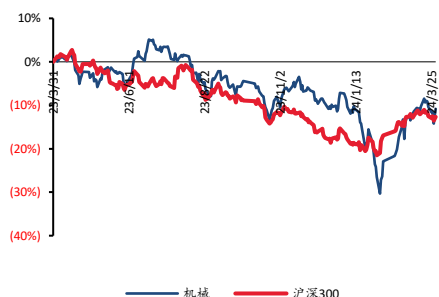


机械

油价保持涨势，油服设备有望维持景气

■ 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23日-3月28日），沪深300下跌0.2%，机械板块下跌0.5%，在所有一级行业中排名14。细分行业看，工程机械涨幅最大，上涨5.6%；半导体设备跌幅最大，下跌5.8%。

本周观点

油价保持涨势，油服设备有望维持景气

3月28日，布伦特原油期货主力连续收盘价为87.07美元/桶，自2024年开年以来保持持续上涨的态势。根据OPEC在其2024年3月报中预测，2024年全球原油库存变化分别为-169.90万桶/日，相较2月预测值-47.17万桶/日。对于2024Q1，OPEC预测全球原油库存或将-97.08万桶/日，库存水平将继续下降。具体从全球原油供需关系看：OPEC预测2024年全球原油供给量为10275.87万桶/日，相较2月预测值-41.38万桶/日；OPEC预测2024年全球原油需求量为10445.77万桶/日，相较2月预测值+5.77万桶/日。全球原油供给持续收紧而需求仍保持旺盛，预计库存将持续下降，原油价格有望维持高位。

油服设备有望受益，细分方向值得关注。展望2024年，全球原油供应仍处于偏紧的态势，仍需对OPEC+的增减产表态以及西方国家对通胀控制力度保持关注。从细分的行业趋势角度看，深海油服的增速高于陆上油服市场，且由于ESG要求逐步提升，电驱压裂设备受益显著。部分具备相关产品开发生产能力的国产厂商，有望借助新的油气行业趋势实现销售放量。

油价保持高位拉动油企资本开支，油服设备厂商有望维持景气。根据中国海油在其2023年报披露，公司2023年全年资本开支为1279亿，

同比提升 27.5%。2023 年，公司的开发投资主要用于中国海域的油气田项目开发以及圭亚那和巴西项目开发，以及为提高在产油气田采收率而发生的支出。公司预计，2024 年预计资本支出为 1250 至 1350 亿元人民币，产量目标为 700 至 720 百万桶油当量，储量替代率目标为不低于 130%。若以预计资本支出中位数计算，则 2024 年资本开支有望继续提升。总体看，油服设备需求有望维持景气。

投资建议：

建议关注杰瑞股份、石化机械、迪威尔。

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	14
(一) 经营活动相关	14
(二) 资本运作相关	16
四、 板块行情回顾	17
五、 风险提示	19

图表目录

图表 1： 中信所有一级行业本周涨跌幅	18
图表 2： 细分行业周度涨跌幅	18

一、行业观点及投资建议

周核心观点：

油价保持涨势，油服设备有望维持景气

3月28日，布伦特原油期货主力连续收盘价为87.07美元/桶，自2024年开年以来保持持续上涨的态势。根据OPEC在其2024年3月报中预测，2024年全球原油库存变化分别为-169.90万桶/日，相较2月预测值-47.17万桶/日。对于2024Q1，OPEC预测全球原油库存或将-97.08万桶/日，库存水平将继续下降。具体从全球原油供需关系看：OPEC预测2024年全球原油供给量为10275.87万桶/日，相较2月预测值-41.38万桶/日；OPEC预测2024年全球原油需求量为10445.77万桶/日，相较2月预测值+5.77万桶/日。全球原油供给持续收紧而需求仍保持旺盛，预计库存将持续下降，原油价格有望维持高位。

油服设备有望受益，细分方向值得关注。展望2024年，全球原油供应仍处于偏紧的态势，仍需对OPEC+的增减产表态以及西方国家对通胀控制力度保持关注。从细分的行业趋势角度看，深海油服的增速高于陆上油服市场，且由于ESG要求逐步提升，电驱压裂设备受益显著。部分具备相关产品开发生产能力的国产厂商，有望借助新的油气行业趋势实现销售放量。

油价保持高位拉动油企资本开支，油服设备厂商有望维持景气。根据中国海油在其2023年报披露，公司2023年全年资本开支为1279亿，同比提升27.5%。2023年，公司的开发投资主要用于中国海域的油气田项目开发以及圭亚那和巴西项目开发，以及为提高在产油气田采收率而发生的支出。公司预计，2024年预计资本支出为1250至1350亿元人民币，产量目标为700至720百万桶油当量，储量替代率目标为不低于130%。若以预计资本支出中位数计算，则2024年资本开支有望继续提升。因此总体看，油服设备需求有望维持景气。

投资建议：

建议关注杰瑞股份、石化机械、迪威尔。

二、行业重点新闻

【工程机械】智能制造产业升级 柳工新能源智能化全球创新中心开工！

3月30日，随着自治区人大常委会副主任、党组副书记，市委书记张晓钦一声宣布，柳工新能源智能化全球创新中心在最美的三月天里正式奠基，这标志着柳工在新能源、智能化领域继续发力，

因地制宜发展新质生产力，提升企业的创新能力和竞争实力。柳工新能源智能化全球创新中心总建筑面积近6万平方米，主要包括南北两楼，其设计以柳工挖掘机坚实可靠的行走履带为原型，寓意柳工人披荆斩棘、追求卓越的光辉岁月，以及面向未来，自强不息，止于至善的精神意志和永恒动力。两座楼分别规划为公司新能源和智能化全球研发中心和行政办公中心，致力于突破新能源和智能化的核心技术，打造全球领先的电动化工程机械系列产品，满足国内和国际客户对新能源产品和智能化解决方案日益增长的需求，同时也着力于打造一个国际化、智能化的办公环境，为员工提供舒适高效的工作空间，吸引和保留更多的高层次人才，为柳工百年基业永续发展奠定坚实的基础。

【工程机械】【三化领航 从新出发】2024 三一高机合作伙伴大会暨新品发布会成功举办

3月28日，三一高机“三化领航，从新出发”合作伙伴大会暨新品发布会在风景秀丽的太湖之滨顺利举办！此次盛会不仅凝聚了业界目光，更标志着三一高机崭新篇章的正式开启。将三一集团“全球化、数智化、低碳化”与三一高机“新发展、新产品、新合作”合二为一，以“三化三新”之作，造行业浪潮！

本次活动发布的三一高机全新一代“G系列家族”“锂电新品”，囊括了剪叉、直臂、曲臂全系列产品，实现了“高性能、高效率、高回报”的全面升级，满足环保需求的同时，还兼容了设备更耐用与经济效益高的双价值取向。三一高机研究院院长罗磊先生详细介绍了发布的系列新品。G系列家族代表了三一高机在产品研发上的更进一步。锂电新品涵盖6米到14米全米段剪叉，曲臂20米，直臂26米。全新锂电池版本产品，续航更久，充电更快，设备工作时间更长。模块化设计使产品通用率达到90%。多重防护报警和全比例操控系统使设备更平稳，操作更安全。人机交互、智能互联使管理更高效、便捷。

【工程机械】创新赋能，中联重科全回转亮相无锡深基础国际展会！

近日，以“坚持创新，赋能产业”为主题的第十三届深基础工程发展论坛暨2024中国国际深交会在无锡太湖国际博览中心隆重举办，中联重科ZRT210G全回转钻机、ZM160H摆动式套管钻机，凭借稳定可靠、高效便捷、节能环保的亮点受邀参展。此次展会延传“会议+展览+交易”的模式，同期举办2023中国国际深基础工程技术装备交易会，设有行业发展论坛、展览展示、成果发布、战略签约、专题研讨、国际交流等精彩环节，线下展览总面积将达到2万平方米，吸引专业观众约2万人次。

据介绍,中联重科 ZRT210G 全回转钻机搭载的专利创新主夹紧系统,夹紧力比同类型产品提升 10%,还具有行业领先的 200 吨副夹紧能力,更有大功率、高效率传动系统,强大性能铸就高精确度。适用于在复杂地层和特殊环境下的灌注桩施工、拔桩和地下障碍物清除施工以及永久性钢立柱植入施工等领域。中联重科 ZM160H 摆动式套管钻机,拥有覆盖至最大 4 米直径的完整产品型谱,性能冗余充足,能适应多种工况,凭借“高效率,高可靠,高质量”实力出圈。据了解,中联重科 ZRT210G 全回转钻机曾助建广州增城火车站综合交通枢纽工程、广东省明珠湾大桥环市大道立交工程、山东莱荣高铁项目等重点工程,以“高稳定、高可靠、高精度”的硬实力闪耀在工程建设一线,用强劲、耐用、稳定、安全和经济诠释“神器”品质,赢得市场好口碑。

【工程机械】开车穿越海底！徐工又干了个大湾区超级工程！

作为深圳首条跨海隧道,妈湾跨海通道建设施工备受关注,全长约 8.05km,地质构造复杂,是国内在建最大直径海底盾构隧道,直接把车开进海底。在这条硬核海底隧道,徐工成套高端道路机械再次展现卓越事例,助力隧道道路施工,为大湾区建设“铺平道路”。其路线全长约 8.05km,其中前海段 2.5km,海域段 1.1km,大铲湾段 4.45km,涵盖道路工程、隧道工程、桥梁工程、电气工程、海绵城市工程、景观绿化工程、管线综合工程等,可谓是国产装备的“练兵场”。规模庞大、施工难度大,且水文地质条件复杂,妈湾跨海通道对施工设备的可靠性和适应性提出了极高要求。

徐工成套高端油面设备,凭借引领行业的产品技术实力,为妈湾跨海通道的道路建设提供了成套化的高效施工解决方案,确保隧道路面施工作业圆满实施。徐工 HD 高端系列热销机型——RP1355HDIV 摊铺机。面对此次摊铺宽度 11.5m、摊铺厚度 5cm 的沥青面层,徐工摊铺机应付自如,表现出色。品质卓越、性能先进、智能程度高、控制精度高、工作效率高,此款设备自推向市场以来就备受赞誉。尤其是它自身配置的“镜板”——M30B 新型抗扭转熨平板,全面增强了抗扭、抗弯能力,能够满足 3-13.5m 多宽度施工需求,轻松应对各类工况。值得一提的是,作为徐工双钢轮压路机的高端代表之作,XD135TIV 压路机凭借 67Hz 高频振动技术、双频双幅振动系统的加持,压实速度无级可调、前后轮独立振动,大大提升了压实质量与施工效率。应用“软起软停”技术,起步和停车平稳,有效避免了路面堆料和拥包的问题,保证了施工质量,受到妈湾跨海通道施工单位的一致好评。妈湾跨海通道建成后,粤港澳大湾区的交通网络将再添新翼。徐工成套高端道路机械未来会继续为城市交通建设贡献更多的优质设备和解决方案,为市民的出行提供更加便利和舒适的体验。

【机器人】美的业绩创新高，机器人与自动化板块营收约 311 亿元

3月28日，美的集团发布2023年报，公司2023年实现营业收入3720.37亿元，同比增长8.18%；净利润337.2亿元，同比增长14.1%；归母扣非净利润330亿元，同比增长15.26%。分区域看，美的集团2023年国内营业收入2211亿元，同比增长9.87%；海外营业收入1509亿元，同比增长5.79%。分业务板块看，To B业务成为美的集团业绩增长的重要贡献力量。2023年美的集团的新能源及工业技术板块实现营收约279亿元，同比增长约29%；机器人与自动化板块实现营收约311亿元，同比增长约12%；智能建筑科技板块实现营收约259亿元，同比增长约14%。

【机器人】小米汽车 SU7 背后的机器人实力

3月28日，小米汽车SU7终于公布了价格，也开始接受预订，上市27分钟，大定即突破5万辆，但交付要等到4月底到5月底，接下来就看小米汽车工厂的智造实力了。小米汽车工厂位于北京经济技术开发区，占地面积71.8万平方米，包含6座核心车间，内建29座研发实验室、2.5千米测试跑道。工厂实现满产之后，在这样的流水线上，平均每76秒钟就会有一台小米SU7下线。

小米汽车工厂的6座核心车间包括压铸车间、车身车间、总装车间、涂装车间、冲压车间、电池车间。工厂部署了超过700台机器人，关键工艺已经100%实现自动化。以车身车间为例，其综合自动化率高达91%，有400多台机器人，配合400多个高精度的摄像头，可以实现黑灯生产。工业机器人对小米汽车车身进行点焊、自冲铆接、热融自攻丝、涂胶等操作，助力小米拥有超高强度车身。作为小米生态链企业之一的珞石机器人，也扮演着至关重要的角色。珞石机器人公众号官方发布，珞石机器人深度参与小米汽车SU7的汽车空调智能化产线的研发制造工作，从产品最初设计到小批量生产，再到最终量产阶段，珞石与小米汽车的产品、质量以及制造专家团队保持紧密合作。比如钢铝混合车身骨架，采用10种连接工艺，由269台连接机器人实现100%全自动化生产；“四门两盖”和翼子板装配，由36台机器人全自动装调，精度达到±0.5mm；中大型零部件由94台AMR物流机器人自动运输，其采用激光雷达感知方案，在车间内实现自动化运输。斯坦德机器人相关负责人透露，全力支持SU7交付；国自官方公众号发布，国自为小米提供的智能物流解决方案，实现多车型多尺寸载具混合调度，满足7mm过程精度要求。再比如涂装车间，采用7轴喷涂机器人，每分钟7万转的超高速旋转，实现微米级油漆雾化，让油漆的覆盖极为细腻均匀，喷出的漆面跟镜面一样平整光滑。思灵机器人相关负责人在朋友圈表示，思灵Agile Robots智能力控机器人Diana助力小米su7优化涂装工艺。此外，工厂超级大压铸集群拥有430个工艺参数，100%自动化运行；自动视觉上件机器人实现中大件自动精准上线；自动打磨；天幕

自动化装配、底盘自动化合装。

【机器人】世界 500 强车企抛出千万级订单，花落车规级高速协作机器人

近期，长广溪智造在与多家知名品牌机器人厂家的“PK”中脱颖而出，成功拿下麦格纳首批千万级 3D 视觉机器人机床上下料柔性智造订单，整个厂区将全面部署协作机器人。长广溪智造执行董事吉峰表示：“麦格纳的订单在一定程度上改变了原有整车厂对协作机器人的固有印象，将大幅度推动协作机器人在汽车行业的落地应用。”

公开信息显示，麦格纳是汽车领域全球最大的供应商之一，也是全球知名的汽车零部件供应商，总部位于加拿大安大略省。作为一家世界 500 强企业，麦格纳拥有 179000 名员工，分布在全球各地。2023 年，其销售额为 428 亿美元。在汽车制造智能化的趋势下，麦格纳要对现有厂房进行数字化改造。在对工业机器人和协作机器人进行多项功能比较之后，最终协作机器人获得了青睐。这是汽车行业第一次在如此高性能和高安全性要求下，进行协作机器人大规模部署。时间紧，任务重，国内多家协作机器人厂家入局竞标，重重筛选，长广溪智造的协作机器人因其速度、精度以及高安全特性中标。该项目采用长广溪智造车规级高速协作机器人 G12，一键启动生产。作业过程中产线员工推送料车到指定位置，通过采集光电、位移等多种传感器信号，结合 3D 视觉相机，自动识别多种料车、放料层数、工件种类和位置，自动完成多种零部件机床上下料，整体上料工作节拍小于 8.5s，极大地提高了生产效率。

【机器人】6 亿融资，万台订单！无人配送行至“赛点”

近日，新石器慧通（北京）科技有限公司（以下简称“新石器”）宣布完成 6 亿元人民币 C 轮融资，投资方包括中金汇融、前海方舟、中金启阳、亦庄国投及壳牌资本。据悉，本轮资金将用于较快推进产品技术研发与全国交付部署。

据统计，2023 年国内无人驾驶领域公开融资超 140 起，披露融资总额超 200 亿人民币。而身处焦点的无人配送赛道，自然也吸引了大量资金涌入。以新石器为例，公司 2018 年 2 月成立，同年 5 月就获得元禾原点、理想汽车、银泰投资的战略融资。此后理想继续增投，目前已成为仅次于新石器创始人余恩源的的第二大股东，持股比例 12.2689%。成立六年，新石器目前已走到 C 轮，除未披露金额的战略融资外，A/A+/B/轮融资金额均突破亿元。最新一轮 C 轮融资更高达 6 亿元人民币，投后估值达 40 亿元人民币，并且副部级央企“国家队”亦庄国投也下场了，这无疑将助力新

石器在技术研发和市场拓展方面继续发力。而在本月初，与新石器同样瞄准无人配送的九识智能也完成近1亿美元的A轮融资，美团与百度均在股东行列。巨额资本的涌入，不仅印证了赛道的光明前景，更说明它是真的“烧钱”。当前业内存在不少靠“融资输血”模式生存的公司，他们对资本的依赖度过高，一旦出现资金链断裂，就可能面临生死存亡的危机。如何收回本金，将产品大规模商业落地，实现盈利，并最终走向独立自主发展，是所有公司无法规避的重大命题。

【锂电设备】宁德时代联手特斯拉“加码”快充

近日，宁德时代董事长曾毓群在接受采访时透露，宁德时代正在与特斯拉合作研发充电速度更快的电池。根据消息推断，此款合作研发的电池或将搭载特斯拉将推出售价低于25000美元（约合17.2万元人民币）的电动汽车上。而该款汽车的定位则是紧凑型车或小型车，即A级车。此番合作意味着快充电池进一步走向普惠。“800V高压+快充电池”作为中高端电车的附加价值属性，正通过搭载车型的价格区间下探，逐渐“飞入寻常百姓家”。而对于此次宁德时代与特斯拉的合作，曾毓群透露，双方在共同研究新型电化学结构等电池技术。这意味着双方正探索电池技术的创新路径，在克服当前电动汽车充电速度瓶颈问题的同时，进一步推进快充电池在经济性上的下探空间。

【锂电设备】容百科技接连签约海外电池巨头

本周，容百科技宣布与SK On签订《合作备忘录》，双方将围绕三元和磷酸锰铁锂正极开展深度合作。接下来，两家公司将根据实际情况，签订具体产品的共同开发协议和采购协议。公告显示，容百科技前期已将样品送至SK On进行检测，合作备忘录的签订，意味着容百科技在三元和磷酸锰铁锂正极上的产品开发技术实力再获认可。不久前的2月，容百科技刚与另一头部电池厂商LGES签订了《联合研究与开发协议》。该协议对于合作细节有更多透露，在磷酸锰铁锂之外，双方还将围绕无前驱体正极材料和中镍高压材料进行合作。这也符合在新能源汽车竞争愈发激烈的背景下，电池、正极材料企业共同探寻既要有高性能、又要有高性价比电池技术路线的趋势。容百科技还表示，公司预计很快会实现单条产线万吨级的产能规模，并不断将单吨投资和运营成本降低到行业领先水平。根据容百科技所披露的2023年年度业绩快报显示，报告期内，该公司实现营业收入为228.73亿元，净利润5.93亿元。营收、利润规模均处于行业前列。

【锂电设备】中国能建首个海外储能投资项目开工

据“中国能建”发布消息，当地时间3月25日，由中国能建葛洲坝海投公司投资、中南院EPC总

承包建设的乌兹别克斯坦安集延州洛奇 150MW/300MWh 储能项目开工建设。据介绍，该项目是中国在海外投资的单体规模最大电化学储能项目，是乌兹别克斯坦首个开工的外商投资电网侧电化学储能项目，也是中国能建首个海外储能投资项目。

【半导体设备】英国首座 12 英寸晶圆厂启用

近日，英国半导体公司 Pragmatic Semiconductor 正式启用其位于达勒姆 (Durham) 的最新工厂。该公司表示，这是英国首个生产 300 毫米半导体芯片的工厂。Pragmatic Park 预期将在未来五年内创造 500 个高技能工作岗位，并加强英国的科技生态系统。该公司还声称，相较传统硅芯片生产，该公司的生产过程更环保，耗能和水量更少，二氧化碳排放也显著降低。Pragmatic 总部设于英国剑桥，首间工厂位于达勒姆南部的 Sedgefield。Pragmatic 的柔性芯片技术广泛应用于智能封装，这种子采用薄膜晶体管 (TFT) 技术和无硅制程，另外可用于可穿戴设备、传感器和柔性控制器等多项领域，其中包括消费品、工业及医疗保健等多个产业。

此外，Pragmatic Park 能容纳多达九条制造线，每条生产线每年将提供生产数十亿片柔性芯片 (FlexIC) 产能。去年该公司已获得 1.82 亿英镑的融资，以用于扩大生产规模。公司当时表示这笔资金将用于 Pragmatic Park 建设第三条和第四条生产线。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。

【半导体设备】三星 Mach-1 芯片抢英伟达生意吃大单，Naver 订购 15-20 万颗

根据韩国媒体 KED Global 的报导，韩国最大的搜索平台 Naver 决定向三星订购价值 7.52 亿美元的 Mach-1 人工智能 (AI) 芯片，以替代部分英伟达的解决方案，进而减少对英伟达的依赖。由于供应短缺及价格上涨，Naver 在 2023 年 10 月就曾选择使用英特尔的产品来代替英伟达的 GPU，这次则是又规划采购三星的产品来使用。

报道指出，Naver 的 Mach-1 芯片订单数量大约在 15 万到 20 万颗之间，三星计划在 2024 年年底向其供应首批 Mach-1 芯片，未来搭载 Mach-1 芯片的服务器会用于名为 NaverPlace，提供 AI 地图服务。对于 Naver 决定向三星订购 Mach-1 人工智能芯片，有市场人士称，Mach-1 人工智能芯

片的单价仅为英伟达 H100 的十分之一，只要性能足够接近就已经成功了。Naver 还希望能与三星展开深度合作，设计人工智能加速器，最终推出一款性能是 H100 计算卡 8 倍的产品。根据三星先前公布的资料指出，三星即将推出的 Mach-1 人工智能芯片设计专注于提供专用在推理的加速功能，特别适合于边缘计算应用。Mach-1 是采用 ASIC 设计，配备 LPDDR 存储器，适合边缘计算应用之外，能能在推理过程中大幅降低所需的存储器频宽。现阶段，Naver 的大额订单也引起了同业的关注，不少大量部署人工智能硬件的公司都渴望有更多的替代方案，以取代英伟达近乎垄断的地位。三星也在向其他科技公司推销 Mach-1 芯片，传闻中包括了 Meta 和微软两家的云端运算大厂。

【半导体设备】100 亿元！华天南京集成电路先进封测产业基地二期项目签约

3 月 28 日，天水华天电子集团在浦口签约落户华天南京集成电路先进封测产业基地二期项目。华天南京集成电路先进封测产业基地项目（一期）2020 年 7 月正式投产，去年实现产值 29 亿元。基于前期良好的合作基础，华天集团再投资 100 亿元，启动二期项目，新建 20 万平方米的厂房及配套设施，新引进高端生产设备，预计 2028 年完成全部建设，产品将广泛应用于存储、射频、算力、自动驾驶等领域，达产后预计企业将实现年产值 60 亿元。

【半导体设备】上海交大宣布量子点液态生物芯片实现国产

据上海交通大学官网消息，3 月 25 日，上海交通大学材料科学与工程学院、张江高等研究院研究员李万万领衔的团队与浙江东方基因生物制品股份有限公司、杭州深度生物科技有限公司和上海万子健生物科技有限公司，历时 18 年，实现从量子点荧光微球、检测分析仪到配套检验试剂完整链条技术突破，共同研发出量子点液态生物芯片多指标体外检测系统，创建了具有自主知识产权的量子点液态生物芯片技术平台。据介绍，液态生物芯片，对核酸和蛋白类标志物均适用，其检测通量大，检测灵敏度高，可同时分析单管样本中的数十种目标物，检测效率显著提升，对临床实验室检测具有革命性推动作用。液态生物芯片技术是一种新型检测技术，其中荧光编码微球是多指标检测的“核芯”。比如，通过荧光编码的纳米微球，只需要极少量的血清就可以做十几个指标的检测，可大幅降低检测成本。

消息称，量子点液态生物芯片多指标体外检测系统具有体积小、全自动、通量高、样本量少、准确性高、重复性好、线性范围宽、成本低等优点。同时，基于该检测系统进行了癌症、自身免疫疾病、心血管疾病和感染性疾病等系列蛋白/核酸的多指标检测试剂的开发，目前，系列检测仪和

配套检测试剂盒已经获得欧盟 CE 认证和中国 NMPA 医疗器械注册证 15 项，还有更多的系列联检试剂也处于申请或审批的进程中，已形成了与国外同类高端技术装备竞争的能力，并在全球范围全面实施推广，打破了国际大公司的垄断。

【光伏设备】利润大涨 77%！晶科科技年报出炉

3 月 29 日，晶科科技发布 2023 年年度报告。2023 年，晶科科技实现营收 43.70 亿元，同比增长 36.72%；归母净利润 3.83 亿元，同比增长 77.05%。其中，光伏电站开发运营转让业务实现营收 32.53 亿元，毛利率为 52.79%；光伏电站 EPC 业务实现营收 2.9 亿元，毛利率为 3.66%；户用光伏电站滚动开发业务实现营收 6.48 亿元，毛利率为 5.09%。对于业绩增长，晶科科技在公告中表示，主要系报告期内公司持有的电站规模扩大，公司发电量、发电收入均实现同比上升。截至 2023 年 12 月底，晶科科技电站管理规模合计达到 6.93GW，其中，自持电站装机容量达到 5.36GW，同比增长 49%。2023 年新增装机量约 2356MW，相较 2022 年同期增长达到 263%。2023 年，晶科科技共完成发电量约 52.59 亿千瓦时，同比增长 36%。具体来看，地面集中式光伏电站完成并网 1037MW，较 2022 年增长 646MW，同比增长 165%；获取开发指标 2899MW，其中光伏项目开发指标 2379MW、风电项目开发指标 520MW；工商业分布式项目完成并网 350MW，较 2022 年增长 166MW，同比增长 90%；合计完成项目新增签约 426MW；户用光伏业务完成建档 1418MW，新增并网 969MW，较 2022 年增长 894MW，同比增长 1192%，累计并网超过 1GW。

【光伏设备】营收破 200 亿！全球光伏龙头年报爆赚 27.6 亿！

3 月 27 日，全球光伏玻璃龙头福莱特（601865）发布了 2023 年年报。报告期内，该公司实现营业总收入 215.24 亿元，同比增长 39.21%；归母净利润 27.60 亿元，同比增长 30.00%；扣非净利润 26.94 亿元，同比增长 29.87%；经营活动产生的现金流量净额为 19.67 亿元，同比增长 1012.04%。根据数据统计显示，福莱特近三年营业总收入复合增长率为 50.93%，近三年净利润复合年增长率为 19.22%。

【光伏设备】国资入股！光伏“新龙王”诞下 200 亿“超级独角兽”！

近日，千亿光伏巨头阳光电源旗下子公司在分拆上市前夕再次迎来“国家队”加盟，两大战投方火线增资入股。这也意味着，又一只“超级独角兽”即将 IPO 冲刺 A 股资本市场。而就在近日，母公司的总市值刚刚超越“老龙王”隆基绿能，成为“光伏第一股”，引发了市场的广泛关注。3 月 25 日晚间，阳光电源（300274.SZ）发布公告，控股子公司阳光新能源继续通过增资扩股方式

引入投资者工融金投（北京）新兴产业股权投资基金合伙企业（有限合伙）（简称“工银金投”）和建信金融资产投资有限公司（简称“建信投资”）。

根据公告披露，本次工银金投和建信投资向阳光新能源合计增资 5 亿元。其中，3946.33 万元用于新增股本，46053.67 万元计入资本公积。值得一提的是，工银金投背后的控股母公司是号称“宇宙第一行”的中国工商银行，而建信投资是中国建设银行的一级子公司。这两家“金融大鳄”堪称是最豪华的“国家队”。公告还显示，本次增资完成后，阳光新能源注册资本由 15.2685 亿元增加至 15.6631 亿元。其中，工银金投将持有阳光新能源 1.5117% 股权，建信投资将持股 1.0078%。作为阳光新能源母公司，阳光电源持有的股权比例则由 81.46% 减少至 79.40%，阳光新能源仍属于其合并报表范围内的控股子公司。

【轨交设备】中国中车 2023 年营收 2342.62 亿 新签订单 2986 亿

3 月 28 日晚间，中国中车发布 2023 年年度报告。2023 年，中国中车实现营业收入 2342.62 亿元，同比增长 5.08%；归属于上市公司股东的净利润为 117.12 亿元，同比增长 0.5%；归属于上市公司股东的扣非净利润为 91.06 亿元，同比增长 14.24%。2023 年，公司新签订单约 2,986 亿元，其中国际业务新签订单约 584 亿元；期末在手订单约 2,703 亿元，其中国际业务在手订单约 1,127 亿元。

【轨交设备】中国通号打造信号系统产业 西南地区首家控股合资公司成立

3 月 27 日，中国铁路通信信号集团有限公司（简称中国通号）与重庆交通开投集团在渝签署战略合作协议，并成立通号（重庆）智能交通科技有限公司（简称通号重庆智科）。这是中国通号在西南地区成立的首家控股合资公司。据介绍，合资公司成立后，将汇聚中国通号在轨道交通控制系统领域“三位一体”全产业链的专业优势，以及重庆交通开投集团在城市交通建设运营方面的丰富经验，以深度自主化列车控制系统和信号智能运维系统为基础，以市场需求为导向，以技术创新为驱动，助力重庆轨道交通产业高质量发展，打造央地合作新典范。

三、重点公司公告

（一）经营活动相关

【柳工】柳工关于 2023 年度利润分配预案的公告。公司 2023 年初未分配利润为 4,492,116,882.41 元（母公司数，下同），2023 年度实现净利润 712,067,651.33 元，提取盈余公积金 71,206,765.13

元，减去已分配的公司 2022 年度现金股利 195,120,577.50 元后（其中因混改业绩预测未实现，控股股东广西柳工集团有限公司补偿公司，已冲销对应的现金股利 5,548.60 元），年末未分配利润 4,935,804,653.99 元。根据相关法律法规、《公司章程》的规定以及公司长远发展需求，公司 2023 年度利润分配方案为：以截至 2023 年 12 月 31 日股本总额 1,951,211,962 股为基数，向全体股东每 10 股派现金红利 2.00 元（含税），共计 390,242,392.40 元，占公司 2023 年度经审计归属于上市公司股东净利润 86,781 万元的 44.97%，不进行资本公积金转增股本。分配预案公布后至实施前，公司总股本如因增发新股、股权激励行权、可转债转股等原因发生变动的，将按照“现金分红总额、送红股总额、转增股本总额固定不变”的原则，在利润分配实施公告中披露按公司最新总股本计算的分配比例。

【泰禾智能】泰禾智能发布关于为全资子公司提供担保额度预计及其进展的公告。被担保人为合肥泰禾智能科技集团股份有限公司（以下简称“公司”）全资子公司合肥正远智能包装科技有限公司（以下简称“合肥正远”）。公司为合肥正远提供担保的预计额度为 1,000.00 万元。本次担保金额为 164.58 万元，本次担保无反担保。截至本公告披露日，公司已为合肥正远提供担保的累计金额为 164.58 万元。截至本公告披露日，公司不存在对外担保逾期的情形。

【埃斯顿】公司发布关于公司及子公司获得政府补助的公告。南京埃斯顿自动化股份有限公司（以下简称“公司”）及子公司近期收到与收益相关的各类政府补助合计 16,859,206.61 元，占上市公司最近一期经审计归属于上市公司股东的净利润的比例为 10.14%，以上均系现金形式的政府补助。截至本公告披露日，上述补助资金已经全部到账。上述政府补助中，与收益相关的政府补助预计增加公司 2024 年度利润总额 16,859,206.61 元。

【振华重工】振华重工发布 2023 年年度利润分配方案的公告。经安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）审计，公司 2023 年度实现归属于母公司所有者的净利润约为人民币 5.20 亿元。截至 2023 年 12 月 31 日，母公司未分配利润约为人民币 27.98 亿元。结合 2023 年公司业绩表现，经董事会决议，公司 2023 年年度利润分配方案如下：公司 2023 年年度拟以实施权益分派股权登记日登记的总股本为基数分配利润，拟向全体股东每 10 股派发现金红利人民币 0.50 元（含税）。截至 2023 年 12 月 31 日，公司总股本 5,268,353,501 股，以此计算合计拟派发现金红利人民币 263,417,675.05 元（含税），占公司 2023 年度归属于上市公司股东的净利润比例为 50.66%。2023 年度不进行资本公积金转增股本，不送红股。本次利润分配方案尚需提交股东大会审议

(二) 资本运作相关

【柳工】柳工发布关于回购股份方案的公告。回购股份基本情况为（1）回购股份的种类：公司已发行的人民币普通股（A股）股票。（2）回购股份的用途：拟用于股权激励或员工持股计划。（3）回购股份资金总额：不低于人民币 10,000 万元（含），不超过人民币 20,000 万元（含），具体回购资金以实际使用的资金总额为准。（4）回购股份的价格：不超过 10.00 元/股，该价格不高于董事会通过回购股份决议前三十个交易日公司股票交易均价的 150%。（5）回购资金来源：自有资金。

（6）回购股份的数量及比例：按此次回购资金总额上限及回购价格上限测算，预计可回购股份数量约为 2000 万股，约占公司目前总股本的 1.03%；按此次回购资金总额下限及回购价格上限测算，预计可回购股份数量约为 1000 万股，约占公司目前总股本的比例 0.51%。具体回购股份的数量以回购期满时实际回购的股份数量为准。（7）回购期限：自董事会审议通过股份回购方案之日起 12 个月内。截至本公告披露日，公司尚未收到董事、监事、高级管理人员，第一大股东及其一致行动人在本次回购期间的股份增减持计划，公司于 3 月 22 日披露了持股 5% 以上股东。广西招工服贸投资合伙企业（有限合伙）（以下简称“招工服贸”）权益变动的公告（详见公司披露的《柳工关于持股 5% 以上股东权益变动的公告》，公告编号：2024-05），其不排除后续继续减持的可能性。若未来上述相关主体拟实施股份增减持计划，公司将按照有关规定及时履行信息披露义务。

【中国中车】中国中车发布中国中车股份有限公司关于 2023 年度计提资产减值准备的公告。为客观、公允地反映公司 2023 年度经营成果和财务状况，根据《企业会计准则》及公司会计核算办法有关要求，基于谨慎性原则，并根据减值测试结果对其中存在减值迹象的资产计提了减值准备。2023 年，公司共计提减值准备人民币合计 18.69 亿元，具体计提减值准备情况如下：（一）应收账款等金融资产减值准备计提情况，公司对应收账款、长期应收款、其他应收款等金融资产采用预期信用损失方法计提损失准备。公司结合 2023 年末上述应收款项的风险特征、客户性质、账龄分布、期后回款等信息，对于上述金融资产的可回收性进行综合评估后，计提减值准备人民币 12.62 亿元。（二）合同资产减值准备计提情况公司对由收入准则规范的交易形成的合同资产，采用预期信用损失方法计提减值准备。公司结合 2023 年末合同资产所属客户信用状况以及对未来经济状况的预测，评估信用风险损失，计提合同资产（含一年以上部分）减值准备人民币 1.61 亿元。（三）存货减值准备计提情况公司对存货按照成本与可变现净值孰低进行计量，对成本高于可变现净值的，计提存货跌价准备。2023 年，公司对部分成本超过可变现净值的存货，计提存货跌价准备人民币 3.85 亿元。（四）其他资产减值准备计提情况公司对固定资产、在建工程等资产按照《企业会计准则》和公司会计政策进行评估和减值测试，2023 年度计提减值准备人民币 0.61

亿元。2023 年，公司计提资产减值准备将导致合并财务报表利润总额减少人民币 18.69 亿元。

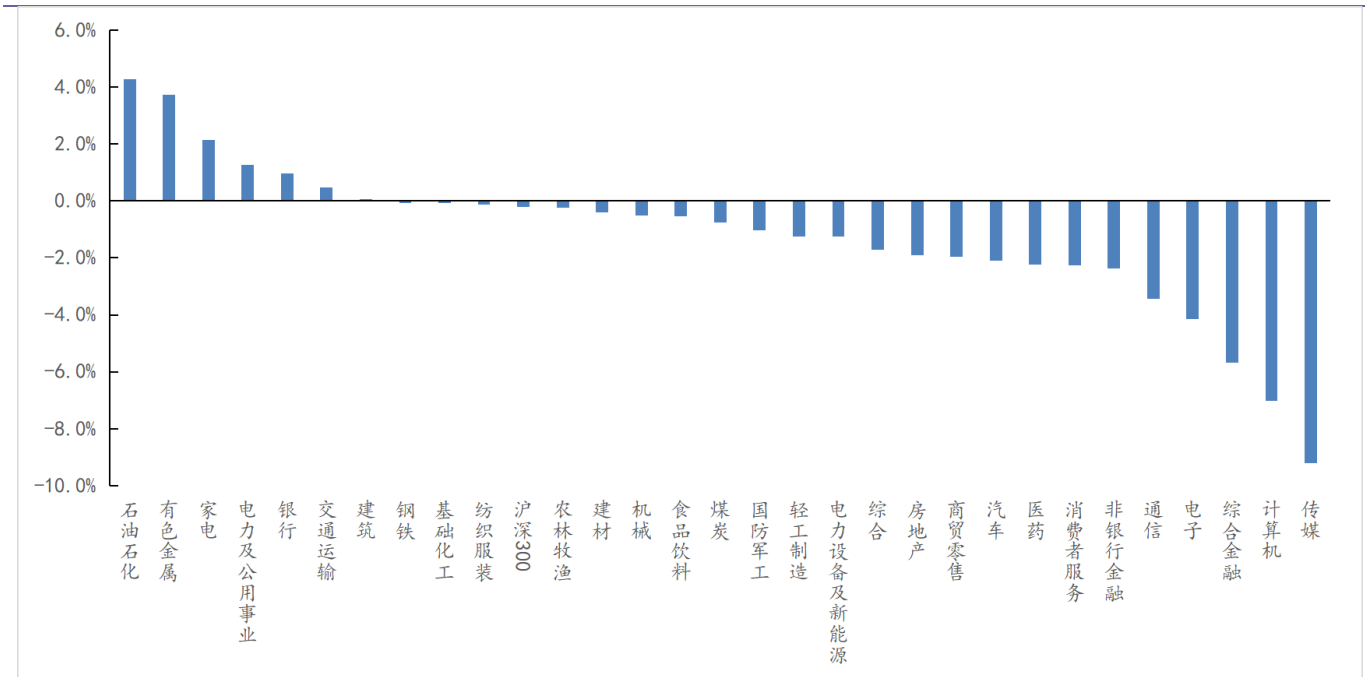
【中重科技】公司发布中重科技（天津）股份有限公司 关于以集中竞价交易方式首次回购公司股份的公告。中重科技（天津）股份有限公司（本文简称“公司”）于 2024 年 2 月 28 日 召开第一届董事会第二十次会议，审议通过《关于以集中竞价交易方式回购公司 股份方案的议案》，同意公司使用不低于人民币 5,000 万元（含）且不超过人民币 10,000 万元（含）的自有资金通过集中竞价交易方式回购公司股份，并将回购 股份用于员工持股计划或股权激励。本次回购股份的实施期限为自公司董事会审 议通过回购方案之日起不超过 12 个月。根据《公司章程》的相关规定，本议案 无需提交公司股东大会审议。 具体内容详见公司于 2024 年 3 月 6 日在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露的《关于以集中竞价交易方式回购公司股份的回购报告 书》（公告编号：2024-011）。

【中联重科】中联重科股份有限公司发布关于 2023 年度计提资产减值准备的公告。根据《企业会计准则》及公司会计政策的相关规定，本着谨慎 性原则，公司对截至 2023 年 12 月 31 日存在减值迹象的应收款项、存 货、固定资产等进行了减值测试，预计各项资产的可变现净值低于 其账面价值时，经过确认或计量，计提了资产减值准备。经测试，公司各项减值准备本年度合计计提 88,377.88 万元，其 中应收账款计提坏账准备 61,701.83 万元，其他应收款计提坏账准备 4,655.35 万元，长期应收款计提坏账准备 11,977.00 万元；存货跌价 准备计提 3,894.37 万元；发放贷款和垫款减值损失计提 1,029.63 万 元；合同资产减值准备转回 11.20 万元；长期股权投资减值损失计提 76.76 万元；其他流动资产减值损失计提 5,054.14 万元。剔除外币报 表折算差异影响，本年发生的资产减值准备影响当期损益（税前） 共计 88,377.88 万元。

四、 板块行情回顾

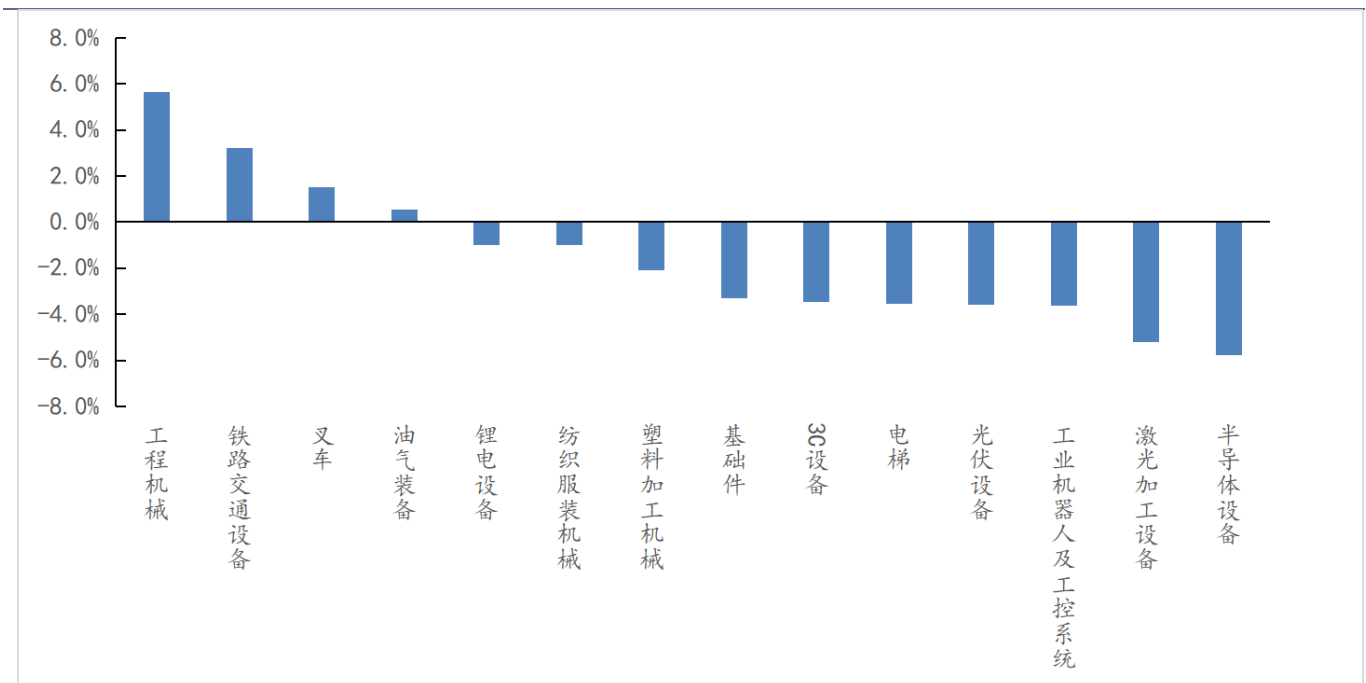
本期（3 月 23 日-3 月 28 日），沪深 300 下跌 0.2%，机械板块下跌 0.5%，在所有一级行业中排名第 14。细分行业看，工程机械涨幅最大，上涨 5.6%；半导体设备跌幅最大，下跌 5.8%。

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。