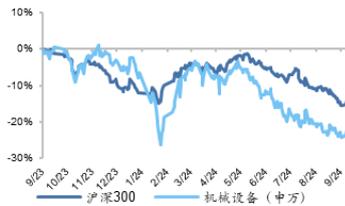


紧跟市场线，持续关注行业景气度

行业评级：增持

报告日期：2024-09-22

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、《周观点：紧跟基本面和估值，把我结构性行情》2024-09-18

主要观点：

● 本周市场表现：

本周上证综指上涨 1.21%，创业板指上涨 0.09%，沪深 300 指数上涨 1.32%。中证 1000 指数上涨 1.14%。机械设备行业指数上涨 1.58%，跑赢上证综指 0.37pct，跑赢创业板指 1.49pct，跑赢沪深 300 指数 0.26pct，跑赢中证 1000 指数 0.44pct。年初至今来看，机械设备行业指数下跌 21.07%。

● 周观点更新：

机械本周指数+1.58%，居申万行业第 15。二级行业来看，轨交设备板块涨幅相对较小（+0.27%），工程机械板块涨幅相对较大（+3.85%）。

本周市场呈现弱反弹态势，主要是国改板块及低位板块轮动表现。机械这边二级行业指数均上涨，行业数据持续向好的工程机械板块涨幅较好。考虑到之后国庆节的节假日效应，短期预计以弱反弹的震荡为主，建议多关注国企改革板块，持续推荐工程机械、农机以及出口链板块。

● 板块观点更新：

通用设备：本周申万机械通用设备指数上涨 0.94%，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：本周工程机械板块上涨，+3.85%。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，首个清洁煤电+平价光伏协同项目运行。国家能源局：《分布式光伏发电开发建设管理办法》即将印发，探索建设一批分布式智能电网项目。一道新能交付希腊 82MW 光伏组件订单。**机器人方面**，国内首个工业级盾构滚刀智能换刀机器人亮相服贸会。微型机器人助力“海基二号”完成首口井钻井作业。国内首架太阳能氢能无人机在重庆首飞成功。全国首款脑与脊柱外科手术机器人获批上市。**半导体设备方面**，可提升半导体性能和制造效率，中国稀土取得重大突破。厦门两岸集成电路标准化技术委员会成立。**锂电设备方面**，中科院开发出面向无枝晶锂金属阳极的多功能电池隔膜。投资 40 亿元的储能及产业链装备制造示范项目签约。亿纬锂能与中电建北京勘测院签署战略合作协议。**工程机械方面**，超百台徐工 XG130 型矿卡交付。积极推动业务联动，中联重科与中化四建签署战略合作协议。国产盾构机首次出口罗马尼亚。太重“四轮一带”项目投产。

公司层面，巨一科技、九州一轨发布资金管理公告；海伦哲发布股份减持公告；青海华鼎实际控制人及其一致行动人股份解除质押；逸飞激光调整 2024 年半年度利润分配方案每股分配比例；宇环数控回购注销部分限制性股票减少注册资本；中国电研收购并增资昆明高海拔电器检测有限公司；东杰智能取得专利证书；英华特首次回购公司股份；运机集团控股股东及其一致行动人持有可转债比例变动达 10%；上工申贝董事辞职；银龙股份发布全资子公司签署日常经营重大合同的公告；中联重科终止分拆所属子公司重组上市；大连重工发布下属全资子公司之间吸收合并公告。

● 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.....	5
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.....	9
3.5 工程机械.....	10
4 机械设备重点公司动态.....	11
风险提示.....	13

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 1.21%，创业板指上涨 0.09%，沪深 300 指数上涨 1.32%。中证 1000 指数上涨 1.14%。机械设备行业指数上涨 1.58%，跑赢上证综指 0.37pct，跑赢创业板指 1.49pct，跑赢沪深 300 指数 0.26pct，跑赢中证 1000 指数 0.44pct。年初至今来看，机械设备行业指数下跌 21.07%。

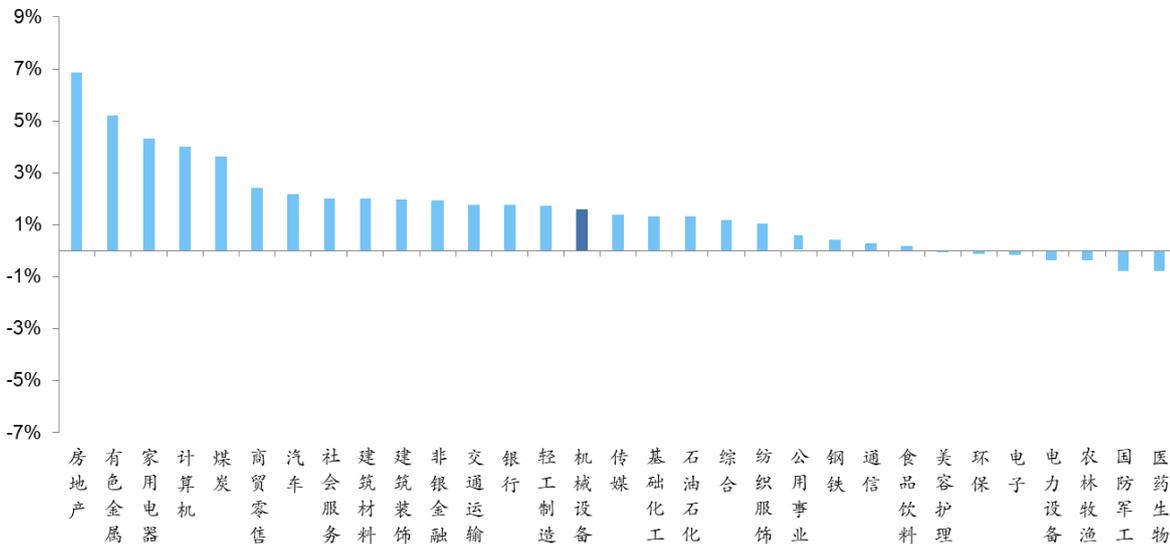
图表 1 本周各类指数行情统计

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）	1.58%	-21.07%	——	——
上证综指	1.21%	-8.00%	0.37pct	-13.06%
创业板指	0.09%	-18.76%	1.49pct	-2.31%
沪深 300	1.32%	-6.71%	0.26pct	-14.36%
中证 1000	1.14%	-24.19%	0.44pct	3.12%

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 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，本周同飞股份、宝塔实业、亿利达涨幅居前；日发精机、铂力特、海昌新材跌幅较大。从换手率情况来看，同飞股份、银宝山新、蓝英装备的换手率居前。

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
同飞股份	24.02%	日发精机	-18.66%	同飞股份	77.05%
宝塔实业	22.54%	铂力特	-8.79%	银宝山新	57.02%
亿利达	16.38%	海昌新材	-8.21%	蓝英装备	52.02%
银宝山新	15.87%	易成新能	-8.18%	巨轮智能	45.92%
巨轮智能	14.47%	佰奥智能	-5.97%	日发精机	44.21%
光智科技	14.20%	时代电气	-5.72%	哈焊三通	37.97%
蓝英装备	13.82%	鞍重股份	-5.69%	铭科精技	31.38%
杰瑞股份	11.14%	伟隆股份	-5.52%	海源复材	30.29%
东方中科	10.87%	华东重机	-5.39%	宝塔实业	27.65%
海得控制	10.82%	赛腾股份	-5.21%	宗申动力	27.55%

资料来源：iFinD，华安证券研究所

2 周观点更新

机械本周指数+1.58%，居申万行业第 15。二级行业来看，轨交设备板块涨幅相对较小（+0.27%），工程机械板块涨幅相对较大（+3.85%）。

本周市场呈现弱反弹态势，主要是国改板块及低位板块轮动表现。机械这边二级行业指数均上涨，行业数据持续向好的工程机械板块涨幅较好。考虑到之后国庆节的节假日效应，短期预计以弱反弹的震荡为主，建议多关注国企改革板块，持续推荐工程机械、农机以及出口链板块。

板块观点更新：

通用设备：本周申万机械通用设备指数上涨 0.94%，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：本周工程机械板块上涨，+3.85%。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。

3 机械设备行业重要新闻

3.1 光伏/风电设备

首个清洁煤电+平价光伏协同项目运行。9月13日，我国首个清洁煤电与平价光伏协同发展项目，大唐新余第二发电公司2×1000MW清洁高效煤电项目1号机组顺利通过168小时满负荷试运行，正式进入生产运营阶段。据了解，该项目是江西省“十四五”首批重点开工项目、中国大唐“十四五”首个开工百万清洁煤电项目，位于江西省新余市，由2台100万千瓦煤电机组配套25万千瓦光伏电站并网外送电。（来源：光伏們）

国家能源局：《分布式光伏发电开发建设管理办法》即将印发，探索建设一批分布式智能电网项目。日前，国家能源局对政协第十四届全国委员会第二次会议第01856号（工交邮电类265号）复函，就《关于加快推动西北地区分布式光伏新能源开发利用的提案》进行答复。国家能源局表示，正在结合分布式光伏行业发展情况，以问题为导向，组织修订《分布式光伏发电项目管理暂行办法》，拟从投资主体、建设场所、接入电压等级、容量等方面进一步明确分布式光伏发电的定义与分类，从备案、开发建设、电网接入、运行管理等方面细化管理要求。下一步，将印发实施《分布式光伏发电开发建设管理办法》，进一步规范分布式光伏开发建设管理。（来源：光伏們）

一道新能交付希腊82MW光伏组件订单。近日，一道新能携手Smartsun共同打造的希腊82MW光伏项目顺利完成全部交付，在蓝天白云映照下的绵延山丘播撒绿色源泉。希腊光照资源丰富，是光伏发电占比最高的欧洲国家。近年来，希腊积极推广光伏技术，光伏发电也成为希腊加速发展新能源电力体系的重要推动力。据相关机构统计数据，2023年希腊新增光伏装机容量达1.59GW，创造了新的年度纪录，光伏发电占希腊国内发电量的比例达到约18.4%，在欧洲国家排名第一。根据2023年希腊颁布的修订版国家能源和气候计划，到2030年希腊累计可再生能源容量预计将提高至23.5GW，其中光伏将发挥重要的占比作用。（来源：光伏們）

3.2 机器人

国内首个工业级盾构滚刀智能换刀机器人亮相服贸会。9月12日，2024年中国国际服务贸易交易会在京举行。在中建二局展区，酷似“钢铁侠”的机器人引参观者驻足，这是中建二局工程研究院、中建二局土木公司联合自主研发盾构滚刀智能换刀机器人。据了解，盾构机刀具更换费用约占盾构掘进总施工费20%以上，刀具更换消耗时间约占总工程进度的40%以上，人工换刀作业所引起安全事故约占盾构施工安全事故70%以上。中建二局研发的盾构滚刀智能换刀机器人具有7个自由度，是国内首个工业级盾构滚刀智能换刀机器人产品。该机器人基于极端环境设计自由座，升级配套刀盘滚刀支座和机器人刀仓，具备刀具磨损自动化监测、刀具搬运、精准定位及清洗拆除、新刀具安装等功能，形成一套完整的标准化智能换刀技术，填补国内盾构机智能换刀机器人系统软件的空白。（来源：中国机器人网）

微型机器人助力“海基二号”完成首口井钻井作业。随着亚洲首艘圆筒型海上油气加工厂“海葵一号”和亚洲第一深水导管架平台“海基二号”通过机械完工验收，标志着我国首个深水油田二次开发项目工程建设完工，我国全类型深水油气装备自主建设能力实现重大突破。工程建设完工的同时，“海基二号”完成了首口井钻井作业。此次钻井作业较计划节省工期8天。国际上一般将水深超过300米海域的油气资源定义为深海油气，相较于陆地油气和浅海油气，其开采难度大大增加，往往需要更为先进的设备和技术作为支撑。流花油田二次开发项目共设计24口开发井，总进尺73502米，相当于

8 座珠穆朗玛峰高度，这是我国首次依托深水导管架平台，开发水深超过 300 米的深水油田。（来源：中国机器人网）

国内首架太阳能氢能无人机在重庆首飞成功。近日，哈工大重庆研究院旗下翌翔无人机团队自主研发的国内首架太阳能氢能无人机在重庆两江协同创新区明月湖顺利完成首飞，意味着翌翔无人机团队开发的全国首个将太阳能与氢能结合的创新能源系统正式“问世”，可大幅提升无人机续航能力与环保性。该无人机采用了团队自主研发的太阳能发电适压直驱系统、太阳能氢能混合动力系统及大尺寸长翼展气动外形、一体化成型轻质碳纤维机身、前后双螺旋桨同轴驱动系统、创新型氢动力电推进吊舱，机身结构紧凑、附属部件简单，整机具有巡航耗能少、续航时间超长等特性，设计可实现跨昼夜超长航时飞行。（来源：中国机器人网）

全国首款脑与脊柱外科手术机器人获批上市。9 月 18 日，由华科精准自主研发生产的全国首款脑与脊柱外科手术机器人 X1000 系列获国家药监局 NMPA 批准上市。该手术机器人系统也是世界上第一款同时具备脑外科手术机器人定位、脑外科手术导航、脊柱外科手术机器人定位三种功能的全能型系统。据悉，华科精准 X1000 系列手术机器人是华科精准研发团队二十余年的研究结晶。此次获批，使得手术机器人成为可以覆盖神经外科全科业务的新一代智能手术平台。（来源：中国机器人网）

3.3 半导体设备

可提升半导体性能和制造效率，中国稀土取得重大突破。稀土元素在半导体产业中扮演着重要的角色，尤其是在高性能半导体材料的制造过程中。稀土元素的应用涵盖了从抛光材料、靶材到激光技术等多个方面，这些应用对于提升半导体性能和制造效率至关重要。近期，中国稀土集团在四川凉山组织构建国家稀土产业战略腹地暨攀西地区稀土资源增储上产专题研讨会和项目中期评估，专家组认为在凉山找矿完成阶段性任务，找矿成果突出，预期增加资源量 496 万吨。（来源：全球半导体观察）

厦门两岸集成电路标准化技术委员会成立。9 月 20 日，厦门市两岸集成电路标准化技术委员会成立。据工作人员介绍，标委会将聚焦集成电路产业关键技术环节，致力研究制定符合厦门及两岸产业需求的全产业链标准体系，填补厦门市集成电路产业链标准空白；推动厦门集成电路产业标准与国家、国际标准相衔接，提升厦门集成电路产业技术竞争力；开展两岸集成电路标准共同选题、研制、比对等共通工作，助力两岸融合发展。（来源：全球半导体观察）

3.4 锂电设备

中科院开发出面向无枝晶锂金属阳极的多功能电池隔膜。近日，中国科学院近代物理研究所材料研究中心科研团队与合作者开发了一种基于离子径迹技术的多功能电池隔膜——离子管理膜（IMM）。在面向离子管理膜（IMM）的阳极表面上，实现了更为致密和均匀的锂沉积，无明显的锂枝晶生长情况。原来，传统多孔隔膜（PPS）的孔道结构呈现出孔径和孔长均不一致的特征，因此隔膜孔道下方会形成不均匀的锂离子浓度分布。而这种离子管理膜具备竖直排列、孔径均一的荷电负性纳米孔道，呈现出均一的锂离子浓度分布。简单来说，就是让锂离子在电池里更顺畅、更高效地旅行，从而让电池性能变得更好，充电更快，寿命更长。（来源：电池中国）

投资 40 亿元的储能及产业链装备制造示范项目签约。9 月 13 日，阿拉善储能及产业链装备制造示范项目招商合作签约仪式在阿拉善高新区举行。该项目投资 40 亿元，其中储能产业制造项目分三期建设一座年产 4GW 的电芯、模组、系统集成生产工厂，一期为储能电池集成系统的生产制造，二期为电池 PACK 线的生产制造，三期暂定为扩充一条电芯制造生产线；电网侧储能项目，建设 1GW/4Gh 储能电站及汇集站，一期建

设 200MW/800MWh 储能电站及 330kV 汇集站，后续储能电站根据地区需求进行投资建设。（来源：电池中国）

亿纬锂能与中电建北京勘测院签署战略合作协议。近日，亿纬锂能与中国电建集团北京勘测设计研究院有限公司（下称“中电建北京勘测院”）签署战略合作框架协议，双方将进一步深化全面战略合作，在新能源和储能电站开发等领域开展广泛合作。根据协议内容，在新能源项目和非电项目的资源开发及合作中，双方将充分利用各自专业技术、行业优势、客户资源等，围绕电网侧、电源侧等不同场景，在新能源和储能电站开发等领域开展广泛合作，实现优势互补、资源共享和互助共赢。（来源：电池中国）

3.5 工程机械

超百台徐工 XG130 型矿卡交付。近日，超百台徐工 XG130 型矿卡交付西北某矿区。这是客户在前期已采购数百台徐工矿卡的基础上，再次复购超百台矿卡，打造又一示范矿区。本次交付的 XG130 型矿卡是徐工汽车技术人员深入施工现场调研工况，为客户量身打造的一款产品。整车采用矿用发动机总成、矿山专用变速器与刚性车架，整车吨公里油耗下降 12%，经济性显著提升。XG130 配备加大型油浴式空滤，优化排气管道，提高燃烧效率，最大程度上减少动力衰减。（来源：中国工程机械工业协会）

积极推动业务联动，中联重科与中化四建签署战略合作协议。9 月 11 日，中联重科股份有限公司与中国化学工程第四建设有限公司在长沙中联智慧产业城举行战略合作签约仪式。根据协议，双方将深化优势互补，以具有共同需求的业务链为切入点，在机械设备供应与使用、固定资产投资项目建设等方面进行全方位、持续有效的深度合作；同时，结合各自的发展需要和规划，逐步细化、拓展合作模式与范围，全力推动合作项目落实落地见效。（来源：中国工程机械工业协会）

国产盾构机首次出口罗马尼亚。9 月 12 日，一台直径为 6.35m 的盾构机在铁建重工长沙第二产业园验收下线，将发往罗马尼亚克卢日-纳波卡，参与当地地铁建设，这是国产盾构机首次出口罗马尼亚。据了解，罗马尼亚克卢日-纳波卡地铁工程共计采购了 2 台国产盾构机，将参与该工程圣玛丽站—联合欧洲站区间隧道建设。在施工中，盾构机需单线长距离掘进 5.6km，并穿越砂、砾石、盐矿等复杂地层和 5 条地质断层破碎带，同时还要克服黏性土地层连续掘进、175m 小半径转弯等施工难题。（来源：中国工程机械工业协会）

太重“四轮一带”项目投产。近日，山西太重链条制造有限公司首批履带正式下线，将发往工程机械公司进行装机验证，标志着公司“四轮一带”项目已由建设阶段顺利过渡到批量生产阶段，对进一步提升企业自主配套能力，实现配套产业链一体化设计、研发、制造意义重大。“四轮一带”项目是集团公司为推进“3+5+3”产品布局，提升内部“供应链”制造能力新建的高端化、智能化、现代化工厂，集锻造、加工、热处理、焊接、装配、涂装等全工序为一体，可实现 0.8~200t 全系列挖掘机底盘“四轮一带”部件的批量生产，具备年产 10 万条履带、近百万件四轮件的生产能力，可满足 5 万台套主机底盘件供货能力。（来源：中国工程机械工业协会）

4 机械设备重点公司动态

【巨一科技】增加闲置自有资金现金管理额度的公告：为提高暂时闲置自有资金的使用效率，同意公司及子公司在原 2023 年 12 月 28 日召开的第二届董事会第九次会议、第二届监事会第九次会议已审议通过的使用最高额度不超过人民币 50,000 万元（含本数）基础上，增加至使用最高额度不超过人民币 100,000 万元（含本数）的暂时闲置自有资金进行现金管理，用于购买安全性高、流动性好、具有合法经营资格的金融机构销售的投资产品（包括但不限于结构性存款、定期存款、协定存款、大额存单及理财产品等）。（来源：同花顺 iFinD）

【海伦哲】关于公司持股 5% 以上股东权益变动达到 1% 暨减持计划进展的公告：美通公司于 2024 年 9 月 2 日至 2024 年 9 月 20 日通过集中竞价方式减持 9,812,745 股，减持比例为 0.9929%，于 2022 年 7 月 7 日-2024 年 9 月 19 日期间，其持有公司股份数量占公司总股本的比例由 8.88% 减少至 7.86%，权益变动 1.02%。（来源：同花顺 iFinD）

【青海华鼎】青海华鼎实际控制人及其一致行动人股份解除质押公告：公司实际控制人王封及其一致行动人青海溢峰科技投资有限公司（下称：“溢峰科技”）分别持有公司股份数量为 1,316.55 万股和 1,800 万股，分别占公司总股本的 3% 和 4.1%。本次股份解除质押后，王封和溢峰科技持有公司股份质押数量均为 0 股。（来源：同花顺 iFinD）

【逸飞激光】逸飞激光关于调整 2024 年半年度利润分配方案每股分配比例的公告：自 2024 年半年度利润分配预案公告披露之日起至本公告披露日，公司通过上海证券交易所交易系统以集中竞价交易方式实施股份回购，故本次实际参与利润分配的股份数量发生变动。公司按照分配总额不变的原则，相应调整每股分配比例，对 2024 年半年度利润分配方案每股现金分红金额进行相应调整。每股派发现金红利由 0.13 元（含税）调整为每股派发现金红利 0.13247 元（含税，保留小数点后五位）。（来源：同花顺 iFinD）

【宇环数控】关于回购注销部分限制性股票减少注册资本暨通知债权人的公告：公司于 2024 年 9 月 19 日召开 2024 年第一次临时股东大会，审议通过了《关于回购注销部分已获授但尚未解除限售限制性股票的议案》，同意回购注销 7 名激励对象所持有的已获授但尚未解除限售的限制性股票 70,000 股。本次注销完成后，公司注册资本将由 15,587.5 万元减少至 15,580.5 万元，股份总数由 15,587.5 万股减少至 15,580.5 万股。（来源：同花顺 iFinD）

【中国电研】中国电研关于全资子公司收购并增资昆明高海拔电器检测有限公司暨关联交易的公告：中国电器科学研究院股份有限公司全资子公司威凯检测技术有限公司拟使用自有资金收购昆明电器科学研究所控股子公司昆明高海拔电器检测有限公司两名非国有股东合计持有的高海拔公司 49% 的股权，并对其增资，交易涉及金额预计为 2,877 万元（最终以经国资监管机构备案的评估值为定价依据）。本次交易完成后，威凯检测将持有高海拔公司 70% 的股权。（来源：同花顺 iFinD）

【九州一轨】北京九州一轨环境科技股份有限公司关于归还临时用于补充流动资金的募集资金的公告：北京九州一轨环境科技股份有限公司于 2023 年 9 月 27 日召开了第二届董事会第九次会议、第二届监事会第九次会议，审议通过了《关于使用部分闲置募集资金临时补充流动资金的议案》。在确保募集资金投资项目能够按照既定进度正常实施的前提下，公司计划使用额度不超过人民币 9,000 万元的闲置募集资金临时补充流动资金，使用期限自公司董事会审议通过之日起不超过 12 个月。（来源：同花顺 iFinD）

【东杰智能】关于取得专利证书的公告：东杰智能科技集团股份有限公司近日取得中华人民共和国国家知识产权局颁发的1项专利证书。专利已在公司的产品中获得应用，近期不会对公司生产经营产生重大影响。上述专利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；有利于增强公司持续创新能力，保持行业技术领先地位，提升公司的核心竞争力。（来源：同花顺 iFinD）

【英华特】苏州英华特涡旋技术股份有限公司关于首次回购公司股份的公告：“公司”或“英华特”）于2024年8月23日召开第二届董事会第九次会议和第二届监事会第九次会议，审议通过了《关于回购公司股份方案的议案》。公司拟使用部分超募资金不低于人民币2,000万元且不超过人民币3,200万元（均含本数），通过集中竞价交易方式回购公司部分股份，用于实施股权激励。拟回购股份的种类为公司已发行的人民币普通股（A股），回购价格不超过人民币51.05元/股（含本数）。回购实施期限为公司董事会审议通过回购方案之日起不超过12个月。（来源：同花顺 iFinD）

【运机集团】关于控股股东及其一致行动人持有可转债比例变动达10%的公告：公司于2024年9月19日收到公司控股股东吴友华先生及其一致行动人华智投资的告知函，获悉2024年7月26日至2024年9月19日期间，控股股东吴友华先生及其一致行动人华智投资通过深圳证券交易所大宗交易及竞价交易的方式减持其持有的“运机转债”共3,070,802张，占发行总量的42.07%。（来源：同花顺 iFinD）

【上工申贝】关于董事辞职的公告：公司于2024年9月18日收到董事孟德庆先生的书面辞职报告。孟德庆先生因工作调整，申请辞去公司董事及薪酬与考核委员会委员职务。孟德庆先生辞职后，不再担任公司任何职务。（来源：同花顺 iFinD）

【银龙股份】天津银龙预应力材料股份有限公司关于全资子公司签署日常经营重大合同的公告：天津银龙预应力材料股份有限公司（以下简称“公司”或“银龙股份”）全资子公司河间市宝泽龙金属材料有限公司（以下简称“宝泽龙”或“乙方”）于2024年9月18日与重庆万桥交通科技发展有限公司（以下简称“重庆万桥”或“甲方”）签订合同编号为（2024）万桥采合字第094号的《黄桷沱长江大桥主缆索股用高强锌铝合金钢丝采购合同》（以下简称“合同”或“《采购合同》”），合同金额为111,428,190.78元（含税）。（来源：同花顺 iFinD）

【中联重科】关于终止分拆所属子公司重组上市的公告：中联重科股份有限公司于2024年9月19日召开第七届董事会2024年度第四次临时会议、第七届监事会2024年度第三次临时会议，审议通过了《关于终止分拆所属子公司湖南中联重科智能高空作业机械有限公司重组上市的议案》，公司决定终止分拆所属子公司湖南中联重科智能高空作业机械有限公司通过与深圳市路畅科技股份有限公司重组的方式实现上市相关事项。（来源：同花顺 iFinD）

【大连重工】关于下属全资子公司之间吸收合并的公告：公司于2024年9月18日召开第六届董事会第十三次会议，审议通过了《关于下属全资子公司之间吸收合并的议案》，同意由下属全资子公司大重齿轮公司吸收合并全资子公司风电服务公司，吸收合并完成后，大重齿轮公司存续，风电服务公司依法注销，其全部资产、负债、业务、人员及相关资质等均由大重齿轮公司承接。（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。