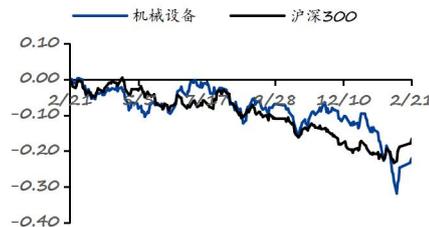


机械设备

回购股份彰显企业信心，关注低估值优质标的

强于大市（维持评级）

一年内行业相对大盘走势



投资要点：

➤ **导语：**本文总结了自 2024 年 1 月 1 日-2 月 20 日的机械板块上市公司回购情况，并从估值角度筛选超跌及低估值标的。

➤ **关注机械设备板块超跌回购，彰显长期发展信心。**

从 2024-01-01 到 2024-02-20，共有 128 多家机械企业公布回购计划，占全部机械设备公司的 16%。尤其在春年前一周，多家公司密集披露回购计划，包括三一重工基于对公司未来持续稳定发展的信心和对公司价值的认可，公司拟以自有资金(不低于人民币 6 亿元，不超过人民币 10 亿元)回购公司股份；联德股份、华曙高科、博众精工等公司一系列回购措施彰显各家公司对企业对于长期发展的信心。

➤ **回购规模上限达 60 亿，占回购企业流通股 0.48%。**

- 1) **开年来 A 股机械设备上市公司股票回购规模逐步上升。**从回购金额绝对值来看，根据 wind 数据，2024 开年以来机械设备公司预计共回购金额上限达 60 亿元。
- 2) **分板块与行业来看，实施回购公司大多为通用与专用设备企业。**
- 3) **从回购数量角度来看，当前机械设备预计回购数量为回购公司流通股的 0.48%。**从回购数量来看，根据 wind 数据，2024 开年以来机械设备公司预计共回购数量为 1.93 亿股。

➤ **回购刺激回购企业价值重估，企业回购后股价平均上涨 8.45%，关注超跌及低估值优质标的。**

- 1) **从回购后股价表现来看，根据 wind 数据，2024 开年以来机械设备公司平均上涨 8.45%。**其中，从上涨幅度排名前十的公司为：光力科技、国林科技、宏昌科技、海锅股份、雷赛智能、正帆科技、天准科技、东威科技、京源环保、凌云光。
- 2) **绝大部分机械设备公司都处在历史估值低位。**从目前的估值情况，多家优质公司估值在过去三年历史分位数的 10% 以下，绝对值在 15 倍以下。其中东富龙、金卡智能、中泰股份、联德股份均在 15 倍估值以下，但这些公司从增长动能上看，未来业绩预期保持较稳健增长。

投资建议

当前机械设备板块估值水平处于近五年低位，基本面回升有望引领估值修复，建议关注业绩持续向好、估值有望修复的复苏核心标的：

- 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

宏观经济不及预期、政策落地不达预期的风险、市场波动影响产业资本行为、回购规则出现较大变化

团队成员

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

相关报告

- 1、**复合铜箔产业化在即，挖掘确定性发力机遇——**2024.02.05
- 2、**1 月制造业 PMI 49.2%，市场情绪偏弱——**2024.02.03
- 3、**2023 年四季度机械设备基金持仓分析：蓄芳待来年——**2024.02.02



正文目录

1 多家机械公司实施回购，关注低估值优质标的	3
1.1 多家机械设备公司实施回购，彰显企业长期发展信心	3
1.2 回购规模上限达 60 亿，占回购企业流通股 0.48%	7
2 风险提示	10

图表目录

图表 1：机械板块 2024 年以来回购公司统计	3
图表 2：2024 年回购金额上限排名前十企业	7
图表 3：2024 年回购公司汇总与分类	7
图表 4：2024 年回购数量占公司流通股比例超过 5% 的机械设备企业	8
图表 5：2024 年机械设备板块回购企业涨幅前十公司	9
图表 6：2024 年回购公司估值在过去三年 10% 分位数以下	9

1 多家机械公司实施回购，关注低估值优质标的

1.1 多家机械设备公司实施回购，彰显企业长期发展信心

股票回购指的是上市公司利用现金等方式，从股票市场上回购本公司发行在外一定数额的股票的行为，这将减少企业流通在外的股票数量，从而达到市值管理、股权激励、稳定股价等积极作用。企业在进行股票回购时，资金来源主要分为两大渠道：其一为内部资金，这包括企业通过日常运营积累的净利润、政府退税等现金收入，以及企业历年累积的留存收益等自有资金；另一渠道为外部资金，企业可以通过发行债券或其他借贷方式筹集资金，通过增加财务杠杆来完成股份的回购。最直接的影响将是：上市公司通过回购股票可以直接增加公司股票的需求从而提高股价。

多家机械企业实施回购，彰显长期发展信心。从2024-01-01到2024-02-20，共有128多家机械企业公布回购计划，占全部机械设备公司的16%。尤其在春年前一周，多家公司密集披露回购计划，包括三一重工基于对公司未来持续稳定发展的信心和对公司价值的认可，公司拟以自有资金(不低于人民币6亿元，不超过人民币10亿元)回购公司股份；联德股份、华曙高科、博众精工等公司一系列回购措施彰显各家公司对企业对于长期发展的信心。

图表 1：机械板块 2024 年以来回购公司统计

公司代码	公司简称	回购时间	回购目的	回购期限	回购数量或金额 (股)	回购价格上限 (元/股)
688630.SH	芯碁微装	2024-02-06 (提议时间)	股权激励或员工持股	6个月内	大于等于3000万, ≤6000万	不超过通过决议前30个交易日均价 130%
603656.SH	泰禾智能	2024-2-06	维护公司价值及消费者权益	6个月内	5517241	14.5
603356.SH	华菱精工	2024-02-20	股权激励或员工持股	12个月内	2868068	20.92
002819.SZ	东方中科	2024-02-07 (提议时间)	维护公司价值及股东权益	3个月内	大于等于4000万, ≤8000万	不高于前30个交易日均价的150%
689009.SH	九号公司-WD	2024-1-11	股权激励或员工持股	12个月内	862060	580
688400.SH	凌云光	2024-2-05	股权激励或员工持股	12个月内	1764700	34
688291.SH	金橙子	2024-2-20	股权激励或员工持股	12个月内	1000000	30
600031.SH	三一重工	2024-2-06	股权激励或员工持股	6个月内	55550000	18
301196.SZ	唯科科技	2024-1-29	股权激励或员工持股	12个月内	2222222	45
300902.SZ	国安达	2024-2-05	减少公司注册成本	12个月内	1918772	31.27
300938.SZ	信测标准	2024-2-03	转换上市公司发行的可转换为股票的公司债券	12个月内	4166666	48
301369.SZ	联动科技	2024-2-05	股权激励或员工持股	12个月内	1395349	43
688383.SH	新益昌	2024-2-01	股权激励或员工持股	12个月内	大于等于2000万, ≤5000万	不高于前30个交易日均价的150%
001268.SZ	联合精密	2024-02-20	股权激励或员工持股	12个月内	1395349	29.37
002979.SZ	雷赛智能	2024-2-06	股权激励或员工持股	12个月内	4800000	25
002249.SZ	大洋电机	2024-2-20	股权激励或员工持股	12个月内	14540000	5.5
688279.SH	峰岷科技	2024-1-12	股权激励或员工持股	12个月内	168539	178
688025.SH	杰普特	2024-2-03	股权激励或员工持股	12个月内	300000	48.35
688322.SH	奥比中光-UW	2024-02-20	股权激励或员工持股	12个月内	1141552	43.80
002008.SZ	大族激光	2024-2-06	完善激励机制, 调动员工积极性	12个月内	40000000	25
688628.SH	优利德	2024-2-21	股权激励	12个月	984252	50.8
301135.SZ	瑞德智能	2024-1-23	股权激励或员工持股	12个月内	1269800	31.5
301021.SZ	英诺激光	2024-02-19	维护投资者利益	3个月内	661800	30.22
002980.SZ	华盛昌	2024-2-08	股权激励或员工持股	12个月内	661800	29
300572.SZ	安车检测	2024-2-02	股权激励或员工持股	12个月内	4444444	18

002960.SZ	青岛消防	2024-02-07	股权激励或员工持股	12个月内	13333333	15
300371.SZ	汇中股份	2024-02-08	股权激励或员工持股	12个月内	710136	15.49
300480.SZ	光力科技	2024-02-06	转换可转债	12个月内	1600000	25
300179.SZ	四方达	2024-02-02	股权激励或员工持股	12个月内	2427200	12.36
002132.SZ	恒星科技	2024-02-20	维护公司价值及股东权益	3个月内	22573400	4.43
300259.SZ	新天科技	2024-02-06	维护公司价值及股东权益	3个月内	28571400	3.5
300567.SZ	精测电子	2024-02-03	注销、实施员工持股计划或股权激励	12个月内	2000000	100
688598.SH	金博股份	2024-02-06	注销减少注册资本	1个月内	1111112	90
300700.SZ	岱勒新材	2024-02-05	维护公司价值及股东权益	3个月内	3157894	19
002943.SZ	宇晶股份	2024-02-07	维护公司价值及股东权益	3个月内	3000000	20
688433.SH	华曙高科	2024-01-31	股权激励、员工持股计划或予以注销、减少注册资本	12个月内	大于等于1000万元, ≤2000万元	不超过通过决议前30个交易日均价的150%
300800.SZ	力合科技	2024-02-05	股权激励或员工持股	6个月内	9090900	11
300985.SZ	致远新能	2024-02-07	股权激励或员工持股	12个月内	2000000	35
603185.SH	弘元绿能	2024-01-31	股权激励或员工持股	12个月内	2134927	46.84
603800.SH	道森股份	2024-02-07	员工持股	12个月内	2000000	30
002645.SZ	华宏科技	2024-02-03	股权激励或员工持股	12个月内	1275510	15.68
688531.SH	日联科技	2024-02-07	完善公司长效激励机制	12个月内	1625884	123.01
688147.SH	微导纳米	2024-02-06	股权激励、员工持股计划、注销及其他为维护公司价值及股东权益	12个月内	大于等于3000万元, ≤6000万元	不超过通过决议前30个交易日均价的150%
688097.SH	博众精工	2024-02-06	股权激励或员工持股	6个月内	2387204	41.89
603339.SH	四方科技	2024-02-20	实施股权激励或员工持股计划	12个月内	6666700	15.00
688700.SH	东威科技	2024-02-06	股权激励或员工持股	12个月内	285482	70.06
688337.SH	普源精电-U	2024-02-05	股权激励	12个月内	862068	58
603203.SH	快克智能	2024-02-08	维护公司价值及股东权益	3个月内	1212121	33
688003.SH	天准科技	2024-02-06	股权激励或员工持股	12个月内	1714286	35
688558.SH	国盛智科	2024-02-04	股权激励或员工持股	12个月内	大于等于1500万元, ≤3000万元	不超过通过决议前30个交易日均价的150%
300707.SZ	威唐工业	2024-02-01	股权激励	12个月内	3333333	18
300836.SZ	佰奥智能	2024-02-06	员工持股计划或股权激励和维护公司价值及股东权益所必需	12个月内	941620	31.86
688096.SH	京源环保	2024-02-08	股权激励或员工持股	12个月内	1694915	11.8
688001.SH	华兴源创	2024-02-07	股权激励或员工持股	12个月内	930232	43
688170.SH	德龙激光	2024-2-06	股权激励或员工持股	12个月内	大于等于1000万, ≤2000万	不超过通过决议前30个交易日均价的150%
301063.SZ	海锅股份	2024-2-08	股权激励或员工持股	12个月内	2500000	20
301187.SZ	欧圣电气	2024-2-07	股权激励或员工持股	12个月内	1040000	28.84
301115.SZ	建科股份	2024-2-01	股权激励或员工持股	12个月内	2142857	28
301125.SZ	腾亚精工	2024-2-07	为维护公司价值及股东权益所必需	3个月内	大于等于500万, ≤1000万	不超过通过决议前30个交易日均价的150%
603416.SH	信捷电气	2024-2-08	股权激励或员工持股	12个月内	705000	56.73
831834.BJ	三维股份	2024-2-06	股权激励或员工持股	12个月内	大于等于20,000万, ≤40,000万	不超过通过决议前30个交易日均价的150%
300885.SZ	海昌新材	2024-2-05	有效维护公司价值和广大投资者权益, 促进公司长期稳健发展,	12个月内	3308519	12.09



增强投资者信心						
603111.SH	康尼机电	2024-02-20	实施股权激励或员工持股计划	12个月内	26660000	7.50
300420.SZ	五洋停车	2024-2-08	股权激励或员工持股	12个月内	22857100	3.5
301006.SZ	迈拓股份	2024-2-07 (提倡时间)	股权激励或员工持股	12个月内	大于等于2000万, ≤4000万	不超过通过决议前30个交易日均价 150%
300818.SZ	耐普矿机	2024-2-19	为维护广大投资者尤其是中小投资者的利益,推动公司股票价格向长期内在价值的合理回归	12个月内	1500000	40
300095.SZ	华伍股份	2024-2-06	股权激励或员工持股	12个月内	10000000	10
688037.SH	芯源微	2024-1-31 (提倡时间)	股权激励	6个月内	大于等于1000万, ≤2000万	不超过通过决议前30个交易日均价 150%
688072.SH	拓荆科技-U	2024-1-30 (提倡时间)	为维护公司广大投资者尤其是中小投资者的利益	12个月内	大于等于12,000万, ≤19,730万	不超过通过决议前30个交易日均价 的150%
002204.SZ	大连重工	2024-1-20	股权激励	12个月内	18181818	5.5
603278.SH	大业股份	2024-2-07	股权激励或员工持股	6个月内	大于等于2000万, ≤4000万	10
002353.SZ	杰瑞股份	2024-2-02	员工持股	6个月内	6250000	40
002921.SZ	联诚精密	2024-2-20	用于维护公司价值及股东权益	3个月内	5263200	19
301158.SZ	德石股份	2024-2-08	股权激励或员工持股	12个月内	2500000	20
603638.SH	艾迪精密	2024-1-22	股权激励或员工持股	12个月内	5000000	20
002111.SZ	威海广泰	2024-2-06	使股价与公司价值匹配,增强投资者对公司长期价值的认可	3个月内	13636363	11
300786.SZ	国林科技	2024-2-08 (董事会预案公告日)	增强公众投资者对公司的投资信心	3个月内	4000000	15
688167.SH	炬光科技	2024-1-26	员工持股计划或股权激励	12个月	416666	120
688596.SH	正帆科技	2024-02-06	员工持股计划或股权激励	6个月	1250000	40
688012.SH	中微公司	2024-02-08	增强投资者信心,促进公司发展	3个月	2500000	200
300171.SZ	东富龙	2024-02-06	股权激励或员工持股计划	6个月	4282600	23.35
688301.SH	奕瑞科技	2024-02-02	员工持股计划及/或股权激励计划	6个月	50000	400
688392.SH	骄成超声	2024-02-06	增强投资者信心,促进公司发展	3个月	975000	102.56
603619.SH	中曼石油	2024-01-26	员工持股计划或股权激励	6个月	5803410	27.57
300802.SZ	矩子科技	2024-01-23	员工持股计划、股权激励,或用于转换上市公司发行的可转换为股票的公司债券	12个月	3333333	24
603324.SH	盛剑环境	2024-02-20	公司员工持股计划或股权激励	12个月	1448200	41.43
600843.SH	上工申贝	2024-02-07 (提议时间)	维护全体股东利益,基于对公司未来发展的信心	3个月	大于等于5000万, ≤10000万	不高于公司董事会通过回购决议前30个交易日公司股票交易均价的150%
603956.SH	威派格	2024-02-06	员工持股计划或股权激励	3个月	10572600	11.35
300126.SZ	锐奇股份	2024-01-29	实施员工持股计划及/或股权激励	12个月	5000000	7.5
300440.SZ	运达科技	2024-02-07	维护公司价值及股东权益	3个月	6250000	8
688528.SH	秦川物联	2024-02-07 (提议时间)	股权激励或员工持股计划	-	大于等于4000万, ≤8000万	上限不高于公司董事会审议通过回购方案决议前30个交易日公司股票交易均价的150%
301233.SZ	盛帮股份	2024-02-06	员工持股计划或股权激励以及用	12个月	1000000	50



于维护公司价值及股东权益						
688120.SH	华海清科	2024-01-31 (提议时间)	股权激励或员工持股计划	12个月	大于等于5000万, ≤10000万	不高于公司董事会审议通过回购股份方案前30个交易日公司股票交易均价的150%
300828.SZ	锐新科技	2024-02-19 (董事会预案时间)	股权激励或员工持股计划	12个月	2500000	14.5
603727.SH	博迈科	2024-01-30	股权激励或员工持股	12个月内	5837607	11.7
300407.SZ	凯发电气	2024-02-08	股权激励或员工持股	12个月内	5000000	8
603969.SH	银龙股份	2024-02-07	股权激励	6个月内	5000000	5.5
605060.SH	联德股份	2024-02-07	维护公司价值及股东权益	12个月内	2608696	23
300435.SZ	中泰股份	2024-02-05	员工持股计划或股权激励	12个月内	5030181	19.88
603337.SH	杰克股份	2024-02-01	员工持股	12个月内	8000000	25
300897.SZ	山科智能	2024-02-08	施员工持股计划或股权激励	12个月内	1600000	25
300879.SZ	大叶股份	2024-2-20	实施股权激励	12个月内	2649708	18.87
301008.SZ	宏昌科技	2024-02-08	股权激励计划或员工持股	12个月内	1111111	36
600330.SH	天通股份	2024-01-25	股权激励计划或员工持股	12个月内	18181800	11
688379.SH	华光新材	2024-01-25	员工持股计划或股权激励	12个月内	1200000	25
300349.SZ	金卡智能	2024-02-07	增强投资者对公司的投资信心	3个月内	4000000	15
300488.SZ	恒锋工具	2024-02-05	维护广大投资者的利益	12个月内	2770850	36.09
300992.SZ	泰福泵业	2024-02-08	股权激励或员工持股	12个月内	5000000	20
002430.SZ	杭氧股份	2024-01-09	股权激励注销		348300	
688616.SH	西力科技	2024-02-19	实施股权激励或员工持股计划	12个月内	3846200	13
600580.SH	卧龙电驱	2024-01-25	股权激励	12个月内	5910165	16.92
300441.SZ	鲍斯股份	2024-02-08	维护广大投资者的利益	3个月内	11111111	9
001256.SZ	炜冈科技	2024-01-30	股权激励或员工持股	12个月内	1200000	25
603700.SH	宁水集团	2024-02-08	股权激励或员工持股	12个月内	2777800	18
000925.SZ	众合科技	2024-01-23	员工持股	12个月内	4654771	12.89
688565.SH	力源科技	2024-01-06	股权激励注销	12个月内	8,400	5.91
688255.SH	凯尔达	2024-02-06	实施股权激励或员工持股计划	12个月内	2619048	42
301107.SZ	瑜欣电子	2024-02-05	维护广大投资者的利益	12个月内	1333333	30
688485.SH	九州一轨	2024-01-31, 2024-02-06	股权激励或员工持股	12个月内	4405284	18.16
301317.SZ	鑫磊股份	2024-02-07	股权激励或员工持股	12个月内	3394145	23.57
603061.SH	金海通	2024-01-24	股权激励或员工持股	3个月内	2666700	75
301345.SZ	涛涛车业	2024-02-05	股权激励或员工持股	12个月内	1144820	87.35
603135.SH	中重科技	2024-02-03(提倡时间)	实施股权激励或员工持股计划			
001360.SZ	南矿集团	2024-02-19	集中竞价交易	12个月内	3750000	16
688478.SH	晶升股份	2024-02-20	实施股权激励或员工持股计划	12个月内	1773049	56.4
301325.SZ	曼恩斯特	2024-02-08	股权激励或员工持股	12个月内	458800	108.97
301320.SZ	蒙江智能	2024-02-19	实施股权激励或员工持股计划	12个月内	3019300	16.56
688623.SH	双元科技	2024/2/1(提倡时间)	实施股权激励或员工持股计划			

来源: iFind, 华福证券研究所



1.2 回购规模上限达 60 亿，占回购企业流通股 0.48%

开年来 A 股机械设备上市公司股票回购规模逐步上升。从回购金额绝对值来看，根据 wind 数据，2024 开年以来机械设备公司预计共回购金额上限达 60 亿元。其中，从绝对值上来看，大族激光、三一重工、中微公司、九号公司-WD、杰瑞股份、金海通、精测电子、杰克股份、青鸟消防、日联科技排在预计回购金额上限前十的企业。

图表 2：2024 年回购金额上限排名前十企业

公司代码	公司简称	回购通过或预案时间	回购数量	回购价格上限	所处行业	回购金额上限
002008.SZ	大族激光	2024-2-06	40000000	25	自动化设备	100000.00
600031.SH	三一重工	2024-2-06	55550000	18	工程机械	99990.00
688012.SH	中微公司	2024-02-08	2500000	200	半导体	50000.00
689009.SH	九号公司-WD	2024-1-11	862060	580	摩托车及其他	49999.48
002353.SZ	杰瑞股份	2024-2-02	6250000	40	专用设备	25000.00
603061.SH	金海通	2024-01-24	2666700	75	半导体	20000.25
300567.SZ	精测电子	2024-02-03	2000000	100	通用设备	20000.00
603337.SH	杰克股份	2024-02-01	8000000	25	专用设备	20000.00
002960.SZ	青鸟消防	2024-02-07	13333333	15	专用设备	20000.00
688531.SH	日联科技	2024-02-07	1625884	123.01	专用设备	20000.00

来源：iFind，Wind，华福证券研究所（注：回购金额上限=回购数量*回购价格上限）

分板块与行业来看，实施回购公司大多为通用与专用设备企业。

图表 3：2024 年回购公司汇总与分类

所处行业	计数项:所处行业	公司名称
IT 服务 II	1	运达科技
半导体	6	联动科技、峰昭科技、炬光科技、中微公司、金海通、晶升股份
电池	2	骄成超声、曼恩斯特
电机 II	2	大洋电机、卧龙电驱
电网设备	3	华盛昌、凯发电气、西力科技
风电设备	1	海锅股份
工程机械	2	三一重工、艾迪精密
光伏设备	2	金博股份、弘元绿能
光学光电子	1	奥比中光-UW
轨交设备 II	3	康尼机电、众合科技、九州一轨
航空装备 II	1	威海广泰
环保设备 II	4	力合科技、华宏科技、国林科技、盛剑环境
环境治理	2	京源环保、力源科技
家电零部件 II	2	联合精密、宏昌科技
摩托车及其他	2	九号公司-WD、涛涛车业
汽车零部件	3	威唐工业、联诚精密、盛帮股份
燃气 II	1	中泰股份
软件开发	1	金橙子
塑料	1	唯科科技
通用设备	28	优利德、汇中股份、四方达、恒星科技、新天科技、精测电子、岱勒新材、宇晶股份、致远新能、四方科技、普源精电-U、华兴精创、海昌新材、五洋停车、耐普矿机、锐奇



		股份、锐新科技、银龙股份、联德股份、山科智能、华光新材、金卡智能、恒丰工具、泰福泵业、鲍斯股份、宁水集团、瑜欣电子、鑫磊股份
消费电子	1	瑞德智能
小家电	1	欧圣电器
医疗器械	2	东富龙、奕瑞科技
油服工程	2	中曼石油、博迈科
专业服务	3	信测标准、安车检测、建科股份
专用设备	22	泰禾智能、华菱精工、凌云光、国安达、青岛消防、光力科技、道森股份、日联科技、东威科技、败奥智能、华伍股份、大连重工、杰瑞股份、德石股份、正帆科技、威派格、杰克股份、大叶股份、天通股份、杭氧股份、炜冈科技、南矿集团
自动化设备	11	雷赛智能、杰普特、大族激光、英诺激光、博众精工、快克智能、天准科技、信捷电气、矩子科技、凯尔达、豪江智能

来源：iFind，Wind，华福证券研究所

从回购数量角度来看，当前机械设备预计回购数量为回购公司流通股的**0.48%**。从回购数量来看，根据wind数据，2024开年以来机械设备公司预计共回购数量为1.93亿股。其中，从回购数量占公司可流通股占比上来看，占比大于5%的有：金海通、泰福泵业、日联科技、鑫磊股份、南矿集团、西力科技、豪江智能、力合科技、瑜欣电子、唯科科技、晶升股份、联动科技、致远新能、盛帮股份、九州一轨、信测标准。

图表 4：2024 年回购数量占公司流通股比例超过 5% 的机械设备企业

公司代码	公司简称	回购通过或预案时间	回购数量(股)	回购价格上限 (元/股)	流通股数量 (股)	回购数量占比
603061.SH	金海通	2024-01-24	2666700	75	15000000	17.78%
300992.SZ	泰福泵业	2024-02-08	5000000	20	43515019	11.49%
688531.SH	日联科技	2024-02-07	1625884	123.01	18547072	8.77%
301317.SZ	鑫磊股份	2024-02-07	3394145	23.57	44800000	7.58%
001360.SZ	南矿集团	2024-02-19	3750000	16	51000000	7.35%
688616.SH	西力科技	2024-02-19	3846200	13	56070000	6.86%
301320.SZ	豪江智能	2024-02-19	3019300	16.56	45300000	6.67%
300800.SZ	力合科技	2024-02-05	9090900	11	141490450	6.43%
301107.SZ	瑜欣电子	2024-02-05	1333333	30	20978650	6.36%
301196.SZ	唯科科技	2024-1-29	2222222	45	37950000	5.86%
688478.SH	晶升股份	2024-02-20	1773049	56.4	30446487	5.82%
301369.SZ	联动科技	2024-2-05	1395349	43	24262768	5.75%
300985.SZ	致远新能	2024-02-07	2000000	35	36333400	5.50%
301233.SZ	盛帮股份	2024-02-06	1000000	50	18668550	5.36%
688485.SH	九州一轨	2024-01-31, 2024-02-06	4405284	18.16	83392063	5.28%
300938.SZ	信测标准	2024-2-03	4166666	48	79479028	5.24%

来源：iFind，Wind，华福证券研究所

回购刺激企业价值重估，企业回购后股价平均上涨**8.45%**。从回购后股价表现来看，根据wind数据，2024开年以来机械设备公司平均上涨8.45%。其中，从上涨幅度排名前十的公司为：光力科技、国林科技、宏昌科技、海锅股份、雷赛智能、正帆科技、天准科技、东威科技、京源环保、凌云光。



图表 5: 2024 年机械设备板块回购企业涨幅前十公司

公司代码	公司简称	回购通过或预案时间	回购价格上限	所处行业	回购时间股价	回购通过后股价变动
300480.SZ	光力科技	2024-02-06	25	专用设备	12.34000	42.00%
300786.SZ	国林科技	2024-2-08	15	环保设备 II	9.35000	31.09%
301008.SZ	宏昌科技	2024-02-08	36	家电零部件 II	17.56000	28.04%
301063.SZ	海锅股份	2024-2-08	20	风电设备	12.98000	28.03%
002979.SZ	雷赛智能	2024-2-06	25	自动化设备	13.13000	27.08%
688596.SH	正帆科技	2024-02-06	40	专用设备	30.50000	26.93%
688003.SH	天准科技	2024-02-06	35	自动化设备	23.66000	26.16%
688700.SH	东威科技	2024-02-06	70.06	专用设备	31.98000	26.12%
688096.SH	京源环保	2024-02-08	11.8	环境治理	5.19000	25.39%
688400.SH	凌云光	2024-2-05	34	专用设备	15.83000	23.90%

来源: iFind, Wind, 华福证券研究所

绝大部分机械设备公司都处在历史估值低位。从目前的估值情况, 多家优质公司估值在过去三年历史分位数的 10% 以下, 绝对值在 15 倍以下。其中东富龙、金卡智能、中泰股份、联德股份均在 15 倍估值以下, 但这些公司从增长动能上看, 未来业绩预期保持较稳健增长。

图表 6: 2024 年回购公司估值在过去三年 10% 分位数以下

公司代码	公司简称	PE	PE 近三年分位数	近三年 ROE	年初至今股价涨跌幅	3+2 营收 CAGR (未预测用过去)	3+2 利润 CAGR (未预测用过去)
688379.SH	华光新材	20.98	1.00%	5.07	-29.79%	11.25%	-12.57%
300179.SZ	四方达	23.13	1.03%	11.22	-28.06%	16.96%	28.74%
688558.SH	国盛智科	16.98	1.03%	13.74	-31.58%	12.57%	16.40%
301063.SZ	海锅股份	17.65	1.03%	14.69	-39.25%	8.10%	-2.82%
301158.SZ	德石股份	19.75	1.03%	9.41	-29.46%	7.98%	12.71%
300828.SZ	锐新科技	20.42	1.03%	11.27	-40.54%	12.07%	21.61%
300407.SZ	凯发电气	14.14	1.03%	5.57	-38.14%	5.92%	2.44%
300897.SZ	山科智能	17.81	1.03%	10.50	-33.63%	8.86%	7.68%
301008.SZ	宏昌科技	19.75	1.03%	13.48	-38.85%	6.78%	-9.47%
688616.SH	西力科技	19.08	1.03%	12.50	-37.02%	8.54%	-5.79%
301107.SZ	瑜欣电子	22.41	1.18%	16.94	-38.21%	9.99%	6.26%
301125.SZ	腾亚精工	28.44	1.21%	19.47	-44.45%	10.77%	-4.14%
688598.SH	金博股份	17.42	1.24%	22.35	-33.98%	26.46%	53.52%
301233.SZ	盛帮股份	23.14	1.27%	18.08	-34.33%	7.72%	-21.31%
002943.SZ	宇晶股份	26.96	1.37%	2.74	-34.25%	9.87%	-357.22%
603339.SH	四方科技	9.26	1.45%	9.89	-21.03%	14.72%	69.45%
301317.SZ	鑫磊股份	39.67	1.54%	22.55	-28.18%	38.26%	36.63%
688291.SH	金橙子	45.67	1.57%	19.06	-37.72%	14.38%	11.35%
301187.SZ	欧圣电气	18.16	1.58%	28.68	-25.01%	12.30%	5.99%
688700.SH	东威科技	38.78	1.65%	26.86	-40.28%	30.43%	47.91%
688037.SH	芯源微	47.96	1.65%	9.58	-27.16%	22.44%	76.60%
001256.SZ	炜冈科技	22.52	1.72%	19.26	-30.15%	10.25%	-11.37%
688630.SH	芯基微装	45.97	1.86%	16.23	-30.46%	24.66%	41.83%
688003.SH	天准科技	33.11	1.86%	8.29	-25.48%	14.57%	24.54%
300700.SZ	岱勒新材	16.42	1.88%	-0.16	-35.83%	32.64%	358.21%
688392.SH	骄成超声	59.57	2.09%	37.42	-37.55%	19.88%	21.25%
002204.SZ	大连重工	21.45	2.17%	2.34	-10.50%	11.54%	88.46%



300171.SZ	东富龙	13.93	2.27%	16.33	-15.84%	16.66%	27.44%
603324.SH	盛剑环境	24.19	2.27%	14.27	-25.85%	17.08%	16.59%
300349.SZ	金卡智能	12.25	2.27%	5.86	-10.23%	12.59%	49.36%
001360.SZ	南矿集团	20.41	2.40%	23.78	-32.32%	21.98%	16.44%
002249.SZ	大洋电机	21.50	2.48%	3.18	-7.85%	7.67%	82.25%
300435.SZ	中泰股份	14.80	2.58%	9.84	-15.02%	15.13%	24.27%
300938.SZ	信测标准	22.53	2.69%	12.66	-13.07%	18.42%	39.59%
605060.SH	联德股份	14.15	2.69%	14.51	-15.19%	17.68%	22.23%
688337.SH	普源精电-U	61.20	2.95%	-0.48	-18.05%	14.80%	-61.60%
688433.SH	华曙高科	76.50	2.96%	16.62	-31.55%	25.45%	53.90%
688072.SH	拓荆科技-U	86.61	3.15%	6.59	-18.81%	29.57%	-352.23%
002819.SZ	东方中科	8.86	3.20%	14.24	-8.08%	22.79%	54.61%
002132.SZ	恒星科技	31.96	3.31%	4.70	-23.00%	5.18%	26.34%
688120.SH	华海清科	40.09	3.39%	24.43	0.18%	28.73%	86.91%
688623.SH	双元科技	25.61	3.57%	30.22	-18.75%	28.91%	52.25%
301320.SZ	豪江智能	35.63	3.59%	21.33	-27.29%	14.96%	-11.90%
689009.SH	九号公司-WD	45.15	3.72%	7.55	-5.29%	11.84%	92.81%
301325.SZ	曼恩斯特	23.46	3.74%	43.60	-18.76%	53.96%	76.10%
688531.SH	日联科技	45.67	3.76%	16.69	-33.67%	30.24%	84.03%
688478.SH	晶升股份	77.23	4.04%	13.72	-38.69%	34.79%	36.63%
301196.SZ	唯科科技	22.44	4.13%	15.44	-18.18%	8.01%	-0.58%
600580.SH	卧龙电驱	14.40	4.75%	11.22	-11.42%	11.50%	10.87%
688596.SH	正帆科技	24.45	5.37%	10.67	-13.32%	22.47%	46.23%
301006.SZ	迈拓股份	16.47	6.40%	21.00	-35.23%	17.25%	-1.96%
688628.SH	优利德	23.35	6.61%	23.62	-13.96%	15.79%	7.41%
002960.SZ	青鸟消防	15.73	7.44%	14.32	-1.52%	13.80%	18.06%
688147.SH	微导纳米	75.67	8.30%	7.59	-9.77%	43.24%	54.39%
688025.SH	杰普特	44.27	8.47%	4.18	-42.38%	12.41%	45.38%
688097.SH	博众精工	26.13	9.09%	11.59	-30.06%	13.50%	21.12%
688012.SH	中微公司	49.89	9.09%	10.37	-18.25%	16.80%	44.02%

来源：iFind, Wind, 华福证券研究所

2 风险提示

宏观经济不及预期、政策落地不达预期的风险、市场波动影响产业资本行为、回购规则出现较大变化



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