

农机补贴政策加码，南北船合并优势互补 ——行业周报（20240918-20240920）



增持(维持)

行业： 机械设备

日期： 2024年09月24日

分析师： 刘荆

E-mail: liujing@yongxingsec.com

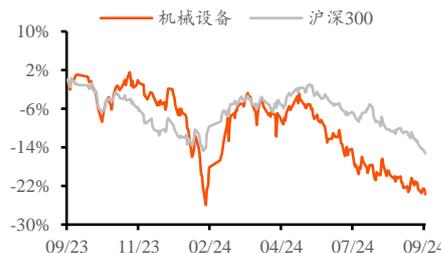
SAC 编号: S1760524020002

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：

■ 板块行情回顾

本期（9月18日-9月20日），沪深300上涨1.32%，A股申万机械设备指数上涨1.57%，在申万31个一级子行业中排名15，跑赢沪深300指数0.25个百分点。申万机械设备二级子行业中工程机械表现较好，上涨3.85%，轨交设备II表现较差，上涨0.27%。申万机械设备三级子行业中工程机械整机表现较好，上涨4.36%，机床工具表现较差，上涨0.26%。

■ 核心观点

农机补贴政策加码，利好更新需求提升。近日，农业农村部、国家发展改革委、财政部三部委联合印发《关于加大工作力度持续实施好农业机械报废更新补贴政策的补充通知》，在扩大报废补贴范围方面，各省可在现有更新补贴政策包含的9个农机种类基础上，结合实际自行确定不超过6个机具种类新增纳入报废补贴范围，新增纳入报废补贴范围的机具种类，单台最高报废补贴额不超过2万元。在提高报废补贴标准方面，报废20马力以下拖拉机，单台最高报废补贴额由1000元提高到1500元；报废联合收割机、水稻插秧机、播种机并新购置同种类机具，按不超过50%提高报废补贴标准，单台最高报废补贴额不超过3万元；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。

船舶行业景气度上行，南北船合并利好业务整合互补。近期，中国船舶、中国重工发布《中国船舶工业股份有限公司换股吸收合并中国船舶重工股份有限公司暨关联交易预案》，中国船舶和中国重工的换股价格按照定价基准日前120个交易日的均价确定为37.84元/股和5.05元/股，由此确定换股比例为1:0.1335。中国船舶旗下拥有江南造船、外高桥造船、广船国际、中船澄西四家子公司，中国重工旗下拥有大连造船、北海造船等，两者合并有助于推动业务整合，实现优势互补。此外，当前船舶行业处于景气上行期，据中国船舶工业行业协会、中国船舶公告数据，2024年上半年我国造船完工量2502万载重吨，同比增长18.4%；新接订单量5422万载重吨，同比增长43.9%。截至2024年6月底，我国船舶手持订单量17155万载重吨，同比增长38.6%。

■ 投资建议

农机补贴政策加码，船舶行业景气度向上，农机板块建议关注**一拖股份**，船舶板块建议关注**中国船舶、中船防务**。

■ 风险提示

设备更新需求不及预期、海外需求不及预期、原材料价格大幅波动的风险、汇率大幅波动的风险、行业竞争格局加剧。

正文目录

1. 本周核心观点及投资建议	3
2. 板块行情回顾	3
3. 行业重点新闻（20240918-20240920）	5
4. 重点公司公告（20240918-20240920）	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：

农机补贴政策加码，利好更新需求提升。近日，农业农村部、国家发展改革委、财政部三部委联合印发《关于加大工作力度持续实施好农业机械报废更新补贴政策的补充通知》，在扩大报废补贴范围方面，各省可在现有更新补贴政策包含的9个农机种类基础上，结合实际自行确定不超过6个机具种类新增纳入报废补贴范围，新增纳入报废补贴范围的机具种类，单台最高报废补贴额不超过2万元。在提高报废补贴标准方面，报废20马力以下拖拉机，单台最高报废补贴额由1000元提高到1500元；报废联合收割机、水稻插秧机、播种机并新购置同种类机具，按不超过50%提高报废补贴标准，单台最高报废补贴额不超过3万元；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。

船舶行业景气度上行，南北船合并利好业务整合互补。近期，中国船舶、中国重工发布《中国船舶工业股份有限公司换股吸收合并中国船舶重工股份有限公司暨关联交易预案》，中国船舶和中国重工的换股价格按照定价基准日前120个交易日的均价确定为37.84元/股和5.05元/股，由此确定换股比例为1:0.1335。中国船舶旗下拥有江南造船、外高桥造船、广船国际、中船澄西四家子公司，中国重工旗下拥有大连造船、北海造船等，两者合并有助于推动业务整合，实现优势互补。此外，当前船舶行业处于景气上行期，据中国船舶工业行业协会、中国船舶公告数据，2024年上半年我国造船完工量2502万载重吨，同比增长18.4%；新接订单量5422万载重吨，同比增长43.9%。截至2024年6月底，我国船舶手持订单量17155万载重吨，同比增长38.6%。

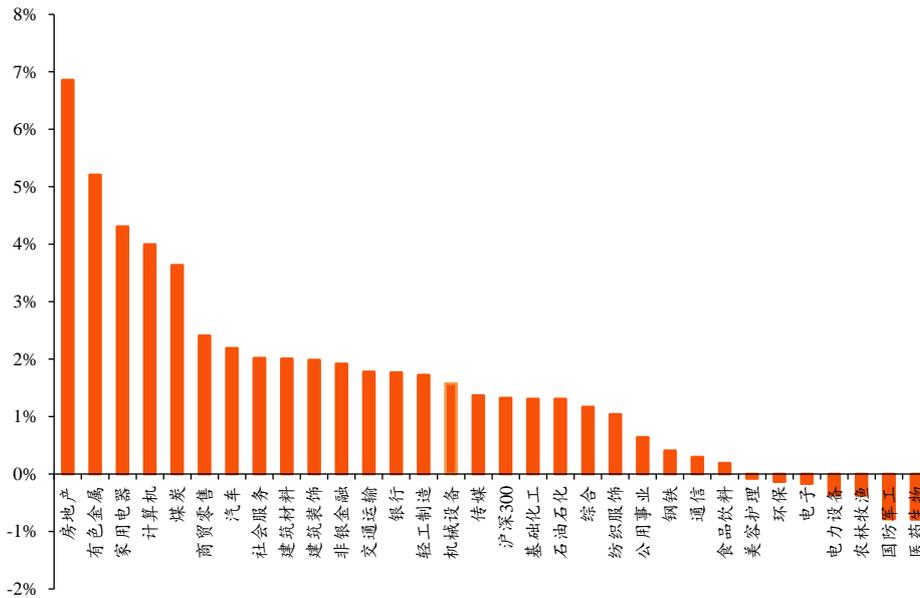
投资建议：

农机补贴政策加码，船舶行业景气度向上，农机板块建议关注**一拖股份**，船舶板块建议关注**中国船舶、中船防务**。

2. 板块行情回顾

本期（9月18日-9月20日），沪深300上涨1.32%，A股申万机械设备指数上涨1.57%，在申万31个一级子行业中排名15，跑赢沪深300指数0.25个百分点。

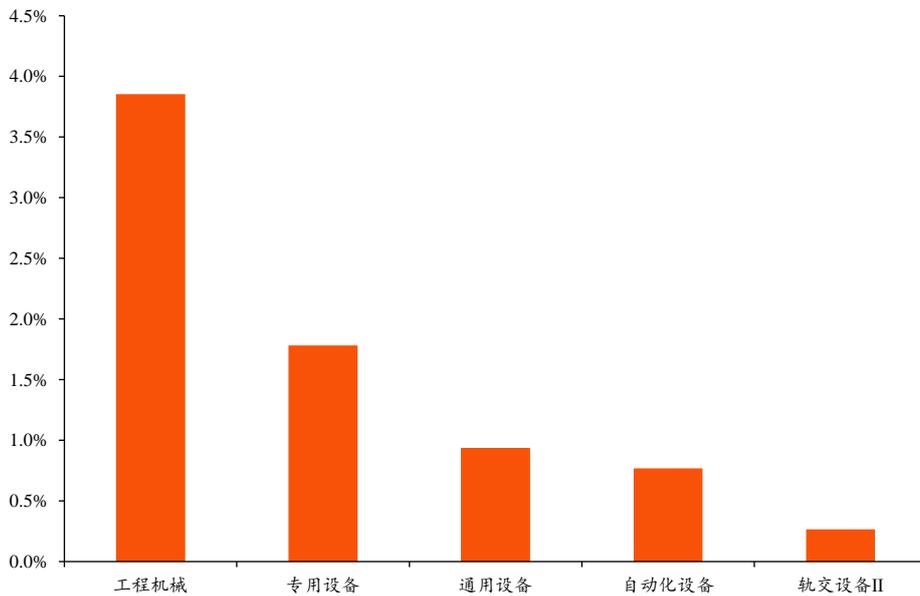
图1:A股申万一级行业本周涨跌幅



资料来源:同花顺iFinD, 甬兴证券研究所

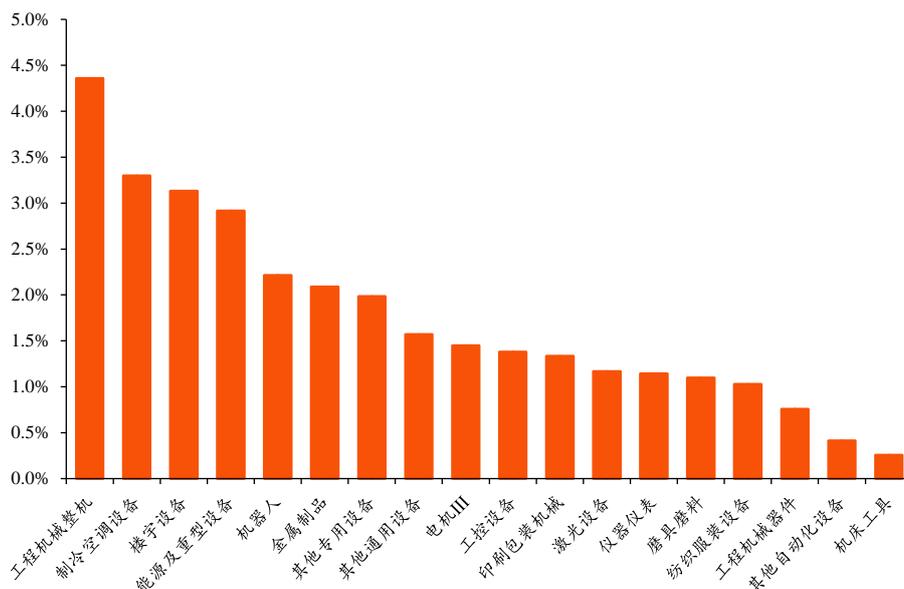
本期(9月18日-9月20日),申万机械设备二级子行业中工程机械表现较好,上涨3.85%,轨交设备II表现较差,上涨0.27%。

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(9月18日-9月20日),申万机械设备三级子行业中工程机械整机表现较好,上涨4.36%,机床工具表现较差,上涨0.26%。

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（20240918-20240920）

【工程机械】三一重工井下湿喷混凝土搅拌站在金川三矿区举行交付剪彩仪式

近日，金川集团金昌项目部承建的三矿区井下 1350 米三一重工湿喷混凝土搅拌站完成交付剪彩仪式，正式投入使用，成功运行后，预计每年可节约人工和材料成本 90 余万元。（路面机械网）

【工程机械】方圆搅拌站参与野沟门水库工程建设

近日，方圆 HZS180 型水工搅拌站在河北邢台顺利安装调试完毕，用于河北省野沟门水库工程建设。野沟门水库项目是按照河北省水利厅“强化系统治理、加快水库新建扩建”要求积极谋划的重大水利项目，工程总投资 35 亿元，控制流域面积 518 平方公里，是以防洪为主，兼顾供水、灌溉、发电等综合利用的大型水利枢纽工程。（路面机械网）

【半导体】华海清科：12 英寸超精密晶圆减薄机完成首台验证

9 月 19 日，华海清科发布晚间公告称，公司自 2023 年推出新一代 12 英寸超精密晶圆减薄机 Versatile-GP300 量产机台以来，积极推进客户端导入工作，发往存储、先进封装、GIS 等不同工艺的客户端进行验证。近日，公司 12 英寸超精密晶圆减薄机 Versatile-GP300 完成首台验证工作。

公告显示，Versatile-GP300 机台通过创新布局，集成超精密磨削、抛光及清洗单元，配置先进的厚度偏差与表面缺陷控制技术，提供多种系统功能扩展选项，具有高精度、高刚性、工艺开发灵活等优点，可以满足集成电路、

先进封装等制造工艺的晶圆减薄需求。该验收机台应用于客户先进工艺，突破了传统减薄机的精度限制，实现了减薄工艺全过程的稳定可控，核心技术指标达到了国内领先和国际先进水平。（全球半导体观察网）

【半导体】EDA 企业立芯软件完成 B 轮融资

近日，上海立芯软件科技有限公司于近期完成超 2 亿元 B 轮融资。本轮融资由红土善利领投，浦东科创集团、国投创业、中金资本旗下基金、深创投集团、福建电子等国资机构加注跟投。资金将用于产品迭代和市场推广，旨在打造数字设计可以信赖的工具，助力搭建中国自主化芯片研发生态系统。（全球半导体观察网）

【半导体】三星宣布 PCIe 5.0 NVMe SSD 量产

近日，三星宣布开始量产业界性能最高、容量最大的 PCIe 5.0 NVMe SSD：PM9E1。该款 SSD 基于三星 5nm 工艺的主控芯片和第 8 代 V-NAND 闪存技术，可提供强大的性能和更高的功率效率，使其成为 AI PC 等设备的最佳解决方案。新产品的 SSD 关键属性，包括性能、存储容量、功率效率和安全性等，都比前代产品（PM9A1a）要更好。（全球半导体观察网）

4. 重点公司公告（20240918-20240920）

4.1. 经营活动相关

【永贵电器】近日，中车青岛四方机车车辆股份有限公司与浙江永贵电器股份有限公司控股子公司江苏永贵新能源科技有限公司签订一份物资采购合同，合同金额为 11,277,400 元（含税）。

【银龙股份】天津银龙预应力材料股份有限公司全资子公司河间市宝泽龙金属材料有限公司于 2024 年 9 月 18 日与重庆万桥交通科技发展有限公司签订合同编号为(2024)万桥采合字第 099 号的合同，金额为 120,877,318.8 元（含税）。

【中国通号】近期，公司发布关于自愿披露轨道交通市场重要项目中标的公告，中标共计六个重要项目，其中铁路市场五个，分别为巴西圣保罗城际铁路北轴线项目信号系统供货集成安装总承包项目，中标金额折合人民币约 18.94 亿元；新建盘县至兴义铁路站后工程 PXZH-RD 标段项目，中标金额 2.38 亿元；中国铁路上海局集团有限公司 300T 型 ATP 车载设备高级修项目，中标金额 1.58 亿元；新建西安至十堰高速铁路（陕西段）、西安东站 XDZH 标段信号设备项目，中标金额 1.58 亿元；益湛线益阳至娄底段电气化改造工程施工总价承包招标 YLDHSG-3 标段项目，中标金额 1.1 亿元。城市

轨道交通市场一个,为济南城市轨道交通6号线一期工程信号系统项目,中标金额3.42亿元。

【南风股份】近期,公司发布关于收到中标通知书的公告,公司于近日收到中广核工程有限公司发出的中标通知书,公司被确认为“CW项目LOT150Ad空调机组及换热器”的中标方,中标金额合计:5,157.00万元。

4.2. 资本运作相关

【万得凯】近期,公司发布关于向2024年限制性股票激励对象首次授予限制性股票的公告,浙江万得凯流体设备科技股份有限公司2024年限制性股票激励计划规定的限制性股票授予条件已经成就,根据2024年第一次临时股东大会的授权,公司于2024年9月19日召开第三届董事会第九次会议、第三届监事会第九次会议,审议通过了《关于向激励对象首次授予限制性股票的议案》,同意以2024年9月19日为授予日,向80名激励对象授予290.00万股限制性股票,授予价格为11.43元/股。

5. 风险提示

- 1) **设备更新需求不及预期:**未来若更新需求不及预期,则存在老旧设备淘汰、换新产生的农机、船舶需求不及预期的风险。
- 2) **海外需求不及预期:**未来若海外需求不及预期,则存在出口相关船舶需求不及预期的风险。
- 3) **原材料价格大幅波动的风险:**未来若原材料价格大幅波动,则存在对船舶行业盈利能力造成影响的风险。
- 4) **汇率大幅波动的风险:**未来若汇率大幅波动,则存在对船舶行业盈利能力造成影响的风险。
- 5) **行业竞争格局加剧:**目前农机行业内企业数量较多,传统产品的同质化竞争严重,若未来行业竞争格局加剧,则存在盈利能力不及预期的风险。

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。