



上海证券  
SHANGHAI SECURITIES

## 人形机器人实现 AGI 任重道远，持续关注人形机器人产业链进展

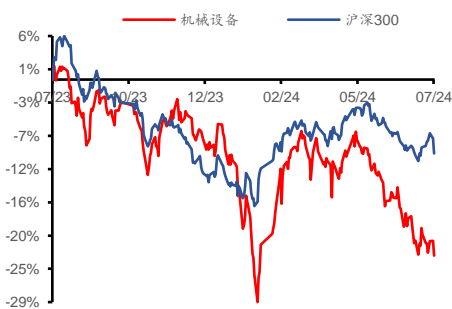
——机械行业周报（2024.7.15-2024.7.19）

### 增持（维持）

行业：机械  
日期：2024年07月25日

分析师：刘阳东  
Tel: 021-53686144  
E-mail: liuyangdong@shzq.com  
SAC 编号: S0870523070002  
分析师：吴婷婷  
Tel: 021-53686158  
E-mail: wutingting@shzq.com  
SAC 编号: S0870523080001

#### 最近一年行业指数与沪深 300 比较



#### 相关报告：

《中期业绩集中披露，工程机械、船舶等表现亮眼》

——2024年07月18日

《人形机器人列阵 WAIC 2024，持续关注人形机器人产业链》

——2024年07月11日

《设备更新贷款贴息政策落地，关注 3C 设备需求增长》

——2024年07月04日

#### ■ 行情回顾

过去一周（2024.7.15-2024.7.19），中信机械行业下跌1.37%，表现处于下游，在所有一级行业中涨跌幅排名第 22。具体来看，工程机械下跌 2.26%，通用设备下跌 2.26%，专用设备下跌 1.77%，仪器仪表下跌 3.02%，金属制品下跌 2.54%，运输设备上涨 2.73%。

#### ■ 主要观点

人形机器人实现 AGI 面临的问题主要有数据稀缺性、硬件成本与可扩展性、AI 算法的泛化能力、安全性和伦理问题等问题

AGI（通用人工智能，又称为强人工智能）是指一种能够像人类一样在各种不同领域表现出智能水平的人工智能系统。与目前主流的弱人工智能 ANI 不同，AGI 具有更高级别的认知能力，能够灵活适应新任务和环境。人形机器人实现 AGI 面临的问题主要有数据稀缺性、硬件成本与可扩展性、AI 算法的泛化能力、安全性和伦理问题等问题，具体表现为：

##### （1）数据稀缺性

具身智能领域特别是人形机器人跟传统的人工智能领域的大语言模型和多模态大模型都面临着数据稀缺和现实数据即将耗尽的问题，互联网上各类文本、图像和视频数据集庞大，但机器人的场景和交互有价值的数量相对较小，限制了 AI 模型在人形机器人上的泛化能力。根据 Coatue 的研究报告显示，机器人场景数据集仅有 2.4M，远远低于文本数据集的 15T Tokens 和图像数据集的 6B Images，相差好几个数量级。未来或可从以下三方面找到突破口：1) 数据收集方法的创新：利用远程操作（Teleoperation）、增强现实（AR）数据、模拟和视频学习等方法收集更多机器人交互数据；2) 数据共享和开放：鼓励研究机构和企业共享数据，建立开放的数据平台，促进数据的广泛使用和创新；3) 数据增强技术：通过数据增强技术，如合成数据生成，增加数据多样性和数量。

##### （2）硬件成本与可扩展性

目前高成本的硬件组件限制了机器人技术的普及，造成硬件成本居高不下的主要原因主要是研发成本、高性能组件硬件、高定制化部件和生产规模这几方面的原因，未来或可从以下四方面找到突破口：1) 针对诸多创新集成的高研发成本可以通过政府和私人商业化公司、研究部门合作的方式，为研发提供资金支持和税收优惠。同时鼓励开源研发模式，共享研究成果，减少重复投资；2) 对于高性能组件成本高的问题可以通过投资研发新材料和制造技术，以降低成本。例如，开发更经济的轻质高强度材料，或改进电机和传感器的设计以降低生产成本；3) 对于高定制化部件成本可以通过推动标准化设计，减少定制化需求。通过建立行业标准，增加部件的通用性，实现规模生产，降低单位成本；4) 针对生产规模小，无法实现规模经济的情况一方面可以通过市场教育和推广，增加人形机器人的市场需求，扩大生产规模。同时，探索多品种、小批量的生产模式，以适应多样化的市场需求。另一方面可以通过优化供应链管理，寻找区域性低成本的供应商，同时减少对单一供应商的依赖，降低物流成本和供应风险。

### (3) AI 算法的泛化能力

当前 AI 算法在特定任务上表现出色，但在泛化到新任务或环境时表现不佳，这限制了机器人在多样化任务中的应用。未来或可从以下三方面找到突破口：1) 多模态学习：开发能够处理多种模态（如文本、图像、声音和物理交互）的 AI 模型，增强其泛化能力；2) 持续学习机制：通过模仿学习、强化学习和新的深度学习方法增强学习能力，使 AI 系统能够不断适应新任务和复杂的环境；3) 跨领域合作：促进不同领域专家的合作，如认知科学、神经科学和机器人学，以开发更通用的 AI 算法。

### (4) 安全性和伦理问题

随着 AI 技术的广泛应用，其安全性和伦理问题日益凸显，机器人可能会在执行任务时造成意外伤害或侵犯隐私。未来或可从以下三方面找到突破口：1) 物理伤害风险对策：实施严格的安全标准和测试协议，确保人形机器人在设计和运行过程中符合安全要求，另外可使用传感器和紧急停止机制来降低意外伤害的风险；2) 系统故障和失控对策：开发高可靠性的软件和硬件系统，包括冗余控制和故障安全机制，以防止系统故障导致的危险。定期进行系统维护和更新，确保技术稳定性；3) 网络安全威胁对策：加强人形机器人的网络安全防护，采用加密通信和安全认证措施，防止黑客攻击和数据泄露。进行网络安全教育和意识培训，提高用户和开发者的安全意识。

我们认为人形机器人产业链目前正处于“0-1”向“1”不断加速靠近阶段，2024 年是人形机器人商业化元年，2024 年人形机器人产业链或将经历从 B 样到 C 样的产品定点和供应链确立，人形机器人商业化落地可期。建议关注受益的国内零部件厂商，后续建议关注人形机器人产业链相关事件催化：国内外人形机器人厂商的成果展示等。建议关注技术壁垒高、价值量高、国产化率低的环节，建议关注：①总成：三花智控、拓普集团；②传感器：汉威科技、东华测试、安培龙等。③减速器：绿的谐波、双环传动、中大力德等；④丝杠：北特科技、贝斯特、恒立液压等；⑤电机：鸣志电器等；⑥设备：秦川机床、华晨装备、日发精机等。

### 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

<b>1 行情回顾</b> .....	<b>5</b>
1.1 板块行情 .....	5
1.2 个股行情 .....	6
<b>2 行业高频数据跟踪</b> .....	<b>6</b>
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
<b>3 原材料价格及汇率走势</b> .....	<b>11</b>
<b>4 行业要闻及公告</b> .....	<b>13</b>
4.1 行业重点新闻 .....	13
4.2 重点公司公告 .....	14
<b>5 风险提示</b> .....	<b>16</b>

## 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

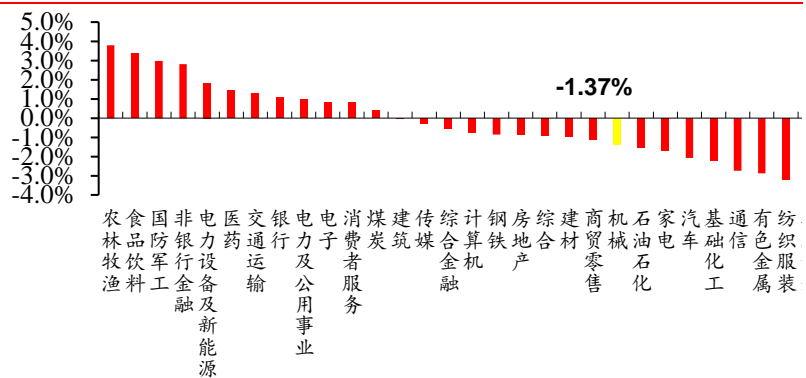
表 1: 中信机械个股涨跌幅前十名 .....	6
-------------------------	---

# 1 行情回顾

## 1.1 板块行情

过去一周（2024.7.15-2024.7.19），中信机械行业下跌 1.37%，表现处于下游，在所有一级行业中涨跌幅排名第 22。本周沪深 300 指数上涨 1.92%，中小板指数上涨 0.62%，创业板指数上涨 2.49%，机械行业下跌 1.37%，表现较差。

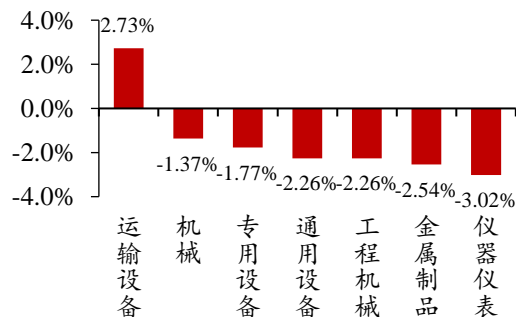
图 1：中信一级行业周涨跌幅比较（%）



资料来源：iFinD，上海证券研究所

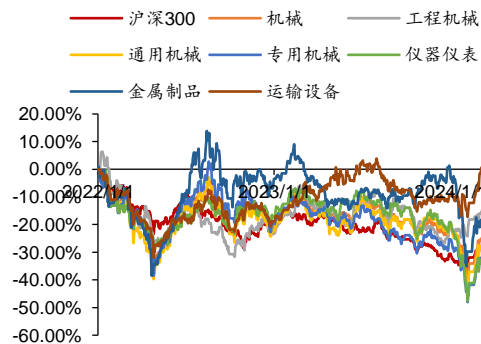
细分板块涨跌幅：上周（2024.7.15-2024.7.19），运输设备涨幅居前，仪器仪表跌幅最大。具体来看，工程机械下跌 2.26%，通用设备下跌 2.26%，专用设备下跌 1.77%，仪器仪表下跌 3.02%，金属制品下跌 2.54%，运输设备上涨 2.73%。

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（2024.7.15-2024.7.19），中信机械个股中，涨幅排名前 10 的个股分别是：雷尔伟+91.99%、荣亿精密+71.23%、通业科技+46.90%、蓝英装备+31.42%、欧普泰+29.53%、天纺标+26.94%、研奥股份+19.78%、科创新材+18.96%、英诺激光+18.77%、交大思诺+18.05%；跌幅排名前 10 的个股分别是：\*ST 华铁-23.44%、宝鼎科技-17.02%、实朴检测-13.31%、超达装备-13.03%、南华仪器-12.89%、江南奕帆-12.71%、密封科技-12.70%、科瑞思-11.96%、捷昌驱动-11.94%、智云股份-11.70%。

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	雷尔伟	91.99%	66.81%	1	*ST 华铁	-23.44%	0.31%
2	荣亿精密	71.23%	124.25%	2	宝鼎科技	-17.02%	13.42%
3	通业科技	46.90%	33.94%	3	实朴检测	-13.31%	97.57%
4	蓝英装备	31.42%	84.18%	4	超达装备	-13.03%	48.99%
5	欧普泰	29.53%	73.11%	5	南华仪器	-12.89%	35.72%
6	天纺标	26.94%	91.97%	6	江南奕帆	-12.71%	37.29%
7	研奥股份	19.78%	41.20%	7	密封科技	-12.70%	16.12%
8	科创新材	18.96%	43.78%	8	科瑞思	-11.96%	56.55%
9	英诺激光	18.77%	23.70%	9	捷昌驱动	-11.94%	9.90%
10	交大思诺	18.05%	27.57%	10	智云股份	-11.70%	25.25%

资料来源：iFinD，上海证券研究所

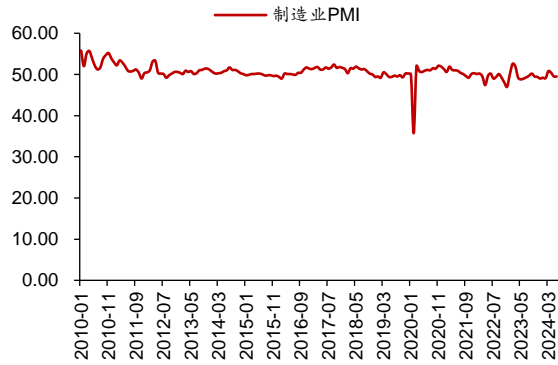
## 2 行业高频数据跟踪

### 2.1 工程机械设备

- 1) 2024 年 6 月 PMI 为 49.5%，环比持平；
- 2) 2024 年 6 月制造业固定资产投资额累计同比+9.5%，增速较上月-0.1pct；
- 3) 2024 年 6 月中国房地产开发投资完成额累计同比-10.1%，环比持平；
- 4) 2024 年 6 月叉车销量为 11.2 万台，同比+11.1%，环比上月+1.2%；
- 5) 2024 年 6 月挖掘机销量为 1.7 万台，同比+5.3%，环比上月-6.9%；

- 6) 2024年6月小松挖掘机开工小时为87.9小时，同比-2.5%，环比上月-12.8%；
- 7) 2024年6月汽车起重机销量同比-20.1%，增速较上月+5.8pct；
- 8) 2024年6月装载机销量为10794.0台，同比+26.2%，环比上月+9.9%。

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 (%)



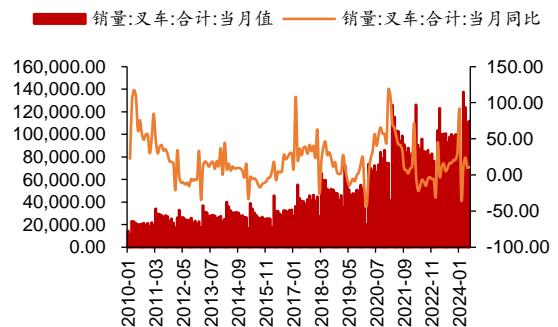
资料来源：iFinD，上海证券研究所

图 6：房地产开发投资完成额数据跟踪 (%)



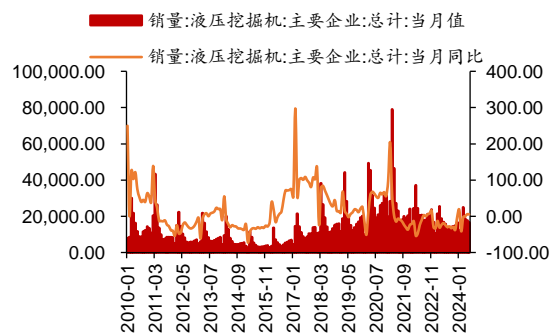
资料来源：iFinD，上海证券研究所

图 7：叉车销售数据跟踪 (台, %)



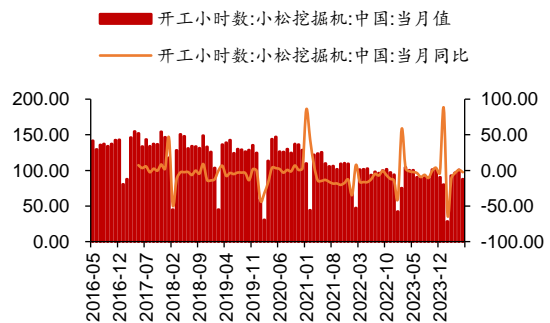
资料来源：iFinD，上海证券研究所

图 8：挖掘机销售数据跟踪 (台, %)



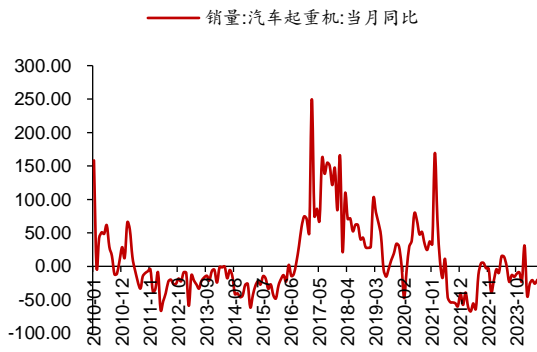
资料来源：iFinD，上海证券研究所

图 9：小松挖掘机开工小时跟踪 (小时, %)



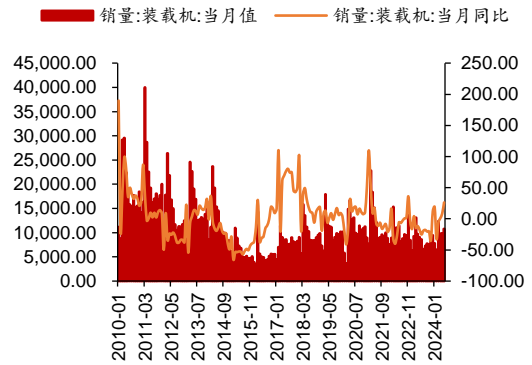
资料来源：iFinD，上海证券研究所

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, %)

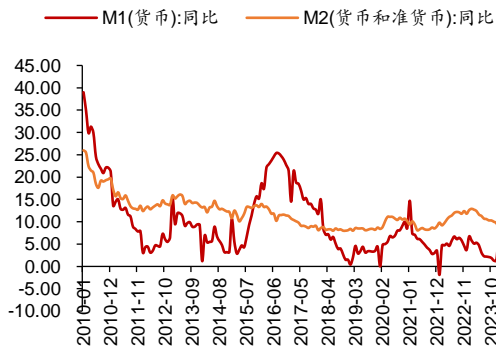


资料来源: iFinD, 上海证券研究所

## 2.2 自动化设备

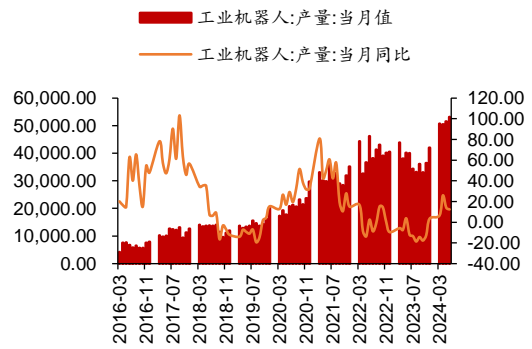
- 1) 2024 年 6 月 M1、M2 分别同比-5.0%、+6.2%，增速分别较上月-0.8、-0.8pct；
- 2) 2024 年 6 月工业机器人产量为 5.3 万台，同比+32.8%，环比上月+3.1%，同比增速较上月+4.6pct；
- 3) 2024 年 6 月中国电梯、自动扶梯及升降机产量为 14.6 万台，同比-6.4%，环比上月+8.1%，同比增速较上月+3.6pct；
- 4) 2024 年 6 月金属切削机床产量当月值为 5.9 万台，同比+7.3%，环比持平。

图 12: M1、M2 当月同比变动 (%)



资料来源: iFinD, 上海证券研究所

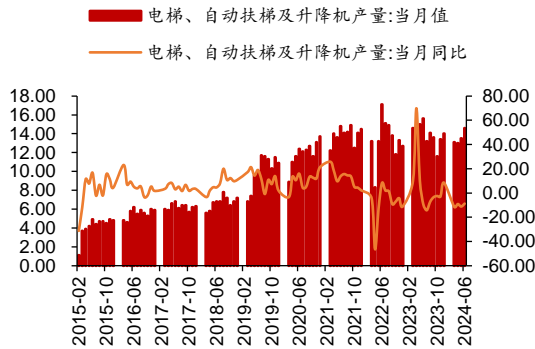
图 13: 工业机器人产量以及同比变动 (台, %)



资料来源: iFinD, 上海证券研究所

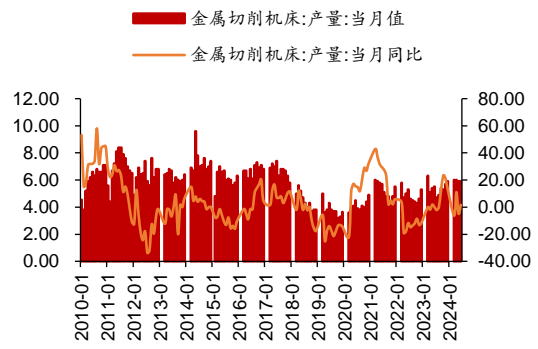


图 14: 中国电梯、自动扶梯及升降机产量以及同比变动 (万台, %)



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, %)

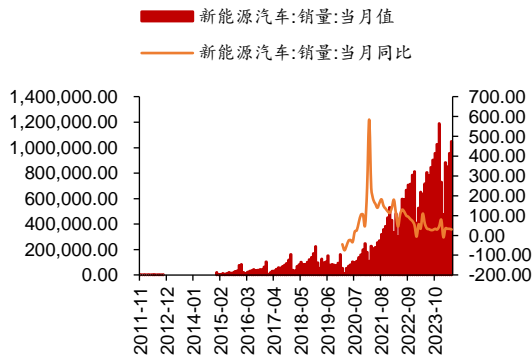


资料来源: iFinD, 上海证券研究所

### 2.3 锂电设备

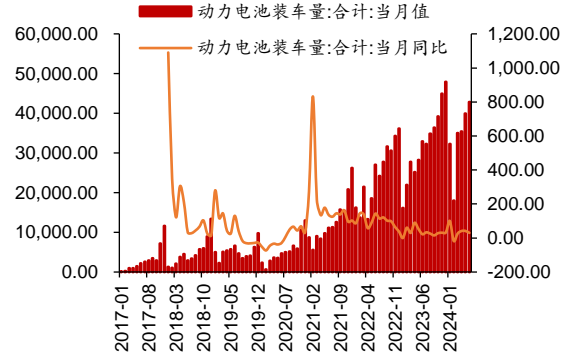
- 1) 2024 年 6 月新能源汽车销量为 104.9 万辆, 同比+30.1%, 环比上月+9.8%;
- 2) 2024 年 6 月动力电池装车量为 4.3 万兆瓦时, 同比+30.1%, 环比上月+7.3%。

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, %)

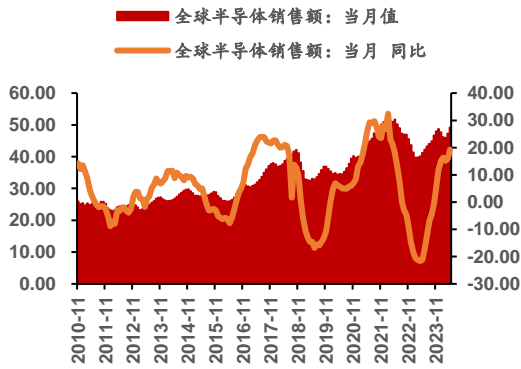


资料来源: iFinD, 上海证券研究所

### 2.4 半导体设备

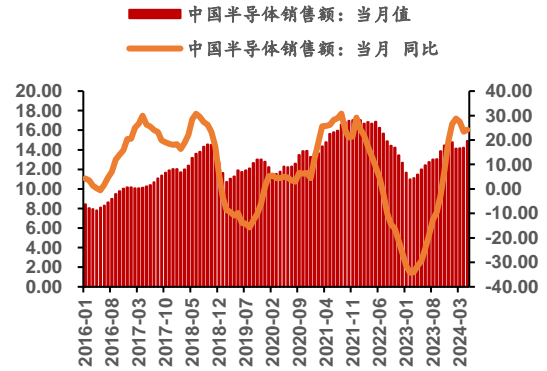
- 1) 2024 年 5 月全球半导体销售额为 491.5 亿美元, 同比+19.4%, 环比上月+4.1%。
- 2) 2024 年 5 月中国半导体销售额为 149.1 亿美元, 同比+24.3%, 环比上月+5.0%。

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, %)



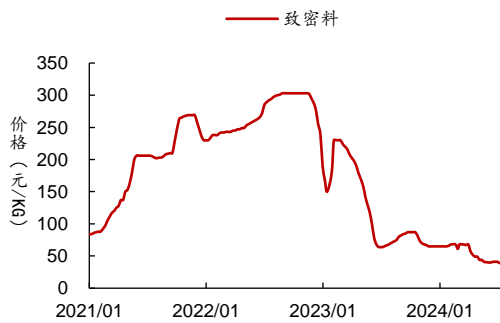
资料来源: iFinD, 上海证券研究所

## 2.5 光伏设备

截至 7 月 17 日, 硅料、硅片、组件、电池片价格变化如下:

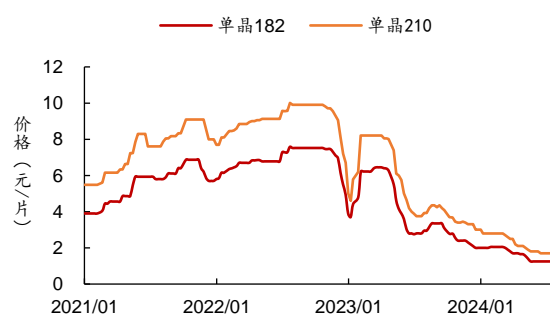
- 1) 致密料均价为 39.00 元/kg, 环比持平;
- 2) 单晶 182/210 尺寸硅片价格分别为 1.25/1.70 元/片, 分别环比持平/持平;
- 3) 单晶 PERC182/210 尺寸电池片价格分别为 0.29/0.29 元/W, 分别环比-3.33%/-3.33%;
- 4) 单晶 PERC182/210 尺寸组件价格分别为 0.80/0.82 元/W, 分别环比持平/持平。

图 20: 致密料均价 (元/kg)



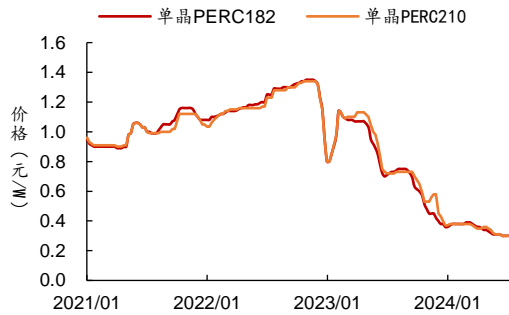
资料来源: PVInfolink, 上海证券研究所

图 21: 单晶 182/210 尺寸硅片价格 (元/片)



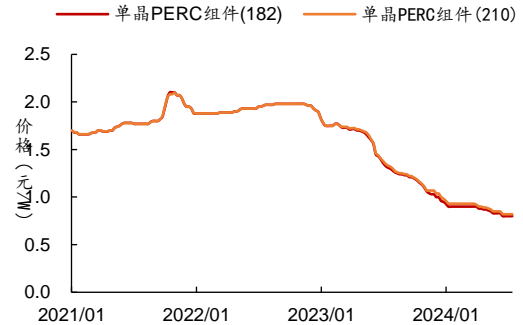
资料来源: PVInfolink, 上海证券研究所

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 7 月 19 日, LME 铜现货结算价为 9290.00 美元/吨, 较上周环比-4.89%, 年初至今+8.88%; LME 铝现货结算价为 2350.00 美元/吨, 较上周环比-4.47%, 年初至今+1.05%;

2) 截至 7 月 19 日, 中国塑料城价格指数为 887.78, 较上周环比+0.03%, 年初至今+6.35%;

3) 截至 7 月 19 日, 钢材价格指数数为 101.36, 较上周环比-0.51%, 年初至今-10.74%;

4) 截至 7 月 19 日, 美元对人民币最新汇率为 7.27, 较上周环比+0.01%, 年初至今+1.90%;

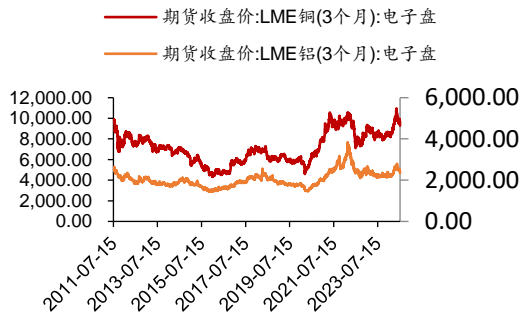
5) 截至 7 月 19 日, 上海 HRB400 20mm 螺纹钢最新价格为 3340.00 元/吨, 较上周环比-3.75%, 年初至今-16.5%;

6) 截至 7 月 19 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, 年初至今持平;

7) 截至 7 月 19 日, 布伦特原油期货结算价 (连续) 为 82.63 美元/桶, 较上周环比-1.31%, 年初至今+8.88%;

8) 截至 7 月 19 日, 全国液化天然气 LNG 最新价格为 4368.00 元/吨, 较上周环比-0.41, 年初至今-20.73%。

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



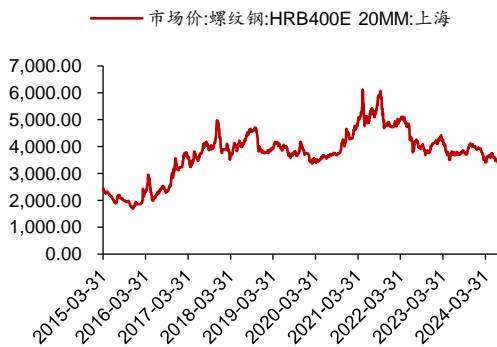
资料来源: iFinD, 上海证券研究所

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)



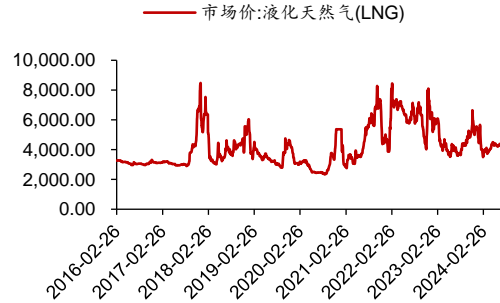
资料来源: iFinD, 上海证券研究所

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 6 月工程机械行业主要产品销售情况

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 6 月销售各类挖掘机 16603 台, 同比增长 5.31%, 其中国内 7661 台, 同比增长 25.6%; 出口 8942 台, 同比下降 7.51%。据中国工程机械工业协会对装载机主要制造企业统计, 2024 年 6 月销售各类装载机 10794 台, 同比增长 26.2%。其中国内市场销量 5296 台, 同比增长 22.6%; 出口销量 5498 台, 同比增长 29.8%。2024 年 6 月当月销售各类平地机 859 台, 同比增长 46.6%, 其中国内市场销量 102 台, 同比下降 0.97%; 出口市场销量 757 台, 同比增长 56.7%。2024 年 6 月当月销售各类叉车 111717 台, 同比增长 11.1%。其中国内市场销量 65907 台, 同比增长 3.85%; 出口市场销量 45810 台, 同比增长 23.4%。2024 年 6 月当月销售各类摊铺机 102 台, 同比下降 13.6%, 其中国内市场销量 67 台, 同比下降 33.7%; 出口市场销量 35 台, 同比增长 106%。

#### 2. 万亿级低空经济加速起飞

低空经济正乘势而飞, 近 30 个省(自治区、直辖市)将低空经济写入 2024 年《政府工作报告》。2023 年, 我国低空经济规模已超 5000 亿元, 2030 年有望达到 2 万亿元。今年上半年, 新注册无人机近 60.8 万架, 无人机累计飞行小时数达 981.6 万小时。

低空经济前景诱人, 更多的战略性新兴产业和未来产业为新质生产力发展壮大提供了巨大空间。但只有不断健全体制机制, 因地制宜发展, 才能让新质生产力“加速起飞”, 飞入千万家。

### 3. 逐际动力完成 A 轮战略融资，产业三巨头领投

在通用人形机器人的 AI 时代，逐际动力重点关注 LLM（大语言模型）、Spatial Intelligence（空间智能）、Motion Intelligence（运动智能）等三大技术在人形机器人上的有机融合，以释放其最大的潜能。接下来，逐际动力 Motion Intelligence 的实力将得到进一步的释放和提升，结合强大的算力支持、领先的上层 AI 能力、丰富的下游场景，人形机器人基于多模态感知的全身运动控制能力，以及具有多场景泛化性的操作能力将迎来一次重要的技术跃迁。

作为一家通用机器人研发制造商，逐际动力拥有全自研的人形机器人软硬件核心技术，接下来将重点推进人形机器人运动智能的基础模型（Foundation Model for Humanoid Motion Intelligence）的建立：1)数据：通过互联网视频数据、人类动捕数据和仿真数据，高效采集多样化的人类运动控制的大数据；2)预训练：对大数据进行预训练，提升算法的基础运动理解能力与生成能力，以及多场景泛化能力；3)强化学习：利用 Real2Sim2Real 闭环，缩小仿真和现实之间的差距，提高强化学习训练的效率和质量，让人形机器人与真实环境的交互更准确和稳定。

## 4.2 重点公司公告

### 1. 沃格光电：江西沃格光电股份有限公司关于 2023 年股票期权与限制性股票激励计划股票期权预留授予登记完成的公告

公司于 7 月 18 日发布公告：2024 年 6 月 25 日至 2024 年 7 月 4 日，公司通过 OA 系统对本次预留授予激励对象的姓名及职务进行了公示。在公示期间，公司监事会未接到任何人对公司本次预留授予激励对象名单提出的异议。公司于 2024 年 7 月 5 日披露了《监事会关于公司 2023 年股票期权与限制性股票激励计划预留授予激励对象名单的核查意见及公示情况说明》。

2024 年 7 月 16 日，公司在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司完成了 2023 年股票期权与限制性股票激励计划股票期权预留授予登记工作，授予登记的股票期权数量为 91.00 万份，股票期权预留授予登记人数为 4 人，行权价格为 20.63 元/份

### 2. 厦门钨业：厦门钨业 2024 年半年度业绩快报公告

公司于 7 月 16 日发布公告：钨钼业务方面。2024 年上半年，公司钨钼业务实现营业收入 88.05 亿元，同比增长 11.27%；实现

利润总额 14.26 亿元，同比增长 29.35%，第二季度环比增长 63.77%。钨钼主要产品平稳发展，其中，深加工产品细钨丝保持较快增长，上半年共实现销量 743 亿米，同比增长 119%，销售收入同比增长 62%；切削工具产品销售收入同比增长 9%。能源新材料业务方面。2024 年上半年，公司电池材料业务实现营业收入 63 亿元，同比下降 22.43%；实现利润总额 2.46 亿元，同比下降 10.06%，第二季度环比增长 16.12%。报告期，三元材料产品销量 2.63 万吨，同比增长 109%；钴酸锂产品销量 1.84 万吨，同比增长 30%。受原材料价格下降及行业竞争加剧影响，收入及利润同比减少。稀土业务方面。2024 年上半年，公司稀土业务实现营业收入 20.31 亿元，同比下降 22.38%；实现利润总额 1.17 亿元，同比下降 23.50%，第二季度环比增长 91.27%。主要因与中国稀土集团进行整合，原子公司龙岩稀土公司和原金龙稀土冶炼分离业务不再纳入合并报表范围，这部分业务的归属利润和收入同比较大幅度下降，加上原材料价格下降和竞争加剧，稀土深加工产品盈利有所下降。其中，主要深加工产品磁性材料上半年销量同比增长 13%，盈利能力逐季提升。房地产业务方面。2024 年上半年，房地产业务实现营业收入 0.26 亿元，同比下降 67.47%；实现利润总额 0.94 亿元，同比增利 1.74 亿元。主要原因为本期完成处置成都滕王阁地产及成都滕王阁物业股权，确认投资收益 1.45 亿元。

### 3. 徐工机械：关于首次回购公司股份的公告

公司于 7 月 19 日发布公告：公司分别于 2024 年 4 月 28 日、2024 年 5 月 22 日召开第九届董事会第十七次会议、2023 年年度股东大会，审议通过了《关于回购公司股份的议案》。公司已于 2024 年 7 月 3 日实施完成 2023 年度利润分配，根据回购股份方案，回购价格上限由不超过人民币 8.5 元/股（含）调整为不超过人民币 8.32 元/股（含）。

### 4. 奥特维：无锡奥特维科技股份有限公司 2024 年半年度业绩预告的自愿性披露公告

公司于 7 月 15 日发布公告：经公司财务部初步测算，预计 2024 年上半年实现营业收入 419,681.65 万元到 446,187.86 万元，与上年同期相比，将增加 167,933.01 万元到 194,439.22 万元，同比增长 66.71%到 77.24%。归属于母公司所有者的净利润为 72,589.73 万元到 77,174.34 万元，与上年同期相比，将增加 20,337.35 万元到 24,921.97 万元，同比增长 38.92%到 47.70%。归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润为 72,910.70 万

元到 77,515.58 万元，与上年同期相比，将增加 22,653.74 万元到 27,258.62 万元，同比增长 45.08%到 54.24%。

#### 5. 中际旭创：2024 年半年度业绩预告

公司于 7 月 15 日发布公告：报告期内，因确认股权激励费用减少公司合并净利润约 9,300 万元。报告期内，扣除股权激励费用对子公司苏州旭创报表净利润的影响之前，苏州旭创实现净利润约 220,000 万元至 270,000 万元，较 2023 年同口径净利润 75,774 万元相比，增长 190.34%-256.32%。

## 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

<b>股票投资评级：</b>	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
<b>行业投资评级：</b>	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。