

## 6月挖机总销量同比增长超5%，内销同比增长超25%

——行业周报（20240701-20240705）

### ■ 板块行情回顾

本期（7月1日-7月5日），沪深300下跌0.88%，A股申万机械设备指数下跌3.29%，跑输沪深300指数2.41个百分点。申万机械设备二级子行业中轨交设备II表现较好，上涨0.39%，工程机械表现较差，下跌5.39%。申万机械设备三级子行业中印刷包装机械表现较好，下跌1.63%，其他自动化设备表现较差，下跌6.39%。

### ■ 核心观点

**6月挖机销量同比增长超5%。**据中国工程机械工业协会统计，2024年6月共计销售挖掘机（含出口）16603台，同比增长5.31%。分市场来看，国内市场销量7661台，同比增长25.6%，出口销售8942台，同比下降7.51%。2024上半年期间，挖机共计销售103213台，同比下降5.15%，其中国内53407台，同比增长4.66%，出口49806台，同比下降13.8%。

**工程机械内需已逐步企稳回升。**据中国工程机械工业协会数据，国内挖机内销已在今年3-6月份实现连续4个月同比正增长，表明挖机内需已逐步企稳回升；1) 基建投资持续改善，据国家统计局数据，2024年1-5月，基础设施投资（不含电力、热力、燃气及水生产和供应业）同比增长5.7%；2) 房地产政策持续优化。今年以来，从中央到地方层面已出台多条包括取消限购、降低首付比例、降低房贷利率等措施，随着房地产政策的持续优化，利好工程机械相关需求改善。3) 2024年更新需求有望提升。同时从工程机械代表性品种挖机来看，按照工程机械工业协会挖机8年更新周期口径做测算，预计2024年起自然更新需求有望上行，同时今年以来中央到地方层面推行大规模设备更新政策，其也有望加速老旧设备淘汰换新。

**主机厂积极布局海外业务。**近年来，龙头主机厂商海外收入占比整体呈现较快上升趋势，2023年度，三一重工/徐工机械/中联重科/柳工海外收入占比分别为58.4%/40.1%/38%/41.7%，相较2020年分别提升44.3pcts/31.8pcts/32.2pcts/27pcts，有利于熨平国内工程机械周期性波动。

### ■ 投资建议

我们认为考虑到挖机已逐步企稳回升、工程机械龙头持续发力海外，建议关注中联重科、徐工机械、三一重工、柳工、恒立液压、杭叉集团、安徽合力。

### ■ 风险提示

政策落地力度不及预期、设备更新需求不及预期、基建投资增速不及预期、海外需求不及预期。



## 增持(维持)

行业： 机械设备

日期： 2024年07月09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：

### 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（20240701-20240707） .....	5
4. 重点公司公告（20240701-20240705） .....	6
4.1. 经营活动相关 .....	6
4.2. 资本运作相关 .....	6
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：

**6月挖机销量同比增长超5%。**据中国工程机械工业协会统计，2024年6月共计销售挖掘机（含出口）16603台，同比增长5.31%。分市场来看，国内市场销量7661台，同比增长25.6%，出口销售8942台，同比下降7.51%。2024上半年期间，挖机共计销售103213台，同比下降5.15%，其中国内53407台，同比增长4.66%，出口49806台，同比下降13.8%。

**工程机械内需已逐步企稳回升。**据中国工程机械工业协会数据，国内挖机内销已在今年3-6月份实现连续4个月同比正增长，表明挖机内需已逐步企稳回升；**1) 基建投资持续改善**，据国家统计局数据，2024年1-5月，基础设施投资（不含电力、热力、燃气及水生产和供应业）同比增长5.7%；**2) 房地产政策持续优化。**今年以来，从中央到地方层面已出台多条包括取消限购、降低首付比例、降低房贷利率等措施，随着房地产政策的持续优化，利好工程机械相关需求改善。**3) 2024年更新需求有望提升。**同时从工程机械代表性品种挖机来看，按照工程机械工业协会挖机8年更新周期口径做测算，预计2024年起自然更新需求有望上行，同时今年以来中央到地方层面推行大规模设备更新政策，其也有望加速老旧设备淘汰换新。

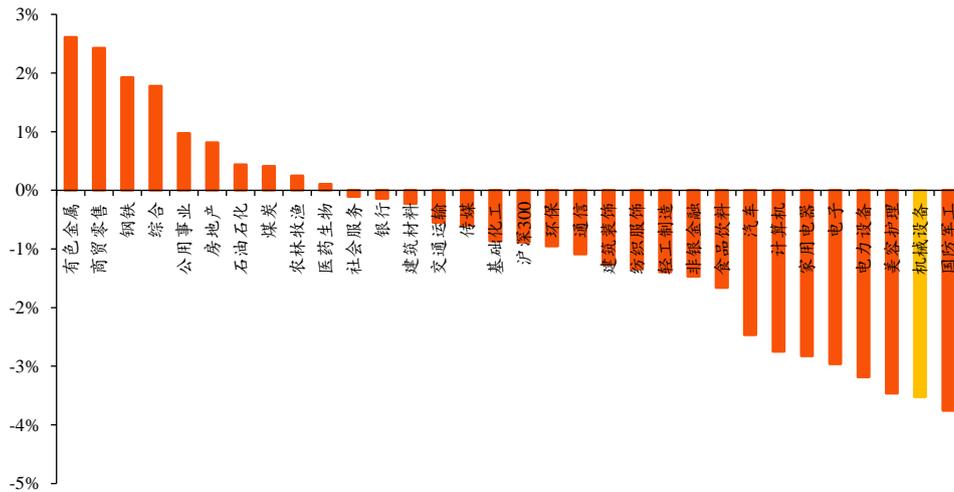
**主机厂积极布局海外业务。**近年来，龙头主机厂商海外收入占比整体呈现较快上升趋势，2023年度，三一重工/徐工机械/中联重科/柳工海外收入占比分别为58.4%/40.1%/38%/41.7%，相较2020年分别提升44.3pcts/31.8pcts/32.2pcts/27pcts，有利于熨平国内工程机械周期性波动。

### 投资建议：

我们认为考虑到挖机已逐步企稳回升、工程机械龙头持续发力海外，建议关注中联重科、徐工机械、三一重工、柳工、恒立液压、杭叉集团、安徽合力。

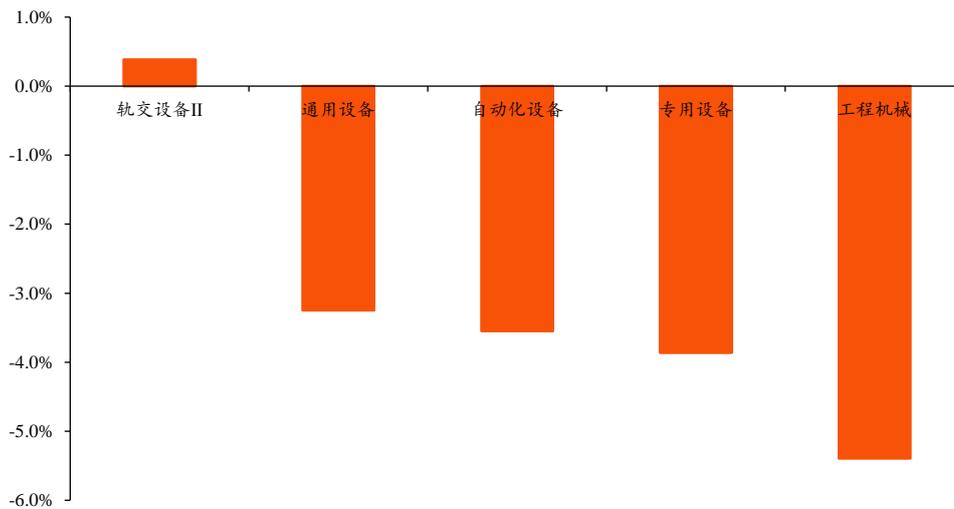
## 2. 板块行情回顾

本期（7月1日-7月5日），沪深300下跌0.88%，A股申万机械设备指数下跌3.29%，在申万31个一级子行业中排名30，跑输沪深300指数2.41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

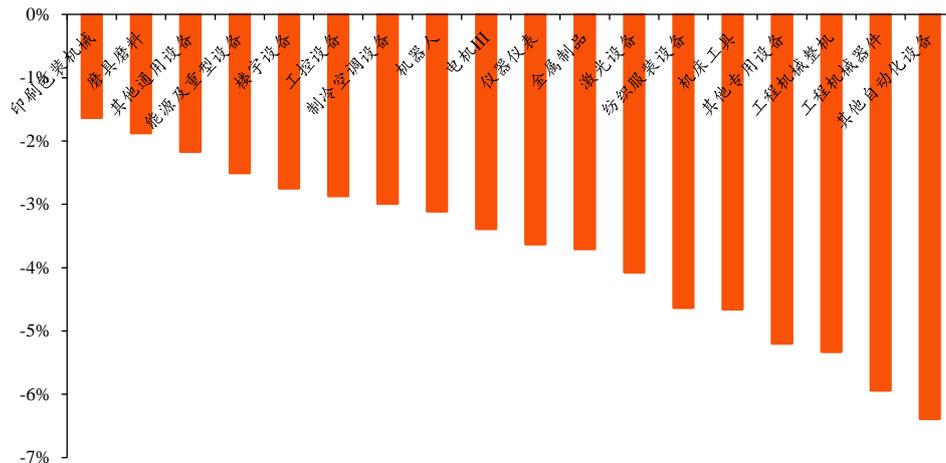
本期(7月1日-7月5日)，申万机械设备二级子行业中轨交设备II表现较好，上涨0.39%，工程机械表现较差，下跌5.39%。机械设备二级子行业涨幅由高到低依次为：轨交设备II(+0.39%)、通用设备(-3.25%)、自动化设备(-3.55%)、专用设备(-3.86%)、工程机械(-5.39%)。

**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(7月1日-7月5日)，申万机械设备三级子行业中印刷包装机械表现较好，下跌1.63%，其他自动化设备表现较差，下跌6.39%。机械设备三级子行业涨幅由高到低依次为：印刷包装机械(-1.63%)、磨具磨料(-1.88%)、其他通用设备(-2.17%)、能源及重型设备(-2.50%)、楼宇设备(-2.75%)、工控设备(-2.87%)、制冷空调设备(-2.99%)、机器人(-3.11%)、电机III(-3.39%)、仪器仪表(-3.63%)、仪器仪表(-3.71%)、激光设备(-4.07%)、纺织服装设备(-4.63%)、机床工具(-4.66%)、其他专用设备(-5.20%)、工程机械整机(-5.33%)、工程机械器件(-5.94%)、其他自动化设备(-6.39%)。

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（20240701-20240707）

#### 【工程机械】2024年6月销售装载机 10794 台，同比增长 26.2%

据中国工程机械工业协会对装载机主要制造企业统计，2024年6月销售各类装载机 10794 台，同比增长 26.2%。其中国内市场销量 5296 台，同比增长 22.6%；出口销量 5498 台，同比增长 29.8%。

2024年1—6月，共销售各类装载机 57018 台，同比增长 0.74%。其中国内市场销量 28913 台，同比下降 3.34%；出口销量 28105 台，同比增长 5.32%。

（路面机械网）

#### 【工程机械】2024年6月销售挖掘机 16603 台，同比增长 5.31%

据中国工程机械工业协会对挖掘机主要制造企业统计，2024年6月销售各类挖掘机 16603 台，同比增长 5.31%，其中国内 7661 台，同比增长 25.6%；出口 8942 台，同比下降 7.51%。

2024年1—6月，共销售挖掘机 103213 台，同比下降 5.15%；其中国内 53407 台，同比增长 4.66%；出口 49806 台，同比下降 13.8%。（路面机械网）

#### 【工程机械】徐工机械与青山实业签署合作备忘录

7月3日下午，徐工机械与青山实业战略合作会谈暨合作备忘录签约仪式在青山实业上海总部举行。青山实业董事局主席项光达、徐工集团、徐工机械董事长、党委书记杨东升出席并见证签约。

会谈期间，双方就充分发挥双方在各自行业内的优势，建立紧密的战略合作机制，联合打造全球领先的绿色智能设备等方面进行了深入交流。双方一致同意围绕绿色化、智能化、服务化，发挥徐工机械、青山实业的产业优势，在工程机械领域拓展新能源业务，引领行业发展，实现“资源协同、高效发展、携手共赢”的目标。（路面机械网）

**【半导体】软银集团将以 4 亿英镑收购人工智能初创公司 Graphcore**

近日，日本软银集团宣布将以 4 亿英镑收购人工智能初创公司 Graphcore，该交易还需要获得英国政府的审查批准才能生效。

资料显示，Graphcore 成立于 2016 年，产品为智能处理器单元（IPU）的 AI 芯片。而软银集团是半导体 IP 大厂英国 Arm 公司的最大股东，此次并购 Graphcore 显示是为了进一步扩大半导体版图，实现与 Arm 之间的协同效应。（全球半导体观察网）

**【半导体】半导体大厂安森美完成收购 SWIR Vision Systems**

近日，安森美（onsemi）宣布已完成对 SWIR Vision Systems®的收购，作为其持续致力于提供强大、前沿的智能图像感知技术的举措之一。

资料显示，SWIR Vision Systems 是胶体量子点（CQD®）短波红外（SWIR）技术的领先供应商，该技术扩展了可检测光的光谱范围，可以透视物体并捕捉以前无法捕捉到的图像。

安森美表示，通过此次收购，安森美将把硅基 CMOS 传感器和制造专长与 CQD 技术相结合，以更低的成本和更高的产量提供高度集成的 SWIR 传感器。这将带来结构更紧凑、成本效益更高的成像系统，具有更宽的光谱，可广泛应用于商业和工业领域。（全球半导体观察网）

## 4. 重点公司公告（20240701-20240705）

### 4.1. 经营活动相关

**【大丰实业】**近日，浙江大丰实业股份有限公司及子公司浙江大丰数艺科技有限公司收到项目中标通知书。中标项目合计中标金额为 1.53 亿元，占公司 2023 年度经审计营业收入比重为 7.91%。如上述项目签订正式合同并顺利实施，将对公司未来的经营业绩产生长期积极的影响。

**【海目星】**近日，海目星与欣界能源签订《战略合作框架协议》。协议有效期为 2024 年 7 月 3 日至 2029 年 7 月 2 日，共五年。合作主要包括：  
1. 设备研发合作：海目星将利用其在设备制造领域的优势，为欣界能源提供先进的生产设备和技术支持。  
2. 产业链合作：双方将加强在产业链上下游的合作，共同打造完整的固态电池产业链。欣界能源将优先向海目星采购所需的设备，海目星将向欣界能源提供整线设备方案。  
3. 市场推广合作：双方将共同开展市场推广活动，提升固态电池在市场上的知名度和影响力。海目星将利用其市场渠道和客户资源，为欣界能源提供市场推广支持。

### 4.2. 资本运作相关

**【昊志机电】**近日，公司发布 2024 年限制性股票激励计划（草案），本激励

计划拟授予的限制性股票数量为 918 万股，占本激励计划草案公告时公司股本总额 3.06 亿股的 3%。其中首次授予限制性股票 826.2 万股，占公司股本总额的 2.7%，占本激励计划拟授予的限制性股票数量的 90%；预留限制性股票 91.8 万股，占公司股本总额的 0.3%，占本激励计划拟授予的限制性股票数量的 10%。

**【鑫磊股份】**近日，公司发布 2024 年限制性股票激励计划（草案），本次激励计划拟向激励对象授予限制性股票总量合计 458.78 万股，约占本次激励计划草案公告时公司股本总额 1.57 亿股的 2.92%。其中，首次授予限制性股票 370.1 万股，占本次激励计划草案公告日公司股本总额的 2.35%，占本次激励计划拟授予限制性股票总量的 80.67%；预留 88.68 万股限制性股票，占本次激励计划草案公告日公司股本总额的 0.56%，占本次激励计划拟授予限制性股票总量的 19.33%。

**【鲍斯股份】**近日，公司发布关于出售子公司股权进展暨完成股权交割的公告，截止 2024 年 7 月 1 日，公司出售的阿诺精密 55.94% 股权已完成交割，公司已按照协议约定收到本次股权转让预估价款的 90%，即人民币 10.95 亿元。2024 年 7 月 1 日为本次股权转让交割日。本次股权交割完成后，公司不再持有阿诺精密的股权，阿诺精密不再纳入公司合并报表范围。

## 5. 风险提示

### 1) 政策落地力度不及预期

未来若政策执行不及预期，则存在房地产市场相关工程机械需求不及预期的风险。

### 2) 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、换新产生的相关工程机械需求不及预期的风险。

### 3) 基建投资增速不及预期

未来若基建投资增速不及预期，则存在基建相关工程机械需求不及预期的风险。

### 4) 海外需求不及预期

未来若海外需求不及预期，则存在出口相关工程机械需求不及预期的风险。

## 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

<b>股票投资评级：</b>	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
<b>行业投资评级：</b>	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。