

标配（维持）

机械设备行业双周报（2024/05/13-2024/05/26）

CME 预测 5 月挖机内销维持同比正增长

2024 年 5 月 26 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4.38%，跑输沪深300指数2.61个百分点，在申万31个行业中排第24名；申万机械设备板块本月至今下跌1.99%，跑输沪深300指数1.91个百分点，在申万31个行业中排名第21名；申万机械设备板块年初至今下跌6.41%，跑输沪深300指数11.37个百分点，在申万31个行业中排名第21名。

机械设备二级板块本周涨跌幅：截至2024年5月24日，申万机械设备行业的5个二级板块中，从双周表现来看，轨交设备II板块跌幅最小，为3.56%。其他板块表现如下，专用设备板块下跌3.88%，通用设备板块下跌4.26%，工程机械板块下跌4.78%，自动化设备板块下跌5.12%。

机械设备个股涨跌情况：截至2024年5月24日，机械设备板块双周涨幅前三个股分别为瑞迪智驱、海目星、*ST中捷，涨幅分别为395.76%、40.60%、31.55%。机械设备板块双周跌幅前三个股分别为*ST工智、泰林生物、合锻智能，跌幅分别为20.83%、19.65%、19.39%。

机械设备本周估值：截至2024年5月24日，申万机械设备板块PE TTM为24.77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28.87倍、22.89倍、18.31倍、21.77倍、34.53倍。

■ 机械设备行业周观点：

自动化设备：各地方政府持续布局机器人领域，将进一步加快行业发展。特斯拉将于6月13日举行股东大会，有望公布擎天柱新进展。2024年工业机器人产量同比增速呈上升趋势，下游需求有望逐渐回暖。建议关注上有核心零部件等细分领域。建议关注：汇川技术（300124）、绿的谐波（688017）。

工程机械：CME预测5月挖掘机国内销量同比增长约为19%，连续三个月内销维持正增长，国内累计销量有望转正，国内市场筑底向上趋势或将确立。出口仍为企业业绩重要驱动因素之一，随着主机厂商与“一带一路”沿线国家合作深化，叠加企业进一步加强海外市场布局，企业盈利能力有望进一步提升。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

本报告的风险等级为中高风险。

本报告的信息均来自已公开信息，关于信息的准确性与完整性，建议投资者谨慎判断，据此入市，风险自担。

请务必阅读末页声明。

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.....	16
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 5 月 24 日)	4
图 2: 申万机械设备板块近一年市盈率水平 (截至 2024 年 5 月 24 日)	7
图 3: 申万通用设备板块近一年市盈率水平 (截至 2024 年 5 月 24 日)	7
图 4: 申万专用设备板块近一年市盈率水平 (截至 2024 年 5 月 24 日)	7
图 5: 申万轨道交通板块近一年市盈率水平 (截至 2024 年 5 月 24 日)	7
图 6: 申万工程机械板块近一年市盈率水平 (截至 2024 年 5 月 24 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 5 月 24 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: 中国小松挖掘机开工小时数及增速 (小时, %)	11
图 20: 装载机销量及增速 (台, %)	12
图 21: 汽车起重机销量及增速 (台, %)	12
图 22: 履带起重机销量及增速 (台, %)	12
图 23: 随车起重机销量及增速 (台, %)	12
图 24: 叉车销量及增速 (台, %)	12
图 25: 电动叉车销量及增速 (台, %)	12
图 26: 内燃叉车销量及增速 (台, %)	13
图 27: 升降工作平台销量及增速 (%)	13
图 28: 高空作业车销量及增速 (台, %)	13
图 29: 平地机销量及增速 (台, %)	13
图 30: 压路机销量及增速 (台, %)	13
图 31: 摊铺机销量及增速 (台, %)	13
图 32: 工业机器人产量及增速 (台, %)	14
图 33: 工业机器人累计产量及增速 (台, %)	14

图 34: 金属切削机床产量及增速（台，%）	14
图 35: 金属切削机床累计产量及增速（台，%）	14
图 36: 金属成形机床产量及增速（台，%）	14
图 37: 金属成形机床累计产量及增速（台，%）	14

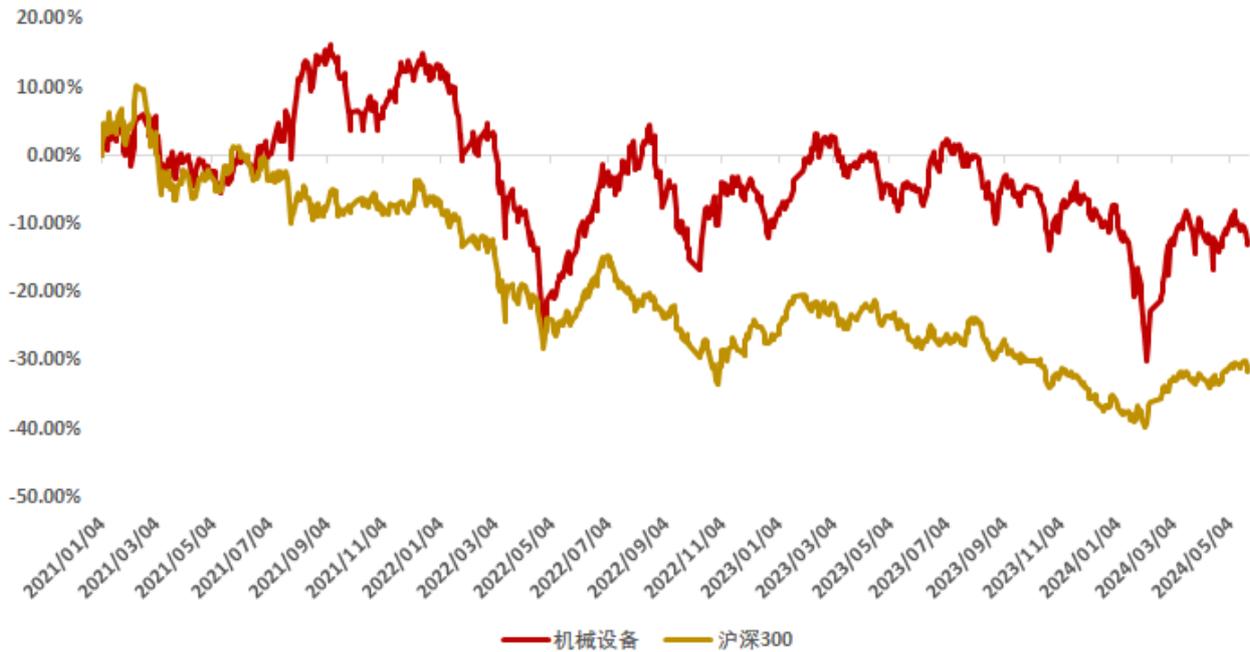
表格目录

表 1: 申万 31 个行业涨跌幅情况（单位：%）（截至 2024 年 5 月 24 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 5 月 24 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 5 月 24 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 5 月 24 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 5 月 24 日）	7
表 6: 建议关注标的推荐理由	16

一、行情回顾

截至 2024 年 5 月 24 日，申万机械设备行业双周下跌 4.38%，跑输沪深 300 指数 2.61 个百分点，在申万 31 个行业中排第 24 名；申万机械设备板块本月至今下跌 1.99%，跑输沪深 300 指数 1.91 个百分点，在申万 31 个行业中排名第 21 名；申万机械设备板块年初至今下跌 6.41%，跑输沪深 300 指数 11.37 个百分点，在申万 31 个行业中排名第 21 名。

图 1：申万机械设备行业行情走势（截至 2024 年 5 月 24 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 5 月 24 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	801180.SL	房地产(申万)	6.72	11.39	-3.51
2	801780.SL	银行(申万)	2.23	3.60	20.15
3	801010.SL	农林牧渔(申万)	1.86	7.67	0.48
4	801160.SL	公用事业(申万)	0.63	2.68	10.45
5	801710.SL	建筑材料(申万)	0.61	5.16	-0.41
6	801720.SL	建筑装饰(申万)	0.13	2.02	-1.30
7	801950.SL	煤炭(申万)	0.04	4.22	16.17
8	801170.SL	交通运输(申万)	-0.17	3.04	8.78
9	801960.SL	石油石化(申万)	-1.91	-1.19	10.27
10	801130.SL	纺织服饰(申万)	-1.95	-1.38	-5.62
11	801790.SL	非银金融(申万)	-2.09	-0.68	-1.92
12	801770.SL	通信(申万)	-2.37	-5.44	1.43
13	801040.SL	钢铁(申万)	-2.81	-1.71	-0.35

14	801730.SL	电力设备(申万)	-2.90	-0.43	-5.49
15	801970.SL	环保(申万)	-2.99	-1.37	-6.90
16	801140.SL	轻工制造(申万)	-3.10	0.47	-6.41
17	801080.SL	电子(申万)	-3.10	-3.97	-14.31
18	801120.SL	食品饮料(申万)	-3.11	-1.44	-1.54
19	801200.SL	商贸零售(申万)	-3.33	-3.20	-12.68
20	801210.SL	社会服务(申万)	-3.77	-3.78	-12.88
21	801230.SL	综合(申万)	-3.99	-1.12	-18.92
22	801750.SL	计算机(申万)	-4.18	-7.28	-19.82
23	801030.SL	基础化工(申万)	-4.32	-0.48	-2.47
24	801890.SL	机械设备(申万)	-4.38	-1.99	-6.41
25	801760.SL	传媒(申万)	-4.44	-6.33	-12.53
26	801050.SL	有色金属(申万)	-4.58	-0.61	10.48
27	801980.SL	美容护理(申万)	-4.76	-2.30	-4.52
28	801740.SL	国防军工(申万)	-5.02	-0.58	-8.70
29	801110.SL	家用电器(申万)	-5.46	-2.58	16.54
30	801150.SL	医药生物(申万)	-5.78	-3.33	-12.78
31	801880.SL	汽车(申万)	-5.87	-5.16	-2.17

资料来源：iFind、东莞证券研究所

截至2024年5月24日，申万机械设备行业的5个二级板块中，从双周表现来看，轨交设备II板块跌幅最小，为3.56%。其他板块表现如下，专用设备板块下跌3.88%，通用设备板块下跌4.26%，工程机械板块下跌4.78%，自动化设备板块下跌5.12%。

从本月至今表现来看，工程机械板块涨幅最大，为2.46%。其他板块表现如下，轨交设备II板块下跌1.00%，专用设备板块下跌1.73%，通用设备板块下跌3.21%，自动化设备板块下跌4.55%。

从年初至今表现来看，工程机械板块涨幅最大，为21.32%。其他板块表现如下，轨交设备II板块上涨7.76%，专用设备板块下跌7.77%，自动化设备板块下跌12.39%，通用设备板块下跌16.56%。

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5月24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	801076.SL	轨交设备II	-3.56	-1.00	7.76
2	801074.SL	专用设备	-3.88	-1.73	-7.77
3	801072.SL	通用设备	-4.26	-3.21	-16.56
4	801077.SL	工程机械	-4.78	2.46	21.32
5	801078.SL	自动化设备	-5.12	-4.55	-12.39

资料来源：iFind、东莞证券研究所

在双周涨幅前十的个股中，瑞迪智驱、海目星、*ST中捷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395.76%、40.60%、31.55%。从本月至今表现上看，涨幅前十的个股中，瑞迪智驱、上工申贝、新研股份表现最突出，涨幅分别为395.76%、57.80%、

56.22%。从年初至今表现上看，瑞迪智驱、金盾股份、广日股份排名前三，涨幅分别为395.76%、96.42%、79.86%。

表 3：申万机械设备行业涨幅前十的公司（单位：%）（截至 2024 年 5 月 24 日）

本周涨幅前十			本月涨幅前十			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
301596.SZ	瑞迪智驱	395.76	301596.SZ	瑞迪智驱	395.76	301596.SZ	瑞迪智驱	395.76
688559.SH	海目星	40.60	600843.SH	上工申贝	57.80	300411.SZ	金盾股份	96.42
002021.SZ	*ST 中捷	31.55	300159.SZ	新研股份	56.22	600894.SH	广日股份	79.86
873693.BJ	阿为特	30.47	300836.SZ	佰奥智能	44.69	001696.SZ	宗申动力	75.26
300554.SZ	三超新材	28.17	688559.SH	海目星	39.93	000680.SZ	山推股份	70.04
600843.SH	上工申贝	27.87	688700.SH	东威科技	33.00	873706.BJ	铁拓机械	62.78
301070.SZ	开勒股份	25.64	300092.SZ	科新机电	29.63	603082.SH	北自科技	59.16
300092.SZ	科新机电	24.22	873693.BJ	阿为特	26.68	872931.BJ	无锡鼎邦	55.97
301016.SZ	雷尔伟	24.18	300554.SZ	三超新材	25.30	000528.SZ	柳工	55.79
300159.SZ	新研股份	23.50	301016.SZ	雷尔伟	24.85	600843.SH	上工申贝	55.59

资料来源：iFind、东莞证券研究所

在双周跌幅前十的个股中，*ST 工智、泰林生物、合锻智能表现较弱，跌幅分别为 20.83%、19.65%、19.39%。从本月至今表现上看，*ST 工智、远大智能、普源精电跌幅较大，分别下跌 34.20%、18.79%、17.36%。从年初至今表现上看，深科达、*ST 工智、卓兆点胶跌幅较大，跌幅分别为 66.20%、61.32%、59.42%。

表 4：申万机械设备行业跌幅前十的公司（单位：%）（截至 2024 年 5 月 24 日）

本周跌幅前十			本月跌幅前十			本年跌幅前十		
000584.SZ	*ST 工智	-20.83	000584.SZ	*ST 工智	-34.20	688328.SH	深科达	-66.20
300813.SZ	泰林生物	-19.65	002689.SZ	远大智能	-18.79	000584.SZ	*ST 工智	-61.32
603011.SH	合锻智能	-19.39	688337.SH	普源精电	-17.36	873726.BJ	卓兆点胶	-59.42
600421.SH	华嵘控股	-15.90	002097.SZ	山河智能	-17.00	688033.SH	天宜上佳	-56.86
300484.SZ	蓝海华腾	-15.68	688121.SH	卓然股份	-16.10	301360.SZ	荣旗科技	-54.76
002097.SZ	山河智能	-15.32	603960.SH	克来机电	-15.70	688025.SH	杰普特	-54.08
002611.SZ	东方精工	-15.31	002122.SZ	汇洲智能	-15.46	300165.SZ	天瑞仪器	-53.22
300165.SZ	天瑞仪器	-15.22	603500.SH	祥和实业	-15.37	833284.BJ	灵鸽科技	-52.89
300227.SZ	光韵达	-14.66	300097.SZ	智云股份	-15.07	301312.SZ	智立方	-51.68
300818.SZ	耐普矿机	-14.20	300354.SZ	东华测试	-14.72	000976.SZ	ST 华铁	-51.23

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 5 月 24 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)	24.77	25.76	28.64	20.03	-3.81%	-13.51%	23.71%
801072.SL	通用设备	28.87	29.06	32.11	20.91	-0.66%	-10.09%	38.05%
801074.SL	专用设备	22.89	23.94	25.96	18.56	-4.38%	-11.82%	23.38%
801076.SL	轨交设备II	18.31	16.80	20.30	14.35	9.02%	-9.79%	27.59%
801077.SL	工程机械	21.77	22.79	28.99	18.61	-4.47%	-24.90%	16.95%
801078.SL	自动化设备	34.53	39.49	45.51	29.88	-12.56%	-24.13%	15.56%

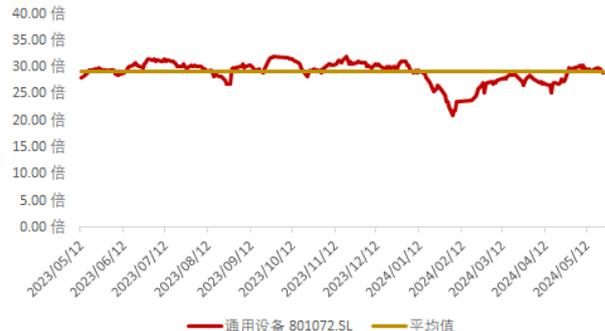
资料来源：iFind、东莞证券研究所

图 2：申万机械设备板块近一年市盈率水平（截至 2024 年 5 月 24 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 5 月 24 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 5 月 24 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 5 月 24 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 5 月 24 日) 图 7: 申万自动化设备板块近一年市盈率水平 (截至 2024 年 5 月 24 日)

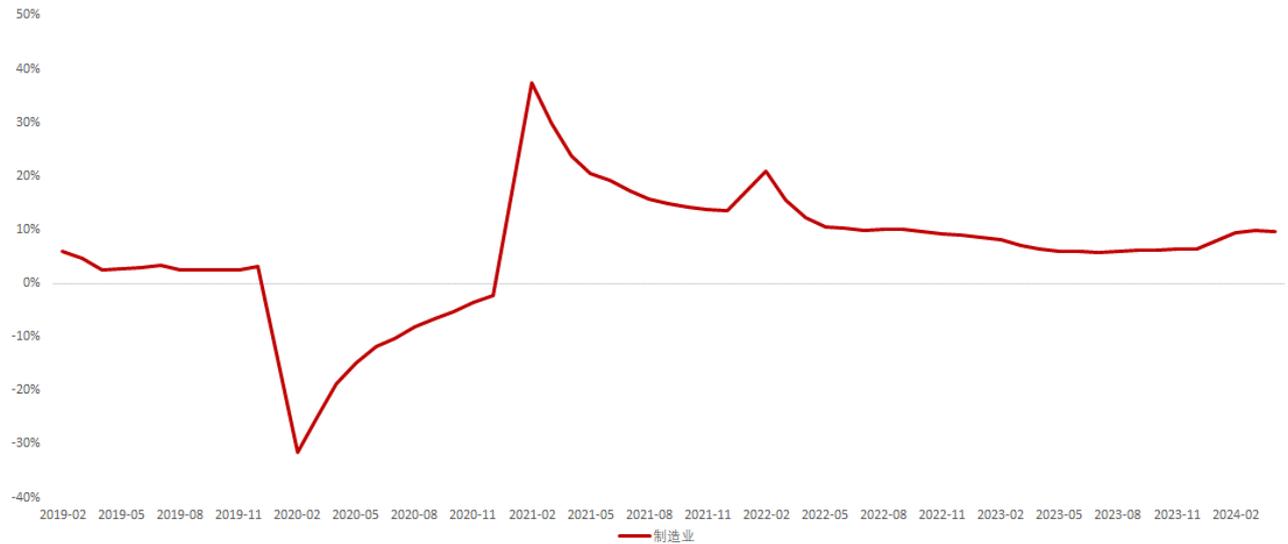


资料来源: iFind, 东莞证券研究所

资料来源: iFind, 东莞证券研究所

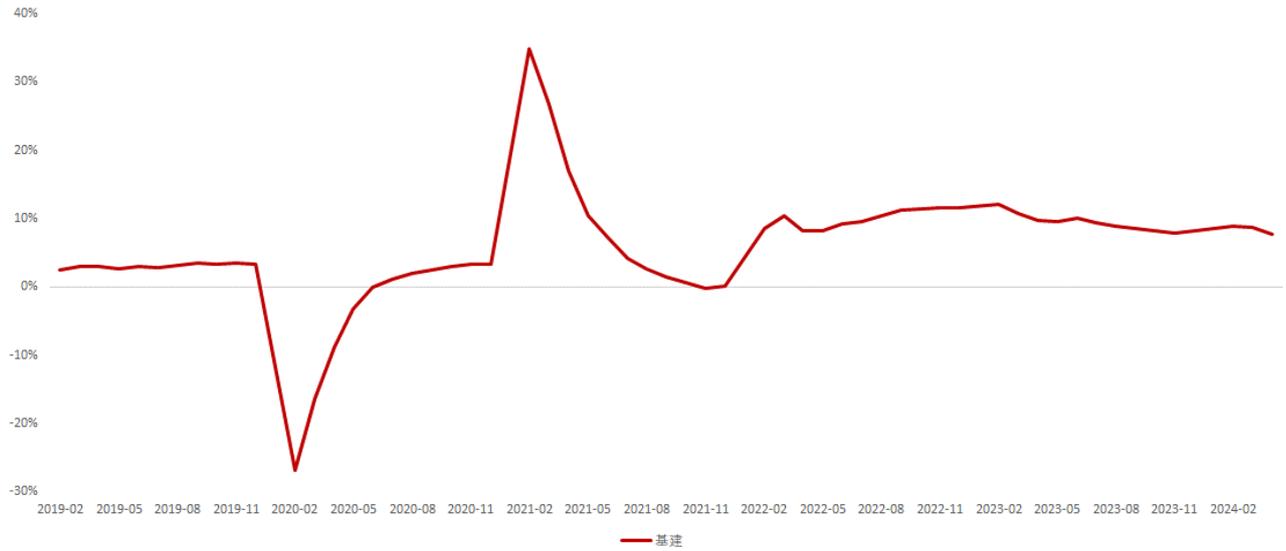
三、数据更新

图 8: 制造业固定资产投资累计同比 (%)



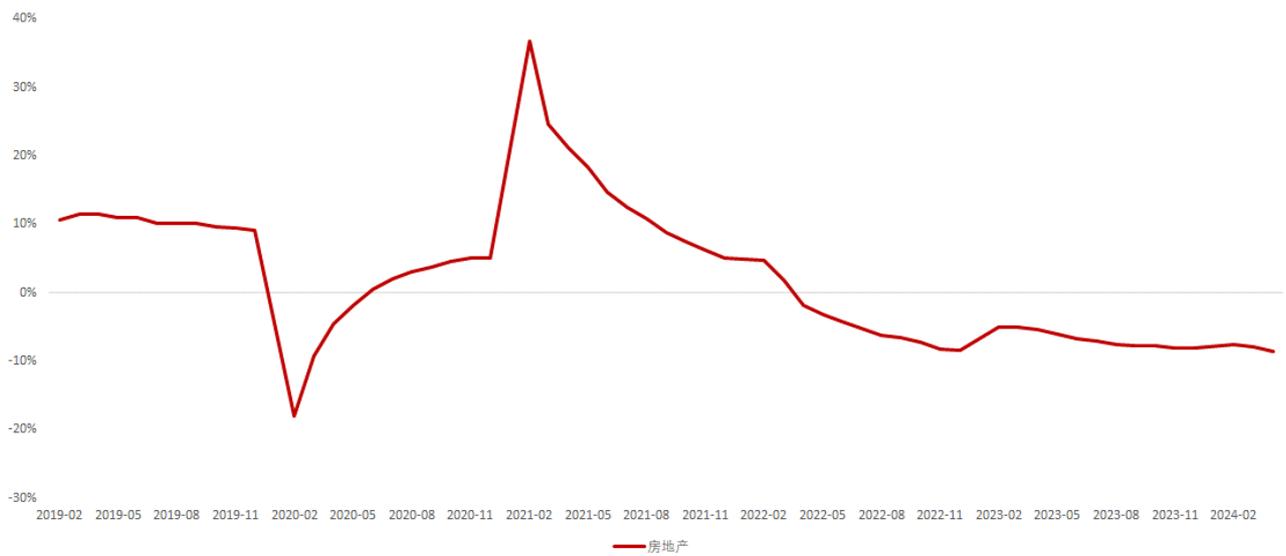
资料来源: iFind, 东莞证券研究所

图 9: 基建固定资产投资累计同比 (%)



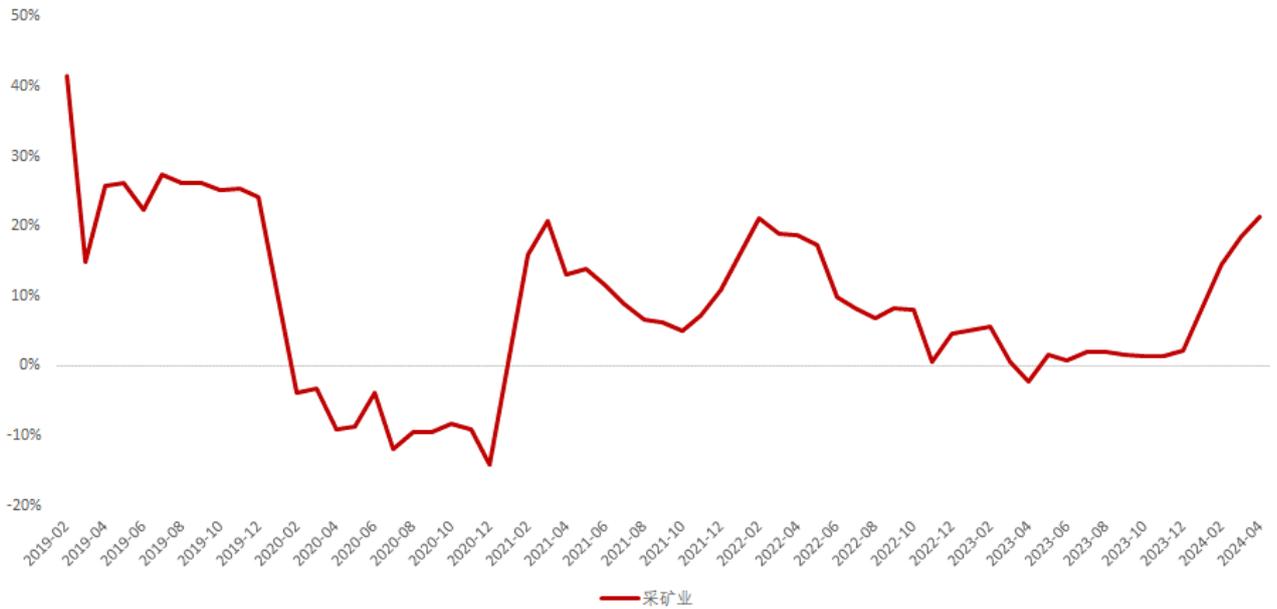
资料来源: iFind, 东莞证券研究所

图 10: 房地产固定资产投资累计同比 (%)



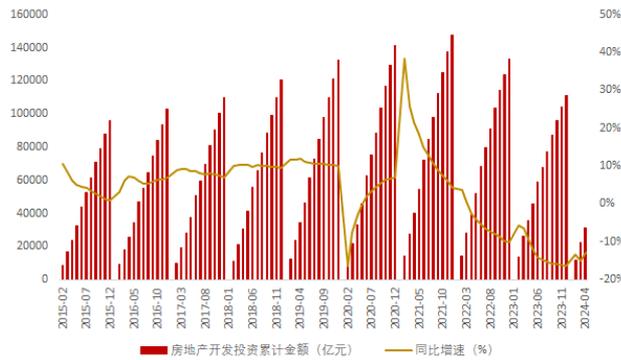
资料来源: iFind, 东莞证券研究所

图 11: 采矿业固定资产投资累计同比 (%)



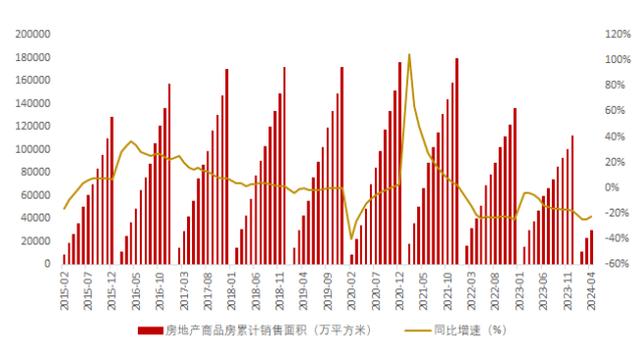
资料来源: iFind, 东莞证券研究所

图 12: 房地产开发投资累计金额及增速 (亿元, %)



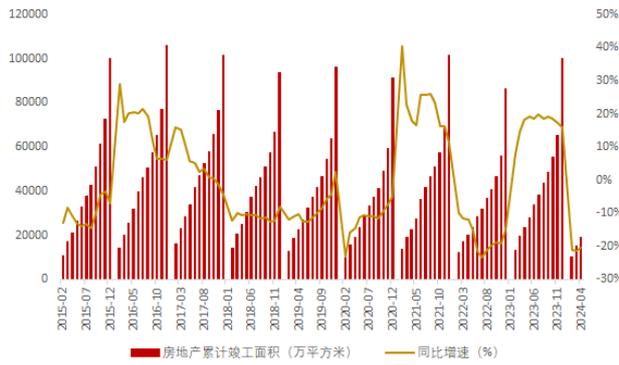
资料来源: iFind, 东莞证券研究所

图 13: 房地产商品房累计销售面积及增速 (万平方米, %)



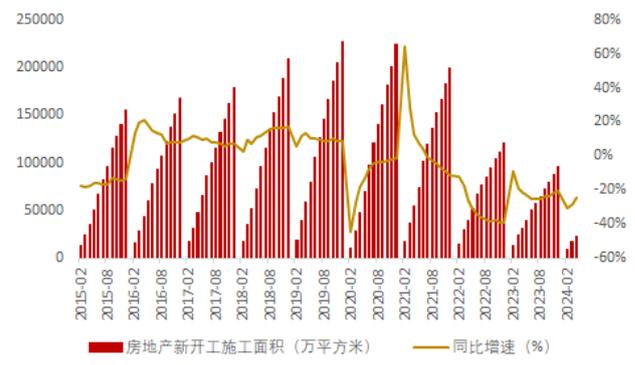
资料来源: iFind, 东莞证券研究所

图 14: 房地产累计竣工面积及增速 (万平方米, %)



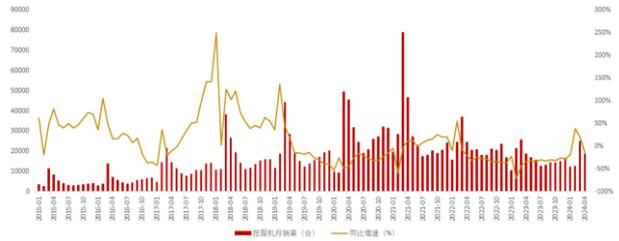
资料来源: iFind, 东莞证券研究所

图 15: 房地产新开工施工面积及增速 (万平方米, %)



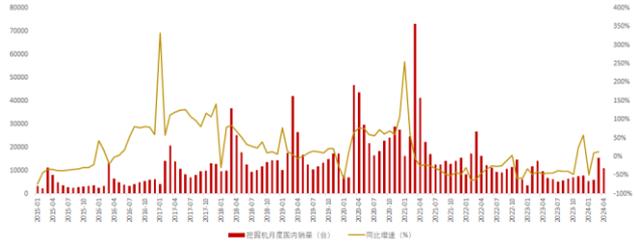
资料来源: iFind, 东莞证券研究所

图 16: 挖掘机销量及增速 (台, %)



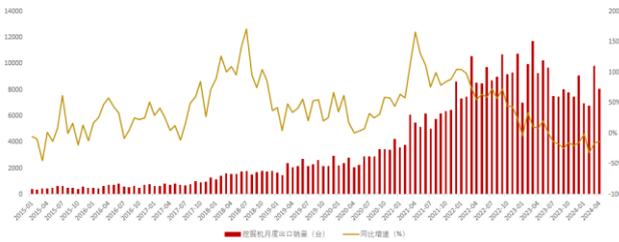
资料来源: iFind, 东莞证券研究所

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, %)



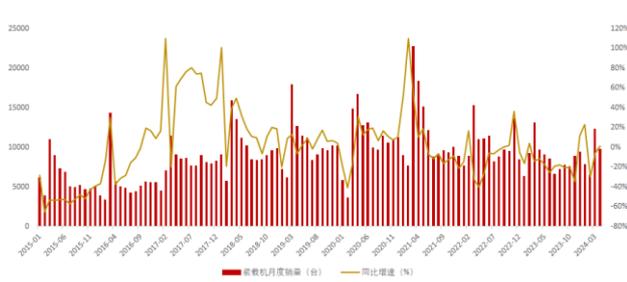
资料来源: iFind, 东莞证券研究所

图 19: 中国小松挖掘机开工小时数及增速 (小时, %)



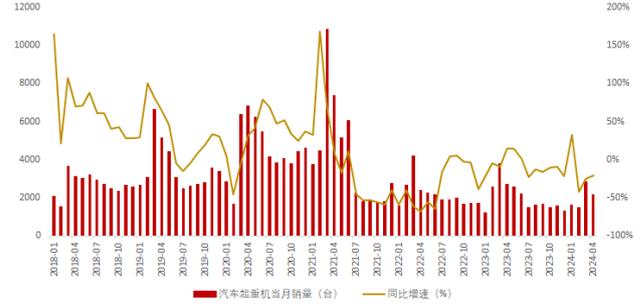
资料来源: iFind, 东莞证券研究所

图 20: 装载机销量及增速 (台, %)



资料来源: iFind, 东莞证券研究所

图 21: 汽车起重机销量及增速 (台, %)



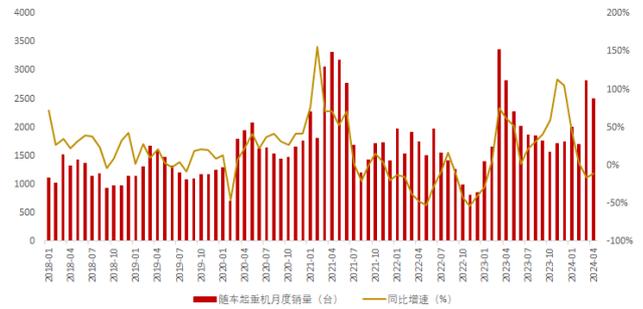
资料来源: iFind, 东莞证券研究所

图 22: 履带起重机销量及增速 (台, %)



资料来源: iFind, 东莞证券研究所

图 23: 随车起重机销量及增速 (台, %)



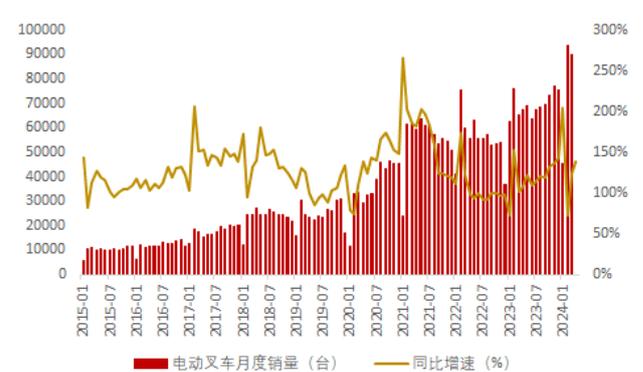
资料来源: iFind, 东莞证券研究所

图 24: 叉车销量及增速 (台, %)



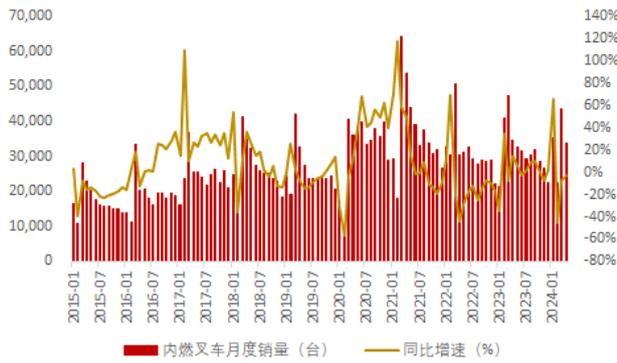
资料来源: iFind, 东莞证券研究所

图 25: 电动叉车销量及增速 (台, %)



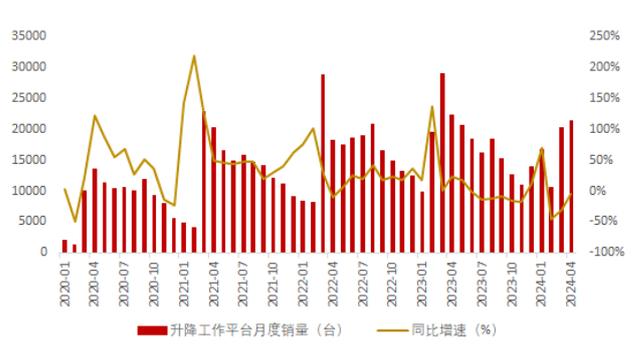
资料来源: iFind, 东莞证券研究所

图 26: 内燃叉车销量及增速 (台, %)



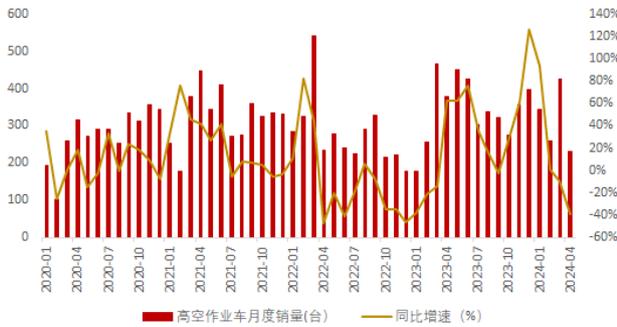
资料来源: iFind, 东莞证券研究所

图 27: 升降工作平台销量及增速 (台, %)



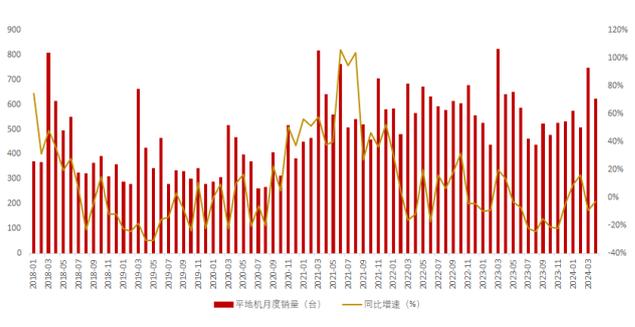
资料来源: iFind, 东莞证券研究所

图 28: 高空作业车销量及增速 (台, %)



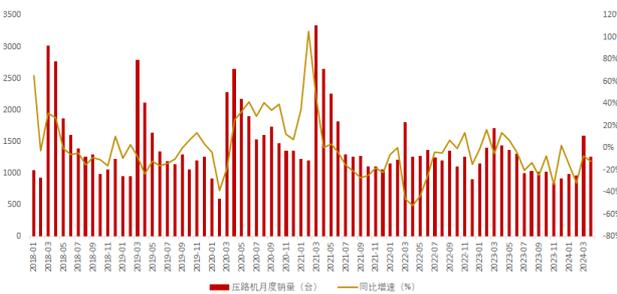
资料来源: iFind, 东莞证券研究所

图 29: 平地机销量及增速 (台, %)



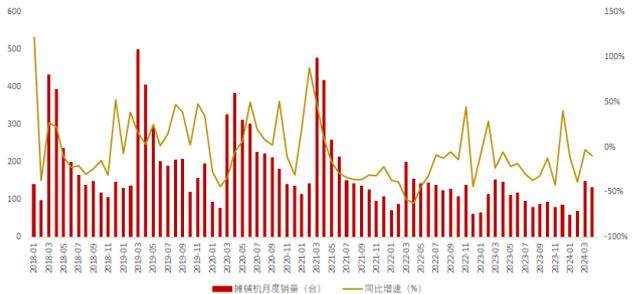
资料来源: iFind, 东莞证券研究所

图 30: 压路机销量及增速 (台, %)



资料来源: iFind, 东莞证券研究所

图 31: 摊铺机销量及增速 (台, %)



资料来源: iFind, 东莞证券研究所

图 32: 工业机器人产量及增速 (台, %)



资料来源: iFind, 东莞证券研究所

图 33: 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 34: 金属切削机床产量及增速 (台, %)



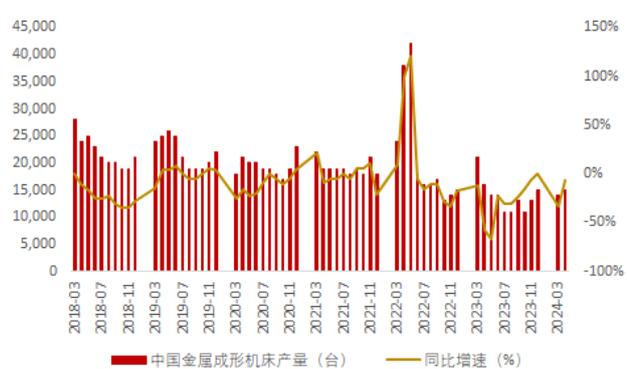
资料来源: iFind, 东莞证券研究所

图 35: 金属切削机床累计产量及增速 (台, %)



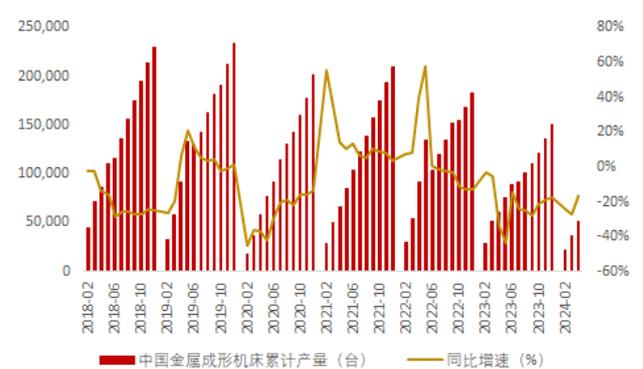
资料来源: iFind, 东莞证券研究所

图 36: 金属成形机床产量及增速 (台, %)



资料来源: iFind, 东莞证券研究所

图 37: 金属成形机床累计产量及增速 (台, %)



资料来源: iFind, 东莞证券研究所

四、产业新闻

1. 上海市经信委表示, 在人形机器人赛道, 上海正在抓紧研究制定相关政策, 以“应用牵引、场景驱动”为导向, 支持人形机器人本体、具身智能大模型、灵巧手等关键技术攻关; 深化工业制造、服务等领域人形机器人应用, 争取三年内实现 1000 台规模

化应用示范。将加快实施“智能机器人+”行动，推动万台智能机器人进智能工厂，2025年重点行业机器人密度达到500台/万人。（来源：财联社）

2. 广州市人民政府印发《广州市数字经济高质量发展规划》。其中提到，做强人工智能与大数据产业。推动智能芯片、智能传感器、智能软件、智能装备及机器人、智能终端等人工智能核心产业研发。推动智能硬件产品的集成应用和推广，研制智能穿戴、智能车载、智能服务机器人、虚拟现实设备等智能产品。（来源：财联社）
3. 宇树科技发布新型人形机器人 Unitree G1，定价为9.9万元起。这款机器人不仅具备超大关节运动角度和多达34个关节，还结合力位混合控制技术，能够模拟人手进行精准操作。另外，Unitree G1由UnifolM（Unitree机器人统一大模型）驱动，拥有自我学习和迭代升级的强大能力。（来源：财联社）
4. 根据IDC，伴随着协作机器人智能化、人机友好互动、可灵活部署等优势不断提升，以及产品成本的逐步下降，协作机器人正加速在零售、教育、医疗、交通等非制造业的拓展应用。根据IDC预测，2023年中国用户在协作机器人的市场支出超4亿美金，到2027年将增至约9.4亿美元，复合增长率实现22.6%的快速增长。（来源：财联社）
5. 上海市经济和信息化委员会主表示，目前上海正加快落实《上海市促进智能机器人产业高质量创新发展行动方案》，实施“智能机器人+”行动，加快人形机器人研发和产业化。目标到2025年，实现“十百千”突破，即：打造10家行业一流机器人头部品牌、100个标杆示范的机器人应用场景、1000亿元机器人关联产业规模，重点行业机器人密度达500台/万人。（来源：财联社）

五、公司公告

1. 2024年5月21日，海目星公告，公司近期在中红外飞秒激光（国内把波长超过5 μm 的中红外称为长波红外）关键技术及其医疗领域应用中取得了重大突破。公司已经成功开发长波红外连续可调谐的台式飞秒激光器（LWIRFS），该激光器调谐范围为5-11 μm ，最大输出功率>1W，最大脉冲能量>2 μJ ，脉宽<300fs，重复频率为500kHz。该研发成果为全球开创性产品，目前全球尚无对标产品。
2. 2024年5月21日，国机精工公告，公司于近日收到高级管理人员刘斌先生出具的《股份减持计划告知函》，刘斌先生持有公司股份101,733股（占本公司总股本比例0.0192%），拟通过集中竞价方式减持公司股份不超过20,000股（占本公司总股本比例为0.0038%）。
3. 2024年5月21日，科达自控公告，公司的子公司收到了由国家知识产权局颁发的《发明专利证书》，具体信息如下：专利号：ZL201910850556.2；专利名称：充电桩、巡检车及巡检系统。
4. 2024年5月22日，新时达公告，公司及子公司于近期收到国家知识产权局颁发的发明专利证书，具体情况如下：专利号：ZL201910772441.6；专利名称：高压功率

单元的接地传导装置及高压功率单元；专利号：ZL202111433551.3；专利名称：电梯门锁检测系统的校验方法、装置、设备及存储介质；专利号：ZL202210060865.1；专利名称：机器人仿真方法、装置、电子设备及存储介质。

5. 2024年5月23日，安徽合力公告，公司与公司控股子公司合力进出口以自有资金共同出资设立合力欧洲总部，总投资金额640万欧元（约700万美元）。其中，本公司投资608万欧元，持股比例95%；合力进出口投资32万欧元，持股比例5%。公司以自有资金投资设立全资子公司合力海外（德国）研发中心，投资金额94万欧元（约100万美元），持股比例100%。

六、本周观点

自动化设备：各地方政府持续布局机器人领域，将进一步加快行业发展。特斯拉将于6月13日举行股东大会，有望公布擎天柱新进展。2024年工业机器人产量同比增速呈上升趋势，下游需求有望逐渐回暖。建议关注上有核心零部件等细分领域。建议关注：汇川技术（300124）、绿的谐波（688017）。

工程机械：CME预测5月挖掘机国内销量同比增长约为19%，连续三个月内销维持正增长，国内累计销量有望转正，国内市场筑底向上趋势或将确立。出口仍为企业业绩重要驱动因素之一，随着主机厂商与“一带一路”沿线国家合作深化，叠加企业进一步加强海外市场布局，企业盈利能力有望进一步提升。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：若海外市场对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