

精选优质成长标的，关注周期业绩兑现

市场表现

上周市场整体下跌。申万机械设备指数收 1549.69 点，全周下跌 0.51%。上周子板块中，总体呈下跌趋势。子板块中涨幅较大的有磨具磨料、环保设备、仪器仪表Ⅲ和工程机械，涨幅分别为 2.78%、2.21%、0.57%和 0.49%。

周观点及投资建议

- **3C 设备行业：（1）国内平板显示投建高峰来临，设备企业分享行业成长红利。**平板显示正面临大的变革和趋势，一是市场规模保持稳定向上；二是平板显示的产能向国内转移，国内现有在建、筹建产线投资总额在 5,700 亿元左右。预计这一投资将在未来 2-3 年为上游设备厂商带来广阔的市场空间；**（2）OLED 成为主流大势所趋，带动更高价值量的设备需求。**平板显示产品发生由 LCD 向 OLED 的结构性变化，工艺复杂导致设备单体价值量增加 50% 左右，市场规模增大，设备企业将充分受益；**（3）联得装备唯一独立的后段模组组装设备上市公司，邦定+贴合齐发力。**根据调研数据，邦定+贴合占据后段设备的 50-60% 份额，检测占据 10-15%，对应的邦定+贴合设备空间为 160 亿，平均每年 53 亿，有望在未来近三年释放，模组组装和检测龙头企业率先受益。

建议重点关注：联得装备、精测电子

- **能源装备行业：LNG 重卡产量单月同比最大增速超 900%。**天然气重卡已经连续 10 个月产量超过 2,800 辆，单月最大产量达到 9,887 辆，同比增长 542%，我们认为在整体天然气供应宽松的背景下，叠加政府深化气价改革，油气价格差增大，将使工业用气终端价格下降。国家政策明确将大力发展分布式能源和热电联产，分布式能源企业直接受益，利好以天然气为燃料的产业链。

建议重点关注：厚普股份

本周核心推荐组合

科达洁能、联得装备、厚普股份、天奇股份、三一重工、杭氧股份
核心组合估值

简称	股价	EPS			PE			评级
		17E	18E	19E	17E	18E	19E	
科达洁能	11.51	0.43	0.54	0.66	26.77	21.31	17.44	买入
联得装备	66.01	1.21	2.57	3.91	54.55	25.68	16.88	买入
厚普股份	17.17	0.53	0.77	0.94	32.40	22.30	18.27	买入
天奇股份	15.85	0.50	0.74	0.97	31.70	21.42	16.34	买入
三一重工	7.65	0.33	0.41	0.47	23.18	18.66	16.28	增持
杭氧股份	11.83	0.36	0.73	0.87	32.86	16.21	13.60	买入

历史收益率曲线



涨跌幅 (%)	1M	3M	12M
绝对收益	1.42%	2.52%	-0.94%
相对收益	1.37%	-2.06%	-19.19%

重点公司	投资评级
科达洁能	买入
联得装备	买入
厚普股份	买入
天奇股份	买入
三一重工	增持
杭氧股份	买入

相关报告

机械设备：低估值盐湖提锂持续受关注，继续深挖锂电板块补涨机会

20170920

机械设备：17 中报业绩大幅增长，周期与成长共舞

20170906

证券分析师：刘军

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

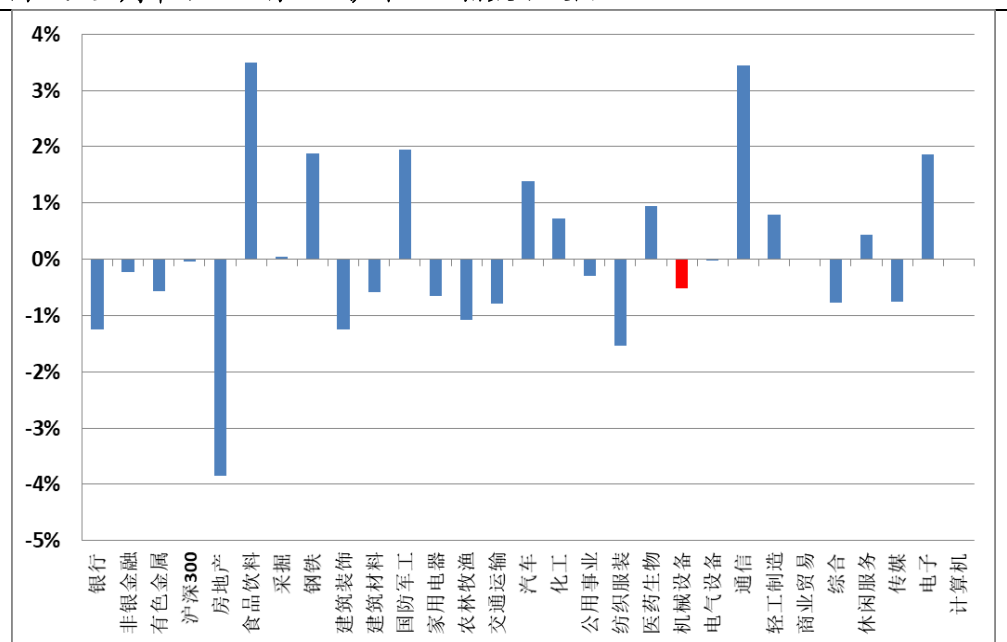
研究助理：张晗

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

1. 市场表现

上周市场整体下跌。沪深 300 指数小幅下跌，周五收盘 3836.50 点，全周下跌 0.03%。创业板指数整周走势呈小幅上涨，周五收盘 1866.98 点，全周涨幅 0.03%。行业总体呈下跌趋势，其中食品饮料、通信、国防军工、钢铁、电子和汽车等行业涨幅较大。申万机械设备指数收 1549.69 点，全周下跌 0.51%。

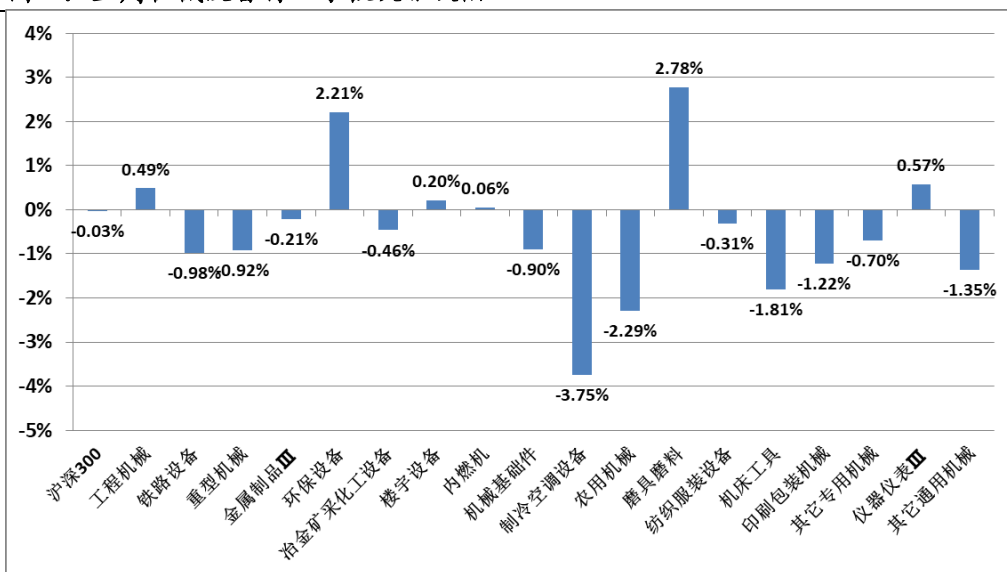
图 1：上周申万一级行业及沪深 300 指数涨跌幅



数据来源：Wind 资讯，东北证券

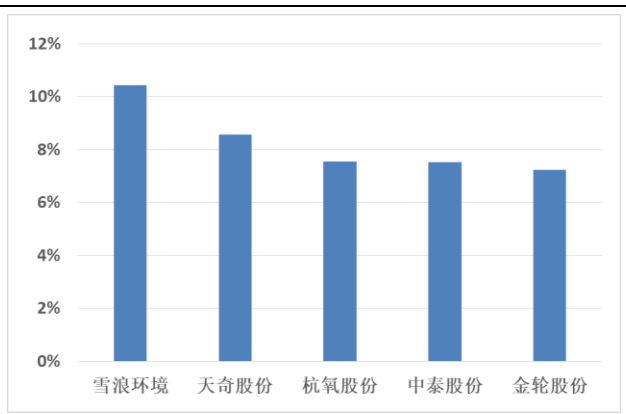
子板块中，总体呈下跌趋势。涨幅最大的是，磨具磨料全周上涨 2.78%。上周机械行业涨幅最大的五只个股：雪浪环境，天奇股份，杭氧股份，中泰股份，金轮股份；跌幅最大的五只个股：赢合科技，雪人股份，新莱应材，梅安森，石化机械。

图 2：上周机械设备行业子板块涨跌幅



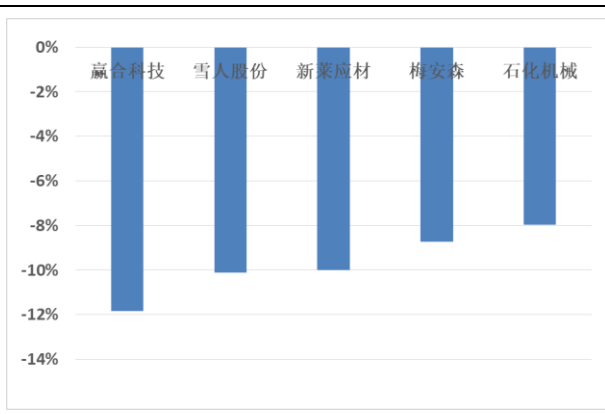
数据来源：Wind 资讯，东北证券

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



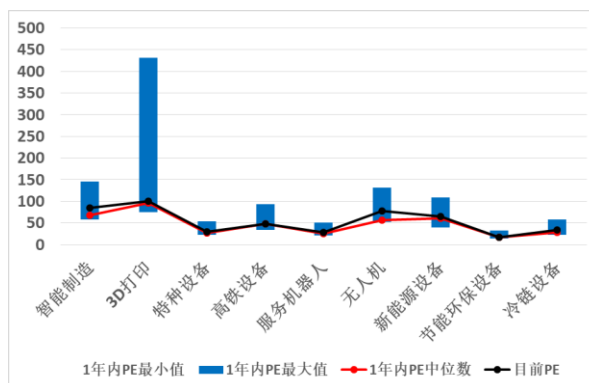
数据来源: Wind 资讯, 东北证券

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

- **3C 设备行业:** (1) 国内平板显示投建高峰来临, 设备企业分享行业成长红利。平板显示产业目前正面临大的变革和趋势, 一是基于目前的消费需求和水平, 市场规模保持稳定向上; 二是全球平板显示的产能向国内转移的趋势已定, 国内面板产能份额逐步提升, 国内平板显示投建高峰来临, 国内现有在建、筹建产线投资总额在 5700 亿元左右 (OLED 2280 亿、LCD 3430 亿)。预计这一投资将在未来 2-3 年为上游设备厂商带来持续而广阔的市场空间。(2) OLED 成为主流大势所趋, 带动更高价值量的设备需求。与此同时, 平板显示产品发生由 LCD 向 OLED 的结构性变化, 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, 也符合之前预期, 作为 OLED 应用的标志性事件, 将起到进一步的催化作用。工艺复杂导致设备单体价值量增加 50% 左右, 市场规模增大, 设备企业将充分受益。(3) 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。(4) 随着无线充电、5G 通信等新技术的成熟和逼近，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。

建议重点关注：联得装备、精测电子、劲胜智能

- **能源装备行业：**今年以来 LNG 重卡产量飙升，单月同比最大增速超 900%。天然气重卡整车产量从 2016 年下半年开始回升，已经连续 10 个月产量超过 2800 辆，单月最大产量达到 9,887 辆，同比增长 542%，今年以来天然气重卡产量持续走高，前 8 个月累计产量达到 55,312 量，同比增长 547%，其中 2 月天然气重卡产量 4119 辆，较去年同期 401 辆增长 927.18%，增幅最大，远超市场预期，行业状况明显好转。根据前 8 个月 LNG 重卡产量增速的额平均值预测，2017 年全年 LNG 重卡产量有望达到 132,485 辆，同比去年 19,601 量大增 576%，与此对应的 LNG 加气站数量的需求向上，根据 2016 年重卡产量对应 LNG 产量增加的比例测算，预计 2017 年 LNG 加气站的数量增加 1,352 座，同比增加 55%，行业持续回暖。

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）

- **半导体设备行业：**从半导体消费量来看，2016 年中国半导体销售 1075 亿美元，占全球的 31.72%，而设备销售来看，2016 年半导体设备的销售只占全球的 15.7%，半导体的消费量与设备之间有巨大的差额，反映出国内产线建设和设备投资的不足，也为后续的国产设备进入提供了巨大的市场空间。中国半导体销售额持续增长，以 9% 的增速远超全球 1%。2016 年全球半导体销售额达到 3389 亿美元，增速 1.1%，中国半导体销售额达到 1075 亿美元，增速为 9.03%，同时，中国成为全球最大的半导体消费市场，2016 年半导体销售额将近全球的 1/3，显示出中国市场对半导体的巨大需求。与此同时，地方基金也在促进集成电路的发展上贡献着巨大的力量，截至 2017 年 5 月，北京、上海、南京、广东、辽宁、四川等地方政府共募集集成电路基金共计 4095 亿元，加上国家集成电路产业募集资金 1380 亿元，共计 5475 亿元。国家基金和地方基金的设立，将能有力提高集成电路领域的投资能力，克服单次投资规模大，企业投资能力不足的缺陷，促进集成电路投资的加速发展，从而释放相关设备领域的需求。按照高纯工艺系统占产线投资的 5% 计算，未来 5-10 年，国内高纯工艺系统的市场空间为 273 亿，至纯科技作为国内高纯工艺系统的龙头，将直接受益行业的高增长。

建议关注：至纯科技

- **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 5 0 0 0 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

- **工程机械：**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。

更多内容欢迎查阅我们于 8 月 31 日发布的行业深度报告《受益钢铁产业链的又一投资机会——废钢拆解设备》

- **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。

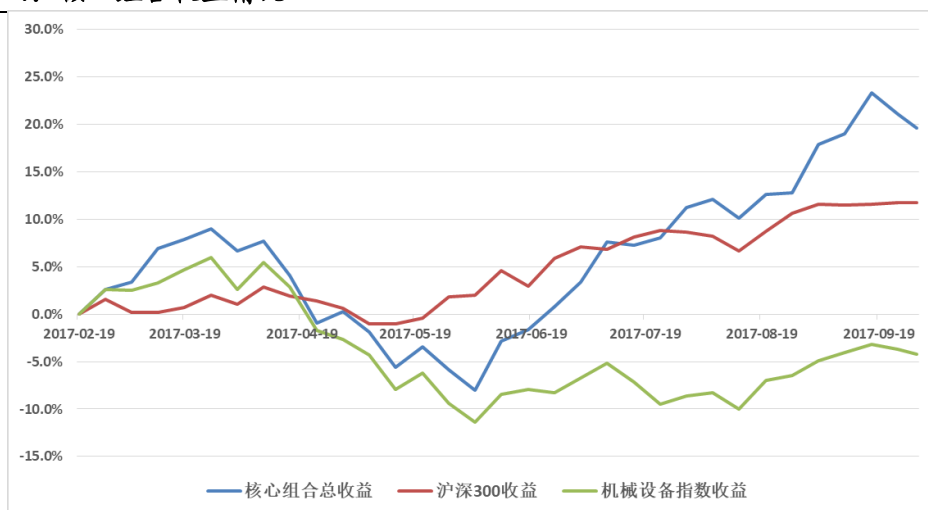
推荐标的：杭氧股份

3. 核心投资组合

【核心组合】科达洁能、联得装备、厚普股份、天奇股份、三一重工、杭氧股份

核心组合中科达洁能分配 16.67% 仓位，联得装备分配 16.67% 仓位，厚普股份分配 16.67% 仓位，天奇股份分配 16.67% 仓位、三一重工分配 16.67% 仓位，杭氧股份分配 16.67% 仓位。上周核心组合收益率 0.22%，同期沪深 300 指数下跌 0.03%，申万机械指数下跌 0.51%。

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. 内燃机工业协会公布重点企业内燃机销售月报

内燃机工业协会《中国内燃机工业销售月报》重点企业数据显示，今年 8 月完成内燃机销量 413.15 万台，同比下降 0.86%，累计完成 3424.12 万台，同比累计下降 8.72%；功率方面，8 月完成 17952.74 万千瓦，同比增长 24.67%，累计完成功率 148694.1 万千瓦，同比累计增长 9.25%；

4.2. 8 月全球 LCD TV 面板出货数量大涨

根据群智咨询数据显示，受到海外旺季和国内国庆以及“11. 11”备货的拉动，8 月份全球 LCD TV 面板的出货数量达 2301 万片（扣除面板厂商间的代工数量），环比大幅增长 8.1%，同比下降 4.8%。

4.3. 浙江省印发 2017 年浙江省智能制造重点项目计划

浙江省经信委日前印发 2017 年浙江省智能制造重点项目计划，通过实施一批重点智能制造项目，引导各地聚力发展智能制造，加快提高制造业供给质量效率，积极探索形成智能制造的标准支撑和可复制可推广的行业应用范例，推动制造业转型升级和提质增效发展。经过组织、征集、优选，“光伏组件智能工厂建设”等 140 个项目作为省级重点项目，项目总投资 291 亿元。

4.4. 2017(第六届)中国国际煤化工发展论坛在宁夏银川举办

9 月 27-28 日，2017(第六届)中国国际煤化工发展论坛在宁夏银川举办。论坛认为，我国现代煤化工在经历了近十年的快速发展后，技术创新和产业规模均走在世界前列。在产业定位已经明确的有利形势下，“十三五”及今后较长一个时期，将是我国推动现代煤化工行业升级示范的关键时期。

4.5. 中央企业公布 1-8 月化解钢铁过剩产能数据

1-8 月，中央企业分别化解钢铁过剩产能 1614 万吨、煤炭过剩产能 5510 万吨，提前超额完成任务，截止 8 月末，中央企业平均资产负债率是 66.5%，比年初降了 0.2 个百分点，基本稳定，还略有下降。

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
田中精机	9.25	1) 公司拟以发行股份的方式作价 3.34 亿元收购远洋祥瑞 45% 的股权, 交易对方承诺 2017 年-2019 年净利润不低于 6,500 万元、8,500 万元和 10,650 万; (2) 同时, 公司拟向不超过 5 名特定投资者非公开发行股份募集不超过 1,500 万元配套资金。
天奇股份	9.25	由于 2017 年 9 月 29 日~10 月 28 日为公司三季报公告信息敏感期, 公司大股东推迟增持计划, 拟在三季报披露后的 1 个月内完成增持承诺 (2017 年 10 月 29~1 月 28 日)。
杰克股份	9.25	公司副董事长、实际控制人阮积祥拟自 2017 年 9 月 22 日起六个月内, 增持公司股份 60~175 万股。
石化油服	9.25	公司科威特分公司与科威特石油公司 (KOC) 分别签署了 2 台深井修井钻机合同及 5 年录井项目合同, 合同额分别为 6,000 万美元和 2,500 万美元; 公司尼日利亚子公司与壳牌尼日利亚公司签署了 1 台海洋钻井平台项目, 合同额为 9,000 万美元。上述三个合同额总计为 17,500 万美元, 约折合人民币 11.55 亿元, 约占本公司 2016 年营业收入的 2.69%。
三一重工	9.25	2017 年 8 月 9 日 9 月 22 日, 公司及其控股子公司收到与收益相关的政府补助款项共计 2483.83 万元。
徐工机械	9.25	2017 年 9 月 25 日公司第一期可续期公司债券发行结束, 经公司与主承销商协商一致, 最终发行规模 27 亿元, 票面利率 5.3%。
永创智能	9.26	公布非公开发行股票预案: 发行股票不超过 8000 万股, 募集资金总额不超过 10.19 亿元, 其中智能包装装备扩产项目拟使用 4.55 亿元, 技术中心升级项目拟使用 4.04 亿元, 补充流动资金 1.60 亿元。

山河智能	9.26	全资子公司山河特装以 2450 万元增资中力皓公司, 持有其 49% 股份
昊志机电	9.26	永乐九鼎和周原九鼎前次减持计划期满, 共减持 1603 万股, 占总股本的 6.32%。
惠博普	9.26	潘峰先生 2017 年 6 月以来减持 3019 万股, 占总股本的 2.82%, 减持后持有股份为总股本的 4.99%, 不再是持有公司 5% 以上股份的股东。
新天科技	9.26	收到鞍山市自来水总公司发来的《中标通知书》, 智能水表中标金额 5820 万元。
华中数控	9.27	持本公司股份 2,140,500 股 (占本公司总股本比例 1.24%) 的股东朱志红先生计划在自本公告发布之日起十五个交易日后的六个月内, 通过集中竞价或大宗交易方式累计减持不超过 535,125 股公司股份 (占本公司总股本比例 0.31%)。
先导智能	9.27	持有公司股份 13,978,637 股 (占公司总股本比例 3.25%) 的首次公开发行前 持股 5% 以上股东上海祺嘉股权投资合伙企业 (有限合伙) 计划自本公告披露之日起三个交易日后的三个月内通过包括但不限于大宗交易、集中竞价等方式减持公司股份不超过 7,000,000 股, 即不超过公司股份总数的 1.63%。
鼎汉技术	9.27	公司近日收到公司持股 5% 以上股东阮寿国先生的《关于股份减持的告知函》, 2017 年 09 月 19 日至 2017 年 09 月 25 日阮寿国先生通过大宗交易和集中竞价方式共计减持其持有的公司无限售流通股 7,709,547 股。阮寿国先生通过证券交易系统减持公司股份总数累计达到 1%。
天广中茂	9.27	持有公司 14,784 万股股份 (占公司总股本比例为 5.93%) 的股东陈文团先生计划在 2017 年 9 月 29 日起至 2017 年 12 月 31 日止的期间以集中竞价、大宗交易等方式减持公司股份不超过 7,392 万股 (占公司总股本比例不超过 2.97%)。
广日股份	9.27	公司拟以自有资金出资 3 亿元人民币参与发起设立广州轨道交通产业投资发展基金合伙企业 (有限合伙)。
四方冷链	9.27	公司拟设立南通四方节能科技有限公司, 拟出资金额: 人民币 30,000 万元。
如通股份	9.27	根据《如东县人民政府县长办公会议纪要-第 4 号》, 江苏如通石油机械股份有限公司 2017 年 9 月 26 日收到拨付的上市奖励资金 700 万元。
天海防务	9.28	公司于 2017 年 9 月 28 日与深圳市创东方投资有限公司、泰州市产业投资基金 (有限合伙)、深圳市川越一号投资企业 (有限合伙) 签订了《泰州市天海高技术船舶产业投资基金 (有限合伙) 合伙协议》、《泰州市天海高技术船舶产业投资基金 (有限合伙) 合伙协议之补充协议》, 拟共同投资设立泰州市天海高技术船舶产业投资基金 (有限合伙)。
应流股份	9.28	2017 年 9 月 27 日, 应流投资购回了质押给国元证券股份有限公司的 1,631 万股 (占公司总股本的 3.76%) 无限售流通股。
至纯科技	9.28	公司第二届董事会、监事会及高级管理人员的任期将于 2017 年 9 月 28 日届满。鉴于公司新一届董事会、监事会相关候选人的提名工作尚未完成, 为保持公司董事会、监事会、高级管理人员工作的连续

		性和稳定性，公司董事会、监事会、高级管理人员的换届选举或聘任工作将适当延期。
*ST 一重	9.28	公司于 2017 年 9 月 28 日收到中国证券监督管理委员会（以下简称中国证监会）出具的《关于核准中国第一重型机械股份公司非公开发行股票批复》。
康盛股份	9.28	公司控股子公司富嘉融资租赁有限公司（以下简称“富嘉租赁”）计划以现金出资方式，投资设立全资子公司霍尔果斯鼎亿嘉汇投资咨询有限公司。
中联重工	9.29	公司公布 2017 股票期权与限制性股票激励计划，计划授予 1.91 亿份股票期权，行权价格为 4.57 元/股；计划授予 1.91 亿股限制性股票，价格为 2.29 元/股。首次激励对象总人数 1231 人。
三一重工	9.29	截至本公告日，员工持股计划持有公司股票 1.15 亿股，占公司 2017 年 9 月 29 日总股本的比例为 1.51%。董事会授权公司管理层在严格遵守维也纳证券交易所法律法规的前提下，适时出售控股子公司 SANY Europe GmbH 所持有的帕尔菲格股票不超过 150 万股。持有股票成本为 29 欧元/股，根据 2017 年 9 月 28 日收盘价 41.10 欧元/股，每股账面盈利 12.10 欧元。
天奇股份	9.29	公司预约在 2017 年 10 月 28 日披露 2017 年第三季度报告，上市公司定期报告公告前的 30 日内，上市公司董事、监事和高管人员不得买卖本公司股票。因此，黄伟兴先生增持股票截止时间相应推迟 30 日。黄伟兴先生承诺在 2017 年第三季度报告披露后的 30 日内完成 400 万-800 万股的增持。
科恒股份	9.29	公司预计 2017 前三季度归属上市公司股东净利润 1.35 亿-1.55 亿，比上年同期增长 2211.38%-2553.81%。第三季度归属上市公司股东净利润达 7500 万-9500 万，比上年同期增长 4220.77%-5372.98%。
正业科技	9.29	为进一步完善公司在工业 4.0 智能制造领域的产业布局，推动公司全面打造 3C 自动化、公司决定以现金 9,600.00 万元收购深圳市玖坤信息技术有限公司 80% 股权。
劲胜智能	9.29	公司向彭毅萍先生转让让子公司东莞华晶粉末冶金有限公司 10% 股权，向东莞三市华欧实业投资有限公司转让 7% 股权。
杰瑞股份	9.29	全资子公司烟台杰瑞石油装备技术有限公司于 2017 年 9 月 28 日收到烟台市莱山经济开发区管理委员会下发的科技经费补贴 2000 万元，装备公司已全额收到上述补助资金。
山东威达	9.29	山东威达机械股份有限公司于近日收到山东省威海临港经济技术开发区财政局下发的省级 2017 年工业转型升级资金预算指标 500 万元。已于 2017 年 9 月 28 日到账。

数据来源：Wind 资讯，东北证券

6. 下周重点公告及事项

无

7. 覆盖公司的盈利预测和评级

表 2: 盈利预测和评级

代码	公司名称	现在股价	EPS			PE			评级
			17E	18E	19E	17E	18E	19E	
601717	郑煤机	7.78	0.31	0.51	0.54	25.10	15.25	14.41	买入
600499	科达洁能	11.51	0.43	0.54	0.66	26.77	21.31	17.44	买入
300545	联得装备	66.01	1.21	2.57	3.91	54.55	25.68	16.88	买入
300471	厚普股份	17.17	0.53	0.77	0.94	32.40	22.30	18.27	买入
002009	天奇股份	15.85	0.50	0.74	0.97	31.70	21.42	16.34	买入
300337	银邦股份	10.60	0.18	0.25	0.31	58.89	42.40	34.19	买入
300161	华中数控	18.50	0.47	0.72	0.84	39.36	25.69	22.02	买入
300173	智慧松德	11.72	0.24	0.30	0.36	48.83	39.07	32.56	买入
002430	杭氧股份	11.83	0.36	0.73	0.87	32.86	16.21	13.60	买入
600031	三一重工	7.65	0.33	0.41	0.47	23.18	18.66	16.28	增持
603338	浙江鼎力	58.48	1.75	2.40	3.37	33.42	24.37	17.35	增持
601100	恒立液压	18.19	0.45	0.56	0.70	40.42	32.48	25.99	增持
300450	先导智能	74.60	1.54	2.22	2.80	48.44	33.60	26.64	增持
300457	赢合科技	35.35	2.10	2.92	3.94	16.83	12.11	8.97	增持
300410	正业科技	40.25	1.24	1.64	2.02	32.46	24.54	19.93	增持
300567	精测电子	105.69	1.84	2.48	3.24	57.44	42.62	32.62	增持
300503	昊志机电	18.37	0.93	1.28	1.87	19.75	14.35	9.82	增持
300400	劲拓股份	15.96	0.32	0.41	0.52	49.88	38.93	30.69	增持
603690	至纯科技	20.06	0.28	0.44	0.62	71.64	45.59	32.35	增持
603960	克来机电	32.55	0.60	0.88	1.37	54.25	36.99	23.76	增持
002833	弘亚数控	64.70	2.01	2.87	3.78	32.19	22.54	17.12	增持
000425	徐工机械	3.68	0.14	0.18	0.20	26.29	20.44	18.40	增持
000528	柳工	8.90	0.28	0.34	0.43	31.79	26.18	20.70	增持
002480	新筑股份	7.85	0.08	0.23	0.39	98.13	34.13	20.13	增持
603308	应流股份	14.02	0.38	0.51	0.63	36.89	27.49	22.25	增持
300415	伊之密	13.94	0.56	0.70	0.86	24.89	19.91	16.21	增持
002426	胜利精密	7.65	0.28	0.36	0.47	27.32	21.25	16.28	增持
603337	杰克股份	47.39	1.42	1.65	2.00	33.37	28.72	23.70	增持
603337	杰克股份	47.39	1.42	1.65	2.00	33.37	28.72	23.70	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，任机械行业研究助理。

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