

关注政策链和消息面刺激，重视低估板块

行业评级：增持

报告日期：2024-09-01

主要观点：

● 本周市场表现：

本周上证综指下跌 0.43%，创业板指上涨 2.17%，沪深 300 指数下跌 0.17%。中证 1000 指数上涨 2.98%。机械设备行业指数上涨 2.63%，跑赢上证综指 3.06pct，跑赢创业板指 0.46pct，跑赢沪深 300 指数 2.80pct，跑输中证 1000 指数 0.35pct。年初至今来看，机械设备行业指数下跌 18.89%。

● 周观点更新：

机械本周指数+2.63%，居申万行业第 11。二级行业来看，自动化设备板块涨幅相对较大（+5.11%），轨交设备板块下跌幅度较大（-8.08%）。

本周市场指数经历 4 天震荡波动后周五整体反弹，成交量也有所放大。总体看来，本周消费电子产业链整体表现不错，相关自动化设备大涨，而前期上涨的轨交设备资金集体兑现。向后市看，中报业绩披露完成，市场也呈现出逐步好转态势，未来可继续关注政策端和消息面的刺激，寻找共振及低估值板块，反弹力度或许更强。

● 本周重点研究成果：

本周外发公司点评《兰石重装：改革进行中，布局核电全产业链》、《青鸟消防：利润端短期承压，海外及新兴业务加速发展》、《安培龙：受益于汽车电子国产替代，发力传感器模组上游》、《汉钟精机：业务稳定发展，盈利能力持续提高》、《京山轻机：24 年 H1 业绩韧性展现，深化全球布局，钙钛矿整线&单机持续推进》、《恒立液压：业绩稳健增长，多元化+出海战略持续推进》、《景津装备：业务稳定拓展，成套设备持续推进》。

● 板块观点更新：

通用设备：本周申万机械通用设备指数上涨 4.97%，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：本周工程机械板块上涨，+1.43%。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。

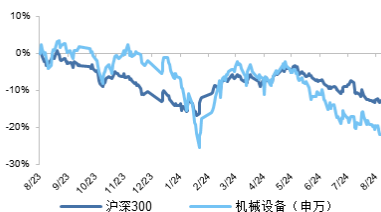
科学仪器：我们继续看好大规模设备更新政策后续对科学仪器行业的需求催化，推荐普源精电（“买入”评级），建议关注：鼎阳科技、优利德、坤恒顺维等。

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

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

- 《兰石重装：改革进行中，布局核电全产业链》2024-08-26
- 《青鸟消防：利润端短期承压，海外及新兴业务加速发展》2024-08-25
- 《安培龙：受益于汽车电子国产替代，发力传感器模组上游》2024-08-26
- 《景津装备：业务稳定拓展，成套设备持续推进》2024-8-29

0BB 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。

● 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，南网&云南签署全面深化战略合作协议；隆基绿能与 TCL 中环同日宣布上调硅片报价；广西能源新增投资 15.13 亿元，大力开发风光项目。**机器人方面，**新松攻克新一代真空机械手：可传输晶圆，重复定位精度 0.02mm；威迈尔首款类人形机器人 VersaBot 发布：臂展 2 米、3D 纯视觉导航、360° 避障；威刚联手研华推出第三代 C-Rob 自走机器人，搭载英伟达 Nova Orin 平台。**半导体设备方面，**50 亿+超 35 亿，我国两大基金瞄准集成电路、半导体等领域；芯昇科技、奕斯伟等发起成立，中国芯片领域添新平台；浙大集成电路学院取得新进展：FabGPT 大模型。**锂电设备方面，**国轩高科发布 G 刻超充混动重卡电池；利元亨高速热复合切叠一体机完成多次验收交付；中创新航发布覆盖陆海空全场景三大系列电池新品。**工程机械方面，**中联重科大吨位履带式起重机批量出口美洲市场；青武麦公司采购中联重科大吨位履带吊批量出口美洲市场；40 台太重 TZ60 型液压挖掘机交付东北客户。

公司层面，中亚股份、埃斯顿、格力博、先锋电子、卓然股份、斯莱克、昆船智能、迈拓股份等发布 2024 年半年度报告。

● 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	9
4.1 光伏/风电设备	9
4.2 机器人	9
4.3 半导体设备	10
4.4 锂电设备	11
4.5 工程机械	12
5 机械设备重点公司动态	13
风险提示	16

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 0.43%，创业板指上涨 2.17%，沪深 300 指数下跌 0.17%。中证 1000 指数上涨 2.98%。机械设备行业指数上涨 2.63%，跑赢上证综指 3.06pct，跑赢创业板指 0.46pct，跑赢沪深 300 指数 2.80pct，跑输中证 1000 指数 0.35pct。年初至今来看，机械设备行业指数下跌 18.89%。

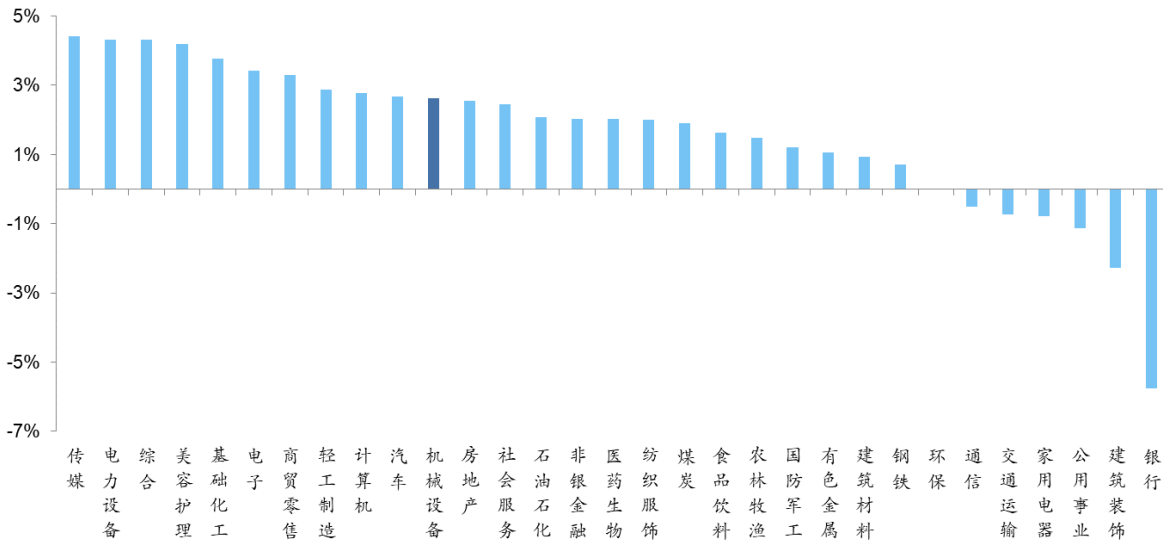
图表 1 本周各类指数行情统计

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）	2.63%	-18.89%	——	——
上证综指	-0.43%	-4.46%	3.06pct	-14.43%
创业板指	2.17%	-16.44%	0.46pct	-2.45%
沪深300	-0.17%	-3.20%	2.80pct	-15.69%
中证1000	2.98%	-21.37%	-0.35pct	2.48%

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 11。

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，本周亿嘉和、宝馨科技、金太阳涨幅居前；时代电气、凤行股份、中国中车跌幅较大。从换手率情况来看，强瑞技术、智立方、金太阳的换手率居前。

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
亿嘉和	33.40%	时代电气	-18.24%	强瑞技术	117.41%
宝馨科技	33.24%	凤形股份	-12.02%	智立方	113.05%
金太阳	26.81%	中国中车	-11.74%	金太阳	98.61%
伟创电气	20.78%	中国通号	-11.71%	文一科技	88.09%
宁水集团	20.71%	瑞松科技	-11.05%	劲拓股份	86.65%
哈工智能	20.00%	瀚川智能	-10.72%	田中精机	84.02%
中亚股份	19.12%	中坚科技	-8.09%	双飞股份	81.33%
华光新材	18.98%	上工申贝	-5.99%	汇中股份	79.41%
山东墨龙	18.44%	航天晨光	-5.49%	利和兴	73.81%
华研精机	18.25%	徐工机械	-4.50%	华研精机	72.91%

资料来源：iFinD，华安证券研究所

2 周观点更新

机械本周指数+2.63%，居申万行业第 11。二级行业来看，自动化设备板块涨幅相对较大（+5.11%），轨交设备板块下跌幅度较大（-8.08%）。

本周市场指数经历 4 天震荡波动后周五整体反弹，成交量也有所放大。总体看来，本周消费电子产业链整体表现不错，相关自动化设备大涨，而前期上涨的轨交设备资金集体兑现。向后市看，中报业绩披露完成，市场也呈现出逐步好转态势，未来可继续关注政策端和消息面的刺激，寻找共振及低估值板块，反弹力度或许更强。

板块观点更新：

通用设备：本周申万机械通用设备指数上涨 4.97%，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：本周工程机械板块上涨，+1.43%。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

本周外发公司点评《兰石重装：改革进行中，布局核电全产业链》

公司发布 2024 年半年报，实现营业收入 24.92 亿元，同比增长 12.80%；实现归属上市公司股东的净利润 0.70 亿元，同比减少 39.11%；扣非后归母净利润 0.58 亿元，同比下降 39.06%；基本每股收益 0.0535 元，同比下降 39.14%。

公司业绩短期承压国企改革任重道远，对盈利预测小幅调整，修改预测为：2024-2026 年营业收入为 59.24/65.92/74.55 亿元（2024-2026 年前值为 61.86/70.17/79.90 亿元）；2024-2026 年预测归母净利润分别为 2.00/2.69/3.53 亿元（2024-2026 年前值为 2.53/3.13/3.77 亿元）；2024-2026 年对应的 EPS 为 0.15/0.21/0.27 元。公司当前股价对应的 PE 为 29/21/16 倍，维持“买入”投资评级。

公司点评《青鸟消防：利润端短期承压，海外及新兴业务加速发展》

公司发布 2024 年中报，2024 年 H1 公司实现营收 22.64 亿元（+0.54%），归母净利润 1.89 亿元（-34.28%），扣非后归母净利润为 1.61 亿元（-38.86%），经营活动产生的现金流净额为-1.95 亿元（-9.34%），加权平均净资产收益率为 3.11%（-1.78pct）。

根据中报信息，我们调整公司盈利预测为：2024-2026 年预测营业收入为 51.36/57.19/64.44 亿元（前值为 55.76/64.22/72.71 亿元）；预测归母净利润为 4.79/5.48/6.37 亿元（前值为 7.28/8.37/9.57 亿元）；对应的 EPS 为 0.64/0.74/0.86 元（前值为 0.96/1.10/1.26 元）；公司当前股价对应的 PE 为 14/13/11 倍。维持“买入”投资评级。

公司点评《安培龙：受益于汽车电子国产替代，发力传感器模组上游》

公司发布 2024 年半年报，实现营业收入 4.12 亿元，同比增长 13.37%；实现归属上市公司股东的净利润 3522.86 万元，同比减少 13.14%；实现归属上市公司股东的扣非经常性损益的净利润 3067.20 万元，同比减少 25.11%。基本每股收益 0.36 元，同比减少 34.55%。

公司二季度实现营业收入 2.28 亿元，归母净利润 2245.67 万元，成为公司近三年单

季度营业收入最高的一个季度，持续看好公司未来发展。

我们根据公司中报信息对盈利预测小幅下修，修改预测为：2024-2026 年营业收入为 9.53/11.93/14.50 亿元；2024-2026 年预测归母净利润分别为，0.95/1.34/1.78 亿元(2024-2026 年前值为 1.05/1.45/1.92 亿元)；2024-2026 年对应的 EPS 为 0.97/1.36/1.81 元。公司当前股价对应的 PE 为 37/26/20 倍，维持“买入”投资评级。

公司点评《汉钟精机：业务稳定发展，盈利能力持续提高》

公司发布 2024 年中报，2024 年上半年实现营收 18.35 亿元 (+3.72%)，归母净利润 4.51 亿元 (+23.30%)，扣非后归母净利润 4.25 亿元 (+20.84%)，经营现金流净额 3.87 亿元 (+19.33%)，加权平均净资产收益率为 11.62% (+0.19pct)。单季度来看，二季度公司实现营收 10.85 亿元 (+0.60%)，归母净利润 3.04 亿元 (+22.21%)，扣非后归母净利润 2.89 亿元 (+19.30%)。

我们看好公司长期发展，维持之前的盈利预测为：2024-2026 年营业收入预测为 42.35/48.47/55.80 亿元；归母净利润预测为 9.69/11.18/13.05 亿元；以当前总股本 5.35 亿股计算的摊薄 EPS 为 1.81/2.09/2.44 元。当前股价对应的 PE 倍数为 9/8/7 倍，维持“买入”投资评级。

公司点评《京山轻机：24 年 H1 业绩韧性展现，深化全球布局，钙钛矿整线&单机持续推进》

京山轻机于 2024 年 8 月 21 日发布 2024 年半年度报告：2024 年上半年公司实现营业收入 39.90 亿元，同比增加 17.08%；归母净利润为 2.70 亿元，同比增加 10.58%；毛利率为 19.61%，同比下降 1.33pct；归母净利率为 6.77%，同比下降 0.40pct。

考虑行业景气度小幅下调公司盈利预测，预测公司 2024-2026 年营业收入分别为 82.23/83.69/97.36 亿元（调整前为 91.05/110.49/112.14 亿元），归母净利润分别为 5.40/6.07/7.49 亿元（调整前为 5.46/7.38/8.00 亿元），以当前总股本 6.23 亿股计算的摊薄 EPS 为 0.9/1.0/1.2 元。公司当前股价对 2024-2026 年预测 EPS 的 PE 倍数分别为 11/10/8 倍，维持“买入”评级。

公司点评《恒立液压：业绩稳健增长，多元化+出海战略持续推进》

公司发布 2024 年中报。2024 年上半年公司实现营业收入 48.33 亿元 (+8.56%)；归属于上市公司股东的净利润 12.88 亿元 (+0.71%)，扣非后归母净利润为 12.40 亿元 (-0.23%)；经营活动产生的现金流净额为 5.46 亿元 (-44.88%)；加权平均净资产收益率为 8.87%，同比减少 0.73pct。单季度来看，二季度公司实现营收 24.71 亿元 (+22.05%)，归母净利润 6.86 亿元 (+5.00%)，扣非后归母净利润为 6.54 亿元 (+1.71%)

我们看好公司长期发展，维持之前盈利预测为：2024-2026 年营业收入预测为 96.4/111.2/129.6 亿元，归母净利润为 27.6/31.9/37.7 亿元，以当前总股本 13.41 亿股计算的摊薄 EPS 为 2.06/2.38/2.81 元。当前股价对应的 PE 倍数为 23/20/17 倍，维持“买入”投资评级。

公司点评《景津装备：业务稳定拓展，成套设备持续推进》

公司发布 2024 年中报。2024 年上半年公司实现营收 31.27 亿元 (+2.34%)，归母净利润 4.59 亿元 (-4.28%)，扣非归母净利润 4.45 亿元 (-6.12%)，经营活动现金流净额 2.67 亿元 (+6477.59%)，加权平均净资产收益率为 10.48%，同比减少 0.68pct。单季度来看，二季度公司实现营收 16.20 亿元 (+2.04%)，归母净利润 2.30 亿元 (-13.16%)，扣非后归母净利润 2.26 亿元 (-14.86%)。

我们看好公司长期发展，根据中报信息，调整公司 2024-2026 年营收预测为 65.48/70.65/76.41 亿元（前值为 68.83/75.75/84.43 亿元），归母净利润预测为 10.12/11.22/12.45 亿元（前值为 11.13/12.35/13.79 亿元），以当前总股本 5.76 亿股计算的摊薄 EPS 为 1.76/1.95/2.16 元（前值为 1.93/2.14/2.39 元）；当前股价对应的 PE 倍数为 10/9/8 倍。维持“买入”投资评级。

4 机械设备行业重要新闻

4.1 光伏/风电设备

南网&云南签署全面深化战略合作协议！8月21日，南方电网公司与云南省政府在昆明签署新时代全面深化战略合作共同建设新型能源体系框架协议。该协议是全国第一个央企与省级地方政府共建新型能源体系合作协议。根据协议，双方将聚焦能源生产、能源供给、能源消费、能源治理、能源科技创新、能源安全保障和电力国际合作等体系构建，以 2030 年率先基本建成新型电力系统、初步形成新型能源体系为目标，全力打造“云南高比例清洁能源新型电力系统国家示范”，更好推动云南经济社会高质量跨越式发展。（来源：智汇光伏）

8月27日，隆基绿能与TCL中环同日宣布上调硅片报价。据财联社报道，从隆基绿能获悉，隆基硅片正式对外调整硅片报价，其中N-G10L报价为1.15元/片，N-G12R报价为1.3元/片，新报价平均上调5分/片。公司表示，硅片行业回调价格，旨在通过价格调整推动行业走出低价竞争泥潭，回归健康竞争环境。TCL中环也宣布对外调涨硅片价格到G10N 1.15元/片，G12RN 1.3元/片，G12N 1.5元/片。据TCL中环介绍，此举意在通过适当下调自身硅片稼动率，降低库存，改善行业供需关系，上调价格，稳定市场预期，维持行业可持续发展，提升公司经营业绩。当前，光伏行业正处于下行周期，光伏主材各环节均处于价格低位，一段时间以来，行业已进入僵持状态，价格持续低迷、难见起色，企业普遍亏损。同时，从企业到政府，都在强调要防止“内卷式”恶性竞争、抑制低价。此前，硅片环节在供需失衡情况下率先打起“价格战”。本次硅片环节龙头上调价格或可带动产业链整体价格调整，促进行业回归健康理性发展。（来源：光伏們）

广西能源：新增投资15.13亿元，大力开发风光项目。8月28日，广西能源公布2024年半年度报告。2024年上半年，广西能源实现营业收入19.2亿元，同比减少81.71%，主要原因是油品业务已剥离，收入大幅减少。2023年及报告期内，广西能源剥离大量油品业务，分别转让持有的广西永盛石油化工有限公司2%股权和35%股权，转让持有的濮阳恒润筑邦石油化工有限公司以及濮阳市恒润石油化工有限公司全部股权，目前持有永盛公司14%股权，油品业务已不属于公司主要业务。今年以来，广西能源在巩固、做优现有水电、煤电的基础上，以新能源为发展重点，大力发展风电、光伏发电和储能项目，壮大电源装机规模，优化电源结构，不断提升清洁能源比重。同一日，广西能源宣布了多项投资计划：拟在广西贺州市的平桂区、八步区分别成立一家新能源全资子公司，投资金额分别为4亿元，合计8亿元；拟投资3.23亿元，建设平桂茶盘源风电场项目；控股子公司拟投资3.9亿元，建设来宾市光伏项目（一期）。（来源：光伏們）

4.2 机器人

新松攻克新一代真空机械手：可传输晶圆，重复定位精度0.02mm。8月26日，

新松公司自主攻克新一代真空机械手技术，并实现在中国最先进芯片制造工厂的批量应用。新松 Centaur 真空机械手拥有领先的重复定位精度、碰撞保护以及 AWC 智能动态纠偏等功能，机械手采用双独立设计，两只手臂不受彼此影响独立进行取放片工作，相比传统机械手的传输效率大幅提升，可胜任不同尺寸规格的晶圆搬运。IT 之家注意到，新松公司还展出了双臂具身智能抓取站、工业机器人 3D 视觉免示教系统、特种机器人等相关机器人产品/系统。（来源：中国机器人网）

威迈尔首款类人形机器人 VersaBot 发布：臂展 2 米、3D 纯视觉导航、360° 避障。8 月 21 日~25 日，2024 世界机器人大会在北京举行。威迈尔 VMR 在大会上发布首款类人形机器人 VersaBot（威宝），官方号称这是全球首款“纯”视觉类人形机器人。VersaBot 采用 3D 纯视觉导航，搭载 RGBD 相机，可采集三维环境自然特征，形成深度图像转化为点云地图，无需任何人工标记，实现无标记定位导航；具有 270° x70° 视场角、1608x280 分辨率、10 fps 的帧率和 30m 感知能力，可实时获取 RGB 和 3D 点云信息。VersaBot 四周共搭载 4 个避障相机，支持黑色高反物体识别，内置避障算法，支持 IO 输出 RGB-D 与深度多模态信息，拥有 0.2~4 m 工作距离，可实时检测悬空障碍物和低矮障碍物。VersaBot 搭载高精度双目 RGB-D 与深度多模态相机，测距范围 300~600mm，视场角范围 110° × 90°，识别精度 ±0.1mm@350mm，自带算力 6 TOPS，可实现目标物体的高精度定位与精准抓取。（来源：中国机器人网）

威刚联手研华推出第三代 C-Rob 自走机器人，搭载英伟达 Nova Orin 平台。据研华本月 21 日新闻稿，威刚联合该企业成功打造了第三代 C-Rob AMR（IT 之家注：自走机器人，Autonomous Mobile Robot），可减少 70% 导入时间。威刚与研华此前在机器人领域即有合作：威刚的第二代 C-Rob AMR 就在上位机系统应用了研华的 MIC-710AIX 自走机器人应用 AI 推理系统。而威刚第三代 C-Rob AMR 搭载则搭载研华 MIC-732-AO 系统；MIC-732-AO 建立在英伟达 2022 年推出的 Isaac Nova Orin 计算和传感器参考平台上；英伟达 Nova Orin 集成了 Jetson Orin 硬件模块。得益于功能强大的 MIC-732-AO 系统，威刚第三代 C-Rob AMR 将传统分为上位机与下位机的两大主系统整合为一体机，将 AMR 终端部署速度提升至此前的三倍。威刚与研华这对伙伴下一步将与英伟达专家合作整合 NVIDIA Omniverse，通过数字孪生技术模拟 AMR 工作环境，进一步缩短自走机器人的工作部署时间。（来源：中国机器人网）

4.3 半导体设备

50 亿+超 35 亿，我国两大基金瞄准集成电路、半导体等领域！8 月 26 日，据北京海淀消息，中关村科学城科技成长二期基金正式亮相，总规模为 50 亿元，标志着中关村科学城在科技创新投资领域的再次“加码”，中关村科学城科技成长基金扩容至 100 亿元。科技成长二期基金将按照“政府引导、市场主导、专业管理、防范风险”的原则进行严格管理，与一期基金形成合力，共同打造起“母基金+成长期直投基金+政策性投资配套”的投资矩阵，进一步发掘和培育优质项目，促进产业优化升级。8 月 26 日，祥峰投资官宣，已于近日正式完成“祥峰科技二期人民币基金”（以下简称“人民币二期”）的募集，规模超 35 亿元，刷新了人民币一期的记录。据悉，人民币二期将主要投向创新技术领域，包括芯片半导体、机器人智能解决方案、大模型相关应用、新能源、新材料、医疗科技等。据介绍，祥峰常年保持稳健的募投节奏，旗下的主力基金包括 5 期美元基金和 2 期人民币基金，每一期都在稳步扩大规模。值得一提的是，本期基金既有一期 LP 大比例复投，还新引入了大型保险公司，LP 结构进一步完善。（来源：全球半导体观察）

芯昇科技、奕斯伟等发起成立，中国芯片领域添新平台。8 月 28 日，据“雄安新

区”介绍，雄安新区未来芯片创新研究院由中国电子工业标准化技术协会 RISC—V 工作委员会、芯昇科技有限公司、北京奕斯伟计算技术股份有限公司、广州希姆半导体科技有限公司作为首批发起单位联合成立。研究院将基于 RISC—V 开源指令集开展技术研发、产品测试、标准制定、评估评价、应用示范以及合作交流等工作，推动雄安新区 RISC—V 产业高质量发展。据了解，RISC—V 是一种基于精简指令集计算(RISC)原理建立的开放指令集芯片架构。当前，开源已经成为全球协同创新的新模式。当下，RISC-V 不仅已经成为中国许多领域 CPU 架构的首选，包括 IoT、工业、医疗、智能网联汽车、通用计算、通信计算等领域，同时，开源 RISC-V 架构对世界芯片领域技术创新和产业变革注入了强大的动力，并有望在 CPU 领域与 x86 和 ARM 形成三足鼎立的格局。（来源：全球半导体观察）

8月28日，浙大集成电路学院取得新进展：FabGPT 大模型。该工作依托于吴汉明院士牵头的浙江省 12 吋 CMOS 成套工艺研发平台，通过少样本学习、多模态驱动的垂直领域知识学习和边缘加速器设计这三项核心技术，实现了精确的缺陷检测及根因分析、多模态 IC 领域交互问答和轻量化高效部署这三大核心功能。研究如何大幅提升缺陷检测的准确性并实现高效、准确的根因分析与知识问答，将成为虚拟制造发展的技术支撑，也是推动集成电路制造智能化升级的重要保障。该工作面向集成电路虚拟制造需求，遵循少样本学习-知识推理-轻量化部署的技术思路，成功构建了大模型应用于集成电路智造的新范式。随着集成电路制造工艺的不断演进和超高密度集成技术的发展，FabGPT 作为一种创新的集成电路设计工艺协同优化大模型，将在未来的制造领域发挥重要作用。未来，FabGPT 不仅能够在晶圆缺陷检测和根因分析中实现更高的精度和效率，还能在 IC 领域知识检索、问答方面展现出强大的能力。这一技术突破将为集成电路智造提供新的思路，推动半导体制造领域向智能化、自动化方向的快速发展，成为未来智能制造的关键支撑技术。（来源：全球半导体观察）

4.4 锂电设备

国轩高科发布 G 刻超充混动重卡电池。8 月 26 日，国轩高科发布最新一代 G 刻超充混动重卡标准箱产品，搭载 G 刻电芯，可实现 9.8 分钟补能 80%，-35℃照常行驶，续航可达 1100-1300 公里。据了解，G 刻为国轩高科今年 5 月份发布的最新款电芯，其在补能方面可实现 9.8 分钟补电 80%。基于此，G 刻混动重卡标准箱可支持 4C/12C 的充放电，解决了新能源重卡充电时间长、运营效率低的痛点。低温表现方面，G 刻混动重卡标准箱在-35℃的严寒条件下，也能保障车辆正常运行。安全性方面，G 刻混动重卡新一代标准箱方案在防水、防火、抗震等方面均达到了行业顶尖水平。其高防水性能可满足水下 1 米、48 小时沉水测试，同时满足 IP69K 高压防水标准。该标准箱还通过了 1300℃高温火烧测试，这意味着搭载 G 刻电池的混动重卡在复杂多变的户外环境中也能持久稳定运行。另针对重卡行驶中的复杂和恶劣工况，G 刻混动重卡标准箱产品具备出色的抗震强度，满足 GB/T 31467.3 标准双倍时长振动要求，确保电池系统在各种恶劣条件下的稳定运行。综合性能上，针对中短途及长途干线运输的不同需求，G 刻混动重卡标准箱提供了 66kWh、99kWh、132kWh 等多种电池组合方案，续航里程可达约 1100-1300 公里。循环寿命方面，G 刻混动重卡则可实现质保 8 年或 5000 周的系统保障。（来源：高工锂电）

利元亨高速热复合切叠一体机完成多次验收交付。据悉，8 月 28 日利元亨高速热复合切叠一体机已成功完成多次验收交付。在此背后，主要得益于利元亨硬核技术研发实力、产品锻造能力以及项目管理能力的强大支撑。利元亨高速热复合切叠一体机在技术性能上展现多项显著优势，这些优势不仅提高了生产效率，还增强了电池的一致性和

可靠性；同时也共同构成了该设备的核心竞争力，满足了现代电池制造对高效、稳定、智能和安全的全方位需求；确保了高效的生产流程，还大幅提升了维护效率和生产管理水平。（来源：高工锂电）

中创新航发布覆盖陆海空全场景三大系列电池新品。8月28日，2024中创新航全球生态大会在成都举办。会议汇聚了其股东、客户、供应链，以及金融投资机构、行业专家，动力电池应用分会秘书长/电池中国网 CEO 张雨应邀出席会议。会上，中创新航发布全场景电池新品，并围绕低空经济的广阔前景和关键能源技术等话题进行了广泛探讨。会上，中创新航董事长刘静瑜回顾了中创新航近年来的业务发展战略与成绩，系统地分析了动力及储能应用市场前景。会上，中创新航重磅介绍了其“顶流”系列和“至”系列全场景新能源解决方案。市场数据显示，2024年1-6月，中创新航动力电池装机量达16.7GWh，同比增长34.6%，跻身全球TOP5。截至目前，中创新航已经完成覆盖汽车、船舶、储能、航空等多生态多应用场景的多路径技术路线和产品布局，也将为其未来全场景电池装机量的进一步提升提供有力支撑。（来源：中国电池）

4.5 工程机械

中联重科大吨位履带式起重机批量出口美洲市场。8月23日，中联重科在长沙麓谷工业园隆重举行了8台履带式起重机发车仪式。这批设备将最终将交付给美国大型海上油气工程承包商，该客户为第二次批量采购中联重科履带式起重机产品。此次发车的履带式起重机起重重量涵盖150~800t，具有可带载形式、功能扩展性强、吊高吊重吊远能力出色、适应工况广泛、拆装方便等诸多优势。发车设备中，ZCC9800W是目前公司出口至美洲市场的最大吨位履带式起重机。（来源：中国工程机械工业协会）

青武麦公司采购中联重科大吨位履带吊批量出口美洲市场。8月27日，中联重科在长沙麓谷工业园隆重举行了8台履带吊设备的发车仪式。这批大吨位履带吊设备整装待发，远赴墨西哥，助力美洲区域的大型项目建设。此次发车的履带式起重机械覆盖了150吨到800吨的起重范围，凭借其卓越的性能特点赢得了海外客户的高度赞誉。这些设备具备可带载形式、功能扩展性强、吊高吊重吊远能力卓越、适应工况广泛、拆装方便等诸多优势，成为海外市场的首选设备之一。特别是中联重科的明星产品ZCC9800W更是一举成为中国出口至美洲市场的最大吨位履带式起重机，标志着中国重型机械装备在国际市场上实现了新的突破。此次大吨位履带吊的成功发车，不仅是中联重科在国际化进程中的又一次突破，更是中国制造在全球舞台上的自信展示。中联重科将继续携手各大国际合作伙伴，共同谱写中国制造走向世界的新篇章。（来源：今日工程机械）

40台太重TZ60型液压挖掘机交付东北客户。8月26日，40台太重TZ60型液压挖掘机从太重智能高端工程挖掘机产业园区启程，交付东北客户。本次批量订单成功签订过程中，营销中心和工程机械公司共同制定联合销售策略，联手挖掘信息源、项目源、用户源，打造“一站式”服务体系，为用户提供了超预期的质量和服务。鉴于对太重液压挖掘机领域技术和产品质量表示认可，用户在该笔订单中采用一次性付清全款方式购买。（来源：中国工程机械工业协会）

5 机械设备重点公司动态

【中亚股份】2024 年半年度报告：2024 年上半年，公司实现营业收入 4.83 亿元，同比增长 1.63%；归属于上市公司股东的净利润 3314.94 万元，同比减少 36.27%；归属于上市公司股东扣除非经常性损益净利润 2729.55 万元，同比减少 39.28%；基本每股收益 0.08 元/股。（来源：同花顺 iFinD）

【埃斯顿】2024 年半年度报告：2024 年上半年，公司实现营业收入 21.69 亿元，同比减少 3.21%；归属于上市公司股东的净亏损 7341.6 万元；归属于上市公司股东扣除非经常性损益净亏损 9699.16 万元；基本每股亏损 0.08 元/股。（来源：同花顺 iFinD）

【格力博】2024 年半年度报告：2024 年上半年，公司实现营业收入 29.92 亿元，同比增长 15.92%。实现归属于上市公司股东的净利润 1.21 亿元。实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 1.2 亿元。基本每股收益 0.25 元。（来源：同花顺 iFinD）

【先锋电子】2024 年半年度报告：公司实现营业收入 2.65 亿元，同比增长 2.78%；归属于上市公司股东的净利润 1006.49 万元，同比减少 44.50%；归属于上市公司股东扣除非经常性损益净利润 584.38 万元，同比减少 61.51%；基本每股收益 0.0671 元/股。（来源：同花顺 iFinD）

【卓然股份】2024 年半年度报告：2024 年上半年，实现营业收入 13.59 亿元，同比减少 0.17%；归属于上市公司股东的净利润 3549.45 万元，同比减少 40.28%；归属于上市公司股东扣除非经常性损益净利润 3628.13 万元，同比减少 39.19%；基本每股收益 0.17 元/股。（来源：同花顺 iFinD）

【斯莱克】2024 年半年度报告：2024 年上半年，公司实现营业收入 6.69 亿元，同比下降 5.13%。实现归属于上市公司股东的净利润 1762.56 万元，同比下降 72.48%。实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 701.82 万元，同比下降 87.98%。基本每股收益 0.03 元。（来源：同花顺 iFinD）

【昆船智能】2024 年半年度报告：2024 年上半年，公司实现营业收入 8.81 亿元，同比减少 0.72%。归属于上市公司股东的净亏损 2716 万元，而上年同期取得盈利 2605.58 万元。归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净亏损 2653.61 万元。基本每股收益 -0.11 元。（来源：同花顺 iFinD）

【迈拓股份】2024 年半年度报告：2024 年上半年，公司实现营业收入 1.5 亿元，同比下降 19.77%。实现归属于上市公司股东的净利润 3195.01 万元，同比下降 51.28%。实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 3019.68 万元，同比下降 50.52%。基本每股收益 0.2297 元。（来源：同花顺 iFinD）

【凯格精机】2024 年半年度报告：2024 年上半年，公司实现营业收入 3.59 亿元，同比增长 25.05%。实现归属于上市公司股东的净利润 2749.66 万元，同比下降 21.43%。实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 2397.03 万元，同比下降 5.65%。基本每股收益 0.26 元。（来源：同花顺 iFinD）

【机器人】2024 年半年度报告：2024 年上半年，公司营业收入为 16.61 亿元，同比增长 10.37%。归属于上市公司股东的净亏损为 6179.41 万元，同比收窄 15.58%。归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净亏损为 1.08 亿元，同比收窄 14.50%。基本每股亏损为 0.0399 元。（来源：同花顺 iFinD）

【南华仪器】2024 年半年度报告：2024 年上半年，公司主营收入 3678.52 万元，同

比下降 31.19%；归母净利润 2616.19 万元，同比上升 642.47%；扣非净利润-953.12 万元，同比下降 55.32%；其中 2024 年第二季度，公司单季度主营收入 2237.3 万元，同比下降 26.2%；单季度归母净利润 3081.69 万元，同比上升 2003.62%；单季度扣非净利润-444.65 万元，同比下降 134.0%；负债率 5.17%，投资收益 225.27 万元，财务费用-63.11 万元，毛利率 41.68%。（来源：同花顺 iFinD）

【海得控制】2024 年半年度报告：2024 年上半年，公司上半年营业收入为 11.05 亿元，同比下降 27.38%；归母净利润为-823.46 万元，同比下降 112.28%；扣非归母净利润为-2787.13 万元，同比下降 148.45%；基本每股收益-0.02 元。（来源：同花顺 iFinD）

【金盾股份】2024 年半年度报告：2024 年上半年，公司实现营业收入 2.12 亿元，同比增长 15.45%。实现归属于上市公司股东的净利润 1286.82 万元，同比增长 15.73%。实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 747.71 万元，同比增长 18.45%。基本每股收益 0.0317 元。（来源：同花顺 iFinD）

【众合科技】2024 年半年度报告：2024 年上半年，营业收入 6.05 亿元，同比减少 19.25%。归属于上市公司股东的净亏损 8865.74 万元，同比扩大 126.51%。归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净亏损 9421 万元。基本每股收益-0.16 元。向全体股东每 10 股派发现金红利 0.15 元(含税)，送红股 0 股(含税)，不以公积金转增股本。（来源：同花顺 iFinD）

【永贵电器】2024 年半年度报告：2024 年上半年，公司实现营业收入 8.51 亿元，同比增长 25.28%。实现归属于上市公司股东的净利润 7291.91 万元，同比增长 5.54%。实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 6683.11 万元，同比增长 6.01%。基本每股收益 0.189 元。（来源：同花顺 iFinD）

【凌霄泵业】2024 年半年度报告：2024 年上半年，营业收入 7.53 亿元，同比增长 23.89%。归属于上市公司股东的净利润 2.17 亿元，同比增长 20.67%。归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 2.15 亿元，同比增长 22.94%。基本每股收益 0.61 元。（来源：同花顺 iFinD）

【强瑞技术】2024 年半年度报告：2024 年上半年，公司实现营业收入 4.81 亿元，同比增长 119.15%。实现归属于上市公司股东的净利润 4750.95 万元，同比增长 217.92%。实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 4408.93 万元，同比增长 270.87%。基本每股收益 0.643 元。（来源：同花顺 iFinD）

【华伍股份】2024 年半年度报告：2024 年上半年，公司实现营业收入 5.57 亿元，同比下降 12.88%。实现归属于上市公司股东的净利润 2355.51 万元，同比下降 58.46%。实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 1965.27 万元，同比下降 61.63%。基本每股收益 0.0582 元。（来源：同花顺 iFinD）

【恒立液压】2024 年半年度报告：2024 年上半年，公司实现营收 48.33 亿元，同比增长 8.56%；归母净利润 12.88 亿元，同比增长 0.71%；扣非净利润 12.4 亿元，同比下降 0.23%；基本每股收益 0.96 元。（来源：同花顺 iFinD）

【景津装备】2024 年半年度报告：2024 年上半年，公司实现营业收入 31.27 亿元，同比增长 2.34%；归属于上市公司股东的净利润 4.59 亿元，同比减少 4.28%；归属于上市公司股东扣除非经常性损益净利润 4.45 亿元，同比减少 6.12%；基本每股收益 0.80 元/股。（来源：同花顺 iFinD）

【普源精电】2024 年半年度报告：2024 年上半年，公司实现营收 3.07 亿元，同比下降 1.24%；归母净利润 765 万元，同比下降 83.4%；扣非净利润亏损 1825 万元，同比由盈

转亏;基本每股收益 0.04 元。(来源:同花顺 iFinD)

【鼎阳科技】2024 年半年度报告: 2024 年上半年,公司实现营收 2.24 亿元,同比下降 4.74%;归母净利润 5844 万元,同比下降 29.93%;扣非净利润 5644 万元,同比下降 34.73%;基本每股收益 0.37 元。(来源:同花顺 iFinD)

【汇川技术】2024 年半年度报告: 2024 年上半年,公司实现营业收入 161.83 亿元,同比增长 29.98%;归属于上市公司股东的净利润 21.18 亿元,同比增长 1.98%;归属于上市公司股东的扣除非经常性损益净利润 20.68 亿元,同比增长 10.77%;基本每股收益 0.79 元/股。(来源:同花顺 iFinD)

【三一重工】2024 年半年度报告: 2024 年上半年,公司营业收入 387.38 亿元,同比下降 1.95%;归属于上市公司股东的净利润 35.73 亿元,同比增长 4.80%;归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 31.26 亿元,同比下降 19.09%;基本每股收益 0.4224 元/股。(来源:同花顺 iFinD)

【中联重科】2024 年半年度报告: 2024 年上半年,公司实现营业收入 245.35 亿元,同比增长 1.91%。归属于上市公司股东的净利润 22.88 亿元,同比增长 12.15%。归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 14.8 亿元,同比减少 12.35%。基本每股收益 0.28 元。(来源:同花顺 iFinD)

【柳工】2024 年半年度报告: 2024 年上半年,公司实现营业收入 160.6 亿元,同比增长 6.81%。实现归属于上市公司股东的净利润 9.84 亿元,同比增长 60.20%。实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 9.03 亿元,同比增长 73.01%。基本每股收益 0.5041 元。(来源:同花顺 iFinD)

【徐工机械】2024 年半年度报告: 2024 年上半年,公司实现营业收入 496.32 亿元,同比减少 3.21%;归属于上市公司股东的净利润 37.06 亿元,同比增长 3.24%;归属于上市公司股东扣除非经常性损益净利润 32.95 亿元,同比减少 2.35%;基本每股收益 0.31 元/股。(来源:同花顺 iFinD)

【天准科技】2024 年半年度报告: 2024 年上半年,公司实现营业收入 5.41 亿元,同比增长 5.38%;归属于上市公司股东的净亏损 2624.53 万元;归属于上市公司股东扣除非经常性损益净亏损 2453.12 万元;基本每股亏损 0.1370 元/股。(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。