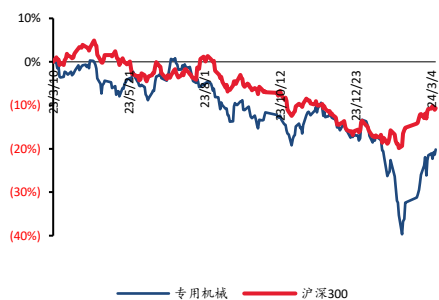


机械设备

以旧换新行动方案细则落实，轨交装备及农业机械将受益

■ 走势比较



■ 子行业评级

■ 推荐公司及评级

相关研究报告

证券分析师：温晓

电话：18115160102

E-MAIL: wenxiao@tpyzq.com

执业资格证书编号：S1190523070001

证券分析师：崔文娟

电话：021-58502206

E-MAIL: cuiwj@tpyzq.com

执业资格证书编号：S1190520020001

报告摘要

本期（3月2日-3月8日），沪深300上涨0.2%，机械板块上涨1.8%，在所有一级行业中排名6。细分行业看，铁路交通设备涨幅最大，上涨5.5%；锂电设备跌幅最大，下跌3.3%。

本周观点

以旧换新行动方案细则落实，轨交装备及农业机械将受益

事件：3月6日，十四届全国人大二次会议经济主题记者会召开。在记者会上，国家发改委主任郑栅洁表示，随着高质量发展的深入推进，设备更新的需求会不断扩大。郑栅洁强调，推动大规模设备更新和消费品以旧换新，既能促进消费、拉动投资，也能增加先进产能、提高生产效率，还能促进节能降碳、减少安全隐患，既惠民、又利企，一举多得。近期制定的《推动大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案》，重点将实施“四大行动”。“四大行动”包括：1) 实施设备更新行动；2) 实施消费品以旧换新行动；3) 实施回收循环利用行动；4) 实施标准提升行动。

其中，实施设备更新行动与机械设备息息相关。方案指出，重点将聚焦工业、农业、建筑、交通、教育、文旅、医疗等7个设备更新换代需求巨大的领域。国家发改委将围绕节能降碳、超低排放、安全生产、数字化转型、智能化升级等方向，推进重点行业设备更新改造。同时，将结合推进城市更新、老旧小区改造，分类推进建筑和市政基础设施领域设备更新，支持交通运输设备和老旧农业机械更新，推动教育、文旅、医疗等领域设备更新升级，带动更多先进设备的生产和应用。

以旧换新行动方案细则落实，以下方向有望受益于该行动方案。包括：

1) 行动方案继续推进工业设备智能化更新改造以及建筑基础设施设备更新，因此前期看好的机床、工业机器人与自动化、叉车、工程机械等板块有望继续受益。2) 行动方案指出支持交通运输设备更新，2013 至 2017 年是我国高铁的快速发展期，而我国动车组平均寿命约为 10 年。叠加行动方案的刺激，2024 年开始，我国动车有望进入设备更新周期，轨交设备将受益。3) 行动方案指出支持老旧农业机械更新，中国土地规模化生产的长期趋势明朗，本次行动方案有望刺激消费意愿，提速产业升级，新式先进的农业机械需求有望持续提升，农业机械需求将受到提振。

投资建议：

本次政策有望利好以下方向：1) 通用设备及工程机械：重点推荐杭叉集团、安徽合力、诺力股份、埃斯顿、三一重工、徐工机械、柳工，建议关注海天精工、纽威数控；2) 轨交设备：建议关注中国中车、中国通号；3) 农业机械：重点推荐一拖股份，建议关注威马农机。

风险提示

宏观经济波动，外部需求波动。

目录

一、 行业观点及投资建议	5
二、 行业重点新闻	6
三、 重点公司公告	10
(一) 经营活动相关	10
(二) 资本运作相关	11
四、 板块行情回顾	11
五、 风险提示	13

图表目录

图表 1: 中信所有一级行业本周涨跌幅.....	12
图表 2: 细分行业周度涨跌幅.....	12

一、行业观点及投资建议

周核心观点：

以旧换新行动方案细则落实，轨交装备及农业机械将受益

3月6日，十四届全国人大二次会议经济主题记者会召开。在记者会上，国家发改委主任郑栅洁表示，随着高质量发展的深入推进，设备更新的需求会不断扩大。郑栅洁强调，推动大规模设备更新和消费品以旧换新，既能促进消费、拉动投资，也能增加先进产能、提高生产效率，还能促进节能降碳、减少安全隐患，既惠民、又利企，一举多得。近期制定的《推动大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案》，重点将实施“四大行动”。“四大行动”包括：1) 实施设备更新行动；2) 实施消费品以旧换新行动；3) 实施回收循环利用行动；4) 实施标准提升行动。

其中，实施设备更新行动与机械设备息息相关。方案指出，重点将聚焦工业、农业、建筑、交通、教育、文旅、医疗等7个设备更新换代需求巨大的领域。国家发改委将围绕节能降碳、超低排放、安全生产、数字化转型、智能化升级等方向，推进重点行业设备更新改造。同时，将结合推进城市更新、老旧小区改造，分类推进建筑和市政基础设施领域设备更新，支持交通运输设备和老旧农业机械更新，推动教育、文旅、医疗等领域设备更新升级，带动更多先进设备的生产和应用。

以旧换新行动方案细则落实，以下方向有望受益于该行动方案。包括：1) 行动方案继续推进工业设备智能化更新改造以及建筑基础设施设备更新，因此前期看好的机床、工业机器人与自动化、叉车、工程机械等板块有望继续受益。2) 行动方案指出支持交通运输设备更新，2013至2017年是我国高铁的快速发展期，而我国动车组平均寿命约为10年。叠加行动方案的刺激，2024年开始，我国动车有望进入设备更新周期，轨交设备将受益。3) 行动方案指出支持老旧农业机械更新，中国土地规模化生产的长期趋势明朗，本次行动方案有望刺激消费意愿，提速产业升级，新式先进的农业机械需求有望持续提升，农业机械需求将受到提振。

投资建议：

本次政策有望利好以下方向：1) 通用设备及工程机械：重点推荐杭叉集团、安徽合力、诺力股份、埃斯顿、三一重工、徐工机械、柳工，建议关注海天精工、纽威数控；2) 轨交设备：建议关注中国中车、中国通号；3) 农业机械：重点推荐一拖股份，建议关注威马农机。

二、行业重点新闻

【工程机械】全国人大代表单增海：建议推动工程机械和商用车新能源化

近日，中央财经委员会第四次会议提出“鼓励引导新一轮大规模设备更新和消费品以旧换新”，释放出强烈扩内需、促投资信号。全国人大代表，徐工机械总工程师、副总裁单增海在接受上海证券报记者采访时表示，那些“求不到、买不来”的核心技术、关键零部件，徐工机械正逐步“握在手中”，力争关键制造技术基本实现自主可控。单增海认为，工程机械产业链长，涉及上下游企业众多，推动工程机械设备更新能够带动相关产业链的发展，如机械制造、电子元器件、软件开发等产业的发展，进而推动整个国民经济的发展。

基于对工程机械行业的深入调研和分析，单增海今年拟提交三份建议，分别是支持工程机械和商用车新能源化，加快工程机械设备更新政策落地，以及建立健全应急救援装备标准体系。

【工程机械】强强联合！徐工与三狮材料签署战略合作协议

近日，浙江三狮南方新材料有限公司（简称：三狮材料）与徐工战略合作签约暨百台新能源搅拌车运营交付仪式在杭州举行。杭州市临平区副区长沈国峰等领导出席。此次交付，是浙江省内商混行业最大批量的交付使用，预计每年将减少碳排放约 1430 吨，为零碳商砼在浙江的规模化应用起到示范作用。新起点，新希望。徐工与三狮材料携手共进，积极面对创新发展道路上的各项挑战，共同打造新能源发展的美好前景。

【工程机械】量“森”定制！中联重科挖掘机新品突破印尼市场

近日，中联重科在印尼北干巴鲁举行了挖掘机新品品鉴会，重磅推出 ZE135GF 森林型挖掘机，邀请了众多当地客户前来观摩体验。这款定制化新品收获一致好评，斩获近千万元意向订单，为中联重科进一步拓展印尼市场注入新动能。

北干巴鲁地处印尼苏门答腊廖内省，该地区森林资源丰富，伐木项目众多，是印尼对森林型挖掘机需求最大的区域。中联重科 ZE135GF 森林型挖掘机相比上代产品做了显著升级，对整机重量、抓斗容量、防护、程序做了定制化改进，具有高通过性和高稳定性，更适应复杂的林业工况，工作效率也大幅提高。此次良好市场反响的取得，也推动了中联重科土方机械产品进一步拓展印尼市场，在细分领域得到更多客户认可。目前，中联重科起重机、挖掘机、矿用自卸车等持续热销

印尼，已跻身当地品牌第一梯队。

【工程机械】三一硅能与华能新能源公司签署合作框架协议

3月5日，中国华能新能源股份有限公司与三一硅能在长沙签署战略合作框架协议。华能新能源股份有限公司董事长王力军、副总经理李波、吕东颖，三一集团董事、三一硅能董事长代晴华，三一硅能新能源开发总监黄彬、营销公司总监唐敢然等出席签约仪式。李波、唐敢然分别代表双方签约。根据协议，双方将本着平等互利、合作共赢的原则，深化在新能源领域全面战略合作伙伴关系，重点推进光伏发电项目投资建设及运营，实现资源共享、优势互补。

【机器人】丰田研究所出新作啦！软体人形机器人登场！

近日，日本丰田研究所（TRI）推出了一种全新的机器人Punyo，并表示希望通过Punyo将人形机器人向前推进一步。Punyo在机器人的设计理念和操作方式上都有创新，是一个致力于“帮助人们在家中和其他地方完成日常任务”的机器人。

根据TRI团队介绍，Punyo使用两种方法学习了接触丰富的策略：扩散策略和示例引导的强化学习。TRI去年宣布了其扩散政策方法。通过这种方法，机器人使用人类演示来学习难以建模的任务的稳健感觉运动策略。虽然目前Punyo软体服务机器人还处于初级阶段，各方面性能有待提高，但其应用前景广阔，并且Punyo的设计理念和技術路线也为业内提供了新思路。

【机器人】开源！星动纪元联合清华大学、上海期智研究院引爆算法新潮！

近日，由具身智能与人形机器人公司星动纪元联合清华大学、上海期智研究院开发的开源人形机器人端到端强化学习训练框架Humanoid-Gym正式面世。系统全开源，意在降低人形机器人算法的开发门槛，助力全球学界和业界的 researchers 在人形机器人领域的创新工作。目前，该框架已在星动纪元旗下的两款机器人——小星（1.2米高）和小星max（1.65米高）上成功验证。

【机器人】上海人形机器人第一座量产工厂即将到来！

近日，临港集团与智元机器人举行全面深化战略合作协议签约仪式。此次仪式组织了智元制造工厂落地签约、产品采购集中签约、合作伙伴战略签约等多个环节。公开披露的内容中提到，这些签约将推动智元机器人从临港奉贤的首期生产制造基地开始，开启商用量产的新征程，打造成为上海人形机器人第一座量产工厂。

【锂电设备】中科固能完成近亿元天使轮融资

据中科固能消息，近期公司完成近亿元天使轮融资，该轮融资由和暄资本领投、可瓏资本、红点中国、平陵集团等机构跟投。该轮融资资金将主要用于公司产线建设、技术研发等。Pre-A轮融资也已于日前开启。

资料显示，中科固能是一家聚焦硫系电解质、电解质膜、电极膜到电芯的全固态电池生态链企业。2023年9月7日，中科固能硫化物全固态电解质生产基地项目在江苏溧阳签约。其中一期总投资10亿元，进行全固态硫化物电解质材料大批量生产，预计2025-2026年具备满产能力，同年将开启硫化物固态电解质膜、原材料、全固态电芯小试。

【锂电设备】海四达钠电池切入叉车市场

近日，海四达电源研发的新型钠离子电芯，与上海平野环保科技有限公司开发的钠离子电池组，正在株式会社小松制作所(以下简称“小松制作所”)1.5吨级概念电动叉车项目中进行应用验证实验。

【锂电设备】丰田全资收购一电池厂

丰田汽车3月5日发布消息称，最早将于3月下旬把旗下与松下合资的生产电池的子公司Primearth EV Energy (PEVE)变成全资子公司。丰田已和共同出资的松下控股就收购全部股份达成一致。新公司成为全资子公司之后，将生产用于纯电动汽车和插电式混合动力汽车的动力电池。成立之初，公司名为Panasonic EV Energy，主要生产镍氢电池及锂电池等环保车用电池，丰田汽车和松下分别持有60%和40%的股份。

【半导体设备】晶盛机电披露碳化硅进展

近日，晶盛机电在接受机构调研时表示，目前公司已基本实现8-12英寸大硅片设备的全覆盖并批量销售，6英寸碳化硅外延设备实现批量销售且订单量快速增长，成功研发出具有国际先进水平的8英寸单片式碳化硅外延生长设备，实现了成熟稳定的8英寸碳化硅外延工艺。同时公司基于产业链延伸，开发出了应用于8-12英寸晶圆及封装端的减薄设备、外延设备、LPCVD设备、ALD设备等。

其中6英寸双片式碳化硅外延设备在外延产能、运营成本等方面已取得国际领先优势，与单片设

备相比，双片设备单台产能增加 70%，单片运营成本降幅可达 30%以上，助力客户创造极大价值。8 英寸碳化硅外延设备可兼容 6、8 寸碳化硅外延生产，解决了腔体设计中的温场均匀性、流场均匀性等控制难题，外延的厚度均匀性 1.5%以内、掺杂均匀性 4%以内，达到行业领先水平。

【半导体设备】存储大厂 10 亿美元加码 HBM 先进封装

据彭博社报道，SK 海力士（SK Hynix）今年将在韩国投资超过 10 亿美元，用于扩大和改进其芯片制造的最后步骤，即先进封装。前三星电子工程师、现任 SK Hynix 封装开发主管的李康旭表示，推进封装工艺创新是提高 HBM 性能、降低功耗的关键所在，也是 SK 海力士巩固 HBM 市场领先地位的必由之路。

前三星电子公司工程师、现任 SK 海力士封装开发负责人 Lee 专注于组合和连接半导体的先进方法，随着现代人工智能的出现及其通过并行处理链消化大量数据，这种方法变得越来越重要。虽然 SK 海力士尚未披露今年的资本支出预算，但分析师平均估计该数字为 14 万亿韩元（105 亿美元）。这表明先进封装（可能占其中的十分之一）是一个主要优先事项。Lee 在接受采访时表示，“半导体行业的前 50 年一直是前端”，即芯片本身的设计和制造。“但接下来的 50 年将是后端（即封装）的全部。”

【光伏设备】规划产能 102GW！这家光伏公司剑指行业一流！

3 月 5 日，A 股光伏上市公司高测股份（688556）披露了投资者关系活动记录表。据透露，该公司目前在硅片切割加工服务领域的规划产能为 102GW，其中已有 38GW 产能完全落地。同时，宜宾（一期）的 25GW 项目正处于稳步增产阶段，预计今年上半年将全面实现达产。与此同时，该公司凭借“切割设备+切割耗材+切割工艺”这一技术闭环优势，不断提升硅片切割加工服务的竞争力。目前，盐城、乐山两大基地均接近满负荷生产，宜宾（一期）项目也在按计划有序增产。此外，高测股份还表示，公司目前的金刚线年产能规模已接近 6000 万 KM。待壶关（一期）的 4000 万 KM 金刚线项目全面投产后，该公司金刚线的总产能将突破 1 亿 KM 大关。

【光伏设备】注册资本 12 亿！又一央企成立光伏新公司！去年业绩预增约 100%！

据企查查显示，近日，国能海上绿色能源（潍坊）有限公司成立，注册资本 12 亿元。该公司经营范围包括发电业务、输电业务、供（配）电业务；风力发电技术服务；太阳能发电技术服务等。根据股权穿透图显示，该公司由国电电力旗下国家能源集团山东电力有限公司全资持股，法定代

表人为冷宗伟。事实上，国电电力此次成立海上绿能公司，是其在新能源领域持续深化布局的又一重要举措。在全球绿色低碳能源需求持续增长的背景下，这一动作不仅有助于推动我国新能源产业的蓬勃发展，更为国电电力自身的发展注入了新的活力与机遇，标志着公司在新能源领域迈出了坚实的步伐。

【轨交设备】新增一家轨道运维公司 中车与地铁合资

据福州市晋安区政府官方媒体消息，中车唐山机车车辆有限公司与福州地铁维保有限公司的合资企业福州唐车轨道交通智能运维有限公司成立。据悉，福州唐车轨道交通智能运维有限公司从事轨道交通架修、大修、全生命周期日常维保、智能运维等业务，辐射全省乃至全国。未来，还将开展新能源、污水处理等新业务板块。天眼查显示，中车唐山机车车辆有限公司占股 51%，福州地铁维保有限公司占股 49%。

三、重点公司公告

(一) 经营活动相关

【杰瑞股份】烟台杰瑞石油服务集团股份有限公司（以下简称“公司”）为践行中央政治局会议提出的“要活跃资本市场、提振投资者信心”及国务院常务会议指出的“要大力提升上市公司质量和投资价值，要采取更加有力有效措施，着力稳市场、稳信心”的指导思想，维护公司全体股东权益，基于对公司发展前景的信心以及对公司长期价值的认可，公司制定了“质量回报双提升”行动方案。公司表示，未来公司将兼顾企业发展与股东回报，在保障公司正常运营和长期战略发展规划的前提下，多措并举回馈股东投资者，提升上市公司质量，维护投资者权益。

【标准股份】西安标准工业股份有限公司（以下简称“公司”）董事会于 2024 年 3 月 8 日收到公司副总经理石磊先生提交的书面辞职报告，因已达到法定退休年龄，石磊先生申请辞去公司副总经理职务。石磊先生的辞职报告自送达公司董事会之日起生效，辞职不会影响公司正常经营，辞职后石磊先生将继续在公司子公司担任其他职务。公司及公司董事会对石磊先生任职期间为公司发展做出的贡献表示衷心感谢。

【铭利达】深圳市铭利达精密技术股份有限公司（以下简称“公司”）为践行中央政治局会议提出的“要活跃资本市场、提振投资者信心”及国常会提出的“要大力提升上市公司质量和投资价值，要采取更加有力有效措施，着力稳市场、稳信心”的指导思想，结合公司发展战略、经营情况及

财务情况，为维护公司全体股东利益，增强投资者信心，促进公司长远健康可持续发展，公司提出关于推动“质量回报双提升”行动方案。

(二) 资本运作相关

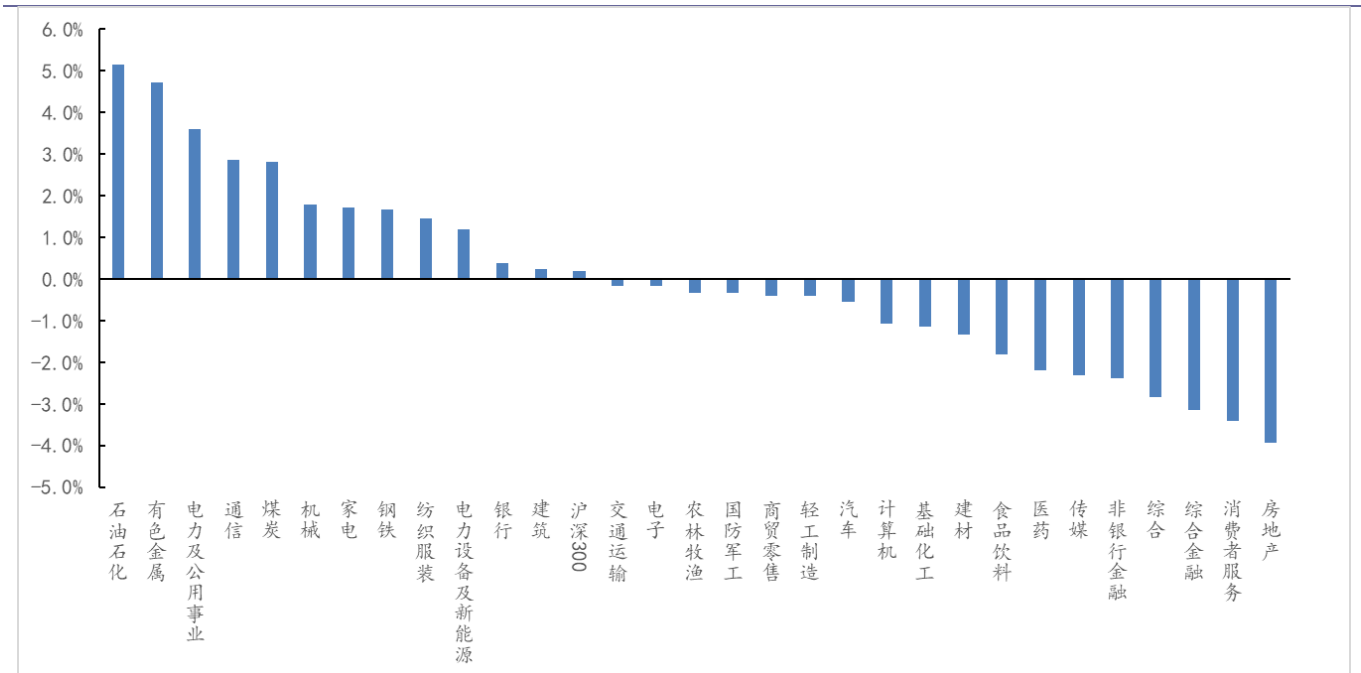
【亚威股份】公司董事冷志斌先生、施金霞女士、吉素琴女士、潘恩海先生、朱鹏程先生、樊军先生（以下合称“相关董事”）计划公告披露之日起 15 个交易日后的 6 个月内（2023 年 8 月 16 日-2024 年 2 月 15 日），以集中竞价交易方式减持本人持有的部分公司股份。本次拟减持股份共计将不超过 1,419 万股，即不超过截至当时公司总股本 555,128,024 股的 2.5562%。其中，冷志斌先生拟减持不超过 395 万股，施金霞女士拟减持不超过 236 万股，吉素琴女士拟不超过减持 505 万股，潘恩海先生拟减持不超过 122 万股，朱鹏程先生拟减持不超过 120 万股，樊军先生拟减持不超过 41 万股。

【三一重工】2024 年 3 月 8 日，公司通过集中竞价交易方式首次回购股份 6,649,600 股，该回购股份占公司总股本的比例为 0.08%，本次回购股份的最高价为 13.98 元/股，最低价为 13.89 元/股，交易总金额为 9,281.34 万元（不含印花税、交易佣金等交易费用）。

四、 板块行情回顾

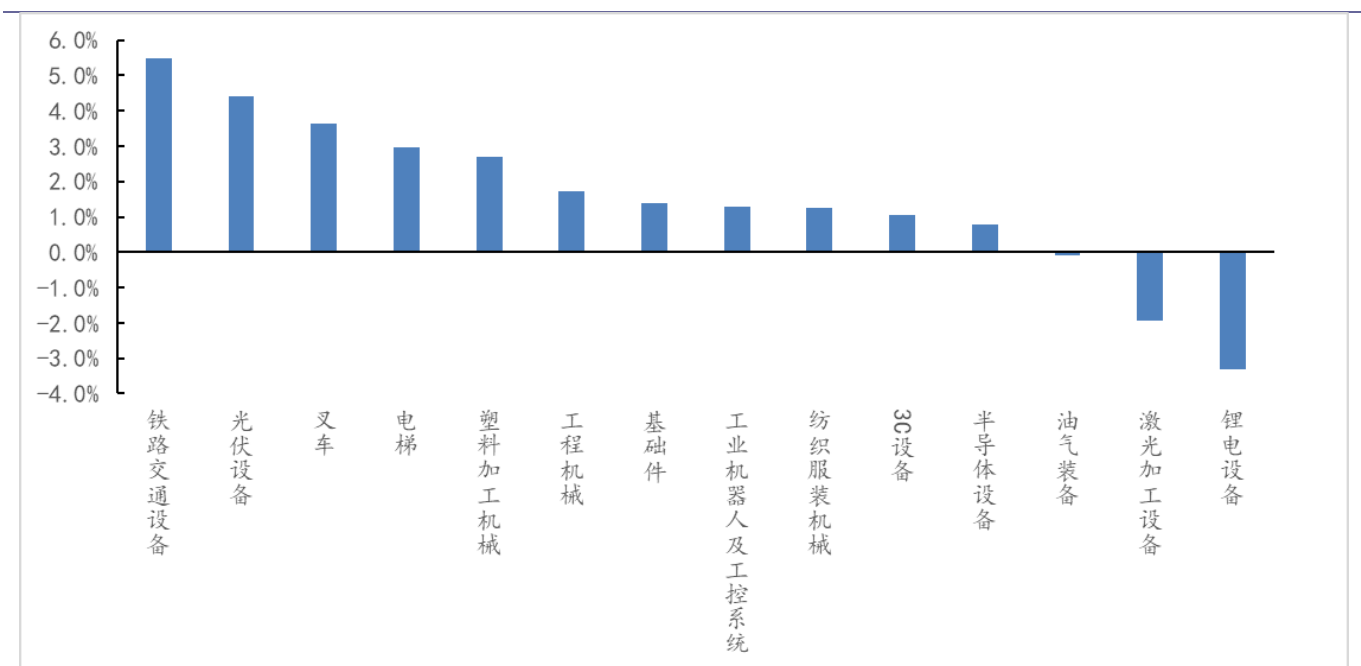
本期（3 月 2 日-3 月 8 日），沪深 300 上涨 0.2%，机械板块上涨 1.8%，在所有一级行业中排名 6。细分行业看，铁路交通设备涨幅最大，上涨 5.5%；锂电设备跌幅最大，下跌 3.3%。

图表1：中信所有一级行业本周涨跌幅



资料来源：同花顺 iFinD，太平洋证券研究院

图表2：细分行业周度涨跌幅



资料来源：同花顺 iFinD，太平洋证券研究院

五、 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。

公司地址

北京市西城区北展北街 9 号华远企业号 D 座二单元七号

上海市浦东南路 500 号国开行大厦 17 楼 太平洋证券

深圳市福田区商报东路与莲花路新世界文博中心 19 层 1904

广州大道中圣丰广场 988 号 102 太平洋证券



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

重要声明

太平洋证券股份有限公司具有经营证券期货业务许可证，公司统一社会信用代码为：91530000757165982D。

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分析人员的个人观点。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。