

业绩披露接近尾声，重视设备更新行情

行业评级：增持

报告日期：2024-04-28

主要观点：

● 本周市场表现：

本周上证综指上涨 0.76%，创业板指上涨 3.86%，沪深 300 指数上涨 1.20%。中证 1000 指数上涨 2.88%。机械设备行业指数上涨 0.60%，跑输上证综指 0.16pct，跑输创业板指 3.26pct，跑输沪深 300 指数 0.60pct，跑输中证 1000 指数 0.28pct。年初至今来看，机械设备行业指数下跌 5.28%。

● 周观点更新：

本周机械指数上涨 0.60%，居申万行业 20 位。市场风格有所切换，从二级行业来看，本周通用设备和自动化设备板块涨幅较大，均上涨 2.96%，而之前行情较好的轨交设备和工程机械本周回调较多，分别下跌 5.46%和 2.97%。下周仅有 2 个交易日，公司年报和一季报业绩披露已接近尾声，从周五行情来看，市场在券商和北向的双重带动下回归万亿，但考虑到资金节前避险需求，下周大概率仍是震荡为主。从中短期角度看，我们认为需重新重视设备更新行情，周五汽车行业以旧换新补贴细则发布，因此我们认为机械设备更新的细则也有望陆续出台，因此可以着重关注石化设备、流程工业、工业母机、轨交、工程机械、农机、仪器仪表等方向，从中寻找基本面较好，业绩确定性高的个股进行布局。

● 板块观点更新：

工程机械：本周市场风格切换，工程机械板块整体表现疲弱，申万工程机械指数下跌 2.97%，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、三一重工、中联重科、柳工、浙江鼎力、安徽合力、恒立液压等。

科学仪器：本周板块修复，普源精电涨幅为 19%，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。

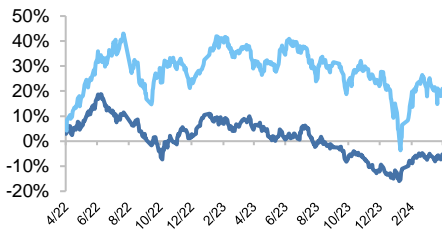
工商业制冷设备：本周相关公司均披露业绩，维持增长态势。当前继续推荐冰山冷热、冰轮环境、汉钟精机等相关公司。

工业母机：4 月底进入年报及一季报密集披露期，建议重点关注业绩稳健的个股。上周贝斯特发布年报及一季报，公司 23 年及 24Q1 业绩维持稳健增长，三梯次业务持续推进。工业母机板块建议重点关注整机海天精工、秦川机床，零部件板块建议重点关注华中数控、贝斯特。

流程工业：上周纽威股份、中密控股分别发布年报及年报、一季报，业绩持续稳健增长，海外市场持续外拓增长迅速，建议重点关注。

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更新陆续发布，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。

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

- 1、《发力玻璃微熔压力传感器，头部客户数量持续增加》2024-04-22
- 2、《一季度净利润增长超市场预期，持续看好未来成长》2024-04-23
- 3、《23 年报+24Q1 点评：Q1 归母净利润同比+29%，多梯次布局持续推进》2024-04-23
- 4、《Q1 业绩符合预期，订单持续增长，平台化持续推进》2024-04-24

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。

● 本周重点研究成果：

本周发布安培龙、杭叉集团、贝斯特、奥特维、芯碁微装、恒立液压及景津装备公司点评——《安培龙：发力玻璃微熔压力传感器，头部客户数量持续增加》、《杭叉集团：一季度净利润增长超市场预期，持续看好未来成长》、《贝斯特：23 年报+24Q1 点评：Q1 归母净利同比+29%，多梯次布局持续推进》、《奥特维：Q1 业绩符合预期，订单持续增长，平台化持续推进》、《芯碁微装：23 年&24Q1 业绩持续增长，PCB 主业稳健，泛半导体多领域突破》、《恒立液压：短期扰动不改长期趋势，持续看好非挖及海外拓展》、《景津装备：业绩稳健，成套化和出口驱动未来业绩成长》。

● 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，山东公示 2024 年风光市场化并网项目名单；国家能源局就《绿色电力交易专章》征求意见；风电领域联合发布倡议推进“千乡万村驭风行动”；漳州市在南京招商推介会上成功签约投资额超百亿的闽南海上风电基地 B-2 区海上风电场项目。**机器人方面，**中西部地区首个人形机器人新型研发机构落地成都；浙江大学实现重大突破：通过脑机接口技术，志愿者可用意念控制机械臂书写汉字。**半导体设备方面，**国产 504 比特超导量子芯片问世，刷新国内纪录；北京：大力推动人工智能大模型与自主可控芯片开展适配。**锂电设备方面，**宁德时代发布神行 PLUS 1000Km 续航+4C 超充 LFP 电池；GGII：2024Q1 国内动力电池装机 84.3GWh；华友循环与瑞浦兰钧达成锂电池全球循环利用战略合作。**工程机械方面，**中联重科建起获评“2023 年度国家知识产权优势企业”；星邦智能中东子公司正式成立。

公司层面，秦川物联、灵鸽科技获得政府补贴；龙溪股份、克劳斯、五洲新春、蓝科高新、克来机电、深科达、威派格、艾隆科技、天永智能、天宜上佳、中邮科技、石化机械、秦川物联、新锐股份、腾亚精工、普莱德、巨星科技、通润装备、瀚川智能、中震股份、恒立液压、英杰电气、帝尔激光、景津装备、京山轻机、冰山冷热发布 2023 年年度报告；格力博申请综合授信额度；百达精工为子公司提供担保；康斯特取得专利证书；东威科技、青鸟消防闲置资金管理；奥特维 2024 年一季度报。

● 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	10
4.1 光伏/风电设备	10
4.2 机器人	10
4.3 半导体设备	11
4.4 锂电设备	11
4.5 工程机械	12
5 机械设备重点公司动态	13
风险提示	17

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 0.76%，创业板指上涨 3.86%，沪深 300 指数上涨 1.20%。中证 1000 指数上涨 2.88%。机械设备行业指数上涨 0.60%，跑输上证综指 0.16pct，跑输创业板指 3.26pct，跑输沪深 300 指数 0.60pct，跑输中证 1000 指数 0.28pct。年初至今来看，机械设备行业指数下跌 5.28%。

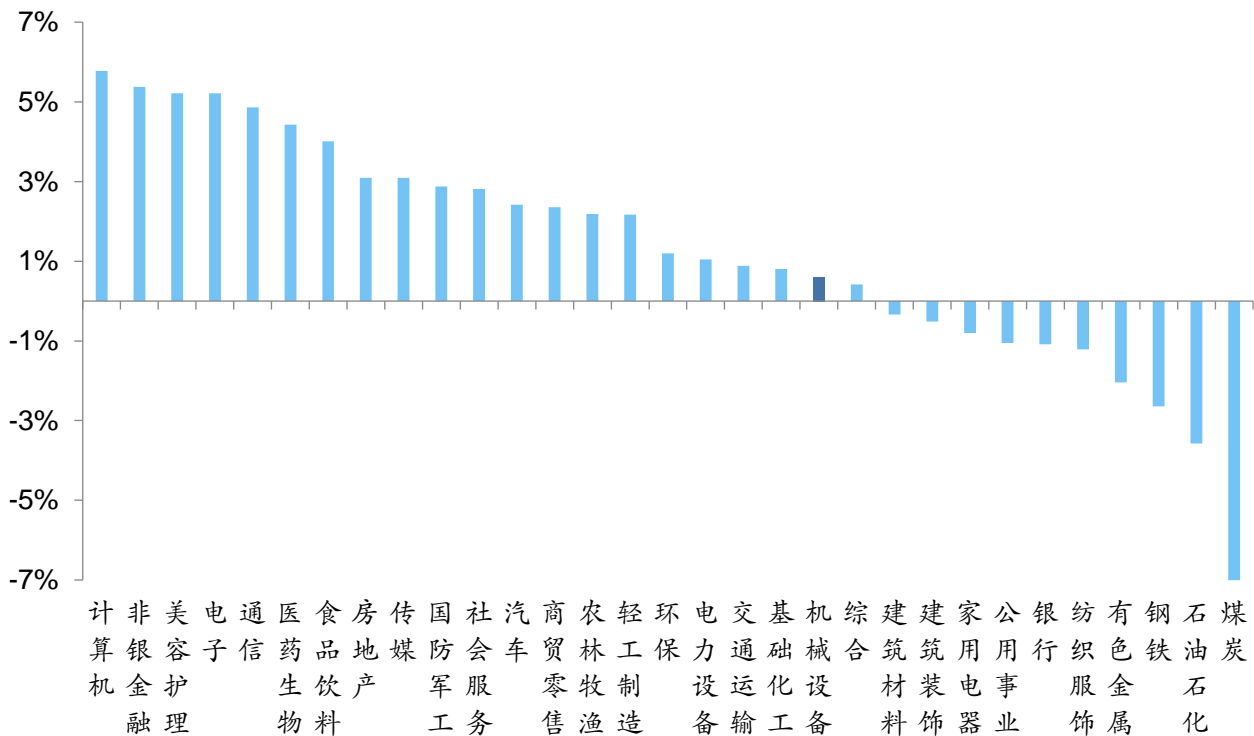
图表 1 本周各类指数行情统计

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）	0.60%	-5.28%	——	——
上证综指	0.76%	3.82%	-0.16pct	-9.10%
创业板指	3.86%	-3.58%	-3.26pct	-1.70%
沪深300	1.20%	4.46%	-0.60pct	-9.74%
中证1000	2.88%	2.88%	-2.28pct	-8.15%

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，本周应流股份、德固特、罗博特科涨幅居前；华铁股份、永和智控、交控科技跌幅较大。从换手率情况来看，金盾股份、蓝海华腾、宗申动力的换手率居前。

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
应流股份	26.13%	华铁股份	-21.00%	金盾股份	160.54%
德固特	25.91%	永和智控	-14.16%	蓝海华腾	140.26%
罗博特科	24.82%	交控科技	-13.57%	宗申动力	131.20%
慈星股份	24.09%	德石股份	-10.80%	殷图网联	115.89%
佰奥智能	23.49%	美亚光电	-10.59%	津荣天宇	99.06%
瀚川智能	22.29%	建设机械	-10.59%	建科机械	87.84%
宗申动力	21.75%	浩洋股份	-10.56%	迈赫股份	80.17%
大叶股份	20.53%	天宜上佳	-10.14%	中核科技	66.04%
迈赫股份	19.33%	双良节能	-10.03%	神开股份	62.11%
普源精电-U	19.23%	海默科技	-9.62%	拓山重工	57.17%

资料来源：iFinD，华安证券研究所

2 周观点更新

本周机械指数上涨 0.60%，居申万行业 20 位。市场风格有所切换，从二级行业来看，本周通用设备和自动化设备板块涨幅较大，均上涨 2.96%，而之前行情较好的轨交设备和工程机械本周回调较多，分别下跌 5.46%和 2.97%。下周仅有 2 个交易日，公司年报和一季报业绩披露已接近尾声，从周五行情来看，市场在券商和北向的双重带动下回归万亿，但考虑到资金节前避险需求，下周大概率仍是震荡为主。从中短期角度看，我们认为需重新重视设备更新行情，周五汽车行业以旧换新补贴细则发布，因此我们认为机械设备更新的细则也有望陆续出台，因此可以着重关注石化设备、流程工业、工业母机、轨交、工程机械、农机、仪器仪表等方向，从中寻找基本面较好，业绩确定性高的个股进行布局。

板块观点更新：

工程机械：本周市场风格切换，工程机械板块整体表现疲弱，申万工程机械指数下跌 2.97%，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、三一重工、中联重科、柳工、浙江鼎力、安徽合力、恒立液压等。

科学仪器：本周板块修复，普源精电涨幅为 19%，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：本周相关公司均披露业绩，维持增长态势。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：4 月底进入年报及一季报密集披露期，建议重点关注业绩稳健的个股。上周贝斯特发布年报及一季报，公司 23 年及 24Q1 业绩维持稳健增长，三梯次业务持续推进。工业母机板块建议重点关注整机海天精工、秦川机床，零部件板块建议重点关注华中数控、贝斯特。

流程工业：上周纽威股份、中密控股分别发布年报及年报、一季报，业绩持续稳健增长，海外市场持续外拓增长迅速，建议重点关注。

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更新陆续发布，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

本周发布安培龙、杭叉集团、贝斯特、奥特维、芯碁微装、恒立液压及景津装备公司点评——《安培龙：发力玻璃微熔压力传感器，头部客户数量持续增加》、《杭叉集团：一季度净利润增长超市场预期，持续看好未来成长》、《贝斯特：23 年报+24Q1 点评：Q1 归母净利润同比+29%，多梯次布局持续推进》、《奥特维：Q1 业绩符合预期，订单持续增长，平台化持续推进》、《芯碁微装：23 年&24Q1 业绩持续增长，PCB 主业稳健，泛半导体多领域突破》、《恒立液压：短期扰动不改长期趋势，持续看好非挖及海外拓展》、《景津装备：业绩稳健，成套化和出口驱动未来业绩成长》。

安培龙：公司发布 2023 年年报，实现营业收入 7.46 亿元，同比增长 19.36%，实现归属上市公司股东的净利润 7989.1 万元，同比减少 10.55%；实现归属上市公司股东的扣非经常性损益的净利润 7313.62 万元，同比增长 4.37%。基本每股收益 1.41 元。向全体股东每 10 股派发现金红利 3.00 元（含税），送红股 0 股（含税），以资本公积金向全体股东每 10 股转增 3 股。公司 2023 年利润下降，主要原因财务费增加 332.07%，系 2022 年安培龙智能传感器产业园的投入有专用借款，2023 年新增一般借款所致。

我们看好公司长期发展，车规级压力传感器海外头部客户 2024 年开始小批量交付，预计 2025 年开始放量，我们对盈利预测小幅下修，修改预测为：2024-2026 年营业收入为 9.53/11.93/14.50 亿元（2024-2025 年前值为 10.72/14.04 亿元）；2024-2026 年预测归母净利润分别为 1.05/1.45/1.92 亿元（2024-2025 年前值为 1.40/2.04 亿元）；2024-2026 年对应的 EPS 为 1.39/1.91/2.53 元。公司当前股价对应的 PE 为 38/27/21 倍，维持“买入”

投资评级。

杭叉集团：公司发布 2024 年一季报净利润增长超市场预期。2024 年一季报实现营业收入 41.7 亿元 (+6.2%)，归属上市公司股东净利 3.79 亿元 (+31.2%)，扣非后归属上市公司股东净利 3.76 亿元 (+35.3%)，经营活动产生的现金流量净额 3.43 亿元 (-6.1%)。利润增长主要系本期收入增长、产品结构优化、成本控制较好所致。

公司一季度业绩持续高增，我们维持之前的盈利预测：2024-2026 年预测营业收入为 182.75/206.19/231.43 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，同比增长 17%/13%/14%；对应的 EPS 为 2.15/2.43/2.77 元。我们看好公司长期发展，公司当前股价对应的 PE 为 14/13/11 倍。维持“买入”投资评级。

贝斯特：贝斯特于 2024 年 4 月 19 日发布 2023 年年报及 2024 年一季报。公司 2023 年实现归母净利润 2.63 亿元，同比+15.13%；24 年一季度实现归母净利润 0.69 亿元，同比+29.4%。

根据公司 23 年年报及 24 年一季报，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 17.07/21.39/26.76 亿元（2024/2025 年前值 16.92/21.29 亿元），归母净利润分别为 3.46/4.36/5.54 亿元（2024/2025 年前值 3.63/4.67 亿元），以当前总股本计算的摊薄 EPS 为 1.02/1.29/1.63 元（2024/2025 前值 1.07/1.37 元）。公司当前股价对 2024-2026 年预测 EPS 的 PE 倍数分别为 24/19/15 倍。考虑公司作为精密零部件领先企业，积极切入新能源汽车、工业母机丝杠领域成长空间广阔，精密加工优势显著，维持“买入”评级。

奥特维：奥特维于 2024 年 4 月 22 日发布 2024 年第一季度报告：2024 年一季度实现营业收入为 19.64 亿元，同比增长 89.06%，主要原因是公司产品技术优势进一步体现，客户加大了对公司产品的采购量，从而使公司销售收入持续稳定增长；归母净利润为 3.33 亿元，同比增长 50.44%。

我们保持前次盈利预测，2024-2026 年营业收入分别为 94.51/125.23/151.69 亿元，归母净利润分别为 18.56/24.39/30.06 亿元，以当前总股本 2.24 亿股计算的摊薄 EPS 为 8.28/10.88/13.42 元。公司当前股价对 2024-2026 年预测 EPS 的 PE 倍数分别为 12/9/8 倍，维持“买入”评级。

芯碁微装：芯碁微装于 2024 年 4 月 23 日发布 2023 年年度报告及 2024 年第一季度报告：2023 年度公司实现营业收入为 8.29 亿元，同比增加 27.07%；归母净利润为 1.79 亿元，同比增加 31.28%；毛利率为 42.62%，同比下降 0.54pct；净利率为 21.63%，同比提高 0.69pct。

2023 年第四季度实现营业收入 3.05 亿元，同比增加 26.69%，环比增加 48.69%；归母净利润为 0.61 亿元，同比增加 24.74%，环比增加 33.03%；毛利率为 42.27%，环比提高 4.44pct；净利率为 19.96%，环比下滑 2.34pct。

2024 年第一季度公司实现营业收入为 1.98 亿元，同比增加 26.26%；归母净利润为 0.40 亿元，同比增加 18.66%；毛利率为 43.86%，环比提高 1.59pct；净利率为 20.08%，环比提升 0.12pct。

我们整体保持前次预测水平进行小幅微调，预测公司 2024-2026 年营业收入分别为 11.90/15.33/18.41 亿元（调整前 24/25 年为 12.07/15.31 亿元），归母净利润分别为 2.68/3.55/4.55 亿元（调整前 24/25 年为 2.72/3.65 亿元），以当前总股本 1.31 亿股计算的摊薄 EPS 为 2.04/2.70/3.46 元。公司当前股价对 2024-2026 年预测 EPS 的 PE 倍数分别为 29/22/17 倍，维持“买入”评级。

恒立液压：2023 年公司实现营业收入 89.85 亿元（+9.6%）；归属于上市公司股东的净利润 24.99 亿元（+6.7%），扣非后归母净利润为 24.47 亿元（+9.7%）；全年综合毛利率为 41.9%，较 2022 年的 40.55%略有提升；经营活动产生的现金流净额为 26.77 亿元（+29.7%）。2023 年度面对国内下游工程机械需求持续下行，公司实现小幅增长，净利率同比基本持平，主要原因为：1）多元化战略贡献增量，非工程机械行业的新产品占比提升，且毛利率更高；2）持续推动国际化战略，海外市场份额逐步提升。

2024 年一季度公司实现营业收入 23.62 亿元（-2.7%）；归属上市公司股东的净利润 6.02 亿元（-3.8%），扣非后归母净利润为 5.86 亿元（-2.3%）；综合毛利率 40.1%，与去年同期的 40.86%接近。我们预计一季度业绩下滑主要原因还是受下游工程机械行业拖累。

向未来看，我们认为行业端，工程机械行业设备更新周期临近，叠加大规模设备更新的政策驱动，2024 年行业有望筑底回升；公司端，公司阿尔法属性较强，挖机领域市占率持续提升，非挖及海外市场持续拓展，同时盈利能力保持在较高水平。因此，我们仍看好公司长期发展。

我们修改公司 2024-2026 年营业收入预测为 96.4/111.2/128.2 亿元（2024-2025 年前值为 109.3/129.9 亿元），归母净利润调整为 27.6/31.9/36.8 亿元（2024-2025 年前值为 32.8/39.0 亿元），以当前总股本 13.41 亿股计算的摊薄 EPS 为 2.06/2.38/2.74 元（2024-2025 年前值为 2.44/2.91 元）。当前股价对应的 PE 倍数为 25/22/19 倍，维持“买入”投资评级。

景津装备：公司发布 2023 年年报，全年公司实现营收 62.49 亿元，（+9.98%）；归母净利润 10.08 亿元，（+20.89%）；扣非后归母净利润为 9.87 亿元，（+19.72%），加权平均净资产收益率达 23.53%，增加 0.74pct。公司整体经营保持稳定发展，2023 年业绩符合市场预期。

2024 年 Q1 公司实现营收 15.07 亿元，（+2.66%）；归母净利润 2.29 亿元，（+6.7%）；扣非后归母净利润为 2.19 亿元，（+5.06%），合同负债合计 25.98 亿元，（+17.83%）。

我们调整公司 2024-2026 年营业收入预测为 68.83/75.75/84.43 亿元（2024-2025 年前值为 72.56/83.73 亿元），归母净利润预测为 11.13/12.35/13.79 亿元（2024-2025 年前值为 11.91/13.81 亿元），以当前总股本 5.77 亿股计算的摊薄 EPS 为 1.93/2.14/2.39 元（2024-2025 年前值为 2.07/2.39 元）。我们持续看好经济复苏背景下，公司下游行业需求的稳步增长；同时公司自上市以来一直维持高分红比例，2023 年分红率达到 60.64%。当前股价对应的 PE 倍数为 12/11/10 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

山东公示 2024 年风光市场化并网项目名单。该名单包含 118 个项目，总规模达到 10.51GW，其中风电项目 1 个，规模为 50MW，光伏项目 117 个，规模达 10.46GW。项目申报以各市盖章文件为准，且需在“国网新能源云平台”提交材料，同时项目须在 2024 年底或 2025 年底前全容量建成并网，否则将被移出名单。在用地方面，项目需遵守自然资源使用规定，违规者将不纳入并网项目名单。主要业主单位包括国家电投、华电、华能等，其中国家电投、华电的项目规模均超 1GW。（来源：北极星太阳能光伏网）

国家能源局就《绿色电力交易专章》征求意见。该专章作为《电力中长期交易基本规则》的补充，提出绿色电力交易价格包括电能量价格和绿证价格，价格应通过市场化交易方式确定，双边协商交易不限价，集中竞价可设上下限。交易方式包括双边协商、挂牌、集中竞价等，鼓励签订多年期购买协议。同时推动跨省区绿色电力交易，满足消费需求。绿证价格不纳入特定电价计算，且线损电量绿证归发电企业。在合同各方协商一致并确保绿色电力可追踪的前提下，可建立灵活合同调整机制。（来源：北极星太阳能光伏网）

风电领域联合发布倡议推进“千乡万村驭风行动”。2024 年 4 月 25 日，在广西南宁，风电行业的企业和相关机构代表共同通过了《关于稳妥有序推进“千乡万村驭风行动”的倡议》，旨在推动农村地区风能资源的开发利用，助力农村能源革命和乡村振兴。该倡议由中国电力发展促进会双碳专委会会长刘劲松宣读，强调通过利用农村闲置土地开发风能资源，开辟风电发展新增长极，并调整农村能源结构。同时，为确保行动的稳妥推进，风电行业提出了五点倡议，包括实现利益共享、完善体制机制、保障项目顺利投运、强化安全管理和坚持生态优先。此举旨在为我国能源转型和碳达峰碳中和目标作出贡献。（来源：每日风电）

漳州市在南京招商推介会上成功签约投资额超百亿的闽南海上风电基地 B-2 区海上风电场项目。项目位于福建省闽南外海，预计总容量为 160 万千瓦，是中国海油获得的又一大型海上风电基地资源，并被列为福建省深远海海上风电平价示范项目。漳州市计划“十四五”期间大力发展海上风电建设，实施约 500 万千瓦示范性工程并投产 200 万千瓦。目前，中国电建集团福建省电力勘测设计院有限公司已中标项目的可研报告及相关工作。（来源：每日风电）

4.2 机器人

中西部地区首个人形机器人新型研发机构落地成都。该机构将对标北京、上海、深圳、杭州等城市，致力于人形机器人核心技术攻关，并打造公共平台，助力四川及成都人形机器人产业发展。未来有望产出人形机器人整机产品、硬件及软件母平台和数据服务。核心团队由 7 名相关领域的专家院士组成，将实现技术资源整合、核心技术攻关和科研成果转化。（来源：中国机器人网）

浙江大学实现重大突破：通过脑机接口技术，志愿者可用意念控制机械臂书写汉字。这一成果由浙江大学脑机调控临床转化研究中心神经疾病分中心发布。该技术的实现基于志愿者想象书写过程，并通过解析运动区神经信号来控制机械臂进行书写。76 岁的高位截瘫患者张大伯作为志愿者参与了此项目，他不仅能够通过意念完成手部大关节动作，还成功实现了汉字书写，这一成就填补了国内在该研究领域的空白。相较于英文字

母的书写，汉字书写难度更大，但此次成功解码汉字书写是脑机接口研究的关键突破。
 (来源：中国机器人网)

4.3 半导体设备

国产 504 比特超导量子芯片问世，刷新国内纪录。近日，中国科学院量子信息与量子科技创新研究院向国盾量子交付了一款名为“骁鸿”的 504 比特超导量子计算芯片。该芯片的问世标志着我国在超导量子计算领域取得了重要突破，刷新了国内超导量子比特数量的纪录。据了解，“骁鸿”芯片将用于国盾量子新研发的千比特超导量子计算测控系统的实测，以验证其性能。新测控系统在集成度上较上一代产品提升了 10 倍以上，且核心元器件采用了国产化设计，提高了操控精度并大幅降低了成本。(来源：全球半导体观察)

北京：大力推动人工智能大模型与自主可控芯片开展适配。近日，北京市经济和信息化局、北京市通信管理局联合印发《北京市算力基础设施建设实施方案（2024—2027 年）》，计划到 2025 年北京市智算供给规模达到 45EFLOPS，并根据人工智能大模型发展需要和国家部署优化算力布局。到 2027 年，目标实现智算基础设施软硬件全栈自主可控，整体性能国内领先，并具备完全的自主可控智算中心建设能力。方案还着重于推进算力产业自主创新，加快核心软硬件产品自主可控，布局算力关键技术，并推动自主可控芯片的研发和产业化。同时，方案提出实施智算中心标杆示范工程，加强前沿技术探索和前瞻布局，鼓励企业采用新技术、新架构开展智算中心建设，以加速算力新技术的落地应用。(来源：全球半导体观察)

4.4 锂电设备

宁德时代发布神行 PLUS 1000Km 续航+4C 超充 LFP 电池。随着新能源乘用车市场渗透率的提升，新能源车产业已迎来发展的关键阶段。为了满足市场需求和克服新能源车的痛点，如续航虚标、充电难等问题，宁德时代在北京国际汽车展览会发布了神行 PLUS 电池，该电池兼具 1000km 的超长续航与 10 分钟可补能 600km 的超快充特性，实现了技术层面的重大突破。通过采用先进的材料和结构设计，以及快充技术的创新，神行 PLUS 电池不仅提供了卓越的续航体验，还推动了新能源车充电设施的建设，宁德时代更与多个行业伙伴合作，共同构建超充生态，为车主提供全方位的服务。这一创新产品的发布，标志着新能源汽车行业即将全面进入超充时代，为产业的持续快速发展注入了新的动力。(来源：高工锂电)

GGII：2024Q1 国内动力电池装机 84.3GWh。高工产业研究院（GGII）发布统计数据 displays：2024 年第一季度，国内新能源汽车市场持续快速增长，销量达到约 183.3 万辆，同比增长 45%，带动动力电池装机量同比增长 43%。其中，新能源乘用车、客车、专用车领域的动力电池装机量均有所增长，尤其是专用车领域装机量增速高达 156%。在电池类型方面，磷酸铁锂动力电池装机量虽仍占市场主导，但市场份额略有下降，而三元动力电池装机量同比增长 50%，市场份额有所提升。此外，从不同电池形状来看，方形和软包动力电池装机量均有所增长，而圆柱动力电池装机量却出现同比下降。总体来看，2024 年第一季度国内新能源汽车市场和动力电池市场均呈现出蓬勃发展的态势。(来源：高工锂电)

华友循环与瑞浦兰钧达成锂电池全球循环利用战略合作。2024 年 4 月 22 日，华友钴业子公司华友循环与青山控股集团子公司瑞浦兰钧在温州正式签署电池循环利用合作

谅解备忘录，旨在锂电池价值链范围内展开深度合作。双方将结合自身优势，在电池再利用、废料回收、碳足迹跟踪等多个领域进行全球合作，包括电池采购、运输、储存、放电、拆卸、测试和研发等各环节。此次战略合作体现了双方优势互补，共同追求循环经济理念，旨在以最少的资源消耗实现最大的经济产出和最少的废物排放，从而达到经济、环境和社会效益的和谐统一。这一合作有望推动锂电池行业的可持续发展，为未来的能源循环利用树立典范。（来源：电池中国）

4.5 工程机械

中联重科建起获评“2023 年度国家知识产权优势企业”。近日，中联重科建筑起重机械分公司被评为“2023 年度国家知识产权优势企业”，这得益于其在知识产权创造、运用、管理及保护方面的强大实力。多年来，该公司以知识产权为引领，聚焦“数字化、智能化、绿色化”关键技术进行专利布局，已累计申请专利千余项，拥有有效专利近 500 项，成功培育出高价值专利，并推出一系列世界级产品。中联重科作为国家级知识产权示范企业和行业标准的制定者，拥有 8 大国家级科研创新平台，研发投入强度超 8%，累计申请专利超 16000 件。凭借在科技创新、知识产权、专利技术等方面的领先优势，中联重科将继续推动建筑起重机械行业的高质量发展。（来源：中国工程机械工业协会）

星邦智能中东子公司正式成立。星邦智能中东子公司在迪拜举行开业仪式，标志着星邦在新兴市场的重要战略布局。中东地区作为世界经济枢纽，为星邦带来更广阔的发展空间和合作机会。嘉宾们现场体验了星邦高空作业设备，并对其品质与智能化程度高度认可。总经理许红霞表示，中东子公司的成立对星邦全球化布局具有重要意义，星邦将继续把品质产品与服务引入中东及全球更多区域。国际营销中心总监何大伟展示了星邦全球业务成果和战略布局，中东非区域负责人刘杰伟分享了子公司未来发展规划。星邦智能将继续秉承为客户创造价值理念，精进技术和产品，与全球合作伙伴探索高空作业新技术、新模式和新应用，助力客户成功。（来源：中国工程机械工业协会）

5 机械设备重点公司动态

【秦川物联】获得政府补贴：公司于2024年4月25日收到四川省科学技术厅拨付的“2023年四川省科技计划“揭榜挂帅”项目”专项资金人民币356.00万元，属于与资产相关的政府补助款项。（来源：同花顺 iFinD）

【灵鸽科技】获得政府补贴：公司于2023年12月19日在北京证券交易所上市，根据《无锡市惠山区人民政府关于进一步鼓励和支持企业上市(挂牌)的若干意见》(惠府发[2022]8号)和《中共无锡市委无锡市政府印发关于推进现代产业高质量发展的政策意见的通知》(惠发[2022]32号)文件，公司于2024年4月18日收到无锡市惠山区人民政府拨付的上市奖励资金450万元。（来源：同花顺 iFinD）

【百达精工】为子公司提供担保：公司为江西百达与长江联合签订的《融资租赁合同》项下全部债务提供不可撤销的连带责任保证，本次担保金额为人民币9,450万元，保证期间为自《保证合同》签署之日起至《融资租赁合同》项下主债务履行期届满之日起满两年的期间。（来源：同花顺 iFinD）

【龙溪股份】2023年年度报告：报告期内，公司实现营业收入190,414.13万元，较上年同期增长10.74%；实现归属于上市公司股东的净利润16,830.81万元，实现扭亏转盈。总资产369,720.71万元，较期初增加3.5%。（来源：同花顺 iFinD）

【金道科技】回购公司股份：2024年4月22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208,513股，占公司总股本的比例为0.21%，最高成交价为15.99元/股，最低成交价为15.20元/股，成交总金额为3,277,858.40元（不含交易费用）。（来源：同花顺 iFinD）

【克劳斯】2023年年度报告：2023年度公司实现营业收入1,160,548.43万元，同比增长11.27%；实现归属于母公司所有者的净利润-276,828.15万元，归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润-276,839.27万元；总资产1,950,889.32万元，较期初减少2.78%，归属于母公司的所有者权益71,718.39万元，较期初减少了79.46%。（来源：同花顺 iFinD）

【五洲新春】2023年年度报告：2023年度公司实现营业收入310,608.02万元，同比减少2.95%；实现归属于母公司所有者的净利润13817.83万元，归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润123,49.44万元；总资产471,460.33万元，较期初增加6.97%，归属于母公司的所有者权益290,038.36万元，较期初增加了3.65%。（来源：同花顺 iFinD）

【蓝科高新】2023年年度报告：2023年度公司实现营业收入111538.94万元，同比增加28.22%；实现归属于母公司所有者的净利润-13961.79万元，归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润-13888.62万元；总资产265532.35万元，较期初减少-6.85%，归属于母公司的所有者权益128494.24万元，较期初减少了9.86%。（来源：同花顺 iFinD）

【克来机电】2023年年度报告：报告期内，公司实现营业收入68821.93万元，比上年同期增加1.62%。公司主要盈利指标有所增加，实现归属于母公司净利润9246.80万元，比上年同期增加43.53%。（来源：同花顺 iFinD）

【深科达】2023年年度报告：2023年公司全年实现营业收入55,831.60万元，较去年同期下降5.18%；实现归属于上市公司股东净利润-11,568.03万元，较去年同期下降222.74%；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润-12,579.01万元，

较去年同期下降 152.42%。(来源：同花顺 iFinD)

【威派格】2023 年年度报告：报告期内公司实现营业收入 141,720.05 万元，较 2022 年增长 34.09%，归属于上市公司股东的净利润 2,333.76 万元，实现由亏转盈，实现经营活动产生的现金流量净额 2,496.13 万元，报告期实现经营性现金流转正。(来源：同花顺 iFinD)

【康斯特】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“高温干体温度校验仪炉体及高温干体温度校验仪”发明专利证书。上述专利涉及公司的校准测试产品业务，是公司整体校准测试技术的拓展与延伸，专利的取得不会对公司的近期生产经营产生重大影响，但可以进一步提高产品的性能及效率。作为国家知识产权优势企业，相关专利是公司有效运用知识产权的举措之一，并有利于完善公司的持续创新机制，形成知识产权与商业秘密保护矩阵，提升公司的核心竞争力。(来源：同花顺 iFinD)

【艾隆科技】2023 年年度报告：公司 2023 年度实现营业总收入 36,355.15 万元，同比减少 23.84%；实现归属于母公司所有者的净利润 2,952.20 万元，同比减少 71.05%；实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润 1,797.34 万元，同比减少 78.72%。(来源：同花顺 iFinD)

【天永智能】2023 年年度报告：报告期内实现营业收入 59,492.19 万元，比上年同期增长 2.88%；实现归属于母公司股东净利润-10,845.28 万元，比上年同期减亏 1,787.07 万元，主要是报告期内尤其是 2023 年 4 季度开始，锂电客户订单进展明显放缓，客户厂房建设推动滞后，项目无法按期实施。(来源：同花顺 iFinD)

【格力博】申请综合授信额度：基于公司及控股子公司生产经营发展和流动周转资金需要，公司及控股子公司拟向银行申请综合授信总额不超过人民币 60 亿元或等值外币（含本数，最终以各银行实际审批的授信额度为准），授信额度期限自 2023 年年度股东大会审议通过之日起 12 个月内有效，期限内授信额度可循环滚动使用。业务范围包括但不限于流动资金贷款、银行承兑汇票、商业承兑汇票贴现、信用证、资金业务、贸易融资、保函、保理、押汇、福费廷、外汇交易业务等。(来源：同花顺 iFinD)

【东威科技】闲置资金管理：为提高公司资金使用效率，增加公司收益和股东回报，在确保不影响公司主营业务正常开展，保证运营资金需求和风险可控的前提下，公司拟使用额度不超过 10 亿元的闲置资金进行现金管理，使用期限自本次董事会审议通过之日起 12 个月内。在前述额度及使用期限内，公司可以循环滚动使用。本次公司拟进行现金管理的资金来源为公司暂时闲置的自有资金及 GDR 募集资金，不影响公司正常经营。(来源：同花顺 iFinD)

【天宜上佳】2023 年年度报告：报告期内，公司实现营业收入 211,069.93 万元，同比增长 113.82%；实现净利润 17,985.31 万元，同比下降 4.39%；实现归属于母公司所有者的净利润 14,401.62 万元，同比下降 18.90%；实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润 7,917.06 万元，同比下降 41.75%。(来源：同花顺 iFinD)

【中邮科技】2023 年年度报告：报告期内，公司实现营业收入 195,193.98 万元，同比下降 12.05%；归属于上市公司股东的净利润 7,159.38 万元，同比下降 9.50%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 5,182.18 万元，同比下降 27.36%。(来源：同花顺 iFinD)

【石化机械】2023 年年度报告：2023 年，公司紧扣高质量发展主题，深度融入和服务能源安全，大力推进核心技术攻关、经营创效、新业务培育等重点任务，全年实现

订货 95 亿元、同比增长 18%，营业收入 83.98 亿元、同比增长 8.3%，利润总额 12,016 万元、同比增长 57%，归属于上市公司股东的净利润为 9,196 万元、同比增长 76.6%。
 (来源：同花顺 iFinD)

【秦川物联】2023 年年度报告：报告期内，公司实现营业收入 327,014,234.20 元，营业成本为 236,358,787.27 元，其中，主营业务收入 324,053,908.78 元，主营业务成本 233,224,934.83 元，2023 年归属于上市公司股东的净利润为-5,923.75 万元，同比减少 4,420.22%。(来源：同花顺 iFinD)

【新锐股份】2023 年年度报告：报告期内，公司实现营业收入 154,933.25 万元，同比增长 30.89%，归属于上市公司股东的净利润 16,298.91 万元，同比增长 10.94%，归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 13,781.99 万元，同比增长 25.59%。(来源：同花顺 iFinD)

【腾亚精工】2023 年年度报告：报告期内，公司实现营业收入 46,257.13 万元，同比增长 6.43%；归属于上市公司股东的净利润 476.58 万元，同比下降 90.61%；报告期末，公司总资产 106,930.68 万元，较年初增长 48.66%；归属于上市公司股东的净资产 58,160.58 万元，较年初下降 7.30%。(来源：同花顺 iFinD)

【普莱得】2023 年年度报告：2023 年公司共实现营业收入 71,314.77 万元，同比增长 1.35%；实现归母净利润 7,862.39 万元，同比下降 20.74%；扣除非经常性损益后的净利润为 7,026.92 万元，同比下降 21.29%。公司销售费用较上年同期增长 29.01%，主要是公司平台服务费、业务宣传费增加；公司管理费用较上年同期增长 31.77%，主要是公司业务规模扩张后管理需求增加；公司研发费用较上年同期增长 11.36%，主要是公司加大研发投入及壮大研发团队。(来源：同花顺 iFinD)

【巨星科技】2023 年年度报告：报告期内，公司实现营业收入 1,092,999.28 万元，同比下降 13.32%。2023 年公司归属于上市公司股东的净利润 169,161.28 万元，同比增长 19.14%，归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 169,749.10 万元，同比增长 16.67%。(来源：同花顺 iFinD)

【通润装备】2023 年年度报告：报告期内，面对复杂的经营环境，公司保持战略定力，筑牢底线，稳健前行，截至 2023 年 12 月 31 日，公司经审计总资产为 416,609.41 万元，归属于上市公司股东的净资产为 165,299.23 万元；2023 年实现营业收入 251,798.31 万元，同比增长 50.06%；实现归属于上市公司股东的净利润 6,438.68 万元，同比下降 56.80%。(来源：同花顺 iFinD)

【瀚川智能】2023 年年度报告：报告期内，公司实现营业收入 281,918,499.06 元，较上年同期增加 4.67%；实现归属于公司股东的净利润 43,337,262.63 元，较上年同期减少 2.92%；本期期末归属于上市公司股东的净资产 413,748,916.88 元，较期初增加了 3.06%；本期期末总资产为 556,660,312.44 元，较期初增加了 0.03%，总负债为 142,911,395.56 元，较期初减少了 7.81%。(来源：同花顺 iFinD)

【中寰股份】2023 年年度报告：报告期内，公司实现营业收入 133,943.30 万元，同比增长 17.21%，主要系电池设备和汽车设备业务收入增加。公司分别实现归属于上市公司股东的净利润-8,453.60 万元，同比下降 214.99%，归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润-12,540.62 万元，同比下降 586.16%，主要系报告期公司向新客户供应的新产线，毛利率较低，同时海外市场开拓与运营费用增加，研发费用增加，计提信用减值损失及资产减值损失较高，进而影响到总体盈利水平。(来源：同花顺 iFinD)

【奥特维】2024 年一季度报告：报告期内，公司实现营业收入 196433.82 万元，

同比增加 89.06%。2023 年一季度公司归属于上市公司股东的净利润 33282.67 万元，同比增长 50.44%，归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 33864.23 万元，同比增长 61.25%。（来源：同花顺 iFinD）

【恒立液压】2023 年年度报告：报告期内，公司实现营业收入 89.85 亿元，同比增长 9.61%；营业利润 28.15 亿元，同比增长 7.52%；利润总额 28.30 亿元，同比增长 7.66%；归属于上市公司股东的净利润 24.99 亿元，同比增长 6.66%。净资产收益率为 18.69%，同比下降 3.91 个百分点。（来源：同花顺 iFinD）

【青鸟消防】闲置资金管理：公司于 2024 年 3 月 25 日召开第四届董事会第四十一次会议及第四届监事会第二十四次会议，审议通过了公司及子公司使用不超过 80,000 万元（含本数）闲置募集资金进行现金管理；同意公司及子公司使用不超过 150,000 万元（含本数）闲置自有资金购买保本型或非保本型委托理财产品，其中购买非保本型委托理财产品的自有资金金额不超过 30,000 万元且购买的委托理财产品金融风险评级为 R2 级及以下。（来源：同花顺 iFinD）

【英杰电气】2023 年年度报告：报告期实现营业收入 176,980.57 万元，同比上升 37.99%；营业利润 49,869.21 万元，同比上升 28.14%；归属于母公司的净利润 43,142.04 万元，同比上升 27.23%。报告期内公司经营活动产生的现金净流量为 13,971.75 万元，同比增加 9,388.06 万元。主要系报告期内销售商品及劳务和收到的税费返还相较 2022 年增加较多所致。报告期内公司营业收入主要来自于光伏行业，销售收入 97,384.62 万元，占营业收入的比重为 55.03%，同比上升 58.77%；来自于半导体及电子材料行业的销售收入 32,948.76 万元，占营业收入的比重 18.62%，同比上升 69.35%；来自于充电桩的销售收入 9,684.13 万元，同比上升 12.51%。（来源：同花顺 iFinD）

【帝尔激光】2023 年年度报告：报告期公司实现营业收入 160,889.69 万元，比上年同期增长 21.49%，归属于上市公司股东的净利润 46,118.72 万元，比上年同期增长 12.16%。（来源：同花顺 iFinD）

【景津装备】2023 年年度报告：报告期，公司积极开拓新客户，推动新产品的市场化，产品订单增加，产品产销量有所增长。本年度内公司实现营业收入 62.49 亿元，比上年同期增长 9.98%，实现归属于上市公司股东的净利润 10.08 亿元，较上年同期增长 20.89%，主要原因系公司订单增加及毛利率提高所致。报告期内公司经营活动产生的现金流量净额为 2.68 亿元，比上年同期减少 73.79%。（来源：同花顺 iFinD）

【京山轻机】2023 年年度报告：报告期内，公司整体营业收入实现历史新高，达到 72.14 亿元，较上年同期大幅提升 48.20%；归属于上市公司股东的净利润 3.37 亿元，同比增长 11.45%。（来源：同花顺 iFinD）

【冰山冷热】2023 年年度报告：2023 年，公司聚焦冷热事业，深耕细分市场，扎实提升核心竞争力，有效扩大行业影响力，主营业务持续强化。2023 年，公司实现营业收入 481,594 万元，同比增长 66.46%；实现归属于上市公司股东的净利润 4,938 万元，同比增长 163.59%。（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。