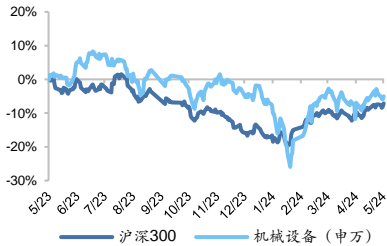


重视内需改善带来的机会行情

行业评级：增持

报告日期：2024-05-26

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

- 《快克智能：精密焊接装联设备领军企业，多措并举切入半导体封装领域》2024-05-21
- 《政策端预计持续发力，建议关注顺周期机会》2024-05-19

主要观点：

● 本周市场表现：

本周上证综指下跌 2.07%，创业板指下跌 2.49%，沪深 300 指数下跌 2.08%。中证 1000 指数下跌 3.83%。机械设备行业指数下跌 3.24%，跑输上证综指 1.17pct，跑输创业板指 0.75pct，跑输沪深 300 指数 1.16pct，跑赢中证 1000 指数 0.59pct。年初至今来看，机械设备行业指数下跌 6.41%。

● 周观点更新：

本周机械指数涨幅-3.24%，排序第 15 位。整周来看，申万二级中，工程机械本周回调相对较少（-2.24%），自动化设备回调程度较大（-4.36%）。

近期市场震荡，题材轮动加速，机械板块整体表现一般。向未来看，通用设备等机械板块的国内需求有所企稳回暖，与此同时，出口链在持续高景气之后，近期受到海运紧张因素影响，以及去年同期汇兑收益普遍较高，因此，近期内需改善的逻辑相对更值得重视。除此之外，工程机械板块和轨交设备板块仍具备中长期配置价值。其中，工程机械板块，CME 预估 5 月份挖掘机内销数据继续超预期，但外销降幅并未进一步收窄。虽然前期上涨较多，但估值仍然较低；而轨交设备板块，行业景气度持续上行，龙头个股有望充分受益。

● 板块观点更新：

通用设备：本周市场整体疲弱，申万机械通用设备指数下跌 3.21%，我们认为，近期国内制造业需求有回暖迹象，但下游出口则受到海运紧张因素影响，部分企业发货推迟，对出口链相关品种可能有所影响，但整体上，我们仍看好通用设备整体向好趋势。

工程机械：本周工程机械板块下跌 2.24%，好于机械设备板块整体。CME 预估 5 月份挖掘机内销数据继续超预期，但外销降幅并未进一步收窄。我们继续推荐工程机械板块，看好杭叉集团（“买入”评级）、柳工（“买入”评级），恒立液压（“买入”评级）建议关注徐工机械、三一重工、中联重科、浙江鼎力、安徽合力等。

科学仪器：本周板块个股分化，坤恒顺维和鼎阳科技录得正收益。我们继续看好大规模设备更新政策后续对科学仪器行业的需求催化，推荐普源精电（“买入”评级），建议关注：鼎阳科技、优利德、坤恒顺维等。

工商业制冷设备：本周相关个股均下跌，继续关注后续国内大规模设备更新政策对于石化化工等领域设备的需求催化。

工业母机：持续关注需求端及政策端利好，建议重点关注工业母机板块。工业母机整机板块建议重点关注整机海天精工、秦川机床、浙海德曼，零部件板块建议重点关注华中数控、贝斯特。

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。

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：

本周发布快克智能公司点评——《快克智能：精密焊接装联设备领军企业，多措并举切入半导体封装领域》。

我们预测公司 2024-2026 年营业收入分别为 10.88/12.78/14.85 亿元，归母净利润分别为 2.82/3.38/4.04 亿元，公司当前股价对 2024-2026 年预测 EPS 的 PE 倍数分别为 19/16/14 倍。公司焊接及机器视觉 AOI 检测稳健增长，半导体封装设备带来新增量，首次覆盖给予“买入”评级。

● 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，国家能源局数据显示截至 4 月底，全国累计发电装机容量约 30.1 亿千瓦，同比增长 14.1%；新风光电子科技股份有限公司将 38.25% 股份无偿划转山东能源集团；远景零碳新能源产业装备基地&国际绿氢工程装备技术研发中心落户沈阳；陕西：加快推进风光大基地建设，未如期并网核减指标、废止移除清单。**机器人方面，**通用机器人初创公司逐际动力完成新一轮战略融资，将推动以通用人形机器人为代表的具身智能的发展；上海市将加快开源人形机器人原型机研发，开拓可商业化落地的应用场景；浙江机器人公司云深处发布了超高扭矩关节，为人形机器人提供核心动力；全球首台耐低温自动加氢机器人完成系统调试。**半导体设备方面，**济南在全球率先研制成功 12 英寸砷酸锂晶体；香港特区拨款超 28 亿港元设立半导体中心；士兰微拟在厦门投资建设 8 英寸 SiC 功率器件芯片制造生产线项目；中国芯片进口额下降趋势显现。**锂电设备方面，**“千面”孚能科技硬核亮剑全球电摩市场；常州锂源发布锰锂 1 号与铁锂 1 号快充王；久森安高固态电池中试线建成。**工程机械方面，**柳工与北京应急技术创新联盟签署应急救援战略合作协议；柳工欧维姆公司与中国铁建大桥局签署战略合作协议；徐工大型露天矿山成套装备全球发布；世界最长海底高铁隧道开始相向盾构掘进；5 月中国工程机械市场修复，CMI 指数同比继续增长。

公司层面，瑞纳智能、中科股份等收到交易所问询函；安徽合力投资设立合力欧洲总部；东睦股份子公司变更注册信息完成；长青科技、联德股份、哈铁科技等部分限售股解禁；银宝山新、大西洋发生子公司注销/转让股权；如通股份第一大股东变更；光韵达收到深圳证券交易所监管函；佰奥智能披露股份变动；光力科技、五洋自控、三德科技进行调整回购股份价格上限；鲍斯股份披露完成股票回购。

● 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	9
4.3 半导体设备	9
4.4 锂电设备	10
4.5 工程机械	10
5 机械设备重点公司动态	12
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

本周上证综指下跌 2.07%，创业板指下跌 2.49%，沪深 300 指数下跌 2.08%。中证 1000 指数下跌 3.83%。机械设备行业指数下跌 3.24%，跑输上证综指 1.17pct，跑输创业板指 0.75pct，跑输沪深 300 指数 1.16pct，跑赢中证 1000 指数 0.59pct。年初至今来看，机械设备行业指数下跌 6.41%。

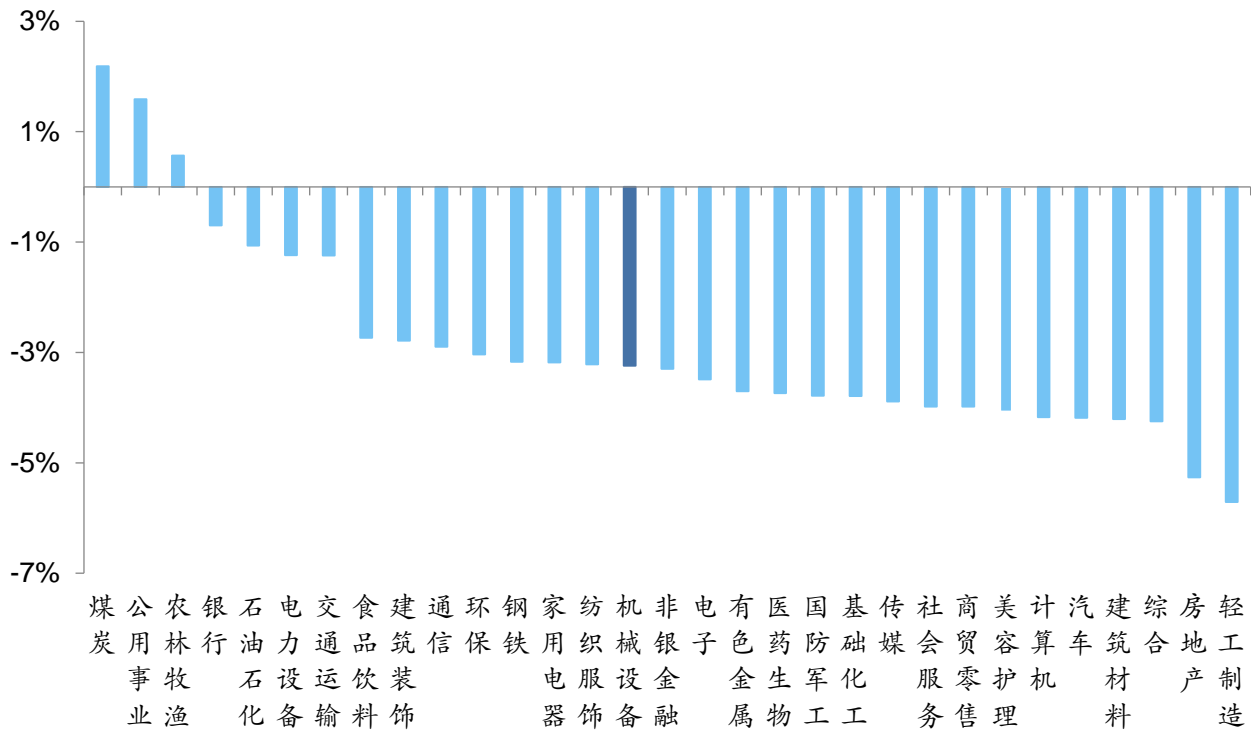
图表 1 本周各类指数行情统计

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）	-3.24%	-6.41%	——	——
上证综指	-2.07%	3.83%	-1.17pct	-10.24%
创业板指	-2.49%	-3.85%	-0.75pct	-2.56%
沪深300	-2.08%	4.97%	-1.16pct	-11.37%
中证1000	-3.83%	-3.83%	0.59pct	-2.58%

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 15。

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，本周海目星、泰嘉股份、ST中捷涨幅居前；山科智能、哈工智能、山河智能跌幅较大。从换手率情况来看，三超新材、雷尔伟、上工申贝的换手率居前。

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
海目星	28.63%	山科智能	-36.43%	三超新材	191.73%
泰嘉股份	22.11%	哈工智能	-18.28%	雷尔伟	126.36%
ST中捷	21.78%	山河智能	-17.71%	上工申贝	119.76%
科新机电	15.45%	金盾股份	-17.34%	冠龙节能	97.38%
五新隧装	14.82%	蓝海华腾	-17.24%	ST新研	90.33%
东威科技	12.73%	合锻智能	-12.86%	蓝海华腾	89.33%
瑞松科技	11.20%	威尔泰	-12.36%	宗申动力	86.39%
力星股份	10.69%	佰奥智能	-12.20%	瑜欣电子	79.91%
劲拓股份	10.08%	天瑞仪器	-11.86%	殷图网联	72.99%
三超新材	10.07%	银宝山新	-11.83%	金盾股份	71.11%

资料来源：iFinD，华安证券研究所

2 周观点更新

本周机械指数涨幅-3.24%，排序第15位。整周来看，申万二级中，工程机械本周回调相对较少（-2.24%），自动化设备回调程度较大（-4.36%）。

近期市场震荡，题材轮动加速，机械板块整体表现一般。向未来看，通用设备等机械板块的国内需求有所企稳回暖，与此同时，出口链在持续高景气之后，近期受到海运紧张因素影响，以及去年同期汇兑收益普遍较高，因此，近期内需改善的逻辑相对更值得重视。除此之外，工程机械板块和轨交设备板块仍具备中长期配置价值。其中，工程机械板块，CME 预估5月份挖掘机内销数据继续超预期，但外销降幅并未进一步收窄。虽然前期上涨较多，但估值仍然较低；而轨交设备板块，行业景气度持续上行，龙头个股有望充分受益。

板块观点更新：

通用设备：本周市场整体疲弱，申万机械通用设备指数下跌 3.21%，我们认为，近期国内制造业需求有回暖迹象，但下游出口则受到海运紧张因素影响，部分企业发货推迟，对出口链相关品种可能有所影响，但整体上，我们仍看好通用设备整体向好趋势。

工程机械：本周工程机械板块下跌 2.24%，好于机械设备板块整体。CME 预估5月份挖掘机内销数据继续超预期，但外销降幅并未进一步收窄。我们继续推荐工程机械板块，看好杭叉集团（“买入”评级）、柳工（“买入”评级），恒立液压（“买入”评级）建议关注徐工机械、三一重工、中联重科、浙江鼎力、安徽合力等。

科学仪器：本周板块个股分化，坤恒顺维和鼎阳科技录得正收益。我们继续看好大规模设备更新政策后续对科学仪器行业的需求催化，推荐普源精电（“买入”评级），建议关注：鼎阳科技、优利德、坤恒顺维等。

工商业制冷设备：本周相关个股均下跌，继续关注后续国内大规模设备更新政策对于石化化工等领域设备的需求催化。

工业母机：持续关注需求端及政策端利好，建议重点关注工业母机板块。工业母机整机板块建议重点关注整机海天精工、秦川机床、浙海德曼，零部件板块建议重点关注华中数控、贝斯特。

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。

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

本周发布快克智能公司点评——《快克智能：精密焊接装联设备领军企业，多措并举切入半导体封装领域》。

快克智能：公司是电子装联精密焊接设备制造领军企业，精密焊接设备主业稳健，AOI 设备标品持续放量；切入半导体封装，打造整体解决方案提供商。

主要产品包括：精密焊接装联设备、机器视觉制程设备、智能制造成套装备和固晶键合封装设备。2016 - 2023 年公司营收 CAGR 为 15.66%，归母净利润 CAGR 为 8.97%。2023 年消费电子整体需求下行，电子装联 SMT 行业也处在深度调整期，公司实现营收 7.93 亿元，同比下降 12.07%，归母净利润为 1.91 亿元，同比下降 30.13%。2024 年第一季度公司实现营收 2.25 亿元，营收和利润同比回升，分别为 4.08%和 8.63%。

我们预测公司 2024-2026 年营业收入分别为 10.88/12.78/14.85 亿元，归母净利润分别为 2.82/3.38/4.04 亿元，公司当前股价对 2024-2026 年预测 EPS 的 PE 倍数分别为 19/16/14 倍。公司焊接及机器视觉 AOI 检测稳健增长，半导体封装设备带来新增量，首次覆盖给予“买入”评级。

4 机械设备行业重要新闻

4.1 光伏/风电设备

陕西：加快推进风光大基地建设，未如期并网核减指标、废止移除清单。5月17日，陕西发改委印发《关于加快推动新能源大基地建设进展的通知》，就第一批风光大基地建设推进情况给出有关要求。文件指出，第一批大基地原定于2023年底并网，但根据实际情况可推迟至2024年底并网，列入移除清单中的项目如能按时并网，则投资企业需书面做出全容量并网的承诺，并提供详细的建成施工计划。对于承诺但不能按时并网的企业将在下一年度核减其保障性项目规模并作出其他惩罚措施，同时对项目所在地的县级政府在评分方面采取扣分等措施。各市发展改革委、各开发企业和电网企业要切实提高政治站位，着力解决项目面临的用地用林用草等问题，做好要素保障，加快项目建设进度，确保项目今年年底建成投产。（来源：光伏们）

河南组织申报三大类源网荷储一体化项目。5月20日，河南发改委下发《关于组织报送源网荷储一体化项目的预通知》。通知表示，根据《河南省工业企业源网荷储一体化项目实施细则》《河南省增量配电网类源网荷储一体化项目实施细则》《河南省农村地区源网荷储一体化项目实施细则》，拟组织河南省工业企业、增量配电网类和农村地区源网荷储一体化项目申报。项目实施主体依托河南省新能源项目管理系统开展项目申报。实施主体按照源网荷储一体化项目实施细则要求和新能源前期库基本条件，准备相关资料，5月25日后，在项目管理系统“源网荷储一体化项目”块填报相关信息。其中指出，工业企业源网荷储、增量配电网类源网荷储、生产企业类源网荷储：确保不向公用电网反送电；农村作坊类源网荷储、整村开发类源网荷储：以自发自用为主，剩余电量上网。（来源：光伏们）

国家能源局：4月光伏新增装机14.37GW。5月23日，国家能源局发布1-4月份全国电力工业统计数据。截至4月底，全国累计发电装机容量约30.1亿千瓦，同比增长14.1%。其中，太阳能发电装机容量约6.7亿千瓦，同比增长52.4%；风电装机容量约4.6亿千瓦，同比增长20.6%。1-4月份，全国发电设备累计平均利用1097小时，比上年同期减少49小时。其中，风电789小时，比上年同期减少77小时；太阳能发电373小时，比上年同期减少42小时；核电2471小时，比上年同期减少1小时；水电785小时，比上年同期增加48小时；火电1448小时，比上年同期增加23小时。1-4月份，全国主要发电企业电源工程完成投资1912亿元，同比增长5.2%。电网工程完成投资1229亿元，同比增长24.9%。（来源：智汇光伏）

新风光38.25%股份，无偿划转山东能源集团。5月17日，新风光电子科技股份有限公司关于控股股东国有股权无偿划转的进展公告。根据公告，近日，山东能源与兖矿东华集团有限公司履行了内部决策流程，并于2024年5月15日签订了《新风光电子科技股份有限公司国有股份无偿划转协议》，划出方为兖矿东华集团有限公司，划入方为山东能源集团有限公司，本次无偿划转的标的股份为兖矿东华集团有限公司持有的新风光38.25%的股份。本次无偿划转的基准日为2022年12月31日，双方以基准日经审计的财务报表（或报告）为依据进行账务处理。标的股份对应的自基准日（含基准日）起至交割日止的期间损益，由划入方享受或承担。（来源：北极星太阳能光伏网）

远景零碳新能源产业装备基地&国际绿氢工程装备技术研发中心落户沈阳。5月23日，远景（沈阳）零碳新能源产业装备基地项目开工暨远景国际绿氢工程和装备技术研发中心启动仪式在沈阳举行。辽宁省委副书记、省长李乐成，辽宁省委副书记、沈阳市委书记王新伟，远景科技集团董事长张雷，远景集团高级副总裁田庆军，远景能源高级

副总裁郁峰等重要领导出席。围绕新能源产业链上下游，此次一揽子合作将发挥远景全产业链技术创新优势，牵引氢能产业链成为辽宁新的经济增长极，同时通过零碳新能源产业装备基地的建设规划，充分利用沈阳周边丰富的风光资源，推动老工业基地绿色转型，实现东北振兴、民族复兴。（来源：每日风电）

4.2 机器人

全球首台耐低温自动加氢机器人完成系统调试。近日，由中国中车集团旗下中车四方所联合国家能源集团氢能科技公司共同研制的全球首台耐低温自动加氢机器人完成全系统调试，实现终端用氢的自动化加注。该加氢机器人成为了氢能源加注和铁路货运领域的新质生产力，也为蒙西重载铁路加氢站建设提供了重要支持。（来源：中国机器人网）

通用机器人初创公司完成新一轮战略融资。近日，通用机器人初创公司逐际动力（LimX Dynamics）完成新一轮战略融资，杭州灏月企业管理有限公司参与了本轮投资，双方将共同推动以通用人形机器人为代表的具身智能的发展，以持续的技术创新打造机器人产品，开拓可商业化落地的应用场景。逐际动力专注于先进软硬件的研发制造，产品包括全尺寸人形机器人、四轮足机器人、双足机器人及相关解决方案，落地应用聚焦在智能制造、工业巡检、物流配送、特种作业、家庭服务等 B2B 和 B2C 领域。（来源：中国机器人网）

上海市经信委：将加快开源人形机器人原型机研发。5月18日，第五届上海创新创业青年50人论坛举行，上海市经信委主任张英在论坛上介绍了上海为发展新质生产力，在战略性新兴产业和未来产业的布局。她表示，上海市政府提出要加快建设“(2+2)+(3+6)+(4+5)”现代化产业体系，大力发展新质生产力。“2+2”是指促进先进制造业和现代服务业的两个融合，实现数字化转型和绿色低碳转型；“3+6”是指大力发展集成电路、生物医药、人工智能三大先导产业和电子信息、生命健康、汽车、高端装备、先进材料、时尚消费品六大重点产业；“4+5”指的是，抢先布局数字经济、绿色低碳、元宇宙、智能终端四大新赛道产业，以及未来健康、未来智能、未来能源、未来空间、未来材料五大未来产业方向。（来源：中国机器人网）

浙江机器人公司云深处发布了超高扭矩关节，为人形机器人提供核心动力。与人类不一样，人形机器人的关节里藏着电机、减速器、编码器、控制器四大关键零部件：电机能让关节动起来，同时借助减速器控制转速；编码器用来记录运动的位置，控制器则让关节精准发力。跟发动机一样，关节模组被视为足式机器人的动力来源，继发布轻量级、高性能机器人关节 J60 系列，并在业内引起巨大关注与反响后，云深处再次推出两款经过行业应用实战检验的机器人关节模组，J80 和 J100 关节均拥有超高扭矩，将为人形机器人为代表的足式机器人产业发展提供核心动力。（来源：中国机器人网）

4.3 半导体设备

香港特区拨款超 28 亿港元设立半导体中心。近日，香港特区立法会财务委员会批准了一笔 28.4 亿港元的拨款，设立一个专注于开发半导体的研究中心——香港微电子研究院。据悉，香港微电子研究院将位于香港元朗创新科技园，这里将拥有两条先进的第三代半导体试验生产线。这些生产线将为初创企业和中小型企业提供宝贵的试运行机会，使它们在将产品商业化之前能够充分验证技术的可行性和市场潜力。此外，香港特区还将批准另一项计划，将 100 亿港元用于“新工业化加速计划”。该计划旨在通过财

政激励，吸引更多的企业在香港特区设立智能生产设施，特别是在具有“战略重要性”的行业。(来源：全球半导体观察)

济南在全球率先研制成功 12 英寸砷酸锂晶体。据济南日报 5 月 19 日报道，近年半导体产业科学界正在谋划用光子芯片取代电子芯片，济南主动布局，其最新的一项“揭榜挂帅”科研攻关项目研制成功，在全球率先研制出了 12 英寸(直径 300mm)的超大尺寸光学级砷酸锂晶体。经过两年的攻关，经历了数十次失败，恒元半导体相继攻克 12 英寸砷酸锂晶体生产设备的设计、晶体生长及缺陷控制、晶体后处理等全链条关键核心技术，获得授权 4 项国家发明专利，终于在全球首先突破了 12 英寸砷酸锂晶体生长技术。(来源：全球半导体观察)

士兰微拟在厦门投资建设 8 英寸 SiC 功率器件芯片制造生产线项目。5 月 21 日，杭州士兰微电子股份有限公司发布公告称，拟在厦门投资建设 8 英寸 SiC 功率器件芯片制造生产线项目。根据士兰微与厦门半导体投资集团有限公司、厦门新翼科技实业有限公司共同向子公司厦门士兰集宏半导体有限公司增资 41.50 亿元并签署《8 英寸 SiC 功率器件芯片制造生产线项目之投资合作协议》。(来源：全球半导体观察)

中国芯片进口额下降趋势显现。近年来，中国电子信息制造业持续增长，2023 年实现 21.48 万亿元规模；另一方面，中国本土集成电路产品快速增长，芯片进口额下降趋势开始显现。据其介绍，中国芯片进口额已从 2021 年的 2.79 万亿元下降到 2023 年的 2.46 万亿元。(来源：全球半导体观察)

4.4 锂电设备

“千面”孚能科技硬核亮剑全球电摩市场。多场景、多产品、多路线部署全球新能源市场，成为中国动力电池企业逆周期保持成长的增量密码。一方面，电动化正在深刻改变全球汽车工业格局。GGII 数据显示，2023 年，全球新能源汽车销量逾 1400 万辆；预计 2024 年，全球新能源汽车销量有望突破 1800 万辆，全球汽车电动化渗透率将接近 20%。另一方面，两轮车、eVTOL、储能、船舶等领域的电动化，也在基于不同的行业逻辑，为锂电企业孕育出更多细分领域生机。(来源：高工锂电)

常州锂源发布锰锂 1 号与铁锂 1 号快充王。5 月 22 日，常州锂源举办“全球需要锰锂 1 号”锂源锰锂 1 号&铁锂 1 号升级新品全球上市发布会。会上，常州锂源正式发布了“锰锂 1 号”高循环版、长续航版和“铁锂 1 号”快充王三款新品，持续为全球新能源电池市场注入新的活力。此次发布的“锰锂 1 号”作为常州锂源研发的新一代高能量密度的磷酸锰铁锂正极材料产品，相较上一代产品具有高压实、高容量、高安全、优加工的显著特点。(来源：高工锂电)

久森安高固态电池中试线建成。5 月 20 日，湖南临武久森安高固态电池中试线启动仪式在湖南省临武县举行。此次启动的固态电池中试生产线是临武县与湖南久森和成都安高特电三方签署的在临武合作生产固态电池的框架协议中的第一期，利用湖南久森现有的生产线进行改造和提质，承接安高特电在储能、无人机领域的产能，争取在今年六月实现量产。同时，双方研发团队依托在建的郴州锂电池产业研究院，组织成立固态电池研究中心，为项目提供技术保障。(来源：电池中国)

4.5 工程机械

柳工与北京应急技术创新联盟签署应急救援战略合作协议。5 月 22 日，广西柳工机

械股份有限公司与北京应急技术创新联盟战略合作签约仪式在北京举行。广西柳工机械股份有限公司党委副书记、纪委书记、工会主席李于宁，北京应急技术创新联盟专家委员会秘书长尹乐芳等出席仪式，并签署应急救援战略合作协议。创新联盟将不断创新，持续拓展双方合作的广度与深度，把应急救援内容落到实处，实现优势互补，合作共赢。（来源：中国工程机械工业协会）

世界最长海底高铁隧道开始相向盾构掘进。5月16日，由铁建重工联合中铁十一局、中铁十四局打造的“定海号”“甬舟号”超大直径泥水平衡盾构机分别在新建宁波至舟山铁路（以下简称甬舟铁路）金塘海底隧道宁波侧和舟山侧双向始发，两台超大直径盾构机刀盘同时转动，标志着世界最长海底高铁隧道进入盾构掘进阶段。铁建重工结合项目工程特点、重难点及丰富的施工和技术经验，采用一系列针对性设计和多项先进技术，可以有效应对各种复杂地质和工况，为金塘海底隧道的顺利施工提供有力支持。（来源：中国工程机械工业协会）

徐工大型露天矿山成套装备全球发布。5月19日，第六届徐工国际客户节——徐工大型露天矿山成套装备全球发布会，在徐工矿业机械智造基地盛大举行。“钢铁森林”严阵以待，徐工机械副总裁、总工程师单增海，徐工矿机总经理耿家文，南美大区总经理、徐工巴西制造总经理李寒光等领导，全球客户代表，海内外媒体300余人齐聚一堂，共同品鉴矿山机械的精工美学、感受高端重器的磅礴气势。（来源：中国工程机械工业协会）

5月中国工程机械市场修复，CMI指数同比继续增长。2024年5月份中国工程机械市场指数即CMI为100.17，同比增长4.68%，环比降低2.68%（依据CMI判断标准，5月指数值在收缩值100点徘徊，市场短期仍有一定程度的波动风险）。5月份CMI指数同比增速提高4.68个百分点，环比降幅收窄2.62个百分点，表明5月之后，国内多数市场延续4月修复态势，继续呈现不同程度的同比改善，但是终端一线市场的新机销售订单量要弱于上月。受2024年上游资金到位情况、突发气候性等因素影响，国内市场的回暖进程仍然承受着一定程度的压力。（来源：今日工程机械）

5 机械设备重点公司动态

【三德科技】2023 年年度权益分派实施后调整回购股份价格上限和数量：公司 2023 年年度权益分派方案为：以公司现有总股本剔除已回购股份 499.3 万股后的 2 亿股为基数，向全体股东每 10 股派 1.45 元人民币现金（含税），不进行资本公积金转增股本，不送红股。公司本次回购股份价格上限由不超过人民币 17.75 元/股（含）调整至不超过人民币 17.61 元/股（含）。具体回购股份数量及比例以回购期限届满或回购实施完成时实际回购的股份数量为准。（来源：同花顺 iFinD）

【鲍斯股份】股份回购实施结果：截至 2024 年 5 月 15 日，公司通过回购专用证券账户以集中竞价交易方式已累计回购股份数量为 784.1 万股，占公司总股本的 1.20%，最高成交价格为人民币 6.98 元/股，最低成交价格为人民币 6.22 元/股，成交的总金额为人民币 0.52 亿元（不含交易费用）。（来源：同花顺 iFinD）

【金太阳】收到深圳证券交易所问询函：公司于 2024 年 5 月 24 日收到深圳证券交易所下发的《关于对东莞金太阳研磨股份有限公司的年报问询函》（公司部年报问询函〔2024〕第 213 号），主要针对公司各季度净利率波动较大、是否存在转固不及时的情形，项目预算数与 2023 年期末余额存在较大差异，销售和管理人员职工薪酬增长，存货跌价准备计提是否充分、合理等问题。（来源：同花顺 iFinD）

【五洋自控】2023 年年度权益分派实施后调整回购股份价格上限：公司 2023 年度权益分派方案为：公司总股本 11.16 亿股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.15 元（含税），合计派发现金红利人民币 0.17 亿元（含税），不送红股，不进行资本公积金转增股本，剩余未分配利润结转以后年度。公司本次回购股份的价格上限由不超过人民币 3.5 元/股（含）调整至不超过人民币 3.49 元/股（含）。调整后的回购价格上限自 2024 年 5 月 31 日（除权除息日）起生效。具体回购数量以回购期限届满时实际回购的股份数量为准。（来源：同花顺 iFinD）

【光力科技】2023 年年度权益分派实施后调整回购股份价格上限：2024 年 5 月 25 日公司披露了《2023 年年度权益分派实施公告》：根据分配比例不变的原则，公司按最新股本对分配总额进行了调整，以公司现有总股本 3.54 亿股剔除已回购股份 130.4 万股后的 3.51 亿股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.50 元（含税），不送红股，不以资本公积金转增股本，派发的现金红利共计 0.18 亿元（含税）。公司本次回购股份的价格由不超过人民币 25 元/股（含）调整至不超过人民币 24.95 元/股（含）。调整后的回购价格上限自 2024 年 6 月 3 日（除权除息日）起生效。具体回购股份的数量以回购期限届满时实际回购的股份数量为准。（来源：同花顺 iFinD）

【中科股份】收到深圳证券交易所问询函：公司于 2024 年 5 月 24 日收到深圳证券交易所下发的《关于对中科滑动轴承股份有限公司 2023 年年报的问询函》（公司部年报问询函〔2024〕第 273 号），问询主要针对公司相关业务是否存在季节性特征、各季度经营活动产生的现金流量净额与净利润变动趋势不一致、公司营业收入扣除是否充分、完整、公司持续经营能力是否存在重大不确定性等问题。（来源：同花顺 iFinD）

【安徽合力】投资设立合力欧洲总部：2024 年 5 月 23 日，公司第十一届董事会第二次会议审议通过了《关于投资设立合力欧洲总部的议案》，公司决定与公司控股子公司合力进出口以自有资金共同出资 640 万欧元（约 700 万美元），投资设立合力欧洲总部。其中，本公司投资 608 万欧元，直接持股比例 95%；合力进出口投资 32 万欧元，持股比例 5%。该项目投资所需资金由公司自筹解决。（来源：同花顺 iFinD）

【东睦股份】子公司变更注册信息完成：公司于2024年5月23日发布公告称，东睦新材料集团股份有限公司董事会同意公司全资子公司—南京东睦粉末冶金有限公司因业务发展需要，对其名称、经营范围及住所进行变更。变更前公司名称为南京东睦粉末冶金有限公司，经营范围为生产粉末冶金产品，销售自产产品；自营和代理各类商品及技术的进出口业务。变更后名称为南京东睦新材料有限公司，经营范围为新材料技术研发；新材料技术推广服务；锻件及粉末冶金制品制造；锻件及粉末冶金制品销售；模具销售。（来源：同花顺 iFinD）

【新锐股份】2023年限制性股票激励计划首次授予、预留授予及第二次预留授予部分第一个归属期归属结果：本次归属股票数量：57.2万股，其中，首次授予第一个归属期归属50.7万股，预留授予第一个归属期归属4.1万股，第二次预留授予第一个归属期归属2.3万股。（来源：同花顺 iFinD）

【海得控制】收到深圳证券交易所《关于终止对上海海得控制系统股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金申请审核的决定》：2024年5月17日，公司向深圳证券交易所提交了《上海海得控制系统股份有限公司关于撤回发行股份购买资产并募集配套资金申请材料并终止审核的申请》。2024年5月22日，公司收到深交所出具的《关于终止对上海海得控制系统股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金申请审核的决定》（深证上审〔2024〕115号），因公司及本次重大资产重组事项的独立财务顾问申万宏源证券承销保荐有限责任公司及联合独立财务顾问华兴证券有限公司分别向深交所提交了撤回发行股份购买资产并募集配套资金申请的材料，根据《深圳证券交易所上市公司重大资产重组审核规则》第五十二条的有关规定，深交所决定终止对公司发行股份购买资产并募集配套资金申请的审核。（来源：同花顺 iFinD）

【如通股份】股东协议转让股份完成过户登记暨公司第一大股东发生变更：江苏如通石油机械股份有限公司于2024年5月23日收到江西汉谊科技有限公司和曹彩红女士、包银亮先生等13位股东的通知，本次公司第一大股东变更事项涉及第二笔转让股份的过户登记手续已按照约定办理完成，并收到了中国证券登记有限责任公司上海分公司出具的《过户登记确认书》。本次过户完成后，汉谊科技持有公司0.24亿股股份，占公司总股本的11.52%，成为公司第一大股东。公司仍为无实际控制人状态。（来源：同花顺 iFinD）

【光韵达】收到深圳证券交易所监管函：公司于2024年5月23日收到深圳证券交易所下发的《关于对深圳光韵达光电科技股份有限公司、侯若洪、王军的监管函》（创业板监管函〔2024〕第91号）。主要针对公司《2023年度业绩快报》披露的预计净利润与2023年经审计的净利润差异较大问题。公司的行为违反了《创业板股票上市规则（2023年8月修订）》第1.4条、第5.1.1条和第6.2.1条的规定。侯若洪作为公司董事长及总经理，王军作为公司财务负责人，对公司上述违规行为负有责任，违反了本所《创业板股票上市规则（2023年8月修订）》第1.4条、第5.1.1条的规定。请公司董事会充分重视上述问题，吸取教训，及时整改，杜绝上述问题的再次发生。（来源：同花顺 iFinD）

【瑞纳智能】收到深圳证券交易所问询函：公司于2024年5月23日收到深圳证券交易所下发的《关于对瑞纳智能设备股份有限公司的年报问询函》（创业板年报问询函〔2024〕第204号），问询主要针对公司净利润与营业收入、经营活动产生的现金流量变动幅度不一致、2024年第一季度经营业绩持续下滑、实现的营业收入与公司整体营业收入变动方向不一致、公司营业收入及净利润下滑的情况下，公司综合毛利率同比增长等问题。（来源：同花顺 iFinD）

【银宝山新】转让子公司股权：深圳市银宝山新科技股份有限公司为进一步优化资产及管理结构，提高资产效率，缓解经营资金压力，降低经营风险，集中力量发展优势业务，增强盈利能力。公司拟采用公开挂牌转让方式，对外转让子公司南通银宝山新科技有限公司 80%的股权。因本次股权转让方式为公开挂牌转让，交易对方存在不确定性，尚不确定是否构成关联交易。本次股权转让事项不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组情况。（来源：同花顺 iFinD）

【新时达】获得发明专利证书：上海新时达电气股份有限公司及子公司于近期收到国家知识产权局颁发的发明专利证书：“高压功率单元的接地传导装置及高压功率单元”、“电梯门锁检测系统的校验方法、装置、设备及存储介质”以及“机器人仿真方法、装置、电子设备及存储介质”上述专利的取得,有利于发挥公司及子公司自主知识产权优势，提升公司及子公司核心竞争力。（来源：同花顺 iFinD）

【佰奥智能】持股 5%以上股东减持股份：昆山佰奥智能装备股份有限公司持有公司股份 3,775,200 股的股东史凤华女士拟通过大宗交易或集中竞价方式减持公司股份不超过 94.4 万股，即不超过公司总股本的 1.4739%，其中通过大宗交易方式减持 31 万股，通过集中竞价方式减持 63.3 万股。（来源：同花顺 iFinD）

【大西洋】注销控股子公司：四川大西洋焊接材料股份有限公司 2024 年 5 月 22 日发公告称公司于 2023 年 12 月 8 日作出决议，同意大西洋申源解散并成立清算组进行清算。注销大西洋申源不会对公司整体业务发展和持续盈利能力产生不利影响，亦不存在损害公司及股东特别是中小股东利益的情形。（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。