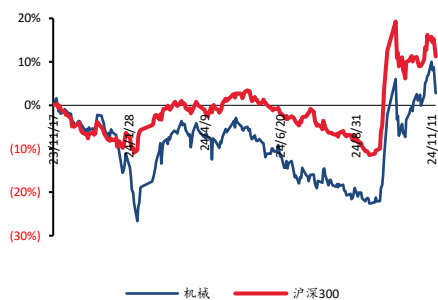


机械

新疆煤化工产业高速发展，利好设备需求

■ 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11日-11月15日),沪深300下跌3.3%,机械板块下跌4.0%,在所有一级行业中排名20。细分行业看,锂电设备涨幅最大,上涨7.4%;纺织服装机械跌幅最大,下跌7.0%。

本周观点

新疆煤化工产业高速发展，利好设备需求。

新疆地域辽阔,煤炭资源丰富,随着中东部省份煤炭产量逐步下滑,新疆煤炭开采持续发力。根据国家统计局数据,2024年上半年,全国规上工业原煤产量22.7亿吨,同比下降1.7%。同时,根据新疆维吾尔自治区统计局数据,2024年上半年,规上工业原煤产量2.4亿吨,同比增长13.4%。新疆大幅领先全国15.1pct,原煤产量加速提升。在新疆《2024年自治区政府工作报告》中,提到要加快发展煤炭煤电煤化工产业集群,进一步释放煤炭优质产能,加大准东、哈密、吐鲁番、淮南等地煤炭勘探开发,推动一批支撑性煤电项目建设,开工建设一批煤制烯烃、煤制气项目,推动煤炭分级分质清洁高效利用,力争原煤产量达到5亿吨,着力打造国家大型煤炭供应保障基地和煤制油气战略基地。在政策层面支持下,多个煤化工项目陆续落地,今年3月,承载新疆首个煤制油项目的国家能源集团哈密能源集成创新基地基础设施建设项目开工,该项目总投资达1700亿元,分两期实施,一期将建设煤矿、煤制油项目、风光发电项目,二期将联产出PX(对二甲苯)、PGA(聚乙交酯)等化工产品。此外还有多个项目正在推进,如新疆三大煤制天然气项目也通过预审,项目产能60亿立方米,涉及天池能源、国能新疆能源、新疆新业,总投资达到500亿元。

投资建议:随着新疆煤炭产量逐步释放,煤化工项目陆续落地,利好设备采购需求,建议关注:卓然股份、杭氧股份、陕鼓动力等。

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	10
(一) 经营活动相关	10
(二) 资本运作相关	14
四、 板块行情回顾	15
五、 风险提示	17

图表目录

图表 1： 中信所有一级行业本周涨跌幅	16
图表 2： 细分行业周度涨跌幅	16

一、行业观点及投资建议

周核心观点：

新疆煤化工产业高速发展，利好设备需求。

新疆地域辽阔，煤炭资源丰富，随着中东部省份煤炭产量逐步下滑，新疆煤炭开采持续发力。根据国家统计局数据，2024年上半年，全国规上工业原煤产量22.7亿吨，同比下降1.7%。同时，根据新疆维吾尔自治区统计局数据，2024年上半年，规上工业原煤产量2.4亿吨，同比增长13.4%。新疆大幅领先全国15.1pct，原煤产量加速提升。在新疆《2024年自治区政府工作报告》中，提到要加快发展煤炭煤电煤化工产业集群，进一步释放煤炭优质产能，加大准东、哈密、吐鲁番、淮南等地煤炭勘探开发，推动一批支撑性煤电项目建设，开工建设一批煤制烯烃、煤制气项目，推动煤炭分级分质清洁高效利用，力争原煤产量达到5亿吨，着力打造国家大型煤炭供应保障基地和煤制油气战略基地。在政策层面支持下，多个煤化工项目陆续落地，今年3月，承载新疆首个煤制油项目的国家能源集团哈密能源集成创新基地基础设施建设项目开工，该项目总投资达1700亿元，分两期实施，一期将建设煤矿、煤制油项目、风光发电项目，二期将联产出PX（对二甲苯）、PGA（聚乙交酯）等化工产品。此外还有多个项目正在推进，如新疆三大煤制天然气项目也通过预审，项目产能60亿立方米，涉及天池能源、国能新疆能源、新疆新业，总投资达到500亿元。

投资建议：

随着新疆煤炭产量逐步释放，煤化工项目陆续落地，利好设备采购需求，建议关注：**卓然股份、杭氧股份、陕鼓动力**等。

二、行业重点新闻

【工程机械】2024年10月起重机、平地机、高空作业平台等主要产品销售快报

平地机：据中国工程机械工业协会对平地机主要制造企业统计，2024年10月当月销售各类平地机609台，同比增长27.9%，其中国内销量83台，同比增长22.1%；出口量526台，同比增长28.9%。

汽车起重机：据中国工程机械工业协会对汽车起重机主要制造企业统计，2024年10月当月销售各类汽车起重机1237台，同比下降15%，其中国内销量521台，同比下降46.7%；出口量716台，同比增长49.5%。

履带起重机：据中国工程机械工业协会对履带起重机主要制造企业统计，2024年10月当月销售各类履带起重机196台，同比下降20.3%，其中国内销量63台，同比下降41.1%；出口量133台，同比下降4.32%。

随车起重机：据中国工程机械工业协会对随车起重机主要制造企业统计，2024年10月当月销售各类随车起重机1730台，同比增长10.6%，其中国内销量1492台，同比增长23.8%；出口量238台，同比下降33.7%。

塔式起重机：据中国工程机械工业协会对塔式起重机主要制造企业统计，2024年10月当月销售各类塔式起重机353台，同比下降71.9%，其中国内销量240台，同比下降78.6%；出口量113台，同比下降16.3%。

工业车辆：据中国工程机械工业协会对叉车主要制造企业统计，2024年10月当月销售各类叉车98582台，同比增长0.44%。其中国内销量60570台，同比下降5.99%；出口量38012台，同比增长12.7%。

压路机：据中国工程机械工业协会对压路机主要制造企业统计，2024年10月当月销售各类压路机974台，同比下降4.32%，其中国内销量394台，同比下降9.43%；出口量580台，同比下降0.51%。

摊铺机：据中国工程机械工业协会对摊铺机主要制造企业统计，2024年10月当月销售各类摊铺机85台，同比下降9.57%，其中国内销量58台，同比下降14.7%；出口量27台，同比增长3.85%。

升降工作平台：据中国工程机械工业协会对升降工作平台主要制造企业统计，2024年10月当月销售各类升降工作平台10934台，同比下降12.8%，其中国内销量5391台，同比下降26.3%；出口量5543台，同比增长6.33%。

高空作业车：据中国工程机械工业协会对高空作业车主要制造企业统计，2024年10月当月销售各类高空作业车306台，同比增长11.3%，其中国内销量273台，与去年同期持平；出口量33台，同比增加31台。

【工程机械】央视新闻聚焦“挖掘机指数”：开工率攀升，经济向好基础巩固

11月11日，央视《朝闻天下》报道：随着存量与增量政策的共同推动，十月份最新发布的“挖掘机指数”等各项先行指数回暖，政策效应带动投资消费和产业升级，经济向好回升基础继续巩固。

国家信息中心最新数据显示，十月份反映工程建设热度的“挖掘机指数”工程机械开工率环比提升了1.6%，这里面不仅开工的设备更多，也更忙了。设备总工作时长连续五个月持续增长，进入十月的增速明显加快。树根互联挖掘机指数专家黄路川：“从各类设备的开工情况反映出，目前在

建项目大多已步入后期，收尾工作正在稳步推进。同时，新建和扩建项目的数量正在持续增长。”全国开工面积同步扩大，十月份，31个省（区、市）中有28个省级行政区开工率实现环比增长，其中安徽、河南、湖北、辽宁等十余个省份开工率连续三个月持续上升。从区域来看，中部、东部地区的开工率增长最为显著，他们作为中国经济的重要引擎，也是全国工程机械设备数量最多的区域。国家发展改革委信息中心大数据发展部副主任魏颖：“四季度，随着一揽子增量政策加快落地落实，资金保障进一步强化，工程建设实物工作量有望加快形成，对提振相关行业经营主体信心、促进四季度经济增长发挥更为积极作用。”

【工程机械】山推股份拟 18.4 亿元收购山重建机 100% 股权，拓展挖掘机业务

山推股份 11 月 11 日晚公告，拟支付现金购买临沂山重工程机械有限公司（下称“山重工程”）持有的山重建机有限公司（下称“山重建机”）100% 股权，交易价格为 184113.27 万元。本次交易完成后，山重建机将成为山推股份的全资子公司。据披露，山重建机成立于 1999 年 3 月，注册资本 75559.71 万元，法定代表人李士振，公司位于临沂经济技术开发区，主营业务为挖掘机研发、生产与销售。截至目前，山重建机拥有两家全资子公司，分别为临沂山重挖掘机有限公司（下称“临沂山重”）和山重建机（济宁）有限公司（下称“济宁山重”），其中，临沂山重成立于 2016 年 5 月，注册资本 148098.20 万元，济宁山重成立于 2010 年 4 月，注册资本 20000 万元。据介绍，山重建机是集研发、生产、销售于一体的专业液压挖掘机制造商，是我国具有竞争力和影响力的工程机械企业，具备 2 万台挖掘机的生产能力，形成 1.2 吨-125 吨挖掘机整机产品序列，在电控系统设计、减震降噪、高效节能等技术方面处于行业领先水平。根据中国工程机械工业协会数据，山重建机 2024 年 1 月-9 月在挖掘机市场的占有率为 4.03%，是国内主要的挖掘机制造商之一。财务数据显示，截至 2023 年 12 月 31 日，山重建机合并报表资产总额为 23.83 亿元，负债总额为 17.21 亿元，归属于母公司所有者权益为 6.62 亿元；2023 年，山重建机实现营业收入 24.09 亿元，归母净利润 4322.90 万元，经营活动产生的现金流量净额为 1.40 亿元。2024 年前三季度，山重建机经营数据持续走高，1 月至 9 月共实现营业收入 24.26 亿元，归母净利润 7505.50 万元；截至 2024 年 9 月 30 日的资产总额为 30.25 亿元，负债总额 22.86 亿元，归属于母公司股东的所有者权益 7.39 亿元。

【机器人】人形机器人赛道又迎一强势玩家！以应用级人形机器人新品 CASBOT 01 搅动千亿市场

人形机器人赛道迎来一位极具快速商业化能力的新入局者。灵宝 CASBOT 这一新兴品牌重磅发布

了其精心打造的首款全尺寸双足人形机器人——“CASBOT 01”，这款机器人凭借多场景应用的通用类脑智能设计与稳定可靠的软硬件平台，迅速吸引了业界的广泛关注。据了解，灵宝 CASBOT 是北京中科慧灵机器人技术有限公司旗下的人形机器人品牌。品牌以通用型人形机器人为核心产品，深度融入具身智能技术，旨在打造具备高度智能和广泛适用性的机器人产品，致力于开启物理世界与数字世界深度交融的新纪元，不断追求卓越创新，努力引领人形机器人行业发展潮流。公司拥有一支在人形机器人、多模态大模型等领域深耕多年的产研团队。团队成员主要来自于中国科学院、清华大学、北京理工大学等，具备丰富的机器人、大模型、人工智能等领域的技术功底及研发经验。这款被亲切地称为“星期三”的人形机器人，拥有 179 cm 的身高和 60 kg 的体重，全身自由度 52 个，算力高达 550 T，续航时间更是超过了 4 小时。其外观经过精心设计，与人类更为亲近，能够自如地进行双足站立和稳定行走，并具备多种生活技能，从发布视频可以看到，机器人能够整理衣物、组装台灯、更换灯泡，甚至进行精细的打螺丝操作。CASBOT 01 的头部配备了多个 RGBD 相机、激光雷达和 IMU 等传感器，能够进行视觉和听觉的双重交互。其五指仿生灵巧手更是采用了高紧凑度整机构型及驱-传-感-控系统一体化的仿生设计，使得机器人在进行精细操作时更加得心应手。除了肉眼可见的完美机械设计外，在技术层面，灵宝 CASBOT 更是下足了功夫。据介绍，公司自主研发了行星、谐波以及直线三大系列的一体化关节，关节的峰值扭矩密度最高可达 207Nm/kg，效率超过 80%。通过一系列先进的控制技术，如振动抑制、惯量辨识、摩擦补偿等，实现了高精度的“力矩环”控制效果，此外，CASBOT 01 还采用了一套结合对抗运动先验和全身控制（WBC）的运动控制框架，确保机器人在各种复杂动态环境中都能稳健作业。在模型训练方面，灵宝 CASBOT 采用了从实到虚、数据合成、混合训练、再从虚到实的创新技术路线。通过分层端到端模型和混合训练技术，机器人更加智能、灵活和自主。发布会上，CASBOT 01 还代替主持人发布了“ONE MORE THING”——“CASBOT NEXT GEN”，CASBOT 01 的升级版，计划于 2025 年发布。在商业化路径方面，灵宝 CASBOT 以 B 端市场为切入点，在工业、特种等领域建立合作，不断深耕，优化产品性能，降低成本，逐步向 C 端市场拓展。相信在不久的将来，灵宝 CASBOT 将实现其愿景——打造一个智创新物种，塑造智慧共生的新世界。

【机器人】高瓴、蓝驰领投灵初智能，强化学习开启具身智能初纪元

近日，灵初智能完成天使轮融资，本轮融资由高瓴创投（GL Ventures）和蓝驰创投（Lanchi Ventures）领投。本轮融资完成后，灵初智能将继续推进基于强化学习算法的机器人技能集训练、场景化的数据生成及采集、端到端解决方案的研发及落地，打造业界领先的通用灵巧操作智能体。灵初智能创始人王启斌博士在手机、智能音箱、机器人领域有近 20 年的成功操盘经验，多次实现

产品从定义、开发、到上市、再到全球化 0-1-N 的产业闭环，是一名深谙机器人商业化落地的“老兵”。联合创始人柴晓杰博士，在机器人及无人驾驶领域从业 15 年，擅长算法、仿真、工程、全栈技术，有 L4 产品落地的数据闭环经验，是量产经验丰富的研发专家。

【锂电设备】特斯拉在欧洲提供免费充电与购车折扣以刺激销量

据外媒报道，特斯拉正在欧洲重新推出免费的超级充电 (Supercharging) 服务，并提供大幅折扣，以推动其在最具挑战性的欧洲市场实现季度销量创新高。众所周知，今年特斯拉在欧洲的表现不佳。EU-EVs 发布的数据显示，今年截至目前，该公司在欧洲的汽车交付量与去年同期相比减少了约 8.5 万辆。今年第四季度，特斯拉的目标是在全球至少交付 51.5 万辆汽车，从而创下历史新高。要实现这一目标，特斯拉必须扭转当前的形势。目前，特斯拉正在采取一些强有力的措施，以努力实现这一目标。在欧洲市场上，该公司将为在本季度末前提车的用户提供为期一年的免费超级充电服务。该服务的价值在几百美元到几千美元不等，具体价值取决于使用频率，大多数车主都会选择晚上在家中充电。除免费的充电服务外，特斯拉还在本季度初对欧洲的库存车辆进行直接打折销售。在德国市场，特斯拉经历了特别艰难的一年，目前该公司正在为新款 Model Y 提供 6000 欧元的直接折扣。这是特斯拉对新库存车辆提供的最大折扣之一。今年上半年，特斯拉在德国的销量下降了 42%。该公司希望通过这些折扣在第四季度扭转销量下滑的趋势。

【锂电设备】百年品牌勇立潮头：AUDI 开启奥迪电动化新纪元

百年品牌的精髓，不仅体现在悠久传统的积淀，更在于敢为人先、勇于革新的魄力。在当前电动化、智能化的时代浪潮中，传统豪华品牌阵营里，奥迪率先打破常规，推出新豪华电动品牌——AUDI。该品牌并未选择通过“四环标”进入中国市场，而是选择以“AUDI”车标重新启航。这一战略决策，不仅彰显了奥迪在电动化转型上的坚定决心，更诠释了“突破科技 启迪未来”的品牌理念。从该品牌发布，能看出几大不同：首先这是奥迪首次独立打造电动车品牌；其次由中德双方协作式研发；然后品牌内部战略地位高，特别设立了项目 CEO 职位，由服务大众集团 25 年的高管宋斐明担任；最引人注目的一点是，大胆启用“AUDI”全新车标。在突破创新基因指引下，面对电动化浪潮，奥迪发布全新豪华电动品牌。AUDI 品牌是为中国市场、为中国消费者而生。尤其是喜欢尝新的年轻消费者，是新能源市场的主要用户，也是 AUDI 品牌的目标客户。中国科学院院士欧阳明高预测，2024 年我国新能源汽车销量将达到 1250 万辆，渗透率达 41%，到 2025 年渗透率将接近 50%。而中国新能源乘用车市场发展速度超出预期。乘联会数据显示，今年 7 月新能源乘用车渗透率已突破 51%，已连续数月渗透率超过 50%。截至 10 月，今年新能源乘用车累计销量

达 832.7 万辆，同比增长 39.8%。而传统燃油车市场则同比下滑 10.6%至 950.8 万辆。在这个市场格局加速重塑的关键时期，AUDI 的诞生恰逢其时。这不仅是奥迪对中国市场的战略布局，更是为引领未来而来。

【半导体设备】人民日报发文，着力突破集成电路、工业母机等领域“卡脖子”技术

11 月 15 日，科技部部长阴和俊在《人民日报》撰文《强化科技创新对高质量发展的根本支撑》指出，加强关键核心技术攻关。发挥新型举国体制优势，着力突破集成电路、工业母机、先进材料、基础软件、核心种源等领域“卡脖子”技术。加快实施一批具有战略性全局性前瞻性的国家科技重大项目，接续实施国家科技重大专项，推动人工智能、量子科技、前沿半导体、生命健康、新能源等重点前沿科技领域实现整体突破，引领技术变革方向。科技创新为高质量发展赢得新优势。新一轮科技革命和产业变革深入发展，全球科技创新进入空前密集活跃期，基础前沿领域不断取得突破，颠覆性创新不断涌现，为我国推动高质量发展提供广阔新空间和历史新机遇。我们必须坚持科技创新的战略先导地位，开辟新领域新赛道，在全球科技竞争中抢占先机，在新兴产业、未来产业发展中赢得主动权。科技实力和创新能力的稳步提升。我国科技整体实力显著提高，全球创新指数排名从 2012 年的第三十四位上升到 2024 年的第十一位。全社会研发经费投入从 2012 年的 1.03 万亿元，增长到 2023 年的 3.3 万亿元。基础前沿领域不断取得突破，在量子信息、干细胞、脑科学、类脑芯片等前沿方向取得一批具有国际影响力的重大原创成果。国家战略科技力量加快布局，国家实验室组建运行，国家科研机构、高水平研究型大学的科研能力不断提高，部分重点行业领域科技领军企业不断壮大。北京、上海、粤港澳大湾区和南京跻身全球科技创新集群前 10 位。科技创新和产业创新融合更加紧密。重大科技创新成果引领产业发展，2013—2023 年，我国规模以上高技术制造业增加值年均增长 10.3%。2023 年以新产业、新业态、新商业模式为核心内容的“三新”经济增加值占 GDP 的比重为 17.73%，比 2016 年提高 2.4 个百分点。高性能装备、智能机器人、增材制造、激光制造等技术有力推动“中国制造”迈向更高水平。C919 大飞机实现商飞，5G 率先实现规模化应用，新能源汽车、锂电池、光伏产品等外贸“新三样”扬帆出海等。

【半导体设备】日本、欧盟等狂砸数亿资金，投入半导体芯片

今年以来，AI 人工智能、大数据、新能源汽车等领域驱动半导体产业快速增长。中国、美国、印度、韩国、日本、欧盟、东南亚等全球各地区都在大力投资半导体产业，希望借此加强对芯片供应链的控制，并寻求在全球半导体市场中占据更有利的位置。近期，欧盟、日本等发布半导体布局新

举措。据荷兰政府官网消息，当地时间 11 月 11 日，欧盟拟斥资 1.33 亿欧元（约合人民币 10.2 亿元）在荷兰建设一条光子集成电路（PIC）中试线。该举措旨在加强欧洲在光子技术领域的竞争优势。11 月 11 日，日本首相石破茂（Shigeru Ishiba）表示，日本政府 2030 财年前提供至少 10 兆日元（约 650 亿美元），支持半导体和人工智能产业发展。这一计划是日本政府将于 11 月 22 日批准的更大计划的一部分，这一更大的计划还包括未来 10 年内对半导体行业的总投资将达 50 万亿日元。该计划的受惠者之一就是国家支持、致力量产先进芯片的 Rapidus。

【光伏设备】两部门：光伏、电池等产品出口税率下调至 9%

11 月 15 日，财务部、税务总局发布关于调整出口退税政策的公告，该公告于 2024 年 12 月 1 日起实施。公告指出：取消铝材、铜材以及化学改性的动、植物或微生物油、脂等产品出口退税；将部分成品油、光伏、电池、部分非金属矿物制品的出口退税率由 13% 下调至 9%。

【光伏设备】美国多家光伏公司申请破产保护

近日，美国户用光伏领域传来多起收购消息，与此同时，微逆变器供应商 Enphase Energy 也在进行大规模裁员和重组，以应对市场挑战。自 2023 年以来，美国户用太阳能市场持续挣扎，多家公司面临经营困境。其中，户用太阳能安装商 Titan Solar Power 于今年 6 月停止运营，而 SunPower 也于 2024 年 8 月申请破产保护。随后，SunPower 的部分资产被户用太阳能公司 Complete Solar 收购。近日，另一家户用太阳能公司 Lumio 的资产也被佛罗里达州的 Zeo Energy 全部收购，该交易已获美国特拉华地区破产法院批准。与此同时，Enphase Energy 也在进行大规模裁员和重组。继 2023 年 12 月宣布裁员 10% 后，该公司近日再次裁减近 17% 的全球员工，并关闭部分工厂。Enphase Energy 总裁兼首席执行官 Badri Kothandaraman 表示，受高利率下行和欧洲市场需求下降等因素影响，公司面临严峻挑战。此次裁员和重组旨在优化公司结构，提高运营效率。尽管市场面临诸多挑战，但 Zeo Energy 首席执行官 Tim Bridgewater 表示，对未来发展充满信心。他认为，此次收购 Lumio 资产将帮助公司扩大规模和市场占有率，为未来的增长奠定基础。

三、重点公司公告

（一）经营活动相关

【众合科技】公司于 2024 年 6 月与北京鸢飞科技有限公司（以下简称“鸢飞科技”）签署了《战略合作协议》，双方拟通过技术、股权、应用场景和渠道资源等多方面的合作，共同推动双方低空业务的创新与发展，实现资源共享、优势互补、互利共赢。近日，公司与鸢飞科技、上海药申科

技合伙企业（有限合伙）、北京聚戎科技合伙企业（有限合伙）、张刚签署了《增资协议》。众合科技或指定投资人以增资形式向鸢飞科技投资 3,250 万元，其中认购鸢飞科技新增注册资本人民币 325 万元，剩余 2,925 万元计入资本公积金。本次投资完成后，众合科技或指定投资人共持有鸢飞科技 24.5283% 股权。公司总裁办公会议于 2024 年 11 月 7 日审议通过了《关于众合科技或指定投资人投资北京鸢飞科技有限公司的议案》。根据《深圳证券交易所股票上市规则》《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 7 号—交易与关联交易》《公司章程》等相关规定，该事项无需提交董事会和股东大会审议。本次投资计划中，众合科技指定投资人不会涉及关联方，因此不构成关联交易，也不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组。本次投资参股鸢飞科技符合公司战略和业务发展的需要，资金来源为公司自有资金，并将根据鸢飞科技发展情况分步完成投资，不会影响日常经营业务的正常开展，不会对公司本年度的财务状况和经营成果产生重大不利影响，不存在损害公司及股东利益的情形。

【金卡智能】公司全资子公司易联云计算（杭州）有限责任公司（以下简称“易联云”）于近日收到鸡泽县住房和城乡建设局的《中标通知书》，确定公司为《鸡泽县燃气管道更新改造项目设备采购》项目的中标单位，中标金额为 78,768,981 元，占公司 2023 年度经审计营业收入比重为 2.48%。该中标项目的顺利实施，将对公司经营业绩产生积极影响。此次中标《鸡泽县燃气管道更新改造项目设备采购》项目，充分表明了客户对易联云及公司在燃气安全管控领域的技术实力和服务能力的认可，进一步巩固了公司的市场领先地位，有助于提升公司的行业影响力，为公司未来在同类项目的竞争中赢得更多市场机遇奠定了坚实的基础。

【安培龙】公司于近日收到 1 家国内领先的新能源汽车企业（限于保密要求，无法披露其名称，以下简称“客户”）出具的项目中标通知书。该项目中标通知书确认公司为该客户供应 EHB 制动系统压力传感器（属玻璃微熔压力传感器）。根据该客户预测，本次中标项目生命周期为 5 年。为更灵活地根据市场需求和生产计划安排零部件采购，同时降低库存水平，客户将每年进行年度竞标。本次中标订单预计从 2025 年第一季度开始批量交付，中标订单周期为 1 年。中标订单周期预计总金额约为 4,020.00 万元人民币。本次项目中标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，对公司车规级玻璃微熔压力传感器产品进一步拓展市场具有重要意义。本次项目中标预计不会对公司 2024 年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 2025 年度的经营业绩产生积极影响。

【永贵电器】近日，中车青岛四方机车车辆股份有限公司（以下简称“青岛四方”）与浙江永贵电器股份有限公司（以下简称“公司”或“永贵电器”）签订了六份货物买卖合同，合同金额合计 23,305,688.16 元（含税）；重庆恒泰锐轨道交通装备有限公司（以下简称“恒泰锐”）与公司控股子公司重庆永贵交通设备有限公司（以下简称“重庆永贵”）签订一份物资采购合同，合同金额为 9,548,500.00 元（含税）；以上货物买卖合同总金额为 32,854,188.16 元（含税）。预计将会对公司 2024 年及未来年度的经营业绩产生积极影响。

【双良节能】公司近日与浙江省电力建设有限公司（以下简称“买方”）签订了《浙能武威 2×1000MW 调峰火电机组工程表凝式自然通风间接空冷系统采购合同》，合同标的为表凝式自然通风间接空冷系统，包括主要相关设备、技术资料、专用工具、备品备件、人员培训及技术协调、技术服务及技术指导，用于浙能武威 2×1000MW 调峰火电机组工程，合同金额为人民币 14,786 万元，占公司 2023 年度经审计营业收入的比重为 0.64%。本合同若顺利实施，预计对公司本年度业绩无直接影响，对公司未来资产总额、资产净额和净利润有一定积极影响。根据互联网公开信息，浙能武威 2×1000 兆瓦调峰火电机组工程位于甘肃省武威市民勤县。本期建设规模 2×1000 兆瓦高效超超临界燃煤空冷发电机组，同步建设脱硫、脱硝装置。本工程为浙江能源集团“甘电入浙”配套电源项目，建成后，将成为河西地区主力调峰电源之一，为“十四五”规划建设的腾格里沙漠河西新能源基地直流外送电至浙江提供重要的电源和调峰保障。

【曼恩斯特】近日，深圳市曼恩斯特科技股份有限公司（以下简称“公司”）控股子公司湖南安诚新能源有限公司（以下简称“湖南安诚”或“卖方”）与中国电建集团华东勘测设计研究院有限公司（以下简称“华东勘测”或“买方”）、河北瑞风云联数字新能源有限公司（以下简称“河北瑞风”或“业主”）签署了《察北管理区（300MW/1.2GWh）电网侧独立储能电站项目储能成套设备（150MW/600MWh）采购合同》（以下简称“合同”）。合同总金额为人民币 40,500 万元（含税），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。首批货物需在买方支付投料款后的/天内开始分批交货，且合同范围内 100MW/400MWh 设备全部到货时间不晚于 2024 年 11 月 30 日，剩余 50MW/200MWh 全部到货时间不晚于 2024 年 12 月 10 日，并及时开展并网调试工作，本项目计划并网日期为 2024 年 12 月 30 日，具体发货时间以业主或买方书面通知为准。

【航天工程】航天长征化学工程股份有限公司（以下简称航天工程、公司或卖方）、航天融资租赁有限公司（以下简称航天租赁或买方）、新疆聚新能气体有限公司（以下简称聚新能气体或承租人）

拟就新疆中能绿源化工有限公司资源清洁高效综合利用一体化项目气体装置总承包项目（以下简称哈密项目）开展融资租赁业务，金额不超过 37,157.28 万元（以下简称本次交易），该项业务相应变更了聚新能气体向公司支付哈密项目部分设备购置款项的方式。本次交易构成关联交易，不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组。过去 12 个月内，公司与关联人航天租赁签署了《买卖合同》，合同金额不超过 37,650 万元，详见公司于 2024 年 2 月 7 日披露的《航天长征化学工程股份有限公司关于泉盛三期项目开展融资租赁业务暨关联交易的公告》（公告编号 2024-008）。除上述交易外，过去 12 个月内，公司不存在与同一关联人进行的其他交易或与不同关联人之间相同交易类别下标的相关的关联交易。

【同享科技】公司的高效异质结电池用高反射极细焊带研发及产业化的项目经苏财教[2024] 97 号文批准列入苏州市 2024 年度第二十四批科技发展规划（市重大科技成果转化“揭榜挂帅”），本次公司的研发项目被列入市级科技发展规划是相关部门对公司研发工作在光伏焊带行业技术创新中具有引领作用的肯定，有利于提升公司核心竞争力和品牌影响力。未来公司将继续以技术创新为驱动力，致力于在光伏焊带行业的深耕细作，提升研发成果的转化能力，推进企业的高质量发展。

【快意电梯】公司于 2024 年 10 月 28 日召开的第五届董事会第五次会议审议通过了《关于对外投资设立全资子公司的议案》，拟在贵州省贵阳市投资设立贵阳快意电梯有限公司。经贵阳市市场监督管理局双龙分局核准登记确认，公司最终确认投资设立的全资子公司名称为“贵阳快意电梯有限公司”。目前“贵阳快意电梯有限公司”已完成工商注册登记手续，并于近日取得了贵阳市市场监督管理局双龙分局颁发的《营业执照》。

【德石股份】公司于 2024 年 7 月 4 日召开第三届董事会第六次会议、2024 年 7 月 23 日召开 2024 年第一次临时股东大会，审议通过了《关于以现金方式收购美国 IAE International Inc. 70% 股权并增资的议案》，公司拟以现金形式收购由 Roxanne Howe 持有的美国 IAE International Inc.（以下简称“标的公司”）70% 股权（以下简称“本次交易”），收购总价预计为 490 万美元。本次交易完成后，公司将持有标的公司 70% 的股权，标的公司将纳入公司合并报表范围。交割完成后，公司与 Roxanne Howe 将向标的公司按各自持股比例增资合计 200 万美元，即公司出资 140 万美元、Roxanne Howe 出资 60 万美元，增资款项用于支持标的公司未来业务发展。本次交易事项，公司已于 2024 年 7 月 11 日取得山东省商务厅颁发的《企业境外投资证书》（境外投资证第

N3700202400258号)，于2024年9月25日获得山东省发展和改革委员会下发的《境外投资项目备案通知书》(备案号鲁发改开放备〔2024〕230号)。近日公司已按照《股权买卖协议》的约定支付完毕全部的交易对价款，并完成了增资，本次交易对价款的资金来源为自有资金。公司已与卖方共同完成了本次交易的全部交割工作。据此，本次交易的交割程序已全部完成，公司已持有标的公司70%的股份。依据当地法律及双方《股权买卖协议》的相关约定，本次交易事项已经完成；依据《企业会计准则第20号——企业合并》第十条的规定，标的公司自2024年10月起纳入公司合并财务报表。

【山推股份】公司拟支付现金购买临沂山重工程机械有限公司(以下简称“山重工程”或“交易对方”)持有的山重建机有限公司(以下简称“山重建机”或“标的公司”)100%股权(以下简称“本次交易”)，交易价格为184,113.27万元。本次交易完成后，山重建机将成为本公司的全资子公司。山重建机成立于1999年，是集研发、生产、销售于一体的专业液压挖掘机制造商，是我国具有竞争力和影响力的工程机械企业。山重建机作为高新技术企业，坚持以市场为导向，以科技创新和技术进步为动力，注重产品的多功能和智能化。近年来，山重建机根据市场需求，依托山东重工集团在研发、渠道、产业链等方面的协同优势和自身多年的技术经验积累，持续不断地升级产品，目前拥有临沂、济宁两个生产基地，具备2万台挖掘机的生产能力，形成1.2吨-125吨挖掘机整机产品序列，在电控系统设计、减震降噪、高效节能等技术方面处于行业领先水平。根据中国工程机械工业协会数据，山重建机2024年1-9月在挖掘机市场的占有率为4.03%，是国内主要的挖掘机制造商之一。

(二) 资本运作相关

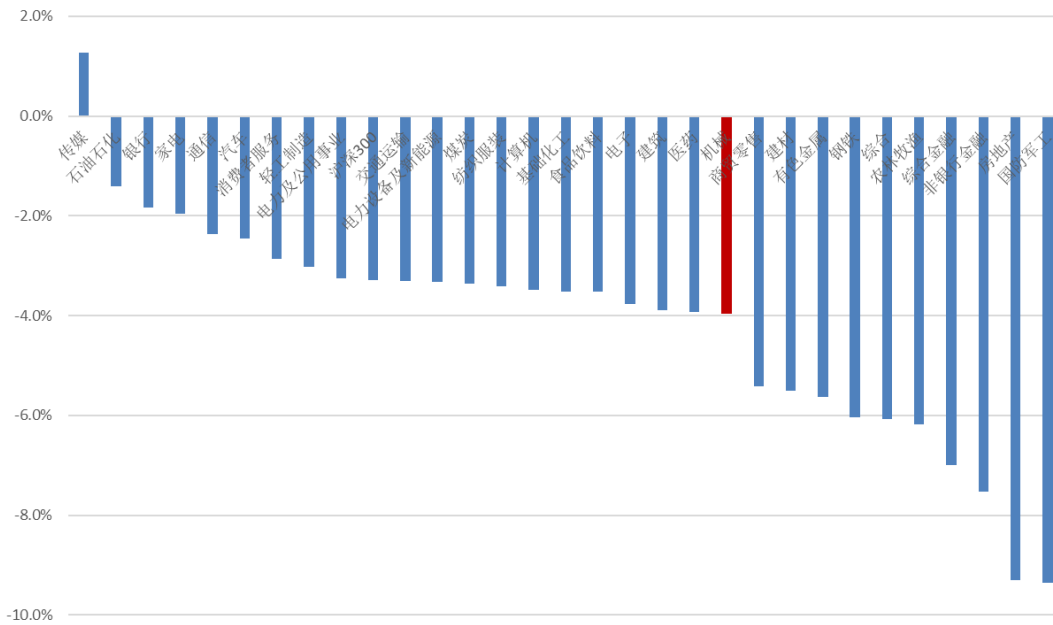
【华兴源创】公司拟通过集中竞价交易方式回购部分公司已发行的人民币普通股(A股)股票，回购股份金额不低于人民币2,500万元(含)，不超过人民币5,000万元(含)；回购股份资金来源公司自有资金及中国工商银行股份有限公司苏州工业园区支行提供的股票回购专项贷款，专项贷款金额不超过人民币3,500万元；回购股份用途为员工持股计划或股权激励计划；回购股份价格不超过人民币47.00元/股，该价格未超过公司董事会审议通过相关决议前30个交易日公司股票交易均价的150%；回购股份方式为集中竞价交易方式；回购股份期限为自公司董事会审议通过本次回购方案之日起12个月内；本次回购的股份将全部用于实施员工持股计划或股权激励计划，并将在公司披露股份回购实施结果暨股份变动公告后三年内使用完毕；若未能在规定期限内使用完毕董事会将依法履行减少注册资本的程序，尚未使用的已回购股份将被注销。

【华翔股份】公司根据《上市公司股权激励管理办法》《山西华翔集团股份有限公司 2024 年限制性股票激励计划（草案）》（以下简称“本次激励计划”或“《激励计划》”）的相关规定及公司 2024 年第四次临时股东大会的授权，公司于 2024 年 11 月 1 日召开第三届董事会第十八次会议和第三届监事会第十七次会议，审议通过了《关于调整 2024 年限制性股票激励计划相关事项的议案》和《关于向激励对象首次授予限制性股票的议案》，同意以 2024 年 11 月 1 日为授予日，向符合授予条件的 258 名激励对象授予 729.81 万股限制性股票，授予价格为人民币 7.88 元/股。公司已于 2024 年 11 月 13 日在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司办理完成公司 2024 年限制性股票激励计划首次授予登记工作。

四、 板块行情回顾

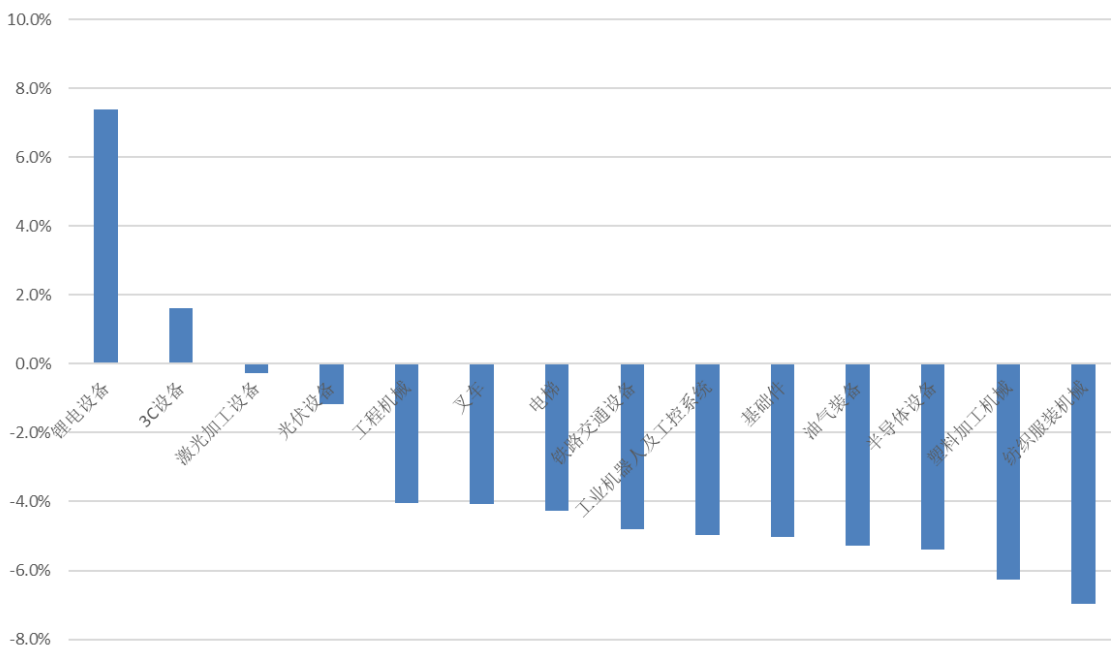
本期（11 月 11 日-11 月 15 日），沪深 300 下跌 3.3%，机械板块下跌 4.0%，在所有一级行业中排名 20。细分行业看，锂电设备涨幅最大，上涨 7.4%；纺织服装机械跌幅最大，下跌 7.0%。

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。