

装备制造

工程机械持续结构性回暖

2024年12月23日

装备制造行业周报（12月第3周）

分析师：赵晓闯

执业证书号：S1030511010004

电话：0755-83199599

邮箱：zhaoxc@csc.com.cn

分析师：杨贵洲

执业证书号：S1030524060001

电话：0755-83199599

邮箱：yanggz1@csc.com.cn

研究助理：董李延楠

电话：0755-83199599

邮箱：donglyn@csc.com.cn

公司具备证券投资咨询业务资格

行业观点：

- 1) **工程机械：国内市场需求多样化，有望持续向好。**11月，挖掘机国内销量同比增长20.5%，已连续9个月增长，主要是水利、农林建设等带动的小挖需求明显增长；汽车起重机国内销量同比下降39.2%，但应用越来越广泛的随车起重机国内销量同比增长11.1%；高空作业平台及高空作业车国内销量同比增长分别为-52.9%、+24%。我们认为目前国内工程机械需求已出现结构性改善，在宽松政策刺激及设备更新周期向上趋势背景下，有望持续向好；目前需重点关注起重机、混凝土等非土方机械的回暖情况。
- 2) **人形机器人：板块短期调整，但不改长期向好趋势。**本周国内人形机器人厂商智元机器人在其官方视频号上发布信息，其累计量产人形机器人近千台，且在视频中辅助完成物料卸货、来料检测、入库上架、部件组装等工作，为后续大规模商用做好相关准备。我们认为，虽然近期板块走势有所调整，但展望2025年，有望成为人形机器人大规模商用元年，相关产业链有望迎来爆发，建议关注价值量大、技术壁垒高、确定性高的相关环节，如丝杠、执行器总成等。
- 3) **汽车：汽车周度销量向好，以旧换新政策持续发力。**根据乘联会数据，12月第2周乘用车日均零售8.3万辆，同比增长36%，较上月同期增长17%，在国家报废更新和各地以旧换新政策的双重刺激下，近期的汽车消费数据较好。展望后续，我们认为鼓励汽车消费的相关政策可能会延续，但仍需关注其具体落地时间和支持力度。
- 4) **光伏：需求趋弱，后期重点关注春节排产。**本周硅料环节成交价格总体维持平稳，库存温和下降；硅片环节价格保持平稳，本月库存下降较快，N型182*210mm硅片成交价格略微下降；N型M10电池片成交均价有所下降，主要是由于下游组件厂临近春节停产，需求有所减少；组件价格本周维持平稳。从供给端看，目前各家光伏厂商主要根据自身的库存情况、春节放假情况等因素，综合评估明年排产策略。从需求端看，本周能源局表示风光2025年新增装机约200GW，对比今年约300GW的量（风电70GW+光伏230GW）明显放缓；另外本周彭博新能源财经上海峰会上各光伏公司高管对明年需求也较为悲观。
- 5) **风险提示：宏观经济风险、产业政策风险、行业竞争加剧风险。**

正文目录

一、 市场行情回顾	3
1.1 行业周度行情回顾.....	3
1.2 个股周度行情回顾.....	4
二、 行业要闻及重点公司公告	5
2.1 行业要闻.....	5
2.2 公司公告.....	6

图表目录

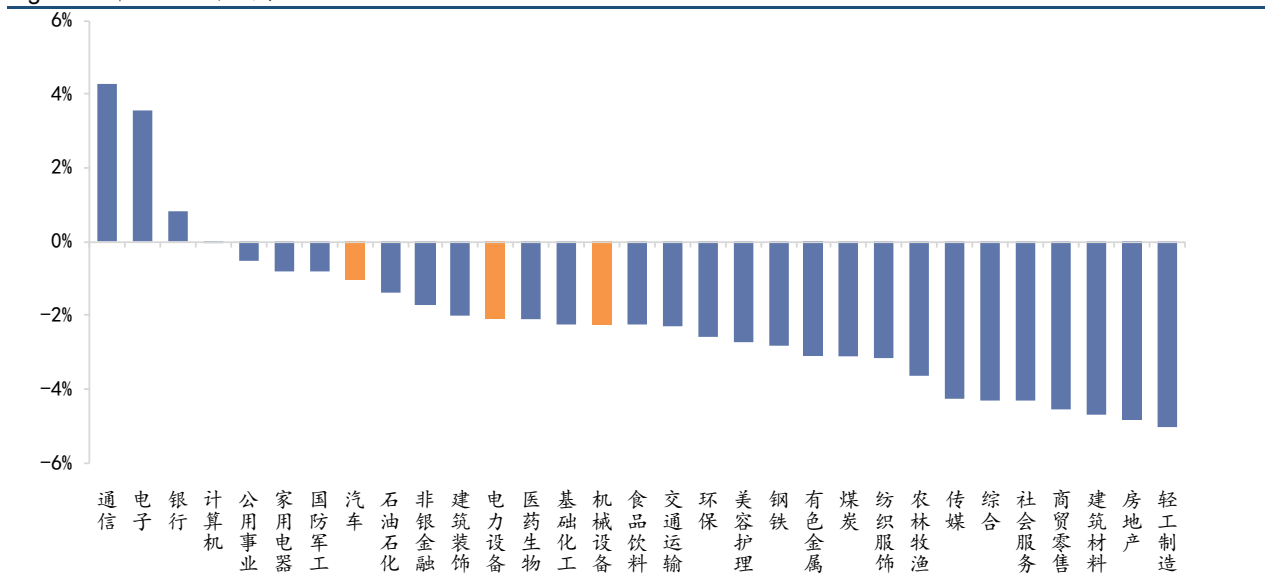
Figure 1 申万一级行业周涨跌幅（2024.12.16-2024.12.20）	3
Figure 2 机械设备、电力设备及汽车板块二级行业涨跌幅（2024.12.16-2024.12.20）	3
Figure 3 涨幅 TOP5 公司（2024.12.16-2024.12.20）	4
Figure 4 跌幅 TOP5 公司（2024.12.16-2024.12.20）	4

一、市场行情回顾

1.1 行业周度行情回顾

本周 5 个交易日机械设备、电力设备及汽车行业指数涨跌幅分别为-2.27%、-2.1%及-1.05%，在 31 个申万一级行业中排名分别为第 15、12、8；同期沪深 300 涨跌幅为-0.14%。

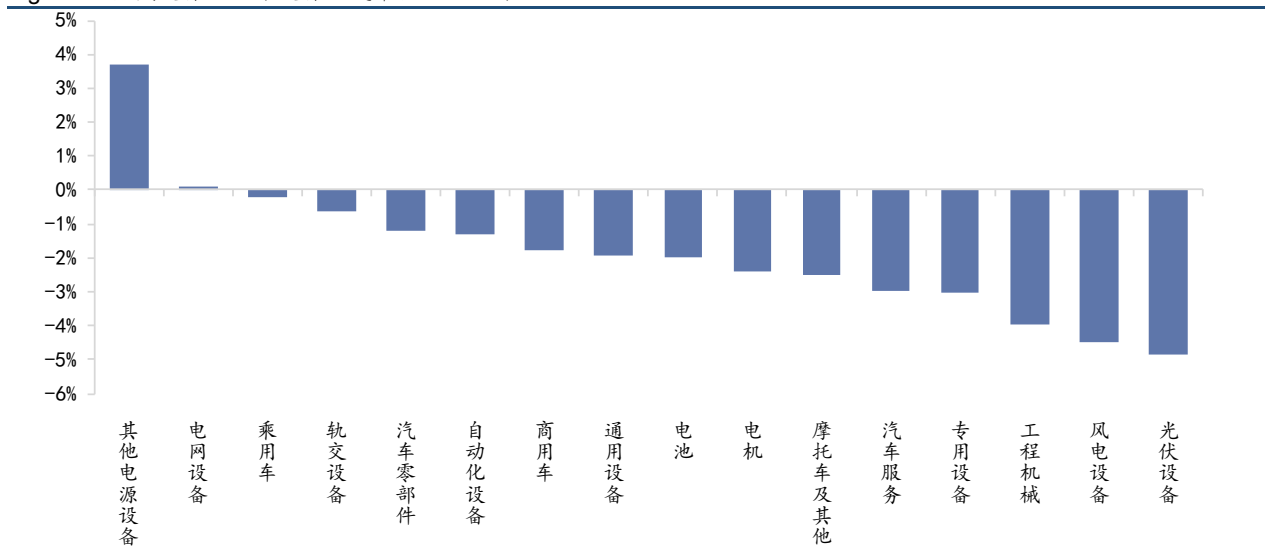
Figure 1 申万一级行业周涨跌幅 (2024.12.16-2024.12.20)



资料来源: wind 资讯、世纪证券研究所

本周机械设备、电力设备及汽车行业中表现靠前的细分方向分别为其他电源设备上涨 3.68%，电网设备上涨 0.08%，乘用车下跌 0.2%；表现靠后的细分方向为光伏设备下跌 4.84%，风电设备下跌 4.51%，工程机械下跌 2.98%。

Figure 2 机械设备、电力设备及汽车板块二级行业涨跌幅 (2024.12.16-2024.12.20)



资料来源: wind 资讯、世纪证券研究所

1.2 个股周度行情回顾

本周机械设备行业涨幅前五个股为克劳斯、佳力图、开勒股份、宝馨科技、华晨装备，电力设备涨幅前五个股分别为麦格米特、亿能电力、欧陆通、科泰电源、精达股份，汽车涨幅前五个股分别为上海凤凰、科博达、华懋科技、祥鑫科技、浙江黎明。

Figure 3 涨幅 TOP5 公司 (2024.12.16-2024.12.20)

行业	证券代码	证券简称	所属 SW 三级行业	周涨跌幅 (%)	市盈率 (TTM)	市净率 (MRQ)
机械设备	600579.SH	克劳斯	其他专用设备	46.58	(2.1)	(9.5)
	603912.SH	佳力图	制冷空调设备	36.27	208.4	3.1
	301070.SZ	开勒股份	制冷空调设备	21.24	(542.9)	4.8
	002514.SZ	宝馨科技	金属制品	20.58	(20.6)	8.4
	300809.SZ	华晨装备	机床工具	18.93	123.3	6.2
电力设备	002851.SZ	麦格米特	其他电源设备 III	39.97	55.0	6.7
	837046.BJ	亿能电力	输变电设备	36.96	99.4	7.8
	300870.SZ	欧陆通	其他电源设备 III	34.64	37.1	5.9
	300153.SZ	科泰电源	其他电源设备 III	26.68	104.3	4.6
	600577.SH	精达股份	线缆部件及其他	24.21	31.3	3.1
汽车	600679.SH	上海凤凰	其他运输设备	31.84	155.0	4.3
	603786.SH	科博达	汽车电子电气系统	14.62	35.1	5.3
	603306.SH	华懋科技	车身附件及饰件	12.22	39.2	3.3
	002965.SZ	祥鑫科技	其他汽车零部件	11.94	17.7	1.7
	603048.SH	浙江黎明	其他汽车零部件	9.46	46.4	1.9

资料来源：wind 资讯、世纪证券研究所

本周机械设备行业跌幅前五个股为东方智造、巨轮智能、五洲新春、华菱精工、金财互联，电力设备跌幅前五个股分别为国际实业、新能泰山、天宏锂电、金雷股份，汽车跌幅前五个股分别为建设工业、华洋赛车、舜宇精工、永安行、春兴精工。

Figure 4 跌幅 TOP5 公司 (2024.12.16-2024.12.20)

行业	证券代码	证券简称	所属 SW 三级行业	周涨跌幅 (%)	市盈率 (TTM)	市净率 (MRQ)
机械设备	002175.SZ	东方智造	仪器仪表	(30.05)	263.9	11.7
	002031.SZ	巨轮智能	其他专用设备	(22.00)	(1087.7)	5.3
	603667.SH	五洲新春	金属制品	(21.21)	90.0	3.5
	603356.SH	华菱精工	楼宇设备	(20.88)	(16.9)	3.5
	002530.SZ	金财互联	其他专用设备	(18.90)	(233.6)	6.2
电力设备	000159.SZ	国际实业	光伏辅材	(13.95)	(7.4)	1.6
	600212.SH	绿能慧充	其他电源设备 III	(13.48)	(523.7)	10.6
	000720.SZ	新能泰山	线缆部件及其他	(13.20)	(73.1)	1.8

	873152.BJ	天宏锂电	锂电池	(12.35)	219.2	6.8
	300443.SZ	金雷股份	风电零部件	(11.95)	29.1	1.1
	002265.SZ	建设工业	底盘与发动机	(26.45)	75.7	6.1
	834058.BJ	华洋赛车	摩托车	(22.58)	25.6	4.7
汽车	831906.BJ	舜宇精工	车身附件及饰件	(17.16)	105.5	2.5
	603776.SH	永安行	摩托车	(16.97)	(20.3)	1.2
	002547.SZ	春兴精工	其他汽车零部件	(15.81)	(15.9)	92.4

资料来源：wind 资讯、世纪证券研究所

二、行业要闻及重点公司公告

2.1 行业要闻

- 12 月 17 日，北京市经济和信息化局印发《北京市关于支持氢能产业发展的若干政策措施（修订版）》，将氢能领域新材料产品优先纳入北京市重点新材料首批次应用示范指导目录，对指导目录中的氢能领域新产品首批次应用给予分档奖励，同时对本市行政区域范围内提供加氢服务并承诺氢气市场销售价格不高于 30 元 / 公斤的加氢站，按照 10 元 / 公斤的标准给予氢气运营补贴，有效期至 2025 年 8 月。
- 12 月 18 日，内蒙古总投资 110 亿元的乌审旗风光融合一体化项目和绿色降碳升级改造项目开工。项目主要建设内容包括绿氢 / 绿氧耦合、新建 50 万 Nm³ / 天 LNG 装置、CO 深冷分离、30 万吨 / 年醋酸装置、20 万吨 / 年醋酸乙烯装置、绿氢 3 万吨 / 年等。
- 据卡车之家 12 月 19 日发布的新闻，2024 年 11 月新能源重型货车市场表现强劲，销量突破万辆大关，同比增长率高达 113.9%。这一显著的增长不仅反映了市场对新能源车型的接受度和需求的增加，也预示着重型货车行业正在经历转型。三一、解放、徐工等品牌在新能源重型货车和牵引车市场中继续保持领先地位，显示出强大的市场竞争力和创新能力。
- 12 月 17 日，据中国工程机械工业协会统计数据显示，2024 年 11 月份，装载机主要制造企业销售各类装载机 8646 台，同比下降 2.56%。其中国内销量 4383 台，同比下降 15.7%；出口量 4263 台，同比增长 16.1%。2024 年 11 月销售电动装载机 1005 台（3 吨 20 台，5 吨 833 台，6 吨 139 台，7 吨 11 台，滑移 2 台）。
- 12 月 17 日，据中国工程机械工业协会对汽车起重机主要制造企业统计，2024 年 11 月当月销售各类汽车起重机 1317 台，同比下降 15.9%，其中国内销量 620 台，同比下降 39.2%；出口量 697 台，同比增长 27.4%。
- 中国内燃机工业协会 12 月 16 日最新数据显示，2024 年 11 月，中国内燃机销量 462.99 万台，环比增长 12.53%，同比增长 13.47%。功率完

成 29117.23 万千瓦，环比增长 10.80%，同比增长 1.16%。2024 年 1-11 月，累计销量 4302.22 万台，同比增长 5.50%；累计功率完成 262548.74 万千瓦，同比下降 2.57%。终端方面，乘用车市场表现持续走强，商用车表现相对疲弱，农机、工程等市场销量形势依然较为严峻。

- 12月20日，国家能源局发布了1-11月份全国电力工业统计数据。今年1-11月，全国新增发电装机容量31666万千瓦(316.66GW)，其中太阳能发电新增装机20630万千瓦(206.30GW)，太阳能发电在新增发电装机中的占比保持在2/3左右。据此计算，11月全国光伏发电新增装机容量2500万千瓦(25GW)。与之前数据相比，同比增长17.8%，环比增长22.43%。
- 国家能源局局长王宏志12月15日在能源工作会议上表示，2024年我国能源安全保障能力和绿色低碳发展水平进一步巩固提升，能源自给率保持在80%以上。截至2024年底，我国发电总装机约33.2亿千瓦，发电量10万亿千瓦时，同比增长5.7%；新型电力系统加快构建，累计建成新型储能超过6000万千瓦，新型储能技术创新不断涌现，调度运用能力持续增强；充电基础设施累计建成超过1200万台，95%以上高速公路服务区具备充电能力。2025年，国家能源局将大力推进风电光伏开发利用，全年将新增风电光伏装机2亿千瓦左右，可再生能源消费量超过11亿吨标煤。
- 12月19日，江苏省发展和改革委员会发布《江苏省2024年度海上风电项目竞争性配置公告》。文件指出，配置范围为《江苏省海上风电发展规划（2024-2030年）》规划中20个、合计规模765万千瓦海上风电项目。文件支持民营经济发展，鼓励民营企业参与海上风电开发建设。文件要求申报主体应严格落实《省发展改革委关于进一步做好可再生能源发电市场化并网项目配套新型储能建设有关事项的通知》（苏发改能源发〔2023〕983号），采取自建、合建或购买新型储能（包括电化学、压缩空气、重力储能等，按照功率10%及以上、时长2个小时）方式落实市场化并网条件。

2.2 公司公告

- 永创智能12月19日发布关于调整2024年日常关联交易预计额度的公告。Youngsun Pack B.V.：原2024年预计金额1,000.00万元，2024年实际发生金额883.77万元（1-9月），本次增加预计金额400.00万元，调整后2024年预计金额1,400.00万元。四川卡库机器人科技有限公司：原2024年预计金额200.00万元，2024年实际发生金额195.54万元（1-9月），本次增加预计金额100.00万元，调整后2024年预计金额300.00万元。

- 12月16日，江苏中信博新能源科技股份有限公司拟使用募集资金人民币206,432,797.75元置换预先投入的自筹资金，主要用于光伏跟踪系统平行驱动器产能扩建项目、宿松中信博新能源科技有限公司光伏配套产业园项目和西部跟踪支架生产及实证基地建设项目。
- 12月16日，德业股份拟在马来西亚设立境外全资子公司德业马来西亚公司（暂定名，最终以实际注册登记为准）并投资建设马来西亚生产基地，以从事光伏设备及储能电池等相关业务。投资金额不超过1.5亿美元。
- 12月17日，中国同意证监会高测股份向控股股东、实际控制人张项先生发行人民币普通股（A股）18,212,668股。
- 12月17日，坤博精工公告，公司于12月16日召开董事会和监事会，审议通过募投项目延期议案。光伏单晶生长炉炉体生产线建设项目和研发中心建设项目的达到预定可使用状态日期分别延长至2025年12月31日和2026年12月31日。
- 12月18日，蒙草生态公告，公司与内蒙古驭风沐光能源有限公司为全面落实好鄂尔多斯市防沙治沙和风电光伏一体化工程，于近日签署了《内蒙古驭风沐光能源有限公司内蒙古能源集团杭锦旗防沙治沙110万千瓦风电光伏一体化一期项目异地生态治理（二）服务合同》，合同金额为2.16亿元。
- 12月18日，双良节能与宁夏电投永利能源有限公司签订了《宁夏电投永利2×66万千瓦煤电项目工程表凝式自然通风间接空冷系统设备采购合同》，供货范围为表凝式自然通风间接空冷系统设备，用于甲方宁夏电投永利2×66万千瓦煤电项目的建设，合同金额为人民币11,628万元。
- 12月18日，雷赛智能公开披露拟在东莞滨海湾新区投资建设华南区域总部及人形机器人核心零部件研发智造基地，符合公司长期“智能制造”主航道+“移动机器人”辅航道的战略规划，有利于提高公司的整体智能制造生产能力，提升公司人形机器人核心零部件研发水平，增强产品市场竞争力。同时通过建设华南区域总部，将有助于进一步优化公司华南区域业务布局，打造人形机器人产业发展的新引擎，推动公司实现可持续高质量长远发展。
- 12月17日，中航电测公开披露公司在人形机器人方面产品有六维力传感器、关节扭矩传感器、拉压力传感器和指尖测力传感器。其中六维力传感器应用在人形机器人的手腕、脚踝处；关节扭矩传感器应用在人形机器人的上下肢关节处；拉压力传感器应用在人形机器人小臂、腿部和灵巧手等位置的线性执行器上；指尖测力传感器，应用于机器人灵巧手上。在六维力传感器方面，我们掌握了传感器结构、工艺技术、解耦算

法、多维联合加载标定测试技术等六维力传感器生产的必备技术。在指尖测力传感器方面，我们掌握了加载区域判定算法技术，能够实现加载力位置的实时判定及反馈。

- 12月17日，汉威科技公开披露在具身智能方面，公司的柔性压力、柔性织物、弹性应变、惯性等多种传感器，可广泛应用于人形机器人领域，未来也会结合市场需求，更加积极推进公司产品在高成长性领域的应用。
- 12月19日，凯尔达公开披露：人形机器人作为新质生产力的代表和未来产业的发展方向，是科技竞争的高地和经济发展的新引擎。聚焦人形机器人，是公司未来发展的首要战略。公司未来将进一步加大在人形机器人整机、核心零部件等方向的投入。

分析师声明

本报告署名分析师郑重声明：本人以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告，保证报告所采用的数据和信息均来自公开合规渠道，报告的分析逻辑基于本人职业理解，报告清晰准确地反映了本人的研究观点，结论不受任何第三方的授意或影响。本人薪酬的任何部分不曾有，不与，也将不会与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

证券研究报告对研究对象的评价是本人通过财务分析预测、数量化方法、行业比较分析、估值分析等方式所得出的结论，但使用以上信息和分析方法存在局限性。特此声明。

投资评级标准

股票投资评级说明：	行业投资评级说明：
报告发布日后的 12 个月内，公司股价涨跌幅相对于同期沪深 300 指数的涨跌幅为基准，投资建议的评级标准为：	报告发布日后的 12 个月内，行业指数的涨跌幅相对于同期沪深 300 指数的涨跌幅为基准，投资建议的评级标准为：
买 入： 相对沪深 300 指数涨幅 20%以上；	强于大市： 相对沪深 300 指数涨幅 10%以上；
增 持： 相对沪深 300 指数涨幅介于 10%~20%之间；	中 性： 相对沪深 300 指数涨幅介于-10%~10%之间；
中 性： 相对沪深 300 指数涨幅介于-10%~10%之间；	弱于大市： 相对沪深 300 指数跌幅 10%以上。
卖 出： 相对沪深 300 指数跌幅 10%以上。	

免责声明

世纪证券有限责任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。

本证券研究报告仅供世纪证券有限责任公司（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。在本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证本报告所包含的信息或建议在本报告发出后不会发生任何变更，且本报告中的信息、观点和预测均仅反映本报告发布时的信息、观点和预测，可能在随后会作出调整。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价和征价。本报告中的内容和意见不构成对任何人的投资建议，任何人均应自主作出投资决策并自行承担投资风险，而不应以本报告取代其独立判断或仅根据本报告做出决策。本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。本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。

本报告版权归世纪证券有限责任公司所有，本公司对本报告保留一切权利。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。未经本公司事先书面授权，任何机构和個人不得以任何形式修改、发送或者复制本报告及其所包含的材料、内容，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。如引用、刊发、转载本报告，需事先征得本公司同意，并注明出处为“世纪证券研究所”，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权的转载，本公司不承担任何转载责任。