



关注工程机械内需回暖，多家机器人企业进入商业交付阶段

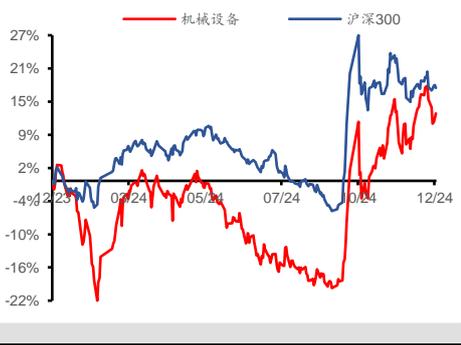
——机械行业周报（2025.1.13-2025.1.17）

增持（维持）

行业：机械
日期：2025年01月22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（2025.1.13-2025.1.17），中信机械行业上涨5.72%，表现处于上游，在所有一级行业中涨跌幅排名第5。具体来看，工程机械上涨4.06%，通用设备上涨7.46%，专用设备上涨6.49%，仪器仪表上涨6.59%，金属制品上涨5.39%，运输设备上涨1.80%。

工程机械多品类销量数据表现分化，关注板块筑底向上趋势。2024年工程机械主要产品销量数据表现分化，挖掘机、装载机、平地机、工业车辆、压路机、摊铺机六大品类总销量实现正增长；起重机品类和高空作业机械品类产品销量仍有所承压。国内工程机械市场经历连续3年调整后，2024年进入筑底复苏阶段，12月挖机内外销分别同增22.1%/10.8%，其内销自3月同比转正后连续10月保持正增长，且12月中国地区小松挖掘机开工小时数为108.0小时，同比增长19.5%，内需筑底回暖信号明确。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，叠加设备更新政策持续推进带动更新需求释放，国内工程机械品类需求有望逐渐企稳回升。同时，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，海外市场份额有望提升。

人形机器人产业化进程加快，多家企业进入商业交付阶段。1月15日，富士康与优必选宣布，双方将就人形机器人在智能制造领域的应用建立全方位长期战略合作关系，通过开展人形机器人在真实制造场景的测试验证及技术创新等工作，积极推动优必选人形机器人在富士康智能制造场景的实际应用。优必选工业人形机器人Walker S1现已在富士康位于深圳龙华的工厂开展为期两个月的实训工作，后续将进入富士康河南郑州车厂实训。随着双方合作不断深化，有利于推动机器人在智能制造领域应用落地，同时富士康在制造业和供应链领域优势赋能有助于优必选实现成本控制并加快商业化落地。

1月17日乐聚机器人宣布其第100台全尺寸人形机器人交付仪式在北汽越野车公司举行，标志着乐聚全尺寸人形机器人自2023年11月“发布即量产”迈入“批量交付”的新阶段，目前该公司机器人产品已在工业制造、商业服务、科研教育三大场景完成批量交付。批量交付是人形机器人商业化落地的重要环节，除了乐聚机器人外，优必选、智元机器人和宇树科技等国内企业也实现量产并交付，其中，2024年底智元机器人量产的第1000台通用型人形机器人正式下线，发货将近700台；优必选表示收到多家车企关于人形机器人的意向订单；宇树科技于23年10月完成首批人形机器人H1的小批量交付，并于24年5月发布第二款产品G1。

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、中大力德等）、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 (%).....	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: 动力煤收盘价 (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

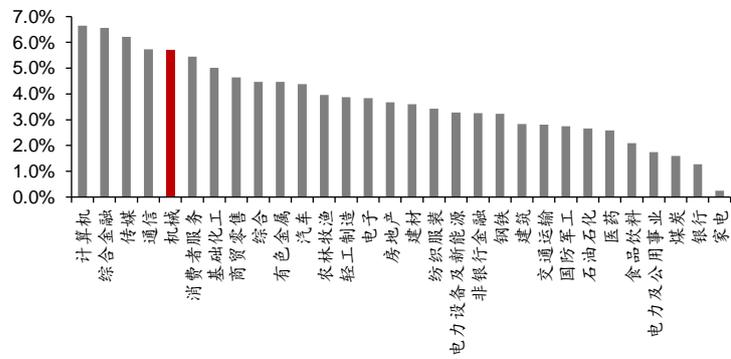
表 1: 中信机械个股涨跌幅前十名	6
-------------------------	---

1 行情回顾

1.1 板块行情

过去一周（2025.1.13-2025.1.17），中信机械行业上涨 5.72%，表现处于上游，在所有一级行业中涨跌幅排名第 5。本周沪深 300 指数上涨 2.14%，中小板指数上涨 3.16%，创业板指数上涨 4.66%，机械行业上涨 5.72%，表现良好。

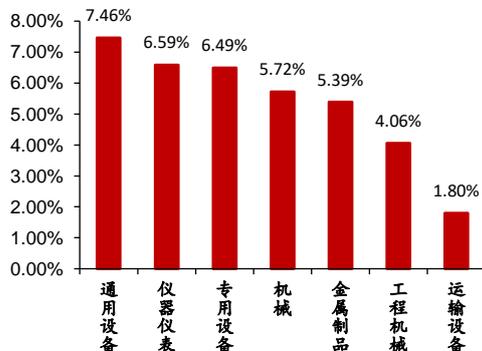
图 1：中信一级行业周涨跌幅比较



资料来源：iFinD，上海证券研究所

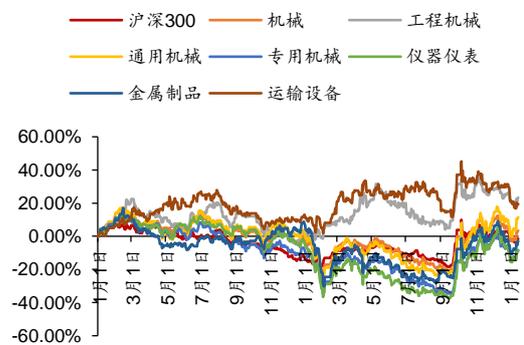
细分板块涨跌幅：过去一周（2025.1.13-2025.1.17），通用设备涨幅居前，运输设备涨幅最小。具体来看，工程机械上涨 4.06%，通用设备上涨 7.46%，专用设备上涨 6.49%，仪器仪表上涨 6.59%，金属制品上涨 5.39%，运输设备上涨 1.80%。

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（2025.1.13-2025.1.17），中信机械个股中，涨幅排名前10的个股分别是：冀凯股份+46.90%、慈星股份+38.38%、汇洲智能+37.50%、五洲新春+35.08%、宁波东力+31.88%、先锋电子+29.14%、巨轮智能+25.48%、凯尔达+24.87%、罗博特科+24.14%、三晖电气+24.10%；跌幅排名前10的个股分别是：海鸥股份-20.30%、长龄液压-19.58%、宝馨科技-9.82%、弘讯科技-8.26%、肇民科技-7.98%、祥和实业-6.34%、赛腾股份-5.90%、沪宁股份-5.75%、巨一科技-5.04%、博深股份-4.36%。

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	冀凯股份	46.90%	14.29%	1	海鸥股份	-20.30%	74.35%
2	慈星股份	38.38%	43.00%	2	长龄液压	-19.58%	12.79%
3	汇洲智能	37.50%	50.11%	3	宝馨科技	-9.82%	73.71%
4	五洲新春	35.08%	120.59%	4	弘讯科技	-8.26%	126.42%
5	宁波东力	31.88%	83.84%	5	肇民科技	-7.98%	68.41%
6	先锋电子	29.14%	25.93%	6	祥和实业	-6.34%	29.25%
7	巨轮智能	25.48%	148.58%	7	赛腾股份	-5.90%	29.80%
8	凯尔达	24.87%	85.52%	8	沪宁股份	-5.75%	8.52%
9	罗博特科	24.14%	28.59%	9	巨一科技	-5.04%	24.80%
10	三晖电气	24.10%	19.87%	10	博深股份	-4.36%	21.52%

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12月PMI为50.1%，环比上月-0.2个百分点；
- 2) 2024年12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12月中国房地产开发投资完成额累计同比-10.6%，增速较上月-0.2个百分点；
- 4) 2024年12月叉车销量为11.1万台，同比+11.7%，环比上月+6.1%；

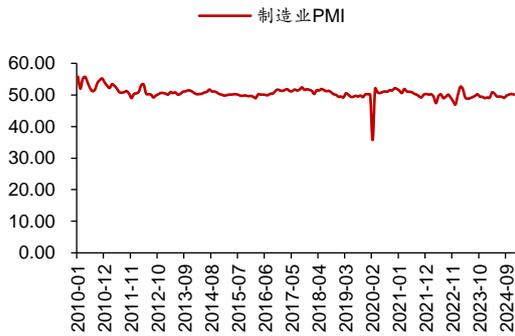
5) 2024 年 12 月挖掘机销量为 1.9 万台, 同比+16.0%, 环比上月+10.1%;

6) 2024 年 12 月小松挖掘机开工小时为 108.0 小时, 同比+19.5%, 环比上月+2.5%;

7) 2024 年 12 月汽车起重机销量同比+5.3%, 增速较上月+21.2 个百分点;

8) 2024 年 12 月装载机销量为 9410.0 台, 同比-0.1%, 环比上月+8.8%。

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 (%)



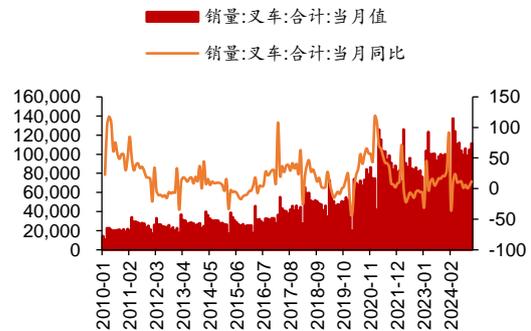
资料来源: iFinD, 上海证券研究所

图 6: 房地产开发投资完成额数据跟踪 (%)



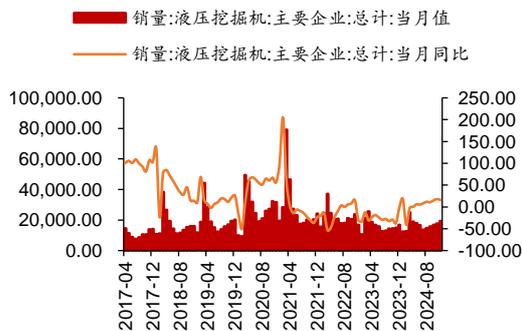
资料来源: iFinD, 上海证券研究所

图 7: 叉车销售数据跟踪 (台, %)



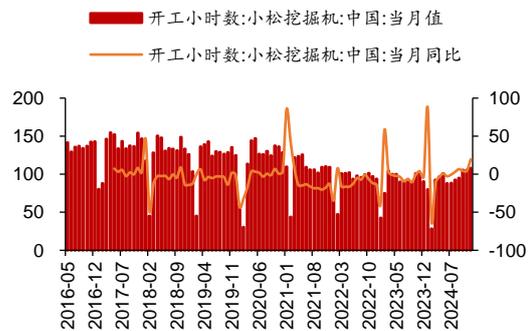
资料来源: iFinD, 上海证券研究所

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, %)



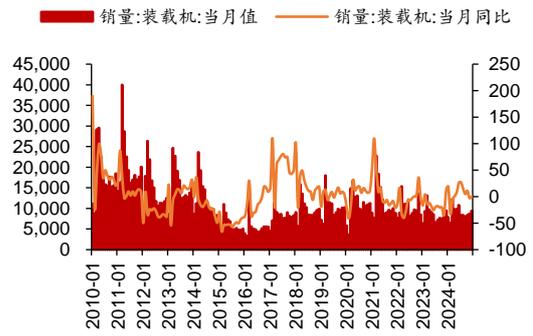
资料来源: iFinD, 上海证券研究所

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

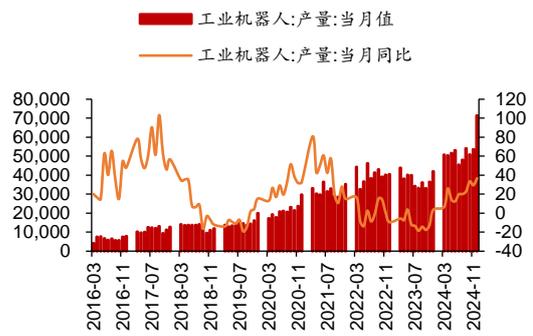
- 1) 2024 年 12 月 M1、M2 分别同比-1.4%、+7.3%，增速分别较上月+2.3、+0.2 个百分点；
- 2) 2024 年 12 月工业机器人产量为 7.1 万台，同比+70.0%，环比上月+33.2%，同比增速较上月+22.6 个百分点；
- 3) 2024 年 11 月中国电梯、自动扶梯及升降机产量为 12.8 万台，同比-4.5%，环比上月+13.3%，同比增速较上月-1.9 个百分点；
- 4) 2024 年 12 月金属切削机床产量当月值为 8.1 万台，同比+37.3%，环比上月+27.9%。

图 12: M1、M2 当月同比变动 (%)



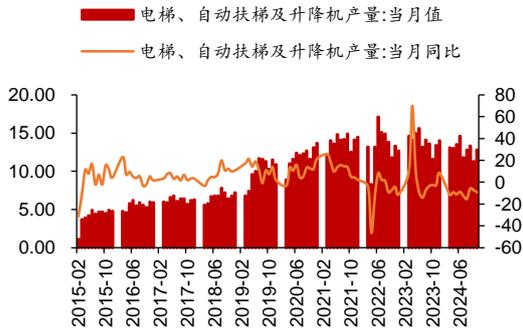
资料来源: iFinD, 上海证券研究所

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, %)

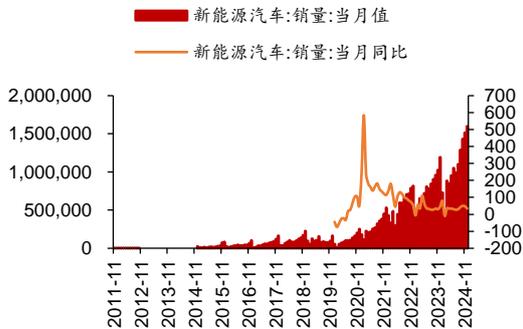


资料来源: iFinD, 上海证券研究所

2.3 锂电设备

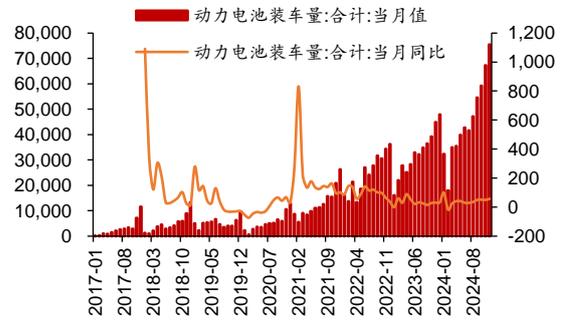
- 1) 2024 年 12 月新能源汽车销量为 159.6 万辆，同比+34.0%，环比上月+5.6%；
- 2) 2024 年 12 月动力电池装车量为 7.5 万兆瓦时，同比+57.4%，环比上月+12.2%。

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, %)

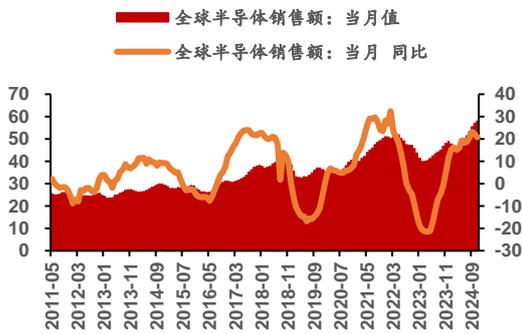


资料来源: iFinD, 上海证券研究所

2.4 半导体设备

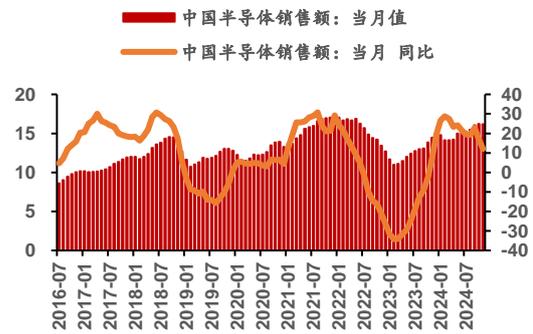
- 1) 2024 年 11 月全球半导体销售额为 578.2 亿美元，同比+20.7%，环比上月+1.7%；
- 2) 2024 年 11 月中国半导体销售额为 161.8 亿美元，同比+12.0%，环比上月-0.1%。

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, %)



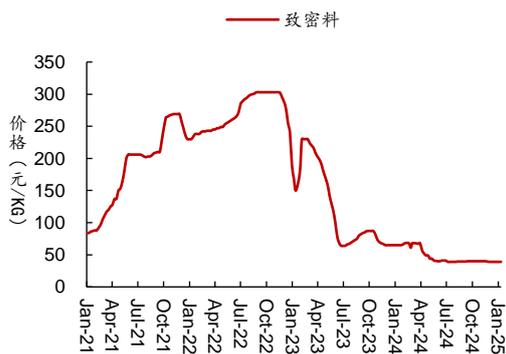
资料来源: iFinD, 上海证券研究所

2.5 光伏设备

截至 1 月 15 日, 硅料、硅片、组件、电池片价格变化如下:

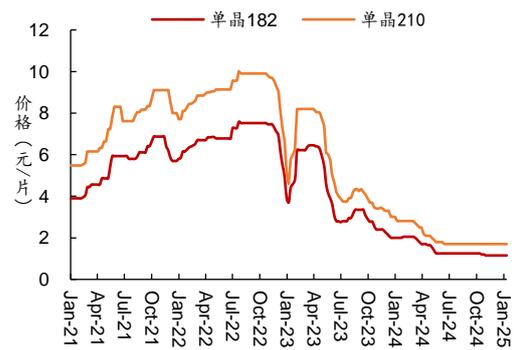
- 1) 致密料均价为 39.00 元/kg, 环比 0.00%;
- 2) 单晶 182/210 尺寸硅片价格分别为 1.15/1.70 元/片, 分别环比 0.00%/0.00%;
- 3) 单晶 PERC182/210 尺寸电池片价格分别为 0.33/0.28 元/W, 分别环比+10.00%/-6.67%;
- 4) 单晶 PERC182/210 尺寸组件价格分别为 0.65/0.66 元/W, 均环比持平。

图 20: 致密料均价 (元/kg)



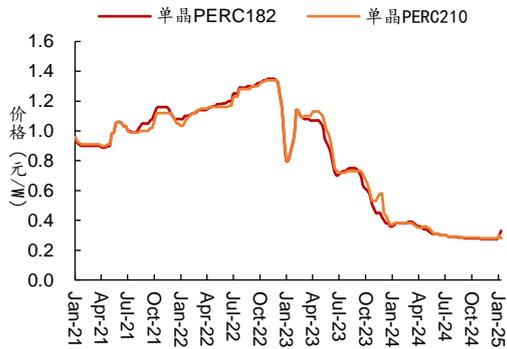
资料来源: PVInfolink, 上海证券研究所

图 21: 单晶 182/210 尺寸硅片价格 (元/片)



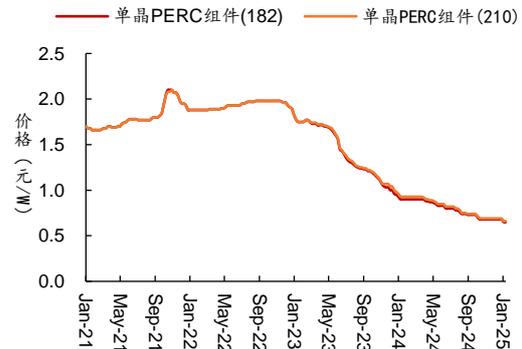
资料来源: PVInfolink, 上海证券研究所

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 1 月 17 日, LME 铜现货结算价为 9181.50 美元/吨, 较上周环比+1.19%, 年初至今+4.32%; LME 铝现货结算价为 2680.50 美元/吨, 较上周环比+4.36%, 年初至今+5.99%;

2) 截至 1 月 17 日, 中国塑料城价格指数为 879.58, 较上周环比-0.40%, 年初至今-1.11%;

3) 截至 1 月 17 日, 钢材价格指数数为 96.06, 较上周环比+0.98%, 年初至今-0.95%;

4) 截至 1 月 17 日, 美元对人民币最新汇率为 7.33, 较上周环比-0.06%, 年初至今+0.40%;

5) 截至 1 月 17 日, 上海 HRB400 20mm 螺纹钢最新价格为 3380.00 元/吨, 较上周环比+2.11%, 年初至今-0.59%;

6) 截至 1 月 17 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-0.01%;

7) 截至 1 月 17 日, 布伦特原油期货结算价 (连续) 为 80.79 美元/桶, 较上周环比+1.29%, 年初至今+6.40%;

8) 截至 1 月 17 日, 全国液化天然气 LNG 最新价格为 4232.00 元/吨, 较上周环比-0.52%, 年初至今-2.22%。

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



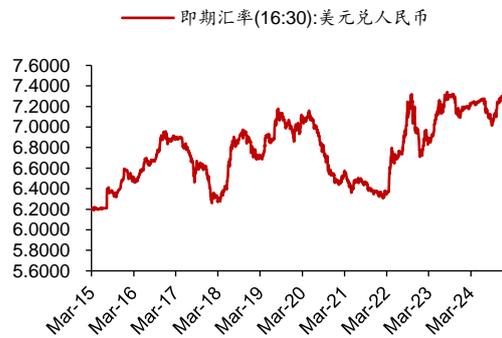
资料来源: iFinD, 上海证券研究所

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



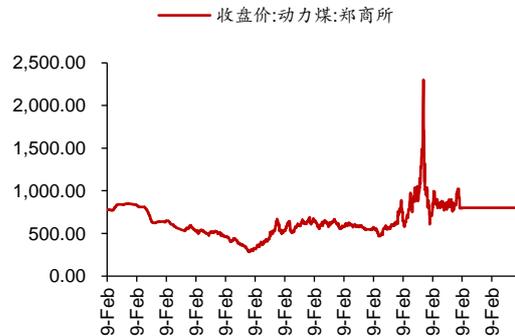
资料来源: iFinD, 上海证券研究所

图 28: 上海 HRB40020mm 螺纹钢价格变动 (元/吨)



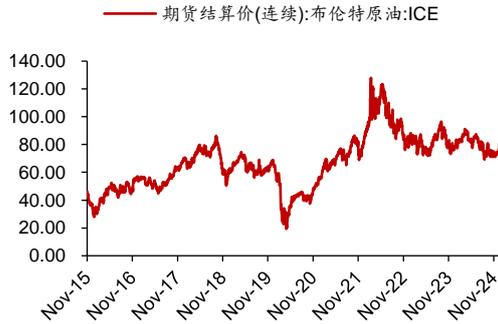
资料来源: iFinD, 上海证券研究所

图 29: 动力煤收盘价 (元/吨)



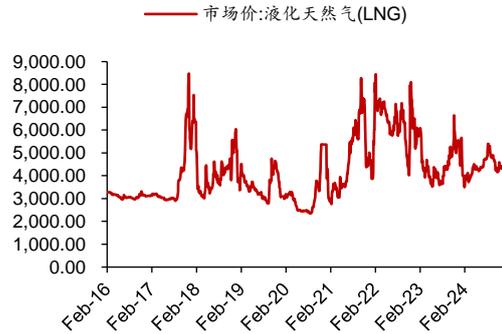
资料来源: iFinD, 上海证券研究所

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. 2024 年 12 月份规模以上工业增加值增长 6.2%

12 月份, 规模以上工业增加值同比实际增长 6.2% (增加值增速均为扣除价格因素的实际增长率)。从环比看, 12 月份, 规模以上工业增加值比上月增长 0.64%。2024 年, 规模以上工业增加值比上年增长 5.8%。分三大门类看, 12 月份, 采矿业增加值同比增长 2.4%, 制造业增长 7.4%, 电力、热力、燃气及水生产和供应业增长 1.1%。分经济类型看, 12 月份, 国有控股企业增加值同比增长 3.1%; 股份制企业增长 6.5%, 外商及港澳台投资企业增长 5.6%; 私营企业增长 5.7%。(统计微讯)

4.2 重点公司公告

1. 广电计量: 2024 年年度业绩预告

公司于 1 月 15 日发布公告: 公司预估实现归母净利润 3 亿元到 3.6 亿元, 同比增长 50.46%到 80.55%; 预估实现扣非后归母净利润 2.9 亿元到 3.3 亿元, 同比增长 66.52%到 89.49%。

2. 永创智能: 2024 年年度业绩预告

公司于 1 月 18 日发布公告: 公司预估实现归母净利润 0.1 亿元到 0.2 亿元, 同比减少 71.86%到 85.93%; 预估实现扣非后归母净利润 0 亿元到 0.1 亿元, 同比减少 91.64%到 100%。

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。