



## 机械设备

优于大市（维持）

证券分析师

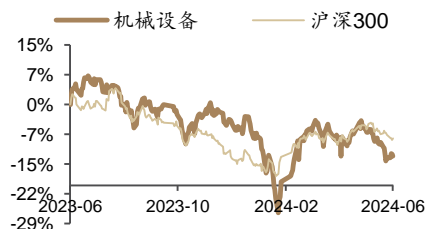
何思源

资格编号：S0120522100004

邮箱：hesy@tebon.com.cn

研究助理

市场表现



资料来源：德邦研究所，聚源数据

相关研究

# 机械行业周报：华为开发者大会成本周焦点

投资要点：

市场表现：

- 6月17日至6月21日期间，上证指数下跌1.1375%，沪深300指数下跌1.2964%，市场行情整体偏弱，申万机械设备指数下跌1.6921%，表现弱于大盘。

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】6月21日，华为开发者大会2024举办，现场出现了名为“夸父”的人形机器人，展示了识别物品、问答互动、击掌、递水等一系列能力。“夸父”是中国国内首款面向家庭场景的开源鸿蒙人形机器人，由乐聚（深圳）机器人技术有限公司（以下简称“乐聚机器人公司”）发布。目前，人形机器人市场方兴未艾，根据GGII预测，中国人形机器人市场规模增速将高于全球平均水平：预计2024年中国人形机器人市场规模为21.58亿元，2030年为380亿元，复合增长率将超过61%。
- 【电子设备】6月22日，海思在华为HDC2024上全面展示了携手OpenHarmony的最新成果，通过将5+2产品与生态解决方案与OpenHarmony的深度融合，从跨设备互联互通、多模态智慧交互、软硬芯垂直整合、丰富生态应用等多个维度，为鸿蒙统一生态带来极致流畅、高效无缝的体验，为开发者带来进入鸿蒙生态的多品类开发平台，共启万物智联新篇章。
- 【工程机械设备】根据CME预测，2024年6月挖掘机（含出口）销量16000台左右，同比增长1.5%左右。分市场来看：国内市场销量7300台，同比增长近20%。出口市场销量8700台，同比下降近10%。

国内需求整体向好，但中挖需求受基建、地产影响目前降幅仍较大，下半年或有望改善。根据小松最新发布的开工小时数显示中国区5月开工小时数101.1，同比+1.0%，环比+4.7%，是今年除1月以来的首次转正。随着《推动大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案》等系列政策持续推进，考虑到积极政策的滞后性和叠加性，我们目前对国内需求呈谨慎乐观态度。海外挖机降幅持续收窄，随着三季度后东南亚、欧洲等主要出口市场基数降低，海外数据或有望实现全年正增长。

- 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.....	8

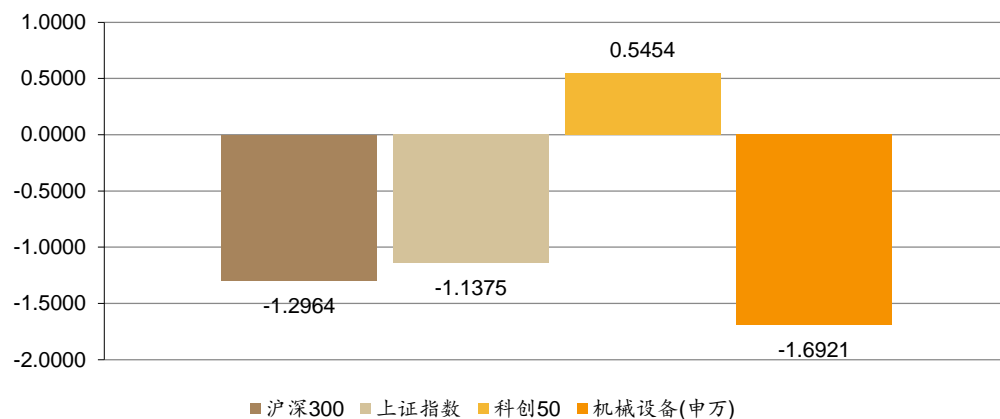
## 图表目录

图 1：股票行情.....	4
图 2：申万一级行业指数周涨跌幅.....	4
图 3：机械设备行业各板块周涨跌幅.....	5
图 4：制造业 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：机械各板块周涨幅前五名标的 .....	5
表 2：机械各板块周跌幅前五名标的 .....	5

## 1. 行情回顾

6月17日至6月21日期间，上证指数下跌1.1375%，沪深300指数下跌1.2964%，市场行情整体偏弱，申万机械设备指数下跌1.6921%，表现弱于大盘。

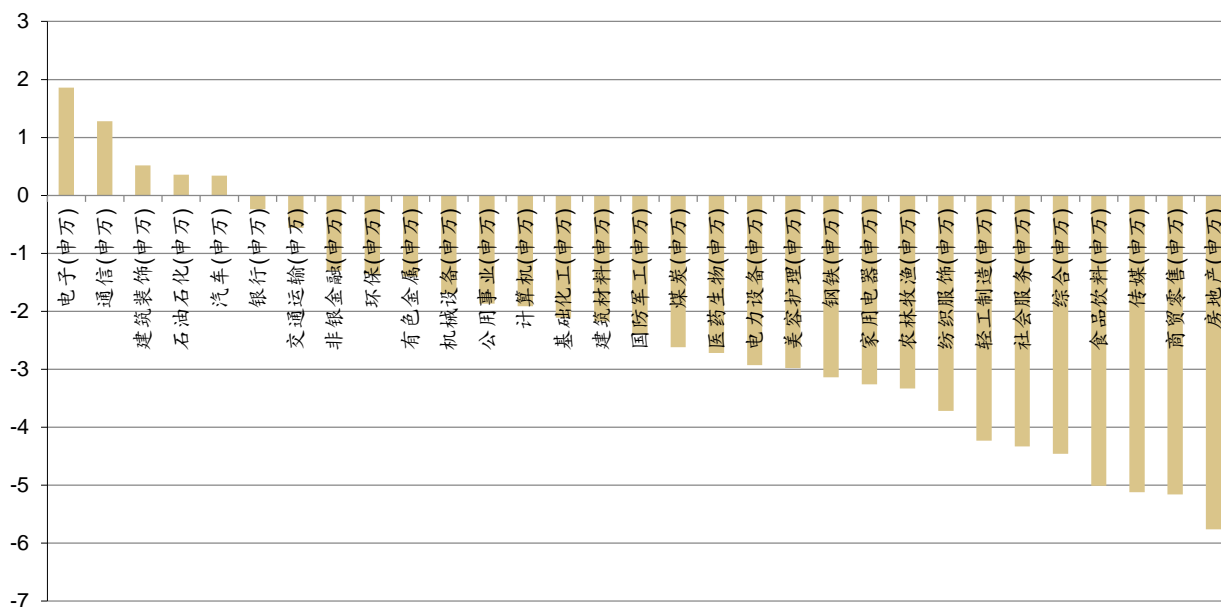
图1：股票行情（截至6月21日收盘数据，单位：%）



资料来源：Wind、德邦研究所

6月17日至6月21日期间，机械设备指数-1.69%，在全行业中排名第11，整体表现较弱。

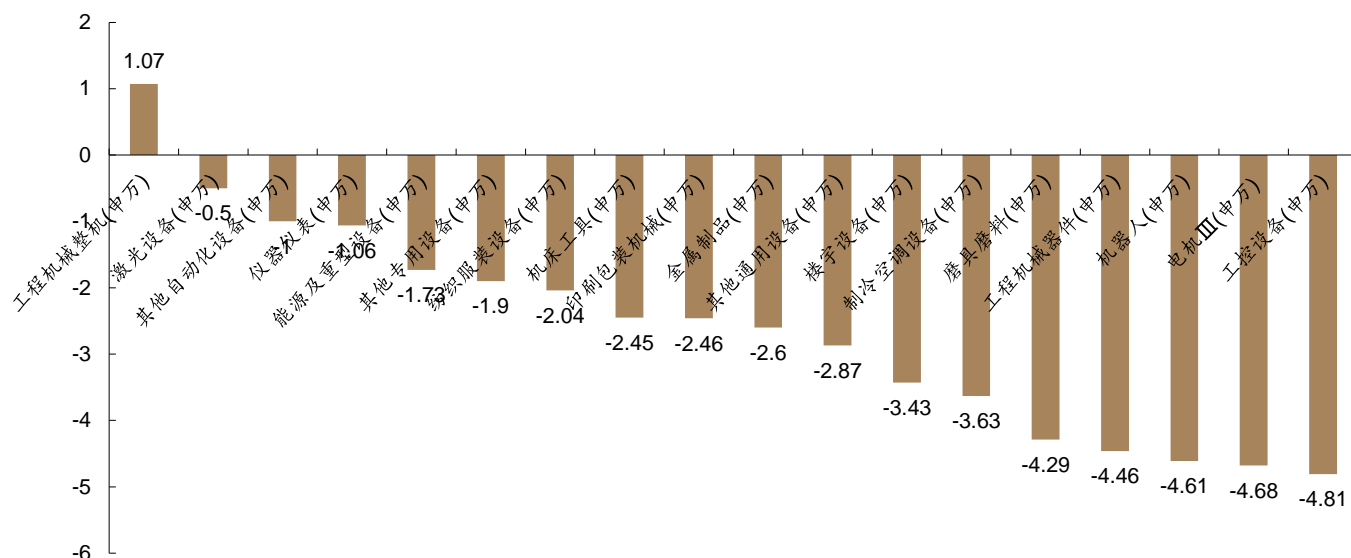
图2：申万一级行业指数周涨跌幅（截至6月21日收盘数据，单位：%）



资料来源：Wind、德邦研究所

6月17日至6月21日期间，申万机械设备指数三级行业中工程机械整机表现较为强劲，其他细分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 21 日收盘数据，单位：%）



资料来源：Wind、德邦研究所

6 月 17 日至 6 月 21 日期间，申万机械板块涨幅前五名分别为燕麦科技、思林杰、田中精机、瑞松科技、佰奥智能，涨幅均超过 20%。

表 1：机械各板块周涨幅前五名标的（截至 6 月 21 日收盘数据）

证券代码	证券简称	涨跌幅 (%)	周收盘价（元/股）
688312.SH	燕麦科技	29.61	23.33
688115.SH	思林杰	26.06	25.20
300461.SZ	田中精机	21.59	15.60
688090.SH	瑞松科技	21.06	36.73
300836.SZ	佰奥智能	20.6	41.80

资料来源：Wind、德邦研究所

6 月 17 日至 6 月 21 日期间，申万机械板块跌幅前五名分别为汇成真空、先锋电子、国贸股份、绿的谐波、黄河旋风，五家公司周跌幅均超 10%，同时汇成真空周跌幅超过 22%。

表 2：机械各板块周跌幅前五名标的（截至 6 月 21 日收盘数据）

证券代码	证券简称	涨跌幅 (%)	周收盘价（元/股）
301392.SZ	汇成真空	-22.39	63.70
002767.SZ	先锋电子	-15.75	12.41
603915.SH	国茂股份	-14.86	11.34
688017.SH	绿的谐波	-12.96	86.59
600172.SH	黄河旋风	-12.78	1.98

资料来源：Wind、德邦研究所

## 2. 重点信息更新

【人形机器人】6月21日，华为开发者大会 2024 举办，现场出现了名为“夸父”的人形机器人，展示了识别物品、问答互动、击掌、递水等一系列能力。“夸父”是中国国内首款面向家庭场景的开源鸿蒙人形机器人，由乐聚（深圳）机器人技术有限公司（以下简称“乐聚机器人公司”）发布。目前，人形机器人市场方兴未艾，根据 GGII 预测，中国人形机器人市场规模增速将高于全球平均水平：预计 2024 年中国人形机器人市场规模为 21.58 亿元，2030 年为 380 亿元，复合增长率将超过 61%。

【铁路设备】利用海南西环高铁和货线三亚至乐东（岭头）段开行公交化旅游化列车改造工程时速 200 公里 CRH6A-A 型城际动车组（4 辆编组）采购项目采购人为海南铁路有限公司，采购项目资金已落实，具备采购条件，现对时速 200 公里 CRH6A-A 型城际动车组（4 辆编组）采购进行公开竞争性谈判。采购范围为时速 200 公里 CRH6A-A 型城际动车组（4 辆编组），6 列，含配套电务车载设备 ATP、CIR、LKJ、EOAS。

【电子设备】6月22日，海思在华为 HDC2024 上全面展示了携手 OpenHarmony 的最新成果，通过将 5+2 产品与生态解决方案与 OpenHarmony 的深度融合，从跨设备互联互通、多模态智慧交互、软硬芯垂直整合、丰富生态应用等多个维度，为鸿蒙统一生态带来极致流畅、高效无缝的体验，为开发者带来进入鸿蒙生态的多品类开发平台，共启万物智联新篇章。

【工程机械设备】根据 CME 预测，2024 年 6 月挖掘机（含出口）销量 16000 台左右，同比增长 1.5% 左右。分市场来看：国内市场销量 7300 台，同比增长近 20%。出口市场销量 8700 台，同比下降近 10%。

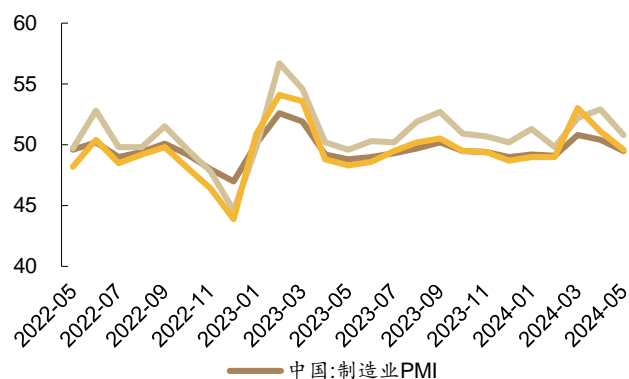
国内需求整体向好，但中挖需求受基建、地产影响目前降幅仍较大，下半年或有望改善。根据小松最新发布的开工小时数显示中国区 5 月开工小时数 101.1，同比+1.0%，环比+4.7%，是今年除 1 月以来的首次转正。随着《推动大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案》等系列政策持续推进，考虑到积极政策的滞后性和叠加性，我们目前对国内需求呈谨慎乐观态度。海外挖机降幅持续收窄，随着三季度后东南亚、欧洲等主要出口市场基数降低，海外数据或有望实现全年正增长。

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  $\beta$  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】。

## 3. 重点数据跟踪

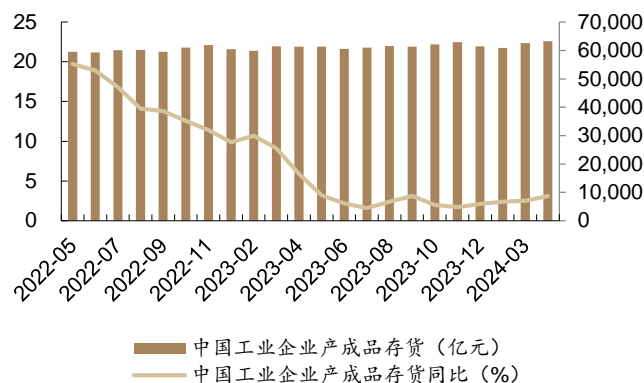
我国 PMI 指数年初至今呈现较为稳定趋势，年初至今已有 2 个月份超过 50%，经济整体呈现温和恢复态势，工业产成品存货情况趋于稳定。目前机床方面仍处于调整阶段，叉车销量已出现较为明显增长态势，其中 2024 年 3 月销量超过 13 万台，4 月销量超过 12 万台，处于历史较高水平。

图 4：制造业 PMI、PMI 生产、PMI 新订单情况 (%)



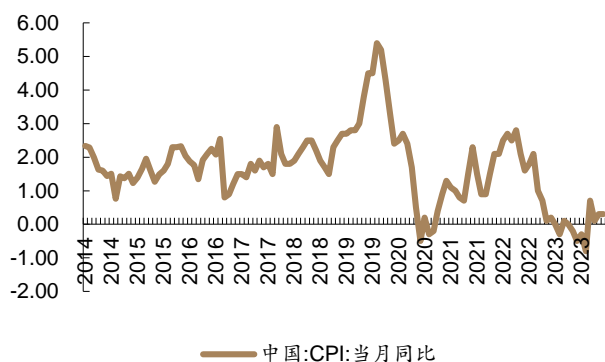
资料来源：Wind、德邦研究所

图 5：工业企业产成品存货情况 (%) (左)、亿元 (右)



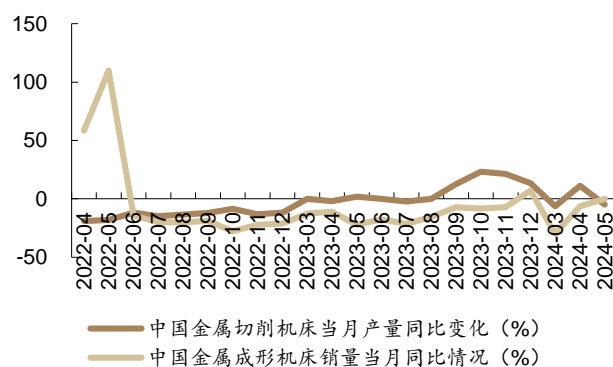
资料来源：Wind、德邦研究所

图 6：中国 CPI 当月同比变化 (%)



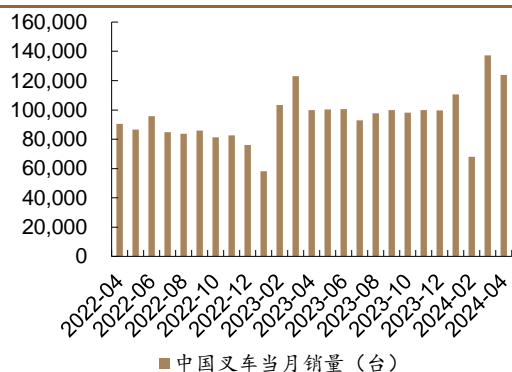
资料来源：Wind、德邦研究所

图 7：我国金属切削机床、成形机床产量当月同比 (%)



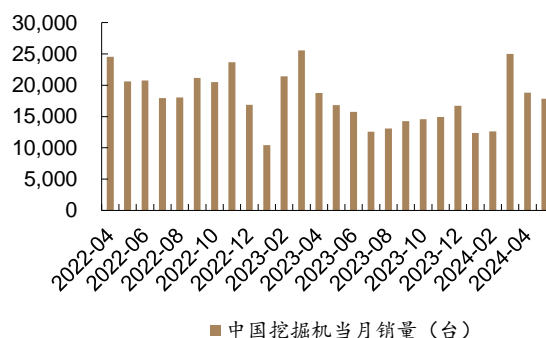
资料来源：Wind、德邦研究所

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

<b>1. 投资评级的比较和评级标准：</b> 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； <b>2. 市场基准指数的比较标准：</b> 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。