

标配（维持）

机械设备行业双周报（2024/03/18-2024/03/31）

挖掘机内销有望回暖

2024年3月31日

投资要点：

■ 行情回顾：

机械设备本周涨跌幅：申万机械设备行业双周下跌1.37%，跑输沪深300指数0.46个百分点，在申万31个行业中排第19名；申万机械设备板块本月至今上涨3.61%，跑赢沪深300指数3.00个百分点，在申万31个行业中排名第11名；申万机械设备板块年初至今下跌3.92%，跑输沪深300指数7.02个百分点，在申万31个行业中排名第17名。

机械设备二级板块本周涨跌幅：截至2024年3月29日，申万机械设备行业的5个二级板块中，从双周表现来看，轨交设备II板块涨幅最大，为2.26%。其他板块表现如下，工程机械板块上涨2.17%，专用设备板块下跌1.63%，通用设备板块下跌1.82%，自动化设备板块下跌4.04%。

机械设备个股涨跌情况：截至2024年3月29日，机械设备板块双周涨幅前三个股分别为津荣天宇、金盾股份、蓝海华腾，涨幅分别为70.24%、59.18%、31.30%。机械设备板块双周跌幅前三个股分别为伟创电气、欧科亿、三友科技，跌幅分别为19.07%、18.34%、17.18%。

机械设备本周估值：截至2024年3月29日，申万机械设备板块PE TTM为25.31倍。通用设备、专用设备、轨交设备II、工程机械、自动化设备PE TTM分别为27.81倍、23.88倍、18.43倍、21.08倍、38.70倍。

■ 机械设备行业周观点：

自动化设备：国家及各地方政府持续加大力度布局机器人领域，重视机器人产业链发展，叠加新质生产力加速发展，机器人需求将不断增加。近期机器人行业催化项目较多，3月末中国具身智能大会、4月初中国人形机器人生态大会等将进一步推动行业发展进程。建议持续关注机器人及细分板块。建议关注：汇川技术（300124）、绿的谐波（688017）。

工程机械：基建和采矿业固定资产投资累计同比保持稳定态势，房地产数据仍处探底阶段，进一步宽松政策有望刺激需求。传统销售旺季3-4月挖机销量有望回暖，CME预计3月挖机内销同比增速回正。国内需求持续回升将助力新周期启动，建议关注旺季及一季度销售数据。建议关注：三一重工（600031）、恒立液压（601100）。

■ **风险提示：**（1）基建/房地产/制造业投资不及预期风险；（2）专项债发行进度不及预期；（3）海外市场需求减少风险；（4）原材料价格波动风险。

分析师：谢少威
SAC 执业证书编号：
S0340523010003
电话：0769-23320059
邮箱：
xieshaowei@dgzq.com.cn

申万机械设备行业指数走势



资料来源：iFind，东莞证券研究所

相关报告

本报告的风险等级为中高风险。

本报告的信息均来自已公开信息，关于信息的准确性与完整性，建议投资者谨慎判断，据此入市，风险自担。

请务必阅读末页声明。

目录

| | |
|---------------|----|
| 一、行情回顾..... | 3 |
| 二、板块估值情况..... | 6 |
| 三、数据更新..... | 7 |
| 四、产业新闻..... | 11 |
| 五、公司公告..... | 12 |
| 六、本周观点..... | 12 |
| 七、风险提示..... | 13 |

插图目录

| | |
|--|----|
| 图 1：申万机械设备行业行情走势（截至 2024 年 3 月 29 日）..... | 3 |
| 图 2：申万机械设备板块近一年市盈率水平（截至 2024 年 3 月 29 日）..... | 6 |
| 图 3：申万通用设备板块近一年市盈率水平（截至 2024 年 3 月 29 日）..... | 6 |
| 图 4：申万专用设备板块近一年市盈率水平（截至 2024 年 3 月 29 日）..... | 6 |
| 图 5：申万轨道交通板块近一年市盈率水平（截至 2024 年 3 月 29 日）..... | 6 |
| 图 6：申万工程机械板块近一年市盈率水平（截至 2024 年 3 月 29 日）..... | 7 |
| 图 7：申万自动化设备板块近一年市盈率水平（截至 2024 年 3 月 29 日）..... | 7 |
| 图 8：制造业固定资产投资累计同比（%）..... | 7 |
| 图 9：基建固定资产投资累计同比（%）..... | 8 |
| 图 10：房地产固定资产投资累计同比（%）..... | 8 |
| 图 11：采矿业固定资产投资累计同比（%）..... | 9 |
| 图 12：房地产开发投资累计金额及增速（亿元，%）..... | 9 |
| 图 13：房地产商品房累计销售面积及增速（万平方米，%）..... | 9 |
| 图 14：房地产累计竣工面积及增速（万平方米，%）..... | 9 |
| 图 15：房地产累计新开工施工面积及增速（万平方米，%）..... | 9 |
| 图 16：叉车销量及增速（台，%）..... | 10 |
| 图 17：电动叉车销量及增速（台，%）..... | 10 |
| 图 18：内燃叉车销量及增速（台，%）..... | 10 |
| 图 19：工业机器人累计产量及增速（台，%）..... | 10 |
| 图 20：中国金属切削机床累计产量及增速（台，%）..... | 10 |
| 图 21：中国金属成形机床累计产量及增速（台，%）..... | 10 |
| 图 22：新增一般债券累计发行金额（亿元）..... | 11 |
| 图 23：新增专项债券累计发行金额（亿元）..... | 11 |

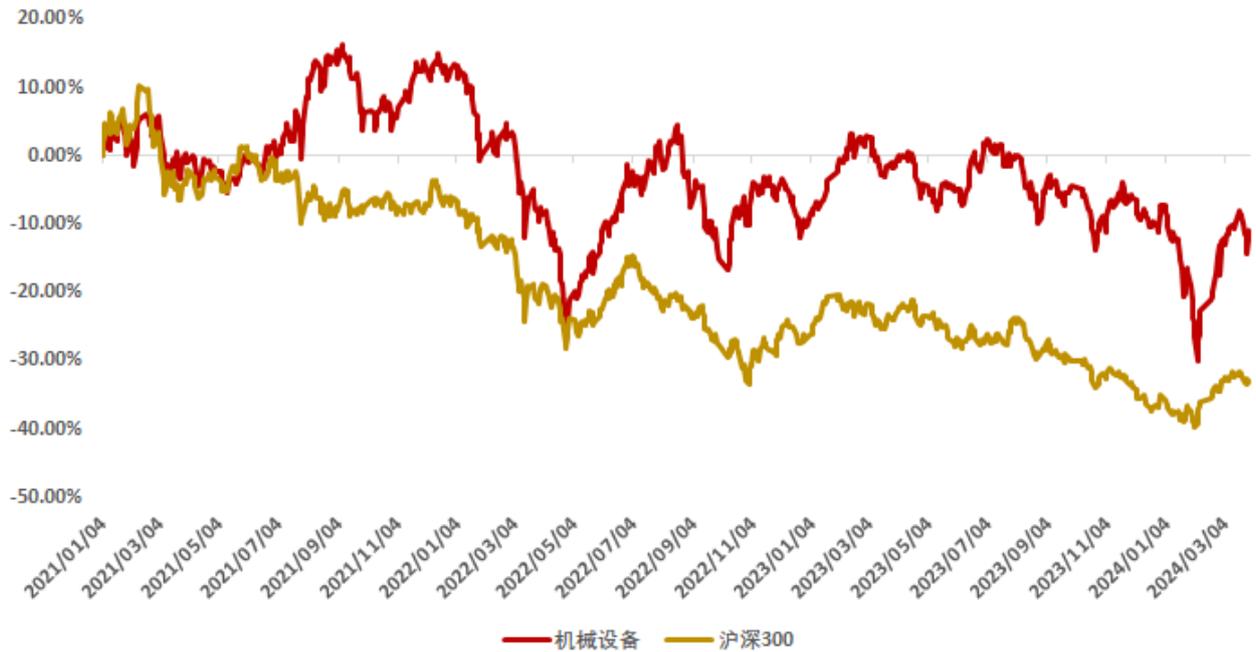
表格目录

| | |
|--|----|
| 表 1：申万 31 个行业涨跌幅情况（单位：%）（截至 2024 年 3 月 29 日）..... | 3 |
| 表 2：申万机械设备行业各子版块涨跌幅情况（单位：%）（截至 2024 年 3 月 29 日）..... | 4 |
| 表 3：申万机械设备行业涨幅前十的公司（单位：%）（截至 2024 年 3 月 29 日）..... | 5 |
| 表 4：申万机械设备行业跌幅前十的公司（单位：%）（截至 2024 年 3 月 29 日）..... | 5 |
| 表 5：申万机械设备板块估及细分板块值情况（截至 2024 年 3 月 29 日）..... | 6 |
| 表 6：建议关注标的推荐理由..... | 13 |

一、行情回顾

截至 2024 年 3 月 29 日，申万机械设备行业双周下跌 1.37%，跑输沪深 300 指数 0.46 个百分点，在申万 31 个行业中排第 19 名；申万机械设备板块本月至今上涨 3.61%，跑赢沪深 300 指数 3.00 个百分点，在申万 31 个行业中排名第 11 名；申万机械设备板块年初至今下跌 3.92%，跑输沪深 300 指数 7.02 个百分点，在申万 31 个行业中排名第 17 名。

图 1：申万机械设备行业行情走势（截至 2024 年 3 月 29 日）



资料来源：iFind，东莞证券研究所

表 1：申万 31 个行业涨跌幅情况（单位：%）（截至 2024 年 3 月 29 日）

| 序号 | 代码 | 名称 | 一周涨跌幅 | 本月至今涨跌幅 | 年初至今涨跌幅 |
|----|-----------|----------|-------|---------|---------|
| 1 | 801010.SL | 农林牧渔(申万) | 4.27 | 2.64 | -5.97 |
| 2 | 801960.SL | 石油石化(申万) | 3.37 | 6.01 | 10.58 |
| 3 | 801230.SL | 综合(申万) | 2.28 | 5.50 | -10.33 |
| 4 | 801050.SL | 有色金属(申万) | 1.56 | 12.50 | 8.55 |
| 5 | 801160.SL | 公用事业(申万) | 1.00 | 3.56 | 6.19 |
| 6 | 801780.SL | 银行(申万) | 0.95 | -0.21 | 10.60 |
| 7 | 801740.SL | 国防军工(申万) | 0.70 | 4.41 | -6.29 |
| 8 | 801110.SL | 家用电器(申万) | 0.04 | 2.36 | 10.26 |
| 9 | 801170.SL | 交通运输(申万) | 0.02 | 1.01 | 3.05 |
| 10 | 801720.SL | 建筑装饰(申万) | -0.09 | 1.10 | -1.12 |
| 11 | 801030.SL | 基础化工(申万) | -0.17 | 2.34 | -6.23 |
| 12 | 801950.SL | 煤炭(申万) | -0.20 | -3.72 | 10.46 |
| 13 | 801130.SL | 纺织服饰(申万) | -0.21 | 4.99 | -2.91 |

| | | | | | |
|----|-----------|----------|-------|-------|--------|
| 14 | 801140.SL | 轻工制造(申万) | -0.29 | 3.90 | -5.96 |
| 15 | 801970.SL | 环保(申万) | -0.41 | 4.93 | -6.57 |
| 16 | 801210.SL | 社会服务(申万) | -0.58 | 2.08 | -7.32 |
| 17 | 801760.SL | 传媒(申万) | -1.01 | 1.50 | -1.48 |
| 18 | 801880.SL | 汽车(申万) | -1.10 | 4.61 | 0.58 |
| 19 | 801890.SL | 机械设备(申万) | -1.37 | 3.61 | -3.92 |
| 20 | 801120.SL | 食品饮料(申万) | -1.41 | 1.56 | -0.88 |
| 21 | 801040.SL | 钢铁(申万) | -1.59 | 0.14 | -0.53 |
| 22 | 801770.SL | 通信(申万) | -2.06 | 4.25 | 5.68 |
| 23 | 801980.SL | 美容护理(申万) | -2.15 | -1.24 | -2.08 |
| 24 | 801730.SL | 电力设备(申万) | -2.30 | 3.72 | -4.34 |
| 25 | 801200.SL | 商贸零售(申万) | -2.36 | 0.37 | -6.61 |
| 26 | 801080.SL | 电子(申万) | -2.77 | 1.07 | -10.45 |
| 27 | 801180.SL | 房地产(申万) | -3.05 | -3.78 | -9.52 |
| 28 | 801710.SL | 建筑材料(申万) | -3.10 | -1.67 | -6.25 |
| 29 | 801790.SL | 非银金融(申万) | -4.05 | -6.16 | -3.48 |
| 30 | 801750.SL | 计算机(申万) | -4.14 | -0.48 | -10.51 |
| 31 | 801150.SL | 医药生物(申万) | -4.41 | -2.27 | -12.08 |

资料来源：iFind、东莞证券研究所

截至 2024 年 3 月 29 日，申万机械设备行业的 5 个二级板块中，从双周表现来看，轨交设备 II 板块涨幅最大，为 2.26%。其他板块表现如下，工程机械板块上涨 2.17%，专用设备板块下跌 1.63%，通用设备板块下跌 1.82%，自动化设备板块下跌 4.04%。

从本月至今表现来看，轨交设备 II 板块涨幅最大，为 7.00%。其他板块表现如下，通用设备板块上涨 4.34%，专用设备板块上涨 3.77%，工程机械板块上涨 2.53%，自动化设备板块上涨 2.07%。

从年初至今表现来看，轨交设备 II 板块涨幅最大，为 9.90%。其他板块表现如下，工程机械板块上涨 9.15%，自动化设备板块下跌 4.96%，专用设备板块下跌 6.05%，通用设备板块下跌 10.56%。

表 2：申万机械设备行业各子版块涨跌幅情况（单位：%）（截至 2024 年 3 月 29 日）

| 序号 | 代码 | 名称 | 一周涨跌幅 | 本月至今涨跌幅 | 年初至今涨跌幅 |
|----|-----------|---------|-------|---------|---------|
| 1 | 801076.SL | 轨交设备 II | 2.26 | 7.00 | 9.90 |
| 2 | 801077.SL | 工程机械 | 2.17 | 2.53 | 9.15 |
| 3 | 801074.SL | 专用设备 | -1.63 | 3.77 | -6.05 |
| 4 | 801072.SL | 通用设备 | -1.82 | 4.34 | -10.56 |
| 5 | 801078.SL | 自动化设备 | -4.04 | 2.07 | -4.96 |

资料来源：iFind、东莞证券研究所

在双周涨幅前十的个股中，津荣天宇、金盾股份、蓝海华腾三家公司涨幅在申万机械设备板块中排名前三，涨幅分别为 70.24%、59.18%、31.30%。从本月至今表现上看，涨幅前十的个股中，金盾股份、罗博特科、津荣天宇表现最突出，涨幅分别为 200.00%、89.86%、

85.07%。从年初至今表现上看，金盾股份、克来机电、罗博特科排名前三，涨幅分别为123.18%、108.68%、91.03%。

表 3：申万机械设备行业涨幅前十的公司（单位：%）（截至 2024 年 3 月 29 日）

| 本周涨幅前十 | | | 本月涨幅前十 | | | 本年涨幅前十 | | |
|-----------|------|-------|-----------|------|--------|-----------|------|--------|
| 代码 | 名称 | 本周涨跌幅 | 代码 | 名称 | 本月涨跌幅 | 代码 | 名称 | 本年涨跌幅 |
| 300988.SZ | 津荣天宇 | 70.24 | 300411.SZ | 金盾股份 | 200.00 | 300411.SZ | 金盾股份 | 123.18 |
| 300411.SZ | 金盾股份 | 59.18 | 300757.SZ | 罗博特科 | 89.86 | 603960.SH | 克来机电 | 108.68 |
| 300484.SZ | 蓝海华腾 | 31.30 | 300988.SZ | 津荣天宇 | 85.07 | 300757.SZ | 罗博特科 | 91.03 |
| 300083.SZ | 创世纪 | 28.49 | 873706.BJ | 铁拓机械 | 75.34 | 873706.BJ | 铁拓机械 | 75.34 |
| 001696.SZ | 宗申动力 | 24.73 | 300484.SZ | 蓝海华腾 | 73.36 | 603082.SH | 北自科技 | 68.70 |
| 000680.SZ | 山推股份 | 22.88 | 001696.SZ | 宗申动力 | 37.63 | 000680.SZ | 山推股份 | 67.41 |
| 600843.SH | 上工申贝 | 22.20 | 600843.SH | 上工申贝 | 37.00 | 002611.SZ | 东方精工 | 46.57 |
| 002957.SZ | 科瑞技术 | 18.98 | 301013.SZ | 利和兴 | 32.22 | 002779.SZ | 中坚科技 | 40.49 |
| 300757.SZ | 罗博特科 | 18.06 | 603789.SH | 星光农机 | 32.19 | 002097.SZ | 山河智能 | 38.66 |
| 688113.SH | 联测科技 | 15.35 | 000680.SZ | 山推股份 | 30.03 | 300988.SZ | 津荣天宇 | 32.80 |

资料来源：iFind、东莞证券研究所

在双周跌幅前十的个股中，伟创电气、欧科亿、三友科技表现较弱，跌幅分别为 19.07%、18.34%、17.18%。从本月至今表现上看，花溪科技、卓兆点胶、坤博精工跌幅较大，分别下跌 28.37%、27.93%、25.77%。从年初至今表现上看，深科达、杰普特、荣旗科技跌幅较大，跌幅分别为 58.80%、47.76%、45.25%。

表 4：申万机械设备行业跌幅前十的公司（单位：%）（截至 2024 年 3 月 29 日）

| 本周跌幅前十 | | | 本月跌幅前十 | | | 本年跌幅前十 | | |
|-----------|------|--------|-----------|------|--------|-----------|------|--------|
| 688698.SH | 伟创电气 | -19.07 | 872895.BJ | 花溪科技 | -28.37 | 688328.SH | 深科达 | -58.80 |
| 688308.SH | 欧科亿 | -18.34 | 873726.BJ | 卓兆点胶 | -27.93 | 688025.SH | 杰普特 | -47.76 |
| 834475.BJ | 三友科技 | -17.18 | 873570.BJ | 坤博精工 | -25.77 | 301360.SZ | 荣旗科技 | -45.25 |
| 688017.SH | 绿的谐波 | -17.00 | 838670.BJ | 恒进感应 | -24.86 | 873726.BJ | 卓兆点胶 | -44.36 |
| 301568.SZ | 思泰克 | -16.96 | 871396.BJ | 常辅股份 | -21.87 | 301312.SZ | 智立方 | -43.45 |
| 836961.BJ | 西磁科技 | -16.92 | 601798.SH | 蓝科高新 | -20.94 | 833284.BJ | 灵鸽科技 | -42.65 |
| 873570.BJ | 坤博精工 | -16.89 | 836720.BJ | 吉冈精密 | -19.53 | 688700.SH | 东威科技 | -42.31 |
| 603356.SH | 华菱精工 | -16.50 | 836717.BJ | 瑞星股份 | -19.10 | 688622.SH | 禾信仪器 | -40.97 |
| 873706.BJ | 铁拓机械 | -16.39 | 430510.BJ | 丰光精密 | -18.99 | 430425.BJ | 乐创技术 | -40.90 |
| 430510.BJ | 丰光精密 | -16.11 | 300862.SZ | 蓝盾光电 | -18.93 | 688033.SH | 天宜上佳 | -39.17 |

资料来源：iFind、东莞证券研究所

二、板块估值情况

表 5：申万机械设备板块估及细分板块值情况（截至 2024 年 3 月 29 日）

| 代码 | 板块名称 | 截至日估值 (倍) | 近一年平均值 (倍) | 近一年最大值 (倍) | 近一年最小值 (倍) | 当前估值距近一 年平均值差距 | 当前估值距近一年 最大值差距 | 当前估值距近一 年最小值差距 |
|-----------|----------|--------------|---------------|---------------|---------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 801890.SL | 机械设备(申万) | 25.31 | 26.13 | 30.64 | 20.03 | -3.13% | -17.40% | 26.38% |
| 801072.SL | 通用设备 | 27.81 | 29.25 | 33.86 | 20.91 | -4.94% | -17.88% | 32.97% |
| 801074.SL | 专用设备 | 23.88 | 24.33 | 28.02 | 18.56 | -1.84% | -14.78% | 28.69% |
| 801076.SL | 轨交设备II | 18.43 | 16.66 | 19.35 | 14.35 | 10.62% | -4.74% | 28.43% |
| 801077.SL | 工程机械 | 21.08 | 23.58 | 31.43 | 18.61 | -10.61% | -32.93% | 13.26% |
| 801078.SL | 自动化设备 | 38.70 | 40.10 | 45.51 | 29.88 | -3.50% | -14.98% | 29.50% |

资料来源：iFind、东莞证券研究所

图 2：申万机械设备板块近一年市盈率水平（截至 2024 年 3 月 29 日）



资料来源：iFind，东莞证券研究所

图 3：申万通用设备板块近一年市盈率水平（截至 2024 年 3 月 29 日）



资料来源：iFind，东莞证券研究所

图 4：申万专用设备板块近一年市盈率水平（截至 2024 年 3 月 29 日）



资料来源：iFind，东莞证券研究所

图 5：申万轨道交通板块近一年市盈率水平（截至 2024 年 3 月 29 日）



资料来源：iFind，东莞证券研究所

图 6: 申万工程机械板块近一年市盈率水平 (截至 2024 年 3 月 29 日) 图 7: 申万自动化设备块近一年市盈率水平 (截至 2024 年 3 月 29 日)

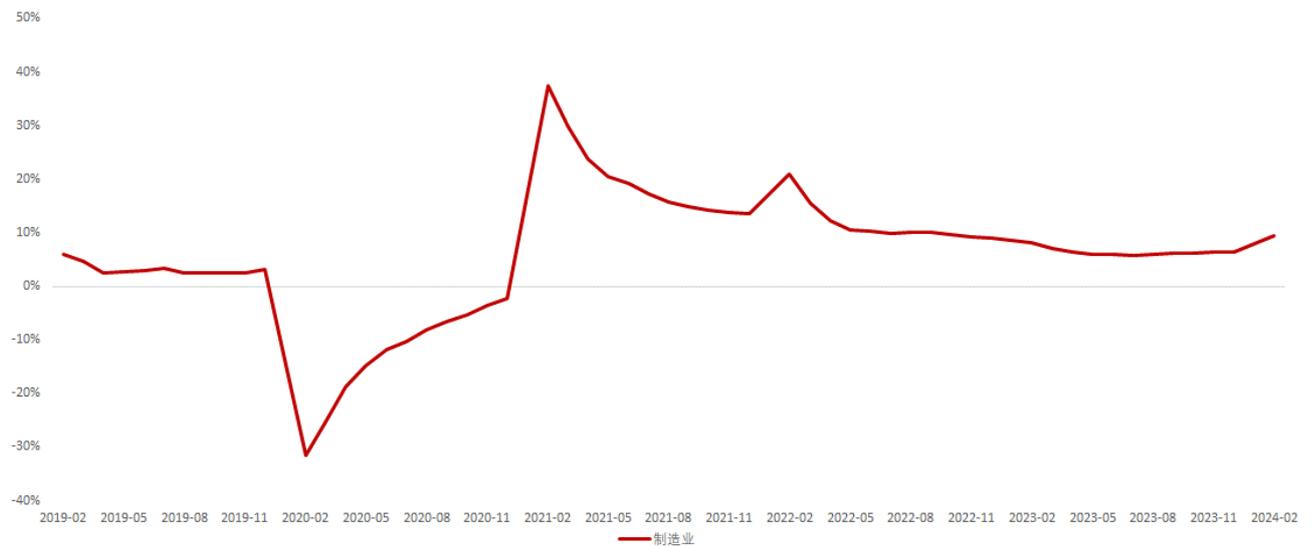


资料来源: iFind, 东莞证券研究所

资料来源: iFind, 东莞证券研究所

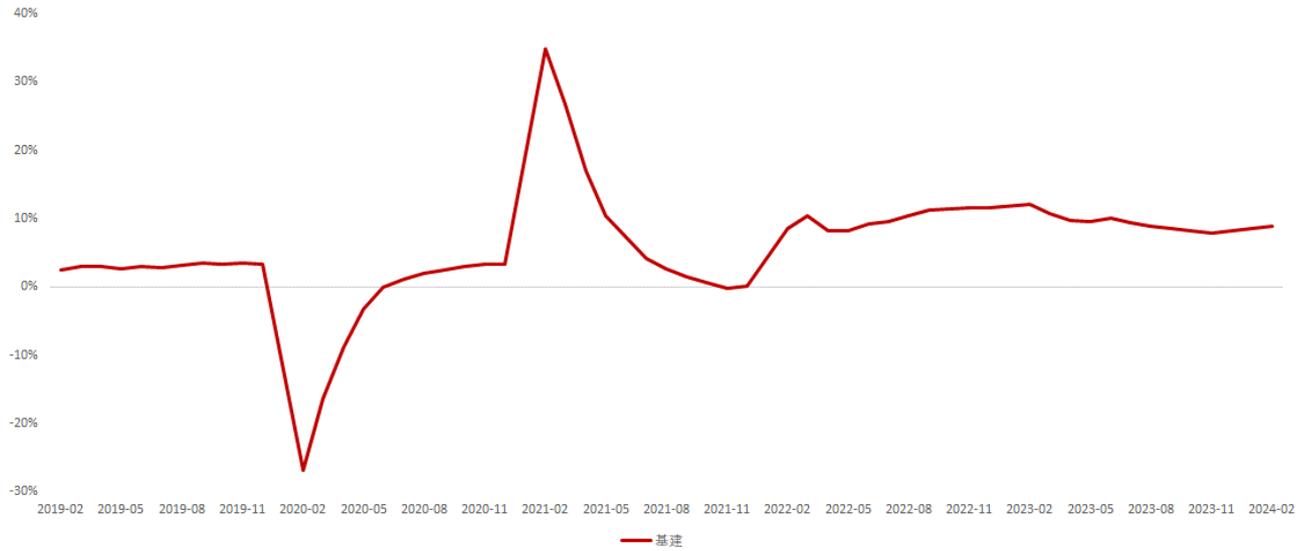
三、数据更新

图 8: 制造业固定资产投资累计同比 (%)



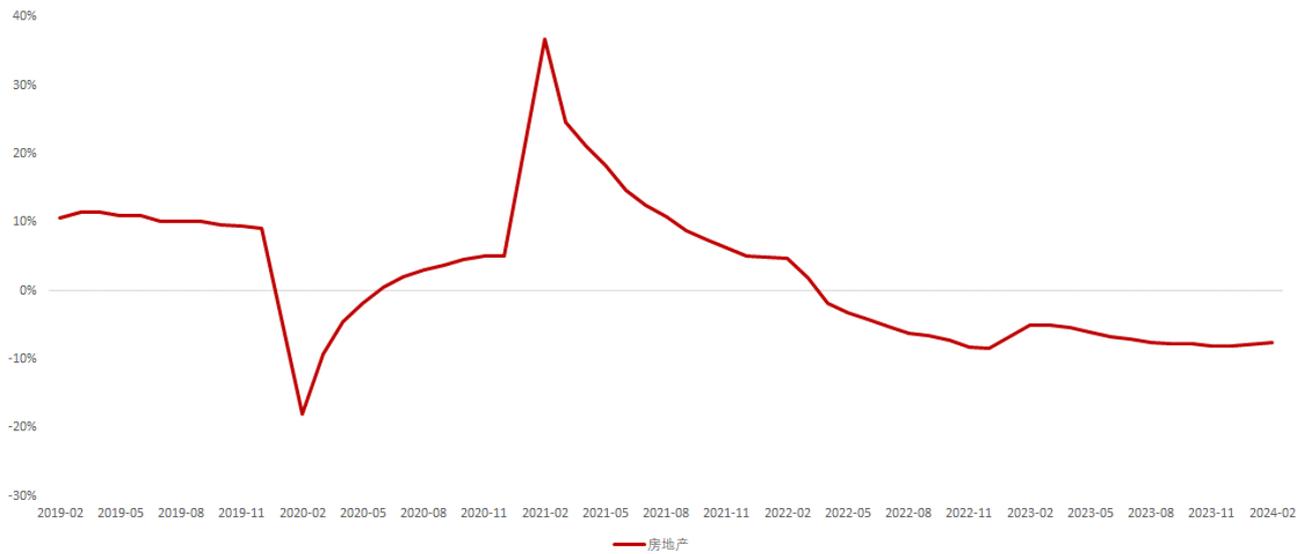
资料来源: iFind, 东莞证券研究所

图 9: 基建固定资产投资累计同比 (%)



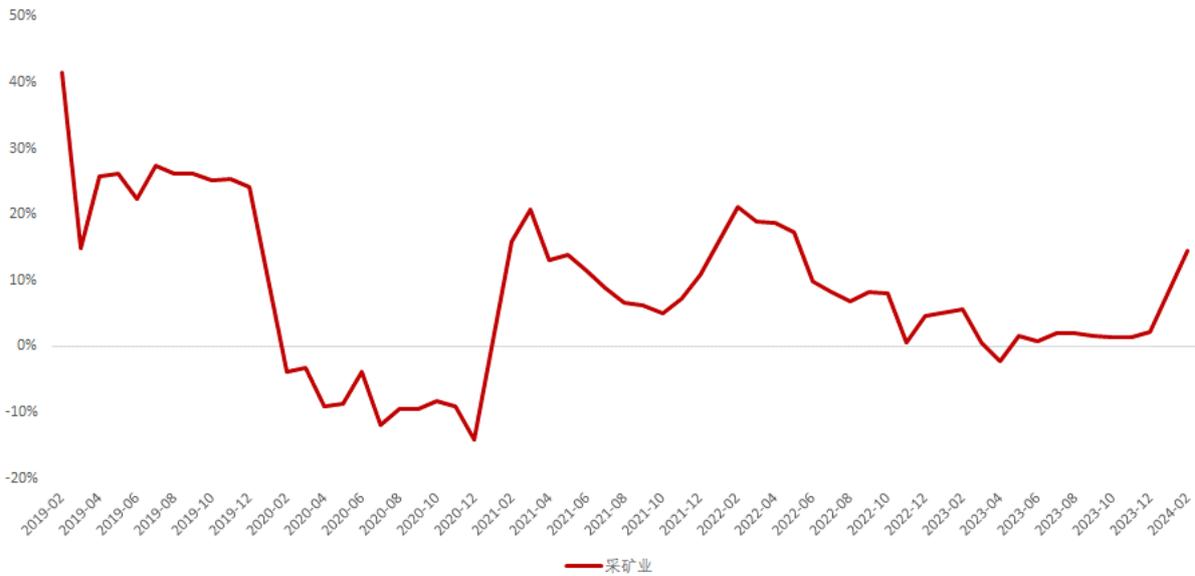
资料来源: iFind, 东莞证券研究所

图 10: 房地产固定资产投资累计同比 (%)



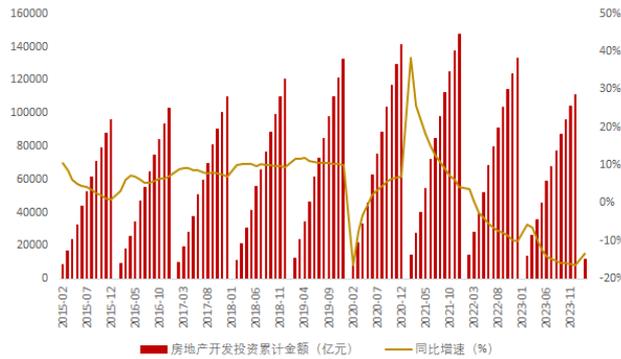
资料来源: iFind, 东莞证券研究所

图 11: 采矿业固定资产投资累计同比 (%)



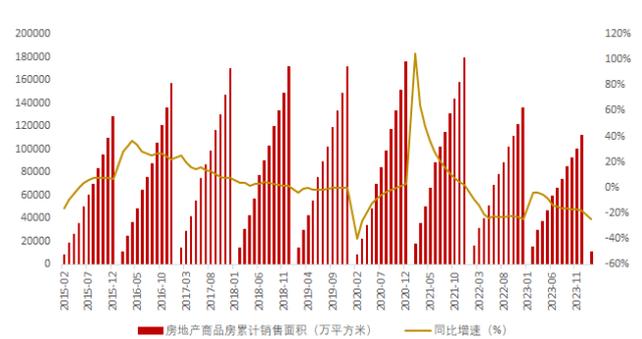
资料来源: iFind, 东莞证券研究所

图 12: 房地产开发投资累计金额及增速 (亿元, %)



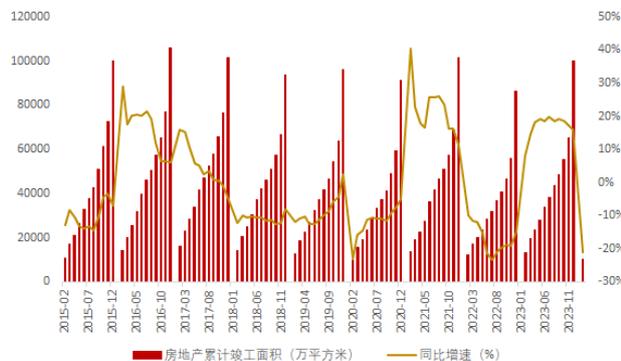
资料来源: iFind, 东莞证券研究所

图 13: 房地产商品房累计销售面积及增速 (万平方米, %)



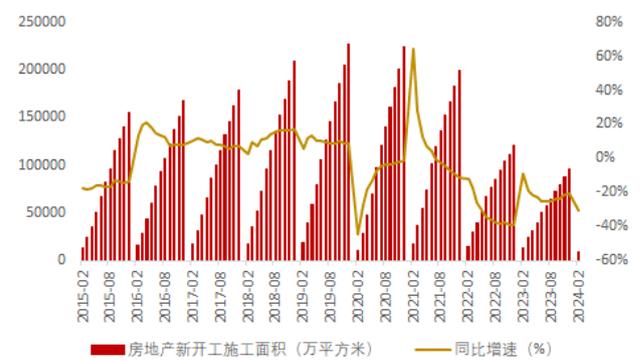
资料来源: iFind, 东莞证券研究所

图 14: 房地产累计竣工面积及增速 (万平方米, %)



资料来源: iFind, 东莞证券研究所

图 15: 房地产累计新开工施工面积及增速 (万平方米, %)



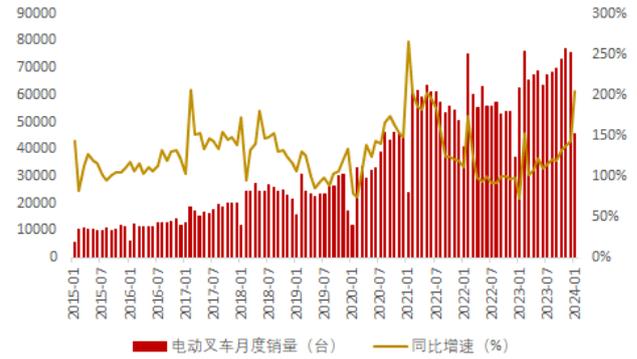
资料来源: iFind, 东莞证券研究所

图 16: 叉车销量及增速 (台, %)



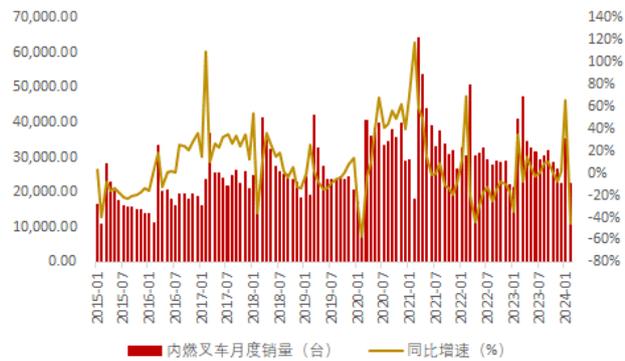
资料来源: iFind, 东莞证券研究所

图 17: 电动叉车销量及增速 (台, %)



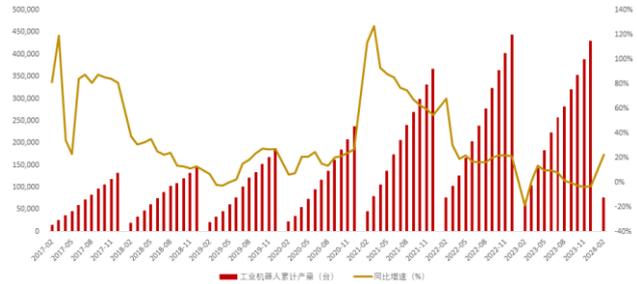
资料来源: iFind, 东莞证券研究所

图 18: 内燃叉车销量及增速 (台, %)



资料来源: iFind, 东莞证券研究所

图 19: 工业机器人累计产量及增速 (台, %)



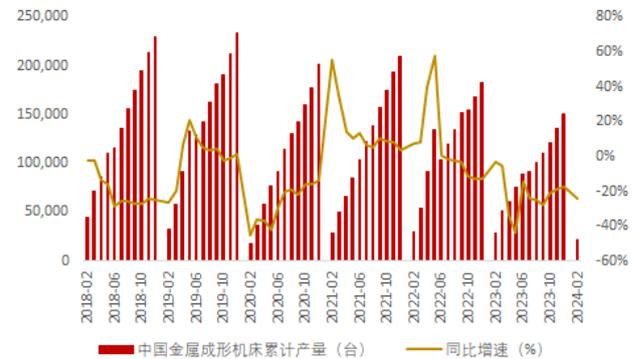
资料来源: iFind, 东莞证券研究所

图 20: 中国金属切削机床累计产量及增速 (台, %)



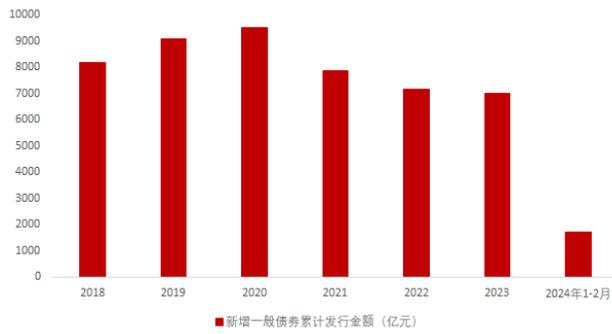
资料来源: iFind, 东莞证券研究所

图 21: 中国金属成形机床累计产量及增速 (台, %)



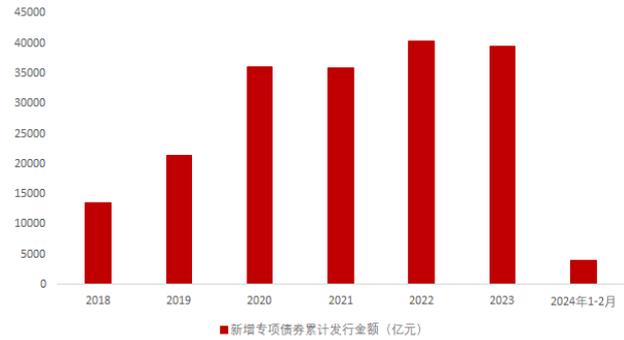
资料来源: iFind, 东莞证券研究所

图 22: 新增一般债券累计发行金额 (亿元)



资料来源: iFind, 东莞证券研究所

图 23: 新增专项债券累计发行金额 (亿元)



资料来源: iFind, 东莞证券研究所

四、产业新闻

1. 国务院常务会议指出, 房地产产业链条长、涉及面广, 事关人民群众切身利益, 事关经济社会发展大局。去年以来, 各地因城施策优化房地产调控, 落实保交楼、降低房贷利率等一系列举措, 守住了不发生系统性风险的底线。要进一步优化房地产政策, 持续抓好保交楼、保民生、保稳定工作, 进一步推动城市房地产融资协调机制落地见效, 系统谋划相关支持政策, 有效激发潜在需求, 加大高品质住房供给, 促进房地产市场平稳健康发展。要适应新型城镇化发展趋势和房地产市场供求关系变化, 加快完善“市场+保障”的住房供应体系, 改革商品房相关基础性制度, 着力构建房地产发展新模式。(来源: 财联社)
2. 工信部在国新办发布会上表示, 将持续巩固增强工业经济回升向好态势, 重点抓好以下几项工作: 一是稳增长。持续抓好十大重点行业增长引领, 充分发挥工业大省、工业大市“挑大梁”作用。指导各地加大稳增长工作力度, 鼓励因地制宜发展特色优势产业, 壮大工业经济基本盘。二是扩需求。投资上, 加快落实大规模设备更新等政策, 实施制造业技术改造升级工程。消费上, 持续实施制造业“三品”行动, 以供给优化促进消费升级; 积极发掘智能家居、国货“潮品”等新的消费增长点。出口上, 抢抓全球电子行业回暖、装备需求上升等机遇, 开拓海外市场, 拓展中间品贸易。三是育动能。加快发展新质生产力, 推动传统产业提质升级, 巩固提升新能源汽车、核电装备等重点产业竞争力, 推进智能网联汽车、新材料等新兴产业技术创新和规模化发展, 前瞻布局人工智能、量子科技等未来产业。四是优环境。推动各项惠企政策落地见效, 持续推进为企减负工作, 助力企业降本增效。推进制造业领域高水平对外开放, 着力营造市场化、法治化、国际化一流营商环境。强化金融服务, 促进“科技—产业—金融”良性循环。(来源: 财联社)
3. 工业和信息化部装备工业一司公开征求对工业机器人行业规范条件及管理实施办法(征求意见稿)的意见。《工业机器人行业规范条件(2024版)》(征求意见稿)要求, 近三年, 关键零部件制造企业营业收入年均不小于3000万元; 本体制造企业营业收入年均不小于5000万元; 集成应用企业营业收入年均不小于1亿元。上年度营业收入小于5000万元(含)的企业, 近三年每年研发经费投入不低于营业收入的5%; 上年度营业收入在5000万元至2亿元(含)的企业, 近三年每年研发经费

投入不低于营业收入的 4%；上年度营业收入在 2 亿元以上的企业，近三年每年研发经费投入不低于营业收入的 3%。（来源：财联社）

4. 浙江人形机器人创新中心启动仪式暨产品发布在宁波举行，这是宁波在人形机器人创新领域迈出的重要一步。浙江人形机器人创新中心由宁波市人民政府与浙江大学智能系统与控制研究所的熊蓉教授团队联合共建，未来将致力于人形机器人智能感知技术研究和整机系统研发。创新中心发布了首款全域自研的人形机器人整机“领航者 1 号”及多自由度灵巧手，这标志着宁波在人形机器人技术领域已取得重大突破。现场发布的这款人形机器人，身高 1.5 米，体重 50 千克，在 AI 大模型、算力、传感器、控制系统等技术综合支撑下，目前可顺利完成擦桌子、斟茶倒水等简单动作，甚至还能调动全身表演“舞蹈”。（来源：财联社）
5. 深圳市工业和信息化局、深圳市科技创新局、深圳市财政局印发《深圳市关于推动高端装备产业集群高质量发展的若干措施》。其中提到，加大对装备企业金融支持力度。按照“一集群一基金”配置原则，加快设立面向工业母机、机器人等装备领域的专业化投资基金。以“补投结合”的模式，创新高端装备产业项目的支持方式。充分发挥产业投资基金在招商引资方面的重大“推手”作用，通过基金投资促使一批重大项目签约落地。（来源：财联社）

五、公司公告

1. 2024 年 3 月 22 日，浙江鼎力公告，公司拟以自筹资金投资新建年产 20000 台新能源高空作业平台项目，该项目投资总额为 17 亿元。
2. 2024 年 3 月 25 日，海天精工公告，公司 2023 年实现营收为 33.23 亿元，同比增长 4.59%；归母净利润为 6.09 亿元，同比增长 17.06%；基本每股收益为 1.17 元/股。公司拟每 10 股派发现金红利 2.7 元。
3. 2024 年 3 月 26 日，纽威数控公告，公司 2023 年实现营收为 23.21 亿元，同比增长 25.76%；归母净利润为 3.18 亿元，同比增长 21.13%；基本每股收益为 0.97 元/股。
4. 2024 年 3 月 29 日，中联重科公告，公司 2023 年实现营收为 470.75 亿元，同比增长 13.08%；归母净利润为 35.06 亿元，同比增长 52.04%；基本每股收益为 0.43 元/股。
5. 2024 年 3 月 30 日，柳工公告，公司 2023 年实现营收为 275.19 亿元，同比增长 3.93%；归母净利润为 8.68 亿元，同比增长 44.80%；基本每股收益为 0.4448 元/股。

六、本周观点

自动化设备：国家及各地方政府持续加大力度布局机器人领域，重视机器人产业链发展，叠加新质生产力加速发展，机器人需求将不断增加。近期机器人行业催化项目较多，3 月末中国具身智能大会、4 月初中国人形机器人生态大会等将进一步推动行业发展进程。

建议持续关注机器人及细分板块。建议关注：汇川技术（300124）、绿的谐波（688017）。

工程机械：基建和采矿业固定资产投资累计同比保持稳定态势，房地产数据仍处探底阶段，进一步宽松政策有望刺激需求。传统销售旺季 3-4 月挖机销量有望回暖，CME 预计 3 月挖机内销同比增速回正。国内需求持续回升将助力新周期启动，建议关注旺季及一季度销售数据。建议关注：三一重工（600031）、恒立液压（601100）。

表 6：建议关注标的推荐理由

| 代码 | 名称 | 建议关注标的推荐理由 |
|--------|------|--|
| 300124 | 汇川技术 | 公司通用伺服及细分产品国内市场占有率均排名前三，核心竞争力较强随着国产化率不断提升，公司研发技术不断提高，核心竞争力不断提升，预计公司国内市占率将稳步提升，公司业绩将加速增长。 |
| 688017 | 绿的谐波 | 公司是国内谐波减速器龙头企业，受益于国家大力推动智能制造，细分行业高速发展，公司快速发展。目前，公司国内市占率排名第二，呈逐年上升趋势。随着公司研发技术不断发展和提升，市场份额有望不断提高，将拉动公司业绩。 |
| 600031 | 三一重工 | 国家定调稳增长，大力加强基础设施建设，下游景气度提升，有望拉动公司产品需求。公司是行业及细分领域挖掘机龙头，业绩确定性较高。 |
| 601100 | 恒立液压 | 公司为细分领域油缸龙头，油缸业务成熟，自2016年公司挖机油缸持续保持50%以上的市占率，行业地位稳固。在主流主机厂三一重工、徐工机械、柳工、临工等企业占据主要份额。随着下游景气度提升，公司产品需求有望增加，业绩确定性较高。 |

资料来源：东莞证券研究所

七、风险提示

- （1）基建/房地产/制造业固定资产投资及预期风险：若基建/房地产/制造业投资不及预期，机械设备需求减弱；
- （2）专项债发行不及预期风险：若专项债发行进度放缓或发行金额不及预期，下游项目开工数量将会减少，工程机械需求趋弱；
- （3）出口需求减弱风险：若海外市场对国内企业产品需求减少，将导致国内企业业绩承压；
- （4）原材料价格上涨风险：原材料价格大幅上涨，业内企业业绩将面临较大压力。

东莞证券研究报告评级体系：

| 公司投资评级 | |
|--------|--|
| 买入 | 预计未来 6 个月内，股价表现强于市场指数 15%以上 |
| 增持 | 预计未来 6 个月内，股价表现强于市场指数 5%-15%之间 |
| 持有 | 预计未来 6 个月内，股价表现介于市场指数±5%之间 |
| 减持 | 预计未来 6 个月内，股价表现弱于市场指数 5%以上 |
| 无评级 | 因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，导致无法给出明确的投资评级；股票不在常规研究覆盖范围之内 |
| 行业投资评级 | |
| 超配 | 预计未来 6 个月内，行业指数表现强于市场指数 10%以上 |
| 标配 | 预计未来 6 个月内，行业指数表现介于市场指数±10%之间 |
| 低配 | 预计未来 6 个月内，行业指数表现弱于市场指数 10%以上 |

说明：本评级体系的“市场指数”，A股参照标的为沪深 300 指数；新三板参照标的为三板成指。

| 证券研究报告风险等级及适当性匹配关系 | |
|--------------------|--|
| 低风险 | 宏观经济及政策、财经资讯、国债等方面的研究报告 |
| 中低风险 | 债券、货币市场基金、债券基金等方面的研究报告 |
| 中风险 | 主板股票及基金、可转债等方面的研究报告，市场策略研究报告 |
| 中高风险 | 创业板、科创板、北京证券交易所、新三板（含退市整理期）等板块的股票、基金、可转债等方面的研究报告，港股股票、基金研究报告以及非上市公司的研究报告 |
| 高风险 | 期货、期权等衍生品方面的研究报告 |

投资者与证券研究报告的适当性匹配关系：“保守型”投资者仅适合使用“低风险”级别的研报，“谨慎型”投资者仅适合使用风险级别不高于“中低风险”的研报，“稳健型”投资者仅适合使用风险级别不高于“中风险”的研报，“积极型”投资者仅适合使用风险级别不高于“中高风险”的研报，“激进型”投资者适合使用我司各类风险级别的研报。

证券分析师承诺：

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，以勤勉的职业态度，独立、客观地在所知情的范围内出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点，不受本公司相关业务部门、证券发行人、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。本人保证与本报告所指的证券或投资标的无任何利害关系，没有利用发布本报告为自身及其利益相关者谋取不当利益，或者在发布证券研究报告前泄露证券研究报告的内容和观点。

声明：

东莞证券股份有限公司为全国综合性证券公司，具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供东莞证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告所载资料及观点均为合规合法来源且被本公司认为可靠，但本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，可随时更改。本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可跌可升。本公司可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告，亦可因使用不同假设和标准、采用不同观点和分析方法而与本公司其他业务部门或单位所给出的意见不同或者相反。在任何情况下，本报告所载的资料、工具、意见及推测仅提供给客户作参考之用，并不构成对任何人的投资建议。投资者需自主作出投资决策并自行承担投资风险，据此报告做出的任何投资决策与本公司和作者无关。在任何情况下，本公司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任何责任，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。本公司及其所属关联机构在法律许可的情况下可能会持有本报告中提及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、经纪、资产管理等服务。本报告版权归东莞证券股份有限公司及相关内容提供方所有，未经本公司事先书面许可，任何人不得以任何形式翻版、复制、刊登。如引用、刊发，需注明本报告的机构来源、作者和发布日期，并提示使用本报告的风险，不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权刊载或者转发本证券研究报告的，应当承担相应的法律责任。

东莞证券股份有限公司研究所

广东省东莞市可园南路 1 号金源中心 24 楼

邮政编码：523000

电话：（0769）22115843

网址：www.dgzq.com.cn