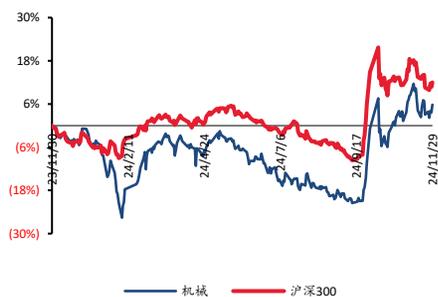


机械

宝马展大放异彩，国产厂商国际化征程加速

■ 走势比较



■ 子行业评级

■ 推荐公司及评级

相关研究报告

<<挖机出口提速，内外销有望迎来共振>>--2024-11-25

<<新疆煤化工产业高速发展，利好设备需求>>--2024-11-18

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

证券分析师：张凤琳

电话：

E-MAIL: zhangfl@tpyzq.com

分析师登记编号：S1190523100001

行情回顾

本期(11月25日-11月29日)，沪深300上涨1.3%，机械板块上涨2.6%，在所有一级行业中排名13。细分行业看，工业机器人及工控系统涨幅最大，上涨6.8%；锂电设备跌幅最大，下跌0.2%。

本周观点

宝马展大放异彩，国产厂商国际化征程加速。

11月26-29日，bauma CHINA 2024（上海国际工程机械、建材机械、矿山机械、工程车辆及设备博览会）在上海新国际博览中心成功举办。展会汇聚了来自32个国家和地区的3542家参展商，数量较上届增长24%，现场吸引281488名来自188个国家和地区的专业观众洽谈采购，海外观众占比超20%，排名前10位的海外观众国家为俄罗斯、印度、马来西亚、韩国、泰国、印度尼西亚、新加坡、哈萨克斯坦、巴西和日本。国内工程机械龙头企业悉数参展，1)三一重工：呈现十二大主机事业部的主机产品、技术方案共达141款/项，揭幕新品主机共计51款，据统计，本次展会共计接待来访客户约2.5万人次，现场签约超80亿元。2)徐工机械：展出超180款产品、9大产业板块、7大施工场景最全产品线覆盖、10款全球之最标志性产品、69款“青山绿”新能源展品，短短四天达成意向订单超6000台、金额近100亿元。同时在现场，徐工集团携手技术、能源和金属集团福德士河（Fortescue）共同宣布双方的合作伙伴关系，现场签署了30亿人民币的潜在绿色矿山设备供货合同。3)中联重科：展示产品、技术方案共计达70多款/项，主机产品覆盖9大类别。开展首日，来自澳洲、拉美、东南亚、中东、欧洲等海外地区的客户与中联重科签约，同时宝马展期间，中联重科专程包车，邀请来自30多个国家的300多名海外客商飞抵长沙参观智慧产业城。4)山推股份：矿山一体化、新能源一体化、路面一体化、智慧施工一体化、小型设备一体化解决方案以及系列新产品集中亮相。5)浙江鼎力：共携60余款同平台研发模块化臂式、30余款越野/交流/无油全电剪叉、以及超多前沿创新差异化产品亮相。6)安徽合力：携旗下20余台主机产品、77件全系列配件集中展示，参展规模创历史新高。7)恒立液压：携旗下InLine（茵莱）、立新两大品牌与百款力作亮相，V30D520重载串泵、V32GL300电子泵、HP6V65数控泵等新品展出，大挖节能降耗解决方案、小挖突破性双泵系统解决方案、微挖负载敏感系统解决方案等多样化的一站式解决方案亮相。

投资建议：宝马展各企业亮点纷呈，国际化征程加速，建议关注：三一重工、徐工机械、中联重科、柳工、恒立液压、山推股份、浙江鼎力、安徽合力、杭叉集团等。

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	4
二、 行业重点新闻	5
三、 重点公司公告	10
(一) 经营活动相关	10
(二) 资本运作相关	14
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：

宝马展大放异彩，国产厂商国际化征程加速。

11月26-29日，bauma CHINA 2024（上海国际工程机械、建材机械、矿山机械、工程车辆及设备博览会）在上海新国际博览中心成功举办。展会汇聚了来自32个国家和地区的3542家参展商，数量较上届增长24%，现场吸引281488名来自188个国家和地区的专业观众洽谈采购，海外观众占比超20%，排名前十位的海外观众国家为俄罗斯、印度、马来西亚、韩国、泰国、印度尼西亚、新加坡、哈萨克斯坦、巴西和日本。国内工程机械龙头企业悉数参展，1）三一重工：呈现十二大主机事业部的主机产品、技术方案共达141款/项，揭幕新品主机共计51款，据统计，本次展会共计接待来访客户约2.5万人次，现场签约超80亿元。2）徐工机械：展出超180款产品、9大产业板块、7大施工场景最全产品线覆盖、10款全球之最标志性产品、69款“青山绿”新能源展品，短短四天达成意向订单超6000台、金额近100亿元。同时在现场，徐工集团携手技术、能源和金属集团福德士河（Fortescue）共同宣布双方的合作伙伴关系，现场签署了30亿人民币的潜在绿色矿山设备供货合同。3）中联重科：展示产品、技术方案共计达70多款/项，主机产品覆盖9大类别。开展首日，来自澳洲、拉美、东南亚、中东、欧洲等海外地区的客户与中联重科签约，同时宝马展期间，中联重科专程包机，邀请来自30多个国家的300多名海外客商飞抵长沙参观智慧产业城。4）山推股份：矿山一体化、新能源一体化、路面一体化、智慧施工一体化、小型设备一体化解决方案以及系列新产品集中亮相。5）浙江鼎力：共携60余款同平台研发模块化臂式、30余款越野/交流/无油全电剪叉、以及超多前沿创新差异化产品亮相。6）安徽合力：携旗下20余台主机产品、77件全系列配件集中展示，参展规模创历史新高。7）恒立液压：携旗下InLine（茵莱）、立新两大品牌与百款力作亮相，V30D520重载串泵、V32GL300电子泵、HP6V65数控泵等新品展出，大挖节能降耗解决方案、小挖突破性双泵系统解决方案、微挖负载敏感系统解决方案等多样化的一站式解决方案亮相。

投资建议：

宝马展各企业亮点纷呈，国际化征程加速，建议关注：**三一重工、徐工机械、中联重科、柳工、恒立液压、山推股份、浙江鼎力、安徽合力、杭叉集团**等。

二、行业重点新闻

【工程机械】绿色·智慧·延伸人类力量 | 柳工高机新产品发布会成功举办！

2024年11月28日，以“绿色·智慧·延伸人类力量”为主题的柳工高机新产品发布会在江苏镇江举行，300多名嘉宾齐聚发布会现场，走近柳工高机，品鉴柳工高机绿色智慧新产品，感受柳工高机创新力量。浅冬时节，阳光微熹，柳工高机产品在暖阳下熠熠生辉，恭迎着每一位嘉宾。柳工高机矢志不渝地坚持以客户为核心，市场为引领，不断开拓创新，勇攀高峰。在如今复杂多变的全球市场形势下，江苏柳工机械有限公司总经理李鹰分析了中国高空机械市场现状与未来趋势，他提出：高机行业将变得更成熟，更理性，更富有创新性。行业将会向高质量可持续发展转变，会出现更多产品创新、服务创新、业务模式创新，行业将迎来新的发展机遇。未来终端客户多元化的需求，将要求制造商有更丰富的产品、提供TCO更优的产品。

【工程机械】bauma CHINA 2024 在上海盛大开幕

11月26日，备受瞩目的bauma CHINA 2024上海国际工程机械、建材机械、矿山机械、工程车辆及设备博览会在上海新国际博览中心盛大开幕！本届展会以“追光而遇 万象生辉”为主题，展览总面积超过33万m²，共汇聚32个国家和地区的3542家参展商。展商数量创历史新高，其中国际品牌超过700个；德国、意大利、土耳其等国家展团重装亮相。预计将有来自160多个国家和地区的超20万名专业观众与全球买家亲临观展，国际“朋友圈”持续扩容。作为全球工程机械行业盛会，bauma CHINA 2024将全方位呈现工程机械产业技术革新与时代新品，洞悉行业趋势与发展风向，为推动行业进步与国际交流合作增添强大动能。在为期4天的展会上，2800+新产品将扎堆亮相，新模式、新动能集中呈现。中国工程机械龙头企业将借助bauma CHINA这一国际舞台彰显其全球化视野与战略布局；国际展商也争相首发针对中国及亚洲市场需求的新产品，加速“本土化”落地，共同奏响行业迈向新能源变革、数智化转型及绿色可持续发展的主旋律。

【机器人】紧抓机器人行业发展机遇，双环传动子公司科创板IPO受理

11月26日，双环传动发布公告称，控股子公司浙江环动机器人关节科技股份有限公司（以下简称“环动科技”）首次公开发行股票并在科创板上市申请获上交所受理。招股书显示，环动科技是从事机器人关节高精度减速器的研发、设计、生产和销售的国家高新技术企业，为客户提供覆盖3KG至1000KG负载机器人所需的高精密减速器整体方案，产品包括RV减速器（旋转矢量减速器）、精密配件及谐波减速器，RV减速器为公司主要产品，广泛应用于机器人、工业自动化等高端制造领域。从股权结构来看，控股股东双环传动持有环动科技61.29%的股权。本次分拆上市完成后，

双环传动将仍然保持对环动科技的控股权。环动科技此次 IPO 拟募资 14.08 亿元，资金将用于机器人精密减速机智能制造基地建设项目、机器人精密传动研发中心建设项目和补充流动资金及偿还银行贷款三个项目。

【机器人】亚洲首富入局人形机器人

在科技快速发展的今天，人形机器人正逐渐从科幻小说中的概念走向现实。据彭博社报道，印度机器人企业 Addverb Technologies 联合创始人兼首席执行官 Sangeet Kumar 近日在接受采访时表示，公司正式进军人形机器人这一充满潜力的市场，计划于 2025 年推出首款人形机器人。据了解，Addverb Technologies 自 2016 年成立以来，已在全球范围内设立了 15 个办事处，并成功吸引了超过 350 家客户，还获得了印度信实集团(Reliance Industries Limited) 的支持。信实集团是世界第二大的私营集团，在电信、能源、零售等多个领域均有涉猎。近年来，随着全球科技产业的蓬勃发展，信实集团开始加大在高科技领域的投资力度，尤其是在人工智能(AI)、物联网(IoT)等前沿技术方面。2022 年，信实集团以 1.32 亿美元收购了 Addverb 的 54% 的股份。2024 年，信实集团总裁穆克什·安巴尼以 8300 亿人民币的身家成为亚洲首富。Addverb Technologies 在 10 月的英伟达 AI Summit 2024 India 峰会上向特定人士公布了该公司投资规模不小的人形机器人计划。根据该规划，Addverb Technologies 初期将在接近印度首都新德里的诺伊达市郊区工厂生产人形机器人，首年产能约 100 台。Addverb Technologies 已完成人形机器人的设计工作，该企业的产品将瞄准美欧西方市场，同其它国家企业的人形机器人相竞争。

【机器人】南京出台“三年行动计划”促进机器人产业高质量发展

机器人作为智能制造的重要装备和新兴技术载体，在促进制造业数字化发展、智能化升级方面发挥着越来越重要的作用。11 月 26 日，南京市召开新闻发布会，对近日印发的《南京市促进机器人产业高质量发展行动计划(2024—2026 年)》(以下简称《行动计划》)进行解读。近年来，南京围绕机器人整机、关键零部件、系统集成应用等全产业链条，集聚机器人研发和生产企业近百家，形成了江宁开发区、江北新区、南京经开区、雨花台区、麒麟科创园、溧水区等重点产业集聚区。为抢抓产业发展机遇，进一步推动产业链上下游企业集聚发展、应用场景高效挖掘和产学研用协同创新，推进全市机器人产业高质量发展，南京研究制定《行动计划》，对南京机器人产业下一步发展进行整体谋划和系统布局。记者注意到，《行动计划》对南京机器人产业发展提出了总体目标：到 2026 年，南京机器人产业总体发展水平居全国前列；自主工业机器人在行业内继续保持领先优势；市场主体加速集聚，产业竞争力更加提升；“机器人+”创新示范应用取得显著成效，成为国

内标杆。围绕这个主要目标，南京着眼面向国家重大战略需求和全市产业发展需要，提出聚力打造“1+N+1”整机体系，即打造工业机器人领先优势、全面提升一批特色机器人产业、前瞻布局人形机器人产业。发布会上，南京市工信局党委委员、副局长高千峻介绍，将通过6个方面的重点任务，推动《行动计划》实施落实。夯实关键零部件基础，优化控制系统综合性能，提升伺服系统自主水平，突破减速器薄弱环节；提升系统集成能力和平台支撑，推动操作系统自主可控；实施“机器人+”示范应用，推动工业机器人更大规模应用；打造“一核多翼”的产业布局，“一核”即打造江宁开发区为工业机器人核心集聚区。“多翼”即江北新区、南京经开区、雨花台区、麒麟科创园、溧水区等围绕自身产业基础打造各具特色的机器人产业集聚区；分级分类壮大市场主体，巩固头部企业优势，做强专精特新企业，培育高成长型企业集群；加强项目招引与服务，强化全产业链招商，做好重大项目服务强化。高千峻表示，南京还将出台相应的保障措施，从完善机制保障、强化政策支持、营造产业生态、加强人才引育等方面积极推进落实《行动计划》。下一步，南京将围绕重点任务，抢抓当前发展机遇，全面推进机器人产业发展。

【锂电设备】全球首个停售燃油新车的国家即将诞生！挪威明年只卖电动车

快科技 11 月 29 日消息，挪威即将完成从燃油车向电动汽车的转型，成为世界上第一个完全销售电动汽车新车的国家。为了探究挪威的汽车电动化转型之路，彭博社从该国偏远的农村地区伦敦出发，前往首都奥斯陆，一路上目睹了电动汽车普及的差异。报道称，尽管挪威对电动车取消了一些税收优惠，但今年 10 月份电动汽车仍占新车销量的 94%，几乎是中国的两倍，使得挪威接近明年停止新增燃油车的目标。为了给电动车建立配套的补能设施，挪威不少地方正在拆除加油站的油泵，以腾出空间安装充电桩；就连农村内陆的养老院，也在长达数月冬季改用电动汽车。挪威大力推进汽车电动车，也改变了其国内的汽车市场格局，特斯拉目前已取代丰田和大众，成为挪威最受欢迎的汽车品牌。中国电动车制造商也正在挪威开拓市场，目前，挪威汽车市场上已有超过 160 款电动车型，而 10 年前还不到 10 款。其它传统汽车制造商也在加大电动汽车领域的布局，现代汽车、欧宝、标致等品牌，也于去年在挪威停止销售燃油车型，推出更多的电动车型。总体来看，挪威为成为全球第一个完成燃油车向电动车转型的国家感到自豪，但人们对燃油车仍有怀旧之情，偶尔开着传统的燃油车出去兜兜风，这在一定程度上缓解了转型的压力，减少了阻力。

【锂电设备】特斯拉再降 1 万！Model Y 迎全球最低价

面对新选手围攻，特斯拉 Model Y 直接来了招釜底抽薪，降价一万块。行业间的竞争，历来都是

价优者得，回顾特斯拉以往的销量曲线，每次下调价格后，销量都能迎来一波小高峰。Model Y算得上是细分市场的风向标，最近不少新车都瞄着这款产品打。眼下又接近年底，正是冲量的时候，Model Y这个时候降价，一场价格战似乎在所难免。这次官降主要是针对 Model Y 其中两个版本，分别为售价 24.99 万 Model Y 后轮驱动版以及 29.99 万的长续航全轮驱动版车型。购车的用户在支付尾款时，将直接减免 10000 元，而且这个优惠还能和特斯拉持续了很长时间的五年 0 息的金融政策叠加享受。以特斯拉 Model Y 的入门版，后轮驱动版为例，在减免 1 万元后，其售价降至 23.99 万元，来到了史低价格，同样也是全球最低价格。需要注意的是，这次是“限时官降”，购车的用户需在 2024 年 11 月 25 日至 12 月 31 日期间订购并完成交付，才能享受这次降价。前三季度，特斯拉在华累计零售销量为 46 万辆，其中，Model Y 约 33.87 万辆，占总销量的 73.37%；Model 3 为 12.2 万辆，Model Y 更是成为中国市场上最畅销的纯电车型。

【半导体设备】小米押注碳化硅

近期，小米公司在碳化硅领域的布局再传新消息：芯联动力科技（绍兴）有限公司（以下简称：芯联动力）发生工商变更，新增北京小米智造股权投资基金合伙企业（有限合伙）、先进制造产业投资基金二期（有限合伙）、浙江省产业基金有限公司、东风汽车旗下信之风（武汉）股权投资基金合伙企业（有限合伙）等 18 家股东。2023 年 10 月，芯联集成分拆碳化硅业务，并联合博世、小鹏、立讯精密、上汽、宁德时代、阳光电源等新能源、汽车及半导体相关上下游企业，成立了芯联动力。资料显示，芯联动力专注提供车规级碳化硅（SiC）制造及模组封装的一站式系统解决方案，虽然成立时间不长，但芯联动力却已迅速在车规级碳化硅（SiC）制造及模组封装领域占据了一席之地。据芯联集成官微披露，芯联集成与广汽埃安签订了一项长期合作战略协议。根据协议，芯联集成将为广汽埃安旗下全系新车型提供高性能的碳化硅 MOSFET 与硅基 IGBT 芯片和模块，这些芯片和模块将被应用于广汽埃安未来几年内生产的上百万辆新能源汽车上。近年，在新能源汽车、5G 通讯、工控以及大数据等应用的推动下，碳化硅成为业界焦点，吸引一众厂商布局，小米是其中之一。小米对碳化硅的布局主要体现在汽车业务和相关的供应链投资上，小米发布的 SU7 汽车在主驱、车载电源、热管理和充电网络等方面都搭载了碳化硅芯片，这体现出了小米对碳化硅技术的重视。投资方面，除了芯联动力之外，此前媒体还报道，小米还参与了杰平方半导体、瞻芯电子等公司的融资，从而进一步完善其在碳化硅领域的供应链布局。碳化硅市场正处于高速迈进阶段，据 TrendForce 集邦咨询报告显示，碳化硅在汽车、可再生能源等功率密度和效率极其重要的应用市场中仍呈现加速渗透之势，未来几年整体市场需求将维持增长态势，预估 2028 年全球碳化硅功率器件市场规模有望达到 91.7 亿美金。

【半导体设备】728 亿元，支持半导体产业

为支持半导体产业发展，11月27日，韩国财政部宣布，计划在明年推出14万亿韩元（约合人民币728亿元）的低息贷款。这些贷款将通过国有银行提供，其中韩国开发银行将提供4.25兆韩元的融资金额。据悉，为因应外部风险，韩国政府正跟国会讨论，协助厂商把芯片园区的基建工程负担降至最低。例如电力传输线路工程耗资3兆韩元，而在财政部的贷款计划里，将为铺设地下电力传输线路提供1.8兆韩元融资，给进驻龙仁市新芯片业园区的企业提供支援。众所周知，韩国是顶级存储芯片制造商SK海力士和三星电子的所在地，两大厂商目前正分别在首尔以南的龙仁和平泽建造半导体集群，以吸引芯片设备商和无晶圆厂的IC设计公司进行投资。其中，SK海力士龙仁半导体集群投资120万亿韩元，占地415万平方米，相当于约580个足球场，将涵盖四个最先进的半导体制造厂和一个半导体合作综合体。根据SK海力士规划，该项目计划明年3月开工建造第一座工厂，并于2027年初完工。平泽园区则是三星电子的半导体基地。根据计划，三星电子将在该园区建设六家半导体工厂，打造全球最大的半导体中心。其中，P1、P2和P3工厂已经建成，而P4和P5工厂的建设正在进行中。近期有消息称，三星决定调整平泽园区P4产线第一期的产能分配，将其从单纯的生产NAND Flash，调整为生产NAND Flash+DRAM，以应对市场需求变化。消息还指出，P4一期已部分进驻NAND闪存生产设备，三星电子计划到年底将该产线NAND生产能力提升至每月1万片晶圆，同时，P4一期未来有望具备3~4万片DRAM的月产能。另外，此前有媒体报道称，三星平泽P2和P3工厂已有部分产线的设施关闭，不过三星对此进行了否认。

【光伏设备】全国首发！纤纳光电钙钛矿 α 叠层组件商业化大提速

11月29日上午10时58分，杭州纤纳光电科技股份有限公司钙钛矿 α 叠层组件成功出货三峡能源50MW光伏示范项目，这成为全国首次实现四端子钙钛矿-晶硅叠层组件商业化应用的项目。待该叠层组件光伏电站建成后，与当地电网联网运行，将大大缓解当地电网的供需矛盾，在一定程度上减少环境污染、改善大气状况。目前，500kW级叠层示范电站设计工作已完成，后续将依托工程单位设计院联合开展现场组件布置设计，预计于2024年底完成示范电站并网发电。纤纳光电联合创始人兼CEO姚冀众和三峡集团刘冬雪博士出席了此次钙钛矿 α 叠层组件全国首发仪式。姚总在活动中发表讲话，表示“纤纳四端子钙钛矿叠层组件的全国首发，开启了行业先河，它标志着纤纳在创新与突破的道路上又迎来了新纪元”，同时对背后付出的团队研发及生产人员表达了感谢。刘博士也对顺利发货表示了认可和感谢。此次出货的钙钛矿 α 叠层组件，由纤纳光电联合三峡集团科学技术研究院共同开发，这是目前市面上第一款可量产、可实际使用的四端子钙钛矿-晶

硅叠层组件。四端子叠层电池具有极佳的产业化应用前景，它的最大优势是其顶电池与底电池在制备过程中互相独立，不需要考虑顶电池与底电池的工艺兼容问题以及顶电池与底电池的电流匹配问题，可以直接将钙钛矿电池和传统晶硅电池产线相结合。纤纳光电的 α 叠层组件融合了钙钛矿与晶硅组件的优点，批量生产时在工艺上兼顾了钙钛矿的透光性和稳定性，实现跟晶硅的光谱相匹配。在纤纳 α 叠层组件稳效协同技术的基础上，进一步为叠层组件开发了新的稳定透明电极工艺，从而实现了对太阳光谱的更充分有效利用，进一步提升了光伏组件的效率，突破了晶硅和钙钛矿单节组件的效率上限。纤纳光电钙钛矿四端子叠层组件的成功出货，将加速推进其的商业化应用，拓宽钙钛矿电池的应用场景，开拓行业先河。纤纳光电作为全国首家出货四端子叠层组件的公司，始终在技术上坚持创新，不断提升组件的光电转化效率和其在实际使用场景中的长期稳定性，做到产品效率和性能的双赢。未来，纤纳将继续致力于钙钛矿叠层技术的研发、创新和产业化，秉持稳效协同发展理念，为实现碳中和目标贡献力量！

三、重点公司公告

(一)经营活动相关

【天奇股份】为了进一步深化公司锂电池循环业务布局，深度绑定锂电池回收渠道，构建锂电池循环产业链闭环，公司控股子公司天奇工装拟参与设立专项产业投资基金吉林省绿色动力汽车产业专项私募股权投资基金合伙企业（有限合伙）（以下简称“合伙企业”或“本基金”）。合伙企业整体规模为人民币 2,100 万元，其中天奇工装作为有限合伙人以自有资金认购合伙企业份额 500 万元，占比 23.81%；红旗私募基金管理（吉林）有限公司（以下简称“红旗私募”）作为普通合伙人、执行事务合伙人及基金管理人认购合伙企业份额 600 万元，占比 28.57%；长春汽车城国有资本投资运营有限公司（以下简称“车城国有资本运营”）作为有限合伙人认购合伙企业份额 1,000 万元，占比 47.62%。合伙企业拟通过股权投资专项投资于富奥智慧能源科技有限公司（以下简称“富奥智慧”）。

【先导智能】公司于 11 月 29 日与宁德时代新能源科技股份有限公司（以下简称“宁德时代”或“甲方”）签署了《战略合作协议》（以下简称“本协议”）。双方作为各自行业内领军企业，为实现长期合作、互利共赢，打造企业高效协同竞争优势，拟根据本协议约定在相关领域开展合作，缔结战略合作伙伴关系，以实现双方的优势互补、资源共享和合作共赢。双方同意，在乙方产品质量、服务、技术、价格等条件在甲方供应链内有竞争力的前提下，甲方将优先考虑采购乙方的电芯核心生产设备（包括涂布、辊压、模切、卷绕、叠片、物流、化成容量等），同时积极拓展模

组 PACK 等领域的相关合作。在甲方符合其作为上市公司的相关信息披露要求的前提下，甲方将提前向乙方共享新建产能的信息，以便于乙方提前安排生产计划，确保设备交付能力。乙方将按照甲方要求保障及时供应设备（包括零备件），及时响应相关服务需求，并且，乙方确保其向甲方提供的设备及相关服务的所有商务条件在当前及本协议未来履行过程中均不得劣于其向其他方提供的商务条件。双方同意，双方将根据市场需求积极在新领域新技术方面，包括但不限于固态电池、钙钛矿等领域开展合作，双方将及时向对方共享其掌握的上述领域的最新技术及市场动态等资讯，并拟共同建立并加强常态化技术交流机制，通过召开技术交流会、专题研讨会等方式深化前述领域的合作。

【中国通号】公司中标共计十个重要项目，其中铁路市场三个，分别为新建潍坊至宿迁高速铁路济南局维管范围四电及相关工程弱电标项目，中标金额 7.32 亿元；几内亚力拓西芒杜铁路项目部铁路信号设备采购项目，中标金额 3.64 亿元；新建上海至南京至合肥高速铁路南京北站站房、客服信息系统及相关工程 NJBZFX-04SG 标段施工总价承包项目，中标金额 1.54 亿元。城市轨道交通市场七个，分别为武汉市轨道交通 1 号线信号系统及配套项目更新改造工程信号系统集成项目，中标金额 5.1 亿元；上海市轨道交通市域线崇明线工程信号系统采购项目，中标金额 4.09 亿元；青岛市地铁 7 号线二期工程信号系统设备采购及集成项目，中标金额 2.96 亿元；轨道交通 22 号线（平谷线）工程信号系统及 AFC 系统设备安装工程项目，中标金额 2.53 亿元；上海市轨道交通 18 号线二期工程通信、信号、综合监控、门禁、火灾自动报警、气体灭火、自动售检票、站台门系统施工项目，中标金额 1.48 亿元；上海 13 号线车地无线 LTE 信号系统改造工程项目，中标金额 1.39 亿元；重庆轨道交通 24 号线一期站后及中梁山大修基地系统设备 10 标 24 号线一期全线通信、综合监控、自动售检票工程项目，中标金额 1.02 亿元。以上项目中标金额总计约为人民币 31.07 亿元，约占本公司中国会计准则下 2023 年经审计营业收入的 8.40%。因为上述项目跨年分期实施，对 2024 年当期业绩影响存在不确定性；如以上项目签订正式合同并顺利实施，在项目执行期间预计对本公司产生较为积极的影响。

【众合科技】近日，机电产品招标投标电子交易平台 (<https://www.chinabidding.com>) 发布了《杭州市城市轨道交通 18 号线一期工程信号系统及站台门系统招标项目中标结果公告》，确定浙江众合科技股份有限公司（以下简称“公司”）为“杭州市城市轨道交通 18 号线一期工程信号系统及站台门系统招标项目”的中标人。标的金额为 53,691.078 万元人民币，目前中标结果已公告，但尚未签订相关正式合同，项目存在一定不确定性。

【双良节能】公司于近日收到招标代理机构中国水利电力物资西安有限公司发布的中标结果公告，项目名称为宁夏电投永利 2×66 万千瓦煤电项目工程表凝式自然通风间接空冷系统设备招标项目，招标人为宁夏电投永利能源有限公司，项目介绍：宁夏电投永利 2×66 万千瓦煤电项目工程是宁夏电力投资集团有限公司全资投资项目，是《宁夏回族自治区能源发展“十四五”规划》重点煤电项目之一。项目采用国内先进的超超临界、一次再热、间接空冷燃煤发电技术，同步建设配套的光伏新能源项目，计划于 2025 年开工建设，2026 年机组投产发电。项目紧紧围绕智慧能源、节能环保建设目标，努力打造安全、智慧、绿色、高效、一流的区内示范、国内优质工程。本次项目预计中标金额为人民币 11,628 万元，占公司 2023 年度经审计营业收入比重为 0.50%。

【北自科技】北自所（北京）科技发展股份有限公司近日与中石油吉林化工工程有限公司（以下简称“买方”）签订了《独山子石化公司塔里木 120 万吨/年二期乙烯项目成品仓库项目立体库成套系统及现场安装买卖合同》，合同总价为人民币 15,910.00 万元。若合同顺利履行，将对公司的经营业绩产生积极影响，提升公司持续盈利能力及综合竞争力，可以进一步巩固公司在智能物流仓储领域的市场地位与影响力。

【日月明】根据南昌市高新区整体规划，南昌市土地储备中心按照《土地储备管理办法》等文件的规定，拟收储公司位于南昌市高新区沿河路以西、天祥大道以南（赣（2019）南昌不动产权第 0010216 号）的土地及地上资产。为配合南昌市高新区整体规划，2024 年 9 月 30 日，江西日月明测控科技股份有限公司（以下简称“公司”）召开第四届董事会第二次会议、第四届监事会第二次会议，审议通过了《关于公司土地收储的议案》。本次土地收储事项不构成关联交易，也不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组。具体内容详见公司 2024 年 10 月 1 日披露于巨潮资讯网的《关于公司土地收储的公告》（公告编号：2024-038）。2024 年 11 月 25 日，公司与南昌市土地储备中心、南昌高新技术产业开发区管理委员会城市建设管理局正式签订了《国有土地使用权收储合同》。

【运机集团】2024 年 11 月 25 日，四川省自贡运输机械集团股份有限公司（以下简称“公司”）召开第五届董事会第十二次会议，审议通过了《关于公司与全资子公司签订能源管理合同的议案》，同意全资子公司自贡中友机电设备有限公司（以下简称“中友机电”）在公司部分厂房屋顶上投资建设直流侧装机容量为 4.2MWp、交流侧装机容量为 3.45MW 的光伏电站和装机容量为 2MW/4MWh 的

储能电站，预计项目总投资金额约 1650 万元，并与公司签订《能源管理合同》。光伏项目采用“自发自用，余电上网”的消纳方式，所发电量以折扣电价形式由公司优先消纳，剩余部分上网，中友机电通过上述方式获取收益。本次投资是公司积极响应国家可再生能源发展战略及贯彻落实“双碳”目标的实践，光伏发电项目的建设能有效减少能源消耗、保护生态环境，促进绿色、低碳社会效益的实现。项目投运后有利于降低公司用电成本，降低夏季高温限电对公司生产的影响，对公司可持续发展具有积极作用。此外，待后续碳交易市场开放后，光伏电站可持续为公司创造碳汇收益。

【博实股份】近日，哈尔滨博实自动化股份有限公司（以下简称“博实股份”或“公司”）收到与中煤陕西能源化工集团有限公司签订的商务合同，合同金额为人民币 5,300 万元。根据公司《章程》等相关规定，该合同的签署权限在总经理权限范围内。合同标的为包装码垛成套装备（含嵌入式软件）。交货日期为技术协议签订后 10 个月内货到现场。

【东杰智能】公司与马来西亚 PTT LOGISTICS SDN BHD 签订设备集成采购合同，合同总金额 358,098,951.3 令吉（按披露日汇率，折合人民币约 5.837 亿元），占公司 2023 年度经审计主营业务收入收入的 66.94%。本合同的签订有助于进一步推动公司业务的拓展，巩固公司在智能物流仓储领域的竞争优势。本合同的签订是公司智能仓储业务在海外市场的进一步落地，有利于公司形成优质示范项目并增加公司在海外市场的影响力，进一步强化公司后续海外业务市场拓展能力；同时也体现了海外客户对公司技术实力和产品质量的充分认可，有利于公司完善海外业务布局及全球化战略的推进。

【星源卓镁】公司于近日收到国内某汽车零部件厂商（限于保密要求，无法披露其名称，以下简称“客户”）出具的供应商定点通知邮件，公司将为该客户开发并供应新能源汽车镁合金动力总成壳体零部件。根据客户规划，本项目预计从 2025 年中旬开始量产，预计未来 7 年（2025-2031 年）销售总金额约为 7.1 亿元人民币。公司专注于轻量化材料在汽车零部件行业的创新设计及替代应用，本次获得项目定点通知，是客户对公司开发实力和生产制造等方面的认可，是双方合作关系不断拓展和深化的表现，进一步巩固和提升了公司在新能源汽车镁合金动力总成领域的市场竞争力。未来公司将继续以研发和客户需求为导向，与产业链伙伴保持紧密合作，快速响应其战略规划 and 订单诉求，积极推动新能源汽车产业快速发展。

【安培龙】公司于近日收到 1 家欧洲著名汽车主机厂商（限于保密要求，无法披露其名称，以下简称“客户”）出具的项目定点通知书。项目定点通知书确认公司为该客户供应刹车系统真空度传感器（MEMS 压力传感器）、排气系统压差传感器（MEMS 压力传感器）。根据该客户预测，本次定点项目预计从 2025 年第四季度开始交付，预计生命周期为 10 年，预计生命周期总金额约为 9640.19 万元人民币。本次项目定点体现了客户对公司研发能力、供应链能力及产品质量的认可，对公司车规级 MEMS 压力传感器产品进一步拓展国外市场具有重要意义。本次项目定点预计不会对公司本年度业绩产生重大影响，如后续订单陆续顺利转化，预计将对公司未来年度的经营业绩产生积极影响，具体影响金额及影响时间将视订单的具体情况而定。

（二）资本运作相关

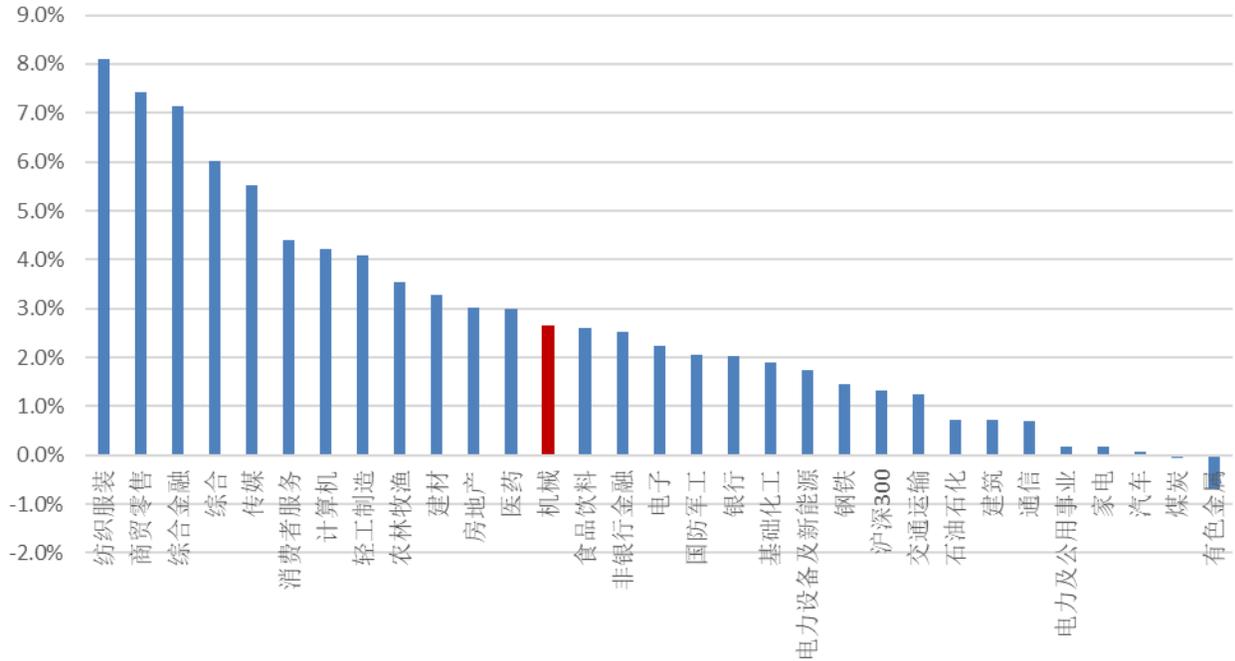
【华辰装备】公司《2024 年限制性股票激励计划（草案）》（以下简称“本激励计划”或“《激励计划》”）规定的授予条件已经成就，根据公司 2024 年第三次临时股东大会授权，公司于 2024 年 11 月 29 日召开第三届董事会第六次会议、第三届监事会第六次会议，审议通过了《关于向激励对象首次授予限制性股票的议案》，确定限制性股票首次授予日为 2024 年 11 月 29 日，首次授予限制性股票 453.00 万股，首次授予价格为 12.33 元/股。激励计划首次授予的激励对象共 99 人，首次授予的限制性股票数量为 453.00 万股，占公司目前总股本的 1.7867%。

【磁谷科技】公司于 2024 年 9 月 24 日召开第二届董事会第十五次会议，会议审议通过了《关于以集中竞价交易方式回购股份方案的议案》，同意公司以自有资金通过上海证券交易所系统以集中竞价交易方式回购公司已发行的部分人民币普通股（A 股）股票。本次回购的股份将在未来适宜时机全部用于员工持股计划或者股权激励，回购价格不超过 25.00 元/股（含），回购资金总额不低于人民币 450 万元（含），不超过人民币 500 万元（含），回购期限为自董事会审议通过回购股份方案之日起 6 个月内。截至 2024 年 10 月 31 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已累计回购公司股份 40,000 股，占公司总股本的比例为 0.0558%，回购成交的最高价为 20.58 元/股，最低价为 20.58 元/股，已支付的资金总额为人民币 823,200.00 元（不含印花税、交易佣金等交易费用）。鉴于近期公司股票价格持续超出回购股份方案拟定的回购价格上限人民币 25.00 元/股（含），基于对公司未来持续稳定发展的信心和对公司价值的认可，同时为了保障本次回购股份方案的顺利实施，公司拟将回购价格上限由人民币 25.00 元/股（含）调整为人民币 53.00 元/股（含）。除调整回购股份价格上限外，本次回购股份方案的其他内容不变。

四、 板块行情回顾

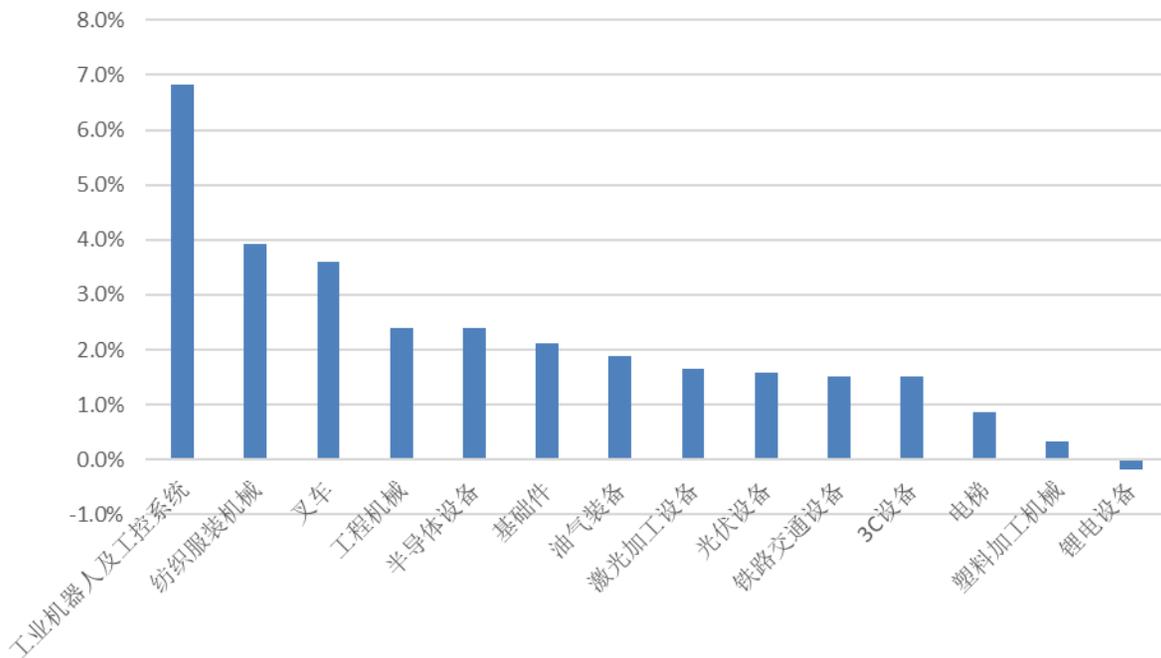
本期（11月25日-11月29日），沪深300上涨1.3%，机械板块上涨2.6%，在所有一级行业中排名第13。细分行业看，工业机器人及工控系统涨幅最大，上涨6.8%；锂电设备跌幅最大，下跌0.2%。

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。