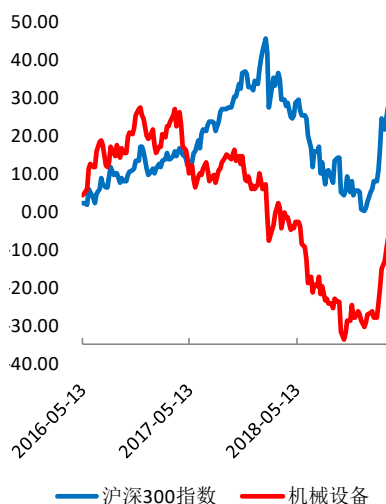


## 行业周报

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6期（总第127期）

### 廊坊总投资超千亿元项目集中开工，北京年内开建130万平方米地下交通枢纽

#### 公司动态：

本报告期机械设备行业指数上涨6.86%，在申万28个一级行业中涨幅第16，跑赢沪深300指数（+4.82%）。机械设备三级行业指数全面上涨，其中制冷空调设备、工程机械、内燃机领涨，涨幅分别为18.08%、11.74%、10.70%。截止到2019年3月24日，机械设备行业PE（TTM整体法，剔除负值）为31.20X（上期为29.10X）。

2018年12月24日-2019年3月24日，两市中机械设备行业已有35家上市公司的股东进行了增持，增持总市值达到16.08亿元。

截止2019年3月24日，机械设备行业共有228家上市公司公布了2018年业绩情况（年报、快报）。其中，122家公司归母净利润实现增长，106家公司归母净利润为负增长。

#### 行业资讯速览：

◆河北廊坊总投资超千亿元项目集中开工。近日河北省廊坊市116项重点项目集中开工，总投资达1016亿元。其中，战略性新兴产业和现代服务业项目投资占比超60%；承接京津产业转移项目多，占产业项目总数的37.5%。为推动经济高质量发展，廊坊市切实发挥项目建设作用，培育高端发展新动能。本次集中开工项目中，有战略性新兴产业项目42项，现代服务业项目31项，项目占比超60%。（资料来源：新华网）

◆北京年内开建130万平方米地下交通枢纽。近日据京津冀城际铁路投资有限公司消息，北京城市副中心综合交通枢纽工程有望今年底开工建设。该公司总经理苗子箬表示，城市副中心综合交通枢纽工程的总体方案已基本稳定，建成后，这里将成为全国最大的地下交通枢纽工程之一，也是京津冀交通的关键节点。据介绍，这种交通先导、“轨道+土地”的建设方式可从源头防范大城市病，不仅可以实现土地的高效集约利用，还能将土地综合利用的收入反哺轨道交通建设和运营。（资料来源：新华网）

◆长沙国际工程机械展览会即将举行，系湖南史上最大展会。



长沙国际工程机械展组委会表示，“智能化新一代”2019长沙国际工程机械展览将于5月15日至18日在长沙国际会展中心进行，湖南力量之都国际展览有限公司负责人介绍了展会筹备情况与亮点：本次展会参会观众层次高，预计专业观众将达15万人次；参展企业多逾千家，全球工程机械50强逾半数确定参会，实地展示最新型的黑科技产品；展区面积巨大，是湖南有历以来规模最大的展会。（资料来源：长沙晚报）

◆雷沃工程机械集团参建科特迪瓦公路项目。3月15日-16日，19台雷沃FL958G装载机在青岛港登船，前往遥远的非洲大陆，助力科特迪瓦铁比苏-布瓦凯高速公路项目施工。铁比苏至布瓦凯段高速公路项目为科南北交通干线的重要组成部分，全长96.561公里，双向四车道，设计时速130公里/小时。项目的建设将改善科运输动脉骨架公路的路网结构，有效提高科南北国际通道的运输效率。（资料来源：慧聪工程机械网）

◆视觉自主机器人公司灵动科技完成1亿元B轮融资，湖畔里程领投。3月22日获悉，视觉自主机器人公司灵动科技（ForwardX）宣布获得1亿元B轮融资。本次融资由湖畔里程领投，交银国际、九弦资本跟投。A轮投资人鼎晖投资、钟鼎资本继续跟投。作为基于计算机视觉的自主机器人技术平台，灵动科技研发产品应用在B2B和B2C领域，核心是让机器人拥有“深度学习大脑”，给机器人感知环境，自主移动的能力，使“AI大脑”不断赋能传统制造业。灵动科技创始人兼CEO齐欧表示本次融资将用于物流和消费机器人的量产出货。（资料来源：猎云网）

◆荣湃半导体获得东方富海数千万元A轮融资。日前，张江企业荣湃半导体宣布获得东方富海投资管理有限公司数千万人民币A轮融资。融资主要用于新产品研发、提升品牌影响力、增强销售覆盖领域等。荣湃半导体致力于打造全球技术领先的高性能模拟集成电路产品，专注于模拟集成电路的研发和销售。公司现阶段主要提供安全隔离产品已经在数字电源、电动汽车、新能源、工业控制、智能家电等领域赢得了良好的市场口碑。（资料来源：OFweek机器人网）

◆高仙机器人获亿元级B轮融资，远翼投资领投。高仙机器人完成亿元级B轮融资，由远东宏信集团旗下远翼投资领投，亚洲顶级风险投资基金KIP中国跟投，上轮投资方蓝驰创投继续跟投。随着中国人口老龄化时间节点的到来，人口红利将逐渐消逝，而城市化加速衍生了服务产业的巨大人口需求。此消彼长之下，清洁、安防等领域出现了巨大的需求空缺，高仙机器人把握住了这一机



遇，推出了具有清洁、安防、物流等功能的自动化机器人，成功实现了无人驾驶技术的商用落地。在产品推出之初，高仙机器人就收到了来自新加坡、欧洲等地机场一类公共场所的订单。（资料来源：OFweek 机器人网）

### 投资建议：

近期多地的基础建设计划公布或正式实施，如河北廊坊总投资超千亿元的 116 个项目集中开工、北京年内开建 130 万平方米地下交通枢纽等，利好工程机械板块。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。建议关注工程机械和机器人板块。

### 风险提示：

基础建设投资不及预期；AI 技术发展不及预期；机器人下游需求不及预期。



## 目 录

1 行情回顾（2019.3.11-2019.3.24） .....	6
2 行业重要资讯 .....	8
2.1 工程机械.....	8
2.2 机器人.....	9
3 公司动态 .....	11
3.1 重点覆盖公司投资要点、评级及盈利预测.....	11
3.2 机械设备行业上市公司重点公告.....	13
3.3 机械设备行业上市公司增持情况.....	13
3.4 机械设备行业上市公司 2018 年报业绩情况.....	14



## 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

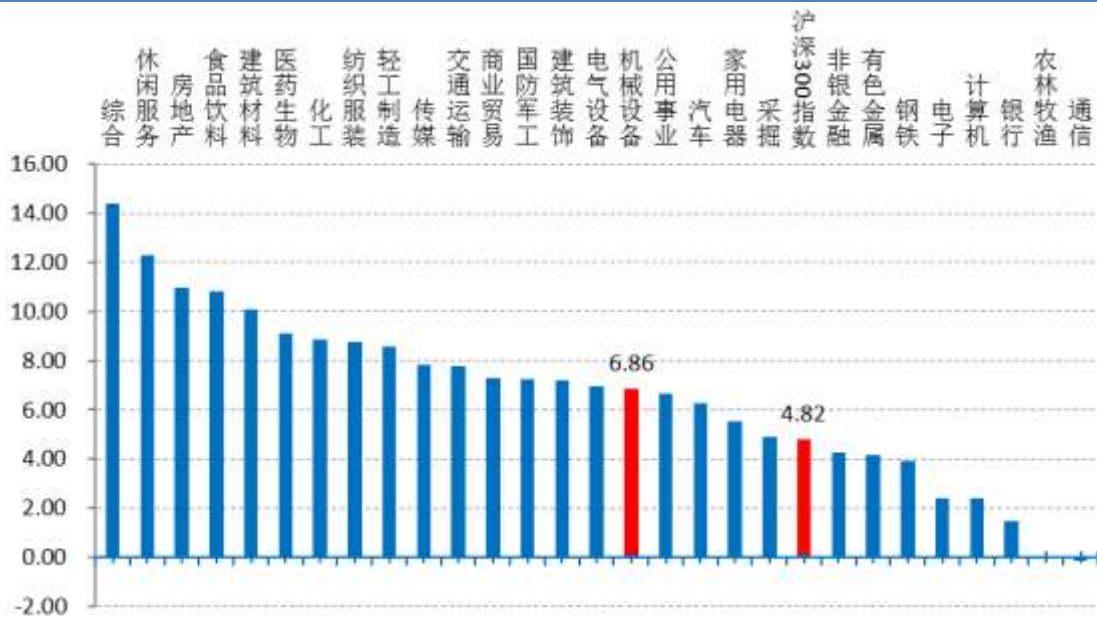
## 表目录

表 1: 重点覆盖公司投资要点及评级.....	11
表 2: 重点覆盖公司盈利预测和估值.....	12
表 3: 机械设备行业上市公司重点公告 (本报告期) .....	13
表 4: 机械设备行业上市公司股东增持情况 (2018 年 12 月 24 日-2019 年 3 月 24 日) .....	13
表 5: 机械设备行业 2018 年年报业绩情况.....	14

## 1 行情回顾 (2019.3.11-2019.3.24)

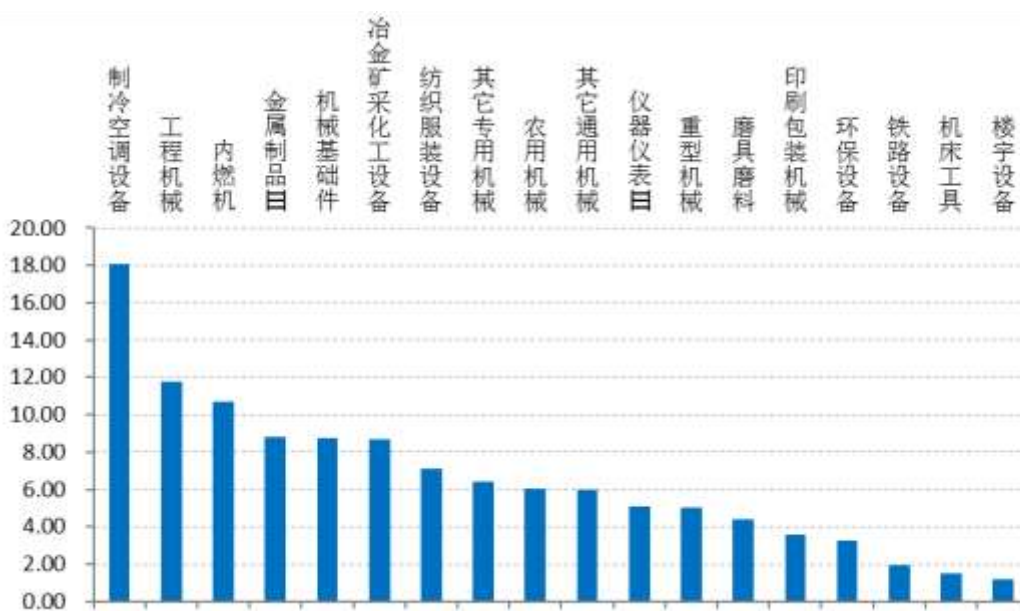
本报告期机械设备行业指数上涨 6.86%，在申万 28 个一级行业中涨幅第 16，跑赢沪深 300 指数 (+4.82%)。机械设备三级行业指数全面上涨，其中制冷空调设备、工程机械、内燃机领涨，涨幅分别为 18.08%、11.74%、10.70%。截止到 2019 年 3 月 24 日，机械设备行业 PE (TTM 整体法，剔除负值) 为 31.20X (上期为 29.10X)。

图 1：申万一级行业涨幅 (%)



资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

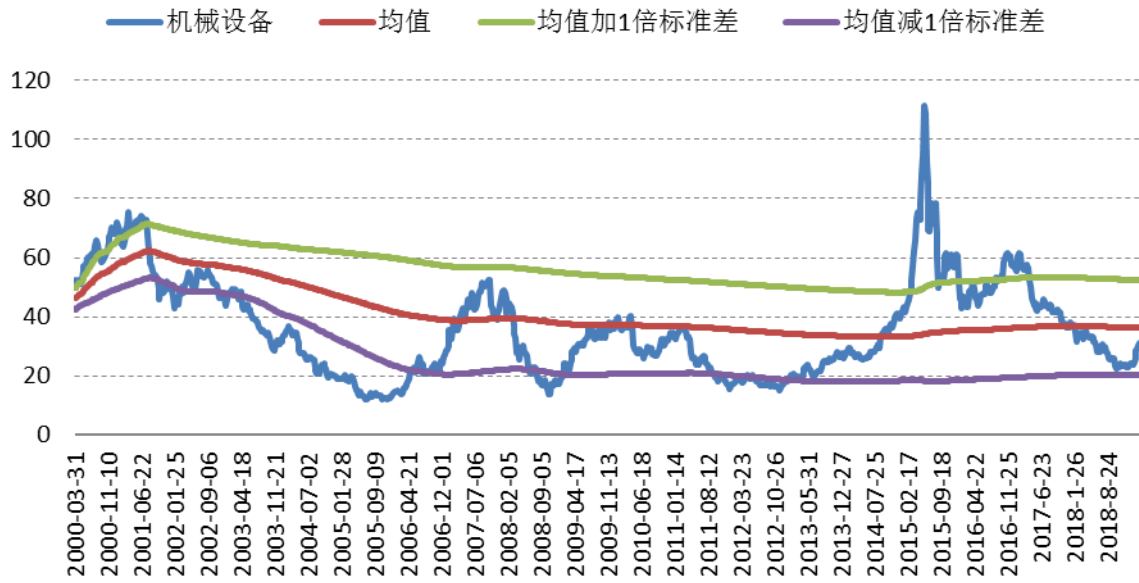
图 2：机械设备申万三级行业指数涨幅 (%)



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

#### ◆河北廊坊总投资超千亿元项目集中开工

近日河北省廊坊市 116 项重点项目集中开工，总投资达 1016 亿元。其中，战略性新兴产业和现代服务业项目投资占比超 60%；承接京津产业转移项目多，占产业项目总数的 37.5%。

为推动经济高质量发展，廊坊市切实发挥项目建设作用，培育高端发展新动能。本次集中开工项目中，有战略性新兴产业项目 42 项，现代服务业项目 31 项，项目占比超 60%。

相关项目投资规模大，116 个项目平均单体投资 8.8 亿元，投资 10 亿元以上项目 18 项，其中华为廊坊云数据中心项目投资达 400 亿元。承接京津产业转移项目多，包括韵达集团北方区域总部基地、航天振邦精密机械等承接京津产业转移项目 36 项，占产业项目总数的 37.5%。

廊坊将提高政策支持精准性，围绕项目建设需要，量身定制“服务包”，提供“管家式”服务，确保开工项目早日建成投产。（资料来源：新华网）

#### ◆北京年内开建 130 万平方米地下交通枢纽

近日据京津冀城际铁路投资有限公司消息，北京城市副中心综合交通枢纽工程有望今年底开工建设。

京津冀城际铁路投资有限公司总经理苗子箴表示，城市副中心综合交通枢纽工程的总体方案已基本稳定，将由北京基础建设投资有限公司牵头，联合京津冀城际铁路投资有限公司和通州区政府共同推进建设。建成后，这里将成为全国最大的地下交通枢纽工程之一，也是京津冀交通的关键节点。

这个枢纽位于通州杨坨地区，临近北运河，下穿地铁 6 号线，是连接北京中心城和城市副中心的重要节点。未来，这里将接入多条轨道交通：京唐城际、京哈铁路、城际铁路联络线、市郊铁路副中心线、地铁 6 号线、平谷线、M101 线等。地面上，也会有多条公交线路接驳、疏散客流。围绕交通枢纽展开的百万平方米大型高端商务区，将推动这一区域形成“产城融合、站城一体”的格局。

据介绍，这种交通先导、“轨道+土地”的建设方式可从源头防范大城市病，不仅可以实现土地的高效集约利用，还能将土地综合利用的收入反哺轨道交通建设和运营。（资料来源：新华网）

#### ◆长沙国际工程机械展览会即将举行，系湖南史上最大展会



长沙国际工程机械展组委会表示，“智能化新一代”2019长沙国际工程机械展览将于5月15日至18日在长沙国际会展中心进行，湖南力量之都国际展览有限公司负责人介绍了展会筹备情况与亮点：本次展会参会观众层次高，预计专业观众将达15万人次；参展企业多逾千家，全球工程机械50强逾半数确定参会，实地展示最新型的黑科技产品；展区面积巨大，是湖南有历以来规模最大的展会。

据悉，本次展会上，卡特彼勒、雷沃重工、山推股份、三一重工、中联重科、铁建重工、山河智能、恒天九五、星邦重工等逾千家全球知名工程机械企业将携行业最新技术成果、智能化新一代产品闪耀亮相。本次展会共设8个室内展馆和3个室外展区，展览面积达21.3万平米，是湖南史上最大展会；目前已布展面积达20万平方米。全球工程机械年产值为5800亿元，长沙工程机械企业年产值有1700亿元，占全球的30%，是全国工程机械产业集聚度最高的城市，具备了相当成熟的研发、生产、展出、交流条件。（资料来源：长沙晚报）

#### ◆雷沃工程机械集团参建科特迪瓦公路项目

3月15日-16日，19台雷沃FL958G装载机在青岛港登船，前往遥远的非洲大陆，助力科特迪瓦铁比苏-布瓦凯高速公路项目施工。铁比苏至布瓦凯段高速公路项目为科南北交通干线的重要组成部分，全长96.561公里，双向四车道，设计时速130公里/小时，是科特迪瓦2011年内战后\*的公路项目，项目的建设将改善科运输动脉骨架公路的路网结构，有效提高科南北国际通道的运输效率。

科特迪瓦总统库里巴利在开工典礼上表示，铁比苏-布瓦凯高速公路项目对科交通以及经济发展的重要意义，科政府将大力支持项目各项工作开展与顺利实施。他对中国路桥在科项目予以高度肯定，指出中国提供援助和优惠贷款进行各项基础设施建设，促进了科特迪瓦经济发展，使中科友谊进一步深化。

中国驻科特迪瓦大使唐卫斌在致辞中说，下一阶段中方愿与科方共同落实好中非合作论坛北京峰会和瓦塔拉总统访华成果，继续深挖两国各领域合作潜力，扩大“一带一路”倡议与科发展战略契合点，继续陪伴科在建设新兴国家的道路上阔步前行。（资料来源：慧聪工程机械网）

## 2.2 机器人

#### ◆视觉自主机器人公司灵动科技完成1亿元B轮融资，湖畔里程领投

3月22日获悉，视觉自主机器人公司灵动科技（ForwardX）宣布获得1亿元B轮融资。本次融资由湖畔里程领投，交银国际、九弦资本跟投。A轮投资人鼎晖投资、钟鼎资本继续跟投。

作为基于计算机视觉的自主机器人技术平台，灵动科技研发产品应用在B2B和B2C领域，

核心是让机器人拥有“深度学习大脑”，给机器人感知环境，自主移动的能力，使“AI 大脑”不断赋能传统制造业。灵动科技创始人兼 CEO 齐欧表示本次融资将用于物流和消费机器人的量产出货。（资料来源：猎云网）

#### ◆荣湃半导体获得东方富海数千万元 A 轮融资，

日前，张江企业荣湃半导体（2PaiSemi）宣布获得东方富海投资管理有限公司数千万人民币 A 轮融资。融资主要用于新产品研发、提升品牌影响力、增强销售覆盖领域等。

荣湃半导体致力于打造全球技术领先的高性能模拟集成电路产品，专注于模拟集成电路的研发和销售。公司现阶段主要提供安全隔离产品，包括标准数字隔离器、接口隔离器、隔离驱动器、电流感应器、隔离电压源等，弥补了国内空白产业，打破了国外品牌垄断的市场局面，提供更高性能、更高性价比、更好的产品和服务，已经在数字电源、电动汽车、新能源、工业控制、智能家电等领域赢得了良好的市场口碑。

荣湃半导体创始人董志伟博士表示，荣湃半导体将一直以“从事物的本质出发，解决其根本”的战略思想为指导，十几年前将 OOK 技术成功应用于数字隔离器的设计中，在实际应用中也发现一些不足，如今，荣湃将之升级至现在的独家开发的智能分压隔离技术（iDivider），基本克服了 OOK 技术的所有弱点，成为国际领先的隔离器；且成倍降低了功耗、延时，成倍提升了抗干扰能力，提升了安全隔离的高可靠性。（资料来源：OFweek 机器人网）

#### ◆高仙机器人获亿元级 B 轮融资，远翼投资领投

高仙机器人完成亿元级 B 轮融资，由远东宏信集团旗下远翼投资领投，亚洲顶级风险投资基金 KIP 中国跟投，上轮投资方蓝驰创投继续跟投

通过市场调研，高仙机器人发现了清洁领域这一巨大的市场空缺。随着中国人口老龄化时间节点的到来，人口红利将逐渐消逝，而城市化加速衍生了服务产业的巨大人口需求。此消彼长之下，清洁、安防等领域出现了巨大的需求空缺，高仙机器人把握住了这一机遇，推出了具有清洁、安防、物流等功能的自动化机器人，成功实现了无人驾驶技术的商用落地。在产品推出之初，高仙机器人就收到了来自新加坡、欧洲等地机场一类公共场所的订单。

截止至目前为止，高仙机器人已在全球范围内 5000+场景落地，自身机器人种类与使用了高仙解决方案的机器人种类超过 50 种，落地终端机器人超过 10000 台，其投入商用的产品数量超过了不少自动驾驶公司。不仅如此，借助清洁机器人、高仙自主定位导航模块、机器人解决方案等产品的商业落地，其在 2018 年的营收已经破亿，并且还将在 2019 年为高仙机器人提供持续的增长。（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	我们预计公司 2019-2021 年的归母净利润分别分别为 5.57 亿元、7.88 亿元和 8.89 亿元，对应 EPS 分别为 0.36 元、0.50 元和 0.57 元。2019-2021 年，当前股价对应 P/E 分别为 55 倍、40 倍和 35 倍。考虑物流与仓储业务维持快速增长，半导体开启新征程，韩国新盛 FA 公司业绩贡献可期，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、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 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 2019-2021 年的净利润分别为 5.53/7.79/8.72 亿元，EPS 分别为 1.80/2.53/2.84 元，对应 P/E 分别为 24/17/15 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，估值相对较低，我们维持其“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）		
		2019/3/22	2017A	2018E	2019E	2017A	2018E	2019E	
其它通用机械	机器人	19.86	0.28	0.29	0.36	70.93	68.48	55.17	
	诚益通	9.85	0.49	0.70	0.77	20.10	14.07	12.79	
	上海沪工	24.50	0.34	0.52	0.62	72.06	47.12	39.52	
	拓斯达	40.80	1.14	1.47	2.11	35.79	27.76	19.34	
	劲拓股份	20.36	0.39	0.58	0.76	52.21	35.10	26.79	
	昊志机电	10.39	0.30	0.39	0.46	34.63	26.64	22.59	
其它专用机械	科达洁能	5.59	0.30	0.46	0.56	18.63	12.15	9.98	
	斯莱克	7.39	0.44	0.62	0.80	16.80	11.92	9.24	
	海源机械	9.06	0.03	0.38	0.68	302.00	23.84	13.32	
	英维克	19.46	0.43	0.60	0.75	45.26	32.43	25.95	
	赢合科技	26.49	0.71	0.85	1.22	37.31	31.16	21.71	



	伊之密	7.62	0.64	0.61	0.73	11.91	12.49	10.44
	杰克股份	42.53	1.57	1.48	1.80	27.09	28.74	23.63
印刷包装机械	中亚股份	16.52	0.69	0.77	0.85	23.94	21.45	19.44

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
盾安环境	中标中国移动 2018 年至 2019 年新型空调末端系统集中采购的重力热管型背板空调项目, 中标金额为 1 亿元
三川智慧	中标天津自来水集团超期居民自来水表更换项目, 项目具体内容以最终签署的正式合同为准
古鳌科技	中标广西农村合作金融机构纸币清分机招标采购 (选型) 项目, 具体交易和供货条款将在合同中进行约定
天广中茂	中标科荟生命科技产业中心 B 区 1-3#楼、8-10#楼、11#地下室施工项目和科荟生命科技产业中心 B 区 4-7#楼施工项目, 中标金额为分别为 2.40 亿和 0.94 亿元
龙马环卫	中标六盘水市钟山经济开发区环卫一体化服务项目, 中标金额预估为 7.46 亿元
天奇股份	中标海外市场汽车制造厂总装车间及涂装车间输送设备项目, 中标金额为 0.63 亿美元 (约合人民币 4.22 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 24 日-2019 年 3 月 24 日, 两市中机械设备行业已有 35 家上市公司的股东进行了增持, 增持总市值达到 16.08 亿元。

表 4: 机械设备行业上市公司股东增持情况 (2018 年 12 月 24 日-2019 年 3 月 24 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	1	1	增持	3,652.81	15,368.32
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
600499.SH	科达洁能	5	1	增持	7,886.02	35,533.74
600388.SH	龙净环保	1	1	增持	14.62	184.27
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	158.89	1,333.17
300400.SZ	劲拓股份	24	6	增持	161.33	2,205.80
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
300159.SZ	新研股份	3	3	增持	47.31	230.40
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
002884.SZ	凌霄泵业	7	1	增持	99.04	2,177.46
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
002621.SZ	三垒股份	27	7	增持	1,365.47	25,857.90
002608.SZ	江苏国信	1	1	增持	847.77	7,340.41
002530.SZ	金财互联	1	1	增持	40.00	274.17
002438.SZ	江苏神通	4	2	增持	2,914.75	21,292.31
002158.SZ	汉钟精机	7	4	增持	7.90	57.59
002122.SZ	*ST 天马	4	2	增持	0.17	0.48
000976.SZ	华铁股份	7	7	增持	66.89	332.62
000925.SZ	众合科技	2	2	增持	9.98	57.93
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 24 日，机械设备行业共有 228 家上市公司公布了 2018 年业绩情况（年报、快报）。其中，122 家公司归母净利润实现增长，106 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	599
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
000816.SZ	智慧农业	-266	41	115
600495.SH	晋西车轴	17	36	113
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
002796.SZ	世嘉科技	26	49	89
300260.SZ	新莱应材	22	39	79
300420.SZ	五洋停产	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
000099.SZ	中信海直	91	150	65
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
000856.SZ	*ST 冀装	16	23	48
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
603337.SH	杰克股份	324	454	40
300450.SZ	先导智能	537	742	38
300402.SZ	宝色股份	11	15	38
600761.SH	安徽合力	408	583	35
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
603960.SH	克来机电	49	65	32
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
603969.SH	银龙股份	118	150	27
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
002819.SZ	东方中科	23	47	25
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
300480.SZ	光力科技	38	43	12
300435.SZ	中泰股份	60	68	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
002843.SZ	泰嘉股份	51	56	10
300667.SZ	必创科技	43	47	9
600841.SH	上柴股份	122	133	9
002532.SZ	新界泵业	130	141	9
600375.SH	*ST 星马	56	59	7
300341.SZ	麦迪电气	130	144	6
002338.SZ	奥普光电	38	41	6
603315.SH	福鞍股份	9	9	5
300382.SZ	斯莱克	136	143	5
300179.SZ	四方达	62	65	5
600560.SH	金自天正	20	21	4
300024.SZ	机器人	432	449	4
300512.SZ	中亚股份	186	188	1
300421.SZ	力星股份	74	73	-1
601882.SH	海天精工	103	102	-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
600835.SH	上海机电	1390	1268	-9
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
000530.SZ	大冷股份	201	111	-45
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
002564.SZ	天沃科技	225	75	-67
002367.SZ	康力电梯	326	107	-67
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	-78
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
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
002122.SZ	天马股份	128	-625	-589
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。