



工程机械内销延续复苏趋势，Figure 02 正式发布

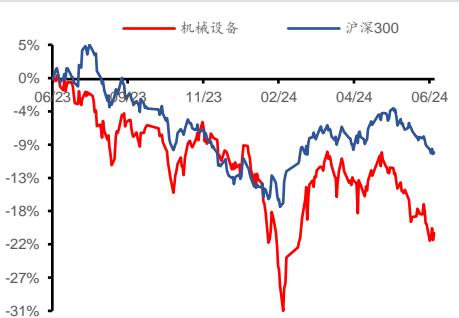
——机械行业周报（2024.8.5-2024.8.9）

增持（维持）

行业：机械
日期：2024年08月14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（2024.8.5-2024.8.9），中信机械行业下跌2.79%，表现处于中下游，在所有一级行业中涨跌幅排名第24。具体来看，工程机械下跌0.40%，通用设备下跌3.10%，专用设备下跌2.38%，仪器仪表下跌2.12%，金属制品下跌2.61%，运输设备下跌5.03%。

主要观点

7 月挖机销售数据延续增长，电动装载机渗透率持续提升。1) 挖掘机：据工程机械工业协会数据，7 月挖掘机销售 1.37 万台，同比增长 8.6%，其中，挖掘机内销数据为 6234 台，同比+21.9%，增速高于 CME 17%预期，内销数据连续 5 个月保持正增长，国内市场需求延续复苏趋势；挖掘机外销数据为 7456 台，同比-0.51%，出口销售数据降幅持续收窄且接近于 0。2) 装载机：7 月销售各类装载机 8379 台，同比+27.1%，其中国内市场销量 4439 台，同比+24.7%；出口销量 3940 台，同比+30.1%。电动装载机凭借其易充电和全生命周期成本低等优势，销售规模和增速表现亮眼，7 月销售电动装载机 1317 台，同比+331.80%，渗透率达到 15.72%。我们认为，随着设备更新政策稳步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。

Figure 02 正式发布，人形机器人商业化落地加速。8 月 6 日，人形机器人 Figure AI 发布第二代人形机器人 Figure 02，软硬件均进行了革新。视觉感知方面，Figure 02 在头部、前躯干和后躯干共配有 6 个板载 RGB 摄像头，通过 AI 驱动的视觉系统感知和理解物理世界，内置 VLM 支持机器人摄像头进行快速常识性视觉推理；算力芯片方面，其搭载的 CPU/GPU 的车载计算和 AI 推理能力较上一代提高 3 倍；续航方面，配备 2.25 KWh 定制电池组，续航提升 50% 以上；灵巧手和执行器方面：搭载 Figure 自研的第四代手，具备 16 个自由度，可抓取 25 公斤物体，此外其采用新的执行器，手臂关节和下肢腿关节使用的旋转执行器能够提供更大的扭矩输出和关机活动范围。

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、中大力德等）、丝杠（恒立液压、贝斯特等）；电机（鸣志电器等）、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	4
1.1 板块行情	4
1.2 个股行情	5
2 行业高频数据跟踪	5
2.1 工程机械设备	5
2.2 自动化设备	7
2.3 锂电设备	8
2.4 半导体设备	8
2.5 光伏设备	9
3 原材料价格及汇率走势	10
4 行业要闻及公告	12
4.1 行业重点新闻	12
4.2 重点公司公告	13
5 风险提示	13

图

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

图 26: 钢材价格指数数.....	11
图 27: 美元对人民币汇率变动	11
图 28: 上海 HRB40020mm 螺纹钢价格变动 (元/吨)	11
图 29: 动力煤期货结算价 (元/吨)	11
图 30: 布伦特原油期货结算价 (美元/桶)	12
图 31: 全国液化天然气 LNG 价格 (元/吨)	12

表

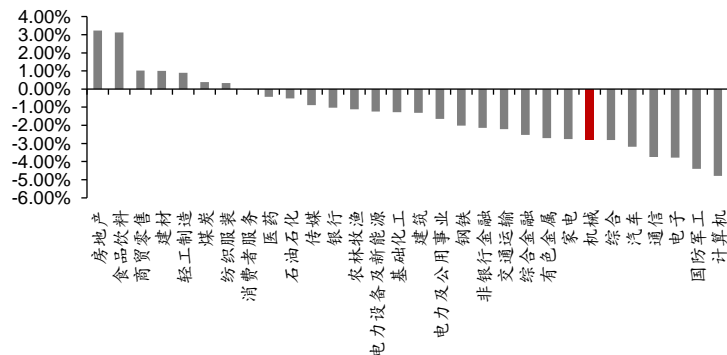
表 1: 中信机械个股涨跌幅前十名	5
-------------------------	---

1 行情回顾

1.1 板块行情

过去一周（2024.8.5-2024.8.9），中信机械行业下跌 2.79%，表现处于中下游，在所有一级行业中涨跌幅排名第 24。本周沪深 300 指数下跌 1.56%，中小板指数下跌 1.88%，创业板指数下跌 2.60%，机械行业下跌 2.79%，表现较差。

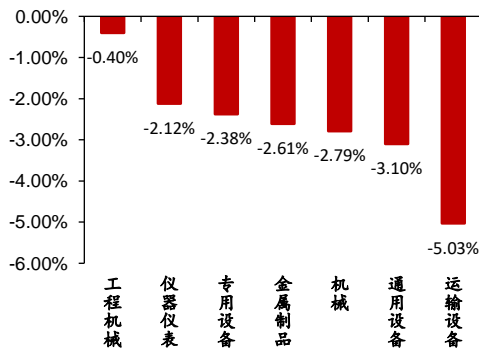
图 1：中信一级行业周涨跌幅比较（%）



资料来源：iFinD，上海证券研究所

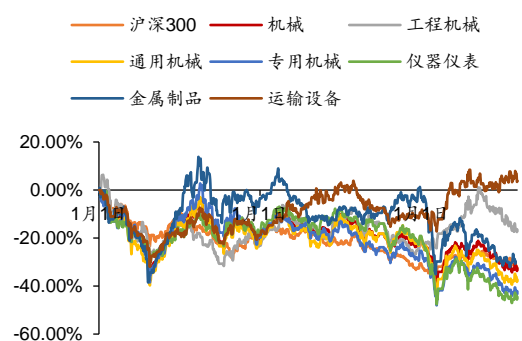
细分板块涨跌幅：本周（2024.8.5-2024.8.9），工程机械跌幅最小，运输设备跌幅最大。具体来看，工程机械下跌 0.40%，通用设备下跌 3.10%，专用设备下跌 2.38%，仪器仪表下跌 2.12%，金属制品下跌 2.61%，运输设备下跌 5.03%。

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（2024.8.5-2024.8.9），中信机械个股中，涨幅排名前10的个股分别是：广日股份+14.88%、伟隆股份+14.49%、九号公司-WD+11.96%、中洲特材+10.69%、华锐精密+10.18%、华东数控+9.65%、赛福天+9.42%、东方智造+9.30%、科瑞思+8.95%、*ST瑞德+7.81%；跌幅排名前10的个股分别是：大业股份-22.88%、宗申动力-20.03%、春晖智控-16.35%、交大思诺-15.27%、德新科技-14.21%、信邦智能-13.53%、金盾股份-13.01%、英诺激光-12.58%、克劳斯-12.50%、超捷股份-12.23%。

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	广日股份	14.88%	5.81%	1	大业股份	-22.88%	57.00%
2	伟隆股份	14.49%	15.11%	2	宗申动力	-20.03%	110.09%
3	九号公司-WD	11.96%	10.87%	3	春晖智控	-16.35%	86.64%
4	中洲特材	10.69%	28.75%	4	交大思诺	-15.27%	46.50%
5	华锐精密	10.18%	15.46%	5	德新科技	-14.21%	24.30%
6	华东数控	9.65%	44.23%	6	信邦智能	-13.53%	76.12%
7	赛福天	9.42%	14.14%	7	金盾股份	-13.01%	54.29%
8	东方智造	9.30%	7.62%	8	英诺激光	-12.58%	21.11%
9	科瑞思	8.95%	42.79%	9	克劳斯	-12.50%	17.79%
10	*ST瑞德	7.81%	3.60%	10	超捷股份	-12.23%	31.37%

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7月PMI为49.4%，环比上月-0.1pcts；
- 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-0.1pcts；
- 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0.0pcts；
- 4) 2024年6月叉车销量为11.2万台，同比+11.1%，环比上月+1.2%；

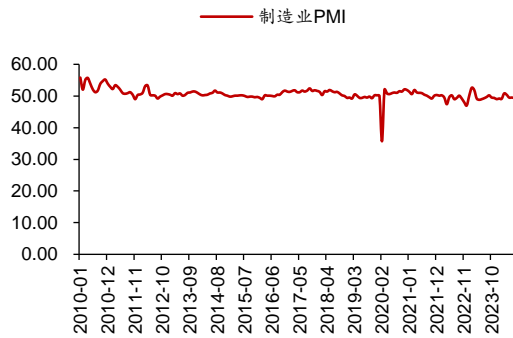
5) 2024年7月挖掘机销量为1.4万台, 同比+8.6%, 环比上月-17.5%;

6) 2024年7月小松挖掘机开工小时为88.4小时, 同比-0.5%, 环比上月+0.8%;

7) 2024年6月汽车起重机销量同比-20.1%, 增速较上月+5.8pcts;

8) 2024年7月装载机销量为8379.0台, 同比+27.1%, 环比上月-22.4%。

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 (%)



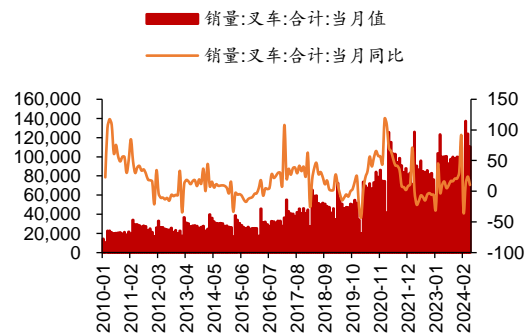
资料来源: iFinD, 上海证券研究所

图 6: 房地产开发投资完成额数据跟踪 (%)



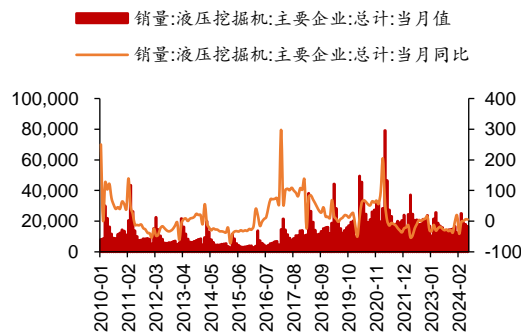
资料来源: iFinD, 上海证券研究所

图 7: 叉车销售数据跟踪 (台, %)



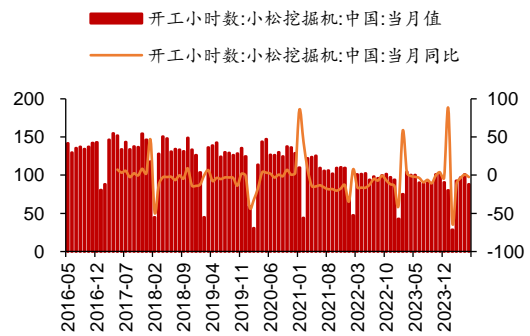
资料来源: iFinD, 上海证券研究所

图 8: 挖掘机销售数据跟踪 (台, %)



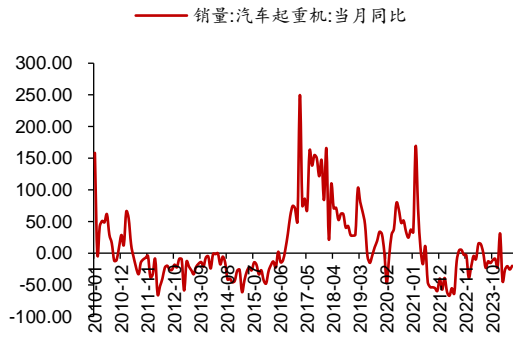
资料来源: iFinD, 上海证券研究所

图 9: 小松挖掘机开工小时跟踪 (小时, %)



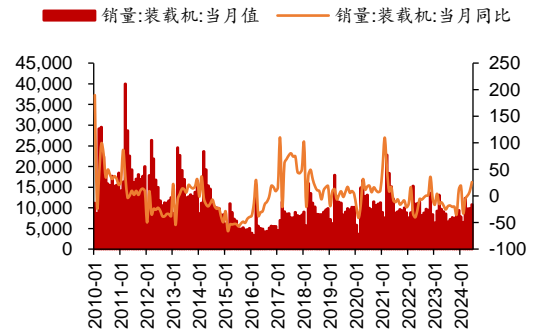
资料来源: iFinD, 上海证券研究所

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、-0.8pcts；

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+4.6pcts；

3) 2024 年 6 月中国电梯、自动扶梯及升降机产量为 14.6 万台，同比-6.4%，环比上月+8.1%，同比增速较上月+3.6pcts；

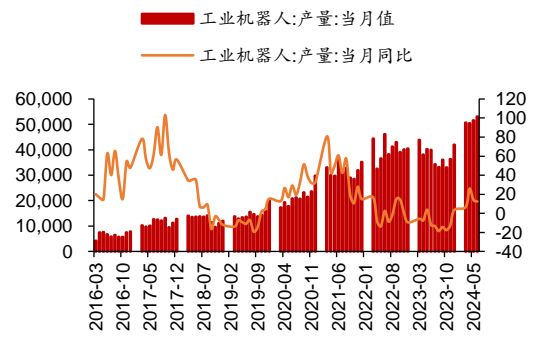
4) 2024 年 6 月金属切削机床产量当月值为 5.9 万台，同比+7.3%，环比上月持平。

图 12: M1、M2 当月同比变动 (%)



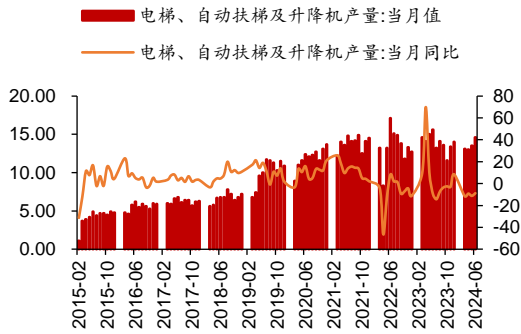
资料来源: iFinD, 上海证券研究所

图 13: 工业机器人产量以及同比变动 (台, %)



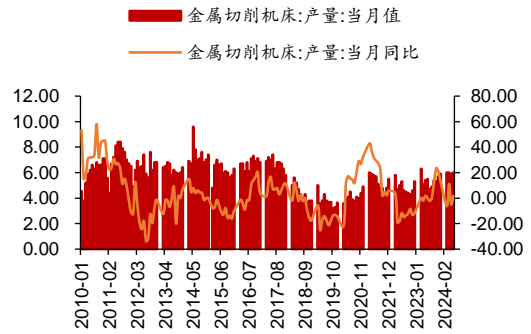
资料来源: iFinD, 上海证券研究所

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, %)



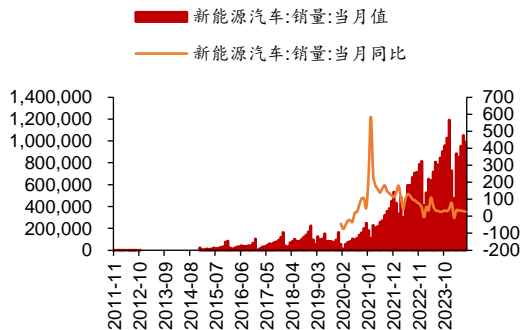
资料来源: iFinD, 上海证券研究所

2.3 锂电设备

1) 2024 年 7 月新能源汽车销量为 99.1 万辆, 同比+27.1%, 环比上月-5.5%;

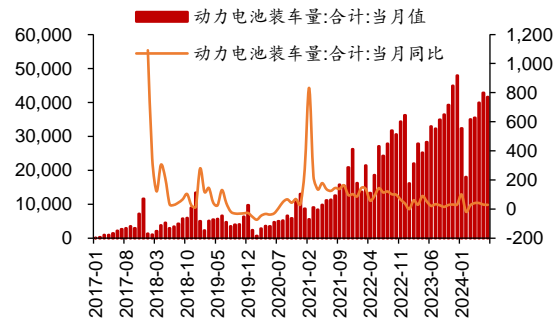
2) 2024 年 7 月动力电池装车量为 4.2 万兆瓦时, 同比+29.0%, 环比上月-2.8%。

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, %)



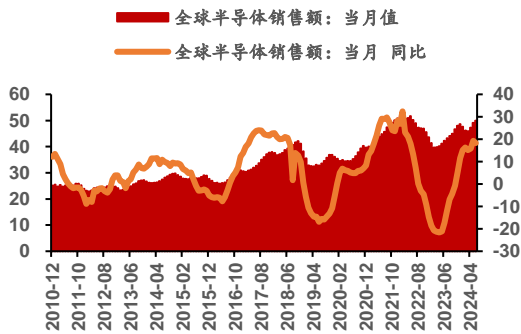
资料来源: iFinD, 上海证券研究所

2.4 半导体设备

1) 2024 年 6 全球半导体销售额为 499.8 亿美元, 同比+18.4%, 环比上月+1.7%。

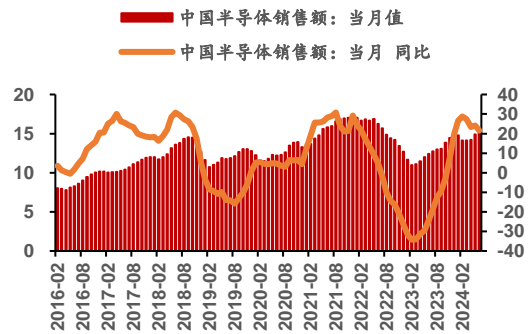
2) 2024 年 6 中国半导体销售额为 150.9 亿美元, 同比+21.5%, 环比上月+1.2%。

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, %)



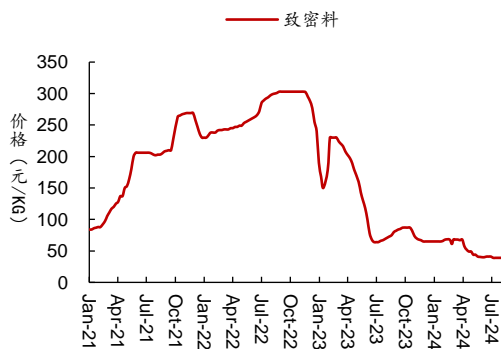
资料来源: iFinD, 上海证券研究所

2.5 光伏设备

截至 8 月 7 日, 硅料、硅片、组件、电池片价格变化如下:

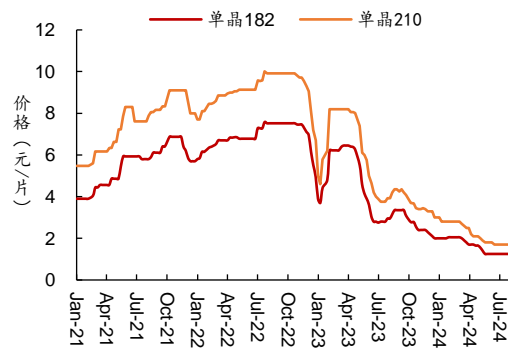
- 1) 致密料均价为 39.00 元/kg, 环比 0.00%;
- 2) 单晶 182/210 尺寸硅片价格分别为 1.25/1.70 元/片, 分别环比 0.00%/0.00%;
- 3) 单晶 PERC182/210 尺寸电池片价格分别为 0.29/0.29 元/W, 分别环比 0.00%/0.00%;
- 4) 单晶 PERC182/210 尺寸组件价格分别为 0.76/0.78 元/W, 分别环比-2.56%/-2.50%。

图 20: 致密料均价 (元/kg)



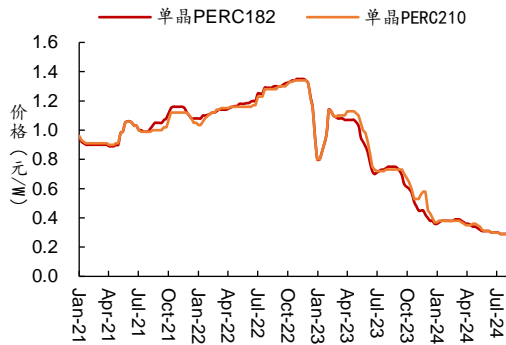
资料来源: PVInfolink, 上海证券研究所

图 21: 单晶 182/210 尺寸硅片价格 (元/片)



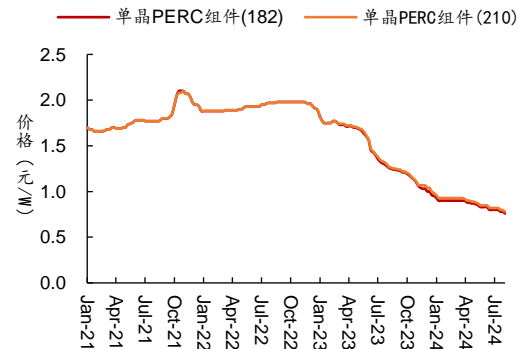
资料来源: PVInfolink, 上海证券研究所

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 8 月 9 日, LME 铜现货结算价为 8831.00 美元/吨, 较上周环比-2.82%, 年初至今+3.50%; LME 铝现货结算价为 2295.00 美元/吨, 较上周环比+1.41%, 年初至今-1.31%;

2) 截至 8 月 9 日, 中国塑料城价格指数为 881.88, 较上周环比-0.06%, 年初至今+5.64%;

3) 截至 8 月 9 日, 钢材价格指数数为 95.79, 较上周环比-1.25%, 年初至今-15.65%;

4) 截至 8 月 9 日, 美元对人民币最新汇率为 7.17, 较上周环比-0.56%, 年初至今+0.60%;

5) 截至 8 月 9 日, 上海 HRB400 20mm 螺纹钢最新价格为 3220.00 元/吨, 较上周环比+0.31%, 年初至今-19.50%;

6) 截至 8 月 9 日, 动力煤期货结算价 (活跃合约) 为 801.40 元/吨, 较上周环比 0.00%, 年初至今 0.00%;

7) 截至 8 月 9 日, 布伦特原油期货结算价 (连续) 为 79.66 美元/桶, 较上周环比+3.71%, 年初至今+4.97%;

8) 截至 8 月 9 日, 全国液化天然气 LNG 最新价格为 4724.00 元/吨, 较上周环比+0.47%, 年初至今-14.26%。

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



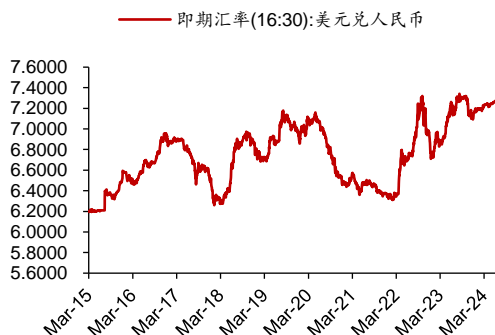
资料来源: iFinD, 上海证券研究所

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)

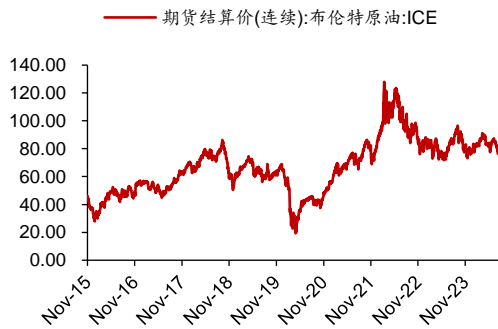


资料来源: iFinD, 上海证券研究所

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. 晶升股份 8 英寸碳化硅长晶设备交付重庆某客户

8月7日,晶升股份在投资者互动平台表示,其第一批8英寸碳化硅长晶设备已于2024年7月在重庆完成交付。这意味着晶升股份8英寸碳化硅长晶设备已完成验证,开启了批量交付进程。2023年6月,晶盛机电宣布成功研发出8英寸单片式碳化硅外延生长设备。据介绍,该设备可兼容6/8英寸碳化硅外延生产,在6英寸外延设备原有的温度高精度闭环控制、工艺气体精确分流控制等技术基础上,解决了腔体设计中的温场均匀性、流场均匀性等控制难题,实现了成熟稳定的8英寸碳化硅外延工艺。(全球半导体观察)

2. 浙江: 到 2035 年全面建成高水平民航强省和低空经济发展高地

8月7日,浙江省人民政府发布《关于高水平建设民航强省 打造低空经济发展高地的若干意见》。其中提出,到2027年,基本建成航空服务全省覆盖、航线网络全球通达、空港枢纽多式便捷、航空产业高能集聚、低空经济先行引领、行业治理顺畅高效的高水平民航强省和低空经济发展高地。到2035年,全面建成高水平民航强省和低空经济发展高地。加快构建辐射全国、畅达全球的航线网络。布局“一圈(亚洲5小时覆盖圈)两廊(北美、欧洲廊道)一带(‘一带一路’沿线国家)多点(其他国际航空枢纽)”

国际航线，增强覆盖范围和层次，提高中转衔接水平。织密干支协同的国内航线，打造至京津冀、粤港澳大湾区、成渝城市群的高频快线，提升对国内腹地城市的覆盖能力。（浙江省人民政府网站）

4.2 重点公司公告

1. 华测检测：2024 年半年度报告

公司于 8 月 11 日发布公告：2024 年上半年，公司实现营业收入 27.91 亿元，同比增 9.2%；归母净利润 4.37 亿元，同比增长 1.97%；扣非归母净利润 4.03 亿元，同比增长 4.74%。

2. 精工科技：2024 年半年度报告

公司于 8 月 9 日发布公告：2024 年上半年，公司实现营业收入 9.62 亿元，同比增 17.46%；归母净利润 0.98 亿元，同比增长 3.09%；扣非归母净利润 0.90 亿元，同比增长 11.73%。

3. 赛腾股份：2024 年半年度报告

公司于 8 月 9 日发布公告：2024 年上半年，公司实现营业收入 16.31 亿元，同比增 16.21%；归母净利润 1.54 亿元，同比增长 48.87%；扣非归母净利润 1.34 亿元，同比增长 88.93%。

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。