

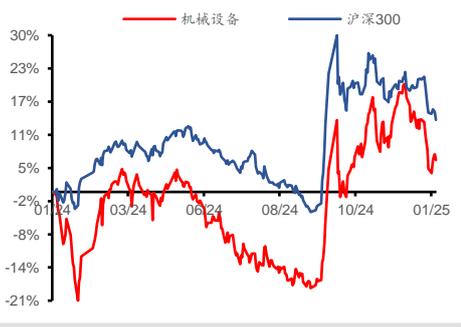


增持（维持）

行业：机械
日期：2025年01月14日

分析师：刘阳东
Tel: 021-53686144
E-mail: liuyangdong@shzq.com
SAC 编号: S0870523070002
分析师：吴婷婷
Tel: 021-53686158
E-mail: wutingting@shzq.com
SAC 编号: S0870523080001

最近一年行业指数与沪深 300 比较



相关报告：

《特斯拉 2026-2027 年连续扩产 10 倍量产指引大超预期，人形机器人商业化落地进程加速》

——2025 年 01 月 09 日

《轨交装备景气持续，11 月叉车销量稳增》

——2025 年 01 月 08 日

《人形机器人产业端迎来密集催化，商业化落地进程加速》

——2025 年 01 月 02 日

■ 行情回顾

过去一周（2025.01.06-2025.01.10），中信机械行业上涨0.35%，表现处于中上游，在所有一级行业中涨跌幅排名第7。具体来看，工程机械下跌2.05%，通用设备上涨3.41%，专用设备下跌0.07%，仪器仪表上涨1.78%，金属制品上涨2.89%，运输设备下跌3.13%。

■ 主要观点

一、人形机器人进展频出，持续关注人形机器人产业链

1、英伟达 CEO 黄仁勋在 CES 2025 大会上提出机器人领域的 ChatGPT 时刻已然临近，人形机器人时代即将开启

1月7日，英伟达创始人兼 CEO 黄仁勋在 CES 2025 大会上发表主题演讲，并携 14 款人形机器人亮相，包括 Aptronik 的 Apollo 机器人、星动纪元的 Star1 机器人、智元机器人的远征 A2 机器人、NEURA Robotics 的 4NE-1 机器人、傅利叶的 GR-2 机器人、Agility Robotics 的 Digit 机器人、Figure 的 Figure 02 机器人、1X 的 NEO 机器人、银河通用的 G1 机器人、Mentee 的 MnteeBot 机器人、宇树的 H1 机器人、小鹏的 Iron 机器人、Sanctuary AI 的 Phoenix 机器人等。其中，共有 6 家中国机器人企业。同时黄仁勋 1) 发布生成式世界基础模型开发平台 Cosmos，这是英伟达的首款生成式世界基础模型开发平台，专为开发机器人和自动驾驶而设计，旨在加速先进物理 AI 开发，Cosmos 接受了 18000 万亿次 tokens 的训练，包括 2000 万小时的真实世界自动驾驶、机器人、无人机镜头和合成数据，使其具备了强大的数据处理和分析能力。1X、Agile Robots、Agility Robotics、Figure AI、小鹏、Foretellix、Uber、Waabi、Wayve 等机器人企业都采用 Cosmos 加速和加模型开发；2) 发布 Isaac GR00T 合成运动生成 Blueprint，助力机器人训练积累海量数据，团队可以采用远程操作和人体动作捕捉技术的方式，来创建基础训练样本，再通过算法生成大量变体用于深度训练。这样的方式能够为机器人训练提供更为丰富和多样化的数据支持，从而提升机器人的学习效果和性能表现。波士顿动力、Figure 等人形机器人公司已经开始采用并展示 Isaac GR00T 的结果。黄仁勋展望未来时认为机器人领域的 ChatGPT 时刻已然临近，人形机器人时代即将开启，通用机器人技术将迎来重大突破与飞跃式发展。英伟达将继续致力于打造全方位的机器人生态系统，推动 AI 和机器人产业的创新与进步。

2、特斯拉 2026-2027 年连续扩产 10 倍量产指引大超预期

1月8日，马斯克在最新一次游戏直播时透露，特斯拉在几周后会推出人形机器人 Optimus 更新，Optimus 的进展非常顺利，团队表现很棒。1月9日，Stagwell 的 CEO Mark Penn 在 CES 2025 大会上采访马斯克，马斯克给出人形机器人量产预期，特斯拉 2025 年将生产数千台 Optimus 机器人，并在特斯拉工厂进行初步测试，如果一切顺利，特斯拉 2026 年可能会生产 5 万到 10 万台机器人，并在 2027 年再次扩大 10 倍，即 50 万台起。

3、OpenAI 重启机器人部门并发出招聘，自主研发机器人及其配套传感器

1月11日，OpenAI 硬件主管发布招聘信息，显示 OpenAI 正重新组建机器人部门，包括自主研发机器人及定制传感器套件。OpenAI 的机器人团队将专注于研发“通用”“自适应”“多功能”机器人，使其能够在“动态”的“真实世界”中像人类一样运行。OpenAI 计划为其机器人创建新的传感器和计算元件，并由公司内部开发的 AI 模型提供支持。除此之外，OpenAI 还想寻找一位拥有“设计用于大批量（100 万以上）的机械系统经验”的工程师，预示着 OpenAI 机器人存在大规模量产计划。

我们认为：

近期国内外产业端迎来密集催化，产业潮起入局者明显增多，国内华为、字节、比亚迪、小米、广汽等车企、科技厂商纷纷加码具身智能，海外特斯拉、1X、Figure AI 等加速商业化量产步伐，我们认为，人形机器人产业链进入“百花齐放，百家争鸣”阶段，目前人形机器人进入工业场景，已经成为国内外确定性较高的应用趋势，人形机器人商业化落地可期，建议关注受益的国内零部件厂商，后续建议关注人形机器人产业链相关事件催化：Optimus 的最新进展更新、人形机器人国内外厂商的成果发布等。

T 链建议关注：①**总成：**三花智控、拓普集团；②**传感器：**东华测试、安培龙、汉威科技等。③**减速器：**绿的谐波、双环传动、中大力德等；④**丝杠：**北特科技、贝斯特、恒立液压等；⑤**电机：**鸣志电器等；⑥**设备：**秦川机床、华辰装备、日发精机等。

华为链建议关注：拓斯达、兆威机电、中坚科技、禾川科技、埃夫特等。

二、工程机械行业挖掘机销量实现连续 9 个月正增长，内需稳增+外需较韧，行业实现内外需共振

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%，挖掘机销量实现 4-12 月连续 9 个月正增长。其中国内销量 9312 台，同比增长 22.1%，挖掘机国内销量实现 3-12 月连续 10 个月正增长，持续显现高增长势头，筑底回升趋势尽显；出口量 10057 台，同比增长 10.8%，挖掘机国外销量实现 8-12 月连续 5 个月正增长。

我们认为：

内需稳增，迎来边际改善+外需较韧，增长潜力较为显著，工程机械行业实现内外需共振。1) 内需持续显现高增长势头多受益于下游基建需求改善及设备换新支持政策的持续落地，2024 年 1-10 月基础设施建设投资同比增长 4.3%，是近期以来出现的首次回升；12 月，中国小松挖掘机开工小时数为 108 小时，同比提高 19.5%。基建投资持续加码，逆周期调节作用持续凸显，对工程机械行业的拉动作用正逐步显现。在政策方面，“大规模设备更新政策”也对产品销量、市场需求起到了强劲助力的作用。自 2 月 23 日中央财经委员会第四次会议提出要实行大规模设备更新和消费品以旧换新以来，相关举措和金融支持不断加码，内销带动明显。不仅如此，从行业周期角度来看，老旧设备即将进入新一轮置换周期。2023 年至今，多地政府通过补贴、扩大禁用区域、提高禁排标准等方式，推动国二及以下非道路移动机械的加

速淘汰。在周期替换和“以旧换新”叠加背景下，更新替换成为新一轮内销上行的核心驱动力之一，以挖掘机为代表的工程机械行业需求逐步筑底回升。**2)** 出口市场在经历了一段时间的波动后，正逐步回暖并向好发展。在经历了 2016-2022 年连续 7 年的增长后，出口市场于 2023 年下滑，进入发展新阶段。但受海外渠道布局基本完成、库存水平趋于正常，同期低基数，海外部分地区终端需求温和复苏等因素影响，2024 年 3 月以来，挖机出口市场降幅持续收窄，并于 2024 年 8 月恢复正增长，整体呈现前降后升趋势。新兴市场需求韧性是出口增长的重要动力。1-11 月我国挖掘机对“一带一路”共建国家出口 54.4 亿美元，同比上升 4.1%，占总出口额的 72.67%，一带一路市场继续稳坐第一大出口市场，且未来的出口增长潜力仍然显著。这些新兴市场国家正处于基础设施建设的快速发展阶段，对挖机等工程机械的需求较为旺盛，为我国挖机出口提供了广阔的市场空间。

建议关注：三一重工、徐工机械、中联重科、山推股份、柳工、恒立液压等。

风险提示

宏观经济下行风险、下游需求不及预期、原材料价格波动等。

目 录

1 行情回顾	6
1.1 板块行情	6
1.2 个股行情	7
2 行业高频数据跟踪	7
2.1 工程机械设备	7
2.2 自动化设备	9
2.3 锂电设备	10
2.4 半导体设备	10
2.5 光伏设备	11
3 原材料价格及汇率走势	12
4 行业要闻及公告	14
4.1 行业重点新闻	14
4.2 重点公司公告	15
5 风险提示	16

图

图 1: 中信一级行业周涨跌幅比较 (%)	6
图 2: 大盘和机械子板块指数周涨跌幅对比	6
图 3: 沪深 300 和机械子板块指数近 3 年走势对比	6
图 4: 制造业 PMI 数据跟踪 (%)	8
图 5: 制造业固定资产投资额跟踪 (%)	8
图 6: 房地产开发投资完成额数据跟踪 (%)	8
图 7: 叉车销售数据跟踪 (台, %)	8
图 8: 挖掘机销售数据跟踪 (台, %)	8
图 9: 小松挖掘机开工小时跟踪 (小时, %)	8
图 10: 汽车起重机销售变动趋势 (%)	9
图 11: 装载机销售数据跟踪 (台, %)	9
图 12: M1、M2 当月同比变动 (%)	9
图 13: 工业机器人产量以及同比变动 (台, %)	9
图 14: 中国电梯、自动扶梯及升降机产量以及同比变动 (万台, %)	10
图 15: 金属切削机床产量以及同比变动 (万台, %)	10
图 16: 新能源汽车销量以及同比变动 (辆, %)	10
图 17: 动力电池装车量以及同比变动 (兆瓦时, %)	10
图 18: 全球半导体销售额以及同比变动 (十亿美元, %)	11
图 19: 中国半导体销售额以及同比变动 (十亿美元, %)	11
图 20: 致密料均价 (元/kg)	11
图 21: 单晶 182/210 尺寸硅片价格 (元/片)	11
图 22: 单晶 PERC182/210 电池片价格 (元/W)	12
图 23: 单晶 PERC182/210 尺寸组件价格 (元/W)	12
图 24: LME 铜、铝价格变动 (美元/吨)	13
图 25: 中国塑料城价格指数	13

图 26: 钢材价格指数数.....	13
图 27: 美元对人民币汇率变动	13
图 28: 上海 HRB40020mm 螺纹钢价格变动 (元/吨)	13
图 29: 动力煤期货结算价 (元/吨)	13
图 30: 布伦特原油期货结算价 (美元/桶)	14
图 31: 全国液化天然气 LNG 价格 (元/吨)	14

表

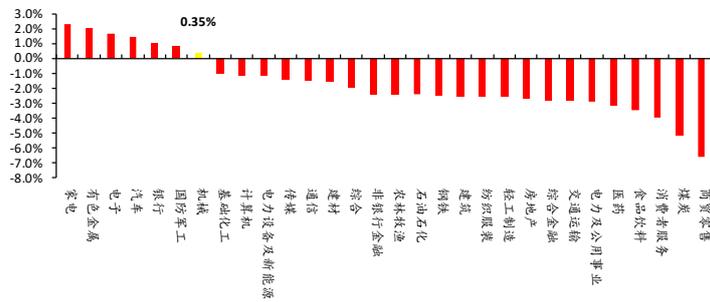
表 1: 中信机械个股涨跌幅前十名	7
-------------------------	---

1 行情回顾

1.1 板块行情

过去一周（2025.01.06-2025.01.10），中信机械行业上涨 0.35%，表现处于中上游，在所有一级行业中涨跌幅排名第 7。本周沪深 300 指数下跌 1.13%，中小板指数下跌 0.45%，创业板指数下跌 2.02%，机械行业上涨 0.35%，表现良好。

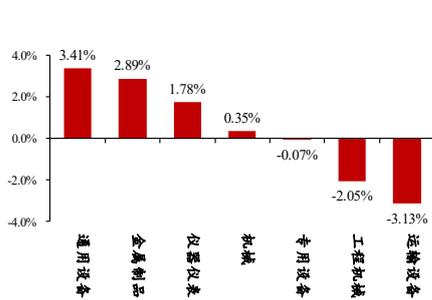
图 1：中信一级行业周涨跌幅比较（%）



资料来源：iFinD，上海证券研究所

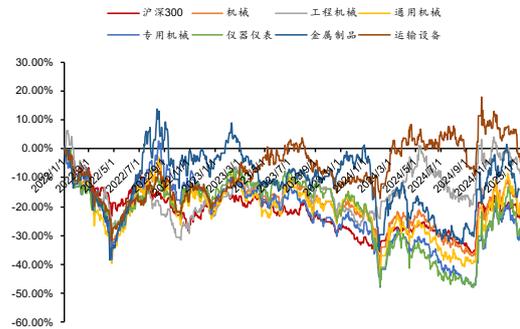
细分板块涨跌幅：本周（2025.01.06-2025.01.10），通用设备涨幅居前，运输设备跌幅最大。具体来看，工程机械下跌 2.05%，通用设备上涨 3.41%，专用设备下跌 0.07%，仪器仪表上涨 1.78%，金属制品上涨 2.89%，运输设备下跌 3.13%。

图 2：大盘和机械子板块指数周涨跌幅对比



资料来源：iFinD，上海证券研究所

图 3：沪深 300 和机械子板块指数近 3 年走势对比



资料来源：iFinD，上海证券研究所

1.2 个股行情

过去一周（2025.01.06-2025.01.10），中信机械个股中，涨幅排名前 10 的个股分别是：弘讯科技+44.00%、肇民科技+39.00%、海鸥股份+31.78%、五洲新春+31.50%、兆威机电+31.33%、埃夫特+28.60%、汇洲智能+24.77%、茂莱光学+24.65%、巨轮智能+22.51%、金沃股份+21.99%；跌幅排名前 10 的个股分别是：克劳斯-29.30%、罗博科特-23.50%、君禾股份-19.17%、浙江大农-18.05%、东威科技-16.18%、晶雪节能-13.88%、石化机械-12.43%、瑞纳智能-11.81%、恒进感应-11.45%、吉峰科技-10.66%。

表 1：中信机械个股涨跌幅前十名

涨幅前十				跌幅前十			
排序	股票简称	周涨跌幅(%)	周换手率(%)	排序	股票简称	周涨跌幅(%)	周换手率(%)
1	弘讯科技	44.00%	40.79%	1	克劳斯	-29.30%	61.62%
2	肇民科技	39.00%	40.93%	2	罗博科特	-23.50%	32.55%
3	海鸥股份	31.78%	36.57%	3	君禾股份	-19.17%	126.93%
4	五洲新春	31.50%	54.18%	4	浙江大农	-18.05%	38.08%
5	兆威机电	31.33%	39.58%	5	东威科技	-16.18%	10.08%
6	埃夫特	28.60%	43.49%	6	晶雪节能	-13.88%	35.32%
7	汇洲智能	24.77%	75.90%	7	石化机械	-12.43%	55.33%
8	茂莱光学	24.65%	58.09%	8	瑞纳智能	-11.81%	33.60%
9	巨轮智能	22.51%	98.53%	9	恒进感应	-11.45%	40.03%
10	金沃股份	21.99%	50.44%	10	吉峰科技	-10.66%	14.00%

资料来源：iFinD，上海证券研究所

2 行业高频数据跟踪

2.1 工程机械设备

- 1) 2024 年 12 月 PMI 为 50.1%，环比上月-0.2 个百分点；
- 2) 2024 年 11 月制造业固定资产投资额累计同比+9.3%，增速较上月持平；
- 3) 2024 年 11 月中国房地产开发投资完成额累计同比-10.4%，增速较上月-0.1 个百分点；
- 4) 2024 年 11 月叉车销量为 10.5 万台，同比+5.1%，环比上月+6.5%；

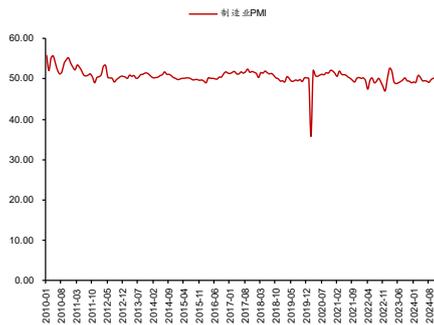
5) 2024 年 12 月挖掘机销量为 1.9 万台，同比+16.0%，环比上月+10.1%；

6) 2024 年 12 月小松挖掘机开工小时为 108.0 小时，同比+19.5%，环比上月 2.5%；

7) 2024 年 11 月汽车起重机销量同比-15.9%，增速较上月-0.9 个百分点；

8) 2024 年 12 月装载机销量为 9410.0 台，同比-0.1%，环比上月+8.8%。

图 4：制造业 PMI 数据跟踪 (%)



资料来源：iFinD，上海证券研究所

图 5：制造业固定资产投资额跟踪 (%)



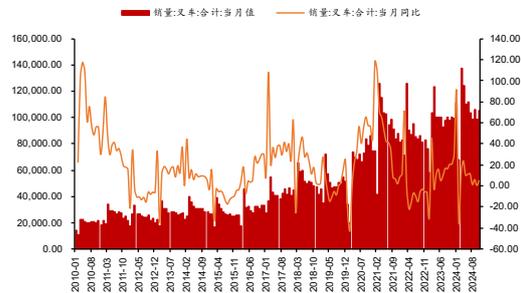
资料来源：iFinD，上海证券研究所

图 6：房地产开发投资完成额数据跟踪 (%)



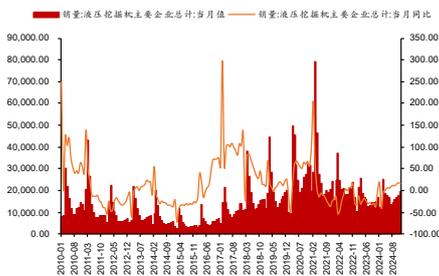
资料来源：iFinD，上海证券研究所

图 7：叉车销售数据跟踪 (台, %)



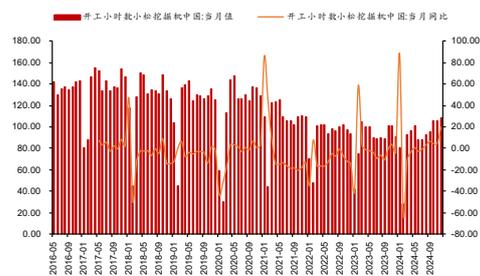
资料来源：iFinD，上海证券研究所

图 8：挖掘机销售数据跟踪 (台, %)



资料来源：iFinD，上海证券研究所

图 9：小松挖掘机开工小时跟踪 (小时, %)



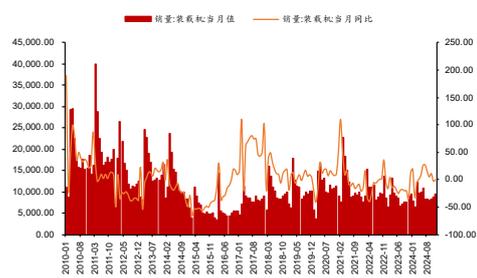
资料来源：iFinD，上海证券研究所

图 10: 汽车起重机销售变动趋势 (%)



资料来源: iFinD, 上海证券研究所

图 11: 装载机销售数据跟踪 (台, %)



资料来源: iFinD, 上海证券研究所

2.2 自动化设备

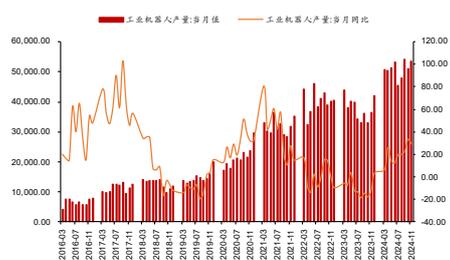
- 1) 2024 年 11 月 M1、M2 分别同比-3.7%、+7.1%，增速分别较上月+2.4、-0.4 个百分点；
- 2) 2024 年 11 月工业机器人产量为 5.4 万台，同比+47.4%，环比上月+5.2%，同比增速较上月-6.6 个百分点；
- 3) 2024 年 11 月中国电梯、自动扶梯及升降机产量为 12.8 万台，同比-4.5%，环比上月+13.3%，同比增速较上月-1.9 个百分点；
- 4) 2024 年 11 月金属切削机床产量当月值为 6.3 万台，同比+11.1%，环比上月+6.3%。

图 12: M1、M2 当月同比变动 (%)



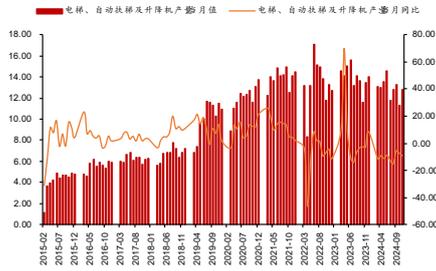
资料来源: iFinD, 上海证券研究所

图 13: 工业机器人产量以及同比变动 (台, %)



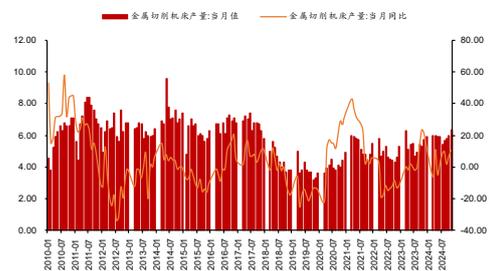
资料来源: iFinD, 上海证券研究所

图 14: 中国电梯、自动扶梯及升降机产量以及同比变动 (万台, %)



资料来源: iFinD, 上海证券研究所

图 15: 金属切削机床产量以及同比变动 (万台, %)

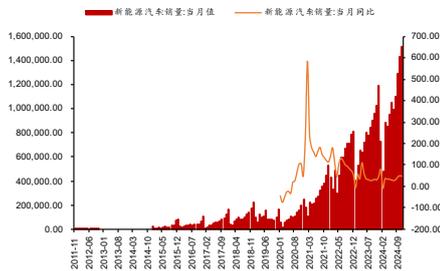


资料来源: iFinD, 上海证券研究所

2.3 锂电设备

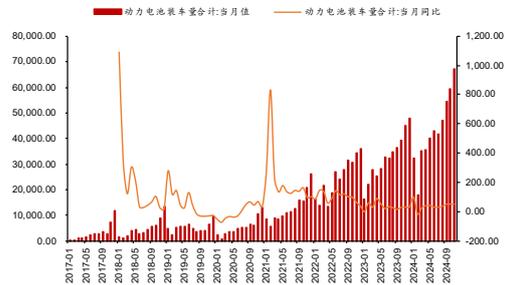
- 1) 2024 年 11 月新能源汽车销量为 151.2 万辆, 同比+47.4%, 环比上月+5.7%;
- 2) 2024 年 11 月动力电池装车量为 6.7 万兆瓦时, 同比+49.7%, 环比上月+13.5%。

图 16: 新能源汽车销量以及同比变动 (辆, %)



资料来源: iFinD, 上海证券研究所

图 17: 动力电池装车量以及同比变动 (兆瓦时, %)

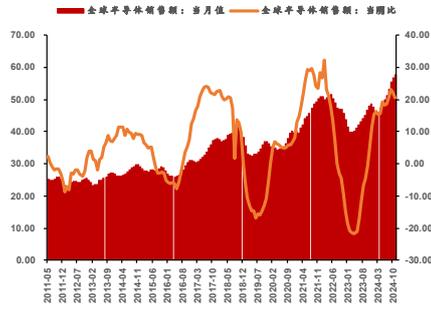


资料来源: iFinD, 上海证券研究所

2.4 半导体设备

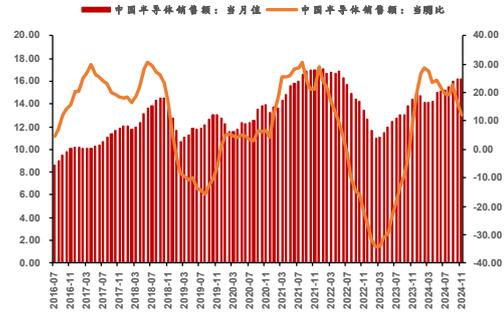
- 1) 2024 年 11 月全球半导体销售额为 578.2 亿美元, 同比+20.7%, 环比上月+1.7%。
- 2) 2024 年 11 月中国半导体销售额为 161.8 亿美元, 同比+12.0%, 环比上月-0.1%。

图 18: 全球半导体销售额以及同比变动 (十亿美元, %)



资料来源: iFinD, 上海证券研究所

图 19: 中国半导体销售额以及同比变动 (十亿美元, %)



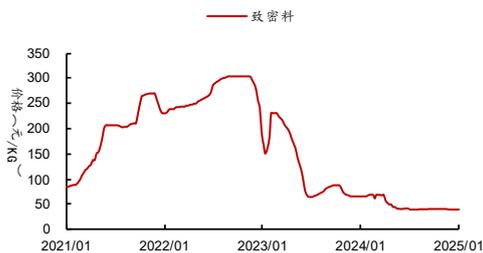
资料来源: iFinD, 上海证券研究所

2.5 光伏设备

截至 1 月 8 日, 硅料、硅片、组件、电池片价格变化如下:

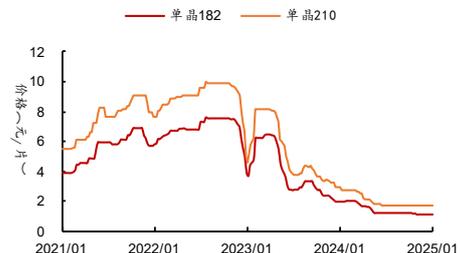
- 1) 致密料均价为 39 元/kg, 环比持平;
- 2) 单晶 182/210 尺寸硅片价格分别为 1.15/1.70 元/片, 分别环比持平/持平;
- 3) 单晶 PERC182/210 尺寸电池片价格分别为 0.30/0.30 元/W, 分别环比+7.14%/+7.14%;
- 4) 单晶 PERC182/210 尺寸组件价格分别为 0.65/0.66 元/W, 分别环比-4.41%/-4.35%。

图 20: 致密料均价 (元/kg)



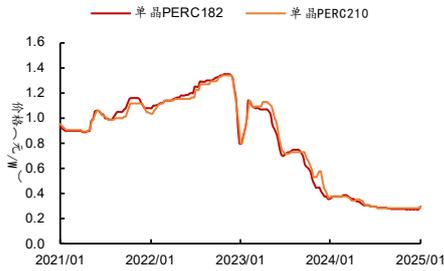
资料来源: PVInfolink, 上海证券研究所

图 21: 单晶 182/210 尺寸硅片价格 (元/片)



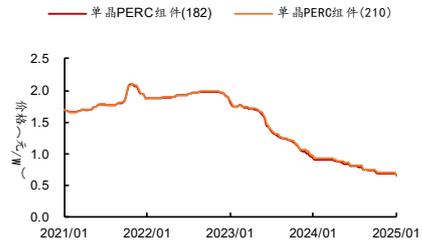
资料来源: PVInfolink, 上海证券研究所

图 22: 单晶 PERC182/210 电池片价格 (元/W)



资料来源: PVInfolink, 上海证券研究所

图 23: 单晶 PERC182/210 尺寸组件价格 (元/W)



资料来源: PVInfolink, 上海证券研究所

3 原材料价格及汇率走势

1) 截至 1 月 10 日, LME 铜现货结算价为 9073.50 美元/吨, 较上周环比+2.02%, 年初至今+3.10%; LME 铝现货结算价为 2568.50 美元/吨, 较上周环比+2.99%, 年初至今+1.56%;

2) 截至 1 月 10 日, 中国塑料城价格指数为 883.09, 较上周环比-0.65%, 年初至今-0.72%;

3) 截至 1 月 10 日, 钢材价格指数数为 95.13, 较上周环比-1.91%, 年初至今-1.91%;

4) 截至 1 月 10 日, 美元对人民币最新汇率为 7.33, 较上周环比+0.32%, 年初至今+0.45%;

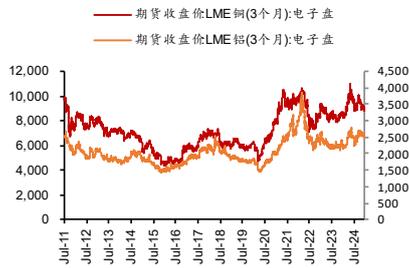
5) 截至 1 月 10 日, 上海 HRB400 20mm 螺纹钢最新价格为 3310.00 元/吨, 较上周环比-1.49%, 年初至今-2.65%;

6) 截至 1 月 10 日, 动力煤期货结算价 (活跃合约) 为 801.40 元/吨, 较上周环比持平, 年初至今持平;

7) 截至 1 月 10 日, 布伦特原油期货结算价 (连续) 为 79.76 美元/桶, 较上周环比+4.25%, 年初至今+5.04%;

8) 截至 1 月 10 日, 全国液化天然气 LNG 最新价格为 4254.00 元/吨, 较上周环比-0.89%, 年初至今-1.71%。

图 24: LME 铜、铝价格变动 (美元/吨)



资料来源: iFinD, 上海证券研究所

图 25: 中国塑料城价格指数



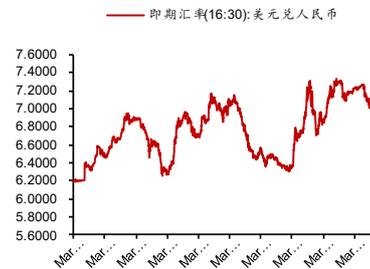
资料来源: iFinD, 上海证券研究所

图 26: 钢材价格指数数



资料来源: iFinD, 上海证券研究所

图 27: 美元对人民币汇率变动



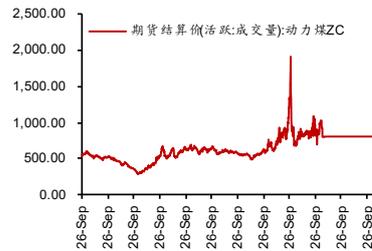
资料来源: iFinD, 上海证券研究所

图 28: 上海 HRB40020mm 螺纹钢价格变动 (元/吨)



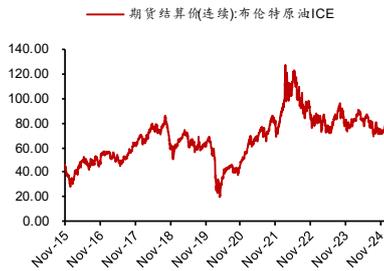
资料来源: iFinD, 上海证券研究所

图 29: 动力煤期货结算价 (元/吨)



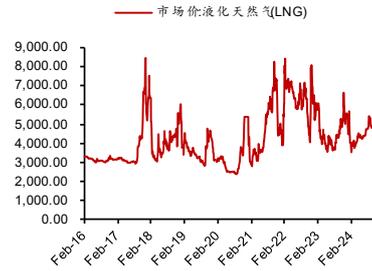
资料来源: iFinD, 上海证券研究所

图 30: 布伦特原油期货结算价 (美元/桶)



资料来源: iFinD, 上海证券研究所

图 31: 全国液化天然气 LNG 价格 (元/吨)



资料来源: iFinD, 上海证券研究所

4 行业要闻及公告

4.1 行业重点新闻

1. 特斯拉 2026-2027 年连续扩产 10 倍量产指引大超预期

1月8日, 马斯克在最新一次游戏直播时透露, 特斯拉在几周后会推出人形机器人 Optimus 的更新。Optimus 的进展非常顺利, 团队表现很棒。1月9日, Stagwell 的 CEO Mark Penn 在 CES 2025 大会上采访了马斯克, 马斯克给出了人形机器人的量产预期: 特斯拉计划在 2025 年生产数千台 Optimus 机器人, 并在特斯拉工厂进行初步测试。如果一切顺利, 特斯拉在 2026 年可能会生产 5 万到 10 万台机器人, 并在 2027 年再次扩大 10 倍, 即达到 50 万台的产量。(财联社)

2. NVIDIA 宣布推出 Isaac GR00T Blueprint, 以加速人形机器人开发

1月6日, 预计未来二十年人形机器人市场将达到 380 亿美元。为了满足这一巨大需求, 尤其是工业和制造业领域的需求, NVIDIA 发布了一系列机器人基础模型、数据管线和仿真框架, 以加速下一代人形机器人的开发进程。NVIDIA 创始人兼首席执行官黄仁勋近日在 CES 上宣布 NVIDIA 正式推出用于合成运动生成的 NVIDIA Isaac GR00T Blueprint, 该 Blueprint 可帮助开发者生成海量的合成运动数据, 以便通过模仿学习来训练人形机器人。(丽台科技)

3. 2024 年 12 月工程机械行业主要产品销售快报

1月7日, 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）。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）。（中国工程机械工业协会）

4. OpenAI 重启机器人部门并发出招聘，自主研发机器人及其配套传感器

1 月 11 日，OpenAI 硬件主管发了一条招聘信息，显示 OpenAI 正重新组建机器人部门，包括自主研发机器人及定制传感器套件。招聘信息显示，OpenAI 的机器人团队将专注于研发“通用”“自适应”“多功能”机器人，使其能够在“动态”的“真实世界”中像人类一样运行。OpenAI 计划为其机器人创建新的传感器和计算元件，并由公司内部开发的 AI 模型提供支持。（小讯 AI）

4.2 重点公司公告

1. 杰克股份：关于公司及控股子公司通过高新技术企业重新认定的公告

公司于 1 月 10 日发布公告：杰克科技股份有限公司及控股子公司浙江众邦机电科技有限公司、浙江杰克成套智联科技有限公司、浙江威比玛智能缝制科技有限公司于近日收到由浙江省经济和信息化厅、浙江省财政厅、国家税务总局浙江省税务局联合颁发的《高新技术企业证书》，高新技术企业证书编号分别为 GR202433010340、GR202433001857、GR202433011872、GR202433010284，发证日期为 2024 年 12 月 6 日，有效期三年。公司控股子公司杰克（江西）智能缝制设备科技有限公司于近日收到江西省科学技术厅、江西省财政厅、国家税务总局江西省税务局联合颁发的《高新技术企业证书》，证书编号为 GR202436000239，发证日期为 2024 年 10 月 28 日，有效期三年。

2. 铁建重工：中国铁建重工集团股份有限公司关于高级管理人员辞职及聘任高级管理人员的公告

公司于1月9日发布公告：中国铁建重工集团股份有限公司董事会于2025年1月8日收到公司董事、副总经理、总工程师胡斌先生的书面辞职报告，因工作调整，胡斌先生申请辞去公司总工程师职务。辞职后，胡斌先生仍然担任公司董事、副总经理职务，仍为公司核心技术人员。聘任罗建利先生担任公司副总经理、总工程师，任期自本次董事会审议通过之日起至公司第二届董事会任期届满之日止。

3. 宝馨科技：关于对外投资设立合资公司的公告

公司于1月7日发布公告：根据江苏宝馨科技股份有限公司战略发展的需要，公司拟与浦江县国引业新股权投资合伙企业（有限合伙）、傅志伟先生签署《股权投资协议》，共同出资设立合资公司。合资公司设立时注册资本拟定为32,000万元人民币，其中公司货币出资13,440万元，占该合资公司注册资本的42%，资金主要来源于公司实际控制人马伟先生为公司提供无息借款。为实现合资公司高效治理和集中决策，傅志伟先生同意将其持有合资公司股权对应的表决权及该股份对应的其他股东权利委托给宝馨科技行使，同时，傅志伟先生将其提名董事在董事会享有的表决权及其他相关权利均委托给宝馨科技提名董事行使。合资公司将成为宝馨科技并表子公司。

4. 众合科技：关于沈阳地铁10号线工程（张沙布-丁香街）信号系统集成项目中标的公告

公司于1月8日发布公告：辽宁城乡房屋建筑和市政工程招标投标交易平台发布《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。

5 风险提示

宏观经济下行风险、下游需求不及预期、原材料价格波动等

分析师声明

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询资格或相当的专业胜任能力、以勤勉尽责的职业态度、独立、客观地出具本报告、并保证报告采用的信息均来自合规渠道、力求清晰、准确地反映作者的研究观点、结论不受任何第三方的授意或影响。此外、作者薪酬的任何部分不与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

公司业务资格说明

本公司具备证券投资咨询业务资格。

投资评级体系与评级定义

股票投资评级：	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据公司基本面及（或）估值预期以报告日起 6 个月内公司股价相对于同期市场基准指数表现的看法。
买入	股价表现将强于基准指数 20%以上
增持	股价表现将强于基准指数 5-20%
中性	股价表现将介于基准指数±5%之间
减持	股价表现将弱于基准指数 5%以上
无评级	由于我们无法获取必要的资料、或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件、或者其他原因、致使我们无法给出明确的投资评级
行业投资评级：	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据行业历史基本面及（或）估值对所研究行业以报告日起 12 个月内的基本面和行业指数相对于同期市场基准指数表现的看法。
增持	行业基本面看好、相对表现优于同期基准指数
中性	行业基本面稳定、相对表现与同期基准指数持平
减持	行业基本面看淡、相对表现弱于同期基准指数
相关证券市场基准指数说明：A 股市场以沪深 300 指数为基准；港股市场以恒生指数为基准；美股市场以标普 500 或纳斯达克综合指数为基准。	

投资评级说明：

不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准、投资者应区分不同机构在相同评级名称下的定义差异。本评级体系采用的是相对评级体系。投资者买卖证券的决定取决于个人的实际情况。投资者应阅读整篇报告、以获取比较完整的观点与信息、投资者不应以分析师的投资评级取代个人的分析与判断。

免责声明

本报告仅供上海证券有限责任公司(以下简称“本公司”)的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告版权归本公司所有、本公司对本报告保留一切权利。未经书面授权、任何机构和个人均不得对本报告进行任何形式的发布、复制、引用或转载。如经过本公司同意引用、刊发的、须注明出处为上海证券有限责任公司研究所、且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

在法律许可的情况下、本公司或其关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券或期权并进行交易、也可能为这些公司提供或争取提供多种金融服务。

本报告的信息来源于已公开的资料、本公司对该等信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见和推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断、本报告所指的证券或投资标的的价格、价值或投资收入可升可跌。过往表现不应作为日后的表现依据。在不同时期、本公司可发出与本报告所载资料、意见或推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时、本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改、投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本报告中的内容和意见仅供参考、并不构成客户私人咨询建议。在任何情况下、本公司、本公司员工或关联机构不承诺投资者一定获利、不与投资者分享投资收益、也不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负责、投资者据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或关联机构无关。

市场有风险、投资需谨慎。投资者不应将本报告作为投资决策的唯一参考因素、也不应当认为本报告可以取代自己的判断。