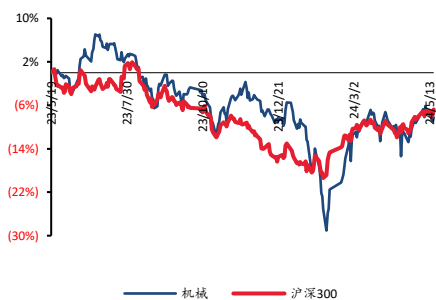


房地产重磅利好出炉，工程机械有望受益

■ 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：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13日-5月17日)，沪深300上涨0.3%，机械板块下跌1.3%，在所有一级行业中排名27。细分行业看，纺织服装机械涨幅最大，上涨4.6%；叉车跌幅最大，下跌4.8%。

本周观点

房地产重磅利好出炉，工程机械有望受益

事件：5月17日，《中国人民银行关于调整商业性个人住房贷款利率政策的通知》《中国人民银行关于下调个人住房公积金贷款利率的通知》《中国人民银行国家金融监督管理总局关于调整个人住房贷款最低首付款比例政策的通知》发布。此次央行政策出炉，对国内的楼市行情、购房者信心及房企资金状况的改善具有较为积极的作用，充分体现国家对于房地产市场的重视和支持，也体现处房地产市场向好的基础正在增加。总体看，为提振房地产市场，中国央行三箭齐发，力度较为显著。

贷款利率首付比例将调整，地产复苏提振房地产需求。主要内容包括：1) 取消全国层面首套住房和二套住房商业性个人住房贷款利率政策下限；2) 自2024年5月18日起，下调个人住房公积金贷款利率0.25个百分点，5年以下(含5年)和5年以上首套个人住房公积金贷款利率分别调整为2.35%和2.85%，5年以下(含5年)和5年以上第二套个人住房公积金贷款利率分别调整为不低于2.775%和3.325%；3) 对于贷款购买商品住房的居民家庭，首套住房商业性个人住房贷款最低首付款比例调整为不低于15%，二套住房商业性个人住房贷款最低首付款比例调整为不低于25%。

《通知》对住房贷款利率、公积金贷款利率、首付款比例均做出调整，房地产市场有望因而复苏，将对工程机械的国内需求起到带动效应。

国内数据逐步改善，4月挖机销售数据保持同比为正。据中国工程机械工业协会对挖掘机主要制造企业统计，2024年4月销售各类挖掘机18822台，同比增长0.27%，其中国内10782台，同比增长13.3%；出口8040台，同比下降13.2%。后续预计随着三项《通知》逐步落地，房地产行业有望带动国内挖掘机需求继续转暖，建议投资者关注工程机械板块的投资机会。

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	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：

房地产重磅利好出炉，工程机械有望受益

事件：5月17日，《中国人民银行关于调整商业性个人住房贷款利率政策的通知》《中国人民银行关于下调个人住房公积金贷款利率的通知》《中国人民银行国家金融监督管理总局关于调整个人住房贷款最低首付款比例政策的通知》发布。此次央行政策出炉，对国内的楼市行情、购房者信心及房企资金状况的改善具有较为积极的作用，充分体现国家对于房地产市场的重视和支持，也体现处房地产市场向好的基础正在增加。总体看，为提振房地产市场，中国央行三箭齐发，力度较为显著。

贷款利率首付比例将调整，地产复苏提振房地产需求。主要内容包括：1) 取消全国层面首套住房和二套住房商业性个人住房贷款利率政策下限；2) 自2024年5月18日起，下调个人住房公积金贷款利率0.25个百分点，5年以下（含5年）和5年以上首套个人住房公积金贷款利率分别调整为2.35%和2.85%，5年以下（含5年）和5年以上第二套个人住房公积金贷款利率分别调整为不低于2.775%和3.325%；3) 对于贷款购买商品住房的居民家庭，首套住房商业性个人住房贷款最低首付款比例调整为不低于15%，二套住房商业性个人住房贷款最低首付款比例调整为不低于25%。《通知》对住房贷款利率、公积金贷款利率、首付比例均做出调整，房地产市场有望因而复苏，将对工程机械的国内需求起到带动效应。

国内数据逐步改善，4月挖机销售数据保持同比为正。据中国工程机械工业协会对挖掘机主要制造企业统计，2024年4月销售各类挖掘机18822台，同比增长0.27%，其中国内10782台，同比增长13.3%；出口8040台，同比下降13.2%。后续预计随着三项《通知》逐步落地，房地产行业有望带动国内挖掘机需求继续转暖，建议投资者关注工程机械板块的投资机会。

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】山推股份：久久为功！

5月17日，山推向中煤平朔集团一次性交付六台中国最大马力推土机，中煤平朔集团总经理刘峰带领专家团队现场对产品装配工艺、质量控制、整机状态等方面进行深入调研和评鉴。在大马力推土机前，刘峰感慨的说“十一年里，我见证了厚道山推人的坚韧执着、见证了山推对产品的千锤百炼，也见证了山推大马力推土机的真正崛起！”山推与中煤平朔合作始于2013年，当时中国矿用大马力推土机市场长期被国外品牌垄断，为打破这一局面，山推人不惧艰难，下定决心走自主研发之路。在合作的十一年中，山推大马力推土机经历了三次关键的技术迭代，实现了核心技术的完全自主。产品性能和质量的持续提升，来源于十一年间山推数十名工程师，常年扎根矿山现场，通过数以万计的基础数据积累，近千次零部件的升级更新，造就出如今适应严苛工况环境、稳定高效的国产大马力推土机。想干出一流的产品，绝不是简单的部件拼装，其背后蕴含深厚逻辑和体系，只有在质量控制、技术迭代、工况适应、供应链升级等诸多方面持续改进，才有可能缔造出真正的好产品！山推将继续以“久久为功”的坚守，铸就中国工程机械钢铁脊梁。

【工程机械】2024 工程机械行业科技节开幕，柳工作主题报告并展示自主创新成果

5月16日，2024 工程机械行业科技节（以下简称科技节）在浙江杭州开幕。本届科技节以“高端·智能·绿色”为主题，聚焦“产学研用”，来自中国工程院、地方政府、工程机械行业主机及零配件企业、高等院校、科研单位、检测认证机构、学术界等领域的技术领军代表、行业专家以及广大科技工作者齐聚科技节，共同展示和商讨工程机械行业的创新成果与前沿技术，共谋行业科技创新发展大计。广西柳工机械股份有限公司受邀出席本次科技节，参与战略签约、主题报告、交流区展示等环节，向到场来宾展现高质量发展的成果。开幕仪式上，广西柳工机械股份有限公司（以下简称柳工）、浙江大学高端装备研究院与杭州徐工智能科技研究院有限公司、苏州力源液压有限公司举行战略签约仪式，分别共建联合研发中心，充分利用双方优势资源，协同创新，加速科研成果产业化。

【工程机械】【2024 CMITF】中联重科在工程机械行业科技节上奏响“大国重器智造者”强音

作为大国重器智造者，中联重科股份有限公司（以下简称中联重科）在2024年5月16日开幕的工程机械行业科技节（以下简称科技节）上，以其创新的科技成果和前沿技术，吸引了众多行业内外的专业人士的目光。此次科技节由中国工程机械工业协会与浙江大学高端装备研究院联合主办，意在通过“高端·智能·绿色”的主题，汇集业内前沿技术与产品，并通过深度交流，进一步激发工程机械行业科技创新的新动能。为积极响应科技节主题，中联重科系列新能源产品、AT24000H型全地面起重机、R20000-720型塔式起重机、ZGC17000型履带式起重机、72m直臂式高空作业平台、ZE1250G型矿用液压挖掘机等产品介绍，以及高强钢臂架设计、制造成套关键技术，工程机械智慧施工成套解决方案等技术相关信息悉数亮相。其中，ZAT24000H型全地面起重机最大起重能力达2400t，能够满足160m

及以下风机的安装需求，展现了中联重科在重型起重设备领域的领先地位。在新能源领域，中联重科同样展现出强大的创新能力，新能源主机实现了公司全品类覆盖，包括 13 大类 177 款新能源产品，如多功能一体化插电式 75t 履带起重机、分布式纯电直驱 40t 轮胎起重机、60m 纯电动泵车等，这些产品无论在技术上，还是实际应用中，均展现出高效、环保的特点，为行业的绿色化发展提供了强有力的支持。这些产品和技术不仅代表了中联重科的技术创新实力，也体现了公司在推动行业向高端化、智能化、绿色化转型的坚定决心。

科技节期间，中联重科 C10 交流区吸引了众多参观者，大家对公司的创新产品和技术表现出浓厚的兴趣。公司的技术团队也积极与参观者进行互动，详细介绍技术特点和应用案例，并共同探案推动行业高质量发展路径。中联重科 ZE35G 型近程遥控微挖、ZS030R 型滑移装载机产品也精彩亮相“科技&艺术”展演环节。中联重科在科技节上的亮相，不仅展示了公司的科技成果，更是一次与行业内外专家学者深入交流的宝贵机会。公司表示，参加科技节是一次展示自身实力、学习行业前沿技术、拓展合作机会的重要平台。通过与各方的深入交流，中联重科更加坚定了继续走自主创新道路，推动科技创新和产业升级，为国家科技进步和制造业的高质量发展做出更大贡献的决心。未来，中联重科将继续秉承“技术是根、产品是本”的理念，不断推进科技创新，以更加出色的产品和服务，助力人类创造更加美好的未来。

【工程机械】铁建重工：双龙入海，世界最长海底高铁隧道盾构机双向始发

5月16日，由铁建重工联合中铁十一局、中铁十四局打造的“定海号”“甬舟号”超大直径泥水平衡盾构机分别在新建宁波至舟山铁路（以下简称甬舟铁路）金塘海底隧道宁波侧和舟山侧双向始发，两台超大直径盾构机刀盘同时转动，标志着世界最长海底高铁隧道进入盾构掘进阶段。据悉，“定海号”“甬舟号”盾构机整机长约135米，最大开挖直径达14.57米，刀盘分别涂装有“神龙”“瑞龙”图案，有着“神龙镇海，吉祥如意”的美好寓意。金塘海底隧道为甬舟铁路重点控制工程，西起宁波市鄞州区，东至舟山市金塘镇，全长16.18千米，其中盾构段长11.2千米，最大埋深78米，隧道穿越10万吨级金塘主航道，采用两台盾构机分别从宁波、舟山始发相向掘进，最终在海底实现对接，精度要求误差不超过20毫米，为世界首次超大直径盾构机海底对接并拆解。铁建重工结合项目工程特点、重难点及以往中国铁建丰富的施工和技术经验，采用一系列针对性设计和多项先进技术，可以有效应对各种复杂地质和工况，为金塘海底隧道的顺利施工提供有力支持。甬舟铁路金塘海底隧道项目作为浙江省大通道建设十大标志性项目之一，项目建成后，将填补浙江省最后一个设区市不通铁路的空白，对实现宁波舟山同城化发展，加快两地融入“一带一路”和长江经济带，促进长三角一体化发展等具有重要意义。

【机器人】埃斯顿在人形机器人已有布局

5月13日，埃斯顿在业绩说明会上表示，公司已在人形机器人方面有布局。公司底层技术与人形机器人的开发有相通性，公司参股了南京埃斯顿酷卓科技有限公司(简称“酷卓”)，其业务包含了人形机器人的部件及算法的研发，未来基于多场景交错互补模式，酷卓的产品研发可以进一步丰富公司的产品组合及技术布局，有利于加深公司与酷卓在高柔性智能化机器人及具身智能等相关领域的业务合作。

【机器人】拓斯达推进工业机器人与 AI 大模型的融合验证

拓斯达在回复投资者提问时表示，公司在机器人相关领域的研发布局为工业机器人本体以及控制器、伺服驱动、视觉系统等核心底层技术，部分核心技术与人形机器人有一定的相通性。人形机器人以及 AI 工业机器人属于机器人的未来重要发展方向，公司会持续关注人形机器人相关的技术迭代及行业发展变化，在条件成熟及时机合适的情况下积极把握相关合作机会。

同时，公司将持续推进工业机器人与 AI 大模型的融合验证，发挥公司在工业领域的沉淀与积累，与头部 AI 大模型公司完成 AI 工业机器人垂直领域的探索与落地。在场景、工艺、流程更加标准化的工业领域，工业机器人和 AI 大模型结合可增强工业机器人的自主能力和认知能力，降低工业机器人使用门槛，落地性、适用性、经济性更加具备优势，未来应用市场广阔。

【机器人】海康机器人将推出新产品复合机器人

5月29日-31日，海康机器人重磅新品类将首次亮相广州 LET 展。海康机器人凭借其在机器视觉和移动机器人领域的强大技术和研发实力，再次突破技术壁垒，推出全新产品——复合机器人。高精度、高柔性、高拓展性、易操作、人机协作等特点为产品赋予新的魅力，实现了更高的灵活性和多功能性，产品集成度高，整体性强，满足市场柔性化需求。海康机器人柔性赋能半径再增加，眼、脚、手真正有机融合，给行业带来全新的效率升级体验。

【锂电设备】孚能科技再度斩获南亚大客户 签约印度客户 Ingar

5月15-17日，东南亚规模最大的综合汽摩零配件展“INAPA2024”在印尼雅加达盛大开展，孚能科技应邀出席，携最新量产落地的超级软包动力电池解决方案 SPS (Super Pouch Solution) 亮相，同时展出了电摩标准电池 7432/7455 和换电产品系列，充分展现了孚能科技作为全球领先软包动力电池领导者的创新技术实力以及对东南亚和南亚地区能源转型的思考。此次孚能科技与 Ingar 达成战略合作，双方将围绕新能源乘用车、二轮车、换电等领域进行深度合作，推动东南亚和南亚地区能源转型和产业升级，实现低碳交通运输与经济可持续发展。

【锂电设备】总投资 200 亿元！内蒙古鄂尔多斯又一重大项目开工

内蒙古鄂尔多斯市最近掀起了一场绿色能源的革命。5月13日，一项总投资约200亿元的50GWh锂离子储能电池智能制造项目在蒙苏经济开发区隆重开工。这个项目不仅是鄂尔多斯在新能源领域迈出的重要一步，也预示着这片土地即将进入绿色能源发展的新时代。

这个重大项目采用了世界领先的工艺、技术和设备，以风光绿电替代传统网电，实现了全程零碳生产。所生产的锂离子电池具备高安全性能、长生命周期和低度电成本的特点，将广泛应用于动力系统和储能系统等领域。一旦全部达产，这个项目预计将实现年产值约600亿元，年纳税约30亿元，直接吸纳就业人数约1万人。这不仅将为当地经济注入新的活力，也为当地居民提供更多的就业机会。

【半导体设备】晶圆代工厂商牵手 RISC-V 企业，瞄准低功耗 AI 芯片

5月16日，日本晶圆代工初创企业 Rapidus 宣布与美国 RISC-V 架构芯片设计企业 Esperanto 签署了谅解备忘录，双方将就面向数据中心的人工智能 (AI) 半导体研发展开合作，共同开发低功耗 AI 芯片。当前，尽管 GPU 缺货问题逐渐缓解，但电力供应成为了 AI 浪潮发展过程中出现的又一瓶颈。业内人士指出，CPU 和 GPU 在促进人工智能市场的繁荣方面发挥了关键作用。然而，最新芯片不断增加的功耗正在引发近期危机。例如，预计到2027年，生成式 AI 处理所消耗的能源将占美国数据中心总用电量的近80%。数据中心是电力需求增长的重要驱动力。随着以生成式 AI 为代表的人工智能时代到来，高性能计算芯片所需的功率不断增加，推升数据中心的耗电量亦同步提升。

资料显示，Esperanto 是一家大规模并行、高性能、高能效计算解决方案设计企业，此前曾推出一款采用台积电 7nm 制程打造的 ET-SOC-1 的 RISC-V 架构众核 AI/HPC 加速芯片。而 Rapidus 一家成立于2022年8月的晶圆代工厂商，由丰田、Sony、NTT、NEC、软银、Denso、NAND Flash 大厂铠侠、三菱 UFJ 等8家日企共同出资设立。其位于北海道千岁市的第一座工厂“11M-1”已于2023年9月动工，预计2025年4月开始运行试生产线，并引进 EUV 光刻机等设备。Rapidus 的目标是在2027年量产2纳米米以下最先进逻辑芯片。而此次 Rapidus 与 Esperanto 合作的最初重点就是使未来的半导体设计人员能够为数据中心和企业边缘应用的人工智能推理和高性能计算工作负载开发更节能的解决方案。这将有助于缓解全球数据中心能源消耗的不可持续增长。

【半导体设备】本田和 IBM 达成合作意向，旨在研发芯片和软件等智能化技术

近日，本田汽车公司和 IBM 宣布已签署谅解备忘录，将为未来汽车合作研发芯片和软件等智能化技术。

本田和 IBM 在一份联合声明中表示，随着汽车制造商在自动驾驶和先进驾驶辅助系统领域展开竞争，智能/人工智能技术（在汽车上）的应用预计将在 2030 年及以后大幅加速，为软件定义汽车（SDV）的发展创造新的机遇。根据合作双方的预期，SDV 的需求将会增加，因此，本田和 IBM 将共同研发的重点放在提高芯片的处理能力上，以求降低功耗。据悉，双方首次达成大规模的合作关系，不过双方仍有不少合作细节尚未敲定。据此前，本田汽车首席执行官三部敏宏表示，公司需要在电气化和软件智能化方面取得更多进展。研发方面，公司已计划将本财年（截至明年 3 月）的研发支出提高至 1.19 万亿日元（约合人民币 558.5 亿元），同比增加 23%，主要针对 SDV 和电动汽车品类。除了与 IBM 合作加强研发外，2 月本田汽车与英飞凌签署谅解备忘录，双方将建立战略合作关系。本田选择英飞凌作为半导体合作伙伴，以调整未来的产品和技术路线图。为缩短技术上市时间，双方还同意就供应的稳定性进行讨论，鼓励相互授知识和项目合作。

【半导体设备】三星 HBM3E 没过英伟达验证，原因与台积电有关

存储器大厂美光、SK 海力士和三星 2023 年 7 月底、8 月中旬、10 月初向英伟达送样八层垂直堆叠 24GB HBM3E，美光和 SK 海力士 HBM3E 于 2023 年初通过英伟达验证，并获订单，三星 HBM3E 却未通过验证。外媒报导，三星至今未通过英伟达验证，是卡在台积电。身为英伟达数据中心 GPU 制造和封装厂，台积电也是英伟达验证重要参与者，传闻采合作伙伴 SK 海力士 HBM3E 验证标准，而三星制程与 SK 海力士有差异，SK 海力士采 MR-RUF，三星则是 TC-NCF，对参数多少有影响。三星 2024 年第一季财报表示，八层垂直堆叠 HBM3E4 月量产，第二季会量产 12 层垂直堆叠，比原计划下半年提前。三星说是为了应付生成式 AI 应用日渐成长的需求，故加速新 HBM 生产进度。市场传闻三星八层垂直堆叠 HBM3E 没有通过英伟达与台积电验证，是因有缺陷，三星说传闻不正确，重申提供最佳产品的承诺。市场人士表示，如果检测标准调整，三星 HBM3E 就能通过验证。

【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】正泰新能入围大唐集团 13GW n 型 TOPCon 组件集采

近日，大唐集团 2024-2025 年度光伏组件集采项目结果公布，正泰新能入围 13GW n 型 TOPCon 标段，携手大唐集团将光播撒到更多地区。根据招标公告，本次集采总规模为 16GW，共分为 3 个标段。其中标段一招标范围为 n 型 TOPCon 光伏组件，预估采购容量 13GW；标段二招标范围为 p 型 PERC 光伏组件，预估采购容量 2GW；标段三招标范围为 n 型异质结光伏组件，预估采购容量 1GW。本次招标 n 型占比近九成，在行业增效的主旋律下，p 型产能正加速出清。在合作过程中，正泰新能秉持着以客户为先的理念，积极响应大唐项目需求，在 25 天完成江西抚州东乡 100MW 渔光互补电站，江西永修江夏、三角 100MW 光伏电站项目的全容量供货，并于现场同步提供安装指导与售后服务，助力项目按期投产发电，获得客户点赞。本次中标的 ASTRO N 系列光伏组件，采用正泰新能自研 TOPCon 4.0 电池技术，集多种先进技术于一身，拥有更高发电能力、更低 BOS 成本和更高可靠性等核心优势和全场景适用性，缔造持久、高效、绿色能量。未来，正泰新能将继续为大唐集团的绿色能源项目提供有力支持，助力各地光伏电站的建设，为实现清洁能源目标、构建美好生态环境而共同努力。

【光伏设备】硅料最低近 3 万元/吨！挑战所有企业现金成本

5 月 15 日，中国有色金属工业协会硅业分会发布了太阳能级多晶硅最新成交价格。过去一周：N 型料成交价 4.10-4.50 万元/吨，平均为 4.30 万元/吨，周环比下跌 5.08%。N 型颗粒硅成交价 3.70-3.90 万元/吨，平均为 3.75 万元/吨，周环比下跌 6.25%。单晶复投料成交价 3.60-4.10 万元/吨，平均为 3.86 万元/吨，周环比下跌 5.85%。单晶致密料成交价 3.40-3.90 万元/吨，平均为 3.73 万元/吨，周环比下跌 4.36%。单晶菜花料成交价 3.10-3.60 万元/吨，平均为 3.37 万元/吨，周环比下跌 9.16%。与 5 月 8 日价格相比，本周硅料价格继续下降。n 型料成交价格区间收窄，而 p 型料报价出现分化：高品质硅料降幅尚在可控范围，但菜花料最低成交价跌至 3.1 万元/吨，已经对所有企业现金成本构成挑战。

【轨交设备】铁四院主要领导调整

5 月 13 日，铁四院召开干部大会，宣布中国铁建党委、中国铁建对铁四院领导班子任免决定。中国铁建党委副书记、执行董事倪真出席会议并讲话，中国铁建职工监事、党委干部部（人力资源部）部长（总经理）康福祥宣读铁四院领导班子任免决定。中国铁建党委、中国铁建研究决定：光振雄同志任中铁第四勘察设计院集团有限公司党委副书记，为院长、董事人选，不再担任总工程师职务；龙信桥任中铁第四勘察设计院集团有限公司党委委员，为副院长人选。

【轨交设备】我国主持的 1 项 IEC 铁路国际标准正式发布实施

近日，国际电工委员会（IEC）发布《轨道交通 机车车辆 辅助供电系统蓄电池 第 3 部分：铅酸蓄电

池》（IEC 62973-3:2024），这是由国家铁路局组织、我国主持制定的轨道交通电气装备领域国际标准，我国铁路标准国际化工作取得新成果。新发布的国际标准《轨道交通 机车车辆 辅助供电系统蓄电池 第3部分：铅酸蓄电池》（IEC 62973-3:2024）是机车车辆辅助供电系统的重要装备标准，主要规定了铅酸蓄电池的充放电、安全防护、防火等关键技术要求，适用于干线铁路、城际铁路、市域（郊）铁路和城市轨道交通的车载新能源辅助电气设备和控制系统，为提供稳定可靠的辅助电源、提高机车车辆运行的可靠性和舒适性奠定了技术基础。该标准是辅助供电系统蓄电池系列标准中的一部分，融合了世界各国车载铅酸蓄电池技术创新成果和实践经验，吸收了国际上广泛采用的铅酸蓄电池加热和通风方法、充电温度补偿方法、耐冲击和振动试验方法等成熟技术，纳入了深度放电处置方法、开路电压组合一致方法等我国优势特色技术，为规范机车车辆辅助供电系统铅酸蓄电池技术贡献了中国方案。

三、重点公司公告

（一）经营活动相关

【安达智能】公司发布关于向激励对象首次授予限制性股票的公告。广东安达智能装备股份有限公司（以下简称“公司”）《2024年限制性股票激励计划（草案）》（以下简称“《激励计划（草案）》”或“本次激励计划”）规定的限制性股票首次授予条件已经成就，根据公司2023年年度股东大会的授权，公司于2024年5月14日召开第二届董事会第七次会议以及第二届监事会第五次会议，审议通过了《关于向激励对象首次授予限制性股票的议案》，同意以2024年5月14日为首次授予日，向符合条件的82名激励对象（其中有2人同时获授第一类限制性股票和第二类限制性股票）授予限制性股票222.75万股。其中，向4名激励对象授予第一类限制性股票72.77万股，授予价格为15.37元/股；向80名激励对象授予第二类限制性股票149.98万股，授予价格为24.59元/股。

【汇川技术】公司发布关于聘任董事会秘书和证券事务代表的公告。深圳市汇川技术股份有限公司（以下简称“公司”）于2024年5月17日召开了第六届董事会第一次会议，审议通过了《关于聘任公司董事会秘书的议案》、《关于聘任公司证券事务代表的议案》，同意聘任宋君恩先生为公司董事会秘书，聘任陈晨先生为公司证券事务代表，任期与第六届董事会任期相同。宋君恩先生、陈晨先生的个人简历详见公司于2024年5月17日在巨潮资讯网上披露的《第六届董事会第一次会议决议公告》。

【杰瑞股份】公司发布关于为客户购买公司设备提供担保的进展公告。为推进子公司设备销售业务开展，保障公司现金流的安全，结合业务市场及公司的实际情况，烟台杰瑞石油服务集团股份有限公司（以下简称“公司”）于2024年4月1日分别召开第六届董事会第十五次会议、第六届监事会第十三

次会议，审议通过了《关于为客户购买公司设备提供担保的议案》，同意全资子公司烟台杰瑞石油装备技术有限公司（以下简称“杰瑞装备”或“保证人”）为陕西胜利高原石油工程技术服务有限公司（以下简称“胜利高原”或“债务人”）向昆仑银行股份有限公司西安分行（以下简称“昆仑银行西安分行”或“债权人”）申请借款提供保证担保，担保最高额为 2,000 万元。具体情况详见公司披露于巨潮资讯网的 2024-018、2024-019、2024-028 号公告。近日，公司收到杰瑞装备与昆仑银行西安分行签署的《保证合同》，为了保证昆仑银行西安分行与胜利高原签订的《固定资产借款合同》（以下简称“主合同”）项下债权的实现，杰瑞装备向昆仑银行西安分行提供 2,000 万元保证担保，担保方式为保证人在各自的保证份额内向胜利高原提供连带责任保证。

【杰普特】公司发布关于调整 2023 年度利润分配方案每股分红金额的公告。每股分配比例：每股派发现金红利由 0.35 元（含税）调整为 0.35057 元（含税）。本次调整的原因：深圳市杰普特光电股份有限公司（以下简称“公司”）因 2020 年限制性股票激励计划预留授予部分第三个归属期归属，新增股份 58,478 股，2024 年 5 月 10 日已在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司办理完毕新增股份的登记手续，变更后公司的总股本由 94,990,945 股增加至 95,049,423 股。同时，自 2023 年利润分配预案披露之日起至本公告披露日，公司通过上海证券交易所交易系统以集中竞价交易方式实施回购，故本次实际参与分配的公司股本总数发生变动。公司按照维持分配总额不变的原则，对 2023 年利润分配预案的每股分配比例进行相应调整。

（二）资本运作相关

【迈拓股份】公司发布关于首次回购股份的公告。2024 年 5 月 13 日，公司首次通过股份回购专用证券账户以集中竞价交易方式回购公司股份 83,000 股，占公司总股本的 0.0596%，最高成交价为 13 元/股，最低成交价为 12.96 元/股，成交总金额为 1,078,051.00 元（不含交易费用）。本次回购符合公司既定的回购股份方案及相关法律法规的要求。公司于 2024 年 2 月 22 日召开第三届董事会第二次会议审议通过了《关于以集中竞价交易方式回购公司股份方案的议案》。同意公司以自有资金以集中竞价交易的方式回购公司部分人民币普通股（A 股）股票，以不低于人民币 2,000.00 万元（含）且不高于人民币 4,000.00 万元（含）进行回购，回购价格不超过人民币 20.17 元/股（含），回购股份用于实施员工持股计划或者股权激励，回购期限自董事会审议通过回购股份方案之日起不超过 12 个月。具体内容详见公司在“巨潮资讯网”（<http://www.cninfo.com.cn>）披露的《关于回购股份方案的公告》（公告编号：2024-002）。

【邵阳液压】公司发布关于 2023 年年度权益分派实施后调整回购股份价格上限和数量的公告。邵阳维克液压股份有限公司（以下简称“公司”）于 2024 年 3 月 15 日、2024 年 4 月 3 日经公司第五届董事

会第十二次会议及公司 2024 年第二次临时股东大会审议通过了《关于回购公司股份方案的议案》，同意公司使用自有资金以集中竞价交易的方式回购公司已发行的人民币普通股（A 股）股票，全部予以注销并相应减少公司注册资本。本次拟用于回购的资金总额不低于人民币 800 万元（含），不超过人民币 1,000 万元（含），回购价格上限为人民币 16.67 元/股（含）。具体回购股份的数量及占公司总股本的比例以回购期满或者回购完毕时实际回购的股份数量和占公司总股本的比例为准。回购的实施期限自公司 2024 年第二次临时股东大会审议通过回购股份方案之日起 12 个月内。具体内容详见公司于 2024 年 3 月 16 日、2024 年 4 月 10 日在巨潮资讯网 (<http://www.cninfo.com.cn>) 披露的《关于回购公司股份方案的公告》（公告编号：2024-007）、《回购股份报告书》（公告编号：2024-032）。

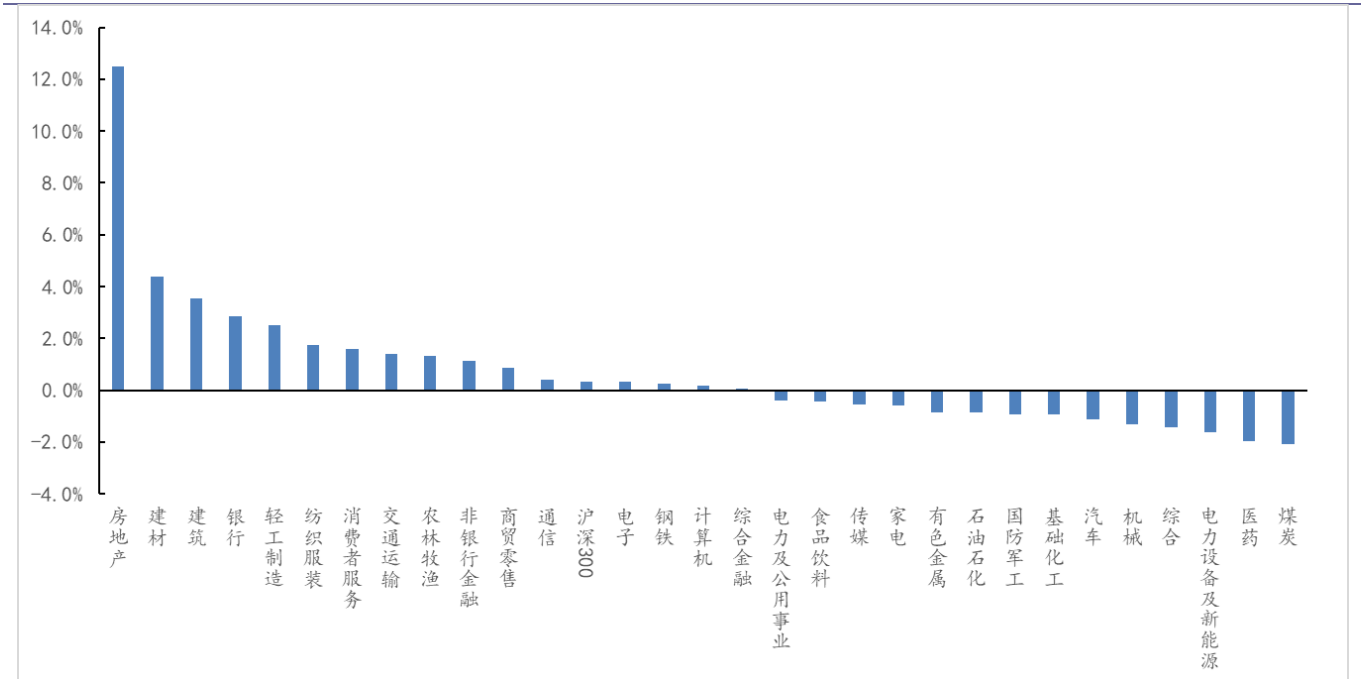
【杭叉集团】公司发布股东减持股份计划公告。截至本公告披露日，杭叉集团股份有限公司（以下简称“公司”）控股股东浙江杭叉控股股份有限公司（以下简称“杭叉控股”）持有公司股票 386,744,960 股，约占公司总股本 935,580,035 股的 41.3375%，上述股份来源于首次公开发行前持有的股份及上市后以资本公积金转增方式取得的股份。因自身资金需求，杭叉控股计划通过集中竞价及大宗交易方式减持公司股份不超过 28,067,400 股，即不超过公司总股本的 3%，减持价格根据市场价格，减持期间为自本公告披露之日起 15 个交易日后的 3 个月内。其中：（1）若通过集中竞价交易方式减持，将于减持计划公告之日起 15 个交易日后的 3 个月内进行，减持公司股份不超过 9,355,800 股（即不超过公司总股本的 1%），且在任意连续 90 个自然日内通过集中竞价减持股份的总数不超过公司股份总数的 1%；（2）若通过大宗交易方式减持，将于减持计划公告之日起 15 个交易日后的 3 个月内进行，减持公司股份不超过 18,711,600 股（即不超过公司总股本的 2%），且在任意连续 90 个自然日内通过大宗交易减持股份的总数不超过公司股份总数的 2%。若减持股份计划实施期间，公司发生送红股、增发新股或配股、转增股本、股份回购等事项导致股东持股数量或公司股份总数发生变更的，上述减持股份数量应做相应调整。

【华东数控】公司发布关于公司股东减持股份的预披露公告。持有公司股份 7,000 股（占公司总股本比例 0.0023%）的股东李壮计划自公告之日起十五个交易日之后的三个月内以集中竞价方式减持公司股份 7,000 股（占公司总股本比例 0.0023%）。截止本公告披露日，股东李壮持有威海华东数控股份有限公司（简称“公司”）股份 7,000 股，占公司总股本比例 0.0023%，全部为通过集中竞价交易取得的无限售流通股。李壮为公司首次公开发行时实际控制人之一，2015 年 11 月 5 日，公司前实际控制人汤世贤、高鹤鸣、李壮、刘传金签署《解除一致行动协议》，终止一致行动关系。本次拟减持原因：因李壮个人资金需求。

四、 板块行情回顾

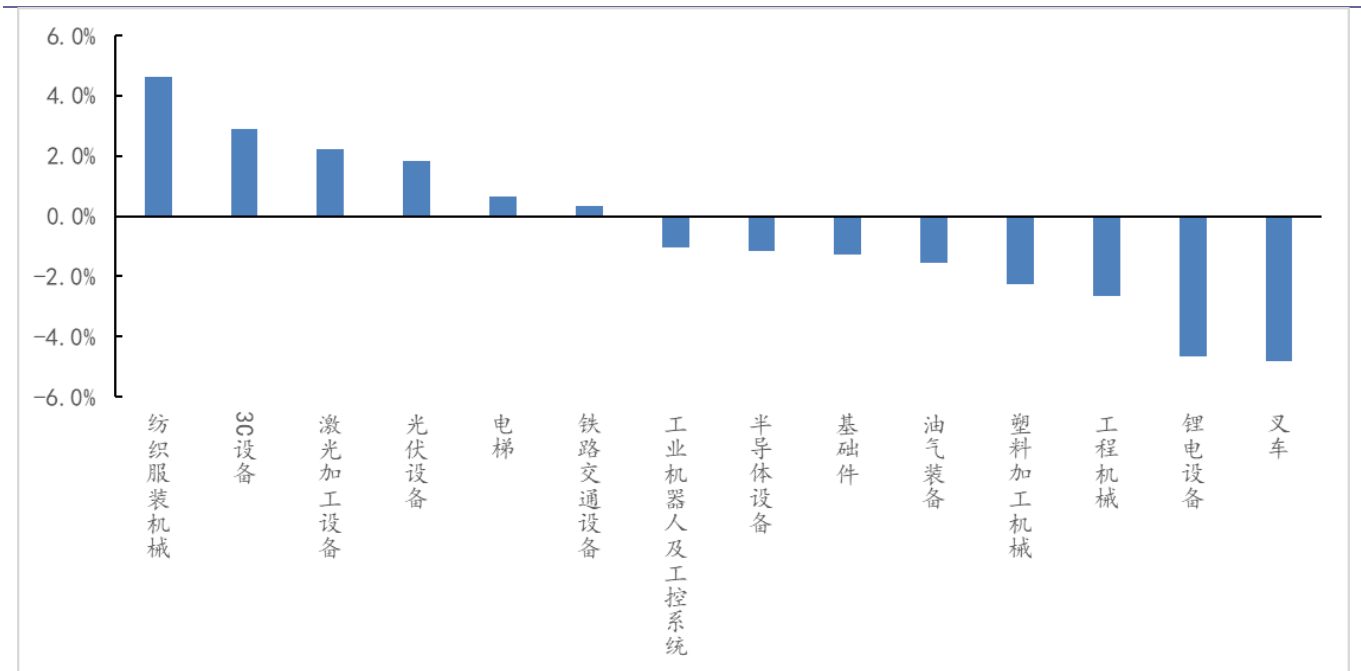
本期（5月13日-5月17日），沪深300上涨0.3%，机械板块下跌1.3%，在所有一级行业中排名第27。细分行业看，纺织服装机械涨幅最大，上涨4.6%；叉车跌幅最大，下跌4.8%。

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。