



机械设备

优于大市（维持）

证券分析师

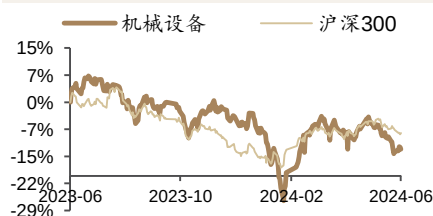
何思源

资格编号：S0120522100004

邮箱：hesy@tebon.com.cn

研究助理

市场表现



相关研究

机械行业周报：特斯拉股东会带动机器人热度再起

投资要点：

市场表现：

6 月 11 日至 6 月 14 日期间，上证综指下跌 0.61%，沪深 300 指数下跌 0.91%。中证 1000 指数上涨 0.53%。申万机械设备行业指数上涨 0.54%，机械行业指数本周表现优于大盘。

● 周度观点更新：

● 当前位置持续看好工程机械板块配置机会，短期关注挖掘机数据底部修复带来的行业 β 回升，中长期角度关注工程机械企业规模效应提供的经营弹性。建议关注工程机械龙头企业【中联重科、三一重工、恒立液压、徐工机械】；

● 行业重点信息：

● 【人形机器人】特斯拉股东大会以较大优势通过了马斯克 560 亿美元的薪酬方案，尽管有机构投资者反对。股东大会支持将特斯拉注册地从特拉华州迁至德克萨斯州，马斯克此前已表态不再在特拉华州注册公司。马斯克宣布 Optimus 机器人将在 2025 年开始有限量产，并预测将有超 1000 个在特斯拉工厂工作。股东大会上，马斯克分享了电动车、太阳能技术、储能解决方案等最新进展，展示公司技术领导地位。

● 【铁路设备】建设项目 2024 年第二批机车及车载采购项目已由国铁物资有限公司以关于 2024 年第二批新造机车及配套电务车载设备采购项目的招标计划(国铁物资采〔2024〕272 号)批准建设，项目业主为中国国家铁路集团有限公司，建设资金来自移动装备购置资金，项目出资比例为 100%，招标人为国铁物资有限公司。本次招标项目铁路机车电务车载设备采购项目（机车综合无线通信设备 CIR）已具备招标条件，现进行公开招标机车综合无线通信设备 CIR140 套。

● 风险提示：宏观经济景气度不及预期；国内固定资产投资不及预期；经济不景气影响需求与供应链。

内容目录

1. 行情回顾.....	4
2. 重点信息更新.....	6
3. 重点数据跟踪.....	6
4. 风险提示.....	7

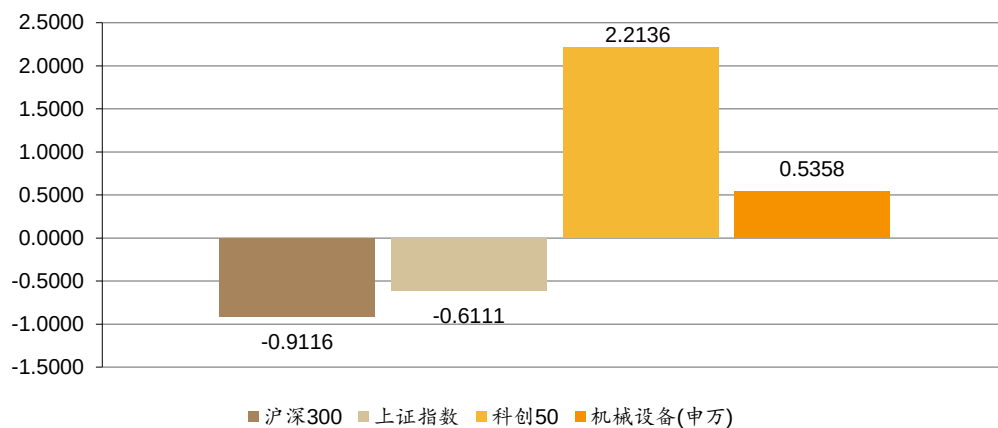
图表目录

图 1: 股票行情.....	4
图 2: 机械设备指数本周涨跌幅.....	4
图 3: 机械设备行业各板块周涨跌幅.....	5
图 4: PMI、PMI 生产、PMI 新订单情况.....	6
图 5: 工业企业产成品存货情况.....	6
图 6: 中国 CPI 当月同比变化.....	7
图 7: 我国金属切削机床、成形机床产量当月同比.....	7
图 8: 我国叉车当月销量.....	7
图 9: 我国挖掘机当月销量.....	7
表 1: 机械各板块涨幅前五名标的.....	5
表 2: 机械各板块跌幅前五名标的.....	5

1. 行情回顾

6月11日至6月14日期间,上证指数下跌0.61%,沪深300指数下跌0.91%,市场行情整体偏弱,申万机械设备指数上涨0.54%,表现优于大盘。

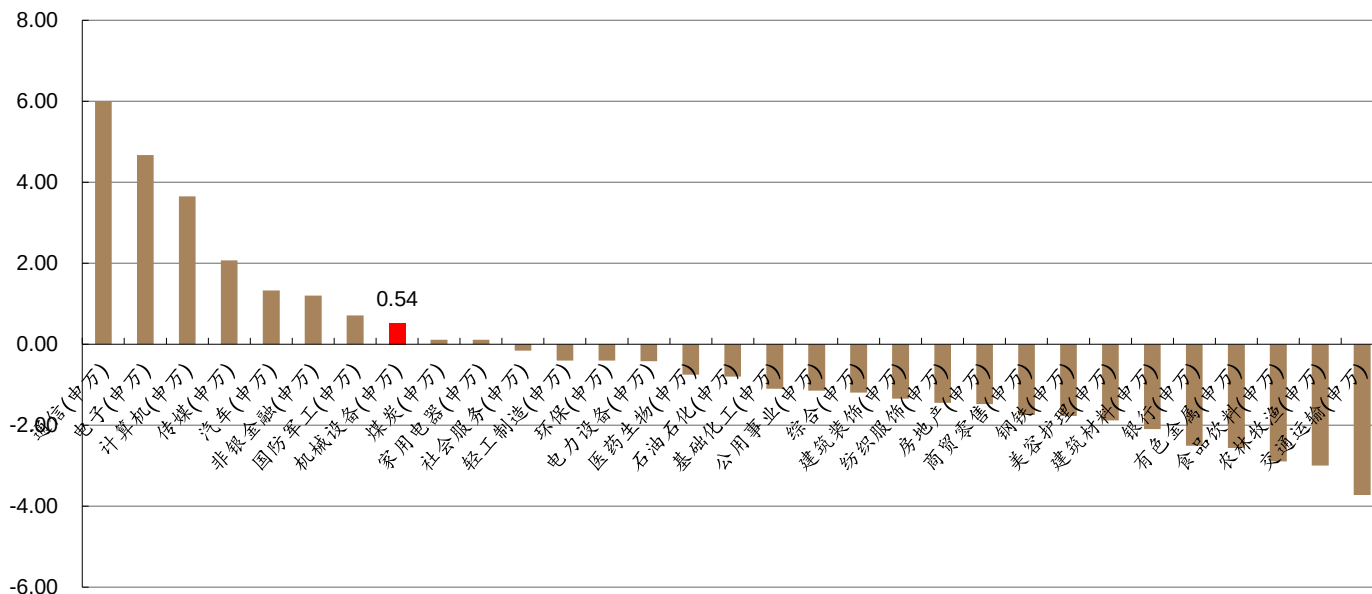
图1: 股票行情(截至6月14日收盘数据,单位:百分比)



资料来源: Wind、德邦研究所

6月11日至6月14日期间,机械设备指数+0.54%,在全行业中排名第8,整体表现较好,在市场较为疲软的环境下仍保持较为强劲韧性,绝对涨幅为正。

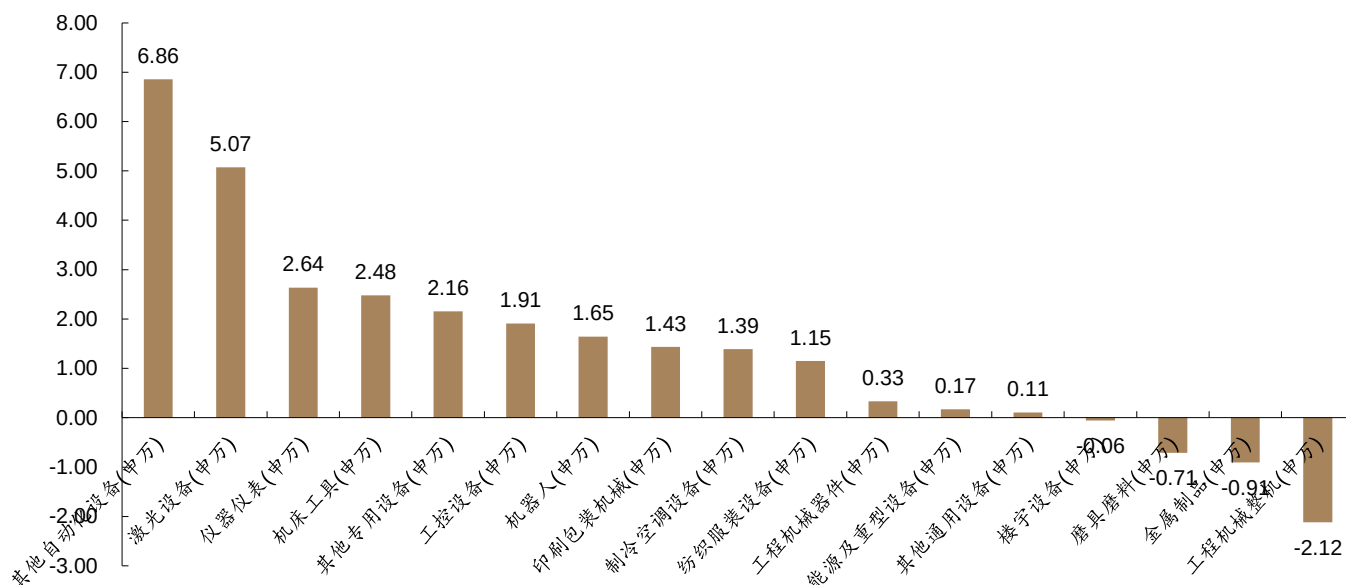
图2: 机械设备指数本周涨跌幅(截至6月14日收盘数据,单位:百分比)



资料来源: Wind、德邦研究所

6月11日至6月14日期间,申万机械设备指数三级行业中其他自动化设备板块表现较好,激光设备、仪器仪表、机床工具表现也较为强劲,楼宇设备、磨具磨料、金属制品与工程机械整机板块受市场环境有一定承压。

图 3：机械设备行业各板块周涨跌幅（截至 6 月 14 日收盘数据，单位：百分比）



资料来源：Wind、德邦研究所

6 月 11 日至 6 月 14 日期间，申万机械板块涨幅前五名分别为先锋电子、光格科技、崇德科技、上工申贝、罗博特科，涨幅均超过 15%，其中先锋电子周涨幅超 30%。

表 1：机械各板块涨幅前五名标的（截至 6 月 14 日收盘数据）

证券代码	证券简称	涨跌幅(%)	周收盘价（元/股）	市盈率（LYR）
002767.SZ	先锋电子	31.17	14.73	289.94
688450.SH	光格科技	28.38	26.60	37.39
301548.SZ	崇德科技	28.00	72.66	43.08
600843.SH	上工申贝	18.12	8.41	66.10
300757.SZ	罗博特科	17.66	90.63	182.18

资料来源：Wind、德邦研究所

本周申万机械板块跌幅前五名分别为利欧股份、鲁信创投、中集集团、绿的谐波、国机重装，其中利欧股份与鲁信创投周跌幅超 10%。

表 2：机械各板块跌幅前五名标的（截至 6 月 14 日收盘数据）

证券代码	证券简称	涨跌幅(%)	周收盘价（元/股）	市盈率（LYR）
002131.SZ	利欧股份	-12.82	1.36	4.68
600783.SH	鲁信创投	-11.10	9.61	28.14
000039.SZ	中集集团	-8.69	9.56	122.38
688017.SH	绿的谐波	-8.14	99.48	199.39
601399.SH	国机重装	-7.96	2.66	44.56

资料来源：Wind、德邦研究所

2. 重点信息更新

【人形机器人】特斯拉股东大会以较大优势通过了马斯克 560 亿美元的薪酬方案，尽管有机构投资者反对。股东大会支持将特斯拉注册地从特拉华州迁至德克萨斯州，马斯克此前已表态不再在特拉华州注册公司。马斯克宣布 Optimus 机器人将在 2025 年开始有限量产，并预测将有超 1000 个在特斯拉工厂工作。股东大会上，马斯克分享了电动车、太阳能技术、储能解决方案等最新进展，展示公司技术领导地位。

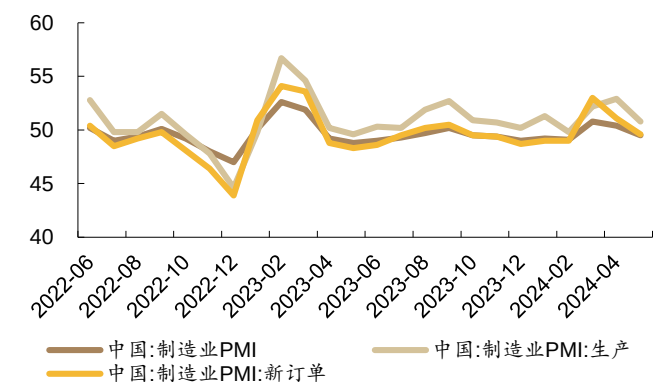
【铁路设备】建设项目 2024 年第二批机车及车载采购项目已由国铁物资有限公司以关于 2024 年第二批新造机车及配套电务车载设备采购项目的招标计划(国铁物资采〔2024〕272号)批准建设，项目业主为中国国家铁路集团有限公司，建设资金来自移动装备购置资金，项目出资比例为 100%，招标人为国铁物资有限公司。本次招标项目铁路机车电务车载设备采购项目（机车综合无线通信设备 CIR）已具备招标条件，现进行公开招标机车综合无线通信设备 CIR140 套。

【新能源&环保设备】6月14日，杰瑞环保科技有限公司（以下简称杰瑞环保）为浙江华友钴业股份有限公司（以下简称华友钴业）定制的全新一代锂电池资源化循环利用设备顺利发货，该设备将在浙江省项目现场落地应用。未来，杰瑞环保将与华友钴业强强联手，共同推动锂电池回收产业健康、高效发展。作为新能源产业链重要一环，锂电池循环利用将助推全球新能源产业链健康发展。未来，杰瑞环保将持续推动锂电池回收装备向智能化、绿色化、标准化转型发展，推动中国的高端技术装备在全球新能源市场中发挥关键作用，共同推动全球新能源产业向着低碳、可持续的未来迈进。

3. 重点数据跟踪

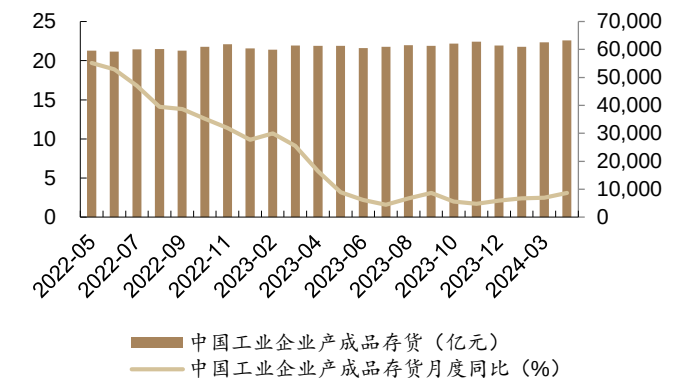
我国 PMI 指数年初至今呈现较为稳定趋势，年初至今已有 2 个月份超过 50%，经济整体呈现温和恢复态势，工业产成品存货情况趋于稳定。目前机床方面仍处于调整阶段，叉车销量已出现较为明显增长态势，其中 2024 年 3 月销量超过 13 万台，4 月销量超过 12 万台，属于历史较高水平。

图 4：制造业 PMI、PMI 生产、PMI 新订单情况（百分比）



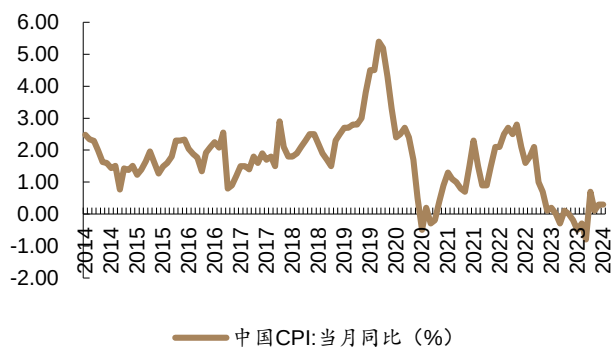
资料来源：Wind、德邦研究所

图 5：工业企业产成品存货情况（百分比（左）、亿元（右））



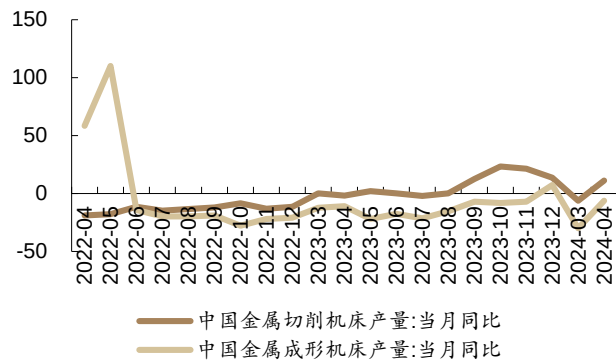
资料来源：Wind、德邦研究所

图 6：中国 CPI 当月同比变化（百分比）



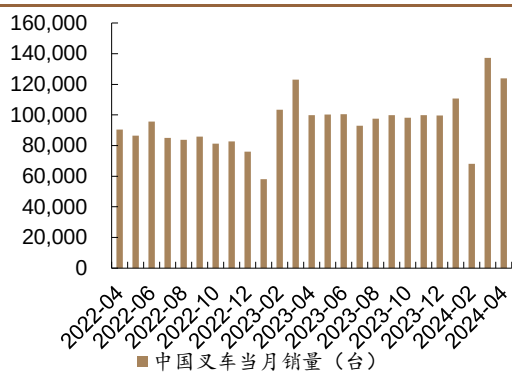
资料来源：Wind、德邦研究所

图 7：我国金属切削机床、成形机床产量当月同比（百分比）



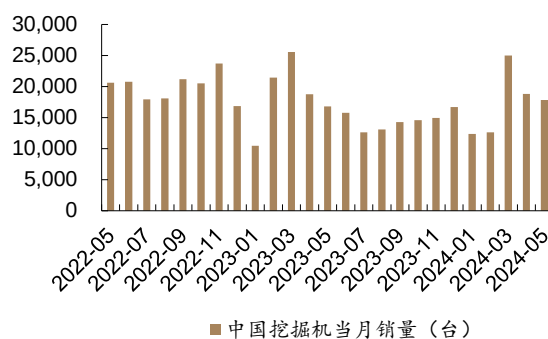
资料来源：Wind、德邦研究所

图 8：我国叉车当月销量（台）



资料来源：Wind、德邦研究所

图 9：我国挖掘机当月销量（台）



资料来源：Wind、德邦研究所

4. 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。

信息披露

分析师与研究助理简介

何思源：经济硕士，十年买方&卖方投研究经验，新财富机械入围，2022 年加入德邦证券任科创板&中小盘首席研究员。

分析师声明

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，以勤勉的职业态度，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，本人不保证该等信息的准确性或完整性。分析逻辑基于作者的职业理解，清晰准确地反映了作者的研究观点，结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

投资评级说明

1. 投资评级的比较和评级标准： 以报告发布后的 6 个月内的市场表现为比较标准，报告发布日后 6 个月内的公司股价（或行业指数）的涨跌幅相对同期市场基准指数的涨跌幅； 2. 市场基准指数的比较标准： A 股市场以上证综指或深证成指为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以标普 500 或纳斯达克综合指数为基准。	类 别	评 级	说 明
	股票投资评级	买入	相对强于市场表现 20%以上；
		增持	相对强于市场表现 5%~20%；
		中性	相对市场表现在-5%~+5%之间波动；
		减持	相对弱于市场表现 5%以下。
	行业投资评级	优于大市	预期行业整体回报高于基准指数整体水平 10%以上；
		中性	预期行业整体回报介于基准指数整体水平-10%与 10%之间；
		弱于大市	预期行业整体回报低于基准指数整体水平 10%以下。

法律声明

本报告仅供德邦证券股份有限公司（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。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。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。

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，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

市场有风险，投资需谨慎。本报告所载的信息、材料及结论只提供特定客户作参考，不构成投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。在法律许可的情况下，德邦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，未经德邦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。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。如欲引用或转载本文内容，务必联络德邦证券研究所并获得许可，并需注明出处为德邦证券研究所，且不得对本文进行有悖原意的引用和删改。

根据中国证监会核发的经营证券业务许可，德邦证券股份有限公司的经营经营范围包括证券投资咨询业务。