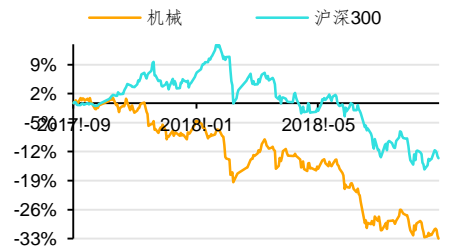


机械
行业周报
第36周周报：下半年基建有望发力，重点关注交通、油气、航空等领域相关设备公司

 投资评级 **同步大市-A 维持**

首选股票		评级
002111	威海广泰	买入-A
603416	信捷电气	买入-A
000528	柳工	买入-A
300450	先导智能	买入-A
000039	中集集团	买入-A

一年行业表现


资料来源：华金证券研究所

升幅%	1M	3M	12M
相对收益	-3.34	-4.10	-19.27
绝对收益	-4.42	-15.66	-32.21

分析师

范益民

SAC 执业证书编号：S0910518060001

fanyimin@huajinsec.com

021-20377169

相关报告
投资要点

◆ **本周核心观点：**8月28日，财政部部长刘昆在第十三届全国人民代表大会常务委员第五次会议上向全国人大常委会报告今年以来预算执行情况。刘昆提出把补短板作为当前深化供给侧结构性改革的重点任务，**加大基础设施领域补短板的力度，督促和指导地方加快新增债券发行节奏，保障必要的在建工程项目建设。**另一方面，8月30日，国家发改委西部开发司巡视员肖渭明透露，国家发改委正牵头研究起草新时代推进西部大开发形成新格局的指导意见，初步考虑通过强化六方面举措来推动西部地区的协调发展。同时对**西部补短板力度将加大**，将尽快开工建设川藏铁路、渝昆高铁、西渝高铁等大通道，加快建设一批高速公路等。国家统计局公布今年以来我国全社会固定资产投资增速延续下滑态势，前7个月固定资产投资同比增长仅为**5.5%**，大大低于市场预期。在中美贸易战没有改善和缓和迹象，下半年出口形势不容乐观，叠加征收关税前政策窗口期集中贸易，下半年出口或将显著下滑；而另一方面消费端增长乏力，社会消费品零售增速连续4个月低于10%。**从维持稳定经济增长出发，下半年固定资产投资增速将大概率止跌回升，基建投资有望重回两位数的增长。**今年步入下半年以来，项目审批速度已明显加快。地铁审批重启，铁路固定资产投资从年初制定的7300亿元预算提高至8000亿元以上；28个机场及相关项目密集获批，预计规模在1100亿。从补短板的角度，未来在**交通、油气、电信、航空等领域会加大投资。**我们看好油气航空领域加大投资后为油气装备及航空装备领域带来的机会，建议重点关注油气装备和交通领域的中集集团，航空装备领域的威海广泰，与基建投资高度相关的工程机械产业链，重点推荐柳工，徐工，三一重工以及关键零部件生厂商恒立液压。

◆ **上周行情回顾：**上周上证综指、深证成指分别下跌0.15%、0.23%，沪深300上涨0.28%。其中机械板块下跌**1.31%**；机械各子板块涨跌各半，其中船舶制造板块涨幅最大，涨幅为**1.50%**，机床设备板块跌幅最大，跌幅为**2.63%**。

◆ **重点公司动态：****中联重科：**公司实现营业收入147.20亿元，同比增长15.09%，剔除2017年上半年环境产业的营业收入26.65亿元后，2018年上半年营业收入较同期增长45.38%；**徐工机械：**2018年上半年，公司实现营业总收入239.44亿元，同比增长65.81%；其中，实现海外收入37.04亿元，同比增长68.73%；归属于母公司所有者净利润11.04亿元，同比增长100.62%；**华工科技：**公司实现营业收入147.20亿元，同比增长15.09%，剔除2017年上半年环境产业的营业收入26.65亿元后，2018年上半年营业收入较同期增长45.38%；**智云股份：**公司实现营业收入50,745.00万元，较上年同期增长48.30%，实现营业利润9,336.58万元，较上年同期增长33.15%，实现利润总额9,697.53万元，较上年同期增长38.55%，实现归属于上市公司股东的净利润8,350.18万元，较上年同期增长48.87%；**柳工：**报告期内，公司实现营业收入97.54亿元，比去年同期增长65.55%；利润总额7.72亿元，比去年同期增长124.36%；归属于母公司所有者的净利润5.86亿元，比去年同期增长126.33%。

◆ **风险提示：**国内宏观经济回暖的持续性风险；工业转型升级进程缓慢不达预期；中美

贸易摩擦规模的不确定性风险等；重点政策落地实施情况不及预期等。

内容目录

一、	行情回顾	4
(一)	板块行情回顾	4

(二)	个股表现	4
二、	行业动态	5
(一)	重要新闻	5
1.	三一重工 2018 中报发布：净利增长近 2 倍，现金流创新高	5
2.	松芝股份上半年净利 7027 万元 完成收购芬兰 Lumikko 公司	6
3.	中铁工业上半年扣非净利超 7 亿元 轨道交通新机遇将来临	7
4.	田湾 5 号机组发电机定子吊装就位!	8
5.	中铁顺丰国际快运有限公司揭牌成立	8
6.	「机械之家」获数千万元 A 轮融资，将着力底层系统、供应链及线下仓库建设	9
7.	我国首台自主核电站“神经中枢”运行良好 为核电建设节约资金近 30 亿元	10
8.	A 股柴油机龙头和全球燃料电池巨头牵手	10
9.	千万大单！徐工吊装式垃圾车助力中部城市建设	10
10.	25 台中国重汽 LNG 危化品牵引车交付海南用户	11
(二)	重点公司动态	11
三、	重点覆盖公司盈利预测	12
四、	风险提示	12

图表目录

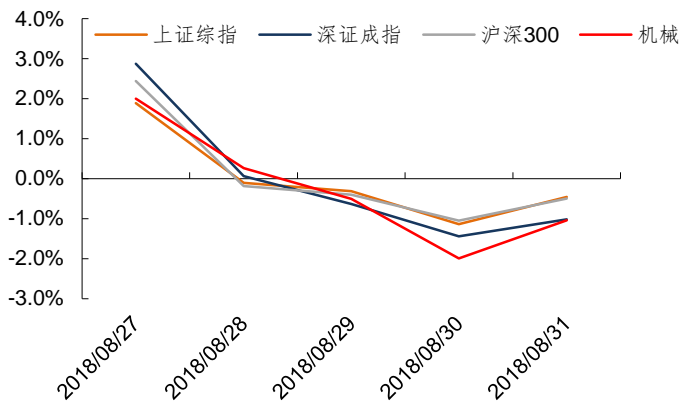
图 1:	各指数周涨跌幅	4
图 2:	行业细分板块周涨跌幅	4
图 3:	各行业周涨跌幅	4
表 1:	涨幅前五的个股	5
表 2:	跌幅前五的个股	5
表 3:	机械行业重点公司公告	11
表 4:	重点推荐标的	12

一、行情回顾

(一) 板块行情回顾

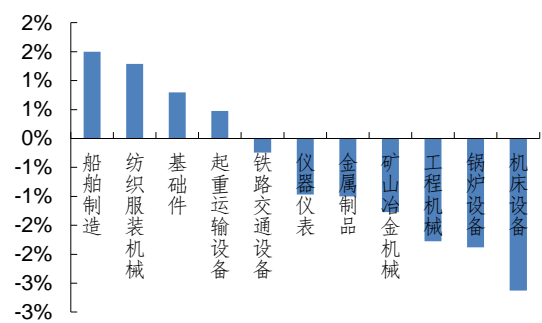
上周上证综指、深证成指分别下跌 0.15%、0.23%，沪深 300 上涨 0.28%。其中机械板块下跌 1.31%；机械各子板块涨跌各半，其中船舶制造板块涨幅最大，涨幅为 1.50%，机床设备板块跌幅最大，跌幅为 2.63%。

图 1：各指数周涨跌幅



资料来源：Wind，华金证券研究所

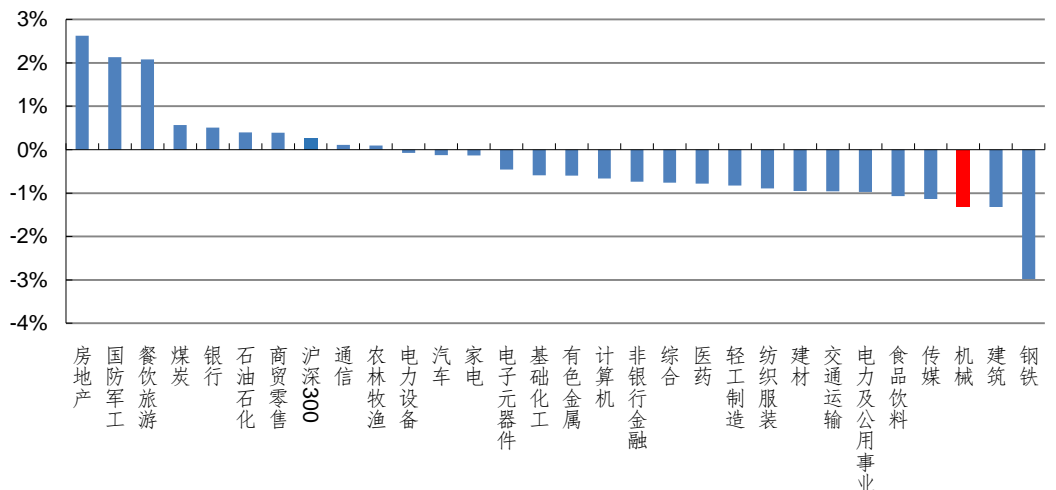
图 2：行业细分板块周涨跌幅



资料来源：Wind，华金证券研究所

上周板块涨跌分化，涨幅最大的是房地产板块，涨幅为 2.62%；跌幅最大的是钢铁板块，跌幅为 2.98%。机械板块跑输大盘，跌幅为 1.31%。

图 3：各行业周涨跌幅



资料来源：Wind，华金证券研究所

(二) 个股表现

个股方面，上周涨幅前五名依次为山东矿机 19.05%、英维克 8.07%、快意电梯 8.04%、安车检测 7.34%、星徽精密 7.34%，上周跌幅居前的依次为神开股份-31.34%、宁波东力-27.98%、千山药机-17.69%、台海核电-16.02%、海川智能-11.45%。

表 1: 涨幅前五的个股

代码	公司名称	周涨跌幅	周收盘价 (元)	周成交量 (万股)	PE(TTM)
002526.SZ	山东矿机	19.05	4.5	48759.15	36.11
002837.SZ	英维克	8.07	16.33	2003.37	39.17
002774.SZ	快意电梯	8.04	10.21	6792.90	64.06
300572.SZ	安车检测	7.34	51.2	255.42	62.00
300464.SZ	星徽精密	7.34	7.9	3076.57	-334.05

资料来源: Wind, 华金证券研究所

表 2: 跌幅前五的个股

代码	公司名称	周涨跌幅	周收盘价 (元)	周成交量 (万股)	PE(TTM)
002278.SZ	神开股份	-31.34	7.23	9369.11	91.30
002164.SZ	宁波东力	-27.98	2.78	14460.94	-0.65
300216.SZ	千山药机	-17.69	3.49	10291.22	-2.26
002366.SZ	台海核电	-16.02	10.01	8678.91	8.47
300720.SZ	海川智能	-11.45	26.99	1273.75	48.93

资料来源: Wind, 华金证券研究所

二、行业动态

(一) 重要新闻

1. 三一重工 2018 中报发布: 净利增长近 2 倍, 现金流创新高

【2018 年 8 月 27 日】三一重工披露 2018 年上半年业绩。截至 6 月 30 日, 公司实现营业收入 281 亿元, 同比增长 46.42%; 经营活动产生的现金流量净额 62.21 亿元, 同比增长 5.55%, 为同期历史最高水平。实现净利润 33.89 亿元, 同比增长 192.09%, 达到 2017 年全年水平的 161%, 远超市场预期。

数据显示, 今年以来, 得益于下游基建需求拉动、设备更新需求增长、人工替代效应、环保驱动等因素推动, 行业延续了 2016 下半年以来的快速增长势头, 三一重工全产品线收入快速增长, 盈利能力提升。上半年, 三一重工实现挖掘机械销售收入 111.6 亿元, 同比增长 61.62%, 已连续 8 年蝉联国内销售冠军; 混凝土机械销售收入 85.49 亿元, 同比增长 29.36%, 稳居全球第一品牌。起重机械销售收入 41.02 亿元, 同比增长 78.47%, 市场地位稳步提升; 桩工机械、路面机械等设备销售均实现较快增长, 总体市场份额进一步增加。受益于公司高水平的经营质量与销售强劲增长, 公司盈利水平大幅提升, 总体毛利率 31.64%, 较 2017 年增加 1.57 个百分点。归属于上市公司股东的净利润 33.89 亿元, 达到 2017 年全年水平的 161%。

今年以来, 公司更加注重经营质量与风险管控工作, 经营质量持续提升, 正处于历史最好水平。依托完善的风险控制体系, 公司经营风险可控。由于采取强力的风险穿透与管控措施, 公

司应收账款周转率从上年同期的 1.04 升至 1.46，存货周转率从上年同期的 2.15 升至 2.24。逾期贷款总额较年初大幅下降，价值销售逾期率控制在低水平。值得注意的是，公司经营活动净现金流 62.21 亿元，同比增长 5.55%，为同期历史最高水平。

今年以来，公司大力推进业务创新与转型升级，数字化、智能化及双创平台等取得了积极进展。报告期内，公司全面推进包括营销服务、研发、供应链、财务等数字化、智能化升级，推动 CRM（营销信息化项目）、PLM（研发信息化项目）、SCM（产销存一体化项目）、GSP（供应商管理信息化项目）、制造设备数字化等项目。同时，公司双创平台湖南三一众创孵化器有限公司重点孵化和培育人工智能、大数据、互联网、物联网、新材料、军民融合等项目，已被认定为“智能制造国家专业化众创空间”、“国家级众创空间”等 14 项荣誉资质。6 月 12 日，李克强总理视察三一，对三一在数字化、智能化及双创平台等方面取得的成绩给予了高度肯定。

今年上半年，三一重工研发投入 14.26 亿元，同比增长 73.12%，陆续推出 SY155H 矿山型挖掘机、SAC2200T 全地面起重机、SYM5230THB370C-8 混凝土泵车等多款极具竞争力的创新产品。此外，公司通过裂变式创新培育的举高消防车、环保智能渣土车、军工等新业务保持稳步发展。报告期内，公司消防车业务保持稳定增长，并推出破拆救援平台装备—SYM5320JXFJP23 强力破拆消防车。据统计，截至 2018 年 6 月，公司累计申请专利 7609 项，授权专利 6253 项，申请及授权数居国内行业第一。（中国工程机械商贸网）

2. 松芝股份上半年净利 7027 万元 完成收购芬兰 Lumikko 公司

【2018 年 8 月 27 日】在今年上半年，该公司实现营业收入 18.45 亿元，同比增长 4.62%；实现归属于上市公司股东的净利润 7026.92 万元，同比下降 38.66%。松芝股份表示，在大中型客车空调板块，上半年公司大中型客车空调发货量超过 19000 台，较去年同期增长 20%左右，其中纯电动空调发货量超过 10000 台，较去年同期有较大幅度增长。在新产品方面，公司的智能暖风空调发货量接近 400 套，基本与去年同期持平，而公司的新能源客车电池热管理系统发货量超过 3500 套，增长速度超过 700%，配套企业从客车企业向产业链其他企业延伸。中报显示，松芝股份在上半年进入工程机械行业，为三一重工、徐工等国内主要工程机械厂商配套空调系统，并取得较好进展；在新产品方面，公司已推出新能源乘用车电池热管理部分核心部件，包括 Chiller、电池水冷板及水冷带等产品，并在部分客户实现配套。

另外，在轨道交通空调板块，松芝股份表示，公司一方面保证在手订单的顺利交付，包括重庆地铁、比亚迪云轨等项目，另一方面进一步开发市场，取得包括北京亦庄有轨电车、大连 202 有轨电车等项目订单。值得一提的是，松芝股份上半年成立上海松芝酷能汽车技术有限公司，专门进行汽车空调压缩机的研发、生产、销售及业务，该公司于 7 月底正式获得汽车空调压缩机生产许可证。2018 年上半年，松芝股份的汽车空调压缩机产品发货量超过 10000 台，其中绝大部分为电动压缩机产品。

此外，松芝股份表示，通过收购芬兰 Lumikko 公司，公司在芬兰建立针对半挂车、拖车、集装箱等大型冷冻冷藏机组研发中心，该中心的设立，可补充国内研发团队在该领域的研发力量，为公司开拓该市场提供技术支持。

回溯历史资料，松芝股份于去年底与芬兰 Lumikko Technologies Oy（即芬兰 Lumikko）股东德国 Bitzer SE 签署《股权购买协议》，公司或公司的全资子公司以自有资金不超过 330 万欧元收购德国 Bitzer 所持有的芬兰 Lumikko 公司 100% 的股权，该交易于今年 6 月完成交割。据悉，芬兰 Lumikko 是一家专业从事卡车、拖车等大型冷冻冷藏温控设备供应商，松芝股份计划将芬兰 Lumikko 的相关大型冷冻冷藏机组产品和技术引入中国，实现其产品和技术的本土化。（公司公告）

3. 中铁工业上半年扣非净利超 7 亿元 轨道交通新机遇将来临

【2018 年 8 月 28 日】中铁工业发布 2018 年半年度报告，实现营业收入 80.07 亿元，与上年同期置入资产可比口径(扣除置出资产 1 月 1 日至 1 月 5 日营业收入)相比增长 11.77%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 7.07 亿元，较上年同期增长 14.46%。报告期内，中铁工业新签合同额 144.88 亿元，较上年同期增长 17.74%。由此，中铁工业营业收入、净利润、新签合同额三项主要经济指标同比均保持了超过 10% 的增长率。而随着轨道交通新形势与机遇来临，中铁工业有望获得更大空间。

具体来看，中铁工业核心业务——隧道施工设备及相关服务业务营业收入 18.12 亿元，同比增长 41.86%。中铁工业表示，作为行业内的引领者和龙头企业，业绩增长受益于此前年度充裕的在手订单转化和公司市场的持续拓展。此外，中铁工业还表示，随着今年下半年新一轮城市轨道交通建设项目的批复，预计将直接带动公司盾构机/TBM 产品的新机遇，隧道施工设备及相关服务业务利润贡献有望进一步提升。半年报显示，中铁工业工程施工机械业务逐步丰富产品品类并实现规模化，使得营业收入提升明显，2018 年上半年实现营业收入 3.54 亿元，同比增长 64.28%。

中铁工业表示，2018 年下半年，积极扩大内需、加大基础设施领域补短板力度等政策正在逐步出台，特别是受铁路固定资产投资额将重返 8000 亿元以上、国家发改委重启城市轨道交通建设规划审批等利好因素影响，公司隧道施工设备及相关服务、工程施工机械、道岔、钢结构制造与安装等主营业务预计将会得到较快发展。在新签合同方面，中铁工业亮点不少，有的领域实现大幅增长，有的领域在上半年实现逆势稳增。其中，在道岔业务方面，中铁工业 2018 年上半年实现新签合同额 31.2 亿元，实现逆势增长。

在 2018 年上半年中国铁路总公司道岔招标数量及金额同比大幅下降背景下，中铁工业新获业务与合同的能力得到体现。中铁工业有针对性地对地方铁路专用线项目和地铁项目开展工作，成功中标成(都)兰(州)铁路、福(州)平(潭)铁路、济南地铁、深圳地铁等道岔项目。同时，中铁工业道岔业务在海外市场取得了较好业绩，2018 年上半年，中铁工业中标泰国双线铁路道岔项目、南非重载道岔项目等，并跟踪中老铁路、印尼雅万高铁、马来西亚南部铁路、孟加拉帕德玛铁路连接线以及印度尼西亚交通部的道岔项目等。据统计，截至 2017 年末，我国铁路运营里程已达 12.7 万公里，其中高速铁路 2.5 万公里；2018 年到 2020 年，根据《铁路“十三五”规划》，将新开通铁路运营里程 2.3 万公里，其中高速铁路 3000 公里。此外，随着我国铁路运营里程不断增长，特别是近年来我国铁路建设主要方向为发展快速铁路网、高速铁路网，推进区际干线、煤运通道、西部铁路等路网，以及国家“一带一路”倡议的实施，预计未来中铁工业道岔市场将在

原有市场基础上实现进一步发展。道岔业务之外，2018年上半年，中铁工业钢结构制造与安装业务实现了较快增长，新签合同额76.16亿元，同比增长68.35%。

中铁工业表示，在住建部、工信部联合印发《促进绿色建材生产和应用行动方案》和交通运输部印发《关于推进公路钢结构桥梁建设的指导意见》等政策的有力支持、新技术的不断应用、钢结构生产工艺的成熟和成本的降低等有利因素的促进下，传统桥梁钢结构和市政建筑钢结构市场将出现大幅增长，预计钢结构制造与安装业务未来将迎来新的发展。（世界轨道交通资讯网）

4. 田湾5号机组发电机定子吊装就位！

【2018年8月28日】2018年8月28日10点58分，田湾5号机组发电机定子平稳落在发电机台板上，历时42分钟顺利完成吊装就位！田湾5号发电机组由东方电机厂制造，发电机定子安装于常规岛厂房+8.5m层9-11轴；外形尺寸为10318mm×5400mm×4200mm，筒身直径4150mm，净重373.9t，吊装重量400.2t，为全厂最重单件设备，利用了主行车250t运行小车加250t安装小车配合平衡梁进行吊装。

中国核电工程有限公司田湾项目部高度重视5号机组发电机定子吊装工作，提前完成了吊装方案专家评审、主行车420t抬吊验证试验、定子运输路线和相关子项施工规划以及发电机台板安装等各项先决条件。最终，在各参建单位全力协作下，顺利完成了5号机组发电机定子吊装工作，为发电机组后续安装工作奠定了坚实基础。（中国核电信息网）

5. 中铁顺丰国际快运有限公司揭牌成立

【2018年8月29日】新组建的中铁顺丰国际快运有限公司在深圳揭牌成立。这是继今年7月5日国铁吉讯科技有限公司成立之后，国铁企业混合所有制改革取得的又一重要成果。中国铁路总公司党组成员、副总经理黄民，顺丰控股股份有限公司董事长王卫共同为新公司揭牌。

中国铁路总公司相关部门负责人介绍，中铁顺丰国际快运有限公司由铁路总公司属下的中铁快运股份有限公司与顺丰控股属下的深圳顺丰泰森控股（集团）有限公司共同组建，中铁快运占股55%，顺丰占股45%。新组建的中铁顺丰国际快运有限公司经营范围主要包括，高铁快运、快速货物班列等特色物流服务产品研发销售，铁路跨境电商货运平台设计建设等，该公司的组建，旨在以客户需求为导向，强化整合资源，打造具有仓储、装卸、包装、搬运、加工、配送等多种服务功能的综合物流中心，向社会提供安全、便捷、高效的快运物流服务。

该负责人表示，中铁顺丰国际快运有限公司的成立，是铁路总公司深化铁路运输供给侧结构性改革，加快推进国铁企业改革、积极发展混合所有制经济，促进铁路货运结构优化调整、降低社会物流成本取得的重要成果。该公司将充分发挥“铁路网”“移动互联网”“同城配送网”等方面技术资源优势，促进“三网联动”，实现合作，便民利民，努力将中铁顺丰国际快运有限公司打造成现代物流企业，积极构建与世界一流的现代化铁路网相匹配的铁路快运服务体系，推出更多符合市场需求的快运物流产品，为广大客户提供更好的服务体验。

顺丰控股相关负责人表示，铁路快运物流市场前景十分广阔，将统筹用好铁路运力、场站等资源和顺丰市场、机制优势，与铁路企业共同运营好合资公司，联合开发推出系列快运物流产品，努力打造安全稳定、创新高效、服务一流的铁路新型快运服务体系，实现铁路快运物流业务

提质增效，推动铁路快运服务进入千家万户，努力增强广大人民群众获得感。同时，积极推动快递运输公铁多式联运，为调整货运结构做出积极贡献。（人民铁道网）

6. 「机械之家」获数千万元 A 轮融资，将着力底层系统、供应链及线下仓库建设

【2018 年 8 月 29 日】「机械之家」近日宣布，已于今年上半年完成数千万元 A 轮融资，由钟鼎创投领投，金沙江联合资本跟投，此外还获得浦发银行的 2500 万元银行授信。此前，机械之家曾完成三轮融资，由梅花创投、开物相泰、华颖投资、领易投资、长沙麓谷高新创投（柳枝行动）、第一创客等多家投资机构支持。

机械之家成立于 2016 年，是一家工程机械零配件供应链服务平台，上游对接零配件制造厂商、批发商，整合零配件库存，下游对接维修厂、维修技师、设备机主，提供一站式询价比价、采购、物流配送服务。工程机械领域行业链条很长，从上游的制造商、多级经销商、批发商、维修厂到“背包客”（维修技师）和机主，行业的作业流程仍较为传统，效率偏低。因此，机械之家从工程机械领域后市场切入，希望能够通过平台，整合零配件的进销存数据，为下游采购方提供一站式的采购平台，撮合零配件交易。

创始人兼 CEO 刘旭龙告诉 36 氪，工程机械领域的实际工作场景互联网渗透率很低，比如一台机器坏了，维修人员需要采购配件时很少使用 app，一般是通过微信、电话等方式发照片描述零部件的安装位置、型号等，甚至还要量配件的尺寸来确认型号，致经常因为发错配件造成返工。

另外一个重要因素是，工程机械设备机主非常分散，为了整合这样的需求，机械之家成立之初以行业自媒体矩阵切入，吸引用户，其矩阵包括“吊车之家”、“泵车之家”、“好挖”、“机配城”公众号、头条号、短视频等，截止目前覆盖了 50 多万的终端用户，并且分区域运营上千个社群，把这些用户引流到平台，通过小程序完成交易。

刘旭龙表示，从去年完成 Pre-A 轮融资到现在，机械之家主要在围绕供应链整合及 EPC 数据库进行建设，并且在长沙落地了第一个线下中心仓。在平台端，机械之家自行研发的 EPC 数据库系统（Electronic Parts Catalog，零配件电子目录）和询价交易系统，能够满足工程机械零配件查询匹配、找件、比价、一站式采购等需求，并且平台实现自动化报价及交易，提高采购效率。

目前，机械之家 EPC 系统中的配件关系数据已超过 600 万条，覆盖起重机和泵送机械两个品类中近 80% 的零部件 SKU，真正进行交易的 SKU 超过 1 万，完成交易用户超过 3 万家，今年上半年 GMV 同比增长 130%。而在上游，平台与 400 多家供应商建立了合作，包括三一重工、徐工、中联重科等工程机械龙头企业。机械之家的 EPC 系统现在不仅能为下游客户提供查询匹配、找件、比价等服务，公司也有计划将其做成独立产品，未来对外开放给如保险公司等机构，在设备出险后理赔定损时帮助保险公司快速核价，降低赔付成本。

关于本轮融资，刘旭龙表示重点用于 EPC 数据库、交易系统及供应链的建设，提高平台自动化交易能力。机械之家目前在长沙有线下仓库，接下来在广州和徐州都将布点，加大线下中

转仓面积，提高现货率，提升用户体验。而本轮领投方，钟鼎创投合伙人汤涛表示，工程机械后市场存在着巨大的存量市场改造机会，市场规模大，流通环节复杂。机械之家通过数年沉淀，一直在围绕工程机械零配件后市场的数据库系统，交易自动化和智能化，交付闭环等核心方向做长期的战略投入，极大地提高了交易效率。金沙江联合资本合伙人暨董事总经理尹德纲则表示，金沙江联合资本一直关注工程机械供应链服务、后市场的投资机会，机械之家的创始人、核心团队了解行业的痛点和升级需求，这轮投资将协助公司打造其核心竞争力及商业与技术壁垒。（36氪网）

7. 我国首台自主核电站“神经中枢”运行良好 为核电建设节约资金近 30 亿元

【2018 年 8 月 31 日】从中国广核集团获悉，我国自主化核电站“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。中广核总经理张善明表示，“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。

数字化仪控系统（DCS）好比核电站的“神经中枢”，而用于完成核电站反应堆安全停堆和事故缓解功能的核级 DCS，就是这条“神经中枢”上最为关键的路径，它关乎核电站的运行安全。长期以来只有少数发达国家掌握这项技术，我国过去一直依赖进口。

2010 年 10 月，中广核下属北京广利核系统工程有限公司研制成功我国首个拥有完全自主知识产权的核级 DCS 平台“和睦系统”，拿下了核电数字化仪控研发领域最难啃的一块骨头，中国企业从此具备了为核电站提供一体化 DCS 解决方案的能力，也使得我国成为全球第五个具备研发和生产此类设备的国家。张善明表示，核级 DCS 的研发之所以难，主要在于其技术本身的复杂程度和对于可靠性的严苛要求。作为核电站的关键成套装备之一，其核心技术无法通过“引进消化再吸收”途径获得。“在国家能源局、国家核安全局等主管部门的大力支持下，通过艰难的自主创新，广利核掌握了核级 DCS 研发的十大关键技术。”

据悉，“和睦系统”的研制和应用，具有巨大的经济、社会效益，它不仅实现了我国核电站 DCS 的全面国产化和自主化，带动了行业整体技术水平的提升，而且保证了核电项目建设的工期和质量。（中国核电信息网）

8. A 股柴油机龙头和全球燃料电池巨头牵手

【2018 年 8 月 29 日】潍柴动力与加拿大巴拉德动力系统有限公司在山东济南签署战略合作协议，前者拟斥资约 1.63 亿美元认购后者 19.9% 的股份，成为后的第一大股东。

此外，潍柴动力还宣布，已同意 2021 年前在中国为商用车提供至少 2000 套燃料电池模组。

据了解，巴拉德从 1983 年就开始研发燃料电池，主要业务是质子交换膜燃料电池产品（包括燃料电池堆、模块和系统）的设计、开发、制造和服务，专注于商用市场和开发阶段市场，是质子交换膜燃料电池技术领域中公认为的全球领导者。（OFweek 网）

9. 千万大单！徐工吊装式垃圾车助力中部城市建设

【2018年8月31日】徐工环境成功收获10余台吊装式垃圾车合同订单，总价值近千万。这批吊装式垃圾车将用于中部地区城乡生活垃圾收转运，改善当地人居环境。凭借可靠的产品性能、高效的作业效率和优质的服务，徐工环境赢得了客户单位的高度认可和赞誉，因此在第二批设备采购中，客户毫不犹豫地继续选择了徐工环卫装备。

徐工是目前国内唯一实施专用车整体技术匹配研究的企业，更专业的一体化研发、制造模式，是徐工独特的竞争优势。此次中标交付的吊装式垃圾车便是徐工一体化的硕果，由徐工环境联合徐工随车共同研发，整体结构由压缩式垃圾车与SQ5ZK2Q随车起重机匹配而成。如此“整机一体化”，这是行业内其他任何一家竞争对手都无法比拟的。

吊装式垃圾车是目前国内兴起的一种垃圾收运模式，与新型地埋垃圾桶配套使用。通过起吊装置将垃圾投入到压缩机的压缩腔内，完成垃圾的收集与转运。起吊装置臂体采用六边形截面技术，抗弯能力强，其独特的三点桥浮动结构，能有效降低车辆行驶时底盘大梁所承受的附加压力，可实现360度连续回转，吊机可吊5m³容积的地埋桶，吊机吊桶的最大工作幅度可达7.4m。同时为丰富产品多元化需求，吊装式垃圾车配置挂桶机构，能够实现标准垃圾桶的上料和倾倒。强大的资源整合优势，使得徐工一体化整车在产品性价比、服务与备件保障、业务模式上均实现价值超越，成为行业领跑者。本次批量吊装式垃圾车进驻中部市场，再次彰显了徐工品牌的强大实力。坚持创新驱动发展不动摇，践行“技术领先、用不毁”行动金标准和“三高一大”产品战略，徐工将持续锚定百亿环境产业战略目标，加速环境产业发展跃上新台阶，为国家贡献一个高端、世界级的百年徐工！（中国工程机械商贸网）

10.25 台中国重汽 LNG 危化品牵引车交付海南用户

【2018年8月28日】25台中国重汽LNG危化品牵引车成功交付给海南石华运输服务有限公司。海南石华运输服务有限公司是海南一家从事危化品运输公司，是中国重汽忠实金质客户。该公司负责人表示：“此次大批量采购中国重汽天然气产品是因为我公司一直使用重汽天然气车辆，对车辆品质及运行情况都很满意，对于中国重汽海南鑫广锋的售后服务更加满意，我们的车辆保养、维修基本都是在他们这里，交给他们，我们放心。我信任中国重汽，今后采购车辆还会首选中国重汽！”

2018年6月27日，国务院印发了《打赢蓝天保卫战三年行动计划》。毋庸置疑，在打赢蓝天保卫战的战役中，重卡扮演着重要角色。作为重卡行业的佼佼者，中国重汽积极相应国家号召，倡导节能、环保、智能，重汽主打品牌豪沃、豪瀚各系列车型均可为国家治理环境、改善人民生活水平提供坚实保障。如今，优质高效的中国重汽天然气产品已得到越来越多企业和用户的广泛认可，中国重汽用实际行动告诉世界：打赢蓝天保卫战，中国重汽不遗余力！（本文来自中国重汽）（中国工程机械商贸网）

（二）重点公司动态

表 3：机械行业重点公司公告

股票代码	公司名称	公告时间	公告内容
000175.SH	中联重科	8.31	公司公布半年报：公司实现营业收入 147.20 亿元，同比增长 15.09%，剔除 2017 年

股票代码	公司名称	公告时间	公告内容
			上半年环境产业的营业收入 26.65 亿元后，2018 年上半年营业收入较同期增长 45.38%；其中，公司 2018 年上半年工程机械产品实现营业收入 135.92 亿元，同比增长 61.15%，农业机械产品实现营业收入 9.35 亿元，同比下降 39.98%。2018 年半年度，公司实现毛利额 37.67 亿元，同比增长 51.23%，剔除 2017 年上半年环境产业的毛利额 6.64 亿元后，2018 年上半年毛利额同比增长 106.24%；经营性现金流 15.95 亿元，同比增长 128.82%。
000425.SZ	徐工机械	8.31	公司公布半年报：2018 年上半年，公司实现营业总收入 239.44 亿元，同比增长 65.81%；其中，实现海外收入 37.04 亿元，同比增长 68.73%；归属于母公司所有者净利润 11.04 亿元，同比增长 100.62%。上半年，公司持续优化运营指标、强力出清风险、全面夯实资产质量，经营性现金流净额为 19.46 亿元，同比增长 16.86%；加权平均净资产收益率 4.73%，比去年同期增加 2.07 个百分点。
000528.SZ	柳工	8.30	公司发布中期业绩报告：报告期内，公司实现营业收入 97.54 亿元，比去年同期增长 65.55%；利润总额 7.72 亿元，比去年同期增长 124.36%；归属于母公司所有者的净利润 5.86 亿元，比去年同期增长 126.33%。

资料来源：Wind，华金证券研究所

三、重点覆盖公司盈利预测

表 4：重点推荐标的

证券代码	证券简称	收盘价		EPS		PE		
		2018/8/31	2018E	2019E	2020E	2018E	2019E	2020E
603416.SH	信捷电气	23.80	1.24	1.60	2.04	19	15	12
000528.SZ	柳工	10.94	0.85	1.18	1.48	13	9	7
300450.SZ	先导智能	23.25	0.90	1.35	1.93	26	17	12
000039.SZ	中集集团	11.19	1.07	1.25	1.42	10	9	8
002833.SZ	弘亚数控	41.39	2.32	3.11	4.07	18	13	10
300415.SZ	伊之密	6.98	0.76	0.93	1.10	9	8	6
002111.SZ	威海广泰	10.19	0.67	0.86	1.07	15	12	10

资料来源：Wind，华金证券研究所预测

四、风险提示

国内宏观经济回暖的持续性风险；工业转型升级进程缓慢不达预期；中美贸易摩擦规模的不确定性风险等；重点政策落地实施情况不及预期等。

行业评级体系

收益评级：

领先大市—未来 6 个月的投资收益率领先沪深 300 指数 10%以上；

同步大市—未来 6 个月的投资收益率与沪深 300 指数的变动幅度相差-10%至 10%；

落后大市—未来 6 个月的投资收益率落后沪深 300 指数 10%以上；

风险评级：

A—正常风险，未来 6 个月投资收益率的波动小于等于沪深 300 指数波动；

B—较高风险，未来 6 个月投资收益率的波动大于沪深 300 指数波动；

分析师声明

范益民声明，本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，勤勉尽责、诚实守信。本人对本报告的内容和观点负责，保证信息来源合法合规、研究方法专业审慎、研究观点独立公正、分析结论具有合理依据，特此声明。

本公司具备证券投资咨询业务资格的说明

华金证券股份有限公司（以下简称“本公司”）经中国证券监督管理委员会核准，取得证券投资咨询业务许可。本公司及其投资咨询人员可以为证券投资人或客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或间接的有偿咨询服务。发布证券研究报告，是证券投资咨询业务的一种基本形式，本公司可以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，并向本公司的客户发布。

免责声明：

本报告仅供华金证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因为任何机构或个人接收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告基于已公开的资料或信息撰写，但本公司不保证该等信息及资料的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映本公司于本报告发布当日的判断，本报告中的证券或投资标的价格、价值及投资带来的收入可能会波动。在不同时期，本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。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，本公司将随时补充、更新和修订有关信息及资料，但不保证及时公开发布。同时，本公司有权对本报告所含信息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。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，一切须以本公司向客户发布的本报告完整版本为准，如有需要，客户可以向本公司投资顾问进一步咨询。

在法律许可的情况下，本公司及所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券或期权并进行证券或期权交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务，提请客户充分注意。客户不应将本报告为作出其投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代客户自身的投资判断与决策。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议，无论是否已经明示或暗示，本报告不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证。在任何情况下，本公司亦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。

本报告版权仅为本公司所有，未经事先书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表、转发、篡改或引用本报告的任何部分。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“华金证券股份有限公司研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

华金证券股份有限公司对本声明条款具有惟一修改权和最终解释权。

风险提示：

报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。投资者对其投资行为负完全责任，我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。

华金证券股份有限公司

地址：上海市浦东新区锦康路 258 号（陆家嘴世纪金融广场）13 层

电话：021-20655588

网址： www.huajinsec.com