

机械设备

报告日期：2024年07月01日

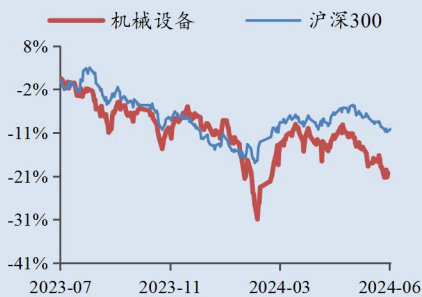
工程机械景气延续，通用设备复苏存预期

——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

《中国中车签订合同 436.2 亿元，轨交设备需求高景气——机械设备行业周报》
2024.06.24

《5 月小松开工指数转正，工程机械复苏趋势明确——机械设备行业周报》
2024.06.17

《行业业绩分化，把握结构性投资机会——机械设备 2023 年报及 2024 年一季报综述》
2024.05.28

摘要：

➤ **CME 预测 6 月挖机内销 7300 台左右，同比增长近 20%。**CME 预估 2024 年 6 月挖掘机（含出口）销量 16000 台左右，同比增长 1.5%左右，市场逐步修复。分市场来看：国内市场预估销量 7300 台，同比增长近 20%；出口市场预估销量 8700 台，同比下降近 10%。按照 CME 数据，2024 年 1-6 月，中国挖掘机械整体销量同比下降 6%左右，降幅持续收窄。其中，国内市场同比增长 4%，出口市场销量同比下降-14%。数据环比 1-5 月均有改善。开工端：5 月小松中国区挖机开工小时数 101.1 小时，同比增长 1.0%，环比增长 4.7%，开工端有所恢复。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。持续关注：徐工机械（000425.SZ）、三一重工（600031.SH）、中联重科（000157.SZ）。

➤ **6 月制造业 PMI 为 49.5%，制造业景气度基本稳定。**尽管制造业 PMI 与上月持平，但高技术制造业和装备制造业 PMI 分别为 52.3%和 51.0%，连续多月保持在扩张区间，显示制造业转型升级持续推进，新质生产力继续发展壮大。我们认为，政策支持下有望开启新一轮大规模设备更新，可关注通用设备、3C 设备等。个股关注：华中数控（300161.SZ）、豪迈科技（002595.SZ）、欧科亿（688308.SH）、创世纪（300083.SZ）、四川长虹（600839.SH）等。

➤ **中国中车 3-6 月签订合同约 436.2 亿元，轨交设备需求高景气。**公司 6 月 18 日发布公告，2024 年 3-6 月期间签订了若干项合同，合计金额约 436.2 亿元人民币，包括 289.2 亿元的动车组销售合同、14.3 亿元的储能设备销售合同、约 30.7 亿元的风电设备销售合同、38.5 亿元的城市轨道车辆销售及维保合同、26.7 亿元的货车修理合同、19 亿元的客车修理合同、约 11.5 亿元的机车销售合同、6.3 亿元的货车销售合同。2024 年 5 月 10 日国铁采购平台公告，共招标动车组 165 标准组。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”，轨交设备需求有望高

景气。可关注：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。

- **大模型赋能人形机器人，具身智能加速发展。**2024年6月21日华为开发者大会上，乐聚人形机器人夸父与华为云 CEO 张平安来了一场人机对话，夸父识别需求，准确完成击掌和递水等互动演示。2024年以来，从 Figure 01 与 Open AI 联合、英伟达在 GTC 大会发布人形机器人通用基础模型“Project GR00T”，到马斯克在特斯拉 2024 年股东大会上表示特斯拉的人形机器人将采用大语言模型，“大模型+人形机器人”成为 AI 领域的一个重要发展方向。随着技术的不断成熟和应用场景的拓展，预计未来会有更多创新的产品和服务出现，行业正逐步向产业化、商业化、规模化发展。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）。
- **中俄联合声明，核能发展再迎利好。**2024年5月16日，外交部官网发布中俄两国建交 75 周年之际关于深化新时代全面战略协作伙伴关系的联合声明。《声明》提出“在已成功落地和正在实施的项目经验基础上，按照互利共赢、利益均衡原则深化民用核能领域合作，包括热核聚变、快中子反应堆、核燃料闭式循环，探讨以一揽子方式开展核燃料循环前端和共建核电站合作”。两国合作推动我国核能发展，预计核能开支增加，项目加速推进，设备优先受益。可关注：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。
- **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：重点关注公司盈利预测

证券代码	证券简称	股价（元） 2024/7/1	EPS（元）			PE（倍）			投资评级
			2023A	2024E	2025E	2023A	2024E	2025E	
000425.SZ	徐工机械	7.17	0.45	0.57	0.72	15.64	12.58	9.97	增持
603298.SH	杭叉集团	19.86	1.86	1.54	1.79	14.24	12.78	10.97	未评级
603667.SH	五洲新春	16.64	0.40	0.53	0.67	44.23	30.90	24.58	未评级
603203.SH	快克智能	23.18	0.77	1.09	1.40	30.18	21.58	16.89	未评级
688290.SH	景业智能	31.24	0.35	0.98	1.55	185.39	32.80	20.70	未评级
688308.SH	欧科亿	19.08	1.05	1.31	1.71	22.58	14.84	11.35	买入
300083.SZ	创世纪	6.05	0.12	0.25	0.32	78.30	24.11	19.07	未评级
601766.SH	中国中车	7.62	0.41	0.47	0.52	17.81	16.06	14.39	未评级
000777.SZ	中核科技	15.49	0.58	0.75	0.97	25.66	20.29	15.68	未评级

数据来源：Wind，华龙证券研究所（未评级个股数据均来源于 Wind 一致预期）

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.....	10
5 行业周观点.....	10
6 风险提示.....	12

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

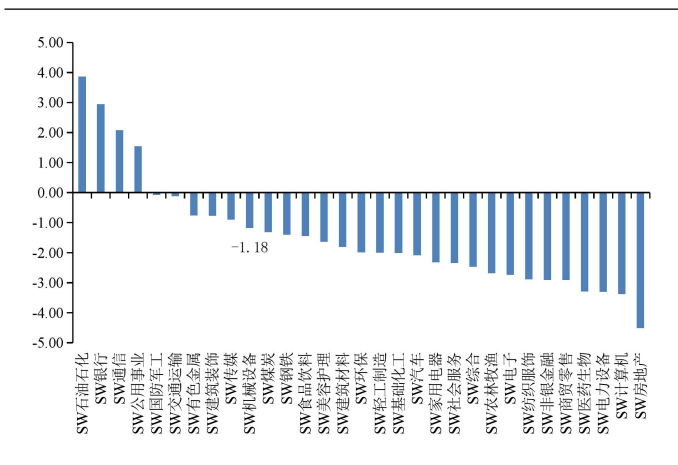
表 1: 重点关注公司盈利预测.....	11
----------------------	----

1 周市场表现

2024.06.24-06.28 机械设备行业下跌 1.18%，在一级 31 个行业中排名第 10 位。子行业中轨交设备 (+1.89%)、工程机械 (-0.42%)、自动化设备 (-1.35%)、专用设备 (-1.91%)、通用设备 (-2.29%)。

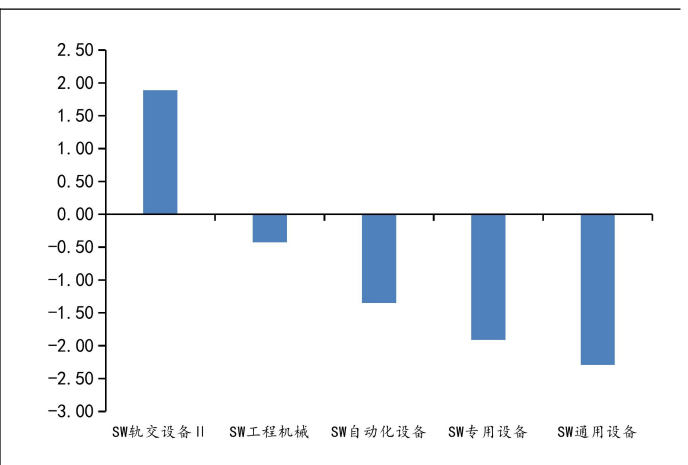
重点覆盖个股中，涨幅前五的公司分别为田中精机 (+42.95%)、拓斯达 (+14.07%)、津荣天宇 (+13.81%)、克劳斯 (+8.35%)、山推股份 (+5.77%);跌幅前五的公司分别为华峰测控 (-14.74%)、高新兴 (-13.65%)、恒帅股份 (-12.8%)、欧科亿 (-10.71%)、万丰奥威 (-9.62%)。

图 1：一级行业周涨跌幅一览 (%)



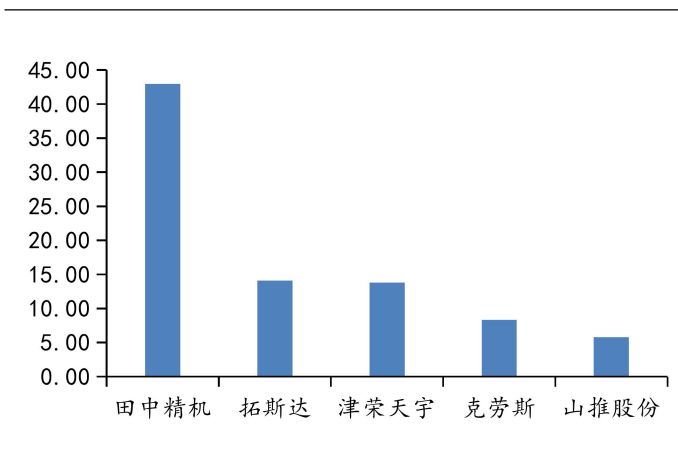
数据来源：Wind，华龙证券研究所

图 2：机械各子板块周涨跌幅一览 (%)



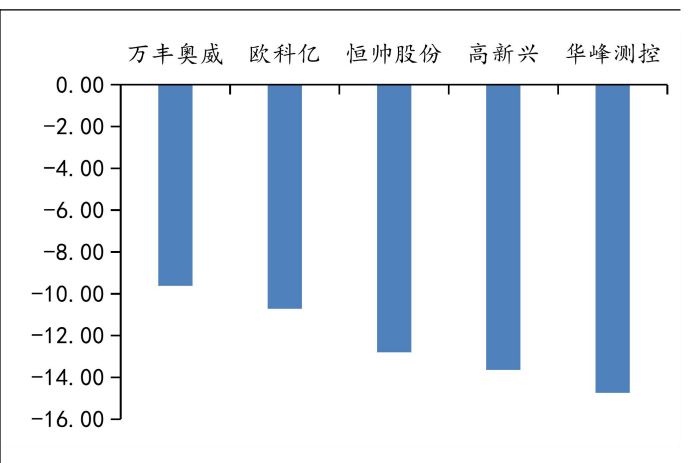
数据来源：Wind，华龙证券研究所

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 6 月，我国制造业 PMI 49.5%，同比+0.5pct，环比持平；

制造业新订单 PMI 49.5%，同比+0.9pct，环比-0.1pct；制造业生产 PMI 50.6%，同比+0.3pct，环比-0.2pct。

截至 2024 年 5 月，固定资产投资完成额累计值同比增加 4.0%，其中制造业投资同比增加 9.6%，基建投资同比增加 6.68%，房地产投资同比下降 9.4%。

截至 2024 年 5 月，我国工业企业产成品存货 63863.5 亿元，同比增加 3.6%；截至 2024 年 5 月，我国全部工业品 PPI 同比下降 1.4%，环比增加 0.2%。

图 5：PMI/PMI 生产/PMI 新订单 (%)

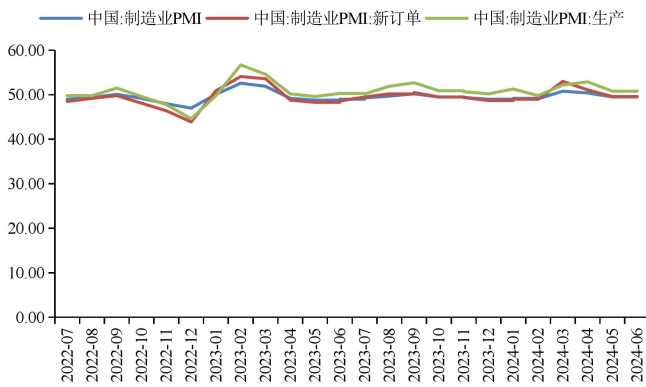
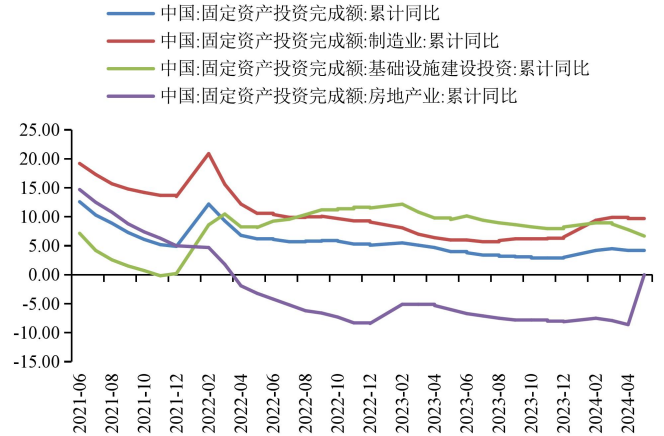


图 6：固定资产投资增速 (%)



数据来源：Wind，华龙证券研究所

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 (%)

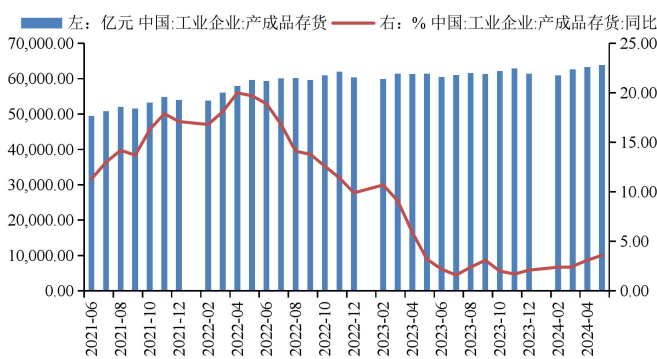
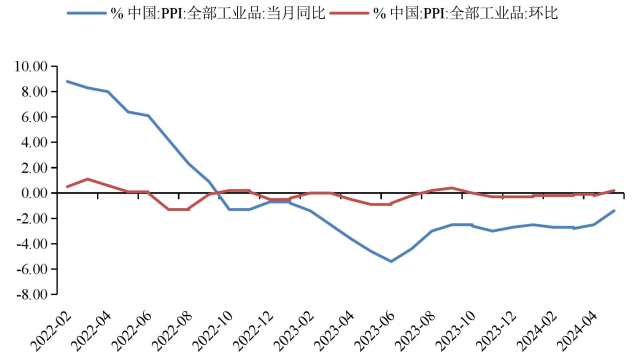


图 8：全部工业品 PPI 当月同比及环比 (%)



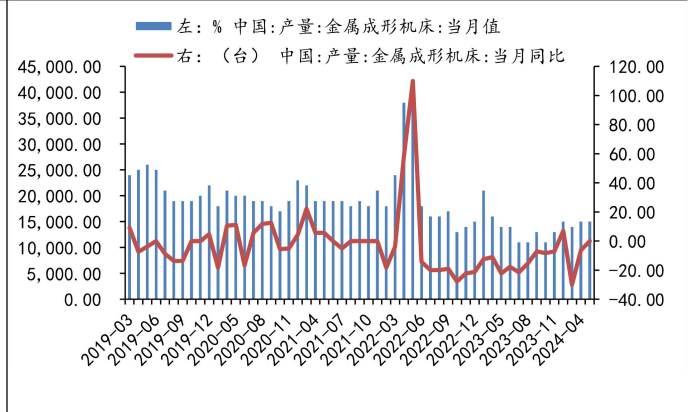
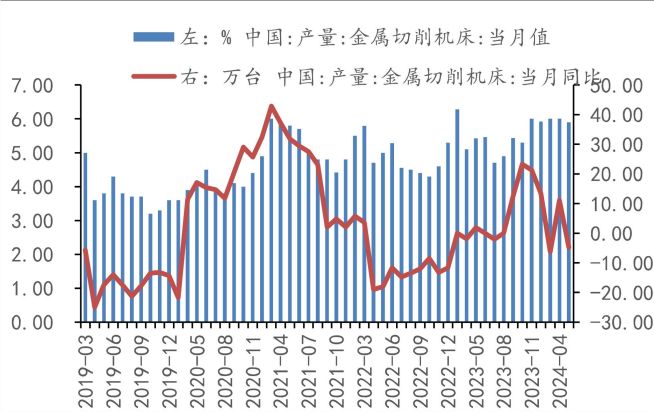
数据来源：Wind，华龙证券研究所

数据来源：Wind，华龙证券研究所

2024 年 5 月，金属切削机床产量 5.9 万台，同比下降 4.8%；2024 年 5 月金属成形机床产量 1.5 万台，同比持平。

图 9：我国金属切削机床产量（万台）及同比（%）

图 10：我国金属成形机床产量（台）及同比（%）



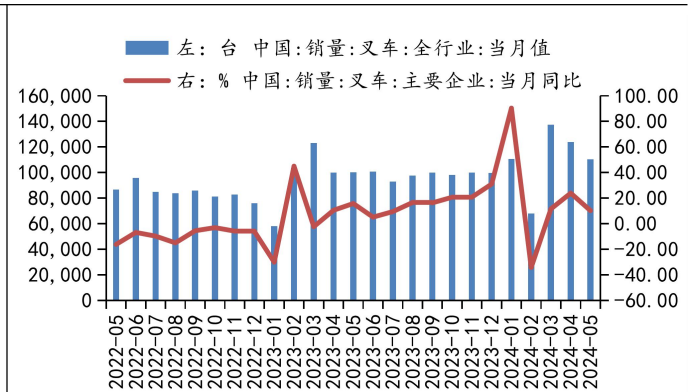
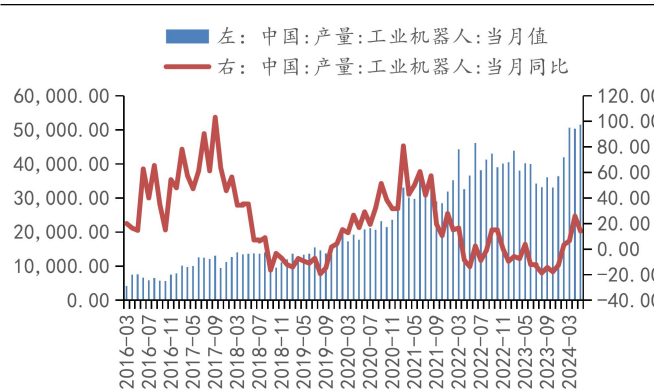
数据来源：Wind，华龙证券研究所

数据来源：Wind，华龙证券研究所

2024 年 5 月，我国工业机器人产量 51496 台，同比增加 14.1%；2024 年 5 月，我国叉车销量 110446 台，同比增加 10.2%。

图 11：我国工业机器人产量（台）及增速（%）

图 12：我国叉车销量（台）及增速（%）



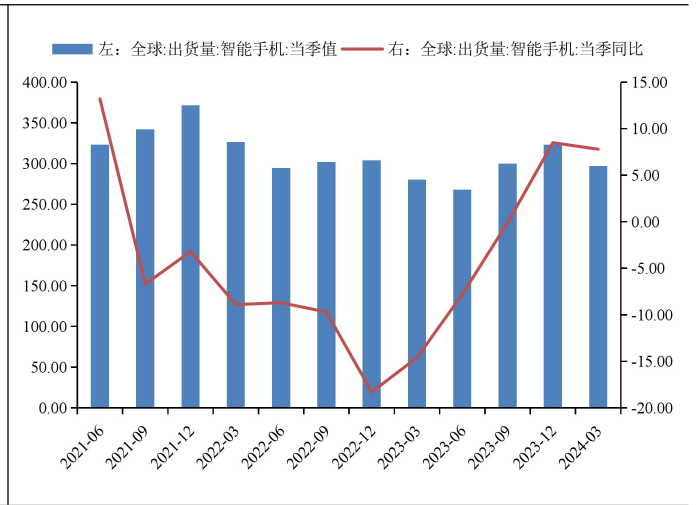
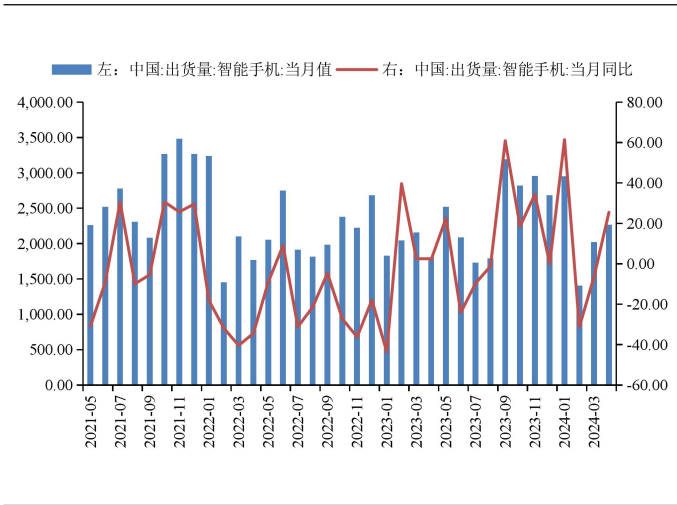
数据来源：Wind，华龙证券研究所

数据来源：Wind，华龙证券研究所

2024 年 4 月，我国智能手机出货量 2266.8 万部，同比增长 25.5%；2024 年第一季度全球智能手机出货 2.97 亿部，同比增加 7.8%，增速连续两个季度保持较高增长，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（%）

图 14：全球智能手机出货量（百万部）及同比（%）



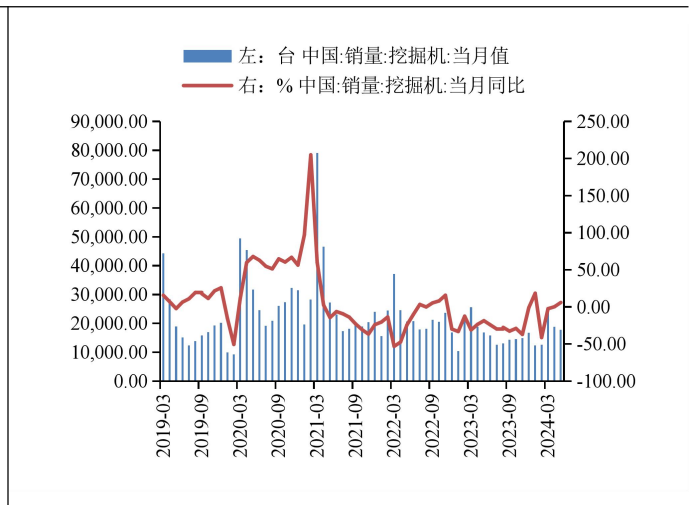
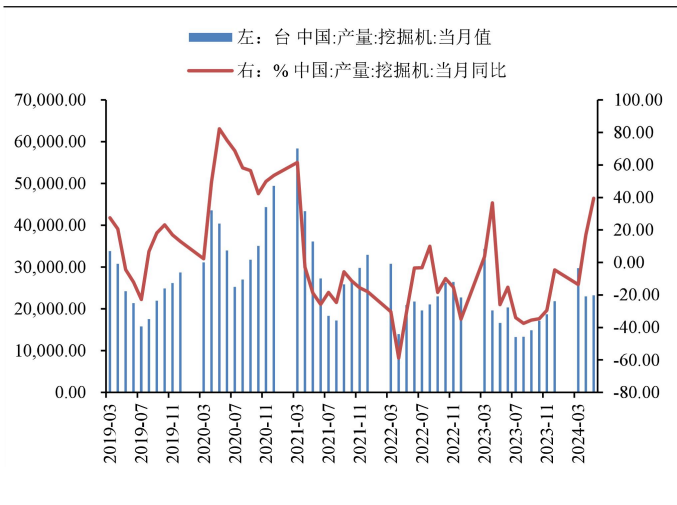
数据来源：Wind，华龙证券研究所

数据来源：Wind，华龙证券研究所

2024 年 5 月，我国共生产挖掘机 23254 台，同比增长 39.6%；2024 年 5 月，共销售各类挖掘机 17824 台，同比增加 6.04%。其中出口 9306 台，同比下降 8.92%，降幅持续收窄。

图 15：我国挖机产量（台）及增速（%）

图 16：我国挖机销量（台）及增速（%）

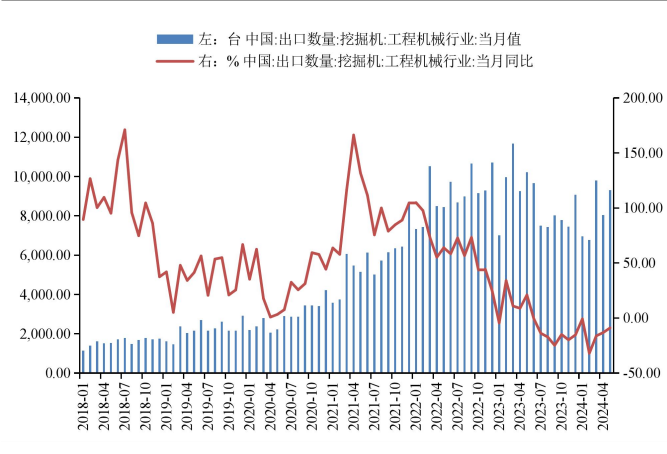


数据来源：Wind，华龙证券研究所

数据来源：Wind，华龙证券研究所

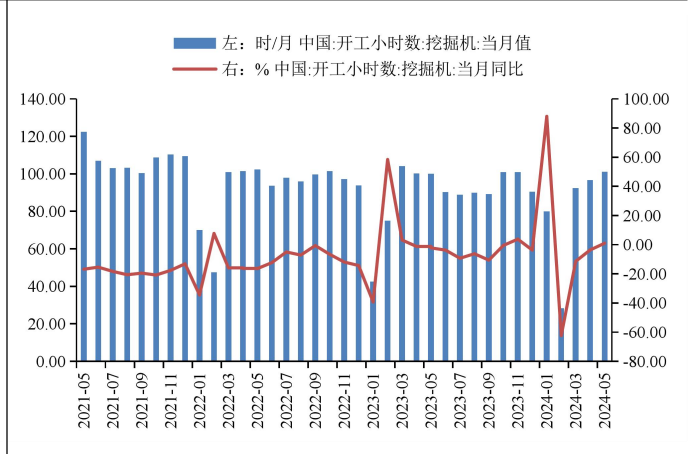
2024 年 5 月，我国挖掘机开工小时数为 101.1 时/月，同比增加 1%，国内行业复苏趋势明确。

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

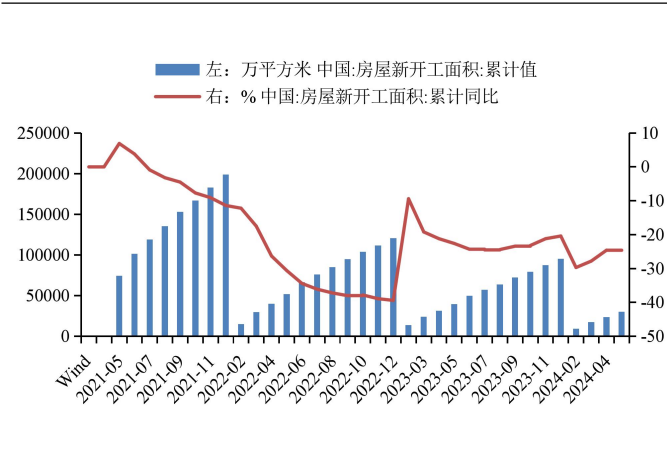
图 18：我国挖机开工小时（时/月）及同比（%）



数据来源：Wind，华龙证券研究所

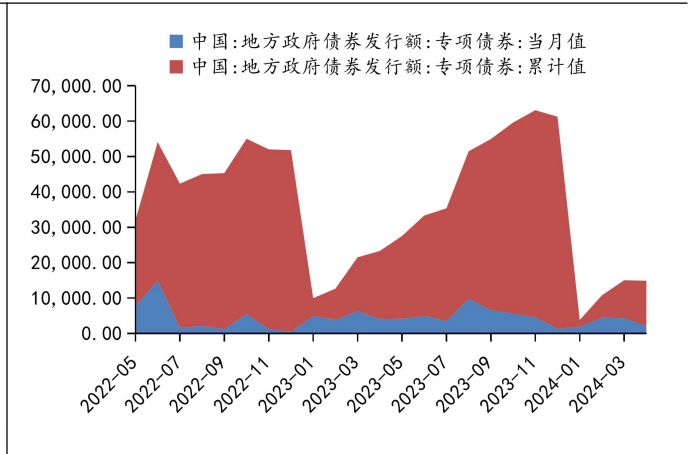
2024 年 5 月，我国房地产新开工面积累计 30089.53 万平方米，同比下降 24.2%；2024 年 4 月地方政府专项债当月发行 2104 亿元，1-4 月份累计发行 12803 亿元。

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

全球首个纯电驱拟人奔跑的全尺寸人形机器人“天工”在北京惊艳亮相。创新中心介绍，“天工”能以 6 公里/小时的速度稳定奔跑，处于世界领先水平。实现快速、稳定、优雅地拟人奔跑，也得益于其采用了自主研发的全新人形机器人运动技能学习方法——基于状态记忆的预测型强化模仿学习。“天工”作为母平台，具备开源开放性和兼容扩展性，可以实现开放调用通讯接口、灵活扩展软硬件等功能模块，充分满足不同应用场景下需求。（中国机器人网）

特斯拉第二代 Optimus 人形机器人再更新。5月5日，特斯拉再次分享了一段第二代 Optimus 人形机器人的工作视频，视频显示，该机器人可将电池单体精确地插入托盘中。据特斯拉官方介绍，他们训练并部署了一个神经网络，允许 Optimus 开始执行有用的任务，例如从传送带上捡起电池单体并精确地将它们插入托盘中。这个神经网络完全端到端运行，意味着它只使用来自机器人的 2D 摄像头以及板载的本体感知传感器的视频，并直接产生关节控制序列。特斯拉还称，已经在其中一家工厂部署了几个机器人，它们正在实际的工作站上每天进行测试并不断改进。此外，新款 Optimus 现在也能定期在办公室里长时间走动而不会摔倒，特斯拉称正在努力使其移动得更快。（中国机器人网）

宇树人形智能体 Unitree G1 发布，售价 9.9 万元起。Unitree G1 身高约 127cm，体重约 35kg，头部搭载激光雷达及深度相机，续航可达到 2 小时。机器人拥有超越常人的灵活性，23-43 个关节电机，具有超大关节运动角度空间。模仿&强化学习驱动，每天都在升级进化。力控灵巧手结合力位混合控制，灵敏可靠，可以模拟人手实现对物体的精准操作。UnifoLM(Unitree 机器人统一大模型)，共创智能体新时代。（中国机器人网）

均普智能与智元机器人签署战略合作协议。双方将通过联合研发与深度合作，共同推动通用机器人本体更多智能制造领域的场景落地，并在均普智能搭建的“异构智能工业物联网”基础上，实现不同品牌机器人的有机融合与协同工作。为了推动通用机器人快速融入智能产线，均普智能表示，正在打造“异构智能工业物联网”，通过智能工业大模型，将不同品牌 and 不同结构的通用机器人、工业机器人、智能 AMR 等生产参与者在数据底层打通，形成生产环境的全感知视角，实现大数据引导的协同生产，并通过数字孪生对生产流程进行实施精细化管理。（中国机器人网）

三星电子停止自动驾驶汽车研究，转向机器人。三星电子已停止自动驾驶汽车研究，负责三星中长期发展的三星先进技术研究院（SAIT），已经将自动驾驶排除在研究项目之外，将开发人员转移到机器人领域，作为三星中长期发展的一部分。三星电子 2023 年成功完成 200 公里路段的“无人驾驶”，并开发自动驾驶汽车的半导体、显示器和传感器等相关技术以来，业界的反应不一。由于开发难度超出预期、缺乏商业利润等原因，全球企业一再放弃完全自动驾驶，这也影响了三星的决定。（中国机器人网）

奇瑞公布人形机器人开发计划。近期，奇瑞汽车在 CEO 大会上宣布，奇瑞将迈入人形机器人工程的前沿。会上，奇瑞展示了一款全新的双足机器人，其名为 Mornine，是一台具备先进人工智能的人形机器人，其诞生标志着该公司产品家族的延伸，也揭示了奇瑞对未来科技的远见部署。（中国机器人网）

北航科研团队自主研发出微尺寸仿生机器人。“昆虫”机器人的设计灵感来自蟑螂，只有硬币大小，重量是和类似体积的昆虫几乎一致，空载的重量大概是 200 毫克，外壳由碳纤维打造，搭载科研人员自主设计的芯片、微型麦克风和量身定做尺寸的电池等，支持蓝牙遥控。IT 之家注意到，目前该机器人还没有专用的“充电桩”，需要依靠手工充电，充电 2 分钟可爬行 10 分钟。（中国机器人网）

特斯拉 2024 年股东大会：2024 年的大会在美国东部时间 6 月 13 日下午 4 点 30 分（北京时间 6 月 14 日凌晨 4 点 30 分）在德克萨斯州奥斯汀的超级工厂 Giga Texas 隆重举行。马斯克宣布 Optimus 机器人将在 2025 年开始有限量产，并预测将有超 1000 个在特斯拉工厂工作。（腾讯科技）

华为云 X 乐聚首发通用人形机器人。这款“上厨房，进工厂”的具身智能人形机器人来自乐聚机器人，在 6 月 21 日华为开发者大会（HDC2024）上盘古大模型 5.0 发布环节亮相，华为常务董事、华为云 CEO 张平安在华为开发者大会上，不仅介绍了乐聚夸父人形机器人搭载盘古具身智能大模型后，在工业、家庭场景中的展现出的泛化潜力，还与机器人进行了物体识别、问答、击掌等互动，引发了市场广泛关注。（中国机器人网）

“成都造”人形机器人迎来技术突破。6 月 24 日，成都人形机器人创新中心发布了中国首个基于视觉扩散架构的人形机器人任务生成式模型 R-DDPRM，该模型能让机器人毫不犹豫“丝滑”地处理各种复杂任务，这是人形机器人进化史上的重大核心技术突破。据介绍，R-DDPRM 任务生成式模型具有更加稳定、任务执行成功率大幅提升、决策更敏捷、算力依赖度几何级降低（理论上中等消费级显卡在端上即可完成人形机器人绝大部分任务）、处理复杂场景任务的能力更强等优势，将极大提升人形机器人的任务执行能力和效率，降低算力和能耗成本。（中国机器人网）

国家发改委等部门：推进餐饮外卖点单和配送智能化升级。国家发展改革委、农业农村部、商务部、文化和旅游部、市场监管总局近日印发《关于打造消费新场景培育消费新增长点的措施》。《措施》提出，消费新场景是消费新业态、新模式、新产品的系统集成，对促进消费提质升级，更好满足人民高品质生活具有重要意义。（中国机器人网）

两家清华系人形机器人公司落地成都。近日，两家清华系人形机器人公司——成都星宇纪元科技有限公司与菁华创星智能科技有限公司（筹）正式入驻四川省智能感算芯片与系统技术创新中心，将落户成都高新区 IC 设计产业园，助力成都抢占人形机器人产业新高地，塑造未来产业竞争新优势，加快形成新质生产力。（中国机器人网）

➤ 工程机械

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。住房和城乡建设部印发《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）

2024 年 5 月工程机械销售快报：1) 各类平地机 671 台，同比增长 3.39%，其中国内 85 台，同比增长 8.97%；出口 586 台，同比增长 2.63%；2) 销售各类叉车 110446 台，同比增长 10.2%。其中国内 72428 台，同比增长 9.89%；出口 38018 台，同比增长 10.7%；3) 销售各类压路机 1358 台，同比增长 0.22%，其中国内 544 台，同比下降 11.4%；出口 814 台，同比增

长 9.85%；4) 销售各类摊铺机 114 台，同比增长 1.79%，其中国内 80 台，同比下降 15.8%；出口 34 台，同比增长 100%；5) 销售各类升降工作平台 15796 台，同比下降 23.6%，其中国内 7410 台，同比下降 49.2%；出口 8386 台，同比增长 37.5%；6) 销售各类高空作业车 444 台，同比下降 1.11%，其中国内 434 台，同比下降 2.47%；出口 10 台，同比增加 6 台。（中国工程机械工业协会）

CME 观测：6 月挖掘机国内销量 7300 台左右。CME 预估 2024 年 6 月挖掘机（含出口）销量 16000 台左右，同比增长 1.5%左右，市场逐步修复。分市场来看：国内市场预估销量 7300 台，同比增长近 20%；出口市场预估销量 8700 台，同比下降近 10%。按照 CME 数据，2024 年 1-6 月，中国挖掘机械整体销量同比下降 6%左右，降幅持续收窄。其中，国内市场同比增长 4%，出口市场销量同比下降-14%。数据环比 1-5 月均有改善。（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总书记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。习总书记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）

5 月份中国制造业 PMI 49.5%，比 4 月回落 0.9 pct。购进价格回升

2.9pct至56.9%，就业回升0.1pct至48.1%，产成品库存回落0.8pct至46.5%。全国新订单49.6%，环比值-1.5pct，同比+1.3pct。生产订单差值为1.2，其六个月移动平均为1.13，5月表现强于4月，显示产需关系转好。（中采咨询）

6月份中国制造业采购经理指数为49.5%与5月持平，制造业景气度基本稳定。从企业规模看，大型企业PMI为50.1%，比上月下降0.6个百分点；中、小型企业PMI分别为49.8%和47.4%，比上月上升0.4和0.7个百分点。从分类指数看，在构成制造业PMI的5个分类指数中，生产指数高于临界点，新订单指数、原材料库存指数、从业人员指数和供应商配送时间指数低于临界点。（央视网）

➤ 新能源设备

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）

核电厂稳压器先导式安全阀打破垄断。5月8日，由中核集团中国核动力研究设计院联合中核苏阀科技实业股份有限公司共同研制的国内首台核电厂稳压器先导式安全阀，在成都顺利完成全部鉴定试验，标志着我国完全掌握该核电阀门关键技术，打破垄断，具备向核电机组自主供货的能力，成为世界上少数掌握该项技术的国家之一，对提升我国核电项目自主性，加快推动我国核电“走出去”具有重要意义。核电厂稳压器先导式安全阀用于反应堆一回路系统，对核电厂的安全运行起着至关重要的作用，是核电厂安全等级最高、重要性最大的阀门之一，也是核级阀门行业公认的国产化难度最大的设备。（中核集团官微）

落实两国元首重要共识，中法核能合作启新篇。当地时间5月6日，习主席与马克龙总统共同出席中法企业家委员会第六次会议闭幕式并发表重要致辞。中核集团董事长余剑锋出席会议，并就绿色经济与低碳转型问题与中法企业家开展深入交流。会上，余剑锋和法国电力集团董事长兼首席执行官吕克·雷蒙共同发布《核能支持低碳发展前瞻性研究》蓝皮书。蓝皮书项目是近年来我国核能央企首次与西方发达国家国企开展的战略规划研究合作，这标志着中国核领域战略规划与软科学研究能力和国际影响力大幅提升，具有明显的独特性和重要性。（中核集团官微）

中俄联合声明，核电再迎利好。2024年5月16日，外交部官网发布中俄两国建交75周年之际关于深化新时代全面战略协作伙伴关系的联合声明。核电方面，《声明》提出“在已成功落地和正在实施的项目经验基础上，按照互利共赢、利益均衡原则深化民用核能领域合作，包括热核聚变、快中子反应堆、核燃料闭式循环，探讨以一揽子方式开展核燃料循环前端和共建核电站合作”。（中华人民共和国外交部）

4 重点上市公司信息

【大连重工】发布第1次2024年中报业绩预告，略增。预测业绩：净利润约25,200.00万元~30,800.00万元。较去年同期净利润22,296.83万元，变化约为13.02%~38.14%。主要原因为：报告期内，公司营业收入预计较上年同期增长10%以上，其中主要是物料搬运设备及冶金设备产品收入同比增长明显，带动公司产品毛利上升。

【英威腾】股票回购。回购数量：55.00万股；回购金额：3,137,700.00（CNY）。

【电光科技】2024年6月26日电光防爆科技股份有限公司的控股子公司浙江电光云科技有限公司与上海无问芯穹智能科技有限公司签署了金额为553,500,000元（大写：伍亿伍仟叁佰伍拾万元整，含税）的销售合同，合同到期后，双方另行签署合同进行约定。

【汇川技术】股票回购。回购数量：121.87万股；回购金额：70,025,798.20（CNY）

【中国中车】公司于2024年3-6月期间签订了若干项合同，合计金额约436.2亿元人民币。

【博众精工】股票回购。回购数量：181.89万股；回购金额：36,149,487.05（CNY）。

5 行业周观点

CME 预测 6 月挖机内销 7300 台左右，同比增长近 20%。CME 预估 2024 年 6 月挖掘机（含出口）销量 16000 台左右，同比增长 1.5% 左右，市场逐步修复。分市场来看：国内市场预估销量 7300 台，同比增长近 20%；出口市场预估销量 8700 台，同比下降近 10%。按照 CME 数据，2024 年 1-6 月，中国挖掘机械整体销量同比下降 6% 左右，降幅持续收窄。其中，国内市场同比增长 4%，出口市场销量同比下降 -14%。数据环比 1-5 月均有改善。开工端：5 月小松中国区挖机开工小时数 101.1 小时，同比增长 1.0%，环比增长 4.7%，开工端有所恢复。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。持续关注：徐工机械（000425.SZ）、三一重工（600031.SH）、中联重科（000157.SZ）。

6 月制造业 PMI 为 49.5%，制造业景气度基本稳定。尽管制造业 PMI 与上月持平，但高技术制造业和装备制造业 PMI 分别为 52.3% 和 51.0%，连续多月保持在扩张区间，显示制造业转型升级持续推进，新质生产力继续发展壮大。我们认为，政策支持下有望开启新一轮大规模设备更新，可关注通用设备、3C 设备等。个股关注：华中数控（300161.SZ）、豪迈科技（002595.SZ）、欧科亿（688308.SH）、创世纪（300083.SZ）、四川长虹（600839.SH）等。

中国中车 3-6 月签订合同约 436.2 亿元，轨交设备需求高景气。公司 6

月18日发布公告,2024年3-6月期间签订了若干项合同,合计金额约436.2亿元人民币,包括289.2亿元的动车组销售合同、14.3亿元的储能设备销售合同、约30.7亿元的风电设备销售合同、38.5亿元的城市轨道车辆销售及维保合同、26.7亿元的货车修理合同、19亿元的客车修理合同、约11.5亿元的机车销售合同、6.3亿元的货车销售合同。2024年5月10日国铁采购平台公告,共招标动车组165标准组。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”,轨交设备需求有望高景气。可关注: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。

大模型赋能人形机器人,具身智能加速发展。2024年6月21日华为开发者大会上,乐聚人形机器人夸父与华为云CEO张平安来了一场人机对话,夸父识别需求,准确完成击掌和递水等互动演示。2024年以来,从Figure 01与Open AI联合、英伟达在GTC大会发布人形机器人通用基础模型“Project GR00T”,到马斯克在特斯拉2024年股东大会上表示特斯拉的人形机器人将采用大语言模型,“大模型+人形机器人”成为AI领域的一个重要发展方向。随着技术的不断成熟和应用场景的拓展,预计未来会有更多创新的产品和服务出现,行业正逐步向产业化、商业化、规模化发展。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)。

中俄联合声明,核能发展再迎利好。2024年5月16日,外交部官网发布中俄两国建交75周年之际关于深化新时代全面战略协作伙伴关系的联合声明。《声明》提出“在已成功落地和正在实施的项目经验基础上,按照互利共赢、利益均衡原则深化民用核能领域合作,包括热核聚变、快中子反应堆、核燃料闭式循环,探讨以一揽子方式开展核燃料循环前端和共建核电站合作”。两国合作推动我国核能发展,预计核能开支增加,项目加速推进,设备优先受益。可关注: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。

表1:重点关注公司盈利预测

证券代码	证券简称	股价(元) 2024/7/1	EPS(元)			PE(倍)			投资评级
			2023A	2024E	2025E	2023A	2024E	2025E	
000425.SZ	徐工机械	7.17	0.45	0.57	0.72	15.64	12.58	9.97	增持
603298.SH	杭叉集团	19.86	1.86	1.54	1.79	14.24	12.78	10.97	未评级
603667.SH	五洲新春	16.64	0.40	0.53	0.67	44.23	30.90	24.58	未评级
603203.SH	快克智能	23.18	0.77	1.09	1.40	30.18	21.58	16.89	未评级
688290.SH	景业智能	31.24	0.35	0.98	1.55	185.39	32.80	20.70	未评级
688308.SH	欧科亿	19.08	1.05	1.31	1.71	22.58	14.84	11.35	买入
300083.SZ	创世纪	6.05	0.12	0.25	0.32	78.30	24.11	19.07	未评级

证券代码	证券简称	股价 (元) 2024/7/1	EPS (元)			PE (倍)			投资评级
			2023A	2024E	2025E	2023A	2024E	2025E	
601766.SH	中国中车	7.62	0.41	0.47	0.52	17.81	16.06	14.39	未评级
000777.SZ	中核科技	15.49	0.58	0.75	0.97	25.66	20.29	15.68	未评级

数据来源：Wind，华龙证券研究所（未评级个股数据均来源于 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。

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