

关注行业景气度，持续看好设备更新

行业评级：增持

报告日期：2024-08-11

主要观点：

● 本周市场表现：

本周上证综指下跌 1.48%，创业板指下跌 2.60%，沪深 300 指数下跌 1.56%。中证 1000 指数下跌 2.23%。机械设备行业指数下跌 2.55%，跑输上证综指 1.07pct，跑赢创业板指 0.05pct，跑输沪深 300 指数 0.99pct，跑输中证 1000 指数 0.32pct。年初至今来看，机械设备行业指数下跌 18.41%。

● 周观点更新：

机械本周指数-2.55%，居申万行业第 24。二级行业来看，工程机械板块下跌幅度较小（-0.91%），轨交设备板块下跌幅度较大（-4.57%）。

本周外围市场震荡，A 股也维持震荡，市场成交额仍维持在较低水平，总体上市场并未有新热点和主线出现。本周机械板块整体下跌，工程机械板块相对表现较好。对于工程机械板块，行业月度数据持续向好，我们仍维持之前观点，2024 年内需筑底，海外市场延续。轨交设备板块本周回调较多，但行业景气度持续，因此仍具备长期配置价值。对于目前的市场行情，我们持续看好设备更新大方向，相关政策频出，建议关注船舶、农机、工程机械、工业母机等板块。

● 本周重点研究成果：

本周外发策略报告《2024 年下半年策略——收、放、自、如》。收——防御角度重视净现金和经营性现金流；放——政策鼓励的大规模设备更新和新质生产力方向；自——坚持自立自信，走自主可控道路；如——参考海外历史，融入制造业产能全球再布局趋势。

● 板块观点更新：

通用设备：本周申万机械通用设备指数下跌 3.02%，我们维持此前看好观点不变，今年以来，下游出口需求保持强势，而内需出现回暖迹象，通用设备整体有望维持较好表现。

工程机械：本周工程机械板块下跌，-0.91%。当前市场对于地产的预期进一步改善。我们继续推荐工程机械板块，看好杭叉集团（“买入”评级）、柳工（“买入”评级）、恒立液压（“买入”评级），建议关注徐工机械、三一重工、中联重科、浙江鼎力、安徽合力等。

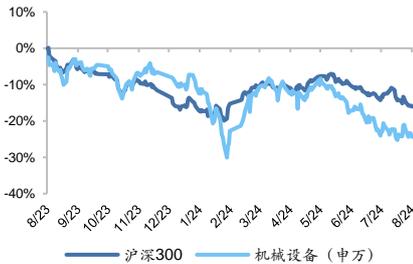
科学仪器：我们继续看好大规模设备更新政策后续对科学仪器行业的需求催化，推荐普源精电（“买入”评级），建议关注：鼎阳科技、优利德、坤恒顺维等。

工商业制冷设备：继续关注后续国内大规模设备更新政策对于石化化工等领域设备的需求催化。

工业母机：持续关注需求端及政策端利好，建议重点关注工业母机板块。工业母机整机板块建议重点关注整机海天精工、秦川机床、浙海德曼，零部件板块建议重点关注华中数控、贝斯特。

光伏设备：光伏设备仍需紧密跟踪行业边际创新及变化，topcon OBB 产业化及钨丝金刚线行业更新陆续发布，推荐京山轻机、高测股

行业指数与沪深 300 走势比较



分析师：张帆

执业证书号：S0010522070003

邮箱：zhangfan@hazq.com

分析师：徒月婷

执业证书号：S0010522110003

邮箱：tuyueting@hazq.com

相关报告

- 《2024 年下半年策略——收、放、自、如》2024-08-07
- 《关注设备更新，重视新质生产力板块机会》2024-08-04

份、奥特维，建议关注帝尔激光、迈为股份、罗博特科等。

先进封装设备：先进封装整体产业发展趋势持续向好，持续关注海外领军企业 cowos、HBM 等方向进展，国内先进封装产业链的发展与设备公司的创新研发的持续共振，带来的持续投资机会，推荐芯碁微装，建议关注芯源微、快克智能、耐科装备等。

人形机器人：近期传感器的关注度较高。重点关注一维力矩传感器和谐波减速器的协同配合、六维力矩传感器硅基 mems 技术路径的发展，建议重点关注传感器及丝杠行业。建议关注安培龙、芯动联科、秦川机床、贝斯特等。

● 本周行业及上市公司重要事项：

行业层面，光伏/风电设备方面，华能发布首个新能源类 REITs，规模近 1GW、48 亿元；总计 12.65GW，内蒙古废止 37 个新能源项目清单公布；提桶跑路，该上市企业注销项目公司并终止 60 亿元光伏项目；140 亿元，广东建工签约 850MW 风电制氢合成绿甲醇一体化项目。**机器人方面，**“地表最强”人形机器人亮相，机械手灵活度媲美人类；挑战英伟达，AI 芯片公司 Groq 成功融资 6.4 亿美元：估值飙升至 28 亿美元；马斯克：Neuralink 已为第二位人类患者成功植入脑机接口。**半导体设备方面，**芯片双雄财报亮眼；国资委：在芯片等领域充分发挥央企采购使用的主力军作用；2025 年英伟达 HBM 采购比重有望突破 70%。**锂电设备方面，**电解液 Top10 企业市占或跌破 80%；吉利完成 20Ah 固态电池电芯制备；GGII：2024 上半年全球动力电池装机量约 346.5GWh。**工程机械方面，**中联重科首台氢能全自主撬装加氢站交付；2024 年 7 月挖掘机、装载机数据快报；柳工首台 886T 装载机顺利交付。

公司层面，劲拓股份，精工科技，晋西车轴，赛腾股份，燕麦科技，石化机械，蜀道装备，四方科技，华锐精密等发布 2024 年半年度报告；宏英智能回购注销部分限制性股票；安控科技变更董事长、法定代表人及调整战略委员会委员；中集集团，中国中车实施 2023 年年度权益分派；伟隆股份发行可转债。

● 风险提示

1) 宏观经济景气度不及预期；2) 国内固定资产投资不及预期；3) 经济不景气影响需求与供应链。

正文目录

1 本周市场表现回顾	5
1.1 机械设备板块表现	5
1.2 机械设备个股表现	6
2 周观点更新	6
3 本周重点研究成果	7
4 机械设备行业重要新闻	8
4.1 光伏/风电设备	8
4.2 机器人	8
4.3 半导体设备	9
4.4 锂电设备	9
4.5 工程机械	9
5 机械设备重点公司动态	11
风险提示	13

图表目录

图表1 本周各类指数行情统计.....	5
图表2 本周各行业涨跌幅统计.....	5
图表3 本周机械设备个股涨跌幅统计.....	6

1 本周市场表现回顾

1.1 机械设备板块表现

本周上证综指下跌 1.48%，创业板指下跌 2.60%，沪深 300 指数下跌 1.56%。中证 1000 指数下跌 2.23%。机械设备行业指数下跌 2.55%，跑输上证综指 1.07pct，跑赢创业板指 0.05pct，跑输沪深 300 指数 0.99pct，跑输中证 1000 指数 0.32pct。年初至今来看，机械设备行业指数下跌 18.41%。

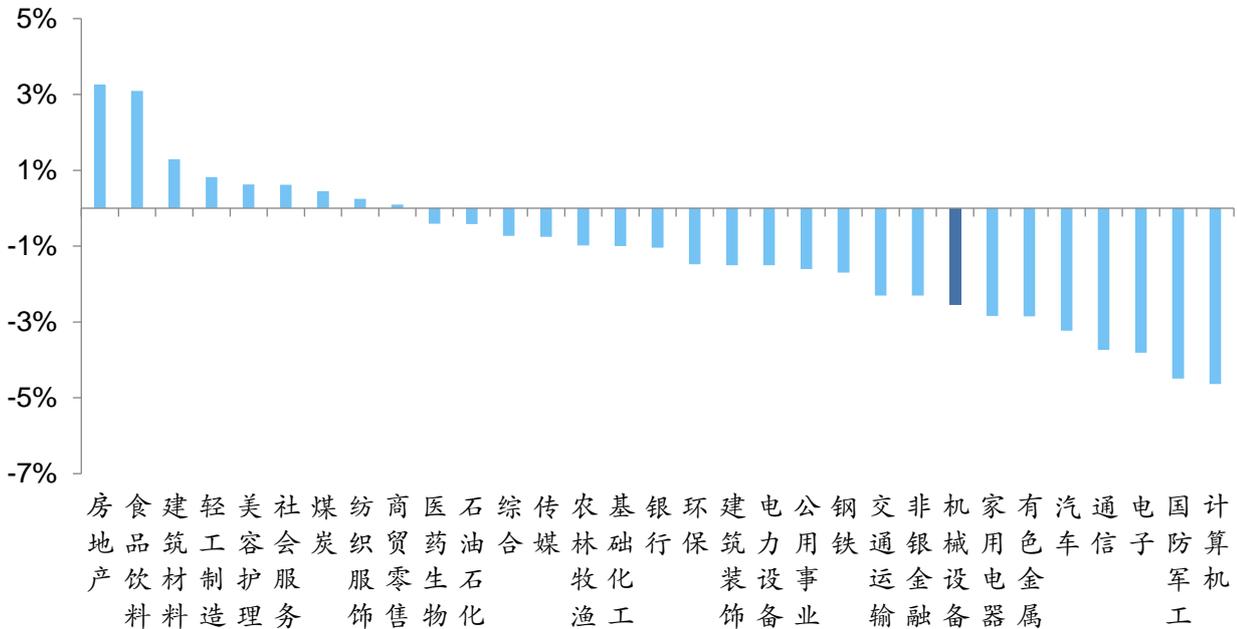
图表 1 本周各类指数行情统计

指数名称	周涨跌幅%	年初至今涨跌幅%	周相对涨跌幅	年初至今相对涨跌幅
机械设备（申万）	-2.55%	-18.41%	——	——
上证综指	-1.48%	-3.79%	-1.07pct	-14.62%
创业板指	-2.60%	-15.64%	0.05pct	-2.77%
沪深 300	-1.56%	-2.90%	-0.99pct	-15.51%
中证 1000	-2.23%	-2.23%	-0.32pct	-16.18%

资料来源：iFinD，华安证券研究所

横向来看，本周机械设备行业指数在申万 31 个行业指数中排名第 24。

图表 2 本周各行业涨跌幅统计



资料来源：iFinD，华安证券研究所

1.2 机械设备个股表现

从涨跌幅情况来看，本周广日股份、伟隆股份、华民股份涨幅居前；航天晨光、大业股份、宏英智能跌幅较大。从换手率情况来看，邵阳液压、七丰精工、航天晨光的换手率居前。

图表 3 本周机械设备个股涨跌幅统计

周涨幅前十		周跌幅前十		周换手率前十	
股票名称	周涨跌幅	股票名称	周涨跌幅	股票名称	周换手率
广日股份	14.88%	航天晨光	-27.77%	邵阳液压	175.85%
伟隆股份	14.49%	大业股份	-22.88%	七丰精工	121.74%
华民股份	10.21%	宏英智能	-21.13%	航天晨光	113.12%
华锐精密	10.18%	宗申动力	-20.03%	宗申动力	110.09%
华东数控	9.65%	春晖智控	-16.35%	上工申贝	101.76%
赛福天	9.42%	交大思诺	-15.27%	华东重机	89.17%
东方网络	9.30%	德新交运	-14.21%	春晖智控	86.64%
*ST 安控	7.14%	信邦智能	-13.53%	宏英智能	81.90%
智云股份	6.34%	金盾股份	-13.01%	荣亿精密	81.23%
集智股份	6.10%	英诺激光	-12.58%	ST 新研	79.10%

资料来源：iFinD，华安证券研究所

2 周观点更新

机械本周指数-2.55%，居申万行业第 24。二级行业来看，工程机械板块下跌幅度较小（-0.91%），轨交设备板块下跌幅度较大（-4.57%）。

本周外围市场震荡，A 股也维持震荡，市场成交额仍维持在较低水平，总体上市场并未有新热点和主线出现。本周机械板块整体下跌，工程机械板块相对表现较好。对于工程机械板块，行业月度数据持续向好，我们仍维持之前观点，2024 年内需筑底，海外市场延续。轨交设备板块本周回调较多，但行业景气度持续，因此仍具备长期配置价值。对于目前的市场行情，我们持续看好设备更新大方向，相关政策频出，建议关注船舶、农机、工程机械、工业母机等板块。

板块观点更新：

通用设备：本周申万机械通用设备指数下跌 3.02%，我们维持此前看好观点不变，今年以来，下游出口需求保持强势，而内需出现回暖迹象，通用设备整体有望维持较好表现。

工程机械：本周工程机械板块下跌，-0.91%。当前市场对于地产的预期进一步改善。我们继续推荐工程机械板块，看好杭叉集团（“买入”评级）、柳工（“买入”评级）、恒立液压（“买入”评级），建议关注徐工机械、三一重工、中联重科、浙江鼎力、安徽合力等。

科学仪器：我们继续看好大规模设备更新政策后续对科学仪器行业的需求催化，推

荐普源精电（“买入”评级），建议关注：鼎阳科技、优利德、坤恒顺维等。

工商业制冷设备：继续关注后续国内大规模设备更新政策对于石化化工等领域设备的需求催化。

工业母机：持续关注需求端及政策端利好，建议重点关注工业母机板块。工业母机整机板块建议重点关注整机海天精工、秦川机床、浙海德曼，零部件板块建议重点关注华中数控、贝斯特。

光伏设备：光伏设备仍需紧密跟踪行业边际创新及变化，topcon OBB 产业化及钨丝金刚线行业更新陆续发布，推荐京山轻机、高测股份、奥特维，建议关注帝尔激光、迈为股份、罗博特科等。

先进封装设备：先进封装整体产业发展趋势持续向好，持续关注海外领军企业 cowos、HBM 等方向进展，国内先进封装产业链的发展与设备公司的创新研发的持续共振，带来的持续投资机会，推荐芯碁微装，建议关注芯源微、快克智能、耐科装备等。

人形机器人：近期传感器的关注度较高。重点关注一维力矩传感器和谐波减速器的协同配合、六维力矩传感器硅基 mems 技术路径的发展，建议重点关注传感器及丝杠行业。建议关注安培龙、芯动联科、秦川机床、贝斯特等。

3 本周重点研究成果

本周外发策略报告《2024 年下半年策略——收、放、自、如》。

下半年投资方向之一：收——防御角度重视净现金和经营性现金流

我们认为：1) 全球制造业产能重新布局背景下，机械设备下游部分行业的产能扩张会变缓甚至有所收缩；2) 过去数年，下游部分行业用于购建长期资产的现金支出明显高于其营收增长，有可能存在短期内产能过剩的压力，从而影响对机械设备的需求。因此，从防御角度，我们建议重视在手净现金充沛和现金流表现较佳的机械类上市公司。建议参考三个指标：1) 企业净现金与其市值的比值，2) 经营性现金净额与公司市值的比值，3) 经营活动现金流入与年度营业收入的比值。

下半年投资方向之二：放——政策鼓励的大规模设备更新和新质生产力方向

在全球经济发展具有一定不确定性的背景下，国内政策鼓励的大规模设备更新方向和新质生产力方向，有望为相关设备带来更多的增量需求。建议关注受益于 AI 发展的液冷设备、人形机器人、传感器产业链及 3c 设备板块，受益于设备更新的工业母机、农机、石油石化设备等行业。

下半年投资主线之三：自——坚持自立自信，走自主可控道路

我们维持年度策略报告中，机械相关板块受益于科技进步和自主可控趋势的判断，继续看好半导体设备、先进测试测量仪器等行业的投资机会，以及更多细分行业中，替代进口高端产品带来的投资趋势。

下半年投资主线之四：如——参考海外历史，融入制造业产能全球再布局趋势

市场对于出口链存在分歧：一方面，今年以来出口依然保持较为强劲的增长；另一方面，海外部分区域陷入经济衰退、以及潜在的阻碍贸易的风险，加大了市场对于设备出口链的担忧。但我们认为，制造业产能在全球范围内的再布局趋势已经形成，机械设备从产品到产能都出海是未来若干年的主线之一。

4 机械设备行业重要新闻

4.1 光伏/风电设备

华能发布首个新能源类 REITs，规模近 1GW、48 亿元。近日，华能国际-通榆电力新能源基础设施投资碳中和绿色资产支持专项计划在上交所成功发行。据华能集团官网介绍，该项目是华能集团首单贴标绿色、首单贴标碳中和、首单全新能源入池、首单全光伏+风电资产入池 REITs。项目项目发行历时 52 天，发行规模 48.01 亿元、利率 2.28%，打破集团公司多项纪录。（来源：光伏們）

总计 12.65GW！内蒙古废止 37 个新能源项目清单公布。8 月 8 日，自治区能源局官网发布内蒙古自治区能源局关于全区第三批废止新能源项目情况的公告，根据公告，全区第三批共废止新能源项目 16 个，总规模 557.23 万千瓦，全部为市场化并网项目，加上第一批废止的 13 个项目，涉及新能源规模 530.93 万千瓦；第二批废止的 8 个项目，涉及新能源规模 177.133 万千瓦；截至目前，内蒙古三批共废止新能源项目 37 个，涉及新能源规模 1265 万千瓦，但也有少数项目废止后重新申报。（来源：光伏們）

提桶跑路！该上市企业注销项目公司并终止 60 亿元光伏项目。华东重机发布公告，公司拟终止投资建设亳州年产 10GW N 型高效太阳能电池片生产基地项目，并注销项目公司华东光能科技（亳州）有限公司。此前，华东重机于 2023 年 7 月 5 日与亳州芜湖现代产业园区管委会签署《投资合同书》，项目计划投资额高达 60 亿元。对于项目终止的原因，华东重机在公告中指出，因受光伏产业链价格整体下滑严重并持续走低，电池片价格持续处于低位的影响，为减少光伏业务亏损，公司拟终止投资项目并注销项目公司。（来源：索比光伏网）

140 亿元！广东建工签约 850MW 风电制氢合成绿甲醇一体化项目。8 月 8 日，广东建工发布公告称，近日，下属子公司广东粤水电能源投资集团有限公司与黑龙江省佳木斯市桦南县人民政府、黑龙江鸿展生物科技股份有限公司和江苏大孚集成装备科技有限公司签订《风电制氢合成绿甲醇一体化项目战略合作框架协议》，拟在桦南县共同开发风电制氢合成绿甲醇一体化项目，项目总投资约 140 亿元，规划建设集中式风电项目和年产 50 万吨绿甲醇项目。（来源：每日风电）

4.2 机器人

“地表最强”人形机器人亮相，机械手灵活度媲美人类。背后由 OpenAI、微软、英伟达、亚马逊创始人贝佐斯等出资支持的人工智能机器人初创公司 Figure AI 发布了第二代人形机器人 Figure 02，称其为“地球上最先进的 AI 硬件”，距离向工业用户销售量产人形机器人的目标又近了一步。新型机器人配置第四代手部装置，最新设计具有 16 个自由度 (DoF) 和可与人类媲美的力量，可承载高达 25 公斤 (55.1 磅) 的重量，并灵活执行各种类似人类的任务。（来源：中国机器人网）

挑战英伟达，AI 芯片公司 Groq 成功融资 6.4 亿美元：估值飙升至 28 亿美元。AI 芯片初创公司 Groq 本周一发布公告，宣布最新完成了 6.4 亿美元融资，目标打造全新芯片，可以更快地处理 AI 推理等任务。Groq 完成本次融资后，前后共计完成融资超过 10 亿美元，公司估值达到 28 亿美元。（来源：中国机器人网）

马斯克：Neuralink 已为第二位人类患者成功植入脑机接口。据马斯克透露，其脑机接口公司 Neuralink 已成功将第二颗脑机接口芯片植入了一名人类患者体内。这是继今年 1 月首位患者植入后取得的又一重大进展。马斯克上个月表示，预计到 2026 年，将有超过 1000 人植入 Neuralink 芯片。（来源：中国机器人网）

4.3 半导体设备

芯片双雄财报亮眼。8月8日，晶圆代工双雄中芯国际、华虹半导体陆续发布了今年二季度财报。两家大厂毛利率和产能利用率正逐步回升，其中华虹更是表示已接近全方位满产。此外，包括台积电、三星、联电、格芯等晶圆代工厂均已释放部分市场回暖的信号，预计今年四季度市场景气度有望继续提升。（来源：全球半导体观察）

国资委：在芯片等领域充分发挥央企采购使用的主力军作用。8月6日，国务院国资委、国家发改委发布《关于规范中央企业采购管理工作的指导意见》（以下简称“《意见》”）提出，在卫星导航、芯片、高端数控机床、工业机器人、先进医疗设备等科技创新重点领域，充分发挥中央企业采购使用的主力军作用，带头使用创新产品。（来源：全球半导体观察）

2025年英伟达HBM采购比重有望突破70%。根据TrendForce集邦咨询最新HBM报告，随着AI芯片的迭代，单一芯片搭载的HBM（高带宽内存）容量也明显增加。NVIDIA（英伟达）目前是HBM市场的最大买家，预期2025年推出Blackwell Ultra、B200A等产品后，其在HBM市场的采购比重将突破70%。（来源：全球半导体观察）

4.4 锂电设备

电解液Top10企业市占或跌破80%。近年来，锂电产业整体的市场调整，也牵连到各大锂电材料的变动。经历碳酸锂和电芯价格波动的双重夹击，电解液材料市场近年来经历了一场深刻的变革。尤其明显的是，Top10电解液企业市占出现大幅变动。根据高工产业研究院（GGII）数据，从2020年到2024年Q1，电解液Top10企业的市占率从90%下降到了80.2%，GGII预计2024年Top10电解液企业市占率将进一步下降至77%。（来源：高工锂电）

吉利完成20Ah固态电池电芯制备。吉利CEO淦家阅在近日的年中经营大会上，公开了吉利全固态电池研发进度。据介绍，吉利自研的全固态电池已经达成了400Wh/kg的能量密度，电芯制备已完成20Ah，或将率先实现发布和量产装车。（来源：高工锂电）

GGII：2024上半年全球动力电池装机量约346.5GWh。2024年上半年全球新能源汽车销售约683.6万辆，同比增长16%，带动全球动力电池装机量约346.5GWh，同比增长15%。其中，上半年全球动力电池装机量排名前十企业合计装机约317.8GWh，占整个动力电池装机量的92%，中创新航、国轩高科、亿纬锂能同比增速均在30%以上。（来源：高工锂电）

4.5 工程机械

中联重科首台氢能全自主撬装加氢站交付。近日，中联重科首台氢能全自主撬装加氢站成功交付内蒙华电氢能重卡项目，将为当地氢能交通运输提供服务。此次交付集中体现了中联重科在氢能领域领先的技术创新能力，标志着公司在氢能装备制造领域迈出了坚实的第一步。（来源：今日工程机械）

2024年7月挖掘机、装载机数据快报。据中国工程机械工业协会对挖掘机主要制造企业统计，2024年7月销售各类挖掘机13690台，同比增长8.6%，其中国内6234台，同比增长21.9%；出口7456台，同比下降0.51%。2024年7月销售各类装载机8379台，同比增长27.1%。其中国内市场销量4439台，同比增长24.7%；出口销量3940台，同比增长30.1%。（来源：今日工程机械）

柳工首台886T装载机顺利交付。8月3日，柳工首台886T装载机成功交付给某金属矿山开采民营龙头企业，这也是该客户在连续多年采购柳工H系列装载机后，首次购

买新一代 T 系列新品。柳工 T 系列装载机一经上市就获得了客户的青睐，展现出柳工硬核产品的强大市场号召力，以及客户对柳工品牌的高度信赖和坚定选择。（来源：今日工程机械）

5 机械设备重点公司动态

【宏英智能】回购注销部分限制性股票：鉴于 2 名限制性股票激励对象在限售期内离职而不符合激励对象资格，公司将回购注销前述 2 名激励对象已获授但尚未解锁的限制性股票 1.04 万股；公司因未达到 2023 年股票期权与限制性股票激励计划设置的 2023 年度公司层面业绩考核目标，所有激励对象对应考核当年可解除限售的限制性股票 23.5840 万股不得解除限售，由公司回购注销。（来源：同花顺 iFinD）

【安控科技】变更董事长、法定代表人及调整战略委员会委员：朱林先生因工作调整原因申请辞去公司第六届董事会董事、董事长职务，不再担任公司法定代表人，同时一并辞去战略委员会主任委员职务。选举张志刚先生为公司第六届董事会董事长，同时担任公司战略委员会主任委员职务，任期自公司第六届董事会第十次会议审议通过之日起至公司第六届董事会任期届满之日止。（来源：同花顺 iFinD）

【劲拓股份】2024 年半年度报告：2024 年上半年，公司实现营业总收入 32,796.04 万元，较上年同期下降 17.91%；实现归属于上市公司股东的净利润 3,580.51 万元，较上年同期增加 9.14%。（来源：同花顺 iFinD）

【精工科技】2024 年半年度报告：24 年上半年，公司实现合并营业收入 9.62 亿元（不含税），比去年同期增长 17.46%，实现归属于上市公司股东的净利润 9,817.89 万元，比去年同期增长 3.09%。报告期内，公司完成了 2023 年度权益分派，股利支付率 36.63%，再融资项目获中国证监会注册，公司呈现持续稳健的发展态势。（来源：同花顺 iFinD）

【天宜上佳】2024 年半年度业绩预告：预计 2024 年半年度实现营业收入为 51,117.49 万元，与上年同期（法定披露数据）相比，预计将减少 46,084.47 万元，同比减少 47.41%。预计 2024 年半年度实现归属于上市公司股东的净利润为-49,278.57 万元，与上年同期（法定披露数据）相比，预计将减少 62,452.34 万元，同比下降 474.07%。预计 2024 年半年度实现归属于上市公司股东扣除非经常性损益的净利润为-50,788.16 万元，与上年同期（法定披露数据）相比，预计将减少 62,805.86 万元，同比下降 522.61%。（来源：同花顺 iFinD）

【晋西车轴】2024 年半年度报告：2024 年上半年，公司实现营业收入 42,891.35 万元，同比增长 16.08%；实现净利润-1,983.55 万元，同比亏损有所减少。受市场需求、订单交付节点等因素影响，公司主要产品产销量以及相应销售收入整体上处于较低状态，本报告期经营业绩出现亏损。（来源：同花顺 iFinD）

【赛腾股份】2024 年半年度报告：2024 年半年度营业收入 16.31 亿元，同比增长 16.21%；实现归属于母公司所有者权益净利润 1.54 亿元，同比增长 48.87%；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 1.34 亿元，同比增长 88.93%。（来源：同花顺 iFinD）

【燕麦科技】2024 年半年度报告：报告期内，公司实现营业收入 17,288.60 万元，较上年增加 5,282.59 万元，同比增长 44.00%；归属于上市公司股东的净利润 2,438.32 万元，较上年减少 298.36 万元，同比下降 10.90%，报告期末，归属于上市公司股东的所有者权益 13.12 亿元，较上年同期减少 1,875.39 万元，同比下降 1.41%。（来源：同花顺 iFinD）

【石化机械】2024 年半年度报告：2024 年上半年，公司积极拓市场增订单、抓生产保交付，持续优化产品结构、提升公司发展质量，实现新增订货 57.58 亿元、同比增长 5%，其中国际市场订货 10.5 亿元，同比增长 66%；营业收入 38.86 亿元、同比下降

8.9%；归母净利润 6569 万元、同比增长 1.1%。（来源：同花顺 iFinD）

【蜀道装备】2024 年半年度报告：2024 上半年，公司实现营业收入 1.52 亿元，较上年同期增长 32.84%；归属于上市公司股东的净利润 16.72 万元，利润差额原因主要系 2023 年 10 月授予员工限制性股票，本期新增股权激励摊销费用导致利润同比下降。2024 年上半年公司加强对外拓展，积极克服整体市场低迷、竞争激烈等不利因素，报告期内公司新签合同额约 4.77 亿元，同比增加 3.7%。（来源：同花顺 iFinD）

【四方科技】2024 年半年度报告：报告期内，公司实现营业收入 10.08 亿元，同比下降 5.21%；归属于上市公司股东的净利润 1.33 亿元，同比下降 19.98%。经营活动产生的现金流量净额-0.92 亿元，同比下降 145.75%。（来源：同花顺 iFinD）

【腾达科技】2024 年半年度业绩快报：报告期内，公司实现营业总收入 85,725.65 万元，同比下降 6.96%；归属于上市公司股东的净利润 3,995.68 万元，同比下降 11.94%。报告期末公司总资产 21.32 亿元，归属于上市公司股东的净资产 14.34 亿元，资产负债率为 32.73%。公司 2024 年上半年接单量对比去年同期上涨 30.91%；上半年销售量对比去年同期上涨 13.99%。尤其是内外销市场布局进一步优化，国内市场产品销售量涨幅明显，其中国内贸易商销量对比去年同期上涨 58.2%，国内终端销量对比去年同期上涨 44.35%。（来源：同花顺 iFinD）

【华锐精密】2024 年半年度报告：报告期内，公司积极应对市场变化，通过技术创新、销售渠道完善、加强内部管理等多种方式推动公司各项业务平稳发展。2024 年上半年，公司实现营业利润 8,268.71 万元，同比增长 12.96%；实现利润总额 8,263.21 万元，同比增长 13.00%；实现归属于母公司所有者的净利润 7,193.77 万元，同比增长 15.35%；实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润 7,085.74 万元，同比增长 19.52%。（来源：同花顺 iFinD）

【中集集团】2023 年度 A 股权益分派实施：2023 年度权益分派方案如下：以本公司权益分派股权登记日 A 股总股本剔除已回购股份 2465 万股后的 22.78 亿股为基数，向本公司股权登记日登记在册的全体股东派发现金红利，每 10 股派发现金红利人民币 0.22 元（含税），本次不送红股，不以资本公积转增股本。股权登记日为 2024 年 8 月 15 日，除权除息日为 2024 年 8 月 16 日。（来源：同花顺 iFinD）

【中国中车】2023 年年度权益分派实施：本次利润分配以方案实施前的公司总股本 286.99 亿股为基数，每股派发现金红利人民币 0.20 元（含税），共计派发现金红利人民币 57.40 亿元。股权登记日为 2024 年 8 月 13 日，除权除息日为 2024 年 8 月 14 日。（来源：同花顺 iFinD）

【伟隆股份】向不特定对象发行可转换公司债券：公司通过本次向不特定对象发行可转换债券募集资金，用于实施“智慧节能阀门建设项目”。本次拟发行的可转债总额为人民币 26,971.00 万元，发行数量为 269.71 万张；期限为自发行之日起六年，即 2024 年 8 月 13 日至 2030 年 8 月 12 日；本次发行的可转债票面利率设定为：第一年 0.50%、第二年 0.70%、第三年 1.00%、第四年 1.80%、第五年 2.50%、第六年 3.00%。到期赎回价为 115.00 元（含最后一期利息）。（来源：同花顺 iFinD）

风险提示

- 1) 宏观经济景气度不及预期；
- 2) 国内固定资产投资不及预期；
- 3) 经济不景气影响需求与供应链。

分析师与研究助理简介

分析师：张帆，华安机械行业首席分析师，机械行业从业2年，证券从业16年，曾多次获得新财富分析师。

分析师：徒月婷，华安机械行业分析师，南京大学金融学本硕，曾供职于中泰证券、中山证券。

重要声明

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，以勤勉的执业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观地出具本报告，本报告所采用的数据和信息均来自市场公开信息，本人对这些信息的准确性或完整性不做任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。报告中的信息和意见仅供参考。本人过去不曾与、现在不与、未来也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收任何形式的补偿，分析结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

免责声明

华安证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。本报告中的信息均来源于合规渠道，华安证券研究所力求准确、可靠，但对这些信息的准确性及完整性均不做任何保证。在任何情况下，本报告中的信息或表述的意见均不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或者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任何责任。投资者务必注意，其据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或者关联机构无关。华安证券及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务。

本报告仅向特定客户传送，未经华安证券研究所书面授权，本研究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。如欲引用或转载本文内容，务必联络华安证券研究所并获得许可，并需注明出处为华安证券研究所，且不得对本文进行有悖原意的引用和删改。如未经本公司授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。本公司并保留追究其法律责任的权利。

投资评级说明

以本报告发布之日起6个月内，证券（或行业指数）相对于同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准，A股以沪深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；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以纳斯达克指数或标普500指数为基准。定义如下：

行业评级体系

- 增持—未来6个月的投资收益率领先市场基准指数5%以上；
- 中性—未来6个月的投资收益率与市场基准指数的变动幅度相差-5%至5%；
- 减持—未来6个月的投资收益率落后市场基准指数5%以上；

公司评级体系

- 买入—未来6-12个月的投资收益率领先市场基准指数15%以上；
- 增持—未来6-12个月的投资收益率领先市场基准指数5%至15%；
- 中性—未来6-12个月的投资收益率与市场基准指数的变动幅度相差-5%至5%；
- 减持—未来6-12个月的投资收益率落后市场基准指数5%至15%；
- 卖出—未来6-12个月的投资收益率落后市场基准指数15%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，致使无法给出明确的投资评级。