

机械设备

2024年07月28日

五年3万亿元，央企引领设备更新浪潮

——行业点评报告

投资评级：看好（维持）

孟鹏飞（分析师）

熊亚威（分析师）

mengpengfei@kysec.cn

xiongyawei@kysec.cn

证书编号：S0790522060001

证书编号：S0790522080004

行业走势图



数据来源：聚源

相关研究报告

《锚定航向，聚焦新质生产力视角下的自主可控—行业周报》-2024.7.21

《机械板块下半年高景气行业展望：船舶、消费电子、注塑机—行业点评报告》-2024.7.15

《工程机械：短期受天气与关税情绪扰动，长期向好趋势不变—行业周报》-2024.7.7

● 央企将在本轮设备更新中发挥引领作用，未来五年总投资预计超3万亿元

2024年7月26日，国务院国资委财务监管与运行评价局负责人刘绍妮表示国务院国资委召开了中央企业大规模设备更新工作推进会议主要目的是指导中央企业率先行动，聚焦“五个加快”推动大规模设备更新重点任务落实落地：（1）加快先进设备更新；（2）加快数字化转型；（3）加快绿色化改造；（4）加快推动本质安全；（5）加快强化有效供给。未来五年，中央企业预计安排大规模设备更新改造总投资超3万亿元。央企将在本轮大规模设备更新中发挥引领作用，聚焦技术革命与产业变革方向，质价双优的装备供应商有望脱颖而出。

● 政策发力，设备更新投资机会有望贯穿全年

设备更新政策持续发力，我们认为相关投资机会有望贯穿全年。2024年3月1日，国务院常务会议上审议通过《推动大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案》。3月27日，七部门联合印发《推动工业领域设备更新实施方案》。7月25日，国家发展改革委、财政部印发《关于加力支持大规模设备更新和消费品以旧换新的若干措施》。《推动工业领域设备更新实施方案》政策要求到2027年，工业领域设备投资规模较2023年增长25%以上，对应年均5.7%的复合增速，相比于2016至2023年年均1%左右的复合增速显著提升。

设备更新是逆周期调节的重要手段，有利于扩大投资、拉动经济，同时也是加速产业升级、供给侧改革，是促进新质生产力落地的重要手段。我们认为设备更新下游为央企主导，涉及大量老旧改造、节能降耗、安全、智能化和数字化等需求的细分领域率先受益，然后向上游产业链、通用制造传导。

● 投资建议

我们建议关注以下四大方向：

流程工业：下游三桶油有实力有意愿，改开至2000年前后建设项目累计大量老旧设备，同时在节能降耗、安全、数字化等方面改造需求大。**推荐标的：**华荣股份（防爆电器）、博隆技术（气力输送系统）、科新机电（压力容器）、博实股份（固体物料后处理）、海鸥股份（冷却塔）；**受益标的：**川仪股份（仪器仪表）、中密控股（密封件）、纽威股份（阀门）、陕鼓动力（压缩机）、佳电股份（电机）。**老旧改造和在线监测受益标的：**理工能科（在线检测、色谱仪）、多浦乐（超声检测）、青达环保（火电改造）。

机械换人：提升工业自动化水平是未来国内产业升级重要方向。**推荐标的：**信捷电气；**受益标的：**（1）工控：汇川技术、雷赛智能；（2）机器人：埃斯顿。

机床、激光等通用加工设备推荐标的：海天精工、纽威数控、豪迈科技、伊之密；**受益标的：**大族激光。

● **风险提示：**相关政策力度、落地不及预期；石油化工行业设备更新不及预期。

特别声明

《证券期货投资者适当性管理办法》、《证券经营机构投资者适当性管理实施指引（试行）》已于2017年7月1日起正式实施。根据上述规定，开源证券评定此研报的风险等级为R4（中高风险），因此通过公共平台推送的研报其适用的投资者类别仅限定为专业投资者及风险承受能力为C4、C5的普通投资者。若您并非专业投资者及风险承受能力为C4、C5的普通投资者，请取消阅读，请勿收藏、接收或使用本研报中的任何信息。因此受限于访问权限的设置，若给您造成不便，烦请见谅！感谢您给予的理解与配合。

分析师承诺

负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。负责准备本报告的分析师获取报酬的评判因素包括研究的质量和准确性、客户的反馈、竞争性因素以及开源证券股份有限公司的整体收益。所有研究分析师或工作人员保证他们报酬的任何一部分不曾与，不与，也将不会与本报告中具体的推荐意见或观点有直接或间接的联系。

股票投资评级说明

	评级	说明
证券评级	买入（Buy）	预计相对强于市场表现 20% 以上；
	增持（outperform）	预计相对强于市场表现 5%~20%；
	中性（Neutral）	预计相对市场表现在 -5%~+5% 之间波动；
	减持（underperform）	预计相对弱于市场表现 5% 以下。
行业评级	看好（overweight）	预计行业超越整体市场表现；
	中性（Neutral）	预计行业与整体市场表现基本持平；
	看淡（underperform）	预计行业弱于整体市场表现。

备注：评级标准为以报告日后的 6~12 个月内，证券相对于市场基准指数的涨跌幅表现，其中 A 股基准指数为沪深 300 指数、港股基准指数为恒生指数、新三板基准指数为三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）、美股基准指数为标普 500 或纳斯达克综合指数。我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

分析、估值方法的局限性说明

本报告所包含的分析基于各种假设，不同假设可能导致分析结果出现重大不同。本报告采用的各种估值方法及模型均有其局限性，估值结果不保证所涉及证券能够在该价格交易。

法律声明

开源证券股份有限公司是经中国证监会批准设立的证券经营机构，已具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供开源证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的机构或个人客户（以下简称“客户”）使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告是发送给开源证券客户的，属于商业秘密材料，只有开源证券客户才能参考或使用，如接收人并非开源证券客户，请及时退回并删除。

本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。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，并非作为或被视为出售或购买证券或其他金融工具的邀请或向人做出邀请。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，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。客户应当考虑到本公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。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。若本报告的接收人非本公司的客户，应在基于本报告做出任何投资决定或就本报告要求任何解释前咨询独立投资顾问。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的开源证券网站以外的地址或超级链接，开源证券不对其内容负责。本报告提供这些地址或超级链接的目的纯粹是为了客户使用方便，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。

开源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。开源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。

本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

开源证券研究所

上海

地址：上海市浦东新区世纪大道1788号陆家嘴金控广场1号楼3层
邮编：200120
邮箱：research@kysec.cn

北京

地址：北京市西城区西直门外大街18号金贸大厦C2座9层
邮编：100044
邮箱：research@kysec.cn

深圳

地址：深圳市福田区金田路2030号卓越世纪中心1号楼45层
邮编：518000
邮箱：research@kysec.cn

西安

地址：西安市高新区锦业路1号都市之门B座5层
邮编：710065
邮箱：research@kysec.cn