

机械设备

报告日期：2024年04月22日

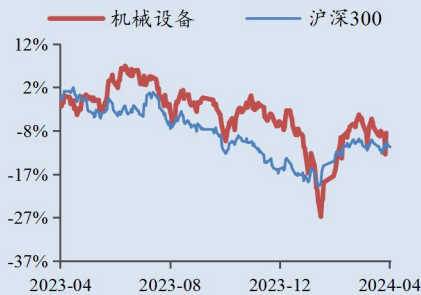
AI 赋能人形机器人，加速构建新质生产力

——机械设备行业周报

华龙证券研究所

投资评级：推荐（维持）

最近一年走势



分析师：景丹阳

执业证书编号：S0230523080001

邮箱：jingdy@hlzqgs.com

分析师：邢甜

执业证书编号：S0230521040001

邮箱：xingt@hlzqgs.com

相关阅读

《铁路龙头公司一季度业绩大增,关注轨交设备投资机会》2024.04.15

《制造业 PMI 重回扩张区间,制造业景气回升》2024.04.01

《中国核电 2024 年计划投资千亿,关注核电设备投资机会》2024.03.25

摘要：

- 我国首次利用核电商用堆批量生产碳-14 同位素，打破国内碳-14 同位素依赖进口的难题。本次碳-14 靶件出堆经分离提纯后将于 2024 年底开始向市场供货，产量可充分满足国内需求，这将有力带动我国同位素应用产业链发展。建议关注：佳电股份（000922.SZ）、中核科技（000777.SZ）、景业智能（688290.SH）、江苏神通（002438.SZ）、科新机电（300092.SZ）、兰石重装（603169.SH）等。
- AI 赋能人形机器人，加速构建新质生产力。优必选 Walker S 接入百度文心大模型，快速构建了任务规划与执行能力。在完成柔软物体操作（叠衣服）和物体干扰分拣等任务时，Walker S 依靠端侧多模态感知模型获得空间定位与语义信息后，将信息交由文心大模型进行任务理解与规划，协同配合机械臂和灵巧手的精准操作，成功的完成了全套任务流程。人形机器人作为 AI 的终极形态，正逐步向产业化、商业化、规模化发展，板块近期回调充分，具备安全边际。建议关注：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）。
- 3 月国内挖机销量增速回正，大规模设备更新有望促进工程机械更新周期加速进行。2024 年 3 月国内销售各类挖掘机 15188 台，同比增长 9.27%，优于此前 CME 预估销量 1.48 万台及 6.48% 的同比增速，国内市场恢复预期较强。另住建部印发通知，明确提出更新淘汰使用超过 10 年以上的工程机械设备。10 年以上主要指国二及以下标准的非道路机械，保有量占比较高，政策刺激下更新周期有望提前启动，工程机械行业需求预期边际改善。建议持续关注：徐工机械（000425.SZ）、三一重工（600031.SH）、中联重科（000157.SZ）。
- 中国中车一季度业绩预增 50%+,建议关注轨交设备投资机会。2023 年，全国铁路完成固定资产投资 7645 亿元、同比增长 7.5%；2024 年 1-3 月，全国铁路固定资产投资 1248 亿元，同比+9.86%。按照 2023 年一季度投资占全年投资比例测算，2024 年总投资有望达 8399 亿元。中央推动新一轮大规模设备更新，降低全社会物流成本。会议强调优化运输结构，强化“公转铁”、“公转水”，轨交装备板块有望充分受益。建议关注：中国中车（601766.SH）、

中铁工业(600528.SH)、天宜上佳(688033.SH)、中国通号(688009.SH)、时代电气(688187.SH)、铁建重工(688425.SH)等。

- **国务院开会部署“推动大规模设备更新和消费品以旧换新”，持续关注机床、铁路及农机投资机会。**会议指出，更新活动要分类推进，把握轻重缓急，优先支持行业前景好、投入带动比高的行业，加快淘汰超期服役的落后低效设备、高耗能高排放设备、具有安全隐患的设备，重点支持需求迫切、拉动效应大但购置成本较高的大宗耐用消费品以旧换新。设备更新是一个年规模5万亿元以上的市场，综合考虑迫切性、重要性及可操作性，可以关注①建筑和市政基础设施领域设备，②交通运输设备，③老旧农业机械，④教育文旅医疗设备等。个股可关注：华中数控(300161.SZ)、杰瑞股份(002353.SZ)、青鸟消防(002960.SZ)、豪迈科技(002595.SZ)、欧科亿(688308.SH)、等。
- **2024年1-2月叉车销量同比增加10.6%，行业增长稳健进行。**受春节影响，2024年2月当月销售各类叉车68042台，同比下降34.2%。其中国内市场销量41557台，同比下降43.7%；出口市场销量26485台，同比下降10.8%。2024年1-2月叉车行业合计销量178737台，同比增长10.6%。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)。

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、原材料价格上涨风险、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：重点关注公司及盈利预测

证券代码	证券简称	股价(元) 2024/4/19	EPS(元)			PE(倍)			投资评级
			2022A	2023E	2024E	2022A	2023E	2024E	
002595.SZ	豪迈科技	39.90	1.51	2.03	2.56	19.80	17.63	15.56	买入
603298.SH	杭叉集团	31.87	1.14	1.86	2.51	17.33	14.86	12.68	未评级
600761.SH	安徽合力	25.71	1.22	1.73	2.34	15.75	12.92	10.99	买入
688308.SH	欧科亿	22.65	2.40	1.05	2.09	21.66	14.27	10.84	买入
688017.SH	绿的谐波	111.80	0.92	0.50	1.40	224.03	116.92	80.07	未评级
688009.SH	中国通号	6.07	0.33	0.32	0.40	18.49	16.64	15.34	未评级
603169.SH	兰石重装	4.99	0.13	0.12	0.31	42.40	21.72	15.94	增持
603662.SH	柯力传感	28.46	0.92	1.10	1.38	28.99	25.79	20.62	未评级
000777.SZ	中核科技	18.80	0.45	0.63	0.82	27.80	29.70	22.80	未评级
603667.SH	五洲新春	16.06	0.48	0.45	0.65	46.04	35.65	24.62	未评级
000425.SZ	徐工机械	7.35	0.36	0.51	0.63	19.43	14.53	11.64	未评级
002050.SZ	三花智控	20.82	0.72	0.84	1.04	25.03	24.84	19.97	未评级

数据来源：Wind，华龙证券研究所（柯力传感、中核科技、五洲新春、徐工机械、三花智控2023业绩为一致预期，其余为年报数据）

内容目录

1 周市场表现.....	1
2 周内行业关键数据.....	1
3 行业要闻.....	5
4 重点上市公司信息.....	8
5 行业周观点.....	9
6 风险提示.....	10

图目录

图 1: 一级行业周涨跌幅一览 (%)	1
图 2: 机械各子板块周涨跌幅一览 (%)	1
图 3: 机械板块涨幅前五 (%)	1
图 4: 机械板块跌幅前五 (%)	1
图 5: PMI/PMI 生产/PMI 新订单 (%)	2
图 6: 固定资产投资增速 (%)	2
图 7: 工业企业产成品存货 (亿元) 及累计同比 (%)	2
图 8: 全部工业品 PPI 当月同比及环比 (%)	2
图 9: 我国金属切削机床产量 (万台) 及同比 (%)	3
图 10: 我国金属成形机床产量 (台) 及同比 (%)	3
图 11: 我国工业机器人产量 (台) 及增速 (%)	3
图 12: 我国叉车销量 (台) 及增速 (%)	3
图 13: 中国智能手机出货量 (万部) 及同比 (%)	4
图 14: 全球智能手机出货量 (百万部) 及同比 (%)	4
图 15: 我国挖机产量 (台) 及增速 (%)	4
图 16: 我国挖机销量 (台) 及增速 (%)	4
图 17: 我国挖机出口数量 (台) 及同比 (%)	5
图 18: 我国挖机开工小时 (时/月) 及同比 (%)	5
图 19: 房屋新开工面积 (万m ²) 及同比 (%)	5
图 20: 中国地方政府专项债 (亿元) 及同比 (%)	5

表目录

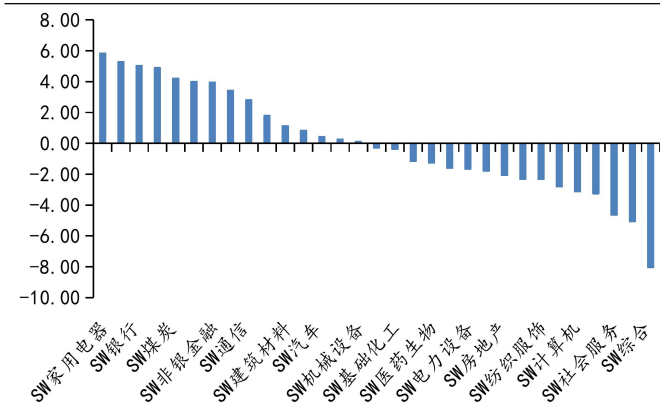
表 1: 重点关注公司盈利预测.....	10
----------------------	----

1 周市场表现

2024.04.15-04.19 日机械设备行业上涨 0.11%，在一级 31 个行业中排名第 15 位。子行业中轨交设备 (+9.47%)、工程机械 (+2.52%)、专用设备 (-1.24%)、自动化设备 (-1.40%)、通用设备 (-3.33%)。

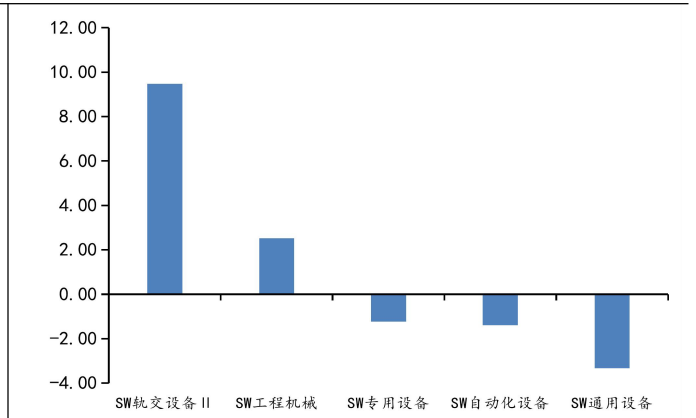
重点覆盖个股中，涨幅前五公司分别为万丰奥威 (+23.43%)、中核科技 (+20.82%)、安徽合力 (+15.39%)、中国中车 (+15.04%)、浙江鼎力 (+10.13%)；跌幅前五的公司分别为冀东装备 (-26.05%)、通用电梯 (-24.79%)、克来机电 (-18.97%)、优必选 (-15.34%)、田中精机 (-14.34%)。

图 1：一级行业周涨跌幅一览 (%)



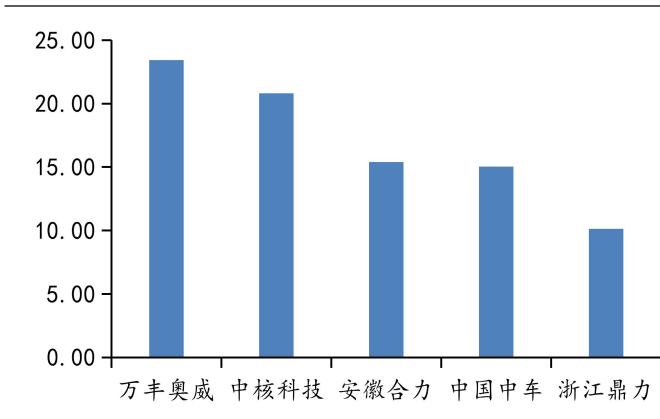
数据来源：Wind，华龙证券研究所

图 2：机械各子板块周涨跌幅一览 (%)



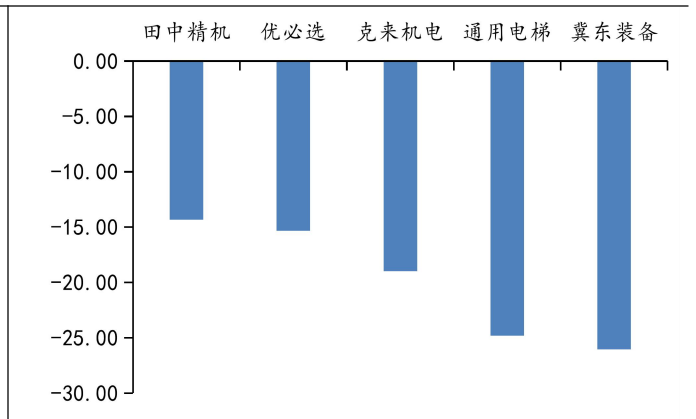
数据来源：Wind，华龙证券研究所

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

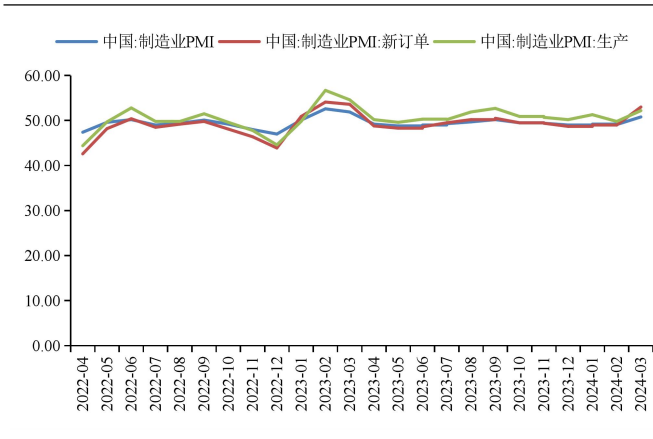
截至 2024 年 3 月，我国制造业 PMI 50.80%，较 2024 年 2 月增加 1.7pct；制造业新订单 PMI 53%，较 2024 年 2 月增加 4pct；制造业生产 PMI 52.2%，

较 2024 年 1 月增加 2.4pct。制造业采购经理指数重回扩张区间，经济回升向好势头有所增强。

截至 2024 年 3 月，固定资产投资完成额累计值同比增加 4.5%，其中制造业投资同比增加 9.9%，较 2024 年 2 月增加 0.5pct；基建投资同比增加 8.75%，较 2023 年 2 月减少 0.2pct。

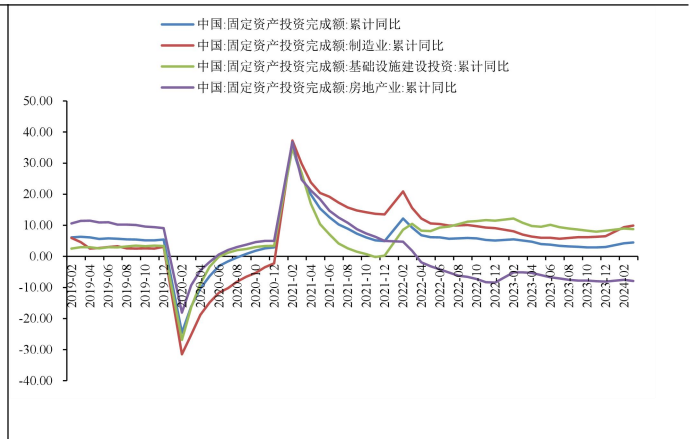
截至 2024 年 2 月，我国工业企业产成品存货 60927.5 亿元，同比增加 2.4%；截至 2024 年 3 月，我国全部工业品 PPI 同比下降 2.8%，环比下降 0.1%。

图 5：PMI/PMI 生产/PMI 新订单 (%)



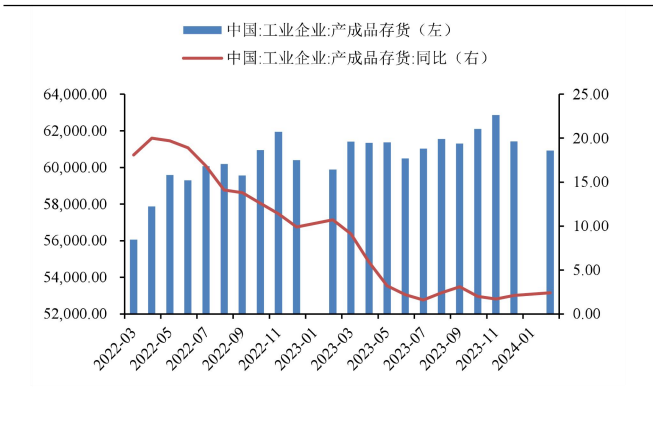
数据来源：Wind，华龙证券研究所

图 6：固定资产投资增速 (%)



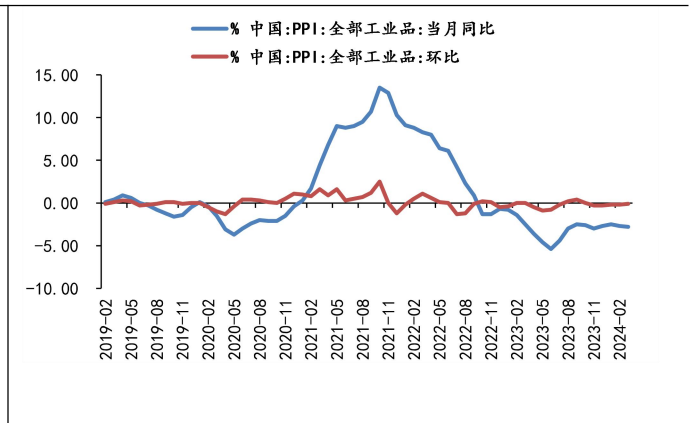
数据来源：Wind，华龙证券研究所

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

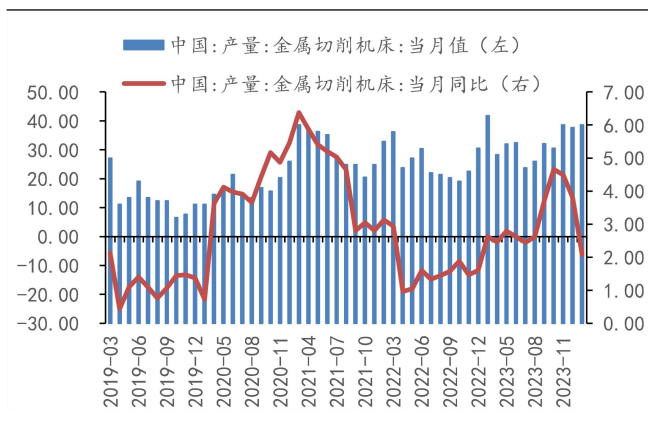
图 8：全部工业品 PPI 当月同比及环比 (%)



数据来源：Wind，华龙证券研究所

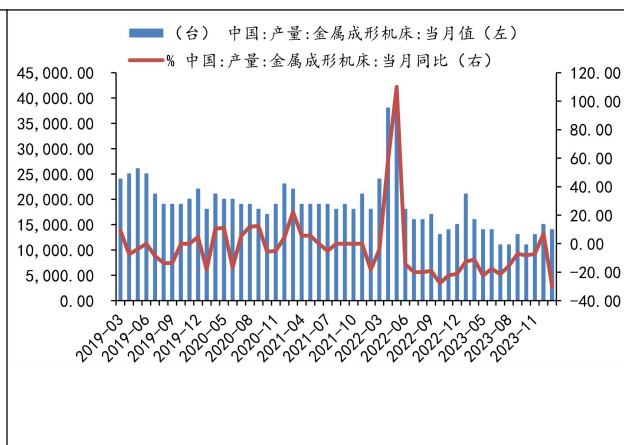
2024 年 3 月，金属切削机床产量 6 万台，同比下降 6.3%；金属成形机床产量 1.4 万台，同比下降 30%。

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

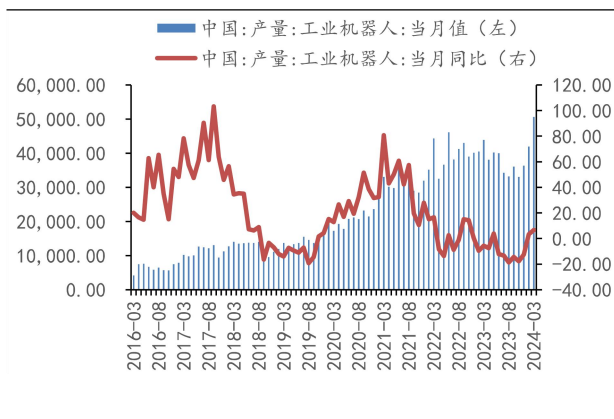
图 10：我国金属成形机床产量（台）及同比（%）



数据来源：Wind，华龙证券研究所

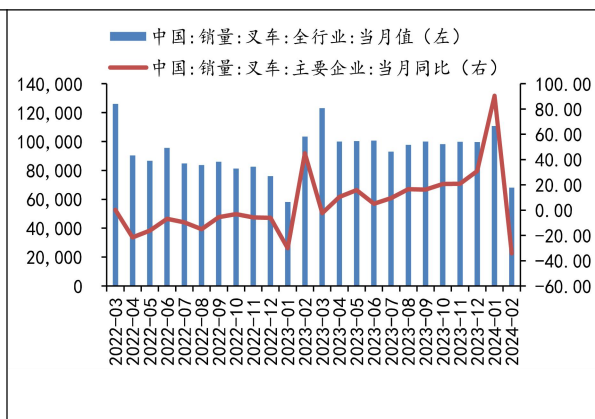
2024 年 3 月，我国工业机器人产量 50623 台，同比增加 6.6%；2024 年 2 月，我国叉车销量 68042 台，同比下降 34.2%，主要是受同期春节影响。

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

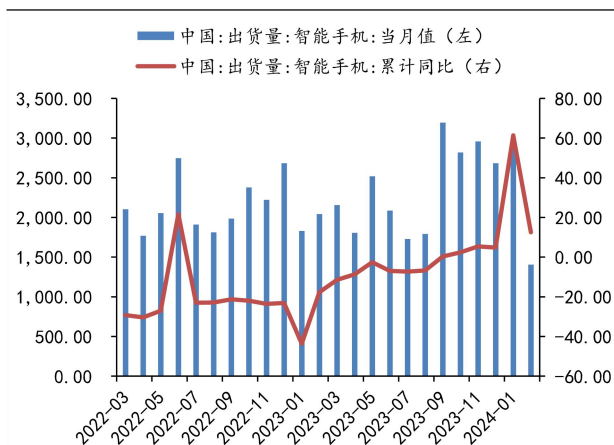
图 12：我国叉车销量（台）及增速（%）



数据来源：Wind，华龙证券研究所

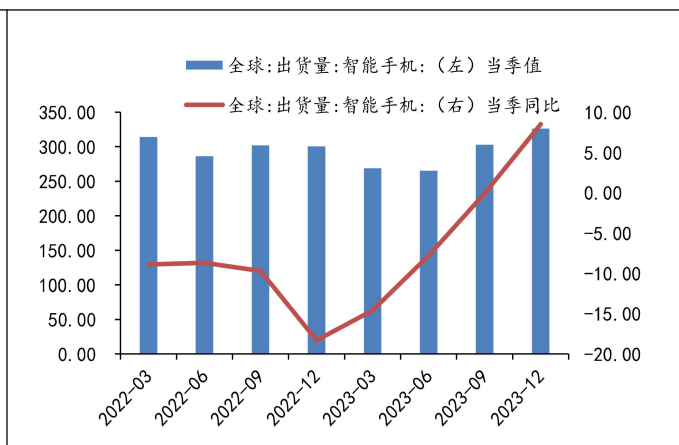
2024 年 2 月，我国智能手机出货量 1404.2 万部，同比增长 12.5%；2023 年第四季度全球智能手机出货 3.26 亿部，同比增加 8.5%，增速自 2022 年以来首次转正，智能手机出货量复苏明显。

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

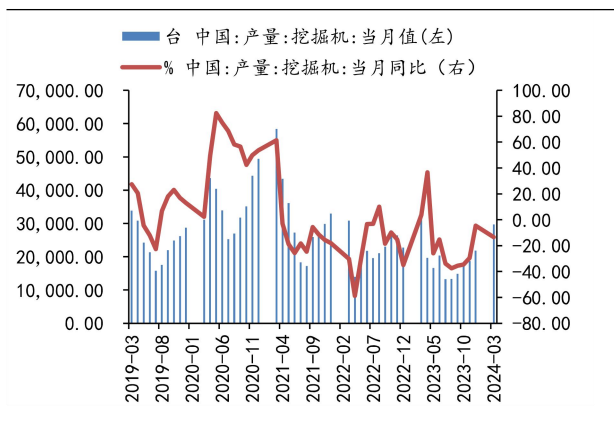
图 14：全球智能手机出货量（百万部）及同比（%）



数据来源：Wind，华龙证券研究所

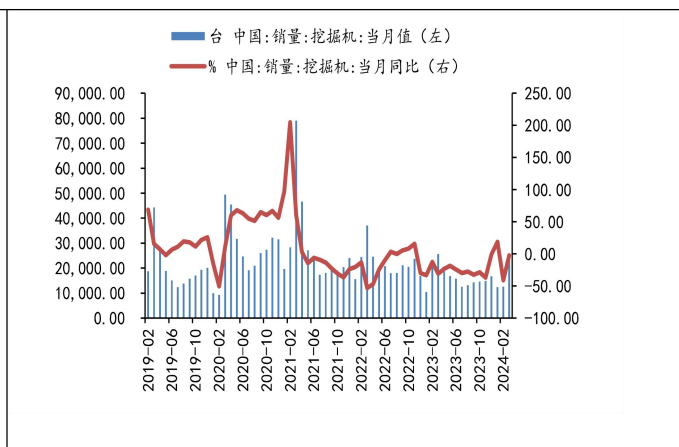
2024 年 3 月，我国共生产挖掘机 29746 台，同比下降 13.5%；2024 年 3 月，共销售各类挖掘机 24980 台，同比下降 2.34%，降幅收窄。其中出口 9792 台，同比下降 16.2%。

图 15：我国挖机产量（台）及增速（%）



数据来源：Wind，华龙证券研究所

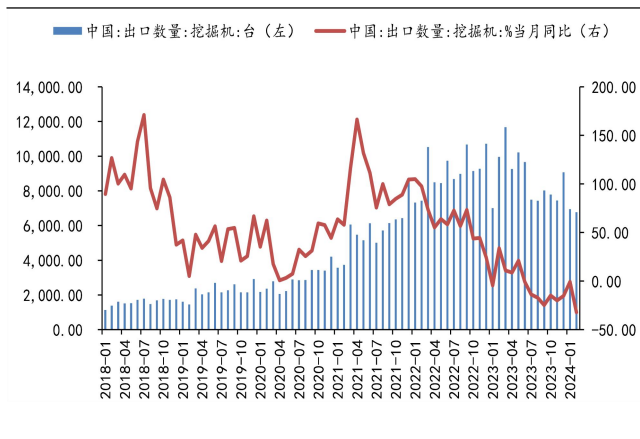
图 16：我国挖机销量（台）及增速（%）



数据来源：Wind，华龙证券研究所

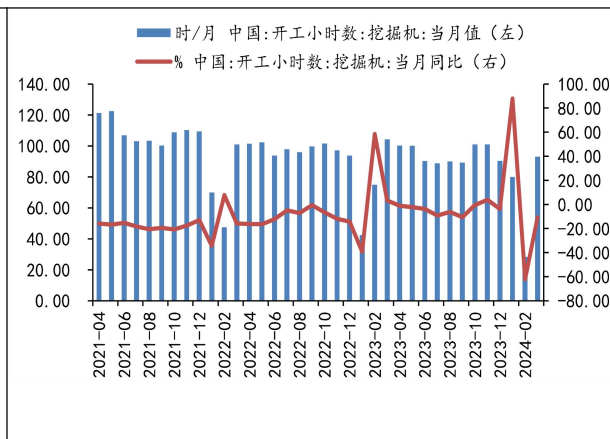
2024 年 3 月，我国挖掘机开工小时数为 93 时/月，同比下降 10.8%，开工环比有所恢复。

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

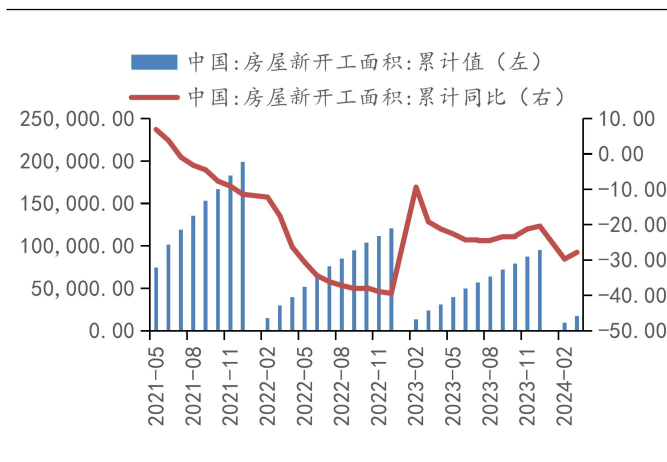
图 18：我国挖机开工小时（时/月）及同比（%）



数据来源：Wind，华龙证券研究所

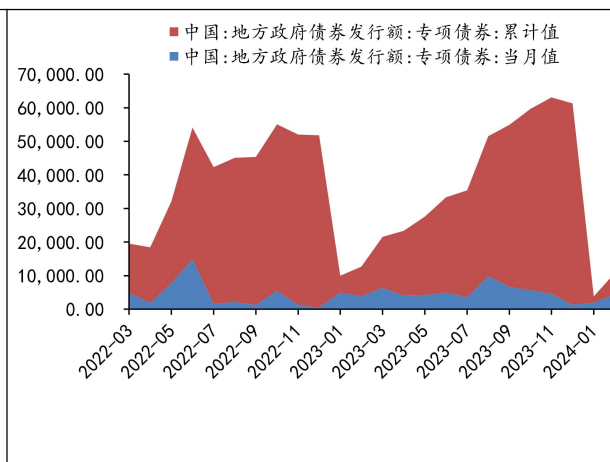
2024 年 3 月，我国房地产新开工面积累计 17282.82 万平方米，同比下降 27.8%；2024 年 2 月地方政府专项债当月发行 4444 亿元，1-2 月份累计发行 6350 亿元。

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

波士顿动力电驱人形机器人更新。早上退役，晚上发布，波士顿动力电驱人形机器人 Atlas 来了。“新的 Atlas 以数十年的研究为基础，进一步履行了承诺，即提供最强大、最有用的移动机器人，解决当今行业最严峻的挑战：通过 Spot、通过 Stretch，以及现在通过 Atlas。”（中国机器人网）

云深处发布轻量级、高性能机器人关节。高性能关节是人形机器人的核心动力，是机器人运动能力与灵活度的基础。近日，足式机器人厂商云

深处发布轻量级、高性能机器人关节 J60 系列。面向足式机器人开发应用领域，云深处 J60 关节进行一系列针对性优化设计。具体而言，在性能方面，J60 关节最大扭矩重量比可达 56.48Nm/kg (J60-10)，以此为机器人提供强大的动力支持。(中国机器人网)

沃尔玛在安省两地启用机器人。沃尔玛公司即将在安省的两间配送中心启用一批机器人，此前这些机器人已在卡尔加里仓库展现卓越效率，但它们并不会取代工人。在卡尔加里的大型仓库内，机器人忙碌地穿梭，执行着运送、移动托盘和贴标签等任务，将产品从拖车到仓库的时间大幅缩短了 90%。沃尔玛加拿大公司期待这只是开始，计划在五年内将机器人引入安省密西沙加和 Cornwall 的配送中心。(中国机器人网)

“百度”携手优必选，共探 AI 大模型+人形机器人创新应用。人形机器人是具身智能的最佳载体，优必选人形机器人 Walker S 通过“百度”智能云千帆 AppBuilder 平台接入“百度”文心大模型进行任务调度应用开发，快速构建了任务规划与执行能力。在完成柔软物体操作（叠衣服）和物体干扰分拣等任务时，Walker S 依靠端侧多模态感知模型获得空间定位与语义信息后，将信息交由文心大模型进行任务理解与规划，协同配合机械臂和灵巧手的精准操作，成功的完成了全套任务流程。(优必选公众号)

➤ 工程机械

2024 年 3 月工程机械行业主要产品销售快报：2024 年 3 月销售各类挖掘机 24980 台，同比下降 2.34%，其中国内 15188 台，同比增长 9.27%；出口 9792 台，同比下降 16.2%。2024 年 1-3 月，共销售挖掘机 49964 台，同比下降 13.1%；其中国内 26446 台，同比下降 8.26%；出口 23518 台，同比下降 17.9%。2024 年 3 月销售电动挖掘机 12 台（6 吨级以下 8 台，10 至 18.5 吨级 1 台，18.5 至 28.5 吨级 1 台，40 吨级以上 2 台）。(中国工程机械工业协会)

住建部：更新淘汰使用超过 10 年以上的建筑施工工程机械设备。住房城乡建设部印发《推进建筑和市政基础设施设备更新工作实施方案的通知》，明确要求要求以住宅电梯、供水、供热、供气、污水处理、环卫、城市生命线工程、建筑节能改造等为重点，分类推进建筑和市政基础设施设备更新。文件提到建筑施工设备，要按照《施工现场机械设备检查技术规范》(JGJ 160) 等要求，更新淘汰使用超过 10 年以上、高污染、能耗高、老化磨损严重、技术落后的建筑施工工程机械设备，包括挖掘、起重、装载、混凝土搅拌、升降机、推土机等设备（车辆）。鼓励更新购置新能源、新技术工程机械设备和智能升降机、建筑机器人等智能建造设备。(工程机械杂志)

CME 预测 2024 年 3 月挖掘机国内销量预计 14800 台左右。CME 预估 2024 年 3 月挖掘机(含出口)销量 25000 台左右，同比下降 2.26%左右，降幅环比大幅改善。分市场来看：国内市场预估销量 14800 台，同比增长 6.48%，市场恢复正增长。出口市场预估销量 10200 台，同比下降 12.66%。2024 年 1-3 月，中国挖掘机械整体销量 4.998 万台，同比下降 13%左右，其中国内市场 26058 台，同比下降 9.61%，出口市场销量 23926 台，同比下降 16.47%。(工程机械杂志)

➤ 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）

国务院印发《推动大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案》。《行动方案》提出，到2027年，工业、农业、建筑、交通、教育、文旅、医疗等领域设备投资规模较2023年增长25%以上；重点行业主要用能设备能效基本达到节能水平，环保绩效达到A级水平的产能比例大幅提升，规模以上工业企业数字化研发设计工具普及率、关键工序数控化率分别超过90%、75%；报废汽车回收量较2023年增加约一倍，二手车交易量较2023年增长45%，废旧家电回收量较2023年增长30%，再生材料在资源供给中的占比进一步提升。（环资司）

国务院开会部署推动大规模设备更新和消费品以旧换新。3月28日，国务院召开推动大规模设备更新和消费品以旧换新工作视频会议，会议指出这项工作既稳增长又促转型，既利企业又惠民生，具有全局性战略意义。要分类推进，把握轻重缓急，优先支持行业前景好、投入带动比高的行业，加快淘汰超期服役的落后低效设备、高耗能高排放设备、具有安全隐患的设备，重点支持需求迫切、拉动效应大但购置成本较高的大宗耐用消费品以旧换新。（工信微报）

➤ 新能源设备

英国政府投资2100万英镑支持氢能项目。根据英国能源安全和净零排放部网站2月27日信息，英国政府在近日举办的第二届氢能投资者论坛上宣布，将为7个绿色氢能项目（项目名单附后）提供超过2100万英镑的资金支持，其中4个项目将配套新的制氢工厂，为医药、汽车等相关企业提供清洁燃料，其余项目将在阿伯丁、蒂斯谷和萨福克落地，通过本土化生产为工业和运输行业提供低碳氢气，确保英国能源安全。这7个项目将使英国氢气产能提高到800MW，支持当地社区减少排放的同时实现净零排放。（商务部）

中国核电2024年投资计划总额为12,155,279万元，同比增长52%。主要用于核电、核能多用途、新能源、单项固定资产投资项目和参控股资本金注入、收购项目等。2023年投资计划为8,001,673万元。（公司公告）

打破垄断！我国实现碳-14生产全面国产化。2024年4月20日，我国

首次利用核电商用堆批量生产碳-14 同位素，中国也从此彻底破解了国内碳-14 同位素依赖进口的难题，实现碳-14 供应全面国产化。碳-14 同位素广泛应用于农业、化学、医学、生物学等领域，具有极高的医用价值和科研价值，主要应用包括幽门螺杆菌检测、药代动力学研究、β 射线环境监测系统等。此前，我国碳-14 供应几乎全部依赖进口，价格昂贵且供应得不到保障，供应紧缺已经严重制约下游产业发展。（中核集团官网）

4 重点上市公司信息

【万丰奥威】因信息披露虚假、误导性陈述或重大遗漏，中国证券监督管理委员会浙江监管局于 2024-04-19 依据相关法规给予：出具警示函，其他处分决定。

【汇洲智能】2023 年年报正式披露，营业总收入 8.01 亿元，同比增长 14.05%，归母净利润为 1.41 亿元，同比增长 65.43%，基本 EPS 为 0.07 元，平均 ROE 为 6.44%。

【大连重工】2023 年年报正式披露，营业总收入 120.03 亿元，同比增长 15.89%，归母净利润为 3.63 亿元，同比增长 26.0%，基本 EPS 为 0.19 元，平均 ROE 为 5.32%。

【杭氧股份】2023 年年报分红方案：10 派 8 元。

【江苏神通】2023-03-22 至 2024-04-19，湖州风林火山股权投资合伙企业(有限合伙)减持 561.25 万股公司股份：其中通过大宗交易系统减持 561.25 万股公司股份。截止 2024-04-20，持有股份数量为 4014.72 万股，占流通股份总数比例为 8.56%。

【中大力德】2023 年年报正式披露，营业总收入 10.86 亿元，同比增长 20.99%，归母净利润为 7314.8 万元，同比增长 10.22%，基本 EPS 为 0.48 元，平均 ROE 为 6.77%。

【海伦哲】2023 年年报正式披露，营业总收入 13.52 亿元，同比增长 32.03%，归母净利润为 2.06 亿元，同比增长 183.05%，基本 EPS 为 0.2 元，平均 ROE 为 15.36%。

【金卡智能】2023 年年报正式披露，营业总收入 31.75 亿元，同比增长 15.91%，归母净利润为 4.09 亿元，同比增长 51.09%，基本 EPS 为 1.0 元，平均 ROE 为 9.95%。2023 年年报分红预案：10 派 5 元。

【伊之密】2023 年年报正式披露，营业总收入 40.96 亿元，同比增长 11.3%，归母净利润为 4.77 亿元，同比增长 17.66%，基本 EPS 为 1.02 元，平均 ROE 为 19.37%。

【拓斯达】2023 年年报正式披露，营业总收入 45.53 亿元，同比下跌 8.65%，归母净利润为 8803.34 万元，同比下跌 44.86%，基本 EPS 为 0.21 元，平均 ROE 为 3.7%。2024 年一季报正式披露，营业总收入 10.01 亿元，同比增长 25.24%，归母净利润为 2996.91 万元，同比增长 148.7%，基本 EPS 为 0.07 元，平均 ROE 为 1.24%。

【兰石重装】2023 年年报正式披露，营业总收入 51.62 亿元，同比增

长 3.65%，归母净利润为 1.54 亿元，同比下跌 12.62%，基本 EPS 为 0.12 元，平均 ROE 为 4.9%。

【杭叉集团】2023 年年报正式披露，营业总收入 162.72 亿元，同比增长 12.9%，归母净利润为 17.2 亿元，同比增长 74.23%，基本 EPS 为 1.86 元，平均 ROE 为 23.09%。

【沃尔德】2023 年年报正式披露，营业总收入 6.03 亿元，同比增长 45.52%，归母净利润为 9737.37 万元，同比增长 55.0%，基本 EPS 为 0.64 元，平均 ROE 为 5.13%。

5 行业周观点

我国首次利用核电商用堆批量生产碳-14 同位素，打破国内碳-14 同位素依赖进口的难题。本次碳-14 靶件出堆经分离提纯后将于 2024 年底开始向市场供货，产量可充分满足国内需求，这将有力带动我国同位素应用产业链发展。建议关注：佳电股份(000922.SZ)、中核科技(000777.SZ)、景业智能(688290.SH)、江苏神通(002438.SZ)、科新机电(300092.SZ)、兰石重装(603169.SH)等。

AI 赋能人形机器人，加速构建新质生产力。优必选 Walker S 接入百度文心大模型，快速构建了任务规划与执行能力。在完成柔软物体操作(叠衣服)和物体干扰分拣等任务时，Walker S 依靠端侧多模态感知模型获得空间定位与语义信息后，将信息交由文心大模型进行任务理解与规划，协同配合机械臂和灵巧手的精准操作，成功的完成了全套任务流程。人形机器人作为 AI 的中继形态，正逐步向产业化、商业化、规模化发展，板块近期回调充分，具备安全边际。建议关注：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)。

3 月国内挖机销量增速回正，大规模设备更新有望促进工程机械更新周期加速进行。2024 年 3 月国内销售各类挖掘机 15188 台，同比增长 9.27%，优于此前 CME 预估销量 1.48 万台及 6.48% 的同比增速，国内市场恢复预期较强。另住建部印发通知，明确提出更新淘汰使用超过 10 年以上的工程机械设备。10 年以上主要指国二及以下标准的非道路机械，保有量占比较高，政策刺激下更新周期有望提前启动，工程机械行业需求预期边际改善。建议持续关注：徐工机械(000425.SZ)、三一重工(600031.SH)、中联重科(000157.SZ)。

中国中车一季度业绩预增 50%+,建议关注轨交设备投资机会。2023 年，全国铁路完成固定资产投资 7645 亿元、同比增长 7.5%；2024 年 1-3 月，全国铁路固定资产投资 1248 亿元，同比+9.86%。按照 2023 年一季度投资占全年投资比例测算，2024 年总投资有望达 8399 亿元。中央推动新一轮大规模设备更新，降低全社会物流成本。会议强调优化运输结构，强化“公转铁”、“公转水”，轨交装备板块有望充分受益。建议关注：中国中车(601766.SH)、中铁工业(600528.SH)、天宜上佳(688033.SH)、中国通号

(688009.SH)、时代电气(688187.SH)、铁建重工(688425.SH)等。

国务院开会部署“推动大规模设备更新和消费品以旧换新”，持续关注机床、铁路及农机投资机会。会议指出，更新活动要分类推进，把握轻重缓急，优先支持行业前景好、投入带动比高的行业，加快淘汰超期服役的落后低效设备、高耗能高排放设备、具有安全隐患的设备，重点支持需求迫切、拉动效应大但购置成本较高的大宗耐用消费品以旧换新。设备更新是一个年规模5万亿元以上的市场，综合考虑迫切性、重要性及可操作性，我们认为可以关注①建筑和市政基础设施领域设备，②交通运输设备，③老旧农业机械，④教育文旅医疗设备等。个股可关注：华中数控(300161.SZ)、杰瑞股份(002353.SZ)、青鸟消防(002960.SZ)、豪迈科技(002595.SZ)、欧科亿(688308.SH)、等。

2024年1-2月叉车销量同比增加10.6%，行业增长稳健进行。受春节影响，2024年2月当月销售各类叉车68042台，同比下降34.2%。其国内市场销量41557台，同比下降43.7%；出口市场销量26485台，同比下降10.8%。2024年1-2月叉车行业合计销量178737台，同比增长10.6%。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)。

表 1：重点关注公司盈利预测

证券代码	证券简称	股价(元) 2024/4/19	EPS(元)			PE(倍)			投资评级
			2022A	2023E	2024E	2022A	2023E	2024E	
002595.SZ	豪迈科技	39.90	1.51	2.03	2.56	19.80	17.63	15.56	买入
603298.SH	杭叉集团	31.87	1.14	1.86	2.51	17.33	14.86	12.68	未评级
600761.SH	安徽合力	25.71	1.22	1.73	2.34	15.75	12.92	10.99	买入
688308.SH	欧科亿	22.65	2.40	1.05	2.09	21.66	14.27	10.84	买入
688017.SH	绿的谐波	111.80	0.92	0.50	1.40	224.03	116.92	80.07	未评级
688009.SH	中国通号	6.07	0.33	0.32	0.40	18.49	16.64	15.34	未评级
603169.SH	兰石重装	4.99	0.13	0.12	0.31	42.40	21.72	15.94	增持
603662.SH	柯力传感	28.46	0.92	1.10	1.38	28.99	25.79	20.62	未评级
000777.SZ	中核科技	18.80	0.45	0.63	0.82	27.80	29.70	22.80	未评级
603667.SH	五洲新春	16.06	0.48	0.45	0.65	46.04	35.65	24.62	未评级
000425.SZ	徐工机械	7.35	0.36	0.51	0.63	19.43	14.53	11.64	未评级
002050.SZ	三花智控	20.82	0.72	0.84	1.04	25.03	24.84	19.97	未评级

数据来源：Wind，华龙证券研究所（柯力传感、中核科技、五洲新春、徐工机械、三花智控 2023 业绩为一致预期，其余为年报数据）

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。

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、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
	行业评级	卖出	股票价格变动相对沪深300指数跌幅在-10%以上
		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：

本报告的风险等级评定为R4，仅供符合华龙证券股份有限公司（以下简称“本公司”）投资者适当性管理要求的客户（C4及以上风险等级）参考使用。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	兰州	上海	深圳
地址：北京市东城区安定门外大街189号天鸿宝景大厦西配楼F4层 邮编：100033	地址：兰州市城关区东岗西路638号文化大厦21楼 邮编：730030 电话：0931-4635761	地址：上海市浦东新区浦东大道720号11楼 邮编：200000	地址：深圳市福田区民田路178号华融大厦辅楼2层 邮编：518046