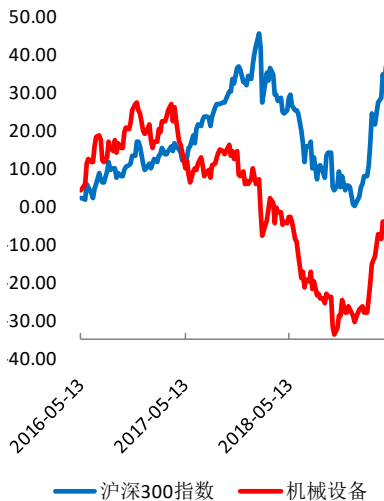


行业周报

机械设备行业双周报 2019 年第 8 期（总第 129 期）

3 月份挖掘机销售 44278 台，同比增长 15.7%

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 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）。

2019 年 1 月 21 日-2019 年 4 月 21 日，两市中机械设备行业已有 75 家上市公司的股东进行了减持，减持总市值达到 30.10 亿元。

截止 2019 年 4 月 21 日，申万机械设备一级行业共有 291 家上市公司公布了 2018 年业绩情况（年报、快报）。其中，161 家公司归母净利润实现增长，130 家公司归母净利润为负增长。

行业资讯速览：

◆**3 月份挖掘机销售 44,278 台，同比增长 15.7%**。2019 年 3 月份，纳入统计的 25 家主机制造企业累计销售挖掘机高达 44,278 台，同比增长 15.7%，一举刷新 2011 年 44,150 台的历史单月销量纪录。今年一季度，挖掘机累计销量达到 74,779 台，同比增长 24.5%，这一数值在历史上也仅次于 2011 年，挖掘机全年有很大概率再次刷新销量纪录。挖掘机出口持续保持高增长，出口增速高于国内增速。3 月共出口挖机 2,377 台，同比增幅 47.9%。（资料来源：慧聪网）

◆**3 月份装载机销售 17,936 台，同比增长 12.9%**。2019 年 3 月份，纳入统计的国内主要装载机生产企业合计销售装载机 17,936 台，同比去年 3 月份的 15,886 台增长 12.9%；今年一季度，装载机累计销量达到 31,358 台，同比增长 2.5%。3 月份，装载机出口 3,100 台，环比增长 132.21%，创 2017 年以来月度销量新高。一季度装载机累计出口 6,080 台，同比增长 3.58%。（资料来源：慧聪网）

◆**3 月份推土机销售 1,010 台，环比增长 142%**。2019 年 3 月份，国内主要推土机制造企业合计销售推土机 1,010 台，环比增长 142%，这一销量甚至超过了 1、2 月销量之和（785 台）。这也是自 2014 年 4 月份以来，推土机月销量第二次突破千台。推土机一

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



季度累计销量接近 1,800 台，同比下滑 14.9%。出口方面，3 月份推土机出口 179 台，占总销量 17.7%，同比下滑 10%；一季度推土机累计出口 503 台，同比降低 5%。（资料来源：慧聪网）

◆**3 月份平地机销售 662 台，同比下降 18.07%**。2019 年 3 月份，国内纳入统计的 10 家平地机制造企业合计销售平地机 662 台，同比下滑 18.07%。自 2018 年 4 月份以来，月销量再突破 600 台大关。今年一季度，平地机销量 1,226 台，同比下滑 20.54%。一季度平地机出口 609 台，同比下滑 22.02%。其中 3 月份出口 259 台，占当月总销量的 39.1%。（资料来源：慧聪网）

◆**Uber 无人驾驶部门获 10 亿美元投资，估值 73 亿美元**。据路透社报道，Uber 当地时间周四对外宣布，旗下无人驾驶汽车部门获得了新一轮融资 10 亿美元。Uber 方面表示，此轮融资中软银投资 3.33 亿美元，丰田和电装共同投资 6.67 亿美元。此轮融资完成后，Uber 负责开发无人驾驶技术的先进技术集团（ATG）估值达到 72.5 亿美元。（资料来源：DoNews）

◆**深耕人机交互领域，叶浪智能启动新一轮融资**。据悉叶浪智能在 2017 年曾获点亮资本数百万天使轮融资，目前，叶浪智能正在启动新一轮融资，预计融资 1000 万元，资金主要用途在于技术研发和市场推广等两个方面。叶浪智能成立于 2014 年，是一家技术导向的高科技创业公司，目前叶浪智能已自主研发了包括表面虚拟化，自由输入，体感控制，目标感知在内多种全新的交互方式。近日，叶浪智能上线了面向 C 端用户的虚拟交互智能硬件产品 Hello X 体感触控。（资料来源：猎云网）

◆**Waymo 无人出租 App 上架 Google Play，已做好大幅扩大乘客量准备**。据 The Verge 报道，Waymo 正在扩大其商业化范围，其打车应用已经在 Google Play Store 上架。用户可以下载这款无人车租车服务，加入其乘客名单。此前，Waymo 已经在美国菲尼克斯周边城市推出了无人驾驶租车服务。上架应用商店后，Waymo 将在亚利桑那的 Chandler、Mesa、Tempe 和 Gilbert 等地提供服务。（资料来源：OFweek 机器人网）

◆**牵手商汤集团，三亚将借人工智能打造智慧旅游**。据科技日报报道，海南省三亚市人民政府与商汤集团有限公司签订战略合作协议，后者将在三亚设立子公司，参与“海南智能视觉 AI 开放平台”基础建设，全方位带动三亚市人工智能产业发展。据悉，商汤集团将为三亚市定制化开发设计“智能视觉系统（大脑）”，支持该市全方位建设智慧园区与智慧场馆、智慧旅游与智慧城市等系统性工程。此外，双方还将共同打造景区“无人驾驶”旅游体验



项目，提升三亚智慧旅游服务体验。（资料来源：科技日报）

投资建议：

近期工程机械销售数据显示工程机械板块继续维持热度，3月份挖掘机销售 44,278 台，同比增长 15.7%，一举刷新 2011 年 44,150 台的历史单月销量纪录；3 月份推土机销售 1,010 台，环比增长 142%，这一销量超过了 1、2 月销量之和 785 台。机器人板块投融资保持活跃，叶浪智能启动新一轮融资、Uber 无人驾驶部门获软银和丰田投资；人工智能应用范围广泛，如三亚将携手商汤集团借人工智能打造智慧旅游，继续看好。建议关注工程机械和机器人板块。

风险提示：

工程机械下游需求不及预期；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（2019.4.8-2019.4.21）	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	12
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减持情况	14
3.4 机械设备行业上市公司 2018 年报业绩情况	16



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

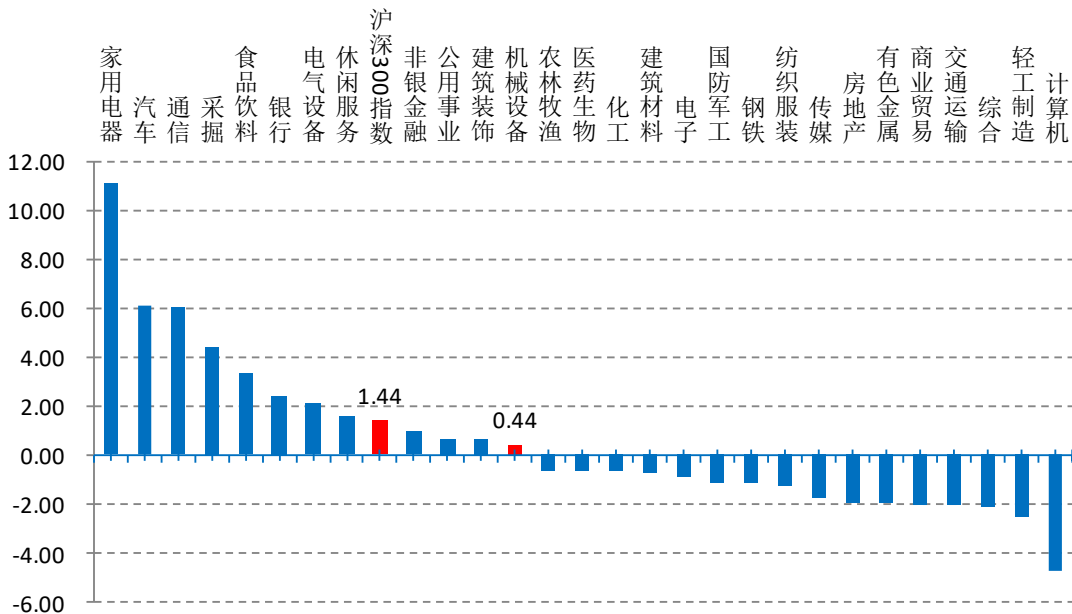
表目录

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减持情况 (2019 年 1 月 21 日-2019 年 4 月 21 日)	14
表 5: 机械设备行业 2018 年年报业绩情况.....	16

1 行情回顾 (2019.4.8-2019.4.21)

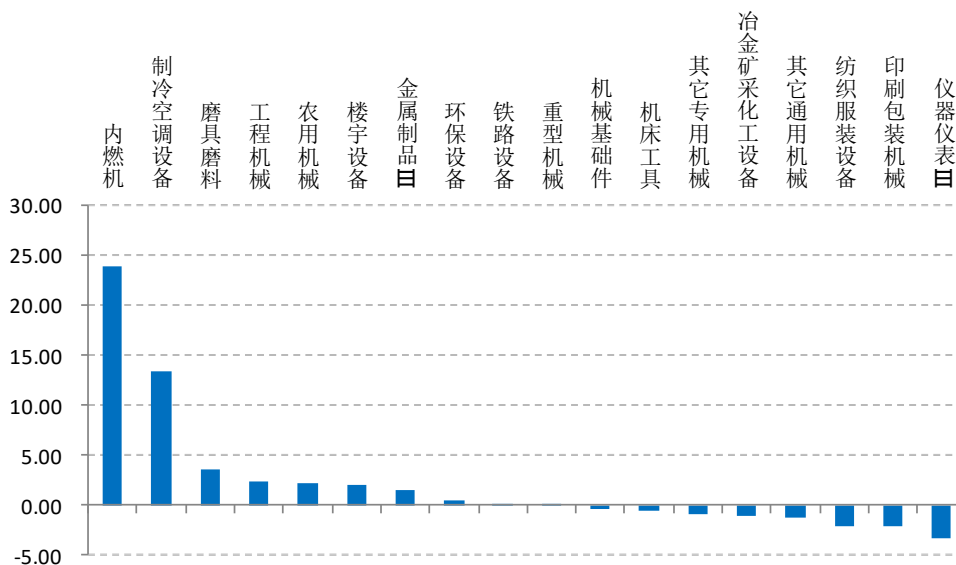
本报告期机械设备行业指数上涨 0.44%，在申万 28 个一级行业中涨幅第 12，跑输沪深 300 指数 (+1.44%)。机械设备三级行业指数涨跌互现，其内燃机、制冷空调设备、磨具磨料领涨，涨幅分别为 23.86%、13.42%、3.61%，仪器仪表、印刷包装机械、纺织服装设备领跌，跌幅分别为 3.39%、2.15%、2.14%。截止到 2019 年 4 月 21 日，机械设备行业 PE (TTM 整体法，剔除负值) 为 31.95x (上期末为 31.86x)。

图 1：申万一级行业涨幅 (%)



资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

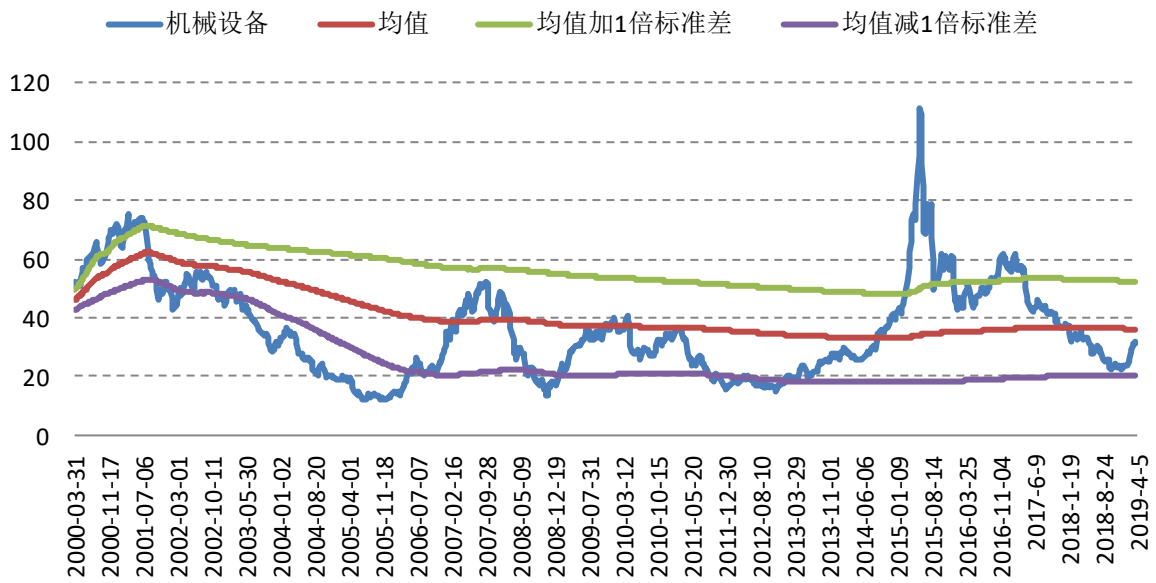
图 2：机械设备申万三级行业指数涨幅 (%)



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

◆3月份挖掘机销售 44,278 台，同比增长 15.7%

2019年3月份，纳入统计的25家主机制造企业累计销售挖掘机高达44,278台，同比增长15.7%，一举刷新2011年44,150台的历史单月销量纪录。今年一季度，挖掘机累计销量达到74,779台，同比增长24.5%，这一数值在历史上也仅次于2011年，按此趋势，挖掘机全年有很大概率再次刷新销量纪录。

从产品市场结构上看，小挖销量和增速较高。3月份，小、中、大挖销量分别约为22,800台、16,100台和5,400台，占比分别为51.4%、36.4%和12.2%。一季度，小、中、大挖销量分别约为38,400台、26,600台和9,800台，占比分别为51.3%、35.6%和13.1%。

值得关注的是，挖掘机出口持续保持高增长，出口增速高于国内增速。3月共出口挖机2,377台，同比增幅47.9%。（资料来源：慧聪网）

◆3月份装载机销售 17,936 台，同比增长 12.9%

2019年3月份，纳入统计的国内主要装载机生产企业合计销售装载机17,936台，同比去年3月份的15,886台增长12.9%；今年一季度，装载机累计销量达到31,358台，同比增长2.5%。

从吨位上看，3月份3吨及以上装载机合计销售16,857台，占总销量93.98%。其中，5吨装载机共销售13,172台，占总销量73.43%；3吨装载机共销售2,460台，占13.72%。3吨以下的小装3月份共销售1,097台，所占比重较上月无明显变化。

一季度，3吨及以上装载机累计销售29,327台，占总销量93.67%。其中5吨装载机共销售22,247台，占总销量70.95%；3吨装载机共销售4,762台，占15.18%。3吨以下的小装一季度共销售2,031台，占6.48%。

从销售区域看，3月份与一季度的区域销量榜首都被山东收归囊中，陕西位居第二，山西和河北不分上下。一季度，山东省装载机累计销量达到2,403台，共有10个省份装载机销量突破1,000台，14个省份销量在800台以上。

3月份，装载机出口3,100台，环比增长132.21%，创2017年以来月度销量新高。一季度装载机累计出口6,080台，同比增长3.58%，出口机型同样以5吨、3吨为主力。（资料来源：慧聪网）

◆3月份推土机销售 1,010 台，环比增长 142%

2019年3月份，国内主要推土机制造企业合计销售推土机1,010台，环比增长142%，这一销量甚至超过了1、2月销量之和（785台）。这也是自2014年4月份以来，推土机月销量第二次突破千台（另一次为2018年3月）。推土机一季度累计销量接近1,800台，同比下滑14.9%。

从马力区间来看，一季度推土机160马力销量最多，1,034台的销量占比高达58%，其次为220马力和170马力，分别销售277台和154台。出口最多的同样是160马力，一季度累计出口143台，占出口总量28%。

区域销售方面，一季度安徽省累计销售推土机225台，高于其它省份；之后为浙江省、湖北、江苏，销量依次为135台、95台和92台，其余省份销量均未超过60台。

出口方面，3月份推土机出口179台，占总销量17.7%，同比下滑10%；一季度推土机累计出口503台，同比降低5%。（资料来源：慧聪网）

◆3月份平地机销售662台，同比下降18.07%

2019年3月份，国内纳入统计的10家平地机制造企业合计销售平地机662台，同比下滑18.07%。自2018年4月份以来，月销量再突破600台大关。今年一季度，平地机销量1,226台，同比下滑20.54%。一季度平地机出口609台，同比下滑22.02%。其中3月份出口259台，占当月总销量的39.1%。

从马力来看，前三月马力区间在180到200马力的机型一直是消费者喜爱的机型，销量447台，市场占有率36.5%。单看3月份，180马力机型仍然是平地机市场热卖机型，销售145台，市场占比21.9%。190马力机型和165马力机型分别以120台和118台的销量紧随其后，占比分别为18.1%和17.8%。

从区域销售来看，一季度河南省和陕西省齐头并进，销量均为53台。河北、青海、山东、四川、安徽紧随其后，销量均超过30台。

从出口情况来看，一季度平地机出口609台，同比下滑22.02%。其中3月份出口259台，占当月总销量的39.1%。出口机型中，120马力、165马力、180马力三种机型差别不大，分别销售42台、40台和39台，位列前三。出口品牌中，徐工道路出口60台，占比23.2%，卡特彼勒56台，山东临工37台占据出口品牌二、三席。（资料来源：慧聪网）

2.2 机器人

◆Uber无人驾驶部门获10亿美元投资，估值73亿美元

据路透社报道，Uber当地时间周四对外宣布，旗下无人驾驶汽车部门获得了新一轮融资10亿美元。

Uber 方面表示，此轮融资中软银投资 3.33 亿美元，丰田和电装共同投资 6.67 亿美元。此轮融资完成后，Uber 负责开发无人驾驶技术的先进技术集团（ATG）估值达到 72.5 亿美元。作为此次交易的一部分，ATG 将成为独立的法律实体，但仍然在 Uber 的控制之下，其财务业绩也将并入 Uber。另外，Uber 还会组建新的 ATG 董事会，其中 6 个席位来自 Uber，1 个来自软银，1 个来自丰田。现任 ATG 负责人埃里克·梅霍夫（Eric Meyhofer）将会出任新公司 CEO，并向新的董事会汇报工作。

路透社指出，这笔发生在 IPO 前夜的融资交易，将允许 Uber 将部分无人驾驶汽车开发成本转嫁给外部投资者，以此来缓解一些投资人对 Uber 无人驾驶汽车项目花费的担忧。

从 2016 年启动该项目以来，Uber 花在无人驾驶上的费用已经超过了 10 亿美元，且仍在持续烧钱中，短时间难以取得收益。过去的 2018 年，尤其是去年发生无人驾驶致命事故后，Uber 相关项目进度也被迫减缓，引发外界担忧。

根据 Uber 发布的 IPO 文件，公司准备在 4 月 29 日展开路演，5 月初在纽交所上市。Uber 正在寻求以 900 亿至 1000 亿美元的估值，融资 100 亿美元。（资料来源：DoNews）

◆深耕人机交互领域，叶浪智能启动新一轮融资

据悉叶浪智能在 2017 年曾获点亮资本数百万天使轮融资，目前，叶浪智能正在启动新一轮融资，预计融资 1000 万元，资金主要用途在于技术研发和市场推广两个方面。

叶浪智能成立于 2014 年，是一家技术导向的高科技创业公司，致力于下一代智能交互技术的研究，通过智能视觉让人机交互变得触手可及，为微型设备、投影设备、虚拟现实、智能家居、智能医疗、AIoT 等提供交互解决方案。

目前叶浪智能已自主研发了包括表面虚拟化，自由输入，体感控制，目标感知在内多种全新的交互方式。近日，叶浪智能上线了面向 C 端用户的虚拟交互智能硬件产品 Hello X 体感触控。（资料来源：猎云网）

◆Waymo 无人出租 App 上架 Google Play，已做好大幅扩大乘客量准备

据 The Verge 报道，Waymo 正在扩大其商业化范围，其打车应用已经在 Google Play Store 上架。用户可以下载这款无人车租车服务，加入其乘客名单。

当然，现在用户并不能即时获得服务，但至少证明了 Waymo 的野心。目前，想要注册成为乘客的用户，必须要签署保密协议，还要参与 Waymo 早期的乘客项目。Waymo 表示，“我们已经做好大幅扩大乘客量的准备。一旦列入我们的等候名单，就可以通过应用下单。”

此前，Waymo 已经在美国菲尼克斯周边城市推出了无人驾驶租车服务。上架应用商店后，Waymo 将在亚利桑那的 Chandler、Mesa、Tempe 和 Gilbert 等地提供服务。（资料来源：OFweek

机器人网)

◆牵手商汤集团，三亚将借人工智能打造智慧旅游

据科技日报报道，海南省三亚市人民政府与商汤集团有限公司签订战略合作协议，后者将在三亚设立子公司，参与“海南智能视觉 AI 开放平台”基础建设，全方位带动三亚市人工智能产业发展。

去年 9 月，科技部宣布依托商汤集团建设智能视觉国家新一代人工智能开放创新平台。这是继百度自动驾驶、阿里巴巴城市大脑、腾讯医疗影像、科大讯飞智能语音之后，我国第五大国家人工智能开放创新平台。

根据此次合作协议，三亚市人民政府支持商汤集团将三亚市作为重要战略合作区域和业务发展重点区域，借助海南自贸区拓展国际性业务。同时，双方将共同参与“海南智能视觉 AI 开放平台”基础建设，推进人工智能在基础教育领域的发展、城市产业发展、科技创新与人才培养，全面提升三亚在人工智能领域的基础实力、地区影响力与人才聚集力。

据悉，商汤集团将为三亚市定制化开发设计“智能视觉系统（大脑）”，支持该市全方位建设智慧园区与智慧场馆、智慧旅游与智慧城市等系统性工程。此外，双方还将共同打造景区“无人驾驶”旅游体验项目，提升三亚智慧旅游服务体验。（资料来源：科技日报）

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	我们更新了公司 2019、2020 年的业绩预测，并新增了 2021 年的业绩预测，我们预计公司 2019-2021 年的归母净利润分别为 1.19(前值 1.40)/1.37(前值 1.54)/1.54 亿元，对应 EPS 分别为 0.44/0.50/0.57 元，对应 P/E 分别为 26/23/20 倍。考虑到公司客户群体稳定，订单持续增加，子公司龙之杰和博日鸿均顺利完成 2018 年业绩承诺，公司控股金安药机和施瑞医疗进军中药和孕产器械市场，研发投入同比提升较大，知识产权成果丰硕，我们维持其“增持”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	我们更新了公司 2019 年、2020 年业绩预测数据，新增 2021 年业绩预测，预计公司 2019-2021 年的净利润分别为 2.24(前值 2.76)/2.85(前值 3.46)/3.49 亿元，EPS 分别为 1.72/2.19/2.67 元，对应 P/E 分别为 25/20/16 倍。考虑公司掌握工业机器人核心控制技术 & 视觉算法，收入快速增长，目前估值较低，我们将维持其“买入”投资评级。
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	我们更新了公司 2019 年、2020 年业绩预测数据，预计公司 2019-2021 年的净利润分别为 1.40(前值 1.61) /1.86(前值 1.88)/2.30 元亿元，EPS 分别为 0.65/0.86/1.06 元，对应 P/E 分别为 31/24/19 倍。大规模云计算数据中心新建需求旺盛，机房温控节能产品稳定增长；5G 网络建设启动，机柜温控节能产品有望迎来新一轮高增长周期；上海科泰顺利完成业绩承诺，经营情况符合预期，我们维持其“增持”投资评级。
赢合科技	买入	我们更新了公司盈利预测，预计公司 2019/2020/2021 年归属于母公司所有者的净利润为 4.20(前值 4.57) /6.65(前值 6.29) /7.92 亿元，对应 EPS 为 1.12/1.77/2.11 元，对应 P/E 为 24/15/13 倍。公司进入一流电池厂商供应链体系，客户结构优化，经营质量持续改善，目前估值较低，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）		
		2019/4/19	2017A	2018E	2019E	2017A	2018E	2019E	2017A	2018E	2019E	
其它通用机械	机器人	18.85	0.28	0.29	0.36	67.32	65.00	52.36				
	诚益通	11.35	0.49	0.38	0.44	23.16	29.87	25.80				
	上海沪工	26.38	0.34	0.52	0.62	77.59	50.73	42.55				
	拓斯达	42.78	1.14	1.32	1.72	37.53	32.41	24.87				
	劲拓股份	21.06	0.39	0.58	0.76	54.00	36.31	27.71				
	昊志机电	11.08	0.30	0.39	0.46	36.93	28.41	24.09				
其它专用机械	科达洁能	5.72	0.30	0.46	0.56	19.07	12.43	10.21				
	斯莱克	8.08	0.44	0.62	0.80	18.36	13.03	10.10				
	海源机械	10.68	0.03	0.38	0.68	356.00	28.11	15.71				

	英维克	21.05	0.43	0.50	0.65	48.95	42.10	32.38
	赢合科技	25.93	0.71	0.86	1.12	36.52	30.15	23.15
	伊之密	8.71	0.64	0.61	0.73	13.61	14.28	11.93
	杰克股份	40.54	1.57	1.48	1.80	25.82	27.39	22.52
印刷包装机械	中亚股份	16.10	0.69	0.77	0.85	23.33	20.91	18.94

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
汉威科技	公司与下属子公司近期中标了若干项目，合计中标金额为 2072 万元
新天科技	中标昆仑能源旗下华港燃气集团有限公司燃气表采购项目，中标金额约为 2.46 亿元
劲拓股份	中标绵阳京东方第 6 代 AMOLED（柔性）生产线项目，合计中标金额 8120 万元
古鳌科技	中标长安银行出纳机具采购项目和中原银行金融机具项目，具体交易和供货条款将在合同中进行约定
金卡智能	中标 3 个物联网智能燃气表项目，中标金额分别为 1.95 亿元、0.26 亿元
金盾股份	中标对乏燃料后处理工业示范厂核级风机项目，中标金额为 659 万元
中船科技	中标青岛南村镇养老公共服务设施建设 PPP 项目，公司涉及的工程费用金额约为 8.62 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减持情况

2019 年 1 月 21 日-2019 年 4 月 21 日，两市中机械设备行业已有 75 家上市公司的股东进行了减持，减持总市值达到 30.10 亿元。

表 4：机械设备行业上市公司股东减持情况（2019 年 1 月 21 日-2019 年 4 月 21 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)
603985.SH	恒润股份	4	3	减持	-290.95	-6,943.99
603969.SH	银龙股份	1	1	减持	-421.00	-2,619.22
603686.SH	龙马环卫	5	4	减持	-349.88	-3,977.83
603667.SH	五洲新春	2	2	减持	-11.32	-100.49
603656.SH	泰禾光电	1	1	减持	-17.30	-279.21
603626.SH	科森科技	8	6	减持	-209.90	-1,497.76
603611.SH	诺力股份	4	4	减持	-11.15	-191.63
603356.SH	华菱精工	4	3	减持	-399.64	-5,719.84
603278.SH	大业股份	6	3	减持	-200.00	-3,124.28
603269.SH	海鸥股份	1	1	减持	-8.81	-124.85
603090.SH	宏盛股份	1	1	减持	-1.00	-13.58

603012.SH	创力集团	1	1	减持	-58.85	-489.47
600992.SH	贵绳股份	1	1	减持	-1,027.70	-8,855.27
600894.SH	广日股份	1	1	减持	-0.25	-1.79
600031.SH	三一重工	3	2	减持	-71.50	-763.97
300700.SZ	岱勒新材	1	1	减持	-0.05	-1.05
300606.SZ	金太阳	3	1	减持	-24.02	-497.91
300567.SZ	精测电子	24	5	减持	-122.10	-8,050.71
300554.SZ	三超新材	24	4	减持	-92.54	-1,795.85
300551.SZ	古鳌科技	6	3	减持	-26.31	-304.42
300549.SZ	优德精密	1	1	减持	-2.51	-36.18
300499.SZ	高澜股份	9	1	减持	-110.00	-1,566.58
300486.SZ	东杰智能	16	3	减持	-559.39	-8,380.70
300480.SZ	光力科技	1	1	减持	-4.25	-41.39
300472.SZ	新元科技	9	3	减持	-158.59	-3,166.07
300470.SZ	日机密封	3	1	减持	-180.00	-4,454.84
300464.SZ	星徽精密	1	1	减持	-230.00	-2,058.15
300457.SZ	赢合科技	10	5	减持	-28.47	-833.93
300450.SZ	先导智能	9	2	减持	-1,226.71	-36,718.23
300434.SZ	金石东方	45	1	减持	-135.50	-1,208.54
300430.SZ	诚益通	9	2	减持	-225.02	-1,898.03
300411.SZ	金盾股份	2	1	减持	-100.00	-963.27
300382.SZ	斯莱克	4	2	减持	-556.40	-3,818.55
300362.SZ	天翔环境	3	1	减持	-873.98	-5,221.19
300354.SZ	东华测试	4	4	减持	-26.67	-294.28
300351.SZ	永贵电器	3	2	减持	-0.26	-3.83
300345.SZ	红宇新材	3	2	减持	-324.83	-1,827.40
300338.SZ	开元股份	3	3	减持	-563.50	-4,420.45
300309.SZ	吉艾科技	3	2	减持	-2,382.03	-5.99
300307.SZ	慈星股份	3	3	减持	-2,839.00	-10,452.28
300293.SZ	蓝英装备	6	1	减持	-249.14	-2,163.50
300281.SZ	金明精机	7	2	减持	-1.49	-8.40
300280.SZ	紫天科技	4	1	减持	-402.79	-13,054.94
300278.SZ	华昌达	3	3	减持	-106.84	-1,080.42
300266.SZ	兴源环境	2	1	减持	-300.00	-1,204.26
300259.SZ	新天科技	3	2	减持	-31.00	-105.66
300228.SZ	富瑞特装	1	1	减持	-469.00	-2,417.37
300210.SZ	森远股份	26	1	减持	-1,451.02	-6,959.80
300173.SZ	智慧松德	11	5	减持	-1,933.16	-8,230.81
300159.SZ	新研股份	2	2	减持	-75.00	-354.74
300123.SZ	亚光科技	8	2	减持	-252.41	-2,203.26
300114.SZ	中航电测	1	1	减持	-0.12	-0.98
300112.SZ	万讯自控	3	1	减持	-26.40	-175.57
300099.SZ	精准信息	3	2	减持	-5.27	-42.89

300095.SZ	华伍股份	1	1	减持	-7.84	-45.03
002896.SZ	中大力德	1	1	减持	-45.74	-1,547.00
002890.SZ	弘宇股份	4	3	减持	-7.72	-162.14
002849.SZ	威星智能	2	1	减持	-249.00	-4,088.01
002837.SZ	英维克	2	2	减持	-215.01	-4,279.84
002816.SZ	和科达	10	3	减持	-50.16	-833.70
002786.SZ	银宝山新	21	2	减持	-376.00	-3,309.74
002686.SZ	亿利达	1	1	减持	-0.27	-1.98
002647.SZ	仁东控股	4	2	减持	-26.04	-350.65
002639.SZ	雪人股份	2	1	减持	-1,344.00	-12,421.80
002595.SZ	豪迈科技	8	1	减持	-102.28	-1,706.52
002526.SZ	山东矿机	4	1	减持	-1,138.69	-3,449.83
002523.SZ	天桥起重	1	1	减持	-1.82	-6.94
002468.SZ	申通快递	19	1	减持	-2,820.44	-69,628.10
002426.SZ	胜利精密	2	2	减持	-550.00	-1,897.01
002367.SZ	康力电梯	1	1	减持	-0.01	-0.09
002353.SZ	杰瑞股份	6	4	减持	-244.95	-4,192.91
002347.SZ	泰尔股份	1	1	减持	-946.22	-4,743.20
002026.SZ	山东威达	3	1	减持	-148.64	-847.43
000595.SZ	宝塔实业	2	1	减持	-700.00	-2,286.07
000008.SZ	神州高铁	1	1	减持	-3,050.00	-14,383.14

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 4 月 21 日，申万机械设备一级行业共有 291 家上市公司公布了 2018 年业绩情况（年报、快报）。其中，161 家公司归母净利润实现增长，130 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	紫天科技	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
601608.SH	中信重工	31	106	239
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
601717.SH	郑煤机	284	832	193

600031.SH	三一重工	2092	6116	192
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
600481.SH	双良节能	96	252	162
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
300164.SZ	通源石油	44	104	135
000777.SZ	中核科技	45	103	131
000528.SZ	柳工	323	790	128
002639.SZ	雪人股份	-59	16	128
002347.SZ	泰尔股份	-74	18	125
002552.SZ	宝鼎科技	-135	29	121
002526.SZ	山东矿机	71	156	119
000816.SZ	*ST慧业	-266	41	115
600495.SH	晋西车轴	17	36	113
300157.SZ	恒泰艾普	-446	34	108
002111.SZ	威海广泰	113	234	107
002430.SZ	杭氧股份	361	741	105
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	五洋停车	78	138	78
000880.SZ	潍柴重机	24	42	77
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	-295	71
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	中原特钢	-258	-88	66
002438.SZ	江苏神通	62	103	66
000099.SZ	中信海直	91	150	65
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
000157.SZ	中联重科	1332	2020	52
002757.SZ	南兴装备	108	164	51
002487.SZ	大金重工	41	62	50
000856.SZ	冀东装备	16	23	48
600320.SH	振华重工	300	443	48
300457.SZ	赢合科技	221	325	47
300391.SZ	康跃科技	70	102	46
300499.SZ	高澜股份	41	60	46
601369.SH	陕鼓动力	241	349	45
000852.SZ	石化机械	9	14	44
300349.SZ	金卡智能	348	498	43
300515.SZ	三德科技	24	34	42
002722.SZ	金轮股份	86	122	42
300470.SZ	日机密封	120	170	42
002698.SZ	博实股份	130	182	40
603337.SH	杰克股份	324	454	40
300445.SZ	康斯特	53	74	40
300450.SZ	先导智能	537	742	38
300402.SZ	宝色股份	11	15	38
603029.SH	天鹄股份	11	15	37
600761.SH	安徽合力	408	583	35
000039.SZ	中集集团	2509	3380	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
603090.SH	宏盛股份	25	33	33
300193.SZ	佳士科技	144	191	33
603960.SH	克来机电	49	65	32
600558.SH	大西洋	47	62	32
002877.SZ	智能自控	48	63	32
603912.SH	佳力图	82	107	30
000551.SZ	创元科技	66	86	30
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
300066.SZ	三川智慧	79	98	24
600577.SH	精达股份	354	437	24
002690.SZ	美亚光电	365	448	23
002896.SZ	中大力德	60	73	22
300718.SZ	长盛轴承	121	147	21
002598.SZ	山东章鼓	70	84	21
300114.SZ	中航电测	129	156	21
002833.SZ	弘亚数控	234	283	21
300724.SZ	捷佳伟创	254	306	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
002849.SZ	威星智能	53	63	18
603611.SH	诺力股份	160	188	18
300222.SZ	科大智能	337	396	17
300416.SZ	苏试试验	61	72	17
600992.SH	贵绳股份	22	26	15
300092.SZ	科新机电	6	7	14
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
300435.SZ	中泰股份	60	68	12
600388.SH	龙净环保	724	801	11
300095.SZ	华伍股份	52	57	10
002730.SZ	电光科技	56	62	10
300480.SZ	光力科技	38	42	10
002843.SZ	泰嘉股份	51	56	10
002595.SZ	豪迈科技	676	739	9
300667.SZ	必创科技	43	47	9
600841.SH	上柴股份	122	133	9
600375.SH	华菱星马	56	59	7
300341.SZ	麦克奥迪	130	144	6
002338.SZ	奥普光电	38	41	6
603339.SH	四方科技	172	182	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

601766.SH	中国中车	10799	11305	5
600560.SH	金自天正	20	21	4
300024.SZ	机器人	432	449	4
600582.SH	天地科技	942	962	2
300512.SZ	中亚股份	186	188	1
002532.SZ	新界泵业	130	131	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
300669.SZ	沪宁股份	39	38	-3
002793.SZ	东音股份	116	111	-4
002774.SZ	快意电梯	75	72	-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	精准信息	102	95	-6
002633.SZ	申科股份	5	5	-7
603757.SH	大元泵业	179	168	-7
300259.SZ	新天科技	161	149	-7
603656.SH	泰禾光电	87	81	-8
600835.SH	上海机电	1390	1268	-9
002535.SZ	林州重机	35	32	-9
603686.SH	龙马环卫	260	236	-9
002523.SZ	天桥起重	117	106	-9
000811.SZ	冰轮环境	314	282	-10
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
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
300091.SZ	金通灵	125	98	-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
600218.SH	全柴动力	61	40	-35
600520.SH	文一科技	8	5	-37
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
300007.SZ	汉威科技	110	62	-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
300554.SZ	三超新材	86	44	-48
300557.SZ	理工光科	36	18	-49
300161.SZ	华中数控	33	17	-49
002209.SZ	达意隆	20	10	-49
002779.SZ	中坚科技	24	12	-50
300103.SZ	达刚路机	43	19	-56
002903.SZ	宇环数控	79	35	-56
002816.SZ	和科达	16	6	-60
300464.SZ	星徽精密	15	6	-62
300165.SZ	天瑞仪器	104	36	-66
002537.SZ	海联金汇	414	141	-66
300629.SZ	新劲刚	25	8	-67
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
300275.SZ	梅安森	42	11	-75
300228.SZ	富瑞特装	51	13	-75
002459.SZ	天业通联	22	5	-78

002686.SZ	亿利达	141	27	-81
002509.SZ	天广中茂	608	107	-82
300410.SZ	正业科技	198	15	-92
002006.SZ	精功科技	99	5	-95
002147.SZ	ST新光	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
600860.SH	京城股份	21	-94	-550
300461.SZ	田中精机	21	-97	-557
300370.SZ	安控科技	106	-496	-567
002122.SZ	*ST天马	128	-625	-589
300216.SZ	千山药机	-324	-2260	-597
002554.SZ	惠博普	89	-494	-656
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	-1648
002164.SZ	宁波东力	159	-2872	-1903
601038.SH	一拖股份	57	-1300	-2400
002011.SZ	盾安环境	92	-2151	-2430
002529.SZ	海源复材	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	仁智股份	2	-633	-34053
603800.SH	道森股份	29	89	205
601798.SH	*ST蓝科	-87	63	172
000425.SZ	徐工机械	1021	2042	100
603338.SH	浙江鼎力	283	480	70
603985.SH	恒润股份	91	125	38
601177.SH	杭齿前进	11	15	37
000570.SZ	苏常柴A	46	62	34
603666.SH	亿嘉和	139	184	32
603699.SH	纽威股份	209	274	31



603283.SH	赛腾股份	96	121	27
000680.SZ	山推股份	64	80	25
603289.SH	泰瑞机器	84	101	20
603187.SH	海容冷链	119	139	17
603298.SH	杭叉集团	475	547	15
603036.SH	如通股份	36	39	8
603500.SH	祥和实业	78	82	6
000821.SZ	京山轻机	153	149	-3
000901.SZ	航天科技	170	157	-8
603311.SH	金海环境	80	65	-19
600843.SH	上工申贝	197	141	-29
603895.SH	天永智能	62	36	-42
000923.SZ	河北宣工	241	131	-46
000925.SZ	众合科技	60	27	-55
600444.SH	国机通用	167	47	-72
600526.SH	菲达环保	-167	-422	-153
600499.SH	科达洁能	479	-589	-223
000595.SZ	宝塔实业	19	-98	-624
000410.SZ	沈阳机床	118	-792	-772
600501.SH	航天晨光	12	-165	-1507
000837.SZ	秦川机床	16	-280	-1800
603169.SH	兰石重装	9	-1511	-16907

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。