

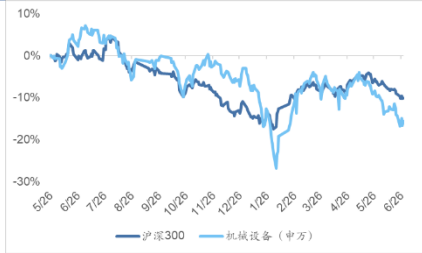
布局智能制造，持续关注泛科技产业链

行业评级：增持

报告日期：

2024-07-01

行业指数与沪深 300 走势比较



主要观点：

● 本周市场表现：

本周上证综指下跌 1.03%，创业板指下跌 4.13%，沪深 300 指数下跌 0.97%。中证 1000 指数下跌 3.15%。机械设备行业指数下跌 1.53%，跑输上证综指 0.50pct，跑赢创业板指 2.60pct，跑输沪深 300 指数 0.56pct，跑赢中证 1000 指数 1.62pct。年初至今来看，机械设备行业指数下跌 13.03%。

● 周观点更新：

机械本周指数-1.53%，居申万行业第 8。二级行业来看，轨交设备表现最佳（+1.66%），工程机械次之（-0.46%），通用设备跌幅相对较大（-2.58%）。

本周市场整体震荡，机械板块表现较好。我们此前一直强调行业景气度上行以及具备中长期配置价值的轨交设备和工程机械板块表现相对较好。由于市场科技的主线仍在持续，因此建议关注先进封装、果链设备、半导体设备方向，泛科技产业链仍具备上涨空间。

● 板块观点更新：

通用设备：本周申万机械通用设备指数下跌，-2.58%，我们继续看好国内经济企稳背景下，通用设备需求的逐渐企稳回升。

工程机械：本周工程机械板块下跌 0.46%。我们预计 6 月份国内行业情况进一步企稳回升，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）、中联重科（“买入”评级）、建议关注徐工机械、三一重工、浙江鼎力等。

科学仪器：本周板块个股有所下跌。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：本周板块下跌，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。

● **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，水电水利规划设计总院正式发布《中国可再生能源发展报告 2023 年度》《中国可再生能源工程造价管理报告 2023 年度》；新疆生产建设兵团第一师阿拉尔市国电电力低碳转型 150 万千瓦光伏治沙项目正式开工建设。**机器人方面**，两家清华系人形机器人公司落地，成都抢占人形机器人产业新高地。**半导体设备方面**，存储大厂最新财报超出预期；三星、美光两家存储大厂扩产。**锂电设备方面**，吉利发布神盾短刀磷酸铁锂电池；1-5 月新能源重卡销量大涨 139%；宁德时代 8 吨级电动载人飞机或于 2027-2028 年发布。**工程机械方面**，今年第二批新增地方债额度已下达，下半年基建投资有支撑；三一集团与北京城建集团达成战略合作。

公司层面，安徽合力投资设立控股子公司，三一重工、协昌科技公布股份回购信息，丰光精密、卓兆点胶实施 2023 年年度权益分派，普源精电、通润装备向特定对象发行股票，泰瑞机器、开山股份公开发行债券。

● **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 机械设备行业重要新闻	8
3.1 光伏/风电设备	8
3.2 机器人	8
3.3 半导体设备	9
3.4 锂电设备	9
3.5 工程机械	10
4 机械设备重点公司动态	11

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

1.2 机械设备个股表现

从涨跌幅情况来看，本周金道科技、田中精机、瑞纳智能涨幅居前；弘宇股份、大业股份、山东墨龙跌幅较大。从换手率情况来看，瑞纳智能、金道科技、宏英智能的换手率居前。

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
金道科技	45.12%	弘宇股份	-23.76%	瑞纳智能	192.75%
田中精机	42.95%	大业股份	-19.04%	金道科技	157.46%
瑞纳智能	37.62%	山东墨龙	-16.57%	宏英智能	139.41%
东杰智能	22.39%	新益昌	-15.31%	百胜智能	137.47%
恒而达	18.82%	蓝盾光电	-12.80%	拓山重工	110.31%
信邦智能	14.16%	上工申贝	-12.29%	津荣天宇	84.52%
拓斯达	14.07%	宗申动力	-12.07%	田中精机	80.80%
金太阳	14.00%	铂力特	-11.91%	博亚精工	68.88%
华东数控	13.88%	华锐精密	-11.04%	智立方	67.70%
津荣天宇	12.93%	欧科亿	-10.71%	腾亚精工	63.12%

资料来源：iFinD，华安证券研究所

2 周观点更新

机械本周指数-1.53%，居申万行业第 8。二级行业来看，轨交设备表现最佳（+1.66%），工程机械次之（-0.46%），通用设备跌幅相对较大（-2.58%）。

本周市场整体震荡，机械板块表现较好。我们此前一直强调行业景气度上行以及具备中长期配置价值的轨交设备和工程机械板块表现相对较好。由于市场科技的主线仍在持续，因此建议关注先进封装、果链设备、半导体设备等方向，泛科技产业链仍具备上涨空间。

板块观点更新：

通用设备：本周申万机械通用设备指数下跌，-2.58%，我们继续看好国内经济企稳背景下，通用设备需求的逐渐企稳回升。

工程机械：本周工程机械板块下跌 0.46%。我们预计 6 月份国内行业情况进一步企稳回升，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）、中联重科（“买入”评级）、建议关注徐工机械、

三一重工、浙江鼎力等。

科学仪器：本周板块个股有所下跌。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：本周板块下跌，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 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。

3 机械设备行业重要新闻

3.1 光伏/风电设备

6月28日，水电水利规划设计总院正式发布《中国可再生能源发展报告2023年度》《中国可再生能源工程造价管理报告2023年度》。光伏方面：集中式光伏电站项目平均单位千瓦总投资约为3900元，较2022年降低约8.0%，2023年海上光伏发电项目平均单位千瓦总投资约为5800元；风电方面：陆上风电项目平均单位造价约4500元/kW，较2022年进一步下降；新能源市场化交易电价方面：电力市场建设加快推进，可再生能源市场化交易比例逐步扩大。在全国统一电力市场的建设目标导向下，新能源加速入市。据国家能源局通报2023年新能源市场化交易电量6845亿kW·h，占新能源总发电量的47.3%。（来源：光伏們）

6月26日，恒华科技公告，公司与陕西东方组成的联合体与望谟金格签署了《望谟县乐元管州一期农业光伏电站项目设计、采购、施工EPC总承包工程合同解除协议书》。原合同投资估算约51898万元，由于望谟金格项目资金未能及时筹措到位，导致项目一直未能开工实施。为了控制公司经营风险，本着对全体股东负责的态度，经双方协商一致，公司与陕西东方组成的联合体与望谟金格近日签署了《望谟县乐元管州一期农业光伏电站项目设计、采购、施工EPC总承包工程合同解除协议书》。自《解除协议》生效之日起，解除原合同，终止双方之间的合作。（来源：索比光伏网）

6月19日，新疆生产建设兵团第一师阿拉尔市国电电力低碳转型150万千瓦光伏治沙项目正式开工建设。据了解，该项目是新疆兵团发改委4月22日公布的第二批新能源市场化项目。该项目位于第一师阿拉尔市十一团花桥镇，总投资61亿元，总装机容量150万千瓦，规划场址面积约4.2万亩，均为未利用地。项目计划年内全面建成，具备并网发电条件。建成后，每年可提供绿色电力25.72亿千瓦时，年可替代标准煤73.5万吨，减排二氧化硫202吨、二氧化碳201万吨、氮氧化物325吨。（来源：光伏們）

3.2 机器人

两家清华系人形机器人公司落地，成都抢占人形机器人产业新高地。近日消息，两家清华系人形机器人公司——成都星宇纪元科技有限公司与菁华创星智能科技有限公司（筹）正式入驻四川省智能感算芯片与系统技术创新中心，将落户成都高新区IC设计产业园，助力成都抢占人形机器人产业新高地。据了解，星宇纪元由清华大学交叉信息研究院孵化，是一家致力于研发能够适应宽领域、多情景、高智能的通用人形机器人创新型科技公司。菁华创星（筹）将以同步现实的遥操作人形机器人技术为核心，持续在人工智能领域深耕，充分发挥人形机器人、虚拟现实（VR）和动力外骨骼三大技术优势，推动远程操作和智能服务的创新应用。（来源：中国机器人网）

首款纯电超跑将从这里驶出，法拉利启用全新工厂E-building。该工厂负责生产法拉利所有车型——包括首款电动汽车。据悉，该工厂占地约42500平方米，还将生产高压电池、电动机等相关部件。目前，这座建筑正处于试运营阶段。据官方介绍，厂内的复杂系统现已进入“调试”阶段，支持基础设施稳定运行的程序代码也经过反复修正和完善，拟人化机器人已准备就绪等待执行全新任务。（来源：中国机器人网）

基于中国公司平台，“万能”人形机器人HumanPlus问世。近日，斯坦福大学研究人员研发了一款仿人机器人HumanPlus，它可以模仿人类的行为，并支持模仿动作来进

行学习。斯坦福大学团队成员傅子鹏（音译）表示，该类人机器人使用单个 RGB 摄像头和全身策略来复制人类动作。HumanPlus 以中国公司 Unitree（宇树）的 H1 机器人平台为基础，手和手腕来自 Inspire-Robots 等厂商，最终成品身高为 5.75 英尺。（来源：中国机器人网）

3.3 半导体设备

面向 AI PC，SK 海力士高性能 SSD 固态硬盘“PCB01”年内量产。2024 年 6 月 28 日，SK 海力士宣布，公司开发出用于端侧（On-Device）AI* PC 的业界最高性能固态硬盘（SSD，Solid State Drive）产品“PCB01”。SK 海力士表示：“公司业界率先将 PCB01 适用了‘PCIe* 5.0 x8 接口*’技术，以显著提升数据处理速度等性能。公司正在与全球 PC 客户进行对新产品的验证，计划验证完成后今年内开始量产，并同时推出面向大型客户和普通消费者的产品。与上一代产品相比，PCB01 的功耗效率提升了 30%以上，可大幅提升大规模 AI 计算的稳定性。（来源：全球半导体观察）

存储大厂最新财报超出预期。当地时间 6 月 26 日，存储大厂美光率先公布最新一季（2024 年 3-5 月）财报。该季美光营收 68.11 亿美元，环比增长 17%，同比增长 81.5%；Non-GAAP 下，美光经营利润 9.41 亿美元；净利润 7.02 亿美元，环比增长 47%。AI 持续助力存储器市场发展，美光预计 2024 财年公司将从 HBM 中获得数亿美元收入，而到 2025 财年这一数字将达到数十亿美元。同时，美光再次强调，HBM 供不应求，2024 至 25 年 HBM 内存芯片已经售罄。（来源：全球半导体观察）

三星、美光两家存储大厂扩产。近期，行业消息显示，为了应对人工智能（AI）热潮带动存储芯片需求提升，三星电子及美光均扩产存储芯片产能。三星方面，决定最快将于 2024 年第三季重启建设新平泽工厂（P5）基础建设。美光则正在美国爱达荷州博伊西的总部建设 HBM 测试产线与量产线，并首次考虑在马来西亚生产 HBM，以满足人工智能热潮带来的更多需求。据悉，美光博伊西晶圆厂将于 2025 年上线投运，2026 年启动 DRAM 生产。（来源：全球半导体观察）

3.4 锂电设备

吉利发布神盾短刀磷酸铁锂电池。6 月 27 日，吉利自研自产的新一代“刀片式”磷酸铁锂电池——神盾短刀电池正式发布。据悉，新一代神盾短刀电池通过更短、更紧凑的尺寸体积设计，实现更高的安全性，也进一步提升了整包布置的灵活性，同时将“刀片式”磷酸铁锂电池的能量密度提升至近 200Wh/kg。值得一提的是，新一代电池会在吉利银河 E5 上率先搭载。（来源：高工锂电）

昱翔新能源 10 亿元负极项目落地安徽。据深圳昱翔新能源科技有限公司（昱翔新能源）公众号消息，公司与安徽省淮北高新技术产业开发区签署了关于高性能锂电池负极材料项目的投资协议——项目总投资 10 亿元，新投资建设年产 1 万吨人造石墨、年产 1 万吨硅碳负极及年产 5 千吨硬碳负极的高性能负极材料一体化项目，预计建设周期 6 个月。（来源：高工锂电）

1-5 月新能源重卡销量大涨 139%。依据高工产业研究院（GGII）发布的《新能源汽车产业链月度数据库》统计显示，2024 年 1-5 月我国新能源重卡销量为 20776 辆，同比增长 139%，新能源重卡渗透率 8.21%。（来源：高工锂电）

宁德时代 8 吨级电动载人飞机或于 2027-2028 年发布。在 6 月 25 日世界经济论坛第十五届新领军者年会上，宁德时代董事长曾毓群表示，宁德时代已经成功试飞 4 吨级民

用电动飞机，正在“积极投入”并加速 8 吨级研发。该 8 吨级飞机预计于 2027 到 2028 年发布，届时可支持约 2000 到 3000 公里的航程。（来源：高工锂电）

3.5 工程机械

今年第二批新增地方债额度已下达，下半年基建投资有支撑。文章称，财政部日前下达福建省 2024 年新增政府债务限额 1824 亿元，传递出 2024 年第二批新增债务限额已下达的信号；同时，各地已公布的三季度地方债计划发行规模合计超过 2 万亿元。专家认为，三季度将是地方债发行高峰，随着债券发行使用节奏加快，基建投资增速将获明显支撑。（来源：中国工程机械工业协会）

三一集团与北京城建集团达成战略合作。6 月 24 日，三一集团与北京城建集团在三一北京回龙观产业园举行战略合作框架协议签署仪式。三一集团轮值董事长、总裁唐修国表示，三一集团围绕“平台协同、BIM 孪生、创新应用”3 大场景打造的智能建造，与北京城建集团建设的众多重大项目、民生工程有广阔的合作前景。北京城建集团公司党委书记、董事长常永春表示，北京城建集团拥有 9 大业务板块和覆盖行业全链条的城市建设综合服务商，双方在智能建造、建筑工业化等传统产业方面具有良好合作基础。（来源：中国工程机械工业协会）

CMI 指数同比增幅扩大，6 月国内市场持续复苏。2024 年 6 月份中国工程机械市场指数即 CMI 为 100.06，同比增长 9.43%，环比降低 0.11%。6 月份 CMI 指数同比增速提高 4.75 个百分点，环比降幅收窄 2.57 个百分点，表明 6 月之后，国内大多数市场延续 5 月复苏态势，继续呈现不同程度的同比改善，但是终端一线市场的新机销售订单量要弱于上月。受 2 季度上游资金到位情况、极端天气等因素影响，国内市场的加速回暖进程仍然承受着一定程度的压力。（来源：今日工程机械）

4 机械设备重点公司动态

【安徽合力】投资设立控股子公司：投资设立北京北方合力叉车有限公司、河北合力叉车有限公司开展相应市场的营销及售后服务工作。北京合力、河北合力注册资本均为人民币 1,000 万元，其中公司以现金方式出资 350 万元，持股比例为 35%；其他自然人股东以现金方式合计出资 650 万元，持股比例为 65%。同时，相关自然人股东拟将表决权委托至公司，公司将实际拥有北京合力、河北合力各 53% 的表决权比例。（来源：同花顺 iFinD）

【宏华数科】首次公开发行部分限售股上市流通：本次上市流通的限售股为首次公开发行部分限售股份，限售期为自公司首次公开发行的股票在上海证券交易所科创板上市之日起 36 个月，涉及限售股股东 4 名，对应的数量为 4952 万股，占公司目前股本总数的 41.12%。本次限售股上市流通日期为 2024 年 7 月 8 日。（来源：同花顺 iFinD）

【协昌科技】首次回购公司股份：2024 年 6 月 27 日，公司使用募集资金通过股份回购专用证券账户以集中竞价交易方式实施首次回购。本次回购数量为 26,300 股，占公司当前总股本的 0.04%，最高成交价为 38.11 元/股，最低成交价为 37.62 元/股，成交金额为 99.75 万元（不含交易费用）。（来源：同花顺 iFinD）

【道森股份】大股东减持计划已实施完毕：本次减持计划实施前，大股东东台华昇晖投资有限公司持有江苏洪田科技股份有限公司 2496 万股无限售条件流通股，占公司总股本的 12.00%。截至 2024 年 6 月 27 日，减持计划已实施完毕，华昇晖投资通过大宗交易方式累计减持公司股份 364 万股，占公司总股本的 1.75%。（来源：同花顺 iFinD）

【太原重工】重大诉讼结果：太原重工股份有限公司因合同纠纷被原告杜尔伯特蒙古族自治县拉弹泡风力发电有限公司向黑龙江省大庆市中级人民法院提起诉讼，诉请判令太原重工支付延期到货违约金、可利用率考核违约金、维修成本考核违约金、大部件停机发电量损失、土地补偿费、风机安装误工费及融资利息合计 5.74 亿元。诉讼结果：本案按杜尔伯特蒙古族自治县拉弹泡风力发电有限公司撤回起诉处理。（来源：同花顺 iFinD）

【三一重工】股份回购实施结果：截至 2024 年 6 月 28 日，公司已完成股份回购，公司通过集中竞价交易方式累计回购公司股份 4336 万股，占公司总股本的比例为 0.51%，回购成交最高价为 16.40 元/股，最低价为 13.82 元/股，回购均价为 15.15 元/股，交易总金额为 6.57 亿元（不含交易费用）。回购股份存放于公司开立的回购专用证券账户，后续拟用于公司员工持股计划或股权激励。（来源：同花顺 iFinD）

【泰尔股份】证券事务代表辞职：泰尔重工股份有限公司董事会于近日收到公司证券事务代表许岭先生的书面辞职报告。许岭先生因个人原因，申请辞去公司证券事务代表职务。辞职后，许岭先生将不在公司及子公司担任任何职务，许岭先生未持有公司股份。（来源：同花顺 iFinD）

【春晖智控】参股公司拟终止上市并撤回上市申请材料：公司参股公司浙江春晖仪表股份有限公司基于春晖仪表自身发展战略，经研究决定终止向不特定合格投资者公开发行股票并在北京证券交易所上市相关工作，申请撤回前期已向北京证券交易所申报的上市申请材料。目前春晖仪表经营正常，不存在影响持续稳定经营的重大不利事项。（来源：同花顺 iFinD）

【丰光精密】2023 年年度权益分派实施：以公司现有总股本 1.32 亿股为基数，向全体股东每 10 股转增 4 股，（其中以股票发行溢价形成的资本公积金每 10 股转增 4 股，

不需要纳税；以其他资本公积每 10 股转增 0 股，需要纳税），每 10 股派 1.20 元人民币现金。本次权益分派共计转增 5263 万股，派发现金红利 1579 万元，分红后总股本增至 1.84 亿股。本次权益分派权益登记日为：2024 年 7 月 4 日；除权除息日为：2024 年 7 月 5 日。（来源：同花顺 iFinD）

【卓兆点胶】2023 年年度权益分派实施：以公司现有总股本 8208 万股为基数，向全体股东每 10 股派 6.80 元人民币现金，本次权益分派共计派发现金红利 5581 万元。本次权益分派权益登记日为：2024 年 7 月 4 日；除权除息日为：2024 年 7 月 5 日。（来源：同花顺 iFinD）

【开山股份】拟发行境外债券：公司控股子公司 PT SorikMarapi Geothermal Power 拟发行不超过 4 亿美元（含 4 亿美元）的境外债券，期限不超过 15 年。本次境外债的募集资金扣除发行费用后，拟定用途包括但不限于 SMGP 的一般公司用途、债务置换、偿还设备采购款等。（来源：同花顺 iFinD）

【泰瑞机器】向不特定对象发行可转换公司债券：本次发行的证券种类为可转换为公司 A 股股票的可转债，拟募集资金总规模为人民币 3.38 亿元，发行数量为 33.8 万手，可转债每张面值为 100 元，按面值发行；期限为自发行之日起六年，票面利率为第一年 0.30%、第二年 0.50%、第三年 1.00%、第四年 1.50%、第五年 2.00%、第六年 2.50%。（来源：同花顺 iFinD）

【通润装备】向特定对象发行 A 股股票：本次向特定对象发行股票的发行对象为包括公司控股股东正泰电器在内的符合中国证监会规定条件的不超过 35 名投资者，所有发行对象均以现金方式并按同一价格认购，发行数量不超过发行前公司总股本的 30%，发行价格为不低于定价基准日前 20 个交易日公司股票交易均价的 80%，募集资金总额不超过 17 亿元（含本数）。（来源：同花顺 iFinD）

【普源精电】发行股份购买资产并募集配套资金：本次交易方案包括发行股份购买资产和发行股份募集配套资金两部分：（1）上市公司拟向吴琮之、孙林、孙宁霄、金兆健、许家麟、刘洁、邢同鹤共 7 名交易对方以发行股份的方式购买其所持有的标的公司耐数电子 67.74% 的股权；（2）上市公司拟向不超过 35 名特定对象发行股份募集配套资金不超过 5000 万元。（来源：同花顺 iFinD）

【大连重工】2024 年半年度业绩预告：归属于上市公司股东的净利润 25,200 万元-30,800 万元，比上年同期增长 13.02%-38.14%，主要原因为：报告期内，公司营业收入预计较上年同期增长 10% 以上；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润 21,500 万元-26,500 万元，比上年同期增长 52.36%-87.79%。（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。