

2023年12月

产业跟踪：机械出海

# 总需求迷雾重重，电动化云开见月

## ——大型机械设备的出海观察

---

齐妍

Email: [yqi@hzinsights.com](mailto:yqi@hzinsights.com)

杨云鹏

Email: [ypyang@hzinsights.com](mailto:ypyang@hzinsights.com)

## 核心观点

---

- **行业层面，油气能源开采预期乐观，工程项目类预期悲观：**本篇报告中比较了工业、工程、采矿、油气四个不同行业的出海机会。从全球需求来看，外界对油价稳定的预期较强，储量衰减要求加快开发进度，油气与油服公司的资本开支指引在上扬；采矿业的资本开支在2023年可能见顶，2024年会小幅下滑，相关公司的财报已经开始出现环比回落的反应；工业与工程方面，全行业需求还在下滑，目前未见拐点，只有北美需求旺盛。
- **国别层面，明年出海可能要重点关注北美方向：**美国在基建法案与芯片法案后，工程项目与制造业建设一同掀起高潮，也拉动了能源开采的景气度。目前北美是唯一具备一致预期认为明年需求依然增长的地区，相关度比较高的是叉车和压裂设备，24年重点跟踪渠道建设与墨西哥建厂。欧洲市场充斥着不确定性，目前难下判断；东南亚需求有下滑倾向，且中国出口至东南亚的市占率已经较高。
- **产品层面，电动化依旧是最重要的课题：**叉车出口高增速主要归功于依靠锂电化产品抢夺市场份额，在全球需求下滑的背景下得以逆势上涨，明年大概率保持这一趋势。油气压裂设备由柴油转电驱的产业趋势也值得关注，会带动出口，12月杰瑞的电驱设备在美国斩获首个订单，是一个标志性事件。矿车电动化是各品牌都在布局的，但23年成熟的只有混动，24年技术进展需持续跟踪，如有突破可能对出口有较大帮助。传统工程机械（如挖掘机）的动力系统未见明显变化，因此近期出口表现也是较弱的。

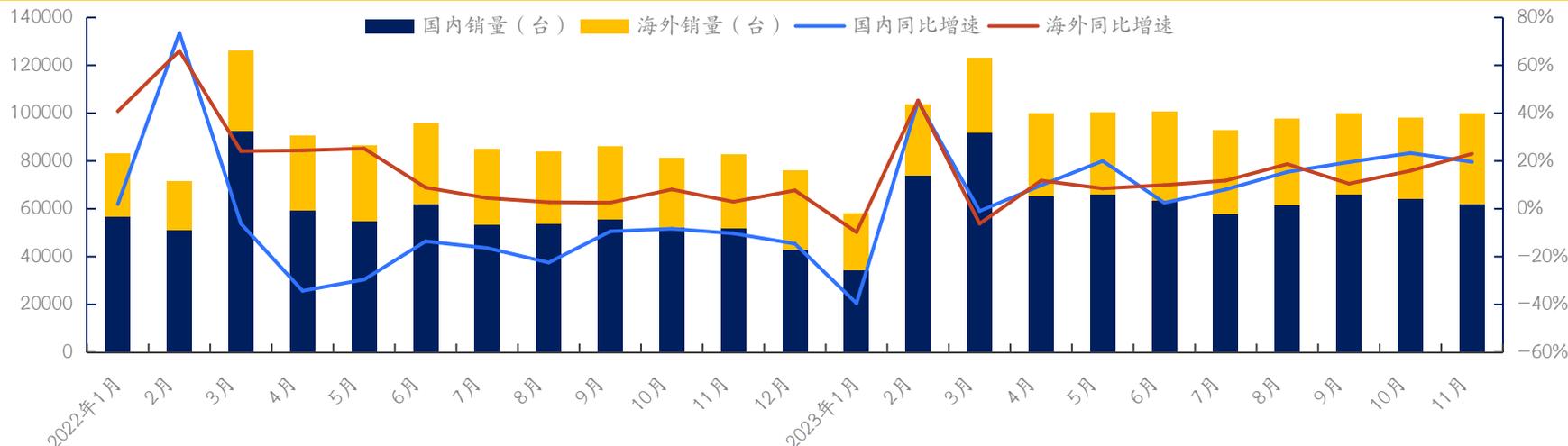


01

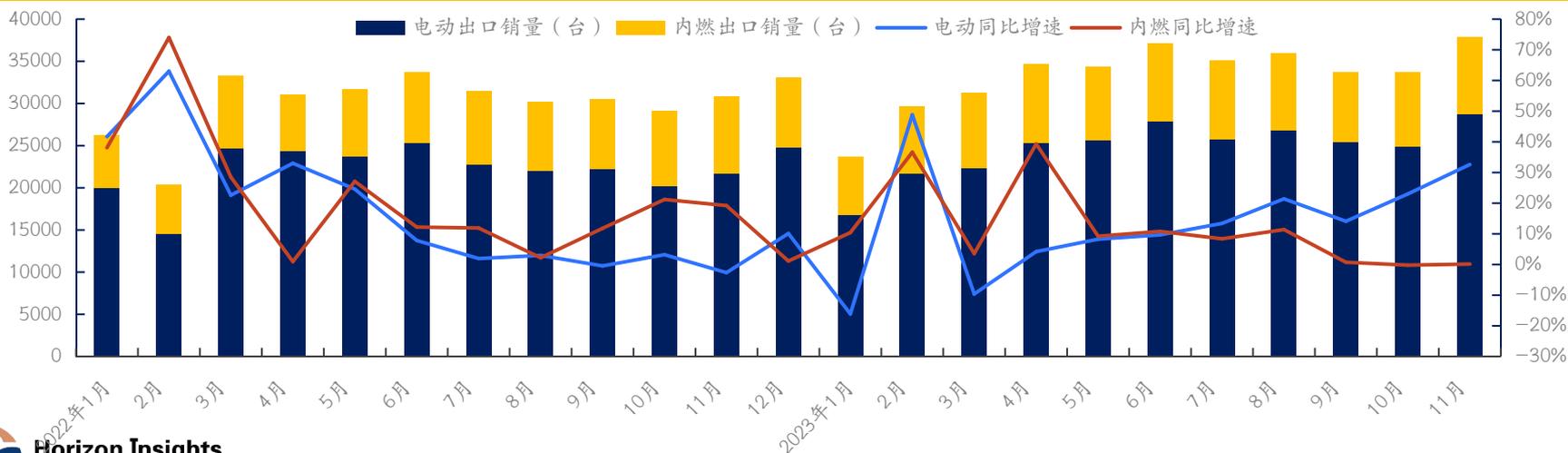
# 工业：国产叉车逆势 出口高增长

# 叉车锂电化，使得23年叉车出口保持高增速

## 叉车月度国内外销量情况



## 电动叉车和内燃叉车月度国内外销量情况



以上内容仅为本文档的试下载部分，为可阅读页数的一半内容。如要下载或阅读全文，请访问：<https://d.book118.com/275202320130011040>