

机械行业

报告日期：2024年3月11日

关注人形机器人催化落地与5万亿元设备更新的投资机会

——机械行业周报

华龙证券研究所

投资评级：增持（维持）

最近一年走势



市场数据

2024年3月8日

研究员：景丹阳
执业证书编号：S0230523080001
邮箱：jingdy@hlzqgs.com

研究员：邢甜
执业证书编号：S0230521040001
邮箱：xingt@hlzqgs.com

相关阅读

《关注叉车销量增长与人形机器人催化带来的投资机会》2024.03.04
《中央鼓励新一轮大规模设备更新，机床及零部件有望受益》2024.02.27
《挖机销量超预期，关注工程机械边际改善机会》2024.02.20

请认真阅读文后免责声明

周观点：

- 优必选大涨带动人形机器人板块整体表现较好，关注后续催化因素持续落地。上周“国内人形机器人第一股”优必选大涨，带动人形机器人板块整体上涨。市场之前对国内机器人进展反馈较弱，板块有效刺激以特斯拉 Optimus 新进展为主。随着特斯拉 AI Day 的推迟，以及国内外人形机器人的快速发展，市场对国内催化的重视程度提升，板块有效催化因素增多。后续建议关注：1) NVIDIA 将于3月18日至21日在圣何塞会议中心举办的 GTC 2024 大会。届时 OpenAI、微软、Google、Meta AI 等一千余家重磅嘉宾将参会，Agility Robotics、波士顿动力公司、迪士尼和 Google DeepMind 等公司还将在现场展出 25 款机器人，包括人形机器人、工业机械手等；2) Tesla optimus 及其产业链的新进展；3) 优必选 Walker S 的量产进度等。个股可关注：1) Tier1 厂商三花智控 (002050.SZ)、五洲新春 (603667.SH)；2) 价值量较高的硬件厂商绿的谐波 (688017.SH)、雷赛智能 (002979.SZ)、贝斯特 (300580.SZ)、柯力传感 (603662.SH) 等。
- 设备更新市场规模超5万亿元，关注机床及零部件的投资机会。国家发展改革委主任郑栅洁在十四届全国人大二次会议举行的经济主题记者会上表示，大规模设备更新和消费品以旧换新是一个重大利好。以设备为例，2023年中国工业、农业等重点领域设备投资规模约4.9万亿元。随着高质量发展深入推进，设备更新需求会不断扩大，初步估算将是一个年规模5万亿元以上的巨大市场。机床刀具等通用设备领域及油服等景气度扭转向上的专用设备行业目前底部特征明显，政策鼓励背景下，高技术制造业资本开支有望提速，刺激机械设备行业需求回升。建议关注：数控机床、工业机器人及油服等方向的投资机会，推荐：华中数控 (300161.SZ)、杰瑞股份 (002353.SZ)。
- 2月挖机销量同比下降，国内略好于CME观测。2024年2月挖掘机国内市场销量5837台，同比下降49.2%，此前，CME预测数据为5400台左右。出口6771台，同比下降32%，低于CME预测8300台。2024年1-2月，共销售挖掘机24984台，同比下降21.7%；其中国内11258台，同比下降24.6%；出口13726台，同比下降19.1%。我们认为，国内市场随着政策效应的逐步显现，有望进入稳定恢复阶段；出口高基数效应下，增速可能有所放缓，绝对销量有望保持一定韧性，建议持续关注强α龙头公司：徐工机械 (000425.SZ)、三一重工 (600031.SH)、中联重科 (000157.SZ)。

- **2024年1月叉车销量同比增加90.4%，行业增长稳健进行。**2024年1月销售各类叉车110695台，同比增长90.4%。其中国内市场销量72263台，同比增长110%；出口市场销量38432台，同比增长62.4%。国内叉车受同期春节低基数影响，同比大增。叉车下游中仓储及物流指数景气依旧，2024年1月物流业景气指数52.7，仓储指数51.2，均仍位于扩张区间。受益于国内电动产品性价比较高，叉车龙头的海外竞争力持续提升。建议关注：杭叉集团（603298.SH）、安徽合力（600761.SH）。
- **能源设备回调充分，关注超跌反弹机会。**国际能源署预测2025年全球核能发电量将创历史新高，到2025年初，可再生能源将超过煤炭，占全球总发电量的三分之一以上。到2026年，包括太阳能、风能等可再生能源以及核能在内的低排放能源预计将占全球发电量的近一半。我们认为，“双碳”目标引领下各国将加速清洁低碳新能源转型，新能源行业有望保持快速增长，当前新能源设备回调充分，已在估值底部。建议关注超跌反弹机会。

风险提示：

宏观经济景气度不及预期，固定资产投资不及预期，原材料价格大幅上涨，行业和市场竞争风险，产业政策变动风险，第三方数据错误风险等。

表 1：重点关注公司盈利预测

证券代码	证券简称	股价（元）	EPS（元）			PE（倍）			投资评级
		2024/3/8	2022A	2023E	2024E	2022A	2023E	2024E	
688017.SH	绿的谐波	131.51	0.92	0.50	1.41	263.52	136.42	93.27	未评级
603169.SH	兰石重装	5.44	0.13	0.18	0.24	42.31	30.49	22.31	增持
002050.SZ	三花智控	24.71	0.72	0.84	1.04	29.70	29.49	23.69	未评级
000425.SZ	徐工机械	6.43	0.36	0.51	0.63	17.00	12.66	10.17	未评级
603298.SH	杭叉集团	30.05	1.14	1.80	2.10	18.18	16.67	14.28	未评级
603667.SH	五洲新春	17.57	0.48	0.46	0.66	50.37	38.03	26.43	未评级
603203.SH	快克智能	22.28	1.11	0.83	1.19	26.78	26.91	18.67	未评级
603662.SH	柯力传感	31.44	0.92	1.10	1.38	32.02	28.49	22.78	未评级
600761.SH	安徽合力	21.89	1.22	1.70	2.03	13.82	12.87	10.78	未评级
002353.SZ	杰瑞股份	31.06	2.27	2.41	3.47	12.92	10.50	8.95	未评级

数据来源：Wind，华龙证券研究所（绿的谐波、杰瑞股份 EPS 为业绩快报数据，其余公司除兰石重装外，盈利预测及评级均来自 Wind 一致预期）

内容目录

1. 周市场表现	4
2. 周内行业关键数据	4
3. 行业要闻	8
4. 重点上市公司信息	12
5. 行业周观点	12
6 风险提示	14

图表目录

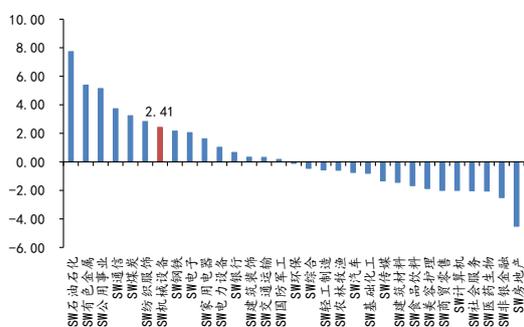
图 1: 申万一级行业周涨跌幅一览 (%)	4
图 2: 机械各子板块周涨跌幅一览 (%)	4
图 3: 机械板块涨幅前五 (%)	4
图 4: 机械板块跌幅前五 (%)	4
图 5: PMI/PMI 生产/PMI 新订单 (%)	5
图 6: 固定资产投资增速 (%)	5
图 7: 工业企业产成品存货 (亿) 及累计同比 (%)	5
图 8: 全部工业品 PPI 当月同比及环比 (%)	5
图 9: 我国金属切削机床产量 (万台) 及同比 (%)	6
图 10: 我国金属成形机床产量 (万台) 及同比 (%)	6
图 11: 我国工业机器人产量 (台) 及增速 (%)	6
图 12: 我国叉车销量 (台) 及增速 (%)	6
图 13: 中国智能手机出货量 (万部) 及同比 (%)	7
图 14: 全球智能手机出货量 (百万部) 及同比 (%)	7
图 15: 我国挖机产量 (台) 及增速 (%)	7
图 16: 我国挖机销量 (台) 及增速 (%)	7
图 17: 我国挖机出口数量 (台) 及同比 (%)	8
图 18: 我国挖机开工小时 (时/月) 及同比 (%)	8
图 19: 房屋新开工面积 (万平方米) 及同比 (%)	8
图 20: 中国地方政府专项债 (亿元) 及同比 (%)	8
表 1: 重点关注公司盈利预测	12

1. 周市场表现

2024.03.04-03.08 日申万机械设备行业上涨 2.41%，在申万一级 31 个行业中排名第 7 位。子行业中轨交设备(+5.71%)，自动化设备(+2.73%)，工程机械(+1.94%)专用设备(+1.84%)，通用设备(+1.63%)。

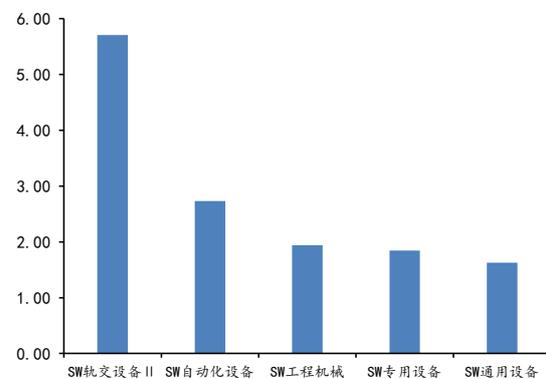
重点覆盖个股中，涨幅前五公司分别为优必选(+77.37%)，上海沪工(+44.03%)，罗伯特科(+37.53%)，诚益通(+21.30%)，赛腾股份(+19.84%)；跌幅前五的公司分别为克来机电(-6.95%)，华中数控(-6.18%)，欧科亿(-5.47%)，纽威数控(-5.26%)，蜀道装备(-5.09%)。

图 1：申万一级行业周涨跌幅一览 (%)



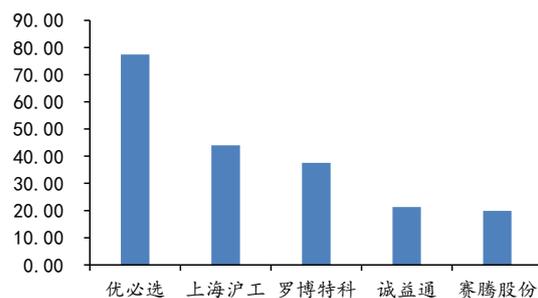
数据来源：Wind，华龙证券研究所

图 2：机械各子板块周涨跌幅一览 (%)



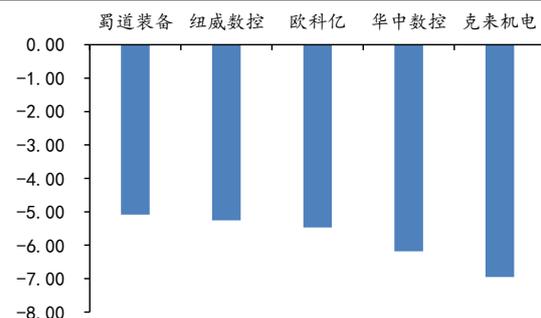
数据来源：Wind，华龙证券研究所

图 3：机械板块涨幅前五 (%)



数据来源：Wind，华龙证券研究所

图 4：机械板块跌幅前五 (%)



数据来源：Wind，华龙证券研究所

2. 周内行业关键数据

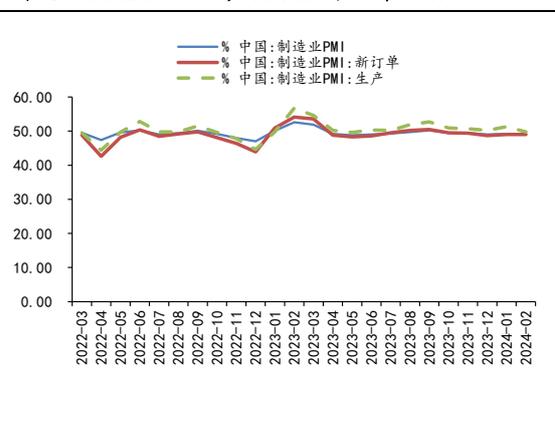
截至 2024 年 2 月，我国制造业 PMI49.1%，较 2024 年 1 月下降 0.1pct；制造业新订单 PMI49%，较 2024 年 1 月持平；制造业生产 PMI49.8%，较上月减少 1.5pct。

制造业及新订单指数仍处于荣枯线之下，目前来看政策效应对需求端的提振似乎并不明显，生产商采购意愿和生产信心依然较低。

截至 2023 年 12 月，固定资产投资完成额累计值同比增加 3%，其中制造业投资同比增加 6.5%，环比+0.2pct；基建投资同比增加 8.24%，环比+0.28pct。

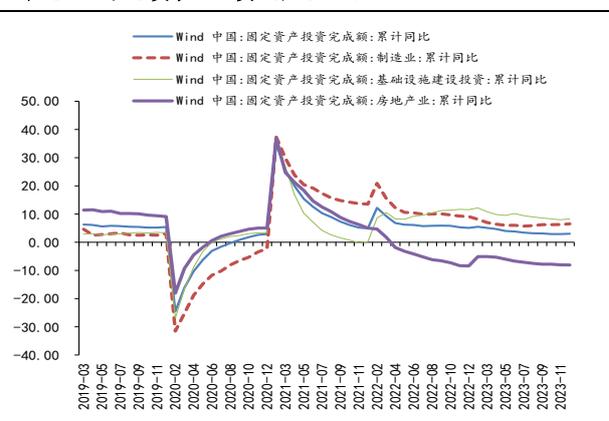
截至 2023 年 12 月，我国工业企业产成品存货 61425.9 亿元，同比增加 2.1%；截至 2024 年 2 月，我国全部工业品 PPI 同比下降 2.7%，环比下降 0.2%，降幅有收窄趋势。

图 5: PMI/PMI 生产/PMI 新订单 (%)



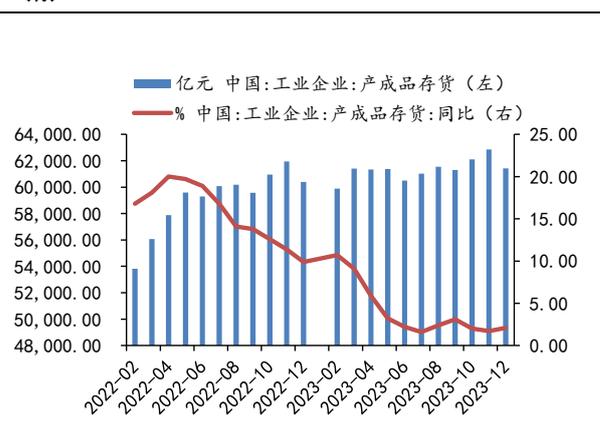
数据来源: Wind, 华龙证券研究所

图 6: 固定资产投资增速 (%)



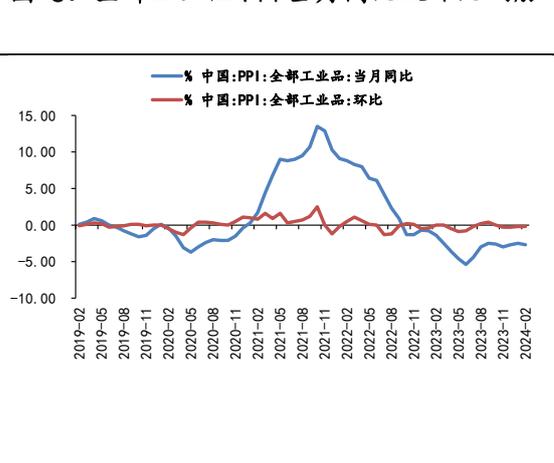
数据来源: Wind, 华龙证券研究所

图 7: 工业企业产成品存货 (亿元) 及累计同比 (%)



数据来源: Wind, 华龙证券研究所

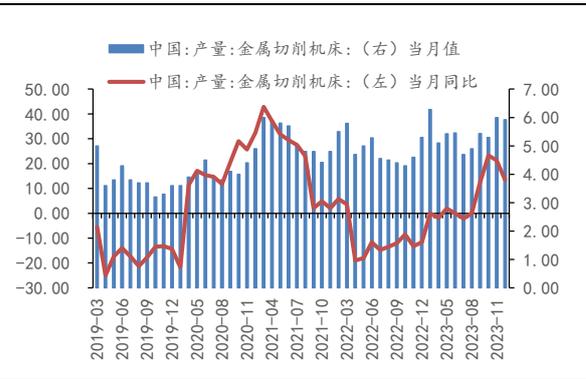
图 8: 全部工业品 PPI 当月同比及环比 (%)



数据来源: Wind, 华龙证券研究所

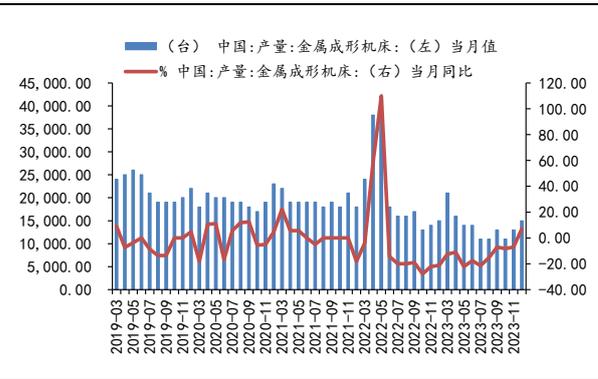
2023 年 12 月，金属切削机床产量 5.92 万台，同比增加 13.5%，增速较上月降低 7.8pct，但仍维持高增速；金属成形机床产量 1.5 万台，同比增加 7.1%，增速自 2022 年 6 月以来首次转正。

图 9：我国金属切削机床产量（万台）及同比（%）



数据来源：Wind，华龙证券研究所

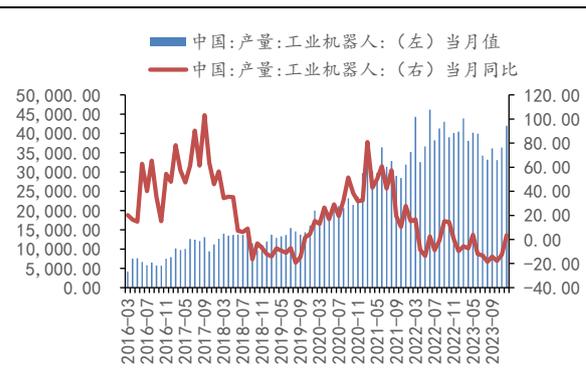
图 10：我国金属成形机床产量（台）及同比（%）



数据来源：Wind，华龙证券研究所

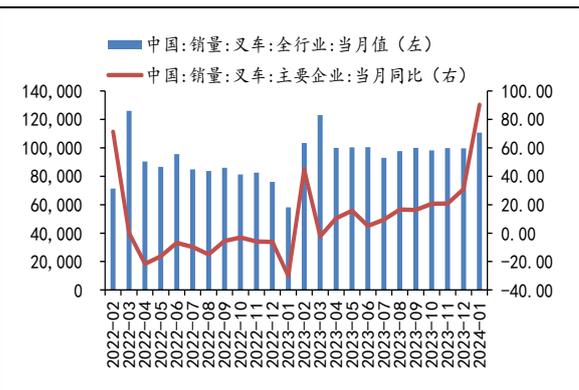
2023 年 12 月，我国工业机器人产量 41980 台，同比增加 3.4%，增速自 2023 年 6 月以来首次转正；2024 年 1 月，我国叉车销量 110695 台，同比增加 90.4%，销量增速进一步提升。

图 11：我国工业机器人产量（台）及增速（%）



数据来源：Wind，华龙证券研究所

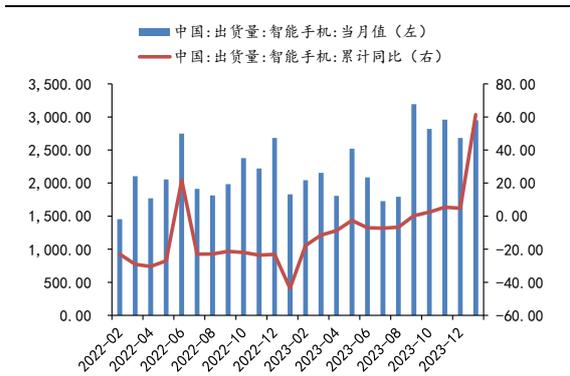
图 12：我国叉车销量（台）及增速（%）



数据来源：Wind，华龙证券研究所

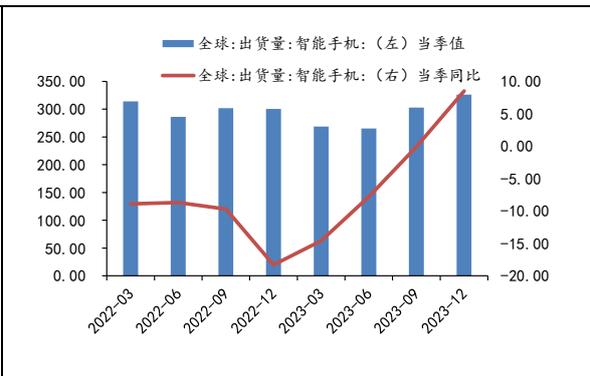
2021 年 1 月，我国智能手机出货量 2951.3 万部，同比增长 61.4%；2023 年第四季度全球智能手机出货 3.26 亿部，同比增加 8.5%，增速自 2022 年以来首次转正，智能手机出货量复苏明显。

图 13: 中国智能手机出货量(万部)及同比 (%)



数据来源: Wind, 华龙证券研究所

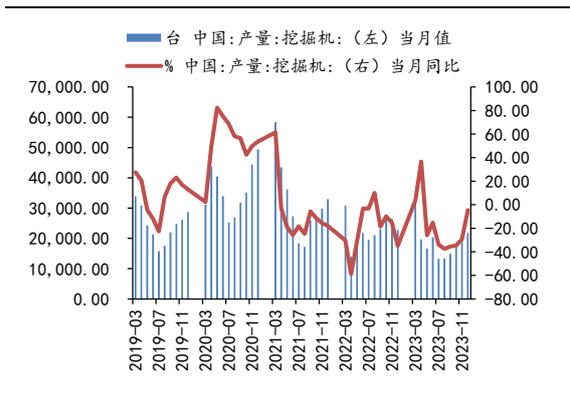
图 14: 全球智能手机出货量(百万部)及同比 (%)



数据来源: Wind, 华龙证券研究所

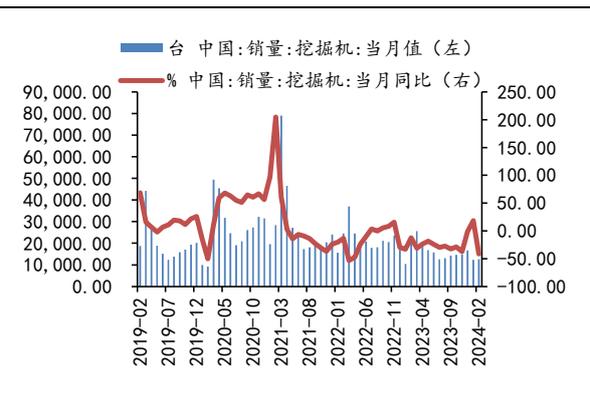
2023 年 12 月, 我国共生产挖掘机 21867 台, 同比下降 4.6%, 降幅大幅收窄 24.9pct; 2024 年 2 月, 共销售各类挖掘机 12608 台, 同比下降 41.2%。其中出口 6771 台, 同比下降 32%。

图 15: 我国挖机产量(台)及增速 (%)



数据来源: Wind, 华龙证券研究所

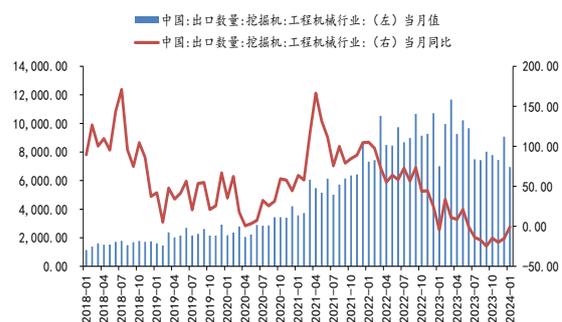
图 16: 我国挖机销量(台)及增速 (%)



数据来源: Wind, 华龙证券研究所

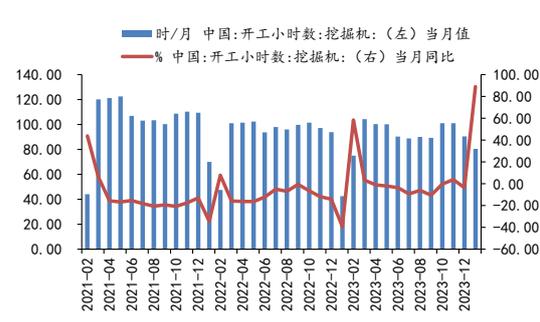
2024 年 1 月, 我国挖掘机开工小时数为 80.4 时/月, 同比增加 89%, 受冬季季节性停工影响开工小时数有所下降, 同比增速反映开工较 2023 年明显改善。

图 17: 我国挖机出口数量(台)及同比(%)



数据来源: Wind, 华龙证券研究所

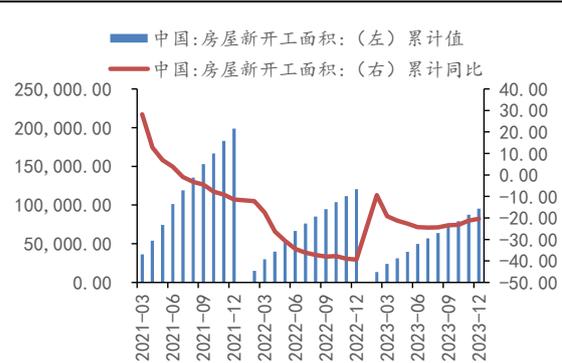
图 18: 我国挖机开工小时(时/月)及同比(%)



数据来源: Wind, 华龙证券研究所

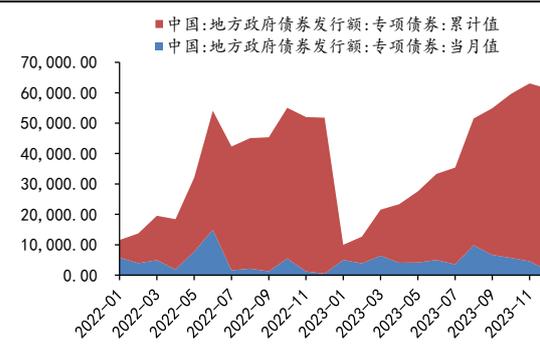
2023 年 12 月,我国房地产新开工面积累计 95375.53 万平方米,同比下降 20.4%,降幅较 11 月收窄 0.8pct; 2023 年 12 月地方政府专项债当月发行 1360 亿元。2023 年 1-12 月,累计发行额度 59900 亿元,处于同期高位。

图 19: 房屋新开工面积(万㎡)及同比(%)



数据来源: Wind, 华龙证券研究所

图 20: 中国地方政府专项债(亿元)及同比(%)



数据来源: Wind, 华龙证券研究所

3. 行业要闻

➤ 机器人

优必选 Walker S 在新能源汽车工厂首次“实训”。2 月 22 日,优必选公布的一段视频透露,其工业版人形机器人 Walker S 已经在新能源汽车工厂进行实地“实训”。视频中人形机器人 Walker S 在新能源车厂的“实训”任务有:移动产线启停自适应行走、鲁棒里程计与行走规划、感知自主操作与系统数据通信与任务调度等。(中国机器人网)

NVIDIA 将于 2024 年 3 月 18 日举办 GTC 2024 大会。2024 年 2 月 20 日,NVIDIA 宣布将于 3 月 18 日至 21 日在圣何塞会议中心举办 GTC 2024 大会。届时 OpenAI、

微软、Google、Meta AI 等一千余家重磅嘉宾将参会，Agility Robotics、波士顿动力公司、迪士尼和 Google DeepMind 等公司还将在现场展出 25 款机器人，包括人形机器人、工业机械手等。（NVIDIA 官网）

特斯拉展示二代 Optimus 步行能力。特斯拉通过其社交媒体账号分享了一段最新视频。展示其正在研发的 Optimus 人形机器人的流畅步行能力。视频展示了该机器人在测试场地内行走，并配有诙谐的标题“完成每日步数目标”。相比几周前发布的视频，此次展示的擎天巨臂似乎是更新或更加完善的版本，其在行走过程中步伐更稳健，动作也更加流畅。（中国机器人网）

ABB 新一轮 AI 战略发布。2024 年 2 月 28 日上午，ABB 人工智能战略发布会在上海举办。发布会上，ABB 机器人与离散自动化事业部总裁安世铭博士介绍了 ABB 在人工智能领域的最新战略与应用成果，并分享了 ABB 针对分析型 AI 与生成式 AI 的实施路径和应用部署，通过将人工智能与专业知识相结合，帮助客户解锁新场景，创造新价值，形成新质生产力。作为一家全球技术领导企业，ABB 始终致力于推动人工智能技术的应用与发展。（中国机器人网）

英伟达投资人形机器人 Figure。据彭博社近日报道，知情人士称，亚马逊创始人杰夫·贝索斯、英伟达等大型科技公司正在为 Figure AI(即 Figure)提供资金支持，这是为了寻找 AI 的新应用领域而展开的竞争的一部分。知情人士称，贝索斯通过自己名下公司 Explore Investments LLC 投资了 1 亿美元(约 7.2 亿元人民币)，英伟达和亚马逊关联基金各提供了 5000 万美元(约 3.6 亿元人民币)。当前，Figure AI 正在进行一轮约为 6.75 亿美元的融资，估值约为 20 亿美元（当前约 144 亿元人民币）。不仅如此，英特尔公司的风险投资部门投入了 2500 万美元，LG Innotek 提供了 850 万美元，三星的投资集团承诺投资 500 万美元。（中国机器人网）

宇树科技打破人形机器人速度世界纪录。近日，一款跳着科目三的人形机器人视频火爆 B 站。不仅可以跳舞，机器人还能原地摸高、搬运、旋转下楼。这款人形机器人就是国内知名机器人公司宇树科技推出的通用人形机器人——H1。据宇树科技介绍，H13.0 版已打破了全尺寸人形机器人速度世界纪录，达到了 3.3m/s，之前的纪录约为 2.5m/s。（中国机器人网）

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。（中国机器人网）

2024 中国人形机器人生态大会将于 4 月 2 日在上海举办。2024 年，人形机器人产业迎来重大变革。这一年，是中国人形机器人产业充满挑战的一年。站在变革节点上，中国人形机器人企业理应把握机遇，面对挑战，以此应对未来的发展。为此，“2024 中国人形机器人生态大会”定档，4 月 2 日 上海·智能谷产业园，诚邀各位共同参与，围绕“人机共融 智造未来”这一主题，探讨全球人形机器人行业前沿热点，剖析行业发展趋势，献策人形机器人产业发展瓶颈，推动我国人形机器人产业创新发展。（中国机器人网）

➤ 工程机械

2024 年 1 月挖掘机国内市场销量 5421 台，同比增长 57.7%。据中国工程机械工业协会对挖掘机主要制造企业统计，2024 年 1 月销售各类挖掘机 12376 台，同比增长 18.5%，其中国内 5421 台，同比增长 57.7%；出口 6955 台，同比下降 0.73%。2024 年 1 月销售电动挖掘机 12 台，其中 6 吨级以下 1 台，18.5 至 28.5 吨级 11 台。（工程机械杂志）

2024 年 1 月销售各类叉车 110695 台，同比增长 90.4%。其中国内市场销量 72263 台，同比增长 110%；出口市场销量 38432 台，同比增长 62.4%。（工程机械杂志）

CME 观测：2 月挖掘机国内销量 5400 台左右。CME 预估 2024 年 2 月挖掘机（含出口）销量 13700 台左右，同比下降 36%左右，降幅环比扩大。分市场来看：国内市场预估销量 5400 台，同比下降 53%左右。出口市场预估销量 8300 台，同比下降 17%左右，降幅进一步扩大。2024 年 1-2 月，中国挖掘机械整体销量 2.6 万台，同比下降 18%左右，其中国内市场 10821 台，同比下降 27.5%，出口实现 15255 台，同比下降 10%左右。（工程机械杂志）

2024 年 2 月挖掘机国内市场销量 5837 台，同比下降 49.2%。据中国工程机械工业协会对挖掘机主要制造

企业统计，2024年2月销售各类挖掘机12608台，同比下降41.2%，其中国内5837台，同比下降49.2%；出口6771台，同比下降32%。2024年1-2月，共销售挖掘机24984台，同比下降21.7%；其中国内11258台，同比下降24.6%；出口13726台，同比下降19.1%。2024年2月销售电动挖掘机2台（6吨级以下1台，18.5至28.5吨级1台）。

➤ 通用设备

中央鼓励引导新一轮大规模设备更新。2月23日，中共中央总书记、国家主席、中央军委主席、中央财经委员会主任习近平主持召开中央财经委员会第四次会议，研究大规模设备更新和消费品以旧换新问题，研究有效降低全社会物流成本问题。习近平在会上发表重要讲话强调，加快产品更新换代是推动高质量发展的重要举措，要鼓励引导新一轮大规模设备更新和消费品以旧换新。（新华社）

超5万亿大市场！发改委：打好政策组合拳。3月6日，国家发展改革委主任郑栅洁在十四届全国人大二次会议举行的经济主题记者会上表示，大规模设备更新和消费品以旧换新是一个重大利好。以设备为例，2023年中国工业、农业等重点领域设备投资规模约4.9万亿元。随着高质量发展深入推进，设备更新需求会不断扩大，初步估算将是一个年规模5万亿元以上的巨大市场。耐用消费品，2023年底中国民用汽车保有量达到3.36亿辆，冰箱、洗衣机、空调等主要品类家电保有量超过30亿台，汽车、家电更新换代也能创造万亿规模的市场空间。（中国证券报）

➤ 半导体设备

Hyper NA 光刻机，ASML 的下一个目标。ASML 首席技术官 Martin van den Brink 在 ASML 2023 年年度报告中写道：“NA 高于 0.7 的 Hyper-NA 无疑是一个机会，从 2030 年左右开始，这种机会将变得更加明显。”

“它可能与 Logic 最相关，并且需要比“高 NA EUV”双图案化更实惠，但它也可能是 DRAM 的一个机会。对我们来说，关键是 Hyper-NA 正在推动我们的整体 EUV 能力平台，以改善成本和交货时间。”（半导体行业观察）

苹果 Vision Pro 所有芯片曝光，兆易创新 Nor Flash 入围。最近，著名美国 3C 网站 iFixit 发表了 Apple Vision Pro 的拆解和分析影片及文章，兆易创新 GD25Q80E 1 MB serial NOR flash memory 入围。（半导体芯闻）

4. 重点上市公司信息

【怡和达】2023-07-05 至 2024-03-05，伟盈新能源科技(无锡)有限公司减持 706.28 万股公司股份。截止 2024-03-05，持有股份数量为 6632.9 万股，占流通股份总数比例为 22.26%。

【派能科技】2024-03-07 日公告，公司进行了股票回购，回购数量:3.71 万股;回购金额:2,999,527.59(CNY)。

【优必选】2024-03-04 日公告，公司纳入港股通成分中。

5. 行业周观点

优必选大涨带动人形机器人板块整体表现较好，关注后续催化因素持续落地。上周“国内人形机器人第一股”优必选大涨，带动人形机器人板块整体上涨。市场之前对国内机器人进展反馈较弱，板块有效刺激以特斯拉 Optimus 新进展为主。随着特斯拉 AI Day 的推迟，以及国内外人形机器人的快速发展，市场对国内催化的重视程度提升，板块有效催化因素增多。

后续建议关注：1) NVIDIA 将于 3 月 18 日至 21 日在圣何塞会议中心举办的 GTC 2024 大会。届时 OpenAI、微软、Google、Meta AI 等一千余家重磅嘉宾将参会，Agility Robotics、波士顿动力公司、迪士尼和 Google DeepMind 等公司还将在现场展出 25 款机器人，包括人形机器人、工业机械手等；2) Tesla optimus 及其产业链的新进展；3) 优必选 Walker S 的量产进度等。个股可关注：1) Tier1 厂商三花智控 (002050.SZ)、五洲新春 (603667.SH)；2) 价值量较高的硬件厂商绿的谐波 (688017.SH)、雷赛智能 (002979.SZ)、贝斯特 (300580.SZ)、柯力传感 (603662.SH) 等。

设备更新市场规模超 5 万亿元，机床及零部件有望受益。国家发展改革委主任郑栅洁在十四届全国人大二次会议举行的经济主题记者会上表示，大规模设备更新和消费品以旧换新是一个重大利好。以设备为例，2023 年中国工业、农业等重点领域设备投资规模约 4.9 万亿元。随着高质量发展深入推进，设备更新需求会不断扩大，初步估算将是一个年规模 5 万亿元以上的巨大市场。机床刀具等通用设备领域及油服等景气度扭转向上的专用设备行业目前底部特征明显，政策鼓励背景下，高技术制造业资本开支有望提速，刺激机械设备行业需求回升。建议关注：数控机床、工业机器人及油服等方向

的投资机会,推荐:华中数控(300161.SZ)、杰瑞股份(002353.SZ)。

2月挖机销量同比下降,国内略好于CME观测。2024年2月挖掘机国内市场销量5837台,同比下降49.2%,此前,CME预测数据为5400台左右。出口6771台,同比下降32%,低于CME预测8300台。2024年1-2月,共销售挖掘机24984台,同比下降21.7%;其中国内11258台,同比下降24.6%;出口13726台,同比下降19.1%。我们认为,国内市场随着政策效应的逐步显现,有望进入稳定恢复阶段;出口高基数效应下,增速可能有所放缓,绝对销量有望保持一定韧性,建议持续关注强 α 龙头公司:徐工机械(000425.SZ)、三一重工(600031.SH)、中联重科(000157.SZ)。

2024年1月叉车销量同比增加90.4%,行业增长稳健进行。2024年1月销售各类叉车110695台,同比增长90.4%。其中国内市场销量72263台,同比增长110%;出口市场销量38432台,同比增长62.4%。国内叉车受同期春节低基数影响,同比大增。叉车下游中仓储及物流指数景气依旧,2024年1月物流业景气指数52.7,仓储指数51.2,均仍位于扩张区间。受益于国内电动产品性价比较高,叉车龙头的海外竞争力持续提升。建议关注:杭叉集团(603298.SH)、安徽合力(600761.SH)。

能源设备回调充分,关注超跌反弹机会。国际能源署预测2025年全球核能发电量将创历史新高,到2025年初,可再生能源将超过煤炭,占全球总发电量的三分之一以上。到2026年,包括太阳能、风能等可再生能源以及核能在内的低排放能源预计将占全球发电量的近一半。我们认为,“双碳”目标引领下各国将加速清洁低碳新能源转型,新能源行业有望保持快速增长,当前新能源设备回调充分,已在估值底部。建议关注超跌反弹机会。

表 2: 重点关注公司盈利预测

证券代码	证券简称	股价(元)	EPS(元)				PE(倍)			投资评级
		2024/3/8	2022A	2023E	2024E	2022A	2023E	2024E		
688017.SH	绿的谐波	131.51	0.92	0.50	1.41	263.52	136.42	93.27	未评级	
603169.SH	兰石重装	5.44	0.13	0.18	0.24	42.31	30.49	22.31	增持	
002050.SZ	三花智控	24.71	0.72	0.84	1.04	29.70	29.49	23.69	未评级	
000425.SZ	徐工机械	6.43	0.36	0.51	0.63	17.00	12.66	10.17	未评级	
603298.SH	杭叉集团	30.05	1.14	1.80	2.10	18.18	16.67	14.28	未评级	
603667.SH	五洲新春	17.57	0.48	0.46	0.66	50.37	38.03	26.43	未评级	
603203.SH	快克智能	22.28	1.11	0.83	1.19	26.78	26.91	18.67	未评级	
603662.SH	柯力传感	31.44	0.92	1.10	1.38	32.02	28.49	22.78	未评级	
600761.SH	安徽合力	21.89	1.22	1.70	2.03	13.82	12.87	10.78	未评级	
002353.SZ	杰瑞股份	31.06	2.27	2.41	3.47	12.92	10.50	8.95	未评级	

数据来源: Wind, 华龙证券研究所(绿的谐波、杰瑞股份 EPS 为业绩快报数据, 其余公司除兰石重装外, 盈利预测及评级均来自 Wind 一致预期)

6 风险提示

6.1 宏观经济景气度不及预期。机械行业具周期性，宏观经济周期性波动可能会对所属行业公司业绩产生影响。

6.2 固定资产投资不及预期。固定资产投资对机械行业影响较大，若国内固定资产投资不及预期，可能会对行业产生不利影响。

6.3 原材料价格大幅上涨形成的不确定性风险。机械行业属于典型的制造业，需要大量、多品类的原材料，若原材料价格大幅波动，可能会对相关公司产生影响。

6.4 行业和市场竞争风险。行业竞争加剧，会对相关上市公司业绩产生不利影响。

6.5 产业政策变动风险。机械行业受国家产业政策影响较大，政策变化会对相关行业产生不利影响。

6.6 第三方数据错误风险。本报告数据来源于公开或已购买数据库，若这些来源所发布数据出现错误，将可能对分析结果造成影响。

6.7 创业板、科创板股票风险等级为 R4，仅供符合本公司适当性管理要求的客户使用。

免责及评级说明部分

分析师声明：

本人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，以勤勉尽责的职业态度，独立、客观、公正地出具本报告。不受本公司相关业务部门、证券发行人士、上市公司、基金管理公司、资产管理公司等利益相关者的干涉和影响。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人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。据此入市，风险自担。

投资评级说明：

投资建议的评级标准	类别	评级	说明
报告中投资建议所涉及的评级分为股票评级和行业评级（另有说明的除外）。评级标准为报告发布日后的6-12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。其中：A股市场以沪深300指数为基准。	股票评级	买入	股票价格变动相对沪深300指数涨幅在10%以上
		增持	股票价格变动相对沪深300指数涨幅在5%至10%之间
		中性	股票价格变动相对沪深300指数涨跌幅在-5%至5%之间
		减持	股票价格变动相对沪深300指数跌幅在-10%至-5%之间
		卖出	股票价格变动相对沪深300指数跌幅在-10%以上
	行业评级	推荐	基本面向好，行业指数领先沪深300指数
		中性	基本面稳定，行业指数跟随沪深300指数
		回避	基本面向淡，行业指数落后沪深300指数

免责声明：

本报告仅供华龙证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因为任何机构或个人接收到报告而视其为当然客户。

本报告信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。编制及撰写本报告的所有分析师或研究人员在此保证，本研究报告中任何关于宏观经济、产业行业、上市公司投资价值等研究对象的观点均如实反映研究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价格的建议或询价。本公司及分析研究人员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失及其他影响概不负责。

在法律许可的情况下，本公司及所属关联机构可能会持有报告中提及的公司所发行的证券并进行证券交易，也可能为这些公司提供或正在争取提供投资银行、财务顾问或金融产品等相关服务，投资者应充分考虑本公司及所属关联机构就报告内容可能存在的利益冲突。

版权声明：

本报告版权归华龙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。引用本报告必须注明出处“华龙证券”，且不能对本报告作出有悖本意的删除或修改。

华龙证券研究所

北京

地址：北京市东城区安定门外大街189号天鸿宝景大厦F1层华龙证券
邮编：100033

兰州

地址：兰州市城关区东岗西路638号甘肃文化大厦21楼
邮编：730030
电话：0931-4635761

上海

地址：上海市浦东新区浦东大道720号11楼
邮编：200000