



上海证券
SHANGHAI SECURITIES

大规模设备更新持续推进，机床、轨交、农机等有望受益

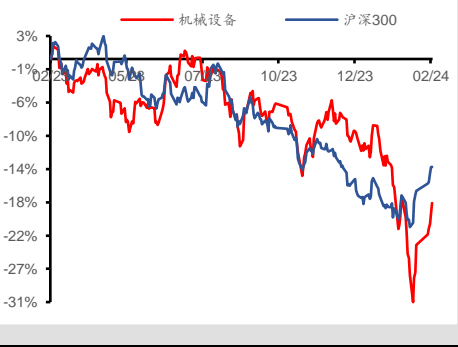
——机械行业周报（2024.3.4-2024.3.8）

增持（维持）

行业：机械
日期：2024年03月13日

分析师：刘阳东
Tel: 021-53686144
E-mail: liuyangdong@shzq.com
SAC 编号: S0870523070002
分析师：王亚琪
Tel: 021-53686472
E-mail: wangyaqi@shzq.com
SAC 编号: S0870523060007

最近一年行业指数与沪深 300 比较



相关报告：

《国内 1 月挖掘机销量大幅增长，万亿国债项目全部下达完毕，建议关注工程机械板块》

——2024 年 02 月 22 日

《1 月制造业 PMI 指数回升，市值管理考核下关注央企估值重估》

——2024 年 02 月 07 日

《市值管理或将纳入央企负责人绩效考核，建议关注低估值高股息的央企标的》

——2024 年 02 月 01 日

■ 行情回顾

过去一周（2024.3.4-2024.3.8），中信机械行业上涨1.78%，表现处于中上游，在所有一级行业中涨跌幅排名第6。具体来看，工程机械上涨1.97%，通用设备上涨1.24%，专用设备上涨1.63%，仪器仪表下跌1.64%，金属制品上涨1.41%，运输设备上涨4.55%。

■ 主要观点

大规模设备更新持续推进，机床、轨交、农机等板块有望受益。3月6日，十四届全国人大二次会议举行经济主题记者会，国家发改委主任会上表示《推动大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案》重点将实施设备更新、消费品以旧换新、回收循环利用、标准提升“四大行动”。以设备为例，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 万亿以上的巨大市场。我们认为，随着后续配套支持政策陆续落地，制造业投资需求有望维持高景气，进而带动设备更新需求不断释放，机床等通用制造设备、轨交设备、农机等有望受益，1) 机床：以旧换新方案旨在促进投资和提升生产效率，机床作为工业生产的基础，在产业结构升级背景下，存量中低端机床领域替代空间可观；2) 轨交设备：政策指引老旧内燃机车淘汰换新以及轨交后市场高级修需求将进入集中释放期；3) 农机：农业领域是设备更新行动重点聚焦领域之一，终端用户群体价格敏感性高，国四切换导致市场需求透支影响减弱，农机后续补贴政策落实有望进一步推动更新需求释放。建议关注海天精工、纽威数控、科德数控、中国中车、一拖股份等。

积极培育新质生产力，人形机器人产业化落地可期。2024 年《政府工作报告》提出，要大力推进现代化产业体系建设，加快发展新质生产力，打造高质量发展的动力引擎，并将新质生产力列为今年政府工作任务首位。人形机器人集成人工智能、高端制造、新材料等先进技术，是科技竞争的新高度和未来经济发展的新引擎，工作报告中指出要积极培育人形机器人等未来产业发展，该赛道未来将成为政府支持方向之一。我们持续看好人形机器人产业长期发展前景，人形机器人有望成为继计算机、智能手机、新能源汽车后的颠覆性产品，不断吸引技术实力强和资金实力雄厚的企业进入该赛道，随着关键技术实现创新突破以及 AI 模型不断迭代赋能，通用型人形机器人商业化落地可期。目前国内优必选发布人形机器人 Walker S 已经在新能源汽车工厂的进行应用测试，我们认为，随着产品技术发展和应用场景拓展，公司有望探索出可复制、可持续的商业化路径，打通工业制造、商用服务和家庭陪伴三大应用场景。建议关注在人形机器人赛道持续布局的核心零部件厂商和配套高端装备生产企业。建议关注：1) 总成：拓普集团、三花智控；2) 传感器：柯力传感、东华测试、汉威科技等。3) 减速器：绿的谐波、双环传动、中大力德等；4) 丝杠：恒立液压、贝斯特等；5) 电机：鸣志电器、步科股份、雷赛智能等；5) 装备：秦川机床、华辰装备、日发精机等。

风险提示

宏观经济下行风险、下游需求不及预期、原材料价格波动等。

目 录

1 行情回顾	4
1.1 板块行情	4
1.2 个股行情	5
2 行业高频数据跟踪	5
2.1 工程机械设备	5
2.2 自动化设备	7
2.3 锂电设备	8
2.4 半导体设备	8
2.5 光伏设备	9
3 原材料价格及汇率走势	10
4 行业要闻及公告	12
4.1 行业重点新闻	12
4.2 重点公司公告	12
5 风险提示	13

图

图 1: 中信一级行业周涨跌幅比较 (%)	4
图 2: 大盘和机械子板块指数周涨跌幅对比	4
图 3: 沪深 300 和机械子板块指数近 2 年走势对比	4
图 4: 制造业 PMI 数据跟踪 (%)	6
图 5: 制造业固定资产投资额跟踪 (%)	6
图 6: 房地产开发投资完成额数据跟踪 (%)	6
图 7: 叉车销售数据跟踪 (台, %)	6
图 8: 挖掘机销售数据跟踪 (台, %)	6
图 9: 小松挖掘机开工小时跟踪 (小时, %)	6
图 10: 汽车起重机销售变动趋势 (%)	7
图 11: 装载机销售数据跟踪 (台, %)	7
图 12: M1、M2 当月同比变动 (%)	7
图 13: 工业机器人产量以及同比变动 (台, %)	7
图 14: 中国电梯、自动扶梯及升降机产量以及同比变动 (万台, %)	8
图 15: 金属切削机床产量以及同比变动 (万台, %)	8
图 16: 新能源汽车销量以及同比变动 (辆, %)	8
图 17: 动力电池装车量以及同比变动 (兆瓦时, %)	8
图 18: 全球半导体销售额以及同比变动 (十亿美元, %) ...	9
图 19: 中国半导体销售额以及同比变动 (十亿美元, %) ...	9
图 20: 致密料均价 (元/kg)	9
图 21: 单晶 182/210 尺寸硅片价格 (元/片)	9
图 22: 单晶 PERC182/210 电池片价格 (元/W)	10
图 23: 单晶 PERC182/210 尺寸组件价格 (元/W)	10
图 24: LME 铜、铝价格变动 (美元/吨)	11
图 25: 中国塑料城价格指数	11

图 26: 钢材价格指数数.....	11
图 27: 美元对人民币汇率变动	11
图 28: 上海 HRB40020mm 螺纹钢价格变动 (元/吨)	11
图 29: 动力煤期货结算价 (元/吨)	11
图 30: 布伦特原油期货结算价 (美元/桶)	11
图 31: 全国液化天然气 LNG 价格 (元/吨)	11

表

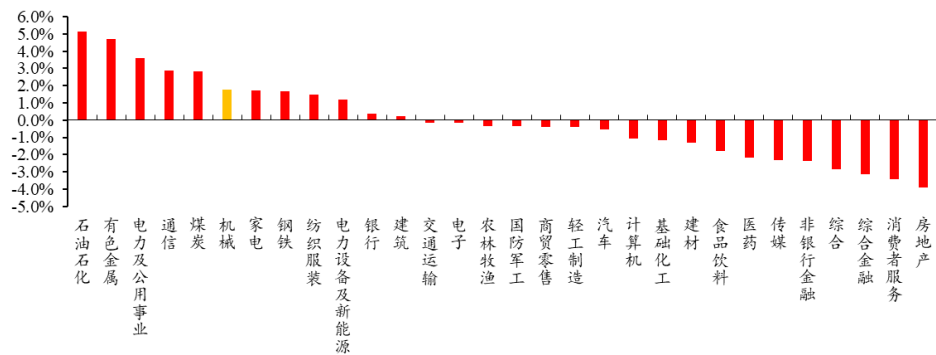
表 1: 中信机械个股涨跌幅前十名	5
-------------------------	---

1 行情回顾

1.1 板块行情

过去一周（2024.3.4-2024.3.8），中信机械行业上涨 1.78%，表现处于中上游，在所有一级行业中涨跌幅排名第 6。本周沪深 300 指数上涨 0.20%，中小板指数下跌 1.19%，创业板指数下跌 0.92%，机械行业上涨 1.78%，表现良好。

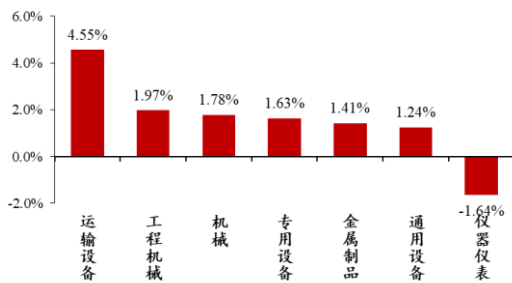
图 1：中信一级行业周涨跌幅比较（%）



资料来源：iFind，上海证券研究所

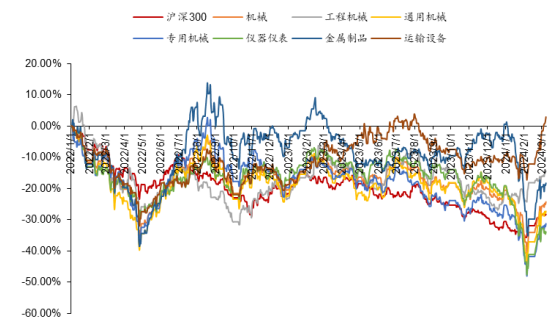
细分板块涨跌幅：上周（2024.3.4-2024.3.8），运输设备涨幅居前，仪器仪表跌幅最大。具体来看，工程机械上涨 1.97%，通用设备上涨 1.24%，专用设备上涨 1.63%，仪器仪表下跌 1.64%，金属制品上涨 1.41%，运输设备上涨 4.55%。

图 2：大盘和机械子板块指数周涨跌幅对比



资料来源：iFind，上海证券研究所

图 3：沪深 300 和机械子板块指数近 2 年走势对比



资料来源：iFind，上海证券研究所

1.2 个股行情

过去一周（2024.3.4-2024.3.8），中信机械个股中，涨幅排名前10的个股分别是：金盾股份+51.52%、上海沪工+44.03%、川润股份+43.35%、罗博特科+37.53%、优德精密+30.02%、星光农机+25.99%、雷尔伟+25.20%、三晖电气+24.33%、诚益通+21.30%、佰奥智能+20.85%；跌幅排名前10的个股分别是：达意隆-17.07%、吉冈精密-16.22%、同惠电子-15.60%、中纺标-14.72%、恒进感应-14.53%、厚普股份-13.72%、密封科技-13.60%、荣亿精密-13.25%、恒泰艾普-12.20%、标准股份-12.06%。

表 1：中信机械个股涨跌幅前十名

涨幅前十				跌幅前十			
排序	股票简称	周涨跌幅	周换手率	排序	股票简称	周涨跌幅	周换手率
1	金盾股份	51.52%	114.43%	1	达意隆	-17.07%	142.56%
2	上海沪工	44.03%	62.36%	2	吉冈精密	-16.22%	44.35%
3	川润股份	43.35%	54.53%	3	同惠电子	-15.60%	7.81%
4	罗博特科	37.53%	76.56%	4	中纺标	-14.72%	139.23%
5	优德精密	30.02%	55.96%	5	恒进感应	-14.53%	20.15%
6	星光农机	25.99%	53.71%	6	厚普股份	-13.72%	29.29%
7	雷尔伟	25.20%	70.95%	7	密封科技	-13.60%	60.52%
8	三晖电气	24.33%	13.77%	8	荣亿精密	-13.25%	15.95%
9	诚益通	21.30%	34.54%	9	恒泰艾普	-12.20%	25.94%
10	佰奥智能	20.85%	76.33%	10	标准股份	-12.06%	58.50%

资料来源：iFinD，上海证券研究所

2 行业高频数据跟踪

2.1 工程机械设备

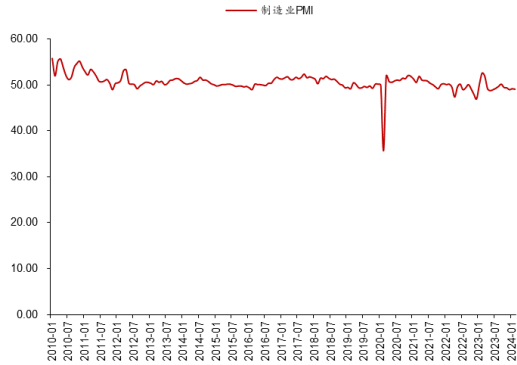
- 1) 2024年2月PMI为49.1%，环比上月-0.1pct；
- 2) 2023年12月制造业固定资产投资额累计同比+6.5%，增速较上月+0.2pct；
- 3) 2023年12月中国房地产开发投资完成额累计同比-9.6%，增速较上月-0.2pct；
- 4) 2024年1月叉车销量为11.1万台，同比+90.4%，环比上月+11.1%；
- 5) 2024年2月挖掘机销量为1.3万台，同比-41.2%，环比上月+1.9%；

6) 2024年1月小松挖掘机开工小时为80.4小时，同比+89.2%，环比上月-11.1%；

7) 2024年1月汽车起重机销量同比+31.0%，增速较上月+52.9pct；

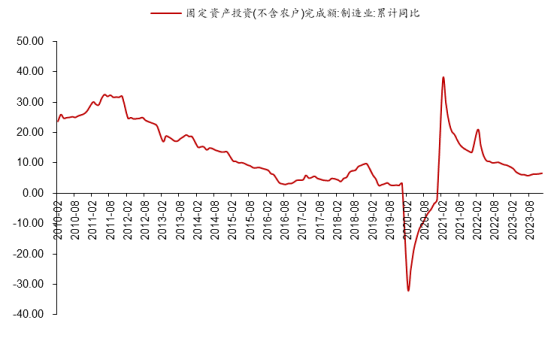
8) 2024年2月装载机销量为6495.0台，同比-29.9%，环比上月-16.8%。

图 4：制造业 PMI 数据跟踪 (%)



资料来源：iFinD，上海证券研究所

图 5：制造业固定资产投资额跟踪 (%)



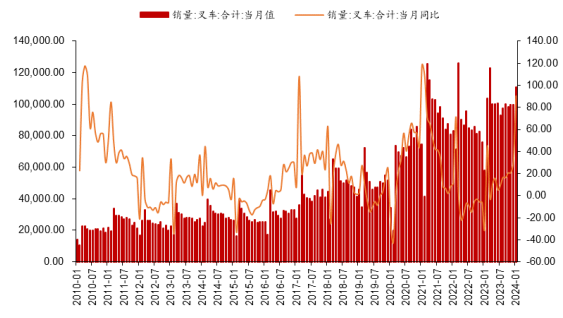
资料来源：iFinD，上海证券研究所

图 6：房地产开发投资完成额数据跟踪 (%)



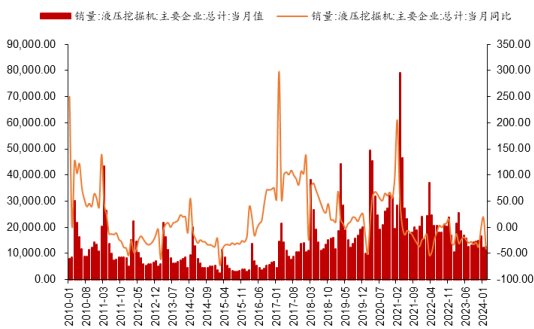
资料来源：iFinD，上海证券研究所

图 7：叉车销售数据跟踪 (台, %)



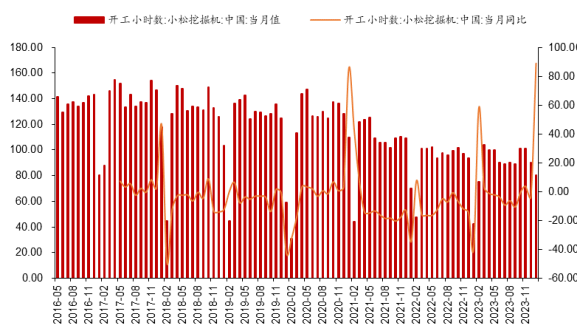
资料来源：iFinD，上海证券研究所

图 8：挖掘机销售数据跟踪 (台, %)



资料来源：iFinD，上海证券研究所

图 9：小松挖掘机开工小时跟踪 (小时, %)



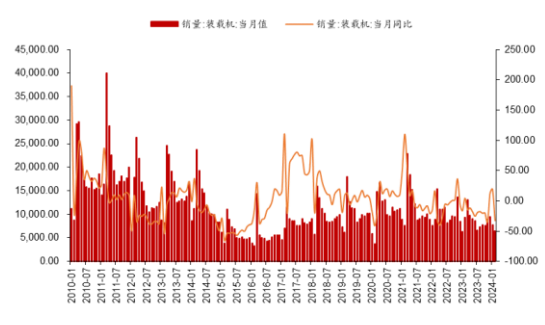
资料来源：iFinD，上海证券研究所

图 10: 汽车起重机销售变动趋势 (%)



资料来源: iFinD, 上海证券研究所

图 11: 装载机销售数据跟踪 (台, %)



资料来源: iFinD, 上海证券研究所

2.2 自动化设备

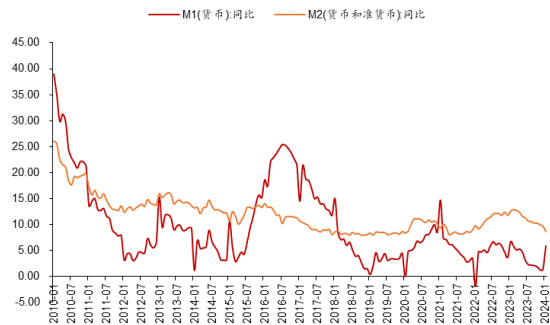
1) 2024 年 1 月 M1、M2 分别同比+5.9%、+8.7%，增速分别较上月+4.6、-1.0pct；

2) 2023 年 12 月工业机器人产量为 4.2 万台，同比+3.8%，环比上月+15.5%，同比增速较上月+13.1pct；

3) 2023 年 12 月中国电梯、自动扶梯及升降机产量为 14.0 万台，同比+10.2%，环比上月+4.5%，同比增速较上月+9.5pct；

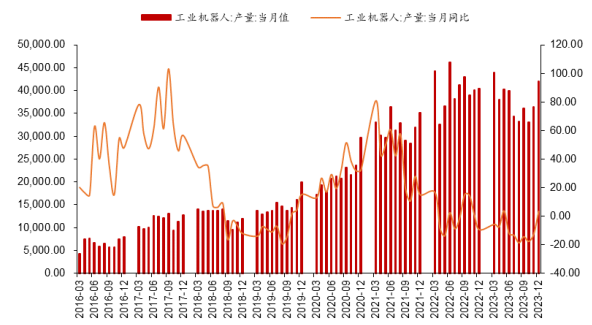
4) 2023 年 12 月金属切削机床产量当月值为 5.9 万台，同比+11.3%，环比上月+3.5%。

图 12: M1、M2 当月同比变动 (%)



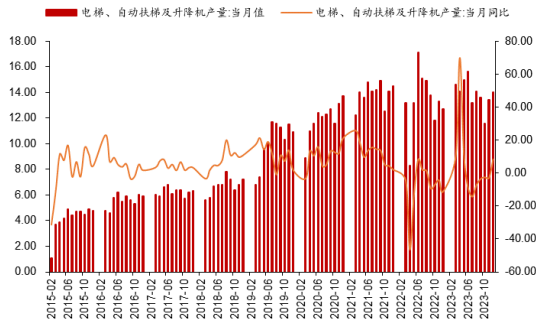
资料来源: iFinD, 上海证券研究所

图 13: 工业机器人产量以及同比变动 (台, %)



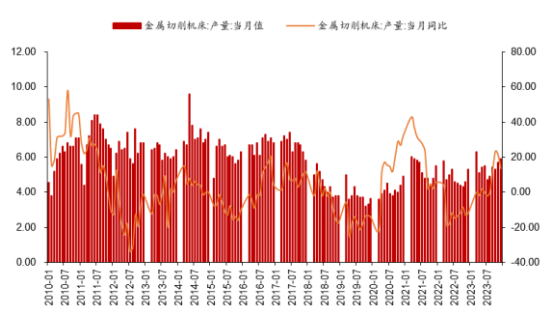
资料来源: iFinD, 上海证券研究所

图 14: 中国电梯、自动扶梯及升降机产量以及同比变动 (万台, %)



资料来源: iFinD, 上海证券研究所

图 15: 金属切削机床产量以及同比变动 (万台, %)



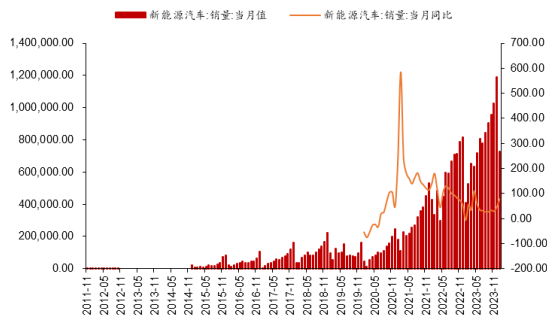
资料来源: iFinD, 上海证券研究所

2.3 锂电设备

1) 2024 年 1 月新能源汽车销量为 72.9 万辆, 同比+78.7%, 环比上月-38.8%;

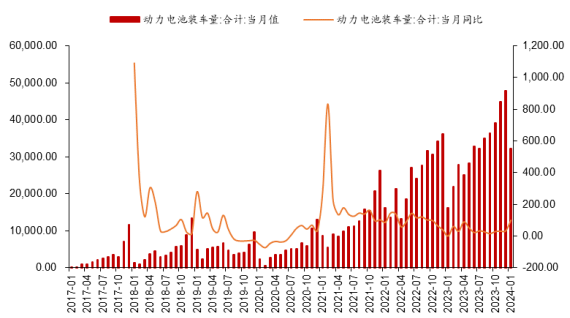
2) 2024 年 1 月动力电池装车量为 3.2 万兆瓦时, 同比+100.2%, 环比上月-32.6%。

图 16: 新能源汽车销量以及同比变动 (辆, %)



资料来源: iFinD, 上海证券研究所

图 17: 动力电池装车量以及同比变动 (兆瓦时, %)



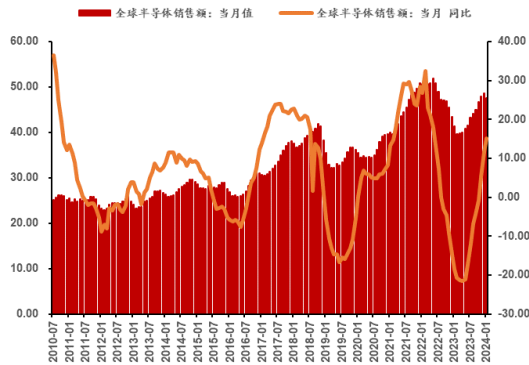
资料来源: iFinD, 上海证券研究所

2.4 半导体设备

1) 2024 年 1 月全球半导体销售额为 476.3 亿美元, 同比+15.2%, 环比上月-2.1%。

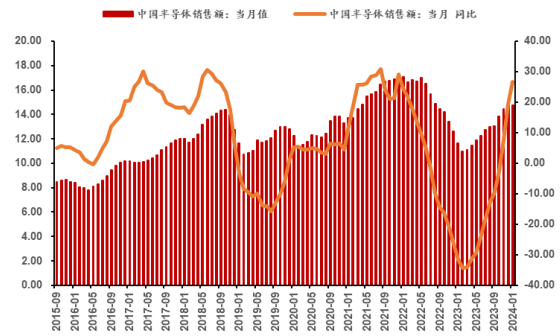
2) 2024 年 1 月中国半导体销售额为 147.6 亿美元, 同比+26.6%, 环比上月-2.5%。

图 18: 全球半导体销售额以及同比变动 (十亿美元, %)



资料来源: iFinD, 上海证券研究所

图 19: 中国半导体销售额以及同比变动 (十亿美元, %)



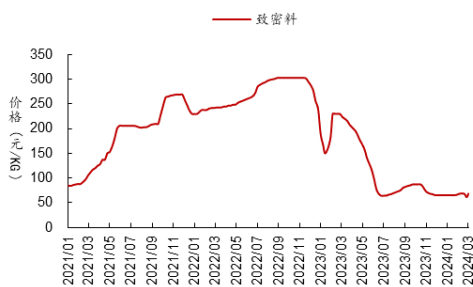
资料来源: iFinD, 上海证券研究所

2.5 光伏设备

截至 3 月 6 日, 硅料、硅片、组件、电池片价格变化如下:

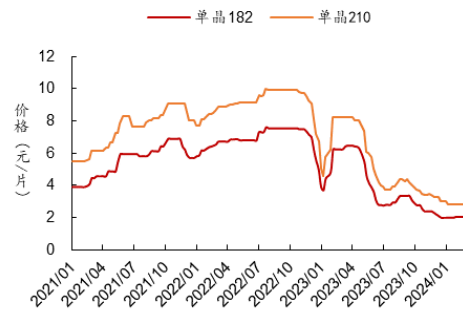
- 1) 致密料均价为 68.00 元/kg, 环比+11.48%;
- 2) 单晶 182/210 尺寸硅片价格分别为 2.05/2.80 元/片, 分别环比 0.00%/0.00%;
- 3) 单晶 PERC182/210 尺寸电池片价格分别为 0.39/0.38 元/W, 分别环比 0.00%/0.00%;
- 4) 单晶 PERC182/210 尺寸组件价格分别为 0.90/0.93 元/W, 分别环比 0.00%/0.00%。

图 20: 致密料均价 (元/kg)



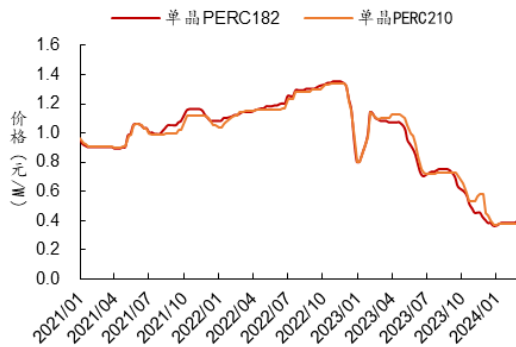
资料来源: PVInfolink, 上海证券研究所

图 21: 单晶 182/210 尺寸硅片价格 (元/片)



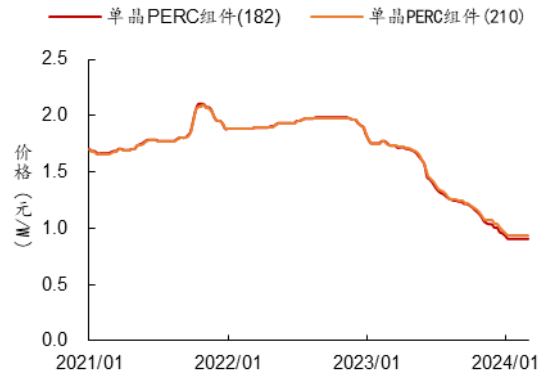
资料来源: PVInfolink, 上海证券研究所

图 22: 单晶 PERC182/210 电池片价格 (元/W)



资料来源: PVInfolink, 上海证券研究所

图 23: 单晶 PERC182/210 尺寸组件价格 (元/W)



资料来源: PVInfolink, 上海证券研究所

3 原材料价格及汇率走势

1) 截至 3 月 11 日, LME 铜现货结算价为 8654.00 美元/吨, 较上周环比+1.51%, 年初至今+1.42%; LME 铝现货结算价为 2252.00 美元/吨, 较上周环比+0.63%, 年初至今-3.16%;

2) 截至 3 月 11 日, 中国塑料城价格指数为 851.24, 较上周环比+0.42%, 年初至今+1.97%; 3) 截至 3 月 8 日, 钢材价格指数数为 109.90, 较上周环比-1.50%, 年初至今-3.22%;

4) 截至 3 月 11 日, 美元对人民币最新汇率为 7.18, 较上周环比-0.21%, 年初至今+0.73%;

5) 截至 3 月 11 日, 上海 HRB400 20mm 螺纹钢最新价格为 3620.00 元/吨, 较上周环比-3.47%, 年初至今-9.50%;

6) 截至 3 月 12 日, 动力煤期货结算价(活跃合约)为 801.40 元/吨, 较上周环比 0.00%, 年初至今 0.00%;

7) 截至 3 月 11 日, 布伦特原油期货结算价(连续)为 82.21 美元/桶, 较上周环比-0.71%, 年初至今+8.33%;

8) 截至 3 月 11 日, 全国液化天然气 LNG 最新价格为 4016.00 元/吨, 较上周环比+1.67%, 年初至今-27.11%。

图 24: LME 铜、铝价格变动 (美元/吨)



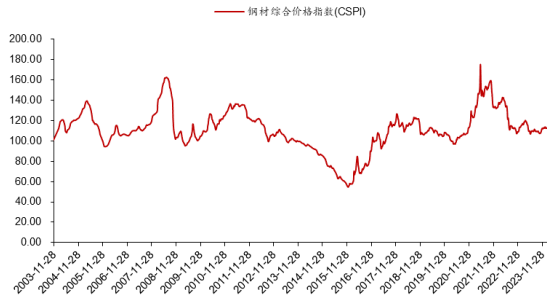
资料来源: iFinD, 上海证券研究所

图 25: 中国塑料城价格指数



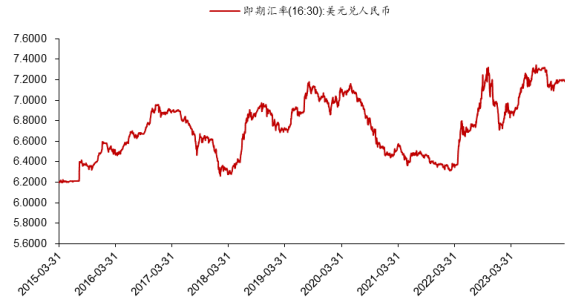
资料来源: iFinD, 上海证券研究所

图 26: 钢材价格指数数



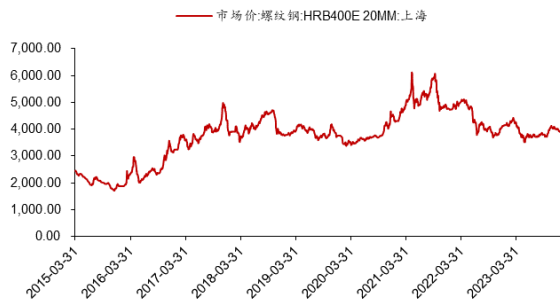
资料来源: iFinD, 上海证券研究所

图 27: 美元对人民币汇率变动



资料来源: iFinD, 上海证券研究所

图 28: 上海 HRB40020mm 螺纹钢价格变动 (元/吨)



资料来源: iFinD, 上海证券研究所

图 29: 动力煤期货结算价 (元/吨)



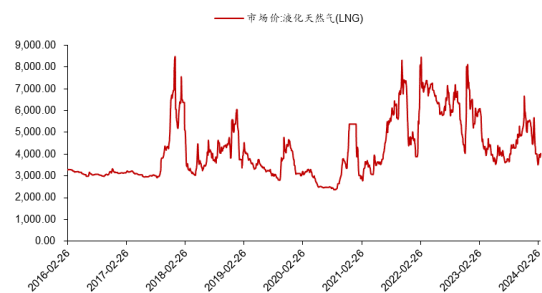
资料来源: iFinD, 上海证券研究所

图 30: 布伦特原油期货结算价 (美元/桶)



资料来源: iFinD, 上海证券研究所

图 31: 全国液化天然气 LNG 价格 (元/吨)



资料来源: iFinD, 上海证券研究所

4 行业要闻及公告

4.1 行业重点新闻

1. 2月中国挖掘机销量情况

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%。此外，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）。（中国工程机械工业协会）

2. 2月中国装载机销量情况

据中国工程机械工业协会对装载机主要制造企业统计，2024年2月销售各类装载机6495台，同比下降32.6%。其中国内市场销量2763台，同比下降50.4%；出口销量3732台，同比下降8.44%。2024年1-2月，共销售各类装载机14297台，同比下降11.8%。其中国内市场销量6507台，同比下降18.6%；出口销量7790台，同比下降5.09%。此外，2024年2月销售电动装载机298台（3吨1台，5吨257台，6吨36台，7吨4台）。（中国工程机械工业协会）

3. 孵化于清华的星动纪元完成超亿元天使轮融资

人形机器人研发公司星动纪元获超亿元天使轮融资，由联想创投领投，金鼎资本、清控天诚跟投，老股东世纪金源超额追投，华兴资本担任本次融资独家财务顾问。此前，星动纪元完成了由世纪金源领投，图灵创投跟投的数千万元种子轮融资。据了解，本轮融资将主要用于具身智能和通用人形机器人研发，并持续构建公司人才和技术壁垒。（星动纪元官网微信公众号）

4.2 重点公司公告

1. 横河精密：2023年年度报告

3月4日发布2023年度公告：2023年度公司实现营收6.78亿元，同比+1.43%；归母净利润0.34亿元，同比+21.18%；扣非后归母净利润0.30亿元，同比+22.04%。

2. 恒工精密:关于与专业投资机构共同投资设立基金并完成工商备案登记的公告

3月4日发布公告：为了延伸产业链，布局人形机器人整机、大模型以及机器人产业链重点零部件产业，河北恒工精密装备股份有限公司与专业投资机构深圳市安鹏股权投资基金管理有限公司及北京汽车集团产业投资有限公司共同投资设立青岛安鹏具身智车创业投资基金合伙企业（有限合伙）。合伙企业于近日完成了工商备案登记。

3. 杰瑞股份:关于向境外全资子公司增资的公告

3月5日发布公告：公司拟向全资子公司 JerehOilfield Services Middle East FZE（杰瑞能源服务中东公司）增资12,000万美元（折合85,680万元人民币，以实际汇率为准），用于在阿拉伯联合酋长国迪拜新建生产及办公基地。本次增资的资金来源于公司自有资金，增资资金将根据市场情况及公司战略安排分阶段投入。

5 风险提示

宏观经济下行风险、下游需求不及预期、原材料价格波动等。

分析师声明

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询资格或相当的专业胜任能力，以勤勉尽责的职业态度、独立、客观地出具本报告，并保证报告采用的信息均来自合规渠道、力求清晰、准确地反映作者的研究观点、结论不受任何第三方的授意或影响。此外，作者薪酬的任何部分不与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

公司业务资格说明

本公司具备证券投资咨询业务资格。

投资评级体系与评级定义

股票投资评级：	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据公司基本面及（或）估值预期以报告日起 6 个月内公司股价相对于同期市场基准指数表现的看法。
买入	股价表现将强于基准指数 20%以上
增持	股价表现将强于基准指数 5-20%
中性	股价表现将介于基准指数±5%之间
减持	股价表现将弱于基准指数 5%以上
无评级	由于我们无法获取必要的资料、或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件、或者其他原因、致使我们无法给出明确的投资评级
行业投资评级：	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据行业历史基本面及（或）估值对所研究行业以报告日起 12 个月内的基本面和行业指数相对于同期市场基准指数表现的看法。
增持	行业基本面看好、相对表现优于同期基准指数
中性	行业基本面稳定、相对表现与同期基准指数持平
减持	行业基本面看淡、相对表现弱于同期基准指数
相关证券市场基准指数说明：A 股市场以沪深 300 指数为基准；港股市场以恒生指数为基准；美股市场以标普 500 或纳斯达克综合指数为基准。	

投资评级说明：

不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准，投资者应区分不同机构在相同评级名称下的定义差异。本评级体系采用的是相对评级体系。投资者买卖证券的决定取决于个人的实际情况。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，投资者不应以分析师的投资评级取代个人的分析与判断。

免责声明

本报告仅供上海证券有限责任公司(以下简称“本公司”)的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告版权归本公司所有，本公司对本报告保留一切权利。未经书面授权，任何机构和个人均不得对本报告进行任何形式的发布、复制、引用或转载。如经过本公司同意引用、刊发的，须注明出处为上海证券有限责任公司研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

在法律许可的情况下，本公司或其关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券或期权并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供多种金融服务。

本报告的信息来源于已公开的资料，本公司对该等信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见和推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值或投资收入可升可跌。过往表现不应作为日后的表现依据。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见或推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本报告中的内容和意见仅供参考，并不构成客户私人咨询建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负责，投资者据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或关联机构无关。

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告作为投资决策的唯一参考因素，也不应当认为本报告可以取代自己的判断。