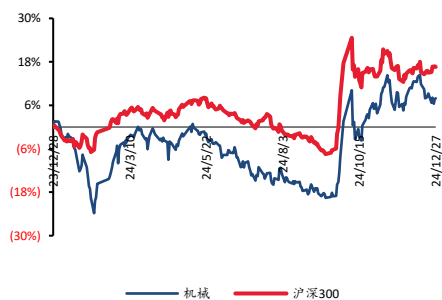


机械

## 宇树 B2-W 机器狗惊艳炫技，助推机器狗、人形机器人商业化提速

### ■ 走势比较



### ■ 子行业评级

### ■ 推荐公司及评级

### 相关研究报告

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23日-12月27日)，沪深300上涨1.4%，机械板块下跌1.2%，在所有一级行业中排名19。细分行业看，光伏设备涨幅最大，上涨3.4%；工业机器人及工控系统跌幅最大，下跌6.2%。

### 本周观点

#### 宇树 B2-W 机器狗惊艳炫技，助推机器狗、人形机器人商业化提速。

12月23日，宇树科技发布 Unitree B2-W 机器狗视频，并配文称在发布量产一年后，Unitree B2-W 工业轮足，觉醒了更多天赋技能！视频展示其 B2-W 机器狗可以完成托马斯全旋、侧空翻、360° 跳跃转体等高难度动作，并且在完成所有高难度动作的时候，B2-W 机器狗都能保持机身稳定平衡，且行动速度都不低。同时可以看到，视频中 B2-W 不仅可以在平地上炫技，更是展现了其爬山、越野、涉水、载人等多场景运动能力。公司官网显示，机器狗 B2-W 重约 75kg（整机，含电池约 12kg），可进行轮足替换变形，最大移动速度 20km/h，最大水平拉力 100kg，最大站立负载 120kg，持续行走负载 >40kg，40kg 负载最大续航里程 50km。目前宇树的四足机器人已经在电力巡检、消防救援等领域有所应用，B2-W 机器狗此次展现其卓越的运动性能和灵活性，为其在更多领域场景的应用提供了可能性。此前宇树科技创始人 CEO 王兴兴受访时表示，人形机器人和机器狗底层原理比较类似，关节电机、减速器、传感器、电控系统、控制软件、AI 算法等。随着宇树在机器狗领域不断突破，掌握众多底层技术并持续积累和拓展，不仅有助于其在机器狗领域保持领先地位，更有利于加速其在人形机器人领域的突破，助推人形机器人商业化提速。

### 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 .....	13
五、 风险提示 .....	15

## 图表目录

图表 1： 中信所有一级行业本周涨跌幅 .....	14
图表 2： 细分行业周度涨跌幅 .....	14

## 一、行业观点及投资建议

周核心观点：

**宇树 B2-W 机器狗惊艳炫技，助推机器狗、人形机器人商业化提速。**

12月23日，宇树科技发布 Unitree B2-W 机器狗视频，并配文称在发布量产一年后，Unitree B2-W 工业轮足，觉醒了更多天赋技能！视频展示其 B2-W 机器狗可以完成托马斯全旋、侧空翻、360° 跳跃转体等高难度动作，并且在完成所有高难度动作的时候，B2-W 机器狗都能保持机身稳定平衡，且行动速度都不低。同时可以看到，视频中 B2-W 不仅可以在平地上炫技，更是展现了其爬山、越野、涉水、载人等多场景运动能力。公司官网显示，机器狗 B2-W 重约 75kg（整机，含电池约 12kg），可进行轮足替换变形，最大移动速度 20km/h，最大水平拉力 100kg，最大站立负载 120kg，持续行走负载 >40kg，40kg 负载最大续航里程 50km。目前宇树的四足机器人已经在电力巡检、消防救援等领域有所应用，B2-W 机器狗此次展现其卓越的运动性能和灵活性，为其在更多领域场景的应用提供了可能性。此前宇树科技创始人 CEO 王兴兴受访时表示，人形机器人和机器狗底层原理比较类似，关节电机、减速器、传感器、电控系统、控制软件、AI 算法等。随着宇树在机器狗领域不断突破，掌握众多底层技术并持续积累和拓展，不仅有助于其在机器狗领域保持领先地位，更有利于加速其在人形机器人领域的突破，助推人形机器人商业化提速。

## 二、行业重点新闻

**【工程机械】年底出海忙！一大批徐工设备奔赴中东**

近日，百余台徐工高空作业平台身披白色战衣，浩浩荡荡地踏上了前往中东的征程，本次批量发车的产品涵盖 26-50 米级臂式高空作业平台，都是专门针对中东客户实际需求进行量身定制的，中东地区以其复杂的地形和多样的施工环境著称，对高空作业平台的性能提出了极高的要求。徐工凭借多年的市场经验和深厚的技术积累，成功打造出这批能够满足中东客户特殊需求的高品质产品。徐工是最早进入中东市场的中国工程机械制造商之一，经过多年的深耕细作，徐工已在中东地区建立了完善的销售与服务网络，与当地客户形成了紧密的合作关系。多条产品线的代表性产品在中东市场广受好评，赢得了客户的信赖和认可。国际机场的建设、海水淡化工程的施工、隧道支洞贯通项目的推进……徐工高空作业平台以其出色的性能优势和高效的施工效率，为中东地区重大项目的顺利推进提供有力保障。

### 【工程机械】越南首批三一混动宽体车交付成功！

12月22号，越南首批5台三一混动宽体车完美交付成功机械设备公司，标志着三一混动宽体车在越南市场赢得客户高度认可，迈出关键一步。成功机械设备公司是越南最大的矿山承包商之一，在行业经营长达18年，业务范围覆盖越南和老挝，拥有超过200台的矿车，在深入了解三一设备之后，便对三一设备非常有信心，即使价格更高，也坚定地选择了一三一设备。此次批量交付的SKT130S是三一多年专注于研发混动产品的优秀成果，动力系统采用的是混联技术，配置大功率发动机加双电机，维保成本低，动力强劲运载效率高，且可以在下坡制动的过程中回收能量，节油率达到20%左右。底盘为整体式车架加全油气悬架，技术成熟，性能稳定且使用寿命长，适用于大型煤矿、石矿、金属矿等矿山场景。随着象征“合作共赢”的金钥匙交到客户手中，这批矿车正式交付，即将投入到越南矿山使用。未来，它们将用卓越的品质和出彩的表现赢得更多客户认可，为客户节约经营成本，创造更大价值，树立起行业混动矿车新典范，吸引更多客户相信三一、选择三一！

### 【工程机械】塔机租赁行业景气指数(TPI)2024年11月数据

据中国工程机械工业协会施工机械化分会统计，2024年11月份参加TPI塔机租赁行业统计的租赁企业，塔机保有台数16489台（比上月增加5台，比1月减少1091台），使用台数9464台，台天利用率和最大起重力矩利用率（吨米利用率）较上月低0.2个百分点和0.4个百分点，比去年同期上升2.1个百分点和1.4个百分点。11月租赁价格指数继续走低，为565.6点，比去年同期低142.8点。

### 【机器人】越疆机器人成功登陆港交所，让机器人走入千家万户

12月23日，协作机器人行业龙头企业越疆机器人（股票代码：2432.HK）于香港交易所主板挂牌上市，标志着越疆作为全球协作机器人的重要推动力量迈出了关键一步。2015年，山东大学机械工程硕士毕业生刘培超与大学校友、中科院同事，组成5人创客团队，创立了越疆科技。这一灵感源于他在实验室的观察，研究人员常因重复性工作而浪费精力，为何不开发一只机械手，解放双手，专注创新？这一想法为越疆机器人奠定了“用科技解放双手”的愿景。越疆机器人的第一个产品，就创造和定义了桌面级四轴协作机器人，创新精神从公司诞生起就融入了公司基因。刘培超先生在致辞中表示“我们很高兴能够见证越疆机器人的发展跨越了一个新里程碑。面对协作机器人行业远超传统工业机器人的增长趋势，AI技术普及将进一步加快于更多使用场景中采用协作机器人。集团将积极把握全球协作机器人的市场机遇，加强集团在业内的领导地位，强化竞

争优势，继续扩大市场份额，为股东带来持续的回报，推动公司的长远发展。” 越疆机器人成功在香港交易所挂牌上市，成为中国协作机器人第一股，这是坚持关键核心技术自研创新与不断突破的阶段成果。面对未来变革产生的巨大市场机会，协作机器人还处在商业化的早期，越疆机器人携手集成商共同成长，为协作机器人开拓医疗保健等更多使用场景，尽可能覆盖更多的终端应用场景。长期的持续研发和创新，构建了优秀的产品力和服务力，保障了越疆机器人的高增长、高毛利，使公司有能力持续拓展优质客户和持续研发投入，这进一步增强了公司的产品力和服务力，构建了良性、可持续的商业模式。公司可以摆脱创新科技公司持续靠融资输血窘境，依靠业务发展积累资金，实现正向发展循环。未来，即将发生。作为蓬勃发展的协作机器人行业龙头，越疆机器人将全面拥抱具身智能，致力于加速智能机器人在全球的广泛应用，为人类享受更高质量生活持续贡献力量。

### 【机器人】豪掷3个亿！汇川在京成立子公司

近日，北京汇川技术有限公司成立，法定代表人为郭立鹏，注册资本3亿元，经营范围包含：电机及其控制系统研发；智能机器人的研发；新兴能源技术研发；人工智能理论与算法软件开发；人工智能基础资源与技术平台；人工智能通用应用系统等。天眼查显示，该公司由深圳市汇川技术股份有限公司（以下简称“汇川技术”）全资持股。

### 【机器人】宇树科技 B2-W 工业轮足机器狗大秀技能：上山下水、侧空翻无所不能

快科技 12 月 23 日消息，宇树科技官方今日宣布，在发布量产一年后，Unitree B2-W 工业轮足，觉醒了更多极限天赋技能。同时，宇树科技发布了 B2-W 工业轮足机器狗通过全地形路段的实拍视频。视频中，B2-W 工业轮足机器狗可四轮高速原地旋转，还能实现两轮站立和侧边轮翻转等高难度动作。更绝的是，凭借各关节的超强扭矩，机器狗可原地侧空翻，弹跳力惊人。至于山地、阶梯路段，机器狗全部高速通过。即便在水中，机器狗也能高速奔跑，不同于其它的四足机器狗，B2-W 工业轮足机器狗由于是四轮结构，奔跑行走的速度更快，且四条躯干不用来回大幅摆动。行进途中，遇到树桩、大石头等障碍物时，机器狗可以直接飞跃过去，动作十分干练、迅捷。途径 2.8 米的高楼路段，机器狗也能一跃而下，四条轮足的躯干，很好的起到了减震、缓冲的作用。此外，B2-W 工业轮足机器狗的称重能力也十分在线，一个成年人骑在上面，也能够高速通过障碍路段。根据宇树官方数据，B2-W 工业轮足机器狗可在空载状态下持续工作 5 小时以上，即使承载 20kg 负荷持续运动，工作时间也超过 4 小时。速度最快超过了 6 米/秒，是市场上最快的工业级四足机器人之一。

### 【锂电设备】头部企业销量稳健，特斯拉重回榜单 | 2024 年 11 月中国乘用车车企销量排行榜

近日，盖世汽车研究院发布了“2024 年 11 月中国乘用车车企销量排行榜及新能源占比”。本次排行榜不仅揭示了各大车企在传统燃油车市场的表现，更凸显了新能源汽车市场的蓬勃发展和竞争格局。从榜单中可以看出，11 月，比亚迪汽车继续以强劲的势头领跑市场，终端销量为 400737 辆，展示了比亚迪在新能源汽车领域的深厚积累。吉利汽车以 182842 辆的终端销量紧随其后，其中，吉利在 ICE 车型上表现不俗，销量为 96192 辆，在新能源汽车领域也取得了显著进步，NEV 销量为 83617 辆，新能源占比为 45.7%，表明吉利正在加速向新能源汽车转型。一汽大众以 151487 辆的终端销量位列第三，其中新能源汽车占比仅为 2.9%。奇瑞汽车位列第四，终端销量为 142868 辆，新能源占比 38.7%。上汽通用五菱位列第五，终端销量为 124535 辆，新能源占比 75.4%，是榜单中新能源占比较高的企业之一，在小型新能源汽车市场有较强的竞争力。值得一提的是，特斯拉汽车重回中国乘用车车企销量榜单，并以 73613 辆的销量位列第九。这一成绩不仅证明了特斯拉在中国市场的强劲竞争力，也反映了消费者对特斯拉品牌和产品的高度信赖。总体来看，乘用车市场头部企业较为稳定。未来，随着新能源汽车技术的不断进步和消费者环保意识的日益增强，新能源汽车市场将继续保持快速增长的态势。同时，传统燃油车市场也将面临更加严峻的挑战和转型压力。因此，各大车企需要密切关注市场动态和消费者需求变化，及时调整战略和产品布局，以适应市场的变化和发展的需要。

### 【半导体设备】清华大学集成电路学院集成电路标准研究所成立

12 月 24 日，清华大学集成电路学院集成电路标准研究所正式成立。清华大学集成电路学院集成电路标准研究所致力于打造高水平标准化人才培养体系，加强标准化教育，开展前沿技术标准研究与国际合作，提升国际标准化参与度，从而推动产学研深度融合，服务集成电路事业发展。标准化是集成电路产业高质量发展的重要基础，也是服务经济社会整体高质量发展的关键保障。中国电子技术标准化研究院院长杨旭东认为，集成电路标准研究所的建立，标志着将有更多高层次人才参与到标准化的工作中，将为我国标准化事业增添新的力量，为全球标准的制定贡献中国智慧。国家市场监督管理总局标准技术司信息技术与自动化标准处处长刘大山表示，集成电路产业标准化是技术创新成果实现规模化应用和全球竞争力提升的关键环节，在全球集成电路产业链深度调整的背景下，标准化人才的培养已成为提升我国产业核心竞争力的重要战略任务。集成电路标准研究所的成立，不仅是一所新机构的建立，更是集成电路标准化长远事业的开端。资料显示，清华大学集成电路学院成立于 2021 年 4 月，是清华大学面向国家重大战略需求，主要瞄准集成电路

“卡脖子”难题，聚焦集成电路学科前沿，打破学科壁垒，强化交叉融合，突破关键核心技术，培养国家急需人才，实现集成电路学科国际领跑，支撑我国集成电路事业的自主创新发展。自成立以来，清华大学集成电路学院在半导体和集成电路领域取得了一系列重大进展。2021年10月，清华大学集成电路学院与航天772所签署了战略合作意向书，着力解决我国集成电路产业发展中的重大科技问题，加快建设原始创新策源地，加快突破“卡脖子”关键核心技术；2022年4月，该学院研究团队首次实现了亚1纳米栅晶体管，推动了摩尔定律进一步发展到亚1纳米级别，同时为二维薄膜在未来集成电路的应用提供了参考依据；此外，该学院的全球首款可片上学习的忆阻器存算一体芯片和可重构数字存算一体AI芯片两项研究成果还成功入选了2023年度“中国半导体十大研究进展”。

#### 【半导体设备】中国团队开发革命性钻石制备技术，10秒产出2英寸金刚石晶圆

12月24日消息，香港大学工程学院联合南方科技大学、北京大学，成功开发出突破性“边缘暴露剥离法”技术，可快速批量生产大尺寸的超薄、超柔韧钻石（金刚石）薄膜。相比传统昂贵、耗时且受尺寸限制的金刚石制备技术，新技术仅需10秒即可生产出两英寸的钻石晶圆，极大提升了生产效率和规模化能力。而且该技术兼容现有半导体制造技术兼容，可用于制造各种电子、光子、机械、声学 and 量子器件。据悉，该方法的关键优势在于制造出的金刚石膜表面非常平坦，这对高精度微纳制造至关重要。同时，金刚石膜的超强柔韧性为下一代可穿戴电子和光子设备提供了新的可能性。研究团队预期可广泛应用于电子、光子、机械、热力、声学，以至量子技术等领域。香港大学褚智勤副教授表示，团队希望推动高质量金刚石薄膜在不同领域的应用，并将商业化这项尖端技术，通过与学术界和产业界合作，加速“金刚石时代”的到来。

#### 【光伏设备】重磅！又一光伏项目被迫延期！

12月26日，A股光伏胶膜上市公司鹿山新材（603051）发布公告称，公司董事会和监事会近日审议通过了《关于部分募投项目延期的议案》。公告显示，鹿山新材决定对部分募投项目的完成时间进行调整，其中，“太阳能电池封装胶膜扩产项目”的完成时间也将由2025年3月延后至2026年6月（延后15个月）。同时，“研发中心建设项目”的预计完成时间将从原定的2024年12月推迟至2026年6月（延后18个月）。针对“太阳能电池封装胶膜扩产项目”的延期原因，公告中提到，由于2024年上半年光伏行业呈现“价减量增”的态势，行业竞争加剧，公司已建成9条生产线，并在马来西亚新建了3条生产线以满足海外市场需求。基于市场实际需求变化和公司现有及拟投产产能情况，公司决定主动放缓剩余投资进度。



### 三、重点公司公告

#### (一) 经营活动相关

**【斯莱克】**公司近日与新疆大学经友好协商，签署了《绿色智慧矿山产业研究发展中心合作协议》（以下简称“合作协议”、“本协议”），双方决定建立长期稳定的战略合作关系，在数字化、智能化、数字经济一带一路重大化发展需求诸方面，秉持“优势互补、资源共享、合作双赢、共同发展”原则，推动新疆特色矿山产业的智能化转型升级，促进区域经济和社会发展。新疆大学吾守尔·斯拉木院士团队在数字经济、人工智能、网络安全及通讯等领域具有科研优势，公司在智能制造、工业互联网标识解析等工业领域积累了丰富经验，本次合作可有效结合对方绿色智慧矿山产业研究发展中心相关资源，围绕国家发展战略，按照新疆科技创新发展规划，开展多渠道、多层次、多形式的产学研用融合创新，共同推进“工业互联网、人工智能、智慧矿山”等的建设，增强区域经济活力和社会进步，促进“一带一路”经济建设，推动沿线国家和地区的科技交流与合作，助力数字经济的繁荣。符合公司深化智能制造、工业互联网、数据分析系统和应用，加快工业 4.0 时代智能化发展的长期战略规划；有利于公司未来把握新疆地区资源优势 and 区位优势，开拓所在地区的市场发展空间，推动在新质生产力方面的高质量发展，增强公司的可持续发展能力。本协议的履行不会影响公司业务独立性。

**【金财互联】**公司分别于 2024 年 12 月 8 日、2024 年 12 月 25 日召开第六届董事会第十次会议和 2024 年第二次临时股东大会，审议通过了《关于签署战略合作协议暨拟设立合资公司的议案》。公司拟与青岛中财戎熙壹号股权投资基金合伙企业（有限合伙）共同成立合资公司益东数智（广东）科技有限公司（以下简称“益东数智”），具体内容详见公司于 2024 年 12 月 10 日在指定信息披露媒体披露的《关于签署战略合作协议暨拟设立合资公司的公告》（公告编号：2024-034）。近日，益东数智完成了相关工商注册登记手续，并取得了广州市黄埔区市场监督管理局颁发的《营业执照》。

**【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），广州公交集团集中采购平台于 2024 年 12 月 19 日发布了《广州公交集团客轮有限公司三艘新能源观光游览船建造采购项目中标公告》（包括标包 1、标包 2、标包 3 三个中标公告），公司预中标。公司于 2024 年 12 月 26 日收到招标人广州公交集团汽车服务有限公司发来的广州公交集团客轮有限公司三艘新能源观光游览船建造采购项目（标包 1、标包 2、标包

3) 3份《中标通知书》，中标合计金额为 13,880 万元人民币，占公司 2023 年度经审计营业收入的 11.70%。公司持续推进产品的新能源化，近年多次中标新能源船艇项目，反映公司新能源船艇产品得到市场的广泛认可，若上述项目顺利实施，将有利于提升公司新能源船艇产品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。

**【众合科技】**公司于近日收到沈阳地铁集团有限公司（招标单位）发来的《中标通知书》，确认公司中标“沈阳地铁 2024-2027 年 1 号线 CBTC 信号系统国产化改造项目”。标的金额 23,815.0895 万元人民币，城市轨道交通信号系统的更新改造以 10-15 年为周期，我国城市轨道交通自 2008 年进入大规模建设阶段，当前正处于新一轮更新改造的初始阶段。继 2006 年公司中标沈阳地铁 1 号线信号系统项目后，再次中标该线路 CBTC 信号系统国产化改造项目，该项目采用众合科技全自主研发 BiTRACON 800 型 CBTC 信号系统，展现了公司目前改造线路上具有先进的技术，同时专业和服务都获得了业主的高度认可。

**【双良节能】**公司于 2024 年 11 月 21 日披露了《关于收到中标结果的公告》（公告编号：2024-085），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。公司近日与中煤伊犁能源开发有限公司（以下简称“甲方”）签订了《中煤伊犁 2×66 万千瓦热电联产工程间冷设备采购合同》，供货范围为间冷散热系统设备及附属设施，用于甲方中煤伊犁 2×66 万千瓦热电联产工程的建设，合同金额为人民币 11,398 万元。根据新疆日报报道，中煤伊犁 2x66 万千瓦热电联产工程是按“两个联营”模式整体规划，集供热、供汽、供电为一体的综合能源项目。项目依托中煤皮里青 150 万吨露天煤矿及规划的 1200 万吨井工矿，主要建设 2 台燃煤空冷机组、II 回 55 公里升压 750 千伏线路及配套县域供热和蒸汽工程。据预测，项目建成后每年可发电约 66 亿千瓦时，提供约 1100 万吉焦的清洁高效热源，有效提高城市集中供热能力，在绿色、低碳、环保的前提下将本地煤炭资源优势转化为经济优势。本次合同总金额为人民币 11,398 万元，占公司 2023 年度经审计营业收入比重为 0.49%。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。

**【大丰实业】**近日，浙江大丰实业股份有限公司（以下简称“公司”）成功签订两项合同，现将情况公告如下：（一）公司与无锡拈花湾文化旅游发展有限公司签订《烟台崆峒胜境项目演艺设备采购安装总集成合同》，合同承包范围烟台崆峒胜境项目演艺设备采购安装总集成，包括但不限于专用设备的深化设计、紫薇堂 LED 系统测试与舞台系统试制、技术提资、供货安装、演艺设备相关

预留预埋施工、系统集成及售后服务等内容，包括灯光系统、音响系统、投影系统、LED 大屏、威亚、水效、总控系统等硬件内容。合同总金额为 11,821.12 万元（含税），本次合同签订属于公司日常经营范围，无需提交董事会及股东大会审议。（二）公司与杭州益谷城市建设发展有限公司（招标人）、杭州滨江奥体博览城开发建设运营管理有限公司（代建人）完成签约《滨江奥体中心景区工程——智慧化场景设备及智能化信息系统合同》，合同内容包括景区（火炬塔）智慧化演艺系统，景区智能化系统，景区智慧化导视系统，景区智慧化素材及内容制作，签约金额为 7,798.64 万元人民币（含税），本次合同签订属于公司日常经营范围，无需提交董事会及股东大会审议。合同一总金额为 11,821.12 万元，约占公司 2023 年度经审计营业收入的 6.10%，合同二总金额为 7,798.64 万元，约占公司 2023 年度经审计营业收入的 4.02%，如上述合同顺利实施，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。

**【运机集团】**近日，公司全资子公司华运智远（成都）科技有限公司（以下简称“华运智远”）与中国西部水泥有限公司（以下简称“西部水泥”）签订了《埃塞俄比亚智慧矿山建设项目产品与服务销售主合同》。基于上述协议，华运智远将向西部水泥销售提供产品及软件服务，合同金额暂定为 2.08 亿元人民币（不含税），最终金额以实际执行的本合同下的项目合同或订单金额为准。本合同是自公司与战略合作方签署全面合作协议以来，双方在人工智能大模型、云计算、大数据等方面开展合作的首单应用及落地实施，旨在推进智慧矿山、水泥厂的智能化进程、打造数智化示范项目。充分体现了华运智远在云计算、大数据、数智化解决方案等领域的技术能力，是公司从传统制造业向数智化转型升级的重要里程碑，对公司长远战略目标的实现具有划时代的重大意义。本协议的签订和实施有利于进一步提升公司整体竞争力和盈利能力，有助于实现新技术驱动业务增长，提高公司新质生产力，实现公司高质量发展。本次协议的签署充分体现了西部水泥对公司产品及服务的认可，有助于公司进一步打开国际市场，提升公司的行业地位及影响力，符合公司及全体股东的利益。

**【倍杰特】**公司于 2024 年 12 月 23 日召开第四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》，公司以自有资金 1000 万元在喀什市设立了全资子公司倍杰特（喀什市）水务发展有限公司（以下简称“喀什倍杰特”），由喀什倍杰特负责喀什地区喀什市城北供水保障能力提升工程及污水处理厂建设项目的投资、建设、运营，并与喀什市水利局签署《喀什地区喀什市城北供水保障能力提升工程及污水处理厂建设项目 BOT 特许经营协议》，具体内容详见公司在巨

潮资讯网 (<http://www.cninfo.com.cn>) 披露的《关于联合体中标项目签订合同的进展公告》(公告编号: 2024-060)。基于项目实施需要, 公司拟出资 24,000 万元对喀什倍杰特进行增资(以下简称“本次增资”)。本次增资完成后, 喀什倍杰特注册资本由 1,000 万元增加至 25,000 万元, 公司仍持有喀什倍杰特 100% 股权。

**【宇环数控】**公司于 2024 年 12 月 23 日召开的第四届董事会第二十四次会议审议通过了《关于对子公司湖南南方机床有限公司增资的议案》, 同意公司以自有资金向子公司湖南南方机床有限公司(以下简称“南方机床”)增资人民币 2,000.00 万元, 其中 666.67 万元计入注册资本, 1,333.33 万元计入资本公积。南方机床其余十六位股东放弃同比例增资; 增资完成后, 公司持有南方机床的股权比例将由原 33.33% 增加至 60.00%。

**【天元智能】**公司为了更好地开拓海外业务, 加快与国际市场的交流、合作及战略布局, 提高公司未来持续发展能力, 拟以自有资金在阿联酋设立境外全资子公司天元智能国际控股有限公司(英文名称: Teeyer Intelligent Holding International Limited)(暂定名, 以最终注册名为准), 投资总额不超过 1,000 万美元。本次在阿联酋设立子公司, 有助于优化公司蒸压加气混凝土海外市场布局, 获取境外优质蒸压加气混凝土建材项目的投资机会。本次对外投资符合公司总体战略发展规划, 有利于公司把握加气行业海外发展的机遇, 完善公司在海外的产业战略布局, 符合全体股东的利益, 不会对公司经营状况和财务产生重大不利影响, 也不存在损害公司和全体股东利益的情形。

## (二) 资本运作相关

**【运机集团】**公司于 2024 年 12 月 25 日召开第五届董事会第十五次会议, 审议通过了《关于调整回购公司股份价格上限的议案》, 同意公司将回购股份价格上限由不超过人民币 24.75 元/股(含)调整为不超过人民币 35.00 元/股(含)。截至本公告披露日, 公司通过回购专用证券账户以集中竞价交易方式累计回购公司股份 4,356,707 股, 占公司目前总股本的 2.61%, 最高成交价为 24.91 元/股(因相关人员操作失误, 其中 4,200 股购买价格成交在 24.91 元/股, 1,900 股购买价格成交在 24.90 元/股, 其余成交价格均在 24.75 元/股及以下), 最低成交价为 18.78 元/股, 成交总金额为人民币 99,318,309.39 元(不含交易费用)。鉴于近期公司股价持续超出回购方案拟定的回购股份价格上限, 基于对公司未来持续稳定发展的信心及对公司内在价值的认可, 为维护广大投资者利益, 保障本次股份回购事项的顺利实施, 公司拟将回购股份价格上限由不超过人民币 24.75

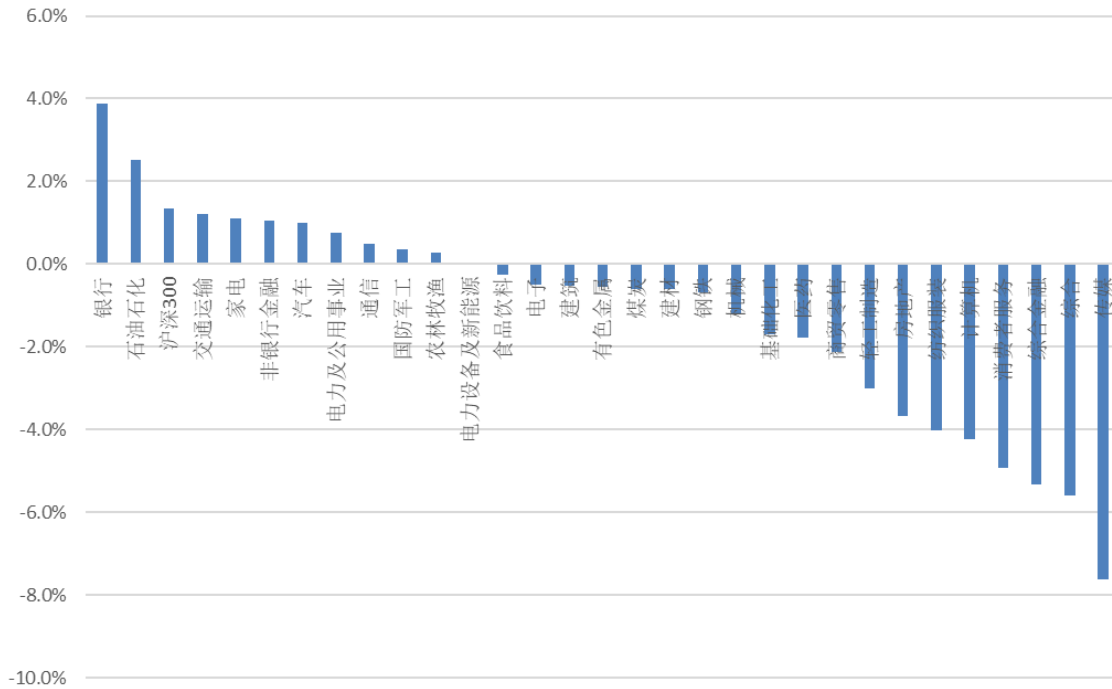
元/股（含）调整为不超过人民币 35.00 元/股（含），该价格不高于董事会审议通过《关于调整回购公司股份价格上限的议案》决议前 30 个交易日公司股票交易均价的 150%。调整后的回购股份价格上限自 2024 年 12 月 26 日起生效。按照调整后的回购价格上限人民币 35.00 元/股，结合已回购的股份数量进行测算，调整后的回购数量=（回购总金额-已回购金额）/调整后的回购每股股份价格+已回购数量，本次回购股份数量区间预计为 4,376,184 股至 7,233,327 股，约占公司目前总股本的 2.62%至 4.34%，具体回购股份的数量以回购期满时实际回购的股份数量为准。

【信捷电气】公司于 2024 年 12 月 23 日召开了第五届董事会第七次会议和第五届监事会第七次会议，审议并通过《关于向 2024 年限制性股票激励计划激励对象首次授予限制性股票的议案》。根据公司 2024 年第四次临时股东大会的授权，公司董事会认为《无锡信捷电气股份有限公司 2024 年限制性股票激励计划（草案）》（以下简称“《激励计划》”、“本激励计划”）规定的首次授予条件已经成就，同意以 2024 年 12 月 23 日为首次授予日，向符合条件的 55 名激励对象授予限制性股票 105.50 万股，授予价格为 20.16 元/股。

#### 四、 板块行情回顾

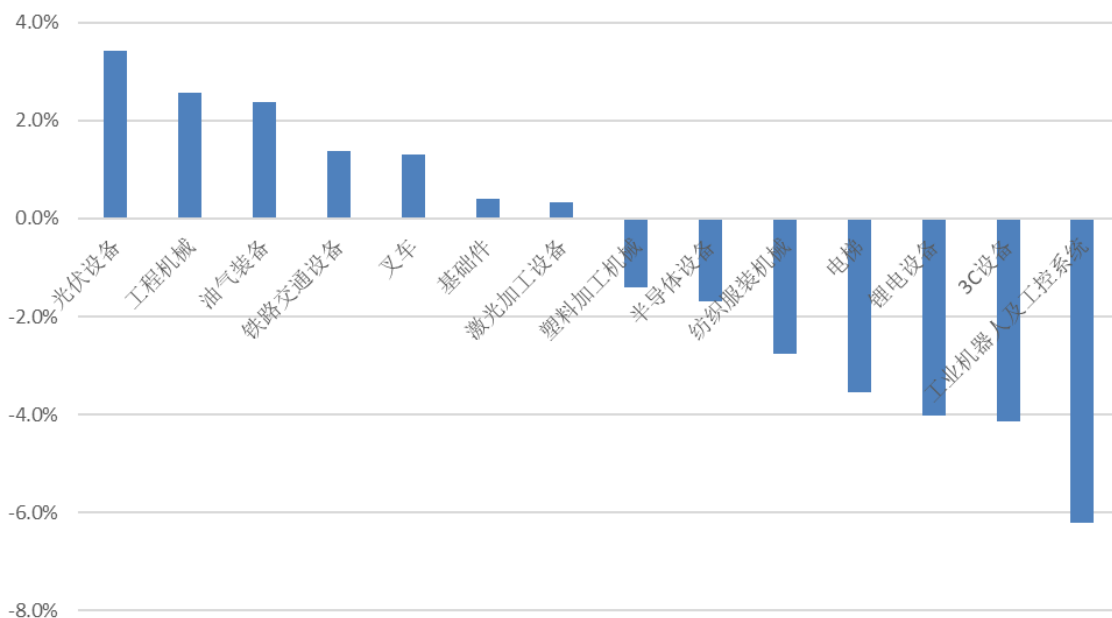
本期（12 月 23 日-12 月 27 日），沪深 300 上涨 1.4%，机械板块下跌 1.2%，在所有一级行业中排名 19。细分行业看，光伏设备涨幅最大，上涨 3.4%；工业机器人及工控系统跌幅最大，下跌 6.2%。

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。