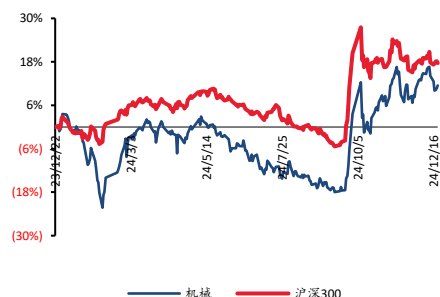


机械

## 11 月挖机海关出口数据更新，同比增幅继续扩大

### ■ 走势比较



### ■ 子行业评级

### ■ 推荐公司及评级

### 相关研究报告

<<中央经济工作会议召开，利好机床、机器人、工程机械板块>>--2024-12-16

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16日-12月20日)，沪深300下跌0.1%，机械板块下跌2.3%，在所有一级行业中排名17。细分行业看，3C设备涨幅最大，上涨3.6%；纺织服装机械跌幅最大，下跌6.7%。

## 本周观点

### 11 月挖机海关出口数据更新，同比增幅继续扩大。

根据海关总署数据，11月份挖掘机出口总额50.82亿元，同比+29.62%，增幅继续扩大。具体主要区域来看：1. 西欧12国（英国、法国、德国、意大利、荷兰、比利时、奥地利、瑞士、挪威、丹麦、芬兰、瑞典）：销售额5.57亿元，同比+54.62%（西欧7月以来同比累计增长24%）。同比转正由低基数和环比恢复两方面构成，（1）去年出口到西欧12国上半年月均11.22亿元、下半年大幅下滑至5.35亿元，所以步入今年下半年、都是很低基数；（2）今年上半年月均为6.07亿元、恢复不明显，下半年7-11月月均6.84亿元，开始小幅环比复苏，与国产品牌继续在欧洲深耕产品和市场有关。2. 美国：销售额2.01亿元，同比+166.58%。同比转正主要为低基数原因，挖机到美国的出口金额2023上半年月均3.31亿元、下半年大幅下降至1.85亿元，今年1-11月月均为1.87亿元，环比未出现明显好转，其同比表现好主要系低基数影响。3. 东南亚（文莱、泰国、越南、缅甸、柬埔寨、老挝、马来西亚、新加坡、印度尼西亚、东帝汶、菲律宾）：销售额14.28亿元，同比+66.03%。其中重点区域印尼销售额8.95亿元，同比+167.50%，增幅继续加速，与其本身市场需求温和复苏、国产品牌继续提份额都有关。4. 俄罗斯：销售额4.91亿元，同比-12.24%。整体海关出口数据表现继续向好，我们判断今年下半年是低基数+东南亚需求复苏、明年开始可以期待欧美需求好转，外部需求环境预计会好于今年，加上国产品牌进一步对各区市场的深耕，出口有望取得更好表现。

**投资建议：**挖机海关出口数据持续提速，各区域表现整体向好。建议关注：三一重工、徐工机械、中联重科、柳工、恒立液压等。

## 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 .....	12
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：

#### 11 月挖机海关出口数据更新，同比增幅继续扩大。

根据海关总署数据，11 月份挖掘机出口总额 50.82 亿元，同比+29.62%，增幅继续扩大。具体主要区域来看：1. 西欧 12 国（英国、法国、德国、意大利、荷兰、比利时、奥地利、瑞士、挪威、丹麦、芬兰、瑞典）：销售额 5.57 亿元，同比+54.62%（西欧 7 月以来同比累计增长 24%）。同比转正由低基数和环比恢复两方面构成，（1）去年出口到西欧 12 国上半年月均 11.22 亿元、下半年大幅下滑至 5.35 亿元，所以步入今年下半年、都是很低基数；（2）今年上半年月均为 6.07 亿元、恢复不明显，下半年 7-11 月月均 6.84 亿元，开始小幅环比复苏，与国产品牌继续在欧洲深耕产品和市场有关。2. 美国：销售额 2.01 亿元，同比+166.58%。同比转正主要为低基数原因，挖机到美国的出口金额 2023 上半年月均 3.31 亿元、下半年大幅下降至 1.85 亿元，今年 1-11 月月均为 1.87 亿元，环比未出现明显好转，其同比表现好主要系低基数影响。3. 东南亚（文莱、泰国、越南、缅甸、柬埔寨、老挝、马来西亚、新加坡、印度尼西亚、东帝汶、菲律宾）：销售额 14.28 亿元，同比+66.03%。其中重点区域印尼销售额 8.95 亿元，同比+167.50%，增幅继续加速，与其本身市场需求温和复苏、国产品牌继续提份额都有关。4. 俄罗斯：销售额 4.91 亿元，同比-12.24%。整体海关出口数据表现继续向好，我们判断今年下半年是低基数+东南亚需求复苏、明年开始可以期待欧美需求好转，外部需求环境预计会好于今年，加上国产品牌进一步对各区市场的深耕，出口有望取得更好表现。

### 投资建议：

挖机海关出口数据持续提速，各区域表现整体向好。建议关注：三一重工、徐工机械、中联重科、柳工、恒立液压等。

## 二、行业重点新闻

### 【工程机械】荣誉再+1！中联农机荣获全国农业机械标准化技术委员会“先进单位”称号

近日，在北京举行的全国农业机械标准化技术委员会第七届成立大会暨 2024 年年会上，对荣获第六届全国农业机械标准化技术委员会（简称：全国农机标委会）的先进单位和特殊贡献个人进行表彰。中联农业机械股份有限公司（简称：中联农机）荣获全国农机标委会“先进单位”称号，高度肯定了中联农机对于我国农业机械标准体系建设所作出的贡献。中联农机结合我国农业机械

发展新要求和新趋势，积极参与多项国家和行业标准的起草、复审、审查。其中，由中联农机主导制定的《农林拖拉机 安全 第 2 部分：窄轮距和小型拖拉机》、《自走式农业机械 稳定性评价 第 2 部分：静态稳定性的测定与试验程序》等国家标准已正式实施，为指导和规范农业机械的设计、选型、安全和产品验收提供了依据，有利于提高产品的安全技术性能，促进我国农业机械技术水平的提升。未来，中联农机将继续发挥龙头企业的引领作用，在标准领域深耕细作，促进行业安全、健康、规范、绿色发展，为加快构建支撑推动农业机械化全程全面和高质量发展的标准体系贡献力量。

### 【工程机械】批量交付！柳工全系列设备助力印尼糖业发展

柳工全系列设备支持印尼糖业建设，本月初，30 台柳工设备运抵印尼，将以超高的作业效率和极强的设备可靠性支持当地糖业发展。此前，柳工已在今年年初向该客户交付了 40 台全系列设备。本次交付的 30 台设备将在通道、排水系统建设和土壤修复等方面发挥作用。本次交付的设备设备包括 B230（240 马力）和 B160 推土机（176 马力），这两款推土机专为农业林业作业设计，具备高效生产能力，设备配备先进的液压系统、坚固耐用的底盘、定制化刀片及专业属具，能够应对复杂地形，帮助进行田间清理及可持续甘蔗种植的维护工作。柳工将继续巩固在印尼的长期合作伙伴关系，通过提供高质量产品和完善的解决方案，为当地农业生产力提升贡献力量。

### 【工程机械】央视财经×三一重工：政策效果持续，冬季基建火热推进

挖掘机是基础设施建设的“标配”，是反映基础设施建设、观察固定资产投资等经济变化的风向标。央视财经与三一重工、树根互联联合打造的“央视财经挖掘机指数”发布了最新相关数据。11 月份，存量政策与增量政策效果持续显现，带动市场供需两端向好运行，基础民生工程入冬后仍火热推进。11 月份，全国工程机械开工率为 51.72%。综合开工率排名前十的省份分别是：安徽、江西、湖北、浙江、福建、河南、河北、海南、辽宁、北京，11 月全国有 12 个省份的综合开工率当月实现环比增长。虽然受冷空气影响，但是部分省份依然表现强劲。安徽、湖北、山东等八个省份开工率连续 4 个月呈现上升趋势。

### 【机器人】智元机器人已量产千台人形机器人，计划打造全球最大机器人生产与数据采集基地

人形机器人“独角兽”智元机器人已开启通用机器人商用量产。截至 12 月 15 日，机器人累计产量已有 962 台，主要应用于交互服务和柔性制造领域。智元机器人表示，将力争打造成全球最大机器人生产与数据采集基地。智元机器人联合创始人彭志辉在微博表示：“两年时间磨一剑，从灵

感到蓝图，从样机到量产，智元机器人终于跨越初创沟壑。目标星辰大海，继续砥砺前行。今年是人形机器人的商用元年。与商业进程同步，人形机器人的智能交互性能也在加速提升。今年8月举行的年度新品发布会上，智元机器人发布“远征”“灵犀”两大家族共计五款商用人形机器人新品。智元机器人成立于2023年2月，是上海去年最受追捧的科技公司之一，迄今已获得7轮融资。该公司目前估值已达到独角兽级别，即10亿美元。去年8月，智元机器人发布第一代通用型具身智能原型机远征A1。时隔一年，其第二代产品远征A2在动力、感知、通信、控制4个方面都有了明显提升。以动力为例，灵巧手的自由度数从12个跃升至19个，主动自由度翻倍至12个，高精度力控7自由度双臂能精准执行阻抗控制、导纳控制、力位混控等多种力控任务。智元上海临港量产工厂今年10月投产，具备体系化、标准化的机器人生产流水线，规模化加工生产机器人。从精密零部件加工到整机装配，全程遵循高规格高标准，高效运作；完善健全的制度流程涵盖质量管控、生产调度等各个环节，有力保障每一台机器人的卓越品质与稳定产出。智元机器人前瞻性地布局了业内最大的具身数采工厂，上百台机器人同时作业，日产数万条机器人真机数据和仿真环境数据，稳定提升机器人性能、加速学习与训练、增强适应性和灵活性；数采工厂内，搭建了多个人类生活空间的模拟场景，涵盖家庭生活中的卧室、客厅、卫生间等，机器人可采集丰富且贴近人类生活的场景数据，为日后机器人走入家庭奠定了坚实且可靠的数据基石。

### 【机器人】成都一人形机器人将“入职”多家柔性产品制造企业

12月16日，四川具身人形机器人科技有限公司（以下简称“具身科技”）线上发布了商业化人形机器人原型机——天行者一号（SKYWALKER I）。视频中，“天行者一号”轻松完成了自主行走等动作展示。“天行者一号”身高165cm，重约50kg，续航时长为一个半小时。它是四川首台全尺寸、直立行走商业化人形机器人。在技术方面，“天行者一号”采用了全自主研发的高紧凑一体化关节及高鲁棒性运动控制算法等关键核心技术，能够应对各种复杂地形和环境。另据介绍，其核心零部件与本体均在成都本地制造，核心零部件本地化率超过90%，体现了在产业链整合与本地化生产方面的实力。“具身科技”负责人冯振宇表示，“天行者一号”将陆续“入职”多家柔性产品制造企业，发挥双手搬运、灵巧操作工具、自主行走等稳定运动能力。冯振宇说，未来“具身科技”将聚焦于分布式VSLAM与机器人全身感知技术的研发，进一步提升人形机器人对环境的感知与适应能力。同时还将与相关企业合作，开发自主可控的机器人脑，加速人形机器人在工业、家庭及社会各领域的广泛应用。成都高新区相关负责人表示，当前成都高新区正依托天府绛溪实验室等新型研发机构，加快建设四川机器人脑创新中心等创新平台，目前已在四川创新科技园打造人工智能和机器人专业园区，开展新技术新产品新场景大规模应用示范行动。此外，成都高新区



将打造机器人公园，聚焦场景应用需求，提升机器人核心零部件及机器人整机研发制造能力，实现机器人产业链上下游融合发展，推动机器人进入工业制造、社区养老、商业零售、农业采摘、学校医院等工作场所，助力成都打造具有全球竞争力的产业集群。

### 【锂电设备】美国环保局批准加州从 2035 年起禁售纯汽油车

据外媒报道，美国环保局（EPA）在 12 月 18 日表示，已批准加利福尼亚州的里程碑式计划——到 2035 年停止销售汽油车。在 EPA 宣布这一决定之际，美国当选总统唐纳德·特朗普（Donald Trump）誓言将撤销 EPA 此前允许加州实施的更加严格的电动汽车和排放标准。EPA 局长 Michael Regan 根据《清洁空气法案》（Clean Air Act）向加州授予了豁免权，允许其实施于 2020 年首次宣布的计划，即要求到 2035 年车企售出的新车中至少 80% 为电动车，插电式混合动力车型的比例不超过 20%。加州的规定已被其他 11 个州采纳，包括纽约州、马萨诸塞州和俄勒冈州等。EPA 还批准了加州实施“全方位”低氮氧化物（NOx）法规，该法规适用于重型公路和越野车辆及发动机，同时还有六项申请正在等待审批。加州州长 Gavin Newsom 表示：“清洁汽车将持续存在。像当选总统特朗普这样的反对者宁愿站在石油行业一边，而不是站在消费者和美国汽车制造商一边，但加州将继续在市场上推动新的创新。” Newsom 在上个月表示，如果特朗普取消 7,500 美元的联邦电动汽车税收减免，他将提议制定新版的州清洁汽车退税计划（Clean Vehicle Rebate Program）。代表通用汽车、大众、丰田和其他汽车制造商的行业组织汽车创新联盟（Alliance for Automotive Innovation）表示，他们预计特朗普将在明年撤销豁免，并认为加州的规定“将抑制经济活动、增加成本并限制汽车选择”，同时将强制汽车制造商在 12 个州销售更少的汽车以符合规定。汽车创新联盟表示：“大多数紧随加州的州还没有准备好满足这些要求。在当前的市场现实下，实现这样的销量目标需要一个奇迹。我们需要保持平衡，一些州应该退出该计划。”加州的规定要求，在 2026 款汽车中，35% 的汽车必须是零排放车型，到 2030 年，这一比例将提高到 68%。加州表示，该规定对于实现温室气体减排目标和减少形成雾霾的污染物至关重要。EPA 于 2022 年 3 月恢复了加州在 2025 年前自行制定尾气排放限制和零排放汽车规则的豁免权，此举推翻了特朗普首届政府在 2019 年做出的决定。

### 【锂电设备】奥迪一汽新能源在华首个纯电动车型生产基地正式投产

12 月 18 日，奥迪一汽新能源汽车有限公司（以下简称“奥迪一汽新能源”）宣布，奥迪在华首个纯电动车型生产基地于 12 月 17 日正式量产，这一里程碑事件标志着奥迪在中国市场的电动化战略迈出了重要一步。作为奥迪和中国一汽的重要合作项目，新车型将基于奥迪品牌在华首个 PPE

豪华纯电动平台打造。本次奥迪一汽新能源率先投产的是奥迪 Q6L e-tron 系列车型，随后将推出专为中国市场打造的奥迪 A6 e-tron 车型。奥迪全球首席执行官高德诺表示：“随着奥迪一汽新能源的量产启动，我们在电动化转型战略中又迈出了重要一步。全新生产基地打造的车型将在本土产品布局中起到关键作用，巩固强化我们在这一重要市场的地位。” 据了解，奥迪一汽新能源的生产基地位于长春，计划年产超过 15 万台，创造约 3000 个新工作岗位。该基地整合了完整的汽车生产价值链，包括冲压、焊装、涂装和总装车间，中国市场定制版 PPE 车型的高压电池也在该生产基地的电池车间生产。奥迪一汽新能源还将推动生产基地周边整条供应链的升级与发展。届时，将有大约 50% 的供应商位于距离生产基地 30 公里的半径范围内。此外，当地政府还为奥迪一汽新能源的供应商规划了专属工业园区，以吸引更多企业入驻，这也将助力奥迪一汽新能源实现约 90% 的国内供应商比例。“在这座全新生产基地中，我们实现了高技能人才与尖端技术的完美融合。” 奥迪一汽新能源首席执行官施睿哲强调了全新生产基地采用先进技术所带来的显著优势。他表示，高科技手段不仅促进了中德团队之间的紧密合作，还提升了团队的工作效率，加速了施工进度并保证日常运营的顺畅。据悉，奥迪正在规划于 2025 年发布其品牌史上最大规模的产品布局，以进一步强化市场地位。

#### 【半导体设备】总投资超 200 亿，长飞先进武汉基地 SiC 项目首批设备搬入

12 月 18 日，长飞先进武汉基地项目举行首批设备搬入仪式，标志着长飞先进武汉基地即将迈入工艺验证新阶段，全面投产正式进入倒计时。本次搬入的设备涵盖芯片制造各个环节，包括薄膜淀积、离子注入、光刻、刻蚀等，较原定设备搬入时间大幅提前。长飞先进总裁陈重国表示，首批设备的进驻，标志着武汉基地项目正式进入产能建设新阶段，接下来还将面临工艺验证、产品通线等更多、更难的挑战。目前，长飞先进武汉基地项目正加快推进建设并对设备进行安装调试，预计 2025 年 5 月实现量产通线。资料显示，长飞先进与 2023 年 8 月与武汉东湖高新区管委会签署第三代半导体功率器件研发生产基地项目，该项目聚焦第三代半导体功率器件研发与生产，项目总投资预计超过 200 亿元，其中项目一期总投资 80 亿元，规划年产 36 万片 6 英寸碳化硅晶圆。当前 SiC 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然呈现加速渗透之势，未来几年整体市场需求将维持增长态势。全球市场研究机构 TrendForce 集邦咨询预测，到 2028 年全球 SiC 功率器件市场规模有望达到 91.7 亿美元。

#### 【半导体设备】多层芯片实现新突破

近日，美国麻省理工学院团队在最新一期《自然》杂志上介绍了一种创新的电子堆叠技术。该技



术能显著增加芯片上的晶体管数量,从而推动人工智能(AI)硬件发展更加高效。通过这种新方法,团队成功制造出了多层芯片,其中高质量半导体材料层交替生长,直接叠加在一起。随着计算机芯片表面容纳晶体管数量接近物理极限,业界正在探索垂直扩展——即通过堆叠晶体管和半导体元件到多个层次上来增加其数量,而非继续缩小单个晶体管尺寸。这一策略被形象地比喻为“从建造平房转向构建高楼大厦”,旨在处理更多数据,实现比现有电子产品更加复杂的功能。然而,在实现这一目标的过程中遇到一个关键障碍:传统上,将硅片作为半导体元件生长的主要支撑平台,体积庞大且每层都需要包含厚厚的硅“地板”,这不仅限制了设计灵活性,还降低了不同功能层之间的通信效率。为了解决这个问题,工程师们开发了一种新的多层芯片设计方案,摒弃了对硅基板的依赖,并确保操作温度保持在较低水平以保护底层电路。这种方法允许高性能晶体管、内存以及逻辑元件可以在任何随机晶体表面上构建,而不再局限于传统的硅基底。没有了厚重的硅“地板”,各半导体层之间可以更直接地接触,进而改善层间通信质量与速度,提升计算性能。这项技术有望用于制造笔记本电脑、可穿戴设备中的AI硬件,其速度和功能性将媲美当前的超级计算机,并具备与实体数据中心相匹配的数据存储能力。这项突破为半导体行业带来了巨大潜力,使芯片能够超越传统限制进行堆叠,极大提升了人工智能、逻辑运算及内存应用的计算能力。这项技术的出现可以说是半导体行业的一个重要里程碑。其不仅突破了现有材料和技术的限制,还预示着未来AI硬件可能实现的巨大飞跃——你手中的笔记本电脑速度和功能甚至可与当今超算相匹敌。这不仅是对消费电子产品的升级,更是对整个信息处理范式的革新,有望开启一个计算资源更加普及且效能更高的时代。

### 【光伏设备】11月新增光伏装机25GW,同比增长17.8%!

12月20日,国家能源局发布了1-11月份全国电力工业统计数据。今年1-11月,全国新增发电装机容量31666万千瓦(316.66GW),其中太阳能发电新增装机20630万千瓦(206.30GW),太阳能发电在新增发电装机中的占比保持在2/3左右。据此计算,11月全国光伏发电新增装机容量2500万千瓦(25GW)。与之前数据相比,同比增长17.8%,环比增长22.43%。本月初,中国光伏行业协会将2024年全年国内新增装机规模预期上调至230-260GW。索比光伏网认为,考虑部分项目年底抢装,今年的新增装机规模有望超过250GW,明年的市场规模也会保持在相当水平。

## 三、重点公司公告

### (一)经营活动相关

【晋亿实业】公司近日收到京昆高速铁路西昆有限公司发来的两份《中标通知书》,确定公司为“新

建重庆至昆明高速铁路项目(招标编号:TOWZ202400900 包件号:F02) ”及“新建西安至重庆高速铁路安康至重庆段项目(招标编号:TOWZ202400900 包件号:F02) ”中标人，中标价分别为 300,828,598.10 元、352,150,541.40 元，公司中标上述项目后，若公司签署正式合同且项目顺利实施，将对公司经营业绩产生积极影响，具体影响金额及影响时间将视交易的具体情况而定。

**【双良节能】**公司于 2024 年 11 月 26 日披露了《关于收到中标结果的公告》(公告编号: 2024-086)，并已取得相应中标文件，具体内容请详见公司在上海证券交易所网站及指定媒体披露的相关公告。公司近日与宁夏电投永利能源有限公司(以下简称“甲方”)签订了《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采购合同》，供货范围为表凝式自然通风间接空冷系统设备，用于甲方宁夏电投永利 2×66 万千瓦煤电项目的建设，合同金额为人民币 11,628 万元。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。次合同总金额为人民币 11,628 万元，占公司 2023 年度经审计营业收入比重为 0.50%。本合同若顺利实施，预计对公司未来年度资产总额、资产净额和净利润有一定积极影响。

**【江龙船艇】**公司于 2024 年 12 月 19 日在巨潮资讯网披露了《关于项目预中标的提示性公告》(公告编号: 2024-056)，中国政府采购网于 2024 年 12 月 19 日发布了《江苏省消防救援总队水域救援消防船艇购置项目中标结果公告》，公司预中标。公司于 2024 年 12 月 20 日收到采购代理机构南京苏宁工程咨询有限公司发来的《中标(成交)通知书》，中标金额为 13,989 万元人民币，占公司 2023 年度经审计营业收入的 11.79%。公司持续推进专业化产品，近年多次中标消防船艇项目，反映公司消防船艇产品得到市场的广泛认可，若上述项目顺利实施，将有利于提升公司特种作业船艇的市场占有率和品牌影响力，预计对公司未来的经营业绩产生积极影响，但不影响公司经营的独立性。

**【博实股份】**公司收到与湖南省冶金规划设计院有限公司签订的商务合同，合同金额为人民币 5,381.70 万元。合同标的为智能化(钢材)物理检验中心自动化升级改造设备及安装，设备分批交货，一期工程最迟到货时间 2025 年 8 月 10 日；二期工程最迟到货时间 2026 年 1 月 1 日，如施

工进度有调整，以买方实际通知时间为准。上述合同不含税金额为 4,797.71 万元，占公司 2023 年度营业收入的 1.87%。由于相关设备需要根据用户现场条件进行安装、验收，预计对公司 2025 年度和 2026 年度业绩有积极的影响。

**【大丰实业】**公司与“Точикгидроэлектромонтаж”（以下简称“TGEM 公司”）签订塔吉克斯坦共和国国家剧院舞台机械设备项目承包合同，合同标的包含舞台机械等专业系统，合同总金额为 17,500,000 美元（含税），（按 2024 年 12 月 19 日中国人民银行汇率中间价折算约合人民币 12,584.43 万元）约占公司 2023 年度经审计营业收入的 6.49%，如合同顺利实施，将对公司当期及未来年度业绩产生积极影响，但合同的签订和履行不影响公司的业务独立性，公司主要业务不会因履约合同而形成重大依赖。

**【利君股份】**2024 年 12 月 19 日，公司与大中矿业股份有限公司签订了《高压辊磨机及原有辊磨机升级系列合作协议》（以下简称“《合作协议》”或“本协议”），大中矿业向公司采购高压辊磨机及相关项目技术升级等，项目合作协议总金额 1 亿元整（最终以协议实际结算价格为准）。上述协议总金额占 2023 年度经会计师审计公司合并营业收入的 9.32%。

**【弘亚数控】**公司于 2024 年 9 月 11 日召开第五届董事会第四次会议，审议通过了《关于对全资子公司增资的议案》，同意公司以自有资金向全资子公司广东德弘重工有限公司（以下简称“德弘重工”）增资 10,000 万元。近日，德弘重工已完成增资事项的工商变更登记手续，并取得由佛山市顺德区市场监督管理局颁发的《营业执照》。

**【瑞华技术】**为支持全资子公司山东瑞纶新材料科技有限公司（以下简称“山东瑞纶”）经营发展，公司拟以自有资金对山东瑞纶增资，注册资本由人民币 1.50 亿元增加至人民币 2.50 亿元，即公司新增认缴出资人民币 1.00 亿元，增资后，山东瑞纶仍为公司全资子公司。

**【卓兆点胶】**根据公司战略发展规划，为支持全资子公司苏州卓兆自动化科技有限公司（以下简称“卓兆自动化”）发展，改善其资本结构，提升其融资能力，公司拟使用现金对卓兆自动化增加注册资本 3,876 万元，增资完成后，卓兆自动化注册资本增加至 4,876 万元，仍为公司全资子公司。

【五新隧装】公司基于战略布局和业务发展需要，拟在浙江省杭州市设立全资子公司，主要负责公司产品的研发、销售与服务，注册资本 10,000,000 元人民币，资金来源为公司自有资金。

## (二) 资本运作相关

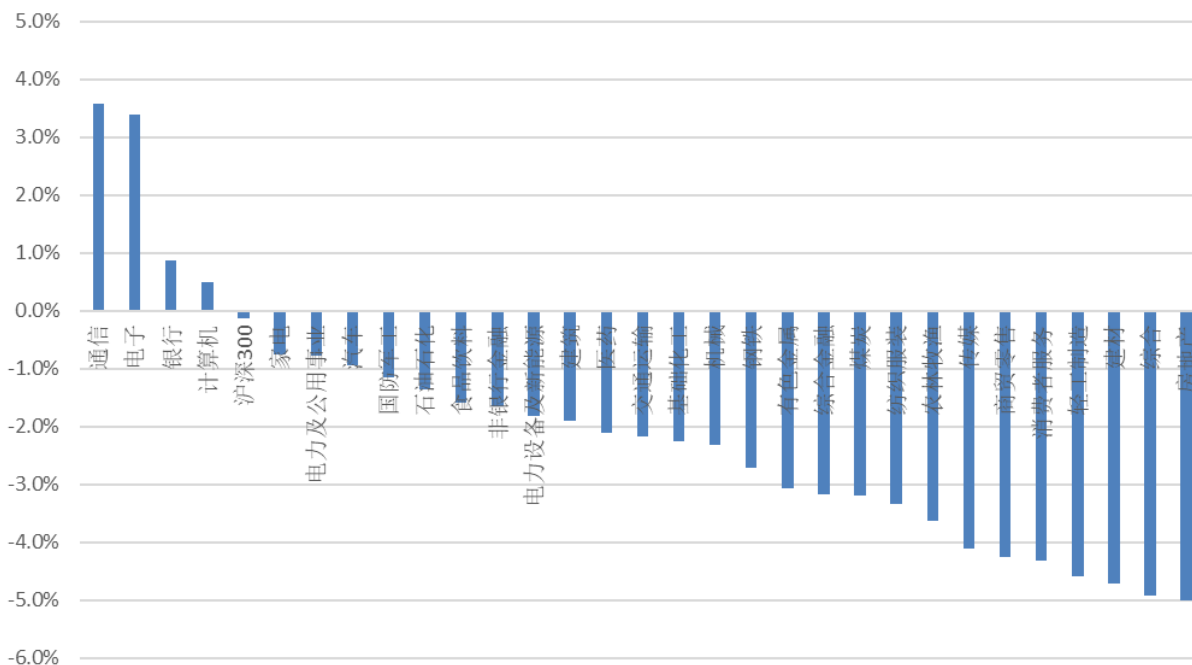
【美畅股份】公司于 2024 年 10 月 8 日召开第三届董事会第五次会议，审议通过了《关于以集中竞价交易方式回购公司股份的议案》，同意公司使用自有资金以集中竞价交易方式回购公司部分人民币普通股（A 股）股份（以下简称“本次回购”），用于员工持股计划或股权激励。拟回购股份的资金总额不低于 3,000 万元（含）且不超过 6,000 万元（含），回购股份价格不超过人民币 26.50 元/股（含本数），具体回购股份的数量以回购结束时实际回购的股份数量为准。2024 年 12 月 19 日，公司通过股份回购专用证券账户以集中竞价交易方式首次回购公司股份 20,000 股，占公司总股本的 0.0042%，最高成交价为 21.54 元/股，最低成交价为 21.47 元/股，成交总金额为人民币 430,139.00 元（不含佣金等交易费用）。本次回购符合法律法规的相关规定和公司回购股份方案的要求。

【通用电梯】公司发布 2024 年限制性股票激励计划（草案），本激励计划拟向激励对象授予的限制性股票总量为 720.00 万股，约占本激励计划草案公告时公司股本总额 24,014.60 万股的 3.00%。其中，首次授予限制性股票 640.00 万股，占本激励计划草案公告时公司股本总额 24,014.60 万股的 2.67%，首次授予部分占本次授予权益总额的 88.89%；预留 80.00 万股，占本激励计划草案公告时公司股本总额 24,014.60 万股的 0.33%，预留部分占本次授予权益总额的 11.11%。本激励计划首次授予部分限制性股票的授予价格为 3.70 元/股。本激励计划首次授予的激励对象总人数为 110 人，包括公司公告本激励计划时在本公司及控股子公司任职的高级管理人员及核心骨干员工。

## 四、 板块行情回顾

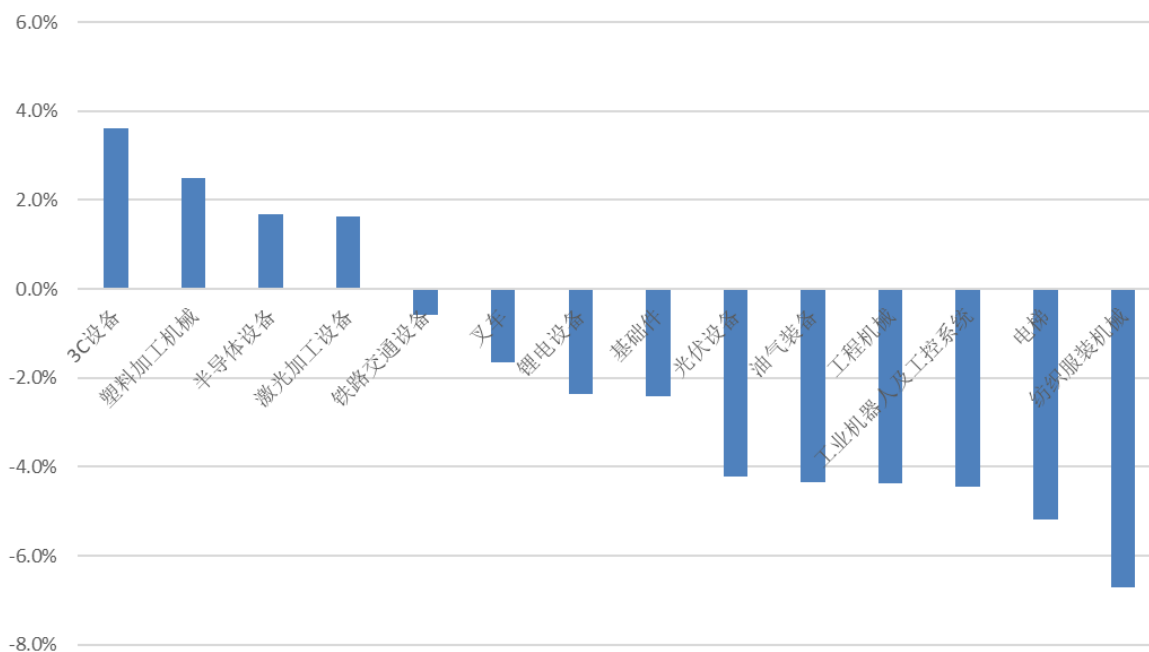
本期（12 月 16 日-12 月 20 日），沪深 300 下跌 0.1%，机械板块下跌 2.3%，在所有一级行业中排名 17。细分行业看，3C 设备涨幅最大，上涨 3.6%；纺织服装机械跌幅最大，下跌 6.7%。

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。

## 太平洋证券股份有限公司

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。