

# 机械设备

## 服务机器人方兴未艾—北京世界机器人大会有感

**本周核心观点:** 近期上市公司半年报密集披露,考虑到业绩滞后于订单,延续前期观点,在整体制造业周期下行的背景下对通用设备制造领域呈相对谨慎态度,涉及产业链包括工业机器人、注塑机、激光设备等,三季度是最重要的观测窗口期;专用设备领域,从业绩可跟踪性和确定性角度出发,建议关注以下领域: 1) 受益大炼化周期的日机密封; 2) 产能扩充、产品结构调整下的高空作业平台龙头浙江鼎力; 3) 巡检机器人龙头亿嘉和等。另外财政政策放松预期下此轮基建投资或超预期,传统工程机械和轨交设备板块有望迎来估值再重估,建议重点关注主机厂三一重工、中国中车; 零部件厂商恒立液压、艾迪精密以及众合科技等。

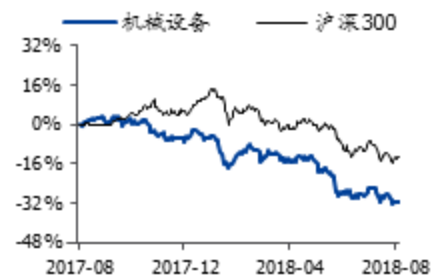
**行业动态跟踪:** 近期参加北京世界机器人大会,除了工业机器人以外,层出不穷的服务机器人产品引人夺目。亿嘉和作为国内巡检机器人龙头公司,旗下带电操作机器人首次亮相,与市场人员交流得到如下信息供参考: 1、安全性考虑下带电操作机器人国内需求强烈,公司旗下产品适用于变电站开关室开关柜面板开关、手车断路器、接地刀闸远程操作等,目前单位造价高于传统的室外巡检机器人,按照一机一站测算,国内市场超过 300 亿,江苏省内市场超过 30 亿。2、有望复制拳头产品室内机器人发展路径,目前该带电操作机器人为镇江电网需求(草根调研,原来本市全年需人工操作变电站开关柜 8000 多次,共 10 人以上队伍和车辆负责),后续有望从镇江到全省到全国依次渗透,龙头先发优势巨大。3、再次强调公司的核心逻辑,江苏省室内巡检机器人订单保障公司业务稳健增长,截至最新中标 324 台。巡检机器人产品升级、行业拓展、省外扩张是未来业绩弹性来源,也是超预期的点,再次建议重点关注。

**一周市场回顾:** 本周机械板块上涨 0.88%, 沪深 300 上涨 3.02%。年初以来,机械板块下跌 26.95%, 沪深 300 下跌 12.97%。本周机械板块涨跌幅榜排名前五的个股分别是: 山东矿机 (23.53%)、\*ST 天马 (14.97%)、新莱应材 (14.14%)、恒立液压 (12.85%)、海川智能 (12.47%); 涨跌幅榜最后五位个股分别是: 宝色股份 (-15.72%)、康尼机电 (-14.16%)、神开股份 (-10.00%)、科融环境 (-9.48%)、众合科技 (-9.38%)。

**风险提示:** 贸易战不确定性仍存,基建投资不达预期,制造业周期性下滑风险。

增持 (维持)

### 行业走势



### 作者

分析师 姚健

执业证书编号: S0680518040002

邮箱: yaojian@gszq.com

分析师 罗政

执业证书编号: S0680518060002

邮箱: luozheng@gszq.com

联系人 彭元立

邮箱: pengyuanli@gszq.com

### 相关研究

- 1、《机械设备: 一叶落而知天下秋》2018-08-19
- 2、《机械设备: 基建投资向上, 工程机械估值有望迎来修复》2018-08-12
- 3、《机械设备: 电力巡检机器人景气度向上, 重点关注亿嘉和》2018-08-05



## 内容目录

一、行业重大事项 .....	3
二、上市公司跟踪 .....	5
三、本周重点推荐 .....	7
四、行业近期观点 .....	7
五、一周市场回顾 .....	8
六、风险提示 .....	11

## 图表目录

图表 1: 本周上市公司业绩 .....	5
图表 2: 本周上市公司股东与高管减持 .....	6
图表 3: 本周上市公司股东与高管增持 .....	7
图表 4: 本周上市公司股权激励 .....	7
图表 5: 本周上市公司限售解禁 .....	7
图表 6: (2018/08/20-2018/08/24) 一周市场涨幅情况: 机械板块上涨 0.88% .....	9
图表 7: 年初以来市场涨幅情况: 机械板块下跌 26.95% .....	9
图表 8: 本周个股涨幅前五名 .....	10
图表 9: 本周个股跌幅前五名 .....	10
图表 10: 截止 2018/08/24 市场与机械板块估值变化: PE .....	10
图表 11: 截止 2018/08/24 市场与机械板块估值变化: PB .....	11

## 一、行业重大事项

### 工程机械：工程机械市场回暖，再制造与智能化成重要方向

**(1) 工程机械市场回暖，再制造与智能化成重要方向**（新闻来源：中国机械工业联合会机经网）

2018年前七月，各品类工程机械销量数据都呈现节节攀升的局面。根据协会统计数据，2018年7月共计销售各类挖掘机产品11123台，同比涨幅45.3%，其中国内市场销量(统计范畴不含港澳台)9316台，同比涨幅33.2%，出口销量1786台，同比涨幅171.0%。随着工程机械行业的稳步发展，再制造逐渐成为行业成熟的标签之一，所谓再制造就是追求低碳、环保、绿色制造，被视为未来产业升级替代的发展方向。有资料显示，工程机械再制造产品比新产品的制造节能60%，平均有55%的部件都可以被再利用，制造过程中可以节省80%以上的能源消耗。随着产业转型升级的持续推进，未来工程机械渗透率有望持续提升，新四化(电动化、网联化、智能化、共享化)将是未来工程机械行业发展的重点，而智能化的普及更是重中之重。

### 轨交设备：铁路总公司将招标200亿铁路建设债

**(1) 铁路总公司将招标200亿铁路建设债**（新闻来源：e车轨道交通资讯）

中国铁路总公司将于8月22日公开招标发行2018年第十二期中国铁路建设债券，发行规模共200亿元。据了解，本期债券分为5年期和10年期两个品种，发行规模各为100亿元。本期债券将通过银行间债券市场招标发行系统招标发行，通过承销团成员在银行间市场以及沪深交易所向机构投资者公开发售。本次招标标的为利率，5年期品种的招标利率区间为3.38%-4.38%，10年期品种的招标利率区间为3.53%-4.53%，最终票面年利率将由发行人根据市场招标结果确定，在债券存续期限内固定不变。经中诚信国际综合评定，中国铁路总公司的主体信用等级为AAA，本期债券信用等级为AAA。

### 锂电设备：广东电网首个用户侧商用分布式储能项目正式落地

**(1) 广东电网首个用户侧商用分布式储能项目正式落地**（新闻来源：中国储能网）

8月22日，东莞莞能绿色能源服务有限公司主导的东莞市万裕三信2MW/5MWh分布式储能项目签约成功。该项目的成功签约，标志着广东电网首个用户侧商用分布式储能项目正式落地。该储能系统由4个40英尺集装箱组成，每个集装箱电池容量为1.25MWh，总储能容量高达5MWh，是目前广东电网最大容量的用户侧商用分布式储能系统。该项目总投资820万元，每年可节约电费226万元。

### 半导体设备：燕东微电子入主遂宁，建设国内最大6英寸芯片生产基地

**(1) 燕东微电子入主遂宁，建设国内最大6英寸芯片生产基地**（新闻来源：semi大半导体产业网）

8月18日，燕东微电子投资四川广义微电子签约仪式在遂宁经开区举行。作为国内芯片产业龙头企业，燕东微电子本次计划投资1.2亿元入股四川广义微电子，帮助后者在遂宁建设的6英寸芯片生产线短期内快速实现稳定量产，共同打造国内规模最大的6英寸芯片生产基地。位于遂宁经开区的四川广义微电子，专注于集成电路及半导体微电子产品的设计、生产、销售，其投资建设的6英寸芯片生产线月产能已达到1.2万片。成立于1987年的燕东微电子，在北京拥有月产能3万片的6英寸芯片特色生产线，其建设中的8英寸芯片生产线计划在明年上半年实现量产。

## 油服：布伦原油价格上涨，委内瑞拉石油产量到明年前或减少 20%以上

**(1) 布伦原油价格上涨，澳洲发现大规模原油资源**（新闻来源：国际石油网）  
截止 8 月 24 日，布伦特原油期货结算价为 75.82 美元/桶，较本周初 72.21 美元/桶的价格，上涨 3.61 美元/桶；据贝克休斯统计数据，8 月 24 日当周，美国石油活跃钻井数比上周减少 9 座至 860 座，上周为 869 座。

**(2) 澳洲发现大规模原油资源**（新闻来源：国际石油网）  
西澳大利亚发现了大规模石油资源，约 1.71 亿桶原油的规模，是本世纪以来澳大利亚发现的最大规模的原油资源。上周，Quadrant Energy 和 Carnarvon Petroleum 共同宣布了这一惊人发现。在西澳大利亚沿岸凤凰城钻井时，通过第一口井 Dorado 发现了这一石油资源。Carnarvon 在本周一的声明中确认了 Dorado 的储量预期。声明显示，在最佳估算量方案(2C)下，Dorado 蕴含 1.71 亿桶原油，1600 万桶凝析油，5520 亿立方英尺天然气；在高估算量方案(3C)下，整体储备高达 5.56 亿桶。

## 3C 自动化：全球 TV 代工厂 2018 年 7 月出货富士康居首，韩厂 K.P.S 为绵阳京东方供应 OLED 显示设备

**(1) 全球 TV 代工厂 2018 年 7 月出货富士康居首**（新闻来源：OFweek 显示网）  
根据群智咨询《全球电视代工厂商月度出货分析报告》数据显示，2018 年 7 月全球 13 大 TV 代工厂出货量为 792 万台，同比增长 18.5%，环比增长 8.2%。在海外旺季到来的拉动下，特别是北美出货旺季的到来，大部分代工厂商的出货 7 月都有回升，带动了整体代工市场出货的恢复。富士康 (FOXCONN) 出货量达到 145 万台，出货排名第一，同比增长 8.5%。TCL SCBC 出货量达到 120 万台，排名第二，同比增长 93.5%。冠捷 (TPV) 出货 110 万台，排名第三，同比下降 14.5%。

**(2) 韩厂 K.P.S 为绵阳京东方供应 OLED 显示设备**（新闻来源：OFweek 显示网）  
8 月 21 日，OLED MASK 张网机生产厂商 K.P.S 公布了一项关于 OLED 显示设备的销售订单，他们将为绵阳京东方 (B11) 供应 OLED 显示设备，合同金额为 93.6 亿韩元（约合 5709.6 万人民币），占最新 K.P.S 销售额 240.4 亿韩元（约合 1.47 亿人民币）的 38.95%。2016 年，京东方投资额高达 465 亿元建造第六代柔性 AMOLED 产线 B11 该工厂的设计产能为 48K 片玻璃基板/月，用于生产新型移动显示产品。项目计划 2016 年 12 月开工建设，2019 年正式投产。今年 2 月 1 日，京东方绵阳第 6 代 AMOLED（柔性）显示产品生产线项目生产项目正式封顶。

## 智能制造：安徽铜陵电网首个智能巡检机器人“上岗”

**(1) 安徽铜陵电网首个智能巡检机器人“上岗”**（新闻来源：OFweek 机器人网）  
安徽铜陵电网首个智能巡检机器人正 220 千伏丹阳变电站正式“上岗”，为铜陵电网迎峰度夏期间安全可靠运行再添利器。该机器人携带有红外热像仪、仪表数据采集系统等检测装置，以自主和遥控的方式，代替人工对室外高压设备进行巡视检测，为运维人员提供电力事故隐患和故障先兆的有关数据，既提高了电网运行的安全可靠性的，又大大减轻了运维人员的工作负担。据相关数据统计，2016 年我国国内变电站设备巡检机器人产量为 559 台，国内市场需求量为 547 台，需求规模为 3.74 亿元；2017 年我国国内变电站设备巡检机器人产量为 806 台，国内市场需求量为 790 台，国内市场规模达到 5.17 亿元。

## 能源产业链：2020 年核电装机容量将超 8000 万千瓦，普光气田产气量超 700 亿立方米

**(1) 2020 年核电装机容量将超 8000 万千瓦**（新闻来源：中国能源网）

近日，国务院办公厅发布了《关于加强核电标准化工作的指导意见》（以下简称：《指导意见》）。《指导意见》明确到2019年，形成自主统一的、与我国核电发展水平相适应的核电标准体系；到2022年，国内自主核电项目采用自主核电标准的比例大幅提高，我国核电标准的国际影响力和认可度显著提升；到2027年，跻身核电标准化强国前列，在国际核电标准化领域发挥引领作用。根据我国《能源发展战略行动计划(2014-2020年)》，到2020年我国在运和在运核电装机容量将达到8800万千瓦，预计至2020年将招标30台以上机组。目前，我国大陆在运核电机组共38台，装机容量达到3693万千瓦。国家能源局《2018年能源工作指导意见》指出，今年内计划建成三门1号、海阳1号、台山1号、田湾3号和阳江5号机组，合计新增核电装机约600万千瓦。同时积极推进具备条件项目的核准建设，年内计划开工6-8台机组。

### （2）普光气田产气量超700亿立方米（新闻来源：中国能源网）

截至8月20日，普光气田投产以来累计产气量700.45亿立方米，其中普光主体区块产气513.28亿立方米，大湾区块产气184.43亿立方米，双庙清溪及外围区块产气2.73亿立方米。普光气田自2009年10月12日投产以来，中原油田普光分公司采气厂始终坚持“安全生产、高效开发、精细挖潜”原则，密切跟踪气藏压力变化和水侵动态，摸清气藏压降状况及水侵规律，充分运用动静态资料评价储量动用状况，及时跟踪评价产能，实施科学配产，确保气田持续高产稳产。下一步，将加大对气田周边及外围区块的滚动勘探开发评价力度，加快毛坝、分水岭等新区块产能建设，对老区气井采取增储上产措施，持续为气田稳产夯实产量基础。

## 二、上市公司跟踪

### 业绩

本周机械板块共有42家上市公司发布三季报业绩预告，其中预计业绩同比下降的有21家，占比50%；预计同比提升的为21家，占比50%。

图表 1: 本周上市公司业绩

公司代码	公司简称	2018年半年度净利润预期 (亿元)	同比增长
002483.SZ	润邦股份	0.61-0.99	-20%-30%
002514.SZ	宝馨科技	0.65-0.87	50%-100%
002520.SZ	日发精机	0.51-0.70	10%-50%
002526.SZ	山东矿机	1.05-1.23	185.51%-234.46%
002529.SZ	海源机械	0.30-0.33	-6.38%-2.98%
002537.SZ	海联金汇	2.84-3.69	0%-30%
002595.SZ	豪迈科技	4.85-5.92	-10%-10%
002613.SZ	北玻股份	0.67-0.80	364.98%-414.98%
002621.SZ	三垒股份	0.18-0.26	0%-50%
002633.SZ	申科股份	-0.05-0.00	-1508.41%-100%
002651.SZ	利君股份	0.83-1.20	10%-60%
002658.SZ	雪迪龙	1.05-1.52	-10%-30%
002667.SZ	鞍重股份	0.12-0.24	-50%-0%
002689.SZ	远大智能	-0.18--0.07	-150%--120%
002690.SZ	美亚光电	2.88-3.40	10%-30%

002722.SZ	金轮股份	0.75-1.13	-20%-20%
002774.SZ	快意电梯	0.19-0.37	-60%--20%
002793.SZ	东音股份	0.65-1.00	-29.99%-7.54%
002816.SZ	和科达	0.07-0.09	-35.84%--11.16%
002870.SZ	香山股份	0.23-0.50	-62.26%--17.95%
002871.SZ	伟隆股份	0.44-0.50	0%-15%
002877.SZ	智能自控	0.34-0.44	0%-30%
002890.SZ	弘宇股份	0.25-0.37	-35%--5%
002896.SZ	中大力德	0.50-0.64	10%-40%
300126.SZ	锐奇股份	-0.29--0.24	-1667.65%--1397.37%
002272.SZ	川润股份	-0.25--0.16	-1321.34%--809.66%
002282.SZ	博深工具	0.69-0.93	40%-90%
002430.SZ	杭氧股份	4.40-5.20	112.31%-150.91%
002444.SZ	巨星科技	5.06-5.70	20%-35%
002459.SZ	天业通联	0.13-0.15	143.47%-180.93%
002480.SZ	新筑股份	0.05-0.30	105.66%-133.95%
002248.SZ	华东数控	-1.70--1.40	-127.82%--87.62%
002204.SZ	大连重工	-1.80--1.30	-1782.2%--1314.92%
002192.SZ	融捷股份	-0.08--0.05	-568.83%--393.02%
002158.SZ	汉钟精机	1.59-2.03	-10%-15%
002150.SZ	通润装备	0.51-0.83	-20%-30%
002132.SZ	恒星科技	-0.30-0.20	-130%--80%
002111.SZ	威海广泰	1.75-2.07	10%-30%
002097.SZ	山河智能	3.75-4.32	230%-280%
002046.SZ	轴研科技	0.29-0.35	0%-20%
002009.SZ	天奇股份	1.35-1.75	70%-120%
002021.SZ	中捷资源	0.25-0.35	142.91%-160.07%

资料来源: wind, 国盛证券研究所

## 增发重组

无

## 股东与高管减持

图表 2: 本周上市公司股东与高管减持

公司代码	公司简称	总股本 (万股)	变动股份 (万股)	变动比例	参考市值(万 元)	总市值 (亿元)	状态
300557.SZ	理工光科	5566.85	<12.5	<0.23%	—	14.15	拟减持
300572.SZ	安车检测	12105.72	362.33	2.99%	16,275.68	57.74	完成
000856.SZ	冀东装备	22700.00	344.85	1.52%	5,598.03	28.87	完成
600375.SH	华菱星马	55574.06	<908	<1.63%	—	23.34	拟减持

资料来源: wind, 国盛证券研究所

## 股东与高管增持

图表 3: 本周上市公司股东与高管增持

公司代码	公司简称	总股本 (万股)	变动股份 (万股)	变动比例	参考市值(万 元)	总市值 (亿元)	状态
300471.SZ	厚普股份	36472.00	283.59	0.78%	2,016.40	27.72	完成
002884.SZ	凌霄泵业	12395.20	55.70	0.45%	1,331.67	24.51	完成
002884.SZ	凌霄泵业	12395.20	—	<1.55%	>1000	24.51	拟增持

资料来源: wind, 国盛证券研究所

## 股权激励

图表 4: 本周上市公司股权激励

预案公告日	公司代码	公司简称	激励标的	激励股本占当时总 股本比例(%)	行权价格 (元/股)	现价 (元/股)	总市值(亿 元)
2018.8.23	002871.SZ	伟隆股份	A 股普通股	1.04%	9.03	17.35	20.06
2018.8.23	603289.SH	泰瑞机器	A 股普通股	0.49%	5.34	10.06	26.68
2018.8.23	603331.SH	百达精工	A 股普通股	1.78%	7.99	15.30	19.47
2018.8.23	300470.SZ	日机密封	A 股普通股	2.71%	24.01	49.10	52.38

资料来源: wind, 国盛证券研究所

## 限售解禁

图表 5: 本周上市公司限售解禁

公司代码	公司简称	流通股份 (万股)	解禁数量 (万股)	占比	解禁上市日期
300097.SZ	智云股份	17,494.87	1,959.98	6.79%	2018年8月22日
002483.SZ	润邦股份	67,123.01	9,644.78	14.34%	2018年8月27日
002559.SZ	亚威股份	30,651.13	235.35	0.63%	2018年8月23日
002537.SZ	海联金汇	120,845.24	3,940.48	3.15%	2018年8月23日

资料来源: wind, 国盛证券研究所

## 三、本周重点推荐

日机密封、三一重工、浙江鼎力、亿嘉和，锐科激光

## 四、行业近期观点

**激光设备:** 锐科激光成功上市，公司产品主要是连续光纤激光器、脉冲光纤激光器两大系列，覆盖功率范围包括 10W 到 200W 的脉冲光纤激光器以及 10W 到 10000W 的连续

光纤激光器，是实现我国光纤激光器特别是大功率激光器从无到有的突破、替代国际龙头 IPG 同类产品的行业领军企业。大功率光纤激光器的国产化有利于降低我国大功率激光设备的成本，刺激下游工艺更新换代需求；在核心部件国产化渗透率逐步提升、下游金属加工企业对激光设备需求快速增长的情况下，我们看好国产激光设备产业的发展前景，提示重点关注锐科激光、大族激光、亚威股份等。

**智能制造：**智能制造板块持续高增长，2018年1-5月工业机器人销量同比增速达33.7%。产业链调研显示，国内机器人本体在一般工业应用领域正迎来发展良机，价格下降趋势下，广大中小制造业自动化改造投资回收期缩短，国内机器人本体出货量有望超预期。系统集成是目前唯一确定受益且盈利的环节，与此同时以减速机为代表的国内核心零部件在产业供需紧张的背景下有望逐步实现进口替代，建议重点关注埃斯顿、克来机电、拓斯达、双环传动、中大力德等。

**工程机械：**7月销售挖掘机械11123台，同比涨幅45.3%。1-7月份挖机销量超过13万台，同比涨幅58.7%。重点关注工程机械中的成长空间较大的新兴领域以及有望实现进口替代的相关领域——高空作业平台市场的发展才刚刚开始，行业巨头的进入对原有企业暂不构成竞争反而有利于行业的整体开拓；液压泵阀经过多年的研发试验，有望实现从小挖到中挖甚至大挖的逐步渗透，进口替代势在必行，重点关注浙江鼎力、恒立液压、艾迪精密。

**锂电设备：**我们认为一方面未来新能源汽车从纯补贴模式到市场化竞争是大趋势，积分政策落地将促进新能源汽车的二次腾飞；另外一方面，行业准入门槛提高推动小型锂电池企业开启产能扩产潮，而形成产销规模在40Gwh以上龙头锂电池企业的政策规划将迫使大型企业继续加码扩大锂电池产能，未来从低能量密度到高能量密度转变将加剧锂电池行业集中度提高。看好绑定龙头电池厂商的卷绕机龙头先导智能、涂布机龙头科恒股份，关注打造整线交付的赢合科技等。

**核心零部件：**我国机械设备行业过去倾向于重视整机的发展，而部分核心零部件则长期依赖进口甚至受制于人，而由于零部件往往属于细分市场，行业规模较小，因而对应的上市公司规模偏小而较少受到市场关注，但我们认为一些具有核心竞争力、在细分领域具备技术优势并有望逐步实现进口替代或者产品多元化发展的公司，也值得市场持续关注，我们重点关注国内自润滑轴承行业龙头、有望在产品线和大客户方面持续拓展的长盛轴承；国内密封件龙头、受益石油石化行业回暖且积极内生产能扩张和外延开拓的日机密封等。

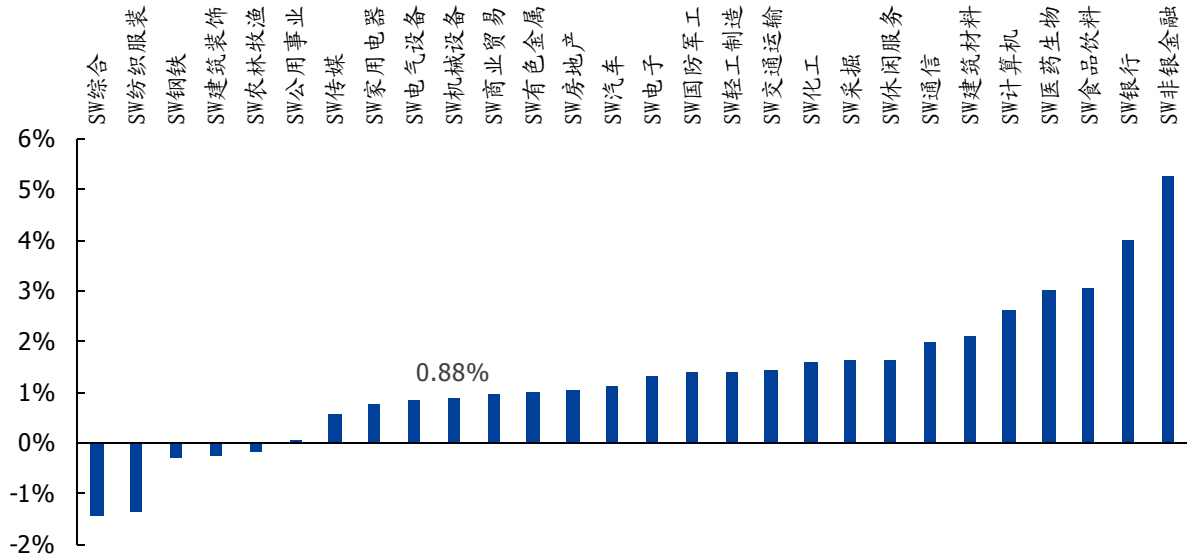
**其他小而美：**消费升级背景下定制化需求成为新发展趋势，诸如纺织服装、木质家具等领域，从而有望带来新一轮设备投资，受制于供应链、技术、品牌等多方面因素，国内细分行业龙头目前仍处于成长初期，我们重点关注行业空间大，激励机制充分的民营企业，产品结构升级下一方面有望实现进口替代、海外出口，收入弹性加大，另外一方面高端产品的渗透往往带动公司整体毛利率上升。目前我们重点关注缝纫领域的杰克股份、板式家具设备的弘亚数控、塑料机械领域的伊之密等。

## 五、一周市场回顾

8月20日~8月24日，机械板块上涨0.88%，沪深300上涨3.02%。年初以来，机械板块下跌26.95%，沪深300下跌12.97%。本周机械板块涨跌幅榜排名前五的个股分别是：山东矿机（23.53%）、\*ST天马（14.97%）、新莱应材（14.14%）、恒立液压（12.85%）、海川智能（12.47%）；涨跌幅榜最后五位个股分别是：宝色股份（-15.72%）、康尼机电（-14.16%）、神开股份（-10.00%）、科融环境（-9.48%）、众合科技（-9.38%）。

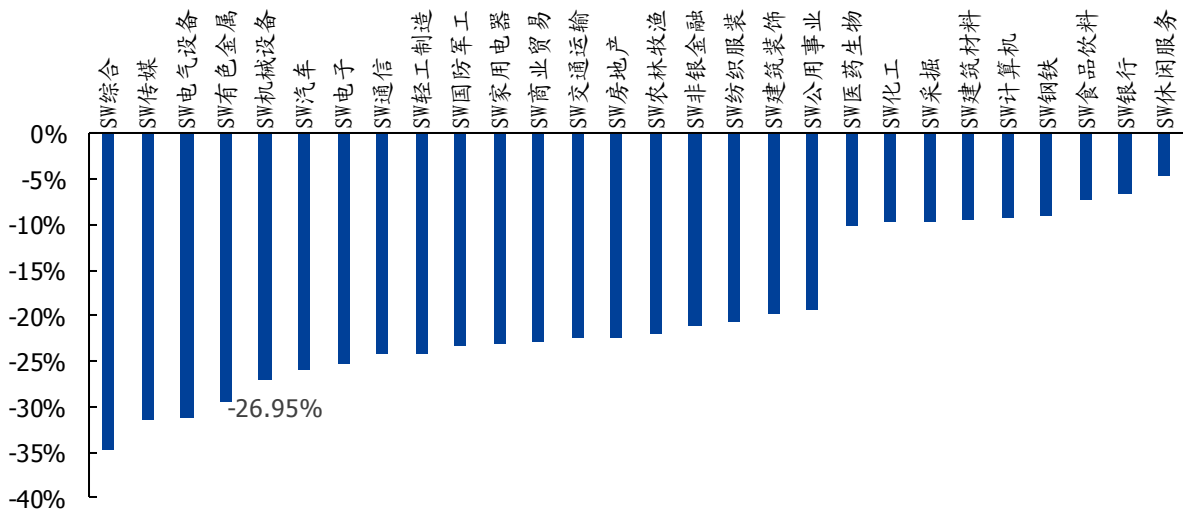
8月24日收盘，机械行业整体PE(TTM)为30.01倍、PB(MRQ)2.0倍，相对沪深300溢价率分别为163.71%、49.25%，相对创业板溢价率分别为-33.52%、-37.30%。

图表6: (2018/08/20-2018/08/24)一周市场涨幅情况: 机械板块上涨0.88%



资料来源: wind, 国盛证券研究所

图表7: 年初以来市场涨幅情况: 机械板块下跌26.95%



资料来源: wind, 国盛证券研究所

图表 8: 本周个股涨幅前五名

涨幅排名	公司代码	公司名称	最新日收盘价(元)	近一周股价涨跌幅	年初至今股价涨跌幅
1	002526.SZ	山东矿机	3.78	23.53%	2.91%
2	002122.SZ	*ST 天马	1.69	14.97%	-80.09%
3	300260.SZ	新莱应材	11.95	14.14%	-17.08%
4	601100.SH	恒立液压	23.45	12.85%	20.55%
5	300720.SZ	海川智能	30.48	12.47%	-2.80%

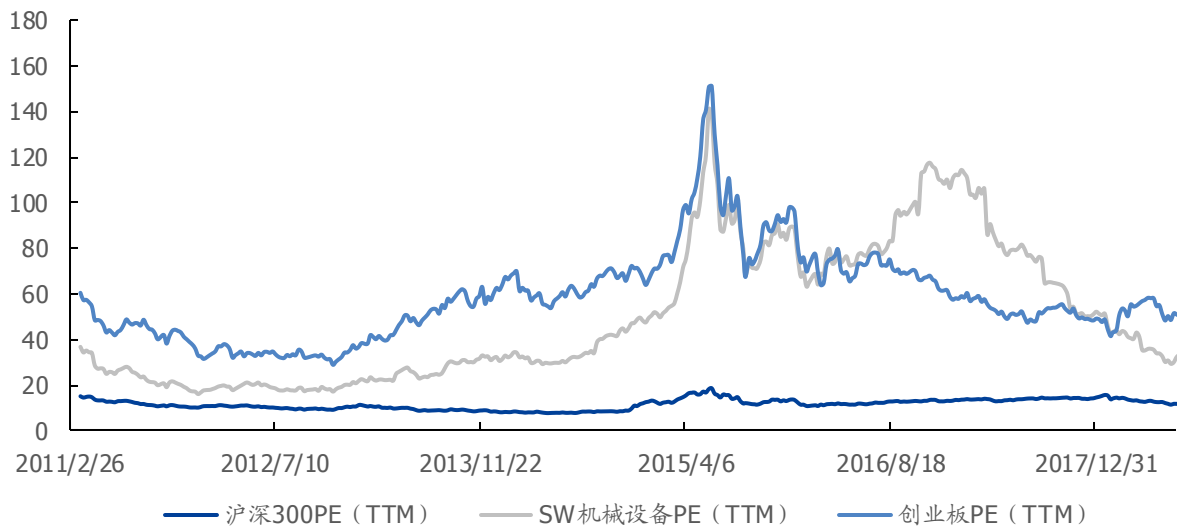
资料来源: wind, 国盛证券研究所

图表 9: 本周个股跌幅前五名

跌幅排名	公司代码	公司名称	最新日收盘价(元)	近一周股价涨跌幅	年初至今股价涨跌幅
1	300402.SZ	宝色股份	9.60	-15.72%	-24.20%
2	603111.SH	康尼机电	4.97	-14.16%	-62.77%
3	002278.SZ	神开股份	10.53	-10.00%	-26.88%
4	300152.SZ	科融环境	2.77	-9.48%	-58.70%
5	000925.SZ	众合科技	5.41	-9.38%	-51.09%

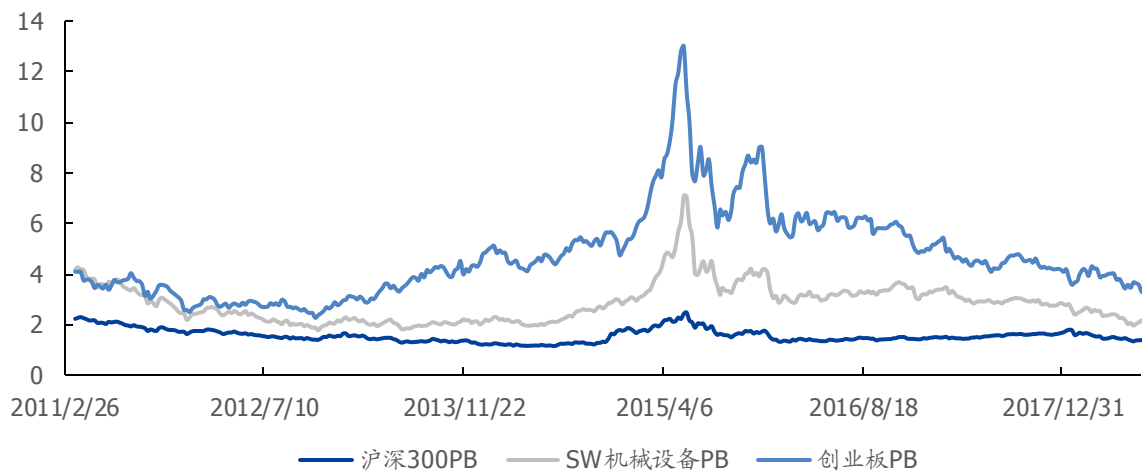
资料来源: wind, 国盛证券研究所

图表 10: 截止 2018/08/24 市场与机械板块估值变化: PE



资料来源: wind, 国盛证券研究所

图表 11: 截止 2018/08/24 市场与机械板块估值变化: PB



资料来源: wind, 国盛证券研究所

## 六、风险提示

**风险提示:** 贸易战不确定性仍存, 基建投资不达预期, 制造业周期性下滑风险。

### 免责声明

国盛证券有限责任公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。本报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。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。

本报告的信息均来源于本公司认为可信的公开资料，但本公司及其研究人员对该等信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告中的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，可能会随时调整。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，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，但本报告所载的资料、工具、意见、信息及推测只提供给客户作参考之用，不构成任何投资、法律、会计或税务的最终操作建议，本公司不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。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。

投资者应注意，在法律许可的情况下，本公司及其本公司的关联机构可能会持有本报告所涉及的公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司正在提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。

本报告版权归“国盛证券有限责任公司”所有。未经事先本公司书面授权，任何机构或个人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。任何机构或个人如引用、刊发本报告，需注明出处为“国盛证券研究所”，且不得对本报告进行有悖原意的删节或修改。

### 分析师声明

本报告署名分析师在此声明：我们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，本报告所表述的任何观点均精准地反映了我们对标的证券和发行人的个人看法，结论不受任何第三方的授意或影响。我们所得报酬的任何部分无论是在过去、现在及将来均不会与本报告中的具体投资建议或观点有直接或间接联系。

### 投资评级说明

投资建议的评级标准		评级	说明
评级标准为报告发布日后的6个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的相对市场表现。其中A股市场以沪深300指数为基准；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以摩根士丹利中国指数为基准，美股市场以标普500指数或纳斯达克综合指数为基准。	股票评级	买入	相对同期基准指数涨幅在15%以上
		增持	相对同期基准指数涨幅在5%~15%之间
		持有	相对同期基准指数涨幅在-5%~+5%之间
	行业评级	减持	相对同期基准指数跌幅在5%以上
		增持	相对同期基准指数涨幅在10%以上
		中性	相对同期基准指数涨幅在-10%~+10%之间
		减持	相对同期基准指数跌幅在10%以上

### 国盛证券研究所

#### 北京

地址：北京市西城区锦什坊街35号南楼

邮编：100033

传真：010-57671718

邮箱：gsresearch@gszq.com

#### 南昌

地址：南昌市红谷滩新区凤凰中大道1115号北京银行大厦

邮编：330038

传真：0791-86281485

邮箱：gsresearch@gszq.com

#### 上海

地址：上海市浦明路868号保利One56 10层

邮编：200120

电话：021-38934111

邮箱：gsresearch@gszq.com

#### 深圳

地址：深圳市福田区益田路5033号平安金融中心101层

邮编：518033

邮箱：gsresearch@gszq.com