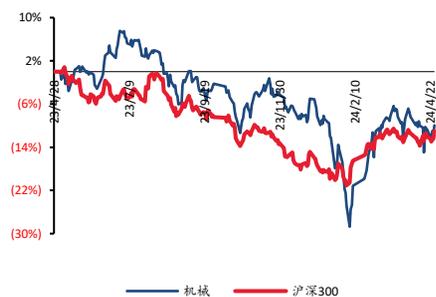


机械

## 一季度业绩同比表现突出，建议关注叉车以及出口链

### ■ 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（4月22日-4月26日），沪深300上涨1.2%，机械板块上涨0.9%，在所有一级行业中排名19。细分行业看，3C设备涨幅最大，上涨7.1%；叉车跌幅最大，下跌7.5%。

### 本周观点

一季度业绩同比表现突出，建议关注叉车以及出口链

事件：截止至2024年4月27日，归属申万一级机械行业的公司已有494家已经披露2023年度财务报告，其中330家实现营业收入同比正增长，236家实现归母净利润同比正增长；已有396家已经披露2024年第一季度财务报告，其中249家实现营业收入同比正增长，198家实现归母净利润同比正增长。从本年一季度情况看，叉车，出口链条等相关公司综合业绩表现突出，实现归母净利润显著增长。

叉车电动化与国际化驱动，净利润大幅提升。根据杭叉集团公告，2023年度实现营业收入162.72亿，同比增长12.90%，实现归母净利润17.20亿，同比增长74.16%；2024年一季度实现营业收入41.72亿，同比增长6.17%，实现归母净利润3.79亿，同比增长29.68%。根据安徽合力公告，2023年度实现营业收入174.71亿，同比增长11.47%，实现归母净利润12.78亿，同比增长41.36%；2024年一季度实现营业收入43.05亿，同比增长3.67%，实现归母净利润3.90亿，同比增长48.41%。随着叉车电动化与国际化持续共振驱动，且国内需求改善，业绩有望持续上行。

一季度同比改善显著，海外需求复苏利好出口链。根据巨星科技公告，2023年度实现营业收入109.30亿，同比降低13.32%，实现归母净利润

16.92 亿，同比增长 19.16%；2024 年一季度实现营业收入 33.06 亿，同比增长 29.38%，实现归母净利润 4.13 亿，同比增长 36.70%。根据捷昌驱动公告，2023 年度实现营业收入 30.34 亿，同比增长 0.91%，实现归母净利润 2.06 亿，同比下降 37.16%；2024 年一季度实现营业收入 7.09 亿，同比增长 32.45%，实现归母净利润 0.69 亿，同比增长 420.77%。随着北美渠道去化逐步完成，预计出口链相关标的的经营有望持续改善。

#### 投资建议：

建议关注以下方向：1) 叉车：重点推荐安徽合力、杭叉集团；2) 出口链相关：建议关注巨星科技、捷昌驱动。

#### 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 .....	6
三、 重点公司公告 .....	12
(一) 经营活动相关 .....	12
(二) 资本运作相关 .....	13
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：

一季度业绩同比表现突出，建议关注叉车以及出口链

**事件：**截止至 2024 年 4 月 27 日，归属申万一级机械行业的公司已有 494 家已经披露 2023 年度财务报告，其中 330 家实现营业收入同比正增长，236 家实现归母净利润同比正增长；已有 396 家已经披露 2024 年第一季度财务报告，其中 249 家实现营业收入同比正增长，198 家实现归母净利润同比正增长。从本年一季度情况看，叉车，出口链条等相关公司综合业绩表现突出，实现归母净利润显著增长。

**叉车电动化与国际化驱动，净利润大幅提升。**根据杭叉集团公告，2023 年度实现营业收入 162.72 亿，同比增长 12.90%，实现归母净利润 17.20 亿，同比增长 74.16%；2024 年一季度实现营业收入 41.72 亿，同比增长 6.17%，实现归母净利润 3.79 亿，同比增长 29.68%。根据安徽合力公告，2023 年度实现营业收入 174.71 亿，同比增长 11.47%，实现归母净利润 12.78 亿，同比增长 41.36%；2024 年一季度实现营业收入 43.05 亿，同比增长 3.67%，实现归母净利润 3.90 亿，同比增长 48.41%。随着叉车电动化与国际化持续共振驱动，且国内需求改善，业绩有望持续上行。

**一季度同比改善显著，海外需求复苏利好出口链。**根据巨星科技公告，2023 年度实现营业收入 109.30 亿，同比降低 13.32%，实现归母净利润 16.92 亿，同比增长 19.16%；2024 年一季度实现营业收入 33.06 亿，同比增长 29.38%，实现归母净利润 4.13 亿，同比增长 36.70%。根据捷昌驱动公告，2023 年度实现营业收入 30.34 亿，同比增长 0.91%，实现归母净利润 2.06 亿，同比下降 37.16%；2024 年一季度实现营业收入 7.09 亿，同比增长 32.45%，实现归母净利润 0.69 亿，同比增长 420.77%。随着北美渠道去化逐步完成，预计出口链相关标的的经营有望持续改善。

### 投资建议：

建议关注以下方向：1) 叉车：重点推荐安徽合力、杭叉集团；2) 出口链相关：建议关注巨星科技、捷昌驱动。

风险提示

宏观经济波动，外部需求波动。

## 二、行业重点新闻

### 【工程机械】徐工澳洲研发中心揭牌！全面开启与 Brooks 集团技术商务合作

日前，在西澳大利亚州珀斯市，徐工澳洲研发中心正式揭牌。徐工机械副总裁刘建森，徐工机械副总裁、总工程师单增海、Brooks 创始人 Doug、徐工大洋洲大区总经理何明虎等共同见证这一重要时刻，并全面开启与 Brooks 集团的技术商务合作。作为徐工全球协同研发阵容的新成员，徐工澳洲研发中心聚焦“五化”转型升级和国际化主战略，专注矿业和工程机械产品的研发创新，全力支持产品本土化和全球客户需求。“徐工澳洲研发中心的成立，标志着徐工在打造更加开放、创新的国际化征程上又迈出坚实一步。”刘建森指出，此举将极大提升徐工的技术研发能力和市场服务质量，为澳大利亚乃至整个南太平洋地区的发展做出更大的贡献。成立仪式上，单增海阐述徐工澳洲研发中心的“两大核心任务”，进一步围绕客户需求，提升产品与澳洲市场的适配性，提供全生命周期的市场技术支持。从“走出去”“走进去”到“走上去”，徐工在全球化发展的道路上攀登跃进。从 2012 年欧洲研发中心成立到如今，徐工已形成以中国工程机械之都“江苏徐州”为中心，以海外研发中心为支撑，覆盖海外高端市场的全球研发体系。Brooks 集团作为澳大利亚最大的私人工程机械公司，此次与徐工的全面商务技术合作，强强联合将成就彼此、共赴成功。

### 【工程机械】柳工引领电动变革，惊艳巴黎 INTERMAT 2024

4 月 24 日，柳工首次携全电动产品亮相 2024 年法国巴黎国际工程机械展览会（INTERMAT），成为展会上唯一一家展示纯电动设备的企业。6 款电动设备拥有独特的绿色外观，传承红点设计奖的家族 DNA 设计，以人性化智能操控为核心，展示了柳工在电动工程机械行业的领导地位。展会第一天，全球多家媒体参加了柳工在展位上举行的新闻发布会。“柳工致力于提供全面的电动工程机械解决方案，并计划到 2027 年推出 40 多款纯电动设备，包括全新的电动挖掘机、装载机、高空平台设备、堆垛机、滑移装载机、平地机等。我们目标是在 2027 年成为欧洲电动工程机械市场的‘第一’品牌。”广西柳工机械股份有限公司董事长&CEO 曾光安在新闻发布会中说道。设备专业支持至关重要，柳工欧洲经销商已经完成或正在进行严格的培训，以获得“柳工电动设备认证”。柳工欧洲区域总经理 Howard Dale 表示：“不断扩展在欧洲的经销商网络，是推动柳工纯电动设备销量在欧洲战略性增长的关键。除了投资法国市场，柳工还在德国、意大利和土耳其设立了新的地区办事处，并在英国扩大投入，建立新的研发中心、试验场、测试中心和客户解决方案中心。在柳工，我们立足于倾听客户之声，与他们合作共赢，致力于创造更美好的未来！”

### 【工程机械】第 5 次夺冠！中联重科再获国家级制造业单项冠军殊荣

近日，国家第八批制造业单项冠军企业名单正式公布，中联重科旗下子公司中联重科建筑起重机械有

限责任公司凭借在施工升降机领域的领先优势成功入选，彰显强大技术实力和产品竞争力。国家级制造业单项冠军企业的认定标准非常严格，要求企业创新能力强，生产技术、工艺国际领先，并深耕于产业链某一环节或某一产品领域，市场份额全球领先。中联重科的施工升降机各项性能指标达国内领先、国际一流的水平，生产规模、销售台量、市场占有率稳居行业前列。此次成功入选国家级制造业“单项冠军”，正是对中联重科在施工升降机领域领先地位的高度认可。此外，作为第五批制造业单项冠军企业，中联重科旗下湖南中联重科履带起重机有限公司的履带起重机此次也成功通过复核。中联重科打造的履带起重机产品在技术、品质、性能等方面优势突出，行业中型谱最齐备、市场份额行业领先。截至目前，中联重科已拥有5个国家级制造业单项冠军产品，包括塔式起重机、履带起重机、混凝土泵车、轮式起重机和施工升降机。中联重科将继续坚持自主研发创新，不断攀登新高峰，持续引领装备制造高端化、智能化、绿色化发展，锻造“大国重器”的硬核之力。

#### 【机器人】蔚来与路特斯汽车达成充换电战略合作，此前已与吉利合作

4月25日消息，蔚来汽车宣布与路特斯汽车达成充换电战略合作。据介绍，双方将在充换电产业涉及的电池标准、充换电技术、电池资产管理及运营、充换电服务网络建设及运营、充换电车型研发及定制、充电互联互通等领域开展全方位、多层次的深度战略合作。此前蔚来已经与路特斯母公司吉利汽车正式达成充电网络互联互通合作，吉利自建充电网络后续也将与蔚来实现互联互通，但当时并未提及路特斯汽车。根据官方公布的信息，包括吉利银河系列、几何系列在内的吉利汽车、领克汽车、极氪汽车、极星汽车与smart汽车的用户，后续均可在相应品牌App中的充电地图页面，实时查看到蔚来充电桩的位置、价格、实时状态、站点指引等信息，并可快捷完成扫码充电、订单支付等操作。4月以来，蔚来已经相继和极越、上汽通用、深蓝等品牌充电网络互联互通合作。得益于前期的积极布局，蔚来目前已在全国建设充电站3779座，换电站2404座，超充站2205座/10066根。

#### 【机器人】日产中国与百度签署合作谅解备忘录，将共同开展AI与智能汽车领域合作研究

4月25日消息，日产（中国）投资有限公司与百度在线网络技术（北京）有限公司共同签署了谅解备忘录，日产将在中国车型上搭载百度的AI解决方案。官方表示，本次可行性研究的合作内容包括：1. 基于日产汽车智能化平台，发挥百度在生成式AI方面的优势，共同开发和研究相关领域的未来技术发展和商业合作可行性。2. 日产汽车在中国的车型上搭载百度AI解决方案，发掘AI解决方案的发展潜力。并将积极推动研究与合作，共同探索创新技术在未来汽车领域的应用与发展，充分利用双方在各自领域的专长和优势实现共赢。日产汽车在3月份发布的“TheArc日产电弧计划”中提出：将战略合作伙伴关系拓展至技术、产品组合和软件服务领域。日产汽车公司中国战略及专项任务副总裁、日产（中国）投资有限公司总经理松山昌表示，通过与百度的合作，百度的生成式AI能力将被应用到日产

汽车在中国的车辆中，这将进一步加速日产汽车智能化和电动化的步伐，为消费者提供更加多元化的智能出行体验。

#### 【机器人】挑大梁！小米牵头机器人国家重点研发计划项目

4月23日消息，小米牵头承担的2023年国家重点研发计划“智能机器人”重点专项——“机器人自动化产线快速重构技术项目”启动会在北京小米科技园举办。该项目聚焦电子产品等高端制造业需求的研发成果，有助于加速形成快速重构的大规模定制化生产型模式，支撑我国高端制造业转型升级。

#### 【锂电设备】三一锂电6MWh储能项目开工

近日，三一锂电6MWh集装箱式储能项目在江苏昆山实现开工建设，标志着昆山市用户侧储能技术进入规模化应用阶段。该6MWh集装箱式储能采用磷酸铁锂电池，系统由2个储能电池舱、2个PCS交流升压舱组成。电池单元采用模块化设计，单个储能子系统模块规模为3.354MWh，包含1套中压并网开关设备（含一次、二次、通讯、自动化等）。目前，项目调试工作已基本完成，预计五月可具备并网条件。

#### 【锂电设备】保力新签约30亿元储能项目

近日，由保力新能源科技股份有限公司（以下简称“保力新”）与佛山市南海区政府、桂城街道、云峡电能（云南）有限公司、深圳泰程投资咨询有限公司（以下简称“泰程”）签订五方协议，开展新能源智慧能源项目的投资、开发、建设和运营，项目总投资额约30亿元。此次协议中新能源具体项目包括风电、分布式光伏、集装箱和工商业储能，充换电等。南海区为促进产业供需对接，规划建设分布式风电和光伏不低于1GW，储能不低于2GWh，协调区内资源对接保力新和云峡电能。同时，保力新同南海区桂城街道积极推动政府、学校、医院、园区、企业、社区六大重点场景的低碳改造，打造佛山市首个“低碳街道”。该项目是保力新在广东区域开发的首批新能源项目，计划全年开发500MW新能源项目，现已储备约200MW。

#### 【锂电设备】湖南：支持郴州建设锂电新能源全产业链条 培育千亿级产业

4月26日，湖南省政府办公厅近日印发《支持郴州市锂电新能源全产业链高质量发展的若干措施》，从培育产业集群、支持创新发展、推进“智改数转网联”、坚持绿色发展、加快项目审批等10个方面，支持郴州建设锂电新能源全产业链条，培育千亿级产业。《措施》提出培育产业集群，支持郴州以锂电关键材料创新、尾矿尾渣资源化利用为基础，发展绿色含锂矿产资源采选冶、储能电池、动力电池、消费电池，建设锂电新能源全产业链条，培育千亿级产业，将郴州打造成锂电新能源重要承载地，协

同长沙、株洲、湘潭共同打造新能源材料产业集群，争创国家先进制造业集群。支持郴州发展固态电池、半固态电池、钠离子电池等新型电池产品，大力培育引进一批具有较强竞争实力的龙头企业和配套企业，推动建设一批技术领先、效益明显、带动作用强的先进制造业重大项目。

### 【半导体设备】美国正式宣布投资 110 亿美元建立研发中心，专门用于半导体研发

近日，美国已宣布向国家半导体技术中心（NSTC）投资 50 亿美元，该中心是一个公私联合体，旨在支持美国先进半导体芯片的研究和开发，此外还有其他致力于半导体研究和开发的举措。据悉，这项投资是《CHIPS 和科学法案》的一部分，美国政府将花费价值数百亿美元的赠款，推动世界各地的公司在国内生产芯片。NSTC 将汇集各行各业的力量，加快创新步伐，降低参与半导体研发的门槛，并直接满足对熟练、多样化半导体劳动力的基本需求。该中心将帮助资助新芯片的设计和原型开发，此外还将为该行业培训工人，因为半导体领域对熟练劳动力的需求也非常大。NSTC 首席执行官迪尔德丽·汉福德（Deirdre Hanford）表示，该中心正在想方设法“让人们更容易在这个国家从事芯片设计，而不是开发另一个应用程序或另一个人工智能软件”。除了 50 亿美元专用于 NSTC 外，商务部还为其他与半导体研究相关的计划划拨了资金。其中包括专门用于国家先进封装制造计划的 30 亿美元、用于美国芯片制造研究所的 2 亿美元、用于芯片计量计划的 1.09 亿美元，以及剩余的 27 亿美元资金，这些资金将在稍后阶段分配给类似的计划。据悉，这项投资与其他 390 亿美元的生产激励措施是分开的，这些激励措施是为了鼓励台积电（TSMC）、三星和英特尔等公司在国内生产半导体芯片和建设新的制造工厂。

### 【半导体设备】美光科技：全系列车规级内存和存储解决方案已通过高通骁龙验证

4 月 22 日，美光科技宣布，全系列车规级内存和存储解决方案已通过高通技术公司 Snapdragon® Digital Chassis™ 平台的验证。美光低功耗 LPDDR5X 内存、通用闪存 UFS 3.1、Xccela™ 闪存和四线串行外设接口 NOR 闪存已预先集成至包括 Snapdragon® Cockpit 平台、Snapdragon Ride™ 平台和 Snapdragon Ride™ Flex 系统级芯片（SoC）在内的新一代骁龙汽车解决方案和模块中，致力于满足当前和未来日益增长的 AI 工作负载需求。据介绍，美光车用 LPDDR5X 是一款旗舰内存解决方案，适用于需要高速率和低功耗的应用。LPDDR5X 向后兼容速率为 6.4 Gb/s 的 LPDDR5，该产品此前已通过高通验证。高通新一代骁龙汽车 SoC 成为首个支持 LPDDR5 的 SoC 产品系列。美光车用 UFS 3.1 存储的读取性能提升一倍，持续写入性能提升 50%，可实现更快的设备启动、空中下载（OTA）更新、更迅速的应用响应，以及更流畅的整体用户体验。美光 Xccela™ 闪存是业界领先的高性能 NOR 产品，与其他解决方案相比，性能提升至 5 倍，功效提升至 3 倍。四线 SPI-NOR 闪存可为启动代码和程序

代码等应用提供快速代码执行能力和高可靠性。据悉，如上所述的美光易失性和非易失性解决方案已成功应用于高通新一代 Snapdragon Cockpit 平台。

### 【半导体设备】北京：大力推动人工智能大模型与自主可控芯片开展适配

近日，北京市经济和信息化局、北京市通信管理局印发《北京市算力基础设施建设实施方案（2024—2027年）》，切实落实“人工智能+”行动计划，适度超前建设数字基础设施，加快培育算力产业生态。

《方案》提出，到2025年，北京市智算供给规模达到45EFLOPS，2025—2027年根据人工智能大模型发展需要和国家相关部署进一步优化算力布局。到2027年，实现智算基础设施软硬件产品全栈自主可控，整体性能达到国内领先水平，具备100%自主可控智算中心建设能力。《方案》从推进算力产业自主创新、构建高效算力供给体系、推动京津冀蒙算力一体化建设、提升智算中心绿色低碳水平、深化算力赋能行业应用、保障算力基础设施安全稳定运行等方面提出了重大任务。其中，推进算力产业自主创新方面，《方案》指出，加快推动核心软硬件产品自主可控。加快布局先进计算、软件工具、操作系统等算力关键技术，着力突破一批标志性技术产品和方案。建设自主可控芯片测试验证平台，推动提高自主可控芯片性能和可靠性，加速自主可控芯片研发和产业化进程，加快自主可控算力技术体系建设。大力推动人工智能大模型与自主可控芯片开展适配，提高我国智算产业供应链安全性、稳定性和坚韧性。实施智算中心标杆示范工程。建设基于自主可控人工智能芯片、训练框架、交互网络的智算中心，加速建设软硬一体算力标杆解决方案和应用生态。加强前沿探索和前瞻布局，推动存算一体芯片、硅光芯片、量子计算、光互联、可重构网络、云原生等先进技术研发。鼓励企业探索采用光互联、光计算等新技术、新架构开展智算中心建设，加速算力新技术落地应用。

### 【光伏设备】3月光伏发电新增装机9GW，一季度45.74GW

4月22日，国家能源局发布了1—3月份全国电力工业统计数据。截至3月底，全国累计发电装机容量约29.9亿千瓦，同比增长14.5%。其中，太阳能发电装机容量约6.6亿千瓦，同比增长55%。今年1—3月，全国太阳能发电新增装机4574万千瓦，即45.74GW，比去年同期（3366万千瓦）增长超过35.89%。此前数据显示，1—2月，全国太阳能发电新增装机3672万千瓦。计算可得，3月新增装机约9.02GW。利用小时数方面，1—3月，太阳能发电利用小时数279小时，同比减少24小时。我们认为，今年1—3月光伏行业发展势头较好，3月单月新增装机规模符合预期，全年数据有望再创新高。

### 【光伏设备】核心业务高速增长，阳光电源2023年净利润大涨163%

4月22日，阳光电源（SZ:300274）发布2023年度报告，公司实现营业收入722.51亿元，同比增长79.47%；实现归母净利润94.40亿元，同比增长162.69%；实现归母扣非净利润92.16亿元，同比增长

172.18%；实现基本每股收益 6.36 元/股，同比增长 162.81%。公司拟向全体股东每 10 股派发现金红利 9.65 元（含税），以资本公积金向全体股东每 10 股转增 4 股。收入结构中，光伏逆变器等电力电子转换设备业务实现营业收入 276.53 亿元，同比增长 60.97%，占总营收比重为 38.27%；新能源投资开发业务实现营业收入 247.34 亿元，同比增长 113.15%，占总营收比重为 34.23%；储能系统业务实现营业收入 178.02 亿元，同比增长 75.79%，占总营收比重为 24.64%；光伏电站发电业务实现营业收入 5.67 亿元，同比下降 9.32%，占总营收比重为 0.79%；其它业务实现营业收入 14.95 亿元，同比增长 106.82%，占总营收比重为 2.07%。光伏逆变器业务方面，报告期内，阳光电源持续加强研发创新，大力推进全球化品牌战略，深耕重点细分市场，充分发挥全球营销、服务及供应链优势，全球竞争力及影响力持续提升，光伏逆变器全球发货量达到 130GW。阳光电源指出，2023 年，全球新能源市场快速发展，公司聚焦主业，加强创新变革，在市场、研发上纵深发力，持续推进产品和服务全覆盖战略，发力数字化，强化精益运营，核心业务高速增长，品牌势能与行业领先地位进一步巩固，盈利能力大幅增长。

#### 【光伏设备】艾罗能源：户储需求下降，2024Q1 归母净利润同比下降 93%

4 月 21 日，艾罗能源（SH:688717）发布 2024 年第一季度报告，公司实现营业收入 6.84 亿元，同比下降 65.31%；实现归母净利润 3396.06 万元，同比下降 93.25%；实现归母扣非净利润 2210.39 万元，同比下降 95.60%；实现基本每股收益 0.21 元/股，同比下降 95.00%。艾罗能源表示，受欧洲市场渠道高库存积压，以及欧洲电力价格回落等因素叠加影响，导致户储市场需求有所减少，本期营业收入同比减少。营业收入减少，同时公司持续加大研发投入，扩招研发人员导致研发费用持续增长，导致净利润减少。

#### 【轨交设备】国铁改市域铁路含新建路段 通过可研鉴修评审

2024 年 4 月 22 日至 24 日，宝成铁路公文化改造工程项目可研鉴修评审会议在北京举行。青白江区有关同志参加会议。国铁集团、成都铁路局、成都市交通运输局、成都市发改委、各相关属地政府、中铁二院代表就宝成铁路公文化线路、站点设置、站房配置、站台设置等问题做了详细研究，着重对加强本项目与其他轨道交通线路换乘效率、优化运营方式、更好的服务群众需要等方面进行讨论。下一步，区交通局将全力配合有关部门，持续做好项目前期各项审批工作，及时协助解决项目推进中遇到的问题，力争年内开工建设。项目已纳入了国家发展改革委 2021 年 12 月印发的《成渝地区双城经济圈多层次轨道交通规划》。宝成铁路改造及新建青白江至金堂线工程项目正线运营长度约 49 公里，其中利用既有宝成线约 25 公里，新建正线长度约 24 公里。全线共设车站 9 座，既有车站的改建与新建车站的建设将同步进行。新建车站包括五福桥、唐家寺、川化、铁路港、城厢古城和金堂南等 6 座，利用

既有成都（北）站，改建天回镇站、新都站 3 座，建设工期拟定为 30 个月，工程匡算投资 62 亿元。项目是按照国家倡导的轨道交通“四网融合”和都市圈市域（郊）铁路发展方向，充分利用既有宝成铁路成都至青白江段富余能力，再新建线路经青白江区至金堂县，解决金堂县、青白江区无城市轨道交通连接中心城区的问题，将为沿线区域提供大运量、快速度、通勤化的铁路公交化运营服务，高质量服务支撑成都都市圈建设。

### 【轨交设备】118 亿 深圳地铁 27 号线一期工程施工总承包发榜

深圳市城市轨道交通 27 号线一期工程位于深圳中西部发展轴，主要承担南山、龙华、龙坂轴向轨道联系功能，串联西丽高铁新城、西丽湖国际科教城、深圳北站商务中心及坂雪岗科技城，是支撑深圳都市核心区扩容、加快南山至坂雪岗重点片区发展、服务沿线通勤、集散枢纽客流、完善轨道网络的普速线路。线路分为两段，一段起于松坪村站，终于岗头西站；一段起于吉华医院站，终于杨美北站。线路全长 25.2km，设站 21 座，其中换乘站 9 座，平均站间距 1.29km，全线均为地下敷设。本线采用 6 辆编组 A 型车，全自动驾驶模式，DC1500V 架空接触网供电，专用轨回流，最高设计时速为 80km/h。全线设红花岭停车场一座，停车场出入场线接轨于文光站，改造既有西丽主变电所（含外线电缆通道），共享既有雪象北主变电所（新建出线电缆通道）、共享 22 号线黎光车辆段，在松和站与 22 号线设联络线，在吉华医院站与 25 号线设联络线，控制中心共享利用深云 NOCC。计划总投资：2273800 万元，本次发包工程估价：1189157.21 万元。

## 三、重点公司公告

### （一）经营活动相关

【柳工】公司发布关于 2024 年第一季度计提资产减值准备的公告。根据《企业会计准则》《深圳证券交易所股票上市规则》及公司会计政策的相关规定，本着谨慎性原则，公司及下属子公司对第一季度的应收款项、存货、固定资产、在建工程、投资性房地产、无形资产等进行了减值测试，判断其是否存在可能发生减值的迹象。经测试，公司对 2024 年第一季度发生资产减值的应收款项、存货等资产进行了减值计提。公司 2024 年第一季度各项资产累计计提减值准备净额共计 14,734.41 万元，主要如下：金融资产坏账准备计提 8,766.23 万元，其中，应收账款坏账准备计提净额 5,698.02 万元，应收票据坏账准备冲回 61.59 万元，其他应收坏账准备计提净额 3,900.44 万元，长期应收坏账准备冲回 770.64 万元；存货跌价准备计提净额 4,452.67 万元；第三方融资担保风险准备金计提净额 1,881.01 万元；合同资产减值准备冲回 365.50 万元。以上减值计提合计影响本年损益-14,734.41 万元，占 2023 年度经审计归属于母公司所有者的净利润 86,781.15 万元的 16.98%。

**【光韵达】**公司发布 2024-023 关于 2024 年度公司为子公司提供担保的公告。为满足公司及合并报表范围内子公司日常生产经营的资金需求，提高企业融资效率，公司拟为合并报表范围内的子公司苏州光韵达光电科技有限公司、上海金东唐科技有限公司、成都通宇航空设备制造有限公司、嘉兴市云达智能科技有限公司、山东海富光子科技股份有限公司、东莞光韵达光电科技有限公司向金融机构申请综合授信额度等融资业务提供担保连带责任保证，预计担保总余额不超过 55,000 万元人民币，在额度有效期范围内可循环使用，公司可在被担保对象间灵活调配使用。上述公司为子公司提供担保事项，担保方式包括但不限于信用担保、以持有下属公司的股权提供质押担保、办理融资租赁业务及对外投标等日常经营需要开具的履约保函、其他资产抵押质押等多种金融担保方式。担保期限将以公司、子公司与金融机构实际签署的担保协议为准。

**【龙溪股份】**公司发布福建龙溪轴承（集团）股份有限公司关于计提资产减值准备的公告。根据《企业会计准则》及公司会计政策与会计估计的相关规定，为真实、准确地反映公司截至 2023 年 12 月 31 日的财务状况及经营成果，本着谨慎性原则，公司对截至 2023 年 12 月 31 日公司的资产进行了减值测试，并与年审会计师进行了充分的沟通，对可能发生资产减值损失的相关资产计提减值准备。2023 年确认的资产减值损失及信用减值损失总额为 7,173.82 万元，影响减少当年利润总额 7,173.82 万元。

**【五洲新春】**公司发布根据中国证券监督管理委员会《关于核准浙江五洲新春集团股份有限公司非公开发行 A 股股票的批复》（证监许可(2022)2136 号），本公司由主承销商中信证券股份有限公司（以下简称中信证券）采用非公开发行方式，向特定对象发行人民币普通股（A 股）股票 4,029.8507 万股，发行价为每股人民币 13.40 元，共计募集资金 539,999,993.80 元，坐扣承销和保荐费用及相应增值税 7,000,000.00 元后的募集资金为 532,999,993.80 元，已由主承销商中信证券于 2023 年 7 月 20 日汇入本公司募集资金监管账户。中信证券收取的承销费及保荐费相应增值税 396,226.42 元，由本公司于 2023 年 7 月 20 日汇入本公司募集资金监管账户。另减除上网发行费、招股说明书印刷费、申报会计师费、律师费、评估费等与发行权益性证券直接相关的不含税新增外部费用 2,172,735.85 元后，公司本次募集资金净额为 531,223,484.37 元。上述募集资金到位情况业经天健会计师事务所（特殊普通合伙）验证，并由其出具《验资报告》（天健验(2023)380 号）。

## （二）资本运作相关

**【中际联合】**公司发布中际联合首次公开发行限售股上市流通公告。经中国证券监督管理委员会《关于核准中际联合（北京）科技股份有限公司首次公开发行股票批复》（证监许可[2021]278 号）核准，中际联合（北京）科技股份有限公司（以下简称“公司”）向社会公众公开发行人民币普通股（A 股）

股票 27,500,000 股，并于 2021 年 5 月 6 日在上海证券交易所挂牌上市。首次公开发行后，公司总股本为 110,000,000 股，其中有限售条件流通股 82,500,000 股；上述首发上市限售股中的 49,500,000 股已于 2022 年 5 月 6 日上市流通。本次上市流通的限售股为公司部分首次公开发行限售股，限售期自公司股票上市之日起 36 个月，共涉及刘志欣、世创（北京）科技发展有限公司 2 名股东，共合计 45,540,000 股，占公司现总股本的 30.00%，上述限售股将于 2024 年 5 月 6 日起上市流通。

**【国茂股份】**公司发布关于回购注销部分限制性股票及调整回购价格和回购数量的公告。江苏国茂减速机股份有限公司（以下简称“公司”）于 2024 年 4 月 25 日召开了第三届董事会第六次会议和第三届监事会第六次会议，审议通过了《关于回购并注销部分限制性股票及调整回购价格和回购数量的议案》。鉴于公司 2020 年限制性股票激励计划（以下简称“本激励计划”、“本次激励计划”）中规定的首次授予部分第四个解除限售期及预留授予部分第三个解除限售期的业绩考核指标无法成就，以及 18 名获授限制性股票的激励对象离职，公司决定对前述已获授但尚未解除限售的限制性股票共计 2,857,190 股予以回购注销。

**【深科达】**公司发布关于作废处理部分限制性股票的公告。根据公司《2023 年限制性股票激励计划（草案）》和《2023 年限制性股票激励计划实施考核管理办法》的相关规定，由于公司在本次激励计划经股东大会审议通过后的 12 个月内未实施授予预留，作废预留第二类限制性股票 263,300 股。由于首次授予部分 16 名激励对象因离职而不具备激励对象资格，作废处理其已获授但尚未归属的限制性股票 309,600 股。根据《公司 2023 年限制性股票激励计划（草案）》及《公司 2023 年限制性股票激励计划实施考核管理办法》的归属条件规定：首次授予部分第一个归属期的公司层面业绩考核要求如下：2023 年营业收入不低于 6.83 亿元或 2023 年归母净利润不低于 0.25 亿元。根据大华会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《深圳市深科达智能装备股份有限公司 2023 年度审计报告》，公司 2023 年营业收入以及归母净利润均未达到上述考核指标，未满足公司 2023 年限制性股票激励计划首次授予部分第一个归属期考核年度的公司层面业绩要求，因此，作废处理首次授予部分第一个归属期限制性股票 829,771 股。综上，本次合计作废处理的限制性股票数量为 1,402,671 股。

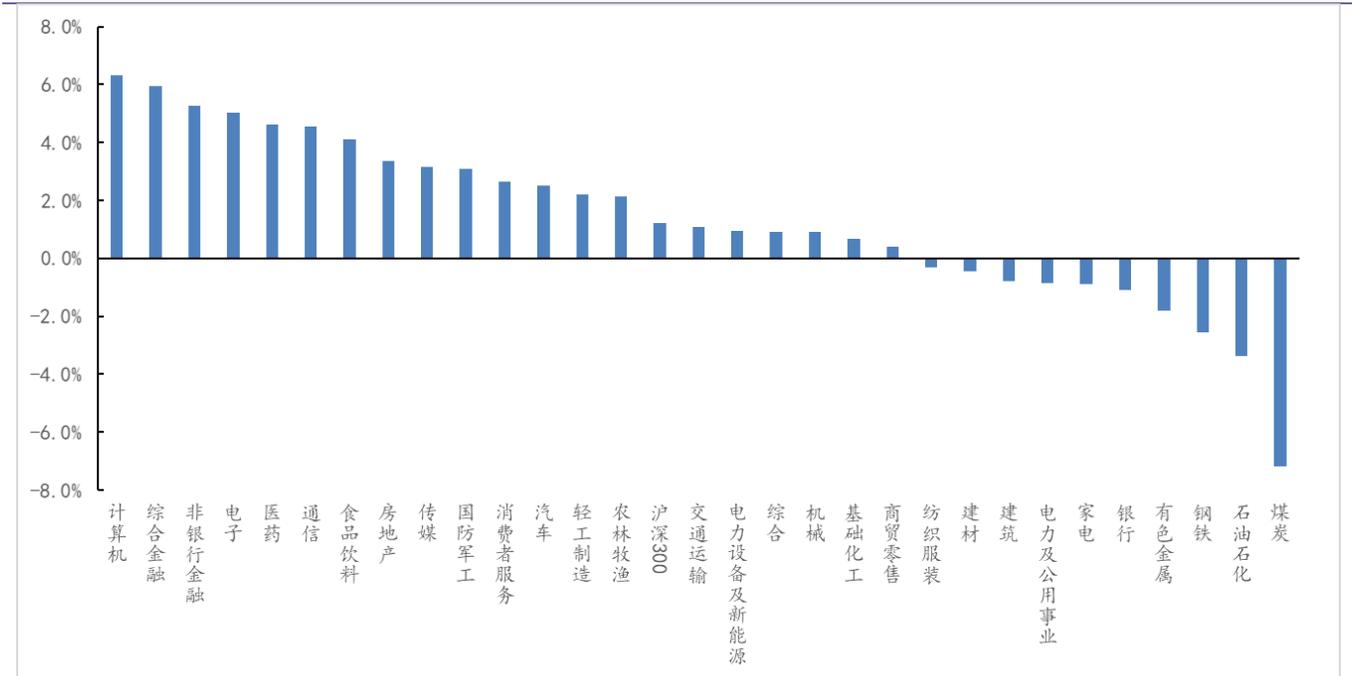
**【克来机电】**公司发布关于回购注销部分限制性股票的公告。上海克来机电自动化工程股份有限公司（以下简称“公司”）于 2024 年 4 月 26 日召开第四届董事会第十二次会议和第四届监事会第十一次会议，审议通过了《关于回购注销部分限制性股票的议案》。由于公司 2022 年限制性股票激励计划（以下简称“本激励计划”）首次授予的激励对象中 3 名激励对象因个人原因离职，不再具备激励对象资格。公司根据《上市公司股权激励管理办法》（以下简称“《管理办法》”）及公司《2022 年限制性

股票激励计划（草案）》（以下简称“《激励计划》”）的有关规定，以 10.86 元/股的回购价格，对上述 3 名激励对象已获授但尚未解除限售的全部限制性股票合计 35,000 股进行回购注销并办理相关手续。

#### 四、 板块行情回顾

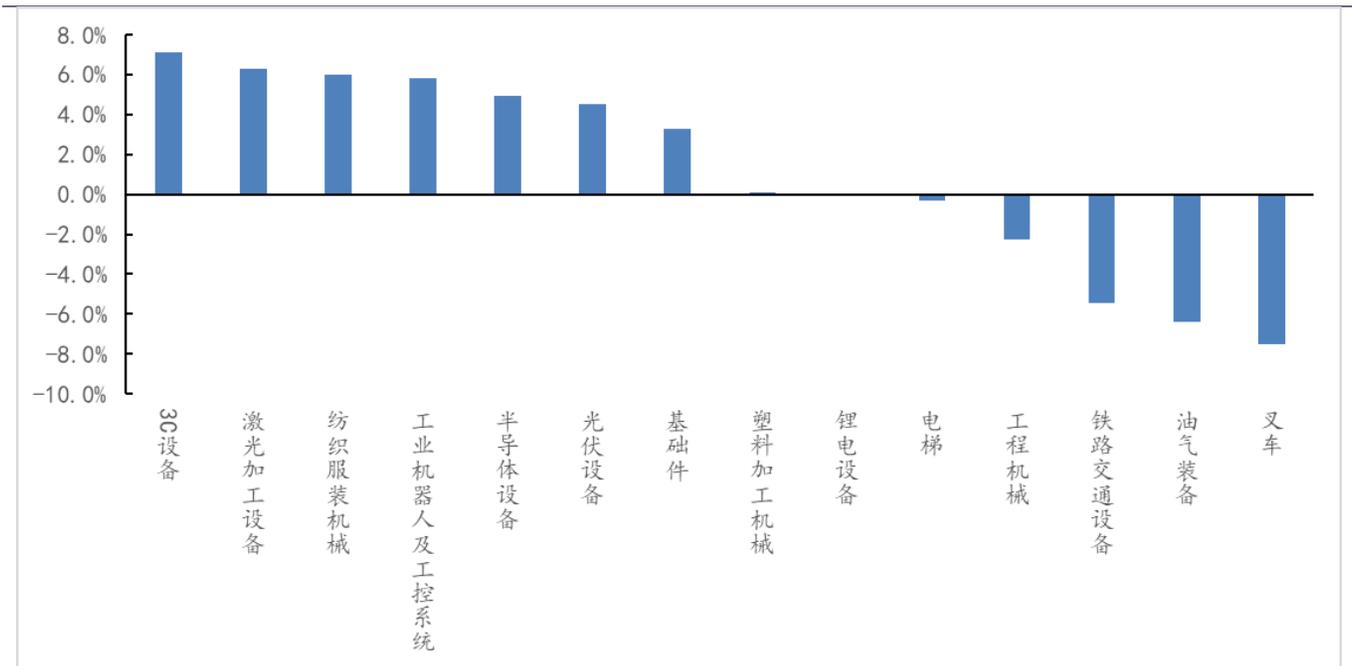
本期（4月22日-4月26日），沪深300上涨1.2%，机械板块上涨0.9%，在所有一级行业中排名第19。细分行业看，3C设备涨幅最大，上涨7.1%；叉车跌幅最大，下跌7.5%。

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。