



2025 年 04 月 22 日

行业日报

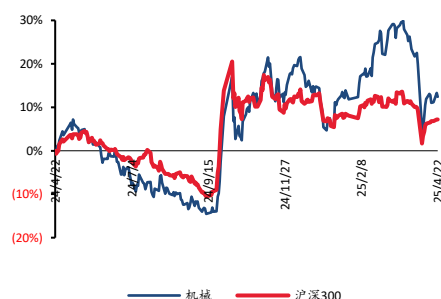
看好/维持

机械

机械

## 太平洋机械日报（20250422）：国家能源局发布一季度全国电力工业统计数据

### ■ 走势比较



### ■ 子行业评级

### 报告摘要

#### 市场表现：

2025 年 4 月 22 日，沪深 300 下跌 0.02%，机械板块下跌 0.76%，在所有一级行业中排名 27。细分行业看，半导体设备涨幅最大，上涨 0.83%；激光加工设备跌幅最大，下跌 2.09%。个股方面，日涨幅榜前 3 位分别为中环海陆(+14.42%)、ST 天沃(+10.02%)、天鹄股份(+10.02%)；跌幅榜前 3 位为英维克(-9.99%)、和科达(-7.04%)、天鹄股份(-6.66%)。

#### 公司公告：

【天地科技】第一季度预计实现归母净利润 14.26 亿元—14.47 亿元。

【山科智能】公司发布 2025 年一季度报告，一季度实现营业收入 1.11 亿元，同比下降 17.62%，实现归母净利润 929.51 万元，同比下降 43.28%。

【隆华科技】公司发布 2025 年一季度报告，一季度实现营业收入 6.39 亿元，同比下降 0.46%，实现归母净利润 4499.01 万元，同比下降 18.11%。

【杰瑞股份】公司发布 2025 年一季度报告，一季度实现营业收入 26.87 亿元，同比增长 26.07%，实现归母净利润 4.66 亿元，同比增长 24.04%。

【博深股份】公司发布 2025 年一季度报告，一季度实现营业收入 4.07 亿元，同比增长 10.58%，实现归母净利润 5844.14 万元，同比增长 0.65%。

### 相关研究报告

证券分析师：崔文娟

电话：021-58502206

E-MAIL: cuiwj@tpyzq.com

分析师登记编号：S1190520020001

证券分析师：刘国清

电话：021-61372597

E-MAIL: liugq@tpyzq.com

分析师登记编号：S1190517040001

证券分析师：张凤琳

电话：

E-MAIL: zhangfl@tpyzq.com

分析师登记编号：S1190523100001

【南华仪器】公司发布 2025 年一季度报告，一季度实现营业收入 2077.95 万元，同比增长 44.18%，亏损归母净利润 388.52 万元。

【国机重装】公司发布 2025 年一季度报告，一季度实现营业收入 34.81 亿元，同比增长 21.24%，实现归母净利润 1.11 亿元，同比增长 2.03%。

【德石股份】公司发布 2025 年一季度报告，一季度实现营业收入 1.16 亿元，同比增长 37.03%，实现归母净利润 1829.20 万元，同比增长 39.12%。

【长盛轴承】公司发布 2025 年一季度报告，一季度实现营业收入 2.82 亿元，同比增长 2.18%，亏损归母净利润 5303.65 万元。

【鑫磊股份】公司发布 2025 年一季度报告，一季度实现营业收入 1.27 亿元，同比下降 22.78%，实现归母净利润 3.94 亿元，同比增长 3015.05%。

【山科智能】公司发布 2024 年年报，2024 年实现营业收入 6.64 亿元，同比增长 1.26%，实现归母净利润 8145.29 万元，同比下降 12.28%。

【隆华科技】公司发布 2024 年年报，2024 年实现营业收入 27.11 亿元，同比增长 9.87%，实现归母净利润 1.31 亿元，同比增长 3.37%。

【景津装备】公司发布 2024 年年报，2024 年实现营业收入 61.29 亿元，同比下降 1.92%，实现归母净利润 8.48 亿元，同比下降 15.86%。

【弘讯科技】公司发布 2024 年年报，2024 年实现营业收入 8.43 亿元，同比增长 16.88%，实现归母净利润 6381.62 万元，同比下降 0.24%。

【腾亚精工】公司发布 2024 年年报，2024 年实现营业收入 6.07 亿元，同比增长 31.14%，亏损归母净利润 1039.37 万元。

【威亨国际】公司发布 2024 年年报，2024 年实现营业收入 36.06 亿元，同比增长 23.15%，实现归母净利润 2.23 亿元，同比增长 130.67%。

【远信工业】公司发布 2024 年年报，2024 年实现营业收入 6.16 亿元，同比增长 26.31%，实现归母净利润 4835.74 万元，同比增长 164.10%。

【纽威股份】公司发布 2024 年年报，2024 年实现营业收入 62.38 亿元，同比增长 12.50%，实现归母净利润 11.56 亿元，同比增长 60.10%。

【长盛轴承】公司发布 2024 年年报，2024 年实现营业收入 11.37 亿元，同比增长 2.89%，实现归母净利润 2.29 亿元，同比下降 5.43%。

【鼎泰高科】公司发布 2024 年年报，2024 年实现营业收入 15.80 亿元，同比增长 19.65%，实现归母净利润 2.27 亿元，同比增长 3.45%。

【通用电梯】公司发布 2024 年年报，2024 年实现营业收入 5.31 亿元，同比增长 12.77%，实现归母净利润 4890.36 元，同比下降 551.48%。

【鑫磊股份】公司发布 2024 年年报，2024 年实现营业收入 9.27 亿元，同比增长 19.12%，实现归母净利润 5235.62 万元，同比下降 15.43%。

【中科微至】公司发布 2024 年年报，2024 年实现营业收入 24.74 亿元，同比增长 26.42%，亏损归母净利润 8475.08 万元。

【优德精密】公司发布 2024 年年报，2024 年实现营业收入 3.47 亿元，同比增长 1.56%，实现归母净利润 1369.87 万元，同比下降 20.97%。

【中科微至】公司董事会于近日收到公司独立董事徐岩先生的辞职报告。徐岩先生因个人原因申请辞去公司第二届董事会独立董事职务，同时一并辞去公司第二届董事会提名委员会、战略委员会中的委员职务。辞职后，徐岩先生将不再担任公司任何职务。

## 行业新闻：

### 【光伏设备】国家能源局发布 2025 年一季度全国电力工业统计数据

4 月 20 日，国家能源局发布 1-3 月份全国电力工业统计数据。截至 3 月底，全国累计发电装机容量 34.3 亿千瓦，同比增长 14.6%。其中，太阳能发电装机容量 9.5 亿千瓦，同比增长 43.4%；风电装机容量 5.4 亿千瓦，同比增长 17.2%。同时，来自中国电力企业联合会的数据显示，2025 年第一季度，全国全社会用电量达到 2.38 万亿千瓦时，同比增长 2.5%。值得注意的是，尽管整体增速相对较低，但部分行业的电力消费却保持了较快的增长势头。一季度，在 AI、大数据、云计算、5G 等快速发展带动下，全国互联网和相关服务用电量日均同比增长 25.7%。新能源的应用和推广，为高能耗的算力革命提供了可持续解决方案。

### 【半导体设备】东京大学开发新芯片冷却技术，效能比传统高七倍

东京大学研究团队开发一种全新的冷却解决方案，利用水的相变来提高散热效率。据外媒报道，水从液态转变为气态（即沸腾）时，会吸收比单纯流动的水多七倍的能量，使其在吸收与散发热量方面远优于传统的水冷技术。不过，因为冷却液是透过内建于芯片中的微小毛细通道流动，水蒸气往往难以在这些狭窄通道中顺利流动，导致效率不如预期。对此，研究人员通过 3D 微流体通道结合毛细结构与分流层的设计，成功解决这个问题。他们发现，微通道的形状与冷却液分配方式对于整体的热与流体性能有显著影响。透过这种设计，让水与水蒸气能持续稳定流动，团队实现达到 100,000 的性能系数（COP），约是单相水冷方式的十倍。有行业专家表示，高功率电子设备的热管理对次世代科技的发展相当重要，这个设计可能为达成所需冷却能力开启新的可能性。这种应用有望使冷却系统变更小巧紧凑，且无需依赖更昂贵或特殊的冷却液体。此外，这项技术还能解决高性能运算（HPC）面临的散热问题，或者应用在其他领域如激光、光侦测器、LED 及雷达系统，并能进一步扩展到汽车与航天产业。该系统还具有被动运作的潜力，透过液体相变时所产生的自然对流来散热，让整个冷却过程无需依赖任何泵浦机构。随着芯片每年越做越小，产生的热量也越来越集中在极小区域内，因此冷却技术也需要创新、并跟上半导体发展脚步

风险提示:

宏观经济波动，外部需求波动。

## 投资评级说明

---

### 1、行业评级

看好：预计未来 6 个月内，行业整体回报高于沪深 300 指数 5%以上；

中性：预计未来 6 个月内，行业整体回报介于沪深 300 指数-5%与 5%之间；

看淡：预计未来 6 个月内，行业整体回报低于沪深 300 指数 5%以下。

### 2、公司评级

买入：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅在 15%以上；

增持：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于 5%与 15%之间；

持有：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于-5%与 5%之间；

减持：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于-5%与-15%之间；

卖出：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅低于-15%以下。

## 太平洋证券股份有限公司

---

云南省昆明市盘龙区北京路 926 号同德广场写字楼 31 楼



## 研究院

中国北京 100044

北京市西城区北展北街九号

华远·企业号 D 座

投诉电话： 95397

投诉邮箱： kefu@tpyzq.com

## 免责声明

太平洋证券股份有限公司（以下简称“我公司”或“太平洋证券”）具备中国证券监督管理委员会核准的证券投资咨询业务资格。

本报告仅向与太平洋证券签署服务协议的客户发布，为太平洋证券签约客户的专属研究产品，若您并非太平洋证券签约客户，请取消接收、订阅或使用本报告中的任何信息；太平洋证券不会因接收人收到、阅读或关注媒体推送本报告中的内容而视其为太平洋证券的客户。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何机构和个人的投资建议，投资者应自主作出投资决策并自行承担投资风险，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

本报告信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映研究人员的个人观点。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。我公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。本报告版权归太平洋证券股份有限公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登。任何人使用本报告，视为同意以上声明。