



上海证券
SHANGHAI SECURITIES

CME 预计 5 月挖掘机内销仍维持较高增速，持续关注工程机械、人形机器人等板块

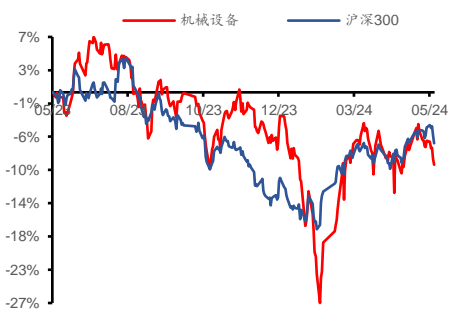
——机械行业周报（2024.5.20-2024.5.24）

增持（维持）

行业：机械
日期：2024年05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：

《楼市政策利好释放，关注顺周期板块投资机会》

——2024年05月22日

《4月挖掘机内销超预期，持续关注工程机械板块》

——2024年05月16日

《4月PMI处于扩张区间，关注人形机器人、工程机械等板块》

——2024年05月07日

行情回顾

过去一周（2024.5.20-2024.5.24），中信机械行业下跌2.79%，表现处于中上游，在所有一级行业中涨跌幅排名第10。具体来看，工程机械下跌1.86%，通用设备下跌3.98%，专用设备下跌1.87%，仪器仪表下跌4.22%，金属制品下跌3.46%，运输设备下跌2.93%。

主要观点

CME 预计 5 月挖掘机内销仍维持较高增速，持续关注工程机械板块机会。 CME 预估 5 月挖掘机（含出口）销量 16200 台左右，同比增长 5% 左右，市场逐步修复。分市场来看：国内市场预估销量 7700 台，同比增长近 19%，出口市场预估销量 8500 台，同比下降近 17%。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%。近期我国工程机械行业回暖态势渐浓，内销出现久违的同比正增长，2023 年 12 月至 2024 年 4 月的五个月中，有四个个月内销增速出现正增长。利好工程机械行业发展的设备更新政策持续出台，国内市场需求预期逐步好转，随着政策效应逐步显现、更新需求不断体现，头部企业凭借规模优势、产业布局优势、改革红利等，有望率先企稳。工程机械出口已由快速增长期逐步过渡到平稳发展期，但总体呈现向好趋势。我们认为，工程机械行业目前正处于周期见底阶段，或将出现拐点进入向上阶段，随着政策效应显现，更新需求不断释放，内需或将恢复增长态势，同时海外市场空间较大，国内工程机械企业出海或将延续向好态势，内外需共振，行业有望恢复增长态势，建议关注工程机械板块中联重科、柳工、三一重工、徐工机械、山推股份等个股。

人形机器人产业进展频出，持续关注人形机器人产业链。 5 月 21 日，特斯拉官方通过 X 平台发布了一段股东大会宣传视频，视频中可以看到特斯拉人形机器人 Optimus 在电池流水线搬运、分拣以及可以进行物品摆放、流畅行走等动作。5 月 13 日，宇树科技发布 Unitree G1 人形智能体，售价 9.9 万元起，性能方面，Unitree G1 身高 127cm，体重 35kg，移动速度 2m/s。Unitree G1 还搭载了深度相机、3D 激光雷达、3 指力控灵巧手、超大快拆电池，续航时间约 2h。Unitree G1 有 23 个至 43 个关节电力，具有超大关节运动角度空间，能实现原地平躺起身、腿部折叠。人工智能方面，Unitree G1 由 UnifoLM（Unitree 机器人统一大模型）驱动，拥有自我学习和迭代升级的能力。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，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：特斯拉于 6 月 13 日的年度股东大会的召开、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：北特科技、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

1 行情回顾	5
1.1 板块行情	5
1.2 个股行情	6
2 行业高频数据跟踪	6
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
3 原材料价格及汇率走势	11
4 行业要闻及公告	13
4.1 行业重点新闻	13
4.2 重点公司公告	14
5 风险提示	16

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

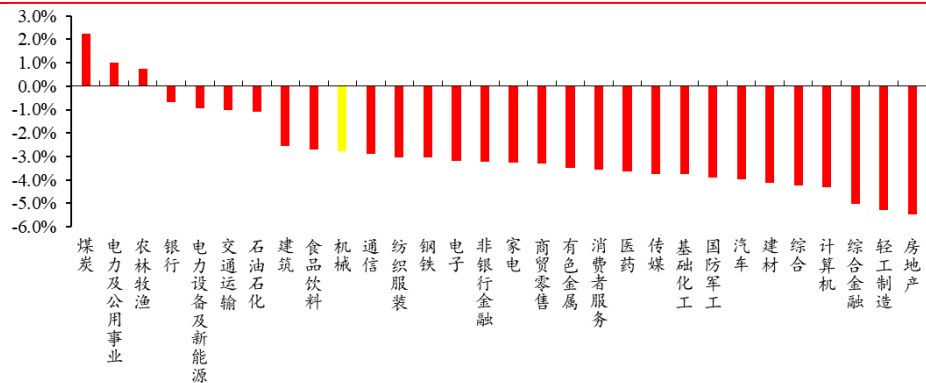
表 1: 中信机械个股涨跌幅前十名	6
-------------------------	---

1 行情回顾

1.1 板块行情

过去一周（2024.5.20-2024.5.24），中信机械行业下跌 2.79%，表现处于中上游，在所有一级行业中涨跌幅排名第 10。本周沪深 300 指数下跌 2.08%，中小板指数下跌 2.72%，创业板指数下跌 2.49%，机械行业下跌 2.79%，表现良好。

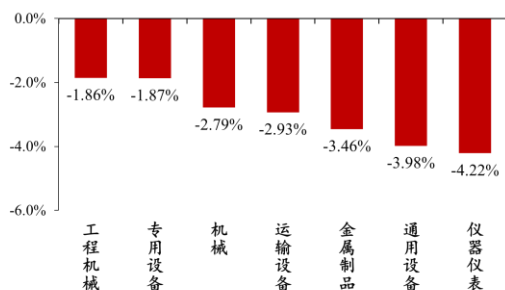
图 1：中信一级行业周涨跌幅比较（%）



资料来源：iFind，上海证券研究所

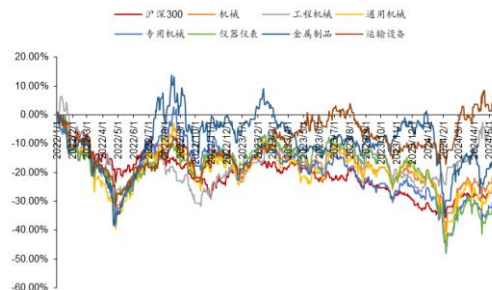
细分板块涨跌幅：上周（2024.5.20-2024.5.24），工程机械跌幅最小，仪器仪表跌幅最大。具体来看，工程机械下跌 1.86%，通用设备下跌 3.98%，专用设备下跌 1.87%，仪器仪表下跌 4.22%，金属制品下跌 3.46%，运输设备下跌 2.93%。

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（2024.5.20-2024.5.24），中信机械个股中，涨幅排名前10的个股分别是：正业科技+34.08%、海目星+28.63%、泰嘉股份+22.11%、*ST中捷+21.78%、科新机电+15.45%、五新隧装+14.82%、宇邦新材+14.44%、东威科技+12.73%、春光药装+12.54%、科创新材+12.38%；跌幅排名前10的个股分别是：国瑞科技-23.58%、ST工智-18.28%、山河智能-17.71%、金盾股份-17.34%、肇民科技-14.69%、谱尼测试-14.42%、合锻智能-12.86%、佰奥智能-12.20%、天瑞仪器-11.86%、银宝山新-11.83%。

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	正业科技	34.08%	48.17%	1	国瑞科技	-23.58%	31.85%
2	海目星	28.63%	51.92%	2	ST工智	-18.28%	17.63%
3	泰嘉股份	22.11%	25.62%	3	山河智能	-17.71%	33.06%
4	*ST中捷	21.78%	22.20%	4	金盾股份	-17.34%	71.11%
5	科新机电	15.45%	56.39%	5	肇民科技	-14.69%	57.29%
6	五新隧装	14.82%	22.49%	6	谱尼测试	-14.42%	24.83%
7	宇邦新材	14.44%	107.11%	7	合锻智能	-12.86%	23.70%
8	东威科技	12.73%	20.17%	8	佰奥智能	-12.20%	69.77%
9	春光药装	12.54%	14.00%	9	天瑞仪器	-11.86%	17.00%
10	科创新材	12.38%	20.62%	10	银宝山新	-11.83%	22.83%

资料来源：iFinD，上海证券研究所

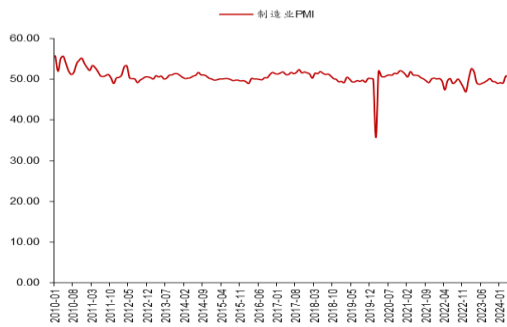
2 行业高频数据跟踪

2.1 工程机械设备

- 1) 2024年4月PMI为50.4%，环比上月-0.4pct；
- 2) 2024年4月制造业固定资产投资额累计同比+9.7%，增速较上月-0.2pct；
- 3) 2024年4月中国房地产开发投资完成额累计同比-9.8%，增速较上月-0.3pct；
- 4) 2024年4月叉车销量为12.4万台，同比+23.9%，环比上月-9.8%；

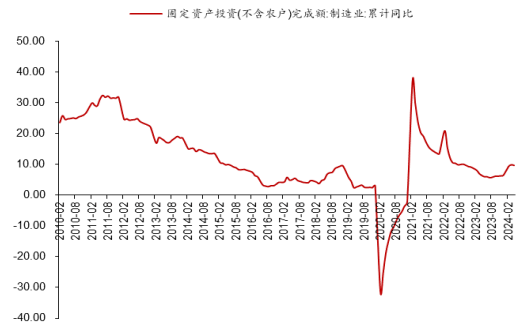
- 5) 2024 年 4 月挖掘机销量为 1.9 万台，同比+0.3%，环比上月-24.7%；
- 6) 2024 年 4 月小松挖掘机开工小时为 97.0 小时，同比-3.2%，环比上月+5.0%；
- 7) 2024 年 4 月汽车起重机销量同比-20.6%，增速较上月+6.0pct；
- 8) 2024 年 4 月装载机销量为 9779.0 台，同比+0.9%，环比上月-20.7%。

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 (%)



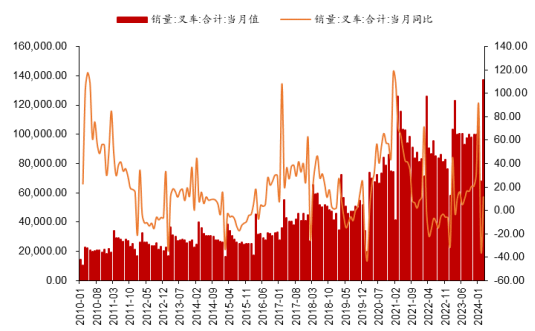
资料来源：iFinD，上海证券研究所

图 6：房地产开发投资完成额数据跟踪 (%)



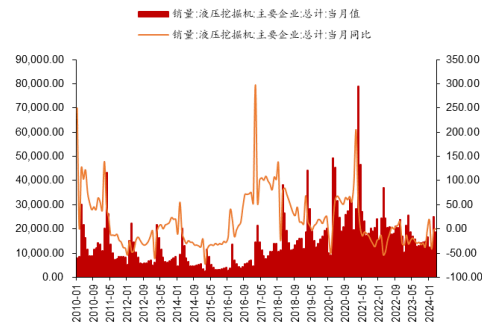
资料来源：iFinD，上海证券研究所

图 7：叉车销售数据跟踪 (台, %)



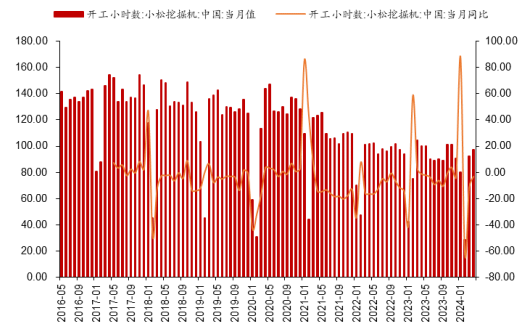
资料来源：iFinD，上海证券研究所

图 8：挖掘机销售数据跟踪 (台, %)



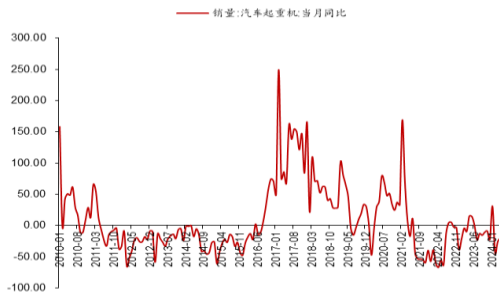
资料来源：iFinD，上海证券研究所

图 9：小松挖掘机开工小时跟踪 (小时, %)



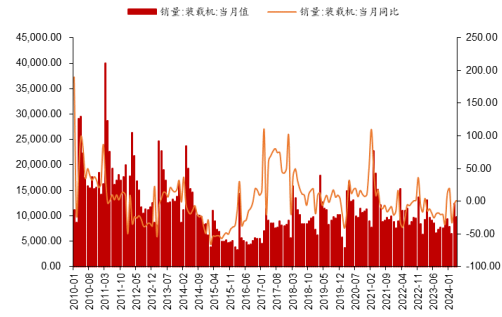
资料来源：iFinD，上海证券研究所

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 4 月 M1、M2 分别同比-1.4%、+7.2%，增速分别较上月-2.5、-1.1pct;

2) 2024 年 4 月工业机器人产量为 5.0 万台，同比+32.3%，环比上月-0.5%，同比增速较上月+16.9pct;

3) 2024 年 4 月中国电梯、自动扶梯及升降机产量为 13.0 万台，同比-7.8%，环比上月-0.8%，同比增速较上月+2.5pct;

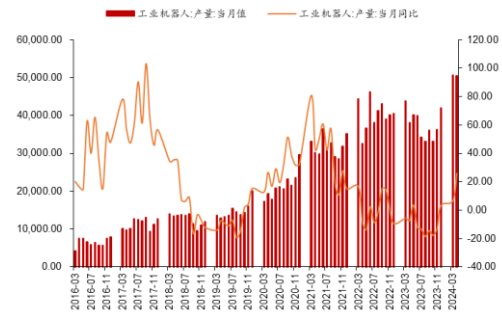
4) 2024 年 4 月金属切削机床产量当月值为 6.0 万台，同比+17.6%，环比与上月持平。

图 12: M1、M2 当月同比变动 (%)



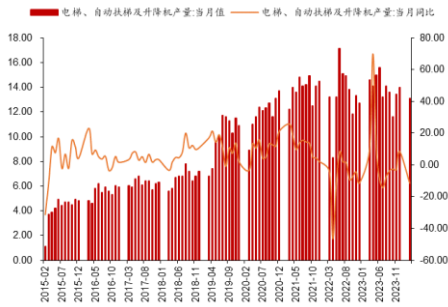
资料来源: iFinD, 上海证券研究所

图 13: 工业机器人产量以及同比变动 (台, %)



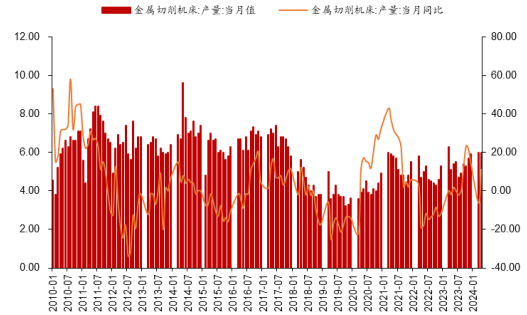
资料来源: iFinD, 上海证券研究所

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, %)



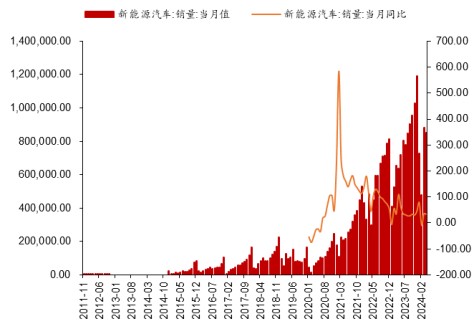
资料来源: iFinD, 上海证券研究所

2.3 锂电设备

1) 2024 年 4 月新能源汽车销量为 85.0 万辆, 同比+33.6%, 环比上月-3.7%;

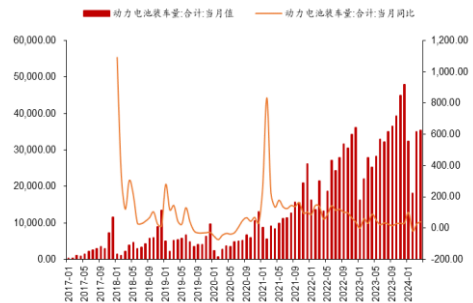
2) 2024 年 4 月动力电池装车量为 3.5 万兆瓦时, 同比+40.8%, 环比上月+1.1%。

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, %)



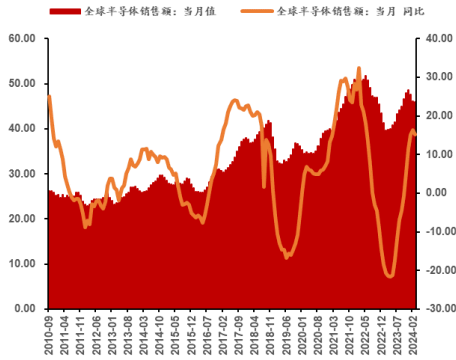
资料来源: iFinD, 上海证券研究所

2.4 半导体设备

1) 2024 年 3 月全球半导体销售额为 459.1 亿美元, 同比+15.3%, 环比上月-0.6%;

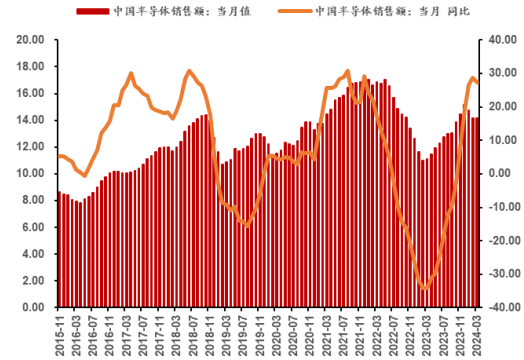
2) 2024 年 3 月中国半导体销售额为 141.4 亿美元, 同比+27.4%, 环比上月+0.1%。

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, %)



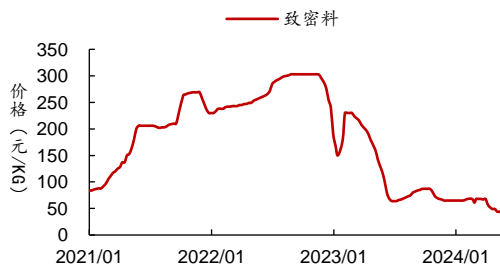
资料来源: iFinD, 上海证券研究所

2.5 光伏设备

截至 5 月 22 日, 硅料、硅片、组件、电池片价格变化如下:

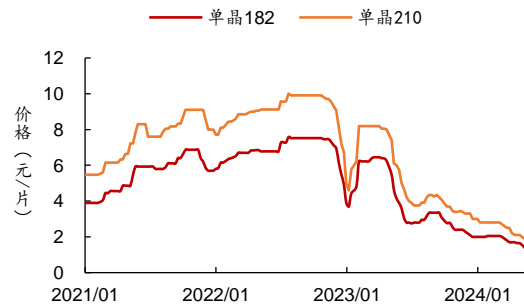
- 1) 致密料均价为 41.00 元/kg, 环比-6.82%;
- 2) 单晶 182/210 尺寸硅片价格分别为 1.25/1.80 元/片, 分别环比-10.71%/-5.26%;
- 3) 单晶 PERC182/210 尺寸电池片价格分别为 0.31/0.32 元/W, 分别环比-3.13%/-5.88%;
- 4) 单晶 PERC182/210 尺寸组件价格分别为 0.83/0.85 元/W, 分别环比-2.35%/-2.30%。

图 20: 致密料均价 (元/kg)



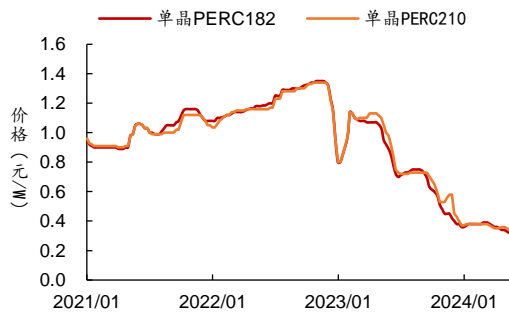
资料来源: PVInfolink, 上海证券研究所

图 21: 单晶 182/210 尺寸硅片价格 (元/片)



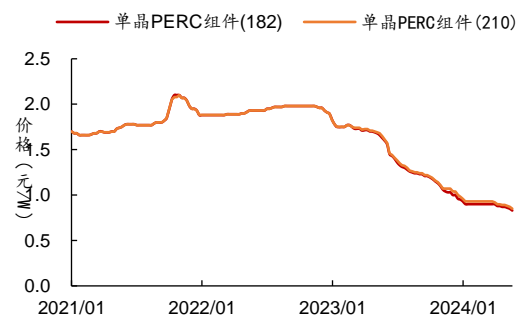
资料来源: PVInfolink, 上海证券研究所

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 5 月 24 日, LME 铜现货结算价为 10334.00 美元/吨, 较上周环比-0.36%, 年初至今+21.11%; LME 铝现货结算价为 2658.00 美元/吨, 较上周环比+2.70%, 年初至今+14.30%;

2) 截至 5 月 24 日, 中国塑料城价格指数为 889.95, 较上周环比+0.30%, 年初至今+6.61%;

3) 截至 5 月 24 日, 钢材价格指数数为 107.62, 较上周环比+1.30%, 年初至今-5.23%;

4) 截至 5 月 24 日, 美元对人民币最新汇率为 7.24, 较上周环比+0.28%, 年初至今+1.58%;

5) 截至 5 月 24 日, 上海 HRB400 20mm 螺纹钢最新价格为 3740.00 元/吨, 较上周环比+2.19%, 年初至今-6.50%;

6) 截至 5 月 24 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 5 月 24 日, 布伦特原油期货结算价(连续)为 82.12 美元/桶, 较上周环比-2.21%, 年初至今+8.21%;

8) 截至 5 月 24 日, 全国液化天然气 LNG 最新价格为 4308.00 元/吨, 较上周环比-0.51%, 年初至今-21.81%。

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



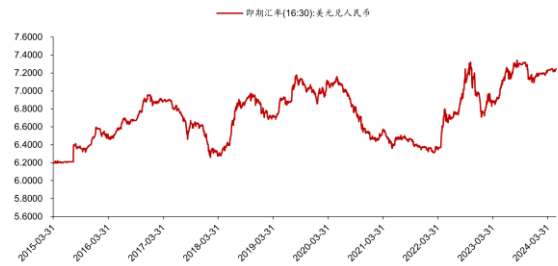
资料来源: iFinD, 上海证券研究所

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)



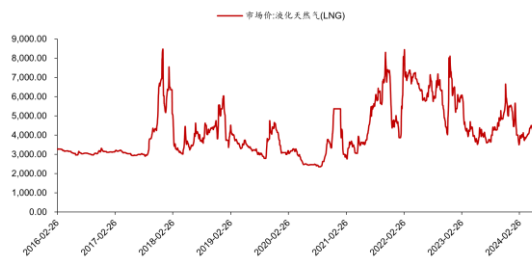
资料来源: iFinD, 上海证券研究所

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：5 月挖掘机国内销量 7700 台左右

经草根调查和市场研究，CME 预估 2024 年 5 月挖掘机（含出口）销量 16200 台左右，同比增长 5%左右，市场逐步修复。

分市场来看：国内市场预估销量 7700 台，同比增长近 19%。出口市场预估销量 8500 台，同比下降近 17%。（工程机械杂志）

2. 深入布局低空经济 特金智能完成超亿元 B 轮融资

无人机监管系统企业特金智能 20 日宣布完成超亿元 B 轮融资。其中，远翼投资领投，深圳中小担创投和上海自贸区基金跟投，老股东华强资本持续加持，热金资本和青桐资本担任本轮融资财务顾问。

低空经济是国家战略新兴产业，其量大面广，突破了传统航空业的管理和技术边界。发展低空经济离不开低空飞行监管新型基础设施和技术手段。2024 年 1 月 1 日颁布并施行的《无人驾驶航空器飞行管理暂行条例》，明确提出“国家在确保安全的前提下积极创新空域供给和使用机制，完善无人驾驶航空器飞行配套基础设施和服务体系”。因此，低空安全监管成为发展低空经济的重要基础与保障。

特金智能研发的 TDOA 城市级网格化无人机管控解决方案正是低空安全监管方面的核心手段，可为各类无人飞行器深度应用于日常生活场景提供安全保障，为低空经济规模化、网络化、智能化、规范化发展保驾护航。（新华财经网）

3. 阿里首投人形机器人

工商信息显示，深圳逐际动力科技有限公司（下称“逐际动力”）发生工商变更，新增股东杭州灏月企业管理有限公司。向上股权穿透，后者为阿里巴巴旗下投资平台。本次增资完成后，阿里巴巴也由此成为了逐际动力仅次于创始团队的第二大股东，持股比例为 18.78%。工商资料显示，逐际动力成立于 2022 年 1 月，为一家通用机器人公司，目前产品包括人形机器人、四轮足机器人等。

这是阿里在人形机器人领域的首次投资布局。在此之前，阿里已大手笔投资包括月之暗面、MiniMax 等在内的国内头部大模型创业企业。有业内人士对记者分析，阿里对逐际动力的出资，或表明其在人工智能大赛道的投资正在往寻找 AGI 物理载体的方向转变。（创投日报）

4. 1-4 月全国累计发电装机容量同比增长 14.1%

截至 4 月底，全国累计发电装机容量约 30.1 亿千瓦，同比增长 14.1%。其中：太阳能发电装机容量约 6.7 亿千瓦，同比增长 52.4%；风电装机容量约 4.6 亿千瓦，同比增长 20.6%。

1—4 月份，全国主要发电企业电源工程完成投资 1912 亿元，同比增长 5.2%。其中：电网工程完成投资 1229 亿元，同比增长 24.9%。（国家能源局）

5. 首届低空经济路空协同应用发展论坛在赣州召开

5 月 24 日，由中国交通运输协会主办，赣州市军民融合发展中心、中国交通运输协会路空协同立体交通分会、中国交通运输协会大件物流与运输信息化专业委员会承办的首届低空经济路空协同应用发展论坛在江西赣州成功举办。中国交通运输协会举办这次低空经济路空协同应用发展论坛，旨在深入贯彻中央经济工作会议精神，积极响应国家关于推进低空经济、低空产业发展的新要求。本次大会紧紧围绕国家相关政策，探讨低空经济新趋势、新技术，共商低空经济新应用、新发展，推动低空经济路空协同事业向前迈进。（中国民航网）

4.2 重点公司公告

1. 日月股份：关于投资设立子公司暨关联交易的公告

公司于 5 月 20 日发布公告：公司拟与辽宁高端金属材料有限公司、富集先生、徐渐鸣先生、王焯先生、傅凌晓先生共同出资设立本溪辽材金属材料有限公司（暂定名，最终以市场监督管理部门核准的名称为准），注册资本人民币 30,000 万元，其中，公司认缴出资 15,300 万元，占比 51.00%；辽宁高端认缴出资 9,450 万元，占比 31.50%；富集先生认缴出资 2,700 万元，占比 9.00%；徐渐鸣先生认缴出资 750 万元，占比 2.50%；王焯先生认缴出资 900 万元，占比 3.00%；傅凌晓先生认缴出资 900 万元，占比 3.00%。

2. 海目星：关于公司在中红外飞秒激光技术及其在医疗应用领域关键技术取得重大突破的公告

公司于 5 月 20 日发布公告：公司近期在中红外飞秒激光（国内把波长超过 5 μm 的中红外称为长波红外）关键技术及其医疗领域应用中取得了重大突破。

3. 安徽合力：关于投资设立合力海外（德国）研发中心的公告，关于投资设立合力欧洲总部的公告，关于向控股子公司安徽和鼎机电设备有限公司增资的公告（更正后）

公司于 5 月 23 日发布公告：公司决定以自有资金投资设立全资子公司合力海外（德国）研发中心，投资金额 94 万欧元（约 100 万美元）。该项目投资所需资金由公司自筹解决。

公司于 5 月 23 日发布公告：公司决定与公司控股子公司合力进出口以自有资金共同出资 640 万欧元（约 700 万美元），投资设立合力欧洲总部。其中，本公司投资 608 万欧元，直接持股比例 95%；合力进出口投资 32 万欧元，持股比例 5%。该项目投资所需资金由公司自筹解决。

公司于 5 月 24 日发布公告：为进一步提升安徽和鼎机电设备有限公司的产能和智能制造水平，根据新能源动力系统装备项目建设进度、资金需求以及各股东方增资意愿，和鼎机电拟增资 10,000 万元，其中，4,956.1382 万元计入和鼎机电注册资本，5,043.8618 万元计入资本公积。

4. 博众精工：2024 年限制性股票激励计划（草案）

公司于 5 月 23 日发布公告：本激励计划拟授予的限制性股票数量为 295.48 万股，约占本激励计划草案公告时公司股本总额 44,664.78 万股的 0.66%。其中，首次授予 265.94 万股，约占本激励计划草案公告时公司股本总额 44,664.78 万股的 0.60%，约占本次授予权益总额的 90.00%；预留 29.54 万股，约占本激励计划草案公告时公司股本总额 44,664.78 万股的 0.07%，预留部分约占本次授予权益总额的 10.00%。本激励计划首次授予的激励对象总人数为 178 人，占公司 2023 年底员工总数 6,339 人的 2.81%，包括公司公告本激励计划时在本公司任职的董事、高级管理人员、核心技术（业务）骨干人员。

5. 春风动力：关于提取公司 2024 年员工持股计划奖励基金并实施 2024 年员工持股计划的公告

公司于5月24日发布公告：根据浙江春风动力股份有限公司第四届董事会第三十次会议和2021年第三次临时股东大会审议通过的《浙江春风动力股份有限公司2022年至2024年员工持股计划》和《浙江春风动力股份有限公司2022年至2024年员工持股计划管理办法》的相关规定，公司2023年经审计的上市公司营业收入为12,110,347,152.11元，满足公司2024年员工持股计划奖励基金提取的业绩考核条件。

6. 江苏雷利：2023年年度权益分派实施公告

公司于5月21日发布公告：公司以截至2024年3月31日的公司总股本317,018,474股为基数，向全体股东每10股派发现金股利5.6元（含税），派发现金股利177,530,345.44元。

7. 申菱环境：2023年年度权益分派实施公告

公司于5月22日发布公告：拟以2023年度权益分派实施公告中确定的股权登记日当日的总股本为基数，以未分配利润向全体股东每10股派1.60元（含税）现金红利，合计派发现金红利42,568,410.24元，不送红股，不以资本公积金转增股本。

8. 帝尔激光：2023年年度权益分派实施公告

公司于5月22日发布公告：暂拟以公司截至2024年3月31日总股本剔除截至2024年3月31日已回购股份后的股本272,015,459股为基数，向全体股东每10股派发现金红利人民币3.50元（含税），共计派发现金人民币95,205,410.65元（含税），不送红股，不以资本公积金转增股本，剩余累计未分配利润结转以后年度分配。

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

股票投资评级：	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
行业投资评级：	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。