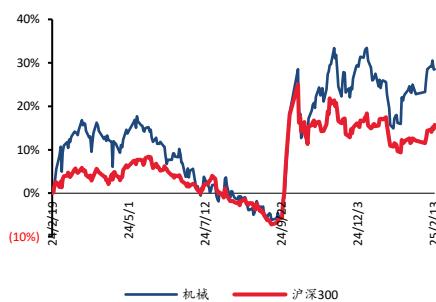




1月社融数据开门红，建议关注顺周期板块

■ 走势比较



报告摘要

行情回顾

本期（2月10日-2月14日），沪深300上涨1.2%，机械板块上涨0.0%，在所有一级行业中排名24。细分行业看，叉车涨幅最大，上涨8.4%；工业机器人及工控系统跌幅最大，下跌3.0%。

本周观点

1月社融数据开门红，建议关注顺周期板块。

2月14日，央行公布2025年1月金融数据，迎来开门红。1月社融存量规模为415.2万亿元，同比增长8%，增量规模为7.06万亿元，比上年同期多增5833亿元，为历史同期最高水平。社融数据表现亮眼，一是由于政府债券前置发行，二是由于贷款发放较快。具体从结构来看，1月政府债券新增6933亿元，同比多增3986亿元，表明财政政策前置发力，在中央经济工作会议“各项工作能早则早、抓紧抓实”的指引下，更多实物工作量有望提前形成。贷款发放方面，1月对实体经济发放的人民币贷款增加5.22万亿元，同比多增3793亿元，其中企（事）业单位贷款增加4.78万亿元（同比多增9200亿元），其中短期贷款增加1.74万亿元（同比多增2800亿元），中长期贷款增加3.46万亿元（同比多增1500亿元），表明企业贷款发放加速，企业资本开支意愿增强。1月社融数据实现开门红，充分体现了政策“靠前发力”的效果，后续随着一揽子政策落地显效，顺周期板块景气度有望提升，建议关注机床、刀具、注塑机、工程机械等板块。

风险提示

宏观经济波动，外部需求波动。

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

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

周核心观点：

1月社融数据开门红，建议关注顺周期板块。

2月14日，央行公布2025年1月金融数据，迎来开门红。1月社融存量规模为415.2万亿元，同比增长8%，增量规模为7.06万亿元，比上年同期多增5833亿元，为历史同期最高水平。社融数据表现亮眼，一是由于政府债券前置发行，二是由于贷款发放较快。具体从结构来看，1月政府债券新增6933亿元，同比多增3986亿元，表明财政政策前置发力，在中央经济工作会议“各项工作能早则早、抓紧抓实”的指引下，更多实物工作量有望提前形成。贷款发放方面，1月对实体经济发放的人民币贷款增加5.22万亿元，同比多增3793亿元，其中企（事）业单位贷款增加4.78万亿元（同比多增9200亿元），其中短期贷款增加1.74万亿元（同比多增2800亿元），中长期贷款增加3.46万亿（同比多增1500亿元），表明企业贷款发放加速，企业资本开支意愿增强。1月社融数据实现开门红，充分体现了政策“靠前发力”的效果，后续随着一揽子政策落地显效，顺周期板块景气度有望提升，建议关注机床、刀具、注塑机、工程机械等板块。

二、 行业重点新闻

【工程机械】2025年1月工程机械市场指数快报

据中国工程机械工业协会统计：2025年1月工程机械主要产品月平均工作时长为74.6小时，同比增长3.61%，环比下降20.6%。其中：挖掘机73.6小时；装载机77.5小时；汽车起重机103小时；履带起重机122小时；塔式起重机40.4小时；压路机35.3小时；摊铺机46小时；旋挖钻机82.5小时；非公路矿用自卸车129小时；混凝土泵车39.8小时；搅拌车47.4小时；叉车63.8小时。2025年1月工程机械主要产品月开工率为56.2%，同比增加1.43个百分点，环比下降8个百分点。其中：挖掘机60.7%；装载机56.4%；汽车起重机74%；履带起重机64.1%；塔式起重机33.6%；压路机43%；摊铺机51.2%；旋挖钻机47.4%；非公路矿用自卸车41.5%；混凝土泵车34.7%；搅拌车30.6%；叉车46.9%。（本文来自中国工程机械工业协会）

【工程机械】2025年1月销售装载机7920台，同比增长1.51%

据中国工程机械工业协会对装载机主要制造企业统计，2025年1月销售各类装载机7920台，同比增长1.51%。其中国内销量3706台，同比下降1.01%；出口量4214台，同比增长3.84%。2025

年1月销售电动装载机1086台（3吨以下16台，3吨20台，5吨720台，6吨253台，7吨74台，8吨1台，滑移2台）。

【工程机械】2025年1月销售挖掘机12512台，同比增长1.1%

据中国工程机械工业协会对挖掘机主要制造企业统计，2025年1月销售各类挖掘机12512台，同比增长1.1%。其中国内销量5405台，同比下降0.3%；出口量7107台，同比增长2.19%。2025年1月销售电动挖掘机18台（6吨以下2台，10至18.5吨级1台，18.5至28.5吨级10台，40吨以上5台）。

【机器人】宇树科技人形机器人线上开售，G1售9.9万H1高达65万，春晚明星产品来袭！

宇树科技近日在线上正式推出了两款备受瞩目的人形机器人——Unitree G1与Unitree H1，标志着智能机器人技术迈入了新的发展阶段。Unitree G1人形机器人，凭借其超群的灵活性与精湛的工艺设计，在线上平台以99000元的价格亮相，并承诺45天内完成交付。而Unitree H1，这款在春晚舞台上大放异彩的明星产品，则以650000元的价格吸引了大批科技爱好者的目光，预计60天后可送达用户手中。Unitree G1人形机器人，以其出色的运动能力赢得了广泛赞誉。其小跑速度高达2米/秒，全身配备23至43个关节，最大关节扭矩可达120牛米，这些卓越的技术参数使得G1能够轻松完成诸如动态站起、坐下折叠、跳跃等高难度动作。G1还配备了力控灵活手，支持力位混合控制，用户可以通过二次开发，为其增添更多实用的生活技能。在AI加速技术的推动下，G1的学习能力也在不断提升。相比之下，Unitree H1通用人形机器人则以其独特的表演能力和广泛的应用场景吸引了大量关注。在春晚舞台上，H1以扭秧歌、转手绢等精彩表演赢得了观众的热烈掌声。作为全球首个可原地空翻的全尺寸电驱人形机器人，H1的移动速度达到了3.3米/秒，整机重量却小于50千克，最大关节扭矩更是高达360牛米，展现了力量与灵活性的完美结合。H1还具备360°全景深度感知能力，能够在工业、服务业等复杂场景中发挥巨大作用。两款机器人各具特色，Unitree G1以其灵活多变的运动能力和强大的学习能力，为科研探索和个性化开发提供了广阔的空间；而Unitree H1则以其出色的表演能力和广泛的应用场景，展现了人形机器人在娱乐、服务等领域的巨大潜力。宇树科技此次推出的两款人形机器人，不仅展现了公司在智能机器人领域的深厚技术积累，也为未来人形机器人的发展指明了方向。随着技术的不断进步和应用场景的不断拓展，人形机器人将成为推动社会进步和产业升级的重要力量。

【机器人】Apptronik获3.5亿融资，携手谷歌DeepMind打造人形机器人新篇章

人工智能领域再传捷报，人形机器人公司 Apptronik 宣布成功完成了一笔巨额融资。据悉，此次 A 轮融资总额高达 3.5 亿美元，由 B Capital 和 Capital Factory 携手领投，科技巨头 Google 也积极参与其中。这一融资事件不仅彰显了资本市场对 Apptronik 的高度认可，更为其人形机器人 Apollo 的广泛部署铺平了道路。同时，Apptronik 也将借此机会扩大运营规模，以应对市场对下一代人工智能人形机器人日益增长的需求。值得注意的是，Google 母公司旗下的 DeepMind 部门正与 Apptronik 展开深度合作，旨在为其双足机器人提供先进的具身人工智能技术。这一合作无疑将进一步提升 Apptronik 机器人的智能化水平，使其在工业、服务等多个领域展现出更强大的应用潜力。Apptronik 的创始人兼首席执行官 Jeff Cardenas 对此次融资表示了极大的兴奋和期待。他表示：“我们致力于打造世界上最先进、最强大的人形机器人，这些机器人将以有意义和变革性的方式与人类并肩工作。通过尖端人工智能技术与精心设计的硬件相结合，我们正引领一个机器人成为人类进步真正伙伴的新时代。”成立于 2016 年的 Apptronik，其起源可追溯至美国德克萨斯大学奥斯汀分校的机器人实验室。在推出专为工业应用设计的人工智能人形机器人 Apollo 之前，Apptronik 已经成功开发了多达 15 种机器人系统，其中包括为 NASA 定制的 Valkyrie 机器人。随着此次融资的成功，Apptronik 计划在未来一年内将员工人数增加 50%，以加速其人形机器人的规模化生产和应用。同时，Apptronik 也在积极探索让 Apollo 在工厂和仓库之外更广阔领域的应用可能性，未来这些机器人或许将成为家庭中的得力助手，帮助人们完成购物、烹饪、整理家务等日常任务。然而，在人形机器人领域，Apptronik 并非孤军奋战。其在美国的最大竞争对手 Figure 同样表现出强劲的发展势头。2024 年初，Figure 成功获得了 6.75 亿美元的融资，并与 OpenAI 携手推出了 Figure 01 机器人。这款机器人搭载了 OpenAI 的高级视觉和语言智能模型，同时结合了 Figure 自身的神经网络，实现了快速、灵活且精准的机器人动作。凭借 OpenAI 为其打造的智能大脑，Figure 01 已经能够与人类进行流畅对话，理解人类意图，并根据自然语言指令执行抓取、放置等任务，同时还能解释自己的行动原因。这无疑为人形机器人的未来发展开辟了更加广阔的空间。

【锂电设备】1月全球纯电动和插电式混动汽车的销量增长近 18%

据路透社报道，2 月 12 日，研究公司 Rho Motion 表示，1 月份全球纯电动和插电式混合动力汽车的销量同比增长近 18%，而且欧洲和美国市场的销量增幅自去年 2 月以来首次超过中国市场。不过，若是与去年 12 月的表现相比，1 月全球纯电动汽车和插电式混合动力汽车的销量则下滑 35%。Rho Motion 数据经理 Charles Lester 表示，由于欧盟的二氧化碳排放标准生效，欧洲汽车市场今年开局强劲，而中国的春节假期则影响了销量增速。Rho Motion 的数据显示，今年 1 月，全球

纯电动汽车和插电式混合动力汽车的销量同比增长 17.7%，达到 130 万辆，已经是连续第三个月增长放缓。其中，中国市场纯电动汽车和插电式混合动力汽车的销量同比增长 11.8%，至 70 万辆；欧洲市场为 25 万辆，比 2024 年同期上涨 21%；美国和加拿大市场的销量同比上涨 22.1% 至 13 万辆；在剩下的其它市场，销量总和的涨幅达到 50%。在欧洲大陆的主要市场中，上个月，法国市场纯电动汽车和插电式混合动力汽车的销量同比大跌 52%，主要是因为该国推出了针对插电式混合动力汽车的重量税；德国的销量则增长了 40% 以上，是因为该国 2024 年 1 月电动汽车补贴突然结束导致销量基数较低。目前，世界各国政府正在采取各种各样的政策来推动电动汽车的普及，而贸易紧张和汽车市场放缓可能导致工厂关闭和很多人失业。今年 1 月，作为消费者以旧换新计划的一部分，中国将汽车以旧换新补贴延长至 2025 年。同月，欧洲与汽车行业高管、工会和相关利益集团就二氧化碳排放目标展开了新一轮的磋商。2024 年，全球纯电动汽车和插电式混合动力汽车的销量同比增长 25% 至逾 1,700 万辆，这主要得益于中国市场的电动汽车销量持续增长和欧洲市场销量企稳。

【锂电设备】特斯拉上海储能超级工厂正式投产

2 月 11 日，特斯拉上海储能超级工厂的投产仪式在临港隆重举办。特斯拉上海储能超级工厂自 2024 年 5 月正式开工以来，仅用 7 个月时间便完成了建设任务，并在同年 12 月底竣工。从开工到产品下线，整个过程比特斯拉汽车上海超级工厂的建设周期缩短了 3 个月，再次展现了令人瞩目的“特斯拉速度”和“上海速度”。据悉，特斯拉上海储能超级工厂计划于本季度开始逐步提升产能。根据先前公布的信息，该工厂投产后，超大型电化学商用储能系统 Megapack 的年产量将达到 1 万台，储能规模接近 40GWh (吉瓦时)。这座工厂是特斯拉在美国本土以外的首座储能超级工厂，也是继上海超级工厂之后，特斯拉在中国的又一重大投资项目。在这里生产的商用储能电池将供应全球市场。储能业务已经成为特斯拉业绩增长的亮点。据财报显示，2024 年第四季度，特斯拉 Powerwall 和 Megapack 的装机量均创下了历史新高，能源存储业务的装机量总计达到了 11 吉瓦时，同比增长 244%；全年的装机量为 31.35 吉瓦时，同比增长 114%。特斯拉方面透露，拉斯罗普储能超级工厂的原材料和其他成本在第四季度持续下降。随着新市场的开拓和储能产品需求的不断增长，Powerwall 和 Megapack 的供应仍然受到产能限制。此外，特斯拉在 2024 年财报中预计，2025 年公司能源存储产品的装机量将同比增长至少 50%。上海特斯拉储能工厂的投产预计将显著缓解当前供不应求的局面。

【锂电设备】现代将于 3 月推出全固态电池试生产线

据外媒报道，韩国汽车制造商现代计划在不久后通过其先进的新电池技术震撼电动汽车市场。现代将于3月首次展示其全固态电池试生产线。这个名为“Dream”的电池将提供更长的续航里程、更快的充电速度，并显著提升能量密度。在2023年的投资人日上，现代宣布计划在未来十年中投资超过90亿美元，以开发一系列电池技术。这项投资的目标是让该公司成为电动汽车电池领域的领先者。目前，现代正在同时开发磷酸铁锂(LFP)电池、镍钴锰(NCM)电池与全固态电池，从而覆盖该行业的所有细分领域。上个月，韩国媒体报道称，现代已接近完成全固态电动汽车电池试生产线的建设。2月9日，又有行业内部知情人士透露，现代将在3月份为其位于韩国仪旺(Uiwang)的下一代电池研发中心举行开幕仪式。现代将在这个新研发中心内建设全固态电动汽车电池试生产线。此次开幕仪式将标志着现代首次向公众展示其全新的电池技术。据报道，届时将有多位行业领袖和高级官员出席，包括最近在电动汽车领域与现代扩大了合作的通用汽车公司。现代的全固态电池试生产线将在下个月全面投产。业内人士估计，现代将在2025年底前发布一款搭载新型全固态电池的原型车。现代将通过试生产线来测试全新的电池技术。相比于其他类型的电池，全固态电池具有更长的续航里程、更快的充电速度、更高的能量密度和更高的安全性。然而，由于稳定性差和生产难度大，此类电池尚未实现商用。现代计划在2030年左右开始大规模生产全固态电池，首批搭载该技术的电动汽车也将在随后不久面市。2024年11月，日本汽车生产商本田也推出了其首条全固态电动汽车电池试生产线。本田将利用这条试生产线为大规模生产做准备，同时确定电芯的基本规格。

【半导体设备】晶导微电子功率半导体(IDM)内江基地项目开工建设

据内江消息，2月13日，四川省2025年第一季度重大项目现场推进活动内江分会场活动在晶导微电子功率半导体(IDM)内江基地项目开工现场举行。据介绍，电子功率半导体内江基地建设项目位于内江高新区白马园区，由山东晶导微电子股份有限公司投资建设，分两期实施。其中一期项目将建设包括功率二极管生产线、功率整流桥生产线在内的多条生产线及配套设施，预计年产功率二极管420亿只、功率整流器类产品200亿只，年营销收入约7.5亿元。这是内江高新区第一个涵盖芯片设计、制造、封装及框架的IDM全产业链生产模式工厂，满产后预计年产值20亿元，解决就业1000人以上，间接带动上下游人员就业万余人。

【光伏设备】惊爆！又一上市国企剥离光伏资产

2月11日，远达环保(600292)发布公告，宣布了一项重大战略调整计划。为打造国家电力投资集团(国家电投集团)旗下的水电资产整合平台，并进一步强化其核心业务，公司将对其控股的

新能源资产进行剥离。这一举措标志着远达环保在业务结构优化方面迈出了重要一步。据公告显示，此次新能源资产剥离涉及 13 个项目，截至目前，光伏项目拟开发指标容量共计 654MW，完成备案容量 161.95MW，已建成容量 25.32MW；风电项目拟开发指标容量共计 350MW，完成备案容量 18.7MW，风电项目均为前期项目，暂未有建成容量。本次资产剥离路径，包括公开挂牌、项目注销、向承接方协议转让或承接方预收购等多种方式。交易对方为国家电投集团所属的重庆汇智能源有限公司、北京能投融慧智慧能源发展有限公司及海南公司，均为公司控股股东国家电投集团所属控股企业，因此构成关联交易。据统计数据显示，远达环保此次剥离的新能源资产关联交易金额不超过 1.53 亿元，占公司上年度经审计净资产的不到 5%。因此，根据相关规定，此次交易无需提交股东大会审议，这将使得整个交易流程更加高效快捷。在光伏新能源方面，远达环保近年来在新能源领域尤其是光伏业务上进行了积极布局。公司依托国家电投集团的强大背景和资源优势，致力于光伏发电项目的开发、建设和运营。通过一系列项目的成功落地，远达环保在光伏领域积累了丰富的经验和资源，逐步构建起较为完善的光伏产业链布局。然而，随着市场环境的变化和行业竞争的加剧，远达环保管理层意识到，为了进一步提升公司核心竞争力，聚焦核心业务成为必然选择。水电作为清洁能源的重要组成部分，具有稳定收益和良好发展前景。因此，公司将水电业务确定为未来发展的核心方向，并计划通过剥离非核心资产，集中资源打造水电资产整合平台。此次新能源资产剥离后，公司将更专注核心业务，优化资源配置，进一步提升公司整体盈利能力。

三、重点公司公告

(一) 经营活动相关

【五洲新春】公司近日与中鼎股份以书面方式签署战略合作协议。现阶段针对人形机器人部件总成产品展开多维度的全方位的战略合作，针对人形机器人部件总成产品进行合作探讨，核心产品优势互补，进一步加强在产品开发、技术规范和标准、质量管理等方面的合作。探讨建立统一的标准和规范，持续提升双方的竞争优势，共同打造行业领先的产品研发、制造工艺和质量标准，共同挖掘在人形机器人部件总成产品领域合作的创新机会。同时在后续人形机器人业务拓展中，若涉及双方相关产品，双方优先选择对方作为核心配套商。公司本次与中鼎股份签订的《战略合作协议》，符合公司的战略发展规划。有助于公司在人工智能硬件领域的进一步拓展，增强公司的可持续发展能力。本次签订的《战略合作协议》不涉及具体业务、订单及金额，协议的签订对公司 2025 年的经营业绩不构成重大影响，对公司未来经营业绩的影响需视具体合作协议的签订和实施情况而定。本次协议的签订不会导致公司主营业务、经营范围发生变化，对公司独立性没有影

响，不存在损害公司及股东利益的情形。

【开勒股份】公司与河南省汽车产业投资集团有限公司于2025年2月12日签署了《合作协议》（以下简称“本协议”），基于双方前期友好的合作基础，以及双方的资源优势，本着“资源共享、优势互补、互利共赢”的原则，在符合相关法律、法规的前提下，双方拟建立合作关系，推进河南省汽车产业数字化、智能化升级，以推动人工智能在汽车领域的落地应用为目标，围绕无人驾驶技术相关领域开展合作。本协议的签署，有利于双方发挥各自资源优势，促进双方业务数字化、智能化升级，实现公司从传统制造业向以AI+为代表的“新质生产力”的整体战略转型，提升公司综合竞争力。本协议的签署是基于实现双方产业战略布局的共同目的而达成的合作框架协议，不设置具体权利义务，对公司未来经营业绩的影响需根据具体项目的推进和实施情况而定。本协议的签署不会对公司独立性产生影响，符合相关法律法规的规定，不存在损害公司及全体股东利益的情形。

【天永智能】公司于近日收到江苏嘉丰工程咨询有限公司（以下简称“招标代理机构”）关于江苏中之洋投资管理有限公司（以下简称“招标方”）2024年金坛H4J15装配线产能54万台每年整线改造项目（一期、二期）的中标通知书，确定上海天永智能装备股份有限公司为“2024年金坛H4J15装配线产能54万台每年整线改造项目（一期、二期）”的中标单位。中标价金额一期3100万元，二期2100万元。本项目签订正式合同并顺利实施后，预计后期将对公司经营业绩产生积极影响，但不影响公司经营的独立性。公司的资金、技术、人员等能够保证本项目的顺利履行。

【利柏特】公司全资子公司上海利柏特工程技术有限公司（以下简称“利柏特工程”）于近日收到中广核工程有限公司（以下简称“广核工程”）出具的《中标通知书》，确认利柏特工程中标“宁德二期5BDA、7BUG模块建造安装工程及临时泊位工程”项目，中标价格为人民币22,618.67万元。

【奥来德】公司全资子公司上海升翕光电科技有限公司（以下简称“上海升翕”）近期参与了成都京东方显示技术有限公司第8.6代AMOLED生产线项目的投标。根据必联网发布的评标结果公示公告，上海升翕为第一中标候选人。金额6~7.5亿元（具体金额需根据签订的合同最终确定，尚存在不确定性）。以上项目中标有利于增加公司的经营业绩，促进公司的发展，进一步提升公司在8.6代蒸发源市场的品牌影响力与市场份额。根据产品交付、验收情况，预计对2025年度、2026

年度的业绩产生积极影响，但不排除确认收入时间有延后的可能。

【精智达】合肥集成电路于近日与某客户签订了半导体测试设备采购协议，合同总金额为人民币3.2220亿元(不含税)。本次签订合同属于公司日常经营行为，若合同顺利履行预计将对公司2025年至2026年度经营业绩产生积极影响，公司将根据合同的相关规定以及公司收入确认原则在相应的会计期间确认收入(最终以经会计师事务所审计的数据为准)。

【南矿集团】公司近日与乌兹别克斯坦某客户签订的产品销售合同，为客户提供设备产品，合同金额为人民币148,867,493.00元。该客户是乌兹别克斯坦从事矿山设计和建设的国际企业，经营状况良好，资金实力雄厚，本合同履约风险较小。公司本次签署合同设备金额为148,867,493.00元人民币，占公司2023年经审计营业收入的16.20%。合同的履行将对公司本年度及未来年度的营业收入和营业利润产生积极影响，公司将根据合同要求以及收入确认原则在相应的会计期间确认收入(最终以公司经审计的财务报告为准)。公司具有满足合同订单必要的生产能力和资源条件，能够提供符合技术条件要求、品质稳定的优良产品，具有良好的履行合同的能力。上述合同为日常经营性合同，其履行对公司业务的独立性不构成影响，公司主营业务不会因上述合同的履行而对合同对方形成依赖。上述合同的签订，对公司进一步开拓海外市场，提升品牌国际知名度，落实公司战略发展目标产生积极影响。

【圣晖集成】公司及控股子公司深圳市鼎贸贸易有限公司(以下简称“深圳鼎贸”)于2025年2月13日收到某电子有限公司(以下简称“客户”，限于保密义务，不披露其全称)通过电子邮件形式下发的P2-1F/3F无尘室工程相关订单，订单总价人民币326,050,000.00元(未税)，最终金额按实际发生数量进行结算。此次日常经营合同的签订，有利于公司的业务发展，可以对公司业绩产生积极影响。

【纳科诺尔】公司近日与国内某头部客户签订了《采购合同》，合同总金额为人民币2.35亿元。该客户为国内某头部客户企业，信誉良好，具备良好的履约能力，并与本公司不存在关联关系。上述合同的签订对公司未来经营业绩、市场拓展及品牌效应产生积极影响。该合同的履行符合公司战略发展方向，将增强公司的核心竞争力。

【中大力德】公司于2025年2月10日召开第三届董事会第二十二次会议审议通过了《关于投资

建设生产线项目的议案》，公司拟在慈溪智能家电高新技术产业园区投资建设精密核心组件生产线项目，测算总投资约 20,000 万元。建设周期 24 个月（以实际建设情况为准）。本次投资主要内容包括厂房建设及附属工程建设等，契合公司产业链的创新发展和战略规划，公司通过以减速器为核心、延伸布局机电一体化产品的方式，给予终端下游提供更好更安心的解决方案及服务，实现公司产品结构升级。

【均普智能】公司于 2025 年 2 月 13 日召开第二届董事会第二十九次会议，审议通过了《关于聘任董事会秘书的议案》。经公司董事长提名，董事会提名委员会资格审查通过，公司董事会同意聘任柴俊先生为公司董事会秘书，任期自本次董事会审议通过之日起至第二届董事会届满之日止。柴俊先生已取得上海证券交易所颁发的科创板董事会秘书任职培训证明，具备履行董事会秘书职责所必需的专业知识和工作经验，具有良好的职业道德和个人品质，不存在相关法律法规规定的禁止任职的情形，符合《上海证券交易所科创板股票上市规则》《上海证券交易所科创板上市公司自律监管指引第 1 号——规范运作》等有关法律、法规规定的董事会秘书任职资格。

（二）资本运作相关

【金杨股份】公司发布 2025 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 129.20 万股，约占本激励计划草案公告时公司股本总额 8,245.64 万股的 1.57%。其中，首次拟授予总量 120.40 万股，约占本激励计划草案公告时公司股本总额 8,245.64 万股的 1.46%，首次授予部分约占本次授予权益总额的 93.19%；预留 8.80 万股，约占本激励计划草案公告时公司股本总额 8,245.64 万股的 0.11%，预留部分约占本次授予权益总额的 6.81%。本激励计划首次授予激励对象限制性股票的授予价格为 20.98 元/股，预留授予的限制性股票授予价格与首次授予的限制性股票授予价格相同。本激励计划拟首次授予激励对象总计 68 人，包括公司公告本激励计划时在本公司（含子公司，下同）任职的董事、核心技术（业务）骨干。

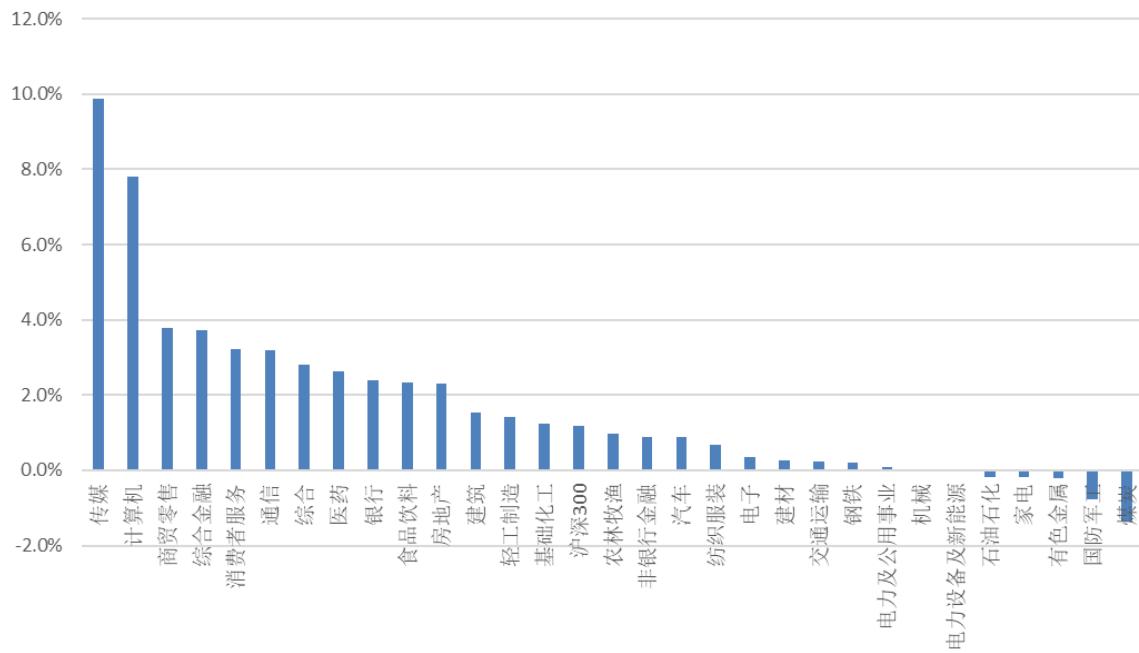
【国林科技】公司于 2025 年 1 月 10 日召开第五届董事会第九次会议和第五届监事会第九次会议，审议通过了《关于回购公司股份方案的议案》，公司拟通过深圳证券交易所以集中竞价交易方式回购公司股票用于出售。本次回购金额不低于人民币 3,000 万元（含本数）且不超过人民币 6,000 万元（含本数），回购股份价格不超过人民币 15.50 元/股（含本数）。本次回购期限自公司董事会审议通过本次回购股份方案之日起不超过 3 个月。2025 年 2 月 11 日，公司首次通过回购专用证券账户以集中竞价交易方式回购公司股份 10,000 股，占公司当前总股本的 0.0054%，最高成交价

为 13.98 元/股，最低成交价为 13.85 元/股，成交总金额为人民币 139,150.00 元（不含交易费用）。本次回购股份符合相关法律、法规、规范性文件及公司股份回购方案的规定。

四、 板块行情回顾

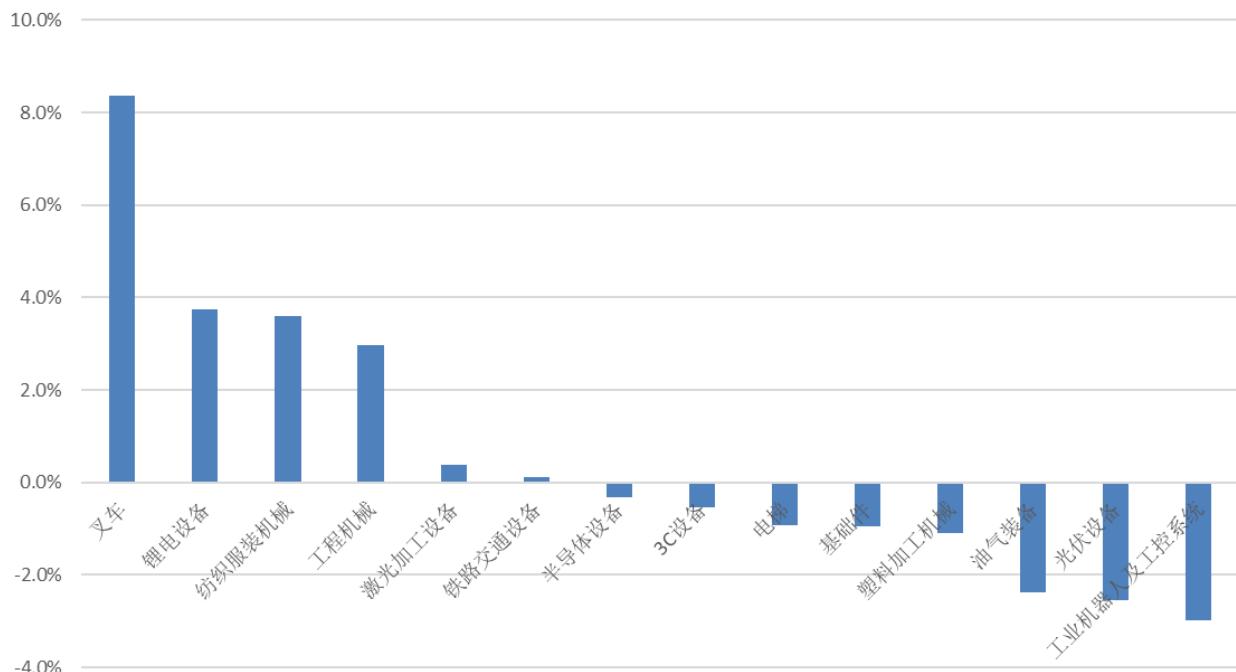
本期（2月10日-2月14日），沪深300上涨1.2%，机械板块上涨0.0%，在所有一级行业中排名24。细分行业看，叉车涨幅最大，上涨8.4%；工业机器人及工控系统跌幅最大，下跌3.0%。

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



太平洋证券
PACIFIC SECURITIES



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。