

机械设备

报告日期：2024 年 11 月 10 日

10 万亿化债政策出台：重视工程机械、工业气体等

——机械行业周报（2024 年 11 月第 2 周）

投资要点

【核心组合】

三一重工、徐工机械、杭氧股份、山推股份、恒立液压、中联重科、柳工、建设机械、杭叉集团、安徽合力、中国船舶、中国重工、中船防务、中国动力、中国海防、中国中车、北方华创、杰瑞股份、汇川技术、华测检测、巨星科技、晶盛机电、涛涛车业、中际联合、罗博特科、双环传动、北特科技、英杰电气

【上周报告】

【卫星互联网行业】深度：手机直连加速落地，卫星互联网蓝海开启

【工业气体】氧气价格即将转正

【船舶行业月报】三大船型价格指数坚挺，持续推荐船舶龙头

【杰瑞股份】获 ADNOC 9.2 亿美元 EPC 项目授标，中东市场拓展加速

【建设机械】三季报业绩承压，行业出清塔机利用率拐点已现

【10 万亿化债政策出台】改善市场流动性，提振市场预期

11 月 8 日，全国人大常委会会议表决通过了增加地方政府债务限额 6 万亿元，用于置换存量隐性债务，分三年实施。同时将在五年内合计安排 4 万亿元新增专项债额度用于化债。叠加 2029 年及以后年度到期的棚户区改造隐性债务 2 万亿元仍按原合同偿还。2028 年之前，地方需消化的隐性债务总额从 14.3 万亿元大幅降至 2.3 万亿元，平均每年消化额从 2.86 万亿元减为 4600 亿元，化债压力大大减轻。有望促进地方政府有更多的资源流入重点民生、消费和投资领域，顺周期相关板块有望优先受益。

【工程机械】卡特彼勒 2024Q3 营收同比下降 4%；国内工程机械龙头下半年业绩提速

1) 卡特彼勒 2024 年第三季度营收为 161.06 亿美元，同比下降 4%；净利润约 24.64 亿美元，同比下降 11.8%。北美营收为 36.29 亿美元，同比下降 11%，主要受销量下降和经销商库存变化影响。拉丁美洲地区营收为 6.58 亿美元，同比增长 19%，主要得益于销量和经销商库存的增加。EAME 地区（欧洲、中东和非洲）营收为 11.50 亿美元，同比下降 15%。亚太地区营收为 8.75 亿美元，同比下降 12%，主要受销量下降和日元贬值影响。

2) CME 预估 2024 年 10 月挖掘机（含出口）销量 16000 台左右，同比增长 10% 左右。国内市场预估销量 8000 台，同比增长近 18%。出口市场预估销量 8000 台，同比增长近 3%。按照 CME 观测数据，2024 年 1-10 月，中国工程机械整体销量同比基本持平，降幅持续收窄。其中，国内市场同比增长超过 9%，出口市场销量同比下降 8%。数据环比 1-9 月均有改善。9 月中国地区小松挖掘机开工小时数为 95.3 小时，同比增长 6.9%。工程机械反转逻辑加强，内销拐点已现，外销拐点或隐现，我们预计挖掘机内销正增长趋势有望延续，外销或存在继续正增长的概率。

3) 工程机械龙头下半年业绩提速。考虑到国内地产和基建政策预期改善，土方机械（挖掘机、装载机、推土机等）率先复苏，海外部分地区需求温和复苏，出口

行业评级：看好(维持)

分析师：邱世梁

执业证书号：S1230520050001
qiushiliang@stocke.com.cn

分析师：王华君

执业证书号：S1230520080005
wanghuajun@stocke.com.cn

分析师：何家恺

执业证书号：S1230523080007
hejiakai@stocke.com.cn

分析师：李思扬

执业证书号：S1230522020001
lisiyang@stocke.com.cn

分析师：张菁

执业证书号：S1230524070001
zhangjing02@stocke.com.cn

相关报告

市场向好，2023 年下半年部分龙头厂商业绩基数较低，预计 2024 年下半年工程机械龙头业绩将提速。

4) 中国工程机械复苏三部曲——更新周期启动、内需改善、出口市占率提升

更新：行业国内周期有望筑底向上，大规模设备更新行动方案落地，更新周期有望启动。按 8-10 年为更新周期测算，预计 2024 年挖掘机更新需求有望触底。

内需：房地产政策持续利好，国内需求预期有望逐步改善，同时采矿、水利建设有望提供内需增长动能。

出口：全球化持续推进，海外市占率有望不断提升。以三一重工为例，2020-2022 年三一重工挖掘机海外市占率分别约为 4%、6%、8%。

持续聚焦行业龙头：重点推荐三一重工、徐工机械、山推股份、建设机械、柳工、恒立液压、中联重科（H/A 股）、杭叉集团、安徽合力、浙江鼎力；持续推荐潍柴动力、三一国际、诺力股份。

【工业气体】氧气价格同比转正，看好后续复苏

据卓创资讯，11 月 7 日气体价格：

液氧：410 元/吨，环比涨 1%，同比涨 3%

液氮：447 元/吨，环比跌 1%，同比跌 7%

液氩：721 元/吨，环比涨 1%，同比跌 42%

重点推荐杭氧股份，推荐和远气体、中船特气、广钢气体、华特气体、侨源股份、陕鼓动力、凯美特气、福斯达等。关注昊华科技、金宏气体、雅克科技、南大光电、至纯科技、正帆科技、蜀道装备、中泰股份、中巨芯等。

【船舶】行业换船周期、环保政策、产能紧张，共促行业周期景气向上

1) 周期景气上行，多船型下单需求上行，船厂盈利能力改善。

需求：①量：2024 年 1-10 月，克拉克森新接订单（1000+GT，DWT）同比增长 30%。其中，箱船新接订单同比增长 102%；油轮新接订单（10k+DWT，DWT）同比增长 51%；散货船同比下降 13%；LNG 船新接订单同比增长 38%；②价：截至 2024-10，克拉克森新船造价指数报收 189.64 点，2024 年以来增长 6.3%，2021 年以来增长 49.2%，位于历史峰值 99%分位。船位紧张与通胀压力推动船价持续上涨；

下游运力：油轮至 2025 年运力仍紧缺，后续油轮、干散存在较大下单可能；

供给：船厂运载已近饱和，但活跃船厂数量及交付量显著下降，供需紧张或推动船价持续走高。由于供给收缩、扩产不易，叠加换船周期、环保政策，供需紧张有望驱动船价持续创新高，船舶周期有望震荡上行。

2) 龙头公司造船技术领先，有望优先受益于行业发展。①新船订单向大型化、高端化、双燃料方向发展，公司建造大型船舶技术实力强，未来优质高价订单竞争力强；②行业集中度提升，“马太效应”明显。

持续力推中国船舶、中国重工、中国海防、中国动力、中船防务、亚星锚链等。

【半导体设备】传统周期+技术周期驱动全球半导体行业复苏；先进扩产+国产提速+估值修复

1) 传统周期+技术周期驱动全球半导体行业复苏。半导体最重要的两大终端应用市场智能手机和 PC 需求均出现回暖。2024Q2 全球智能手机季度出货量同比增长 7.6%，连续三个季度正增长；全球 PC 市场在经过连续七个季度下滑后，2024Q1 恢复增长，2024Q2 增幅扩大（qoq+3%）。WSTS 预计 2024 年全球半导体市场同比增长 16%。2024 年 8 月全球半导体销售额 531 亿美元创单月历史新高，同比增

长 21%，环比增长 4%；中国半导体销售额 155 亿美元，同比增长 19%，环比增长 2%。

2)看好国内先进扩产+国产提速+估值修复。24Q3 以来半导体设备板块回调较大，主要系市场对 24H1 及 25 年国内重点晶圆厂扩产增速担忧，以及 9 月美国对 GAA FET 架构制造及设备管制加码所致。今年以来，各设备厂加大研发力度致力于新品突破，2025 年有望进入收获期。展望后续，高端存储及先进逻辑客户扩产确定性高，先进国产化率提升斜率有望超预期。

重点推荐：1)设备：平台型龙头北方华创；2)细分环节龙头中微公司、拓荆科技、微导纳米、精测电子、芯源微。3)零部件：新莱应材、京仪装备，关注正帆科技。

【通用设备】10 月制造业 PMI 为 50.1%，结束 5 个月的收缩，重回扩张区间

国家统计局披露，10 月制造业 PMI 上行 0.3pct 至 50.1，重回到扩张区间，结束此前连续五个月的收缩。从企业规模看，大、中型企业 PMI 分别为 51.5%和 49.4%，比上月上升 0.9 和 0.2pct；小型企业 PMI 为 47.5%，比上月下降 1.0pct。从分类指数看，在构成制造业 PMI 的 5 个分类指数中，生产指数高于临界点，新订单指数位于临界点，原材料库存指数、从业人员指数和供应商配送时间指数均低于临界点

推荐海天精工、华中数控、伊之密、欧科亿、华锐精密；**关注**汇川技术、海天国际、豪迈科技、中钨高新、科德数控、纽威数控、国盛智科、创世纪、沃尔德。

【人形机器人】波士顿动力发布 Atlas 人形机器人演示视频；海内外头部厂商接近量产阶段，工业、家用场景齐发力

10 月 30 日，波士顿动力公司发布 Atlas 人形机器人最新演示视频。在无人干预的情况下实现了自主汽车引擎盖分拣。通过机器学习视觉模型，Atlas 能够检测和定位环境中的物体，还具备专门的抓取策略，可以持续估计所持物体的状态。英伟达推出用于人形机器人的多功能全身神经通用控制器 AI 模型 HOVER：在统一的通用策略中支持运动学位置、关节角度和身体基座跟踪。HOVER 优于以往针对特定模式（ExBody、H2O、OmniH2O、HumanPlus）训练的专用策略。

北京时间 10 月 11 日，特斯拉 Optimus 人形机器人亮相特斯拉 We Robot 发布会，马斯克称成本预计将控制在 2 万美元至 3 万美元之间。9 月 26 日，特斯拉 Optimus 人形机器人目前已经生产数百台，但还不到可以上产线工作的状态，目前只能用来采集数据、测试不同的设计方案。

重点推荐：三花智控、北特科技、双环传动、柯力传感；**重点关注：**中大力德等。
持续推荐：拓普集团、贝斯特、恒立液压、鸣志电器、绿的谐波、禾川科技、五洲新春、东华测试、华依科技、优必选、博实股份等。**持续关注：**步科股份、安培龙、华培动力、兆威机电、伟创电气、大业股份、江苏雷利、雷赛智能、日发精机、浙海德曼、华辰装备等。

【风电设备】2024 年 1-9 月份，风电招标量 119.1GW，同比增长 93%

核心观点：风电行业景气上行：①短期来看，据金风科技数据，2024 年 1-9 月风电招标量 119.1GW，同比增长 93%，为来年装机量奠定基础。2024 年下半年有望迎来国内风电装机旺季，零部件需求提升。同时，我们认为随着近期江苏国信大丰 85 万千瓦海风项目重启招标，以及阳江帆石一海上风电场项目首回 500kV 海底电缆及敷设中标候选人公示，影响国内海风进展不利因素或已消除，海风项目已逐步开工，海风景气度已反转。②长期来看，我们预计 2024-2026 年风电年均新增装机容量 93GW，2024-2026 年新增装机 CAGR 约 8%。其中，陆风、海风 CAGR 约 3%、41%。

1) 10月28日,中国海洋石油集团有限公司采办业务管理与交易系统发布《深远海漂浮式风电与油气融合开发技术与示范项目 15MW 级漂浮式风电机组样机研制中标结果公告》。明阳智能成功中标该项目,中标价格(含增值税)54,192,000.01元。明阳智能为该项目经评审的最低投标价。

2) 10月30日,上海市人民政府办公厅印发《美丽上海建设三年行动计划(2024—2026年)》。《行动计划》提出启动实施百万千瓦级深远海海上风电示范项目。

推荐中际联合、亚星锚链、三一重能、日月股份、新强联、长盛轴承、五洲新春,关注运达股份、东方电缆、海力风电、明阳智能、杭齿前进、盘古智能等。

【光伏设备】行业底部拐点渐行渐近,关注具技术迭代的设备方向

1) 10月18日,光伏行业协会发布文章《光伏组件当前成本分析:低于成本投标中标涉嫌违法》,测算10月一体化企业N型M10双玻光伏组件(不计折旧,硅料、硅片、电池片在不含税的情况下)含税生产成本(不含运杂费)为0.68元/W。协会将和各市场参与方一道关注最新招投标结果,如出现违反《招投标法》的招投标结果,将积极探讨通过行政监管和法律裁判解决问题的可能。行业低价竞争的恶性负反馈有望结束,催生行业盈利周期有望向好。

2) 光伏行业:短期:下游供需两端有望拐点,推荐光伏新技术、泛半导体新转型。中长期:伴随未来光伏价格和成本持续下降,光伏装机需求有望持续增长。1) 新技术: HJT/ TOPGQn/xBG、钙钛矿、铜电镀、组件设备等; 2) 新转型: 向泛半导体平台型公司转化。

推荐晶盛机电、英杰电气、帝尔激光、罗博特科、京山轻机、奥特维、捷佳伟创、迈为股份、高测股份、汉钟精机、金辰股份、弘元绿能。

【锂电设备】新能源车国内零售渗透率连续三个月突破50%,9月渗透率达53.3%根据乘联分会数据,9月全国狭义乘用车零售210.9万辆,同比增长4.5%,环比增长10.6%;今年以来累计零售1557.4万辆,同比增长2.2%。其中新能源乘用车市场销量为112.3万辆,同比增长50.9%,渗透率为53.3%,较2023年9月增长16.8PCT,渗透率保持高位。2024年1-9月新能源车零售713.2万辆,同比增长37.4%。

推荐锂电设备龙头先导智能、骄成超声;最新关注璞泰来、道森股份、瀚川智能;持续关注斯莱克、海目星、利元亨、杭可科技、联赢激光。

【出口链】持续看好2024年出口链投资机会

10月24日,美国公布当周初请失业金人数22.7万人(预期24.2万人),前值24.2万人。10月17日,美国公布9月零售销售月率,为0.4%,预期为0.3%。

推荐涛涛车业、巨星科技、春风动力、浙江鼎力、宏华数科、永创智能、弘亚数控、乐惠国际、大丰实业。

【轨交装备】国铁集团2024年前三季度营收9007亿元,净利润129亿元,铁路装备景气持续

1) 国铁集团2024年前三季度营收9007亿元,净利润129亿元

国铁集团2024年前三季度财务决算披露。10月31日,中国国家铁路集团有限公司披露了2024年前三季度财务决算。前三季度,国铁集团实现营业总收入9007亿元,净利润盈利129亿元。。

2) 动车组高级修放量,持续看好铁路装备维保市场。

高级修招标总量和五级修占比均提升: 2022、2023年高级修公开招标总量分别为198组、290组,五级修占比分别为7.6%、37.2%。8月,2024年第二批动车组高级修招标超预期,合计472.6组,包含三级修24组、四级修146.6组、

五级修 302 组，五级修占比高达 64%，总量较 24 年第一批增长了 31%，五级修占比也有提升（2024 年 1 月第一次高级修招标 360.6 组，五级修占 57%）。
订单端：中国中车今年 3 月、7 月公告的 2 次高级修合同金额合计 284.6 亿元，较 2023 年公告金额已增长 99%。2010-2014 年年均新增动车组数量较 2007-2009 年翻倍增长。根据国铁集团历年统计，我国 2007-2009 年年均新增动车 95 组，2010 年开始达到 195 组，2010-2014 年年均新增为 180 组。预计 2010 年新增的动车 22 年开始进入五级修，部分检修工作延至 23 年。23 年开始，动车组维保后市场进入上升期。

推荐中国中车、中国通号、思维列控、中铁工业，持续关注时代电气、铁建重工、思维列控、交控科技等。

【油服设备】行业需求持续，迈向全球市场，竞争格局保持稳定

2023 年我国油服行业市场规模达 1885 亿元，同比增长 4%，预计 2030 年市场规模可达 2494 亿元，2023-2030 年 CAGR 为 2%；预计 2024 年全球市场规模可达 3280 亿美元，同比增长 7%。

推荐杰瑞股份、中海油服、海油工程、华通线缆，看好海油发展、石化油服、博迈科、中油工程等。

【检验检测】政策端持续发力，需求逐步改善，有望拐点向上

检测行业需求刚性、成长空间大、具有“GDP+”属性，增速约为同期 GDP 增速的 1.5-2 倍。我们预计“十四五”期间，检测检验行业增速约 10%。

9 月 24 日，国新办新闻发布会提出一揽子重磅政策，涉及降准、降息、创设新的货币政策工具、推动企业并购重组、支持中长期资金入市等，有望支持经济的稳定增长并改善市场预期。我们预计随着上述政策逐步落地，检测行业下游改善，有望驱动行业需求底部向上。短中期关注新兴领域，长期看好综合性检测龙头。

短中期：1) 关注需求端、政策端催化，前瞻布局。传统领域：关注 24 年下半年环境检测板块第三次土壤普查放量；新兴领域：聚焦新能源汽车、半导体、高端装备研发、双碳等领域检测需求释放。2) 经营层面：重点关注第三方检测企业资本开支、扩产节奏和管理效率提升。

长期：参考海外全球龙头，打造综合性一站式的平台公司为王道。

推荐华测检测、苏试试验、东华测试、华依科技、安车检测，持续关注广电计量、谱尼测试、国检集团。

风险提示：1) 基建及地产投资低于预期风险；2) 原材料价格波动风险；3) 中美贸易摩擦加剧风险。

1 近期重点关注

【工程机械】重点推荐三一重工、徐工机械、山推股份、建设机械、柳工、恒立液压、中联重科、杭叉集团、安徽合力、浙江鼎力；持续推荐潍柴动力、三一国际、诺力股份。

【船舶】重点推荐：中国船舶、中国重工、中国海防、中国动力、中船防务、亚星锚链；关注：中船科技等。

【轨交装备】推荐中国中车、中国通号、中铁工业、天宜上佳、永贵电器；关注时代电气、铁建重工、铁科轨道、思维列控等。

【半导体设备】推荐北方华创、中微公司、微导纳米、精测电子、芯源微、拓荆科技、新莱应材、英杰电气；关注正帆科技、长川科技、至纯科技等。

【人形机器人】重点推荐三花智控、北特科技、柯力传感、东华测试；重点关注华培动力、中大力德。持续推荐拓普集团、贝斯特、恒立液压、双环传动、鸣志电器、绿的谐波、禾川科技、五洲新春、华依科技、优必选、博实股份等；持续关注步科股份、安培龙、兆威机电、伟创电气、大业股份、江苏雷利、雷赛智能、日发精机、浙海德曼、华辰装备等。

【工业气体】重点推荐杭氧股份、中船特气、广钢气体、和远气体、华特气体、侨源股份、凯美特气、陕鼓动力、福斯达；关注昊华科技、金宏气体、雅克科技、南大光电、至纯科技、正帆科技、蜀道装备、中泰股份、中巨芯等。

【检测检验】推荐华测检测、苏试试验、华依科技、安车检测；关注谱尼测试、广电计量、国检集团。

【通用设备】推荐海天精工、华中数控、欧科亿、华锐精密；关注汇川技术、海天国际、伊之密、豪迈科技、中钨高新、科德数控、纽威数控、国盛智科、创世纪、沃尔德。

【光伏设备】推荐晶盛机电、迈为股份、罗博特科、金辰股份、弘元绿能、奥特维、捷佳伟创、英杰电气、帝尔激光、高测股份、汉钟精机，关注亚玛顿等。

【风电设备】推荐亚星锚链、中际联合、三一重能、日月股份、长盛轴承、新强联、五洲新春；关注运达股份、东方电缆、海力风电、明阳智能、杭齿前进、盘古智能等。

【锂电设备】推荐锂电设备先导智能；关注斯莱克、海目星、利元亨、杭可科技、联赢激光、东威科技、道森股份、瀚川智能。

【消费升级】推荐涛涛车业、乐惠国际、大丰实业、春风动力、永创智能、浙江鼎力、巨星科技。

【培育钻石】推荐中兵红箭；关注沃尔德、四方达、力量钻石、国机精工。

【MIM/3D 打印】推荐铂力特、东睦股份，关注华曙高科。

【油服】推荐杰瑞股份、中海油服、海油工程等。

【木工机械/缝纫机械】关注弘亚数控、杰克股份。

【电梯】关注康力电梯、上海机电等。

【消防电子】推荐青鸟消防；关注国安达。

2 重点公司盈利预测

子行业	代码	公司	市值 (亿元)	2023EPS	2024EPS (E)	2025EPS (E)	2023PE	2024PE	2025PE	ROE (2023)
工程机械	600031	三一重工*	1568	0.53	0.72	0.93	35	26	20	7%
	000425	徐工机械*	968	0.45	0.55	0.69	18	15	12	10%
	601100	恒立液压*	766	1.86	1.97	2.33	31	29	25	18%
	000157	中联重科*	645	0.40	0.48	0.62	18	15	12	6%
	603338	浙江鼎力*	273	3.69	4.20	5.07	15	13	11	23%
	603298	杭叉集团*	236	1.31	1.55	1.74	14	12	10	23%
	600528	中铁工业*	189	0.78	0.82	0.88	11	10	10	7%
	000528	柳工*	249	0.44	0.77	1.03	29	16	12	5%
	600761	安徽合力*	165	1.43	1.66	1.92	13	11	10	18%
	603638	艾迪精密	143	0.33	0.40	0.48	51	42	35	9%
	603300	华铁应急*	115	0.41	0.42	0.51	14	14	11	16%
	600984	建设机械	49	-0.59	-	-	-7	-	-	-13%
行业平均			-	-	-	-	20	18	15	-
船舶	600150	中国船舶*	1678	0.66	0.97	1.80	57	39	21	6%
	600685	中船防务*	375	0.03	0.36	0.73	781	74	36	0%
	600482	中国动力*	523	0.35	0.58	0.95	67	41	25	2%
	601989	中国重工*	1186	-0.03	0.07	0.17	-152	70	30	-1%
	600764	中国海防*	223	0.43	0.48	0.64	72	65	49	4%
	601890	亚星锚链*	81	0.25	0.30	0.37	34	29	23	7%
	行业平均		-	-	-	-	143	53	31	-
轨交装备	601766	中国中车*	2468	0.41	0.47	0.52	21	18	16	7%
	688187	时代电气	761	2.20	2.64	3.14	24	20	17	9%
	688009	中国通号	716	0.33	0.34	0.38	21	20	18	8%
	600528	中铁工业*	189	0.78	0.82	0.88	11	10	10	7%
	603508	思维列控	98	1.08	1.37	1.65	24	19	16	9%
	688425	铁建重工	268	0.30	-	-	17	-	-	10%
	行业平均		-	-	-	-	20	18	15	-
半导体设备	002371	北方华创*	2387	7.31	10.85	14.58	61	41	31	18%
	688012	中微公司*	1351	2.87	2.94	4.10	76	74	53	11%
	688072	拓荆科技-U*	525	2.38	2.64	3.81	79	71	49	16%
	688147	微导纳米*	129	0.59	1.00	1.41	48	28	20	13%
	300567	精测电子*	187	0.55	0.85	1.28	125	80	54	4%
	300604	长川科技	329	0.07	0.85	1.31	728	61	40	2%
	603690	至纯科技	106	0.98	1.03	1.45	28	27	19	8%
	603283	赛腾股份*	158	3.43	4.13	5.02	23	19	16	36%
	300260	新莱应材*	114	0.58	0.73	1.08	48	38	26	14%
	行业平均		-	-	-	-	135	49	34	-
人形机器人	300124	汇川技术*	1682	1.76	1.91	2.29	35	33	27	21%
	002050	三花智控	936	0.78	0.90	1.07	32	28	23	19%
	601100	恒立液压*	766	1.86	1.97	2.33	31	29	25	18%

	601689	拓普集团	888	1.28	1.75	2.25	41	30	23	17%
	603728	鸣志电器*	225	0.33	0.38	0.54	160	142	99	5%
	002472	双环传动*	262	0.96	1.22	1.51	32	25	20	11%
	688017	绿的谐波*	207	0.50	0.55	0.74	246	221	167	4%
	002747	埃斯顿*	152	0.16	0.11	0.27	113	164	66	5%
	002698	博实股份*	157	0.52	0.62	0.74	29	-	-	16%
	600835	上海机电*	202	0.98	1.01	1.13	20	20	17	8%
	603915	国茂股份*	72	0.60	0.61	0.72	18	18	15	12%
	300660	江苏雷利	100	0.99	1.09	1.36	31	29	23	10%
	603662	柯力传感*	118	1.11	1.17	1.41	38	36	30	13%
	688698	伟创电气	73	0.90	1.25	1.59	38	28	22	13%
	300580	贝斯特*	96	0.53	0.64	0.81	37	30	24	11%
	688320	禾川科技*	48	0.35	0.21	0.54	89	154	59	3%
	002896	中大力德	51	0.48	0.61	0.74	69	55	45	7%
	300403	汉宇集团	56	0.40			23			13%
	688071	华依科技*	22	-0.19	0.42	1.06		61	24	-2%
	行业平均		-	-	-	-	60	65	42	-
通用自动 化	601882	海天精工*	123	1.17	1.22	1.42	20	19	17	28%
	688697	纽威数控	60	0.97	1.04	1.25	19	17	15	21%
	300083	创世纪	133	0.12	0.27	0.35	68	30	23	4%
	002595	豪迈科技	363	2.02	2.40	2.75	22	19	16	20%
	300161	华中数控*	67	0.14	0.34	0.65	246	99	52	2%
	300415	伊之密*	114	1.02	1.33	1.64	24	18	15	19%
	688308	欧科亿*	34	1.05	0.97	1.34	21	22	16	7%
	688059	华锐精密*	32	2.55	2.65	3.67	20	19	14	13%
	688028	沃尔德	29	0.64	0.88	1.24	30	22	15	5%
	688257	新锐股份	31	0.90	1.07	1.40	19	16	12	8%
	行业平均		-	-	-	-	49	28	20	-
工业气体	002430	杭氧股份*	267	1.24	1.08	1.35	22	25	20	14%
	002549	凯美特气*	55	-0.04	-	-	-	-	-	-2%
	688268	华特气体*	70	1.42	1.79	2.38	41	32	24	10%
	301286	侨源股份*	129	0.51	0.79	1.12	64	41	29	12%
	行业平均		-	-	-	-	42	33	24	-
光伏装备	603185	弘元绿能*	165	1.09	-2.76	0.75	22	-9	32	6%
	300316	晶盛机电*	478	3.48	3.38	3.70	10	11	10	35%
	300724	捷佳伟创*	251	4.69	7.58	9.50	15	10	8	20%
	300751	迈为股份*	334	3.27	4.19	5.65	37	29	21	13%
	603396	金辰股份*	46	0.65	-	-	51	-	-	6%
	688516	奥特维*	165	3.99	5.62	6.76	13	9	8	40%
	300757	罗博特科*	364	0.50	0.82	1.15	471	286	204	8%
	688033	天宜上佳*	41	0.26	-0.13	0.79	28	-57	9	3%
	行业平均		-	-	-	-	81	40	42	-
风电设备	601615	明阳智能	304	0.16	0.98	1.36	82	14	10	1%
	300772	运达股份*	104	0.59	0.81	1.10	25	18	13	8%

	603606	东方电缆	393	1.45	1.83	2.74	39	31	21	17%
	300850	新强联*	86	1.04	0.39	1.21	23	61	20	8%
	603218	日月股份*	137	0.47	0.65	0.76	28	20	17	5%
	301155	海力风电	149	-0.41	1.56	3.18	-	44	22	-2%
	601890	亚星锚链*	81	0.25	0.30	0.37	34	29	23	7%
	605305	中际联合*	61	0.97	1.49	1.94	30	19	15	9%
	行业平均		-	-	-	-	37	30	18	-
锂电设备	300450	先导智能*	319	1.13	1.38	1.82	18	15	11	15%
	688006	杭可科技*	121	1.34	1.10	1.37	15	18	15	19%
	688499	利元亨*	31	-1.48	-	-	-	-	-	-7%
	688559	海目星	115	1.30	1.50	1.93	36	31	24	15%
	688518	联赢激光*	58	0.84	0.86	1.20	20	20	14	12%
	300457	赢合科技	168	0.85	1.55	2.03	30	17	13	9%
	300382	斯莱克*	69	0.21	-	-	53	-	-	6%
	行业平均		-	-	-	-	29	20	15	-
检验检测	300012	华测检测*	250	0.54	0.58	0.67	27	26	22	16%
	002967	广电计量	102	0.34	0.51	0.65	51	35	27	6%
	300572	安车检测*	42	-0.26	-	-	-	-	-	-3%
	300416	苏试试验*	70	0.62	0.57	0.72	22	24	19	13%
	603060	国检集团	59	0.32	0.34	0.38	23	21	19	14%
	300354	东华测试	48	0.63	1.27	1.70	55	27	20	14%
	行业平均		-	-	-	-	36	27	21	-
消费升级	301345	涛涛车业*	72	2.56	3.51	4.50	26	19	15	14%
	603583	捷昌驱动	82	0.54	1.04	1.31	40	20	16	5%
	603489	八方股份	58	0.54	0.64	0.88	45	39	28	5%
	603129	春风动力*	234	6.65	8.90	11.23	23	17	14	22%
	603076	乐惠国际*	30	0.16	-	-	155	-	-	1%
	300756	金马游乐	24	0.29	0.10	0.12	52	-	-	4%
	行业平均		-	-	-	-	57	24	18	-
智能装备	603960	克来机电	64	0.35	-	-	69	-	-	9%
	002747	埃斯顿*	152	0.16	0.11	0.27	113	164	66	5%
	688017	绿的谐波*	207	0.50	0.55	0.74	246	221	167	4%
	002698	博实股份*	157	0.52	-	-	29	-	-	16%
	603666	亿嘉和	59	-0.05	0.34	0.67	-584	84	43	0%
	300024	机器人	315	0.03	0.04	0.11	648	561	184	1%
	行业平均		-	-	-	-	114	192	116	-
油服	002353	杰瑞股份*	396	2.40	2.61	3.08	16	15	13	13%
	601808	中海油服	753	0.63	0.75	0.94	25	21	17	7%
	600583	海油工程	249	0.37	0.46	0.52	15	12	11	7%
	行业平均		-	-	-	-	19	16	13	-
电梯	600835	上海机电*	202	0.98	1.01	1.13	20	20	17	8%
	002367	康力电梯*	55	0.46	0.38	0.39	15	18	18	11%
	行业平均		-	-	-	-	18	19	18	-
基础件	603308	应流股份	99	0.45	0.56	0.70	33	26	21	7%

	300470	中密控股	79	1.67	1.91	2.22	23	20	17	14%
	603915	国茂股份*	72	0.60	0.61	0.72	18	18	15	12%
	002472	三环传动*	262	0.96	1.22	1.51	32	25	20	11%
	300984	金沃股份*	21	0.49	-	-	55	-	-	5%
	行业平均		-	-	-	-	32	22	18	-
工具	002444	巨星科技*	353	1.41	1.82	2.20	21	16	13	12%
口腔 CT	002690	美亚光电*	142	0.84	0.77	0.87	19	21	19	28%
激光设备	300747	锐科激光*	132	0.38	0.47	0.65	61	49	36	7%
	688188	柏楚电子*	418	3.55	4.82	6.42	57	42	32	16%
木工机械	002833	弘亚数控*	75	1.39	1.46	1.65	13	12	11	23%
缝纫机械	603337	杰克股份	143	1.11	1.63	2.07	27	18	14	12%
停车设备	300420	五洋停车	40	0.04	-	-	97	-	-	2%
3D 打印/	688333	铂力特*	137	0.52	1.03	1.63	97	49	31	4%
MIM	600114	东睦股份*	113	0.32	0.68	0.91	57	27	20	8%
机器视觉	300802	矩子科技*	52	0.28	-	-	63	-	-	6%
	688686	奥普特	81	1.58	1.89	2.48	42	35	27	7%
智能水表	603700	宁水集团	21	0.65	-	-	16	-	-	8%
消防设备	002960	青鸟消防*	87	0.89	0.77	0.96	13	15	12	11%
	其他行业平均		-	-	-	-	45	28	21	-

注：数据预测采用 Wind 一致预期；*为浙商证券研究所覆盖标的（截止 2024 年 11 月 8 日收盘，行业平均排除了负值、空值对应公司数据）；智能装备行业平均 PE 值为剔除机器人极端值后的计算结果。资料来源：Wind，浙商证券研究所

3 行业动态

3.1 【工程机械】广西工程机械企业布局智能化、电动化出海，海外业务逆势上扬；第七届进博会盛大启幕：聚焦工程机械行业，共绘全球贸易新版图

广西工程机械企业布局智能化、电动化出海，海外业务逆势上扬

1 月 6 日至 7 日，“绿色·智慧·延伸人类力量”柳工 11·26 全球客户节开幕。来自印度、南非、智利、中国等地的上千名客户感受广西柳工机械股份有限公司(简称柳工)电动化产品的极“智”魅力。作为行业内最早开始电动化研究、首发无人驾驶的中国工程机械企业，近年来柳工在布局电动化、智能化产品方面发力。客户节上，柳工向全球客户展示大型成套矿山设备、电动新产品、无人道路解决方案等。

（中国新闻网）

第七届进博会盛大启幕：聚焦工程机械行业，共绘全球贸易新版图

2024 年 11 月 5 日，备受全球瞩目的第七届中国国际进口博览会（以下简称“进博会”）在上海国家会展中心拉开了帷幕。本次盛会自 11 月 5 日起，将持续至 11 月 10 日，汇聚了来自 152 个国家、地区和国际组织的参展商。本届进博会以“新时代，共筑未来”为主题，致力于构建一个高效的国际贸易合作平台，推动全球贸易的深入交流与合作。上海国家会展中心的展览面积超过 42 万平方米，其中企业展规模达到 36 万平方米，精心设置了技术装备展区在内的六大展区及创新孵化专区。此次企业展吸引了来自 129 个国家和地区的 3496 家企业参展，其中不乏 297 家世界 500 强和行业领军企业，创下了历史新高。

(工程机械信息网)

3.2 【船舶】再签超 200 亿大单！人民币结算成市场新风向？全国最大！江新造船建造 40 米混合动力引航艇吉水；自己的船自己造！恒力重工首获 VLAC 订单

再签超 200 亿大单！人民币结算成市场新风向？

据贸易风消息，新加坡航运巨头 Eastern Pacific Shipping Pte. Ltd. (EPS) 在江南造船订造的 6 艘 150000 立方米全球最大极大型乙烷运输船 (Ultra Large Ethane Carrier, ULEC) 将采用人民币结算。这是 EPS 自成立以来第一笔非美元结算的新船订单。EPS 于今年 8 月与江南造船签订 6 艘 ULEC 建造合同。根据中国船舶当时发布的公告，这批新船将在 2027 年内交付，合同金额因涉及商业秘密豁免披露。

(国际船舶网)

全国最大！江新造船建造 40 米混合动力引航艇吉水

11 月 5 日，由江西江新造船有限公司为宁波大港引航有限公司建造的 40 米混合动力钢质引航船“甬港引 02 号”(JX775) 顺利吉水。该船不仅是国内首艘 40 米混合动力推进引航艇，也是目前国内最大的混合动力推进引航艇，将进一步提升宁波舟山港引航质量，助力世界一流强港建设。

(国际船舶网)

自己的船自己造！恒力重工首获 VLAC 订单

民营造船“新星”恒力重工开拓高端船型市场再次迎来重大突破，斩获全球最大 VLAC 订单，成为国内第二家进军超大型液化气船市场的民营船企。投产短短两年时间，这家由中国民营石化巨头恒力集团接手 STX 大连资产盘活的“新船厂”正以其迅猛的发展势头，加速向全球一流造船企业的目标迈进。

(国际船舶网)

3.3 【轨交设备】前十个月新疆铁路双口岸通行中欧班列创历史新高；中老铁路老挝段今年发送旅客突破 300 万人次

前十个月新疆铁路双口岸通行中欧班列创历史新高

今年前十个月，新疆铁路双口岸通行中欧班列数量持续走高，达 1.35 万列，同比增长 13.4%；口岸过货量达 2376.2 万吨，同比增长 12.3%，均创历史新高。

(中国铁路)

中老铁路老挝段今年发送旅客突破 300 万人次

记者日前从老中铁路有限公司获悉：截至 4 日，中老铁路老挝段累计发送旅客 300 万人次，提前完成全年客运任务目标。数据显示，截至 4 日，中老铁路老挝段发送旅客数量

较去年同期增长 44.4%，其中国际旅客列车发送 10.82 万人次，同比增长 165.8%，旅客分别来自 101 个国家和地区。

（中国铁路）

3.4 【通用自动化】长泵承制的广东廉江项目一期工程 MP05 首台循环水泵顺利验收；北京航天动力研究所盘阀在煤化工渣锁斗上首次成功应用

长泵承制的广东廉江项目一期工程 MP05 首台循环水泵顺利验收

近日，广东廉江核电项目一期工程 MP05 循环水泵的出厂试验见证仪式在长沙水泵厂有限公司举行。来自湛江核电业主、上海核工院和山东院的代表们参加了此次见证会。

（长沙水泵）

北京航天动力研究所盘阀在煤化工渣锁斗上首次成功应用

近日，中国航天科技集团六院北京航天动力研究所研制的盘阀在山东某煤气化项目多喷嘴对置式水煤浆气化装置气化炉渣锁斗上通过为期一个月的试运行考核，正式投入应用，这是北京航天动力研究所盘阀作为渣锁斗切断阀的首次应用。

（北京航天动力研究所）

3.5 【工业/人形机器人】人形机器人进博会上大秀曼妙舞姿；山东青岛：多款机器人亮相 2024 中国自动化大会；小鹏全新版人形机器人来了：1:1 复刻真人，已下工厂拧螺丝造车！

人形机器人进博会上大秀曼妙舞姿

第七届中国国际进口博览会正在国家会展中心(上海)如火如荼地举行中。人工智能体验区连续三年闪亮登场进博会技术装备展区，今年重点打造具身机器人、AI 大模型等应用场景体验。

（中国新闻网）

山东青岛：多款机器人亮相 2024 中国自动化大会

2024 中国自动化大会在山东青岛西海岸新区开幕。本次大会设置“智向未来”自动化与人工智能创新成果展，集中展示了来自十余家企业的机器人、光学运动捕捉系统等自动化与人工智能相关成果，吸引大量观众。

（中国新闻网）

小鹏全新版人形机器人来了：1:1 复刻真人，已下工厂拧螺丝造车！

11 月 6 日，在 2024 小鹏 AI 科技日活动中，小鹏 AI 机器人 Iron 正式亮相。该机器人与智驾体系同源，采用了 AI 汽车上的鹰眼视觉系统，可以无死角看世界。还运用了端到端大模型和强化学习算法，让机器人的行走拥有驾驶般的能力。

(人形机器人产业通)

3.6 【检测检验】市场监管总局等 8 部委部署开展国家级资质认定检验检测机构监督抽查；CTI 华测检测亮相 2024 国际钎焊、扩散焊及微纳连接会议

市场监管总局等 8 部委部署开展国家级资质认定检验检测机构监督抽查

市场监管总局与公安部、自然资源部、生态环境部、交通运输部、水利部、海关总署、国家药监局联合发布 2024 年度检验检测机构监督抽查工作的通知。2024 年度检验检测机构监督抽查工作严格按照《国务院关于在市场监管领域全面推行部门联合“双随机、一公开”监管的意见》(国发〔2019〕5 号)要求,计划检查国家级资质认定检验检测机构 100 家(含 20 家国家质检中心),涉及自然资源检验检测、生态环境监测、机动车检验、水利水质监测、进出口商品检验、医疗器械防护用品检验检测、食品检验、消防产品检验检测、建筑保温材料检验检测、电动自行车及蓄电池检验检测、化肥检验检测等重点监管领域。

(市场监管总局)

CTI 华测检测亮相 2024 国际钎焊、扩散焊及微纳连接会议

钎焊、扩散焊及微纳连接技术在航空航天、交通运输、能源、重大科学工程、集成电路等领域的结构和元器件制造及系统集成中发挥着越来越重要的作用。值此金秋时节,由中国机械工程学会焊接分会主办的“2024 国际钎焊、扩散焊及微纳连接会议”于杭州举行。

(华测检测)

3.7 【油服】青海油田：“注水行动”激活油藏“元气”；青海油田跃北 1 井首次应用中国石油自主研发的全钒液流电池；主要产油国宣布延长自愿减产措施至 12 月底

青海油田：“注水行动”激活油藏“元气”

截至 11 月 6 日,青海油田分注井密封率普查工作已完成 85%,进一步摸清了分注工艺现状及影响因素,为下一步加强精细测调、提高水驱动用程度夯实了基础。10 月以来,青海油田充分利用今冬明春钻井、措施井少的注水黄金时机,有效提升油藏注水能力。积极落实保压率提升 3 年行动计划,大力开展油田注水能力提升专项行动,有效控制自然递减率,筑牢原油稳产根基。

(油服网)

青海油田跃北 1 井首次应用中国石油自主研发的全钒液流电池

截至 11 月 4 日,青海油田跃北 1 井光储微电网项目累计发电 2.93 万千瓦时,实现了井场全天候“绿电”供应,成为高原油田零碳井场示范点。青海油田油气产区位于青藏高原东北部的柴达木盆地,平均海拔约为 3000 米。其勘探、试采范围内的边远井大多地理位置偏僻,电网难以覆盖,供电成本高昂。然而,油田在光资源方面得天独厚,矿权区域处在国内光资源最充沛的地带。

(油服网)

主要产油国宣布延长自愿减产措施至 12 月底

石油输出国组织（欧佩克）3 日发表声明说，8 个欧佩克和非欧佩克产油国决定将原定 11 月底到期的日均 220 万桶的自愿减产措施延长至 12 月底。声明说，沙特阿拉伯、俄罗斯、伊拉克、阿拉伯联合酋长国、科威特、哈萨克斯坦、阿尔及利亚和阿曼 8 个“欧佩克+”成员国决定延长自愿减产措施。声明未提及 8 国是否将于明年 1 月开始回撤这部分减产力度。

（中国石油新闻中心）

3.8 【光伏/风电设备】我国单体最大采煤沉陷区光伏基地在鄂尔多斯并网发电；国家能源集团 3.84GW 风机集采标段中标公示！中国中车助力我国最大平价海上风电项目全容量并网

我国单体最大采煤沉陷区光伏基地在鄂尔多斯并网发电

国家能源集团今天（5 日）发布消息，我国单体最大采煤沉陷区光伏基地——蓝海光伏电站正式并网发电。项目年发电量 57 亿千瓦时，可供 200 万户家庭一年的用电需求。蓝海光伏电站位于内蒙古鄂尔多斯市鄂托克前旗，整个电站铺设了大约 590 万块光伏板，总装机容量 300 万千瓦，是国家“西电东送、西部开发”——内蒙古西部至山东南部特高压直流输电工程的重点配套项目。

（央视财经）

国家能源集团 3.84GW 风机集采标段中标公示！

11 月 4 日，国家能源集团 2024 年第三批 3840.95MW 风力发电机组集团级集中采购标段一、六、七公开招标中标候选人公示，远景能源、运达股份、东方风电预中标。

（北极星风力发电网）

中国中车助力我国最大平价海上风电项目全容量并网

近日，位于乳山市南侧海域的国家电投山东半岛南海上风电基地 U1 场址二期 450 兆瓦项目成功运转并入电网，标志着我国单体最大的平价海上风电项目——山东半岛南 U 场址海上风电项目（以下简称：乳山项目）实现全容量并网。这一里程碑式的成就不仅展示了我国在海上风电领域的重大进展，也彰显了中国中车在海上风电技术创新和项目交付方面的非凡实力。

（中国中车）

3.9 【核电设备】第八届中法核能技术创新研讨会成功召开；尼日尔对关闭索迈尔铀矿提出异议；国家电投与中国电气装备签署战略合作协议

第八届中法核能技术创新研讨会成功召开

1月6日，第八届中法核能技术创新研讨会暨中核集团-法国电力集团全面合作协议(CCA)研发指导委员会在巴黎成功召开，中核集团副总经理辛锋，法国电力集团(EDF)高级执行副总裁、首席技术官、研发部总裁 Bernard SALHA 出席会议并致辞。

(中核集团)

尼日尔对关闭索迈尔铀矿提出异议

法新社周五看到的一份来自法国核燃料公司奥拉诺 (Orano) 的政府合作伙伴的文件显示，尼日尔军政府对法国核燃料公司奥拉诺停止索迈尔铀矿生产铀矿的决定提出异议。奥拉诺于10月宣布，由于运营条件和财务问题日益困难，公司将停止生产。尼日尔国有企业 Sopamin 与 Orano 共同持有 Somair 的股份，该公司表示未征求其意见。“尽管 Sopamin 是共同股东，但该公司在做出停止生产的重大决定时并未征求其意见，该公司已在该国北部运营了半个世纪，”该公司在文件中表示。Sopamin 抱怨称，该决定“缺乏透明度”，“违反了治理和利益相关者之间承诺所必需的一系列原则和做法”。

(wedo)

国家电投与中国电气装备签署战略合作协议

11月6日，国家电投与中国电气装备集团有限公司在沪签署战略合作协议并举行工作会商。国家电投战发部主要负责同志与中国电气装备市场运营部主要负责同志分别代表双方签署战略合作协议。根据协议，双方将充分发挥各自优势，在电气装备研发和应用、新能源、国际业务等方面开展深度合作，努力打造央企合作典范。

(国家电投)

3.10 【低空经济】虹桥国际开放枢纽城际低空试验航线发布；中国工信部：大力发展无人化、电动化、智能化低空装备；深圳加快构建世界一流低空经济基础设施体系

虹桥国际开放枢纽城际低空试验航线发布

在第七届进博会期间，虹桥国际开放枢纽城际低空试验航线6日正式发布，航线区域覆盖虹桥综合交通枢纽、虹桥蟠龙天地、太仓航站楼、松江直升机基地、昆山航站楼、芜湖宣州机场等地。虹桥国际开放枢纽城际低空试验航线的发布，是为了加强商务出行、文旅体验、医疗救援、消防应急、社会治理等丰富多元的应用场景开发，激活市场需求，以全域应用牵引低空经济产业链最终形成闭环，构筑沪苏浙皖的长三角低空经济走廊。

(中国新闻网)

中国工信部：大力发展无人化、电动化、智能化低空装备

中国工业和信息化部5日召开低空产业发展领导小组第一次全体会议，研究部署重点任务，提出大力发展无人化、电动化、智能化低空装备。会议强调，低空产业是低空经济的物质载体，是培育新质生产力和新经济增长点的重要方向，是新一代信息技术与航空技术深度融合的典型代表，发展低空产业具有十分重要的战略意义。

（中国新闻网）

深圳加快构建世界一流低空经济基础设施体系

11月5日，深圳市低空经济基础设施高质量建设启动会在深圳人才公园召开。大会以“低空新质 基建先行”为主题，全面展示了深圳通信、导航和监视等低空经济基础设施建设成效。深圳市发展改革委、市工信局、市交通运输局在此次会上发布了深圳低空基础设施建设方案和工作计划。

（深圳市交通运输局）

3.11 【煤炭机械】新疆艾维尔沟矿区二道沟煤矿获得国家核准；山西分类施策强化煤矿深部开采安全

新疆艾维尔沟矿区二道沟煤矿获得国家核准

近日，经自治区发展改革委积极争取，国家能源局核准我区艾维尔沟矿区二道沟120万吨/年焦煤煤矿。该煤矿将按照煤炭先进产能标准建设大型现代化矿井及配套选煤厂，项目的建设对增强自治区焦煤供应保障能力、促进优势资源转化、带动地方经济社会发展具有重要意义。

（新疆发改委）

山西分类施策强化煤矿深部开采安全

山西省应急管理厅、国家矿山安监局山西局、山西省能源局日前联合发出通知，加强煤矿深部开采安全工作，停止审批新建开采深度超1000米煤矿和改扩建开采深度超1200米的煤矿。

（中国煤炭报）

4 公司动态

工程机械

【三一重工】股东集中竞价减持股份结果公告。2024年11月1日，俞宏福通过集中竞价方式累计减持900,000股，坚持总金额16,944,651元，本次减持计划实施完毕。

【安徽合力】使用部分暂时闲置募集资金进行现金管理。在确保不影响募投项目建设和募集资金使用的前提下，同意公司使用部分暂时闲置募集资金进行现金管理，现金管理总额不超过人民币130,000万元（含），用于购买结构性存款、大额存单等安全性高及流动性好的保本型产品，使用期限自董事会审议通过之日起12个月内有效。

【徐工机械】回购公司股份注销的进展。截至2024年10月31日，公司通过股份回购专用证券账户以集中竞价方式累计回购公司股份56,478,280股，占公司目前总股本的0.48%，最高成交价为7.91元/股，最低成交价为6.17元/股，成交总额为372,671,433.54元（不含交易费用）。

船舶

【中国动力】关于筹划资产重组停牌进展情况。为进一步加强对于柴油机业务的深度整合，促进柴油机业务高效决策，尽快补足产业链在研发和营销售后等方面短板，促进柴油机业务高质量发展。公司正在筹划通过发行可转换公司债券及支付现金的方式向中国船舶工业集团有限公司购买其持有的中船柴油机有限公司 16.5136% 股权，并发行可转换公司债券募集配套资金。

【中国海防】关于股东权益变动的提示性公告。本次权益变动前，国新投资、国风投资基金属于一致行动人，国新央运基金与国新投资或国风投资基金不属于一致行动人。国新央运基金持有上市公司 15,797,832 股股份，占上市公司总股本的 2.22% 股份，股份种类为人民币普通股。国新投资持有上市公司 12,561,428 股股份，占上市公司总股本的 1.77% 股份，股份种类为人民币普通股；国风投资基金持有上市公司 7,568,697 股股份，占上市公司总股本的 1.07% 股份，股份种类为人民币普通股；国新投资、国风投资基金合计持有上市公司 20,130,125 股股份，合计持股比例为 2.83%。本次权益变动后，国新央运基金与国新投资、国风投资基金形成一致行动关系，合计持有上市公司 35,927,957 股股份，合计持股比例为 5.06%。

半导体设备

【至纯科技】以集中竞价方式回购股份的回购报告书。回购股份金额不低于人民币 8,000 万元（含），不超过人民币 16,000 万元（含），资金来源兴业银行股份有限公司上海分行提供的专项贷款及自有资金，回购股份用于员工持股计划或股权激励，回购股份价格不超过人民币 33.65 元/股（含），该价格不高于公司董事会通过回购决议前 30 个交易日公司股票交易均价的 150%

【北方华创】2024 年股票期权激励计划授予登记完成。授予日 2024 年 10 月 14 日，授予数量：9,137,300 份，授予人数：2,003 人，行权价格：190.59 元/份，股票来源：公司向激励对象定向发行的本公司人民币 A 股普通股股票。

关于控股股东国有股权无偿划转终止的公告。北京电控与七星集团签订了《北京七星华电科技集团有限责任公司与北京电子控股有限责任公司关于北方华创科技集团股份有限公司全部股权的无偿划转协议之终止协议》（以下简称“终止协议”），七星集团终止将其持有的北方华创科技集团股份有限公司（以下简称“公司”或“北方华创”）的全部股权（178,175,721 股）无偿划转至北京电控。公司控股股东、实际控制人未发生变化。

【精测电子】关于使用部分闲置募集资金进行现金管理到期赎回并继续进行现金管理的进展。截止本公告日，公司已赎回上述理财产品 35,000.00 万元，获得理财收益 529,315.07 元，上述本金及收益已归还至公司募集资金账户，公司使用部分闲置募集资金进行现金管理尚未到期的金额为 45,500 万元。

关于精测转债可能满足赎回条件的提示性公告。自 2024 年 10 月 8 日至 2024 年 11 月 7 日期间，武汉精测电子集团股份有限公司（以下简称“公司”）股票价格已有十个交易日的收盘价格不低于“精测转债”当期转股价格（48.68 元/股）的 130%（含 130.00%）（即 63.28 元/股）。根据《武汉精测电子集团股份有限公司创业板公开发行可转换公司债券募集说明书》（以下简称“《募集说明书》”）的约定，后续可能会触发“精测转债”的有条件赎回条款，敬请广大投资者及时关注公司公告，注意“精测转债”投资风险。

关于以公开摘牌方式参与江苏芯盛智能科技有限公司部分股权转让项目的进展。公司以公开摘牌方式与中移基金组成联合体参与芯盛智能 41.93%股权转让项目，其中：公司拟收购芯盛智能 11.93%的股权，中移基金拟收购芯盛智能 30.00%的股权；交易底价为 36,500.00 万元（其中公司受让底价为 10,385.62 万元，中移基金受让底价为 26,114.38 万元）。

人形机器人

【双环传动】2022 年股票期权激励计划预留授予的股票期权第二个行权期采用自主行权模式的提示性公告。公司 2022 年股票期权激励计划（以下简称“本激励计划”）预留授予的股票期权第二个行权期可行权的激励对象共计 53 人，可行权的股票期权数量为 218,610 份，行权价格为 16.57 元/份。公司 2022 年股票期权激励计划预留授予的股票期权第二个行权期实际可行权期限为 2024 年 11 月 8 日至 2025 年 10 月 16 日。

【汇川技术】第五期股权激励计划首次授予限制性股票第四个归属期归属结果暨股份上市的公告。本次归属股票人数 546 人，本次归属股票数量：10,573,125 股，占归属前总股本比例 0.39%，其中，第一种授予价格限制性股票 2,522,250 股，第二种授予价格限制性股票 8,050,875 股，本次归属股票的上市流通日：2024 年 11 月 7 日（星期四），归属股票来源：公司向激励对象定向发行公司 A 股普通股股票。

【伟创电气】股东减持股份达到 1%的提示性公告。公司于 2024 年 11 月 4 日收到股东淮安伟创及其一致行动人金昊诚、金致诚的《苏州伟创电气科技股份有限公司股东权益变动告知函》，淮安伟创、金昊诚、金致诚于 2024 年 11 月 1 日至 2024 年 11 月 4 日期间合计减持股份数量 2,569,999 股，占公司当前总股本（211,375,274 股）的 1.22%。淮安伟创及其一致行动人金昊诚、金致诚所持有公司股份被动稀释比例为 0.34%，合计持股比例变化为 1.56%。

【禾川科技】以集中竞价交易方式回购公司股份的回购进展。截至 2024 年 10 月 31 日，公司已累计回购股份 2,602,292 股，占公司总股本的比例为 1.7232%，购买的最高价为 27.66 元/股、最低价为 19.93 元/股，已支付的总金额为 6,213.00 万元（不含交易费用）。

【三花智控】回购公司股份的进展。截至 2024 年 10 月 31 日，公司通过股票回购专用证券账户以集中竞价交易方式回购公司股份 13,961,794 股，占公司总股本的 0.3741%，最高成交价为 29.09 元/股，最低成交价为 19.81 元/股，成交总金额为 319,919,680.07 元（不含交易费用）。

通用自动化

【创世纪】回购公司股份的进展。公司拟使用自有资金以集中竞价交易方式回购公司部分社会公众股股份，用于股权激励计划或员工持股计划。本次拟用于回购股份的总金额为 10,000 万元-20,000 万元，回购价格不超过 9.09 元/股（含），按回购资金总额上限人民币 20,000 万元、回购价格上限 9.09 元/股进行测算，拟回购股份为 2,200.22 万股，不超过公司目前已发行总股本的 1.32%；按回购总金额下限人民币 10,000 万元、回购价格上限 9.09 元/股进行测算，拟回购股份为 1,100.11 万股，不低于公司目前已发行总股本的 0.66%。

【沃尔德】第二期以集中竞价交易方式回购股份进展。截至 2024 年 10 月 31 日，公司已累计回购股份 310,000 股，占公司总股本的比例为 0.20%，购买的最高价为 19.88 元/股，最低价为 14.30 元/股，已支付的总金额为 5,474,831.28 元（不含交易佣金等交易费用）。

【华中数控】被美国财政部 OFAC 列入 SDN 清单。近日获悉，美国财政部 OFAC（美国财政部海外资产控制办公室）将公司列入 SDN 清单（特别指定国民清单）。本次被列入 SDN 清单将可能对公司外汇结算等方面产生影响，公司目前未在美国设立子公司及分支机构，在美国不存在任何资产，未在美国开展业务。公司正在对被列入 SDN 清单产生的影响程度进行评估，并将积极与相关部门沟通，制定有效的应对措施，最大限度地保护公司利益。OFAC 的制裁是单边行为，其将公司列入 SDN 清单的原因及具体情况尚待核实，公司将尽快与各方积极沟通，希望能够获得公平公正的对待。

关于高级管理人员职务调整。董事会于近日收到公司副总裁肖刚先生递交的辞职申请，肖刚先生因个人原因申请辞去副总裁职务，辞职后肖刚先生仍将继续在子公司担任相关管理职务。

【海天精工】公司关于实际控制人一致行动关系到期解除暨实际控制人变更的公告。本次权益变动后，宁波海天精工股份有限公司实际控制人由张静章先生、张剑鸣先生、张静来先生、钱耀恩先生四人变更为张静章先生、张剑鸣先生二人。本次权益变动不会导致公司控股股东发生变化，公司控股股东仍为宁波海天股份有限公司和安信亚洲（香港）有限公司。

【华锐精密】调整 2022 年限制性股票激励计划授予价格及作废部分已授予尚未归属的限制性股票的公告。根据《管理办法》、《上市规则》及本激励计划的相关规定，因 2 名激励对象离职、1 名激励对象身故已不符合激励资格，其已获授但尚未归属的 22,200 股第二类限制性股票不得归属并由公司作废。

工业气体

【侨源股份】2024 年 11 月 4 日，公司与招商银行股份有限公司成都分行（以下简称“招商银行”）签署了《最高额不可撤销担保书》（以下简称“保证书”），为眉山侨源向招商银行申请授信额度提供人民币壹亿元连带责任保证。

光伏设备

【罗博特科】控股股东进行股票质押式回购交易及实际控制人、控股股东股票质押式回购部分提前购回并解除质押的公告。截至公告披露日，元颢昇累计质押股票 1,960,000 股，占其持有公司股份总数的 4.94%，占公司总股本的 1.26%；戴军先生累计质押股票 4,720,000 股，占其持有公司股份总数的 71.59%，占公司总股本的 3.04%。本次股份质押后，元颢昇和戴军先生合计累计质押股票 6,680,000 股，占元颢昇和戴军先生及其一致行动人持有公司股份总数的 11.73%，占公司总股本的 4.31%。

【弘元绿能】以集中竞价交易方式回购公司股份的进展。截至 2024 年 10 月 31 日，公司通过集中竞价交易方式已累计回购公司股份 2,618,483 股，占公司目前总股本的比例为 0.3856%，回购最高成交价为人民币 25.46 元/股，回购最低成交价为人民币 14.78 元/股，已支付的资金总额为人民币 49,993,444.28 元（不含印花税、交易佣金等交易费用）。

【迈为股份】回购公司股份进展。本次回购的资金总额不低于人民币 5,000 万元（含）且不超过人民币 10,000 万元（含），回购股份的价格不超过人民币 120 元/股。按回购资金总额上限人民币 10,000 万元、回购价格上限 120 元/股进行测算，预计回购股份为 833,333 股，约占公司目前已发行总股本的 0.30%；按回购总金额下限人民币 5,000 万元、回购价格上限 120 元/股进行测算，预计回购股份为 416,667 股，约占公司目前已发行总股本的 0.15%。截至 2024 年 10 月 31 日，公司尚未实施本次股份回购。

【捷佳伟创】回购公司股份的进展。截至 2024 年 10 月 31 日，公司通过股份回购专用证券账户以集中竞价交易方式回购公司股份 58,100 股，占公司目前总股本的 0.02%，最高成交价为 43.06 元/股，最低成交价为 42.92 元/股，支付的总金额为 2,498,649.00 元（不含交易费用）。本次回购符合公司回购股份方案及相关法律法规的要求。

【奥特维】关于公司提供担保的进展。截至本公告披露日，公司已为智能装备提供担保总额 0.037 亿元，担保余额为 0.563 亿元；已为松瓷机电提供担保总额为 3.770 亿元，担保余额为 6.230 亿元；已为旭睿科技提供担保总额为 1.989 亿元，担保余额为 4.011 亿元；已为科芯技术提供担保总额为 0.049 亿元，担保余额为 0.251 亿元；已为立朵科技提供担保总额为 0.050 亿元，担保余额为 0.150 亿元；已为供应链公司提供担保总额为 2.656 亿元，担保余额为 2.844 亿元；智远装备、无锡普乐、普乐新能源、Autowell(新加坡)、AUTOWELL 日本、AUTOWELL（马来西亚）尚未发生担保事项，担保余额共计为 2.9 亿元，担保期限及具体担保金额以与相关金融机构签订的协议为准提供担保。

风电设备

【新强联】为全资子公司提供担保的进展。公司与上海浦东发展银行股份有限公司苏州分行签署了《最高额保证合同》（编号：ZB8911202400000045），根据合同约定，公司为新强联重工与上海浦东发展银行股份有限公司苏州分行办理各类融资业务，提供最高本金限额人民币 38,500 万元的连带责任保证担保。本次担保事项在上述担保额度范围内，无需其他审议、审批程序。

【东方电缆】股份回购进展。截至 2024 年 10 月 31 日，公司通过上海证券交易所交易系统以集中竞价交易方式已累计回购公司股份 1,913,400 股，约占公司总股本 687,715,368 股的比例为 0.2782%，回购成交的最高价为 51.80 元/股，最低价为 42.88 元/股，已支付的资金总额为人民币 89,188,677.00 元（不含交易费用）。

【运达股份】本次向特定对象发行股票拟募集资金总额为人民币 70,000.00 万元，扣除发行费用后的募集资金净额拟全部用于补充流动资金，以扩大公司的业务规模，改善公司财务结构，从而进一步提升公司的市场竞争力和抗风险能力。本次发行股票的价格为定价基准日前 20 个交易日甲方股票交易均价的 80%，即 8.27 元/股。

锂电设备

【斯莱克】为全资子公司提供担保。公司经审议的 2024 年度合并报表范围内担保额度为 17.1 亿元，实际担保额为 73,392 万元，占公司最近一期经审计净资产的 32.35%；其中公司为最近一期经审计资产负债率大于或等于 70%的子公司提供担保的额度为不超过人民币 8.3 亿元，实际发生担保额为 10,300 万元，占公司最近一期经审计净资产的 4.54%；为最近一期经审计资产负债率小于 70%的子公司提供担保的额度为不超过人民币 8.8 亿元，实际发生担保额为 63,092 万元，占公司最近一期经审计净资产的 27.81%。

截至 2024 年 9 月 30 日，苏州铝瓶高速自动化生产线制造项目已建设并调试完毕，达到可使用状态。该项目承诺募集资金投资总额 15,000.00 万元，实际建设投入 9,094.68 万元，占项目承诺募集资金投资总额的 60.63%，节余募集资金 6,087.46 万元（包括尚未支付的项目尾款、理财收益、存款利息等，最终金额以资金转出当日银行结息后实际余额为准），占该项目承诺募集资金投资总额的 40.58%，均存储于募集资金专户。

检测检验

【安车检测】回购公司股份的进展。截至 2024 年 10 月 31 日，公司通过股票回购专用证券账户以集中竞价交易方式累计回购公司股份 3,217,100 股，约占公司目前总股本的 1.4049%，最高成交价格为 13.86 元/股，最低成交价格为 11.37 元/股，成交总金额为 40,076,106 元（不含交易费用）。

【苏试试验】回购公司股份的进展。截至 2024 年 10 月 31 日，公司通过股份回购专用账户以集中竞价方式实施回购公司股份累计 1,750,100 股，占公司总股本（未扣除回购专用账户中的股份）的 0.3441%，最高成交价为 12.96 元/股，最低成交价为 9.50 元/股，成交总金额为 20,452,879 元（不含交易费用）。

【华测检测】回购股份的进展。截至 2024 年 10 月 31 日，公司通过回购专用证券账户以集中竞价交易方式实施股份回购，回购股份数量为 1,000,000 股，占公司目前总股本的 0.0594%，最高成交价为 10.49 元/股，最低成交价为 10.13 元/股，成交均价 10.32 元/股，成交总金额为 1,032.19 万元（不含交易费用）。

【广电计量】回购股份进展。截至 2024 年 11 月 4 日，公司回购股份数量占公司总股本的比例达到 1.08%，使用集中竞价交易方式，回购股份数量 6,310,844 股，占公司总股本的 1.08%，成交价最高 17.00 元/股，最低 14.84 元/股，使用资金总额：99,948,853.12 元（不含交易费用）。

消费升级

【涛涛车业】股份回购进展情况。截至 2024 年 10 月 31 日，公司通过股份回购专用证券账户以集中竞价交易方式回购公司股份 1,113,259 股，占公司当前总股本的 1.01%，最高成交价为 70.12 元/股，最低成交价为 43.30 元/股，交易总金额为 63,836,494.91 元（不含交易费用）。

【八方股份】公司股票于 2024 年 11 月 4 日、11 月 5 日、11 月 6 日连续三个交易日收盘价格涨幅偏离值累计超过 20%。根据《上海证券交易所交易规则》的有关规定，属于股票交易异常波动情形。公司专注于电动两轮车电机及配套系统的研发、生产和销售，现有产品主要应用于电动两轮车。截至本公告披露日，公司未就人形机器人业务进行布局。

智能装备

【亿嘉和】股票交易异常波动公告。公司股票于 2024 年 10 月 30 日、10 月 31 日、11 月 1 日连续 3 个交易日内收盘价格涨幅偏离值累计超过 20%，属于股票交易异常波动情形。公司目前日常经营活动正常，市场环境、行业政策未发生重大调整，内部生产经营秩序正常，不存在应披露而未披露的重大信息。敬请广大投资者理性投资，注意投资风险。

【机器人】公司股价异动的公告。公司股票交易价格于 2024 年 11 月 4 日、11 月 5 日连续两个交易日收盘价格涨幅偏离值累计超过 30%，属于股票交易异常波动的情况。公司目前经营正常，近期公司经营情况及内外部环境未发生重大变化。

【绿的谐波】股票交易异常波动公告。公司股票交易连续 3 个交易日内（2024 年 11 月 4 日、11 月 5 日、11 月 6 日）收盘价格涨幅偏离值累计超过 30%，属于股票交易异常波动的情形。经公司自查，公司近期生产经营情况正常，市场环境、行业政策没有发生重大调整，生产成本和销售等情况没有出现大幅波动，内部生产经营秩序正常。

油服设备

【杰瑞股份】正式签署伊拉克曼苏里亚项目开发生产合同的自愿性进展公告。2024 年 5 月 22 日，公司与 PetroIraq，就曼苏里亚项目伊拉克中部石油公初步签署开发生产合同，2024 年 10 月 31 日，公司与 PetroIraq 就曼苏里亚项目与 MdOC 正式签署开发生产合同，本次合同内容与前次初步签署的合同内容一致。

公司全资子公司杰瑞油气工程收到业主方 ADNOCOOnshore 发送的关于 Bab、BuHasa 和 SouthEast 区块的井场数字化改造 EPC 项目的项目授标函，授标函预估总金额 9.2 亿美元（约合 65.55 亿元人民币，不含增值税）。

【海油工程】关于董事会秘书正式履职的公告。公司于 2024 年 8 月 16 日召开第八届董事会第五次会议，同意聘任蔡怀宇先生为公司董事会秘书。近日蔡怀宇先生自取得上海证券交易所董事会秘书任职培训证明并经上海证券交易所审核无异议通过之日起正式履行董事会秘书职责。

基础件

【双环传动】关于 2022 年股票期权激励计划部分股票期权注销完成的公告。公司 2022 年股票期权激励计划（以下简称“激励计划”）预留授予的激励对象中有 2 名激励对象因个人原因离职，根据本激励计划的相关规定，公司对 2 名离职激励对象已获授但尚未获准行权的股票期权共计 13,800 份予以注销。同时，根据激励计划的有关规定，公司对 2022 年股票期权激励计划预留授予的股票期权第一个行权期到期未行权的股票期权共计 3,200 份予以注销。公司本次注销预留授予的股票期权合计 17,000 份。

【金沃股份】关于回购公司股份的进展公告。截至 2024 年 10 月 31 日，公司通过回购专用证券账户以集中竞价方式累计回购股份 700,000 股，占公司目前总股本的 0.91%，最高成交价为 21.90 元/股，最低成交价为 17.98 元/股，成交总金额为 13,762,149.00 元（不含交易费用）。

口腔 CT

【美亚光电】2021 年限制性股票激励计划预留授予部分第一个解除限售期解除限售股份上市流通的提示性公告。公司 2021 年限制性股票激励计划预留授予部分第一个解除限售期解除限售条件已经成就，符合解除限售条件的激励对象共计 295 名，可解除限售的限制性股票数量为 33.58 万股，占公司最新总股本的 0.038%。

缝纫机械

【杰克股份】2024 年半年度权益分派实施公告。截至本公告披露日，公司总股本 483,092,591 股，扣除公司回购专用证券账户 19,511,956 股，即以 463,580,635 股为基数，每股派发现金红利 0.30 元（含税），以此计算合计拟派发现金红利 139,074,190.50 元（含税）。

停车设备

【五洋自控】回购公司股份的进展。截至 2024 年 10 月 31 日，公司通过股份回购专用证券账户以集中竞价交易方式累计回购公司股份数量为 10,546,428 股，占公司总股本的 0.945%，最高成交价为 2.53 元/股，最低成交价为 2.04 元/股，成交总金额为 23,034,034.52 元（不含交易费用）。

3D 打印/MIM

【铂力特】以集中竞价交易方式回购公司股份进展的公告。截至 2024 年 10 月 31 日，公司通过上海证券交易所交易系统以集中竞价交易方式累计回购公司股份 303,499 股，占公司总股本 271,768,196 股的比例为 0.11%，回购成交的最高价为 50.00 元/股，最低价为 45.88 元/股，支付的资金总额为人民币 14,329,604.27 元（不含印花税、交易佣金等交易费用）。

机器视觉

【矩子科技】回购公司股份进展的公告。截止 2024 年 10 月 31 日，公司通过回购专用账户以集中竞价交易方式实施回购股份，回购股份数量 1,873,952 股，占公司总股本的 0.6478%，最高成交价为 16.88 元/股，最低成交价为 13.12 元/股，成交总金额 29,196,966.78 元（不含交易费用）。

【奥普特】关于股份回购进展公告。2024 年 9 月 23 日，公司同意使用自有资金以集中竞价交易方式回购部分公司 A 股股份，并在未来适宜时机将回购股份用于员工持股计划或股权激励，回购资金总额不低于人民币 3,000 万元（含本数），不超过人民币 6,000 万元（含本数），回购价格不超过 80.00 元/股（含本数），回购股份的期限为自公司董事会审议通过本次回购方案之日起不超过 12 个月。截至 2024 年 10 月 31 日，公司尚未通过回购专用证券账户回购公司股份。

智能水表

【宁水集团】以集中竞价交易方式回购公司股份的进展。2024 年 10 月，公司未进行回购。截至 2024 年 10 月 31 日，公司通过上海证券交易所系统以集中竞价交易方式已累计回购股份数量为 2,549,180 股，占公司总股本的比例为 1.25%，成交的最高价格为 11.04 元/股，成交的最低价格为 8.91 元/股，已支付的总金额为 25,519,025.91 元人民币（不含交易费用）。

消防设备

【青鸟消防】回购公司股份实施结果暨股份变动。截至 2024 年 11 月 1 日，公司通过回购专用证券账户以集中竞价交易方式累计回购公司股份 9,533,739 股，占公司总股本的 1.28%，最高成交价为 11.49 元/股，最低成交价为 8.89 元/股，支付总金额为人民币 100,002,275.88 元（不含交易费用）。

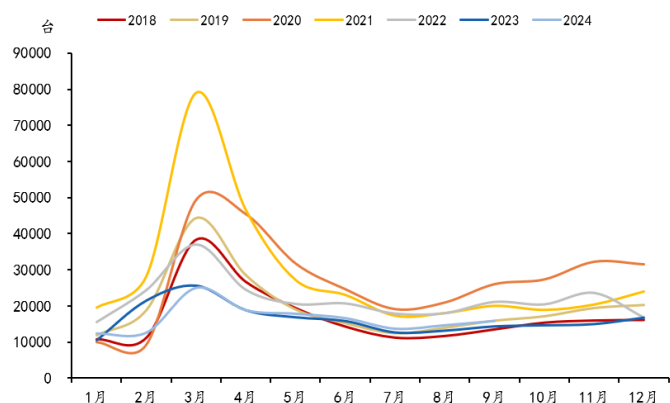
5 重点数据跟踪

5.1 中游：工程机械、工业机器人等

5.1.1 工程机械：挖掘机 2024 年 9 月单月总销量同比增长 10.8%，2024 年 9 月中国小松挖掘机小时数同比提升 6.9%

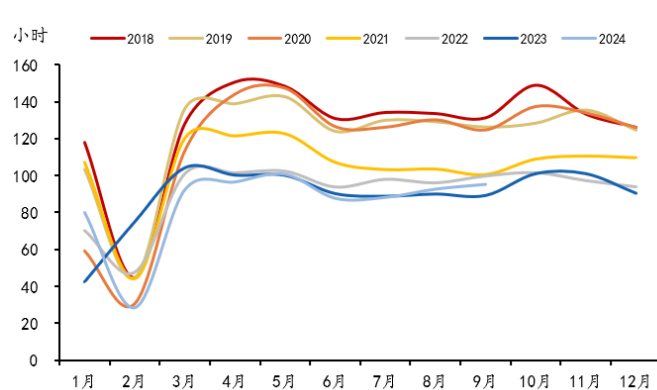
挖掘机：2024 年 9 月挖掘机总体销量 15831 台，同比增长 10.8%。2024 年 9 月中国小松开工小时数 95.3 小时，同比提升 6.9%。

图1：挖掘机 9 月当月总体销量同比增长 10.8%



资料来源：Wind，浙商证券研究所

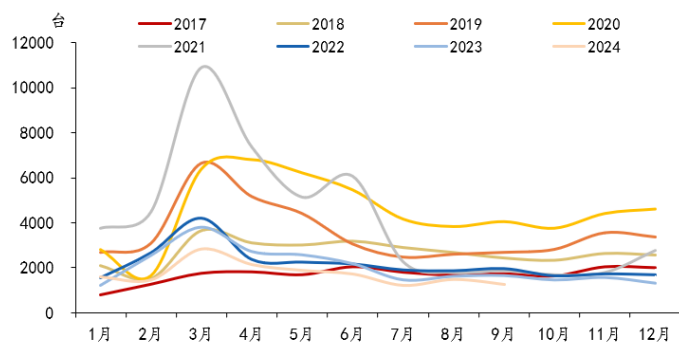
图2：9 月中国小松开工小时数 95.3 小时，同比提升 6.9%



资料来源：Wind，小松官网，浙商证券研究所

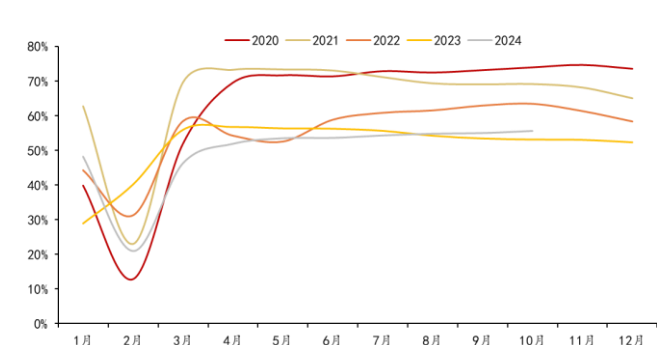
起重机：2024 年 9 月汽车起重机总体销量 1281 台，同比下降 22.4%；2024 年 10 月庞源租赁吨米利用率为 55.6%。

图3：汽车起重机 2024 年 9 月当月总体销量同比下降 22.4%



资料来源：Wind，浙商证券研究所

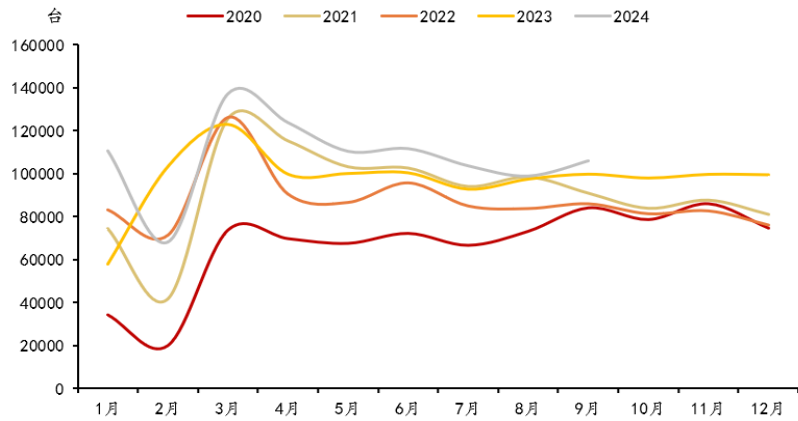
图4：2024 年 10 月庞源租赁吨米利用率 55.6%



资料来源：庞源租赁官网，浙商证券研究所

叉车：2024 年 9 月叉车总体销量 106002 台，同比增长 6.1%。

图5：2024年9月当月叉车总体销量106002台，同比增长6.1%

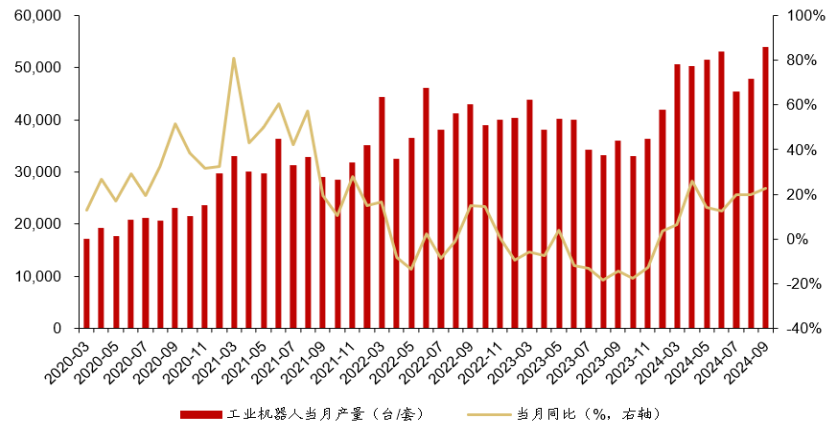


资料来源：Wind，浙商证券研究所

5.1.2 工业机器人：2024年9月当月产量同比增长22.8%

国内工业机器人2024年9月产量54044台，当月同比增长22.8%。

图6：工业机器人：2024年9月产量54044台，当月同比增长22.8%



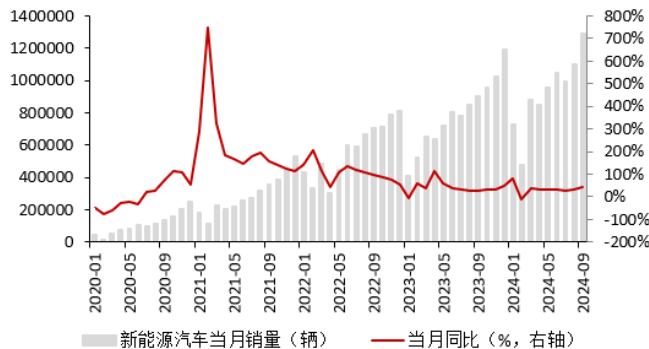
资料来源：Wind，浙商证券研究所

5.1.3 新能源汽车：2024年9月销量当月同比增长42%

2024年9月当月新能源汽车销量为128.7万辆，同比增长42%。

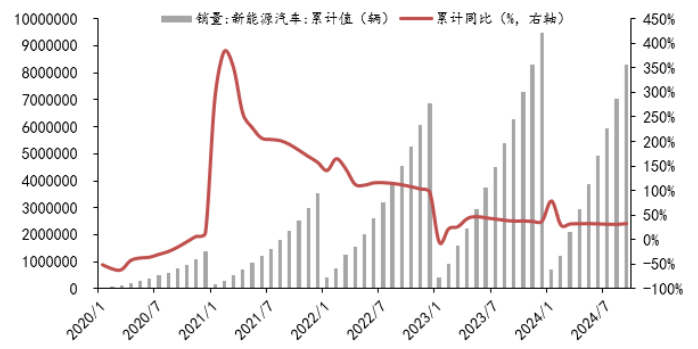
2024年9月当月动力电池装车量为54.5GWh，同比增长50%。

图7：2024年9月新能源汽车当月销量同比增长42%



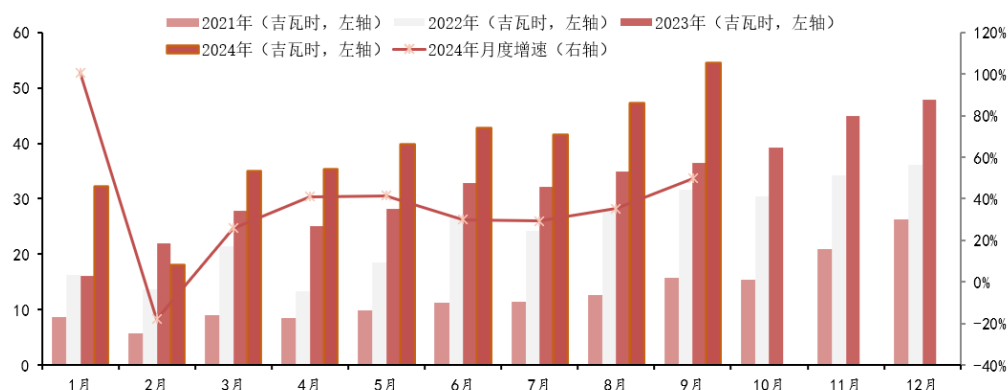
资料来源：Wind，浙商证券研究所

图8：2024年1-9月新能源汽车累计销量同比增长33%



资料来源：Wind，浙商证券研究所

图9： 2024 年 9 月当月动力电池装车量为 54.5GWh，同比增长 50%

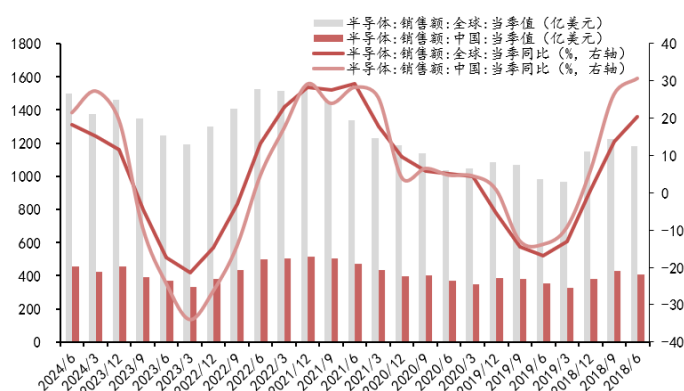


资料来源：中国汽车动力电池产业创新联盟，浙商证券研究所

5.1.4 半导体设备行业：2024Q2 全球半导体销售额同比增长 18.3%

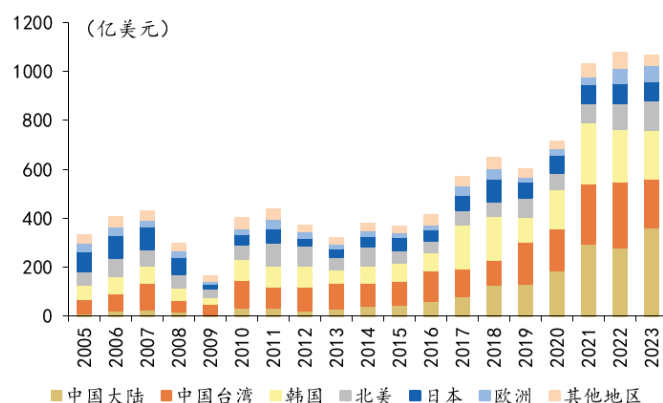
2024 年第二季度全球半导体销售额达 1499 亿美元，同比增长 18.3%。2024 年第二季度，中国半导体销售额 453 亿美元，同比增长 21.5%。

图10： 2024Q2 全球半导体销售额同比增长 18.3%



资料来源：Wind，浙商证券研究所

图11： 2023 年全球半导体设备销售额 1062 亿美元



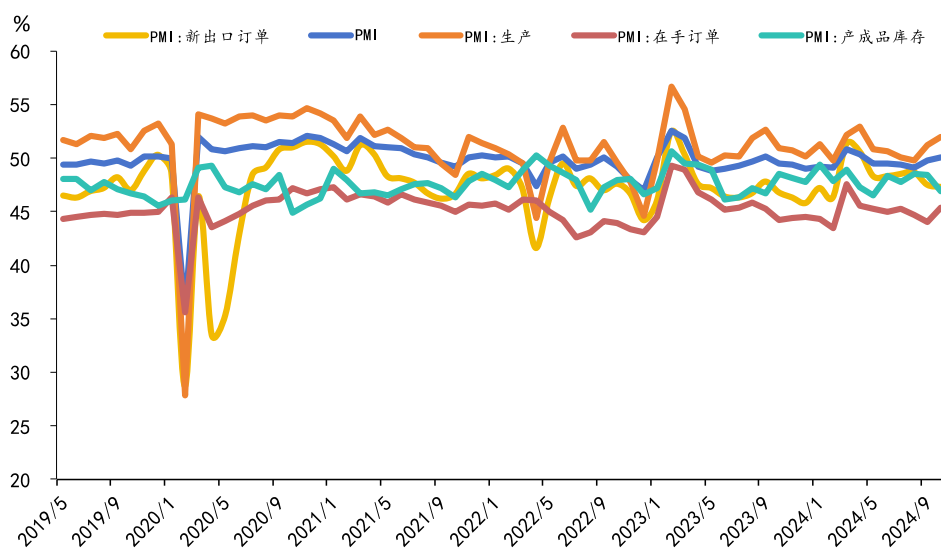
资料来源：Wind，浙商证券研究所

5.1.5 激光器行业：2024 年 10 月 PMI 为 50.1%，环比上升 0.3pct

2014-2021 年，中国光纤激光器市场规模由 28.6 亿元增至 125 亿元，年复合增长率 23.4%，占全球（工业）光纤激光器市场比例约 60%。预计 2022 年光纤激光器市场规模将达到 138 亿元，同比增长 10.4%。

中国光纤激光器行业市场集中度较高，IPG、锐科激光、创鑫激光是行业排名前三的龙头公司，2021 年合计占光纤激光器市场 73% 以上的市场份额，其中 IPG 以 28% 的市场占比排名第一，锐科激光市场占比 27%。IPG 在中国市场的份额呈逐年下降趋势，从 2017 年的 52.7%，下降到 2021 年的 28%。

图12: 2024 年 10 月 PMI 为 50.1%，同比上升 0.6pct，环比上升 0.3pct

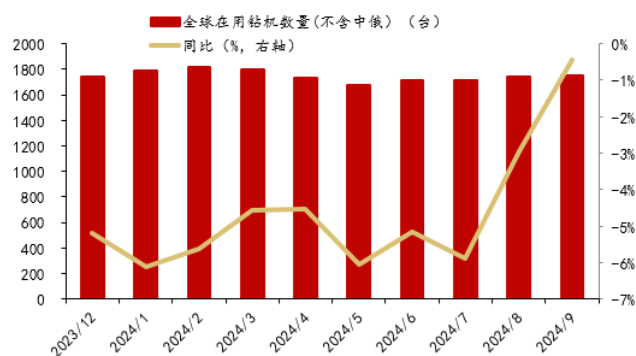


资料来源: Wind, 浙商证券研究所

5.1.6 油气装备行业

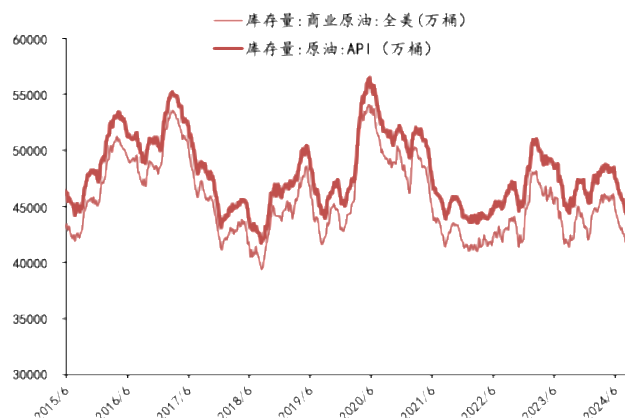
2024 年 9 月全球活跃钻机数（不含中俄）1751 台，同比减少 0.5%。截至 2024 年 10 月 25 日，美国 EIA 原油库存 425,509 万桶，环比上周下滑 0.1%；美国原油 API 库存 44936.5 万桶，环比上周下滑 0.1%。

图13: 2024 年 9 月全球活跃钻机数（不含中俄）同比减少 0.5%



资料来源: 贝克休斯, 浙商证券研究所

图14: 2024 年 10 月 25 日 API 原油库存周环比下滑 0.1%



资料来源: Wind, 浙商证券研究所

5.2 下游: 房地产与基建投资

基建与制造业投资发力: 2024 年 1-9 月基础设施建设投资累计同比增长 9.3%; 房地产开发投资完成额累计同比下滑 10.1%。2024 年 9 月当月房地产新开工面积同比下滑 20.0%; 1-9 月房地产新开工面积累计同比下滑 22.2%。

图15: 基建投资: 2024 年 1-9 月累计同比增长 9.3%



资料来源: Wind, 浙商证券研究所

图16: 地产投资: 2024 年 1-9 月累计同比下滑 10.1%



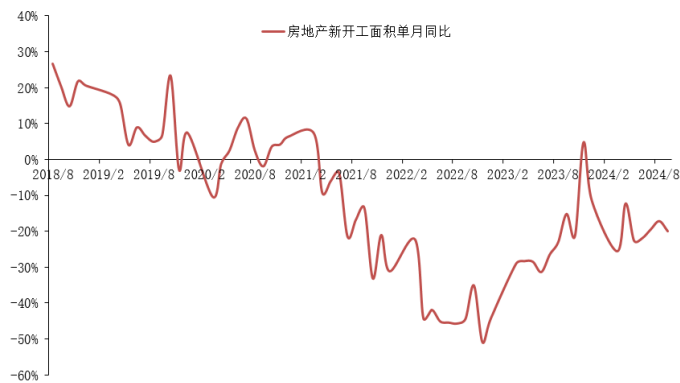
资料来源: Wind, 浙商证券研究所

图17: 2024 年 1-9 月房屋新开工面积累计同比下滑 22.2%



资料来源: Wind, 浙商证券研究所

图18: 2024 年 9 月当月房地产新开工面积同比下滑 20.0%



注: 剔除 1-2 月数据。

资料来源: Wind, 国家统计局, 浙商证券研究所

图19: 2024 年 1-9 月房屋施工面积累计同比下降 12%



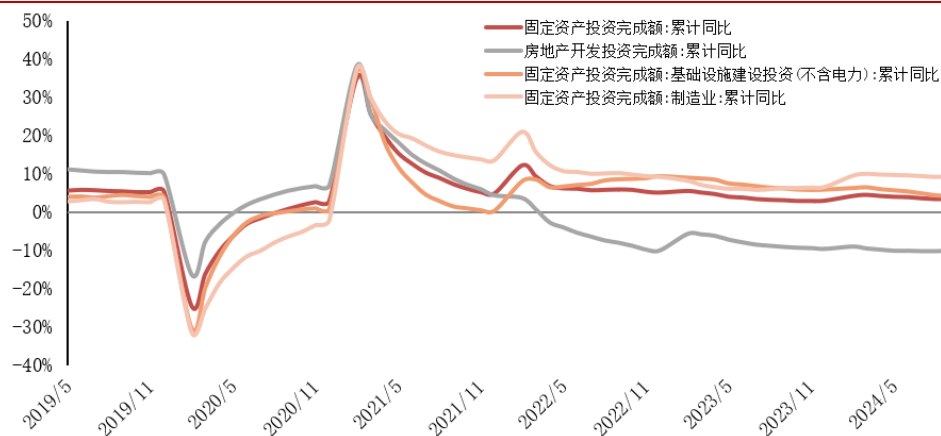
资料来源: Wind, 浙商证券研究所

图20: 10 月 31 日 30 大中城市商品房周均成交面积环比回升



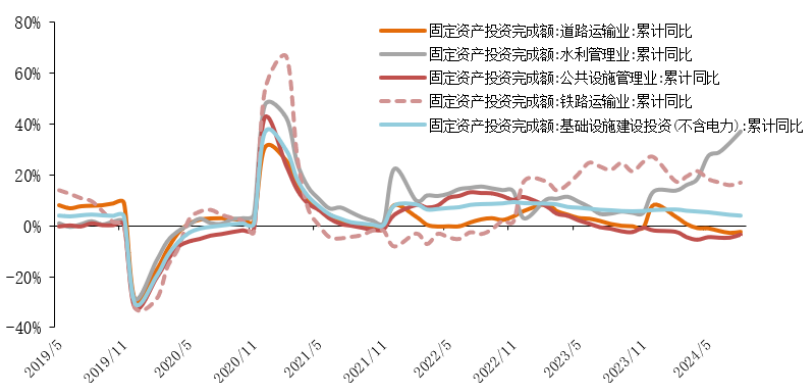
资料来源: Wind, 浙商证券研究所

图21: 2024 年 1-9 月固定资产投资完成额累计同比增长 3.4%



资料来源: Wind, 浙商证券研究所

图22: 2024 年 1-9 月水利管理业投资额累计同比增长 37.1%



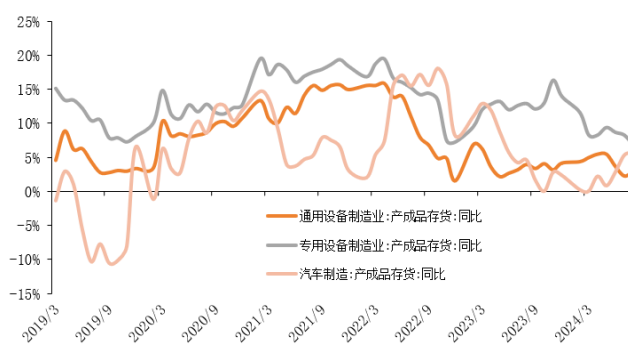
资料来源: Wind, 浙商证券研究所

图23: 2024 年 1-9 月制造业投资额累计同比增长 9.2%



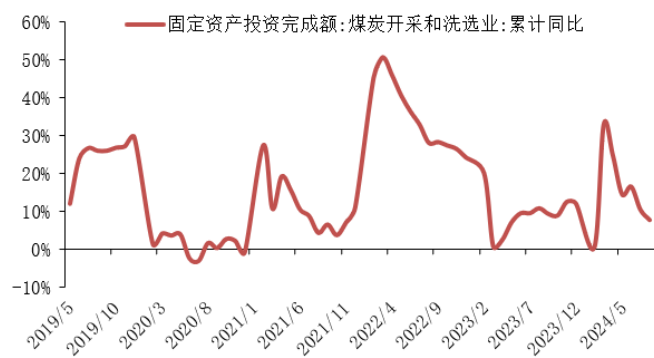
资料来源: Wind, 浙商证券研究所

图24: 通用设备新一轮补库存周期有望开启



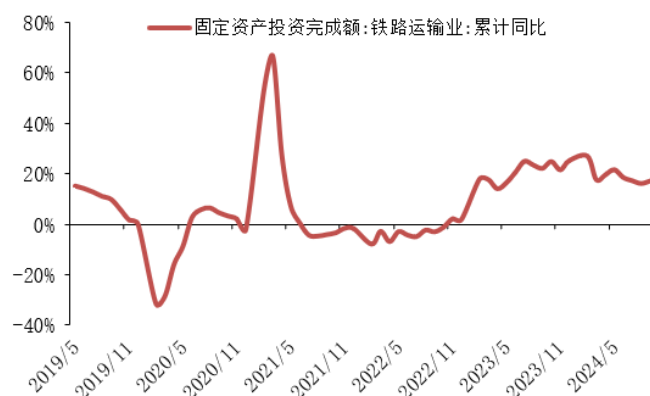
资料来源: Wind, 浙商证券研究所

图25: 煤炭开采和洗选业投资: 1-9 月累计同比上升 5.5%



资料来源: Wind, 浙商证券研究所

图26: 铁路运输业投资: 1-9 月投资累计同比上升 17.1%



资料来源: Wind, 浙商证券研究所

5.3 上游: 钢材综合价格

钢材价格指数: 11 月 1 日, 钢材价格指数为 99.49, 环比上周上升 0.93%。

钢材: 11 月 1 日, 螺纹钢价格 3520 元/吨, 环比上升 2.03%。

图27: 钢材价格指数: 11 月 1 日环比上周上升 0.93%



资料来源: Wind, 浙商证券研究所

图28: 钢材价格: 11 月 1 日螺纹钢价格环比上升 2.03%

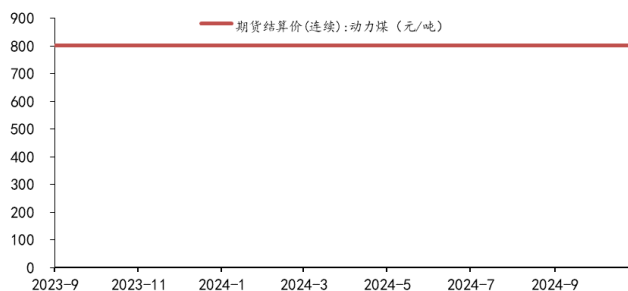


资料来源: Wind, 浙商证券研究所

动力煤: 11 月 1 日动力煤期货结算价格 801.4 元/吨, 环比上周持平。

原油: 10 月 31 日布伦特原油期货结算价格 73.16 美元/桶, 环比上周下降 1.6%。

图29: 动力煤价格: 11 月 1 日 801.4 元/吨, 周环比持平



资料来源: Wind, 浙商证券研究所

图30: 布伦特原油期货: 10 月 31 日环比上周下降 1.6%



资料来源: Wind, 浙商证券研究所

天然气：液化天然气 LNG10 月 20 日市场价为 4922.4 元/吨，环比下降 0.8%。

国产海绵钛：海绵钛价格 11 月 1 日价格为 42.5 元/千克，环比上周持平。

图31：液化天然气 LNG10 月 20 日市场价为 4922.4 元/吨



资料来源：Wind，浙商证券研究所

图32：国产海绵钛 11 月 1 日价格为 42.5 元/千克，环比上周持平



资料来源：Wind，浙商证券研究所

5.4 光伏行业：产业链价格

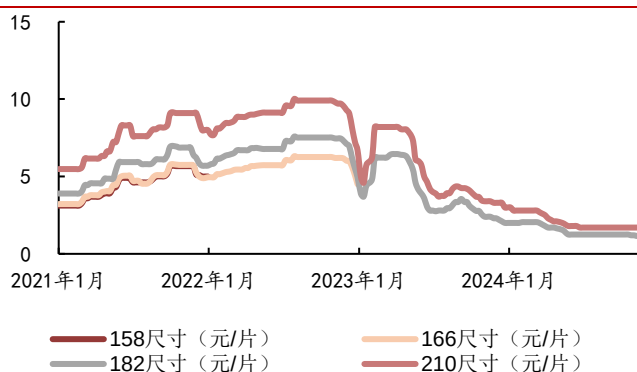
硅片：11 月 6 日，182 尺寸 P 型硅片价格为 1.15 元/片，环比上周下降 1.17%。

硅料：11 月 6 日，致密料 40.0 元/kg，环比上周持平。

电池片：11 月 6 日，182 尺寸电池片价格为 0.275 元/W，环比下降 1.79%；210 尺寸电池片价格为 0.28 元/W，环比上周下降 1.75%。

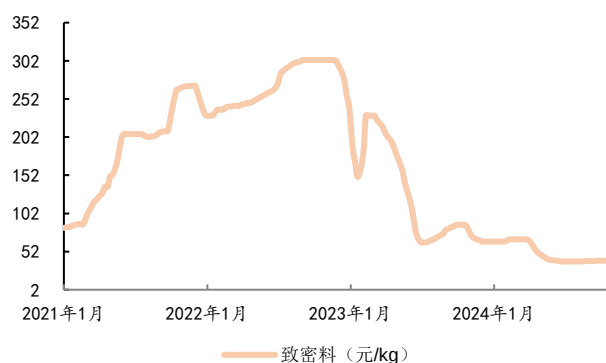
组件：11 月 6 日，182 尺寸组件价格为 0.68 元/W，环比上周持平；210 尺寸组件价格为 0.69 元/W，环比上周持平。

图33：11 月 6 日，182 尺寸硅片价格 1.15 元/片，环比上周下降 1.17%



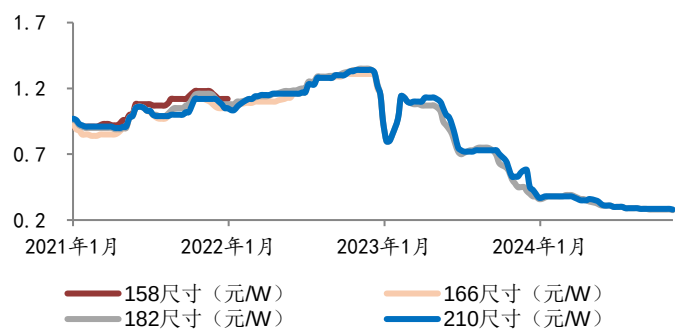
资料来源：PVInfolink，浙商证券研究所（单位：元/片）

图34：11 月 6 日，致密料 40.0 元/kg，环比上周持平



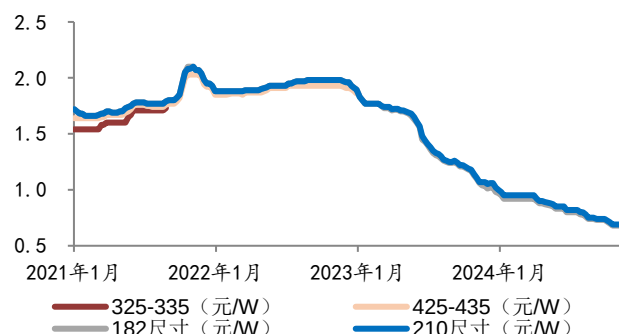
资料来源：PVInfolink，浙商证券研究所（单位：元/千克）

图35: 11月6日210尺寸电池片价格0.28元/W, 环比上周下降1.75%



资料来源: PVInfolink, 浙商证券研究所 (单位: 元/W)

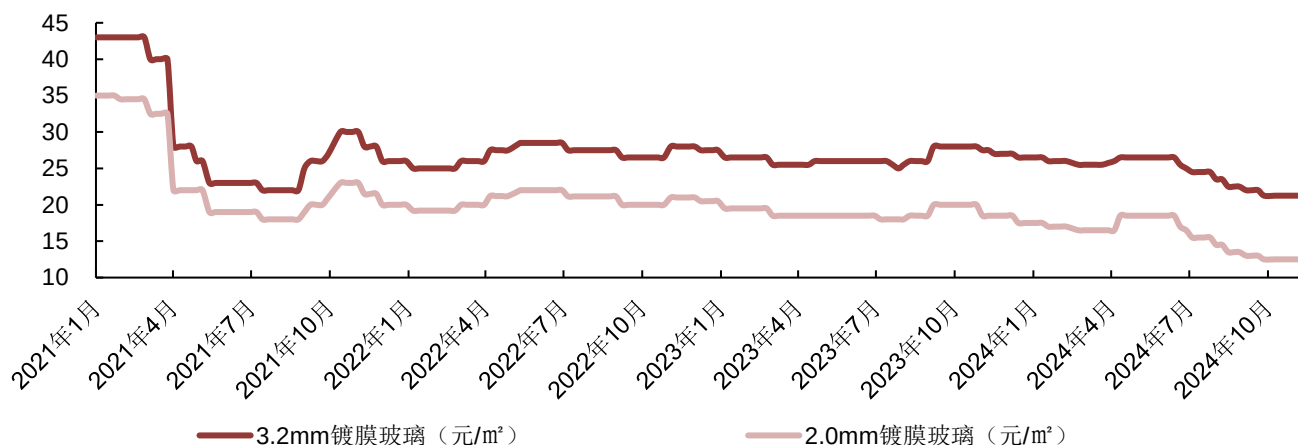
图36: 11月6日182尺寸组件价格0.68元/W, 环比上周持平



资料来源: PVInfolink, 浙商证券研究所 (单位: 元/W)

玻璃: 11月6日, 3.2mm镀膜玻璃价格为21.25元/m², 环比上周持平; 2.0mm镀膜玻璃价格为12.5元/m², 环比上周持平。

图37: 11月6日, 3.2mm镀膜玻璃价格环比上周持平



资料来源: PVInfolink, 浙商证券研究所 (单位: 元/m²)

6 风险提示

6.1 基建及地产投资低于预期风险

工程机械需求主要来源于国内基础设施建设和房地产开发的资本开支。基建中铁路固定资产投资和轨交装备的需求息息相关。若基建或房地产投入下降，可能导致工程机械和轨交装备行业公司业绩下滑。

6.2 原材料价格波动风险

机械行业是中游制造业的代表，上游原材料价格通过成本对上市公司盈利产生很大影响，若上游原材料价格大幅增长，则企业会面临较大的业绩压力。

6.3 中美贸易摩擦加剧风险

关于知识产权、进出口关税等多种问题上发达经济体与中国之间存在产生纠纷的可能，若此类情况导致国际贸易加剧，我们认为会对市场情绪产生冲击并对我国发展高端制造带来很大压力。

股票投资评级说明

以报告日后的 6 个月内，证券相对于沪深 300 指数的涨跌幅为标准，定义如下：

1. 买入：相对于沪深 300 指数表现+20%以上；
2. 增持：相对于沪深 300 指数表现+10%~+20%；
3. 中性：相对于沪深 300 指数表现-10%~+10%之间波动；
4. 减持：相对于沪深 300 指数表现-10%以下。

行业的投资评级：

以报告日后的 6 个月内，行业指数相对于沪深 300 指数的涨跌幅为标准，定义如下：

1. 看好：行业指数相对于沪深 300 指数表现+10%以上；
2. 中性：行业指数相对于沪深 300 指数表现-10%~+10%以上；
3. 看淡：行业指数相对于沪深 300 指数表现-10%以下。

我们在此提醒您，不同证券研究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。

建议：投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

法律声明及风险提示

本报告由浙商证券股份有限公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格，经营许可证编号为：Z39833000）制作。本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但浙商证券股份有限公司及其关联机构（以下统称“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，也不保证所包含的信息和建议不发生任何变更。本公司没有将变更的信息和建议向报告所有接收者进行更新的义务。

本报告仅供本公司的客户作参考之用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告仅反映报告作者的出具日的观点和判断，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投资建议，投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及/或其关联人员均不承担任何法律责任。

本公司的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和/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。本公司的资产管理公司、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

本报告版权均归本公司所有，未经本公司事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式复制、发布、传播本报告的全部或部分内容。经授权刊载、转发本报告或者摘要的，应当注明本报告发布人和发布日期，并提示使用本报告的风险。未经授权或未按要求刊载、转发本报告的，应当承担相应的法律责任。本公司将保留向其追究法律责任的权利。

浙商证券研究所

上海总部地址：杨高南路 729 号陆家嘴世纪金融广场 1 号楼 25 层

北京地址：北京市东城区朝阳门北大街 8 号富华大厦 E 座 4 层

深圳地址：广东省深圳市福田区广电金融中心 33 层

上海总部邮政编码：200127

上海总部电话：(8621) 80108518

上海总部传真：(8621) 80106010

浙商证券研究所：<https://www.stocke.com.cn>