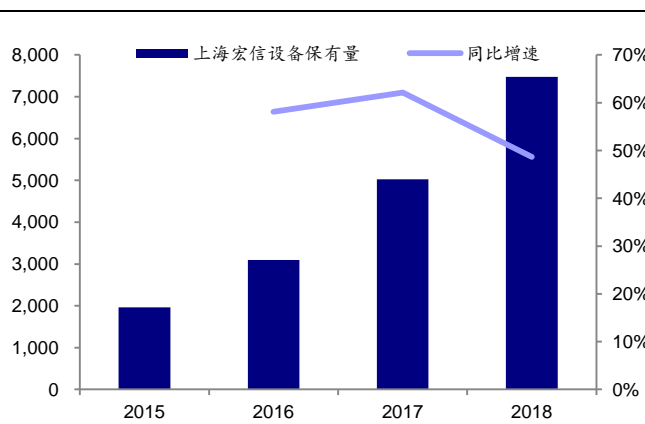
排名	公司	2018 年保有量(台)	2017 年保有量(台)	增速	营业点	运营地区	总部
1	United Rentals (包含 NES Rentals)	129677	122708	5.7%	960	美国、加拿大	美国
2	Sunbelt	96500	76500	26.1%	440	美国	美国
3	Loxam Group (包含 includes Lavendon/Hune/Nacanco)	48250	44232	9.1%	730	欧洲、中东、南美	法国、英国
4	HERC	25979	25333	3%	280	美国、加拿大、中国、沙特阿拉伯、英国	美国
5	Ahern Rentals	24499	22071	11%	241	日本、美国、南非、阿联酋	日本
6	Nikken Corp	24194	22397	8%	87	美国	美国
7	MatecoTVH Group (包含 TVH Group)	22438	20667	8.6%	118	欧洲、马来西亚、墨西哥	比利时
8	Nishio Rent All (包含 Skyreach Group)	21479	20491	4.8%	386	日本、新加坡、东南亚、澳大利亚	日本
9	H&E Equipment Services	20286	19320	5%	65	美国	美国
10	Sunstate Equipment Co LLC	20100	18200	10.4%	61	美国	美国
25	上海宏信设备工程有限公司	7474	5027	48.7%	23	中国	中国

资料来源: Access International, 国信证券经济研究所整理

租赁新兴市场还看中国、东南亚,上海宏信高速增长

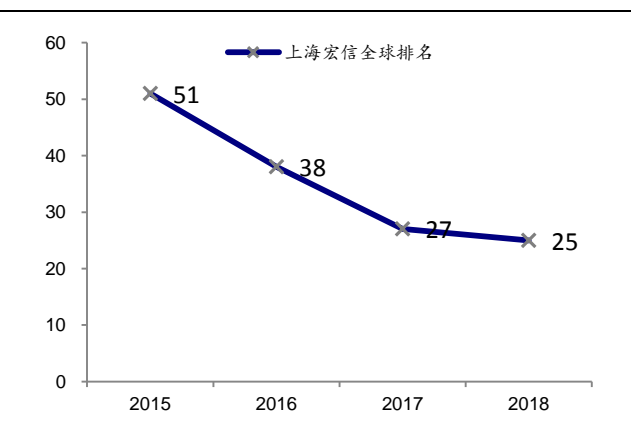
亚洲渐成为全球移动式升降工作平台的关键市场,上海宏信高速增长。2018 年,就中国市场而言,上海宏信设备工程机械有限公司的保有量增加了 2,400 多台,达 7474 台,同比增长 48.68%,排名从 2016 年的 38 名提升至 2017 年的第 27 名,今年再稳步提升至第 25 名,是前 50 强中增长最快的企业之一。另外,在东南亚地区,马来西亚被视为下一个极具潜力的市场,拥有 1000 台移动式升降工作平台 TH Tong Heng Machiner 今年新晋 50 强榜单。土耳其的高空作业平台市场也不断增长,土耳其两家最大的租赁公司 FaithVinc 和 RentRise 的台量都已经超过 1000 台。

图 6: 上海宏信设备保有量快速增加,2018 年同比+48.68%



资料来源: Access International, 国信证券经济研究所整理

图 7: 上海宏信排名稳步上升

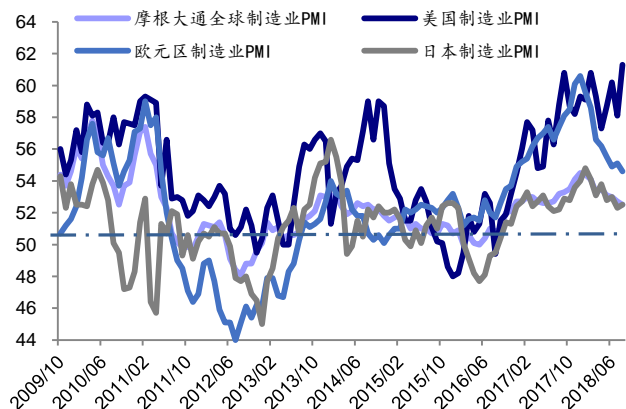


资料来源: Access International, 国信证券经济研究所整理

全球经济回暖，高空作业平台全球龙头经营状况持续好转

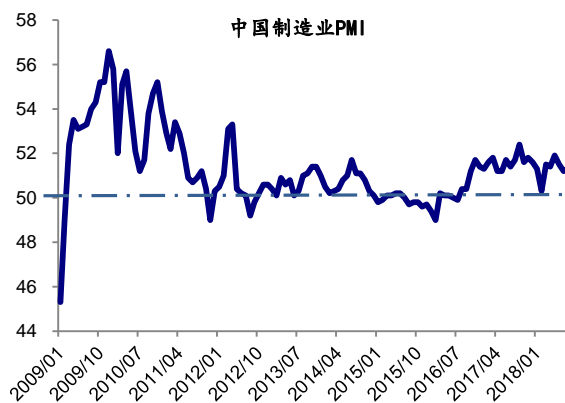
全球制造业 PMI 指数保持持续向好。高空作业平台行业下游应用广泛，其景气度与制造业的整体状况息息相关。最新数据显示，全球经济 2017 年经济复苏持续超预期，制造业复苏尤其凸显。摩根大通全球制造业 PMI 自 2016 年 3 月以来持续提升，2018 年 8 月 52.5。欧美制造业的复苏提供了为全球制造业的复苏做出了更多贡献，其 PMI 值自 2016 年 3 月以来一直远超全球制造业平均 PMI，2018 年 8 月美国制造业 PMI 为 61.3，是其近十年来的最高值。欧洲制造业 PMI 为 54.6。全球制造业的复苏将为高空作业平台持续增长提供动力，将带动以欧美为主要市场的高空作业平台行业景气度加速回升。

图 8：全球及美欧日制造业 PMI 自 2016 年中开始持续回暖



资料来源: Access International, 国信证券经济研究所整理

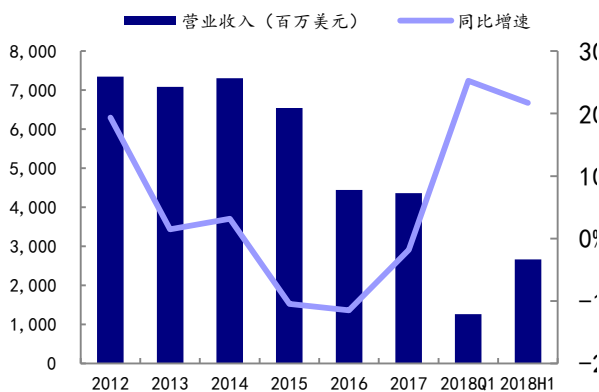
图 9：中国制造业 PMI 持续保持在 50 以上



资料来源: Access International, 国信证券经济研究所整理

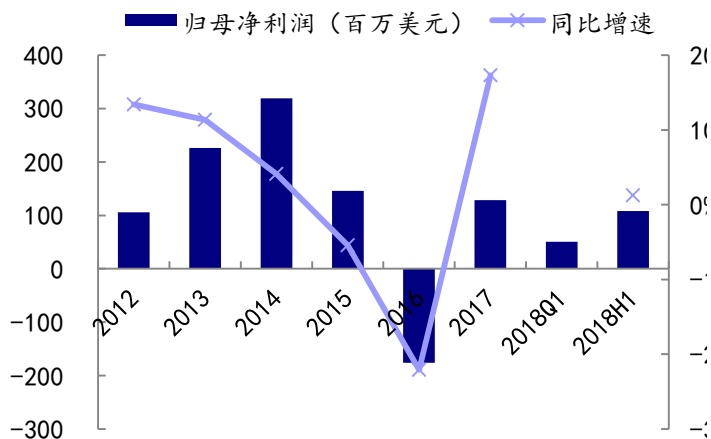
海外龙头 Terex 从 2017 年 Q3 起经营情况开始修复。Terex 2017 年营收开始逐步好转。Terex 总收入自 2015 年出现大幅下滑，直到 2017 年下滑趋势回转，2018 年逐步好转，2018H1 营业收入为 26.63 亿美元，同比增长 21.69%，归母净利润为 1.08 亿美元，同比增长 12.37%。Terex 的毛利率和净利率也随着收入的逐步企稳而呈现回升，2017 年上半年净利率由负转正，2018 年持续提升，上半年毛利率/净利率达 19.16%/4.06%。

图 10：Terex 营业收入增速自 2017 年开始回升



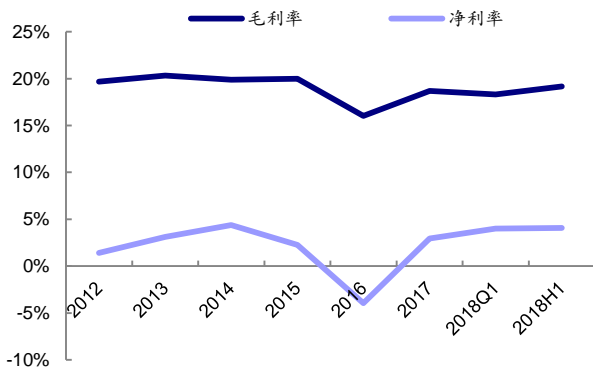
资料来源: wind, 国信证券经济研究所整理

图 11：Terex 归母净利润持续正增长



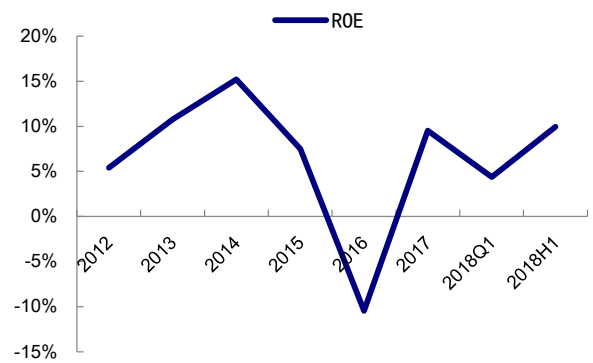
资料来源: wind, 国信证券经济研究所整理
注: 2018Q1 净利润由负转正，同比增速不可取。

图 12: Terex 净利率自 2017H1 由负转正



资料来源:wind, 国信证券经济研究所整理

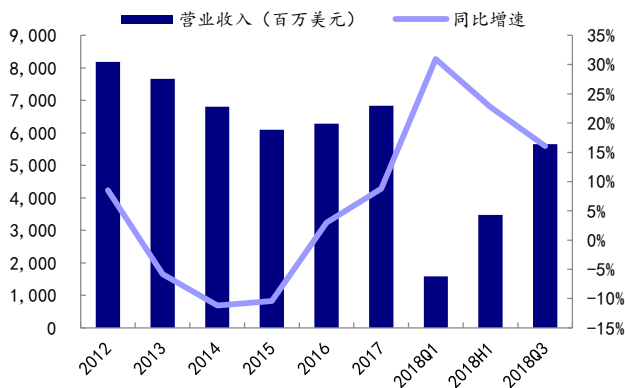
图 13: Terex ROE 持续提升



资料来源:wind, 国信证券经济研究所整理

北美龙头 JLG 亦在 2017 年开始复苏, 加速好转。豪士科总收入自 2013 年出现大幅下滑, 直到 2016 年开始止跌复苏, 2017 年和 2018 年持续好转, 2018 会计年度前三季度收入为 56.49 亿美元, 同比增速分别为 16.07%; 归母净利润为 3.21 亿美元, 同比增长 66.89%, 利润弹性快速释放。JLG 的毛利率和净利率也随着收入的逐步企稳而呈现回升, 2018 年前三季度毛利率/净利率达 17.36%/5.68%。

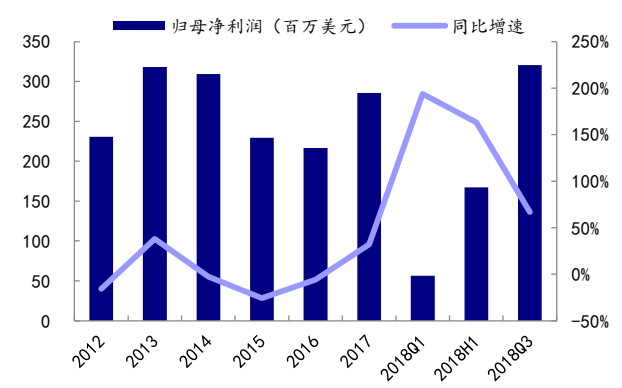
图 14: 豪士科营业收入持续增长



资料来源:wind, 国信证券经济研究所整理

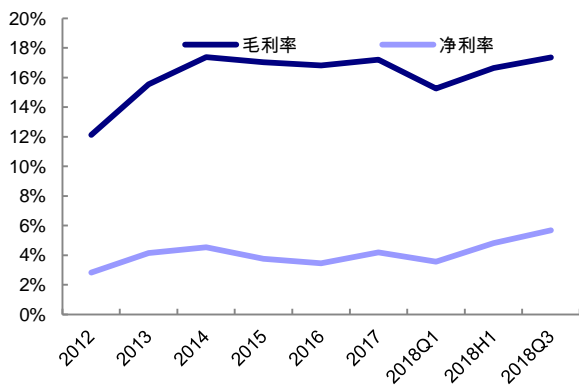
注: 豪士科年报的报告期为前一年的 10 月 1 日至当年的 9 月 30 日, 2018Q3 为 2018 年中报。

图 15: 豪士科归母净利润大幅增长



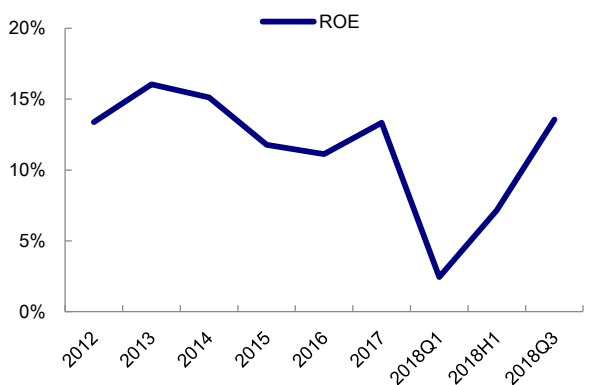
资料来源:wind, 国信证券经济研究所整理

图 16: 豪士科 18Q3 毛利率超 15%, 净利率超 5%



资料来源:wind, 国信证券经济研究所整理

图 17: 豪士科 ROE 持续提升



资料来源:wind, 国信证券经济研究所整理

**浙江鼎力：高空作业平台国内龙头，行业空间大，具备长期投资价值
收入快速增长，盈利能力极强**

公司发布 2018 年中报，实现营业收入 7.85 亿元，同比增加 42.12%；归母净利润 2.05 亿元，同比增加 37.29%，扣非净利润 1.89 亿元，同比增长 30.31%，业绩增速符合预期。公司毛利率/净利率为 38.63%/26.14%，同比下降 5.25/0.92 个 pct；期间费用率为 10%，同比下降 1.51%。其中管理/销售/财务费用率分别为 5.97%/5.18%/-1.15%，同比变动-0.02/0.61/-2.1 个 pct。

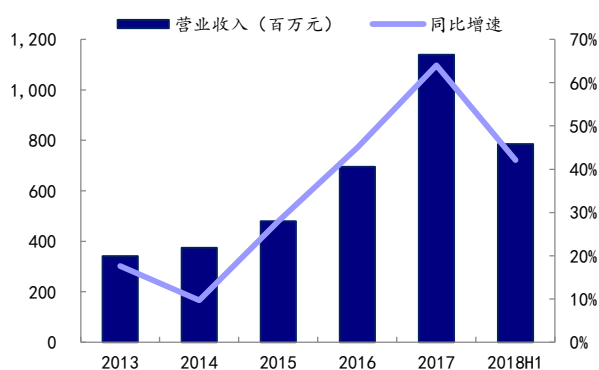
海内外市场拓展顺利，第二季度表现亮眼

1) 海内外渠道拓展效果显著：公司产品国外成功进入美国、德国、日本三大高端主流市场，国内与中国龙头租赁商上海宏信签订战略合作协议并加大供给，18H1 本土/海外市场实现收入 2.97/4.79 亿元，同比增长 39.88%/48.33%；**2) 产品销量增速更快：**公司 2018H1 公司高空作业平台销售共计 12,505 台，同比增长 54.34%。分产品看，剪叉式/臂式产品分别销售 10274/258 台，同比增长 67.47%/160.61%，实现收入 6.11/0.88 亿元，同比上升 41.88%/137.67%，营收占比分别为 78.79%/11.36%；**3) Q2 表现亮眼，收入增速重回快车道：**分季度看，公司 18Q1/Q2 实现收入 3.11/4.74 亿元，同比增长 23.04%/58.25%，实现归母净利润 0.70/1.35 亿元，同比增长 4.38%/64.13%，Q3 有望继续提速。

小剪叉产能释放顺利，臂式产品明年达产值得期待

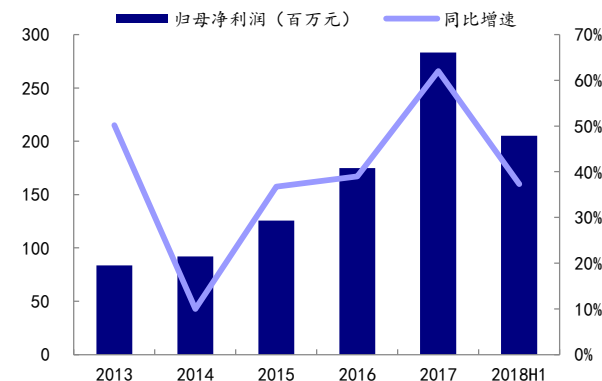
公司“年产 15000 台智能微型高空作业平台技改项目”已顺利投产，释放微型剪叉式产品产能，有助于进一步降低生产成本，提升盈利能力；公司“年产 3200 台臂式大型智能高空作业平台建设项目”已进入厂房建设阶段，预计 19 年达产，生产效率提高+产品结构优化+规模化效应将带动毛利率稳步提升，明年更值得期待。

图 18：浙江鼎力 2018H1 营业收入同比增长 42.12%



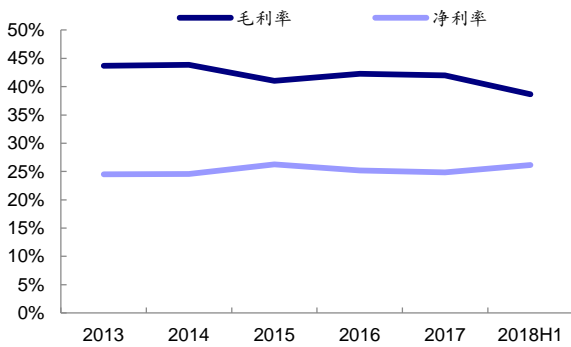
资料来源：Wind、国信证券经济研究所整理

图 19：浙江鼎力 2018H1 归母净利润同比增长 37.29%



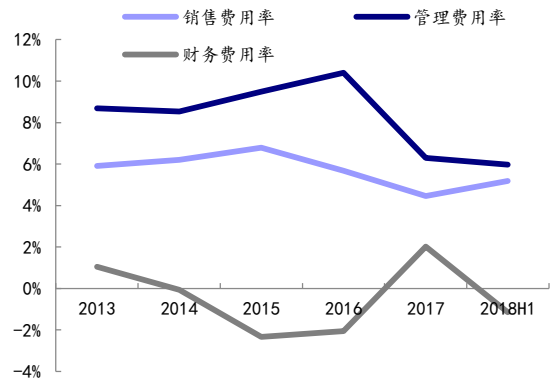
资料来源：Wind、国信证券经济研究所整理

图 20: 浙江鼎力 2018H1 毛利率下降至 38.63%，净利率微降 0.92%



资料来源: Wind、国信证券经济研究所整理

图 21: 浙江鼎力期间费用率稳中有降



资料来源: Wind、国信证券经济研究所整理

行业空间可达千亿，中国市场潜力巨大

根据 IPAF 数据，高空作业平台 2017 年全球需求总量约 36.5 万台（更新需求量约 23.5 万台，新增需求约 13 万台），全球市场规模约 840 亿元，按 7% 的复合增速测算，预计 2020 年全球市场空间可达千亿。

我国市场上的高空作业平台约为 4-5 万台，而美国租赁设备市场保有量已拥有超过 56 万台高空作业平台，是我国 11-14 倍。美国高空作业平台人均保有量超过 18 台每万人，欧洲人均保有量约 8.2 台每万人，高于中国人均保有量 0.3 台每万人约 20-60 倍。对标欧美长期来看有 5-10 倍的成长空间。

浙江鼎力是高空作业平台国内龙头，国内外市场共驱公司高速增长

公司专注高空作业平台，作为国内高空作业平台龙头已经完成卡位，竞争优势难以被短期复制。公司海外收入占比过半，将充分受益海外市场持续复苏。公司快速成长的优势在于：1) 盈利能力远超同行：2016 年产品毛利率/净利率约 42.3%/25.2%，远高于国际巨头 Terex 的 16%/-4% 与 JLG 的 16.8%/3.5%；2) 渠道一流：战略参股 Magni 和 CMEC，绑定国外大租赁商联合租赁等，加速拓展海外市场；3) 产能瓶颈将缓解：公司产能利用率常年在高位，随着募投项目和定增项目产能的释放，公司的产能将大幅扩张；4) 服务一流：质保期延长为两年+建立再制造工厂循环利用+提供融资租赁多渠道优化产品服务，增强客户黏性度，树立良好口碑，打造国际一流品牌。

维持“买入”评级。预计公司 2018-2020 年净利润分别为 4.34/5.63/6.86 亿元，对应 EPS 为 1.75/2.27/2.77 元，当前股价对应 PE 分别为 30/23/19 倍。

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核电重启主要看三门1号机组, 三门1号试运行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，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:

2018-09-14	指数名称	本周行情	2018 年以来
CI005010	机械(中信)	-1.63%	-29.32%
399006	创业板指	-4.12%	-22.03%
000001	上证综指	-0.76%	-18.91%
000300	沪深 300	-1.08%	-19.57%

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:

2018-09-14	证券简称	本周行情	2018 年以来
300084.SZ	海默科技	9.86%	-24.40%
300450.SZ	先导智能	8.39%	-11.91%
300489.SZ	中飞股份	7.77%	-29.50%
603277.SH	银都股份	6.63%	-36.90%
002629.SZ	仁智股份	6.12%	-28.95%
601717.SH	郑煤机	5.60%	1.22%
002490.SZ	山东墨龙	4.93%	-8.96%
002207.SZ	ST 准油	4.81%	-47.01%
300164.SZ	通源石油	4.06%	41.37%
300430.SZ	诚益通	4.02%	-37.14%

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:

2018-09-14	证券简称	本周行情	2018 年以来
300173.SZ	智慧松德	-19.57%	-48.28%
300607.SZ	拓斯达	-11.40%	-44.40%
300316.SZ	晶盛机电	-11.33%	-25.29%
300260.SZ	新莱应材	-9.83%	-25.55%
002837.SZ	英维克	-9.75%	-25.18%
300464.SZ	星徽精密	-9.54%	-35.45%
002006.SZ	精功科技	-9.49%	-20.08%
603690.SH	至纯科技	-9.37%	10.42%
002526.SZ	山东矿机	-9.09%	19.79%
002366.SZ	台海核电	-8.80%	-66.25%

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):

关于注销部分股票期权和回购注销部分限制性股票的公告

9月13日公告,2018年9月11日公司召开的董事会审议通过《关于注销部分股票期权和回购注销部分限制性股票的议案》,公司同意注销离职激励人员41人已获授但未达行权条件的股票期权共计3,584,900份,同意回购注销离职激励人员共48人已获授但未达解锁条件的限制性股票共计1,163,550股。公司独立董事发表了独立意见。该议案将提交股东大会审议。本次公司注销部分股票期权和回购注销部分限制性股票不会影响公司管理团队的稳定性,也不会对本年度公司财务状况和经营成果产生实质性影响。

审议通过《关于转让湖南三一快而居住宅工业有限公司部分股权暨关联交易的议案》的公告

9月13日公告,董事会审议通过《关于转让湖南三一快而居住宅工业有限公司部分股权暨关联交易的议案》,公司拟将持有的募投项目公司湖南三一快而居住宅工业有限公司60%股权,按照评估基准日(2018年6月30日)对应资产评估价26,725.61万元,转让给关联方三一筑工科技有限公司,转让回收资金用于永久补充公司流动资金;本议案将提交股东大会审议。

【中集集团】(000039.SZ):

关于中集车辆改制为股份有限公司方案的公告

9月15日公告,股东大会审议通过后会议审议通过了关于本公司控股子公司中集车辆(集团)有限公司(以下简称“中集车辆”)境外上市方案的相关议案,为实现中集车辆境外上市目的,中集车辆将履行相关审议程序并以净资产折股方式整体变更为股份有限公司(以下简称“改制”)。

【伊之密】(300415.SZ):

股东减持公告

9月11日公告,公司近日收到公司持股5%以上股东新余市伊理大投资管理有限公司(以下简称“伊理大公司”)的《股份减持的告知函》。自2018年5月25日披露减持股份比例达到1%的公告后(公告编号2018-057),伊理大公司通过证券交易所系统减持公司股份总数累计达到1%。

【豪迈科技】(002595.SZ):

关于实际控制人继续增持本公司股票的公告

9月11、13日公告,公司实际控制人张恭运先生于2018年9月11日至13日通过深圳证券交易所交易系统以集中竞价交易方式继续增持公司股份共计1080,400股,占公司股份总额的0.14%。

【智云股份】(300097.SZ):

关于回购公司股份的报告书

9月15日公告,公司将通过深圳证券交易所交易系统以集中竞价交易方式回购公司股份,回购资金总额区间为不低于人民币5,000万元,不超过人民币10,000万元,资金来源为自有资金或自筹资金,回购股份的价格为不超过人民币20元/股。本次回购相关决议的有效期限自股东大会审议通过回购股份方案之日起12个月。

【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):
关于控股股东部分股份被司法冻结的公告

9月14日公告,公司近日接到控股股东烟台市台海集团有限公司(以下简称“台海集团”)通知,获悉其所持有的部分公司股份被司法冻结,具体情况如下:截至本公告披露日,台海集团累计持有公司股份379,021,283股,占公司股份总数的43.71%。台海集团所持有的公司股份累计被质押的数量为342,140,000股,占其持有公司股份总数的90.27%,占公司股份总数的39.46%;其所持有的公司股份累计被司法冻结的数量为28,890,900股,占其所持有公司股份总数的7.62%,占公司股份总数的3.33%。

【先导智能】(300450.SZ):
关于公司及全资子公司锂电设备业务中标的公告

9月13日公告,及全资子公司珠海泰坦新动力电子有限公司(以下简称“泰坦新动力”)近期陆续收到主要客户宁德时代新能源科技股份有限公司(以下简称“宁德时代”)中标通知。先导智能的中标项目为卷绕机设备,泰坦新动力的中标项目为化成机及容量机设备,以上设备主要用于新能源电池的生产加工。截至目前,先导智能及泰坦新动力收到宁德时代中标通知累计9.1亿元,其中先导智能收到5.6亿元,泰坦新动力收到3.5亿元。

本周上市新股:

本周暂无上市新股

本周行业动态:

宏观新闻

经济稳中向好，政策助力基建投资加速

中证网 9 月 15 日消息，国家统计局 14 日公布数据显示，1-8 月，社会消费品零售总额 242294 亿元，同比增长 9.3%；全国固定资产投资（不含农户）415158 亿元，同比增长 5.3%；规模以上工业增加值同比增长 6.5%；制造业投资增长 7.5%，金属冶炼设备产量增速同比超过 50%。政策对基建投资支持力度在加大，8 月地方债发行已明显提速，发改委项目审批也在加快，未来几个月应能看到基建投资逐步企稳和温和反弹。

8 月新增贷款 1.28 万亿 M2 同比增 8.2%

中证网 9 月 13 日消息，中国人民银行 12 日公布数据显示，8 月份人民币贷款增加 1.28 万亿元，外币贷款减少 62 亿美元；社会融资规模增量为 1.52 万亿元，比上年同期少 376 亿元；8 月末，广义货币(M2)余额 178.87 万亿元，同比增长 8.2%。

8 月 CPI 和 PPI 稳中略涨

中证网 9 月 10 日消息，国家统计局发布的最新数据显示：

8 月份，CPI 同比上涨 2.3%，连续三个月同比上涨；环比上涨 0.7%，涨幅比上月扩大 0.4 个百分点，其中，食品价格上涨 1.7%，非食品价格上涨 2.5%；消费品价格上涨 2.1%，服务价格上涨 2.6%。1-8 月平均，全国居民消费价格比去年同期上涨 2.0%。

8 月份，PPI 同比上涨 4.1%，环比上涨 0.4%，比上月扩大 0.3 个百分点，其中，生产资料价格上涨 5.2%，涨幅比上月回落 0.8 个百分点；生活资料价格上涨 0.7%，涨幅比上月扩大 0.1 个百分点。在主要行业中，涨幅回落的有石油和天然气开采业，同比上涨 39.6%，比上月回落 2.5 个百分点；石油、煤炭及其他燃料加工业，上涨 22.7%，回落 1.9 个百分点；黑色金属冶炼和压延加工业，上涨 9.5%，回落 2.8 个百分点；煤炭开采和洗选业，上涨 5.7%，回落 1.3 个百分点；有色金属冶炼和压延加工业，上涨 1.2%，回落 3.8 个百分点。上述五大行业合计影响 PPI 同比涨幅回落约 0.46 个百分点。涨幅扩大的有化学纤维制造业，上涨 6.9%，比上月扩大 1.3 个百分点。

前 8 月外贸进出口同比增 9.1%，退税政策利好出口

中证网 9 月 10 日消息，海关总署日前公布数据显示，今年前 8 个月，我国货物贸易进出口总值 19.43 万亿元，同比增长 9.1%。其中，出口 10.34 万亿元，增长 5.4%；进口 9.09 万亿元，增长 13.7%；贸易顺差 1.25 万亿元，收窄 31.3%。从进出口的总体结构来看，前 8 月我国对欧盟、美国、东盟和日本等主要市场进出口均增长，对“一带一路”沿线国家和地区进出口增速高于整体，民营企业所占比重也进一步提升。

财政部、税务总局决定自 9 月 15 日起，提高机电、文化等 397 项产品出口退税率，将退税率提高 1-16 个百分点不等，直接利好国内短期出口。

工程机械

2018 全球高空作业平台租赁企业 50 强保有量同比增长 9.4%

第一工程机械网 9 月 12 日消息，近日，《Access International》——KHL 集团旗下世界知名高空作业杂志发布了“2018 年全球高空作业平台租赁企业 50 强”

榜单(Access50)。2018年前50强设备保有量为705882台,同比增长9.4%。其中,前5强设备保有量为324855台,同比增长11.6%(比2017年的31.1%略有回落)占前50强的比例没有太大变化(2017年为45.1%,2018年为46%),而前10强设备保有量占前50强的比例则从2017年的81.1%下滑至61.4%,中下游企业势头迅猛。

告别持续增长,八月推土机销量小幅下滑

中国工程机械商贸网9月11日消息,推土机今年以来的持续快速上升势头中断。今年8月份,纳入统计的国内9家主要推土机生产企业共计销售各类型推土机422台,同比下滑6.43%。1至8月,推土机累计销量达到5374台,同比增长32.2%。8月份推土机出口146台,同比下滑29.1%;1至8月,累计出口近1500台,同比增长32%。

8月份装载机销售8300多台,增长势头放缓

中国工程机械商贸网9月10日消息,装载机的增长趋势从今年4月开始逐月趋缓。今年8月份,纳入统计的国内25家主要装载机生产企业合计销售装载机约8360台,同比增长9.5%。1至8月,装载机累计销售82600多台,同比增长28%,增长势头放缓。8月份装载机出口1800余台,占总销量21.8%,同比增长22.3%;1至8月,累计出口近1.58万台,同比增长28.7%。

平地机8月销量下滑23.2%,中断15月持续增长

中国工程机械商贸网9月12日消息,平地机15月以来的连续增长势头中断。今年8月份,纳入统计的国内主要平地机生产企业合计销售平地机321台,同比下滑23.2%。虽然中断了持续15个月的连续增长,但本月销量仍处于同期历史高位。1至8月,平地机累计销量达到3800余台,同比增长26%。8月份平地机共出口212台,同比微降5%,占当月总销量66%;1至8月,累计出口2100余台,约占总销量55%,同比增长37%,出口形势良好。

轨交装备

山东省将规划新增1000公里高铁里程,高铁网络覆盖达到93%以上

中国e车网9月13日消息,从山东省政府网站获悉,山东省人民政府印发《山东省综合交通网中长期发展规划(2018-2035年)》将规划新增1000公里高铁里程,到2022年,重点推进济青、鲁南、北部沿海、京九、京沪高铁二通道、滨临、东部沿海通道铁路项目,争取在建和新开工高铁建设里程3300公里。到2035年,全省路网总规模达到5700公里,同步规划800公里市域铁路,高铁网络覆盖县域范围达到93%以上,时速350公里高铁占比提高到80%以上。到2022年,油气管网总里程18000公里,2035年目标23000公里。

湖州市将规划建成四条城际/市域轨道线路和新增145公里地铁线路

中国e车网9月15日消息,从南太湖规划网站获悉,湖州市近日公布《湖州市轨道交通线网规划(2017-2035)》(草案)。草案中提到,到2035年湖州将建成四条城际/市域轨道线路,未来湖州市还将建成四条地铁线路,总长将达145公里。远期将建设的城市轨道交通线网方案为:4条轨道线分别为1号线(湖州站-南浔)、2号线(图影-长西村)、3号线(龙之梦-湖东站)、4号线(长兴站-二里桥路),长度分别为:46.5、25.2、28.1、45.2公里。

中车唐山公司与德国 LKT 公司签署深化合作协议

中国 e 车网 9 月 14 日消息，9 月 13 日，由德国勃兰登堡州州长迪特马·沃伊德克博士率领的勃兰登堡州代表团在中国访问期间，专程乘坐动车组列车来到唐山，开展企业对接洽谈活动。当天，中车唐山公司同德国 LKT 公司签署深化合作协议，双方将基于泉州台商投资区农村生活污水收集处理 PPP 项目，提供先进的技术系统装备和集中式处理解决方案。

江苏发布重磅交通规划，形成 1.5 小时高铁交通圈

中国 e 车网 9 月 15 日消息，从紫金山新闻网网站获悉，近日《江苏省长江经济带综合立体交通运输走廊规划(2018-2035)》经省委省政府同意正式印发。根据规划，江苏将加快苏中、苏北高快速铁路网和苏南城际铁路网建设，强化以南京为中心的 1.5 小时高铁放射网建设。其中，2018-2020 年建设的铁路建设项目包括：连盐铁路、青连铁路、沪通铁路一期、连淮扬镇铁路、徐宿淮盐铁路、连徐高铁、盐城至南通铁路、上海至湖州铁路、沪通铁路二期、南沿江铁路、北沿江高铁、通苏嘉铁路、盐泰锡常宜铁路、合肥至新沂铁路、镇江至宣城铁路等项目。2021-2035 年新开工的铁路项目有：淮安至新沂铁路、京沪高铁与宁启线联络线、沿海高铁连云港至盐城段、徐宿淮盐等项目。到 2020 年，江苏所有设区市之间 2 小时基本可达，宁镇扬实现“0.5-1 小时城市通勤圈”。

工业自动化&智能制造

广东逐渐成为国内最大的工业机器人生产基地

Ofweek 机器人网 9 月 14 日消息，根据相关数据统计，广东 2018 年上半年工业机器人产量达 13621 台（套），同比增长 54.9%，占全国产量 22.67%。今年上半年，佛山市顺德区政府宣布与碧桂园集团合力打造机器人全产业链高地，计划 5 年内投入至少 800 亿元、引进 1 万名机器人专家及研究人员；东莞松山湖国际机器人产业项目也正式开建，东莞宣布将在 2 年时间内将其打造成世界级机器人产业园区，容纳和孵化超过 100 家机器人产业创业团队。

天津发布《机器人产业发展三年行动方案（2018—2020 年）》，重点突破十类重大标志性机器人产品

Ofweek 机器人网 9 月 12 日消息，近日，着眼建设全国先进制造研发基地的天津，正式发布《机器人产业发展三年行动方案（2018—2020 年）》，规划到 2020 年，将努力率先突破家庭服务型机器人和手术机器人应用和产业化。除率先突破的两项之外，天津重点发展混联机器人、轻型协作机器人、高压水射流除锈、喷漆机器人、白酒行业用机器人、自动化柔性高铁车身焊缝打磨系统、飞行器机器人、水下滑翔机、教育机器人等其他 8 类机器人。

中国物联网市场规模突破万亿元

电子信息产业网 9 月 15 日消息，由工业和信息化部、科学技术部、江苏省人民政府共同主办，主题为“数字新经济 物联新时代”的 2018 世界物联网博览会 9 月 15 日在无锡开幕，会期 4 天，来自国内外的 31 位院士参会。受大会组委会委托，中国经济信息社在无锡连续八年发布《中国物联网发展年度报告》。根据今年发布的《2017-2018 年中国物联网发展年度报告》显示，2017 年以来，我国物联网市场进入实质性发展阶段。全年市场规模突破 1 万亿元，年复合增

长率超过 25%，其中物联网云平台成为竞争核心领域，预计 2021 年我国物联网平台支出将位居全球第一。

工信部公布 2018 年人工智能与实体经济深度融合创新项目名单

电子信息产业网 9 月 15 日消息，从工信部科技司获悉，为贯彻落实工业和信息化部《促进新一代人工智能产业发展三年行动计划(2018-2020 年)》，按照《工业和信息化部办公厅关于开展 2018 年人工智能与实体经济深度融合创新项目申报工作的通知》(工信厅科函〔2018〕118 号)要求，经项目推荐、综合评审和网上公示等环节，2018 年人工智能与实体经济深度融合创新项目名单正式公布。

3C 装备

苹果发布三款新机型，两款采用 OLED 显示屏

Ofweek 显示网 9 月 13 日消息，苹果正式发布了备受瞩目的 iPhone XS、XR 和 XS Max 三款新 iPhone 产品。其中 XS 系列均采用 OLED 显示屏，仅有 XR 型号仍采用 LCD 显示屏。

消息称 LG Display 成为 iPhone 第二家 OLED 供应商

Ofweek 显示网 9 月 15 日消息，路透社援引韩国电子时报报道，韩国 LG Display 已经被选为 iPhone 的第二家 OLED 屏幕供应商。在这之前，三星显示(Samsung Display)是 iPhone 的 OLED 屏幕唯一供应商。针对这一消息，LG Display 的发言人拒绝置评。苹果公司韩国办事处的一位代表表示无法发表评论。

三星将推出 75 英寸 Micro LED 电视，PlayNitride 提供芯片

Ofweek 显示网 9 月 14 日消息，据业内人士透露，三星电子将于 2019 年推出 75 英寸 Micro LED 电视，其显示面板是由 PlayNitride 生产的 30*50 微米 Micro LED 芯片制成。

新能源汽车装备

总投资 120 亿元，比亚迪与西安签订 30GWh 动力电池项目

中国 e 车网 9 月 14 日消息，今日，比亚迪 30GWh 动力电池项目签约暨云轨示范线项目开工仪式在西安高新区举行，项目总投资 120 亿元。早在今年 8 月 23 日，重庆智博会期间，比亚迪与重庆璧山区政府就动力电池年产 20GWh 产业项目签订投资合作协议。项目总投资 100 亿元。主要包括动力电池电芯、模组以及相关配套产业等核心产品制造。同时，通过优先布局电机、电控系统和轨道交通装备制造等项目落地，打造西南区域总部。

8 月动力电池产量 6.69GWh

第 1 电动网 9 月 11 日消息，根据中国汽车工业协会汽车行业信息发布会数据，今年 8 月，我国动力电池产量共计 6.69GWh，三元电池和磷酸铁锂电池产量占据绝对主体地位，其中三元电池产量 3.78GWh，占产量总比 56.51%，磷酸铁锂电池产量 2.83GWh，占产量总比 42.35%。1-8 月，我国动力电池累计产量达 38.52GWh，其中三元电池累计生产 20.12GWh，占总产量比 52.23%；磷酸铁锂电池累计生产 17.78GWh，占产量总比 46.17%。

中汽协：8月新能源汽车销售 10.1 万辆，同比增长 49.5%

第 1 电动网 9 月 11 日消息，根据中汽协发布 2018 年 8 月份汽车产销数据，今年 8 月，新能源汽车产销量分别为 9.9 万辆和 10.1 万辆，同比增长分别为 39% 和 49.5%。1-8 月，新能源汽车累计产销分别完成 60.7 万辆和 60.1 万辆，同比去年分别增长 75.4% 和 88%。其中纯电动汽车产销分别完成 45.5 万辆和 44.7 万辆，同比分别增长 60.2% 和 71.6%；插电汽车产销分别完成 15.3 万辆和 15.4 万辆，相比去年同期分别增长 144.2% 和 159.7%。

充电联盟：8月新增公共充电桩 3959 个，同比增长 50%

第 1 电动网 9 月 11 日消息，根据中国充电联盟官方发布的数据，截至 2018 年 8 月，联盟内成员单位总计上报公共类充电桩 27.9 万个，通过联盟内成员整车企业采样车桩相随信息数据 53 万条，公共桩和私人桩共计约 80.9 万个。公共充电桩分类型看，交流充电桩 12.3 万个、直流充电桩 9.3 万个、交直流一体充电桩 6.3 万个。2018 年 8 月较上月新增公共类充电桩 3959 个；分省份来看，前十名分别为：北京 41646 个、上海 35310 个、广东 34628 个、江苏 28954 个、山东 20288 个、浙江 13199 个、天津 11700 个、河北 11323 个、安徽 10965 个、湖北 8408 个；分运营商看，全国规模化运营商企业达到 16 家（充电设施保有量 ≥ 1000 个），特来电位居第一，共建充电桩 114627 个，其次是国家电网，建设充电桩 56549 个。

半导体产业**SEMI 报告：2018 年第二季度全球半导体设备销售额达到 167 亿美元**

SEMI 大半导体产业网 9 月 10 日消息，2018 年 9 月 10 日，国际半导体产业协会 (SEMI) 今天报告指出，2018 年第二季度全球半导体制造设备销售额为 167 亿美元，比上一季度低 1%，比去年同期高出 19%。

2018 中国集成电路制造年会成功召开

中国日报中文网 9 月 14 日消息，由中国半导体协会主办的 2018 中国集成电路产业发展研讨会暨第 21 届中国集成电路制造年会于 9 月 13 日、14 日在无锡举行。会议上，中国半导体行业协会统计数据显示，今年上半年我国集成电路产业销售收入为 2726.5 亿元，同比增长 23.9%。其中集成电路晶圆制造业销售收入 737.4 亿元，同比增长 29.1%，这也是集成电路晶圆制造业自 2016 年年销售收入突破千亿大关以来，连续在“三业”中保持最高的增长率，体现出集成电路产业强劲的发展势头。但专家表示国内厂商外依存度仍然强烈，仍需继续提高生产工艺，提升自有技术，达到更高工艺和高性能的要求。当前，集成电路产业发展来到了一个新的起点，“产业融合”是进一步实现高质量发展的必然选择。

维信诺 400 亿投资合肥建 6 代 OLED 面板线

中国半导体行业协会 9 月 13 日消息，维信诺将在安徽境内总投资约 400 亿元，建设一条第六代 AMOLED 生产线项目及相关配套的后段模组工厂，有关各方已经于 2018 年 8 月 30 日签订了投资协议。目前合肥在 OLED 产业上，除了这次签约的维信诺约 400 亿 OLED 项目外，还有京东方投资主导的印刷 OLED 产业链平台，落户合肥新站区总投资 20 亿元合肥视涯显示硅基 OLED 微型显示器项目。其中硅基 OLED 微型显示器项目选址在合肥综合保税区内，计划 2018

年 9 月开始设备搬入，2019 年投产，预计到 2020 年可实现年产 2000 万片微显示器件，成为全球最大的硅基 OLED 微显示器件生产基地。

30 亿美元 12 英寸大硅片项目落地，广西钦州打造国内领先集成电路材料产业基地

中国半导体行业协会 9 月 14 日消息，9 月 12 日，广西钦州市与广西启世半导体有限公司（以下简称“启世半导体”）签订了年产 1440 万片集成电路用 12 英寸大硅片项目（中马大硅片项目）投资协议，该项目项目总投资 30 亿美元，将分三期建设，其中一期总投资 10 亿美元，主要建设 12 英寸大硅片生产线，共四条生产线，年产 480 万片。

受停电影响世界先进下调营运展望，8 英寸晶圆出货恐延迟

中国半导体行业协会 9 月 14 日消息，9 月 13 日凌晨，中国台湾双北、桃园地区传出停电消息，中油桃园炼油厂、世界先进桃园厂区也受影响而停工。公司表示，截至 13 日傍晚七点，世界先进晶圆三厂已有百分之七十的电力恢复供电，同时对于停电原因已有初步了解。晶圆三厂停电事件导致公司出货延迟和成本增加，因此下修第三季营运展望，将第三季营收预估从先前预估的 76 亿至 80 亿新台币下修至 73 亿到 77 亿新台币，季增幅从原先 7.8%-13.5% 降到 3.6%-9.2%，毛利率、营益率预估则下修至 35% 到 37%、24% 到 26%，分别较原财测目标区间下修一个百分点。8 英寸晶圆代工今年以来产能持续供不应求，包括台积电、联电、世界先进等产能满载，加上硅晶圆价格上涨带来的成本压力，8 英寸晶圆代工价格持续看涨。

光伏领跑者需求启动，国内高效单晶 PERC 价格拉升

中国半导体行业协会 9 月 14 日消息，国内领跑者需求自九月起持续加温，由于领跑者中 P 型单晶 PERC 组件需求集中在 310W 的档位，使得转换效率的 21.5% 以上的高效电池片供应略显紧张，价格开始反弹，价格由上周每瓦 1.1 元人民币上升至本周 1.13 元人民币，且已有 1.15 元人民币的价格开始成交，为目前各项电池片产品中唯一能见价格反弹的区块。

台积电拟投资近 700 亿元建先进封测厂，预计 2020 年完成设厂

中国半导体行业协会 9 月 13 日消息，中国台湾地区苗栗县继力晶科技公司将在铜锣设厂投资近新台币 3000 亿元（约合人民币 669.4 亿元）后，台湾积体电路制造公司也于竹南实践先进封测厂建厂计划，已开始进行建厂环评作业，预估半年内完成相关程序，并预计在 2020 年完成设厂，届时将增加 2500 个以上的工作机会。

构建集成电路全产业链，重庆投下 500 亿

中国半导体行业协会 9 月 11 日消息，重庆市政府近日正式印发了《加快集成电路产业发展若干政策》，明确提出建设重庆市集成电路公共服务平台，按成本价为集成电路设计企业提供电子设计自动化（EDA）工具、知识产权（IP）库、检测及知识产权交易等公共服务，并设立总规模为 500 亿元的重庆市半导体产业发展基金，对集成电路相关项目给予资金支持。此外，重庆还将对国家级集成电路创新中心连续 3 年每年给予最高 2000 万元的研发支持，并将市级科技发展资金每年优先支持集成电路基础研究与前沿探索项目、产业技术创新与应用示范重大专项项目；优先保障集成电路重大项目用地，以及集成电路企业对

水、电、气等生产要素以及用工的需求。数据显示，2017年重庆市集成电路产业实现产值180.6亿元，同比增长46.6%；产量4.6亿块，同比增长38.5%。今年上半年，重庆市集成电路产业实现产值81.1亿元，同比增长27%；产量2.59亿块，同比增长7.5%。

能源装备

田湾核电站4号机组按计划应在2019年3月前开始发电

北极星核电网9月14日消息，俄罗斯原子能集团公司总经理阿列克谢·利哈乔夫向记者表示，俄罗斯在中国参建的田湾核电站4号机组按计划应在2019年3月前开始发电。田湾核电站一期工程每年将生产150亿千瓦时以上的电力。田湾核电站的建设基础为配备VVER-1000反应堆的俄罗斯方案AES-91，其完全符合中国、俄罗斯联邦和国际原子能机构的现代化技术标准的要求。田湾核电站建设由江苏核电有限公司与属俄核电建设出口集团公司的俄罗斯核电建设出口公司（Atomstroyexport）联合实施。

8月中国进口天然气同比增近四成

中国能源网9月14日消息，我国天然气进口持续高速增长，8月份，进口天然气777万吨，比上月增加39万吨，同比增长37.3%。1至8月份，进口天然气5718万吨，同比增长34.8%。8月份，我国天然气产量129亿立方米，同比增长9.7%，增速比上月回落0.8个百分点；日均生产4.2亿立方米，与上月基本持平。1-8月份，天然气产量1040亿立方米，同比增长5.9%

8月原油进口继续增加

中国能源网9月14日消息，国家统计局数据显示，8月份，原油生产1600万吨，同比增长0.2%，上月为下降2.6%，为2015年11月以来首次正增长；日均产量51.6万吨，环比增加0.5万吨。1-8月份，原油产量12595万吨，同比下降1.8%。原油进口继续增加。8月份进口原油3838万吨，比上月增加236万吨，同比增长12.9%。1-8月份，进口原油29919万吨，同比增长6.5%。

国际油价13日下跌 纽约油价跌2.53%

中国能源网9月14日消息，国际能源署当天公布的报告显示，因利比亚、伊拉克、尼日利亚及沙特阿拉伯等国家产量增加，8月份石油输出国组织(欧佩克)原油日产量增加42万桶，至3263万桶，这一产量创近9个月新高。截至当日收盘时，纽约商品交易所10月交货的轻质原油期货价格下跌1.78美元，收于每桶68.59美元，跌幅为2.53%。11月交货的伦敦布伦特原油期货价格下跌1.56美元，收于每桶78.18美元，跌幅为1.96%。

我国自主核电站“神经中枢”运行良好，已在国内9台新机组应用

中国能源网9月14日消息，从中国广核集团获悉：我国自主核电站“神经中枢”——和睦系统在广东阳江核电站5号机组实现首次应用以来，运行状况良好。据中国广核集团总经理张善明介绍，和睦系统已在国内9台新机组实现应用，为我国核电建设节约资金近30亿元，有力支持了我国核电发展。

“华龙一号”全球首堆泵房进水节点实现

中国能源网 9 月 11 日消息，9 月 11 日 18 点 50 分，“华龙一号”全球首堆福清核电 5 号机组泵房进水节点提前实现。

首台国产化 AP1000 屏蔽主泵制造成功

中国能源网 9 月 13 日消息，9 月 11 日，由沈阳鼓风机集团核电泵业有限公司（以下简称沈鼓核电）和哈电集团哈尔滨电气动力装备有限公司（以下简称哈电装）共同承制的首台 AP1000 屏蔽电机主泵在沈鼓核电顺利完成全部产品试验和试验后拆检工作，试验数据显示主泵各项性能参数均满足主泵设计规范书的要求，整体拆检各项指标均满足相关要求。本次主泵试验的成功，标志着国内企业已全面具备了 AP1000 屏蔽电机主泵的国产化制造能力，为后续 CAP 系列电站主泵国产化供货提供了有力保障。

能源局：鼓励结合增量配电网、电力直接交易等开展风电、光伏发电直接交易试点

北极星核电网 9 月 14 日消息，国家能源局发布《关于加快推进风电、光伏发电平价上网有关工作的通知》，风电、光伏项目的平价上网步伐将进一步加快。通知中称，鼓励各地区结合增量配电网试点、分布式发电市场化交易试点、电力直接交易等开展风电、光伏发电与用户直接交易的试点工作，交易电价由发电项目与电力用户自主协商确定，同时按有关规定向电网企业缴纳过网费。

激光产业

激光雷达研发竞争加剧 未来成本将大幅下降

盖世汽车网 9 月 12 日消息，据外媒报道，Waymo、优步、通用与梅赛德斯-奔驰等公司都致力于推出无人驾驶汽车，该竞争有助于降低车载传感器的成本降至 7.5 万美元。

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