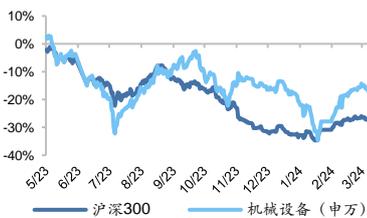


坚定信心，看好高端制造业复苏

行业评级：增持

报告日期：2024-03-31

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

- 《普源精电：十年磨一剑，剑指高端市场》2024-03-29
- 《超声无损检测拾级而上，助力国民经济高质量发展》2024-03-29

主要观点：

● 本周市场表现：

本周上证综指下跌 0.23%，创业板指下跌 2.73%，沪深 300 指数下跌 0.21%。中证 1000 指数下跌 2.76%。机械设备行业指数下跌 0.96%，跑输上证综指 0.73pct，跑赢创业板指 1.77pct，跑输沪深 300 指数 0.75pct，跑赢中证 1000 指数 1.80pct。年初至今来看，机械设备行业指数下跌 3.92%。

● 周观点更新：

本周市场总体小幅下降 (-0.23%)，成交量方面也有所缩量。机械板块本周表现一般，申万指数-0.96%，排序行业第 20 位。从二级行业来看，工程机械行业表现最好 (+3.99%)，通用设备回调较多 (-2.92%)。

展望后市，不论是从政策端还是市场端来看，我们对 A 股市场都充满信心，并且坚定看好高端制造业复苏。步入四月份，我们认为经济企稳的基础更加扎实，并且政策端有望出现对机械细分行业的利好。例如设备更新方面，市场预期仪器仪表有望率先在 4 月发布具体细则，而工业母机方面，4 月 8 日-12 日会召开数控机床展览会，在展会期间也有望出现行业端政策。机器人方面也仍有望受到政策和消息面的双重驱动，关键零部件设备有望充分受益。

● 板块观点更新：

工程机械：上周 CME 预测对三月挖掘机内销同比正增长，催化了市场情绪，因此申万工程机械指数上涨 3.99%。我们认为，一方面等待协会正式数据确认，另一方面，三月销售结构中，单价和毛利率均较低的小挖品种占比或较高，因此行业的收入水平并不能实现同比增长，仍然维持市场逐渐磨底修复的判断。在全年维度，我们维持板块内需触底，外需增长的判断，推荐工程机械板块，建议关注柳工、徐工机械、中联重科、三一重工等。

科学仪器：本周板块中主要个股均微涨或微跌，我们预计板块在大规模设备更新的细则中将占一席之地，看好板块四月份的表现，建议关注：普源精电、鼎阳科技、优利德、坤恒顺维等。

工商业制冷设备：本周冰轮环境公布年报，2023 年收入增长 22.9%，归母净利润增长 53.7%，我们继续看好冷链行业需求，但近期国内化工等行业对工业制冷设备的需求较弱，需要关注后续设备更新政策的推动。推荐冰山冷热、冰轮环境、汉钟精机等。

工业母机：本周四，国务院召开推动大规模设备更新和消费品以旧换新工作视频会议。大规模设备更新政策有望推动下游客户更新需求释放，自主可控背景下，工业母机作为国产替代的重点领域有望持续受益于政策推进。本周海天精工、华中数控发布年报，海天精工符合预期，利润率持续提升，华中数控高端数控系统持续外拓，工业母机板块我们推荐华中数控、海天精工、秦川机床，建议重点关注纽威数控、浙海德曼、科德数控。

光伏设备：光伏设备仍需紧密跟踪行业边际创新及变化，topcon

0BB 产业化及钨丝金刚线行业等行业新变化带来持续催化，钙钛矿产业链 GW 线扩产进度及头部玩家的进展将会随着 4 月份行业论坛陆续展现，推荐京山轻机、高测股份、奥特维，建议关注帝尔激光、迈为股份、罗博特科等。

先进封装设备：本周先进封装板块略有调整，整体产业发展趋势持续向好，持续关注海外领军企业 cowos、HBM 等方向进展，国内先进封装产业链的发展与设备公司的创新研发的持续共振，带来的持续投资机会，推荐芯碁微装，建议关注芯源微、快克智能、耐科装备等。

机器人：工信部公开征求对工业机器人行业规范条件及管理实施办法（征求意见稿），推进工业机器人行业发展。人形机器人方面，T 中国审厂，建议关注 T 人形机器人产业链 鸣志电器、三花、拓普、五洲新春等。

● 本周重点研究成果：

本周外发电测仪器系列之《普源精电：十年磨一剑，剑指高端市场》；低空经济专题之《超声无损检测拾级而上，助力国民经济高质量发展》；公司点评之海天精工、华中数控、青鸟消防。

● 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，央视财经调查推出一期题为《农田里为何“长”出光伏电站？》的栏目，直指湖北某地光伏电站违规占用基本农田；江苏扬州出台管理通知，分布式光伏“谁投资、谁备案、谁担责”。**机器人方面，**上海移动操作复合机器人公司飒智智能科技有限公司完成近亿元 A 轮融资。**半导体设备方面，**芯源微上海临港厂区竣工投产仪式暨新产品发布仪式在新片区举行。**锂电设备方面，**高工产研储能研究所（GGII）调研数据显示，2023 年中国通信储能锂电池出货量为 8GWh。**工程机械方面，**豪瑞集团批量采购了 600 台柳工电动设备，涵盖轮式装载机、挖掘机和矿用宽体车等。

公司层面，华光新材、柳工、中国铁物等发布 2023 年度报告。

● 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 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	6
2 周观点更新	6
3 本周重点研究成果	7
4 机械设备行业重要新闻	9
4.1 光伏/风电设备	9
4.2 机器人	9
4.3 半导体设备	10
4.4 锂电设备	10
4.5 工程机械	11
5 机械设备重点公司动态	12
风险提示	16

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

本周上证综指下跌 0.23%，创业板指下跌 2.73%，沪深 300 指数下跌 0.21%。中证 1000 指数下跌 2.76%。机械设备行业指数下跌 0.96%，跑输上证综指 0.73pct，跑赢创业板指 1.77pct，跑输沪深 300 指数 0.75pct，跑赢中证 1000 指数 1.80pct。年初至今来看，机械设备行业指数下跌 3.92%。

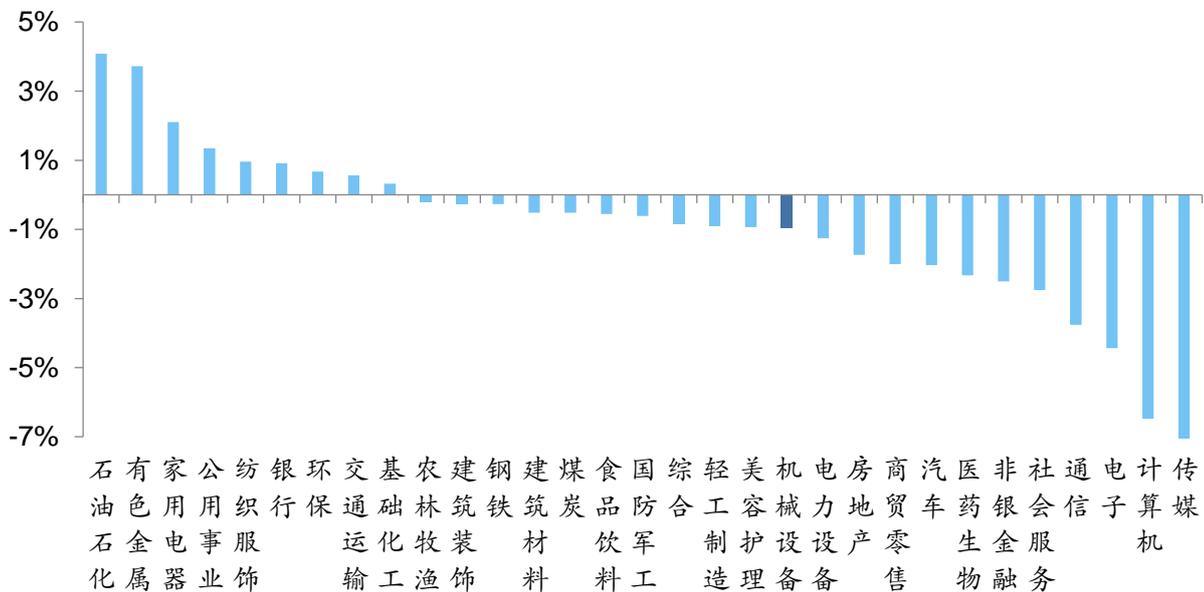
图表 1 本周各类指数行情统计

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）	-0.96%	-3.92%	——	——
上证综指	-0.23%	2.23%	-0.73pct	-6.15%
创业板指	-2.73%	-3.87%	1.77pct	-0.05%
沪深300	-0.21%	3.10%	-0.75pct	-7.02%
中证1000	-2.76%	-2.76%	1.80pct	-1.16%

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 20。

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，本周津荣天宇、山推股份、科瑞技术涨幅居前；华菱精工、咸亨国际、文一科技跌幅较大。从换手率情况来看，津荣天宇、金盾股份、拓山重工的换手率居前。

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
津荣天宇	64.30%	华菱精工	-23.79%	津荣天宇	238.98%
山推股份	27.04%	咸亨国际	-20.78%	金盾股份	158.25%
科瑞技术	18.19%	文一科技	-16.74%	拓山重工	113.36%
金盾股份	17.29%	凌云光	-14.62%	蓝海华腾	108.01%
联测科技	14.78%	百达精工	-13.60%	青海华鼎	98.73%
建设机械	14.23%	克劳斯	-13.27%	殷图网联	96.91%
殷图网联	14.19%	深科达	-12.99%	普丽盛	96.22%
华荣股份	13.67%	杰普特	-12.50%	利和兴	87.51%
创世纪	12.94%	东方精工	-12.30%	智云股份	83.79%
耐普矿机	12.59%	集智股份	-12.27%	文一科技	70.70%

资料来源：iFinD，华安证券研究所

2 周观点更新

本周市场总体小幅下降 (-0.23%)，成交量方面也有所缩量。机械板块本周表现一般，申万指数-0.96%，排序行业第 20 位。从二级行业来看，工程机械行业表现最好 (+3.99%)，通用设备回调较多 (-2.92%)。

展望后市，不论是从政策端还是市场端来看，我们对 A 股市场都充满信心，并且坚定看好高端制造业复苏。步入四月份，我们认为经济企稳的基础更加扎实，并且政策端有望出现对机械细分行业的利好。例如设备更新方面，市场预期仪器仪表有望率先在 4 月发布具体细则，而工业母机方面，4 月 8 日-12 日会召开数控机床展览会，在展会期间也有可能出现行业端政策。机器人方面也仍有望受到政策和消息面的双重驱动，关键零部件设备有望充分受益。

细分板块观点：

工程机械：上周 CME 预测对三月挖掘机内销同比正增长，催化了市场情绪，因此申万工程机械指数上涨 3.99%。我们认为，一方面等待协会正式数据确认，另一方面，三月销售结构中，单价和毛利率均较低的小挖品种占比或较高，因此行业的收入水平并不能实现同比增长，仍然维持市场逐渐磨底修复的判断。在全年维度，我们维持板块内需触底，外需增长的判断，推荐工程机械板块，建议关注柳工、徐工机械、中联重科、三一重工等。

科学仪器：本周板块中主要个股均微涨或微跌，我们预计板块在大规模设备更新的细则中将占一席之地，看好板块四月份的表现，建议关注：普源精电、鼎阳科技、优利德、坤恒顺维等。

工商业制冷设备：本周冰轮环境公布年报，2023 年收入增长 22.9%，归母净利润增长 53.7%，我们继续看好冷链行业需求，但近期国内化工等行业对工业制冷设备的需求较弱，需要关注后续设备更新政策的推动。推荐冰山冷热、冰轮环境、汉钟精机等。

工业母机：本周四，国务院召开推动大规模设备更新和消费品以旧换新工作视频会议。大规模设备更新政策有望推动下游客户更新需求释放，自主可控背景下，工业母机作为国产替代的重点领域有望持续受益于政策推进。本周海天精工、华中数控发布年报，海天精工符合预期，利润率持续提升，华中数控高端数控系统持续外拓，工业母机板块我们推荐华中数控、海天精工、秦川机床，建议重点关注纽威数控、浙海德曼、科德数控。

光伏设备：光伏设备仍需紧密跟踪行业边际创新及变化，topcon 0BB 产业化及钨丝金刚线行业等行业新变化带来持续催化，钙钛矿产业链 GW 线扩产进度及头部玩家的进展将会随着 4 月份行业论坛陆续展现，推荐京山轻机、高测股份、奥特维，建议关注帝尔激光、迈为股份、罗博特科等。

先进封装设备：本周先进封装板块略有调整，整体产业发展趋势持续向好，持续关注海外领军企业 cowos、HBM 等方向进展，国内先进封装产业链的发展与设备公司的创新研发的持续共振，带来的持续投资机会，推荐芯碁微装，建议关注芯源微、快克智能、耐科装备等。

机器人：工信部公开征求对工业机器人行业规范条件及管理实施办法（征求意见稿），推进工业机器人行业发展。人形机器人方面，T 中国审厂，建议关注 T 人形机器人产业链鸣志电器、三花、拓普、五洲新春等。

3 本周重点研究成果

本周外发电测仪器系列之《普源精电：十年磨一剑，剑指高端市场》；低空经济专题之《超声无损检测拾级而上，助力国民经济高质量发展》；公司点评之青鸟消防、海天精工、华中数控。

电测仪器之普源精电：普源精电是国内电测仪器行业领军企业，成功实现多个第一，产品矩阵丰富。电子测量测试仪器行业空间广阔，国产替代助力国内品牌高速发展。公司自研芯片构筑强竞争力，内生发展+并购耐数电子协同发力射频。

我们看好普源精电的长期发展，预计公司 2024-2026 年分别实现收入 8.80/10.95/13.37 亿元，同比增长 31%/24%/22%；实现归母净利润 1.49/1.98/2.58 亿元，同比增长 38%/33%/30%；2024-2026 年对应的 EPS 为 0.81/1.07/1.39 元。公司当前股价对应的 PE 为 42/32/25 倍。首次覆盖，给予“买入”评级。

低空经济之超声无损检测：超声波检测（Ultrasonic Testing）缩写为 UT，也叫超声检测，是利用超声波技术进行检测工作。无损检测在国民经济的各个命脉行业中承担关键角色，是保证和提高产品质量的重要手段，体现了国民经济发展水平。

超声波检测按照其原理可分为缺陷回波法、透射法、共振法，其下游覆盖航空航天、特种设备、能源电力、钢铁冶金、新能源汽车、第三方检测和高等院校等。在航空航天

等尖端工业领域，存在大量型面和材料特性复杂的构件，同时对构件使用性能和可靠性的要求不断提高，这就对其相关的无损检测技术提出了新的发展要求和方向，成为低空经济、航空航天高质量发展的保证性基础。

根据 Markets and Markets 研究数据统计，无损检测预计到 2024 年全球市场规模达到 126 亿美元；其中超声检测将占据最大比例市场份额，2022 年超声检测市场规模增长至约 39.3 亿美元，2016 至 2022 年的复合增长率为 8.3%，我们预测 2024 年超声检测全球市场规模将达到 46 亿美元。随着自动控制技术、计算机技术和传感器技术的高速发展，无损检测已经进入到以计算机控制为主的信息加工时代，超声检测作为无损检测的先进技术代表已经率先进入现代化进程，渗透着国民经济各个领域。

青鸟消防：公司发布 2023 年年报，2023 年度公司实现营收 49.72 亿元（+8.02%），归母净利润 6.59 亿元（+15.67%），扣非后归母净利润为 6.21 亿元（+11.82%），经营活动现金流净额 6.30 亿元，较上年同期增长约 30.2%。单季度来看，Q4 实现营收 13.27 亿元（+10.79%），归母净利润 1.53 亿元（同比保持平稳）。总体来看，公司四个季度均实现了收入的稳定增长，业绩符合我们预期。

根据公司 2023 年年报，我们小幅修改盈利预测为：2024-2026 年预测营业收入为 55.76/64.22/72.71 亿元（2024-2025 年前值为 60.23/68.85 亿元）；预测归母净利润为 7.28/8.37/9.57 亿元（2024-2025 年前值为 7.91/9.09 亿元）；对应的 EPS 为 0.96/1.10/1.26 元（2024-2025 年前值为 1.40/1.61 元）。我们看好公司长期发展，公司当前股价对应的 PE 为 12/10/9 倍。维持“买入”投资评级。

海天精工：海天精工于 2024 年 3 月 25 日发布 2023 年年报。公司 2023 年实现净利润 6.09 亿元，同比+17.06%，业绩符合预期。

根据公司 23 年年报，结合对公司市占及产能释放进度的判断，我们修改盈利预测为 2024-2026 年营业收入分别为 38.3/43.7/49.09 亿元（2024/2025 年前值 47.7/55 亿元），归母净利润分别为 7.03/8.1/9.67 亿元（2024/2025 年前值 7.86/9.25 亿元），以当前总股本 5.22 亿股计算的摊薄 EPS 为 1.35/1.55/1.85 元（2024/2025 前值 1.51/1.77 元）。公司当前股价对 2024-2026 年预测 EPS 的 PE 倍数分别为 20/17/14 倍。考虑公司海外布局持续拓宽，海外收入有望持续增长，内需企稳提升背景下，内外需共振竞争优势显著，维持“买入”评级。

华中数控：华中数控于 2024 年 3 月 24 日发布 2023 年年度报告。公司 2023 年实现营收 21.15 亿元，同比+27.13%，公司营收规模持续增长。

根据公司 2023 年经营情况，我们小幅调整盈利预测，我们预测公司 2024-2026 年营业收入分别为 26.78/33.08/40.88 亿元（2024/2025 年前值 24.5/29.9 亿元），归母净利润分别为 1.01/1.54/2.22 亿元（2024/2025 年前值 1.52/2.2 亿元），以当前总股本计算的摊薄 EPS 为 0.51/0.77/1.12 元（2024/2025 年前值 0.77/1.11 元）。公司当前股价对 2024-2026 年预测 EPS 的 PE 倍数分别为 60/39/27 倍。考虑到公司作为国内中高端数控系统领先企业，深耕技术研发，“一核三军”战略助力公司覆盖行业范围持续外拓，有望在数控系统国产化加速背景下获得更多竞争优势，维持“增持”评级。

4 机械设备行业重要新闻

4.1 光伏/风电设备

近日，央视财经调查推出一期题为《农田里为何“长”出光伏电站？》的栏目，直指湖北某地光伏电站违规占用基本农田。在严守 18 亿亩耕地“红线”的大背景下，该节目一经推出，便上升成为光伏行业重大舆情之一，新能源用地问题再次被推到了风口浪尖。事实上，光伏用地已经成为一个行业共性问题，土地资源稀缺、租金成本抬高、税费增加，都是当前光伏电站用地面临的挑战。但在用地“红线”面前，投资企业的土地合规要求愈发严苛。（来源：光伏們）

江苏扬州出台管理通知，分布式光伏“谁投资、谁备案、谁担责”，分布式光伏是绿色能源的一种新兴形式。“十四五”以来，扬州分布式光伏装机规模高速增长，对推进“双碳”战略、促进绿色发展发挥了重要作用。为进一步促进分布式光伏安全健康发展，有序推进分布式光伏开发利用，日前，我市发改、自规、住建、城管、农业农村、应急管理、行政审批、供电公司等部门联合下发《关于进一步规范我市分布式光伏项目建设管理的通知》，重点围绕分布式光伏建设准入标准、优化前期管理手续、提升并网接入服务、规范并网管理和加强合规运行监督五个方面，明确了具体举措。（来源：光伏們）

3 月 25 日，甘肃省天水市发布“十四五”第三批新能源项目竞争性配置公告。根据公告，竞配新能源项目总规模为 2.73GW。其中涉及 9 个风电项目，容量为 2.5GW；1 个光伏项目，容量为 230MW。竞争配置项目包括企业的整体实力、设备先进性、前期工作深度、申报电价、储能配置、社会经济贡献等方面，具体评分标准按照《天水市新能源项目竞争性配置实施方案》规定执行。（来源：光伏們）

4.2 机器人

工业和信息化部装备工业一司公开征求对工业机器人行业规范条件及管理实施办法（征求意见稿）的意见。《工业机器人行业规范条件（2024 版）》（征求意见稿）要求，近三年，关键零部件制造企业营业收入年均不小于 3000 万元；本体制造企业营业收入年均不小于 5000 万元；集成应用企业营业收入年均不小于 1 亿元。上年度营业收入小于 5000 万元（含）的企业，近三年每年研发经费投入不低于营业收入的 5%；上年度营业收入在 5000 万元至 2 亿元（含）的企业，近三年每年研发经费投入不低于营业收入的 4%；上年度营业收入在 2 亿元以上的企业，近三年每年研发经费投入不低于营业收入的 3%。（来源：财联社）

近日消息，上海移动操作复合机器人公司**飒智智能科技有限公司**（下文简称“飒智智能”）完成近亿元 A 轮融资，投资方为顺为资本、常春藤资本，本轮融资资金将用于**技术革新、产品迭代及市场拓展等**。据了解，飒智智能专门从事智能移动共融机器人与人工智能相结合的标准化智能装备、产品和一体化解决方案研发与应用，致力于智能制造及智能运维。值得注意的是，市场开拓上，飒智智能已连续 5 年实现盈利，以长三角为中心，形成环渤海、珠三角、西南、西北等五大业务区域，新近拓展汽车零部件、新能源、食品健康等行业，进入多个全球一线客户供应链体系。（来源：中国机器人网）

近日，医疗手术机器人初创企业**巧捷力医疗机器人（Agilis Robotics，以下简称“巧捷力”）**完成 A+轮融资。本轮融资金额为 1000 万美元，由新加坡一家家族基金独家投资，所融资金将主要用于推进研发进程及临床注册工作。截至目前，巧捷力已成功完成三轮融资，累计筹集资金超 1700 万美元。作为一家由香港大学孵化的医疗科技公

司，自公司成立以来，专注自然腔道手术机器人的创新和发展，公司一直秉持着推动中国医疗技术持续进步的理念，推进手术机器人的创新与普及，致力于让每位普通患者能从中受惠，以性价比更高的方式享受高标准、高品质的医疗服务。（来源：中国机器人网）

3月27日下午，浙江人形机器人创新中心(以下简称“创新中心”)启动仪式在宁波市海曙区甬水桥科创中心隆重举行，宁波市政府相关领导、院士专家、企业与高校代表等出席，共同见证了这一历史时刻。本次启动仪式的成功举办，标志着创新中心在人形机器人产业发展关键节点上迈出重要一步，创新中心必将成为全球人形机器人产业创新标杆，推动人形机器人行业高质量发展。（来源：中国机器人网）

4.3 半导体设备

据上海临港消息，近日，芯源微上海临港厂区竣工投产仪式暨新产品发布仪式在新片区举行。此前消息显示，2022年，上海芯源微承担建设的“芯源微临港研发及产业化”项目主体工程在临港新片区重装备产业区全面开工，园区占地45亩、规划总建筑面积约5.4万平方米，于2023年第四季度竣工，建成后 will 具备较强的国际先进水平半导体设备研发能力，加速高端半导体设备国产替代进程。（来源：全球半导体观察）

据中国台湾媒体报道，台积电3纳米订单动能强劲，受到苹果、英特尔及超威等客户频频追单。从三大厂商下单状况来看。报道称，作为台积电2024年3纳米的新订单来源之一，英特尔 Lunar Lake 中央处理器、绘图处理器等确定将于第2季在台积电投产量产，而这也是英特尔首度将主流消费性平台全系列芯片交由台积电代工。（来源：全球半导体观察）

3月25日，《2024胡润全球富豪榜》正式发布。埃隆·马斯克成为世界首富，这是他四年来第三次成为世界首富，得益于特斯拉股价飙升，马斯克财富达1.67万亿元人民币，比去年增加了5300亿元。值得一提的是，榜单显示AI人工智能大爆发，一半以上新增财富来自于AI。包括Meta、亚马逊、Alphabet、甲骨文、微软等企业家财富大幅上涨，上述科技公司也正频繁布局AI市场，参与人工智能赛道竞争。AI芯片厂商方面，随着英伟达股价持续飙升，市值突破2万亿美元，黄仁勋财富也涨了一倍，达3500亿元人民币，进入全球前30。（来源：全球半导体观察）

4.4 锂电设备

高工产研储能研究所(GGII)调研数据显示，2023年中国通信储能锂电池出货量为8GWh。2023年中国通信储能整体市场表现不佳，主要是由于三大运营商5G基站的投资额减少。以中国移动为例，中国移动在公告中明确表示，2020至2022年为其5G投资高峰，2023年公司5G网络投资计划为830亿元，较2022年下降130亿元。中国联通和中国电信在5G网络方面的投资也都出现下滑。（来源：高工锂电）

近日，亿纬锂能洽谈投资至少12亿英镑在英国新建一个电动汽车电池工厂，目前磋商正处于高级阶段。亿纬锂能初步投资将用于考文垂外围修建一个20GWh的工厂，规模最终可能扩大至60GWh。（来源：财联社）

近期，保时捷管理咨询公司与德国机械设备制造业联合会(VDMA)共同发布《电池制造2030：极速协作》报告。该报告指出，为了满足高增的市场需求，同期锂离子电池电芯、模组制造装备的累积投资也将达到约3000亿欧元（约合人民币2.35万亿

元)之巨,而中国装备制造已在全球市场占据领先地位,整线“交钥匙”工程模式领先于欧美。(来源:电池中国)

4.5 工程机械

近日,豪瑞集团批量采购了600台柳工电动设备,涵盖轮式装载机、挖掘机和矿用宽体车等。豪瑞集团是世界领先的建筑材料制造公司,也是全球可持续建筑解决方案的领导者,2023年净销售额为270亿瑞士法郎。2021年,豪瑞集团购买了首批柳工电动装载机,目前用于豪瑞的混凝土搅拌站。柳工电动装载配备超过400千瓦时的高电池容量和高效的电动驱动系统,可连续运行超过8小时。(来源:今日工程机械)

2024年3月25日,中国工程机械工业协会以视频会议的方式组织召开了《履带式液压振动打桩机》团体标准编制工作讨论会。本标准是由山东临工工程机械有限公司(简称“山东临工”)申请牵头制定,于2022年4月由协会批准立项,计划号为:JH-2022-003。(来源:谐慧领航工程机械网)

5 机械设备重点公司动态

【华光新材】发布 2023 年年度报告：报告期内，公司实现营业收入 14.15 亿元，较上年同期增长 15.96%；归属于上市公司股东净利润 4,160.28 万元，较上年同期增长 377.19%；归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润 3,453.08 万元，较上年同期增长 3,192.92%。（来源：同花顺 iFinD）

【柳工】发布 2023 年年度报告：报告期内，公司实现营业总收入 2,751,912.23 万元，同比增长 3.93%，归属于上市公司股东的净利润为 86,781.15 万元，同比增长 44.80%；其中海外营业收入 1,146,241.67 万元，同比增长 41.18%，占比公司整体收入的 41.65%。（来源：同花顺 iFinD）

【中国铁物】发布 2023 年年度报告：报告期内，公司营业总收入 450.68 亿元，同比去年下跌 18.36%，归母净利润为 5.71 亿元，同比去年-19.46%，基本 EPS 为 0.09 元，平均 ROE 为 6.59%。（来源：同花顺 iFinD）

【理工光科】发布 2023 年年度报告：报告期内，公司营业总收入 6.04 亿元，同比增长 10.94%，归母净利润为 2520.74 万元，同比去年 28.19%，基本 EPS 为 0.35 元，平均 ROE 为 2.7%。（来源：同花顺 iFinD）

【华研精机】发布 2023 年年度报告：报告期内，公司实现营业收入 53,298.08 万元，较上年同期下降 2.19%；实现营业利润 8,975.27 万元，较上年同期下降 11.35%；利润总额 8,963.05 万元，较上年同期下降 11.45%；净利润 7,779.40 万元，较上年同期下降 10.08%；归属于上市公司股东的净利润 7,596.56 万元，较上年同期下降 9.92%。研发投入占营业收入比例为 5.49%，较上年同期上升 0.32%。截至本报告期末，公司总资产 144,688.28 万元，较上年同期下降 0.84%。（来源：同花顺 iFinD）

【秦川机床】发布 2023 年年度报告：报告期内，公司营业总收入 37.61 亿元，同比去年下跌 8.29%，归母净利润为 5225.83 万元，同比去年-81.0%，基本 EPS 为 0.06 元，平均 ROE 为 1.26%。（来源：同花顺 iFinD）

【蜀道装备】发布 2023 年年度报告：报告期内，公司实现营业收入 6.68 亿元，较上年同期增长 179.65%；归属于上市公司股东净利润 3264.58 万元，较上年同期增长 230.14%。（来源：同花顺 iFinD）

【新天科技】发布 2023 年年度报告：报告期内，公司营业总收入 10.86 亿元，同比去年下跌 3.15%，归母净利润为 2.14 亿元，同比去年-12.92%，基本 EPS 为 0.19 元，平均 ROE 为 7.43%。（来源：同花顺 iFinD）

【美亚光电】发布 2023 年年度报告：报告期内，营业总收入 24.25 亿元，同比增长 14.55%，归母净利润为 7.45 亿元，同比去年 2.02%，基本 EPS 为 0.85 元，平均 ROE 为 27.54%。（来源：同花顺 iFinD）

【科新机电】发布 2023 年年度报告：2023 年公司实现营业总收入 149,682.60 万元，较去年同期 107,539.53 万元上升 39.19%。2023 年实现营业利润 19,497.86 万元，较去年同期 13,929.88 万元上升 39.97%；实现利润总额 19,125.86 万元，较去年同期 13,980.03 万元上升 36.81%。2023 年实现归属于上市公司股东的净利润 16,350.97 万元，较去年同期 12,122.56 万元上升 34.88%。实现归属于上市公司股东的扣除非经营性损益后的净利润为 16,141.42 万元，较去年同期 11,063.86 万元上升 45.89%。（来源：同花顺 iFinD）

【山东墨龙】发布 2023 年年度报告：报告期内，公司实现营业收入 13.17 亿元，同比下降 52.36%；实现归属于上市公司股东的净利润-5.67 亿元。（来源：同花顺 iFinD）

【时代电气】发布 2023 年年度报告：报告期内，公司实现营业收入人民币 217.99 亿元（同比增长 20.88%），主要系新兴装备产品收入持续保持高速增长所致。实现归属于母公司的净利润人民币 31.06 亿元（同比增长 21.51%），主要系营业收入增长带来的毛利润增长所致。实现基本每股收益人民币 2.19 元/股（同比增长 21.67%）、实现加权平均净资产收益率 8.70%（同比增长 1.09 个百分点），主要系归属于母公司净利润增长所致。（来源：同花顺 iFinD）

【郑煤机】发布 2023 年年度报告：截至 2023 年 12 月 31 日，公司总资产为 491.74 亿元，同比增长 11.00%，归属于母公司所有者的权益为 203.78 亿元，同比增长 14.44%；报告期内，公司实现营业总收入 364.23 亿元，同比增长 13.67%；实现归属于上市公司股东的净利润 32.74 亿元，同比增长 28.99%。（来源：同花顺 iFinD）

【雷尔伟】发布 2023 年年度报告：2023 年，因国内轨道交通宏观政策的影响、市场需求量的下降等客观因素的影响，公司实现营业收入 34,761.37 万元，较去年同期下降 22.81%；实现营业利润 5,966.08 万元，较去年同期下降 43.14%；实现归属于母公司所有者的净利润 5,422.88 万元，较去年同期下降 40.28%。（来源：同花顺 iFinD）

【大宏立】发布 2023 年年度报告：报告期内，公司实现营业收入 544,036,567.93 元，较上年同期增长 9.40%，实现归属于上市公司股东的净利润-33,201,443.10 元，出现阶段性亏损，主要系在报告期内公司有两个重大项目产生重大亏损：（1）公司承建的成都上一建材有限责任公司 EPC 项目，因相关政策调整致使该项目终止，公司被迫拆除并运回该项目设备，以减少公司相关损失。基于上述事实，该项目累计产生亏损 2,100 万元左右。（2）公司承建的广西贵港钢铁集团有限公司石灰石矿破碎生产线 PC 总承包项目，项目合同价 9,467.81 万元，项目因施工设计方案调整、极端天气影响等原因，造成工期延迟，该项目累计产生亏损 1,500 万元左右。（来源：同花顺 iFinD）

【青鸟消防】发布 2023 年年度报告：报告期内，公司实现营业总收入 49.72 亿元，同比去年增长 8.02%，归母净利润为 6.59 亿元，同比去年 15.67%，基本 EPS 为 0.9 元，平均 ROE 为 10.95%。（来源：同花顺 iFinD）

【冰轮环境】发布 2023 年年度报告：报告期内，公司实现营业总收入 74.96 亿元，同比去年增长 22.86%，归母净利润为 6.55 亿元，同比去年 53.73%，基本 EPS 为 0.88 元，平均 ROE 为 12.69%。（来源：同花顺 iFinD）

【海天精工】发布 2023 年年度报告：报告期内，公司实现营业总收入 33.23 亿元，同比去年增长 4.59%，归母净利润为 6.09 亿元，同比去年 17.06%，基本 EPS 为 1.17 元，平均 ROE 为 28.36%。（来源：同花顺 iFinD）

【华中数控】发布 2023 年年度报告：报告期内，公司实现营业总收入 21.15 亿元，同比去年增长 27.13%，归母净利润为 2709.07 万元，同比去年 45.7%，基本 EPS 为 0.14 元，平均 ROE 为 1.64%。（来源：同花顺 iFinD）

【华荣股份】发布 2023 年年度报告：报告期内，公司实现营业总收入 31.97 亿元，同比去年增长 5.06%，归母净利润为 4.61 亿元，同比去年 28.73%，基本 EPS 为 1.39 元，平均 ROE 为 24.68%。（来源：同花顺 iFinD）

【中联重科】发布 2023 年年度报告：报告期内，公司实现营业总收入 470.75 亿元，同比去年增长 13.08%，归母净利润为 35.06 亿元，同比去年 52.04%，基本 EPS 为 0.43 元，平均 ROE 为 6.31%。（来源：同花顺 iFinD）

【耐普矿机】发布 2023 年年度报告：报告期内，公司实现营业总收入 9.38 亿元，同比增长 25.28%，归母净利润为 8007.28 万元，同比去年-40.39%，基本 EPS 为 0.77 元，平均 ROE 为 6.18%。（来源：同花顺 iFinD）

【苏试试验】发布 2023 年年度报告：报告期内，公司实现营业总收入 21.17 亿元，同比增长 17.26%，归母净利润为 3.14 亿元，同比去年 16.44%，基本 EPS 为 0.62 元，平均 ROE 为 13.29%。（来源：同花顺 iFinD）

【高测股份】发布 2023 年年度报告：报告期内，公司实现营业总收入 61.84 亿元，同比增长 73.19%，归母净利润为 14.61 亿元，同比去年 85.28%，基本 EPS 为 4.43 元，平均 ROE 为 47.68%。（来源：同花顺 iFinD）

【康斯特】发布 2023 年年度报告：报告期内，公司实现营业总收入 4.98 亿元，同比增长 20.36%，归母净利润为 1.02 亿元，同比去年 35.05%，基本 EPS 为 0.48 元，平均 ROE 为 9.8%。（来源：同花顺 iFinD）

【中铁工业】发布 2023 年年度报告：报告期内，公司实现营业总收入 300.67 亿元，同比增长 4.34%，归母净利润为 17.44 亿元，同比去年-7.03%，基本 EPS 为 0.74 元，平均 ROE 为 7.1%。（来源：同花顺 iFinD）

【杭氧股份】发布 2023 年年度报告：报告期内，公司实现营业总收入 133.09 亿元，同比增长 3.95%，归母净利润为 12.16 亿元，同比去年 0.48%，基本 EPS 为 1.24 元，平均 ROE 为 14.23%。（来源：同花顺 iFinD）

【四方科技】发布 2023 年年度报告：报告期内，公司实现营业总收入 22.29 亿元，同比增长 10.09%，归母净利润为 3.34 亿元，同比去年 9.14%，基本 EPS 为 1.08 元，平均 ROE 为 14.25%。（来源：同花顺 iFinD）

【铂力特】发布 2023 年年度报告：报告期内，公司实现营业总收入 12.32 亿元，同比增长 34.24%，归母净利润为 1.42 亿元，同比去年 78.11%，基本 EPS 为 0.89 元，平均 ROE 为 4.5%。（来源：同花顺 iFinD）

【中国通号】发布 2023 年年度报告：报告期内，公司实现营业总收入 370.87 亿元，同比去年下跌 7.79%，归母净利润为 34.77 亿元，同比去年-4.3%，基本 EPS 为 0.32 元，平均 ROE 为 7.55%。（来源：同花顺 iFinD）

【纽威数控】发布 2023 年年度报告：报告期内，公司实现营业总收入 23.21 亿元，同比增长 25.76%，归母净利润为 3.18 亿元，同比去年 21.13%，基本 EPS 为 0.97 元，平均 ROE 为 20.98%。（来源：同花顺 iFinD）

【中集集团】发布 2023 年年度报告：报告期内，公司实现营业总收入 1278.1 亿元，同比去年下跌 9.7%，归母净利润为 4.21 亿元，同比去年-86.91%，基本 EPS 为 0.07 元，平均 ROE 为 0.87%。（来源：同花顺 iFinD）

【中国中车】发布 2023 年年度报告：报告期内，公司实现营业总收入 2342.62 亿元，同比增长 5.08%，归母净利润为 117.12 亿元，同比去年 0.5%，基本 EPS 为 0.41 元，平均 ROE 为 7.41%。（来源：同花顺 iFinD）

【山推股份】发布 2023 年年度报告：报告期内，公司实现营业总收入 105.41 亿元，同比增长 5.43%，归母净利润为 7.65 亿元，同比去年 21.16%，基本 EPS 为 0.51 元，平均 ROE 为 14.63%。（来源：同花顺 iFinD）

【京城股份】发布 2023 年年度报告：报告期内，公司实现营业收入约 14.05 亿元，同比增长约 2.42%；归属上市公司股东的净利润约为-5,168 万元。（来源：同花顺 iFinD）

【光力科技】发布 2023 年度利润分配预案：公司 2023 年度实现合并报表口径归属于上市公司股东的净利润 69,237,606.29 元，母公司 2023 年度实现净利润 101,680,747.00 元。截至 2023 年 12 月 31 日，公司合并报表累计未分配利润为 454,393,917.80 元，母公司累计未分配利润为 469,410,752.63 元。（来源：同花顺 iFinD）

【泰嘉股份】发布 2023 年度利润分配预案：2023 年度母公司财务报表税后净利润 154,339,429.72 元。根据《公司法》及《公司章程》的有关规定，提取法定盈余公积 15,433,942.97 元，母公司报表当年实现的可分配利润为 138,905,486.75 元，加上历年留存的未分配利润后，本次可供分配利润为 456,004,701.77 元。（来源：同花顺 iFinD）

【埃斯顿】政府补助：南京埃斯顿自动化股份有限公司及子公司近期收到与收益相关的各类政府补助合计 16,85 万元，占上市公司最近一期经审计归属于上市公司股东的净利润的比例为 10.14%，以上均系现金形式的政府补助。（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。