

标配（维持）

机械设备行业双周报（2024/07/08–2024/07/21）

推动制造业高端化、智能化、绿色化发展

2024 年 7 月 21 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0.08%，跑输沪深300指数3.22个百分点，在申万31个行业中排第14名；申万机械设备板块本月至今下跌3.59%，跑输沪深300指数5.83个百分点，在申万31个行业中排名第27名；申万机械设备板块年初至今下跌16.15%，跑输沪深300指数18.77个百分点，在申万31个行业中排名第20名。

机械设备二级板块本周涨跌幅：截至2024年7月19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4.28%。其他板块表现如下，自动化设备板块上涨0.65%，工程机械板块下跌0.04%，通用设备板块下跌0.78%，专用设备板块下跌1.64%。

机械设备个股涨跌情况：截至2024年7月19日，机械设备板块双周涨幅前三个股分别为雷尔伟、荣亿精密、凯腾精工，涨幅分别为98.00%、93.25%、79.59%。机械设备板块双周跌幅前三个股分别为*ST华铁、诚益通、南华仪器，跌幅分别为37.97%、22.76%、20.23%。

机械设备本周估值：截至2024年7月19日，申万机械设备板块PE TTM为22.57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25.12倍、20.01倍、20.22倍、19.37倍、31.19倍。

■ 机械设备行业周观点：

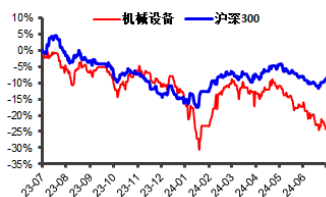
自动化设备：二十届三中全会提出推动制造业高端化、智能化、绿色化发展，我们认为未来国家及各地方政府有望陆续发布政策助力行业加快发展，驱动行业景气度回升，制造业自动化生产转型进程将提速，将有效支撑机器人、工控、激光设备等细分领域需求。建议关注：汇川技术（300124）、绿的谐波（688017）。

工程机械：随着双碳目标临近，对工程机械排放标准逐渐严格，叠加新标准燃油产品价格提升，工程机械（挖掘机、装载机、叉车等）电动化进程提速。目前，工程机械整体的电动化率仍相对较小，上升空间巨大。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

目录

一、行情回顾.....	4
二、板块估值情况.....	7
三、数据更新.....	8
四、产业新闻.....	14
五、公司公告.....	15
六、本周观点.....	16
七、风险提示.....	17

插图目录

图 1：申万机械设备行业行情走势（截至 2024 年 7 月 19 日）	4
图 2：申万机械设备板块近一年市盈率水平（截至 2024 年 7 月 19 日）	7
图 3：申万通用设备板块近一年市盈率水平（截至 2024 年 7 月 19 日）	7
图 4：申万专用设备板块近一年市盈率水平（截至 2024 年 7 月 19 日）	7
图 5：申万轨道交通板块近一年市盈率水平（截至 2024 年 7 月 19 日）	7
图 6：申万工程机械板块近一年市盈率水平（截至 2024 年 7 月 19 日）	8
图 7：申万自动化设备板块近一年市盈率水平（截至 2024 年 7 月 19 日）	8
图 8：制造业固定资产投资累计同比（%）	8
图 9：基建固定资产投资累计同比（%）	9
图 10：房地产固定资产投资累计同比（%）	9
图 11：采矿业固定资产投资累计同比（%）	10
图 12：房地产开发投资累计金额及增速（亿元，%）	10
图 13：房地产商品房累计销售面积及增速（万平方米，%）	10
图 14：房地产累计竣工面积及增速（万平方米，%）	11
图 15：房地产新开工施工面积及增速（万平方米，%）	11
图 16：汽车起重机销量及增速（台，%）	11
图 17：履带起重机销量及增速（台，%）	11
图 18：随车起重机销量及增速（台，%）	11
图 19：叉车销量及增速（台，%）	11
图 20：电动叉车销量及增速（台，%）	12
图 21：内燃叉车销量及增速（台，%）	12
图 22：升降工作平台销量及增速（台，%）	12
图 23：高空作业车销量及增速（台，%）	12
图 24：平地机销量及增速（台，%）	12
图 25：压路机销量及增速（台，%）	12
图 26：摊铺机销量及增速（台，%）	13
图 27：挖掘机开工小时数及增速（小时，%）	13
图 28：工业机器人产量及增速（台，%）	13
图 29：工业机器人累计产量及增速（台，%）	13
图 30：中国金属切削机床月产量及增速（台，%）	13
图 31：中国金属切削机床累计产量及增速（台，%）	13
图 32：中国金属成形机床产量及增速（台，%）	14
图 33：中国金属成形机床累计产量及增速（台，%）	14

图 34：新增一般债券累计发行金额（亿元）	14
图 35：新增专项债累计发行金额（亿元）	14

表格目录

表 1：申万 31 个行业涨跌幅情况（单位：%）（截至 2024 年 7 月 19 日）	4
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 7 月 19 日）	5
表 3：申万机械设备行业涨幅前十的公司（单位：%）（截至 2024 年 7 月 19 日）	6
表 4：申万机械设备行业跌幅前十的公司（单位：%）（截至 2024 年 7 月 19 日）	6
表 5：申万机械设备板块估及细分板块值情况（截至 2024 年 7 月 19 日）	7
表 6：建议关注标的推荐理由	16

一、行情回顾

截至 2024 年 7 月 19 日，申万机械设备行业双周下跌 0.08%，跑输沪深 300 指数 3.22 个百分点，在申万 31 个行业中排第 14 名；申万机械设备板块本月至今下跌 3.59%，跑输沪深 300 指数 5.83 个百分点，在申万 31 个行业中排名第 27 名；申万机械设备板块年初至今下跌 16.15%，跑输沪深 300 指数 18.77 个百分点，在申万 31 个行业中排名第 20 名。

图 1：申万机械设备行业行情走势（截至 2024 年 7 月 19 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 7 月 19 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	801080.SL	电子(申万)	6.61	3.46	-5.92
2	801120.SL	食品饮料(申万)	4.55	2.82	-12.72
3	801790.SL	非银金融(申万)	4.08	2.55	-6.25
4	801740.SL	国防军工(申万)	3.90	0.00	-10.03
5	801730.SL	电力设备(申万)	3.18	-0.10	-15.64
6	801880.SL	汽车(申万)	2.96	0.42	-2.87
7	801010.SL	农林牧渔(申万)	1.61	1.86	-11.75
8	801150.SL	医药生物(申万)	1.21	1.32	-20.05
9	801780.SL	银行(申万)	1.20	1.06	18.26
10	801230.SL	综合(申万)	0.68	2.47	-31.69
11	801980.SL	美容护理(申万)	0.67	-2.82	-16.69
12	801200.SL	商贸零售(申万)	0.48	2.92	-22.39
13	801180.SL	房地产(申万)	0.38	1.20	-19.49

14	801890. SL	机械设备(申万)	-0.08	-3.59	-16.15
15	801750. SL	计算机(申万)	-0.17	-2.91	-27.07
16	801160. SL	公用事业(申万)	-0.30	0.67	12.52
17	801170. SL	交通运输(申万)	-0.33	-0.87	2.44
18	801110. SL	家用电器(申万)	-0.50	-3.31	4.89
19	801970. SL	环保(申万)	-0.72	-1.66	-16.76
20	801770. SL	通信(申万)	-0.73	-1.81	1.76
21	801210. SL	社会服务(申万)	-0.94	-1.04	-24.84
22	801040. SL	钢铁(申万)	-1.02	0.88	-9.78
23	801710. SL	建筑材料(申万)	-1.26	-1.48	-14.97
24	801030. SL	基础化工(申万)	-1.47	-2.32	-14.22
25	801050. SL	有色金属(申万)	-1.95	0.61	3.35
26	801720. SL	建筑装饰(申万)	-2.03	-3.27	-11.17
27	801960. SL	石油石化(申万)	-2.65	-2.22	5.50
28	801760. SL	传媒(申万)	-3.15	-3.72	-24.26
29	801140. SL	轻工制造(申万)	-3.78	-5.12	-23.91
30	801130. SL	纺织服饰(申万)	-4.40	-5.68	-21.39
31	801950. SL	煤炭(申万)	-7.64	-7.26	3.83

资料来源：iFind、东莞证券研究所

截至 2024 年 7 月 19 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 4.28%。其他板块表现如下，自动化设备板块上涨 0.65%，工程机械板块下跌 0.04%，通用设备板块下跌 0.78%，专用设备板块下跌 1.64%。

从本月至今表现来看，轨交设备 II 板块涨幅最大，为 4.68%。其他板块表现如下，自动化设备板块下跌 2.92%，通用设备板块下跌 4.00%，工程机械板块下跌 5.44%，专用设备板块下跌 5.44%。

从年初至今表现来看，轨交设备 II 板块涨幅最大，为 15.08%。其他板块表现如下，工程机械板块上涨 8.20%，专用设备板块下跌 20.24%，自动化设备板块下跌 20.93%，通用设备板块下跌 27.50%。

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 7 月 19 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	4.28	4.68	15.08
2	801078. SL	自动化设备	0.65	-2.92	-20.93
3	801077. SL	工程机械	-0.04	-5.44	8.20
4	801072. SL	通用设备	-0.78	-4.00	-27.50
5	801074. SL	专用设备	-1.64	-5.44	-20.24

资料来源：iFind、东莞证券研究所

在双周涨幅前十的个股中，雷尔伟、荣亿精密、凯腾精工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 98.00%、93.25%、79.59%。从本月至今表现上看，涨幅前十的个股中，荣亿精密、雷尔伟、凯腾精工表现最突出，涨幅分别为 97.70%、92.72%、

70.03%。从年初至今表现上看，汇成真空、瑞迪智驱、万达轴承排名前三，涨幅分别为321.48%、185.61%、132.88%。

表 3： 申万机械设备行业涨幅前十的公司（单位：%）（截至 2024 年 7 月 19 日）

本周涨幅前十			6 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
301016.SZ	雷尔伟	98.00	873223.BJ	荣亿精密	97.70	301392.SZ	汇成真空	321.48
873223.BJ	荣亿精密	93.25	301016.SZ	雷尔伟	92.72	301596.SZ	瑞迪智驱	185.61
871553.BJ	凯腾精工	79.59	871553.BJ	凯腾精工	70.03	920002.BJ	万达轴承	132.88
301603.SZ	乔锋智能	58.38	301603.SZ	乔锋智能	58.38	001288.SZ	运机集团	63.61
300960.SZ	通业科技	50.34	300960.SZ	通业科技	44.86	300411.SZ	金盾股份	59.51
872541.BJ	铁大科技	47.37	872541.BJ	铁大科技	41.13	301603.SZ	乔锋智能	58.38
300293.SZ	蓝英装备	42.85	000584.SZ	*ST 工智	37.39	000528.SZ	柳工	55.32
834407.BJ	驰诚股份	38.42	002490.SZ	ST 墨龙	31.21	600894.SH	广日股份	53.01
301021.SZ	英诺激光	32.46	300293.SZ	蓝英装备	30.04	688187.SH	时代电气	51.53
871263.BJ	莱赛激光	27.26	834407.BJ	驰诚股份	28.54	601766.SH	中国中车	51.33

资料来源：iFind、东莞证券研究所

在双周跌幅前十的个股中，*ST 华铁、诚益通、南华仪器表现较弱，跌幅分别为 37.97%、22.76%、20.23%。从本月至今表现上看，*ST 华铁、金道科技、诚益通跌幅较大，分别下跌 37.97%、28.14%、27.85%。从年初至今表现上看，深科达、*ST 华铁、天宜上佳跌幅较大，跌幅分别为 71.69%、69.75%、68.58%。

表 4： 申万机械设备行业跌幅前十的公司（单位：%）（截至 2024 年 7 月 19 日）

本周跌幅前十			6 月跌幅前十			本年跌幅前十		
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
000976.SZ	*ST 华铁	-37.97	000976.SZ	*ST 华铁	-37.97	688328.SH	深科达	-71.69
300430.SZ	诚益通	-22.76	301279.SZ	金道科技	-28.14	000976.SZ	*ST 华铁	-69.75
300417.SZ	南华仪器	-20.23	300430.SZ	诚益通	-27.85	688033.SH	天宜上佳	-68.58
002689.SZ	远大智能	-18.11	000680.SZ	山推股份	-22.87	300165.SZ	天瑞仪器	-66.57
300549.SZ	优德精密	-17.90	002843.SZ	泰嘉股份	-20.44	002529.SZ	海源复材	-63.09
002527.SZ	新时达	-16.29	300411.SZ	金盾股份	-18.43	688025.SH	杰普特	-61.20
600501.SH	航天晨光	-15.68	600579.SH	克劳斯	-17.98	000584.SZ	*ST 工智	-59.80
301260.SZ	格力博	-15.56	688577.SH	浙海德曼	-17.84	002490.SZ	ST 墨龙	-59.25
600421.SH	华嵘控股	-15.47	301083.SZ	百胜智能	-16.94	833284.BJ	灵鸽科技	-58.38
002552.SZ	宝鼎科技	-15.02	002931.SZ	锋龙股份	-16.19	688071.SH	华依科技	-57.71

资料来源：iFind、东莞证券研究所

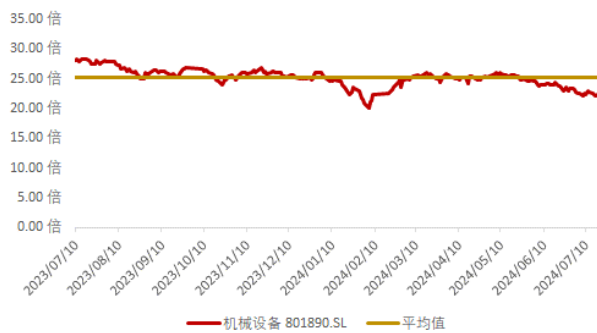
二、板块估值情况

表 5：申万机械设备板块估及细分板块值情况（截至 2024 年 7 月 19 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)	22.57	25.18	28.34	20.03	-10.36%	-20.34%	12.72%
801072.SL	通用设备	25.12	28.61	32.11	20.91	-12.21%	-21.77%	20.12%
801074.SL	专用设备	20.01	23.40	25.71	18.56	-14.49%	-22.17%	7.84%
801076.SL	轨交设备II	20.22	17.00	20.30	14.35	18.92%	-0.41%	40.84%
801077.SL	工程机械	19.37	21.90	28.99	18.61	-11.55%	-33.16%	4.09%
801078.SL	自动化设备	31.19	38.10	44.68	29.88	-18.13%	-30.19%	4.39%

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 7 月 19 日）



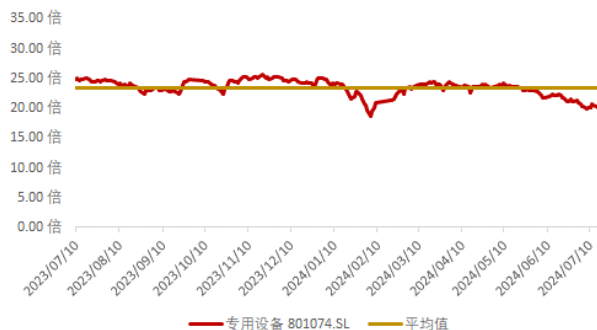
资料来源：iFind、东莞证券研究所

图 3：申万通用设备板块近一年市盈率水平（截至 2024 年 7 月 19 日）



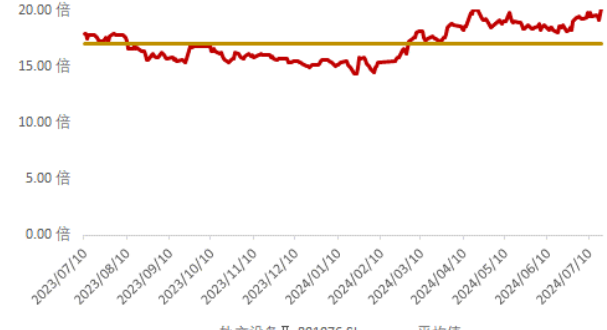
资料来源：iFind、东莞证券研究所

图 4：申万专用设备板块近一年市盈率水平（截至 2024 年 7 月 19 日）



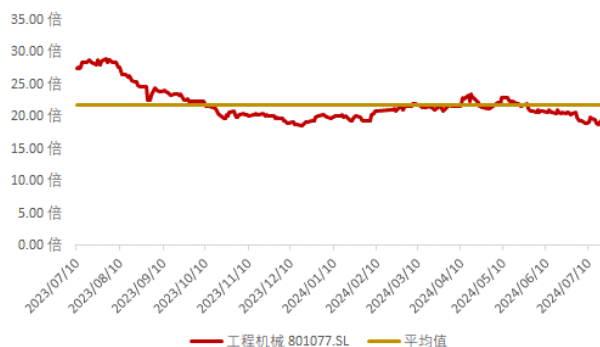
资料来源：iFind、东莞证券研究所

图 5：申万轨道交通板块近一年市盈率水平（截至 2024 年 7 月 19 日）



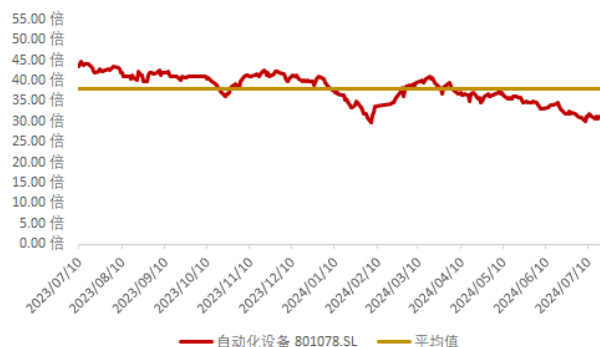
资料来源：iFind、东莞证券研究所

图 6：申万工程机械板块近一年市盈率水平（截至 2024 年 7 月 19 日）



资料来源：iFind，东莞证券研究所

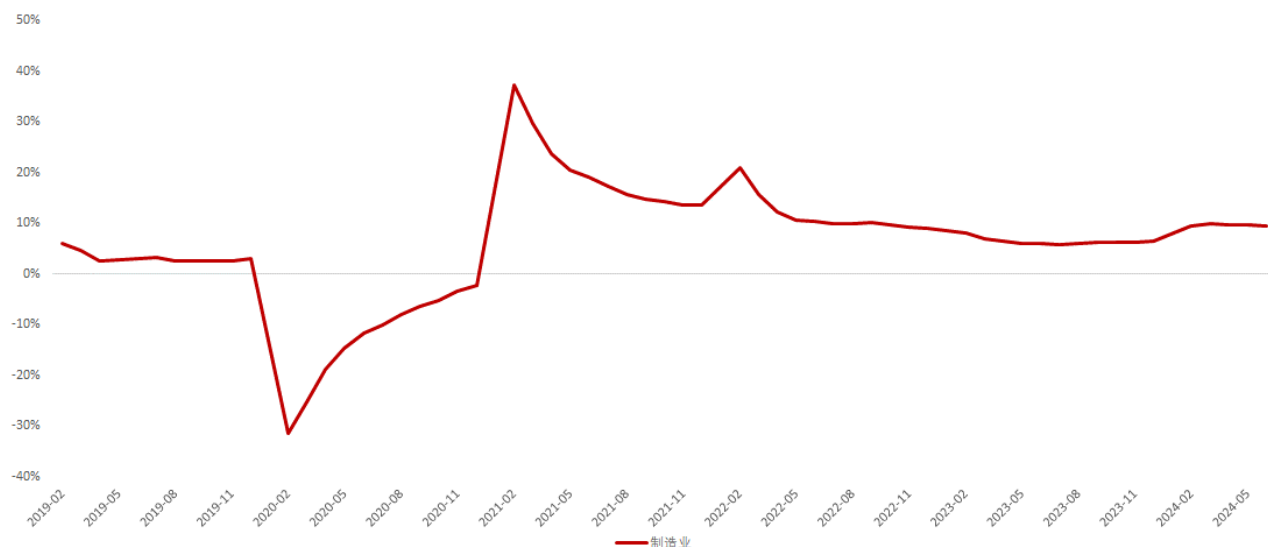
图 7：申万自动化设备板块近一年市盈率水平（截至 2024 年 7 月 19 日）



资料来源：iFind，东莞证券研究所

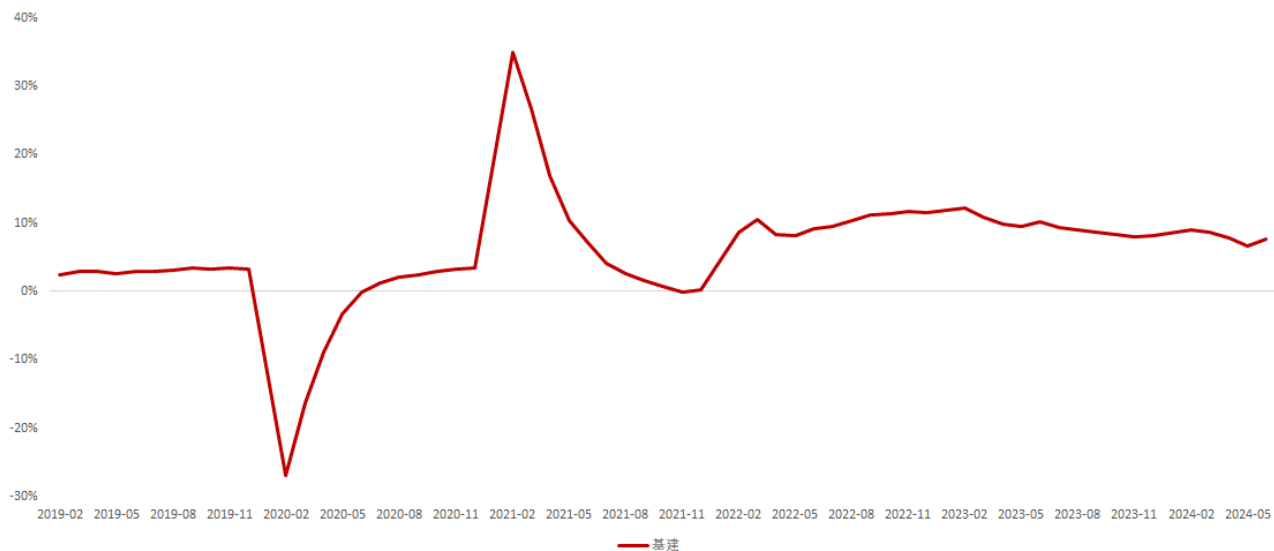
三、数据更新

图 8：制造业固定资产投资累计同比（%）



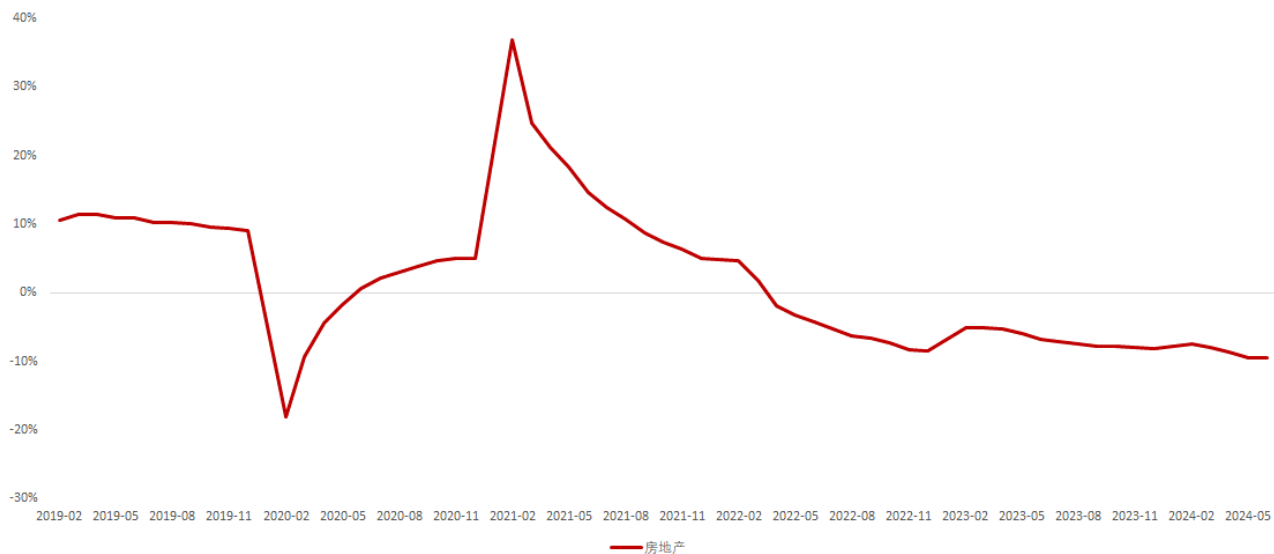
资料来源：iFind，东莞证券研究所

图 9：基建固定资产投资累计同比（%）



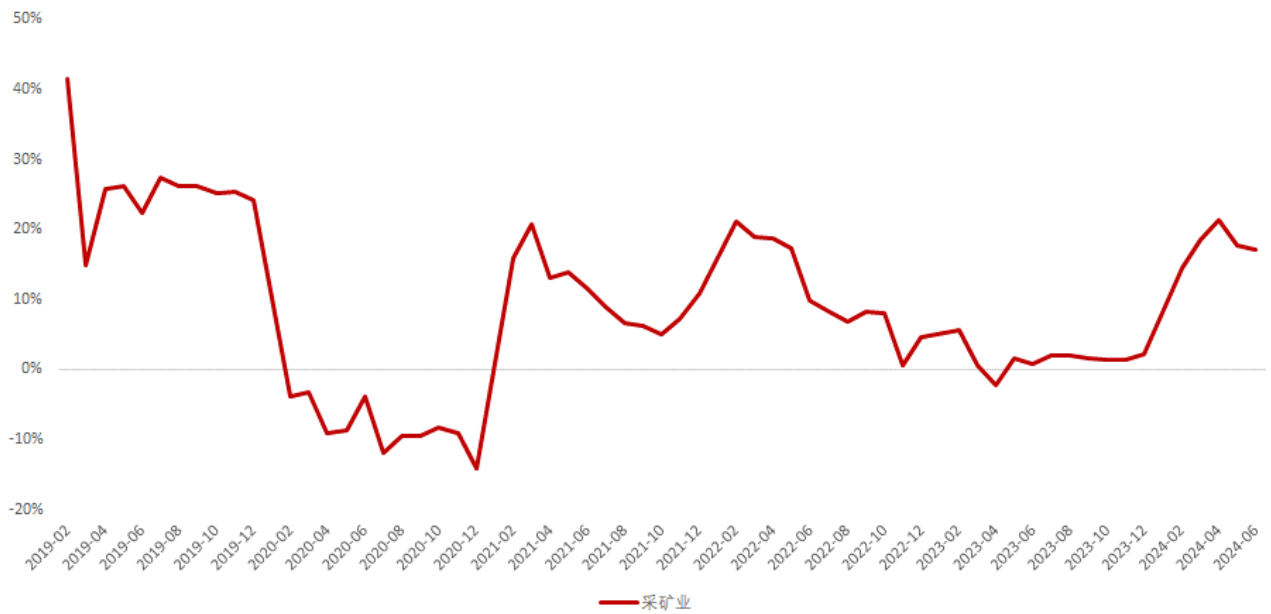
资料来源：iFind，东莞证券研究所

图 10：房地产固定资产投资累计同比（%）



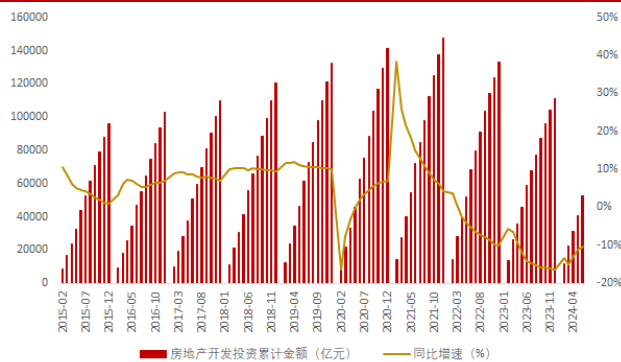
资料来源：iFind，东莞证券研究所

图 11：采矿业固定资产投资累计同比（%）



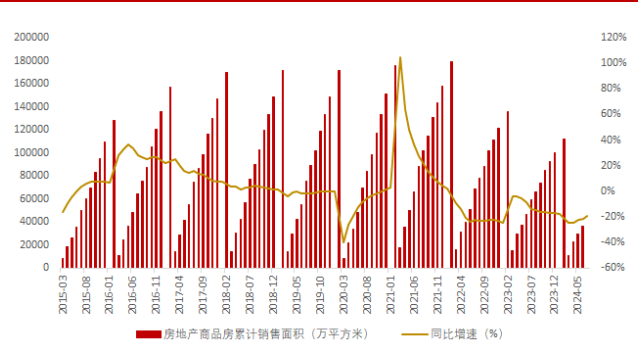
资料来源：iFind，东莞证券研究所

图 12：房地产开发投资累计金额及增速（亿元，%）



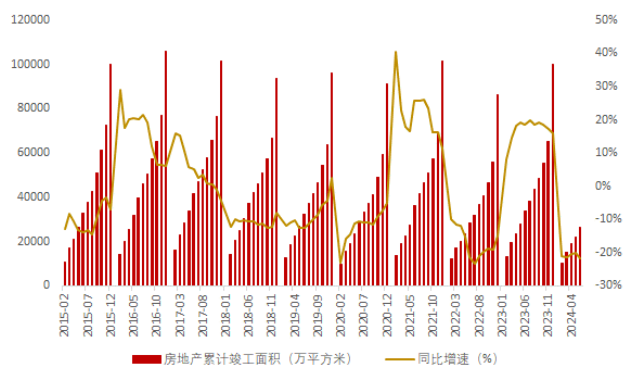
资料来源：iFind，东莞证券研究所

图 13：房地产商品房累计销售面积及增速（万平方米，%）



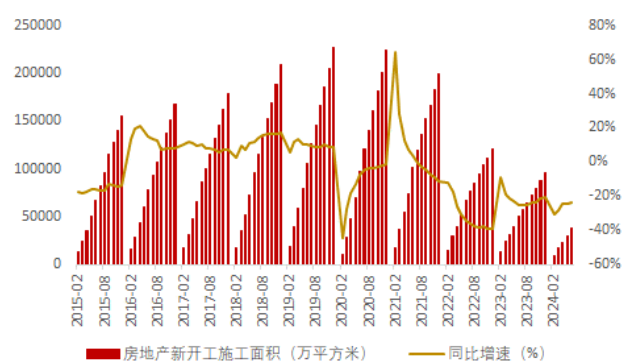
资料来源：iFind，东莞证券研究所

图 14: 房地产累计竣工面积及增速 (万平方米, %)



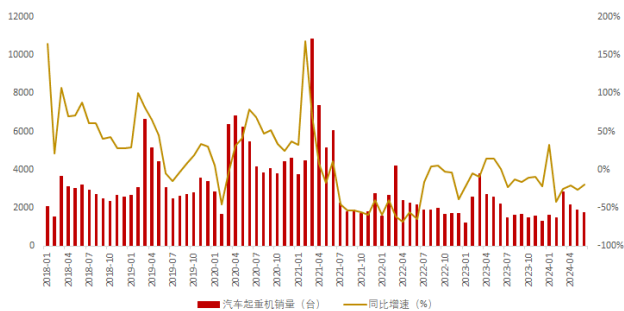
资料来源: iFind, 东莞证券研究所

图 15: 房地产新开工施工面积及增速 (万平方米, %)



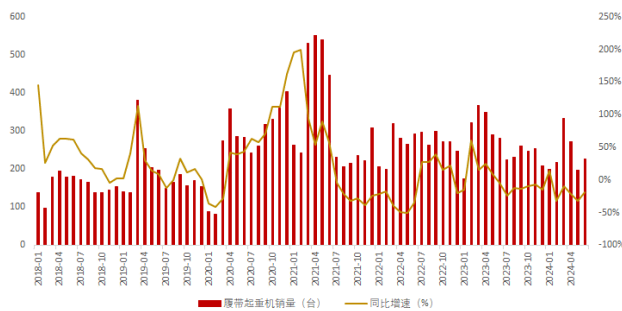
资料来源: iFind, 东莞证券研究所

图 16: 汽车起重机销量及增速 (台, %)



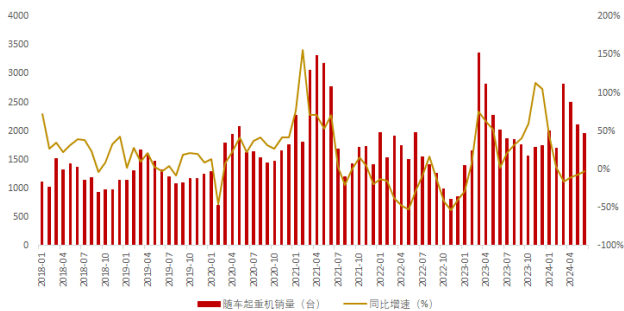
资料来源: iFind, 东莞证券研究所

图 17: 履带起重机销量及增速 (台, %)



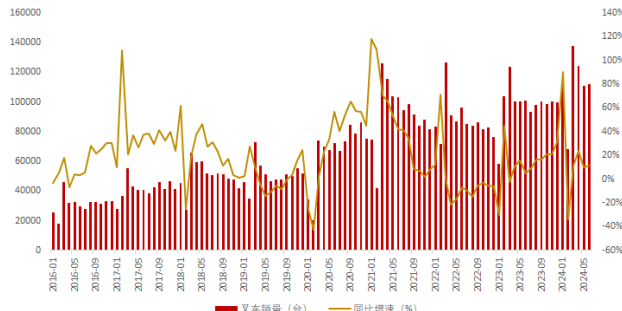
资料来源: iFind, 东莞证券研究所

图 18: 随车起重机销量及增速 (台, %)



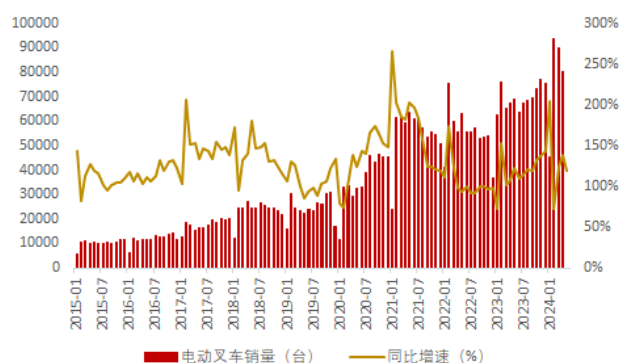
资料来源: iFind, 东莞证券研究所

图 19: 叉车销量及增速 (台, %)



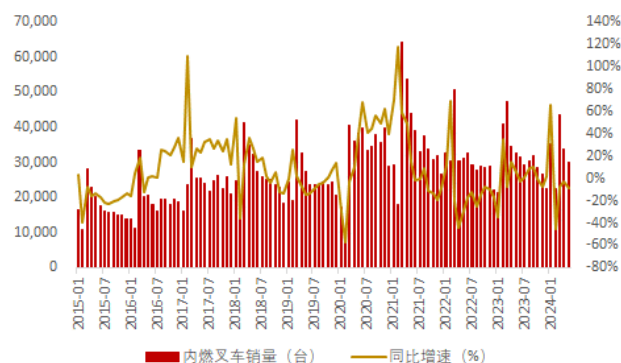
资料来源: iFind, 东莞证券研究所

图 20: 电动叉车销量及增速 (台, %)



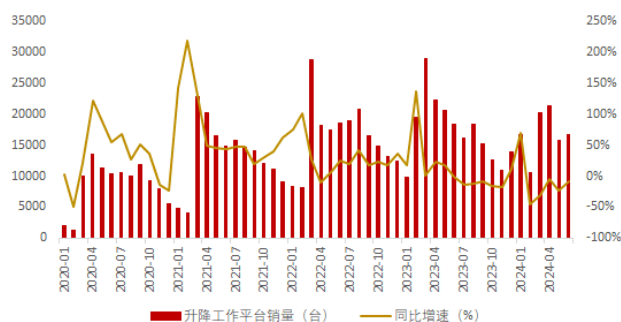
资料来源: iFind, 东莞证券研究所

图 21: 内燃叉车销量及增速 (台, %)



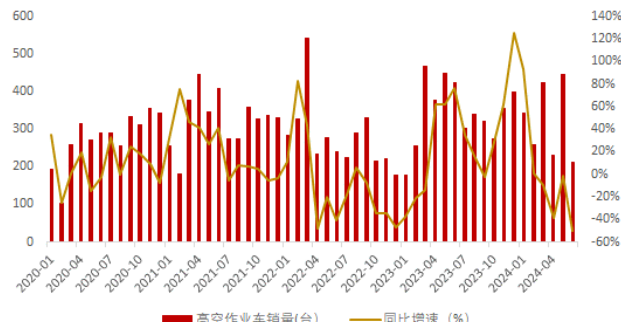
资料来源: iFind, 东莞证券研究所

图 22: 升降工作平台销量及增速 (台, %)



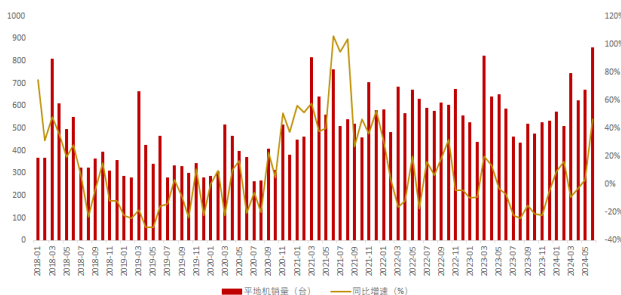
资料来源: iFind, 东莞证券研究所

图 23: 高空作业车销量及增速 (台, %)



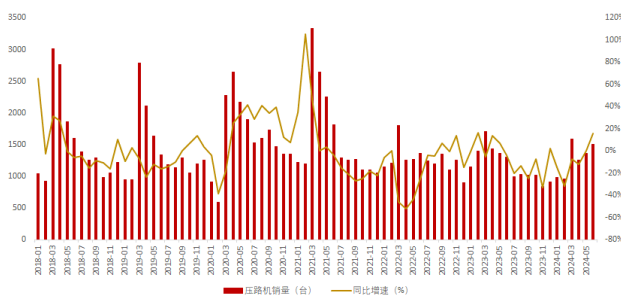
资料来源: iFind, 东莞证券研究所

图 24: 平地机销量及增速 (台, %)



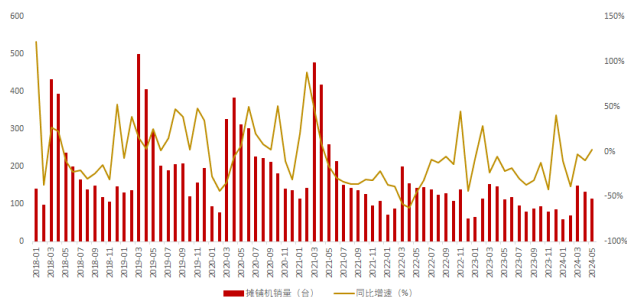
资料来源: iFind, 东莞证券研究所

图 25: 压路机销量及增速 (台, %)



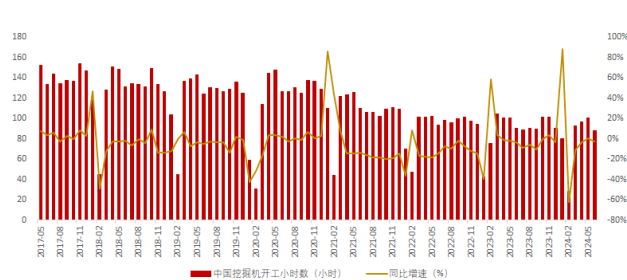
资料来源: iFind, 东莞证券研究所

图 26：摊铺机销量及增速（台，%）



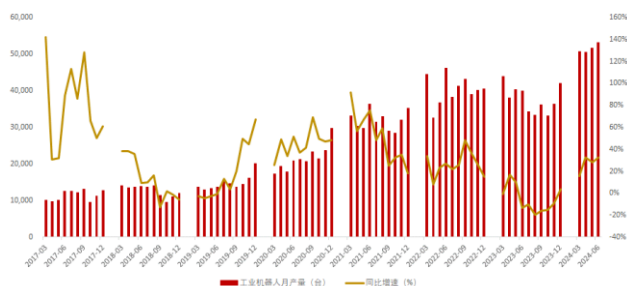
资料来源：iFind，东莞证券研究所

图 27：挖掘机开工小时数及增速（小时，%）



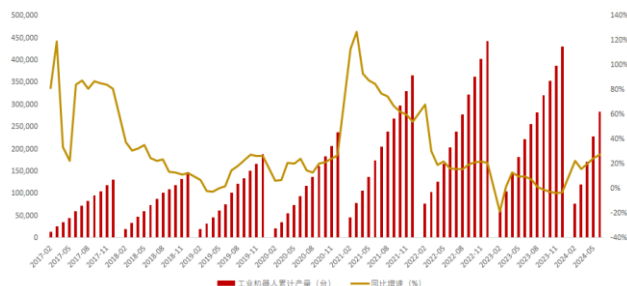
资料来源：iFind，东莞证券研究所

图 28：工业机器人产量及增速（台，%）



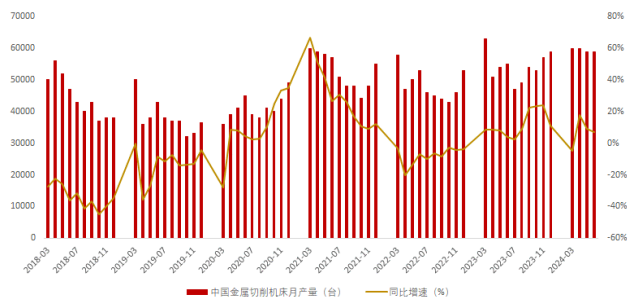
资料来源：iFind，东莞证券研究所

图 29：工业机器人累计产量及增速（台，%）



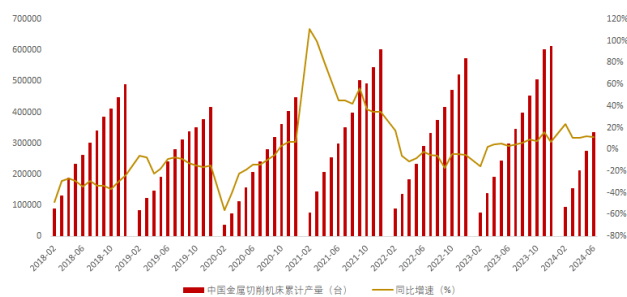
资料来源：iFind，东莞证券研究所

图 30：中国金属切削机床月产量及增速（台，%）



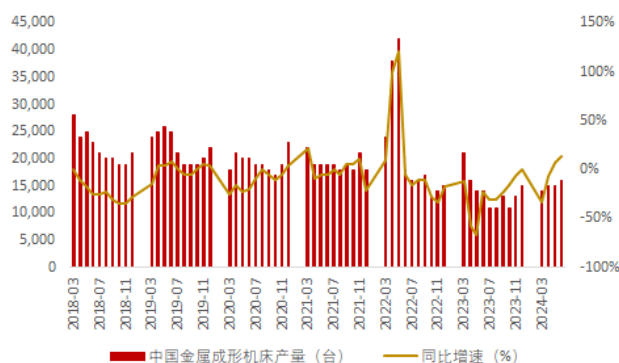
资料来源：iFind，东莞证券研究所

图 31：中国金属切削机床累计产量及增速（台，%）



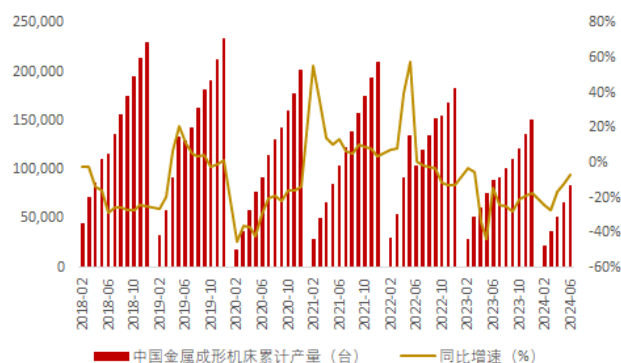
资料来源：iFind，东莞证券研究所

图 32：中国金属成形机床产量及增速（台，%）



资料来源：iFind，东莞证券研究所

图 33：中国金属成形机床累计产量及增速（台，%）



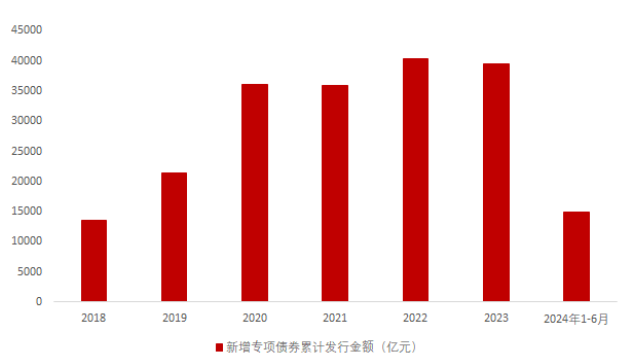
资料来源：iFind，东莞证券研究所

图 34：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 35：新增专项债累计发行金额（亿元）



资料来源：iFind，东莞证券研究所

四、产业新闻

1. 中共二十届三中全会指出要统筹好发展和安全，落实好防范化解房地产、地方政府债务、中小金融机构等重点领域风险的各项举措，严格落实安全生产责任，完善自然灾害特别是洪涝灾害监测、防控措施，织密社会安全风险防控网，切实维护社会稳定。要加强舆论引导，有效防范化解意识形态风险。要有效应对外部风险挑战，引领全球治理，主动塑造有利外部环境。（来源：财联社）
2. 2024 上半年，全国计划总投资亿元及以上项目投资同比增长 8.40%，增速比全部投资高 4.50pct，拉动全部投资增长 4.50pct。从地方来看，四川省今年上半年，700 个四川省重点项目完成投资 4903.10 亿元，年度投资完成率 64.40%、超时序进度 14.40pct。（来源：财联社）
3. 2024 上半年，上海市重大工程累计完成投资 1226.40 亿元，完成全年计划的 53.30%。在市重大工程年度投资计划持续增长的基础上（自 2022 年起，年度投资计划保持 2000 亿元以上高位运行），上半年实现“时间过半、任务过半”，且投资完成率持

续提升，充分发挥重大工程“压舱石”“稳定器”作用，为全市经济运行稳增长做出积极贡献。从五大板块看，基础设施类项目完成投资 495.90 亿元，作为年度总投资逾千亿元的板块，整体推进平稳。其中，超大型项目和年内计划建成项目抢抓进度，有力支撑投资完成。（来源：财联社）

4. 国家统计局新闻发言人表示，超长期特别国债、专项债等发行使用为投资增长提供了资金保障。扩大有效益的投资、发挥好政府投资对全社会投资的带动效应是今年投资工作的一个关键。有关部门统筹用好超长期特别国债、地方政府专项债和中央预算资金，合理安排发行、使用进度，推动重点领域、重点项目建设，为推进投资领域提质增量提供了必要的资金保障。2024 上半年，基础设施投资同比增长 5.40%，比全部投资快 1.50pct，拉动全部投资增长 1.20pct，其中铁路运输业投资增长 18.50%，水利管理业投资增长 27.40%。目前，2023 年增发国债 1.50 万个项目已经全部开工建设。（来源：财联社）
5. 根据杭州海关，2024 上半年长三角地区进出口总值 7.740 万亿元人民币，创历史同期新高，同比增长 5.90%。今年上半年，长三角地区现代制造产业出口增长较快，发挥了示范引领作用。其中，工业机器人出口增长 16.80%，占全国份额达 49.50%。（来源：财联社）

五、公司公告

1. 2024 年 7 月 8 日，三一重工公告，公司股东易小刚、张科分别持有公司股份 309.535 万股、83.885 万股，分别占公司总股本的 0.0365%、0.0099%，拟从 2024 年 7 月 30 日至 2024 年 10 月 29 日期间，通过集中竞价或大宗交易方式分别减持不超过 77.38 万股、20.97 万股。
2. 2024 年 7 月 9 日，利和兴公告，公司实际控制人的一致行动人利和兴投资持有公司股份 5,105,778 股（占本公司总股本比例 2.1844%），计划在本公告披露之日起 15 个交易日后的 3 个月内以集中竞价方式减持本公司股份不超过 2,326,846 股（即不超过本公司总股本的 0.9955%）。
3. 2024 年 7 月 9 日，田中精机公告，公司持股 5%以上股东蔷薇资本持有公司股份 9,867,526 股，占公司总股本比例 6.34%，计划在本减持计划公告之日起十五个交易日后的三个月内通过大宗交易或集中竞价方式减持其通过协议转让方式取得的公司股份，预计减持股份数量不超过 2,087,000 股（占公司总股本的 1.34%）。
4. 2024 年 7 月 9 日，亿嘉和公告，公司预计 2024 上半年实现归母净利润亏损约为 8,000 万元，同比下降 72.51%；扣非后归母净利润亏损约为 8,800 万元，同比下降 47.18%。
5. 2024 年 7 月 10 日，英威腾公告，公司预计 2024 上半年实现归母净利润为 9,500 万元-11,500 万元；同比下降 57.14%-48.11%；扣非后归母净利润为 10,500 万元-12,500 万元，同比下降 45.78%-35.45%；基本每股收益为 0.12 元/股-0.14 元/股。

6. 2024 年 7 月 10 日,埃斯顿公告,公司预计 2024 上半年实现归母净利润亏损为 6,500 万元-8,500 万元;同比下降 166.73%-187.27%;扣非后归母净利润亏损为 7,800 万元-9,800 万元,同比下降 212.67%-241.56%;基本每股收益亏损 0.07 元/股-0.10 元/股。
7. 2024 年 7 月 12 日,柳工公告,公司预计 2024 上半年实现归母净利润为 89,022.79 万元-104,371.55 万元;同比增长 45%-70%;扣非后归母净利润为 82,554.11 万元-97,902.86 万元,同比增长 58%-88%;基本每股收益为 0.4499 元/股-0.5275 元/股。
8. 2024 年 7 月 14 日,大族激光公告,公司预计 2024 上半年实现归母净利润为 121,000.00 万元 - 126,000.00 万元;同比增长 181.34-192.97%;扣非后归母净利润为 21,000.00 万元 - 24,000.00 万元,同比增长 9.78-25.47%;基本每股收益为 1.16 元/股 - 1.20 元/股。
9. 2024 年 7 月 15 日,川仪股份公告,公司预计 2024 年上半年实现归母净利润为 36,000.00 万元,同比增长 2.00%;预计实现扣非后归母净利润为 31,400.00 万元,同比增长 5.49%;基本每股收益为 0.92 元/股
10. 2024 年 7 月 15 日,泰林生物公告,公司于近日收到夏信群先生出具的《减持计划告知函》,持有本公司 1,177,488 股(占公司总股本 1.08%)的董事、副总经理夏信群先生计划在减持股份预披露公告之日起 15 个交易日后的三个月内以集中竞价交易方式减持公司股份不超过 294,300 股,占公司总股本的 0.27%。

六、本周观点

自动化设备：二十届三中全会提出推动制造业高端化、智能化、绿色化发展，我们认为未来国家及各地方政府有望陆续发布政策助力行业加快发展，驱动行业景气度回升，制造业自动化生产转型进程将提速，将有效支撑机器人、工控、激光设备等细分领域需求。建议关注：汇川技术（300124）、绿的谐波（688017）。

工程机械：随着双碳目标临近，对工程机械排放标准逐渐严格，叠加新标准燃油产品价格提升，工程机械（挖掘机、装载机、叉车等）电动化进程提速。目前，工程机械整体的电动化率仍相对较小，上升空间巨大。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名列前茅，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性综合类证券公司，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、意见及推测只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