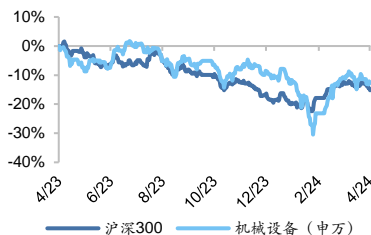


## 设备更新持续发力，看好机械板块的上涨行情

行业评级：增持

报告日期：2024-04-15

### 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

### 主要观点：

#### ● 本周市场表现：

本周上证综指下跌 1.62%，创业板指下跌 4.21%，沪深 300 指数下跌 2.58%。中证 1000 指数下跌 2.95%。机械设备行业指数下跌 1.45%，跑赢上证综指 0.17pct，跑赢创业板指 2.76pct，跑赢沪深 300 指数 1.13pct，跑赢中证 1000 指数 1.50pct。年初至今来看，机械设备行业指数下跌 5.19%。

#### ● 周观点更新：

本周机械指数下跌 1.45%，居申万行业 12 位。从二级行业来看，工程机械板块涨幅最大（+5.74%），而专用设备和轨交设备表现回调幅度相对较小，分别为-1.17%和-1.60%。相较之下，通用设备和自动化设备本周表现不佳。机械近期的关注点在政策的频繁催化下又再次回到了设备更新，因此工程机械、电梯、轨交设备在本周内均有行情表现。

展望下周，我们认为核心还是设备更新，其中工程机械行业因为内需筑底信号与政策预期形成共振，表现强势，仍具备中长期配置的机会。而其他板块，例如农机、工业母机、仪器仪表、石化设备等行业也预计会有轮动表现。

#### ● 板块观点更新：

**工程机械：**受柳工业绩良好及大规模设备更新预期带动，工程机械主机板块整体表现良好，柳工周涨幅为 20.1%。我们继续维持板块内需触底，外需增长的判断，持续推荐工程机械板块，建议关注徐工机械、中联重科、三一重工、柳工及内外需表现良好的叉车上市公司。

**科学仪器：**本周板块有所回调，我们认为，大规模设备更新政策细则逐渐落地过程中，科学仪器行业有望率先受益，看好板块四月份的表现，推荐普源精电，建议关注：鼎阳科技、优利德、坤恒顺维等。

**工商业制冷设备：**我们近期调研中国制冷展，整体感受是外需要相对好于国内需求，但国内后续有大规模设备更新政策带动需求改善的预期。当前继续推荐冰山冷热、冰轮环境、汉钟精机等。

**光伏设备：**光伏设备仍需紧密跟踪行业边际创新及变化，topcon OBB 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：**先进封装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。

**工业母机：**本周在上海举办了工业母机展会，叠加设备更新政策进一步发布，母机板块关注度持续提升，建议关注政策端及内需企稳背景下母机板块投资机会。个股方面，推荐海天精工、华中数控、秦

川机床，建议重点关注纽威数控、浙海德曼、科德数控、华锐精密、沃尔德。

**人形机器人：**近期传感器的关注度较高。重点关注一维力矩传感器和谐波减速器的协同配合、六维力矩传感器硅基 mems 技术路径的发展，建议重点关注传感器及丝杠行业。建议关注安培龙、芯动联科、秦川机床、贝斯特等。

#### ● 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，**晶科、天合、通威、隆基等入围中核 1GW N 型组件集采；中新集团 1.53 亿收购 9 家分布式光伏项目公司；湘江集团旗下基金领投，5GW 钙钛矿项目完成 A 轮融资。**机器人方面，**工信部支持我国新能源汽车企业因地制宜加快海外发展；上海医工交叉创新研制经口手术机器人填补国际空白；**半导体设备方面，**台积电将在美建设第三座晶圆厂获 66 亿美元补助；华为公布事关存储器新专利；Meta、谷歌、英特尔推出最新 AI 芯片。**锂电设备方面，**能量密度达 430Wh/L 的 6MWh 级别储能系统问世；3 预计 2035 年船舶锂电出货规模将超 50GWh；中科院固态电池重大突破。**工程机械方面，**中联重科打造搅拌站三维数字孪生智慧园区；徐工 G2 高端起重机品牌全球发布；规划十余年，多条跨越两省的铁路年内有望正式开工。

**公司层面，**大西洋、金沃股份等多家公司的 2023 年年度报告出炉；雷赛智能、威马农机等公司以集中竞价交易方式回购公司股份；铭利达、宝鼎科技公司对外提供担保进展。

#### ● 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) 疫情反复影响需求与供应链。

## 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 机械设备行业重要新闻 .....	8
3.1 光伏/风电设备 .....	8
3.2 机器人 .....	8
3.3 半导体设备 .....	9
3.4 锂电设备 .....	10
3.5 工程机械 .....	11
4 机械设备重点公司动态 .....	12

## 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 1.62%，创业板指下跌 4.21%，沪深 300 指数下跌 2.58%。中证 1000 指数下跌 2.95%。机械设备行业指数下跌 1.45%，跑赢上证综指 0.17pct，跑赢创业板指 2.76pct，跑赢沪深 300 指数 1.13pct，跑赢中证 1000 指数 1.50pct。年初至今来看，机械设备行业指数下跌 5.19%。

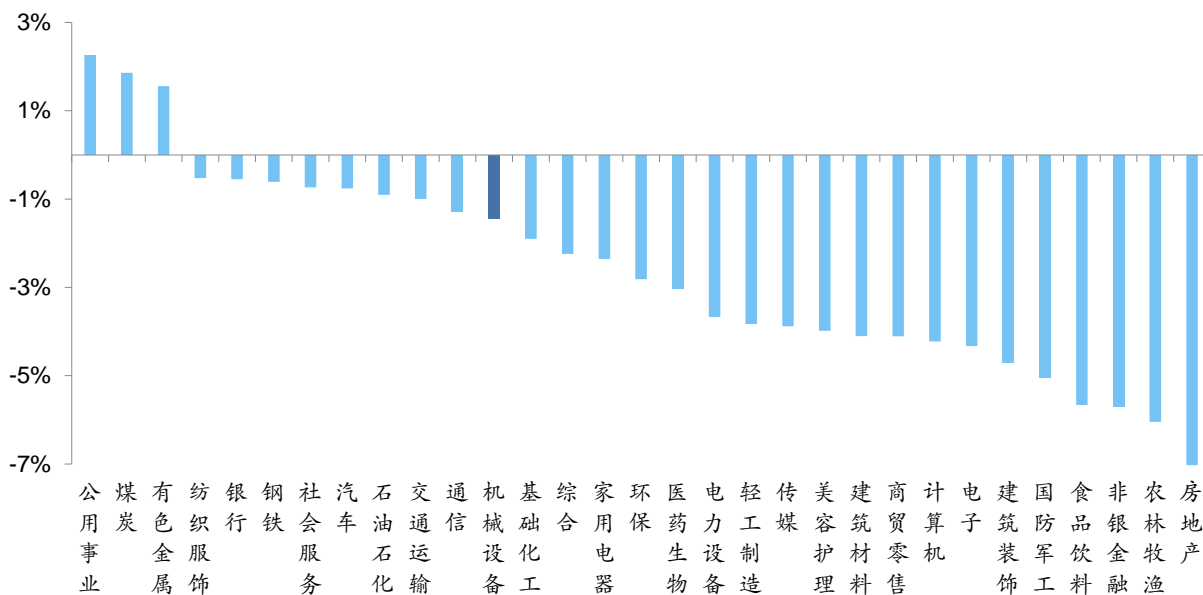
图表 1 本周各类指数行情统计

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）	-1.45%	-5.19%	——	——
上证综指	-1.62%	1.50%	0.17pct	-6.69%
创业板指	-4.21%	-6.79%	2.76pct	1.60%
沪深300	-2.58%	1.30%	1.13pct	-6.50%
中证1000	-2.95%	-9.32%	1.50pct	4.12%

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 12。

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，本周殷图网联、建设机械、厦工股份涨幅居前；德新交运、诚益通、蓝海华腾跌幅较大。从换手率情况来看，殷图网联、津荣天宇、远信工业的换手率居前。

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
殷图网联	30.46%	德新交运	-17.48%	殷图网联	142.17%
建设机械	26.64%	诚益通	-16.71%	津荣天宇	135.46%
厦工股份	26.16%	蓝海华腾	-16.53%	远信工业	116.79%
建科机械	23.28%	华依科技	-14.74%	金盾股份	113.16%
广日股份	21.30%	普源精电	-12.69%	宗申动力	106.86%
柳工	20.09%	禾信仪器	-12.66%	蓝海华腾	91.24%
软控股份	18.45%	利和兴	-12.57%	拓山重工	75.40%
欧科亿	17.84%	山河智能	-12.05%	建科机械	68.43%
威博液压	17.77%	哈工智能	-11.99%	雷尔伟	60.99%
恒进感应	13.90%	宝色股份	-11.58%	铭科精技	58.33%

资料来源：iFinD，华安证券研究所

## 2 周观点更新

本周机械指数下跌1.45%，居申万行业12位。从二级行业来看，工程机械板块涨幅最大（+5.74%），而专用设备和轨交设备表现回调幅度相对较小，分别为-1.17%和-1.60%。相较之下，通用设备和自动化设备本周表现不佳。机械近期的关注点在政策的频繁催化下又再次回到了设备更新，因此工程机械、电梯、轨交设备在本周内均有行情表现。

展望下周，我们认为核心还是设备更新，其中工程机械行业因为内需筑底信号与政策预期形成共振，表现强势，仍具备中长期配置的机会。而其他板块，例如农机、工业母机、仪器仪表、石化设备等行业也预计会有轮动表现。

### 板块观点更新：

**工程机械：**受柳工业绩良好及大规模设备更新预期带动，工程机械主机板块整体表现良好，柳工周涨幅为20.1%。我们继续维持板块内需触底，外需增长的判断，持续推荐工程机械板块，建议关注徐工机械、中联重科、三一重工、柳工及内外需表现良好的叉车上市公司。

**科学仪器：**本周板块有所回调，我们认为，大规模设备更新政策细则逐渐落地过程中，科学仪器行业有望率先受益，看好板块四月份的表现，推荐普源精电，建议关注：鼎阳科技、优利德、坤恒顺维等。

**工商业制冷设备：**我们近期调研中国制冷展，整体感受是外需要相对好于国内需求，

但国内后续有大规模设备更新政策带动需求改善的预期。当前继续推荐冰山冷热、冰轮环境、汉钟精机等。

**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：**先进封装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。

**工业母机：**本周在上海举办了工业母机展会，叠加设备更新政策进一步发布，母机板块关注度持续提升，建议关注政策端及内需企稳背景下母机板块投资机会。个股方面，推荐海天精工、华中数控、秦川机床，建议重点关注纽威数控、浙海德曼、科德数控、华锐精密、沃尔德。

**人形机器人：**近期传感器的关注度较高。重点关注一维力矩传感器和谐波减速器的协同配合、六维力矩传感器硅基 mems 技术路径的发展，建议重点关注传感器及丝杠行业。建议关注安培龙、芯动联科、秦川机床、贝斯特等。

## 3 机械设备行业重要新闻

### 3.1 光伏/风电设备

**晶科、天合、通威、隆基等入围中核 1GW N 型组件集采。**中核（南京）能源发展有限公司 2024 年度光伏组件框架招标采购规模为 N 型 TOPCon 单晶组件预计约 1GW，在 4 月 8 日，共有 8 家供应商入围，分别为晶科能源股份有限公司、天合光能股份有限公司、通威太阳能(合肥)有限公司、隆基乐叶光伏科技有限公司、一道新能源科技股份有限公司、正泰新能科技股份有限公司、常熟阿特斯阳光电力科技有限公司、泰州中来光电科技有限公司。通过本次招标确定 5-8 家单位，作为中核(南京)能源发展有限公司 2024 年度光伏组件项目光伏组件供货入围单位。（来源：光伏們）

**中新集团 1.53 亿收购 9 家分布式光伏项目公司，装机量合计 33.53MW。**4 月 8 日，中新绿能将以 1.53 亿元的价格收购香港中华煤气有限公司间接控股的 9 家子公司持有的 9 家标的公司，这些公司主要从事光伏发电业务，合计装机容量为 33.53MW，评估价值为 1.65 亿元，增值率为 19.46%。此次收购将有助于扩大其分布式光伏资产规模和装机容量，从而提升公司的综合实力与行业影响力。此前，2022 年中新集团更定出“以产为核，以绿为核”的双核驱动战略，与中新绿发及中新春兴、中新旭德等参股公司在 2023 年上半年就累计完成并网 170MW，在建项目 65MW，储备项目 500MW。（来源：光伏們）

**湘江集团旗下基金领投，5GW 钙钛矿项目完成 A 轮融资。**4 月 11 日铱太科技 A 轮融资签约仪式在湘江科创园举行，标志着湘江集团大科城公司完成对中南大学半导体光电材料科研成果转化项目——铱太科技的 A 轮投资。据悉，铱太科技成立于 2021 年 8 月，专注于新一代半导体光电材料——钙钛矿太阳能电池组件前驱体材料及其它功能性粉体的研发、生产与销售。本轮完成的铱太科技 A 轮融资由湘江集团大科城公司旗下基金领投，A 轮共计融资三千万元，用于 5GW 钙钛矿前驱体生产线建设，并进一步丰富产品线，完成针对叠层电池专用材料的研发和钙钛矿粉末材料的量产研发、规模化供应客户的批次稳定性建设。钙钛矿型太阳能电池属于第三代太阳能电池，单层理论效率可达 31%。钙钛矿叠层电池，包括晶硅/钙钛矿的双节叠层转换效率可达 35%，钙钛矿三节层电池理论效率可达 45%以上，是目前商业化的太阳能电池转化效率的 2 倍左右，成为光伏行业突破现有硅基材料转化率瓶颈最具前景的第三代太阳能电池技术路线。（来源：SOLARZOOM 光储亿家）

**天合光能首发储能电芯白皮书，引领光储融合高质量发展。**4 月 11 日，天合光能在第十二届储能国际峰会暨展览会（ESIE 2024）现场发布了行业首个《储能专用电芯白皮书》，并在现场对白皮书进行解读，成为展会现场焦点。已量产的新一代柔性储能电池舱 Elementa 2 真机首次亮相国内，将于今年 5 月开启交付。天合芯具备长寿命、高安全、宽温域和高一致性四大系统价值，拥有 306Ah 和 314Ah 多种规格，使新一代 5MWh 柔性液冷电池舱 Elementa 2 和工商储一体机 Potentia 蓝海具备卓越性能与更低的度电成本。通过优化电芯结构和智造工艺，天合自研自产高安全、高性能、长寿命和高能量密度的 314Ah 储能专用电芯。目前，天合光能在研发、产业、应用三端发力，在安徽滁州、江苏盐城布局了电芯基地，并与常州总部形成了“三角”的整体布局，全面保障从生产到系统集成的一致性，以保障电芯产品的全面量产和高效交付。（来源：光伏們）

### 3.2 机器人

**工信部：将支持我国新能源汽车企业因地制宜加快海外发展。**4 月 8 日中国工业和



信息化部相关负责人对美国政府针对中国制造的电动汽车。要求海关对从中国进口的电动汽车进行登记的措施进行回应，表示下一步将加强新能源汽车领域高水平开放合作，让科技创新成果更好惠及世界各国人民。一是促进标准法规协同，加快国内外新能源汽车领域标准法规对接，加强与相关国家和地区低碳发展合作，推动形成相互认可的碳排放、碳足迹核算规则。二是完善服务支撑体系，加强政策引导，支持企业因地制宜加快海外发展。三是优化贸易发展环境。坚持国际化创新、全球化发展，维护多边贸易体制，充分发挥多双边机制作用，推动构建公正、合理、透明的国际贸易规则。（来源：中国机器人网）

**上海医工交叉创新研制经口手术机器人填补国际空白。**4月8日，由复旦大学附属眼耳鼻喉科医院头颈外科陶磊教授团队携手博恩思机器人团队，实现医工结合技术重大突破，在全球率先自主研发全新的经口机器人手术（TORS）。这一柔性机器人通过高灵敏度机器人手臂与精密手术器械，一解临床桎梏。记者了解到，未来机器人手术应用成功后，将为患者提供更安全有效、个性化的治疗方案，该技术突破也标志着国产机器人手术已实现专科化、精细化与智能化，为临床带来极大价值。TORS 机器人不仅为头颈外科打开了新局面，极大推动了头颈外科及相关学科的进步与发展，同时还为食道内镜、支气管镜以及鼻咽镜微创手术等多个临床领域提供了全新治疗手段与创新方向。（来源：中国机器人网）

### 3.3 半导体设备

**台积电将在美建设第三座晶圆厂，获 66 亿美元补助。**4月8日，晶圆代工龙头厂商台积电宣布，计划在美国亚利桑那州建设第三座晶圆厂。与此同时，美国商务部和台积电已签署一份不具约束力的初步备忘录（PMT），基于《芯片与科学法》，台积电将获得最高可达 66 亿美元的直接补助。当前，台积电在美国亚利桑那州晶圆一厂有望于 2025 年上半年开始采用 4nm 技术生产。晶圆二厂除了之前宣布的 3nm 技术外，还将生产世界上最先进的 2nm 工艺技术，采用下一代纳米片晶体管，并于 2025 年开始生产。第三座晶圆厂将使用 2 纳米或更先进的工艺生产芯片，并计划在 2028 年开始生产，预计将创造约 6,000 个直接高科技、高薪工作岗位。此外，除了 66 亿美元直接补助，初步备忘录（PMT）亦提议向台积电提供最高可达 50 亿美元的贷款。台积电亦计划向美国财政部就 TSMC Arizona 资本支出中符合条件的部分，申请最高可达 25% 的投资税收抵免。（来源：全球半导体观察）

**事关存储器，华为公布新专利。**国家知识产权局信息显示，华为技术有限公司于 4 月 9 日申请公布一项名为“存储器、电子设备”的专利，公布号为 CN117858494A。专利摘要显示，华为本次申请实施例提供一种存储器、电子设备，涉及存储器技术领域，用于在实现单极性存储器的同时，提高存储器的面积利用率。该存储器包括第一电路结构层、第二电路结构层和多个互连结构。第一电路结构层包括第一反相器。第二电路结构层包括第二反相器。第一反相器的多个晶体管和第二反相器的多个晶体管极性相同。第一反相器的多个晶体管，及第二反相器的多个晶体管均沿平行于参考面的第一方向依次排列。第一反相器的多个晶体管在参考面上的正投影与第二反相器的多个晶体管在参考面上正投影交叠；且第一反相器和第二反相器通过多个互连结构电连接。上述存储器应用于电子设备中，以提高电子设备的存储能力。（来源：全球半导体观察）

**AI 风起云涌，Meta、谷歌、英特尔推出最新 AI 芯片。**科技巨头谷歌、Meta、英特尔纷纷推出最新款 AI 芯片，全力追赶英伟达，本轮 AI 竞赛愈发激烈。4月10日消息称 Meta Platforms 宣布推出其训练与推理加速器项目（MTIA）的最新版本。此前，4月9日

谷歌也宣布推出为数据中心设计的、基于 Arm 架构定制的新型 CPU “谷歌 Axion”，以期降低云计算的运营成本，并表示其性能优于 x86 芯片以及云端通用 Arm 芯片。另外，英特尔也在 Vision 2024 客户和合作伙伴大会上正式宣布推出最新的芯片产品 Gaudi 3 AI 加速卡。英伟达在芯片方面继续加大研发投入，今年亮点产品为 Blackwell AI 服务器架构平台，辅以第二代 Transformer 引擎与第五代 NVLink 技术可支援高达 10 兆参数模型之 AI 训练与实时 LLM 推理，并以此为基础推出 B100、B200 与 GB200 等 AI 芯片，为市场 AI 应用预备。总体来看，目前 AI 芯片赛道仍以 NVIDIA 势头最猛。（来源：全球半导体观察）

### 3.4 锂电设备

**能量密度达 430Wh/L 的 6MWh 级别储能系统问世，可大规模量产。**4 月 9 日宁德时代针对储能电池市场研发的新品——天恒储能系统正式发布。宁德时代称，该储能系统在标准 20 尺集装箱内，实现了 6.25MWh 的高容量，单位面积能量密度提升 30%，整站占地面积减少 20%，可实现容量和功率“5 年零衰减”，且可大规模量产。天恒储能系统整体的箱体结构与当前 314Ah 的成组方案类似，采用 4 个模组布置，每个模组 26 颗电芯，共计 104 颗电芯，搭载储能专用长寿命零衰减电芯 L 系列产品，实现了磷酸铁锂储能电池的高能量密度—430Wh/L。2024 年，储能产业依旧是当之无愧的“黄金赛道”，但高增长与高竞争相伴相生。将储能电池业务作为第二增长极的宁德时代，2023 年其储能电池出货量市占率已达 40%，连续三年蝉联世界第一。宁德时代正在以技术创新为核心，以长期效益为本，此次天恒储能系统的问世，可更好地满足业主对储能系统的高要求，提升经济性，同时有望推动储能市场回归良性竞争。（来源：电池中国）

**GGII：预计 2035 年船舶锂电出货规模将超 50GWh。**电动船舶按动力源可划分为：纯电动船舶、混合动力电动船舶及燃料电池电动船舶三种，本文电动船舶特指前两种。近年来，随着电动船舶示范项目的不断增多，电动船舶锂电池也经历了从无到有的过程。GGII 调研数据显示，2023 年国内船用锂电池出货规模 0.32GWh，2019-2022 年复合增长率达 40%。2019 年以来，江苏、广东等省份加大清洁船舶的推广力度和内河航道整治力度，直接推动内河船舶电动化改造和示范需求上升。从整体规模来看，国内内河船舶电动化仍处于示范应用初期，2023 年内湖船舶锂电化率仅为 0.15%。随着试点应用范围扩大，以及船龄较大的旧船升级改造，从 2023-2025 年增速将明显加快，GGII 预计锂电化率将呈倍数增长，预计 2035 年船舶锂电出货规模将超 50GWh。（来源：高工锂电）

**中科院固态电池重大突破，循环 300 次不衰减，力争 2026 年量产。**4 月 11 日据中国科学院青岛生物能源与过程研究所消息，该研究所先进储能材料与技术研究组在硫化物电解质研究取得新进展，解决了硫化物全固态电池叠层工艺的行业痛点及瓶颈问题，打通了硫化物全固态电池的大型车载电池制作工艺的最后一道难关，在硫化物软包电池叠片技术上取得关键性突破。全固态电池因其具有安全性高、稳定性好、能量密度高等优点，开创性的解决了传统有机电解液电池中存在的寿命短、易燃、易爆等一系列问题，成为下一代最受关注的二次电池体系。硫化物固体电解质具有可媲美液态电解质的电导率（超过  $10^{-2} \text{ S cm}^{-1}$ ），适宜的电化学窗口，高温下（60℃）不氧化、低温下不凝固等优势，使得硫化物全固态锂电池兼具高能量密度和高倍率性能，是电动汽车电源的最佳选择。研究团队制备的多层叠片软包电池循环 300 次，容量几乎不衰减，性能还在继续测试中，力争 2026 年率先实现硫化物全固态电池批量化生产。（来源：电池中国）

### 3.5 工程机械

**中联重科打造搅拌站三维数字孪生智慧园区。**4月8日中联重科搅拌站三维数字孪生平台在湖北武汉客户园区正式上线，运行效果出色，助力其成为全国领先的搅拌站智慧园区，也将以强大的示范效应，为提升行业整体数字化发展水平贡献力量。该平台是针对现有搅拌站管理系统数据隔离、无法可视化集中管理的瓶颈问题，应用数字孪生、AI监控等技术，通过构建高还原、高精度的园区、设备和料场三维孪生模型，打造的集漫游巡检、设备监测、预警功能为一体的三维可视化管理系统。未来，中联重科将在此成果上，采取两栖发展模式，打造个性化定制及标准批量化孪生产品，为各个维度的客户需求提供有力支持。同时，不断积累客户需求和意见，创新更多交互功能及生产控制功能，打造一款伴随客户需求、技术水平共同发展的可持续数字化产品，推动行业创新升级，助力客户赢取市场、制胜未来。（来源：中国工程机械工业协会）

**徐工 G2 高端起重机品牌全球发布。**4月8日，徐工起重机 G2 高端品牌重磅发布。高举用户价值、全生命周期大旗，徐工起重机械以高质量的“创”与“新”，共赴“领航 G 时代”的荣耀时刻，共享技术裂变式的 G2 高端品牌。G2 技术平台拥有 G-ECO 全周期高效节能、G-ICON 全场景智控、G-Master 全工况精准操控、G-Comfort 全身心舒享以及 G-Safe 全寿命安全质造等功能。G2 代全系列产品核心指标更上一层楼，综合油耗下降 20%+，作业效率以及全工况覆盖能力均提升 20%+，微动性、平顺性提升 30%，全新座舱空间提升 10%，视野提升 15%，维护保养省时省力 20%+，可靠性提升 20%。G2 高端品牌的发布，无论是对企业、还是对产业而言，都具有重要意义。有利于工程机械行业、起重机产业全面颠覆低水平竞争，构建高质量发展新生态。（来源：中国工程机械工业协会）

**规划十余年，多条跨越两省的铁路年内有望正式开工。**4月10日，湖南省发改委公布了《2024 年省重点建设项目和第一批省重点前期工作项目名单》。名单涉及省重点建设项目 390 个，第一批省重点前期工作项目 37 个。其中铁路方面，在建项目 1 个，为邵阳至永州高铁，拟新开工干线铁路 4 个，分别是长沙至赣州高铁、宜昌至常德高铁、铜仁至吉首铁路和益湛铁路益阳至娄底段电气化改造工程。省重点前期工作项目铁路方面 4 个，分别是张家界至石门至澧县铁路、永州经清远至广州铁路、益阳至娄底铁路和黔江至吉首铁路。铜仁至吉首铁路年内有望正式开工建设。这条规划了十余年的铁路正加快年内开工步伐。铜仁至吉首铁路是国家铁路“十三路网规划”的重要组成部分。全线按时速 250km/h 标准建设，新建正线长 52.1 公里，项目估算投资总额 85.3 亿元。其中湖南段 33.2 公里，估算投资 46.69 亿元；贵州段 18.9 公里，估算投资 38.61 亿元。建设工期 4 年。（来源：中国工程机械工业协会）

## 4 机械设备重点公司动态

**【大西洋】2023 年年度报告：**报告期内，该公司产量、销量、营业收入、营业利润、利润总额同比均有所上升。全年，完成产量 47.93 万吨，完成年度计划的 100.21%，同比增长 8.78%；完成销量 48.57 万吨，完成年度计划的 99.96%，同比增长 6.51%。完成营业收入 343,836.57 万元，同比增长 2.94%，营业收入增长的主要原因是本期销量增加及单价下降综合影响。完成营业利润 13,573.15 万元，同比增长 67.70%，营业利润增长的主要原因是毛利增长。（来源：同花顺 iFinD）

**【铭利达】公司对外担保的进展公告：**深圳市铭利达精密技术股份有限公司（以下简称“公司”）与招商银行股份有限公司南通分行（以下简称“招商银行南通分行”）签订了《最高额不可撤销担保书》，为公司子公司江苏铭利达科技有限公司（以下简称“江苏铭利达”）和招商银行南通分行签署的《授信协议》提供最高额连带责任保证，担保的最高授信额为 10,000 万元。截至本公告披露日，公司及控股子公司对外提供担保总额为 27.75 亿元，占公司 2022 年经审计净资产的比例为 125.42%。（来源：同花顺 iFinD）

**【雷赛智能】首次回购公司股份的公告：**2024 年 4 月 8 日，深圳市雷赛智能控制股份有限公司（以下简称“公司”）首次通过股份回购专用证券账户以集中竞价方式回购公司股份 866,800 股，占公司总股本比例的 0.28%，最高成交价为 17.10 元/股，最低成交价为 16.82 元/股，支付的总金额为 14,681,345.00 元（不含交易费用）回购均价 16.94 元/股。本次回购股份资金来源为公司自有资金，回购价格未超过回购方案中拟定的人民币 25.00 元/股（含），本次回购符合相关法律法规的要求，符合既定的回购股份方案。（来源：同花顺 iFinD）

**【威马农机】首次回购公司股份的公告：**2024 年 4 月 8 日，威马农机股份有限公司（以下简称“公司”）首次通过股票回购专用证券账户使用超募资金以集中竞价交易方式回购股份，回购股份数量为 20,000 股，占公司目前总股本的 0.02%，回购的最高成交价为 28.08 元/股，最低成交价为 27.90 元/股，成交总金额为 560,200 元（不含交易费用）。本次回购符合公司回购股份方案及相关法律法规的要求。（来源：同花顺 iFinD）

**【金沃股份】2023 年年度报告：**报告期内，该公司营业收入为 9.88 亿元，同比减少 5.35%。归属于上市公司股东的净利润为 3770.78 万元，同比减少 16.73%。归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 1810.06 万元，同比减少 47.04%。基本每股收益为 0.49 元。此外，拟向全体股东每 10 股派发现金红利 1.5 元(含税)。（来源：同花顺 iFinD）

**【英威腾】2023 年年度报告：**报告期内，公司主营收入 45.9 亿元，同比上升 12.03%；归母净利润 3.71 亿元，同比上升 35.06%；扣非净利润 3.12 亿元，同比上升 22.42%；其中 2023 年第四季度，公司单季度主营收入 12.88 亿元，同比上升 7.54%；单季度归母净利润 7052.66 万元，同比下降 37.57%；单季度扣非净利润 4805.56 万元，同比下降 47.94%；负债率 47.99%，投资收益 2219.7 万元，财务费用 500.84 万元，毛利率 31.51%。（来源：同花顺 iFinD）

**【津荣天宇】2023 年年度报告：**报告期内，公司实现营业收入 1,526,626,377.63 元，较上年同期增长 6.87%；实现归属于上市公司股东的净利润 92,105,666.36 元，较上年同期增长 10.52%；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 88,483,879.14 元，较上年同期增长 27.03%。公司长期坚持以客户为中心，以满足客户需求为运营目标，不断

加大研发投入，保证产品技术先进性以及产品质量稳定性。公司绝大部分客户为全球领先的行业巨头，客户市场地位及产品市场占有率相对稳定。（来源：同花顺 iFinD）

**【国机通用】2023 年年度报告：**报告期内，公司实现营业总收入 7.55 亿元，同比下降 4.17%；归母净利润 4004.80 万元，同比下降 2.89%；扣非净利润 3726.19 万元，同比增长 1.41%；经营活动产生的现金流量净额为 5237.85 万元，同比增长 259.80%；报告期内，国机通用基本每股收益为 0.2735 元，加权平均净资产收益率为 5.97%。公司 2023 年年度利润分配预案为：拟向全体股东每 10 股派 1 元（含税）。（来源：同花顺 iFinD）

**【宝鼎科技】公司及控股子公司对外担保的公告：**宝鼎科技股份有限公司（以下简称“宝鼎科技”、“公司”）及控股子公司为合并范围内的子公司或孙公司提供担保，计划在 2024 年度为金宝电子、金都电子、铜陵金宝拟向银行申请的综合授信额度 8 亿元人民币提供连带责任保证担保，其中为资产负债率低于 70%的子公司及孙公司提供担保的额度不超过人民币 3.5 亿元，为资产负债率超过 70%的孙公司金都电子提供担保的额度不超过人民币 4.5 亿元。（来源：同花顺 iFinD）

**【凌霄泵业】公司及子公司使用闲置自有资金进行现金管理公告：**广东凌霄泵业股份有限公司（以下简称“公司”）通过了《关于公司及子公司使用闲置自有资金进行现金管理的议案》，同意在保证公司及子公司资金流动性及安全性前提下，公司及子公司拟使用额度不超过人民币 180,000 万元（含 180,000 万元）的闲置自有资金进行现金管理，在该额度内资金可以滚动使用。同时，为提高工作效率，董事会授权公司管理层具体实施上述事宜。前述现金管理及授权事项自股东大会审议通过之日起 12 个月内有效。（来源：同花顺 iFinD）

**【同惠电子】2023 年年度报告：**报告期内，公司实现营业总收入 1.69 亿元，同比下降 11.10%；归母净利润 3866.00 万元，同比下降 31.14%；扣非净利润 3142.89 万元，同比下降 32.46%；经营活动产生的现金流量净额为 5354.26 万元，同比增长 58.39%；报告期内，同惠电子基本每股收益为 0.24 元，加权平均净资产收益率为 11.72%。公司 2023 年年度利润分配预案为：拟向全体股东每 10 股派 2.5 元（含税）。（来源：同花顺 iFinD）

**【赛福天】以集中竞价交易方式回购股份：**江苏赛福天集团股份有限公司对外披露了《关于董事长提议回购股份、高级管理人员及光伏事业部周锦峰等核心人员增持计划暨公司“提质增效重回报”行动方案的公告》，实施股权激励计划回购股份，回购股份金额不低于人民币 3,000 万元（含），不超过人民币 6,000 万元（含）。回购股份价格为不超过 12.86 元/股（含），回购股份期限为自董事会审议通过本次回购股份方案之日起 12 个月内。（来源：同花顺 iFinD）

**【天奇股份】公司为控股子公司提供担保的进展公告：**天奇自动化工程股份有限公司（以下简称“公司”）通过了《关于 2023 年度对外担保额度预计的议案》，同意公司 2023 年度为合并报表范围内子公司提供担保总额度不超过 205,100 万元，其中，为资产负债率低于 70%的公司及子公司提供担保额度不超过 139,100 万元，为资产负债率超过 70%的子公司提供担保额度不超过 66,000 万元。担保期限自 2022 年度股东大会审议通过之日起至 2023 年度股东大会决议之日止。（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) 疫情反复影响需求与供应链。

## 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。