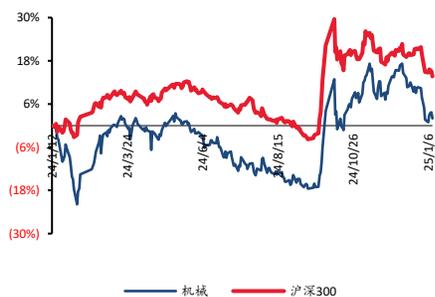


机械

特斯拉人形机器人量产计划加速，重视产业链机遇

■ 走势比较



■ 子行业评级

■ 推荐公司及评级

相关研究报告

<<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>>---
2024-12-29

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（1月6日-1月10日），沪深300下跌1.1%，机械板块上涨0.4%，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跌幅最小，上涨8.6%；光伏设备跌幅最大，下跌7.8%。

本周观点

特斯拉人形机器人量产计划加速，重视产业链机遇。

在美国拉斯维加斯举行的 CES 展会上，马斯克通过视频采访时透露，特斯拉计划在 2025 年生产数千台人形机器人，他还表示，若一切顺利，2026 年计划将产量提高至 2025 年的 10 倍，即大约 5 万到 10 万台，2027 年进一步提高至 10 倍，预计 50 万台到 100 万台。特斯拉人形机器人量产计划每年大幅递增，表明马斯克对人形机器人市场发展前景十分看好。同时，英伟达创始人兼 CEO 黄仁勋在 CES 展会上发表了演讲，并携国内外共 14 款人形机器人亮相，其中有 6 家中国机器人企业，分别为宇树、智元、星动纪元、银河通用、傅利叶、小鹏，黄仁勋还提出要与多家全球知名的机器人操作系统企业、机器人传感器制造商、机器人本体制造企业等合作共建机器人生态系统，黄仁勋认为通用机器人的 ChatGPT 时刻即将到来，展现了其看好人形机器人前景的信心。我们认为，海外有特斯拉、英伟达等巨头入局拉动，国内有自上而下政策推动、以及众多企业入局，人形机器人国内外产业共振，技术有望快速迭代，看好产业化落地进展加速，重视产业链机遇。

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	8
(一) 经营活动相关	8
(二) 资本运作相关	11
四、 板块行情回顾	11
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：

特斯拉人形机器人量产计划加速，重视产业链机遇。

在美国拉斯维加斯举行的 CES 展会上，马斯克通过视频采访时透露，特斯拉计划在 2025 年生产数千台人形机器人，他还表示，若一切顺利，2026 年计划将产量提高至 2025 年的 10 倍，即大约 5 万到 10 万台，2027 年进一步提高至 10 倍，预计 50 万台到 100 万台。特斯拉人形机器人量产计划每年大幅递增，表明马斯克对人形机器人市场发展前景十分看好。同时，英伟达创始人兼 CEO 黄仁勋在 CES 展会上发表了演讲，并携国内外共 14 款人形机器人亮相，其中有 6 家中国机器人企业，分别为宇树、智元、星动纪元、银河通用、傅利叶、小鹏，黄仁勋还提出要与多家全球知名的机器人操作系统企业、机器人传感器制造商、机器人本体制造企业等合作共建机器人生态系统，黄仁勋认为通用机器人的 ChatGPT 时刻即将到来，展现了其看好人形机器人前景的信心。我们认为，海外有特斯拉、英伟达等巨头入局拉动，国内有自上而下政策推动、以及众多企业入局，人形机器人国内外产业共振，技术有望快速迭代，看好产业化落地进展加速，重视产业链机遇。

二、行业重点新闻

【工程机械】2024 年销售装载机 108209 台，同比增长 4.14%；国内销量 54326 台，同比下降 3.94%
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 12 月销售各类装载机 9410 台，同比下降 0.08%。其中国内销量 4501 台，同比下降 19.6%；出口量 4909 台，同比增长 28.5%。2024 年，共销售各类装载机 108209 台，同比增长 4.14%。其中国内销量 54326 台，同比下降 3.94%；出口量 53883 台，同比增长 13.8%。2024 年 12 月销售电动装载机 854 台（3 吨 2 台，5 吨 722 台，6 吨 115 台，7 吨 15 台）。

【工程机械】2024 年销售挖掘机 201131 台，同比增长 3.13%；国内销量 100543 台，同比增长 11.7%

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 12 月销售各类挖掘机 19369 台，同比增长 16%。其中国内销量 9312 台，同比增长 22.1%；出口量 10057 台，同比增长 10.8%。2024 年，共销售挖掘机 201131 台，同比增长 3.13%；其中国内销量 100543 台，同比增长 11.7%；出口 100588 台，同比下降 4.24%。2024 年 12 月销售电动挖掘机 9 台（6 吨以下 8 台，18.5 至 28.5 吨

级 1 台)。

【机器人】智元机器人量产下线破千台

2025 年 1 月 6 日，智元机器人官宣，其量产的第 1000 台通用具身机器人正式下线，其中人形机器人 731 台，轮式机器人 269 台。这一成果标志着智元机器人在具身智能领域又迈出关键一步，成为通用具身机器人发展史上重要的里程碑事件。据官方消息，智元机器人临港工厂已于 2024 年正式投产，经过一段时间的产能爬坡后，12 月开始“大上量”。截至去年 12 月底，该工厂已累计下线超过 900 台机器人，其中自用两百多台，发货将近 700 台。这些机器人被广泛应用于交互服务和柔性制造两大场景，并计划在 2025 年进一步拓展至特殊应用场景。此前，记者探访智元机器人超级工厂时，发现其已搭建起业内顶尖的量产体系。从精密零部件的精细加工到整机的精准装配，工厂构建起规模化、体系化、标准化的生产流水线，各个环节均遵循严苛标准。完善的制度流程贯穿来料入库、质量严控、生产调度至测试出厂全过程，确保每一台机器人品质卓越、性能稳定。这也是智元机器人能够迅速实现量产的核心要素。从 2023 年 2 月成立，到现在量产千台机器人，智元机器人仅用不到 2 年的时间。智元机器人的创始人“稚晖君”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。”此外，智元机器人在 2024 年 12 月还开源了全球首个百万真机数据集，这一举动在具身智能领域引起广泛关注。在一个高度还原人类生活场景的空间里，量产千台下线的一部分机器人开始“进厂打工”——机器人在人类“指导”下“学习”如何扫地、洗衣、烹饪等家务技能，场景十分壮观。随着技术的不断进步和应用场景的不断拓展，人形机器人将迎来更加广阔的发展前景。据有关机构预测，到 2029 年，国内人形机器人市场规模将达到 750 亿元；到 2035 年，全球人形机器人市场规模有望突破千亿美元。这一巨大的市场潜力将吸引更多的企业和资本进入人形机器人领域，推动行业的快速发展和产业升级。智元机器人在年底成功下线近千台机器人，不仅标志着其在人形机器人领域取得了重大突破，也预示着人形机器人商用量产新时代的正式到来。

【机器人】马斯克预测：未来人形机器人产量激增，或将每年翻十倍，今年将制造数千台

随着科技的不断进步，人形机器人已经成为未来的热门话题。而特斯拉的创始人埃隆·马斯克 (ElonMusk) 更是对此充满期待，他预测未来人形机器人的产量将会激增，甚至可能每年翻十倍。首先，让我们回顾一下马斯克对 Optimus 的剧透。据报道，他预计未来两年内，Optimus 的产量将每年翻十倍。这一预测是基于 Optimus 的硬件升级和生产流程优化。在最新连线采访中，马斯克表示，如果一切进展顺利，到 2026 年 Optimus 的产量将增加 10 倍。这意味着，我们的目标是

明年生产 5 万到 10 万个人形机器人，然后在第二年再增加 10 倍。为了实现这个目标，特斯拉正在积极研发和改进 Optimus 的技术和生产流程。马斯克曾在 2024 年 6 月的特斯拉股东大会上提及，Optimus 将在 2024 年底至 2025 年初迎来“重大的硬件改版”。这个硬件升级将进一步提高 Optimus 的性能和可靠性，使其更适应各种工作环境。同时，特斯拉也在为全面量产做足准备，预计届时将有超过 1000 台 Optimus 机器人在工厂内试运行。除了 Optimus 的硬件升级和生产流程优化外，特斯拉还在积极探索自动驾驶技术（FSD）。马斯克预计，到 2025 年第二季度，FSD 的安全性将超越人类驾驶员。这一预测是基于特斯拉在自动驾驶技术方面的持续研发投入和技术创新。特斯拉一直在努力提高自动驾驶技术的精度、效率和安全性，以满足日益增长的市场需求。值得一提的是，在自动驾驶技术取得突破的同时，特斯拉也在积极探索人形机器人的市场潜力。随着人工智能和机器人技术的不断发展，人形机器人已经成为未来的重要趋势之一。各大厂商都在竞相展示自己的技术实力和市场策略。在 2025 年的 CES 展会上，人形机器人将成为各大厂商竞相展示的焦点。特斯拉作为一家领先的科技公司，自然不会错过这个市场机遇。马斯克透露，特斯拉正在积极研发和生产人形机器人，并认为人形机器人市场具有巨大的潜力和广阔的前景。他认为，人形机器人的应用领域非常广泛，包括工业生产、医疗保健、家庭服务等多个领域。随着技术的不断进步和成本的降低，人形机器人将成为未来社会的重要组成部分。对于特斯拉来说，制造人形机器人并不是一项简单的任务。特斯拉需要不断研发和创新，提高人形机器人的性能和可靠性，同时降低生产成本，使其更具市场竞争力。为了实现这个目标，特斯拉正在与全球各地的合作伙伴和供应商合作，共同推动人形机器人的研发和生产。总之，马斯克的预测表明未来人形机器人的产量将会激增，甚至可能每年翻十倍。这无疑为未来的人形机器人市场注入了更多的信心和期待。随着技术的不断进步和成本的降低，人形机器人将成为未来社会的重要组成部分。作为消费者和投资者，我们应该关注人形机器人市场的动态和发展趋势，并积极探索其应用领域和市场潜力。

【锂电设备】瑞士研究人员开发新型保护层 可提高电池性能

据外媒报道，瑞士保罗谢尔研究所（PSI）的研究团队开发出新型可持续工艺，用于提高锂离子电池的电化学性能。以这种方式改进的高压电池已在初步测试中取得成功。这种方法可以明显提高锂离子电池的效率，例如电动汽车电池。锂离子电池被视为关键的脱碳技术。因此，全球研究人员致力于不断提高其性能，例如能量密度。实现这一目标的一种方法是提高工作电压。如果电压增加，能量密度也会增加。然而，当工作电压超过 4.3 伏时，在阴极和电解质之间的过渡处会发生强烈的化学和电化学降解过程。由于释放氧气、过渡金属溶解和结构重建，阴极材料的表面会

受到严重损坏，进而导致电芯电阻不断增加，容量下降。因此，迄今商用电池电芯只能在最高 4.3 伏下运行，例如电动汽车中使用的电芯。为了解决这个问题，PSI 能源与环境科学中心 (PSI Center for Energy and Environmental Sciences) 的 Mario El Kazzi 及其团队开发了一种新方法，通过在阴极表面涂覆盖薄而均匀的保护层来稳定阴极表面。

【半导体设备】事关光刻机！美国开发新光源：效率有望提升 10 倍

据外媒报导，美国劳伦斯利弗莫尔国家实验室 (Lawrence Livermore National Laboratory, LLNL) 正在研发铥元素的拍瓦 (petawatt) 级激光。据悉，这款激光器拥有将极紫外光刻 (EUV) 光源效率提高约 10 倍的能力，或有望取代当前 EUV 工具中使用的二氧化碳激光器，以更快速度和更低能耗制造芯片。EUV 极紫外光刻系统的能耗问题备受关注。以一般数值孔径 (Low-NA) 和高数值孔径 (High-NA) EUV 极紫外光刻系统为例，二者功耗分别高达 1,170 千瓦和 1,400 千瓦，高能耗来自 EUV 原理，也就是藉由高能激光脉冲，以每秒数万次频率蒸发锡球 (约 50 万 °C) 以形成等离子体，然后发射 13.5 纳米波长光。这不仅需庞大雷射基础设施和冷却系统，还需要真空环境，以避免 EUV 光被空气吸收。EUV 先进反射镜只能反射部分 EUV 光，因此需要更强大激光提高产能。LLNL 主导的“大口径铥激光 (BAT)”目标为解决以上问题。与波长约为 10 微米的二氧化碳激光不同，BAT 波长为 2 微米，理论上能提高锡球与激光相互作用时等离子体到 EUV 光的转换效率。此外，BAT 系统采用二极管泵浦固态，相较气体二氧化碳激光器，有更高整体电能效率和更佳热管理。最初，LLNL 团队计划将这种紧凑且高重复率的 BAT 与 EUV 光源系统结合，测试 2 微米波长下与锡球的相互作用。LLNL 激光物理学家 Brendan Reagan 表示，过去五年完成理论等离子体模拟和概念验证实验，为计划奠定基础，对 EUV 产生重要影响，对下步研究充满期待。即便如此，要将 BAT 用于半导体生产仍需克服重大基础设施改造的挑战。因为 EUV 也经数十年发展才成熟，BAT 实际应用可能需较长时间。有数据显示，到 2030 年，半导体制造厂的年耗电量将达到 54,000 GW，超过新加坡或希腊年用电量。如果下一代超数值孔径 (Hyper-NA) EUV 投入市场，能耗问题可能加剧。产业对更高效、更节能的 EUV 需求持续成长，而 LLNL BAT 无疑提供了新的可行性。

【半导体设备】珠海：力争打造全国规模最大的光刻胶产业集群

为推动珠海电子化学品产业的高质量发展和电子化学品产业园的高标准建设，近日珠海市工业和信息化局发布了《珠海市电子化学品产业发展三年行动方案 (2025—2027 年) (征求意见稿)》(以下简称“《行动方案意见稿》”)。《行动方案意见稿》提到，力争到 2027 年，培育 50 家以上新材料和电子化学品规上工业企业，电子化学品产业规模突破 500 亿元，珠海经济技术开发区化工园区

产业集群规模达到 1500 亿元，成为全国重要的高端电子化学品研发、中试、生产基地之一。珠海将致力于发展我国电子化学品“卡脖子”技术以及进口替代产品，支持引育一批掌握新工艺、新技术的团队或中小型科技企业，推动产业链条向高附加值领域攀升。未来将重点发展半导体集成电路及分立器件用电子化学品、印制线路板用电子化学品、新型显示用电子化学品、新能源用电子化学品等。其中，在发展半导体集成电路及分立器件用电子化学品领域，珠海将重点发展 8 英寸、12 英寸硅片，碳化硅、氮化镓、磷化铟等新一代化合物半导体衬底材料及外延片；前瞻布局氧化镓、铟化镓、铋化铟等第四代半导体材料；匀胶铬版光掩模版，KrF、ArF 移项光掩模版，前瞻布局深紫外光（DUV）掩模版；同时聚焦目前国产化率较低、市场需求较大的高端 KrF、ArF 深紫外线（DUV）光刻胶，力争打造全国规模最大、技术最先进的光刻胶产业集群。此外，珠海还将紧盯“超摩尔时代”技术进步趋势，聚焦 2.5D/3D 集成与封装、芯粒技术（Chiplet）、异质集成先进封装等先进封装工艺配套需求，重点发展透明脂环族环氧树脂、有机硅或有机硅改性树脂、高纯超净 BT 树脂、ABF 树脂（味之素堆积膜）、聚苯硫醚、光敏聚酰亚胺（PSPI）等有机封装材料；氧化铝、氧化锆、氮化铝等无机高性能陶瓷封装材料；晶圆载板、底部填充材料、电镀焊球、印刷涂料等其他先进封装材料。

【光伏设备】定增加码 5.78 亿！又一光伏企业大扩产

1 月 7 日，A 股光伏上市公司威腾电气（688226）正式发布了向特定对象发行 A 股股票上市公告书。公告显示，本次发行对象确定为 16 家，共计发行 3000 万股，发行价格定为 19.27 元/股，融资规模高达 5.78 亿元。本次定增募集资金将主要用于三大项目：一是年产能为 5GWh 的储能系统建设项目，旨在提升公司在储能市场的占有率；二是智能化生产年产 2.5 万吨光伏焊带，其中新增 1.7 万吨产能，以提升在光伏材料领域的竞争力；三是补充流动资金，以增强公司的运营灵活性。此次定向增发举措的成功实施，不仅为威腾电气带来了充足的资金支持，也为公司后续业务拓展奠定了坚实基础。在全球能源转型背景下，储能系统和光伏焊带的市场需求将持续增长，公司扩产旨在抓住市场机遇，将进一步巩固并扩大其在新能源领域的市场地位。公开资料显示，威腾电气集团股份有限公司（简称“威腾电气”），成立于 2004 年，是一家集电力设备制造、智能电网解决方案提供、新能源技术应用及综合能源服务于一体的现代化高新技术企业集团。

三、重点公司公告

（一）经营活动相关

【华阳智能】公司正在筹划以支付现金的方式收购贵州全安密灵科技有限公司（以下简称“标的

公司”或“全安密灵”)全部或部分股东持有的标的公司不低于51%的股权(以下简称“本次交易”)。本次交易完成后,公司将实现对全安密灵的控股;本次交易尚处于筹划阶段,目前已签署《合作意向书》,但交易方案和交易条款仍需进一步论证和沟通协商,上市公司及标的公司尚需分别履行必要的内外部决策、审批程序。全安密灵是一家以自主芯片设计为核心,从事工业电子雷管电子控制模块设计、生产和销售的高新技术企业,向客户提供的产品主要为电子雷管控制模块、电子雷管控制芯片、起爆控制器,是电子雷管控制模块行业领先企业之一。通过本次交易,上市公司将取得标的公司的控制权,一方面可以借助标的公司在电子雷管控制模块的领先地位拓展业务版图,另一方面可以利用标的公司的芯片设计研发能力,在上市公司现有的家用电器、医疗器械业务板块中拓展工业控制芯片应用,提升业务价值。

【大丰实业】近日,公司收到项目中标通知书,项目一为启动区城市文化广场项目舞台机械系统,招标人为中国雄安集团公共服务管理有限公司,中标范围为剧院、音乐厅全部舞台机械的加工、制作、供货及安装工程,中标金额为83,975,775.00元。项目二为海南省艺术中心(演艺中心)项目舞台专业设备采购及安装工程,招标人为海口旅游文化投资发展集团有限公司,中标范围为海南省艺术中心(演艺中心)项目舞台专业设备采购及安装工程,内容为舞台机械设备、舞台音视频设备、舞台灯光设备、预埋件等系统相关设备的采购及安装,相关配套设备用房安装工程等以及为完成工程而进行的深化设计工作、设备采购运输、报关、检测检验、配套软件供应、编程、系统调试、试运行、验收、移交前的维护和保养、备品备件、用户培训及售后服务等,中标金额为241,712,652.28元。中标项目合计中标金额为32,568.84万元,占公司2023年度经审计营业收入比重为16.81%,如上述项目签订正式合同并顺利实施,将对公司未来的经营业绩产生长期积极的影响。

【众合科技】近日,辽宁城乡房屋建筑和市政工程招投标交易平台发布《沈阳地铁10号线工程(张沙布-丁香街)信号系统集成项目中标结果公示》,确定浙江众合科技股份有限公司(以下简称“公司”)牵头的联合体(联合体成员单位:中国铁路通信信号上海工程局集团有限公司)为“沈阳地铁10号线工程(张沙布-丁香街)信号系统集成项目”的中标人。标的金额为299,881,655.00元人民币,本项目签订正式合同并顺利实施后,将对公司未来年度经营业绩产生持续的、积极的影响。

【融发核电】公司一级全资子公司烟台台海玛努尔核电设备有限公司(以下简称“烟台台海核电”)

于近日收到中核（上海）供应链管理有限公司发来的《中标通知书》，确认烟台台海核电为山东海阳辛安核电项目 1、2 号机组主管道及波动管设备采购项目，标段 1（辛安项目 1 号机组）的中标单位，中标金额为人民币 10,616.00 万元，本次中标项目属于公司本年度日常经营合同，项目的履行不影响公司业务的独立性。如本项目签订合同并顺利实施，将对公司未来的经营业绩产生积极的影响。

【德新科技】公司全资子公司德力西新能源科技（杭州）有限公司（以下简称“德新科技杭州”或“乙方”）与关联方德力西（杭州）变频器有限公司（以下简称“德力西变频器公司”或“甲方一”）以及杭州西子集团有限公司（以下简称“杭州西子公司”或“甲方二”）签订采购合同。甲方一向乙方供应“DELIXI”品牌或其他品牌的变频器、软启动器、伺服、PLC&HMI、永磁同步电机等及其附属配件，由乙方将产品销售至海外市场，合同有效期内乙方预计从甲方一采购产品金额 3000 万元人民币。甲方二向乙方供应“西子”品牌或其他品牌的电表、圆表罩壳、电力仪表等及其附属配件，由乙方将产品销售至海外市场，合同有效期内乙方预计从甲方二采购产品金额 1000 万元人民币。本次签订采购合同共计金额 4000 万元人民币。

【四方光电】公司于近日收到 1 家国际知名汽车空调企业（根据与上述客户签署的保密协议，不能披露客户的具体名称）的项目定点通知书，确认公司为其供应车规级 CO2 传感器，根据上述客户预测，本次定点项目预计从 2026 年开始交付，生命周期为 10 年，总金额约为人民币 9,642.22 万元（未税）。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，进一步提高了公司的市场竞争力；本次项目定点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。

【纽威股份】公司基于当前市场需求情况，考虑到现有厂房的空间和生产设备可能制约工业阀门的生产能力；因此，为提高工业阀门的产能，从而提高订单的响应速度和供应能力，以便更好地满足市场需求，计划启动“纽威流体二期扩产项目”。投资额不低于 5 亿元，资金来源为企业自筹，计划建设约 2 万平方米的生产厂房及配套设施，扩增 2 条以上工业阀门生产线等，预计 2027 年 6 月建成投产。本次投资对公司本年度及未来年度业绩的影响，将视项目后续实施情况决定。若本次投资能够顺利进行，将有助于进一步扩充公司工业阀门产能，满足公司未来市场拓展和业务发展的需要，符合公司战略发展规划，有助于提升公司的市场竞争力。

(二) 资本运作相关

【实朴检测】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，为进一步健全公司长效激励机制，充分调动公司核心骨干及优秀员工的积极性，共同促进公司的长远发展，公司在综合考虑业务发展前景、经营情况、财务状况、未来盈利能力等因素，计划以自有资金通过二级市场回购公司股份用于实施员工持股计划或股权激励。本次回购股份以集中竞价交易方式进行。本次回购价格不超过人民币 22.46 元/股，该回购股份价格上限不高于董事会通过回购股份决议前三十个交易日公司股票交易均价的 150%，实际回购价格由公司管理层在回购实施期间，结合公司二级市场股票价格、公司财务状况和经营状况确定。本次回购总金额不低于人民币 2,000 万元且不超过人民币 4,000 万元（均包含本数）。按回购金额上限人民币 4,000 万元、回购价格上限人民币 22.46 元/股测算，回购股数约为 178.09 万股，约占公司总股本的 1.48%；按回购金额下限人民币 2,000 万元、回购价格上限人民币 22.46 元/股测算，回购股数约为 89.05 万股，约占公司总股本的 0.74%。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。

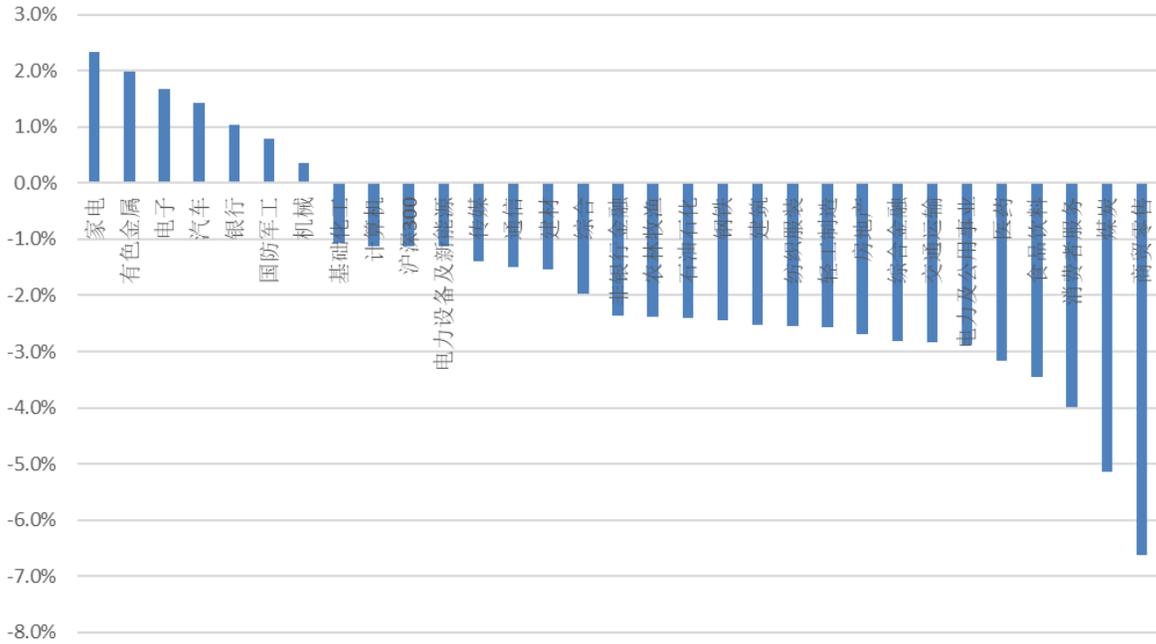
【青鸟消防】公司分别于 2024 年 12 月 9 日召开第四届董事会第五十七次会议、第四届监事会第三十一次会议，并于 2024 年 12 月 27 日召开 2024 年第三次临时股东大会，审议通过了《关于取消 2023 年股票期权与限制性股票激励计划第二个与第三个行权期/解除限售期获授权益暨注销股票期权与回购注销限制性股票的议案》，同意注销 2023 年股票期权与限制性股票激励计划第二个与第三个行权期涉及的已授予但尚未行权的股票期权 17,946,000 份，共涉及股票期权激励对象 323 人。具体内容详见公司于 2024 年 12 月 10 日在巨潮资讯网披露的《关于取消 2023 年股票期权与限制性股票激励计划第二个与第三个行权期/解除限售期获授权益暨注销股票期权与回购注销限制性股票的公告》（编号：2024-109）。经中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司审核确认，上述股票期权注销事宜已于近期办理完成。本次注销部分股票期权事项符合《上市公司股权激励管理办法》《2023 年股票期权与限制性股票激励计划（草案）》《2023 年股票期权与限制性股票激励计划实施考核管理办法》等的相关规定，不存在损害公司及其他股东特别是中小股东利益的情形。

四、 板块行情回顾

本期（1 月 6 日-1 月 10 日），沪深 300 下跌 1.1%，机械板块上涨 0.4%，在所有一级行业中排名

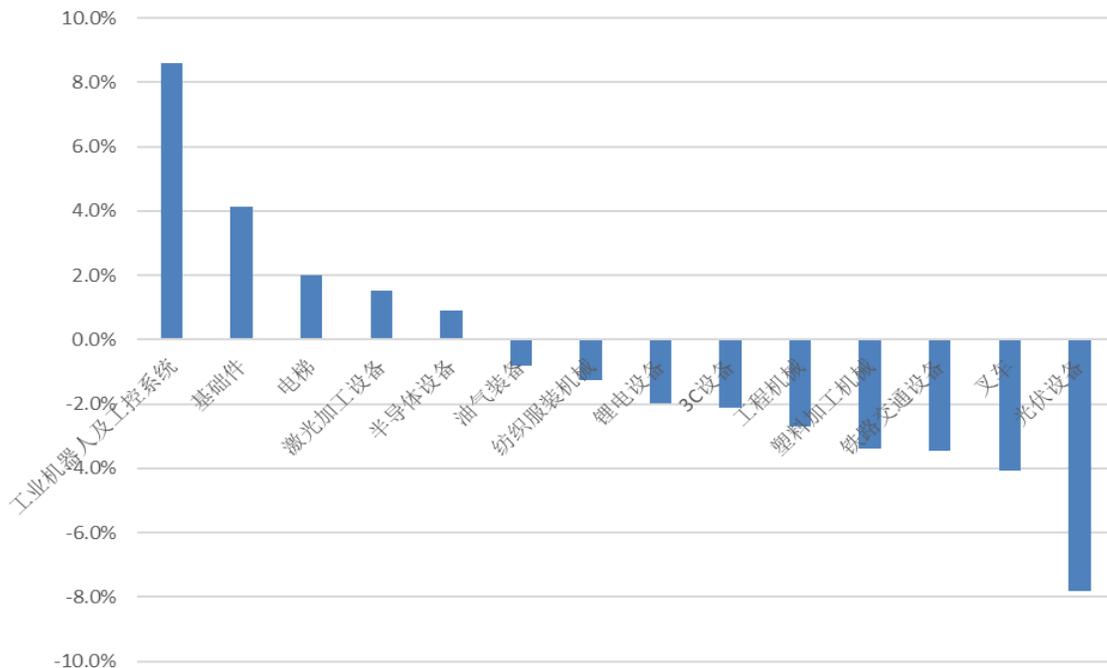
7. 细分行业看，工业机器人及工控系统跌幅最小，上涨 8.6%；光伏设备跌幅最大，下跌 7.8%。

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。