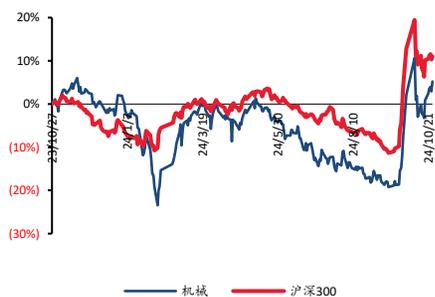


机械

## 国内价格战趋缓+海外投资产能，带动光伏设备需求

### ■ 走势比较



### ■ 子行业评级

### ■ 推荐公司及评级

### 相关研究报告

证券分析师：崔文娟

电话：021-58502206

E-MAIL: cuiwj@tpyzq.com

分析师登记编号：S1190520020001

证券分析师：张凤琳

E-MAIL: zhangfl@tpyzq.com

分析师登记编号：S1190523100001

### 报告摘要

### 行情回顾

本期(10月21日-10月25日)，沪深300上涨0.8%，机械板块上涨4.3%，在所有一级行业中排名10。细分行业看，纺织服装机械涨幅最大，上涨17.0%；工程机械跌幅最大，下跌1.3%。

### 本周观点

国内价格战趋缓+海外投资产能，带动光伏设备需求。

10月18日，中国光伏行业协会发文，就光伏组件10月份的成本进行了分析，认为0.68元/W的成本是当前行业优秀企业在保证产品质量前提下的最低成本，呼吁全行业市场各方共同关注、促进行业健康发展。10月22日，中节能2024年度光伏组件框架协议采购开标，该项目采购2.5GW的N型TOPCon双面组件，共13家企业参与，项目投标均价0.694元/W，报价范围为0.675~0.722元/W，此次集采报价，无论是最低价，还是均价，与9月中旬原来的报价相比，都有一定幅度上涨。行业逐渐进入健康有序竞争、价格也有望迎来拐点。同时，近期多家光伏企业海外募资、投资产能：1) 10月20日，晶科能源发布公告，将在德国法兰克福交易所发行GDR，拟募资45亿元，拟用于投建美国1GW组件项目和山西综改区二期14GW硅棒、硅片、电池片和组件一体化项目；2) 10月15日，阳光电源发布公告，拟以公司新发行A股股票为基础在境外发行全球存托凭证GDR，拟在德国法兰克福证券交易所上市。募集资金总额不超过48.8亿元，用于年产20GWh先进储能装备制造项目、海外逆变设备及储能产品扩建项目、数字化提升项目以及南京研发中心建设项目；3) 10月14日，阿特斯集团发文称，其子公司——全球领先的光伏和储能电站开发商和所有者Recurrent Energy已成功获得贝莱德集团5亿美元投资，助力公司继续在全球范围内布局开发优质项目。随着头部企业加快海外融资、投产步伐，将带动设备需求的释放。

**投资建议：**光伏行业国内价格战趋缓，同时头部厂商积极在海外募资、投产，将带动设备需求释放，建议关注奥特维、迈为股份、晶盛机电、捷佳伟创等。

### 风险提示

宏观经济波动，外部需求波动。

## 目录

一、 行业观点及投资建议 .....	4
二、 行业重点新闻 .....	4
三、 重点公司公告 .....	8
(一) 经营活动相关 .....	8
(二) 资本运作相关 .....	10
四、 板块行情回顾 .....	11
五、 风险提示 .....	13

## 图表目录

图表 1： 中信所有一级行业本周涨跌幅 .....	12
图表 2： 细分行业周度涨跌幅 .....	12

## 一、行业观点及投资建议

### 周核心观点：

国内价格战趋缓+海外投资产能，带动光伏设备需求。

10月18日，中国光伏行业协会发文，就光伏组件10月份的成本进行了分析，认为0.68元/W的成本是当前行业优秀企业在保证产品质量前提下的最低成本，呼吁全行业市场各方共同关注、促进行业健康发展。10月22日，中节能2024年度光伏组件框架协议采购开标，该项目采购2.5GW的N型TOPCon双面组件，共13家企业参与，项目投标均价0.694元/W，报价范围为0.675~0.722元/W，此次集采报价，无论是最低价，还是均价，与9月中旬原来的报价相比，都有一定幅度上涨。行业逐渐进入健康有序竞争、价格也有望迎来拐点。同时，近期多家光伏企业海外募资、投资产能：1) 10月20日，晶科能源发布公告，将在德国法兰克福交易所发行GDR，拟募资45亿元，拟用于投建美国1GW组件项目和山西综改区二期14GW硅棒、硅片、电池片和组件一体化项目；2) 10月15日，阳光电源发布公告，拟以公司新发行A股股票为基础在境外发行全球存托凭证GDR，拟在德国法兰克福证券交易所上市。募集资金总额不超过48.8亿元，用于年产20GWh先进储能装备制造项目、海外逆变设备及储能产品扩建项目、数字化提升项目以及南京研发中心建设项目；3) 10月14日，阿特斯集团发文称，其子公司——全球领先的光伏和储能电站开发商和持有者Recurrent Energy已成功获得贝莱德集团5亿美元投资，助力公司继续在全球范围内布局开发优质项目。随着头部企业加快海外融资、投产步伐，将带动设备需求的释放。

### 投资建议：

光伏行业国内价格战趋缓，同时头部厂商积极在海外募资、投产，将带动设备需求释放，建议关注奥特维、迈为股份、晶盛机电、捷佳伟创等。

## 二、行业重点新闻

### 【工程机械】2024年前三个季度工程机械产品进出口快报

据海关数据整理，2024年9月我国工程机械进出口贸易额为42.63亿美元，同比增长0.37%，其中：进口额1.98亿美元，同比增长4.21%；出口额40.65亿美元，同比增长0.19%。2024年前三个季度我国工程机械进出口贸易额为406.57亿美元，同比增长4.1%。其中：进口额19.43亿美元，同比增长0.02%；出口额387.14亿美元，同比增长4.31%。按照以人民币计价的出口额计算，

9 月份出口额 289.71 亿元，同比下降 0.09%。前三个季度出口额 2752.74 亿元，同比增长 6.53%。

### 【工程机械】国际化进程加速，徐工混凝土机械再续海外交付捷报

佳讯频出，国际化进程再进一步，徐工混凝土机械又迎海外交付。作为徐工混凝土机械的明星产品，此次交付的成套化混凝土泵车和搅拌车，在海外客户中赢得了极高的口碑。交车仪式热烈非凡，持续为当地建设贡献徐工力量。该批混凝土泵车更智能化、自动化，作业更轻松；第三代智能臂架技术的应用，响应速度提升 30%，泵送效率再提升，使得施工更加便捷高效，极大地提升了工程项目的进度和质量。此次交付的混凝土搅拌车采用先进的搅拌筒技术，具有安全性能好、动力强劲、搅拌高效等特点，以其稳定的性能和出色的耐用性，成为了众多海外施工单位的首选。近年来，徐工混凝土机械一直致力于推动国际化战略，不断加大在海外市场的投入和布局。通过技术创新和品质提升，徐工混凝土机械已成功深植海外市场，并在全球范围内建立了完善的销售和服务网络体系。此次海外产品交付活动的成功，无疑为徐工的国际化进程注入了新的动力和活力。未来，徐工混凝土机械将继续秉持“走出去”的发展理念，不断深化与全球客户的合作与交流。依托自身的技术优势和品牌影响力，为海外客户提供更加优质、高效的混凝土产品，为推动全球基础设施建设贡献更多的“中国力量”。

### 【机器人】这个细分赛道的机器人新秀，又融资了

近日消息，农业精准作业机器人公司维尔科技完成数千万元 A 轮融资，由粤港澳大湾区（广东）国创中心旗下广华资本领投。据了解，本轮融资将主要用于产品研发和迭代、商业化拓展及团队建设。值得注意的是，此前维尔科技已完成两轮融资，投资方包括昆仑万维旗下的昆仑资本、李泽湘旗下的清水湾基金以及零以创投等。据介绍，深圳市维尔科技有限公司成立于 2021 年 1 月，创始团队均来自清华大学、香港科技大学等高校团队，曾任职于 DJI、VIVO、Momenta 等科技公司。团队运用在机器人技术、计算机视觉、多智能体协同、精密运动控制等领域的技术积累，研发和制造适用于精准作业场景中的智能机器人。公司专注大田作业场景，以科技赋能农业生产力，运用在机器人、感知、导航、自动系统等领域的深厚技术积累，聚焦核心技术创新和产品研发，从场景最为复杂的大田管理环节为切入点，推出包括精准作业机器人、作业监测装备、无人作业系统在内的多款创新产品，帮助农业生产实现精准、高效、绿色、安全。

### 【锂电设备】再破百万辆大关！自主品牌新能源销量再创新高

在新能源汽车发展的浪潮中，全球市场正经历着前所未有的增长。根据市场研究公司 RhoMotion

的最新数据，9月份全球新能源汽车交付量达到了170万辆，这一数字比去年12月的记录还要高出15万辆，实现了30.5%的同比增长。其中中国市场的表现尤为引人注目，销量高达110万辆，占全球总销量60%以上，同比增幅达到47.9%。这不仅意味着中国连续第二个月新能源汽车销量突破了百万大关，也说明新能源汽车在中国市场十分活跃。中国车企不仅在国内市场表现强劲，也在积极扩大海外销售，市场覆盖了其他亚洲市场和拉丁美洲市场。尽管中国电动汽车出口欧盟市场正面临关税问题，但许多中国车企能够消化部分关税带来的成本，一些车企例如比亚迪还在寻求在欧洲建立工厂，以进一步拓展市场份额。

### 【光伏设备】美国重审光伏关税，中国光伏或迎利好

商务部启动审查，光伏关税或局部放宽，10月21日，应美国光伏经营商Lutron公司的申请，美国商务部启动了一项改变关税情况审查(CCR)，对部分小型、低功率的离网晶体硅光伏电池(CSPV)产品进行评估，考虑是否将这些产品从现行的反倾销税(AD)和反补贴税(CVD)清单中移除。自2012年起，美国对中国的晶体硅光伏电池实施了严苛的反倾销和反补贴税措施，以保护本土光伏制造业免受低价进口商品的冲击。然而随着市场细分化的加剧，消费级光伏产品的需求日益增长，特别是离网光伏产品这一细分市场表现出强劲的增长潜力。这次Lutron的请求得到了美国太阳能制造联盟的支持，后者作为国内重要的利害关系方之一，明确表示不反对这一撤销请求。这一点值得关注，说明美国本土的光伏制造商们并不认为这些小型离网光伏产品会对他们的业务造成直接竞争威胁。这或许也是商务部决定启动审查的重要原因之一。根据目前的审查流程，商务部将广泛征求业内各方的意见，评估这类小型离网光伏产品是否适合从现有关税政策中豁免。如果审查结果显示这些产品对美国市场构成的竞争压力有限，那么美国商务部有可能部分撤销关税，解禁这些小型光伏电池的进口。

### 【光伏设备】注册资金55亿！两大央企联手成立光伏新公司

近日，广东粤东海上风电有限公司正式注册成立，法定代表人为刘明，公司注册资本高达55亿元人民币。其业务范围广泛，涵盖海水养殖、海洋生物资源利用装备制造、新兴能源技术研发，以及发电技术服务（包括太阳能和风力发电技术）等多个领域。据企查查信息显示，该公司是由国家电投集团广东电力有限公司和华电新能源集团南方有限公司共同持股，前者认缴出资额40.7亿元，持股比例74%；后者认缴出资额14.3亿元，持股比例26%。国家电投与华电新能源携手组建合资公司，此举标志着两大能源巨头在海上风电及光伏发电等新能源领域迈出了深度布局与协同发展的新步伐，也为未来绿色能源低碳发展注入了强劲动力。

### 【光伏设备】东南亚气候目标，中国光伏的机遇

10月22日，国际能源署表示，为了实现气候目标，东南亚需要在2035年前将清洁能源投资增加到1900亿美元，约为当前的五倍。国际能源署在一份报告中表示，在增加能源投资的同时，需要制定战略，以减少该地区相对年轻的燃煤电厂的排放。国际能源署报告称，未来几年东南亚的电力需求将以每年4%的速度增长，到2035年，风能和太阳能等清洁能源以及现代生物能源和地热能预计将满足该地区能源需求增长的三分之一以上。尽管如此，这还不足以控制该地区与能源相关的二氧化碳（CO<sub>2</sub>）排放，从现在到本世纪中叶，二氧化碳排放量将增加35%。国际能源署表示，到2035年，扩大和现代化该地区的电网以支持更大份额的可变可再生能源将需要每年投资翻一番，达到近300亿美元。对于中国光伏企业而言，这无疑是一个巨大的市场机会。东南亚国家对清洁能源的迫切需求和巨大的投资潜力，为中国光伏企业提供了广阔的发展空间。通过提供高效、可靠的光伏产品和解决方案，中国企业可以在这一市场中占据重要地位，助力东南亚实现其清洁能源目标，同时也为自身带来新的增长点。

### 【半导体设备】首期规模120亿元！武汉江城产业投资基金聚焦泛半导体领域

10月21日，首期规模120亿元的江城产业投资基金（以下简称“江城基金”）在武汉正式揭牌成立。按照武汉市委市政府要求，江城基金将围绕“965”现代化产业体系，持续加大对新技术、新产业、新业态、新模式培育力度，聚焦光电子、新能源与智能网联汽车等五大优势产业和量子科技、通用人工智能等十三个新兴领域，重点支持科技成果转化、产业创新发展、重大项目招商。其中，江城基金将重点聚焦泛半导体产业领域，围绕链主企业及相关产业项目进行投资，聚芯成链，集链成群，加快打造武汉市泛半导体产业集群。中国科学院院士、武汉大学工业科学研究院执行院长、动力与机械学院院长、江城基金专家委员会首席科学家刘胜则建议：“江城基金未来应聚焦关键核心技术，重点投资那些能够解决‘卡脖子’问题的核心技术和关键环节，如高端芯片设计、先进封装技术、化合物半导体、第四代半导体材料，如氧化镓，金刚石，氮化铝等超禁带半导体材料，以推动产业链的自主可控，建立上下游的产业生态。”据介绍，新组建的江城基金主要由存量股权资产和财政现金注入组成。按照《武汉市人民政府关于推进产业基金高质量发展加快现代化产业体系建设的实施意见》，从2024年起，武汉市级财政将每年安排一定产业基金预算注入江城基金，力争通过3-5年，将规模做到500亿元，带动1000亿元产业集群，金融赋能超3000亿元，形成种子期、初创期、成长期、成熟期的全生命周期基金布局。

### 【半导体设备】广东：力争到 2030 年取得超 10 项光芯片核心技术突破

10 月 21 日，广东省人民政府办公厅印发广东省加快推动光芯片产业创新发展行动方案（2024—2030 年）的通知。其中指出，为加快培育发展光芯片产业，力争到 2030 年取得 10 项以上光芯片领域关键核心技术突破，打造 10 个以上“拳头”产品，培育 10 家以上具有国际竞争力的一流领军企业，建设 10 个左右国家和省级创新平台，培育形成新的千亿级产业集群，建设成为具有全球影响力的光芯片产业创新高地，制定本行动方案。据悉，该行动方案的十大要点包括，强化光芯片基础研究和原始创新能力；省重点领域研发计划支持光芯片技术攻关；加大“强芯”工程对光芯片的支持力度；强化光芯片产业系统布局；聚焦特色优势领域打造产业集群；积极争取国家级项目；加快开展光芯片关键材料研发攻关；推进光芯片关键装备研发制造；加强光芯片设计研发；加强光芯片制造布局。

## 三、重点公司公告

### （一）经营活动相关

【**劲拓股份**】公司发布 2024 年前三季度业绩，营业收入为 5.57 亿元，比上年同期增长 0.13%；归属于上市公司股东的净利润 0.60 亿元，比上年同期增长 56.43%。

【**信测标准**】公司发布 2024 年前三季度业绩，营业收入为 1.84 亿元，比上年同期增长 7.95%；归属于上市公司股东的净利润 0.50 亿元，比上年同期增长 7.43%。

【**开创电气**】公司发布 2024 年前三季度业绩，营业收入为 2.15 亿元，比上年同期增长 32.21%；归属于上市公司股东的净利润 0.20 亿元，比上年同期增长 37.33%。

【**华曙高科**】公司发布 2024 年前三季度业绩，营业收入为 3.45 亿元，比上年同期下降 7.09%；归属于上市公司股东的净利润 0.44 亿元，比上年同期下降 39.86%。

【**骄成超声**】公司发布 2024 年前三季度业绩，营业收入为 4.08 亿元，比上年同期下降 10.37%；归属于上市公司股东的净利润 0.20 亿元，比上年同期下降 73.03%。

【**四方光电**】公司发布 2024 年前三季度业绩，营业收入为 5.40 亿元，比上年同期增长 19.59%；

归属于上市公司股东的净利润 0.62 亿元，比上年同期下降 39.22%。

【广日股份】公司发布 2024 年前三季度业绩，营业收入为 49.44 亿元，比上年同期下降 7.82%；归属于上市公司股东的净利润 5.45 亿元，比上年同期增长 8.96%。

【汉钟精机】公司发布 2024 年前三季度业绩，营业收入为 28.57 亿元，比上年同期下降 1.71%；归属于上市公司股东的净利润 7.21 亿元，比上年同期增长 6.11%。

【神开股份】公司发布 2024 年前三季度业绩，营业收入为 4.97 亿元，比上年同期下降 4.14%；归属于上市公司股东的净利润 0.20 亿元，比上年同期增长 70.06%。

【京山轻机】公司发布 2024 年前三季度业绩，营业收入为 66.59 亿元，比上年同期增长 34.43%；归属于上市公司股东的净利润 4.33 亿元，比上年同期增长 45.08%。

【纽威股份】公司发布 2024 年前三季度业绩，营业收入为 44.55 亿元，比上年同期增长 5.09%；归属于上市公司股东的净利润 8.28 亿元，比上年同期增长 40.69%。

【晶盛机电】公司发布 2024 年前三季度业绩，营业收入为 144.78 亿元，比上年同期增长 7.55%；归属于上市公司股东的净利润 29.60 亿元，比上年同期下降 15.76%。

【华测检测】公司发布 2024 年前三季度业绩，营业收入为 43.96 亿元，比上年同期增长 7.71%；归属于上市公司股东的净利润 7.47 亿元，比上年同期增长 0.79%。

【唯万密封】公司发布 2024 年前三季度业绩，营业收入为 5.17 亿元，比上年同期增长 93.80%；归属于上市公司股东的净利润 0.50 亿元，比上年同期增长 60.84%。

【华东数控】公司发布 2024 年前三季度业绩，营业收入为 2.57 亿元，比上年同期增长 13.52%；归属于上市公司股东的净利润 0.09 亿元，比上年同期下降 5.69%。

【景业智能】公司发布 2024 年前三季度业绩，营业收入为 1.49 亿元，比上年同期增长 15.66%；

归属于上市公司股东的净利润 0.07 亿元，比上年同期增长 255.38%。

【柳工】公司发布 2024 年前三季度业绩，营业收入为 228.56 亿元，比上年同期增长 8.25%；归属于上市公司股东的净利润 13.21 亿元，比上年同期增长 59.82%。

【杭叉集团】公司发布 2024 年前三季度业绩，营业收入为 127.33 亿元，比上年同期增长 1.55%；归属于上市公司股东的净利润 15.73 亿元，比上年同期增长 21.20%。

## (二) 资本运作相关

【华曙高科】为进一步完善公司法人治理结构，建立、健全公司长效激励约束机制，形成良好均衡的价值分配体系，吸引和留住公司核心管理、技术和业务人才，充分调动其积极性和创造性，有效提升核心团队凝聚力和企业核心竞争力，公司发布 2024 年限制性股票激励计划（草案），本激励计划拟授予的限制性股票数量 4,973,983 股，约占本激励计划草案公告时公司股本总额 414,168,800 股的 1.2010%。计划授予的激励对象总人数为 49 人，约占公司员工总人数 687 人（截至 2023 年 12 月 31 日）的 7.13%，本激励计划标的股票来源为从二级市场回购和/或向激励对象定向发行公司 A 股普通股股票。

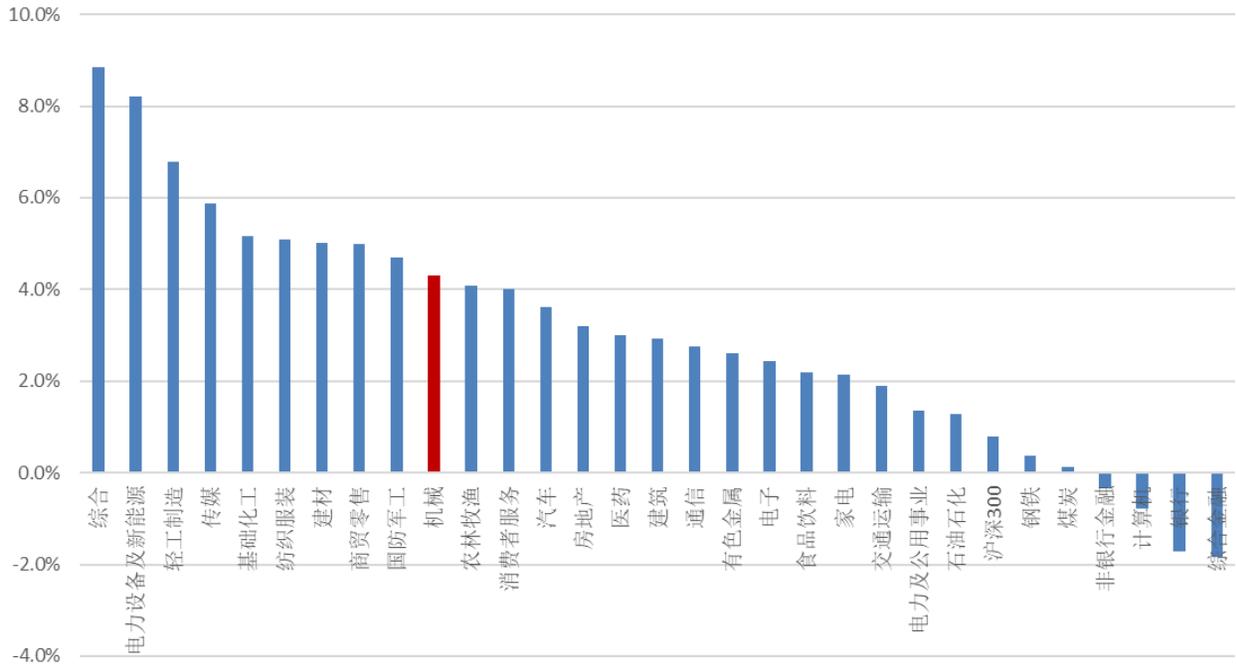
【中科微至】公司发布关于调整回购股份价格上限的公告，公司于 2024 年 7 月 8 日召开第二届董事会第十二次会议及第二届监事会第十次会议，于 2024 年 7 月 25 日召开 2024 年第一次临时股东大会，审议通过了《关于以集中竞价交易方式回购公司股份方案的议案》，同意公司以自有资金通过上海证券交易所交易系统以集中竞价交易的方式回购公司已发行的部分人民币普通股（A 股）股票。回购的股份将用于维护公司价值及股东权益、稳定股价，回购价格不超过 27.74 元/股（含），回购资金总额不低于人民币 1,500 万元（含），不超过人民币 3,000 万元（含），回购期限为自公司股东大会审议通过本次回购方案之日起 3 个月内。截至 2024 年 10 月 21 日，公司通过上海证券交易所交易系统以集中竞价交易方式已累计回购公司股份 356,747 股，占公司总股本 131,608,698 股的比例为 0.2711%，回购成交的最高价为 25.829 元/股，最低价为 23.6141 元/股，累计已支付的资金总额为人民币 8,720,249.44 元（不含交易佣金、过户费等交易费用）。鉴于近期公司股票价格持续超出回购股份方案拟定的回购价格上限人民币 27.74 元/股（含），基于对公司未来持续稳定发展的信心和对公司价值的认可，同时为了保障本次回购股份方案的顺利实施，有效维护公司价值及股东权益，公司拟将回购价格上限由人民币 27.74 元/股（含）

调整为人民币 44.23 元/股（含）。除调整回购股份价格上限外，本次回购股份方案的其他内容不变。

#### 四、 板块行情回顾

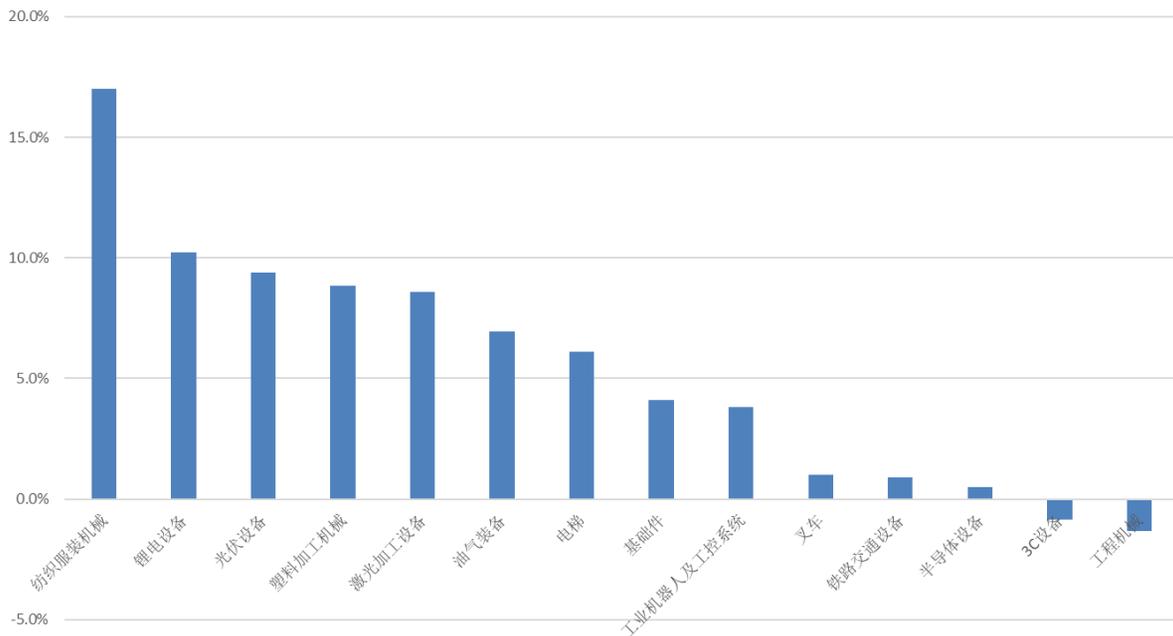
本期（10月21日-10月25日），沪深300上涨0.8%，机械板块上涨4.3%，在所有一级行业中排名10。细分行业看，纺织服装机械涨幅最大，上涨17.0%；工程机械跌幅最大，下跌1.3%。

图表1：中信所有一级行业本周涨跌幅



资料来源：同花顺 iFinD，太平洋证券研究院

图表2：细分行业周度涨跌幅



资料来源：同花顺 iFinD，太平洋证券研究院

## 五、 风险提示

宏观经济波动，外部需求波动。

## 投资评级说明

### 1、行业评级

看好：预计未来 6 个月内，行业整体回报高于沪深 300 指数 5%以上；

中性：预计未来 6 个月内，行业整体回报介于沪深 300 指数-5%与 5%之间；

看淡：预计未来 6 个月内，行业整体回报低于沪深 300 指数 5%以下。

### 2、公司评级

买入：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅在 15%以上；

增持：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于 5%与 15%之间；

持有：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于-5%与 5%之间；

减持：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于-5%与-15%之间；

卖出：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅低于-15%以下。

## 太平洋研究院

北京市西城区北展北街 9 号华远企业号 D 座二单元七层

上海市浦东南路 500 号国开行大厦 10 楼 D 座

深圳市福田区商报东路与莲花路新世界文博中心 19 层 1904 号

广州市大道中圣丰广场 988 号 102 室



## 研究院

中国北京 100044

北京市西城区北展北街九号

华远·企业号 D 座

投诉电话： 95397

投诉邮箱： kefu@tpyzq.com

## 重要声明

太平洋证券股份有限公司具有证券投资咨询业务资格，公司统一社会信用代码为：91530000757165982D。

本报告信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。我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。我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。本报告版权归太平洋证券股份有限公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登。任何人使用本报告，视为同意以上声明。