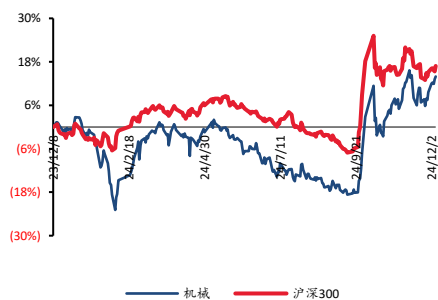


机械

人形机器人利好催化频出，产业进展不断加速

■ 走势比较



■ 子行业评级

■ 推荐公司及评级

相关研究报告

<<宝马展大放异彩，国产厂商国际化征程加速>>--2024-12-02

<<挖机出口提速，内外销有望迎来共振>>--2024-11-25

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

报告摘要

行情回顾

本期(12月02日-12月06日)，沪深300上涨1.4%，机械板块上涨3.9%，在所有一级行业中排名第7。细分行业看，工业机器人及工控系统涨幅最大，上涨11.4%；半导体设备跌幅最大，下跌2.3%。

本周观点

人形机器人利好催化频出，产业进展不断加速。

11月28日，特斯拉Optimus机器人官方账号发布视频，展示了其配备22个自由度灵巧手的机器人单手稳稳接住迎面抛来网球的画面，相比上一代的11个自由度有了大幅提升。今年以来，特斯拉视频展示更多集中在应用端，从5月份的电池分拣演示，到10月份展现的跳舞、倒水、分发礼物等多组动作，再到11月份徒手接网球，其运动流畅度大幅提升。今年3月，英伟达宣布通过Project GROOT项目正式进军人形机器人领域。同时在国内方面，华为近期入局人形机器人领域，11月15日，在人工智能应用创新成果发布会上，华为(深圳)全球具身智能产业创新中心宣布正式运营，当日，华为与乐聚机器人、大族机器人、拓斯达、中坚科技、中软国际、禾川人形机器人、兆威机电等16家企业签署了战略合作备忘录，未来将共同推进具身智能的创新应用。以及在政策环境方面，国家已出台多项政策，推动人形机器人产业发展。我们认为，海外方面，特斯拉、英伟达等巨头入局拉动，国内自上而下政策推动、巨头入局，人形机器人内外部产业共振，商业化落地进展有望加速。

投资建议：人形机器人利好催化频出，海外国内产业共振，看好商业化落地有望加速，建议关注：**鸣志电器、步科股份、绿的谐波、双环传动、贝斯特、三花智控**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	4
三、 重点公司公告	9
(一) 经营活动相关	9
(二) 资本运作相关	11
四、 板块行情回顾	12
五、 风险提示	14

图表目录

图表 1： 中信所有一级行业本周涨跌幅	13
图表 2： 细分行业周度涨跌幅	13

一、行业观点及投资建议

周核心观点：

人形机器人利好催化频出，产业进展不断加速。

11月28日，特斯拉Optimus机器人官方账号发布视频，展示了其配备22个自由度灵巧手的机器人单手稳稳接住迎面抛来网球的画面，相比上一代的11个自由度有了大幅提升。今年以来，特斯拉视频展示更多集中在应用端，从5月份的电池分拣演示，到10月份展现的跳舞、倒水、分发礼物等多组动作，再到11月份徒手接网球，其运动流畅度大幅提升。今年3月，英伟达宣布通过Project GROOT项目正式进军人形机器人领域。同时在国内方面，华为近期入局人形机器人领域，11月15日，在人工智能应用创新成果发布会上，华为（深圳）全球具身智能产业创新中心宣布正式运营，当日，华为与乐聚机器人、大族机器人、拓斯达、中坚科技、中软国际、禾川人形机器人、兆威机电等16家企业签署了战略合作备忘录，未来将共同推进具身智能的创新应用。以及在政策环境方面，国家已出台多项政策，推动人形机器人产业发展。我们认为，海外方面，特斯拉、英伟达等巨头入局拉动，国内自上而下政策推动、巨头入局，人形机器人内外部产业共振，商业化落地进展有望加速。

投资建议：

人形机器人利好催化频出，海外国内产业共振，看好商业化落地有望加速，建议关注：鸣志电器、步科股份、绿的谐波、双环传动、贝斯特、三花智控等。

二、行业重点新闻

【工程机械】2024年11月国内装载机销量4383台，同比下降15.7%

据中国工程机械工业协会对装载机主要制造企业统计，2024年11月销售各类装载机8646台，同比下降2.56%。其中国内销量4383台，同比下降15.7%；出口量4263台，同比增长16.1%。2024年1—11月，共销售各类装载机98799台，同比增长4.56%。其中国内销量49825台，同比下降2.21%；出口量48974台，同比增长12.5%。2024年11月销售电动装载机1005台（3吨20台，5吨833台，6吨139台，7吨11台，滑移2台）。

【工程机械】2024年11月国内挖掘机销量9020台，同比增长20.5%

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11月销售各类挖掘机17590台，

同比增长 17.9%。其中国内销量 9020 台，同比增长 20.5%；出口量 8570 台，同比增长 15.2%。2024 年 1—11 月，共销售挖掘机 181762 台，同比增长 1.93%；其中国内销量 91231 台，同比增长 10.8%；出口 90531 台，同比下降 5.66%。2024 年 11 月销售电动挖掘机 7 台（10 至 18.5 吨级 1 台，18.5 至 28.5 吨级 5 台，40 吨级以上 1 台）。

【工程机械】2024 年 11 月工程机械市场指数快报

据中国工程机械工业协会统计：2024 年 11 月工程机械主要产品月平均工作时长为 96.7 小时，环比增长 8.79%。其中：挖掘机 95.9 小时；装载机 101 小时；汽车起重机 127 小时；履带起重机 104 小时；塔式起重机 59.2 小时；压路机 43 小时；摊铺机 61 小时；旋挖钻机 89.6 小时；非公路矿用自卸车 197 小时；混凝土泵车 52.1 小时；搅拌车 80 小时；叉车 69.3 小时。2024 年 11 月工程机械主要产品月开工率为 68.6%，环比增长 5.46%。其中：挖掘机 74.1%；装载机 67.4%；汽车起重机 85.9%；履带起重机 64.9%；塔式起重机 47.9%；压路机 56.4%；摊铺机 73%；旋挖钻机 53.5%；非公路矿用自卸车 53.8%；混凝土泵车 50.7%；搅拌车 50.9%；叉车 47.3%。

【机器人】乐聚机器人携手中国电信 推动“人形机器人+”生态

乐聚机器人在公众号称，近日，在中国电信主办的 2024 数字科技生态大会上，乐聚机器人与天翼数字生活科技有限公司签署合作协议，旨在推动机器人产品在家庭场景中的普及以及相关应用创新的落地。天翼数字生活科技有限公司（简称“天翼数字生活”）是中国电信集团面向数字生活领域设立的全资子公司，负责提供数字生活领域中产品、综合解决方案和生态的场景化应用运营。据介绍，未来，天翼数字生活将与乐聚机器人围绕“老人康养、安全守护、家庭陪伴、家务助手”四大应用场景，聚焦“具身大脑、运营平台、数据集、特色算网”四大要素，强化“感知、交互、决策、执行”四大核心能力，依托“多能力融合、多数据融通”，推动机器人技术与家庭场景深度融合。

【机器人】杭州机器人领域企业超 700 家

2024 年 12 月 5 日，2024 机器人和智能制造技术与标准创新发展（杭州）大会在杭举办。大会以“标准引领高质量发展，创新赋能新质生产力”为主题，围绕智能制造、机器人、工业软件、仿生制造、工业数据等重点领域，通过技术创新研讨、标准制定研讨、产业链生态研讨等形式进行深入交流，并发布了《人形机器人标准化白皮书》。《人形机器人标准化白皮书》凝聚众多科研人员、企业精英以及行业专家的心血与智慧，精准把握标准化建设的迫切需求与未来发展方向，绘

制人形机器人产业/技术/标准图谱，布局人形机器人标准化发展路线，助力各方深入洞察人形机器人产业发展趋势，加速技术创新与应用场景的深度融合，为未来人形机器人标准化指明方向。杭州市经信局相关负责人介绍，杭州始终高度重视智能制造装备和机器人产业发展，将智能物流装备、增材制造、机器人等列为重点细分产业赛道，着力在主体培育、科技创新、推广应用等方面加大支持力度。目前，智能制造装备领域共有规上企业 217 家，专精特新“小巨人”企业 66 家。机器人领域企业 700 余家，规上企业 46 家，专精特新“小巨人”企业 17 家，上市公司 3 家，今年 1-9 月份工业总产值 102.97 亿元，营收 110 亿元，利润总额 3.32 亿元，覆盖了零部件、本体、系统集成等产业链主要环节，技术研发和产业发展水平总体处于国内前列。

【机器人】雷赛智能拟不低于 5 亿元投建新基地，打造人形机器人产业发展新引擎

雷赛智能(002979)12月2日晚间公告，11月29日，公司与东莞滨海湾新区管理委员会签订《项目投资协议》，协议约定公司拟投资不低于 5 亿元在东莞滨海湾新区建设雷赛智能华南区域总部及人形机器人核心零部件研发智造基地项目。雷赛智能表示，本次拟在东莞滨海湾新区投资建设华南区域总部及人形机器人核心零部件研发智造基地，符合公司长期“智能制造”主航道+“移动机器人”辅航道的战略规划，有利于提高公司的整体智能制造生产能力，提升公司人形机器人核心零部件研发水平，增强产品市场竞争力。同时通过建设华南区域总部，将有助于进一步优化公司华南区域业务布局，打造人形机器人产业发展的新引擎，推动公司实现可持续高质量长远发展。雷赛智能是国内智能装备运动控制领域的领军企业之一，公司产品已经广泛应用于智能制造和智能服务领域的各种精密设备。此前在谈及机器人业务的进展时，雷赛智能表示，目前在人形机器人领域的战略布局进展顺利，“公司成立的上海雷赛机器人科技有限公司，专注于高密度无框力矩电机、空心杯电机及配套的微型伺服系统等人形机器人零部件及模组的研发、生产和销售，并已实现了 FM 系列高密度无框力矩电机的成功量产，年产能可达 30 万台。”据了解，2024 年一季度以来，雷赛智能成功批量生产出高密度无框力矩电机、CD 伺服驱动器、中空编码器、空心杯电机及配套的微型伺服系统等核心产品后，已有近百家机器人公司，包括协作机器人和人形机器人测试和试用该公司产品，产品功能和性能得到市场和客户的广泛认可，经过持续的客户拓展，初步意向订单总共有近万台/套。与此同时，雷赛智能已与国外先进企业联合开发成功关节模组相关产品，可应用于协作机器人及人形机器人等领域。此前披露的公告显示，下游客户层面，人形机器人头部企业中约七成已与公司展开技术交流、样品验证和产品试用，公司积极有序推动相关业务发展。

【机器人】中国工业机器人密度全球第三

近日，国际机器人联合会（IFR）发布《2024年世界机器人》报告，报告称中国机器人应用速度持续加快，2023年度在机器人密度方面，中国已经超过德国与日本，跃居世界第三。目前，中国工业机器人密度达到了每一万名员工配有470台机器人。中国是迄今为止全球最大工业机器人市场，数据显示，2023年中国安装的工业机器人数量达到27.6万个，占全球新安装量的51%。企查查数据显示，近十年，我国工业机器人相关企业注册量逐年增加，2023年注册6.95万家相关企业，创近十年注册量新高。截至11月29日，2024年我国已注册6.07万家工业机器人相关企业。企业存量方面，我国现存30.2万家工业机器人相关企业，行业分布上，超三成企业归属科学研究和技术服务业；注册资本区间分布上，我国工业机器人相关企业注册资本以200万元以内为主，合计占比49.8%。

【锂电设备】11月新势力销量：理想、鸿蒙原地踏步，小鹏、小米、零跑狂追

随着11月份一过，各大车企纷纷发布了11月的交付量。总体来看，绝大多数的车企们，同比、环比都在增长，很多车企再次创下了新高，比如比亚迪，再次突破50万辆，稳居第一。而奇瑞、吉利、上汽新能源、长城、长安新能源等，月销量都是超过10万辆的。而大家关注的新势力们，这个月表现也不错，大家几乎都在增长。不过总的来看，从新势力们的销量来看，有一句话，可以概括，那就是理想、鸿蒙智能原地踏步，小鹏、零跑、小米在背后狂追。理想11月份销量为4.87万台，相比于上个月的5.14万，环比下滑5%，没能再踏上5万的台阶。而华为鸿蒙智行，11月销量为4.19万，相比于上个月的4.16万，增长了1%。但要考虑到鸿蒙智行，现在是三界齐发了，问界、智界、享界，还有一个尊界发布了，但没交付。所以总体来看，只增加了几百台销量，肯定认为是原地踏步的。而小鹏，自从发布了Mona M03之后，靠着超高性价比，销量大幅度提升，在11月份达到了3万多辆的交付，环比增长了29%，同比增长了54%，创下新高了。零跑也是首次交付破4万，离鸿蒙智行都不太远了，要是下个月再发点力，而鸿蒙智行如果还原地踏步，只怕就要超过鸿蒙智行，成为老二了。小米就不要说了，一直以来就在拼交付，继10月份交付量突破2万后，11月份再破2万，估计全年交付量达到13万，可能并不是特别困难。

【半导体设备】马斯克拟将超级计算机扩张10倍

英国金融时报最新报道，马斯克（Elon Musk）旗下AI新创xAI计划将Colossus超级计算机扩充10倍、整合超过100万颗图形处理器（GPU），以超越Google、OpenAI及Anthropic等竞争对手。Colossus据信为世界上规模最大的超级计算机，目前已集结超过100,000颗英伟达GPU。这些芯

片主要用来训练马斯克的聊天机器人 Grok。马斯克扩充 Colossus 的计划，牵涉到的投资金额可能高达数百亿美元，另外还得加上打造、供电、冷却大型服务器的高昂成本。xAI 今年已向投资人募集约 110 亿美元的资金。

【半导体设备】超 1300 亿重大基金项目发布，集成电路“搭车”

近日，总规模超 1300 亿元的重大基金项目正式发布，其中包括宁波 AIC 股权投资基金集群合作项目、“361”产业基金集群合作项目和“1+N”国资国企基金集群合作项目。其中，宁波“361”产业基金集群合作项目备受关注。据悉，“361”产业基金集群是宁波市财政局与多家投资机构合作的基金集群。具体而言，宁波“361”产业基金集群是指 3 个万亿级产业集群，包括数字产业、绿色石化、高端装备；6 个千亿级产业集群，为新型功能材料、新能源、关键基础件、智能家电、时尚纺织服装、现代健康；一批新兴和未来产业群，主要涉及前沿新材料、未来智能、元宇宙、未来能源、空天科技、未来海洋、量子科技、原创新药、未来诊疗等。其中数字产业集群涉及集成电路、光学电子与传感、电子材料、软件与互联网等领域。作为“361”产业集群的核心部分之一，近年来宁波集成电路产业发展“东风”正盛。据宁波市经信局统计，2023 年，宁波市集成电路及相关产业完成规上工业总产值约 545 亿元，同比增长 10.3%，高于“361”产业集群规上工业产值增速 8 个百分点。尤其是特色工艺集成电路产业链增速更是喜人，在去年实现增加值 123.27 亿元，同比增长 15%。目前，宁波已经形成了从设计、材料、制造、封测、设备、应用等较为完善的全产业链体系，并聚集了宁波达新半导体等设计公司、中芯集成电路（宁波）等制造公司以及江丰电子、安集微电子等材料厂商。此外，宁波一大批半导体项目也在顺利推进中。例如宁波众芯半导体光电和功率器件 IDM 项目于近期正式竣工通线，该项目计划打造一家具有带动效应的晶圆工厂；此外，备受关注的宽禁带半导体材料与器件研究所也在 11 月上旬迎来首批核心设备进厂。按照计划，未来宁波将围绕“集成电路材料、装备—集成电路设计—芯片制造—封装测试—行业应用”这条全产业链，朝着国家特色工艺集成电路产业基地加速前进。

【光伏设备】31.0%！捷泰科技 TOPCon/钙钛矿叠层电池效率再突破

近日，经第三方机构权威认证，捷泰科技自主研发的 TOPCon/钙钛矿叠层电池转换效率成功突破 31.0%，再次彰显了公司在先进光伏电池技术领域的卓越研发实力，也为钙钛矿/晶硅叠层电池技术迈向产业化发展提供了重要的技术支撑。此次效率的飞跃，是捷泰科技继 2024 年 6 月 SNEC 展会上首次公布 TOPCon/钙钛矿叠层电池效率成果（29.03%）之后，仅半年时间便实现了 2 个百分点的显著提升，成功跨越了 30% 的效率门槛。长期以来，捷泰科技研发团队潜心攻关，不懈探索，

通过不断优化电池结构及工艺，将 TOPCon/钙钛矿叠层电池效率演进推向了全新高度。这一成就不仅是捷泰科技在下一代光伏电池技术研发上全新里程碑，也再一次深入诠释了公司持续推动光伏技术革新和产业升级的坚定承诺。

【光伏设备】逆势加码！又一国企上市公司投资光伏！

12月3日，深赛格(000058.SZ)发布公告称，公司日前召开第八届董事会第五十四次临时会议，审议通过了《关于子公司投资长沙马王堆农产品股份有限公司分布式光伏项目的议案》。公告显示，公司子公司深圳赛格新能源投资有限公司(简称“新能源公司”)委托全资项目公司湖南长沙赛格工程有限公司与长沙马王堆农产品股份有限公司(简称“马王堆农产品公司”)签署长沙黄兴海吉星国际农产品物流园屋顶分布式光伏电站合作开发项目管理协议。据悉，该项目的总投资额高达5,628.27万元人民币，资金将全部来源于公司的自有及自筹资金，所有相关设备、设施的所有权将归属于新能源公司。马王堆农产品公司作为项目的业主单位，将负责项目的具体实施。该项目将在长沙海吉星的一、二期屋顶上建设分布式光伏电站，期限为25年。电站采用“自发自用，余电上网”的模式，预计设计装机容量将达到15.129MW。

三、重点公司公告

(一)经营活动相关

【金马游乐】为稳步拓展文旅终端投资运营业务，扎实推进“制造+文旅”双轮驱动战略实施，公司拟与中山华侨城实业发展有限公司(以下简称“中山华侨城”)合作经营中山科技乐园项目，充分发挥各自优势，进一步增加中山科技乐园项目的产品吸引力。此次合作期限为10年整，公司可在合作范围内与中山华侨城合作经营管理中山科技乐园内的场地及资产，以及通过新增投入游乐设备、景观绿化、休闲配套设施等进行经营管理、商业及文旅运营、物业及场地管理等事宜。合作期内，公司每年向中山华侨城支付合作经营款及达到约定条件后的合作经营款分成(如有)，并承诺10年内对合作项目总投入不少于4,000万元用于增加游玩项目或提升景区品质(其中，合作协议签订之日起3年内完成投资额不少于2,500万元)。上述涉及的合作经营款、合作经营款分成及拟投资资金均以公司自有或自筹资金支付或投入。

【东宏股份】公司近期参与了CW项目LOT44B取水管线管材的投标，根据中广核电子商务平台(<https://ecp.cgnpc.com.cn/>)2024年12月2日发布的项目中标候选人公示，公司为该项目标段一的中标候选人，投标报价为人民币106,271,558.00元。

【东宏股份】公司近日与某客户（以下简称“买方”）签订了《某地下水补给工程钢管及钢制配件管采购 1 标合同》，合同金额为人民币 291,010,613.00 元。

【交控科技】公司中标项目为乌鲁木齐市轨道交通二号线一期工程北段信号系统集成采购项目，中标金额为 135,220,000.00 元。招标人为新疆乌京铁建轨道交通有限公司，乌鲁木齐市轨道交通二号线一期工程（北段）正线全长 13.94km，全部为地下线，共设车站 10 座。本项目将采用 CBTC 系统。

【永贵电器】近日，中车长春轨道客车股份有限公司（以下简称“中车长客”）与浙江永贵电器股份有限公司（以下简称“公司”）控股孙公司长春永贵博得交通设备有限公司（以下简称“长春永贵博得”）签订了一份货物买卖合同，合同金额合计 26,667,638.40 元（含税）；中标通知书金额合计 22,591,638.00 元（含税），预计将会对公司 2024 年及未来年度的经营业绩产生积极影响。

【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 3 号线二期工程信号系统及站台门系统招标项目中标结果公告》和《杭州市城市轨道交通 12 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 3 号线二期工程信号系统及站台门系统招标项目”和“杭州市城市轨道交通 12 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 9,830.5217 万元人民币。

【英诺激光】公司已于 2024 年 12 月 4 日召开第三届董事会第二十二次会议，审议通过了《关于全资子公司拟签订租赁合同的议案》。公司全资子公司常州英诺激光科技有限公司（以下简称“常州英诺”）拟与建发（常州）新能源有限公司签订《房屋租赁合同》（以下简称“合同”）。公司全资子公司常州英诺拟向建发（常州）新能源有限公司出租常州英诺激光大厦主楼 19 楼，合计面积为 1,522 平方米，租赁期为 2025 年 4 月 1 日起至 2028 年 3 月 31 日，租金总额（含物业费）为 362.997 万元。

【北自科技】北自所（北京）科技发展股份有限公司近日与箭达天下（吉林）轮胎有限公司签订了《箭达天下（吉林）轮胎有限公司半钢成品智能物流立体仓储系统项目》，合同总价为人民币

15,780.00 万元，是公司在轮胎领域取得的重要成果，有利于公司在相关领域进行业务拓展，并进一步巩固公司在智能仓储物流领域的市场地位与影响力。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。

【博实股份】近日，公司收到与山东裕龙石化有限公司（以下简称“裕龙石化”）签订的《包装线设备专项维保服务合同》，合同预估总金额为 5,823.25 万元，在合同约定的服务期限内（2 年），每年合同额约为 2,911.63 万元，以具体结算金额为准。以年度测算，每年不含税金额约为 2,690.95 万元，占公司 2023 年度营业收入的 1.05%，占公司 2023 年度工业服务营业收入的 3.75%。预计在本合同履行期间，约定的工业服务内容对公司业绩有积极影响。

【精工科技】公司与 Graphene Fibre Limited T/a GIM GrapheneFibre（以下简称“沙特 GIM 公司”）签署了合同编号为 GIMJG-CC2024《销售合同》，合同总金额为 17,167.96 万美元（CIF 价，下同），其中设备 16,417.96 万美元，保证金 750 万美元。根据合同约定，公司将分期向沙特 GIM 公司提供 6 条生产线，其中，在本合同签订后执行第一条产线，第二条产线将于 2025 年第三季度开始执行，第三条产线将于 2025 年第四季度开始执行，剩余的 3 条在 2026 年开始执行。同时，双方约定：本合同签定后，买方保证每年向卖方购买 3 条生产线，总产线数量应不少于 18 条（含前述 6 条），总采购金额约为 5 亿美元。新产线规格及价格另行约定调整。本次交易主要是公司为进一步加快新材料装备的市场开拓力度，属于正常的销售行为，本次合同分期实施，设备总金额为 16,417.96 万美元，约占公司 2023 年度经审计营业总收入的 76.76%，后续若合同顺利履行，将扩大公司新材料装备的产销规模，对公司未来经营业绩产生重大的积极影响。

【双环传动】公司于 2024 年 8 月 19 日召开的第六届董事会第三十七次会议审议通过了《关于向控股子公司增资的议案》，公司以自有资金向控股子公司双环传动（重庆）精密科技有限责任公司（以下简称“重庆双环”）增资人民币 20,000.0000 万元，其中 15,199.8945 万元计入注册资本，其余 4,800.1055 万元计入资本公积金。以上事项具体内容详见公司于 2024 年 8 月 20 日在《证券时报》《证券日报》《上海证券报》《中国证券报》及巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）披露的相关公告。近日，重庆双环已完成工商变更登记手续，并领取了重庆经济技术开发区管理委员会市场监督管理局颁发的《营业执照》。

（二）资本运作相关

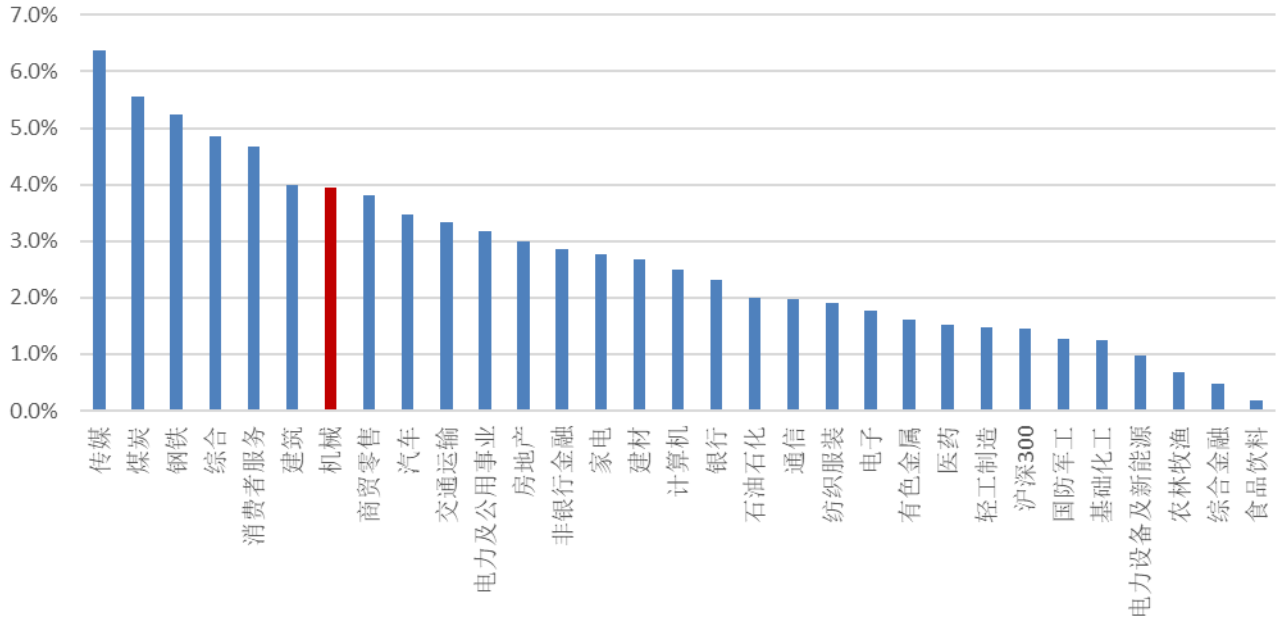
【柳工】基于公司对未来高质量可持续发展和长期内在价值稳健增长的坚定信心，为保障公司全体股东利益，增强投资者信心，推动公司投资价值合理反映公司质量，同时完善公司长效激励机制，在综合考虑公司财务状况、经营情况、未来发展战略目标等因素下，公司拟使用自有资金及股票回购专项贷款资金以集中竞价交易方式回购公司部分社会公众股份，用于新一期的股权激励或员工持股计划。公司本次回购股份的价格为不超过人民币 18.20 元/股（含），回购股份资金总额不高于人民币 30,000 万元（含），不超过人民币 60,000 万元（含），贷款金额不超过 42,000 万元人民币（不超过股票回购金额上限的 70%），贷款利率 1.96%，期限为 1 年，按此次回购资金总额上限及回购价格上限测算，预计可回购股份数量约为 3,297 万股，约占公司目前总股本的 1.64%；按此次回购资金总额下限及回购价格上限测算，预计可回购股份数量约为 1,648 万股，约占公司目前总股本的比例 0.82%。

【信捷电气】公司发布 2024 年限制性股票激励计划（草案），计划拟向激励对象授予的限制性股票数量为 131.50 万股，约占本激励计划草案公告时公司股本总额 14,056.00 万股的 0.94%。其中首次授予 105.50 万股，约占本激励计划拟授予权益总额的 80.23%，约占本激励计划草案公告时公司股本总额 14,056.00 万股的 0.75%；预留 26.00 万股，约占本激励计划拟授予权益总额的 19.77%，约占本激励计划草案公告时公司股本总额 14,056.00 万股的 0.18%。本激励计划拟首次授予的激励对象人数为 55 人，为公司公告本激励计划时在公司（含子公司，下同）任职的董事、高级管理人员、其他核心技术人员。本激励计划首次授予限制性股票的授予价格为 20.16 元/股。预留限制性股票的授予价格与首次授予限制性股票的授予价格相同。

四、 板块行情回顾

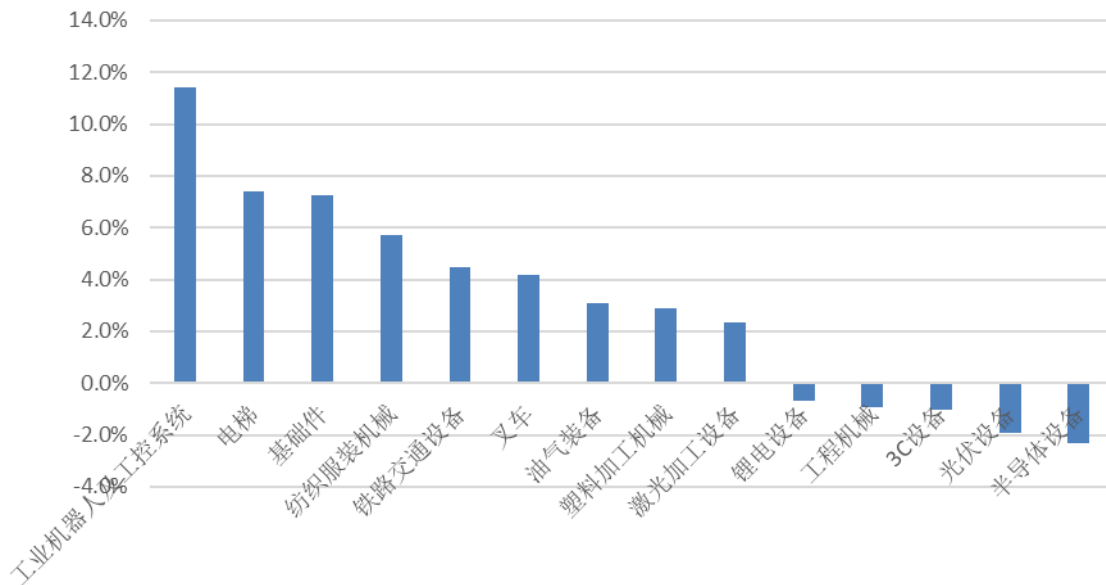
本期（12 月 02 日-12 月 06 日），沪深 300 上涨 1.4%，机械板块上涨 3.9%，在所有一级行业中排名 7。细分行业看，工业机器人及工控系统涨幅最大，上涨 11.4%；半导体设备跌幅最大，下跌 2.3%。

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。