



2025 年 04 月 13 日

行业周报

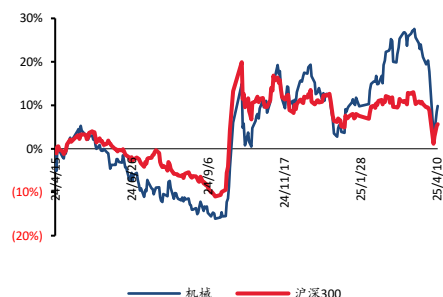
看好/维持

机械

机械

3 月挖机内销超预期，继续看好工程机械板块（20250407-20250413）

■ 走势比较



■ 子行业评级

■ 推荐公司及评级

相关研究报告

证券分析师：崔文娟

电话：021-58502206

E-MAIL: cuiwj@tpyzq.com

分析师登记编号：S1190520020001

证券分析师：刘国清

电话：021-61372597

E-MAIL: liugq@tpyzq.com

分析师登记编号：S1190517040001

证券分析师：张凤琳

电话：

E-MAIL: zhangfl@tpyzq.com

分析师登记编号：S1190523100001

报告摘要

行情回顾

本期（4月7日-4月11日），沪深300下跌2.9%，机械板块下跌6.7%，在所有一级行业中排名27。细分行业看，半导体设备涨幅最大，上涨1.9%；激光加工设备跌幅最大，下跌11.3%。

本周观点

3 月挖机内销超预期，继续看好工程机械板块。

根据工程机械工业协会数据，3月挖机国内销售19517台，同比增长28.5%，继续超预期增长；出口销售10073台，同比增长2.87%，延续增长态势。国内市场：挖机已于去年逐渐走出底部，我们看好内需新一轮向上周期。1）政策端持续发力：2025政府工作报告中提出，今年拟安排地方政府专项债券4.4万亿元、比上年增加5000亿元，重点用于投资建设、土地收储和收购存量商品房、消化地方政府拖欠企业账款等。2）开工端逐步复苏：根据工程机械工业协会，2025年3月工程机械主要产品月平均工作时长为90.1小时，同比增长6.53%，环比增长94.3%。3）设备进入存量更新周期：工程机械行业上一轮上行周期为2016-2020年，按照挖机平均寿命8年左右，目前已处于存量设备更新期。我们认为，后续随着政策端持续发力，项目开工率将逐渐提升，同时叠加设备自身更新周期，今年国内挖机复苏确定性强，我们看好2025年全年挖机内销同比继续向上。海外市场：从去年8月起挖机月度出口销量同比已重回正增长通道，同比增长趋势延续至今，与海关出口数据趋势相吻合，从海关出口统计的下游区域来看，去年下半年出口转正主要是低基数叠加东南亚需求复苏所致，今年开始可以期待欧美需求好转，外部需求环境预计会好于去年，加上国产品牌进一步对各区市场的深耕，国产品牌在海外份额也会继续提升，出口有望取得更好表现。展望2025年，我们看好挖机国内外需求共振，继续看好工程机械板块。

风险提示

宏观经济波动，外部需求波动。

目录

一、 行业观点及投资建议	4
二、 行业重点新闻	4
三、 重点公司公告	10
(一) 经营活动相关	10
(二) 资本运作相关	12
四、 板块行情回顾	12
五、 风险提示	14

图表目录

图表 1： 中信所有一级行业本周涨跌幅	13
图表 2： 细分行业周度涨跌幅	13

一、行业观点

周核心观点：

3月挖机内销超预期，继续看好工程机械板块。

根据工程机械工业协会数据，3月挖机国内销售19517台，同比增长28.5%，继续超预期增长；出口销售10073台，同比增长2.87%，延续增长态势。国内市场：挖机已于去年逐渐走出底部，我们看好内需新一轮向上周期。1）政策端持续发力：2025政府工作报告中提出，今年拟安排地方政府专项债券4.4万亿元、比上年增加5000亿元，重点用于投资建设、土地收储和收购存量商品房、消化地方政府拖欠企业账款等。2）开工端逐步复苏：根据工程机械工业协会，2025年3月工程机械主要产品月平均工作时长为90.1小时，同比增长6.53%，环比增长94.3%。3）设备进入存量更新周期：工程机械行业上一轮上行周期为2016-2020年，按照挖机平均寿命8年左右，目前已处于存量设备更新期。我们认为，后续随着政策端持续发力，项目开工率将逐渐提升，同时叠加设备自身更新周期，今年国内挖机复苏确定性较强，我们看好2025年全年挖机内销同比继续向上。海外市场：从去年8月起挖机月度出口销量同比已重回正增长通道，同比增长趋势延续至今，与海关出口数据趋势相吻合，从海关出口统计的下游区域来看，去年下半年出口转正主要是低基数叠加东南亚需求复苏所致，今年开始可以期待欧美需求好转，外部需求环境预计会好于去年，加上国产品牌进一步对各区市场的深耕，国产品牌在海外份额也会继续提升，出口有望取得更好表现。展望2025年，我们看好挖机国内外需求共振，继续看好工程机械板块。

二、行业重点新闻

【工程机械】全球瞩目！bauma 2025 盛大开幕

2025年4月7日，享誉全球的bauma 2025（慕尼黑国际工程机械、建材机械、矿山机械、工程车辆及建筑设备博览会）在德国慕尼黑盛大开幕。本次展会自2025年4月7日至13日举行，室内展出面积达20万平方米，室外展出面积更是达到41.4万平方米，规模宏大，盛况空前。预计吸引来自60个国家的3200家参展商和来自200多个国家的49.5万名观众，共同见证工程机械行业的辉煌时刻。bauma 2025汇聚了全球工程机械行业的精英企业，他们带来了最新的技术和产品，展示了行业的最新动态和未来趋势。中国参展企业阵容强大，徐工集团、三一重工、中联重科、柳工、临工集团、山推、山河智能、雷沃等等企业纷纷亮相，展示了中国工程机械行业的创新实力和发展成果。本次展会展品覆盖了工程机械、建材机械、矿山机械、工程车辆及建筑设备等多

个领域。从推土机、挖掘机、装载机等土方机械，到混凝土机械、起重机等重型设备，再到路面机械、风动机械、凿岩机械等特种工程机械，应有尽有。此外，展会还展示了丰富的工程机械配件、建材机械和矿山机械，满足观众对各类机械设备的全方位需求。bauma 2025 不仅展示了传统机械设备的最新升级，还聚焦了自动化、智能化、环保技术以及绿色建筑材料等领域的最新发展趋势。无人驾驶设备、人工智能辅助操作系统、智能建造与施工技术等前沿技术纷纷亮相，为观众带来了前所未有的行业体验。

【工程机械】财政部办公厅、住房城乡建设部办公厅发布开展 2025 年度中央财政支持实施城市更新行动的通知

为贯彻党的二十大、二十届三中全会关于实施城市更新行动的决策部署，落实中央经济工作会议和政府工作报告有关要求，中央财政继续支持部分城市实施城市更新行动，探索建立可持续的城市更新机制，推动补齐城市基础设施的短板弱项，加强消费型基础设施建设，注重向提振消费方面发力，促进城市基础设施建设由“有没有”向“好不好”转变，解决人民群众的急难愁盼问题，实现城市高质量发展。财政部会同住房城乡建设部通过竞争性选拔，确定部分基础条件好、积极性高、特色突出的城市，在城市层面探索整合各类资源，探索建立资金、用地、金融等各类要素保障机制，形成工作合力。中央财政对入围城市给予定额补助。入围城市制定城市更新工作方案，统筹使用中央和地方资金，完善法规制度、规划标准、投融资机制及相关配套政策，探索城市更新可复制、可推广的机制和模式。力争通过三年探索，城市地下管网等基础设施水平明显提升，生活污水收集处理效能进一步提高，老旧片区宜居环境建设取得明显成效，形成可复制、可推广的模式和经验。

【工程机械】央视探厂！一季度销量激增，三一重机产能全开

随着全国多地重大工程项目全面步入“加速跑”阶段，工程机械行业迎来了传统的开工及销售旺季。4月8日，央视财经《经济新闻联播》栏目播出了专题报道《春季开工旺 一季度国内挖掘机销量大增》与《产能全开 工程机械企业有望迎新一轮替换周期》。报道通过引用挖掘机指数，并深入探访三一重机的生产车间，生动展现国内挖掘机生产企业满负荷运转、全力投入生产的繁忙景象。在广东深圳前海国际枢纽中心的施工现场，数十台工程机械设备全力运转。项目负责人告诉记者，今年一季度以来，他们工程不断提速，持续加大工程机械的投入力度，抢抓施工的黄金期。中建八局深铁前海国际枢纽中心项目总工程师 邱威：“我们项目是地下六层的大型综合交通枢纽，基坑深度超 30 米。”在一季度，我们大量投入机械设备，目前已投入四十余台。在后续

的施工时期，预计我们投入挖掘机等大型机械设备将超八十余台。一季度，基建项目的逐步发力也传导到了上游工程机械行业。挖掘机指数显示，今年前两个月，全国工程机械平均开工率为37.38%，相比2024年同期增长了2.91个百分点。三一重机运营本部负责人何鹏飞：“包括我们的外协供应商，现在基本上也都是被我们给拉爆掉了。现在我们的商务、采购工程师、物流工程师，基本上长期驻扎在我们的一些外协厂里面进行催货，他们也是供不应求。”数据显示，2025年1到3月，销售挖掘机61372台，同比增长22.8%。其中国内销量36562台，同比增长38.3%，出口24810台，同比增长5.49%。三一重机总经理王政表示：“今年，随着各方面的因素，我们看到更新换代的需求、国家一些项目的托底等等。我们预测全年应该有15%到20%的增长，跟我去年预测的10%到15%还是会更乐观一点点。”

【机器人】未来移动像骑马一样！川崎重工业推出氢动力四足机器人车辆

川崎重工业在2025年大阪关西世博会发布最新的四足机器人“CORLEO”，这是一款以2050年未来移动方式为概念所开发的模型，专为驾驶者设计的氢动力四足机器人车辆，融合川崎重工在二轮车与机器人技术，让用户可像骑马一样骑乘，更能在传统车辆无法行驶的山区地形中移动。目前CORLEO尚无商品化的计划，但其体积与大型重型机车相仿，采用氢燃料引擎作为动力来源，骑乘方式仿照马匹，骑士跨坐其上，通过身体重心的转移进行操作，创新概念融合人工智能和清洁能源技术，让驾驶者能在各种地形上行驶。CORLEO导入摩托车常见的“摇臂避震系统”，这项技术通常用于连接车架与后轮、吸收冲击，因此即使当地面高低不平的区域，也能维持稳定与舒适的移动体验，四条独立机械腿能够在各种表面上实现平衡、稳定的运动，每条腿都能单独操作，使机器人能够轻松穿越崎岖不平的地形。CORLEO配备150cc氢气发动机，可产生电力为其四肢提供动力，这种清洁能源方法将机器人定位为环保的越野移动平台，并受到川崎摩托车设计的启发，采用由金属和碳材料构成的流线型车身，前端包括一个类似头部的护罩，让人联想到摩托车的美学，并配有内置灯，延伸曝光率。CORLEO与传统的控制设备不同，并能对驾驶者的身体动作做出反应，改变重心会促使机器人相应地调整其步伐，平视显示器（HUD）提供氢气水平、导航和运动稳定性（包括重量分布）的即时资讯。CORLEO的橡胶“蹄子”增强其在软硬表面的抓地力，有助于提高其稳定性，还具有跳跃障碍物的能力，但具体的性能指标尚未披露，目前还只是概念模型，缺乏速度、续航里程或电池寿命等详细的技术规格，川崎预计2050年上市，但尚未提供明确的开发进程或商业可用性细节。

【机器人】攻关机器人“大小脑”等关键技术，均胜电子与智元机器人达成战略合作

4月7日，宁波均胜电子股份有限公司与上海智元新创技术有限公司签署战略合作协议，双方将围绕包括机器人“大小脑”及关键零部件的核心技术攻关、定制化开发、测试验证平台建设等方面开展深度合作，形成优势互补，提升双方在机器人领域的核心竞争力，推动机器人技术的创新与发展，共同开拓国内外市场，为客户提供更优质的产品和服务。智能汽车与智能机器人具有高度技术同源性。今年以来，均胜电子将自身定位为“汽车+机器人Tier1”，基于自身在汽车智能座舱、智能驾驶、智能网联等多方面丰富的软硬件研发和量产经验，全面布局具身智能机器人领域，包括重点突破机器人“大脑”（智能交互决策系统）和“小脑”（智能运动控制系统）等软硬件核心技术，以及机器人能源管理模块、传感器套件、高性能材料等关键零部件。并且，依托全球工厂的丰富工业场景，均胜电子计划打造全球最大的真实工业场景具身智能数据空间，基于海量数据训练机器人的“大脑”和“小脑”，积极探索机器人“大小脑”域控制器的前瞻布局，围绕“大小脑”域控制器，研发最为适配的能源管理模块、传感器套件等关键零部件。此次，均胜电子与智元机器人达成战略合作，将进一步加快全面布局机器人领域进程。

【机器人】中国机器人操作系统新突破：M-Robots OS 引领多机协同新时代

在广东省人工智能与机器人产业创新产品与服务新闻发布会上，深圳开鸿数字产业发展有限公司（深开鸿）正式揭晓了其全国首创的基于开源鸿蒙的机器人操作系统——M-Robots OS（Multi-Robots OS）1.0版本。这一发布标志着中国在机器人操作系统领域取得了重大突破，实现了从单一机器到多机协同、群体智能的跨越，为全球机器人技术的未来发展提供了独特的“中国智慧”。深开鸿的首席执行官王成录在发布会上强调，操作系统是机器人产业的“大脑”，决定了机器人的智能化程度和生态系统的扩展潜力。M-Robots OS以开源鸿蒙（OpenHarmony）为基础，通过制定统一标准，实现了多形态机器人之间的高效协同，并促进了机器人與人、环境的智能互动。王成录明确表示，M-Robots OS的目标并非取代现有系统，而是面向未来的多机协同场景，构建一个全新的系统架构。M-Robots OS凭借其开源鸿蒙的技术底蕴，展现了四大显著优势：首先是多机实时协同能力，其响应硬实时低于1微秒，能够满足机器人、无人机、工业控制及自动驾驶等领域的严苛需求；其次是多硬件兼容性，支持不同品牌和类型的设备互联，实现资源的统一管理；再者是AI原生支持，内置算法库，能够自主优化任务策略并提升人机交互体验；最后是低门槛开发环境，提供丰富的API和工具链，加速行业应用的落地。目前，该系统已在工业机械臂和协作机器人等场景中得到了验证，并计划在2025年与广东省的合作伙伴共同开展工业产线的商用测试。王成录呼吁产业链上下游的企业加入“M-Robots OS合伙人”计划，通过开放合作，共同在珠三角地区打造机器人领域的新生态。深开鸿还透露，未来三年，他们计划在智能制造、康养、教

育等领域落地 10 个标杆应用，并逐步向物流、医疗、能源等行业拓展，推动广东成为全球人工智能与机器人创新的领先地位。M-Robots OS 的发布，不仅是中国机器人操作系统技术的一次重大突破，更是中国科技企业携手并进、共同探索全球机器人技术未来发展路径的生动写照。

【机器人】华东理工大学“脑控机器狗”新突破

在上月底的 2025 中关村论坛年会平行论坛“脑机接口创新发展与应用论坛”上，华东理工大学脑机接口与控制团队的“基于混合现实的脑机接口系统”入选了 2025 年度脑机接口十大创新成果。对此，央视新闻报道了华理这项脑机接口的演示，能够“脑控机器狗”。华东理工大学金晶教授领衔的脑机接口及控制团队研发了这一“面向四足控制的混合现实增强脑-机接口系统”，研究人员可以戴着智能头环“遛机器狗”。从华东理工大学官方介绍获悉，该系统将任务分为近场和远场两类，并分别通过增强现实（AR）和混合现实（MR）技术进行处理。对于近场任务，系统主要依赖增强现实技术（AR）。近场任务通常涉及四足机器人的精细操作和局部环境交互，对控制的实时性和精度要求较高。通过 AR 技术，系统能够在用户的视野中实时叠加机器人的运动状态、周围环境信息以及操作引导提示，从而提升控制的响应速度与操作精度。对于远场任务，系统则通过混合现实（MR）接口进行管理。远场任务通常涉及全局路径规划、目标导航以及大范围环境感知等，对系统的稳定性和全局视野要求较高。通过 MR 技术，系统能够为用户提供全局环境信息与任务规划支持，不仅提高了控制的稳定性，还显著降低了用户的认知负担。此外，新系统还集成了信号处理算法和机器学习模型，为用户提供更加精准和流畅的控制体验。通过模块化设计和灵活的算法配置，新系统同时还具备强大的场景适应能力，可以快速适应不同场景的需求。以医疗康复领域为例，系统可以用于帮助行动障碍患者进行康复训练，而在工业巡检领域，系统可以用于控制四足机器人在复杂环境中执行设备检测、故障排查等任务。由此，新系统将提升四足机器人的应用潜力。例如，在灾害救援中，救援人员就可以通过脑电信号控制四足机器人进入危险区域执行搜救任务。此外，新系统还将推动混合现实技术在智能交互领域的应用，通过 MR 技术与脑机接口的结合，为智能家居、智能驾驶等领域的发展提供了重要参考。

【半导体设备】美国研发团队成功研制新型三维光电子芯片

近日来自美国哥伦比亚大学和康奈尔大学等机构的科学家，深度融合光子技术与先进的互补金属氧化物半导体电子技术，携手研制出一款新型三维光电子芯片。这款芯片实现了前所未有的数据传输能效及带宽密度，为研发下一代人工智能（AI）硬件奠定了坚实基础。研究团队最新研制的这款三维芯片面积仅 0.3 平方毫米，其上集成了 80 个高密度的光子发射器和接收器，能提供 800

吉字节/秒的超高数据传输带宽以及每传输 1 比特数据仅消耗 120 飞焦耳的卓越能效。同时，新芯片的带宽密度为 5.3 太字节/秒/平方毫米，远超现有基准。而且，最新芯片的设计架构也与现有半导体产线高度兼容，有望实现大规模生产。光作为一种通信媒介，能以最小的能量损失传输大量数据。这一特性不仅引发了基于光纤网络传输数据的互联网革命，也有可能显著扩展计算能力。如果计算机网络的各个节点之间能够实现更高效的数据通信，AI 技术发展的面貌有望焕然一新。最新芯片集成了光子技术，这种超节能、高带宽的数据通信链路，有望消除空间上不同计算节点之间的带宽瓶颈，促进下一代 AI 计算硬件的研发，为实现更快、更高效的 AI 技术开辟了新途径。此前由于能耗和数据传输存在延迟现象而无法实现的分布式 AI 架构，也将因此得以实现。

【半导体设备】CITE2025 盛大开幕：全产业链创新成果荟萃，湾区引领科技创新变革

2025 年 4 月 9 日，第十三届中国电子信息博览会携手第 105 届中国电子展、2025 春季全国特种电子元器件展在深圳会展中心正式开幕。本届展会以“科技引领 ‘圳’ 聚创新”为主题，汇聚千余家全球领先的电子信息上下游企业，呈现基础元器件到高端智能应用的产业链成果，展示智能终端、智慧家庭、人工智能、数字产业、低空经济、电子元器件、特种电子等领域的最新技术与产品，这些展区、展商、展品不仅体现了电子信息产业的最新趋势，也彰显了粤港澳大湾区在全球产业版图中的领先地位。本届开幕峰会聚焦“构建全球 AI 存算新生态”主题，汇聚政产学研核心力量，形成推动科技创新发展的“超级智囊团”，来自省市相关政府部门的领导、国内外行业专家与学者、各级行业协会代表以及业界媒体等 500 余位嘉宾齐聚一堂，共襄盛举。这些重量级嘉宾的深度参与，构建了 CITE2025 的三大核心价值：产业政策为技术创新划定战略坐标；学界领袖将实验室突破转化为产业价值；企业实战专家架起技术方案与商业落地的桥梁。三股力量的交汇，使得 CITE2025 为产业链上下游企业绘制出清晰的协同创新的科技展望地图。本届博览会同期举办超 50 场高端论坛，深度聚焦 AI 算力、半导体制造、低空经济等核心领域。院士专家与企业领袖围绕智能终端迭代、人工智能伦理、低空经济监管、6G 通信标准等产业热点展开深度研讨。同时，希捷科技高级架构师程津辉、盛美半导体副总裁贾照伟、博大数据副总裁高辉、腾讯云生态合作客户总监孟圣凡等企业先锋同台论道，共同探讨从 AI 算力、半导体制造、低空经济等全链的创新机遇，彰显了全球电子信息产业的“湾区高度”与“中国深度”。CITE2025 首日展会现场，人流如织的展位、热烈的技术洽谈、频繁的签约合作，勾勒出电子信息产业的蓬勃生机。从创新金奖项目的硬核突破到新兴赛道的百花齐放，CITE2025 不仅是一场展会，更是产业创新的“风向标”与“加速器”。

【煤化工设备】中石化内蒙古煤制烯烃项目将于4月开工

4月9日下午，准格尔旗与中石化长城能化公司召开座谈会议，双方就煤制烯烃项目如期全面开工事宜进行商洽交流。县级领导王国泉强调，旗委、政府将继续全力以赴、全心全意支持保障好项目建设推进工作，政企双方要同心同向推动项目于4月15日如期全面开工。同时，现场研究部署企业提出的支持保障需求，明确了落实保障举措及完成时限和盯办责任人。项目情况：2023年3月，中石化长城能源化工(内蒙古)有限公司以301.5亿元竞得内蒙古自治区纳林河巴彦柴达木井田煤炭探矿权，并田位于鄂尔多斯市乌审旗，面积115.43平方公里，煤炭资源量21.31亿吨，规划生产能力1000万吨，为长城能化煤制烯烃升级示范项目提供原煤供应。2024年7月8日，中石化长城能源化工(内蒙古)有限公司大路80万吨/年煤制烯烃升级示范项目启动了环境影响评价，该项目原承建主体是中电投蒙西能源有限责任公司，成立于2014年7月，系国家电投集团内蒙古能源有限公司全资子公司，主要负责投资建设蒙西年产80万吨煤制聚烯烃项目，该项目于2016年8月取得国家发改委核准，确认为国家规划及发改委确定的煤制烯烃升级示范项目之一，和法国道达尔集团合资建设。长城能化接手原国家电投集团内蒙古能源有限公司80万吨煤制烯烃项目。该项目投资238亿元，建设包括220万吨/年煤制甲醇装置及甲醇制烯烃装置、34万吨/年聚乙烯装置53万吨/年聚丙烯装置以及配套的公用工程和辅助设施。项目主体工程包括空分、粉煤气化、甲醇合成、甲醇制烯烃、聚乙烯、聚丙烯，硫回收装置等主要生产装置。公辅工程主要包括热电站(整体煤气化联合循环工艺)、给水系统、储运系统(煤库、产品罐区、料仓)等。

三、重点公司公告**(一)经营活动相关**

【运机集团】公司发布2024年年报，2024年实现营业收入15.36亿元，同比增长45.80%，实现归母净利润1.57亿元，同比增长53.80%。

【华研精机】公司发布2024年年报，2024年实现营业收入6.46亿元，同比增长21.17%，实现归母净利润1.01亿元，同比增长33.29%。

【锡装股份】公司发布2024年年报，2024年实现营业收入15.34亿元，同比增长22.85%，实现归母净利润2.55亿元，同比增长54.64%。

【广日股份】公司发布2024年年报，2024年实现营业收入72.60亿元，同比下降1.68%，实现

归母净利润 8.12 亿元，同比增长 6.56%。

【力聚热能】公司发布 2024 年年报，2024 年实现营业收入 10.65 亿元，同比下降 11.60%，实现归母净利润 2.91 亿元，同比增长 8.51%。

【国机通用】公司发布 2024 年年报，2024 年实现营业收入 7.66 亿元，同比增长 1.47%，实现归母净利润 4015.93 万元，同比增长 0.28%。

【天鹅股份】公司发布 2024 年年报，2024 年实现营业收入 7.72 亿元，同比增长 9.57%，实现归母净利润 6932.36 万元，同比增长 6.01%。

【杰瑞股份】公司发布 2024 年年报，2024 年实现营业收入 133.55 亿元，同比下降 4.00%，实现归母净利润 26.27 亿元，同比增长 7.03%。

【达意隆】公司发布 2024 年年报，2024 年实现营业收入 15.21 亿元，同比增长 18.38%，实现归母净利润 6979.17 万元，同比增长 49.69%。

【德石股份】公司发布 2024 年年报，2024 年实现营业收入 6.67 亿元，同比增长 17.68%，实现归母净利润 9919.37 万元，同比增长 14.37%。

【华东重机】公司发布 2024 年年报，2024 年实现营业收入 11.84 亿元，同比增长 76.48%，实现归母净利润 1.23 亿元，同比增长 115.17%。

【凌霄泵业】公司发布 2024 年年报，2024 年实现营业收入 15.92 亿元，同比增长 21.02%，实现归母净利润 4.42 亿元，同比增长 15.30%。

【越剑智能】公司发布 2024 年年报，2024 年实现营业收入 12.95 亿元，同比增长 82.32%，实现归母净利润 9854.97 万元，同比增长 103.47%。

【优利德】公司发布 2024 年年报，2024 年实现营业收入 11.30 亿元，同比增长 10.81%，实现

归母净利润 1.83 亿元，同比增长 13.64%。

【耐科装备】公司发布 2024 年年报，2024 年实现营业收入 2.68 亿元，同比增长 35.48%，实现归母净利润 6401.59 万元，同比增长 22.10%。

【富瑞特装】公司发布 2024 年年报，2024 年实现营业收入 33.22 亿元，同比增长 9.34%，实现归母净利润 2.19 亿元，同比增长 49.02%。

【华工科技】公司发布 2024 年年报，2024 年实现营业收入 117.09 亿元，同比增长 13.57%，实现归母净利润 12.21 亿元，同比增长 21.17%。

【国机精工】公司发布 2024 年年报，2024 年实现营业收入 26.58 亿元，同比下降 4.53%，实现归母净利润 2.80 亿元，同比增长 8.11%。

(二) 资本运作相关

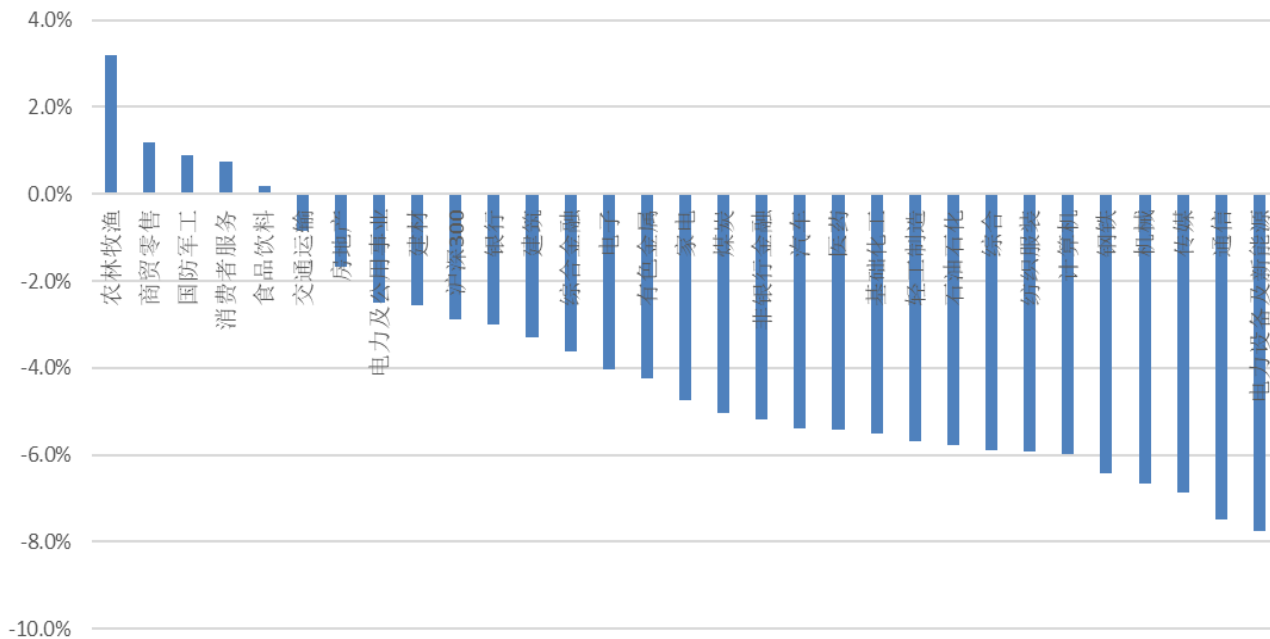
【精智达】《深圳精智达技术股份有限公司 2025 年限制性股票激励计划（草案）》规定的限制性股票授予条件已经成就，公司于 2025 年 4 月 8 日召开第三届董事会第二十七次会议、第三届监事会第二十次会议，审议通过了《关于向激励对象首次授予限制性股票的议案》，确定以 2025 年 4 月 8 日为授予日，向符合授予条件的 48 名激励对象授予 29.10 万股限制性股票，占目前公司股本总额 9401.18 万股的 0.31%，授予价格为 39.74 元/股。

【耐普矿机】公司发布向不特定对象发行可转换公司债券预案公告，本次发行证券的种类为可转换为公司 A 股股票的可转换公司债券，该等可转换公司债券及未来转换的 A 股股票将在深圳证券交易所创业板上市。本次可转换公司债券发行总额不超过人民币 4.50 亿元（含 4.50 亿元），按面值发行，每张面值为人民币 100.00 元。本次发行的可转换公司债券的期限为自发行之日起六年。采用每年付息一次的付息方式，到期归还未转股的可转换公司债券本金并支付最后一年利息。

四、 板块行情回顾

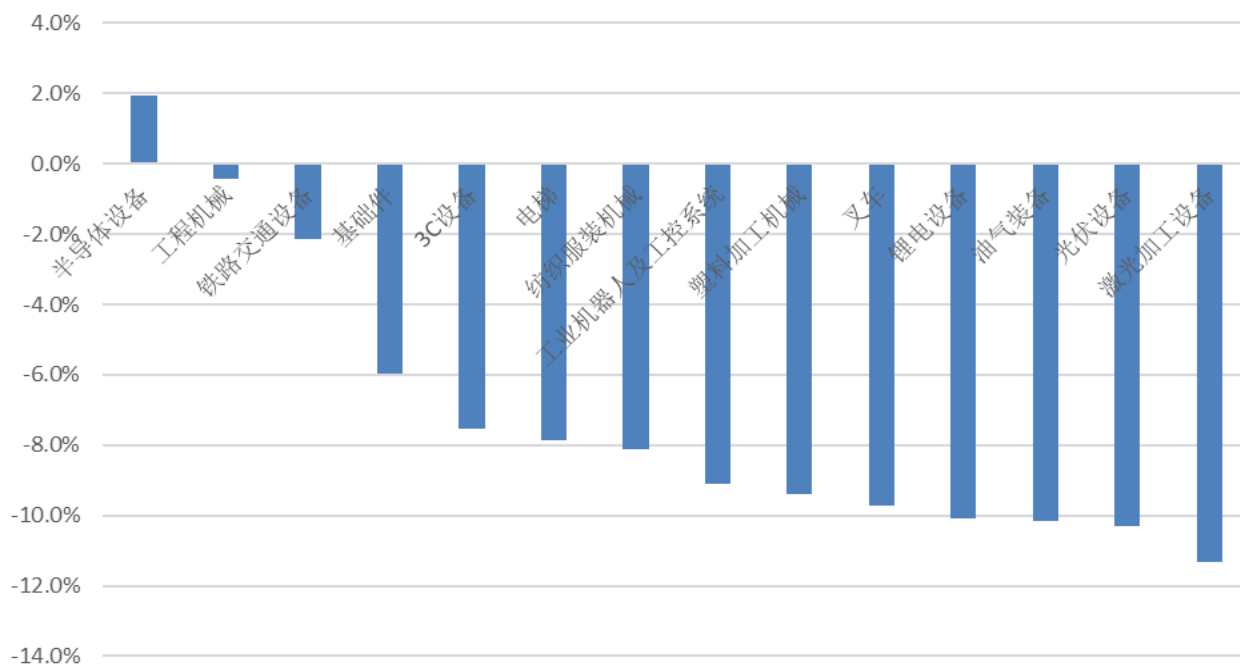
本期（4 月 7 日-4 月 11 日），沪深 300 下跌 2.9%，机械板块下跌 6.7%，在所有一级行业中排名第 27。细分行业看，半导体设备涨幅最大，上涨 1.9%；激光加工设备跌幅最大，下跌 11.3%。

图表1：中信所有一级行业本周涨跌幅



资料来源：同花顺 iFinD，太平洋证券研究院

图表2：细分行业周度涨跌幅



资料来源：同花顺 iFinD，太平洋证券研究院

五、风险提示

宏观经济波动，外部需求波动。

投资评级说明

1、行业评级

看好：预计未来6个月内，行业整体回报高于沪深300指数5%以上；

中性：预计未来6个月内，行业整体回报介于沪深300指数-5%与5%之间；

看淡：预计未来6个月内，行业整体回报低于沪深300指数5%以下。

2、公司评级

买入：预计未来6个月内，个股相对沪深300指数涨幅在15%以上；

增持：预计未来6个月内，个股相对沪深300指数涨幅介于5%与15%之间；

持有：预计未来6个月内，个股相对沪深300指数涨幅介于-5%与5%之间；

减持：预计未来6个月内，个股相对沪深300指数涨幅介于-5%与-15%之间；

卖出：预计未来6个月内，个股相对沪深300指数涨幅低于-15%以下。

太平洋证券股份有限公司

云南省昆明市盘龙区北京路926号同德广场写字楼31楼



研究院

中国北京 100044

北京市西城区北展北街九号

华远·企业号 D 座

投诉电话： 95397

投诉邮箱： kefu@tpyzq.com

免责声明

太平洋证券股份有限公司（以下简称“我公司”或“太平洋证券”）具备中国证券监督管理委员会核准的证券投资咨询业务资格。

本报告仅向与太平洋证券签署服务协议的签约客户发布，为太平洋证券签约客户的专属研究产品，若您并非太平洋证券签约客户，请取消接收、订阅或使用本报告中的任何信息；太平洋证券不会因接收人收到、阅读或关注媒体推送本报告中的内容而视其为太平洋证券的客户。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何机构和个人的投资建议，投资者应自主作出投资决策并自行承担投资风险，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

本报告信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映研究人员的个人观点。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。我公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。本报告版权归太平洋证券股份有限公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登。任何人使用本报告，视为同意以上声明。