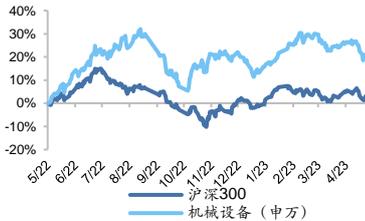


机械行业收入与利润增速均有所改善

行业评级：增持

报告日期：2023-05-03

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

- 《连城数控：业绩保持增长，在手订单充沛，平台化布局稳步推进》2023-04-25
- 《恒立液压：2022 业绩略超预期，2023Q1 重回增长轨道》2023-04-25
- 《博杰股份：在手订单充盈，加大研发投入彰显信心》2023-04-26
- 《明志科技：业绩短期承压，主业扎实推进，新产品拓展带来业绩弹性》2023-04-26
- 《浙海德曼：盈利短期承压，期待高端产能放量》2023-04-26

主要观点：

● 上周市场表现：

上周上证综指上涨 0.67%，创业板指下跌 0.70%，沪深 300 指数下跌 0.09%。中证 1000 指数下跌 0.74%。机械设备行业指数下跌 0.99%，跑输上证综指 1.66pct，跑输创业板指 0.29pct，跑输沪深 300 指数 0.90pct，跑输中证 1000 指数 0.25pct。年初至今来看，机械设备行业指数上涨 6.85%。

● 周观点更新：

上周申万机械指数跌 0.99%，排序居中。我们回顾了 22 年年报和 23 年一季报各行业数据。机械设备行业 23Q1 的整体收入增速为 1.43%，较年报的-1.76%有所改善；23Q1 营业利润-4.9%，2022 年年报数据为-9.5%；23Q1 归母净利润增速-4.5%，2022 年年报为-8.7%。我们认为，二季度改善迹象会更加明显，继续看好机械行业基于业绩改善驱动的行市表现。

● 上周重点研究成果：

上周我们外发了连城数控点评报告、恒立液压点评报告、博杰股份点评报告、明志科技点评报告、浙海德曼点评报告、景津装备点评报告。

连城数控点评报告：在手订单充沛，有望持续受益隆基扩产；横纵向拓宽产品外延，平台化稳步推进。预测公司 2023-2025 年营业收入分别为 52.50/69.70/82.00 亿元，归母净利润分别为 8.02/10.19/12.62 亿元，以当前总股本 2.33 亿股计算的摊薄 EPS 为 3.43/4.36/5.40 元。公司当前股价对 2023-2025 年预测 EPS 的 PE 倍数分别为 15/12/10 倍，考虑公司未来高成长性，维持“买入”评级。

恒立液压点评报告：业绩符合预期，略高于市场预期。非工程机械领域拓展与国内外市场布局见效；高品质与低成本战略同步实施，产品利润率有望改善。我们调整公司 2023-2025 年营业收入预测为 93.3/109.3/129.9 亿元，归母净利润预测为 26.5/32.1/39.2 亿元，以当前总股本 13.41 亿股计算的摊薄 EPS 为 1.98/2.39/2.93 元。当前股价对应的 PE 倍数为 30/25/20 倍，维持“买入”投资评级。

博杰股份点评报告：年报符合预期，研发投入的增加彰显公司转型决心。服务器检测设备人工替换+新增需求逻辑，供货英伟达 GPU 检测技术优势凸显；MLCC 设备国产替代优势大，全产线设备布局增加市场份额；公司积极转型高端标品设备生产商。看好公司高端标品布局，修改盈利预测为：2023-2025 年营业收入为 14.60/20.44/28.61 亿元；2023-2025 年预测归母净利润分别为 2.59/3.82/5.18 亿元；2023-2025 年对应的 EPS 为 1.86/2.74/3.72 元。公司当前股价对应的 PE 为 22/15/11 倍，维持“买入”投资评级。

明志科技点评报告：受装备验收及铸件销售影响，公司短期业绩承压；拓宽产品品类，及应用领域外延，稳步推进。预测公司 2023-2025 年营业收入分别为 8.24/10.64/13.01 亿元，归母净利润分别为 1.27/1.76/2.29 元，以当前总股本 1.24 亿股计算的摊薄 EPS 为 1.02/1.42/1.85 元。公司当前股价对 2023-2025 年预测 EPS 的 PE 倍数分别为 24/17/13 倍，公司受益于高端砂型铸造设备的先进性，不断拓展铸件下游场景，带来公司高成长，维持“买入”评级。

浙海德曼点评报告：规模稳健扩张，盈利短期承压；产品结构持续优化，研发投入增长支持高端化转型；产能扩张交付能力提升，渠道外拓+核心技术突破提升竞争力；数控机床作为最重要的切削机床，2021 年规模达 207 亿元，空间广阔。预测公司 2023-2025 年营业收入分别为 7.75/9.07/10.94 亿元，归母净利润分别为 0.86/1.05/1.29 亿元，以当前总股本计算的摊薄 EPS 为 1.58/1.95/2.38 元。公司当前股价对 2023-2025 年预测 EPS 的 PE 倍数分别为 28/23/19 倍。考虑公司作为我国高端数控车床领军企业，在制造业景气度恢复及国产替代加速背景下有望获得更多竞争优势，同时产能提升带动公司规模效应提升，首次覆盖给予“增持”评级。

景津装备点评报告：业绩符合预期，略高于市场预期。业绩增长得益于公司产品在下游行业的应用不断拓展；出口业务实现快速增长。调整公司 2023-2025 年营业收入预测为 69.3/80.2/97.8 亿元，归母净利润预测为 10.4/12.4/15.3 亿元，2023-2025 年归母净利润 CAGR 为 21.7%，以当前总股本 5.77 亿股计算的摊薄 EPS 为 1.80/2.15/2.66 元。我们看好经济复苏背景下，公司下游行业需求的稳步增长，以及从单台设备向成套设备拓展带来市场空间的增量，当前股价对应的 PE 倍数为 15/13/10 倍。维持“买入”投资评级。

● 上周行业及上市公司重要事项：

行业层面，光伏/风电设备方面，新一代光储电站系统“快车”驶向全国，引领光伏大基地变革。**机器人方面，**国产髋膝一体机骨科手术机器人面市，机器人技术本土化注入新动能。**半导体设备方面，**国知局修改完善集成电路布图设计保护条例，助力芯片产业做大做强。**锂电设备方面，**三面液冷“护航”快充亿纬锂能大圆柱电池π系统亮相。**工程机械方面，**全球首台大直径双护盾土压组合式掘进机在铁建重工下线。

公司层面，川仪股份、汇川技术等公司发布股东减持；汇川技术发布股份回购；徐工机械、中控技术等公司发布 2022 年年度报告；中国通号、中国中车等公司出具 2023 年一季度报；时代电气发生重要人事变动。

● 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) 原材料价格大幅上涨。

正文目录

1 上周市场表现回顾	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 上周重点研究成果	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	12

图表目录

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

1 上周市场表现回顾

1.1 机械设备板块表现

上周上证综指上涨 0.67%，创业板指下跌 0.70%，沪深 300 指数下跌 0.09%。中证 1000 指数下跌 0.74%。机械设备行业指数下跌 0.99%，跑输上证综指 1.66pct，跑输创业板指 0.29pct，跑输沪深 300 指数 0.90pct，跑输中证 1000 指数 0.25pct。年初至今来看，机械设备行业指数上涨 6.85%。

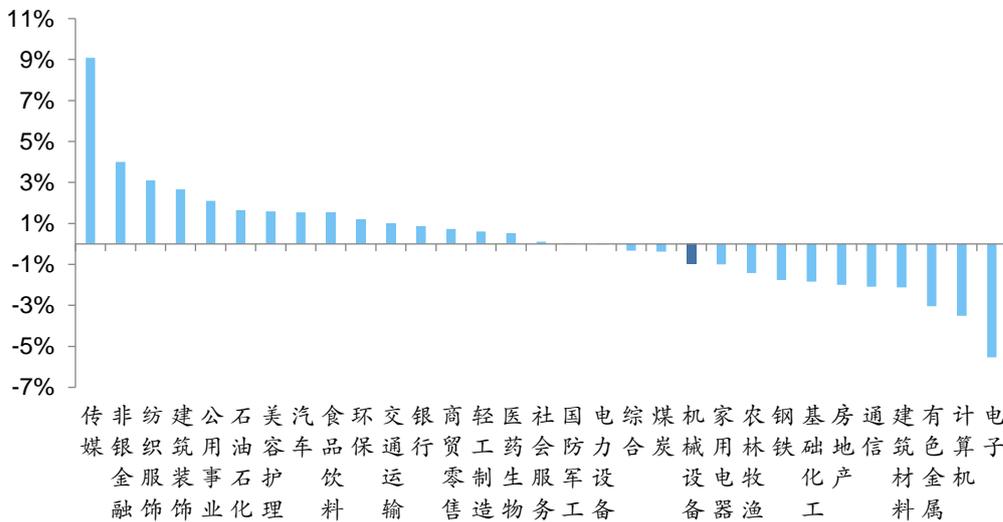
图表 1 上周各类指数行情统计

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）	0.99%	6.85%	——	——
上证综指	0.67%	7.58%	-1.66pct	-0.72%
创业板指	-0.70%	-0.94%	-0.29pct	7.79%
沪深 300	-0.09%	4.07%	-0.90pct	2.79%
中证 1000	-0.74%	-0.74%	-0.25pct	7.59%

资料来源：iFinD，华安证券研究所

横向来看，上周机械设备行业指数在申万 31 个行业指数中排名第 21。

图表 2 上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，上周杰普特、金马游乐、瑞凌股份涨幅居前；博杰股份、昌红科技、伟隆股份跌幅较大。从换手率情况来看，高澜股份、金鹰重工、强瑞技术的换手率居前。

图表 3 上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
杰普特	19.95%	博杰股份	-22.90%	高澜股份	202.82%
金马游乐	18.73%	昌红科技	-22.22%	金鹰重工	163.18%
瑞凌股份	18.49%	伟隆股份	-21.89%	强瑞技术	119.10%
强瑞技术	18.25%	华锐精密	-20.83%	申菱环境	85.68%
冀东装备	16.99%	交控科技	-18.38%	远方信息	77.79%
远方信息	16.32%	创世纪	-17.78%	高铁电气	68.77%
春晖智控	13.62%	拓斯达	-16.23%	凌云光	64.76%
中科微至	12.45%	普丽盛	-15.85%	智立方	59.47%
绿岛风	12.29%	ST 新研	-15.76%	同飞股份	58.21%
海鸥股份	12.21%	天瑞仪器	-14.80%	华工科技	57.61%

资料来源：iFinD，华安证券研究所

2 周观点更新

上周申万机械指数跌 0.99%，排序居中。我们回顾了 22 年年报和 23 年一季报各行业数据。机械设备行业 23Q1 的整体收入增速为 1.43%，较年报的-1.76%有所改善；23Q1 营业利润-4.9%，2022 年年报数据为-9.5%；23Q1 归母净利润增速-4.5%，2022 年年报为-8.7%。我们认为，二季度改善迹象会更加明显，继续看好机械行业基于业绩改善驱动的行市表现。

3 上周重点研究成果

上周我们外发了**连城数控**点评报告《业绩保持增长，在手订单充沛，平台化布局稳步推进》、**恒立液压**点评报告《2022 业绩略超预期，2023Q1 重回增长轨道》、**博杰股份**点评报告《在手订单充盈，加大研发投入彰显信心》、**明志科技**点评报告《业绩短期承压，主业扎实推进，新产品拓展带来业绩弹性》、**浙海德曼**点评报告《盈利短期承压，期待高端产能放量》、**景津装备**点评报告《业绩符合预期，出口快速增长》。

连城数控点评报告：公司于 2023 年 4 月 24 日发布 2022 年度报告及 2023 年一季度报告：2022 年年度实现营业收入为 37.72 亿元，同比增长 84.90%；归母净利润为 4.52 亿元，同比增长 30.66%；毛利率为 26.04%，净利率为 11.99%。2023 一季度实现营业收入为 6.48 亿元，同比增长 101.14%；归母净利润为 1.02 亿元，同比增长 11.81%；净利率为 15.79%。在手订单充沛，有望持续受益隆基扩产；横纵向拓宽产品外延，平台化稳步推进。

我们预测公司 2023-2025 年营业收入分别为 52.50/69.70/82.00 亿元，归母净利润分别为 8.02/10.19/12.62 亿元，以当前总股本 2.33 亿股计算的摊薄 EPS 为 3.43/4.36/5.40 元。

公司当前股价对 2023-2025 年预测 EPS 的 PE 倍数分别为 15/12/10 倍，考虑公司未来高成长性，维持“买入”评级。

恒立液压点评报告：公司发布 2022 年年报和 2023 年一季报，2022 年年度实现营业收入 81.97 亿元，(-11.95%)；归母净利润 23.43 亿元，(-13.03%)；扣非后归母净利润为 22.31 亿元，(-12.77%)。公司 2023Q1 实现营业收入 24.27 亿元，(+10.30%)；归母净利润 6.26 亿元，(+18.44%)；扣非后归母净利润 6.00 亿元，(+18.97%)。业绩符合我们预期，略高于市场预期。非工程机械领域拓展与国内外市场布局见效；高品质与低成本战略同步实施，产品利润率有望改善。

我们调整公司 2023-2025 年营业收入预测为 93.3/109.3/129.9 亿元，归母净利润预测为 26.5/32.1/39.2 亿元，以当前总股本 13.41 亿股计算的摊薄 EPS 为 1.98/2.39/2.93 元。当前股价对应的 PE 倍数为 30/25/20 倍，维持“买入”投资评级。

博杰股份点评报告：公司发布 2022 年年报，2022 年实现营业收入 12.17 亿元，同比增长 0.23%；归母净利润 2.02 亿元，同比增长-17.0%；扣非后归母净利润为 1.82 亿元，同比增长-14.74%。公司 2023 年 Q1 实现营业收入 1.94 亿元，同比下降 25.97%；归母净利润-1055.26 万元，同比下降 122.92%；公司研发投入 4854.58 万元，同比增加 67.29%。年报符合我们预期，研发投入的增加彰显公司转型决心。服务器检测设备人工替换+新增需求逻辑，供货英伟达 GPU 检测技术优势凸显；MLCC 设备国产替代优势大，全产线设备布局增加市场份额；公司积极转型高端标品设备生产商。

我们看好公司高端标品布局，修改盈利预测为：2023-2025 年营业收入为 14.60/20.44/28.61 亿元；2023-2025 年预测归母净利润分别为 2.59/3.82/5.18 亿元；2023-2025 年对应的 EPS 为 1.86/2.74/3.72 元。公司当前股价对应的 PE 为 22/15/11 倍，维持“买入”投资评级。

明志科技点评报告：公司于 2023 年 4 月 25 日发布 2022 年度报告及 2023 年一季度报告：2022 年年度实现营业收入为 6.13 亿元，同比减少 14.17%；归母净利润为 3,702.52 万元，同比减少 69.99%；毛利率为 27.65%，净利率为 6.04%。2023 年一季度实现营业收入为 1.09 亿元，同比减少 32.57%；归母净利润为 1,004.15 万元，同比减少 33.60%；毛利率为 32.22%，净利率为 9.24%。受装备验收及铸件销售影响，公司短期业绩承压；拓宽产品品类，及应用领域外延，稳步推进。

我们预测公司 2023-2025 年营业收入分别为 8.24/10.64/13.01 亿元，归母净利润分别为 1.27/1.76/2.29 元，以当前总股本 1.24 亿股计算的摊薄 EPS 为 1.02/1.42/1.85 元。公司当前股价对 2023-2025 年预测 EPS 的 PE 倍数分别为 24/17/13 倍，公司受益于高端砂型铸造设备的先进性，不断拓展铸件下游场景，带来公司高成长，维持“买入”评级。

浙海德曼点评报告：公司于 2023 年 4 月 25 日发布 2022 年年报及 2023 年一季报：公司 2022 年营收 6.31 亿元，同比+16.7%；归母净利润 0.6 亿元，同比-18.25%。2023 年一季度实现营业收入 1.5 亿元，同比+13.62%，归母净利润 942 万元，同比-36.44%。规模稳健扩张，盈利短期承压；产品结构持续优化，研发投入增长支持高端化转型；产能扩张交付能力提升，渠道外拓+核心技术突破提升竞争力；数控车床作为最重要的切削机床，2021 年规模达 207 亿元，空间广阔。

我们预测公司 2023-2025 年营业收入分别为 7.75/9.07/10.94 亿元，归母净利润分别为 0.86/1.05/1.29 亿元，以当前总股本计算的摊薄 EPS 为 1.58/1.95/2.38 元。公司当前股价对 2023-2025 年预测 EPS 的 PE 倍数分别为 28/23/19 倍。考虑公司作为我国高端数控车床领军企业，在制造业景气度恢复及国产替代加速背景下有望获得更多竞争优势，同

时产能提升带动公司规模效应提升，首次覆盖给予“增持”评级。

景津装备点评报告：公司发布 2022 年年报和 2023 年一季报，2022 年年度实现营收 56.82 亿元，(+22.17%)；归母净利润 8.34 亿元，(+28.89%)；扣非后归母净利润为 8.25 亿元，(+30.98%)。公司 2023Q1 实现营收 14.68 亿元，(+28.24%)；归母净利润 2.14 亿元，(+39.72%)；扣非后归母净利润 2.08 亿元，(+38.71%)。业绩符合我们预期，略高于市场预期。业绩增长得益于公司产品在下游行业的应用不断拓展；出口业务实现快速增长。

我们调整公司 2023-2025 年营业收入预测为 69.3/80.2/97.8 亿元，归母净利润预测为 10.4/12.4/15.3 亿元，2023-2025 年归母净利润 CAGR 为 21.7%，以当前总股本 5.77 亿股计算的摊薄 EPS 为 1.80/2.15/2.66 元。我们看好经济复苏背景下，公司下游行业需求的稳步增长，以及从单台设备向成套设备拓展带来市场空间的增量，当前股价对应的 PE 倍数为 15/13/10 倍。维持“买入”投资评级。

4 机械设备行业重要新闻

4.1 光伏/风电设备

新一代光储电站系统“快车”驶向全国，引领光伏大基地变革。进入“十四五”以来，我国太阳能光伏发电开发格局逐步发展变化，以沙漠、戈壁、荒漠等地区为重点建立大型清洁能源基地成为了绿色转型的重要抓手。在此背景下，天合光能新一代光储电站系统应运而生，不仅有“发”有“储”，还有“智能”和“服务”。新一代光储电站系统涵盖可靠的产品，先进的方案及优质的服务，在短短 2 个月的时间遍及全国华东、华中、华南、华北、西北五大区域，让新一代光储电站系统“快车”驶向全国，为更多地区、更多客户、更多场景带来价值。（来源：光伏們）

光伏运维需求暴增：央企年度招标超 30GW、“地板价”频现、专业考验升级。4 月 23 日，国家能源局发布了最新全国电力工业数据，光伏电站累计装机规模达到 425.89GW，一举超越水电，成为中国第二大电源，从 2013 年全国光伏装机不到 20GW 到 2023 年 Q1，十年时间中国光伏新增规模超 400GW。从标杆到竞价再到平价，光伏下游市场摆脱补贴快速增长的同时，光伏运维市场也迎来了新的变化。一方面，央企电站装机规模急速“膨胀”，自备专业运维短缺，代运维市场逐渐壮大之下，竞争加剧；另一方面，随着光伏平价的实现、产业技术进步以及电网要求的增加，光伏运维内容越来越复杂多变，专业化则呈现越来越高的趋势。（来源：光伏們）

首套“零碳产业园地方标准”出台，内蒙古推动工业绿色发展。实现“双碳”目标，能源是源头，工业是重点。中国首创的零碳产业园模式，不仅为工业脱碳提供了新思路，而且解决了经济发展与减碳转型约束的矛盾。自 2022 年 4 月，全球首个零碳产业园在内蒙古鄂尔多斯建成投产以来，零碳园区、近零碳产业园等概念纷纷被提出，地方政府、企业和社会团体热情高涨。（来源：每日风电）

4.2 机器人

国产髋膝一体机骨科手术机器人面市，机器人技术本土化注入新动能。日前，“髋膝全骨科手术机器人产品发布会暨学术论坛”在深圳举行，元化智能科技（深圳）有限公司旗下全资子公司骨圣元化机器人（深圳）有限公司，正式发布了自主研发的、首个国产髋膝一体机骨科手术机器人系统——髋膝全骨科手术机器人。该机器人拥有自主研

发的导航方案、软件系统及核心零部件，仅一台设备将可以辅助完成髌关节和膝关节两个适应症手术。（来源：中国机器人网）

腾讯公布机器人技术研究成果 拟人机械臂首次亮相。4月25日，了解到，腾讯Robotics X实验室公布最新机器人研究进展，首次展示在灵巧操作领域的成果，推出自研机器人灵巧手TRX-Hand和机械臂TRX-Arm。据介绍，灵巧手TRX-Hand拥有像人手一样灵活的操作能力，可适应不同场景，灵活规划动作，自主完成“操作”。机械臂TRX-Arm针对人居环境自主研发，拥有七自由度和拟人的特性，具有运动灵巧、爆发力强、触控一体以及柔顺安全等特点。（来源：中国机器人网）

4.3 半导体设备

国知局：修改完善集成电路布图设计保护条例，助力芯片产业做大做强。4月24日，国务院新闻办公室举行新闻发布会上，国家知识产权局局长申长雨介绍了2022年中国知识产权发展状况。申长雨表示，2022年全年授权发明专利79.8万件，每万人口高价值发明专利拥有量达到9.4件。其中，集成电路布图设计发证9106件。在服务关键领域、科技攻关、助力科技自立自强方面，申长雨表示，国家知识产权局始终把服务科技创新作为重要任务，从审查授权、依法保护、成果转化、服务保障等多方面提供支撑。（来源：全球半导体观察）

上海：招引集成电路等三大先导产业，项目最高可获亿元支持。近日，上海市人民政府办公厅印发《关于新时期强化投资促进加快建设现代化产业体系的政策措施》（以下简称“《措施》”），围绕芯片设计、制造、封测、装备、材料等领域，积极招引硬实力优质企业落地。对引进符合条件的零部件、原材料等集成电路装备材料重大项目和EDA等高端软件项目，给予不超过项目投资的30%、最高1亿元的支持。（来源：全球半导体观察）

中国功率半导体封测再添“利器”。IGBT（绝缘栅双极晶体管）是一种功率半导体器件，俗称电力电子装置的“心脏”，作为国家战略性新兴产业，在高铁、新能源汽车、轨道交通、智能电网、航空航天等领域应用极广。近日，由中科院高能物理研究所济南研究部（济南中科核技术研究院）自主研发的全自动IGBT缺陷X射线三维检测设备已经正式亮相。该设备基于X射线计算机层析成像技术，并将人工智能（AI）算法引入检测系统，可对不合格产品进行自动识别及分拣。（来源：全球半导体观察）

4.4 锂电设备

三面液冷“护航”快充 亿纬锂能大圆柱电池π系统亮相。上海车展期间，亿纬锂能举行乘用车产品解决方案发布会，发布的新产品涵盖方形叠片、46大圆柱、12V/48V电池系统等产品，可满足全场景的应用需求。其中，大圆柱电池π系统备受关注。“π”电池系统通过π型三面液冷技术，可高效解决快充发热问题，实现电池系统“极速充电”，从而降低整车电量的依赖，实现车身重量和成本双降，降低全社会使用成本。在CTP集成技术基础上应用新型材料，使系统减重10%，实现小空间、低重量、高续航。（来源：高工锂电）

赢合科技服务的欧洲知名电池企业项目实现重要交付突破。近日，赢合科技服务的欧洲知名电池企业量产线项目在交付上实现重要突破。凭借着过硬的产品研发硬实力与海外交付软实力，赢合以50天的极短时间率先达成设备第一阶段交付，所有设备均顺利通过欧洲第三方多次标准验证，设备完全满足欧洲标准，成为A企业全球多家锂电设备供应商中首家“冲线”企业，获得了客户的高度赞扬，项目的顺利开展将为赢合参与到A企业后续产能提升计划中奠定重要的合作基础。（来源：电池中国）

通用汽车与三星 SDI 拟斥资 30 亿美元在美国新建合资电池工厂。智通财经 APP 获悉，通用汽车(GM.US)和三星 SDI 周二表示，两家公司将投资逾 30 亿美元，在美国建立一家合资电动汽车电池生产厂，以实现零部件供应商的多元化。两家公司在一份声明中表示，通用汽车和三星 SDI 合资工厂预计将于 2026 年投产，目标是年产能达到 30 GWh，并补充说，计划中的合资工厂的地点尚未确定。该工厂将生产高镍棱柱形和圆柱形电池。（来源：电池中国）

4.5 工程机械

三一氢能和华通集团战略签约。近日，在沈阳市大东区区委书记李刚的见证下，三一集团与华通集团在长沙签署战略合作协议。华通集团董事长李伟、三一集团副总裁周万春、三一氢能董事长袁丹、辽宁三信董事长潘裕淦等参加签约仪式。华通集团副总裁王化宽、三一氢能副总经理董国庆代表双方签字。按照协议，三一氢能与华通集团将发挥各自优势，共同致力于在制氢、加氢站、新能源车辆、工程机械持续发展和深化长期战略合作关系，通过科技创新、生产配套、市场合作、生态建设等方面的合作，形成相互支撑、共同发展的良性局面。（来源：中国工程机械工业协会）

全球首台大直径双护盾土压组合式掘进机在铁建重工下线。4 月 26 日，一台刀盘涂装为“龙鲤”图案的隧道掘进机在铁建重工长沙第二产业园下线，标志着全球首台大直径双护盾土压组合式掘进机研制成功。这台设备解决了以往双护盾掘进机只具备敞开式掘进、仅适用单一稳定地质条件掘进问题，实现双护盾和土压掘进模式的有效组合，填补了大直径隧道掘进机在软土和极硬岩交互地质下的全球设计空白。（来源：中国工程机械工业协会）

徐工移动式破碎站批量出口中亚。近日，徐工矿业机械国际化市场开拓再传捷报，XPE0912 移动式破碎站成功跻身中亚市场，一度打破了当地外资品牌垄断的竞争格局。XPE0912 移动颚式破碎站是徐工自主研发，集受料、破碎、传送等功能为一体的“碎石机”，8 小时产能超 2000 吨粒型优美的碎石原料，在广东、广西等高速项目中应用十分广泛。（来源：今日工程机械）

5 机械设备重点公司动态

【川仪股份】股东减持：2023年4月28日，公司收到渝富资本发来的告知函，本次减持计划中通过集中竞价方式减持股份的时间过半，渝富资本通过集中竞价方式累计减持公司股份1,547,400股，占公司总股本的0.39%；通过大宗交易累计减持公司股份1,945,300股，占公司总股本的0.49%。本次减持计划尚未实施完毕。（来源：同花顺 iFinD）

【汇川技术】股东减持：持本公司股份776,373股的股东邵海波计划以集中竞价或大宗交易方式减持本公司股份不超过194,093股。其中通过集中竞价方式减持的股份，将于本公告披露之日起15个交易日之后的6个月内进行。持本公司股份457,850股的股东李瑞琳计划以集中竞价或大宗交易方式减持本公司股份不超过114,463股。其中通过集中竞价方式减持的股份，将于本公告披露之日起15个交易日之后的6个月内进行。持本公司股份540,700股的股东易高翔计划以集中竞价或大宗交易方式减持本公司股份不超过135,175股。其中通过集中竞价方式减持的股份，将于本公告披露之日起15个交易日之后的6个月内进行。（来源：同花顺 iFinD）

【汇川技术】股份回购：深圳市汇川技术股份有限公司于2023年4月21日召开第五届董事会第二十一次会议，审议通过了《关于以集中竞价方式回购公司股份方案的议案》。该议案的主要内容为：公司计划使用不低于人民币3000万元、不高于人民币5000万元的自有资金以集中竞价交易方式回购公司部分股份，用于实施员工持股计划或股权激励。公司于2023年4月25日实施了首次股份回购，截止2023年4月26日，本次股份回购已按照披露的方案实施完毕。（来源：同花顺 iFinD）

【徐工机械】年度报告、一季度报：2022年营业收入约938.17亿元，同比减少19.67%；归属于上市公司股东的净利润约43.07亿元，同比减少47.53%；基本每股收益0.36元，同比减少47.83%。2023年一季度营业收入约238.13亿元，同比下降10.11%；归属于上市公司股东的净利润约15.23亿元，同比减少26.38%。（来源：同花顺 iFinD）

【中国通号】一季度报：2023年一季度营业收入约74.91亿元，同比增长7.92%；归属于上市公司股东的净利润约6.78亿元，同比增长4.62%。（来源：同花顺 iFinD）

【中国中车】一季度报：2023年一季度营业收入约323.79亿元，同比增长5.65%；归属于上市公司股东的净利润约6.15亿元，同比增长180.01%。（来源：同花顺 iFinD）

【时代电气】一季度报：2023年一季度营业收入约30.85亿元，同比增长21.25%；归属于上市公司股东的净利润约4.35亿元，同比增长27.61%。（来源：同花顺 iFinD）

【中联重科】一季度报：2023年一季度营业收入约104.26亿元，同比增长4.13%；归属于上市公司股东的净利润约8.10亿元，同比下降10.63%。（来源：同花顺 iFinD）

【中控技术】年度报告、一季度报：2022年营业收入约66.24亿元，同比增长46.56%；归属于上市公司股东的净利润约7.98亿元，同比增长37.18%；2023年一季度营业收入约14.46亿元，同比增长47.30%；归属于上市公司股东的净利润约0.92亿元，同比增长54.29%。（来源：同花顺 iFinD）

【三一重工】一季度报：2023年一季度营业收入约177.88亿元，同比下降11.40%；归属于上市公司股东的净利润约15.17亿元，同比下降4.92%。（来源：同花顺 iFinD）

【科达制造】一季报：2023年一季报营业收入约24.91亿元，同比下降2.02%；归属于上市公司股东的净利润约4.02亿元，同比下降55.35%。（来源：同花顺 iFinD）

【汇川技术】年度报告、一季报：2022年营业收入约230.08亿元，同比增长28.23%；归属于上市公司股东的净利润约43.20亿元，同比增长20.89%；2023年一季度营业收入约47.82亿元，同比增长0.07%；归属于上市公司股东的净利润约7.47亿元，同比增长4.15%。（来源：同花顺 iFinD）

【恒立液压】年度报告、一季报：2022年营业收入约81.97亿元，同比下降11.95%；归属于上市公司股东的净利润约23.43亿元，同比下降13.03%；2023年一季度营业收入约24.27亿元，同比增长10.30%；归属于上市公司股东的净利润约6.26亿元，同比增长18.44%。（来源：同花顺 iFinD）

【大族激光】一季报：2023年一季报营业收入约24.25亿元，同比下降28.55%；归属于上市公司股东的净利润约1.42亿元，同比下降57.15%。（来源：同花顺 iFinD）

【时代电气】人事变动：株洲中车时代电气股份有限公司董事会于2023年4月28日收到言武先生关于辞任公司副总经理、董事会秘书兼总法律顾问的书面辞职报告，言武先生因工作调整原因申请辞去副总经理、董事会秘书兼总法律顾问的职务，辞职后仍将继续担任公司执行董事及董事会风险控制委员会委员职务。（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) 原材料价格大幅上涨。

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。