

投资评级：中性（维持）

报告日期：2018年08月19日

分析师

曲小溪 010-88366060-8712

Email:quxx@gwgs.com

执业证书编号:S1070514090001

张如许 0755-83559732

Email:zhangruxu@gwgs.com

执业证书编号:S1070517100002

联系人（研究助理）：

刘峰 0755-83558957

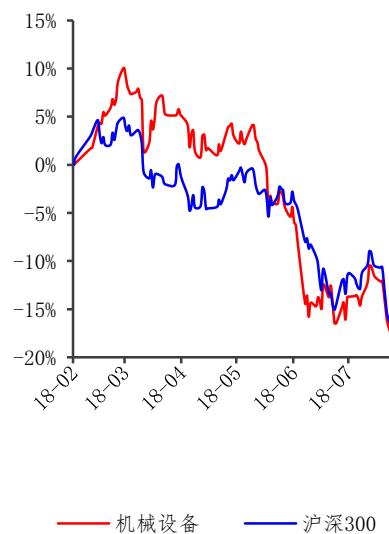
Email:liufeng@gwgs.com

从业证书编号:S1070116080040

牛致远 021-31829703

Email:niuzhiyuan@gwgs.com

从业证书编号:S1070117070015

行业表现


数据来源：贝格数据

相关报告

<<把握基建及油价两条线，看好工程机械及油服行业投资机会>> 2018-08-12

<<积极政策加持基建，工程机械行业持续复苏>> 2018-07-29

<<政策定调加码基建，工程机械行业持续复苏>> 2018-07-29

发改委恢复城轨审批，看好轨交产业链投资机会

——机械设备周报 2018年8月第3期

重点推荐公司盈利预测

股票名称	EPS	18E	19E	PE
柳工	0.70	0.90	17.12	13.30
徐工机械	0.24	0.32	17.75	13.18
恒立液压	0.73	0.98	28.33	21.12
中国中车	0.42	0.48	19.35	16.80
中铁工业	0.73	0.87	14.25	11.93
杰瑞股份	0.48	0.73	37.34	24.39
海油工程	0.21	0.33	26.75	16.52
长川科技	0.54	0.84	72.27	46.62
北方华创	0.52	0.79	98.80	64.63
先导智能	1.07	1.45	21.71	16.06

资料来源：长城证券研究所

核心观点

■ 上周机械设备行业跑赢沪深300，机床、内燃机及磨具磨料跌幅较小：上周市场受土耳其里拉贬值等外部宏观消息面影响，新兴市场总体表现低迷，A股市场实现较大幅度回调。其中上上周领涨的创业板带领各板块均实现4%以上跌幅，其中创业板跌幅达6.66%的涨幅，沪深300上周跌幅达4.92%。沪深两市上周总成交量1.38万亿，环比下降10.67%。申万一级子行业中，通信、采掘及国防军工等行业回调较小，均未超过3%，机械设备行业跌幅4.73%，排名第17/28，跑赢沪深300指数0.19个pct。机械设备分子行业中，机床、内燃机及磨具磨料等行业前期调整较为充分，上涨回调幅度较小，分别达到2.43%、2.74%和3.27%。机器人指数跌幅居中，上周跌幅达到4.15%，跑赢沪深300指数近0.77个pct。个股方面，上周神开股份涨幅达16.77%，表现亮眼，主要系半年报业绩增速172.59%，控股股东增持达5%所致。此外，宝色股份、钢研高纳、河北宣工、金通灵及南京熊猫的涨幅也均超过5%。

■ 本周行业重点新闻及公告：1. 国家发改委审议通过吉林省长春市第三期城市轨道交通建设规划。包含5号线、6号线、7号线、空港线、双阳线等8条线路，总长135.4公里；总投资787.32亿元，资本金比例为40%，其余资金由国内银行贷款解决。规划年限为2018至2023年。2. 8月14日，国家发改委正式对《苏州市城市轨道交通第三期建设规划(2018~2023年)》作出批复，同意建设6号线、7号线、8号线及S1线等4个项目，规划期为2018至2023年。线路总长137公里，总投资约为950亿元。

- **本周机械行业投资观点及组合：**发改委恢复城轨项目审批，轨交投资有望加速。淡季增速稳定，工程机械行业景气度高企；国际原油价格高位企稳，油服行业持续回暖；半导体景气周期延续，国产设备迎来历史发展机遇；锂电行业优胜劣汰加速，高端产能需求依然旺盛。建议关注关注轨道交通龙头中国中车及盾构机龙头中铁工业。工程机械龙头柳工、徐工机械、三一重工及核心零部件供应商恒立液压；民营油服龙头杰瑞股份、优质油服国企海油工程；半导体测试设备龙头长川科技、半导体核心设备龙头北方华创及晶体生长设备领先者晶盛机电；国际化高端锂电设备龙头先导智能。
- **风险提示：**宏观经济下行风险；原材料价格波动；下游需求低迷；国际地缘政治冲突；贸易战扩大化；产业政策调整。

目录

1. 上周机械行业市场表现	5
1.1 机械行业整体市场表现	5
1.2 机械行业细分板块市场表现	6
1.3 行业个股表现	7
2. 行业政策及要闻	9
2.1 工程机械	9
2.2 传统能源装备	9
2.3 轨道交通设备	9
2.4 机器人自动化	9
2.5 新能源装备	9
2.6 物流自动化	10
2.7 半导体设备	10
2.8 3C 自动化	10
3. 重点公司动态	10
3.1 2018 年半年报相关	10
3.2 其他重点公告	17
4. 机械行业投资观点	18
4.1 行业投资观点更新	18
5. 风险提示	19

图表目录

图 1:	上周创业板带领市场实现反弹	5
图 2:	机械设备行业涨幅居中, 排名 11/28, 跑赢沪深 300 指数	5
图 3:	重型机械及工程机械涨幅均超 5%	6
图 4:	上周邦讯技术表现亮眼, 涨幅达 25.78%	7
图 5:	上周新莱应材、神州高铁、诚益通及金盾股份等 4 只股票跌幅超过 15%	8

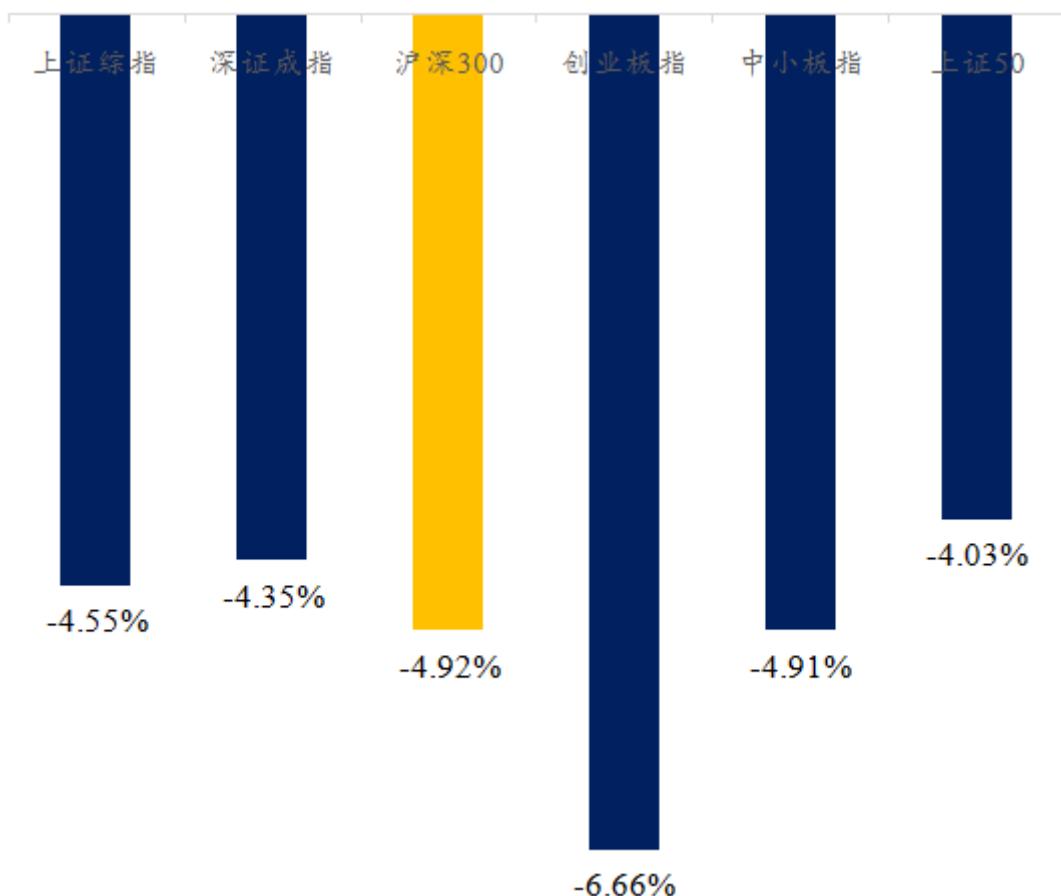
表 1:	上周行业重点公司半年报概要	10
表 2:	机械行业重点公司半年业绩预告及半年报日期	12

1. 上周机械行业市场表现

1.1 机械行业整体市场表现

上周市场受土耳其里拉贬值等外部宏观消息面影响，新兴市场总体表现低迷，A股市场实现较大幅度回调。其中上上周领涨的创业板带领各板块均实现4%以上跌幅，其中创业板跌幅达6.66%的涨幅，沪深300上周跌幅达4.92%。沪深两市上周总成交量1.38万亿，环比下降10.67%。

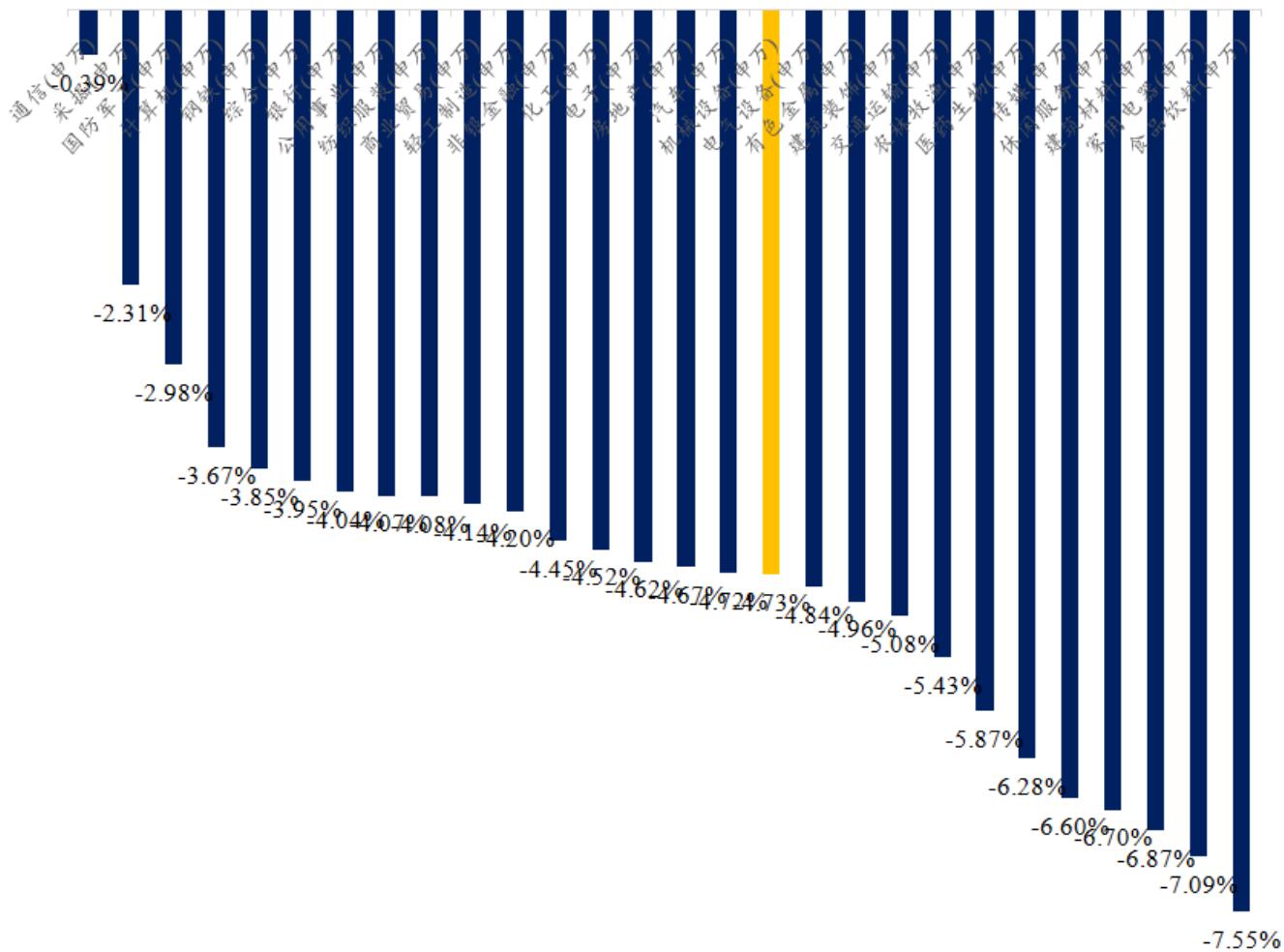
图1：上周创业板领跌，跌幅达6.66%



资料来源：Wind，长城证券研究所

申万一级子行业中，通信、采掘及国防军工等行业回调较小，均未超过3%，机械设备行业跌幅4.73%，排名第17/28，跑赢沪深300指数0.19个pct。

图2：机械设备行业跌幅居中，排名第17/28，跑赢沪深300指数

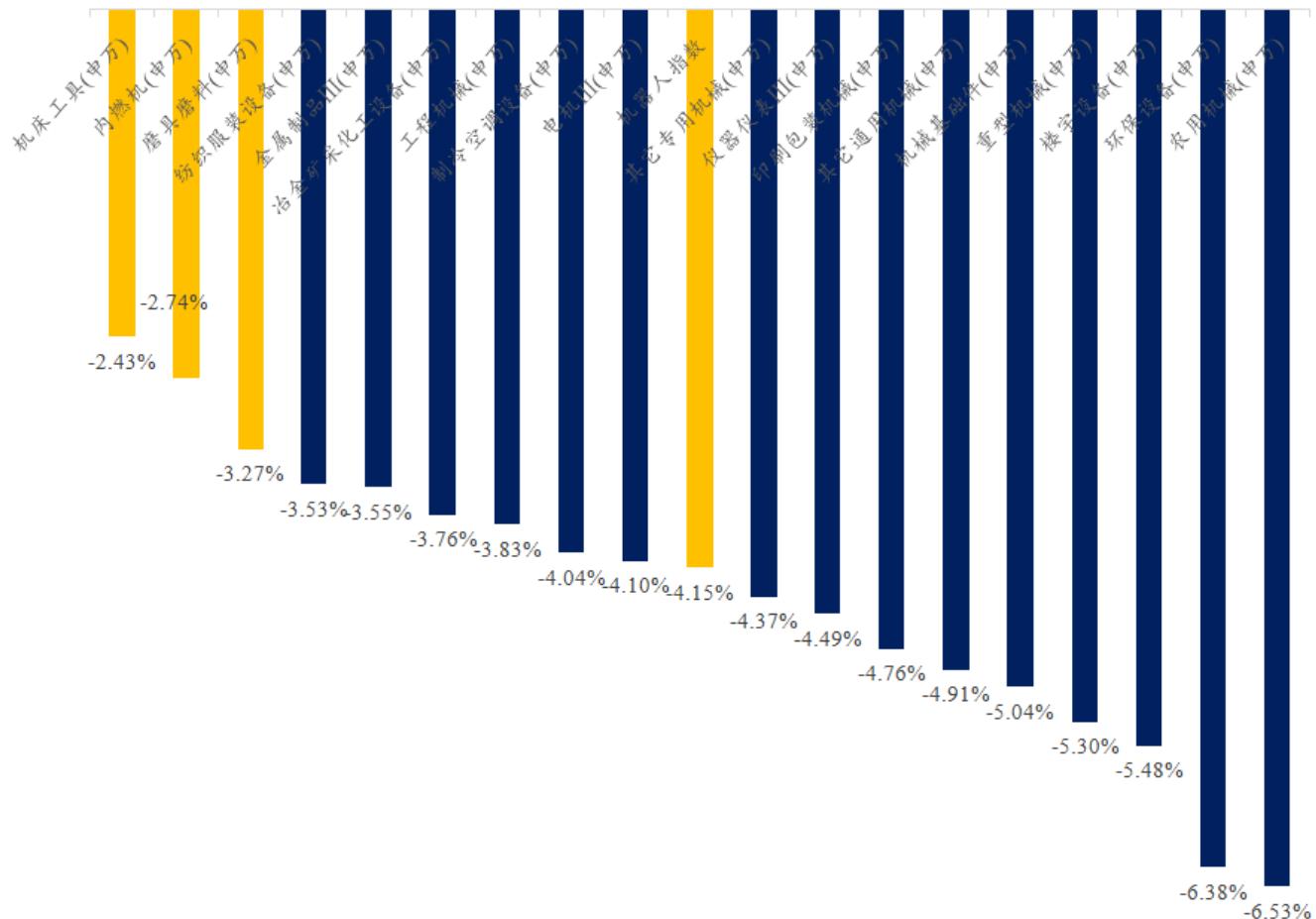


资料来源: Wind, 长城证券研究所

1.2 机械行业细分板块市场表现

机械设备细分子行业中, 机床、内燃机及磨具磨料等行业前期调整较为充分, 上涨回调幅度较小, 分别达到 2.43%、2.74% 和 3.27%。机器人指数跌幅居中, 上周跌幅达到 4.15%, 跑赢沪深 300 指数近 0.77 个 pct。

图 3: 机床、内燃机及磨具磨料行业调整幅度较小

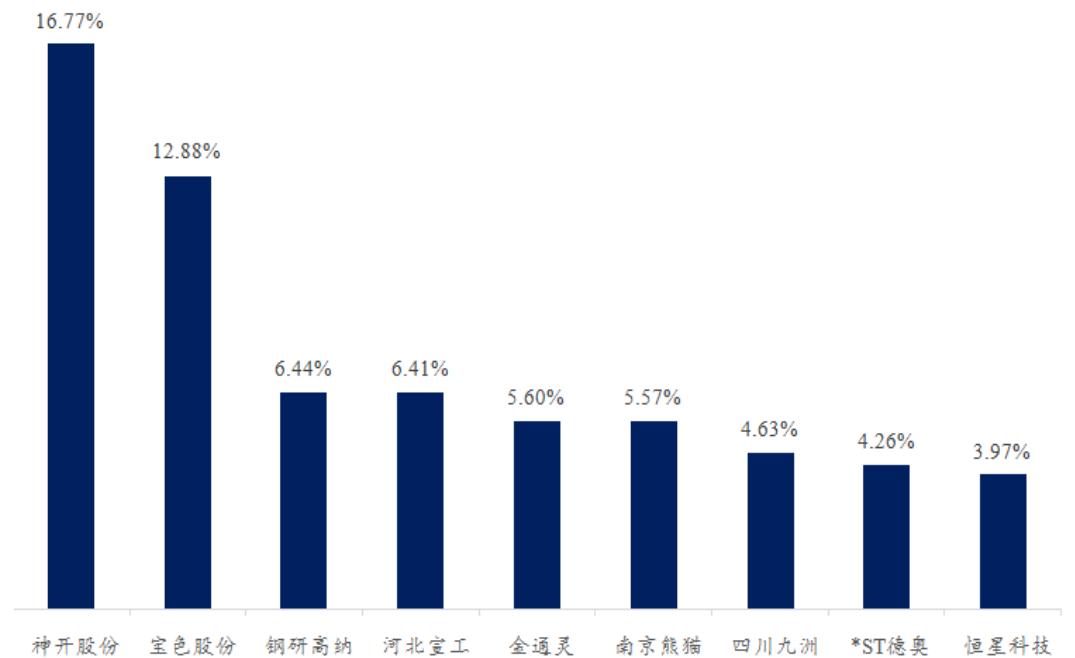


资料来源: Wind, 长城证券研究所

1.3 行业个股表现

机械设备行业个股方面, 上周神开股份涨幅达 16.77%, 表现亮眼, 主要系半年报业绩增速 172.59%, 控股股东增持达 5 所致。此外, 宝色股份、钢研高纳、河北宣工、金通灵及南京熊猫的涨幅也均超过 5%。

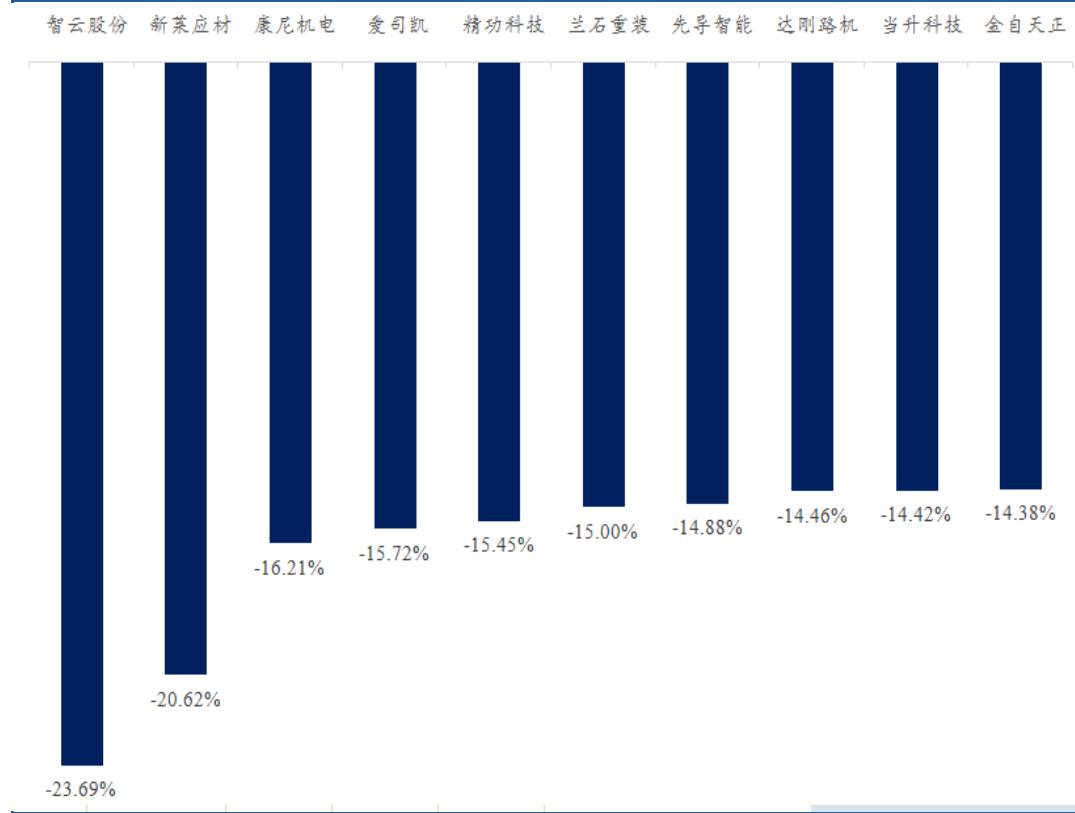
图 4: 上周神开股份表现亮眼, 涨幅达 16.77%



资料来源: Wind, 长城证券研究所

上周机械设备行业部分个股进行了不同幅度的调整。有 6 只股票跌幅超过 15%，其中新智云股份深度回 23.69%，新莱应材、康尼机电及爱司凯等跌幅居前。

图 5: 上周新莱应材、神州高铁、诚益通及金盾股份等 4 只股票跌幅超过 15%



资料来源: Wind, 长城证券研究所

2. 行业政策及要闻

2.1 工程机械

【福州新闻网】福州新闻网 8 月 18 日讯 (福州日报通讯员 洪琦 记者 谢星星 文/摄) 昨日,记者从闽侯县获悉,位于祥谦镇的福建海峡工程机械现代物流园二期全面投入使用,闽侯县服务业发展再添新军。海峡工程机械现代物流园是省级重点项目,位于林森大道旁,距离福银高速祥谦出入口仅 5 分钟车程,交通便利。该项目总用地约 330 亩,总投资 10.5 亿元。项目分两期建设,一期占地约 230 亩,于 2013 年开工,2015 年完工并投入使用,先后有小松、柳工、厦工等工程机械及重卡销售行业龙头企业入驻;二期占地约 100 亩,去年 12 月动工,今年 1 月先行建成 2.5 万平米厂房。

2.2 传统能源装备

【彭博】OPEC 月报显示,6 月份 OECD 石油库存下降,较最近五年均值低 3300 万桶。第二信源数据显示,OPEC 7 月产量增加 4.1 万桶/日至 3232 万桶/日。沙特 7 月石油产量为 1028.8 万桶/日,较 6 月减少 20 万桶/日。

2.3 轨道交通设备

【每日经济新闻】国家发改委审议通过吉林省长春市第三期城市轨道交通建设规划。包含 5 号线、6 号线、7 号线、空港线、双阳线等 8 条线路,总长 135.4 公里;总投资 787.32 亿元,资本金比例为 40%,其余资金由国内银行贷款解决。规划年限为 2018-2023 年。

【中国政府网】8 月 14 日,国家发改委正式对《苏州市城市轨道交通第三期建设规划(2018~2023 年)》作出批复,同意建设 6 号线、7 号线、8 号线及 S1 线等 4 个项目,规划期为 2018 至 2023 年。线路总长 137 公里,总投资约为 950 亿元。

2.4 机器人自动化

【新浪网】日前,余姚发布《智能制造工程行动计划(2018 年-2020 年)》,将重点启动智能技术和装备创新、智能制造模式培育、智能制造试点示范、应用服务体系构建、智能制造基础建设等五大行动工程,全面提升余姚工业智能化水平,加快促进工业经济动能转换,实现提质增效。

【新华社】新华社香港 8 月 17 日电(记者李滨彬)香港人工智能与机器人学会 17 日在香港科技大学成立,旨在推进人工智能和机器人技术在香港的落地应用和行业发展,助力香港成为国际创新科技中心。

2.5 新能源装备

【新浪网】村田新能源(无锡)有限公司举行竣工典礼,该工厂预计在 2019 年 1 月正式投产,计划年产能可以达到 1.32 亿块新能源锂电池,将使无锡公司的电池产能和产值在现有基础上扩大 1.6 倍。

2.6 物流自动化

【中新网】中新网长沙 8 月 17 日电(向一鹏)17 日，湖南规模最大、服务功能最全的现代化城市物流中心——长沙传化公路港城市物流中心正式启运。中共湖南省委常委、长沙市委书记胡衡华出席启运仪式。

2.7 半导体设备

【ICinsights】随着各国保护国内技术的努力以及全球贸易摩擦的升级，对芯片企业合并协议的监管审查的也日益增多，高通巨资收购 NXP 的交易也在上个月底宣告失败。这种迹象都表明，半导体收购正在变得越来越艰难。尤其在当前的地缘政治环境中以及在全球贸易中酝酿的战争中，半导体收购超过 400 亿美元的可能性正在变得越来越不可能。

【中国半导体论坛】首尔半导体子公司伟傲世 (SEOUL VIOSYS) 近日宣布，推出结合首尔半导体微型高效率 LED“WICOP”技术的新产品“UV WICOP”。

【新浪网】《华尔街日报》报道，近日，有知情人士表示，富士康科技集团正在向半导体领域发起新的攻势，将与中国珠海市政府合作，建设一个芯片制造厂。根据珠海市政府官网消息，8 月 16 日上午，珠海市政府与富士康科技集团签署了战略合作协议，双方将在半导体设计服务、半导体设备及芯片设计等方面开展合作。

2.8 3C 自动化

【搜狐网】近日，中新科技表示，公司已经基本具备 OLED 电视整机制造的相关技术储备，尚无专利，目前该系列电视占行业内智能电视的总体市场份额不大，各厂商还在观望中。未来公司将视其市场趋势制定发展策略

3. 重点公司动态

3.1 2018 年半年报相关

上周共 45 家公司发布半年报，其中 32 家净利润同比增长，8 家净利润同比下降，5 家持平。

表 1：上周行业重点公司半年报概要

证券代码	公司名称	预测净利润下限(万元)	预测净利润上限(万元)	预测净利润增幅下限	预测净利润增幅上限	营业收入(亿元)	营收同比	净利润(万元)	净利润同比
002230.SZ	科大讯飞	9,655.52	15,019.70	-10.00%	40.00%	32.10	52.68%	13,060.27	21.74%
002577.SZ	雷柏科技	1,630.00	2,035.00	0.00%	25.00%	2.33	-19.12%	1,771.52	8.86%
300185.SZ	通裕重工	10,395.02	11,880.02	5.00%	20.00%	17.33	24.45%	10,943.68	10.54%

300145.SZ	中金环境	31,194.00	36,185.00	25.00%	45.00%	20.96	32.87%	32,152.76	28.84%
300201.SZ	海伦哲	1,800.00	2,300.00	-36.43%	-18.77%	6.46	11.64%	2,160.66	-23.69%
300312.SZ	邦讯技术	0.00	300.00	100.00%	121.33%	1.57	-13.24%	56.29	104.00%
300450.SZ	先导智能	30,428.00	35,797.00	70.00%	100.00%	14.40	131.32%	32,689.25	82.64%
300471.SZ	厚普股份	-7,300.00	-6,800.00	-217.99%	-209.91%	1.61	-65.25%	-7,671.70	-224.00%
600330.SH	天通股份	15,573.00	16,578.00	55.00%	65.00%	12.37	21.17%	16,206.65	61.31%
601677.SH	明泰铝业					59.57	27.66%	25,480.84	41.26%
603169.SH	兰石重装					13.64	3.27%	-4,815.43	-494.42%
300308.SZ	中际旭创	31,440.00	31,940.00	7822.00%	7948.00%	28.26	3902.91%	31,690.38	7884.94%
300457.SZ	赢合科技	15,434.23	17,720.78	35.00%	55.00%	9.91	34.52%	17,001.78	48.71%
603015.SH	弘讯科技					3.99	5.29%	4,806.93	13.35%
603298.SH	杭叉集团					43.41	23.82%	31,555.92	12.19%
603766.SH	隆鑫通用					51.33	8.27%	41,738.71	-16.71%
300747.SZ	锐科激光	22,049.81	24,712.65	56.40%	75.29%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
300159.SZ	新研股份	17,373.03	20,116.14	90.00%	120.00%	7.71	58.09%	18,849.52	106.15%
300472.SZ	新元科技	1,379.09	1,500.00	242.18%	272.18%	2.30	81.60%	1,467.44	264.11%
300064.SZ	豫金刚石	16,039.99	17,927.05	70.00%	90.00%	8.10	42.01%	16,736.52	77.38%
002747.SZ	埃斯顿	5,215.26	7,221.13	30.00%	80.00%	7.25	72.87%	5,631.11	40.37%
600761.SH	安徽合力	32,903.41	35,365.57	47.00%	58.00%	50.38	23.20%	34,121.70	52.44%
600835.SH	上海机电					103.08	7.23%	65,358.34	3.63%
600845.SH	宝信软件					24.13	18.00%	29,550.03	44.50%
300066.SZ	三川智慧	4,001.20	4,445.77	-10.00%	0.00%	3.11	16.52%	4,169.23	-6.22%
300499.SZ	高澜	1,700.00	1,900.00	31.65%	47.14%	2.75	-8.64%	1,833.84	42.02%

	股份								
002423.SZ	中原特钢	-5,000.00	-4,000.00	49.78%	59.82%	4.73	-7.10%	-4,559.73	54.20%
002105.SZ	信隆健康	0.00	600.00	-100.00%	-80.65%	6.75	-25.86%	384.40	-87.61%
300257.SZ	开山股份	4,829.10	5,472.98	50.00%	70.00%	13.47	23.91%	5,380.82	67.14%
002347.SZ	泰尔股份	1,028.51	1,475.69	15.00%	65.00%	3.55	79.19%	1,291.06	44.36%
002426.SZ	胜利精密	33,000.00	38,000.00	2.60%	18.15%	86.55	17.19%	32,364.12	0.62%
300124.SZ	汇川技术	47,160.43	51,447.74	10.00%	20.00%	24.73	27.66%	49,611.79	15.72%
300532.SZ	今天国际	3,100.00	3,500.00	42.80%	61.22%	2.84	67.38%	3,387.70	56.05%
603656.SH	泰禾光电					1.88	19.34%	3,505.81	23.32%
002278.SZ	神开股份	700.00	900.00	166.40%	185.38%	2.77	30.69%	765.16	172.59%
002691.SZ	冀凯股份	466.84	758.61	-20.00%	30.00%	1.70	31.54%	667.03	14.31%
300338.SZ	开元股份	6,061.94	7,164.11	10.00%	30.00%	5.98	91.12%	6,535.64	18.60%
002523.SZ	天桥起重	4,201.11	5,461.44	0.00%	30.00%	5.39	16.77%	4,471.43	6.43%
000967.SZ	盈峰环境					25.25	0.00%	19,663.32	0.00%
002224.SZ	三力士	8,501.98	10,202.38	0.00%	20.00%	4.17	0.26%	6,643.79	-19.90%
002534.SZ	杭锅股份	16,000.00	22,000.00	-25.98%	1.77%	16.62	0.00%	15,563.83	0.00%
002801.SZ	微光股份	4,676.44	6,326.94	-15.00%	15.00%	2.98	4.71%	5,101.69	-7.16%
300466.SZ	赛摩电气	2,325.26	2,574.35	180.00%	210.00%	2.12	40.42%	2,017.81	142.98%
300391.SZ	康跃科技	6,200.00	6,500.00	88.88%	98.02%	4.42	0.00%	6,651.44	0.00%
002796.SZ	世嘉科技	1,010.98	1,588.69	-30.00%	10.00%	5.45	103.31%	1,340.43	-7.19%

资料来源: Wind, 长城证券研究所

下周共 128 家公司发布半年报, 其中 63 家预告净利润增长。

表 2: 机械行业重点公司半年业绩预告及半年报日期

证券代码	公司名称	细分子行业	半年报预计披露日	预测净利润下限	预测净利润上限	预测净利润增幅下限	预测净利润增幅上限

限							
000925.SZ	众合科技	铁路设备	2018-08-21	1,100.00	1,600.00	142.87%	162.36%
002008.SZ	大族激光	其他电子III	2018-08-21	91,411.04	118,834.36	0.00%	30.00%
002009.SZ	天奇股份	其它专用机械	2018-08-21	11,453.71	14,056.82	120.00%	170.00%
002253.SZ	川大智胜	软件开发	2018-08-21	1,918.50	2,192.58	40.00%	60.00%
002282.SZ	博深工具	磨具磨料	2018-08-21	4,520.56	6,328.78	0.00%	40.00%
002348.SZ	高乐股份	文娱用品	2018-08-21	1,826.51	3,348.61	-40.00%	10.00%
002483.SZ	润邦股份	重型机械	2018-08-21	3,157.51	5,788.76	-40.00%	10.00%
300012.SZ	华测检测	综合III	2018-08-21	4,601.80	5,801.90	15.01%	45.00%
300024.SZ	机器人	其它通用机械	2018-08-21	20,856.43	24,391.42	18.00%	38.00%
300161.SZ	华中数控	机床工具	2018-08-21	-4,969.00	-4,469.00	-1713.47%	-1551.11%
300461.SZ	田中精机	其它专用机械	2018-08-21	3,780.00	4,100.00	149.85%	171.00%
600262.SH	北方股份	冶金矿采化工设备	2018-08-21	6,881.00	6,881.00	220.00%	220.00%
600583.SH	海油工程	油气钻采服务	2018-08-21				
600765.SH	中航重机	机械基础件	2018-08-21				
601100.SH	恒立液压	机械基础件	2018-08-21				
300604.SZ	长川科技	其它专用机械	2018-08-21	2,202.82	2,711.16	30.00%	60.00%
002514.SZ	宝馨科技	机械基础件	2018-08-21	4,116.38	6,174.57	0.00%	50.00%
002176.SZ	江特电机	电机III	2018-08-21	31,039.20	34,143.12	400.00%	450.00%
002011.SZ	盾安环境	家电零部件	2018-08-21	5,265.96	7,240.70	-20.00%	10.00%
000595.SZ	宝塔实业	机械基础件	2018-08-21	600.00	1,000.00	-51.48%	-19.13%
002272.SZ	川润股份	机械基础件	2018-08-21	-1,900.00	-1,500.00	-777.31%	-634.72%
002651.SZ	利君股份	冶金矿采化工设备	2018-08-21	5,871.00	8,219.00	0.00%	40.00%
002150.SZ	通润装备	金属制品III	2018-08-21	4,300.10	5,590.13	0.00%	30.00%
603088.SH	宁波精达	机床工具	2018-08-21				
000551.SZ	创元科技	环保设备	2018-08-21				
300309.SZ	吉艾科技	多元金融III	2018-08-21	18,200.00	19,000.00	497.00%	523.00%
300385.SZ	雪浪环境	环保设备	2018-08-21	4,174.08	5,081.49	15.00%	40.00%
002097.SZ	山河智能	工程机械	2018-08-22	27,766.00	31,972.98	230.00%	280.00%
002621.SZ	三垒股份	其它专用机械	2018-08-22	524.51	961.61	-40.00%	10.00%
002774.SZ	快意电梯	楼宇设备	2018-08-22	1,000.00	2,000.00	-70.26%	-40.51%
002795.SZ	永和智控	其他建材III	2018-08-22	2,561.83	3,466.01	-15.00%	15.00%
300368.SZ	汇金股份	计算机设备III	2018-08-22	850.00	1,150.00	154.85%	174.21%
300484.SZ	蓝海华腾	工控自动化	2018-08-22	1,100.00	1,500.00	-84.47%	-78.83%
600495.SH	晋西车轴	铁路设备	2018-08-22				
601882.SH	海天精工	机床工具	2018-08-22				

603338.SH	浙江鼎力	其它专用机械	2018-08-22	20,492.37	20,492.37	37.00%	37.00%
603339.SH	四方冷链	制冷空调设备	2018-08-22				
603960.SH	克来机电	其它通用机械	2018-08-22				
002248.SZ	华东数控	机床工具	2018-08-22	-12,000.00	-10,000.00	-36.68%	-13.90%
300316.SZ	晶盛机电	光伏设备	2018-08-22	26,922.39	31,173.29	90.00%	120.00%
002793.SZ	东音股份	其它通用机械	2018-08-22	4,872.66	8,121.10	-25.00%	25.00%
300349.SZ	金卡智能	仪器仪表III	2018-08-22	20,324.00	21,269.00	115.00%	125.00%
601177.SH	杭齿前进	机械基础件	2018-08-22				
002204.SZ	大连重工	重型机械	2018-08-22	-5,000.00	-1,000.00	-456.37%	-171.27%
002255.SZ	海陆重工	其它电源设备	2018-08-22	10,183.58	12,035.14	120.00%	160.00%
000017.SZ	深中华 A	其他交运设备III	2018-08-22	40.00	60.00	123.65%	135.47%
002046.SZ	轴研科技	机械基础件	2018-08-23	2,250.00	2,550.00	229.82%	273.80%
002111.SZ	威海广泰	其它专用机械	2018-08-23	11,942.27	15,199.25	10.00%	40.00%
002444.SZ	巨星科技	其它通用机械	2018-08-23	31,394.85	33,906.44	25.00%	35.00%
002480.SZ	新筑股份	机械基础件	2018-08-23	500.00	2,500.00	111.36%	156.80%
002526.SZ	山东矿机	冶金矿采化工设备	2018-08-23	7,200.00	7,900.00	380.91%	427.66%
002527.SZ	新时达	工控自动化	2018-08-23	1,488.00	5,456.00	-85.00%	-45.00%
002689.SZ	远大智能	楼宇设备	2018-08-23	-2,456.79	-1,403.88	-170.00%	-140.00%
002816.SZ	和科达	其它专用机械	2018-08-23	650.00	1,000.00	-23.25%	18.08%
002855.SZ	捷荣技术	电子零部件制造	2018-08-23	1,739.43	3,077.45	-35.00%	15.00%
300220.SZ	金运激光	其他电子III	2018-08-23	728.57	861.04	10.00%	30.00%
300358.SZ	楚天科技	医疗器械III	2018-08-23	4,985.00	6,230.00	-20.00%	0.00%
300430.SZ	诚益通	其它通用机械	2018-08-23	4,643.41	5,675.27	35.00%	65.00%
300435.SZ	中泰股份	制冷空调设备	2018-08-23	3,748.60	4,165.12	8.00%	20.00%
600565.SH	迪马股份	房地产开发III	2018-08-23				
601608.SH	中信重工	重型机械	2018-08-23	6,344.15	6,344.15	198.47%	198.47%
603416.SH	信捷电气	工控自动化	2018-08-23			0.00%	0.00%
000856.SZ	冀东装备	其它专用机械	2018-08-23	1,910.00	2,150.00	289.13%	338.02%
002647.SZ	民盛金科	多元金融III	2018-08-23				
002435.SZ	长江润发	化学制剂	2018-08-23	17,000.00	21,000.00	11.52%	37.76%

300424.SZ	航新科技	航空装备III	2018-08-23	2,826.45	3,261.29	30.00%	50.00%
002667.SZ	鞍重股份	冶金矿采化工设备	2018-08-23	1,327.14	2,064.44	-10.00%	40.00%
002633.SZ	申科股份	机械基础件	2018-08-23	-700.00	-200.00	-201.70%	13.80%
603011.SH	合锻智能	其它专用机械	2018-08-23			0.00%	0.00%
300397.SZ	天和防务	航空装备III	2018-08-23	-5,350.00	-4,850.00	-362.68%	-338.13%
000811.SZ	冰轮环境	制冷空调设备	2018-08-24				
000852.SZ	石化机械	冶金矿采化工设备	2018-08-24	-8,500.00	-8,000.00	46.52%	49.66%
002334.SZ	英威腾	工控自动化	2018-08-24	9,092.22	10,910.66	0.00%	20.00%
002520.SZ	日发精机	机床工具	2018-08-24	4,288.79	5,848.41	10.00%	50.00%
002529.SZ	海源机械	其它专用机械	2018-08-24	3,100.00	3,600.00	19.00%	38.00%
002595.SZ	豪迈科技	其它专用机械	2018-08-24	29,679.19	37,098.99	-20.00%	0.00%
002690.SZ	美亚光电	其它专用机械	2018-08-24	14,879.58	18,422.34	5.00%	30.00%
300403.SZ	地尔汉宇	家电零部件	2018-08-24	5,784.70	6,748.82	-40.00%	-30.00%
600458.SH	时代新材	其他化学制品	2018-08-24	7,376.00	8,298.00	127.00%	155.00%
600884.SH	杉杉股份	其他电子III	2018-08-24				
603690.SH	至纯科技	其它专用机械	2018-08-24				
000570.SZ	苏常柴 A	内燃机	2018-08-24	1,700.00	1,900.00	-57.16%	-52.12%
300434.SZ	金石东方	化学制剂	2018-08-24	4,756.00	5,172.00	242.90%	272.89%
002537.SZ	海联金汇	机械基础件	2018-08-24	17,788.52	24,903.93	0.00%	40.00%
002459.SZ	天业通联	工程机械	2018-08-24	800.00	950.00	143.87%	189.59%
002722.SZ	金轮股份	纺织服装设备	2018-08-24	4,352.27	6,839.28	-30.00%	10.00%
600150.SH	*ST 船舶	船舶制造III	2018-08-24				
002430.SZ	杭氧股份	其它专用机械	2018-08-24	31,500.00	36,400.00	220.32%	270.15%
300470.SZ	日机密封	其它通用机械	2018-08-24	6,399.75	7,679.70	50.00%	80.00%
300092.SZ	科新机电	机械基础件	2018-08-24	580.00	720.00	17.03%	45.28%
300151.SZ	昌红科技	其它专用机械	2018-08-24	1,855.86	2,120.98	40.00%	60.00%
002608.SZ	江苏国信	火电	2018-08-24	86,000.00	125,000.00	0.11%	45.51%
002021.SZ	中捷资源	纺织服装设备	2018-08-24	2,000.00	3,000.00	145.67%	168.51%
002352.SZ	顺丰控股	物流III	2018-08-24	210,000.00	235,000.00	11.49%	24.76%
000008.SZ	神州高铁	铁路设备	2018-08-25				
000530.SZ	大冷股份	制冷空调设	2018-08-25				

备							
000821.SZ	京山轻机	印刷包装机械	2018-08-25	19,500.00	23,000.00	173.40%	222.47%
002158.SZ	汉钟精机	制冷空调设备	2018-08-25	9,275.77	11,852.37	-10.00%	15.00%
002371.SZ	北方华创	半导体材料	2018-08-25	10,557.76	13,197.20	100.00%	150.00%
002373.SZ	千方科技	IT服务	2018-08-25	27,000.00	30,000.00	44.00%	60.00%
002472.SZ	双环传动	汽车零部件III	2018-08-25	12,586.78	16,019.54	10.00%	40.00%
300095.SZ	华伍股份	机械基础件	2018-08-25	2,378.28	3,091.76	0.00%	30.00%
300126.SZ	锐奇股份	其它通用机械	2018-08-25	-1,600.53	-1,558.04	-1230.04%	-1200.04%
300173.SZ	智慧松德	其它专用机械	2018-08-25	3,087.48	4,049.15	-39.00%	-20.00%
300193.SZ	佳士科技	其它通用机械	2018-08-25	7,870.14	9,301.07	10.00%	30.00%
300210.SZ	森远股份	其它专用机械	2018-08-25	2,592.92	2,852.21	0.00%	10.00%
300320.SZ	海达股份	其他橡胶制品	2018-08-25	8,428.81	9,632.93	40.00%	60.00%
300351.SZ	永贵电器	铁路设备	2018-08-25	6,783.84	8,140.61	0.00%	20.00%
300353.SZ	东土科技	通信传输设备	2018-08-25	3,045.06	3,915.08	-30.00%	-10.00%
600391.SH	航发科技	航空装备III	2018-08-25				
600525.SH	长园集团	电网自动化	2018-08-25				
600560.SH	金自天正	冶金矿采化工设备	2018-08-25				
600592.SH	龙溪股份	机械基础件	2018-08-25				
600759.SH	洲际油气	石油开采III	2018-08-25				
600820.SH	隧道股份	城轨建设	2018-08-25				
600894.SH	广日股份	楼宇设备	2018-08-25				
600984.SH	建设机械	工程机械	2018-08-25				
601766.SH	中国中车	铁路设备	2018-08-25				
603203.SH	快克股份	其它专用机械	2018-08-25				
002192.SZ	融捷股份	其它专用机械	2018-08-25	-500.00	-300.00	-897.02%	-578.21%
002658.SZ	雪迪龙	仪器仪表III	2018-08-25	4,160.19	6,240.29	-20.00%	20.00%
002132.SZ	恒星科技	金属制品III	2018-08-25	-4,909.35	-2,643.50	-165.00%	-135.00%
603789.SH	星光农机	农用机械	2018-08-25				
600501.SH	航天晨光	其它专用机械	2018-08-25				
002613.SZ	北玻股份	其它专用机械	2018-08-25	7,150.00	8,448.36	375.35%	425.35%
002359.SZ	北讯集团	通信配套服	2018-08-27	23,848.44	31,613.05	834.54%	1138.80%

大宗交易							
股票代码	股票简称	交易对手	交易品种	交易日期	买入金额	卖出金额	收益率
300155.SZ	安居宝	计算机设备 III	2018-08-27	1,300.00	1,700.00	256.89%	305.17%
300080.SZ	易成新能	磨具磨料	2018-08-27	7,000.00	7,500.00	131.86%	134.14%
002487.SZ	大金重工	金属制品III	2018-08-27	1,571.33	2,095.10	50.00%	100.00%

资料来源: Wind, 长城证券研究所

3.2 其他重点公告

【博实股份】哈尔滨博实自动化股份有限公司董事会于 2018 年 8 月 14 日收到公司独立董事王元庆先生提交的书面辞职报告。根据有关部门相关要求, 王元庆先生不能再从事企业兼职工作, 王元庆先生申请辞去公司第三届董事会独立董事职务及董事会下属各专门委员会职务。辞职生效后, 王元庆先生不再担任公司任何职务。

【派思股份】大连派思燃气系统股份有限公司董事会近日收到公司副总经理张风华女士的辞职报告。张风华女士因个人原因申请辞去公司副总经理职务, 辞职报告自送达公司董事会之日起生效。

【诺力股份】经公司总经理毛英女士提名并经公司董事会提名委员会审核同意, 公司于 2018 年 8 月 15 日召开第六届董事会第十二次会议, 审议通过了《诺力股份关于聘任公司财务负责人的议案》, 同意聘任胡恒刚先生为公司财务负责人, 任期自董事会审议通过之日起至第六届董事会任期届满。

【康拓红外】公司董事彭涛先生、李杰先生因工作变动, 不再担任公司第三届董事会董事、第三届董事会委员会委员职务以及公司其他任何职务。2018 年 8 月 15 日, 公司召开 2018 年第二次临时股东大会, 审议通过了《关于拟变更董事的议案》, 选举朱楠先生、孙宏伟先生为公司第三届董事会非独立董事, 任期自股东大会审议通过之日起至第三届董事会任期届满时止。

【隆华节能】为符合公司发展战略规划, 根据工作调整需要, 公司董事会秘书段嘉刚先生申请辞去公司董事会秘书职务, 辞职后仍担任公司副总经理、财务总监职务。聘任张源远先生为公司副总经理, 任期自董事会审议通过之日起至第三届董事会任期届满之日起止, 同时在公司董事会秘书职位空缺期间代行董事会秘书职责。公司将按照相关规定尽快聘任新的董事会秘书。

【厦工股份】公司副总裁、财务总监黄泽森先生因个人原因, 辞去公司副总裁、财务总监等职务。黄泽森先生辞职后不再担任公司任何职务。黄泽森先生的辞职不会影响公司正常的运作, 公司将尽快按照《公司法》《公司章程》有关规定, 聘任财务总监。

【北斗星通】王春华先生拟计划减持计划股份数量不超过公司总股本 1.5587%, 华信智汇拟计划减持计划股份数量不超过公司总股本 0.5147%。

【金雷风电】公司股东达晨创世和达晨盛世于 2017 年 7 月 31 日至 2018 年 8 月 16 日期间, 通过交易所集中竞价方式累计减持公司无限售流通股 2,380,000 股, 占公司总股本的 1.00%。

4. 机械行业投资观点

4.1 行业投资观点更新

- **发改委恢复城轨项目审批，轨交投资有望加速：**上周国家发改委审议通过吉林省长春市第三期城市轨道交通建设规划。包 8 条线路，总长 135.4 公里；总投资 787.32 亿元，规划年限为 2018 至 2023 年。此次审批通过，意味着自叫停包头地铁项目时隔 1 年之后，国家发改委首次回复城轨项目审批。8 月 14 日，国家发改委正式对《苏州市城市轨道交通第三期建设规划（2018~2023 年）》作出批复，同意建设 6 号线、7 号线等 4 个项目，线路总长 137 公里，总投资约为 950 亿元，规划年限为 2018 至 2023 年。城轨项目周期较长，审批流程复杂，随着长春及苏州等城市的轨道交通建设陆续恢复审批，预计全国各大城市的城轨规划有望加快进入审批程序。当前国家发改委启动城轨项目的批复，基建投资有望加速，我们预计未来两年新增地铁车辆有望超过 10000 辆，建议重点关注轨道交通龙头中国中车及盾构机龙头中铁工业。
- **淡季增速稳定，工程机械行业景气度高企：**根据中国工程机械工业协会挖掘机械分会行业统计数据，2018 年 7 月，行业共计销售各类挖掘机械产品 11123 台，同比涨幅 45.3%。其中国内市场销量 9316 台，同比涨幅 33.2%；出口销量 1786 台，同比涨幅 171.0%。2018 年 1-7 月纳入统计的 25 家主机制造企业共计销售各类挖掘机械产品 131246 台，同比涨幅 58.7%。其中国内市场销量 120492 台，同比涨幅 54.8%；出口销量 10681 台，同比涨幅 171.0%。7 月国内市场大挖、中挖和小挖销售 1762、2680、4874 台，同比增长 42.6%、40.8%、26.5%。7 月传统上是销售淡季，挖机销量保持稳定增长，表明更新高峰期叠加下游基建、房地产、市政工程等需求持续性逐步得到市场印证。7 月以来柳工、徐工机械、三一重工等行业龙头公司先后发布半年度业绩预告，18H1 归母净利润增速普遍达到 100% 以上，其中挖机龙头三一业绩预增 180%-210%，大超市场预期。此轮挖掘机行情是市场自然出清后的真实需求的反应，增长基础更加牢固，产业链主机厂更加成熟理性，产业未来整体发展有望持续向好。7 月以来国内货币及财政政策趋于宽松，中央政治局会议再提基建补短板，基建投资政策拐点已现，上游工程机械板块将迎来估值修复行情。我们预计挖掘机行业高景气度将长期持续，2018 年挖掘机销量有望超过 18 万台，增速超过 30%
- **国际原油价格高位企稳，油服行业持续回暖：**2018 年以来 OPEC 国家原油减产趋势明显，叠加中东地区伊朗及叙利亚等地缘政治问题频发，导致国际原油供给受到较大影响。随着国际布伦特原油突破 70 美元/桶，并呈现企稳态势，全球油气企业盈利状况逐步改善，带动资本性开支稳步扩张，油服龙头公司业绩持续释放。从民营油服龙头企业杰瑞股份来看，2018 年上半年公司实现营收 17.22 亿，同比增长 32.48%，实现归母净利润 1.85 亿，同比增长 510%，公司毛利率为 27.12%，同比提高 4.2 个 PCT。同时公司预计 2018 年前三季度实现净利润 3.4-3.6 亿。杰瑞股份 2017 年末在手订单为 21.73 亿，2018 年上半年新签订单 26.6 亿，同比增长 31%，随着油田工程和服务毛利率的提升，公司盈利能力将持续改善。我们预计随着国内页岩气开发带来的国内市场空间扩张，以及企业“走出去”带来国际市场份额的扩大，2018 年油服行业将持续回暖，行业龙头公司最先受益。
- **半导体景气周期延续，国产设备迎来历史发展机遇：**2017 年全球半导体销售额同比增长 21.6%，首次突破 4000 亿美元，截至 18 年 1 月全球半导体销售额已连续 18 个

月环比增长，景气度高涨。半导体设备处于半导体产业链上游，技术高度密集、尖端，在整个半导体行业中起着举足轻重的作用，是下游的设计、制造、封测的基础，占总投资规模的 67%左右。目前国产半导体设备已在个别领域有所突破，大陆地区迎来新一轮晶圆厂建设潮，带动各领域设备需求逐年增长，贸易战爆发以来国家对关键技术装备自主可控需求有望带来政策及资金倾斜，产业发展再次迎来机遇期。

- **锂电行业优胜劣汰加速，高端产能需求依然旺盛：**新能源汽车产业作为国家重点推动发展的新兴产业之一，中长期向好趋势较为明确。17 年国内锂电池厂商受下游需求爆发、政策刺激及同业竞争加剧等多因素驱动，产能持续扩张，锂电自动化设备迎来需求高峰。今年以来锂电设备行业洗牌加速，下游有部分落后产能面临淘汰，但高端产能需求依然旺盛。近期特斯拉在华建厂、CATL 与宝马深度合作等事件有望为国产高端设备带来增量需求，具有技术实力、绑定优质大客户的分段龙头企业将最终受益。

5. 风险提示

宏观经济下行风险；原材料价格波动；下游需求低迷；国际地缘政治冲突；贸易战扩大化；产业政策调整。

研究员承诺

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，在执业过程中恪守独立诚信、勤勉尽职、谨慎客观、公平公正的原则，独立、客观地出具本报告。本报告反映了本人的研究观点，不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收到任何形式的报酬。

特别声明

《证券期货投资者适当性管理办法》、《证券经营机构投资者适当性管理实施指引（试行）》已于 2017 年 7 月 1 日起正式实施。因本研究报告涉及股票相关内容，仅面向长城证券客户中的专业投资者及风险承受能力为稳健型、积极型、激进型的普通投资者。若您并非上述类型的投资者，请取消阅读，请勿收藏、接收或使用本研究报告中的任何信息。

因此受限于访问权限的设置，若给您造成不便，烦请见谅！感谢您给予的理解与配合。

免责声明

长城证券股份有限公司（以下简称长城证券）具备中国证监会批准的证券投资咨询业务资格。

本报告由长城证券向专业投资者客户及风险承受能力为稳健型、积极型、激进型的普通投资者客户（以下统称客户）提供，除非另有说明，所有本报告的版权属于长城证券。未经长城证券事先书面授权许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布，亦不得作为诉讼、仲裁、传媒及任何单位或个人引用的证明或依据，不得用于未经允许的其它任何用途。如引用、刊发，需注明出处为长城证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向他人作出邀请。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

长城证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。长城证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

长城证券版权所有并保留一切权利。

长城证券投资评级说明**公司评级：**

强烈推荐——预期未来 6 个月内股价相对行业指数涨幅 15%以上；

推荐——预期未来 6 个月内股价相对行业指数涨幅介于 5%~15%之间；

中性——预期未来 6 个月内股价相对行业指数涨幅介于-5%~5%之间；

回避——预期未来 6 个月内股价相对行业指数跌幅 5%以上

行业评级：

推荐——预期未来 6 个月内行业整体表现战胜市场；

中性——预期未来 6 个月内行业整体表现与市场同步；

回避——预期未来 6 个月内行业整体表现弱于市场

长城证券研究所

深圳办公地址：深圳市福田区深南大道 6008 号特区报业大厦 17 层

邮编：518034 传真：86-755-83516207

北京办公地址：北京市西城区西直门外大街 112 号阳光大厦 8 层

邮编：100044 传真：86-10-88366686

上海办公地址：上海市浦东新区世博馆路 200 号 A 座 8 层

邮编：200126 传真：021-31829681

网址：<http://www.cgws.com>

