



机械设备

优于大市（维持）

证券分析师

何思源

资格编号：S0120522100004

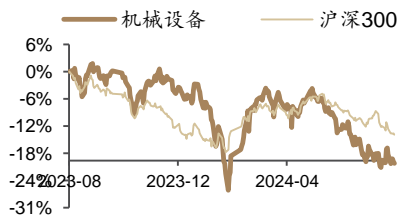
邮箱：hesy@tebon.com.cn

陈瑞基

资格编号：S0120524060002

邮箱：chenrj3@tebon.com.cn

市场表现



资料来源：聚源数据、德邦研究所

相关研究

- 《粮食安全是‘国之大者’，关注农机正当时》，2024.8.5
- 《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》，2024.8.5
- 《博隆技术(603325.SH)：气力输送龙头，助力国产替代》，2024.8.2
- 《机器人板块近期动态点评：英伟达 GEAR 实验室负责人宣布解决人形机器人数据泛化问题，行业有望迎来加速发展》，2024.7.31
- 《机械行业周报：加力支持大规模设备更新和消费品以旧换新，机械设备行业有望充分受益》，2024.7.29

机械行业周报：工程机械七月销售数据向好，建议持续关注工程机械板块

投资要点：

市场表现：

8月5日至8月9日期间，上证指数下跌1.48%，沪深300指数下跌1.56%，市场行情整体较差，申万机械设备指数下跌2.55%，表现弱于大盘。

行业重点信息：

【工程机械】：工程机械七月销售数据向好，建议持续关注工程机械板块。

1) 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7月销售各类挖掘机13690台，同比增长8.6%，其中国内6234台，同比增长21.9%；出口7456台，同比下降0.51%。2024年1—7月，共销售挖掘机116903台，同比下降3.72%；其中国内59641台，同比增长6.23%；出口57262台，同比下降12.3%。2024年7月销售电动挖掘机2台（6吨以下1台，18.5至28.5吨级1台）。

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7月销售各类装载机8379台，同比增长27.1%。其中国内市场销量4439台，同比增长24.7%；出口销量3940台，同比增长30.1%。2024年1—7月，共销售各类装载机65397台，同比增长3.5%。其中国内市场销量33352台，同比下降0.36%；出口销量32045台，同比增长7.84%。2024年7月销售电动装载机1317台（3吨8台，5吨1056台，6吨235台，7吨16台，8吨2台）。

【人形机器人】：北京时间8月6日晚，硅谷著名具身智能创业公司Figure正式发布了自己的新一代人形机器人Figure 02。

Figure 工程和设计团队完成了对Figure 02硬件和软件的彻底重新设计。在人工智能、视觉、电池、电子设备、传感器和执行器等关键技术均取得了重大进步。具体来说，Figure 02主要包括以下特点：实时语音对话：Figure 02能够通过连接到定制OpenAI大模型的内置麦克风和扬声器与人对话；摄像头：由6个RGB摄像头驱动的AI视觉系统；机械手：具有16个自由度和与人类同等力量的第四代机械手；内置VLM：支持机器人摄像头进行快速常识性视觉推理；大容量电池：机器人躯干中的2.25 kWh定制电池组可提供50%以上的电量；CPU/GPU：与上一代相比，机载计算和AI推理能力提高了3倍。

● **投资建议：**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】

● **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
【工程机械】: 工程机械七月销售数据向好, 建议持续关注工程机械板块。.....	6
【人形机器人】: 北京时间 8 月 6 日晚, 硅谷著名具身智能创业公司 Figure 正式 发布了自己的新一代人形机器人 Figure 02。.....	6
3. 重点数据跟踪.....	7
4. 风险提示.....	8

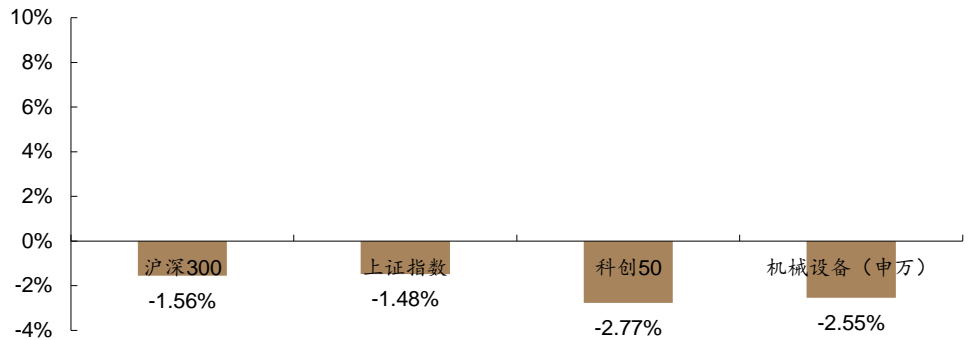
图表目录

图 1: 股票周行情 (截至 8 月 9 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 9 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 8 月 9 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 9 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 9 日收盘数据)	5

1. 行情回顾

8月5日至8月9日期间,上证指数下跌1.48%,沪深300指数下跌1.56%,市场行情整体较差,申万机械设备指数下跌2.55%,表现弱于大盘。

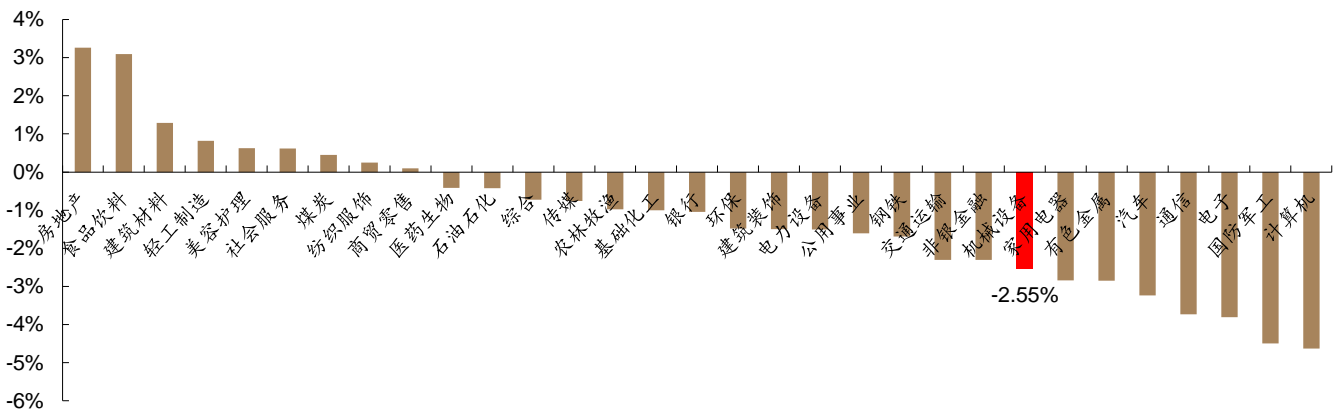
图1: 股票周行情(截至8月9日收盘数据,单位:%)



资料来源: Wind、德邦研究所

8月5日至8月9日期间,机械设备指数下跌2.55%,在全行业中排名第24,整体表现较差。

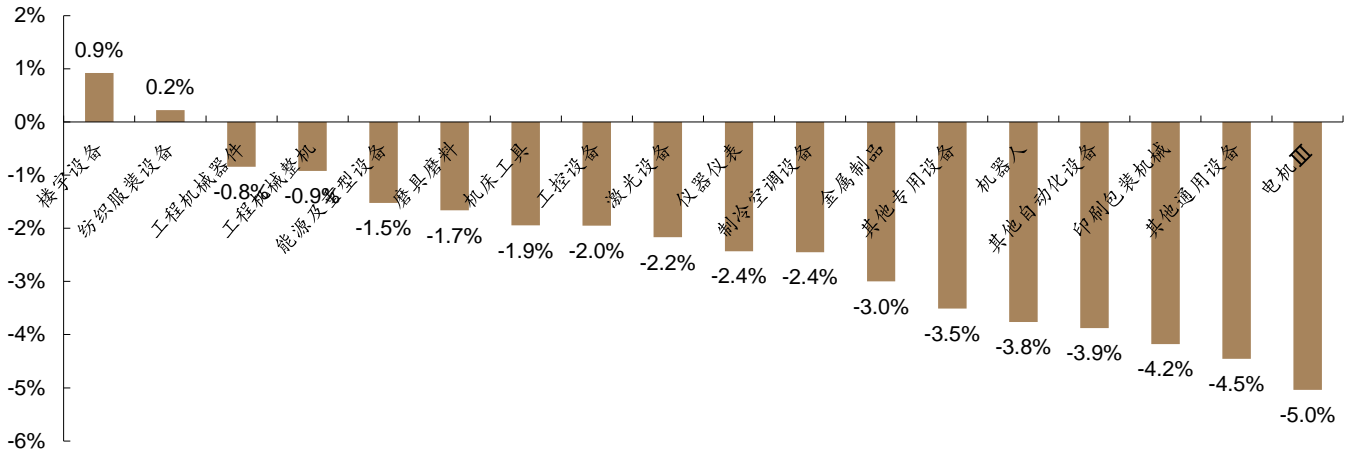
图2: 申万一级行业指数周涨跌幅(截至8月9日收盘数据,单位:%)



资料来源: Wind、德邦研究所

8月5日至8月9日期间,申万机械设备指数三级行业中楼宇设备表现最优,其他细分板如纺织服装设备涨幅居前。

图 3：机械设备行业各板块（申万三级指数）周涨跌幅（截至 8 月 9 日收盘数据，单位：%）



资料来源：Wind、德邦研究所

8 月 5 日至 8 月 9 日期间，申万机械板块涨幅前五名分别为广日股份、伟隆股份、华民股份、华锐精密、华东数控，涨幅均超 9%。

表 1：机械各板块周涨幅前五名标的（截至 8 月 9 日收盘数据）

证券代码	证券简称	涨跌幅 (%)	周收盘价 (元/股)
600894.SH	广日股份	15%	11.35
002871.SZ	伟隆股份	14%	9.56
300345.SZ	华民股份	10%	6.80
688059.SH	华锐精密	10%	46.88
002248.SZ	华东数控	10%	6.82

资料来源：Wind、德邦研究所

8 月 5 日至 8 月 9 日期间，申万机械板块跌幅前五名分别为航天晨光、大业股份、宏英智能、宗申动力、腾达科技，周跌幅均超 19%。

表 2：机械各板块周跌幅前五名标的（截至 8 月 9 日收盘数据）

证券代码	证券简称	涨跌幅 (%)	周收盘价 (元/股)
600501.SH	航天晨光	-28%	16.67
603278.SH	大业股份	-23%	5.56
001266.SZ	宏英智能	-21%	19.11
001696.SZ	宗申动力	-20%	12.54
001379.SZ	腾达科技	-19%	26.50

资料来源：Wind、德邦研究所

2. 重点信息更新

【工程机械】：工程机械七月销售数据向好，建议持续关注工程机械板块。

1) 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7月销售各类挖掘机13690台，同比增长8.6%，其中国内6234台，同比增长21.9%；出口7456台，同比下降0.51%。2024年1—7月，共销售挖掘机116903台，同比下降3.72%；其中国内59641台，同比增长6.23%；出口57262台，同比下降12.3%。2024年7月销售电动挖掘机2台（6吨以下1台，18.5至28.5吨级1台）。

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7月销售各类装载机8379台，同比增长27.1%。其中国内市场销量4439台，同比增长24.7%；出口销量3940台，同比增长30.1%。2024年1—7月，共销售各类装载机65397台，同比增长3.5%。其中国内市场销量33352台，同比下降0.36%；出口销量32045台，同比增长7.84%。2024年7月销售电动装载机1317台（3吨8台，5吨1056台，6吨235台，7吨16台，8吨2台）。

【人形机器人】：北京时间8月6日晚，硅谷著名具身智能创业公司 Figure 正式发布了自己的新一代人形机器人 Figure 02。

Figure 工程和设计团队完成了对 Figure 02 硬件和软件的彻底重新设计。在人工智能、视觉、电池、电子设备、传感器和执行器等关键技术均取得了重大进步。具体来说，Figure 02 主要包括以下特点：

实时语音对话：Figure 02 能够通过连接到定制 OpenAI 大模型的内置麦克风和扬声器与人对话；

摄像头：由 6 个 RGB 摄像头驱动的 AI 视觉系统；

机械手：具有 16 个自由度和与人类同等力量的第四代机械手；

内置 VLM：支持机器人摄像头进行快速常识性视觉推理；

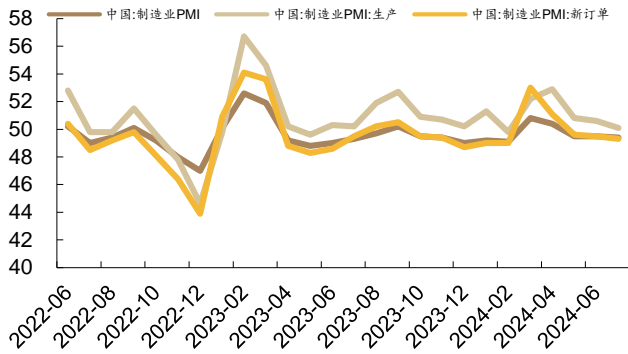
大容量电池：机器人躯干中的 2.25 KWh 定制电池组可提供 50% 以上的电量；

CPU/GPU：与上一代相比，机载计算和 AI 推理能力提高了 3 倍。

3. 重点数据跟踪

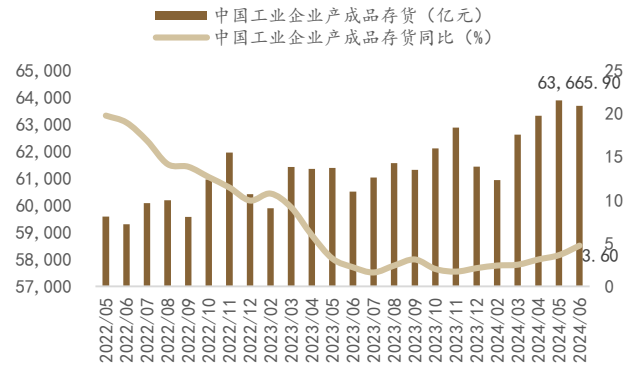
我国PMI指数年初至今呈现较为稳定趋势,年初至今已有2个月份超过50%,7月制造业PMI 49.4%环比略有下降。6月机床方面金属切削机床与成形机床产量均实现同比转正,其中金属成形机床产量同比增长14.3%。叉车销量已出现较为明显增长态势,其中2024年3月销量超过13万台,4月销量超过12万台,5月、6月销量均超过11万台,仍处于历史较高水平。

图4: 制造业PMI、PMI生产、PMI新订单情况(%)



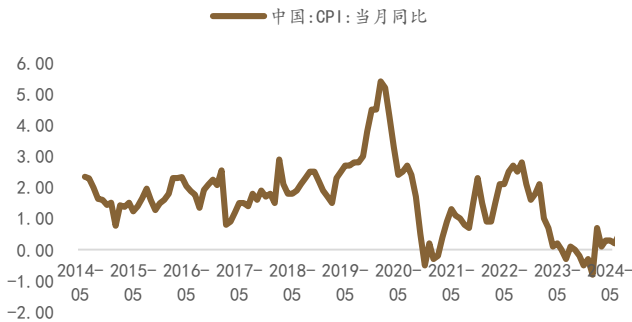
资料来源: Wind、德邦研究所

图5: 工业企业产成品存货情况(右)、亿元(左)



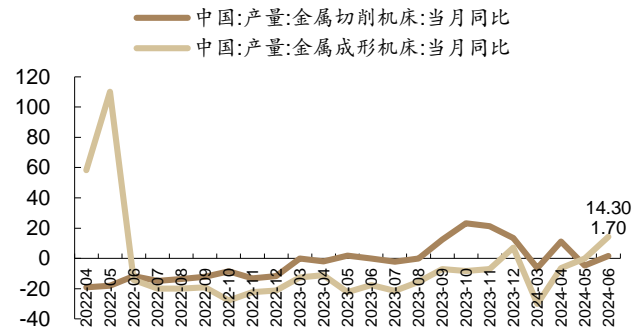
资料来源: Wind、德邦研究所

图6: 中国CPI当月同比变化(%)



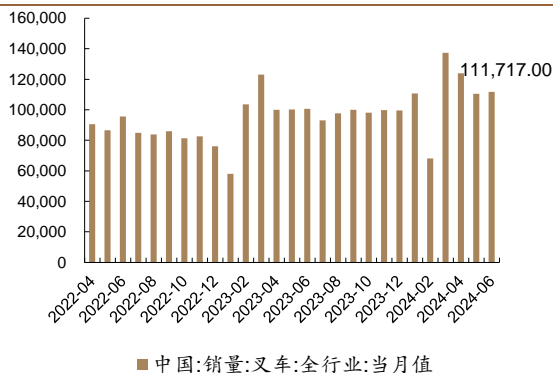
资料来源: Wind、德邦研究所

图7: 我国金属切削机床、成形机床产量当月同比(%)



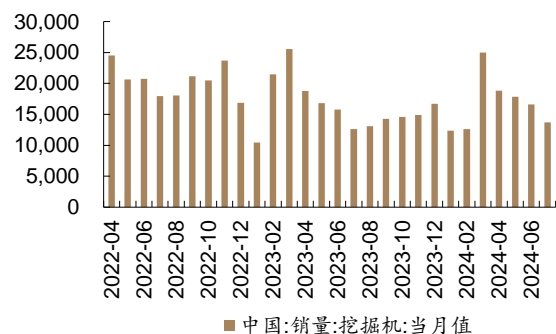
资料来源: Wind、德邦研究所

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

	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。