



上海证券
SHANGHAI SECURITIES

政策频出支持低空经济发展，第三方检测有望受益

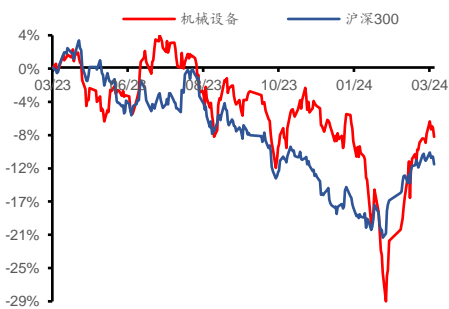
——机械行业周报（2024.4.1-2024.4.3）

增持（维持）

行业：机械
日期：2024年04月11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：

《AI大模型-端到端通用大模型强化人形机器人“具身智能”效果，持续关注人形机器人产业链》

——2024年03月21日

《Figure 01 人形机器人在 Open AI 大模型的加持下可灵活与人类互动对话，持续看好人形机器人产业链》

——2024年03月15日

《大规模设备更新持续推进，机床、轨交、农机等有望受益》

——2024年03月13日

■ 行情回顾

过去一周（2024.4.1-2024.4.3），中信机械行业上涨0.50%，表现处于中下游，在所有一级行业中涨跌幅排名第19。具体来看，工程机械上涨2.33%，通用设备下跌0.64%，专用设备上涨0.57%，仪器仪表下跌0.06%，金属制品上涨1.59%，运输设备上涨0.94%。

■ 主要观点

低空经济支持政策密集出台，着力打造万亿规模产业。低空经济是战略性新兴产业，产业链条长且应用场景丰富，对构建现代产业体系具有重要作用，发展空间广阔，2023年中国低空经济规模已超过5000亿元，近期国家顶层设计出台配套各地产业支持政策密集发布以支持我国低空经济产业发展。中央层面，2024年政府工作报告中提出要打造低空经济新增长引擎；3月27日，工信部等四部门联合印发《通用航空装备创新应用实施方案（2024-2030年）》，明确提出到2027年，以无人化、电动化、智能化为技术特征的新型通用航空装备在城市空运、物流配送、应急救援等领域实现商业应用；到2030年，通用航空装备全面融入人民生活各领域，成为低空经济增长的强大推动力，形成万亿级市场规模。行业层面，2024年全国民航工作会议在部署民航重点任务时提到，加快低空飞行服务保障体系，配合有关部门做好空域分类和低空空域管理改革试点经验的推广。地方层面，上海、深圳、成都等地陆续出台政策支持低空经济产业配套，其中，深圳出台全国首部低空经济产业促进专项法规《深圳经济特区低空经济产业促进条例》；3月28日，深圳市龙华区政府网站发布《龙华区低空经济试验区2024年度建设方案》，以围绕全市“20+8”产业集群体系布局，加速龙华低空经济先导区建设。我们认为，利好政策频出有望驱动低空经济产业的技术发展和应用实践加速，万亿级蓝海市场前景广阔。

低空经济市场前景广阔，检测试验环节有望受益。《通用航空装备创新应用实施方案（2024-2030年）》中多次提及适航取证，并提到鼓励推动建立通用航空适航技术服务与符合性验证，无人机第三方检测、试验等能力。我国航空器从设计制造到市场销售需要取得三个证书，分别为型号合格证(TC)、生产许可证(PC)以及适航证(AC)。根据华测检测官网，三证的申请过程中均需要获得中国民航局认可的第三方检测机构进行试验检测，并出具试验检测合格证书，包括实验室试验、地面试验和飞行试验，试验内容包括环境可靠性、电磁兼容、化学分析、零部件强度试验、整机可靠性试验（环境、风洞试验）、整机强度试验（整机静力试验和整机疲劳测试）等。目前我国低空经济产业持续发展，预计诸多航空器新品将进入研发、取证阶段，考虑到航空器产品相较于陆地汽车更加复杂，对检测试验验证的需求量将提升。建议关注具备相关检测能力的广电计量、华测检测、苏试试验、谱尼测试等。

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

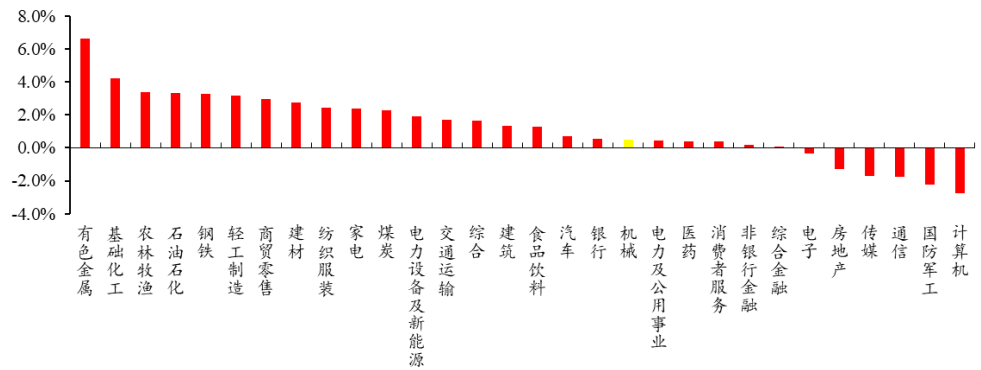
表 1: 中信机械个股涨跌幅前十名	5
-------------------------	---

1 行情回顾

1.1 板块行情

过去一周（2024.4.1-2024.4.3），中信机械行业上涨 0.50%，表现处于中下游，在所有一级行业中涨跌幅排名第 19。本周沪深 300 指数上涨 0.86%，中小板指数上涨 1.21%，创业板指数上涨 1.22%，机械行业上涨 0.50%，表现居中。

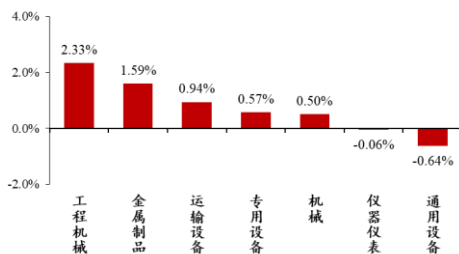
图 1：中信一级行业周涨跌幅比较（%）



资料来源：iFinD，上海证券研究所

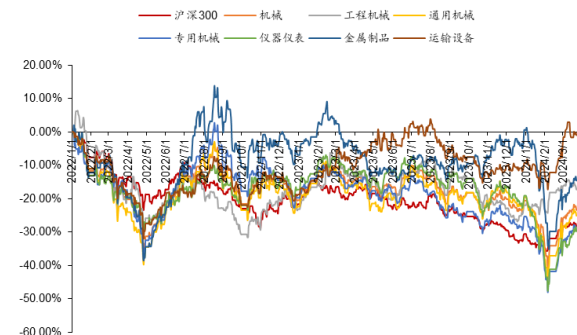
细分板块涨跌幅：上周（2024.4.1-2024.4.3），工程机械涨幅居前，通用设备跌幅最大。具体来看，工程机械上涨 2.33%，通用设备下跌 0.64%，专用设备上涨 0.57%，仪器仪表下跌 0.06%，金属制品上涨 1.59%，运输设备上涨 0.94%。

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（2024.4.1-2024.4.3），中信机械个股中，涨幅排名前10的个股分别是：利元亨+39.02%、迈得医疗+18.67%、三友科技+15.95%、迪威尔+15.35%、海特高新+14.24%、耐普矿机+13.33%、宏德股份+12.83%、中洲特材+12.40%、捷昌驱动+11.93%、赢合科技+11.55%；跌幅排名前10的个股分别是：罗博特科-21.03%、津荣天宇-20.56%、金盾股份-15.77%、丰光精密-15.10%、ST墨龙-14.16%、思进智能-11.74%、创世纪-10.87%、恒润股份-10.86%、丰立智能-9.90%、精测电子-9.55%。

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	利元亨	39.02%	44.56%	1	罗博特科	-21.03%	42.57%
2	迈得医疗	18.67%	6.54%	2	津荣天宇	-20.56%	151.32%
3	三友科技	15.95%	14.93%	3	金盾股份	-15.77%	87.51%
4	迪威尔	15.35%	6.36%	4	丰光精密	-15.10%	13.22%
5	海特高新	14.24%	20.89%	5	ST墨龙	-14.16%	0.06%
6	耐普矿机	13.33%	24.90%	6	思进智能	-11.74%	16.25%
7	宏德股份	12.83%	76.88%	7	创世纪	-10.87%	26.94%
8	中洲特材	12.40%	19.88%	8	恒润股份	-10.86%	17.71%
9	捷昌驱动	11.93%	6.06%	9	丰立智能	-9.90%	34.32%
10	赢合科技	11.55%	16.03%	10	精测电子	-9.55%	9.11%

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

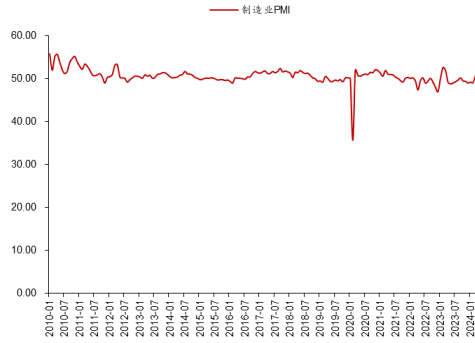
- 1) 2024年3月PMI为50.8%，环比上月+1.7pct；
- 2) 2024年2月制造业固定资产投资额累计同比+9.4%，增速较上月+2.9pct；
- 3) 2024年2月中国房地产开发投资完成额累计同比-9.0%，增速较上月+0.6pct；
- 4) 2024年2月叉车销量为6.8万台，同比-34.2%，环比上月-38.5%；
- 5) 2024年2月挖掘机销量为1.3万台，同比-41.2%，环比上月+1.9%；

6) 2024 年 2 月小松挖掘机开工小时为 29.0 小时，同比-61.3%，环比上月-63.8%；

7) 2024 年 2 月汽车起重机销量同比-43.6%，增速较上月-74.6pct；

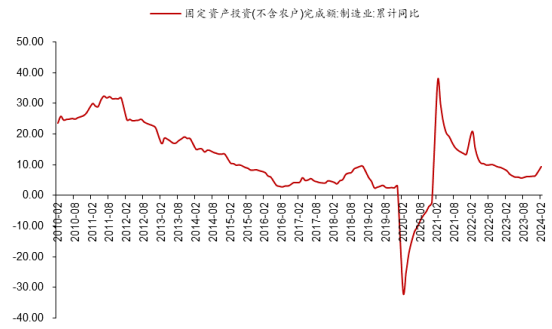
8) 2024 年 2 月装载机销量为 6495.0 台，同比-29.9%，环比上月-16.8%。

图 4：制造业 PMI 数据跟踪 (%)



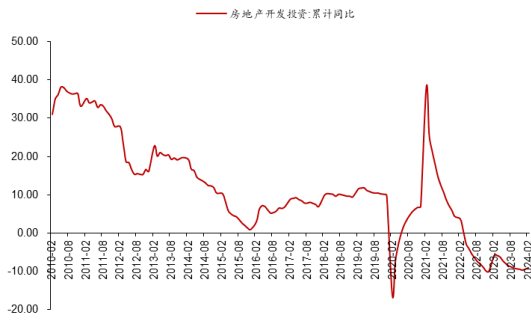
资料来源：iFinD，上海证券研究所

图 5：制造业固定资产投资额跟踪 (%)



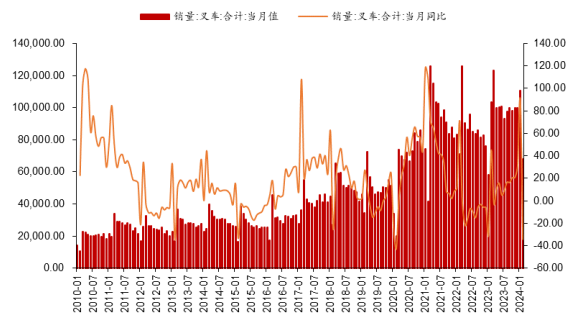
资料来源：iFinD，上海证券研究所

图 6：房地产开发投资完成额数据跟踪 (%)



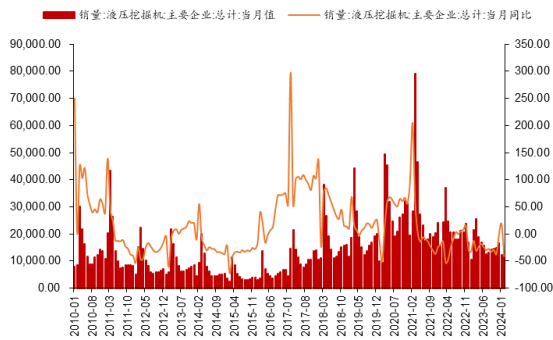
资料来源：iFinD，上海证券研究所

图 7：叉车销售数据跟踪 (台, %)



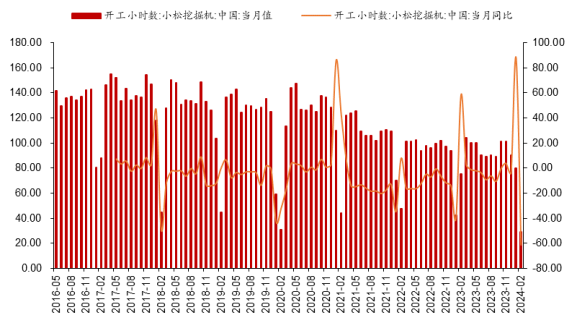
资料来源：iFinD，上海证券研究所

图 8：挖掘机销售数据跟踪 (台, %)



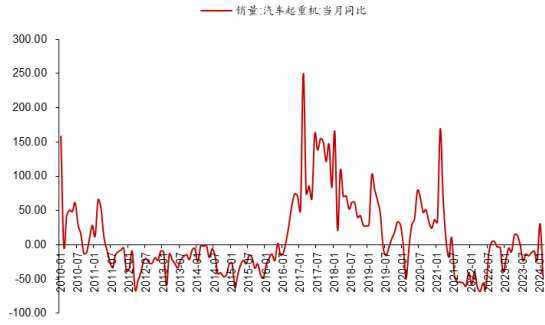
资料来源：iFinD，上海证券研究所

图 9：小松挖掘机开工小时跟踪 (小时, %)



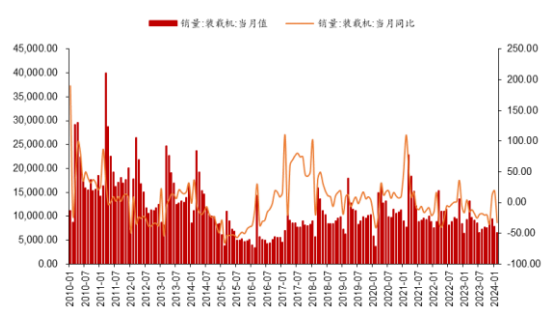
资料来源：iFinD，上海证券研究所

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 2 月 M1、M2 分别同比+1.2%、+8.7%，增速分别较上月-4.7、0.0pct;

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;

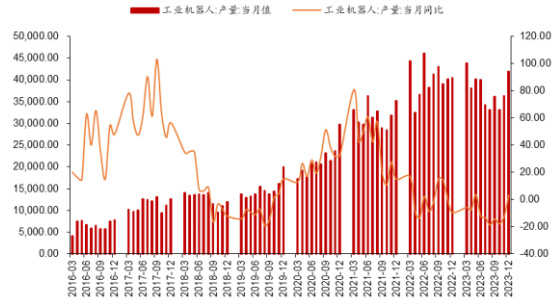
4) 2023 年 12 月金属切削机床产量当月值为 5.9 万台，同比+11.3%，环比上月+3.5%。

图 12: M1、M2 当月同比变动 (%)



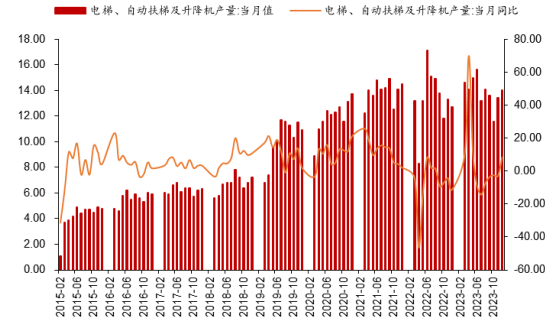
资料来源: iFinD, 上海证券研究所

图 13: 工业机器人产量以及同比变动 (台, %)



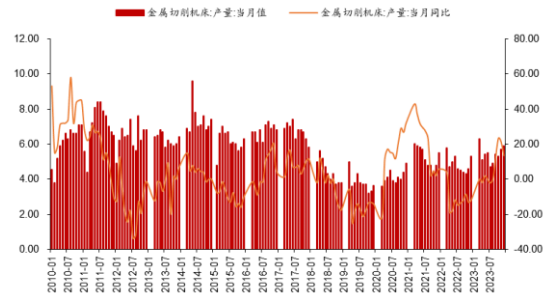
资料来源: iFinD, 上海证券研究所

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, %)



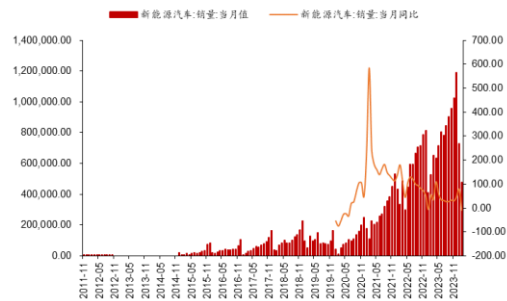
资料来源: iFinD, 上海证券研究所

2.3 锂电设备

1) 2024 年 2 月新能源汽车销量为 47.7 万辆, 同比-9.1%, 环比上月-34.6%;

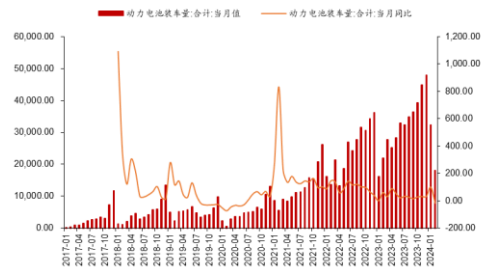
2) 2024 年 2 月动力电池装车量为 1.8 万兆瓦时, 同比-17.9%, 环比上月-44.3%。

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, %)



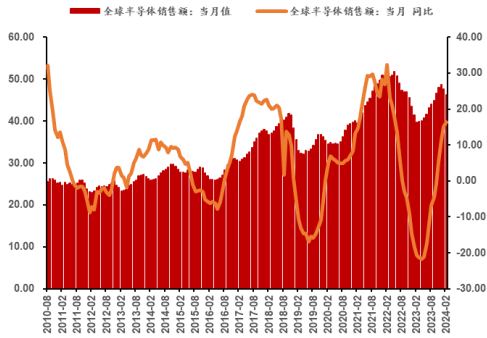
资料来源: iFinD, 上海证券研究所

2.4 半导体设备

1) 2024 年 2 全球半导体销售额为 461.7 亿美元, 同比+16.3%, 环比上月-3.1%。

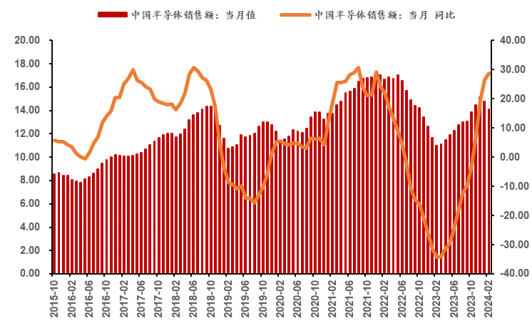
2) 2024 年 2 中国半导体销售额为 141.3 亿美元, 同比+28.8%, 环比上月-4.3%。

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, %)



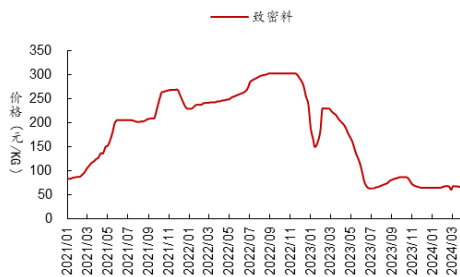
资料来源: iFinD, 上海证券研究所

2.5 光伏设备

截至 4 月 3 日, 硅料、硅片、组件、电池片价格变化如下:

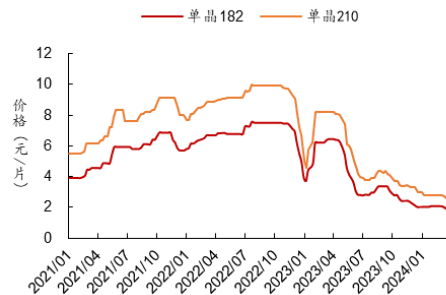
- 1) 致密料均价为 68.00 元/kg, 环比+1.49%;
- 2) 单晶 182/210 尺寸硅片价格分别为 1.70/2.50 元/片, 分别环比-5.56%/持平;
- 3) 单晶 PERC182/210 尺寸电池片价格分别为 0.36/0.35 元/W, 分别环比-2.70%/-2.78%;
- 4) 单晶 PERC182/210 尺寸组件价格分别为 0.90/0.92 元/W, 分别环比持平/-1.08%。

图 20: 致密料均价 (元/kg)



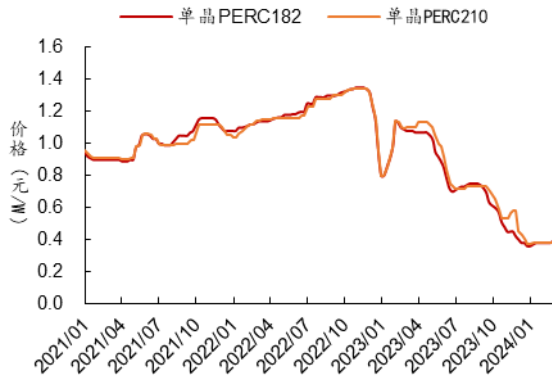
资料来源: PVInfolink, 上海证券研究所

图 21: 单晶 182/210 尺寸硅片价格 (元/片)



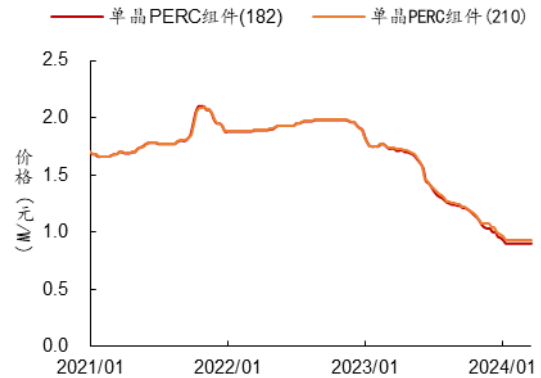
资料来源: PVInfolink, 上海证券研究所

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 4 月 10 日, LME 铜现货结算价为 9398.00 美元/吨, 较上周环比+1.11%, 年初至今+10.14%; LME 铝现货结算价为 2471.00 美元/吨, 较上周环比+1.27%, 年初至今+6.26%;

2) 截至 4 月 10 日, 中国塑料城价格指数为 869.92, 较上周环比+1.30%, 年初至今+4.21%;

3) 截至 4 月 5 日, 钢材价格指数数为 104.57, 较上周环比-0.66%, 年初至今-7.92%;

4) 截至 4 月 10 日, 美元对人民币最新汇率为 7.23, 较上周环比+0.05%, 年初至今+1.42%;

5) 截至 4 月 10 日, 上海 HRB400 20mm 螺纹钢最新价格为 3530.00 元/吨, 较上周环比+2.32%, 年初至今-11.75%;

6) 截至 4 月 11 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 4 月 10 日, 布伦特原油期货结算价(连续)为 90.48 美元/桶, 较上周环比+1.26%, 年初至今+19.23%;

8) 截至 4 月 10 日, 全国液化天然气 LNG 最新价格为 3910.00 元/吨, 较上周环比+2.36%, 年初至今-29.04%。

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



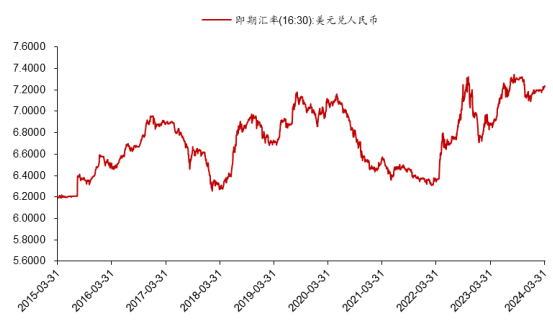
资料来源: iFinD, 上海证券研究所

图 26: 钢材价格指数



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)



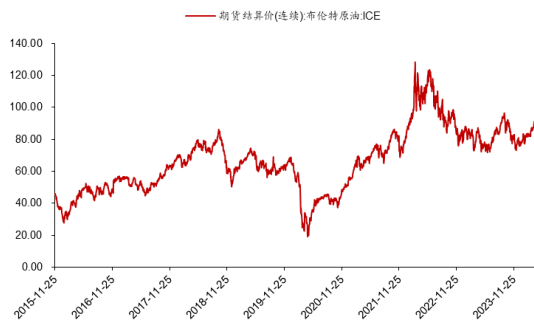
资料来源: iFinD, 上海证券研究所

图 29: 动力煤期货结算价 (元/吨)



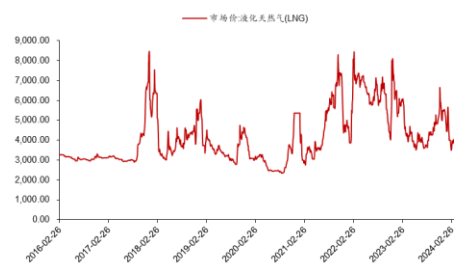
资料来源: iFinD, 上海证券研究所

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. 中国人民银行设立 5000 亿元科技创新和技术改造再贷款

中国人民银行 7 日宣布，为落实国务院常务会议关于推动新一轮大规模设备更新和消费品以旧换新的决策部署，设立科技创新和技术改造再贷款，额度 5000 亿元，利率 1.75%，期限 1 年，可展期 2 次，每次展期期限 1 年。发放对象包括国家开发银行、政策性银行、国有商业银行、中国邮政储蓄银行、股份制商业银行等 21 家金融机构。（新华社）

2. 亿航智能 EH216-S 成为全球首个获全面适航认证 eVTOL 飞行器

4 月 7 日，中国民用航空局在广州正式向亿航智能颁发 EH216-S 无人驾驶载人航空器系统的生产许可证。至此，EH216-S 已集齐型号合格证（TC）、适航证（AC）及生产许可证（PC）三大关键适航证件，成为全球首个获此全面适航认证的载人无人驾驶 eVTOL（电动垂直起降）机型。这不仅标志着该机型已具备量产资质，更为其全面开展规模化商业运营铺平了道路。（观点新媒体）

4.2 重点公司公告

1. 杰瑞股份:2023 年年度报告

4 月 2 日发布 2023 年度公告：2023 年度公司实现营业收入 139.12 亿元，同比+21.94%；归母净利润 24.54 亿元，同比+9.33%；扣非后归母净利润 23.87 亿元，同比+12.27%。

2. 宁波精达:2023 年年度报告

4 月 2 日发布 2023 年度公告：2023 年度公司实现营业收入 7.09 亿元，同比+8.94%；归母净利润 1.59 亿元，同比+11.58%；扣非后归母净利润 1.47 亿元，同比+10.61%。

3. 兰剑智能:2023 年年度报告

4月2日发布2023年度公告：2023年度公司实现营收9.76亿元，同比+6.56%；归母净利润1.10亿元，同比+21.99%；扣非后归母净利润0.95亿元，同比+29.96%。

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。