



上海证券
SHANGHAI SECURITIES

8月工程机械出口额持续增长，关注该板块投资机会

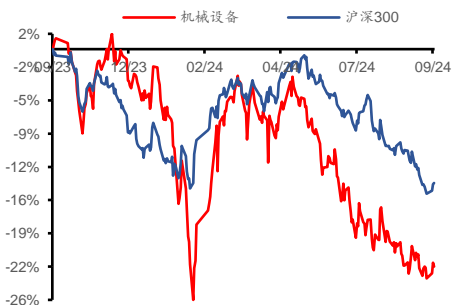
——机械行业周报（2024.9.18-2024.9.20）

增持（维持）

行业：机械
日期：2024年09月26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：

《下一代特斯拉人形机器人 Optimus 将拥有类人筋骨，持续关注人形机器人产业链》

——2024年09月19日

《8月挖掘机出口销量转正，看好工程机械板块》

——2024年09月11日

《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

行情回顾

过去一周（2024.9.18-2024.9.20），中信机械行业上涨0.60%，表现处于中下游，在所有一级行业中涨跌幅排名第21。具体来看，工程机械上涨4.23%，通用设备上涨0.91%，专用设备上涨0.50%，仪器仪表上涨1.79%，金属制品下跌0.53%，运输设备下跌2.73%。

主要观点

8月工程机械出口额同比+9%，部分品种出口销量延续增长。行业整体出口额来看，据海关数据整理，1-8月工程机械产品出口额2463.33亿元，同比增长7.38%；8月出口额316.08亿元，同比增长8.98%。从8月工程机械品种出口销量来看，大多数产品出口保持稳增，据中国工程机械工业协会统计，挖掘机/装载机/平地机/汽车起重机/履带起重机/随车起重机/塔式起重机/工业车辆/压路机/摊铺机/升降工作平台/高空作业车出口市场销量同比+6.95%/+21.8%/+84.7%/+71.9%/-5.04%/+24.7%/-6.94%/+11.6%/+18.2%/+186%/+10.1%/+325%。我们认为，近年来随着我国工程机械产品品质提升、电动化和智能化技术创新赋能、海外渠道布局日趋完善以及海外本地化建设提速等，我国工程机械行业国际竞争力大幅提升，出口规模持续增长，且今年上半年徐工、三一、中联等企业海外市场收入占比不断提升。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。

宇树科技再获数亿元融资。近日，宇树科技获得数亿元C轮融资，投资方包括北京机器人产业发展投资基金、北京中关村科学城、中信证券股份有限公司、美团龙珠等公司。今年年初，公司完成近10亿元B2轮融资。宇树科技成立于2016年，是国内四足机器人领先企业，公司于2023年8月发布首款全尺寸人形机器人H1；于24年5月发布人形机器人G1并同步开启售卖，于今年8月发布G1量产版视频，产品性能实现升级。

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.....	13
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

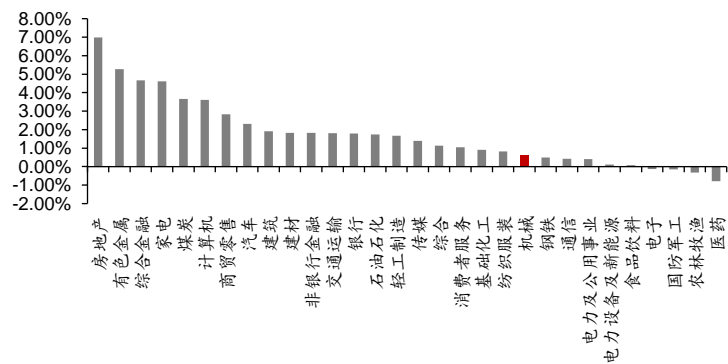
表 1: 中信机械个股涨跌幅前十名	6
-------------------------	---

1 行情回顾

1.1 板块行情

过去一周（2024.9.18-2024.9.20），中信机械行业上涨0.60%，表现处于中下游，在所有一级行业中涨跌幅排名第21。本周沪深300指数上涨1.32%，中小板指数上涨0.59%，创业板指数上涨0.09%，机械行业上涨0.60%，表现较差。

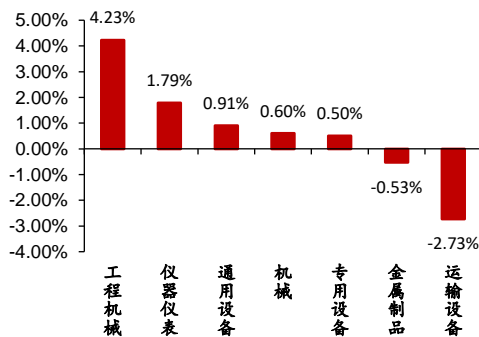
图1：中信一级行业周涨跌幅比较（%）



资料来源：iFinD，上海证券研究所

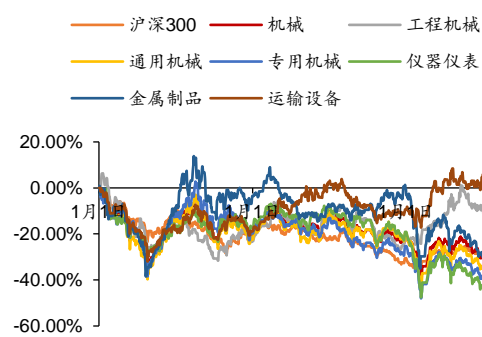
细分板块涨跌幅：过去一周（2024.9.18-2024.9.20），工程机械涨幅居前，运输设备跌幅最大。具体来看，工程机械上涨4.23%，通用设备上涨0.91%，专用设备上涨0.50%，仪器仪表上涨1.79%，金属制品下跌0.53%，运输设备下跌2.73%。

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（2024.9.18-2024.9.20），中信机械个股中，涨幅排名前10的个股分别是：同飞股份+24.02%、宝塔实业+22.54%、古鳌科技+20.37%、亿利达+16.38%、银宝山新+15.87%、巨轮智能+14.47%、光智科技+14.20%、蓝英装备+13.82%、实朴检测+13.11%、国林科技+11.25%；跌幅排名前10的个股分别是：日发精机-18.66%、昆船智能-15.62%、中船科技-12.99%、森远股份-11.92%、铂力特-8.79%、金银河-8.36%、海昌新材-8.21%、新芝生物-6.52%、骄成超声-6.18%、佰奥智能-5.97%。

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	同飞股份	24.02%	77.05%	1	日发精机	-18.66%	44.21%
2	宝塔实业	22.54%	27.65%	2	昆船智能	-15.62%	47.03%
3	古鳌科技	20.37%	60.74%	3	中船科技	-12.99%	12.68%
4	亿利达	16.38%	20.05%	4	森远股份	-11.92%	24.65%
5	银宝山新	15.87%	57.02%	5	铂力特	-8.79%	4.14%
6	巨轮智能	14.47%	45.92%	6	金银河	-8.36%	15.24%
7	光智科技	14.20%	10.91%	7	海昌新材	-8.21%	12.22%
8	蓝英装备	13.82%	52.02%	8	新芝生物	-6.52%	7.07%
9	实朴检测	13.11%	35.61%	9	骄成超声	-6.18%	2.65%
10	国林科技	11.25%	32.33%	10	佰奥智能	-5.97%	6.34%

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8月制造业固定资产投资额累计同比+9.1%，增速较上月-0.2个百分点；
- 3) 2024年8月中国房地产开发投资完成额累计同比-10.2%，增速较上月持平；
- 4) 2024年8月叉车销量为9.9万台，同比+1.3%，环比上月-4.6%；

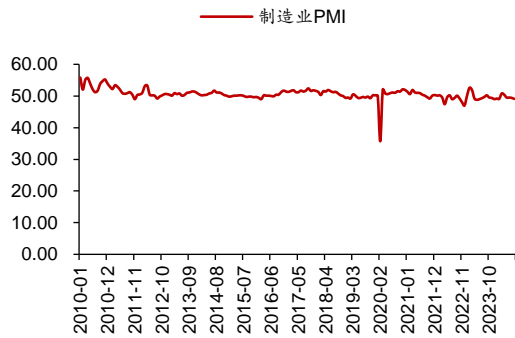
5) 2024年8月挖掘机销量为1.5万台, 同比+11.8%, 环比上月+7.0%;

6) 2024年8月小松挖掘机开工小时为93.0小时, 同比+3.3%, 环比上月+5.4%;

7) 2024年8月汽车起重机销量同比-7.1%, 增速较上月+8.1个百分点;

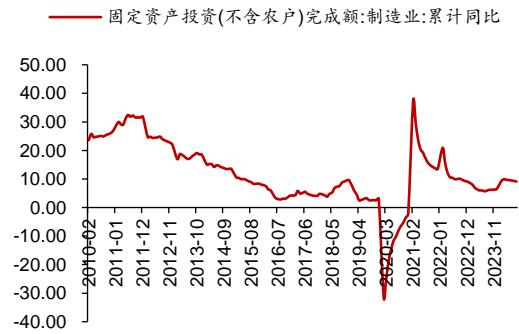
8) 2024年8月装载机销量为8329.0台, 同比+15.2%, 环比上月-0.6%。

图 4: 制造业 PMI 数据跟踪 (%)



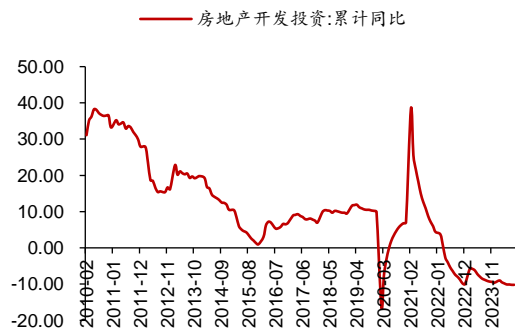
资料来源: iFinD, 上海证券研究所

图 5: 制造业固定资产投资额跟踪 (%)



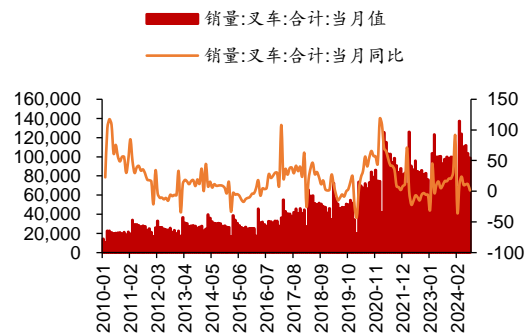
资料来源: iFinD, 上海证券研究所

图 6: 房地产开发投资完成额数据跟踪 (%)



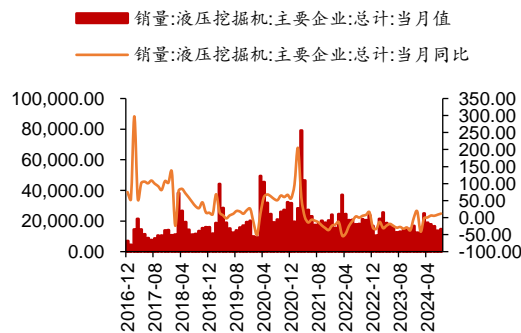
资料来源: iFinD, 上海证券研究所

图 7: 叉车销售数据跟踪 (台, %)



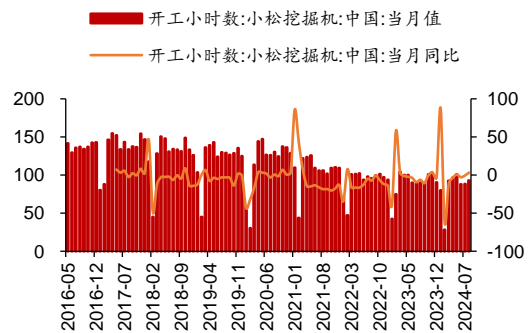
资料来源: iFinD, 上海证券研究所

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, %)



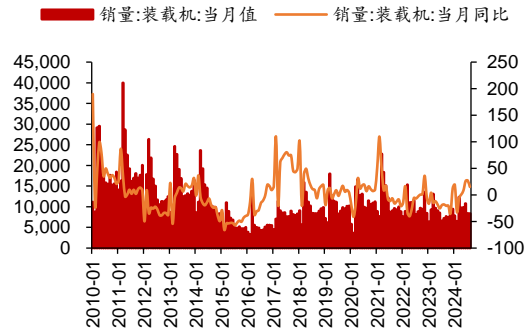
资料来源: iFinD, 上海证券研究所

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

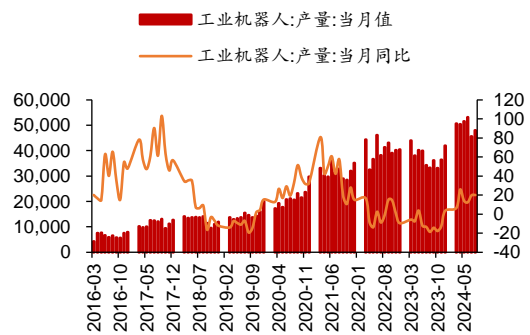
- 1) 2024 年 8 月 M1、M2 分别同比-7.3%、+6.3%，增速分别较上月-0.7 个百分点、持平；
- 2) 2024 年 8 月工业机器人产量为 4.8 万台，同比+44.4%，环比上月+5.3%，同比增速较上月+11.6 个百分点；
- 3) 2024 年 8 月中国电梯、自动扶梯及升降机产量为 12.8 万台，同比-9.2%，环比上月+8.5%，同比增速较上月+1.4 个百分点；
- 4) 2024 年 8 月金属切削机床产量当月值为 5.6 万台，同比+15.2%，环比上月+4.6%。

图 12: M1、M2 当月同比变动 (%)



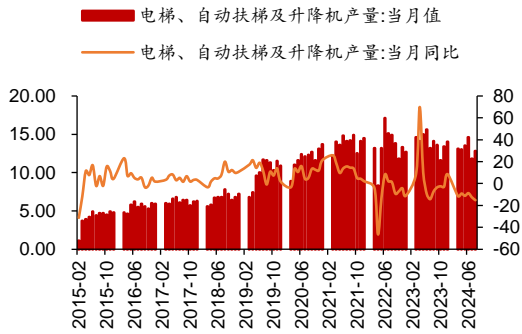
资料来源: iFinD, 上海证券研究所

图 13: 工业机器人产量以及同比变动 (台, %)



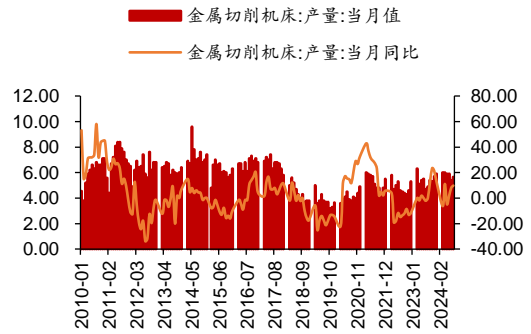
资料来源: iFinD, 上海证券研究所

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, %)

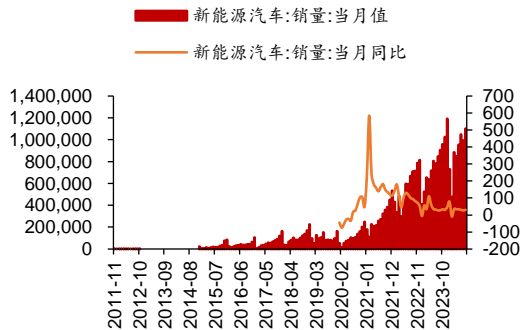


资料来源: iFinD, 上海证券研究所

2.3 锂电设备

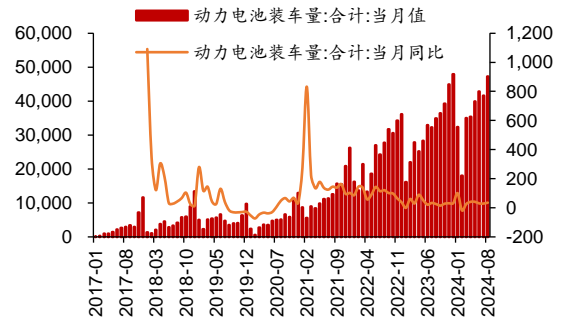
- 1) 2024 年 8 月新能源汽车销量为 110.0 万辆，同比 +30.0%，环比上月 +11.0%；
- 2) 2024 年 8 月动力电池装车量为 4.7 万兆瓦时，同比 +35.3%，环比上月 +13.5%。

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, %)

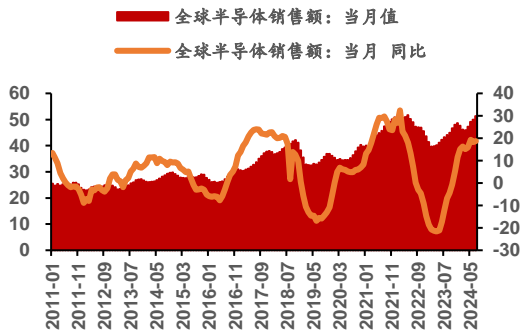


资料来源: iFinD, 上海证券研究所

2.4 半导体设备

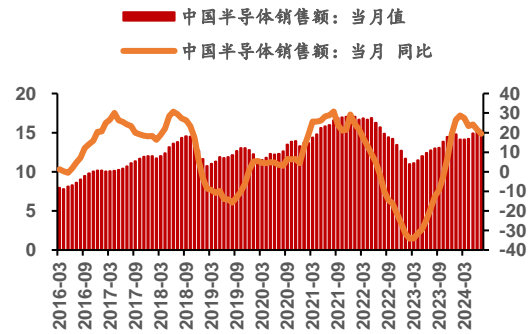
- 1) 2024 年 7 月全球半导体销售额为 513.2 亿美元，同比 +18.7%，环比上月 +2.7%；
- 2) 2024 年 7 月中国半导体销售额为 152.3 亿美元，同比 +19.5%，环比上月 +0.9%。

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, %)



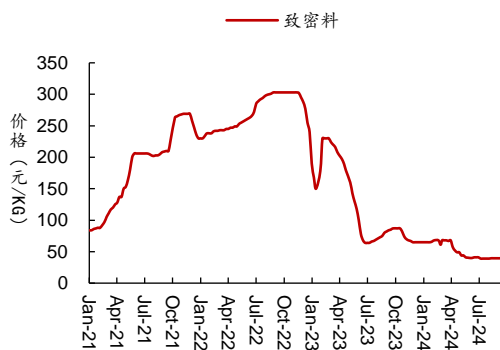
资料来源: iFinD, 上海证券研究所

2.5 光伏设备

截至 9 月 18 日, 硅料、硅片、组件、电池片价格变化如下:

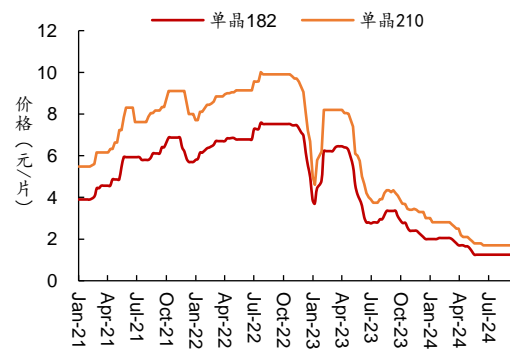
- 1) 致密料均价为 40.00 元/kg, 环比+1.27%;
- 2) 单晶 182/210 尺寸硅片价格分别为 1.25/1.70 元/片, 分别环比 0.00%/0.00%;
- 3) 单晶 PERC182/210 尺寸电池片价格分别为 0.28/0.29 元/W, 分别环比 0.00%/0.00%;
- 4) 单晶 PERC182/210 尺寸组件价格分别为 0.73/0.74 元/W, 分别环比 0.00%/0.00%。

图 20: 致密料均价 (元/kg)



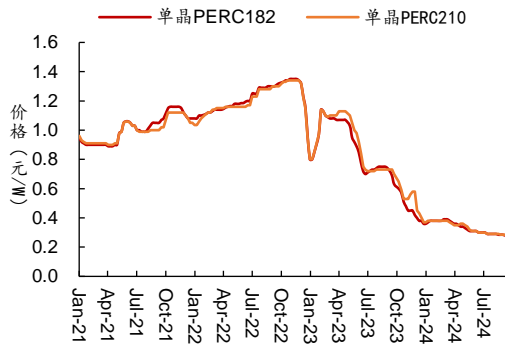
资料来源: PVInfolink, 上海证券研究所

图 21: 单晶 182/210 尺寸硅片价格 (元/片)



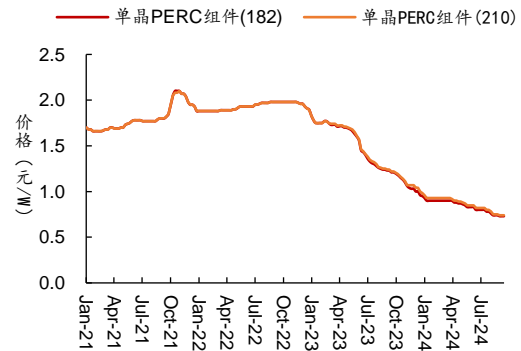
资料来源: PVInfolink, 上海证券研究所

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 20 日, LME 铜现货结算价为 9486.00 美元/吨, 较上周环比+2.47%, 年初至今+11.17%; LME 铝现货结算价为 2486.00 美元/吨, 较上周环比+0.53%, 年初至今+6.90%;

2) 截至 9 月 20 日, 中国塑料城价格指数为 873.25, 较上周环比-0.35%, 年初至今+4.61%;

3) 截至 9 月 20 日, 钢材价格指数数为 90.85, 较上周环比-0.06%, 年初至今-20.00%;

4) 截至 9 月 20 日, 美元对人民币最新汇率为 7.06, 较上周环比-0.55%, 年初至今-1.08%;

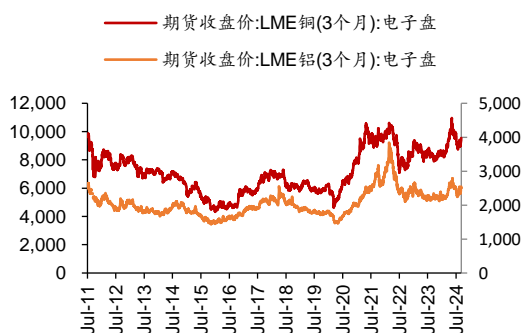
5) 截至 9 月 20 日, 上海 HRB400 20mm 螺纹钢最新价格为 3310.00 元/吨, 较上周环比-0.30%, 年初至今-17.25%;

6) 截至 9 月 20 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 0.00%;

7) 截至 9 月 20 日, 布伦特原油期货结算价 (连续) 为 74.49 美元/桶, 较上周环比+4.02%, 年初至今-1.84%;

8) 截至 9 月 20 日, 全国液化天然气 LNG 最新价格为 5046.00 元/吨, 较上周环比-4.79%, 年初至今-8.42%。

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



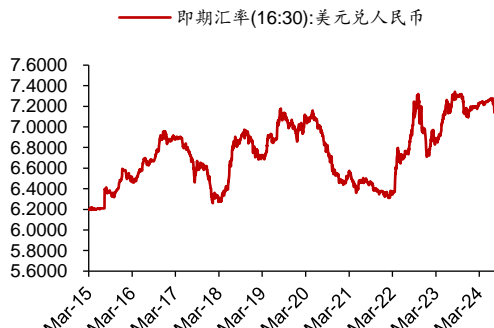
资料来源: iFinD, 上海证券研究所

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)



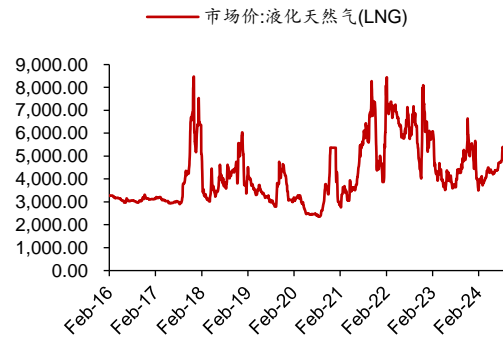
资料来源: iFinD, 上海证券研究所

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. 2024 年 1 至 8 月工程机械产品进出口快报

据海关数据整理, 2024 年 8 月我国工程机械进出口贸易额为 46.55 亿美元, 同比增长 9.02%, 其中: 进口额 2.24 亿美元, 同比增长 5.54%; 出口额 44.32 亿美元, 同比增长 9.2%。2024 年 1 至 8 月我国工程机械进出口贸易额为 364.03 亿美元, 同比增长 4.55%。其中进口金额 17.51 亿美元, 同比下降 0.14%; 出口金额 346.53 亿美元, 同比增长 4.8%。按照以人民币计价的出口额计算, 8 月份出口额 316.08 亿元, 同比增长 8.98%。1 至 8 月出口额 2463.33 亿元, 同比增长 7.38%。(中国工程机械工业协会)

4.2 重点公司公告

1. 中国船舶: 中国船舶换股吸收合并中国船舶重工股份有限公司暨关联交易预案

公司于 9 月 19 日发布公告: 中国船舶以发行 A 股股票方式换股吸收合并中国重工, 中国船舶为吸收合并方, 中国重工为被吸收合并方, 即中国船舶向中国重工的全体换股股东发行 A 股股票, 交换该等股东所持有的中国重工股票。中国船舶本次换股吸收合并发行的股票种类为境内上市人民币普通股 (A 股), 每股面值为人民币 1.00 元。每 1 股中国重工股票可以换得中国船舶股票数量=

中国重工的换股价格/中国船舶的换股价格（计算结果按四舍五入保留四位小数）。根据上述公式，中国重工与中国船舶的换股比例为 1:0.1335，即每 1 股中国重工股票可以换得 0.1335 股中国船舶股票。

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。