

8月制造业 PMI 49.1%，关注工程机械、船舶等景气度向上行业

——行业周报（20240909-20240913）



增持(维持)

行业： 机械设备
日期： 2024年09月19日

分析师： 刘荆
E-mail: liujing@yongxingsec.com
SAC编号: S1760524020002

联系人： 汪成
E-mail: wangcheng@yongxingsec.com
SAC编号: S1760124020012

■ 板块行情回顾

本期（9月9日-9月13日），沪深300下跌2.23%，A股申万机械设备指数下跌1.37%，在申万31个一级子行业中排名10，跑赢沪深300指数0.87个百分点。申万机械设备二级子行业中轨交设备II表现较好，下跌0.59%，工程机械表现较差，下跌2.09%。申万机械设备三级子行业中纺织服装设备表现较好，上涨1.56%，工程机械整机表现较差，下跌1.21%。

■ 核心观点

据中国物流与采购联合会、国家统计局数据，2024年8月份，制造业采购经理指数（PMI）为49.1%，比上月下降0.3个百分点，制造业景气度小幅回落。从企业规模看，大型企业PMI为50.4%，比上月下降0.1个百分点，仍高于临界点；中、小型企业PMI分别为48.7%和46.4%，比上月下降0.7和0.3个百分点。

关注工程机械、船舶等景气度向上的行业。1) 8月工程机械市场加速回暖，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8月销售各类挖机14647台，同比增长11.8%，其中国内6694台，同比增长18.1%；出口7953台，同比增长6.95%。此外，据小松官网，工程机械杂志，2024年8月中国地区小松挖机开工小时数为93.0小时，同比增长3.3%，全球范围内日本、北美、印尼三个区域开工小时数均呈现下降趋势，中国和欧洲地区开工小时数正增长；2) 造船业造船完工量、新接订单、手持订单三大指标全面增长。据中国船舶行业协会、中国船舶公告，2024年上半年我国造船完工量2502万载重吨，同比增长18.4%；新接订单量5422万载重吨，同比增长43.9%，截至2024年6月底，我国船舶手持订单量17155万载重吨，同比增长38.6%。2024年上半年，以载重吨计，我国造船完工量、新接订单量、手持订单量的国际市场份额均位居世界第一。中国船舶方面，截至2024年6月底，公司累计手持民品船舶订单322艘/2362.18万载重吨/1996.39亿元；修船订单98艘/11.61亿元，海工装备合同订单金额16.36亿元，应用产业合同订单金额13.07亿元。

■ 投资建议

工程机械、船舶行业景气度向上，工程机械板块建议关注三一重工、徐工机械、中联重科、柳工、恒立液压、安徽合力、杭叉集团，船舶板块建议关注中国船舶、中船防务。

■ 风险提示

地产政策落地力度不及预期、设备更新需求不及预期、基建投资增速不及预期、海外需求不及预期、原材料价格大幅波动。

近一年行业与沪深300比较



资料来源：Wind，甬兴证券研究所

相关报告：

正文目录

1. 本周核心观点及投资建议	3
2. 板块行情回顾	3
3. 行业重点新闻（20240909-20240913）	5
4. 重点公司公告（20240909-20240913）	6
4.1. 经营活动相关	6
4.2. 资本运作相关	6
5. 风险提示	7

图目录

图 1: A 股申万一级行业本周涨跌幅	4
图 2: A 股申万机械设备二级子行业本周涨跌幅	4
图 3: A 股申万机械设备三级子行业本周涨跌幅	5

1. 本周核心观点及投资建议

核心观点：

据中国物流与采购联合会、国家统计局数据，2024年8月份，制造业采购经理指数（PMI）为49.1%，比上月下降0.3个百分点，制造业景气度小幅回落。从企业规模看，大型企业PMI为50.4%，比上月下降0.1个百分点，仍高于临界点；中、小型企业PMI分别为48.7%和46.4%，比上月下降0.7和0.3个百分点。

关注工程机械、船舶等景气度向上的行业。1) 8月工程机械市场加速回暖，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8月销售各类挖机14647台，同比增长11.8%，其中国内6694台，同比增长18.1%；出口7953台，同比增长6.95%。此外，据小松官网，工程机械杂志，2024年8月中国地区小松挖机开工小时数为93.0小时，同比增长3.3%，全球范围内日本、北美、印尼三个区域开工小时数均呈现下降趋势，中国和欧洲地区开工小时数正增长；2) 造船业造船完工量、新接订单、手持订单三大指标全面增长。据中国船舶工业行业协会、中国船舶公告，2024年上半年我国造船完工量2502万载重吨，同比增长18.4%；新接订单量5422万载重吨，同比增长43.9%，截至2024年6月底，我国船舶手持订单量17155万载重吨，同比增长38.6%。2024年上半年，以载重吨计，我国造船完工量、新接订单量、手持订单量的国际市场份额均位居世界第一。中国船舶方面，截至2024年6月底，公司累计手持民品船舶订单322艘/2362.18万载重吨/1996.39亿元；修船订单98艘/11.61亿元，海工装备合同订单金额16.36亿元，应用产业合同订单金额13.07亿元。

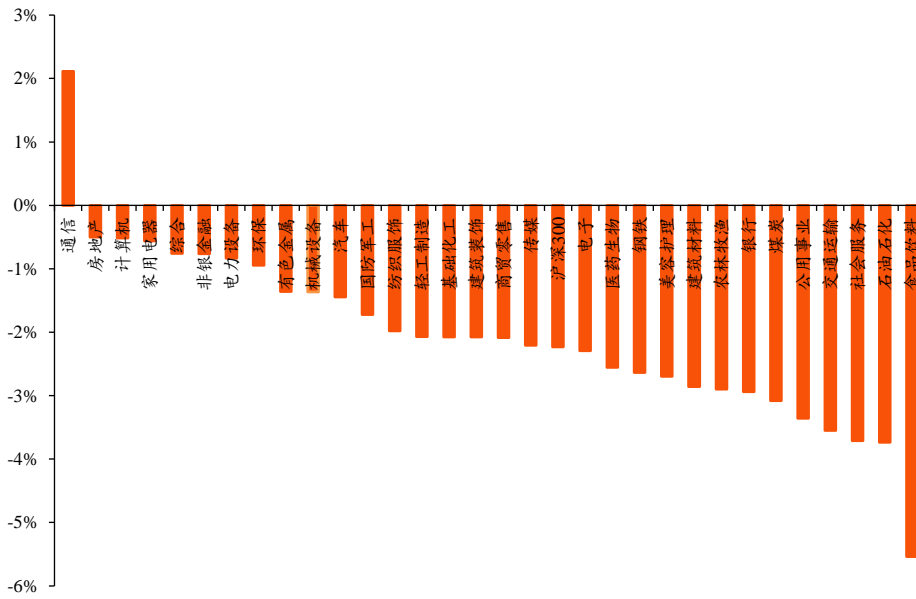
投资建议：

工程机械、船舶行业景气度向上，工程机械板块建议关注三一重工、徐工机械、中联重科、柳工、恒立液压、安徽合力、杭叉集团，船舶板块建议关注中国船舶、中船防务。

2. 板块行情回顾

本期（9月9日-9月13日），沪深300下跌2.23%，A股申万机械设备指数下跌1.37%，在申万31个一级子行业中排名10，跑赢沪深300指数0.87个百分点。

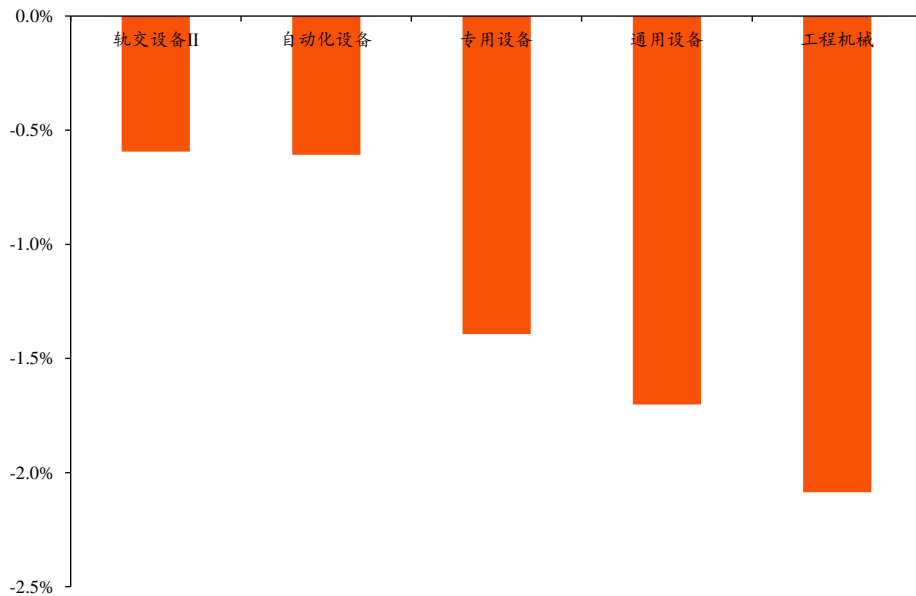
图1:A 股申万一级行业本周涨跌幅



资料来源：同花顺 iFinD，甬兴证券研究所

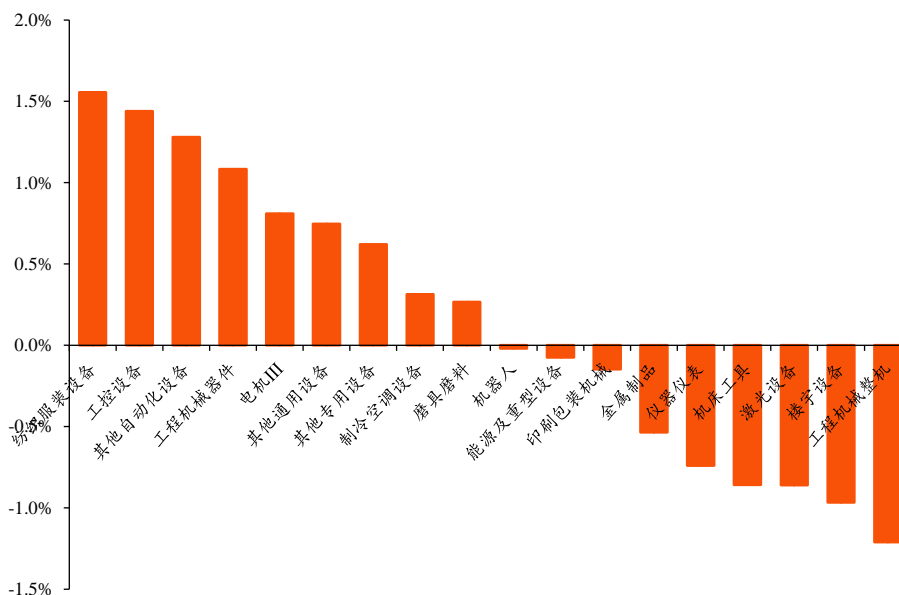
本期（9月9日-9月13日），申万机械设备二级子行业中轨交设备II表现较好，下跌0.59%，工程机械表现较差，下跌2.09%。机械设备二级子行业涨幅由高到低依次为：轨交设备II（-0.59%）、自动化设备（-0.61%）、专用设备（-1.39%）、通用设备（-1.7%）、工程机械（-2.09%）。

图2:A 股申万机械设备二级子行业本周涨跌幅



资料来源：同花顺 iFinD，甬兴证券研究所

本期（9月9日-9月13日），申万机械设备三级子行业中纺织服装设备表现较好，上涨1.56%，工程机械整机表现较差，下跌1.21%。

图3:A 股申万机械设备三级子行业本周涨跌幅


资料来源：同花顺iFinD，甬兴证券研究所

3. 行业重点新闻（20240909-20240913）

【工程机械】百台交付，徐工大型露天成套矿山机械批量交付仪式隆重举行

近日，徐工集团百台成套矿山装备交付仪式在西北市场隆重举行，这是徐工深耕矿山领域、斩获客户认可与信赖的一次重要见证，也是徐工矿山机械展现强大产品力与品牌力的又一突破。（路面机械网）

【工程机械】8月中国小松挖掘机开工小时数93小时，同环比双增

近日，小松官网公布了2024年8月小松挖掘机开工小时数数据。数据显示，2024年8月，中国小松挖掘机开工小时数为93小时，同比提高3.3%，环比提高5.4%。

2024年1-8月，中国小松挖掘机开工小时数累计667小时，同比下降3.5%，降幅连续三个月收窄。（路面机械网）

【工程机械】中国重汽8月再获销量市占率双冠王

根据中汽协数据显示，2024年8月，我国重型卡车市场以6.245万辆的销量收官，与去年同期相比下滑了12.2%，在一定程度上反映了重卡市场正经历深刻变革与严峻考验，为行业发展按下了“缓行键”。在如此充满挑战的市场环境中，中国重汽以卓越的市场洞察力和强大的产品竞争力，持续稳居销量、市占率双冠军宝座。（路面机械网）

【半导体】长飞先进武汉基地主体楼全面封顶，聚焦第三代半导体

9月10号,长飞先进宣布,公司武汉基地主体楼已全面封顶,包括晶圆厂、封测厂、外延厂、宿舍楼与综合楼。

据此前消息,长飞先进武汉基地主要聚焦于第三代半导体功率器件研发与生产,致力于打造一个集芯片设计、制造及先进技术研发于一体的现代化半导体制造基地。项目总投资预计超过200亿元,占地面积约22.94万 m^2 ,建筑面积约30.15万 m^2 ,主要建设内容包括晶圆制造厂房、封装厂房、外延厂房、动力厂房、成品库、综合办公楼、员工宿舍以及生产配套用房设施等。(全球半导体观察网)

【半导体】台积电2nm以下先进制程中科扩厂传新消息

近期,台积电2纳米以下先进制程扩产有最新消息。中国台湾中科管理局长许茂新9月11日表示,中科台中二期园区扩建,目前同意协议价购的土地面积已达95%,全案预计年底完成价购,明年第1季交地供台积电建厂。根据报道,中科二期园区开发面积89公顷,兴农高尔夫球场占67公顷,比例约达76.8%,为最大地主;土地取得费用预算约237亿元。目前,二期园区共有111位地主及地上物,累计同意协议价购人数70%,面积95%。(全球半导体观察网)

【半导体】安集科技8.8亿元定增申请获上交所审核通过

9月13日,安集科技发布公告称,上交所上市审核委员会于2024年9月12日召开2024年第22次审议会议,对公司向不特定对象发行可转换公司债券的申请进行了审议。根据会议审议结果,公司本次向不特定对象发行可转换公司债券的申请符合发行条件、上市条件和信息披露要求。(全球半导体观察网)

4. 重点公司公告 (20240909-20240913)

4.1. 经营活动相关

【运机集团】近期,四川省自贡运输机械集团股份有限公司近日与CHINA HARBOUR ENGINEERING COMPANY LTD (SUCCURSALE GUINEE)签订了《几内亚力拓西芒杜港口工程EPC1&EPC3项目采购合同》,合同金额为63,980,000.00美元(不含税)。

【明志科技】公司于近日与欧洲某公司签署了铸造生产线项目供货合同,合同金额约为3.3亿人民币。本合同为公司日常经营性合同,公司已履行了签署该合同的内部审批程序。

4.2. 资本运作相关

【锡装股份】近期，公司发布 2024 年限制性股票激励计划，本激励计划拟授予激励对象的限制性股票数量为 250.00 万股，约占本激励计划草案公布日公司股本总额 10,800.00 万股的 2.31%。其中，首次授予限制性股票数量为 200.00 万股，约占本激励计划草案公布日公司股本总额 10,800.00 万股的 1.85%，占本激励计划拟授予限制性股票总数的 80.00%；预留限制性股票数量为 50.00 万股，约占本激励计划草案公布日公司股本总额 10,800.00 万股的 0.46%，占本激励计划拟授予限制性股票总数的 20.00%。

【开创电气】近期，公司发布 2024 年限制性股票激励计划（草案），本激励计划拟向激励对象授予 362.00 万股限制性股票，约占本激励计划草案公告时公司股本总额 10,400.00 万股的 3.48%。其中：首次授予 290.00 万股，占本计划拟授予权益总数的 80.11%，占本计划公告时公司股本总额的 2.79%；预留 72.00 万股，占本计划拟授予权益总数的 19.89%，占本计划公告时公司股本总额的 0.69%。

5. 风险提示

- 1) **地产政策落地力度不及预期：**未来若政策执行不及预期，则存在房地产市场相关工程机械需求不及预期的风险。
- 2) **设备更新需求不及预期：**未来若更新需求不及预期，则存在老旧设备淘汰、换新产生的相关工程机械需求不及预期的风险。
- 3) **基建投资增速不及预期：**未来若基建投资增速不及预期，则存在基建相关工程机械需求不及预期的风险。
- 4) **海外需求不及预期：**未来若海外需求不及预期，则存在出口相关工程机械、船舶需求不及预期的风险。
- 5) **原材料价格大幅波动：**未来若原材料价格大幅上涨，则存在工程机械、船舶行业盈利能力不及预期的风险。

分析师声明

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉尽责的职业态度，专业审慎的研究方法，独立、客观地出具本报告，保证报告采用的信息均来自合规渠道，并对本报告的内容和观点负责。负责准备以及撰写本报告的所有研究人员在此保证，本报告所发表的任何观点均清晰、准确、如实地反映了研究人员的观点和结论，并不受任何第三方的授意或影响。此外，所有研究人员薪酬的任何部分不曾、不与、也将不会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

甬兴证券有限公司经中国证券监督管理委员会核准，取得证券投资咨询业务许可，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
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；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准指数。

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。

特别声明

在法律许可的情况下，甬兴证券有限公司(以下简称“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投资银行、财务顾问以及金融产品等各种服务。因此，投资者应当考虑到本公司或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突，投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一参考依据。也不应当认为本报告可以取代自己的判断。

版权声明

本报告版权属于本公司所有，属于非公开资料。本公司对本报告保留一切权利。未经本公司事先书面许可，任何机构或个人不得以任何形式翻版、复制、转载、刊登和引用本报告中的任何内容。否则由此造成的一切不良后果及法律责任由私自翻版、复制、转载、刊登和引用者承担。

重要声明

本报告由本公司发布，仅供本公司的客户使用，且对于接收人而言具有保密义务。本公司并不因相关人员通过其他途径收到或阅读本报告而视其为本公司的客户。客户应当认识到有关本报告的短信提示、电话推荐及其他交流方式等只是研究观点的简要沟通，需以本公司发布的完整报告为准，本公司接受客户的后续问询。本报告首页列示的联系人，除非另有说明，仅作为本公司就本报告与客户的联络人，承担联络工作，不从事任何证券投资咨询服务业务。

本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，本公司对这些信息的真实性、准确性及完整性不作任何保证。本报告中的信息、意见等均仅供客户参考，该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时思量各自的投资目的、财务状况以及特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专家的意见。客户应自主作出投资决策并自行承担投资风险。本公司特别提示，本公司不会与任何客户以任何形式分享证券投资收益或分担证券投资损失，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。市场有风险，投资须谨慎。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司和关联人员均不承担任何法律责任。

本报告所载的意见、评估及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。过往的表现亦不应作为日后表现的预示和担保。在不同时期，本公司可发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论或交易观点。本公司没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。投资者应当自行关注相应的更新或修改。