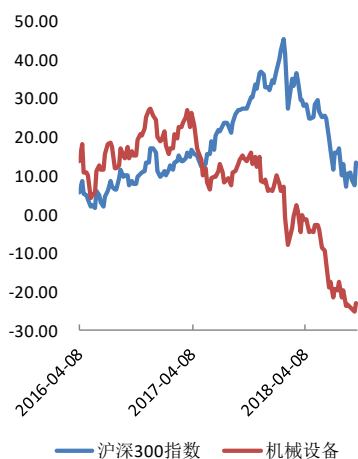


行业周报

投资评级 看好
评级变动 维持评级



长城国瑞证券研究所
分析师:

黄文忠
huangwenzhong@gwgsc.com
执业证书编号:
S0200514120002
联系电话: 0592-5169085

研究助理:
胡晨曦
执业证书编号:
S0200116080033
huchenxi@gwgsc.com
霍亮
执业证书编号:
S0200118070006
huoliang@gwgsc.com

机械设备行业周报 2018 年第 38 期 (总第 109 期)

阿里巴巴推进一体化芯片布局，原油生产同比由负转正

行业重要资讯:

阿里巴巴成立平头哥半导体有限公司，NPU 明年 4 月流片。阿里巴巴 CTO、达摩院院长张建锋在 9 月 19 日召开的 2018 阿里云栖大会上宣布，阿里将把此前收购的中天微和达摩院自研芯片业务整合成“平头哥半导体有限公司”，由集团全资控股，推进云端一体化的芯片布局。达摩院已经开发两类芯片，嵌入式神经网络处理器（NPU）芯片将在明年 4 月份流片。（来源：中国证券报）

中芯国际、大基金等拟投资中芯长电，加快 12 英寸生产线建设。中芯国际、国家集成电路产业投资基金股份有限公司和 Qualcomm Incorporated 旗下子公司近日宣布达成向中芯长电半导体有限公司投资的意向并签署不具有法律约束力的投资意向书，投资总额为 2.8 亿美元。如本轮拟进行的投资一旦完成，将帮助中芯长电加快中国第一条 12 英寸凸块生产线的建设进度，从而扩大生产规模，提升先进制造能力，并完善中国整体芯片加工产业链。（来源：中新网）

南京软件谷集成电路产业促进中心揭牌，全面助力集成电路产业发展。中国（南京）软件谷集成电路产业促进中心的宗旨是致力于集成电路产业的技术进步，提供集成电路产业的政策咨询，搭建集成电路产业的公共技术服务平台，实现企业间资源共享和技术交流，提升软件谷集成电路产业的整体竞争优势。（来源：集微网）

工信部大力推进智能网联汽车发展。9 月 18 日，工业和信息化部副部长王江平出席第 20 届中国国际工业博览会活动——2018 世界智能网联汽车大会。本届大会以“新融合，新动能！”为主题，促进全球创新资源和长三角产业资源的新融合，形成智能网联汽车发展的新动能，展示世界智能网联汽车最新技术、产品和商业模式。（来源：工信部）

大唐与百度战略合作，推进协同式自动驾驶技术发展。前期双方的技术团队已经在 V2X 领域展开了深入沟通与合作。后期大唐电信集团将作为百度的重要合作伙伴，深度参与百度 Apollo 计划，同时成为 Apollo 合作伙伴，共同推动自动驾驶技术和产业的发展；百度也会将 V2X 技术纳入 Apollo 平台，与大唐协同开展自动驾驶领域 V2X 技术的相关研究工作，共同制定满足自动驾驶 V2X 应用需求的解决方案，进行百度 Apollo 车路协同研发，共同推动自动驾驶技术的发展和演进。（来源：新浪科技）

机器人领先全球投资方向。据 Globaldata 的数据显示，2017 年投资者对全球所有新兴科技公司最感兴趣的属于机器人，排在其后有智能支



付、物联网、人工智能、安防 / 网络安全、区块链。(来源: 安防知识网)

原油生产同比由负转正。8 月份, 原油生产 1600 万吨, 同比增长 0.2%, 上月为下降 2.6%, 为 2015 年 11 月以来首次正增长; 日均产量 51.6 万吨, 环比增加 0.5 万吨。1-8 月份, 原油产量 12595 万吨, 同比下降 1.8%。
(国家石油和化工网)

公司动态:

2018 年 6 月 23 日-2018 年 9 月 23 日, 两市中机械设备行业已有 37 家公司进行了股票回购, 回购总市值达到 6.95 亿元; 有 64 家上市公司的股东进行了增持, 增持总市值达到 30.21 亿元。

截止 9 月 23 日, 我们跟踪的机械设备(含通用航空)行业 355 家公司已有 124 家公布 2018 年三季度业绩预告, 其中不确定(2 家)、首亏(11 家)、续亏(10 家)、预减(7 家)、略减(11 家)、扭亏(7 家)、略增(27 家)、预增(31 家)、续盈(18 家)。

投资建议:

8 月初, 中石油、中海油相继召开专题会议, 贯彻落实习近平总书记重要批示精神, 研究提升国内油气勘探开发力度, 以保证国家能源安全等工作。当前国际原油价格维持震荡上行态势, 截止 9 月 21 日, 布伦特原油现货价格为 78.77 美元/桶。原油价格上涨叠加国内提升油气勘探开发力度, 保证国家能源安全, 油气开发力度已有所提升。国家石油和化工网数据显示, 8 月份, 原油生产 1600 万吨, 同比增长 0.2%, 为 2015 年 11 月以来首次正增长。我们建议战略配置油服设备板块, 沿两条主线选择投资标的, 一是具有国际竞争力、海外市场收入占比较高民营油服设备龙头, 推荐杰瑞股份。二是直接受益国内油公司资本开支大幅增加油其旗下油服公司, 推荐中海油服、海油工程。

阿里巴巴加速布局芯片业务, 中芯国际等拟投资中芯长电, 资本加速流入利好半导体行业; 工信部大力推进智能网联汽车发展, 政策利好机器人和人工智能板块, 关注半导体设备板块。

风险提示:

智能汽车政策调整; 半导体技术发展不及预期; 工程机械行业景气度下滑



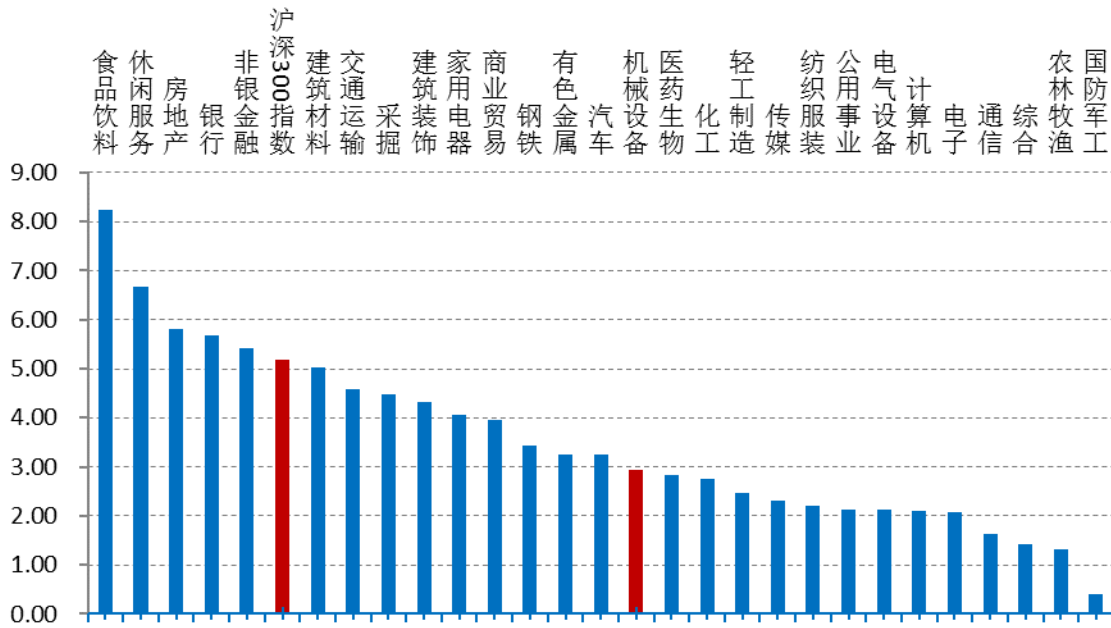
目 录

1 市场回顾	4
2 行业重要资讯	5
2.1 半导体设备.....	5
2.2 机器人.....	6
2.3 油服设备.....	7
3 公司动态	8
3.1 重点覆盖公司投资要点、评级及盈利预测.....	8
3.2 机械设备行业上市公司重点公告.....	11
3.3 机械设备行业上市公司股票回购及增持情况.....	11
3.4 机械设备行业上市 2018 年三季度业绩预告.....	14

1 市场回顾

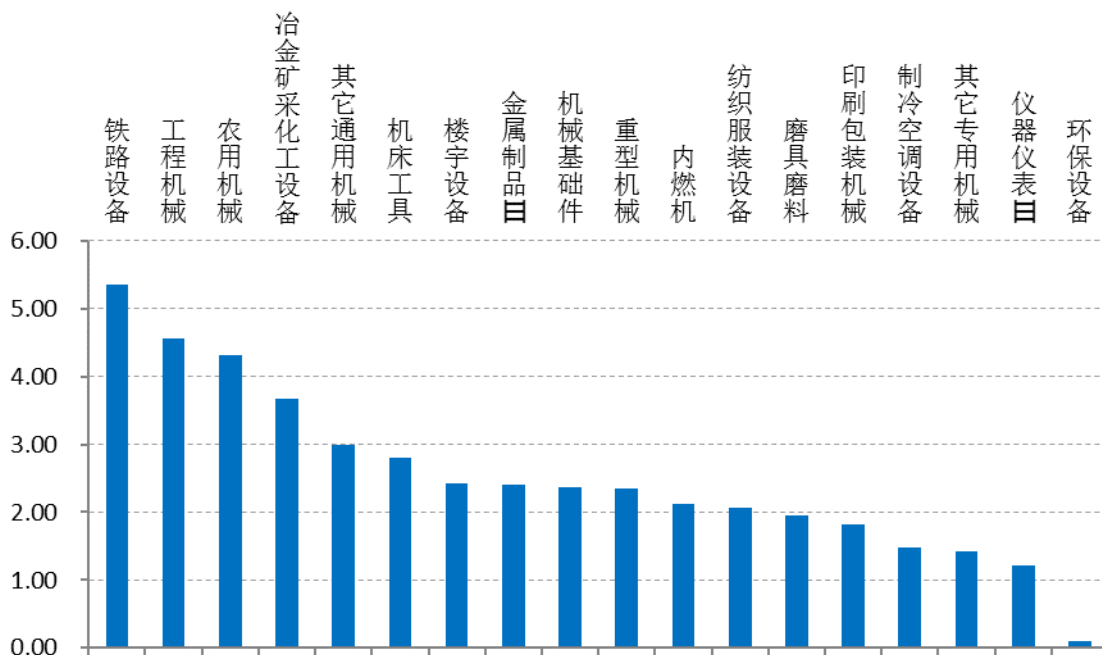
上周机械设备行业指数上涨 2.93%，在申万 28 个一级行业中涨幅居中，跑输沪深 300 指数（+5.19%）。机械设备三级行业指数全部上涨，铁路设备、工程机械、农用机械领涨，涨幅分别为 5.36%、4.57%、4.32%。

图表 1 申万一级行业一周涨幅（%）



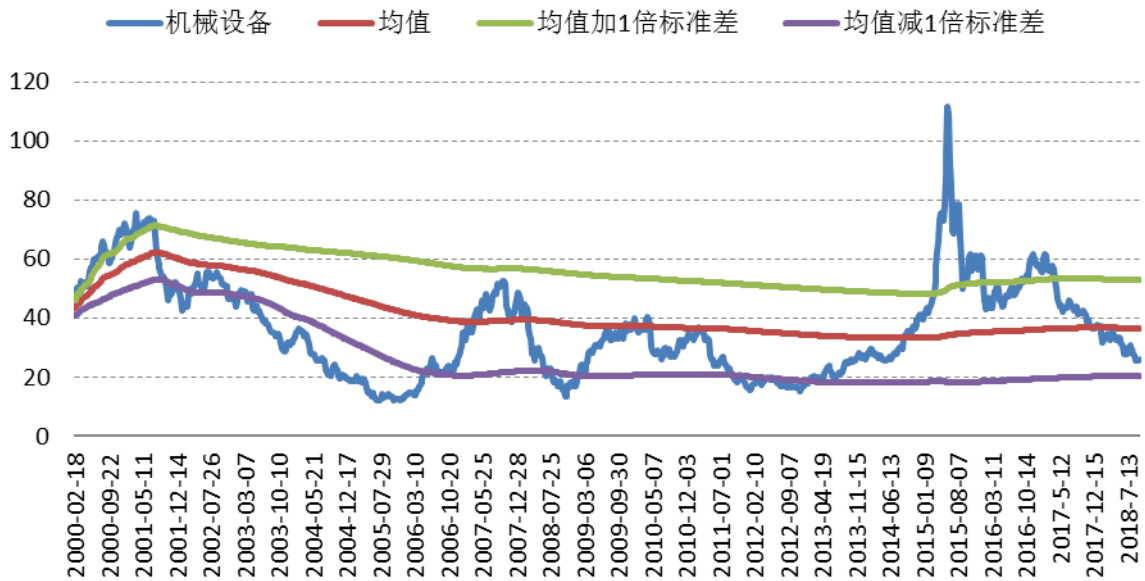
数据来源：Wind，长城国瑞证券研究所

图表 2 机械设备申万三级行业指数一周涨幅（%）



数据来源：Wind，长城国瑞证券研究所

图表 3 机械设备行业估值水平走势 (PE, TTM 剔除负值)



数据来源: Wind, 长城国瑞证券研究所

2 行业重要资讯

2.1 半导体设备

■ 阿里巴巴成立平头哥半导体有限公司, NPU 明年 4 月流片

阿里巴巴 CTO、达摩院院长张建锋在 9 月 19 日召开的 2018 阿里云栖大会上宣布, 阿里将把此前收购的中天微和达摩院自研芯片业务整合成“平头哥半导体有限公司”, 由集团全资控股, 推进云端一体化的芯片布局。达摩院已经开发两类芯片, 嵌入式神经网络处理器 (NPU) 芯片将在明年 4 月份流片。

张建锋在介绍达摩院一年来的成绩表示, 达摩院已经开发两类芯片, 一是嵌入式神经网络处理器 (NPU) 芯片, 此款芯片将在明年 4 月份流片; 另一类是嵌入式芯片。达摩院还将建立量子实验室, 未来 2-3 年内将开发一款量子芯片。

2018 年 4 月, 达摩院在宣布研发 NPU 时便表示, 该 NPU 芯片将运用于图像视频分析、机器学习等 AI 推理计算。按照设计, 性价比将是目前同类产品的 40 倍 (来源: 中国证券报)

■ 为加快 12 英寸生产线建设, 中芯国际、大基金等拟投资中芯长电

中芯国际、国家集成电路产业投资基金股份有限公司和 Qualcomm Incorporated 旗下子公司近日宣布达成向中芯长电半导体有限公司投资的意向并签署不具有法律约束力的

投资意向书，投资总额为 2.8 亿美元。如本轮拟进行的投资一旦完成，将帮助中芯长电加快中国第一条 12 英寸凸块生产线的建设进度，从而扩大生产规模，提升先进制造能力，并完善中国整体芯片加工产业链。

中芯长电半导体有限公司位于江苏省江阴市，是 2014 年 8 月由中芯国际携手长电科技成立的，将成为全球首个专注于先进凸块制造技术的专业中段硅片加工企业。与附近配套的先进后段封装公司合作，中芯长电将在打造本土集成电路 (IC) 制造产业链中发挥重要的作用，为国内外客户提供优质、高效的芯片加工，以及便利的一条龙服务，也帮助客户进一步增强全球业务的竞争力。公司组建仅一年，已完成了生产工艺的调试和产品认证加工，有望于 2016 年初开始提供客户量产服务。（来源：中新网）

■ 南京软件谷集成电路产业促进中心揭牌，全面助力集成电路产业发展

9 月 19 日，在南京软件谷集成电路产业促进中心成立仪式及研讨会上，南京市经济和信息化委员会电子信息产业处柯康处长与中国（南京）软件谷管委会招商合作局李文华副局长共同为中国（南京）软件谷集成电路产业促进中心揭牌。

中国（南京）软件谷集成电路产业促进中心的宗旨是致力于集成电路产业的技术进步，提供集成电路产业的政策咨询，搭建集成电路产业的公共技术服务平台，实现企业间资源共享和技术交流，提升软件谷集成电路产业的整体竞争优势。（来源：集微网）

2.2 机器人

■ 工信部：大力推进智能网联汽车发展

9 月 18 日，工业和信息化部副部长王江平出席第 20 届中国国际工业博览会活动——2018 世界智能网联汽车大会。本届大会以“新融合，新动能！”为主题，促进全球创新资源和长三角产业资源的新融合，形成智能网联汽车发展的新动能，展示世界智能网联汽车最新技术、产品和商业模式。

王江平指出，中国高度重视智能网联汽车发展，将其作为解决交通安全、道路拥堵、能源消耗、环境污染等问题的重要手段，作为推动汽车产业技术变革和转型升级的战略突破口。近年来，工业和信息化部加强与各相关部门沟通协作，统筹推进顶层设计、协同创新、标准法规等各项工作，积极务实推动智能网联汽车技术和产业加快发展步伐。

王江平强调，大力推进智能网联汽车发展，对于加快新旧动能接续转换、建设现代化经济体系意义重大。工业和信息化部将与各有关方面一道，深化改革开放、强化技术创新，

在创新驱动、安全保障、标准引领、环境营造上狠下功夫，推动智能网联汽车更高质量、更快速度发展。（来源：工信部）

■ 大唐与百度战略合作，推进协同式自动驾驶技术发展

近日，百度宣布与中国信科集团旗下大唐电信集团全面建立战略合作伙伴关系，双方的合作方向主要基于 C-V2X 技术和产品所扩展的相关标准研究、技术开发、行业发展及产业推动等方面。

据介绍，前期，双方的技术团队已经在 V2X 领域展开了深入沟通与合作。后期大唐电信集团将作为百度的重要合作伙伴，深度参与百度 Apollo 计划，同时成为 Apollo 合作伙伴，共同推动自动驾驶技术和产业的发展；百度也会将 V2X 技术纳入 Apollo 平台，与大唐协同开展自动驾驶领域 V2X 技术的相关研究工作，共同制定满足自动驾驶 V2X 应用需求的解决方案，进行百度 Apollo 车路协同研发，共同推动自动驾驶技术的发展和演进。

此外，百度宣布 2018 年底将正式开源 Apollo 车路协同方案，与大唐等企业一同让自动驾驶进入“聪明的车”与“智能的路”相互协同的新阶段。（来源：新浪科技）

■ 机器人领先全球投资方向，中国机器人市场预计已达 62.8 亿美元

据 Globaldata 的数据显示，2017 年投资者对全球所有新兴科技公司最感兴趣的属于机器人，排在其后有智能支付、物联网、人工智能、安防 / 网络安全、区块链。

虽然在全球中，人们对于人工智能技术创新热情要远远高于其他领域，但总体而言机器人技术带给投资者的吸引要高于人工智能，据中国电子学会发布了《中国机器人产业发展报告（2017 年）》指出，2017 年中国机器人市场预计规模将达到 62.8 亿美元，2012—2017 年的平均增长率达到 28%。其中，工业机器人 42.2 亿美元，服务机器人 13.2 亿美元，特种机器人 7.4 亿美元。相比某些 AI 概念而言，机器人产品更加实在，这也是更能抓住投资者的关注的原因。（来源：安防知识网）

2.3 油服设备

■ 原油生产同比由负转正

8 月份，原油生产 1600 万吨，同比增长 0.2%，上月为下降 2.6%，为 2015 年 11 月以来首次正增长；日均产量 51.6 万吨，环比增加 0.5 万吨。1-8 月份，原油产量 12595 万吨，同比下降 1.8%。（国家石油和化工网）

3 公司动态

3.1 重点覆盖公司投资要点、评级及盈利预测

图表 4 重点覆盖公司投资要点及评级

重点公司	投资评级	投资要点
机器人	增持	因公司联营企业实现盈利，上半年公司联营企业投资收益 4,598.73 万元，参股公司 Shinsung FA 已于 6 月底完成股权过户，我们上调公司业绩，预计公司 2018-2020 年的净利润由 4.81 亿元、5.43 亿元、6.40 亿元分别为上调为 5.88 亿元、6.50 亿元、7.46 亿元，EPS 由 0.31 元、0.35 元、0.41 元分别上调为 0.38 元、0.42 元、0.48 元，对应 P/E 分别为 44 倍、39 倍、35 倍，考虑新领域、新市场不断突破，新松智慧园与临港产业园产能逐步释放，我们维持其“增持”投资评级。
诚益通	增持	暂不考虑定增项目的业绩贡献，我们预计公司 2018/2019/2020 年归属于母公司所有者的净利润为 1.27/1.40/1.54 亿元，对应 EPS 为 0.70/0.77/0.85 元，对应 P/E 为 33/30/27 倍，考虑公司医药、生物自动化业务稳健发展，康复医疗器械业务未来发展可期，综合毛利率提升显著，我们维持其“增持”投资评级。
上海沪工	增持	暂不考虑定增项目的业绩贡献，我们预计公司 2018/2019/2020 年归属于母公司所有者的净利润为 1.03/1.24/1.52 亿元，对应 EPS 为 0.52/0.62/0.76 元，对应 P/E 为 38/32/26 倍，考虑公司切入汽车焊接机器人、航天军工领域，国内收入大幅增长，出口收入稳居行业第一，我们维持其“增持”投资评级。
拓斯达	买入	我们预计公司 2018-2020 年的净利润分别为 1.92/2.76/3.46 亿元，EPS 分别为 1.47/2.11/2.66 元，对应 P/E 分别为 29/20/16 倍，目前可比公司 P/E(TTM) 中位数为 55 倍。考虑公司掌握核心控制技术、伺服技术，业绩快速增长，经过前期下跌，目前公司股价显著低估，我们将其投资评级由“增持”上调为“买入”。
劲拓股份	买入	假设公司募投项目今年年底如期投产，我们预计公司 2018/2019/2020 年归属于母公司所有者的净利润为 1.42/1.85/2.36 亿元，对应 EPS 为 0.58/0.76/0.97 元，对应 P/E 为 28/21/17 倍，公司电子整机装联设备业务



持续稳定发力，光电模组生产专用设备业务销售态势良好，占比大幅提升，我们维持其“买入”投资评级。

昊志机电 增持 暂不考虑非公开发行项目业绩贡献及摊薄影响，我们预计公司 2017-2019 年的净利润分别为 0.9968/1.15/1.33 亿元，EPS 分别为 0.39/0.46/0.52 元，对应 P/E 分别为 31/27/24 倍。公司为主轴制造商龙头，积极拓展高端装备核心功能部件领域，新产品磨床主轴、车床主轴、转台已实现批量销售，木工主轴、直线电机和减速器客户测试反馈情况良好，我们首次给予其“增持”投资评级。

科达洁能 买入 在蓝科锂业扩建项目如期投产的前提下，我们预计公司 2018/2019/2020 年实现归母净利润 7.31/8.81/12.94 亿元，对应 EPS 0.46/0.56/0.82 元，对应 PE 21/17/12 倍。考虑到建材机械海外市场增长强劲、洁能环保步入稳步增长阶段、蓝科锂业投资收益可观，我们将其投资评级由“增持”调高至“买入”。

斯莱克 买入 我们预计公司 2018/2019/2020 年归属于母公司所有者的净利润为 1.96/2.50/3.15 亿元，对应 EPS 为 0.62/0.80/1.01 元，对应 P/E 为 22/17/14 倍。考虑公司罐线业务拓展顺利、收入快速增长、毛利率高，在手订单达 6.10 亿元，我们维持其“买入”投资评级。

海源机械 买入 暂不考虑非公开发行股份摊薄影响，我们预计公司 2018/2019/2020 年归属于母公司所有者的净利润为 0.98/1.76/3.00 亿元，对应 EPS 为 0.38/0.68/1.15 元，对应 P/E 为 24/14/8 倍。公司压机及整线装备业务保持稳定，农机菌菇无人套袋机表现亮眼；汽车轻量化业务绑定一线锂电池和整车厂商，在手订单超过 14 亿元，将于今年四季度逐步投入批量生产，业绩拐点凸显，我们维持“买入”投资评级。

英维克 增持 暂不考虑上海科泰并表对于 2018 年的业绩贡献，考虑 2019、2020 年上海科泰业绩贡献及收购发行股份摊薄影响，我们预计公司 2018/2019/2020 年实现归母净利润 1.22/1.61/1.88 亿元，对应 EPS 0.60/0.75/0.88 元，对应 PE 34/28/23 倍。考虑数据中心建设持续增长，公司切入新能源车用、轨交用空调领域，我们首次给予其“增持”投资评级。

赢合科技 买入 暂不考虑公司定增项目的业绩贡献，我们预计公司 2018/2019/2020 年归属于母公司所有者的净利润为 3.19/4.57/6.29 亿元，对应 EPS 为

0.85/1.22/1.67 元，对应 P/E 为 28/20/14 倍。融合雅康和赢合技术优势，强化产品竞争力，提升整线设备附加值，积极拓展大客户，预售款大幅增长，经营质量改善，我们维持其“买入”投资评级。

伊之密 买入 我们预计公司 2017-2019 年的净利润分别为 2.62/3.14/3.89 亿元，EPS 分别为 0.61/0.73/0.90 元，对应 P/E 分别为 14/12/10 倍，公司股价经过本轮下跌，被显著低估。公司为模压成型领域大型装备综合服务商，核心业务注塑机增长稳定，公司进行产能全面整合升级，完成后最大产能将超过 40 亿元，我们首次覆盖给予其“买入”投资评级。

中亚股份 增持 我们预计公司 2018/2019/2020 年归属于母公司所有者的净利润为 2.09/2.28/2.54 亿元，对应 EPS 为 0.77/0.85/0.94 元，对应 P/E 为 21/19/17 倍，公司为国内领先智能包装机械制造商，在乳品包装领域处于龙头地位，财务指标优良，属于稳健增长型优质标的，我们首次给予其“增持”投资评级。

资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

备注：1. 投资要点为相关公司我们最新发布的研究报告投资建议摘要
 2. 红色为本期更新公司

图表 5 重点覆盖公司估值

行业分类	公司名称	股价（元）				EPS（元）			PE（倍）		
		2018/9/21	2017A	2018E	2019E	2017A	2018E	2019E	2017A	2018E	2019E
其它通用机械	机器人	16.61	0.28	0.38	0.42	59.32	43.71	39.55			
	诚益通	8.70	0.49	0.70	0.77	17.76	12.43	11.30			
	上海沪工	13.23	0.34	0.52	0.62	38.91	25.44	21.34			
	拓斯达	37.61	1.14	1.47	2.11	32.99	25.59	17.82			
	劲拓股份	16.54	0.39	0.58	0.76	42.41	28.52	21.76			
	昊志机电	9.36	0.30	0.39	0.46	31.20	24.00	20.35			
其它专用机械	科达洁能	5.68	0.30	0.46	0.56	18.93	12.35	10.14			
	斯莱克	6.13	0.44	0.62	0.80	13.93	9.89	7.66			
	海源机械	8.81	0.03	0.38	0.68	293.67	23.18	12.96			
	英维克	14.86	0.43	0.60	0.75	34.56	24.77	19.81			
	赢合科技	24.26	0.71	0.85	1.22	34.17	28.54	19.89			



	伊之密	7.29	0.64	0.61	0.73	11.39	11.95	9.99
印刷包装机械	中亚股份	13.42	0.69	0.77	0.85	19.45	17.43	15.79

资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

备注：红色为本期更新公司

3.2 机械设备行业上市公司重点公告

图表 6 机械设备行业上市公司一周重点公告（9月17日-9月23日）

公司简称	主要内容
南风股份	公司中标上海轨道交通十四号线发展有限公司的上海市轨道交通 14 号线工程单向运转轴流风机和可逆转耐高温轴流风机设备采购项目，中标金额为 2350 万元。
金通灵	公司中标国信招标集团股份有限公司的安达市生物质气化热电联产项目投资主体项目，中标金额为 2.4 亿元。
双良节能	公司控股子公司江苏双良新能源装备有限公司中标新疆大全新能源股份有限公司的还原炉及尾气夹套 4A 项目，中标金额为 1.8 亿元。
国睿科技	公司全资子公司南京恩瑞特实业有限公司中标中航材国际招标有限公司的珠海等 9 部空管雷达建设工程雷达系统设备采购项目，中标金额为 1.04 亿元。
四创电子	公司中标太原等 7 部空管雷达建设工程雷达系统设备采购项目，中标总金额为 8247 万元。

数据来源：公司公告，长城国瑞证券研究所

3.3 机械设备行业上市公司股票回购及增持情况

2018 年 6 月 23 日-2018 年 9 月 23 日，两市中机械设备行业已有 37 家公司进行了股票回购，回购总市值达到 6.95 亿元；有 64 家上市公司的股东进行了增持，增持总市值达到 30.21 亿元。

图表 7 2018 年 6 月 23 日-9 月 23 日机械设备行业上市公司股票回购情况

代码	简称	一级行业	区间已回购笔数	区间已回购金额（元）	区间已回购股数（股）
300471.SZ	厚普股份	机械设备	1	67,811,596.00	5,894,000
300488.SZ	恒锋工具	机械设备	2	383,021.00	268,062
300354.SZ	东华测试	机械设备	1	268,023.00	21,000
300126.SZ	锐奇股份	机械设备	1	3,221,522.65	1,451,200
002532.SZ	新界泵业	机械设备	1	61,740,775.29	12,235,277
300201.SZ	海伦哲	机械设备	1	85,222,346.26	15,936,600

300193.SZ	佳士科技	机械设备	2	3,837,231.64	670,168
603203.SH	快克股份	机械设备	1	124,744.62	8,060
300567.SZ	精测电子	机械设备	1	771,460.00	34,000
002837.SZ	英维克	机械设备	2	924,403.60	76,315
002796.SZ	世嘉科技	机械设备	1	1,031,130.00	57,000
002537.SZ	海联金汇	机械设备	2	157,611,517.57	14,401,256
300092.SZ	科新机电	机械设备	1	15,054,189.09	2,957,601
300004.SZ	南风股份	机械设备	1	1.00	11,708,657
002073.SZ	软控股份	机械设备	1	6,590,160.00	1,458,000
300461.SZ	田中精机	机械设备	1	42,356,383.45	2,383,812
300179.SZ	四方达	机械设备	2	7,457,448.00	1,837,850
603626.SH	科森科技	机械设备	1	782,402.28	50,723
300410.SZ	正业科技	机械设备	2	90,256.00	1,081,951
002132.SZ	恒星科技	机械设备	1	130,478.87	66,023
300112.SZ	万讯自控	机械设备	1	593,280.00	103,000
300435.SZ	中泰股份	机械设备	1	173,250.00	25,000
300161.SZ	华中数控	机械设备	1	1.00	25,636
300228.SZ	富瑞特装	机械设备	1	2,043,748.00	310,600
603339.SH	四方科技	机械设备	1	933,000.00	60,000
300457.SZ	赢合科技	机械设备	1	3,058,445.29	180,000
300486.SZ	东杰智能	机械设备	2	26,586,180.00	1,422,000
000157.SZ	中联重科	机械设备	1	4,231,205.00	2,024,500
300195.SZ	长荣股份	机械设备	1	115,113,619.61	10,096,274
300095.SZ	华伍股份	机械设备	1	27,659,686.80	4,683,146
600577.SH	精达股份	机械设备	1	39,342,356.85	11,337,855
300415.SZ	伊之密	机械设备	1	1,855,099.73	256,400
000821.SZ	京山轻机	机械设备	1	2,317,910.40	271,800
300421.SZ	力星股份	机械设备	1	637,948.86	46,500
002111.SZ	威海广泰	机械设备	1	6,998,325.12	650,200
300097.SZ	智云股份	机械设备	1	5,983,171.20	480,000
002559.SZ	亚威股份	机械设备	1	2,259,869.00	315,300

数据来源：WIND，长城国瑞证券研究所
 备注：红色为本期发生回购公司

图表 8 2018 年 6 月 23 日-9 月 23 日机械设备行业上市公司股东增持情况

代码	名称	变动次数	涉及股东人数	总变动方向	净买入股份数合计(万股)	增减仓参考市值(万元)
603699.SH	纽威股份	24	12	增持	49.02	546.32
603556.SH	海兴电力	2	1	增持	184.95	4,892.54
603356.SH	华菱精工	1	1	增持	0.30	6.57
603339.SH	四方科技	5	2	增持	38.46	646.26
603331.SH	百达精工	1	1	增持	0.02	0.33



603315.SH	福鞍股份	1	1	增持	159.94	1,997.80
603311.SH	金海环境	1	1	增持	92.50	1,025.91
603278.SH	大业股份	6	1	增持	130.62	2,269.42
601989.SH	中国重工	1	1	增持	2,416.07	9,825.54
600992.SH	贵绳股份	1	1	增持	40.72	299.25
600990.SH	四创电子	1	1	增持	80.90	3,143.85
600984.SH	建设机械	10	4	增持	3,483.25	21,822.50
600685.SH	中船防务	1	1	增持	0.03	0.39
600562.SH	国睿科技	1	1	增持	253.71	3,974.60
600520.SH	文一科技	1	1	增持	61.26	1,079.14
600388.SH	龙净环保	2	2	增持	1,069.05	12,911.09
600243.SH	青海华鼎	8	1	增持	411.80	2,097.56
300607.SZ	拓斯达	1	1	增持	172.36	9,544.44
300515.SZ	三德科技	3	2	增持	10.83	100.69
300503.SZ	昊志机电	7	2	增持	63.94	747.56
300480.SZ	光力科技	2	1	增持	1.58	16.95
300471.SZ	厚普股份	3	1	增持	288.88	2,100.68
300441.SZ	鲍斯股份	14	1	增持	535.01	4,597.39
300402.SZ	宝色股份	1	1	增持	0.02	0.18
300400.SZ	劲拓股份	178	6	增持	709.74	10,436.82
300397.SZ	天和防务	2	2	增持	10.07	120.60
300306.SZ	远方信息	1	1	增持	0.80	6.64
300266.SZ	兴源环境	16	5	增持	1,589.24	120,875.31
300257.SZ	开山股份	3	2	增持	1.27	17.23
300195.SZ	长荣股份	1	1	增持	0.01	0.10
300193.SZ	佳士科技	2	2	增持	835.29	5,626.81
002884.SZ	凌霄泵业	4	1	增持	55.70	1,328.52
002833.SZ	弘亚数控	3	2	增持	0.38	19.77
002793.SZ	东音股份	7	2	增持	65.16	820.97
002722.SZ	金轮股份	6	2	增持	363.53	6,173.71
002686.SZ	亿利达	1	1	增持	0.10	0.70
002647.SZ	仁东控股	4	1	增持	109.57	1,989.83
002639.SZ	雪人股份	1	1	增持	260.35	1,530.86
002608.SZ	江苏国信	1	1	增持	68.60	460.43
002559.SZ	亚威股份	4	1	增持	51.72	358.81
002532.SZ	新界泵业	4	3	增持	9.03	42.63
002530.SZ	金财互联	3	1	增持	109.83	997.95
002523.SZ	天桥起重	2	1	增持	0.87	3.01
002520.SZ	日发精机	1	1	增持	94.93	653.85
002480.SZ	新筑股份	13	9	增持	199.81	1,518.09
002468.SZ	申通快递	25	1	增持	1,640.21	26,970.57
002438.SZ	江苏神通	2	2	增持	787.97	5,071.64
002367.SZ	康力电梯	1	1	增持	6.50	38.56



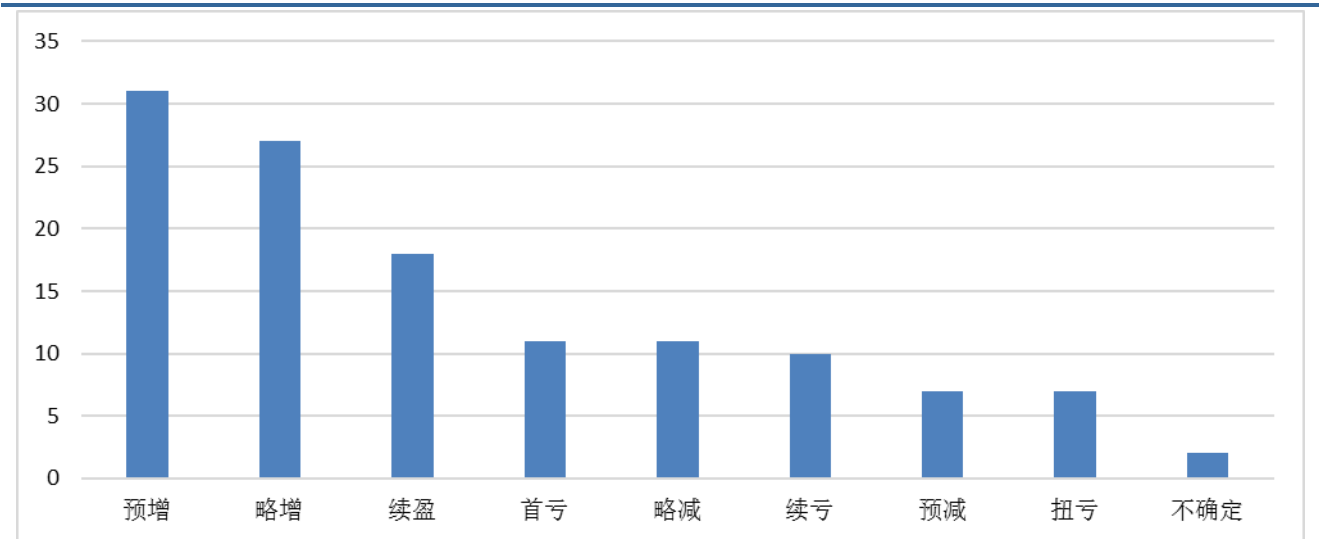
002278.SZ	神开股份	63	9	增持	1,819.55	20,081.59
002158.SZ	汉钟精机	6	4	增持	7.92	65.83
002132.SZ	恒星科技	2	1	增持	1,575.16	5,096.36
002111.SZ	威海广泰	1	1	增持	19.47	200.04
002031.SZ	巨轮智能	2	1	增持	462.70	1,004.29
002026.SZ	山东威达	5	2	增持	153.39	866.76
002021.SZ	中捷资源	5	5	增持	39.50	99.64
002009.SZ	天奇股份	1	1	增持	20.33	200.40
002006.SZ	精功科技	10	1	增持	455.16	2,606.42
001696.SZ	宗申动力	1	1	增持	34.59	168.79
000925.SZ	众合科技	14	9	增持	21.58	130.72
000890.SZ	法尔胜	5	1	增持	90.00	462.11
000821.SZ	京山轻机	3	1	增持	112.38	1,025.67
000811.SZ	冰轮环境	4	2	增持	2.52	12.12
000595.SZ	宝塔实业	4	4	增持	111.64	415.34
000551.SZ	创元科技	1	1	增持	166.00	981.83

数据来源：WIND，长城国瑞证券研究所
备注：红色为本期发生增持公司

3.4 机械设备行业上市 2018 年三季度业绩预告

截止 9 月 23 日，我们跟踪的机械设备（含通用航空）行业 355 家公司已有 124 家公司公布 2018 年三季度业绩预告，其中不确定（2 家）、首亏（11 家）、续亏（10 家）、预减（7 家）、略减（11 家）、扭亏（7 家）、略增（27 家）、预增（31 家）、续盈（18 家）。

图表 9 机械设备行业 2018 年三季度报业绩预告类型分布（单位：家）



数据来源：Wind，长城国瑞证券研究所

图表 10 机械设备行业 2018 年三季度报预告

证券代码	证券简称	2018 年三季度业绩预告
------	------	---------------

		2017年三季度公司 净利润(百万元)	预告类型	净利润同比增长下限 (%)	净利润同比增长上限 (%)
002487.SZ	大金重工	21.14	预增	100.00	150.00
002430.SZ	杭氧股份	207.24	预增	112.31	150.91
002459.SZ	天业通联	5.34	预增	143.47	180.93
002608.SZ	江苏国信	1,414.93	预增	3.19	52.66
002468.SZ	申通快递	1,127.41	预增	40.00	55.00
002526.SZ	山东矿机	36.78	预增	185.51	234.46
002097.SZ	山河智能	113.74	预增	230.00	280.00
300309.SZ	吉艾科技	103.85	预增	171.08	199.62
002009.SZ	天奇股份	79.55	预增	70.00	120.00
002651.SZ	利君股份	75.16	预增	10.00	60.00
002282.SZ	博深工具	49.04	预增	40.00	90.00
002514.SZ	宝馨科技	43.65	预增	50.00	100.00
002347.SZ	泰尔股份	10.25	预增	30.00	80.00
002747.SZ	埃斯顿	58.91	预增	10.00	60.00
002837.SZ	英维克	57.05	预增	20.00	70.00
002535.SZ	林州重机	31.37	预增	125.24	157.42
002849.SZ	威星智能	34.18	预增	17.05	60.95
002757.SZ	南兴装备	75.36	预增	35.00	65.00
002438.SZ	江苏神通	38.06	预增	40.00	70.00
002353.SZ	杰瑞股份	48.78	预增	600.00	650.00
300123.SZ	亚光科技	18.87	预增	350.46	376.96
002490.SZ	山东墨龙	10.17	预增	391.80	637.70
002147.SZ	新光圆成	49.23	预增	95.01	143.77
002819.SZ	东方中科	13.04	预增	42.00	73.00
002698.SZ	博实股份	89.81	预增	25.00	55.00
300260.SZ	新莱应材	14.69	预增	117.90	145.14
300411.SZ	金盾股份	35.05	预增	156.80	173.92
300567.SZ	精测电子	114.69	预增	62.17	74.38
002611.SZ	东方精工	204.64	预增	51.50	101.50
002685.SZ	华东重机	23.51	预增	1520.00	1730.00
300349.SZ	金卡智能	176.18	预增	80.00	100.00
002870.SZ	香山股份	60.94	预减	-62.26	-17.95
002774.SZ	快意电梯	46.48	预减	-60.00	-20.00
002786.SZ	银宝山新	48.24	预减	-83.42	-48.18
002499.SZ	科林环保	45.54	预减	-51.69	-34.12
300306.SZ	远方信息	103.09	预减	-98.79	-98.35
002367.SZ	康力电梯	274.66	预减	-90.00	-50.00
002779.SZ	中坚科技	29.76	预减	-75.00	-25.00
002658.SZ	雪迪龙	117.11	续盈	-10.00	30.00
600984.SH	建设机械	89.17	续盈		
002158.SZ	汉钟精机	133.83	续盈	-10.00	15.00



002529.SZ	海源复材	32.04	续盈	-6.38	2.98
002722.SZ	金轮股份	93.99	续盈	-20.00	20.00
002595.SZ	豪迈科技	538.49	续盈	-10.00	10.00
002793.SZ	东音股份	92.99	续盈	-29.99	7.54
002150.SZ	通润装备	64.17	续盈	-20.00	30.00
002483.SZ	润邦股份	76.30	续盈	-20.00	30.00
002426.SZ	胜利精密	393.14	续盈	-24.96	4.80
002857.SZ	三晖电气	15.95	续盈	-9.09	9.72
002554.SZ	惠博普	77.35	续盈	-20.00	20.00
002903.SZ	宇环数控	67.29	续盈	-37.58	1.06
002686.SZ	亿利达	105.54	续盈	-30.00	10.00
002031.SZ	巨轮智能	39.92	续盈	-40.00	10.00
002884.SZ	凌霄泵业	131.00	续盈	-4.96	25.19
002026.SZ	山东威达	109.15	续盈	-10.00	40.00
002073.SZ	软控股份	85.15	续盈	-10.00	10.00
002633.SZ	申科股份	-0.31	续亏	-1508.41	100.00
002248.SZ	华东数控	-162.42	续亏	-127.82	-87.62
002272.SZ	川润股份	1.05	续亏	-1321.34	-809.66
002423.SZ	中原特钢	-147.03	续亏	45.59	55.79
002629.SZ	仁智股份	-11.86	续亏	-110.82	-68.65
300551.SZ	古鳌科技	-2.88	续亏	-195.17	-167.39
600302.SH	标准股份	-0.83	续亏		
002209.SZ	达意隆	-10.81	续亏	-38.74	100.00
002260.SZ	*ST 德奥	-41.57	续亏	-56.36	-8.25
603029.SH	天鹅股份	-2.82	续亏		
002192.SZ	融捷股份	1.71	首亏	-568.83	-393.02
300126.SZ	锐奇股份	1.85	首亏	-1667.65	-1397.37
002689.SZ	远大智能	36.60	首亏	-150.00	-120.00
002204.SZ	大连重工	10.70	首亏	-1782.20	-1314.92
300557.SZ	理工光科	11.27	首亏	-400.00	-370.00
600815.SH	厦工股份	108.95	首亏		
002164.SZ	宁波东力	67.96	首亏	-6245.53	-6056.43
300228.SZ	富瑞特装	50.56	首亏	-189.00	-179.11
002122.SZ	*ST 天马	37.41	首亏	-869.78	-688.03
002337.SZ	赛象科技	63.88	首亏	-161.35	-124.84
603111.SH	康尼机电	175.77	首亏		
300080.SZ	易成新能	-302.64	扭亏	116.60	118.26
002613.SZ	北玻股份	-25.35	扭亏	364.98	414.98
002021.SZ	中捷资源	-58.26	扭亏	142.91	160.07
002480.SZ	新筑股份	-88.36	扭亏	105.66	133.95
002278.SZ	神开股份	-6.96	扭亏	272.37	358.56
002552.SZ	*ST 宝鼎	-3.44	扭亏	826.48	971.77
002760.SZ	凤形股份	-14.56	扭亏	196.14	257.94



002639.SZ	雪人股份	10.85	略增	1.41	38.28
002472.SZ	双环传动	181.18	略增	10.00	40.00
002520.SZ	日发精机	46.69	略增	10.00	50.00
002896.SZ	中大力德	45.87	略增	10.00	40.00
002690.SZ	美亚光电	261.47	略增	10.00	30.00
002537.SZ	海联金汇	283.83	略增	0.00	30.00
002877.SZ	智能自控	34.55	略增	0.00	30.00
002871.SZ	伟隆股份	43.62	略增	0.00	15.00
002046.SZ	轴研科技	-11.36	略增	0.00	20.00
002444.SZ	巨星科技	424.51	略增	20.00	35.00
002435.SZ	长江润发	244.38	略增	14.58	30.94
002111.SZ	威海广泰	159.22	略增	10.00	30.00
002621.SZ	三垒股份	26.45	略增	0.00	50.00
002530.SZ	金财互联	148.29	略增	18.01	32.85
300338.SZ	开元股份	109.17	略增	0.00	30.00
002691.SZ	冀凯股份	7.98	略增	0.00	50.00
002523.SZ	天桥起重	77.22	略增	0.00	30.00
002796.SZ	世嘉科技	22.89	略增	0.00	30.00
002006.SZ	精功科技	30.26	略增	5.74	32.18
002559.SZ	亚威股份	62.80	略增	20.00	50.00
002843.SZ	泰嘉股份	40.44	略增	10.00	40.00
002598.SZ	山东章鼓	51.36	略增	10.00	30.00
002833.SZ	弘亚数控	193.63	略增	20.00	35.00
002023.SZ	海特高新	44.10	略增	0.00	30.00
002645.SZ	华宏科技	87.53	略增	37.10	48.52
603315.SH	福鞍股份	24.08	略增	12.74	12.74
002730.SZ	电光科技	38.22	略增	10.00	40.00
600894.SH	广日股份	366.92	略减		
002667.SZ	鞍重股份	24.49	略减	-50.00	0.00
002890.SZ	弘宇股份	38.63	略减	-35.00	-5.00
002816.SZ	和科达	10.13	略减	-35.84	-11.16
002011.SZ	盾安环境	58.05	略减	-30.00	0.00
002342.SZ	巨力索具	22.87	略减	-40.00	0.00
002564.SZ	天沃科技	205.82	略减	-27.12	-2.83
002366.SZ	台海核电	654.38	略减	-26.65	-14.42
002509.SZ	天广中茂	413.27	略减	-30.00	0.00
002532.SZ	新界泵业	129.55	略减	-30.00	0.00
002338.SZ	奥普光电	34.56	略减	-30.00	0.00
002132.SZ	恒星科技	100.10	不确定	-130.00	-80.00
300464.SZ	星徽精密	20.55	不确定	-114.60	-85.40

数据来源：Wind，长城国瑞证券研究所

备注：红色为本期新增公司

股票投资评级说明

证券的投资评级：

以报告日后的6个月内，证券相对于市场基准指数的涨跌幅为标准，定义如下：

买入：相对强于市场表现20%以上；

增持：相对强于市场表现10%~20%；

中性：相对市场表现在-10%~+10%之间波动；

减持：相对弱于市场表现10%以下。

行业的投资评级：

以报告日后的6个月内，行业相对于市场基准指数的涨跌幅为标准，定义如下：

看好：行业超越整体市场表现；

中性：行业与整体市场表现基本持平；

看淡：行业弱于整体市场表现。

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

本报告采用的基准指数：沪深 300 指数。

法律声明：“股市有风险，入市需谨慎”

长城国瑞证券有限公司已通过中国证监会核准开展证券投资咨询业务。在本机构、本人所知情的范围内，本机构、本人以及财产上的利害关系人与所评价的证券没有利害关系。本报告中的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，不保证报告信息已做最新变更，在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成对所述证券买卖的出价或询价。在任何情况下，我公司不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的担保，投资者据此投资，投资风险自我承担。本报告版权归本公司所有，未经本公司事先书面授权，任何机构和个人均不得以任何形式翻版、复制、刊载或转发，否则，本公司将保留随时追究其法律责任的权利。