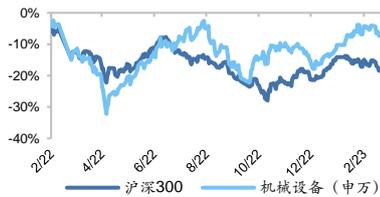


## 三月机械指数小跌，四月表现有望更佳

行业评级：增持

报告日期：2023-04-01

### 行业指数与沪深 300 走势比较



分析师：张帆

执业证书号：S0010522070003

邮箱：zhangfan@hazq.com

分析师：徒月婷

执业证书号：S0010522110003

邮箱：tuyueting@hazq.com

### 相关报告

- 《机械板块新股梳理（2023 年第四期）》2023-03-26
- 《电动化助推叉车行业高速增长，把握经济复苏下的投资机遇》2022-03-27
- 《博杰股份：工业自动化测试设备龙头，人工智能领域隐形冠军》2022-03-29
- 《青鸟消防：业绩受疫情扰动影响，不改长期向上发展趋势》2022-03-29
- 《兰剑智能：在手订单饱满，利润率修复有望持续》2022-03-30

### 主要观点：

#### ● 本周市场表现：

本周上证综指上涨 0.22%，创业板指上涨 1.23%，沪深 300 指数上涨 0.59%。中证 1000 指数上涨 0.11%。机械设备行业指数上涨 0.42%，跑赢上证综指 0.20pct，跑输创业板指 0.81pct，跑输沪深 300 指数 0.17pct，跑赢中证 1000 指数 0.3pct。年初至今来看，机械设备行业指数上涨 10.09%。

#### ● 周观点更新：

本周申万机械指数微涨 0.42%，排序居中；本月申万机械指数下跌 2.89%，同样在各行业板块里居中。事实上，本月除了因 AI 带动的 TMT 行业，以及中特估带动的建筑装饰和石油石化两行业，其余所有行业指数均下跌。我们认为，原因之一是市场逐渐接受弱复苏状况，资金集中在主题行情上。展望四月，我们认为经济数据将进一步好转，有利于工业制造业相关的设备景气，同时，高景气的光伏设备在前期回调之后，性价比优势明显，均值得重点关注。

#### ● 本周重点研究成果：

本周我们外发了叉车行业深度报告、青鸟消防和兰剑智能点评报告、博杰股份深度报告和新股梳理系列之《机械板块新股梳理（2023 年第四期）》，其涉及到的新股有荣旗科技、华曙高科、中重科技及南矿集团。

**叉车行业深度报告：**叉车市场受制造业和物流业影响较大，具备高成长属性；叉车行业竞争格局稳定，2025 年国内叉车市场空间有望达 678 亿元，海外市场空间广阔；电动智能化是叉车行业发展的必然趋势。

**青鸟消防点评报告：**公司业绩情况受国内疫情及经济形势环境影响，略低于预期。公司夯实核心赛道业务布局，工业、储能消防等业务打开新增长点；持续加大研发投入，构筑核心竞争壁垒。2023-2025 年预测营业收入为 55.58/68.46/83.87 亿元；2023-2025 年预测归母净利润分别为 7.03/8.68/10.57 亿元；2023-2025 年对应的 EPS 为 1.25/1.54/1.87 元。公司当前股价对应的 PE 为 22/18/15 倍。维持“买入”投资评级。

**兰剑智能点评报告：**公司此前已经发布业绩快报，业绩符合预期。公司积极开拓智能仓储物流行业运用；在手订单饱满；利润率修复有望延续。2023-2025 年营业收入为 12.05/15.10/19.52 亿元；2023-2025 年预测归母净利润分别为 1.27/1.59/2.10 亿元；2023-2025 年对应的 EPS 为 1.74/2.19/2.90 元。公司当前股价对应的 PE 为 21/17/13 倍，维持“买入”投资评级。

**博杰股份深度报告：**测试、自动化设备龙头，专注人工智能产业链市场；国产替代化落地，打造高端标品设备；公司积

极转型，打造第二增长极。预计公司 2022-2024 年分别实现收入 12.1/14.52/20.33 亿元，同比增长-0.3%/20.0%/40.0%；实现归母净利润 2.03/2.57/3.76 亿元，净利润增速分别为-16.5%/26.4%/46.4%，毛利率分别为 49.9%/50.9%/51.8%；2022-2024 年对应的 EPS 为 1.45/1.84/2.69 元。公司当前股价对应 2022-2024 年预测 EPS 的 PE 为 29/23/16 倍。传统龙头积极转型，公司上升空间潜力大，首次覆盖，给予“买入”评级。

**新股梳理：**本周我们对荣旗科技、华曙高科、中重科技、南矿集团进行了新股梳理。

#### ● 本周行业及上市公司重要事项：

**行业层面，光伏/风电设备方面**，中核 6GW 组件开标&攀枝花 700MW 光伏确定业主。**机器人方面**，中国煤科机器人联合华为、海康威视、科大讯飞等共同发布国内首套“全国产化煤矿机器人解决方案—领航者 3 巡检机器人”**半导体设备方面**，广东 2023 半导体重点建设项目公布，超 1400 亿。**锂电设备方面**，弹匣电池 2.0 发布，复合铝箔应用是亮点所在。**工程机械方面**，共探重卡和工程机械“极速电池”应用新领域，巨湾技研与博雷顿举行战略签约。

**公司层面**，建科机械、兰剑智能、宏华数科等公司发布股东减持；华东重机、柯力传感发布重大合同；先锋电子、杰瑞股份等公司发布业绩快报；三一重工、时代电气等公司出具 2022 年年度报告；杭氧股份、鲁信创投等发生重要人事变动。

#### ● 风险提示

1) 宏观经济景气度不及预期；2) 国内固定资产投资不及预期；3) 疫情反复影响需求与供应链。

## 正文目录

1 本周市场表现回顾 .....	5
1.1 机械设备板块表现 .....	5
1.2 机械设备个股表现 .....	5
2 周观点更新 .....	6
3 本周重点研究成果 .....	6
4 机械设备行业重要新闻 .....	8
4.1 光伏/风电设备 .....	8
4.2 机器人 .....	8
4.3 半导体设备 .....	9
4.4 锂电设备 .....	9
4.5 工程机械 .....	10
5 机械设备重点公司动态 .....	11
风险提示 .....	13

## 图表目录

图表1 本周各类指数行情统计.....	5
图表2 本周各行业涨跌幅统计.....	5
图表3 本周机械设备个股涨跌幅统计.....	6

## 1 本周市场表现回顾

### 1.1 机械设备板块表现

本周上证综指上涨 0.22%，创业板指上涨 1.23%，沪深 300 指数上涨 0.59%。中证 1000 指数上涨 0.11%。机械设备行业指数上涨 0.42%，跑赢上证综指 0.20pct，跑输创业板指 0.81pct，跑输沪深 300 指数 0.17pct，跑赢中证 1000 指数 0.3pct。年初至今来看，机械设备行业指数上涨 10.09%。

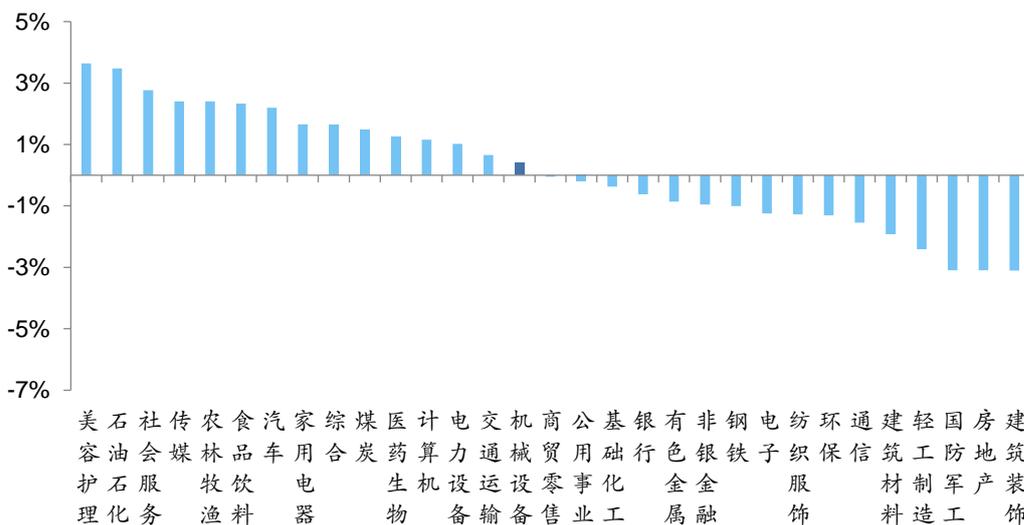
图表 1 本周各类指数行情统计

指数名称	周涨跌幅%	年初至今涨跌幅%	周相对涨跌幅	年初至今相对涨跌幅
机械设备（申万）	0.42%	10.09%	——	——
上证综指	0.22%	5.94%	0.20pct	4.15%
创业板指	1.23%	2.25%	-0.81pct	7.84%
沪深 300	0.59%	4.63%	-0.17pct	5.46%
中证 1000	0.11%	0.11%	0.30pct	9.98%

资料来源：iFinD，华安证券研究所

横向来看，本周机械设备行业指数在申万 31 个行业指数中排名第 15。

图表 2 本周各行业涨跌幅统计



资料来源：iFinD，华安证券研究所

### 1.2 机械设备个股表现

从涨跌幅情况来看，本周致远新能、豪迈科技、厚普股份涨幅居前；耐普矿机、四方光电、银宝山新跌幅较大。从换手率情况来看，致远新能、智立方、信邦智能的换手率居前。

图表 3 本周机械设备个股涨跌幅统计

周涨幅前十		周跌幅前十		周换手率前十	
股票名称	周涨跌幅	股票名称	周涨跌幅	股票名称	周换手率
致远新能	21.73%	耐普矿机	-31.06%	致远新能	93.87%
豪迈科技	18.83%	四方光电	-15.50%	智立方	85.78%
厚普股份	16.55%	银宝山新	-15.46%	信邦智能	57.48%
卓然股份	15.67%	宏华数科	-13.26%	凌云光	56.46%
美亚光电	14.26%	华菱精工	-12.74%	百胜智能	53.63%
乐惠国际	13.38%	禾信仪器	-12.30%	万讯自控	52.07%
艾隆科技	12.72%	杰普特	-9.47%	南兴股份	50.19%
华锐精密	11.29%	天鹄股份	-8.65%	蓝英装备	48.86%
东方精工	10.99%	汉威科技	-8.64%	健麾信息	48.52%
奥来德	10.58%	纽威数控	-8.41%	东方精工	42.84%

资料来源：iFinD，华安证券研究所

## 2 周观点更新

本周申万机械指数微涨 0.42%，排序居中；本月中万机械指数下跌 2.89%，同样在各行业板块里居中。事实上，本月除了因 AI 带动的 TMT 行业，以及中特估带动的建筑装饰和石油石化两行业，其余所有行业指数均下跌。我们认为，原因之一是市场逐渐接受弱复苏状况，资金集中在主题行情上。展望四月，我们认为经济数据将进一步好转，有利于工业制造业相关的设备景气，同时，高景气的光伏设备在前期回调之后，性价比优势明显，均值得重点关注。

## 3 本周重点研究成果

本周我们外发了**叉车行业深度报告**《电动化助推叉车行业高速增长，把握经济复苏下的投资机遇》、**青鸟消防**点评报告《业绩受疫情扰动影响，不改长期向上发展趋势》、**兰剑智能**点评报告《在手订单饱满，利润率修复有望持续》、**博杰股份**深度报告《工业自动化测试设备龙头，人工智能领域隐形冠军》和**新股梳理系列之《机械板块新股梳理（2023 年第四期）》**，本次涉及到的新股有荣旗科技、华曙高科、中重科技及南矿集团。

**叉车行业深度报告：**叉车市场受制造业和物流业影响较大，具备高成长属性；叉车行业竞争格局稳定，2025 年国内叉车市场空间有望达 678 亿元，海外市场空间广阔；电动智能化是叉车行业发展的必然趋势。

综合来看，叉车行业发展逻辑清晰，建议关注国内叉车行业的双寡头企业：1) 安徽合力：老牌叉车国企龙头，发力锂电叉车，前瞻布局氢燃料叉车，电动化与智能化加速发展；2) 杭叉集团：国内叉车民企龙头，立足 AGV 自主研发，智能化生产优势突出，

锂电化加速提升竞争优势。

**青鸟消防点评报告：**公司发布 2022 年年报，2022 年实现营业收入 46.02 亿元（+19.13%），归母净利润 5.70 亿元（+7.51%），扣非后归母净利润为 5.55 亿元（+8.23%），经营活动现金流净额 4.84 亿元（+148.55%）。2022 年分红方案为每 10 股转增 3 股，派息（含税）3 元，总计现金分红金额（含税）1.69 亿元。业绩情况受国内疫情及经济形势环境影响，略低于预期。公司夯实核心赛道业务布局，工业、储能消防等业务打开新成长点；持续加大研发投入，构筑核心竞争壁垒。

我们依旧看好公司未来长期发展，修改盈利预测为：2023-2025 年预测营业收入为 55.58/68.46/83.87 亿元；2023-2025 年预测归母净利润分别为 7.03/8.68/10.57 亿元；2023-2025 年对应的 EPS 为 1.25/1.54/1.87 元。公司当前股价对应的 PE 为 22/18/15 倍。维持“买入”投资评级。

**兰剑智能点评报告：**公司发布 2022 年年报，2022 年实现营收 9.15 亿元，同比增长 51.59%；归母净利润 0.91 亿元，同比增长 12.45%；扣非后归母净利润为 0.73 亿元，同比增长 34.47%；基本每股收益 1.25 元/股，同比增长 12.61%；公司拟以总股本 72.67 百万股为基数，每 10 股派发现金 3.8 元（含税），预计派发现金红利 2761.46 万元（含税）。公司此前已经发布业绩快报，业绩符合预期。公司积极开拓智能仓储物流行业运用；在手订单饱满；利润率修复有望延续。

我们看好公司长期发展，修改盈利预测为：2023-2025 年营业收入为 12.05/15.10/19.52 亿元；2023-2025 年预测归母净利润分别为 1.27/1.59/2.10 亿元；2023-2025 年对应的 EPS 为 1.74/2.19/2.90 元。公司当前股价对应的 PE 为 21/17/13 倍，维持“买入”投资评级。

**博杰股份深度报告：**测试、自动化设备龙头，专注人工智能产业链市场；国产替代化落地，打造高端标品设备；公司积极转型，打造第二增长极。我们预计公司 2022-2024 年分别实现收入 12.1/14.52/20.33 亿元，同比增长-0.3%/20.0%/40.0%；实现归母净利润 2.03/2.57/3.76 亿元，净利润增速分别为-16.5%/26.4%/46.4%，毛利率分别为 49.9%/50.9%/51.8%；2022-2024 年对应的 EPS 为 1.45/1.84/2.69 元。公司当前股价对应 2022-2024 年预测 EPS 的 PE 为 29/23/16 倍。传统龙头积极转型，公司上升空间潜力大，首次覆盖，给予“买入”评级。

#### 新股梳理：

- 1) **荣旗科技：**公司主要从事智能装备的研发、设计、生产、销售及技术服务，在视觉检测、功能检测等检测工艺环节实现了重大突破，已成为苹果、亚马逊产业链的重要设备供应商，并为华为、谷歌等品牌提供智能装备。公司具有极强的研发能力和自主创新能力，是苏州市重点培育的“瞪羚”企业。公司 2018-2022 年营收和净利润的复合增长率分别为 41.70%、29.30%，营收与净利润增长迅速，净利润增长率远超同行业可比公司平均水平。
- 2) **华曙高科：**公司十余年来专注于工业级增材制造设备的研发、生产和销售，是全球极少数同时具备 3D 打印设备、材料及软件自主研发与生产能力的增材制造企业，销售规模位居全球前列，是中国工业级增材制造设备龙头企业之一。公司 2019-2022 年营收和净利润的复合增长率分别为 43.33%、76.79%。营收与净利润增长迅速，远高于同行业可比公司。
- 3) **中重科技：**公司深耕于冶金智能装备制造领域多年，主要产品为机械、电气、液压一体化的热轧型钢、带钢、棒线材、中厚板轧制的自动化生产线、成套设

备及其相关的备品备件。主要应用于冶金行业。公司 2019-2021 年营收和净利润的复合增长率分别为 73.78%、50.45%。营收与净利润增长迅速。

- 4) **南矿集团**：公司是一家主要从事于矿山机械行业的高新技术企业。深耕于破碎、筛分设备行业多年，主要产品为破碎、筛分设备及相关辅助设施，可以为客户提供多样化成套设备组合及定制化生产线。公司 2019-2021 年营收和净利润的复合增长率分别为 35.81%、31.27%。营收与净利润增长迅速。2021 年公司毛利率和净利率分别为 37.68%、15.43%。

## 4 机械设备行业重要新闻

### 4.1 光伏/风电设备

**中核 6GW 组件开标：均价 1.64-1.8 元/瓦，首现异质结报价、一风电企业参与。** 3 月 27 日，中核汇能 2023 年度光伏组件设备集中采购开标，此次共有 40 家企业参与了投标。集中采购招标的光伏组件设备为中核汇能有限公司一体化管理公司和下属项目公司，装机总量预计为 6GW，包括 P 型组件和 N 型 TOPCon 和 HJT 组件，分为 3 个包件。包件 3 为 N 型 HJT 组件，报价在 1.725 元/W~1.887 元/W 之间，均价 1.804 元/W。这也是首次明确出现 HJT 组件报价。另外值得注意的还有，某风电头部企业也参与了 HJT 组件的投标，报价 1.74 元/W，位居第二低价。（来源：光伏們）

**浙江：推进光伏、风电项目与用户直接交易或使用。** 3 月 27 日，浙江省发改委发布《关于促进浙江省新能源高质量发展的实施意见（征求意见稿）》。意见稿对光伏、风电和储能都提出装机规模数据。其中，要求到 2027 年，全省光伏装机达到 4000 万千瓦，公共机构新建建筑屋顶光伏覆盖率力争达到 60%。大力推进海上风电规模化发展。加快建设浙江海上风电基地，积极推进在建项目建设，建设 3 个以上百万千瓦级海上风电基地。到 2027 年，全省海上风电累计并网达到 750 万千瓦。推动储能高质量发展，到 2027 年，全省新型储能装机规模 400 万千瓦。同时，鼓励地方政府加大力度支持农民利用自有建筑屋顶建设户用光伏，积极推进乡村分散式风电开发。（来源：光伏們）

**攀枝花 700MW 光伏确定业主：三峡能源、东方电气。13 亿贡献标准！** 3 月 31 日，攀枝花政府网发布了攀枝花市“十四五”期间第一批光伏资源开发优选项目业主（第一次一标）和（第一次二标）中选公示。公示显示，第一次一标业主优选结果确定中选人为攀枝花三峡能源投资有限公司。第一次二标业主优选结果确定中选人为东方电气集团东方锅炉股份有限公司。一标和二标的支持贡献额度参考标准分别为 11.43 亿元和 1.91 亿元

**中国首部风电行业绿色金融蓝皮书正式发布。** 3 月 27 日，由金风科技与郑州航空工业管理学院联合主编、社会科学文献出版社出版的绿色金融蓝皮书：《中国风电行业绿色金融发展报告（2022~2023）》（下称“《报告》”）正式发布。《报告》基于国家“双碳”目标背景，聚焦中国风电行业绿色金融发展进程与现状，力求全方位、系统性地展示中国风电行业绿色金融的政策演进、市场动态与企业实践，为绿色金融助力风电行业高质量发展提供建议。（来源：每日风电）

### 4.2 机器人

**中国煤科机器人联合华为、海康威视、科大讯飞等共同发布国内首套“全国产化煤矿机器人解决方案—领航者 3 巡检机器人”。** 3 月 24 日，中国“机器人+智能矿山”产业

融合发展高峰论坛暨“机器人+矿山”产业协同推进方阵成立在深圳召开。现场举行盛大的产品发布仪式，此次发布的“全国产化煤矿机器人解决方案—领航者 3 巡检机器人”是结合华为生态打造覆盖从云、到边缘、到物联网端的整体解决方案；结合海康威视构建了基于系列化视觉传感器的全方位智能视觉解决方案，目标识别准确率提升 8%，成本降低 30%，工期缩短 50%；与科大讯飞创建煤矿机器人 AI 听觉应用体系，声音识别率提升 23%，达到 92%、音频监听范围提升了 4 倍；与中国煤科常州研究院打造智能感知一体化解决方案，整体推动国产化智能传感器井下实用性。从而真正的实现了煤矿井下无人化巡检，国产化率达到 100%。（来源：中国机器人网）

**Open AI 开始押注机器人市场。**近日，当红明星公司 OpenAI 领投了一家挪威机器人制造商 1X Technologies，一同参与投资的还有全球知名资管机构老虎环球基金。据报道，当地时间 3 月 23 日，1X 宣布完成 A2 轮融资，融资规模为 2350 万美元（约 1 亿 6 千万人民币），由 OpenAI 创业基金领投，老虎环球和一个由 Sandwater、Alliance Ventures 和 Skagerak Capital 等挪威投资者组成的财团也参与了投资。消息一出，引发了外界对于 ChatGPT 模型和机器人结合无限遐想——未来，ChatGPT 可凭借强 AI 技术。（来源：中国机器人网）

### 4.3 半导体设备

**广东 2023 半导体重点建设项目公布，超 1400 亿。**近日，广东省发展改革委下达了广东省 2023 年重点建设项目计划的通知，并公布了广东省 2023 年重点建设项目计划表。通知显示，2023 年广东省共安排省重点项目 1530 个，总投资 8.5 万亿元，年度计划投资 1 万亿元。从重点名单来看，据全球半导体观察不完全统计，此次涉及半导体产业相关的项目超 50 个，涵盖第三代半导体、封装测试、半导体材料、MLCC、传感器等领域，总投资逾 1400 亿，其中包括三个百亿级项目。（来源：全球半导体观察）

**预估第二季 NAND Flash 均价续跌 5~10%，DRAM 均价跌幅收敛至 10~15%。**TrendForce 集邦咨询表示，由于部分供应商如美光（Micron）、SK 海力士（SK hynix）已经启动 DRAM 减产，相较第一季 DRAM 均价跌幅近 20%，预估第二季跌幅会收敛至 10~15%。不过，由于 2023 年下半年需求复苏状况仍不明确，DRAM 均价下行周期尚不见终止，在目前原厂库存水位仍高的情况下，除非有更大规模的减产发生，后续合约价才有可能反转。另外，TrendForce 集邦咨询预估，第二季 NAND Flash 均价仍将持续下跌，环比下跌幅度收敛至 5~10%。而后续恢复供需平衡的关键在于原厂是否有更大规模的减产，TrendForce 集邦咨询认为若目前需求端未再持续下修，NAND Flash 均价有机会在第四季止跌反弹，反之，若旺季需求端持续疲弱，均价反弹时间恐再延后。（来源：全球半导体观察）

**中芯集成、美芯晟等三家半导体企业即将登陆科创板。**3 月 28 日，三家半导体企业资本之路迎来新的进展。当日，中芯集成、美芯晟的科创板 IPO 注册申请正式获得证监会同意，而泰凌微的科创板首发申请亦获上市委会议通过。（来源：全球半导体观察）

### 4.4 锂电设备

**弹匣电池 2.0 发布，复合铝箔应用是亮点所在。**3 月 30 日，埃安举行弹匣电池 2.0 枪击实验发布会。相比于 2021 年的初代弹匣电池，弹匣电池 2.0 在电芯、模组以及整包层级均进行了设计优化。尤其是在电芯材料层面，创新性地引入复合集流体的应用，大幅提升了电池安全系数。在电芯本征安全提升上，弹匣电池 2.0 运用 I 纳米陶瓷材料、复合集流体材料，及阻燃电解液三种核心手段，增加电芯耐热失控能力。复合集流体分为正极复合铝箔与负极复合铜箔。从广汽埃安官方发布的复合集流体图示来看，弹匣电

池 2.0 应用的是复合铝箔。（来源：高工锂电）

**中创新航 2022 营收增长近 200%**。3 月 28 日，中创新航发布公告，截至 2022 年 12 月 31 日止年度，公司收入增长 198.9%至人民币 203.75 亿元。股东应占溢利增长 393.9%至人民币 6.92 亿元。（来源：高工锂电）

**星源材质华南 100 亿元隔膜项目基地奠基**。3 月 26 日，星源材质旗下南海丹灶星源材质华南新能源产业基地举行奠基仪式。该项目固定资产投资额为 100 亿元，拟投资建设期限分为两期，预计建设年产 32 亿 m<sup>2</sup>湿法隔膜、16 亿 m<sup>2</sup>干法隔膜及 34 亿 m<sup>2</sup>涂覆隔膜。（来源：高工锂电）

**宁德时代与美国 HGP 建立合作，共同推动 5GWh 电池储能应用落地**。近日，宁德时代与电池储能项目开发公司 HGP 达成 450MWh 电池储能项目供货协议。双方还将建立长期合作伙伴关系，推动高达 5GWh 公用事业级和分布式储能项目的落地，以满足美国德克萨斯州对可再生能源日益增长的需求。该 450MWh 电池储能项目将部署在德克萨斯州，预计 2024 年开始商业运营。宁德时代将为 HGP 提供户外预制舱系统 EnerC，该产品具有高安全、长寿命和高集成的特点。EnerC 兼具 IP55 防护等级和 C5 防腐等级，能够适应各种极端天气。得益于宁德时代的一体化液冷系统，项目的安全可靠运行将得到进一步保障。（来源：电池中国）

#### 4.5 工程机械

**铁建重工营收利润双增长，营收约 101.02 亿**。3 月 30 日晚间，铁建重工披露 2022 年年度报告。报告期内，公司实现营业收入约 101.02 亿元，同比增长 6.14%；实现归属于上市公司股东净利润约 18.44 亿元，同比增长 6.26%；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润约 17.16 亿元，同比增长 8.91%。作为科技创新型企业，铁建重工持续强化研发投入突破“卡脖子”技术，2022 年研发投入占营业收入的比例高达 9.19%。（来源：中国工程机械工业协会）

**柳工工业车辆拼抢海外一季度开门红**。近日，柳工工业车辆传来喜讯，截至 3 月 24 日，柳工工业车辆海外 3 月单月销量再创历史新高，突破 8000 万。至此，柳工工业车辆一季度销售突破 1.6 亿元，同比增长超 80%。其中，俄语区一季度中大吨位及仓储物流搬运设备同比大幅增长，营收增长率超过 100%。亚太大区以印尼市场为突破口，加速开发其它重点区域渠道，实现一季度销售收入同比增长 117%。土耳其及西非区域业绩同比增长超 200%，积极导入 E 系列产品，不断调整产品结构，中大吨位叉车销量增长超 200%；北美市场以正面吊及中大吨位叉车产品为重要增长点，销售收入增长长达 449%。（来源：中国工程机械工业协会）

**共探重卡和工程机械“极速电池”应用新领域，巨湾技研与博雷顿举行战略签约**。3 月 28 日，博雷顿科技股份有限公司与广州巨湾技研有限公司在巨湾技研德道产业园举行签约仪式，双方拟在工程机械和重卡超快充电池和超级快充解决方案等方面开展深入合作，共同推进 XFC（eXtreme Fast Charging）极速电池和超级快充解决方案在工程机械和重卡领域的应用。（来源：今日工程机械）

## 5 机械设备重点公司动态

**【建科机械】股东减持：**持有公司股份 776.36 万股（占本公司总股本比例 8.30%）的实际控制人之一陈振生先生计划自公告披露之日起 15 个交易日后的 6 个月内通过集中竞价方式,或自公告披露之日起 3 个交易日后的 6 个月内以大宗交易方式合计减持本公司股份不超过 155.27 万股(占本公司总股本的比例为 1.66%)。其中，通过集中竞价方式减持的，自减持计划公告之日起 15 个交易日后的 6 个月内实施，且在任意连续九十个自然日内，减持股份的总数不超过公司股份总数的 1%；通过大宗交易方式减持的，自减持计划公告之日起 3 个交易日后的 6 个月内实施，且在任意连续九十个自然日内，减持股份的总数不超过公司股份总数的 1.66%。（来源：同花顺 iFinD）

**【兰剑智能】股东减持：**持有公司股份 530.11 万股，占公司总股本的 7.29%的股东济南科技创业投资集团有限公司拟通过集中竞价或大宗交易的方式减持其所持有的公司股份合计不超过 530.11 万股，即不超过公司总股本的 7.29%。其中，通过集中竞价方式减持的，将于减持计划披露之日起 15 个交易日之后的 6 个月内进行，通过大宗交易方式进行减持的，自公告披露之日起 3 个交易日之后的 6 个月内进行。（来源：同花顺 iFinD）

**【宏华数科】股东减持：**持有公司股份 1,010.82 万股，占公司总股本的 12.17%的股东浙江新潮智脑投资管理合伙企业（有限合伙）拟自公告披露之日起 15 个交易日之后的 6 个月内通过上海证券交易所交易系统以集中竞价方式减持公司股份合计不超过 166 万股，不超过公司股份总数的 2%。且任意连续 90 个自然日内通过交易所集中竞价方式减持股份的总数，不超过公司股份总数的 1%。（来源：同花顺 iFinD）

**【三一重工】股份回购：**公司计划使用自有资金通过集中竞价交易方式回购部分公司股份，用于实施员工持股计划。回购的资金总额不低于人民币 5 亿元，不超过人民币 8 亿元,回购价格不超过人民币 18 元/股（含），该价格不高于公司董事会审议通过本次回购方案决议前 30 个交易日公司股票交易均价的 150%。拟回购股份的实施期限为公司董事会审议通过本次回购股份方案之日起不超过 45 天。按回购资金总额上限人民币 8 亿元、价格上限 18 元/股进行测算，若全部以最高价回购，预计最大回购股份数量约为 4445 万股，约占本公司截至目前已发行总股本的 0.52%。（来源：同花顺 iFinD）

**【华东重机】重大合同：**公司于 2023 年 3 月 29 日与江苏沛县经济开发区管理委员会签署《投资合同书》，拟在江苏沛县经济开发区投资建设“10GW 高效太阳能电池片生产基地项目”。项目计划固定资产总投资 20 亿元，新上 3.5+6.5GW182/210 mm 大尺寸 TOPCON、HJT 电池片。（来源：同花顺 iFinD）

**【柯力传感】签署合作协议：**公司与深圳市光明区人民政府签订了《战略合作框架协议》。双方愿意充分利用和发挥各自的优势，意向成立合资公司，注册资金 3 亿元，聚焦于投资并购传感器产业链优质项目，建设研发中心和高端制造基地，打造国内一流、国际领先的传感器产业平台（来源：同花顺 iFinD）

**【德龙激光】签署合作协议：**2023 年 3 月 26 日，公司与江阴高新技术产业开发区管理委员会签订了《战略合作框架协议》，公司拟在江阴高新技术产业开发区内建设新能源高端装备项目并设立项目公司，投资规模为 10.80 亿元。（来源：同花顺 iFinD）

**【先锋电子】业绩快报：**公司 2022 年实现营业总收入 1.61 亿元，同比增长 17.95%；营业利润 0.36 亿元，同比增长 38.28%；利润总额 0.36 万元，同比增长 38.58%；归属于上市公司股东的净利润 0.33 亿元，同比增长 41.30%；扣除非经常性

损益后的归属于上市公司股东的净利润 0.22 亿元，同比增长 58.73%。（来源：同花顺 iFinD）

**【杰瑞股份】业绩快报：**公司实现营业总收入 114.09 亿元，较同期增长 30.00%；实现营业利润 25.97 亿元，较同期增长 41.73%；实现归属于上市公司股东的净利润 22.57 亿元，较同期增长 42.31%；实现扣除非经常性损益后的归属于上市公司股东的净利润 21.38 亿元，较同期增长 44.61%。（来源：同花顺 iFinD）

**【三一重工】年度报告：**2022 年度公司实现营业总收入 800.18 亿元，比上年同期下降 24.59%；实现利润总额 48.32 亿元，比上年同期下降 65.13%；实现归属于上市公司股东的净利润 42.73 亿元，比上年同期下降 64.69%。（来源：同花顺 iFinD）

**【安徽合力】年度报告：**2022 年度公司实现营业总收入 156.73 亿元，比上年同期增长 1.66%；营业利润 11.46 亿元，比上年同期增长 30.68%；利润总额 11.65 亿元，比上年同期增长 29.44%；实现归属于上市公司股东的净利润 9.04 亿元，比上年同期下降 42.62%。（来源：同花顺 iFinD）

**【山东墨龙】年度报告：**2022 年度公司实现营业收入 27.66 亿元，同比下降 25.94%；实现归属于上市公司股东的净利润-4.25 亿元，同比下降 15.48%。（来源：同花顺 iFinD）

**【宗申动力】年度报告：**2022 年公司实现营业总收入宗申动力亿元，同比下降 12.96%；实现营业利润 4.31 亿元，同比降低 19.86%；实现利润总额 4.29 亿元，同比降低 25.26%；归属于母公司所有者的净利润 3.90 亿元，同比降低 17.84%。（来源：同花顺 iFinD）

**【振华重工】年度报告：**2022 年公司实现营业收入 301.92 亿元，同比增长 16.22%。实现利润总额 6.55 亿元，同比增长 8.26%；实现归属于母公司所有者的净利润 3.72 亿元，同比下降 15.44%。（来源：同花顺 iFinD）

**【时代电气】年度报告：**2022 年公司实现营业总收入 180.34 亿元，较上年同期增长 19.26%；归属于母公司所有者的净利润为 25.56 亿元，较上年同期增长 26.67%。（来源：同花顺 iFinD）

**【中联重科】年度报告：**公司实现营业收入 416.31 亿元，同比下降 37.98%；归属于母公司净利润 23.06 亿元，同比下降 63.22%（来源：同花顺 iFinD）

**【中国中车】年度报告：**公司实现营业收入 2,229.39 亿元，降幅为 1.24%；实现利润总额 161.20 亿元，同比增长 17.19%；归属于上市公司股东的净利润 116.53 亿元，增幅为 13.11%。（来源：同花顺 iFinD）

**【郑煤机】年度报告：**公司实现营业总收入 320.43 亿元，同比增长 9.39%；实现归属于上市公司股东的净利润 25.38 亿元，同比增长 30.31%。（来源：同花顺 iFinD）

本周机械设备行业另有佳士科技、赛摩智能、中铁工业、海昌新材等公司出具了 2022 年年度报告。

**【鲁信创投】人事变动：**公司于 2023 年 3 月 29 日召开十一届十一次董事会，会议选举王旭冬先生为公司董事长，任期与公司第十一届董事会一致。（来源：同花顺 iFinD）

**【杭氧股份】人事变动：**公司董事长毛绍融先生因其即将达到法定退休年龄辞职。辞职后，毛绍融先生将不在公司及下属子公司担任其他职务。公司于 2023 年 3 月 29 日召开第七届董事会第四十二次会议董事会，同意选举郑伟先生为公司第七届董事会董事长。（来源：同花顺 iFinD）

**【大族激光】设立美国子公司：**公司拟使用自有资金在美国投资设立全资子公司，投资总额不超过 6000 万美元，将根据业务进展逐步投入。子公司经营范围为激光加工及配套设备的研发、生产、销售，相关技术及管理咨询服务等。（来源：同花顺 iFinD）

**【海能技术】设立子公司：**公司拟以自有资金投资设立全资子公司海能基石技术有限公司（暂定名称，以市场监督管理部门核准为准），注册地为上海市松江区，注册资本为人民币 10,000.00 万元（来源：同花顺 iFinD）

## 风险提示

- 1) 宏观经济景气度不及预期；
- 2) 国内固定资产投资不及预期；
- 3) 疫情反复影响需求与供应链。

## 分析师与研究助理简介

**分析师：**张帆，华安机械行业首席分析师，机械行业从业2年，证券从业14年，曾多次获得新财富分析师。

**分析师：**徒月婷，华安机械行业分析师，南京大学金融学本硕，曾供职于中泰证券、中山证券。

## 重要声明

### 分析师声明

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，以勤勉的执业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观地出具本报告，本报告所采用的数据和信息均来自市场公开信息，本人对这些信息的准确性或完整性不做任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。报告中的信息和意见仅供参考。本人过去不曾与、现在不与、未来也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收任何形式的补偿，分析结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

### 免责声明

华安证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。本报告中的信息均来源于合规渠道，华安证券研究所力求准确、可靠，但对这些信息的准确性及完整性均不做任何保证。在任何情况下，本报告中的信息或表述的意见均不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或者关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。投资者务必注意，其据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或者关联机构无关。华安证券及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务。

本报告仅向特定客户传送，未经华安证券研究所书面授权，本研究报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。如欲引用或转载本文内容，务必联络华安证券研究所并获得许可，并需注明出处为华安证券研究所，且不得对本文进行有悖原意的引用和删改。如未经本公司授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。本公司并保留追究其法律责任的权利。

## 投资评级说明

以本报告发布之日起6个月内，证券（或行业指数）相对于同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准，A股以沪深300指数为基准；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以纳斯达克指数或标普500指数为基准。定义如下：

### 行业评级体系

- 增持—未来6个月的投资收益率领先市场基准指数5%以上；
- 中性—未来6个月的投资收益率与市场基准指数的变动幅度相差-5%至5%；
- 减持—未来6个月的投资收益率落后市场基准指数5%以上；

### 公司评级体系

- 买入—未来6-12个月的投资收益率领先市场基准指数15%以上；
- 增持—未来6-12个月的投资收益率领先市场基准指数5%至15%；
- 中性—未来6-12个月的投资收益率与市场基准指数的变动幅度相差-5%至5%；
- 减持—未来6-12个月的投资收益率落后市场基准指数5%至15%；
- 卖出—未来6-12个月的投资收益率落后市场基准指数15%以上；
- 无评级—因无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，致使无法给出明确的投资评级。