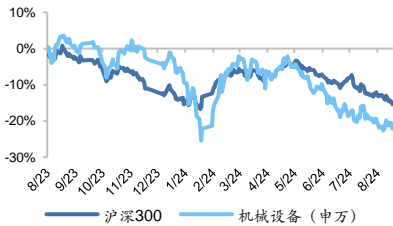


## 持续推荐政策线，关注设备更新

行业评级：增持

报告日期：2024-09-08

### 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

- 《汇川技术：工控领军企业，市场覆盖持续外拓》2024-09-02
- 《海天精工：业务业绩符合预期，全球市场布局加快》2024-09-01
- 《柳工：利润持续高增，海外市场加速拓展》2024-09-02
- 《康斯特：全球均衡式高质量发展，经营能力持续提升》2024-09-03

### 主要观点：

#### ● 本周市场表现：

本周上证综指下跌2.69%，创业板指下跌2.68%，沪深300指数下跌2.71%。中证1000指数下跌2.620%。机械设备行业指数下跌2.87%，跑输上证综指0.18pct，跑输创业板指0.19pct，跑输沪深300指数0.16pct，跑输中证1000指数0.25pct。年初至今来看，机械设备行业指数下跌21.21%。

#### ● 周观点更新：

机械本周指数-2.87%，居申万行业第21。二级行业来看，工程机械板块跌幅相对较小（-1.33%），自动化设备板块下跌幅度较大（-4.11%）。

本周市场量价齐跌，申万一级行业中仅汽车板块小幅上涨。机械行业整体表现一般，仅行业景气度持续好转的工程机械板块相对抗跌。目前市场也在弱势探底，因此短期内还是防守为主。现阶段机械板块仍建议关注政策线，各地设备更新细则频出，持续推荐工程机械、农机、工业母机等行业。

#### ● 本周重点研究成果：

本周外发公司点评《汇川技术：工控领军企业，市场覆盖持续外拓》、《海天精工：业务业绩符合预期，全球市场布局加快》、《纽威股份：业务业绩符合预期，盈利能力持续提升》、《中联重科：海外+新兴业务持续拓展，盈利能力提升》、《柳工：利润持续高增，海外市场加速拓展》、《快克智能：2024H1业绩符合预期，AOI全检及固晶键合设备带来成长活力》、《日联科技：2024H1盈利能力提升显著，研发助力射线源国产替代及设备产品线拓展》、《康斯特：全球均衡式高质量发展，经营能力持续提升》、《巨星科技：去库结束，需求即将迎来回暖+海外产能保驾护航》、《普源精电：利润短期承压，高端化+并购助力高质量成长》、《盛剑科技：2024H1验收节奏影响业绩承压，设备及材料新方向持续拓展》、《英杰电气：2024年半年报点评：光伏验收推进，半导体射频电源持续放量》、《天准科技：2024Q2业绩环比修复，平台化布局多点开花》、《微导纳米：2024H1在手订单保持增长，半导体设备持续突破》、《高测股份：2024H1公司业绩承压，韧性显现，静待盈利修复》。

#### ● 板块观点更新：

**通用设备：**本周申万机械通用设备指数下跌2.77%，我们维持此前看好观点不变，今年以来，下游出口需求保持强势，而内需出现回暖迹象，通用设备整体有望维持较好表现。

**工程机械：**本周工程机械板块下跌，-1.33%。当前市场对于地产的预期进一步改善。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：**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：**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。

#### ● 本周行业及上市公司重要事项：

**行业层面，光伏/风电设备方面，**光伏 10.5GW！国家能源局公示 7 月 4647 个新能源建档立卡项目。3GW！甘肃电投光伏治沙项目开工，配储 15%·4h。总投资超 65 亿！内蒙古电投能源拟建设 2GW 光伏先导工程。申能：新疆 2GW 光伏项目开工！**机器人方面，**1X 展示家用型人形机器人 NEO Beta：正尝试量产，可帮助人类完成简单家务工作。脊柱侧弯 83 度，机器人导航助力医生完成高难度手术。鞍山产全地形机器人成为救援小能手。**半导体设备方面，**国家队加持，芯片制造关键技术首次突破。国产半导体设备，又“爆单”。5 亿，国家大基金再出手。**锂电设备方面，**欣旺达动力电芯交付“再下一城”。曼恩斯特与中科超能签署战略合作协议。三大巨头签约 发力锂电池回收。**工程机械方面，**中铁工业首台可变径竖井扩孔掘进机“逐梦号”下线。徐工新能源重卡 200 台批量交付暨 1000 台签约仪式顺利举行。方圆搅拌站批量出口非洲。

**公司层面，**建设机械、逸飞激光、三一重工等公司股东及董监高减持股份；万通液压、海伦哲、中密控股等公司获得专利证书；开勒股份、海能技术等公司督导保荐机构主体变更；泰尔股份、康力电梯等公司得到资金补助；逸飞激光、速达股份等公司首次发行股票；浩洋股份设立全资子公司。

#### ● 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 .....	11
4.1 光伏/风电设备 .....	11
4.2 机器人 .....	12
4.3 半导体设备 .....	13
4.4 锂电设备 .....	14
4.5 工程机械 .....	14
5 机械设备重点公司动态 .....	16
风险提示 .....	20

## 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 2.69%，创业板指下跌 2.68%，沪深 300 指数下跌 2.71%。中证 1000 指数下跌 2.620%。机械设备行业指数下跌 2.87%，跑输上证综指 0.18pct，跑输创业板指 0.19pct，跑输沪深 300 指数 0.16pct，跑输中证 1000 指数 0.25pct。年初至今来看，机械设备行业指数下跌 21.21%。

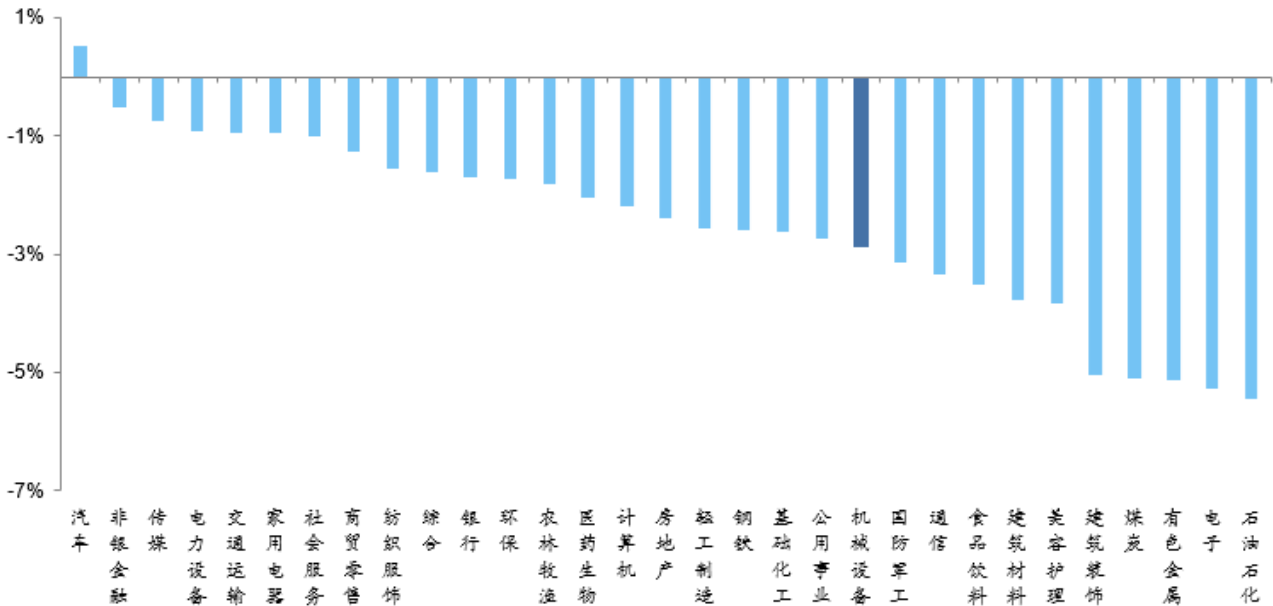
图表 1 本周各类指数行情统计

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）	-2.87%	-21.21%	——	——
上证综指	-2.69%	-7.03%	-0.18pct	-14.18%
创业板指	-2.68%	-18.68%	-0.19pct	-2.53%
沪深300	-2.71%	-5.82%	-0.16pct	-15.39%
中证1000	-2.62%	-23.42%	-0.25pct	2.21%

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 21。

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，本周日发精机、斯莱克、青海华鼎涨幅居前；劲拓股份、亿嘉和、中亚股份跌幅较大。从换手率情况来看，铭科精机、强瑞技术、宝鑫科技的换手率居前。

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
日发精机	45.58%	劲拓股份	-17.03%	铭科精机	114.33%
斯莱克	23.27%	亿嘉和	-16.27%	强瑞技术	87.37%
青海华鼎	15.11%	中亚股份	-13.78%	宝馨科技	86.90%
远大智能	10.88%	罗博特科	-13.36%	雷尔伟	79.80%
华丰股份	10.69%	双飞股份	-12.80%	智立方	73.54%
开勒股份	9.55%	智立方	-12.30%	瑞纳智能	70.30%
宝塔实业	9.22%	宁水集团	-12.27%	文一科技	62.97%
新筑股份	8.82%	江苏北人	-12.17%	蓝海华腾	58.44%
蓝海华腾	7.41%	金太阳	-12.07%	宗申动力	56.28%
凌云光	7.26%	赛腾股份	-11.81%	荣亿精密	53.66%

资料来源：iFinD，华安证券研究所

## 2 周观点更新

机械本周指数-2.87%，居申万行业第 21。二级行业来看，工程机械板块跌幅相对较小（-1.33%），自动化设备板块下跌幅度较大（-4.11%）。

本周市场量价齐跌，申万一级行业中仅汽车板块小幅上涨。机械行业整体表现一般，仅行业景气度持续好转的工程机械板块相对抗跌。目前市场也在弱勢探底，因此短期内还是防守为主。现阶段机械板块仍建议关注政策线，各地设备更新细则频出，持续推荐工程机械、农机、工业母机等行业。

### 板块观点更新：

**通用设备：**本周申万机械通用设备指数下跌 2.77%，我们维持此前看好观点不变，今年以来，下游出口需求保持强势，而内需出现回暖迹象，通用设备整体有望维持较好表现。

**工程机械：**本周工程机械板块下跌，-1.33%。当前市场对于地产的预期进一步改善。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：**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：**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 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

#### 本周外发公司深度《汇川技术：工控领军企业，市场覆盖持续外拓》

公司以变频器业务起家，历经 20 年发展，目前产品覆盖工业自动化、智慧电梯、新能源汽车及轨道交通四大板块，是我国工业自动化领域领先企业。

公司 2017-2023 年营收 CAGR 达 36%，24H1 营收达 161.8 亿元，同比+30%，实现净利润 21.5 亿元，同比+2.8%。通用自动化类是公司最主要的收入来源，营收占比维持 50% 左右。出海及并购助力公司持续拓宽市场，2023 年公司海外营收达 17.4 亿元同比+97% 增长迅速，海外毛利率高于国内，带动公司整体毛利水平提升；同时，公司通过多次收购完善多样化经营模式并提升企业的市场适应与竞争能力，持续拓展及完善多行业技术创新及产品研发。

我们预测公司 2024-2026 年营业收入分别为 375.9/462/559 亿元，归母净利润分别为 53.6/62.3/73.6 亿元，以当前总股本计算的摊薄 EPS 为 2/2.33/2.75 元。公司当前股价对 2024-2026 年预测 EPS 的 PE 倍数分别为 22/19/16 倍。24-26 年可比公司 PE 均值为 28/19/14。维持“买入”评级。

#### 公司点评《海天精工：业务业绩符合预期，全球市场布局加快》

公司发布 2024 年中报，2024 年上半年实现营收 16.79 亿元 (-0.97%)，归母净利润 2.93 亿元 (-8.66%)；毛利率为 28.36% (-0.48pct)；销售净利率 17.49%。单季度来看，二季度公司实现营收 9.22 亿元 (+1.13%)，归母净利润 1.6 亿元 (-12.3%)；毛利率为 28.28%；销售净利率 17.68% (环比 Q1+0.43pct)。

考虑行业景气度影响，结合对公司市占及产能释放进度的考虑，修改公司盈利预测为：2024-2026 年营业收入预测为 35.18/39.83/45.35 亿元；归母净利润预测为 6.33/7.23/8.83 亿元；以当前总股本 5.22 亿计算的摊薄 EPS 为 1.21/1.38/1.69 元。当前股价对应的 PE 倍数为 16/13/11 倍，维持“买入”投资评级。

#### 公司点评《纽威股份：业务业绩符合预期，盈利能力持续提升》

公司发布 2024 年中报，2024 年上半年实现营收 28.4 亿元 (+17%)，归母净利润 4.88 亿元 (+45%)；毛利率为 35.48% (+5.78pct)；销售净利率 17.41% (3.33pct)。单季度来看，二季度公司实现营收 14.78 亿元 (+11%)，归母净利润 2.91 亿元 (+22.2%)；毛利率为 37.48% (环比 Q1+4.18pct)；销售净利率 19.93% (环比 Q1+5.26pct)。

结合对公司产能及下游拓展的判断，上调公司盈利预测为：2024-2026 年营业收入预测为 65.28/76.21/88.24 亿元；归母净利润预测为 9.35/11.06/13 亿元；以当前总股本计算的摊薄 EPS 为 1.23/1.45/1.71 元。当前股价对应的 PE 倍数为 16/13/11 倍，维持“买入”投资评级。

#### 公司点评《中联重科：海外+新兴业务持续拓展，盈利能力提升》

公司发布 2024 年中报，2024 年上半年实现营收 245.35 亿元 (+1.91%)，归母净利润 22.88 亿元 (+12.15%)，扣非后归母净利润 14.80 亿元 (-12.35%)，经营现金流净额 8.25 亿元，加权平均净资产收益率为 3.98% (+0.25pct)。销售毛利率 28.31% (+0.41pct)，销售净利率 10.36% (+1.14pct)。单季度来看，二季度公司实现营收 127.62 亿元 (-6.50%)，归母净利润 13.72 亿元 (+11.56%)，扣非后归母净利润 7.02 亿元 (-32.29%)。

我们看好公司长期发展，维持之前盈利预测为：2024-2026 年营业收入预测为 566.34/666.96/777.85 亿元；归母净利润预测为 42.86/53.79/68.91 亿元；以当前总股本 86.78 亿股计算的摊薄 EPS 为 0.49/0.62/0.79 元。当前股价对应的 PE 倍数为 12/10/8 倍，维持“买入”投资评级。

#### 公司点评《柳工：利润持续高增，海外市场加速拓展》

公司发布 2024 年中报，2024 年上半年实现营收 160.60 亿元 (+6.81%)，归母净利润 9.84 亿元 (+60.20%)，扣非后归母净利润 9.03 亿元 (+73.01%)，经营现金流净额 11.22 亿元，加权平均净资产收益率为 5.87% (+2.04pct)。销售毛利率 23.40% (+3.26pct)，销售净利率 6.33% (+2.21pct)。单季度来看，二季度公司实现营收 81.21 亿元 (+12.11%)，归母净利润 4.86 亿元 (+62.48%)，扣非后归母净利润 4.46 亿元 (+79.54%)。

我们看好公司长期发展，修改之前的盈利预测为：2024-2026 年营业收入预测为 300.42/350.23/405.64 亿元（前值为 295.98/339.41/395.44 亿元）；归母净利润预测为 14.83/20.27/26.09 亿元（前值为 13.46/19.31/25.52 亿元）；以当前总股本 19.51 亿股计算的摊薄 EPS 为 0.75/1.02/1.32 元（前值为 0.69/0.99/1.31 元）。当前股价对应的 PE 倍数为 13/9/7 倍，维持“买入”投资评级。

#### 公司点评《快克智能：2024H1 业绩符合预期，AOI 全检及固晶键合设备带来成长活力》

快克智能于 2024 年 8 月 29 日发布 2024 年半年度报告：2024 年上半年实现营业收入为 4.51 亿元，同比增加 11.89%；归母净利润为 1.19 亿元，同比增加 9.42%；毛利率为 49.39%，同比下降 1.69pct；归母净利率为 26.36%，同比减少 0.59pct。

考虑到智能制造成套装备业务战略性调整及机器视觉产品持续突破，我们对前次预测水平小幅调整，预测公司 2024-2026 年营业收入分别为 10.38/12.63/14.71 亿元（调整前为 10.88/12.78/14.85 亿元），归母净利润分别为 2.83/3.40/4.05 亿元（调整前为 2.82/3.38/4.04 亿元），以当前总股本 2.49 亿股计算的摊薄 EPS 为 1.1/1.4/1.6 元。公司当前股价对 2024-2026 年预测 EPS 的 PE 倍数分别为 18/15/12 倍，考虑到公司焊接设备稳健增长，机器视觉 AOI 检测及半导体封装设备带来新增量，维持“买入”评级。



### 公司点评《日联科技：2024H1 盈利能力提升显著，研发助力射线源国产替代及设备产品线拓展》

日联科技于2024年8月24日发布2024年半年度报告：2024年上半年公司实现营业收入3.33亿元，同比增长21.01%；归母净利润为0.77亿元，同比增长40.58%；毛利率为45.43%，同比增加6.36pct；净利率为23.08%，同比增加3.21pct。

考虑公司盈利能力提升，受下游景气度影响锂电池等行业增速低于预期，整体我们下调公司收入，略调增公司利润，预测公司2024-2026年营业收入分别为7.73/10.32/13.46亿元（调整前为8.87/11.44/14.18亿元），归母净利润分别为1.72/2.35/3.09亿元（调整前为1.72/2.29/2.85亿元），以当前总股本1.15亿股计算的摊薄EPS为1.5/2.1/2.7元。公司当前股价对2024-2026年预测EPS的PE倍数分别为26/19/14倍，考虑到公司作为工业X光检测设备领军企业，且射线源国产替代能力强劲，维持“买入”评级。

### 公司点评《康斯特：全球均衡式高质量发展，经营能力持续提升》

公司发布2024年半年报，实现营业收入2.37亿元，同比增长11.78%；归属上市公司股东的净利润5865.23万元，同比增长40.12%；归属上市公司股东的扣非净利润5449.35元，同比增长31.96%；基本每股收益0.28元，同比增长40.00%。

公司2024上半年业绩表现优异，持续看好公司发展。我们看好公司长期发展，维持盈利预测为：2024-2026年营业收入为6.01/7.30/8.94亿元；2024-2026年预测归母净利润分别为1.30/1.65/2.15亿元；2024-2026年对应的EPS为0.61/0.78/1.01元。公司当前股价对应的PE为24/19/14倍，维持“买入”投资评级。

### 公司点评《巨星科技：去库结束，需求即将迎来回暖+海外产能保驾护航》

公司发布2024年半年报，实现营业收入67.01亿元，同比增长27.75%；实现归属上市公司股东的净利润11.94亿元，同比增长36.81%；实现归属上市公司股东的扣非净利润12.07亿元，同比增长33.13%；基本每股收益0.9994元，同比增长36.81%。公司2024年中报显示，整体毛利率32.05%（2023年半年报毛利率为29.98%），同比提升2.07pct，实现营收和毛利率双提升，持续看好公司长期稳定发展。

我们看好公司长期发展，我们对盈利预测小幅调整，上调公司归母净利润，修改预测为：2024-2026年营业收入为138.06/159.16/188.11亿元；2024-2026年预测归母净利润分别为21.07/23.86/28.53亿元（2024-2026年前值为19.88/23.29/27.85亿元）；2024-2026年对应的EPS为1.75/1.98/2.37元。公司当前股价对应的PE为15/13/11倍，维持“增持”投资评级。

### 公司点评《普源精电：利润短期承压，高端化+并购助力高质量成长》

公司发布2024年中报，2024年H1公司实现营收3.07亿元（-1.24%），归母净利润0.08亿元（-83.40%），扣非后归母净利润为-0.18亿元（-177.78%），经营活动现金流净额0.41亿元，加权平均净资产收益率0.26%（-1.53pct）。

我们看好公司长期发展，根据中报信息调整盈利预测为：公司2024-2026年分别实现营收7.65/8.99/11.06亿元（前值为8.80/10.95/13.37亿元）；归母净利润为0.76/1.16/1.74亿元（前值为1.49/1.98/2.58亿元）；以当前总股本1.92亿股计算的摊薄EPS为0.40/0.60/0.90元（前值为0.81/1.07/1.39元）。公司当前股价对应的PE为66/43/29倍，维持“买入”投资评级。

### 公司点评《盛剑科技：2024H1 受验收节奏影响业绩承压，设备及材料新方向持续

### 拓展》

盛剑环境于 2024 年 8 月 27 日发布 2024 年半年报：公司 2024 年上半年实现营业收入 6.64 亿元，同比下降 14.08%；归母净利润 0.66 亿元，同比下降 14.02%；毛利率为 29.38%，同比上升 1.13pct（按会计政策变更调整去年毛利率后），归母净利率为 9.98%，同比持平。

由于验收节奏及新能源景气度下行考虑，我们小幅调减公司盈利预测，预测公司 2024-2026 年营业收入分别为 22.14/25.92/31.14 亿元（调整前为 23.28/28.54/34.85 亿元），归母净利润分别为 2.11/2.76/3.70 亿元（调整前为 2.35/3.29/4.41 亿元），以当前总股本 1.5 亿股计算的摊薄 EPS 为 1.4/1.8/2.5 元。公司当前股价对 2024-2026 年预测 EPS 的 PE 倍数分别为 17/13/10 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。

### 公司点评《英杰电气：2024 年半年报点评：光伏验收推进，半导体射频电源持续放量》

英杰电气于 2024 年 8 月 28 日发布 2024 年半年度报告：2024 年上半年实现营业收入为 7.97 亿元，同比增加 23.88%；归母净利润为 1.78 亿元，同比增加 9.17%；毛利率为 42.23%，同比上升 3.68pct；归母净利率为 22.28%，同比减少 3pct。

考虑到光伏行业整体增速下行及验收节奏影响，我们对前次预测水平小幅下调，预测公司 2024-2026 年营业收入分别为 23.99/28.70/36.00 亿元（调整前 24.29/31.41/38.83 亿元），归母净利润分别为 5.46/7.25/9.44 亿元（调整前 5.84/7.64/9.99 亿元），以当前总股本 2.21 亿股计算的摊薄 EPS 为 2.5/3.3/4.3 元。公司当前股价对 2024-2026 年预测 EPS 的 PE 倍数分别为 16/12/9 倍，考虑到公司作为工业电源国产替代领军者，半导体、充电桩等新业务成长逻辑清晰，维持“买入”评级。

### 公司点评《天准科技：2024Q2 业绩环比修复，平台化布局多点开花》

天准科技于 2024 年 8 月 28 日发布 2024 年半年度报告：2024 年上半年实现营业收入为 5.41 亿元，同比增加 5.38%；归母净利润为-0.26 亿元，同比下降 716.6%；毛利率为 38.88%，同比上升 0.68pct；净利率为-4.85%。

考虑消费电子修复进度且光伏下游景气度影响，我们出于审慎考虑调整盈利预测，预测公司 2024-2026 年营业收入分别为 18.09/22.08/25.45 亿元（调整前为 19.61/23.28/26.55 亿元），归母净利润分别为 2.41/3.17/3.99 亿元（调整前为 2.62/3.15/3.86 亿元），以当前总股本 1.93 亿股计算的摊薄 EPS 为 1.2/1.6/2.1 元。公司当前股价对 2024-2026 年预测 EPS 的 PE 倍数分别为 25/19/15 倍，维持“买入”评级。

### 公司点评《微导纳米：2024H1 在手订单保持增长，半导体设备持续突破》

微导纳米于 2024 年 8 月 29 日发布 2024 年半年度报告：2024 年上半年公司实现营业收入 7.87 亿元，同比增加 105.97%；实现归属于母公司所有者的净利润为 0.43 亿元，同比下降 37.51%；毛利率为 38.4%，同比下滑 3.13pct（按会计政策变更调整去年毛利率后）；净利率为 5.44%，同比下降 12.5pct。

考虑光伏行业景气度下行影响公司验收节奏，我们调整预测公司 2024-2026 年营业收入分别为 36.98/45.58/56.10 亿元（前值为 40.03/52.52/61.56 亿元），归母净利润分别为 4.75/5.77/7.99 亿元（前值为 6.26/7.59/9.15 亿元），以当前总股本 4.58 亿股计算的摊薄 EPS 为 1.0/1.3/1.7 元。公司当前股价对 2024-2026 年预测 EPS 的 PE 倍数分别为 20/17/12 倍，考虑到公司在 ALD 领域具有领先优势，且在半导体领域持续突破，维持“增持”评级。

### 公司点评《高测股份：2024H1 公司业绩承压，韧性显现，静待盈利修复》

高测股份于 2024 年 8 月 29 日发布 2024 年半年报：公司 2024 年上半年实现营业收入 26.46 亿元，同比增长 4.96%；归母净利润 2.73 亿元，同比下降 61.80%；毛利率 26.19%，同比下降 19.98pct（按会计政策变更调整去年毛利率后），净利率 10.31%，同比下降 18.01pct。在产业链景气度下行周期，2024 年上半年公司业绩有所下滑，但依然保持一定的盈利韧性。

我们考虑到硅片环节整体盈利承压，公司切片代工业务及金刚线盈利性静待修复，下调公司盈利预测，预测公司 2024-2026 年营业收入分别为 58.19/59.08/74.53 亿元（调整前为 73.78/92.36/111.56 亿元），归母净利润分别为 4.76/6.54/8.83 亿元（调整前为 10.59/14.06/17.14 亿元），以当前总股本 5.47 亿股计算的摊薄 EPS 为 0.9/1.2/1.6 元。公司当前股价对 2024-2026 年预测 EPS 的 PE 倍数分别为 12/9/6 倍，考虑到公司切割设备的市占率高，且公司技术闭环优势带来切片代工及耗材业务韧性，及创新业务的业绩弹性，维持“买入”评级。

## 4 机械设备行业重要新闻

### 4.1 光伏/风电设备

**光伏 10.5GW！国家能源局公示 7 月 4647 个新能源建档立卡项目。**9 月 3 日，国家能源局发布《关于 2024 年 7 月全国新增建档立卡新能源发电项目情况的公告》。根据公告，2024 年 7 月，全国新增建档立卡新能源发电（不含户用光伏）项目共 4647 个，其中风电项目 82 个，光伏发电项目 4529 个，生物质发电项目 36 个。其中，集中式光伏发电 170 个，装机容量共 10348.763MW；工商业分布式光伏发电 4359 个，装机容量共 118.857MW。分地区来看，集中式光伏方面，云南新增最多，共 35 个；工商业分布式项目方面，江苏断崖式领先，共备案 2255 个，占总数近一半。截至目前，国家能源局已公布 3 次全国新增新能源发电项目建档立卡情况。相较于 5 月和 6 月，7 月工商业分布式光伏项目数量倍增，但总体规模大幅缩水，项目单体规模较小，平均每个项目容量约 27KW。（来源：光伏们）

**3GW！甘肃电投光伏治沙项目开工，配储 15%·4h。**9 月 2 日上午，武威市下半年全市重大产业项目暨甘肃电投集团腾格里沙漠基地凉州区 3000MW 光伏项目开工活动在九墩滩光伏治沙示范园区举行，该项目的开工也标志着甘肃电投集团腾格里沙漠基地自用 6000MW 新能源项目全面启动。项目规划建设容量 3000MW 风电、3000MW 光伏，配套建设 15%、4h 储能设施，分别规划武威民勤东湖 2000MW 风电、民勤南湖 1000MW 风电、凉州九墩滩 3000MW 光伏。值得注意的是，负责此次开工项目的业主单位为甘肃能源（甘肃电投集团所属上市公司甘肃电投能源发展股份有限公司）与华润电力新能源投资有限公司合作设立的公司，注册资本为 600,000 万元，分期出资到位，其中甘肃能源出资 306,000 万元，首次出资额为 510 万元，持股 51%；华润新能源出资 294,000 万元，首次出资额为 490 万元，持股 49%。（来源：光伏们）

**总投资超 65 亿！内蒙古电投能源拟建设 2GW 光伏先导工程。**9 月 4 日，内蒙古电投能源股份有限公司发布关于参股投资建设乌兰布和东北部新能源基地先导工程 100 万千瓦光伏发电项目（一期）以及（二期）公告。公告称，规划建设以沙漠、戈壁、荒漠地区为重点的大型风电光伏基地，是助力“碳达峰、碳中和”目标实现的重要举措。为加快构建以新能源为主体的新型电力系统，在统筹规划、整体布局的前提下，拟建设 200 万千瓦光伏先导工程，分两期实施，每期 100 万千瓦，特高压输电通道投产前，接入蒙西电网消纳；特高压输电通道投产后，再改接入基地配套的汇集站外送消纳。乌

兰布和沙漠东北部新能源基地先导工程由电投能源与内蒙古能源集团有限公司开发建设，是助力国家和自治区战略目标落实落地的重要举措。（来源：光伏們）

**中能：新疆 2GW 光伏项目开工！**9月5日，中能和布克赛尔蒙古自治县新能源发电有限公司200万千瓦光伏发电项目启动仪式在新疆和布克赛尔蒙古自治县光伏基地举行，标志着塔城地区又一重大新能源基地项目开工。据了解，该项目总投资73亿元，预计2025年投用。从洽谈到落地开工仅用时4个月。资料显示，今年以来，和布克赛尔县聚焦自治区“九大产业集群”建设，立足丰富的风光资源，规划建设了70万亩光伏发电园区。目前，和布克赛尔县新增新能源装机规模达到153万千瓦，光伏发电施工项目完成投资75亿元，占固定资产投资比重达到89%。（来源：智汇光伏）

## 4.2 机器人

**1X 展示家用型人形机器人 NEO Beta：正尝试量产，可帮助人类完成简单家务工作。**当地时间8月30日，美国人形机器人先驱1X Technologies AS推出了一款专为家庭设计的双足人形机器人NEO的原型机NEO Beta。1X已经雇佣了十多名全职操作员来帮助其机器人学习和完善各种家务类型的任务，而且1X机器人还具有端到端的自主能力。目前，该公司正在挪威莫斯工厂进行批量生产的准备工作。在此之前，我们能看到的几乎所有的人形机器人都是面向工业或特种任务设计，主要涉及汽车制造、医疗、家政等领域，例如亚马逊测试的Digit、梅赛德斯-奔驰测试的Apollo、宝马正在测试的Figure AI人形机器人，还有大家熟知的波士顿动力也计划在现代汽车工厂中测试其新版Atlas。虽然许多专家对家用机器人持长期观点，但1X NEO Beta已经可以满足部分家庭的需求，例如下面的视频就展示了它在厨房中的工作情况。1X准备在今年晚些时候在特定家庭中进行试点部署，价格等信息暂未公布。（来源：中国机器人网）

**脊柱侧弯 83 度，机器人导航助力医生完成高难度手术。**近日，复旦大学附属儿科医院骨科中心专家团队在外科导航设备的助力下，完成了一个高难度脊柱侧弯矫正手术。13岁的初中生小美（化名），罹患重度脊柱侧弯合并吉兰-巴雷综合征，侧弯度数高达83度，生活质量受到严重影响。复旦儿科骨科专家团队利用最先进的机器人导航设备，不到4小时就完成了她的矫正手术。小美术后第3天便能下床活动、第5天顺利出院回家，一个月后复查时她的脊柱形态已得到明显改善，身体功能也基本恢复正常。据悉，今年暑期，复旦儿科骨科诊疗中心迎来一波就诊高峰，尤其是脊柱外科，门诊人数和手术量均刷新历史纪录。据统计，今年暑假期间，复旦儿科医院骨科诊疗中心脊柱外科门诊每周接待量超过200人次，较去年同期增长约25%。该科实施的脊柱外科手术涵盖先天性脊柱侧弯、特发性脊柱侧弯、神经纤维瘤病脊柱侧弯、脊柱肿瘤、脊柱骨折等全部儿童脊柱外科疾病种类，均获得成功。近年来，儿童脊柱健康问题日益凸显，尤其是青少年群体中脊柱侧弯等问题的发病率逐年上升。为了应对暑期就诊高峰期的到来，骨科诊疗中心在设置了多个专家、专病门诊的基础上延长了接诊时间。（来源：中国机器人网）

**鞍山产全地形机器人成为救援小能手。**近日，工信部发布2024年安全应急装备应用推广典型案例名单，全国有150个装备产品入选，其中我省有2个产品入选，鞍山市衡业专用车公司生产的全地形消防灭火机器人是其中之一。9月3日，记者走进鞍山衡业专用汽车制造有限公司的生产车间，映入眼帘的是“猛虎”“飓风”“猎豹”“蛟龙”等8款自主研发的多功能机器人整齐地排成一列，仿佛科幻电影里的变形金刚来到现实。质检部的刘作炎推动操作杆，一辆红黑相间的全地形消防灭火机器人立刻出列，4个履带轮全力运转，飞速奔向车间另一端的楼梯。在楼梯前，机器人一个急刹定住身形，然后车身360°旋转，将车头对准楼梯。面对入选2024年安全应急装备应用推广典型案例名单，鞍山衡业公司董事长、高级工程师谢奕波表示，企业发展离不开科技创新，

“一个企业要想发展，必须得有创新产品出现，而且是技术领先型的差异化产品。我们现在可以很自豪地说，公司已经由过去的追赶变成了现在的引领。”据谢奕波介绍，企业的科研团队已经从 3 个人发展到 13 人，涵盖液压、电气等多方面人才。截至目前，企业获得国家专利 80 余项，被评为国家级高新技术企业、国家知识产权优势企业、辽宁省专精特新中小企业、省级技术中心。（来源：中国机器人网）

### 4.3 半导体设备

**国家队加持，芯片制造关键技术首次突破。**据南京发布近日消息，国家第三代半导体技术创新中心（南京）历时 4 年自主研发，成功攻关沟槽型碳化硅 MOSFET 芯片制造关键技术，打破平面型碳化硅 MOSFET 芯片性能“天花板”。据悉这是我国在这一领域的首次突破。公开资料显示，碳化硅是第三代半导体材料的主要代表之一，具有宽禁带、高临界击穿电场、高电子饱和迁移速率和高导热率等优良特性。碳化硅 MOS 主要有平面结构和沟槽结构两种结构。目前业内应用主要以平面型碳化硅 MOSFET 芯片为主。平面碳化硅 MOS 结构的特点是工艺简单，元胞一致性较好、雪崩能量比较高；缺点是当电流被限制在靠近 P 体区域的狭窄 N 区中，流过时会产生 JFET 效应，增加通态电阻，且寄生电容较大。沟槽型结构是将栅极埋入基体中，形成垂直沟道，特点是可以增加元胞密度，没有 JFET 效应，沟道晶面可实现最佳的沟道迁移率，导通电阻比平面结构明显降低；缺点是由于要开沟槽，工艺更加复杂，且元胞的一致性较差，雪崩能量比较低。（来源：全球半导体观察）

**国产半导体设备，又“爆单”。**9 月 5 日，集成电路装备企业盛美半导体宣布，公司已收到四台晶圆级封装设备的采购订单。其中两台来自一家美国客户，另外两台来自一家美国研发(R&D)中心。这四款设备支持一系列先进的封装工艺，包括涂胶、显影、湿法蚀刻和刷洗，计划于 2025 年上半年交付。盛美半导体表示，美国客户订购的是首批设备，还需进行技术验证，公司预计后续还将收到用于批量生产的设备订单。研发中心的订单旨在进一步推进晶圆级封装的研发，并作为一个示范平台，向其他潜在客户展示盛美的技术能力。今年来，盛美半导体动态频频，产品方面，公司此前推出了用于先进封装的带框晶圆清洗设备、Ultra C vac-p 面板级先进封装负压清洗设备、用于扇出型面板级封装 (FOPLP) 应用的新型 Ultra C bev-p 面板边缘刻蚀设备。布局规划方面，盛美上海此前公告指出，拟向特定对象发行股票募集资金总额不超 45 亿元，扣除发行费用后，募集资金净额拟投入研发和工艺测试平台建设项目、高端半导体设备迭代研发项目、补充流动资金。（来源：全球半导体观察）

**5 亿，国家大基金再出手。**近日，国家集成电路产业投资基金股份有限公司投资了一家 EDA 厂商-深圳鸿芯微纳技术有限公司，出资额近 5 亿元。天眼查信息显示，9 月 4 日，鸿芯微纳工商信息发生变更，原股东鸿泰鸿芯股权投资基金合伙企业（有限合伙）退出，同时新增深圳市引导基金投资有限公司、国家大基金一期、鸿芯创投(深圳)企业(有限合伙)为股东。工商信息显示，此次三大新增股东合计共向鸿芯微纳认缴出资 10 亿元，其中，国家大基金一期和深圳市引导基金各认缴出资 4.96 亿元，分别持股 38.7357%，鸿芯创投认缴出资 836.73 万元，持股 0.6537%。变更后，鸿芯微纳的注册资本高达 128 亿元。国家大基金一期成立于 2014 年，注册资本 987.2 亿元，最终募集资金总额为 1387 亿元。自成立以来，国家大基金一期已经投资了数十家集成电路企业，涵盖 IC 设计、制造、封测、材料等产业链，涉及企业包括紫光展锐、江苏长电、长江存储、通富微电、赛微电子、紫光展锐、华润微、景嘉微、安集微、华大九天、士兰集昕、芯原微电子、泰凌微、国科微、华虹半导体、上海华力、中芯北方、赛莱克斯、沪硅产业等。（来源：全球半导体观察）

## 4.4 锂电设备

**欣旺达动力电芯交付“再下一城”。**9月5日，欣旺达动力与东风汽车集团合资子公司湖北东昱欣晟新能源有限公司，举行第600万支电芯下线交付仪式暨1200万支电芯保交付誓师大会，标志着欣旺达动力在电芯交付上再创佳绩。资料显示，东昱欣晟由欣旺达动力控股，主要从事动力电池电芯、模组、PACK和电池系统的研发、设计、生产及销售，产品主要应用于动力市场等，项目规划年产能30GWh，其中一期投资80亿元，产能为20GWh。尽管动力电池市场产能错配、价格战等阴云笼罩，作为后起之秀，欣旺达表现出了强劲的增长韧性。财报显示，2024年上半年，欣旺达实现营业收入239.18亿元，同比增长7.57%；净利润8.24亿元，同比增长87.89%。其中，动力电池出货量合计8.33GWh，出货量同比增加66.93%。实现收入62.01亿元，较去年同比增长19.58%。在动力电池装车量方面，欣旺达动力已连续两年入围国内前十。今年上半年，欣旺达国内动力电池装机量实现4.94GWh，同比增长121.52%，位列第7，较去年同期上升1位。（来源：高工锂电）

**曼恩斯特与中科超能签署战略合作协议。**8月30日，曼恩斯特与中科超能（深圳）新能源科技有限公司在曼恩斯特总部举行战略合作签约仪式。根据协议约定，双方将发挥各自在技术、市场、产品及解决方案方面的优势，围绕固态锂离子电池前段智能装备等领域开展深度合作，并建立长期、稳定的战略合作伙伴关系，共同推动新能源行业高质量发展，形成合作共赢的发展新格局。（来源：电池中国）

**三大巨头签约 发力锂电池回收。**格林美9月3日晚间公告，公司与中国五矿集团（黑龙江）石墨产业有限公司、深圳市本征方程石墨烯技术股份有限公司共同签署了《合作框架协议》。基于五矿石墨在“资源+产能+技术+新材料”领域的全产业链优势、石墨提纯技术优势和获批的“黑龙江石墨提纯加工中心”创新平台，以及格林美、本征方程在废弃资源循环利用、负极材料制备等领域的领先优势，各方拟在石墨回收再利用与提纯技术研发、高性能负极材料研发、应用场景拓展及市场推广等方面开展合作，加速构建从废旧锂电池回收到高纯石墨生产到锂电负极材料的一体化循环利用产业链，以科技创新为驱动，共同推动废旧锂电负极材料的绿色转型。（来源：电池中国）

## 4.5 工程机械

**中铁工业首台可变径竖井扩孔掘进机“逐梦号”下线。**9月1日，中铁工业首台可变径竖井扩孔掘进机“逐梦号”（中铁1430号）下线，该设备将应用于浙江永嘉抽水蓄能电站竖井工程。可变径竖井扩孔掘进机“逐梦号”采用变角度锥形刀盘设计，兼顾破岩和排渣两种功能。同时，主驱动采用组合式设计，满足狭小洞室内拆装的需求。掘进过程高度自动化，操作员在控制室中控制和监视所有操作，大大提高设备施工安全和施工效率。“逐梦号”开挖直径7.23m，将负责永嘉抽水蓄能电站中的一口358m深的排风竖井、两口488m深的引水竖井的施工任务，掘进里程总量达1334m。围岩类别以Ⅱ~Ⅲ类为主，局部断层破碎带及沉凝灰岩夹层段为Ⅳ类，岩性为晶屑熔结凝灰岩、球泡流纹岩，平均抗压强度119~190MPa，局部可达223MPa。（来源：中国工程机械工业协会）

**徐工新能源重卡200台批量交付暨1000台签约仪式顺利举行。**8月31日，以“零碳时代，共启未来”为主题的徐工新能源重卡200台批量交付暨1000台签约仪式举行，这批设备将用于河南区域绿色运输。本次交付的徐工XG2 EX630S型纯电动牵引车，是根据当地产品标准并结合客户自身需求打造的轻量化、大电量新能源重卡，充分结合矿山运输、高频使用场景，经过上千次的软硬件测试验证，实现车辆高效、智能、安全作业。该产品支持双枪600A快速补能，40min可完成20%~80%充电。交付现场，当

地企业负责人表示，将与徐工继续深化交流合作，以最少的社会成本实现最高的交通运输效率。（来源：中国工程机械工业协会）

**方圆搅拌站批量出口非洲。**近期，非洲莫桑比克建设项目的客户到方圆集团考察混凝土搅拌站、稳定土拌和站等产品。参观考察过程中，客户对方圆集团的生产制造体系、规范化的生产现场管理及产品设计给予认可，现场订购 HZS50 型、HZS120 型混凝土搅拌站等多台套产品，发往坦桑尼亚等国家。施工机械设备海外作业对于质量稳定性和可靠性提出更好要求，也是保证工程建设顺利开展的关键因素。多年来，方圆集团混凝土搅拌站在国内外许多重大工程项目建设中以出色的性能和稳定可靠的质量赢得良好口碑和信誉，产品出口数量大幅增长。（来源：中国工程机械工业协会）

## 5 机械设备重点公司动态

**【建设机械】建设机械股东及董监高减持股份结果公告：**公司于2024年8月10日披露了《陕西建设机械股份有限公司关于持股5%以上股东大宗交易减持股份计划公告》（公告编号2024-055），公司股东柴昭一先生拟自2024年9月1日至11月30日的3个月内，通过大宗交易方式减持公司股份数量不超过7,260,000股，即不超过公司总股本的0.58%。截止本公告披露日，柴昭一先生本次已累计减持7,257,000股，占公司总股份的0.5773%，已达到减持计划的99.96%。本次减持计划已实施完毕。（来源：同花顺 iFinD）

**【汇川技术】关于第六期股权激励计划预留授予部分股票期权注销完成的公告：**公司于2024年8月23日分别召开了第六届董事会第三次会议、第六届监事会第三次会议，审议通过了《关于注销第六期股权激励计划预留授予部分股票期权的议案》。第六期股权激励计划预留授予的6名激励对象因个人原因离职，均已不具备激励资格，其已获授但尚未行权的股票期权54,136份将被注销；41名激励对象2023年度绩效考核结果为“B”，本期个人层面实际可行权比例为90%，其本期已获授但不能行权的股票期权12,927份将被注销，将合计注销股票期权67,063份。（来源：同花顺 iFinD）

**【思林杰】关于筹划发行股份及支付现金购买资产暨关联交易事项的停牌公告：**广州思林杰科技股份有限公司正在筹划以发行股份及支付现金的方式购买青岛科凯电子研究所股份有限公司的股权同时配套募集资金。经初步测算，本次交易预计构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组。根据《上海证券交易所股票上市规则（2024年4月修订）》相关法规，本次交易构成公司关联交易。本次交易不会导致公司实际控制人发生变更，不构成重组上市。（来源：同花顺 iFinD）

**【海能技术】关于持续督导保荐机构主体变更的公告：**海能未来技术集团股份有限公司近日接到公司向不特定合格投资者公开发行股票之持续督导机构东方证券承销保荐有限公司的通知，根据中国证券监督管理委员会于2023年2月28日出具的《关于核准东方证券股份有限公司吸收合并东方证券承销保荐有限公司暨变更业务范围的批复》（证监许可〔2023〕425号），东方证券股份有限公司获准吸收合并投行业务全资子公司东方投行，吸收合并之后东方投行解散。（来源：同花顺 iFinD）

**【万通液压】关于获得专利证书的公告：**山东万通液压股份有限公司自2024年至今累计获得国家知识产权局颁发的11项专利证书上述专利的取得不会对公司当期财务状况、经营成果等产生重大影响。截至本公告日止，公司有效授权专利共54项，公司始终遵循产学研结合的规律，提高产品研发效率，着力打造自身的核心竞争力，充分发挥国家级博士后科研工作站、山东省企业技术中心、山东省特种液压油缸工程技术研究中心、山东省液压基础件技术创新中心和山东省院士工作站等研发平台优势，致力于液压行业高端领域的研发和应用。上述专利的取得将进一步提高产品的性能，提高生产效率，优化产品工艺等。有利于公司夯实知识产权保护体系，发挥自主知识产权优势，并形成持续创新机制，提升公司的核心竞争力，对公司未来的经营发展具有积极意义。（来源：同花顺 iFinD）

**【逸飞激光】逸飞激光首次公开发行部分限售股上市流通公告：**经中国证券监督管理委员会2023年5月19日出具的《关于同意武汉逸飞激光股份有限公司首次公开发行股票注册的批复》（证监许可〔2023〕1122号），武汉逸飞激光股份有限公司首次向社会公开发行人民币普通股（A股）23,790,652股，并于2023年7月28日在上海证券交易所科创板挂牌上市。公司首次公开发行A股前总股本为71,371,956股，首次公开发行A股后总股本为95,162,608股，其中有限售条件流通股77,273,278股，占本公司发行后总股



本的 81.20%，无限售条件流通股 17,889,330 股，占本公司发行后总股本的 18.80%。（来源：同花顺 iFinD）

**【逸飞激光】逸飞激光关于股东减持股份计划的公告：**怡珀新能源因自身资金需求，计划自本公告披露之日起 15 个交易日结束后的 3 个月内，拟通过集中竞价、大宗交易减持其所持有的公司股份合计不超过 1,903,200 股（不超过公司总股本的 2.00%）。在任意连续九十个自然日内通过集中竞价交易减持股份的总数，不超过公司股份总数的 1%；通过大宗交易方式减持股份的总数，不超过公司股份总数的 2%。海富长江因自身资金需求，计划自本公告披露之日起 15 个交易日结束后的 3 个月内，拟通过集中竞价、大宗交易减持其所持有的公司股份合计不超过 1,268,800 股（不超过公司总股本的 1.33%）。（来源：同花顺 iFinD）

**【四方光电】四方光电股份有限公司关于对外投资事项签署补充协议的公告：**2024 年 4 月 29 日，公司与精鼎电器及其现有股东签订了《四方光电股份有限公司与广州市精鼎电器科技有限公司及现有股东关于广州市精鼎电器科技有限公司之投资协议》，《投资协议》生效后，公司已按《投资协议》的约定向现有股东支付了第一期股权转让款，向精鼎电器支付了第一期增资款，并办理完成工商变更登记手续。（来源：同花顺 iFinD）

**【海伦哲】关于子公司取得发明专利证书的公告：**徐州海伦哲专用车辆股份有限公司全资子公司徐州海伦哲特种车辆有限公司近日收到由国家知识产权局颁发的发明专利证书上述发明专利的专利权期限为二十年，自申请日起算，已应用到产品上。上述专利的取得不会对公司短期业绩产生重大影响，但有利于进一步完善公司知识产权保护体系，发挥公司自主知识产权优势，促进技术创新，增强公司的核心竞争力。（来源：同花顺 iFinD）

**【三一重工】股东及董监高减持股份计划公告：**减持计划的主要内容：向文波、周福贵、俞宏福、刘华、刘道君、孙新良、席卿因个人资金需求，拟从 2024 年 10 月 9 日至 2025 年 1 月 8 日期间（窗口期不减持），通过集中竞价或大宗交易方式分别减持不超过 5,000,000 股、755,000 股、908,000 股、421,600 股、198,600 股、165,900 股、100,000 股，减持价格按市场价格确定。（来源：同花顺 iFinD）

**【泰尔股份】关于收到基金分配款的公告：**泰尔重工股份有限公司于 2024 年 9 月 2 日收到公司参股子公司南京航天紫金新兴产业股权投资基金合伙企业（有限合伙）的执行事务合伙人航天紫金创业投资管理（南京）有限公司发来的《分配明细清单》，航天紫金将对基金回收资金进行阶段性分配，公司本次分配金额为人民币 14,470,006.30 元。公司于 2024 年 9 月 5 日收到基金分配款人民币 14,470,006.30 元。（来源：同花顺 iFinD）

**【中密控股】关于取得专利证书的公告：**中密控股股份有限公司于近日收到由中华人民共和国国家知识产权局颁发的 1 项专利证书，获得形式为原始取得，所涉及技术与公司主要技术相关。实用新型专利《一种核电站汽轮机再热阀用碳环密封实验装置》涉及一种核电站汽轮机再热阀用碳环密封试验装置，包括执行组件、腔体组件、介质发生组件。执行组件由转轴构件和驱动构件组成，驱动构件负责驱动转轴构件正转和反转以模拟再热阀快速关闭和慢速开启的真实工作状态。（来源：同花顺 iFinD）

**【大宏立】关于退出合资公司的公告：**成都大宏立机器股份有限公司与自然人李碧书、杨红兵、杨方杰、晏元龙于 2022 年 10 月 15 日签订《合作协议书》，同意在成都设立成都大宏立建筑材料有限公司，主要开展机械设备销售、普通机械设备安装服务、建筑砌块制造、建筑材料销售、建筑用石加工等相关业务。合资公司注册资本为 2,000 万元人民币，其中公司认缴出资 600 万元人民币，持股比例为 30%；李碧书认缴出资 400

万元人民币，持股比例为 20%；杨红兵认缴出资 400 万元人民币，持股比例为 20%；杨方杰认缴出资 400 万元人民币，持股比例为 20%；晏元龙认缴出资 200 万元人民币，持股比例为 10%（来源：同花顺 iFinD）

**【开勒股份】关于持续督导保荐机构主体变更的公告：**东方证券承销保荐有限公司是开勒环境科技(上海)股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市之持续督导保荐机构。近日，公司收到东方投行出具的《通知函》，根据中国证券监督管理委员会于 2023 年 02 月 28 日出具的《关于核准东方证券股份有限公司吸收合并东方证券承销保荐有限公司暨变更业务范围的批复》（证监许可〔2023〕425 号），东方证券股份有限公司获准吸收合并投行业务全资子公司东方投行，吸收合并之后东方投行解散。（来源：同花顺 iFinD）

**【康力电梯】关于收到政府补助的公告：**康力电梯股份有限公司及下属子公司自 2024 年 1 月 1 日至本公告披露日期间，累计收到各类政府补助资金共计人民币 3,885.56 万元，其中与收益相关的政府补助 3,743.74 万元，占公司最近一期经审计的归属于上市公司股东净利润的 10.25%；其中与资产相关的政府补助 141.82 万元，占公司最近一期经审计的归属于上市公司股东净资产的 0.04%。（来源：同花顺 iFinD）

**【咸亨国际】关于以集中竞价交易方式回购公司股份的进展公告：**咸亨国际科技股份有限公司分别于 2024 年 7 月 24 日、2024 年 8 月 9 日召开第三届董事会第七次会议、2024 年第一次临时股东大会，审议通过了《关于以集中竞价交易方式回购股份方案的议案》，同意使用不低于人民币 5,000 万元（含）、不超过人民币 6,000 万元（含）的公司自筹资金，以集中竞价交易方式回购公司股份，回购价格不超过人民币 15 元/股，回购期限自公司股东大会审议通过本次回购股份方案之日起六个月内。回购股份将用于员工持股计划或股权激励。具体回购方案详见公司于 2024 年 7 月 25 日及 2024 年 8 月 10 日在上海证券交易所网站披露的《咸亨国际关于以集中竞价交易方式回购股份的公告》（公告编号：2024-042）、《咸亨国际科技股份有限公司关于以集中竞价方式回购股份的回购报告书》（来源：同花顺 iFinD）

**【众辰科技】关于以集中竞价交易方式回购公司股份的进展公告：**上海众辰电子科技股份有限公司于 2024 年 2 月 26 日召开了第二届董事会第七次会议，审议通过了《关于以集中竞价交易方式回购股份方案的议案》，同意公司使用不低于人民币 3,000 万元（含），不超过人民币 6,000 万元（含）的超募资金以集中竞价方式回购公司股份，回购股份的价格不超过人民币 52.50 元/股（含），回购期限为自公司董事会审议通过回购方案之日起不超过 12 个月内，回购的股份拟在未来适宜时机用于股权激励或员工持股计划。（来源：同花顺 iFinD）

**【耐普矿机】关于耐普转债暂停转股的提示性公告：**公司于 2024 年 9 月 2 日召开 2024 年第三次临时股东大会，审议通过《关于 2024 年半年度利润分配预案的议案》。公司将根据 2024 年半年度利润分配预案实施 2024 年半年度权益分派，为了保证利润分配方案的正常实施，公司可转换债券“耐普转债”将于 2024 年 9 月 3 日起至本次权益分派股权登记日止暂停转股，并于 2024 年半年度权益分派股权登记日后的第一个交易日起恢复转股。（来源：同花顺 iFinD）

**【灵鸽科技】签订重要合同的公告：**无锡灵鸽机械科技股份有限公司近日与宁德时代（贵州）新能源科技有限公司签订了自动化物料处理系统购销合同，合同金额（含税）为人民币 2,248.022 万元。（来源：同花顺 iFinD）

**【速达股份】首次公开发行股票并在主板上市之上市公告书：**郑州速达工业机械服务股份有限公司股票将于 2024 年 9 月 3 日在深圳证券交易所主板上市。本公司提醒投资

者应充分了解股票市场风险及本公司披露的风险因素，在新股上市初期切忌盲目跟风“炒新”，应当审慎决策、理性投资。如无特别说明，本上市公告书中的简称或名词的释义与本公司首次公开发行股票并在主板上市招股说明书中的相同。如本上市公告书中合计数与各加数直接相加之和在尾数上存在差异，系四舍五入所致。（来源：同花顺iFinD）

**【浩洋股份】对外投资设立全资子公司的公告：**为优化公司战略布局，完善产品品牌矩阵，进一步提高公司综合竞争力，增强公司的盈利能力。公司拟在丹麦设立全资子公司 SGM Lighting A/P，实际注册名称以当地商事登记名称为准。（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。