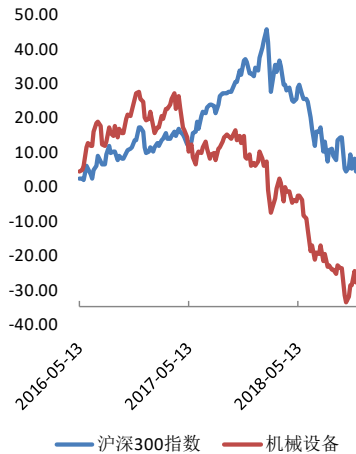


行业周报

投资评级 看好
评级变动 维持评级



机械设备行业周报 2018 年第 46 期（总第 117 期）

前 10 月推土机销量同比增长 26.8%，18 年挖掘机械

总销量有望达到 20 万台

行业重要资讯：

前 10 月推土机销量同比增长 26.8%，下滑趋势有所反弹。推土机销量连续两个月下滑，10 月有所反弹。2018 年 10 月份，纳入统计的国内 9 家主要推土机生产企业共计销售各类型推土机 455 台，同比上涨 17.88%。今年 1-10 月，推土机累计销售 6202 台，同比增长 26.8%。出口方面，10 月份推土机出口 135 台，占总销量 30.3%，同比下滑 1.4%。今年以来，推土机累计出口 1762 台，同比增长 24.3%。（来源：慧聪工程机械网）

挖掘机分会报告：2018 年挖掘机械总销量有望达到 20 万。挖掘机械分会常务副会长兼秘书长李宏宝在 2018 年度中国工程机械工业协会挖掘机械分会年会上发布了《2018 年度中国挖掘机械行业研究报告》。

报告显示，中国宏观经济将保持稳健增长，基础设施建设、产品换新需求、机器换人需求、挖掘机械对其他工程机械替代、城镇化和新农村建设等带来的市场需求将持续增加，但房地产市场等领域的需求存在下滑可能。综合考虑各方面因素，分会预计 2018 年挖掘机械总销量有望达到 20 万台，其中国内销量约 18 万台，同比增长近 40%。2019 年国内销量有望达到 20 万台左右。2020、2021 年销量将逐步转入震荡发展阶段。（来源：慧聪工程机械网）

国家工信部产业政策司副司长钱航一行到安徽叉车集团调研。叉车集团党委委员、股份公司总经理薛白陪同调研。钱司长充分肯定了叉车集团近年来取得的成绩，并指出：合力多年来一直处于行业领先地位，离不开对产品研发创新的持续努力，离不开先进管理模式的应用。把国有企业的传统优势与现代化企业制度相结合，为公司持续发展注入了强大动力。希望通过此次调研，充分了解传统制造业的需求，吸收、提炼地方企业关于智能制造的好经验、好做法，为中国制造 2025 的总体布局添砖加瓦。（来源：慧聪工程机械网）

极智嘉 Geek+ 获 1.5 亿美元 B 轮融资，刷新物流机器人融资记录。2018 年 11 月 21 日，极智嘉科技 (Geek+) 正式宣布完成 1.5 亿美元 B 轮融资，再一次刷新了全球物流机器人行业的融资纪录，本轮融资由华平投资领投，投资总额超过 1 亿美金，原有股东祥峰投资、火山石投资跟投。随着本轮融资的完成，Geek+ 成为了第一家从物流领域发展出来的 AI 机器人独角兽公司，并正在迅速往更广泛的 AI 机器人领域发展。（来源：

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：
霍亮
执业证书编号：
S0200118070006
huoliang@gwgsc.com

地址：厦门市思明区莲前西路
2 号莲富 17 楼

长城国瑞证券有限公司



新战略机器人网)

中兴和中国电信联手完成 5G 无人驾驶协同测试。近日，中兴通讯和中国电信共同演示了 5G 网络业务。中兴称，其已完成雄安 5G 业务的迭代升级，成为目前唯一一家将所有业务全程承载于 5G 网络的厂家。此次测试为无人载具行使测试和综合展示管理提供了基础环境和条件。据悉，此次测试结合驭势鹰眼技术，采用多角度、全方位呈现，向操控员提供丰富的车辆信息，包括视频、各种传感器环境数据等，通过 5G 网络实时上传给平台，同时在操控台通过 5G 网络下发控制指令，实现车辆的远程无人驾驶。（来源：OFweek 机器人网）

京东物流日前宣布在长沙启用配送机器人智能配送站，这也是全球首个由机器人完成配送任务的智能配送站。据介绍，该配送站位于长沙市科技新城，占地面积 600 平米，设有自动化分拣区，配送机器人停靠区、充电区、装载区等多个区域，可同时容纳 20 台配送机器人，完成货物分拣、机器人停靠、充电等一系列环节。当包裹从物流仓储中心运输至配送站后，在物流分拣线按照配送地点对货物进行分发，分发完成后，站内装载人员按照地址将包裹装入配送机器人，再由配送机器人配送至消费者手中。（来源：环球网）

公司动态：

2018 年 8 月 25 日-2018 年 11 月 25 日，两市中机械设备行业已有 31 家公司进行了股票回购，回购总市值达到 8.04 亿元；有 48 家上市公司的股东进行了增持，增持总市值达到 27.05 亿元。

截止 11 月 25 日，我们跟踪的机械设备（含通用航空）行业 356 家公司已有 123 家公布 2018 年年报业绩预告，其中不确定（2 家）、首亏（12 家）、续亏（6 家）、预减（16 家）、略减（13 家）、扭亏（7 家）、略增（31 家）、预增（20 家）、续盈（16 家）。

投资建议：

2018 年 10 月份，推土机销量同比上涨 17.88%，前 10 月推土机累计销售 6202 台，同比增长 26.8%；挖掘机分会报告显示 2018 年挖掘机总销量有望达到 20 万，其中国内 18 万台，同比增长约 40%，工程机械销量保持稳定增长。极智嘉 Geek+ 获 1.5 亿美元 B 轮融资，京东物流日前宣布在长沙启用配送机器人智能配送站，物流机器人领域前景广阔。建议关注工程机械和机器人板块。

风险提示：

AI 技术发展不及预期；机器人下游需求不及预期；工程机械需求不及预期



目 录

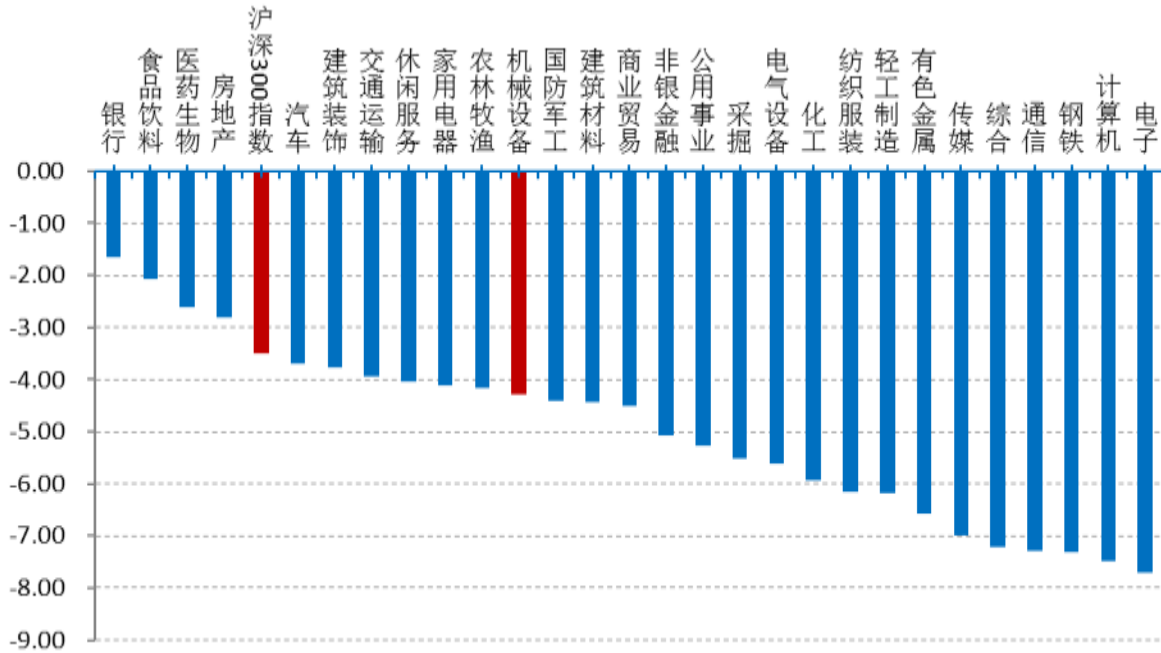
1 市场回顾	4
2 行业重要资讯	5
2.1 工程机械.....	5
2.2 机器人.....	7
3 公司动态	8
3.1 重点覆盖公司投资要点、评级及盈利预测.....	8
3.2 机械设备行业上市公司重点公告.....	11
3.3 机械设备行业上市公司股票回购及增持情况.....	12
3.4 机械设备行业上市公司 2018 年报业绩预告.....	14



1 市场回顾

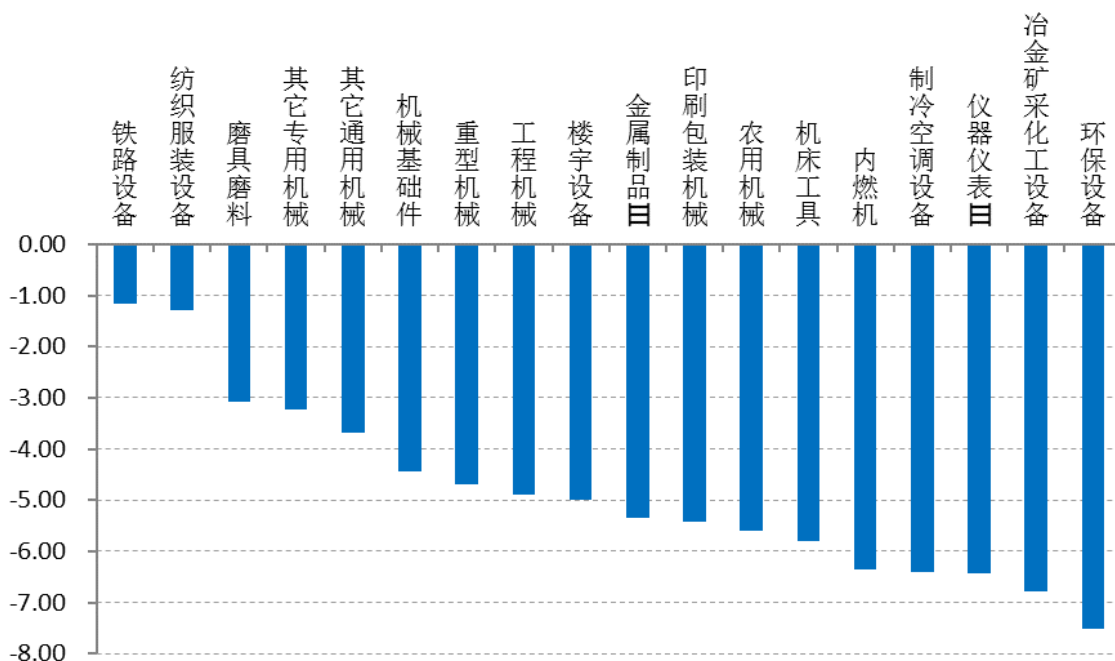
上周机械设备行业指数下跌 4.29%，在申万 28 个一级行业中跌幅居中，跑输沪深 300 指数（-3.51%）。机械设备三级行业指数全部下跌，环保设备、冶金矿采化工设备、仪器仪表领跌，涨幅分别为 7.51%、6.77%、6.44%。

图表 1 申万一级行业一周涨幅 (%)



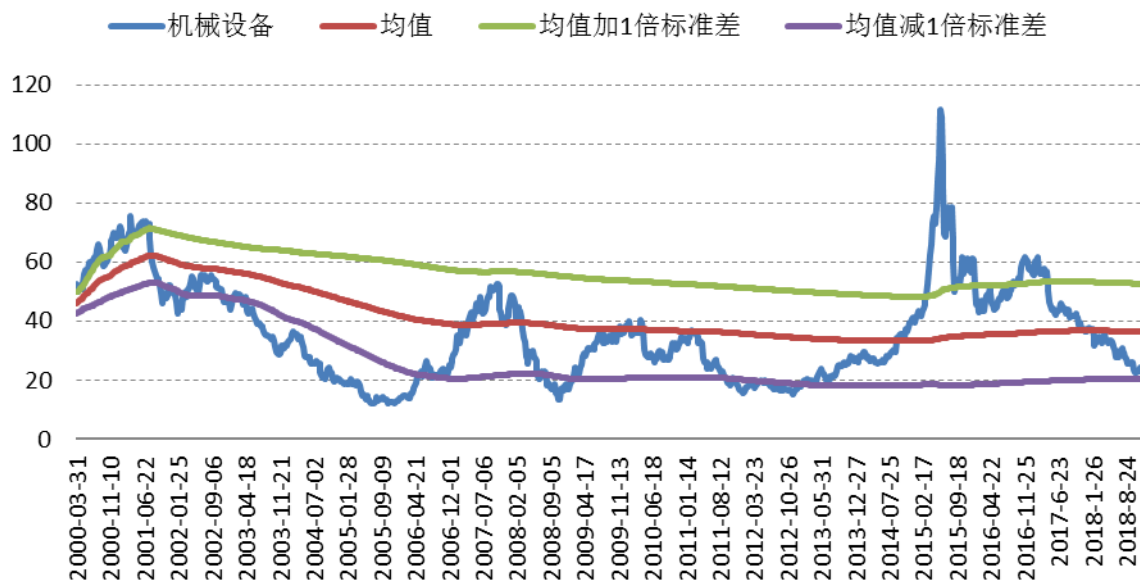
数据来源：Wind，长城国瑞证券研究所

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 工程机械

■ 前 10 月推土机销量同比增长 26.8%，下滑趋势有所反弹

推土机销量连续两个月下滑，10月有所反弹。2018年10月份，纳入统计的国内9家主要推土机生产企业共计销售各类型推土机455台，同比上涨17.88%。今年1-10月，推土机累计销售6202台，同比增长26.8%。

从机型来看，160马力为主力销售机型，前10个月累计销售3775台，占总销量60.8%；其次为220马力，累计销售1085台，占17.5%；之后为320马力355台、170马力270台、165马力260台和230马力228台。

从区域表现看，前10月销量前六省份依次为安徽、湖北、江苏、浙江、山东和河南，销量分别为584台、482台、389台、301台、237台和213台。

出口方面，10月份推土机出口135台，占总销量30.3%，同比下滑1.4%。今年以来，推土机累计出口1762台，同比增长24.3%。（来源：慧聪工程机械网）

■ 挖掘机械行业年会：2018年挖掘机械总销量有望达到20万

近日，以“守正出新高质发展”为主题的2018年度中国工程机械工业协会挖掘机械分会年会在山东烟台举行。挖掘机械分会常务副会长兼秘书长李宏宝在会上发布了《2018

年度中国挖掘机行业研究报告》，报告中指出：2018年1-10月，纳入协会统计的挖掘机生产企业共销售171516台(含出口)，同比增长52.5%，刷新了历史同期销量记录。主机制造企业约35家，相比高峰期下滑约50%，其中规模主机制造企业近20家，行业规划设计产能约为40万台。规模代理商、经销商超过1000家。市场销量前5家企业分别为：三一、卡特彼勒、徐工、斗山和柳工。

受益于主机换新、库存周期、基础设施建设加码、房地产投资稳健、“三去一降一补”的贯彻落实、环保政策的推动、二手机的出清、市场信心的恢复等多因素叠加影响，行业实现连续高增长。此次增长，已实现连续28个月的高增长，但是从2018年4月起销量不断下滑，后续市场发展情况有待进一步观察。

从市场格局来看，国内企业市场占有率已达55.2%，领先进口品牌约10个百分点。从产品格局来看，小挖占据了主要市场，销量为96562台，市场占有率为56.3%。

协会认为，中国宏观经济将保持稳健增长，基础设施建设、产品换新需求、机器换人需求、挖掘机对其他工程机械替代、城镇化和新农村建设等带来的市场需求将持续增加，但房地产市场等领域的需求存在下滑可能。综合考虑各方面因素，分会预计2018年挖掘机总销量有望达到20万台，其中国内销量约18万台，同比增长近40%。2019年国内销量有望达到20万台左右。2020、2021年销量将逐步转入震荡发展阶段。（来源：慧聪工程机械网）

■ 国家工信部产业政策司副司长钱航一行到安徽叉车集团调研

近日国家工信部产业政策司副司长钱航一行在省、市经信委领导的陪同下到安徽叉车集团调研产品研发及智能制造情况。叉车集团党委委员、股份公司总经理薛白陪同调研。

调研组一行在参观合力展厅时，薛白详细汇报了企业近年来的发展概况，并对公司先进产品做了推介。薛白指出，今年恰逢叉车集团成立60周年，在半个多世纪的风雨历程中，公司坚持“以人为本，以精品回报社会”的核心价值观，抢抓机遇，乘势而上，走出了一条发展稳健、结构优化、绿色安全、效益显著、协调共享的又好又快发展之路。自1991年起，已经连续27年站在国内行业之巅，并跻身世界七强。他强调，公司在未来将紧密结合中国制造2025的相关要求，不断深耕叉车主营业务，把智能制造作为企业努力发展的方向，真正做到“中国合力，提升未来”。

钱航在调研过程中充分肯定了叉车集团近年来取得的成绩。他指出，合力多年来一直处于行业领先地位，离不开对产品研发创新的持续努力，离不开先进管理模式的应用。把

国有企业的传统优势与现代化企业制度相结合，为公司持续发展注入了强大动力。希望通过此次调研，充分了解传统制造业的需求，吸收、提炼地方企业关于智能制造的好经验、好做法，为中国制造 2025 的总体布局添砖加瓦。（来源：慧聪工程机械网）

2.2 机器人

■ 极智嘉 Geek+获 1.5 亿美元 B 轮融资，刷新物流机器人融资记录

2018 年 11 月 21 日，极智嘉科技（Geek+）正式宣布完成 1.5 亿美元 B 轮融资，再一次刷新了全球物流机器人行业的融资纪录，本轮融资由华平投资领投，投资总额超过 1 亿美金，原有股东祥峰投资、火山石投资跟投。随着本轮融资的完成，Geek+成为了第一家从物流领域发展出来的 AI 机器人独角兽公司，并正在迅速往更广泛的 AI 机器人领域发展。

Geek+成立于 2015 年初，是一家行业领先的 AI 机器人公司，利用机器人、AI、大数据、云计算和 IoT 技术，提供机器人智能物流解决方案和一站式供应链服务。Geek+致力于为物流、制造、零售等行业进行新技术赋能，引领行业的智能化变革，服务于全球客户。Geek+以 AI 机器人技术为核心的智能物流解决方案包括“货到人”拣选系统、自动化搬运系统、包裹分拣系统、无人叉车等，全面覆盖物流、仓储和制造的各个环节，通过机器人技术的集成可以帮助客户实现高度自动化，乃至无人的仓库和工厂。

截至目前，Geek+的机器人出货量已经超过 5,000 台，已经完成部署了超过 100 个机器人项目，业务范围包括中国大陆、香港、台湾、日本、澳大利亚、新加坡、欧洲、美国等区域，并已经和各行业的全球领军企业广泛建立了合作，包括电商、物流、汽车、快时尚、医药等众多领域。（来源：新战略机器人网）

■ 中兴和中国电信联手完成 5G 无人驾驶协同测试

近日，中兴通讯和中国电信共同演示了 5G 网络业务。中兴称，其已完成雄安 5G 业务的迭代升级，成为目前唯一一家将所有业务全程承载于 5G 网络的厂家。

此次测试为无人载具行使测试和综合展示管理提供了基础环境和条件。据悉，此次测试结合驭势鹰眼技术，采用多角度、全方位呈现，向操控员提供丰富的车辆信息，包括视频、各种传感器环境数据等，通过 5G 网络实时上传给平台，同时在操控台通过 5G 网络下发控制指令，实现车辆的远程无人驾驶。（来源：OFweek 机器人网）

■ 京东启用世界首个机器人智能配送站

京东物流日前宣布在长沙启用配送机器人智能配送站，这也是全球首个由机器人完成配送任务的智能配送站。据介绍，该配送站位于长沙市科技新城，占地面积 600 平米，设有自动化分拣区，配送机器人停靠区、充电区、装载区等多个区域，可同时容纳 20 台配送机器人，完成货物分拣、机器人停靠、充电等一系列环节。当包裹从物流仓储中心运输至配送站后，在物流分拣线按照配送地点对货物进行分发，分发完成后，站内装载人员按照地址将包裹装入配送机器人，再由配送机器人配送至消费者手中。

根据运营计划，配送站首批覆盖长沙科技新城周边区域，站内全部采用京东 3.5 代配送机器人，不仅具有自主导航行驶、智能避障避堵、红绿灯识别、人脸识别取货能力，每台机器人还可一次可配送 30 个包裹。配送能力来看，配送站最高设置每天 2000 个包裹的配送量，同时和片区内的传统物流配送方式相互配合，为周边 5 公里居民提供物流配送服务，整个区域人机配送比例将达到 1:1。

截至目前，京东配送机器人已经在全国 20 余个城市实现落地。据京东物流 X 事业部自动驾驶中心运营总监刘向东介绍，就在长沙首个智能配送站启用的同时，位于内蒙古呼和浩特和浩特的京东物流智能配送示范基地也将投入试运营，成为京东在全国范围内建设的第二个智能配送站。（来源：环球网）

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。

杰克股份 买入 我们预计公司 2018-2020 年的净利润分别为 5.06/6.77/8.18 亿元，EPS 分别为 1.66/2.21/2.67 元，对应 P/E 分别为 18/14/11 倍，考虑公司为全球缝制机械行业中产销量规模最大的企业，市场竞争格局头部效应显著，强者恒强，公司正积极提升产能，拟建设产值 90 亿元智能高端缝制装备制造基地，打造缝制设备智能成套解决方案服务商，我们首次覆盖给予其“买入”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。

数据来源: 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)		
		2018/11/23	2017A	2018E	2019E	2017A	2018E	2019E
其它通用机械	机器人	14.46	0.28	0.38	0.42	51.64	38.05	34.43
	诚益通	8.65	0.49	0.70	0.77	17.65	12.36	11.23
	上海沪工	14.71	0.34	0.52	0.62	43.26	28.29	23.73
	拓斯达	38.50	1.14	1.47	2.11	33.77	26.19	18.25
	劲拓股份	15.47	0.39	0.58	0.76	39.67	26.67	20.36
	昊志机电	9.62	0.30	0.39	0.46	32.07	24.67	20.91
其它专用机械	科达洁能	4.64	0.30	0.46	0.56	15.47	10.09	8.29
	斯莱克	5.98	0.44	0.62	0.80	13.59	9.65	7.48
	海源机械	7.69	0.03	0.38	0.68	256.33	20.24	11.31
	英维克	15.44	0.43	0.60	0.75	35.91	25.73	20.59
	赢合科技	26.91	0.71	0.85	1.22	37.90	31.66	22.06
	伊之密	6.26	0.64	0.61	0.73	9.78	10.26	8.58
印刷包装机械	杰克股份	36.20	1.57	1.66	2.21	23.06	21.81	16.38
	中亚股份	12.33	0.69	0.77	0.85	17.87	16.01	14.51

数据来源: 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 (11 月 19 日-11 月 25 日)

公司简称	主要内容
古鳌科技	公司现金处理设备纸币清机入围江西农商银行现金处理设备项目，公司将在收到通知书原件后办理合同签订事宜，具体易和供货条款将在合同中进行约定。

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8月25日-2018年11月25日，两市机械行业已有31家公司进行了股票回购，回购总市值达到8.04亿元；有48家上市公司的股东进行了增持，增持总市值达到27.05亿元。

图表7 2018年8月25日-11月25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)
002833.SZ	弘亚数控	机械设备	1	477,740.70	17,700
603611.SH	诺力股份	机械设备	1	2,562,572.67	287,700
603556.SH	海兴电力	机械设备	1	4,067,613.00	266,500
603339.SH	四方科技	机械设备	2	1,205,125.00	77,500
300201.SZ	海伦哲	机械设备	1	85,222,346.26	15,936,600
600388.SH	龙净环保	机械设备	1	59,999,156.73	6,650,718
300222.SZ	科大智能	机械设备	2	3,474,120.00	272,000
000157.SZ	中联重科	机械设备	1	4,231,205.00	2,024,500
300445.SZ	康斯特	机械设备	2	23,035,790.40	1,690,080
300228.SZ	富瑞特装	机械设备	1	2,043,748.00	310,600
002870.SZ	香山股份	机械设备	1	1,513,776.00	73,200
300486.SZ	东杰智能	机械设备	2	26,586,180.00	1,422,000
300457.SZ	赢合科技	机械设备	1	3,058,445.29	180,000
002537.SZ	海联金汇	机械设备	2	280,601,691.21	26,393,900
300349.SZ	金卡智能	机械设备	1	763,666.00	91,620
300400.SZ	劲拓股份	机械设备	1	564,400.00	83,000
300092.SZ	科新机电	机械设备	1	809,075.86	158,954
300161.SZ	华中数控	机械设备	1	1.00	25,636
603966.SH	法兰泰克	机械设备	1	337,350.00	65,000
000821.SZ	京山轻机	机械设备	1	23,420,245.12	2,821,473
002559.SZ	亚威股份	机械设备	1	26,050,947.00	3,808,995
300095.SZ	华伍股份	机械设备	1	41,045,985.61	7,323,646
300179.SZ	四方达	机械设备	1	11,745,656.00	2,902,577
300421.SZ	力星股份	机械设备	1	40,999,185.67	2,941,316
002111.SZ	威海广泰	机械设备	1	12,331,450.49	1,184,100
300382.SZ	斯莱克	机械设备	1	4,998,371.00	881,400
300415.SZ	伊之密	机械设备	1	20,499,371.70	2,861,970

603667.SH	五洲新春	机械设备	1	13,748,872.56	1,690,038
600577.SH	精达股份	机械设备	1	96,006,451.14	28,617,555
600499.SH	科达洁能	机械设备	1	9,782,891.00	2,002,100
300193.SZ	佳士科技	机械设备	1	2,999,359.00	429,400

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 8 月 25 日-11 月 25 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	5	4	增持	20.03	250.21
603339.SH	四方科技	9	1	增持	58.90	952.59
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
603278.SH	大业股份	4	1	增持	73.33	1,266.32
601989.SH	中国重工	2	1	增持	11,253.33	46,617.02
600992.SH	贵绳股份	3	1	增持	294.22	2,063.77
600990.SH	四创电子	1	1	增持	80.90	3,143.85
600984.SH	建设机械	5	4	增持	1,079.82	6,010.69
600835.SH	上海机电	1	1	增持	137.46	2,645.51
600761.SH	安徽合力	4	1	增持	2,024.98	17,674.13
600579.SH	天华院	1	1	增持	411.52	4,429.11
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
600499.SH	科达洁能	1	1	增持	1.09	6.40
600388.SH	龙净环保	9	3	增持	5,345.25	74,847.99
600172.SH	黄河旋风	2	1	增持	3,009.39	9,888.96
300515.SZ	三德科技	1	1	增持	5.73	51.10
300480.SZ	光力科技	2	1	增持	1.58	16.95
300441.SZ	鲍斯股份	6	2	增持	5.91	273.78
300415.SZ	伊之密	8	5	增持	124.75	905.26
300397.SZ	天和防务	2	2	增持	10.07	119.95
300257.SZ	开山股份	2	2	增持	364.10	3,270.30
300195.SZ	长荣股份	1	1	增持	0.01	0.10
300193.SZ	佳士科技	1	1	增持	822.76	5,553.65
300080.SZ	易成新能	3	1	增持	0.09	0.41
002884.SZ	凌霄泵业	13	5	增持	29.97	780.53
002722.SZ	金轮股份	1	1	增持	0.04	0.58
002698.SZ	博实股份	1	1	增持	0.10	0.86
002647.SZ	仁东控股	2	1	增持	559.94	7,850.60
002639.SZ	雪人股份	3	1	增持	743.49	4,247.32
002621.SZ	三垒股份	2	2	增持	381.42	6,611.11

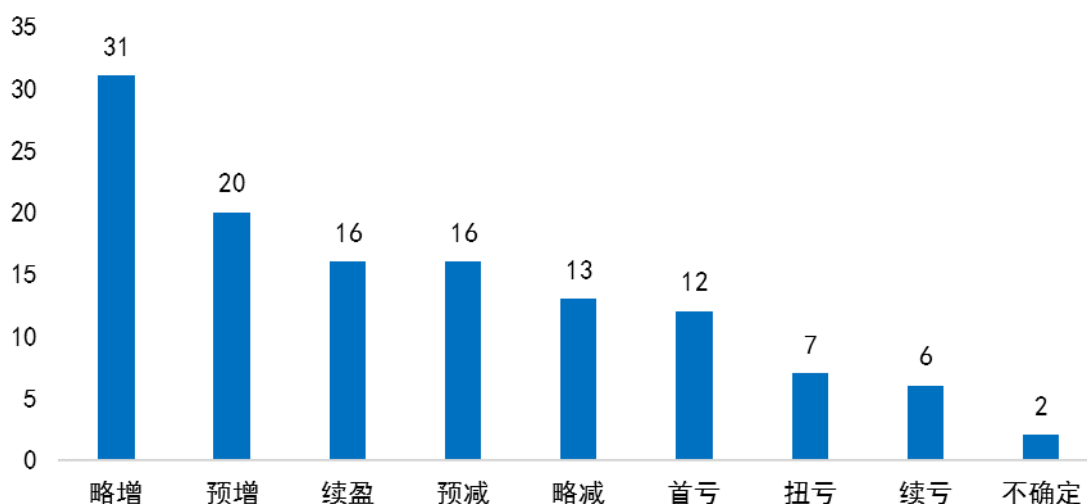
002608.SZ	江苏国信	1	1	增持	1,469.64	10,734.48
002520.SZ	日发精机	1	1	增持	94.93	653.85
002480.SZ	新筑股份	1	1	增持	3.91	24.97
002468.SZ	申通快递	22	3	增持	2,053.94	35,409.23
002367.SZ	康力电梯	5	4	增持	8.50	48.56
002158.SZ	汉钟精机	34	9	增持	72.64	544.60
002111.SZ	威海广泰	3	2	增持	762.86	7,956.71
002026.SZ	山东威达	4	3	增持	127.88	536.51
002009.SZ	天奇股份	1	1	增持	20.33	200.40
001696.SZ	宗申动力	1	1	增持	34.59	168.79
000976.SZ	华铁股份	2	2	增持	14.30	49.00
000925.SZ	众合科技	7	5	增持	4.88	32.66
000890.SZ	法尔胜	1	1	增持	105.62	545.24
000821.SZ	京山轻机	3	1	增持	112.38	1,025.67
000680.SZ	山推股份	1	1	增持	1,240.80	4,649.62
000551.SZ	创元科技	1	1	增持	264.78	1,356.96

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 机械设备行业上市公司 2018 年业绩预告

截止 11 月 25 日，我们跟踪的机械设备（含通用航空）行业 356 家公司已有 123 家公司公布 2018 年年报业绩预告，其中不确定（2 家）、首亏（12 家）、续亏（6 家）、预减（16 家）、略减（13 家）、扭亏（7 家）、略增（31 家）、预增（20 家）、续盈（16 家）。

图表 9 机械设备行业 2018 年年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 年年报业绩预告

证券代码	证券简称	2018 年业绩预告
------	------	------------



		2017 年公司归母净 利润 (百万元)	预告类型	归母净利润同比 增长下限 (%)	归母净利润同比 增长上限 (%)
002272.SZ	川润股份	6.44	预增	754	1142
002685.SZ	华东重机	131.93	预增	194	241
002490.SZ	山东墨龙	38.04	预增	215	268
002353.SZ	杰瑞股份	67.79	预增	680	730
002278.SZ	神开股份	10.62	预增	135	180
002097.SZ	山河智能	162.28	预增	185	235
002526.SZ	山东矿机	71.34	预增	82	131
002430.SZ	杭氧股份	360.70	预增	97	133
002535.SZ	林州重机	35.07	预增	137	187
002514.SZ	宝馨科技	39.69	预增	180	230
002009.SZ	天奇股份	84.77	预增	70	120
002438.SZ	江苏神通	62.40	预增	40	80
002282.SZ	博深工具	51.08	预增	90	140
002757.SZ	南兴装备	108.19	预增	35	65
002837.SZ	英维克	85.61	预增	10	60
002691.SZ	冀凯股份	9.28	预增	50	100
002698.SZ	博实股份	129.54	预增	25	55
002150.SZ	通润装备	70.77	预增	20	70
002796.SZ	世嘉科技	25.69	预增	50	100
002111.SZ	威海广泰	113.26	预增	70	100
002722.SZ	金轮股份	85.74	预增	25	65
002147.SZ	新光圆成	1357.70	预减	-90	-87
002209.SZ	达意隆	20.18	预减	-100	-26
002006.SZ	精功科技	99.14	预减	-65	-55
002366.SZ	台海核电	1013.98	预减	-61	-51
002499.SZ	科林环保	41.61	预减	-71	-64
002870.SZ	香山股份	71.49	预减	-79	-30
002554.SZ	惠博普	88.90	预减	-80	-30
002779.SZ	中坚科技	23.70	预减	-70	-20
002367.SZ	康力电梯	326.16	预减	-90	-50
300278.SZ	华昌达	61.00	预减		
300464.SZ	星徽精密	15.09	预减	-85	-60
002132.SZ	恒星科技	56.59	预减	-100	-50
002337.SZ	赛象科技	14.50	预减	-61	-22
002689.SZ	远大智能	35.74	预减	-80	-30
300557.SZ	理工光科	35.85	预减		
002192.SZ	融捷股份	36.18	预减	-97	-86
002480.SZ	新筑股份	12.46	续盈	-4	45
002651.SZ	利君股份	128.74	续盈	-20	20
600984.SH	建设机械	22.81	续盈		
002884.SZ	凌霄泵业	188.37	续盈	-5	25



002031.SZ	巨轮智能	63.70	续盈	-30	20
002472.SZ	双环传动	242.60	续盈	-20	20
002523.SZ	天桥起重	116.85	续盈	-10	20
002793.SZ	东音股份	115.85	续盈	-15	15
002158.SZ	汉钟精机	226.93	续盈	-20	10
601002.SH	晋亿实业	147.59	续盈		
002532.SZ	新界泵业	129.71	续盈	-10	20
002483.SZ	润邦股份	85.07	续盈	-25	25
002564.SZ	天沃科技	225.15	续盈	-11	11
002686.SZ	亿利达	140.53	续盈	-30	10
002621.SZ	三垒股份	18.35	续盈	-30	20
002633.SZ	申科股份	5.41	续盈	-30	20
300080.SZ	易成新能	-1024.13	续亏	71	72
002423.SZ	*ST中特	-257.92	续亏	65	71
002260.SZ	德奥通航	-513.48	续亏	86	90
600421.SH	ST仰帆	-8.40	续亏		
300216.SZ	千山药机	-324.09	续亏		
600302.SH	标准股份	-6.26	续亏		
300411.SZ	金盾股份	71.15	首亏		
002248.SZ	华东数控	37.14	首亏	-692	-585
002629.SZ	仁智油服	1.86	首亏	-4394	-2784
600815.SH	厦工股份	124.63	首亏		
300471.SZ	厚普股份	32.48	首亏		
603111.SH	康尼机电	280.90	首亏		
601038.SH	一拖股份	56.51	首亏		
002122.SZ	天马股份	127.77	首亏	-433	-322
603169.SH	兰石重装	8.99	首亏		
300126.SZ	锐奇股份	4.44	首亏		
600501.SH	航天晨光	11.71	首亏		
002164.SZ	宁波东力	159.32	首亏	-2171	-2109
002552.SZ	宝鼎科技	-135.06	扭亏	119	124
002613.SZ	北玻股份	-59.26	扭亏	157	207
002760.SZ	凤形股份	-85.10	扭亏	122	133
002021.SZ	中捷资源	-93.21	扭亏	111	143
002347.SZ	泰尔重工	-74.23	扭亏	120	130
002639.SZ	雪人股份	-58.89	扭亏	125	136
002342.SZ	巨力索具	-17.16	扭亏	200	230
603800.SH	道森股份	29.23	略增		
300260.SZ	新莱应材	21.58	略增		
002487.SZ	大金重工	41.50	略增	0	50
002611.SZ	东方精工	490.50	略增	12	33
002819.SZ	东方中科	22.81	略增	21	40
002046.SZ	轴研科技	16.37	略增	0	50



002468.SZ	艾迪西	1487.84	略增	35	50
002849.SZ	威星智能	53.20	略增	3	22
002645.SZ	华宏科技	123.90	略增	21	45
002559.SZ	亚威股份	94.71	略增	20	50
002026.SZ	山东威达	125.55	略增	0	50
002520.SZ	日发精机	57.17	略增	30	50
002444.SZ	巨星科技	549.82	略增	20	40
002896.SZ	中大力德	59.84	略增	10	40
002730.SZ	电光科技	56.09	略增	10	40
002833.SZ	弘亚数控	234.48	略增	15	41
002690.SZ	美亚光电	364.67	略增	5	30
002598.SZ	山东章鼓	69.51	略增	10	30
002843.SZ	泰嘉股份	50.67	略增	0	25
002747.SZ	埃斯顿	93.05	略增	0	40
002530.SZ	丰东股份	230.47	略增	32	49
002871.SZ	伟隆股份	60.72	略增	0	15
002658.SZ	雪迪龙	214.79	略增	0	30
002023.SZ	海特高新	34.37	略增	0	30
002877.SZ	智能自控	47.65	略增	0	30
002595.SZ	豪迈科技	675.83	略增	0	20
002537.SZ	海立美达	413.95	略增	10	40
002857.SZ	三晖电气	33.25	略增	5	17
002073.SZ	软控股份	92.05	略增	0	30
300410.SZ	正业科技	197.59	略增	10	40
002529.SZ	海源机械	7.01	略增	7	43
002459.SZ	天业通联	22.17	略减	-37	-1
600444.SH	国机通用	167.26	略减	0	0
002338.SZ	奥普光电	38.47	略减	-30	0
002426.SZ	胜利精密	462.26	略减	-33	-13
002667.SZ	鞍重股份	23.16	略减	-50	0
002011.SZ	盾安环境	92.29	略减	-30	0
002890.SZ	弘宇股份	40.10	略减	-35	-5
002816.SZ	和科达	16.17	略减	-44	-7
002903.SZ	宇环数控	78.98	略减	-49	-30
002509.SZ	天广消防	607.90	略减	-50	-20
002774.SZ	快意电梯	74.98	略减	-50	-10
002786.SZ	银宝山新	64.55	略减	-44	-16
002204.SZ	大连重工	25.32	略减	-50	-20
300309.SZ	吉艾科技	212.26	不确定		
300345.SZ	红宇新材	-49.90	不确定		

数据来源：Wind，长城国瑞证券研究所

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。