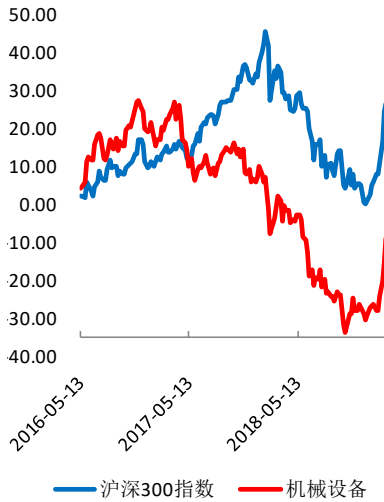


# 行业周报

机械设备行业双周报 2019年第5期（总第126期）

## 中石油持续加大勘探力度，推荐油服设备

投资评级 看好  
评级变动 维持评级



### 公司动态：

本报告期机械设备行业指数上涨 8.65%，在申万 28 个一级行业中涨幅第 8，跑赢沪深 300 指数（+3.91%）。机械设备三级行业指数全面上涨，其中重型机械、仪器仪表、印刷包装机械领涨，涨幅分别为 22.55%、13.19%、12.55%。截止到 2019 年 3 月 10 日，机械设备行业 PE（TTM 整体法，剔除负值）为 29.10。

2018 年 12 月 10 日-2019 年 3 月 10 日，两市机械行业已有 37 家上市公司的股东进行了增持，增持总市值达到 14.41 亿元。

截止 2019 年 3 月 10 日，申万机械行业一级行业共有 213 家上市公司公布了 2018 年业绩情况。其中，111 家公司归母净利润实现增长，102 家公司归母净利润为负增长。

### 行业资讯速览：

◆中石油风险勘探年度投资将增长 4 倍，达到每年 50 亿元。近日中国石油集团党组书记王宜林表示，能源是国民经济的命脉，勘探开发是能源的主要业务之一，必须把大力提升石油天然气勘探开发力度的工作做好，包括：1) 加大勘探开发力度首先要有务实的规划，不能空对空；2) 大力提升勘探开发力度；3) 加大对外开放的力度；4) 提高管理水平。中国石油风险勘探投资进一步加大，2019-2025 年每年安排 50 亿元，是目前年度投资的 5 倍。（资料来源：中国石油报）

◆国家能源局印发《石油天然气规划管理办法》。《办法》指出，规划编制要落实能源生产和消费革命，贯彻油气体制改革、天然气产供储销体系建设、大力提升油气勘探开发力度等工作要求，明确指导思想、基本原则、发展目标、重点任务、产业布局、重大工程，加强科技创新，强化政策支持和措施保障，保障国家能源安全，服务能源结构转型。（资料来源：国家能源局网站）

◆中国页岩气单井日产量创新高。近日中国石油西南油气田川南深层页岩气攻关传来捷报，部署在四川省泸县雷达村的泸 203 井完成放喷测试，关井最高井口压力 57.1 兆帕，测试日产量 137.9 万立方米，成为国内首口单井测试日产量超百万立方米的页岩气井。（资料来源：人民网-能源频道）

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



◆**青海力争到 2020 前天然气产量达 92 亿立方米。**近日，青海省人民政府公布《青海省关于促进天然气协调稳定发展的实施方案》（以下简称《方案》）。《方案》要求中国石油青海油田公司以全面建成千万吨级高原油气田为目标，增加勘探开发资金和工作力量投入，加大东坪、涩北、尖北等气田开发力度，力争到 2020 年底前省内天然气产量达到 92 亿立方米。（资料来源：中国电力新闻网）

◆**富士康已在全国部署 5 万台机器人，1 年内计划再增加 1 万台。**作为全球最大的电子产品代工制造商，富士康已经在开发工业机器人。他们的目标是到 2020 年，其在中国的工厂要实现 30% 的生产自动化。富士康自动化技术开发委员会总经理戴家鹏（Day Chia-Peng）称，富士康在中国的工厂目前已经拥有超过 5 万个完全可操作的工业机器人，还有成千上万部自动化设备。富士康计划在 1 年之内在中国工厂中增加至少 1 万个机器人。（资料来源：新战略机器人网）

◆**河北省印发《河北省支持机器人产业发展和应用的若干意见》。**《意见》明确了河北省机器人产业发展目标：到 2020 年，产业初具规模，创新能力明显增强，关键技术、核心零部件取得突破，质量效益明显提升，推广应用初见成效，工业机器人密度达 100 台/万人，全省机器人产业产值超过 70 亿元，形成“核心带动、多点发力”的产业布局。到 2022 年，高端机器人性能、精度、可靠性达到国外同类产品水平，关键技术、核心零部件配套水平大幅提升；工业机器人和特种机器人推广成效明显，工业机器人密度达 150 台/万人；全省机器人产业产值超过 100 亿元，研发强度达 3% 以上。（资料来源：河北新闻网）

◆**人形机器人研发企业优必选获两江战略基金投资，后者将持有其 1.1% 股权。**两江战略基金投资深圳市优必选科技有限公司（以下简称：优必选）日前在渝签约，两江战略基金将持有深圳市优必选科技有限公司 1.1% 的股权。目前，优必选正在积极筹备上市。成立于 2012 年的优必选目前已推出消费级人形机器人 Alpha 系列等多款产品，在人形机器人驱动伺服等领域达到国际领先研发水平。目前，优必选的产品在中国、北美、欧洲、东南亚等 40 个以上的国家和地区销售，全球零售终端超过 7000 家。（资料来源：猎云网）

### 投资建议：

近期油气勘探和开采领域利好众多，包括中石油持续加大石油天然气勘探开发力度，其风险勘探年度投资将增长 4 倍，达到每



年 50 亿元；国家能源局印发《石油天然气规划管理办法》，其中要求大力提升油气勘探开发力度；页岩气单井日产量创新高等，油服产业复苏势头有望延续，推荐关注油服设备。机器人板块受益于产、学、研结合紧密，投融资渠道保持畅通，下游应用广泛，继续看好。

**风险提示：**

油气勘探和开采投资不及预期；AI 技术发展不及预期；机器人下游需求不及预期



## 目 录

<b>1 行情回顾（2019.2.25-2019.3.10）</b>	<b>6</b>
<b>2 行业重要资讯</b>	<b>8</b>
2.1 油服设备	8
2.2 机器人	10
<b>3 公司动态</b>	<b>12</b>
3.1 重点覆盖公司投资要点、评级及盈利预测	12
3.2 机械设备行业上市公司重点公告	14
3.3 机械设备行业上市公司增持情况	14
3.4 机械设备行业上市公司 2018 年报业绩情况	15



## 图目录

图 1: 申万一级行业涨幅 (%) .....	6
图 2: 机械设备申万三级行业指数涨幅 (%) .....	6
图 3: 机械设备行业估值水平走势 (PE, TTM 剔除负值) .....	7

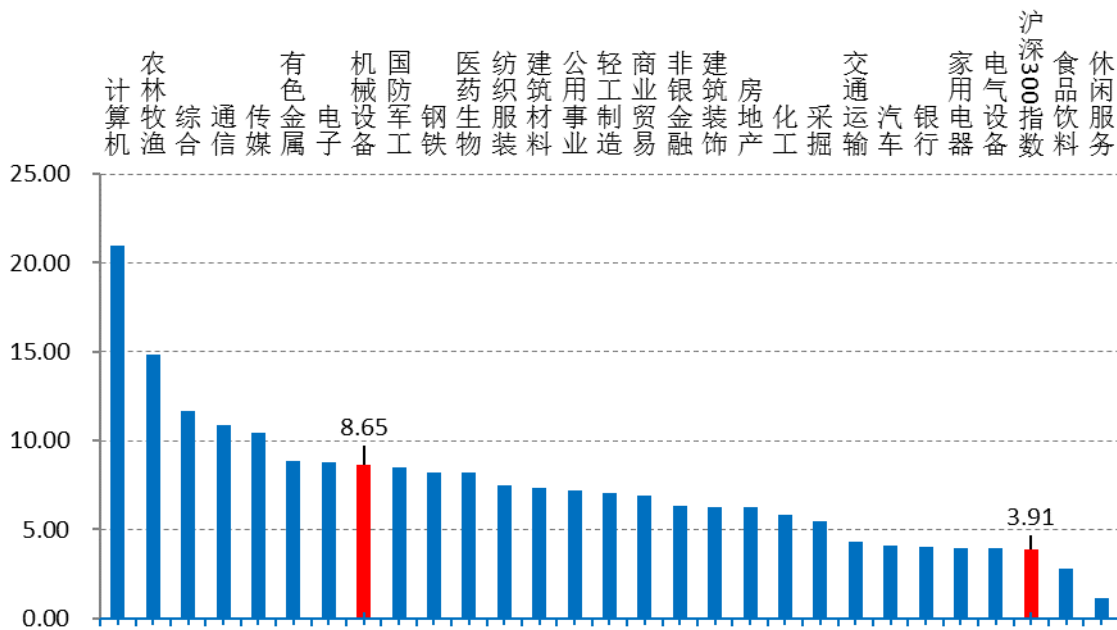
## 表目录

表 1: 重点覆盖公司投资要点及评级.....	12
表 2: 重点覆盖公司盈利预测和估值.....	13
表 3: 机械设备行业上市公司重点公告 (本报告期) .....	14
表 4: 机械设备行业上市公司股东增持情况 (2018 年 12 月 10 日-2019 年 3 月 10 日) .....	14
表 6: 机械设备行业 2018 年年报业绩情况.....	15

## 1 行情回顾 (2019.2.25-2019.3.10)

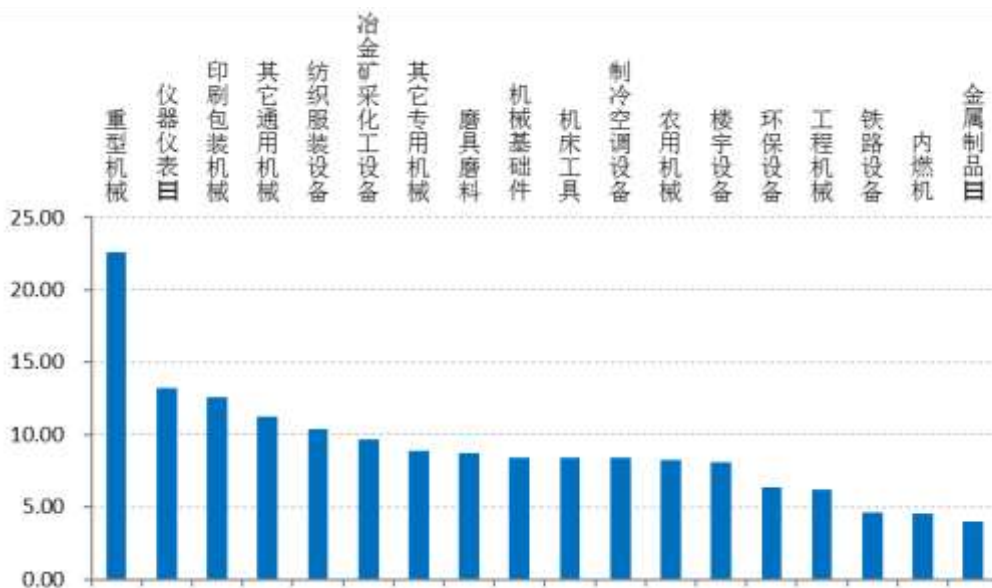
本报告期机械设备行业指数上涨 8.65%，在申万 28 个一级行业中涨幅第 8，跑赢沪深 300 指数 (+3.91%)。机械设备三级行业指数全面上涨，其中重型机械、仪器仪表、印刷包装机械领涨，涨幅分别为 22.55%、13.19%、12.55%。截止到 2019 年 3 月 10 日，机械设备行业 PE (TTM 整体法，剔除负值) 为 29.10。

图 1：申万一级行业涨幅 (%)



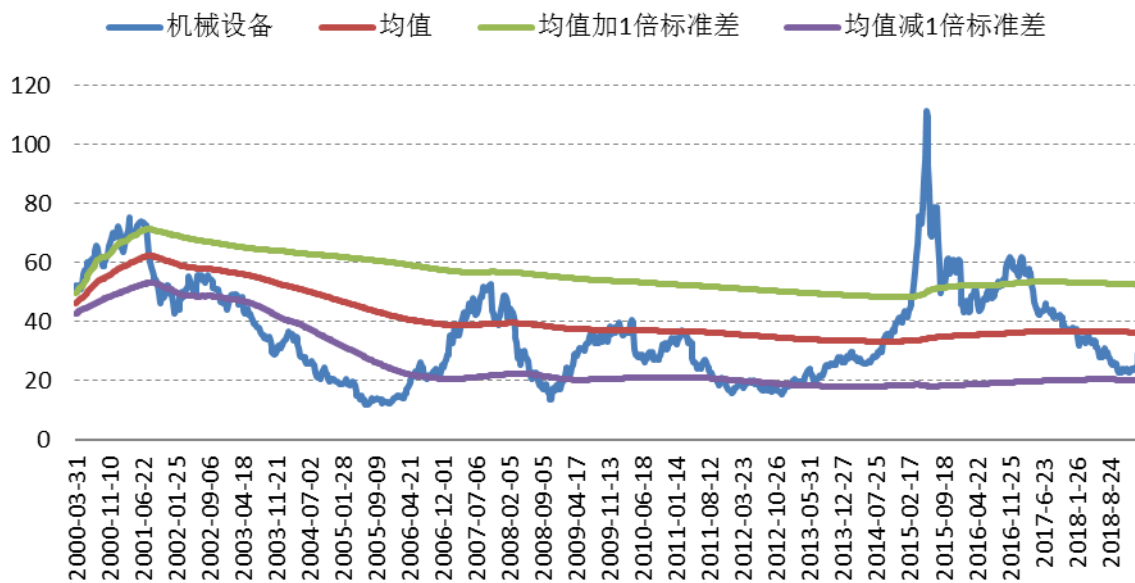
资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

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 油服设备

#### ◆中石油风险勘探年度投资将增长 4 倍，达到每年 50 亿元

近日，全国政协委员、经济委员会副主任、中国石油集团党组书记、董事长王宜林接受了记者访问。2018 年 7 月，习近平总书记、李克强总理等中央领导同志作出了一系列重要批示指示，要求进一步加大勘探开发力度，努力保障国家能源安全，充分体现了国家对石油工业发展的高度重视。王宜林表示，中央领导的批示是对石油工业发展的高度重视，也是由石油工业在国民经济和社会建设中的重要地位所决定的。能源是国民经济的命脉，勘探开发是能源的主要业务之一，必须把大力提升石油天然气勘探开发力度工作做好，包括：

1) **加大勘探开发力度首先要有务实的规划，不能空对空。**目前，我国油气资源品质正逐渐劣质化，这是人类无法改变的客观存在，针对这个资源条件，我们应该利用好它。按照国家关于立足国内加强油气勘探开发、保障我国能源安全等方面的要求，中国石油积极组织编制完成了《2019—2025 年国内勘探与生产加快发展规划方案》，并正式上报自然资源部、国家能源局。这项方案围绕“深化东部、发展西部、拓展海上，油气并重、立足常规、加强非常规”的战略布局，务实规划好了加大国内勘探开发力度的主要方向。

2) **大力提升勘探开发力度，必须要依靠技术。**没有技术创新，低品质的油气资源就无法变成有效利用资源。

3) **加大对外开放的力度。**我们要将国际先进的管理方式、先进技术，包括国外有效投资吸引到国内来，加大国内勘探开发。

4) **提高管理水平。**中国石油风险勘探投资进一步加大，2019-2025 年每年安排 50 亿元，是目前年度投资的 5 倍。（资料来源：中国石油报）

#### ◆国家能源局印发《石油天然气规划管理办法》

据国家能源局 3 月 4 日消息，为进一步加强油气行业规划管理，健全科学合理的规划编制机制，充分发挥规划的引导和约束作用，完善规划动态调整机制等，对《石油天然气规划管理办法》(国能发油气〔2017〕24 号)进行了修订，现印发。

《办法》指出，规划编制要落实能源生产和消费革命，贯彻油气体制改革、天然气产供储销体系建设、大力提升油气勘探开发力度等工作要求，明确指导思想、基本原则、发展目标、重点任务、产业布局、重大工程，加强科技创新，强化政策支持和措施保障，保障国家能源安



全，服务能源结构转型。

《办法》强调，企业是规划项目的实施主体。承担重大项目建设责任的企业要将全国石油天然气规划确定的重大项目、建产指标纳入企业规划和年度计划并滚动调整，细化分解落实，明确进度安排和关键节点，保障投资和工作量投入，确保规划实施。

《办法》要求，统筹规划并加快油气大数据平台建设，为规划和监管工作提供全面、准确、开放的数据支撑。地方政府相关部门、行业协会、油气企业等应为平台建设提供必要的基础数据和信息。鼓励有条件的省(区、市)积极推进省级油气大数据平台建设。(资料来源：国家能源局网站)

### ◆中国页岩气单井日产量创新高

3月6日，中国石油西南油气田川南深层页岩气攻关传来捷报，部署在四川省泸县雷达村的泸203井完成放喷测试，关井最高井口压力57.1兆帕，测试日产量137.9万立方米，成为国内首口单井测试日产量超百万立方米的页岩气井。

泸203井是一口深层页岩气评价井，目的是评价泸州区块埋深4000米左右龙马溪组页岩气资源的开发潜力，试验深层页岩气水平井优快钻井技术、体积压裂工艺。通过精心组织，在地层温度大于140℃的页岩地层中，成功钻成水平段1500米，优质储层钻遇率100%，井身质量合格率100%。借鉴北美新一代压力工艺技术，结合川南地区深层页岩地质工程特征，采用“密切割+高强度加砂+暂堵转向”压裂工艺，成功实现了埋深近4000米、破裂压力大于110兆帕、水平应力差大于20兆帕、微裂缝较发育的页岩储层的体积改造。

近期，中国石油足202H1、黄202、泸203等井相继获得高产气流，标志着川南深层页岩气勘探开发技术逐步走向成熟，为这一地区86%以上深层页岩气资源的有效动用奠定了坚实基础，进一步坚定了实现川南页岩气中长期发展规划目标的信心。(资料来源：人民网-能源频道)

### ◆青海力争到2020前天然气产量达92亿立方米

近日，青海省人民政府公布《青海省关于促进天然气协调稳定发展的实施方案》(以下简称《方案》)。为实现天然气产业健康有序安全可持续发展，青海从加大勘探开发力度、构建多层次储备体系、强化天然气基础设施建设与互联互通、建立天然气供需预测预警机制、建立天然气发展综合协调机制等多方面入手，进行谋篇布局。

依托资源优势，在勘探开发方面，《方案》要求中国石油青海油田公司以全面建成千万吨级高原油气田为目标，增加勘探开发资金和工作力量投入，加大东坪、涩北、尖北等气田开发力度，力争到2020年底前省内天然气产量达到92亿立方米。

强化天然气基础设施建设与互联互通，是确保高品质民生用气的前提。《方案》提出加快

天然气利用工程规划建设，促进项目落地实施。

此外，为强化天然气全产业链安全运行机制，《方案》明确全省各级市场监管部门要切实加强天然气储备、输配建设项目中涉及的压力容器、压力管道等特种设备的安装质量监督检验工作，进一步推进在用油气输送管道和压力容器法定检验工作，严格日常监督检查和管理，加强重大风险安全管控，有力保障涉气压力容器、压力管道等特种设备安全运行。（资料来源：中国电力新闻网）

## 2.2 机器人

### ◆富士康已在全国部署 5 万台机器人，1 年内计划再增加 1 万台

作为全球最大的电子产品代工制造商，富士康已经在开发工业机器人。他们的目标是到 2020 年，其在中国的工厂要实现 30% 的生产自动化。此外，富士康也准备开始向大陆地区的其他制造商出售其自主研发的机器人 Foxbot。

据富士康高管透露，重新定位的机器人解决方案以及自动化装配将是富士康今后研发的重点。现在，富士康正大力精简其庞大的劳动力数量，并在建设新的销售渠道。但富士康首席执行官郭台铭在上周的年度大会上指出，有媒体报道称富士康将在 3 年内实现 70% 生产自动化是错误的。

富士康一直对其机器人项目保持沉默，上周证实其在深圳开了设机器人测试实验室。富士康自动化技术开发委员会总经理戴家鹏（Day Chia-Peng）称，富士康在中国的工厂目前已经拥有超过 5 万个完全可操作的工业机器人，还有成千上万部自动化设备。富士康计划在 1 年之内在中国工厂中增加至少 1 万个机器人。（资料来源：新战略机器人网）

### ◆河北省印发《河北省支持机器人产业发展和应用的若干意见》

日前，河北省制造强省建设领导小组办公室印发《河北省支持机器人产业发展和应用的若干意见》提出，以创新驱动为主题，推动产业集聚，做大特种机器人产业，做精工业机器人产业，做强核心零部件产业，培育服务机器人产业，开展“机器人+”行动计划，以应用促发展，加速工业转型提质增效。

《意见》明确了河北省机器人产业发展目标：到 2020 年，产业初具规模，创新能力明显增强，关键技术、核心零部件取得突破，质量效益明显提升，推广应用初见成效，工业机器人密度达 100 台/万人，全省机器人产业产值超过 70 亿元，形成“核心带动、多点发力”的产业布局。到 2022 年，高端机器人性能、精度、可靠性达到国外同类产品水平，关键技术、核心零部件配套水平大幅提升；工业机器人和特种机器人推广成效显著，工业机器人密度达 150 台/万人；

全省机器人产业产值超过 100 亿元，研发强度达 3% 以上。（资料来源：河北新闻网）

◆人形机器人研发企业优必选获两江战略基金投资，后者将持有其 1.1% 股权

两江战略基金投资深圳市优必选科技有限公司（以下简称：优必选）日前在渝签约，两江战略基金将持有深圳市优必选科技有限公司 1.1% 的股权。目前，优必选正在积极筹备上市。

2018 年 5 月，优必选宣布完成 8.2 亿美元 C 轮融资，由腾讯领投，工商银行、海尔、民生证券、澳洲电信（Telstra）、居然之家、泰国正大集团、民生银行、宜信集团、中广核、铁投集团、松禾资本等跟投，优必选 B 轮领投资方鼎晖资本追加投资。

成立于 2012 年的优必选目前已推出消费级人形机器人 Alpha 系列、STEM 教育智能编程机器人 Jimu、智能云平台商用服务机器人 Cruzr、与迪士尼合作的星球大战第一军团冲锋队员机器人、双足机器人 Walker 等多款产品，在人形机器人驱动伺服、步态运动控制算法、计算机视觉、机器学习、情感识别、SLAM(即时定位与地图构建)等领域达到国际领先研发水平。目前，优必选的产品在中国、北美、欧洲、东南亚等 40 个以上的国家和地区销售，全球零售终端超过 7000 家。（资料来源：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

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、节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）		
		2019/3/8	2017A	2018E	2019E	2017A	2018E	2019E	2017A	2018E	2019E
其它通用机械	机器人	19.00	0.28	0.38	0.42	67.86	50.00	45.24			
	诚益通	9.76	0.49	0.70	0.77	19.92	13.94	12.68			
	上海沪工	22.14	0.34	0.52	0.62	65.12	42.58	35.71			
	拓斯达	39.16	1.14	1.47	2.11	34.35	26.64	18.56			
	劲拓股份	20.92	0.39	0.58	0.76	53.64	36.07	27.53			
	昊志机电	10.23	0.30	0.39	0.46	34.10	26.23	22.24			
其它专用机械	科达洁能	5.89	0.30	0.46	0.56	19.63	12.80	10.52			
	斯莱克	6.76	0.44	0.62	0.80	15.36	10.90	8.45			
	海源机械	7.82	0.03	0.38	0.68	260.67	20.58	11.50			

	英维克	19.63	0.43	0.60	0.75	45.65	32.72	26.17
	赢合科技	27.08	0.71	0.85	1.22	38.14	31.86	22.20
	伊之密	7.19	0.64	0.61	0.73	11.23	11.79	9.85
	杰克股份	41.30	1.57	1.66	2.21	26.31	24.88	18.69
<b>印刷包装机械</b>	中亚股份	15.12	0.69	0.77	0.85	21.91	19.64	17.79

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
华东重机	中标 PSA 新加坡大士港 (Tuas) 28 台自动化轨道式集装箱门式起重机项目 (ARMG)，中标金额 0.76 亿美元
古鳌科技	中标招商银行复点机、点钞机 (人民币和本外币)、扎把机、外币鉴别仪和本外币点扎一体机采购项目，具体交易和供货条款将在合同中进行约定
龙马环卫	中标石狮市环卫一体化 PPP 项目，中标总金额 15.16 亿元，年化金额 1.01 亿元

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增持情况

2018 年 12 月 10 日-2019 年 3 月 10 日，两市中机械设备行业已有 37 家上市公司的股东进行了增持，增持总市值达到 14.41 亿元。

表 4：机械设备行业上市公司股东增持情况（2018 年 12 月 10 日-2019 年 3 月 10 日）

代码	证券简称	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)
603611.SH	诺力股份	1	1	增持	0.25	5.09
603311.SH	金海环境	1	1	增持	26.88	299.96
603028.SH	赛福天	12	11	增持	124.78	1,002.01
601989.SH	中国重工	2	1	增持	4,202.81	17,696.06
601882.SH	海天精工	1	1	增持	82.30	586.98
600990.SH	四创电子	6	1	增持	107.62	3,713.23
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	353.37	5,503.13
600579.SH	天华院	1	1	增持	2.00	17.06
600562.SH	国睿科技	1	1	增持	255.04	3,725.42
600520.SH	文一科技	1	1	增持	111.50	2,192.02
600499.SH	科达洁能	5	1	增持	7,886.02	35,533.74
600243.SH	青海华鼎	1	1	增持	1.00	4.39
300512.SZ	中亚股份	1	1	增持	0.10	1.22

300488.SZ	恒锋工具	1	1	增持	4.00	99.96
300486.SZ	东杰智能	22	12	增持	285.87	3,821.11
300400.SZ	劲拓股份	24	6	增持	161.33	2,205.80
300397.SZ	天和防务	7	6	增持	102.06	995.00
300260.SZ	新莱应材	7	2	增持	130.78	1,218.09
300257.SZ	开山股份	54	1	增持	1,011.64	10,029.96
300157.SZ	恒泰艾普	1	1	增持	5.00	20.14
300114.SZ	中航电测	9	9	增持	17.88	131.04
300064.SZ	豫金刚石	2	2	增持	952.77	4,706.67
300024.SZ	机器人	1	1	增持	0.10	1.37
002884.SZ	凌霄泵业	7	1	增持	99.04	2,177.46
002698.SZ	博实股份	2	1	增持	0.15	1.44
002691.SZ	冀凯股份	2	1	增持	82.09	561.52
002645.SZ	华宏科技	1	1	增持	0.44	3.45
<b>002621.SZ</b>	<b>三垒股份</b>	<b>36</b>	<b>6</b>	<b>增持</b>	<b>1,193.30</b>	<b>21,529.57</b>
002530.SZ	金财互联	1	1	增持	40.00	274.17
002438.SZ	江苏神通	1	1	增持	485.88	3,064.26
002158.SZ	汉钟精机	9	4	增持	8.30	60.72
000976.SZ	华铁股份	27	13	增持	235.09	1,156.67
000925.SZ	众合科技	5	2	增持	33.44	191.85
000923.SZ	河北宣工	1	1	增持	318.87	4,624.76
000680.SZ	山推股份	1	1	增持	922.63	3,196.69
000551.SZ	创元科技	3	2	增持	147.93	752.30

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 年报业绩情况

截止 2019 年 3 月 10 日，申万机械设备一级行业共有 213 家上市公司公布了 2018 年业绩情况。其中，111 家公司归母净利润实现增长，102 家公司归母净利润为负增长。

表 5：机械设备行业 2018 年年报业绩情况

证券代码	证券简称	2017 年归母净利润 (百万元)	2018 年归母净利润 (百万元)	归母净利润同比 (%)
300280.SZ	南通锻压	5	78	1625
002353.SZ	杰瑞股份	68	612	803
002272.SZ	川润股份	6	45	603
300084.SZ	海默科技	13	68	428
300354.SZ	东华测试	5	17	278
300276.SZ	三丰智能	65	235	264
300472.SZ	新元科技	21	65	211
002520.SZ	日发精机	57	178	208
002342.SZ	巨力索具	-17	18	204

002278.SZ	神开股份	11	30	181
300035.SZ	中科电气	47	132	178
002097.SZ	山河智能	162	431	165
002613.SZ	北玻股份	-59	38	164
300164.SZ	通源石油	44	110	150
002514.SZ	宝馨科技	40	98	147
002490.SZ	山东墨龙	38	92	143
300293.SZ	蓝英装备	7	17	138
002760.SZ	凤形股份	-85	30	136
002685.SZ	华东重机	132	311	136
002639.SZ	雪人股份	-59	16	128
002347.SZ	泰尔重工	-74	18	125
002552.SZ	宝鼎科技	-135	29	121
002526.SZ	山东矿机	71	156	119
002430.SZ	杭氧股份	361	752	108
300157.SZ	恒泰艾普	-446	34	108
002111.SZ	威海广泰	113	234	107
600765.SH	中航重机	165	333	102
002819.SZ	东方中科	23	46	102
002796.SZ	世嘉科技	26	49	89
300260.SZ	新莱应材	22	39	79
300420.SZ	五洋科技	78	138	78
300486.SZ	东杰智能	37	64	75
300567.SZ	精测电子	167	289	73
002009.SZ	天奇股份	85	146	72
300080.SZ	易成新能	-1024	-311	69
002150.SZ	通润装备	71	119	69
002621.SZ	三垒股份	18	31	67
300411.SZ	金盾股份	71	118	66
002282.SZ	博深工具	51	85	66
002423.SZ	*ST中特	-258	-88	66
002438.SZ	江苏神通	62	101	62
603638.SH	艾迪精密	140	225	61
300151.SZ	昌红科技	35	56	61
002691.SZ	冀凯股份	9	15	57
300572.SZ	安车检测	79	124	57
603278.SH	大业股份	131	205	56
002757.SZ	南兴装备	108	164	51
300391.SZ	康跃科技	70	105	50
002487.SZ	大金重工	41	62	50
300457.SZ	赢合科技	221	331	50
300499.SZ	高澜股份	41	60	46
300349.SZ	金卡智能	348	498	43



300515.SZ	三德科技	24	34	42
300470.SZ	日机密封	120	170	42
002722.SZ	金轮股份	86	121	41
002698.SZ	博实股份	130	182	40
300450.SZ	先导智能	537	742	38
300402.SZ	宝色股份	11	15	38
002444.SZ	巨星科技	550	739	35
000584.SZ	哈工智能	90	120	34
300112.SZ	万讯自控	44	59	33
002046.SZ	轴研科技	16	22	33
300193.SZ	佳士科技	144	191	33
002877.SZ	智能自控	48	63	32
300445.SZ	康斯特	53	70	31
002871.SZ	伟隆股份	61	77	28
002645.SZ	华宏科技	124	158	27
300154.SZ	瑞凌股份	86	109	27
002943.SZ	宇晶股份	78	99	27
300371.SZ	汇中股份	65	81	24
300720.SZ	海川智能	38	47	24
300607.SZ	拓斯达	138	171	24
002837.SZ	英维克	86	106	24
002026.SZ	山东威达	126	155	24
300724.SZ	捷佳伟创	254	314	24
002690.SZ	美亚光电	365	449	23
300066.SZ	三川智慧	79	97	23
002896.SZ	中大力德	60	73	22
002598.SZ	山东章鼓	70	85	22
300718.SZ	长盛轴承	121	147	21
300114.SZ	中航电测	129	156	21
002833.SZ	弘亚数控	234	283	21
600592.SH	龙溪股份	71	85	20
300400.SZ	劲拓股份	80	96	19
300257.SZ	开山股份	104	124	19
002884.SZ	凌霄泵业	188	223	18
300416.SZ	苏试试验	61	72	18
002849.SZ	威星智能	53	63	18
300222.SZ	科大智能	337	396	17
300757.SZ	罗博特科	87	99	14
002559.SZ	亚威股份	95	107	13
300430.SZ	诚益通	90	101	13
002857.SZ	三晖电气	33	38	13
002480.SZ	新筑股份	12	14	13
002747.SZ	埃斯顿	93	105	13

002843.SZ	泰嘉股份	51	57	13
300480.SZ	光力科技	38	43	12
002595.SZ	豪迈科技	676	759	12
300092.SZ	科新机电	6	7	12
300095.SZ	华伍股份	52	57	10
002730.SZ	电光科技	56	62	10
300667.SZ	必创科技	43	47	9
300435.SZ	中泰股份	60	66	9
002532.SZ	新界泵业	130	141	9
300179.SZ	四方达	62	66	7
300341.SZ	麦迪电气	130	144	6
002338.SZ	奥普光电	38	41	6
300382.SZ	斯莱克	136	143	5
300024.SZ	机器人	432	448	4
300512.SZ	中亚股份	186	188	1
300421.SZ	力星股份	74	75	1
300619.SZ	金银河	47	46	-2
002774.SZ	快意电梯	75	73	-3
300669.SZ	沪宁股份	39	38	-3
002793.SZ	东音股份	116	111	-4
300756.SZ	中山金马	102	98	-4
300606.SZ	金太阳	55	52	-6
002651.SZ	利君股份	129	121	-6
300099.SZ	尤洛卡	102	95	-6
002633.SZ	申科股份	5	5	-7
300259.SZ	新天科技	161	149	-7
002535.SZ	林州重机	35	32	-9
002523.SZ	天桥起重	117	106	-9
002158.SZ	汉钟精机	227	201	-11
002031.SZ	巨轮智能	64	56	-12
300483.SZ	沃施股份	6	5	-13
603269.SH	海鸥股份	38	32	-15
300091.SZ	金通灵	125	106	-15
002483.SZ	润邦股份	85	71	-17
300551.SZ	古鳌科技	15	12	-18
300097.SZ	智云股份	170	138	-19
002472.SZ	双环传动	243	196	-19
300441.SZ	鲍斯股份	151	121	-20
300509.SZ	新美星	59	47	-20
300385.SZ	雪浪环境	60	48	-21
300553.SZ	集智股份	22	17	-24
603680.SH	今创集团	600	456	-24
300488.SZ	恒锋工具	96	73	-24

300417.SZ	南华仪器	37	28	-25
300604.SZ	长川科技	50	37	-27
300145.SZ	中金环境	591	426	-28
002890.SZ	弘宇股份	40	28	-30
300521.SZ	爱司凯	37	26	-30
300503.SZ	昊志机电	75	52	-30
002786.SZ	银宝山新	65	43	-34
300307.SZ	慈星股份	239	158	-34
300281.SZ	金明精机	36	24	-35
300549.SZ	优德精密	76	49	-35
300415.SZ	伊之密	275	171	-38
300201.SZ	海伦哲	160	99	-38
300195.SZ	长荣股份	148	88	-40
300171.SZ	东富龙	123	72	-41
002204.SZ	大连重工	25	14	-44
300064.SZ	豫金刚石	231	129	-44
002337.SZ	赛象科技	14	8	-44
002667.SZ	鞍重股份	23	12	-47
002870.SZ	香山股份	71	38	-47
300007.SZ	汉威电子	110	58	-48
300554.SZ	三超新材	86	44	-48
300557.SZ	理工光科	36	18	-49
002209.SZ	达意隆	20	10	-49
300161.SZ	华中数控	33	16	-50
002779.SZ	中坚科技	24	12	-50
002903.SZ	宇环数控	79	35	-56
300103.SZ	达刚路机	43	19	-57
002816.SZ	和科达	16	6	-60
300464.SZ	星徽精密	15	6	-62
300629.SZ	新劲刚	25	9	-64
300165.SZ	天瑞仪器	104	36	-66
002537.SZ	海立美达	414	141	-66
002367.SZ	康力电梯	326	107	-67
002564.SZ	天沃科技	225	73	-68
002366.SZ	台海核电	1014	321	-68
300278.SZ	华昌达	61	19	-69
300648.SZ	星云股份	63	19	-69
300700.SZ	岱勒新材	111	34	-69
002689.SZ	远大智能	36	9	-71
300358.SZ	楚天科技	160	41	-74
300228.SZ	富瑞特装	51	13	-74
300275.SZ	梅安森	42	11	-75
002459.SZ	天业通联	22	5	-76



002686.SZ	亿利达	141	27	-81
002509.SZ	天广消防	608	107	-82
300410.SZ	正业科技	198	15	-92
002006.SZ	精功科技	99	5	-95
002147.SZ	新光圆成	1358	-200	-115
002192.SZ	融捷股份	36	-7	-119
002021.SZ	中捷资源	-93	-236	-154
002426.SZ	胜利精密	462	-479	-204
300210.SZ	森远股份	55	-98	-277
002132.SZ	恒星科技	57	-130	-330
300351.SZ	永贵电器	181	-434	-339
002073.SZ	软控股份	92	-295	-420
002122.SZ	天马股份	128	-459	-459
300345.SZ	红宇新材	-50	-285	-471
002554.SZ	惠博普	89	-389	-538
300461.SZ	田中精机	21	-97	-557
300370.SZ	安控科技	106	-496	-567
300216.SZ	千山药机	-324	-2260	-597
300540.SZ	深冷股份	19	-114	-690
002611.SZ	东方精工	490	-3424	-798
002499.SZ	科林环保	42	-304	-831
300126.SZ	锐奇股份	4	-46	-1132
300173.SZ	智慧松德	67	-836	-1344
300471.SZ	厚普股份	32	-452	-1490
002248.SZ	华东数控	37	-575	-1649
002164.SZ	宁波东力	159	-2872	-1903
002011.SZ	盾安环境	92	-2151	-2430
002529.SZ	海源机械	7	-164	-2438
300362.SZ	天翔环境	65	-1597	-2544
300442.SZ	普丽盛	9	-215	-2560
300004.SZ	南风股份	30	-1086	-3707
002629.SZ	仁智油服	2	-633	-34053

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。