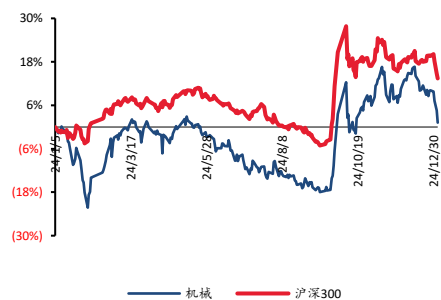


机械

铁路客货发送量持续增长，看好轨交设备景气持续

■ 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30日-1月5日），沪深300下跌5.2%，机械板块下跌8.1%，在所有一级行业中排名22。细分行业看，叉车跌幅最小，下跌1.1%；3C设备跌幅最大，下跌11.8%。

本周观点

铁路客货发送量持续增长，看好轨交设备景气持续。

根据国铁集团工作会议，2024年铁路建设成效显著，全国铁路完成固定资产投资8506亿元、同比增长11.3%；国家铁路完成旅客发送量40.8亿人、同比增长10.8%；国家铁路完成货物发送量39.9亿吨，连续8年实现增长。同时会议提出2025年铁路工作的主要目标：国家铁路完成旅客发送量42.8亿人、同比增长4.9%，完成货物发送量40.3亿吨、同比增长1.1%。铁路运输量稳定增长，设备更新需求进一步释放。同时，政策发布利好轨交行业，2024年12月12日中共中央办公厅、国务院办公厅发布《关于加快建设统一开放的交通运输市场的意见》，提出要鼓励和引导社会资本依法依规参与铁路建设运营，促进铁路运输业务经营主体多元化和适度竞争，支持符合条件的企业自主运营城际铁路和市域（郊）铁路，支持地方控股铁路企业自主选择运营管理模式。同时提出要适度超前开展交通基础设施建设，加快建设国家综合立体交通网主骨架，提升国家综合货运枢纽能力。以及根据中国中车公告，2024年公司全年签订合同合计金额为1938.5亿元，与2023年公告的全年合同金额1445.5亿元相比，同比增长30%以上，公司订单表现亮眼，表明铁路装备需求景气向上。我们认为，在铁路固定资产投资高景气下、铁路客货发送量持续增长、以及政策端支持行业发展，看好轨交设备景气持续。

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

周核心观点：

铁路客货发送量持续增长，看好轨交设备景气持续。

根据国铁集团工作会议，2024年铁路建设成效显著，全国铁路完成固定资产投资8506亿元、同比增长11.3%；国家铁路完成旅客发送量40.8亿人、同比增长10.8%；国家铁路完成货物发送量39.9亿吨，连续8年实现增长。同时会议提出2025年铁路工作的主要目标：国家铁路完成旅客发送量42.8亿人、同比增长4.9%，完成货物发送量40.3亿吨、同比增长1.1%。铁路运输量稳定增长，设备更新需求进一步释放。同时，政策发布利好轨交行业，2024年12月12日中共中央办公厅、国务院办公厅发布《关于加快建设统一开放的交通运输市场的意见》，提出要鼓励和引导社会资本依法依规参与铁路建设运营，促进铁路运输业务经营主体多元化和适度竞争，支持符合条件的企业自主运营城际铁路和市域（郊）铁路，支持地方控股铁路企业自主选择运营管理模式。同时提出要适度超前开展交通基础设施建设，加快建设国家综合立体交通网主骨架，提升国家综合货运枢纽能力。以及根据中国中车公告，2024年公司全年签订合同合计金额为1938.5亿元，与2023年公告的全年合同金额1445.5亿元相比，同比增长30%以上，公司订单表现亮眼，表明铁路装备需求景气向上。我们认为，在铁路固定资产投资高景气下、铁路客货发送量持续增长、以及政策端支持行业发展，看好轨交设备景气持续。

二、行业重点新闻

【工程机械】2025 徐工开门红，全球批量发车

开启2025新征程，徐工迎来全球发车开门红，成套化大吨位装载机、超大吨位起重机、高速轮式多用工程车全球批量发车。每一次出发，都是品质与信赖的印记。队列中，XC9260混动装载机是继XC9350之后推出的国内第二大吨位装载机，搭载徐工自研的四轮独立驱动、电制动与液压制动集成等国际领先技术，将传统燃油动力与电能完美融合。徐工XC9108-EV“青山绿”涂装也格外亮眼，额定载荷达到11吨，全球最大吨位电动装载机实至名归，独树一帜的“三电机”无变速箱技术方案，为相关产业绿色化高质量发展提供了更具价值的装备解决方案。徐工是最早走出国门的中国工程机械品牌，已形成了出口贸易、海外绿地建厂、跨国并购和全球研发“四位一体”的国际化发展模式，年出口总额和海外收入持续稳居中国行业第一。得益于徐工在全球协同研发及核心零部件产业的前瞻性布局和持续投入，徐工大吨位装载机建立并完善了成套化产品型谱，囊括

了轮式装载机、轮式推土机、换胎车等多类型矿用产品，市场覆盖了印尼、巴西、加拿大、澳大利亚等 30 余个国家和地区。徐工大吨位矿山装载机械产品历经 22 年发展，现已形成 7 至 35 吨全覆盖的系列化产品谱系。XC9350、XC9260 等实力产品的发布与交付应用，奠定了徐工全球第三家可提供系列化大吨位矿用装载机及轮式推土机产品制造商，无可撼动的市场地位，大吨位装载机为欧美澳高端市场全球知名矿山的高效生产贡献着力量。徐工集团发挥领军企业的作用，积极参与国际标准的策划与研制，在新能源变革中加强国际话语权和影响力，提升我国电动工程机械全球产业竞争力。2024 年 8 月份以来，徐工已参与两批全部 13 项电动工程机械国家标准制定工作，填补了国家标准体系空白，支撑行业实现绿色转型升级。在“高端化、智能化、绿色化、服务化、国际化”转型升级发展战略指引下，徐工铲运事业部持续推进技术创新和国际化两大主战略，抢占“新能源+智能化”双赛道，不断强化技术升级、数字转型，市场业绩实现新跨越。

【工程机械】最重 522 吨！徐工超大塔助力张靖皋长江大桥冲刺六项“世界之最”

冬日黄昏，江水染上橙红色霞光在纵横交错的沟壑间张靖皋长江大桥蜿蜒向前，勾勒出一道道的金色诗篇与缤纷画卷，张靖皋长江大桥，目前在建的世界最大跨径悬索桥主跨为 2300 米，索塔高度为 350 米创下六项“世界之最”是中国桥梁首次突破 2000 米跨径标志性桥梁，在张靖皋长江大桥南航道桥北主塔施工现场，徐工 XGT15000-600S 超大型塔机如钢铁巨人伸展手臂，将重达数百吨的钢塔节段缓缓吊起，“搭积木”般稳稳放落在塔柱上。“北主塔分为三十个节段建设，桥塔 2 至 30 节段中最重的一个达 522 吨，必须使用塔吊平稳吊装和拼接，确保毫米级精度。”项目负责人介绍。不久前，XGT15000-600S 在世界最大跨度公铁两用斜拉桥——常泰长江大桥、世界最大跨度三塔斜拉桥——巢马城际铁路马鞍山公铁两用长江大桥的建设中发挥了重要作用。在此次张靖皋长江大桥建设，XGT15000-600S 再次赢得施工方“技术先进、安全可靠、吊装能力强、操作平稳、就位精准、安拆效率高、智能化水平高、施工效益显著”的高度肯定。XGT15000-600S 超大型塔式起重机在解决大起重量、超大起升高度吊装困难、多机构同步控制精度低等行业难题上创新了多项全球首创设计，在实现‘大’和‘准’的同时，让吊装更高效、更稳定。同时，在 2024 中国创新设计活动周暨第九届好设计颁奖大会上，XGT15000-600S 超大型塔式起重机荣获好设计银奖。向“新”发力，逐“高”而行，徐工将持续以核心技术研发突破高端装备制造，以先进的产品技术、强劲的性能，为国家重大项目建设贡献“硬核”力量，彰显中国工程机械的制造水平与硬核魅力。

【机器人】人形机器人面部表情技术取得新进展

日本大阪大学近日发布公报说，该校领导的研究小组开发出一种动态面部表情合成技术，可使人形机器人更好地表达情绪状态，如兴奋或困倦。这项技术有望显著提升交流型机器人的价值，使它们能够以更自然、更像人类的方式与人类交换信息。据公报介绍，虽然人形机器人可以微笑、皱眉或表现出其他各种熟悉的表情，但要在这些表情背后找到一致的情感状态却很困难，令人无法确定它的真正感受，从而让人产生一种不适感。传统上，人形机器人的面部表情采用“拼凑法”来实现。这种方法需要准备多个预先设定的动作场景，以确保在这些场景之间切换时避免不自然的面部动作。但在实际运用中充满挑战，不仅需要提前准备复杂的动作场景，在过渡过程中尽量减少不自然的动作，还要微调动作以精细控制所传达的表情。在这项新研究中，大阪大学等机构人员开发出一种借助“波形运动”的动态面部表情合成技术。该技术将各种构成表情的面部动作表示为单独的波，如眨眼、打哈欠等。这些波被传播到相关的面部区域并叠加起来，从而实时生成复杂的面部表情。该方法不需要提前准备复杂多样的动作数据，同时避免了不自然的面部动作过渡。这种技术还可以根据机器人的内部状态调整个别波形，可以使机器人的内部条件变化即时反映为面部动作的变化。研究人员表示，在该技术辅助下，具备复杂面部动作的机器人将能够展现更生动的表情，并且能够根据周围环境变化展现情绪变化，这将极大丰富人与机器人之间的交流。相关论文已发表在日本《机器人与机电一体化杂志》上。

【机器人】上海市消保委：超98%白领消费者想拥有家庭服务机器人

据上海市消保委，通过对一线与准一线城市的6000位白领消费者的调查显示，服务消费正逐渐成为提振消费的重要驱动力。高达85.62%的受访者预期，在未来生活中，服务消费的开支占比将有所上升，其中43.85%的受访者更是认为这一开支将持续增长。“当前，人们对生活品质、情绪价值及健康的追求已成为推动服务消费增长的主要动力。”在受访者预计未来一年内最可能购买的服务消费项目中，位列前三的分别是“汽车、中央空调、地暖等的保养维护”（占比43.38%）、“影视综艺会员”（占比40.25%）以及“健康健身服务”（占比35.80%）。98.62%的人期待家庭服务机器人。调查还发现了服务消费领域存在的一系列堵点问题。例如，有63.50%的受访者反映健康健身商家和服务人员缺乏专业度；60.57%的受访者表示在家电家具更新更换时，旧产品难以找到人员进行拆运；57.65%的受访者认为轻医美服务效果无法量化，导致难以选择；50.58%的受访者指出家庭设备联网服务智能化不足；41.27%的受访者表示因为担心影响正常居住而没有购买室内刷新、换窗与安装热水炉暖气等更新服务；另有33.25%的受访者认为旅游产品缺乏个性化与细分化打造影响获得感。随着通用人工智能和机器人产业的快速发展，本次调查专门了解了消费者对家庭服务机器人的需求情况。结果显示，高达98.62%的受访者表达了对拥有家庭服务机器人的强烈愿望，

展现了极高的购买意愿。在价格方面，较多受访者（37.58%）表示愿意花费 20 万至 30 万来购买家庭服务机器人，紧随其后的是愿意支付 30 万至 40 万的受访者，占比达到 28.9%，选择 10 万至 20 万的受访者有 18.55%，对于价格超过 40 万的家庭服务机器人，选择的人数则相对较少（13.58%）。

【机器人】乐聚机器人人形机器人产线正式启动

日前，乐聚机器人人形机器人产线正式启动，这是江苏省首条人形机器人产线，预计可年产 200 台人形机器人，标志着乐聚机器人携手苏州在人形机器人产业化道路上迈出关键一步。此次启动的全省首条人形机器人产线项目，预计五年内达到满产，满产后年产值达 3 亿元。

【锂电设备】比亚迪、大众持续领先市场，国内乘用车车型销量排行榜

近日，盖世汽车研究院整理发布了“2024 年 11 月国内乘用车车型销量排行榜”，在新能源汽车领域，比亚迪海鸥以 55132 辆的销量遥遥领先，成为当月最畅销的新能源车型。特斯拉 Model Y 紧随其后，销量为 44711 辆，展现了其在国内市场的强大吸引力。比亚迪宋 PLUS 和五菱宏光 MINI 分别位列第三和第四，销量分别为 38521 辆和 36931 辆，这两款车在市场上也有较高的认可度。此外，比亚迪的秦 PLUS、海豹 06、秦 L 以及特斯拉 Model 3、五菱缤果和比亚迪汉也都进入了新能源车销量前十，这些车型均展现出了不同程度的市场竞争力。燃油车方面，大众朗逸以 30836 辆的销量拔得头筹，日产的轩逸和吉利的星越 L 分别以 29351 辆和 25813 辆的销量位列第二和第三。大众品牌在燃油车市场表现突出，除朗逸外，帕萨特、速腾、迈腾、途观 L 和探岳也都进入了燃油车销量前十，显示出大众在国内市场的稳固地位。长安 CS75 PLUS 和吉利星瑞也在榜单中占据一席之地，分别位列第九和第十。从品牌来看，比亚迪在新能源汽车领域的表现十分突出，有多款车型进入销量前十，展现出其在新能源汽车研发和市场推广方面的实力。大众在燃油车市场依旧占据主导地位，凭借其多个车型的良好销量维持了其市场份额。日产、吉利和长安等品牌也在各自擅长的领域有着不错的表现。总体而言，11 月国内乘用车市场中，新能源汽车和燃油车都有各自的热门车型，消费者对于车辆的选择更加多元化。各大品牌需要根据市场需求不断优化产品，以维持或提升其市场竞争力。

【半导体设备】创视半导体完成 A 轮融资

据尚颀资本消息，近日，创视半导体(CVSENS)成功完成 A 轮融资，此次融资由尚颀资本、联想富瀚基金、ARM 旗下安创基金以及浙江大学教育基金联合领投。创视半导体是一家专注于高端 CMOS 图像传感器芯片的设计和研发的公司，汇聚了近 200 名行业精英，组成了一支高配置的创业团队，

其中包括众多全球 CIS 领域的顶尖研发专家。该公司创始团队成员中，超过半数拥有国际设计经验，并具备丰富的高端 CIS 芯片研发背景。凭借 15 年以上的技术积累和行业优势，创视半导体已成功推出十余款 CIS 芯片，且所有产品均一次性流片成功，广泛应用于智能安防、低功耗物联网（IoT）、智能汽车和机器视觉等多个领域。

【半导体设备】12 英寸 SiC 衬底，我国两家企业首发

近期，我国两家碳化硅大企天岳先进、烁科晶体先后披露了最新一代 12 英寸 SiC 衬底。据多位行业人士表示，虽然可以明显看到 12 英寸 SiC 衬底需求较大，但是今年和明年仍处于 8 英寸碳化硅元年，预计 12 英寸 SiC 衬底小规模生产时间将落在 2027 年开始。1) 12 月 26 日，中电科半导体材料有限公司所属山西烁科晶体有限公司成功研制出 12 英寸（300mm）高纯半绝缘碳化硅单晶衬底，并同期研制成功 12 英寸（300mm）N 型碳化硅单晶衬底。2) 11 月 14 日，天岳先进官微披露，2024 德国慕尼黑半导体展览会（Semicon Europe 2024）于 11 月 12 日正式开幕，天岳先进携全系列碳化硅（SiC）衬底产品亮相，并于 11 月 13 日发布了 12 英寸（300mm）N 型碳化硅衬底产品，标志着碳化硅产业正式迈入超大尺寸碳化硅衬底时代。

【光伏设备】新年第一枪！又一 20GW 光伏项目开工

2025 年 1 月 1 日，浙江省金华市金义新区（金东区）举行了 2025 迎新年升国旗金漪湖基础设施投用暨重大项目集中开工仪式。据悉，本次集中开工的重大项目达 40 个，总投资额约 549 亿元，主要涵盖了先进制造业、科技创新、城镇更新、交通建设以及文化旅游等多个关键领域。其中总投资额高达 72.4 亿元的润马光能二期项目尤为引人注目，这也标志着该项目正式进入建设阶段。润马光能二期项目投用后，预计将年产 12GW 高效光伏电池及 8GW 高效光伏组件，进一步形成金华光伏产业集群，助力当地经济发展。公开资料显示，浙江润马光能集团有限公司（简称“润马光能集团”）成立于 2018 年，是一家致力于太阳能单晶硅 P 型/N 型电池，光伏组件的研发、生产和销售，集光伏电站投资、建设、运营于一体的国家级高新技术企业。在股权方面，润马光能的控股股东为龙大强，实控人为龙大强、孟丽叶夫妇。润马光能集团秉承“让绿色能源，创变美好生活”的使命，致力于太阳能单晶硅 P 型/N 型电池及光伏组件的研发、生产和销售。润马光能以其垂直一体化的竞争优势和光储一体化的产品优势，为客户提供差异化的产品和系统集成服务，助力全球合作伙伴实现发展与环境的和谐共赢。在产业布局方面，润马光能集团在国内外市场均有布局。在国内，集团在中国拥有三大生产基地，分别位于浙江金华、山东东营和江苏昆山。国际市场上，润马光能的产品已远销东南亚、印度、欧洲等国家和地区，并在德国、荷兰等欧盟国家

及新加坡、东南亚、拉美地区设立了子公司。在产能方面，润马光能集团目前拥有 3GW 的电池片年产能和 2GW 的光伏组件年产能。此外，集团计划新扩建 20GW 的 N 型 TOPCON 电池产线和 8GW 的组件产能，以进一步提升其在光伏行业的竞争力。据了解，金华生产基地是润马光能在国内设立的第三个生产基地，该项目总投资高达 101.2 亿元，占地 1022 亩。其中一期项目投资 38.4 亿元，建设 8GW 电池和 2GW 组件，已于 2023 年 11 月 17 日投产。二期项目总投资 72.4 亿元，预计投用后年产值约 127 亿元，年税收超 3 亿元。可以看到，金华生产基地的建设和投产，不仅加速了润马光能的生产能力，促进了技术创新与产业升级，吸引了更多上下游企业聚集，形成了良好的产业生态链，也为金华乃至整个浙江省的光伏产业发展提供了强有力的支持，为实现碳中和目标贡献重要力量。

【光伏设备】重大利好！硅片电池涨价

1 月 2 日，硅业分会公布最新硅片成交价格。其中，N 型 G10L 单晶硅片（182*183.75 mm /130 μm/256mm）成交均价涨至 1.1 元/片，涨幅达 4.76%；N 型 G12R 单晶硅片（182*210mm/130 μm）成交均价涨至 1.2 元/片，涨幅达 3.45%；N 型 G12 单晶硅片（210*210 mm/150 μm）成交均价涨至 1.42 元/片，涨幅达 1.42%。对于硅片价格上涨原因，硅业分会表示根本原因是供不应求，G10L 系列小尺寸硅片供应相对更加紧缺。同时，硅业分会还表示，本周 M10 单晶 TOPCon 电池片成交价涨至 0.285 元/W，环比涨幅达 1.79%。此前，硅片是光伏主链环节最为拥挤的赛道之一，大量专业化硅片企业及一体化企业均有产能布局，远超市场需求，导致相关企业在 2023 年第四季度就陷入亏损。2024 年上半年，某硅片巨头还持续保持满产状态，希望通过成本优势提高市场份额加速产能出清，但也让自身陷入亏损。2024 年下半年开始，某硅片巨头也开始降低开工率。进入第四季度后，硅片库存快速下降。目前，行业硅片供需关系已完成切换，本轮硅片涨价，也预示着行业价格将迎来修复，有望帮助企业加速走出寒冬。

三、重点公司公告

（一）经营活动相关

【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）（以下简称“青岛中财基金”）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 日在指定披露信息媒体披露的《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)。近期,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》,具体内容详见公司于2024年12月27日在指定信息披露媒体披露的《关于签署战略合作协议暨设立合资公司的进展公告》(公告编号:2024-039)。

【振华重工】近日,公司与 OCP 摩洛哥磷酸盐集团就摩洛哥萨菲港散货系统项目采购及有关事项协商一致,签订了合同协议书,合同总金额折合人民币约 14.61 亿元。合同生效后 30 个月完成现场交付。本次签署的合同为日常经营合同,对公司业务发展具有重要积极意义,符合公司发展方向,有助于增强公司核心竞争力。

【北矿科技】公司全资孙公司北矿机电(沧州)有限公司(以下简称“沧州公司”)与控股股东矿冶科技集团有限公司(以下简称“矿冶集团”)通过公开招标签署了《智能矿冶装备产业基地和研发中心建设项目 EPC 总承包合同》,由于项目工程量大,项目施工过程中出现增项,经双方协商签订《智能矿冶装备产业基地和研发中心建设项目 EPC 总承包合同补充协议》(以下简称“补充协议”),补充协议金额为人民币 7,353,746.44 元(含税)。

【天奇股份】近日,公司全资子公司江西天奇金泰阁钴业有限公司(以下简称“天奇金泰阁”)与深圳市欣旺达再生材料有限公司(以下简称“欣旺达再生”)签署《合资合同》,双方共同出资设立合资公司,合作开展锂电池材料再生利用业务。合资公司注册资本为 8,000 万元,其中天奇金泰阁以自有资金出资 3,600 万元,持有合资公司 45% 股权,欣旺达再生出资 4,400 万元,持股 55%。如合资合同能够顺利实施,将有利于提升公司在锂电池循环利用领域的渠道资源及业务规模优势,有助于公司形成重要的差异化竞争优势,进一步提升公司锂电池循环业务的综合竞争力,符合公司战略发展规划及全体股东的利益。

【江龙船艇】公司于 2024 年 12 月 31 日与广州公交集团客轮有限公司(以下简称“甲方”)签订了《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》合同书(以下简称“合同”),合同总金额人民币 13,880 万元,占公司 2023 年度经审计营业收入的 11.70%。本合同成功实施预计将对公司未来 1-2 年经营业绩产生积极影响,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。

【金道科技】公司与杭叉集团股份有限公司（以下简称“杭叉集团”或“买方”）签署了《配套协议》，买卖双方本着友好合作、平等自愿的原则就叉车变速箱产品及配件的购销事宜协商一致，特订立本协议。合同有效期为二年，自 2025 年 01 月 01 日起至 2026 年 12 月 31 日止。本次签署的销售合同，有利于未来叉车变速箱产品及配件的销售，本合同的顺利履行预计将对公司未来两年的经营业绩产生积极影响，具体收入确认将根据合同履行情况以及企业会计准则、公司会计政策相关规定确认。

【北自科技】公司近日与浙江汇隆新材料股份有限公司（以下简称“甲方”）签订了《浙江汇隆新材料股份有限公司智能物流系统项目》，合同总价为人民币 10,380.00 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。

【哈焊华通】公司于 2024 年 12 月 25 日召开第四届董事会第十四次会议、第四届监事会第十三次会议，分别审议通过了《关于以增资扩股方式收购海盐中达金属电子材料有限公司 60%股权的议案》，同意公司以自筹资金 12,225.00 万元认购海盐中达金属电子材料有限公司（以下简称“中达金属”）新增注册资本 7,500.00 万元，溢价部分 4,725.00 万元计入中达金属资本公积金。本次交易完成后，中达金属的注册资本由 5,000.00 万元增加至 12,500.00 万元，公司将持有中达金属 60%的股权，中达金属将成为公司的控股子公司，纳入公司合并报表范围。近日，中达金属章程修订及相关工商变更登记手续已完成，并取得了海盐县市场监督管理局颁发的《营业执照》，同时完成了中达金属董事会重组及管理权的交接事宜。公司已按照《关于海盐中达金属电子材料有限公司之股权重组协议》约定向中达金属支付了全部投资款 12,225.00 万元，本次对外投资所涉及的交割事项已全部完成。

【三一重工】2025 年 1 月 3 日，公司召开第八届董事会第二十四次会议，审议通过《关于聘任公司董事会秘书的议案》：根据《公司章程》、《董事会议事规则》等相关规定，经董事长向文波先生提名、公司董事会提名委员会审核，董事会聘任秦致好女士担任公司董事会秘书，任期自本次董事会聘任通过之日起至本届董事会届满。秦致好女士具备履行董事会秘书职责所必需的专业知识和工作经验，已取得上海证券交易所颁发的主板上市公司《董事会秘书任职培训证明》，上海证券交易所对其任职资格审核无异议。

（二）资本运作相关

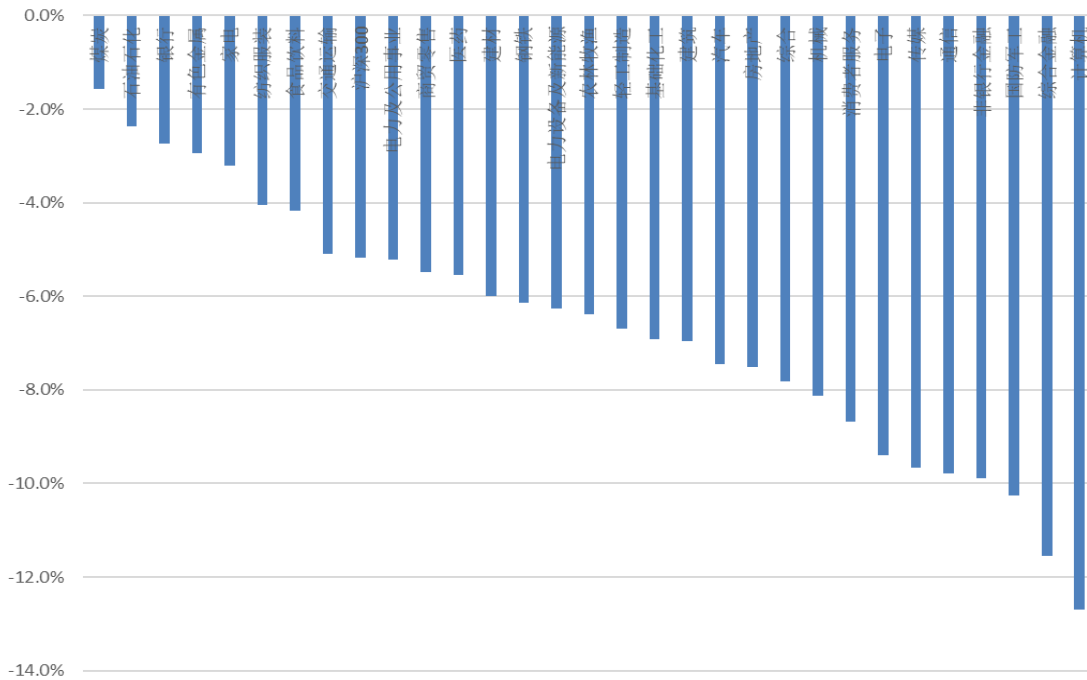
【威马农机】公司发布 2024 年限制性股票激励计划(草案)，拟向激励对象授予的股票权益合计不超过 118.00 万股，占本激励计划草案公告前公司股本总额 9,830.67 万股的 1.20%。授予情况如下：公司拟向激励对象授予的第二类限制性股票数量为 118.00 万股，约占本激励计划草案公告时公司股本总额 9,830.67 万股的 1.20%，占本激励计划拟授出权益总数的 100.00%。本激励计划不存在预留权益。授予价格为 15.54 元/股，激励对象共计 45 人，包括公告本激励计划时在本公司（含下属公司，下同）任职的核心技术（业务）骨干。拟授予激励对象不含：①董事（含独立董事）、监事、高级管理人员；②单独或合计持有上市公司 5%以上股份的股东、上市公司实际控制人及其配偶、父母、子女以及外籍员工。

【柳工】公司于 2024 年 11 月 28 日召开第九届董事会第二十六次（临时）会议，审议通过了《关于公司回购股份方案（第二期）的议案》，同意公司使用自有资金及股票回购专项贷款资金通过集中竞价的方式回购部分公司已发行的人民币普通股（A 股）股票，用于新一期的股权激励或员工持股计划。本次回购金额区间为不低于人民币 30,000 万元(含)且不超过人民币 60,000 万元(含)，回购价格为不超过人民币 18.20 元/股（含），该价格不高于董事会通过回购决议前三十个交易日公司股票交易均价的 150%。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。公司于 2024 年 12 月 20 日通过股份回购专用证券账户以集中竞价方式进行首次回购，截至 2024 年 12 月 31 日，公司通过股份回购专用证券账户以集中竞价方式累计回购公司股份 10,460,426 股，约占公司目前总股本（即 2,019,231,263 股）的 0.52%，最高成交价为 11.30 元/股，最低成交价为 10.82 元/股，成交总额为 11,633.31 万元（不含交易费用）。

四、 板块行情回顾

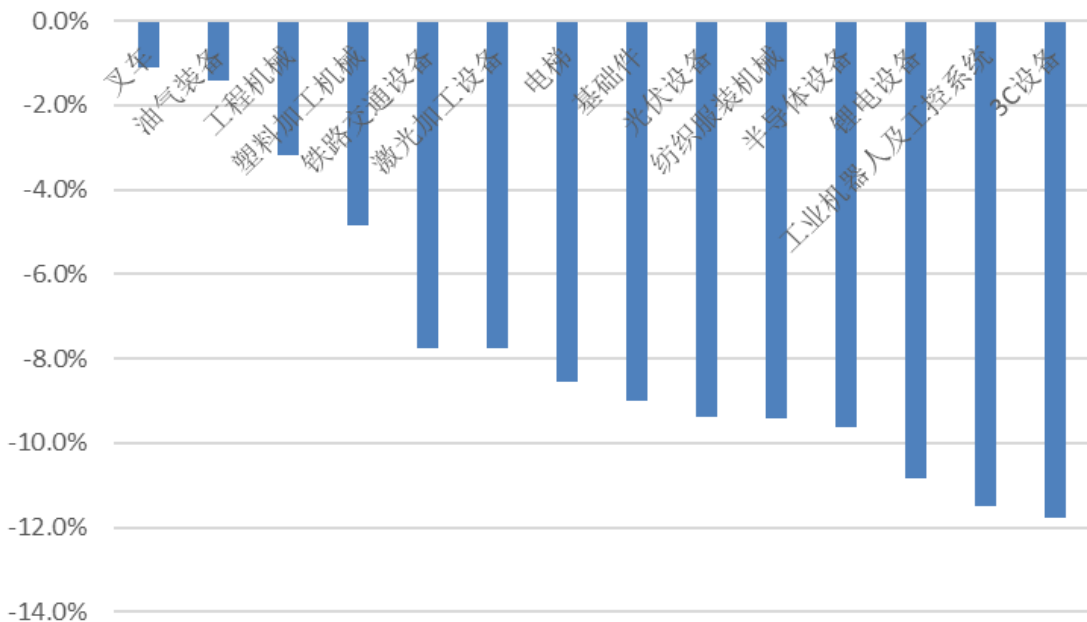
本期（12 月 30 日-1 月 5 日），沪深 300 下跌 5.2%，机械板块下跌 8.1%，在所有一级行业中排名第 22。细分行业看，叉车跌幅最小，下跌 1.1%；3C 设备跌幅最大，下跌 11.8%。

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

云南省昆明市盘龙区北京路 926 号同德广场写字楼 31 楼



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

免责声明

太平洋证券股份有限公司（以下简称“我公司”或“太平洋证券”）具备中国证券监督管理委员会核准的证券投资咨询业务资格。

本报告仅向与太平洋证券签署服务协议的签约客户发布，为太平洋证券签约客户的专属研究产品，若您并非太平洋证券签约客户，请取消接收、订阅或使用本报告中的任何信息；太平洋证券不会因接收人收到、阅读或关注媒体推送本报告中的内容而视其为太平洋证券的客户。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何机构和个人的投资建议，投资者应自主作出投资决策并自行承担投资风险，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

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研究人员的个人观点。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。