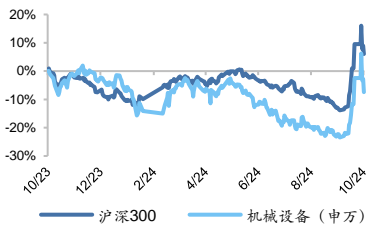


## 政策持续催化，看好未来结构性行情

行业评级：增持

报告日期：2024-10-13

### 行业指数与沪深 300 走势比较



分析师：张帆

执业证书号：S0010522070003

邮箱：zhangfan@hazq.com

分析师：徒月婷

执业证书号：S0010522110003

邮箱：tuyueting@hazq.com

### 相关报告

1、《公司深度 | 徐工机械：国企改革焕新能，新兴业务+出海双成长》  
2024-09-30

2、《周观点 | 市场政策不断催化，持续关注优质低位股》2024-09-30

### 主要观点：

#### ● 本周市场表现：

本周上证综指下降 3.56%，创业板指下降 3.41%，沪深 300 指数下降 3.25%。中证 1000 指数下降 5.12%。机械设备行业指数下降 5.11%，跑输上证综指 1.56pct，跑输创业板指 1.70pct，跑输沪深 300 指数 1.86pct，跑赢中证 1000 指数 0.01pct。年初至今来看，机械设备行业指数下跌 6.02%。

#### ● 周观点更新：

机械本周指数-5.11%，居申万行业第 15 位。二级行业来看，轨交设备板块跌幅相对较小（-2.40%），通用设备板块跌幅相对较大（-5.91%）。

**本轮行情，政策预期是核心催化因素。**整体来看本周市场回调幅度较多，成交额逐渐下行，后续政策的发力方向将引导结构性行情的方向。**对于机械板块，我们针对 2014-2015 年行情的复盘：**

#### 1、机械行业整体：贴近中证 1000 指数。

观察 2014 年上证行情加速启动前夕的 2033 点到 2015 年最高点的 5178（+155%）对应的时间区间 20140711-20150612，申万机械设备指数涨幅为 212%，位列第 8/34 位，跑赢上证指数。不过，我们之前在机械研究框中做过复盘，由于机械板块中小市值个股数量众多，因此，机械长期走势更加贴近中证 1000 指数。而这一阶段的中证 1000 指数涨幅+204%，确实也和机械非常接近。

#### 2、机械板块内部：基本面依然是影响相对收益的核心要素。

轨交设备+278%（第 6/124 位）、自动化设备+212%（第 35 位）、通用设备+206%（第 40 位）、专用设备 201%（44 位）、工程机械+166%（第 82 位）

这其中，轨交设备涨幅最大有两个原因，一是南北车合并预期及最终兑现，中国南车个股（现在的中国中车）区间涨幅超过 400%，拔高了轨交设备整体涨幅。顺带说一下，当时也带动了中字头央企行情。另一个原因更加基本面，温州动车事件影响了 11-13 年铁路机车投资，14 年出现大幅回升，15 年继续增长。

而工程机械表现最弱是因为行业仍在下行周期，因此，尽管股价也随着市场大涨，但涨幅相对较小，且到了牛市终结时，有主机厂个股跌破了本轮行情启动前的低点。

因此，在板块约 200%的涨幅基础上，除去可遇不可求的并购事项，基本面依然是影响相对收益的核心要素。

#### 3、涨幅居前个股的一些原因：

1) 炒新：受到新股发行制度改革的影响，新股的低发行价和低发行市盈率令其上市后即遭遇热炒。2015 至当年年末涨幅超过 3 倍的个股中，2/3 股票是次新股。整个机械板块中，区间涨幅最高的前 5 只个股均为区间内上市新股，前 10 只个股中 8 只，前 20 中 12 只。

2) 央国企改革：2015 年 3 月 9 日，中国南车、中国北车公告称，两公司股东大会通过了南北车合并的议案。当时市场对此事已有为时

不短的预期。国企改革主题是 2015 年的投资主线之一。在 14-15 年，市场也推出了一些国企改革为主题的基金。因此，在这一轮行情中，除了中国南车之外，另有中字头企业个股大涨。

3) 并购重组：2015 年是并购重组大年，较 2014 年并购事件大幅增长。2016 年上半年，仍有较多公司发布并购重组公告。且这一轮行情中，跨界并购频现。2015 年 6 月 17 日，证监会就修改《上市公司重大资产重组管理办法》公开征求意见，旨在给“炒壳”降温。同日，证监会《关于上市公司发行股份购买资产同时募集配套资金的相关问题与解答》中明确，重组募集的配套资金不能用于补充上市公司和标的资产流动资金、偿还债务。

**和当时相比，这次行情或也有一些额外影响个股收益的因素：**

- 1) 新股属性：当前企业上市节奏明显放缓，因此新股数量较少，且新股无涨跌停的交易特性，受到部分资金关注；
- 2) 交易属性：T+0、无涨跌停、30%、20%、ETF10%涨幅与个股超过 10%涨幅之间的不匹配等，对于高风险偏好资金有吸引力；
- 3) 央国企改革（激励、分红、市值管理、回购等等）；
- 4) 并购重组：2024 年 9 月份发布了《关于深化上市公司并购重组市场改革的意见》，激活并购市场。

综合来看，我们认为当前节点，机械板块仍具备较高的配置价值。周末财政部发言有利于巩固市场信心，未来仍存在结构性行情，但基本面因素仍然是决定其板块内超额收益的核心要素。因此，近期还是谨慎选择行业景气度较好的板块，如工程机械、轨交设备和农机等。同时，三季报业绩期开始，当前市场情绪下，需更加关注个股业绩。

● **板块观点更新：**

**通用设备：**本周申万机械通用设备指数下跌 5.91%，我们维持此前看好观点不变，今年以来，下游出口需求保持强势，而内需出现回暖迹象，通用设备整体有望维持较好表现。

**工程机械：**本周工程机械板块-5.85%。当前市场对于地产的预期进一步改善。我们继续推荐工程机械板块，看好杭叉集团（“买入”评级）、柳工（“买入”评级）、恒立液压（“买入”评级），建议关注徐工机械、三一重工、中联重科、浙江鼎力、安徽合力等。

**科学仪器：**我们继续看好大规模设备更新政策后续对科学仪器行业的需求催化，推荐普源精电（“买入”评级），建议关注：鼎阳科技、优利德、坤恒顺维等。

**工商业制冷设备：**继续关注后续国内大规模设备更新政策对于石化化工等领域设备的需求催化。

**工业母机：**持续关注需求端及政策端利好，建议重点关注工业母机板块。工业母机整机板块建议重点关注整机海天精工、秦川机床、浙海德曼，零部件板块建议重点关注华中数控、贝斯特。

**光伏设备：**光伏设备仍需紧密跟踪行业边际创新及变化，topcon OBB 产业化及钨丝金刚线行业更新陆续发布，推荐京山轻机、高测股份、奥特维，建议关注帝尔激光、迈为股份、罗博特科等。

**先进封装设备：**先进封装整体产业发展趋势持续向好，持续关注海外领军企业 cowos、HBM 等方向进展，国内先进封装产业链的发展与设备公司的创新研发的持续共振，带来的持续投资机会，推荐芯碁

微装，建议关注芯源微、快克智能、耐科装备等。

**人形机器人：**近期传感器的关注度较高。重点关注一维力矩传感器和谐波减速器的协同配合、六维力矩传感器硅基 mems 技术路径的发展，建议重点关注传感器及丝杠行业。建议关注安培龙、芯动联科、秦川机床、贝斯特等。

● **本周重点研究成果：**

本周外发《公司深度 | 徐工机械：国企改革焕新能，新兴业务+出海双成长》。

● **本周行业及上市公司重要事项：**

**行业层面，光伏/风电设备方面，**由悦达集团与海兴控股集团强强联手、共同规划建设 1300MWp 渔光互补发电项目一期项目工程在响水县灌东盐场开工；云南：中广核获富宁 530MW 风、光指标，凤庆启动 650MW 光伏优选；10 月 10 日，国家能源局印发《分布式光伏发电开发建设管理办法（征求意见稿）》，对分布式光伏管理方面给出有关新规。**机器人方面，**全球首家人形机器人自主生产工厂 RoboFab 投产；市场调查机构 Gartner 于 10 月 3 日发表预测，到 2027 年生成式 AI 将在软件工程和运维领域催生新的工作岗位；加拿大麦吉尔大学（McGill University）的研究人员发现了一种提高固态锂电池性能的方法。**半导体设备方面，**知名存储厂商武汉新芯科创板 IPO 迎来新进展；国产最大容量新型三维存储器芯片“NM101”面世等；晶合集成在新工艺研发上取得重要进展；鸿海集团正在建设世界上最大的 GB200 生产设施。**锂电设备方面，**新能源车销量及动力电池装机量达 40% 以上增速；赣锋锂业与富临精工及控股子公司江西升华于近日签订《项目投资合作协议补充协议》；由四川蜀道清洁能源集团有限公司投资建设的河南新天力循环科技有限公司磷酸铁锂电池储能项目正式并网投产。**工程机械方面，**山河智能自主研发的 SWSL0607HA 型电动液驱剪叉式高空作业平台成功下线；厦工 XG955KM 型甲醇装载机新品上市仪式在河南焦作北方生产基地圆满举行；杭叉集团租赁有限公司向物流市场交付了一批雷霆系列物流专用锂电叉车；又一套南方路机 HZSY 系列环保型移动混凝土搅拌站在新疆成功投产。

**公司层面，**徐工机械发布回购公司股份的进展公告；帝奥微发布回购股份减少注册资本通知债权人的公告；海川智能发布全资子公司注销完成的公告；恒进感应发布使用部分自有资金进行现金管理的进展公告；和科达、华锐精密、秦川物联、罗博特科发布股票交易异常波动公告；美畅股份发布 2024 年半年度分红派息实施公告；物产金轮发布第六届董事会 2024 年第七次会议决议公告；瑞晨环保发布归还暂时补充流动资金的募集资金的公告；宝馨科技发布公司对外担保的进展公告；康力电梯发布对下属全资子公司减资的公告；崇德科技发布全资孙公司对外投资设立德国子公司的公告。

● **风险提示**

1) 宏观经济景气度不及预期；2) 国内固定资产投资不及预期；3) 经济不景气影响需求与供应链。

## 正文目录

1 本周市场表现回顾.....	6
1.1 机械设备板块表现.....	6
1.2 机械设备个股表现.....	7
2 周观点更新.....	7
3 本周重点研究成果.....	9
4 机械设备行业重要新闻.....	10
4.1 光伏/风电设备.....	10
4.2 机器人.....	10
4.3 半导体设备.....	11
4.4 锂电设备.....	12
4.5 工程机械.....	12
5 机械设备重点公司动态.....	14
风险提示.....	17

## 图表目录

图表1 本周各类指数行情统计 .....	6
图表2 本周各行业涨跌幅统计 .....	6
图表3 本周机械设备个股涨跌幅统计 .....	7

# 1 本周市场表现回顾

## 1.1 机械设备板块表现

本周上证综指下降 3.56%，创业板指下降 3.41%，沪深 300 指数下降 3.25%。中证 1000 指数下降 5.12%。机械设备行业指数下降 5.11%，跑输上证综指 1.56pct，跑输创业板指 1.70pct，跑输沪深 300 指数 1.86pct，跑赢中证 1000 指数 0.01pct。年初至今来看，机械设备行业指数下跌 6.02%。

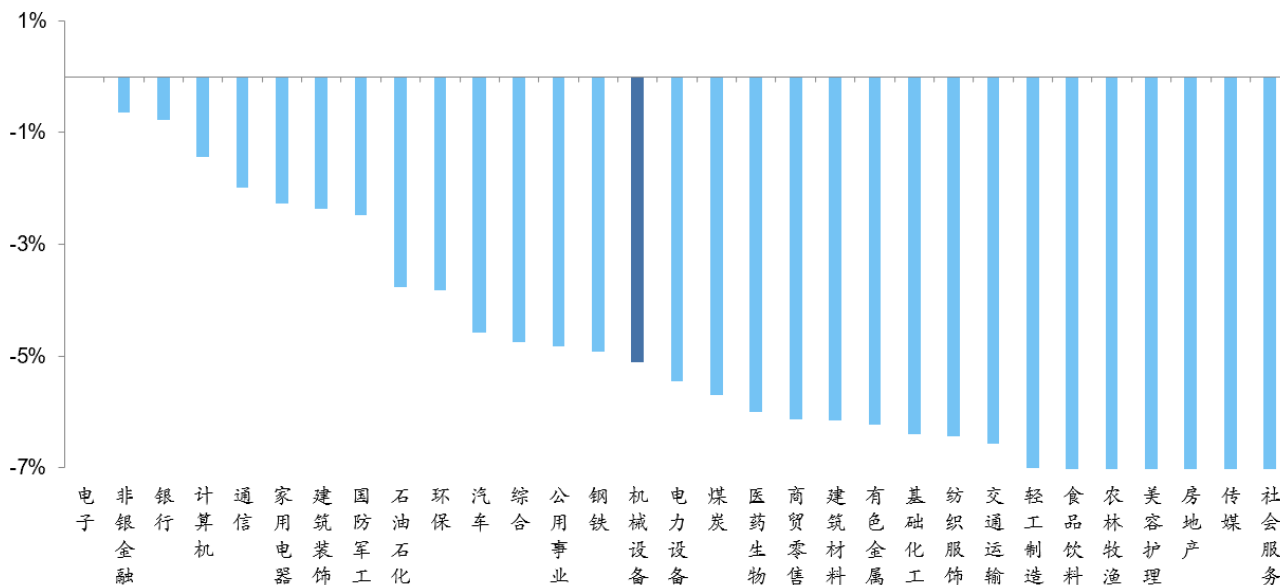
图表 1 本周各类指数行情统计

指数名称	周涨跌幅 %	年初至今涨跌幅 %	周相对涨跌幅	年初至今相对涨跌幅
机械设备（申万）	-5.11%	-6.02%	——	——
上证综指	-3.56%	8.16%	-1.56pct	-14.18%
创业板指	-3.41%	11.08%	-1.70pct	-17.10%
沪深300	-3.25%	13.29%	-1.86pct	-19.31%
中证1000	-5.12%	-7.99%	0.01pct	1.97%

资料来源：iFinD，华安证券研究所

横向来看，本周机械设备行业指数在申万 31 个行业指数中排名第 15。

图表 2 本周各行业涨跌幅统计



资料来源：iFinD，华安证券研究所

## 1.2 机械设备个股表现

从涨跌幅情况来看，本周新柴股份，和科达，蓝英装备涨幅居前；乐惠国际，易成新能，华锐精密跌幅较大。从换手率情况来看，瑞纳智能、冠龙节能、蓝英装备的换手率居前。

图表3 本周机械设备个股涨跌幅统计

周涨幅前十		周跌幅前十		周换手率前十	
股票名称	周涨跌幅	股票名称	周涨跌幅	股票名称	周换手率
新柴股份	54.22%	乐惠国际	-17.91%	瑞纳智能	127.01%
和科达	46.05%	易成新能	-15.32%	冠龙节能	93.92%
蓝英装备	34.62%	华锐精密	-15.29%	蓝英装备	91.71%
罗博特科	34.25%	道森股份	-14.57%	邵阳液压	91.05%
泰尔股份	32.32%	邵阳液压	-14.57%	强瑞技术	86.14%
星辰科技	29.37%	航天晨光	-14.50%	同飞股份	83.54%
达刚控股	28.62%	秦川物联	-14.27%	开勒股份	75.45%
宝塔实业	26.93%	海源复材	-13.99%	思林杰	74.64%
青海华鼎	26.54%	赛福天	-13.71%	智立方	72.33%
燕麦科技	26.17%	金明精机	-13.64%	拓山重工	71.77%

资料来源：iFinD，华安证券研究所

## 2 周观点更新

机械本周指数-5.11%，居申万行业第15位。二级行业来看，轨交设备板块跌幅相对较小（-2.40%），通用设备板块跌幅相对较大（-5.91%）。

**本轮行情，政策预期是核心催化因素。**整体来看本周市场回调幅度较多，成交额逐渐下行，后续政策的发力方向将引导结构性行情的方向。**对于机械板块，我们针对2014-2015年行情的复盘：**

### 1、机械行业整体：贴近中证1000指数。

观察2014年上证行情加速启动前夕的2033点到2015年最高点的5178（+155%）对应的区间20140711-20150612，申万机械设备指数涨幅为212%，位列第8/34位，跑赢上证指数。不过，我们之前在机械研究框中做过复盘，由于机械板块中中小市值个股数量众多，因此，机械长期走势更加贴近中证1000指数。而这一阶段的中证1000指数涨幅+204%，确实也和机械非常接近。

### 2、机械板块内部：基本面依然是影响相对收益的核心要素。

轨交设备+278%（第6/124位）、自动化设备+212%（第35位）、通用设备+206%（第40位）、专用设备201%（44位）、工程机械+166%（第82位）

这其中，轨交设备涨幅最大有两个原因，一是南北车合并预期及最终兑现，中国南

车个股（现在的中国中车）区间涨幅超过 400%，拔高了轨交设备整体涨幅。顺带说一下，当时也带动了中字头央企行情。另一个原因更加基本面，温州动车事件影响了 11-13 年铁路机车投资，14 年出现大幅回升，15 年继续增长。

而工程机械表现最弱是因为行业仍在下行周期，因此，尽管股价也随着市场大涨，但涨幅相对较小，且到了牛市终结时，有主机厂个股跌破了本轮行情启动前的低点。

因此，在板块约 200% 的涨幅基础上，除去可遇不可求的并购事项，基本面依然是影响相对收益的核心要素。

### 3、涨幅居前个股的一些原因：

1) 炒新：受到新股发行制度改革的影响，新股的低发行价和低发行市盈率令其上市后即遭遇热炒。2015 至当年年末涨幅超过 3 倍的个股中，2/3 股票是次新股。整个机械板块中，区间涨幅最高的前 5 只个股均为区间内上市新股，前 10 只个股中 8 只，前 20 中 12 只。

2) 央国企改革：2015 年 3 月 9 日，中国南车、中国北车公告称，两公司股东大会通过了南北车合并的议案。当时市场对此事已有为时不短的预期。国企改革主题是 2015 年的投资主线之一。在 14-15 年，市场也推出了一些国企改革为主题的基金。因此，在这一轮行情中，除了中国南车之外，另有中字头企业个股大涨。

3) 并购重组：2015 年是并购重组大年，较 2014 年并购事件大幅增长。2016 年上半年，仍有较多公司发布并购重组公告。且这一轮行情中，跨界并购频现。6 月 17 日，证监会就修改《上市公司重大资产重组管理办法》公开征求意见，旨在给“炒壳”降温。同日，证监会《关于上市公司发行股份购买资产同时募集配套资金的相关问题与解答》中明确，重组募集的配套资金不能用于补充上市公司和标的资产流动资金、偿还债务。

### 和当时相比，这次行情或也有一些额外影响个股收益的因素：

1) 新股属性：当前企业上市节奏明显放缓，因此新股数量较少，且新股无涨跌停的交易特性，受到部分资金关注；

2) 交易属性：T+0、无涨跌停、30%、20%、ETF10%涨幅与个股超过 10% 涨幅之间的不匹配等，对于高风险偏好资金有吸引力；

3) 央国企改革（激励、分红、市值管理、回购等等）；

4) 并购重组：9 月份发布了《关于深化上市公司并购重组市场改革的意见》，激活并购市场。

综合来看，我们认为当前节点，机械板块仍具备较高的配置价值。周末财政部发言有利于巩固市场信心，未来仍存在结构性行情，但基本面因素仍然是决定其板块内超额收益的核心要素。因此，近期还是谨慎选择行业景气度较好的板块，如工程机械、轨交设备和农机等。同时，三季报业绩期开始，当前市场情绪下，需更加关注个股业绩。

### 板块观点更新：

**通用设备：**本周申万机械通用设备指数下跌 5.91%，我们维持此前看好观点不变，今年以来，下游出口需求保持强势，而内需出现回暖迹象，通用设备整体有望维持较好表现。

**工程机械：**本周工程机械板块-5.85%。当前市场对于地产的预期进一步改善。我们继续推荐工程机械板块，看好杭叉集团（“买入”评级）、柳工（“买入”评级）、恒



立液压（“买入”评级），建议关注徐工机械、三一重工、中联重科、浙江鼎力、安徽合力等。

**科学仪器：**我们继续看好大规模设备更新政策后续对科学仪器行业的需求催化，推荐普源精电（“买入”评级），建议关注：鼎阳科技、优利德、坤恒顺维等。

**工商业制冷设备：**继续关注后续国内大规模设备更新政策对于石化化工等领域设备的需求催化。

**工业母机：**持续关注需求端及政策端利好，建议重点关注工业母机板块。工业母机整机板块建议重点关注整机海天精工、秦川机床、浙海德曼，零部件板块建议重点关注华中数控、贝斯特。

**光伏设备：**光伏设备仍需紧密跟踪行业边际创新及变化，topcon 0BB 产业化及钨丝金刚线行业更新陆续发布，推荐京山轻机、高测股份、奥特维，建议关注帝尔激光、迈为股份、罗博特科等。

**先进封装设备：**先进封装整体产业发展趋势持续向好，持续关注海外领军企业 cowos、HBM 等方向进展，国内先进封装产业链的发展与设备公司的创新研发的持续共振，带来的持续投资机会，推荐芯碁微装，建议关注芯源微、快克智能、耐科装备等。

**人形机器人：**近期传感器的关注度较高。重点关注一维力矩传感器和谐波减速器的协同配合、六维力矩传感器硅基 mems 技术路径的发展，建议重点关注传感器及丝杠行业。建议关注安培龙、芯动联科、秦川机床、贝斯特等。

### 3 本周重点研究成果

本周外发《公司深度 | 徐工机械：国企改革焕新能，新兴业务+出海双成长》。

#### ➤ 徐工机械：

公司深耕工程机械行业，多产品处于全球及国内领先地位；2024 年工程机械行业内需筑底企稳，海外市场持续增长；新兴业务加速发展，海外市场大有可为。

我们看好徐工机械各类产品在国内及海外市场的持续发展，预计公司 2024-2026 年分别实现收入 989.70/1117.13/1269.89 亿元，同比增长 6.6%/12.9%/13.7%；实现归母净利润 64.70/83.18/105.26 亿元，同比增长 22%/29%/27%；2024-2026 年对应的 EPS 为 0.55/0.70/0.89 元。公司当前股价对应的 PE 为 14/11/9 倍。首次覆盖，给予“买入”评级。

## 4 机械设备行业重要新闻

### 4.1 光伏/风电设备

近日，由悦达集团与海兴控股集团强强联手、共同规划建设 1300MWp 渔光互补发电项目一期项目工程在响水县灌东盐场开工。总投资约 40 亿元的 1300MWp 渔光互补发电项目充分利用丰富的太阳能资源和水面空间，形成“水上发电、水下养殖”的复合产业模式，建成后年均发电量可达 193120 万千瓦时，年均节煤 50 万吨，减排二氧化碳 40 万吨，二氧化硫 8800 吨，二氧化氮 4000 吨，节水 400 万立方米，实现年销售收入约 5 亿元，净利润约 1.4 亿元。其中，一期项目装机容量 195MWp，占地 3000 亩，计划于 2025 年 12 月实现全容量并网发电。（来源：光伏們）

**云南：中广核获富宁 530MW 风、光指标，凤庆启动 650MW 光伏优选。**9 月 30 日，富宁县人民政府公布第二批新能源配置公开优选投资开发主体结果，经第一轮书面优选测评、第二轮磋商谈判、县人民政府专题会议研究，并报州发展改革委、州能源局和州人民政府审定同意，确定竞配得分最高的中广核风电有限公司为富宁县“十四五”第二批新能源项目优选投资开发主体。富宁县计划配置 6 个新能源资源开发利用项目，总装机 530MW，分别为四个风电场：田风电场 120MW、那来风电场 205MW、田蓬风电场 65MW、新华风电场 60MW；两个光伏电站，即平安光伏电站 40MW、那平光伏电站 40MW。（来源：光伏們）

10 月 10 日，国家能源局印发《分布式光伏发电开发建设管理办法（征求意见稿）》，对分布式光伏管理方面给出有关新规。根据文件，分布式光伏投资主体为：鼓励符合法律规定的各类电力用户、投资企业、专业化合同能源服务公司、自然人作为投资主体，依法依规开发建设和经营分布式光伏发电项目。项目类型分为四类：即自然人户用、非自然人户用、一般工商业和大型工商业四种类型。全额上网、自发自用余电上网的分布式光伏发电项目投资主体应在并网投产前与电网企业签订购售电合同，各类分布式光伏项目还应在并网投产前与电网企业签订《并网调度协议》，合同参照《新能源场站并网调度协议示范文本》《购售电合同示范文本》，双方协商一致后可简化相关条款内容。按照有关规定，分布式光伏豁免电力业务许可证。（来源：光伏們）

### 4.2 机器人

**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。Agility Robotics 的“RoboFab”工厂位于距俄勒冈州公司总部约 30 英里的地方，目前已经正式开始组装机器人。据悉，该工厂在第一年内的生产能力已达到数百台。（来源：中国机器人网）

**市场调查机构 Gartner 于 10 月 3 日发表预测，到 2027 年，生成式 AI 将在软件工程和运维领域催生新的工作岗位，80% 的工程师将需要进行技能提升。**根据 Gartner 在 2023 年第四季度对 300 家美国和英国企业进行的一项调查，56% 的软件工程主管认为 AI / 机器学习工程师是 2024 年最急需的人才，AI / 机器学习应用于实际场景的技能也被认为是工程师最大的短板。报告称，为了支持 AI 工程师，企业需要加大对 AI 开发平台的投资。AI 开发平台能够帮助企业更高效地构建 AI 技术，并大规模应用于企业解决方案。“这意味着企业还要为数据工程和平台工程团队提供技能培训，使其掌握支持 AI 持续集成与开发的工具和流程。”（来源：中国机器人网）

加拿大麦吉尔大学 (McGill University) 的研究人员发现了一种提高固态锂电池性能的方法，有望推动电动汽车电池技术的进步。据麦吉尔大学研究团队的一项最新研究，他们成功解决了固态锂电池长期存在的性能瓶颈，为开发更安全、更持久的电动汽车铺平了道路。研究团队通过创新性地使用多孔陶瓷膜代替传统的致密板，并填充少量聚合物，解决了这一难题。研究团队负责人、材料工程系教授 George Demopoulos 表示：“通过使用聚合物填充的多孔膜，我们可以让锂离子自由移动，消除固体电解质与电极之间的界面阻抗。这不仅提高了电池的性能，而且为高电压运行创造了一个稳定的界面，这是行业的一个关键目标。”目前，锂离子电池主要依赖于液体电解质，存在安全隐患。固态锂电池旨在用固体材料取代液体成分，以提高安全性和效率。这项新研究提供了一种克服固态锂电池商业化关键障碍的新方法。（来源：中国机器人网）

### 4.3 半导体设备

近期，国内存储市场两则消息引发了业界高度关注：知名存储厂商武汉新芯科创板 IPO 迎来新进展；国产最大容量新型三维存储器芯片“NM101”面世等。其中，武汉新芯拟募集资金 48 亿元。用于 12 英寸集成电路制造生产线三期项目（43 亿）和特色技术迭代及研发配套项目（5 亿元）的投资，累计两项目合计投资金额达 310 亿元；“NM101”芯片则是新存科技与华中科技大学开展深度产学研合作结出的硕果。华中科技大学集成电路学院院长缪向水表示，该芯片显著降低了我国对国外存储技术的依赖，加速了国产新型存储器产业化进程。值得一提的是，今年以来，中国在存储产业研发上面实现了多项突破：中科院研究团队在三维相变存储器（3D PCM）亚阈值读取电路、高可靠编程电路、模型方面取得了系列进展；四川电子科技大学团队突破固态量子存储器容量世界纪录；中国科学院金属研究所在铁电隧道结存储器获新进展；复旦大学研发团队开发了一种二维超快闪存的规模集成工艺，将推动超快颠覆性闪存技术的产业化应用进程；北京大学研发团队在忆阻器存算一体通用伊辛机芯片研究中取得新突破（来源：全球半导体观察）

近日，据合肥晶合集成电路股份有限公司公告，晶合集成在新工艺研发上取得重要进展，其 28 纳米逻辑芯片功能性验证成功，并成功点亮了 TV。公开资料显示，从成立至今九年时间内，晶合集成加大自主研发，实现 90 纳米、55 纳米、40 纳米，到 28 纳米的跨越，不断向高阶制程突破迈进。晶合集成表示，28 纳米逻辑芯片成功通过功能性验证，为公司后续 28 纳米芯片顺利量产打下基础，并进一步丰富公司产品结构，助力公司持续稳定发展。晶合集成 28 纳米逻辑平台具有广泛的适用性，能够支持包含 TCON（时序控制器）、ISP（图像信号处理芯片）、SoC（系统级芯片）、Codec（音频编解码）等多项应用芯片的开发与设计。后续，该公司计划进一步提升 28 纳米逻辑芯片的效能和产品功耗，以满足市场对高性能、高稳定性芯片设计方案的需求。（来源：全球半导体观察）

10 月 8 日，富士康云企业解决方案业务集团高级副总裁本杰明-丁 (Benjamin Ting) 在鸿海年度科技日上表示，鸿海集团正在建设世界上最大的 GB200 生产设施，以满足人工智能市场对 Blackwell 芯片的巨量需求，但并未透露具体的建厂地点。英伟达是全球人工智能计算领域的领军企业。今年 3 月，英伟达在 GTC 2024 开发者大会上发布了旗下最强 AI 加速卡 GB200，该卡采用新一代 AI 图形处理器架构 Blackwell，采用台积电的 4 纳米（4NP）工艺蚀刻而成。作为苹果公司的主要供应商之一，富士康正在寻求扩展在人工智能领域的市场份额。当前，鸿海集团正在从苹果最大的供应商转向为亚马逊、谷歌、微软和英伟达等几家全球主要科技巨头生产 AI 服务器的供应商。据全球市场研究机构 TrendForce 集邦咨询预估，2025 年 Blackwell 平台在高端 GPU 的占比有望超过 80%，并促使 NVIDIA 高端 GPU 系列的出货年增率上升至 55%。此外，集邦咨询最新

调查显示，随着 NVIDIA Blackwell 新平台预计于 2024 年第四季出货，将推动液冷散热方案的渗透率明显增长，从 2024 年的 10%左右至 2025 年将突破 20%。（来源：全球半导体观察）

#### 4.4 锂电设备

**新能源车销量及动力电池装机量达 40%以上增速。**在持续的新车推出、车企降价促销，以及以旧换新政策推动下，2024 年 1-8 月国内新能源汽车延续快速增长态势。高工产业研究院（GGII）根据新能源汽车交强险口径数据统计显示，2024 年 1-8 月我国新能源汽车销售约 627.7 万辆，同比增长 43%，带动国内动力电池装机量约 292.1GWh，同比增长 41%。从装机量应用领域来看，2024 年 1-8 月新能源乘用车领域装机约 259.9GWh，同比增长 35%；新能源客车领域装机约 3.5GWh，同比增长 7%；新能源专用车领域装机约 28.7GWh，同比增长 135%。其中，新能源重卡市场装机 14.1GWh，同比增长 185%。（来源：高工锂电）

**赣锋锂业 10 月 10 日晚公告，公司与富临精工及控股子公司江西升华于近日签订《项目投资合作协议补充协议》。**江西升华与公司拟或其指定方拟共同投资设立合资公司（以下简称“目标公司”），并以目标公司为主体在四川省达州市宣汉县新建年产 10 万吨硫酸锂制造磷酸二氢锂项目。公告显示，该项目规划总投资约 2 亿元，由目标公司为主体取得项目用地并实施项目建设。目标公司生产所需的全部硫酸锂由赣锋锂业及其关联方保障供应，目标公司生产的全部磷酸二氢锂产品由江西升华及其关联方购买。目标公司的注册资本为 1 亿元，其中，赣锋锂业或其指定方出资 5100 万元，持股 51%；江西升华出资 4900 万元，持股 49%。（来源：电池中国）

**近日，由四川蜀道清洁能源集团有限公司（简称“蜀道清洁能源集团”）投资建设的河南新天力循环科技有限公司磷酸铁锂电池储能项目正式并网投产，**这是河南省平顶山市首个大型工商业储能项目。河南新天力电化学储能项目位于河南省平顶山市叶县，总占地面积约 420m<sup>2</sup>，总装机量 16MWh，由 2 台 5.5MWh-35 尺储能系统、1 台 5MWh-35 尺储能系统、变流升压一体机（含 4200KVA 容量干式升压变压器）和 EMS（能量管理系统）组成。储能系统升压后，经 10kV 高压电缆与配电房 10kV 段母线，通过 10kV 高压并网计量柜完成并网，并通过 EMS，实现防逆流、充放电策略控制、远程数据实时监控等功能。该项目成套设备均由四川路桥清洁能源集团旗下四川欣智造科技有限公司提供，采用了先进的磷酸铁锂电池技术，通过 EMS 对电池 PACK 进行智能监控和预警，及时发现并处理潜在的安全隐患，同时配套安装消防、空调及视频监控系统，能有效保障储能系统的稳定运行和安全。（来源：电池中国）

#### 4.5 工程机械

**近日，山河智能自主研发的 SWSL0607HA 型电动液驱剪叉式高空作业平台成功下线，**该机型最大作业高度 6.5m，平台载重 240kg，在现有技术实现了新的突破。SWSL0607HA 采用交流泵电机+液压马达驱动的组合配置，收藏状态长 1.45m，高 2.09m，整机质量 940kg，整机外形小巧且重量轻，使用场景广。行走系统采用液压马达驱动，可靠性更高，产品更具性价比；门箱采用了旋开式结构，底盘维护更方便。直径 305mm 大轮胎，底盘最小离地间隙 70mm，整机通过性更好。标配山河祥云工业互联网平台，大大提升了客户管理的智能化程度。拥有多种安全功能确保整机安全性更高。未来，山河智能将继续秉承“为客户创造价值”的理念，深耕市场、贴近客户，在智能化、绿色化方面持续发力，推出更多符合市场需求的新能源产品，携手客户共创全球高空作业设备高端品牌。（来源：中国工程机械工业协会）

9 月 25 日，以“醇机典范 能效之星”为主题的厦工 XG955KM 型甲醇装载机新品

上市仪式在河南焦作北方生产基地圆满举行。该款甲醇动力装载机新品上市，标志着厦工在新能源领域又一次取得了重大突破。XG955KM 也即将正式交付于客户。厦工 XG955KM 型装载机的上市，推动了国内全甲醇压燃新能源整机的发展，为工程机械行业树立了绿色节能的新典范。未来，厦工将继续加大研发投入，加强技术创新，不断推出更多高效、节能、环保的新能源产品，满足用户的个性化和差异化需求，助推企业与客户的事业迈向双赢。（来源：中国工程机械工业协会）

近日，杭叉集团租赁有限公司向物流市场交付了一批雷霆系列物流专用锂电叉车，标志着公司在助力物流行业绿色转型、提升运营效率方面取得了又一重要进展。某知名物流企业负责人表示，“这批物流市场专用锂电叉车的引入，将显著提升物流作业效率，降低运营成本，同时也为绿色物流发展战略注入了新的动力。”随着杭叉租赁成功交付物流市场专用锂电叉车，可以预见，在不久的将来，创新、绿色、高效的物流设备将成为行业标配。杭叉租赁将秉承“创新、绿色、高效”的发展理念，深化与物流企业的合作，不断引进和推广更多先进的物流设备和技术，为物流行业绿色发展转型贡献更大力量。（来源：中国工程机械工业协会）

近日，又一套南方路机 HZSY 系列环保型移动混凝土搅拌站在新疆成功投产，为当地客户提供高效、环保的混凝土解决方案。针对短工期、小方量项目需求，南方路机 HZSY 系列环保移动搅拌站凭借其灵活性、高效环保特性，成为众多工程项目的理想选择。近年来，南方路机 HZSY 系列环保型移动混凝土搅拌站以其优异的性能、环保的设计理念以及灵活高效的生产能力，赢得了市场的认可。未来，南方路机将继续秉承“做专做精，做好做久”理念不断前行，打造更智能、更稳定可靠的产品，为客户创造更多价值。（来源：中国工程机械工业协会）

## 5 机械设备重点公司动态

**【帝奥微】关于回购股份减少注册资本通知债权人的公告：**江苏帝奥微电子股份有限公司（以下简称“公司”）分别于2024年9月25日、2024年10月11日召开第二届董事会第八次会议、2024年第三次临时股东大会，审议通过了《关于变更部分回购股份用途并注销暨减少注册资本的议案》等相关议案。详见公司于2024年9月26日、2024年10月12日披露的《关于变更部分回购股份用途并注销暨减少注册资本的公告》（公告编号：2024-061）、《2024年第三次临时股东大会决议公告》（公告编号：2024-071）。（来源：同花顺 iFinD）

**【海川智能】关于全资子公司注销完成的公告：**广东海川智能机器股份有限公司（以下简称“公司”）于2024年4月26日召开的第四届董事会第十四次会议审议通过了《关于向工商登记部门申请注销中山市安本自动化设备有限公司的议案》，同意注销全资子公司中山市安本自动化设备有限公司（以下简称“中山安本”）。具体内容详见公司于2024年4月29日在巨潮资讯网上刊登的《第四届董事会第十四次会议决议公告》（公告编号：2024-016号）。（来源：同花顺 iFinD）

**【恒进感应】关于使用部分自有资金进行现金管理的进展公告：**公司分别于2024年1月12日、2024年1月30日召开第三届董事会第十八次会议、2024年第一次临时股东大会，审议通过了《关于使用闲置自有资金购买理财产品的议案》：为提高闲置自有资金使用效率，在不影响公司主营业务正常开展并确保公司正常经营需求的前提下，公司拟使用最高额度不超过人民币1.00亿元闲置自有资金进行现金管理，拟购买安全性高、流动性好、可以保障本金安全的理财产品。在前述额度内，资金可以循环滚动使用，任意时点进行现金管理的金额不超过1.00亿元，拟投资的产品期限最长不超过12个月。决议自公司股东大会审议通过之日起12个月内有效，如单笔产品存续期超过股东大会决议有效期限，则有效期自动顺延至该笔交易终止之日止，具体内容详见公司在北京证券交易所官网披露的《恒进感应科技（十堰）股份有限公司关于使用闲置自有资金购买理财产品的公告》（公告编号：2024-003）。（来源：同花顺 iFinD）

**【和科达】关于股票交易异常波动公告：**深圳市和科达精密清洗设备股份有限公司（以下简称“公司”或“本公司”），公司股票（证券简称：和科达、证券代码：002816）于2024年10月8日、2024年10月9日连续2个交易日收盘价格涨幅偏离值累计超过20%，根据《深圳证券交易所交易规则》的有关规定，属于股票交易异常波动的情形。（来源：同花顺 iFinD）

**【美畅股份】关于2024年半年度分红派息实施公告：**杨凌美畅新材料股份有限公司（以下简称“公司”）2024年半年度利润分配方案已获2024年9月13日召开的2024年第三次临时股东大会审议通过。2024年半年度利润分配方案为，以2024年6月30日公司总股本480,012,000股为基数，合计派发现金股利48,001,200.00元（含税），向全体股东每10股派发现金1元（含税），实施上述分配后，母公司剩余可供分配利润415,863,472.65元结转到以后年度。本次不送股，不进行资本公积转增股本。若公司董事会、股东大会审议通过利润分配方案后到方案实施前公司的股本发生变动的，则以实施分配方案时股权登记日的总股本为基数，公司将按照“现金分红总额固定不变”的原则对分配比例进行调整。（来源：同花顺 iFinD）

**【物产金轮】第六届董事会2024年第七次会议决议公告：**物产中大金轮蓝海股份有限公司（以下简称“公司”或“物产金轮”）第六届董事会2024年第七次会议通知已于2024年9月30日以电子邮件的方式发出，并于2024年10月10日上午10点在公

司会议室召开。本次会议的召开符合《中华人民共和国公司法》等法律法规及《物产中大金轮蓝海股份有限公司章程》（以下简称《公司章程》）、《物产中大金轮蓝海股份有限公司董事会议事规则》的有关规定。会议采用现场及通讯表决的形式召开，应到董事8名，实到董事8名。本次会议由郑光良先生主持。本次会议的董事出席人数和表决人数符合《中华人民共和国公司法》和《公司章程》的有关规定，本次会议所形成的有关决议合法、有效。（来源：同花顺 iFinD）

**【华锐精密】关于股票交易异常波动公告：**株洲华锐精密工具股份有限公司（以下简称“公司”）股票交易连续3个交易日内（2024年9月30日、2024年10月8日、2024年10月9日）收盘价格跌幅偏离值累计达到30%，根据《上海证券交易所交易规则》《上海证券交易所科创板股票异常交易实时监控细则》的有关规定，属于股票交易异常波动情形。（来源：同花顺 iFinD）

**【瑞晨环保】关于归还暂时补充流动资金的募集资金的公告：**上海瑞晨环保科技有限公司（以下简称“公司”）于2023年10月11日分别召开第二届董事会第十九次会议、第二届监事会第十四次会议，审议通过了《关于使用部分超募资金暂时补充流动资金的议案》，公司使用部分超募资金暂时补充流动资金，合计金额不超过5,000万元，用于主营业务相关的生产经营活动，使用期限为自公司董事会审议通过之日起不超过十二个月，到期将归还至超募资金专户。具体内容详见公司于2023年10月12日在巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）披露的《关于使用部分超募资金暂时补充流动资金的公告》（公告编号：2023-051）。（来源：同花顺 iFinD）

**【宝馨科技】关于公司对外担保的进展公告：**江苏宝馨科技股份有限公司（以下简称“公司”）分别于2024年4月28日召开第五届董事会第四十一次会议和第五届监事会第三十六次会议、2024年5月20日召开2023年度股东大会，审议通过了《关于公司及下属公司2024年度授信及担保额度预计的议案》，同意公司及下属公司2024年度向银行等金融机构及其他非金融机构申请的预计不超过人民币64.07亿元的授信额度提供担保，涉及的担保种类包括保证、抵押、质押、留置及定金等，担保内容包括综合授信额度、贷款、保函、承兑汇票、票据池、融资租赁、供应链融资等，担保形式包括但不限于公司对下属公司的担保、下属公司对公司的担保以及下属公司之间的担保，具体条款以公司与银行及其他金融机构签订的担保合同为准。公司同步审议通过了《关于控股股东、实际控制人为公司及下属公司提供担保暨关联交易的议案》，同意公司控股股东江苏捷登智能制造科技有限公司、实际控制人马伟先生为公司及公司合并报表范围内的子公司向银行等金融机构及其他非金融机构申请的综合授信提供连带责任保证，担保额度不超过人民币60.57亿元，不收取任何担保费用，也无需公司提供任何反担保。具体内容详见公司于2024年4月30日披露的《关于公司及下属公司2024年度授信及担保额度预计的公告》（公告编号：2024-027）及《关于控股股东、实际控制人为公司及下属公司提供担保暨关联交易的公告》（公告编号：2024-028）。（来源：同花顺 iFinD）

**【秦川物联】关于股票交易异常波动公告：**成都秦川物联网科技股份有限公司（以下简称“公司”或“本公司”）股票于2024年9月30日、10月8日、10月9日连续三个交易日内日收盘价格跌幅偏离值累计超过30%。根据《上海证券交易所交易规则》《上海证券交易所科创板股票异常交易实时监控细则》的有关规定，属于股票交易异常波动情形。（来源：同花顺 iFinD）

**【康力电梯】关于对下属全资子公司减资的公告：**康力电梯股份有限公司（以下简称“公司”）于2024年10月8日召开第六届董事会第十次会议，审议通过《关于对下属全资子公司减资的议案》。根据公司战略规划，进一步合理利用公司资源，公司拟减

少全资子公司广东康力电梯有限公司（以下简称“广东康力”）注册资本 3,000 万元，减资后广东康力注册资本将由人民币 16,000 万元减少至人民币 13,000 万元。本次对下属全资子公司减少注册资本事项属于董事会的审批权限内，无需提交股东大会审议。董事会授权公司管理层办理相关变更登记事宜。（来源：同花顺 iFinD）

**【罗博特科】关于股票交易异常波动的公告：**罗博特科智能科技股份有限公司（以下简称“公司”、“本公司”）（证券代码：300757，证券简称：罗博特科）股票交易价格连续三个交易日（2024 年 9 月 30 日、2024 年 10 月 8 日、2024 年 10 月 9 日）收盘价格涨幅偏离值累计超过 30%，根据《深圳证券交易所交易规则（2023 年修订）》等相关规定，属于股票交易异常波动的情况。（来源：同花顺 iFinD）

**【崇德科技】关于全资孙公司对外投资设立德国子公司的公告：**基于湖南崇德科技股份有限公司（以下简称为“公司”）全球化战略，为加速国际市场的拓展，本地化服务国际客户，增强对国际人才的吸引力，进一步提升公司品牌和产品在欧洲市场的知名度和市场占有率，经公司总经理办公会议审议通过，公司拟通过注册于香港的全资孙公司崇德工业有限公司（SUND Industrial Limited）（以下简称“崇德工业”）与德国合作伙伴共同在德国设立合资公司（以下简称“德国子公司”）（来源：同花顺 iFinD）

**【徐工机械】关于回购公司股份的进展公告：**徐工集团工程机械股份有限公司（以下简称“公司”）分别于 2024 年 4 月 28 日、2024 年 5 月 22 日召开第九届董事会第十七次会议、2023 年年度股东大会，审议通过了《关于回购公司股份的议案》，基于对未来发展的信心和对公司价值的认可，为维护广大投资者利益，增强投资者信心，提升公司资本市场形象，在考虑经营情况、财务状况及未来发展战略的基础上，同意公司以自有资金通过二级市场回购公司股份，本次回购的股份将用于减少公司注册资本，并自回购完成之日起十日内注销。本次回购资金总额不超过人民币 60,000 万元（含），不低于人民币 30,000 万元（含），回购价格不超过人民币 8.5 元/股（含）。具体回购股份的数量以回购期限届满时实际回购的股份数量为准。本次回购股份的实施期限自公司股东大会审议通过回购股份方案之日起不超过十二个月。具体内容详见公司刊登在巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）的《第九届董事会第十七次会议决议公告》（公告编号：2024-04）、《关于回购公司股份的公告》（公告编号：2024-12）、《2023 年年度股东大会决议公告》（公告编号：2024-18）和《关于回购股份用于注销并减少注册资本暨通知债权人的公告》（公告编号：2024-19）。（来源：同花顺 iFinD）



## 风险提示

- 1) 宏观经济景气度不及预期；
- 2) 国内固定资产投资不及预期；
- 3) 经济不景气影响需求与供应链。

## 分析师与研究助理简介

**分析师：**张帆，华安机械行业首席分析师，机械行业从业2年，证券从业16年，曾多次获得新财富分析师。

**分析师：**徒月婷，华安机械行业分析师，南京大学金融学本硕，曾供职于中泰证券、中山证券。

## 重要声明

### 分析师声明

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，以勤勉的执业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观地出具本报告，本报告所采用的数据和信息均来自市场公开信息，本人对这些信息的准确性或完整性不做任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。报告中的信息和意见仅供参考。本人过去不曾与、现在不与、未来也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收任何形式的补偿，分析结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

### 免责声明

华安证券股份有限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。本报告中的信息均来源于合规渠道，华安证券研究所力求准确、可靠，但对这些信息的准确性及完整性均不做任何保证。在任何情况下，本报告中的信息或表述的意见均不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或者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任何责任。投资者务必注意，其据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或者关联机构无关。华安证券及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务。

本报告仅向特定客户传送，未经华安证券研究所书面授权，本研究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。如欲引用或转载本文内容，务必联络华安证券研究所并获得许可，并需注明出处为华安证券研究所，且不得对本文进行有悖原意的引用和删改。如未经本公司授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。本公司并保留追究其法律责任的权利。

## 投资评级说明

以本报告发布之日起6个月内，证券（或行业指数）相对于同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准，A股以沪深300指数为基准；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以纳斯达克指数或标普500指数为基准。定义如下：

### 行业评级体系

增持—未来6个月的投资收益率领先市场基准指数5%以上；

中性—未来6个月的投资收益率与市场基准指数的变动幅度相差-5%至5%；

减持—未来6个月的投资收益率落后市场基准指数5%以上；

### 公司评级体系

买入—未来6-12个月的投资收益率领先市场基准指数15%以上；

增持—未来6-12个月的投资收益率领先市场基准指数5%至15%；

中性—未来6-12个月的投资收益率与市场基准指数的变动幅度相差-5%至5%；

减持—未来6-12个月的投资收益率落后市场基准指数5%至15%；

卖出—未来6-12个月的投资收益率落后市场基准指数15%以上；

无评级—因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，致使无法给出明确的投资评级。