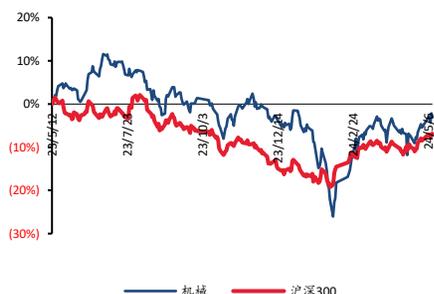


机械

电动化与国际化双轮驱动，叉车增长确定性强

■ 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（5月6日-5月10日），沪深300上涨1.7%，机械板块上涨2.5%，在所有一级行业中排名14。细分行业看，叉车涨幅最大，上涨13.9%；半导体设备跌幅最大，下跌4.1%。

本周观点

电动化与国际化双轮驱动，叉车增长确定性强

事件：近期，据中国工程机械工业协会对叉车主要制造企业统计，2024年3月当月销售各类叉车137342台，同比增长11.6%。其中国内96657台，同比增长5.19%；出口40685台，同比增长30.3%。叉车的国内以及出口均呈现增长的态势，其中，出口的同比增速更高于国内。而根据2024年3月份叉车销售数据，出口已经占到总数的29.6%。

龙头公司业绩高增，叉车电动化与国际化双轮驱动。此前，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双轮驱动，且国内需求改善，叉车增长的确切性较强。

出口高增带动净利率上行，国内市场景气度恢复。对比海外厂商，国产叉车出口具备电池产业链以及性价比优势，在交付、服务响应上亦更加及时，

有望实现弯道超车。叉车出口毛利率高于国内，出口高增将带动净利率上行。随着海外渠道的逐步完善，叉车出口确定性强。内需方面，叉车内需已经有显著回暖迹象，叉车下游应用场景与制造业关系紧密，随着国内经济恢复，叉车需求持续性亦有望继续上调。建议投资者关注叉车板块的投资机会。

投资建议：

建议关注以下方向：叉车板块重点推荐安徽合力、杭叉集团、诺力股份。

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	12
(一) 经营活动相关	12
(二) 资本运作相关	14
四、 板块行情回顾	16
五、 风险提示	18

图表目录

图表 1： 中信所有一级行业本周涨跌幅	17
图表 2： 细分行业周度涨跌幅	17

一、行业观点及投资建议

周核心观点：

电动化与国际化双轮驱动，叉车增长确定性强

事件：近期，据中国工程机械工业协会对叉车主要制造企业统计，2024年3月当月销售各类叉车137342台，同比增长11.6%。其中国内96657台，同比增长5.19%；出口40685台，同比增长30.3%。叉车的国内以及出口均呈现增长的态势，其中，出口的同比增速更高于国内。而根据2024年3月份叉车销售数据，出口已经占到总数的29.6%。

龙头公司业绩高增，叉车电动化与国际化双轮驱动。此前，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双轮驱动，且国内需求改善，叉车增长的确定性较强。**

出口高增带动净利率上行，国内市场景气度恢复。对比海外厂商，国产叉车出口具备电池产业链以及性价比优势，在交付、服务响应上亦更加及时，有望实现弯道超车。**叉车出口毛利率高于国内，出口高增将带动净利率上行。随着海外渠道的逐步完善，叉车出口确定性强。**内需方面，叉车内需已经有显著回暖迹象，叉车下游应用场景与制造业关系紧密，**随着国内经济恢复，叉车需求持续性亦有望继续上调。**建议投资者关注叉车板块的投资机会。

投资建议：

建议关注以下方向：叉车板块重点推荐安徽合力、杭叉集团、诺力股份。

二、行业重点新闻

【工程机械】中国智造实力出圈！中联重科精彩亮相2024年中国品牌博览会

5月10日，第八个中国品牌日来临之际，2024年中国品牌博览会在上海世博展览馆隆重举办。作为中国装备制造企业代表，中联重科惊艳亮相，彰显出领秀行业的品牌影响力。2024年中国品牌日系列活动由国家发展改革委联合国务院国资委、市场监管总局、国家知识产权局举办，今年的活动主题是“中国品牌，世界共享；国货潮牌，品筑未来”，活动通过线上线下相结合模式开展。中联重科作为地方推

荐企业，以独立展位参展，同时也在湖南“湘品新高，湘耀未来”主题展馆中亮相。走进中联重科展位，一系列精美新颖的故事展板映入眼帘，画面中，各类中联重科装备在国内外重大工程施工，尽展“小绿军团”英姿。展台上，7款装备模型作为“硬核国货”尤为吸睛，包括工程起重机、塔式起重机、挖掘机、混凝土泵车、拖拉机等，吸引了到场观众近距离欣赏。其中，全球最大吨位全地面起重机等3款“大国重器”成为打卡合影的热点。极致的产品也传递出中联重科打造国际一流品牌的雄心壮志。近年来，中联重科始终秉持“思想构筑未来”的品牌理念，持续深化国际化、本地化步伐，全球品牌影响力和美誉度再上新台阶。2023年，中联重科多次登上央视新闻联播、央视财经、人民日报等主流媒体，多次获华尔街日报、金融时报、美联社、彭博社、CNN财经等全球知名媒体报道，在全球传递出中国装备智造企业的品牌强音。

同时，中联重科也积极通过IP打造、跨界联名等多元化方式，进一步释放品牌活力，以年轻化、活泼化的品牌形象实现广泛“圈粉”。2024年央视龙年春晚上，伴着《星辰大海》的壮美歌声，中联重科“机械天团”霸气列阵、燃情助演，一句“我们造的”尽显骄傲和自豪，向全球观众展示了中国先进装备制造企业的实力底气。这一高光时刻也充分展示了行业发展信心：中国制造的未来会更好！

【工程机械】山推建友稳定土拌合站改造再添新标杆

近日，在新疆工地，客户稳定土拌合站顺利完成改造，升级为山推建友W3S-800稳定土拌合站，搅拌效率大幅提升，改造设备收获客户一致好评。此次改造是在客户原有搅拌站的基础上进行了核心部件的升级，增加搅拌主机、现场实现二次搅拌功能，拌合效果更好，大大满足了客户高标准的施工要求。此外，山推建友还根据客户的要求，增加了粉料计量系统，其电子秤计量、变频调速控制，实现了粉料二次计量，让物料配比的精度更高。稳定土拌合站改造后，成为筑路利器，完全满足了客户的施工要求，为当地公路建设提供了优质的路基材料，让施工更简单。

【工程机械】瞄准轮挖等市场，潍柴发布2024款工程机械动力新产品！

5月9日上午，新质动力，极致节油，潍柴2024款工程机械动力新产品发布会在江苏扬州举行，现场正式发布WP3.6N工程机械用发动机、潍柴进军轮挖、挖掘装载机、叉车等，工程机械市场再添新利刃。潍柴WP3.6N工程机械用发动机，基于高端平台开发，高爆压、高强度设计，整机更可靠；丰富可选的多种配置，满足机械式及全液压轮挖不同结构需求，配套更便捷；发动机采用四气门机构，结合专属控制策略，油耗较竞品低15%；整机噪声优于竞品2dB(A)，更静音更舒适。发布会现场，还展示潍柴全系列2024款工程机械动力新产品。新产品在动力性、可靠性、节油性上实现多项升级，具有人有人全、安全可靠、高效省油、智能电控等多项竞争优势，助推工程机械行业转型升级，赢得与会嘉宾广

泛赞誉。

【工程机械】柳工“绿色联盟”公益活动落地非洲

5月7日，柳工南非子公司在当地举办了柳工“绿色联盟”首期水井公益项目签约暨非洲首台电动土方机械发布仪式。摩西·科塔尼市市长恩克图·恩科茨维、中国驻约翰内斯堡总领事潘庆江、南中经贸协会会长张朝阳、南中经贸协会常务副会长张广珠、柳工非洲大区总经理李翊、柳工南非经销商 BurGers Equipment 首席执行官 Tiaan Burger，地方政府官员和企业代表等近百人出席了活动。仪式上，李翊向到场来宾讲述了柳工电动设备的发展历程，以及建立“绿色联盟”以支持非洲公益项目的目的和意义，表达了柳工践行可持续发展的决心。李翊表示，希望通过多方持续合作，为非洲人民打造更美好生活环境。针对导入非洲市场首台 856HE 电动装载机，柳工已提供了维护保养及操作知识全面培训，以保证设备在不同工况的高出勤率，提高客户满意度。最后，在全场近百人的见证下，柳工与 BurGers Equipment、关键客户、当地市政进行了水井签约，柳工“绿色联盟”公益活动正式揭幕。

【机器人】重载、智能、高效！达明推出 TM30S 协作机器人

近日，台湾机器人制造商达明（Techman）推出了用于码垛的 TM30S 重载协作机器人。TM30S 是达明 TM AI 协作机器人系列的扩展，也凭借创新的 AI 视觉系统、卓越的负载能力，为制造业带来了全新的自动化解决方案。协作式机器人与传统的工业机器人最大的区别在于，它们能与人类安全共事，这一点对于需要人机协作的复杂制造环节尤为重要。Techman 的 TM30S 正是基于这一理念打造的。它最大负载能力高达 35 公斤，工作范围达 1702 毫米，与同级机型相比实现了极佳的臂展重量比，可胜任包括码垛、装配、搬运在内的各种重载应用场景。此外，TM30S 内置了先进的人工智能视觉系统。通过集成 3D 摄像头和 AI 识别算法，机器人能精准检测目标物品的尺寸和位置信息，消除了对第三方相机的依赖。这一智能化设计使得 TM30S 在执行拾取、放置等动作时游刃有余，还能自主处理复杂场景如物品倾斜、贴合或缠绕等情况，无需人工预先设定码垛模式，有效提高了生产灵活性和效率。以半导体行业为例，芯片的制造工艺极为复杂，需要大量重复性的高精密作业。此前，这些高风险的单调重复工作往往由人工操作完成。而 TM30S 的投入不仅提高了生产自动化程度，还避免了工人长期从事高强度劳动的隐患。半导体生产商可利用 TM30S 的人机协作能力，将机器人部署在芯片装卸、存储及检测等关键环节，与工人安全协作，大幅提升生产效率和精准度。汽车制造业同样可从 TM30S 的高自动化能力中获益。汽车总装生产线是典型的需要人机密切协作的场景。TM30S 可安全地与工人协同工作，助力零部件拆装和物料搬运等劳动密集型环节的自动化升级，提高生产效率，降低生产成本。而在机加工行业，TM30S 的高效 AI 混合码垛功能可为企业创造全新的自动化价值。智能码垛不仅降低人力投入，更可极大缩减出错率，确保生产效率和产品质量。与此同时，TM30S 也完美契合了智能物流、智能仓储等新兴领域的需求，为制造业的现代化转型注入了强大动力。

【机器人】4亿！机器人全资子公司引入战投，国家队出手

5月9日，机器人（沈阳新松机器人自动化股份有限公司，股票代码300024）在深交所发布公告，宣布其全资子公司沈阳新松半导体设备有限公司（以下简称“新松半导体”）在北京产权交易所公开挂牌，引入9家战略投资者，合计增资4亿元人民币。而最引人瞩目的，当属大咖云集的豪华股东阵容。细数参与方，既有“国字头”力量组团入场，也有半导体上下游龙头企业。具体而言，由北京电控产投、北京亦庄国投等控股的北京集成电路装备产业投资并购基金，将以1.3亿元的出资，持股9.2857%，成为第二大股东；由财政部、国开金融、中国烟草等控股的国家集成电路产业投资基金二期，将以1.03亿元的出资，持股7.3571%，成为第三大股东；由上海创投等控股的半导体装备龙头，中微半导体设备（上海）股份有限公司也将以4000万元的出资，持股2.8571%，成为第四大股东。此外，无锡华海创投、沈阳机器人产业发展集团、沈阳盛科成果转化投资基金等公司，也都有国资背景。而本次增资完成后，新松半导体的注册资本将由2亿元增加到2.8亿元，母公司新松机器人仍将持有公司71.43%的控股权，公司也将继续纳入母公司合并报表范围。

新松半导体前身是新松机器人半导体装备事业部，2023年2月23日才正式分拆成立。尽管成立时间不长，但根据2024 Q1季报，公司已拥有近1.35亿元的营业收入，营业利润681.45万元，净利润554.85万元，展现出较好的发展前景。针对增资目的，新松机器人表示半导体装备业务是公司主要业务板块之一，此次引入战投，一方面可促进子公司与战略客户形成产业链协同，加速产品实现国产替代；另一方面也补充了子公司运营资金，加快产能建设和市场开拓，同时为持续技术创新提供资金保障。

【机器人】钩舵机器人接连斩获世界五百强双千套电动夹爪等订单

近日消息，国内电伺服末端执行器领域领军企业钩舵机器人在开年拿下了国内某电动汽车头部企业超千套电动夹爪以及电滑台订单。值得注意的是，此笔订单是中国电动夹爪市场单笔数量最大的订单，具有标杆性和示范性意义，彰显了业内对电动夹爪的认可。而能够从激烈竞争中脱颖而出获得订单，主要是因为钩舵机器人在电动夹爪领域强悍的综合实力。据介绍，钩舵机器人由哈工大机器人研究所博士团队创建，公司在自动化领域深耕数年，长期在电伺服末端执行器细分领域名列前茅，为工业自动化集成商和设备商提供一站式标准化电伺服执行器产品。

【锂电设备】宁德时代收购北京中汽院过审批

5月9日消息，国家市场监督管理总局最新发布的无条件批准经营者集中案件名单显示，宁德时代新能源

科技股份有限公司收购北京中汽院科技有限公司股权案已经通过审批。

公开资料显示，北京中汽院科技有限公司是中国汽车工程研究院股份有限公司（简称“中国汽研”）全资子公司。中国汽车工程研究院是国资委下的中央企业、一类科研院所；是国家的第三方认证检测机构，也是一家上市公司。宁德时代新能源科技股份有限公司成立于 2011 年，是国内率先具备国际竞争力的动力电池制造商之一，截止 5 月 9 日市值达 9160 亿元。

【锂电设备】恩力动力 10GWh 先进电池制造基地项目开工

5 月 9 日上午，恩力动力 10GWh 先进电池制造基地项目迎来开工仪式。恩力动力 10GWh 先进电池制造基地项目符合国家政策及行业发展趋势，是恩力产业布局中的重要一环，也将是固态电池行业发展进程中的重要标识，产品具备高能量、高安全优势，能量密度覆盖 300-500Wh/kg 之间，适用于工业无人车、电动摩托、电动汽车、电动工具、机器人、eVTOL 等应用场景。据悉，恩力动力产品已得到商业化应用验证，其中自主研发的高比能软包电池在日本软银集团的全球锂电池遴选中名列前茅，能量密度达到 520Wh/kg、体积能量密度达到 1100Wh/L，通过包括日本软银及国内外多家检测机构检测验证；此外，公司利用小力量产优势所开发出的车规级电池已经取得国际车企及 eVTOL 客户的测试、验证，该产品凭借其优异性能获得众多客户的青睐，极大地推动了公司与国内外多家知名车企的深入合作。

【半导体设备】前 4 个月，我国出口集成电路 3552.4 亿元

据海关统计，2024 年前 4 个月，我国货物贸易（下同）进出口总值 13.81 万亿元人民币，同比（下同）增长 5.7%。出口方面，我国机电产品占出口比重近 6 成，其中，自动数据处理设备及其零部件、集成电路和汽车出口增长。出口机电产品 4.62 万亿元，增长 6.9%，占出口总值的 59.2%。其中，自动数据处理设备及其零部件 4349.2 亿元，增长 9.7%；集成电路 3552.4 亿元，增长 23.5%；手机 2667.6 亿元，下降 5.5%；汽车 2548.5 亿元，增长 24.9%。进口方面，同期我国进口机电产品 2.12 万亿元，增长 11.6%。其中，集成电路 1680.1 亿个，增加 14.8%，价值 8325 亿元，增长 15.9%；汽车 20.8 万辆，减少 7.6%，价值 832.8 亿元，下降 17.1%。

【半导体设备】美光科技宣布出货用于 AI 数据中心的关键内存产品

近日，美光科技宣布在业界率先验证并出货基于大容量 32Gb 单块 DRAM 芯片的 128GB DDR5 RDIMM 内存，其速率在所有主流服务器平台上均高达 5600MT/s。据介绍，该款 128GB DDR5 RDIMM 内存采用美光行业领先的 1β（1-beta）制程技术，相较于采用 3DS 硅通孔（TSV）技术的竞品，容量密度提升 45% 以上，1 能效提升高达 22%，2 延迟降低高达 16%。该款高速率内存模组特别针对数据中心常见的任务关键型应用，包括人工智能（AI）和机器学习（ML）、高性能计算（HPC）、内存数据库（IMDB）以及

需要对多线程、多核通用计算工作负载进行高效处理的场景，满足它们的性能需求。据悉，美光 128GB DDR5 RDIMM 内存模组获得了强大的生态支持，包括 AMD、HPE、英特尔、Supermicro 等众多公司。美光副总裁暨计算产品事业群总经理 Praveen Vaidyanathan 表示，目前，AI 服务器可搭载美光的 24GB8 层堆叠 HBM3E 作为 GPU 附加内存，以及美光的 128GB RDIMM 作为 CPU 附加内存，从而提供内存密集型工作负载所需的大容量、高带宽及低功耗的基础设施。

【半导体设备】PI 收购 Odyssey 半导体资产

当地时间 5 月 7 日，Power Integrations (PI) 官网宣布，将收购垂直氮化镓 (GaN) 晶体管技术开发商 Odyssey Semiconductor Technologies (奥德赛半导体技术) 的资产。据了解，这项交易预计将于 2024 年 7 月完成，届时 Odyssey 的所有关键员工都将加入 Power Integrations 的技术部门。资料显示，Odyssey 成立于 2019 年，专注基于专有的氮化镓处理技术开发高压功率开关元件和系统。此外，今年 3 月，Odyssey 同意以 952 万美元出售其资产，并解散。PI 表示，此次收购将为 PI 公司专有的 PowiGaN 技术的持续开发提供有力支持。2023 年，PI 推出 900V 和 1250V 版本的 PowiGaN 技术和产品。目前 PowiGaN 技术已广泛应用于该公司的众多产品系列，包括 InnoSwitch IC、HiperPFS-5 功率因数校正 IC 以及最近推出的 InnoMux-2 系列单级多路输出 IC。

【光伏设备】纤纳光电 α2 钙钛矿组件功率到 115W 通过 IEC 全序列稳定性认证，获得 VDE 证书

5 月，倍受业界关注的钙钛矿翘楚纤纳光电传来振奋人心的佳讯。公司旗下最新研制的钙钛矿组件 α2 顺利通过了国际电工委员会 (IEC) 颁布的新版 IEC61215 与 IEC61730 标准的全方位稳定性认证，纤纳也成为了全球首家获得新版德国电气工程师协会 (VDE) 证书的薄膜电池企业，认证功率最高档位 115W，这标志着纤纳光电在产品质量和技术创新方面再次获得权威认可，为行业树立了新的典范。IEC61215 和 IEC61730 作为衡量光伏组件性能及安全性的国际金标准，新版规范对测试项目提出了更为严苛的挑战，从机械负荷、环境适应力到电气性能等多角度，对产品的稳定性与耐久性设定了更高标杆。纤纳光电组件的此次通关，不仅证实了其产品的高可靠性，也彰显了公司在技术革新应用上的领先风采。

【光伏设备】再签 391 亿大单！通威锁定隆基超 86.24 万吨硅料

通威股份 (600438.SH) 5 月 10 日晚间发布公告，公司旗下 6 家子公司近日与隆基绿能及其 9 家子公司签署高纯晶硅产品销售合同，约定 2024-2026 年期间，隆基方合计采购通威方不少于 86.24 万吨多晶硅产品。具体而言，双方采购价格按月协商确定。如以中国有色金属工业协会硅业分会最近一期 (2024 年 5 月 8 日) 公布的国内 N 型料成交均价 4.53 万元/吨的价格测算，本次合同预计总金额约为 391 亿元人民币 (含税)。通威股份称本次合同的签订有利于公司多晶硅产品的稳定销售，符合公司未来经

营规划，对公司的经营业绩有积极影响。据悉，通威旗下 6 家子公司为四川永祥多晶硅有限公司、四川永祥新能源有限公司、内蒙古通威多晶硅有限公司、云南通威多晶硅有限公司、四川永祥能源科技有限公司、内蒙古通威硅能源有限公司；隆基旗下 9 家子公司为银川隆基硅材料有限公司、宁夏隆基硅材料有限公司、丽江隆基硅材料有限公司、华坪隆基硅材料有限公司、银川隆基光伏科技有限公司、保山隆基硅材料有限公司、曲靖隆基硅材料有限公司、腾冲隆基硅材料有限公司、鄂尔多斯市隆基硅材料有限公司。双方约定具体采购量按月协商确定。

通威与隆基的本次硅料大单签订并非双方首次合作。根据通威股份过往公告，公司分别在 2018 年和 2022 年与隆基绿能签订 5.5 万吨、20.36 万吨高纯晶硅重大销售合同。在通威与隆基签订本次多晶硅长单不久前，协鑫科技也公告与隆基绿能签订 3 年采购 42.5 万吨多晶硅料(颗粒硅)长协。通威与隆基的本次“天量”长单的签订也预示着双方合作将持续深入展开，回应了外界对双方合作关系受颗粒硅影响的质疑。

【光伏设备】8GW！正泰新能再次入围华电集团组件集采

近日，华电集团 2024 年第一批光伏组件集中采购结果公布，正泰新能入围 8GW n 型标段招标，以第三中标候选人身份斩获 1.5GW n 型招标份额，揭开双方合作新篇章。华电集团 2024 年第一批光伏组件集中采购共分为四个标段，累计招标规模达 10.5GW，其中 n 型光伏组件采购 9.5GW，占比 90.5%。正泰新能入围的标段三招标 8GW n 型组件，是本次招标容量最大的标段。作为标段三第三中标候选人，正泰新能获得 1.5GW n 型招标份额。

华电集团是正泰新能长期业务合作伙伴，双方自 2020 年开始在光伏组件领域推进全方位、多层次合作。为推进绿色能源开发建设，正泰新能 ASTRO 系列组件已广泛应用于华电贵州马马崖 300MW 光伏项目、华电上海崇明 44MW 光伏项目、华电塔城和布克赛尔县二期 500MW 光伏项目等多个大型地面电站和诸多分布式电站，双方携手努力，结成累累硕果。仅 2023 年，正泰新能中标华电集团光伏组件集采超 4GW，占华电全年集采总量约 27%，助力华电建成多个光伏项目。其中西藏昌都芒康昂多 1800MW 光伏电站是目前全球在建规模最大、海拔最高的清洁能源发电项目，正泰新能为其供应超 1GW ASTRO N 光伏组件，助力打造金沙江上游大型清洁能源基地。作为 n 型技术领域的先锋企业，正泰新能拥有完备的 n 型产能和制造基地布局，至 2024 年底的先进 n 型 TOPCon 产能占比将达到 91%，推动行业完成技术迭代。本次华电集团中标订单将全部采用正泰新能自主研发的 ASTRO N 系列组件，该系列采用自研 n 型 TOPCon 4.0 电池技术，在发电量、双面率、温度系数、弱光性能、LID 与 LETID 等方面均具有性能优势，保障 30 年长效稳定发电，获得客户高度认可。

【轨交设备】我国首台新型智能重载电力机车下线

5月9日，由中国中车集团旗下中车株机公司与国能朔黄铁路公司联合研制新型智能重载电力机车正式下线，将运用于我国西煤东运第二大通道朔黄铁路重载运输，标志着我国重载铁路运输装备领域取得又一项重大技术突破。国家能源集团党组成员、副总经理杨鹏，国家铁路局局长兼设备监管司司长田军，中国中车副总裁余卫平，中国工程院院士、中车株机公司专家委员会主任刘友梅，株洲市委副书记、市长陈恢清，国家能源集团总经理助理康凤伟，中国神华副总经理王兴中，大连交通大学党委副书记、校长陈秉智，中南大学省委常委、副校长蒋丽忠，西南交通大学党委副书记、纪委书记张学龙，北京交通大学省委常委、副校长赵鹏，国能朔黄铁路公司党委书记、董事长兰力，中国铁道科学研究院集团公司副总经理于鑫，中车株机公司党委副书记、总经理王巧林，共同启动车辆。这款八轴制式的“钢铁巨人”，是全球最大功率永磁直驱重载货运电力机车，采用“三大全球首创技术”，单台最大牵引功率可达10400千瓦，相比同轴数电力机车，单趟运量可提升近1200吨，年运量可提升近28万吨。

【轨交设备】访欧大单 中车长客与塞尔维亚交通部签署9列电动车组采购意向书

当地时间5月8日，正值习主席访塞期间，中车长客与塞尔维亚建设、交通和基础设施部签署贝尔格莱德城郊铁路动车组项目车辆采购意向书（9列新型电动车组），标志着塞尔维亚轨道交通现代化建设的重要里程碑，这也是两国基础设施领域合作的最新成果，更是两国积极落实“一带一路”倡议、深化务实合作的又一印证。为迎接2027年塞尔维亚贝尔格莱德世博会（EXPO 2027），塞尔维亚政府决定修建一条城际铁路线，连接尔格莱德泽蒙博尔耶站、尼古拉·特斯拉机场、国家体育场和世博会场馆，新列车将在这条新建城际铁路线上运行。根据协议，这9列时速120公里的电动车组将在中国生产制造，最晚于2026年12月31日前交付。

三、重点公司公告

（一）经营活动相关

【机器人】公司发布关于全资子公司增资扩股引入战略投资者暨关联交易的公告。沈阳新松机器人自动化股份有限公司（以下简称“公司”或“新松机器人”）的全资子公司沈阳新松半导体设备有限公司（以下简称“新松半导体”或“标的公司”）在北京产权交易所（以下简称“产权交易所”）以公开挂牌方式引入战略投资者实施增资扩股，北京集成电路装备产业投资并购基金（有限合伙）、国家集成电路产业投资基金二期股份有限公司、中微半导体（上海）有限公司、沈阳元初创业咨询合伙企业（有限合伙）、沈阳乾初创业咨询合伙企业（有限合伙）、上海岩泉科技有限公司、无锡华海金浦创业投资

合伙企业（有限合伙）、沈阳机器人产业发展集团有限公司、沈阳市盛科成果转化投资基金合伙企业（有限合伙）（以下统称“战略投资者”）通过参与本次公开挂牌对新松半导体进行增资，以合计出资40,000万元（人民币元，下同）取得标的公司新增的8,000万元注册资本（以下简称“本次增资”），公司放弃本次增资的优先认购权。公司将与上述所有增资方签署《增资协议》，其中沈阳机器人产业发展集团有限公司为公司关联法人，根据《深圳证券交易所创业板股票上市规则》、《公司章程》等相关规定，本次增资构成关联交易。公司于2024年5月9日召开第七届董事会第十九次会议，审议通过了《关于全资子公司增资扩股引入战略投资者暨关联交易的议案》，关联董事张进先生已回避表决。该项议案在提交公司董事会审议前已经公司独立董事专门会议审议通过，全体独立董事一致同意将该项议案提交董事会审议。根据《深圳证券交易所创业板股票上市规则》及《公司章程》等法律法规的相关规定，本次增资构成关联交易，本次关联交易事项属于董事会审批权限范围，无需提交公司股东大会审议。

【汇川技术】公司发布关于为全资子公司提供担保的进展公告。公司于2024年4月19日召开第五届董事会第二十八次会议，会议以9票同意、0票反对、0票弃权审议通过了《关于公司及子公司向银行申请综合授信额度暨公司为子公司申请综合授信额度提供担保的议案》，同意公司及合并报表范围内的子公司（含二级子公司）向部分银行申请集团授信或对应银行的授信额度，拟申请的授信额度合计为500亿元人民币（或等值外币）；同意公司为合并报表范围内的全资/控股子公司（含新设立、收购的控股子公司）提供不超过21.5亿元人民币担保，担保额度有效期为自董事会审议通过之日起至公司有权机构审议批准2025年度担保额度相关议案之日止。在担保额度范围内，资产负债率70%以下的子公司的担保额度可相互调剂使用。具体内容详见公司于2024年4月23日在巨潮资讯网上披露的《关于公司及子公司向银行申请综合授信额度暨公司为子公司申请综合授信额度提供担保的公告》（公告编号：2024-024）。2024年3月29日，汇丰银行西安分行向西安汇川出具《授信函》，向西安汇川提供授信额度15,000万元。2024年5月8日，公司向汇丰银行西安分行出具《保证书》，为西安汇川上述授信业务提供连带责任保证。

【英维克】公司发布关于为子公司提供担保的进展公告。深圳市英维克科技股份有限公司于2024年4月13日、2024年5月8日分别召开第四届董事会第十次会议、2023年度股东大会，审议通过了《关于预计为子公司向金融机构申请综合授信额度提供担保的议案》，根据公司全资及控股子公司的生产经营资金需求，同意公司为全资及控股子公司在银行等金融机构的综合授信提供担保，或向为全资及控股公司申请授信额度提供担保的第三方提供反担保。预计担保总金额不超过人民币163,000万元。在此额度内，具体由子公司根据业务发展需要选择金融机构及融资金额。具体内容详见公司于2024年

4月16日披露于巨潮资讯网(www.cninfo.com.cn)的《关于预计为子公司向金融机构申请综合授信额度提供担保的公告》。2024年5月9日,公司与中国工商银行股份有限公司苏州吴中支行(以下简称“工行银行吴中支行”)签署了《最高额保证合同》,为苏州英维克温控技术有限公司(以下简称“苏州英维克”)提供7,000万元的连带责任保证担保。本次担保后公司为苏州英维克的累计担保金额为7,000万元,为苏州英维克提供担保剩余可用额度为18,000万元。上述担保在公司2023年度股东大会审议通过的担保额度范围内。

【南矿集团】公司发布关于为子公司提供担保的进展公告。南昌矿机集团股份有限公司(以下简称“公司”或“南矿集团”)分别于2024年1月8日、2024年1月26日召开第一届董事会第十八次会议和2024年第一次临时股东大会,审议通过了《关于2024年度申请综合授信额度及担保额度预计的议案》,同意公司为公司子公司江西南矿工程技术有限公司(以下简称“南矿工程”)、江西智矿自动化技术有限公司(以下简称“江西智矿”)、江西鑫矿智维工程技术有限公司(以下简称“鑫矿智维”)、南昌鑫力耐磨材料有限公司(以下简称“鑫力耐磨”)向各金融机构(包括但不限于商业银行等)申请综合授信融资提供总额不超过人民币6.1亿元的担保额度。其中,为南矿工程申请授信融资提供不超过12,000万元的担保;为江西智矿申请授信融资提供不超过9,000万元的担保;为鑫矿智维申请授信融资提供不超过36,000万元的担保;为鑫力耐磨申请授信融资提供不超过4,000万元的担保。实际担保的金额以金融机构与公司最终签署的担保合同为准。近日,公司与中国光大银行股份有限公司南昌分行(简称“光大银行南昌分行”)签署了《最高额保证合同》,为子公司鑫矿智维申请5,000万元的综合授信额度提供连带责任保证担保。

(二) 资本运作相关

【柳工】公司发布关于股份回购进展情况的公告。广西柳工机械股份有限公司(以下简称“公司”)于2024年3月27~28日召开的第九届董事会第十九次会议审议通过了《关于公司回购股份的议案》,基于公司对未来高质量可持续发展和长期内在价值稳健增长的坚定信心,为保障公司全体股东利益,增强投资者信心,推动公司股票市场价格向公司长期内在价值的合理回归,同时建立公司长效激励机制,在综合考虑公司财务状况、经营情况、未来发展战略等因素下,同意公司使用自有资金以集中竞价交易方式回购公司部分社会公众股份,用于新一期的股权激励或员工持股计划。本次回购金额不低于人民币10,000万元(含)且不超过人民币20,000万元(含),回购股份的价格为不超过人民币10.00元/股(含)。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。本次回购股份的实施期自董事会审议通过股份回购方案之日起12个月内。具体内容详见公司同时在巨潮资讯网(www.cninfo.com.cn)披露的《柳工第九届董事会第十九次会议决议公告》(公告编号:2024-07)

《柳工关于回购股份方案的公告》（公告编号：2024-13）及《柳工回购报告书》（公告编号：2024-24）。根据《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第9号——回购股份》等相关规定，公司在回购期间应当在每个月的前3个交易日内公告截至上月末的回购进展情况。截至2024年4月30日，因公司股价未到董事会批准的回购价格区间，公司暂未实施股份回购。公司后续将根据市场情况在回购期限内实施本回购计划，并根据有关规定及时履行信息披露义务，敬请广大投资者注意投资风险。

【禾川科技】公司发布关于以集中竞价交易方式回购公司股份的回购进展公告。根据《上市公司股份回购规则》《上海证券交易所上市公司自律监管指引第7号——回购股份》等相关规定，公司在回购股份期间，应当在每个月的前3个交易日内公告截至上月末的回购进展情况。现将公司截至上月末回购股份的进展情况公告如下：截至2024年4月30日，公司已累计回购股份133,992股，占公司总股本的比例为0.0887%，购买的最高价为27.66元/股、最低价为25.00元/股，已支付的总金额为3,513,112.02元（不含交易费用）。上述回购进展符合既定的回购股份方案。

【四方科技】公司发布关于以集中竞价交易方式回购公司股份比例达1%暨回购进展公告。公司于2024年2月19日召开第四届董事会第十一次会议，审议通过了《关于回购公司股份方案的议案》，同意公司以自有资金通过上海证券交易所交易系统以集中竞价方式回购公司股份，回购的公司股份拟用于公司实施股权激励或员工持股计划。本次回购资金总额不低于人民币5,000万元（含）且不超过人民币10,000万元（含），回购价格不超过人民币15.00元/股（含）。本次回购股份的实施期限为自董事会审议通过回购股份方案之日起12个月内。具体内容详见公司2024年2月20日在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露的《关于回购公司股份方案暨落实“提质增效重回报”行动方案的公告》（公告编号：2024-010）、2024年2月28日披露的《关于回购公司股份的回购报告书》（公告编号：2024-013）。根据《上市公司股份回购规则》《上海证券交易所上市公司自律监管指引第7号——回购股份》的相关规定，回购股份占上市公司总股本的比例每增加1%的，应当在事实发生之日起3个交易日内予以披露，现将公司回购股份情况公告如下：截至2024年5月8日，公司已通过集中竞价交易方式累计回购股份3,303,916股，已回购股份占公司总股本的比例为1.0677%，回购成交的最高价为11.14元/股、最低价为10.02元/股，支付的资金总额为34,701,357.33元（不含印花税、交易佣金等交易费用）。

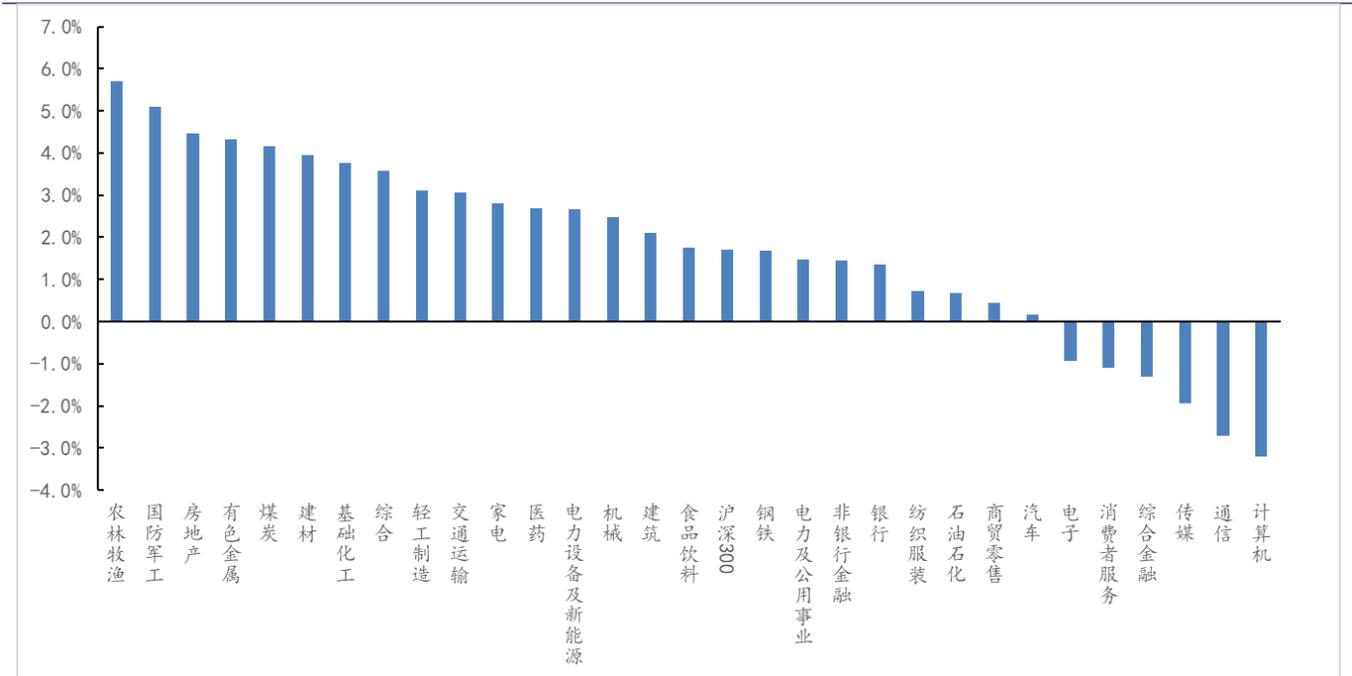
【建设机械】公司发布关于持股5%以上股东大宗交易减持股份计划公告。截止本公告日，陕西建设机械股份有限公司（以下简称“公司”）股东柴昭一先生持有公司股份86,695,220股，占公司股份总数1,257,043,925股的6.90%。上述股份来源于公司2015年重大资产重组发行股份购买资产所得，以及

公司实施资本公积转增股本相应增加的股份，上述股份均已上市流通。减持计划的主要内容：柴昭一先生拟通过大宗交易方式减持公司股份数量不超过 10,000,000 股，即不超过公司总股本的 0.79%。本减持计划自公告披露之日起 15 个交易日后的 3 个月内实施。期间如遇法律法规规定的窗口期，则不得减持。若减持期间公司有送股、资本公积金转增股本、配股等股份变动事项，减持股份数将进行相应调整，减持价格将按照减持实施时的市场价格确定。

四、 板块行情回顾

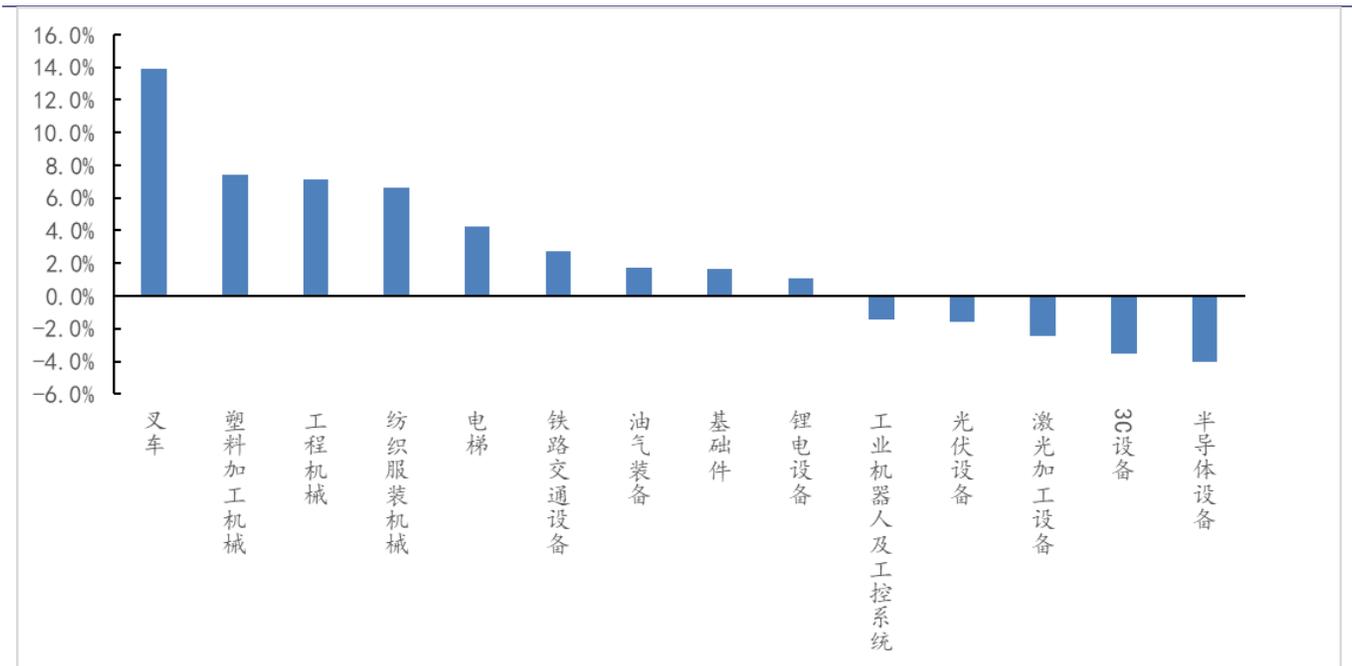
本期（5月6日-5月10日），沪深300上涨1.7%，机械板块上涨2.5%，在所有一级行业中排名第14。细分行业看，叉车涨幅最大，上涨13.9%；半导体设备跌幅最大，下跌4.1%。

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。