



上海证券
SHANGHAI SECURITIES

设备更新政策持续加码，利好船舶、农机和通用设备等

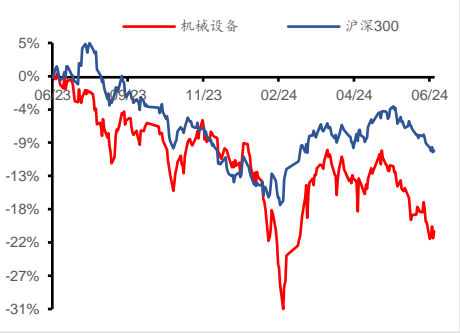
——机械行业周报（2024.7.22-2024.7.26）

增持（维持）

行业：机械
日期：2024年07月31日

分析师：刘阳东
Tel: 021-53686144
E-mail: liuyangdong@shzq.com
SAC 编号: S0870523070002
分析师：王亚琪
Tel: 021-53686472
E-mail: wangyaqi@shzq.com
SAC 编号: S0870523060007

最近一年行业指数与沪深 300 比较



相关报告：

《CME 预估 6 月挖掘机内销保持较快增长，持续关注工程机械板块、人形机器人产业链等》

——2024 年 06 月 26 日

《人形机器人前景广阔，AI 新品发布或带动 3C 设备需求》

——2024 年 06 月 19 日

《5 月挖掘机内销超预期，持续关注工程机械、人形机器人等板块》

——2024 年 06 月 12 日

■ 行情回顾

过去一周（2024.7.22-2024.7.26），中信机械行业下跌1.65%，表现处于中上游，在所有一级行业中涨跌幅排名第14。具体来看，工程机械下跌2.30%，通用设备下跌0.55%，专用设备下跌1.68%，仪器仪表下跌1.36%，金属制品下跌0.64%，运输设备下跌3.12%。

■ 主要观点

大规模设备更新政策端持续发力，利好机械设备板块。7月24日，发改委、财政部联合印发《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》，将统筹安排3000亿元左右超长期特别国债资金，加大支持大规模设备更新和消费品以旧换新。本次文件就支持范围、资金渠道和更新补贴标准等进行明确和补充。支持范围来看，在工业、环境基础设施、交通运输、物流、教育、文旅、医疗等领域设备更新以及回收循环利用的基础上，将支持范围扩大到能源电力、老旧电梯等领域设备更新以及重点行业节能降碳和安全改造，并结合实际动态调整。具体措施包括支持老旧营运船舶、货车报废更新，提高农业机械、新能源公交车及动力电池更新补贴标准、提高设备更新贷款财政贴息比例等。在资金安排方面，发改委牵头安排1480亿元左右超长期特别国债大规模设备更新专项资金，用于支持工业、环境基础设施、交通运输、物流、教育、文旅、医疗、能源电力、老旧电梯、船舶等领域的设备更新；直接向地方安排1500亿元左右超长期特别国债资金，用于支持营运货车、农机等领域换新。7月26日，国新办新闻发布会上，国资委财务监管与运行评价局负责人提到，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。我们认为，该措施扩大支持范围、优化组织方式、提升补贴标准，明确了多领域多方面的支持政策，政策支持力度持续加码，不仅能拉动有效投资，而且能助力产业高端化智能化绿色化发展。建议关注船舶（中国船舶、中国重工、中国动力等）、农机（一拖股份、中联重科、星光农机等）、轨交（中国中车、中国通号等）、通用设备（伊之密、海天精工、纽威数控等）；

7月挖机外销数据预估实现转正，工程机械内需持续改善。据CME预测，7月挖掘机销售1.4万台，同比增长11.06%左右，其中，国内市场预估销售0.6万台，同比增长近17%；海外市场预估销售0.8万台，同比增长近7%，海内外销售数据均实现正增长。其中，国内市场连续5个月实现正增长，延续6月复苏态势，出口市场恢复正增长，主因系去年同期低基数、海外部分地区景气复苏等。我们认为，随着设备更新政策推进以及国债项目陆续落地形成实物工作量，国内工程机械市场有望持续修复；同时国内品牌持续完善海外渠道布局、推动本地化建设等，加速供应链全球化趋势，海外市场成为中国工程机械行业增长的主要动力，拥有全球化布局的主机厂有望受益。

投资建议

建议关注：1) 工程机械：三一重工、中联重科、徐工机械、柳工、山推股份、恒立液压等；2) 通用板块：叉车（安徽合力、杭叉集团）、机床（海天精工、纽威股份、华中数控等）、刀具（华锐精密、欧科亿、鼎泰高科等）；3) 人形机器人：建议关注技术壁垒高、价值量

高、国产化率低的环节，如总成（拓普集团、三花智控）、传感器（汉威科技、东华测试、安培龙等）、减速器（绿的谐波、双环传动、中大德等）、丝杠（恒立液压、贝斯特等）；电机（鸣志电器等）、设备（秦川机床、华辰装备、日发精机等）；4) 3C 板块：创世纪、博众精工、快克智能等；5) 船舶：中国船舶、中国重工等。

风险提示

宏观经济下行风险、下游需求不及预期、原材料价格波动等。



目 录

1 行情回顾	5
1.1 板块行情	5
1.2 个股行情	6
2 行业高频数据跟踪	6
2.1 工程机械设备	6
2.2 自动化设备	8
2.3 锂电设备	9
2.4 半导体设备	9
2.5 光伏设备	10
3 原材料价格及汇率走势	11
4 行业要闻及公告	13
4.1 行业重点新闻	13
4.2 重点公司公告	14
5 风险提示	14

图

图 1: 中信一级行业周涨跌幅比较 (%)	5
图 2: 大盘和机械子板块指数周涨跌幅对比	5
图 3: 沪深 300 和机械子板块指数近 2 年走势对比	5
图 4: 制造业 PMI 数据跟踪 (%)	7
图 5: 制造业固定资产投资额跟踪 (%)	7
图 6: 房地产开发投资完成额数据跟踪 (%)	7
图 7: 叉车销售数据跟踪 (台, %)	7
图 8: 挖掘机销售数据跟踪 (台, %)	7
图 9: 小松挖掘机开工小时跟踪 (小时, %)	7
图 10: 汽车起重机销售变动趋势 (%)	8
图 11: 装载机销售数据跟踪 (台, %)	8
图 12: M1、M2 当月同比变动 (%)	8
图 13: 工业机器人产量以及同比变动 (台, %)	8
图 14: 中国电梯、自动扶梯及升降机产量以及同比变动 (万台, %)	9
图 15: 金属切削机床产量以及同比变动 (万台, %)	9
图 16: 新能源汽车销量以及同比变动 (辆, %)	9
图 17: 动力电池装车量以及同比变动 (兆瓦时, %)	9
图 18: 全球半导体销售额以及同比变动 (十亿美元, %)	10
图 19: 中国半导体销售额以及同比变动 (十亿美元, %)	10
图 20: 致密料均价 (元/kg)	10
图 21: 单晶 182/210 尺寸硅片价格 (元/片)	10
图 22: 单晶 PERC182/210 电池片价格 (元/W)	11
图 23: 单晶 PERC182/210 尺寸组件价格 (元/W)	11
图 24: LME 铜、铝价格变动 (美元/吨)	12
图 25: 中国塑料城价格指数	12

图 26: 钢材价格指数数.....	12
图 27: 美元对人民币汇率变动	12
图 28: 上海 HRB40020mm 螺纹钢价格变动 (元/吨)	12
图 29: 动力煤期货结算价 (元/吨)	12
图 30: 布伦特原油期货结算价 (美元/桶)	13
图 31: 全国液化天然气 LNG 价格 (元/吨)	13

表

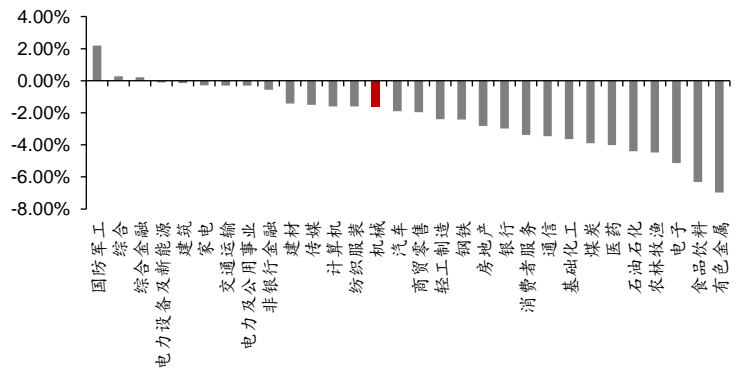
表 1: 中信机械个股涨跌幅前十名	6
-------------------------	---

1 行情回顾

1.1 板块行情

过去一周（2024.7.22-2024.7.26），中信机械行业下跌1.65%，表现处于中上游，在所有一级行业中涨跌幅排名第14。本周沪深300指数下跌3.67%，中小板指数下跌3.46%，创业板指数下跌3.82%，机械行业下跌1.65%，表现居中。

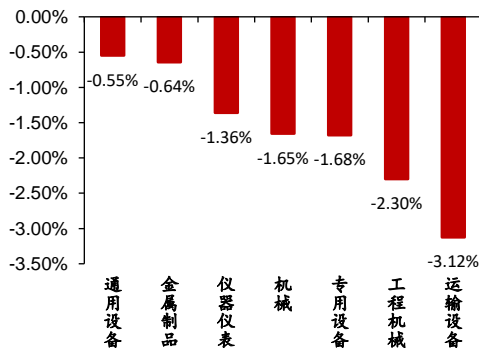
图1：中信一级行业周涨跌幅比较（%）



资料来源：iFinD，上海证券研究所

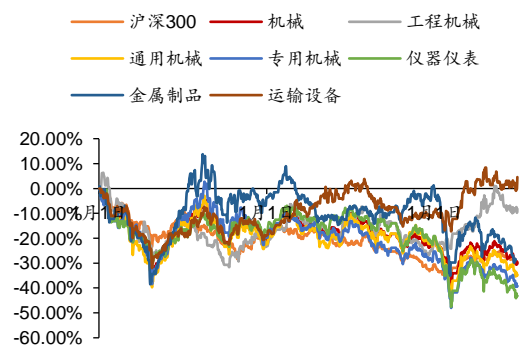
细分板块涨跌幅：本周（2024.7.22-2024.7.26），通用设备跌幅最小，运输设备跌幅最大。具体来看，工程机械下跌2.30%，通用设备下跌0.55%，专用设备下跌1.68%，仪器仪表下跌1.36%，金属制品下跌0.64%，运输设备下跌3.12%。

图2：大盘和机械子板块指数周涨跌幅对比



资料来源：iFinD，上海证券研究所

图3：沪深300和机械子板块指数近2年走势对比



资料来源：iFinD，上海证券研究所

1.2 个股行情

过去一周（2024.7.22-2024.7.26），中信机械个股中，涨幅排名前10的个股分别是：邵阳液压+78.35%、七丰精工+38.61%、金明精机+33.58%、研奥股份+33.43%、新强联+31.98%、德恩精工+29.64%、博亚精工+28.76%、优机股份+24.53%、上海沪工+23.19%、古鳌科技+21.05%；跌幅排名前10的个股分别是：荣亿精密-16.47%、*ST华铁-16.33%、蓝英装备-13.95%、赛腾股份-13.50%、正帆科技-13.50%、田中精机-12.88%、美埃科技-12.79%、联赢激光-12.05%、奥特维-11.02%、茂莱光学-10.95%。

表 1：中信机械个股涨跌幅前十名

涨幅前十				跌幅前十			
排序	股票简称	周涨跌幅	周换手率	排序	股票简称	周涨跌幅	周换手率
1	邵阳液压	78.35%	152.51%	1	荣亿精密	-16.47%	107.20%
2	七丰精工	38.61%	101.27%	2	*ST华铁	-16.33%	0.43%
3	金明精机	33.58%	33.09%	3	蓝英装备	-13.95%	97.20%
4	研奥股份	33.43%	57.04%	4	赛腾股份	-13.50%	15.22%
5	新强联	31.98%	58.80%	5	正帆科技	-13.50%	7.21%
6	德恩精工	29.64%	62.15%	6	田中精机	-12.88%	65.11%
7	博亚精工	28.76%	50.06%	7	美埃科技	-12.79%	10.62%
8	优机股份	24.53%	34.81%	8	联赢激光	-12.05%	15.49%
9	上海沪工	23.19%	42.68%	9	奥特维	-11.02%	12.41%
10	古鳌科技	21.05%	68.11%	10	茂莱光学	-10.95%	16.43%

资料来源：iFinD，上海证券研究所

2 行业高频数据跟踪

2.1 工程机械设备

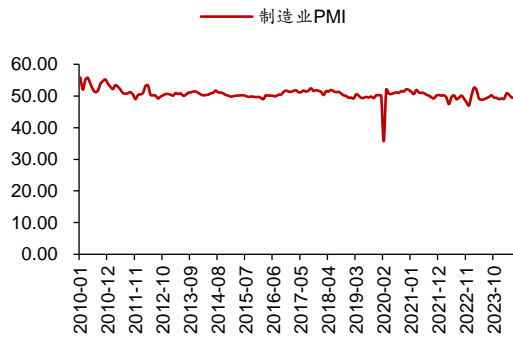
- 1) 2024年6月PMI为49.5%，环比上月持平；
- 2) 2024年6月制造业固定资产投资额累计同比+9.5%，增速较上月-0.1pct；
- 3) 2024年6月中国房地产开发投资完成额累计同比-10.1%；
- 4) 2024年6月叉车销量为11.2万台，同比+11.1%，环比上月+1.2%；
- 5) 2024年6月挖掘机销量为1.7万台，同比+5.3%，环比上月-6.9%；

6) 2024年6月小松挖掘机开工小时为87.9小时，同比-2.5%，环比上月-12.8%；

7) 2024年6月汽车起重机销量同比-20.1%，增速较上月+5.8pct；

8) 2024年6月装载机销量为10794.0台，同比+26.2%，环比上月+9.9%。

图 4：制造业 PMI 数据跟踪 (%)



资料来源：iFinD，上海证券研究所

图 5：制造业固定资产投资额跟踪 (%)



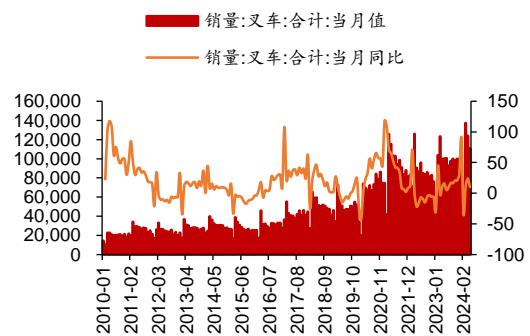
资料来源：iFinD，上海证券研究所

图 6：房地产开发投资完成额数据跟踪 (%)



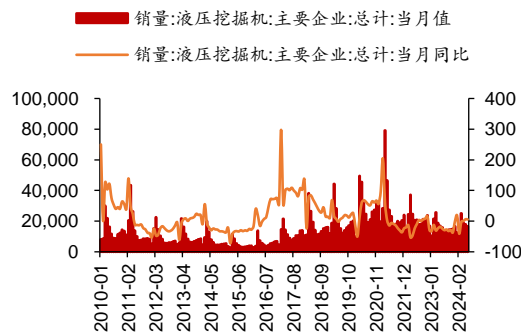
资料来源：iFinD，上海证券研究所

图 7：叉车销售数据跟踪 (台, %)



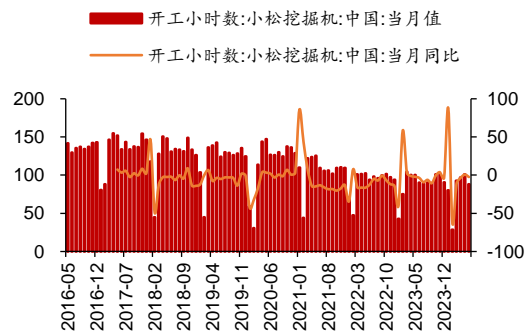
资料来源：iFinD，上海证券研究所

图 8：挖掘机销售数据跟踪 (台, %)



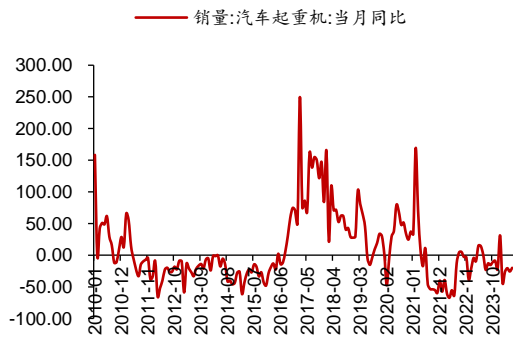
资料来源：iFinD，上海证券研究所

图 9：小松挖掘机开工小时跟踪 (小时, %)



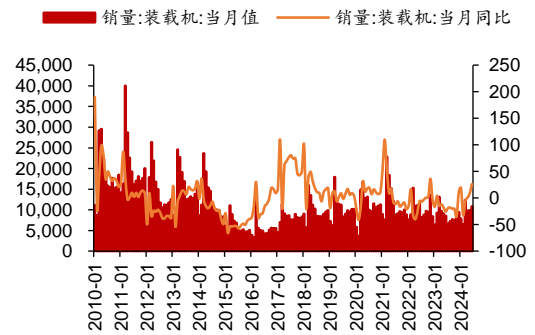
资料来源：iFinD，上海证券研究所

图 10: 汽车起重机销售变动趋势 (%)



资料来源: iFinD, 上海证券研究所

图 11: 装载机销售数据跟踪 (台, %)



资料来源: iFinD, 上海证券研究所

2.2 自动化设备

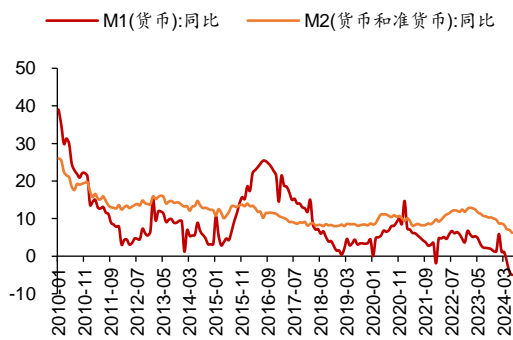
1) 2024 年 6 月 M1、M2 分别同比-5.0%、+6.2%，增速分别较上月-0.8、-0.8pct；

2) 2024 年 6 月工业机器人产量为 5.3 万台，同比+32.8%，环比上月+3.1%，同比增速较上月+4.6pct；

3) 2024 年 6 月中国电梯、自动扶梯及升降机产量为 14.6 万台，同比-6.4%，环比上月+8.1%，同比增速较上月+3.6pct；

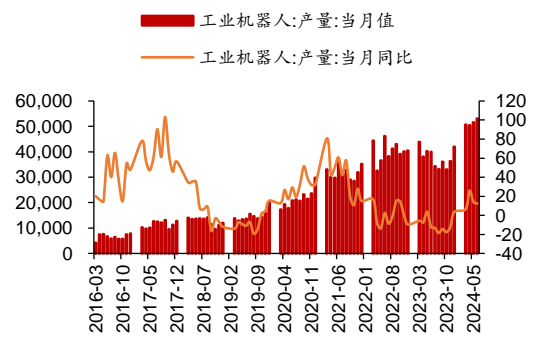
4) 2024 年 6 月金属切削机床产量当月值为 5.9 万台，同比+7.3%，环比上月持平。

图 12: M1、M2 当月同比变动 (%)



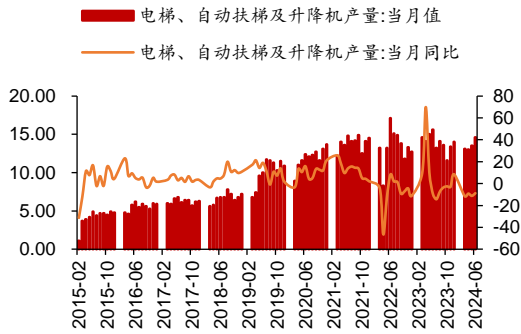
资料来源: iFinD, 上海证券研究所

图 13: 工业机器人产量以及同比变动 (台, %)



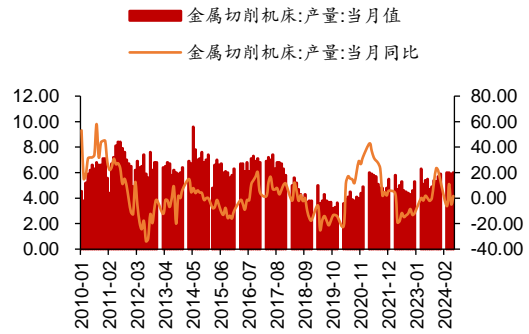
资料来源: iFinD, 上海证券研究所

图 14: 中国电梯、自动扶梯及升降机产量以及同比变动 (万台, %)



资料来源: iFinD, 上海证券研究所

图 15: 金属切削机床产量以及同比变动 (万台, %)



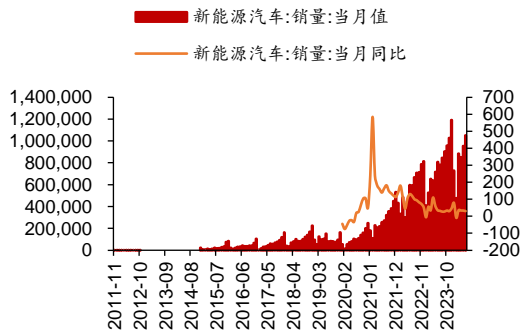
资料来源: iFinD, 上海证券研究所

2.3 锂电设备

1) 2024 年 6 月新能源汽车销量为 104.9 万辆, 同比+30.1%, 环比上月+9.8%;

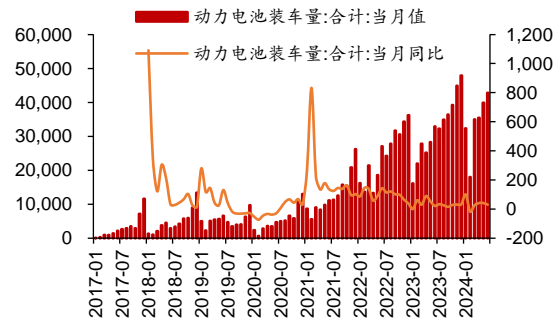
2) 2024 年 6 月动力电池装车量为 4.3 万兆瓦时, 同比+30.1%, 环比上月+7.3%。

图 16: 新能源汽车销量以及同比变动 (辆, %)



资料来源: iFinD, 上海证券研究所

图 17: 动力电池装车量以及同比变动 (兆瓦时, %)



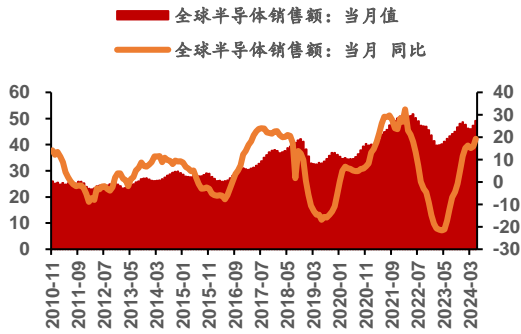
资料来源: iFinD, 上海证券研究所

2.4 半导体设备

1) 2024 年 5 全球半导体销售额为 491.5 亿美元, 同比+19.4%, 环比上月+4.1%。

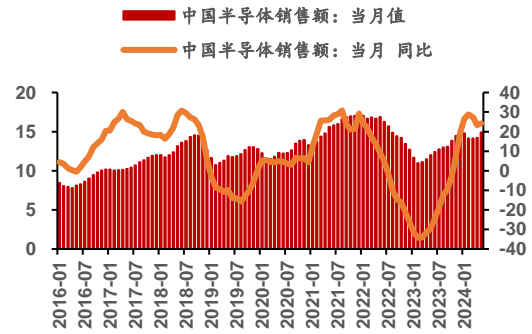
2) 2024 年 5 中国半导体销售额为 149.1 亿美元, 同比+24.3%, 环比上月+5.0%。

图 18: 全球半导体销售额以及同比变动 (十亿美元, %)



资料来源: iFinD, 上海证券研究所

图 19: 中国半导体销售额以及同比变动 (十亿美元, %)



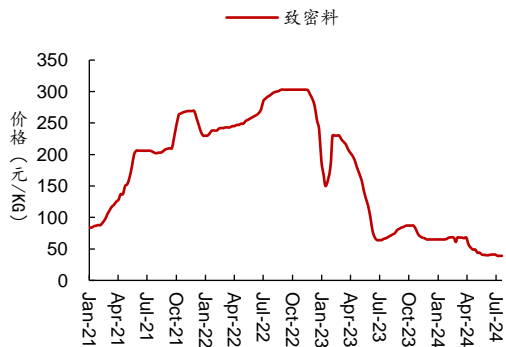
资料来源: iFinD, 上海证券研究所

2.5 光伏设备

截至 7 月 24 日, 硅料、硅片、组件、电池片价格变化如下:

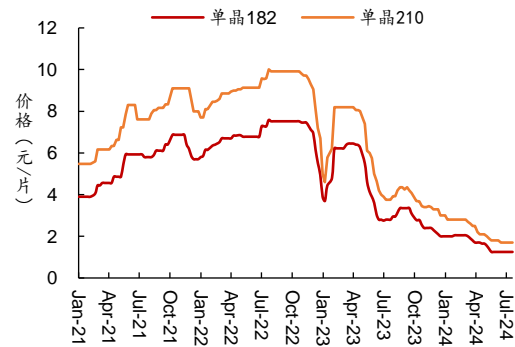
- 1) 致密料均价为 39.00 元/kg, 环比持平;
- 2) 单晶 182/210 尺寸硅片价格分别为 1.25/1.70 元/片, 均环比持平;
- 3) 单晶 PERC182/210 尺寸电池片价格分别为 0.29/0.29 元/W, 均环比持平;
- 4) 单晶 PERC182/210 尺寸组件价格分别为 0.78/0.80 元/W, 分别环比-2.50%/-2.44%。

图 20: 致密料均价 (元/kg)



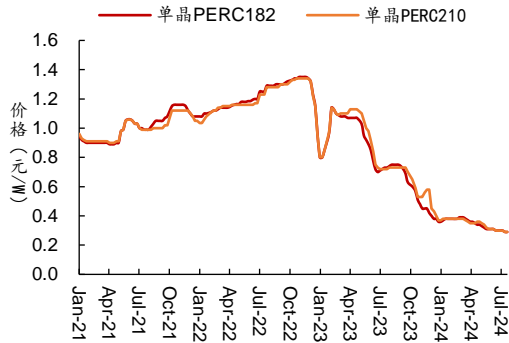
资料来源: PVInfolink, 上海证券研究所

图 21: 单晶 182/210 尺寸硅片价格 (元/片)



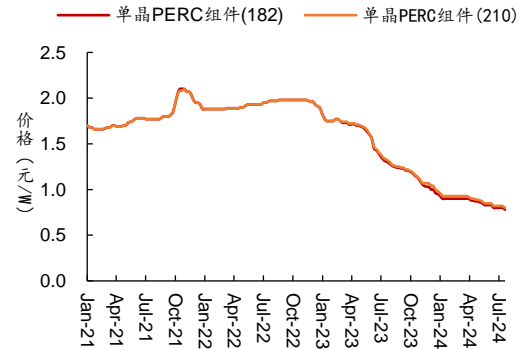
资料来源: PVInfolink, 上海证券研究所

图 22: 单晶 PERC182/210 电池片价格 (元/W)



资料来源: PVInfolink, 上海证券研究所

图 23: 单晶 PERC182/210 尺寸组件价格 (元/W)



资料来源: PVInfolink, 上海证券研究所

3 原材料价格及汇率走势

1) 截至 7 月 26 日, LME 铜现货结算价为 9073.00 美元/吨, 较上周环比-2.34%, 年初至今+6.33%; LME 铝现货结算价为 2281.00 美元/吨, 较上周环比-2.94%, 年初至今-1.91%;

2) 截至 7 月 26 日, 中国塑料城价格指数为 886.70, 较上周环比-0.12%, 年初至今+6.22%;

3) 截至 7 月 26 日, 钢材价格指数数为 98.54, 较上周环比-2.78%, 年初至今-13.23%;

4) 截至 7 月 26 日, 美元对人民币最新汇率为 7.25, 较上周环比-0.19%, 年初至今+1.70%;

5) 截至 7 月 26 日, 上海 HRB400 20mm 螺纹钢最新价格为 3220.00 元/吨, 较上周环比-3.59%, 年初至今-19.50%;

6) 截至 7 月 26 日, 动力煤期货结算价 (活跃合约) 为 801.40 元/吨, 较上周环比持平, 年初至今持平;

7) 截至 7 月 26 日, 布伦特原油期货结算价 (连续) 为 81.13 美元/桶, 较上周环比-1.82%, 年初至今+6.90%;

8) 截至 7 月 26 日, 全国液化天然气 LNG 最新价格为 4436.00 元/吨, 较上周环比+1.56%, 年初至今-19.49%。

图 24: LME 铜、铝价格变动 (美元/吨)



资料来源: iFinD, 上海证券研究所

图 25: 中国塑料城价格指数



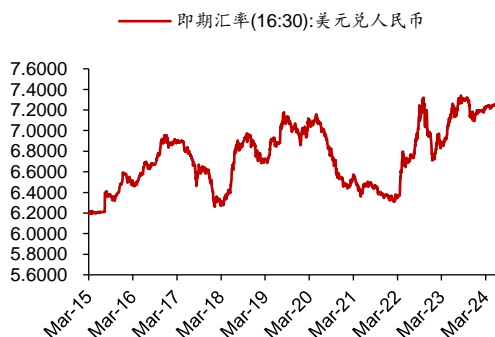
资料来源: iFinD, 上海证券研究所

图 26: 钢材价格指数数



资料来源: iFinD, 上海证券研究所

图 27: 美元对人民币汇率变动



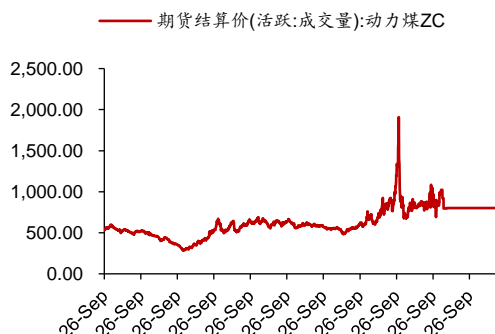
资料来源: iFinD, 上海证券研究所

图 28: 上海 HRB40020mm 螺纹钢价格变动 (元/吨)



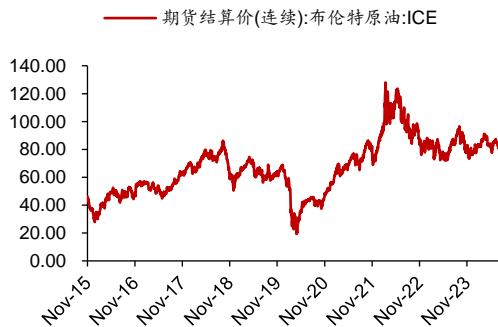
资料来源: iFinD, 上海证券研究所

图 29: 动力煤期货结算价 (元/吨)



资料来源: iFinD, 上海证券研究所

图 30: 布伦特原油期货结算价 (美元/桶)



资料来源: iFinD, 上海证券研究所

图 31: 全国液化天然气 LNG 价格 (元/吨)



资料来源: iFinD, 上海证券研究所

4 行业要闻及公告

4.1 行业重点新闻

1. CME 观测: 7 月挖掘机国内销量 6000 台左右

经草根调查和市场研究, CME 预估 2024 年 7 月挖掘机(含出口)销量 14000 台左右, 同比增长 11.06%左右, 市场正在加速回暖。分市场来看: 国内市场预估销量 6000 台, 同比增长近 17%, 涨幅环比收窄 8pct; 出口市场预估销量 8000 台, 同比增长近 7%。(工程机械杂志)

2. 2024 年上半年工程机械产品进出口快报

据海关数据整理, 2024 年 6 月我国工程机械进出口贸易额为 48.46 亿美元, 同比增长 5.35%, 其中: 进口额 1.97 亿美元, 同比下降 13.7%; 出口额 46.49 亿美元, 同比增长 6.35%。2024 年上半年我国工程机械进出口贸易额为 271.34 亿美元, 同比增长 3.13%。其中: 进口额 12.97 亿美元, 同比下降 1.65%; 出口额 258.37 亿美元, 同比增长 3.38%。(工程机械信息网)

3. 亿航智能申请载人航空器运营证

7 月 22 日, 亿航智能宣布, 中国民航局已于近日正式受理其旗下专门从事 UAM 运营服务的全资子公司亿航通航及其在合肥的合资运营公司合翼航空分别递交的民用无人驾驶载人航空器运营合格证申请, 对两家公司开展无人驾驶载人航空器经营许可和运行合格审定, 并在审查流程、审查科目、审查框架等方面与申请人

达成共识。中国民航局也于近期组建专业审查团队，正式开展后续相关审查工作。此前4月7日，中国民航局为其研发的无人驾驶载人电动垂直起降航空器（“eVTOL”）EH216-S颁发了全球首张无人驾驶载人航空器生产许可证。（科创板日报）

4.2 重点公司公告

1. 华中数控：关于子公司获得项目经费的公告

公司于7月24日发布公告：公司的子公司湖南华数智能技术有限公司于近日收到产业扶持资金500万元。公司获得的上述项目经费为现金形式，上述资金已经到账。本次收到的项目经费预计对公司2024年的利润影响金额为450.50万元，最终的会计处理仍须以审计机构审计确认后的结果为准。

2. 芯碁微装：2024年半年度业绩预告

公司于7月24日发布公告：2024年上半年，公司预计实现营业收入4.35-4.51亿元，同比增长36.50%至41.50%；归母净利润0.99-1.03亿元，同比增长36.06%至41.06%；扣非归母净利润0.95-0.99亿元，同比增长41.35%至46.35%。

5 风险提示

宏观经济下行风险、下游需求不及预期、原材料价格波动等

分析师声明

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询资格或相当的专业胜任能力、以勤勉尽责的职业态度、独立、客观地出具本报告、并保证报告采用的信息均来自合规渠道、力求清晰、准确地反映作者的研究观点、结论不受任何第三方的授意或影响。此外、作者薪酬的任何部分不与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

公司业务资格说明

本公司具备证券投资咨询业务资格。

投资评级体系与评级定义

股票投资评级：	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据公司基本面及（或）估值预期以报告日起 6 个月内公司股价相对于同期市场基准指数表现的看法。
买入	股价表现将强于基准指数 20%以上
增持	股价表现将强于基准指数 5-20%
中性	股价表现将介于基准指数±5%之间
减持	股价表现将弱于基准指数 5%以上
无评级	由于我们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、致使我们无法给出明确的投资评级
行业投资评级：	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据行业历史基本面及（或）估值对所研究行业以报告日起 12 个月内的基本面和行业指数相对于同期市场基准指数表现的看法。
增持	行业基本面看好、相对表现优于同期基准指数
中性	行业基本面稳定、相对表现与同期基准指数持平
减持	行业基本面看淡、相对表现弱于同期基准指数
相关证券市场基准指数说明：A 股市场以沪深 300 指数为基准；港股市场以恒生指数为基准；美股市场以标普 500 或纳斯达克综合指数为基准。	

投资评级说明：

不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准、投资者应区分不同机构在相同评级名称下的定义差异。本评级体系采用的是相对评级体系。投资者买卖证券的决定取决于个人的实际情况。投资者应阅读整篇报告、以获取比较完整的观点与信息、投资者不应以分析师的投资评级取代个人的分析与判断。

免责声明

本报告仅供上海证券有限责任公司(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。

本报告版权归本公司所有、本公司对本报告保留一切权利。未经书面授权、任何机构和个人均不得对本报告进行任何形式的发布、复制、引用或转载。如经过本公司同意引用、刊发的、须注明出处为上海证券有限责任公司研究所、且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

在法律许可的情况下、本公司或其关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券或期权并进行交易、也可能为这些公司提供或争取提供多种金融服务。

本报告的信息来源于已公开的资料、本公司对该等信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见和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、价值或投资收入可升可跌。过往表现不应作为日后的表现依据。在不同时期、本公司可发出与本报告所载资料、意见或推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时、本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改、投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本报告中的内容和意见仅供参考、并不构成客户私人咨询建议。在任何情况下、本公司、本公司员工或关联机构不承诺投资者一定获利、不与投资者分享投资收益、也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责、投资者据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或关联机构无关。

市场有风险、投资需谨慎。投资者不应将本报告作为投资决策的唯一参考因素、也不应当认为本报告可以取代自己的判断。