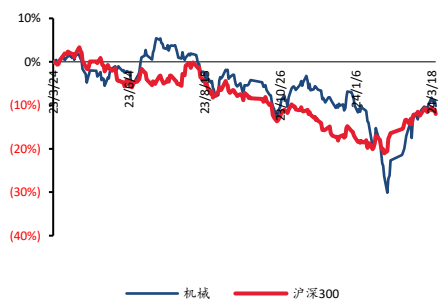


机械

国内挖掘机销售有望见底，市场景气度逐步改善

■ 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：温晓

电话：18115160102

E-MAIL: wenxiao@tpyzq.com

分析师登记编号：S1190523070001

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

报告摘要

本期（3月18日-3月22日），沪深300下跌0.7%，机械板块下跌0.2%，在所有一级行业中排名13。细分行业看，半导体设备涨幅最大，上涨6.5%；叉车跌幅最大，下跌3.6%。

本周观点

国内挖掘机销售有望见底，市场景气度逐步改善

事件：工程机械杂志（CME）近日发布其3月份的挖掘机销售情况预测。经草根调查和市场研究，CME预估2024年3月挖掘机（含出口）销量25000台左右，同比下降2.26%左右，降幅环比大幅改善。分市场来看：国内市场预估销量14800台，同比增长6.48%，市场恢复正增长。出口市场预估销量10200台，同比下降12.66%。国内市场挖掘机销售有望见底，市场景气度逐步改善。

挖掘机应用两大下游，基础设施投资以及房地产有望改善。基础设施方面，2024年1至2月份，全国固定资产投资（不含农户）50847亿元，同比增长4.2%，增速比2023年全年加快1.2个百分点。其中，制造业投资增长9.4%，增速加快2.9个百分点；基础设施投资（不含电力、热力、燃气及水生产和供应业）增长6.3%，增速加快0.4个百分点。房地产方面，2024年1至2月，全国房地产开发投资11842亿元，同比下降9.0%；其中，住宅投资8823亿元，下降9.7%。可见2024年1-2月全国房地产开发投资累计同比继续下降，但降幅对比2023年全年收窄。

需求改善叠加以及换新方案，看好挖掘机市场持续回升。总体看，基础设施投资作为中国经济的压舱石，与国计民生关联重大，目前已经

逐步回到同比正增长的态势。房地产领域在后续相关地产政策的出台支持下，其基本面则有望逐步改善。市场的逐步回暖，以及随着《推动大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案》等系列政策持续推进，我们认为挖掘机械市场有望回暖。

投资建议：

建议关注以下方向：1) 工程机械整机：重点推荐三一重工、徐工机械、中联重科、柳工；2) 工程机械核心零部件：重点推荐恒立液压。

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	5
二、 行业重点新闻	5
三、 重点公司公告	13
(一) 经营活动相关	13
(二) 资本运作相关	14
四、 板块行情回顾	15
五、 风险提示	17

图表目录

图表 1: 中信所有一级行业本周涨跌幅.....	16
图表 2: 细分行业周度涨跌幅.....	16

一、行业观点及投资建议

周核心观点：

国内挖掘机销售有望见底，市场景气度逐步改善

事件：工程机械杂志（CME）近日发布其3月份的挖掘机销售情况预测。经草根调查和市场研究，CME 预估 2024 年 3 月挖掘机（含出口）销量 25000 台左右，同比下降 2.26%左右，降幅环比大幅改善。分市场来看：国内市场预估销量 14800 台，同比增长 6.48%，市场恢复正增长。出口市场预估销量 10200 台，同比下降 12.66%。国内市场挖掘机销售有望见底，市场景气度正在逐步改善。

挖掘机应用两大下游，基础设施投资以及房地产有望改善。基础设施方面，2024 年 1 至 2 月份，全国固定资产投资（不含农户）50847 亿元，同比增长 4.2%，增速比 2023 年全年加快 1.2 个百分点。其中，制造业投资增长 9.4%，增速加快 2.9 个百分点；基础设施投资（不含电力、热力、燃气及水生产和供应业）增长 6.3%，增速加快 0.4 个百分点。房地产方面，2024 年 1 至 2 月，全国房地产开发投资 11842 亿元，同比下降 9.0%；其中，住宅投资 8823 亿元，下降 9.7%。可见 2024 年 1-2 月全国房地产开发投资累计同比继续下降，但降幅对比 2023 年全年收窄。

需求改善叠加以及换新方案，看好挖掘机市场持续回升。总体看，基础设施投资作为中国经济的压舱石，与国计民生关联重大，目前已经逐步回到同比正增长的态势。房地产领域在后续相关地产政策的出台支持下，其基本面则有望逐步改善。市场的逐步回暖，以及随着《推动大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案》等系列政策持续推进，我们认为挖掘机械市场有望回暖。

投资建议：

建议关注以下方向：1) 工程机械整机：重点推荐三一重工、徐工机械、中联重科、柳工；2) 工程机械核心零部件：重点推荐恒立液压。

二、行业重点新闻

【工程机械】百台徐工新能源搅拌车，交付！

3 月 20 日，百台徐工新能源搅拌车交付江西南昌，助力南昌混凝土产业绿色发展，开启节能减排新征程。本次交付的徐工新能源搅拌车，在动力性能、补能速度、运输效率等方面都做了优化升级，为客户带来绿色运营新体验。其拥有超大扭矩电机，峰值功率可达 405kW，可轻松应对崎岖道路和山区工况；采用的后锥大折弯角弧形叶片+前锥大升角叶片技术，使进料速度提升 5%，进料

快，不离析，混凝土运输效率进一步提升。而对于一些追求运转时效性的运输场景而言，徐工新能源搅拌车显然也更具优势。搭载行业先进磷酸铁锂电池，徐工新能源搅拌车既能实现45分钟智能充电，也能通过换电站实现3-5分钟快速补能，快速便捷，高效出勤。

【工程机械】铁建重工国产首台超大直径盾构隧道机械法施工联络通道掘进机下线

3月20日，由铁建重工、中铁十四局、新地能源工程技术有限公司联合打造的国产首台超大直径盾构隧道机械法施工联络通道掘进机“海珠湾一号”在铁建重工长沙第一产业园顺利下线。联络通道是连通地铁、铁路、公路等相邻两条隧道间的横向通道，具有连通、排水及防火等功能。联络通道施工相当于“洞中打洞”。“海珠湾一号”联络通道掘进机将用于广州海珠湾隧道联络通道工程，将打通公路隧道机械化施工的“最后一公里”，这也是国产设备在大直径公路隧道联络通道的首次应用。

据了解，广州海珠湾隧道工程盾构段长2077米，穿越破碎带、珠江航道，穿越泥岩、泥质粉砂岩地层。隧道区间共设置6处联络通道，联络通道处主隧道管片为C60高强度管片，隧道埋深超过45米，且需与主隧道同步施工，难度极大。针对以上工程重难点，铁建重工研发团队研发并应用了设备集成化同步施工布置、高强刀盘、永磁驱动、高精度导向纠偏、高承压密封及设备位姿快速调整等多项新技术，为联络通道安全、高效、优质施工提供强劲保障。目前，铁建重工联络通道掘进机已在6米级直径地铁隧道成功实现应用，且在国内首次采用环切式成功破除钢筋混凝土管片。接下来，铁建重工依托广州揭榜挂帅项目研制的联络通道掘进机即将在9米级中等直径的城际铁路隧道进行示范应用，形成小、中、大等应用场景的全覆盖，为国家重大工程提供智能化技术与设备。

【工程机械】中联重科数十台宽体车交付刚果（金）矿山

近日，数十台中联重科ZT115A批量交付刚果（金），这是中联重科2024年首次在非洲批量交付矿用宽体车。刚果（金）是世界上最大的矿产资源国之一，有色金属等资源储量占据重要地位，也是非洲大陆矿产开发的热土。

据了解，中联重科A系列矿用宽体车，是公司基于已在国内市场取得成功的大马力宽体车产品，专门针对海外施工环境和习惯，进行优化设计推出的海外版系列车型。交付的这批ZT115A矿用宽体车，其额定载重达到75吨，标配液力缓速器等辅助配置，具有动力强劲、装载量大、结构坚固、

运输效率高、矿区出勤率高等亮点，适用各类露天矿山的运输。近年来，中联重科加速构建基于端对端、数字化、本地化的全新海外业务体系，作为新兴业务板块之一，中联重科矿山机械加快在重点国家的细分市场布局，目前产品已进入东南亚、非洲、中东和俄语区域等市场，为全球客户提供高质量全系列成套矿山设备。

【工程机械】柳工与青山集团签署战略合作协议

3月20日，柳工与青山集团签署战略合作协议。根据协议，双方将在全产品线、全价值链和全球业务，尤其是新能源方面展开更为深广的合作，实现互利共赢。此前，柳工已与青山集团形成广泛合作基础，本次战略合作协议的签署，是双方近年来深度合作的体现。柳工将与青山集团携手并进，再谱辉煌篇章。

青山实业是印尼中资投入规模较大的镍矿加工生产基地，2004年在印尼建厂，周边拥有世界级的红土镍矿资源，目前已引入的镍铁产业，还将引入新能源三元电池材料生产等相关产业。作为镍合金冶炼及新能源产业初级材料的加工生产基地，青山实业向全球相关产业供应原材料。2021年4月，柳工电动装载机在青山IMIP园区试点运行，这是柳工首次在海外市场投入电动产品，为双方今后的合作奠定了基础。2023年，青山集团持续引入多台柳工电动装载机，可满足整条镍铁生产线的设备需求。目前，在该集团的两个园区内，柳工电动装载机表现良好，得到客户的高度认可。柳工与青山集团将以实际行动共同助力新能源产业高质量发展，为加快推动新质生产力注入新动能。

【机器人】英伟达 CEO 黄仁勋预测：十年内 AI 将能实时生成游戏中的所有像素

3月21日消息，在英伟达GTC 2024大会上发布了全新Blackwell GPU架构之后，黄仁勋在问答环节中对游戏领域的AI未来做出了大胆预测。据Tom's Hardware报道，这位CEO认为，仅需十年甚至更短的时间，AI就能够实时生成游戏中的所有像素。

与黄仁勋的乐观态度相比，他的同事、英伟达应用深度学习研究副总裁Bryan Catanzaro则显得更为谨慎。早在六个月前，Catanzaro就曾表示，DLSS技术可能在第十代实现完全神经渲染的效果。需要指出的是，NVIDIA DLSS 1.0版本发布于2019年2月份。而后续的2.0版本则花费了大约一年才推出，3.0版本更是足足用了两年半的时间。由此可见，DLSS10问世需要远超十年的时间。尽管如此，英伟达正持续加大对游戏领域AI技术的投入。在GTC大会上，黄仁勋展示了一款名为

“Covert Protocol”的全新AINPC演示。该项目采用了英伟达的Avatar云引擎(ACE)和Inworld AI技术，与今年GDC2024上展示的育碧NEO NPC演示使用了相同的技术组合。

【机器人】特斯拉推出 2024.2.11 软件更新，带来全新自动泊车功能

3月22日消息，特斯拉车主们期待已久的全新自动泊车功能终于到来，特斯拉在2024.2.11软件更新中加入了升级版的自动泊车功能(Autopark)。早在本月初，特斯拉CEO埃隆·马斯克(Elon Musk)就预告了这一功能即将上线。根据Nota Tesla App的消息，2024.2.11软件更新加入了如下功能：车辆可以自动泊车，包括平行泊车。当车辆低速行驶时，屏幕上会显示可供泊车的车位。系统会用圆形P标志推荐车位，但驾驶员也可以选择其他高亮显示的车位。想要启动自动泊车，只需停车、按下启动键并松开方向盘即可。有关详细信息，请参考用户手册。需要注意的是，和所有自动辅助驾驶功能一样，驾驶员在使用自动泊车时仍需时刻保持注意力，并准备随时接管车辆，包括取消自动泊车功能。另据马斯克透露，特斯拉还计划推出更多“酷炫的功能”，接下来会对召唤功能进行升级。

【机器人】工业机器人产量四连冠，人形机器人企业数量全国第一，这个地区挑起机器人产业大梁

近日，广东省工业和信息化厅举行新闻发布会，宣布未来智能装备产业将聚焦人形机器人、空天装备、深海深地装备等产业创新发展，目标是打造全球未来智能装备产业创新发展高地。值得注意的是，广东省工业机器人产量连续4年居全国第一。“2023年全省工业机器人产量16.88万台(套)，连续4年居全国第一，全国每3台工业机器人就有一台‘广东造’。”近年来，广东紧抓未来智能装备领域发展，其智能机器人产业集群实现营收和增加值位居全国前列。据公开数据显示，2022年，广东智能机器人产业集群实现营收616.4亿元，增加值111.4亿元，产业发展处于全国第一梯队。龙头骨干企业在人形机器人、商业航天、飞行汽车等未来产业新技术新应用不断取得突破，未来智能装备产业呈现快速发展的良好态势。截至2023年8月，广东共有相关人形机器人企业数量39家，在全国排名第一。其中包括优必选，戴萌机器人、天太智动、帕西尼感知等本体企业以及奥比中光、汇川技术、昊志机电等产业链企业。

【机器人】华为云入局人形机器人，与创企乐聚机器人签署合作协议

近日，华为云与人形机器人创业企业乐聚机器人签署合作协议，共同探索“华为盘古大模型+夸父人形机器人”应用场景，这是华为云合作的首个人形机器人企业。双方还将打造通用具身智能解

决方案，建设“人形机器人+”开放生态平台。官方表示，华为云推出的盘古大模型具备强大的语义理解、动态规划、多模态信号理解等能力，将为人形机器人模型的开发提供智能化决策基础。乐聚机器人去年12月推出了人形机器人“夸父”，号称国内首个可跳跃、可适应多地形行走的开源鸿蒙人形机器人。该机器人搭载深开鸿基于开源鸿蒙研发的 Kaihong OS，采用全栈开源设计，运动控制器全面开源，可接入轨迹规划、反馈控制、状态估计等模块。该机器人可搭载多种开鸿传感器，配有深度摄像头，还可搭配多种末端配件二次开发，并对接主流大模型。本月，海尔机器人、乐聚机器人在2024年中国家电及消费电子博览会（简称AWE）联合展出了国内首款面向家庭场景的人形机器人“夸父”。

【锂电设备】下半年量产宁德时代滑板底盘“快进”

近日，宁德时代在2024电动汽车百人会上公开了其滑板底盘商业化的最新进展。据时代智能董事总经理杨汉兵在行业会议中介绍，公司滑板底盘产品兼容磷酸铁锂和三元锂体系，将分别在今年下半年和三季度实现量产。前者带电量约91.2kWh，对应805km续航；三元版本滑板底盘带电量则将达到115.3kWh，对应1012km续航。另据此前披露的消息，该滑板底盘还具备快充能力，三元版本可实现5分钟充电续航300km。

产能方面，早于2023年1月，时代智能便在江西宜春投资建设了首个滑板底盘生产基地，为批量供应做好准备。市场方面，宁德时代滑板底盘已与国内哪吒汽车、越南车企VinFast等达成了合作意向，并完成了基于客户车型（B级轿车）的第二轮冬测。首款搭载滑板底盘的车型有望于今年年底上市。杨汉兵透露，时代智能在国内和海外市场还有意向客户在洽谈合作，国内已经签约三、四家，另有国际车企接近商务条款谈判阶段。

宁德时代强调，其滑板底盘开放EE接口和机械接口，为汽车设计师、产品经理在造型设计、智能化体验功能等的开发上，充分留出了体现个性化、差异化的空间。这也是宁德时代对于“滑板底盘将挑战车企整车控制能力，很难推广”质疑的回应。对于电池企业来说，在电芯低至0.4-0.4元/Wh、且车企亦开始进行电池自研自产的时代，基于电池结构创新，提供解决终端痛点问题的电池解决方案，是维持议价权相对平衡、守护毛利率的重要途径。

【锂电设备】兰钧新能源与广西柳工签订采购意向协议

3月20日，兰钧新能源与广西柳工签订电池采购意向协议。根据合作商定，双方积极响应国家低

碳减排要求，在工程机械领域拓展新能源业务，双方围绕产品以及市场需求，在全价值链推进合作、不断推动电动化工程机械设备市场化。同时，双方也将进一步在全球业务上加大协同和合作。

【锂电设备】比亚迪取得钠离子电池单体、车辆专利

3月21日，据国家知识产权局公告，比亚迪股份有限公司取得一项名为“钠离子电池单体、车辆”，授权公告号 CN220627883U，申请日期为2023年8月。专利摘要显示，本实用新型公开了一种钠离子电池单体和车辆。钠离子电池单体包括：外壳、顶盖板和正极组件；顶盖板设置在外壳的开口处，顶盖板与外壳密封且电连接；正极组件用于电连接，正极组件设置在顶盖板上；正极组件与顶盖板构造为铝制的单个整体构件。本实用新型在通过将正极组件集成到顶盖板上，以减少结构件从而降低制造成本。

【半导体设备】中国与海外半导体巨头双向奔赴

3月22日，美国超威半导体（AMD）董事会主席兼首席执行官苏姿丰在出席北京“AMD IPC 创新峰会”时表示，我们在中国建立了AI卓越中心，负责最重要的AI工程和客户支持，包括研发下一代算法和汽车AI解决方案，并联合中国高校、人工智能公司进行大语言模型研究。此外，苏姿丰还对大中华区做出承诺，“大中华区是AMD主要研发中心、AI卓越中心，AMD赋能中国超大型企业，并开展联合研发与生态共建”。

同日（3月22日），苹果公司首席执行官库克亦出席苹果上海静安店开业仪式。对于苹果在华发展，库克近日表示：“对于苹果的供应链来说，我觉得没有比中国更为重要的地方了。其实过去30年我们一直不断拓展我们在中国的供应链，而且不断加大投资”。苹果2023年财报显示，苹果公司大中华区营收约占苹果公司全年总营收1/5。值得一提的是，苹果公司于3月12日宣布，将扩大在中国的应用研究实验室，以支持产品的制造，包括提升上海研究中心的能力和在深圳开设新的应用研究实验室。

美光执行副总裁兼首席财务官 Mark Murphy 等美光高管在西安会见陕西省副省长陈春江、西安市委常委兼高新区党工委书记马鲜萍、西安高新区党工委副书记陈辉等领导时亦表示，作为陕西重要的龙头企业，始终坚持投资中国、扎根中国，助力本地经济和产业升级。

【半导体设备】TCL 格创东智完成重大并购，AMHS 业务推动半导体工厂智能化升级

3月20日，TCL 格创东智 AMHS 业务启动暨产品发布会在 SEMICONChina2024 展会现场成功举行。

会上，格创东智完成对耘德有限公司、江苏睿新库智能科技有限公司的战略收购签约，同时正式启动格创东智 AMHS（自动物料搬运系统）业务。格创东智表示，未来，格创东智将持续致力于半导体智能工厂建设，通过不断深化技术研发与资源整合，为半导体工厂提供更为先进、高效的智能化解决方案，推动半导体产业乃至整个中国制造业智能化升级。据悉，格创东智于 2018 年由 TCL 投资创立，其对内支撑 TCL 集团逐步成为世界级的数字化企业集团，对外则向中国制造企业提供工业互联网产品和服务，目前已赋能半导体、新能源、3C 电子、家电、石油石化、航空航天等 22 个细分行业。2020 年格创东智获得云锋基金亿元级 A 轮融资。

【半导体设备】EDA 领域又一收购案完成

3 月 20 日，EDA 及半导体 IP 大厂新思科技（Synopsys）宣布已完成对 Intrinsic ID 的收购。Intrinsic ID 是用于片上系统(SoC)设计的物理不可克隆功能(PUF) IP 的领先供应商。新思科技表示，此次收购将经过生产验证的 PUF IP 添加到 Synopsys 广泛使用的半导体 IP 产品组合中，使全球 SoC 设计人员能够利用每个硅芯片固有的独特特性在芯片上生成唯一标识符，从而保护其 SoC。此次收购还增加了 Intrinsic ID 的经验丰富的研发工程师团队，他们在 PUF 技术方面拥有深厚的专业知识。此前 1 月 16 日，新思科技宣布将以 350 亿美元收购 EDA 软件大厂 Ansys。该交易预计将于 2025 年上半年完成，但需获得 Ansys 股东的批准、获得必要的监管部门批准以及其他惯例成交条件。据行业人士猜测，这笔重大收购可能将是新思科技全球总裁兼首席执行官 Sassine Ghazi 谋求推动新思科技进一步改变和壮大的关键举措。

【半导体设备】科友半导体拿下超 2 亿元欧洲 SiC 长订单

3 月 21 日，科友半导体宣布，公司于近日在成功拿下超 2 亿元的出口欧洲长订单之后，顺利通过“国际汽车特别工作组质量管理体系”（IATF16949）认证，获得进军国内新能源汽车芯片衬底百亿级规模市场“通行证”。科友半导体技术总监张胜涛表示，公司的产品已经通过了客户的前期验证，正在进行长订单的生产排期，生产线正在满负荷运行，确保今年按照合同如期交付，首批产品预计将于 4 月份交付。公司生产的 8 英寸产品良品率更高、综合成本更低，在国际市场具有一定的竞争力。据了解，目前，科友半导体碳化硅衬底生产线已投产，其产品主要用于轨道交通、新能源汽车、智能电网、光伏发电领域的功率芯片上。经过加工生产线设备调试，实现 6 英寸衬底年产能 5 万片，其市场价格每片在 4000 元至 6000 元；8 英寸衬底年产能约 5000 片，市场价格根据等级不同每片价格达到数万元不等。

【光伏设备】3.8亿设立新公司！中国钢铁巨头跨界光伏！

据企查查信息显示，上海宝钢新创享科技有限公司于近日正式成立，注册资本达3.8亿元。值得关注的是，在经营业务方面，该公司经营范围包含太阳能发电技术服务；光伏设备及元器件销售；风力发电技术服务；储能技术服务等新能源业务。通过股权穿透显示，新成立的这家公司是由宝钢股份100%控股，而宝钢股份是中国最大国有钢铁公司宝武集团的核心子公司。这也意味着，中国最大的钢铁巨头正式宣告入局光伏新能源领域。

【光伏设备】70亿！工业巨头富士康拟跨界投资光伏新能源！

近日，富士康科技集团宣布与旭智资本签署协议，合资成立绿能资产管理公司并拟发起设立绿能开发基金，旨在共同拓展中国大陆的绿色能源业务。根据协议，未来富士康将运用旭智资本在全球能源开发领域多年的投资及运营经验，双方合资设立资本总额人民币20亿元的绿能资产投资公司，聚焦绿色发电项目，最终目标每年取得20亿kWh绿电权益。双方规划发起设立目标规模人民币70亿元的绿能开发基金，携手布局太阳能、风能及配套储能等绿电产业，预估可取的60亿kWh绿电权益，通过此两项合作案，加速向净零以及环境永续发展的目标迈进。

【光伏设备】15GW！240亿光伏龙头锁定2024年出货目标

3月20日，在2023年度业绩说明会上，总市值超240亿元的光伏龙头横店东磁透露了该公司2024年的光伏业务展望。该公司总经理何悦明确表示，公司今年光伏出货目标定为15GW，其中海外市场将占据七成份额。他预计，今年上半年，公司的光伏出货量将达到约6GW，特别是第一季度，出货量有望超过2GW。

【轨交设备】中车城轨领域唯一科研平台西南最大数智车辆全寿命周期检修运维企业双双揭牌成立

3月22日，中车重庆智慧轨道交通技术有限公司（简称中车重庆公司）、重庆中车轨道装备检修服务有限公司（简称重庆中车检修公司）在重庆揭牌成立，未来将打造城市轨道交通装备原创技术策源地，推动我国城市轨道交通持续高质量发展。“中车将全力支持两个公司发展，推动创新链产业链资金链人才链深度融合，立足重庆、辐射全国、走向世界，推动我国城市轨道交通持续高质量发展。”中国中车相关负责人说。

【轨交设备】160km/h续航1000公里以上！全球首列氢能源市域列车成功达速试跑

3月21日上午，由中车长客股份公司自主研发的我国（也是全球）首列氢能源市域列车在位于长

春的中车长客试验线进行了运行试验，列车成功以时速 160 公里满载运行，实现全系统、全场景、多层次性能验证，标志着氢能在轨道交通领域应用取得新突破。

三、重点公司公告

(一) 经营活动相关

【博众精工】博众精工发布关于归还暂时补充流动资金的闲置募集资金的公告。博众精工科技股份有限公司（以下简称“公司”）于 2023 年 3 月 23 日召开第二届董事会第二十二次会议、第二届监事会第二十次会议，审议通过了《关于使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金的议案》，拟使用额度不超过人民币 30,000 万元（含本数）的闲置募集资金暂时补充流动资金，用于与公司主营业务相关的生产经营，使用期限自公司董事会审议通过之日起不超过 12 个月。根据上述决议，公司在规定期限内实际使用 30,000 万元闲置募集资金暂时补充流动资金，并对资金进行了合理安排与使用，未影响募集资金投资项目正常进行。2024 年 3 月 19 日，公司已将上述暂时补充流动资金的 30,000 万元募集资金全部归还至相应募集资金专用账户，并将上述募集资金的归还情况通知了保荐机构及保荐代表人。

【柳工】柳工发布关于可转换公司债券 2024 年付息的公告。根据《募集说明书》的规定，本次付息为“柳工转 2”第一年付息，计息期间为 2023 年 3 月 27 日至 2024 年 3 月 26 日，票面利率为 0.20%，即每 10 张“柳工转 2”（面值 1,000 元）派发利息人民币 2.00 元（含税）。1. 对于持有“柳工转 2”的个人投资者和证券投资基金债券持有人，利息所得税由证券公司等兑付派发机构按 20% 的税率代扣代缴，公司不代扣代缴所得税，实际每 10 张派发利息为人民币 1.60 元；2. 对于持有“柳工转 2”的合格境外投资者（QFII 和 RQFII），暂免征收企业所得税和增值税，实际每 10 张派发利息为人民币 2.00 元；3. 对于持有“柳工转 2”的其他债券持有者，需自行缴纳债券利息所得税，公司不代扣代缴所得税，每 10 张派发利息为人民币 2.00 元。

【中集环科】中集安瑞环科技股份有限公司（以下简称“公司”）为践行中央政治局会议提出的“要活跃资本市场、提振投资者信心”及中华人民共和国国务院常务会议提出的“要大力提升上市公司质量和投资价值，要采取更加有力有效措施，着力稳市场、稳信心”的指导思想，结合公司发展战略、经营情况及财务情况，为维护公司全体股东利益，增强投资者信心，促进公司长远健康可持续发展，公司制定“质量回报双提升”行动方案。具体举措如下：一、深耕主业发展，致力打造全球化工物流和环保领域的卓越领导者。二、研发创新，驱动公司新质生产力发展。三、持

续分红，回报投资者。四、完善法人治理结构，提升公司治理水平。五、提升信息披露质量，加强与投资者沟通。六、不忘初心，践行社会责任。

【中寰股份】中寰股份发布独立董事任免公告。公司董事会于2024年3月18日收到独立董事李双海先生的辞职申请。根据《国务院办公厅关于上市公司独立董事制度改革的意见》(国办发〔2023〕9号)提出的“确定独立董事合理兼职的上市公司家数，强化独立董事履职投入”，结合《上市公司独立董事管理办法》第八条：独立董事原则上最多在三家境内上市公司担任独立董事，并应当确保有足够的时间和精力有效地履行独立董事的职责，综合考虑个人实际情况，李双海先生申请辞去公司第三届董事会独立董事职务，自股东大会选举产生新任独立董事之日起辞职生效。截止本公告披露日，上述辞职人员持有公司股份0股，占公司总股本0%，辞职后李双海先生不再担任公司任何职务。

【泰禾智能】泰禾智能发布关于使用闲置募集资金进行现金管理的公告。公司于2023年3月20日、2023年4月26日、2023年5月17日，召开第四届董事会第十七次会议、第四届董事会第十八次会议、2022年年度股东大会，审议通过了《关于使用部分闲置募集资金进行现金管理的议案》。同意公司及子公司使用2022年度非公开发行股票部分闲置募集资金30,000万元(含30,000万元)及首次公开发行股票部分闲置募集资金20,000万元(含20,000万元)，即合计不超过50,000万元(含50,000万元)闲置募集资金，购买安全性高、流动性好、有保本约定的理财产品，包括银行、证券公司等金融机构发行的保本型理财产品，自公司2022年年度股东大会审议通过之日起12个月内有效，在额度内可以滚动使用，并授权公司管理层在上述额度内具体实施和办理相关事项。具体内容详见公司于2023年4月27日披露的《泰禾智能关于使用部分闲置募集资金进行现金管理的公告》(公告编号：2023-030)。

(二) 资本运作相关

【华锐精密】公司发布关于持股5%以上股东减持股份计划公告。截至本公告披露日，株洲华锐精密工具股份有限公司(以下简称“公司”)股东宁波梅山保税港区慧和同享股权投资合伙企业(有限合伙)(以下简称“宁波慧和”)持有公司股票3,347,746股，占公司总股本5.4127%。其中，2,391,247股系其在公司首次公开发行前取得，956,499股系其在上市后公司实施资本公积金转增股本取得。上述股份均为无限售条件流通股。根据自身资金需要，公司股东宁波慧和计划以大宗交易的方式进行减持，预计减持股份合计不超过300,000股，不超过公司股份总数的0.4850%。

【埃科光电】公司发布关于以集中竞价交易方式回购公司股份达到总股本 1%暨回购进展公告。截至 2024 年 3 月 20 日，合肥埃科光电科技股份有限公司（以下简称“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股份 753,978 股，占公司总股本 68,000,000 股的比例为 1.11%，与上次披露数相比增加 0.80%，回购成交的最高价为 41.35 元/股、最低价为 31.29 元/股，已支付的总金额为人民币 2,668.66 万元（不含交易费用）。

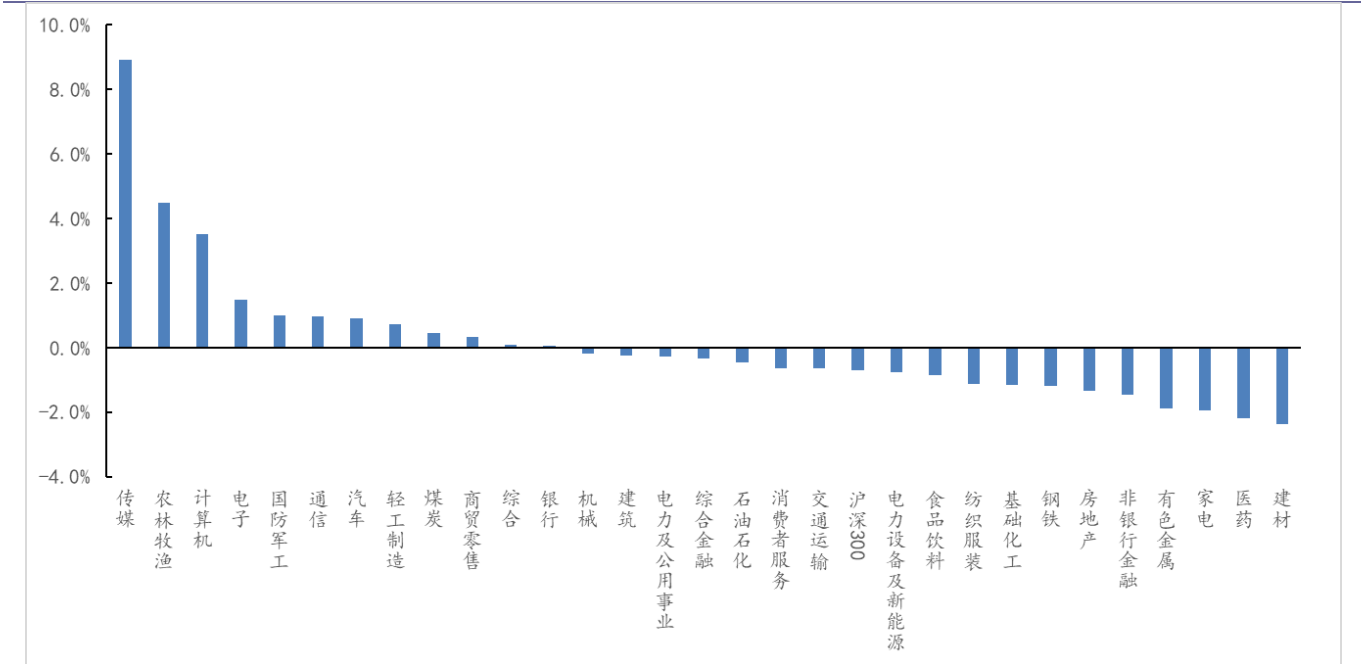
【道森股份】山东华昇晖投资有限公司（以下简称“华昇晖投资”）持有苏州道森钻采设备股份有限公司（以下简称“公司”）24,960,000 股无限售条件流通股，占公司总股本的 12.00%。华昇晖投资因经营计划和资金需求，拟自本公告披露之日起 3 个交易日后的 3 个月内，通过大宗交易方式减持其持有的公司股份不超过 4,160,000 股，约占公司总股本的 2%。减持期间公司若实施送股、资本公积转增股本、配股等能够导致公司总股本发生变动的事项，则上述计划减持股份数及比例将相应进行调整。提名李贺先生为公司独立董事，任职期限自 2024 年第一次临时股东大会审议通过之日起至第三届董事会任期届满为止，本次任免尚需提交股东大会审议，自 2024 年第一次临时股东大会决议通过之日起生效。上述提名人员持有公司股份 0 股，占公司股本的 0%，不是失信联合惩戒对象。

【秦川机床】公司发布关于回购股份事项前十名股东及前十名无限售条件股东持股情况的公告。秦川机床工具集团股份公司（以下简称“公司”）于 2024 年 3 月 15 日召开第八届董事会第三十八次会议，审议通过了《关于回购公司股份方案的议案》，同意公司使用不低于人民币 2,000 万元（含），不超过人民币 4,000 万元（含）的自有资金以集中竞价交易方式回购部分公司股份，并在适宜时机用于股权激励或员工持股计划。本议案尚需提交公司股东大会审议。

四、 板块行情回顾

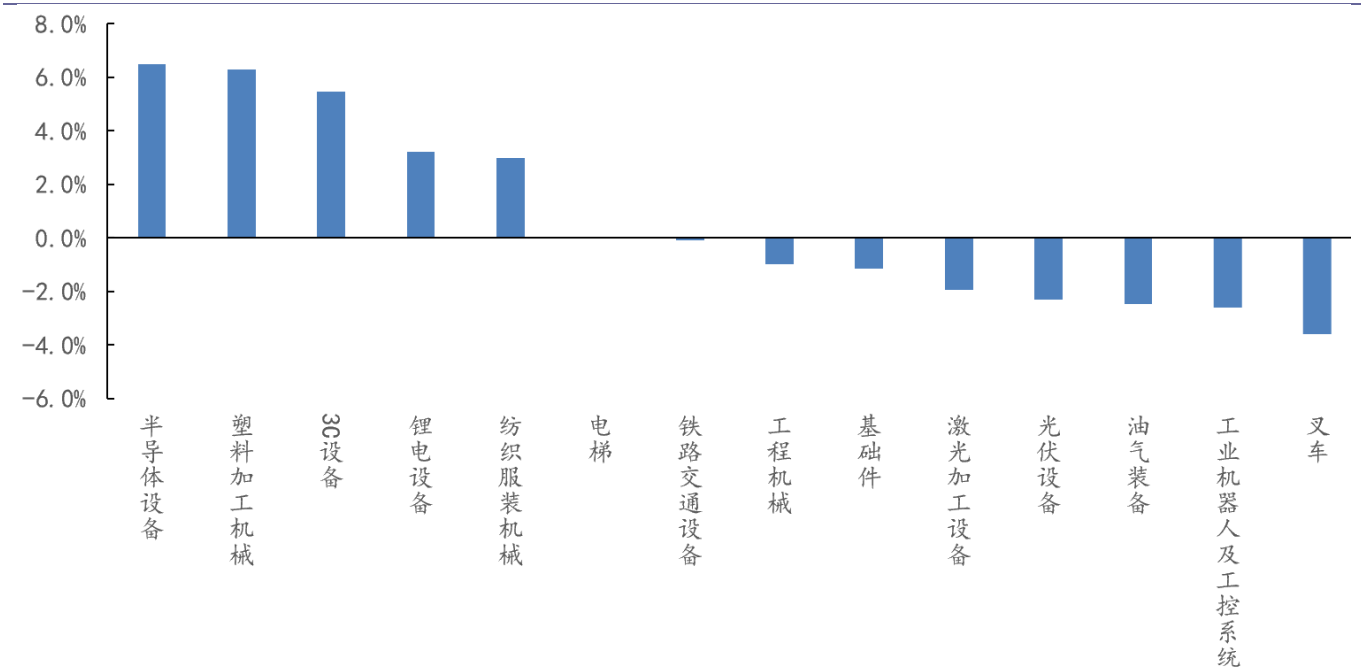
本期（3 月 18 日-3 月 22 日），沪深 300 下跌 0.7%，机械板块下跌 0.2%，在所有一级行业中排名第 13。细分行业看，半导体设备涨幅最大，上涨 6.5%；叉车跌幅最大，下跌 3.6%。

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。