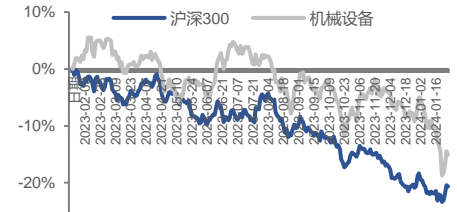


机械设备行业周报 (01.22-01.28)

市值管理下机械设备央企公司梳理

强于大市(维持评级)

一年内行业相对大盘走势



投资要点:

➤ **本周行情回顾:** 本周机械设备行情有所回调。本周申万机械设备行业指数下跌0.68%，同期创业板指数下跌1.92%，上证综合指数上涨2.75%，深证综合指数下跌0.28%，中小板指下跌1.28%，万得全A上涨0.52%，机械设备行业指数和主要指数涨跌出现分化。从行业比较来看，本周机械设备指数涨跌幅在31个申万一级行业中位列第23名。

➤ **国资委进一步研究将市值管理纳入央企负责人业绩考核。**

1月24日，在国务院新闻办公室举行的发布会上，国务院国资委产权管理局负责人谢小兵表示，国务院国资委将进一步研究将市值管理纳入中央企业负责人业绩考核。前期，国务院国资委已经推动央企把上市公司的价值实现相关指标纳入到上市公司的绩效评价体系中，在此基础上，将把市值管理成效纳入对中央企业负责人的考核，引导中央企业负责人更加重视所控股上市公司的市场表现，及时通过应用市场化增持、回购等手段传递信心、稳定预期，加大现金分红力度，更好地回报投资者。

➤ **以股息率和估值分位数为标准筛选分红力度强但低估值的企业。**

央企中，从股息率角度来看，处于前列的公司分别为徐工机械、机电B股、陕鼓动力、上海机电、中国通号、中国中车、天地科技、宁波精达、中金辐照、铁建重工。从估值角度来看，处于历史估值低位的代表公司有北方股份、宁波精达、中国电研、国检集团、广电计量、杭齿前进、大连重工、国机重装、中国通号、中铁工业。

➤ **投资建议:** 1) 工程机械: 行业景气度有望回升，建议关注三一重工、中联重科、徐工机械。2) 船舶处于上行周期，建议关注中国船舶。3) 消费电子景气度回升，建议关注铂力特、华曙高科、宇环数控、沃尔德、华锐精密、鼎泰高科。4) 冬季过后油气价差放大，天然气重卡性价比显现，建议关注中自科技。5) 出口代工产业链有望触底反弹，建议关注绿田机械、涛涛车业、巨星科技、捷昌驱动、德昌股份、联德股份。

➤ **风险提示:** 宏观经济增速不及预期、原材料价格大幅波动、产业竞争加剧、新技术发展不及预期。

团队成员

分析师 彭元立
执业证书编号: S0210522100001
邮箱: PYL3957@hfzq.com.cn

相关报告

- 1、《机械设备行业周报: 移动机器人销量稳定增长, 工业领域应用广泛未来可期》— 2024.01.21
- 2、《低空经济蓄势待发, 飞行汽车产业化迎来临界点》— 2024.01.14
- 3、《分子泵: 高真空领域应用设备, 助力中国高端制造崛起》— 2024.01.12

正文目录

| | | |
|---|----------------|----|
| 1 | 机械设备板块央企控股公司梳理 | 3 |
| 2 | 本周机械设备行情回顾 | 8 |
| 3 | 本周重点公司公告 | 10 |
| 4 | 本周行业重点新闻 | 11 |
| 5 | 重点数据跟踪 | 13 |
| 6 | 风险提示 | 14 |

图表目录

| | |
|------------------------------|----|
| 图表 1: 机械设备板块央企控股公司梳理 | 3 |
| 图表 2: 股息率角度看国企上市公司 | 6 |
| 图表 3: 估值角度看国企上市公司 | 7 |
| 图表 4: 本周机械设备行情与市场主要指数对比 | 8 |
| 图表 5: 本周 A 股各行业行情对比 (%) | 8 |
| 图表 6: 本周子板块涨跌幅 (%) | 9 |
| 图表 7: 本周涨跌前 10 机械个股 | 9 |
| 图表 8: 我国 PMI 变化情况 (%) | 13 |
| 图表 9: 我国固定资产投资同比情况 (%) | 13 |
| 图表 10: 环渤海动力煤综合平均价格指数 | 13 |
| 图表 11: 一揽子原油价值变动情况 (美元/桶) | 13 |
| 图表 12: 我国挖掘机产量及同比情况 (台, %) | 13 |
| 图表 13: 我国工业机器人产量及同比情况 (台, %) | 13 |
| 图表 14: 我国切削机床产量及同比情况 (台, %) | 14 |
| 图表 15: 我国成形机床产量及同比情况 (台, %) | 14 |

1 机械设备板块央企控股公司梳理

1月24日,在国务院新闻办公室举行的发布会上,国务院国资委产权管理局负责人谢小兵表示,国务院国资委将进一步研究将市值管理纳入中央企业负责人业绩考核。前期,国务院国资委已经推动央企把上市公司的价值实现相关指标纳入到上市公司的绩效评价体系中,在此基础上,将把市值管理成效纳入对中央企业负责人的考核,引导中央企业负责人更加重视所控股上市公司的市场表现,及时通过应用市场化增持、回购等手段传递信心、稳定预期,加大现金分红力度,更好地回报投资者。

国改提速,相关央企控股公司有望核心受益。我们对机械设备板块央企控股公司进行了梳理。

图表 1: 机械设备板块央企控股公司梳理

| 证券简称 | 公司属性 | 第一大股东 | 第一大股东 持股比例 | 总市值 | 市盈率分位数 (2020 至今) |
|------|--------|------------------|---------------|------------|---------------------|
| 铁建重工 | 中央国有企业 | 中国铁建股份有限公司 | 71.93% | 201.0728 | 24.53% |
| 高铁电气 | 中央国有企业 | 中铁电气工业有限公司 | 71.40% | 29.6516 | 13.74% |
| 节能环保 | 中央国有企业 | 中国环境保护集团有限公司 | 67.13% | 209.9289 | 65.79% |
| 钢研纳克 | 中央国有企业 | 中国钢研科技集团有限公司 | 64.38% | 41.6894 | 4.67% |
| 国检集团 | 中央国有企业 | 中国建筑材料科学研究总院有限公司 | 64.38% | 61.7359 | 0.20% |
| 中国一重 | 中央国有企业 | 中国一重集团有限公司 | 63.88% | 186.5317 | 77.69% |
| 中国通号 | 中央国有企业 | 中国铁路通信信号集团有限公司 | 62.42% | 409.9487 | 0.35% |
| 中信重工 | 中央国有企业 | 中国中信有限公司 | 60.49% | 153.6154 | 19.78% |
| 金鹰重工 | 中央国有企业 | 中国铁路武汉局集团有限公司 | 60.00% | 50.2400 | 0.51% |
| 昆船智能 | 中央国有企业 | 昆明船舶设备集团有限公司 | 60.00% | 49.4160 | 38.08% |
| 中纺标 | 中央国有企业 | 中国纺织科学研究院有限公司 | 58.42% | 36.4064 | 99.85% |
| 天玛智控 | 中央国有企业 | 天地科技股份有限公司 | 56.54% | 103.7035 | 1.27% |
| 天地科技 | 中央国有企业 | 中国煤炭科工集团有限公司 | 55.54% | 230.9333 | 11.51% |
| 哈铁科技 | 中央国有企业 | 中国铁路哈尔滨局集团有限公司 | 54.42% | 44.7360 | 16.93% |
| 中金辐照 | 中央国有企业 | 中国黄金集团有限公司 | 54.20% | 39.6003 | 2.06% |
| 中国中车 | 中央国有企业 | 中国中车集团有限公司 | 50.83% | 1,445.4757 | 6.69% |
| 国机精工 | 中央国有企业 | 中国机械工业集团有限公司 | 49.60% | 50.7435 | 0.55% |
| 中铁工业 | 中央国有企业 | 中国中铁股份有限公司 | 49.13% | 158.6188 | 0.41% |
| 中邮科技 | 中央国有企业 | 中邮资本管理有限公司 | 48.88% | 33.0752 | 9.80% |
| 一拖股份 | 中央国有企业 | 中国一拖集团有限公司 | 48.81% | 115.4527 | 3.55% |
| 中机认检 | 中央国有企业 | 中国机械科学研究总院集团有限公司 | 48.57% | 69.1821 | 10.81% |
| 石化机械 | 中央国有企业 | 中国石油化工集团有限公司 | 47.79% | 69.7637 | 15.45% |
| 北矿科技 | 中央国有企业 | 矿冶科技集团有限公司 | 47.53% | 27.1215 | 10.95% |
| 中国电研 | 中央国有企业 | 中国机械工业集团有限公司 | 47.33% | 68.4819 | 0.20% |
| 国机重装 | 中央国有企业 | 中国机械工业集团有限公司 | 47.15% | 191.1592 | 0.23% |
| 航天工程 | 中央国有企业 | 中国运载火箭技术研究院 | 45.98% | 67.9099 | 9.74% |
| 中国船舶 | 中央国有企业 | 中国船舶工业集团有限公司 | 44.47% | 1,313.1051 | 21.50% |
| 西高院 | 中央国有企业 | 中国西电电气股份有限公司 | 44.44% | 47.7085 | 1.35% |

| | | | | | |
|------|--------|--------------------|--------|----------|--------|
| 克劳斯 | 中央国有企业 | 中国化工科学研究院有限公司 | 43.14% | 31.7258 | |
| 金自天正 | 中央国有企业 | 冶金自动化研究设计院有限公司 | 42.95% | 28.3582 | 67.85% |
| 沈阳机床 | 中央国有企业 | 中国通用技术(集团)控股有限责任公司 | 42.90% | 127.8078 | |
| 时代电气 | 中央国有企业 | 中车株洲电力机车研究所有限公司 | 41.73% | 385.5759 | 0.43% |
| 国机通用 | 中央国有企业 | 合肥通用机械研究院有限公司 | 36.82% | 18.8006 | 89.96% |
| 中国铁物 | 中央国有企业 | 中铁物总控股股份有限公司 | 36.60% | 154.8891 | 73.61% |
| 锐科激光 | 中央国有企业 | 中国航天三江集团有限公司 | 33.70% | 117.5959 | 35.80% |
| 晋西车轴 | 中央国有企业 | 晋西工业集团有限责任公司 | 30.79% | 46.3945 | 80.52% |
| 哈焊华通 | 中央国有企业 | 常州恒通投资发展有限公司 | 28.89% | 29.0538 | 6.44% |
| 银宝山新 | 中央国有企业 | 邦信资产管理有限公司 | 27.49% | 64.8260 | |
| 北方股份 | 中央国有企业 | 内蒙古北方重工业集团有限公司 | 27.26% | 28.1860 | 0.15% |
| 铁科轨道 | 中央国有企业 | 中国铁道科学研究院集团有限公司 | 26.25% | 50.8339 | 2.91% |
| 神州高铁 | 中央国有企业 | 中国国投高新产业投资有限公司 | 26.23% | 60.3036 | |
| 机器人 | 中央国有企业 | 沈阳中科天盛自动化技术有限公司 | 25.43% | 154.7112 | 28.18% |
| 东方中科 | 中央国有企业 | 东方科仪控股集团集团有限公司 | 25.35% | 79.9713 | 8.62% |
| 蓝科高新 | 中央国有企业 | 国机资产管理有限公司 | 22.04% | 24.0370 | |
| 理工光科 | 中央国有企业 | 武汉光谷烽火科技创业投资有限公司 | 19.85% | 20.5452 | 50.41% |
| 中船科技 | 中央国有企业 | 中国船舶工业集团有限公司 | 18.27% | 239.5370 | 56.44% |
| 北化股份 | 中央国有企业 | 山西新华防护器材有限责任公司 | 18.06% | 39.6403 | 94.02% |
| 振华重工 | 中央国有企业 | 中交集团(香港)控股有限公司 | 17.40% | 129.5901 | 0.41% |
| 振华B股 | 中央国有企业 | 中交集团(香港)控股有限公司 | 17.40% | 18.2385 | 1.72% |
| 鲁信创投 | 地方国有企业 | 山东省鲁信投资控股集团集团有限公司 | 69.57% | 83.96 | 22.01% |
| 国缆检测 | 地方国有企业 | 上海电缆研究所有限公司 | 63.75% | 34.29 | 66.67% |
| 大连重工 | 地方国有企业 | 大连重工装备集团有限公司 | 62.18% | 78.61 | 0.20% |
| 天纺标 | 地方国有企业 | 天津天纺投资控股有限公司 | 60.07% | 20.35 | 94.24% |
| 广日股份 | 地方国有企业 | 广州智能装备产业集团有限公司 | 56.56% | 58.73 | 36.51% |
| 陕鼓动力 | 地方国有企业 | 陕西鼓风机(集团)有限公司 | 56.13% | 125.22 | 1.01% |
| 太原重工 | 地方国有企业 | 太原重型机械集团有限公司 | 48.22% | 74.72 | 21.80% |
| 上海机电 | 地方国有企业 | 上海电气集团股份有限公司 | 48.02% | 106.51 | 1.32% |
| 机电B股 | 地方国有企业 | 上海电气集团股份有限公司 | 48.02% | 14.99 | 6.29% |
| 密封科技 | 地方国有企业 | 烟台铭祥控股有限公司 | 47.93% | 25.36 | 15.59% |
| 宝色股份 | 地方国有企业 | 宝钛集团有限公司 | 47.70% | 40.03 | 10.14% |
| 杭齿前进 | 地方国有企业 | 杭州萧山产业发展集团有限公司 | 45.01% | 32.92 | 0.20% |
| 厦工股份 | 地方国有企业 | 厦门海翼集团有限公司 | 43.17% | 51.98 | 31.97% |
| 苏轴股份 | 地方国有企业 | 创元科技股份有限公司 | 42.79% | 22.39 | 95.53% |
| 标准股份 | 地方国有企业 | 中国标准工业集团有限公司 | 42.77% | 17.82 | |
| 兰石重装 | 地方国有企业 | 兰州兰石集团有限公司 | 41.19% | 68.32 | 0.42% |
| 安徽合力 | 地方国有企业 | 安徽叉车集团有限责任公司 | 38.97% | 136.20 | 24.44% |
| 龙溪股份 | 地方国有企业 | 漳州市九龙江集团有限公司 | 37.85% | 37.60 | 31.83% |
| 亿利达 | 地方国有企业 | 浙江省浙商资产管理股份有限公司 | 37.11% | 31.88 | 55.98% |
| 广电计量 | 地方国有企业 | 广州无线电集团有限公司 | 36.72% | 69.49 | 0.20% |
| 宝塔实业 | 地方国有企业 | 宝塔石化集团有限公司 | 34.99% | 52.04 | |
| 秦川机床 | 地方国有企业 | 陕西法士特汽车传动集团有限责任公司 | 34.30% | 82.51 | 85.88% |
| 大西洋 | 地方国有企业 | 四川大西洋集团有限责任公司 | 33.37% | 33.66 | 44.57% |
| 苏常柴A | 地方国有企业 | 常州投资集团有限公司 | 32.26% | 36.90 | 56.78% |
| 苏常柴B | 地方国有企业 | 常州投资集团有限公司 | 32.26% | 40.62 | 47.25% |

| | | | | | |
|-------|--------|-----------------------|--------|--------|--------|
| 潍柴重机 | 地方国有企业 | 潍柴控股集团有限公司 | 30.59% | 29.19 | 1.83% |
| 国瑞科技 | 地方国有企业 | 浙江省二轻集团有限责任公司 | 30.24% | 27.16 | 74.96% |
| 冀东装备 | 地方国有企业 | 冀东发展集团有限责任公司 | 30.00% | 17.73 | 16.13% |
| 山东章鼓 | 地方国有企业 | 济南市章丘区国有资产经营有限公司 | 29.81% | 27.11 | 20.39% |
| | | 山东铁投私募基金管理有限公司-铁投(济南) | | | |
| 博深股份 | 地方国有企业 | 股权投资基金合伙企业(有限合伙) | 29.78% | 36.34 | 27.79% |
| 建设机械 | 地方国有企业 | 陕西煤业化工集团有限责任公司 | 29.58% | 40.10 | |
| 山东墨龙 | 地方国有企业 | 寿光墨龙控股有限公司 | 29.53% | 25.50 | |
| 宁波精达 | 地方国有企业 | 宁波成形控股有限公司 | 29.45% | 30.74 | 0.20% |
| 东杰智能 | 地方国有企业 | 淄博匠图恒松控股有限公司 | 29.37% | 22.29 | |
| 恒润股份 | 地方国有企业 | 济宁城投控股集团有限公司 | 29.00% | 83.54 | 86.51% |
| 赛福天 | 地方国有企业 | 苏州吴中融泰控股有限公司 | 28.91% | 25.52 | |
| 中南文化 | 地方国有企业 | 江阴澄邦企业管理发展中心(有限合伙) | 28.84% | 50.23 | 62.78% |
| 赢合科技 | 地方国有企业 | 上海电气集团股份有限公司 | 28.39% | 113.67 | 0.61% |
| 融发核电 | 地方国有企业 | 青岛军民融合发展集团有限公司 | 27.00% | 90.10 | 0.92% |
| 柳工 | 地方国有企业 | 广西柳工集团有限公司 | 25.92% | 130.34 | 70.18% |
| 南风股份 | 地方国有企业 | 广东南海控股集团有限公司 | 25.71% | 25.25 | 56.31% |
| 山推股份 | 地方国有企业 | 山东重工集团有限公司 | 24.28% | 73.39 | |
| 天桥起重 | 地方国有企业 | 株洲市国有资产投资控股集团有限公司 | 24.08% | 43.21 | 99.39% |
| 物产金轮 | 地方国有企业 | 物产中大元通实业集团有限公司 | 23.61% | 27.31 | 30.74% |
| 贵绳股份 | 地方国有企业 | 贵州钢绳(集团)有限责任公司 | 23.46% | 32.87 | 50.71% |
| 正业科技 | 地方国有企业 | 景德镇合盛产业投资发展有限公司 | 22.09% | 25.29 | |
| 中金环境 | 地方国有企业 | 无锡市市政公用产业集团有限公司 | 21.57% | 52.28 | 5.38% |
| 润邦股份 | 地方国有企业 | 广州工业投资控股集团有限公司 | 21.26% | 40.87 | 74.85% |
| 徐工机械 | 地方国有企业 | 徐州工程机械集团有限公司 | 20.83% | 642.80 | 67.24% |
| 福能东方 | 地方国有企业 | 佛山市投资控股集团有限公司 | 20.78% | 30.12 | |
| *ST中捷 | 地方国有企业 | 玉环市恒捷创业投资合伙企业(有限合伙) | 18.84% | 24.95 | |
| 金明精机 | 地方国有企业 | 马镇鑫 | 16.85% | 20.78 | |
| 埃夫特-U | 地方国有企业 | 芜湖远宏工业机器人投资有限公司 | 16.10% | 46.02 | |
| 新筑股份 | 地方国有企业 | 四川发展轨道交通产业投资有限公司 | 15.90% | 33.61 | |
| *ST天沃 | 地方国有企业 | 上海电气控股集团有限公司 | 15.42% | 35.90 | |
| 安控科技 | 地方国有企业 | 宜宾市叙州区创益产业投资有限公司 | 15.12% | 34.44 | |
| 山河智能 | 地方国有企业 | 广州万力投资控股有限公司 | 13.94% | 73.17 | |
| 黄河旋风 | 地方国有企业 | 许昌市国有产业投资有限公司 | 9.36% | 44.85 | |

数据来源: Wind, 华福证券研究所

以股息率和估值分位数为标准筛选分红力度强但低估值的企业。央企中,从股息率角度来看,处于前列的公司分别为徐工机械、机电B股、陕鼓动力、上海机电、中国通号、中国中车、天地科技、宁波精达、中金辐照、铁建重工。从估值角度来看,处于历史估值低位的代表公司有北方股份、宁波精达、中国电研、国检集团、广电计量、杭齿前进、大连重工、国机重装、中国通号、中铁工业。

图表 2：股息率角度看国企上市公司

| 证券简称 | 公司属性 | 第一大股东 | 第一大股东持股比 例 | 总市值 | 股息率 (2022) |
|------|--------|------------------|---------------|------------|---------------|
| 徐工机械 | 地方国有企业 | 徐州工程机械集团有限公司 | 20.83% | 642.80 | 6.70% |
| 机电B股 | 地方国有企业 | 上海电气集团股份有限公司 | 48.02% | 14.99 | 6.51% |
| 陕鼓动力 | 地方国有企业 | 陕西鼓风机(集团)有限公司 | 56.13% | 125.22 | 4.50% |
| 上海机电 | 地方国有企业 | 上海电气集团股份有限公司 | 48.02% | 106.51 | 3.65% |
| 中国通号 | 中央国有企业 | 中国铁路通信信号集团有限公司 | 62.42% | 409.9487 | 3.62% |
| 中国中车 | 中央国有企业 | 中国中车集团有限公司 | 50.83% | 1,445.4757 | 3.53% |
| 天地科技 | 中央国有企业 | 中国煤炭科工集团有限公司 | 55.54% | 230.9333 | 3.46% |
| 宁波精达 | 地方国有企业 | 宁波成形控股有限公司 | 29.45% | 30.74 | 3.05% |
| 中金辐照 | 中央国有企业 | 中国黄金集团有限公司 | 54.20% | 39.6003 | 2.90% |
| 铁建重工 | 中央国有企业 | 中国铁建股份有限公司 | 71.93% | 201.0728 | 2.59% |
| 广日股份 | 地方国有企业 | 广州智能装备产业集团有限公司 | 56.56% | 58.73 | 2.50% |
| 安徽合力 | 地方国有企业 | 安徽叉车集团有限责任公司 | 38.97% | 136.20 | 2.14% |
| 中国电研 | 中央国有企业 | 中国机械工业集团有限公司 | 47.33% | 68.4819 | 2.14% |
| 鲁信创投 | 地方国有企业 | 山东省鲁信投资控股集团有限公司 | 69.57% | 83.96 | 2.03% |
| 中铁工业 | 中央国有企业 | 中国中铁股份有限公司 | 49.13% | 158.6188 | 1.91% |
| 国机精工 | 中央国有企业 | 中国机械工业集团有限公司 | 49.60% | 50.7435 | 1.71% |
| 潍柴重机 | 地方国有企业 | 潍柴控股集团有限公司 | 30.59% | 29.19 | 1.63% |
| 一拖股份 | 中央国有企业 | 中国一拖集团有限公司 | 48.81% | 115.4527 | 1.62% |
| 时代电气 | 中央国有企业 | 中车株洲电力机车研究所有限公司 | 41.73% | 385.5759 | 1.52% |
| 国检集团 | 中央国有企业 | 中国建筑材料科学研究总院有限公司 | 64.38% | 61.7359 | 1.50% |
| 柳工 | 地方国有企业 | 广西柳工集团有限公司 | 25.92% | 130.34 | 1.44% |
| 苏轴股份 | 地方国有企业 | 创元科技股份有限公司 | 42.79% | 22.39 | 1.42% |
| 山推股份 | 地方国有企业 | 山东重工集团有限公司 | 24.28% | 73.39 | 1.41% |
| 铁科轨道 | 中央国有企业 | 中国铁道科学研究院集团有限公司 | 26.25% | 50.8339 | 1.22% |
| 赢合科技 | 地方国有企业 | 上海电气集团股份有限公司 | 28.39% | 113.67 | 1.20% |
| 北方股份 | 中央国有企业 | 内蒙古北方重工业集团有限公司 | 27.26% | 28.1860 | 1.19% |
| 广电计量 | 地方国有企业 | 广州无线电集团有限公司 | 36.72% | 69.49 | 1.18% |
| 天纺标 | 地方国有企业 | 天津天纺投资控股有限公司 | 60.07% | 20.35 | 1.14% |
| 钢研纳克 | 中央国有企业 | 中国钢研科技集团有限公司 | 64.38% | 41.6894 | 1.14% |
| 润邦股份 | 地方国有企业 | 广州工业投资控股集团有限公司 | 21.26% | 40.87 | 1.11% |

数据来源：wind，华福证券研究所

图表 3：估值角度看国企上市公司

| 证券简称 | 公司属性 | 第一大股东 | 第一大股东持 股比例 | 总市值 | 股息率 (2022) | 市盈率分位数 (2020 至今) |
|------|--------|------------------|---------------|--------|---------------|---------------------|
| 北方股份 | 中央国有企业 | 内蒙古北方重工业集团有限公司 | 27.26% | 28.19 | 1.19% | 0.15% |
| 宁波精达 | 地方国有企业 | 宁波成形控股有限公司 | 29.45% | 30.74 | 3.05% | 0.20% |
| 中国电研 | 中央国有企业 | 中国机械工业集团有限公司 | 47.33% | 68.48 | 2.14% | 0.20% |
| 国检集团 | 中央国有企业 | 中国建筑材料科学研究总院有限公司 | 64.38% | 61.74 | 1.50% | 0.20% |
| 广电计量 | 地方国有企业 | 广州无线电集团有限公司 | 36.72% | 69.49 | 1.18% | 0.20% |
| 杭齿前进 | 地方国有企业 | 杭州萧山产业发展集团有限公司 | 45.01% | 32.92 | 0.83% | 0.20% |
| 大连重工 | 地方国有企业 | 大连重工装备集团有限公司 | 62.18% | 78.61 | 0.71% | 0.20% |
| 国机重装 | 中央国有企业 | 中国机械工业集团有限公司 | 47.15% | 191.16 | 0.00% | 0.23% |
| 中国通号 | 中央国有企业 | 中国铁路通信信号集团有限公司 | 62.42% | 409.95 | 3.62% | 0.35% |
| 中铁工业 | 中央国有企业 | 中国中铁股份有限公司 | 49.13% | 158.62 | 1.91% | 0.41% |
| 振华重工 | 中央国有企业 | 中交集团(香港)控股有限公司 | 17.40% | 129.59 | 0.00% | 0.41% |
| 兰石重装 | 地方国有企业 | 兰州兰石集团有限公司 | 41.19% | 68.32 | 0.00% | 0.42% |
| 时代电气 | 中央国有企业 | 中车株洲电力机车研究所有限公司 | 41.73% | 385.58 | 1.52% | 0.43% |
| 山推股份 | 地方国有企业 | 山东重工集团有限公司 | 24.28% | 73.39 | 1.41% | 0.46% |
| 金鹰重工 | 中央国有企业 | 中国铁路武汉局集团有限公司 | 60.00% | 50.24 | 0.49% | 0.51% |
| 国机精工 | 中央国有企业 | 中国机械工业集团有限公司 | 49.60% | 50.74 | 1.71% | 0.55% |
| 赢合科技 | 地方国有企业 | 上海电气集团股份有限公司 | 28.39% | 113.67 | 1.20% | 0.61% |
| 融发核电 | 地方国有企业 | 青岛军民融合发展集团有限公司 | 27.00% | 90.10 | 0.00% | 0.92% |
| 陕鼓动力 | 地方国有企业 | 陕西鼓风机(集团)有限公司 | 56.13% | 125.22 | 4.50% | 1.01% |
| 天玛智控 | 中央国有企业 | 天地科技股份有限公司 | 56.54% | 103.70 | 0.00% | 1.27% |
| 上海机电 | 地方国有企业 | 上海电气集团股份有限公司 | 48.02% | 106.51 | 3.65% | 1.32% |
| 西高院 | 中央国有企业 | 中国西电电气股份有限公司 | 44.44% | 47.71 | 0.00% | 1.35% |
| 振华B股 | 中央国有企业 | 中交集团(香港)控股有限公司 | 17.40% | 18.24 | 0.00% | 1.72% |
| 潍柴重机 | 地方国有企业 | 潍柴控股集团集团有限公司 | 30.59% | 29.19 | 1.63% | 1.83% |
| 中金辐照 | 中央国有企业 | 中国黄金集团有限公司 | 54.20% | 39.60 | 2.90% | 2.06% |
| 铁科轨道 | 中央国有企业 | 中国铁道科学研究院集团有限公司 | 26.25% | 50.83 | 1.22% | 2.91% |
| 一拖股份 | 中央国有企业 | 中国一拖集团有限公司 | 48.81% | 115.45 | 1.62% | 3.55% |
| 钢研纳克 | 中央国有企业 | 中国钢研科技集团有限公司 | 64.38% | 41.69 | 1.14% | 4.67% |
| 中金环境 | 地方国有企业 | 无锡市市政公用产业集团有限公司 | 21.57% | 52.28 | 0.00% | 5.38% |
| 机电B股 | 地方国有企业 | 上海电气集团股份有限公司 | 48.02% | 14.99 | 6.51% | 6.29% |

数据来源：wind，华福证券研究所

2 本周机械设备行情回顾

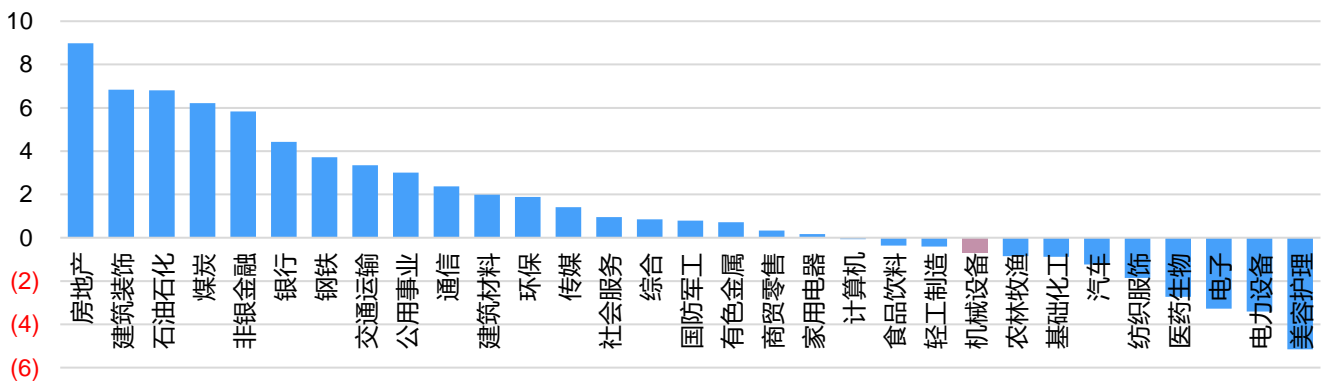
本周机械设备行情有所回调。本周申万机械设备行业指数下跌 0.68%，同期创业板指数下跌 1.92%，上证综合指数上涨 2.75%，深证综合指数下跌 0.28%，中小板指下跌 1.28%，万得全 A 上涨 0.52%，机械设备行业指数和主要指数涨跌出现分化。从行业比较来看，本周机械设备指数涨跌幅在 31 个申万一级行业中位列第 23 名。

图表 4：本周机械设备行情与市场主要指数对比

| | 本周涨跌幅% | 机械设备行业相对涨跌幅 (%) |
|-----------|--------|-----------------|
| 创业板指数 | -1.92 | 1.24 |
| 上证综合指数 | 2.75 | -3.43 |
| 深证综合指数 | -0.28 | -0.40 |
| 中小板指数 | -1.28 | 0.60 |
| 万得全 A | 0.52 | -1.20 |
| 机械设备 (申万) | -0.68 | - |

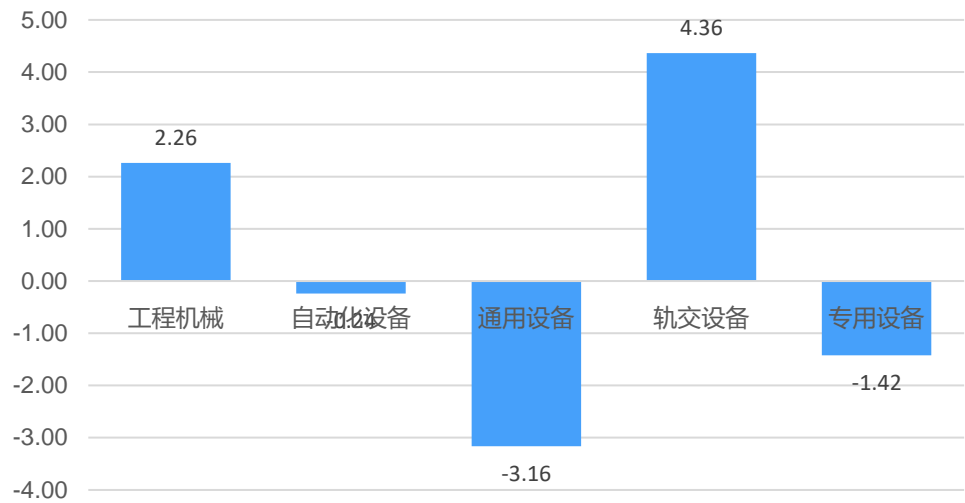
数据来源：wind，华福证券研究所

图表 5：本周 A 股各行业行情对比 (%)



数据来源：wind，华福证券研究所

机械设备各细分板块整体出现较大分化。细分板块中，工程机械板块本周上涨 2.26%，自动化设备板块本周下跌 0.24%，通用设备板块本周下跌 3.06%，轨交设备板块本周上涨 4.36%，专用设备板块本周下跌 1.42%。

图表 6：本周子板块涨跌幅（%）


数据来源：wind，华福证券研究所

本周机械设备块涨幅前 10 的个股为：中纺标、天纺标、中机认检、中邮科技、铁大科技、森远股份、富瑞特装、拓山重工、铁科轨道、中金辐照。

本周机械设备块跌幅前 10 的个股为：金太阳、泰禾智能、迪威尔、杰普特、恒进感应、蓝盾光电、兆威机电、威博液压、瑞星股份、德新科技。

图表 7：本周涨跌前 10 机械个股

| 本周涨幅前十个股 | 涨跌幅 | 本周跌前十个股 | 涨跌幅 |
|----------|--------|---------|---------|
| 中纺标 | 77.13% | 金太阳 | -22.97% |
| 天纺标 | 43.96% | 泰禾智能 | -17.88% |
| 中机认检 | 38.68% | 迪威尔 | -17.05% |
| 中邮科技 | 18.74% | 杰普特 | -15.33% |
| 铁大科技 | 17.87% | 恒进感应 | -15.21% |
| 森远股份 | 12.75% | 蓝盾光电 | -14.82% |
| 富瑞特装 | 12.62% | 兆威机电 | -14.72% |
| 拓山重工 | 12.54% | 威博液压 | -14.65% |
| 铁科轨道 | 12.11% | 瑞星股份 | -14.43% |
| 中金辐照 | 11.49% | 德新科技 | -14.35% |

数据来源：wind，华福证券研究所

3 本周重点公司公告

【均普智能 688306.SH】

公司全资子公司 PIA Automation Austria GmbH 于近日与德国某全球头部车企奥地利斯太尔工厂签署了电驱装配线项目供货合同，合同金额约为 4-5 亿元人民币。本合同为公司日常经营性合同，将进一步巩固公司在新能源智能汽车电驱装配市场的领先地位，有利于提升公司的持续盈利能力和核心竞争力，对公司业务发展及经营业绩将产生积极的影响。根据项目终验情况，预计将会在未来三年对公司主营业务市场影响力及经营业绩产生积极的影响。

【咸亨国际 605056.SH】

“高盛亚洲战略主动减持及咸亨国际科技股份有限公司实施 2022 年限制性股票激励计划（包括授予和回购注销限制性股票）导致公司总股本增加，导致股东持股比例被动稀释，不触及要约收购，不会使公司控股股东及实际控制人发生变化。。”

【铁建重工 688425.SH】

公布 2023 年 1-12 月重大合同签约中标项目，其中四季度隧道掘进机业务有广州南联络线泥水平衡盾构机合同、引江补汉敞开式 TBM 合同 1、引江补汉敞开式 TBM 合同 2、引江补汉双模式 TBM 合同，合同金额分别为 32,200、22,644.5、22,417.5 和 21,274 万元，特种专业装备和轨道交通设备业务也分别中标若干项目，共计合同金额合计人民币 208,254.59 万元，约占本公司 2022 年营业收入的 20.62%。

【真兰仪表 301303.SZ】

为巩固业务发展，上海真兰仪表科技股份有限公司与长春天然气集团有限公司的全资子公司长春亨泰安全服务发展有限公司达成战略合作，双方签署《投资合作协议》，拟共同出资 5,000 万元，设立长春兰泰智能科技有限公司，真兰仪表持有长春兰泰 60%的股权。公司本次对外投资设立合资公司是为了与长天集团达成战略合作，综合利用真兰仪表及长天集团各方的优势和资源，生产和销售燃气表、流量计、波纹管等产品，进一步拓展对长天集团燃气业务的产品服务，提升各项服务支持能力，着眼于各方长远和稳健地发展，有助于公司战略目标与经营计划的实施与达成。

4 本周行业重点新闻

【红海航道危机冲击影响持续扩大】

船舶交易商 Xclusiv 在其最新周报中表示，欧佩克预计在中国经济走强的推动下，2024 年全球石油需求将增加 225 万桶/日，2025 年进一步增加 180 万桶/日。预计以美国、加拿大、圭亚那和巴西为首的非欧佩克成员国的石油产量增速将更加平缓，2024 年增加 134 万桶/日，2025 年增加 127 万桶/日。欧佩克预计，2024 年其原油需求将达到 2849 万桶/日，2025 年将达到 2896 万桶/日，超过其 2023 年 12 月 2670 万桶/日的产量。

【因时机器人年销破万台，拆解微型伺服电缸“开创者”的技术内核与应用实力】

人形机器人各结构对高集成度、轻量化、高精度灵巧作业的需求愈加强烈，技术攻坚与方案创新迫在眉睫。作为微型伺服电缸的开创者，北京因时机器人科技有限公司基于微型伺服电缸产品，也逐渐由单一产品拓展至包含微型伺服电缸、机器人末端执行器（伺服电动夹爪、仿人五指灵巧手）在内的产品矩阵。2023 年，因时机器人的微型伺服电缸年度销量正式突破一万台。

【《广东省培育新能源战略性新兴产业集群行动计划（2023-2025 年）》正式发布】

《行动计划》明确了到 2025 年的工作目标，其中多处涉及氢能：一是扩大产业规模，到 2025 年，实现供氢能力超 10 万吨的目标。二是提升创新能力，在氢燃料电池等领域建成一批重点实验室、工程研究中心、产业创新中心、企业技术中心等国家级和省级创新平台，培育一批具有国际先进水平的创新型龙头企业，形成一批国内领先、具有国际竞争力的核心技术和自主品牌，推动广东成为国内新能源示范区、产业技术和商业模式创新区。三是完善基础设施，到 2025 年累计建成加氢站超 200 座，基本建成适应珠三角、辐射周边的充电、加氢设施体系。

【光投影纳米级金属 3D 打印工艺，速度提升 480 倍，成本降低 35 倍】

2024 年 1 月 23 日，南极熊获悉，来自佐治亚理工学院的研究人员开创了一种新型纳米级金属 3D 打印技术，该技术在速度和经济性方面都超越了当前的方法。它引入了一种可扩展的解决方案，能够给受昂贵成本限制的传统应用领域带来新的突破，实现了金属纳米结构的打印技术，其速度比传统方法快 480 倍，成本

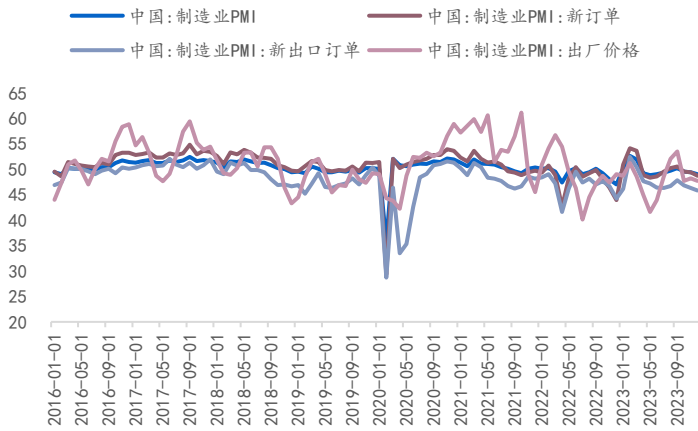
低 35 倍。

【CME 观测：1 月挖掘机国内销量 5700 台左右】

CME 预估 2024 年 1 月挖掘机（含出口）销量 11200 台左右，同比增长 7% 左右，环比改善。分市场来看：国内市场预估销量 5700 台，同比增长 66%左右，国内市场连续 2 个月实现正增长。国内市场恢复增长主要原因系同期春节、标准切换和新冠疫情放开等因素叠加导致同期基数较低等因素影响。出口市场预估销量 5500 台，同比下降 21%左右，降幅基本持平。出口自 2023 年下半年以来，阶段性承压原因主要是同期高基数、国产品牌海外渠道补库存结束、海外产能逐步恢复、海外部分地区景气度下行等。

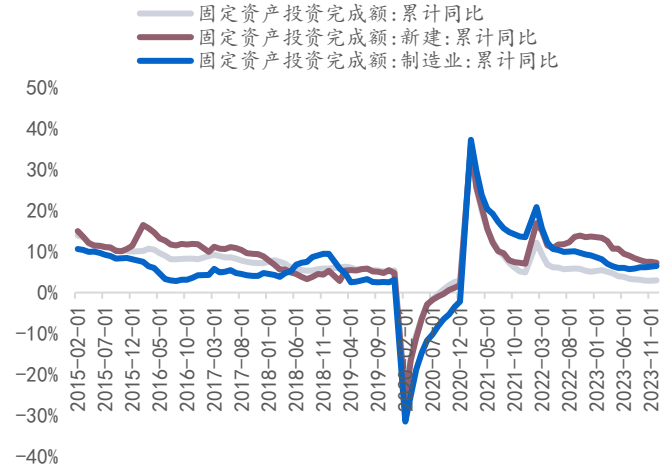
5 重点数据跟踪

图表 8：我国 PMI 变化情况 (%)



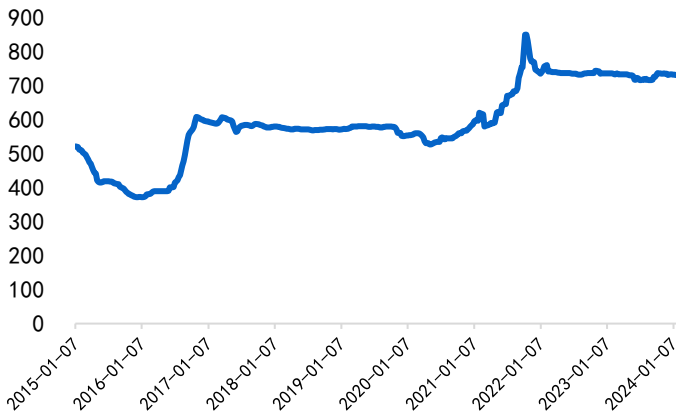
数据来源: Wind, 华福证券研究所

图表 9：我国固定资产投资同比情况 (%)



数据来源: Wind, 华福证券研究所

图表 10：环渤海动力煤综合平均价格指数



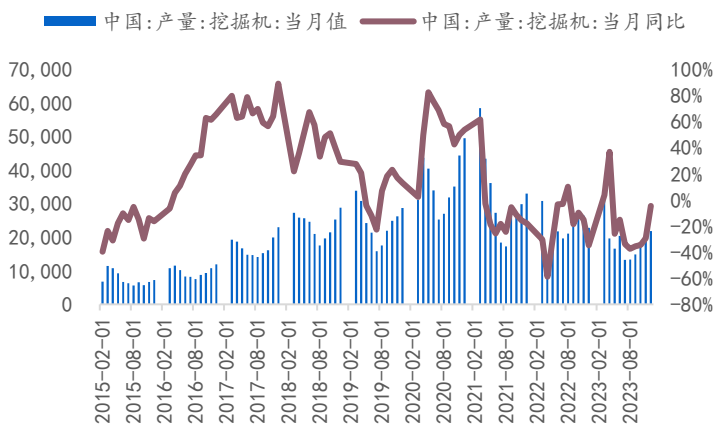
数据来源: Wind, 华福证券研究所

图表 11：一揽子原油价值变动情况 (美元/桶)



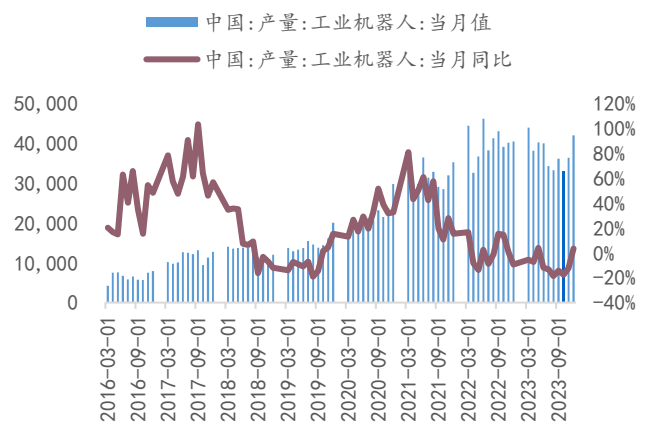
数据来源: Wind, 华福证券研究所

图表 12：我国挖掘机产量及同比情况 (台, %)



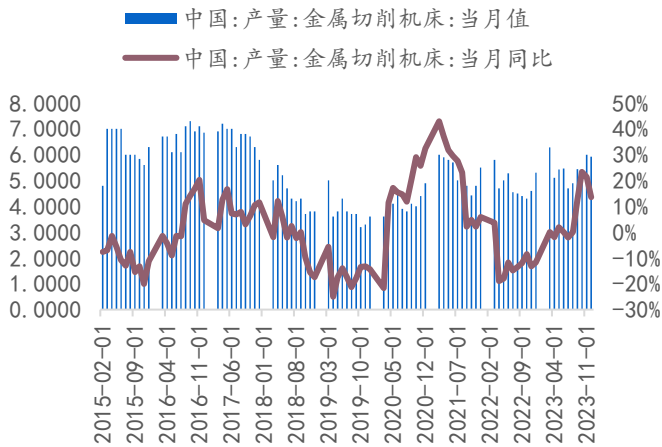
数据来源: Wind, 华福证券研究所

图表 13：我国工业机器人产量及同比情况 (台, %)

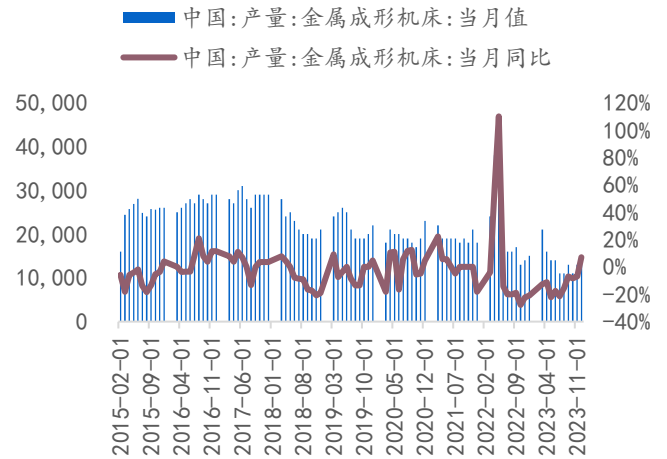


数据来源: Wind, 华福证券研究所

图表 14: 我国切削机床产量及同比情况 (台, %)



图表 15: 我国成形机床产量及同比情况 (台, %)



数据来源: Wind, 华福证券研究所

数据来源: Wind, 华福证券研究所

6 风险提示

宏观经济增速不及预期、原材料价格大幅波动、产业竞争加剧、新技术发展不及预期。

分析师声明

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，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收到任何形式的补偿。

一般声明

华福证券有限责任公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。本报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本公司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。

本报告的信息均来源于本公司认为可信的公开资料，该等公开资料的准确性及完整性由其发布者负责，本公司及其研究人员对该等信息不作任何保证。本报告中的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，之后可能会随情况的变化而调整。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

在任何情况下，本报告所载的信息或所做出的任何建议、意见及推测并不构成所述证券买卖的出价或询价，也不构成对所述金融产品、产品发行或管理人作出任何形式的保证。在任何情况下，本公司仅承诺以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告以供投资者参考，但不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的承诺或担保。投资者应自行决策，自担投资风险。

本报告版权归“华福证券有限责任公司”所有。本公司对本报告保留一切权利。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。未经本公司事先书面授权，本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。未经授权的转载，本公司不承担任何转载责任。

特别声明

投资者应注意，在法律许可的情况下，本公司及其本公司的关联机构可能会持有本报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司正在提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一参考依据。

投资评级声明

| 类别 | 评级 | 评级说明 |
|------|------|------------------------------------|
| 公司评级 | 买入 | 未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅在 20%以上 |
| | 持有 | 未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅介于 10%与 20%之间 |
| | 中性 | 未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅介于-10%与 10%之间 |
| | 回避 | 未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅介于-20%与-10%之间 |
| | 卖出 | 未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅在-20%以下 |
| 行业评级 | 强于大市 | 未来 6 个月内，行业整体回报高于市场基准指数 5%以上 |
| | 跟随大市 | 未来 6 个月内，行业整体回报介于市场基准指数-5%与 5%之间 |
| | 弱于大市 | 未来 6 个月内，行业整体回报低于市场基准指数-5%以下 |

备注：评级标准为报告发布日后的 6~12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的相对市场表现。其中，A 股市场以沪深 300 指数为基准；香港市场以恒生指数为基准；美股市场以标普 500 指数或纳斯达克综合指数为基准（另有说明的除外）。

联系方式

华福证券研究所 上海

公司地址：上海市浦东新区浦明路 1436 号陆家嘴滨江中心 MT 座 20 层

邮编：200120

邮箱：hfyjs@hfzq.com.cn