



**上海证券**  
SHANGHAI SECURITIES

## 国内外人形机器人厂商成果频出，持续关注人形机器人产业链

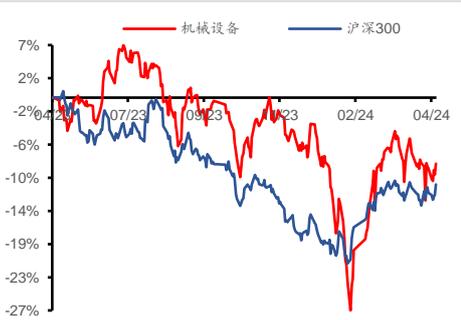
——机械行业周报（2024.4.22-2024.4.26）

### 增持（维持）

行业：机械  
日期：2024年04月29日

分析师：刘阳东  
Tel: 021-53686144  
E-mail: liuyangdong@shzq.com  
SAC 编号: S0870523070002  
分析师：吴婷婷  
Tel: 021-53686158  
E-mail: wutingting@shzq.com  
SAC 编号: S0870523080001

最近一年行业指数与沪深 300 比较



相关报告：

《叉车行业延续高景气，持续关注工程机械》

——2024年04月25日

《政策频出支持设备更新，建议关注工程机械、人形机器人产业链》

——2024年04月17日

《政策频出支持低空经济发展，第三方检测有望受益》

——2024年04月11日

#### ■ 行情回顾

过去一周（2024.4.22-2024.4.26），中信机械行业上涨0.90%，表现处于中下游，在所有一级行业中涨跌幅排名第18。具体来看，工程机械下跌2.95%，通用设备上涨3.20%，专用设备上涨2.38%，仪器仪表上涨4.36%，金属制品上涨3.19%，运输设备下跌4.39%。

#### ■ 主要观点

国内外人形机器人厂商成果频出，持续关注人形机器人产业链。

(1) 4月27日，北京人形机器人创新中心在北京经开区发布全球首个纯电驱拟人奔跑的全尺寸人形机器人“天工”。这也是北京人形机器人创新中心自主研发的通用机器人母平台，可开放给行业使用。该机器人能以6公里/小时的速度稳定奔跑，“天工”对复杂环境有更强的适应性，在行走及奔跑时更快速、更拟人，已实现6公里/小时的稳定奔跑。同时，在盲视情况下，“天工”能够平稳通过斜坡和楼梯，对磕绊、踏空等情况也可以做到步态的敏捷调整，这充分说明了运动控制方法对各种地形的强大适应性，在后续开发的基于感知的步态后，将带来更强的通过能力。“天工”身高163厘米，轻量化体重为43千克，机器人配备多个视觉感知传感器，配备每秒550万亿次操作算力、高精度的惯性测量单元（IMU）和3D视觉传感器，并已解决基本运动控制问题，是具身智能场景应用和研究的最佳平台。此外，“天工”还配备了高精度的六维力传感器，以提供精确的力量反馈。

(2) 4月26日，星尘智能公司成功自研AI机器人Atribot S1。S1机器人在同规格机器人中具备“最强操作性能”，在未经加速处理的1倍速视频中（业界常见为3到10倍速），S1机器人展示了家居、工作场景中的卓越性能，完成了叠衣、分拣物品、颠锅炒菜、吸尘清洁、竞技叠杯等一系列复杂任务。S1机器人通过模仿学习，能以媲美成年人的敏捷、灵活和丝滑度，执行多项对人有用的复杂任务，S1机器人已接入大模型测试，并预计在2024年内完成商业化，星尘智能的研发团队在“软硬件协同”上取得了关键突破，S1研发耗时一年，既有智慧“大脑”（软件），也有敏捷灵活的“身体”（硬件），软件上，支持视频、动捕及遥控操作等多种数据收集手段，可使用强化学习、模仿学习和多模态大模型等完成学习和训练，机器人可随软件升级，不断提升智能化和多任务泛化能力。硬件上，自研的高性能电机传动系统经过多次迭代，集成了控制、传感、传动与驱动等多个复杂系统，为S1机器人提供了敏捷、灵活、丝滑的动态操作能力，接近工业机器人的速度和精度。此外，头、手、躯干为模块化设计，可按不同需求灵活组装或拆卸，提升任务适应性。

(3) 4月24日，特斯拉发布2024年第一季度财报，更新了人形机器人Optimus最新的进展。目前Optimus可以完成简单工厂任务，24年底前会在工厂中有限生产活动，可能能够在2025年底之前将其对外销售。

我们认为人形机器人产业链目前正处于“0-1”向“1”不断加速靠近阶段，2024年是人形机器人商业化元年，2024年人形机器人产业链或

将经历从B样到C样的产品定点和供应链确立，英伟达CEO黄仁勋近期研判未来人形机器人将成主流，售价或低至一两万美元，人形机器人商业化落地可期。建议关注受益的国内零部件厂商，后续建议关注人形机器人产业链相关事件催化：国内外人形机器人厂商的成果展示、国内人形机器人大会的召开等。建议关注技术壁垒高、价值量高、国产化率低的环节，建议关注：①总成：三花智控、拓普集团；②传感器：汉威科技、东华测试、安培龙等。③减速器：绿的谐波、双环传动、中大力德等；④丝杠：恒立液压、贝斯特等；⑤电机：鸣志电器等；⑥设备：秦川机床、华辰装备、日发精机等。

#### 风险提示

宏观经济下行风险、下游需求不及预期、原材料价格波动等。

目 录

<b>1 行情回顾</b> .....	<b>5</b>
1.1 板块行情.....	5
1.2 个股行情.....	6
<b>2 行业高频数据跟踪</b> .....	<b>6</b>
2.1 工程机械设备.....	6
2.2 自动化设备.....	8
2.3 锂电设备.....	9
2.4 半导体设备.....	9
2.5 光伏设备.....	10
<b>3 原材料价格及汇率走势</b> .....	<b>11</b>
<b>4 行业要闻及公告</b> .....	<b>13</b>
4.1 行业重点新闻.....	13
4.2 重点公司公告.....	14
<b>5 风险提示</b> .....	<b>16</b>

图

图 1: 中信一级行业周涨跌幅比较 (%).....	5
图 2: 大盘和机械子板块指数周涨跌幅对比.....	5
图 3: 沪深 300 和机械子板块指数近 2 年走势对比.....	5
图 4: 制造业 PMI 数据跟踪 (%).....	7
图 5: 制造业固定资产投资额跟踪 (%).....	7
图 6: 房地产开发投资完成额数据跟踪 (%).....	7
图 7: 叉车销售数据跟踪 (台, %).....	7
图 8: 挖掘机销售数据跟踪 (台, %).....	7
图 9: 小松挖掘机开工小时跟踪 (小时, %).....	7
图 10: 汽车起重机销售变动趋势 (%).....	8
图 11: 装载机销售数据跟踪 (台, %).....	8
图 12: M1、M2 当月同比变动 (%).....	8
图 13: 工业机器人产量以及同比变动 (台, %).....	8
图 14: 中国电梯、自动扶梯及升降机产量以及同比变动 (万台, %).....	9
图 15: 金属切削机床产量以及同比变动 (万台, %).....	9
图 16: 新能源汽车销量以及同比变动 (辆, %).....	9
图 17: 动力电池装车量以及同比变动 (兆瓦时, %).....	9
图 18: 全球半导体销售额以及同比变动 (十亿美元, %).....	10
图 19: 中国半导体销售额以及同比变动 (十亿美元, %).....	10
图 20: 致密料均价 (元/kg).....	10
图 21: 单晶 182/210 尺寸硅片价格 (元/片).....	10
图 22: 单晶 PERC182/210 电池片价格 (元/W).....	11
图 23: 单晶 PERC182/210 尺寸组件价格 (元/W).....	11
图 24: LME 铜、铝价格变动 (美元/吨).....	12
图 25: 中国塑料城价格指数.....	12

---

图 26: 钢材价格指数数.....	12
图 27: 美元对人民币汇率变动 .....	12
图 28: 上海 HRB40020mm 螺纹钢价格变动 (元/吨) .....	12
图 29: 动力煤期货结算价 (元/吨) .....	12
图 30: 布伦特原油期货结算价 (美元/桶) .....	12
图 31: 全国液化天然气 LNG 价格 (元/吨) .....	12

## 表

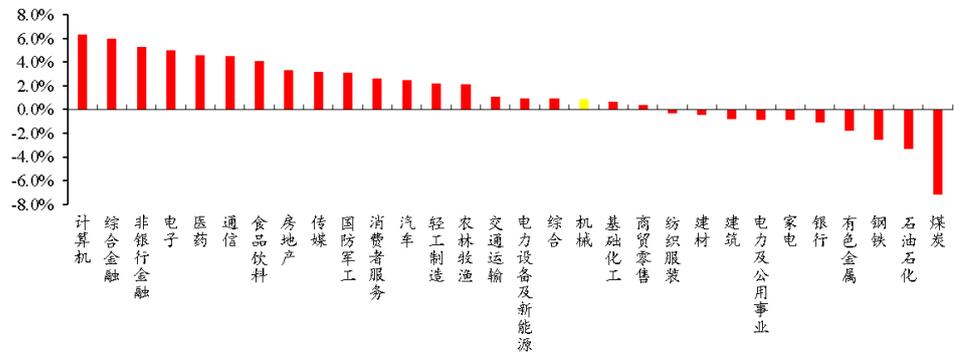
表 1: 中信机械个股涨跌幅前十名 .....	6
-------------------------	---

# 1 行情回顾

## 1.1 板块行情

过去一周（2024.4.22-2024.4.26），中信机械行业上涨0.90%，表现处于中下游，在所有一级行业中涨跌幅排名第18。本周沪深300指数上涨1.20%，中小板指数上涨1.82%，创业板指数上涨3.86%，机械行业上涨0.90%，表现居中。

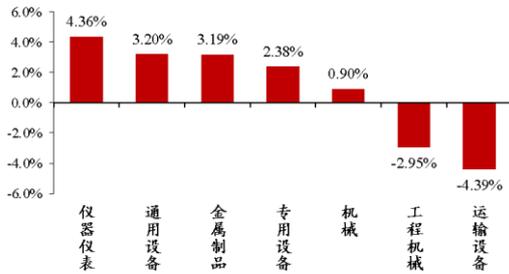
图1：中信一级行业周涨跌幅比较（%）



资料来源：iFind，上海证券研究所

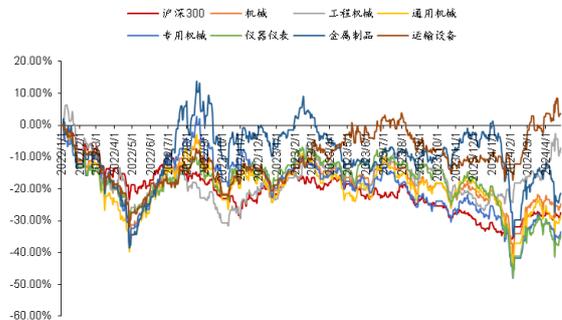
细分板块涨跌幅：上周（2024.4.22-2024.4.26），仪器仪表涨幅居前，运输设备跌幅最大。具体来看，工程机械下跌2.95%，通用设备上涨3.20%，专用设备上涨2.38%，仪器仪表上涨4.36%，金属制品上涨3.19%，运输设备下跌4.39%。

图2：大盘和机械子板块指数周涨跌幅对比



资料来源：iFind，上海证券研究所

图3：沪深300和机械子板块指数近2年走势对比



资料来源：iFind，上海证券研究所

## 1.2 个股行情

过去一周（2024. 4. 22-2024. 4. 26），中信机械个股中，涨幅排名前 10 的个股分别是：\*ST 富吉+30.00%、应流股份+26.13%、德固特+25.91%、丰立智能+25.52%、罗博特科+24.82%、慈星股份+24.09%、佰奥智能+23.49%、瀚川智能+22.29%、九号公司-WD+22.22%、宗申动力+21.75%；跌幅排名前 10 的个股分别是：ST 华铁-21.00%、谱尼测试-17.02%、永和智控-14.16%、交控科技-13.57%、奥特维-11.89%、德石股份-10.80%、华盛昌-10.60%、美亚光电-10.59%、合肥高科-10.59%、建设机械-10.59%。

表 1：中信机械个股涨跌幅前十名

涨幅前十				跌幅前十			
排序	股票简称	周涨跌幅	周换手率	排序	股票简称	周涨跌幅	周换手率
1	*ST 富吉	30.00%	14.59%	1	ST 华铁	-21.00%	4.58%
2	应流股份	26.13%	27.77%	2	谱尼测试	-17.02%	53.23%
3	德固特	25.91%	44.33%	3	永和智控	-14.16%	34.69%
4	丰立智能	25.52%	88.32%	4	交控科技	-13.57%	20.43%
5	罗博特科	24.82%	44.92%	5	奥特维	-11.89%	6.88%
6	慈星股份	24.09%	14.30%	6	德石股份	-10.80%	39.26%
7	佰奥智能	23.49%	42.55%	7	华盛昌	-10.60%	27.26%
8	瀚川智能	22.29%	21.66%	8	美亚光电	-10.59%	9.19%
9	九号公司-WD	22.22%	14.10%	9	合肥高科	-10.59%	47.02%
10	宗申动力	21.75%	131.20%	10	建设机械	-10.59%	21.12%

资料来源：iFinD，上海证券研究所

## 2 行业高频数据跟踪

### 2.1 工程机械设备

- 1) 2024 年 3 月 PMI 为 50.8%，环比上月+1.7pct；
- 2) 2024 年 3 月制造业固定资产投资额累计同比+9.9%，增速较上月+0.5pct；
- 3) 2024 年 3 月中国房地产开发投资完成额累计同比-9.5%，增速较上月-0.5pct；
- 4) 2024 年 3 月叉车销量为 13.7 万台，同比-11.6%，环比上月+101.8%；

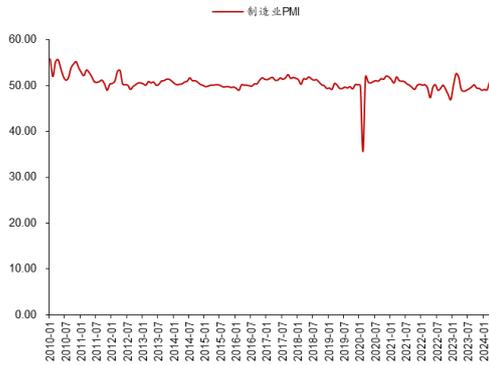
5) 2024 年 3 月挖掘机销量为 2.5 万台，同比-2.3%，环比上月+98.1%；

6) 2024 年 3 月小松挖掘机开工小时为 93.0 小时，同比-10.7%，环比上月+228.6%；

7) 2024 年 3 月汽车起重机销量同比-26.6%，增速较上月+17.0pct；

8) 2024 年 3 月装载机销量为 12324.0 台，同比-5.8%，环比上月+89.7%。

图 4：制造业 PMI 数据跟踪 (%)



资料来源：iFinD，上海证券研究所

图 5：制造业固定资产投资额跟踪 (%)



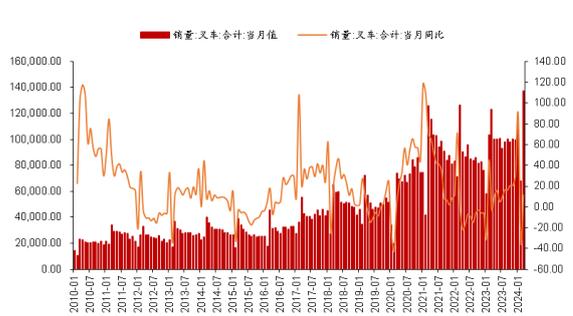
资料来源：iFinD，上海证券研究所

图 6：房地产开发投资完成额数据跟踪 (%)



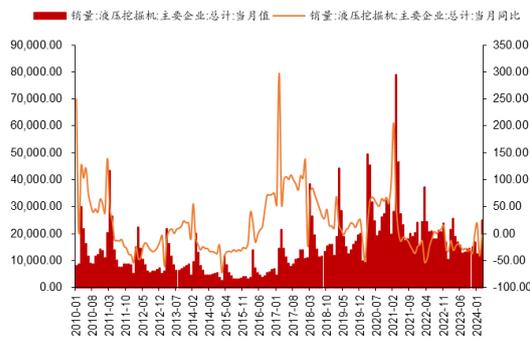
资料来源：iFinD，上海证券研究所

图 7：叉车销售数据跟踪 (台, %)



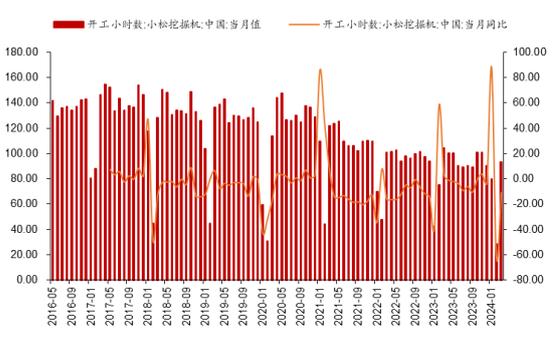
资料来源：iFinD，上海证券研究所

图 8：挖掘机销售数据跟踪 (台, %)



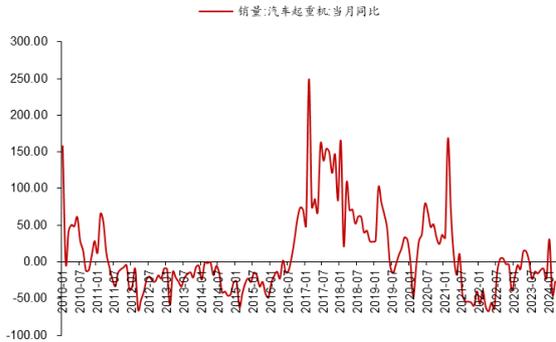
资料来源：iFinD，上海证券研究所

图 9：小松挖掘机开工小时跟踪 (小时, %)



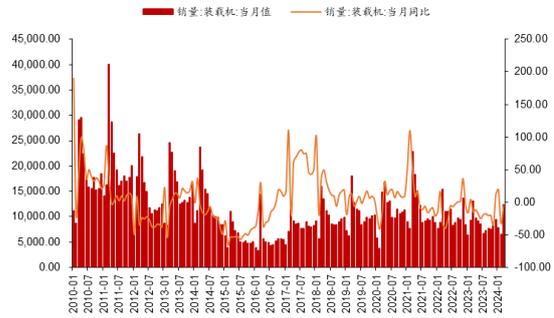
资料来源：iFinD，上海证券研究所

图 10: 汽车起重机销售变动趋势 (%)



资料来源: iFinD, 上海证券研究所

图 11: 装载机销售数据跟踪 (台, %)



资料来源: iFinD, 上海证券研究所

## 2.2 自动化设备

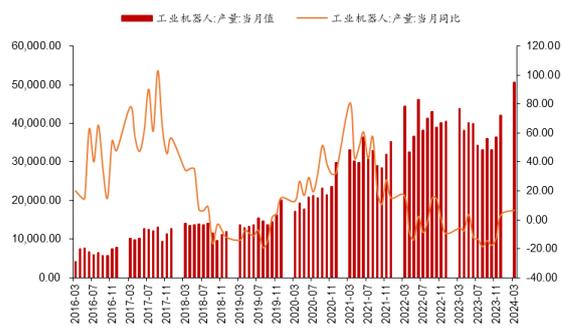
- 1) 2024 年 3 月 M1、M2 分别同比+1.1%、+8.3%，增速分别较上月-0.1、-0.4pct;
- 2) 2024 年 3 月工业机器人产量为 5.1 万台，同比+15.4%，环比上月+20.6%，同比增速较上月+11.6pct;
- 3) 2024 年 3 月中国电梯、自动扶梯及升降机产量为 13.1 万台，同比-10.3%，环比上月-6.4%，同比增速较上月-20.5pct;
- 4) 2024 年 3 月金属切削机床产量当月值为 6.0 万台，同比-4.8%，环比上月+1.7%。

图 12: M1、M2 当月同比变动 (%)



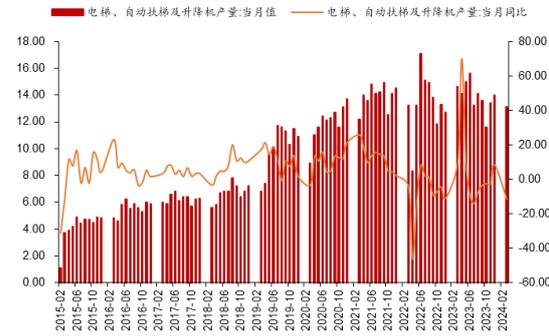
资料来源: iFinD, 上海证券研究所

图 13: 工业机器人产量以及同比变动 (台, %)



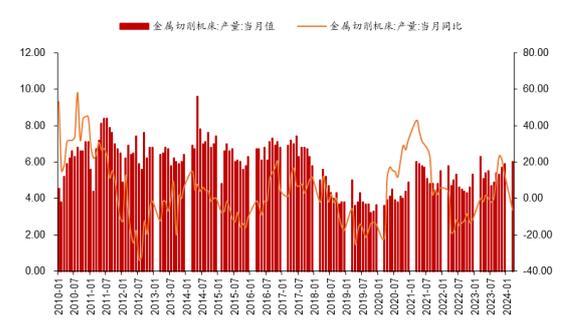
资料来源: iFinD, 上海证券研究所

图 14: 中国电梯、自动扶梯及升降机产量以及同比变动 (万台, %)



资料来源: iFinD, 上海证券研究所

图 15: 金属切削机床产量以及同比变动 (万台, %)

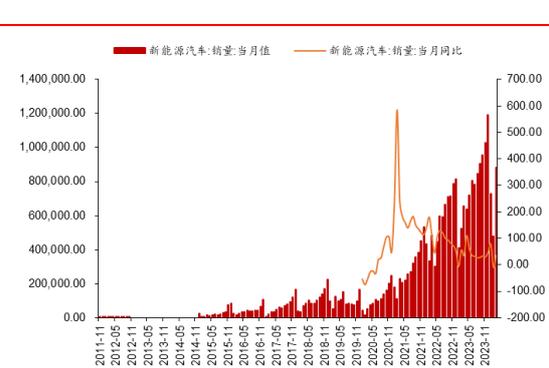


资料来源: iFinD, 上海证券研究所

## 2.3 锂电设备

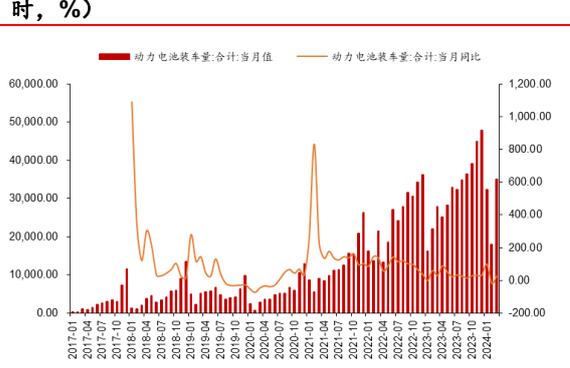
- 1) 2024 年 3 月新能源汽车销量为 88.3 万辆, 同比+35.2%, 环比上月+85.1%;
- 2) 2024 年 3 月动力电池装车量为 3.5 万兆瓦时, 同比+26.0%, 环比上月+94.4%。

图 16: 新能源汽车销量以及同比变动 (辆, %)



资料来源: iFinD, 上海证券研究所

图 17: 动力电池装车量以及同比变动 (兆瓦时, %)

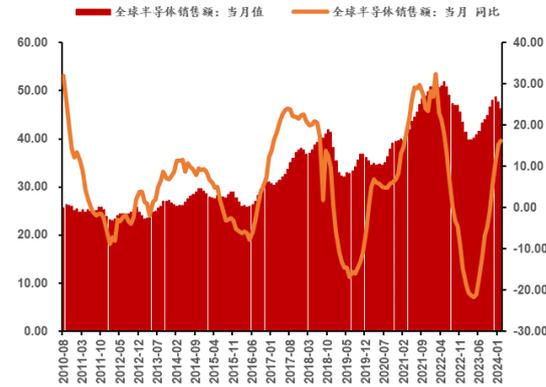


资料来源: iFinD, 上海证券研究所

## 2.4 半导体设备

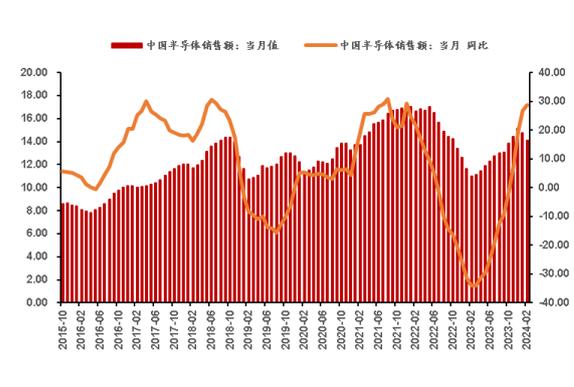
- 1) 2024 年 2 全球半导体销售额为 461.7 亿美元, 同比+16.3%, 环比上月-3.1%。
- 2) 2024 年 2 中国半导体销售额为 141.3 亿美元, 同比+28.8%, 环比上月-4.3%。

图 18: 全球半导体销售额以及同比变动 (十亿美元, %)



资料来源: iFinD, 上海证券研究所

图 19: 中国半导体销售额以及同比变动 (十亿美元, %)



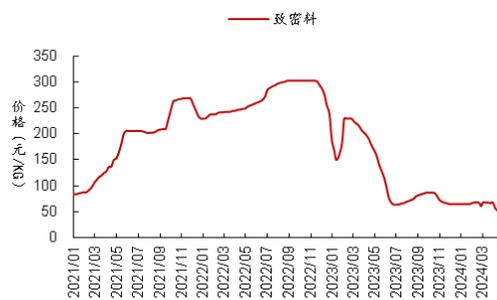
资料来源: iFinD, 上海证券研究所

## 2.5 光伏设备

截至 4 月 24 日, 硅料、硅片、组件、电池片价格变化如下:

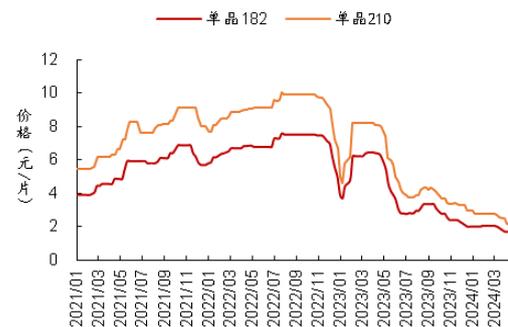
- 1) 致密料均价为 49.00 元/kg, 环比-5.77%;
- 2) 单晶 182/210 尺寸硅片价格分别为 1.65/2.10 元/片, 分别环比-2.94%/与上月持平;
- 3) 单晶 PERC182/210 尺寸电池片价格分别为 0.34/0.36 元/W, 分别环比-2.86%/+2.86%;
- 4) 单晶 PERC182/210 尺寸组件价格分别为 0.87/0.89 元/W, 分别环比-1.14%/-1.11%。

图 20: 致密料均价 (元/kg)



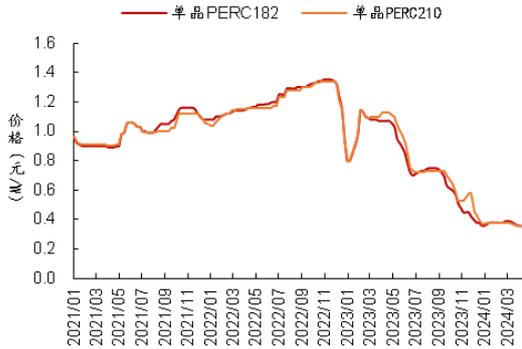
资料来源: PVInfolink, 上海证券研究所

图 21: 单晶 182/210 尺寸硅片价格 (元/片)



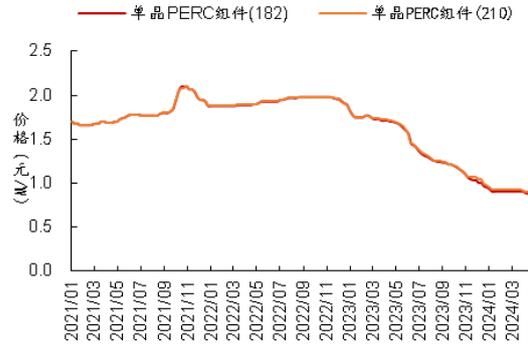
资料来源: PVInfolink, 上海证券研究所

图 22: 单晶 PERC182/210 电池片价格 (元/W)



资料来源: PVInfolink, 上海证券研究所

图 23: 单晶 PERC182/210 尺寸组件价格 (元/W)



资料来源: PVInfolink, 上海证券研究所

### 3 原材料价格及汇率走势

1) 截至 4 月 26 日, LME 铜现货结算价为 9960.00 美元/吨, 较上周环比+0.87%, 年初至今+16.73%; LME 铝现货结算价为 2560.50 美元/吨, 较上周环比-3.76%, 年初至今+10.11%;

2) 截至 4 月 28 日, 中国塑料城价格指数为 888.53, 较上周环比+0.61%, 年初至今+6.44%;

3) 截至 4 月 26 日, 钢材价格指数数为 106.78, 较上周环比+0.16%, 年初至今-5.97%;

4) 截至 4 月 26 日, 美元对人民币最新汇率为 7.25, 较上周环比+0.09%, 年初至今+1.60%;

5) 截至 4 月 26 日, 上海 HRB400 20mm 螺纹钢最新价格为 3640.00 元/吨, 较上周环比持平, 年初至今-9.00%;

6) 截至 4 月 26 日, 动力煤期货结算价(活跃合约)为 801.40 元/吨, 较上周环比持平, 年初至今持平;

7) 截至 4 月 26 日, 布伦特原油期货结算价(连续)为 89.50 美元/桶, 较上周环比+2.53%, 年初至今+17.93%;

8) 截至 4 月 26 日, 全国液化天然气 LNG 最新价格为 4104.00 元/吨, 较上周环比+1.33%, 年初至今-25.52%。

图 24: LME 铜、铝价格变动 (美元/吨)



资料来源: iFinD, 上海证券研究所

图 25: 中国塑料城价格指数



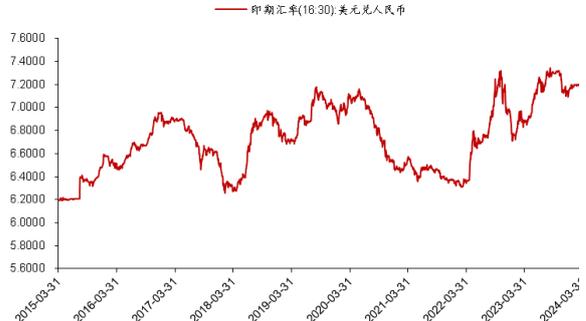
资料来源: iFinD, 上海证券研究所

图 26: 钢材价格指数



资料来源: iFinD, 上海证券研究所

图 27: 美元对人民币汇率变动



资料来源: iFinD, 上海证券研究所

图 28: 上海 HRB40020mm 螺纹钢价格变动 (元/吨)



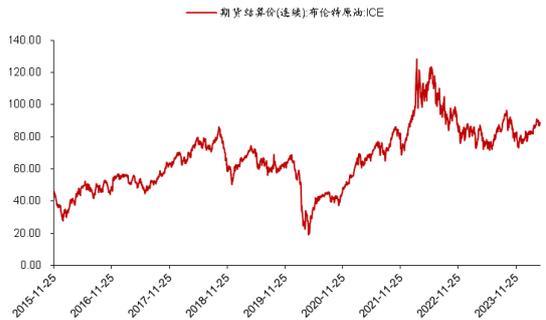
资料来源: iFinD, 上海证券研究所

图 29: 动力煤期货结算价 (元/吨)



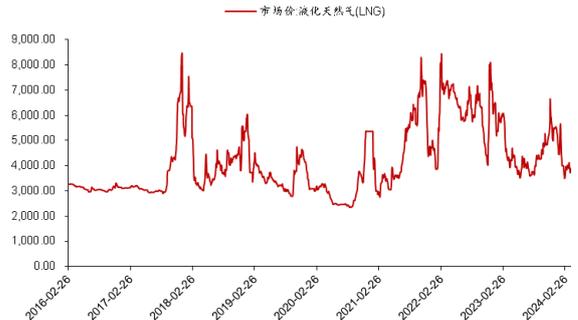
资料来源: iFinD, 上海证券研究所

图 30: 布伦特原油期货结算价 (美元/桶)



资料来源: iFinD, 上海证券研究所

图 31: 全国液化天然气 LNG 价格 (元/吨)



资料来源: iFinD, 上海证券研究所

## 4 行业要闻及公告

### 4.1 行业重点新闻

#### 1. CME 观测：4 月挖掘机国内销量 9500 台左右

CME 预估 2024 年 4 月挖掘机（含出口）销量 18500 台左右，同比下降 1.5% 左右，降幅环比有所改善。分市场来看：国内市场预估销量 9500 台，同比基本持平，近期市场热度持续下滑；出口市场预估销量 9000 台，同比下降 2.8%，降幅环比改善。下游端：1) 基础设施投资持续改善，2024 年 1—3 月份，全国固定资产投资（不含农户）100042 亿元，同比增长 4.5%，增速比 1-2 月份加快 0.3 个百分点；2) 房地产开发投资降幅收窄，1-3 月，全国房地产开发投资 22082 亿元，同比下降 9.5%；其中，住宅投资 16585 亿元，下降 10.5%。降幅比 1-2 月小幅扩大。开工端：3 月开工情况仍在低位，2024 年 3 月，中国地区小松挖掘机开工小时数为 93.0 小时，同比下降 10.8%，降幅环比 2 月大幅度改善原因主要系 2024 年 2 月为春节因素影响，开工率较低。（工程机械杂志）

#### 2. 4 月 27 日，北京人形机器人创新中心发布全球首个纯电驱拟人奔跑的全尺寸人形机器人“天工”

4 月 27 日，北京人形机器人创新中心在北京经开区发布全球首个纯电驱拟人奔跑的全尺寸人形机器人“天工”，能以 6 公里/小时的速度稳定奔跑，同时，在盲视情况下，“天工”能够平稳通过斜坡和楼梯，对磕绊、踏空等情况也可以做到步态的敏捷调整。“天工”身高 163 厘米，轻量化体重达 43 千克；机器人配备多个视觉感知传感器，配备每秒 550 万亿次操作算力、高精度的惯性测量单元（IMU）和 3D 视觉传感器。此外，“天工”还配备了高精度的六维力传感器，以提供精确的力量反馈。据北京人形机器人创新中心介绍，“天工”具备开源开放性和兼容扩展性，可以实现开放调用通讯接口，灵活扩展软、硬件等功能模块，充分满足不同应用场景下需求；同时，“天工”采用了其自主研发的全新人形机器人运动技能学习方法——“基于状态记忆的预测型强化模仿学习”，实现了全球首例纯电驱全尺寸人形机器人的拟人奔跑。（经济参考报）

### 3. 日本半导体(芯片)制造设备销售旺, 2024年1-3月期间的销售额创下同期历史新高。

日本半导体(芯片)制造设备销售旺, 3月份销售额创11个月来最大增幅、持续冲破3,000亿日圆大关、创下单月历史次高纪录。2024年1-3月期间的销售额创下同期历史新高。日本半导体制造装置协会(SEAJ)最新公布统计数据指出, 2024年3月份日本制芯片设备销售额(3个月移动平均值、包含出口)为3,656.80亿日圆、较去年同月成长8.5%, 连续第3个月呈现增长、创11个月来(2023年4月以来、成长9.8%)最大增幅, 月销售额连续第5个月突破3,000亿日圆大关、创下单月历史次高纪录(仅低于2022年9月的3,809.29亿日圆)。(半导体行业观察)

## 4.2 重点公司公告

### 1. 精测电子: 2023年年度报告、2024年一季度报告

4月23日发布2023年度公告: 2023年度公司实现营业收入24.29亿元, 同比-11.03%; 归母净利润1.50亿元, 同比-44.79%; 扣非后归母净利润3.29亿元, 同比-72.83%; 2024年一季度公告: 2024年一季度报告公司实现营业收入4.18亿元, 同比-30.05%; 归母净利润-0.16亿元, 同比-234.11%; 扣非后归母净利润-0.24亿元, 同比-4316.56%。

### 2. 拓普集团: 2023年年度报告

4月23日发布2023年度公告: 2023年度公司实现营业收入197.01亿元, 同比+23.18%; 归母净利润21.51亿元, 同比+26.49%; 扣非后归母净利润20.21亿元, 同比+22.70%。

### 3. 恒立液压: 2023年年度报告、2024年一季度报告

4月23日发布2023年度公告: 2023年度公司实现营业收入89.85亿元, 同比+9.61%; 归母净利润24.99亿元, 同比+6.66%; 扣非后归母净利润24.47亿元, 同比+9.67%; 2024年一季度公告: 2024年一季度报告公司实现营业收入23.16亿元, 同比-2.70%; 归母净利润6.02亿元, 同比-3.77%; 扣非后归母净利润5.86亿元, 同比-2.30%。

### 4. 汇川技术: 2023年年度报告、2024年一季度报告

4月23日发布2023年度公告：2023年度公司实现营收304.20亿元，同比+32.21%；归母净利润47.42亿元，同比+9.77%；扣非后归母净利润40.71亿元，同比+20.12%；2024年一季度公告：2024年一季度报告公司实现营收64.92亿元，同比+35.78%；归母净利润8.11亿元，同比+8.56%；扣非后归母净利润7.92亿元，同比+26.67%。

#### 5. 特锐德：2023年年度报告

4月24日发布2023年度公告：2023年度公司实现营收146.02亿元，同比+25.56%；归母净利润4.91亿元，同比+80.44%；扣非后归母净利润4.03亿元，同比+169.43%。

#### 6. 日月股份：2023年年度报告

4月25日发布2023年度公告：2023年度公司实现营收46.56亿元，同比-4.30%；归母净利润4.82亿元，同比+39.84%；扣非后归母净利润4.25亿元，同比+60.46%。

#### 7. 京山轻机：2023年年度报告、2024年一季度报告

4月25日发布2023年度公告：2023年度公司实现营收72.14亿元，同比+48.20%；归母净利润3.37亿元，同比+11.45%；扣非后归母净利润3.16亿元，同比+11.58%；2024年一季度公告：2024年一季度报告公司实现营收20.32亿元，同比+53.12%；归母净利润1.30亿元，同比+143.82%；扣非后归母净利润1.22亿元，同比+157.01%。

#### 8. 伟创电气：2024年股票期权激励计划

4月26日发布2024年股票期权激励计划（草案）：1）本激励计划拟授予激励对象的股票期权数量为430万份，占本激励计划草案公告日公司股本总额210,259,274股的2.05%。2）本激励计划授予股票期权的行权价格为27.57元/份。3）本激励计划的激励对象总人数为96人，约占公司全部职工人数1,421人（截至2023年12月31日）的6.76%。

#### 9. 汉钟精机：2023年年度报告、2024年一季度报告

4月26日发布2023年度公告：2023年度公司实现营收38.53亿元，同比+17.96%；归母净利8.65亿元，同比+34.24%；扣非后归母净利润8.40亿元，同比+38.75%；2024年一季度公告：2024年一季度报告公司实现营收7.49亿元，同比+8.61%；

归母净利润 1.46 亿元，同比+25.64%；扣非后归母净利润 1.36 亿元，同比+24.25%。

#### 10. 特锐德：2024 年限制性股票激励计划

4 月 27 日发布 2024 年限制性股票激励计划（草案）：1）本激励计划采取的激励工具为限制性股票。股票来源为公司从二级市场回购的公司 A 股普通股股票和/或向激励对象发行公司 A 股普通股股票。2）本激励计划拟向激励对象授予合计 140 万股公司限制性股票，约占本激励计划草案公告日公司股本总额 1,055,897,713 股的 0.1326%。3）本激励计划限制性股票的授予价格为 9.88 元/股。4）本激励计划授予的激励对象总人数为 10 人，激励对象包括公司（含子公司）董事、高级管理人员及核心业务（技术）人员。

## 5 风险提示

宏观经济下行风险、下游需求不及预期、原材料价格波动等。

### 分析师声明

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询资格或相当的专业胜任能力、以勤勉尽责的职业态度、独立、客观地出具本报告、并保证报告采用的信息均来自合规渠道、力求清晰、准确地反映作者的研究观点、结论不受任何第三方的授意或影响。此外、作者薪酬的任何部分不与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

### 公司业务资格说明

本公司具备证券投资咨询业务资格。

### 投资评级体系与评级定义

<b>股票投资评级：</b>	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据公司基本面及（或）估值预期以报告日起 6 个月内公司股价相对于同期市场基准指数表现的看法。
买入	股价表现将强于基准指数 20%以上
增持	股价表现将强于基准指数 5-20%
中性	股价表现将介于基准指数±5%之间
减持	股价表现将弱于基准指数 5%以上
无评级	由于我们无法获取必要的资料、或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件、或者其他原因、致使我们无法给出明确的投资评级
<b>行业投资评级：</b>	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据行业历史基本面及（或）估值对所研究行业以报告日起 12 个月内的基本面和行业指数相对于同期市场基准指数表现的看法。
增持	行业基本面看好、相对表现优于同期基准指数
中性	行业基本面稳定、相对表现与同期基准指数持平
减持	行业基本面看淡、相对表现弱于同期基准指数
相关证券市场基准指数说明：A 股市场以沪深 300 指数为基准；港股市场以恒生指数为基准；美股市场以标普 500 或纳斯达克综合指数为基准。	

#### 投资评级说明：

不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准、投资者应区分不同机构在相同评级名称下的定义差异。本评级体系采用的是相对评级体系。投资者买卖证券的决定取决于个人的实际情况。投资者应阅读整篇报告、以获取比较完整的观点与信息、投资者不应以分析师的投资评级取代个人的分析与判断。

### 免责声明

本报告仅供上海证券有限责任公司(以下简称“本公司”)的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告版权归本公司所有、本公司对本报告保留一切权利。未经书面授权、任何机构和个人均不得对本报告进行任何形式的发布、复制、引用或转载。如经过本公司同意引用、刊发的、须注明出处为上海证券有限责任公司研究所、且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

在法律许可的情况下、本公司或其关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券或期权并进行交易、也可能为这些公司提供或争取提供多种金融服务。

本报告的信息来源于已公开的资料、本公司对该等信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见和推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断、本报告所指的证券或投资标的的价格、价值或投资收入可升可跌。过往表现不应作为日后的表现依据。在不同时期、本公司可发出与本报告所载资料、意见或推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时、本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改、投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本报告中的内容和意见仅供参考、并不构成客户私人咨询建议。在任何情况下、本公司、本公司员工或关联机构不承诺投资者一定获利、不与投资者分享投资收益、也不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负责、投资者据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或关联机构无关。

市场有风险、投资需谨慎。投资者不应将本报告作为投资决策的唯一参考因素、也不应当认为本报告可以取代自己的判断。