

低空经济需求清单发布，华为（深圳）

全球具身智能产业创新中心成立

——机械行业周报

报告要点：

● 周度行情回顾

2024年11月10日至11月15日，上证综指下跌3.52%，深证成指下跌3.70%，创业板指下跌3.36%。其中申万机械设备下跌4.66%，较沪深300跑输1.4pct，在31个申万一级行业指数中排名22。细分子行业来看，申万通用设备/专用设备/轨交设备II/工程机械/自动化设备分别-5.51%/-3.74%/-4.71%/-4.40%/-4.83%。

● 重点板块跟踪

低空经济板块：2024低空装备产业创新发展大会在广州召开，聚焦低空装备技术创新与发展。会上，低空产业联盟发布了两项研究报告，并成立了粤港澳大湾区分盟。低空产业随着联盟的成立，报告的发布以及相关展会的展开，我们认为低空经济正稳步推进中，产业有望加速落地，未来可期。

机器人板块：2024年11月15日，华为（深圳）全球具身智能产业创新中心成立，并与乐聚机器人、大族机器人、拓斯达、中坚科技、兆威机电等16家企业签署战略合作备忘录。通过以产业示范应用场景为牵引，开展技术攻关和联合创新，有望共同打造世界级具身智能产业创新中心。伴随人形机器人产业链蓬勃发展以及产品成熟度的持续提升，我们认为人形机器人产业正在加速催化，商业化可期。

● 投资建议

低空经济：基建方面，我们建议关注深城交、苏交科、华设集团及纳瑞雷达；整机方面，建议关注万丰奥威、亿航智能、纵横股份；核心零部件方面关注宗申动力、卧龙电驱、应流股份、英搏尔；空管及运营方面关注中信海直、中科星图及四川九洲。

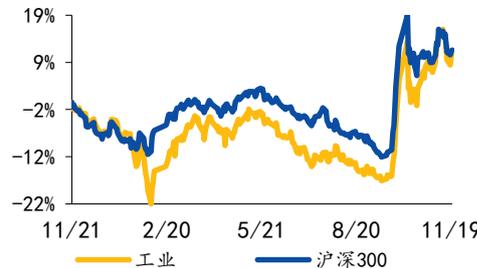
人形机器人：核心零部件中：丝杠：推荐多次送样零部件的五洲新春，建议关注恒立液压、贝斯特、北特科技。建议关注前端加工能力较强的浙海德曼、日发精机。减速器：建议关注国内谐波减速器龙头厂商绿的谐波，中大力德（行星减速器）。电机：推荐已供样的空心杯电机厂商江苏雷利，建议关注：鸣志电器、禾川科技、伟创电气、步科股份。传感器：推荐技术实力强劲的东华测试，建议关注柯力传感及有望将柔性传感器应用人形机器人领域的汉威科技。其他：建议关注工业机器人本体厂商亿嘉和、博实股份、优必选。

● 风险提示

全球宏观经济增长不及预期风险；企业经营状况低于预期风险；原料价格上升风险；汇率波动风险；竞争格局加剧风险。

推荐|维持

过去一年市场行情



资料来源：Wind

相关研究报告

《国元证券行业研究-机械行业周报：低空经济政策频出，人形机器人催化加速》2024.11.05

《国元证券行业研究-机械行业周报：低空经济稳步推进，人形机器人持续更新》2024.10.21

报告作者

分析师 龚斯闻
执业证书编号 S0020522110002
电话 021-51097188
邮箱 gongsiwen@gyzq.com.cn

分析师 楼珈利
执业证书编号 S0020524040002
电话 021-51097188
邮箱 loujiali@gyzq.com.cn

目 录

1.周度行情回顾	3
1.1 周度整体行情回顾（2024.11.11-2024.11.15）	3
1.2 周个股涨跌幅	4
1.3 行业重要周度新闻（2024.11.11-2024.11.15）	4
1.4 行业重要周度公司重要公告（2024.11.11-2024.11.15）	7
2.行业重点数据跟踪	10
2.1 经济数据跟踪	10
2.2 重点行业数据跟踪	12
3.风险提示	13

图表目录

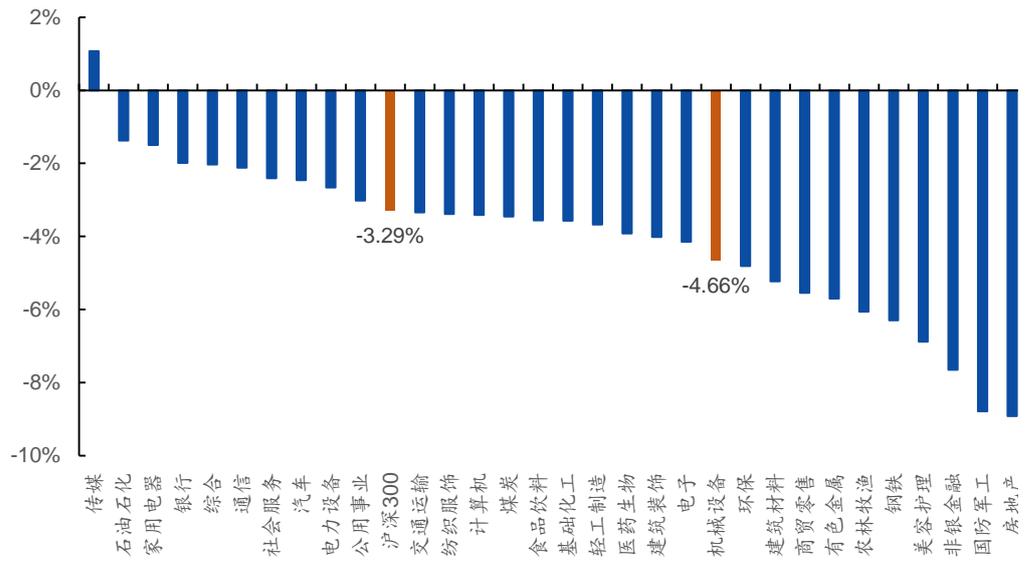
图 1：2024.11.11-2024.11.15SW 机械设备行业涨跌幅为-4.66%	3
图 2：SW 机械设备子板块周度涨跌幅	3
图 3：机械设备年初至今累计涨跌幅	4
图 4：机械设备子行业年初至今累计涨跌幅	4
图 5：制造业 PMI 及分项数据变化（%）	10
图 6：制造业固定资产投资完成额累计同比变化情况（%）	10
图 7：中国每月出口总额及变化	11
图 8：规模以上工业企业产成品存货累计同比	11
图 9：规模以上工业企业利润总额累计同比	11
图 10：我国金属切削机床产量及同比变化情况	12
图 11：我国工业机器人产量及同比变化情况	12
图 12：我国叉车内销数量及同比变化情况	12
图 13：我国叉车出口数量及同比变化情况	12
图 14：我国挖掘机内销数量及同比变化情况	12
图 15：我国挖掘机出口数量及同比变化情况	12
表 1：A 股机械设备（申万 1 级）行业个股周涨跌幅 Top10	4

1. 周度行情回顾

1.1 周度整体行情回顾（2024.11.11-2024.11.15）

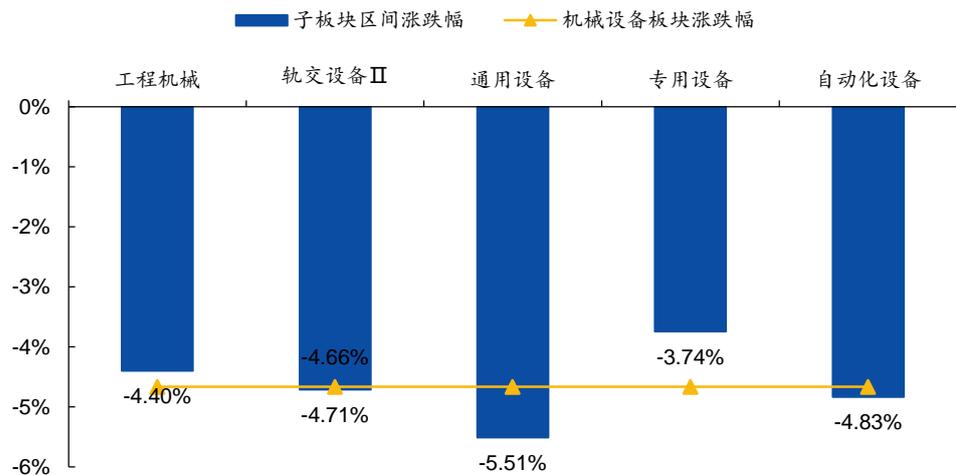
2024年11月10日至11月15日，上证综指下跌3.52%，深证成指下跌3.70%，创业板指下跌3.36%。其中申万机械设备下跌4.66%，较沪深300跑输1.4pct，在31个申万一级行业指数中排名22。细分子行业来看，申万通用设备/专用设备/轨交设备II/工程机械/自动化设备分别-5.51%/-3.74%/-4.71%/-4.40%/-4.83%。

图 1：2024.11.11-2024.11.15SW 机械设备行业涨跌幅为-4.66%



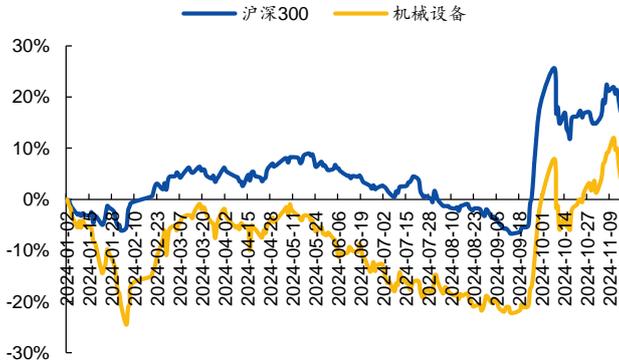
资料来源：iFinD，国元证券研究所

图 2：SW 机械设备子板块周度涨跌幅



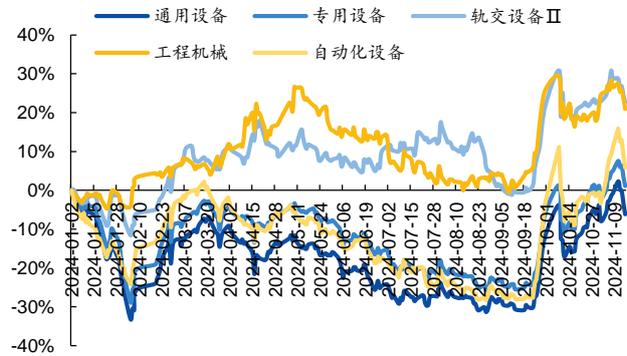
资料来源：iFinD，国元证券研究所

图 3：机械设备年初至今累计涨跌幅



资料来源：iFinD，国元证券研究所

图 4：机械设备子行业年初至今累计涨跌幅



资料来源：iFinD，国元证券研究所

1.2 周个股涨跌幅

A 股机械设备（申万 1 级）相关个股中，英诺激光周涨幅最大（+51.48%），禾信仪器周跌幅最大（-18.94%）。

表 1：A 股机械设备（申万 1 级）行业个股周涨跌幅 Top10

排序	代码	名称	涨幅 top10 (%)	排序	代码	名称	跌幅 top10 (%)
1	301021.SZ	英诺激光	51.48	1	688622.SH	禾信仪器	-18.94
2	833284.BJ	灵鸽科技	48.43	2	300757.SZ	罗博特科	-17.45
3	834475.BJ	三友科技	44.89	3	002685.SZ	华东重机	-17.30
4	600421.SH	华嵘控股	33.57	4	873169.BJ	七丰精工	-16.19
5	688003.SH	天准科技	28.02	5	300103.SZ	达刚控股	-15.32
6	300607.SZ	拓斯达	25.04	6	300066.SZ	三川智慧	-14.84
7	002975.SZ	博杰股份	24.44	7	002248.SZ	华东数控	-14.41
8	002757.SZ	南兴股份	24.10	8	300159.SZ	新研股份	-14.39
9	873570.BJ	坤博精工	18.50	9	603666.SH	亿嘉和	-14.32
10	603090.SH	宏盛股份	18.19	10	600984.SH	建设机械	-14.25

资料来源：iFinD，国元证券研究所

1.3 行业重要周度新闻（2024.11.11-2024.11.15）

1、珠海市政府：发布低空经济应用场景需求清单

近日，珠海宣布组建 100 亿低空经济基金群，首期规模 15 亿，旨在推动低空经济产业发展。同时，在航展上，低空经济专区亮相，全方位展示了相关企业及应用场景，包括多款飞行汽车、无人机等先进产品，吸引了众多观众和投资人关注。

资料来源：

https://www.gov.cn/yaowen/tupian/202411/content_6987067.htm#1

<https://36kr.com/p/3034152475996416>

2、粤港澳大湾区低空经济产业联盟：发布低空经济产业大脑及团体标准，赋能应用场景需求

2024 第七届无人系统大会暨粤港澳大湾区低空经济产业大会在珠海举办，会上发布了广东省低空经济产业大脑和联盟团体标准，助力低空经济规范化、智能化发展。同时，珠海签署了一批低空经济产业项目合作协议，推动低空经济持续发展和创新。

资料来源：

<https://www.861718.com/zixun/show-13585.html>

2、低空产业联盟：2024 低空装备产业创新发展大会在广州召开

2024 低空装备产业创新发展大会在广州召开，聚焦低空装备技术创新与发展。会上，低空产业联盟发布了两项研究报告，并成立了粤港澳大湾区分盟。同时，2024 低空装备展展示了广东省和全国低空经济发展成果。

资料来源：

<https://www.861718.com/zixun/show-13583.html>

4、香港特区政府工作组：发布低空经济首批试点项目需求清单

香港特区政府积极推动低空经济发展，成立“发展低空经济工作组”并制定相关策略。11 月 12 日，工作组首次会议讨论低空经济整体发展策略，决定明年年初起推行“监管沙盒”试点项目，首批试点于 13 日起接受申请，旨在丰富低空飞行应用场景并促进大湾区内的跨境低空飞行活动。

资料来源：

<https://36kr.com/newsflashes/3033153105506309>

[https://www.chinanews.com.cn/dwq/2024/11-](https://www.chinanews.com.cn/dwq/2024/11-12/10318028.shtml#:~:text=%E7%89%B9%E5%8C%BA%E6%94%BF%E5%BA%9C%E5%B0%86%E4%B8%8E%E4%B8%9A%E7%95%8C%E5%90%88%E4%BD%9C%EF%BC%8C%E6%98%8E%E5%B9%B4%E5%B9%B4%E5%88%9D%E8%B5%B7%E9%99%86%E7%BB%AD%E6%8E%A8%E8%A1%8C%E2%80%9)

[12/10318028.shtml#:~:text=%E7%89%B9%E5%8C%BA%E6%94%BF%E5%BA%9C%E5%B0%86%E4%B8%8E%E4%B8%9A%E7%95%8C%E5%90%88%E4%BD%9C%EF%BC%8C%E6%98%8E%E5%B9%B4%E5%B9%B4%E5%88%9D%E8%B5%B7%E9%99%86%E7%BB%AD%E6%8E%A8%E8%A1%8C%E2%80%9](https://www.chinanews.com.cn/dwq/2024/11-12/10318028.shtml#:~:text=%E7%89%B9%E5%8C%BA%E6%94%BF%E5%BA%9C%E5%B0%86%E4%B8%8E%E4%B8%9A%E7%95%8C%E5%90%88%E4%BD%9C%EF%BC%8C%E6%98%8E%E5%B9%B4%E5%B9%B4%E5%88%9D%E8%B5%B7%E9%99%86%E7%BB%AD%E6%8E%A8%E8%A1%8C%E2%80%9)

5、深圳市低空经济产业协会：2024 低空飞行器创新材料及工艺发展论坛

2024 低空飞行器创新材料及工艺论坛于 11 月 14-16 日在深圳举行，聚焦轻量化、长续航、高强度等议题。论坛由深圳市低空经济产业协会等主办，邀请 300 余位业

界代表参会，通过演讲、交流、展示等形式，分享低空飞行器最新趋势、技术、工艺及案例，推动低空经济产业发展。

资料来源：

<https://www.moqiehome.com/news/16578.html>

6. 中国航空工业集团：低空经济创新联合体成立

2024年11月13日，中国航空工业集团牵头，联合航天科技、中国航发等7家央企在珠海成立低空经济创新联合体，旨在推动低空经济产业高质量发展。此举标志着跨集团、跨学科的低空经济科技创新“国家队”诞生，助力低空经济装备技术体系和产业生态建设。

资料来源：

<https://www.chinaerospace.com/article/show/3e216c1afdc194741b645642fb8bf415>

<https://36kr.com/p/3036971718946822>

7. 北京中科慧灵机器人技术有限公司（灵宝）：发布人形机器人 CASBOT 01 及基础技能库

灵宝 CASBOT 于 11 月 13 日晚发布身高 179 厘米、续航 4 小时的全尺寸双足人形机器人“CASBOT 01（星期三）”，拥有 52 个自由度及高算力，可应用于多场景。作为新入局者，灵宝以 B 端市场为切入点，计划逐步拓展至 C 端，展现强劲商业化能力，搅动人形机器人千亿市场。

资料来源：

<https://www.robot-china.com/news/202411/14/90529.html>

<https://www.robot-china.com/news/202411/14/90517.html>

8. 北京经济技术开发区管委会：发布人形机器人马拉松比赛征集令

“人形机器人马拉松征集令”于 11 月 11 日在北京经济技术开发区发布。全球首个人形机器人马拉松比赛将于 2025 年在北京亦庄举办，现面向全球征集人形机器人参赛。该赛事以“智能竞技亦马当先”为主题，设立多项奖项和奖金激励。同时，中国航空工业集团等 8 家央企携手成立低空经济创新联合体，共同推动低空经济产业高质量发展。

资料来源：

<https://www.robot-china.com/news/202411/13/90496.html>

9. 中国国际高新技术成果交易会（高交会）：发布人工智能机器人产品展示清单

第二十六届中国国际高新技术成果交易会上，多款中国人工智能产品惊艳亮相，包括多维触觉人形机器人、双臂花式调酒机器人等，吸引了众多观众目光。同时，各式机器人纷纷开秀，展示了中国在机器人及相关产业领域的创新成果和技术实力。资料来源：

https://www.gov.cn/yaowen/tupian/202411/content_6987435.htm#3

<https://www.gd.chinanews.com.cn/2024/2024-11-15/438240.shtml>

10、宁德时代未来能源研究院：发布机器人联合攻关合作项目

宁德时代通过全资子公司未来能源研究院与上海交通大学合作，自研多款机器人，包括人形、四足等类型，以强化“极限制造”优势。同时，宁德时代内部 21C 创新实验室也在自研机械臂，并尝试投资人形机器人公司，加速机器人产业布局。

资料来源：

<https://36kr.com/p/3036347580379141>

11. 维科网机器人：华为（深圳）全球具身智能产业创新中心成立

华为（深圳）全球具身智能产业创新中心宣布正式运营。该创新中心由华为与深圳市前海管理局、宝安区人民政府合作建立。与此同时，华为（深圳）全球具身智能产业创新中心与 16 家企业的合作备忘录签署仪式。

资料来源：

<https://mp.weixin.qq.com/s/UYGYtnS2w9nu4gZeSs2KCw>

1.4 行业重要周度公司重要公告（2024.11.11-2024.11.15）

1、永贵电器：关于公司及控股子公司近期签订货物买卖合同、收到中标通知书的公告

浙江永贵电器及其控股子公司近期签订货物买卖合同总金额 32,854,188.16 元，并收到中标通知书金额合计 24,865,650.00 元。合同及中标项目将对公司 2024 年及未来年度业绩产生积极影响。但合同履行和中标项目合同签订存在不确定性，受政策、市场环境等不可预见因素影响。公司提醒投资者谨慎决策，注意防范投资风险。

2、高澜股份：简式权益变动报告书

广州高澜节能技术股份有限公司简式权益变动报告书显示，黄泽丰、程银娥、黄燕霞通过二级市场买入公司股票，合计增持 17,293,950 股，占公司总股本 5.6655%。信息披露义务人未来 12 个月内无增持计划，不排除减持可能。本次权益变动未导致公

司控制权变化。信息披露义务人承诺报告真实无误，并已完成相关披露和批准程序。

3、精测电子：武汉精测电子集团股份有限公司关于公司不提前赎回精测转债的公告

武汉精测电子集团股份有限公司公告，2024年9月30日至11月14日，公司股票触发“精测转债”有条件赎回条款，但董事会决定不提前赎回，且在2024年11月14日至2025年3月29日期间，如再次触发也不赎回。公司实际控制人、控股股东等关键人员在赎回条件满足前6个月内未交易“精测转债”，且未来6个月无减持计划。保荐机构对此无异议。投资者需注意“精测转债”交易风险。

4、拓斯达：关于公司持股5%以上股东持股比例被动稀释至5%以下的权益变动提示性公告

广东拓斯达科技股份有限公司公告，公司持股5%以上股东杨双保因公司发行的“拓斯转债”转股导致总股本增加，其持股比例被动稀释至4.99%，不再是持股5%以上股东。本次权益变动不会导致公司控股股东、实际控制人变化，对公司的经营管理不构成影响。具体详见公司同日在巨潮资讯网披露的《简式权益变动报告书》。

5、罗博特科：关于向特定对象发行股票解除限售上市流通的提示性公告

罗博特科智能科技股份有限公司公告，公司向特定对象发行的8,791,210股股票解除限售，占总股本的5.6703%，实际可上市流通股份2,197,802股，占总股本的1.4176%，上市流通日为2024年11月19日。本次解除限售未导致控股股东、实际控制人变化，公司董事会将监督相关股东遵守减持承诺。

6、天地科技：关于孙公司公开挂牌转让所属企业资产的公告

天地科技孙公司天地王坡通过北京产权交易所公开挂牌转让所持沁南能源51%股权，最终由山西煤炭运销集团晋城有限公司以268,992.2772万元成交。本次交易可有效盘活资产，改善公司现金流，符合公司和股东利益，交易完成后沁南能源不再纳入公司合并报表范围。

7、春晖智控：关于回购股份实施完成暨股份变动的公告

浙江春晖智能控制股份有限公司已完成股份回购计划，实际回购92万股，占总股本0.45%，回购总金额968万元。回购股份将用于员工持股计划或股权激励，若36个月内未使用将注销。回购过程符合规定，未对公司财务、经营等产生重大影响。公司董事、监事等主体在回购期间未买卖公司股票。已回购股份存放于专用账户，不享有相关股东权利。

8、东方精工：关于董事兼高级管理人员减持股份计划实施完成的公告

广东东方精工科技股份有限公司董事兼副总经理谢威炜先生已完成减持计划，减持股份不超过 188,000 股，占公司总股本 0.015%，减持方式为集中竞价交易。减持后，谢威炜先生持股比例降至 0.047%，本次减持未影响公司治理结构及控制权。

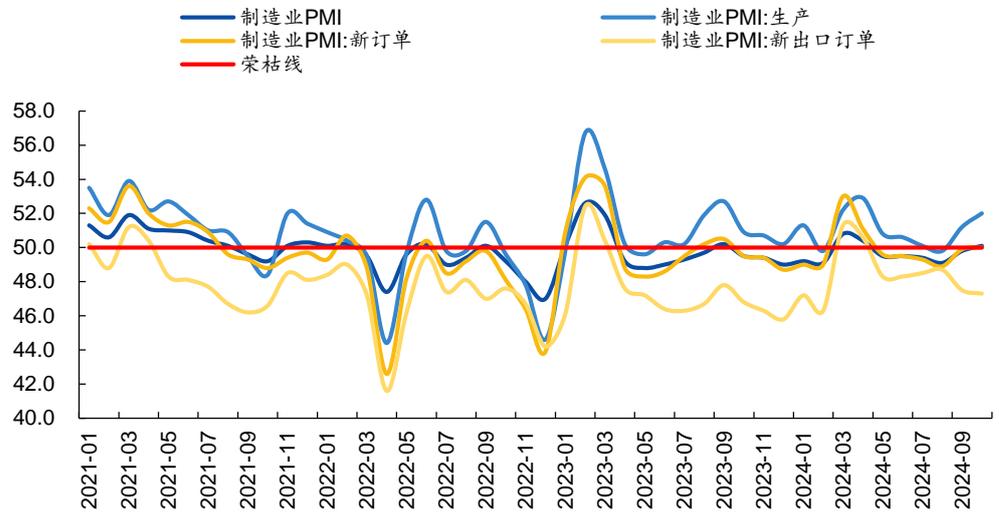
9、唯万密封：关于公司原持股 5%以上股东减持计划时间届满暨减持股份结果的公告

上海唯万密封科技公告，原持股 5%以上股东弘君基金减持计划已届满。弘君基金通过集中竞价交易减持 1,200,000 股，占公司总股本 1%，大宗交易未减持。本次减持符合相关法规，未影响公司经营，弘君基金后续减持仍需遵守大股东减持规定。公司已收悉其减持完毕告知函，并提醒投资者注意风险。

2. 行业重点数据跟踪

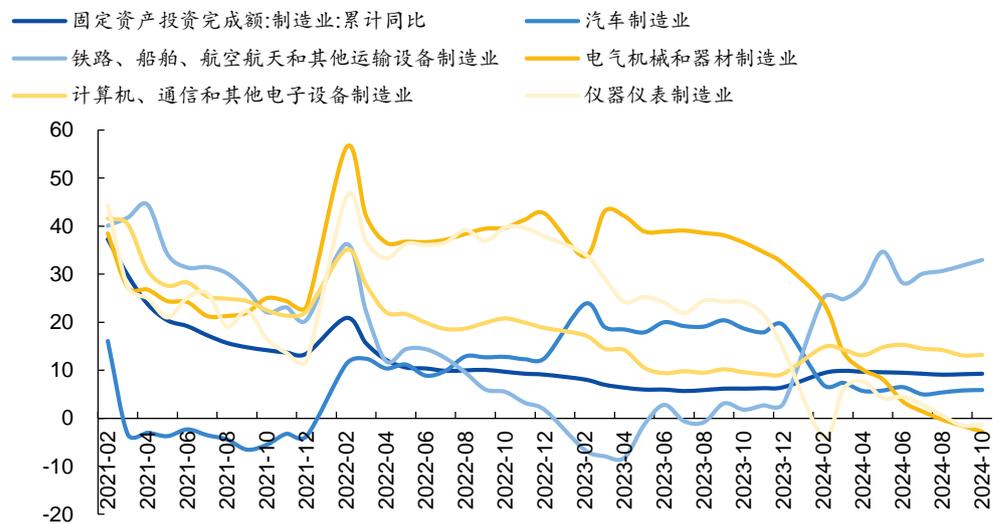
2.1 经济数据跟踪

图 5：制造业 PMI 及分项数据变化 (%)



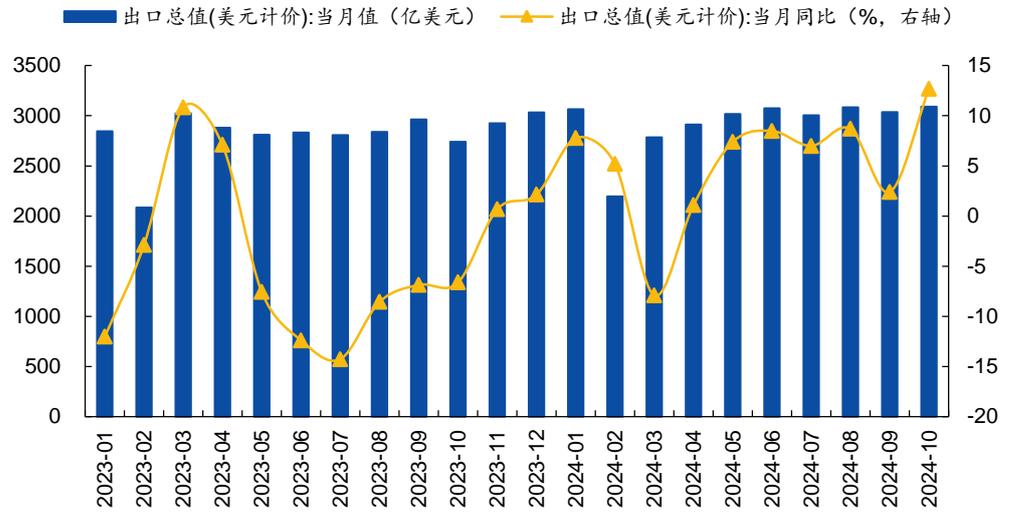
资料来源：iFinD，国元证券研究所

图 6：制造业固定资产投资完成额累计同比变化情况 (%)



资料来源：iFinD，国元证券研究所

图 7：中国每月出口总额及变化



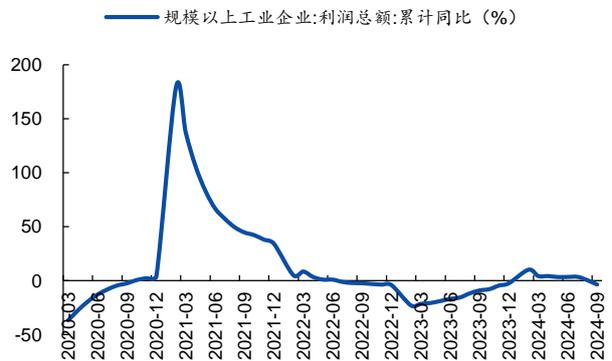
资料来源：iFinD，国元证券研究所

图 8：规模以上工业企业产成品存货累计同比



资料来源：iFinD，国元证券研究所

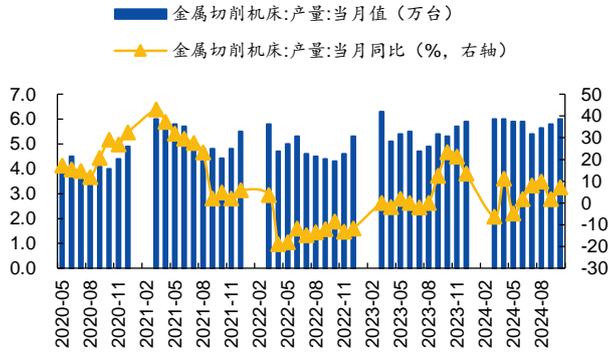
图 9：规模以上工业企业利润总额累计同比



资料来源：iFinD，国元证券研究所

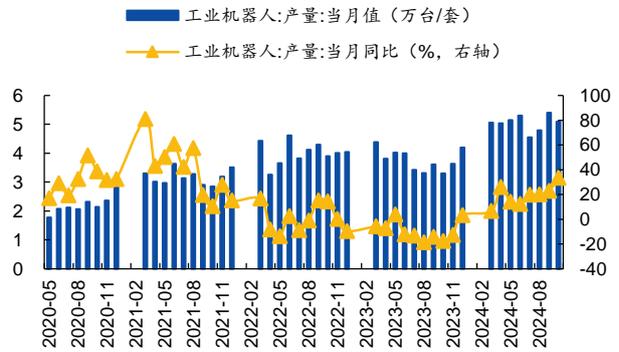
2.2 重点行业数据跟踪

图 10：我国金属切削机床产量及同比变化情况



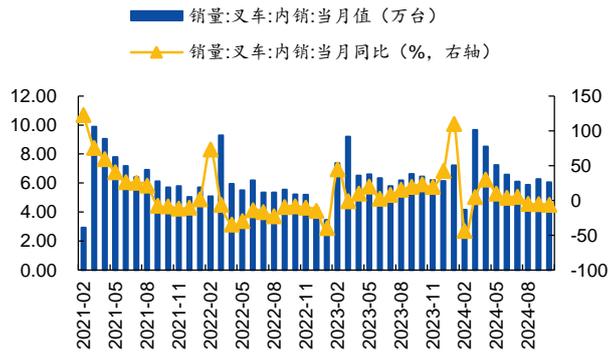
资料来源：iFinD，国元证券研究所

图 11：我国工业机器人产量及同比变化情况



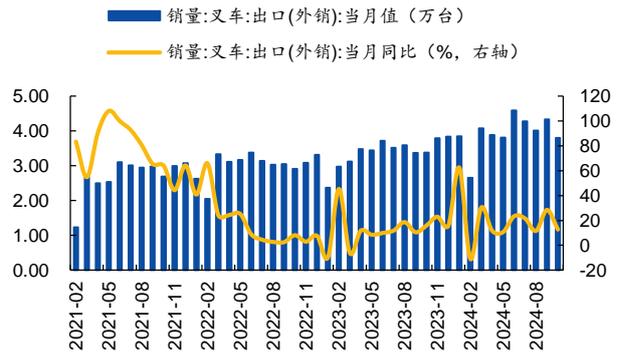
资料来源：iFinD，国元证券研究所

图 12：我国叉车内销数量及同比变化情况



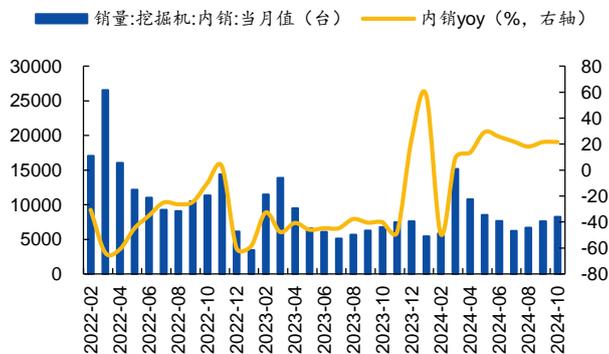
资料来源：iFinD，国元证券研究所

图 13：我国叉车出口数量及同比变化情况



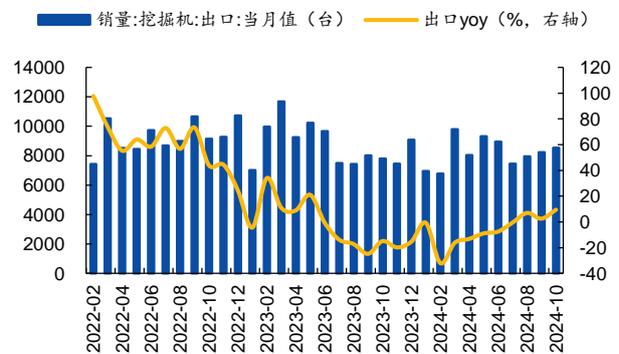
资料来源：iFinD，国元证券研究所

图 14：我国挖掘机内销数量及同比变化情况



资料来源：iFinD，国元证券研究所

图 15：我国挖掘机出口数量及同比变化情况



资料来源：iFinD，国元证券研究所

3.风险提示

全球宏观经济增长不及预期风险；

企业经营状况低于预期风险；

原料价格上升风险；

汇率波动风险；

行业竞争格局加剧风险。

投资评级说明

(1) 公司评级定义

买入	股价涨幅优于基准指数 15%以上
增持	股价涨幅相对基准指数介于 5%与 15%之间
持有	股价涨幅相对基准指数介于-5%与 5%之间
卖出	股价涨幅劣于基准指数 5%以上

(2) 行业评级定义

推荐	行业指数表现优于基准指数 10%以上
中性	行业指数表现相对基准指数介于-10%~10%之间
回避	行业指数表现劣于基准指数 10%以上

备注：评级标准为报告发布日后的 6 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的相对市场表现，其中 A 股市场基准为沪深 300 指数，香港市场基准为恒生指数，美国市场基准为标普 500 指数或纳斯达克指数，新三板基准指数为三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的），北交所基准指数为北证 50 指数。

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执业资格或相当的专业胜任能力，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本人承诺报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业操守和专业能力，本报告清晰准确地反映了本人的研究观点并通过合理判断得出结论，结论不受任何第三方的授意、影响，特此声明。

证券投资咨询业务的说明

根据中国证监会颁发的《经营证券业务许可证》(Z23834000)，国元证券股份有限公司具备中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。证券投资咨询业务是指取得监管部门颁发的相关资格的机构及其咨询人员为证券投资者或客户提供证券投资的相关信息、分析、预测或建议，并直接或间接收取服务费用的活动。证券研究报告是证券投资咨询业务的一种基本形式，指证券公司、证券投资咨询机构对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向客户发布的行为。

法律声明

本报告由国元证券股份有限公司（以下简称“本公司”）在中华人民共和国境内（台湾、香港、澳门地区除外）发布，仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。若国元证券以外的金融机构或任何第三方机构发送本报告，则由该金融机构或第三方机构独自为此发送行为负责。本报告不构成国元证券向发送本报告的金融机构或第三方机构之客户提供的投资建议，国元证券及其员工亦不为上述金融机构或第三方机构之客户因使用本报告或报告载述的内容引起的直接或连带损失承担任何责任。本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的信息、资料、分析工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的投资建议或要约邀请。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。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。在法律许可的情况下，本公司及其所属关联机构可能会持有本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投资银行业务服务或其他服务，上述交易与服务可能与本报告中的意见与建议存在不一致的决策。

免责条款

本报告是为特定客户和其他专业人士提供的参考资料。文中所有内容均代表个人观点。本公司力求报告内容的准确可靠，但并不对报告内容及所引用资料的准确性和完整性作出任何承诺和保证。本公司不会承担因使用本报告而产生的法律责任。本报告版权归国元证券所有，未经授权不得复印、转发或向特定读者群以外的人士传阅，如需引用或转载本报告，务必与本公司研究所联系并获得许可。

网址：www.gyzq.com.cn

国元证券研究所

合肥

地址：安徽省合肥市梅山路 18 号安徽国际金融中心 A 座国元证券
邮编：230000

上海

地址：上海市浦东新区民生路 1199 号证大五道口广场 16 楼国元证券
邮编：200135

北京

地址：北京市东城区东直门外大街 46 号天恒大厦 A 座 21 层国元证券
邮编：100027