

标配（维持）

机械设备行业双周报（2024/08/05-2024/08/18）

机器人板块有望迎来催化

2024 年 8 月 18 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3.15%，跑输沪深300指数2.01个百分点，在申万31个行业中排第25名；申万机械设备板块本月至今下跌4.55%，跑输沪深300指数1.75个百分点，在申万31个行业中排名第22名；申万机械设备板块年初至今下跌18.92%，跑输沪深300指数16.43个百分点，在申万31个行业中排名第18名。

机械设备二级板块本周涨跌幅：截至2024年8月16日，申万机械设备行业的5个二级板块中，从双周表现来看，工程机械板块跌幅最小，为1.76%。其他板块表现如下，专用设备板块下跌3.04%，通用设备板块下跌3.04%，自动化设备板块下跌3.71%，轨交设备Ⅱ板块下跌4.92%。

机械设备个股涨跌情况：截至2024年8月16日，机械设备板块双周涨幅前三个股分别为新元科技、新锦动力、汇中股份，涨幅分别为40.43%、24.62%、23.96%。机械设备板块双周跌幅前三个股分别为航天晨光、大业股份、宗申动力，跌幅分别为31.28%、23.86%、22.83%。

机械设备本周估值：截至2024年8月16日，申万机械设备板块PE TTM为21.69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25.25倍、19.26倍、19.33倍、18.17倍、29.06倍。

■ 机械设备行业周观点：

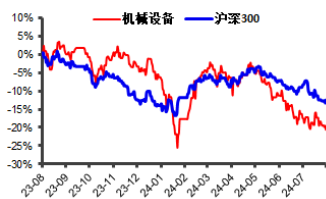
自动化设备：Figure发布第二代人形机器人，其硬件迎来全面升级；特斯拉擎天柱预计未来几周将公布最新进展；2024世界机器人大会将于8月21-25日举行，将深入探讨机器人创新技术发展新应用与机遇。近期会议及各企业人形机器人动态有望催化板块行情。建议关注：汇川技术（300124）、绿的谐波（688017）。

工程机械：7月挖机出口同比增速大幅缩窄，内销同比增速保持增长。我们认为随着超长期国债等措施加快落地，重大工程基建项目有望进一步推进，将拉动国内新增需求。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.....	15
七、风险提示.....	16

插图目录

图 1：申万机械设备行业行情走势（截至 2024 年 8 月 16 日）	4
图 2：申万机械设备板块近一年市盈率水平（截至 2024 年 8 月 16 日）	7
图 3：申万通用设备板块近一年市盈率水平（截至 2024 年 8 月 16 日）	7
图 4：申万专用设备板块近一年市盈率水平（截至 2024 年 8 月 16 日）	7
图 5：申万轨道交通板块近一年市盈率水平（截至 2024 年 8 月 16 日）	7
图 6：申万工程机械板块近一年市盈率水平（截至 2024 年 8 月 16 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 8 月 16 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：挖掘机销量及增速（台，%）	11
图 17：挖掘机国内销量及增速（台，%）	11
图 18：挖掘机出口销量及增速（台，%）	11
图 19：装载机销量及增速（台，%）	11
图 20：汽车起重机销量及增速（台，%）	12
图 21：履带起重机销量及增速（台，%）	12
图 22：随车起重机销量及增速（台，%）	12
图 23：叉车销量及增速（台，%）	12
图 24：升降工作平台销量及增速（台，%）	12
图 25：高空作业车销量及增速（台，%）	12
图 26：平地机销量及增速（台，%）	13
图 27：压路机销量及增速（台，%）	13
图 28：摊铺机销量及增速（台，%）	13
图 29：挖掘机开工小时数及增速（小时，%）	13
图 30：工业机器人产量及增速（台，%）	13
图 31：工业机器人累计产量及增速（台，%）	13
图 32：中国金属切削机床月产量及增速（台，%）	14
图 33：中国金属切削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

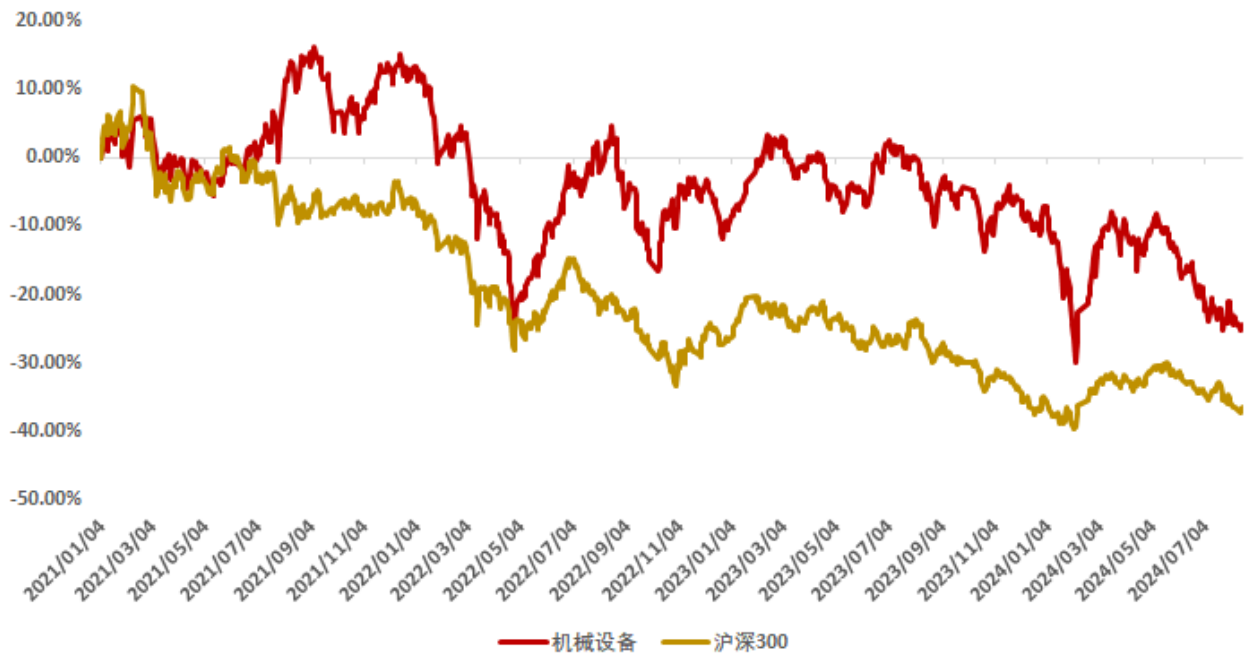
表格目录

表 1：申万 31 个行业涨跌幅情况（单位：%）（截至 2024 年 8 月 16 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 8 月 16 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 8 月 16 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 8 月 16 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 8 月 16 日）	7
表 6：建议关注标的推荐理由	16

一、行情回顾

截至 2024 年 8 月 16 日，申万机械设备行业双周下跌 3.15%，跑输沪深 300 指数 2.01 个百分点，在申万 31 个行业中排第 25 名；申万机械设备板块本月至今下跌 4.55%，跑输沪深 300 指数 1.75 个百分点，在申万 31 个行业中排名第 22 名；申万机械设备板块年初至今下跌 18.92%，跑输沪深 300 指数 16.43 个百分点，在申万 31 个行业中排名第 18 名。

图 1：申万机械设备行业行情走势（截至 2024 年 8 月 16 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 8 月 16 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	801950.SL	煤炭(申万)	2.41	0.74	0.54
2	801780.SL	银行(申万)	1.59	1.34	16.87
3	801120.SL	食品饮料(申万)	1.16	-1.23	-18.46
4	801760.SL	传媒(申万)	1.03	-1.12	-23.27
5	801960.SL	石油石化(申万)	0.29	-0.66	1.21
6	801150.SL	医药生物(申万)	-0.36	-0.21	-21.08
7	801180.SL	房地产(申万)	-0.78	-3.20	-21.24
8	801970.SL	环保(申万)	-0.82	-2.02	-15.49
9	801130.SL	纺织服饰(申万)	-0.97	-2.38	-23.39
10	801160.SL	公用事业(申万)	-1.05	-1.78	8.85
11	801140.SL	轻工制造(申万)	-1.19	-3.08	-25.34
12	801790.SL	非银金融(申万)	-1.25	-3.44	-6.73
13	801770.SL	通信(申万)	-1.40	-4.27	-3.05

14	801980. SL	美容护理(申万)	-1.48	-3.85	-19.68
15	801200. SL	商贸零售(申万)	-2.19	-3.77	-23.81
16	801720. SL	建筑装饰(申万)	-2.21	-2.06	-11.29
17	801730. SL	电力设备(申万)	-2.43	-5.27	-19.61
18	801210. SL	社会服务(申万)	-2.48	-2.36	-24.71
19	801710. SL	建筑材料(申万)	-2.55	-4.92	-19.35
20	801110. SL	家用电器(申万)	-2.59	-3.96	1.82
21	801050. SL	有色金属(申万)	-2.62	-4.60	-5.51
22	801170. SL	交通运输(申万)	-2.80	-2.85	0.90
23	801230. SL	综合(申万)	-2.84	-3.62	-30.95
24	801010. SL	农林牧渔(申万)	-3.00	-2.73	-15.95
25	801890. SL	机械设备(申万)	-3.15	-4.55	-18.92
26	801080. SL	电子(申万)	-3.17	-5.73	-13.31
27	801030. SL	基础化工(申万)	-3.28	-5.21	-19.46
28	801880. SL	汽车(申万)	-3.52	-6.10	-8.96
29	801040. SL	钢铁(申万)	-3.68	-4.83	-14.19
30	801750. SL	计算机(申万)	-4.54	-6.96	-30.32
31	801740. SL	国防军工(申万)	-6.42	-6.96	-12.55

资料来源：iFind、东莞证券研究所

截至 2024 年 8 月 16 日，申万机械设备行业的 5 个二级板块中，从双周表现来看，工程机械板块跌幅最小，为 1.76%。其他板块表现如下，专用设备板块下跌 3.04%，通用设备板块下跌 3.04%，自动化设备板块下跌 3.71%，轨交设备 II 板块下跌 4.92%。

从本月至今表现来看，轨交设备 II 板块跌幅最小，为 1.98%。其他板块表现如下，通用设备板块下跌 4.26%，工程机械板块下跌 4.54%，专用设备板块下跌 4.74%，自动化设备板块下跌 5.91%。

从年初至今表现来看，轨交设备 II 板块涨幅最大，为 10.45%。其他板块表现如下，工程机械板块上涨 2.17%，专用设备板块下跌 22.06%，自动化设备板块下跌 26.19%，通用设备板块下跌 27.28%。

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 8 月 16 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	801077. SL	工程机械	-1.76	-4.54	2.17
2	801074. SL	专用设备	-3.04	-4.74	-22.06
3	801072. SL	通用设备	-3.04	-4.26	-27.28
4	801078. SL	自动化设备	-3.71	-5.91	-26.19
5	801076. SL	轨交设备 II	-4.92	-1.97	10.45

资料来源：iFind、东莞证券研究所

在双周涨幅前十的个股中，新元科技、新锦动力、汇中股份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 40.43%、24.62%、23.96%。从本月至今表现上看，涨幅前十的个股中，新元科技、汇中股份、新锦动力表现最突出，涨幅分别为 39.83%、22.37%、

20.90%。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297.38%、165.74%、131.68%。

表 3： 申万机械设备行业涨幅前十的公司（单位：%）（截至 2024 年 8 月 16 日）

本周涨幅前十			本月至今涨幅前十			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
300472.SZ	新元科技	40.43	300472.SZ	新元科技	39.83	301392.SZ	汇成真空	297.38
300157.SZ	新锦动力	24.62	300371.SZ	汇中股份	22.37	301596.SZ	瑞迪智驱	165.74
300371.SZ	汇中股份	23.96	300157.SZ	新锦动力	20.90	920002.BJ	万达轴承	131.68
301151.SZ	冠龙节能	22.07	301151.SZ	冠龙节能	19.09	688090.SH	瑞松科技	91.48
301568.SZ	思泰克	21.23	300165.SZ	天瑞仪器	18.52	001696.SZ	宗申动力	89.66
301312.SZ	智立方	19.16	301568.SZ	思泰克	18.43	001379.SZ	腾达科技	55.77
300165.SZ	天瑞仪器	16.13	002779.SZ	中坚科技	15.40	600894.SH	广日股份	55.36
300097.SZ	智云股份	15.76	002979.SZ	雷赛智能	14.44	300411.SZ	金盾股份	54.36
300400.SZ	劲拓股份	14.25	301312.SZ	智立方	14.19	601766.SH	中国中车	50.59
300091.SZ	金通灵	14.18	300412.SZ	迦南科技	13.69	001288.SZ	运机集团	50.03

资料来源：iFind、东莞证券研究所

在双周跌幅前十的个股中，航天晨光、大业股份、宗申动力表现较弱，跌幅分别为 31.28%、23.86%、22.83%。从本月至今表现上看，力聚热能、金明精机、七丰精工跌幅较大，分别下跌 31.50%、28.42%、22.17%。从年初至今表现上看，*ST 华铁、深科达、天宜上佳跌幅较大，跌幅分别为 74.69%、71.06%、69.66%。

表 4： 申万机械设备行业跌幅前十的公司（单位：%）（截至 2024 年 8 月 16 日）

本周跌幅前十			本月至今跌幅前十			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
600501.SH	航天晨光	-31.28	603391.SH	力聚热能	-31.50	000976.SZ	*ST 华铁	-74.69
603278.SH	大业股份	-23.86	300281.SZ	金明精机	-28.42	688328.SH	深科达	-71.06
001696.SZ	宗申动力	-22.83	873169.BJ	七丰精工	-22.17	688033.SH	天宜上佳	-69.66
001266.SZ	宏英智能	-20.80	002685.SZ	华东重机	-21.39	688025.SH	杰普特	-63.83
002685.SZ	华东重机	-20.54	301510.SZ	固高科技	-21.19	688071.SH	华依科技	-63.66
001379.SZ	腾达科技	-19.87	301079.SZ	邵阳液压	-20.36	873726.BJ	卓兆点胶	-62.24
001239.SZ	永达股份	-18.51	871263.BJ	莱赛激光	-18.79	002490.SZ	ST 墨龙	-61.01
300411.SZ	金盾股份	-18.38	301112.SZ	信邦智能	-18.35	000584.SZ	*ST 工智	-60.31
603173.SH	福斯达	-17.67	688518.SH	联赢激光	-18.25	833284.BJ	灵鸽科技	-60.20
301510.SZ	固高科技	-17.41	603173.SH	福斯达	-16.92	688383.SH	新益昌	-59.54

资料来源：iFind、东莞证券研究所

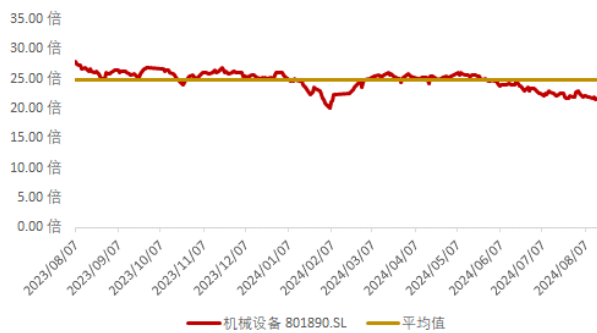
二、板块估值情况

表 5：申万机械设备板块估及细分板块值情况（截至 2024 年 8 月 16 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)	21.69	24.71	27.80	20.03	-12.22%	-21.97%	8.32%
801072.SL	通用设备	25.25	28.20	32.11	20.91	-10.45%	-21.36%	20.74%
801074.SL	专用设备	19.26	23.00	25.71	18.56	-16.28%	-25.09%	3.79%
801076.SL	轨交设备II	19.33	17.16	20.54	14.35	12.61%	-5.88%	34.65%
801077.SL	工程机械	18.17	21.12	28.41	17.94	-13.95%	-36.03%	1.28%
801078.SL	自动化设备	29.06	37.03	43.23	28.69	-21.52%	-32.78%	1.27%

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 8 月 16 日）



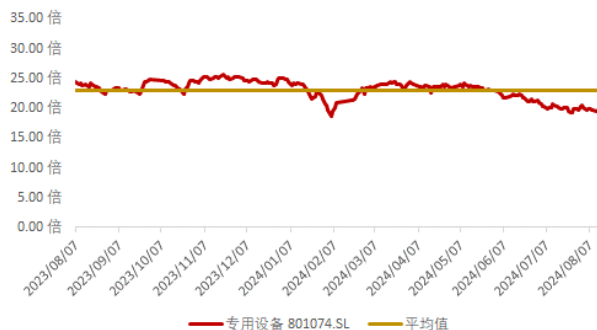
资料来源：iFind、东莞证券研究所

图 3：申万通用设备板块近一年市盈率水平（截至 2024 年 8 月 16 日）



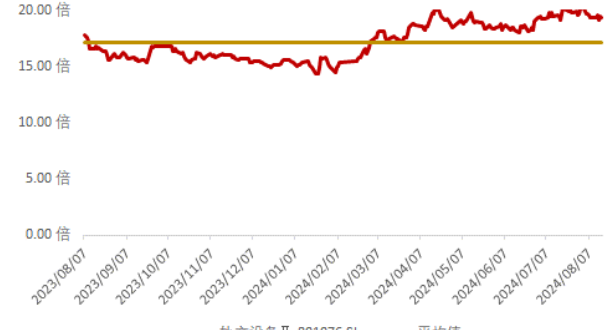
资料来源：iFind、东莞证券研究所

图 4：申万专用设备板块近一年市盈率水平（截至 2024 年 8 月 16 日）



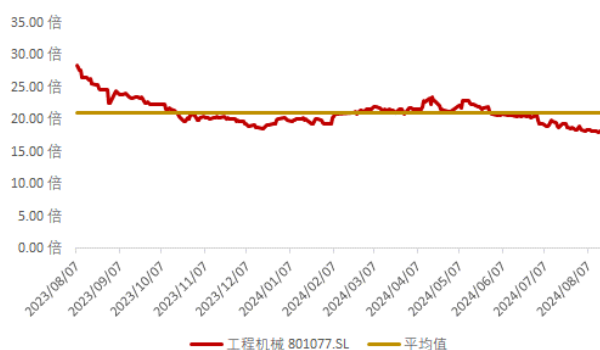
资料来源：iFind、东莞证券研究所

图 5：申万轨道交通板块近一年市盈率水平（截至 2024 年 8 月 16 日）



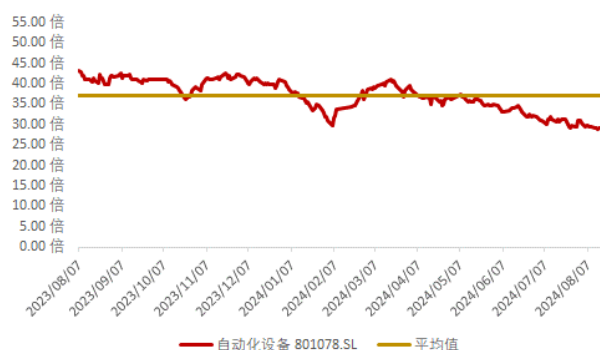
资料来源：iFind、东莞证券研究所

图 6：申万工程机械板块近一年市盈率水平（截至 2024 年 8 月 16 日）



资料来源：iFind，东莞证券研究所

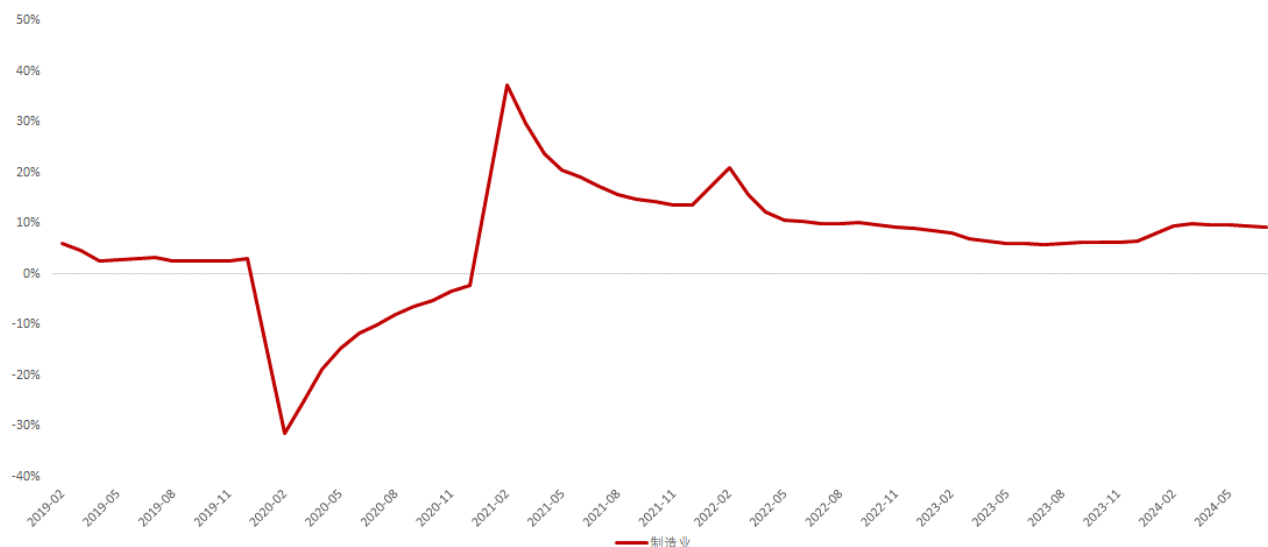
图 7：申万自动化设备块近一年市盈率水平（截至 2024 年 8 月 16 日）



资料来源：iFind，东莞证券研究所

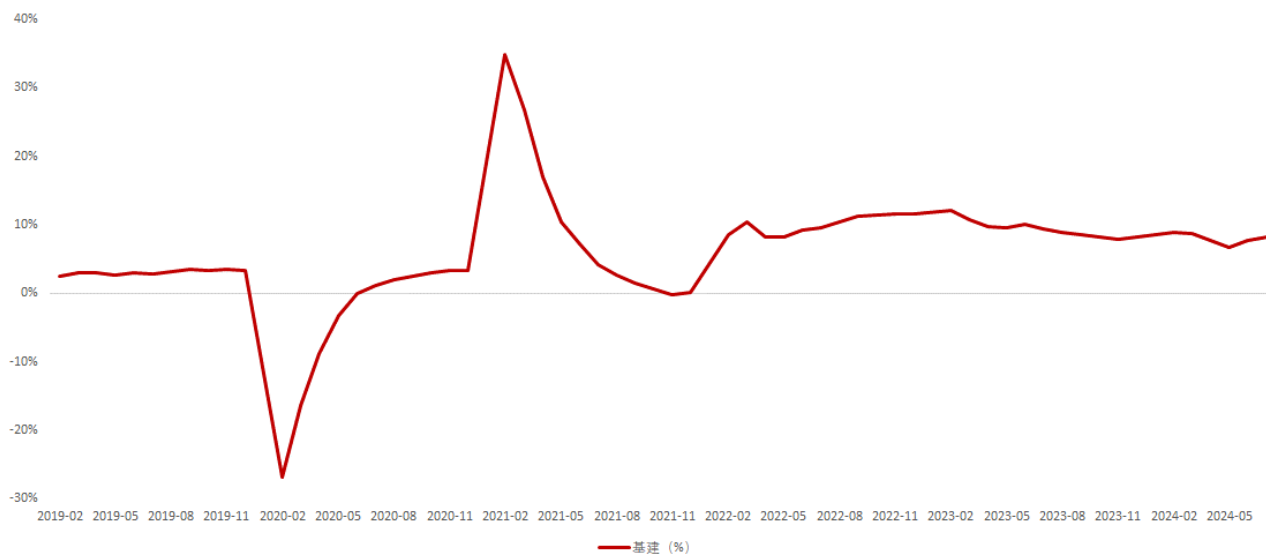
三、数据更新

图 8：制造业固定资产投资累计同比（%）



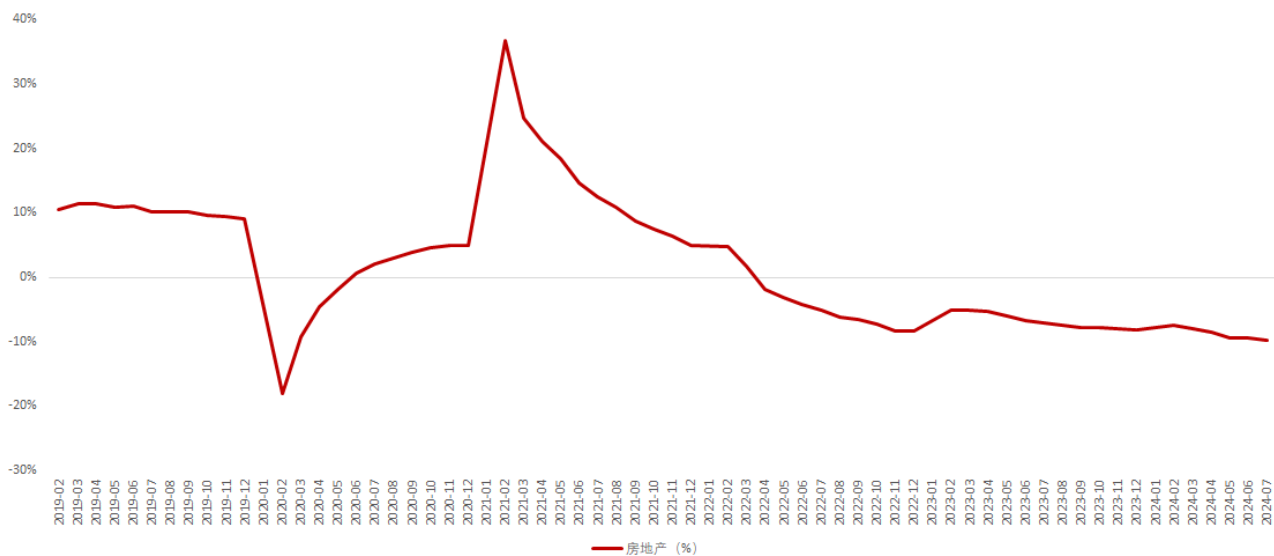
资料来源：iFind，东莞证券研究所

图 9：基建固定资产投资累计同比（%）



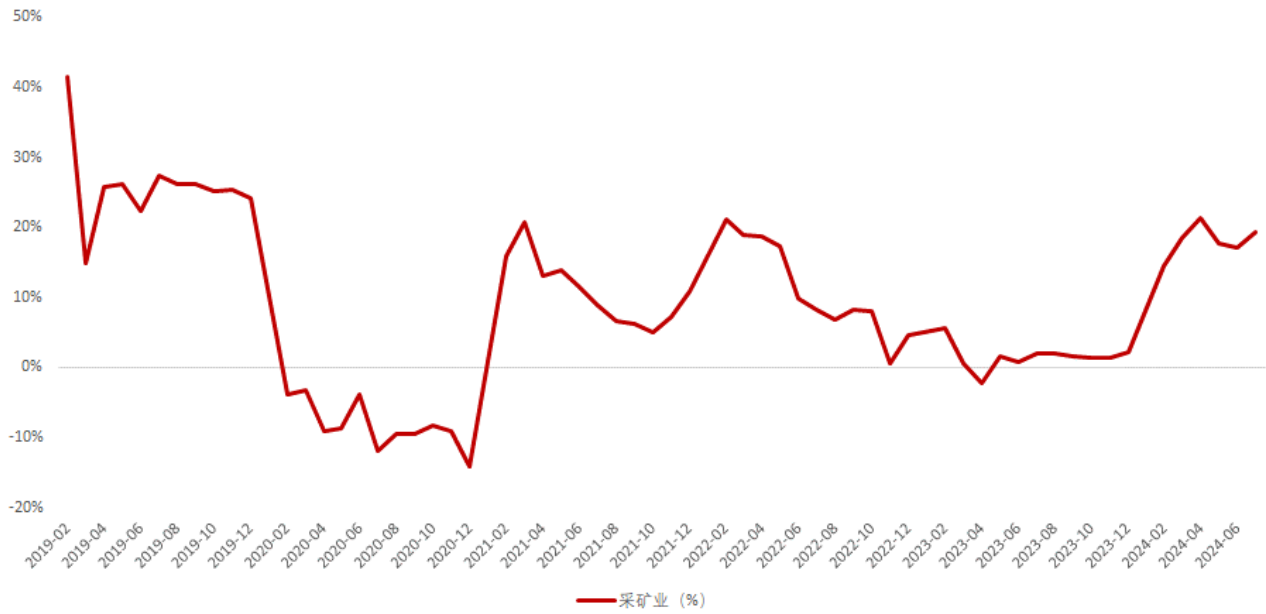
资料来源：iFind，东莞证券研究所

图 10：房地产固定资产投资累计同比（%）



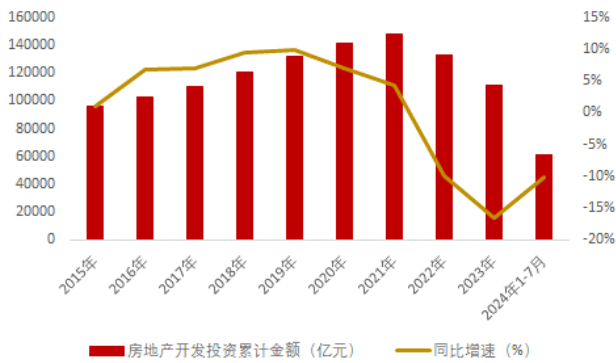
资料来源：iFind，东莞证券研究所

图 11：采矿业固定资产投资累计同比（%）



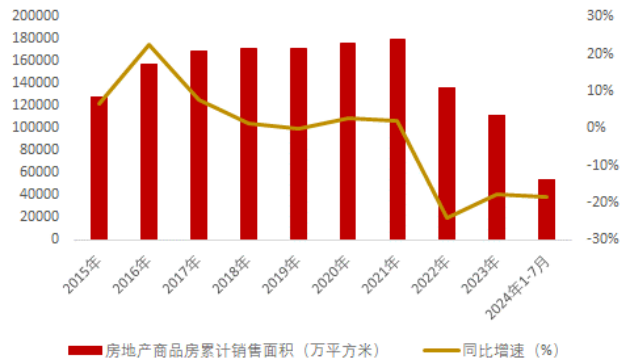
资料来源：iFind，东莞证券研究所

图 12：房地产开发投资累计金额及增速（亿元，%）



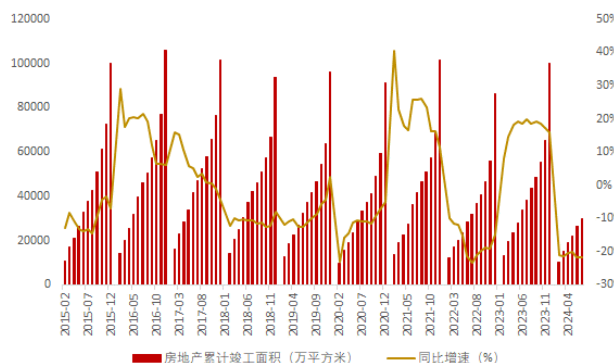
资料来源：iFind，东莞证券研究所

图 13：房地产商品房累计销售面积及增速（万平方米，%）



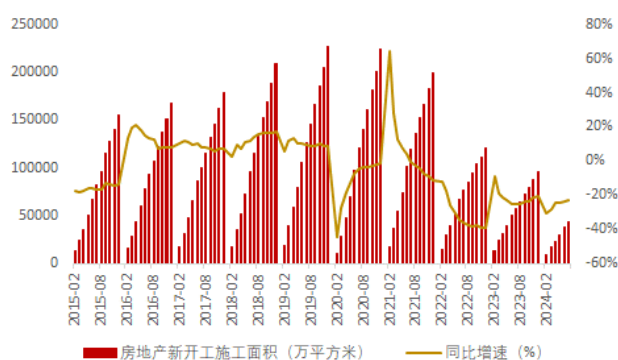
资料来源：iFind，东莞证券研究所

图 14：房地产累计竣工面积及增速（万平方米，%）



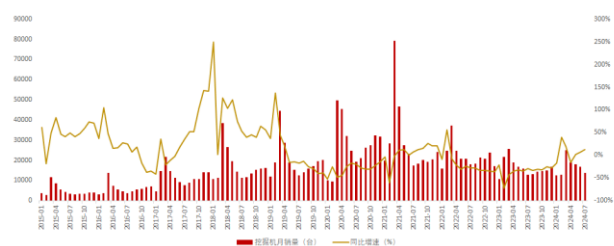
资料来源：iFind，东莞证券研究所

图 15：房地产新开工施工面积及增速（万平方米，%）



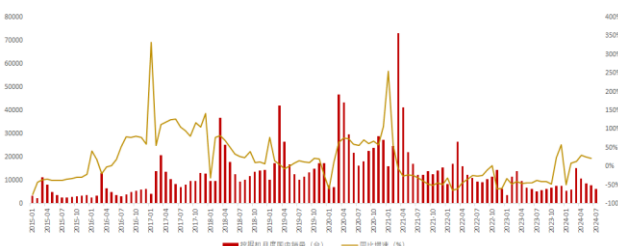
资料来源：iFind，东莞证券研究所

图 16：挖掘机销量及增速（台，%）



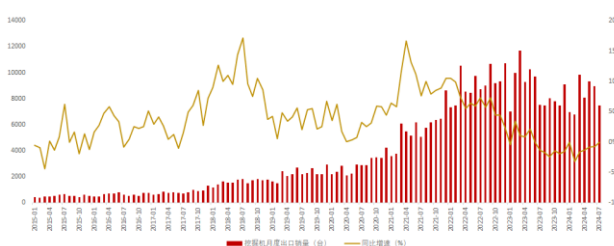
资料来源：iFind，东莞证券研究所

图 17：挖掘机国内销量及增速（台，%）



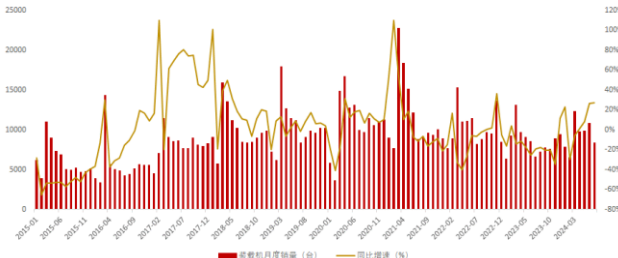
资料来源：iFind，东莞证券研究所

图 18：挖掘机出口销量及增速（台，%）



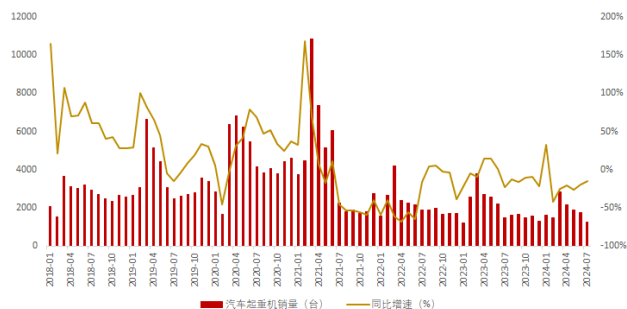
资料来源：iFind，东莞证券研究所

图 19：装载机销量及增速（台，%）



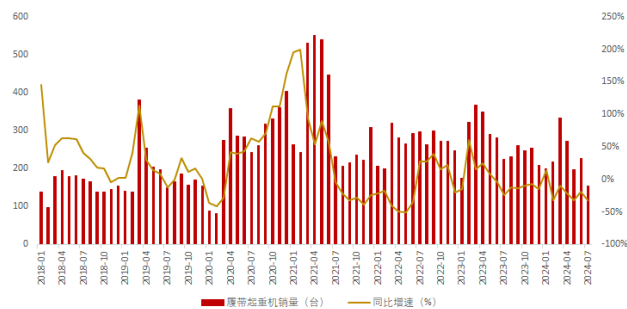
资料来源：iFind，东莞证券研究所

图 20：汽车起重机销量及增速（台，%）



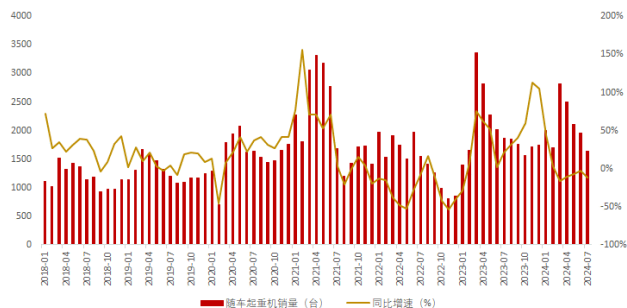
资料来源：iFind，东莞证券研究所

图 21：履带起重机销量及增速（台，%）



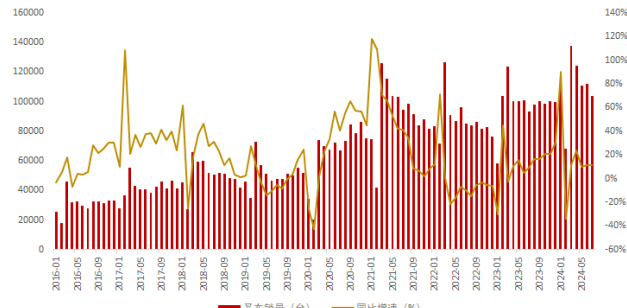
资料来源：iFind，东莞证券研究所

图 22：随车起重机销量及增速（台，%）



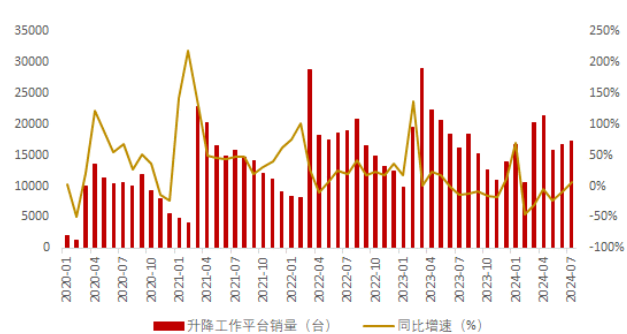
资料来源：iFind，东莞证券研究所

图 23：叉车销量及增速（台，%）



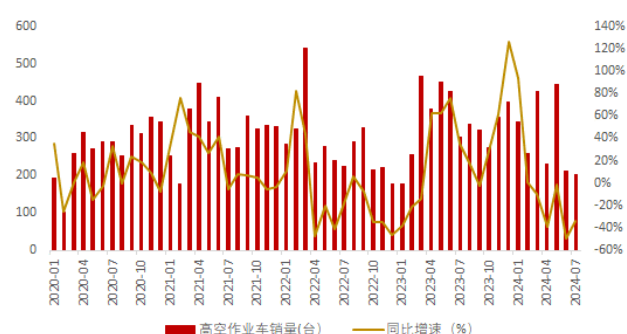
资料来源：iFind，东莞证券研究所

图 24：升降工作平台销量及增速（台，%）



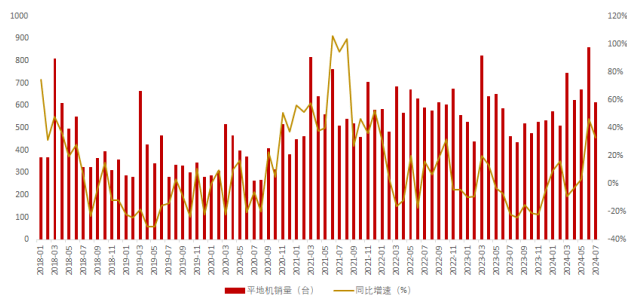
资料来源：iFind，东莞证券研究所

图 25：高空作业车销量及增速（台，%）



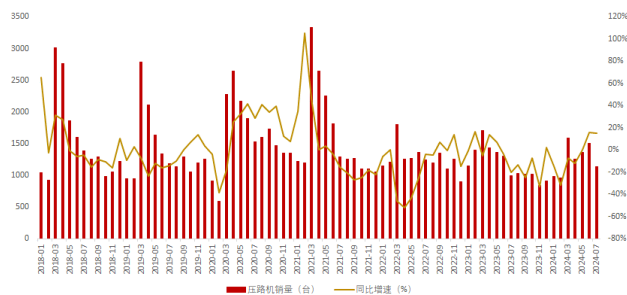
资料来源：iFind，东莞证券研究所

图 26: 平地机销量及增速 (台, %)



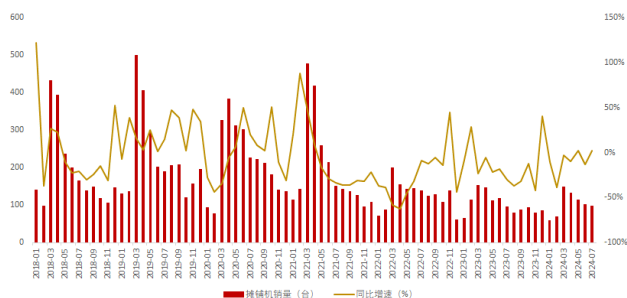
资料来源: iFind, 东莞证券研究所

图 27: 压路机销量及增速 (台, %)



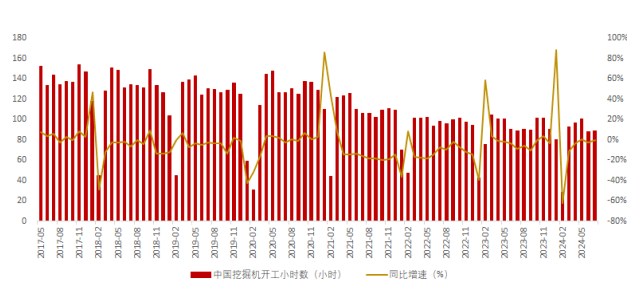
资料来源: iFind, 东莞证券研究所

图 28: 摊铺机销量及增速 (台, %)



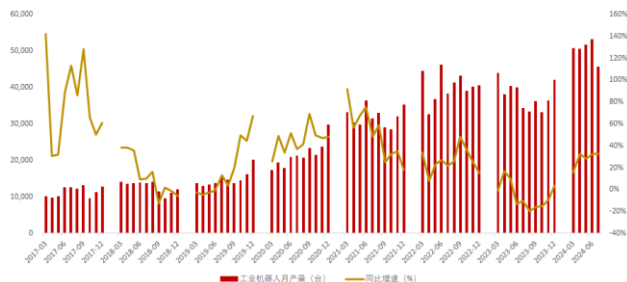
资料来源: iFind, 东莞证券研究所

图 29: 挖掘机开工小时数及增速 (小时, %)



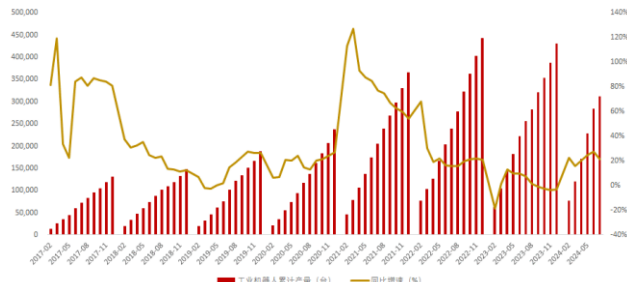
资料来源: iFind, 东莞证券研究所

图 30: 工业机器人产量及增速 (台, %)



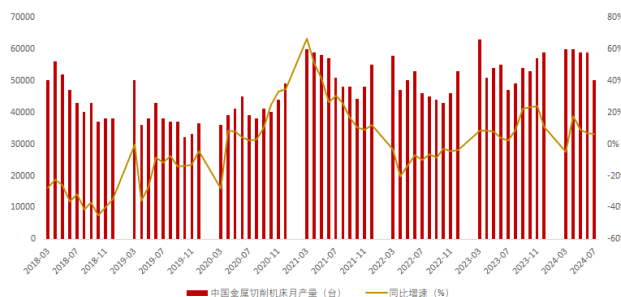
资料来源: iFind, 东莞证券研究所

图 31: 工业机器人累计产量及增速 (台, %)



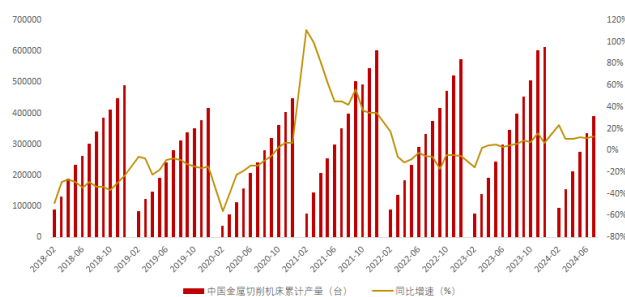
资料来源: iFind, 东莞证券研究所

图 32：中国金属切削机床月产量及增速（台，%）



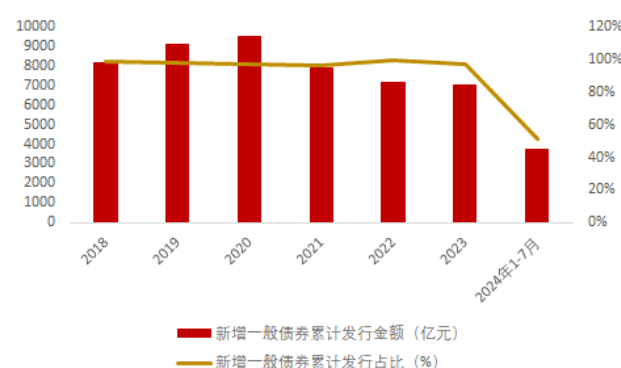
资料来源：iFind，东莞证券研究所

图 33：中国金属切削机床累计产量及增速（台，%）



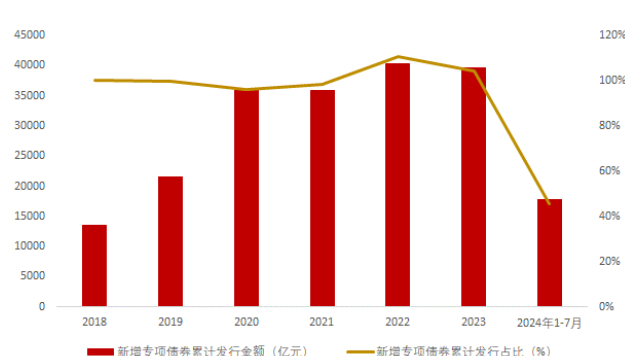
资料来源：iFind，东莞证券研究所

图 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. 国务院国资委印发《关于规范中央企业采购管理工作的指导意见》，对于原创技术策源地企业、创新联合体、启航企业等产生的创新产品和服务，工业和信息化部等部门相关名录所列首台（套）装备、首批次材料、首版次软件，以及《中央企业科技创新成果推荐目录》成果，在兼顾企业经济性情况下，可采用谈判或直接采购方式采购，鼓励企业预留采购份额并先试先用。首台（套）装备、首批次材料、首版次软件参与采购活动时，仅需提交相关证明材料，即视同满足市场占有率、使用业绩等要求，中央企业不得设置歧视性评审标准。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：财联社）
2. 国务院印发的《深入实施以人为本的新型城镇化战略五年行动计划》提出“加快推进保障性住房建设、‘平急两用’公共基础设施建设、城中村改造”“加强城市洪涝治理”等。（来源：财联社）
3. 日本电装公司研发出自动采摘小番茄的机器人，已开始在欧洲接受订单。研发中运用了迄今制造汽车零件所培养的图像识别与安全行驶技术。机器人以电装子公司制

造的工业机器人为基础，采用了识别行驶路线的传感器等自动驾驶技术。该公司目标是在 3 年内获得 300 台的订单。（来源：财联社）

4. Figure AI 发布了第二代人形机器人 Figure 02，与上一代相比，这款机器人具备更加强大的视觉、感知、交互能力以及堪比人类的手掌，可以利用 AI 视觉系统更好地感知物理世界并完成抓取物体、翻转手腕等一系列的动作，甚至可以进行语义理解和常识性视觉推理，实现直接与人类对话。此外，中国首款全尺寸通用人形机器人“青龙”、特斯拉人形机器人 Optimus 二代等人形机器人也于日前举办的世界人工智能大会亮相，多家公司在人形机器人赛道发力，有望进一步推动人工智能产业化进程。（来源：财联社）
5. 日本工作机械工业会公布 7 月份机床订单额为 1239 亿日元，同比增长 8%，连续 3 个月实现正增长。其中，日本国内订单减少 10%，降至 355 亿日元。海外订单增长 18%，达到 883 亿日元。（来源：财联社）

五、公司公告

1. 2024 年 8 月 12 日，工大高科公告，公司于近日收到“安徽开发矿业李楼-425m 水平电机车无人驾驶项目”的《中标通知书》。有关中标内容如下：（1）项目名称：安徽开发矿业李楼-425m 水平电机车无人驾驶项目；（2）招标单位：安徽开发矿业有限公司；（3）中标单位：合肥工大高科信息科技股份有限公司；（4）中标金额：1228 万元；（5）项目概况：本次项目在安徽开发矿业李楼-425m 运输水平实现全区域电机车的无人驾驶，项目采用先进的通信网络、智能的控制系统、拟人化的操作环。
2. 2024 年 8 月 12 日，英威腾公告，公司 2024H1 实现营收 21.13 亿元，同比下降 4.17%；归母净利润为 1.09 亿元，同比下降 50.92%；扣非后归母净利润为 1.17 亿元，同比下降 39.42%；基本每股收益为 0.1353 元/股。
3. 2024 年 8 月 14 日，耐普矿机公告，公司 2024H1 实现营收 6.27 亿元，同比增长 56.68%；归母净利润为 0.84 亿元，同比增长 58.10%；扣非后归母净利润为 0.83 亿元，同比增长 73.35%；基本每股收益为 0.5630 元/股。
4. 2024 年 8 月 14 日，大族数控公告，公司 2024H1 实现营收 15.64 亿元，同比增长 102.89%；归母净利润为 1.43 亿元，同比增长 50.07%；扣非后归母净利润为 1.24 亿元，同比增长 85.45%；基本每股收益为 0.3400 元/股。
5. 2024 年 8 月 14 日，五洲新春公告，公司股东南钢股份持有五洲新春无限售流通股 1,860,600 股，占公司总股本的 0.508%，计划以大宗交易方式或集中竞价交易方式减持持有的占公司总股本比例不超过 0.508% 股份，合计不超过 1,860,600 股。

六、本周观点

自动化设备：Figure 发布第二代人形机器人，其硬件迎来全面升级；特斯拉擎天柱预计未来几周将公布最新进展；2024 世界机器人大会将于 8 月 21-25 日举行，将深入探讨机

机器人创新技术发展新应用与机遇。近期会议及各企业人形机器人动态有望催化板块行情。
 建议关注：汇川技术（300124）、绿的谐波（688017）。

工程机械：7月挖机出口同比增速大幅缩窄，内销同比增速保持增长。我们认为随着超长期国债等措施加快落地，重大工程基建项目有望进一步推进，将拉动国内新增需求。
 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