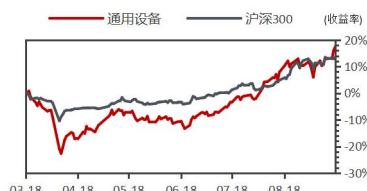


河北装备制造业：百年积淀筑根基，集群创新驱动高质量发展

标配(首次评级)

一年内行业与大盘对比走势：



证券分析师

马燕 15901097973

S0400524090001

mayan@cdzq.com

研报摘要：

- 河北省装备制造业发展区域性优势明显。**河北省地处环渤海中心、欧亚大陆桥东端，是连接“三北”与华东等区域的枢纽，环抱北京，持续受其经济科技辐射。矿产资源丰富，开滦煤矿、井陉铁矿等为工业提供能源与原材料支撑，洋务运动时期开平矿务局借此兴起，带动机械制造萌芽。交通网络发达，拥有秦皇岛港、黄骅港等大型港口，高速、铁路、航空联动，历史上张家口铁路机器修理厂依托交通便利奠定基础，新中国成立后邯郸钢铁、石家庄拖拉机厂等项目亦受益于物流优势。这些优势从近代工业萌芽到现代产业升级，持续提供保障，助力产业集聚与协同发展。
- 作为河北省重点产业之一，装备制造业经营质量不断提升。**装备制造业为河北工业重要支柱产业之一，2023年河北省装备制造业营业收入占全省规模以上工业总营收的22.79%；装备制造业增加值同比增长8.5%，增速高于全省GDP增速1.6个百分点。在企业数量方面，截止至2023年底，河北规上装备制造业企业达6694家，占全省规上工业企业总数的36.95%，其中金属制品业企业2161家，数量居首，占装备制造业企业总量的32.28%，为细分行业中占比最高的领域。
- 河北装备制造业形成多领域协同的产业链矩阵，以核心企业引领产业发展。**河北省装备制造产业涵盖金属制品业，通用设备制造业，专用设备制造业，汽车制造业，铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业，电气机械和器材制造业，计算机、通信和其他电子设备制造业，仪器仪表制造业共8个大类行业。各领域均有龙头企业支撑，通过协同上下游，形成完整产业链，强化产业竞争力，为河北装备制造业高质量发展提供核心支撑。
- “十四五”规划下，河北装备制造业布局明确、目标清晰。**河北省整体构建了“4+4+3+N”产业体系，做优做强装备制造等传统优势产业，深化京津冀协同，与冀共同打造先进制造业集群。通过优化空间布局，省内形成“一核、两极、四带、多集群”格局，以雄安新区为核心、石家庄和唐山为增长极，促进环京津等区域特色发展。在推动重点地区装备制造产业集群化发展方面，唐山聚焦轨道交通装备，石家庄发展智能装备，保定打造汽车制造集群，张家口发力新能源装备等，构建特色产业链，协同推进产业发展高速动车组、新能源汽车等高端装备。
- 投资建议：**我们看好河北省装备制造产业在加快推动产业向高端化、智能化、绿色化深度转型的发展，通过推广工业互联网与节能技术应用，强化龙头企业引领作用，以长城汽车、中车唐山等带动产业链协同，培育同飞股份、立中集团等“专精特新”企业，促进产业集群化融通发展。此外，省内企业积极拓宽融资渠道，加强与金融机构合作，规范企业经营，提升资本市场参与度，解决A股上市公司占比低的问题，助力产业高质量发展，建议关注给予河北装备制造行业“标配”评级。
- 风险提示：**经济增速低于预期，原材料价格波动的风险，市场风险影响超预期，政策持续性不及预期。

目录

1. 河北装备制造业发展历史悠久	4
1.1 区位和资源优势奠定工业基础，制造业于洋务运动起步	4
1.2 集中省内有限资源进行工业化建设，装备制造迎来新机遇	5
2. 保持高投入态势，装备制造业助力区域经济增长	7
2. 1 河北装备制造业类别齐全，固定投资保持高增长	7
2. 2 支持政策引领产业发展，装备制造进入快速发展阶段	9
3. 装备制造业优势凸显，“十四五”规划明确方向	12
3. 1 产业布局明确做大装备制造业，产业链提供有力支撑	12
3. 2 以规划作为引领，明确“十四五”时期发展目标	13
4. 重点城市装备制造产业发展	16
4. 1 石家庄市：以高端化、智能化为方向，打造先进装备制造产业集群	16
4. 2 唐山市：以智能轨道交通装备为核心方向，全力构建特色鲜明的装备制造产业集群	17
5. 河北装备制造业发展展望及代表企业	19
6. 风险提示	22

图表目录

图 1 : 洋务运动时期开平矿务局	4
图 2 : 石家庄拖拉机厂	6
图 3 : 河北省装备制造业营业收入变化及占全省规模以上工业比重	7
图 4 : 河北装备制造业企业数量及变化	8
图 5 : 河北装备制造业企业数量占比	8
图 6 : 河北制造业固定资产投资变化	8
图 7 : 河北装备制造业细分行业固定资产投资变化	8
图 8 : 2024 年河北省装备制造产业细分行业同比增速	9
图 9 : 河北装备制造产业链核心企业	11
图 10 : “十四五”时期河北省制造业总体空间布局	13
图 11 : 十四五时期各地市发展装备制造产业规划	14
表 1 : 支持装备制造产业发展的相关政策文件	9
表 2 : 石家庄装备制造产业重点发展方向	17
表 3 : 唐山市装备制造产业体系	18
表 4 : 河北装备制造业上市公司情况	19

1. 河北装备制造业发展历史悠久

1.1 区位和资源优势奠定工业基础，制造业于洋务运动起步

在洋务运动的推动下，河北省民族工业得到了一定的发展。我国的工业萌芽产生于鸦片战争后，由于战败被迫开放通商口岸，西方的先进技术和工业文明逐渐传入中国，河北地区由于靠近沿海和北京等政治经济中心，加之矿产资源丰富（如开滦煤矿、井陉铁矿），成为晚清洋务派兴办实业的重点区域，一些外国商人在河北沿海地区设立工厂。1878年，李鸿章创办开平矿务局（后与滦州矿务局合并为开滦矿务局），引进西方的机器设备和生产技术，采用机器开采煤炭，成为中国近代煤矿工业的先驱，带动了矿山机械维修等配套制造业的萌芽。与此同时，在唐山等地出现了一些小型的机械加工厂，主要从事简单的机器维修和零部件制造。

图1：洋务运动时期开平矿务局



资料来源：百度图库，财达研究

民族工业初步形成集聚效应，机械制造业逐步发展。19世纪60年代至90年代，随着洋务运动的不断兴起，河北地区成为洋务运动的重要开展区域之一，清政府在河北创办了一些军事工业和民用工业，为相关的装备制造产业提供了市场需求，始建张家口铁路机器修理厂（探矿机械厂前身）是专事火车机车修理，这是张家口第一个国家创办的规模

最大的近代工业企业。同时，河北本地区的一些有识之士开始创办民族工业企业，涉足装备制造领域，例如，在保定、石家庄等地出现了一些小型的机械厂和铁工厂，主要生产一些简单的农业机械、纺织机械和小型工具等。这些民族工业企业在艰难的环境中发展，虽然规模较小，但它们的出现标志着河北制造业开始逐渐走向自主发展的道路，但这一时期，河北省的制造业以资源型重工业（煤炭、建材）和外资控制的轻工业为主，缺乏完整的工业体系，钢铁、机械等核心制造业仍处于初级阶段。一战期间，外资无暇东顾，河北民族工业迎来发展机遇，唐山成为重工业中心，除开滦煤矿外，唐山机车车辆厂（1910年始建）开始修理和制造铁路机车，奠定了河北机械制造业的基础。抗战时期，日军在唐山设立华北交通株式会社唐山工场，一定程度上提升了河北在机车车辆修理方面的能力。

1.2 集中省内有限资源进行工业化建设，装备制造迎来新机遇

新中国成立初期，河北省集中有限资源进行工业化建设。解放后，河北立足资源优势，重点发展钢铁、装备制造等产业，在苏联的援助下，河北建设了一批重点工业项目，如邯郸钢铁厂、石家庄拖拉机厂等，石家庄拖拉机厂的建成投产，结束了河北不能生产大型农业机械的历史，为农业机械化提供了重要的装备支持。同时，河北还对一些旧有的工厂进行了改造和扩建，提高了装备制造能力，逐步建立起了较为完整的装备制造工业体系。

在计划经济体制下，河北装备制造产业得到了进一步发展。改革开放前，我国的装备制造产业规划以“一五”计划和“三线建设”为核心，通过中央指令和苏联援建奠定了工业化基础，形成了以国防为导向、区域均衡布局的产业体系。在中央对装备制造产业进行了统一规划和布局的基础上，河北的装备制造企业主要承担着国家重点项目的配套任务，例如，保定的变压器厂成为全国重要的变压器生产基地，为国家的电力建设提供了大量高质量的变压器产品，此外，河北的矿山机械、冶金机械等产业也取得了长足的进步，为全国的矿业和冶金行业提供了重要的装备保障。这一时期，河北装备制造产业的发展主要依靠国家的计划安排和资金投入，企业的生产经营活动相对单一，但也为产业的发展积累了丰富的技术和人才资源。

图 2：石家庄拖拉机厂



资料来源：百度图库，财达研究

改革开放以后，河北装备制造产业迎来了新的发展机遇。随着经济体制的改革和市场机制的引入，装备制造企业逐渐从计划经济的束缚中解放出来，开始面向市场自主经营、自负盈亏。这一时期，省内企业积极引进国外先进技术和设备，加强技术改造和创新，提高产品质量和市场竞争力，唐山的机车车辆厂通过引进国外先进的高速列车制造技术，成功实现了高速列车的国产化，为中国高铁的发展做出了重要贡献，同时，河北的汽车制造产业也逐渐兴起，保定长城汽车等一批民营企业在市场竞争中脱颖而出，成为中国汽车行业的重要力量。此外，河北的工程机械、机床工具等产业也不断发展壮大，产品种类日益丰富，市场份额逐步提高。

2. 保持高投入态势，装备制造业助力区域经济增长

2.1 河北装备制造业类别齐全，固定投资保持高增长

河北装备制造业涵盖八大类行业，前三大细分行业占装备制造业总营收的 68.45%。按照河北省统计局的统计划分，装备制造业包括：金属制品业，通用设备制造业，专用设备制造业，汽车制造业，铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业，电气机械和器材制造业，计算机、通信和其他电子设备制造业，仪器仪表制造业共 8 个大类行业。从营业收入来看，2023 年，河北省装备制造产业占工业规模以上总营收的 22.79%，前三大细分行业分别为汽车制造业、金属制品业、电气机械和器材制造业，占装备制造业营收的比重之和为 68.45%。

图 3：河北省装备制造业营业收入变化及占全省规模以上工业比重

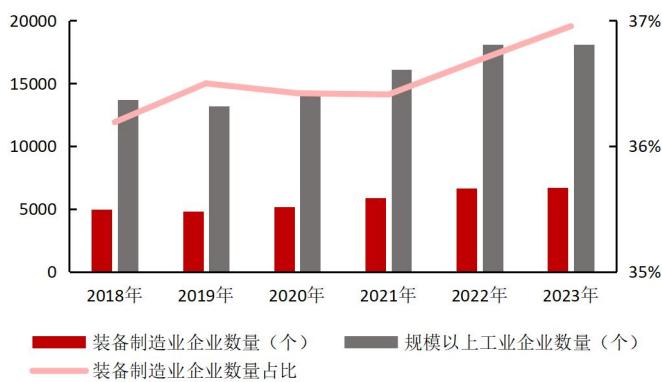


资料来源：河北统计年鉴，财达研究

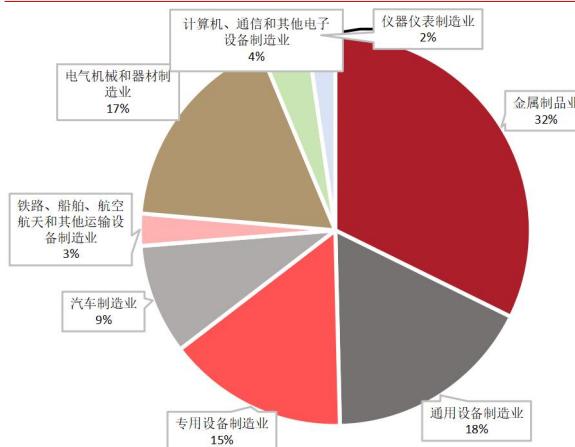
河北装备制造业数量占比相对比较稳定，其中金属制品业企业数量最多。根据《河北统计年鉴》的数据，2018 年以来，河北省规模以上装备制造业企业数量稳步增长，到 2023 年河北省规上装备制造业企业数量达到 6694 家，占河北省规上工业企业数量比重相对比较平稳，2023 年占比为 36.95%。在装备制造业细分行业中，企业数量超过千家的细分行业分别为金属制品业、电气机械和器材制造业、通用设备制造业、专用设备制造业，2023 年，企业数量分别为 2161/1161/1160/1002 个，占比分别为 32.28%/17.34%/17.33%/14.97%。

制造业固定资产投资保持高速增长，其中装备制造业固定资产投资保持高速增长。在创新驱动发展战略引领下，河北省不断加大产业

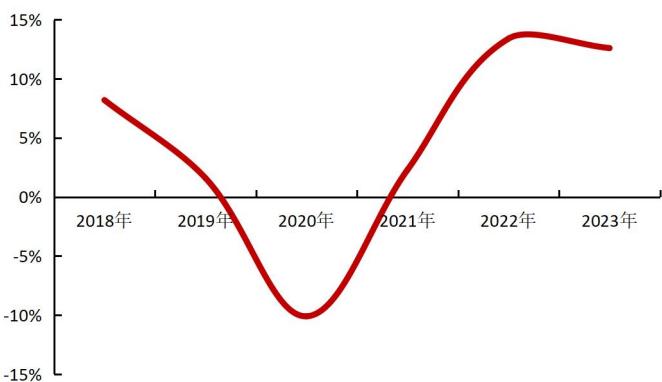
升级力度，新动能转换加快，制造产业投资不断壮大，增长势头强劲，2022年以来，河北省制造业固定资产投资在经历了一定幅度的调整后保持强劲增长，根据《河北统计年鉴》的数据，2022-2023年河北制造业固定资产投资同比增长13.4%/12.6%。细分行业来看，2023年，电气机械和器材制造业保持快速增长，同比增速达到113%，是细分行业中增速最快的子行业；其次，仪器仪表制造业固定资产投资同比增长78.3%，增速位居第二；汽车制造业的固定资产投资增速相对较快，达到44.2%。截至2023年底，河北省规模以上工业装备制造业企业6694家，占全省规模以上工业的36.95%。

图4：河北装备制造业企业数量及变化


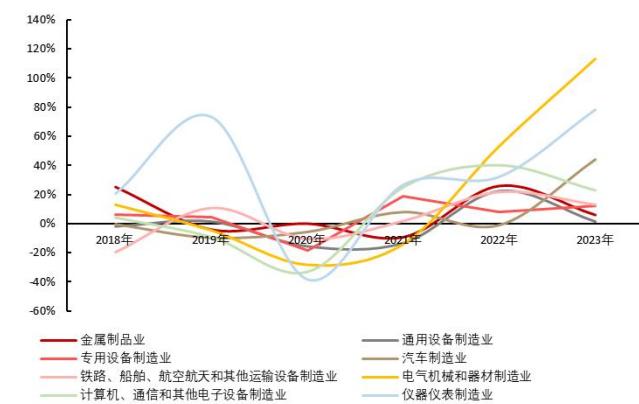
资料来源：河北统计年鉴，财达研究

图5：河北装备制造业企业数量占比


资料来源：河北统计年鉴，财达研究

图6：河北制造业固定资产投资变化


资料来源：河北统计年鉴，财达研究

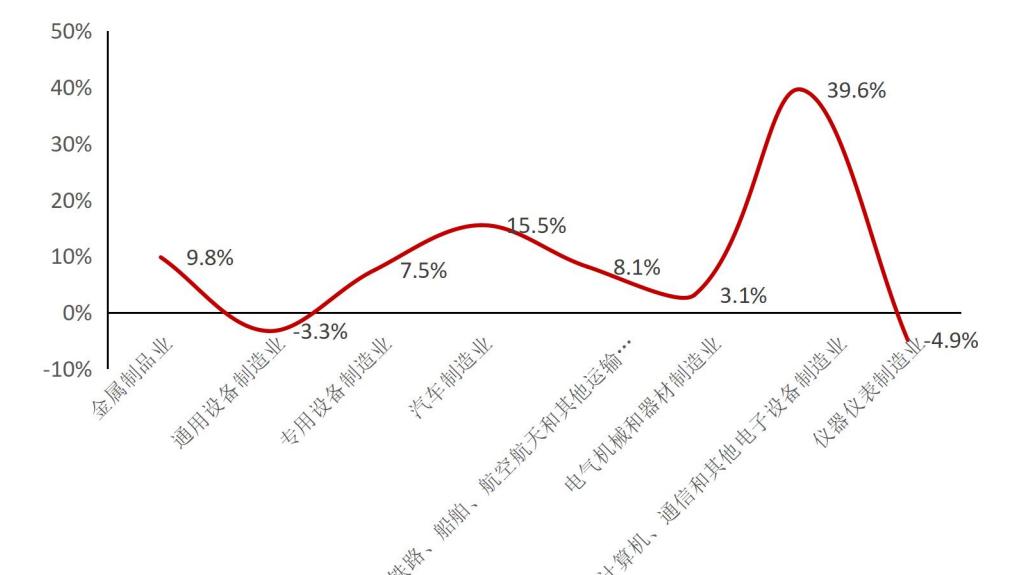
图7：河北装备制造业细分行业固定资产投资变化


资料来源：河北统计年鉴，财达研究

装备制造业增速高于GDP增速2.3pct，2024年实现“六增二降”。
2024年，河北省装备制造业呈现出蓬勃发展的强劲态势，在全省工业经济格局中扮演着愈发关键的角色，为产业升级与经济增长注入了新动

力。根据省政府工作报告显示，河北省装备制造业工业增加值同比增长9.8%，增速比全省平均水平高2.3个百分点，八个主要行业“六增二降”，其中，计算机、通信和其他电子设备制造业，汽车制造业，金属制品业，铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业，专用设备制造业，电气机械和器材制造业实现增长，分别增长39.6%、15.5%、9.8%、8.1%、7.5%和3.1%；通用设备制造业和仪器仪表制造业分别下降3.3%和4.9%。

图 8：2024 年河北省装备制造产业细分行业同比增速



资料来源：河北统计年鉴，财达研究

2.2 支持政策引领产业发展，装备制造进入快速发展阶段

随着我国对外开放程度的不断提高，一系列推动河北装备制造业发展的政策推出。为应对我国装备制造业自主创新能力弱、对外依存度高的问题，国务院在2006年出台了《关于振兴装备制造业的若干意见》，首次提出系统性振兴计划，针对能源装备、轨道交通和环保装备等领域的具体目标，到2010年形成具有自主知识产权的重大技术装备制造能力，满足能源、交通、国防等领域需求。近十年，河北出台了一系列政策持续支持装备制造产业发展。

表 1：支持装备制造产业发展的相关政策文件

时间	发布单位	文件名称	主要内容
2016年3月	工信厅	《河北省先进装备制造业“十三五”发展规划（2016-2020年）》	提出发展包括智能制造装备、先进轨道交通装备、汽车、新能源装备等在内的八大重点领域。如在智能制造装备领域，重点发展高档和专用数控产品、机器人及关键零部件等；在汽车领域，加快发展乘用车产业链，推进新能源汽车整车发展，突破核心

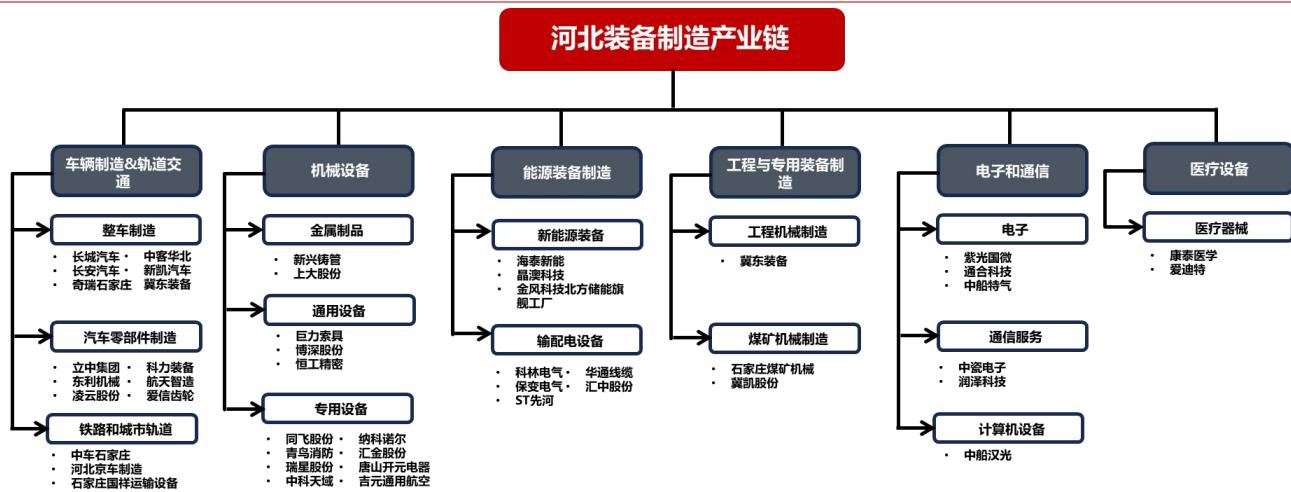
时间	发布单位	文件名称	主要内容
2020 年 5 月	工信厅	《河北省汽车产业链集群化发展三年行动计划（2020—2022 年）》	技术等。
2022 年 1 月	政府办公厅	《河北省制造业高质量发展“十四五”规划》	加快产品结构调整步伐和集群化发展，确保汽车产业链供应链稳定，打造保定—定州、沧州等 8 个汽车产业链集群。
2023 年 5 月	工信厅	《河北省制造业数字化转型专项行动方案（2023-2027）》	装备制造工业增加值占规模以上工业的比重达到 20% 左右，力争新培育具有国际影响力的千亿级企业集团 1—2 家，全省装备制造业营业收入达到 11000 亿元。
2024 年 5 月	河北省制造业强省建设领导小组	《河北省加快制造业技术改造升级专项行动方案》	引导高端装备行业向智能化跃升。以解决装备创新能力弱、基础制造工艺落后、产品智能化水平和附加值低、产品维护服务成本高等问题为重点，推动保定、沧州、张家口先进汽车制造、秦皇岛汽车零部件、唐山轨道交通装备和机器人、张家口冰雪装备等企业生产装备、产线智能化建设，加快工业机器人等智能装备的普及应用，强化数据采集和系统集成，提升企业生产管控能力。
2024 年 6 月	工信厅、省交通运输厅、省发展改革委、省科技厅	《关于加快推动河北瞄准产品高端化，加强通用航空装备、通信导航装备、地面保障装备和飞行服务管理软件等低空制造业发展的若干措施》	以先进钢铁、绿色化工、健康食品、现代轻纺、高端装备、新材料、新一代信息技术、生物医药、新能源、建材等 10 个行业为重点，推动产业链上下游企业全链条垂直改造和关键环节数据互联互通。
2025 年 1 月	政府办公厅	《河北省数字技术赋能制造业高质量发展实施方案》	《河北省数字技术赋能制造业高质量发展实施方案》将实施智能装备和工业软件攻关工程，加快建设京津冀集成电路国家先进制造业集群，推动智能装备在生产制造、试验检测等领域应用。
2025 年 4 月	工信厅、发改委、国资委等六部门	《智能工厂梯度培育行动实施方案》	围绕智能制造典型场景部署必要的智能制造装备、工业软件和系统，实现核心数据实时采集、关键生产工序自动化、生产与经营管理信息化。

资料来源：公开资料整理，财达研究

河北装备制造产业依托核心企业构建创新矩阵，形成多领域协同发展格局。河北省装备制造产业主要涵盖六大领域，分别是车辆制造和轨道交通、机械设备、能源装备制造、工程与专用装备制造、电子和通信以及医疗设备。在车辆制造和轨道交通领域，整车制造汇聚长城汽车、中客华北等企业，汽车零部件制造企业中立中集团、科力装备等企

业表现较为突出，铁路和城市轨道则由中车石家庄、河北京车制造等企业支撑，构建完整轨道交通装备产业链；在机械设备领域，金属制品板块由新兴铸管、上大股份布局，通用设备以巨力索具、博深股份为代表，专用设备涵盖同飞股份、纳科诺尔等企业，覆盖多元机械制造场景；能源装备制造领域，新能源装备企业中海泰新能、晶澳科技等生产规模和市场地位正逐步提升，输配电设备依托科林电气、汇中股份等企业，赋能能源产业升级；工程与专用装备制造领域，工程机械制造以长城汽车、冀东装备为双核，煤矿机械制造含石家庄煤矿机械、冀凯股份，适配工程建设与煤炭开采需求；电子和通信领域，电子板块聚集紫光国微、通合科技，通信服务有中瓷电子、润泽科技，计算机设备由中船汉光引领，夯实电子信息产业基础；医疗设备领域，康泰医学、爱迪特专注医疗器械研发生产，助力医疗设备高端化发展，各领域协同共进，塑造河北装备制造产业竞争优势。

图 9：河北装备制造产业链核心企业



资料来源：公开资料整理，财达研究

3. 装备制造业优势凸显，“十四五”规划明确方向

3.1 产业布局明确做大装备制造业，产业链提供有力支撑

河北具备发展工业的基础，综合交通运输体系发展发达。河北省位于环渤海地区的中心地带，处于欧亚大陆桥的东端，是华东、华南和西南等区域连接“三北”（东北、西北、华北）地区的枢纽地带和商品流通的中转站，也是“三北”地区的重要出海通道。同时，河北省环抱首都北京，是首都北京联系全国各地的必经之地，直接受其经济、科技和信息辐射。省内高速公路、铁路、航空等交通网络发达，有秦皇岛港、黄骅港、京唐港等大型港口，海运便利。从资源禀赋上来看，河北省成矿地质条件优越，矿产资源比较丰富，煤炭、铁矿、石油、天然气等储量较大，为工业发展提供了重要的能源和原材料支撑，此外，太阳能资源也处于全国较丰富地带，具备发展新能源产业的良好条件。

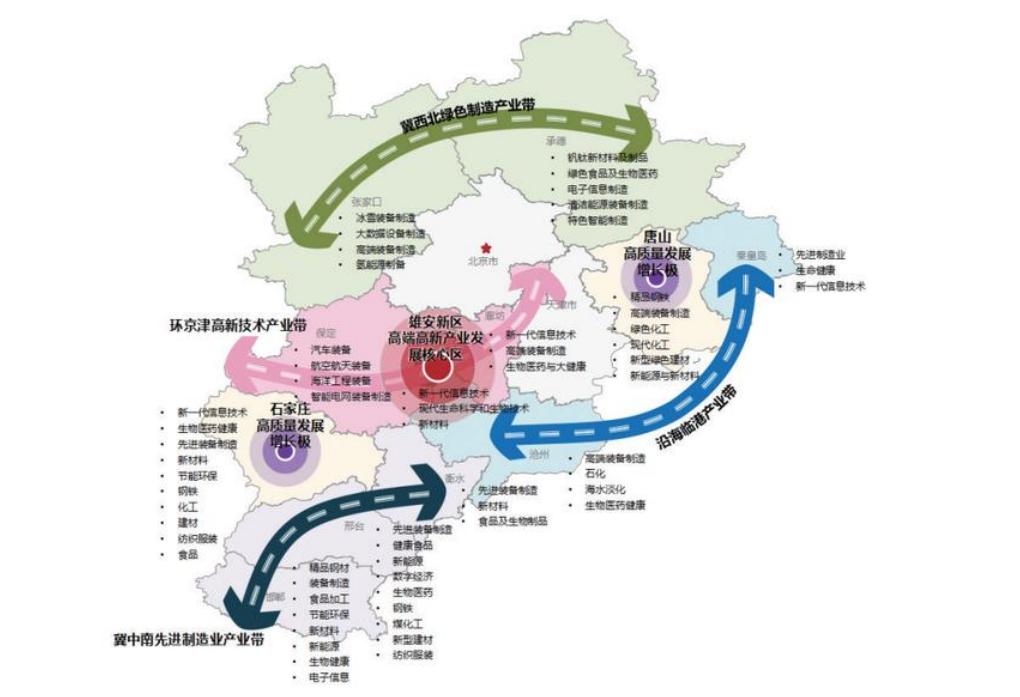
河北省产业门类齐全，拥有完整的工业体系基础。河北是传统工业大省，根据河北统计局公布的数据，2023年，在全部41个工业行业大类和207个行业中类中，已覆盖40个行业大类、193个行业中类，覆盖率分别达到97.6%和93.2%。2022年河北省政府印发《河北省建设全国产业转型升级试验区“十四五”规划》提出，增强钢铁、装备、石化、食品、医药、信息智能、新能源、新材料、现代商贸物流、文化旅游、金融服务、都市农业等12大主导产业支撑地位，构筑先进制造业为核心、现代服务业和现代农业为两翼的现代产业体系。

河北省正全力打造完整产业体系格局，突出发展重点行业。“十四五”时期，为进一步综合统筹推进有优势、有基础、有发展潜力的产业高质量发展，河北省全力打造形成“4+4+3+N”产业体系格局：（1）做优做强钢铁、装备制造、石化和食品4大传统优势产业；（2）培育壮大新一代信息技术、生物医药、新能源和新材料4大战略性新兴产业；（3）加速发展应急、被动式超低能耗建筑、康复辅助器具3大高潜产业；（4）前瞻布局区块链、太赫兹、类脑智能、量子信息、基因技术、未来网络、氢能与储能、合成生物、前沿新材料、第三代半导体、柔性电子等N个未来产业。到2025年，河北省将形成两个万亿级、5个五千亿级、两个三千亿级和一批千亿级产业，打造一批国内有竞争力的先进制造业集群。

在京津冀协同发展的指导下，河北制造业形成“一核、两极、四带、多集群”的产业布局。2022年，《河北省制造业高质量发展“十四五规划”》出台，这是河北省推动制造业在“十四五”时期迈向高质量

发展的重要指导性文件，文件指出，“十四五”期间，河北省明确区域产业定位，优化产业空间布局，构建“一核、两极、四带、多集群”的产业布局，“一核”突出雄安新区高端高新产业发展核心区的引领作用，“两极”强化石家庄和唐山的增长极带动效应，“四带”促进环京津、沿海、冀中南、冀西北不同区域的产业特色发展，“多集群”则培育壮大一批竞争力强的县域特色产业集群。这种布局充分考虑了河北省的区域特点和产业基础，有利于实现区域协调发展，发挥各地比较优势，形成产业集聚效应，提升整体产业竞争力。“十四五”规划明确提出，到2025年，要形成若干具有国内竞争力的先进制造业集群，装备制造业肩负着推动产业结构优化升级、带动相关产业协同发展的重任，是河北制造业高质量发展的核心力量。

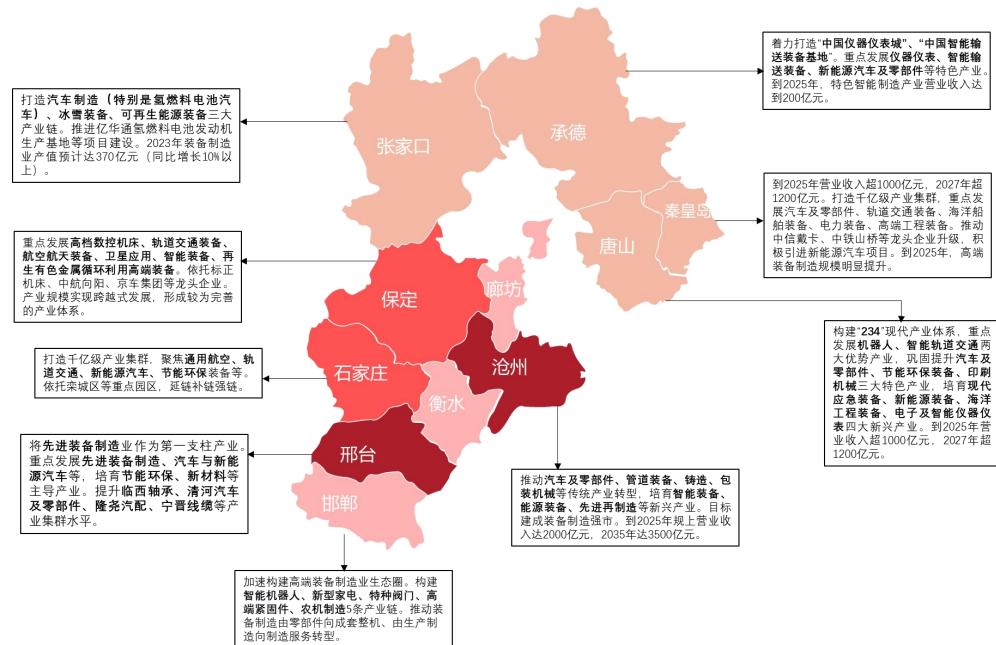
图 10：“十四五”时期河北省制造业总体空间布局



资料来源：河北省人民政府，财达研究

3.2 以规划作为引领，明确“十四五”时期发展目标

河北省装备制造产业已形成以唐山、石家庄为双核引领，多城市特色化、链条化协同发展的格局。河北省在“十四五”期间全力推动装备制造业向高端化、智能化、绿色化转型，河北省11个地市中，有9个城市发布了对高端制造产业的相关规划：

图 11：十四五时期各地市发展装备制造产业规划


资料来源：公开资料整理，财达研究

- 石家庄作为综合性工业基地，其装备制造与电子信息、医药化工深度融合，呈现多元化、技术密集型特征，重点加快以通用航空、轨道交通、新能源汽车、节能环保为龙头的高端装备制造产业发展。
- 唐山依托精品钢产业基地，构建“234”高端装备制造产业体系，重点发展重型装备制造和轨道交通装备，成为全省高端制造的支柱。
- 保定围绕汽车制造、毛纺织、肠衣等传统与特色产业深耕，同时布局重点发展高档数控机床、轨道交通装备、航空航天装备、卫星应用、智能装备、再生有色金属循环利用高端装备。
- 邢台将先进装备制造业作为第一支柱产业，在汽车及零部件、轴承等原有产业基础上，重点发展先进装备制造、汽车与新能源汽车等，培育节能环保、新材料等主导产业。
- 邯郸布局装备制造、精品钢材，构建智能机器人、新型家电、特种阀门、高端紧固件、农机制造5条产业链，推动装备制造由零部件向成套整机、由生产制造向制造服务转型。
- 承德重点发展仪器仪表、智能输送装备、新能源汽车及零部件等特色产业，着力打造“中国仪器仪表城”、“中国智能输送装备基地”。
- 张家口聚焦新能源、大数据、汽车等前沿领域，打造汽车制造（特别是氢燃料电池汽车）、冰雪装备、可再生能源装备三大产业链。推进亿华通氢燃料电池发动机生产基地等项目建设。

- 沧州推动汽车及零部件、管道装备、铸造、包装机械等传统产业转型，培育智能装备、能源装备、先进再制造等新兴产业。目标建成装备制造强市。
- 秦皇岛重点发展汽车及零部件、轨道交通装备、海洋船舶装备、电力装备、高端工程装备，推动中信戴卡、中铁山桥等龙头企业升级，积极引进新能源汽车项目。

4. 重点城市装备制造产业发展

通过不断优化产业结构，河北装备制造产业向高端化、智能化、绿色化方向发展。在高端装备制造领域，河北在高速动车组、城轨车辆、新能源汽车、机器人等方面取得了显著成就。在智能化方面，众多装备制造企业积极推进数字化改造，应用工业互联网、大数据、人工智能等技术，提高生产效率和产品质量。绿色化转型也取得了积极进展，企业通过采用节能技术、环保工艺和设备，降低能耗和污染物排放。

4.1 石家庄市：以高端化、智能化为方向，打造先进装备 制造产业集群

石家庄市装备制造产业营收超千亿，已成为重要的经济支柱之一。自 2021 年以来，石家庄装备制造产业持续保持较快增长，截至 2024 年底，全市装备制造业规上工业企业数量占全市规上工业企业的 30%，装备制造产业实现了营业收入超过千亿元的“十四五”目标，对全市工业增长的贡献率超过 50%。从分布来看，石家庄装备制造产业相对比较集中，地处栾城区的石家庄装备制造产业园和鹿泉区汇集了石家庄主要的装备制造企业。

装备制造产业呈现多元化发展的趋势，聚焦六大领域成长。从细分产业类型来看，石家庄装备制造业已形成多元化的细分领域体系，涵盖新能源汽车、高端交通装备、能源与矿山装备、氢能装备、低空经济装备及关键零部件等多个重点方向。在新能源汽车领域，奇瑞新能源汽车石家庄分公司生产纯电动乘用车（如“小蚂蚁”、“冰淇淋”等车型）；高端交通装备以中车石家庄车辆有限公司为代表，专注于城轨车辆制造与维修、铁路货车及空调冷链设备；能源与矿山装备领域，石家庄煤矿机械有限责任公司（石煤机公司）、冀凯装备制造股份有限公司等企业致力于智能掘锚装备、随车起重机和钻探机器人等产品；氢能装备领域，石家庄安瑞科气体机械有限公司生产高压储氢运输气瓶，石煤机公司还开发了氢能源专用车（如氢能多功能洗扫车）；低空经济装备领域，翊飞航空科技、中航通飞华北公司等企业聚焦无人机（如超短距起降无人运输机）、通用飞机及 D 级全动飞行模拟器；关键零部件方面，石家庄国祥运输设备有限公司、河北新四达电机股份有限公司等提供轨道交通空调设备、智能输送装备及电机等产品。这些产业主要集聚于石家庄装备制造产业园、鹿泉空天信息产业园等区域，形成了显著的集群效应和创新优势。

表2：石家庄装备制造产业重点发展方向

领域	重点方向/产品	代表企业/项目	产业聚集区
新能源汽车	纯电动乘用车（“小蚂蚁”、“冰淇淋等车型”）	奇瑞新能源汽车石家庄分公司	石家庄装备制造产业园
高端交通装备	城轨车辆制造与维修、铁路货车、空调冷链设备	中车石家庄车辆有限公司	
能源与矿山装备	智能掘锚装备（如三软煤层快速掘进高端装备）、随车起重机、环卫车、钻探机器人	石家庄煤矿机械有限责任公司（石煤机公司），冀凯装备制造股份有限公司，石家庄金必德装备制造有限公司	
氢能装备	高压储氢运输气瓶、氢燃料电池发动机、氢能源专用车（如氢能多功能洗扫车）	石家庄安瑞科气体机械有限公司，石煤机公司（氢能专用车）	石家庄装备制造产业园（氢能装备制造基地）
低空经济装备	无人机研发制造（如超短距起降无人运输机）、通用飞机、D级全动飞行模拟器	翊飞航空科技（石家庄）有限公司，中航通飞华北公司，泰威航空科技有限责任公司	石家庄装备制造产业园（全国民用无人驾驶航空试验区）、鹿泉空天信息产业园
关键零部件	轨道交通空调设备（国产压缩机）、智能输送装备、电机等	石家庄国祥运输设备有限公司，河北新四达电机股份有限公司	

数据来源：公开资料整理，财达研究

先进装备制造产业是石家庄市打造五大千亿级产业集群的重要组成部分。近些年，石家庄装备制造产业不仅发展规模不断扩大，全市装备制造业规上工业企业数量占全市规上工业企业的30%，在全市工业中的体量占比不断提升，同时，石家庄高度重视先进装备制造产业的发展，先进装备制造业的占比也在不断提升。未来，石家庄装备制造业发展重点聚焦于以下几个方面：一是持续深化智能化改造和数字化转型，引导企业推进数字化、网络化、智能化升级，积极参与“5G+工业互联网”行动，加快智能工厂建设；二是积极培育低空经济新赛道，依托全国民用无人驾驶航空试验区优势，引进和培育相关企业，拓展物流、应急救援等应用场景，完善产业链生态；三是抓住绿色发展的机遇，在氢能装备、光伏、新能源汽车等领域开辟新赛道，推动产业绿色低碳转型；四是强化产业集群发展，通过延链、补链、强链提升产业竞争力，并培育创新型领军企业和“专精特新”企业。

4.2 唐山市：以智能轨道交通装备为核心方向，全力构建特色鲜明的装备制造产业集群

政策引导构建唐山装备制造业发展，多举措保障先进装备制造产业发展。2023年，唐山市政府办发布了《加快唐山市高端装备制造产

业融合集群发展工作方案（2023-2027年）》，文件明确提出要发展两大优势产业、三大特色产业和四大新兴产业，并在集群化发展、创新驱动、数智化转型和标准化建设方面保障产业体系的构建。力争到2025年底，高端装备制造产业主营业务收入达到2800亿元，把唐山打造成为特色鲜明的高端装备制造业基地。

"234"现代产业体系明确装备制造产业发展，旨在推动产业高端化、集群化发展。该体系重点打造两大优势产业，其中机器人产业以中信重工开诚、开元电器等为代表，发展特种、工业机器人为代表，智能轨道交通装备产业重点依托中车唐山公司，形成全产业链。三大特色产业包括汽车及零部件、节能环保装备和印刷机械。四大新兴产业涵盖了现代应急装备、新能源装备、海洋工程装备和电子及智能仪器仪表。该体系通过集群化布局、创新驱动和数智化转型，力争到2027年产业营业收入超1200亿元，形成若干具有全国影响力的特色产业集群。

表3：唐山市装备制造产业体系

产业类型	重点领域	发展方向	代表企业/项目
两大优势产业	机器人	特种机器人、工业机器人	中信重工开诚智能、开元电器、唐山松下、思尔阀、百川智能机器
	智能轨道交通装备	高端车型、维修服务、本地配套	中车唐山公司
	汽车及零部件	新能源汽车、专用车、关键零部件	亚特重工、唐鸿重工
三大特色产业	节能环保装备	环保治理技术装备	中节能（唐山）环保装备、河钢能源环境科技、唐山清源环保
	印刷机械	巩固提升	玉田县印刷包装机械产业集群
	现代应急装备	集群成势	-
四大新兴产业	新能源装备	动力储能电池等	唐山国轩、中冶新能源（曹妃甸）
	海洋工程装备	大型港口机械、海上风电装备	依托曹妃甸港区发展
	电子及智能仪器仪表	集群成势	-

数据来源：公开资料整理，财达证券

5. 河北装备制造业发展展望及代表企业

产业升级加上，高端化、智能化、绿色化水平不断提高。河北省装备制造产业将不断向高端化迈进，企业将加大研发投入，提升自主创新能力，突破关键核心技术，提高产品的技术含量和附加值，尤其是在汽车制造业领域，将坚持电动化、网联化、智能化发展方向，长城汽车、河北长安汽车等企业不断推出新车型，提升汽车的智能化水平和性能品质。同时，制造业“智改数转”将成为产业发展的重要方向，随着新一代信息技术与装备制造产业的深度融合，更多的数字化车间和智能工厂有利于提高生产过程的自动化、智能化水平，降低生产成本，提高生产效率和产品质量，工业互联网将有助于实现设备的互联互通和数据的共享应用，推动产业的智能化升级。在碳达峰、碳中和的背景下，装备制造产业将更加注重绿色发展，推广应用节能技术和设备，降低能源消耗和污染物排放，新能源汽车、高效节能的工业设备的发展以满足市场对绿色产品的需求，同时也符合国家的环保政策要求。

龙头企业引领作用不断增强，产业集群化发展促进装备制造产业提升。河北省内龙头企业如长城汽车、中车唐山等公司在河北省装备制造产业中发挥着重要的引领作用，通过产业链整合、技术输出等方式，带动上下游配套企业的发展，形成产业集群效应，吸引了大量的相关配套企业，形成了较为完整的产业链，产业集群的发展将进一步提高产业的协同创新能力和竞争力，促进装备制造产业的整体发展。

河北省装备制造业 A 股上市公司数量较少，关注融资渠道拓展。按照新证监会行业分类下，截至 2025 年 9 月 10 日，全国装备制造业 A 股上市公司数量为 2159 家，而河北省 82 家上市公司中装备制造业公司数量为 34 家，仅占全国装备制造业上市公司的比例仅为 1.57%。从细分行业来看，专用设备制造业有 7 家，其次汽车制造业、电气机械和器材制造业各有 6 家，计算机、通信和其他电子设备制造业有 5 家，通用设备业有 4 家，金属制品业有 3 家，仪器仪表制造业有 2 家，铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业有 1 家。

表 4：河北装备制造业上市公司情况

所属细分 行业	公司代码	公司名称	市值（亿元）	收盘价 (元)	EPS (元)			PE (X)		
					24A	25E	26E	24A	25E	26E
金属制品 业	000778.SZ	新兴铸管	150.2	3.79	0.04	0.14	0.21	104.61	26.16	17.70
	002342.SZ	巨力索具	76.1	7.93	(0.04)	-	-	(188.25)	-	-
	301522.SZ	上大股份	126.4	33.99	0.35	-	-	97.35	-	-



	002282.SZ	博深股份	38.2	7.25	0.34	-	-	21.31	-	-
通用设备制造业	300990.SZ	同飞股份	118.8	69.98	1.51	1.70	2.49	46.35	41.22	28.07
	301261.SZ	恒工精密	76.8	87.43	0.77	1.66	2.18	113.30	52.64	40.14
	832522.BJ	纳科诺尔	123.5	78.76	0.73	1.21	1.60	107.81	65.09	49.19
	000856.SZ	冀东装备	25.5	11.24	0.07	-	-	167.83	-	-
专用设备制造业	002691.SZ	冀凯股份	31.0	9.13	(0.11)	-	-	(83.50)	-	-
	300368.SZ	汇金股份	76.2	14.41	(0.47)	-	-	(30.70)	-	-
	300442.SZ	润泽科技	848.6	51.92	1.04	1.52	1.93	49.74	34.06	26.89
	300869.SZ	康泰医学	68.1	16.95	(0.17)	-	-	(98.52)	-	-
	301580.SZ	爱迪特	49.3	46.22	1.56	1.74	2.10	29.72	26.51	22.05
	836717.BJ	瑞星股份	15.2	13.28	0.12	-	-	111.73	-	-
	300428.SZ	立中集团	151.6	23.70	1.14	1.28	1.62	20.87	18.49	14.65
汽车制造业	300446.SZ	航天智造	142.8	16.89	0.94	1.07	1.31	17.93	15.83	12.89
	301298.SZ	东利机械	25.2	17.20	0.48	-	-	35.66	-	-
	301552.SZ	科力装备	40.6	42.69	1.62	-	-	26.38	-	-
	600480.SH	凌云股份	167.2	13.68	0.56	0.69	0.79	24.26	19.71	17.35
	601633.SH	长城汽车	2004.1	25.74	1.40	1.66	1.99	18.43	15.54	12.91
铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业	600482.SH	中国动力	496.1	22.02	0.81	0.97	1.39	27.04	22.68	15.84
	002459.SZ	晶澳科技	438.5	13.25	(1.92)	(0.78)	0.55	(6.89)	(17.02)	24.08
电气机械和器材制造业	300491.SZ	通合科技	63.1	36.09	0.11	0.50	0.89	328.15	72.30	40.54
	600550.SH	保变电气	153.2	8.32	0.08	-	-	102.90	-	-
	603050.SH	科林电气	64.6	16.01	0.49	-	-	32.83	-	-
	605196.SH	华通线缆	137.8	26.96	0.51	0.65	1.38	52.54	41.55	19.54
	835985.BJ	海泰新能	30.9	9.99	(0.08)	-	-	(127.90)	-	-



	002049.SZ	紫光国微	640.4	75.38	1.33	1.95	2.61	56.49	38.72	28.88
计算机、通信和其他电子设备	002960.SZ	青鸟消防	96.1	11.06	0.37	0.57	0.66	29.80	19.49	16.67
	003031.SZ	中瓷电子	255.6	56.67	1.34	1.46	1.79	42.26	38.85	31.69
制造业	300847.SZ	中船汉光	52.6	17.77	0.41	-	-	43.87	-	-
	688146.SH	中船特气	208.1	39.31	0.57	0.67	0.79	68.48	58.95	49.55
仪器仪表	300137.SZ	ST 先河	39.1	7.29	(0.27)	-	-	(26.68)	-	-
制造业	300371.SZ	汇中股份	29.8	14.80	0.39	0.36	0.44	37.80	41.08	33.27

资料来源：WIND，财达研究（截至 2025 年 9 月 10 日，估值为 wind 一致盈利预测，“-”表示暂未公布）

6. 风险提示

经济增速低于预期。装备制造行业增长主要依靠固定资产投资的提升，在宏观经济增速波动或低迷的情况下，行业需求将受到影响。

原材料价格波动风险。作为典型的制造业行业，行业内公司对原材料及零部件成本变动较为敏感，该部分成本受到多种因素的影响，如市场供求、供应商变动、替代材料的可获得性、供应商生产状况的变动及自然灾害等。

市场风险影响超预期。国内外经济同步增长但仍存在不确定性，大国博弈及全球政治经济的复杂性导致市场竞争加剧，大宗商品价格波动以及人工成本上升等因素影响将对行业发展带来一定影响。

政策持续性不及预期。行业发展离不开政策支持，“十四五”规划已经明确行业发展目标，若政策落地不及预期将限制行业发展。

信息披露

证券分析师承诺

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并注册为证券分析师，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，并对本报告的内容和观点负责。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受到任何形式的补偿。

股票投资评级说明

【市场指数评级】

- 看多——未来6个月内上证综指上升幅度达到或超过20%
 - 看平——未来6个月内上证综指波动幅度在-20%—20%之间
 - 看空——未来6个月内上证综指下跌幅度达到或超过20%
-
- 超配——未来6个月内行业指数相对强于上证指数达到或超过10%
 - 标配——未来6个月内行业指数相对上证指数在-10%—10%之间
 - 低配——未来6个月内行业指数相对弱于上证指数达到或超过10%
-
- 买入——未来6个月内股价相对强于上证指数达到或超过15%
 - 增持——未来6个月内股价相对强于上证指数在5%—15%之间
 - 中性——未来6个月内股价相对上证指数在-5%—5%之间
 - 减持——未来6个月内股价相对弱于上证指数5%—15%之间
 - 卖出——未来6个月内股价相对弱于上证指数达到或超过15%

【公司股票评级】

法律声明和免责条款

本报告基于本公司研究所及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研获取的资料，但本公司及其研究人员对这些信息的真实性、准确性和完整性不做任何保证。本报告反映研究人员个人的不同设想、见解、分析方法及判断。本报告所载观点并不代表财达证券股份有限公司，或任何其附属或联营公司的立场，且报告中的观点和陈述仅反映研究员个人撰写及出具本报告期间当时的分析和判断，本公司可能发表其他与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告可能因时间和其他因素的变化而变化从而导致与事实不完全一致，敬请关注本公司就同一主题所出具的相关后续研究报告及评论文章。本报告中的观点和陈述不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议，本公司不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保。

本报告旨在发给本公司的特定客户及其他专业人士，但该等特定客户及其他专业人士并不得依赖本报告取代其独立判断。在法律允许的情况下，本公司的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能为这些公司正在提供或争取提供多种金融服务，本公司的关联机构或个人可能在本报告公开发布之间已经了解或使用其中的信息。

本报告版权归“财达证券股份有限公司”所有，未经本公司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的翻版、复制、刊登、发表或者引用。

财达证券股份有限公司是经中国证监会核准的合法证券经营机构，我们欢迎社会监督并提醒广大投资者，参与证券相关活动应当审慎选择具有相当资质的证券经营机构，注意防范非法证券活动。