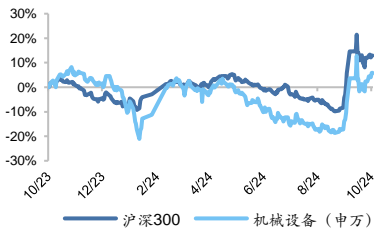


政策端发力内需改善，泛科技链持续利好

行业评级：增持

报告日期：2024-10-27

行业指数与沪深300走势比较



分析师：张帆

执业证书号：S0010522070003

邮箱：zhangfan@hazq.com

分析师：徒月婷

执业证书号：S0010522110003

邮箱：tuyueting@hazq.com

相关报告

- 《周观点 | 政策端持续发力，看好泛科技产业链》2024-10-21
- 《杭叉集团：锂电+国际化持续推进，盈利能力提升》2024-10-22
- 《柳工：盈利能力持续提升，电动化+国际化助力高成长》2024-10-24
- 《冰山冷热：并购事业与新事业加速发展，利润稳步提升》2024-10-25

主要观点：

● 本周市场表现：

本周上证综指上涨 1.17%，创业板指上涨 2.00%，沪深 300 指数上涨 0.79%。中证 1000 指数上涨 3.92%。机械设备行业指数上涨 3.46%，跑赢上证综指 2.29pct，跑赢创业板指 1.47pct，跑赢沪深 300 指数 2.67pct，跑输中证 1000 指数 0.46pct。年初至今来看，机械设备行业指数上涨 1.22%。

● 周观点更新：

机械本周指数+3.46%，居申万行业第 15 位。二级行业来看，通用设备板块涨幅相对较大（+5.93%），工程机械板块涨幅相对较小（-0.28%）。

本周市场延续震荡行情，市场情绪方面仍然较为高涨。盘面上重组并购概念一直持续，市场资金也有所收缩集中于小市值高涨跌幅的北交所，但周五出现整体反弹大涨。政策端利好持续释放，我们持续看好泛科技方向，推荐 3c 设备、半导体设备、人形机器人、低空经济等板块。同时，政策端的发力也利好内需改善，持续关注顺周期板块。

● 本周重点研究成果：

本周发布三篇公司点评《杭叉集团：锂电+国际化持续推进，盈利能力提升》、《柳工：盈利能力持续提升，电动化+国际化助力高成长》、《冰山冷热：并购事业与新事业加速发展，利润稳步提升》。

● 板块观点更新：

通用设备：本周申万机械通用设备指数上涨 5.93%，我们维持此前看好观点不变，今年以来，下游出口需求保持强势，而内需出现回暖迹象，通用设备整体有望维持较好表现。

工程机械：本周工程机械板块-0.28%。当前市场对于地产的预期进一步改善。我们继续推荐工程机械板块，看好杭叉集团（“买入”评级）、柳工（“买入”评级）、恒立液压（“买入”评级），建议关注徐工机械、三一重工、中联重科、浙江鼎力、安徽合力等。

科学仪器：我们继续看好大规模设备更新政策后续对科学仪器行业的需求催化，推荐普源精电（“买入”评级），建议关注：鼎阳科技、优利德、坤恒顺维等。

工商业制冷设备：继续关注后续国内大规模设备更新政策对于石化化工等领域设备的需求催化。

工业母机：持续关注需求端及政策端利好，建议重点关注工业母机板块。工业母机整机板块建议重点关注整机海天精工、秦川机床、浙海德曼，零部件板块建议重点关注华中数控、贝斯特。

光伏设备：光伏设备仍需紧密跟踪行业边际创新及变化，topcon OBB 产业化及钨丝金刚线行业更新陆续发布，推荐京山轻机、高测股份、奥特维，建议关注帝尔激光、迈为股份、罗博特科等。

先进封装设备：先进封装整体产业发展趋势持续向好，持续关注

海外领军企业 cowos、HBM 等方向进展，国内先进封装产业链的发展与设备公司的创新研发的持续共振，带来的持续投资机会，推荐芯碁微装，建议关注芯源微、快克智能、耐科装备等。

人形机器人：近期传感器的关注度较高。重点关注一维力矩传感器和谐波减速器的协同配合、六维力矩传感器硅基 mems 技术路径的发展，建议重点关注传感器及丝杠行业。建议关注安培龙、芯动联科、秦川机床、贝斯特等。

● 本周行业及上市公司重要事项：

行业层面，光伏/风电设备方面，国家能源局通报七起分布式光伏并网接入典型问题。湖南加快推进 2024 年重点风电、光伏项目建设。习近平：要建设绿色金砖，中国光伏产品等优质产能，为世界绿色发展提供了重要助力。国家电投拟核销 40MW 户用光伏项目。**机器人方面，**人形机器人加速“进化”，预计明年产业规模突破 200 亿元。10 月 24 日，众擎机器人首款全尺寸大人形机器人 SE01 正式发布，登陆全球市场。**半导体设备方面，**碳化硅价格下跌近 30%。武汉江城产业投资基金聚焦泛半导体领域，首期规模 120 亿元。工信部：聚焦集成电路与人工智能等研发。**锂电设备方面，**派能科技钠离子电池产业化进展迅猛。亿纬锂能 Omni 全能轻型动力电池首发。2024 年 9 月，国内新能源重卡单月销量创历史新高，对动力电池的需求猛增。**工程机械方面，**2024 年前三个季度工程机械产品进出口快报。徐工 XDN2600 为黔东南州大孔径顶管工程开顶。bauma CHINA 中德合作伙伴续约仪式在京成功举办。

公司层面，物产金轮、恒工精密、咸亨国际、大族数控、杭叉集团、浙江力诺、英威腾、东华测试、柳工、赛摩智能、鲍斯股份、金卡智能、英特科技、弘宇股份、大连重工、石化机械、宝色股份、中南文化、康斯特、瑞迪智驱、杰瑞股份、英维克、纽威股份、国机重装等公司发布三季度业绩报告；青海华鼎完成增资收购；华曙高科发布股东减持股份计划。

● 风险提示

1) 宏观经济景气度不及预期；2) 国内固定资产投资不及预期；3) 经济不景气影响需求与供应链。

正文目录

1 本周市场表现回顾.....	5
1.1 机械设备板块表现.....	5
1.2 机械设备个股表现.....	6
2 周观点更新.....	6
3 本周重点研究成果.....	8
4 机械设备行业重要新闻.....	9
4.1 光伏/风电设备.....	9
4.2 机器人.....	9
4.3 半导体设备.....	10
4.4 锂电设备.....	11
4.5 工程机械.....	11
5 机械设备重点公司动态.....	13
风险提示.....	16

图表目录

图表 1 本周各类指数行情统计	5
图表 2 本周各行业涨跌幅统计	5
图表 3 本周机械设备个股涨跌幅统计	6

1 本周市场表现回顾

1.1 机械设备板块表现

本周上证综指上涨 1.17%，创业板指上涨 2.00%，沪深 300 指数上涨 0.79%。中证 1000 指数上涨 3.92%。机械设备行业指数上涨 3.46%，跑赢上证综指 2.29pct，跑赢创业板指 1.46pct，跑赢沪深 300 指数 2.67pct，跑输中证 1000 指数 0.46pct。年初至今来看，机械设备行业指数上涨 1.22%。

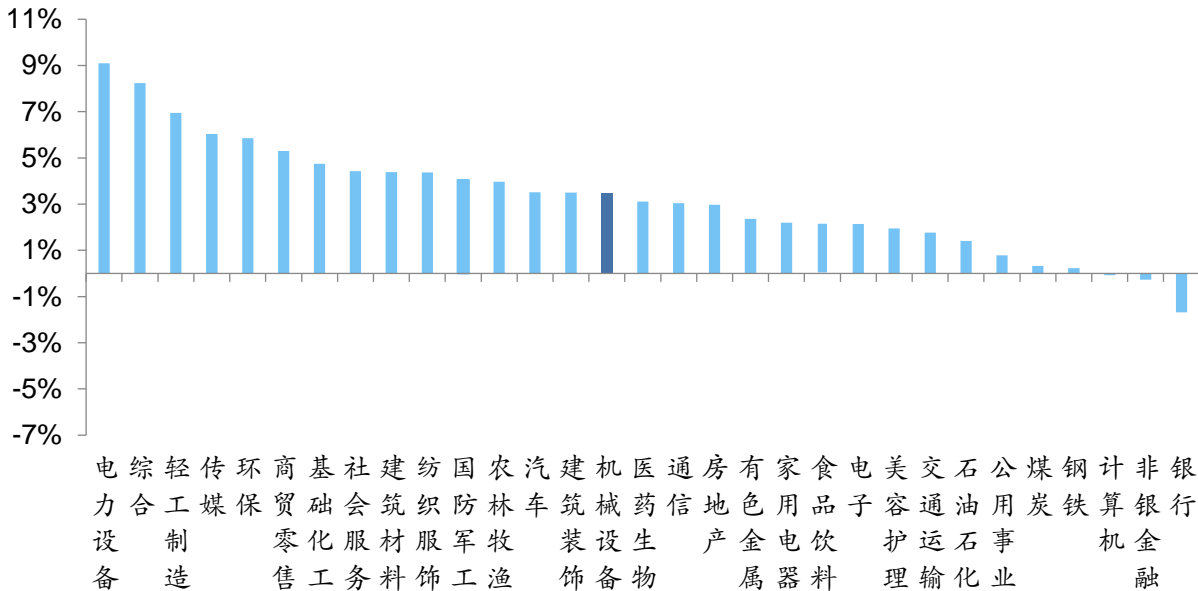
图表 1 本周各类指数行情统计

指数名称	周涨跌幅%	年初至今涨跌幅%	周相对涨跌幅	年初至今相对涨跌幅
机械设备（申万）	3.46%	1.22%	——	——
上证综指	1.17%	10.92%	2.29pct	-9.69%
创业板指	2.00%	18.37%	1.46pct	-17.15%
沪深 300	0.79%	15.31%	2.67pct	-14.09%
中证 1000	3.92%	1.49%	-0.46pct	-0.27%

资料来源：iFinD，华安证券研究所

横向来看，本周机械设备行业指数在申万 31 个行业指数中排名第 15。

图表 2 本周各行业涨跌幅统计



资料来源：iFinD，华安证券研究所

1.2 机械设备个股表现

从涨跌幅情况来看，本周七丰精工、同惠电子、光智科技涨幅居前；燕麦科技、青海华鼎、蓝英装备跌幅较大。从换手率情况来看，金盾股份、吉冈精密、七丰精工的换手率居前。

图表 3 本周机械设备个股涨跌幅统计

周涨幅前十		周跌幅前十		周换手率前十	
股票名称	周涨跌幅	股票名称	周涨跌幅	股票名称	周换手率
七丰精工	86.52%	燕麦科技	-13.00%	金盾股份	176.61%
同惠电子	85.28%	青海华鼎	-11.48%	吉冈精密	147.56%
光智科技	82.70%	蓝英装备	-11.45%	七丰精工	139.00%
海希通讯	73.32%	大宏立	-9.02%	中寰股份	136.35%
泰禾智能	61.04%	宏华数科	-7.01%	优机股份	124.59%
文一科技	50.96%	中控技术	-7.00%	宗申动力	122.57%
宝馨科技	50.39%	奥来德	-6.92%	星辰科技	115.35%
上工申贝	48.52%	银龙股份	-6.16%	蓝海华腾	113.42%
海源复材	48.38%	时代电气	-5.84%	殷图网联	113.18%
宗申动力	45.23%	华菱精工	-5.78%	荣亿精密	111.94%

资料来源：iFinD，华安证券研究所

2 周观点更新

机械本周指数+3.46%，居申万行业第 15 位。二级行业来看，通用设备板块涨幅相对较大（+5.93%），工程机械板块涨幅相对较小（-0.28%）。

本周市场延续震荡行情，市场情绪方面仍然较为高涨。盘面上重组并购概念一直持续，市场资金也有所收缩集中于小市值高涨跌幅的北交所，但周五出现整体反弹大涨。政策端利好持续释放，我们持续看好泛科技方向，推荐 3c 设备、半导体设备、人形机器人、低空经济等板块。同时，政策端的发力也利好内需改善，持续关注顺周期板块。

板块观点更新：

通用设备：本周申万机械通用设备指数上涨 5.93%，我们维持此前看好观点不变，今年以来，下游出口需求保持强势，而内需出现回暖迹象，通用设备整体有望维持较好表现。

工程机械：本周工程机械板块-0.28%。当前市场对于地产的预期进一步改善。我们继续推荐工程机械板块，看好杭叉集团（“买入”评级）、柳工（“买入”评级）、恒立液压（“买入”评级），建议关注徐工机械、三一重工、中联重科、浙江鼎力、安徽合力等。

科学仪器：我们继续看好大规模设备更新政策后续对科学仪器行业的需求催化，推

荐普源精电（“买入”评级），建议关注：鼎阳科技、优利德、坤恒顺维等。

工商业制冷设备：继续关注后续国内大规模设备更新政策对于石化化工等领域设备的需求催化。

工业母机：持续关注需求端及政策端利好，建议重点关注工业母机板块。工业母机整机板块建议重点关注整机海天精工、秦川机床、浙海德曼，零部件板块建议重点关注华中数控、贝斯特。

光伏设备：光伏设备仍需紧密跟踪行业边际创新及变化，topcon OBB 产业化及钨丝金刚线行业更新陆续发布，推荐京山轻机、高测股份、奥特维，建议关注帝尔激光、迈为股份、罗博特科等。

先进封装设备：先进封装整体产业发展趋势持续向好，持续关注海外领军企业 cowos、HBM 等方向进展，国内先进封装产业链的发展与设备公司的创新研发的持续共振，带来的持续投资机会，推荐芯碁微装，建议关注芯源微、快克智能、耐科装备等。

人形机器人：近期传感器的关注度较高。重点关注一维力矩传感器和谐波减速器的协同配合、六维力矩传感器硅基 mems 技术路径的发展，建议重点关注传感器及丝杠行业。建议关注安培龙、芯动联科、秦川机床、贝斯特等。

3 本周重点研究成果

本周发布三篇公司点评《杭叉集团：锂电+国际化持续推进，盈利能力提升》、《柳工：盈利能力持续提升，电动化+国际化助力高成长》、《冰山冷热：并购事业与新事业加速发展，利润稳步提升》。

➤ 杭叉集团：锂电+国际化持续推进，盈利能力提升

公司发布 2024 年三季报。2024 年前三季度，公司实现总营业收入 127.33 亿元，同比增长 1.55%；利润总额达到 18.43 亿元，同比增长 16.39%；实现归母净利润 15.73 亿元，同比增长 21.2%。单季度来看，公司 2024 年三季度实现营收 41.79 亿元（-2.65%），归母净利润 5.66 亿元（+9.07%）。在锂电化和国际化双重驱动下，叉车行业维持高景气度，但考虑短期内销影响，我们修改盈利预测为：2024-2026 年预测营业收入为 170.57/185.83/206.11 亿元（前值为 178.99/204.68/233.30 亿元），同比增长 5%/9%/11%；预测归母净利润为 20.67/23.66/27.32 亿元（前值为 20.59/23.56/26.96 亿元），同比增长 20%/15%/15%；对应的 EPS 为 1.58/1.81/2.09 元（前值为 1.57/1.80/2.06 元）。公司当前股价对应的 PE 为 11/10/9 倍，维持“买入”投资评级。

➤ 柳工：盈利能力持续提升，电动化+国际化助力高成长

公司发布 2024 年三季报，2024 年前三季度实现营业收入 228.56 亿元，同比增长 8.25%；利润总额达到 15.73 亿元，同比增长 43.77%；实现归母净利润 13.21 亿元，同比增长 59.82%。单季度来看，2024 年第三季度，柳工实现营业收入 67.96 亿元，同比增长 11.81%；归母净利润为 3.37 亿元，同比增长 58.74%；扣非后归母净利润为 3.07 亿元，同比增长 200.22%。我们看好公司长期发展，修改之前的盈利预测为：2024-2026 年营业收入预测维持不变，为 300.42/350.23/405.64 亿元；上调归母净利润预测为 16.13/21.65/27.72 亿元（前值为 14.83/20.27/26.09 亿元）；以当前总股本 19.84 亿股计算的摊薄 EPS 为 0.81/1.09/1.40 元（前值为 0.75/1.02/1.32 元）。当前股价对应的 PE 倍数为 15/11/9 倍，维持“买入”投资评级。

➤ 冰山冷热：并购事业与新事业加速发展，利润稳步提升

公司发布 2024 年三季报，2024 年前三季度公司共实现营业收入 37.15 亿元，同比增长 3.12%；利润总额达到 1.20 亿元，同比增长 35.32%；实现归母净利润 0.95 亿元，同比增长 31.57%。单季度来看，2024 年第三季度公司实现营收 12.51 亿元，同比下降 1.83%；归属于上市公司股东的净利润为 1.60 亿元，同比增长 10.89%；扣除非经常性损益后的净利润为 3705.37 万元，同比增长 150.39%。我们考虑到当前下游化工等工业行业需求较为疲弱，因此，我们修改公司盈利预测为：2024-2026 年预测营业收入为 53.82/60.92/69.87 亿元（2024-2026 年前值为 54.83/62.48/71.58 亿元）；2024-2026 年预测归母净利润分别为 1.15/1.58/2.05 亿元（2024-2026 年前值为 1.45/1.96/2.52 亿元）；2024-2026 年对应的 EPS 为 0.14/0.19/0.24 元（2024-2026 年前值为 0.17/0.23/0.30 元）。公司当前股价对应的 PE 为 33/24/19 倍。维持“买入”投资评级。

4 机械设备行业重要新闻

4.1 光伏/风电设备

国家能源局通报七起分布式光伏并网接入典型问题。10月18日，国家能源局发布《关于七起分布式光伏并网接入等典型问题的通报》，对7月以来在全国开展分布式光伏备案接网推进情况专项监管中发现的7个典型问题进行全国范围通报。据了解，此次系国家能源局首次对分布式光伏市场存在的突出问题提出通报与批评，也是第一次对供电企业进行公开通报，彰显了国家能源局推动分布式光伏高质量发展的决心。其中，7个典型问题包括备案环节2个、接入电网环节4个、结算环节1个。通报的问题主要集中在接网环节，包括接网手续办理超期、违规扩大红区范围、结算电费超时、要求客户自建接入手续等；此外，政府违规设置备案前置条件、垄断地方分布式资源不允许民企备案等问题也被点名。（来源：光伏們）

湖南加快推进2024年重点风电、光伏项目建设。10月21日，湖南发改委印发《关于加快推进2024年重点建设风电、集中式光伏发电项目的通知》（简称“通知”），公布了2024年重点推进的项目清单。湖南省2024年重点建设风电、集中式光伏发电项目113个，装机规模869.8万千瓦。其中，风电项目81个、569.3万千瓦，集中式光伏发电项目32个，300.5万千瓦。《通知》提到，清单内项目应在2024年底前完成核准（备案），原则上，光伏项目应于2025年底前全容量并网，风电项目应于2026年底前全容量并网。未按期并网的，湖南发改委将在后续项目申报中对相关开发企业、县（市、区）予以限制。《通知》还强调，相关部门应加强协调调度，提供优质服务，有效降低项目建设非技术成本，营造良好的建设环境。清单内项目均已明确投资主体，实施过程中原则上不得变更。（来源：光伏們）

习近平：要建设绿色金砖，中国光伏产品等优质产能，为世界绿色发展提供了重要助力。10月23日，中华人民共和国主席习近平在金砖国家领导人第十六次会晤上发表讲话。习近平表示，我们要建设“绿色金砖”，做可持续发展的践行者。绿色是这个时代的底色，金砖国家要主动融入全球绿色低碳转型洪流。中国电动汽车、锂电池、光伏产品等优质产能，为世界绿色发展提供了重要助力。中方愿发挥自身优势，同金砖国家拓展绿色产业、清洁能源以及绿色矿产合作，推动全产业链“绿色化”发展，充实合作“含绿量”，提升发展“含金量”。（来源：光伏們）

国家电投拟核销40MW户用光伏项目。10月24日，内蒙古电投能源股份有限公司发布关于核销赤峰市阿鲁科尔沁旗40MW户用分布式光伏项目公告。公告称，根据公司关于项目投资的有关要求，赤峰市阿鲁科尔沁旗40MW户用分布式光伏项目不满足投资条件，拟进行核销。以分布式光伏项目投资收益率最新要求来看，本项目资本金财务内部收益率为8.53%，已不具备继续推进条件。据了解，该项目总投资为1.63亿元，位于赤峰市阿鲁科尔沁旗农户屋顶及庭院，以屋顶为主。工程建设规模为40MW，实际布置容量为42.89MWp，共采用545Wp单晶硅单面组件7.87万片，搭配组串式逆变器，光伏组件按倾角30度安装。其他配套建设：“天枢一号”智慧能源管理系统。（来源：光伏們）

4.2 机器人

人形机器人加速“进化”，预计明年产业规模突破200亿元，各地积极推动人形机器人在工业制造、医疗健康、服务业等领域应用，加速产业转型升级。赛迪研究院认为，在政府引导和投资驱动下，2024年和2025年人形机器人产业将持续高速增长，预计2026年我国人形机器人产业规模将突破200亿元。目前，上海市发布了多项支持人形机

机器人产业发展的政策包，包括设立总规模 1000 亿元的产业投资母基金，对重点产业链及细分赛道招商引资投融资授信 2 万亿元，并提出降低物流成本、加大财税支持、加强企业服务等若干措施。（来源：中国机器人网）

10 月 24 日，众擎机器人首款全尺寸大人形机器人 SE01 正式发布，登陆全球市场，为业内人士带来了一场令人惊叹的视觉盛宴，重新定义了人形机器人，并为人工通用智能的未来提供了创新解答。致力于打造最拟人的通用人形智能体，SE01 采用自主研发的一体化谐波关节模组，结合卓越的强化学习和模仿学习运控方案，通过端到端神经网络模型，实现了出色的自然步态。其设计显著缩小了 AI 与人类之间的差距，使机器人变得像人一样灵活。随着 SE01 的发布，人形机器人终于实现了平稳、快速、优雅的行行走，彻底告别了其他机器人常见的小碎步、弯腿、跺脚等不自然的步态。这体现了众擎团队对技术和产品的极致追求，势必引领行业其他玩家跟随这一新标准。（来源：中国机器人网）

10 月 25 日，2024 年日本工厂创新周（Factory Innovation Week 2024）首日，节卡机器人（展位号：N33-6）再携全新家族惊喜返场，集中展示最新协作机器人、新一代 JAKA Touch 系列示教产品，以及工厂智能化解决方案。同时，工业领域知名市场研究机构——MIR 睿工业，重磅发布了日文版《2024 年全球协作机器人产业发展白皮书》，洞察全球协作行业未来趋势，海外声量持续扩大。根据 MIR 数据，2023 年全球协作机器人出货量约 5.5 万台，预计未来五年来仍将保持较高增速，年复合增长率预计达到 30%。（来源：中国机器人网）

4.3 半导体设备

碳化硅价格下跌近 30%。最新市场消息显示，由于中国新能源汽车、光伏市场近年来的迅猛发展，在技术迭代及产能扩充加快步伐下，碳化硅产业链多环节成本正在大幅下降，其中 SiC 衬底、外延以及 SiC 模块降价明显。行业消息显示，今年以来，主流 6 英寸 SiC 衬底价格持续下滑，其价格已下跌近 30%。目前国内多位行业人士表露，2024 年中期 6 英寸 SiC 衬底的价格已跌至 500 美元以下，渐接近中国制造商的生产成本线。到今年第四季度，价格进一步下降至 450 美元甚至 400 美元，这给大多数制造商带来财务压力。SiC 产业链主要包括衬底、外延、器件、应用等环节，衬底和外延工艺占据了整个成本结构的 70%，其中衬底的成本比重更是接近 50%。（来源：全球半导体观察）

武汉江城产业投资基金聚焦泛半导体领域，首期规模 120 亿元。10 月 21 日，首期规模 120 亿元的江城产业投资基金（以下简称“江城基金”）在武汉正式揭牌成立。按照武汉市委市政府要求，江城基金将围绕“965”现代化产业体系，持续加大对新技术、新产业、新业态、新模式培育力度，聚焦光电子、新能源与智能网联汽车等五大优势产业和量子科技、通用人工智能等十三个新兴领域，重点支持科技成果转化、产业创新发展、重大项目招商。其中，江城基金将重点聚焦泛半导体产业领域，围绕链主企业及相关产业项目进行投资，聚芯成链，集链成群，加快打造武汉市泛半导体产业集群。（来源：全球半导体观察）

工信部：聚焦集成电路与人工智能等研发。10 月 23 日，国务院新闻办公室举行新闻发布会发布重要讲话，其中针对集成电路、人工智能等行业的发展发表最新指引。工业和信息化部运行监测协调局局长陶青表示，下一步，将紧抓新一代信息技术融合应用创新重大机遇，重点强化以下四个方面。一是强产业，持续推进集成电路、工业软件、人工智能、卫星互联网等关键技术领域研发创新和产业化发展，培育发展新兴产业和未来产业。二是强主体，加快培育产业生态主导型企业，完善专精特新中小企业“选种、育苗、培优”全周期培育体系，建立全国统一、部省联动的独角兽企业培育体系，打造

一批能力强、活力足、潜力大、竞争力强的数字经济企业。三是强应用，出台工业互联网高质量发展指导意见，深入实施制造业数字化转型行动，推广智能制造参考指引，推进信息技术赋能新型工业化发展。四是强生态，健全促进实体经济和数字经济深度融合制度，开展产业链协同攻关，分类培育一批具有竞争力的供给企业和产品解决方案，构筑产业生态竞争优势。（来源：全球半导体观察）

4.4 锂电设备

派能科技钠离子电池产业化进展迅猛。在海外户储市场战绩斐然的派能科技，积极开拓业绩新增长极。值得重点关注的是，派能科技钠离子电池产业化进展迅猛，主要服务于储能、轻型车、启动电源等应用场景。目前，派能科技钠电产品已经批量投放市场，成为最早释放钠电产能的企业之一。高工锂电获悉，派能科技于 2021 年开始布局钠电的开发与应用。彼时，派能科技就将钠电作为公司的长期战略规划进行布局。2023 年，公司投资 2.2 亿元建设 1GWh 钠离子电池项目；同年，入股钠电正极材料企业，进一步强化钠电产业链的垂直整合。2024 年，实现钠电产品量产及批量交付，成功签约北方区域大型代理商十余家。（来源：高工锂电）

亿纬锂能 Omni 全能轻型动力电池首发。10 月 25 日，亿纬锂能携轻型动力电池全面解决方案亮相南京展，并正式发布“Omni 全能电池 LMX 系列”新品，通过其轻型动力电池在关键材料、核心技术层面取得突破，提升电池安全、低温、续航等多维度性能，为用户带来更全面的轻型动力电池解决方案。Omni 全能电池 LMX 系列的推出，是亿纬锂能践行安全理念，深化轻型动力领域布局的重要体现。（来源：高工锂电）

2024 年 9 月，国内新能源重卡单月销量创历史新高，对动力电池的需求猛增。市场需求与政策支持共振，我国新能源卡车产业正以惊人的速度向前发展。行业机构数据显示，2024 年 9 月，国内新能源重卡单月销量首次突破 7000 辆，达 7883 辆（交强险实销口径，不含出口和军车），环比增长 25%，同比增幅达 148%，创单月销量历史新高，并已连续 20 个月保持同比增长。同月，国内新能源轻卡（指总质量 4.5-6T 新能源货车）销售 9986 辆（交强险实销口径，不含出口），环比增长 12%，同比增长 67%，创今年年内截至目前单月最高销量，并已连续 9 个月保持同比增长。整体来看，凭借低碳环保、运输/维护成本低、舒适性高等优势，新能源卡车正逐渐成为物流运输业的新宠，发展势头强劲。在此背景下，近两年，新能源卡车新势力“跑步进场”，传统商用车企业也不断推陈出新，市场竞争日益激烈。值得关注的是，随着新能源卡车市场的不断扩大，直接拉动了对动力电池需求的增长。这也促使电池企业纷纷加大在新能源卡车用电池领域的研发投入，2024 年以来不断涌现出高比能、长寿命、长续航、高安全性的电池产品，助力新能源卡车进一步提高市场渗透率。（来源：电池中国）

4.5 工程机械

2024 年前三个季度工程机械产品进出口快报。据海关数据整理，2024 年 9 月我国工程机械进出口贸易额为 42.63 亿美元，同比增长 0.37%，其中：进口额 1.98 亿美元，同比增长 4.21%；出口额 40.65 亿美元，同比增长 0.19%。2024 年前三个季度我国工程机械进出口贸易额为 406.57 亿美元，同比增长 4.1%。其中：进口额 19.43 亿美元，同比增长 0.02%；出口额 387.14 亿美元，同比增长 4.31%。按照以人民币计价的出口额计算，9 月份出口额 289.71 亿元，同比下降 0.09%。前三个季度出口额 2752.74 亿元，同比增长 6.53%。（来源：中国工程机械工业协会）

徐工 XDN2600 为黔东南州大孔径顶管工程开顶。近日，徐工 XDN2600 型顶管机为黔东南州大孔径顶管工程完成开顶作业。该项目建设内容及规模中，新建排水管道管径为 DN300~DN2600mm，长度约 1700m，其中顶管工艺施工段长 815m。为解决干岩石地层

粘泥导致的刀盘堵塞、设备排泥不畅等问题，徐工技术人员结合当地地质条件，在顶进设备中研发了直排功能，有效应对复杂地质条件，确保项目高效如期完工。同时，徐工为用户提供全方位的技术支持和售后服务，组织服务支持团队及项目建设单位、施工单位等对顶管专项施工方案开展了多轮论证，保证项目有序推进、质量安全可控。（来源：中国工程机械工业协会）

bauma CHINA 中德合作伙伴续约仪式在京成功举行。2024年10月22日，中国工程机械工业协会、中国国际贸易促进委员会机械行业分会、中工工程机械成套有限公司与德国慕尼黑博览集团就继续共同举办上海国际工程机械、建材机械、矿山机械、工程车辆及设备博览会（bauma CHINA）在北京举行签约仪式。双方签署了续约十年继续在上海举办 bauma CHINA 的合作协议。德国巴伐利亚州副州长兼经济部长艾万格先生出席。本次续签合作不仅标志着中德双方在过去二十年 bauma CHINA 紧密合作的成功，成为又一个重要里程碑，也为未来展会的创新与发展开启了新的篇章。（来源：中国工程机械工业协会）

5 机械设备重点公司动态

【物产金轮】季度报告：物产金轮三季度营业收入 582,293,057.73 元，同比减少 11.37%，归属于上市公司股东的净利润 30,764,093.10 元，同比减少 19.43%。（来源：同花顺 iFinD）

【恒工精密】季度报告：恒工精密三季度营业收入 234,243,278.61 元，同比增加 20.37%，归属于上市公司股东的净利润 28,254,318.10 元，同比增加 29.87%。（来源：同花顺 iFinD）

【咸亨国际】季度报告：咸亨国际三季度营业收入 805,168,539.58 元，同比增加 19.64%，归属于上市公司股东的净利润 54,239,965.01 元，同比增加 101.44%。（来源：同花顺 iFinD）

【大族数控】季度报告：大族数控三季度营业收入 779,221,757.55 元，同比增加 111.09%，归属于上市公司股东的净利润 59,809,884.94 元，同比减少 6.54%。（来源：同花顺 iFinD）

【杭叉集团】季度报告：杭叉集团三季度营业收入 4,178,744,209.70 元，同比减少 2.65%，归属于上市公司股东的净利润 566,292,626.53 元，同比增加 9.07%。（来源：同花顺 iFinD）

【浙江力诺】季度报告：浙江力诺三季度营业收入 256,681,511.95 元，同比减少 7.85%，归属于上市公司股东的净利润 1,316,607.54 元，同比减少 94.49%。（来源：同花顺 iFinD）

【英威腾】季度报告：英威腾三季度营业收入 1,029,788,303.71 元，同比减少 6.11%，归属于上市公司股东的净利润 44,053,877.99 元，同比减少 44.37%。（来源：同花顺 iFinD）

【东华测试】季度报告：东华测试三季度营业收入 78,310,916.02 元，同比减少 25.67%，归属于上市公司股东的净利润 24,737,760.16 元，同比减少 33.72%。（来源：同花顺 iFinD）

【柳工】季度报告：柳工三季度营业收入 6,795,926,631.16 元，同比增加 11.81%，归属于上市公司股东的净利润 337,093,890.38 元，同比增加 58.74%。（来源：同花顺 iFinD）

【赛摩智能】季度报告：赛摩智能三季度营业收入 121,840,014.08 元，同比增加 1.52%，归属于上市公司股东的净利润-22,316,883.76 元，同比减少 349.17%。（来源：同花顺 iFinD）

【鲍斯股份】季度报告：鲍斯股份三季度营业收入 431,269,731.03 元，同比减少 31.91%，归属于上市公司股东的净利润 514,561,396.01 元，同比增加 519.91%。（来源：同花顺 iFinD）

【金卡智能】季度报告：金卡智能三季度营业收入 747,805,793.14 元，同比减少 9.63%，归属于上市公司股东的净利润 79,718,626.21 元，同比减少 12.17%。（来源：同花顺 iFinD）

【英特科技】季度报告：英特科技三季度营业收入 131,348,409.04 元，同比减少 22.67%，归属于上市公司股东的净利润 13,822,335.88 元，同比减少 58.36%。（来源：同花顺 iFinD）

【弘宇股份】季度报告：弘宇股份三季度营业收入 70,020,846.46 元，同比减少 2.35%，归属于上市公司股东的净利润 4,555,696.43 元，同比减少 7.81%。（来源：同花

顺 iFinD)

【大连重工】季度报告：大连重工三季度营业收入 3,149,714,599.69 元，同比增加 4.99%，归属于上市公司股东的净利润 120,949,472.34 元，同比增加 31.09%。（来源：同花顺 iFinD)

【石化机械】季度报告：石化机械三季度营业收入 1,758,081,911.94 元，同比减少 5.62%，归属于上市公司股东的净利润 18,814,927.99 元，同比减少 17.77%。（来源：同花顺 iFinD)

【宝色股份】季度报告：宝色股份三季度营业收入 394,369,530.28 元，同比增加 2.97%，归属于上市公司股东的净利润 20,155,249.62 元，同比增加 31.53%。（来源：同花顺 iFinD)

【中南文化】季度报告：中南文化三季度营业收入 222,462,077.19 元，同比减少 0.41%，归属于上市公司股东的净利润 25,832,650.82 元，同比增加 2688.46%。（来源：同花顺 iFinD)

【康斯特】季度报告：康斯特三季度营业收入 120,787,777.60 元，同比增加 1.46%，归属于上市公司股东的净利润 30,762,896.24 元，同比增加 8.70%。（来源：同花顺 iFinD)

【瑞迪智驱】季度报告：瑞迪智驱三季度营业收入 147,204,547.80 元，同比增加 10.11%，归属于上市公司股东的净利润 22,936,438.01 元，同比增加 16.33%。（来源：同花顺 iFinD)

【杰瑞股份】季度报告：杰瑞股份三季度营业收入 3,089,662,706.61 元，同比减少 7.38%，归属于上市公司股东的净利润 510,130,260.41 元，同比减少 2.04%。（来源：同花顺 iFinD)

【英维克】季度报告：英维克三季度营业收入 1,159,184,626.28 元，同比增加 39.16%，归属于上市公司股东的净利润 169,289,816.48 元，同比增加 43.06%。（来源：同花顺 iFinD)

【纽威股份】季度报告：纽威股份三季度营业收入 1,617,350,455.02 元，同比减少 10.98%，归属于上市公司股东的净利润 339,810,339.14 元，同比增加 34.88%。（来源：同花顺 iFinD)

【国机重装】季度报告：国机重装三季度营业收入 2,702,917,547.74 元，同比增加 22.24%，归属于上市公司股东的净利润 201,359,647.37 元，同比增加 26.38%。（来源：同花顺 iFinD)

【青海华鼎】关于增资收购的公告：青海华鼎实业股份有限公司于 2024 年 10 月 18 日召开的第八届董事会第二十次会议审议通过了《关于增资收购茫崖源鑫能源有限公司 51%股权的议案》。公司与新疆源鑫隆昌能源有限公司、茫崖源鑫签署了《关于增资收购茫崖源鑫能源有限公司的协议》，约定青海华鼎以现金增资 5,083.88 万元取得茫崖源鑫 51%的股权。（来源：同花顺 iFinD)

【华曙高科】关于股东减持股份计划的公告：因股东自身资金需求，国投创业基金计划拟自本公告披露之日起十五个交易日后的三个月内，通过集中竞价交易和大宗交易的方式合计减持其所持有的公司股份合计不超过 8,283,376 股，拟减持股份数量占公司总股本的比例合计不超过 2%。其中，通过集中竞价交易方式减持不超过 4,141,688 股，占公司总股本比例不超过 1%；通过大宗交易方式减持不超过 4,141,688 股，占公司总股本比例不超过 1%。上述股份减持价格按减持实施时的市场价格确定。（来源：同花顺

iFinD)

风险提示

- 1) 宏观经济景气度不及预期；
- 2) 国内固定资产投资不及预期；
- 3) 经济不景气影响需求与供应链。

分析师与研究助理简介

分析师：张帆，华安机械行业首席分析师，机械行业从业2年，证券从业16年，曾多次获得新财富分析师。

分析师：徒月婷，华安机械行业分析师，南京大学金融学本硕，曾供职于中泰证券、中山证券。

重要声明

分析师声明

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，以勤勉的执业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观地出具本报告，本报告所采用的数据和信息均来自市场公开信息，本人对这些信息的准确性或完整性不做任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。报告中的信息和意见仅供参考。本人过去不曾与、现在不与、未来也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收任何形式的补偿，分析结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

免责声明

华安证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。本报告中的信息均来源于合规渠道，华安证券研究所力求准确、可靠，但对这些信息的准确性及完整性均不做任何保证。在任何情况下，本报告中的信息或表述的意见均不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或者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任何责任。投资者务必注意，其据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或者关联机构无关。华安证券及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务。

本报告仅向特定客户传送，未经华安证券研究所书面授权，本研究报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。如欲引用或转载本文内容，务必联络华安证券研究所并获得许可，并需注明出处为华安证券研究所，且不得对本文进行有悖原意的引用和删改。如未经本公司授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。本公司并保留追究其法律责任的权利。

投资评级说明

以本报告发布之日起6个月内，证券（或行业指数）相对于同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准，A股以沪深300指数为基准；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以纳斯达克指数或标普500指数为基准。定义如下：

行业评级体系

- 增持—未来6个月的投资收益率领先市场基准指数5%以上；
- 中性—未来6个月的投资收益率与市场基准指数的变动幅度相差-5%至5%；
- 减持—未来6个月的投资收益率落后市场基准指数5%以上；

公司评级体系

- 买入—未来6-12个月的投资收益率领先市场基准指数15%以上；
- 增持—未来6-12个月的投资收益率领先市场基准指数5%至15%；
- 中性—未来6-12个月的投资收益率与市场基准指数的变动幅度相差-5%至5%；
- 减持—未来6-12个月的投资收益率落后市场基准指数5%至15%；
- 卖出—未来6-12个月的投资收益率落后市场基准指数15%以上；
- 无评级—因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，致使无法给出明确的投资评级。