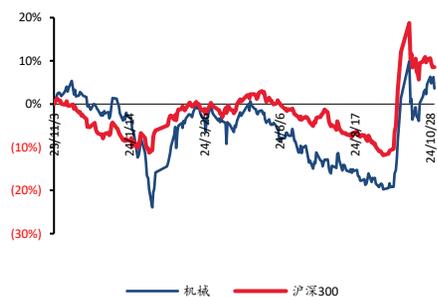


机械

人形机器人催化不断，产业化有望加速

■ 走势比较



■ 子行业评级

■ 推荐公司及评级

相关研究报告

证券分析师：崔文娟

电话：021-58502206

E-MAIL: cuiwj@tpyzq.com

分析师登记编号：S1190520020001

证券分析师：张凤琳

电话：

E-MAIL: zhangfl@tpyzq.com

分析师登记编号：S1190523100001

报告摘要

行情回顾

本期（10月28日-11月1日），沪深300下降1.7%，机械板块下降0.9%，在所有一级行业中排名18。细分行业看，工程机械涨幅最大，上涨6.2%；锂电设备跌幅最大，下跌8.3%。

本周观点

人形机器人催化不断，产业化有望加速。

近期，人形机器人板块催化不断，产业化可期。（1）10月29日，马斯克在沙特投资倡议论坛（FI1）预测：以2040年为展望目标，届时人形机器人的数量可能会超过人类，那时至少会有100亿个人形机器人，每个价格在2万-2.5万美元之间。（2）10月14日，国新办举行新闻发布会，强调工信部将出台推动未来产业创新发展的实施意见，大力发展人形机器人、脑机接口、6G等新领域新赛道。（3）随着人形机器人赛道升温，多家车企纷纷布局，如小鹏发布人形机器人产品、比亚迪投资智元机器人、奇瑞宣布将迈入人形机器人工程的前沿等等。车企入局人形机器人，一方面车间重复、标准化程度高的工作更适合人形机器人，车企更了解应用的痛点，也有更多试验的空间和耐心，另一方面可以实现技术同源，车企可将车端算法复用至人形机器人上。预计未来随着更多企业入局人形机器人赛道，将加速产业链完善，加快人形机器人商业落地可能性。

投资建议：人形机器人催化不断，随着相关利好政策持续推出，以及更多企业入局，产业化落地有望加速，建议关注：**鸣志电器、步科股份、绿的谐波、双环传动、贝斯特、三花智控等。**

风险提示

宏观经济波动，外部需求波动。

目录

一、 行业观点及投资建议	4
二、 行业重点新闻	4
三、 重点公司公告	10
(一) 经营活动相关	10
(二) 资本运作相关	11
四、 板块行情回顾	12
五、 风险提示	14

图表目录

图表 1： 中信所有一级行业本周涨跌幅	13
图表 2： 细分行业周度涨跌幅	13

一、行业观点及投资建议

周核心观点：

人形机器人催化不断，产业化有望加速。

近期，人形机器人板块催化不断，产业化可期。(1) 10月29日，马斯克在沙特投资倡议论坛(FII)预测：以2040年为展望目标，届时人形机器人的数量可能会超过人类，那时至少会有100亿个人形机器人，每个价格在2万-2.5万美元之间。(2) 10月14日，国新办举行新闻发布会，强调工信部将出台推动未来产业创新发展的实施意见，大力发展人形机器人、脑机接口、6G等新领域新赛道。(3) 随着人形机器人赛道升温，多家车企纷纷布局，如小鹏发布人形机器人产品、比亚迪投资智元机器人、奇瑞宣布将迈入人形机器人工程的前沿等等。车企入局人形机器人，一方面车间重复、标准化程度高的工作更适合人形机器人，车企更了解应用的痛点，也有更多试验的空间和耐心，另一方面可以实现技术同源，车企可将车端算法复用至人形机器人上。预计未来随着更多企业入局人形机器人赛道，将加速产业链完善，加快人形机器人商业落地可能性。

投资建议：

人形机器人催化不断，随着相关利好政策持续推出，以及更多企业入局，产业化落地有望加速，建议关注：鸣志电器、步科股份、绿的谐波、双环传动、贝斯特、三花智控等。

二、行业重点新闻

【工程机械】捷报不断！柳工大型矿用设备掀起交付热潮

今年10月以来，柳工大型矿用设备接连批量交付，凭借卓越的产品品质与优质的服务体系，柳工矿山机械成功赢得客户的高度信任与由衷青睐。近期，柳工数台9125F大型挖掘机成功交付至蒙东地区某大型露天煤矿，此次交付不仅彰显了柳工在矿山行业的雄厚实力，更为客户煤炭开采新篇章注入强劲动力。在蒙东地区另一大型露天煤矿上，柳工再度交付近七十余台DW120A宽体车及数台大型挖掘机。这些设备将为该矿区的发展注入新的活力。柳工的宽体车以其承载量大、安全可靠等特点，在市场上赢得了专业用户的良好口碑。柳工DW120A宽体车具有更低的燃料成本、高作业效率以及动力充沛等优势，能够在矿区实现高效运输。而数台大型挖掘机的交付，进一步丰富了客户的设备阵容。除了内蒙地区外，柳工矿山机械在新疆地区同样取得了亮眼成绩：数台9135F大型挖掘机，以及四十余台燃油宽体车交付新疆某大型露天煤矿。该公司年度施工量达6000

万方，是柳工的忠实用户。此次交付不仅丰富了该矿区的矿用设备阵容，也为新疆地区的煤矿开采和基础设施建设提供了有力支持。今年四季度以来，柳工矿山机械掀起交付热潮，充分展现了其在强大的竞争实力，此外，柳工矿山机械还将持续拓展国际市场，不断提升品牌影响力。2024年，柳工矿机海外市场销售态势火爆，销量同比增长80%，并以现有的几大重点地区为基点，开拓以亚太、中东为主的各大销售地区，不断丰富电动化、智能化产品图谱，推动全球矿山行业向更高效、智能、绿色的方向发展。

【工程机械】服务全球客户：徐工电动矿卡批量出口非洲

经过10000余公里漫长的运输，徐工首次大批量出口的电动矿卡XGE105已交付非洲矿区，为当地矿业开采注入强劲动力。该矿区被国际矿业视为目前全球储量最大、品质最高的未开发铁矿，项目整体矿石品位高于普通铁矿石一倍以上，项目总资源量近50亿吨。徐工电动矿卡XGE105以矿区严苛工况路谱为设计输入，匹配矿山专用永磁同步电驱系统、重载高强度车桥与高抗震免维护电池等黄金动力链单元，搭载高效制动能量回收系统，前悬架装变阻尼特性的油/气(氮)悬挂缸，后悬为装配式平衡悬架，大大提升车辆稳定性；产品经过不同经纬度区域的高强度实地验证，销售范围覆盖多个国家，目前正在运营的XGE105单车行驶里程已超10万公里、运行时间超1200天，其超高的可靠性和出勤率广受各国用户好评。未来，徐工汽车将坚持国际化主战略，紧紧围绕高质量发展目标，加速布局海外市场，为全球客户提供安全、智能、低碳的矿山运输方案，用“徐工造”奏响可持续发展主旋律！

【工程机械】群“新”璀璨再立标杆，中联重科农业机械全球新品重磅发布

10月26日-28日，2024中国国际农业机械展览会在长沙举办。作为全球领先的高端装备制造商，中联重科携70多款高端智能农机装备与智慧农业解决方案参展。27日上午，中联重科隆重发布了面向全球市场的5款智能化、数字化、绿色化新品及配套技术，展示了以科技赋能农业创新发展的强大实力，在行业内引发强烈反响。据介绍，此次发布的新品包括国产最大喂入量的谷物联合收获机TF220、公司自主研发的首款380马力DV3804混合动力拖拉机、树立高效收获新标杆的TG120谷物联合收割机、国内首台作业负荷自动控制的智能化谷物联合收割机PL80、行业领先水平的5HXQ-60低温双循环烘干机等，5款高端化、智能化产品广受关注、观者如云。此次全球新品的重磅发布，集中展示了中联重科在农机领域的最新技术成果，有力推动了行业向高端化、智能化、绿色化方向发展。中联重科将持续创新，不断超越，将农业机械培育成为继工程机械之后又一产业亮点，助力农业现代化发展进程。

【机器人】波士顿动力人形机器人 Atlas 升级：可自主完成工厂分拣任务

IT之家 10 月 31 日消息，波士顿动力公司发布了其最新版本的人形机器人 Atlas 的演示视频，展示了这款全电动机器人的最新进展。之前的视频多聚焦于 Atlas 灵活多样的运动能力，而这次的展示重点则在于其在模拟工厂环境中，利用机器学习和升级后的传感器执行分拣任务。在最新视频中，Atlas 的具体任务是将“发动机盖从供应商容器移动到移动排序小车”，虽然任务本身并不复杂，但展示了新机器人多种能力的协同工作。Atlas 仅需获得“需要移动零部件的料箱位置列表”这一信息，便能借助多种传感器和机器学习模型判断料箱的准确位置，并精确调整身体、手臂和三指手爪，来抓取和搬运零部件。IT之家注意到，新的 Atlas 能够完成指定任务，并且能够对环境反馈作出实时响应。例如，在放置一个零件时，因位置较高导致零件难以顺利进入小车的隔层，Atlas 在遇到阻力后会暂时将零件拿出，重新评估角度和位置后再尝试，最终成功放置。这种处理方式充分展示了其对环境的敏锐反应和灵活调整能力。视频中一直显示的“完全自动化”水印表明，波士顿动力公司力图凸显其最新的人形机器人能够在极少人为干预下完成复杂任务。而就在几周前，特斯拉公司展示的 Optimus 人形机器人在 Cybertruck 发布会中充当服务员接待来宾，但随后被证实这些机器人主要依靠人工远程操作。

【机器人】马斯克：未来 20 年人形机器人数量将超过人类！

当地时间 10 月 29 日，特斯拉 CEO 埃隆·马斯克 (Elon Musk) 在沙特阿拉伯首都利雅得开幕的第八届未来投资计划会议上，通过视频表示，未来 20 年内，世界上人形机器人的数量将超过人类；人形机器人将支撑特斯拉成为一家价值 25 万亿美元市值的公司。马斯克的预测与当天软银 CEO 孙正义的表态相呼应。孙正义也在同一场投资会上表示，到 2035 年，将出现比人脑聪明 1 万倍的超级人工智能 (ASI)。马斯克预计，到 2040 年，世界上将有至少 100 亿个人形机器人投入使用，这些机器人的售价可能在 2 万美元至 2.5 万美元。特斯拉正在开发一款名为擎天柱 (Optimus) 的人形机器人。马斯克此前透露，到 2025 年，特斯拉将有几千台人形机器人投入工作，正式商业化量产将于 2026 年开启，并最终成为特斯拉“有史以来最大的产品”。特斯拉还在开发无人驾驶出租车 Cybercab，并预计最终将年产 200 万辆 Cybercab。“机器人出租车将使特斯拉成为一家价值 5 万亿美元的公司。”马斯克表示，“我认为擎天柱机器人将使特斯拉成为一家价值 25 万亿美元的公司。”在本月早些时候 Cybercab 的发布会上，擎天柱机器人已经参与到一系列的接待活动中，包括分发礼品袋和饮料，但这些机器人的行动仍然依靠远程协助来操作，并不具有自主的“大脑”

【机器人】全国首批人形机器人具身智能标准发布：按下肢运动、上肢作业等分 4 个等级

IT之家 10 月 29 日消息，据浦东发布消息，人形机器人及具身智能创新论坛昨日在上海召开，国家地方共建人形机器人创新中心联合行业内头部企业和机构，共同发布全国首批人形机器人具身智能标准——《人形机器人分类分级应用指南》《具身智能智能化等级分级指南》。《人形机器人分类分级应用指南》定义了人形机器人通用、结构、智能相关的术语名词，从结构外观、移动方式、智能模型等方面进行指导分类，按照具身智能、下肢运动、上肢作业、应用环境等作为分级要素，将人形机器人划分为 L1-L4 四个技术等级（详细标准暂未公开，下同）。《具身智能智能化等级分级指南》规定了具身智能技术领域的智能化等级划分依据，采用系统功能性、自主性、泛化性的分级原则，按照感知、认知、决策、自主等核心能力作为分级要素，将智能化等级从基础到高级智能化水平划分为 G1-G5 五个阶段。IT之家获悉，全国 50 多家人形机器人头部企业、科研院所一同发起《共建具身智能语料数据生态》的倡议，同时举行了《具身智能语料运营合作意向书》签订仪式。

【机器人】“家电巨头”美的布局人形机器人领域，聚焦核心零部件研究

IT之家 10 月 28 日消息，继工业机器人后，美的在机器人赛道再落一子——人形机器人。据界面新闻 10 月 25 日报道，美的集团副总裁兼 CTO 卫昶透露，美的中央研究院设有具身智能的研发团队，正在对人形机器人进行探索性研究，主要聚焦于核心零部件领域。美的还会持续向机器人与自动化领域加大投入，如探索工业机器人领域的下一代重载机器人技术。另据美的内部人士透露，目前美的对于人形机器人的尝试以先行研究为主。当前人形机器人离大规模家用还有较大距离，掌握零部件核心技术是进入这个赛道的第一步。IT之家注意到，美的早在 2017 年就收购了机器人公司“库卡”，正式进入机器人与自动化市场。2022 年四季度，美的完成了对库卡的全面收购并私有化。目前，库卡集团负责美的机器人与自动化业务的具体经营。财报显示，美的集团 2024 上半年营业收入 2172.74 亿元，同比增长 10.30%；归母净利润 208.04 亿元，同比增长 14.11%；机器人与自动化营收 139 亿元，同比下降 9%。

【锂电设备】欧盟公布对华电动汽车反补贴调查终裁，国内外多方发声

10 月 30 日消息，当地时间 10 月 29 日，欧盟委员会发布消息称结束了反补贴调查，决定对从中国进口的电动汽车（BEV）征收为期五年的最终反补贴税。相关决定预计将于当地时间 10 月 30 日在《欧盟官方公报》上公布，反补贴税将于 10 月 31 日起正式实施。根据欧盟委员会发布的公告，认定中国电动汽车价值链受益于“不公平补贴”，对欧盟电动汽车生产商造成“经济损害威胁”，

决定对进口自中国的电动汽车加征为期 5 年的反补贴税。对于被抽样的中国出口生产商将被征收以下反补贴税：比亚迪：17.0%；吉利：18.8%；上汽集团：35.3%。其他合作公司将被征收 20.7% 的关税。在提出个别审查请求后，特斯拉将被征收 7.8% 的关税。所有其他不合作的公司将被征收 35.3% 的关税。2024 年 7 月 4 日对从中国进口的电动汽车征收的临时关税将不予征收。据悉，与 7 月 4 日的临时反补贴税税率相比，欧盟委员会终裁确定的反补贴税税率略有微调。此前的方案：比亚迪、吉利、上汽集团三家车企，分别征税 17.4%、20%、38.1%。对配合调查但未被抽样的车企征收 21% 的关税。对未配合调查的车企征收 38.1% 的关税。为何三家被抽样的车企有不同待遇，上汽更是遭到顶格加税，或许是欧盟以调查的配合程度来制定。此前上汽就对反补贴调查一事霸气回应称公司已经按照 WTO 和 EU 规则，提供所有与反补贴调查相关的必要信息，但诸如电池的配方等商业敏感信息，应该不属于该范畴。值得强调的是，此次额外关税是在已实施的 10% 关税基础上加征的。这也就意味着，上汽一辆价值 20 万的新能源汽车出口到欧洲，单单是税收这一项，就要先支付近 10 万。即使是比例最低的比亚迪，也需要支付近三分之一的关税。欧盟委员会公告称，欧盟将与中方继续努力，寻找符合世贸组织规则的替代方案，还对与企业单独进行价格承诺谈判持开放态度。

【半导体设备】逾 10 个，国内半导体产业项目遍地开花！

近日，国内一批半导体项目相继迎来阶段性进展，签约、开工、封顶、竣工、投产等消息不断，涉及存储、封测、材料、设备、化合物半导体等。1) 10 月 21 日，盛美半导体设备研发与制造中心落成投产。而时隔 9 天后，今日（10 月 30 日），盛美上海宣布，临港研发与制造中心再次迎来里程碑时刻——首台量测设备 KLA-Tencor Surfscan SP7 入驻研发洁净室！2) 10 月 28 日，力瑞信（扬州）存储半导体智能制造基地项目实现竣工投产。3) 近日，江苏盘古半导体科技股份有限公司多芯片高密度板级扇出先进封装项目封顶。4) 10 月 28 日，芯辰半导体（苏州）有限公司正式投产。5) 10 月 28 日，玻芯成（重庆）半导体科技有限公司（简称“玻芯成”）国内首条玻璃基半导体特色工艺生产线核心设备顺利搬入，预计 11 月安装调试设备并实现单台设备投产，全产线预计明年上半年投产。6) 10 月 25 日，青岛平芯 CMP 抛光材料研发生产基地项目投产。7) 10 月 20 日，江苏尊阳电子科技有限公司二期项目封顶。8) 据“大众网城阳”10 月 24 日介绍，育豪半导体智能装备制造项目已于 10 月份进入全面基础施工阶段，计划于 2026 年 6 月实现竣工投产。9) 10 月 23 日，纵慧芯光“3 英寸化合物半导体芯片制造项目”正式封顶。10) 9 月 30 日，紫辰星联合中核汇能宁夏新能源有限公司、青岛华芯晶电科技有限公司与宁夏吴忠市红寺堡区政府签订三方合作协议，共建华芯紫辰半导体化合物晶体产业化项目。11) 10 月 26 日，总投资 10 亿元的

普创先进半导体产业园项目全面竣工投产！

【半导体设备】国际首款，中国这一芯片成功量产！

近日，由中核集团原子能院核安全与环境工程技术研究所研发的国际首款 X/γ 核辐射剂量探测芯片成功实现量产，实现了从“1”到“100”的产业化突破，打通了科技成果向新质生产力转化的“最后一公里”。据“中核集团”介绍，该芯片对 X/γ 射线剂量率的量程为 100nSv/h（纳西弗/每小时）-10mSv/h（毫西弗/每小时），可探测的能量范围为 50keV（千电子伏特）-2MeV（兆电子伏特），而其尺寸仅有 15mm×15mm×3mm，可在-20℃~50℃的温度范围内工作，同时还拥有超低的功耗 1mW（毫瓦）。虽然身材小巧玲珑，但这款芯片的灵敏度却能与常规环境测量用的盖革-弥勒计数管相当。该芯片应用前景广阔，使用人员只需基于芯片数据手册进行简单二次开发，即可应用于涉核领域放射工作场所、人员、环境等辐射剂量监测场景。同时，芯片采用了标准化接口设计，可作为通用辐射传感器器件，适用于回流焊，能够快速集成于手机平板、智能头盔、无人机等各类智能装备，可用于开发具有辐射探测功能的智能终端产品。研发团队突破了晶体集成、封装温度、批量化检测等关键技术，完成了从芯片设计、流片到集成封装、检测的全流程开发，实现了芯片批量化生产的技术固化，可在具有相关资质的授权工厂中进行量产。

【光伏设备】总投资约 718 亿！又一央企巨头拟建新能源大基地

10月31日，三峡能源（600905）发布公告称，公司日前召开董事会会议，审议通过了在新疆南疆塔克拉玛干沙漠建设新能源基地的议案。公告显示，该项目将涵盖 850 万千瓦的光伏发电、400 万千瓦的风力发电，并配套建设 6 台 66 万千瓦的煤电设施及 500 万千瓦时的新型储能系统。整个项目的动态投资总额达到 718.48 亿元，其中项目资本金占比 25%，即 179.63 亿元，这部分资金将由股东按持股比例出资，三峡能源将出资 61.07 亿元。公告强调，该基地由公司控股子公司若羌公司负责投资，此事项无需提交股东大会审议。项目已获得建设指标，煤电项目已核准，各项手续办理正在有序推进。值得一提的是，投资主体为三峡巴州若羌能源有限公司，其股东包括三峡能源、长江电力、三峡资本和三峡投资，持股比例分别为 34%、33%、16.5%和 16.5%。三峡能源表示，南疆基地项目是南疆地区第一个“沙戈荒”大基地项目，预计每年可向川渝地区送电约 360 亿千瓦时。此项目符合公司整体战略，有助于巩固公司陆上基地优势，扩大业务规模，提升行业地位及综合实力。

三、重点公司公告

(一) 经营活动相关

【中国中车】公司发布 2024 年前三季度业绩，营业收入为 1525.83 亿元，比上年同期增长 6.67%；归属于上市公司股东的净利润 72.45 亿元，比上年同期增长 17.77%。

【巨星科技】公司发布 2024 年前三季度业绩，营业收入为 110.84 亿元，比上年同期增长 28.73%；归属于上市公司股东的净利润 19.35 亿元，比上年同期增长 28.50%。

【先惠技术】公司发布 2024 年前三季度业绩，营业收入为 18.43 亿元，比上年同期增长 4.17%；归属于上市公司股东的净利润 1.88 亿元，比上年同期增长 629.55%。

【徐工机械】公司发布 2024 年前三季度业绩，营业收入为 687.26 亿元，比上年同期下降 4.11%；归属于上市公司股东的净利润 53.09 亿元，比上年同期增长 9.71%。

【山推股份】公司发布 2024 年前三季度业绩，营业收入为 98.36 亿元，比上年同期增长 30.64%；归属于上市公司股东的净利润 6.74 亿元，比上年同期增长 34.16%。

【凌霄泵业】公司发布 2024 年前三季度业绩，营业收入为 11.68 亿元，比上年同期增长 23.57%；归属于上市公司股东的净利润 3.30 亿元，比上年同期增长 17.92%。

【埃斯顿】公司发布 2024 年前三季度业绩，营业收入为 33.67 亿元，比上年同期增长 4.38%；归属于上市公司股东的净利润亏损 0.67 亿元。

【卓然股份】公司发布 2024 年前三季度业绩，营业收入为 19.27 亿元，比上年同期增长 10.38%；归属于上市公司股东的净利润 0.34 亿元，比上年同期下降 40.99%。

【宏华数科】公司发布 2024 年前三季度业绩，营业收入为 12.65 亿元，比上年同期增长 43.36%；归属于上市公司股东的净利润 3.10 亿元，比上年同期增长 29.51%。

【振华重工】公司发布 2024 年前三季度业绩，营业收入为 253.63 亿元，比上年同期增长 12.67%；

归属于上市公司股东的净利润 4.33 亿元，比上年同期增长 35.43%。

【三一重工】公司发布 2024 年前三季度业绩，营业收入为 583.61 亿元，比上年同期增长 3.92%；归属于上市公司股东的净利润 48.68 亿元，比上年同期增长 19.66%。

【埃夫特】公司发布 2024 年前三季度业绩，营业收入为 10.18 亿元，比上年同期下降 28.61%；归属于上市公司股东的净利润亏损 1.05 亿元。

【一拖股份】公司发布 2024 年前三季度业绩，营业收入为 107.36 亿元，比上年同期增长 4.73%；归属于上市公司股东的净利润 11.01 亿元，比上年同期增长 1.45%。

(二) 资本运作相关

【四方科技】公司于 2024 年 2 月 19 日召开第四届董事会第十一次会议，审议通过了《关于回购公司股份方案的议案》，同意公司以自有资金通过上海证券交易所交易系统以集中竞价方式回购公司股份，回购的公司股份拟用于公司实施股权激励或员工持股计划。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），回购价格不超过人民币 15.00 元/股（含）。本次回购股份的实施期限为自董事会审议通过回购股份方案之日起 12 个月内。因公司实施 2023 年度利润分配，自 2024 年 6 月 18 日起，回购股份价格上限由不超过人民币 15.00 元/股（含）调整为不超过人民币 14.74 元/股（含），预计可回购股份数量相应调整为 3,392,130 股至 6,784,261 股，截至 2024 年 10 月 31 日，公司通过集中竞价交易方式累计回购股份 6,756,756 股，已回购股份占公司总股本的比例为 2.1835%，回购成交的最高价为 11.14 元/股、最低价为 8.83 元/股，支付的资金总额为 66,903,975.13 元（不含印花税、交易佣金等交易费用）。

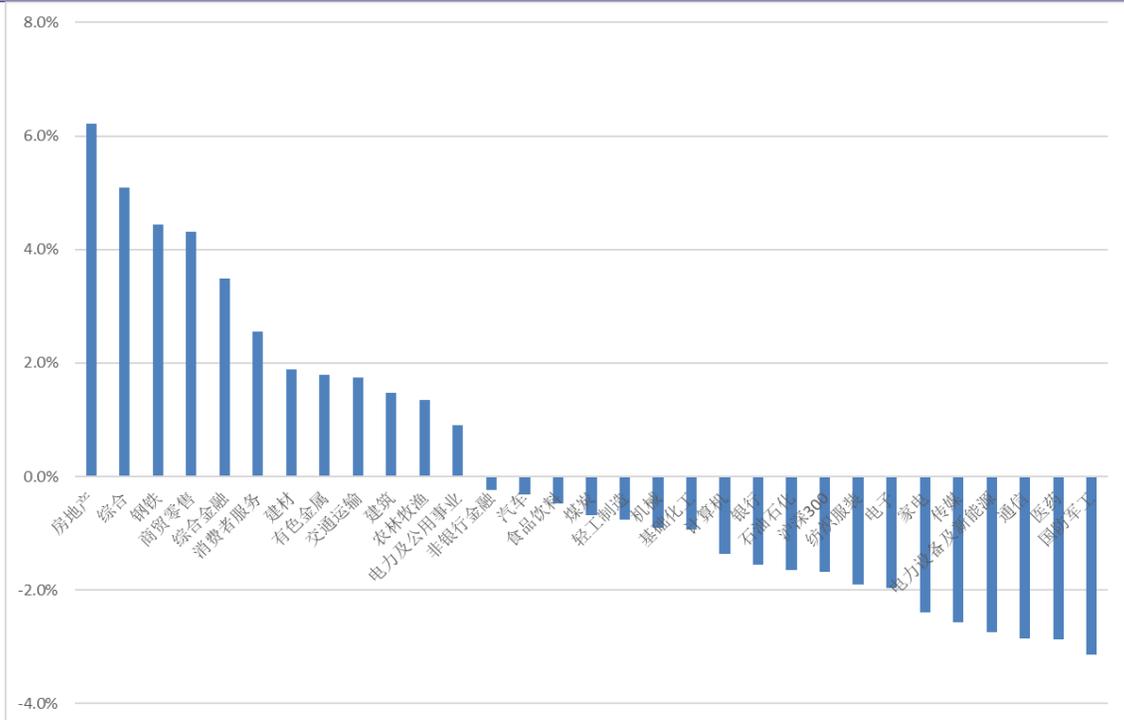
【宏华数科】公司于 2024 年 10 月 30 日召开第七届董事会第二十一次会议及第七届监事会第十六次会议，审议通过了《关于调整公司 2024 年限制性股票激励计划授予价格的议案》。同意根据公司《2024 年限制性股票激励计划（草案）》的有关规定，对 2024 年限制性股票激励计划授予价格（含预留）进行调整，由 66.00 元/股调整为 65.80 元/股。调整事由为 2024 年 9 月 12 日，公司 2024 年第三次临时股东大会审议通过《关于 2024 年半年度利润分配方案的议案》，以公司股份总数 179,451,332 股为基数，每股派发现金红利 0.20 元（含税），合计派发现金红利 35,890,266.40

元（含税）。

四、 板块行情回顾

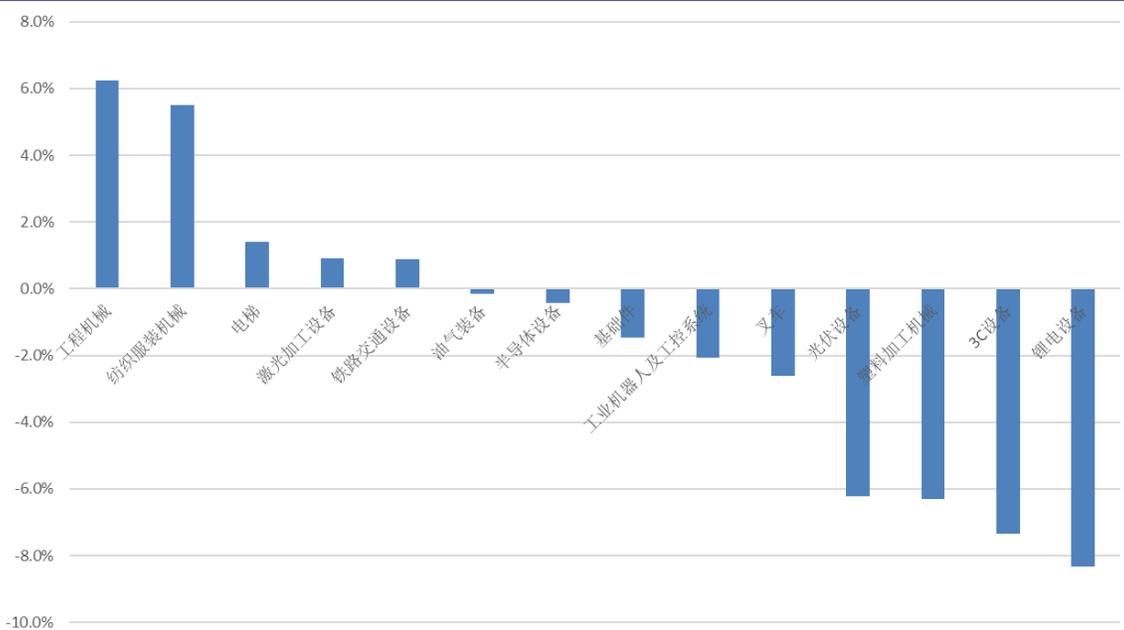
本期（10月28日-11月1日），沪深300下降1.7%，机械板块下降0.9%，在所有一级行业中排名18。细分行业看，工程机械涨幅最大，上涨6.2%；锂电设备跌幅最大，下跌8.3%。

图表1：中信所有一级行业本周涨跌幅



资料来源：同花顺 iFinD，太平洋证券研究院

图表2：细分行业周度涨跌幅



资料来源：同花顺 iFinD，太平洋证券研究院

五、 风险提示

宏观经济波动，外部需求波动。

投资评级说明

1、行业评级

看好：预计未来 6 个月内，行业整体回报高于沪深 300 指数 5%以上；

中性：预计未来 6 个月内，行业整体回报介于沪深 300 指数-5%与 5%之间；

看淡：预计未来 6 个月内，行业整体回报低于沪深 300 指数 5%以下。

2、公司评级

买入：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅在 15%以上；

增持：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于 5%与 15%之间；

持有：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于-5%与 5%之间；

减持：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于-5%与-15%之间；

卖出：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅低于-15%以下。

太平洋研究院

北京市西城区北展北街 9 号华远企业号 D 座二单元七层

上海市浦东南路 500 号国开行大厦 10 楼 D 座

深圳市福田区商报东路与莲花路新世界文博中心 19 层 1904 号

广州市大道中圣丰广场 988 号 102 室



研究院

中国北京 100044

北京市西城区北展北街九号

华远·企业号 D 座

投诉电话： 95397

投诉邮箱： kefu@tpyzq.com

重要声明

太平洋证券股份有限公司具有证券投资咨询业务资格，公司统一社会信用代码为：91530000757165982D。

本报告信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。我公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。本报告版权归太平洋证券股份有限公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登。任何人使用本报告，视为同意以上声明。