



**上海证券**  
SHANGHAI SECURITIES

10月挖机销量延续正增，关注科技板块投资机会

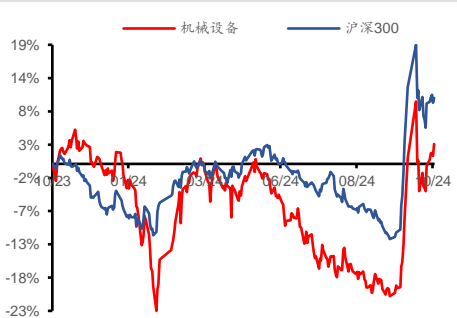
——机械行业周报（2024.10.21-2024.10.25）

**增持（维持）**

行业：机械  
日期：2024年10月30日

分析师：刘阳东  
Tel: 021-53686144  
E-mail: liuyangdong@shzq.com  
SAC 编号: S0870523070002  
分析师：王亚琪  
Tel: 021-53686472  
E-mail: wangyaqi@shzq.com  
SAC 编号: S0870523060007

最近一年行业指数与沪深300比较



相关报告：

《货币财政政策信号积极，看好工程机械内需改善》

——2024年10月15日

《8月工程机械出口额持续增长，关注该板块投资机会》

——2024年09月26日

■ 行情回顾

过去一周（2024.10.21-2024.10.25），中信机械行业上涨4.30%，表现处于中上游，在所有一级行业中涨跌幅排名第10。具体来看，工程机械下跌0.52%，通用设备上涨6.22%，专用设备上涨6.67%，仪器仪表上涨3.61%，金属制品上涨4.84%，运输设备上涨0.42%。

■ 主要观点

10月挖机预估销量同增10%，工程机械市场需求回暖势头延续。据CME预测，10月挖掘机销售1.6万台，同比增长10%左右，其中，国内市场预估销售8000台，同比增长近18%，国内市场延续筑底回升趋势；海外市场预估销售8000万台，同比增长近3%，受益于国产品牌去库存逐渐完成、同期低基数、海外部分地区需求温和复苏，出口市场向好。国内市场来看，我们认为近期一揽子稳经济政策将陆续出台，随着政策效果逐步显现，有望带动地产端需求筑底回稳以及基建端投资持续改善，同时新一轮集中换新周期启动叠加大规模设备换新政策催化，有利于工程机械品类需求持续改善。出口市场来看，据海关数据整理，2024Q1-Q3我国工程机械出口额387.14亿美元，同比增长4.31%；9月我国工程机械出口额40.65亿美元，同比增长0.19%。我们认为，近年来随着我国工程机械产品品质提升、电动化和智能化技术创新赋能、海外渠道布局日趋完善以及海外本地化建设提速等，我国工程机械行业国际竞争力大幅提升，出口规模有望持续增长。

加强创新驱动和技术自主可控，看好科技板块投资机会。近期，习总书记在福建和安徽考察时，对加快科技创新和产业转型升级提出了一系列明确要求，提出中国式现代化，科技要打头阵，科技创新是必由之路。此外，近期科技型企业并购重组政策加码，9月24日证监会发布“并购六条”，明确支持跨界并购、支持“两创”板块公司并购上下游资产，并提到支持企业开展基于转型升级等目标的跨行业并购、有助于补链强链和提升关键技术水平的未盈利资产收购，不仅活跃了并购重组市场，提升资源配置效率，同时有助于提升产业集中度及增强企业自身核心竞争力。我们认为，随着财政增量政策陆续落地，国内经济逐渐好转叠加市场风险偏好持续抬升，科技成长板块具有较大弹性，建议关注半导体设备、3C设备、低空经济、人形机器人等板块投资机会。

投资建议

建议关注：1) 工程机械：三一重工、中联重科、徐工机械、柳工、山推股份、恒立液压等；2) 通用板块：叉车（安徽合力、杭叉集团）、机床（海天精工、纽威股份、华中数控等）、刀具（华锐精密、欧科亿、鼎泰高科等）；3) 人形机器人：建议关注技术壁垒高、价值量高、国产化率低的环节，如总成（拓普集团、三花智控）、传感器（汉威科技、东华测试、安培龙等）、减速器（绿的谐波、双环传动、中大德等）、丝杠（恒立液压、贝斯特等）；电机（鸣志电器等）、设备（秦川机床、华辰装备、日发精机等）；4) 3C板块：创世纪、博众精工、快克智能等；5) 船舶：中国船舶、中国重工等；6) 核电：中核

科技等。

**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 .....	13
<b>5 风险提示</b> .....	<b>14</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 .....	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

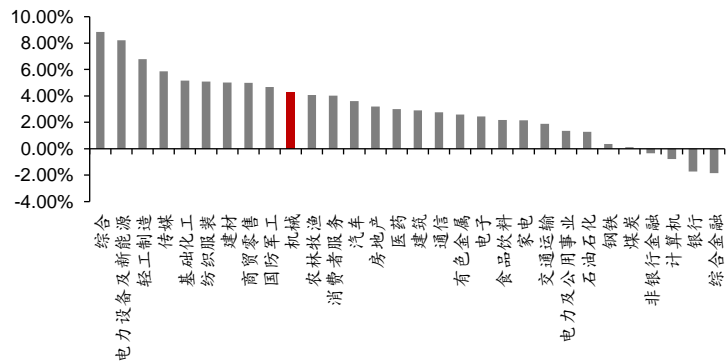
表 1: 中信机械个股涨跌幅前十名 .....	6
-------------------------	---

# 1 行情回顾

## 1.1 板块行情

过去一周（2024.10.21-2024.10.25），中信机械行业上涨 4.30%，表现处于中上游，在所有一级行业中涨跌幅排名第 10。本周沪深 300 指数上涨 0.79%，中小板指数上涨 2.90%，创业板指数上涨 2.00%，机械行业上涨 4.30%，表现良好。

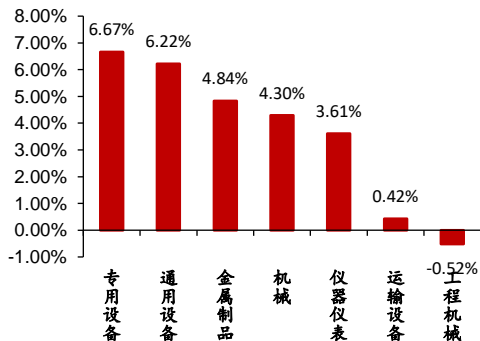
图 1：中信一级行业周涨跌幅比较（%）



资料来源：iFinD，上海证券研究所

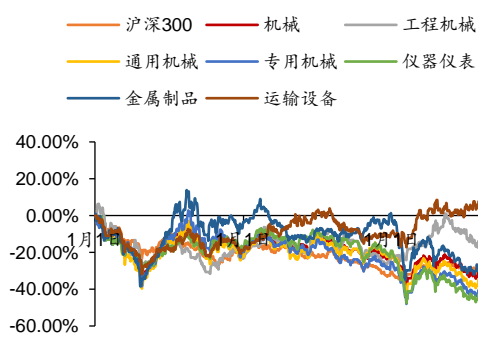
细分板块涨跌幅：过去一周（2024.10.21-2024.10.25），专用设备涨幅居前，工程机械跌幅最大。具体来看，工程机械下跌 0.52%，通用设备上涨 6.22%，专用设备上涨 6.67%，仪器仪表上涨 3.61%，金属制品上涨 4.84%，运输设备上涨 0.42%。

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（2024.10.21-2024.10.25），中信机械个股中，涨幅排名前10的个股分别是：七丰精工+86.52%、同惠电子+85.28%、光智科技+82.70%、同享科技+68.20%、泰禾智能+61.04%、川润股份+61.04%、欧普泰+60.74%、奔朗新材+52.48%、文一科技+50.96%、宝馨科技+50.39%；跌幅排名前10的个股分别是：燕麦科技-13.00%、青海华鼎-11.48%、蓝英装备-11.45%、大宏立-9.02%、宏华数科-7.01%、奥来德-6.92%、时代电气-5.84%、华菱精工-5.78%、东睦股份-4.94%、工大科雅-4.87%。

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	七丰精工	86.52%	139.00%	1	燕麦科技	-13.00%	21.16%
2	同惠电子	85.28%	111.90%	2	青海华鼎	-11.48%	35.35%
3	光智科技	82.70%	85.63%	3	蓝英装备	-11.45%	91.74%
4	同享科技	68.20%	100.20%	4	大宏立	-9.02%	96.13%
5	泰禾智能	61.04%	4.51%	5	宏华数科	-7.01%	6.67%
6	川润股份	61.04%	157.61%	6	奥来德	-6.92%	45.15%
7	欧普泰	60.74%	136.90%	7	时代电气	-5.84%	12.47%
8	奔朗新材	52.48%	111.77%	8	华菱精工	-5.78%	21.61%
9	文一科技	50.96%	93.44%	9	东睦股份	-4.94%	47.86%
10	宝馨科技	50.39%	70.22%	10	工大科雅	-4.87%	69.91%

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9月PMI为49.8%，环比上月+0.7个百分点；
- 2) 2024年9月制造业固定资产投资额累计同比+9.2%，增速较上月+0.1个百分点；
- 3) 2024年9月中国房地产开发投资完成额累计同比-10.1%，增速较上月+0.1个百分点；
- 4) 2024年9月叉车销量为10.6万台，同比+6.1%，环比上月+7.2%；

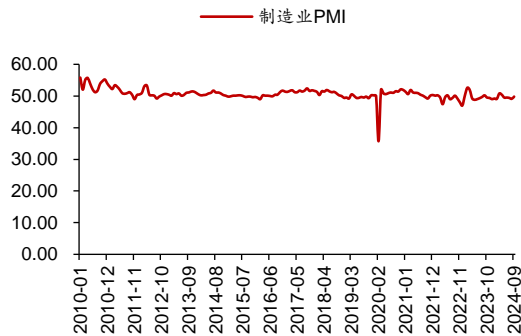
5) 2024 年 9 月挖掘机销量为 1.6 万台, 同比+10.8%, 环比上月+8.1%;

6) 2024 年 9 月小松挖掘机开工小时为 95.3 小时, 同比+6.8%, 环比上月+2.8%;

7) 2024 年 9 月汽车起重机销量同比-22.4%, 增速较上月-15.4pct;

8) 2024 年 9 月装载机销量为 8072.0 台, 同比+5.0%, 环比上月-3.1%。

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 (%)



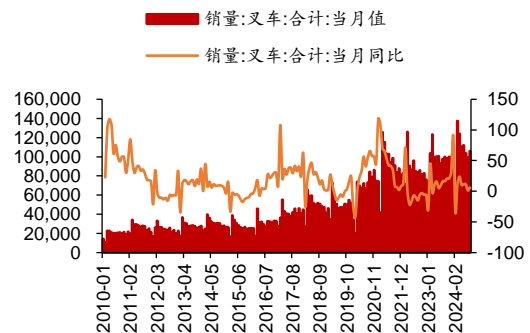
资料来源: iFinD, 上海证券研究所

图 6: 房地产开发投资完成额数据跟踪 (%)



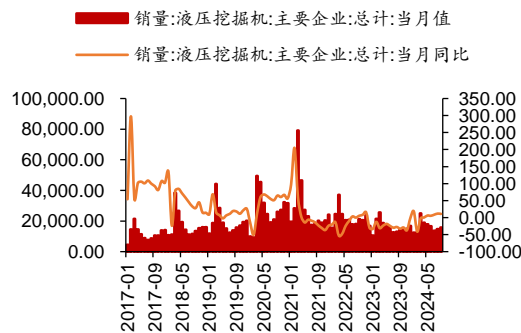
资料来源: iFinD, 上海证券研究所

图 7: 叉车销售数据跟踪 (台, %)



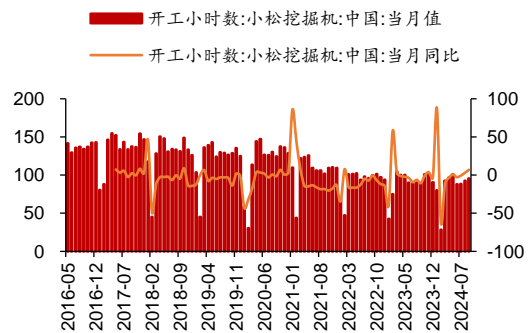
资料来源: iFinD, 上海证券研究所

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, %)



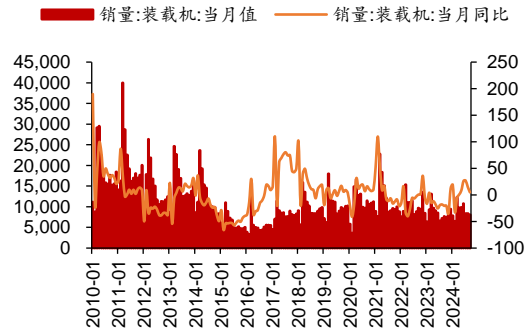
资料来源: iFinD, 上海证券研究所

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, %)

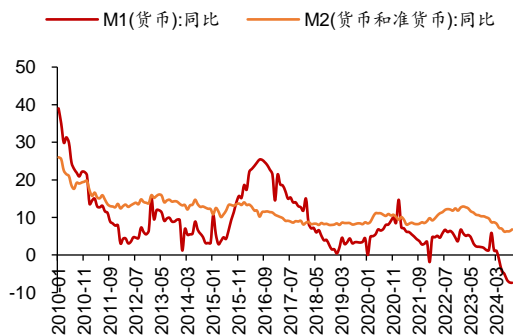


资料来源: iFinD, 上海证券研究所

## 2.2 自动化设备

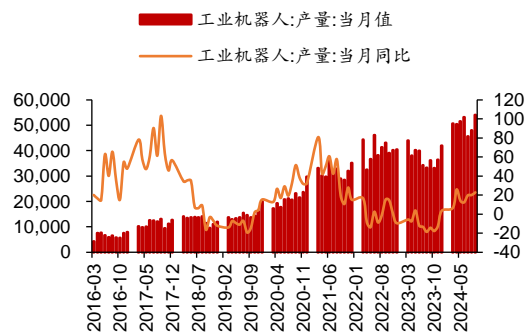
- 1) 2024 年 9 月 M1、M2 分别同比-7.4%、+6.8%，增速分别较上月-0.1、+0.5pct;
- 2) 2024 年 9 月工业机器人产量为 5.4 万台，同比+49.7%，环比上月+12.7%，同比增速较上月+5.3pct;
- 3) 2024 年 9 月中国电梯、自动扶梯及升降机产量为 13.3 万台，同比-2.2%，环比上月+3.9%，同比增速较上月+7.0pct;
- 4) 2024 年 9 月金属切削机床产量当月值为 5.8 万台，同比+7.4%，环比上月+2.7%。

图 12: M1、M2 当月同比变动 (%)



资料来源: iFinD, 上海证券研究所

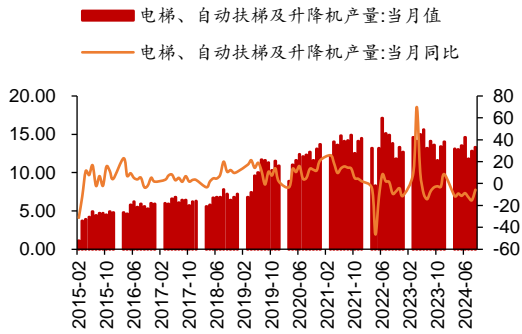
图 13: 工业机器人产量以及同比变动 (台, %)



资料来源: iFinD, 上海证券研究所

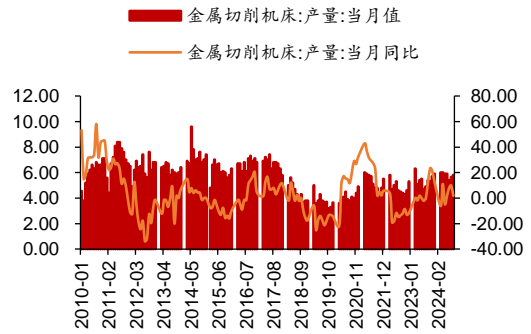


图 14: 中国电梯、自动扶梯及升降机产量以及同比变动 (万台, %)



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, %)

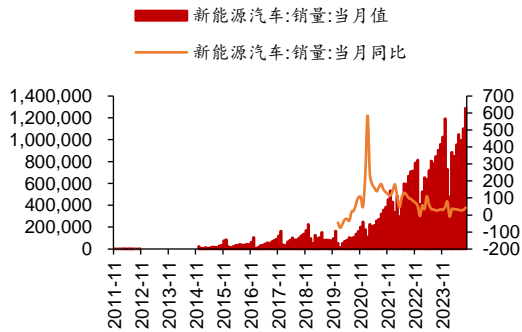


资料来源: iFinD, 上海证券研究所

### 2.3 锂电设备

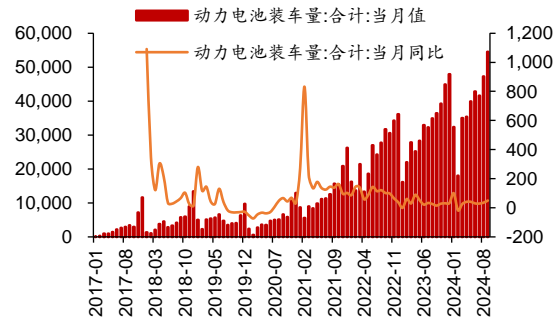
- 1) 2024 年 9 月新能源汽车销量为 128.7 万辆, 同比+42.4%, 环比上月+17.0%;
- 2) 2024 年 9 月动力电池装车量为 5.5 万兆瓦时, 同比+49.7%, 环比上月+15.5%。

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, %)

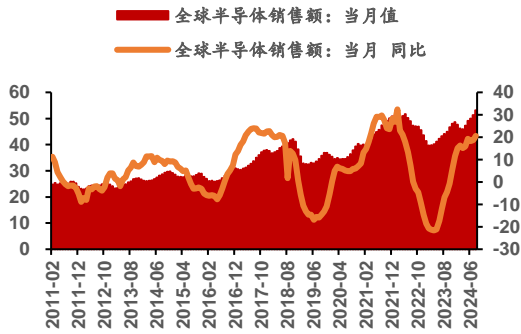


资料来源: iFinD, 上海证券研究所

### 2.4 半导体设备

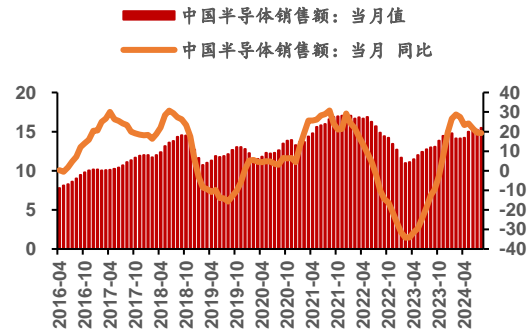
- 1) 2024 年 8 月全球半导体销售额为 531.2 亿美元, 同比+20.6%, 环比上月+3.5%。
- 2) 2024 年 8 月中国半导体销售额为 154.8 亿美元, 同比+19.2%, 环比上月+1.6%。

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, %)



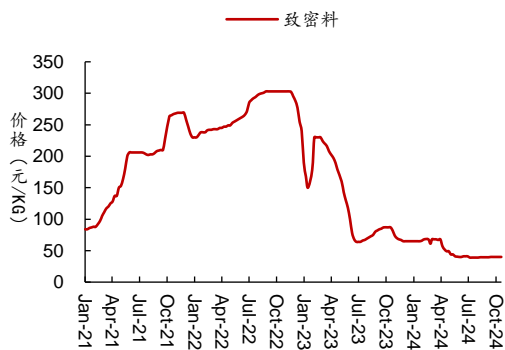
资料来源: iFinD, 上海证券研究所

## 2.5 光伏设备

截至 10 月 23 日, 硅料、硅片、组件、电池片价格变化如下:

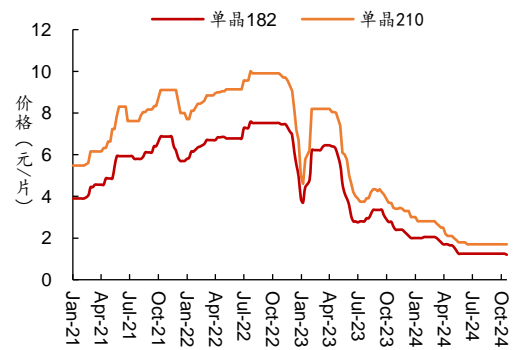
- 1) 致密料均价为 40.00 元/kg, 环比持平;
- 2) 单晶 182/210 尺寸硅片价格分别为 1.20/1.70 元/片, 分别环比-4.00%/持平;
- 3) 单晶 PERC182/210 尺寸电池片价格分别为 0.28/0.29 元/W, 均环比持平;
- 4) 单晶 PERC182/210 尺寸组件价格分别为 0.68/0.69 元/W, 均环比持平。

图 20: 致密料均价 (元/kg)



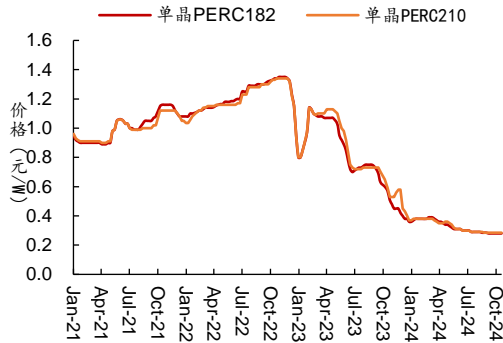
资料来源: PVInfolink, 上海证券研究所

图 21: 单晶 182/210 尺寸硅片价格 (元/片)



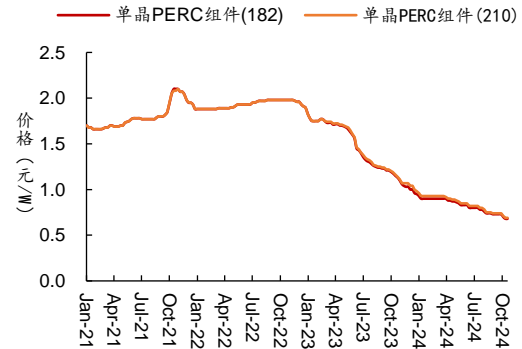
资料来源: PVInfolink, 上海证券研究所

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 10 月 25 日, LME 铜现货结算价为 9563.50 美元/吨, 较上周环比-0.64%, 年初至今+12.08%; LME 铝现货结算价为 2670.00 美元/吨, 较上周环比+2.16%, 年初至今+14.81%;

2) 截至 10 月 25 日, 中国塑料城价格指数为 878.31, 较上周环比-0.88%, 年初至今+5.21%;

3) 截至 10 月 25 日, 钢材价格指数数为 98.57, 较上周环比-3.46%, 年初至今-13.20%;

4) 截至 10 月 25 日, 美元对人民币最新汇率为 7.12, 较上周环比+0.26%, 年初至今-0.14%;

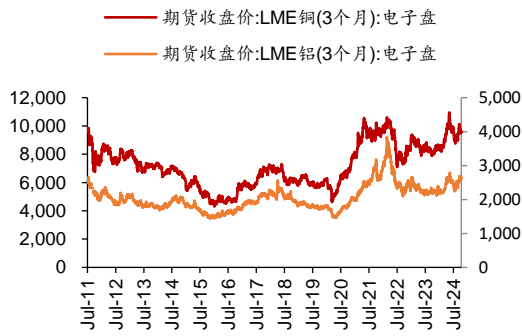
5) 截至 10 月 25 日, 上海 HRB400 20mm 螺纹钢最新价格为 3480.00 元/吨, 较上周环比-0.85%, 年初至今-13.00%;

6) 截至 10 月 25 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 10 月 25 日, 布伦特原油期货结算价 (连续) 为 76.05 美元/桶, 较上周环比+4.09%, 年初至今+0.21%;

8) 截至 10 月 25 日, 全国液化天然气 LNG 最新价格为 4638.00 元/吨, 较上周环比-1.95%, 年初至今-15.83%。

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



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)



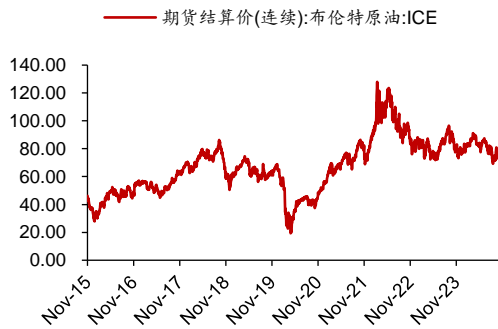
资料来源: iFinD, 上海证券研究所

图 29: 动力煤期货结算价 (元/吨)



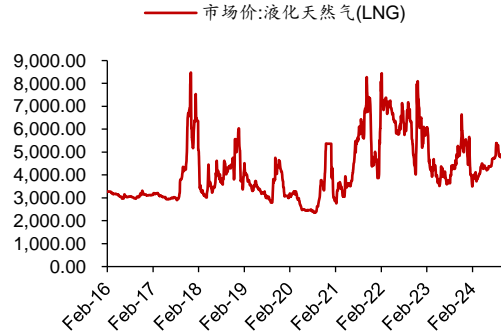
资料来源: iFinD, 上海证券研究所

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. 前三季度船舶统计数据权威发布

10月24日,中国船舶工业行业协会发布2024年前三季度船舶统计数据。2024年1-9月,我国造船完工量3634万载重吨,同比增长18.2%;新接订单量8711万载重吨,同比增长51.9%;截至9月底,手持订单量19330万载重吨,同比增长44.3%。1-9月,我国造船三大指标以载重吨计分别占全球总量的55.1%、74.7%和61.4%。1-9月,我国出口船舶占造船完工量、新接订单量、手持订单量的比重为89.5%、94.2%和94.2%。船舶出口金额331.1亿美元。(海运经纪)

#### 2. 又一机器人公司成功在香港上市,募资逾54亿港元

2024年10月24日,智驾独角兽北京地平线机器人技术研发有限公司的控股公司Horizon Robotics(以下简称“地平线机器人”)(09660.HK),成功在香港联合交易所主板挂牌上市。地平线机器人此次IPO,全球发售13.551066亿股,占发行完成后公司全部股份的10.40%,每股发售价上限定价3.99港元,募集资金总额约54.07亿港元,所得款项净额约51.42亿港元。(中国机器人网)

### 4.2 重点公司公告

#### 1. 柳工:2024年三季度报告

公司于10月23日发布公告：2024年前三季度实现营收228.56亿元，同比+8.25%；实现归母净利润13.21亿元，同比+59.82%；单三季度实现营收67.96亿元，同比+11.81%，环比-16.32%；实现归母净利润3.37亿元，同比+58.74%，环比-30.59%。

## 2. 华测检测：2024年三季度报告

公司于10月25日发布公告：2024年前三季度实现营收43.96亿元，同比+7.71%；实现归母净利润7.47亿元，同比+0.79%；单三季度实现营收16.05亿元，同比+5.21%，环比+0.35%；实现归母净利润3.10亿元，同比-0.82%，环比+1.99%。

## 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。