



中期业绩集中披露，工程机械、船舶等表现亮眼

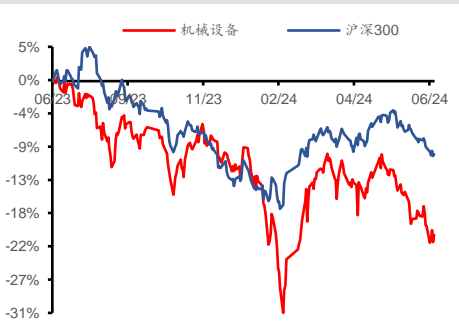
——机械行业周报（2024.7.8-2024.7.12）

增持（维持）

行业：机械
日期：2024年07月18日

分析师：刘阳东
Tel: 021-53686144
E-mail: liuyangdong@shzq.com
SAC 编号: S0870523070002
分析师：王亚琪
Tel: 021-53686472
E-mail: wangyaqi@shzq.com
SAC 编号: S0870523060007

最近一年行业指数与沪深 300 比较



相关报告：

《CME 预估 6 月挖掘机内销保持较快增长，持续关注工程机械板块、人形机器人产业链等》

——2024 年 06 月 26 日

《人形机器人前景广阔，AI 新品发布或带动 3C 设备需求》

——2024 年 06 月 19 日

《5 月挖掘机内销超预期，持续关注工程机械、人形机器人等板块》

——2024 年 06 月 12 日

行情回顾

过去一周（2024.7.8-2024.7.12），中信机械行业上涨1.59%，表现处于中上游，在所有一级行业中涨跌幅排名第8。具体来看，工程机械上涨1.35%，通用设备上涨1.65%，专用设备上涨1.47%，仪器仪表上涨2.38%，金属制品上涨2.71%，运输设备上涨1.48%。

主要观点

6 月挖机内销延续正增长，工程机械内需持续改善。据工程机械协会数据，6 月挖掘机内销/外销数据为 7661 台/8942 台，同比+25.6%/ -7.51%，销售数据均超 CME 预期。6 月出口数据降幅收窄，国内销售数据延续正增长，国内销量增长主要以用于农田水利施工等的小挖需求拉动为主，中大挖销量相对平稳。周内柳工和山推发布 24H1 业绩预告，柳工预计上半年实现归母净利润 8.90-10.44 亿元，同比增长 45%-70%；扣非后归母净利润 8.26-9.79 亿元，同比增长 58%-88%，公司面对具备挑战的国内外市场，积极采取应对策略，国内外销量增速跑赢行业，运营效率显著提升，毛利率和净利率实现超预期改善。山推预计上半年实现归母净利润 3.78-4.53 亿元，同比增长 25%-50%；扣非净利润 3.82-4.47 亿元，同比增长 45%-70%，公司利润增长主因海外市场收入同比高增叠加降本控费力度提升带动盈利能力提升。我们认为，随着设备更新政策推进以及国债项目陆续落地形成实物工作量，国内工程机械市场有望持续修复；同时国内品牌持续完善海外渠道布局、推动本地化建设等，加速供应链全球化趋势，海外市场成为中国工程机械行业增长的主要动力，拥有全球化布局的主机厂有望受益。

全球船舶订单需求旺盛，24H1 船舶企业业绩预期高增。上半年船舶出口数据表现亮眼，据海关总署数据，24H1 船舶出口额同比增长 91.1%，其中，6 月船舶出口金额同环比双增，同比增长 53.78%，环比增长 24.23%。船舶企业发布 2024H1 业绩预告，中国船舶预估归母净利润实现同比增加 144.04%-171.16%，中国重工预估归母净利润实现同比增长 160.25%-201.89%，经营业绩实现高增主因订单交付数量增长，以及重视降本增效改善盈利能力。目前全球船舶市场需求旺盛，新接订单实现量价双升。据中国船舶工业行业协会统计信息部主任，2024H1 新接订单增速约 27%-28%；价格方面，新造船价格持续提升，6 月克拉克森新造船价格指数达到 187.23 点，同比上涨 10%，较 2020 年同期上涨 48%。

消费电子终端需求缓慢复苏，AI 端侧产品爆发叠加 3C 领域自动化升级有望拉动设备需求。2024 年以来，消费电子产品销售规模呈边际回升趋势，据中国信通院数据，1-5 月国内市场手机出货量 1.22 亿部，同比增长 13.3%；5 月国内市场手机出货量 3032.9 万部，同比增长 16.5%。此外，苹果 AI 产品即将问世，手机和 PC 等端侧产品搭载 AI 可升级用户体验，或带动新一轮换机热潮。我们认为，下游终端消费复苏叠加 AI 端侧发展或带动 3C 消费产品出货量提升，利好上游资本开支；此外，AI 端侧应用新增硬件端配置升级需求叠加 3C 制造领域自动化需求，或有望拉动 3C 设备需求提升。

投资建议

建议关注：1) 工程机械：三一重工、中联重科、徐工机械、柳工、山推股份、恒立液压等；2) 通用板块：叉车（安徽合力、杭叉集团）、机床（海天精工、纽威股份、华中数控等）、刀具（华锐精密、欧科亿、鼎泰高科等）；3) 人形机器人：建议关注技术壁垒高、价值量高、国产化率低的环节，如总成（拓普集团、三花智控）、传感器（汉威科技、东华测试、安培龙等）、减速器（绿的谐波、双环传动、中大德等）、④丝杠（恒立液压、贝斯特等）；⑤电机（鸣志电器等）、⑥设备（秦川机床、华辰装备、日发精机等）；4) 3C 板块：创世纪、博众精工、快克智能等；5) 船舶：中国船舶、中国重工等。

风险提示

宏观经济下行风险、下游需求不及预期、原材料价格波动等。

目 录

1 行情回顾	5
1.1 板块行情.....	5
1.2 个股行情.....	6
2 行业高频数据跟踪	6
2.1 工程机械设备.....	6
2.2 自动化设备.....	8
2.3 锂电设备.....	9
2.4 半导体设备.....	9
2.5 光伏设备.....	10
3 原材料价格及汇率走势	11
4 行业要闻及公告	13
4.1 行业重点新闻.....	13
4.2 重点公司公告.....	13
5 风险提示	14

图

图 1: 中信一级行业周涨跌幅比较 (%).....	5
图 2: 大盘和机械子板块指数周涨跌幅对比.....	5
图 3: 沪深 300 和机械子板块指数近 2 年走势对比.....	5
图 4: 制造业 PMI 数据跟踪 (%).....	7
图 5: 制造业固定资产投资额跟踪 (%).....	7
图 6: 房地产开发投资完成额数据跟踪 (%).....	7
图 7: 叉车销售数据跟踪 (台, %).....	7
图 8: 挖掘机销售数据跟踪 (台, %).....	7
图 9: 小松挖掘机开工小时跟踪 (小时, %).....	7
图 10: 汽车起重机销售变动趋势 (%).....	8
图 11: 装载机销售数据跟踪 (台, %).....	8
图 12: M1、M2 当月同比变动 (%).....	8
图 13: 工业机器人产量以及同比变动 (台, %).....	8
图 14: 中国电梯、自动扶梯及升降机产量以及同比变动 (万台, %).....	9
图 15: 金属切削机床产量以及同比变动 (万台, %).....	9
图 16: 新能源汽车销量以及同比变动 (辆, %).....	9
图 17: 动力电池装车量以及同比变动 (兆瓦时, %).....	9
图 18: 全球半导体销售额以及同比变动 (十亿美元, %).....	10
图 19: 中国半导体销售额以及同比变动 (十亿美元, %).....	10
图 20: 致密料均价 (元/kg).....	10
图 21: 单晶 182/210 尺寸硅片价格 (元/片).....	10
图 22: 单晶 PERC182/210 电池片价格 (元/W).....	11
图 23: 单晶 PERC182/210 尺寸组件价格 (元/W).....	11
图 24: LME 铜、铝价格变动 (美元/吨).....	12
图 25: 中国塑料城价格指数.....	12

图 26: 钢材价格指数数.....	12
图 27: 美元对人民币汇率变动	12
图 28: 上海 HRB40020mm 螺纹钢价格变动 (元/吨)	12
图 29: 动力煤期货结算价 (元/吨)	12
图 30: 布伦特原油期货结算价 (美元/桶)	13
图 31: 全国液化天然气 LNG 价格 (元/吨)	13

表

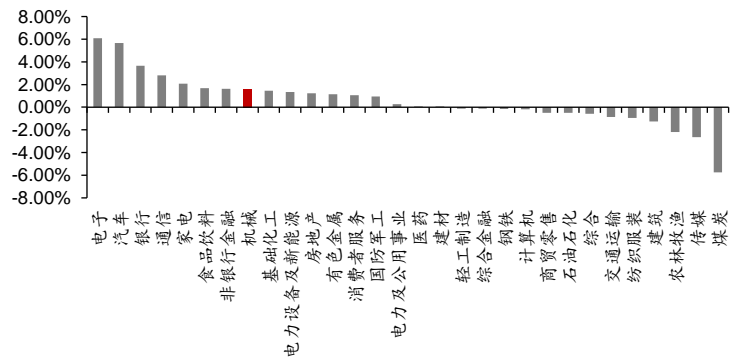
表 1: 中信机械个股涨跌幅前十名	6
-------------------------	---

1 行情回顾

1.1 板块行情

过去一周（2024.7.8-2024.7.12），中信机械行业上涨 1.59%，表现处于中上游，在所有一级行业中涨跌幅排名第 8。本周沪深 300 指数上涨 1.20%，中小板指数上涨 2.55%，创业板指数上涨 1.69%，机械行业上涨 1.59%，表现良好。

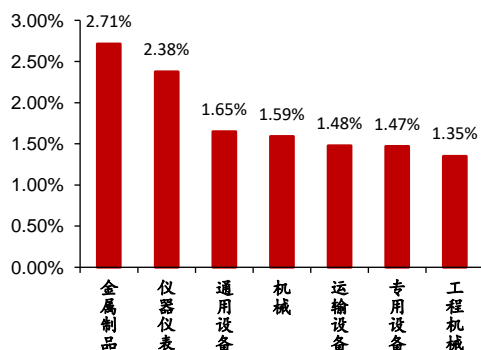
图 1：中信一级行业周涨跌幅比较（%）



资料来源：iFinD，上海证券研究所

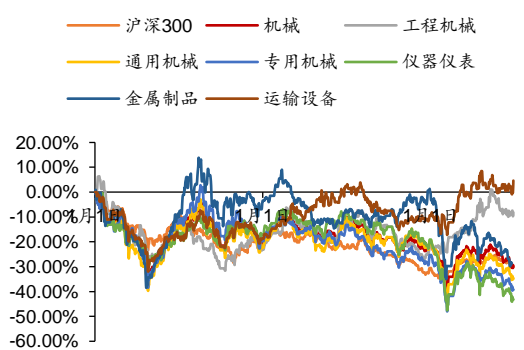
细分板块涨跌幅：上周（2024.7.8-2024.7.12），金属制品涨幅居前，工程机械涨幅最小。具体来看，工程机械上涨 1.35%，通用设备上涨 1.65%，专用设备上涨 1.47%，仪器仪表上涨 2.38%，金属制品上涨 2.71%，运输设备上涨 1.48%。

图 2：大盘和机械子板块指数周涨跌幅对比



资料来源：iFinD，上海证券研究所

图 3：沪深 300 和机械子板块指数近 2 年走势对比



资料来源：iFinD，上海证券研究所

1.2 个股行情

过去一周（2024.7.8-2024.7.12），中信机械个股中，涨幅排名前10的个股分别是：实朴检测+28.93%、江南奕帆+28.43%、智慧农业+25.00%、英维克+21.25%、东威科技+19.95%、鼎泰高科+19.76%、山东威达+18.09%、德新科技+17.51%、天准科技+16.04%、杰克股份+15.67%；跌幅排名前10的个股分别是：楚环科技-21.69%、*ST华铁-18.99%、诚益通-15.92%、远大智能-14.72%、迈得医疗-13.05%、丰安股份-12.22%、锋龙股份-10.41%、仁智股份-10.34%、景津装备-9.91%、华嵘控股-9.64%。

表 1：中信机械个股涨跌幅前十名

涨幅前十				跌幅前十			
排序	股票简称	周涨跌幅	周换手率	排序	股票简称	周涨跌幅	周换手率
1	实朴检测	28.93%	160.05%	1	楚环科技	-21.69%	68.34%
2	江南奕帆	28.43%	39.08%	2	*ST华铁	-18.99%	0.92%
3	智慧农业	25.00%	10.60%	3	诚益通	-15.92%	32.13%
4	英维克	21.25%	13.07%	4	远大智能	-14.72%	24.87%
5	东威科技	19.95%	8.61%	5	迈得医疗	-13.05%	9.52%
6	鼎泰高科	19.76%	89.84%	6	丰安股份	-12.22%	24.99%
7	山东威达	18.09%	24.08%	7	锋龙股份	-10.41%	24.78%
8	德新科技	17.51%	14.03%	8	仁智股份	-10.34%	34.06%
9	天准科技	16.04%	6.70%	9	景津装备	-9.91%	4.40%
10	杰克股份	15.67%	4.18%	10	华嵘控股	-9.64%	12.01%

资料来源：iFinD，上海证券研究所

2 行业高频数据跟踪

2.1 工程机械设备

- 1) 2024年6月PMI为49.5%，环比上月持平；
- 2) 2024年6月制造业固定资产投资额累计同比+9.5%，增速较上月-0.1pct；
- 3) 2024年6月中国房地产开发投资完成额累计同比-10.1%，增速较上月持平；
- 4) 2024年5月叉车销量为11.0万台，同比+10.2%，环比上月-10.8%；

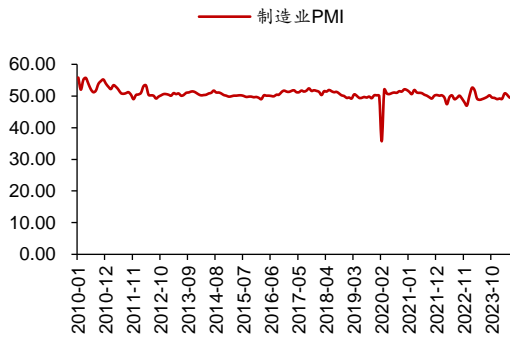
5) 2024 年 6 月挖掘机销量为 1.7 万台, 同比+5.3%, 环比上月-6.9%;

6) 2024 年 6 月小松挖掘机开工小时为 87.9 小时, 同比-2.5%, 环比上月-12.8%;

7) 2024 年 5 月汽车起重机销量同比-25.9%, 增速较上月-5.3pct;

8) 2024 年 6 月装载机销量为 10794.0 台, 同比+26.2%, 环比上月+9.9%。

图 4: 制造业 PMI 数据跟踪 (%)



资料来源: iFinD, 上海证券研究所

图 5: 制造业固定资产投资额跟踪 (%)



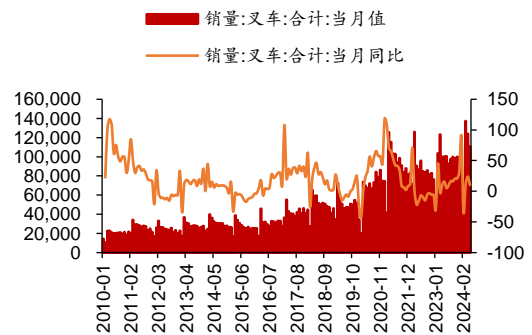
资料来源: iFinD, 上海证券研究所

图 6: 房地产开发投资完成额数据跟踪 (%)



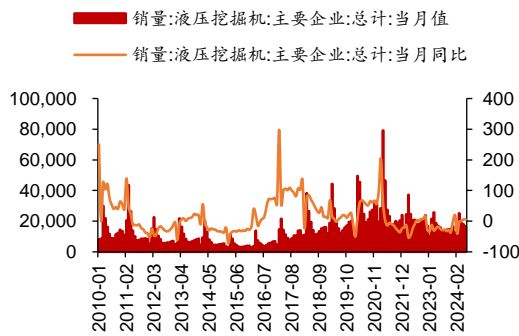
资料来源: iFinD, 上海证券研究所

图 7: 叉车销售数据跟踪 (台, %)



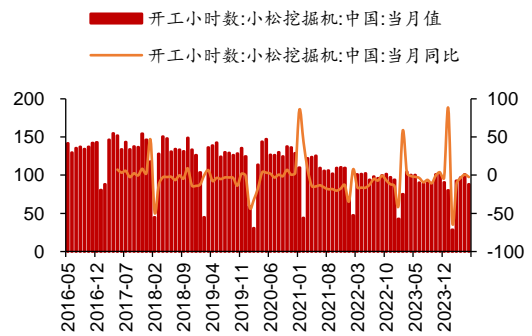
资料来源: iFinD, 上海证券研究所

图 8: 挖掘机销售数据跟踪 (台, %)



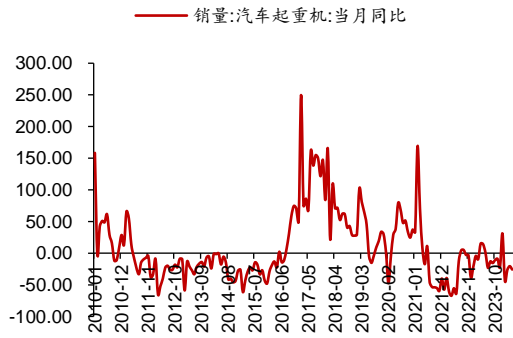
资料来源: iFinD, 上海证券研究所

图 9: 小松挖掘机开工小时跟踪 (小时, %)



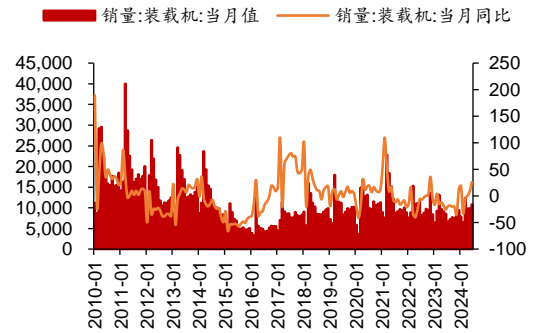
资料来源: iFinD, 上海证券研究所

图 10: 汽车起重机销售变动趋势 (%)



资料来源: iFinD, 上海证券研究所

图 11: 装载机销售数据跟踪 (台, %)



资料来源: iFinD, 上海证券研究所

2.2 自动化设备

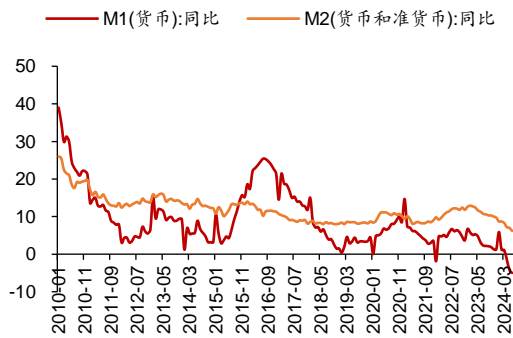
1) 2024 年 6 月 M1、M2 分别同比-5.0%、+6.2%，增速分别较上月-0.8、-0.8pct；

2) 2024 年 6 月工业机器人产量为 5.3 万台，同比+32.8%，环比上月+3.1%，同比增速较上月+4.6pct；

3) 2024 年 5 月中国电梯、自动扶梯及升降机产量为 13.5 万台，同比-10.0%，环比上月+3.8%，同比增速较上月-2.2pct；

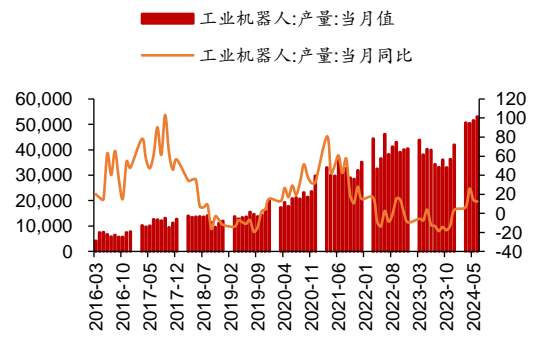
4) 2024 年 6 月金属切削机床产量当月值为 6.0 万台，同比+9.1%，环比上月+1.7%。

图 12: M1、M2 当月同比变动 (%)



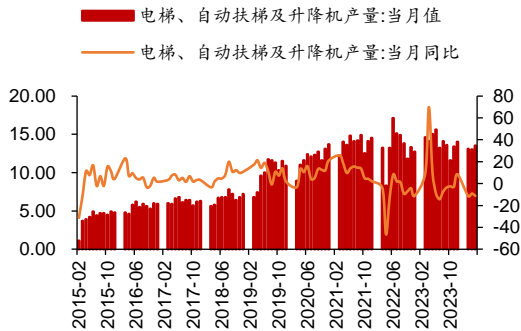
资料来源: iFinD, 上海证券研究所

图 13: 工业机器人产量以及同比变动 (台, %)



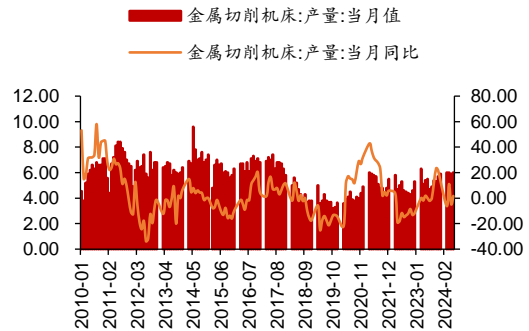
资料来源: iFinD, 上海证券研究所

图 14: 中国电梯、自动扶梯及升降机产量以及同比变动 (万台, %)



资料来源: iFinD, 上海证券研究所

图 15: 金属切削机床产量以及同比变动 (万台, %)



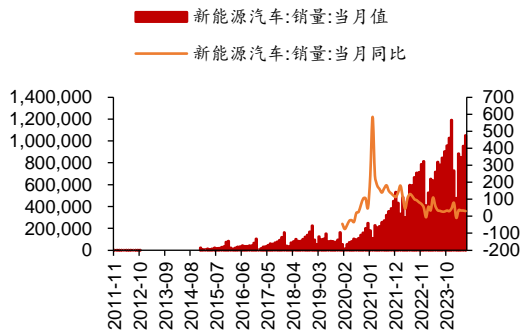
资料来源: iFinD, 上海证券研究所

2.3 锂电设备

1) 2024 年 6 月新能源汽车销量为 104.9 万辆, 同比+30.1%, 环比上月+9.8%;

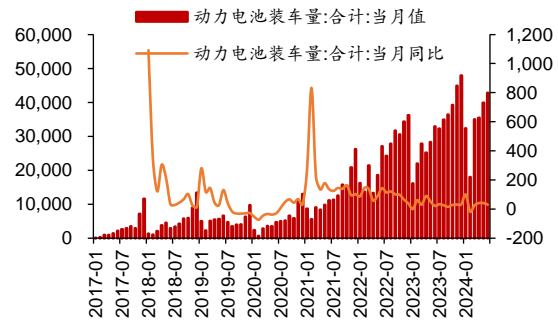
2) 2024 年 6 月动力电池装车量为 4.3 万兆瓦时, 同比+30.1%, 环比上月+7.3%。

图 16: 新能源汽车销量以及同比变动 (辆, %)



资料来源: iFinD, 上海证券研究所

图 17: 动力电池装车量以及同比变动 (兆瓦时, %)



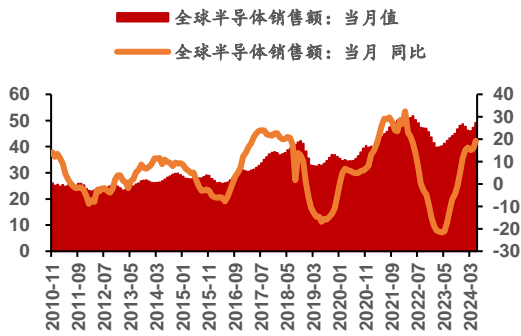
资料来源: iFinD, 上海证券研究所

2.4 半导体设备

1) 2024 年 5 全球半导体销售额为 491.5 亿美元, 同比+19.4%, 环比上月+4.1%。

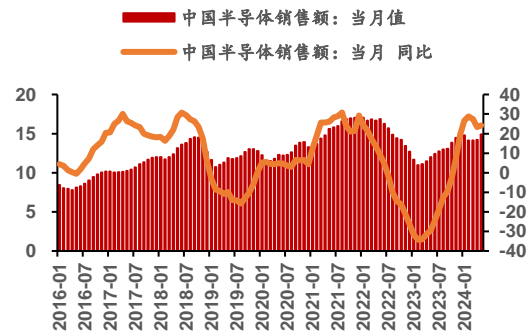
2) 2024 年 5 中国半导体销售额为 149.1 亿美元, 同比+24.3%, 环比上月+5.0%。

图 18: 全球半导体销售额以及同比变动 (十亿美元, %)



资料来源: iFinD, 上海证券研究所

图 19: 中国半导体销售额以及同比变动 (十亿美元, %)



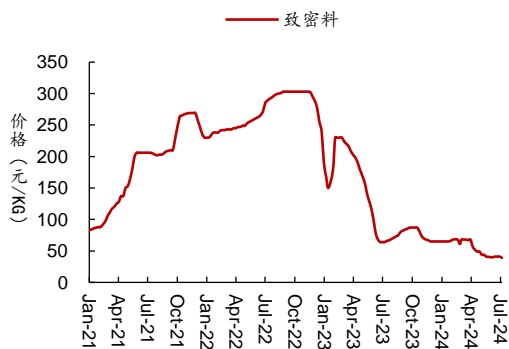
资料来源: iFinD, 上海证券研究所

2.5 光伏设备

截至 7 月 10 日, 硅料、硅片、组件、电池片价格变化如下:

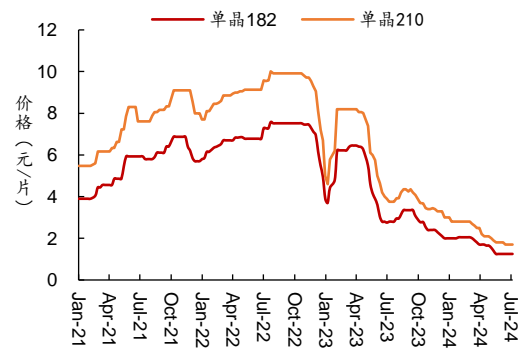
- 1) 致密料均价为 39.00 元/kg, 环比-4.88%;
- 2) 单晶 182/210 尺寸硅片价格分别为 1.25/1.70 元/片, 均环比持平;
- 3) 单晶 PERC182/210 尺寸电池片价格分别为 0.30/0.30 元/W, 均环比持平;
- 4) 单晶 PERC182/210 尺寸组件价格分别为 0.80/0.82 元/W, 均环比持平。

图 20: 致密料均价 (元/kg)



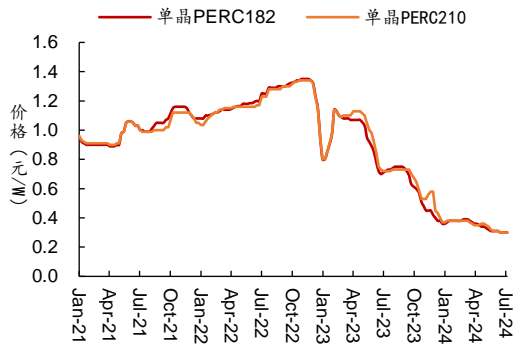
资料来源: PVInfolink, 上海证券研究所

图 21: 单晶 182/210 尺寸硅片价格 (元/片)



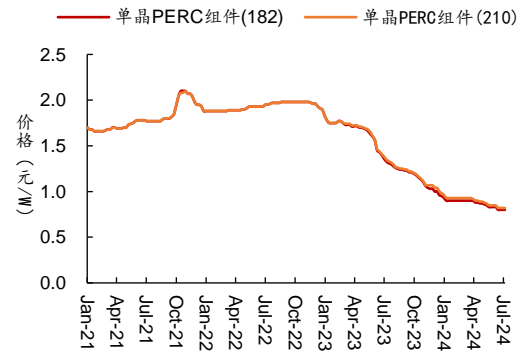
资料来源: PVInfolink, 上海证券研究所

图 22: 单晶 PERC182/210 电池片价格 (元/W)



资料来源: PVInfolink, 上海证券研究所

图 23: 单晶 PERC182/210 尺寸组件价格 (元/W)



资料来源: PVInfolink, 上海证券研究所

3 原材料价格及汇率走势

1) 截至 7 月 12 日, LME 铜现货结算价为 9877.00 美元/吨, 较上周环比-0.93%, 年初至今+15.76%; LME 铝现货结算价为 2489.50 美元/吨, 较上周环比-1.97%, 年初至今+7.05%;

2) 截至 7 月 12 日, 中国塑料城价格指数为 887.54, 较上周环比-0.10%, 年初至今+6.32%;

3) 截至 7 月 12 日, 钢材价格指数数为 101.88, 较上周环比-1.60%, 年初至今-10.29%;

4) 截至 7 月 12 日, 美元对人民币最新汇率为 7.26, 较上周环比-0.12%, 年初至今+1.77%;

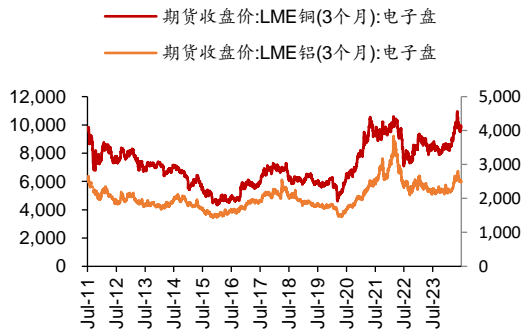
5) 截至 7 月 12 日, 上海 HRB400 20mm 螺纹钢最新价格为 3470.00 元/吨, 较上周环比-1.42%, 年初至今-13.25%;

6) 截至 7 月 12 日, 动力煤期货结算价 (活跃合约) 为 801.40 元/吨, 较上周环比持平;

7) 截至 7 月 12 日, 布伦特原油期货结算价 (连续) 为 85.03 美元/桶, 较上周环比-1.74%, 年初至今+12.04%;

8) 截至 7 月 12 日, 全国液化天然气 LNG 最新价格为 4368.00 元/吨, 较上周环比-0.27%, 年初至今-20.73%。

图 24: LME 铜、铝价格变动 (美元/吨)



资料来源: iFinD, 上海证券研究所

图 25: 中国塑料城价格指数



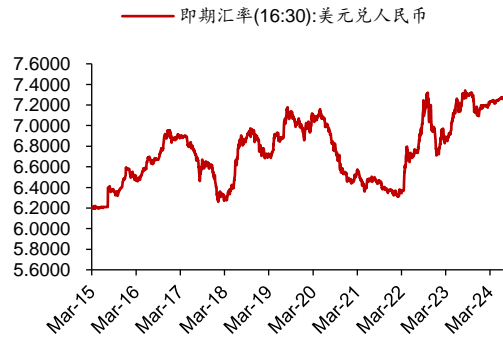
资料来源: iFinD, 上海证券研究所

图 26: 钢材价格指数数



资料来源: iFinD, 上海证券研究所

图 27: 美元对人民币汇率变动



资料来源: iFinD, 上海证券研究所

图 28: 上海 HRB40020mm 螺纹钢价格变动 (元/吨)



资料来源: iFinD, 上海证券研究所

图 29: 动力煤期货结算价 (元/吨)



资料来源: iFinD, 上海证券研究所

图 30: 布伦特原油期货结算价 (美元/桶)



资料来源: iFinD, 上海证券研究所

图 31: 全国液化天然气 LNG 价格 (元/吨)



资料来源: iFinD, 上海证券研究所

4 行业要闻及公告

4.1 行业重点新闻

1. 海关总署: 上半年我国货物贸易进出口增长 6.1%, 贸易规模再创新高

7月12日, 海关总署公布了上半年我国货物贸易进出口数据, 上半年我国货物贸易进出口总值 21.17 万亿元人民币, 同比增长 6.1%。其中, 出口 12.13 万亿元, 同比增长 6.9%; 进口 9.04 万亿元, 同比增长 5.2%; 贸易顺差 3.09 万亿元, 同比扩大 12%。

按美元计价, 上半年, 我国进出口总值 2.98 万亿美元, 同比增长 2.9%。其中, 出口 1.71 万亿美元, 同比增长 3.6%; 进口 1.27 万亿美元, 同比增长 2%; 贸易顺差 4350 亿美元, 同比扩大 8.6%。

(证券日报)

4.2 重点公司公告

1. 柳工: 2024 年半年度业绩预告

公司于 7 月 13 日发布公告: 2024 年上半年, 公司预计实现归母净利润 8.90-10.44 亿元, 同比增长 45%-70%; 扣非后归母净利润 8.26-9.79 亿元, 同比增长 58%-88%。

2. 山推股份: 2024 年半年度业绩预告

公司于 7 月 15 日发布公告: 2024 年上半年, 公司预计实现归母净利润 3.78-4.53 亿元, 同比增长 25%-50%; 扣非归母净利润 3.82-4.47 亿元, 同比增长 45%-70%。

5 风险提示

宏观经济下行风险、下游需求不及预期、原材料价格波动等

分析师声明

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询资格或相当的专业胜任能力、以勤勉尽责的职业态度、独立、客观地出具本报告、并保证报告采用的信息均来自合规渠道、力求清晰、准确地反映作者的研究观点、结论不受任何第三方的授意或影响。此外、作者薪酬的任何部分不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

本公司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
无评级	由于我们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、致使我们无法给出明确的投资评级
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；美股市场以标普 500 或纳斯达克综合指数为基准。	

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。

免责声明

本报告仅供上海证券有限责任公司(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。

本报告版权归本公司所有、本公司对本报告保留一切权利。未经书面授权、任何机构和个人均不得对本报告进行任何形式的发布、复制、引用或转载。如经过本公司同意引用、刊发的、须注明出处为上海证券有限责任公司研究所、且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

在法律许可的情况下、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多种金融服务。

本报告的信息来源于已公开的资料、本公司对该等信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见和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、价值或投资收入可升可跌。过往表现不应作为日后的表现依据。在不同时期、本公司可发出与本报告所载资料、意见或推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时、本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改、投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本报告中的内容和意见仅供参考、并不构成客户私人咨询建议。在任何情况下、本公司、本公司员工或关联机构不承诺投资者一定获利、不与投资者分享投资收益、也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责、投资者据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或关联机构无关。

市场有风险、投资需谨慎。投资者不应将本报告作为投资决策的唯一参考因素、也不应当认为本报告可以取代自己的判断。