

机械设备

新能源汽车迎来持续发展

充电桩业务将被拓展

日前,国务院常务会议确定进一步支持新能源汽车产业的措施,以结构优化推动绿色发展;发展新能源汽车,推动产业迈向中高端,有利于保护和改善环境,是培育新动能的重要抓手、发展新经济的重要内容。

投资要点 1、由于过去几年我国一直处于经济高速发展阶段,导致对能源的需求和消耗不断增长。特别是在石油资源方面,由于供需矛盾的加剧以及国内原油资源的匮乏,使得我国对进口石油的依赖程度相当高。随着我国汽车工业的快速发展,每年新增石油消费量的70%以上被新增汽车所消耗。汽车尾气排放是对环境破坏的一大污染点。因此,发展高效、低能耗的新能源汽车是持续发展的重点。

2、从新能源汽车推广进度来看,京津唐、珠三角和长三角地区是新能源汽车率先推广的三个区域,比重占到全国范围的55%以上。从销售方面来看,纯电动汽车主要销售区域集中在华东,其次是华南广东。主要原因在于全国经济相对发达的一、二线城市主要集中于这些区域。而且是得益于一、二线城市高额的新能源车购车补贴和电动车宽松的上牌条件,以及城市充电桩、售后服务等配套设施建设相对完善等条件,有利新能源汽车的推广。

3、中国新能源汽车的发展得益于国家的政策红利。近年来,我国政府陆续出台了相关文件,持续从政策层面加大对发展新能源汽车行业的支撑力度,未来国家有望继续出台政策用以扶持新能源汽车的发展,并且预计扶持力度将逐步加大,涉及面也将从整车和充电配套设备向上游零部件和下游应用领域延伸,对我国发展新能源汽车将起到全面的推动作用。



4、新能源汽车的大力布局将带动充电桩业务进入一个密集发展阶段。目前充电桩的数量已近瓶颈,但是整个行业处在供不应求的局面下。随着政府扶持力度的加大,以及技术的进步,未来应用于新能源汽车行业的充电桩将大规模被兴建,新型的盈利模式或将出现。同时千亿市值的产业必将带动资本市场的潜在投资机会。

5、不论是政策扶持、相关补助等利好条件均刺激新能源汽车的快速发展。环境保护、能源条件等因素决定了新能源汽车的爆发式增长是必然,整车产销放量的带动下,将打开千亿规模的市场空间。同时,未来新能源汽车的行业机会可能向后端市场发展,例如汽车租赁市场。

6、建议投资组合:大洋电机(002249)、科陆电子(002121)、隆基机械(002363)。 **爱建证券**

体育产业

超级碗:商业价值巨大

“超级碗”是体育产业化的样板:超级碗的巨大商业价值表明体育赛事产业无需进行盲目横向扩张,专心深耕垂直市场,一样可以取得巨大的商业成功。根据福布斯公布的2015年全球最具价值的体育品牌中,超级碗以5.8亿美元品牌价值位列第一,这其中传播价值是NFL商业化的核心。

传播价值巨大,有效带动周边产业:“超级碗”平均收视率高达40%~60%,在美国十大历史最高收视赛事中,超级碗占据9席。在高收视的带领下,赛事吸引企业在超级碗比赛期间宣传,电视转播公司的转播费用构成NFL联盟收入的最大组成部分,NFL的电视转播收入约50亿美元,占总收入52%。同时超级碗观看者的相关消费已高达150多亿美元,每个观众的相关消费达到82.19美元,相比其他运动,橄榄球运动的装备更为专业和昂贵,该运动的发展对周边产业极具拉动效力。

NFL成功的核心:平等为先,创新为本。NFL致力于平衡各队实力,最小化各球队之间的实力差距,首要前提是经济实力均衡。联盟每年会拿出转播权收益、全国性赞助、1/3的门票收入和10%左右的周边商品收入与各支球队均分,这种“均贫富”的举措确保了各支球队基本处于同一起跑线上,弱化了地区经济水平等外部环境对于球队的影响。同时积极创新,在转播技术方面利用虚拟转播技术,提升用户体验,让观众更好的理解比赛。

穿戴装备创新,保护运动员在激烈对抗中不受伤害,同时还带动上游的运动设备和智能穿戴厂商进行技术变革。超级碗的成功,也得益于它的“全娱乐模式”,电影业、旅游业的腾飞使得超级碗日趋向全娱乐化的方向发展。

对中国体育产业的启示:1)精彩的体育赛事是体育产业的核心,在NFL及超级碗成功的背后,联盟组织方在制度设定中极力保障各球队之间的经济平等和实力平等,提升整体赛事的精彩性。而精彩的比赛内容是吸引观众买票入场及在电视前收看的最核心因素。2)体育赛事天生具有传播基因,无视频不体育。在NFL的成功中,新型转播技术的运用功不可没,随着现代信息传播技术的日新月异,新媒体更具备交互交流的方式,也有望改善我国体育赛事的传播格局。3)体育运动的发展也有情怀因素,NFL成立于1920年,经过近百年的商业化累积了众多球迷,并形成独具特色的橄榄球文化,我国大型赛事的发展也需要该运动情怀的形成。

相关标的:NFL及超级碗的巨大成功,证明体育赛事的传播价值巨大,在我国体育行业转向市场化的大潮中,体育传播业务必将获得大幅提升,因此我们相对看好具有新媒体资源及已经切入核心赛事传播的相关公司,如乐视网、雷曼股份、道博股份等。 **平安证券**

光热产业

光热发电进入百兆瓦时代

SolarReserve于2016年2月22日晚间发布官方新闻稿宣称,全球装机规模最大的塔式熔盐光热电站在美国内华达州正式并网发电,并实现110MW的满功率输出,该电站采用先进的塔式熔盐技术,并搭配10小时的储热系统,首次在百兆瓦级规模上成功验证塔式熔盐技术的可行性。新月沙丘电站位于内华达州托诺帕附近,已与内华达州最大的电力公用事业公司内华达电力公司NVEnergy签订为期25年的购电协议,根据NREL数据该电站设计年发电量5亿度。

点评:

国内光热利好政策频出,示范项目带动国内市场进入快车道。张家口市可再生能源示范区的设立,和《关于组织太阳能热发电示范项目建设的通知》的下发,推动我国光热发电行业的

实质性发展,未来商业化示范项目落地和标杆电价的出台,逐步引导光热进入大规模开发阶段,光热产业有望复制2011~2013年光伏产业的快速发展。

央企纷纷进入光热市场,行业景气度提升。截至2014年底,我国光热发电累计装机容量仅有18MW,发展滞后的主要原因是政策不明朗。随着2015年的政策发力,五大电力集团竞相进入光热发电领域,央企在拟建光热发电项目的占比超过55%。其中,中广核德令哈50MW槽式光热发电示范项目已经完成EPC招标,2016年将进入建设期。

选股逻辑:我们综合考虑市场美誉度(未来议价能力强)、供应链整合能力(未来做集成服务而非设备制造)、成本控制能力三项标准,推荐首航节能、天壕环境、杭锅股份、三维工程,同时建议关注新三板中海阳等。 **申万宏源**

智能装备

从无人驾驶汽车到Atlas机器人

近期,谷歌公司旗下机器人制造商——波士顿动力(Boston Mechanics)发布了一段新视频,展示了新款Atlas机器人在地形复杂的雪地行走、处理多种情况下的物体搬运等能力,引起人们的广泛关注。

双足人形机器人的核心技术

双足人形机器人在运动过程中,识别、平衡及稳定性是非常具有挑战的难题。在识别方面,Atlas采用的是立体摄像头和激光雷达,而运动控制采用Capturability步态。

全面理解谷歌的移动式智能装备布局

谷歌在无人驾驶汽车领域已建立了领先优势,其处理的是三维空间识别和二维运动控制(路面),目前已经在大规模测试并推进政策法规等商业化前序进程;而类似于Big Dog机器人(四足)、Atlas机器人(双足)的空间识别和运动控制都更为复杂,还处于研发迭代过程。需要强调的是,无论是谷歌的无人驾驶汽车,还是Big Dog(大狗)、Atlas,其核心的信息都来自环境感知系统和自

主导航系统,而激光雷达起着类似于“眼睛”的功能,能够根据扫描到的点云数据快速绘制3D全景图型。目前,谷歌无人驾驶汽车采用的Velodyne公司的激光雷达,成本高达8万美元。

巨星科技正致力推动激光雷达在智能装备中应用

巨星科技2015年完成了对华达科捷65%股权的收购,而华达科捷在激光应用技术方面具有深厚积累,当前主要产品为高精度激光测量仪器,主要客户和合作伙伴均为国际知名品牌企业,如Leica、Stanley、Hilti等。目前,华达科捷正集中力量推进激光雷达在智能装备中的应用,包括与巨星机器合作开发清洁机器人、与杭叉集团推动AVG研发、与国自机器人推动巡检机器人升级。激光雷达的技术进步与成本削减,将有效推动包括无人汽车在内的各类智能装备的产业化。

投资建议:我们建议高度关注各种移动智能装备的研发进程,特别是处于商业化前期的无人驾驶汽车,而激光雷达在其中扮演关键角色,继续给予巨星科技“买入”的投资评级。 **广发证券**