



工程机械市场内稳外增，持续关注板块投资机会

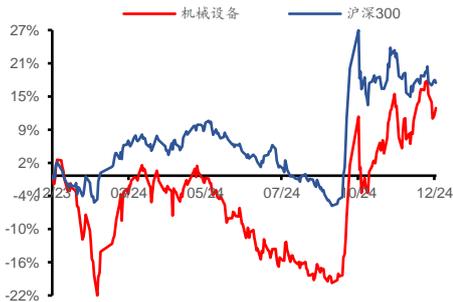
——机械行业周报（2024.12.16-2024.12.20）

增持（维持）

行业：机械
日期：2024年12月25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：
《工程机械市场持续改善，多方入局人形机器人赛道》

——2024年12月11日

行情回顾

过去一周（2024.12.16-2024.12.20），中信机械行业下跌2.32%，表现处于中下游，在所有一级行业中涨跌幅排名第17。具体来看，工程机械下跌4.21%，通用设备下跌2.24%，专用设备下跌2.56%，仪器仪表表下跌3.15%，金属制品下跌3.20%，运输设备上涨0.32%。

11月工程机械出口额增长，内需延续改善。1) 海外市场来看，据海关数据整理，2024年11月我国工程机械进出口贸易额为46.78亿美元，同比增长15.3%，其中进口额1.93亿美元，同比下降5%；出口额44.85亿美元，同比增长16.3%。2024年1-11月工程机械进出口贸易额为501.86亿美元，同比增长6.94%，其中进口金额23.69亿美元，同比增长2.69%；出口金额478.17亿美元，同比增长7.16%。我国工程机械出口额延续增长趋势，外销增量主要集中于一带一路地区，此外出口到拉美、非洲和巴西等地区增速较快。我们认为，国内企业持续开拓海外市场，印度、中东等新兴市场仍具有较大发展空间和机遇，随着我国工程机械产品品质提升、本地化建设和渠道布局完善等，国内工程机械出口规模有望持续增长。2) 国内市场来看，11月国内工程机械开工数据边际改善，据工程机械协会数据，11月工程机械主要产品月平均工作时长为96.7小时，环比增长8.79%；11月工程机械主要产品月开工率为68.6%，环比增长5.46%。此外，据央视财经挖掘机指数发布信息来看，基础民生工程入冬后仍火热推进，11月全国工程机械开工率为51.72%。从挖机销量来看，11月挖机内销数据保持增长趋势，同比增长20.5%。我们认为，随着财政政策逆周期调节力度增强，有望带动地产端企稳以及基建端投资改善，进而有利于国内工程机械品类需求回暖。

智元机器人开启商用量产，人形机器人产业化持续推进。1) 12月16日，智元机器人对外宣布开启通用机器人商用量产，出货用于交互场景和柔性制造场景的机器人，预计今年能够下线超过900台机器人，其中自用两百多台，发货将近700台。2) 12月20日，谷歌DeepMind宣布携手Appteronik共同研发新一代人形机器人，此次合作有望结合谷歌的尖端AI技术与合作方成熟机器人硬件，进一步提升人形机器人的功能性和安全性，让其能够适应动态现实环境的复杂作业。

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；7) 半导体设备：北方华创、中微公司等。

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

| | |
|---------------------------|-----------|
| 1 行情回顾 | 5 |
| 1.1 板块行情..... | 5 |
| 1.2 个股行情..... | 6 |
| 2 行业高频数据跟踪 | 6 |
| 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 |
| 3 原材料价格及汇率走势 | 11 |
| 4 行业要闻及公告 | 13 |
| 4.1 行业重点新闻..... | 13 |
| 4.2 重点公司公告..... | 13 |
| 5 风险提示 | 14 |

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 (%)..... | 7 |
| 图 11: 装载机销售数据跟踪 (台, %)..... | 7 |
| 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

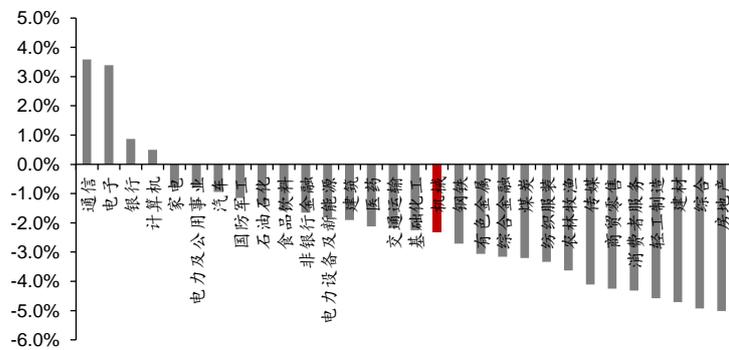
| | |
|-------------------------|---|
| 表 1: 中信机械个股涨跌幅前十名 | 6 |
|-------------------------|---|

1 行情回顾

1.1 板块行情

过去一周（2024.12.16-2024.12.20），中信机械行业下跌 2.32%，表现处于居中，在所有一级行业中涨跌幅排名第 17。本周沪深 300 指数下跌 0.14%，中小板指数下跌 0.27%，创业板指数下跌 1.15%，机械行业下跌 2.32%，表现居中。

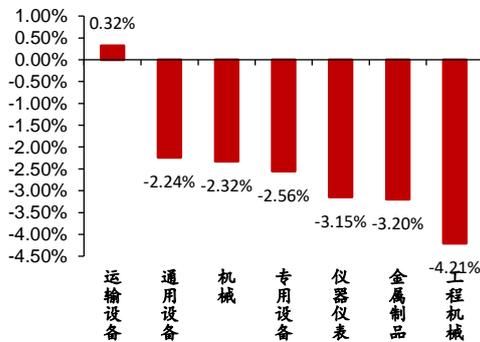
图 1：中信一级行业周涨跌幅比较



资料来源：iFinD，上海证券研究所

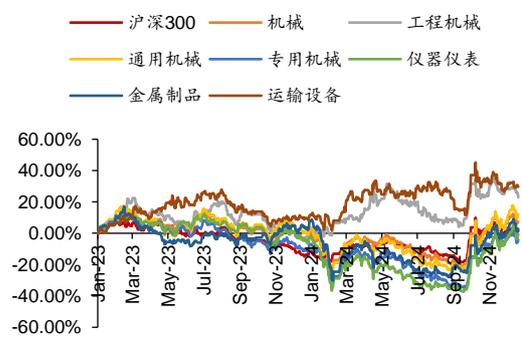
细分板块涨跌幅：过去一周（2024.12.16-2024.12.20），运输设备涨幅居前，工程机械跌幅最大。具体来看，工程机械下跌 4.21%，通用设备下跌 2.24%，专用设备下跌 2.56%，仪器仪表下跌 3.15%，金属制品下跌 3.20%，运输设备上涨 0.32%。

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（2024.12.16-2024.12.20），中信机械个股中，涨幅排名前10的个股分别是：克劳斯+46.58%、佳力图+36.27%、实朴检测+23.90%、晶雪节能+22.93%、开勒股份+21.24%、宝馨科技+20.58%、华辰装备+18.93%、步科股份+17.78%、天准科技+16.45%、诚益通+14.47%；跌幅排名前10的个股分别是：东方智造-30.05%、日上集团-28.76%、巨轮智能-22.00%、五洲新春-21.21%、华菱精工-20.88%、金财互联-18.90%、卓郎智能-17.92%、舜宇精工-17.16%、天桥起重-17.00%、远大智能-15.94%。

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 | 克劳斯 | 46.58% | 42.13% | 1 | 东方智造 | -30.05% | 129.33% |
| 2 | 佳力图 | 36.27% | 85.29% | 2 | 日上集团 | -28.76% | 103.43% |
| 3 | 实朴检测 | 23.90% | 150.30% | 3 | 巨轮智能 | -22.00% | 111.33% |
| 4 | 晶雪节能 | 22.93% | 98.98% | 4 | 五洲新春 | -21.21% | 87.19% |
| 5 | 开勒股份 | 21.24% | 35.83% | 5 | 华菱精工 | -20.88% | 94.18% |
| 6 | 宝馨科技 | 20.58% | 89.26% | 6 | 金财互联 | -18.90% | 95.50% |
| 7 | 华辰装备 | 18.93% | 59.95% | 7 | 卓郎智能 | -17.92% | 49.46% |
| 8 | 步科股份 | 17.78% | 34.85% | 8 | 舜宇精工 | -17.16% | 58.48% |
| 9 | 天准科技 | 16.45% | 19.42% | 9 | 天桥起重 | -17.00% | 73.70% |
| 10 | 诚益通 | 14.47% | 84.69% | 10 | 远大智能 | -15.94% | 33.55% |

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

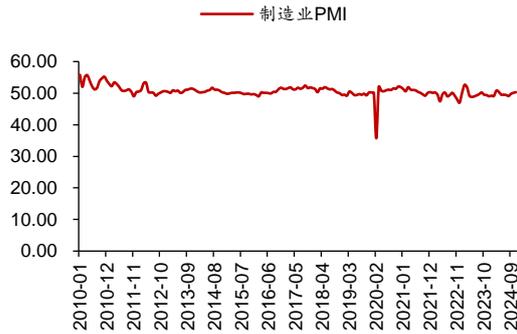
- 1) 2024年11月PMI为50.3%，环比上月+0.2个百分点；
- 2) 2024年11月制造业固定资产投资额累计同比+9.3%；
- 3) 2024年11月中国房地产开发投资完成额累计同比-10.4%，增速较上月-0.1个百分点；
- 4) 2024年11月叉车销量为10.5万台，同比+5.1%，环比上月+6.5%；
- 5) 2024年11月挖掘机销量为1.8万台，同比+17.9%，环比上月+4.8%；

6) 2024 年 11 月小松挖掘机开工小时为 105.4 小时，同比+4.4%，环比上月持平；

7) 2024 年 11 月汽车起重机销量同比-15.9%，增速较上月-0.9 个百分点；

8) 2024 年 11 月装载机销量为 8646.0 台，同比-2.6%，环比上月+3.5%。

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 (%)



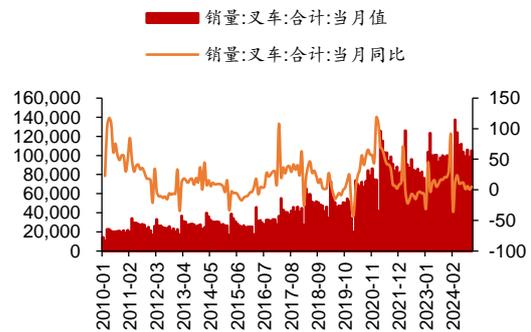
资料来源: iFinD, 上海证券研究所

图 6: 房地产开发投资完成额数据跟踪 (%)



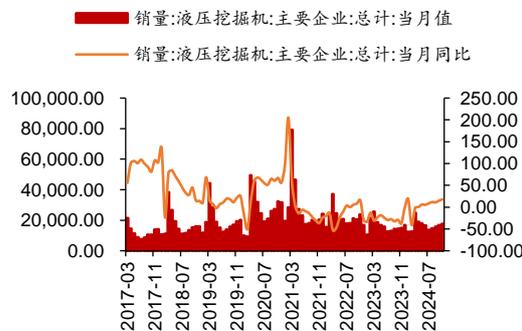
资料来源: iFinD, 上海证券研究所

图 7: 叉车销售数据跟踪 (台, %)



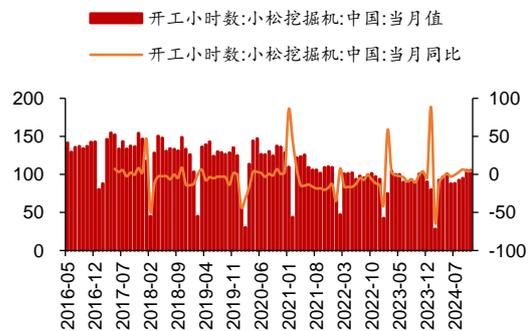
资料来源: iFinD, 上海证券研究所

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, %)



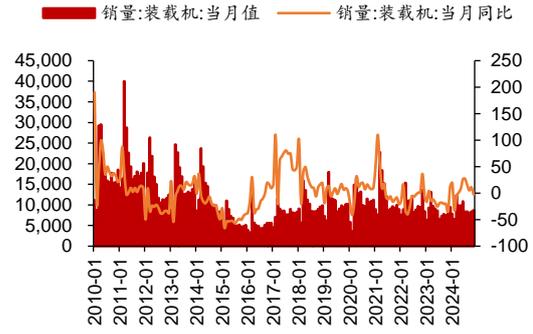
资料来源: iFinD, 上海证券研究所

图 10: 汽车起重机销售变动趋势 (%)

图 11: 装载机销售数据跟踪 (台, %)



资料来源: iFinD, 上海证券研究所



资料来源: iFinD, 上海证券研究所

2.2 自动化设备

- 1) 2024年11月M1、M2分别同比-3.7%、+7.1%，增速分别较上月+2.4、-0.4个百分点；
- 2) 2024年11月工业机器人产量为5.4万台，同比+47.4%，环比上月+5.2%，同比增速较上月-6.6个百分点；
- 3) 2024年11月中国电梯、自动扶梯及升降机产量为12.8万台，同比-4.5%，环比上月+13.3%，同比增速较上月-1.9个百分点；
- 4) 2024年11月金属切削机床产量当月值为6.3万台，同比+11.1%，环比上月+6.3%。

图 12: M1、M2 当月同比变动 (%)



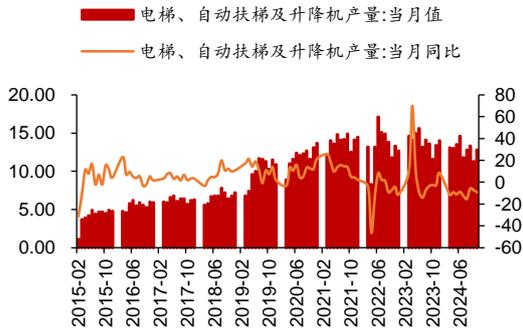
资料来源: iFinD, 上海证券研究所

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, %)

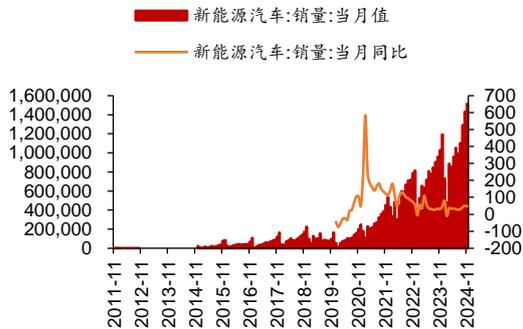


资料来源: iFinD, 上海证券研究所

2.3 锂电设备

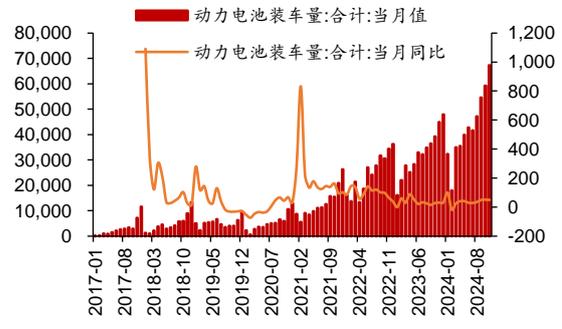
- 1) 2024 年 11 月新能源汽车销量为 151.2 万辆，同比+47.4%，环比上月+5.7%；
- 2) 2024 年 11 月动力电池装车量为 6.7 万兆瓦时，同比+49.7%，环比上月+13.5%。

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, %)

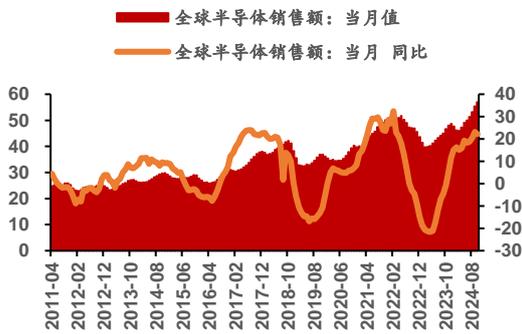


资料来源: iFinD, 上海证券研究所

2.4 半导体设备

- 1) 2024 年 10 月全球半导体销售额为 568.8 亿美元，同比+22.1%，环比上月+2.8%；
- 2) 2024 年 10 月中国半导体销售额为 162.0 亿美元，同比+17.1%，环比上月+1.0%。

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, %)



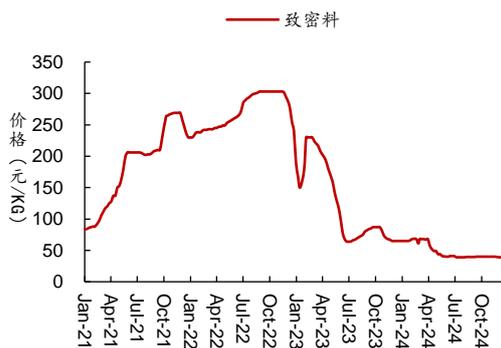
资料来源: iFinD, 上海证券研究所

2.5 光伏设备

截至 12 月 18 日, 硅料、硅片、组件、电池片价格变化如下:

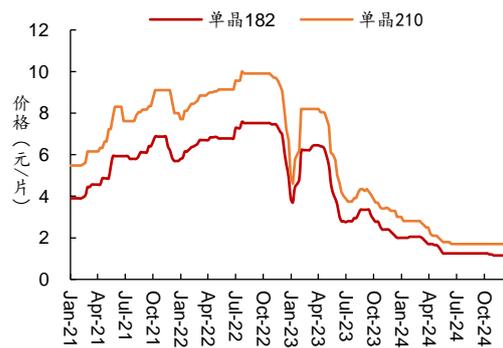
- 1) 致密料均价为 39.00 元/kg, 环比持平;
- 2) 单晶 182/210 尺寸硅片价格分别为 1.15/1.70 元/片, 均环比持平;
- 3) 单晶 PERC182/210 尺寸电池片价格分别为 0.28/0.28 元/W, 均环比持平;
- 4) 单晶 PERC182/210 尺寸组件价格分别为 0.68/0.69 元/W, 均环比持平。

图 20: 致密料均价 (元/kg)



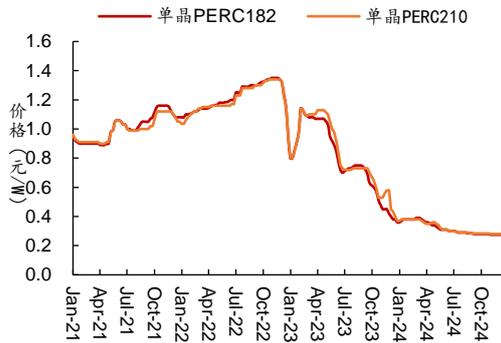
资料来源: PVInfolink, 上海证券研究所

图 21: 单晶 182/210 尺寸硅片价格 (元/片)



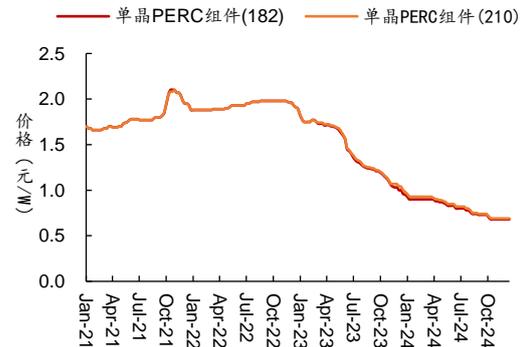
资料来源: PVInfolink, 上海证券研究所

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 12 月 20 日, LME 铜现货结算价为 8944.00 美元/吨, 较上周环比-1.24%, 年初至今+4.82%; LME 铝现货结算价为 2542.00 美元/吨, 较上周环比-2.79%, 年初至今+9.31%;

2) 截至 12 月 20 日, 中国塑料城价格指数为 885.82, 较上周环比-0.19%, 年初至今+6.11%;

3) 截至 12 月 20 日, 钢材价格指数数为 97.39, 较上周环比-1.26%, 年初至今-14.24%;

4) 截至 12 月 20 日, 美元对人民币最新汇率为 7.30, 较上周环比+0.26%, 年初至今+2.33%;

5) 截至 12 月 20 日, 上海 HRB400 20mm 螺纹钢最新价格为 3370.00 元/吨, 较上周环比-1.75%, 年初至今-15.75%;

6) 截至 12 月 20 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 12 月 20 日, 布伦特原油期货结算价 (连续) 为 72.94 美元/桶, 较上周环比-2.08%, 年初至今-3.89%;

8) 截至 12 月 20 日, 全国液化天然气 LNG 最新价格为 4416.00 元/吨, 较上周环比+0.82%, 年初至今-19.85%。

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



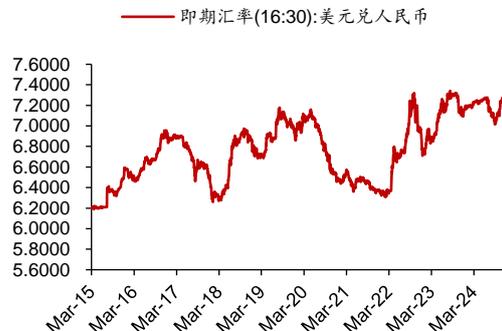
资料来源: iFinD, 上海证券研究所

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



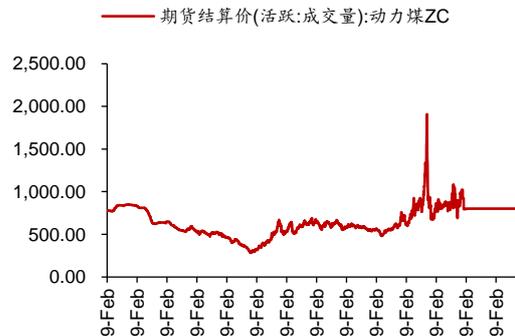
资料来源: iFinD, 上海证券研究所

图 28: 上海 HRB40020mm 螺纹钢价格变动 (元/吨)



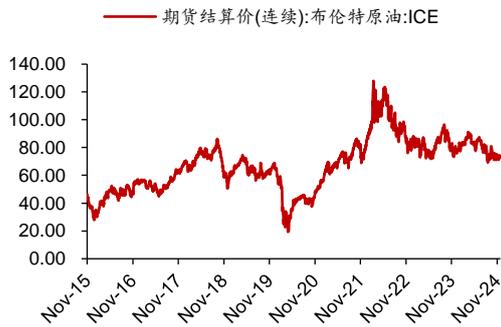
资料来源: iFinD, 上海证券研究所

图 29: 动力煤期货结算价 (元/吨)



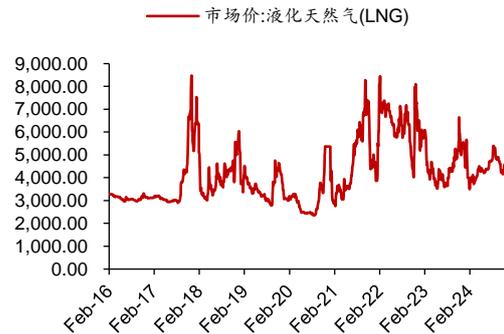
资料来源: iFinD, 上海证券研究所

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. 11 月份, 装备制造业和高技术制造业较快增长

11 月份, 全国规模以上工业增加值同比增长 5.4%, 比上月加快 0.1 个百分点; 环比增长 0.46%。分三大门类看, 采矿业增加值同比增长 4.2%, 制造业增长 6.0%, 电力、热力、燃气及水生产和供应业增长 1.6%。装备制造业增加值同比增长 7.6%, 比上月加快 1.0 个百分点; 高技术制造业增加值增长 7.8%, 快于全部规模以上工业增加值 2.4 个百分点。分经济类型看, 国有控股企业增加值同比增长 3.9%; 股份制企业增长 6.0%, 外商及港澳台投资企业增长 3.4%; 私营企业增长 4.5%。分产品看, 新能源汽车、工业机器人、集成电路产品产量同比分别增长 51.1%、29.3%、8.7%。1-11 月份, 全国规模以上工业增加值同比增长 5.8%。11 月份, 制造业采购经理指数为 50.3%, 比上月上升 0.2 个百分点; 企业生产经营活动预期指数为 54.7%, 上升 0.7 个百分点。1-10 月份, 全国规模以上工业企业实现利润总额 58680 亿元, 同比下降 4.3%。(国家统计局)

4.2 重点公司公告

1. 华辰装备: 华辰精密装备(昆山)股份有限公司关于对外投资设立控股子公司的公告

公司于 12 月 19 日发布公告: 华辰装备近日与长春长光大器科技有限公司签订《合资公司协议书》, 约定共同出资设立合资公司

长光华辰智造技术有限公司。合资公司注册资本 550 万元，其中公司以货币形式出资人民币 400 万元，占合资公司注册资本的 72.73%，长光大器以无形资产形式（专利权）出资，占合资公司注册资本的 27.27%。

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

| | |
|--|---|
| 股票投资评级： | 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 |
| 行业投资评级： | 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。