

7月挖机市场加速回暖，加码大规模设备更新利好船舶、农机行业 ——行业周报（20240722-20240726）

■ 行情回顾

本期（7月22日-7月26日），沪深300下跌3.67%，A股申万机械设备指数下跌1.82%，跑赢沪深300指数1.85个百分点。申万机械设备二级子行业中通用设备表现较好，上涨0.37%，自动化设备表现较差，下跌4.82%。申万机械设备三级子行业中印刷包装机械表现较好，上涨7.28%，工控设备表现较差，下跌6.99%。

■ 核心观点

7月挖机市场正加速回暖。根据工程机械杂志CME预测，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%。受益于国产品牌去库存、去年同期低基数、海外部分地区需求温和复苏，出口市场恢复正增长。累计来看，CME观测口径显示2024年1-7月，挖机械整体销量同比下降3%左右，降幅持续收窄，其中国内市场同比增长近6%，出口市场销量同比下降11%。数据上环比1-6月均有改善。

加码大规模设备更新，老旧船舶、农机报废补贴提高。近期，国家相关部委印发《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》的通知，统筹安排3000亿元左右超长期特别国债资金，加码设备更新和消费品以旧换新。老旧船舶报废补贴方面，支持内河客船10年以上、货船15年以上以及沿海客船15年以上、货船20年以上船龄的老旧船舶报废更新。在报废基础上更新为燃油动力船舶或新能源清洁能源船舶的，根据不同船舶类型按1500—3200元/总吨予以补贴；新建新能源清洁能源船舶，根据不同船舶类型按1000—2200元/总吨予以补贴；只提前报废老旧营运船舶的，平均按1000元/总吨予以补贴。农业机械报废补贴方面，报废20马力以下的拖拉机，单台最高报废补贴额由1000元提高到1500元；报废联合收割机、播种机等并新购置同种类机具，在现行补贴标准基础上，按不超过50%提高报废补贴标准；报废并更新购置采棉机，单台最高报废补贴额由3万元提高到6万元。

■ 投资建议

工程机械板块，我们认为考虑到挖机市场持续回暖，建议关注三一重工、徐工机械、中联重科、柳工；船舶板块，考虑到老旧船舶报废补贴加码，建议关注中国船舶；农机板块，考虑到农机报废补贴加码，建议关注一拖股份。

■ 风险提示

大规模设备更新政策落地不及预期、基建投资不及预期、房地产投资不及预期。



增持(维持)

行业：机械设备

日期：2024年08月07日

分析师：刘荆

E-mail: liujing@yongxingsec.com

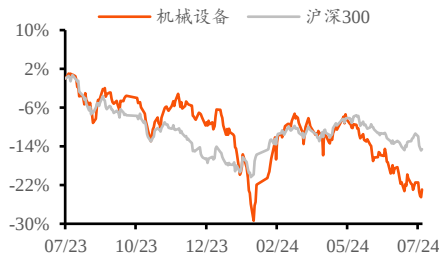
SAC编号: S1760524020002

联系人：汪成

E-mail: wangcheng@yongxingsec.com

SAC编号: S1760124020012

近一年行业与沪深300比较



资料来源：Wind，甬兴证券研究所

相关报告：

正文目录

1. 本周核心观点及投资建议	3
2. 行情回顾	3
3. 行业重点新闻（20240722-20240728）	5
4. 重点公司公告（20240722-20240726）	6
4.1. 经营活动相关	6
4.2. 资本运作相关	7
5. 风险提示	7

图目录

图 1: A 股申万一级行业本周涨跌幅	4
图 2: A 股申万机械设备二级子行业本周涨跌幅	4
图 3: A 股申万机械设备三级子行业本周涨跌幅	5

1. 本周核心观点及投资建议

核心观点：

7月挖机市场正加速回暖。根据工程机械杂志 CME 预测，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%。受益于国产品牌去库存、去年同期低基数、海外部分地区需求温和复苏，出口市场恢复正增长。累计来看，CME 观测口径显示 2024 年 1-7 月，挖机械整体销量同比下降 3%左右，降幅持续收窄，其中国内市场同比增长近 6%，出口市场销量同比下降 11%。数据上环比 1-6 月均有改善。

加码大规模设备更新，老旧船舶、农机报废补贴提高。近期，国家相关部委印发《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》的通知，统筹安排 3000 亿元左右超长期特别国债资金，加码设备更新和消费品以旧换新。老旧船舶报废补贴方面，支持内河客船 10 年以上、货船 15 年以上以及沿海客船 15 年以上、货船 20 年以上船龄的老旧船舶报废更新。在报废基础上更新为燃油动力船舶或新能源清洁能源船舶的，根据不同船舶类型按 1500—3200 元/总吨予以补贴；新建新能源清洁能源船舶，根据不同船舶类型按 1000—2200 元/总吨予以补贴；只提前报废老旧营运船舶的，平均按 1000 元/总吨予以补贴。农业机械报废补贴方面，报废 20 马力以下的拖拉机，单台最高报废补贴额由 1000 元提高到 1500 元；报废联合收割机、播种机等并新购置同种类机具，在现行补贴标准基础上，按不超过 50% 提高报废补贴标准；报废并更新购置采棉机，单台最高报废补贴额由 3 万元提高到 6 万元。

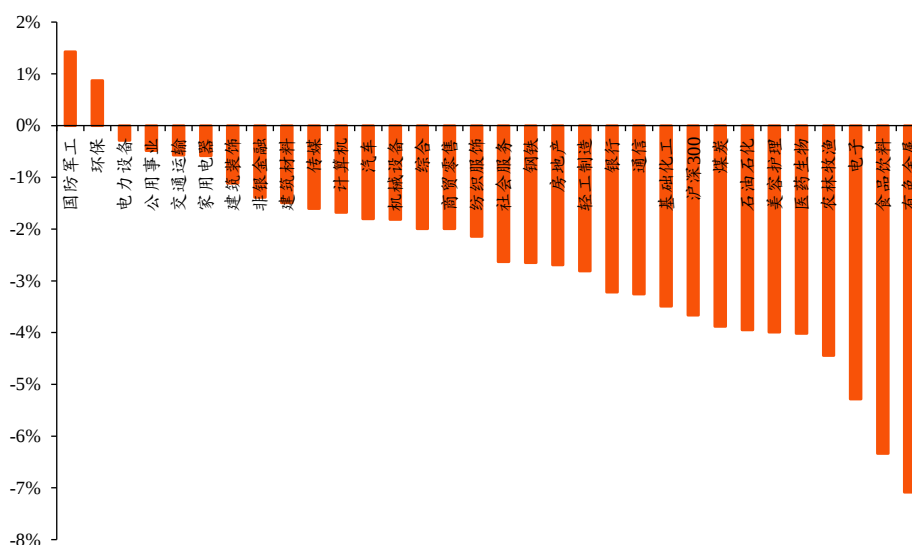
投资建议：

工程机械板块，我们认为考虑到挖机市场持续回暖，建议关注**三一重工、徐工机械、中联重科、柳工**；船舶板块，考虑到老旧船舶报废补贴加码，建议关注**中国船舶**；农机板块，考虑到农机报废补贴加码，建议关注**一拖股份**。

2. 行情回顾

本期（7 月 22 日-7 月 26 日），沪深 300 下跌 3.67%，A 股申万机械设备指数下跌 1.82%，在申万 31 个一级子行业中排名 13，跑赢沪深 300 指数 1.85 个百分点。

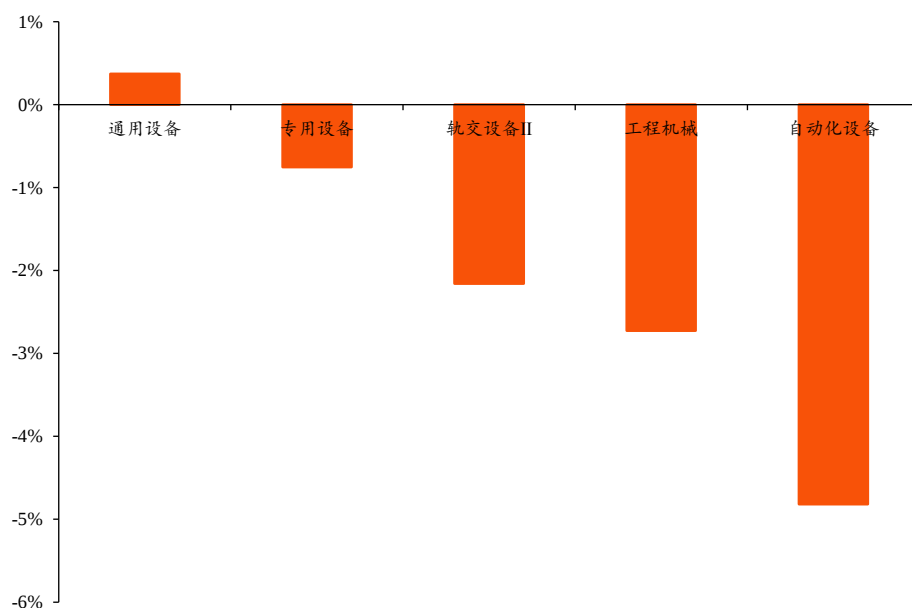
图1:A 股申万一级行业本周涨跌幅



资料来源：同花顺 iFinD，甬兴证券研究所

本期 (7 月 22 日-7 月 26 日)，申万机械设备二级子行业中通用设备表现较好，上涨 0.37%，自动化设备表现较差，下跌 4.82%。机械设备二级子行业涨幅由高到低依次为：通用设备 (+0.37%)、专用设备 (-0.75%)、轨交设备 II (-2.16%)、工程机械 (-2.73%)、自动化设备 (-4.82%)。

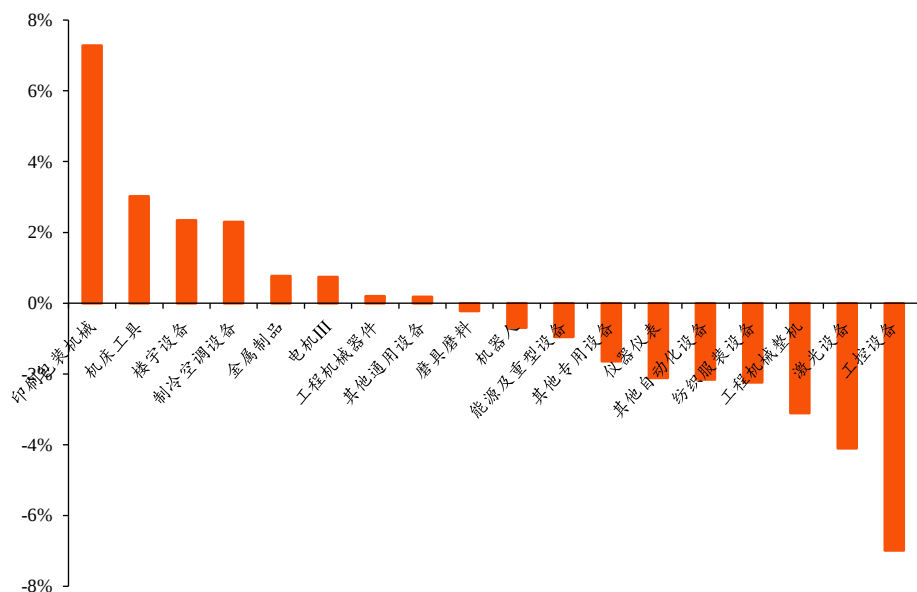
图2:A 股申万机械设备二级子行业本周涨跌幅



资料来源：同花顺 iFinD，甬兴证券研究所

本期 (7 月 22 日-7 月 26 日)，申万机械设备三级子行业中印刷包装机械表现较好，上涨 7.28%，工控设备表现较差，下跌 6.99%。

图3:A 股申万机械设备三级子行业本周涨跌幅



资料来源：同花顺iFinD，甬兴证券研究所

3. 行业重点新闻（20240722-20240728）

【工程机械】林德自动化物流搬运解决方案助力捷太格特跑赢全球市场

作为跨国企业，捷太格特（JTEKT）依托百年累积的技术和经验，不断推动时代和社会的发展，业务涵盖汽车零部件、产业机械轴承、机床等领域。旗下的捷太格特转向系统（厦门）有限公司，多年来扎根中国市场，将汽车的行驶与转向两大性能发挥到极致，为中国以及全球的客户提供了更专业、更有效率的产品及服务。

为了进一步发挥作为轴承制造商、机床制造商以及转向器制造商的汽车零部件制造商优势，缓解日益增长的产能需求，捷太格特与林德叉车强强联手，通过引进林德智能化设备和自动化物流搬运解决方案，助力捷太格特在紧张的生产运输环境中跑赢市场，撬动新发展。（路面机械网）

【工程机械】中联重科向尼日利亚交付百台拖拉机

近日，中联重科向尼日利亚纳萨拉瓦州和贝努埃州正式交付 100 台拖拉机。纳萨拉瓦州州长阿卜杜拉希·苏莱、贝努埃州州长哈雅辛斯·埃门·阿利亚等当地政府官员出席交机仪式。（路面机械网）

【工程机械】康明斯 Accelera 氢燃料电池牵引车成功投运，加速绿色供应链转型

2024 年 7 月 24 日，康明斯中国区零件分拨中心迎来一场具有里程碑意义的投运仪式。继第二届上海零碳博览会签约后，在康明斯中国区供应链与上海扬海物流合力之下，由康明斯 Accelera 氢燃料电池驱动的牵引车在该中心

正式投运，开启分拨中心绿色物流新篇章。这座位于上海的分拨中心不仅是康明斯中国区负责全球零件分拨的枢纽，同时也是康明斯全球四大核心零件分拨中心之一。（路面机械网）

【半导体】兆易创新在珠海横琴，新设半导体子公司

据天眼查信息，近日，珠海横琴芯存半导体有限公司成立，注册资本 5000 万元，经营范围包含集成电路设计；集成电路芯片及产品销售等。股权穿透显示，该公司由兆易创新科技集团股份有限公司（全资持股）。（全球半导体观察网）

【半导体】18 条产线，厦门三优光电产业园投产

据厦门市光电半导体行业协会消息，近日，厦门三优光电股份有限公司（以下简称“三优光电”）投建的“厦门三优光电产业园”顺利投产。

三优光电产业园项目总投资约 2.5 亿元，总建筑面积约 4.8 万平方米，包括两栋厂房，一栋办公综合楼。项目于 2022 年年底开工，计划建设周期 24 个月。2023 年 7 月 1 日，三优光电产业园项目顺利封顶。今年 2 月，三优光电产业园项目取得竣工验收备案证明书。

该项目计划建设 18 条产线，除了整合现有产线之外，还将新建 5G 承载网设备光电器件、1200V 以上碳化硅系列产品、传感激光光源、MEMS（微机电系统）芯片封测等产线的设计研发中心及配套的相关基础设施。（全球半导体观察网）

4. 重点公司公告（20240722-20240726）

4.1. 经营活动相关

【博实股份】近期，公司发布重大合同公告，近日，哈尔滨博实自动化股份有限公司收到与连云港石化有限公司签订的商务合同，合同金额为人民币 5,300 万元。

【兰石重装】近日，公司发布关于合作进展暨签订采购施工承包正式合同的公告，近日，公司与嘉国伟业签订了金额为 65,000 万元的《新疆嘉国伟业新能源有限公司 60 万吨/年煤焦油加氢项目（一期）60 万吨/年煤焦油加氢装置采购、施工承包合同协议书》及金额为 70,000 万元的《新疆嘉国伟业新能源有限公司 60 万吨/年煤焦油加氢项目（一期）60000 Nm³/h 荒煤气制氢装置、8 万吨/年 LNG 装置及配套储运系统采购、施工承包合同协议书》，合计金额 135,000 万元。

【瑞纳智能】近日，公司发布关于全资子公司中标项目签订合同的公

告。公司全资子公司合肥瑞纳智能能源管理有限公司（以下简称“乙方”）与枣庄市薛城区鸿阳热力有限公司（以下称“甲方”）正式签署《枣庄市薛城区基于数字资产运营管理的 AI 智慧供热合同能源管理项目合同》（以下简称“本合同”），乙方承揽甲方枣庄市薛城区基于数字资产运营管理的 AI 智慧供热合同能源管理项目（以下简称“本项目”），本项目的投资费用由乙方承担，预计总投资约 20,644.65 万元，甲乙双方按照合同计算出当期项目节能收（效）益，再按合同约定的比例计算出乙方应获得的节能收（效）益。

4.2. 资本运作相关

【宏华数科】近日，公司发布 2024 年限制性股票激励计划（草案），本激励计划拟向激励对象授予不超过 170 万股限制性股票，约占本激励计划草案公告时公司总股本 17,945.1332 万股的 0.95%。其中首次授予 150.20 万股，约占本激励计划草案公告时公司总股本 17,945.1332 万股的 0.84%，首次授予部分占本次授予权益总额的 88.35%；预留 19.80 万股，约占本激励计划草案公告时公司总股本 17,945.1332 万股的 0.11%，预留部分占本次授予权益总额的 11.65%。

5. 风险提示

1) 大规模设备更新政策落地不及预期

未来若大规模设备更新政策落地不及预期，则存在船舶、农机行业刺激力度不及预期的风险。

2) 基建投资不及预期

未来若基建投资不及预期，则存在工程机械行业景气度回暖不及预期风险。

3) 房地产投资不及预期

未来若房地产投资不及预期，则存在工程机械行业景气度回暖不及预期风险。

分析师声明

本报告署名分析师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，专业审慎的研究方法，独立、客观地出具本报告，保证报告采用的信息均来自合规渠道，并对本报告的内容和观点负责。负责准备以及撰写本报告的所有研究人员在此保证，本报告所发表的任何观点均清晰、准确、如实地反映了研究人员的观点和结论，并不受任何第三方的授意或影响。此外，所有研究人员薪酬的任何部分不曾、不与、也将不会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

甬兴证券有限公司经中国证券监督管理委员会核准，取得证券投资咨询业务许可，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
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；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）为基准指数。

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。

特别声明

在法律许可的情况下，甬兴证券有限公司（以下简称“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投资银行、财务顾问以及金融产品等各种服务。因此，投资者应当考虑到本公司或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突，投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一参考依据。也不应当认为本报告可以取代自己的判断。

版权声明

本报告版权归属于本公司所有，属于非公开资料。本公司对本报告保留一切权利。未经本公司事先书面许可，任何机构或个人不得以任何形式翻版、复制、转载、刊登和引用本报告中的任何内容。否则由此造成的一切不良后果及法律责任由私自翻版、复制、转载、刊登和引用者承担。

重要声明

本报告由本公司发布，仅供本公司的客户使用，且对于接收人而言具有保密义务。本公司并不因相关人员通过其他途径收到或阅读本报告而视其为本公司的客户。客户应当认识到有关本报告的短信提示、电话推荐及其他交流方式等只是研究观点的简要沟通，需以本公司发布的完整报告为准，本公司接受客户的后续问询。本报告首页列示的联系人，除非另有说明，仅作为本公司就本报告与客户的联络人，承担联络工作，不从事任何证券投资咨询服务业务。

本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，本公司对这些信息的真实性、准确性及完整性不作任何保证。本报告中的信息、意见等均仅供客户参考，该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时思量各自的投资目的、财务状况以及特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专家的意见。客户应自主作出投资决策并自行承担投资风险。本公司特别提示，本公司不会与任何客户以任何形式分享证券投资收益或分担证券投资损失，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。市场有风险，投资须谨慎。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司和关联人员均不承担任何法律责任。

本报告所载的意见、评估及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。过往的表现亦不应作为日后表现的预示和担保。在不同时期，本公司可发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论或交易观点。本公司没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。投资者应当自行关注相应的更新或修改。