



机械设备

优于大市（维持）

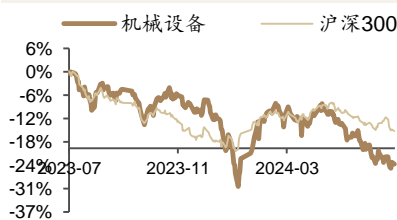
证券分析师

何思源

资格编号：S0120522100004

邮箱：hesy@tebon.com.cn

市场表现



资料来源：聚源数据、德邦研究所

相关研究

- 《机械行业周报：设备更新有望提速，建议关注顺周期设备标的》，2024.7.21
- 《机械行业周报：全球首款智能人形采摘机器人问世》，2024.7.15
- 《机械行业周报：挖机内销数据持续高增，关注工程机械板块行业修复机会》，2024.7.9
- 《东睦股份（600114.SH）半年报预告点评：业绩高速增长，SMC、P&S 业务营收二季度创季度历史新高》，2024.7.8
- 《工程机械：国内需求向好，电动装载机渗透率提升》，2024.7.8

机械行业周报：英伟达本周连续发声，人形机器人行业有望迎来加速发展

投资要点：

市场表现：

7月29日至08月02日期间，上证指数上涨0.50%，沪深300指数下跌-0.73%，市场行情整体略有复苏，申万机械设备指数上涨1.69%，表现优于大盘。

行业重点信息：

- 【人形机器人】：英伟达连续发声，人形机器人行业发展有望提速。
- 1) 7月29日英伟达在SIGGRAPH大会上宣布，为全球领先的机器人制造商、AI模型开发者和软件制造商提供一整套服务、模型及软件平台，以开发、训练并构建下一代人形机器人。
- 当地时间7月30日晚间，英伟达GEAR实验室负责人Jim Fan通过推特表示解决了机器人领域最痛苦的难点——训练数据问题。
- 投资建议。当前时点，英伟达GEAR实验室负责人表示解决了人形机器人数据泛化问题，行业发展有望迎来加速，经过前期板块调整后，板块配置价值较高。
- 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
【人形机器人】 : 英伟达连续发声, 人形机器人行业有望迎来加速发展	6
3. 重点数据跟踪	7
4. 风险提示	8

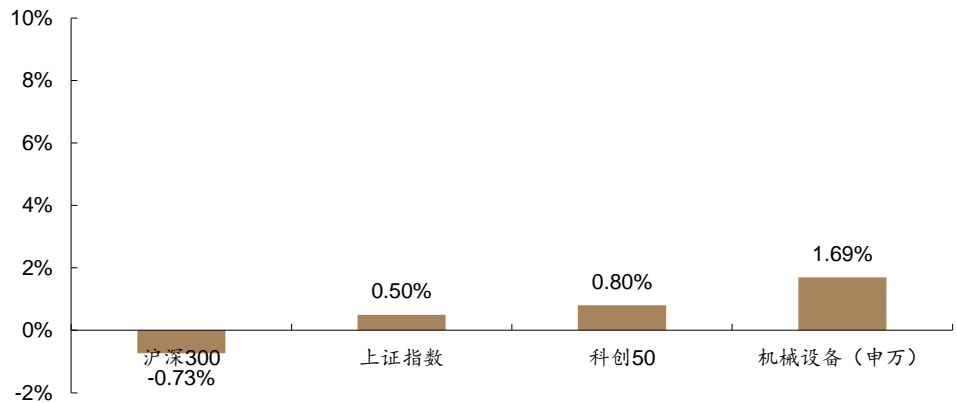
图表目录

图 1: 股票周行情 (截至 8 月 02 日收盘数据, 单位: %)	4
图 2: 申万一级行业指数周涨跌幅 (截至 8 月 02 日收盘数据, 单位: %)	4
图 3: 机械设备行业各板块 (申万三级指数) 周涨跌幅 (截至 08 月 02 日收盘数据, 单位: %)	5
图 4: 制造业 PMI、PMI 生产、PMI 新订单情况 (%)	7
图 5: 工业企业产成品存货情况 (% (右)、亿元 (左))	7
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 (台)	7
图 9: 我国挖掘机当月销量 (台)	7
表 1: 机械各板块周涨幅前五名标的 (截至 8 月 02 日收盘数据)	5
表 2: 机械各板块周跌幅前五名标的 (截至 8 月 02 日收盘数据)	5

1. 行情回顾

7月29日至8月02日期间，上证指数上涨0.50%，沪深300指数下跌-0.73%，市场行情整体略有复苏，申万机械设备指数上涨1.69%，表现优于大盘。

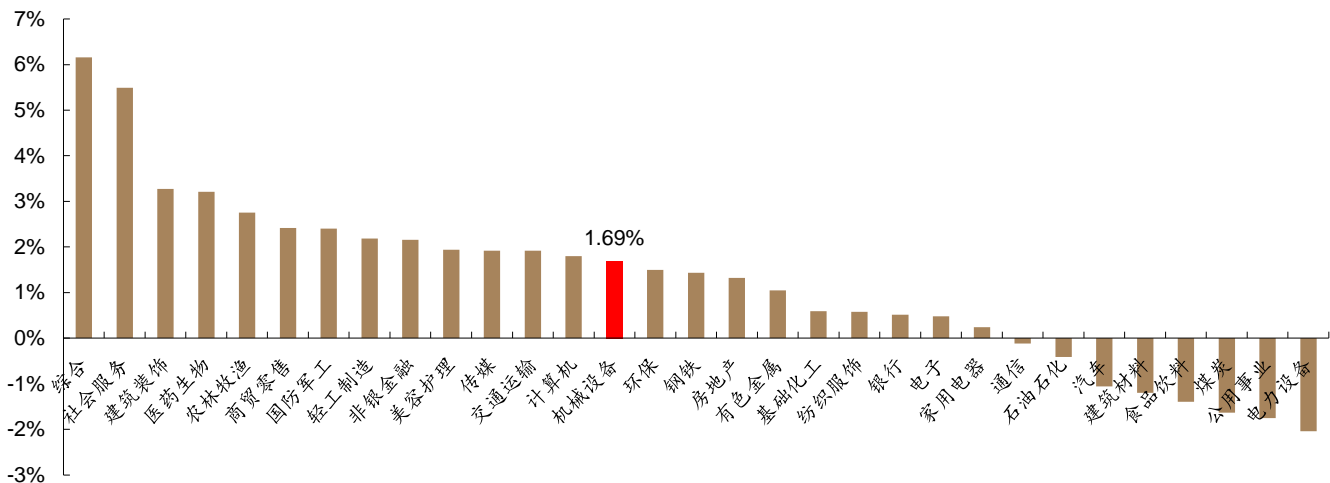
图1：股票周行情（截至8月02日收盘数据，单位：%）



资料来源：Wind、德邦研究所

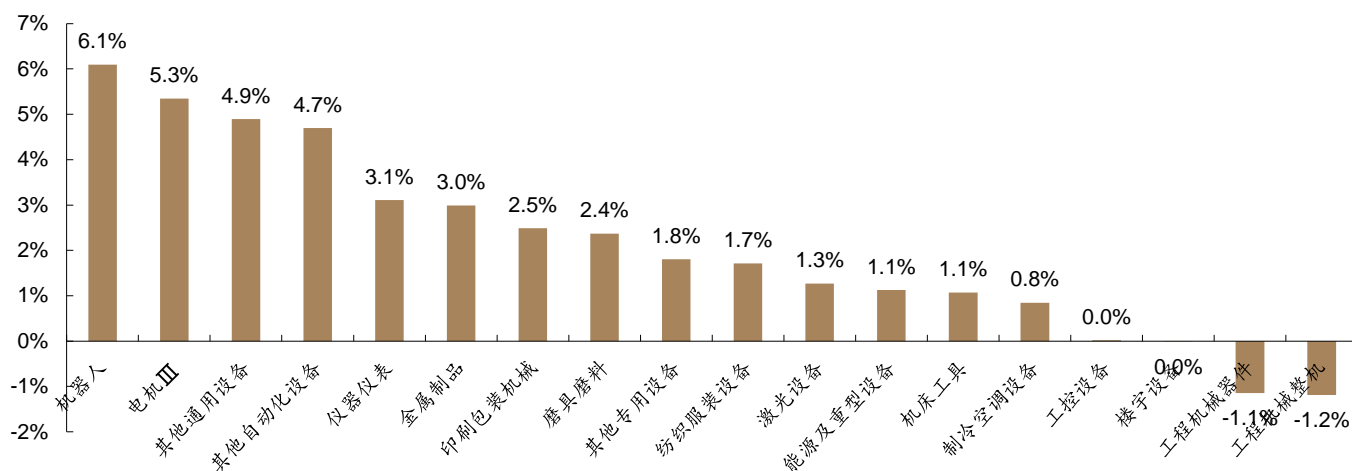
7月29日至8月02日期间，机械设备指数+1.69%，在全行业中排名第14，整体表现较好。

图2：申万一级行业指数周涨跌幅（截至8月02日收盘数据，单位：%）



资料来源：Wind、德邦研究所

7月29日至8月02日期间，申万机械设备指数三级行业中机器人表现最优，其他细分板如电机III、其他通用设备以及其他自动化设备涨幅居前。

图 3：机械设备行业各板块（申万三级指数）周涨跌幅（截至 08 月 02 日收盘数据，单位：%）


资料来源：Wind、德邦研究所

7 月 29 日至 8 月 2 日期间，申万机械板块涨幅前五名分别为腾达科技、航天晨光、宗申动力、大业股份、春晖智控，涨幅均超 30%。

表 1：机械各板块周涨幅前五名标的（截至 8 月 02 日收盘数据）

证券代码	证券简称	涨跌幅 (%)	周收盘价 (元/股)
001379.SZ	腾达科技	61%	32.76
600501.SH	航天晨光	61%	23.08
001696.SZ	宗申动力	41%	15.68
603278.SH	大业股份	36%	7.21
300943.SZ	春晖智控	35%	13.76

资料来源：Wind、德邦研究所

7 月 29 日至 8 月 02 日期间，申万机械板块跌幅前五名分别为研奥股份、雷尔伟、邵阳液压、博亚精工、运机集团，周跌幅均超 10%。

表 2：机械各板块周跌幅前五名标的（截至 8 月 02 日收盘数据）

证券代码	证券简称	涨跌幅 (%)	周收盘价 (元/股)
300923.SZ	研奥股份	-20%	21.05
301016.SZ	雷尔伟	-18%	20.50
301079.SZ	邵阳液压	-17%	17.02
300971.SZ	博亚精工	-13%	19.18
001288.SZ	运机集团	-10%	24.71

资料来源：Wind、德邦研究所

2. 重点信息更新

【人形机器人】：英伟达连续发声，人形机器人行业有望迎来加速发展

事件 1：英伟达在 SIGGRAPH 大会上宣布，将提供一整套服务、模型及软件平台，以开发、训练并构建下一代人形机器人。

本次 SIGGRAPH 2024 上，英伟达公布 20 多份研究论文和产品。其中，黄仁勋重点展示了一项英伟达的“第二曲线”业务——推理微服务 NVIDIA NIM。

7 月 29 日，英伟达推出了一套全新的 NIM 微服务，专门针对不同工作流程提供定制服务，包括 OpenUSD、3D 建模、物理学、材质、机器人、工业数字孪生和物理 AI，旨在赋能开发人员，特别是在 DGX Cloud 上集成 Hugging Face 推理即服务。

同时，Shutterstock 还推出了一项生成式 3D 服务。而在 AI 和图形领域，英伟达发布了全新的 OpenUSD NIM 微服务和参考工作流，专为生成式物理 AI 应用而设计。这包括一项通过面向机器人仿真的全新 NIM 微服务来加速人形机器人开发计划。

黄仁勋强调，英伟达用“加速计算”技术重新发明了计算机。在过去的 8 年里，英伟达提高了每个 GPU 芯片性能，AI 算力性能提高了 1000 倍。

事件 2：当地时间 7 月 30 日晚间，英伟达 GEAR 实验室负责人 Jim Fan 通过推特表示解决了机器人领域最痛苦的难点——训练数据问题。

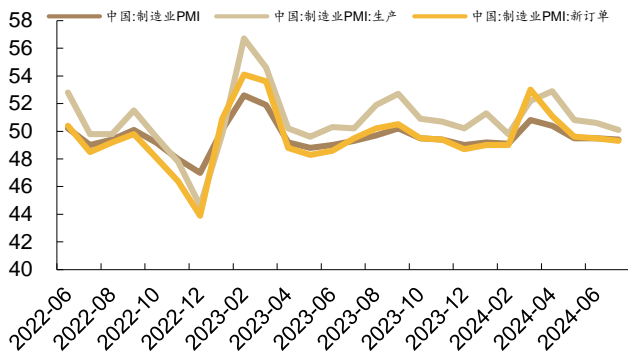
思路也很简单：人类在真实机器人身上收集演示数据，而英伟达在仿真中将这些数据扩展千倍及以上。通过 GPU 加速仿真，人们现在可以用算力来换取耗时耗力耗资金的人类收集数据了。

他谈到自己不久前还认为远程操控在根本上不可扩展，这是因为在原子世界中，我们总是受到 24 小时/机器人/天数的限制。英伟达在 GR00T 上采用的新的合成数据 pipeline 在比特世界打破了这一局限。

3. 重点数据跟踪

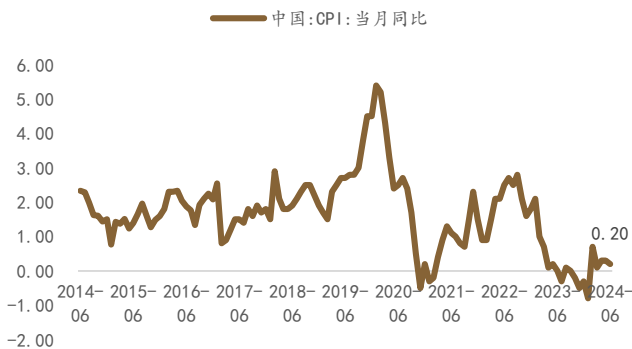
我国PMI指数年初至今呈现较为稳定趋势,年初至今已有2个月份超过50%,7月制造业PMI 49.4%环比略有下降。6月机床方面金属切削机床与成型机床产量均实现同比转正,其中金属成型机床产量同比增长14.3%。叉车销量已出现较为明显增长态势,其中2024年3月销量超过13万台,4月销量超过12万台,5月、6月销量均超过11万台,仍处于历史较高水平。

图4: 制造业PMI、PMI生产、PMI新订单情况(%)



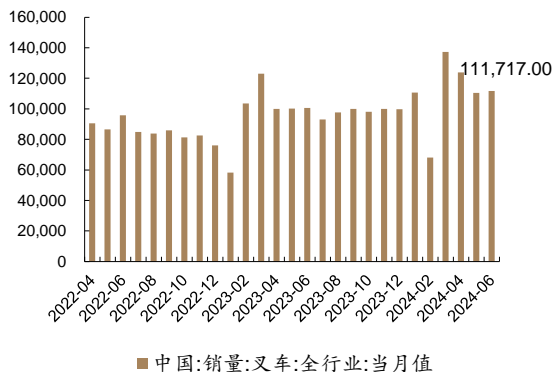
资料来源: Wind、德邦研究所

图6: 中国CPI当月同比变化(%)



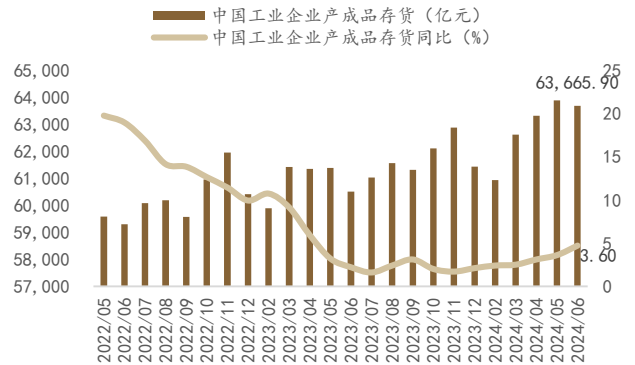
资料来源: Wind、德邦研究所

图8: 我国叉车当月销量(台)



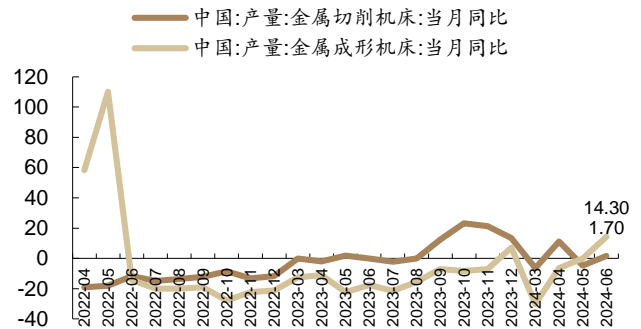
资料来源: Wind、德邦研究所

图5: 工业企业产成品存货情况(右)、亿元(左)



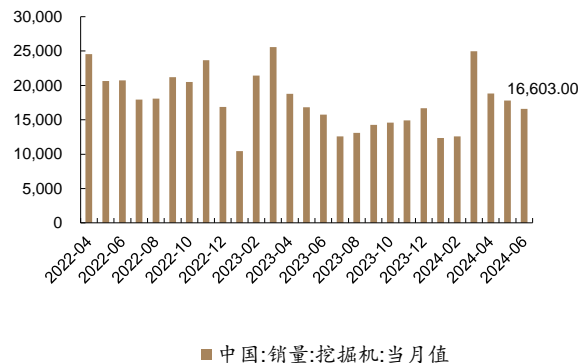
资料来源: Wind、德邦研究所

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

	类别	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；	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。
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。	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。