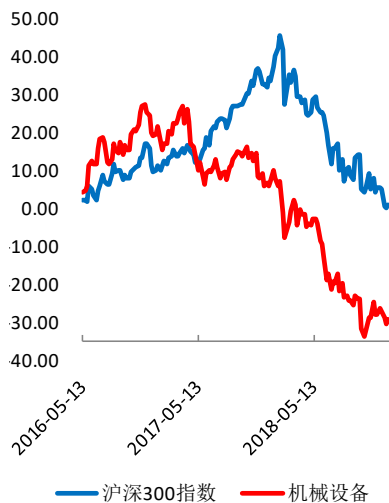


行业周报

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1期（总第1期）

国务院正式批复《河北雄安新区总体规划

（2018—2035年）》

行业资讯速览：

◆国务院正式批复《河北雄安新区总体规划（2018—2035年）》
批复指出，经中共中央、国务院同意，原则同意《河北雄安新区总体规划（2018—2035年）》。总体规划是雄安新区发展、建设、管理的基本依据，必须严格执行，任何部门和个人不得随意修改、违规变更。（资料来源：证券时报）

◆四川连接青海高速公路有望2月开建。日前，“G0615线久治(青川界)至马尔康段高速公路环境影响评价文件”已被四川省生态环境厅受理并公告。环评文件显示，G0615线久治(青川界)至马尔康段高速公路起点位于青海省久治县青川界，经阿坝县、红原县，止于马尔康县，设置枢纽互通与在建汶川至马尔康高速相接，项目全长224公里，估算总投资297.5亿，计划于今年2月开工，2024年1月建成通车。（资料来源：慧聪工程机械网）

◆天津推进京沪二通道、津承城际、天津至北京新机场联络线等铁路项目。据天津市交通运输委，2019年天津市将进一步完善综合交通运输网络建设，加快津石高速天津东段、西段等公路项目建设，确保在建邦喜、仓桑、滨玉、杨北等4个京津冀一体化普通公路项目全面完工，并全力推进京沪二通道、津承城际、天津至北京新机场联络线等铁路项目开展前期工作。（资料来源：新华社）

◆核工业机器人与智能装备协同创新联盟成立。12月25日，核工业机器人与智能装备协同创新联盟成立大会在武汉成功召开。创新联盟有32家理事单位和3家会员单位，由中国核工业集团有限公司发起。通过搭建联盟这种产、学、研、用的平台，以组织创新推动科技创新，建立“智者求同”的机制，秉持“资源共享、互利共赢”的原则，聚焦关键技术攻关、系统集成开发、工程应用等领域的深度合作，共同推动核工业机器人与智能装备全产业链的技术进步。（资料来源：人民网-能源频道）

◆上海试点轨道智能巡检机器人。据上海市交通委员会消息，近日，上海首台隧道（下立交）应用的智能巡检机器在四平路下立交首次使用。据悉，智能巡检机器人体积小，以0-20Km/h的可控速度运行，既节省隧道空间，也不影响日常交通。它自带实时视频

1/19



系统、3D 雷达感知系统、多种传感器系统、自动抓拍系统、实时声光语音系统，能够实现全天候 24 小时巡检，实时掌握隧道的运行情况和各类设施的运维情况。（资料来源：经济日报）

◆**全国物流机器人工作组成立，海康机器人任秘书处单位。**12 月 26 日，机器人与机器人装备分技术委员会物流机器人工作组成立大会在杭州海康威视数字技术股份有限公司举行。物流机器人工作组由 19 个成员单位组成，主要负责物流机器人国家标准的制修订。（资料来源：中电海康官网）

◆**云洲智能获 4 亿 C 轮融资，华金领越领投。**近日，中国最早最大的水面机器人公司——云洲智能已经完成 C 轮融资，融资金额达到 4 亿元，领投方为华金领越，中银粤财、前海梧桐等多家机构跟投。新一轮融资将主要用于无人船艇研发基础设施与产能建设、国内营销网络建设和海外品牌推广、上下游产业链布局及相关领域并购等方向，加快整体战略落地。（资料来源：粤讯）

公司动态：

2018 年 10 月 6 日-2019 年 1 月 6 日，两市机械行业已有 49 家公司进行了股票回购，回购总市值达到 19.02 亿元；有 44 家上市公司的股东进行了增持，增持总市值达到 31.16 亿元。

截止 2019 年 1 月 6 日，我们跟踪的机械设备（含通用航空）行业 356 家公司已有 125 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（21 家）、续盈（17 家）。

投资建议：

国务院正式批复《河北雄安新区总体规划（2018—2035 年）》，雄安特区大规模基建启动在望，四川、天津等地公路、铁路项目顺利推进，工程机械设备行业有望受益；核工业机器人与智能装备协同创新联盟、全国物流机器人工作组成立，推动机器人产业链技术进步及技术标准建立，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（2018.12.24-2019.1.6）	5
2 行业重要资讯	7
2.1 工程机械.....	7
2.2 机器人.....	7
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

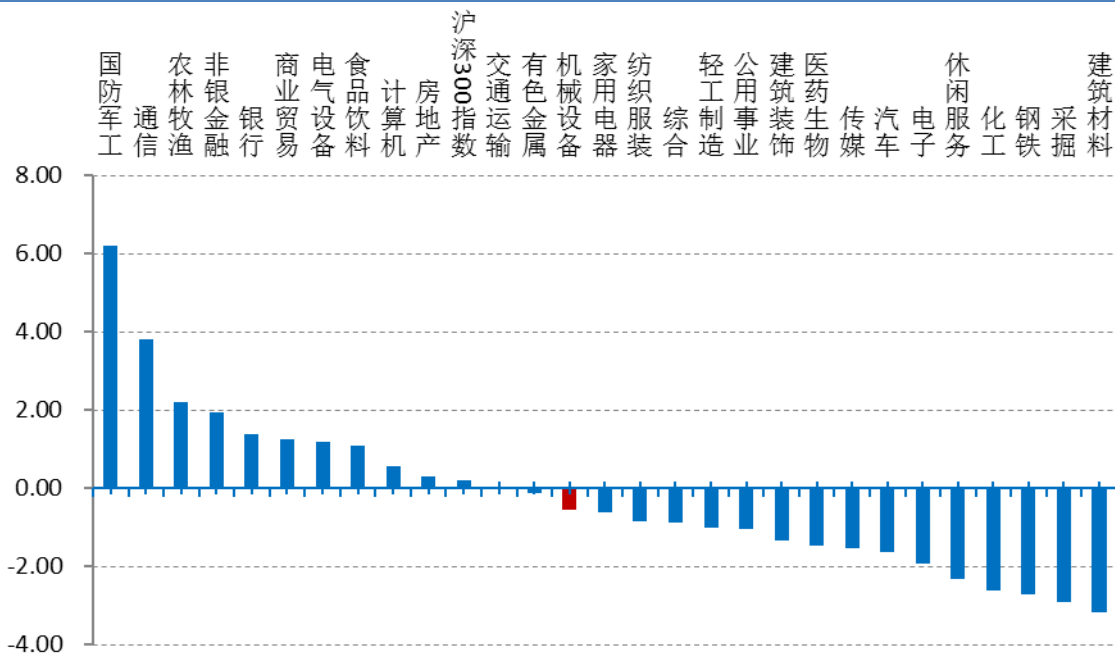
表目录

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 (2018 年 12 月 24 日-2019 年 1 月 6 日)	12
表 4: 机械设备行业上市公司股票回购情况 (2018 年 10 月 6 日-2019 年 1 月 6 日)	12
表 5: 机械设备行业上市公司股东增持情况 (2018 年 10 月 6 日-2019 年 1 月 6 日)	13
表 6: 机械设备行业 2018 年年报业绩预告.....	15

1 行情回顾 (2018.12.24-2019.1.6)

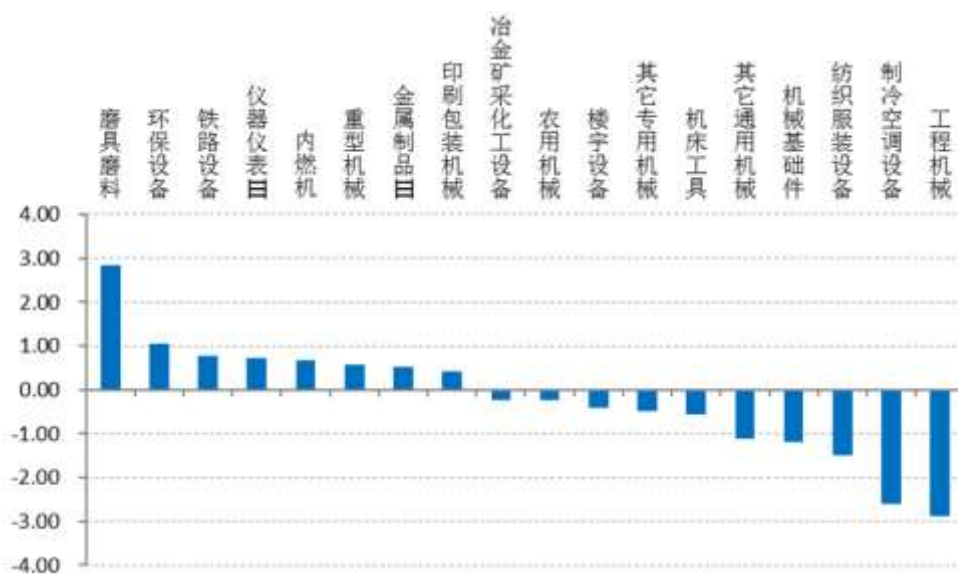
本报告期机械设备行业指数下跌 0.56%，在申万 28 个一级行业中跌幅靠后，跑输沪深 300 指数 (+0.21%)。机械设备三级行业指数涨跌互现，磨具磨料、环保设备、铁路设备领涨，涨幅分别为 2.84%、1.05%、0.76%，工程设备、制冷空调设备、纺织服装设备领跌，跌幅分别为 2.88%、2.62%、1.49%。

图 1：申万一级行业涨幅 (%)



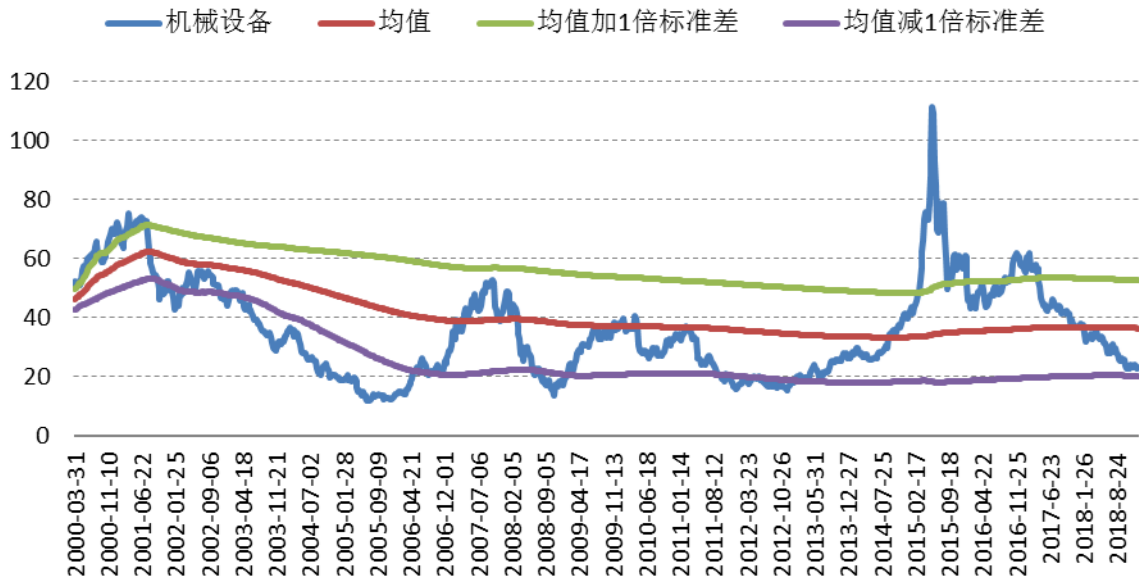
资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

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

◆国务院正式批复《河北雄安新区总体规划（2018—2035年）》

中国政府网2日公布《国务院关于河北雄安新区总体规划（2018—2035年）的批复》。批复指出，经中共中央、国务院同意，原则同意《河北雄安新区总体规划（2018—2035年）》。总体规划是雄安新区发展、建设、管理的基本依据，必须严格执行，任何部门和个人不得随意修改、违规变更。（资料来源：证券时报）

◆四川连接青海高速公路有望2月开建，总投资297.5亿

日前，“G0615线久治(青川界)至马尔康段高速公路环境影响评价文件”已被四川省生态环境厅受理并公告。环评文件显示，G0615线久治(青川界)至马尔康段高速公路起点位于青海省久治县青川界，经阿坝县、红原县，止于马尔康县，设置枢纽互通与在建汶川至马尔康高速相接，项目全长224公里，项目估算总投资297.5亿，计划于今年2月开工，2024年1月建成通车。（资料来源：慧聪工程机械网）

◆天津推进京沪二通道、津承城际、天津至北京新机场联络线等铁路项目

据天津市交通运输委，2019年天津市将进一步完善综合交通运输网络建设，加快津石高速天津东段、西段等公路项目建设，确保在建邦喜、仓桑、滨玉、杨北等4个京津冀一体化普通公路项目全面完工，并全力推进京沪二通道、津承城际、天津至北京新机场联络线等铁路项目开展前期工作。

天津市交通运输委副主任吴秉军介绍，高铁方面，将率先启动天津至北京新机场联络线建设。目前，这一项目已经得到发改委、铁路总公司及河北省政府的大力支持，线路建成后天津到北京新机场预计用时仅需36分钟。此外，京沪高铁二通道建设的前期工作也将启动。京沪高铁二通道不仅将经过天津市宝坻区，还将与规划中的天津滨海国际机场T3航站楼在地下实现无缝衔接。公路方面，天津将加快津石高速天津东段、西段建设，确保与河北省同步建成通车，为雄安新区将天津港作为*出海港奠定交通基础。（资料来源：新华社）

2.2 机器人

◆核工业机器人与智能装备协同创新联盟成立

12月25日，核工业机器人与智能装备协同创新联盟成立大会在武汉成功召开。会上，叶

奇慕院士、丁汉院士、哈尔滨工业大学赵杰教授和核动力运行研究所聂勇副总工程师作大会主题报告，介绍了核工业机器人与智能装备发展状况及发展方向，联盟 8 家理事单位代表介绍了各自在该领域的技术进展。

创新联盟有 32 家理事单位和 3 家会员单位，由中国核工业集团有限公司发起，依托中核集团内主要科研力量，联合国内外多家科研机构、高校和知名企业自发组成的产学研协同创新组织。中核集团拥有完整的核工业产业链，核工业各领域对机器人与智能装备有着广泛的应用需求，希望将自身的科研力量与国内外知名科研院所、高校和企业开展深度合作，通过搭建联盟这种产、学、研、用的平台，以组织创新推动科技创新，建立“智者求同”的机制，秉持“资源共享、互利共赢”的原则，聚焦关键技术攻关、系统集成开发、工程应用等领域的深度合作，共同推动核工业机器人与智能装备全产业链的技术进步。（资料来源：人民网-能源频道）

◆上海试点轨道智能巡检机器人

据上海市交通委员会消息，近日，上海首台隧道（下立交）应用的智能巡检机器在四平路下立交首次使用。这台智能巡检机器人体积小，悬挂在隧道侧墙上方，以 0-20Km/h 的可控速度运行，既节省隧道空间，也不影响日常交通。它自带实时视频系统、3D 雷达感知系统、多种传感器系统、自动抓拍系统、实时声光语音系统，能够实现全天候 24 小时巡检，实时掌握隧道的运行情况和各类设施的运维情况。比如：隧道内发生超速行驶或意外突发情况，它会第一时间报送预警信号，便于管理人员及时采取措施控制事态，挽救伤亡和损失。隧道内设施一旦超过正常监控取值，它会发送预警指令，提醒管理部门进行维修，避免病害进一步扩展延伸。这些技术优势较好地弥补了传统人工巡检的被动和不足。

不仅如此，自动巡检机器人每天上传并智能分析巡检数据日志，生成统计分析和预警报告，为设施管理和养护提供决策依据，实现人工智能专家系统故障诊断和大数据病害趋势预测，为智慧城市下立交管养作出了新的探索。（资料来源：经济日报）

◆全国物流机器人工作组成立，海康机器人任秘书处单位

12 月 26 日，全国自动化系统与集成标准化技术委员会机器人与机器人装备分技术委员会物流机器人工作组（SAC/TC159/SC2/WG15）成立大会暨第一次全体会议在杭州海康威视数字技术股份有限公司举行。物流机器人工作组由 19 个成员单位组成，凝聚我国相关政、产、学、研、用各方面力量。

物流机器人工作组由全国自动化系统与集成标准化技术委员会批准成立。浙江省经信厅副厅长李丹强调，工作组的成立将促进物流机器人行业的质量基础发展和对产业标准体系的研究，加强产业政策和企业软实力的结合，推进各方面标准的落地。工作组主要负责物流机器人国家

标准的制修订，范围包含国际机器人联合会（IFR）规定的：快递/邮件系统用机器人，工厂物流用机器人（包括自动导引车），货物搬运用机器人，户外物流用机器人及其他机器人。（资料来源：中电海康官网）

◆云洲智能获4亿C轮融资，华金领越领投

12月27日，据有关渠道，中国最早最大的水面机器人公司——云洲智能早前已经完成C轮融资，融资金额达到4亿元，领投方为华金领越，中银粤财、前海梧桐等多家机构跟投。云洲智能新一轮融资将主要用于无人船艇研发基础设施与产能建设、国内营销网络建设和海外品牌推广、上下游产业链布局及相关领域并购等方向，加快整体战略落地。

公开信息显示，云洲智能成立于2010年，是中国首家专注于无人船艇技术的水面机器人公司，在世界上处于行业领先地位，也是人工智领域低调务实、专注研发的国家级高新科技企业。其先后攻克了无人船艇自主航行、感知避障、协同控制、系统集成等多项核心关键技术，达到世界先进水平。（资料来源：粤讯）

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）		
		2019/1/4	2017A	2018E	2019E	2017A	2018E	2019E			
其它通用机械	机器人	13.77	0.28	0.38	0.42	49.18	36.24	32.79			
	诚益通	8.40	0.49	0.70	0.77	17.14	12.00	10.91			
	上海沪工	16.23	0.34	0.52	0.62	47.74	31.21	26.18			
	拓斯达	33.00	1.14	1.47	2.11	28.95	22.45	15.64			
	劲拓股份	15.42	0.39	0.58	0.76	39.54	26.59	20.29			
	昊志机电	9.10	0.30	0.39	0.46	30.33	23.33	19.78			
其它专用机械	科达洁能	4.14	0.30	0.46	0.56	13.80	9.00	7.39			
	斯莱克	5.74	0.44	0.62	0.80	13.05	9.26	7.18			

	海源机械	7.03	0.03	0.38	0.68	234.33	18.50	10.34
	英维克	15.23	0.43	0.60	0.75	35.42	25.38	20.31
	赢合科技	26.94	0.71	0.85	1.22	37.94	31.69	22.08
	伊之密	6.24	0.64	0.61	0.73	9.75	10.23	8.55
	杰克股份	35.80	1.57	1.66	2.21	22.80	21.57	16.20
印刷包装机械	中亚股份	12.45	0.69	0.77	0.85	18.04	16.17	14.65

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（2018 年 12 月 24 日-2019 年 1 月 6 日）

公司	主要内容
智能自控	公司入围中国石油化工股份有限公司 2018-2019 年度控制阀及其附件框架协议中标人。
天翔环境	公司全资子公司天保装备与中国核电工程有限公司就放射性物料转运技术研究、废包壳转运系统样机关键机构试制、样机整机制造及系统试验签订了《技术开发（委托）合同》，合同金额为 728 万元。
威海广泰	公司收到多个北京大兴机场的设备采购项目的《中标通知书》，中标金额合计 6114.9 万元。
古鳌科技	公司中标广东省信用合作清算中心纸币清分机、A 类点钞机采购项目，中标产品为口清分机、两口清分机、四口清分机及 A 类点钞机，中标金额合计 909 万元。

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 6 日-2019 年 1 月 6 日，两市机械行业已有 49 家公司进行了股票回购，回购总市值达到 19.02 亿元；有 44 家上市公司的股东进行了增持，增持总市值达到 31.16 亿元。

表 4：机械设备行业上市公司股票回购情况（2018 年 10 月 6 日-2019 年 1 月 6 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
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
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
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
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
000157.SZ	中联重科	机械设备	1	4,267,362.00	2,041,800
002537.SZ	海联金汇	机械设备	2	514,284,381.48	48,724,850
002843.SZ	泰嘉股份	机械设备	1	21,533,619.00	1,695,000
300503.SZ	昊志机电	机械设备	1	37,089,822.00	2,483,250
002487.SZ	大金重工	机械设备	1	244,000.00	100,000
300095.SZ	华伍股份	机械设备	1	41,045,985.61	7,323,646
002559.SZ	亚威股份	机械设备	1	34,316,324.00	5,033,419
002111.SZ	威海广泰	机械设备	1	38,633,155.70	3,831,520
300382.SZ	斯莱克	机械设备	1	32,000,403.00	5,497,980
300097.SZ	智云股份	机械设备	1	120,558,776.82	10,717,233
603667.SH	五洲新春	机械设备	1	49,532,875.87	6,024,830
600499.SH	科达洁能	机械设备	1	118,363,428.03	25,209,195
300179.SZ	四方达	机械设备	1	20,246,648.40	5,000,077
300421.SZ	力星股份	机械设备	1	40,999,185.67	2,941,316
300415.SZ	伊之密	机械设备	1	27,018,942.18	3,921,578
600577.SH	精达股份	机械设备	1	104,535,662.71	31,348,855
002444.SZ	巨星科技	机械设备	1	99,992,601.17	10,336,351
300145.SZ	中金环境	机械设备	1	111,085,912.53	29,740,285
002520.SZ	日发精机	机械设备	1	91,053,215.59	12,371,538
002884.SZ	凌霄泵业	机械设备	1	39,564,865.40	1,891,540
300193.SZ	佳士科技	机械设备	1	48,904,322.23	6,917,806
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	37,123,042.14	2,734,991
002658.SZ	雪迪龙	机械设备	1	10,162,212.00	1,387,000
300259.SZ	新天科技	机械设备	1	11,007,646.72	3,927,994
000925.SZ	众合科技	机械设备	1	6,878,243.96	1,272,300
002367.SZ	康力电梯	机械设备	1	17,718,118.00	3,152,200
603901.SH	永创智能	机械设备	1	12,842,287.45	1,930,400
002347.SZ	泰尔股份	机械设备	1	5,703,208.00	1,500,800
603699.SH	纽威股份	机械设备	1	3,421,384.98	291,563
002564.SZ	天沃科技	机械设备	1	19,999,558.67	3,874,223
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
603011.SH	合锻智能	机械设备	1	2,056,721.00	460,400

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 6 日-2019 年 1 月 6 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	增减仓参考市值
----	----	------	--------	-------	----------	---------

					(万股)	(万元)
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	2	1	增持	78.38	1,194.23
601989.SH	中国重工	5	1	增持	25,080.71	104,522.69
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
600499.SH	科达洁能	1	1	增持	1.09	6.40
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
300397.SZ	天和防务	7	6	增持	102.06	995.00
300260.SZ	新莱应材	4	2	增持	87.66	823.45
300257.SZ	开山股份	2	2	增持	364.10	3,270.30
300210.SZ	森远股份	1	1	增持	0.05	0.29
300114.SZ	中航电测	8	8	增持	18.00	132.02
300080.SZ	易成新能	3	1	增持	0.09	0.41
300024.SZ	机器人	1	1	增持	0.10	1.37
002884.SZ	凌霄泵业	14	5	增持	78.01	1,824.47
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	2	1	增持	483.14	2,716.46
002621.SZ	三垒股份	34	5	增持	461.67	8,042.58
002608.SZ	江苏国信	1	1	增持	1,469.64	10,734.48
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	38	9	增持	80.72	600.28
002111.SZ	威海广泰	2	2	增持	743.39	7,756.67
002026.SZ	山东威达	5	3	增持	72.97	228.67
000976.SZ	华铁股份	29	14	增持	249.39	1,205.67
000925.SZ	众合科技	12	6	增持	48.30	277.48
000923.SZ	河北宣工	1	1	增持	318.87	4,624.76
000890.SZ	法尔胜	1	1	增持	105.62	545.24

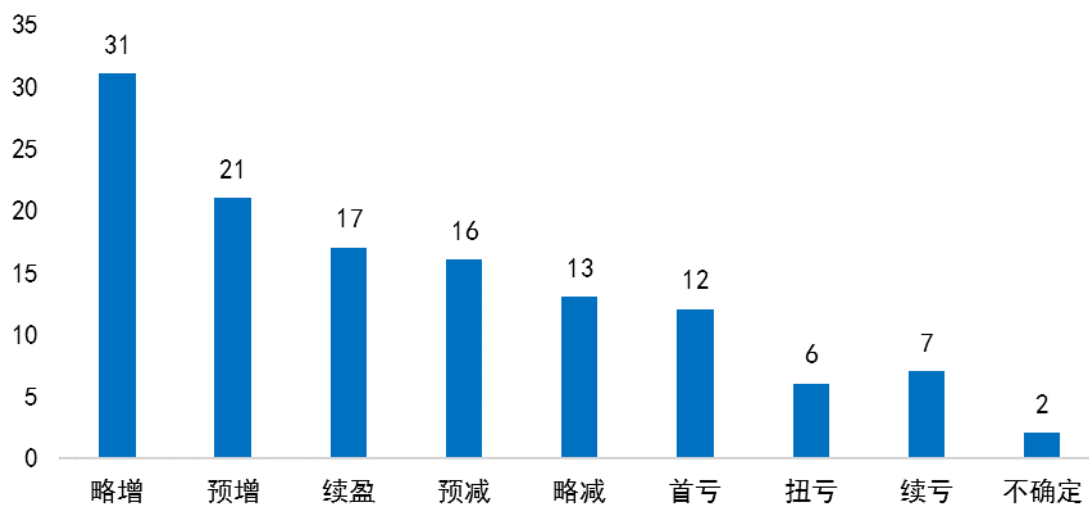
000680.SZ	山推股份	1	1	增持	1,240.80	4,649.62
000551.SZ	创元科技	1	1	增持	264.78	1,356.96

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 年业绩预告

截止 2019 年 1 月 6 日，我们跟踪的机械设备（含通用航空）行业 356 家公司已有 125 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（21 家）、续盈（17 家）。

图 4：机械设备行业 2018 年业绩预告类型分布（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
300567.SZ	精测电子	166.85	预增		
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
000811.SZ	烟台冰轮	314.47	续盈		
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
注：标红为本报告期更新

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。