

证券研究报告·行业动态

## 周观点：工程机械内外销经营表现强势，机器人半马完赛成绩大幅提升

### 核心观点

**(1) 人形机器人：**机器人半马完赛成绩大幅提升，建议关注相关国产链，产业底部聚焦优质环节。**(2) AIDC 发电设备：**产业链涨价持续落地，国产整机出海趋势明确。**(3) 工程机械：**Q1 汇兑影响业绩，但内外销经营表现强势。**(4) 半导体设备：**存储批量招标已开启，“去日化”逻辑将持续兑现。**(5) 固态电池设备：**25Q1 新签订单超预期，继续看好锂电设备板块。

### 行业动态信息

**人形机器人：**机器人半马完赛成绩大幅提升，建议关注相关国产链。2026 机器人半马开跑，整体运动性能以及完赛成绩大幅提升；同时，今年赛事中自主导航队伍占比近 40%，超百台机器人完全靠自身传感器完成定位、建图、路径规划和动态避障。自主导航完赛证明机器人拥有了在开放复杂真实世界自由移动的能力，将具身智能“感知-决策-控制”闭环跑通，有助于未来适应更多应用场景以加速落地。当前 Optimus V3 持续预热中，后续产品发布、量产推进等值得重点关注。宇树科技等国产机器人公司 IPO 持续推进，本体产品价值量高且接近终端客户，在产业链中地位显著、品牌力凸显，国产本体厂商有望估值重估，建议关注相关国产供应链。

**AIDC 发电设备：**产业链涨价持续落地，国产整机出海趋势明确。近期国产燃机出海订单频出，以东方电气、航发动力等为代表。产业链涨价也在持续落地，3 月 GEV 燃机涨价，杰瑞股份继 2025 年 11、12 月接单 2 亿美金，2026 年 1、2、3 月分别接单 1.06、1.82、3.4 亿美金后，公司获得第六笔订单，本次金额 3.01 亿美金，依然为 AIDC 订单，2027 年底前交付，本年度已累计接单 9.29 亿美金，且仍有大量意向订单，因为紧张的供需关系，继 3 月 GEV 等公司燃机涨价后，杰瑞前天订单和本次订单持续涨价，盈利能力有望进一步提升。**缺电仍是全年主线，继续看好燃机产业链。**根据我们测算，28 年北美 AI 带动电力需求超 100GW，考虑其他领域燃机需求稳定在 50GW 左右，而全球燃机供给预计届时不到 100GW，缺口巨大，燃机产业链排期到 2030 年往后以及涨价是必然，外溢需求也需要重视。

## 机械设备

维持

强于大市

许光坦

xuguangtan@csc.com.cn

SAC 编号:S1440523060002

SFC 编号:BWS812

陈宣霖

chenxuanlin@csc.com.cn

SAC 编号:S1440524070007

籍星博

jixingbo@csc.com.cn

SAC 编号:S1440524070001

吴雨瑄

wuyuxuan@csc.com.cn

SAC 编号:S1440525070008

乔磊

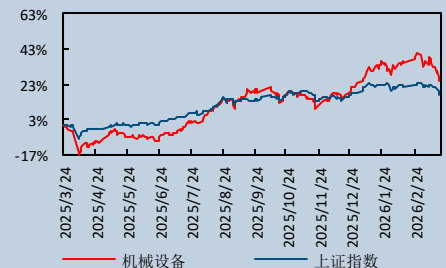
qiaoleibj@csc.com.cn

010-56135085

SAC 编号:S1440525070006

发布日期：2026 年 04 月 21 日

### 市场表现



**工程机械：汇兑或影响 Q1 业绩，但内外销经营表现依旧强势。**2026 年 3 月销售各类挖掘机 37402 台，同比增长 26.4%。其中：国内销量 24101 台，同比增长 23.5%；出口 13301 台，同比增长 32%；内销恢复正增长，主要系行业价格战压力缓解、客户观望情绪消散并恢复采购，出口维持高增。我们预计 2026 年国内市场有望实现 10% 以上增长，出口有望实现 15% 以上增长，内外需持续共振向上。重点推荐：三一重工、徐工机械、中联重科、柳工、山推股份、恒立液压等。

**半导体设备：ASML 2026Q1 法说会提及存储产能紧缺、先进逻辑持续推进量产以满足 AI 需求。**本周 ASML 发布 2026Q1 业绩，2026Q1 EUV 营收占比大幅提升，韩国及存储需求旺盛，加速 2026 年及以后的产能爬坡，存储客户 2026 年产能已全部售罄，供应约束将持续到 2026 年以后；先进逻辑客户正在为多个制程节点建设产能，同时继续推进 2 纳米制程的量产，以满足 AI 产品的需求。**存储批量招标已开启，“去日化”逻辑将持续兑现。**美国再抛 MATCH 法案，坚定看好自主可控。过去美国先进制程节点的半导体设备对于中国出口已严格管制，日、荷方面虽有相关方案出台，但相比美国并不严格，过去重视“去美化”，当今更加应该重视“去日化”，未来半导体设备完全自主可控是必然趋势，光刻机也是未来攻关重点。总体来看，下游扩产方面，预计 2026 年 fab 厂资本开支仍将向上，其中存储确定性最强，先进逻辑有望继续维持强劲表现。国产化率方面，下游对国产设备普遍加速验证导入，零部件、尤其是模组类零部件国产化进程有望加快，板块整体基本面向好，本轮应当更加重视“去日化”。

**锂电设备：25Q1 新签订单超预期，继续看好锂电设备板块。**锂电设备行业在头部电池厂商扩产潮及储能需求高增长的推动下，迎来订单和业绩的强劲修复。一季度设备头部企业接单大幅超预期，同比环比继续高增，预计全年设备端“订单强复苏—交付能力提升—利润率修复”逻辑将持续验证。当前板块需求驱动逻辑清晰，高油价与下游高景气形成共振，继续看好锂电设备与固态电池板块配置价值。

**机械板块重点推荐：**恒立液压、奥比中光、中国动力、三一重工、中微公司、先导智能、博众精工、徐工机械、杰瑞股份、耐普矿机、中联重科、安徽合力、杭叉集团、华测检测、首程控股、海天国际、伊之密、中际联合、迈为股份。

**风险分析：**国内宏观经济波动的风险、海外市场波动的风险、下游扩产不及预期的风险。

## 目录

总体观点：工程机械内外销经营表现强势，机器人半马完赛成绩大幅提升 .....	1
专用设备重点子行业观点 .....	4
工程机械 .....	4
半导体设备 .....	4
AIDC 发电设备 .....	4
PCB 设备 .....	4
3C 设备 .....	5
油服设备 .....	5
电梯 .....	5
轨交设备 .....	5
矿山机械 .....	6
温控设备 .....	6
锂电设备 .....	6
光伏设备 .....	6
风电设备 .....	7
船舶 .....	7
通用设备重点子行业观点 .....	7
人形机器人 .....	7
叉车&移动机器人 .....	8
工具五金 .....	8
工控 .....	9
注塑机 .....	9
机床刀具 .....	9
工业气体 .....	9
仪器仪表 .....	10
检测服务 .....	10
本周涨跌幅情况 .....	11
重大公告摘要 .....	11
投资与收购兼并公告 .....	11
其他重大公告 .....	13
本周重要宏观数据/新闻 .....	21
本周线上与线下调研 .....	24
风险分析 .....	25

## 总体观点：工程机械内外销经营表现强势，机器人半马完赛成绩大幅提升

**人形机器人：机器人半马完赛成绩大幅提升，建议关注相关国产链。**2026 机器人半马开跑，整体运动性能以及完赛成绩大幅提升；同时，今年赛事中自主导航队伍占比近 40%，超百台机器人完全靠自身传感器完成定位、建图、路径规划和动态避障。自主导航完赛证明机器人拥有了在开放复杂真实世界自由移动的能力，将具身智能“感知-决策-控制”闭环跑通，有助于未来适应更多应用场景以加速落地。当前 Optimus V3 持续预热中，后续产品发布、量产推进等值得重点关注。宇树科技等国产机器人公司 IPO 持续推进，本体产品价值量高且接近终端客户，在产业链中地位显著、品牌力凸显，国产本体厂商有望估值重估，建议关注相关国产供应链。

**AIDC 发电设备：杰瑞股份连续获得大单，产业链涨价趋势明确。**继 2025 年 11、12 月接单 2 亿美金，2026 年 1、2、3 月分别接单 1.06、1.82、3.4 亿美金后，公司获得第六笔订单，本次金额 3.01 亿美金，依然为 AIDC 订单，2027 年底前交付，本年度已累计接单 9.29 亿美金，且仍有大量意向订单，因为紧张的供需关系，继 3 月 GEV 等公司燃机涨价后，杰瑞前天订单和本次订单持续涨价，盈利能力有望进一步提升。**缺电仍是全年主线，继续看好燃机产业链。**根据我们测算，28 年北美 AI 带动电力需求超 70GW，考虑其他领域燃机需求稳定在 60GW 左右，而全球燃机供给预计届时约 90GW，缺口巨大，燃机产业链排期到 2030 年往后以及涨价是必然，外溢需求如航改燃、船改燃等也需要重视。

**工程机械：汇兑或影响 Q1 业绩，但内外销经营表现依旧强势。**2026 年 3 月销售各类挖掘机 37402 台，同比增长 26.4%。其中：国内销量 24101 台，同比增长 23.5%；出口 13301 台，同比增长 32%；内销恢复正增长，主要系行业价格战压力缓解、客户观望情绪消散并恢复采购，出口维持高增。我们预计 2026 年国内市场有望实现 10% 以上增长，出口有望实现 15% 以上增长，内外需持续共振向上。重点推荐：三一重工、徐工机械、中联重科、柳工、山推股份、恒立液压等。

**半导体设备：ASML 2026Q1 法说会提及存储产能紧缺、先进逻辑持续推进量产以满足 AI 需求。**本周 ASML 发布 2026Q1 业绩，2026Q1 EUV 营收占比大幅提升，韩国及存储需求旺盛，加速 2026 年及以后的产能爬坡，存储客户 2026 年产能已全部售罄，供应约束将持续到 2026 年以后；先进逻辑客户正在为多个制程节点建设产能，同时继续推进 2 纳米制程的量产，以满足 AI 产品的需求。**存储批量招标已开启，“去日化”逻辑将持续兑现。**美国再抛 MATCH 法案，坚定看好自主可控。过去美国先进制程节点的半导体设备对于中国出口已严格管制，日、荷方面虽有相关方案出台，但相比美国并不严格，过去重视“去美化”，当今更加应该重视“去日化”，未来半导体设备完全自主可控是必然趋势，光刻机也是未来攻关重点。总体来看，下游扩产方面，预计 2026 年 fab 厂资本开支仍将向上，其中存储确定性最强，先进逻辑有望继续维持强劲表现。国产化率方面，下游对国产设备普遍加速验证导入，零部件、尤其是模组类零部件国产化进程有望加快，板块整体基本面向好，本轮应当更加重视“去日化”。

**锂电设备：25Q1 新签订单超预期，继续看好锂电设备板块。**锂电设备行业在头部电池厂商扩产潮及储能需求高增长的推动下，迎来订单和业绩的强劲修复。一季度设备头部企业接单大幅超预期，同比环比继续高增，预计全年设备端“订单强复苏—交付能力提升—利润率修复”逻辑将持续验证。当前板块需求驱动逻辑清晰，高油价与下游高景气形成共振，继续看好锂电设备与固态电池板块配置价值。

**风电设备：风电景气度持续，塔筒升降设备龙头有望持续受益。**2025年国内风电装机保持高景气，全国风电装机容量640GW，同比增长22.9%，全年风电新增装机容量约119.3GW，装机进度显著加快，创历史新高。高基数下，2026年行业总需求有望实现持平或略增，海上风电仍是结构性高增速亮点。随着风电行业盈利能力修复，设备供应价格有所改善，各环节毛利率和净利率出现回升，头部企业有望在行业高景气周期下持续受益，巩固竞争优势。

**其他板块比如PCB设备、仪器仪表等更新，详见正文。**

**机械板块重点推荐：**恒立液压、奥比中光、中国动力、东威科技、三一重工、中微公司、先导智能、博众精工、徐工机械、杰瑞股份、耐普矿机、中联重科、安徽合力、杭叉集团、华测检测、首程控股、海天国际、伊之密、中际联合、迈为股份。

**相关标的：**兰剑智能、思看科技、领益智造、浙海德曼。

**风险分析：**国内宏观经济波动的风险、海外市场波动的风险、下游扩产不及预期的风险。

**表 1: 机械板块相关标的**

标的	PE(2025E)	投资逻辑
恒立液压	50x	挖机主业复苏，人形机器人业务持续取得进展
奥比中光	146x	视觉传感器领域竞争格局更优，公司产品对标英特尔逐步放量，主业2025年有望扭亏为盈
中国动力	44x	船舶发动机领军者，行业回暖+产品结构优化+后市场开拓三箭齐发
三一重工	22x	受益国内挖机大周期向上，国际化布局领先，内部高质量发展，积极控制费用
中微公司	90x	订单存储敞口高，高深宽比刻蚀有望拿到批量订单
先导智能	38x	锂电设备龙头，固态电池整线设备交付客户
博众精工	49x	3C设备龙头受益于苹果创新周期向上，新能源业务快速放量
徐工机械	18x	国企改革带动报表质量修复，矿山机械不断突破
杰瑞股份	24x	油服设备龙头企业，海外天然气业务供不应求；燃气轮机业务开拓顺利
耐普矿机	50x	矿山耐磨备件龙头，二代锻造衬板+投资下游矿山实现双轮驱动
中联重科	13x	受益后周期产品复苏，积极推进人形机器人
安徽合力	12x	主业稳健向上，积极布局物流领域具身智能
杭叉集团	14x	主业稳健向上，积极布局物流领域具身智能
华测检测	26x	业绩增长逐季度提速，业务经营稳健向好
首程控股	45x	资产融通与资产营运协同赋能，加速机器人产业布局
海天国际	9x	注塑机全球龙头，全球制造业产能再分布的深度受益者
伊之密	15x	注塑机持续提升市占率，镁合金压铸机受益轻量化机遇
中际联合	16x	风电塔筒升降设备龙头，下游高景气，业绩持续超预期
迈为股份*	77x	HJT持续引领技术创新，半导体设备快速突破
兰剑智能*	23x	订单接近翻倍增长，积极布局物流领域具身智能
思看科技*	47x	中国3D扫描龙头，布局全球市场
领益智造*	44x	AI浪潮下主业基本面形成支撑，依托精密制造量产能力拓展机器人领域，重要客户持续突破
浙海德曼*	403x	以车代磨、机器狗代工等业务稳步发展

资料来源: Wind, 各公司公告, 中信建投; 注: 标\*个股采用 Wind 一致预期数据

## 专用设备重点子行业观点

### 工程机械

汇兑或影响 Q1 业绩，但内外销经营表现依旧强势。2026 年 3 月销售各类挖掘机 37402 台，同比增长 26.4%。其中：国内销量 24101 台，同比增长 23.5%；出口 13301 台，同比增长 32%；内销恢复正增长，主要系行业价格战压力缓解、客户观望情绪消散并恢复采购，出口维持高增。我们预计 2026 年国内市场有望实现 10% 以上增长，出口有望实现 15% 以上增长，内外需持续共振向上。重点推荐：三一重工、徐工机械、中联重科、柳工、山推股份、恒立液压等。

### 半导体设备

ASML 2026Q1 法说会提及存储产能紧缺、先进逻辑持续推进量产以满足 AI 需求。本周 ASML 发布 2026Q1 业绩，2026Q1 EUV 营收占比大幅提升，韩国及存储需求旺盛，加速 2026 年及以后的产能爬坡，存储客户 2026 年产能已全部售罄，供应约束将持续到 2026 年以后；先进逻辑客户正在为多个制程节点建设产能，同时继续推进 2 纳米制程的量产，以满足 AI 产品的需求。

存储批量招标已开启，“去日化”逻辑将持续兑现。美国再抛 MATCH 法案，坚定看好自主可控。过去美国先进制程节点的半导体设备对于中国出口已严格管制，日、荷方面虽有相关方案出台，但相比美国并不严格，过去重视“去美化”，当今更加应该重视“去日化”，未来半导体设备完全自主可控是必然趋势，光刻机也是未来攻关重点。

总体来看，下游扩产方面，预计 2026 年 fab 厂资本开支仍将向上，其中存储确定性最强，先进逻辑有望继续维持强劲表现。国产化率方面，下游对国产设备普遍加速验证导入，零部件、尤其是模组类零部件国产化进程有望加快，板块整体基本面向好，本轮应当更加重视“去日化”。

重点看好：（1）存储扩产弹性方向：中微公司、华海清科、盛美上海等；（2）替代日本设备方向：Track 环节、精智达、华峰测控等；（3）零部件方向：先锋精科、新莱应材、茂莱光学、富创精密、正帆科技等。

### AIDC 发电设备

产业链涨价持续落地，国产整机出海趋势明确。近期国产燃机出海订单频出，以东方电气、航发动力等为代表。产业链涨价也在持续落地，3 月 GEV 燃机涨价，杰瑞股份继 2025 年 11、12 月接单 2 亿美金，2026 年 1、2、3 月分别接单 1.06、1.82、3.4 亿美金后，公司获得第六笔订单，本次金额 3.01 亿美金，依然为 AIDC 订单，2027 年底前交付，本年度已累计接单 9.29 亿美金，且仍有大量意向订单，因为紧张的供需关系，继 3 月 GEV 等公司燃机涨价后，杰瑞前天订单和本次订单持续涨价，盈利能力有望进一步提升。

缺电仍是全年主线，继续看好燃机产业链。根据我们测算，2028 年全球燃机需求将超 150GW，预计全球燃机供给不到 100GW，缺口持续扩大，继续看好燃机产业链以及船改燃等趋势。重点推荐：1) 国产零部件厂商享受外溢需求、积极导入海外下游大客户，关注叶片环节【应流股份、万泽股份】等、余热锅炉环节、铸锻件环节【豪迈科技】等；2) 供给持续紧张，国产自主燃机、集成商、船改燃供应商有望实现出海，关注国内自主燃机【东方电气】、燃机集成商【杰瑞股份】、燃气轮机主机及船改燃供应商【中国动力】等。

### PCB 设备

PCB行业呈现重回上行期、产品高端化、东南亚建厂等特点，产量的增加及工艺的变化有望持续拉动PCB设备的更新和升级需求。PCB设备中，钻孔、镗钻、内层图形、外层图形、电镀、检测设备的价值量占比分别为15%、5%、6%、19%、19%、5%，为价值量及壁垒俱高的环节，直接决定了电路板的互联密度、信号完整性和生产良率。AI驱动行业向更高层数、更精细布线和更高可靠性方向发展，对加工工艺提出更高的要求，各环节均有显著变化。

公司梳理：钻孔环节：大族数控、鼎泰高科、中钨高新等；曝光环节：芯碁微装、天准科技等；电镀环节：东威科技；检测及印刷环节：矩子科技、凯格精机、劲拓科技等。

## 3C 设备

**建议关注受益于大客户创新周期向上的3C设备板块。**苹果公司宣布，将向美国新增1000亿美元投资承诺，未来四年投资总额将达6000亿美元。公告还包括“美国制造计划”，致力于将更多苹果供应链及先进制造业务引入美国。特朗普表示“对于像苹果这样，在美国生产或者承诺在美国生产的企业，就不会被征收关税”；关税政策表态利好消费电子板块估值修复。新发布的iPhone17系列等新产品销量良好，但近期存储涨价对消费电子产业链的影响也值得关注。展望未来，2026-2027年苹果折叠屏手机、智能眼镜等多款新产品有望陆续发布，苹果3C创新周期向上，设备板块将直接受益。**重点推荐：大族激光、博众精工、杰普特、兆威机电；关注领益智造。**

## 油服设备

2025年以来国际油价整体震荡运行，主要系地缘政治、关税、OPEC+增产等多种因素交织。经济与国际局势的不确定性促使各方对能源安全的重视程度提升。在此背景下，油公司在确保油气产量的同时，精简投资、压缩成本，因此对油气设备提出更高要求。此外，天然气作为清洁能源及传统能源向新能源过渡的战略性桥梁地位日益凸显，天然气领域设备需求存在提升空间。2025年前三季度油服公司整体业绩取得了平稳增长，其中杰瑞股份出海进展顺利、收入同比增长29%；纽威股份海外占比提升带来净利润同比增长35%。**新签订单层面**，中东、中亚等海外天然气市场对油气设备公司订单形成支撑；北美数据中心建设催生燃气轮机需求，杰瑞股份与AI巨头签署1亿美元以上发电机组合同，为后续业绩释放奠定基础。**重点推荐：杰瑞股份、纽威股份。**

## 电梯

**2026年两新政策颁布，电梯行业将充分受益。**国家发改委、财政部近日印发《关于2026年实施大规模设备更新和消费品以旧换新政策的通知》，支持推进大规模设备更新，要求将老旧小区加装电梯、消防救援设施、检验检测等领域设备更新纳入支持范围，更好满足民生和安全需要。2026年“两新”规定除继续支持住宅老旧电梯更新之外，新增老旧小区加装电梯，以及补贴由定额改为按照电梯层数或者站数分档差异化补贴。此次规定使得2026年的电梯更新范围变大，补贴额度也趋于合理，有助于住宅电梯行业的渗透率提升。从公司层面来看，电梯企业现金流较好且账面现金充足，重点公司分红有较高吸引力。**关注：广日股份、上海机电。**

## 轨交设备

2023-2024年铁路投资持续向好，轨交设备行业利好的方向从全产业链聚焦到轨交车辆相关，使得整车及核心零部件、信号系统等环节受益。2025年1-10月，全国铁路投资完成额6,715亿元，在较高基数下实现5.73%的增长，景气度延续高位。车辆环节好于轨道扣件、隧道掘进机等线路建设环节的趋势依旧延续。8月国铁招标动车组210组，年初至今累计招标278组，较2024年全年增长13.47%，大超市场预期。公司层面，2025Q3中国中车、

时代电气、思维列控归母净利润分别同比-10.70%、+7.69%、-32.52%，业绩增速整体环比下滑，预计主要系交付节奏影响，前三季度累计增速仍保持较好水平。展望 2025 全年，铁路市场有望维持高景气，城轨市场静待拐点；动车组持续交付奠定基础，有望带动产业链持续受益。**关注：整车环节龙头中国中车。**相关标的：牵引变流系统环节时代电气，信号系统环节中国通号、思维列控。

## 矿山机械

国内煤机板块主要受益于分红比例提升。2025 年上半年煤炭价格相对疲软，下半年价格小幅修复，煤机板块龙头公司在行业相对下行背景下，通过自身应对调整从而实现较为稳定的经营，体现了龙头公司面对行业变化的灵活应对。海外矿山机械市场空间广阔，有色金属价格向好，下游资本开支仍处于上行期，关注国内矿山机械出海进展。**重点推荐：耐普矿机、三一国际、中创智领（郑煤机）、同力股份。**

## 温控设备

**2026 年两新政策颁布，利好消防设备。**发改委、财政部近日印发《关于 2026 年实施大规模设备更新和消费品以旧换新政策的通知》，支持推进大规模设备更新。该通知要求将老旧小区加装电梯、消防救援设施、检验检测等领域设备更新纳入支持范围，更好满足民生和安全需要。消防救援设施的加装要求为该系列通知首次提出，结合近期发生火灾事件暴露了高层住宅、老旧小区等特殊场景的消防安全隐患，两新政策的出台将进一步推动消防设备部署，有效解决该领域矛盾，青鸟消防作为国内消防安全行业绝对龙头有望充分受益本轮两新政策实施。此外，随着消防新国标逐步切换，行业加速出清，青鸟消防作为龙头竞争优势凸显，公司业绩拐点将至，继续看好公司在行业并购整合、消防机器人、储能消防和远程值守等领域前瞻布局。**重点推荐：青鸟消防、同飞股份、英维克。**

## 锂电设备

**25Q1 新签订单超预期，继续看好锂电设备板块。**锂电设备行业在头部电池厂商扩产潮及储能需求高增长的推动下，迎来订单和业绩的强劲修复。一季度设备头部企业接单大幅超预期，同比环比继续高增，预计全年设备端“订单强复苏—交付能力提升—利润率修复”的逻辑将持续验证。随着 3 月国内锂电排产环比增长约 20%、同比增长约 40%，头部电池企业扩产节奏加快，叠片、涂布、化成等核心锂电设备订单快速回暖，固态电池中试线建设同步提速，设备端招标与交付进入密集期。当前板块需求驱动逻辑清晰，高油价与下游高景气形成共振，继续看好锂电设备与固态电池板块配置价值。**建议关注在头部电池厂份额较高、固态电池进展顺利的设备标的，包括：先导智能、先惠技术、海目星等；以及复合集流体设备的东威科技、骄成超声等。**

## 光伏设备

光伏设备企业核心看下游产能扩张以及技术迭代，短期来看国内新增扩产需求仍然十分有限；海外市场方面，客户正在推进光伏一体化产能建设，更加关注设备自动化、智能化，头部设备企业有望受益。从行业发展趋势来看，预计高效产能仍将是发展重点，高功率的 BC、HJT 等组件产品渗透率有望逐步提升，结构性扩产需求或将逐步释放，利好在新技术领域率先布局的设备厂商。此外，钙钛矿电池及叠层电池关注度有所提升，钙钛矿龙头、晶硅龙头、跨界巨头均积极入场，推进试验线及量产线落地。另外，太空光伏发展及北美光伏产能建设有望为设备环节带来增量需求。建议关注前瞻布局新技术且产品拓展能力强的龙头设备企业：**迈为股份、高测股份、st 京机、晶盛机电、奥特维、帝尔激光、微导纳米、捷佳伟创。**

## 风电设备

当前国内风电装机处于持续景气阶段，使得塔筒升降设备等竞争格局占优的产业链上游环节受益明显。2025年国内风电装机保持高景气，全国风电装机容量 640GW，同比增长 22.9%，全年风电新增装机容量约 119.3GW，装机进度显著加快，创历史新高。整体需求强劲，主要受益于陆上风电平稳增长和海上风电装机翻倍提升的拉动，行业总需求维持高位。高基数下，2026年国内风电总需求有望实现持平或略增，海上风电仍是结构性高增速亮点。随着风电行业盈利能力修复，设备供应价格有所改善，各环节毛利率和净利率出现回升。塔筒升降设备龙头中际联合 2025 年第三季度业绩表现突出，单季归母净利润同比增长 80.24%，超出市场预期，新签订单也大幅提升。随着新签订单与产品结构优化支撑未来增长，头部企业有望在行业高景气周期下持续受益，巩固竞争优势。**重点推荐：中际联合。**

## 船舶

**3月船舶新签订单同增94%，油船占比近七成为主力。**3月全球船舶新接订单 1575 万 DWT，同比+94%，同时克拉克森上修 2月数据至 2251 万 DWT，同比+148%（此前+111%）。分地区来看，中国接单表现强势。中国接单 1122 万 DWT，同比+305%，占比 71%，表现优于韩国（393 万 DWT，+1%）、日本（42 万 DWT，-37%）。分船型来看，油船表现依旧强势、为增长核心驱动力。油船、散货船、集装箱船、LNG 船分别新接单 1095、271、85、92 万 DWT，同比分别+234%、+76%、-69%、+3733%，占比分别为 70%、17%、5%、6%，油船占比进一步上升。价格方面，3月新船价格指数 182.24，同比-2.9%、环比-0.04%；油船、散货船、集装箱船价格指数分别为 217.48、169.38、198.34，环比分别+1.13%、持平、持平；4月第一周新船价格指数 182.24，环比+0.09%，呈现边际回升趋势。3月二手船价格指数 203.81，环比+1.46%，油船、散货船、集装箱船二手船价格指数分别为 233.37、216.54、84.13，环比分别+0.07%、+5.22%、+1.01%，进一步走高。25M11 以来造船行业连续 5 个月新签订单保持高速增长；展望后市，老旧船舶仍存在大量更新需求，地缘冲突等因素驱动运价上涨，油船批量订单有望持续释放。近期由于地缘政治导致贸易需求担忧等因素导致回调，板块配置性价比凸显。**重点推荐中国动力、中国船舶等。**

## 通用设备重点子行业观点

### 人形机器人

2026年4月19日，2026人形机器人半程马拉松鸣枪开跑，参赛队伍超百支，分为自主导航队与遥控赛队，两组别成绩分别按 1.0 与 1.2 的加权系数进行核算，最终来自荣耀机器人的齐天大圣队（50 分 26 秒）、雷霆闪电队（50 分 56 秒）、星火燎原队（53 分 01 秒）分别夺得冠军、亚军、季军，均为自主导航机器人，超越了人类男子半马世界纪录 57 分 20 秒。

去年首届人形半马中，天工人形机器人以 2 小时 40 分 42 秒成绩夺冠，20 支参赛队共 6 台机器人成功完赛；今年整体完赛成绩大幅提升，还打破了人类男子半马纪录，人形机器人续航更稳、步态更顺、算法更稳。赛中荣耀的绝影赤兔队遥控机器人首个冲线，成绩为 48 分 19 秒，但考虑 1.2 系数加权成绩排名后移。

此次冠亚季军由荣耀包揽，核心得益于机器人本体的高可靠性，搭配其优异的运动算法、高扭矩高转速电机，同时通过结构优化、长腿设计与轻量化减重，让机器人跑得快。机器人高速奔跑过程中积累的动态平衡能力、复杂地形适应能力、瞬时响应精度等，都有助于加速其应用落地。

**相关标的梳理：**①特斯拉等头部客户 Tier 1 零部件供应链标的：恒立液压、绿的谐波、兆威机电、领益智造、中坚科技、三花智控（汽车组覆盖）、拓普集团（汽车组覆盖）、双环传动（汽车组覆盖）、奥普特、震裕科技、美湖股份、蓝思科技、长盈精密。②其他零部件标的：汇川技术、双林股份、五洲新春、贝斯特、禾川科技、高测股份、凌云光、中大力德、伟创电气（中小盘组覆盖）、奥普光电（军工组覆盖）。③腱绳标的：南山智尚、恒辉安防、康隆达、大业股份。④产业链整机标的：埃夫特、埃斯顿、中坚科技、永创智能、亿嘉和。⑤产业链生产设备标的：博众精工、奥普特、双林股份、秦川机床、日发精机、浙海德曼、田中精机、智信精密、国机精工、华辰装备、思进智能、恒而达。⑥传感器标的：奥比中光、汉威科技、福莱新材、柯力传感、东华测试、安培龙、奥普光电、华依科技等。

**我们的观点：**2026 机器人半马开跑，整体运动性能以及完赛成绩大幅提升；同时，今年赛事中自主导航队伍占比近 40%，超百台机器人完全靠自身传感器完成定位、建图、路径规划和动态避障。自主导航完赛证明机器人拥有了在开放复杂真实世界自由移动的能力，将具身智能“感知-决策-控制”闭环跑通，有助于未来适应更多应用场景以加速落地。当前 Optimus V3 持续预热中，后续产品发布、量产推进等值得重点关注。宇树科技等国产机器人公司 IPO 持续推进，本体产品价值量高且接近终端客户，在产业链中地位显著、品牌力凸显，国产本体厂商有望估值重估，建议关注相关国产供应链。

**相关标的：**恒立液压、奥比中光、浙海德曼、五洲新春、首程控股、高测股份、兰剑智能、柯力传感、优必选、越疆、永创智能、中大力德、速腾聚创、伟创电气、步科股份、双林股份、美湖股份、领益智造、南山智尚、中坚科技、埃夫特、亿嘉和、汇川技术、禾川科技等。

## 叉车&移动机器人

**叉车内外销总体维持双增，看好智慧物流相关业务放量。**看好叉车内外需共振向上。头部企业积极布局智能物流、无人叉车，2025 年 Q4 已推出物流领域具身智能相关产品，“无人化”有望快速放量。

## 工具五金

**特朗普 IEEPA 关税被否，以临时 122 关税取代对全球加征 15% 关税。**2026 年 2 月 20 日，美国最高法院裁定特朗普政府依据《国际紧急经济权力法》（IEEPA）征收的关税政策违法，涉及总额约在 1700-1800 亿美元；特朗普随即引用《1974 年贸易法》第 122 条，宣布对全球商品加征 10% 的临时关税，并在 2 月 21 日将税率紧急上调至 15%，要求“立即生效”。整体上对华综合关税下调 5%，对全球关税也均有一定程度下调，以东南亚主要国家对等关税均值约 20% 来看，下调幅度也在 5%。

**IEEPA 退款流程确认即将启动，板块边际利好。**美国海关 U.S. Customs and Border Protection 已确认，针对此前依据 IEEPA 征收的关税，将于 4 月 20 日正式启动退款流程，并以分阶段方式推进执行。根据行业统计，美国进口商此前累计缴纳的相关关税，总额超过 1500 亿美元。

**渠道端来看，HomeDepot 及 Lowe's 财报均展现当前家居改善需求持续受制于住房市场结构性压力，但已基本消化疫情后需求透支，当前压力主要源于宏观环境而非消费意愿根本性转变。展望后续，需求复苏需等待住房市场回暖或利率下行，但中长期结构性缺口仍为增长提供支撑。终端销售表现来看，进入 2026 年，北美渠道 1-2 月销售数据保持稳健，当前整体库存处于较低水位，为夏冬旺季促销提供动力。进一步地，长端贷款利率最新数据已降至 6.11%，长逻辑下我们依旧看好美国地产端改善，进而带动工具行业需求。**

工具板块对美出口占比均在 70%以上，受关税加码影响较大，关注后续中美关系进展及关税演进。**建议关注相关企业 2026 年业绩修复，与北美消费、库存、地产等多周期共振带来的行业端高增机会，关注头部企业：巨星科技、泉峰控股、创科实业等；此外，看好割草机企业具身智能布局，推荐中坚科技。**

## 工控

内资厂商需求情况：3 月订单情况来看，内资头部工控厂商需求同比平稳增长，我们认为主要系低基数+锂电、包装等下游复苏，以及工控仍在国产替代环节，头部公司增速快于行业增速。重点推荐汇川技术、信捷电气等。

## 注塑机

3 月头部企业订单表现较好，国内转正趋势持续，持续看好全球制造业产能再分布对于注塑机的持续需求。国内看格局，行业仍处景气区间，龙头厂商市占率持续提升；海外看趋势，注塑机海外需求有望持续 5 年以上，龙头企业沿“出口→本地服务→海外生产→技术整合”路径，全球化布局逐步深化。推荐海天国际、伊之密。

## 机床刀具

**行业基本面：**2025 年 12 月，金属切削机床产量 8.47 万台，同比下滑 8.60%。头部机床企业订单呈现较好增长趋势，汽车、港口等下游表现较好；刀具头部企业开工率有所提升。

**关注自主可控及人形机器人带来的新增需求。**全球贸易不确定性加剧，自主可控需求提速，机床数控系统、丝杠，以及高端五轴机床国产化率较低，为自主可控重要方向。此外，人形机器人快速发展的背景下，丝杠、减速器为代表的核心零部件加工工艺带来新的机床需求，市场对于丝杠降本、量产带来的机床需求变化关注度提升，如磨床、自动车床、刀塔车床等。

**建议关注：**(1) 自主可控：数控系统环节的华中数控，丝杠环节的恒立液压&贝斯特，五轴机床环节的科德数控、豪迈科技等；(2) 产品/地区结构较优的海天精工、纽威数控等；(3) 刀具：近两年受产能利用率影响盈利情况不佳，出货及盈利有望同步反转，推荐华锐精密、欧科亿、中钨高新。

## 工业气体

**2026 年关注流程工业设备出海进展，国内设备企业有望提升在海外项目中的份额。**工业气体被喻为工业的“血液”，市场规模稳步提升，拆解气体外包行业规模增长来源：1) 下游冶金、石化顺周期，新兴行业层出不穷，提供最底层 Beta；2) 外包渗透率的提升，贡献行业叠加的 Beta。盈利模式方面，管道气提供项目托底，零售气贡献盈利弹性。

**气体价格环比持续改善，看好 2026 年工业气体盈利能力修复。**据卓创资讯数据，截至 2026 年 3 月 12 日，液氧均价 326 元/吨，环比+4%，同比-22%，价格震荡上行，空分开工负荷率稳步提升；液氮均价 361 元/吨，环比+3%，同比-12%，供需基本面对液氮市场支撑预期趋强；液氩均价 625 元/吨，环比-0.16%，同比+24%，主要系华东地区空分常规检修，市场供应减少所致。氢气均价 79.89 元/立方米，环比+5.82%，同比-18.98%，中东局势持续，卡塔尔断供造成全球供应担忧，下游入市增多带动交投好转，氢气价格环比持续提升。近一周大部分工业气体交投好转，工业气价环比多有上涨。

杭氧股份管道气制气规模稳步增长，在液体价格修复前提下销量稳步提升，带动业绩平稳增长；公司作为顺周

期领域优质标的，受益于“钢铁反内卷”情绪，叠加液氧价格同比优势放大，以及在可控核聚变领域的布局与中标，持续迎来催化。此外，上游空分设备出海景气度维持高位，随着海外项目的交付，2025年福斯达利润高增，2026年业绩仍值得期待；中泰股份 Q2 交付延迟，但 Q3 以来业绩迎来大幅增长。**重点推荐：中泰股份（中小盘覆盖）、福斯达、杭氧股份，关注陕鼓动力。**

## 仪器仪表

1) 电测仪器领域，国产替代政策叠加产品高端化进程是电测仪器行业的长逻辑，即便 2023-2024 年全球范围内需求增速放缓，国内企业增速仍优于海外同行。全球范围内电测仪器需求持续回暖。国内电测仪器厂商凭借国产替代优势，前三季度收入端基本实现双位数增长。关税下的分析视角：自主可控&出海共振。2025 年 4 月关税大战后，市场重新燃起对仪器自主可控的信心。数次关税的扰动，叠加国内厂商高端产品的突破，国产替代具备了经济性与可行性。此外，关税倒逼国内电测仪器厂商产能出海步伐加快，海外基地建设能在规避关税风险的同时更好地辐射全球市场。**重点推荐普源精电、鼎阳科技，关注优利德。**

2) 公用事业仪表领域，燃气表受益于设备更新+老旧管网改造。2025 年前三季度金卡智能收入、利润承压，但利润降幅逐季收窄，全年交付及验收进展有望进一步恢复。短期内更新改造需求有所放缓、长期逻辑不改，关注龙头**金卡智能**。

3) 自动化仪表作为流程工业重要设备，下游资本开支偏弱使得自动化仪表需求出现下滑，川仪股份 2025H1 订单下滑 9%，预计三季度依然承压。国机集团以新设子公司国机仪器仪表持有川仪 29.91%表决权，有望加快打造业务协同。随着 2026 年煤化工项目陆续进入设备招投标阶段，有望对企业订单业绩形成支撑。**重点推荐：川仪股份。**

## 检测服务

政策与市场合力下我国检测服务行业有望长期保持稳定增长，其中新兴领域需求增长预计高于行业增速。头部企业通过丰富业务线以及全国性布局乃至全球布局具备更强的接单能力以及更高的实验室利用率获得快于行业增速的成长性；同时头部企业积极加强自身管理提质增效，推进精益管理赋能业务发展。我们看好优质检测龙头的长期成长，建议关注行业龙头企业。推荐：华测检测、广电计量、苏试试验。

## 本周涨跌幅情况

**表 3: 本周机械行业涨幅前 10 标的**

证券代码	证券简称	子行业	周涨跌幅(%)
002980.SZ	华盛昌	仪器仪表	37.94
688628.SH	优利德	仪器仪表	33.01
301228.SZ	实朴检测	检测服务	31.14
301603.SZ	乔锋智能	机床工具	30.67
301232.SZ	飞沃科技	风电设备	27.3
002943.SZ	宇晶股份	机床工具	26.16
688610.SH	埃科光电	机器视觉	24.34
300097.SZ	智云股份	3C 设备	23.2
603315.SH	福鞍股份	机械基础件	22.97
002342.SZ	巨力索具	金属制品	22.97

资料来源: Wind, 中信建投

**表 4: 本周机械行业跌幅前 10 标的**

证券代码	证券简称	子行业	周涨跌幅(%)
300461.SZ	田中精机	3C 设备	-21.1
603061.SH	金海通	半导体设备	-20.94
600421.SH	*ST 仰帆	机械基础件	-11.85
002150.SZ	通润装备	金属制品	-8.62
600302.SH	标准股份	纺织服装设备	-8.44
000157.SZ	中联重科	工程机械	-7.88
301158.SZ	德石股份	油气装备与服务	-7.61
300164.SZ	通源石油	油气装备与服务	-6.86
300227.SZ	光韵达	激光设备	-6.61
000425.SZ	徐工机械	工程机械	-6.22

资料来源: Wind, 中信建投

## 重大公告摘要

### 投资与收购兼并公告

#### 【智能自控: 发布 资金投向】

公司董事会同意在不影响募投项目建设进度的前提下, 使用不超过人民币 3,000.00 万元闲置募集资金暂时补充流动资金, 使用期限自审议通过之日起不超过 12 个月、到期前归还至募集资金专户; 截至 2026 年 4 月 9 日募集资金余额约 9,250.09 万元 (专户 7,250.09 万、现金管理未到期 2,000.00 万元), 且前次用于补流的不超过

请务必阅读正文之后的免责条款和声明。

人民币 7,000 万元已于 2026 年 4 月 9 日全部归还。

**【凌霄泵业: 发布 收购兼并】**

公司董事会审议通过拟吸收合并全资子公司阳春市汇成机电有限公司(注册资本 500 万人民币、持股 100%)以优化投资控股体系并降低管理成本,合并完成后注销其法人资格、由公司依法承继其全部债权债务;汇成机电 2025 年 12 月 31 日资产总额 949.47 万元、净资产 681.76 万元,2025 年营业收入 2651.20 万元、净利润 24.49 万元,且本次事项不构成关联交易或重大资产重组、预计不会对公司合并财报主要数据产生重大影响。

**【理工光科: 发布 资金投向】**

公司截至 2026 年 4 月 10 日已将用于暂时补充流动资金的募集资金 19,000 万元全部归还至募集资金专用账户(原同意使用不超过人民币 20,000 万元,期限不超过 12 个月)。

**【博众精工: 发布 资金投向】**

公司董事会审议通过拟使用不超过人民币 20,000 万元(含本数)的闲置募集资金暂时补充流动资金,用于与公司主营业务相关的生产经营,使用期限自董事会审议通过之日起不超过 12 个月(前次不超过人民币 30,000 万元已于 2026 年 3 月 20 日全部归还至募集资金专户)。

**【茂莱光学: 发布 资金投向】**

公司拟以招拍挂方式购买南京市江宁区正方西路以南、新能源路以西地块约 135 亩土地使用权(50 年),投资不超过 10 亿元(含土地出让金)建设“茂莱光学 MLL 量产智造基地建设项目”,建设期 36 个月、预计 2026 年 12 月开工,并披露 2026 年第一季度新增订单约 3 亿元、较去年同期增长约 138%,截至 2026 年 3 月 31 日累计在手订单约 6.6 亿元、较去年同期增长约 69%。

**【精智达: 发布 资金投向】**

公司审议通过将首发募投项目“新一代显示器件检测设备研发项目”(募集资金投资额 19,800.00 万元,截至 2026 年 2 月 28 日已累计投入 8,647.37 万元、投入进度 43.67%)在不变更实施主体、用途及规模的情况下,将达到预定可使用状态时间由 2026 年 8 月延期至 2028 年 2 月,主要因 AMOLED、大尺寸超高清等新型显示技术商业化进程慢于预期且多元技术路径尚未收敛。

**【通业科技: 发布 资产重组】**

公司拟以自有及自筹资金现金收购思凌科 91.69%股权(由原拟收购 100%调整为 91.69%),构成重大资产重组暨关联交易且不涉及发行股份/不导致控股股东和实际控制人变更,截至本公告披露日正推进财务数据加期审计及更新、相关议案尚需公司股东会审议批准。

**【宝馨科技: 发布 资产重组】**

公司子公司内蒙古宝馨通过公开挂牌网络竞价将一批在建的光伏异质结组件设备及配套机电辅助设施设备等实物资产以¥50,233,387.00(含税价,评估价值人民币 50,233,387.00 元)转让给鄂托克旗城建,且该资产转让

款无需现金支付、用于冲抵公司应支付鄂托克旗诚园的部分股权回购款，并随资产一并转让“2GW 切片、2GW 高效异质结电池及组件制造项目”的产能指标。

#### 【锋龙股份：发布 收购兼并】

公司公告称，深圳市优必选科技股份有限公司以要约方式拟收购公司 28,450,000 股（占总股本 13.02%），要约价格 17.72 元/股、期限为 2026 年 3 月 20 日至 2026 年 4 月 20 日；截至 2026 年 4 月 10 日净预受要约 12 户、净预受 28,444,612 股（净预受股份比例 99.981%，占公司总股本 13.02%），本次要约收购所需最高资金总额为 504,134,000.00 元且已缴纳履约保证金 100,826,800.00 元。

#### 【飞沃科技：发布 资金投向】

公司拟变更募投项目“风电高强度紧固件生产线建设项目”和“非风电高强度紧固件生产线建设项目”所涉及新厂房用途，并使用剩余超募资金投资建设“风机叶片预埋螺套 3P 工厂项目”（计划投资总额 13,000 万元，拟使用募集资金 13,000 万元；截至公告披露日剩余超募资金 11,839.82 万元、不含利息费用；超募资金含利息及现金管理收益等合计约为 13,100 万元），该事项已获董事会审议通过且尚需提交股东会审议。

#### 【威奥股份：发布 资金投向】

公司截至 2026 年 4 月 13 日已按承诺将实际用于临时补充流动资金的闲置募集资金 3.5 亿元全部归还至募集资金专用账户。

#### 【均普智能：发布 资金投向】

公司在规定期限内实际使用 10,000.00 万元闲置募集资金暂时补充流动资金，并于 2026 年 4 月 13 日已将上述 10,000.00 万元募集资金全部归还至相应募集资金专用账户。

## 其他重大公告

#### 【冰轮环境：发布 年度报告】

公司 2025 年实现营业收入 7,051,834,638.32 元（同比+6.28%），归母净利润 564,385,034.00 元（同比-10.14%）、扣非后归母净利润 515,335,282.47 元（同比-0.75%），经营活动产生的现金流量净额 820,769,562.21 元（同比+13.89%），并拟以总股本 992,477,985 股为基数向全体股东每 10 股派发现金红利 1.00 元（含税）。

#### 【智慧农业：发布 年度报告】

公司 2025 年实现营业收入 1,250,746,456.92 元（同比-13.89%），归母净利润-68,456,188.70 元、扣非后归母净利润-77,178,023.48 元，经营活动产生的现金流量净额-54,243,504.44 元（同比-124.97%），并披露子公司诉讼事项已按判决履行完毕、控股子公司矿业权延续及安全生产许可证（有效期自 2025 年 8 月 2 日至 2028 年 8 月 1 日）办理完成，且计划不派发现金红利、不送红股、不以公积金转增股本。

#### 【神开股份：发布 股份增减持】



公司公告称，持股 5%以上股东王祥伟（持股 22,561,561 股，占剔除回购专户后总股本 5.8056%）、独立董事张冠军（80,000 股，占 0.0206%）及副总裁寇玉亭（1,500,000 股，占 0.3860%）因个人资金需求拟于 2026 年 5 月 7 日至 2026 年 8 月 6 日合计减持不超过 8,020,000 股（不超过剔除回购专户后总股本 2.0637%），其中王祥伟 $\leq 7,700,000$  股（ $\leq 1.9814\%$ ）、张冠军 $\leq 20,000$  股（ $\leq 0.0051\%$ ）、寇玉亭 $\leq 300,000$  股（ $\leq 0.0772\%$ ）。

#### 【杭氧股份：发布 年度报告】

公司 2025 年度实现营业收入 150.83 亿元（同比增长 9.96%），归母净利润 9.49 亿元（同比增长 2.87%）、扣非后归母净利润 9.10 亿元（同比增长 5.68%），其中设备销售业务营业收入 54.41 亿元（同比增长 7.43%）、气体业务营业收入 92.07 亿元（同比增长 13.66%），经营活动产生的现金流量净额 2,220,370,021.42 元（同比-1.14%），并拟向全体股东每 10 股派发现金红利 3 元（含税）。

#### 【凌霄泵业：发布 年度报告】

公司 2025 年实现营业收入 1,722,182,844.97 元（同比+8.17%），归母净利润 454,912,381.56 元（同比+2.83%）、扣非后归母净利润 437,645,006.01 元（同比+1.82%），经营活动产生的现金流量净额 459,031,786.78 元（同比+3.53%），并拟以 357,682,509.00 为基数向全体股东每 10 股派发现金红利 10 元（含税）。

#### 【昌红科技：发布 年度报告】

公司披露《2025 年年度报告摘要》：2025 年实现营业收入 993,783,622.65 元（同比-4.34%），归母净利润 64,588,118.54 元（同比-36.66%）、扣非后归母净利润 44,962,088.47 元（同比-47.44%），经营活动产生的现金流量净额 188,195,616.15 元（同比+8.21%），并拟以 532508827 为基数向全体股东每 10 股派发现金红利 0.8 元（含税）。

#### 【通源石油：发布 年度报告,股权激励】

公司因 2024 年股票期权激励计划首次及预留授予第一个行权期业绩考核不达标（2025 年国内营业收入为 2.74 亿元、较 2023 年增长 11.90%未达“增长率不低于 50%”）及部分激励对象离职或退休，拟注销股票期权 661.00 万份，并披露 2025 年营业收入 1,146,361,883.05 元（同比-4.16%）、归母净利润 36,619,486.01 元（同比-34.19%）、扣非后归母净利润 12,464,086.25 元（同比-72.68%）、经营活动产生的现金流量净额 137,528,354.72 元（同比+11.63%），且截至期末未弥补亏损-570,000,920.19 元拟不进行现金分红、不送红股、不以资本公积转增股本。

#### 【佳士科技：发布 年度报告】

公司 2025 年实现营业收入 1,270,831,746.74 元（同比增长 0.88%），归母净利润 198,141,681.92 元（同比下降 22.38%）、扣非后归母净利润 174,911,553.15 元（同比下降 28.62%），利润同比下降主要原因为资金收益减少、汇兑损失和期间费用同比增加，并拟以 476,249,805 股为基数每 10 股派发现金红利 3 元（含税）。

#### 【森远股份：发布 年度报告】

公司 2025 年营业收入 327,340,187.27 元（同比+44.33%），归母净利润-18,231,527.89 元（同比减亏 63.45%）、扣非后归母净利润-26,639,557.37 元（同比减亏 66.32%），经营活动产生的现金流量净额 56,657,468.98 元（同比

+167.06%)，净利润亏损主要原因为信用减值及资产减值计提增加，且拟不派发现金红利、不送红股、不以公积金转增股本。

#### 【晶盛机电：发布 年度报告】

公司 2025 年实现营业收入 11,357,487,102.93 元(同比-35.38%)，归母净利润 884,734,667.29 元(同比-64.75%)、扣非后归母净利润 617,066,500.35 元(同比-74.90%)，业绩下滑主要受光伏行业波动影响，并拟以 1,307,359,813 股为基数向全体股东每 10 股派发现金红利 1.5 元(含税)。

#### 【雪浪环境：发布 年度报告】

公司 2025 年实现营业收入 427,998,709.17 元(同比下降 28.69%)，归母净利润-232,069,891.59 元(同比减亏 50.02%)，扣非后归母净利润-236,337,515.36 元(同比减亏 49.63%)；业绩下滑主要受制造板块行业需求疲软叠加项目进度及结算滞后、毛利率下降及危废运营收运量与收料价格走低影响，减亏主要因上年度计提商誉减值准备约 18,000 万元及资产减值准备约 3,000 万元等因素。

#### 【黄河旋风：发布 质押冻结】

公司持股 5%以上股东黄河集团持有公司股份 127,218,761 股(占总股本 8.82%)及其一致行动人乔秋生持有公司股份 31,440,941 股(占总股本 2.18%)均被许昌市魏都区人民法院轮候冻结，冻结数量分别为 127,218,761 股和 31,440,941 股(均占其所持股份 100%)，事项原因系债权金额 14,455 万元的债权债务合同纠纷且不导致公司控制权变更、不会对日常经营和管理造成影响。

#### 【国机通用：发布 年度报告】

公司 2025 年实现营业收入 898,826,098.33 元(同比+17.32%)、归母净利润 58,331,355.85 元(同比+45.25%)、扣非后归母净利润 58,230,817.88 元(同比+47.45%)，增长主要因“工程承包及设备成套等业务板块的收入增长克服了退出管材业务的不利影响”及“2024 年发生了一定的管材退出成本而 2025 年度相应的支出大为减少”，并拟按总股本 146,421,932 股每 10 股派发现金红利人民币 1.6 元(含税)，合计人民币 2342.75 万元(含税)。

#### 【越剑智能：发布 年度报告】

公司 2025 年实现营业收入 106,434.95 万元(同比下降 17.83%)、归母净利润 8,538.17 万元(同比下降 13.36%)、扣非后归母净利润 6,536.97 万元(同比下降 29.41%)，期末资产总额 290,044.59 万元较上年末减少 12.41%、归母净资产 232,319.96 万元比上年末减少 5.63%，经营活动产生的现金流量净额 11,796,170.23 元(同比-88.41%)，并称除已实施中期分红派发现金红利 77,142,660.00 元外，2025 年度拟不进行利润分配、亦不以公积金转增股本。

#### 【思维列控：发布 年度报告】

公司披露《2025 年年度报告摘要》：2025 年实现营业收入 1,519,611,564.58 元(同比+0.29%)、归母净利润 556,146,869.81 元(同比+1.42%)、扣非后归母净利润 551,826,511.14 元(同比+0.59%)，经营活动产生的现金流量净额 671,825,347.04 元(同比+53.10%，原因为“加大销售回款力度，本期回款大幅增加”)，并拟以股权登记日总股本为基数每 10 股派发现金股利 5.245 元(含税)，按截至 2025 年 12 月 31 日总股本 381,274,377 股估算

预计派发 199,978,410.74 元（含税），占当年实现归母净利润的 35.96%。

**【博众精工：发布 年度报告】**

公司 2025 年实现营业收入 656,567.80 万元（同比增长 32.53%）、归母净利润 59,326.35 万元（同比增长 48.94%）、扣非后归母净利润 33,267.24 万元（同比增长 4.36%）、经营活动产生的现金流量净额 67,156.13 万元（同比增长 111.03%），并拟向全体股东每 10 股派发现金红利 1.48 元（含税）。

**【思林杰：发布 质押冻结】**

公司收到广东省广州市番禺区人民法院解除财产保全措施的《民事裁定书》【(2026)粤 0113 财保 2308 号之一】，其募集资金专项账户被冻结资金已全部解除冻结并恢复正常使用，解除冻结金额为 240,505.83 元，且截至本公告披露日不存在其他募集资金账户及资金被冻结情形。

**【井松智能：发布 股份增减持】**

截至本公告日，持股 5%以上股东安元投资持有公司股份 10,095,370 股（占总股本 10.0349%），因经营需要计划于 2026 年 5 月 7 日~2026 年 8 月 6 日通过集中竞价减持累计不超过 2,700,000 股（不超过总股本 2.6838%），且任意连续 30 日内减持不超过 1,006,024 股（不超过总股本 1%）。

**【恒誉环保：发布 股份增减持】**

公司持股 5%以上股东山发绿色截至本公告披露日持有公司 4,003,000 股、占总股本 5.04%，因自身资金规划需求拟于 2026 年 5 月 7 日至 2026 年 8 月 6 日期间通过集中竞价减持不超过 794,012 股、占总股本不超过 1.00%。

**【燕麦科技：发布 年度报告,股权激励】**

公司披露《2025 年限制性股票激励计划（草案修订稿）》拟授予 400 万股第二类限制性股票（首次授予 330 万股、预留 70 万股，授予价 13.50 元/股，首次授予对象 73 人、有效期最长不超过 72 个月并分期归属）并同步披露 2025 年营业收入 618,661,473.56 元（同比+24.33%）、归母净利润 136,445,282.47 元（同比+41.68%）、扣非后归母净利润 121,369,069.53 元（同比+46.55%）、经营活动产生的现金流量净额 172,566,795.87 元（同比+361.45%）及拟每 10 股派发现金红利 5.5 元（含税），同时多期股权激励归属/作废安排包括 2023 年计划 15 名激励对象按 5.12 元/股归属 112 万股、2022 年计划 95 名激励对象按 8.53 元/股归属 94.376 万股并分别作废 11.224 万股、15.5 万股。

**【禾川科技：发布 回购股权】**

公司拟以集中竞价回购 A 股，回购金额 2,000 万元~4,000 万元、回购价格上限 48.11 元/股、期限自董事会审议通过之日起 12 个月内，预计回购 41.58 万股~83.15 万股（占总股本 0.2753%~0.5506%），资金来源为公司自有资金和股票回购专项贷款资金，回购股份用途为员工持股计划或股权激励。

**【铂力特：发布 股份增减持】**

公司拟自 2026 年 5 月 7 日~2026 年 11 月 6 日通过集中竞价交易方式按市场价格累计减持不超过 2,291,909 股已回购股份（占总股本的 0.84%），减持所得资金将用于补充公司日常经营所需要的流动资金。

#### 【西高院：发布 年度报告】

公司 2025 年实现营业收入 867,966,309.52 元（同比+8.72%），归母净利润 248,721,410.55 元（同比+8.77%）、扣非后归母净利润 229,574,909.01 元（同比+20.22%），增长主要系“市场开拓力度加大，业务承接量有较大突破，特高压检测业务、变压器检测业务、技术服务及新能源业务增长突出”及“与产品出口相关的检测业务逐渐增多”，并拟向全体股东每 10 股派发现金红利 2.05 元（含税）。

#### 【骄成超声：发布 增发预案,增发发行】

公司披露《2026 年度向特定对象发行 A 股股票预案》，拟向不超过 35 名特定对象竞价发行 A 股、发行价不低于定价基准日前二十个交易日公司股票交易均价的 80%，发行数量不超过 34,720,008 股、募集资金总额不超过人民币 134,396.13 万元，扣除发行费用后拟分别投入“半导体先进超声设备研发及产业化项目”51,438.54 万元、“高性能功率超声设备研发升级及产业化项目”32,191.09 万元、“检测超声技术平台建设项目”33,766.50 万元及“补充流动资金项目”17,000.00 万元，且本次发行尚需公司股东会审议通过及上海证券交易所审核通过并报经中国证券监督管理委员会同意注册后方可实施。

#### 【富创精密：发布 股份增减持】

公司大股东沈阳先进已完成本次增持计划，截至本公告披露日通过集中竞价增持公司股份 2,799,823 股、占公司当前总股本的 0.9143%，累计增持金额 17,685.49 万元（不含交易费用），增持计划完成后其及一致行动人合计持股 81,796,438 股、持股比例 26.71%。

#### 【茂莱光学：发布 年度报告】

公司 2025 年实现营业收入 691,005,071.71 元（同比+37.42%），归母净利润 46,330,280.91 元（同比+30.43%），扣非后归母净利润 37,665,038.00 元（同比+32.48%），并拟向全体股东每 10 股派发现金红利 2.8 元（含税），叠加 2025 年中期每 10 股派发现金红利人民币 1.3 元（含税）后全年每 10 股分配现金红利 4.1 元（含税）。

#### 【信字人：发布 股份增减持】

公司集中竞价减持部分已回购股份计划进展：2026 年 4 月 10 日首次出售已回购股份 10,000 股，占总股本 0.0102%，减持均价 23.29 元/股、总金额 232,900 元；原计划 3 个月内累计减持不超过 977,543 股（不超过总股本 1.0000%），当前持股 3,451,480 股、持股比例 3.5308%。

#### 【精智达：发布 年度报告,股权激励】

公司 2025 年实现营业收入 1,128,061,120.07 元（同比+40.46%），归母净利润 65,421,196.82 元（同比-18.39%）、扣非后归母净利润 58,878,970.42 元（同比-14.49%），经营活动产生的现金流量净额 105,333,229.97 元（同比+623.21%），拟每 10 股派发现金红利人民币 2.24 元（含税）；同时 48 名激励对象首次授予部分第一个归属期可归属 11.64 万股（授予价格（调整后）39.42 元/股），并披露 2025 年半导体业务营业收入为 626,825,603.37 元、较 2023 年增长 652.13%。

**【劲拓股份：发布 年度报告】**

公司 2025 年实现营业收入 785,138,854.34 元（同比+7.74%）、归母净利润 83,978,477.10 元（同比+0.97%）、扣非后归母净利润 83,178,839.55 元（同比+11.62%）、经营活动产生的现金流量净额 256,299,243.74 元（同比+108.99%），并计划不派发现金红利、不送红股、不以公积金转增股本。

**【国安达：发布 业绩预告】**

公司修正 2025 年度业绩预告：归母净利润由原预计“320 ~ 480 万元”下调为“-100 ~ -50 万元”，扣非后归母净利润由原预计“-160 ~ -80 万元”下调为“-700 ~ -350 万元”，主要因“同步调整按权益法核算的投资收益”及“审慎调整了资产减值损失金额”（存货减值测试）。

**【华翔股份：发布 增发获准】**

公司收到中国证监会《关于同意公司向不特定对象发行可转换公司债券注册的批复》（证监许可〔2026〕733 号），同意本次发行注册申请，批复自同意注册之日起 12 个月内有效。

**【苏常柴 A：发布 年度报告】**

公司 2025 年实现营业收入 2,476,325,822.68 元（同比+2.50%）、归母净利润 50,820,986.84 元（同比+174.86%）、扣非后归母净利润 20,573,578.22 元（同比-61.15%）、经营活动产生的现金流量净额 289,562,549.07 元，并拟以 705,692,507 股为基数每 10 股派现金红利 0.22 元（含税），同时披露总部沿街商铺征收补偿总金额为 4,878.77 万元（已全部收到）及铸造厂征收补偿协议总金额为 34,685.69 万元。

**【精工科技：发布 质押冻结】**

公司控股股东中建信浙江公司将所持公司 2,500 万股于 2026 年 4 月 10 日质押至绍兴银行（用途为自身生产经营所需），质押后其累计质押 10,916 万股，占其所持股份总数的 79.97%，占公司总股本的 21.00%。

**【国机精工：发布 年度报告,业绩预告】**

公司预计 2026 年一季度归母净利润为-1,200~-800 万元、扣非后归母净利润为-3,000~-2,500 万元、基本每股收益为-0.0224~-0.0149 元/股，主要因轴承业务板块收入下滑致营业收入同比减少约 5,000 万元、毛利额同比减少约 1,300 万元并叠加搬迁后费用及减值、研发等增加，且上年同期处置中浙高铁股权确认投资收益 4,000 万元当期无；同时公司 2025 年实现营业收入 3,018,792,798.75 元（同比+13.59%）、归母净利润 260,342,822.70 元（同比-6.96%）、扣非后归母净利润 183,777,319.29 元（同比-22.58%）、经营活动产生的现金流量净额-222,580,027.33 元（同比-187.57%），并拟以 536,190,854 为基数每 10 股派现 1.96 元（含税）。

**【正泰电源：发布 季度报告,年度报告】**

公司 2026 年一季度实现营收 819,014,606.87 元（同比+1.41%），归母净利润 15,048,625.45 元（同比-17.83%）、扣非后归母净利润 12,310,716.67 元（同比-28.54%），归母净利润下滑主要受财务费用 35,862,287.77 元（同比+244.40%）影响且原因为“本期汇兑损失增加所致”；2025 年实现营收 4,064,908,410.13 元（同比+20.60%），归母净利润 281,349,668.92 元（同比+29.56%）、扣非后归母净利润 260,683,713.46 元（同比+53.56%），经营活动现

金流量净额 247,078,471.42 元（同比+3.37%），并拟以 360,868,803 股为基数每 10 股派发现金红利 1 元（含税）。

#### 【江苏神通：发布 年度报告】

公司 2025 年实现营业收入 2,129,279,041.23 元（同比-0.65%）、归母净利润 285,409,060.42 元（同比-3.21%）、扣非后归母净利润 272,373,994.09 元（同比-1.18%），经营活动产生的现金流量净额 420,380,301.38 元（同比+5.68%），并拟以 507,537,461 为基数向全体股东每 10 股派发现金红利 2.00 元（含税）。

#### 【宝鼎科技：发布 业绩预告】

公司预计 2026 年一季度归母净利润 6,000.00~7,000.00 万元（同比增长 233.98%~289.64%）、扣非后归母净利润 6,500.00~7,500.00 万元（同比增长 224.42%~274.34%）、基本每股收益 0.15~0.18 元/股，主要因覆铜板及铜箔业务行业景气度回升带动产品销量及 FR4、铜箔毛利率上升，以及黄金价格高位推动成品金营业收入和毛利率增长。

#### 【鼎汉技术：发布 年度报告】

公司 2025 年实现营业收入 1,725,482,098.39 元（同比+8.67%），归母净利润-15,182,407.67 元（由 1,111.63 万元变动为-1,518.24 万元、同比-236.58%）且扣非后归母净利润-24,748,385.72 元（同比-794.97%），经营活动产生的现金流量净额 99,394,066.81 元（同比-34.11%），截至报告期末母公司/合并未分配利润分别为-24,938.81 万元/-45,960.06 万元并拟以 605,555,387 为基数每 10 股派发现金红利 0 元（含税）、送红股 0 股、转增 0 股。

#### 【瑞凌股份：发布 年度报告】

公司 2025 年实现营业收入 89,417.77 万元（同比下降 11.89%）、归母净利润 10,438.37 万元（同比下降 30.55%）、扣非后归母净利润 4,698.25 万元（同比下降 2.99%），经营活动产生的现金流量净额 13,807.21 万元（同比增长 257.94%），并拟以 449,555,201 为基数向全体股东每 10 股派发现金红利 2.00 元（含税）。

#### 【高澜股份：发布 重大合同】

公司就沙特柔直项目签订《沙特中-南水冷系统采购三方协议》调整原合同条款及金额：从原《水冷系统采购合同》中一次性扣除人民币 44,039,618.72 元（约占原合同总金额的 16.45%），使其金额由 267,780,000.00 元（含税）变更为 223,740,381.28 元（含税），《配水管路采购合同》不变，并使项目整体合同总金额由人民币 361,380,000.00 元（含税）变更为人民币 317,340,381.28 元（含税）。

#### 【金沃股份：发布 年度报告】

公司 2025 年实现营业收入 1,246,206,646.76 元（同比+8.70%），归母净利润 48,198,837.79 元（同比+84.42%）、扣非后归母净利润 43,845,735.66 元（同比+75.17%），经营活动产生的现金流量净额 41,739,197.96 元（同比-18.10%），并拟以 123478427 股为基数每 10 股派发现金红利 0 元（含税）、送红股 0 股（含税）、转增 0 股。

#### 【飞沃科技：发布 年度报告】

公司 2025 年实现营业收入 2,567,606,641.03 元（同比+43.05%），归母净利润 37,789,812.91 元、扣非后归母

净利润 37,722,201.82 元（上年同期分别为-157,342,275.06 元、-154,291,615.16 元），经营活动产生的现金流量净额-101,114,307.56 元，并拟以 74,919,947 为基数每 10 股转增 4 股、现金分红 0 元。

#### 【中船防务：发布业绩预告】

公司预计 2026 年第一季度归母净利润 36,000 万元到 43,000 万元，同比增加 95.16%到 133.11%，扣非后归母净利润 33,000 万元到 39,000 万元，同比增加 85.44%到 119.16%，主要因订单承接态势良好、产品结构优化及精益生产推动营业收入稳步增长和产品毛利同比增加，并因联营企业经营业绩显著提升带动投资收益同比大幅增加。

#### 【苏美达：发布年度报告】

公司 2025 年实现营业收入 11,781,141.91 万元（同比+0.54%），归母净利润 135,562.41 万元（同比+18.05%）、扣非后归母净利润 124,242.93 万元（同比+19.23%），经营活动产生的现金流量净额-70,241.21 万元（同比-113.60%），拟每股派送现金红利 0.415 元（含税）。

#### 【蓝科高新：发布年度报告】

公司 2025 年实现营业收入 992,334,579.37 元（同比+46.93%），归母净利润 48,637,741.02 元、扣非后归母净利润 31,081,397.93 元，主要因“订单增加及完工交付项目的金额增加”“本期营业收入、毛利增加”所致；但 2025 年末合并未分配利润为-168,104,003.39 元、母公司未分配利润为-204,253,834.92 元，董事会建议 2025 年度不进行利润分配且不进行资本公积金转增股本。

#### 【弘讯科技：发布股份增减持】

公司控股股东一致行动人“帮帮忙”在 2026 年 1 月 26 日~2026 年 4 月 9 日期间通过集中竞价减持 4,042,100 股、大宗交易减持 7,333,400 股，累计减持 11,375,500 股（占总股本 2.81%），减持价格区间 12.08~15.45 元/股、减持总金额 152,368,954 元，并于 2026 年 4 月 13 日决定提前终止原计划“不超过 12,126,570 股（不超过 3.00%）”的减持计划；截至公告披露日帮帮忙与一致行动人合计持股比例为 49.89%。

#### 【赛腾股份：发布股份增减持】

公司股东减持结果显示，孙丰先生于 2026 年 1 月 29 日~2026 年 4 月 10 日通过集中竞价及大宗交易累计减持 3,583,140 股（占总股本 1.321%），当前持股 50,333,138 股（18.56%），曾慧女士同期累计减持 4,060,715 股（占总股本 1.497%），当前持股 48,100,080 股（17.74%），二人均提前终止本次减持计划。

#### 【国茂股份：发布股权激励】

公司对 2026 年限制性股票激励计划首次公告前 6 个月（2025 年 9 月 27 日至 2026 年 3 月 27 日）内幕信息知情人买卖公司股票情况自查显示：仅 1 名核查对象存在买卖行为且“发生在知悉本次激励计划的相关信息之前”，东方财富证券自营账户买卖系“基于独立投资策略”，结论为“未发现…利用…内幕信息进行股票买卖…或泄露…情形”，不存在内幕交易。

#### 【新锐股份：发布年度报告,股权激励】

公司董事会审议通过作废2023年股权激励计划部分已授予未归属/未行权权益(作废限制性股票251,292股、作废股票增值权18.4955万份),确认2023年股票增值权激励计划第三个行权期(2026年2月9日至2027年2月5日)行权条件成就(拟行权35.9029万份、5人、授予价格7.78元/股),并披露公司2025年实现营业收入2,492,863,973.71元(同比+33.89%)、归母净利润226,158,281.98元(同比+25.13%)、扣非后归母净利润219,256,652.51元(同比+39.53%),拟每10股派发现金红利2.5元(含税)且每10股转增4股,同时2023年限制性股票激励计划第三个归属期归属条件成就(拟归属1,337,138股、202名、授予价格7.78元/股)。

### 【拉普拉斯: 发布 股份增减持】

公司对2026年限制性股票激励计划草案公告前6个月(2025年9月26日至2026年3月25日)内幕信息知情人买卖股票自查显示仅“有2名核查对象存在买卖公司股票的行为”(均非董事、高管),经核查“不存在利用内幕信息进行交易的情形”,且上述2名核查对象“自愿放弃公司本次获授权益的资格”。

## 本周重要宏观数据/新闻

(1) 2026年04月13日

1、中央台办授权发布十项促进两岸交流合作的政策措施。具体包括:推动全面恢复两岸空中客运直航正常化,进一步便利两岸人员往来;为符合要求的台湾食品生产企业在大陆注册和台湾食品输入大陆提供便利、研究在有条件的地方新设对台小额商品交易市场;支持台湾中小微企业依法依规开拓大陆市场、允许引进导向正确、内容健康、制作精良的台湾电视剧、纪录片、动画片在大陆卫视频道和网络视听平台播出。

2、为支持香港特别行政区建设国际创新科技中心,更好融入和服务国家发展大局,国家互联网信息办公室与香港特区政府创新科技及工业局在香港签署关于创新科技发展的合作备忘录,共同推进在创新科技发展领域的合作举措。

3、据教育部最新统计,1978年至2025年,我国各类出国留学人员累计达946万人。801万人完成学业,其中,698万人学成归国,超87%的留学人员选择回国发展。

4、投资中国·2026海南自由贸易港全球产业招商大会将于4月13日至16日在海口举行。本届大会以“封关新起点,投资新机遇”为主题,紧密围绕海南四大主导产业、“五向图强”重点领域和“四新”未来产业布局。大会采用“1+12+N”系列活动形式,包括1场综合推介大会、12场专场活动及N场贯穿全年的招商大会路演、各类经贸交流活动。

5、Wind数据显示,截至4月12日,A股共有87家上市公司披露2026年一季度业绩预告,其中,75家预喜,预喜比例为86.21%。剔除扭亏公司影响,8家上市公司预计2026年一季度归属于上市公司股东的净利润同比增长下限超过1000%。从行业角度看,医药制造、有色金属、半导体等行业业绩表现突出。

6、2026年以来,A股IPO市场显著回暖。截至4月12日,有36家企业完成IPO,同比增长约16%;募资总额达313.32亿元,增幅高达66.9%。

7、上交所举办面向会计师事务所的“三开门”专场宣讲暨业务培训会,来自50余家审计机构的130余名合伙人与专业人员参与。此次培训围绕股票审核、持续监管、债券监管、审计监管等业务板块,通过规则介绍、

数据分析、案例解析等方式，对“三开门”工作进展及最新监管政策进行了介绍，帮助执业人员准确把握政策边界与执业规范，提升业务实操能力。

8、首批公募基金一季报出炉。从披露的数据来看，公募基金经理在保持组合均衡配置的同时，正积极向新质生产力方向“调转船头”，AI产业链下游应用、卫星通信及商业航天等成长赛道成为加仓“新宠”。与此同时，在复杂多变的外部环境下，量化策略正加速进化，地缘风险、大宗商品流动性等宏观因子被深度纳入投资模型。

9、中信证券表示，硝烟渐远，航道未通。未来影响市场的关键变量是真实的通航量。海峡通航中断的时间在拉长，经济和流动性的不确定性仍在积累，空头回补的普遍反弹后，市场还会缩圈聚焦，而不是扩散。缩圈的四个方向包括AI硬件、资源、周期涨价和红利，这四条仅存的仍在趋势之上的线索中，预期差主要存在于国产AI硬件和周期涨价环节。配置上，围绕中国优势制造继续聚焦。

2026年04月14日

1、中共中央办公厅、国务院办公厅发文推动行业协会商会深化改革，支持在战略性新兴产业、未来产业、绿色低碳产业等领域设立行业协会商会；加大对全国性行业协会商会整合力度；优化整合业务交叉重叠、领域划分过细等行业协会商会。

2、据央行初步统计，3月末，社会融资规模存量同比增长7.9%，M2同比增长8.5%。一季度人民币贷款增加8.6万亿元；社会融资规模增量为14.83万亿元，同比少增3545亿元。3月份，企业和个人住房新发放贷款平均利率均为约3.1%，分别比上年同期低约25个基点和6个基点。

3、近期公开市场7天期逆回购操作量回落备受市场关注。权威专家表示，这是银行体系流动性充裕和央行投放流动性结构优化的反映。操作量减少是多重因素叠加下的正常操作调整，而非总量的收紧。应更多关注短端利率等价格指标。

2026年04月15日

1、国家市场监督管理总局党组书记、局长罗文在《求是》撰文指出，强化反垄断监管执法，持续加强民生、知识产权等重点行业领域反垄断监管，综合运用多种手段靠前规制垄断行为。依法查处自然垄断企业滥用市场支配地位向上下游延伸等违法行为，推进自然垄断行业竞争性环节市场化。进一步提升经营者集中审查质效，加快推进重点并购数据库建设，强化监管科技赋能，提升穿透式监管能力。依法规制跨国企业垄断行为。

2、中央财办主任何立峰在京会见美国前财政部长保尔森，双方就中美经贸关系、全球经济等交换看法。何立峰表示，中国经济保持回升向好势头，创新驱动发展成效显著，市场预期持续改善，国内需求潜力和内循环空间巨大，新发展格局正在加快形成，中国经济长期向好的基本面没有改变，前景依然十分光明。

3、海关总署党委召开扩大会议强调，要聚焦稳定对外贸易发展，加快出台海关促外贸稳增长措施，实施促进跨境贸易便利化专项行动，助力拓展中间品贸易，支持海外仓、境外经贸区等创新发展，帮助企业稳订单拓市场。要聚焦稳步扩大制度型开放，加紧推进海南自由贸易港核心政策落地，促进综合保税区转型升级，积极

服务高质量共建“一带一路”。要聚焦加大区域战略实施力度，适时出台针对性支持措施，促进东、中、西、东北地区产业协作和联动发展。

2026年04月16日

1、国家主席习近平同越南国家主席苏林举行会谈。习近平强调，双方要加快发展战略对接，优先推进基础设施互联互通。要加强人工智能、半导体、物联网等新兴领域合作。共同反对单边主义、保护主义，维护全球自由贸易体制和产业链供应链稳定畅通。

2、外交部长王毅同伊朗外长阿拉格齐通电话。阿拉格齐通报了伊美谈判最新情况及伊方下步考虑，表示伊方愿通过和平谈判方式，继续寻求理性、现实的解决方案。期待中方为促和止战发挥积极作用。王毅表示，中方一如既往支持伊朗维护自身主权安全和民族尊严。国际通行海峡的航行自由与安全也应得到保障。

3、中国—西班牙创新企业交流会在京举行。西班牙首相桑切斯在出席交流会时表示，当前西中关系正处于历史最好时期，两国在贸易、投资、绿色能源、工业制造、创新科技等领域开展深度合作。近年来，西班牙经济增速位列欧洲主要经济体首位，中国在前沿科技领域全球领先，未来双方合作大有可为。

4、国务院办公厅印发《关于深化投资审批制度改革的意见》，进一步优化投资审批权限配置、提升投资服务便利度、强化投资项目全过程监管。《意见》提出，实行政府投资项目决策终身负责制。对无序竞争问题突出的产业领域，可实行暂停核准、备案等临时性调控措施。

5、中国人民银行、国家外汇管理局发布《关于调整银行业金融机构境外贷款业务有关事宜的通知》，将境内外资银行的境外贷款杠杆率由0.5上调至1.5，将进出口银行的杠杆率由3上调至3.5，并将20亿元核定上限上调至100亿元。优化间接方式贷款管理要求，允许境外银行依据所在地相关法律法规办理。

6、新修订的《市场监督管理投诉举报处理办法》正式施行。《办法》直击恶意索赔，防止制度滥用。《办法》明确，对敲诈勒索、骗取赔偿等违法索赔行为终止调解，并移送公安机关依法处理。

2026年04月17日

1、中国经济一季度“成绩单”出炉。国家统计局公布，一季度我国GDP为33.42万亿元，同比增长5%，比上年四季度加快0.5个百分点，超出市场预期。3月份，规模以上工业增加值同比增长5.7%，社会消费品零售总额增长1.7%。一季度，全国固定资产投资同比增长1.7%，房地产开发投资下滑11.2%。

2、3月70城房价释放积极信号。国家统计局公布70城房价数据显示，3月有14城新房价格环比上涨，13城二手房价格环比上涨，分别比上月增加4个和11个。其中，四大一线城市二手房全面上涨，上海已连续两个月上涨。二、三线城市二手房价格环比降幅收窄，新房降幅企稳。

3、国家发改委主任郑栅洁调研能源科技创新工作。他强调，要切实保障能源供应安全，加力推动油气消费可靠有序替代，积极谋划未来能源发展方向；加快新型能源体系建设，统筹推动能源绿色低碳转型。

4、财政部办公厅、住房城乡建设部办公厅发布《关于开展 2026 年度中央财政支持实施城市更新行动的通知》，将遴选不超过 15 个地级及以上城市，开展 2026 年中央财政支持实施城市更新工作。东部地区每个城市补助不超过 8 亿元，中部地区每城补助不超 10 亿元，西部地区每城补助不超 12 亿元。

5、国家统计局数据显示，1-3 月份，全国新建商品房销售面积同比下降 10.4%，降幅比 1-2 月份收窄 3.1 个百分点；新建商品房销售额下降 16.7%，降幅收窄 3.5 个百分点。3 月末，商品房待售面积同比下降 0.1%，为 51 个月来首次下降。

6、国务院国资委召开中央企业低空经济产业发展专题推进会，要求加大投资力度，当好发展低空经济的长期资本、战略资本、耐心资本；加快低空航空装备创新迭代；推动低空基础设施与能源、信息等基础设施协同布局。

7、市场监管总局部署开展 CCC 认证守底线专项行动，将对指定认证机构实施全覆盖监督检查，聚焦充电宝、电动自行车、燃气燃烧器具等重点领域，开展有效性抽查。

8、四川省开展生猪龙头企业成本收益专题调研，旨在为掌握四川省生猪龙头企业生产经营情况，探索建立生猪龙头企业成本收益专项调查机制，服务生猪产业高质量发展。

9、南京优化住房公积金使用政策，将公积金异地贷款范围扩大至安徽省全域。降低委托逐月提取还贷业务公积金个人账户留存金额，由缴存人公积金月缴存额的 12 倍降低至 6 倍。

---

## 本周线上与线下调研

线上调研：首程控股、华测检测

## 风险分析

- (1) **国内宏观经济波动的风险：**机械是典型的中游资本品行业，承上启下，与宏观经济波动密切相关，如果国内宏观政策出现重大转向，势必会影响机械行业总体需求。
- (2) **海外市场波动的风险：**中国企业出海不可能一帆风顺，未来的征程势必会出现各种各样的摩擦，是阶段性的小插曲还是新趋势形成，需要审慎判断。
- (3) **下游扩产不及预期的风险：**若下游行业扩产不及预期，则相应的设备需求将会下降，会对行业内公司订单、业绩等造成不利影响。

## 分析师介绍

### 许光坦

中信建投机械首席分析师，上海交通大学硕士，重点覆盖人形机器人及具身智能、传感器、工控、机床刀具注塑机、锂电设备/固态电池设备 etc 方向。2021.4-2023.5 曾就职于东北证券研究所，2023 年 5 月加入中信建投证券。2023、2024 年新财富最佳分析师机械行业第三名核心成员，曾获卖方分析师水晶球奖、Wind 金牌分析师、新浪金麒麟最佳分析师等荣誉。

### 陈宣霖

机械行业分析师，上海财经大学金融硕士，东南大学机械工程学士，2022 年加入中信建投证券研究发展部机械团队，重点覆盖：工程机械、半导体设备、智慧物流等板块。

### 籍星博

中信建投证券机械行业分析师。同济大学管理学硕士、工学学士。2022 年入职中信建投证券从事机械行业研究，覆盖机器人、检测服务、3C 设备、光伏设备、船舶方向。

### 吴雨瑾

机械行业分析师。上海财经大学会计学硕士、财务管理学士。2023 年加入中信建投证券，当前研究方向为工具五金、半导体设备零部件、激光、3D 打印等。

### 乔磊

机械行业分析师，中国人民大学商学院管理学硕士，北京航空航天大学宇航学院工学学士，覆盖核电设备（核聚变）、锂电设备（固态电池）、温控设备（液冷）、风电设备和电梯等方向。

## 评级说明

投资评级标准		评级	说明
报告中投资建议涉及的评级标准为报告发布日后 6 个月内的相对市场表现，也即报告发布日后的 6 个月内公司股价（或行业指数）相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准。A 股市场以沪深 300 指数作为基准；新三板市场以三板成指为基准；香港市场以恒生指数作为基准；美国市场以标普 500 指数为基准。	股票评级	买入	相对涨幅 15%以上
		增持	相对涨幅 5%—15%
		中性	相对涨幅-5%—5%之间
		减持	相对跌幅 5%—15%
		卖出	相对跌幅 15%以上
	行业评级	强于大市	相对涨幅 10%以上
		中性	相对涨幅-10-10%之间
		弱于大市	相对跌幅 10%以上

## 分析师声明

本报告署名分析师在此声明：(i) 以勤勉的职业态度、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，结论不受任何第三方的授意或影响。(ii) 本人不曾因，不因，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收到任何形式的补偿。

## 法律主体说明

本报告由中信建投证券股份有限公司及/或其附属机构（以下合称“中信建投”）制作，由中信建投证券股份有限公司在中华人民共和国（仅为本报告目的，不包括香港、澳门、台湾）提供。中信建投证券股份有限公司具有中国证监会许可的投资咨询业务资格，本报告署名分析师所持中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格证书编号已披露在报告首页。

在遵守适用的法律法规情况下，本报告亦可能由中信建投（国际）证券有限公司在香港提供。本报告作者所持香港证监会牌照的中央编号已披露在报告首页。

## 一般性声明

本报告由中信建投制作。发送本报告不构成任何合同或承诺的基础，不因接收者收到本报告而视其为中信建投客户。

本报告的信息均来源于中信建投认为可靠的公开资料，但中信建投对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载观点、评估和预测仅反映本报告出具日该分析师的判断，该等观点、评估和预测可能在不发出通知的情况下有所变更，亦有可能因使用不同假设和标准或者采用不同分析方法而与中信建投其他部门、人员口头或书面表达的意见不同或相反。本报告所引证券或其他金融工具的过往业绩不代表其未来表现。报告中所含任何具有预测性质的内容皆基于相应的假设条件，而任何假设条件都可能随时发生变化并影响实际投资收益。中信建投不承诺、不保证本报告所含具有预测性质的内容必然得以实现。

本报告内容的全部或部分均不构成投资建议。本报告所包含的观点、建议并未考虑报告接收人在财务状况、投资目的、风险偏好等方面的具体情况，报告接收者应当独立评估本报告所含信息，基于自身投资目标、需求、市场机会、风险及其他因素自主做出决策并自行承担投资风险。中信建投建议所有投资者应就任何潜在投资向其税务、会计或法律顾问咨询。不论报告接收者是否根据本报告做出投资决策，中信建投都不对该等投资决策提供任何形式的担保，亦不以任何形式分享投资收益或者分担投资损失。中信建投不对使用本报告所产生的任何直接或间接损失承担责任。

在法律法规及监管规定允许的范围内，中信建投可能持有并交易本报告中所提公司的股份或其他财产权益，也可能在过去 12 个月、目前或者将来为本报中所提公司提供或者争取为其提供投资银行、做市交易、财务顾问或其他金融服务。本报告内容真实、准确、完整地反映了署名分析师的观点，分析师的薪酬无论过去、现在或未来都不会直接或间接与其所撰写报告中的具体观点相联系，分析师亦不会因撰写本报告而获取不当利益。

本报告为中信建投所有。未经中信建投事先书面许可，任何机构和/或个人不得以任何形式转发、翻版、复制、发布或引用本报告全部或部分内容，亦不得从未经中信建投书面授权的任何机构、个人或其运营的媒体平台接收、翻版、复制或引用本报告全部或部分内容。版权所有，违者必究。

## 利益披露声明

截至本报告发布前十二个月内，中信建投（国际）证券有限公司或其香港经营的集团公司向本报告所评述的越疆（2432）提供过投资银行服务。

### 中信建投证券研究发展部

北京  
 朝阳区景辉街 16 号院 1 号楼  
 18 层  
 电话：(8610) 56135088  
 联系人：李祉瑶  
 邮箱：lizhiyao@csc.com.cn

上海  
 上海浦东新区浦东南路 528 号  
 南塔 2103 室  
 电话：(8621) 6882-1600  
 联系人：翁起帆  
 邮箱：wengqifan@csc.com.cn

深圳  
 福田区福中三路与鹏程一路交  
 汇处广电金融中心 35 楼  
 电话：(86755) 8252-1369  
 联系人：曹莹  
 邮箱：caoying@csc.com.cn

### 中信建投（国际）

香港  
 中环交易广场 2 期 18 楼  
 电话：(852) 3465-5600  
 联系人：刘泓麟  
 邮箱：charleneliu@csci.hk