



上海证券
SHANGHAI SECURITIES

8月挖机出口销量转正，看好工程机械板块

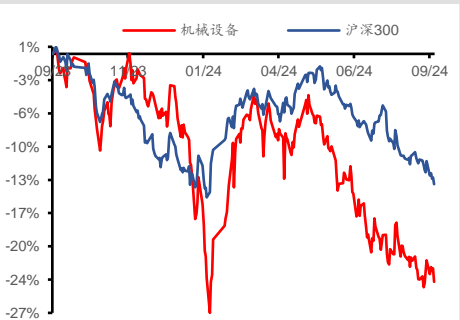
——机械行业周报（2024.9.2-2024.9.6）

增持（维持）

行业：机械
日期：2024年09月11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：

《优必选 24H1 营收增长近 9 成，1X Technologies 发布全新一代家务机器人 NEO》

——2024 年 09 月 05 日

《挖机销量延续增长，核电核准数量创新高》

——2024 年 08 月 28 日

《杰克股份 24H1 业绩亮眼，智元机器人发布五款商用人形机器人新品》

——2024 年 08 月 23 日

■ 行情回顾

过去一周（2024.9.2-2024.9.6），中信机械行业下跌2.89%，表现处于中下游，在所有一级行业中涨跌幅排名第22。具体来看，工程机械下跌1.34%，通用设备下跌1.98%，专用设备下跌3.41%，仪器仪表下跌3.51%，金属制品上涨0.69%，运输设备下跌5.00%。

■ 主要观点

8月挖机外销数据转正，电动装载机渗透率维持高位。1) 挖掘机：8月外销数据转正。据工程机械工业协会数据，8月挖掘机销售1.46万台，同比增长11.8%，其中国内市场销售0.67万台，同比增长18.1%，连续保持6个月正增长，国内市场延续需求复苏趋势；挖掘机出口0.80万台，同比增长6.95%，出口增速高于CME 4%的预期，且挖机出口销售自23年6月首次实现同比转正，主要受益于国产品牌去库存、去年同期低基数、海外部分地区需求温和复苏等。

2) 装载机：8月销售各类装载机8329台，同比增长15.2%，其中国内市场销量4036台，同比增长8.99%；出口销量4293台，同比增长21.8%。电动装载机凭借其环保、节能和经济性等优势，销售规模和增速表现亮眼，8月销售电动装载机955台，同比增长280.48%，电动装载机渗透率保持双位数，8月渗透率为11.47%。

工程机械板块整体向好，看好下半年主机厂业绩。从行业层面来看，2024H1国内工程机械行业筑底调整且呈缓慢恢复态势，出口继续保持稳定，在去年同期较高基数、贸易摩擦影响部分区域出口的背景下，我国工程机械出口额呈现平稳增长，2024上半年我国工程机械产品出口额258.37亿美元，同比增长3.38%。从企业经营情况来看，国内企业持续通过降本提效、调整产品结构等提高产品毛利率，上半年徐工、三一、中联、柳工等头部企业利润端增速好于收入端增速，且海外市场份额稳步扩大。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。我们认为，下半年工程机械国内市场延续弱复苏叠加海外市场向好，主机厂业绩有望延续增长。

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	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	14
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	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

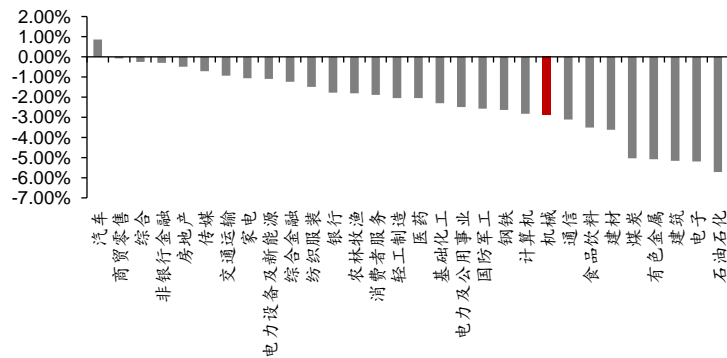
表 1: 中信机械个股涨跌幅前十名	6
-------------------------	---

1 行情回顾

1.1 板块行情

过去一周（2024.9.2-2024.9.6），中信机械行业下跌 2.89%，表现处于中下游，在所有一级行业中涨跌幅排名第 22。本周沪深 300 指数下跌 2.71%，中小板指数下跌 2.95%，创业板指数下跌 2.68%，机械行业下跌 2.89%，表现较差。

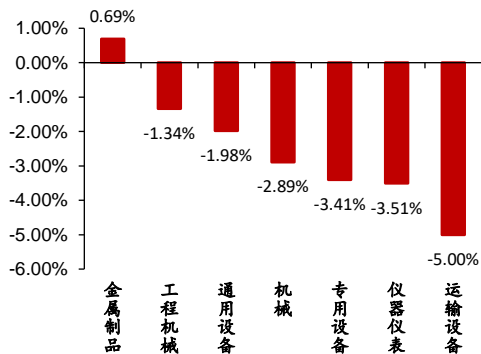
图 1：中信一级行业周涨跌幅比较（%）



资料来源：iFinD，上海证券研究所

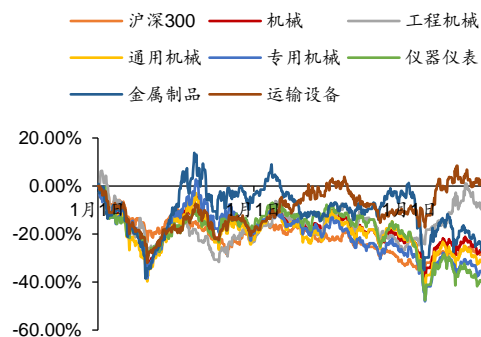
细分板块涨跌幅：过去一周（2024.9.2-2024.9.6），金属制品涨幅居前，运输设备跌幅最大。具体来看，工程机械下跌 1.34%，通用设备下跌 1.98%，专用设备下跌 3.41%，仪器仪表下跌 3.51%，金属制品上涨 0.69%，运输设备下跌 5.00%。

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（2024.9.2-2024.9.6），中信机械个股中，涨幅排名前10的个股分别是：科森科技+60.90%、日发精机+45.58%、斯莱克+23.27%、金银河+21.90%、青海华鼎+15.11%、中船科技+11.86%、远大智能+10.88%、华丰股份+10.69%、开勒股份+9.55%、宝塔实业+9.22%；跌幅排名前10的个股分别是：亿嘉和-16.27%、劲拓股份-14.88%、国检集团-14.86%、中亚股份-13.78%、耐科装备-13.71%、罗博特科-13.36%、双飞集团-12.80%、智立方-12.30%、宁水集团-12.27%、江苏北人-12.17%。

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	科森科技	60.90%	71.71%	1	亿嘉和	-16.27%	37.40%
2	日发精机	45.58%	45.86%	2	劲拓股份	-14.88%	50.43%
3	斯莱克	23.27%	38.21%	3	国检集团	-14.86%	11.97%
4	金银河	21.90%	56.42%	4	中亚股份	-13.78%	21.28%
5	青海华鼎	15.11%	33.08%	5	耐科装备	-13.71%	42.91%
6	中船科技	11.86%	20.52%	6	罗博特科	-13.36%	14.33%
7	远大智能	10.88%	37.45%	7	双飞集团	-12.80%	48.28%
8	华丰股份	10.69%	19.25%	8	智立方	-12.30%	73.54%
9	开勒股份	9.55%	23.39%	9	宁水集团	-12.27%	19.83%
10	宝塔实业	9.22%	24.20%	10	江苏北人	-12.17%	9.66%

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8月PMI为49.1%，环比上月-0.3个百分点；
- 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-0.2个百分点；
- 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-0.1个百分点；
- 4) 2024年7月叉车销量为10.4万台，同比+11.5%，环比上月-7.2%；

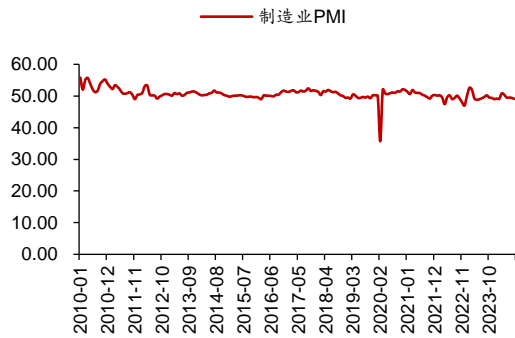
5) 2024年8月挖掘机销量为1.5万台, 同比+11.8%, 环比上月+7.0%;

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+5.0个百分点;

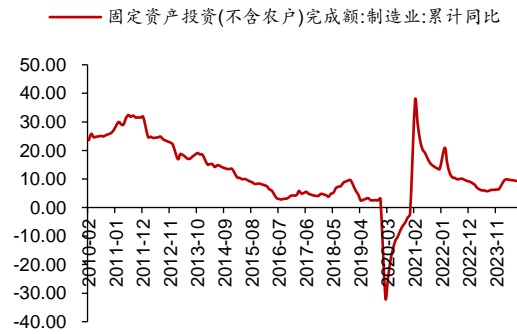
8) 2024年8月装载机销量为8329.0台, 同比+15.2%, 环比上月-0.6%。

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 (%)



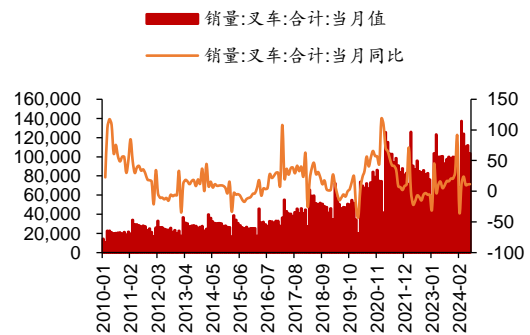
资料来源: iFinD, 上海证券研究所

图 6: 房地产开发投资完成额数据跟踪 (%)



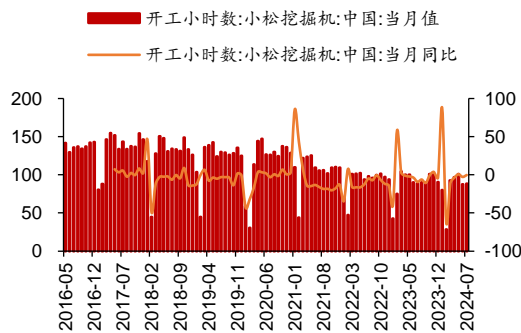
资料来源: iFinD, 上海证券研究所

图 7: 叉车销售数据跟踪 (台, %)



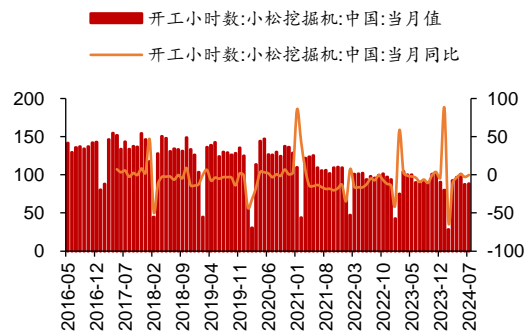
资料来源: iFinD, 上海证券研究所

图 8: 挖掘机销售数据跟踪 (台, %)



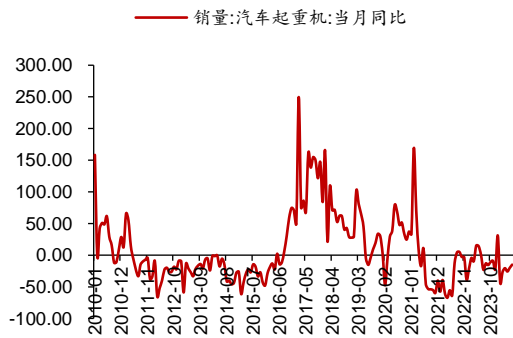
资料来源: iFinD, 上海证券研究所

图 9: 小松挖掘机开工小时跟踪 (小时, %)



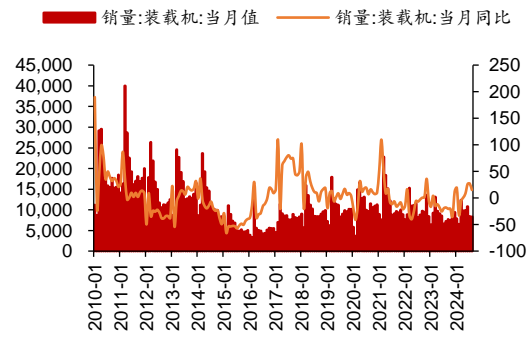
资料来源: iFinD, 上海证券研究所

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

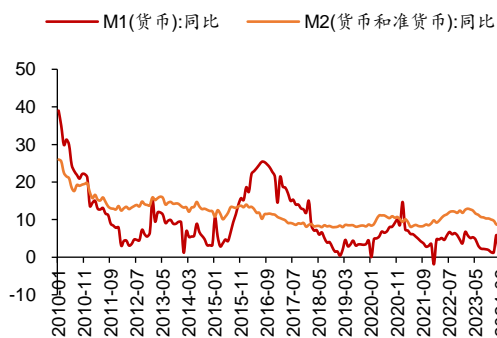
1) 2024 年 7 月 M1、M2 分别同比-6.6%、+6.3%，增速分别较上月-1.6、+0.1 个百分点；

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%，同比增速较上月持平；

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-4.2 个百分点；

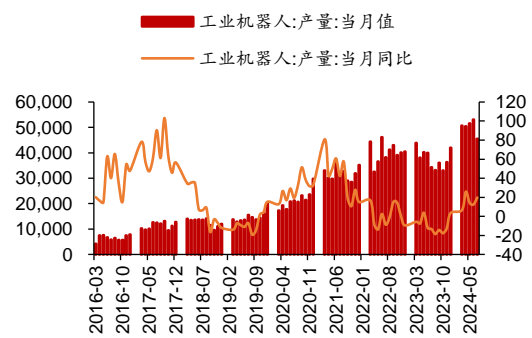
4) 2024 年 7 月金属切削机床产量当月值为 5.4 万台，同比+14.9%，环比上月-8.5%。

图 12: M1、M2 当月同比变动 (%)



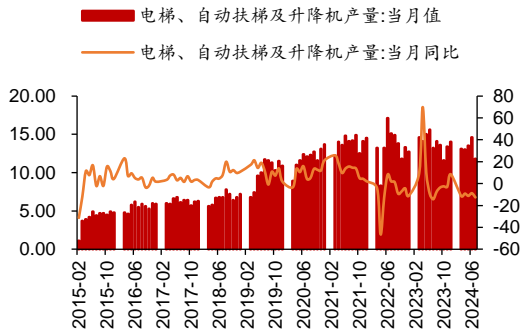
资料来源: iFinD, 上海证券研究所

图 13: 工业机器人产量以及同比变动 (台, %)



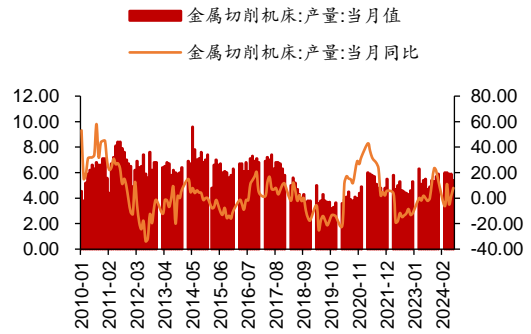
资料来源: iFinD, 上海证券研究所

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, %)



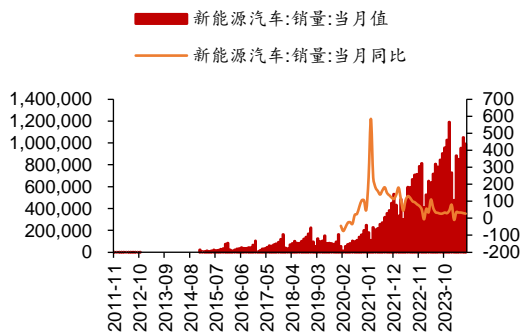
资料来源: iFinD, 上海证券研究所

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%;

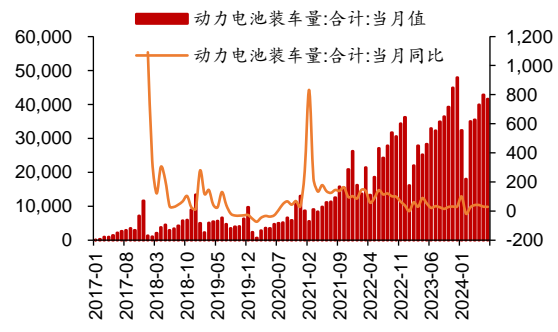
2) 2024 年 7 月动力电池装车量为 4.2 万兆瓦时, 同比+29.0%, 环比上月-2.8%。

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, %)



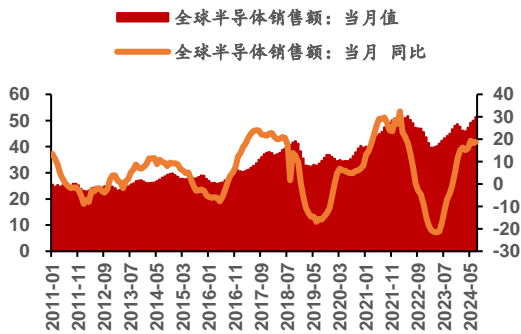
资料来源: iFinD, 上海证券研究所

2.4 半导体设备

1) 2024 年 7 月全球半导体销售额为 513.2 亿美元, 同比+18.7%, 环比上月+2.7%;

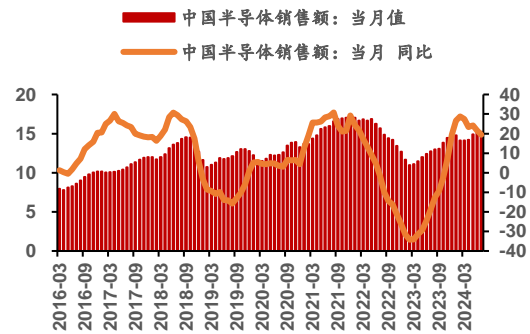
2) 2024 年 7 月中国半导体销售额为 152.3 亿美元, 同比+19.5%, 环比上月+0.9%。

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, %)



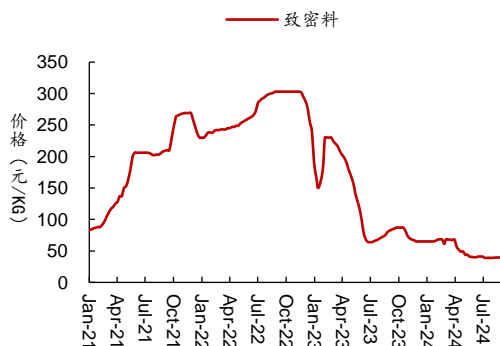
资料来源: iFinD, 上海证券研究所

2.5 光伏设备

截至 9 月 4 日, 硅料、硅片、组件、电池片价格变化如下:

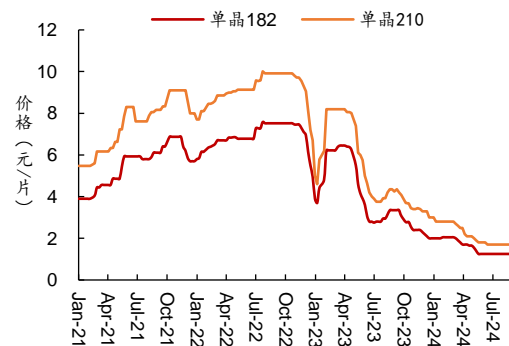
- 1) 致密料均价为 39.50 元/kg, 环比持平;
- 2) 单晶 182/210 尺寸硅片价格分别为 1.25/1.70 元/片, 均环比持平;
- 3) 单晶 PERC182/210 尺寸电池片价格分别为 0.29/0.29 元/W, 分别环比-1.72%/-1.72%;
- 4) 单晶 PERC182/210 尺寸组件价格分别为 0.73/0.74 元/W, 均环比持平。

图 20: 致密料均价 (元/kg)



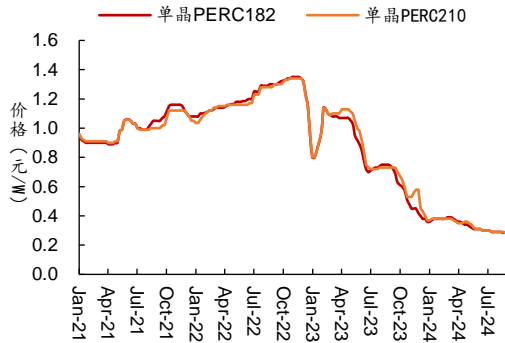
资料来源: PVInfolink, 上海证券研究所

图 21: 单晶 182/210 尺寸硅片价格 (元/片)



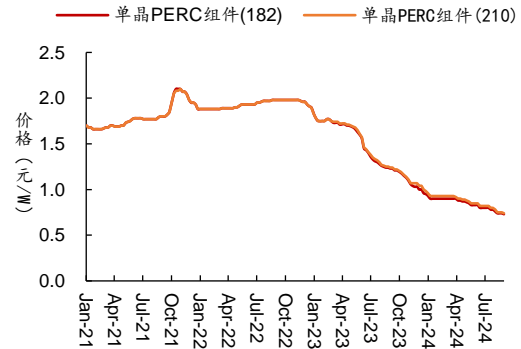
资料来源: PVInfolink, 上海证券研究所

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 9 月 6 日, LME 铜现货结算价为 8954.00 美元/吨, 较上周环比-3.22%, 年初至今+4.94%; LME 铝现货结算价为 2341.50 美元/吨, 较上周环比-4.27%, 年初至今+0.69%;

2) 截至 9 月 6 日, 中国塑料城价格指数为 879.79, 较上周环比-0.18%, 年初至今+5.39%;

3) 截至 9 月 6 日, 钢材价格指数数为 90.42, 较上周环比-2.47%, 年初至今-20.38%;

4) 截至 9 月 6 日, 美元对人民币最新汇率为 7.09, 较上周环比持平, 年初至今-0.61%;

5) 截至 9 月 6 日, 上海 HRB400 20mm 螺纹钢最新价格为 3190.00 元/吨, 较上周环比-3.04%, 年初至今-20.25%;

6) 截至 9 月 6 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 9 月 6 日, 布伦特原油期货结算价 (连续) 为 71.06 美元/桶, 较上周环比-9.82%, 年初至今-6.36%;

8) 截至 9 月 6 日, 全国液化天然气 LNG 最新价格为 5332.00 元/吨, 较上周环比+4.14%, 年初至今-3.23%。

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



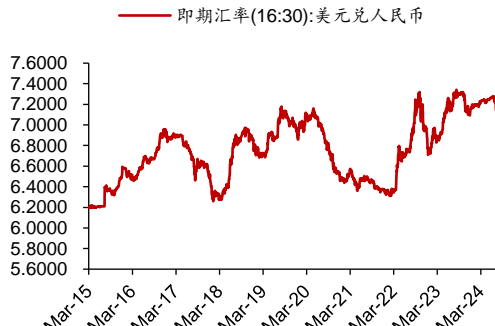
资料来源: iFinD, 上海证券研究所

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



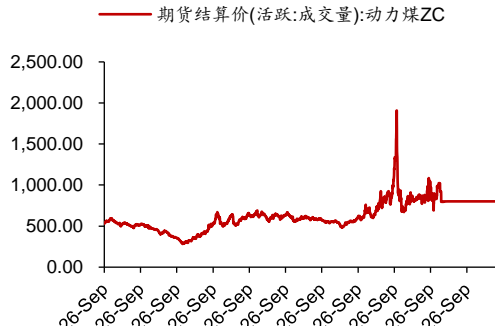
资料来源: iFinD, 上海证券研究所

图 28: 上海 HRB40020mm 螺纹钢价格变动 (元/吨)



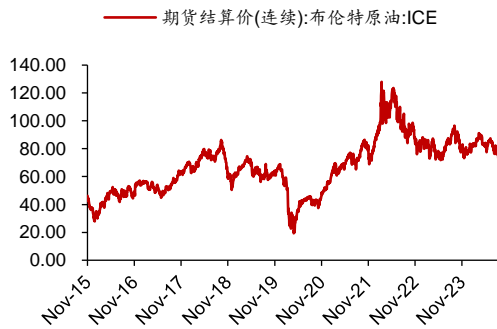
资料来源: iFinD, 上海证券研究所

图 29: 动力煤期货结算价 (元/吨)



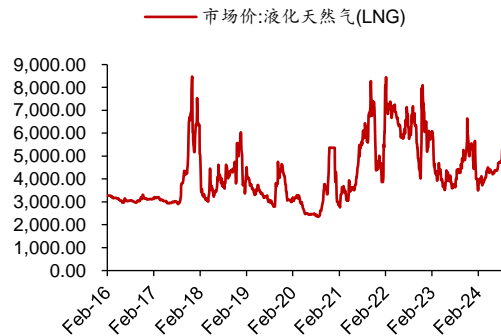
资料来源: iFinD, 上海证券研究所

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. 我国船企签署多份批量新船建造合同

近期,我国船企签署多份批量新船建造合同:8月26日,江南造船与EPS公司签订6艘150000立方米极大型乙烷运输船(ULEC)建造合同;8月29日,中远海运重工与中远海运集运举行12艘14000TEU级拉美极限型高冷插甲醇双燃料动力集装箱船建造合同签约仪式;8月30日,中远海运发展发布公告,公告中提到公司签署42艘散货船舶的投资建造、租赁协议。这是公司自2016年转型为航运产融运营商以来,规模最大的船舶建造、租赁交易。8月30日,中船澄西与中远海运发展全资子公司签订了22艘80000吨散货船建造合同,刷新了公司单笔合同金额历史纪录。(中国船舶工业行业协会)

2. 软通天汇特种人形机器人实验室正式揭牌成立

9月2日,软通动力信息技术(集团)股份有限公司与北京理工华汇智能科技有限公司联合成立软通天汇特种人形机器人实验室,签约和揭牌仪式在软通动力北京总部举行。基于本次合作,双方将通过创新产品开发与场景应用示范,打造高性能、高智能特种人形机器人,赋能消防、工业等复杂环境和特种场景,以智能机器人保障生命安全,创造人机协同美好未来。(软通动力微信官方公众号)

4.2 重点公司公告

1. 柯力传感：柯力传感关于与专业投资机构共同投资设立产业基金的公告

公司于9月7日发布公告：2024年9月6日，宁波柯力传感科技股份有限公司与宁波市江北区资产经营有限公司、深圳市时代伯乐创业投资管理有限公司、深圳市勤永兴科技有限公司签订了《宁波传感谷创业投资基金合伙企业（有限合伙）合伙协议》，共同投资设立宁波传感谷创业投资基金合伙企业（有限合伙）。合伙企业认缴出资总额7,000万元，公司作为有限合伙人以自有资金认缴出资5,500万元，出资占比78.57%。

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。