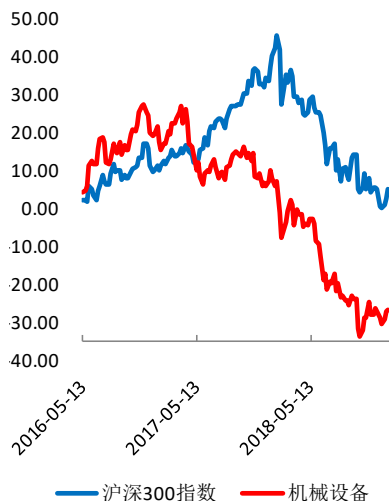


行业周报

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

分析师助理：
霍亮
huoliang@gwgsc.com
执业证书编号：S0200118070006

联系电话：0592-5169085
地址：厦门市思明区莲前西路2号
莲富大厦17楼

长城国瑞证券有限公司

机械设备行业双周报 2019年第2期（总第123期）

发改委批复多个机场建设项目，投资总额达1039亿元

行业资讯速览：

◆**发改委批复多个机场建设项目，投资总额达1039亿元。**发展改革委为了扎实做好“六稳”工作，推动各项任务落到实处，正在加快各个基建项目的审批。近日，发改委连续批复四项机场建设项目，包括西安咸阳机场三期扩建工程、建设呼和浩特新机场、迁建连云港军民合用机场民用部分和新建鄂州民用机场。四个项目投资总额到达了1038.86亿元，其中：机场工程834.98亿元，空管工程25.63亿元，供油工程25.44亿元。（资料来源：中国工业新闻网）

◆**陕西：2019年计划完成交通投资650亿元。**从陕西省交通运输工作会上获悉：2019年陕西省将加快“三个交通”建设，计划全年完成交通投资650亿元，为“三个经济”发展提供坚实的交通运输保障。2019年，陕西省高速公路续建项目19个，力争开工项目2个，建设规模1500公里以上；建成2个高速公路项目122公里。全省高速公路通车总里程力争突破5600公里。同时，2019年陕西省预计铁路建设规模2000公里，全线建成并开通试运营全省首条城际铁路。（资料来源：中国路桥网）

◆**甘肃：2019年保持基础设施领域补短板力度。**甘肃省人民政府办公厅近日印发《关于贯彻国务院部署保持基础设施领域补短板力度的实施方案》。《实施方案》提出，我省将抢抓“一带一路”建设政策机遇，紧紧围绕打好精准脱贫、污染防治攻坚战，着力补齐铁路、公路、水运、机场、水利、能源、农业农村、生态环保、公共服务、城乡基础设施、棚户区改造等领域短板，加快推进已纳入规划的重大项目。（资料来源：兰州晚报）

◆**天津：2019年打造7条“智能+”产业链。**天津市委副书记、市长张国清在政府工作报告中指出，2019年，天津市将实施智能物流、智能交通、智能医疗服务等“智能+”工程，打造人工智能领域自主可控信息、智能安防、大数据、先进通讯、智能网联车、工业机器人、智能终端7条产业链。（资料来源：科技日报）

◆**大族机器人与北京大学签署战略合作协议。**近日，深圳市大族机器人有限公司与北京大学签署战略合作协议，签署仪式在大族创新研究院隆重举行。公司致力于智能机器人在工业、医疗、物



流、服务等领域的研发、推广和应用。此次与北大牵手，有助于大族拓宽协作机器人的应用范围，将协作机器人推向更广泛的应用场景之中。（资料来源：OFweek 机器人网）

◆**AICRobo 完成数千万 Pre-A+轮融资。**近日，柔性室内物流解决方案提供商 AICRobo 公司宣布完成数千万 Pre-A+轮融资，本轮融资由甘朴资本加投，主要用于深耕自主移动机器人系列产品在生产物流与仓储物流领域的应用。同时开辟服务物流领域业务线，为机器人集成商提供自主移动技术解决方案的支持，让室内物流更简单。（资料来源：AICRobo）

◆**我国首款获国家创新审评通过的神经外科手术机器人获批生产。**近日，由华科精准（北京）医疗科技有限公司自主研发的同时适用于儿童和成人的神经外科手术机器人正式通过国家药品监督管理局审批准产，成为我国首款获得国家创新审评通过的神经外科手术机器人。华科精准神经外科手术机器人主要用于神经外科立体定向手术中手术器械的定位和定向辅助，如帕金森脑深部电极置入、脑肿瘤穿刺活检等手术。（OFweek 机器人网）

公司动态：

2018 年 10 月 20 日-2019 年 1 月 20 日，两市中机械设备行业已有 54 家公司进行了股票回购，回购总市值达到 22.62 亿元；有 43 家上市公司的股东进行了增持，增持总市值达到 27.98 亿元。

截止 2019 年 1 月 20 日，我们跟踪的机械设备行业 336 家公司已有 147 家公布 2018 年年报业绩预告，其中不确定（1 家）、首亏（13 家）、续亏（6 家）、预减（16 家）、略减（17 家）、扭亏（7 家）、略增（39 家）、预增（28 家）、续盈（20 家）。

投资建议：

发改委批复多个机场建设项目，投资总额达 1039 亿元，陕西、甘肃等地加快推进和落实交通基建，工程机械行业有望受益；天津市大力打造智能产业链，大族机器人与北京大学签署战略合作协议，首款国产神经外科手术机器人获批生产，近期政策、资金、应用端均利好机器人板块。建议关注工程机械和机器人板块。

风险提示：

基础建设投入不及预期；AI 技术发展不及预期；机器人下游需求不及预期



目 录

1 行情回顾（2019.1.7-2019.1.20）	5
2 行业重要资讯	7
2.1 工程机械	7
2.2 机器人	8
3 公司动态	10
3.1 重点覆盖公司投资要点、评级及盈利预测	10
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	15



图目录

图 1: 申万一级行业涨幅 (%)	5
图 2: 机械设备申万三级行业指数涨幅 (%)	5
图 3: 机械设备行业估值水平走势 (PE, TTM 剔除负值)	6
图 4: 机械设备行业 2018 年年报业绩预告类型分布 (单位: 家)	15

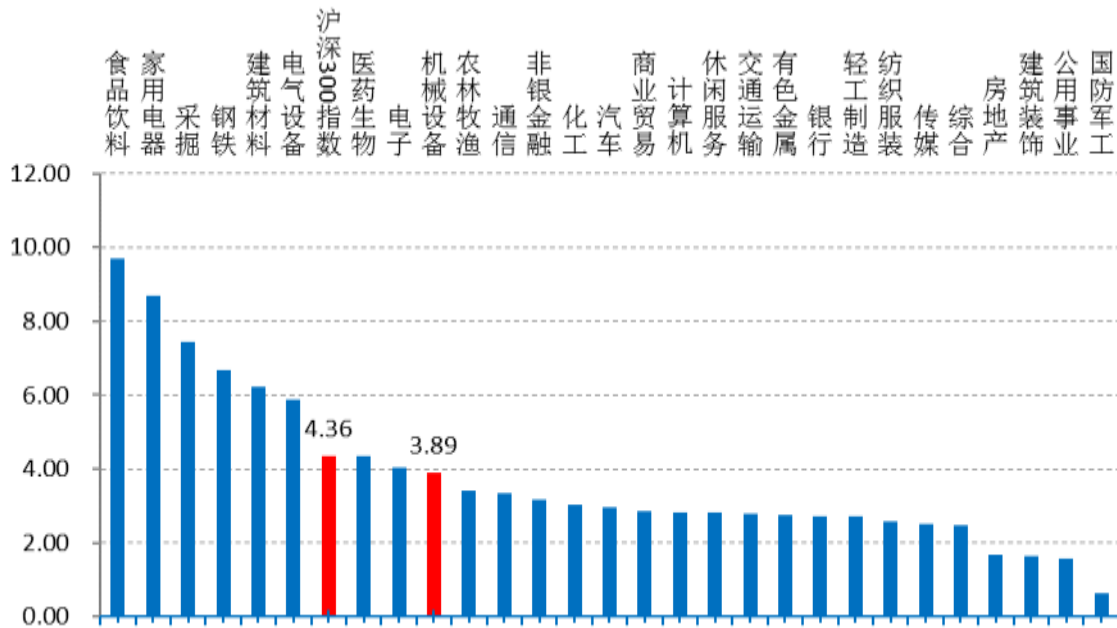
表目录

表 1: 重点覆盖公司投资要点及评级.....	10
表 2: 重点覆盖公司盈利预测和估值.....	11
表 3: 机械设备行业上市公司重点公告 (本报告期)	12
表 4: 机械设备行业上市公司股票回购情况 (2018 年 10 月 20 日-2019 年 1 月 20 日)	12
表 5: 机械设备行业上市公司股东增持情况 (2018 年 10 月 20 日-2019 年 1 月 20 日)	14
表 6: 机械设备行业 2018 年年报业绩预告.....	15

1 行情回顾 (2019.1.7-2019.1.20)

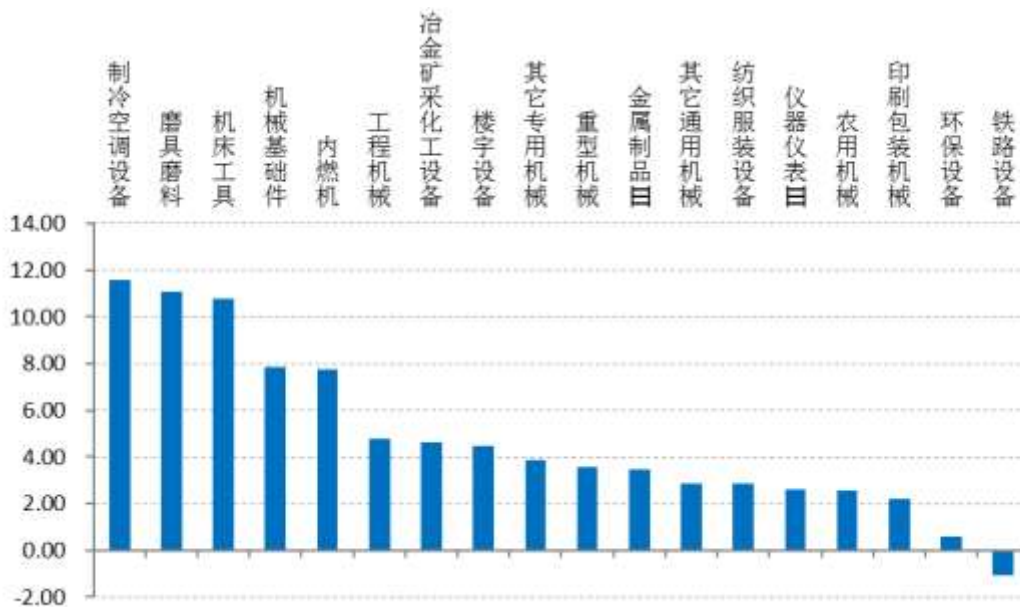
本报告期机械设备行业指数上涨 3.89%，在申万 28 个一级行业中涨幅居中，跑输沪深 300 指数 (+4.36%)。机械设备三级行业指数涨跌互现，制冷空调设备、磨具磨料、机床工具领涨，涨幅分别为 11.59%、11.10%、10.77%，铁路设备下跌，跌幅为 1.05%。

图 1：申万一级行业涨幅 (%)



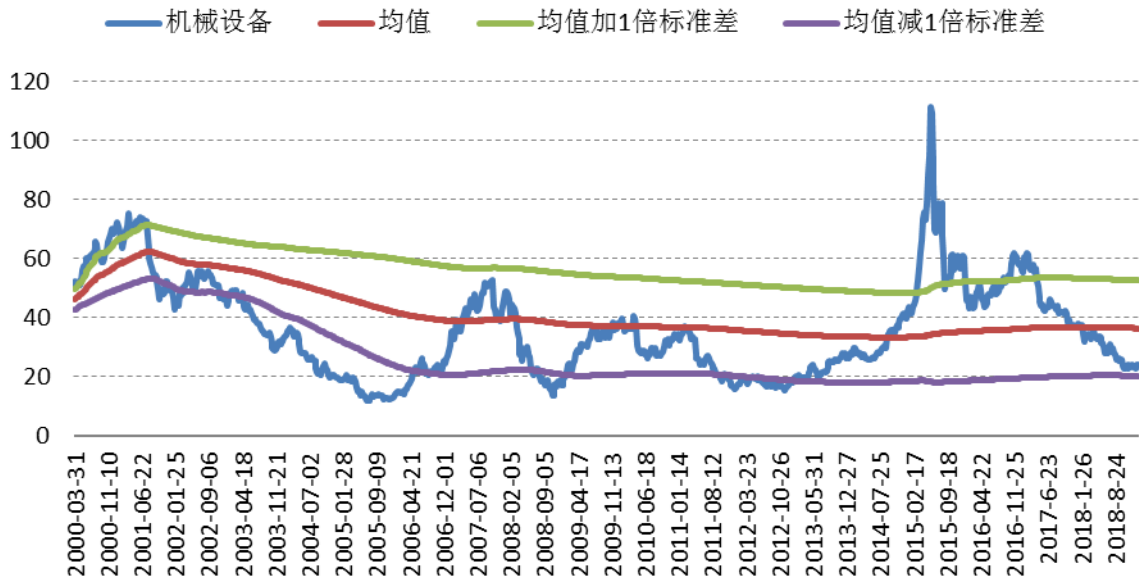
资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

图 2：机械设备申万三级行业指数涨幅 (%)



资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

图 3：机械设备行业估值水平走势（PE，TTM 剔除负值）



资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

2 行业重要资讯

2.1 工程机械

◆发改委批复多个机场建设项目，投资总额达 1038.86 亿元

国务院常务会议要求，在具备施工条件的地方抓紧开工一批交通、水利、生态环保等重大项目，尽快形成实物工作量，同时国家发展改革委为了扎实做好“六稳”工作，推动各项任务落到实处，正在加快各个基建项目的审批。近日，国家发展改革委连续批复四项机场建设项目，包括西安咸阳机场三期扩建工程、建设呼和浩特新机场、迁建连云港军民合用机场民用部分和新建鄂州民用机场。四个项目投资总额到达了 1038.86 亿元，其中：机场工程 834.98 亿元，空管工程 25.63 亿元，供油工程 25.44 亿元。（资料来源：中国工业新闻网）

◆陕西：2019 年计划完成交通投资 650 亿元

从陕西省交通运输工作会上获悉：2019 年陕西省将加快“三个交通”建设，计划全年完成交通投资 650 亿元，为“三个经济”发展提供坚实的交通运输保障。

2019 年，陕西省高速公路续建项目 19 个，力争开工项目 2 个，建设规模 1500 公里以上；建成 2 个高速公路项目 122 公里。全省高速公路通车总里程力争突破 5600 公里。国省干线公路改造规模 2000 公里，建成 400 公里以上。新改建、完善农村公路 4000 公里，实施公路安全生命防护工程 1 万公里、危桥病隧整治和桥涵配套工程 6000 延米；建成 6 个、开工 6 个三级以上客货运输站场，新增通客车建制村 300 个。同时，2019 年陕西省预计铁路建设规模 2000 公里，全线建成并开通试运营全省首条城际铁路。（资料来源：中国路桥网）

◆甘肃：2019 年保持基础设施领域补短板力度

甘肃省人民政府办公厅近日印发《关于贯彻国务院部署保持基础设施领域补短板力度的实施方案》。《实施方案》提出，我省将抢抓“一带一路”建设政策机遇，紧紧围绕打好精准脱贫、污染防治攻坚战，着力补齐铁路、公路、水运、机场、水利、能源、农业农村、生态环保、公共服务、城乡基础设施、棚户区改造等领域短板，加快推进已纳入规划的重大项目。

铁路领域，巩固提升陇海—兰新东西大通道，加快建设兰州至广州通道，在兰州打造“一带一路”合拢工程；**公路领域**，全力加快渭源至武都、景泰至中川机场、平凉至天水、甜水堡至永和、武都至九寨沟、张掖至扁都口、会宁至老君坡、泾源至华亭、王格尔塘至夏河等高速公路项目建设进度；**机场领域**，重点推进兰州中川国际机场三期扩建工程、天水机场迁建工程前期工作，争取国家尽快批复实施。加快兰州、嘉峪关、敦煌三大国际空港总体规划编制工作，

推动临空经济发展等。（资料来源：兰州晚报）

2.2 机器人

◆天津：2019年打造7条“智能+”产业链

天津市十七届人大二次会议启幕。天津市委副书记、市长张国清在政府工作报告中指出，2019年，天津市将实施智能物流、智能交通、智能医疗服务等“智能+”工程，打造人工智能领域自主可控信息、智能安防、大数据、先进通讯、智能网联车、工业机器人、智能终端7条产业链。张国清在报告中指出，天津将加速实施新一代人工智能、生物医药、新能源、新材料产业发展三年行动计划，加快实施“质量立市”战略，打响天津制造品牌。2019年建成一批智能工厂、数字化车间。（资料来源：科技日报）

◆大族机器人与北京大学签署战略合作协议

近日，深圳市大族机器人有限公司与北京大学签署战略合作协议，签署仪式在大族创新研究院隆重举行。大族机器人总经理王光能、副总经理张国平、华北区域销售总监郑建峰，北京大学特聘教授刘立，山思跃立刘吴月刘总出席了签约仪式。

大族机器人成立于2017年9月，位于深圳市南山区高新技术产业园，并在宝安区有生产基地。公司致力于智能机器人在工业、医疗、物流、服务等领域的研发、推广和应用。此次与北大牵手，有助于大族拓宽协作机器人的应用范围，将协作机器人推向更广泛的应用场景之中。

（资料来源：OFweek 机器人网）

◆现代与哈工智能签署合资经营协议，布局机器人本体业务

近日，现代重工与哈工智能签署合资经营协议，由哈工智能或全资子公司与现代重工合作投资设立哈工现代机器人有限公司（暂定名，以下简称哈工现代），哈工智能或全资子公司出资人民币1.4亿元，持70%股权，现代重工拟出资人民币6000万元，持有30%股权。双方联手，主要是布局机器人本体业务，延伸全产业链。对于哈工智能，将助于其在高端智能装备制造、机器人一站式服务平台、机器人本体三个子板块的智能制造业务布局，以进一步巩固国内市场地位，提高市场占有率。对于现代重工，通过本项目进军中国市场，将给企业带来巨大发展。

据了解，各方将立即启动合资公司设立工作，以及临时产线和智慧工厂建设，预计合资公司2019年可销售机器人1000台，2020年在海宁建成年产1万台机器人本体的智慧工厂，项目占地面积约1.2万平方米。（资料来源：国际工业自动化网）

◆AICRobo 完成数千万 Pre-A+轮融资

近日，柔性室内物流解决方案提供商 AICRobo 公司宣布完成数千万 Pre-A+轮融资，本轮融

资由甘朴资本加投,主要用于深耕自主移动机器人系列产品在生产物流与仓储物流领域的应用。同时开辟服务物流领域业务线,为机器人集成商提供自主移动技术解决方案的支持,让室内物流更简单。

AICRobo 团队成立于 2013 年,公司成立于 2015 年,专注于智能移动机器人技术的研究,面向工厂、仓库等终端用户提供更柔性的室内物流解决方案及自主移动机器人产品。目前,已在料箱搬运、仓储拣运等多个细分场景中积累了大量工程实践经验。(资料来源:AICRobo)

◆我国首款获国家创新审评通过的神经外科手术机器人获批生产

近日,由华科精准(北京)医疗科技有限公司自主研发的同时适用于儿童和成人的神经外科手术机器人正式通过国家药品监督管理局审批准产,成为我国首款获得国家创新审评通过的神经外科手术机器人。据了解,华科精准神经外科手术机器人主要用于神经外科立体定向手术中手术器械的定位和定向辅助,如癫痫脑立体定向电极置入、帕金森脑深部电极置入、脑肿瘤穿刺活检等手术。(资料来源:OFweek 机器人网)

3 公司动态

3.1 重点覆盖公司投资要点、评级及盈利预测

表 1：重点覆盖公司投资要点及评级

公司简称	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EPS0.60/0.75/0.88元，对应PE34/28/23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。

资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所
 注：标红为本报告期更新

表 2：重点覆盖公司盈利预测和估值

行业分类	公司名称	股价（元）				EPS（元）			PE（倍）		
		2019/1/18	2017A	2018E	2019E	2017A	2018E	2019E			
	机器人	14.02	0.28	0.38	0.42	50.07	36.89	33.38			
	诚益通	8.20	0.49	0.70	0.77	16.73	11.71	10.65			
其它通用机械	上海沪工	16.10	0.34	0.52	0.62	47.35	30.96	25.97			
	拓斯达	33.73	1.14	1.47	2.11	29.59	22.95	15.99			
	劲拓股份	14.82	0.39	0.58	0.76	38.00	25.55	19.50			
	昊志机电	9.01	0.30	0.39	0.46	30.03	23.10	19.59			
其它专用机械	科达洁能	4.36	0.30	0.46	0.56	14.53	9.48	7.79			
	斯莱克	5.69	0.44	0.62	0.80	12.93	9.18	7.11			

	海源机械	7.10	0.03	0.38	0.68	236.67	18.68	10.44
	英维克	18.12	0.43	0.60	0.75	42.14	30.20	24.16
	赢合科技	29.17	0.71	0.85	1.22	41.08	34.32	23.91
	伊之密	6.33	0.64	0.61	0.73	9.89	10.38	8.67
	杰克股份	37.70	1.57	1.66	2.21	24.01	22.71	17.06
印刷包装机械	中亚股份	12.82	0.69	0.77	0.85	18.58	16.65	15.08

资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所
 注：标红为本报告期更新

3.2 机械设备行业上市公司重点公告

表 3：机械设备行业上市公司重点公告（本报告期）

公司	主要内容
亚光科技	公司与控股股东太阳鸟、财信金控下属的湖南资产三方签订《战略合作框架协议》，拟引进湖南资产成为公司的战略投资者，参与公司治理、促进公司产业协同和升级优化。
沈阳机床	沈阳市政府与中国通用技术集团《关于战略重组沈阳机床（集团）有限责任公司框架协议》，该框架协议的实施还需履行国资审批等程序。
众合科技	公司与阿里云签订合作协议，将在技术融合、商务渠道、行业影响力拓展领域开展合作，合作期限为 1 年。
泰嘉股份	公司与泰嘉股份与华菱连钢、湖南大学共同签署了《关于成立联合实验室合作协议书》，拟联合创办高端锯切工具用特殊钢基材联合实验室”，推进高端锯切用特殊钢板带材的国产化进程。

资料来源：Wind、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 10 月 20 日-2019 年 1 月 20 日，两市机械行业已有 54 家公司进行了股票回购，回购总市值达到 22.62 亿元；有 43 家上市公司的股东进行了增持，增持总市值达到 27.98 亿元。

表 4：机械设备行业上市公司股票回购情况（2018 年 10 月 20 日-2019 年 1 月 20 日）

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
002833.SZ	弘亚数控	机械设备	2	29,668,150.24	857,700
603966.SH	法兰泰克	机械设备	1	337,350.00	65,000
002487.SZ	大金重工	机械设备	1	244,000.00	100,000
000008.SZ	神州高铁	机械设备	8	176,577,300.00	37,534,463
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	2	36,961,711.55	2,799,288
603339.SH	四方科技	机械设备	1	272,125.00	17,500
000157.SZ	中联重科	机械设备	1	4,267,362.00	2,041,800
300464.SZ	星徽精密	机械设备	1	9,653,637.50	1,327,500



600388.SH	龙净环保	机械设备	1	59,999,156.73	6,650,718
300445.SZ	康斯特	机械设备	1	22,005,362.40	1,614,480
002870.SZ	香山股份	机械设备	1	1,513,776.00	73,200
002747.SZ	埃斯顿	机械设备	1	1,841,312.40	387,060
002796.SZ	世嘉科技	机械设备	1	940,680.00	52,000
300503.SZ	昊志机电	机械设备	1	37,089,822.00	2,483,250
002537.SZ	海联金汇	机械设备	2	514,284,381.48	48,724,850
300349.SZ	金卡智能	机械设备	1	763,666.00	91,620
002686.SZ	亿利达	机械设备	1	942,305.00	120,250
002757.SZ	南兴装备	机械设备	1	945,540.00	45,000
002843.SZ	泰嘉股份	机械设备	1	21,533,619.00	1,695,000
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
300415.SZ	伊之密	机械设备	1	27,018,942.18	3,921,578
603901.SH	永创智能	机械设备	1	12,842,287.45	1,930,400
300097.SZ	智云股份	机械设备	1	120,558,776.82	10,717,233
002520.SZ	日发精机	机械设备	1	91,053,215.59	12,371,538
300145.SZ	中金环境	机械设备	1	111,085,912.53	29,740,285
002884.SZ	凌霄泵业	机械设备	1	55,335,459.94	2,628,567
603667.SH	五洲新春	机械设备	1	49,532,875.87	6,024,830
300179.SZ	四方达	机械设备	1	20,246,648.40	5,000,077
300382.SZ	斯莱克	机械设备	1	32,000,403.00	5,497,980
000821.SZ	京山轻机	机械设备	1	118,115,456.59	14,132,024
600031.SH	三一重工	机械设备	1	3,244,993.20	1,163,080
300193.SZ	佳士科技	机械设备	1	48,904,322.23	6,917,806
002559.SZ	亚威股份	机械设备	1	34,316,324.00	5,033,419
300095.SZ	华伍股份	机械设备	1	41,045,985.61	7,323,646
002564.SZ	天沃科技	机械设备	1	19,999,558.67	3,874,223
002444.SZ	巨星科技	机械设备	1	99,992,601.17	10,336,351
300259.SZ	新天科技	机械设备	1	11,007,646.72	3,927,994
600577.SH	精达股份	机械设备	1	104,535,662.71	31,348,855
300024.SZ	机器人	机械设备	1	37,123,042.14	2,734,991
600499.SH	科达洁能	机械设备	1	118,363,428.03	25,209,195
002347.SZ	泰尔股份	机械设备	1	5,703,208.00	1,500,800
002132.SZ	恒星科技	机械设备	1	36,133,196.14	12,581,000
002367.SZ	康力电梯	机械设备	1	17,718,118.00	3,152,200
002111.SZ	威海广泰	机械设备	1	38,633,155.70	3,831,520
603278.SH	大业股份	机械设备	1	5,562,271.44	360,000
603011.SH	合锻智能	机械设备	1	21,900,321.81	4,593,500
603699.SH	纽威股份	机械设备	1	3,421,384.98	291,563
600172.SH	黄河旋风	机械设备	1	0.27	24,908,238
300416.SZ	苏试试验	机械设备	1	2,761,759.00	150,000
603203.SH	快克股份	机械设备	1	1,998,090.78	100,114

000925.SZ	众合科技	机械设备	1	6,878,243.96	1,272,300
300421.SZ	力星股份	机械设备	1	40,999,185.67	2,941,316

资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

注：标红为本报告期更新

表 5：机械设备行业上市公司股东增持情况（2018 年 10 月 20 日-2019 年 1 月 20 日）

代码	简称	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)
603626.SH	科森科技	9	5	增持	46.88	431.95
603339.SH	四方科技	6	2	增持	19.74	294.56
603315.SH	福鞍股份	1	1	增持	340.32	3,998.45
603311.SH	金海环境	1	1	增持	26.88	299.96
603278.SH	大业股份	3	1	增持	100.02	1,513.87
601989.SH	中国重工	3	1	增持	13,827.38	57,905.67
601882.SH	海天精工	1	1	增持	82.30	586.98
600992.SH	贵绳股份	2	1	增持	253.50	1,764.52
600984.SH	建设机械	1	1	增持	2,452.37	12,971.55
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
600520.SH	文一科技	1	1	增持	111.50	2,192.02
600388.SH	龙净环保	8	2	增持	4,404.46	63,076.48
600243.SH	青海华鼎	1	1	增持	1.00	4.39
600172.SH	黄河旋风	2	1	增持	3,009.39	9,888.96
300488.SZ	恒锋工具	1	1	增持	4.00	99.96
300397.SZ	天和防务	7	6	增持	102.06	995.00
300260.SZ	新莱应材	6	2	增持	130.43	1,222.95
300257.SZ	开山股份	3	2	增持	850.80	8,193.90
300114.SZ	中航电测	8	8	增持	18.00	132.02
300024.SZ	机器人	1	1	增持	0.10	1.37
002884.SZ	凌霄泵业	15	5	增持	67.38	1,581.63
002698.SZ	博实股份	3	2	增持	0.25	2.30
002689.SZ	远大智能	23	1	增持	917.87	3,173.31
002647.SZ	仁东控股	1	1	增持	39.36	623.15
002639.SZ	雪人股份	1	1	增持	347.49	1,928.24
002621.SZ	三垒股份	45	6	增持	1,578.76	28,026.42
002530.SZ	金财互联	1	1	增持	40.00	274.17
002520.SZ	日发精机	1	1	增持	0.20	1.37
002468.SZ	申通快递	2	1	增持	1,618.39	29,734.61
002438.SZ	江苏神通	1	1	增持	485.88	3,064.26
002430.SZ	杭氧股份	1	1	增持	0.06	0.62
002367.SZ	康力电梯	3	3	增持	1.00	4.97
002158.SZ	汉钟精机	39	9	增持	80.72	600.80

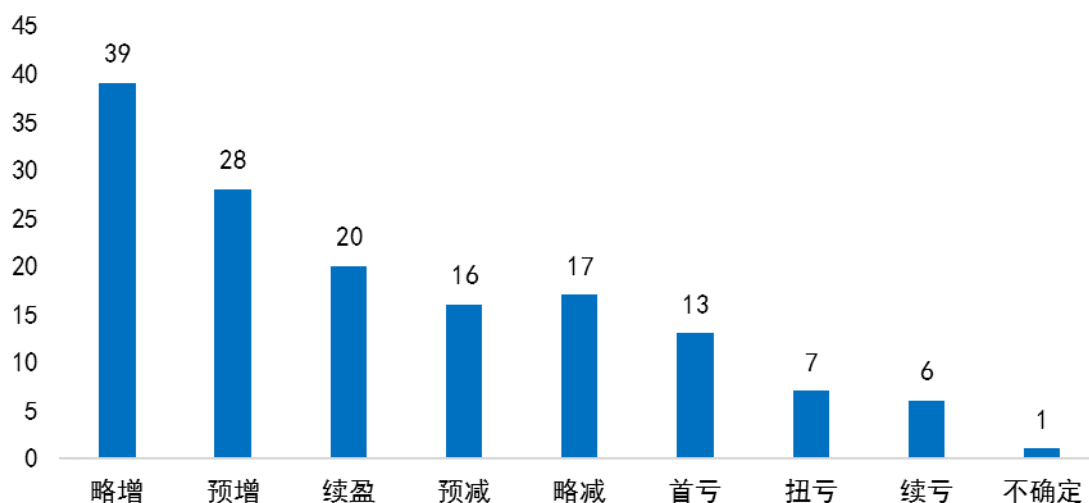
002111.SZ	威海广泰	2	2	增持	743.39	7,756.67
002026.SZ	山东威达	6	3	增持	143.18	648.23
000976.SZ	华铁股份	29	14	增持	249.39	1,205.67
000925.SZ	众合科技	11	6	增持	48.10	276.41
000923.SZ	河北宣工	1	1	增持	318.87	4,624.76
000890.SZ	法尔胜	2	2	增持	105.57	544.97
000680.SZ	山推股份	1	1	增持	1,240.80	4,649.62
000551.SZ	创元科技	1	1	增持	147.43	748.52

资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所
注：标红为本报告期更新

3.4 机械设备行业上市公司 2018 年报业绩预告

截止 2019 年 1 月 20 日，我们跟踪的机械设备（含通用航空）行业 336 家公司已有 147 家公布 2018 年年报业绩预告，其中不确定（1 家）、首亏（13 家）、续亏（6 家）、预减（16 家）、略减（17 家）、扭亏（7 家）、略增（39 家）、预增（28 家）、续盈（20 家）。

图 4：机械设备行业 2018 年年报业绩预告类型分布（单位：家）



资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

表 6：机械设备行业 2018 年年报业绩预告

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（%）
002353.SZ	杰瑞股份	67.79	预增	760	810
600481.SH	双良节能	95.95	预增	155	175
002685.SZ	华东重机	131.93	预增	194	241
002282.SZ	博深工具	51.08	预增	90	140
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
002490.SZ	山东墨龙	38.04	预增	215	268
002278.SZ	神开股份	10.62	预增	135	180
002514.SZ	宝馨科技	39.69	预增	180	230
002691.SZ	冀凯股份	9.28	预增	50	100
300349.SZ	金卡智能	348.14	预增	30	60
002009.SZ	天奇股份	84.77	预增	70	120
300567.SZ	精测电子	166.85	预增	62	74
603338.SH	浙江鼎力	283.15	预增	77	77
300470.SZ	日机密封	120.04	预增	33	59
002757.SZ	南兴装备	108.19	预增	35	65
002438.SZ	江苏神通	62.40	预增	40	80
603278.SH	大业股份	131.40	预增	55	55
002698.SZ	博实股份	129.54	预增	25	55
300457.SZ	赢合科技	220.92	预增	40	58
002150.SZ	通润装备	70.77	预增	20	70
002796.SZ	世嘉科技	25.69	预增	50	100
002837.SZ	英维克	85.61	预增	10	60
002111.SZ	威海广泰	113.26	预增	70	100
002722.SZ	金轮股份	85.74	预增	25	65
002272.SZ	川润股份	6.44	预增	754	1142
002147.SZ	新光圆成	1357.70	预减	-90	-87
002209.SZ	达意隆	20.18	预减	-100	-26
002366.SZ	台海核电	1013.98	预减	-61	-51
002554.SZ	惠博普	88.90	预减	-80	-30
002870.SZ	香山股份	71.49	预减	-79	-30
002779.SZ	中坚科技	23.70	预减	-70	-20
002499.SZ	科林环保	41.61	预减	-71	-64
300278.SZ	华昌达	61.00	预减		
002367.SZ	康力电梯	326.16	预减	-90	-50
300464.SZ	星徽精密	15.09	预减	-85	-60
002132.SZ	恒星科技	56.59	预减	-100	-50
002006.SZ	精功科技	99.14	预减	-65	-55
002192.SZ	融捷股份	36.18	预减	-97	-86
002689.SZ	远大智能	35.74	预减	-80	-30
002337.SZ	赛象科技	14.50	预减	-61	-22
300557.SZ	理工光科	35.85	预减	-60	-40
000811.SZ	烟台冰轮	314.47	续盈	-24	2
002031.SZ	巨轮智能	63.70	续盈	-30	20
600984.SH	建设机械	22.81	续盈		
002651.SZ	利君股份	128.74	续盈	-20	20
002158.SZ	汉钟精机	226.93	续盈	-20	10
002483.SZ	润邦股份	85.07	续盈	-25	25
002532.SZ	新界泵业	129.71	续盈	-10	20

002884.SZ	凌霄泵业	188.37	续盈	-5	25
300145.SZ	中金环境	590.72	续盈	-10	10
002633.SZ	申科股份	5.41	续盈	-30	20
002523.SZ	天桥起重	116.85	续盈	-10	20
601002.SH	晋亿实业	147.59	续盈		
002793.SZ	东音股份	115.85	续盈	-15	15
300259.SZ	新天科技	160.96	续盈	-10	10
002472.SZ	双环传动	242.60	续盈	-20	20
002480.SZ	新筑股份	12.46	续盈	-4	45
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
300756.SZ	中山金马	102.32	续盈	-5	7
002021.SZ	中捷资源	-93.21	续亏	14	59
002423.SZ	*ST中特	-257.92	续亏	65	71
300080.SZ	易成新能	-1024.13	续亏	71	72
600302.SH	标准股份	-6.26	续亏		
300216.SZ	千山药机	-324.09	续亏		
600421.SH	ST仰帆	-8.40	续亏		
300411.SZ	金盾股份	71.15	首亏		
002248.SZ	华东数控	37.14	首亏	-692	-585
600815.SH	厦工股份	124.63	首亏		
300210.SZ	森远股份	55.42	首亏	-268	-259
002629.SZ	仁智油服	1.86	首亏	-4394	-2784
603111.SH	康尼机电	280.90	首亏		
002122.SZ	天马股份	127.77	首亏	-433	-322
300471.SZ	厚普股份	32.48	首亏		
601038.SH	一拖股份	56.51	首亏		
603169.SH	兰石重装	8.99	首亏		
600501.SH	航天晨光	11.71	首亏		
300126.SZ	锐奇股份	4.44	首亏		
002164.SZ	宁波东力	159.32	首亏	-1763	-1638
002552.SZ	宝鼎科技	-135.06	扭亏	119	124
002760.SZ	凤形股份	-85.10	扭亏	122	133
002613.SZ	北玻股份	-59.26	扭亏	157	207
002639.SZ	雪人股份	-58.89	扭亏	125	136
002347.SZ	泰尔重工	-74.23	扭亏	120	130
002342.SZ	巨力索具	-17.16	扭亏	200	230
000816.SZ	智慧农业	-266.08	扭亏	108	115
002073.SZ	软控股份	92.05	略增	0	30
603800.SH	道森股份	29.23	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
300260.SZ	新莱应材	21.58	略增		

002819.SZ	东方中科	22.81	略增	21	40
002645.SZ	华宏科技	123.90	略增	21	45
002026.SZ	山东威达	125.55	略增	0	50
002849.SZ	威星智能	53.20	略增	3	22
002730.SZ	电光科技	56.09	略增	10	40
002559.SZ	亚威股份	94.71	略增	20	50
300400.SZ	劲拓股份	80.34	略增	6	20
002444.SZ	巨星科技	549.82	略增	20	40
300371.SZ	汇中股份	65.24	略增	15	35
300114.SZ	中航电测	129.45	略增	15	30
002520.SZ	日发精机	57.17	略增	30	50
002833.SZ	弘亚数控	234.48	略增	15	41
300607.SZ	拓斯达	138.02	略增	20	34
002598.SZ	山东章鼓	69.51	略增	10	30
300193.SZ	佳士科技	143.77	略增	25	40
002843.SZ	泰嘉股份	50.67	略增	0	25
002690.SZ	美亚光电	364.67	略增	5	30
300410.SZ	正业科技	197.59	略增	10	40
002747.SZ	埃斯顿	93.05	略增	0	40
002896.SZ	中大力德	59.84	略增	10	40
002595.SZ	豪迈科技	675.83	略增	0	20
300095.SZ	华伍股份	51.77	略增	10	40
300718.SZ	长盛轴承	121.49	略增	15	35
300112.SZ	万讯自控	44.36	略增	15	45
002046.SZ	轴研科技	16.37	略增	0	50
002871.SZ	伟隆股份	60.72	略增	0	15
002537.SZ	海立美达	413.95	略增	10	40
002877.SZ	智能自控	47.65	略增	0	30
002857.SZ	三晖电气	33.25	略增	5	17
002529.SZ	海源机械	7.01	略增	7	43
002943.SZ	宇晶股份	78.16	略增	39	47
603187.SH	海容冷链	118.94	略增	9	18
603185.SH	上机数控	189.37	略增	30	30
300757.SZ	罗博特科	86.92	略增	10	40
600444.SH	国机通用	167.26	略减		
002426.SZ	胜利精密	462.26	略减	-33	-13
002459.SZ	天业通联	22.17	略减	-37	-1
300619.SZ	金银河	47.46	略减	-10	0
002338.SZ	奥普光电	38.47	略减	-30	0
300503.SZ	昊志机电	75.26	略减	-39	-14
000901.SZ	航天科技	170.28	略减	-18	-3
002509.SZ	天广消防	607.90	略减	-50	-20
002816.SZ	和科达	16.17	略减	-44	-7
002667.SZ	鞍重股份	23.16	略减	-50	0



002903.SZ	宇环数控	78.98	略减	-49	-30
300171.SZ	东富龙	123.10	略减	-50	-30
002890.SZ	弘宇股份	40.10	略减	-35	-5
002786.SZ	银宝山新	64.55	略减	-44	-16
002774.SZ	快意电梯	74.98	略减	-50	-10
002204.SZ	大连重工	25.32	略减	-50	-20
002011.SZ	盾安环境	92.29	略减	-30	0
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。