

机械设备行业周报(2024 年第 42 周)

机械设备行业概览：

10 月 8 日-10 月 11 日，机械设备行业下跌 5.11%，整体下跌。其中轨道交通设备 II 跌幅最小，为 2.40%；自动化设备、专用设备、工程机械涨跌幅分别为-4.87%、-4.94%、-5.85%；通用设备跌幅最大，为 5.91%。

行业数据跟踪：

9 月 23 日-9 月 30 日，国内乘用车当周日均销量 10.2 万辆，同比去年 9 月同期下降 8%，较上月同期增长 20%；9 月 1-30 日，乘用车市场零售 206.3 万辆，同比增长 2%，环比增长 8%。8 月 1 日-8 月 31 日，国内汽车当月零售额 3943 亿元，同比-7.3%，环比+3.8%。

2024 年 8 月，中国进口集成电路 330.8 亿美元，同比+11.7%，环比+0.2%；出口机电产品 1835.5 亿美元，同比+12.4%，环比+2.4%。今年以来，机电产品出口额持续改善，考虑到机电出口略滞后于集成电路进口，预计 9 月机电出口亦有不错表现。

行业新闻公告：

9 月工程机械主要产品月开工率 64.2%，环比增 3.74%。据中国工程机械工业协会统计：2024 年 9 月工程机械主要产品月平均工作时长为 90 小时，环比增长 3.99%。2024 年 9 月工程机械主要产品月开工率为 64.2%，环比增长 3.74%。

1-8 月机床行业重点联系企业营收同比下降 3.5%。中国机床工具工业协会重点联系企业统计数据显示，2024 年 1-8 月，重点联系企业营业收入同比下降 3.5%，利润总额同比下降 9.9%，各分行业仍均保持总体盈利。金属加工机床新增订单同比增长 3.5%，在手订单同比下降 0.3%。

风险提示：宏观景气度不及预期、固定资产投资不及预期、海外需求放缓、地缘政治冲突。

评级：优于大市(维持)

麦高证券 研究发展部

分析师：钟奕昕

资格证书：S0650524030001

联系邮箱：zhongyixin@mgzq.com

联系电话：15800464258

分析师：徐滢

资格证书：S0650511010002

联系邮箱：xuying@mgzq.com

联系电话：024-22955441

相关研究

《机械设备行业周报(2024 年第 40 周)》
2024. 10. 01

《机械设备行业周报(2024 年第 39 周)》
2024. 09. 25

《机械设备行业周报(2024 年第 38 周)》
2024. 09. 19

《机械设备行业周报(2024 年第 37 周)》
2024. 09. 10

正文目录

一、机械设备行业概览	3
1、本周涨跌幅	3
2、本周行业关注度及估值	3
二、行业数据跟踪	4
三、行业新闻公告	6
四、风险提示	7

图表目录

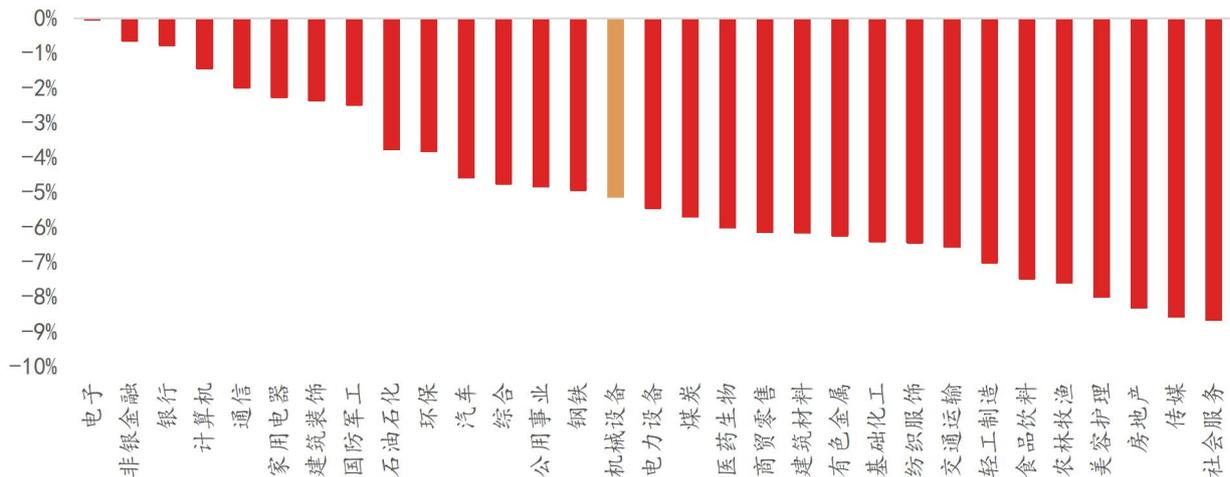
图表 1：申万行业指数表现 1W(%)	3
图表 2：申万二级行业指数表现 1W(%)	3
图表 3：二级行业表现	4
图表 4：二级行业 PB-ROE 分位（区间为 2019/1/1-2024/10/11）	4
图表 5：经济高频数据：乘用车日均批发与汽车销售额的关系	5
图表 6：中国集成电路进口与机电出口	5
图表 7：中国挖掘机开工小时数	6

一、机械设备行业概览

1、本周涨跌幅

10月8日-10月11日，本周整体下跌，其中机械设备行业下跌5.11%，位列第15位。

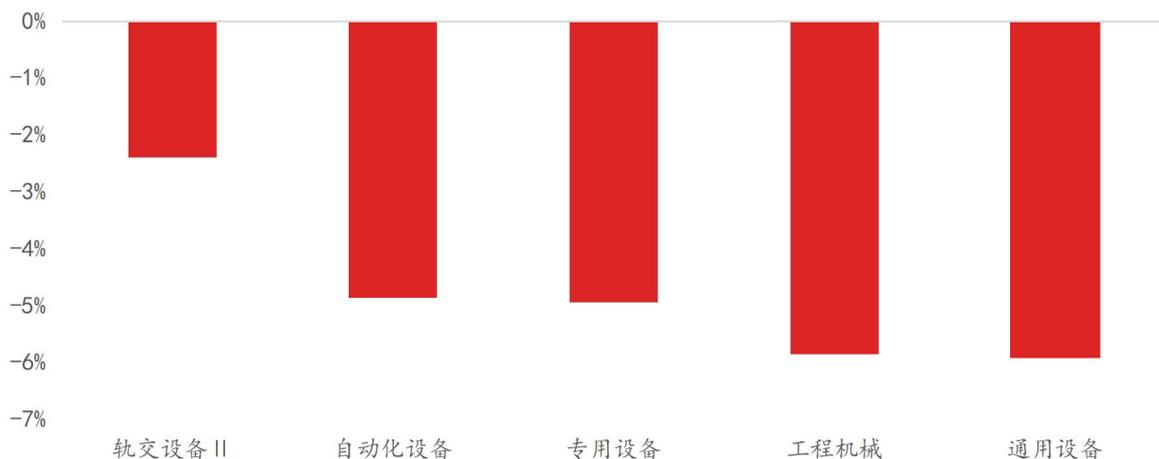
图表 1：申万行业指数表现 1W(%)



资料来源：Wind、麦高证券研究发展部

10月8日-10月11日，机械设备行业整体下跌，其中轨交设备II跌幅最小，为2.40%；自动化设备、专用设备、工程机械涨跌幅分别为-4.87%、-4.94%、-5.85%；通用设备跌幅最大，为5.91%。

图表 2：申万二级行业指数表现 1W(%)



资料来源：Wind、麦高证券研究发展部

2、本周行业关注度及估值

10月8日-10月11日，通用设备行业成交额最高，为1883.0亿元，轨交设备II行业成交额最低，为382.2亿元；通用设备行业换手率分位为99.7%，市场关注度较高，自动化设备行业换手率分位值最低，为96.9%。

10月11日，自动化设备行业市盈率 TTM 最高，为 38.0 倍，轨交设备 II 行业最低，为 21.1 倍；轨交设备 II 行业的市净率分位值最高，为 77.8%，自动化设备行业市净率分位值最低，为 10.3%。

图表 3：二级行业表现

二级行业	涨跌幅	涨跌幅(5日)	周成交额(亿元)	周换手率	换手率分位	市盈率 TTM	市净率	市净率分位
轨交设备 II	-5.2%	-2.4%	382.2	8.7%	99.3%	21.1	1.4	77.8%
自动化设备	-6.2%	-4.9%	1257.8	21.7%	96.9%	38.0	3.5	10.3%
专用设备	-4.0%	-4.9%	1397.0	16.4%	97.6%	25.9	2.0	25.0%
工程机械	-3.5%	-5.8%	521.5	12.2%	98.0%	21.2	1.9	34.9%
通用设备	-4.9%	-5.9%	1883.0	22.2%	99.7%	34.1	2.1	13.4%

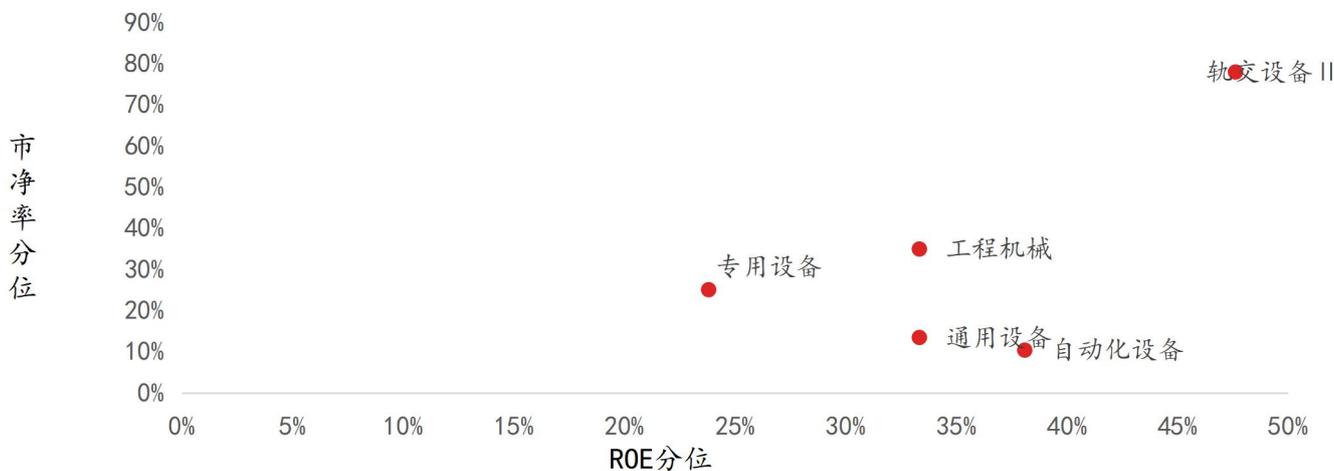
资料来源：Wind、麦高证券研究发展部

注：分位区间为 2019/1/1-2024/10/11

10月11日，轨交设备 II 行业 PB 区间分位值最高，为 77.8%，其次分别为工程机械、专用设备、通用设备行业，为 34.9%、25.0%、13.4%，自动化设备行业最低，PB 区间分位值为 10.3%。

轨交设备 II 行业 ROE 区间分位值最高，为 47.6%，其次分别为自动化设备、工程机械、通用设备行业，为 38.1%、33.3%、33.3%，专用设备行业最低，ROE 区间分位值为 23.8%。从估值来看，自动化设备、通用设备行业相对估值较低。

图表 4：二级行业 PB-ROE 分位（区间为 2019/1/1-2024/10/11）



资料来源：Wind、麦高证券研究发展部

二、行业数据跟踪

9月23日-9月30日，国内乘用车当周日均销量 10.2 万辆，同比去年 9 月同期下降 8%，较上月同期增长 20%；9月1-30日，乘用车市场零售 206.3 万辆，同比增长 2%，环比增长 8%。8月1日-8月31日，国内汽车当月零售额 3943 亿元，同比-7.3%，环比+3.8%。9月各省陆续发布置换政策，极大地减缓了价格战观望情绪，并促进新车消费。新能源产品增量势能高于历史预期，尤其是入门级市场的同级同价更高品质的增换购需求得到有效激发。

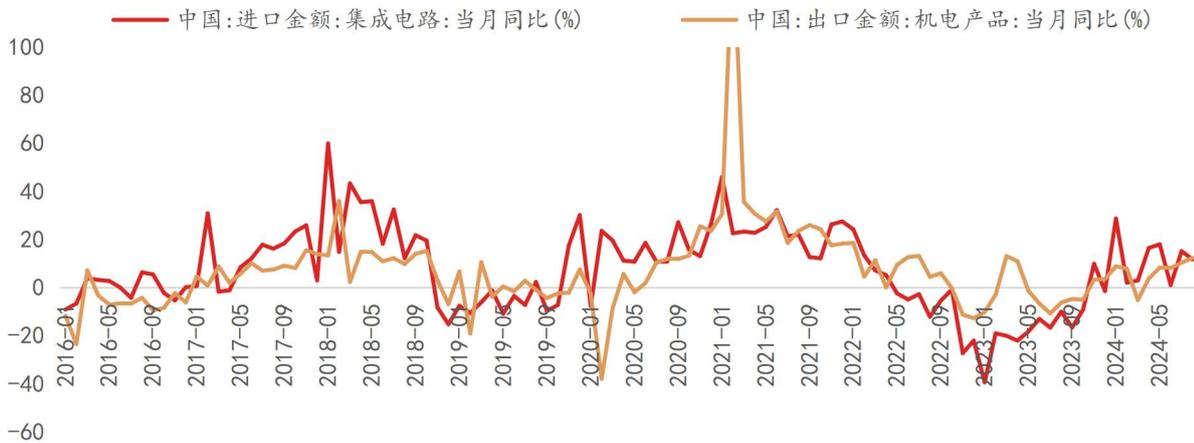
图表 5: 经济高频数据: 乘用车日均批发与汽车销售额的关系



资料来源: Wind、麦高证券研究发展部

2024年8月, 中国进口集成电路330.8亿美元, 同比+11.7%, 环比+0.2%; 出口机电产品1835.5亿美元, 同比+12.4%, 环比+2.4%。今年以来, 机电产品出口额持续改善, 考虑到机电出口略滞后于集成电路进口, 预计9月机电出口亦有不错表现。

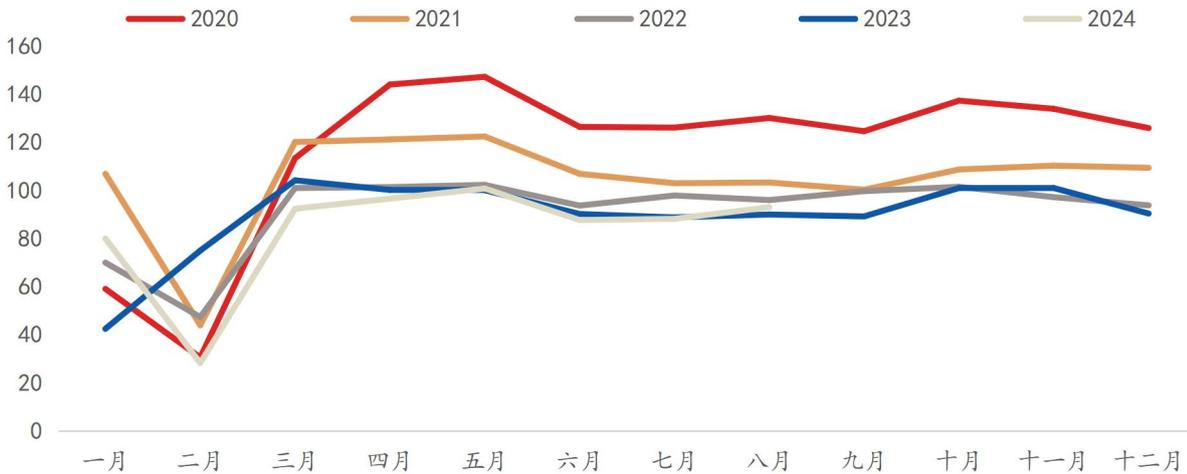
图表 6: 中国集成电路进口与机电出口



资料来源: Wind、麦高证券研究发展部

2024年8月, 中国小松挖掘机开工小时数为93小时, 同比+3.3%, 环比+5.4%。从其他地区来看, 2024年8月, 日本、欧洲、北美、印度尼西亚小松挖掘机开工小时数有所分化, 分别为-5.8%/+0.6%/-4.2%/-1.4%。

图表 7：中国挖掘机开工小时数



资料来源：Wind、麦高证券研究发展部

三、行业新闻公告

1、9月工程机械主要产品月开工率 64.2%，环比增 3.74%。据中国工程机械工业协会统计：2024年9月工程机械主要产品月平均工作时长为90小时，环比增长3.99%。其中：挖掘机82.6小时；装载机99.4小时；汽车起重机125小时；叉车62.8小时。2024年9月工程机械主要产品月开工率为64.2%，环比增长3.74%。其中：挖掘机67.8%；装载机67.9%；汽车起重机78.7%；叉车40%。

2、1-8月机床行业重点联系企业营收同比下降 3.5%。中国机床工具工业协会重点联系企业统计数据显示，2024年1-8月，重点联系企业营业收入同比下降3.5%，利润总额同比下降9.9%，各分行业仍均保持总体盈利。金属加工机床新增订单同比增长3.5%，在手订单同比下降0.3%。根据国统局公布数据，1-8月全国规模以上企业金切机床产量44.7万台，同比增长7.7%；金属成形机床产量11.2万台，同比增长6.7%。

3、9月份中国农机市场景气指数（AMI）为 48.2%。中国农业机械流通协会发布的2024年9月份中国农机市场景气指数（AMI）为48.2%，环比下降1.0个百分点，同比下降1.9个百分点。本月销售指数继续徘徊不景气区间，经理人信心指数跌入不景气区间，其余4个一级指数均位于景气区间。

4、柳工：公告 2024 年 Q3 业绩预告。2024Q3，公司预计实现归母净利润3.2-3.6亿元，比上年同期增长50%-70%；实现扣非归母净利润2.9-3.3亿元，比上年同期增长182%-224%。报告期内，国内土方机械子行业需求呈现筑底回升态势，其他工程机械子行业需求仍然低迷；国际工程机械市场需求分化明显，海外工程机械总体市场需求下滑。

5、徐工机械：拟出资 3.7785 亿元投资徐工战新产投。10月7日，徐工机械公告，拟通过徐工产投出资3.7785亿元投资徐工战新产投。徐工战新产投受让徐工集团持有的徐州智能制造母基金的7.5亿元基金份额（未实缴出资），并参与徐州智能制造母基金管理人徐州战新私募基金管理有限公司的投资。

公司通过本次投资充分利用政府引导母基金平台资金和资源优势，发挥徐工作为徐州“一号产业”链主企业的带头作用，积极引导徐州智能制造母基金投资工程机

械、农业机械、核心零部件等徐工战略新兴产业，投资徐工产业链上下游优质产业项目，助力徐工在“五化”转型上加快技术创新和产业布局，同时实现徐州打造世界级工程机械产业集群的目标。

四、风险提示

宏观景气度不及预期、固定资产投资不及预期、海外需求放缓、地缘政治冲突。

【投资评级说明】

本报告中投资建议所涉及的评级分为公司评级和行业评级（另有说明的除外）。评级标准为报告发布日后6个月内的相对市场表现，即：以报告发布日后6个月内公司股价（或行业指数）相对于同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准。其中：A股市场以沪深300指数为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以纳斯达克综合指数或标普500指数为基准。

我们在此提醒您，不同机构采用不同的评级术语及评级标准，我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重。

公司评级

买入：未来6个月内，个股相对于同期基准指数涨幅在15%以上；

增持：未来6个月内，个股相对于同期基准指数涨幅在5%到15%之间；

中性：未来6个月内，个股相对于同期基准指数涨幅在-5%到5%之间；

减持：未来6个月内，个股相对于同期基准指数涨幅在-15%到-5%之间；

卖出：未来6个月内，个股相对于同期基准指数涨幅在-15%以下。

行业评级

优于大市：未来6个月内，行业相对于同期基准指数涨幅在5%以上；

同步大市：未来6个月内，行业相对于同期基准指数涨幅在-5%到5%之间；

弱于大市：未来6个月内，行业相对于同期基准指数涨幅在-5%以下。

【分析师承诺】

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，并在中国证券业协会注册登记为证券分析师。本报告所采用的数据、资料的来源合法、合规，分析师基于独立、客观、专业、审慎的原则出具本报告，并对本报告的内容和观点负责。报告结论未受任何第三方的授意或影响。分析师承诺不曾、不因、也将不会因报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接获取任何形式补偿。

【重要声明】

麦高证券有限责任公司（以下简称“本公司”）具有中国证券监督管理委员会核准的证券投资咨询业务资格。

本公司与作者在自身所知范围内，与本报告中所评价或推荐的证券不存在法律法规要求披露或采取限制、静默措施的利益冲突。本公司或关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，并在法律许可的情况下不进行披露；可能为这些公司提供或争取提供投资银行或财务顾问服务。

本报告中的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及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价格、价值及投资收入可升可跌，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、意见及推测不一致的报告，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。

本报告仅供参考，不构成出售或购买证券或其他投资标的的要约或邀请。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的证券买卖建议。投资者应结合自己的投资目标和财务状况自行判断是否采用本报告所载信息和意见并自行承担风险。本公司及其雇员不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，在任何情况下，本公司及其雇员对任何人使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。

本报告仅供本公司签约客户使用，若您并非本公司签约客户，为控制投资风险，请取消接收、订阅或使用本报告中的任何信息。本公司也不会因接收人收到、阅读或关注自媒体推送本报告中的内容而视其为客户。若本公司客户（以下称“该客户”）向第三方发送本报告，则由该客户独自为此发送行为负责。提醒通过此途径获得本报告的投资者注意，本公司不对通过此种途径获得本报告所引起的任何损失承担任何责任。

本报告版权归本公司所有，未经本公司书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制发表或引用。如征得本公司同意进行引用、刊发的，须在本公司允许的范围内使用，且不得对本报告及附录进行有悖原意的引用、删节和修改，并注明本报告的发布人和发布日期，提示使用本报告的风险。未经授权刊载或者转发本报告的，本公司将保留向其追究法律责任的权利。

麦高证券有限责任公司研究发展部

	沈阳	上海
地址	沈阳市沈河区热闹路 49 号	上海市浦东新区滨江大道 257 弄 10 号
邮编	110014	陆家嘴滨江中心 T1 座 801 室

麦高证券机构销售团队

区域	姓名	职务	手机	邮箱
北京	刘惠莹	机构销售	17860610172	liuhuiying@mgzq.com
上海	刘珍妮	机构销售	13537517107	liuzhenni@mgzq.com
深圳	罗礼智	机构销售	18502313729	luolizhi@mgzq.com