

机械设备

报告日期：2024年12月23日

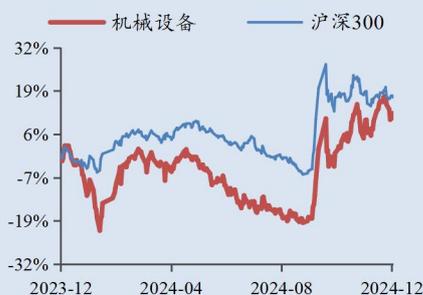
## AI+再迎政策支持，11月挖机销量超预期

——机械设备行业周报

### 华龙证券研究所

投资评级：推荐（维持）

#### 最近一年走势



分析师：邢甜

执业证书编号：S0230521040001

邮箱：xingt@hlzq.com

#### 相关阅读

《风起科技潮，船行内需海，扬帆出海天——机械设备行业2025年度投资策略报告》2024.12.05

《Optimus人形机器人新突破，11月挖机销量预计+13%——机械设备行业周报》2024.12.02

《华为成立具身智能创新中心，人形机器人产业化再进一步——机械设备行业周报》2024.11.19

#### 摘要：

- 2024年12月02日-2024年12月20日机械设备指数上涨3%，在一级行业分类中排名第10位。子板块中，自动化设备(+6.21%)及通用设备(+5.5%)涨幅居前，工程机械(-2.78%)下跌。行业受消息面催化表现优异，个股涨幅居前的多与人形机器人及AI+概念相关。我们认为，机械设备行业子行业众多，存在结构性投资机会，维持行业“推荐”评级。可以关注：（一）科技强国战略高地-人形机器人、半导体设备、消费电子设备等；（二）受益于内需复苏的顺周期板块，如工程机械、数控机床。
- 11月挖机销量同比+17.9%，优于CME预期。其中国内销量9020台，同比增长20.5%；出口量8570台，同比增长15.2%。优于此前CME预测的：国内市场预估销量8600台，同比增长近15%；出口市场预估销量8300台，同比增长近12%。市场持续回暖，国内市场筑底回升态势明显，出口市场逐步修复。国内市场受益于新一轮集中换新周期到来，地产宽松政策效果逐步显现、国家大规模换新政策催化作用显现等因素影响，增长较快。出口市场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，月销量恢复正增长。建议关注：徐工机械（000425.SZ）、三一重工（600031.SH）、中联重科（000157.SZ）。
- 中央经济工作会议召开，AI+再迎政策支持。会议强调要以科技创新引领新质生产力发展，建设现代化产业体系。开展新技术新产品新场景大规模应用示范行动，开展“人工智能+”行动，培育未来产业。人形机器人作为AI终极形态，产业发展当前呈现出：1)参与者众多，众多龙头均参与布局；2)整机产品多与下游工厂开展合作，共同推动产品落地；3)整机厂多与大模型合作，AI+成为发展趋势。我们认为，2025年为入形机器人量产元年，行业有望从主题投资向基本面投资过度，建议把握确定性较高的环节及个股。可以关注：三花智控（002050.SZ）、绿的谐波（688017.SH）、雷赛智能（002979.SZ）、柯力传感（603662.SH）、拓斯达（300607.SZ）等。
- 11月制造业PMI50.3%，关注通用设备复苏进展。2024年11月份中国制造业PMI50.3，比上月回升0.2个百分点。回升主要带动力量有三，一是10月份节假日较多，11月工作日充足；二是政策加速落地；三是房地产逐渐修复。连续两月回升表明经济底部恢复迹象较为明显，增量政策对企业信心的提振效果有所趋强。

工业母机是关系国家安全和发展的战略性、基础性产业。我国工业母机行业已经形成了完整的产业体系，但在高端技术、产业链配套等方面与国际先进水平仍有距离。近期政策方向进一步拓展，从税收优惠拓展到了产需对接。我们认为，政策大力扶持背景下，我国机床应用场景进一步打开，国产替代进程有望加速；叠加大规模设备更新，顺周期“工业母机”板块有望加速复苏。建议关注：华中数控（300161.SZ）、纽威数控（688697.SH）、海天精工（601882.SH）、豪迈科技（002595.SZ）、欧科亿（688308.SH）等。

- **1-10月全国铁路固定资产投资6351亿元，同比增长10.9%。**2024年11月13日，中国铁路官方微信号披露1-10月，全国铁路完成固定资产投资6351亿元、同比增长10.9%。行业从政策角度：2024年7月18日，交通运输部等十三部门关于印发《交通运输大规模设备更新行动方案》的通知，指出七大更新行动，并指出2028年为主要目标达成的时间节点。从需求角度：2024年11月5日，国铁集团发布第二次350公里复兴号动车组招标公告公布，共计招标80组，今年以来合计招标已达245组，行业近期涨幅相对较小，政策推动更新需求释放，行业估值中枢有望上移。可关注：中国中车（601766.SH）、中铁工业（600528.SH）、中国通号（688009.SH）等。
- **国常会核准5个核电项目，关注核电设备长期投资机会。**2024年8月19日，经国务院常务会议审议，决定核准江苏徐圩一期工程等五个核电项目。此次核准的5个核电项目，包括中核江苏徐圩一期工程，中广核广东陆丰一期工程、山东招远一期工程、浙江三澳二期工程，国家电投广西白龙一期工程，合计11台机组。2019-2024年，我国核准核电机组数量分别为6台、4台、5台、10台、10台、11台，核电步入常态化发展。后续随着项目推进，设备厂商订单逐步交付，业绩将逐步得到确认。可关注：佳电股份（000922.SZ）、中核科技（000777.SZ）、景业智能（688290.SH）、江苏神通（002438.SZ）、科新机电（300092.SZ）、兰石重装（603169.SH）等。

**风险提示：**宏观经济景气度不及预期、固定资产投资不及预期、原材料价格上涨风险、行业和市场竞争风险、产业政策变动风险、第三方数据错误风险等。

**表：重点关注公司盈利预测**

证券代码	证券简称	收盘价 元	EPS (元)					PE (倍)					评级
			2022A	2023A	2024E	2025E	2026E	2022A	2023A	2024E	2025E	2026E	
000425.SZ	徐工机械	7.44	0.36	0.45	0.56	0.65	0.75	22.0	17.8	14.4	12.4	10.6	增持
603298.SH	杭叉集团	17.98	1.14	1.86	1.55	1.74	1.97	16.0	23.6	11.6	10.3	9.1	未评级
603667.SH	五洲新春	27.93	0.48	0.40	0.44	0.57	0.69	35.4	58.4	60.8	46.9	38.8	未评级
603203.SH	快克智能	26.00	1.11	0.77	1.05	1.36	1.69	27.5	26.5	23.8	18.4	14.9	未评级
000777.SZ	中核科技	17.02	0.45	0.58	0.72	0.84	1.15	33.3	32.5	23.6	20.0	14.7	未评级
688290.SH	景业智能	42.37	1.61	0.35	0.84	1.46	1.99	77.7	40.1	49.5	28.4	20.9	未评级
688308.SH	欧科亿	19.66	1.52	1.05	1.41	1.72	1.95	14.4	20.9	15.5	12.8	11.2	买入
300083.SZ	创世纪	7.44	0.24	0.12	0.27	0.34	0.42	28.2	31.7	27.8	21.5	17.7	未评级
601766.SH	中国中车	8.08	0.41	0.41	0.47	0.52	0.57	14.2	13.0	17.3	15.6	14.3	未评级
603662.SH	柯力传感	72.10	0.92	1.10	1.12	1.33	1.56	18.5	39.1	61.5	51.7	44.1	未评级

数据来源：Wind，华龙证券研究所（收盘价为2024年12月20日，未评级个股数据均来源于Wind一致预期）

## 内容目录

1 周市场表现.....	1
2 周内行业关键数据.....	1
3 行业要闻.....	5
3.1 机器人.....	5
3.2 工程机械.....	9
3.3 通用设备.....	11
3.4 新能源设备.....	13
3.5 轨交设备.....	14
3.6 仪器仪表.....	16
4 重点上市公司信息.....	16
5 行业周观点.....	17
6 风险提示.....	19

## 图目录

图 1: 一级行业周涨跌幅一览 (%) .....	1
图 2: 机械各子板块周涨跌幅一览 (%) .....	1
图 3: 机械板块涨幅前五 (%) .....	1
图 4: 机械板块跌幅前五 (%) .....	1
图 5: PMI/PMI 生产/PMI 新订单 (%) .....	2
图 6: 固定资产投资增速 (%) .....	2
图 7: 工业企业产成品存货 (亿元) 及累计同比 (%) .....	2
图 8: 全部工业品 PPI 当月同比及环比 (%) .....	2
图 9: 我国金属切削机床产量 (万台) 及同比 (%) .....	3
图 10: 我国金属成形机床产量 (台) 及同比 (%) .....	3
图 11: 我国工业机器人产量 (台) 及增速 (%) .....	3
图 12: 我国叉车销量 (台) 及增速 (%) .....	3
图 13: 中国智能手机出货量 (万部) 及同比 (%) .....	4
图 14: 全球智能手机出货量 (百万部) 及同比 (%) .....	4
图 15: 我国挖机产量 (台) 及增速 (%) .....	4
图 16: 我国挖机销量 (台) 及增速 (%) .....	4
图 17: 我国挖机出口数量 (台) 及同比 (%) .....	5
图 18: 我国挖机开工小时 (时/月) 及同比 (%) .....	5
图 19: 房屋新开工面积 (万m <sup>2</sup> ) 及同比 (%) .....	5
图 20: 中国地方政府专项债当月及累计值 (亿元) .....	5

## 表目录

表 1: 重点关注公司盈利预测.....	18
----------------------	----

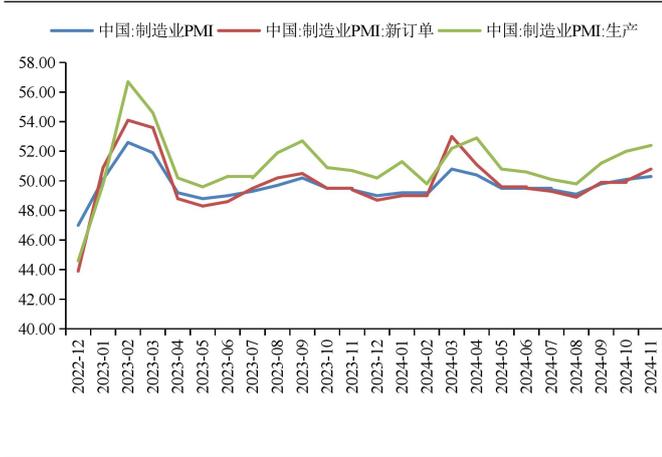


连续两个月处于荣枯线上；制造业新订单 PMI 50.8%，同比+1.4 pct，环比+0.8 pct；制造业生产 PMI 52.4%，同比+1.7 pct，环比+0.4 pct。

截至 2024 年 11 月，固定资产投资完成额累计值同比增加 3.3%，其中制造业投资同比增加 9.3%，基建投资同比增加 9.39%。

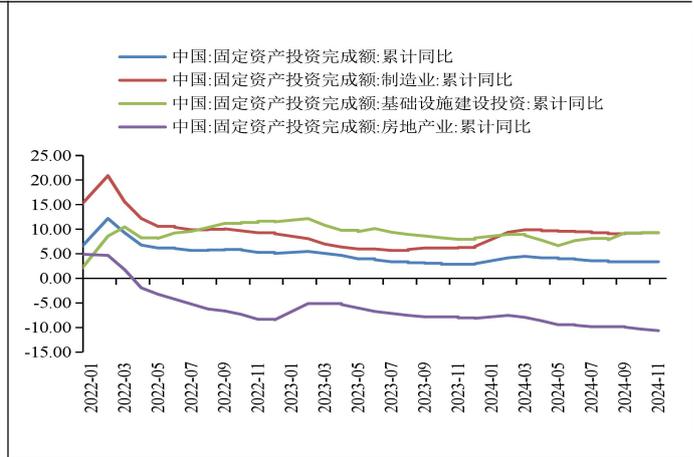
截至 2024 年 10 月，我国工业企业产成品存货 65258.3 亿元，同比增加 3.9%；截至 2024 年 11 月，我国全部工业品 PPI 同比下降 2.5%，环比增长 0.1%。

图 5：PMI/PMI 生产/PMI 新订单 (%)



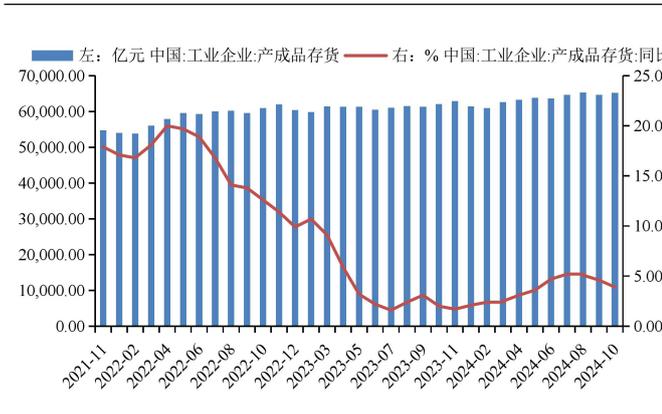
数据来源：Wind，华龙证券研究所

图 6：固定资产投资增速 (%)



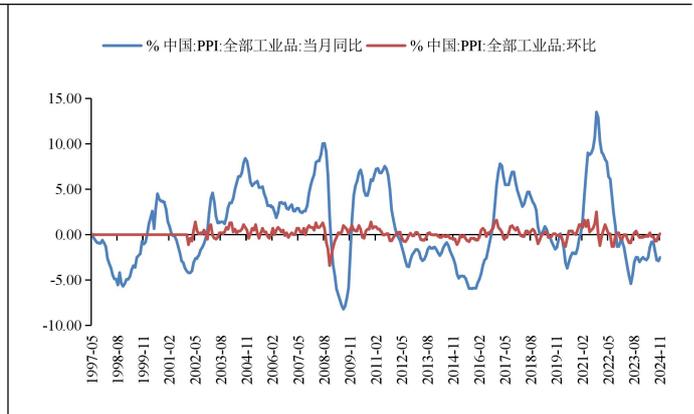
数据来源：Wind，华龙证券研究所

图 7：工业企业产成品存货(亿元)及累计同比 (%)



数据来源：Wind，华龙证券研究所

图 8：全部工业品 PPI 当月同比及环比 (%)

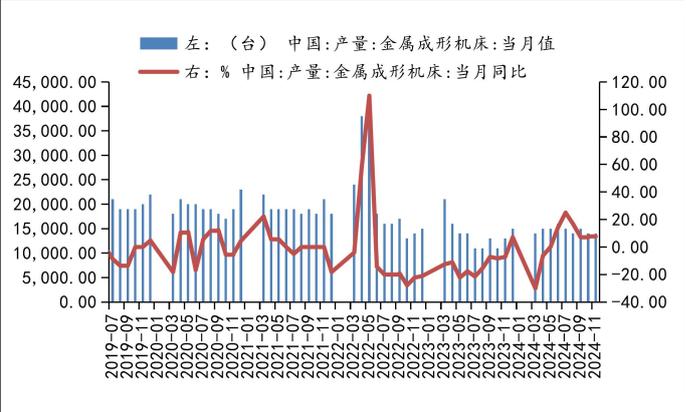


数据来源：Wind，华龙证券研究所

2024 年 11 月，金属切削机床产量 6 万台，同比增加 10.5%；2024 年 11 月金属成形机床产量 1.4 万台，同比增加 7.7%。

图 9：我国金属切削机床产量（万台）及同比（%）

图 10：我国金属成形机床产量（台）及同比（%）



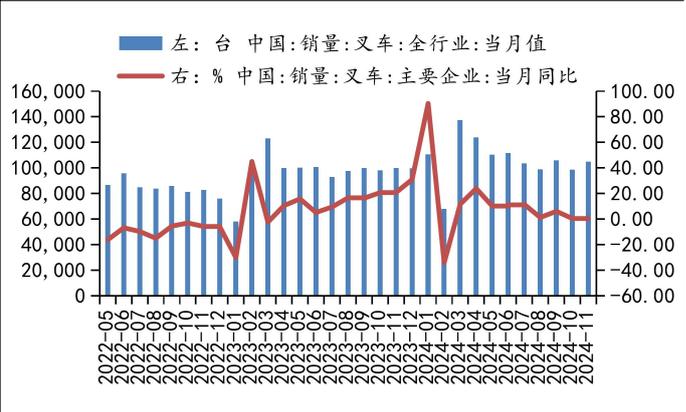
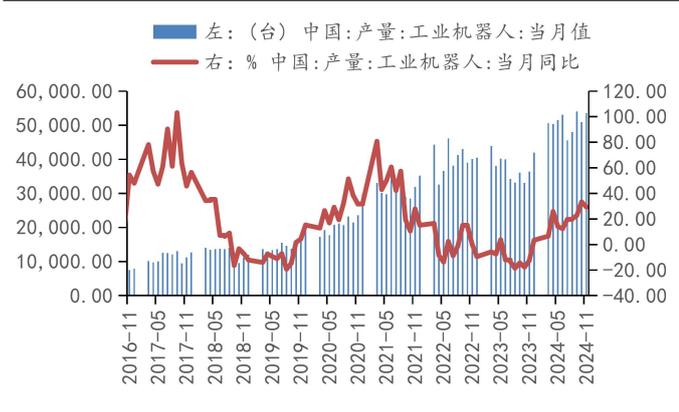
数据来源：Wind，华龙证券研究所

数据来源：Wind，华龙证券研究所

2024 年 11 月，我国工业机器人产量 53581 台，同比增加 29.3%；2024 年 11 月，我国叉车销量 104944 台，同比增加 5.07%。

图 11：我国工业机器人产量（台）及增速（%）

图 12：我国叉车销量（台）及增速（%）



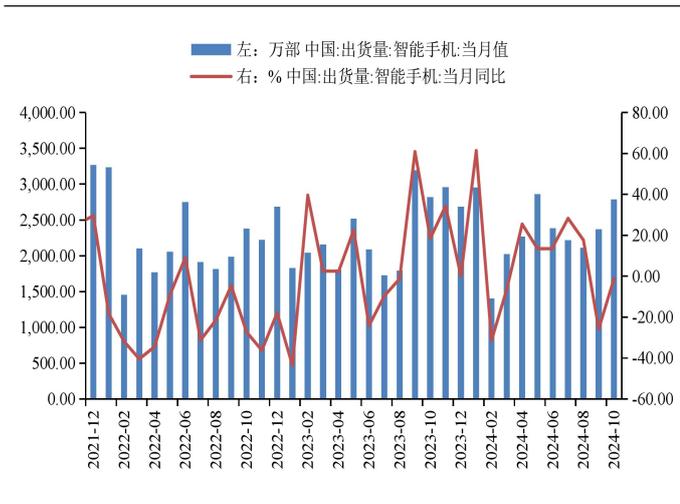
数据来源：Wind，华龙证券研究所

数据来源：Wind，华龙证券研究所

2024 年 10 月，我国智能手机出货量 2788.4 万部，同比下降 1.1%；2024 年第三季度全球智能手机出货 3.07 亿部，同比增加 4%，增速连续四个季度保持较高增长，智能手机出货量复苏明显。

图 13：中国智能手机出货量（万部）及同比（%）

图 14：全球智能手机出货量（百万部）及同比（%）



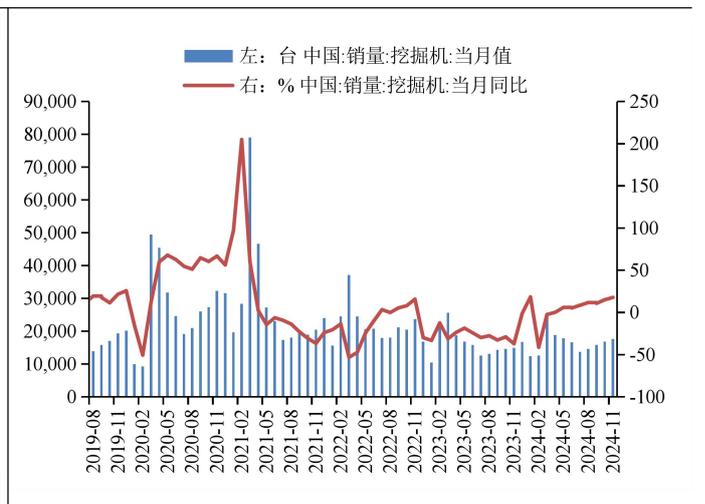
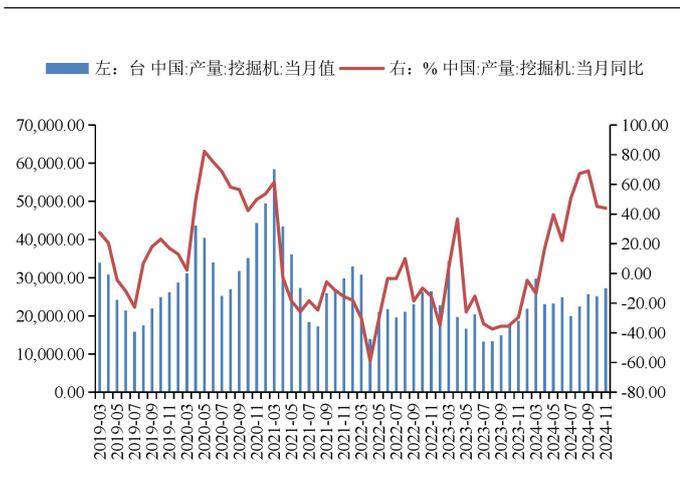
数据来源：Wind，华龙证券研究所

数据来源：Wind，华龙证券研究所

2024 年 11 月，我国共生产挖掘机 27189 台，同比增长 44%；2024 年 11 月，共销售各类挖掘机 17590 台，同比增加 17.9%。挖机内销增速从 2024 年 4 月转正以来，已连续八个月同比正增长。

图 15：我国挖机产量（台）及增速（%）

图 16：我国挖机销量（台）及增速（%）

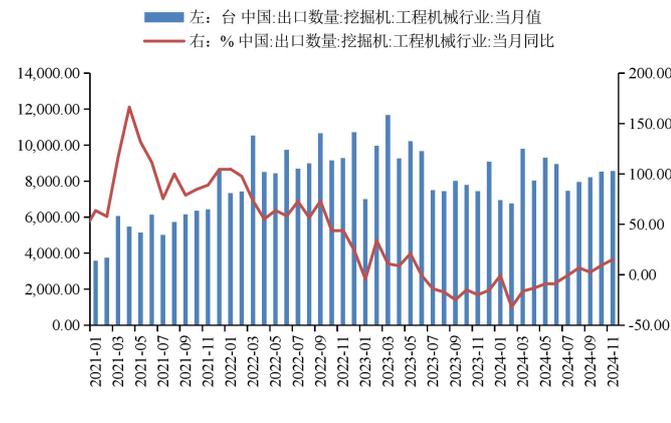


数据来源：Wind，华龙证券研究所

数据来源：Wind，华龙证券研究所

2024 年 11 月，我国挖机出口 8570 台，同比增长 15.2%。2024 年 11 月，我国挖掘机开工小时数为 105.4 时/月，同比增长 4.4%，开工端有所恢复。

图 17：我国挖机出口数量（台）及同比（%）



数据来源：Wind，华龙证券研究所

图 18：我国挖机开工小时（时/月）及同比（%）



数据来源：Wind，华龙证券研究所

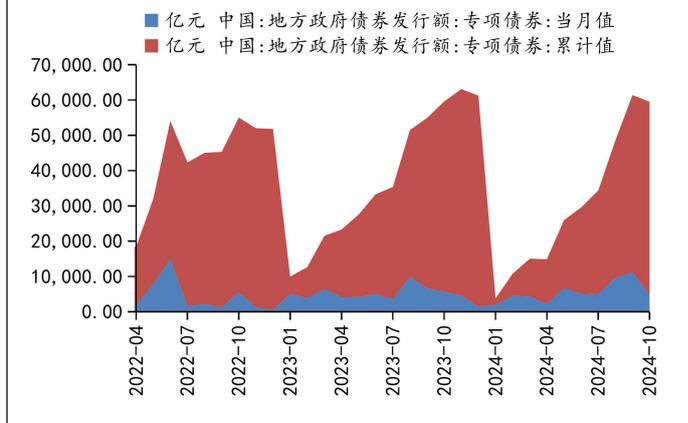
2024 年 11 月，我国房地产新开工面积累计 67308.44 万平方米，同比下降 23%；2024 年 10 月地方政府专项债当月发行 4659 亿元，1-10 月份累计发行 54864 亿元。

图 19：房屋新开工面积（万㎡）及同比（%）



数据来源：Wind，华龙证券研究所

图 20：中国地方政府专项债当月及累计值（亿元）



数据来源：Wind，华龙证券研究所

### 3 行业要闻

#### 3.1 机器人

**NEO Beta: 正尝试量产, 可帮助人类完成简单家务工作。**2024 年 8 月 30 日, 美国人形机器人先驱 1X Technologies AS 推出了一款专为家庭设计的双足人形机器人 NEO 的原型机 NEO Beta。1X 已经雇佣了十多名全职操作员来帮助其机器人学习和完善各种家务类型的任务, 而且 1X 机器人还具有端到端的自主能力。目前, 该公司正在挪威莫斯工厂进行批量生

产的准备工作。（中国机器人网）

**杭州市余杭区政府与浙江大学签约共建人形机器人产业创新中心。**2024年8月27日，杭州市余杭区政府与浙江大学签约共建人形机器人产业创新中心，开展人形机器人技术攻关，计划5年内研制不少于30款先进机器人产品，引育落地不少于50家机器人企业，助力杭州市、余杭区打造具有国际影响力的机器人产业集聚区。据介绍，该中心的使命是以体制机制创新推动机器人技术创新，引领机器人产业发展。比如，该中心将改变以单点技术来描绘产品的传统思路，转变为以真实产品目标来定义技术需求。为此，中心设立了产品策划团队，以市场需求为导向制订产品计划。同时，以工程化团队和技术研发团队的组合，保障产品化的要求落到实处。（中国机器人网）

**人形机器人十大趋势展望发布。**世界机器人合作组织理事长、中国科学院院士乔红代表主办方发布《人形机器人十大趋势展望》（下文简称《展望》），对人形机器人产业进行了前瞻性布局。具体包括：人形机器人专属部组件与材料、人工智能赋能人形机器人设计、人形机器人运动智能、人形机器人多模态大模型、人形机器人大规模数据集、人形机器人具身智能、受人体结构和神经机制启发的人形机器人、人形机器人开源社区、人形机器人工厂、人形机器人的道德伦理与安全性等十个方向。（中国机器人网）

**工业机器人龙头布局智能人形机器人。**埃夫特智能装备股份有限公司作为国内工业机器人的龙头企业，连续在机器人领域耕耘十六年，深度洞察上述机器人市场痛点，与国家先进制造产业投资基金、芜湖市科创集团共同发起设立了合资公司-启智（芜湖）智能机器人有限公司。启智机器人瞄准智能机器人这个万亿级市场，以“为机器人注入灵魂，做机器人灵魂的工程师”为公司愿景，持续聚焦深耕具身智能领域。（中国机器人网）

**新松攻克新一代真空机械手：可传输晶圆，重复定位精度 0.02mm。**新松公司自主攻克新一代真空机械手技术，并实现在中国最先进芯片制造工厂的批量应用。新松 Centaur 真空机械手拥有领先的重复定位精度、碰撞保护以及 AWC 智能动态纠偏等功能，机械手采用双独立设计，两只手臂不受彼此影响独立进行取放片工作，相比传统机械手的传输效率大幅提升，可胜任不同尺寸规格的晶圆搬运。（中国机器人网）

**我国连续 11 年成全球最大工业机器人市场。**据工信部披露，截至 2024 年 7 月，中国持有的机器人相关有效专利超过 19 万项，占全球比重约三分之二，中国已连续 11 年成为全球最大工业机器人市场，近三年新增装机量占全球一半以上。机器人作为人工智能技术与实体经济深度融合的重要领域，正推动人类社会加速进入智能时代。（中国机器人网）

**傅利叶发布其自主研发的新一代通用机器人 GR-2。**据介绍，GR-2 在硬件、设计、开发框架等多个关键环节带来了令人瞩目的创新和提升，展现更灵活、更强劲、更开放的特性，满足各领域开发者、多元应用场景的需求。（中国机器人网）

**腾讯最新研发成果人居环境机器人“5号”正式亮相。**2024年9月24日，腾讯 Robotics X 实验室最新研发成果人居环境机器人“5号”（The Five，

小五)正式亮相,小五具备一系列创新技术和能力,目标是成为可以与人居环境和谐相处的通用机器人。小五集合了此前多代机器人研发的核心能力,融合了四腿轮足复合设计、大面积触觉皮肤、多指灵巧手以及安全人机物理交互等多项自研技术。(中国机器人网)

**2024年10月11日,特斯拉,举行“**We, Robot**”发布会。**Optimus 在外观设计、行走、抓取、握持等执行任务的能力上也取得了显著进步,模拟人类日常活动时表现得也更为自然。此外,新的 Optimus 还配备了更先进的传感器和人工智能系统,环境感知能力得到增强,能够更精准地完成复杂任务。不同于只出现过在展会上的静态形象,此次亮相的人形机器人 Optimus 在灵活性、智能化上也进了一大步,机器人五指灵巧手十分灵活,交互能力也有了大幅提升,可与人自由交流。马斯克表示,自动驾驶汽车的电池、电力电子设备、高级电机、变速器箱、软件、AI 推理设备等技术均可整合到人形机器人上。规模生产后的人形机器人 Optimus 成本将在 2 万美元至 3 万美元之间,比车还便宜。人形机器人 Optimus 将来可以照顾孩子、遛狗、修剪草坪、购物、端咖啡等,全球 80 亿人每个人都应该拥有一个。(中国机器人网)

**国家地方共建具身智能机器人创新中心正式揭牌。**2024年10月10日下午,深化部市合作推动人工智能赋能新型工业化座谈会召开,会后,部市领导共同为国家地方共建具身智能机器人创新中心揭牌,北京具身智能机器人创新中心正式升级为“国家地方共建具身智能机器人创新中心”。作为引领具身智能技术突破与产业协同的关键平台,创新中心未来将进一步推动科研院所、高校和产业链上下游创新企业深度合作,持续迭代推出全球领先的标志性创新产品,创建繁荣的具身智能产业生态体系。(中国机器人网)

**全球首家人形机器人自主生产工厂 RoboFab 投产!目标年产一万台。**Agility Robotics 公司于去年宣布建造全球首家人形机器人工厂——“RoboFab”,以扩大其双足机器人 Digit 的生产规模。时隔一年之后,Agility Robotics 近日披露了该工厂的最新情况。RoboFab 已经走向正轨,Agility Robotics 也迈向了下一个里程碑。值得一提的是,8 月份 Agility 的 Digit 在 GXO 仓库也完成了 10000 个订单履约的成绩。(中国机器人网)

**“入职”比亚迪,优必选全新一代工业人形机器人 Walker S1 正式发布!**近日,优必选正式发布全新一代工业人形机器人 Walker S1,并已进入汽车工厂实训,与 L4 级无人物流车、无人叉车、工业移动机器人和智能制造管理系统协同作业,这也是全球范围内首个人形机器人与无人物流车等协同作业的工业场景解决方案。(中国机器人网)

**北特科技拟投资 18.5 亿建行星滚柱丝杠项目。**2024年10月14日,北特科技发布公告,公司与江苏昆山经济技术开发区管理委员会签订《投资协议》。公司拟在江苏昆山经济技术开发区总投资 18.5 亿元,规划用地约 140 亩(一期用地约 80 亩,二期用地约 60 亩,具体以实测面积为准),建设行星滚柱丝杠研发生产基地项目。本次投资建设行星滚柱丝杠研发生产基地项目,可将北特科技布局的机器人相关技术和产品落地并实现商业化、规模化生产,为北特科技未来发展奠定坚实基础。(公司公告)

**2024年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。**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。SE01整机共32个自由度，核心关节均为团队成员自主研发的高性能谐波力控关节模组，工业稳定性强悍；机械双臂采用绳驱动柔性力控方案打造，设计寿命超过10年；灵巧手在自主研发的背景下，成本也得到了大大压缩；机身由航空级别的铝合金材质构成，在外壳坚硬的同时，手臂也异常强壮。众擎计划在2024年底前完成所有矩阵产品的研发，2025年将完善具身智能板块，并转向商业化，实现全系列机器人年产销1000台以上，营收突破亿元的目标。（中国机器人网）

**“Robot World 2024”在韩国开幕。**2024年10月23日至26日，全球瞩目的韩国首尔国际机器人工业展览会（简称“Robot World 2024”）在韩国国际会展中心（KINTEX）盛大开幕。作为韩国最大的机器人产业展览会，此次展会汇聚了全球顶尖的科技与创新成果。（中国机器人网）

**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发展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）

**智元机器人宣布灵犀X1面向全球开源。**2024年10月24日，智元机器人宣布“灵犀X1”面向全球正式开源，软硬件全套图纸和代码上线到GitHub，开发指南上线至智元机器人官网。（中国机器人网）

**零次方发布了其首款双足人形机器人Z1。**零次方成立于2024年5月，由清华大学和江淮前沿技术协同创新中心共同孵化。近日，零次方发布了其首款双足人形机器人Z1。该机器人可以在多种不规则路面、复杂地形中长时间稳定行走，且具备优秀的抗干扰性能，即使受到各方向的强冲击也能保持稳定站立。（中国机器人网）

**波士顿动力机器人Atlas已进厂打工，可实现全自动工作。**在2024年4月份宣布人形机器人Atlas全面电动化之后，波士顿动力又取得了巨大的进展。据该公司2024年10月30日发布的视频介绍，Atlas已经进驻工厂，在工厂区域，人形机器人Atlas能够自主搬运汽车发动机部件，并调整放置位置。波士顿动力声称Atlas完全依赖于机器学习算法，没有任何预设或远程操作的行为，也就说实现了完全的自动化。（中国机器人网）

**重庆印发《“机器人+”应用行动计划》，人形机器人产业加速。**2024年10月28日，重庆市印发《重庆市“机器人+”应用行动计划（2024—2027年）》的通知。文件要求，加快构建“33618”现代制造业集群体系，培育壮大智能制造装备产业集群，推动机器人产业高质量发展，推进机器人典型应用开发，推广“机器人+”应用创新实践。（重庆市人民政府）

**小鹏AI人形机器人Iron亮相！1:1复刻真人，已进厂打螺丝。**2024年11月6日，在小鹏AI科技日活动中，AI机器人Iron正式亮相。Iron采

用仿人结构设计，身高 178cm，体重 70kg，拥有 62 个主动自由度。该机器人搭载小鹏 AI 鹰眼视觉系统，支持小鹏 AI 端到端大模型 + 强化学习，号称给机器人“自主 + 自然行走”的双足。（中国机器人网）

**宁德时代自研人形四足机器人：已成立 20 人左右团队。**宁德时代未来能源（上海）研究院联合上海交通大学研发多款机器人，为投入工厂应用准备。除了与顶尖学府展开深度合作外，宁德时代内部亦不乏自主研发的力量。其中，专注于尖端技术研发的 21C 创新实验室，已组建了一支约 20 人的精英团队，专注于机械臂的自主研发工作。（中国机器人网）

**华为布局具身智能，和 16 家企业签署合作。**2024 年 11 月 15 日，华为（深圳）全球具身智能产业创新中心宣布正式运营，该中心由华为与深圳前海合作区管理局共同合作建立，致力于瞄准国际前沿技术，以产业示范应用场景为牵引，开展技术攻关和联合创新，共同打造世界级具身智能产业创新中心。并与乐聚机器人、大族机器人、拓斯达、中坚科技、中软国际、禾川人形机器人、兆威机电等 16 家企业签署了战略合作备忘录。（证券时报）

**手部灵活性靠拢人类，特斯拉 Optimus 人形机器人新突破，配备 22 个自由度。**特斯拉 Optimus 官方 X 账号 11 月 28 日发布推文，展示了 Optimus 可以接住扔给它的网球。Optimus 工程师米兰·科瓦奇（Milan Kovac）随后发布了演示的详细说明，表示第二代 Optimus 机器人在手腕精细程度上更加灵活，手部有 22 个自由度（DoF）腕部有 3 个，能够模仿人类肌腱结构，更自然流畅地完成更复杂的任务。（中国机器人网）

**普渡机器人首款全人形机器人 PUDU D9 发布。**2024 年 12 月 19 日，全球服务机器人领军企业普渡机器人正式发布首款全尺寸双足人形机器人 PUDU D9。该产品由普渡 X 实验室（Pudu X-Lab）研发，是团队继类人形机器人 PUDU D7，五指灵巧手 PUDU DH11 后，在今年孵化的第三款产品。PUDU D9 以“可落地具身智能”为目标，将于近期开放预售，目前已通过普渡机器人官网接受意向客户问询。（中国机器人网）

**据 2024 年 12 月 18 日中国机器人网消息，人形机器人“独角兽”智元机器人已开启通用机器人商用量产。**截至 12 月 15 日，累计产量已有 962 台，主要应用于交互服务和柔性制造领域。另智元机器人表示，将力争打造成全球最大机器人生产与数据采集基地。（中国机器人网）

**中国机器狗首次交付海外电力巡检。**据 2024 年 12 月 14 日中国机器人网消息，云深处与官方合作伙伴 Eastern Green Power(EGP)深度合作，采用自研的 X30 四足机器人和数字化技术，成功交付新加坡能源集团（下称 SP 集团）电力隧道巡检解决方案。据悉，X30 也是国内第一台在海外电力系统落地应用的行业级四足机器人，SP 集团将该套隧道巡检解决方案的机器狗命名为“SPock”。（中国机器人网）

### 3.2 工程机械

**住建部：更新淘汰使用超过 10 年以上的建筑施工工程机械设备。**住房和城乡建设部印发《推进建筑和市政基础设施设备更新工作实施方案的通

知》，明确要求以住宅电梯、供水、供热、供气、污水处理、环卫、城市生命线工程、建筑节能改造等为重点，分类推进建筑和市政基础设施设备更新。文件提到建筑施工设备，要按照《施工现场机械设备检查技术规范》（JGJ 160）等要求，更新淘汰使用超过 10 年以上、高污染、能耗高、老化磨损严重、技术落后的建筑施工工程机械设备，包括挖掘、起重、装载、混凝土搅拌、升降机、推土机等设备（车辆）。鼓励更新购置新能源、新技术工程机械设备和智能升降机、建筑机器人等智能建造设备。（工程机械杂志）

**北京报废更新挖掘机和装载机可申领补贴。**2024 年 10 月 9 日，北京市发布了《北京市建筑工程等领域非道路移动机械报废更新实施细则》（简称《细则》），通过政府补贴方式鼓励全市国一、国二排放老旧柴油挖掘机、装载机报废更新。（工程机械杂志）

**中国与印尼加强矿产领域互利合作，多家上市公司抢先布局。**2024 年 11 月 9 日晚间，中国政府网官网发布《中华人民共和国和印度尼西亚共和国关于推进全面战略伙伴关系和中印尼命运共同体建设的联合声明》，声明提到，中国和印尼双方将在矿产领域加强互利、可持续合作。印尼拥有煤炭、镍、锡、铝、铜、黄金、石油和天然气等多种矿产资源，一直以来受到中国上市公司的高度重视。上市公司通过支持基础设施建设，合作投资建厂，输出产品和服务等方式，支持印尼矿产资源稳健发展，并收获可观的经济效益。（工程机械杂志）

**CME 观测：11 月挖掘机国内销量 8600 台左右。**CME 预估 2024 年 11 月挖掘机（含出口）销量 16900 台左右，同比增长 13% 左右。市场持续回暖：国内市场筑底回升态势明显，出口市场逐步修复，持续复苏。分市场来看：国内市场预估销量 8600 台，同比增长近 15%。受益于新一轮集中换新周期到来，地产宽松政策效果逐步显现、国家大规模换新政策催化作用显现等因素影响，国内市场有望进入新一轮增长周期。出口市场预估销量 8300 台，同比增长近 12%。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。按照 CME 观测数据，2024 年 1—11 月，中国挖掘机械整体销量持续正增长，涨幅为 1.5%，降幅持续收窄。其中，国内市场同比增长超过 10.3%，出口市场销量同比下降 6%。数据环比 2024 年 1—10 月均有改善。（工程机械杂志）

**2024 年 11 月 26 日，备受瞩目的 bauma CHINA 2024 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在上海新国际博览中心盛大开幕。**在为期的四天展会上，2,800+新产品将扎堆亮相，新模式、新动能集中呈现。中国工程机械龙头企业将借助 bauma CHINA 这一国际舞台彰显其全球化视野与战略布局；国际展商也争相首发针对中国及亚洲市场需求的新产品，加速“本土化”落地，共同奏响行业迈向新能源变革、数智化转型及绿色可持续发展的主旋律。（工程机械杂志）

**2024 年 11 月销售各类挖掘机 17590 台，同比增长 17.9%。**其中国内销量 9020 台，同比增长 20.5%；出口量 8570 台，同比增长 15.2%。年前 10 个月累计出口整机 314.59 亿美元，同比增长 9.17%，占出口总额的 72.6%；零部件出口 118.55 亿美元，占出口总额的 27.4%，同比下降 1.21%。其中，

向“一带一路”沿线国家出口合计 207.86 亿美元，占全部出口的 48%（同比增 8.09%）；向金砖国家出口 120 亿美元，占全部出口额的 27.7%（同比增 14.7%）。增幅居前的地区包括巴西、沙特阿拉伯、阿联酋、墨西哥、越南等国家。（工程机械杂志）

**总投资 560 亿元，潍柴和比亚迪在山东烟台这一动力电池项目即将投产。**据工程机械杂志 2024 年 12 月 17 日消息，近日，潍柴弗迪新能源动力产业园项目第一批生产设备已顺利到场，预计 2024 年 12 月底项目一期正式建成投产。项目总投资 560 亿元，占地约 1700 亩，共分三期建设，2030 年三期建设全部达产后，年可实现销售收入 1000 亿元。（工程机械杂志）

### 3.3 通用设备

**中央鼓励引导新一轮大规模设备更新。**2024 年 2 月 23 日，中共中央总书记、国家主席、中央军委主席、中央财经委员会主任习总书记主持召开中央财经委员会第四次会议，研究大规模设备更新和消费品以旧换新问题，研究有效降低全社会物流成本问题。习总书记在会上发表重要讲话强调，加快产品更新换代是推动高质量发展的重要举措，要鼓励引导新一轮大规模设备更新和消费品以旧换新。（新华社）

**超 5 万亿大市场！发改委：打好政策组合拳。**2024 年 3 月 6 日，国家发展改革委主任郑栅洁在十四届全国人大二次会议举行的经济主题记者会上表示，大规模设备更新和消费品以旧换新是一个重大利好。以设备为例，2023 年中国工业、农业等重点领域设备投资规模约 4.9 万亿元。随着高质量发展深入推进，设备更新需求会不断扩大，初步估算将是一个年规模 5 万亿元以上的市场。耐用消费品，2023 年底中国民用汽车保有量达到 3.36 亿辆，冰箱、洗衣机、空调等主要品类家电保有量超过 30 亿台，汽车、家电更新换代也能创造万亿规模的市场空间。（中国证券报）

**国务院印发《推动大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案》。**《行动方案》提出，到 2027 年，工业、农业、建筑、交通、教育、文旅、医疗等领域设备投资规模较 2023 年增长 25% 以上；重点行业主要用能设备能效基本达到节能水平，环保绩效达到 A 级水平的产能比例大幅提升，规模以上工业企业数字化研发设计工具普及率、关键工序数控化率分别超过 90%、75%；报废汽车回收量较 2023 年增加约一倍，二手车交易量较 2023 年增长 45%，废旧家电回收量较 2023 年增长 30%，再生材料在资源供给中的占比进一步提升。（环资司）

**国务院开会部署推动大规模设备更新和消费品以旧换新。**2024 年 3 月 28 日，国务院召开推动大规模设备更新和消费品以旧换新工作视频会议，会议指出这项工作既稳增长又促转型，既利企业又惠民生，具有全局性战略意义。要分类推进，把握轻重缓急，优先支持行业前景好、投入带动比高的行业，加快淘汰超期服役的落后低效设备、高耗能高排放设备、具有安全隐患的设备，重点支持需求迫切、拉动效应大但购置成本较高的大宗耐用消费品以旧换新。（工信微报）

**3000 亿元！加力支持大规模设备更新和消费品以旧换新。**国家发展改革委、财政部印发《关于加力支持大规模设备更新和消费品以旧换新的若

干措施》的通知,通知指出将统筹安排 3000 亿元左右超长期特别国债资金,加力支持大规模设备更新和消费品以旧换新。设备更新方向,包括:1) 加快老旧营运船舶;2) 支持老旧营运货车报废更新;3) 提高农业机械/新能源公交车及动力电池报废更新补贴标准;4) 提高设备更新贷款财政贴息比例。(中国政府网)

**国资委:未来五年,中央企业预计安排大规模设备更新改造总投资超 3 万亿元。**2024 年 7 月 26 日,在国新办举行的“推动高质量发展”系列主题新闻发布会上,国务院国资委财务监管与运行评价局负责人刘绍妮表示,近期,国务院国资委召开了中央企业大规模设备更新工作推进会议,主要目的是指导中央企业率先行动,聚焦“五个加快”推动大规模设备更新重点任务落实落地。未来五年,中央企业预计安排大规模设备更新改造总投资超 3 万亿元。(人民网)

**工业和信息化部办公厅印发《“工业母机+”百行万企产需对接活动实施方案》。**2024 年 7 月 17 日,工业和信息化部办公厅关于印发《“工业母机+”百行万企产需对接活动实施方案》的通知,推动工业母机创新产品推广应用,促进工业母机产业链企业融通发展,2024 年 7 月启动,持续至 2027 年底。(工业和信息化部办公厅)

**三部门联合印发《关于 2024 年度享受增值税加计抵减政策的工业母机企业清单制定工作有关事项的通知》。**申请列入清单的企业应于 2024 年 8 月 31 日前在信息填报系统,地方工信部门根据企业条件对企业申报信息进行初核,初核通过名单报送至工业和信息化部。工业和信息化部组织第三方机构,根据企业申报信息开展资格复核。根据第三方机构复核意见,综合考虑工业母机产业链重点领域企业情况,工业和信息化部、财政部、税务总局进行联审并确认最终清单。(装备工业一司)

**国资委:在卫星导航、芯片、高端数控机床、工业机器人等科技创新重点领域央企带头使用创新产品。**①在兼顾企业经济性情况下,可采用谈判或直接采购方式采购,鼓励企业预留采购份额并先试先用。②在卫星导航、芯片、高端数控机床、工业机器人、先进医疗设备等科技创新重点领域,充分发挥中央企业采购使用的主力军作用,带头使用创新产品。(财联社)

**2024 年“工业母机+”百行万企产需对接部署动员暨启动仪式在常州举行。**9 月 6 日,2024 年“工业母机+”百行万企产需对接部署动员暨启动仪式在江苏省常州市举行。工业和信息化部党组成员、副部长辛国斌出席活动并致辞。辛国斌指出,工业母机是关系国家安全和发展的战略性、基础性产业。本次活动以“工业母机创新产品进入百行万企”为主题,包括创新成果巡礼、产需清单发布、院士专家报告、合作项目签约、重点企业调研等环节,旨在部署动员各方力量,持续开展产需精准对接系列活动,推动工业母机创新产品推广应用,促进工业母机产业链企业融通发展。来自政府部门、行业组织、重点企业、高校院所及金融机构等 400 余名代表参加活动。(中国机床工具工业协会)

**2024 年 11 月中国 PMI 制造业:淡季回升:政策助力,出口抢单。**11 月份中国制造业 PMI50.3,比上月回升 0.2 个百分点,购进价格回落 3.6 至 49.8,就业回落 0.2 至 48.2,产成品库存回升 0.5 至 47.4。11 月 PMI 非制造业经营活动状况 50.0,环比值-0.2,同比值-0.2,与近年均值差值 0.3;

新订单回落 1.3 至 45.9, 投入价格回落 1.5 至 49.1, 收费价格回升 0.3 至 48.8, 就业回落 0.4 至 45.4。2024 年 11 月制造业 PMI 回升主要带动力量有三, 一是 10 月份节假日较多, 11 月工作日充足; 二是政策加速落地, 三是房地产逐渐修复。(中采咨询)

**中央经济工作会议 12 月 11 日至 12 日在北京举行。**会议强调要以科技创新引领新质生产力发展, 建设现代化产业体系。加强基础研究和关键核心技术攻关, 超前布局重大科技项目, 开展新技术新产品新场景大规模应用示范行动。开展“人工智能+”行动, 培育未来产业。加强国家战略科技力量建设。健全多层次金融服务体系, 壮大耐心资本, 更大力度吸引社会资本参与创业投资, 梯度培育创新型企业。积极运用数字技术、绿色技术改造提升传统产业。(来源: 人民网—人民日报)

### 3.4 新能源设备

**中国核电 2024 年投资计划总额为 12,155,279 万元, 同比增长 52%。**主要用于核电、核能多用途、新能源、单项固定资产投资项目和参控股资本金注入、收购项目等。2023 年投资计划为 8,001,673 万元。(公司公告)

**打破垄断! 我国实现碳-14 生产全面国产化。**2024 年 4 月 20 日, 我国首次利用核电商用堆批量生产碳-14 同位素, 中国也从此彻底破解了国内碳-14 同位素依赖进口的难题, 实现碳-14 供应全面国产化。碳-14 同位素广泛应用于农业、化学、医学、生物学等领域, 具有极高的医用价值和科研价值, 主要应用包括幽门螺杆菌检测、药代动力学研究、β 射线环境监测系统等。此前, 我国碳-14 供应几乎全部依赖进口, 价格昂贵且供应得不到保障, 供应紧缺已经严重制约下游产业发展。(中核集团官网)

**核电厂稳压器先导式安全阀打破垄断。**2024 年 5 月 8 日, 由中核集团中国核动力研究设计院联合中核苏阀科技实业股份有限公司共同研制的国内首台核电厂稳压器先导式安全阀, 在成都顺利完成全部鉴定试验, 标志着我国完全掌握该核电阀门关键技术, 打破垄断, 具备向核电机组自主供货的能力, 成为世界上少数掌握该项技术的国家之一, 对提升我国核电项目自主性, 加快推动我国核电“走出去”具有重要意义。核电厂稳压器先导式安全阀用于反应堆一回路系统, 对核电厂的安全运行起着至关重要的作用, 是核电厂安全等级最高、重要性最大的阀门之一, 也是核级阀门行业公认的国产化难度最大的设备。(中核集团官微)

**落实两国元首重要共识, 中法核能合作启新篇。**2024 年 5 月 6 日, 习主席与马克龙总统共同出席中法企业家委员会第六次会议闭幕式并发表重要致辞。中核集团董事长余剑锋出席会议, 并就绿色经济与低碳转型问题与中法企业家开展深入交流。会上, 余剑锋和法国电力集团董事长兼首席执行官吕克·雷蒙共同发布《核能支持低碳发展前瞻性研究》蓝皮书。蓝皮书项目是近年来我国核能央企首次与西方发达国家国企开展的战略规划研究合作, 这标志着中国核领域战略规划与软科学研究能力和国际影响力大幅提升, 具有明显的独特性和重要性。(中核集团官微)

**中俄联合声明, 核电再迎利好。**2024 年 5 月 16 日, 外交部官网发布中俄两国建交 75 周年之际关于深化新时代全面战略协作伙伴关系的联合

声明。核电方面，《声明》提出“在已成功落地和正在实施的项目经验基础上，按照互利共赢、利益均衡原则深化民用核能领域合作，包括热核聚变、快中子反应堆、核燃料闭式循环，探讨以一揽子方式开展核燃料循环前端和共建核电站合作”。（中华人民共和国外交部）

**中国核电 2024 年计划投资千亿。**中国核电 2024 年投资计划总额为 12,155,279 万元，用于核电、核能多用途、新能源、单项固定资产投资项目和参控股资本金注入、收购项目等。这一金额较 2023 年的 8,001,673 万元，同比增长 52%。（中国核电公司公告）

**中国核电非公开发行预案公布，社保基金会拟认购 120 亿元。**用于辽宁徐大堡核电站 1、2 号机组项目，辽宁徐大堡核电站 3、4 号机组项目，福建漳州核电站 3、4 号机组项目，江苏田湾核电站 7、8 号机组项目。本次发行完成后，社保基金会持有公司的股份超过 5%，成为公司的关联方。（中国核电公司公告）

**我国首台核电厂稳压器先导式安全阀通过产品鉴定。**核电厂稳压器先导式安全阀是反应堆一回路系统的超压保护装置，是核级阀门中业内公认国产化难度最大的设备，长期依赖进口。2024 年 8 月 13 日，由中国核动力研究设计院和中核苏阀科技实业股份有限公司共同研制的“华龙一号稳压器先导式安全阀”，在成都顺利通过中国核能行业协会组织的科技成果鉴定。同时中核科技建立了完整的加工制造能力和质量保障体系，具备国产先导式安全阀制造和工程化应用的条件。（国家核安全局-中国核动力研究设计院）

**国常会核准！5 个核电项目，合计 11 台机组。**2024 年 8 月 19 日，经国务院常务会议审议，决定核准江苏徐圩一期工程等五个核电项目。此次核准的 5 个核电项目，包括中核江苏徐圩一期工程，中广核广东陆丰一期工程、山东招远一期工程、浙江三澳二期工程，国家电投广西白龙一期工程，合计 11 台机组。（中国能源报）

**2024 年 11 月 15 日，财政部税务总局调整出口退税政策。**取消铝材、铜材以及化学改性的动、植物或微生物油、脂等产品出口退税；将部分成品油、光伏、电池、部分非金属矿物制品的出口退税率由 13% 下调至 9%。（财政部 税务总局）

**我国核电在运在建规模升至世界第一。**截至 2024 年，我国在运和核准在建核电机组装机约 1.13 亿千瓦，规模升至世界第一。2025 年，我国将核准开工一批条件成熟的沿海核电项目，稳步推进在建核电工程建设，到 2025 年底在运核电装机达到 6500 万千瓦左右。（人民日报）

### 3.5 轨交设备

**交通运输部等十三部门关于印发《交通运输大规模设备更新行动方案》的通知。**2024 年 7 月 18 日，交通运输部等十三部门印发《交通运输大规模设备更新行动方案》的通知。通知要求到 2028 年，船舶运力结构得到有

效改善；新能源公交车辆推广应用持续推进；重点区域老旧机车基本淘汰，实现新能源机车规模化替代应用；邮件快件智能安检设备广泛推广使用，寄递领域安检能力大幅提升；北斗终端应用进一步提升；交通运输行业碳排放强度和污染物排放强度不断降低，污染物排放总量进一步下降。（环资司）

**2024年7月31日，中国中车发布订单合同公告：**公司近期（主要为2024年6-7月）签订合同约459.9亿元，包括136.8亿元动车组高级修订单，82亿元货车订单，75.3亿元城轨车辆销售及维保订单，70.2亿元机车订单，61亿元机车修理订单，15.1亿元动力集中动车组订单，10.6亿元风电设备订单，8.9亿元动车组订单，合计金额约占公司2023年营业收入的19.6%。（公司公告）

**2024年8月16日，国铁发布2024年第二批动车组高级修采购项目招标公告。**其中五级修302组，四级修146.625组，三级修24组。上半年累计招标五级修509组，四级修268组，三级修56组。（轨道世界、采招网）

**国家铁路局于2024年9月26日颁布《老旧型铁路内燃机车淘汰更新监督管理办法》，**明确至2027年底，重点区域的老旧型铁路内燃机车应当全部退出铁路运输市场。重点区域包括：京津冀及周边地区、长三角地区、汾渭平原以及广州、重庆、成都、武汉市。至2035年底，老旧型铁路内燃机车应当基本退出铁路运输市场，“基本”指数量占比达到70%及以上。（中国政府网，轨道世界）

**发改委：加大专项债等资金支持，建设市郊及城际铁路。**2024年10月8日，国家发展改革委介绍“系统落实一揽子增量政策 扎实推动经济向上结构向优、发展态势持续向好”有关情况。国家发展改革委相关负责人表示：实施现代化都市圈培育行动。聚焦打通城际交通的断头路、瓶颈路，**加强地方政府专项债等资金支持，建设一批市郊铁路、城际铁路和城市快速路，**加快形成通勤圈、产业圈、生活圈，提高同城化的发展水平。同时还提到，**加快完善民营企业参与国家重大项目建设的长效机制，**重点是持续做好优质项目的推介，**推动更多民间资本参与铁路、能源、水利等重大基础设施项目建设，**加快筛选形成新一批全国重点民间投资项目清单。（轨道世界）

**注册资本5亿，中车将设立数智科技公司。**中国中车股份有限公司第三届董事会第二十八次会议于2024年10月30日以现场与通讯相结合的方式在北京召开。审议通过《关于设立中车数智科技有限公司的议案》。同意公司以现金方式设立中车数智科技有限公司，中车数智科技有限公司注册资本为50000万元，公司持股100%。（轨道世界）

**2024年1月至10月全国铁路完成固定资产投资6351亿元 同比增长10.9%。**2024年11月13日，中国铁路官方微信号披露1-10月，全国铁路完成固定资产投资6351亿元、同比增长10.9%，投产铁路新线2274公里。目前，全国铁路营业里程超16万公里，其中高铁超4.6万公里，建成投用铁路客运车站超3300座。（中国国家铁路集团有限公司）

### 3.6 仪器仪表

2024年8月8日，上海市教育委员会印发《上海市教育领域推动大规模设备更新专项行动计划》。指出，推动高校重点学科、特色领域教学设备配置，加快置换先进教学设备。重点聚焦集成电路、人工智能、量子科技、生命健康、航空航天、材料、能源等战略急需和新兴领域，以及新工科、新医科、新农科、新文科建设，更新不适应教学需求、性能无法达到教学相关配置标准或影响使用安全、已达到最低使用年限的设备。通过“双一流”建设经费等支持高校重点学科、特色领域教学设备更新改造。支持市属公办高校基础教学实验室仪器设备更新改造，压实市属公办高校主体责任，鼓励和引导市属公办高校多渠道筹措资金，持续改善基础教学实验室基本条件。（上海市教育委员会）

## 4 重点上市公司信息

【山推股份】20241213：近日，山重建机 100%股权的过户、章程修订及相关工商变更登记手续已完成；根据《关于山重建机有限公司之股权收购协议》及相关约定，公司向山重工程支付完成了股权收购价款的 95%，即 174,907.61 万元，剩余 5%股权收购价款将于审计机构出具过渡期审计报告后支付，并完成了山重建机的管理权交接。至此，公司持有山重建机 100%股权，其成为公司全资子公司。

【精工科技】2024年12月2日，浙江精工集成科技股份有限公司与 GrapheneFibre Limited T/a GIM GrapheneFibre 签署了合同编号为 GIMJG-CC2024《销售合同》，合同总金额为 17,167.96 万美元（CIF 价，下同），其中设备 16,417.96 万美元，保证金 750 万美元。

【巨星科技】第 1 次 2024 年年报业绩预告，公司业绩：略增。预测业绩：净利润约 228,367.73 万元~253,741.92 万元。较去年同期净利润 169,161.28 万元，变化约为 35.00%~50.00%

【豪迈科技】2024年12月16日纳入中小 100 成分中。

【埃斯顿】20241207：基于公司聚焦主业的战略规划，2024年12月6日，公司与江苏亚威机床股份有限公司签署了《财产份额转让协议》，公司拟将持有的亚威产业基金 4,379.56 万元认缴财产份额(实缴出资 4,379.56 万元，以下简称“标的份额”)转让给基金有限合伙人亚威股份，转让价格为人民币 5,500 万元。本次交易完成后，公司将不再持有亚威产业基金的基金份额。

【华中数控】20241216：截至本公告披露日，公司已收到银桥南海支付的部分股权转让款以及智博君合支付的全部股权转让款，常州华数锦明已完成上述股权变更事项的工商变更登记手续。

【晋西车轴】2024年6月29日至2024年12月6日，晋西车轴股份有限公司及全资子公司晋西铁路车辆有限责任公司累计获得与收益相关的政府补助合计 2,726,318.71 元，占公司 2023 年度经审计合并报表净利润的 13.40%。

【郑煤机】20241214：2024年12月13日，公司召开第六届董事会第十次会议、第六届监事会第九次会议，审议通过了《关于收购控股子公司亚新科工业技术(南京)有限公司部分股权暨关联交易的议案》，同意公司使用自有资金698,985,650.96元(含税金额)收购控股子公司亚新科南京的其他股东所持有的亚新科南京合计16.6081%股权。本次交易完成后，公司持有亚新科南京的股权比例将由83.3919%提升至100%。

【中国中车】2024年12月16日纳入上证50成分中。

【时代电气】20241214：株洲中车时代电气股份有限公司根据未来发展需要，为协同配置资源，公司拟以自有资金现金收购中车株洲电力机车研究所有限公司、襄阳中车电机技术有限公司及中车时代电动汽车股份有限公司合计持有湖南中车商用车动力科技有限公司100%股权，交易金额人民币10,692.50万元。

## 5 行业周观点

2024年12月02日-2024年12月20日机械设备指数上涨3%，在一级行业分类中排名第10位。子板块中，自动化设备(+6.21%)及通用设备(+5.5%)涨幅居前，工程机械(-2.78%)下跌。行业受消息面催化表现优异，个股涨幅居前的多与人形机器人及AI+概念相关。我们认为，机械设备行业子行业众多，存在结构性投资机会，维持行业“推荐”评级。可以关注：(一)科技强国战略高地-人形机器人、半导体设备、消费电子设备等；(二)受益于内需复苏的顺周期板块，如工程机械、数控机床。

**11月挖机销量同比+17.9%，优于CME预期。**其中国内销量9020台，同比增长20.5%；出口量8570台，同比增长15.2%。优于此前CME预测的：国内市场预估销量8600台，同比增长近15%；出口市场预估销量8300台，同比增长近12%。市场持续回暖，国内市场筑底回升态势明显，出口市场逐步修复。国内市场受益于新一轮集中换新周期到来，地产宽松政策效果逐步显现、国家大规模换新政策催化作用显现等因素影响，增长较快。出口市场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，月销量恢复正增长。建议关注：徐工机械(000425.SZ)、三一重工(600031.SH)、中联重科(000157.SZ)。

**中央经济工作会议召开，AI+再迎政策支持。**会议强调要以科技创新引领新质生产力发展，建设现代化产业体系。开展新技术新产品新场景大规模应用示范行动，开展“人工智能+”行动，培育未来产业。人形机器人作为AI终极形态，产业发展当前呈现出：1)参与者众多，众多龙头均参与布局；2)整机产品多与下游工厂开展合作，共同推动产品落地；3)整机厂多与大模型合作，AI+成为发展趋势。我们认为，2025年为人形机器人量产元年，行业有望从主题投资向基本面投资过度，建议把握确定性较高的环节及个股。可以关注：三花智控(002050.SZ)、绿的谐波(688017.SH)、雷赛智能(002979.SZ)、柯力传感(603662.SH)、拓斯达(300607.SZ)等。

**11月制造业PMI 50.3%，关注通用设备复苏进展。**2024年11月份中国制造业PMI 50.3，比上月回升0.2个百分点。回升主要带动力量有三，

一是10月份节假日较多，11月工作日充足；二是政策加速落地；三是房地产逐渐修复。连续两月回升表明经济底部恢复迹象较为明显，增量政策对企业信心的提振效果有所趋强。工业母机是关系国家安全和发展的战略性、基础性产业。我国工业母机行业已经形成了完整的产业体系，但在高端技术、产业链配套等方面与国际先进水平仍有距离。近期政策方向进一步拓展，从税收优惠拓展到了供需对接。我们认为，政策大力扶持背景下，我国机床应用场景进一步打开，国产替代进程有望加速；叠加大规模设备更新，顺周期“工业母机”板块有望加速复苏。建议关注：华中数控（300161.SZ）、纽威数控（688697.SH）、海天精工（601882.SH）、豪迈科技（002595.SZ）、欧科亿（688308.SH）等。

**1-10月全国铁路固定资产投资6351亿元，同比增长10.9%。**2024年11月13日，中国铁路官方微信号披露1-10月，全国铁路完成固定资产投资6351亿元、同比增长10.9%。行业从政策角度：2024年7月18日，交通运输部等十三部门关于印发《交通大规模设备更新行动方案》的通知，指出七大更新行动，并指出2028年为主要目标达成的时间节点。从需求角度：2024年11月5日，国铁集团发布第二次350公里复兴号动车组招标公告公布，共计招标80组，今年以来合计招标已达245组，

行业近期涨幅相对较小，政策推动更新需求释放，行业估值中枢有望上移。可关注：中国中车（601766.SH）、中铁工业（600528.SH）、中国通号（688009.SH）等。

**国常会核准5个核电项目，关注核电设备长期投资机会。**2024年8月19日，经国务院常务会议审议，决定核准江苏徐圩一期工程等五个核电项目。此次核准的5个核电项目，包括中核江苏徐圩一期工程，中广核广东陆丰一期工程、山东招远一期工程、浙江三澳二期工程，国家电投广西白龙一期工程，合计11台机组。2019-2024年，我国核准核电机组数量分别为6台、4台、5台、10台、10台、11台，核电步入常态化发展。后续随着项目推进，设备厂商订单逐步交付，业绩将逐步得到确认。可关注：佳电股份（000922.SZ）、中核科技（000777.SZ）、景业智能（688290.SH）、江苏神通（002438.SZ）、科新机电（300092.SZ）、兰石重装（603169.SH）等。

表 1：重点关注公司盈利预测

证券代码	证券简称	收盘价	EPS (元)					PE (倍)					评级
			元	2022A	2023A	2024E	2025E	2026E	2022A	2023A	2024E	2025E	
000425.SZ	徐工机械	7.44	0.36	0.45	0.56	0.65	0.75	22.0	17.8	14.4	12.4	10.6	增持
603298.SH	杭叉集团	17.98	1.14	1.86	1.55	1.74	1.97	16.0	23.6	11.6	10.3	9.1	未评级
603667.SH	五洲新春	27.93	0.48	0.40	0.44	0.57	0.69	35.4	58.4	60.8	46.9	38.8	未评级
603203.SH	快克智能	26.00	1.11	0.77	1.05	1.36	1.69	27.5	26.5	23.8	18.4	14.9	未评级
000777.SZ	中核科技	17.02	0.45	0.58	0.72	0.84	1.15	33.3	32.5	23.6	20.0	14.7	未评级
688290.SH	景业智能	42.37	1.61	0.35	0.84	1.46	1.99	77.7	40.1	49.5	28.4	20.9	未评级
688308.SH	欧科亿	19.66	1.52	1.05	1.41	1.72	1.95	14.4	20.9	15.5	12.8	11.2	买入
300083.SZ	创世纪	7.44	0.24	0.12	0.27	0.34	0.42	28.2	31.7	27.8	21.5	17.7	未评级
601766.SH	中国中车	8.08	0.41	0.41	0.47	0.52	0.57	14.2	13.0	17.3	15.6	14.3	未评级
603662.SH	柯力传感	72.10	0.92	1.10	1.12	1.33	1.56	18.5	39.1	61.5	51.7	44.1	未评级

数据来源：Wind，华龙证券研究所（收盘价为 2024 年 12 月 20 日，未评级个股数据均来源于 Wind 一致预期）

## 6 风险提示

**6.1 宏观经济景气度不及预期。**机械行业具周期性，宏观经济周期性波动可能会对所属行业公司业绩产生影响。

**6.2 固定资产投资不及预期。**固定资产投资对机械行业影响较大，若国内固定资产投资不及预期，可能会对行业产生不利影响。

**6.3 原材料价格大幅上涨形成的不确定性风险。**机械行业属于典型的制造业，需要大量、多品类的原材料，若原材料价格大幅波动，可能会对相关公司产生影响。

**6.4 行业和市场竞争风险。**行业竞争加剧，会对相关上市公司业绩产生不利影响。

**6.5 产业政策变动风险。**机械行业受国家产业政策影响较大，政策变化会对相关行业产生不利影响。

**6.6 第三方数据错误风险。**本报告数据来源于公开或已购买数据库，若这些来源所发布数据出现错误，将可能对分析结果造成影响。

## 免责及评级说明部分

### 分析师声明：

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉尽责的职业态度，独立、客观、公正地出具本报告。不受本公司相关业务部门、证券发行人、上市公司、基金管理公司、资产管理公司等利益相关者的干涉和影响。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人在预测证券品种的走势或对投资证券的可行性提出建议时，已按要求进行相应的信息披露，在自己所知情的范围内本公司、本人以及财产上的利害关系人与所评价或推荐的证券不存在利害关系。本人不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。据此入市，风险自担。

### 投资评级说明：

投资建议的评级标准	类别	评级	说明
报告中投资建议所涉及的评级分为股票评级和行业评级（另有说明的除外）。评级标准为报告发布日后的6-12个月内公司股价（或行业指数）相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅。其中：A股市场以沪深300指数为基准。	股票评级	买入	股票价格变动相对沪深300指数涨幅在10%以上
		增持	股票价格变动相对沪深300指数涨幅在5%至10%之间
		中性	股票价格变动相对沪深300指数涨跌幅在-5%至5%之间
		减持	股票价格变动相对沪深300指数跌幅在-10%至-5%之间
	行业评级	卖出	股票价格变动相对沪深300指数跌幅在-10%以上
		推荐	基本面向好，行业指数领先沪深300指数
		中性	基本面稳定，行业指数跟随沪深300指数
		回避	基本面向淡，行业指数落后沪深300指数

### 免责声明：

本报告的风险等级评定为R4，仅供符合华龙证券股份有限公司（以下简称“本公司”）投资者适当性管理要求的客户（C4及以上风险等级）参考使用。本公司不会因为任何机构或个人接收到报告而视其为当然客户。

本报告信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。本报告所载的意见、评估及预测仅反映报告发布当日的观点和判断。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告，但本公司没有义务和责任及时更新本报告所涉及的内容并通知客户。同时，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。以往表现并不能指引未来，未来回报并不能得到保证，并存在损失本金的可能。

本报告仅为参考之用，并不构成对具体证券或金融工具在具体价位、具体时点、具体市场表现的投资建议，也不构成对所述金融产品、产品发行或管理人作出任何形式的保证。在任何情况下，本公司仅承诺以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告以供投资者参考，但不就本报告中的任何内容对任何投资作出任何形式的承诺或担保。据此投资所造成的任何一切后果或损失，本公司及相关研究人员均不承担任何形式的法律责任。

在法律许可的情况下，本公司及所属关联机构可能会持有报告中提及的公司所发行证券的头寸并进行证券交易，也可能为这些公司提供或正在争取提供投资银行、财务顾问或金融产品等相关服务。本公司的资产管理部、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。本公司的员工可能担任本报告所提及的公司的董事。客户应充分考虑可能存在的利益冲突，勿将本报告作为投资决策的唯一参考依据。

### 版权声明：

本报告版权归华龙证券股份有限公司所有，本公司对本报告保留一切权利。未经本公司事先书面授权，本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。

### 华龙证券研究所

北京	兰州	上海	深圳
地址：北京市东城区安定门外大街189号天鸿宝景大厦西配楼F4层 邮编：100033	地址：兰州市城关区东岗西路638号文化大厦21楼 邮编：730030 电话：0931-4635761	地址：上海市浦东新区浦东大道720号11楼 邮编：200000	地址：深圳市福田区民田路178号华融大厦辅楼2层 邮编：518046