



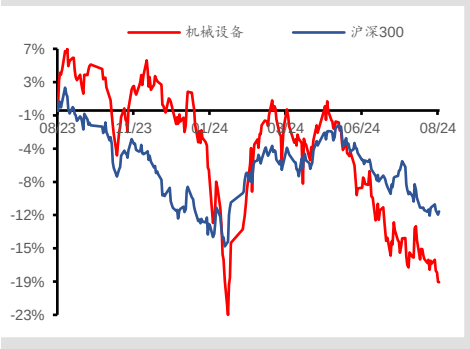
增持（维持）

行业：机械
日期：2024年08月28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：

《杰克股份 24H1 业绩亮眼，智元机器人发布五款商用机器人新品》
——2024 年 08 月 23 日

《工程机械内销延续复苏趋势，Figure 02 正式发布》
——2024 年 08 月 14 日

《中国中车动车组高级修订单高速增长，人形机器人产业端迎来密集催化》
——2024 年 08 月 09 日

挖机销量延续增长，核电核准数量创新高

——机械行业周报（2024.8.19-2024.8.23）

■ 行情回顾

过去一周（2024.8.19-2024.8.23），中信机械行业下跌2.70%，表现处于中下游，在所有一级行业中涨跌幅排名第17。具体来看，工程机械上涨1.09%，通用设备下跌3.49%，专用设备下跌5.08%，仪器仪表下跌3.98%，金属制品下跌2.27%，运输设备上涨0.01%。

■ 主要观点

8 月挖机内外销数据预计均实现正增长，复苏势头延续。据 CME 预测，8 月挖掘机销售 1.43 万台，同比增长 9% 左右，其中，国内市场预估销售 0.66 万台，同比增长近 17%，国内市场延续筑底回升趋势；海外市场预估销售 0.77 万台，同比增长近 4%，受益于国产品牌去库存、低基数效应以及海外部分地区需求温和复苏，出口市场向好。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，海外市场或有望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。

核电项目核准落地，核准项目数量创新高。8 月 19 日，经国务院常务会议审议，决定核准江苏徐圩一期工程等 5 个核电项目。此次核准的核电项目分别为中核江苏徐圩一期工程、中广核广东陆丰一期工程、山东招远一期工程、浙江三澳二期工程、国家电投广西白龙一期工程，合计 11 台核电机组。自 2019 年我国重启核电核准后，国内核电项目审批稳步推进，2019-2023 年，每年核准的核电机组数量分别为 6/4/5/10/10 台，24 年核准的 5 个核电项目，数量已达到 11 台，创下历史新高。我们认为，我国核电建设进入新一轮加速期，随着后续项目推进，核电设备企业有望受益。

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；6) 核电：中核科技等。

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	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

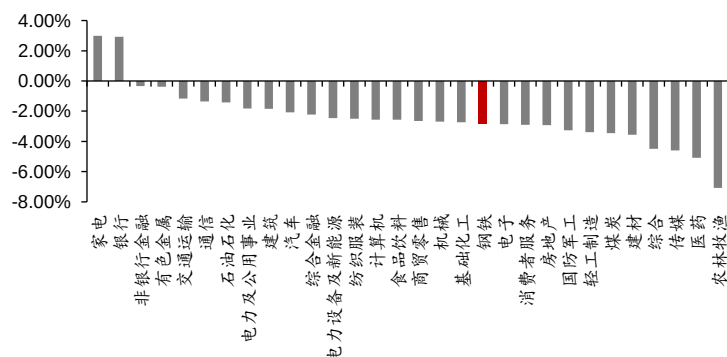
表 1: 中信机械个股涨跌幅前十名	5
-------------------------	---

1 行情回顾

1.1 板块行情

过去一周（2024.8.19-2024.8.23），中信机械行业下跌 2.70%，表现处于中下游，在所有一级行业中涨跌幅排名第 17。本周沪深 300 指数下跌 0.55%，中小板指数下跌 2.19%，创业板指数下跌 2.80%，机械行业下跌 2.70%，表现居中。

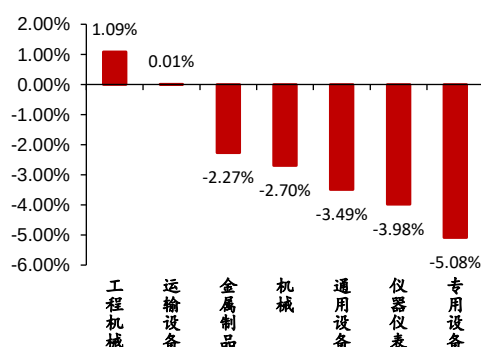
图 1：中信一级行业周涨跌幅比较（%）



资料来源：iFinD，上海证券研究所

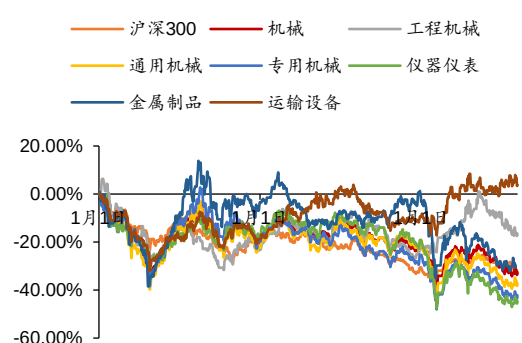
细分板块涨跌幅：过去一周（2024.8.19-2024.8.23），工程机械涨幅居前，专用设备跌幅最大。具体来看，工程机械上涨 1.09%，通用设备下跌 3.49%，专用设备下跌 5.08%，仪器仪表下跌 3.98%，金属制品下跌 2.27%，运输设备上涨 0.01%。

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. 19-2024. 8. 23），中信机械个股中，涨幅排名前 10 的个股分别是：***ST 工智**+18.59%、**凤形股份**+16.30%、**金银河**+15.76%、**劲拓股份**+14.84%、**海川智能**+13.35%、**达刚控股**+11.73%、**德马科技**+11.49%、**宝塔实业**+11.05%、**山科智能**+10.56%、**豪迈科技**+10.02%；跌幅排名前 10 的个股分别是：**新元科技**-18.84%、**欧晶科技**-16.22%、**新锦动力**-15.64%、**宁波精达**-15.47%、**荣旗科技**-15.33%、**黄河旋风**-14.86%、**迈为股份**-14.79%、**冠龙节能**-14.75%、**奥来德**-14.45%、**川润股份**-14.42%。

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	*ST 工智	18.59%	16.33%	1	新元科技	-18.84%	71.54%
2	凤形股份	16.30%	20.85%	2	欧晶科技	-16.22%	23.25%
3	金银河	15.76%	34.47%	3	新锦动力	-15.64%	25.85%
4	劲拓股份	14.84%	54.24%	4	宁波精达	-15.47%	10.37%
5	海川智能	13.35%	24.78%	5	荣旗科技	-15.33%	58.11%
6	达刚控股	11.73%	25.04%	6	黄河旋风	-14.86%	19.92%
7	德马科技	11.49%	14.01%	7	迈为股份	-14.79%	6.39%
8	宝塔实业	11.05%	13.69%	8	冠龙节能	-14.75%	107.10%
9	山科智能	10.56%	29.30%	9	奥来德	-14.45%	9.42%
10	豪迈科技	10.02%	1.85%	10	川润股份	-14.42%	50.94%

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-0.1pct；
- 2) 2024 年 7 月制造业固定资产投资额累计同比+9.3%，增速较上月-0.2pct；
- 3) 2024 年 7 月中国房地产开发投资完成额累计同比-10.2%，增速较上月-0.1pct；
- 4) 2024 年 7 月叉车销量为 10.4 万台，同比+11.5%，环比上月-7.2%；

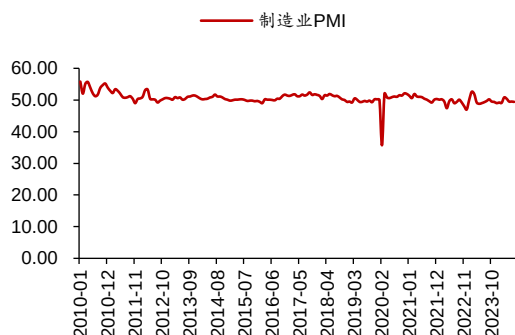
5) 2024 年 7 月挖掘机销量为 1.4 万台, 同比+8.6%, 环比上月-17.5%;

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 7 月汽车起重机销量同比-15.1%, 增速较上月+5.0pct;

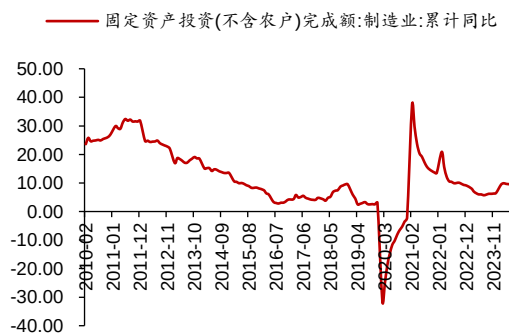
8) 2024 年 7 月装载机销量为 8379.0 台, 同比+27.1%, 环比上月-22.4%。

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 (%)



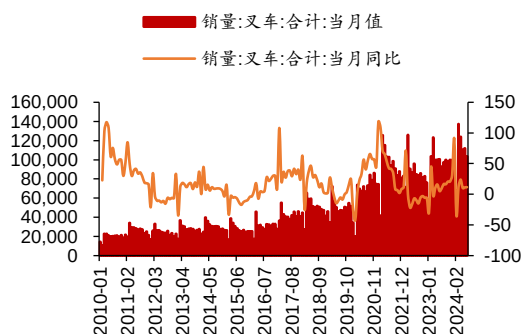
资料来源: iFinD, 上海证券研究所

图 6: 房地产开发投资完成额数据跟踪 (%)



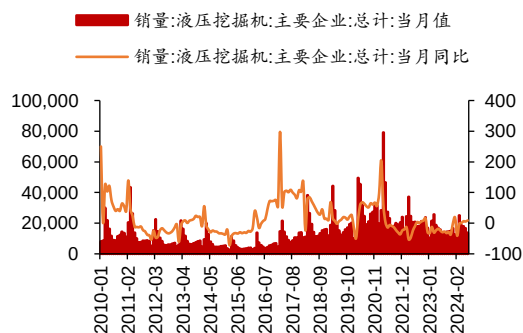
资料来源: iFinD, 上海证券研究所

图 7: 叉车销售数据跟踪 (台, %)



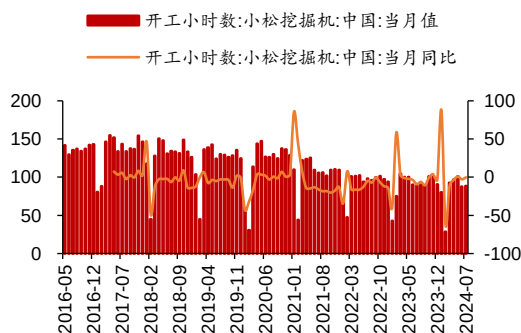
资料来源: iFinD, 上海证券研究所

图 8: 挖掘机销售数据跟踪 (台, %)



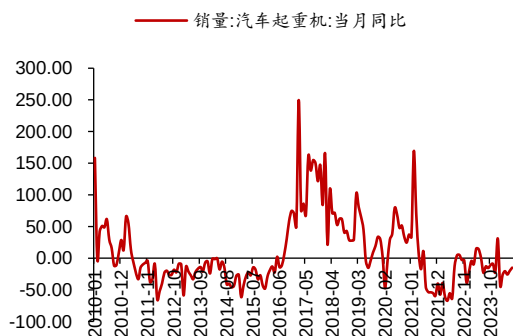
资料来源: iFinD, 上海证券研究所

图 9: 小松挖掘机开工小时跟踪 (小时, %)



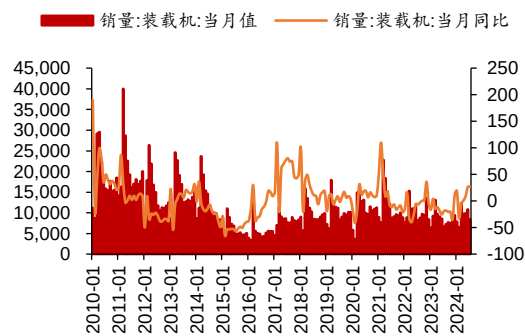
资料来源: iFinD, 上海证券研究所

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, %)

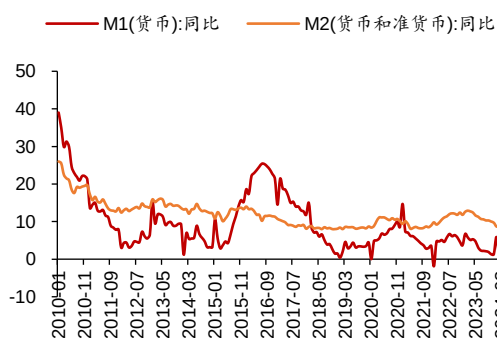


资料来源: iFinD, 上海证券研究所

2.2 自动化设备

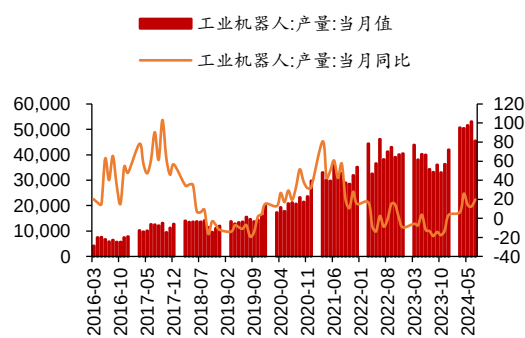
- 1) 2024 年 7 月 M1、M2 分别同比-6.6%、+6.3%，增速分别较上月-1.6、+0.1pct；
- 2) 2024 年 7 月工业机器人产量为 4.6 万台，同比+32.8%，环比上月-14.2%，同比增速较上月+0.0pct；
- 3) 2024 年 7 月中国电梯、自动扶梯及升降机产量为 11.8 万台，同比-10.6%，环比上月-19.2%，同比增速较上月-4.2pct；
- 4) 2024 年 7 月金属切削机床产量当月值为 5.4 万台，同比+14.9%，环比上月-8.5%。

图 12: M1、M2 当月同比变动 (%)

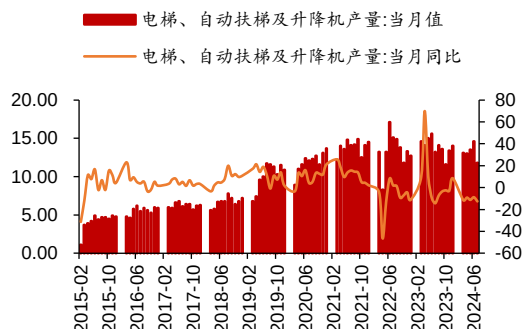


资料来源: iFinD, 上海证券研究所

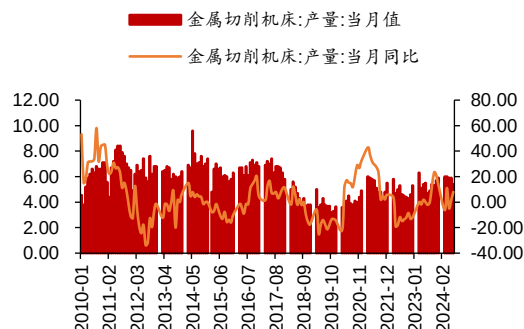
图 13: 工业机器人产量以及同比变动 (台, %)



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, %)


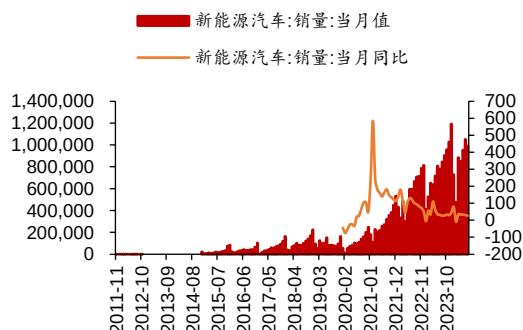
资料来源: iFinD, 上海证券研究所

图 15: 金属切削机床产量以及同比变动 (万台, %)


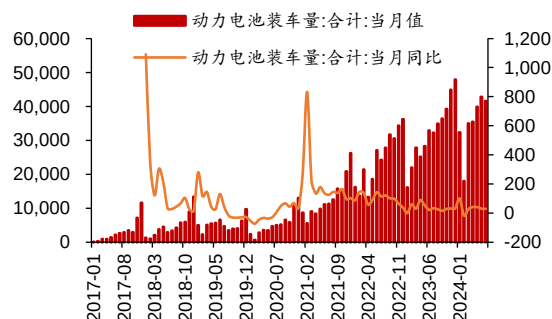
资料来源: iFinD, 上海证券研究所

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

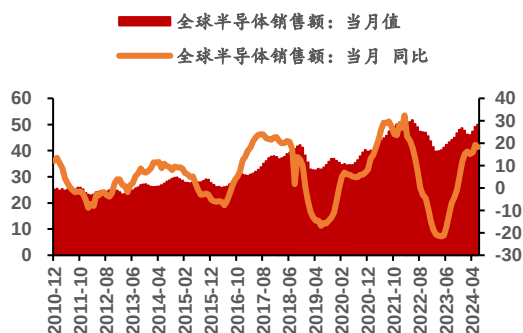
图 17: 动力电池装车量以及同比变动 (兆瓦时, %)


资料来源: iFinD, 上海证券研究所

2.4 半导体设备

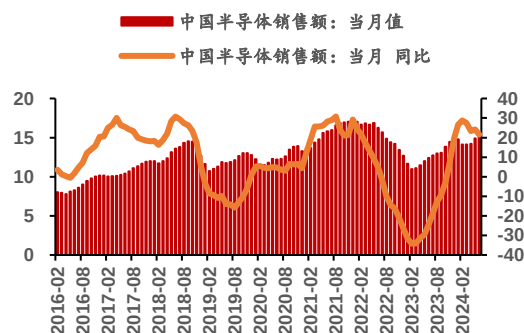
- 1) 2024 年 6 全球半导体销售额为 499.8 亿美元，同比+18.4%，环比上月+1.7%。
- 2) 2024 年 6 中国半导体销售额为 150.9 亿美元，同比+21.5%，环比上月+1.2%。

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, %)



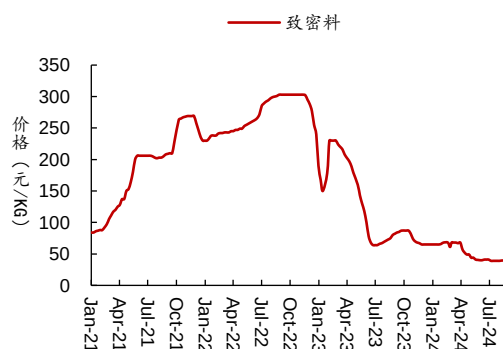
资料来源: iFinD, 上海证券研究所

2.5 光伏设备

截至 8 月 21 日, 硅料、硅片、组件、电池片价格变化如下:

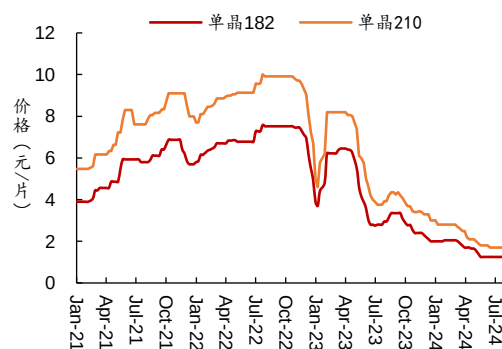
- 1) 致密料均价为 39.50 元/kg, 环比持平;
- 2) 单晶 182/210 尺寸硅片价格分别为 1.25/1.70 元/片, 均环比持平;
- 3) 单晶 PERC182/210 尺寸电池片价格分别为 0.29/0.29 元/W, 分别环比-1.72%/持平;
- 4) 单晶 PERC182/210 尺寸组件价格分别为 0.74/0.75 元/W, 均环比持平。

图 20: 致密料均价 (元/kg)



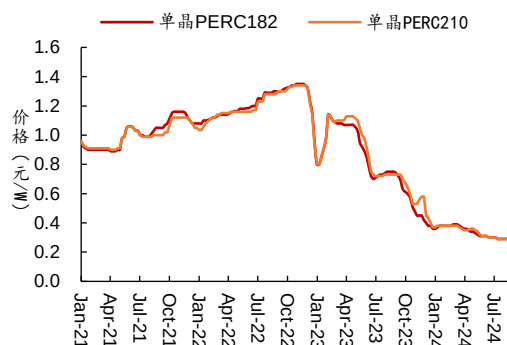
资料来源: PVInfolink, 上海证券研究所

图 21: 单晶 182/210 尺寸硅片价格 (元/片)



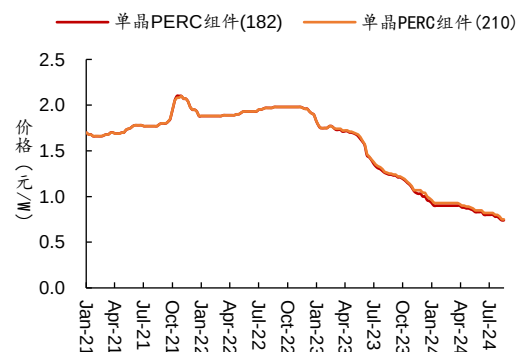
资料来源: PVInfolink, 上海证券研究所

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 8 月 23 日, LME 铜现货结算价为 9298.00 美元/吨, 较上周环比+1.31%, 年初至今+8.97%; LME 铝现货结算价为 2533.50 美元/吨, 较上周环比+6.99%, 年初至今+8.94%;

2) 截至 8 月 23 日, 中国塑料城价格指数为 879.49, 较上周环比-0.16%, 年初至今+5.36%;

3) 截至 8 月 23 日, 钢材价格指数数为 91.68, 较上周环比+0.33%, 年初至今-19.27%;

4) 截至 8 月 23 日, 美元对人民币最新汇率为 7.14, 较上周环比-0.44%, 年初至今+0.07%;

5) 截至 8 月 23 日, 上海 HRB400 20mm 螺纹钢最新价格为 3190.00 元/吨, 较上周环比+2.24%, 年初至今-20.25%;

6) 截至 8 月 23 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, 年初至今持平;

7) 截至 8 月 23 日, 布伦特原油期货结算价 (连续) 为 79.02 美元/桶, 较上周环比-0.83%, 年初至今+4.12%;

8) 截至 8 月 23 日, 全国液化天然气 LNG 最新价格为 4770.00 元/吨, 较上周环比+0.34%, 年初至今-13.43%。

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



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)



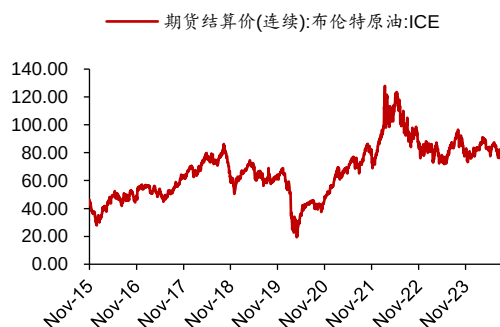
资料来源: iFinD, 上海证券研究所

图 29: 动力煤期货结算价 (元/吨)



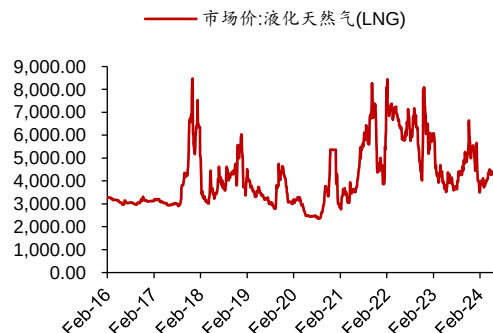
资料来源: iFinD, 上海证券研究所

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. 工信部: 推动机器人科技创新与产业创新深度融合

2024 世界机器人大会在北京开幕。工信部副部长辛国斌出席大会开幕式并致辞称, 下一步, 工信部将推动机器人科技创新与产业创新深度融合, 促进全球范围内各类先进生产要素集聚, 共筑良好发展生态。深化国际分工协作, 打造高效、优质、稳定的产业链供应链, 积极推动中国机器人规则、规制、标准同国际对接, 共建产业治理体系。大力推进“机器人+”应用行动, 推动发展成果惠及更多国家和行业, 共享创新发展成果。(财联社)

2. 禾川科技展出通用型人形机器人“YOLO”游龙 01

在 2024 世界机器人大会上, 禾川科技展出通用型人形机器人“YOLO”游龙 01, 该机器人系与浙江工业大学合作研发, 后者提供软件算法, 禾川科技提供核心部件。目前该机器人身体部件 90% 为禾川科技自制, 包括行星滚柱丝杠、空心杯电机、无框力矩电机、驱控单元、灵巧手, 六维力矩传感器和减速器为外采。该机器人目前整体还在研发阶段。(财联社)

3. 国常会: 决定核准五个核电项目, 合计 11 台机组

8 月 19 日, 经国务院常务会议审议, 决定核准江苏徐圩一期工程等五个核电项目。会议强调, 安全是核电发展的生命线, 要不断提升核电安全技术水平和风险防范能力, 加强全链条全领域安

全监管，确保核电安全万无一失，促进行业长期健康发展。此次核准的5个核电项目，包括中核江苏徐圩一期工程，中广核广东陆丰一期工程、山东招远一期工程、浙江三澳二期工程，国家电投广西白龙一期工程，合计11台机组。（央视新闻）

4.2 重点公司公告

1. 广电计量:2024年半年度报告

公司于8月22日发布公告:2024年上半年,公司实现营业收入13.44亿元,同比+9.16%;归母净利润0.80亿元,同比+32.47%;扣非归母净利润0.66亿元,同比+51.89%。

2. 优利德:2024年半年度报告

公司于8月22日发布公告:2024年上半年,公司实现营业收入5.64亿元,同比+3.54%;归母净利润1.03亿元,同比+6.87%;扣非归母净利润1.00亿元,同比+13.52%。

3. 杰普特:2024年半年度报告

公司于8月23日发布公告:2024年上半年,公司实现营业收入5.94亿元,同比+4.91%;归母净利润0.55亿元,同比+11.70%;扣非归母净利润0.53亿元,同比+27.13%。

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。