

机械设备

2023年四季度机械设备基金持仓分析：蓄芳待来年

投资要点：

2023年机械设备公募基金重仓比例整体持续提升。

1、总量上看，机械设备公募基金重仓比例持续提升。公募基金重仓比例从2023Q1的2.6%增加至Q4的3.9%，连续三个季度环比有所提升。从排名来看，2023Q4机械设备基金配置比例在申万31个一级行业中排名第8位。2、截至2023年底，机械设备板块整体未摆脱低配状态，超配比例为-0.7%。从边际角度来看，超配比例由最低点的-2.4%逐渐提升至目前的-0.7%；另一方面，通过比较2023Q3与Q4基金重仓边际变化，机械设备涨幅是申万31个一级行业中第4，为+0.43%。3、从行情角度来看，机械设备行业全年表现强于大盘。2023年Q4机械设备涨跌幅位居申万31个一级行业中排名第10，累计跌幅为2.90%。2023年机械设备全年累计涨跌幅为3.31%，跑赢沪深300指数13.07 pct，跑赢上证指数5.86 pct，跑赢创业板指21.06 pct。

通用设备和自动化设备或成新方向。

2023Q4年机械设备各个子板块的持仓占机械设备占比为通用设备：专用设备：轨交设备：工程机械：自动化设备=35.68%：23.2%：2.05%：15.76%：23.32%。从趋势上来看，通用设备和自动化设备的占比在逐渐提升。1)通用设备：整体所占比例提升，重点关注新变化引发的投资机会。2)专用设备：整体所占比例较为稳定，个股分化较大。3)自动化设备：整体所占比例提升，重点关注龙头企业。4)轨交设备：持仓稳定，高股息国企关注度较高。

展望2024年，聚焦三个方向：

一、新质新域：新材料新产业新技术层出不穷（3D打印、人形机器人、钛金属、天然气重卡）。

二、周期：复苏趋势初现，关注顺周期机械方向（船舶、工业气体、通用设备）。

三、出口：工业品受益制造业回流，消费品有望迎来补库。

投资建议

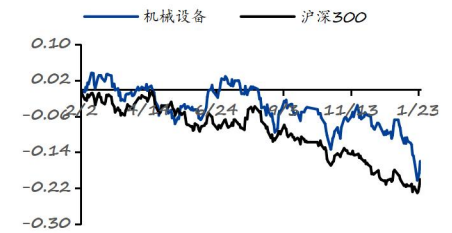
1)工程机械：行业景气度有望回升，建议关注三一重工、中联重科、徐工机械。2)船舶处于上行周期，建议关注中国船舶。3)消费电子景气度回升，建议关注铂力特、华曙高科、宇环数控、沃尔德、华锐精密、鼎泰高科。4)冬季过后油气价差放大，天然气重卡性价比显现，建议关注中自科技。5)出口代工产业链有望触底反弹，建议关注绿田机械、涛涛车业、巨星科技、捷昌驱动、德昌股份、联德股份。

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

强于大市（维持评级）

一年内行业相对大盘走势



团队成员

分析师：彭元立(S0210522100001)
PYL3957@hfzq.com.cn

相关报告

- 1、机械周报：市值管理下机械设备央企国企公司治理——2024.01.27
- 2、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
- 3、低空经济蓄势待发，飞行汽车产业化迎来临界点——2024.01.14

正文目录

1 机械设备重仓比例持续提升，高端制造趋势已现.....	3
2 通用设备和自动化设备或成新方向.....	6
3 机械设备行业个股业绩预告披露跟踪.....	10
4 风险提示.....	14

图表目录

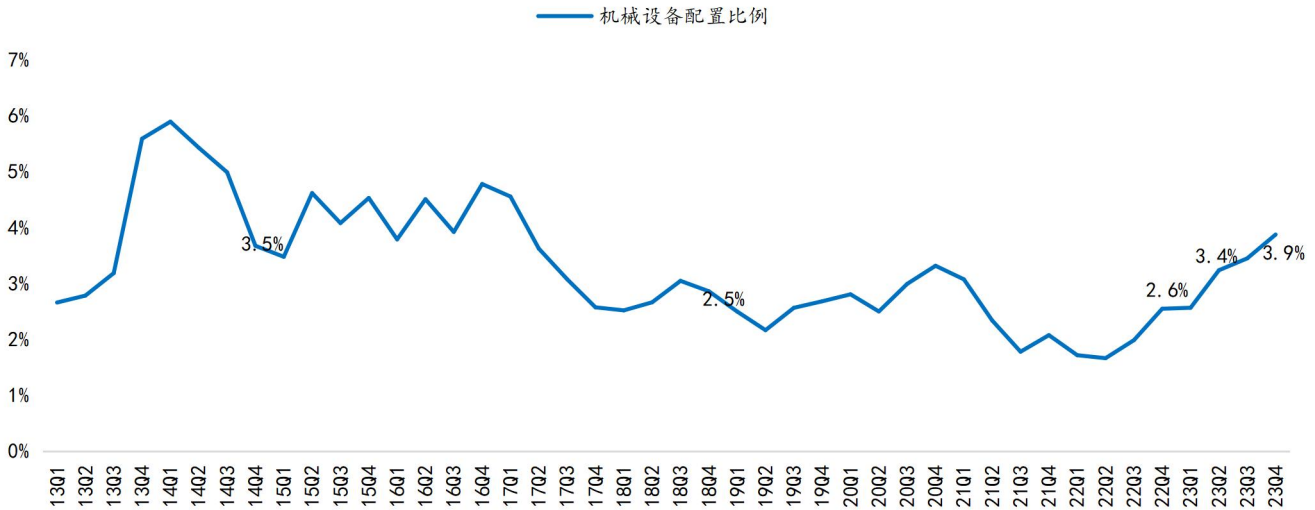
图表 1: 机械设备板块历年基金重仓比例.....	3
图表 2: 2023Q4 各板块基金持仓比例.....	3
图表 3: 机械设备板块基金超配比例.....	4
图表 4: 机械设备板块基金持仓变动排名.....	4
图表 5: 机械设备第四季度行情表现排名.....	5
图表 6: 机械设备全年行情表现排名.....	5
图表 7: 机械设备与大盘行情对比.....	5
图表 8: 机械设备各子板块基金重仓市值占比情况.....	6
图表 9: 机械设备板块前 20 大机构重仓股 (统计全部基金, 截至 20231231) ..	6
图表 10: 机械设备板块前 20 大机构重仓股 (仅统计主动型基金, 截至 20231231)	7
图表 11: 工程机械板块前 10 大机构重仓股 (仅统计主动型基金, 截至 20231231)	7
图表 12: 通用机械板块前 10 大机构重仓股 (仅统计主动型基金, 截至 20231231)	8
图表 13: 专用机械板块前 10 大机构重仓股 (仅统计主动型基金, 截至 20231231)	8
图表 14: 自动化设备板块前 10 大机构重仓股 (仅统计主动型基金, 截至 20231231)	9
图表 15: 轨交设备板块前 10 大机构重仓股 (仅统计主动型基金, 截至 20231231)	9
图表 16: 机械设备前 10 大机构增持股 (仅统计主动型基金, 截至 20231231)	9
图表 17: 机械设备前 10 大机构减持股 (仅统计主动型基金, 截至 20231231)	10
图表 18: 上市公司业绩预告披露情况跟踪.....	10

1 机械设备重仓比例持续提升，高端制造趋势已现

公募基金 2023 年四季报已披露完毕，我们选取普通股票型基金、偏股混合型基金以及灵活配置型基金作为样本分析重仓持股情况。

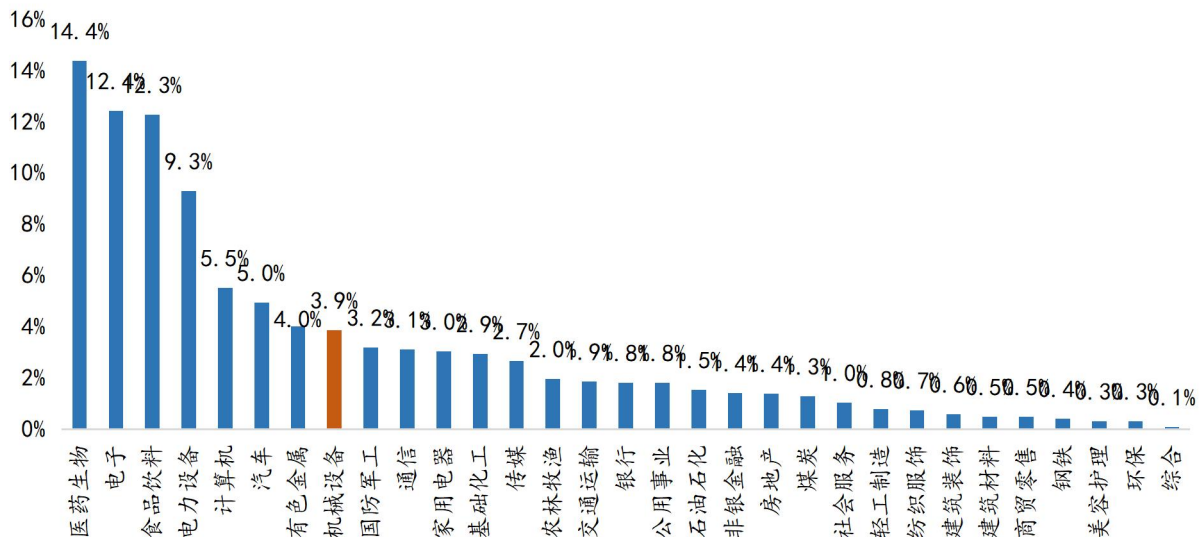
- 1) **2023 年机械设备公募基金重仓比例持续提升。**总量上看，机械设备公募基金重仓比例从 2023Q1 的 2.6% 增加至 Q4 的 3.9%，连续三个季度环比有所提升。从排名来看，2023Q4 机械设备基金配置比例在申万 31 个一级行业中排名第 8 位。

图表 1：机械设备板块历年基金重仓比例



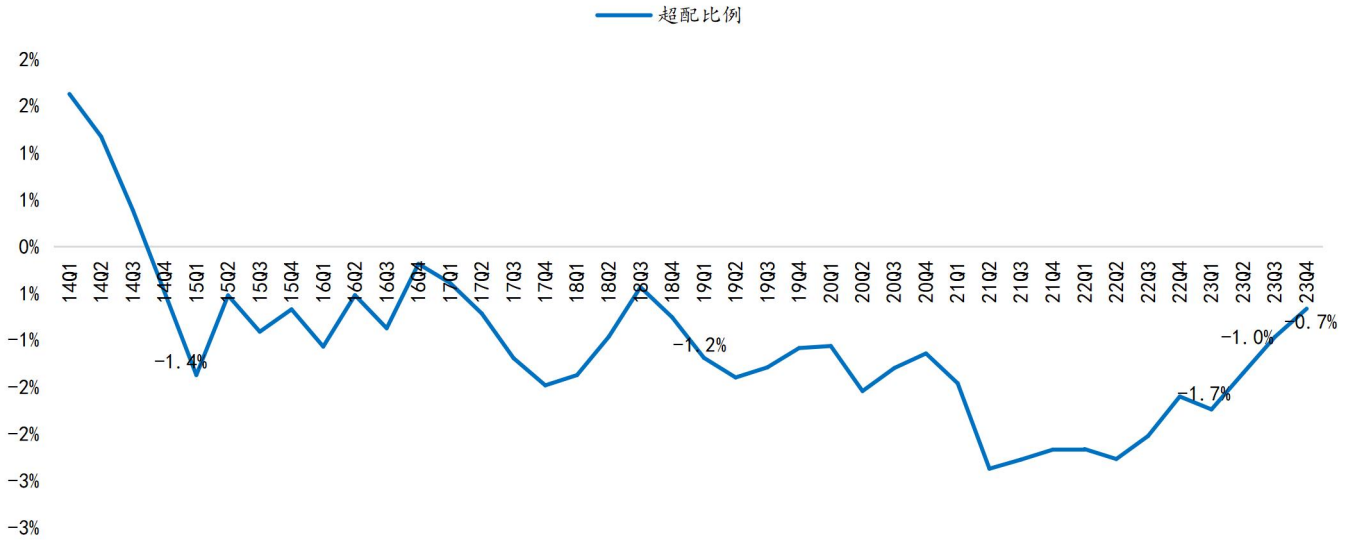
来源：Wind，华福证券研究所

图表 2：2023Q4 各板块基金持仓比例

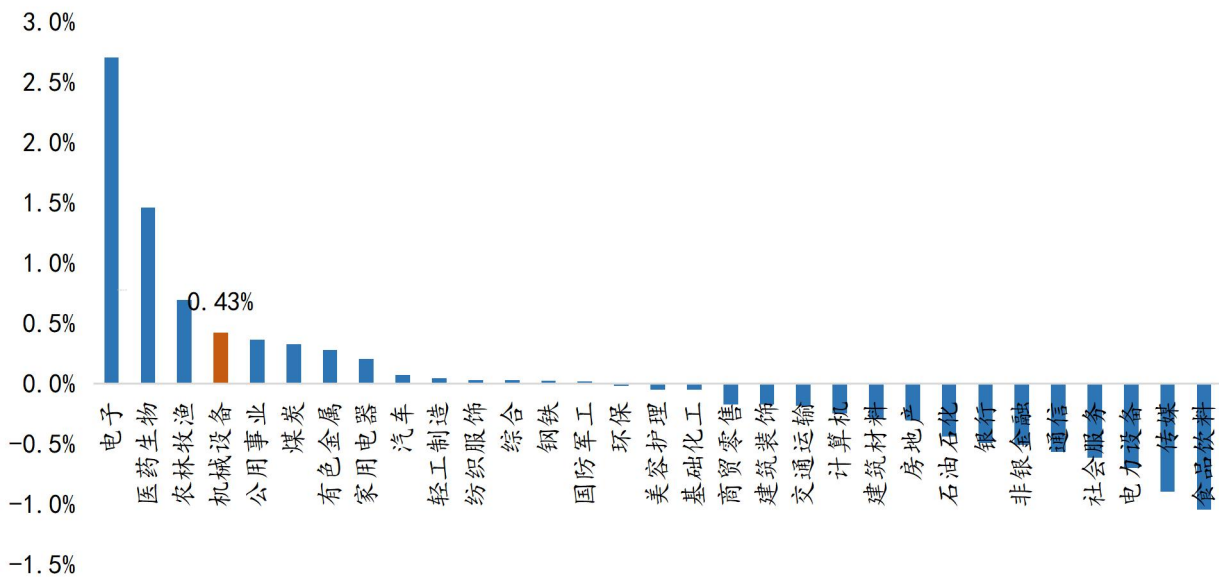


来源：Wind，华福证券研究所

- 2) **超配角度：截至 2023 年底，机械设备板块整体未摆脱低配状态，超配比例为 -0.7%。**从边际角度来看，超配比例由最低点的 -2.4% 逐渐提升至目前的 -0.7%；另一方面，通过比较 2023Q3 与 Q4 基金重仓边际变化，机械设备增幅是申万 31 个一级行业中第 4，为 +0.43%。

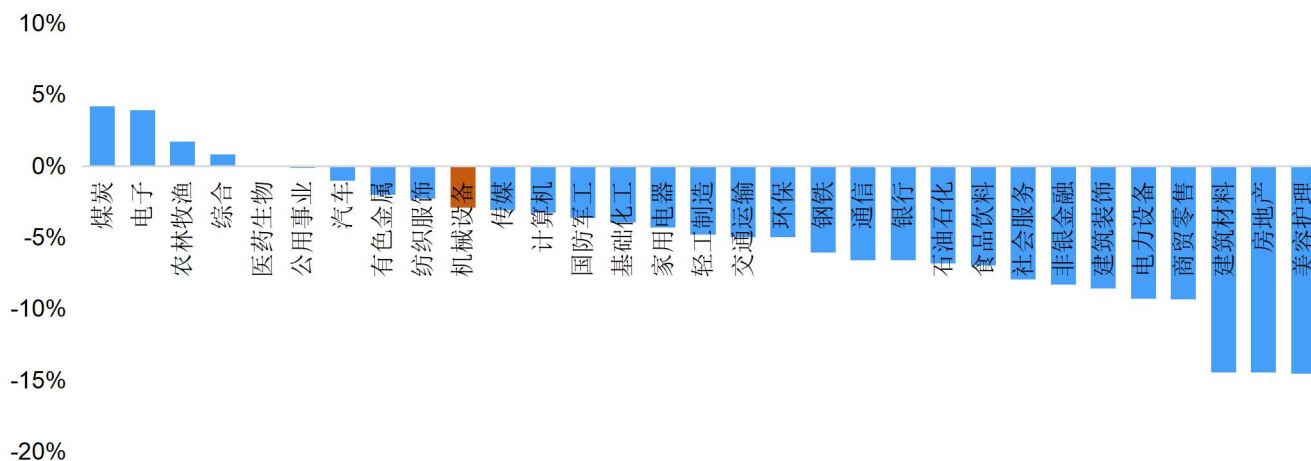
图表 3：机械设备板块基金超配比例


来源：Wind，华福证券研究所

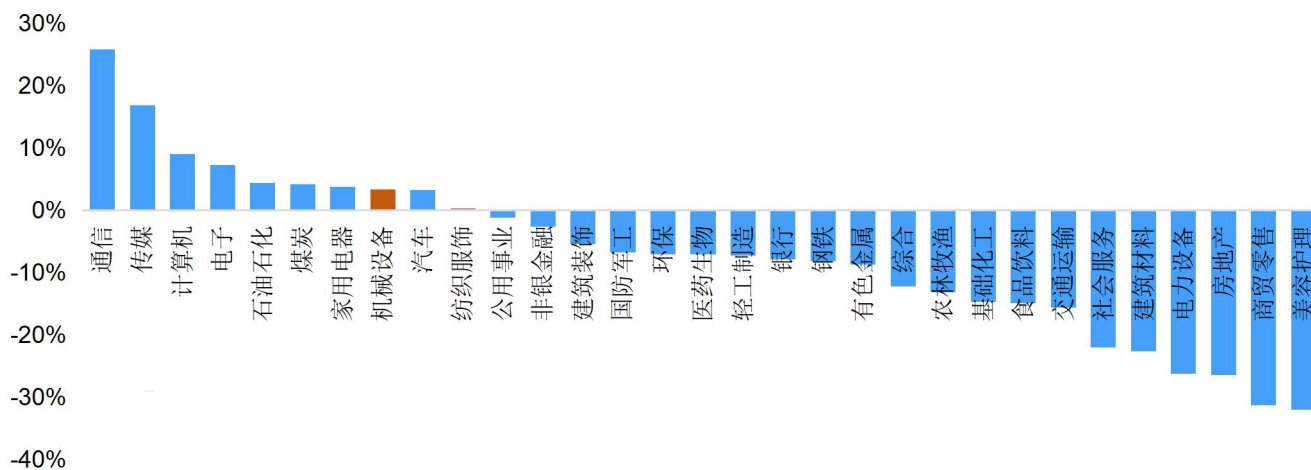
图表 4：机械设备板块基金持仓变动排名


来源：Wind，华福证券研究所

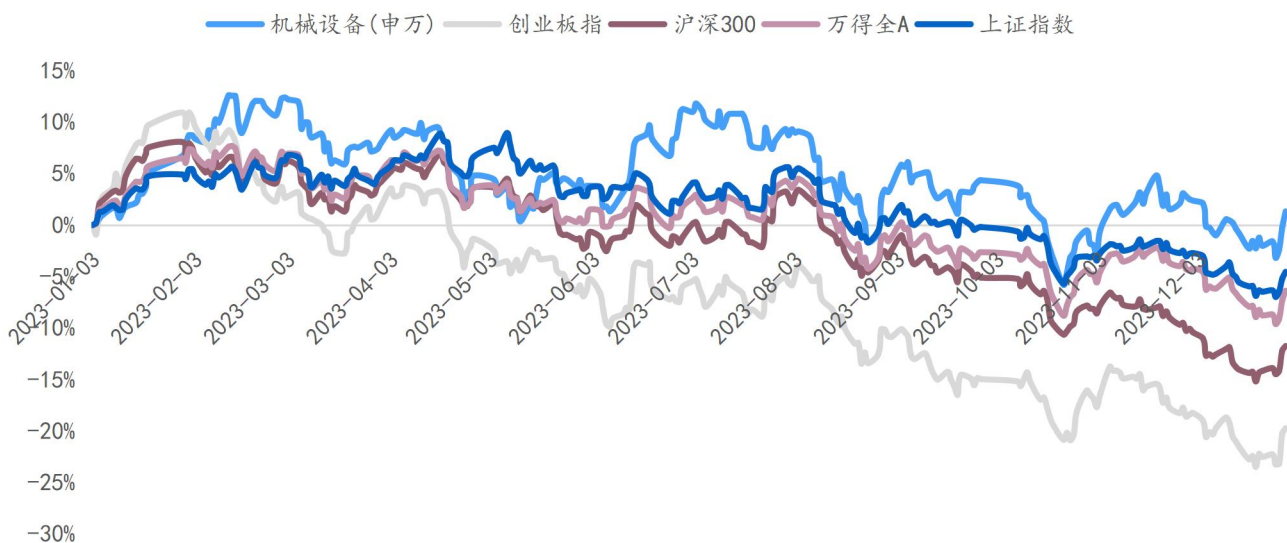
3)从行情角度来看，机械设备行业全年表现强于大盘。2023 年 Q4 机械设备涨跌幅位居申万 31 个一级行业中排名第 10，累计跌幅为 2.90%。2023 年机械设备全年累计涨跌幅为 3.31%，跑赢沪深 300 指数 13.07 pct，跑赢上证指数 5.86 pct，跑赢创业板指 21.06 pct。

图表 5：机械设备第四季度行情表现排名


来源：Wind，华福证券研究所

图表 6：机械设备全年行情表现排名


来源：Wind，华福证券研究所

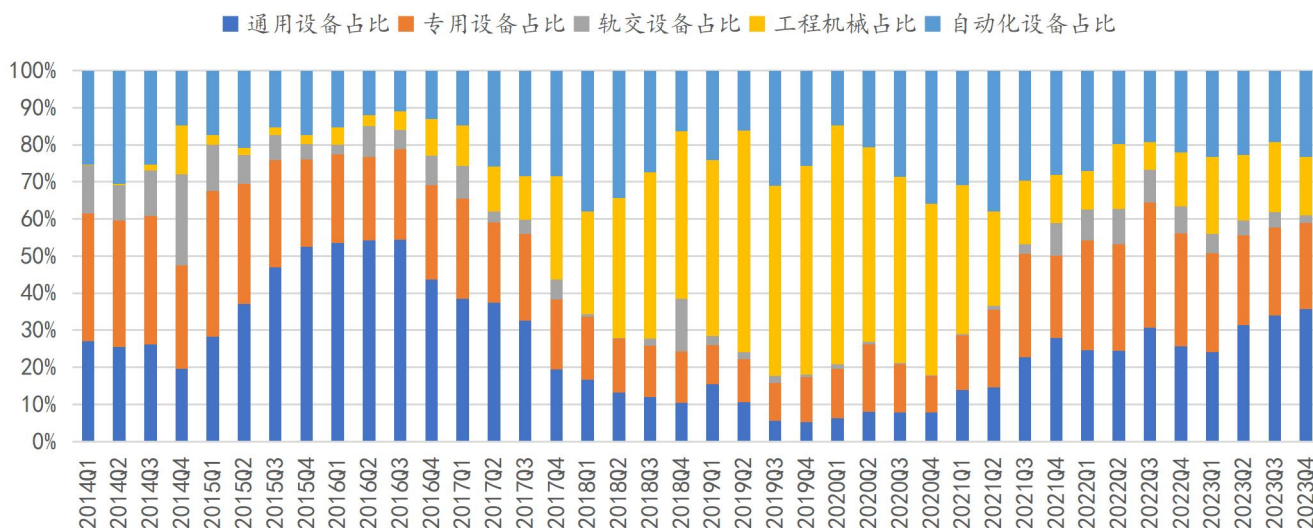
图表 7：机械设备与大盘行情对比


来源：Wind，华福证券研究所

2 通用设备和自动化设备或成新方向

从子板块来看，通用设备、专用设备和自动化设备占主要持仓。2023Q4 年机械设备各个子板块的持仓占机械设备占比为通用设备：专用设备：轨交设备：工程机械：自动化设备=35.68%：23.2%：2.05%：15.76%：23.32%。从趋势上来看，通用设备和自动化设备的占比在逐渐提升。

图表 8：机械设备各子板块基金重仓市值占比情况



来源：Wind，华福证券研究所

从整体机构持仓个股角度来看，持股市值前十的公司分别为汇川技术、精测电子、绿的谐波、铂力特、三一重工、杰瑞股份、正帆科技、赛腾股份、川仪股份、巨星科技，所处行业分散。前二十大机构重仓机械设备公司中绿的谐波、铂力特、赛腾股份、巨星科技、杭叉集团、东睦股份和芯基微装 2023Q4 持仓增长较大。

图表 9：机械设备板块前 20 大机构重仓股（统计全部基金，截至 20231231）

Wind 代码	公司简称	23Q4 重仓市值 (亿元)	占流通股比	持有基金数	季报持仓变动 (万股)	Q4 持仓变动 (市值-亿元)	2024Q4 涨幅
300124.SZ	汇川技术	171.48	11.65%	283	-785.53	-14.32	-5.04%
300567.SZ	精测电子	56.13	30.98%	99	-199.23	-3.74	-3.32%
688017.SH	绿的谐波	37.17	14.35%	109	1794.94	29.77	30.00%
688333.SH	铂力特	32.84	17.84%	69	1234.55	13.67	-1.78%
600031.SH	三一重工	32.06	2.75%	88	690.39	-3.84	-13.34%
002353.SZ	杰瑞股份	27.91	14.31%	75	-744.25	-6.13	-11.85%
688596.SH	正帆科技	20.18	18.15%	81	717.07	3.86	6.25%
603283.SH	赛腾股份	19.28	14.28%	36	859.76	10.81	54.02%
603100.SH	川仪股份	18.51	17.08%	22	85.25	-3.01	-15.07%
002444.SZ	巨星科技	17.56	6.77%	57	1502.75	5.29	16.47%
688777.SH	中控技术	16.98	4.84%	55	88.20	-0.50	-5.13%
603298.SH	杭叉集团	16.71	7.18%	50	2164.70	5.07	-2.70%
002595.SZ	豪迈科技	16.29	10.26%	38	-540.26	-4.87	-15.43%
603338.SH	浙江鼎力	15.53	6.00%	59	36.33	-0.29	-3.00%
000425.SZ	徐工机械	15.26	3.44%	34	-11481.39	-9.86	-14.29%
601100.SH	恒立液压	15.13	2.06%	71	-1545.65	-12.43	-14.43%
600114.SH	东睦股份	12.58	13.17%	48	5017.42	8.97	33.08%

688630.SH	芯碁微装	12.10	20.34%	38	476.48	5.92	29.74%
603699.SH	纽威股份	11.07	10.67%	29	1275.83	0.81	-9.35%
600761.SH	安徽合力	10.86	8.06%	62	1024.54	1.07	-8.12%

来源: Wind, 华福证券研究所

从主动型基金视角统计来看, 持股市值前十的公司分别为精测电子、汇川技术、绿的谐波、三一重工、铂力特、杰瑞股份、正帆科技、赛腾股份、川仪股份、巨星科技, 所处行业分散。前二十大机构重仓机械设备公司中铂力特、赛腾股份、巨星科技、杭叉集团、东睦股份和芯碁微装 2023Q4 持仓增长较大。

图表 10: 机械设备板块前 20 大机构重仓股 (仅统计主动型基金, 截至 20231231)

Wind 代码	公司简称	23Q4 重仓市值	占重仓总市值比	持有基金数	季报持仓变动 (万股)	Q4 持仓变动 (市值)	环比变动
300567.SZ	精测电子	56	0.31%	88	1094	-4	0.01%
300124.SZ	汇川技术	50	0.27%	93	857	-12	-0.03%
688017.SH	绿的谐波	31	0.17%	86	1468	24	0.14%
600031.SH	三一重工	29	0.16%	41	4882	-4	0.00%
688333.SH	铂力特	28	0.16%	57	1013	9	0.06%
002353.SZ	杰瑞股份	26	0.14%	50	2783	-5	-0.01%
688596.SH	正帆科技	20	0.11%	73	1011	4	0.03%
603283.SH	赛腾股份	19	0.11%	23	960	11	0.06%
603100.SH	川仪股份	18	0.10%	13	591	-3	-0.01%
002444.SZ	巨星科技	17	0.09%	40	1430	5	0.03%
603298.SH	杭叉集团	16	0.09%	40	3584	5	0.03%
002595.SZ	豪迈科技	15	0.08%	27	139	-4	-0.01%
603338.SH	浙江鼎力	15	0.08%	47	449	0	0.01%
000425.SZ	徐工机械	14	0.08%	26	1943	-10	-0.04%
601100.SH	恒立液压	14	0.08%	47	223	-12	-0.05%
600114.SH	东睦股份	12	0.07%	35	4881	9	0.05%
688630.SH	芯碁微装	12	0.07%	33	580	6	0.04%
688777.SH	中控技术	11	0.06%	26	358	0	0.01%
603699.SH	纽威股份	11	0.06%	23	2631	1	0.01%
600761.SH	安徽合力	10	0.06%	44	2533	1	0.01%

来源: Wind, 华福证券研究所

工程机械: 整体所占比例下降, 叉车板块关注度较高。2023Q4 工程机械基金占机械设备比例环比下降 3.12 pct 至 15.76%。其中, 杭叉集团、安徽合力为代表的叉车企业得到青睐, 以三一重工、徐工机械等为代表的工程机械企业均出现不同幅度的基金减持。

图表 11: 工程机械板块前 10 大机构重仓股 (仅统计主动型基金, 截至 20231231)

Wind 代码	公司简称	23Q4 重仓市值	占重仓总市值比	持有基金数	季报持仓变动 (万股)	Q4 持仓变动 (市值)	环比变动	2023Q4 涨幅
600031.SH	三一重工	29	0.16%	41	4882	-4	0.00%	-13.34%
603298.SH	杭叉集团	16	0.09%	40	3584	5	0.03%	-2.70%
603338.SH	浙江鼎力	15	0.08%	47	449	0	0.01%	-3.00%
000425.SZ	徐工机械	14	0.08%	26	1943	-10	-0.04%	-14.29%
601100.SH	恒立液压	14	0.08%	47	223	-12	-0.05%	-14.43%
600761.SH	安徽合力	10	0.06%	44	2533	1	0.01%	-8.12%
688425.SH	铁建重工	4	0.02%	6	1372	0	0.00%	-5.25%

605305.SH	中际联合	4	0.02%	15	631	2	0.01%	0.03%
300718.SZ	长盛轴承	1	0.01%	5	22	0	0.00%	1.64%
000528.SZ	柳工	1	0.01%	4	1456	-2	-0.01%	-6.13%

来源: Wind, 华福证券研究所

通用设备: 整体所占比例提升, 重点关注新变化引发的投资机会。2023Q4 通用机械基金占机械设备比例环比下降 1.79 pct 至 35.68%。各板块表现分化, 新变化带来新的投资机会。2023Q4 重仓前十的分别是精测电子、铂力特、川仪股份、巨星科技、东睦股份、纽威股份、五洲新春、东华测试、凌霄泵业、柯力传感。铂力特较大幅度提升是由于 3D 打印行业下游开拓全新市场, 业绩维持高速增长。

图表 12: 通用机械板块前 10 大机构重仓股 (仅统计主动型基金, 截至 20231231)

Wind 代码	公司简称	23Q4 重仓市值	占重仓总市值比	持有基金数	季报持仓变动 (万股)	Q4 持仓变动 (市值)	环比变动	2023Q4 涨幅
300567.SZ	精测电子	56	0.31%	88	1094	-4	0.01%	-3.32%
688333.SH	铂力特	28	0.16%	57	1013	9	0.06%	-1.78%
603100.SH	川仪股份	18	0.10%	13	591	-3	-0.01%	-15.07%
002444.SZ	巨星科技	17	0.09%	40	1430	5	0.03%	16.47%
600114.SH	东睦股份	12	0.07%	35	4881	9	0.05%	33.08%
603699.SH	纽威股份	11	0.06%	23	2631	1	0.01%	-9.35%
603667.SH	五洲新春	9	0.05%	27	3653	8	0.05%	21.24%
300354.SZ	东华测试	7	0.04%	21	311	3	0.02%	26.68%
002884.SZ	凌霄泵业	7	0.04%	18	104	0	0.01%	4.45%
603662.SH	柯力传感	6	0.04%	36	726	1	0.01%	11.46%

来源: Wind, 华福证券研究所

专用设备: 整体所占比例较为稳定, 个股分化较大。2023Q4 专用机械基金占机械设备比例环比下降 0.62 pct 至 23.20%。各板块表现分化, 2023Q4 重仓前十的分别是杰瑞股份、正帆科技、豪迈科技、芯基微装、迪威尔、奥来德、杭氧股份、东威科技、新益昌、伊之密。芯基微装较大幅度提升是由于半导体行业景气度提升, 业绩维持高速增长。

图表 13: 专用机械板块前 10 大机构重仓股 (仅统计主动型基金, 截至 20231231)

Wind 代码	公司简称	23Q4 重仓市值	占重仓总市值比	持有基金数	季报持仓变动 (万股)	Q4 持仓变动 (市值)	环比变动	2023Q4 涨幅
002353.SZ	杰瑞股份	26	0.14%	50	2783	-5	-0.01%	-11.85%
688596.SH	正帆科技	20	0.11%	73	1011	4	0.03%	6.25%
002595.SZ	豪迈科技	15	0.08%	27	139	-4	-0.01%	-15.43%
688630.SH	芯基微装	12	0.07%	33	580	6	0.04%	29.74%
688377.SH	迪威尔	9	0.05%	23	444	-3	-0.01%	-15.07%
688378.SH	奥来德	8	0.04%	21	367	1	0.01%	23.35%
002430.SZ	杭氧股份	7	0.04%	17	220	-3	-0.01%	-10.04%
688700.SH	东威科技	6	0.03%	11	209	2	0.01%	16.14%
688383.SH	新益昌	6	0.03%	23	286	3	0.02%	28.26%
300415.SZ	伊之密	6	0.03%	20	659	0	0.00%	-5.97%

来源: Wind, 华福证券研究所

自动化设备: 整体所占比例提升, 重点关注龙头企业。2023Q4 自动化设备机械基金占机械设备比例环比上升 3.96 pct 至 23.32%。龙头企业持续被看好, 2023Q4 重仓前十的分别是汇川技术、绿的谐波、赛腾股份、中控技术、杰普特、罗博特科、博众精工、锐科激光、华工科技、禾川科技。

图表 14：自动化设备板块前 10 大机构重仓股（仅统计主动型基金，截至 20231231）

Wind 代码	公司简称	23Q4 重仓市值	占重仓总市值比	持有基金数	季报持仓变动 (万股)	Q4 持仓变动 (市值)	环比变动	2023Q4 涨幅
300124.SZ	汇川技术	50	0.27%	93	857	-12	-0.03%	-5.04%
688017.SH	绿的谐波	31	0.17%	86	1468	24	0.14%	30.00%
603283.SH	赛腾股份	19	0.11%	23	960	11	0.06%	54.02%
688777.SH	中控技术	11	0.06%	26	358	0	0.01%	-5.13%
688025.SH	杰普特	8	0.04%	61	299	3	0.02%	24.05%
300757.SZ	罗博特科	5	0.03%	23	136	1	0.01%	-0.60%
688097.SH	博众精工	5	0.03%	14	1384	5	0.03%	29.78%
300747.SZ	锐科激光	5	0.03%	10	741	1	0.01%	-7.33%
000988.SZ	华工科技	4	0.02%	11	699	0	0.00%	-11.61%
688320.SH	禾川科技	3	0.02%	10	714	3	0.02%	2.50%

来源：Wind，华福证券研究所

轨交设备：持仓稳定，高股息国企关注度较高。2023Q4 专用机械基金占机械设
 备比例环比下降 2.02pct 至 2.05%。整体板块表现较差，2023Q4 重仓前五的分别
 是中国中车、天宜上佳、永贵电器、朗进科技、中铁工业。中国中车占比最高，
 持仓基本稳定。

图表 15：轨交设备板块前 10 大机构重仓股（仅统计主动型基金，截至 20231231）

Wind 代码	公司简称	23Q4 重仓市值	占重仓总市值比	持有基金数	季报持仓变动 (万股)	Q4 持仓变动 (市值)	环比变动	2023Q4 涨幅
601766.SH	中国中车	5	0.03%	10	2038	-1	0.00%	-9.93%
688033.SH	天宜上佳	5	0.03%	9	-93	-7	-0.03%	-6.16%
300351.SZ	永贵电器	1	0.01%	6	-442	0	0.00%	53.94%
300594.SZ	朗进科技	0	0.00%	4	101	0	0.00%	-6.16%
600528.SH	中铁工业	0	0.00%	1	92	0	0.00%	-15.55%

来源：Wind，华福证券研究所

从增减持的角度来看，新质新域带来新的投资机会。2023 年 Q4 增持排名前十
 的企业分别是绿的谐波、赛腾股份、铂力特、东睦股份、五洲新春、芯碁微装、泰
 嘉股份、巨星科技、杭叉集团、博众精工。新产品（人形机器人）、新变化（消费电
 子）、新工艺（3D 打印）带来新机会，导致各自板块龙头企业被看好。而 2023 年
 Q4 减持排名前十的企业分别是恒立液压、汇川技术、徐工机械、天宜上佳、美畅股
 份、冰轮环境、杰瑞股份、豪迈科技、联赢激光、三一重工。

图表 16：机械设备前 10 大机构增持股（仅统计主动型基金，截至 20231231）

Wind 代码	公司简称	23Q4 重仓市值	占重仓总市值比	持有基金数	季报持仓变动 (万股)	Q4 持仓变动 (市值)	环比变动	2023Q4 涨幅
688017.SH	绿的谐波	31	0.17%	86	1468	24	0.14%	30.00%
603283.SH	赛腾股份	19	0.11%	23	960	11	0.06%	54.02%
688333.SH	铂力特	28	0.16%	57	1013	9	0.06%	-1.78%
600114.SH	东睦股份	12	0.07%	35	4881	9	0.05%	33.08%
603667.SH	五洲新春	9	0.05%	27	3653	8	0.05%	21.24%
688630.SH	芯碁微装	12	0.07%	33	580	6	0.04%	29.74%
002843.SZ	泰嘉股份	6	0.04%	25	2041	6	0.03%	47.39%
002444.SZ	巨星科技	17	0.09%	40	1430	5	0.03%	16.47%
603298.SH	杭叉集团	16	0.09%	40	3584	5	0.03%	-2.70%
688097.SH	博众精工	5	0.03%	14	1384	5	0.03%	29.78%

来源：Wind，华福证券研究所

图表 17：机械设备前 10 大机构减持股（仅统计主动型基金，截至 20231231）

Wind 代码	公司简称	23Q4 重仓市值	占重仓总市值比	持有基金数	季报持仓变动 (万股)	Q4 持仓变动 (市值)	环比变动	2023Q4 涨幅
601100.SH	恒立液压	14	0.08%	47	223	-12	-0.05%	-14.43%
300124.SZ	汇川技术	50	0.27%	93	857	-12	-0.03%	-5.04%
000425.SZ	徐工机械	14	0.08%	26	1943	-10	-0.04%	-14.29%
688033.SH	天宜上佳	5	0.03%	9	-93	-7	-0.03%	-6.16%
300861.SZ	美畅股份	0	0.00%	1	4	-7	-0.04%	-19.98%
000811.SZ	冰轮环境	2	0.01%	5	73	-6	-0.03%	-8.37%
002353.SZ	杰瑞股份	26	0.14%	50	2783	-5	-0.01%	-11.85%
002595.SZ	豪迈科技	15	0.08%	27	139	-4	-0.01%	-15.43%
688518.SH	联赢激光	0	0.00%	2	39	-4	-0.02%	-14.17%
600031.SH	三一重工	29	0.16%	41	4882	-4	0.00%	-13.34%

来源：Wind，华福证券研究所

展望 2024 年，聚焦三个方向：

一、新质新域：新材料新产业新技术层出不穷。 1) **新转变：**消费电子景气度出现新转变，智能手机年度出货量处在三年周期底部，季度出货量边际向好。2) **新材料：**全能金属钛材应用出现新落脚点，以航空航天为基，乘消费电子复苏之风，未来有望打开市场增量。3) **新技术：**钛合金导入 3C 电子引发生产加工方式变革，3D 打印由过去航空航天、模具等领域逐渐向消费电子、鞋模、汽车等民用领域渗透，与等材与减材制造互补，未来市场星辰大海。4) **新替代：**天然气与柴油价差明显，未来气价未来企稳，天然气重卡经济性优势明显，开始加速渗透重卡市场。5) **新方向：**人形机器人已进入高动态发展阶段，特斯拉入局带动本轮热潮。我国企业积极入局，明年或成产业化破晓之年。

二、周期：复苏趋势初现，关注顺周期机械方向。 1) 企业中长期贷款余额震荡上行，基建景气度回暖，库存状态正在加速去化，补库拐点将现，通用设备行业有望迎来复苏。2) 大宗气体价格处于低位，下游钢铁、石油化工、煤化工行业有所恢复，国内企业整合与销售渠道拓展持续推进。3) 船舶处于上行周期，需求增加、供给缺乏弹性引起船价上涨，我国造船业产能利用率高、在手订单饱满，船舶企业产品量价齐升。

三、出口：工业品受益制造业回流，消费品有望迎来补库。 工业品方面，拜登任期内签署三大产业政策立法，意在重振美国制造业；基建、半导体和新能源领域投资活跃，建设活动至少持续至 2026 年，带动工业品需求；我国精密零部件、叉车、高机等领域已有企业跻身欧美高端市场，有望受益北美制造业回流。消费品方面，美国 10 月 CPI 增速超预期放缓，核心 PCE 继续回落，若进入降息周期则有望带动地产复苏，提振 DIY 工具、家用电器、园林机械等产品需求；细分领域零售库存同比下降已持续约六个月，降幅已至历史低位，即将进入补库阶段；原材料成本下降、运价降低，美元指数走强，利于海外销售渠道补库。

3 机械设备行业个股业绩预告披露跟踪

图表 18：上市公司业绩预告披露情况跟踪

代码	证券名称	市值(亿元)	申万三级行业	23 净利润预告 (亿元)	23 净利润 (Wind 一致预期)	业绩预告是否超 wind 一致预期	23 收入预告 (亿元)
000157.SZ	中联重科	582.98	工程机械整机	33.8-36.2	36.17	否	/

688777.SH	中控技术	281.68	工控设备	10.00-11.50	10.75	否	92.80
002444.SZ	巨星科技	228.48	其他通用设备	16.50-18.50	17.25	否	/
600499.SH	科达制造	217.05	其他专用设备	21.50	25.43	否	/
603298.SH	杭叉集团	209.57	工程机械整机	16.00-18.00	15.84	是	/
300567.SZ	精测电子	156.18	仪器仪表	1.50-1.80	3.00	否	/
688333.SH	铂力特	140.66	其他通用设备	1.48	2.55	否	12.32
000528.SZ	柳工	133.85	工程机械整机	8.09-9.59	10.10	否	/
000410.SZ	沈阳机床	128.22	机床工具	0.27-0.40	-0.87	是	/
603283.SH	赛腾股份	127.30	工控设备	6.30-7.20	4.79	是	/
301200.SZ	大族数控	125.66	其他专用设备	1.30-1.65	0.00	未披露一致预测值	/
300861.SZ	美畅股份	122.07	磨具磨料	15.50-16.60	19.86	否	/
601038.SH	一拖股份	116.52	农用机械	9.20-10.20	8.96	是	/
300747.SZ	锐科激光	112.74	激光设备	2.00-2.50	2.77	否	38.50
688596.SH	正帆科技	90.64	其他专用设备	4.00-4.27	4.01	否	/
300260.SZ	新莱应材	87.60	金属制品	2.20-2.70	2.69	否	/
600330.SH	天通股份	85.97	其他专用设备	2.68-4.02	4.31	否	/
000680.SZ	山推股份	84.05	工程机械整机	6.32-8.21	6.22	是	/
000811.SZ	冰轮环境	83.85	制冷空调设备	5.80-7.00	6.90	否	/
002819.SZ	东方中科	80.48	仪器仪表	(-1.20)-(-0.60)	-0.62	否	/
002204.SZ	大连重工	79.19	能源及重型设备	3.40-3.80	3.72	否	120.00
603082.SH	N北自	75.27	其他自动化设备	1.50-1.78	0.00	未披露一致预测值	21.00
300151.SZ	昌红科技	73.91	其他专用设备	0.34-0.45	0.99	否	/
300415.SZ	伊之密	73.28	其他专用设备	4.53-5.01	5.06	否	41.00
002097.SZ	山河智能	71.10	工程机械整机	0.26-0.38	0.00	未披露一致预测值	74.00
000852.SZ	石化机械	67.09	能源及重型设备	0.83-1.00	1.09	否	/
688305.SH	科德数控	60.71	机床工具	1.00-1.10	1.07	否	4.52
300757.SZ	罗博特科	59.55	其他自动化设备	0.67-1.00	0.80	否	/
688531.SH	日联科技	56.13	其他专用设备	1.12-1.22	1.43	否	6.05
002073.SZ	软控股份	55.16	其他专用设备	3.10-3.60	3.29	否	/
605056.SH	咸亨国际	53.89	仪器仪表	0.85-1.15	1.46	否	/
688306.SH	均普智能	52.69	其他自动化设备	(-2.20)-(-1.80)	0.00	未披露一致预测值	22.84
001239.SZ	永达股份	52.61	工程机械器件	0.87-1.05	0.00	未披露一致预测值	9.30
600815.SH	厦工股份	52.34	工程机械整机	(-2.30)-(-1.70)	0.00	未披露一致预测值	/
300990.SZ	同飞股份	51.89	制冷空调设备	1.68-1.91	2.21	否	/
300145.SZ	中金环境	51.51	其他通用设备	1.80-2.40	2.41	否	/
002445.SZ	中南文化	50.46	金属制品	1.10-1.50	0.00	未披露一致预测值	/
002639.SZ	雪人股份	49.99	制冷空调设备	0.40-0.60	0.00	未披露一致预测值	/
603800.SH	道森股份	49.71	能源及重型设备	1.85-2.25	2.22	否	/
603969.SH	银龙股份	48.47	金属制品	1.66-1.87	0.00	未披露一致预测值	/
002523.SZ	天桥起重	47.74	能源及重型设备	0.35-0.47	0.00	未披露一致预测值	/
002559.SZ	亚威股份	47.55	机床工具	0.95-1.24	1.40	否	/
300048.SZ	合康新能	46.78	工控设备	(-2.40)-(-1.85)	0.44	否	/
600495.SH	晋西车轴	46.76	轨交设备III	0.17-0.22	0.00	未披露一致预测值	/
002514.SZ	宝馨科技	46.66	金属制品	(-0.70)-(-0.35)	0.00	未披露一致预测值	/
001379.SZ	腾达科技	46.30	金属制品	0.96-1.14	0.00	未披露一致预测值	19.00
300349.SZ	金卡智能	45.49	仪器仪表	3.79-4.46	3.91	否	/
002526.SZ	山东矿机	43.86	能源及重型设备	1.60-2.00	0.00	未披露一致预测值	/

603081.SH	大丰实业	43.67	其他专用设备	0.86-1.43	3.93	否	/
300718.SZ	长盛轴承	43.63	工程机械器件	2.20-2.70	2.45	否	/
600172.SH	黄河旋风	43.41	磨具磨料	-6.45	0.00	未披露一致预测值	/
300471.SZ	厚普股份	42.96	其他专用设备	(-0.66)-(-0.40)	0.00	未披露一致预测值	/
603901.SH	永创智能	42.84	印刷包装机械	0.82-1.09	2.86	否	/
300201.SZ	海伦哲	42.16	工程机械整机	2.05-2.15	2.17	否	/
603325.SH	博隆技术	41.98	能源及重型设备	2.80-3.50	0.00	未披露一致预测值	14.00
688290.SH	景业智能	40.99	机器人	0.37	1.19	否	/
000925.SZ	众合科技	40.11	轨交设备III	0.57-0.74	0.60	否	/
300441.SZ	鲍斯股份	39.66	其他通用设备	2.50-3.10	2.08	是	/
603131.SH	上海沪工	39.65	其他通用设备	(-0.58)-(-0.48)	0.00	未披露一致预测值	/
300293.SZ	蓝英装备	39.36	其他专用设备	(-0.28)-(-0.14)	0.00	未披露一致预测值	/
002689.SZ	远大智能	38.60	楼宇设备	0.27-0.33	0.00	未披露一致预测值	/
300228.SZ	富瑞特装	38.38	金属制品	1.20-1.50	0.67	是	/
605286.SH	同力日升	38.37	楼宇设备	2.02-2.31	2.10	否	/
001306.SZ	厦厦精密	38.22	金属制品	0.90-1.10	0.00	未披露一致预测值	6.00
301413.SZ	安培龙	38.06	仪器仪表	0.86-0.96	1.02	否	8.20
688648.SH	中邮科技	37.40	其他专用设备	0.60-0.68	0.00	未披露一致预测值	21.20
300902.SZ	国安达	36.64	其他专用设备	0.40-0.55	0.00	未披露一致预测值	/
600592.SH	龙溪股份	36.48	金属制品	1.75	0.00	未披露一致预测值	/
603956.SH	威派格	35.90	其他专用设备	0.22	0.00	未披露一致预测值	/
300011.SZ	鼎汉技术	35.36	轨交设备III	0.11-0.17	0.00	未披露一致预测值	/
301568.SZ	思泰克	35.27	其他自动化设备	1.03-1.10	0.00	未披露一致预测值	3.75
688577.SH	浙海德曼	34.39	机床工具	0.30	0.36	否	/
300700.SZ	岱勒新材	34.23	磨具磨料	1.08-1.15	2.78	否	/
002535.SZ	林州重机	33.59	能源及重型设备	1.30-1.85	0.00	未披露一致预测值	/
300540.SZ	蜀道装备	32.96	其他专用设备	0.29-0.36	0.57	否	/
300091.SZ	金通灵	32.91	其他通用设备	(-4.00)-(-3.00)	0.00	未披露一致预测值	/
200530.SZ	冰山B	32.88	制冷空调设备	0.50-0.60	0.99	否	/
300370.SZ	安控科技	32.87	仪器仪表	(-2.10)-(-1.65)	0.00	未披露一致预测值	5.00
601177.SH	杭齿前进	32.76	金属制品	2.11-2.26	2.54	否	/
603960.SH	克来机电	32.65	其他自动化设备	0.91-0.98	0.89	是	/
300499.SZ	高澜股份	32.60	其他专用设备	(-0.35)-(-0.27)	0.38	否	/
300159.SZ	新研股份	31.18	农用机械	(-1.50)-(-1.05)	0.00	未披露一致预测值	/
600520.SH	文一科技	30.67	其他专用设备	(-0.89)-(-0.73)	0.34	否	/
300227.SZ	光韵达	30.14	激光设备	0.68-0.92	0.85	否	/
000530.SZ	冰山冷热	29.90	制冷空调设备	0.50-0.60	0.99	否	/
300461.SZ	田中精机	28.55	其他自动化设备	0.10-0.12	0.00	未披露一致预测值	/
001226.SZ	拓山重工	28.19	工程机械器件	(-0.13)-(-0.09)	0.00	未披露一致预测值	/
002730.SZ	电光科技	28.13	能源及重型设备	1.12-1.39	1.17	否	/
300092.SZ	科新机电	27.78	金属制品	1.56-1.65	1.80	否	/
300512.SZ	中亚股份	27.62	印刷包装机械	0.37-0.56	0.00	未披露一致预测值	/
688028.SH	沃尔德	27.18	磨具磨料	0.90-1.08	1.13	否	6.20
605288.SH	凯迪股份	26.96	工控设备	0.87-1.30	1.01	否	/
688310.SH	迈得医疗	26.94	其他自动化设备	1.03	1.21	否	4.81
001266.SZ	宏英智能	26.76	工控设备	(-0.09)-(-0.06)	0.00	未披露一致预测值	/
002337.SZ	赛象科技	26.61	其他专用设备	0.62-0.81	0.00	未披露一致预测值	/

300667.SZ	必创科技	26.58	仪器仪表	0.34-0.43	0.59	否	/
300306.SZ	远方信息	26.41	仪器仪表	0.82-1.06	0.00	未披露一致预测值	/
301013.SZ	利和兴	25.59	其他专用设备	(-0.45)-(-0.32)	0.33	否	/
002164.SZ	宁波东力	25.44	金属制品	0.38-0.50	0.00	未披露一致预测值	/
688328.SH	深科达	25.04	其他专用设备	(-1.16)-(-1.01)	0.00	未披露一致预测值	5.80
603488.SH	展鹏科技	24.91	楼宇设备	0.79-0.91	0.00	未披露一致预测值	/
301512.SZ	智信精密	24.84	其他自动化设备	0.84	0.00	未披露一致预测值	6.28
300112.SZ	万讯自控	24.17	仪器仪表	0.21-0.30	1.02	否	11.53
002774.SZ	快意电梯	23.94	楼宇设备	1.35-1.55	0.00	未披露一致预测值	/
605100.SH	华丰股份	23.62	金属制品	1.00-1.20	0.00	未披露一致预测值	/
300851.SZ	交大思诺	23.07	轨交设备III	0.84-0.88	0.00	未披露一致预测值	/
688125.SH	安达智能	23.05	其他自动化设备	0.26-0.31	0.00	未披露一致预测值	4.80
301056.SZ	森赫股份	22.94	楼宇设备	0.85-1.05	0.00	未披露一致预测值	/
688610.SH	埃科光电	22.78	仪器仪表	0.12-0.18	0.79	否	2.50
300554.SZ	三超新材	22.73	磨具磨料	0.23-0.32	0.47	否	/
300165.SZ	天瑞仪器	22.55	仪器仪表	(-1.30)-(-0.90)	0.00	未披露一致预测值	/
300195.SZ	长荣股份	22.44	印刷包装机械	0.31-0.40	0.00	未披露一致预测值	/
001225.SZ	和泰机电	22.15	能源及重型设备	1.02-1.22	0.00	未披露一致预测值	/
002347.SZ	泰尔股份	21.90	金属制品	(-0.46)-(-0.35)	0.00	未披露一致预测值	/
603331.SH	百达精工	21.56	其他通用设备	1.13-1.24	0.00	未披露一致预测值	/
603029.SH	天鹄股份	21.06	农用机械	0.60-0.70	0.00	未披露一致预测值	/
002767.SZ	先锋电子	21.06	仪器仪表	0.05-0.08	0.00	未披露一致预测值	/
300553.SZ	集智股份	20.90	仪器仪表	0.32-0.34	0.65	否	/
002667.SZ	威领股份	20.87	能源及重型设备	(-2.50)-(-1.90)	0.00	未披露一致预测值	/
300813.SZ	泰林生物	20.80	其他专用设备	0.18-0.27	0.00	未披露一致预测值	/
300756.SZ	金马游乐	20.36	其他专用设备	0.36-0.47	1.08	否	/
300549.SZ	优德精密	20.28	其他专用设备	0.16-0.19	0.00	未披露一致预测值	/
301032.SZ	新柴股份	19.39	其他通用设备	0.32-0.42	0.00	未披露一致预测值	/
688218.SH	江苏北人	19.31	机器人	0.64-0.90	0.86	否	/
002760.SZ	凤形股份	18.84	磨具磨料	(-0.65)-(-0.48)	0.00	未披露一致预测值	/
002278.SZ	神开股份	18.45	能源及重型设备	0.15-0.25	0.00	未披露一致预测值	/
688455.SH	科捷智能	18.43	其他自动化设备	(-0.88)-(-0.74)	0.00	未披露一致预测值	/
301043.SZ	绿岛风	18.40	其他通用设备	0.90-1.00	0.00	未披露一致预测值	/
301053.SZ	远信工业	18.37	纺织服装设备	0.17-0.23	0.00	未披露一致预测值	/
300838.SZ	浙江力诺	18.11	金属制品	1.07-1.14	1.33	否	11.12
002209.SZ	达意隆	17.73	印刷包装机械	0.43-0.53	0.00	未披露一致预测值	/
688090.SH	瑞松科技	17.32	机器人	0.49	0.00	未披露一致预测值	10.15
600421.SH	华嵘控股	17.00	金属制品	(-0.09)-(-0.07)	0.00	未披露一致预测值	1.22
300906.SZ	日月明	16.91	仪器仪表	0.53-0.62	0.00	未披露一致预测值	/
603356.SH	华菱精工	16.84	楼宇设备	(-1.20)-(-0.80)	0.00	未披露一致预测值	/
300865.SZ	大宏立	16.80	能源及重型设备	(-0.40)-(-0.30)	0.00	未披露一致预测值	/
300103.SZ	达刚控股	16.80	其他专用设备	(-1.55)-(-1.04)	0.00	未披露一致预测值	/
688092.SH	爱科科技	16.49	其他专用设备	0.69-0.84	0.65	是	/
688115.SH	思林杰	16.15	仪器仪表	0.07-0.10	0.53	否	1.80
002058.SZ	威尔泰	15.97	仪器仪表	(-0.18)-(-0.12)	0.00	未披露一致预测值	1.75
300594.SZ	朗进科技	15.71	轨交设备III	0.10-0.15	0.41	否	/
688485.SH	九州一轨	15.62	轨交设备III	0.01-0.08	0.00	未披露一致预测值	/

301079.SZ	邵阳液压	15.36	工程机械器件	0.05-0.08	0.00	未披露一致预测值	/
688528.SH	秦川物联	14.60	仪器仪表	(-0.65)-(-0.55)	0.00	未披露一致预测值	3.30
002633.SZ	申科股份	13.20	金属制品	(-0.19)-(-0.14)	0.00	未披露一致预测值	2.69

来源：Wind，华福证券研究所（截至 2024-1-30）

4 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：hfjys@hfzq.com.cn