

机械设备

报告日期：2024年11月26日

10月工程机械出口额同比增长22%；聚焦工程机械、工业气体等

——机械行业周报（2024年11月第3周）

投资要点

【核心组合】

三一重工、徐工机械、山推股份、杭氧股份、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、浙江荣泰、北特科技、英杰电气

【上周报告】

【山推股份】推土机迈向全球，挖掘机打开空间

【杭氧股份】拟1.35亿投建青岛物元电子气项目，期待电子+大宗气齐发力

【工业气体】氧气价格同比增速转正，重要拐点

【人形机器人行业】华为大力投入具身智能，国内外巨头共同推动人形机器人产业化

【卫星互联网行业】深度：星座组网提速，开启天地融合蓝海

【商用车行业】重卡：9月市场同环比下降，新能源重卡领跑大盘

【郑煤机】公司业绩保持稳健增长，汽车零部件板块有望迎来拐点

【欧科亿】期待下游复苏驱动公司业绩增长

【华锐精密】静待制造业景气度回暖驱动公司业绩增长

【工程机械】我国工程机械1-10月出口额3078.16亿元，同比增长7.95%；bauma CHINA 2024（工程机械上海宝马展）将于11月26-29日在上海启幕；预计国内工程机械龙头下半年业绩提速

1) 据海关数据整理，我国工程机械按照以人民币计价的出口额计算，10月份出口额325.98亿元，同比增长21.9%。1-10月出口额3078.16亿元，同比增长7.95%。

2) 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10月销售各类挖掘机16791台，同比增长15.1%。其中国内销量8266台，同比增长21.6%；出口量8525台，同比增长9.46%。2024年1-10月，共销售挖掘机164172台，同比增长0.47%；其中国内销量82211台，同比增长9.8%；出口81961台，同比下降7.41%。

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) bauma CHINA 2024 将于11月26-29日在上海新国际博览中心启幕。bauma CHINA 2024 是行业风向标盛会，今年展会会有33万平方米的全业态产品展示，现场也将同期举办一系列专题论坛、新品发布、展商推荐、展台活动等精彩纷呈的活动，全方位呈现世界工程机械产业技术革新与时代新品的同时，前瞻行业趋势与发展风向。

4) 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。

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

分析师：胡飘

执业证书号：S1230524040006

hupiao@stocke.com.cn

相关报告

5) 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】液氧市场交投一般，工业气价格跌势为主

据卓创资讯，11月21日气体价格：

液氧：401元/吨，环比跌0.5%，同比涨3.35%

液氮：417元/吨，环比跌3.7%，同比跌9.2%

液氩：673元/吨，环比跌4.54%，同比跌43.07%

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。

【人形机器人】华为、宁德时代切入具身智能赛道，国内外龙头公司共振，进入技术持续突破、产品日新月异的关键阶段

11月15日华为(深圳)全球具身智能产业创新中心正式运营，整合华为各部门的具身智能相关能力，共建具身智能大脑、小脑、工具链等关键根技术，并与乐聚机器人、兆威机电、深圳市大族机器人、墨影科技、拓斯达、自变量机器人等16家企业签约合作备忘录。

根据机器人大讲堂，宁德时代旗下的21C创新实验室已组建了一支约20人的专业团队，专注于机械臂技术的自主研发。此外，为加速在机器人产业的布局，宁德时代还试图通过投资方式切入该领域，与多家具有潜力的人形机器人公司展开深度合作。

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。

人形机器人：国际巨头引领，国内龙头发力，支持政策落地，进入技术持续突破、产品日新月异的关键阶段。

重点推荐：三花智控（集成）、北特科技（丝杠）、鸣志电器（空心杯电机）、绿的谐波（谐波减速器）、柯力传感（传感器）、中坚科技（集成）、浙江荣泰（结构件）等。

重点关注：双林股份（丝杠）、兆威机电（空心杯电机）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GAAFET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。

【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研究与示范项目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《招标投标法》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】CPI符合预期，等待降息 or 减税后的需求增长，持续看好2024年出口链投资机会

11月13日，美国劳工部公布10月未季调CPI年率2.6%，前值2.4%，预期2.6%；10月季调后核心CPI月率0.3%，前值及预期为0.3%，偏差0%；10月季调后CPI月率0.2%，前值及预期为0.2%，偏差0%。11月14日，美国劳工局公布核心PPI年率3.1%，前值2.9%，预期3%。11月13日，美国公布当周MBA30年期固定抵押贷款利率6.86%，前值6.81%。

推荐巨星科技、涛涛车业、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（集成）、北特科技（丝杠）、鸣志电器（空心杯电机）、绿的谐波（谐波减速器）、柯力传感（传感器）、中坚科技（集成）、浙江荣泰（结构件）等；重点关注：双林股份（丝杠）、兆威机电（空心杯电机）等。持续推荐：优必选、拓普集团、贝斯特、恒立液压、禾川科技、五洲新春、东华测试、华依科技、博实股份等。持续关注：赛力斯、蓝黛科技、中大力德、步科股份、豪能股份、富临精工、华兴源创、科力尔、汉威科技、安培龙、华培动力、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*	1464	0.53	0.72	0.94	32	24	18	7%
	000425	徐工机械*	894	0.45	0.54	0.68	17	14	11	10%
	601100	恒立液压*	735	1.86	1.96	2.31	29	28	24	18%
	000157	中联重科*	601	0.40	0.47	0.61	17	15	11	6%
	603338	浙江鼎力*	273	3.69	4.20	5.05	15	13	11	23%
	603298	杭叉集团*	220	1.31	1.55	1.73	13	11	10	23%
	600528	中铁工业*	182	0.78	0.82	0.88	10	10	9	7%
	000528	柳工*	226	0.44	0.77	1.04	26	15	11	5%
	600761	安徽合力*	150	1.43	1.64	1.90	12	10	9	18%
	603638	艾迪精密	135	0.33	0.42	0.50	49	39	32	9%
	603300	华铁应急*	107	0.41	0.38	0.46	13	14	12	16%
600984	建设机械	43	-0.59	-	-	-6	-	-	-13%	
行业平均			-	-	-	19	17	14	-	
船舶	600150	中国船舶*	1573	0.66	0.92	1.75	53	38	20	6%
	600685	中船防务*	348	0.03	0.36	0.73	724	69	34	0%
	600482	中国动力*	517	0.35	0.56	0.93	66	41	25	2%
	601989	中国重工*	1097	-0.03	0.07	0.17	-140	69	29	-1%
	600764	中国海防*	196	0.43	0.48	0.64	63	57	43	4%
	601890	亚星锚链*	76	0.25	0.29	0.36	32	27	22	7%
行业平均			-	-	-	133	50	29	-	
轨交装备	601766	中国中车*	2276	0.41	0.47	0.52	19	17	15	7%
	688187	时代电气	652	2.20	2.63	3.11	21	18	15	9%
	688009	中国通号	678	0.33	0.34	0.38	19	19	17	8%
	600528	中铁工业*	182	0.78	0.82	0.88	10	10	9	7%
	603508	思维列控	89	1.08	1.37	1.65	22	17	14	9%
	688425	铁建重工	255	0.30	-	-	16	-	-	10%
行业平均			-	-	-	18	16	14	-	
半导体设备	002371	北方华创*	2253	7.31	10.87	14.60	58	39	29	18%
	688012	中微公司*	1304	2.87	2.91	4.08	73	72	51	11%
	688072	拓荆科技-U*	529	2.38	2.51	3.71	80	76	51	16%
	688147	微导纳米*	131	0.59	0.88	1.31	48	33	22	13%
	300567	精测电子*	192	0.55	0.83	1.25	128	85	56	4%
	300604	长川科技	288	0.07	0.85	1.31	637	54	35	2%
	603690	至纯科技	101	0.98	0.93	1.37	27	28	19	8%
	603283	赛腾股份*	150	3.43	4.13	5.04	22	18	15	36%
300260	新莱应材*	108	0.58	0.73	1.08	46	36	25	14%	
行业平均			-	-	-	124	49	34	-	
人形机器人	300124	汇川技术*	1568	1.76	1.88	2.25	33	31	26	21%
	002050	三花智控	888	0.78	0.88	1.04	30	27	23	19%

601100	恒立液压*	735	1.86	1.96	2.31	29	28	24	18%
601689	拓普集团	896	1.28	1.75	2.25	42	30	24	17%
603728	鸣志电器*	218	0.34	0.34	0.50	155	154	103	5%
002472	双环传动*	240	0.96	1.22	1.51	29	23	19	11%
688017	绿的谐波*	194	0.50	0.54	0.70	231	214	165	4%
002747	埃斯顿*	150	0.16	0.05	0.21	111	376	81	5%
002698	博实股份*	156	0.52	0.60	0.70	29	-	-	16%
600835	上海机电*	206	0.98	0.98	1.10	21	20	18	8%
603915	国茂股份*	80	0.60	0.55	0.67	20	22	18	12%
300660	江苏雷利	98	0.99	1.09	1.36	31	28	23	10%
603662	柯力传感*	131	1.11	1.12	1.33	42	42	35	13%
688698	伟创电气	70	0.90	1.28	1.62	37	26	20	13%
300580	贝斯特*	102	0.53	0.64	0.80	39	32	25	11%
688320	禾川科技*	57	0.35	0.21	0.54	106	183	70	3%
002896	中大力德	47	0.48	0.61	0.74	65	52	43	7%
300403	汉宇集团	55	0.40	-	-	22	-	-	13%
688071	华依科技*	20	-0.19	0.26	0.94		90	25	-2%
行业平均		-	-	-	-	60	81	44	-
601882	海天精工*	114	1.17	1.18	1.38	19	19	16	28%
688697	纽威数控	54	0.97	1.04	1.25	17	16	13	21%
300083	创世纪	119	0.12	0.27	0.35	61	26	21	4%
002595	豪迈科技	345	2.02	2.41	2.76	21	18	16	20%
通用自动	300161 华中数控*	54	0.14	0.32	0.64	199	86	42	2%
化	300415 伊之密*	100	1.02	1.34	1.65	21	16	13	19%
	688308 欧科亿*	31	1.05	0.85	1.20	19	23	16	7%
	688059 华锐精密*	29	2.54	2.40	3.45	19	20	14	13%
	688028 沃尔德	27	0.64	0.88	1.24	28	20	14	5%
	688257 新锐股份	30	0.90	1.07	1.40	18	15	12	8%
行业平均		-	-	-	-	42	26	18	-
002430	杭氧股份*	244	1.24	1.04	1.33	20	24	19	14%
工业气体	002549 凯美特气*	48	-0.04	-	-	-	-	-	-2%
	688268 华特气体*	62	1.42	1.71	2.29	36	30	22	10%
	301286 侨源股份*	137	0.51	-	-	68	-	-	12%
行业平均		-	-	-	-	41	27	20	-
603185	弘元绿能*	131	1.09	-2.76	0.75	18	-7	26	6%
300316	晶盛机电*	447	3.48	3.35	3.65	10	10	9	35%
300724	捷佳伟创*	235	4.69	7.59	9.40	14	9	7	20%
300751	迈为股份*	352	3.27	4.07	5.57	39	31	23	13%
光伏装备	603396 金辰股份*	41	0.65	-	-	46	-	-	6%
	688516 奥特维*	146	3.99	5.51	6.57	12	8	7	40%
	300757 罗博特科*	303	0.50	0.82	1.15	393	239	170	8%
	688033 天宜上佳*	37	0.26	-1.19	0.33	26	-6	20	3%
行业平均		-	-	-	-	70	41	37	-
风电设备	601615 明阳智能	276	0.16	0.90	1.32	74	14	9	1%

	300772	运达股份*	87	0.59	0.74	1.06	21	17	12	8%
	603606	东方电缆	374	1.45	1.83	2.74	37	30	20	17%
	300850	新强联*	83	1.04	0.04	1.12	22	566	21	8%
	603218	日月股份*	122	0.47	0.64	0.77	25	19	15	5%
	301155	海力风电	125	-0.41	1.29	3.33	-	45	17	-2%
	601890	亚星锚链*	76	0.25	0.29	0.36	32	27	22	7%
	605305	中际联合*	58	0.97	1.55	2.01	28	18	14	9%
		行业平均	-	-	-	-	34	92	16	-
	300450	先导智能*	383	1.13	0.97	1.41	22	25	17	15%
	688006	杭可科技*	129	1.34	1.04	1.33	16	20	16	19%
	688499	利元亨*	41	-1.24	-	-	-	-	-	-7%
锂电设备	688559	海目星	97	1.30	1.03	1.53	30	38	26	15%
	688518	联赢激光*	67	0.84	0.78	1.12	23	25	17	12%
	300457	赢合科技	144	0.85	1.55	2.03	26	14	11	9%
	300382	斯莱克*	60	0.21	-	-	47	-	-	6%
		行业平均	-	-	-	-	27	25	17	-
	300012	华测检测*	222	0.54	0.58	0.67	24	23	20	16%
	002967	广电计量	98	0.34	0.51	0.65	49	33	26	6%
	300572	安车检测*	44	-0.26	-	-	-	-	-	-3%
检验检测	300416	苏试试验*	65	0.62	0.56	0.71	21	23	18	13%
	603060	国检集团	65	0.32	0.32	0.36	25	25	22	14%
	300354	东华测试	46	0.63	1.27	1.70	52	26	19	14%
		行业平均	-	-	-	-	34	26	21	-
	301345	涛涛车业*	65	2.56	3.56	4.56	23	17	13	14%
	603583	捷昌驱动	82	0.54	1.06	1.35	40	20	16	5%
	603489	八方股份	52	0.54	0.53	0.80	41	42	28	5%
消费升级	603129	春风动力*	217	6.65	8.93	11.24	22	16	13	22%
	603076	乐惠国际*	27	0.16	-	-	135	-	-	1%
	300756	金马游乐	23	0.29	0.10	0.12	50	-	-	4%
		行业平均	-	-	-	-	52	24	17	-
	603960	克来机电	56	0.35	-	-	60	-	-	9%
	002747	埃斯顿*	150	0.16	0.05	0.21	111	376	81	5%
	688017	绿的谐波*	194	0.50	0.54	0.70	231	214	165	4%
智能装备	002698	博实股份*	156	0.52	-	-	29	-	-	16%
	603666	亿嘉和	50	-0.05	0.17	0.52	-494	144	46	0%
	300024	机器人	289	0.03	0.04	0.11	596	516	169	1%
		行业平均	-	-	-	-	108	295	123	-
	002353	杰瑞股份*	372	2.40	2.64	3.13	15	14	12	13%
油服	601808	中海油服	711	0.63	0.74	0.93	24	20	16	7%
	600583	海油工程	238	0.37	0.46	0.52	15	12	10	7%
		行业平均	-	-	-	-	18	15	13	-
	600835	上海机电*	206	0.98	0.98	1.10	21	20	18	8%
电梯	002367	康力电梯*	54	0.46	0.38	0.39	15	18	17	11%
		行业平均	-	-	-	-	18	19	18	-

	603308	应流股份	93	0.45	0.55	0.69	31	25	20	7%
	300470	中密控股	72	1.67	1.88	2.19	21	18	16	14%
基础件	603915	国茂股份*	80	0.60	0.55	0.67	20	22	18	12%
	002472	双环传动*	240	0.96	1.22	1.51	29	23	19	11%
	300984	金沃股份*	19	0.49	-	-	50	-	-	5%
	行业平均		-	-	-	-	30	22	18	-
工具	002444	巨星科技*	329	1.41	1.82	2.22	19	15	12	12%
口腔 CT	002690	美亚光电*	130	0.84	0.76	0.86	17	19	17	28%
激光设备	300747	锐科激光*	115	0.38	0.43	0.59	53	48	35	7%
	688188	柏楚电子*	373	3.55	4.82	6.42	51	38	28	16%
木工机械	002833	弘亚数控*	76	1.39	1.43	1.62	13	13	11	23%
缝纫机械	603337	杰克股份	153	1.11	1.64	2.09	28	19	15	12%
停车设备	300420	五洋停车	36	0.04	-	-	87	-	-	2%
3D 打印/	688333	铂力特*	120	0.52	1.00	1.58	84	44	28	4%
MIM	600114	东睦股份*	98	0.32	0.68	0.91	49	23	17	8%
机器视觉	300802	矩子科技*	51	0.28	-	-	62	-	-	6%
	688686	奥普特	76	1.58	1.72	2.33	39	36	27	7%
智能水表	603700	宁水集团	21	0.65	-	-	16	-	-	8%
消防设备	002960	青岛消防*	81	0.89	0.73	0.92	12	15	12	11%
	其他行业平均		-	-	-	-	41	27	20	-

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 22 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】1-10 月工程机械进出口贸易额同比增长 5.95%；徐工绝缘斗臂车批量发车助力电力建设发展

1-10 月工程机械进出口贸易额同比增长 5.95%

据海关数据整理，2024 年 10 月我国工程机械进出口贸易额为 48.41 亿美元，同比增长 24.20%。其中：进口额 2.33 亿美元，同比增长 33.10%；出口额 46.08 亿美元，同比增长 23.80%。

2024 年 1—10 月，我国工程机械进出口贸易额为 454.9 亿美元，同比增长 5.95%。其中：进口额 21.76 亿美元，同比增长 2.69%；出口额 433.14 亿美元，同比增长 6.12%。

按照以人民币计价的出口额计算，10 月份出口额 325.98 亿元，同比增长 21.9%。1—10 月出口额 3078.16 亿元，同比增长 7.95%。

（中国工程机械工业协会）

徐工绝缘斗臂车批量发车助力电力建设发展

近日，徐工绝缘斗臂车批量发车，总价值突破 5000 万元，标志着该型号设备在电力行业中的广泛应用迈出了重要一步。一直以来，徐工绝缘斗臂车凭借其卓越的技术性能和优良

的安全性，在电力作业等领域得到广泛的青睐。此次发车仪式的成功举行，不仅是对徐工随车产品质量和技术实力的认可，也是徐工随车品牌在国内影响力持续提升的有力证明。

（第一工程机械网）

3.2 【工业气体】液氧市场交投一般，工业气价格跌势为主

液氧市场交投一般，工业气价格跌势为主

据卓创资讯，11月21日气体价格：

液氧：401元/吨，环比跌0.5%，同比涨3.35%

液氮：417元/吨，环比跌3.7%，同比跌9.2%

液氩：673元/吨，环比跌4.54%，同比跌43.07%

（卓创资讯工业气体）

3.3 【船舶】船东官宣，民营巨头再获2艘新单；2艘高端船，采用国产先进技术，央企船厂接单；扩大海工产能！这家船厂被强制收购；8艘5500车汽车滚装船，全部生效；“支援”中东船厂，5000吨起重机项目开工！

船东官宣，民营巨头再获2艘新单

11月20日，纳斯达克上市的希腊集装箱船东 Euroseas 发布2024年第三季度财报，公告显示，Euroseas已在扬子江船业扬子鑫福船厂订购了2艘4300TEU集装箱船，单船造价约为6000万美元，预计2027年第四季度交付。

（Fleet Managers）

2艘高端船，采用国产先进技术，央企船厂接单！

11月20日，液化气运输船船东 Navigator Gas 宣布行使先前公布的选择权，在江南造船增订2艘48500立方米液化乙烷运输船。2艘新船的规格和价格与此前宣布的船舶相同，能够灵活装载乙烷、乙烯、液化石油气（LPG）、氨等多种液化气体货品，预计将于2027年11月和2028年1月交付。

（龙de船人）

扩大海工产能！这家船厂被强制收购

在获得新加坡竞争与消费者委员会（CCCS）的批准后，韩华集团将对新加坡海工船厂 Dyna-mac 实施强制性收购，以扩大和整合海工产能。

Dyna-mac 于11月20日宣布，截至19日，韩华集团已持有该公司92.22%的股份。按照新加坡证券交易所的规定，韩华集团持有超过90%的股份后，能够对剩余股份实施强制性收购。据了解，在强制收购 Dynamac 全部股份后，韩华集团计划将其退市。

（龙de船人）

8艘5500车汽车滚装船，全部生效！

11月16日，福建船政与韩国 DongHwa Entec（东和恩泰）签署了8船套5500车双燃料汽车滚装船 LNG 供气系统及储罐采购合同。该笔设备合同意味着福建船政承接新加坡 Eastern Pacific Shipping Pte. Ltd.（EPS）的4+4艘5500车双燃料汽车滚装船已全部生效。

（龙 de 船人）

“支援”中东船厂，5000吨起重机项目开工！

11月20日，振华重装为干船坞世界公司（Drydocks World）建造的5000吨固定臂架变幅式起重机项目顺利开工点火。

该项目的开工建造，标志着上海振华重工与干船坞世界公司在海洋工程装备领域迈出了坚实的一步。该船交付后，将成为波斯湾及非洲地区同类型中最大的起重船，可显著提升该区域的重型吊装能力。

（龙 de 船人）

3.4 【工业/人形机器人】双控同步，效率翻倍——全新双控力控设备控制器震撼上市；第五届中国机器人行业年会将于浙江湖州举办；

双控同步，效率翻倍——全新双控力控设备控制器震撼上市

盈连科技始终致力于将前沿技术转化为实际生产力，以创新驱动发展，不断突破行业瓶颈。为了能够更高效、便捷、可靠、节能的给大家提供优质的解决方案和产品，又一项极具性价比的产品——全新双控力控设备控制器正式面世！这不仅仅是一次简单的产品更新，而是对工业自动化领域的一次深刻变革。

这款双控力控设备控制器的推出，标志着其在智能制造领域迈出了坚实的一步。它不仅能够显著提升生产效率，还将为企业带来前所未有的灵活性和经济效益。

（机器人大讲堂）

第五届中国机器人行业年会将于浙江湖州举办

为推动中国机器人产业持续高质量发展，促进地方机器人产业繁荣壮大，第五届中国机器人行业年会暨 LeadeRobot 机器人行业颁奖典礼特定于2024年12月6日，在浙江湖州举办。

本届年会活动以“推进产业创新与协作共融”为主题，更加聚焦于机器人高端应用赋能新质生产力，以及工业机器人和仿生机器人的高端应用和产业升级。受到业内人士高度认可的“第五届 Leaderobot 中国机器人行业颁奖典礼”，也将于大会同期举办，并公布专家组评选出新一年的 Leaderobot 奖项和榜单。同时，本届年会期间，立德机器平台（机器人大讲堂）也将重磅发布《2024中国机器人发展年刊》。

（机器人大讲堂）

3.5 【轨交设备】中欧班列（义乌）开行满十年；江西中欧班列累计开行数量突破2000列；252亿元 | 又一个高速公路大标揭榜

中欧班列（义乌）开行满十年

截至目前，中欧班列（义乌）辐射范围扩大至 50 余个亚欧国家和地区，通达 160 多座城市，实现中欧线、中俄线和中亚线三大主要线路的全覆盖。

截至 2024 年 10 月底，中欧班列（义乌）累计开行逾 6700 列（含回程），发运货物超 67 万标准箱；班列回程占比由初期的不足 10% 提升至目前的 60.3%，稳步实现双向开行常态化。

（中国铁路）

江西中欧班列累计开行数量突破 2000 列

截至目前，赣州国际陆港已累计开行中欧班列 1600 列，发送货物 13.6 万标箱，开行总量约占江西省的 80%，成为江西参与“一带一路”建设的一张闪亮名片。江西中欧班列先后开通了 12 条运输线路，通达哈萨克斯坦、荷兰等欧洲、中亚及东南亚的 25 个国家 224 个城市。

（中国铁路）

252 亿元 | 又一个高速公路大标揭榜

G4 京港澳高速羊楼司（湘鄂界）至岳阳龙湾段扩容工程全长约 70.999 公里，主线采用双向八车道高速公路标准建设，估算投资约 122.21 亿元。G4 京港澳高速耒阳大市至宜章（湘粤界）段预计 2024 年上半年启动全线扩容建设，2026 年建成通车。

（第一工程机械网）

3.6 【半导体设备】三星将出售西安芯片厂旧设备及产线；330 亿元！北京芯片大动作

三星将出售西安芯片厂旧设备及产线

三星电子计划出售位于中国西安的 NAND 闪存工厂的旧设备及产线，预计出售过程将于 2025 年正式开始，此次出售的设备不仅数量庞大，而且技术先进，预计将吸引众多国内外企业的关注。这一决定标志着三星在半导体业务上的一次重大调整，预计将对全球半导体市场产生一定影响。

（半导体设备资讯站）

330 亿元！北京芯片大动作

北京正在通过投建相关芯片生产线项目，特别是北电集成 12 英寸集成电路生产线项目，来弥补其芯片产业链的制造端短板。该项目总投资高达 330 亿元，由燕东微、京东方 A 联合其他北京市国资公司共同投资。

项目于 2024 年启动，预计 2025 年四季度开始设备搬入，2026 年底实现量产，2030 年达到满产状态。此外，该项目将推动燕东微从 65nm 技术向 40nm/28nm 技术演进，并建设规划产能为 5 万片/月的 12 英寸生产线。

(半导体设备资讯站)

3.7 【检测检验】国家统计局 2024 年常规统计督察第 6 统计督察组进驻国家市场监督管理总局开展统计督察；工业产品质量安全监管经验交流现场推进会在浙江台州召开

国家统计局 2024 年常规统计督察第 6 统计督察组进驻国家市场监督管理总局开展统计督察

根据党中央、国务院授权，国家统计局 2024 年常规统计督察第 6 统计督察组近日进驻市场监管总局开展统计督察，并于 11 月 22 日与市场监管总局进行对接沟通。督察组来市场监管总局开展统计督察，是对市场监管总局贯彻执行党中央、国务院关于统计工作决策部署的全面体检。以此次督察为契机，加快完善市场监管统计制度体系，健全防治统计造假长效机制，不断提升市场监管统计工作水平和服务发展能力。

(市场监管总局)

工业产品质量安全监管经验交流现场推进会在浙江台州召开

11 月 19 日至 20 日上午，工业产品质量安全监管经验交流现场推进会在浙江省台州市召开。会议强调当前工业产品质量安全形势依然复杂严峻，重点领域风险隐患仍然较多。各级市场监管部门要认清形势、凝聚共识，提高政治站位，深刻理解推动落实工业产品生产销售单位质量安全主体责任和属地监管责任对健全企业主体责任体系、强化源头治理和提升监管效能的重要作用为保障国家总体安全作出积极贡献。

(市场监管总局)

3.8 【油服】涪陵页岩气田累产突破 700 亿立方米；我国原油天然气生产增速加快；又一千亿方大气田！中国石化再发力；中国石化、沙特石油巨头牵手：福建迎来 700 亿特大项目

涪陵页岩气田累产突破 700 亿立方米

据中国石化消息，我国首个商业开发大型页岩气田——涪陵页岩气田累计生产页岩气突破 700 亿立方米。涪陵页岩气田分布于重庆市涪陵、南川、武隆等区县境内，是我国第六大天然气田产地。该气田于 2012 年底实现重大勘探突破，2014 年 3 月投入商业开发，2017 年建成 100 亿立方米年产能。目前，涪陵页岩气田日产气量超 2000 万立方米，约可满足 4000 万户家庭 1 天的用气需求。

(油服网)

我国原油天然气生产增速加快

近日，国家统计局发布 2024 年 10 月份能源生产情况。数据显示，10 月份，规上工业原油、天然气生产增速加快。原油生产增速加快。10 月份，规上工业原油产量 1777 万吨，同比增长 2.5%，增速比 9 月份加快 1.4 个百分点；日均产量 57.3 万吨。进口原油 4470 万吨，同比下降 8.7%。

(油服网)

又一千亿方大气田！中国石化再发力

11月21日，中国石化发布消息称，“深地工程·川渝天然气基地”再获重要突破，中国石化通南巴气田新增 551.59 亿立方米天然气探明地质储量顺利通过自然资源部审定，至此，该气田累计提交天然气探明地质储量达 1066 亿立方米，成为四川盆地又一个千亿方大气田，对保障国家能源安全具有积极意义。

(石油圈)

中国石化、沙特石油巨头牵手：福建迎来 700 亿特大项目

近日，位于福建省漳州的福建古雷一体化工程二期项目，在福建省漳州古雷石化基地举行了开工仪式。这也意味着有着国内七大石化产业基地之称的，福建古雷石化基地终于迎来了自己的“油头”——炼化一体化工程二期项目。

根据规划，该项目由中国石化、福建炼化和沙特阿美合作建设，其中，福建炼化持股 50%，沙特阿美和中国石化各持 25% 的股份。该项目包括 1600 万吨/年炼油、150 万吨/年乙烯、200 万吨/年对二甲苯和下游衍生物装置，以及 30 万吨级原油码头等配套工程，预计将于 2030 年全面投产。项目总投资为 711 亿元，是福建省迄今投资规模最大产业项目，建成后每年可供福建古雷石化基地 500 万吨原料。

(石油 Link)

3.9 【光伏/风电设备】重磅！国家能源局：1-10 月风电新增装机 45.8GW；5.3 亿元！金风科技中标海上风电项目；新建 N 型组件效率不低于 23.1%！加强知识产权保护！《光伏制造行业规范条件（2024 年本）》出炉

重磅！国家能源局：1-10 月风电新增装机 45.8GW！

11月22日，国家能源局发布 1-10 月份全国电力工业统计数据。截至 10 月底，全国累计发电装机容量约 31.9 亿千瓦，同比增长 14.5%。其中，太阳能发电装机容量约 7.9 亿千瓦，同比增长 48.0%；风电装机容量约 4.9 亿千瓦，同比增长 20.3%。

1-10 月份，全国发电设备累计平均利用 2880 小时，比上年同期减少 128 小时；全国主要发电企业电源工程完成投资 7181 亿元，同比增长 8.3%；电网工程完成投资 4502 亿元，同比增长 20.7%。1-10 月份，全国新增发电装机容量 27933 万千瓦，同比增加 4613 万千瓦；其中，新增风电装机容量 4580 万千瓦，同比增加 849 万千瓦；新增太阳能发电装机容量 18130 万千瓦，同比增加 3874 万千瓦。

(风电头条)

5.3 亿元！金风科技中标海上风电项目

11月19日，温州市公共资源交易网瑞安分网发布《瑞安 1 号海上风电项目风力发电机组（含塔筒、五年整机维护）中标结果公告》。公告显示，金风科技股份有限公司成功中标该项目，中标价格为 530838000 元。

据招标公告，此次招标范围为单台容量 12MW（含）~16MW（含），总容量 146MW 的风力发电机组及附属设备（含塔筒、五年整机维护）。

（海上风电观察）

新建 N 型组件效率不低于 23.1%！加强知识产权保护！《光伏制造行业规范条件（2024 年本）》出炉

近日，工业和信息化部发布了修订后的《光伏制造行业规范条件（2024 年本）》和《光伏制造行业规范公告管理办法（2024 年本）》（简称《规范条件》《管理办法》），引发业界广泛关注。

总结主要修订点如下：一是继续引导光伏企业减少单纯扩大产能的光伏制造项目，避免低水平重复扩张。新建和改扩建光伏制造项目，最低资本金比例由原 20%提升至 30%。二是提高部分技术指标要求。三是加强质量管理和知识产权保护。四是引导提升绿色发展水平。五是鼓励参与标准制修订工作。六是加强规范名单的动态管理。

（SOLARZOOM 光储亿家）

3.10 【核电设备】碳中和认证！行业第一家；单台机组供热能力跃升 3 倍！国家电投“暖核一号”启动第六个供暖季

碳中和认证！行业第一家！

近日，中核融资租赁有限公司获权威第三方机构中诚信认证颁发碳中和认证，成为首家实现运营碳中和的融资租赁公司。当前，公司累计完成绿色租赁业务投放近 1000 亿元，支持新能源电站装机规模约 2338.92 万千瓦，清洁能源产业投放占公司总投放的 95%以上，累计发行绿色债券近 90 亿元，在行业内树立起专业化、特色化的绿色租赁品牌形象。

（中核集团）

单台机组供热能力跃升 3 倍！国家电投“暖核一号”启动第六个供暖季

11 月 15 日，我国首个核能供热商用工程——国家电投“暖核一号”正式启动第六个供暖季。本季供热面积增加约 50 万平方米，合计近 1300 万平方米，预计供出清洁热量 460 万吉焦，可节约原煤消耗 41 万吨、减排二氧化碳 76 万吨，是烟威地区清洁供暖的重要保障。同时，世界首个具备供热调节能力的汽轮机再热调节阀投入使用，使单台机组供热能力跃升 3 倍，填补了国内大规模核能供热关键设备研发制造的空白。

（国家电投）

3.11 【低空经济】上海拟打造“天空之城” 三年划设低空航线 400 条；低空再添重磅利好，中央空管委开展六城市 eVTOL 试点！

上海拟打造“天空之城” 三年划设低空航线 400 条

上海市交通委员会近日印发《上海市低空飞行服务管理能力建设实施方案》。《方案》按照“示范先行、以点带面、分步实施”的建设步骤，主要分三个阶段：建设筹备阶段（2024 年年底前）、建设及试运行阶段（2025 年年底前）、优化提升阶段（2027 年年底前）。

在建设及试运行阶段，开展低空公共航路划设研究，累计划设低空飞行航线不少于 150 条，初步构建本市低空公共主干航路网络，建成并投运市级低空飞行服务中心，建成并上线运行低空飞行综合监管服务平台（一期），同步协同推进低空飞行起降点、以及通信、导航、监视等配套设施建设，初步形成低空飞行服务管理能力。在优化提升阶段，将全面形成上海市低空公共航路网络架构，累计划设低空飞行航线不少于 400 条，低空飞行起降点、以及通信、导航、监视等配套设施基本建成。

（科创板日报）

低空再添重磅利好，中央空管委开展六城市 eVTOL 试点！

11 月 18 日中国航空运输协会通航业务部、无人机工作委员会主任孙卫国，在 2024 国际电动航空（昆山）论坛上透露，中央空管委即将在六个城市开展 eVTOL 试点。六个试点城市初步确定为合肥、杭州、深圳、苏州、成都、重庆。试点文件对航线和区域都有相关规划，对 600 米以下空域授权部分地方政府，意味着相关地方政府要承担更多管理责任。

（价值研学社）

3.12 【煤炭机械】山西力推煤炭领域设备更新和技术改造；第七届中国国际煤炭清洁高效利用展览会举办

山西力推煤炭领域设备更新和技术改造

日前，山西省能源局会同省应急厅、国家矿山安全监察局山西局研究制定了《山西省煤炭领域推动设备更新实施方案》（以下简称《方案》），提出依法依规淘汰一批落后设备、因地制宜更新一批老旧设备、适度超前推广一批先进设备，全方位推动煤矿及选煤厂设备向高端、智能、绿色、安全方向更新改造。

（中国煤炭报）

第七届中国国际煤炭清洁高效利用展览会举办

11 月 20 日，第七届中国国际煤炭清洁高效利用展览会在天津开幕。本届展会以“绿色低碳、引领未来”为主题，全面展示煤炭清洁高效利用领域突出成就和最新成果。展会期间，煤炭清洁高效利用院士专家论坛、煤炭洗选加工及煤质管理论坛、煤炭行业节能减排降碳论坛、煤基新材料发展及应用论坛、兰炭在钢铁冶金领域应用论坛、油母页岩综合利用论坛等多场专业技术论坛同步进行，近百名专家分享不同领域的创新成果及先进经验。

（中国煤炭报）

4 公司动态

工程机械

【山推股份】山推工程机械股份有限公司于 2024 年 11 月 28 日召开公司 2024 年度第二次临时股东大会，大会审议议题包括：利润分配方案、关联交易议案以及购并。

【中联重科】中联重科发布全球首台混合动力全地面起重机 ZAT2200VE863，这是继全球首台纯电动起重机后，在新能源领域的又一首创新性成果，展现了中国制造在全球的领先实力。该产品具有油耗低、污染少、噪音小、能效高等优势，有利于促进行业能源转型和技术升级。

船舶

【中国动力】公司于 2024 年 11 月 19 日召开的公司 2024 年度第三次临时股东大会，大会审议通过了《关联交易议案》。

人形机器人

【汇川技术】公司于 2024 年 11 月 15 日上市流通了 182.38 万股股权激励一般股份。具体来说，本次归属股票人数为 1,015 人，其中首次授予第二类限制性股票第二个归属期 783 人，预留授予第二类限制性股票第一个归属期 232 人；归属股票数量为 1,823,802 股，占归属前总股本比例 0.07%。根据公司公告，截至公告之日，尚有 10,757.16 万股限制性股票及股票期权仍在有效期内，占公司股本总额的 4.08%，尚有 4.11 亿股未流通。

【伟创电气】伟创电气计划于 2024 年 11 月 12 日上午 11:00-12:00 举行 2024 年第三季度业绩说明会，就投资者关心的问题进行交流。业绩说明会上，伟创电气透露 2024 年 1-9 月，公司实现营业收入 115,697.90 万元，较上年同期增长 22.37%。实现归属于上市公司股东的净利润 21,044.93 万元，较上年同期增长 34.09%；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 20,566.28 万元，较上年同期增长 36.40%

【三花智控】根据天眼查 APP 数据显示三花智控（002050）新获得一项实用新型专利授权，专利名为“一种锻件的锻造装置”，专利申请号为 CN202323398074.9，授权日为 2024 年 11 月 12 日。今年以来三花智控新获得专利授权 62 个，较去年同期增加了 5.08%。结合公司 2024 年中报财务数据，今年上半年公司在研发方面投入了 6.33 亿元，同比增 9.02%。

通用自动化

【沃尔德】沃尔德于 2024 年 11 月 19 日接受机构调研，包括华创证券有限责任公司、汇添富基金管理股份有限公司等多家机构参与。调研中，公司回答了关于超硬刀具未来发展前景、刀具业务下游领域拓展计划以及刀具业务产品的研发方向等问题。

【海天精工】公司于 2024 年 11 月 16 日发布了 2024 年第一次临时股东大会决议公告，在大会上审议并通过了《关于聘任公司 2024 年度审计机构的议案》。

【华锐精密】公司于 2024 年 11 月 22 日召开第三届董事会第十次会议，审议通过了《关于变更注册资本、修订〈公司章程〉并办理工商变更登记的议案》。

工业气体

【侨源股份】11 月 20 日，侨源股份获融资买入额 960.71 万元，融资偿还 701.44 万元，融资净买入 259.27 万元。截至 11 月 20 日，侨源股份融资融券余额合计 4921.93 万元。侨源股份本周累计上涨 1.47%，周总成交额 1.73 亿元，截至本周收盘，侨源股份股价为 32.39 元。

光伏设备

【罗博特科】罗博特科积极推进 10 亿重组布局“清洁能源+泛半导体”双主业。公司拟以发行股份及支付现金的方式,合计作价 10.12 亿元购买苏州斐控泰克技术有限公司 81.18% 股权、FSG 和 FAG 各 6.97% 股权。此次交易完成后,罗博特科将直接和间接持有斐控泰克、FSG 和 FAG 各 100% 股权。

【弘元绿能】弘元绿能于 11 月 15 日召开了 2024 年第三季度业绩说明会。今年前三季度,公司实现营业收入 53.36 亿元,同比下降 44.29%; 归属于上市公司股东的净利润为-16.3 亿元。公司董事长杨建良及总经理杨昊对投资者关注的亏损具体情况、产业链价格变动、扩产项目进展等问题进行了说明。

【迈为股份】中标京东方项目。近日,迈为股份全资子公司迈为技术(珠海)有限公司中标京东方第 8.6 代 AMOLED 生产线项目,将供应 3 套平板显示器基板切割机(激光)和 2 套激光切割机,用于柔性 OLED 面板切割工艺等。

【捷佳伟创】11 月 17 日至 11 月 20 日,2024 第七届中国国际光伏与储能产业大会在成都世纪城新国际会展中心隆重举办。捷佳伟创作为全球领先的太阳能电池整线交钥匙方案提供商,携专业技术成果赴会参展。展会现场,公司所展出的 TOPCon、HJT、钙钛矿整线解决方案,受到广大参会者的关注。

【奥特维】奥特维于 11 月 18 日至 19 日参加了第七届中国国际光伏与储能产业大会,展示了其在光伏、储能与半导体领域的智能装备制造能力。在大会上,奥特维获得了多项荣誉,包括“2024 年度卓越装备企业奖”和“中国光储前沿技术贡献奖”,彰显了其在行业内的影响力。

风电设备

【新强联】新强联于 2024 年 11 月 12 日接待了包括中银基金、汇添富、国泰基金等 15 家机构调研。公司在行业竞争中展现出显著优势,特别是在成本控制、技术发展和产业链布局方面。公司通过自供产品零部件,实现了产品质量的严格把控和成本的有效降低。

【东方电缆】11 月 22 日,东方电缆发布公告称,近期,公司及全资子公司宁波海缆研究院工程有限公司陆续收到相关通知书,确认公司及东方海工院联合体为相关项目中标人。公告显示,中标项目为中能建广东院三峡阳江青洲五、七±500kV 直流海底电缆 EPC 项目、中广核阳江帆石一三芯 500kV 海底电缆 EPC 项目、中能建嵊泗 220kV 海底电缆项目及华润连江 66kV 海底电缆 EPC 项目。中标金额分别为 15.14 亿元、17.08 亿元、5.48 亿元及 2.16 亿元,合计中标金额约 40 亿元。

【运达股份】运达股份于 2024 年 11 月 22 日接待了 14 家机构调研,包括华泰证券、旭松投资等。2024 年 1-9 月,运达股份新增订单达到 18,717.69MW,累计在手订单为 35,848.83MW。

锂电设备

【斯莱克】斯莱克 2024 年三季度报告显示，公司财务费用同比增长 65.83%，主要由于公司项目陆续转固，资本化利息比去年同期减少，利息费用增加。同时，其他收益同比增长 371.08%，主要因为母公司与收入相关政府补贴比去年同期增加。

11 月 21 日，斯莱克获融资买入 5280.63 万元，融资偿还 4368.58 万元，融资净买入 912.05 万元。截至 11 月 21 日，斯莱克融资融券余额合计 3.54 亿元。

检测检验

【安车检测】回购公司股份完成。11 月 19 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）。回购股份资金总额已达本次回购方案中回购股份资金总额下限，且未超过回购股份资金总额上限，本次回购股份计划已实施完毕。

【华测检测】碳中和白皮书发布。2024 年 11 月 14 日，华测检测在第 26 届中国国际高新技术成果交易会上发布了国内检测认证行业首个碳中和白皮书——《华测检测认证集团碳中和白皮书》，并宣布了集团公司未来 30·50 双碳目标及十大重点行动计划。

【广电计量】回购股份进展。截至 2024 年 11 月 14 日，广电计量回购股份数量达到 17,875,544 股，占总股本的 3.06%。回购过程中，股份成交价最高为 17.99 元/股，最低为 14.84 元/股，使用资金总额为 3.05 亿元（不含交易费用）。

消费升级

【涛涛车业】持股情况。截至 2024 年 11 月 8 日，涛涛车业的股东户数为 8554 户，较 10 月 31 日减少了 458 户，减幅为 5.08%。户均持股数量由上期的 1.22 万股增加至 1.28 万股，户均持股市值为 84.75 万元。从持仓来看，涛涛车业人均持仓 3483 股，上期人均持仓为 3306 股，环比增长 5.35%，显示持股趋向集中。在摩托车及其他行业个股中，涛涛车业的股东户数低于行业平均水平，行业平均股东户数为 1.71 万户。同时，涛涛车业的户均持股市值高于行业平均水平，行业 A 股上市公司户均持股市值为 54.16 万元。

【八方股份】融资融券情况。2024 年 11 月 19 日，八方股份融资余额 1.11 亿元，创历史新高，较前一日增加 2.2%。11 月 15 日，融资余额 1.09 亿元，创历史新高，较前一日增加 3.01%。

油服设备

【杰瑞股份】股东大会决议。11 月 14 日，杰瑞股份举行了 2024 年第三次临时股东大会，并通过了《关于增加公司及子公司销售业务担保额度的议案》。

【海油工程】股东大会决议。海油工程于 2024 年 11 月 12 日召开了 2024 年第一次临时股东大会决议公告，审议并通过了《关于变更会计师事务所的议案》。

基础件

【三环传动】三环传动 2024 年三季报显示，公司主营收入 67.43 亿元，同比上升 14.83%；归母净利润 7.38 亿元，同比上升 25.21%；扣非净利润 7.11 亿元，同比上升 29.21%。

股价和资金流向方面。截至 2024 年 11 月 22 日收盘，双环传动（002472）报收于 28.32 元，下跌 4.0%，换手率 1.65%，成交量 12.43 万手，成交额 3.6 亿元。主力资金净流出 3700.66 万元，占总成交额 10.29%。

【金沃股份】募集资金归还。金沃股份于 2024 年 11 月 11 日将 2,000 万元暂时补充流动资金的闲置募集资金归还至募集资金专用账户，并及时将上述募集资金的归还情况告知保荐机构及保荐代表人。至此，公司使用的暂时补充流动资金的闲置募集资金已经全部归还完毕。

口腔 CT

【美亚光电】股份回购注销完成。美亚光电于 11 月 14 日晚间发布公告称，公司本次合计回购注销 2021 年限制性股票激励计划首次授予及预留授予部分的 3 名已离职激励对象已获授但尚未解除限售的限制性股票 18,050 股，占回购注销前公司总股本的 0.002%。其中，首次授予部分限制性股票的回购价格为 13.66154 元/股，预留授予部分限制性股票的回购价格为 10.48 元/股，回购金额共计 199,504 元。截至 2024 年 11 月 14 日，经中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司审核确认，公司本次限制性股票回购注销事宜已办理完成。公司总股本由 882,275,500 股变更为 882,257,450 股。

缝纫机械

【杰克股份】11 月 15 日，根据公司 2024 年第二次临时股东大会审议通过的回购方案，公司将通过上海证券交易所系统以集中竞价交易方式回购公司股份，本次回购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），本次回购股份价格不超过人民币 37.00 元/股，回购期限自股东大会审议通过本次回购方案之日起 12 个月内。

停车设备

【五洋自控】实用新型专利授权：五洋自控新获得一项实用新型专利授权，专利名为“新型一体化传动系统”，专利申请号为 CN202420270773.0，授权日为 2024 年 11 月 8 日。

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）。

股价和资金流向。截至 2024 年 11 月 22 日收盘，矩子科技（300802）报收于 17.76 元，下跌 3.9%，换手率 3.79%，成交量 7.37 万手，成交额 1.36 亿元。主力资金净流出 417.74 万元，占总成交额 3.08%。

【奥普特】11 月 22 日，南方基金对上市公司奥普特进行了调研。在调研中，奥普特介绍了公司的产品矩阵，公司以机器视觉软硬件产品为主，依托机器视觉技术向传感器、运动产品线延伸，提供智能、前沿的自动化核心产品及解决方案。

从市场表现来看，奥普特近一周股价上涨 1.09%，近一个月上涨 12.18%。具体到 11 月 22 日的交易情况，奥普特报收于 62.31 元，下跌 5.25%，换手率 1.4%，成交量 1.72 万手，成交额 1.1 亿元。资金流向数据显示，主力资金净流出 1437.25 万元，占总成交额 13.01%。

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）。

股票价格和行情。截至 2024 年 11 月 21 日，宁水集团股价为 10.62 元，下跌 0.05 元，跌幅为 0.47%，成交量为 6778 手，成交额为 722.4 万元。

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）。

股价表现。在截至 11 月 15 日的一周内，青鸟消防（002960.SZ）的股价累计下跌 5.16%，最新收盘价为每股 11.03 元。11 月 22 日收盘，青鸟消防报收于 10.91 元，较上周的 11.03 元下跌 1.09%。

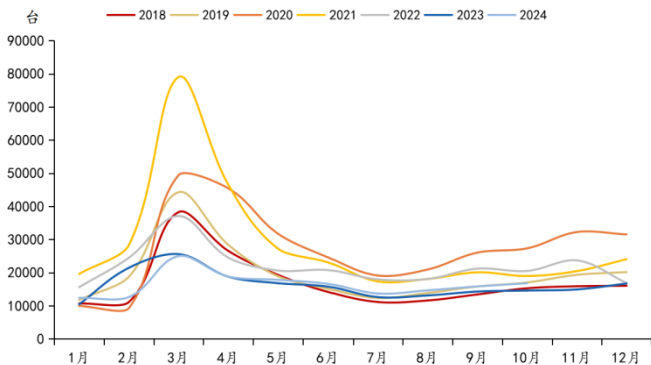
5 重点数据跟踪

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 10 月单月总销量同比增长 15.10%，2024 年 10 月中国小松挖机小时数同比提升 4.3%

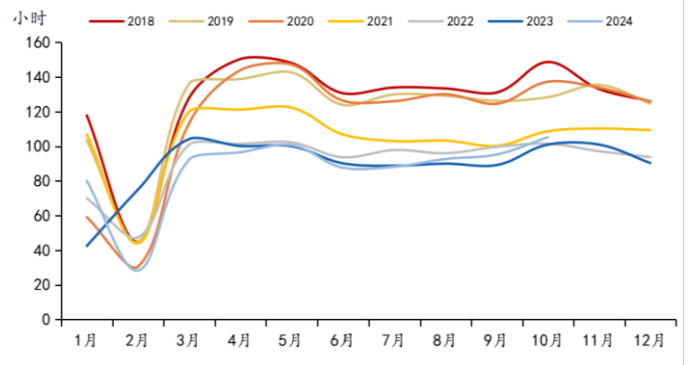
挖掘机：2024 年 10 月挖掘机总体销量 16791 台，同比增长 15.10%。2024 年 10 月中国小松开工小时数 105.3 小时，同比提升 4.3%。

图1：挖掘机 10 月当月总体销量同比增长 15.10%



资料来源：Wind，浙商证券研究所

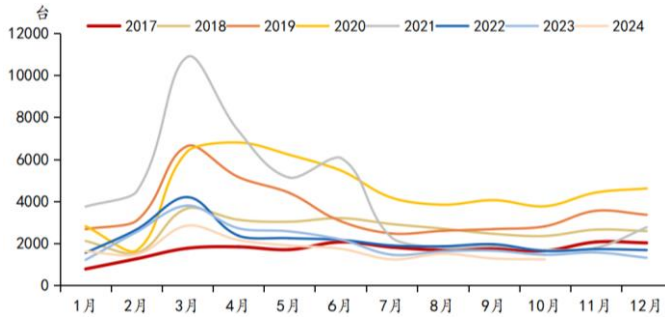
图2：10 月中国小松开工小时数 105.3 小时，同比提升 4.3%



资料来源：Wind，小松官网，浙商证券研究所

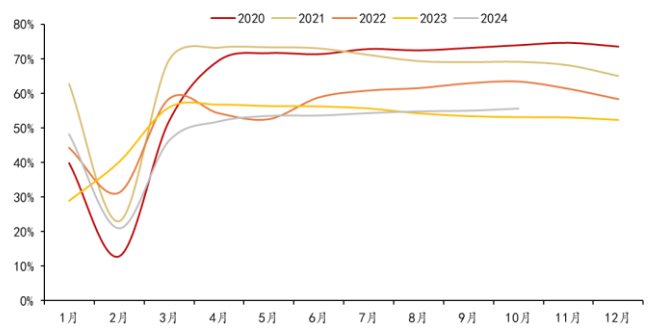
起重机: 2024年10月汽车起重机总体销量1237台, 同比下降15%; 2024年10月庞源租赁吨米利用率为55.6%。

图3: 汽车起重机2024年10月当月总体销量同比下降15%



资料来源: Wind, 浙商证券研究所

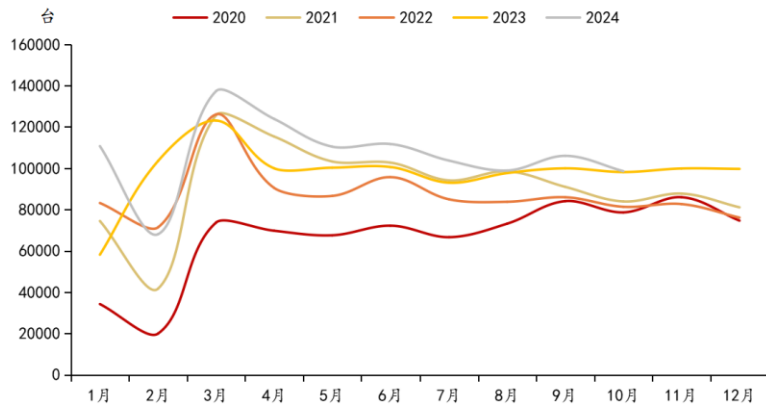
图4: 2024年10月庞源租赁吨米利用率55.6%



资料来源: 庞源租赁官网, 浙商证券研究所

叉车: 2024年10月叉车总体销量98582台, 同比增长0.44%。

图5: 2024年10月当月叉车总体销量98582台, 同比增长0.44%

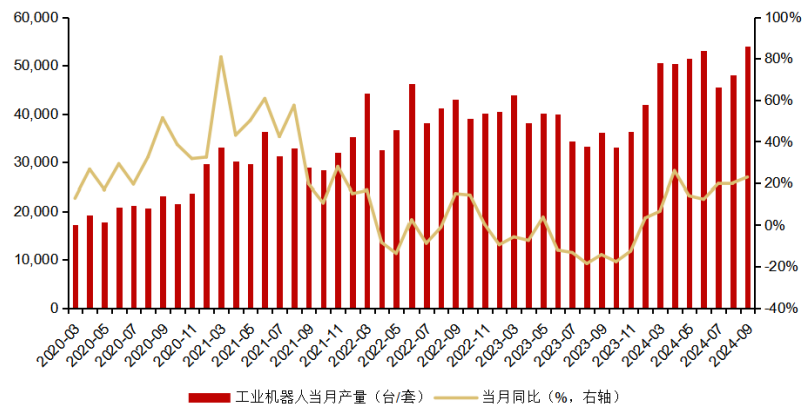


资料来源: Wind, 浙商证券研究所

5.1.2 工业机器人: 2024年10月当月产量同比增长33.4%

国内工业机器人2024年10月产量50916台, 当月同比增长33.4%。

图6: 工业机器人: 2024年10月产量50916台, 当月同比增长33.4%



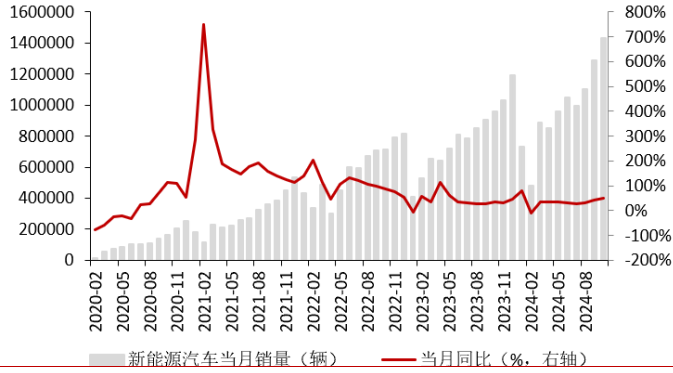
资料来源: Wind, 浙商证券研究所

5.1.3 新能源汽车：2024年10月销量当月同比增长50%

2024年10月当月新能源汽车销量为143.0万辆，同比增长50%。

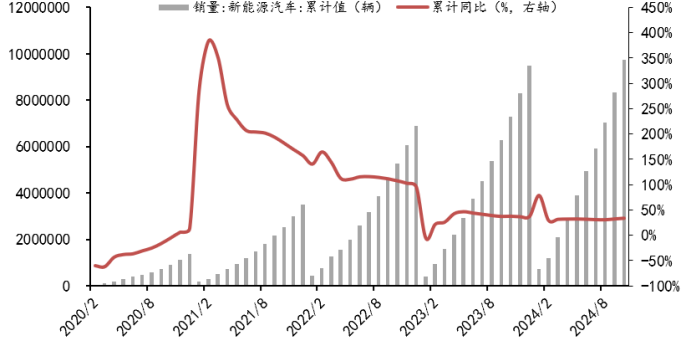
2024年10月当月动力电池装车量为59.2GWh，同比增长51%。

图7：2024年10月新能源汽车当月销量同比增长50%



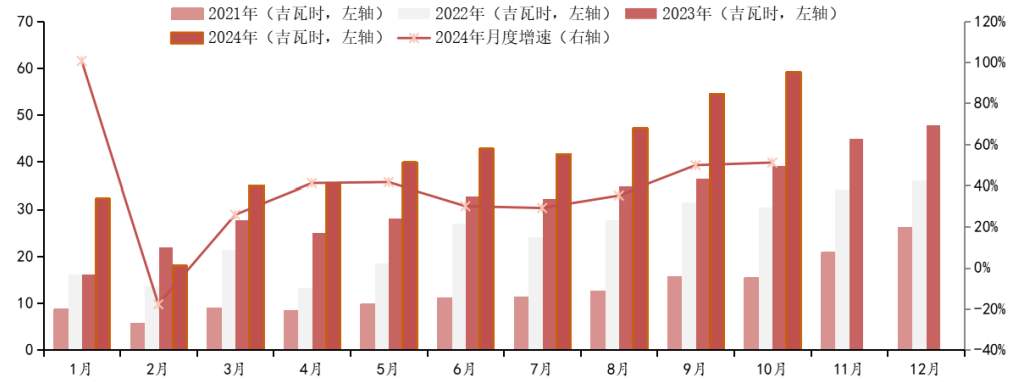
资料来源：Wind，浙商证券研究所

图8：2024年1-10月新能源汽车累计销量同比增长34%



资料来源：Wind，浙商证券研究所

图9：2024年10月当月动力电池装车量为59.2GWh，同比增长51%



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：2024Q3全球半导体销售额同比增长23.2%

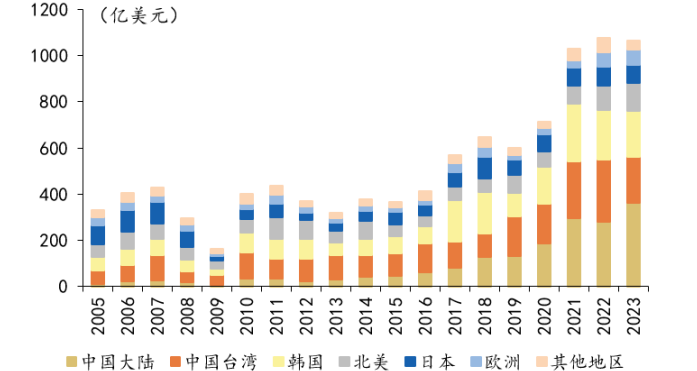
2024年第三季度全球半导体销售额达1660亿美元，同比增长23.3%。2024年第二季度，中国半导体销售额481亿美元，同比增长22.8%。

图10：2024Q3全球半导体销售额同比增长23.3%



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



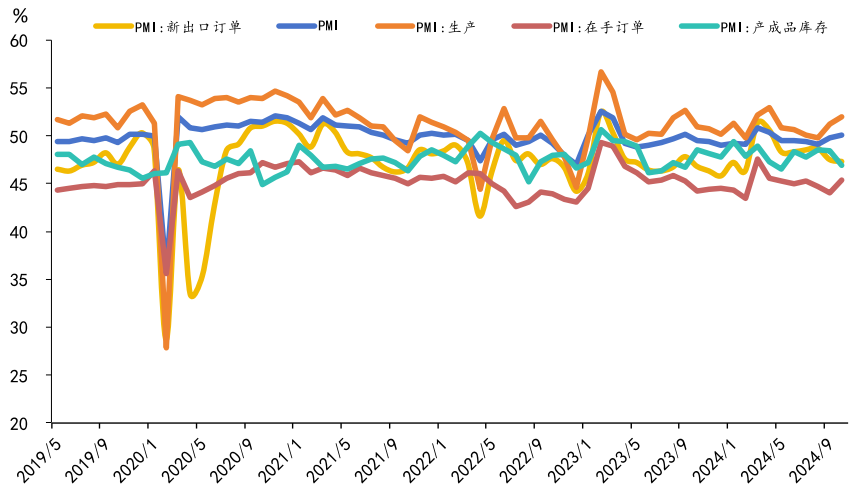
资料来源：Wind，浙商证券研究所

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

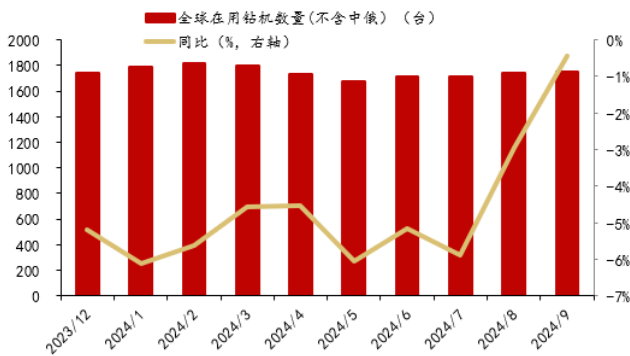


资料来源：Wind，浙商证券研究所

5.1.6 油气装备行业

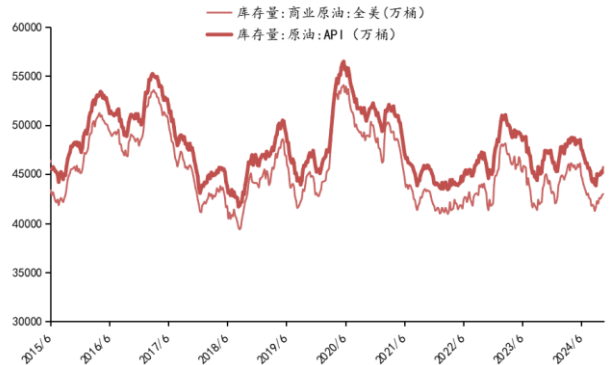
2024年9月全球活跃钻机数（不含中俄）1751台，同比减少0.5%。截至2024年11月15日，美国EIA原油库存430292万桶，环比上周上升0.1%；美国原油API库存45647万桶，环比上周上升1.1%。

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11月15日API原油库存周环比上升1.1%

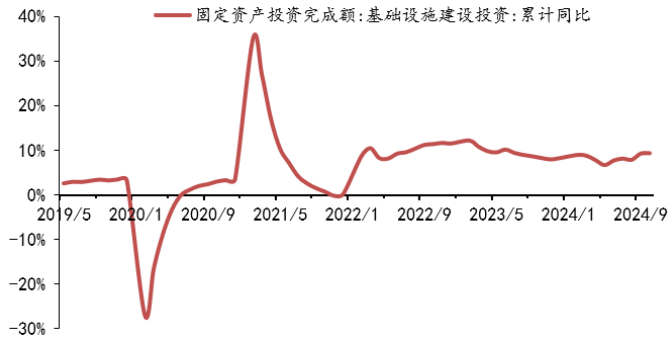


资料来源：Wind，浙商证券研究所

5.2 下游：房地产与基建投资

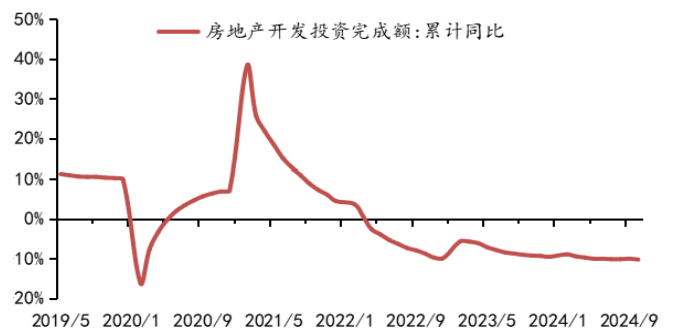
基建与制造业投资发力：2024年1-10月基础设施建设投资累计同比增长9.35%；房地产投资完成额累计同比下滑10.30%。1-10月房地产新开工面积累计同比下滑22.6%。

图15：基建投资：2024年1-10月累计同比增长9.35%



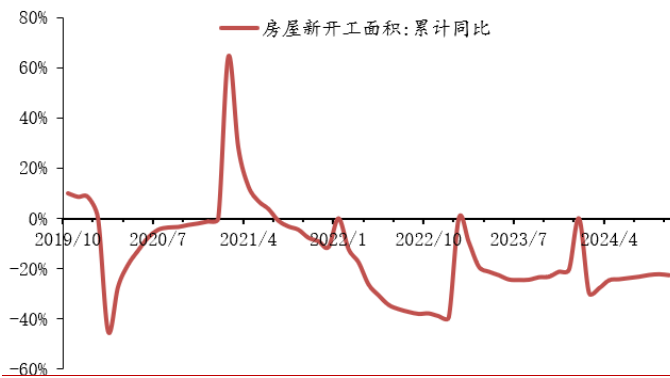
资料来源：Wind，浙商证券研究所

图16：地产投资：2024年1-10月累计同比下滑10.30%



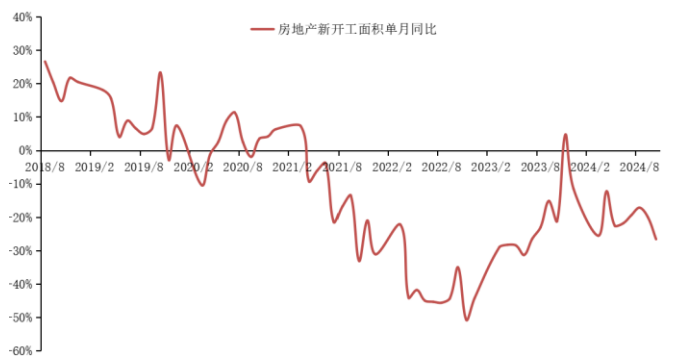
资料来源：Wind，浙商证券研究所

图17：2024年1-10月房屋新开工面积累计同比下滑22.6%



资料来源：Wind，浙商证券研究所

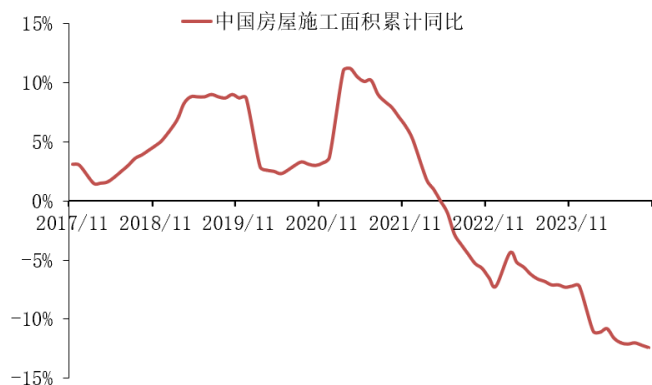
图18：2024年10月当月房地产新开工面积同比下滑26.6%



注：剔除1-2月数据。

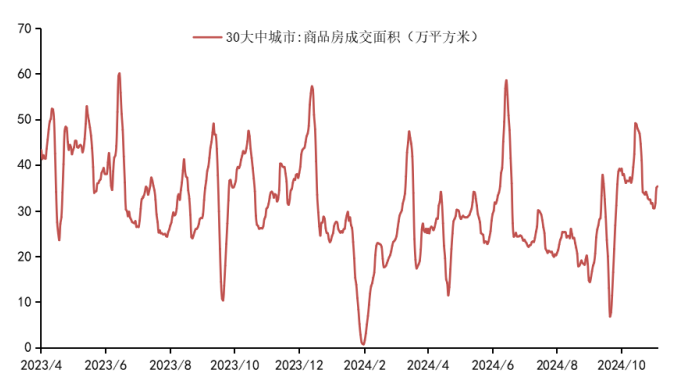
资料来源：Wind，国家统计局，浙商证券研究所

图19：2024年1-10月房屋施工面积累计同比下降12%



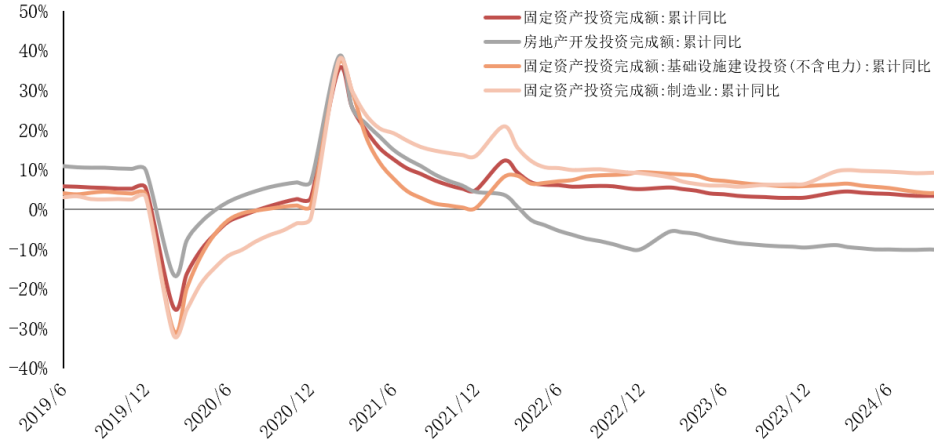
资料来源：Wind，浙商证券研究所

图20：11月21日30大中城市商品房周均成交面积环比回升



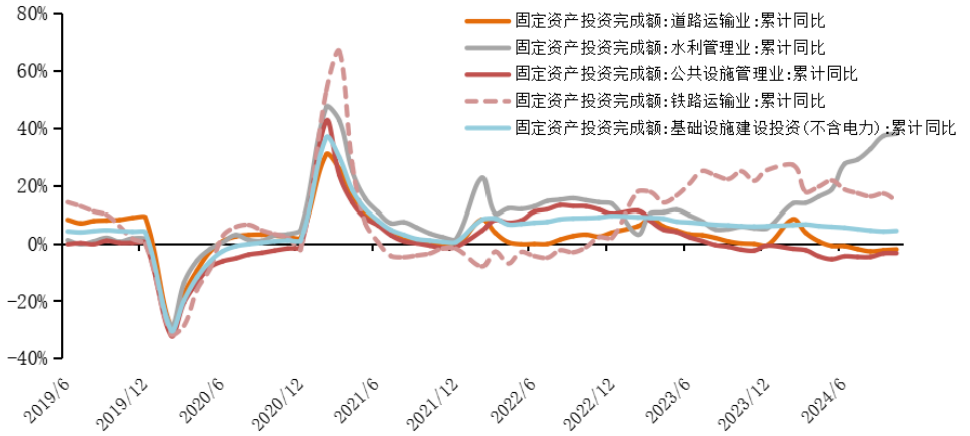
资料来源：Wind，浙商证券研究所

图21: 2024年1-10月固定资产投资完成额累计同比增长3.4%



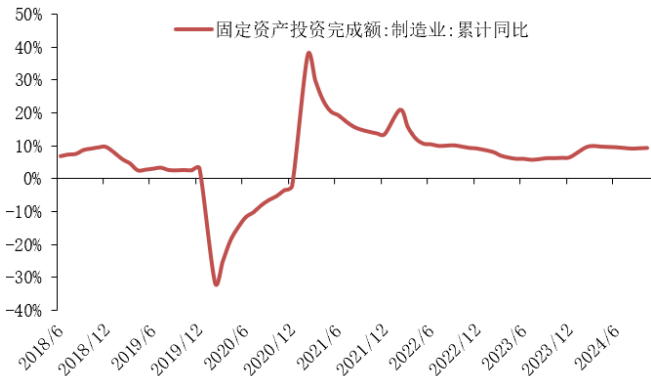
资料来源: Wind, 浙商证券研究所

图22: 2024年1-10月水利管理业投资额累计同比增长37.9%



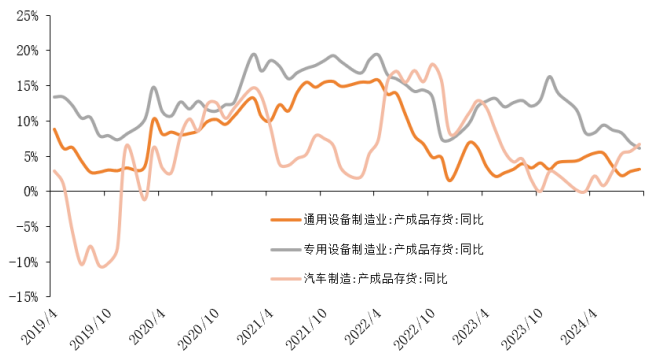
资料来源: Wind, 浙商证券研究所

图23: 2024年1-10月制造业投资额累计同比增长9.3%



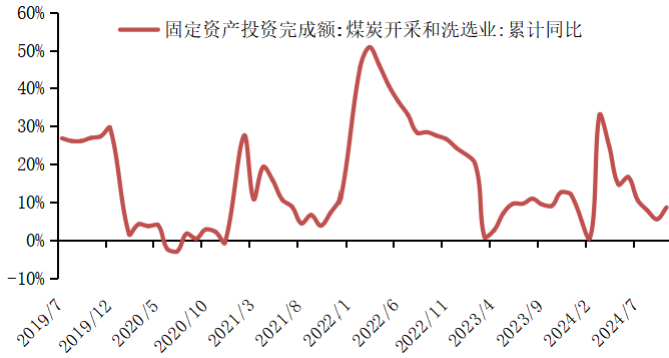
资料来源: Wind, 浙商证券研究所

图24: 通用设备新一轮补库存周期有望开启



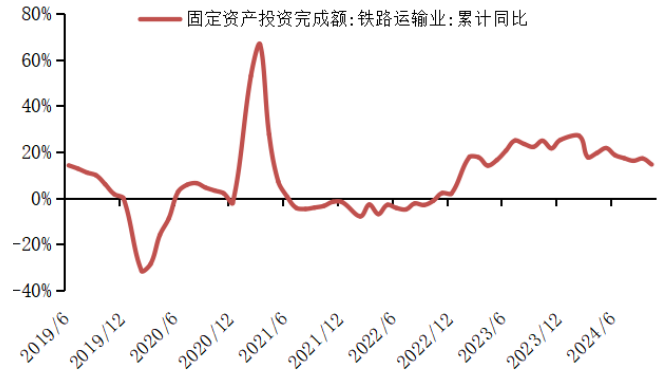
资料来源: Wind, 浙商证券研究所

图25: 煤炭开采和洗选业投资: 1-10月累计同比上升8.6%



资料来源: Wind, 浙商证券研究所

图26: 铁路运输业投资: 1-10月投资累计同比上升14.5%



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15日, 钢材价格指数为97.71, 环比上周下降1.19%。

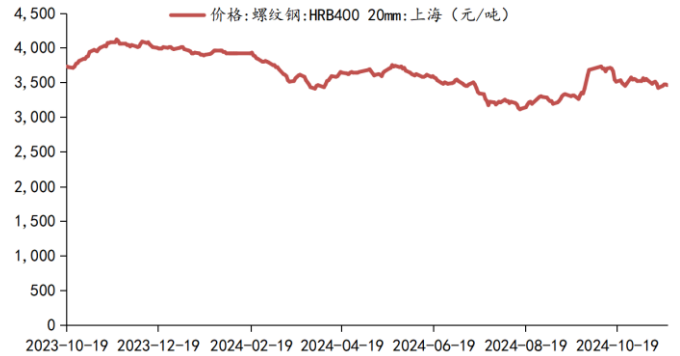
钢材: 11月21日, 螺纹钢价格3460元/吨, 环比下降1.42%。

图27: 钢材价格指数: 11月15日环比上周下降1.19%



资料来源: Wind, 浙商证券研究所

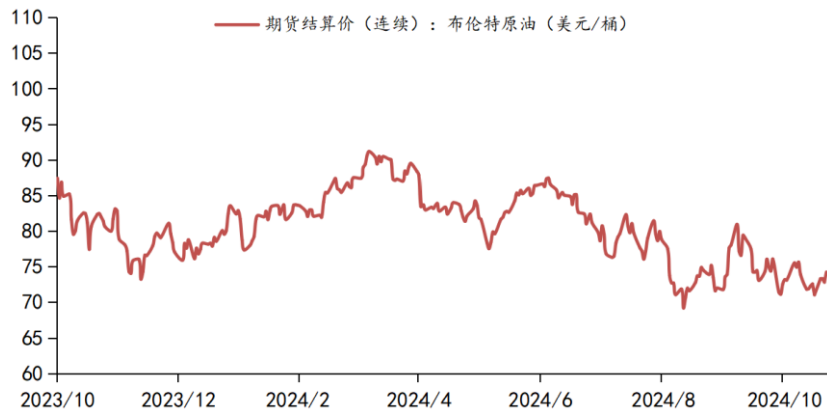
图28: 钢材价格: 11月21日螺纹钢价格环比下降1.42%



资料来源: Wind, 浙商证券研究所

原油: 11月21日布伦特原油期货结算价格74.23美元/桶, 环比上周上升2.30%。

图29: 布伦特原油期货: 11月21日环比上周上升2.30%

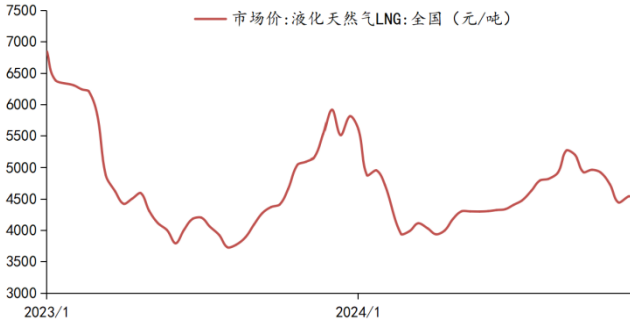


资料来源: Wind, 浙商证券研究所

天然气: 液化天然气 LNG11 月 25 日市场价为 4538 元/吨, 环比下降 0.1%。

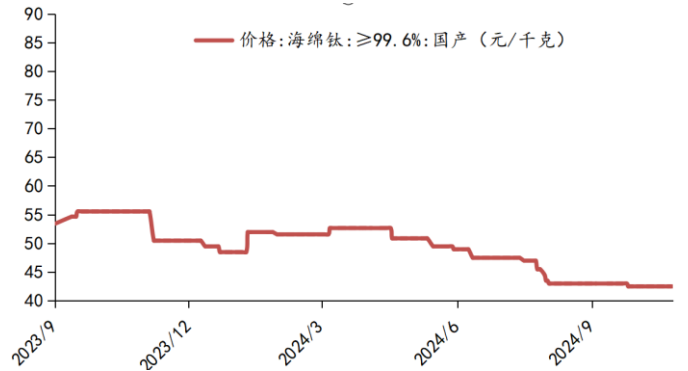
国产海绵钛: 海绵钛价格 11 月 21 日价格为 42.5 元/千克, 环比上周持平。

图30: 液化天然气 LNG11 月 25 日市场价为 4538 元/吨



资料来源: Wind, 浙商证券研究所

图31: 国产海绵钛 11 月 21 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

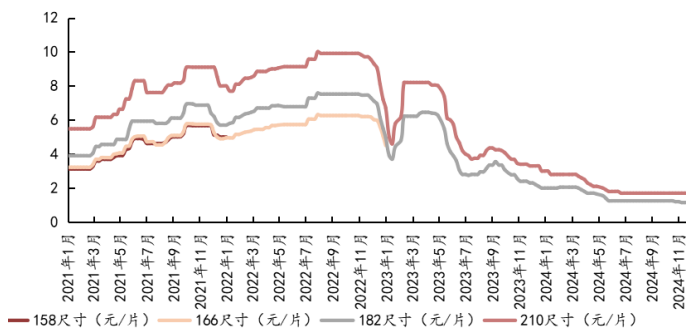
硅片: 11 月 20 日, 182 尺寸 P 型硅片价格为 1.15 元/片, 210 尺寸 P 型硅片价格为 1.70 元/片, 环比上周持平。

硅料: 11 月 20 日, 致密料 40.0 元/kg, 环比上周持平。

电池片: 11 月 20 日, 182 尺寸电池片价格为 0.275 元/W, 环比上周持平; 210 尺寸电池片价格为 0.28 元/W, 环比上周持平。

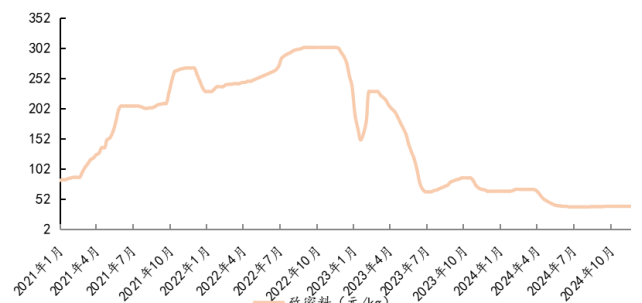
组件: 11 月 20 日, 182 尺寸组件价格为 0.68 元/W, 环比上周持平; 210 尺寸组件价格为 0.69 元/W, 环比上周持平。

图32: 11 月 20 日, 182 尺寸硅片价格 1.15 元/片, 环比上周持平



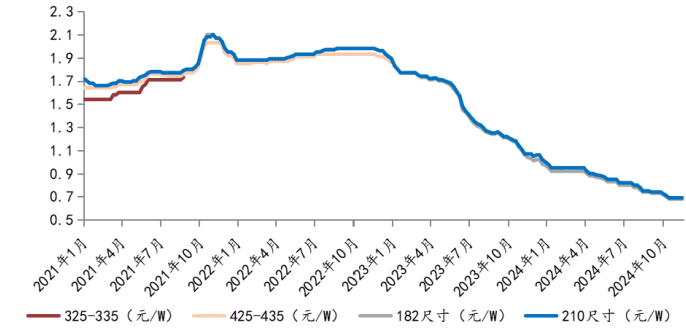
资料来源: PVInfolink, 浙商证券研究所 (单位: 元/片)

图33: 11 月 20 日, 致密料 40.0 元/kg, 环比上周持平



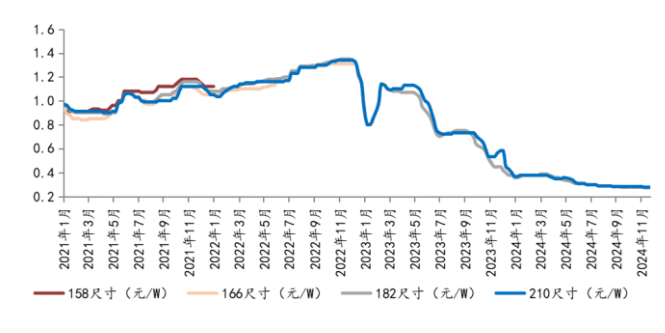
资料来源: PVInfolink, 浙商证券研究所 (单位: 元/千克)

图34: 11月20日210尺寸电池片价格0.28元/W, 环比上周持平



资料来源: PVInfolink, 浙商证券研究所 (单位: 元/W)

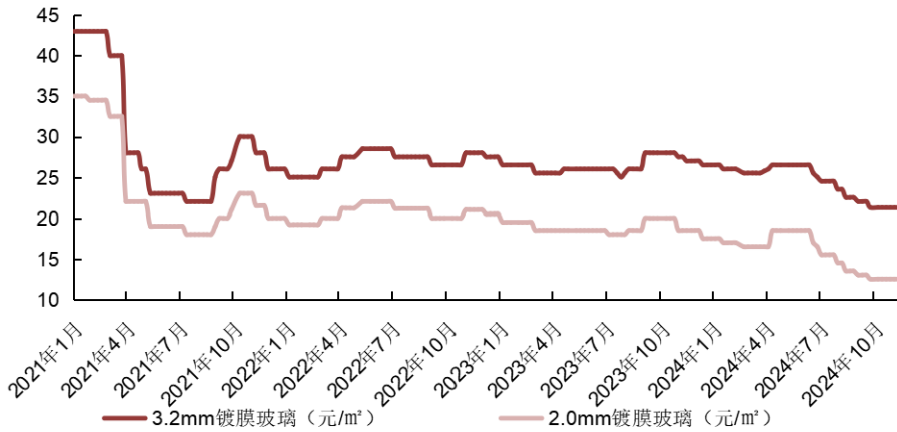
图35: 11月20日182尺寸组件价格0.68元/W, 环比上周持平



资料来源: PVInfolink, 浙商证券研究所 (单位: 元/W)

玻璃: 11月20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36: 11月20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>