

## 重点布局业绩确定性高、质地优质的行业及个股

行业评级：增持

报告日期：2024-04-21

主要观点：

### ● 本周市场表现：

本周上证综指上涨 1.52%，创业板指下跌 0.39%，沪深 300 指数上涨 1.89%。中证 1000 指数下跌 1.39%。机械设备行业指数下跌 0.69%，跑输上证综指 2.21pct，跑输创业板指 0.30pct，跑输沪深 300 指数 2.58pct，跑赢中证 1000 指数 0.7pct。年初至今来看，机械设备行业指数下跌 5.84%。

### ● 周观点更新：

本周机械指数下跌 0.69%，居申万行业 14 位。从二级行业来看，轨交设备板块涨幅最大（+8.59%），其次是工程机械行业（+2.44%），而通用设备回调幅度较大（-3.88%）。本周市场波动较大，在震荡市中资金也是偏好避险方向，因此景气度及行业数据较好的轨交设备和工程机械行业持续上行。

总体来看，短期内市场仍以震荡为主，而下周仍有较多公司业绩披露，因此我们建议布局 1) 估值较低，基本面扎实，业绩存在确定性或高分红的个股；2) 行业景气度上行的细分赛道，例如轨交、工程机械及出海方向的零部件产品。由于近期“中”字头个股资金青睐度较高，建议多关注国企概念。同时，设备更新政策端热度不减，因此受益板块行情会反复持续，建议关注工业母机、仪器仪表、石化设备等方向。

### ● 板块观点更新：

**工程机械：**本周工程机械板块整体表现良好，安徽合力周涨幅为 15%，出口产业链浙江鼎力上涨 10.1%。考虑到国内基建有望提速，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，继续推荐杭叉集团、建议关注徐工机械、中联重科、三一重工、柳工、浙江鼎力、安徽合力、恒立液压等。

**科学仪器：**公布了近期业绩的优利德本周上涨 1.74%，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。

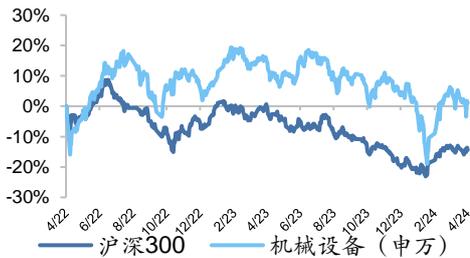
**工商业制冷设备：**基本面扎实、低估值的汉钟精机本周上涨 6.3%。当前继续推荐冰山冷热、冰轮环境、汉钟精机等相关公司。

**工业母机：**工业母机板块持续关注政策端及内需企稳出口提升背景下的板块投资机会。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。

**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

### 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

- 《业绩持续增长，订单高增，设备及材料新品突破》2024-04-19
- 《业绩维持高增，锂电+出海持续突破发展》2024-04-20

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。

**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。

● **本周重点研究成果：**

本周发布盛剑环境及杭叉集团年报点评——《盛剑环境：业绩持续增长，订单高增，设备及材料新品突破》、《杭叉集团：业绩维持高增，锂电+出海持续突破发展》。

● **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，**华能新能源完成广东第一批户用分布式光伏绿电交易；2023 年中国风电整机商吊装容量排名公布，金风、远景、运达占据前三。**机器人方面，**云深处发布轻量级、高性能机器人关节；波士顿动力更新电驱动人形机器人。**半导体设备方面，**中国科研团队第四代半导体氧化镓领域获重要突破。**锂电设备方面，**比亚迪加码钠电，大举进军两轮车市场；电芯单价进入 0.3 元时代。**工程机械方面，**重庆 2027 年基本建成“米”字形高铁网。

**公司层面，**秦川机床、东方中科回购公司股份；英维克、瑞松科技、中大力德、东华测试、大连重工、机器人、汇洲智能、博亚精工、杰普特、天淮科技、杭叉集团、盛剑环境、赛摩智能、兰石重装、江苏北人发布 2023 年年度报告；德恩精工申请综合授信额度；合康新能、金通灵为子公司提供担保；科新机电取得专业证书；三德科技获得政府补贴。

● **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) 经济不景气影响需求与供应链。

## 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 本周重点研究成果 .....	7
4 机械设备行业重要新闻 .....	8
4.1 光伏/风电设备 .....	8
4.2 机器人 .....	8
4.3 半导体设备 .....	9
4.4 锂电设备 .....	9
4.5 工程机械 .....	10
5 机械设备重点公司动态 .....	11
风险提示 .....	14

## 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

本周上证综指上涨 1.52%，创业板指下跌 0.39%，沪深 300 指数上涨 1.89%。中证 1000 指数下跌 1.39%。机械设备行业指数下跌 0.69%，跑输上证综指 2.21pct，跑输创业板指 0.30pct，跑输沪深 300 指数 2.58pct，跑赢中证 1000 指数 0.7pct。年初至今来看，机械设备行业指数下跌 5.84%。

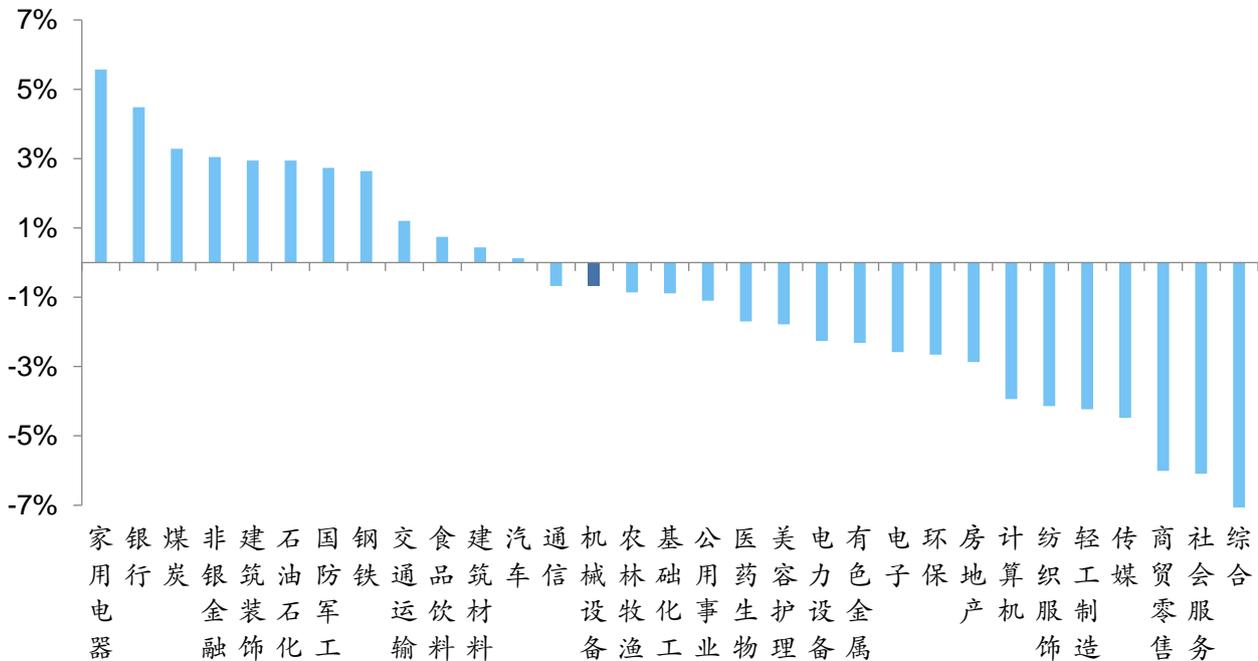
图表 1 本周各类指数行情统计

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）	-0.69%	-5.84%	——	——
上证综指	1.52%	3.04%	-2.21pct	-8.88%
创业板指	-0.39%	-7.16%	-0.30pct	1.32%
沪深300	1.89%	3.22%	-2.58pct	9.06%
中证1000	-1.39%	-1.39%	0.70pct	-4.45%

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 14。

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，本周金盾股份、交控科技、中核科技涨幅居前；建科机械、冀东装备、华嵘控股跌幅较大。从换手率情况来看，建科机械、金盾股份、殷图网联的换手率居前。

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
金盾股份	31.29%	建科机械	-27.84%	建科机械	180.90%
交控科技	28.56%	冀东装备	-26.05%	金盾股份	147.58%
中核科技	20.82%	华嵘控股	-24.87%	殷图网联	140.96%
润邦股份	16.91%	通用电梯	-24.79%	津荣天宇	108.00%
殷图网联	16.40%	邵阳液压	-24.45%	宗申动力	84.31%
宗申动力	16.38%	爱司凯	-23.91%	蓝海华腾	81.17%
软控股份	15.58%	达刚控股	-23.50%	远信工业	69.66%
安徽合力	15.39%	标准股份	-22.97%	森赫股份	68.96%
中国中车	15.04%	山东墨龙	-22.59%	华研精机	60.30%
通业科技	13.99%	厦工股份	-22.07%	通用电梯	60.07%

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 0.69%，居申万行业 14 位。从二级行业来看，轨交设备板块涨幅最大（+8.59%），其次是工程机械行业（+2.44%），而通用设备回调幅度较大（-3.88%）。本周市场波动较大，在震荡市中资金也是偏好避险方向，因此景气度及行业数据较好的轨交设备和工程机械行业持续上行。

总体来看，短期内市场仍以震荡为主，而下周仍有较多公司业绩披露，因此我们建议布局 1) 估值较低，基本面扎实，业绩存在确定性或高分红的个股；2) 行业景气度上行的细分赛道，例如轨交、工程机械及出海方向的零部件产品。由于近期“中”字头个股资金青睐度较高，建议多关注国企概念。同时，设备更新政策端热度不减，因此受益板块行情会反复持续，建议关注工业母机、仪器仪表、石化设备等方向。

### 板块观点更新：

**工程机械：**本周工程机械板块整体表现良好，安徽合力周涨幅为 15%，出口产业链浙江鼎力上涨 10.1%。考虑到国内基建有望提速，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，继续推荐杭叉集团、建议关注徐工机械、中联重科、三一重工、柳工、浙江鼎力、安徽合力、恒立液压等。

**科学仪器：**公布了近期业绩的优利德本周上涨 1.74%，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：**基本面扎实、低估值的汉钟精机本周上涨 6.3%。当前继续推荐冰山冷热、冰轮环境、汉钟精机等相关公司。

**工业母机：**工业母机板块持续关注政策端及内需企稳出口提升背景下的板块投资机会。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。

**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。

**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 本周重点研究成果

本周发布盛剑环境及杭叉集团年报点评——《盛剑环境：业绩持续增长，订单高增，设备及材料新品突破》、《杭叉集团：业绩维持高增，锂电+出海持续突破发展》。

**盛剑环境：**公司 2023 年全年实现营业收入 18.26 亿元，同比增长 37.45%；归母净利润 1.65 亿元，同比增长 26.96%，主要系下游客户需求保持旺盛，公司持续提升核心竞争力及行业影响力，积极开拓相关业务所致。毛利率为 26.60%，同比下降 1.41pct，净利率为 9.06%，同比下降 0.75pct。

由于主业及新品增长均不断突破。我们小幅调增预期，预测公司 2024-2026 年营业收入分别为 23.28/28.54/34.85 亿元（2024-2025 年调整前为 20.81/28.69 亿元），归母净利润分别为 2.35/3.29/4.41 亿元（2024-2025 年调整前为 2.26/3.27 亿元），以当前总股本 1.25 亿股计算的摊薄 EPS 为 1.89 /2.64/3.53 元。公司当前股价对 2024-2026 年预测 EPS 的 PE 倍数分别为 12/9/7 倍，考虑到公司作为泛半导体废气治理领军企业，拓展湿电子化学材料、真空&温控设备及新能源领域打造新成长极，维持“买入”评级。

**杭叉集团：**2023 年度公司业绩高增长；公司产品结构持续优化，海外营销体系完善；叉车行业前景广阔，具备高成长属性。

公司业绩持续高增，我们根据 2023 年年报情况，小幅修改盈利预测为：2024-2026 年预测营业收入为 182.75/206.19/231.43 亿元（2024-2025 年前值为 184.57/203.47 亿元），同比增长 12%/13%/12%；预测归母净利润为 20.09/22.75/25.94 亿元（2024-2025 年前值为 19.54/22.37 亿元），同比增长 17%/13%/14%；对应的 EPS 为 2.15/2.43/2.77 元（2024-2025 年前值为 2.09/2.39 元）。我们看好公司长期发展，公司当前股价对应的 PE 为 15/13/12 倍。维持“买入”投资评级。

## 4 机械设备行业重要新闻

### 4.1 光伏/风电设备

**华能新能源完成广东第一批户用分布式光伏绿电交易。**日前，华能新能源广东分公司作为广东省内第一个具备市场主体资格的分布式光伏发电企业（编号001），完成了户用分布式光伏第一笔绿电交易，成为了南方区域乃至全国第一批参与绿电的户用分布式光伏项目，充分体现了绿电的环境价值，也为推动实现碳达峰、碳中和的“双碳”目标注入了强劲动力。此次华能新能源4个项目以“连续竞价、滚动撮合”的方式参与了广东省3月绿电集中交易（事后），绿色环境价值成交价格8元/兆瓦时，高于本场交易均价3.24%，成交电量达交易上限，项目综合结算电价达到461元/兆瓦时，高于燃煤基准价，开拓了户用分布式光伏项目新的盈利增长点，为后续更大规模入市积累了宝贵经验。（来源：光伏們）

**首个国家级光伏用海政策印发，支持四类用海形式。**自然资源部主管部门已经正式下发首个国家级海上光伏用海政策，与之配套的技术文件海上光伏项目用海面积控制指标及海上光伏项目用海范围界定方法等一并印发，旨在规范海上光伏用海。正式文件跟此前征求意见稿的方向基本一致，主要支持核电温排水区、盐田盐池、围海养殖区、海上风光同场四类光伏用海方式，离岸距离2公里外。（来源：光伏們）

**2023年中国风电整机商吊装容量排名公布，金风、远景、运达占据前三。**4月19日，中国可再生能源学会风能专业委员会正式发布《2023年中国风电吊装容量统计简报》。2023年，全国（除港、澳、台地区外）新增装机14187台，容量7937万千瓦，同比增长59.3%；其中，陆上风电新增装机容量7219万千瓦，占全部新增装机容量的91%，海上风电新增装机容量718.3万千瓦，占全部新增装机容量的9%。截至2023年底，累计装机超过19.5万台，共计47460万千瓦，同比增长20%，其中：陆上累计装机容量43690万千瓦，占全部累计装机容量的92.1%；海上累计装机容量3770万千瓦，占全部累计装机容量的7.9%。（来源：每日风电）

**4.1GW 风电超大单开标，运达股份、明阳智能、东方风电三家中标。**近日，内蒙古能源乌拉特后旗100万千瓦风储基地保障性项目、内蒙古能源察右前旗50万千瓦风光发电项目、满洲里绿色供电灵活性应用项目、内蒙古能源阿拉善右旗100万千瓦风储基地保障性项目、内蒙古能源二连100万千瓦风储项目（标段一）、东方电气木垒100万千瓦风电项目等6个大基地项目开标，规模共计4100.75MW，其中运达股份预中标1600MW，明阳智能预中标1000MW，东方风电预中标1500.75MW。（来源：每日风电）

### 4.2 机器人

**云深处发布轻量级、高性能机器人关节。**高性能关节是人形机器人的核心动力，是机器人运动能力与灵活度的基础。近日，足式机器人厂商云深处发布轻量级、高性能机器人关节J60系列。面向足式机器人开发应用领域，云深处J60关节进行一系列针对性优化设计。具体而言，在性能方面，J60关节最大扭矩重量比可达56.48Nm/kg（J60-10），以此为机器人提供强大的动力支持。（来源：中国机器人网）

**Franka携手思灵机器人（Agile Robots）重燃新生。**自2023年11月加入思灵机器人集团（Agile Robots SE）大家庭以来，Franka Robotics经过一系列战略性的重组与整合，现将集中精力开拓全球市场，思灵机器人集团将为Franka在全球市场的销售

政策与售后服务提供全方位的支持。(来源：中国机器人网)

**波士顿动力更新电驱动人形机器人。**在宣布其液压驱动 Atlas 退役后，波士顿动力预告了其全新版电驱动 Atlas。此机器人是即将推出的下一代人形机器人——专为实际应用而设计的全电动 Atlas 机器人，视频中的 Atlas 原地起身，平稳行走，还能 360 度全身旋转。波士顿动力表示，“Atlas 的电动版本将比之前的任何一代都更强大，运动范围更广”。(来源：中国机器人网)

### 4.3 半导体设备

**全球再增 2 座芯片厂。**4 月 15 日，美国政府宣布与韩国三星电子达成一项初步协议，依据《芯片法案》提供至多 64 亿美元的直接补贴。基于此，三星将在得克萨斯州投资超过 400 亿美元，建设包括两座先进逻辑代工厂，一座封装厂等一整套半导体研发和生产生态。(来源：全球半导体观察)

**中国科研团队第四代半导体氧化镓领域获重要突破。**近日，厦门大学电子科学与技术学院杨伟锋教授团队在第四代半导体氧化镓 ( $\beta\text{-Ga}_2\text{O}_3$ ) 外延生长技术和日盲光电探测器制备方面取得重要进展，为  $\beta\text{-Ga}_2\text{O}_3$  异质外延薄膜的大面积生长和高性能的器件应用提供了重要支持。(来源：全球半导体观察)

**工信部：我国 AI 人工智能企业已超 4500 家。**4 月 18 日，工业和信息化部新闻发言人、运行监测协调局局长陶青在国新办举行的新闻发布会上介绍，我国人工智能企业数量已经超过 4500 家，智能芯片、通用大模型等创新成果加速涌现，智能基础设施不断夯实，数字化车间和智能工厂加快建设，为人工智能赋能新型工业化奠定了良好基础。(来源：全球半导体观察)

**中国首次研制出氮化镓量子光源芯片。**据四川日报报道，成都电子科技大学信息与量子实验室研究团队与清华大学、中国科学院上海微系统与信息技术研究所合作，通过迭代电子束曝光和干法刻蚀工艺，攻克高质量氮化镓晶体薄膜生长、波导侧壁与表面散射损耗等技术难题，在国际上首次将氮化镓材料运用于量子光源芯片。(来源：全球半导体观察)

### 4.4 锂电设备

**比亚迪加码钠电，大举进军两轮车市场。**近期弗迪电池产品线总监张剑表示，预计比亚迪将在 6 月于深圳实现大圆柱钠离子电池电动两轮车充换电综合应用场景试点，实现车、柜、电智能一体化。目前，比亚迪钠离子电池的开发已经进入了围绕成本的第二阶段，预计将在 2025 年 BOM 成本和磷酸铁锂持平，远期 BOM 成本可以做到磷酸铁锂的 70% 以下。(来源：高工锂电)

**电芯单价进入 0.3 元时代。**近期，有外部市场数据显示，部分企业电芯价格跌破 0.4 元/Wh，来到 0.38 元/Wh 的低点，标志着电芯价格正式进入 3 毛时代。电池大厂人士表示，当前的电芯价格并未到达底部，以普通磷酸铁锂电芯单价来看，未来还将进一步下滑到 0.35 元/Wh 以下，公司正规划将普通磷酸铁锂电芯单价做到 0.33 元/Wh 左右。(来源：高工锂电)

**正力新能发布 170kWh 产品，纯电 MPV 超长续航超 1000 公里。**4 月 19 日，以“极能·无限”为主题的正力新能 2024 超长续航产品发布会在江苏常熟举行。基于“LISA3-2-1”研发战略，正力新能推出极能技术电池产品，并发布首款双重半固态超

长续航大圆柱电池——正力·骐龙，该电池集超安全、超高能量密度、及整车 100 万公里超长寿命和充电 10 分钟续航 500 公里的超快充技术于一体，支持纯电 MPV 车型，满电续航 1000 公里以上。（来源：电池中国）

## 4.5 工程机械

**重庆 2027 年基本建成“米”字形高铁网。**目前，重庆在建 6 条高铁总里程 914 公里（渝昆 84、渝湘 265、成渝中线 101、渝万 252、成达万 40、渝西 172）。其中渝昆高铁重庆段 2024 年、渝湘高铁重黔段 2025 年将通车，除渝西高铁 2028 年外，其余 3 条高铁均有望 2027 年建成通车。届时，重庆“米”字型高铁网基本成型，高铁通车里程突破 1900 公里，铁路网总规模达到 3700 公里。形成 10 条高铁对外大通道，基本实现 3 小时周边省会城市畅达、6 小时北上广通达。（来源：今日工程机械）

**深圳至江门铁路站房工程即将开工。**4 月 16 日，《新建深圳至江门铁路深圳机场东站、滨海湾站、横栏站、中山站、中山北站站房及相关工程施工总价承包招标公告》发布。深江铁路站房工程将于 6 月正式开工建设，2027 年 10 月底前全部建成。（来源：今日工程机械）

**工程机械行业置换周期或启动，多家上市企业布局二手设备领域。**近日，住房城乡建设部印发《推进建筑和市政基础设施设备更新工作实施方案》。《实施方案》提出，对建筑施工设备进行更新，更新淘汰使用超过 10 年以上、高污染、能耗高、老化磨损严重、技术落后的建筑施工工程机械设备，包括挖掘、起重、装载、混凝土搅拌、升降机、推土机等设备（车辆）。有分析人士表示，国内工程机械置换周期将启动，行业需谨慎期待由此带来的市场回暖效应。同时，也有工程机械企业将目光投向二手工程机械市场，本次置换周期替换下来的二手设备经过翻新后，有望出口海外再度发挥作用。（来源：今日工程机械）

## 5 机械设备重点公司动态

**【三德科技】获得政府补贴：**公司近日收到软件产品增值税即征即退补助资金人民币 5,758,661.23 元，占公司最近一期经审计归属于上市公司股东净利润的 6.25%。上述补助形式为货币资金，资金已到账。（来源：同花顺 iFinD）

**【华中数控】子公司签订海外项目合同：**公司控股子公司华数锦明与客户 J 及其关联主体 1 签订了《设备供应及技术服务合同》及《设备供应及安装合同》，拟向英国客户销售软包电池模组装配线及 PACK 装配线，合同金额分别为人民币 32,826.5 万元和 10,504 万元；与客户 J 的关联主体 2 签订《设备主采购协议》及《采购订单》，拟向日本客户销售软包电池模组装配线，合同金额为人民币 7,150 万元，合计签署合同金额为 50,480.5 万元。（来源：同花顺 iFinD）

**【合康新能】为子公司提供担保：**鉴于近日美康光伏向通威股份的采购量增加，为确保采购合同的全面履行，公司向通威股份出具《担保函》，为美康光伏在采购合同中所确定的付款义务履行向通威股份增加人民币 5,000 万元的连带责任保证担保，增加后担保总额度为人民币 15,000 万元。（来源：同花顺 iFinD）

**【秦川机床】回购公司股份：**2024 年 4 月 16 日，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 235,000 股，占公司目前总股本的 0.0233%，最高成交价 8.5 元/股，最低成交价 8.12 元/股，成交总金额 196.15 万元（不含交易费用）。（来源：同花顺 iFinD）

**【东方中科】回购公司股份：**2024 年 4 月 16 日，公司实施了首次回购。公司通过回购专用证券账户以集中竞价交易方式首次回购股份 332,200 股，占公司目前总股本的 0.11%，最高成交价为 23.00 元/股，最低成交价为 22.66 元/股，成交总金额为人民币 758.90 万元（不含交易费用）。（来源：同花顺 iFinD）

**【宏华数科】为参股公司提供担保：**公司拟为百锦千印提供不超过人民币 14,000 万元的担保额度，占公司最近一期经审计净资产及总资产的比例分别为 8.17%、6.85%；截至本公告披露日，公司对百锦千印的实际担保余额为 14,000 万元。（来源：同花顺 iFinD）

**【英维克】2023 年年度报告：**报告期内，公司实现营业收入 352,885.91 万元，较上年同期增长 20.72%；实现归属于上市公司股东的净利润 34,400.63 万元，较上年同期增长 22.74%。受公司 2022 年股权激励计划实施的影响，报告期内公司股份支付费用为 6,592.91 万元，对归属于上市公司股东的净利润影响为 5,603.98 万元（已考虑相关所得税费用的影响）。（来源：同花顺 iFinD）

**【瑞松科技】2023 年年度报告：**2023 年度公司实现营业收入 101,567.87 万元，同比增长 0.97%；实现归属于母公司所有者的净利润 4,923.86 万元，归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 1,521.07 万元，实现扭亏为盈；总资产 168,977.00 万元，较期初减少 4.85%，归属于母公司的所有者权益 90,133.31 万元，较期初增加了 3.65%。（来源：同花顺 iFinD）

**【中大力德】2023 年年度报告：**报告期内，公司实现营业收入 10.86 亿元，同比增长 20.99%；实现归属于上市公司股东的净利润 7,314.80 万元，同比增长 10.22%。主要产品减速电机、减速器和智能执行单元的销售金额分别为 3.43 元、2.40 亿元和 4.85 亿元分别占比为 31.56%、22.10%、44.65%。（来源：同花顺 iFinD）

**【东华测试】2023 年年度报告：**报告期内，公司实现营业收入 37,819.19 万元，

比上年同期增加 3.03%。另外受销售费用、研发费用投入增加等影响，公司主要盈利指标有所下滑，实现利润总额 9,947.60 万元，比上年同期下降 26.86%；实现归属于母公司净利润 8,774.87 万元，比上年同期下降 27.94%。（来源：同花顺 iFinD）

**【林州重机】对外提供担保：**公司于 2024 年 4 月 13 日召开第六届董事会第十次（临时）会议，审议通过了《关于公司对外提供担保的议案》，同意公司拟为中农颖泰林州生物科技园有限公司在中原银行股份有限公司不超过 1,750 万元的贷款业务提供担保，期限一年。（来源：同花顺 iFinD）

**【大连重工】2023 年年度报告：**报告期内，公司实现营业收入 120.03 亿元，同比增长 15.89%；实现利润总额 4.05 亿元，同比增长 32.62%；实现归属于上市公司股东的净利润 3.63 亿元，同比增长 26.00%；基本每股收益为 0.1880 元/股。截至 2023 年 12 月 31 日，公司总资产为 242.83 亿元，较上年末增长 12.03%；归属于上市公司股东的所有者权益为 69.78 亿元，较上年末增加 4.66%；归属于上市公司股东的每股净资产为 3.61 元/股。（来源：同花顺 iFinD）

**【博亚精工】2023 年年度报告：**报告期内，公司实现营业收入 42,769.88 万元，同比增长 3.16%，实现归属于上市公司股东的净利润 6,625.84 元，同比增长 7.05%。（来源：同花顺 iFinD）

**【科新机电】取得专利证书：**公司于近日取得了由中华人民共和国国家知识产权局颁发的发明专利证书 3 件，分别为：一种用于冷却固体颗粒的冷却器、一种无管板的废热锅炉和一种具有流化气分布器的废热锅炉。上述专利的取得不会对公司生产经营产生重大影响，但有利于公司进一步完善知识产权保护体系，发挥自主知识产权优势，形成持续创新机制，提升公司核心竞争力。（来源：同花顺 iFinD）

**【机器人】2023 年年度报告：**报告期内，公司实现营业收入 39.67 亿元，同比增长 10.93%，归属于上市公司股东净利润 0.49 亿元，同比增长 9.49%，毛利率 13.88%，同比增长 5.26%。报告期内公司实现持续盈利，同比营业收入和毛利率均有所上升。（来源：同花顺 iFinD）

**【汇洲智能】2023 年年度报告：**报告期内，公司实现营业总收入 80,138.14 万元，较上年同期增长 14.05%；期末总资产为 373,372.66 万元，较上年年末增长 6.07%；归属于上市公司股东的净资产为 226,791.06 万元，较上年年末增加 7.6%；归属于上市公司股东的净利润为 14,079.04 万元，较上年同期增加 65.43%。（来源：同花顺 iFinD）

**【德恩精工】申请综合授信额度：**为满足公司及子公司生产经营和发展的需要，公司及子公司预计 2024 年度向银行等金融机构申请综合授信额度拟为不超过人民币 12 亿元，授信额度用于流动资金贷款、并购贷款、票据贴现、开具银行承兑汇票、银行保函、银行保理、信用证等业务，在授信期内授信额度可以循环使用。（来源：同花顺 iFinD）

**【阿为特】闲置资金管理：**公司拟使用不超过人民币 7,000 万元的闲置自有资金、子公司阿为特精密机械（常熟）有限公司拟使用不超过人民币 1,000 万元的闲置自有资金，购买安全性高的理财产品。公司及其子公司在任意一天持有的理财产品总额不超过人民币 8,000 万元（仅本金，不含投资收益）。在上述额度内，资金可以循环滚动使用。（来源：同花顺 iFinD）

**【金通灵】为子公司提供担保：**公司拟为子公司向银行等金融机构申请融资或其他业务提供担保额度不超过 125,500 万元的担保。其中，为资产负债率低于 70%的子公司提供担保额度为 20,000 万元，为资产负债率 70%以上的子公司提供担保额度为 105,500 万元。上述担保额度范围内，各子公司之间可以调剂使用，期限自 2023 年年

度股东大会审议通过之日起至公司 2024 年年度股东大会召开之日止。(来源: 同花顺 iFinD)

**【杭叉集团】2023 年年度报告:** 报告期内, 公司实现营业收入 162.72 亿元, 同比增长 12.90%; 实现归属于上市公司股东的净利润 17.20 亿元, 同比增长 74.23%; 实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 16.88 亿元, 同比增长 75.08%。(来源: 同花顺 iFinD)

**【盛剑环境】2023 年年度报告:** 2023 年, 公司营业总收入为 182,599.81 万元, 较 2022 年增长 37.45%; 公司营业利润为 17,932.65 万元, 较 2022 年增长 3,844.78 万元; 公司利润总额为 17,960.19 万元, 较 2022 年增长 3,810.25 万元; 公司归属于母公司股东的净利润为 16,544.23 万元, 较 2022 年增长 26.96%。(来源: 同花顺 iFinD)

**【赛摩智能】2023 年年度报告:** 2023 年, 公司实现营业收入 8.35 亿元, 较同期相比增长 4.09%; 实现归属母公司净利润-4550.94 万元, 主要原因为公司应收账款回收期延长, 导致本报告期内信用减值损失增加, 对当期经营业绩造成直接影响。截至目前, 公司尚未确认的销售订单金额约 5.6 亿元。(来源: 同花顺 iFinD)

**【兰石重装】2023 年年度报告:** 报告期, 公司实现营业收入 51.62 亿元, 较上年同期增长 3.65%; 实现归属上市公司股东的净利润 1.54 亿元, 同比减少 12.62%, 经营活动产生的现金流 2.58 亿元, 同比减少 16.49%; 毛利率 15.14%, 同比增长 1.13%; 研发投入 2.27 亿元, 同比增长 49.78%。(来源: 同花顺 iFinD)

**【江苏北人】2023 年年度报告:** 报告期内, 公司实现主营业务收入 84,780.95 万元, 较上年同期增加 15.17%; 主营业务成本 65,466.90 万元, 较上年同期增加 5.29%, 报告期内, 公司主营业务毛利率为 22.78%, 较上年同期增加 7.25 个百分点。(来源: 同花顺 iFinD)

**【锐奇股份】2023 年年度报告:** 报告期内, 公司实现营业总收入 50,118.11 万元, 同比上年同期增加 15.29%; 实现营业利润 419.80 万元, 同比上年同期增加 12.79%; 利润总额 407.87 万元, 同比上年同期增加 21.14%; 归属于上市公司股东的净利润 405.40 万元, 同比上年同期增加 3.05%。(来源: 同花顺 iFinD)

**【冀凯股份】2023 年年度报告:** 报告期内, 公司实现营业收入 33,680.87 万元, 同比增加 2.40%, 其中主营业务收入 32,718.66 万元, 同比增加 2.29%; 实现利润总额 -654.46 万元, 同比下降 145.00%; 归属于上市公司股东的净利润-182.48 万元, 同比下降 113.50%。(来源: 同花顺 iFinD)

**【杰普特】2023 年年度报告:** 报告期内, 公司实现营业收入 122,562.53 万元, 同比上升 4.46%; 实现归属于上市公司股东的净利润 10,741.30 万元, 同比上升 39.87%; 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 8,582.15 万元, 同比上升 58.20%。(来源: 同花顺 iFinD)

**【天准科技】2023 年年度报告:** 报告期内, 公司实现营业收入 164,802.29 万元, 比去年同期增长 3.70%; 实现归属于母公司所有者的净利润 21,517.24 万元, 比去年同期增长 41.46%。(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) 经济不景气影响需求与供应链。

## 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16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。