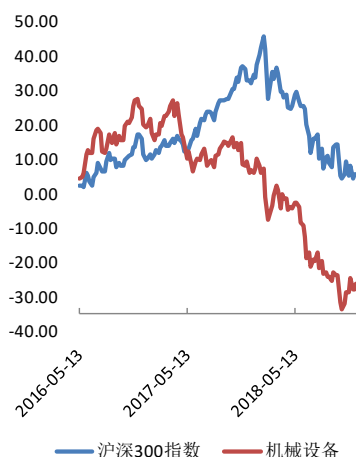


## 行业周报

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:  
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

机械设备行业周报 2018年第48期 (总第119期)

### 前10月装载机销量同比增长28%，压路机销量同比增长9%

#### 行业重要资讯:

**前10月装载机销量95029台，同比增长28%。**10月份装载机销量8987台(不含小装)，同比增长20%，环比增长7%。本月装载机出口1586台，同比增长3%，增速放缓，出口销量占比18%小幅下降。分地区看，山东、河北、河南是装载机需求大省；东部、中部、西部地区的销量分别为2799、2183、2419台，市占率分别为31%、24%、27%，各部市占率均小幅上涨。(来源：慧聪网)

**前10月压路机累计销售16106台，同比增长9%。**10月压路机销量984台，同比下降10%，环比下降23%。10月压路机出口294台，同比增长46%，占比27%持续小幅提升。从销售区域看，江苏、山东、河南是需求大省；东部、中部、西部地区市占率分别为29%、20%、24%，东部地区市占率小幅上涨，中西部地区市占率均小幅下降。(来源：慧聪网)

**贵州省首届工程机械展览会开幕，参展商超300家。**12月8日，中国·贵州首届工程机械展览会在贵阳国际汽贸城工程机械市场隆重开幕。据悉，本届展会持续3天，室外有詹阳重工、中联重科、三一重工、徐工集团、雷沃、山推、小松等一众国内外知名企业设立展台、携精品设备惊艳亮相，在随后的两天，主办方还将举行二手挖机及配件拍卖会以及叉车、挖掘机技能大赛等，通过上述活动为贵州乃至全国的工程机械行业搭建一个良好的交易平台。(来源：贵阳网)

**全国最大机器人小镇深汕合作区动工。**近日，深汕特别合作区全力打造的全国最大机器人小镇正式启动。根据深汕特别合作区的规划，深汕湾科技城所在的东部组团定位为科教研发区和未来产业区。在未来产业园计划打造的机器人小镇，面积达7平方公里左右，在全国建成或在建的同类项目中规模最大。目前，深汕特别区相关部门已组建机器人产业专业招商团队，计划配套10万平方米机器人产业加速器。据了解，远景设想以机器人小镇为依托，深汕特别区有意打造一个面积为17平方公里的深汕湾科学城。(来源：新战略机器人网)

**2018中国机器人产业发展大会将在潍坊举行。**12月12日-14日，2018中国机器人产业发展大会将在潍坊潍城区举行。大会每年召开一次，自2012年起已成功举办六届，是业内人士洞悉机器人产业发展趋势和方向，梳理机器人产业阶段性发展成果，共商产业发展大事，推动机器人产

业发展，促进沟通交流的重要平台。本届大会以“融合发展·深化应用”为主题，邀请众多业内知名专家学者参加，通过 2018 中国机器人企业家峰会、工信部机器人关键零部件“一条龙”工作会、工业机器人主题论坛等系列活动，探讨人工智能、机器视觉、人机协作等热点问题。（来源：OFweek 机器人网）

**沃尔玛将在全美引进 360 台自动清洁机器人。**据英国《每日邮报》12 月 3 日报道，在明年 1 月底之前，全球最大的零售商沃尔玛将在美国门店引进 360 台自动清洁机器人。在初始训练阶段，沃尔玛的员工要快速地给机器人描绘路线图。接下来，他们通过一个按钮就可以将机器人的自动清理功能激活。这些清洁机器人借助的是布雷恩集团（Brain Corp）的 BrainOS 系统，可以使用多个传感器扫描周围的人和障碍物。（来源：OFweek 机器人网）

**高空作业机器人研发商史河科技完成 2000 万元 Pre-A 轮融资。**近日，国内专业的高空作业机器人研发商史河科技（Robot++）完成 2000 万元 Pre-A 轮融资，BV 百度风投领投、智能电网创投跟投，老股东熊猫资本继续追投，投后估值 1.2 亿元。（来源：猎云网）

## 公司动态：

2018 年 9 月 9 日-2018 年 12 月 9 日，两市中机械设备行业已有 39 家公司进行了股票回购，回购总市值达到 12.61 亿元；有 40 家上市公司的股东进行了增持，增持总市值达到 31.40 亿元。

截止 12 月 9 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：

前 10 月装载机销量 95029 台，同比增长 28%，前 10 月压路机累计销售 16106 台，同比增长 9%，工程机械行业销售保持稳定增长；全国最大机器人小镇深汕合作区动工，高空作业机器人研发商史河科技完成 2000 万元 Pre-A 轮融资，沃尔玛将在全美引进 360 台自动清洁机器人，彰显机器人下游不断拓展，投资升温。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

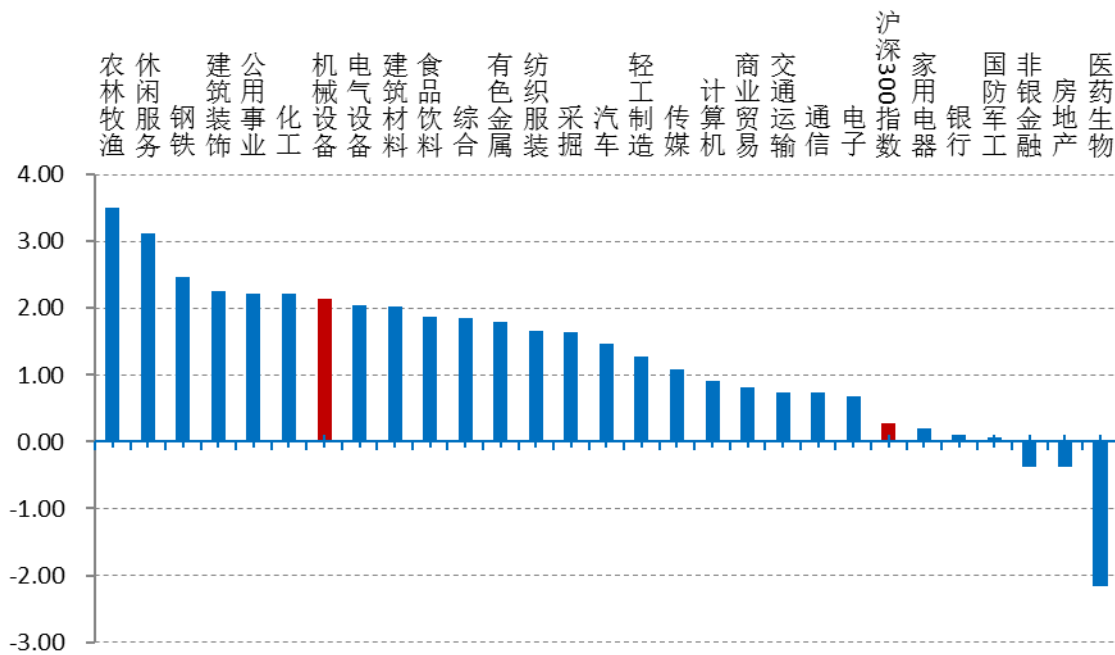
## 目 录

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.....	6
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.....	12
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

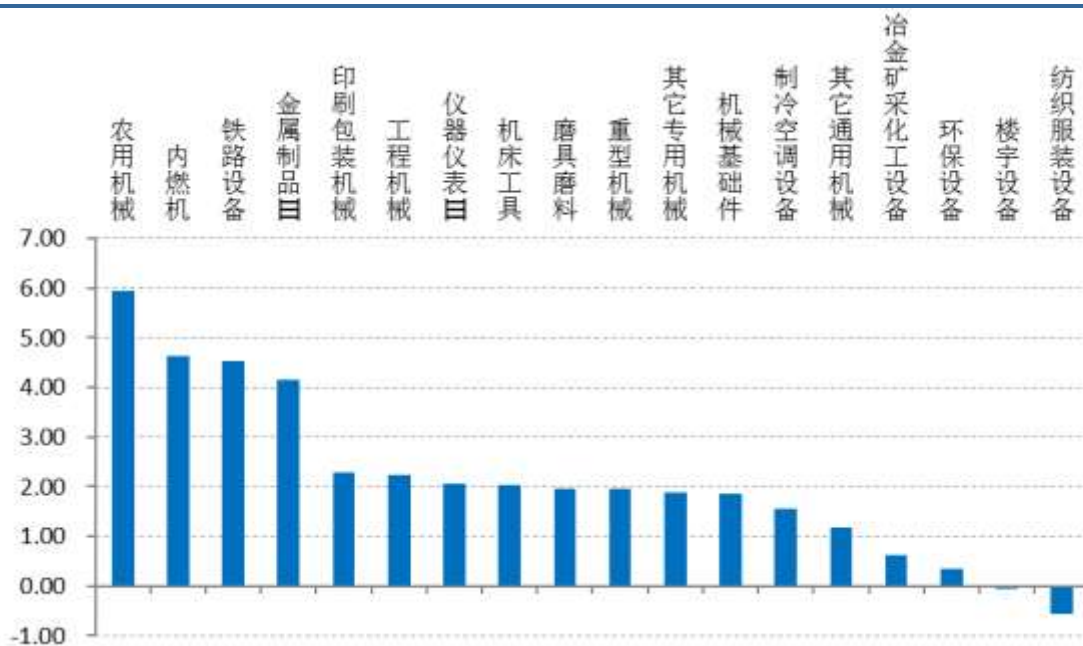
上周机械设备行业指数上涨 2.14%，在申万 28 个一级行业中涨幅居前，跑赢沪深 300 指数 (+1.86%)。机械设备三级行业指数涨跌互现，农用机械、内燃机、铁路设备领涨，涨幅分别为 5.95%、4.63%、4.53%，纺织服装设备、楼宇设备下跌，跌幅分别为 0.56%、0.05%。

图表 1 申万一级行业一周涨幅 (%)



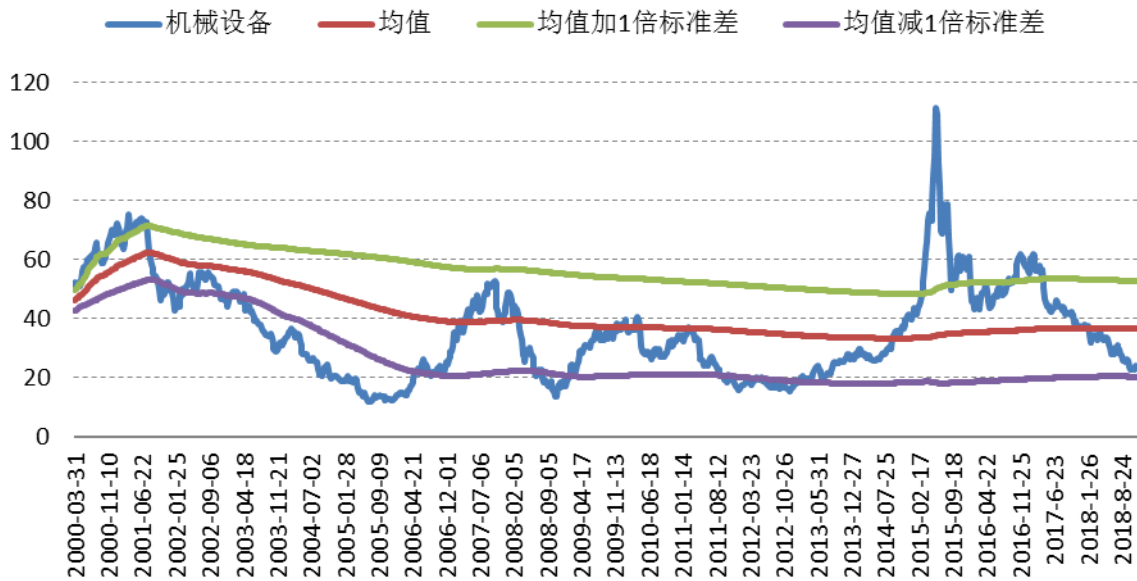
数据来源：Wind，长城国瑞证券研究所

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 月装载机销量 95029 台, 同比增长 28%

10 月份装载机销量 8987 台 (不含小装), 同比增长 20%, 环比增长 7%。1-10 月装载机累计销量 95029 台, 累计同比增长 28%。本月装载机出口 1586 台, 同比增长 3%, 增速放缓, 出口销量占比 18% 小幅下降。分地区看, 山东、河北、河南是装载机需求大省; 东部、中部、西部地区的销量分别为 2799、2183、2419 台, 市占率分别为 31%、24%、27%, 各部市占率均小幅上涨。(来源: 慧聪网)

#### ■ 前 10 月压路机累计销售 16106 台, 同比增长 9%

10 月压路机销量 984 台, 同比下降 10%, 环比下降 23%, 1-10 月压路机累计销售 16106 台, 累计同比增长 9%。10 月压路机出口 294 台, 同比增长 46%, 占比 27% 持续小幅提升。

重点企业中, 龙头徐工压路机销量 277 台, 同比增长 5%, 单月市占率 28% 稳居首位; 其次是柳工、三一, 分别实现销售 107 台、85 台。从销售区域看, 江苏、山东、河南是需求大省; 东部、中部、西部地区市占率分别为 29%、20%、24%, 东部地区市占率小幅上涨, 中西部地区市占率均小幅下降。(来源: 慧聪网)

#### ■ 贵州省首届工程机械展览会开幕, 参展商超 300 家

12月8日，中国·贵州首届工程机械展览会在贵阳国际汽贸城工程机械市场隆重开幕。本届展会以“建设贵州、发展贵州、梦想贵州”为主题，由贵阳市花溪区人民政府主办、贵州省工程机械行业商会承办、贵州省工程机械行业商会起重机总会、贵州制造企业和省内外工程机械行业商协会共同协办。

据介绍，此次博览会有30000余平米的展场面积、超过300家参展商、700个以上的标准展位，立足于打造贵州最具规模、最具特色、最具影响力的工程机械行业品牌盛会，为建设施工、产品销售、政府机构、学者专家和终端用户提供最佳交流平台。

据悉，本届展会持续3天，室外有詹阳重工、中联重科、三一重工、徐工集团、雷沃、山推、小松等一众国内外知名企业设立展台、携精品设备惊艳亮相，在随后的两天，主办方还将举行二手挖机及配件拍卖会以及叉车、挖掘机技能大赛等，通过上述活动为贵州乃至全国的工程机械行业搭建一个良好的交易平台，使业内人士互通有无，促进工程机械行业终端用户、整机、配件企业及代理商、经销商之间的合作成交；通过线上、线下双网结合实现设备的展销、推介、二手设备的拍卖和租赁，从而给用户提供更多的商机和收获。

（来源：贵阳网）

## 2.2 机器人

### ■ 全国最大机器人小镇深汕合作区动工

近日，深汕特别合作区全力打造的全国最大机器人小镇正式启动。根据深汕特别合作区的规划，深汕湾科技城所在的东部组团定位为科教研发区和未来产业区。在未来产业园计划打造的机器人小镇，面积达7平方公里左右，在全国建成或在建同类项目中规模最大。目前，深汕特别区相关部门已组建机器人产业专业招商团队，计划配套10万平方米机器人产业加速器。据了解，远景设想以机器人小镇为依托，深汕特别区有意打造一个面积为17平方公里的深汕湾科学城。

深汕湾科技城位于厦深铁路鲘门站北侧，整体规划面积超过2平方公里，项目启动区占地面积约为13万平方米。该项目是机器人小镇的首发项目，重点锁定机器人及人工智能研发类高科技产业。深汕湾科技城由深圳市特区建设发展集团有限公司主导，广东特建发东部投资有限公司负责开发，并成立深汕湾科技发展有限公司负责建设运营。（来源：新战略机器人网）

### ■ 2018中国机器人产业发展大会将在潍坊举行

12月12日—14日，2018中国机器人产业发展大会将在潍坊潍城区举行。中国机器人产业发展大会由中国机器人产业联盟主办。中国机器人产业联盟由从事机器人产业研究开发、生产制造、应用服务的企事业单位、大专院校、科研机构、用户单位及其他相关机构组成，拥有国内机器人行业最权威的专家队伍，其中有院士、企业专家及行业专家等30余名。

据悉，大会每年召开一次，自2012年起已成功举办六届，是业内人士洞悉机器人产业发展趋势和方向，梳理机器人产业阶段性发展成果，共商产业发展大事，推动机器人产业发展，促进沟通交流的重要平台。本届大会以“融合发展·深化应用”为主题，邀请众多业内知名专家学者参加，通过2018中国机器人企业家峰会、工信部机器人关键零部件“一条龙”工作会、工业机器人主题论坛等系列活动，探讨人工智能、机器视觉、人机协作等热点问题。

近年来，潍坊市潍城区积极践行新发展理念，深入开展新旧动能转换重大工程，围绕市委、市政府建设“产业强市”的部署要求，加快推动“腾笼换鸟、凤凰涅槃”步伐，借势瑞士ABB、德国SIEMENS、KUKA、LN四家世界500强企业在潍城投资布点的契机，加快建设智能制造产业园，搭建发展平台、创建工业自动化研究院，建立智能网络控制器及工业云大数据，打造集高端智能装备研发、生产、销售于一体的智能装备产业基地。目前，ABB机器人项目自主品牌“新曙光”“聪明的顺溜”陪伴教学机器人已开始试生产。本次大会的举办，必将为区域智能装备产业特别是机器人产业的发展，产生巨大的推动作用。

（来源：OFweek 机器人网）

### ■ 沃尔玛将在全美引进360台自动清洁机器人

据英国《每日邮报》12月3日报道，在明年1月底之前，全球最大的零售商沃尔玛将在美国门店引进360台自动清洁机器人。在初始训练阶段，沃尔玛的员工要快速地给机器人描绘路线图。接下来，他们通过一个按钮就可以将机器人的自动清理功能激活。这些清洁机器人借助的是布雷恩集团（Brain Corp）的BrainOS系统，可以使用多个传感器扫描周围的人和障碍物。所以，即便客户在周围，它们也可以灵活地对地板进行清洁。

布雷恩集团首席执行官尤金·伊日凯维奇说：“我们很高兴与沃尔玛合作，以改善其零售店的客户体验。”他进一步表示：“BrainOS的技术允许机器人在复杂、拥挤的环境中安全有效地运行，以确保提高应用程序的生产率和效率。我们期待继续与沃尔玛合作，帮助其建立智能、互联商店。”

沃尔玛中央运营副总裁约翰·克雷策柳斯在声明中表示：“我们很高兴与布雷恩集团合作，以支持我们的零售业务，并给员工提供安全可靠的技术。BrainOS 是一个强大的工具，可以帮助我们的员工完成重复的任务，这样他们就可以专注于其他任务，并且花费更多时间为客户服务。”（来源：OFweek 机器人网）

### ■ 高空作业机器人研发商史河科技完成 2000 万元 Pre-A 轮融资

近日，国内专业的高空作业机器人研发商史河科技（Robot++）完成 2000 万元 Pre-A 轮融资，BV 百度风投领投、智能电网创投跟投，老股东熊猫资本继续追投，投后估值 1.2 亿元。

史河科技创始人兼 CEO 许华旻表示，本轮融资主要用于产品研发和市场推广。本轮领投方 BV 百度风投 CEO 刘维表示：随着 AI 技术的发展，智能机器人的环境感知能力、决策能力、任务能力都将快速提高，成本快速降低，在更多场景下有了用武之地。高空爬壁是人类很不擅长的作业场景，相信会出现一家平台级的智能机器人公司，为我们带来更干净、更安全、更可靠的工业环境和城市空间。

智能电网创投管理人聂思聪表示：高空作业相关市场空间巨大，整体尚是一个蓝海市场。Robot++具备丰富的高空作业机器人相关专业技术储备和多个软硬件研发项目成功经验，有助于保证技术的及时更新和产品的快速迭代，做出最好的产品，不断向“让世上没有危险的工作”的愿景前进。（来源：猎云网）

## 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”。

<b>斯莱克</b>	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。
<b>海源机械</b>	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。
<b>英维克</b>	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。
<b>赢合科技</b>	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。
<b>伊之密</b>	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。
<b>杰克股份</b>	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)		
		2018/12/07	2017A	2018E	2019E	2017A	2018E	2019E	
其它通用机械	机器人	13.79	0.28	0.38	0.42	49.25	36.29	32.83	
	诚益通	8.48	0.49	0.70	0.77	17.31	12.11	11.01	
	上海沪工	15.10	0.34	0.52	0.62	44.41	29.04	24.35	
	拓斯达	33.83	1.14	1.47	2.11	29.68	23.01	16.03	
	劲拓股份	14.53	0.39	0.58	0.76	37.26	25.05	19.12	
	昊志机电	9.70	0.30	0.39	0.46	32.33	24.87	21.09	
其它专用机械	科达洁能	4.90	0.30	0.46	0.56	16.33	10.65	8.75	
	斯莱克	5.75	0.44	0.62	0.80	13.07	9.27	7.19	
	海源机械	7.73	0.03	0.38	0.68	257.67	20.34	11.37	
	英维克	16.16	0.43	0.60	0.75	37.58	26.93	21.55	
	赢合科技	28.35	0.71	0.85	1.22	39.93	33.35	23.24	
	伊之密	6.38	0.64	0.61	0.73	9.97	10.46	8.74	
	杰克股份	36.80	1.57	1.66	2.21	23.44	22.17	16.65	
印刷包装机械	中亚股份	12.63	0.69	0.77	0.85	18.30	16.40	14.86	

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（12月3日-12月9日）

公司简称	主要内容
雪浪环境	公司中标成都万兴环保发电厂（二期）烟气净化系统设备采购项目，中标金额为1.76亿元

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9月9日-2018年12月9日，两市中机械设备行业已有39家公司进行了股票回购，回购总市值达到12.61亿元；有40家上市公司的股东进行了增持，增持总市值达到31.40亿元。

图表 7 2018年9月9日-12月9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
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	2	8,498,567.00	4,066,300
300445.SZ	康斯特	机械设备	2	23,035,790.40	1,690,080
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	432,160,234.32	40,714,200
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
603966.SH	法兰泰克	机械设备	1	337,350.00	65,000
002796.SZ	世嘉科技	机械设备	1	940,680.00	52,000
002686.SZ	亿利达	机械设备	1	942,305.00	120,250
300464.SZ	星徽精密	机械设备	1	9,653,637.50	1,327,500
000821.SZ	京山轻机	机械设备	1	27,101,368.77	3,265,473
002559.SZ	亚威股份	机械设备	1	27,593,450.00	4,036,195
300095.SZ	华伍股份	机械设备	1	41,045,985.61	7,323,646
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	19,479,186.05	1,884,300
300382.SZ	斯莱克	机械设备	1	14,995,652.00	2,530,880

300097. SZ	智云股份	机械设备	1	82,556,381.42	7,469,833
603667. SH	五洲新春	机械设备	1	19,306,738.86	2,366,668
600499. SH	科达洁能	机械设备	1	90,460,312.03	19,002,195
300193. SZ	佳士科技	机械设备	1	21,562,048.77	3,088,466
300179. SZ	四方达	机械设备	1	17,976,249.40	4,438,577
300415. SZ	伊之密	机械设备	1	20,499,371.70	2,861,970
600577. SH	精达股份	机械设备	1	99,942,926.86	29,817,555
002444. SZ	巨星科技	机械设备	1	48,596,891.77	5,090,151
300145. SZ	中金环境	机械设备	1	83,040,149.71	21,963,529
002520. SZ	日发精机	机械设备	1	11,215,994.82	1,559,037
002884. SZ	凌霄泵业	机械设备	1	167,365.00	8,000
600031. SH	三一重工	机械设备	1	3,244,993.20	1,163,080
300024. SZ	机器人	机械设备	1	9,864,726.30	718,600
002658. SZ	雪迪龙	机械设备	1	633,420.00	81,000

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 9 月 9 日-12 月 9 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	8	1	增持	39.48	624.51
603331. SH	百达精工	1	1	增持	0.02	0.33
603315. SH	福鞍股份	1	1	增持	340.32	3,998.45
601989. SH	中国重工	3	1	增持	20,877.90	86,826.63
600992. SH	贵绳股份	3	1	增持	294.22	2,063.77
600984. SH	建设机械	1	1	增持	1,046.32	5,799.62
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
600499. SH	科达洁能	1	1	增持	1.09	6.40
600388. SH	龙净环保	10	3	增持	5,389.50	75,297.92
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
300397. SZ	天和防务	2	2	增持	10.07	119.95
300260. SZ	新莱应材	1	1	增持	15.95	155.31
300257. SZ	开山股份	2	2	增持	364.10	3,270.30
300193. SZ	佳士科技	3	3	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	14	5	增持	78.01	1,824.47
002722. SZ	金轮股份	1	1	增持	0.04	0.58

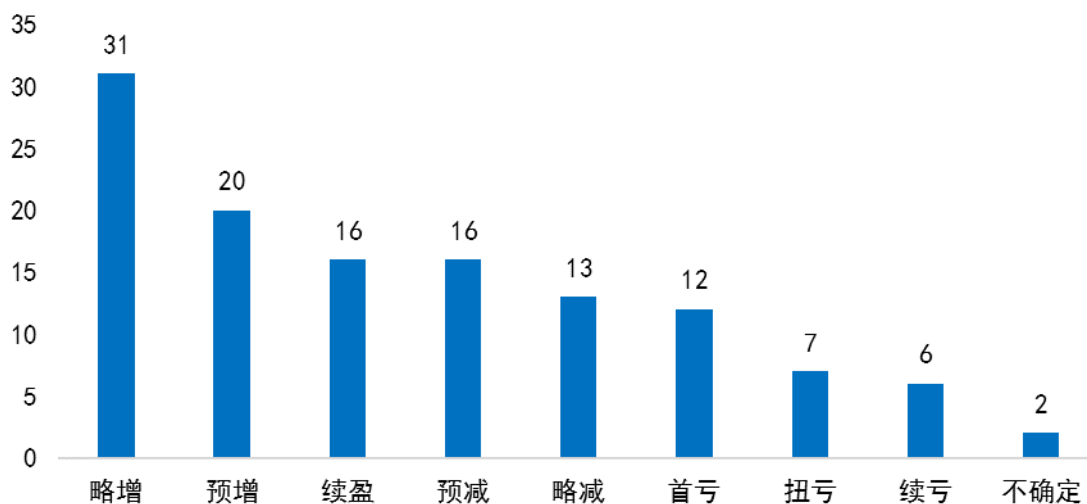
002698.SZ	博实股份	1	1	增持	0.10	0.86
002689.SZ	远大智能	23	1	增持	917.87	3,173.31
002647.SZ	仁东控股	2	1	增持	545.73	7,528.04
002639.SZ	雪人股份	2	1	增持	483.14	2,716.46
002621.SZ	三垒股份	10	5	增持	428.59	7,460.18
002608.SZ	江苏国信	1	1	增持	1,469.64	10,734.48
002520.SZ	日发精机	1	1	增持	0.20	1.37
002468.SZ	申通快递	13	3	增持	2,557.26	45,207.64
002367.SZ	康力电梯	3	3	增持	1.00	4.97
002158.SZ	汉钟精机	37	9	增持	83.34	626.82
002111.SZ	威海广泰	2	2	增持	743.39	7,756.67
002026.SZ	山东威达	4	3	增持	127.88	536.51
000976.SZ	华铁股份	2	2	增持	14.30	49.00
000925.SZ	众合科技	7	6	增持	14.86	85.63
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 12 月 9 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 年业绩预告



证券代码	证券简称	2017 年公司归母净利润 (百万元)	2018 年业绩预告		
			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。