

# 机械行业研究

## 行业周报

证券研究报告

分析师：满在朋（执业  
 S1130522030002）  
 manzaipeng@gjzq.com.cn

分析师：李嘉伦（执业  
 S1130522060003）  
 lijialun@gjzq.com.cn

分析师：秦亚男（执业  
 S1130522030005）  
 qinyanan@gjzq.com.cn

## 新质生产力：关注工业母机、科学仪器、机器人

### 行情回顾

- 上周（2024/02/05-2024/02/08）4个交易日，SW 机械设备指数上涨 5.29%，在申万 31 个一级行业分类中排名第 14；同期沪深 300 指数上涨 5.83%。至今表现：SW 机械设备指数下跌 16.64%，在申万 31 个一级行业分类中排名第 24；同期沪深 300 指数下跌 1.93%。

### 核心观点：

- 春运铁路客运量超预期，继续关注铁路装备。** 1) 客运量恢复：根据交通运输部，23 年我国铁路客运量合计达 38.6 亿人次，同增 130%；2024 年春运期间（1.26-2.16）我国铁路客运量累计 2.61 亿人次，同增 56%。2) 铁路投资发力：根据国家铁路局，23 年我国铁路固定资产投资 7645 亿元，同增 7.5%，迎来增长拐点。3) 高级修进入爆发期：动车组运行 480 万公里或 12 年左右需要五级修，根据国家铁路局，2011 年-2016 年动车组保有量五年增长 200%，对应 23 年开始五级修进入爆发期。根据国铁集团招标网，24 年动车组高级修首次招标 361 组，其中五级修 207 组，占比高达 57%。24 年首次高级修招标规模已超 23 年全年（23 年高级修 290 组，其中五级修 108 组，五级修占比 37%）。我们认为动车组高级修需求已进入爆发阶段，轨交装备维保市场有望保持高速增长，建议关注轨交车辆龙头中国中车、铁路基建施工装备龙头中铁工业。
- 机器人：股价调整已充分，看好中长期发展前景。** 2 月 6 日，Boston Dynamics 发布视频，新一代机器人 Atlas 在手臂末端装上了三指螃蟹夹，并通过视觉定位完成搬运重物的任务。虽然不如人类五指灵巧、柔软，但是助力波士顿动力也开始进入工厂场景、展现更多实际功能。近期机器人板块股价调整幅度较大，估值已回落至合理水平。我们看好人形机器人产业长期发展前景，24 年量产预期逐步兑现，建议关注确定性强的标的如恒立液压、绿的谐波、三花智控等。
- 科学仪器是实现新质生产力的重要工具，建议关注仪器板块超跌布局机会。** 科学仪器主要应用在企业和高校的研发、生产环节，是实现科技创新、技术进步的重要工具，在实现新质生产力的过程中起到关键作用。目前在高端科学仪器领域国内外厂商技术差距较大，行业多数份额仍然被海外厂商占据，国内厂商市占率较低；随着国产厂商技术不断突破，进军中高端市场，我们看好中长期国内科学仪器厂商逐步实现国产替代。近期受到市场风格影响，仪器板块多家公司估值调整，当前估值已处于历史较低水平，优利德、鼎阳科技、东华测试当前股价对应 24 年 PE 分别为 14X/23X/25X，建议关注板块超跌带来的布局机会。
- 造船价持续上行，看好船企盈利提升。** 1) 价：根据克拉克森，全球新造船价格自 21 年 Q1 持续上涨，24 年 1 月新船价格指数达 181.16，同比+11.37%，环比+1.57%。其中油轮/集装箱/散货/气体船价格指数分别同比+8.6%/+10%/+7.1%/+13.4%；2) 量：根据克拉克森，24 年 1 月全球船舶新接订单 257.36 万 CGT，同比-27.6%；交付订单 376.32 万 CGT，同比+19.81%；在手订单 12559.6 万 CGT，同比+5.1%，船舶周期处于量降价升阶段；3) 成本：造船板价格自 21 年 5 月开始持续下降，1 月上海 20mm 造船板平均价格同比-2%，船价与钢价剪刀差继续拉大。看好造船板块上市公司盈利持续改善，建议关注中国船舶、中国动力。

### 投资建议：

- 我们建议持续重视轨交装备、工业母机、科学仪器、机器人等低估值方向。建议关注中国中车、中国船舶、优利德、东华测试、恒立液压。

### 风险提示

- 宏观经济变化风险；原材料价格波动风险；政策及扩产不及预期风险。

## 内容目录

1、股票组合.....	4
2、行情回顾.....	4
3、核心观点更新.....	6
3.1 工程机械：23 年主机厂出口大幅增长，盈利能力稳中有升，有望带动整体业绩大幅增长.....	6
3.2 船舶：造船价持续上行，看好船企盈利持续提升.....	7
3.3 机器人：头部厂商产能建设拉开帷幕，产业化落地在即.....	7
3.4 叉车：预计 23 年叉车板块业绩有望大幅增长.....	7
3.5 科学仪器：国产替代长逻辑不变，全年业绩预计稳定增长.....	7
3.6 工业母机：出口高增长支撑业绩稳健增长.....	7
4、重点数据跟踪.....	8
4.1 通用机械.....	8
4.2 工程机械.....	9
4.3 锂电设备.....	10
4.4 光伏设备.....	10
4.5 油服设备.....	11
5、行业重要动态.....	11
6、风险提示.....	14

## 图表目录

图表 1：重点股票估值情况.....	4
图表 2：申万行业板块上周表现.....	5
图表 3：申万行业板块年初至今表现.....	5
图表 4：机械细分板块上周表现.....	6
图表 5：机械细分板块年初至今表现.....	6
图表 6：PMI、PMI 生产、PMI 新订单情况.....	8
图表 7：工业企业产成品存货累计同比情况.....	8
图表 8：我国工业机器人产量及当月同比.....	8
图表 9：我国金属切削机床、成形机床产量累计同比.....	8
图表 10：我国叉车销量及当月增速.....	8
图表 11：日本金属切削机床，工业机器人订单同比增速.....	8
图表 12：我国挖掘机总销量及同比.....	9
图表 13：我国挖掘机出口销量及同比.....	9
图表 14：我国汽车起重机主要企业销量当月同比.....	9
图表 15：中国小松开机小时数（小时）.....	9
图表 16：我国房地产投资和新开工面积累计同比.....	9
图表 17：我国发行的地方政府专项债余额及同比.....	9
图表 18：新能源汽车销量及同比数据.....	10

图表 19: 我国动力电池装机量及同比数据.....	10
图表 20: 硅片价格走势 (RMB/pc) .....	10
图表 21: 组件价格走势 (美元/W) .....	10
图表 22: 光伏新增装机及同比数据.....	10
图表 23: 组件出口及同比数据.....	10
图表 24: 布伦特原油均价.....	11
图表 25: 全球在用钻机数量.....	11
图表 26: 美国钻机数量.....	11
图表 27: 美国原油商业库存.....	11

## 1、股票组合

近期推荐股票组合：中国中车、中国船舶、优利德、东华测试、恒立液压。

图表1：重点股票估值情况

股票代码	股票名称	股价 (元)	总市值 (亿元)	归母净利润 (亿元)				PE			
				2022A	2023E	2024E	2025E	2022A	2023E	2024E	2025E
601766.SH	中国中车	5.89	1,583.86	116.53	117.82	133.57	144.15	13.59	13.44	11.86	10.99
600150.SH	中国船舶	31.40	1,404.34	1.72	30.64	68.94	94.30	816.48	45.83	20.37	14.89
688628.SH	优利德	33.00	36.58	1.17	1.85	2.58	3.59	31.26	19.77	14.18	10.19
300354.SZ	东华测试	40.15	55.54	1.22	1.6	2.2	2.9	45.52	34.71	25.24	19.15
601100.SH	恒立液压	54.50	730.75	23.43	24.00	29.84	36.45	31.19	30.45	24.49	20.05

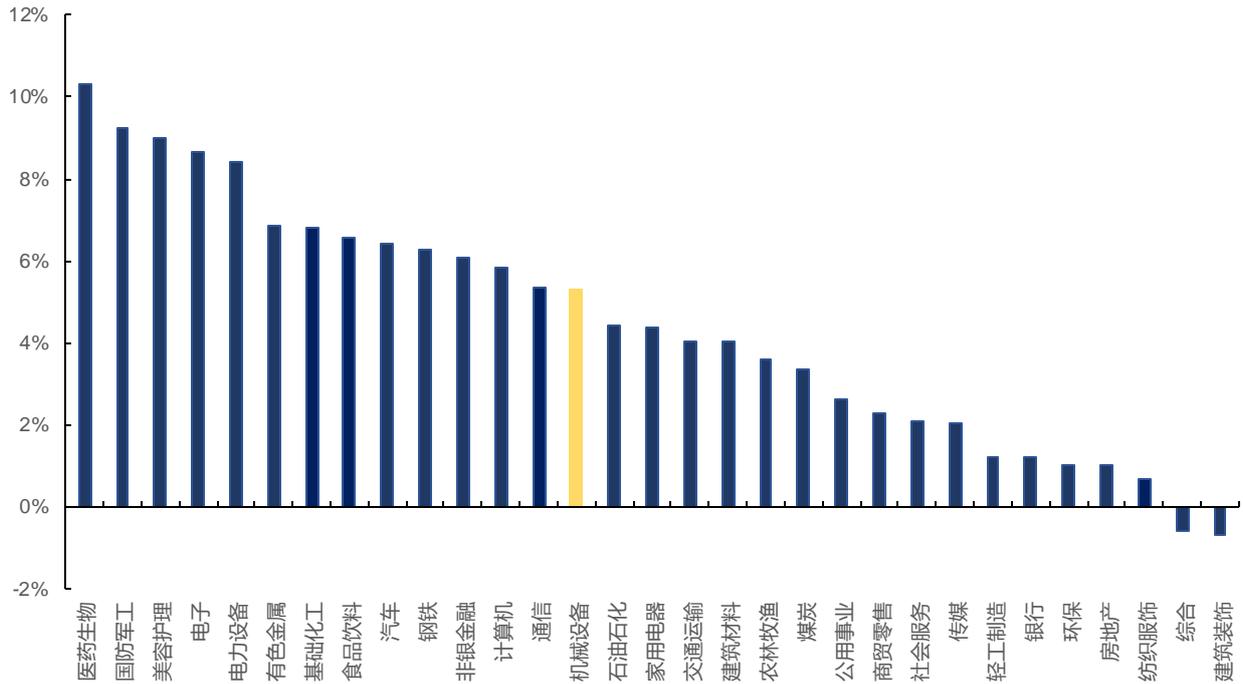
来源：Wind，国金证券研究所 注：数据截止日期为 2024.02.08

- 中国中车：**1) 铁路投资发力：23年我国铁路固定资产投资7645亿元，同比+7.5%，迎来增长拐点。2) 客运量恢复：2023年我国铁路客运量实现38.6亿人，同比+130%。随着客运量恢复，我国动车组招标回暖，国铁集团23年动车组招标164组，同比+91%。3) 高级修密集期来临：24年1月，国铁集团发布动车组高级修首次招标公告，共招标361组，招标规模已超23年全年，其中五级修207组，占比高达57%。我们认为动车组高级修已迎来密集期，公司动车组高级修业务有望迎来高增长。
- 中国船舶：**23年业绩高增，看好后续盈利持续改善。根据公司业绩预告，23年公司实现归母净利润27-32亿元，同比提升1470.95%-1761.87%。全年非经常性损益32亿元左右，扣非后归母净利润-5到0亿元，较去年减亏22.48-27.48亿元，业绩显著改善。根据克拉克森，全球新造船价格自21年Q1持续上涨，24年1月新船价格指数达181.16，同比+11.37%，环比+1.57%。造船板价格自21年5月开始持续下降，1月上海20mm造船板平均价格同比-2%，船价与钢价剪刀差继续拉大，看好公司盈利持续改善。
- 优利德：**高端仪器仪表交付顺利，归母净利连续两个季度实现翻倍以上增长。23年以来公司四大板块实现高速增长，其中专业仪表、温度环境、测试仪器三大领域盈利能力相交传统板块更为突出，助力公司业绩顺利释放。高端仪器仪表发力，毛利率连续6个季度提升。22年以来公司重视高端仪器仪表发展，毛利率环比持续改善，根据公告，22Q3-23Q3毛利率为39.2%/41.3%/41.8%/44.3%。随着高端仪器仪表持续交付，公司盈利能力有望进一步提升，助力业绩释放。
- 东华测试：**全年归母净利预计保持高增长，业绩韧性强。根据公告，20-22年公司营收和归母净利润CAGR分别达到33%和55%，23年全年公司归母净利润增速预计为+14.97%~+43.71%，维持高速增长，业绩长期展现较强韧性主要得益于：1) 核心业务结构力学测试产品主要用于下游产品的研发、测试环节，公司凭借较强产品实现进口替代，支撑主业稳定增长；2) 多业务发展提供多元增长动力：公司通过上海东昊、东华分析推进PHM、电化学工作站业务，打开新成长曲线；3) 主业盈利能力稳定性强：公司主业产品壁垒较高，毛利率长期稳定21-23Q3公司毛利率水平平均保持在66%以上，稳定的盈利能力为公司业绩释放提供保障。
- 恒立液压：**业绩拐点已至，看好中长期成长潜力。四季度以来，全国多个城市陆续对房地产政策进行优化，预计随着下游开工进入旺季以及地产政策的持续利好，工程机械内需有望逐步回升。随着公司挖机行业占比下降以及公司非挖收入占比提升，液压件开拓农机、高机市场，公司有望实现穿越周期的成长。另外公司丝杠和墨西哥工厂有望明年投产放量，助力公司成为国产丝杠龙头，引领国内高端丝杠国产化进程，打开公司成长空间。

## 2、行情回顾

- 本周板块表现：上周（2024/02/05-2024/02/08）4个交易日，SW机械设备指数上涨5.29%，在申万31个一级行业分类中排名第14；同期沪深300指数上涨5.83%。

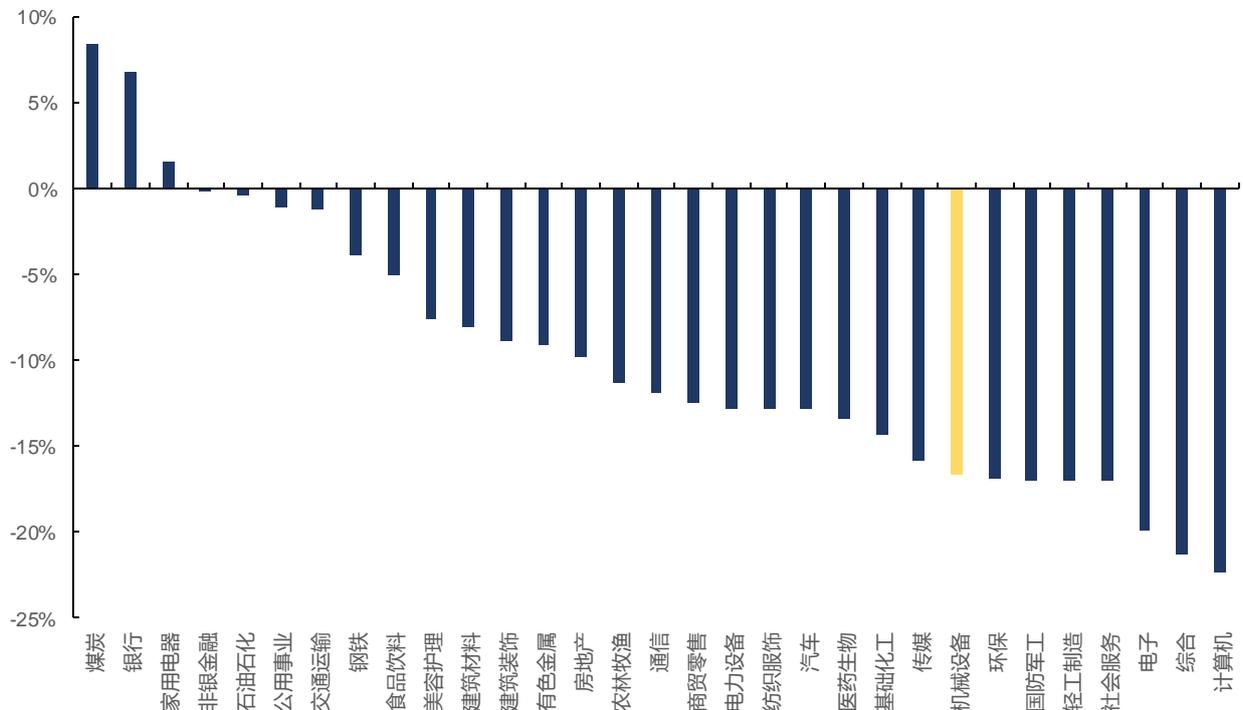
图表2: 申万行业板块上周表现



来源: Wind, 国金证券研究所

■ 2024 年至今表现: SW 机械设备指数下跌 16.64%, 在申万 31 个一级行业分类中排名第 24; 同期沪深 300 指数下跌 1.93%。

图表3: 申万行业板块年初至今表现

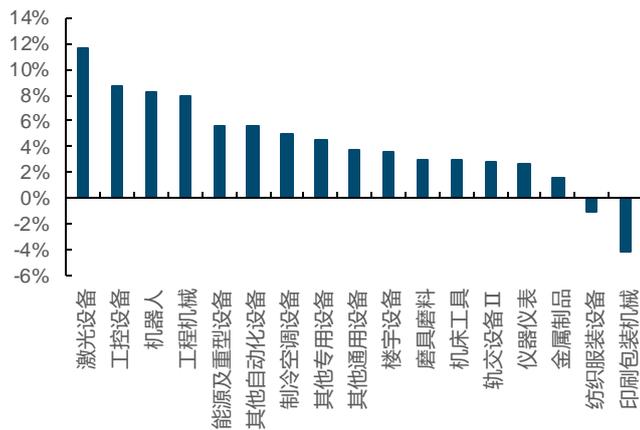


来源: Wind, 国金证券研究所

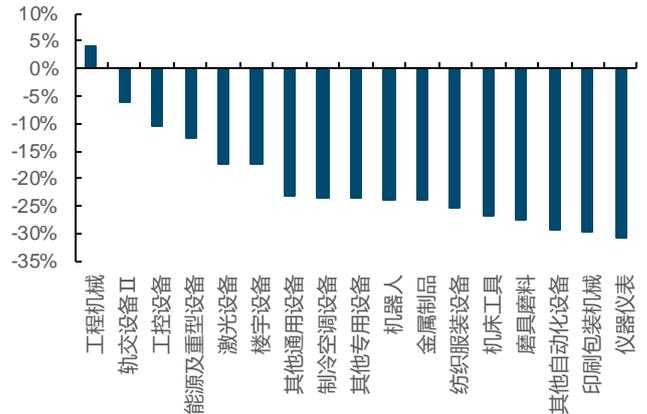
■ 上周机械板块表现: 上周 (2024/02/05-2024/02/08) 4 个交易日, 机械细分板块涨跌幅前五的板块是: 激光设备/工控设备/机器人/工程机械/能源及重型设备, 涨跌幅分别为 11.69%/8.64%/8.19%/7.99%/5.63%; 涨幅靠后的板块是: 轨交设备 II /仪器仪表/金属制品/纺织服装设备/印刷包装机械, 涨跌幅分别为: 2.78%/2.71%/1.54%/-1.05%/-4.14%。

■ 2024 年至今表现: 2024 年初至今, 机械细分板块涨幅前五的板块是: 工程机械/轨交设备 II /工控设备/能源及重型设备/激光设备, 涨跌幅分别为: 4.12%/-6.05%/-10.40%/-12.50%/-17.22%。

图表4：机械细分板块上周表现



图表5：机械细分板块年初至今表现



来源：Wind，国金证券研究所

来源：Wind，国金证券研究所

### 3、核心观点更新

- 春运铁路客运量超预期，继续关注铁路装备。1) 客运量恢复：根据交通运输部，23年我国铁路客运量合计达38.6亿人次，同增130%；2024年春运期间（1.26-2.16）我国铁路客运量累计2.61亿人次，同增56%。2) 铁路投资发力：根据国家铁路局，23年我国铁路固定资产投资7645亿元，同增7.5%，迎来增长拐点。3) 高级修进入爆发期：动车组运行480万公里或12年左右需要五级修，根据国家铁路局，2011年-2016年动车组保有量五年增长200%，对应23年开始五级修进入爆发期。根据国铁集团招标网，24年动车组高级修首次招标361组，其中五级修207组，占比高达57%。24年首次高级修招标规模已超23年全年（23年高级修290组，其中五级修108组，五级修占比37%）。我们认为动车组高级修需求已进入爆发阶段，轨交装备维保市场有望保持高速增长，建议关注轨交车辆龙头中国中车、铁路基建施工装备龙头中铁工业。
- 机器人：股价调整已充分，看好中长期发展前景。2月6日，Boston Dynamics发布视频，新一代机器人Atlas在手臂末端装上了三指螃蟹夹，并通过视觉定位完成搬运重物的任务。虽然不如人类五指灵巧、柔软，但是助力波士顿动力也开始进入工厂场景、展现更多实际功能。近期机器人板块股价调整幅度较大，估值已回落至合理水平。我们看好人形机器人产业长期发展前景，24年量产预期逐步兑现，建议关注确定性强的标的如恒立液压、绿的谐波、三花智控等。
- 科学仪器是实现新质生产力的重要工具，建议关注仪器板块超跌布局机会。科学仪器主要应用在企业和高校的研发、生产环节，是实现科技创新、技术进步的重要工具，在实现新质生产力的过程中起到关键作用。目前在高端科学仪器领域国内外厂商技术差距较大，行业多数份额仍然被海外厂商占据，国内厂商市占率较低；随着国产厂商技术不断突破，进军中高端市场，我们看好中长期国内科学仪器厂商逐步实现国产替代。近期受到市场风格影响，仪器板块多家公司估值调整，当前估值已处于历史较低水平，优利德、鼎阳科技、东华测试当前股价对应24年PE分别为14X/23X/25X，建议关注板块超跌带来的布局机会。
- 造船价持续上行，看好船企盈利提升。1) 价：根据克拉克森，全球新造船价格自21年Q1持续上涨，24年1月新船价格指数达181.16，同比+11.37%，环比+1.57%。其中油轮/集装箱/散货/气体船价格指数分别同比+8.6%/+10%/+7.1%/+13.4%；2) 量：根据克拉克森，24年1月全球船舶新接订单257.36万CGT，同比-27.6%；交付订单376.32万CGT，同比+19.81%；在手订单12559.6万CGT，同比+5.1%，船舶周期处于量降价升阶段；3) 成本：造船板价格自21年5月开始持续下降，1月上海20mm造船板平均价格同比-2%，船价与钢价剪刀差继续拉大。看好造船板块上市公司盈利持续改善，建议关注中国船舶、中国动力。

#### 3.1 工程机械：23年主机厂出口大幅增长，盈利能力稳中有升，有望带动整体业绩大幅增长

- ✓ 根据中国工程机械工业协会数据，23年中国挖掘机主要制造企业挖掘机销量为19.5万台，同比-25.4%；国内销量约9万台，同比-40.8%；出口销量10.5万台，同比-4%。逐月分析来看，23年下半年挖机出口销量增速有所回落，主要系海外需求放缓、渠道去库存、部分地区高基数等因素影响，但目前工程机械主机厂在欧美地区市占率仍处于较低水平，中长期仍具有较大进口替代空间。工程机械1-3Q23业绩增速超过收入增速，主要得益于工程机械主机厂海外占比提升，海外市场盈利能力远超国内市场。得益于产品结构优化和成本下行，国内工程机械主机厂盈利能力明显回升，从而有望带来利润大幅增长。展望24年，国内挖机销量企稳，出口虽整体

有压力、但仍具有韧性，我们看好近年积极布局海外市场主机厂，如中联重科、徐工机械。

### 3.2 船舶：造船价持续上行，看好船企盈利持续提升

- ✓ 1) 量：根据克拉克森，24年1月全球船舶新接订单257.36万CGT，同比-27.6%；交付订单376.32万CGT，同比+19.81%；在手订单12559.6万CGT，同比+5.1%，船舶周期处于量降价升阶段。
- ✓ 2) 价：根据克拉克森，全球新造船价格自21年Q1持续上涨，24年1月新船价格指数达181.16，同比+11.37%，环比+1.57%。其中油轮/集装箱/散货/气体船价格指数分别同比+8.6%/+10%/+7.1%/+13.4%。
- ✓ 3) 成本：造船板价格自21年5月开始持续下降，1月上海20mm造船板平均价格同比-2%，船价与钢价剪刀差继续拉大，看好造船板块上市公司盈利持续改善。

### 3.3 机器人：头部厂商产能建设拉开帷幕，产业化落地在即

- ✓ 1月3日，三花智控公告拟在钱塘区投资建设机器人机电执行器和域控制器研发及生产基地项目，计划总投资不低于38亿元。1月4日，拓普集团公告拟投资50亿元在宁波建设机器人电驱系统研发生产基地。我们认为，此次三花和拓普两大执行器厂商大规模投资系对人形机器人产业前景展望乐观，寻求新的增长点，24年人形机器人量产预期正逐步兑现。
- ✓ 人形机器人未来星辰大海，明年产业有望从0到1，产业进度有望持续超预期。随着人形机器人产业落地确定性不断增强，我们建议关注总成、减速器、滚珠/行星滚柱丝杠、力矩传感器等环节。

### 3.4 叉车：预计23年叉车板块业绩有望大幅增长

- ✓ 预计23年叉车板块业绩有望大幅增长。国内制造业需求在经历2022年筑底后、2023年开始进入复苏通道，但实际上2023年需求仍然表现疲软，产品需求分化。其中，受益于电动化和国际化的叉车板块表现较强。根据中国工程机械工业协会数据，23年叉车销量117万台、同比+12%，其中内销76.8万台、同比+11.93%；出口销量40.5万台、同比+12.14%。结构上，剔除三类车，我们估计23年我国叉车电动化率约33%、同比+4pct。受益于原材料价格下降、汇率贬值以及电动化占比提升，叉车板块利润增长持续超预期。杭叉集团发布业绩快报，预计23年净利润约16.0亿元~18.0亿元，同比增长61.98%~82.23%。我们判断安徽合力23年利润也有望大幅增长。展望24年，国内在环保政策收紧趋势下，有望加速高价值量锂电叉车渗透率提升，从而带动内销持续增长。海外以北美、东南亚为首的市场需求仍然旺盛，国产龙头海外渠道布局进入收获期、有望凭借锂电叉车实现弯道超车，国际化份额持续提升。因此，我们继续看好低估值、高成长、强现金流的叉车板块。

### 3.5 科学仪器：国产替代长逻辑不变，全年业绩预计稳定增长

- ✓ 23年电测仪器板块代表厂商业绩增速有所回落，主要系中高端仪器市场产品放量节奏不及预期所致，但目前行业国内龙头企业全球市占率仍处较低水平，随着高端仪器顺利放量，仪器板块中长期有望持续进行国产替代，推荐关注行业头部企业普源精电、优利德。
- ✓ 国产厂商新品频出，国产电子测量仪器有望迎来国产替代新阶段：
- ✓ 普源精电：2023年9月公司发布13GHz带宽示波器，通过自研芯片降本再次提升产品性能，公司成功打开13GHz带宽市场，实现国产替代从0到1，23H1公司国内高端产品同比+61.34%，23Q2较23Q1环比+113.52%；其中23H1高端数字示波器同比+65.92%，高端数字示波器市场替代顺利，随着13GHz带宽示波器发布，公司中高端市场的收入增速有望进一步提升，持续推进高端仪器国产替代。
- ✓ 优利德：电子测量仪器为公司未来发展重点，23年5月公司近期再发高端示波器，带宽达到4GHz、采样率达到20GSa/s，高端仪器进展迅速，公司高端仪器订单交付顺利，公司整体盈利能力有望持续提升。
- ✓ 鼎阳科技：发布自研芯片、4GHz带宽示波器，高端仪器产品占比有望持续提升。22年底公司发布4GHz带宽数字示波器、自研数字示波器前端放大器芯片（带宽达8GHz），自研数字示波器前端放大器芯片解决“卡脖子”环节，为后续发布更高带宽示波器提供技术积累，高端产品放量有望拉动整体盈利能力。

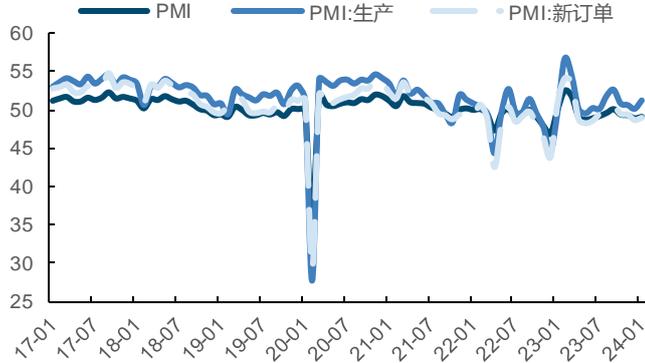
### 3.6 工业母机：出口高增长支撑业绩稳健增长

- ✓ 根据机床工具工业协会数据，协会重点联系企业23年1至11月营收同比增长4.8%，利润同比下降7.3%，金属加工机床新签订单同比下降3.9%，在手订单同比增长6.3%。行业整体景气度偏弱但从新签订单增速看呈复苏趋势（金切机床23年1-3/1-6/1-9月新签订单同比增长5.3%/5.1%/8.2%）。由于国内龙头企业积极加码海外市场布局，今年出口实现了较好增长，也一定程度上支撑了业绩平稳增长。展望23年全年预计在出海高增长驱动下业绩增长维持前三季度趋势，实现稳健增长。

## 4、重点数据跟踪

### 4.1 通用机械

图表6: PMI、PMI生产、PMI新订单情况



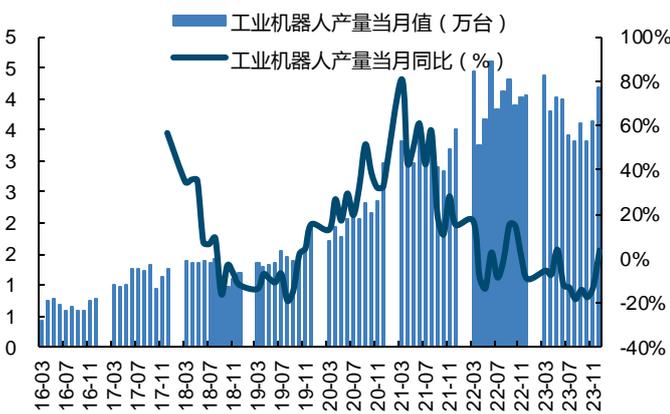
来源: Wind, 国金证券研究所

图表7: 工业企业产成品存货累计同比情况



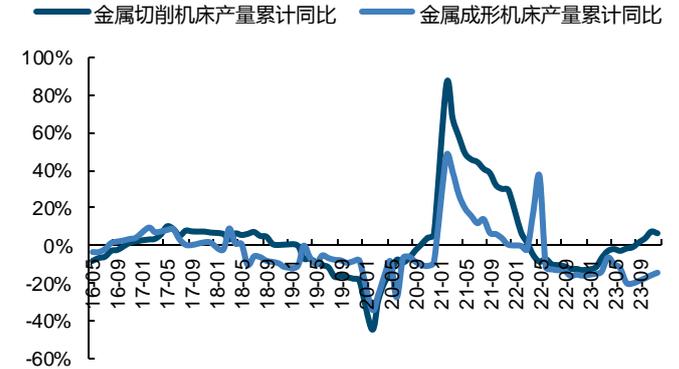
来源: Wind, 国金证券研究所

图表8: 我国工业机器人产量及当月同比



来源: Wind, 国金证券研究所

图表9: 我国金属切削机床、成形机床产量累计同比



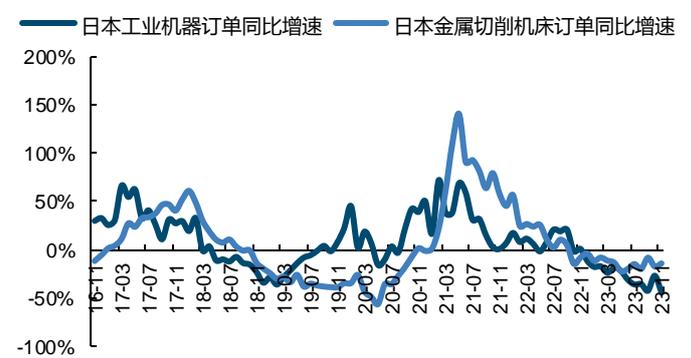
来源: Wind, 国金证券研究所

图表10: 我国叉车销量及当月增速



来源: Wind, 国金证券研究所

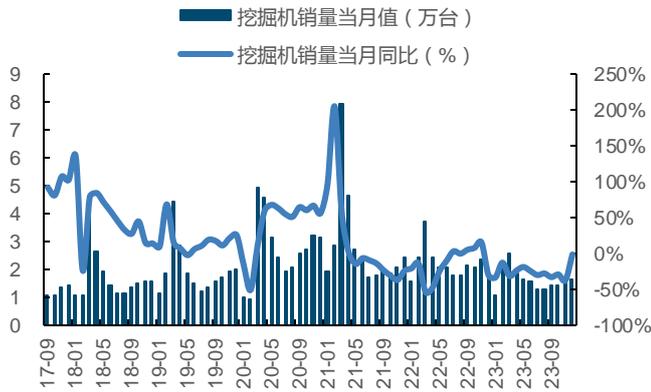
图表11: 日本金属切削机床, 工业机器人订单同比增速



来源: Wind, 国金证券研究所

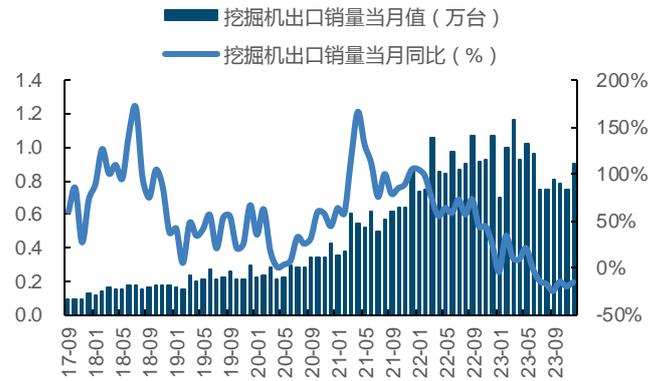
4.2 工程机械

图表12: 我国挖掘机总销量及同比



来源: 中国工程机械协会, 国金证券研究所

图表13: 我国挖掘机出口销量及同比



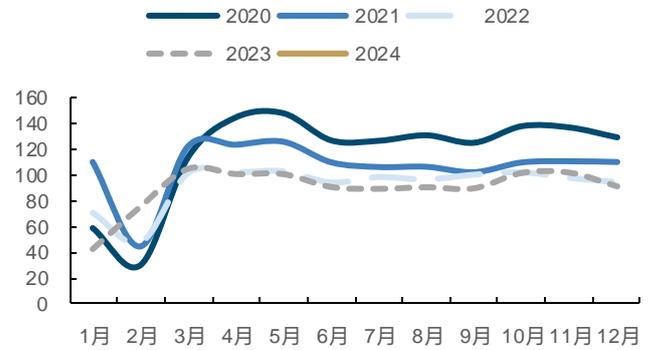
来源: 中国工程机械协会, 国金证券研究所

图表14: 我国汽车起重机主要企业销量当月同比



来源: Wind, 国金证券研究所

图表15: 中国小松开机小时数 (小时)



来源: 小松官网, 国金证券研究所

图表16: 我国房地产投资和新开工面积累计同比



来源: Wind, 国金证券研究所

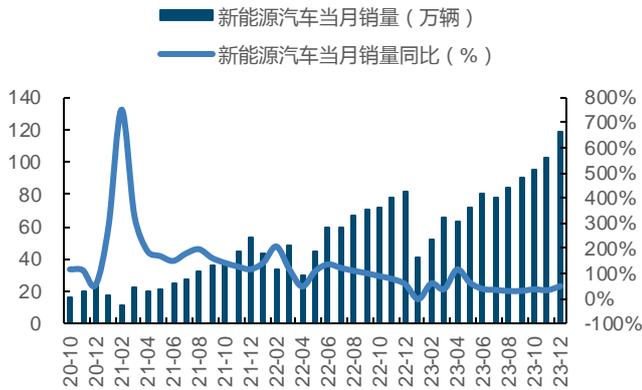
图表17: 我国发行的地方政府专项债余额及同比



来源: Wind, 国金证券研究所

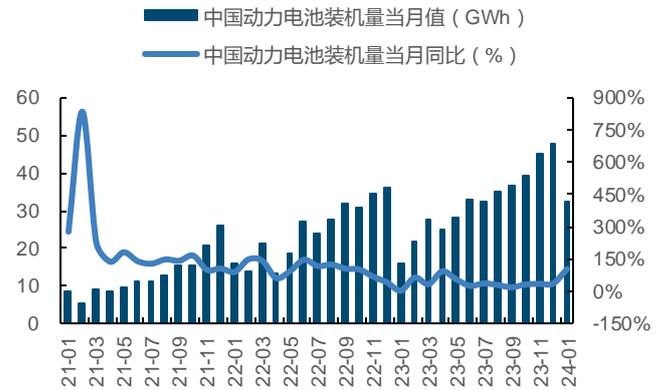
### 4.3 锂电设备

图表18: 新能源汽车销量及同比数据



来源: Wind, 国金证券研究所

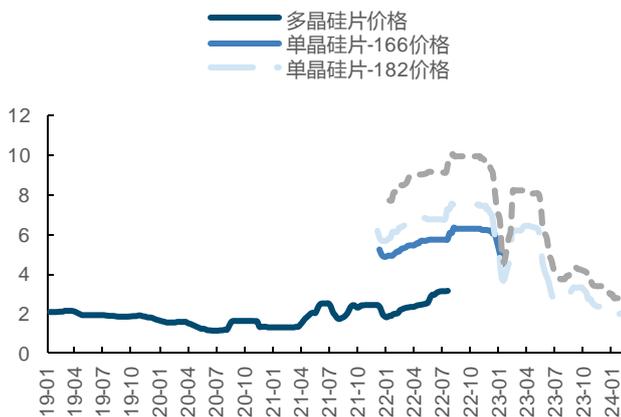
图表19: 我国动力电池装机量及同比数据



来源: Wind, 国金证券研究所

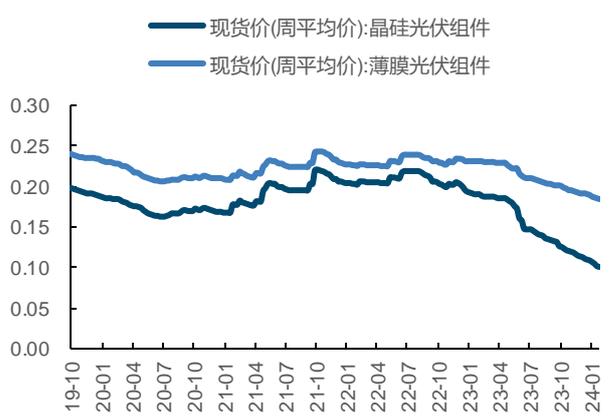
### 4.4 光伏设备

图表20: 硅片价格走势 (RMB/pc)



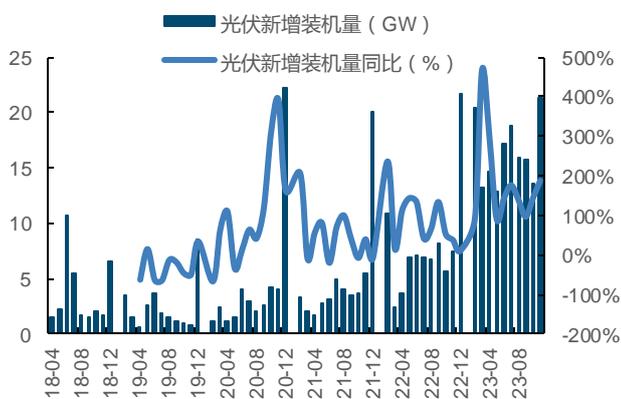
来源: solarzoom, 国金证券研究所

图表21: 组件价格走势 (美元/W)



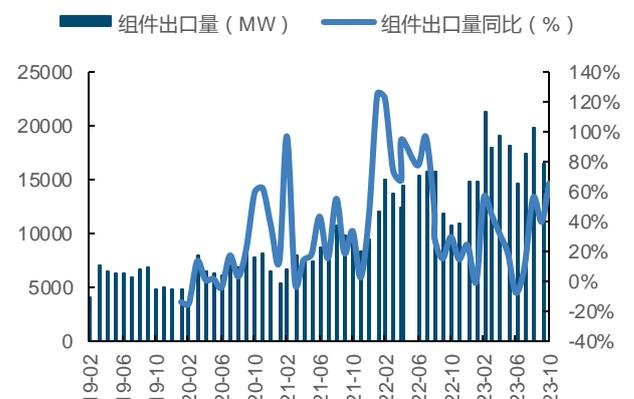
来源: Wind, 国金证券研究所

图表22: 光伏新增装机及同比数据



来源: 中电联, 国金证券研究所

图表23: 组件出口及同比数据



来源: PVinfolink, 国金证券研究所

#### 4.5 油服设备

图表24: 布伦特原油均价



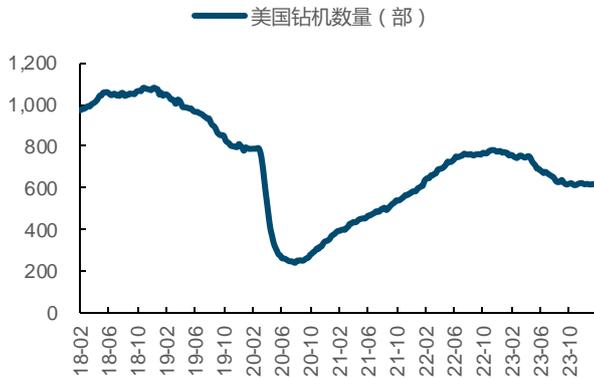
图表25: 全球在用钻机数量



来源: Wind, 国金证券研究所

来源: Wind, 国金证券研究所

图表26: 美国钻机数量



图表27: 美国原油商业库存



来源: Wind, 国金证券研究所

来源: Wind, 国金证券研究所

#### 5、行业重要动态

##### 【光伏设备】

- 大族封测终止 IPO。近日，深交所决定终止深圳市大族封测科技股份有限公司在创业板 IPO 上市的进程，随后其母公司大族激光亦发布了相关公告。来源：OFweek 太阳能光伏网，<https://solar.m.ofweek.com/2024-02/ART-260006-12000-30626001.html>
- 钧达新能源冲刺上市。2月6日，海南钧达新能源科技股份有限公司递交招股书，准备在港交所主板上市，华泰国际、招银国际、德意志银行为其联席保荐人。钧达新能源也是 A 股上市公司钧达股份。来源：OFweek 太阳能光伏网，<https://solar.m.ofweek.com/2024-02/ART-260018-12008-30625900.html>
- 兆新股份拟加码光伏。2月7日，兆新股份发布公告称，拟发行募集资金总额不超过 2.4 亿元。其中，光伏发电项目投资总额 5337.51 万元包括 3 个子项目，分别为：和县汽车零部件产业园光储充一体化低碳智慧园区项目、和县汽车零部件产业园 3796.68KW 分布式光伏项目与和县长三角一体化经济园区 4344.2KW 分布式光伏发电项目。来源：OFweek 太阳能光伏网，<https://solar.m.ofweek.com/2024-02/ART-260009-8120-30625890.html>
- 云南能投收到可再生能源电价补贴 516.43 万元。2月6日，云南能投发布公告称，其多个全资子公司于日前收到云南电网有限责任公司拨付的可再生能源电价附加资金补助合计 516.43 万元。来源：OFweek 太阳能光伏网，<https://solar.m.ofweek.com/2024-02/ART-260006-8120-30625812.html>
- Fred. Olsen 1848 在挪威部署漂浮式光伏试点项目。近日，挪威绿色能源供应商 Fred. Olsen 1848 已成功部署一个 124 千瓦的海上漂浮式光伏试点项目。将在春季正式投入使用。来源：光伏前沿，[https://mp.weixin.qq.com/s/WzyXO\\_Mii\\_3YmsSeqayurA](https://mp.weixin.qq.com/s/WzyXO_Mii_3YmsSeqayurA)
- 1.2GW 异质结设备采购大单签订。近日，浙江大晟新能源科技有限公司与苏州迈为科技股份有限公司异质结电池

设备采购合同签约仪式在苏州举行。来源：光伏前沿，[https://mp.weixin.qq.com/s/\\_XZpY5hUcLhzohN-QJJJA](https://mp.weixin.qq.com/s/_XZpY5hUcLhzohN-QJJJA)

- 嘉寓股份 2.42 亿光伏电池组件合同签订。近日，嘉寓股份发布公告，公司全资子公司武威嘉寓光能源科技有限公司、嘉寓未来能源科技有限公司分别与武威尚世建设工程有限公司签署《光伏组件采购合同》，总金额约人民币 24 亿元，合同标的为双面双玻 545Wp 光伏组件。来源：光伏前沿，<https://mp.weixin.qq.com/s/jpEtm3wklpt3PZprgcHwAQ>
- 中来股份 10 万吨硅料项目延期。2 月 7 日，中来股份发布重要项目投资进展公告，年产 16GW 高效单晶电池智能工厂项目一期 8GW 已投产，二期 8GW 项目已完成设备安装和产线二次配，正处于产线调试阶段；年产 20 万吨工业硅及年产 10 万吨高纯多晶硅项目，项目已放缓，能否顺利投建存在不确定。来源：光伏前沿，<https://mp.weixin.qq.com/s/uQvXF6aZYDrBS5Z1nDi5eA>
- 协鑫集成 TOPCon 满产。2 月 7 日，协鑫集成科技称春运返乡高峰之际，协鑫集成芜湖 TOPCon 电池基地的 20 条生产线均处于满产状态。协鑫集成近日宣布连续中标华润、中核以及印度多个大型订单，实现淡季不淡、产销两旺的状态。来源：光伏前沿，[https://mp.weixin.qq.com/s/HRxvfB\\_dwNWR9WXe12gKvQ](https://mp.weixin.qq.com/s/HRxvfB_dwNWR9WXe12gKvQ)

### 【核电设备】

- 硼同位素产业化项目合作协议签订。在原子能院总会计师陈赞和上海朱光亚战略科技研究院院长姚军的见证下，原子能院核技术综合研究所所长刘蕴韬与朱光亚研究院战略新兴中心主任陈昕共同签署了硼同位素产业化项目合作协议。来源：中国核电网，<https://www.cnnpn.cn/article/40892.html>
- 漳州核电厂 220kV 南水线辅助电源工程倒送电工作圆满完成。至此，漳州核电两条 220kV 辅助电源线路已全部投运，为即将开始的漳州核电 1 号机组热试、装料等调试活动提供了可靠的电源保障。来源：中国核电网，<https://www.cnnpn.cn/article/40893.html>
- “核光风储”首期项目顺利竣工。防城港核电“核光风储”绿色能源示范项目首期工程顺利竣工，基地内 6 栋楼屋顶光伏组件已全部并网，平均每日发电量约为 2000kWh，接近于一个普通家庭一年的用电量。来源：中国核电网，<https://www.cnnpn.cn/article/40895.html>
- 核动力院反应堆探测器在国内率先实现自主堆型全覆盖。中核控制率先成为国内唯一能够为自主堆型提供完整堆芯测量和堆外核测解决方案的专业化公司，多项关键技术达到国际领先水平，填补了我国核电探测领域的空白，实现了关键设备自主化。来源：中国核电网，<https://www.cnnpn.cn/article/40904.html>
- 全球首个陆上模块化小型核反应堆玲龙一号外穹顶吊装完成。海南昌江的核电基地，全球首个陆上模块化小型核反应堆玲龙一号外穹顶吊装完成，标志着反应堆厂房的主体结构已全部施工完成，并为后续的反应堆厂房的封顶奠定了基础。来源：中国核电网，<https://www.cnnpn.cn/article/40905.html>
- 中核二三作为联合体成员单位成功中标 ITER 真空室模块组装合同。国际热核聚变实验堆(ITER)组织正式确认将托卡马克核心安装标段真空室模块组装合同授予中核工程联合体团队，中核二三作为联合体主要成员单位，成功承接托卡马克核心安装标段真空室模块组装任务。来源：中国核电网，<https://www.cnnpn.cn/article/40908.html>
- 中核安科锐荣获天津市专精特新中小企业称号。2 月 8 日，天津市工业和信息化局公布了 2023 年度第二批市专精特新中小企业拟认定名单，中核安科锐(天津)医疗科技有限责任公司荣幸在列，获评“专精特新中小企业”称号。来源：中国核电网，<https://www.cnnpn.cn/article/40909.html>
- 全球首例一体化建造综合废物管理设施在珠海完工交付。香港综合废物管理设施一期项目最后两个模块在广东珠海海油工程珠海场地完工交付，标志着全球首例一体化建造综合废物管理发电设施 17 个关键模块全部完工。来源：中国核电网，<https://www.cnnpn.cn/article/40918.html>

### 【船舶板块】

- 携手中铁多联，泛亚航运推进多式联运“一箱到底”新模式。为加快建设交通强国、服务构建新发展格局、实现碳达峰碳中和目标，交通运输部提出强化联程联运，健全多式联运“一箱制”服务体系，完善“中途不换箱”合作机制。来源：信德海事网，<https://www.xindemarinews.com/china/52881.html>
- 宁波远洋，强势崛起。Alphaliner 数据显示，宁波远洋成为世界集装箱航运业内第二梯队玩家中运力规模增幅最大的集运公司。来源：信德海事网，<https://www.xindemarinews.com/china/52826.html>

- 国贸股份旗下木片船“宝华曼谷”轮完成首航。国贸股份旗下木片船“宝华曼谷”(BOHWA BANGKOK)轮顺利靠泊潍坊港,完成首航。这标志着国贸股份掌握了木片海运运力,步入木片“自主承运”新阶段,海外物流服务能力、供应链综合服务实力均再度提升。来源:信德海事网, <https://www.xindemarinews.com/china/52813.html>
- 中联航运推出 CIX2 西印航线·新增天津、高雄直航西印服务。为进一步加强中印航线服务网络,中联航运自 2 月 24 日起开通西印 CIX2 航线服务。CIX2 航线的开通将为客户提供从天津、青岛、高雄直航西印航线服务。来源:信德海事网, <https://www.xindemarinews.com/china/52796.html>
- 远海汽车船与南沙区签订合作协议共谋发展。此次签约将进一步加大南沙区与远海汽车船公司紧密合作,充分发挥南沙区位优势、政策优势和开放优势,以及远海汽车船公司在汽车船国际运输领域的专业优势。来源:信德海事网, <https://www.xindemarinews.com/china/52849.html>
- 中船澄西与中船动力集团签订甲醇双燃料主机合同。中国船舶集团下属中船澄西船舶修造有限公司和中船动力(集团)有限公司在上海签订了 85000DWT 散货船甲醇双燃料主机合同。来源:信德海事网, <https://www.xindemarinews.com/china/52850.html>
- 中远海运特运与铜陵有色签署战略合作协议。根据协议,双方将本着长期合作、发展共赢、平等互利的原则,在现有合作基础上,充分发挥各自优势,在国际海运运输、国内内河运输、陆运、国内外仓储及报关等方面保持长期的合作与协同,实现共同发展。来源:信德海事网, <https://www.xindemarinews.com/china/52882.html>
- 福建辖区首艘增资船舶成功投运国际市场。兴通海运股份有限公司加快推进国际化战略,首次以船舶对外实物方式投资境外公司,开辟国际航运线路。泉州海事局高效完成泉州辖区首艘增资船舶登记工作,助力航运公司在短时间内取得证书文书顺利投运国际市场。来源:信德海事网, <https://www.xindemarinews.com/china/52886.html>
- 全球首艘,首航宁波舟山港。2月6日下午,身披崭新蓝色“外衣”的全球首艘大型甲醇动力集装箱船“安妮马士基”(ANE MAERSK)轮首靠宁波舟山港,并在此开启其首航之旅。来源:信德海事网, <https://www.xindemarinews.com/china/52898.html>
- 中远海控“樱桃快航”刷新冷箱箱量纪录。2023-2024 年智利樱桃季随着“中远海运巴西”轮顺利抵达上海港而落下帷幕。本次樱桃季市场整体货量有所下降,而中远海运樱桃箱量逆势增长,刷新多项冷箱运输记录,再创佳绩。来源:信德海事网, <https://www.xindemarinews.com/china/52901.html>
- “百船计划”第二阶段加速推进。卡塔尔能源公司(QatarEnergy)宣布,根据与 Nakilat 附属公司签订的长期租合同(TCP),已选择卡塔尔天然气运输有限公司(Nakilat)作为多达 25 艘液化天然气运输船的船东和船舶运营商。来源:信德海事网, <https://www.xindemarinews.com/china/52928.html>
- 马士基计划继续收购。在公布年报后的投资者电话会议上,马士基首席执行官柯文胜(Vincent Clerc)出人意料地宣布了对收购德国货运代理公司德铁信可(DB Schenker)的兴趣。马士基已经加入到收购德铁信可的竞争。来源:信德海事网, <https://www.xindemarinews.com/china/52929.html>
- 中远海能参与构建绿色甲醇全产业链。国能内蒙古电力蒙西新能源有限公司、上海元鲤能源科技有限公司、天津渤海化工集团有限责任公司、中远海运能源运输股份有限公司,在上海共同签订《绿色产品(能源)走廊项目》合作框架协议。来源:信德海事网, <https://www.xindemarinews.com/china/52939.html>
- 韦立船队再添两艘巨轮。韦立集团官方消息,伴随着新春佳节的喜气洋洋,韦立船队再添两艘巨轮——SUNNY F ARANAH 和 WINNING WISDOM 轮。来源:信德海事网, <https://www.xindemarinews.com/china/52944.html>

#### 【通用机械】

- 泰瑞达公司机器人团队实现营收 3.75 亿美元。近日,泰瑞达公司(Teradyne Inc.)财报电话会议上表示,其机器人团队在 2023 财年实现了 3.75 亿美元的收入。这家总部位于美国的公司拥有 Energid, Mobile Industrial Robots 和优傲机器人三家子公司。来源:OFweek 机器人网, <https://robot.m.ofweek.com/2024-02/ART-8321202-8120-30625765.html>
- 德国光电巨头投资半导体电子束光刻系统。近日,德国光学组件和传感器系统供应商——业纳(Jenoptik)宣布,正在为在建中的德累斯顿高科技工厂投资配备一套最先进的电子束光刻系统,投资金额高达数百万欧

元。来源：OFweek 激光网，<https://laser.m.ofweek.com/2024-02/ART-8130-2400-30625956.html>

- 德国光学频率梳厂商 Menlo Systems 任命新总经理。近日，德国知名光学频率梳厂商 Menlo Systems 宣布，已任命 Jens Schumacher 为其美国子公司——Menlo Systems Inc. 的总经理。Jens Schumacher 在光电子行业拥有超过 20 年的深厚经验，关键角色包括担任美国激光器巨头 Coherent 的工程总监和 Thorlabs 的项目经理。来源：OFweek 激光网，<https://laser.m.ofweek.com/2024-02/ART-8130-2400-30625917.html>
- 上海维宏电子科技创始人辞职。近日，上海维宏电子科技股份有限公司传来消息，其控股股东及实际控制人之一、董事、总经理郑之开近期因个人原因递交书面辞呈，申请辞去公司所担任的董事会所有职务及总经理职务。辞职后，郑之开将不担任公司任何职务。来源：OFweek 激光网，<https://laser.m.ofweek.com/2024-02/ART-8500-2400-30625799.html>
- PI 宣布在美国新建超 11 万平方英尺工厂。近日，德国高精度定位厂商 PI (Physik Instrumente) 的子公司——PI USA 签署了一份合同，将在马萨诸塞州什鲁斯伯里 (Shrewsbury) 建造一个新的生产制造工厂。这座新工厂占地 119,575 平方英尺，是其美国现有工厂规模总和的三倍。来源：OFweek 激光网，<https://laser.m.ofweek.com/2024-02/ART-8130-2400-30625782.html>
- Bristol Instruments 推出新款高分辨率激光波长计。近日，激光波长计开发企业 Bristol Instruments 宣布推出两款新型激光波长计：872A-VIS 和 872A-NIR。这两款激光波长计具备高测量分辨率和卓越的测量精度，尤其适合频率稳定激光器的应用。来源：OFweek 激光网，<https://laser.m.ofweek.com/2024-02/ART-8110-2400-30625779.html>
- 公大激光与中科院深圳先进院共建联合实验室。近期，深圳公大激光有限公司与中国科学院深圳先进技术研究院钙钛矿光伏智能制造联合实验室成立。开展新能源领域前沿技术科研与产业密切合作，共同推进科研成果转化落地。来源：OFweek 激光网，<https://laser.m.ofweek.com/2024-02/ART-8120-2400-30625778.html>
- 印度激光切割设备巨头达成战略新联盟。近日，在印度班加罗尔机床工具展览会 (IMTEX 2024) 上，印度激光设备与系统制造商 Suresh Indu Laser (SIL) 和斯洛文尼亚 MicroStep 宣布达成了战略联盟。来源：OFweek 激光网，<https://laser.m.ofweek.com/2024-02/ART-8130-2400-30625691.html>
- 国内大功率超快固体激光器企业华创鸿度获数千万元投资。近日，毅达资本完成对安徽华创鸿度光电科技有限公司数千万元投资。来源：OFweek 激光网，<https://laser.m.ofweek.com/2024-02/ART-12005-2400-30625639.html>

## 6、风险提示

- 宏观经济变化的风险：若宏观经济变化，企业对于生产经营信心不足，则其资本开支力度不足，因而对机械行业的需求造成一定的影响。
- 原材料价格波动的风险：原材料大幅波动，导致中下游成本压力较大，一方面挤占了中游盈利空间，其次影响终端客户的资本开支需求。
- 政策及扩产不及预期的风险：由于新能源产业受国家政策影响较大，当政策出现大幅波动时，下游企业的扩产规划将会受到影响，从而影响中游设备厂商对的订单及收入情况。

**行业投资评级的说明：**

买入：预期未来 3—6 个月内该行业上涨幅度超过大盘在 15%以上；  
增持：预期未来 3—6 个月内该行业上涨幅度超过大盘在 5%—15%；  
中性：预期未来 3—6 个月内该行业变动幅度相对大盘在 -5%—5%；  
减持：预期未来 3—6 个月内该行业下跌幅度超过大盘在 5%以上。

**特别声明：**

国金证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。

人均不得以任何方式对本报告的任何部分制作任何形式的复制、转发、转载、引用、修改、仿制、刊发，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。经过书面授权的引用、刊发，需注明出处为“国金证券股份有限公司”，且不得对本报告进行任何有悖原意的删节和修改。

本报告的产生基于国金证券及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，但国金证券及其研究人员对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。本报告反映撰写研究人员的不同设想、见解及分析方法，故本报告所载观点可能与其他类似研究报告的观点及市场实际情况不一致，国金证券不对使用本报告所包含的材料产生的任何直接或间接损失或与此有关的其他任何损失承担任何责任。且本报告中的资料、意见、预测均反映报告初次公开发布时的判断，在不作事先通知的情况下，可能会随时调整，亦可因使用不同假设和标准、采用不同观点和分析方法而与国金证券其它业务部门、单位或附属机构在制作类似的其他材料时所给出的意见不同或者相反。

本报告仅为参考之用，在任何地区均不应被视为买卖任何证券、金融工具的要约或要约邀请。本报告提及的任何证券或金融工具均可能含有重大的风险，可能不易变卖以及不适合所有投资者。本报告所提及的证券或金融工具的价格、价值及收益可能会受汇率影响而波动。过往的业绩并不能代表未来的表现。

客户应当考虑到国金证券存在可能影响本报告客观性的利益冲突，而不应视本报告为作出投资决策的唯一因素。证券研究报告是用于服务具备专业知识的投资者和投资顾问的专业产品，使用时必须经专业人士进行解读。国金证券建议获取报告人员应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。报告本身、报告中的信息或所表达意见也不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议，国金证券不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。

在法律允许的情况下，国金证券的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能为这些公司正在提供或争取提供多种金融服务。

本报告并非意图发送、发布给在当地法律或监管规则下不允许向其发送、发布该研究报告的人员。国金证券并不因收件人收到本报告而视其为国金证券的客户。本报告对于收件人而言属高度机密，只有符合条件的收件人才能使用。根据《证券期货投资者适当性管理办法》，本报告仅供国金证券股份有限公司客户中风险评级高于C3级（含C3级）的投资者使用；本报告所包含的观点及建议并未考虑个别客户的特殊状况、目标或需要，不应被视为对特定客户关于特定证券或金融工具的建议或策略。对于本报告中提及的任何证券或金融工具，本报告的收件人须保持自身的独立判断。使用国金证券研究报告进行投资，遭受任何损失，国金证券不承担相关法律责任。

若国金证券以外的任何机构或个人发送本报告，则由该机构或个人为此发送行为承担全部责任。本报告不构成国金证券向发送本报告机构或个人的收件人提供投资建议，国金证券不为此承担任何责任。

此报告仅限于中国境内使用。国金证券版权所有，保留一切权利。

**上海**  
 电话：021-80234211  
 邮箱：researchsh@gjzq.com.cn  
 邮编：201204  
 地址：上海浦东新区芳甸路1088号  
 紫竹国际大厦5楼

**北京**  
 电话：010-85950438  
 邮箱：researchbj@gjzq.com.cn  
 邮编：100005  
 地址：北京市东城区建内大街26号  
 新闻大厦8层南侧

**深圳**  
 电话：0755-83831378  
 传真：0755-83830558  
 邮箱：researchsz@gjzq.com.cn  
 邮编：518000  
 地址：深圳市福田区金田路2028号皇岗商务中心  
 18楼1806