

低估值盐湖提锂持续受关注，继续深挖锂电板块补涨机会

市场表现

上周市场整体上涨。申万机械设备指数收 1565.29 点，全周上涨 0.83%。上周子板块中，总体呈上涨趋势。其中涨幅较大的有模具磨料、环保设备、制冷空调设备和农用机械，涨幅分别为 3.85%、3.11%、3.04% 和 2.16%。涨幅最小的为纺织服装设备，涨幅-0.50%。

周观点及投资建议

- **盐湖提锂：**盐湖提锂投资正当时！盐湖提锂从量、质量、成本都已经迅速突破！从未来的规模化程度（理论的提取资源量）、质量（工业级已经可以迅速变成电池级，盐湖提锂转变为电池级至少有 20-50% 的转化率）、盐湖周边的配套设施（运输条件、天然气）、成本（完全成本已经降到 3 万）来看，未来盐湖股份和科达洁能共同持股的蓝科锂业一定能长成碳酸锂巨头。

建议关注：科达洁能

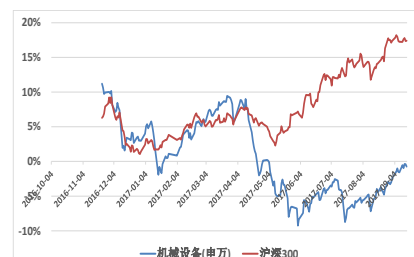
- **锂电设备行业：**目前动力电池行业正处于整合阶段，而行业洗牌时加大产能也是必然选择，目前排名靠前的电池厂均在持续扩产，比亚迪、catl、国轩、银隆、力神、比克、中航锂电等厂商未来三年扩产尤为明显。近日，catl 与上汽的合资公司正式成立，catl16 年底产能为 9Gwh，今年将扩产 8Gwh，预计 2020 年底将达 50Gwh，而与上汽的合作项目设计产能 36GWh、到 2018 年底新增 18 GWh 产能（投资 100 亿元），所以我们认为 catl 的扩产将加速。比亚迪目前产能 10Gwh，17 年底将扩产 8Gwh，到 2020 年产能将达 40Gwh。特斯拉工厂也于近日正式落地上海，预计到 2020 年产能将达 150Gwh。一二线电池厂的扩产将带来设备需求的旺盛，所以我们看好与一二线电池厂绑定的设备企业。**建议关注：先导智能、赢合科技、科恒股份**

锂电 PACK 自动化线实现人工替代是大趋势，PACK 线向主机厂和电池厂渗透趋势。目前我国动力电池 PACK 主要被主机厂、电池厂和第三方机构占据，其中，主机厂占了乘用车市场一半以上的市场份额而电池厂则在专用车和客车领域占绝对主导地位，第三方 PACK 公司虽然都有一定份额，但是占比并不高。未来 PACK 向主机厂和电池厂渗透的趋势将更加明朗，第三方 PACK 机构逐渐退出。**建议关注：华中数控**

本周核心推荐组合

科达洁能、华中数控、天奇股份、三一重工、杭氧股份、先导智能、厚普股份、浙江鼎力

历史收益率曲线



涨跌幅 (%)	1M	3M	12M
绝对收益	4.32%	5.19%	1.05%
相对收益	1.14%	-4.02%	-17.61%

重点公司	投资评级
科达洁能	买入
浙江鼎力	增持
银邦股份	买入
慈星股份	买入
郑煤机	买入
华中数控	买入
杭氧股份	买入

相关报告

机械设备：把握优质龙头，掘金成长型子行业	20170712
机械设备：把握“一带一路”投资机会，关注 OLED 设备产业链	20170515

证券分析师：刘军

执业证书编号：S0550516090002
(021)20361113 (021)20361113

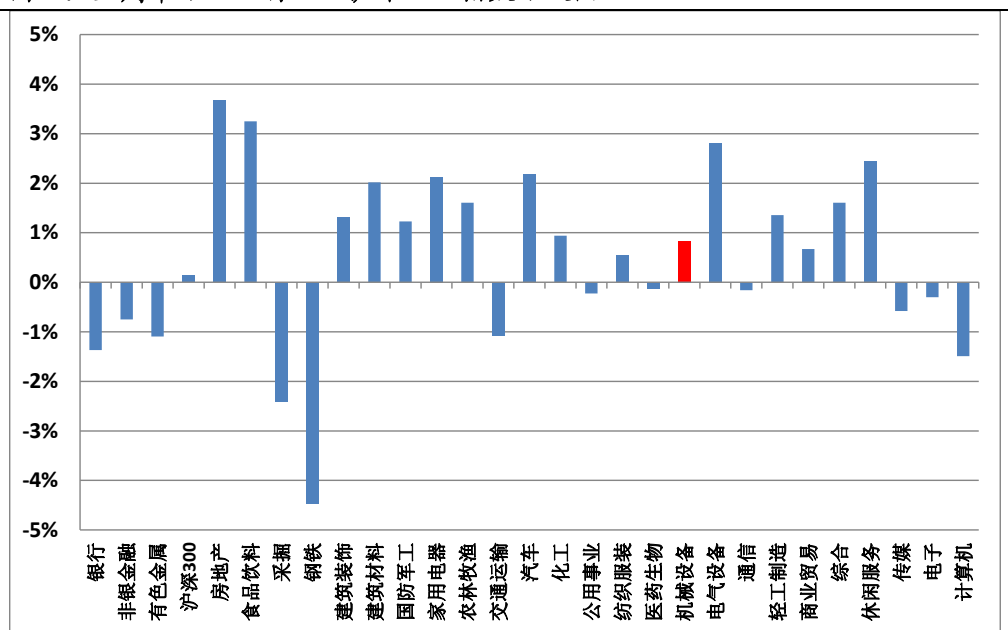
研究助理：张晗

执业证书编号：S0550116070012
(021)20361113 (021)20361113

1. 市场表现

上周市场整体上涨。沪深 300 指数小幅上涨，周五收盘 3831.30 点，全周上涨 0.14%。创业板指整周走势呈大幅上涨，周五收盘 1875.63 点，全周上涨-0.51%。行业总体呈上涨趋势，其中房地产、食品饮料、电气设备和休闲服务等行业涨幅较大；申万机械设备指数收 1563.29 点，全周上涨 0.83%。

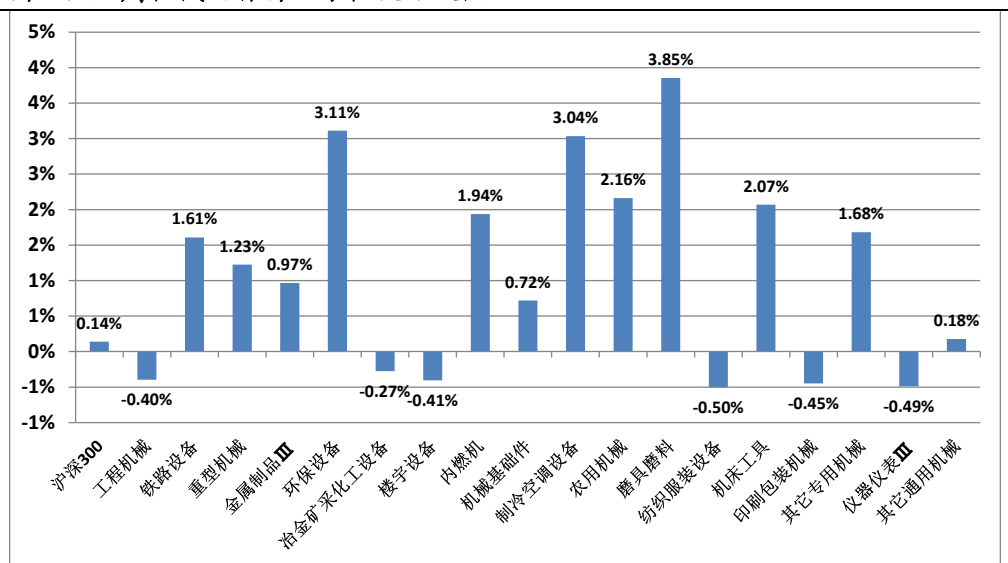
图 1：上周申万一级行业及沪深 300 指数涨跌幅



数据来源：Wind 资讯，东北证券

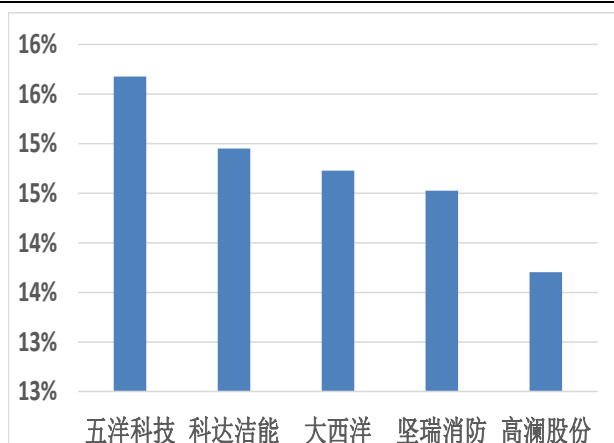
子板块中，总体呈上涨趋势。涨幅最大的是模具磨料，全周上涨 3.85%。上周机械行业涨幅最大的五只个股：五洋科技、科达洁能、大西洋、坚瑞沃能、高澜股份；跌幅最大的五只个股：黄海机械、梅安森、华宏科技、斯莱克、巨力索具。

图 2：上周机械设备行业子板块涨跌幅



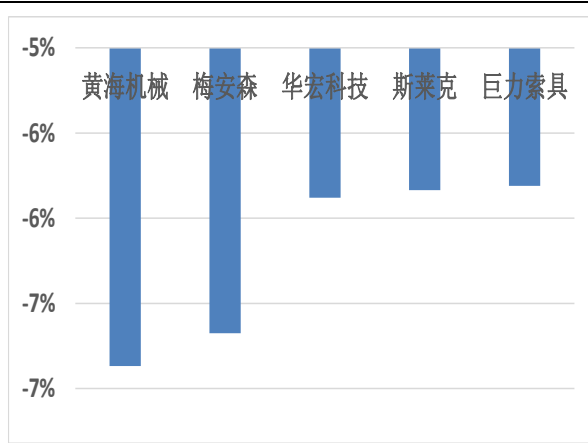
数据来源：Wind 资讯，东北证券

图 3: 行业涨幅前五个股



数据来源: Wind 资讯, 东北证券

图 4: 行业跌幅前五个股



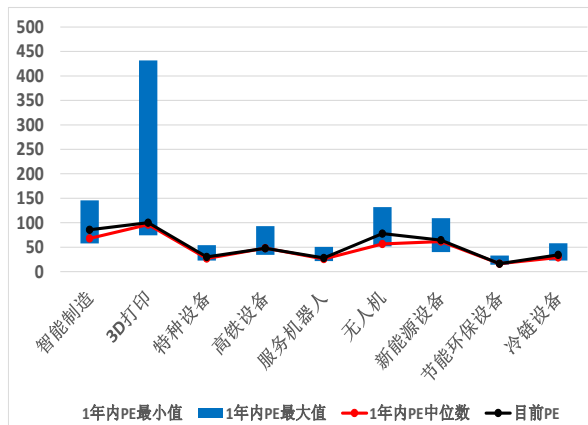
数据来源: Wind 资讯, 东北证券

图 5: 机械设备历史市盈率



数据来源: Wind 资讯, 东北证券

图 6: 机械各子行业当前 PE



数据来源: Wind 资讯, 东北证券

2. 本周核心观点

- **盐湖提锂:** 盐湖提锂投资正当时! 盐湖提锂从量、质量、成本都已经迅速突破! 从未来的规模化程度 (理论的提取资源量)、质量 (工业级已经可以迅速变成电池级, 盐湖提锂转变为电池级至少有 20-50% 的转化率)、盐湖周边的配套设施 (运输条件、天然气)、成本 (完全成本已经降到 3 万) 来看, 未来盐湖股份和科达洁能共同持股的蓝科锂业一定能长成碳酸锂巨头。
 1. 盐湖提锂首先需要进行钾镁分离, 然后再进行锂镁分离, 按照盐湖股份目前每年 600-800 万吨钾肥产量, 理论上可提锂 20 万吨/年, 蓝科持续扩产不会受资源限制。
 2. 盐湖提锂的吸附法技术专利有且仅有在蓝科锂业, 此技术专利保护了科达在蓝科以及整个盐湖提锂的利益。
 3. 根据青海省科技厅今年 6 月公告显示 “年产 5000 吨电池级碳酸锂产业化关键技术研究” 获得重大突破, 项目实现了高镁锂比卤水镁锂分离和高效提锂, 可生产合格的电池级碳酸锂产品, 对实现察尔汗盐湖锂资源综合

利用、打造千亿元锂电产业具有积极意义。技术实现突破，从工业级到电池级已成为现实。目前蓝科已实现小规模提取电池级碳酸锂。

4. 矿石提一吨碳酸锂需要矿石成本约 1.8 万元，完全成本约 5 万元左右。盐湖提一吨碳酸锂需要卤水成本 3000 元，完全成本约 3 万元，相比于矿石提锂成本优势明显。

5. 科达今年已分三次对蓝科进行增持，目前持股蓝科 16% 股权的第三大股东芜湖基石同时参与了科达的三年期定增，蓝科的股权比例还有超预期的可能！如果新增三万吨产能，按照现有的协议条款保证，其应该在后续扩产股权中占有一席之地，不象市场所怀疑的那样受制于某新能源汽车巨头。

建议关注：科达洁能

- **锂电设备行业：**目前动力电池行业正处于整合阶段，而行业洗牌时加大产能也是必然选择，目前排名靠前的电池厂均在持续扩产，比亚迪、catl、国轩、银隆、力神、比克、中航锂电等厂商未来三年扩产尤为明显。近日，catl 与上汽的合资公司正式成立，catl16 年底产能为 9Gwh，今年将扩产 8Gwh，预计 2020 年底将达 50Gwh，而与上汽的合作项目设计产能 36GWh，到 2018 年底新增 18GWh 产能（投资 100 亿元），所以我们认为 catl 的扩产将加速。比亚迪目前产能 10Gwh，17 年底将扩产 8Gwh，到 2020 年产能将达 40Gwh。特斯拉工厂也于近日正式落地上海，预计到 2020 年产能将达 150Gwh。一二线电池厂的扩产将带来设备需求的旺盛，所以我们看好与一二线电池厂绑定的设备企业。

建议关注：先导智能、赢合科技、科恒股份

锂电 PACK 自动化线实现人工替代是大趋势，PACK 线向主机厂和电池厂渗透趋势。过去锂电 PACK 自动化率低，以手工 PACK 为主，但国外锂电设备自动化率已经到 80%~85% 左右，而国内平均自动化率仅 30% 左右。和国外差距明显，锂电 PACK 自动化能有效提升产品 PACK 可帮助客户提升生产效率，降低生产升本，并实现生产制造的数字化、柔性化甚至智能化，这也是动力电池生产制造发展的主流趋势，所以 PACK 自动化线对人工替代是大势所趋。目前我国动力电池 PACK 主要被主机厂、电池厂和第三方机构占据，其中，主机厂占了乘用车市场一半以上的市场份额而电池厂则在专用车和客车领域占绝对主导地位，第三方 PACK 公司虽然都有一定份额，但是占比并不高。未来 PACK 向主机厂和电池厂渗透的趋势将更加明朗，第三方 PACK 机构逐渐退出。

江苏锦明率先切入锂电 PACK 自动化生产线，成为业务最领先的 PACK 线厂商。江苏锦明打造全球最先进产能的锂电池装配线，可为客户量身定制世界级的装配自动化解决方案。锂电池 PACK 自动化生产线，包括机器人自动分选、配组、打螺丝、焊接、装配、测试、包装等整套生产流程，产品包括 18650 电芯电池、方壳电池、软包电池。华数锦明以高效率、高精度和高质量的产品迅速占领动力电池生产线市场，是唯一一家称霸“圆柱、方形、软包”三种锂电池模组&PACK 线的高新技术企业，为国轩高科、天津力神、众泰汽车、海四达、车和家、天津力神、天臣新能源等众多知名企业研发制造了多条锂电池生产线，成为业界传奇。

建议关注：华中数控

- **3C 设备行业：**（1）9 月 13 日苹果新机发布，iPhoneX 作为十周年特别版，搭载 5.8 英寸柔性 OLED 全面屏，不锈钢中框 + 玻璃后盖，符合之前预期，

苹果新品的发布也正是标志着 OLED 作为新一代主流显示技术的确定,相关机构预计,2020 年以后,BOE 高世代($\geq G6$)TFT-LCD 面板产能将超过 LGD,成为全球产能面积最大的面板厂商,叠加国内 OLED 产线建设高峰,相关设备厂商持续受益。

(2)与此同时,不锈钢中框+玻璃后盖也重回主流,势必带来新一轮金属 CNC、玻璃精雕机和热弯机设备需求和更新,根据调研和相关机构预测,我国目前金属 CNC 保有量在 30 万台左右,以加工铝合金背板为主,不锈钢中框加工工序和时长远大于铝合金,技术变更带来的设备刚需,同时,2012 年左右的以 iPhone5 金属背板带来的金属 CNC 面临更新,两大原因导致金属 CNC 需求向上,预计未来三年金属 CNC 有年均 5 万台的缺口,国内设备企业直接受益。

(3)随着无线充电、5G 通信等新技术的成熟和迫近,玻璃背板重回大众视野,此次苹果新品的发布,再一次将玻璃背板推上风口,预计未来 2.5D 玻璃将保持平稳增长,渗透率逐步提升,同时 3D 玻璃和陶瓷的技术和良率提升,也值得关注,得益于此,玻璃精雕机、热弯机设备龙头率先受益。

建议关注:精测电子、智云股份、联得装备、劲胜智能、华东重机

- **工程机械行业:** 工程机械 8 月销售数据继续向好,行业景气延续。根据中国工程机械工业协会挖掘机械分会行业统计数据,2017 年 8 月,共计销售各类挖掘机械产品 8714 台,同比涨幅 99.5%。国内市场销量(不含港澳台)7952 台,同比涨幅 106.1%;出口销量 757 台,同比涨幅 49.6%。2017 年 1—8 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 91439 台,同比涨幅 101.1%。国内市场销量(不含港澳台)85766 台,同比涨幅 111.1%;出口销量 5641 台,同比涨幅 17.8%。工程机械销售数据继续向好,行业景气度将继续延续。

建议关注:三一重工、徐工机械、恒立液压

- **废钢拆解设备:** 1)废钢需求结构向转炉和电炉转化,带来本轮破碎设备机会:过去废钢主要用于中频炉炼钢,中频炉对废钢质量要求不高。钢铁行业去产能之后,中频炉被完全取缔,为提升产能,电炉和转炉开工率提升。同时环保重压之下,更加环保的电炉占比逐渐提升,电炉废钢比从 60%提升至 65%~70%;转炉为应对铁水价格上升和冬季限产,从经济性和提升产能的角度考虑,也大幅提升废钢用量,从过去 5%~10%提升到 15%~20%。根据测算,中频炉停产后,带来了大约 1 亿吨的废钢消费转移至转炉和电炉,由于转炉和电炉对废钢质量要求高,以后主流钢企以使用破碎料为主,而破碎料需要拆解和破碎设备,从而带动了破碎线需求大涨。
2)短期环保和经济性驱动废钢应用,长期废钢比提升仍有巨大空间:短期来看,环保因素和废钢的经济性催化这一轮废钢应用的结构性改变;但从长期来看,我国废钢比去年仅 11%,与全球 51.6%仍有加大差距,仍有 40%的提升空间,废钢应用有长期逻辑。目前汽车报废拆解处于爆发临界点,汽车拆解将提供大量废钢作为炼钢炉料,且汽车拆解破碎也必然增大破碎设备需求。
3)拆解设备需求巨大,市场空间近百亿:按前面计算约 1 亿吨废钢消费转移至转炉和电炉,而这一部分废钢要用破碎线和剪切设备来解决,假设 60-70%是用破碎线则有 6000 万吨至 7000 万吨,一条主流线现在理论值是 6 万吨的能力,至少有 1000 条线的理论需求量。按照目前主流设备主流市场价 600-800 万/条来算,光破碎线可以达到 60-80 亿,再加上配套设备,

可以达到近 100 亿的市场空间。

投资建议：设备厂商目前订单饱满，目前国内主板上市企业仅天奇股份和华宏科技，天奇股份子公司力帝拆解设备市占率 75%，破碎线上半年新签订单 4.93 亿元，36 台破碎线，较去年同期增加 26 台，设备需求旺盛。推荐标的：天奇股份，建议关注：华宏科技。

- **工业气体：**1. 中国工业气体市场极具发展潜力，而外包气体已成为发展趋势：从行业产值来看，预计到 2017 年行业总产值可达 1200 亿元，年均增速约 10%，行业整体稳定发展。但我国下游行业仍以自有设备制气为主，工业气体外包比例仅为 50%，但远低于发达国家 80% 的外包比例，气体外包的供应模式已经成为趋势。
2. 从行业来看，工业气体价格已开始上涨。氧气价格已从 6 月低的 760 元/吨上涨至目前的 1650 元/吨，而个别地区的价格已超过 2000-3000 元/吨。氮气价格已从 7 月初的 700 元/吨上涨至 1400 元/吨。而氩气的价格从今年 2 月份已开始涨价，从 700 元/吨涨至 3500 元/吨。
3. 下游需求拉动价格上涨，氧气和氩气的价格上涨仍可持续。由于环保政策的落地，钢铁行业的中频炉产能全面淘汰，“地条钢”的主要生产方式也为中频炉，而中频炉在炼钢中并不使用氧气。这部分产能转移至其他用氧的生产方式生产可带来 10% 的需求增加，钢铁行业从最大的供给方变成需求方，而主钢厂的新增产能的投入周期为 1-2 年，所以氧气的价格仍有上涨空间。除了氧气外，氩气的需求也有明显增长，主要受益于下游光伏单晶硅的产量翻倍，而单晶硅氩气用量为多晶硅的 4 倍，单晶逐步替代多晶，将带来对氩气的大量需求。氧气增长是周期性的，但氩气的量与价的增长是有持续性的。
4. 工业气体行业回暖，固定资产投资增加，空分设备或将同时受益：空分设备为制造工业气体的必备设备。杭氧股份作为国内空分设备设计制造行业的龙头企业，转型工业气体领域。对标海外空分设备龙头公司，设备公司转型工业气体为行业发展趋势。而对比国内工业气体龙头，杭氧股份气体业务的毛利率仍有 20% 的提升空间。固定资产折旧逐年减少，盈利能力进一步提升。

推荐标的：杭氧股份

- **能源装备行业：**

天然气：近日，国家发改委发文非居民天然气门站价下调 0.1 元/方，按照全国平均门站价 1.7-1.8 元/方测算，降价幅度在 5% 左右。将再次利好以天然气作为能源的行业发展。今年 6 月，国家发改委、科技部、工信部、财政部等 13 个部门制定了《加快推进天然气利用的意见》，要求加快推进天然气利用，提高天然气在一次能源消费中的比重，到 2020 年，天然气在一次能源消费结构中的占比力争达到 10% 左右；到 2030 年，力争将天然气在一次能源消费中的占比提高到 15% 左右，截止 2016 年我国天然气在一次能源消费中的占比仅为 6.2%。为了完成上述目标，《意见》部署四大重点任务：实施城镇燃气工程（推进北方冬季取暖和天然气下乡试点），实施天然气发电工程（大力发展分布式能源和热电联产），实施工业燃料升级工程（淘汰原有锅炉、窑炉，用天然气替代），实施交通燃料升级工程（加快天然气车船发展和加注站建设）。与此同时，政府通过深化天然气价格改革，放开气源和销售价等政策保障加快推进重点任务的完成。我们认为在整体天然气供应宽松的背景下，同时加上政府深化气价改革，

油气价格差增大，将联合导致天然气工业用气终端价格下降，利好以天然气为燃料的产业链。意见明确指出要大力发展天然气车船和加注站建设，结合油气价差的扩大使得部分区域开始有经济性，天然气重卡或将复苏，加注站建设将加速。同时，意见直接指出将大力发展分布式能源和热电联产，同时利用天然气错峰调节，结合 电力改革提升天然气上网电价，分布式能源企业直接受益。

建议重点关注：厚普股份（加气站、分布式能源 EPC 总包）、富瑞特装（气瓶、加气站）、杭锅股份（分布式能源以及燃气电厂的余热锅炉）

煤炭：随着煤炭价格上涨，煤炭行业形势好转，煤炭企业固定资产投入增加，煤机装备行业上半年订单情况较去年同期有较好的增长，煤机装备企业盈利情况将有所好转。

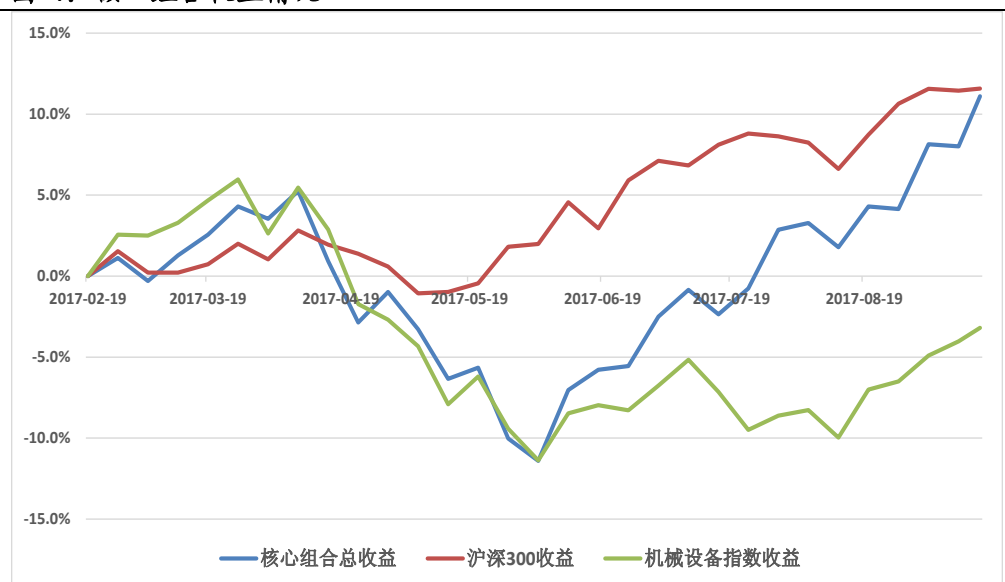
建议关注：天地科技，郑煤机

石油装备：受制于油价处于低位，目前行业恢复情况并不明显。

3. 核心投资组合

【核心组合】科达洁能、华中数控、天奇股份、三一重工、杭氧股份、先导智能、厚普股份、浙江鼎力。核心组合中科达洁能分配 12.5%的仓位，华中数控分配 12.5%的仓位，天奇股份分配 12.5%的仓位，三一重工分配 12.5%的仓位，杭氧股份分配 12.5%的仓位，先导智能分配 12.5%的仓位、厚普股份分配 12.5%的仓位、浙江鼎力分配 12.5%的仓位。上周核心组合收益率 3.09%，同期沪深 300 指数上涨 0.14%，申万机械指数上涨 0.83%。

图 7：核心组合收益情况



数据来源：Wind 资讯，东北证券

4. 本周行业新闻

4.1. “2017 第二届中国石油和化工行业采购大会暨第三届中国石油和化工装备出口企业峰会”即将召开

中国石油和化学工业联合会供应商工作委员会定于 2017 年 9 月 13-15 日在天津

市滨海新区召开“2017 第二届中国石油和化工行业采购大会暨第三届中国石油和化工装备出口企业峰会”。会上将发布和表彰“中国石油和化工行业百佳供应商”，并设立了“新材料、炼油化工、煤化工、环保”4 个领域的采购专场以及装备展览专区。

4.2. 我国已累计开展 4 万余例机器人手术

根据设在上海的长海医院手术机器人国际培训中心提供的数据，从 2006 年引进首台手术机器人至今年 2 月，我国已累计开展 4 万余例机器人手术，机器人走上手术台已成为现实。

4.3. 《佛山市推动机器人应用及产业发展扶持方案（2018~2020 年）（征求意见稿）》正式发布

昨日，《佛山市推动机器人应用及产业发展扶持方案（2018~2020 年）（征求意见稿）》正式发布，征求意见的时间从昨日起至 9 月 18 日结束。针对佛山市注册的机器人应用、本体制造、系统集成等三类企业和机器人产业发展相关企业（机构），该征求意见稿给出了一揽子扶持政策。

4.4. 印度考虑增加 700 万千瓦核电装机容量

印度能源部长皮尤什·戈亚尔近日表示，即使排除核电成为本国主要能源的可能性，仍考虑将核发电能力翻倍提升至约 1400 万千瓦。目前印度核电装机容量约 680 万千瓦。戈亚尔在一个活动上表示：印度最近启动了一项大约 700 万千瓦的核电产能提升计划，将通过自主制造的设备来实现。

4.5. 人工智能（AI）领域中的“奇点”时刻已经提前

惠普首席技术官(CTO)及作为惠普创新中心的惠普实验室领导者肖恩沃尔(Shane Wall)表示，人工智能和机器学习的研究进展迅速，科学家已经将“奇点”发生的预估时间从 2040 年提前到 2029 年，减掉了 11 年的开发时间。

4.6. CAP1400 自主化燃料组件研制第一阶段通过验收

2017 年 9 月 12 日至 13 日，由上海核工程研究设计院牵头承担的重大专项“CAP1400 自主化燃料组件研制——第一阶段：定型组件研制”课题通过国家能源局组织的正式验收。“CAP1400 自主化燃料组件研制——第一阶段：定型组件研制”是 CAP1400 自主化燃料组件研制课题的重要组成部分，目标是研制出具有自主知识产权、适用于 14 英尺堆芯的高性能燃料组件，实现组件设计方案及制造工艺路线定型，并完成下一阶段综合性能验证试验回路改造和调试等准备工作。

4.7. 格力“牵手”河南洛阳 打造“中国智造”新高地

15 日上午，中国洛阳自主创新智能制造产业基地项目签约仪式在郑州举行。河南省工业和信息化委员会、洛阳市人民政府、珠海格力电器股份有限公司签署战略合作框架协议，洛阳市高新技术产业开发区与珠海格力电器股份有限公司签订中国洛阳自主创新智能制造产业基地项目合作框架协议，合作方将在洛阳高新区共同建设中国洛阳自主创新智能制造产业基地项目。

5. 本周重要公司公告

表 1: 上周重要公告

公司名称	日期	公告内容
赢合科技	9.11	达晨创世及达晨盛世合计减持 233 万股, 占总股本 1.88%, 本次减持计划(不超过 371 万股, 占总股本 2.99%)中股份减持数量已过半。
五洋科技	9.11	拟 2.5 亿元购买天辰智能 100% 股份(发行股份对价 2 亿元, 现金支付 0.5 亿元), 并非公开发行股票募集不超过 5700 万元的配套资金。
先导智能	9.11	近日收到股东上海祺嘉、天津鹏萱的《股份减持情况告知函》, 上述股东的减持期间已届满, 在减持期间内上海祺嘉减持 642 万股, 占公司当前股份 1.49%; 天津鹏萱减持 1181 万股, 占公司当前股份 2.75%。
新天科技	9.11	中标多个智慧水务及智能水表项目。
达刚路机	9.12	解除限售股份 6316 万股, 占总股本 29.83%; 其中, 解禁日实际可上市流通股份 1973 万股, 占总股本 9.32%, 限售股份可上市流通日为 2017 年 9 月 15 日。
航新科技	9.12	半年度权益分派实施公告: 资本公积金转增股本, 每 10 股转增 8 股, 不派发现金, 不送红股。
天龙光电	9.12	公司 2015、2016 年连续两年亏损, 若 2017 年度继续亏损, 则公司可能被暂停上市。
山东威达	9.13	公司于今日接到公司控股股东山东威达集团有限公司通知, 威达集团于 2017 年 9 月 4 日至 9 月 13 日期间累计增持公司 420 万股股份, 达到本次增持计划实施前公司已发行股份的 1.00%。
富瑞特装	9.13	公司为进一步盘活存量资产, 拓宽融资渠道, 优化融资结构, 公司根据实际经营需要拟以公司部分生产设备与平安国际融资租赁有限公司和/或其子公司开展售后回租融资租赁业务, 融资额度不超过人民币 8000 万元, 期限两年。
埃斯顿	9.13	1. 公司或全资子公司拟与 Mr Arthur Schwab、Mr Rainer Knaak、Mr Hermann Fischer、Mr Markus Orłowski 签署 M.A.I GMBH & CO. KG 的股权收购协议。公司或全资子公司拟以现金方式出资约 886.90 万欧元, 收购 M.A.i.50.01% 股权, 并对剩余股份有优先收购权。 2. 公司之全资子公司南京鼎通机电自动化有限公司拟作为有限合伙人出资人民币 3.49 亿元, 与北京富唐航信投资管理有限公司作为普通合伙人共同投资设立有限合伙企业, 江苏航信股权投资企业(有限合伙)。
三一重工	9.13	公司今日与山东高速路桥集团股份有限公司在济南以书面方式签署《战略合作协议》, 双方同意在国内外基础设施建设项目、新产品新技术研发、工程机械设备采购、产业发展等领域建立战略合作关系, 同时发挥双方优势, 共谋发展。
爱司凯	9.13	公司与浙江省杭州市富阳经济技术开发区签订《合同书》, 公司拟计划投资 15,000 万元, 建设工业用压电喷墨打印头项目。并决定拟出资 8,000 万元在富阳开发区设立子公司杭州爱新凯科技有限公司。
*ST 东数	9.13	持公司股份 27,126,886 股(占公司总股本比例 8.82%)的股东山东省高新技术产业投资有限公司计划在集中竞价交易自公告之日起十五个交易日之后的六个月内、大宗交易自公告之日起三个交易日之后

		的六个月内以集中竞价交易或大宗交易方式减持公司股份不超过 18,449,700 股（占公司总股本比例不超过 6.00%）。
精准信息	9.13	持本公司股份 39,008,522 股（占本公司总股本比例 5.90%）的股东闫相宏先生计划在减持计划预披露公告之日起 15 个交易日后的三个月内以集中竞价方式减持本公司股份不超过 6,600,000 股（占本公司总股本比例 1%）。
天桥起重	9.13	本公司副总经理楚星群先生持有公司股份 1,285,780 股（占公司总股本比例 0.13%），其计划自本公告发布之日起 15 个交易日后的 6 个月内，以集中竞价方式减持公司股份不超过 150,000 股（占公司总股本比例 0.015%）。
雪莱特	9.14	公司拟以发行股份及支付现金方式以 3 亿元购买卓誉自动化 100% 股权，其中 35% 以现金支付，共计 1.05 亿元；剩余 65% 以发行股份方式支付，卓誉自动化主营新能源汽车动力锂电池生产设备的生产、研发和销售；
宝色股份	9.14	公司与浙江石油化工有限公司签订了《供货合同》，合同金额为 1.05 万元，占 2016 年营业收入的 41.58%；
纽威股份	9.14	公司拟出资 3 亿元设立纽威精密锻造（溧阳）有限公司，生产各类锻件、铸件，加工阀门系列产品及零件等；
千山药机	9.14	公司与湖南湘民投医疗拟共同出资设立“湖南湘医联体医疗科技有限公司”，公司注册资本 1.5 亿元，公司出资 3750 万元；
天瑞仪器	9.14	公司控股股东及其一致行动人减持 106.86 万股，占公司总股本的 0.2314%
华昌达	9.14	公司非公开发行股票获得证监会核准批复。
南兴装备	9.15	公司拟以发行股份及现金支付的方式作价 7.374 亿元，收购唯一网络 100% 股权，其中发行股份支付 6.374 亿元。
华工科技	9.15	公司非公开发行 1.2 亿股募集资金 18.07 亿元获得证监会核准批复；
*ST 新亿	9.15	公司控股股东万源汇金持有的公司股份 246,150,000 股，继续被江苏省南通市中级人民法院冻结，冻结期限自 2017 年 9 月 14 日至 2019 年 9 月 13 日。
*ST 东数	9.15	由于公司资金状况紧张，致使 1.072 亿银行贷款未能如期偿还或续贷，出现债务逾期。
大冷股份	9.15	公司于近日收到公司董事长纪志坚及其他高管的《股份减持计划告知函》，拟减持公司 158.5 万股。

数据来源：Wind 资讯，东北证券

6. 下周重点公告及事项

（1）赢合科技：“2017 年中报分红：10 转 15 股，除权日：2017 年 9 月 21 日，红股上市日：2017 年 9 月 21 日；

（2）克来机电：2017 年 9 月 25 日召开股东大会；

(3) 川润股份：2017 年 9 月 26 日召开股东大会；

(4) 康力电梯：2017 年中报分红：10 派 1 元，除权日：2017 年 9 月 25 日；派

息日：2017 年 9 月 25 日；

(5) 纽威股份：2017 年 9 月 27 日召开临时股东大会，股权登记日：2017-09-20，

现场会议登记日期：2017 年 9 月 22 日；

(6) 中核科技：“2017 年 9 月 2 日 0 召开临时股东大会，审议内容如下：1.《关于修订<公司章程>的议案》，2.《关于拟与中核财务有限责任公司签订<金融服务协议>暨关联交易的议案》；

(7) 昊志机电：2017 年 9 月 25 日召开临时股东大会，股权登记日：2017 年 9 月

19 日，现场会议登记日期：2017 年 9 月 20 日至 2017 年 9 月 25 日。

7. 覆盖公司的盈利预测和评级

表 2: 盈利预测和评级

代码	简称	现在股价	EPS			P/E			评级
			16E	17E	18E	16E	17E	18E	
601717	郑煤机	7.78	0.13	0.24	0.36	59.85	32.42	21.61	买入
600499	科达洁能	11.84	0.30	0.41	0.52	39.47	28.88	22.77	买入
002149	西部材料	13.18	0.27	0.72	1.28	48.81	18.31	10.30	买入
300337	银邦股份	11.05	0.04	0.26	0.44	276.25	42.50	25.11	买入
300420	五洋科技	10.33	0.42	0.57	0.75	24.60	18.12	13.77	买入
300161	华中数控	20.14	0.03	0.59	1.05	671.33	34.14	19.18	买入
300008	天海防务	9.12	0.66	0.94	1.35	13.82	9.70	6.76	买入
300173	智慧松德	11.25	0.17	0.20	0.23	66.18	56.25	48.91	买入
002639	雪人股份	10.31	0.13	0.18	0.25	79.31	57.28	41.24	增持
300159	新研股份	12.16	0.25	0.43	0.65	48.64	28.28	18.71	增持
600031	三一重工	7.69	0.04	0.13	0.23	192.25	59.15	33.43	增持
002554	惠博普	5.79	0.22	0.35	0.44	26.32	16.54	13.16	增持
002353	杰瑞股份	15.14	0.16	0.42	0.65	94.63	36.05	23.29	增持
300228	富瑞特装	13.50	-0.10	0.21	0.28	-135.00	64.29	48.21	增持
300471	厚普股份	17.87	1.19	1.65	2.12	15.02	10.83	8.43	增持
600871	石化油服	3.20	-0.56	0.00	0.13	-5.71	1197.00	24.62	增持
000425	徐工机械	3.79	0.03	0.06	0.08	126.33	63.17	47.38	增持

000528	柳工	8.94	0.03	0.12	0.24	298.00	74.50	37.25	增持
002595	豪迈科技	20.17	0.92	1.15	1.40	21.92	17.54	14.41	增持
300084	海默科技	9.13	0.06	0.17	0.25	152.17	53.71	36.52	增持
002111	威海广泰	17.67	0.58	0.76	0.98	30.47	23.25	18.03	增持
002747	埃斯顿	14.97	0.25	0.30	0.43	59.88	49.90	34.81	增持
300400	劲拓股份	16.25	0.38	0.43	0.53	42.76	37.79	30.66	增持
002426	胜利精密	7.65	0.30	0.41	0.50	25.50	18.66	15.30	增持
002026	山东威达	9.64	0.24	0.30	0.37	40.17	32.13	26.05	增持
002097	山河智能	9.00	0.19	0.34	0.44	47.37	26.47	20.45	增持
002611	东方精工	14.08	0.25	0.31	0.40	56.32	45.42	35.20	增持
002472	双环传动	10.61	0.48	0.60	0.81	22.10	17.68	13.10	增持
603901	永创智能	11.13	0.27	0.33	0.41	41.22	33.73	27.15	增持
300457	赢合科技	97.10	1.11	1.67	2.35	87.48	58.14	41.32	增持
601100	恒立液压	18.37	0.14	0.19	0.28	131.21	96.68	65.61	增持
300470	日机密封	36.17	0.70	0.74	0.87	51.67	48.88	41.57	增持
300486	东杰智能	23.91	0.42	0.64	0.83	56.93	37.36	28.81	增持
002480	新筑股份	8.20	0.01	0.24	0.40	820.00	34.17	20.50	增持
603308	应流股份	14.48	0.29	0.50	0.59	49.93	28.96	24.54	增持
002073	软控股份	9.44	-0.09	0.14	0.19	-104.89	67.43	49.68	增持
300259	新天科技	10.70	0.20	0.27	0.39	53.50	39.63	27.44	增持
300503	昊志机电	19.93	0.61	0.73	0.86	32.67	27.30	23.17	增持
300123	太阳鸟	13.40	0.06	0.29	0.41	223.33	46.21	32.68	增持
603338	浙江鼎力	60.45	1.04	1.37	1.70	58.13	44.12	35.56	增持
300410	正业科技	39.85	1.18	1.96	2.46	33.77	20.33	16.20	增持

数据来源: Wind 资讯, 东北证券

分析师简介:

刘军：机械行业首席分析师，2016年加入东北证券研究所，2013年新财富最佳分析师第四名，水晶球卖方分析师第四名。2014年新财富最佳分析师第五名。

张晗：美国杜兰大学金融学硕士，2016年加入东北证券研究咨询分公司，任机械行业分析师。

重要声明

本报告由东北证券股份有限公司（以下称“本公司”）制作并仅向本公司客户发布，本公司不会因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。

本公司具有中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。

本报告中的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告中的内容和意见仅反映本公司于发布本报告当日的判断，不保证所包含的内容和意见不发生变化。

本报告仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或征价。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证券买卖建议。本公司及其雇员不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，在任何情况下，我公司及其雇员对任何人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。

本公司或其关联机构可能会持有本报告中涉及到的公司所发行的证券头寸并进行交易，并在法律许可的情况下不进行披露；可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务、财务顾问等相关服务。

本报告版权归本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表或引用。如征得本公司同意进行引用、刊发的，须在本公司允许的范围使用，并注明本报告的发布人和发布日期，提示使用本报告的风险。

若本公司客户（以下称“该客户”）向第三方发送本报告，则由该客户独自为此发送行为负责。提醒通过此途径获得本报告的投资者注意，本公司不对通过此种途径获得本报告所引起的任何损失承担任何责任。

分析师声明

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，并在中国证券业协会注册登记为证券分析师。本报告遵循合规、客观、专业、审慎的制作原则，所采用数据、资料的来源合法合规，文字阐述反映了作者的真实观点，报告结论未受任何第三方的授意或影响，特此声明。

投资评级说明

股票 投资 评级 说明	买入	未来 6 个月内，股价涨幅超越市场基准 15% 以上。
	增持	未来 6 个月内，股价涨幅超越市场基准 5% 至 15% 之间。
	中性	未来 6 个月内，股价涨幅介于市场基准-5% 至 5% 之间。
	减持	在未来 6 个月内，股价涨幅落后市场基准 5% 至 15% 之间。
	卖出	未来 6 个月内，股价涨幅落后市场基准 15% 以上。
行业 投资 评级 说明	优于大势	未来 6 个月内，行业指数的收益超越市场平均收益。
	同步大势	未来 6 个月内，行业指数的收益与市场平均收益持平。
	落后大势	未来 6 个月内，行业指数的收益落后于市场平均收益。

东北证券股份有限公司

中国 吉林省长春市

生态大街6666号
 邮编：130119
 电话：4006000686
 传真：(0431)85680032
 网址：http://www.nesc.cn

中国 北京市西城区

锦什坊街28号
 恒奥中心D座
 邮编：100033
 电话：(010)63210800
 传真：(010)63210867

中国 上海市浦东新区

杨高南路729号
 邮编：200127
 电话：(021)20361009
 传真：(021)20361258

中国 深圳南山区

大冲商务中心1栋2号楼24D
 邮编：518000

机构销售

华北地区

销售总监 李航
 电话：(010) 63210890
 手机：185-1501-8255
 邮箱：lihang@nesc.cn

华东地区

销售总监 袁颖
 电话：(021) 20361100
 手机：136-2169-3507
 邮箱：yuanying@nesc.cn

华南地区

销售总监 邱晓星
 电话：(0755) 33975865
 手机：186-6457-9712
 邮箱：qiuxx@nesc.cn