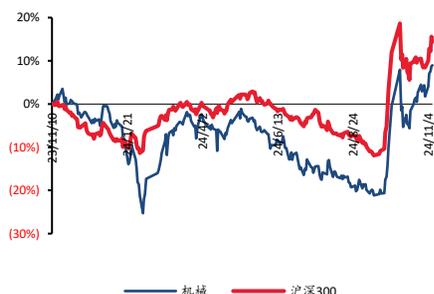


机械

地方化债“三箭齐发”，提振工程机械设备需求

■ 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（11月4日-11月8日），沪深300上涨5.5%，机械板块上涨7.1%，在所有一级行业中排名9。细分行业看，工业机器人及工控系统涨幅最大，上涨25.6%；工程机械涨幅最小，上涨1.0%。

本周观点

地方化债“三箭齐发”，提振工程机械设备需求。

财政部部长蓝佛安在11月8日举行的十四届全国人大常委会第十二次会议新闻发布会上介绍，从2024年开始，我国将连续五年每年从新增地方政府专项债券中安排8000亿元，专门用于化债，累计可置换隐性债务4万亿元。再加上这次全国人大常委会批准的6万亿元债务限额，直接增加地方化债资源10万亿元。同时也明确，2029年及以后到期的棚户区改造隐性债务2万亿元，仍按原合同偿还。在政策支持下，地方政府化债压力大大减轻。从挖机月度销售数据来看，10月挖机共销售16791台，同比增长15.1%，其中国内销售8266台，同比增长21.6%，出口销售8525台，同比增长9.46%，内销月度销售持续保持较高增速，预计随着化债政策逐步落地，将有利于工程机械项目回款、提高项目资金周转，带动实物工作量增长、开工率回升，进而拉动工程机械设备需求，同时叠加大规模设备以旧换新政策、以及地产政策持续利好，看好工程机械设备需求持续改善。

投资建议：随着化债政策逐步落地，将利好工程机械项目回款，进而提振设备需求。建议关注：三一重工、徐工机械、中联重科、柳工、恒立液压等。

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、行业观点及投资建议

周核心观点：

地方化债“三箭齐发”，提振工程机械设备需求。

财政部部长蓝佛安在 11 月 8 日举行的十四届全国人大常委会第十二次会议新闻发布会上介绍，从 2024 年开始，我国将连续五年每年从新增地方政府专项债券中安排 8000 亿元，专门用于化债，累计可置换隐性债务 4 万亿元。再加上这次全国人大常委会批准的 6 万亿元债务限额，直接增加地方化债资源 10 万亿元。同时也明确，2029 年及以后到期的棚户区改造隐性债务 2 万亿元，仍按原合同偿还。在政策支持下，地方政府化债压力大大减轻。从挖机月度销售数据来看，10 月挖机共销售 16791 台，同比增长 15.1%，其中国内销售 8266 台，同比增长 21.6%，出口销售 8525 台，同比增长 9.46%，内销月度销售持续保持较高增速，预计随着化债政策逐步落地，将有利于工程机械项目回款、提高项目资金周转，带动实物工作量增长、开工率回升，进而拉动工程机械设备需求，同时叠加大规模设备以旧换新政策、以及地产政策持续利好，看好工程机械设备需求持续改善。

投资建议：

随着化债政策逐步落地，将利好工程机械项目回款，进而提振设备需求。建议关注：三一重工、徐工机械、中联重科、柳工、恒立液压等。

二、行业重点新闻

【工程机械】2024 年 10 月销售挖掘机 16791 台，同比增长 15.1%

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 10 月销售各类挖掘机 16791 台，同比增长 15.1%。其中国内销量 8266 台，同比增长 21.6%；出口量 8525 台，同比增长 9.46%。2024 年 1—10 月，共销售挖掘机 164172 台，同比增长 0.47%；其中国内销量 82211 台，同比增长 9.8%；出口 81961 台，同比下降 7.41%。2024 年 10 月销售电动挖掘机 10 台（10 至 18.5 吨级 5 台，18.5 至 28.5 吨级 4 台，40 吨级以上 1 台）。

【工程机械】2024 年 10 月销售装载机 8355 台，同比增长 11.1%

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 10 月销售各类装载机 8355 台，同比增长 11.1%。其中国内销量 4032 台，同比下降 7.08%；出口量 4323 台，同比增长 36%。2024 年

1—10月，共销售各类装载机90153台，同比增长5.29%。其中国内销量45442台，同比下降0.68%；出口量44711台，同比增长12.1%。2024年10月销售电动装载机1038台（3吨15台，5吨811台，6吨197台，7吨15台）。

【工程机械】新产品、新技术，广西康明斯助力2024柳工11·26全球客户节

2024柳工11·26全球客户节在广西柳州拉开帷幕，超千位来自全球各地的嘉宾齐聚柳州，近距离了解柳工最新工程机械产品和技术成果。匹配广西康明斯发动机的柳工设备批量亮相活动现场，“重装铁甲”气宇轩昂，场面十分壮观。新一代柳工T系列装载机，传承柳工强悍可靠的基因，智能技术升级、舒适性升级，进一步降低能耗，提升生产力。多款T系列装载机搭载了广西康明斯L系列发动机，该系列发动机采用康明斯全球领先技术，动力强劲，燃油经济性优，为装载机定制化开发，更加适应装载机的工况环境，为工程机械用户提供极佳的性能体验。F系列挖掘机是柳工第六代挖掘机产品，全新设计，具有卓越的操作性和极佳的TCO优势，可以满足多种复杂工况的应用需求。F系列挖掘机搭载了广西康明斯B系列和L系列发动机。目前，广西康明斯B系列以及L系列发动机产品已经能够满足全球各地区的排放法规，即使是最新最严苛的欧洲和北美地区法规，广康同样能够提供符合要求的动力产品，为全球不同区域的客户提供不同选择。CPCD160-09以及CPCD18-12是柳工最新推出的两款重型叉车产品，效率高，可靠性好，动力系统全面升级，配备了广西康明斯B7发动机，该发动机功率段涵盖124kW-221kW，为重型叉车产品专属打造，燃烧系统及喷射控制策略全面升级，采用多次燃油喷射精确控制技术，每冲程最大燃油喷射次数可达5次，优化燃烧效率，减少燃油浪费，从而提高燃油经济性，降低运营成本。这些特点使得柳工重型叉车在效率和可靠性上表现突出。此外，搭载广康动力的平地机、推土机等多型号产品也获得了不少关注。一直以来，广西康明斯专注于非道路动力领域，其非道路领域的专业性已经获得国内外用户的一直认可，合作主机厂超过70家，匹配的应用涵盖了非道路市场绝大多数的主流和细分应用。未来，广西康明斯将持续聚焦技术创新和产品优化，为客户提供更强更优的动力产品和服务。

【机器人】人形机器人领域，再现两笔亿元融资！

人形机器人无疑是2024年最“热”的赛道。近日，又两笔大额融资诞生。1)星海图完成超2亿元Pre-A轮融资。11月4日，星海图（苏州）人工智能科技有限公司（下文简称“星海图”）官宣完成超2亿元Pre-A轮融资。本轮融资由高瓴创投（GL Ventures）、蚂蚁集团领投，米哈游、无锡创投集团、同歌创投、Funplus及老股东跟投，华兴资本担任财务顾问。本轮融资完成

后，星海图将继续推动具身本体及核心模组、端到端AI算法以及场景解决方案的研发及落地，同时持续拓展海外市场、构建全球竞争力，打造世界领先的物理世界智能体。2) 月泉仿生获近亿元Pre-A轮融资。11月5日消息，人形机器人企业北京达奇月泉仿生科技有限公司(下文简称“月泉仿生”)近期完成近亿元Pre-A轮融资。本轮融资由洪泰基金领投，长兴基金、中关村启航基金跟投。募集资金将主要用于人形机器人研发投入，公司人才和技术壁垒的持续构建，以及商业化加速交付落地。浪潮资本担任本次融资独家财务顾问。月泉仿生于2023年6月正式运营，9月获得来自中关村发展集团启航投资的千万元天使轮融资，运营以来，月泉仿生相关技术产品已签署近千万元商业化订单。该人形机器人企业由中国科学院院士、吉林大学教授、国际仿生工程学会名誉理事长任露泉院士团队孵化；以联合创始人任雷教授创新的“仿生拉压体机器人理论与技术体系”为基础，开发高度仿生的机器人整机。目前，公司在仿生机器人领域已完成仿生拉压体灵巧手、仿生拉压体机械臂产品。此外，仿生下肢行走机器人样机已完成，并于实验室进行行走展示。预计在2025年，公司将研发并组装完成基于仿生拉压体技术体系打造的新一代高度仿生人形机器人整机。

【机器人】全球首款AI骨科机器人上市

人工智能正在手术临床上发挥出更大的应用价值。9月落幕的2024年服贸会上，全球首款搭载人工智能深度学习技术的骨科手术机器人ROPA成为明星，引来四海客商前来咨询，包括德国哥廷根市的市长。ROPA为何大放异彩？在研发生产该手术机器人的北京长木谷医疗科技股份有限公司(简称“长木谷”)研发中心，记者找到了答案——依靠人工智能，医生可通过三维建模设计治疗方案和机器人精准辅助，让以前凭经验完成的手术“闭卷考”，变成胸有成竹的手术“开卷考”。传统骨科手术存在众多痛点：比如术前规划阶段需依靠经验构想假体位置，手术存在不确定性；术中视野有局限，“盲区”会增加手术风险；手术精确力量控制也是挑战，任何细微的偏差都可能导致术后并发症。“脑”“眼”“手”精准配合的ROPA，让这些痛点迎刃而解——手术模拟软件好比“数智脑”，术前仅需患者CT，就能帮医生在5到10分钟内制定出一套个性化的三维手术方案；精准光学定位就像“数智眼”，实时监测并追踪患者术中体位的变化，帮医生突破传统手术的视野局限、操作盲区；智能随动技术宛如“数智手”，手术过程中每一个关键步骤都能精确执行，实现手术精度亚毫米级别突破。

【锂电设备】利好因素叠加，多家车企创单月交付新高

进入“金九银十”，主流厂商纷纷发布“拳头”产品，近50款新车扎堆上市，叠加国家层面汽车

报废更新补贴等政策扶持，车市热闹非凡，多家车企均在9月创下销量新高。据企业对外公布的销量数据显示，今年9月，比亚迪共销售新车41.94万辆，同比增长45.6%；奇瑞集团销售新车24.45万辆，同比增长28.6%；吉利汽车销售新车20.19万辆，同比增长约21%。新势力方面，今年9月，理想汽车交付新车5.75万辆，同比增长48.9%；零跑汽车9月交付新车3.38万辆，同比增长超113%；小鹏汽车共交付新车21352辆，同比增长39%；赛力斯汽车共销售新车3.74万辆，同比增长265.09%，销量实现翻番；此外，今年9月份，新入局的小米SU7交付量也超过了10000台，目前已连续4个月达成破万交付目标。据雷军透露，其交付周期已经排到了明年2月以后。

【锂电设备】预见2025：全球电动汽车销量1940万辆，贸易冲突拖累转型进度

日前，经济学人智库(EIU)发布了2025年全球汽车市场展望，指出2025年全球汽车市场将以更良性的方式增长，全球新车销量有望达到9720万辆，再创新高。电动汽车仍将是表现最佳的细分市场，销量有可能增长约16%，达到1940万辆。全球各国政策制定者为电动汽车提供的补贴和激励措施，推动了电动汽车的快速发展。其销量在新车销量中的占比从2019年的3.4%激增至2023年的21.8%。但随着早期采用者市场饱和、市场转向热情度较低的大众消费者，以及较高的比较基数等因素，抑制了电动汽车的增长速度，目前电动汽车市场增长趋于平缓。不过，政府为电动汽车购买者提供的税收减免，以及汽车制造商提供的折扣，将支撑电动汽车销售增长，2025年的电动汽车市场仍然值得期待。电动汽车的发展受到技术创新、成本控制、市场需求等因素影响，其中中美、中欧的贸易壁垒冲突将阻碍市场增长速度。2025年这种负面力量可能更“强大”。

【半导体设备】中国团队第三代半导体研发实现新突破

近日，松山湖材料实验室第三代半导体团队与西安电子科技大学郝跃院士课题组张进成教授、李祥东教授团队，以及广东致能科技有限公司联合攻关，成功基于2~6英寸AlN单晶复合衬底制备了高性能GaNHEMTs晶圆。得益于AlN单晶复合衬底的材料优势（位错密度居于 $2 \times 10^8 \text{ cm}^{-2}$ 数量级），AlGaN缓冲层厚度降至350nm，外延成本大幅下降，且有效控制晶圆翘曲。研究发现，AlN单晶复合衬底表面存在的Si、O杂质会造成寄生漏电通道，使得HEMTs器件无法正常关断。团队据此创新提出二次生长AlN埋层方法覆盖杂质层，使其在超宽禁带材料中无法离化，从而显著抑制漏电。实验结果显示，团队所提出的350nm无掺杂超薄AlGaN缓冲层的横向击穿电压轻松突破10kV，HEMTs器件关态耐压超8kV，动态电流崩塌 $<20\%$ ，阈值电压漂移 $<10\%$ ，初步通过可靠性评估。

【半导体设备】聚焦 AI 芯片等，泉州真金白银支持人工智能产业发展

近日，《泉州市支持人工智能产业发展若干措施》（以下简称“《若干措施》”）发布。《若干措施》以真金白银，在算力中心、算力租用、人工智能场景、终端产品、工业产品、云服务产品、培训、创新平台、技术创新重点攻关等九个方面推进泉州市人工智能产业发展，加快人工智能与实体经济深度融合，引领带动产业结构调整 and 转型升级，打造数字经济时代核心生产力。其中，在技术创新重点攻关方面，泉州将鼓励企业联合科研院所和高校、研究机构，聚焦通用大模型、人工智能芯片、智能机器人、大数据分析、数字孪生等领域关键技术需求，承担“揭榜挂帅”任务，重点突破一批“卡脖子”技术，对项目揭榜方给予最高 200 万元项目经费支持。此外，《若干措施》对新建（含扩容升级）100P 以上人工智能算力的算力中心、边缘算力等基础设施建设的建设主体给予最高不超过 250 万元；对符合条件的，使用算力资源租用服务（含资源服务、SaaS 服务等）企业，单家企业年度市、县两级财政补助累计最高不超过 30 万元。对入选市级人工智能优秀应用场景的，每个给予 10 万元奖励。同时，对入选优秀“AI+消费终端产品”的，每个产品给予 5 万元奖励。对首次认定为市级人工智能工业应用技术产品的，给予一次性 10 万元补助。对列入计划的人工智能培训项目，根据开展成效给予最高 5 万元支持；对在省外开展的异地培训给予最高 25 万元支持。对新认定的国家级、省级制造业创新中心分别给予 500 万元、200 万元一次性奖励。

【光伏设备】总投资 55.8 亿元！又一光伏项目加速落地

维科网光伏讯，内蒙古乌海市 18GW 光伏组件项目正在如火如荼的建设之中，经过近 40 天的建设，综合楼、办公楼及生产厂房等主体建筑设施拔地而起。据悉，该项目由内蒙古晶圣新能源科技有限公司（以下简称“晶圣新能源”）投资建设，建成后主要产品为双玻组件，包含异质结、OBB、钙钛矿、柔性发电薄膜等。预计总投资 55.8 亿元。资料显示，晶圣新能源成立于 2022 年 12 月，法定代表人为王玉海，注册资本为 5800 万元人民币，经营范围包含：一般项目：光伏设备及元器件制造；光伏设备及元器件销售；太阳能发电技术服务等。今年 9 月 23 日左右，乌海市 18GW 光伏组件项目正式开工建设，预计建设周期为 6 个月，到 2025 年 3 月 15 号正式投产，年产值可达 300 亿元左右。乌海，地处黄河上游，市境内水土光热资源丰富，适合葡萄种植，有“葡萄之乡”的美称。也是内蒙古西部地区的新兴工业城市，区位优势明显、交通便捷，通航北上广深等 17 个城市，是华北通往西北的重要枢纽。目前，乌海已建成投产新能源项目 22 个，装机规模 94 万千瓦，占全市电力总装机比重为 19%；已批复在（拟）建新能源装机规模 175 万千瓦。全部建成后，新能源装机规模将达到 260 万千瓦以上，预计 2025 年，乌海新能源装机占比超过 35%。

【光伏设备】两大国企入股！注册金 27 亿！又一光伏合资公司成立

维科网光伏讯 11 月 5 日，国能（河北）沿海能源发展有限责任公司正式成立，标志着河北省在新能源领域迈出了重要的一步。据企查查平台显示，该公司注册资本高达 27 亿元人民币，由国家能源集团河北电力有限公司和河北高速公路集团共同持股，分别占比 51% 和 49%。新合资公司业务涵盖新兴能源技术研发、太阳能发电技术服务、风力发电技术服务、生物质能技术服务、合同能源管理以及储能技术服务等多个领域。在全球能源转型的大背景下，国能（河北）沿海能源发展有限责任公司的成立，顺应了全球对清洁能源日益增长的需求，有望在新能源技术研发和应用方面取得突破，为河北省乃至全国的能源结构优化和环境保护做出贡献。

三、重点公司公告

（一）经营活动相关

【双良节能】公司于近日收到招标代理机构陕西省采购招标有限责任公司送达的中标通知书，项目名称为榆能横山电厂二期 2×1000MW 机组项目第一批辅机设备采购 N7 标段间接空冷设备，招标人为陕西榆林能源集团横山煤电有限公司，项目介绍：陕西榆林能源集团榆能横山煤电一体化发电工程二期建设规模为 2×1000MW 高效超超临界燃煤间接空冷机组，同步配套建设烟气脱硫、脱硝和除尘设施，留有扩建余地。项目地点在榆能横山电厂一期 2×1000MW 场地西侧，老横山电厂南侧。本次项目预计中标金额为人民币 14,568 万元，占公司 2023 年度经审计营业收入比重为 0.63%。

【开山股份】公司全资子公司 Kaishan Renewable Energy Development Pte., Ltd.（开山可再生能源发展有限公司，以下简称“KRED”）及其下属肯尼亚公司近日收到肯尼亚 Sosian Menengai 地热项目剩余 EPC 合同款 5,700 万美元。2019 年 4 月，KRED 与 Sosian Menengai Geothermal Power Limited 公司（Sosian Menengai 地热能有限公司，以下简称“SMGPL”或“业主”）签署了《肯尼亚 Nakuru, Menengai 区域的地热项目发电厂工程、采购与施工合同》（以下简称“EPC 合同”），为业主承建 35 兆瓦的地热电厂，合同总价为 6,800 万美元（原合同金额为 6,500 万美元，后签订补充协议增加 300 万美元）。2021 年 10 月 28 日，KRED 收到了 SMGPL 的开工令通知，项目正式启动建设。双方同时签署了 EPC 合同的修改文件，规定项目应在开工令发出之日后 18 个月内竣工。到合同规定期限的 2023 年 4 月 28 日，Sosian Menengai 地热项目各机组已经完成安装，可以进入调试阶段。由于有关方面未能及时完成蒸汽系统调试验收，无法供应蒸汽，以致于电站

设备调试延后。2023年6月，Sosian Menengai 地热项目各机组陆续并网。2023年11月6日，经肯尼亚电力和照明公司确认，SMGPL 电站投入全面商业运营。截至本公告日，电站平均净发电功率维持在38兆瓦以上。SMGPL 在发出开工通知书前，于2020年8月以付款信用证的方式向KRED 支付合同价格中的1,000万美元；2022年1月，SMGPL 通过电汇向KRED 支付100万美元；2024年11月，SMGPL 通过电汇向KRED 及其下属肯尼亚公司支付5,700万美元。此外，SMGPL 按照EPC 合同约定向KRED 支付了5,700万美元贷款对应的利息，KRED 已收到SMGPL 支付的2024年2-11月利息累计315.74万美元。截至本公告日，EPC 合同相关款项均已收回结清。

【曼恩斯特】近日，公司控股子公司湖南安诚新能源有限公司与中国电建集团华东勘测设计研究院有限公司、河北瑞风云联数字新能源有限公司签署了《察北管理区（300MW/1.2GWh）电网侧独立储能电站项目EPC 储能成套设备（标包一）采购合同》。合同总金额为人民币41,400万元（含税）。本合同若顺利履行预计将对公司2024年度经营业绩产生积极影响。

【东杰智能】公司与AESC Florence, LLC 签订了设备供应和技术服务合同，合同金额达到了公司自愿性信息披露标准。本合同系日常经营性合同，无需提交公司董事会和股东大会审议。供应商应根据合同履行所有工程，并提供所有必要的服务、劳动、人员、设备和材料，以实施和完成工程，包括设备和材料的工程设计、制造、采购、加工、测试和运输至指定交付点。本合同的签订有助于进一步推动公司业务的拓展，巩固公司在智能物流仓储领域以及海外欧美区域的竞争优势，提升公司在国际市场的知名度和品牌影响力。如果项目能够顺利实施和验收，未来将会对公司经营业绩产生积极影响。

【华东重机】公司在深耕设备制造主业基础上，围绕国家产业规划，深入挖掘和把握新质生产力领域的投资机会，分别于2024年7月28日、2024年9月18日召开了第五届董事会第十三次会议及第五届董事会第十六次会议，会议同意公司按照人民币1.98亿元的投前估值收购厦门锐信图芯科技有限公司部分股权并增资，即公司以人民币7,425万元向许清河、南京锐锋聚信企业管理合伙企业（有限合伙）收购其持有的锐信图芯合计37.50%股权（对应注册资本126.2626万元），并以人民币1,980万元认购锐信图芯新增的注册资本33.67万元。本次交易完成后，公司持有锐信图芯43.18%股权，锐信图芯将纳入公司合并报表范围。根据公司与锐信图芯、许清河、锐锋聚信及梁宏磊签署的《关于厦门锐信图芯科技有限公司之投资协议（修订稿）》的相关约定，截至本公告披露日，公司已向锐信图芯支付完成第一期增资款（人民币990万元）。并且，公司已向转让

方支付完成第一期股权转让款（合计人民币 2,475 万元），其中，公司向转让方许清河支付了 1,237.50 万元，向转让方锐锋聚信支付了 1,237.50 万元。按照协议约定，转让方在收到股权转让款并缴纳相关税费后，后续的股权转让款将全部用于在二级市场购买华东重机股票，并全部股票将按约定质押给上市公司指定的主体。截至本公告披露日，许清河已缴纳相关股权转让税费合计 730.62 万元，并于 2024 年 11 月 7 日以集中竞价方式购买了华东重机股票 685,000 股，占公司总股本的 0.07%，购买均价为 7.38 元/股，成交总额为 505.3579 万元。

【上海艾录】公司于 2024 年 4 月 9 日召开第四届董事会第七次会议及第四届监事会第七次会议，审议通过了《关于继续对全资子公司增资的议案》：公司拟继续以自有资金向艾创包装增资人民币 12,000 万，本次增资完成后，艾创包装的注册资本将由人民币 30,000 万元变更为人民币 42,000 万元，公司仍持有其 100% 股权。截至本公告披露日，公司已完成对艾创包装增资人民币 8,000 万元整，剩余人民币 4,000 万元增资款项预计于 2024 年年末前出资完毕，上述增资事项完成后，公司将督促艾创包装及时至市场监管局办理工商变更。

【杰瑞股份】近日，公司的全资子公司 Jereh Oil & Gas Engineering Corporation - Abu Dhabi（杰瑞石油天然气工程有限公司阿布扎比分公司，以下简称“杰瑞油气工程”）收到业主方 Abu Dhabi Company for Onshore Petroleum Operations Ltd.（阿联酋阿布扎比国家石油公司陆上公司，以下简称“ADNOC Onshore”）发送的关于 Bab、Bu Hasa 和 South East 区块的井场数字化改造 EPC 项目（以下简称“本项目”）的项目授标函，授标函预估总金额 9.2 亿美元（约合 65.55 亿元人民币，不含增值税）。项目主要内容包括对各老旧井场进行智能化改造、数字化建设工作，项目旨在提高油田生产效率，提升生产安全性，并通过增加各类智能化设备，进行数据链接、数据汇总和分析，以实现三个油田的从传统的人工巡检向无人值守、数字化井场转型，打造智慧油田，总工期预计为 42 个月。

（二）资本运作相关

【海能技术】公司于 2024 年 10 月 24 日召开了第五届董事会第一次临时会议、第五届监事会第一次临时会议，审议通过了《关于竞价回购股份方案的议案》。基于对公司未来发展的信心及公司价值的认可，结合公司经营情况、财务状况及资金情况，为维护广大投资者的利益，增强投资者信心，推进股票价值与公司内在价值相匹配，提升公司股票长期投资价值，公司决定以自有资金回购公司股份。本次回购的股份将用于实施股权激励，以引进和稳定优秀经营管理人才，提升经营

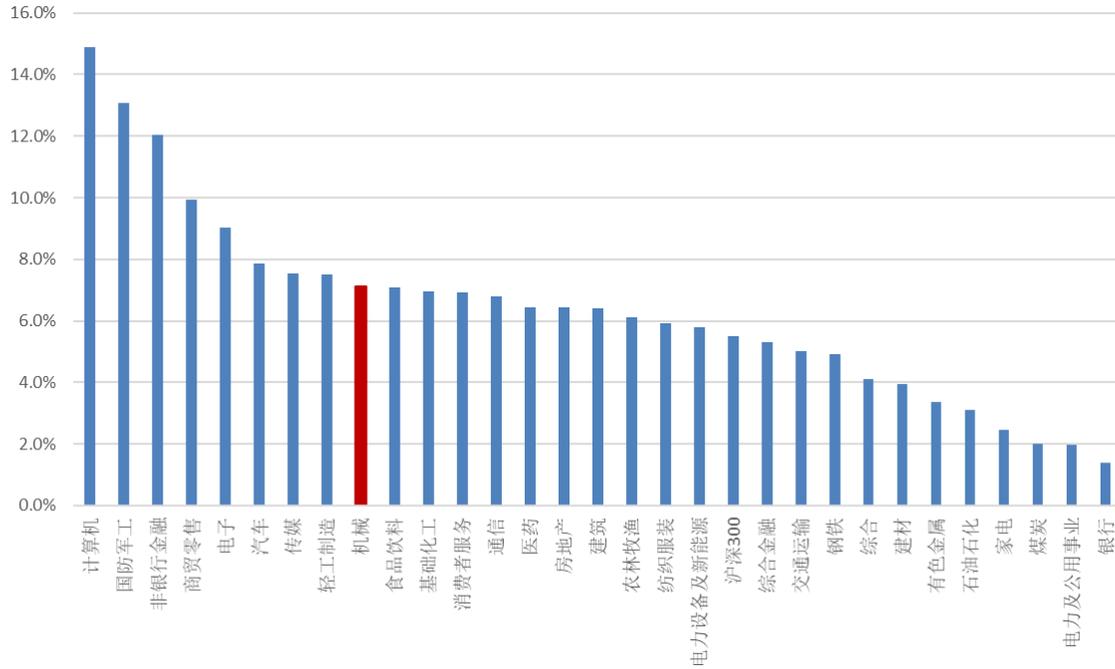
管理团队的凝聚力，推进长期激励与约束机制，使各方共同关注公司的长远发展，确保公司发展战略和经营目标的实现，提升公司整体价值。本次回购价格不超过 15.00 元/股，具体回购价格由董事会在回购实施期间，综合公司二级市场股票价格、公司财务状况和经营状况确定。本次拟回购股份数量不少于 800,000 股，不超过 1,600,000 股，占公司目前总股本的比例为 0.95%-1.89%，根据本次拟回购数量及拟回购价格上限测算预计回购资金总额区间为 1,200 万-2,400 万，资金来源为自有资金。本次回购股份的实施期限为自 2024 年 10 月 24 日起不超过 12 个月。截至 2024 年 11 月 8 日，已回购数量占拟回购数量上限的比例为 3.13%。

【瀚川智能】公司发布 2024 年限制性股票激励计划（草案），本次激励计划拟授予的限制性股票数量为 266.42 万股，占本激励计划草案公告时公司股本总额 17,587.8324 万股的 1.51%。本激励计划限制性股票的授予价格为 6.01 元/股。本激励计划授予的激励对象总人数为 45 人，约占公司员工总数 1,072 人（截至 2024 年 6 月 30 日）的 4.20%。本激励计划有效期自限制性股票授予之日起至激励对象获授的限制性股票全部归属或作废失效之日止，最长不超过 36 个月。

四、 板块行情回顾

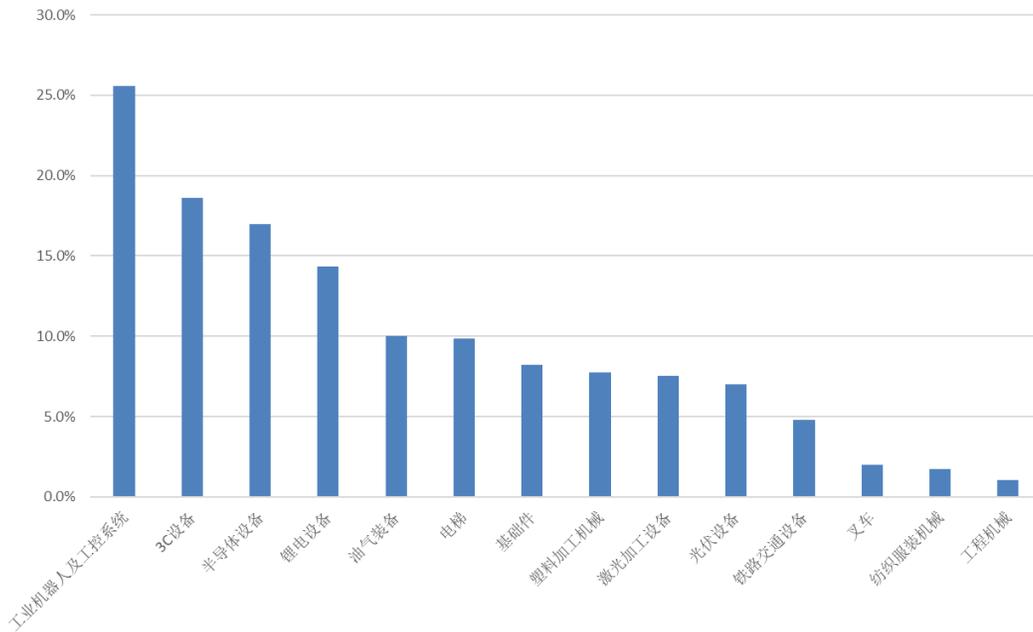
本期（11 月 4 日-11 月 8 日），沪深 300 上涨 5.5%，机械板块上涨 7.1%，在所有一级行业中排名 9。细分行业看，工业机器人及工控系统涨幅最大，上涨 25.6%；工程机械涨幅最小，上涨 1.0%。

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。

太平洋研究院

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。