



中报业绩预告分化，关注设备更新及出海链

2024年07月16日

核心观点

- 市场行情回顾：**上周机械设备指数上涨 1.03%，沪深 300 指数上涨 1.20%，创业板指上涨 1.69%。机械设备在全部 28 个行业中涨跌幅排名第 11 位。剔除负值后，机械行业估值水平（整体法）24.5 倍。上周机械行业涨幅前三的板块分别是 3C 及面板设备、检测服务、半导体设备；年初至今涨幅前三的细分板块分别是轨道交通设备、航运装备、工程机械。
- 周关注：中报业绩预告分化，关注设备更新及出海链**
- 部分企业发布 24 年中报预告，业绩整体稳健增长。**截至 7 月 15 日，机械板块共有 136 家公司披露 24 年中报业绩预告，其中 85 家预增，51 家预减，已披露业绩的机械行业上市公司净利润整体稳健增长，合计实现净利润 115.25 亿元~149.98 亿元，同比增长 18.72%~54.51%。其中，Q2 单季度实现净利润 54.17 亿元~88.90 亿元，同比变动-8.25%~+50.59%；环比 Q1 变动为-11.31%~+45.55%。
- 关注设备更新+出海产业链相关标的。**今年上半年我国经济增长承压，设备更新政策陆续出台，制造业固定资产投资保持强劲增长，但内需偏弱，外需受益全球制造业补库趋势持续高增。在此宏观经济背景下，受益大规模设备更新、周期向上、出海等逻辑驱动，3C 设备（+155.13%~174.81%）、船舶海工（+101%~138%）、油服装备（+93.95%~102.24%）、煤机矿机（+82.60%~115.13%）、半导体设备（+52.22%~75.30%）、工程机械（+30.63%~66.22%）等细分子板块业绩同比实现大幅增长。此外，工具类（手工具、电动工具）、消费类机械（线性驱动、纺服设备等）等外向型企业上半年也均取得亮眼业绩。

细分板块业绩预告情况

	24H1 净利润预告 (亿元)		24H1 净利润预告 (亿元)
激光	12.10~12.60 (+181.34%~192.97%)	机床工具	-0.88~-0.46 (亏损同比收窄)
3C 设备	13.74~14.80 (+155.13%~174.81%)	工程机械	8.72~11.09 (+30.63%~66.22%)
船舶海工	31.39~37.17 (+101%~138%)	检测服务	5.34~5.51 (+3.45%~6.74%)
油服油装	5.39~5.62 (+93.95%~102.24%)	轨交装备	-4.84~-3.76 (亏损同比扩大)
煤机矿机	1.79~2.11 (+82.60%~115.13%)	光伏设备	6.58~12.04 (-75.63%~-55.37%)
半导体设备	27.70~31.90 (+52.22%~75.30%)	机器人	-1.67~-1.32 (由盈转亏)

资料来源：Wind、中国银河证券研究院

- 投资建议：**建议 2024 年重点关注（1）大规模设备更新带来的投资机遇，包括铁路装备、机床、工程机械及船舶等，（2）装备出海，包括消费类机械、叉车、工程机械、锂电设备等，（3）AI+应用落地带动的投资机遇，包括人形机器人及 AI 硬件落地驱动的 3C 自动化，（4）其他新技术渗透率提升方向及新质生产力方向带动的设备投资机遇。
- 风险提示：**政策推进程度不及预期的风险；制造业投资增速不及预期的风险；行业竞争加剧的风险。

机械设备行业

推荐 维持评级

分析师

鲁佩

☎：021-20257809

✉：lupei_yj@chinastock.com.cn

分析师登记编码：S0130521060001

研究助理

贾新龙

☎：021-20257807

✉：jiaxinlong_yj@chinastock.com.cn

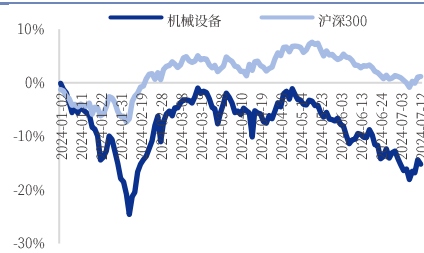
王霞举

☎：021-68596817

✉：wangxiaju_yj@chinastock.com.cn

相对沪深 300 表现图

2024-07-12**



资料来源：中国银河证券研究院

相关研究

- 【银河机械】行业周报_机械行业_6 月挖机国内销量同比+25.6%，多款人形机器人亮相 2024WAIC
- 【银河机械】行业周报_机械行业_财政部印发实施设备更新贷款财政贴息政策，3C 自动化率提升有望拉动设备需求
- 【银河机械】行业周报_机械行业_CME 预估 6 月挖机销量 1.6 万台，华为推出盘古具身智能大模型

目录

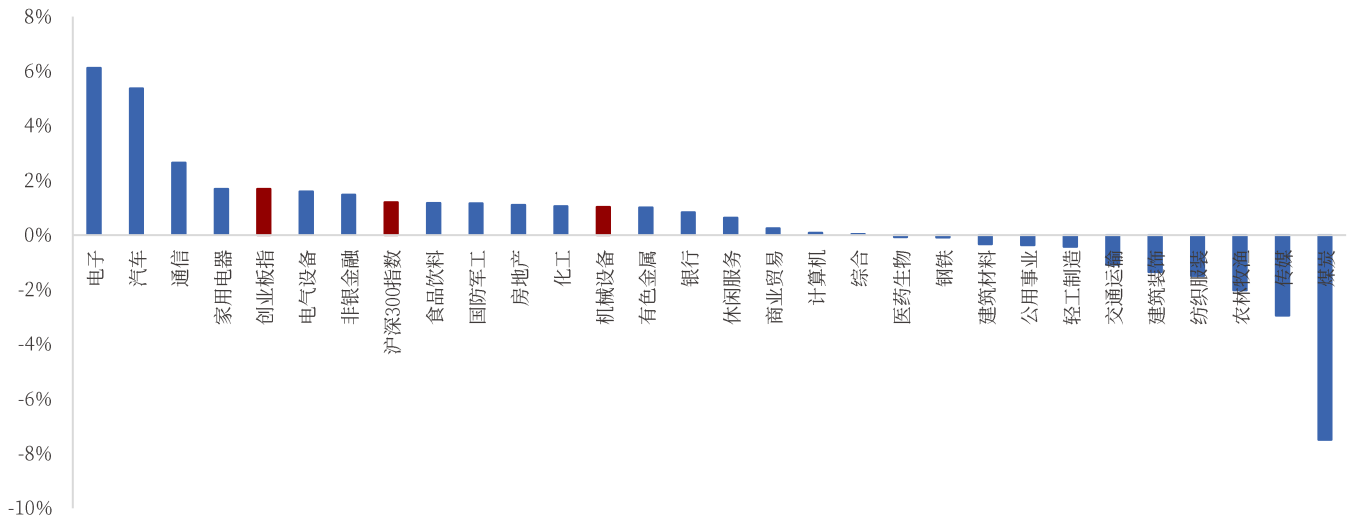
Catalog

一、 周行情复盘.....	3
二、 重点新闻跟踪.....	6
三、 风险提示.....	10

一、周行情复盘

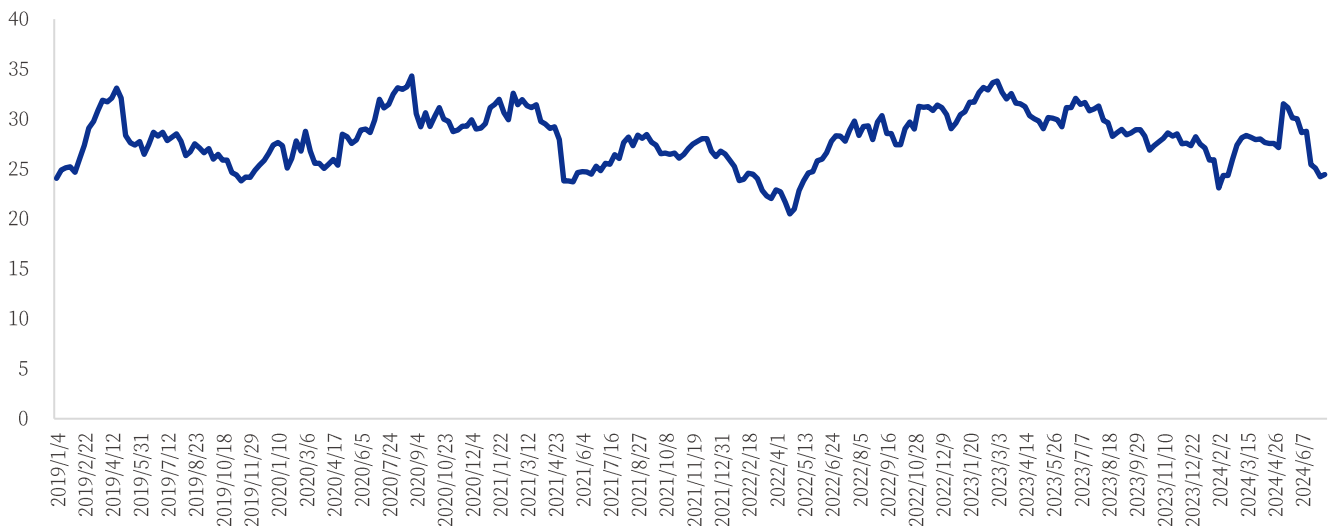
上周机械设备指数上涨 1.03%，沪深 300 指数上涨 1.20%，创业板指上涨 1.69%。机械设备在全部 28 个行业中涨跌幅排名第 11 位。剔除负值后，机械行业估值水平（整体法）24.5 倍。

图1：机械设备指数涨跌幅



资料来源：Wind，中国银河证券研究院

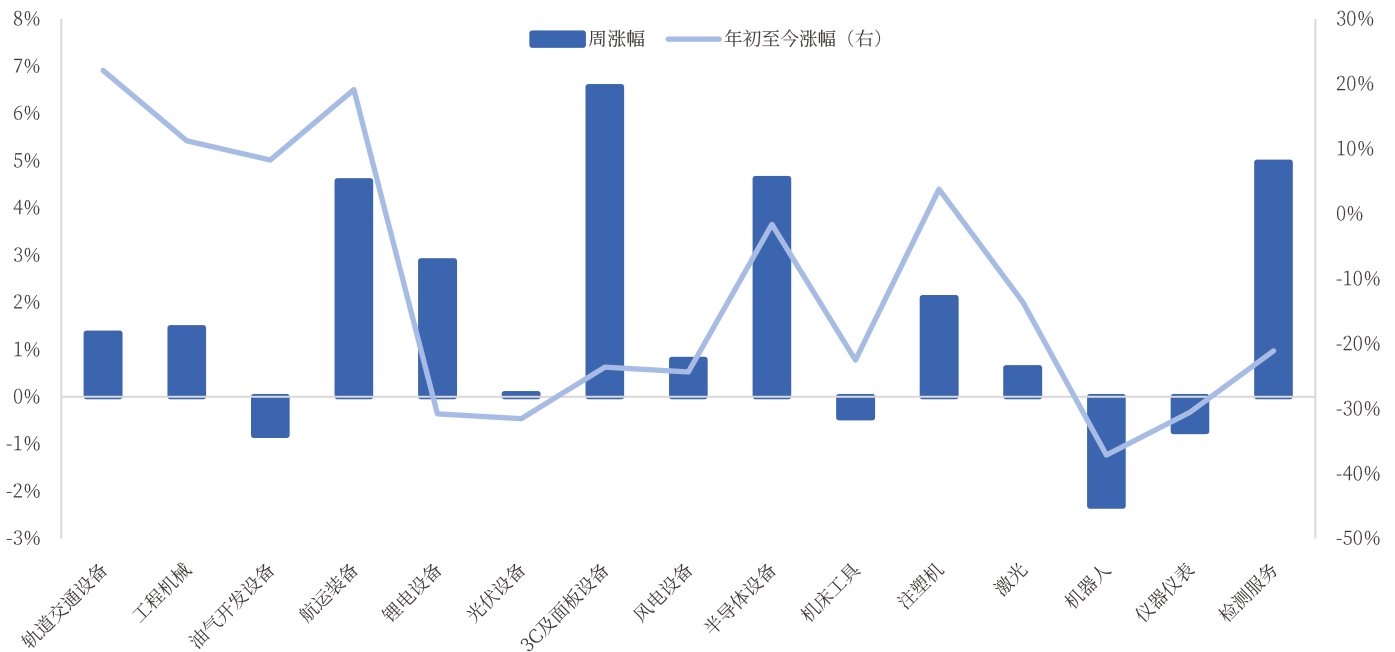
图2：机械设备行业估值变化



资料来源：Wind，中国银河证券研究院

上周机械行业涨幅前三的板块分别是 3C 及面板设备、检测服务、半导体设备；年初至今涨幅前三的细分板块分别是轨道交通设备、航运装备、工程机械。

图3: 机械各细分子行业平均涨跌幅



资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

表1: 机械各板块涨幅前三名标的

板块名称	周涨幅	年初至今涨幅	板块周涨幅前三名标的								
			标的名称	周涨幅	年初至今	标的名称	周涨幅	年初至今	标的名称	周涨幅	年初至今
轨道交通设备	1.3%	22.1%	今创集团	6.9%	-28%	永贵电器	6.4%	-26%	时代电气	5.7%	50%
工程机械	1.5%	11.2%	艾迪精密	3.5%	-11%	三一重工	3.0%	20%	杭叉集团	2.0%	9%
油气开发设备	-0.8%	8.3%	中曼石油	4.1%	34%	道森股份	4.0%	-28%	石化油服	3.4%	-2%
航运装备	4.6%	19.1%	中国动力	12.3%	24%	四方科技	10.1%	-13%	中国重工	7.5%	26%
锂电设备	2.9%	-30.8%	博众精工	10.9%	-36%	星云股份	6.2%	-35%	赢合科技	5.6%	-9%
光伏设备	0.1%	-31.5%	长药控股	9.1%	-35%	罗博特科	7.5%	49%	三超新材	6.3%	-15%
3C及面板设备	6.6%	-23.6%	天准科技	16.0%	-1%	精测电子	13.4%	-30%	博众精工	10.9%	-36%
风电设备	0.8%	-24.3%	中际联合	7.3%	14%	日月股份	3.3%	-20%	金雷股份	2.7%	-46%
半导体设备	4.6%	-1.6%	长川科技	14.0%	-15%	精测电子	13.4%	-30%	华峰测控	7.7%	-22%
机床工具	-0.4%	-22.5%	华锐精密	5.6%	-42%	宇晶股份	5.5%	-6%	沃尔德	3.8%	-35%
注塑机	2.1%	3.8%	海天国际	4.9%	20%	震雄集团	2.1%	1%	泰瑞机器	-0.8%	-27%
激光	0.6%	-13.6%	英诺激光	11.5%	-40%	大族激光	8.2%	5%	海目星	4.0%	-10%
机器人	-2.3%	-37.2%	机器人	2.0%	-18%	哈工智能	1.5%	-65%	埃夫特-U	0.4%	-35%
仪器仪表	-0.7%	-30.6%	普源精电	5.4%	-43%	威星智能	0.9%	-42%	新天科技	0.0%	0%
检测服务	5.0%	-21.1%	谱尼测试	10.4%	-34%	中国汽研	8.8%	-20%	广电计量	8.3%	-13%

资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

表2: 银河机械核心标的股票涨跌幅

公司代码	公司名称	周前收盘价	周收盘价	周最高价	周涨幅	周最高涨幅	年初至今涨幅
300450.SZ	先导智能	16.29	15.82	16.52	-2.89%	1.41%	-36.91%
300751.SZ	迈为股份	119.48	112.88	124.37	-5.52%	4.09%	-12.11%
300316.SZ	晶盛机电	28.73	29.63	30.29	3.13%	5.43%	-31.33%
300776.SZ	帝尔激光	45.96	45.75	47.15	-0.46%	2.59%	-23.57%
688033.SH	天宜上佳	6.00	5.66	6.07	-5.67%	1.17%	-66.51%
000657.SZ	中钨高新	9.14	9.18	9.33	0.44%	2.08%	9.51%
002747.SZ	埃斯顿	14.22	13.51	14.35	-4.99%	0.91%	-27.02%
601100.SH	恒立液压	46.58	43.56	47.48	-6.48%	1.93%	-19.15%

资料来源: Wind、中国银河证券研究院

二、重点新闻跟踪

【工程机械】

徐工成套化充换电产品下线发布。7月8日，徐工玖行首台套动力电池箱暨成套化充换电产品下线仪式举行，政府相关领导、上海玖行、招商银行、江苏银行、徐工相关负责人等130余人参加活动。此次集中下线发布的产品包括一体双枪直流桩、低压直流充电桩、挖装运统型换电单元、MINI换电站、800系列换电站等。其中，大功率充电设备覆盖20~400kW；挖装运统型产品采用新一代CTB电池技术，电池体积密度提升25%以上；换电站产品采用撬装式设计，48h完成落站，换电时间1.5-4min。（新闻来源：中国工程机械工业协会 <https://mp.weixin.qq.com/s/KFaQ4sFcRItYD12d7vahDA>）

中联重科沙特新品发布会签约超2.3亿元。近日，中联重科新品发布会在沙特阿拉伯首都利雅得圆满举行，现场签约总金额超2.3亿元。其中，混凝土机械签约金额超1亿元，土方机械、工程起重机以及塔式起重机等新品签约金额分别达到近7000万元、超3000万元和超2000万元。（新闻来源：中国工程机械工业协会 <https://mp.weixin.qq.com/s/xyYqLYrXyyPevWFhU36gBw>）

【轨道交通】

业内首次！卡斯柯启骥TACS车载完成既有线CBTC兼容性现场验证。6月29日凌晨，TACS与CBTC的混合运行测试在上海举行，来自业内多家设计院、地铁运营单位的领导和专家参与了现场见证。现场测试过程中，装备了启骥TACS车载的列车在上海地铁10号线的不同区域分别以CBTC和TACS模式自适应混合运行，验证了列车在CBTC与TACS线路互通运行的可行性。（新闻来源：轨道交通网：https://mp.weixin.qq.com/s/x3-ZKOMqQrdsh4_xbN_9A）

国家铁路局与广东省联合制定：推动大湾区轨道交通“四网融合”实施方案。2024年7月10日（星期三）上午，国务院新闻办公室举行“推动高质量发展”系列主题新闻发布会，国家铁路局局长费东斌在会上表示，今年以来，国家铁路局支持和指导广佛南环、佛莞城际开通，并与佛肇、莞惠城际实现了“四线贯通”和公交化运营。与此同时，国家铁路局组织与广东省有关部门、相关企业事业单位、行业协会成立了工作专班，与广东省联合制定了推动粤港澳大湾区轨道交通“四网融合”的实施方案，目前正在加快推进实施，并在此基础上形成中国特色的行业标准，来指导全国各地的“四网融合”工作。（新闻来源：轨道交通网：<https://mp.weixin.qq.com/s/1eYkuda9x7-0zq22WmHpDA>）

【油气开发设备】

中国石化胜利石油工程公司 | 钻铤家族再添新“利器”。目前，管具技术服务中心研制的吊卡式螺旋钻铤在钻井生产中服役，使用状况良好。原来，为满足自动化钻机提速提效的需求，管具技术服务中心在以往使用的钻铤基础上，设计制作了更适合钻井生产需求的吊卡式螺旋钻铤。与普通钻铤相比，吊卡式螺旋钻铤使用钻铤吊卡进行提升作业，在提升或下放钻铤时，吊卡可以自动正确定位并牢固地咬合，避免在操作过程中发生滑脱，减少提升短节连接时间和人为干预，节省了人力，有效提高作业效率，节约了钻井时效。（新闻来源：国际石油网：<https://oil.in-en.com/html/oil-2970762.shtml>）

【航运装备】

新增 92 亿！持续打造这一民营造船基地。7月7日，大连市人民政府、长兴岛经济技术开发区管委会、恒力集团有限公司签署《恒力重工（大连长兴岛）产业园产业发展协议书》。根据协议，恒力集团将新增投资 92 亿元，建设恒力重工（大连长兴岛）产业园，预计形成年钢材加工量 180 万吨、年产量 710 万载重吨的建造能力，进一步拓展超大型油船(VLCC)、超大型液化气运输船(VLGC)、超大型集装箱船、海上浮式生产储油船(FPSO)、海上浮式风电、钻井平台等高附加值绿色船舶和高端海工装备制造业务，打造现代化、智能化、绿色化的一流船舶与海工装备制造产业基地。（新闻来源：中国船舶报 <https://mp.weixin.qq.com/s/7qArgOoLjMTiamzuTLFyrw>）

210 亿！4 艘新一代潜艇订单全部生效。近日，意大利芬坎蒂尼集团宣布，该集团正式获得意大利海军新一代常规潜艇(U212NFS)4号艇的建造合同，算上相关综合服务以及额外技术支持，该笔订单总价约 5 亿欧元。至此，欧洲联合军备合作组织(OCCAR)与芬坎蒂尼签署的 2+2 艘 U212NFS 项目潜艇订单已全部生效，项目总价值达到 26.8 亿欧元（约合 210 亿元人民币）。（新闻来源：中国船舶报 https://mp.weixin.qq.com/s/meYtM5_GGuusg59ZloZ2Rg）

【锂电设备】

股价大涨 14.82%，这家设备企业获 3.7 亿订单。7月9日，汇成真空(301392)公告，公司拟与甘肃奥森豪威智能设备制造有限公司签订《高端锂电池复合铜箔生产设备整体采购暨战略合作协议》，合同总金额预计 3.7 亿元，合作期限自合同签署之日起至 2027 年 7 月 31 日止。本框架协议采购包合计拟采购设备 16 台/套，其中：高真空连续卷绕蒸发镀膜设备 6 台/套，预计总金额 2.1 亿人民币；磁控溅射柔性双面镀膜设备及辅助设备 10 台/套，预计总金额 1.6 亿人民币。（新闻来源：OFweek 锂电网 <https://libattery.ofweek.com/2024-07/ART-36008-8120-30640252.html>）

20 亿！又一锂电上市公司海外建厂。7月8日晚，上市公司珠海冠宇(688772.SH)发布公告称，全资子公司优尼思科技拟投资建设马来西亚冠宇电池新能源项目，总投资额预计为 20 亿元人民币。公告指出，资金来源为自有或自筹资金；建设周期为预计项目启动建设后 2-3 年；建设内容包括：新建生产车间、仓库、测试、办公及其他配套设施等，生产笔记本、平板、手机电池等消费类电池产品。（新闻来源：OFweek 锂电网 <https://libattery.ofweek.com/2024-07/ART-36008-8120-30639895.html>）

【光伏设备】

总投资 40 亿元！4GW 电池+6GW 组件项目落户广东。7月6日，广东鸿钧新能源 HJT 电池及组件项目签约仪式在启东市行政中心举行。广东鸿钧新能源 HJT 电池及组件项目总投资约 40 亿元，工业用地 358 亩，分两期开发建设。其中，一期项目用地 208 亩，投资约 20 亿元，建设 2GW 电池+2GW 组件生产基地以及太阳能光伏先进技术创新中心项目，达产后年营收约 21 亿元。二期项目用地 150 亩，投资约 20 亿元，建设 2GW 电池+4GW 组件生产基地，以及钙钛矿电池中试基地项目。一、二期项目全面达产后年应税销售不少于 60 亿元。（新闻来源：全球光伏 <https://mp.weixin.qq.com/s/IMzmNYGWOMcIJeTkvi8e4w>）

2GW 光伏电池+3.2GW 光伏组件项目签约连云港。近日，海州区委书记、连云港高新区党工委书记李锋一行赴上海电气集团、上海均和集团开展招商签约活动，区领导陈创、齐华兵参加。李锋一行与上海电气集团、华能江苏公司、江苏鹏智电力科技有限公司开展座谈，并举行“新能源+”综合项目签约活动。该项目由华能南京燃机发电有限公司作为链主企业，上海电气集团全资子公司上海恒羲光伏科技有限公司等一批头部企业共同参与，在连云港投资新建的光伏绿色产业，通过布局 3.2GW 高效 N 型光伏组件项目+2GW 高效光伏电池片项目、1.5GW 光伏项目提升光伏产业配套率，增强新能源产业竞争力。（新闻来源：全球光伏 https://mp.weixin.qq.com/s/HPnOoa7G3_Jk6fbzhqgMgQ）

【3C 设备】

近 10 亿，2 家 LED 屏项目封顶。Mini/Micro LED 投资、建设热度持续攀升。近日，又有 2 项 LED 显示项目传来新进度。总投资 6.8 亿，视爵（惠州）实业有限公司封顶；总投资超 3 亿，佛山青松总部项目计划今年 10 月竣工。据行家说 Display 不完全统计，2024 年以来，已有超 40 起 LED 显示相关项目迎来签约、封顶乃至是建成投产等新进度。（新闻来源：Ofweek 显示网 <https://display.ofweek.com/2024-07/ART-8321307-8490-30639826.html>）

半年报 | 2024 上半年中国大陆电视市场未达预期，品牌出货总量下跌 4.2%。根据洛图科技（RUNTO）最新发布的《中国电视市场品牌出货月度追踪（China TV Market Brand Shipment Monthly Tracker）》数据显示，2024 年上半年，中国大陆电视市场的品牌整机出货总量为 1639 万台，同比 2023 年下降 4.2%。其中第一、二季度的出货量分别为 844 万台和 795 万台，同比分别下降 0.9%和 7.5%。（新闻来源：Ofweek 显示网 <https://display.ofweek.com/2024-07/ART-8321305-8420-30639810.html>）

【半导体设备】

首次公开？三星 2 纳米制程获 AI 芯片订单。多家媒体报道，三星电子已经证实 2 纳米制程获得 AI 芯片订单。报道称，三星电子于 7 月 9 日正式宣布，日本 AI 新创公司 Preferred Networks（PFN）已委托三星电子生产 AI 芯片，将采用三星电子 2 纳米晶圆制程和 2.5D Interposer-Cube S（I-Cube S）封装服务。这也是三星首次公开 2 纳米制程的晶圆代工订单。（新闻来源：全球半导体观察 <https://mp.weixin.qq.com/s/2KakcvC1ocvLag9YuCYsYg>）

6.65 亿美元，半导体芯片大厂发起新并购。当地时间 7 月 10 日，美国半导体芯片大厂超威（AMD）宣布将收购芬兰人工智能（AI）初创公司 Silo AI。据悉，AMD 当日在其官网宣布，已与 Silo AI 签署最终协议，将以全现金交易方式收购 Silo AI，交易价值约为 6.65 亿美元，此次收购预计将于 2024 年下半年完成，不过仍须获得监管机构批准。（新闻来源：全球半导体观察 https://mp.weixin.qq.com/s/xHDvQKpOOPJrN12ftuC_FQ）

【机床工具】

CCMT2024 展品评述 | 部分车铣复合类机床展品。约有 5 家展商在 CCMT2024 展出了大型车铣复合类机床，分别是中国通用技术（集团）控股有限责任公司（简称“通用技术集团”）、天水星火机床有限公司、科德数控股份有限公司、魏因加特纳机械制造有限公司、西班牙伊巴米亚等。展出中型车铣复合加工中心的约有 15 家，展出多轴车削中心及单机自动化产品的有 20 余家。本届展会车铣类机床发展总体呈现三个方向：车削中心向多轴、多刀塔方向发展；自动化产品因单一机床呈现高度复合化，从之前的多品种机床组线逐步发展为单机自动化产品；高端车铣类机床以五轴机床居多，尤其五轴车铣复合产品及五轴叶片加工中心成为本届展会的主流展品。（新闻来源：中国机床工具工业协会：<https://mp.weixin.qq.com/s/zHTUjPyjcHTx6aVTJhOPmw>）

【注塑机&压铸机】

德诺热能推出全球首创一体化压铸“1+2”铝液系统工业大模型。随着新能源汽车及大型一体化压铸技术的迅猛发展，超大型压铸岛产线中铝液的持续、高效供应成为了行业亟需攻克的难题。2024 年 7 月 9 日上午，德诺热能科技（苏州）有限公司（简称：德诺热能 DENOVA）在其苏州太仓生产基地举办简约而隆重的新产品发布会，正式推出了其专为超大型压铸岛量身打造的“1+2”铝液系统工业大模型，为行业痛点提供了创新的解决方案。（新闻来源：压铸商情 https://mp.weixin.qq.com/s/y_j9oyIzvebajXis4_r4FA）

赛亚杰推出新款真空机,并全面升级超大型压铸真空系统。在新能源汽车零部件压铸成型领域,对铸件的产品品质要求日益严格,高真空压铸技术对铸件质量和成品率具有至关重要的影响。赛亚杰技术团队经过不懈努力,隆重推出 2024 款 DVS 系列真空机,并对 SVS 系列超大型压铸真空系统进行全面升级及性能提升。(新闻来源:压铸商情 <https://mp.weixin.qq.com/s/YntSlJruyvKi7SrRddSShQ>)

【机器人&工业自动化】

海目星整线设备助力固态电池大厂冲击万亿级市场。7月4日,海目星发布公告称,公司与深圳欣界能源科技有限公司(以下简称“欣界能源”)签订《战略合作框架协议》(以下简称“框架协议”)。本次合作主要体现在:设备研发合作、产业链合作和市场推广合作。本协议的签订是基于双方对新能源行业发展的共同认知,为开展在固态电池的设备研发、产业链以及固态电池的销售等领域的深度合作,寻求在新能源领域的更大的突破与发展,为实现下一代低空经济飞行器、消费电子、EV、储能等万亿级市场的技术突破,而进行强强联合和资源共享。(新闻来源:高工业机器人 <https://mp.weixin.qq.com/s/PBORVDynA3ZwqkfE8OcUBQ>)

2.87 亿、7.72 亿,两大新能源集成商官宣大订单。7月6日,湖北京山轻工机械股份有限公司(以下简称“京山轻机”)发布关于全资子公司签订日常经营重大合同的自愿性信息披露公告。公告显示,京山轻机全资子公司苏州晟成光伏设备有限公司(简称“晟成光伏”)于近日与光伏某龙头企业客户签署了日常经营销售合同,合同金额为人民币 2.87 亿元(含税),占公司 2023 年度经审计营业收入的 3.98%,占晟成光伏 2023 年度经审计营业收入的 5.20%;同在 7 月 6 日,另一家新能源集成商上海先惠自动化技术股份有限公司也发布了关于自愿披露签订日常经营重大合同公告。公告显示,自 2024 年 1 月 20 日起至本公告披露日,先惠技术及控股子公司福建东恒累计收到宁德时代新能源科技股份有限公司(以下简称“宁德时代”)及其控股子公司各类合同及定点通知单金额合计约为人民币 7.72 亿元(不含税)。(新闻来源:高工业机器人 <https://mp.weixin.qq.com/s/PIottMEtgdybEMWrZhmJAQ>)

【激光设备】

速腾聚创上半年车载激光雷达销量同比增长超 487%,将应用于雷克萨斯车型。据 IPO 早知道消息,速腾聚创科技有限公司(以下简称“速腾聚创”,2498.HK)于 7 月 10 日披露了今年上半年的若干业务更新及未经审核运营数据。公告显示,今年上半年,速腾聚创激光雷达销量约为 243,400 台,同比增长 415.7%,其中车载激光雷达销量约为 234,500 台,同比增长 487.7%。2024 年第二季度,RoboSense 速腾聚创激光雷达销量约为 123,000 台,车载激光雷达销量约为 118,300 台。这意味着,速腾聚创今年上半年的销量就已逼近了 2023 年全年销量。另据第三方今年前五个月激光雷达供应商装机量排行显示,速腾聚创以 43.0%的市场份额稳居榜首。(新闻来源:Ofweek 激光网 <https://laser.ofweek.com/2024-07/ART-240002-8110-30640149.html>)

超快激光器新星「帕科斯激光(PulseX Laser)」完成超千万融资。超快激光领域新星“帕科斯激光(PulseX Laser)”近日完成超千万元人民币的融资,本轮融资由常垒资本投资。超快激光器作为当今科技前沿方向的代表,在众多行业中发挥着重要的作用。如在材料加工领域,超快激光器凭借其超短脉冲宽度和极高的峰值功率,能够实现对各种脆性材料的高质量切割、钻孔和刻蚀,且几乎不产生热影响,保证了加工件的精度和完整性,在电子器件制造、半导体加工等行业中具有不可替代的地位。(新闻来源:Ofweek 激光网 <https://laser.ofweek.com/2024-07/ART-8100-2400-30639850.html>)

三、风险提示

政策推进程度不及预期的风险；

制造业投资增速不及预期的风险；

行业竞争加剧的风险。

图表目录

图 1: 机械设备指数涨跌幅	3
图 2: 机械设备行业估值变化	3
图 3: 机械各细分子行业平均涨跌幅	4
表 1: 机械各板块涨幅前三名标的	4
表 2: 银河机械核心标的股票涨跌幅	5

分析师承诺及简介

本人承诺以勤勉的执业态度，独立、客观地出具本报告，本报告清晰准确地反映本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告的具体推荐或观点直接或间接相关。

鲁佩，机械首席分析师 伦敦政治经济学院经济学硕士，证券从业 10 年，2021 年加入中国银河证券研究院，曾获新财富最佳分析师、IAMAC 最受欢迎卖方分析师、万得金牌分析师、中证报最佳分析师、Choice 最佳分析师、金翼奖等。

免责声明

本报告由中国银河证券股份有限公司（以下简称银河证券）向其客户提供。银河证券无需因接收人收到本报告而视其为客户。若您并非银河证券客户中的专业投资者，为保证服务质量、控制投资风险、应首先联系银河证券机构销售部门或客户经理，完成投资者适当性匹配，并充分了解该项服务的性质、特点、使用的注意事项以及若不当使用可能带来的风险或损失。

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户的投资咨询建议，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证。客户不应单纯依靠本报告而取代自我独立判断。银河证券认为本报告资料来源是可靠的，所载内容及观点客观公正，但不担保其准确性或完整性。本报告所载内容反映的是银河证券在最初发表本报告日期当日的判断，银河证券可发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但银河证券没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知客户。银河证券不对因客户使用本报告而导致的损失负任何责任。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的银河证券网站以外的地址或超级链接，银河证券不对其内容负责。链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

银河证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。银河证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

银河证券已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格。除非另有说明，所有本报告的版权属于银河证券。未经银河证券书面授权许可，任何机构或个人不得以任何形式转发、转载、翻版或传播本报告。特提醒公众投资者慎重使用未经授权刊载或者转发的本公司证券研究报告。

本报告版权归银河证券所有并保留最终解释权。

评级标准

评级标准	评级	说明
评级标准为报告发布日后的 6 到 12 个月行业指数（或公司股价）相对市场表现，其中：A 股市场以沪深 300 指数为基准，新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准，北交所市场以北证 50 指数为基准，香港市场以恒生指数为基准。	行业评级	推荐：相对基准指数涨幅 10%以上
		中性：相对基准指数涨幅在-5%~10%之间
		回避：相对基准指数跌幅 5%以上
公司评级		推荐：相对基准指数涨幅 20%以上
		谨慎推荐：相对基准指数涨幅在 5%~20%之间
		中性：相对基准指数涨幅在-5%~5%之间
	回避：相对基准指数跌幅 5%以上	

联系

中国银河证券股份有限公司 研究院

深圳市福田区金田路 3088 号中洲大厦 20 层

上海浦东新区富城路 99 号震旦大厦 31 层

北京市丰台区西营街 8 号院 1 号楼青海金融大厦

公司网址：www.chinastock.com.cn

机构请致电：

深广地区：程曦 0755-83471683 chengxi_yj@chinastock.com.cn

苏一耘 0755-83479312 suyiyun_yj@chinastock.com.cn

上海地区：陆韵如 021-60387901 luyunru_yj@chinastock.com.cn

李洋洋 021-20252671 liyangyang_yj@chinastock.com.cn

北京地区：田薇 010-80927721 tianwei@chinastock.com.cn

褚颖 010-80927755 chuying_yj@chinastock.com.cn