

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

大规模设备更新，关注工业母机、铁路装备等

行情回顾

■ 本周板块表现：上周（2024/02/26-2024/03/01）5个交易日，SW机械设
 备指数上涨5.60%，在申万31个一级行业分类中排名第4；同期沪深300指
 数上涨1.38%。至今表现：SW机械设
 备指数下跌5.82%，在申万31个一级
 行业分类中排名第17；同期沪深300指
 数上涨3.11%。

核心观点：

- 政策推进新一轮大规模设备更新，关注工业母机、铁路装备等。**近日国务院常务会议审议通过《推动大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案》。会议指出，要结合各类设备和消费品更新换代差异化需求，加大财税、金融等政策支持，更好发挥能耗、排放、技术等标准的牵引作用，有序推进重点行业设备、建筑和市政基础设施领域设备、交通运输设备和老旧农业机械、教育医疗设备等更新改造。我们认为，在政策的鼓励下，高端制造业的投资有望保持较高景气度，进而拉动机械设
 备的需求。建议关注工业母机、铁路装备、科学仪器、工业机器人、工程机械、农机等。
- 机床工具行业23年数据偏弱，潜在政策支持下对24年保持乐观。**根据机床工具工业协会数据，23年中国金属加工机床市场消费额1816亿元，同比下降6.2%。机床工具行业实现利润总额1132亿元，同比下降35.8%，单看金属切削机床利润总额也有13.4%下降，行业数据偏弱。中央财经委员会第四次会议提出推动新一轮大规模设备更新，我们认为后续有望出现进一步的细则和支持政策，拉动国内市场需求，同时或将对国产替代推荐也有一定促进作用，24年我们对数控系统、滚动功能部件、高端机床等产业链核心环节继续看好。
- 国务院常务会议推动轨交装备更新，继续关注铁路装备。**1) 交通运输设备更新：近日国务院常务会议审议通过《推动大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案》，会议指出未来将有序推进交通运输设备更新改造。2) 铁路客运量恢复：根据交通运输部，1M24全国铁路客运量3.29亿人次，同比增长39.3%，客运量恢复超预期。3) 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。4) 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，建议关注轨交车辆龙头中国中车。
- 国务院常务会议提出教育医疗设备更新改造，有望带动教育类仪器仪表更新，建议关注科学仪器板块。**科学仪器作为科研实验的刚需工具，政策扶持对于行业需求影响较大，上一轮贴息贷款政策后板块表现较好，我们认为本次教育类科学仪器更新换代有望大幅刺激板块需求，且本次教师采购后仪器时间更充足，国产仪器厂商有望再次迎来机遇。建议重点关注科学仪器厂商优利德、普源精电、东华测试、坤恒顺维。
- 船价、钢价剪刀差拉大，看好船企盈利向上持续。**根据克拉克森，2月全球新船价格指数达181.39，同比+10.68%，环比+0.13%。其中油轮/集装箱/散货/气体船价格指数分别同比+8.2%/+10.2%/+5.5%/+12.2%，环比+0.74%/+0.04%/+0%/+0.09%。成本端，造船板价格自21年5月开始持续下降，24年2月上海20mm造船板平均价格同比-2.85%，船价与钢价剪刀差继续拉大，看好船企盈利向上持续，建议关注中国船舶、中国动力。

投资建议：

- 我们看好大规模设备更新后带来的投资机会，建议关注轨交设备、工业母机、科学仪器、船舶等方向。建议关注中国中车、中国船舶、华中数控、优利德、科德数控。

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：24 年 1-2 月份挖机内销降幅收窄，持续关注工程机械内销拐点.....	6
3.2 船舶：船价、钢价剪刀差拉大，看好船企盈利持续提升.....	6
3.3 机器人：英伟达将发布机器人最新突破性成果，催化机器人板块行情.....	6
3.4 叉车：23 年叉车板块业绩大幅增长.....	7
3.5 科学仪器：国产替代长逻辑不变，教育设备以旧换新有望催生板块需求.....	7
3.6 工业母机：机床工具行业 23 年数据偏弱，潜在政策支持下对 24 年保持乐观.....	7
4、重点数据跟踪.....	7
4.1 通用机械.....	7
4.2 工程机械.....	8
4.3 锂电设备.....	9
4.4 光伏设备.....	10
4.5 油服设备.....	10
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.....	7
图表 7：工业企业产成品存货累计同比情况.....	7
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.....	8
图表 13：我国挖掘机出口销量及同比.....	8
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.....	9
图表 19：我国动力电池装机量及同比数据.....	9

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	10
图表 25: 全球在用钻机数量	10
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、华中数控、优利德、科德数控。

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	6.55	1,756.54	116.53	117.82	133.57	144.15	15.07	14.91	13.15	12.19
600150.SH	中国船舶	35.66	1,594.87	1.72	30.64	68.94	94.30	927.25	52.05	23.13	16.91
300161.SZ	华中数控	35.57	70.68	0.17	1.12	2.00	3.09	415.74	63.10	35.34	22.87
688628.SH	优利德	36.36	40.30	1.17	1.61	2.31	3.14	34.45	25.03	17.45	12.83
688305.SH	科德数控	79.90	74.45	0.6	1.02	1.71	2.36	124.08	72.99	43.54	31.55

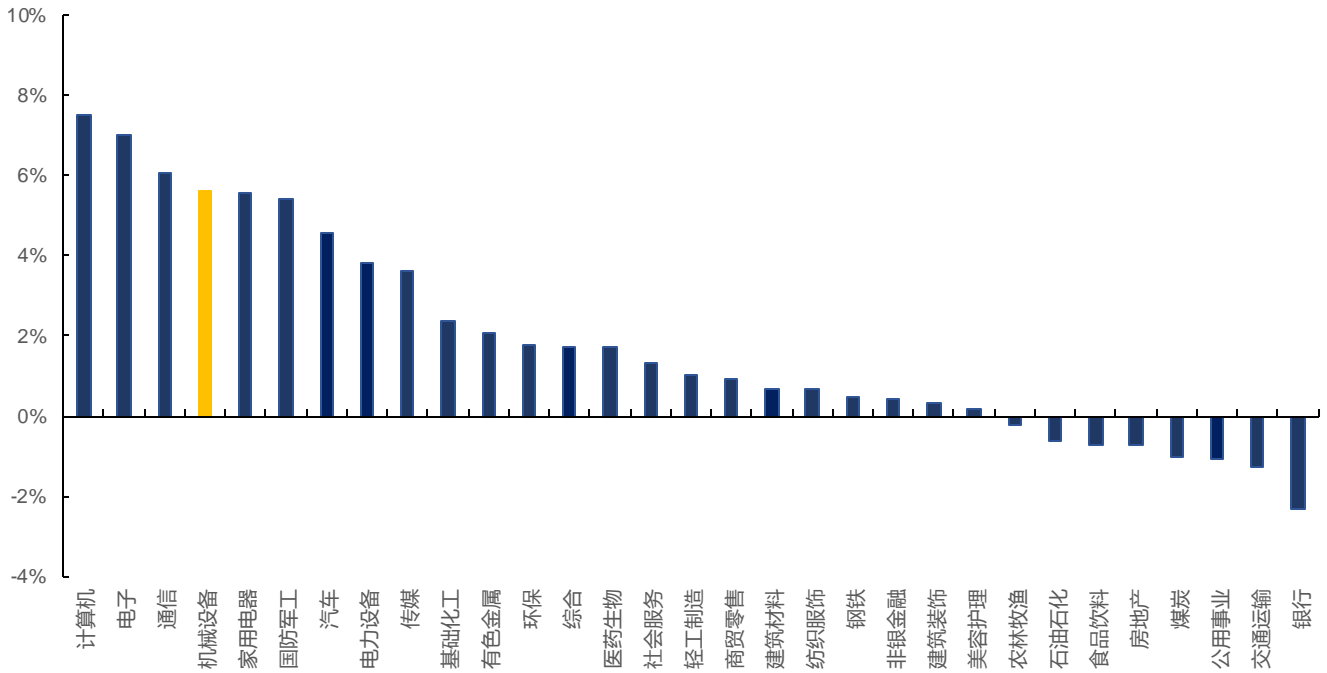
来源：Wind，国金证券研究所 注：数据截止日期为 2024.03.01

- 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。
- 华中数控：**国产数控系统领军者，而今迈步从头越。18至21年公司数控系统与机床业务收入实现高增长，增速分别为16.89%/51.87%/35.32%，公司国内市占率从18年1.31%提升至21年3.89%，份额持续提升。国产高档数控系统在国产机床中市占率由专项实施前的不足1%提高到31.9%，而目前支持政策持续加码，国产替代有望加速，公司有望提升利润率。
- 优利德：**高端仪器仪表交付顺利，23年业绩大幅增长。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7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，23毛利率为43.16%，同比+7.01pcts。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。
- 科德数控：**规模效应显现，利润高增长。五轴机床市场需求旺盛，订单高增长。根据公司公告信息，公司订单快速增长，1至11月新签订单同比增速超过85%，覆盖航空航天、机械设备、能源、汽车等行业。产品盈利能力较强，收入扩张规模效应显现释放利润弹性。公司23年扣非归母净利润增速区间在100%左右，我们认为高增长主要由于公司产品盈利能力较强，1Q-3Q23整机毛利率为45.81%，考虑当前公司产品销售均价有一定回升，1Q-3Q23新签订单均价212万元（不含税，主要由于大机型占比提升），伴随产能释放收入规模扩张公司将有较强的利润弹性释放。

2、行情回顾

- 本周板块表现：上周（2024/02/26-2024/03/01）5个交易日，SW机械设备指数上涨5.60%，在申万31个一级行业分类中排名第4；同期沪深300指数上涨1.38%。

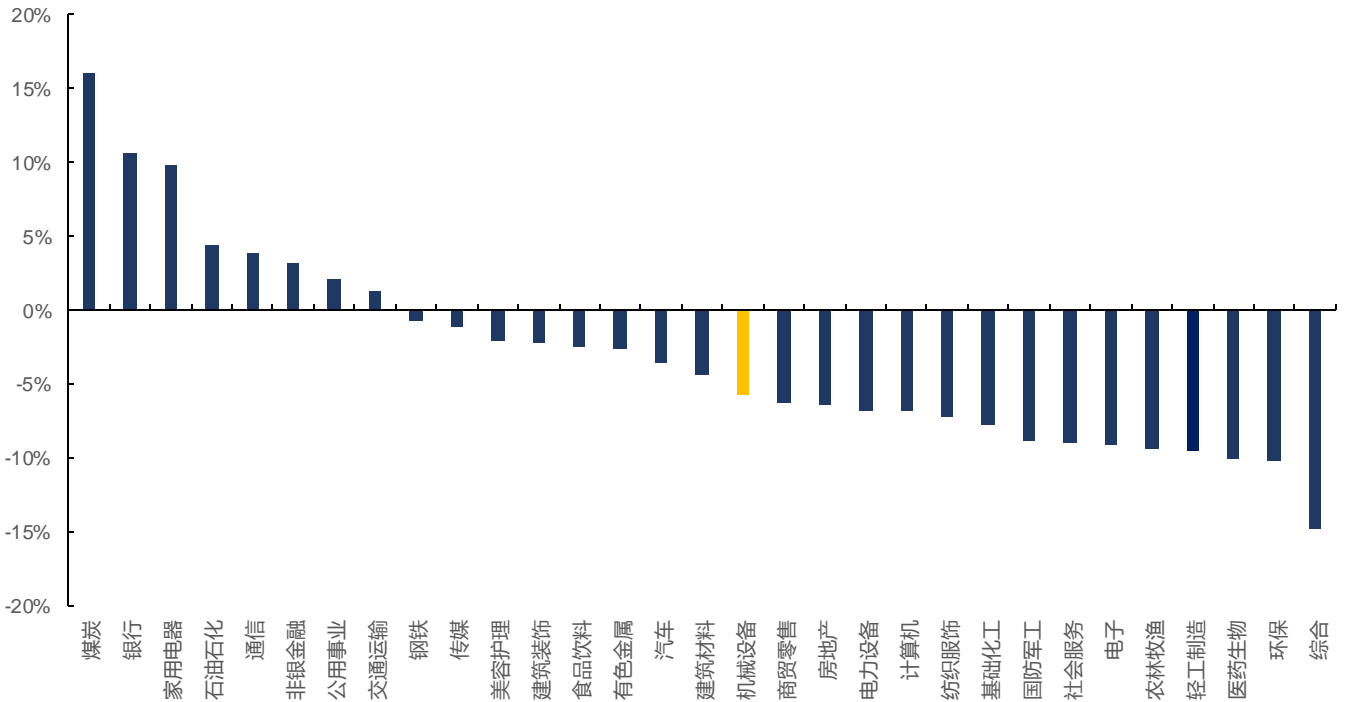
图表2: 申万行业板块上周表现



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 5.82%, 在申万 31 个一级行业分类中排名第 17; 同期沪深 300 指数上涨 3.11%。

图表3: 申万行业板块年初至今表现

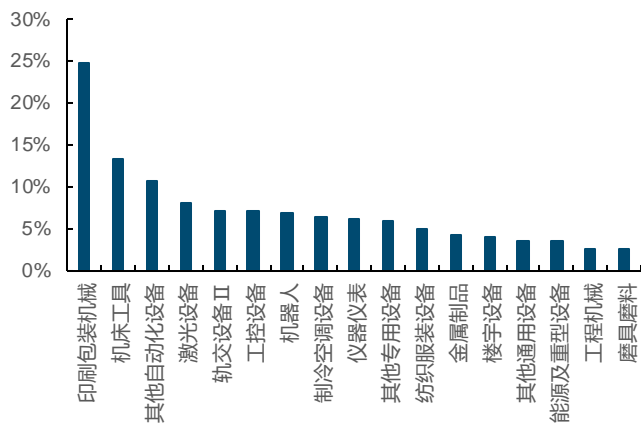


来源: Wind, 国金证券研究所

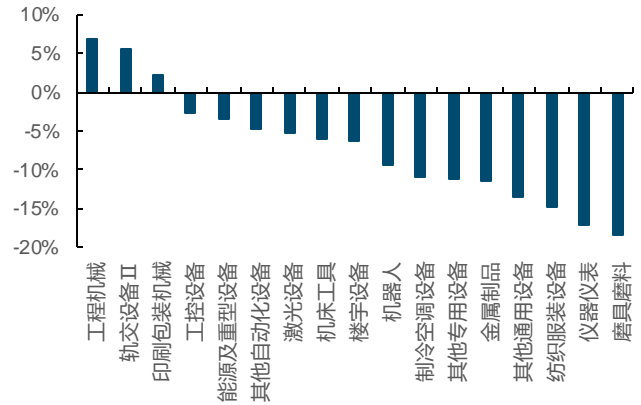
■ 上周机械板块表现: 上周 (2024/02/26-2024/03/01) 5 个交易日, 机械细分板块涨跌幅前五的板块是: 印刷包装机械/机床工具/其他自动化设备/激光设备/轨交设备 II, 涨跌幅分别为 24.77%/13.22%/10.62%/8.01%/7.18%; 涨幅靠后的板块是: 楼宇设备/其他通用设备/能源及重型设备/工程机械/磨具磨料, 涨跌幅分别为: 3.86%/3.50%/3.41%/2.51%/2.43%。

■ 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/印刷包装机械/工控设备/能源及重型设备, 涨跌幅分别为: 6.94%/5.61%/2.28%/-2.81%/-3.50%。

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

- 政策推进新一轮大规模设备更新，关注工业母机、铁路装备等。近日国务院常务会议审议通过《推动大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案》。会议指出，要结合各类设备和消费品更新换代差异化需求，加大财税、金融等政策支持，更好发挥能耗、排放、技术等标准的牵引作用，有序推进重点行业设备、建筑和市政基础设施领域设备、交通运输设备和老旧农业机械、教育医疗设备等更新改造。我们认为，在政策的鼓励下，高端制造业的投资有望保持较高景气度，进而拉动机械设备的的需求。建议关注工业母机、铁路装备、科学仪器、工业机器人、工程机械、农机等。
- 机床工具行业 23 年数据偏弱，潜在政策支持下对 24 年保持乐观。根据机床工具工业协会数据，23 年中国金属加工机床市场消费额 1816 亿元，同比下降 6.2%。机床工具行业实现利润总额 1132 亿元，同比下降 35.8%，单看金属切削机床利润总额也有 13.4% 下降，行业数据偏弱。中央财经委员会第四次会议提出推动新一轮大规模设备更新，我们认为后续有望出现进一步的细则和支持政策，拉动国内市场需求，同时或将对国产替代推荐也有一定促进作用，24 年我们对数控系统、滚动功能部件、高端机床等产业链核心环节继续看好。
- 国务院常务会议推动轨交装备更新，继续关注铁路装备。1) 交通运输设备更新：近日国务院常务会议审议通过《推动大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案》，会议指出未来将有序推进交通运输设备更新改造。2) 铁路客运量恢复：根据交通运输部，1M24 全国铁路客运量 3.29 亿人次，同比增长 39.3%，客运量恢复超预期。3) 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。4) 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，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。

3.1 工程机械：24 年 1-2 月份挖机内销降幅收窄，持续关注工程机械内销拐点

- 国内：根据 CME 预测，24 年 1-2 月份合计挖机国内销量预计为 10821 台，同比-28%；从过去三个月的挖机内销数据来看（23M12~24M2），挖机国内销量预计为 18446 台，同比-12%，降幅明显低于 23 年四季度，工程机械内销拐点渐行渐近，建议持续关注 3 月份工程机械开工旺季，我们看好 24 年挖机内销有望迎来拐点。海外：根据 CME 预测，24 年 2 月份挖机出口销量预计为 8300 台，同比-17%，主要系部分地区出口基数较高、国产品牌海外渠道补库存等因素影响，随着一带一路沿线国家的深度合作，我们看好挖机出口销量重回增长区间，关注国内工程机械出机场出海机遇。建议关注具有全球竞争力的工程机械厂商三一重工、中联重科、徐工机械、柳工。

3.2 船舶：船价、钢价剪刀差拉大，看好船企盈利持续提升

- 船价、钢价剪刀差拉大，看好船企盈利向上持续。根据克拉克森，2 月全球新船价格指数达 181.39，同比+10.68%，环比+0.13%。其中油轮/集装箱/散货/气体船价格指数分别同比+8.2%/+10.2%/+5.5%/+12.2%，环比+0.74%/+0.04%/+0%/+0.09%。成本端，造船板价格自 21 年 5 月开始持续下降，24 年 2 月上海 20mm 造船板平均价格同比-2.85%，船价与钢价剪刀差继续拉大，看好船企盈利向上持续，建议关注中国船舶、中国动力。

3.3 机器人：英伟达将发布机器人最新突破性成果，催化机器人板块行情。

- 2 月 21 日，英伟达宣布，将于 3 月 19 日举办 GTC 2024 大会。届时，英伟达 CEO 黄仁勋将发布加速计算、生成式 AI 以及机器人领域的最新突破性成果；同时，Agility Robotics、波士顿动力公司、迪士尼和 Google DeepMind 等公司还将在现场展出 25 款机器人产品，包括人形机器人、工业机械手等。近年来，英伟达不断推出从 Jetson 上的硬件解决方案到 Isaac 上的软件解决方案，提供端到端机器人开发平台，以支持大规模训练、开发和部署 AI 机器人，推动具身智能机器人产业化快速落地。在人形机器人应用场景上，2 月 22 日，优必选

发布工业版人形机器人 WalkerS 新能源车首次实训视频，在蔚来工厂完成车门锁、安全带、车灯盖的质检，并且流畅的贴好车标，表现了实时图像采集与传输、6D 位姿识别、3D 导航与避障、多模态传感器融合感知等技术。我们看好人形机器人产业长期发展前景，24 年量产逐步兑现，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。

- ✓ 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：23 年叉车板块业绩大幅增长

- ✓ 预计 23 年叉车板块业绩有望增长。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，教育设备以旧换新有望催生板块需求

- ✓ 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。
- ✓ 3 月 1 日国务院常务会议通过《推动大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案》，会议提出教育医疗设备更新改造，有望带动教育类仪器仪表更新，建议关注科学仪器板块。科学仪器作为科研实验的刚需工具，政策扶持对于行业需求影响较大，上一轮贴息贷款政策后板块表现较好，我们认为本次教育类科学仪器更新换代有望大幅刺激板块需求，且本次教师采购后仪器时间更充足，国产仪器厂商有望再次迎来机遇。建议重点关注科学仪器厂商优利德、普源精电、东华测试、坤恒顺维。

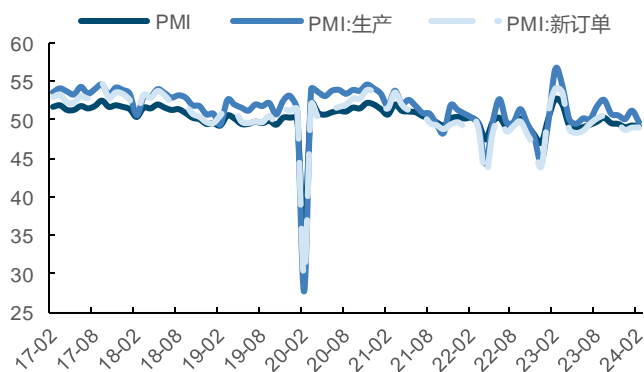
3.6 工业母机：机床工具行业 23 年数据偏弱，潜在政策支持下对 24 年保持乐观

- ✓ 机床工具行业 23 年数据偏弱，潜在政策支持下对 24 年保持乐观。根据机床工具工业协会数据，23 年中国金属加工机床市场消费额 1816 亿元，同比下降 6.2%。机床工具行业实现利润总额 1132 亿元，同比下降 35.8%，单看金属切削机床利润总额也有 13.4% 下降，行业数据偏弱。中央财经委员会第四次会议提出推动新一轮大规模设备更新，我们认为后续有望出现进一步的细则和支持政策，拉动国内市场需求，同时或将对国产替代推荐也有一定促进作用，24 年我们对数控系统、滚动功能部件、高端机床等产业链核心环节继续看好。

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



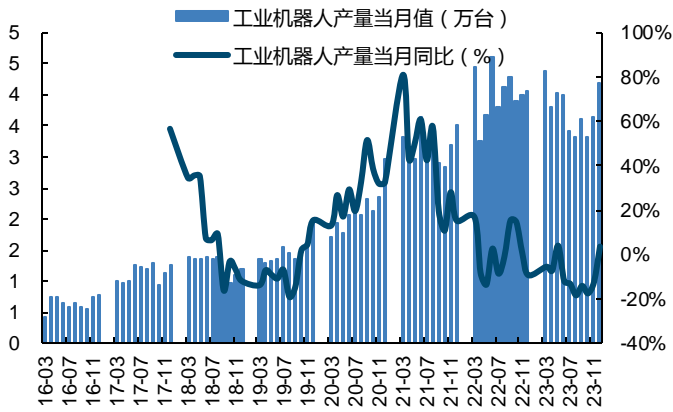
来源: Wind, 国金证券研究所

图表7: 工业企业产成品存货累计同比情况



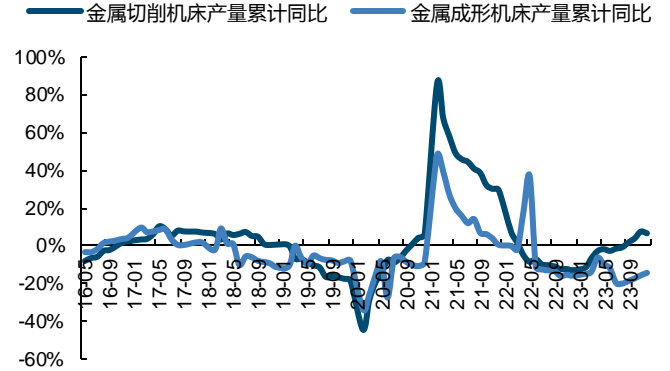
来源: Wind, 国金证券研究所

图表8: 我国工业机器人产量及当月同比



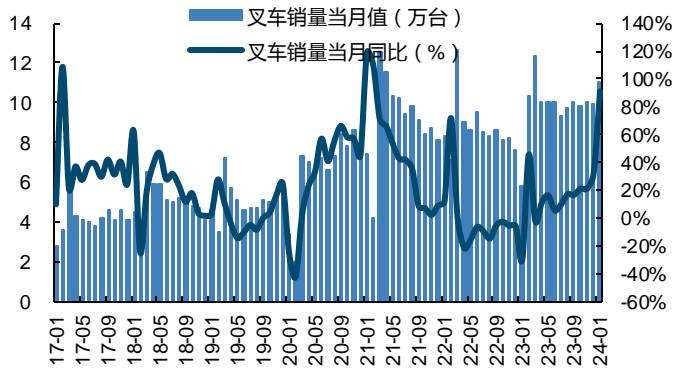
来源: Wind, 国金证券研究所

图表9: 我国金属切削机床、成形机床产量累计同比



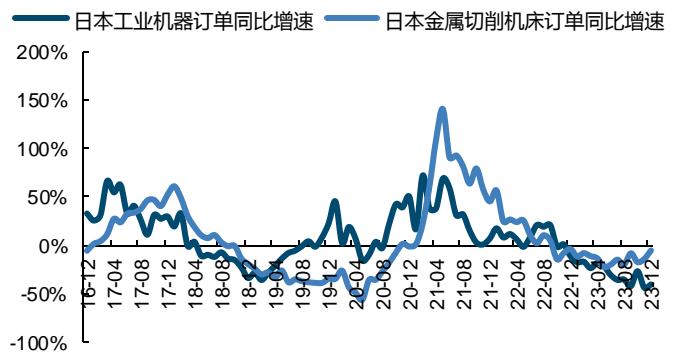
来源: Wind, 国金证券研究所

图表10: 我国叉车销量及当月增速



来源: Wind, 国金证券研究所

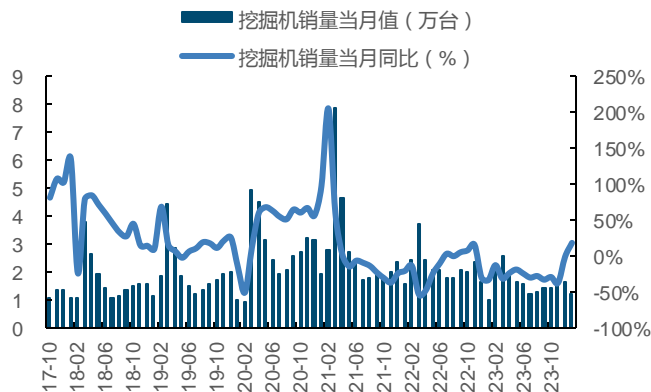
图表11: 日本金属切削机床, 工业机器人订单同比增速



来源: Wind, 国金证券研究所

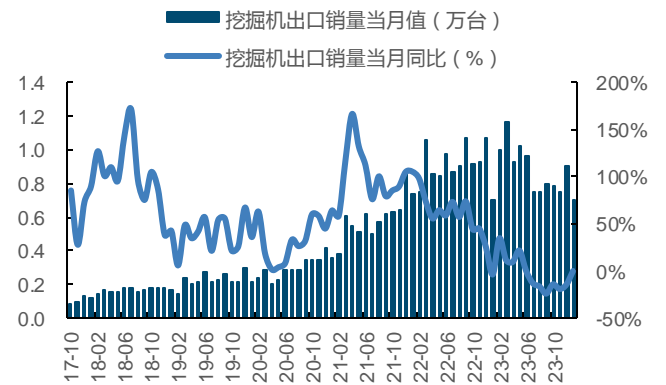
4.2 工程机械

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



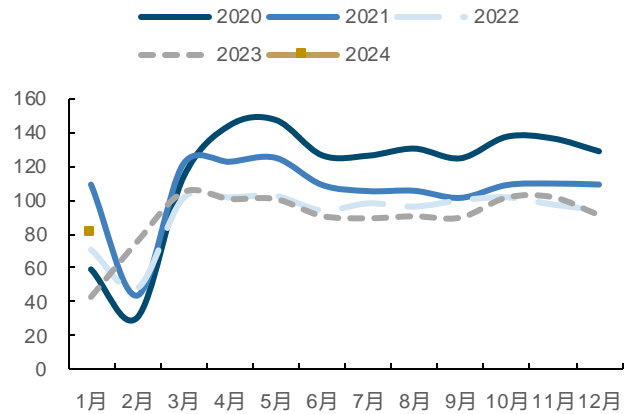
来源: 中国工程机械协会, 国金证券研究所

图表14: 我国汽车起重机主要企业销量当月同比



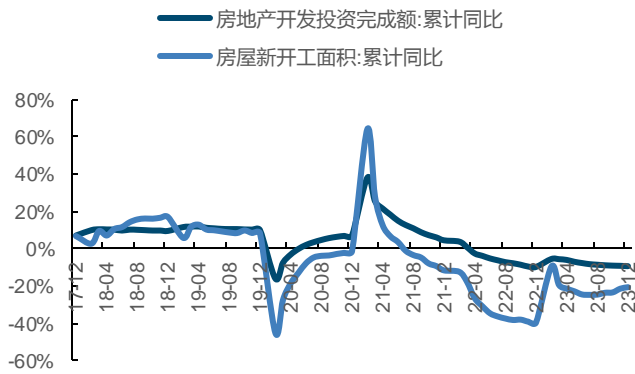
来源: Wind, 国金证券研究所

图表15: 中国小松开机小时数 (小时)



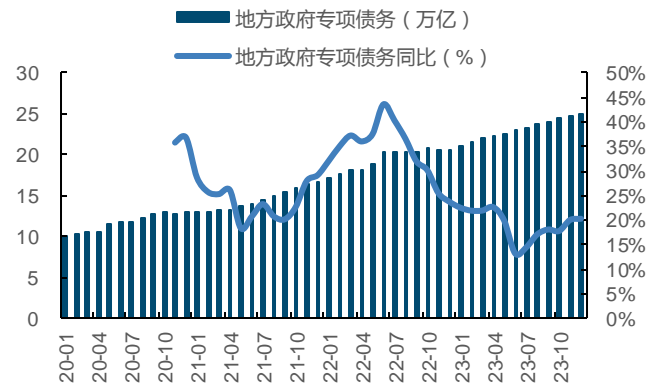
来源: 小松官网, 国金证券研究所

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

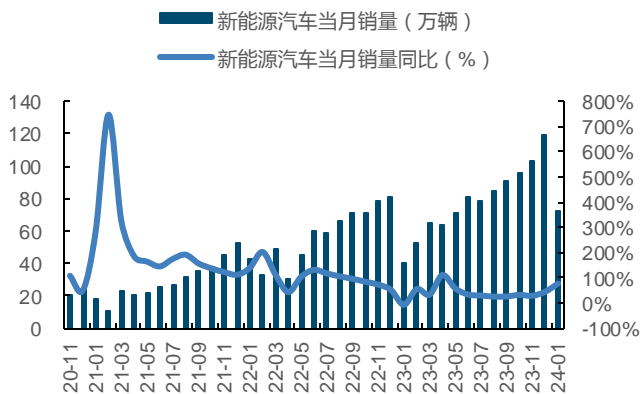
图表17: 我国发行的地方政府专项债余额及同比



来源: Wind, 国金证券研究所

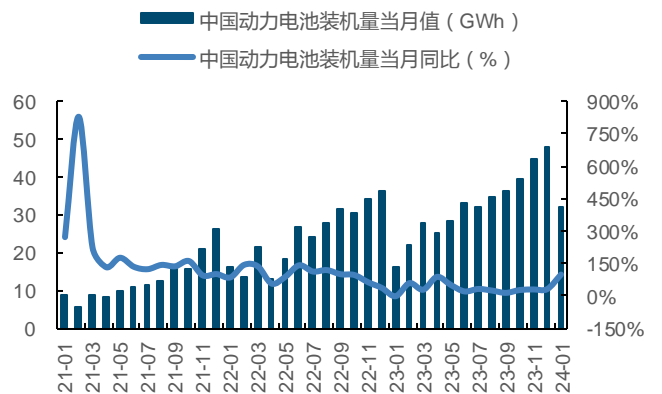
4.3 锂电设备

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

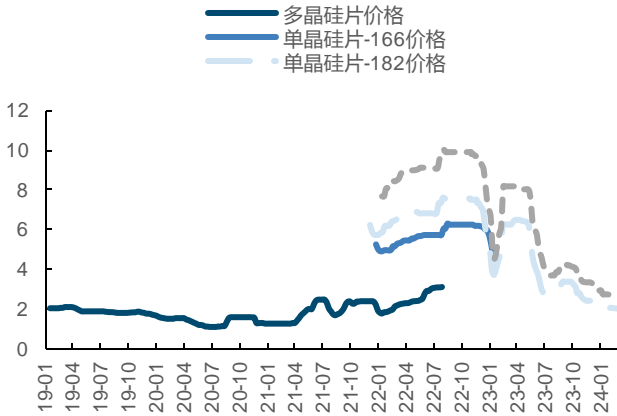
图表19: 我国动力电池装机量及同比数据



来源: Wind, 国金证券研究所

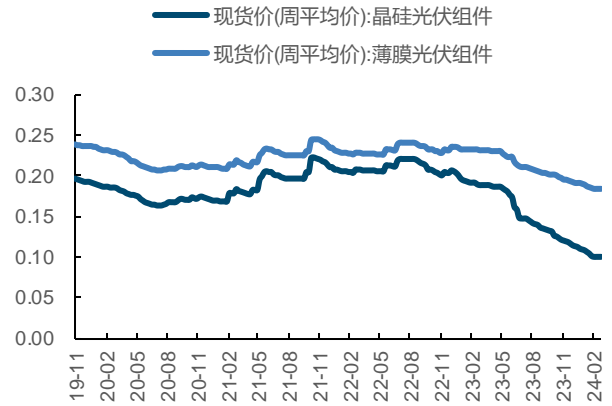
4.4 光伏设备

图表20: 硅片价格走势 (RMB/pc)



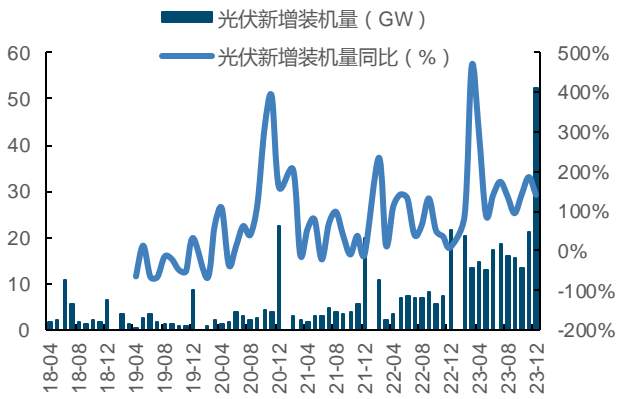
来源: solarzoom, 国金证券研究所

图表21: 组件价格走势 (美元/W)



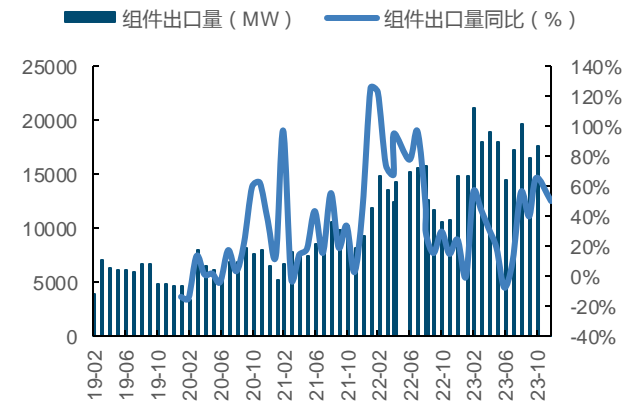
来源: Wind, 国金证券研究所

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



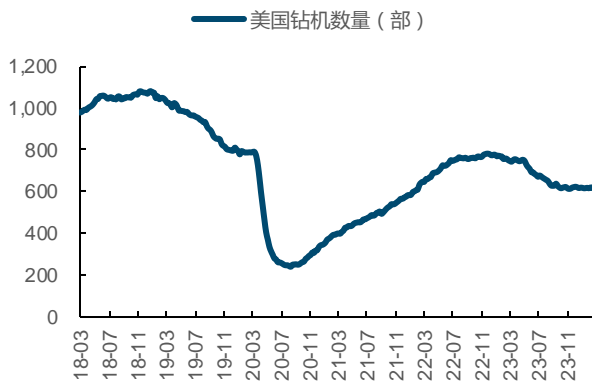
来源: Wind, 国金证券研究所

图表25: 全球在用钻机数量

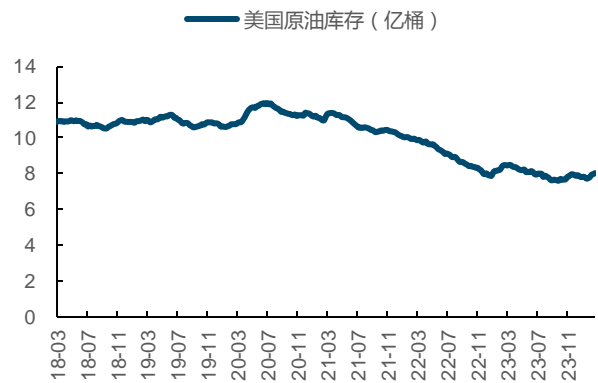


来源: Wind, 国金证券研究所

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】

- 新型铜铟镓硒太阳能电池能效创纪录。瑞典乌普萨拉大学和第一太阳能欧洲技术中心科学家携手，研制出一款新型铜铟镓硒(CIGS)太阳能电池，其能源转换效率高达23.64%，创下同类太阳能电池能效新纪录。来源：光伏前沿 <https://mp.weixin.qq.com/s/z9x29-MTz272NFtCuX4ryQ>
- 20.7%，大尺寸钙钛矿组件稳态效率再破世界纪录。近日，经国家光伏产业计量测试中心认证，极电光能在810cm²钙钛矿光伏组件上实现了20.7%的稳态效率。为极电光能中试线和2024年内即将建成的全球首条GW级量产线的工艺提升奠定了坚实的技术基础。来源：光伏前沿 <https://mp.weixin.qq.com/s/exsHeB7PtpUKxDS4KxMaDQ>
- 太瓦新能源5GW异质结电池及组件项目签约。近期，该区与霍尔果斯经济开发区兵团分区共同签订了12个新能源项目，预计总投资额高达140亿元，覆盖光伏组件制造、储能应用等多个领域。来源：光伏前沿 <https://mp.weixin.qq.com/s/B46cQ8FLe8eFH7oc1qjclA>
- 天合光能跻身千亿营收俱乐部。天合光能2023年度业绩快报显示，该公司去年实现营业收入1135.10亿元，同比上升33.46%；归属于母公司所有者的净利润达55.61亿元，同比增加51.12%。这是天合光能年度营收首次突破千亿大关，成为继通威股份、隆基绿能之后第三家跻身“千亿营收俱乐部”的光伏企业。来源：光伏前沿 https://mp.weixin.qq.com/s/TUnBXU9gx_Gm0EdTk1RBqg
- 光伏巨头爱旭股份百亿大动作。2月25日晚间，爱旭股份一纸公告宣布，该公司董事会通过议案，拟斥资99.78亿元投建新产能。全面达产后，爱旭股份将新增10GW N型ABC高效太阳能电池及10GW组件产能。来源：光伏前沿 <https://mp.weixin.qq.com/s/2XtwxMvzb6jLeWfA2jj19A>
- 谭海仁团队最新Science，全钙钛矿叠层组件效率最新世界纪录诞生。近日，南京大学谭海仁课题组在大面积全钙钛矿叠层组件领域取得新突破，其稳态光电转换效率高达24.5%，刷新了全钙钛矿叠层组件的世界纪录效率。来源：光伏前沿 https://mp.weixin.qq.com/s/9Kmw_Q8twugOVgrRx3LKRg
- 30.5万吨，大全能源2024年多晶硅产能目标公布。内蒙古大全新能源二期10万吨多晶硅项目将于2024年第二季度投产；内蒙古大全半导体1000吨半导体硅料项目已于2023年三季度通水、通电、通气，目前处于安装、调试等生产前准备状态。来源：光伏前沿 https://mp.weixin.qq.com/s/eagcN0yT5qrugVNn-ZTP_A
- 豪砸96亿，又一光伏龙头大扩产。2月26日，光伏龙头企业阿特斯发布公告称，公司拟在江苏省淮安市涟水县优先推进光伏新能源产业园布局，投资标的为年产14GW切片+14GW电池+14GW组件新能源产业园项目。该项目共分三期建设，总投资为96.3亿元。来源：Ofweek太阳能光伏网 <https://solar.ofweek.com/2024-02/ART-260006-12000-30627239.html>
- 新设5家公司，天富能源拟共同推动超5GW光伏项目。2月28日，天富能源发布公告称，公司拟以自有资金与关联方中新建电力集团共同投资设立五个公司，新成立的五家项目公司持股比例及注册资本为：天富能源持股均为55%，注册资本共计8.19亿元，中新建电力集团持股均为45%，注册资本共计6.70亿元。来源：Ofweek太阳能光伏网 <https://solar.ofweek.com/2024-02/ART-260006-12000-30627240.html>

- 总投资 80 亿，棒杰股份江山项目正式开工。2 月 25 日，棒杰江山年产 8GW N 型高效电池片及 16GW 大尺寸光伏硅片切片项目厂房及配套设施建设工程正式开工。棒杰江山项目总用地 995 亩，涵盖高效太阳能电池及大尺寸硅片切片产品，预计总投资近 80 亿元。来源：Ofweek 太阳能光伏网 <https://solar.ofweek.com/2024-02/ART-260006-8120-30627241.html>

【核电设备】

- 大堡核电站 1 号机组反应堆厂房 CA04 模块顺利吊装就位。2 月 28 日 20 时 50 分，历时 1 小时 23 分，徐大堡核电站 1 号机组核岛反应堆厂房 CA04 模块吊装就位，为后续反应堆施工创造了前提条件。来源：中国核电网 <http://www.cnnpn.cn/article/41149.html>
- 我国自主研发的 300 兆瓦级 F 级重型燃气轮机首台样机在上海总装下线。2 月 28 日，我国自主研发的 300 兆瓦级 F 级重型燃气轮机首台样机在上海临港总装下线。来源：中国核电网 <https://www.cnnpn.cn/article/41135.html>
- 中广核“华龙一号”示范项目防城港核电站 4 号机组开始首次装料。2 月 28 日，防城港核电站 4 号机组开始首次装料操作，标志着机组进入带核调试阶段，向着机组建成投产的目标迈出了关键一步。来源：中国核电网 <https://www.cnnpn.cn/article/41133.html>
- 国机重装成功研制第 100 件百万千瓦级核电机组汽缸。日前，国机重装所属二重装备成功研制第 100 件百万千瓦级核电机组汽缸。标志着我国在百万千瓦级核电机组汽缸极限制造领域迈入新的里程碑。来源：中国核电网 <https://www.cnnpn.cn/article/41121.html>
- 单行车+新型滑块，华龙机组完成发电机抽转子工作。近日，防城港核电站 3 号机组顺利将发电机转子抽出，标志着 F301 大修发电机检修工作迈出关键性一步。来源：中国核电网 <https://www.cnnpn.cn/article/41097.html>
- 海南昌江核电 3 号机组松脱部件和振动监测系统顺利完成出厂验收。1 月 31 日，海南昌江核电 3 号机组松脱部件和振动监测系统顺利完成出厂验收，标志着该系统自主供货项目生产制造阶段全面完成。来源：中国核电网 <https://www.cnnpn.cn/article/41084.html>
- 中核二四圆满完成漳州核电 3 号机组 FCD。2 月 25 日 7 时 56 分，中核二四坚持整体协同，圆满完成漳州核电 3 号机组核岛反应堆厂房筏基浇筑(FCD)，浇筑总量 8515m³，为后续全面开展高峰建设吹响了冲锋号。来源：中国核电网 <https://www.cnnpn.cn/article/41067.html>

【船舶板块】

- 中集来福士首艘超大型 FPSO 顺利出港。2 月 24 日，在 6 艘大马力拖轮的协助下，超大型 FPSO（浮式生产储油船）“Marechal Duque de Caxias”号安全驶离烟台中集来福士码头前往巴西。烟台海事局全程跟踪服务，用实际行动保障离港作业安全顺利。来源：中国船舶工业行业协会 <http://www.cansi.org.cn/cms/document/19211.html>
- 北海造船获得 4 艘 21 万吨散货船订单。2 月 28 日，中国船舶集团青岛北海造船有限公司联合中国船舶工业贸易有限公司与新加坡东太平洋航运公司(Eastern Pacific Shipping Pte. Ltd.)再度携手，新签 4 艘 21 万吨 Ammonia DF/DF Ready 散货船建造合同。来源：中国船舶工业行业协会 <http://www.cansi.org.cn/cms/document/19218.html>
- 招商局金陵船舶（南京）汽车运输船建造合同再生效 4 艘。2 月 27 日，挪威 Wallenius Wilhelmsen 公司在招商局金陵船舶（南京）有限公司订造的 9300 车甲醇双燃料动力汽车运输船(PCTC)建造合同再生效 4 艘。至此，Wallenius Wilhelmsen 公司在南京金陵船舶订造的同型 PCTC 订单达到 8 艘。来源：中国船舶工业行业协会 <http://www.cansi.org.cn/cms/document/19214.html>
- 达飞集团和上港集团签订战略合作延展协议。2 月 28 日，达飞集团上海国际港务(集团)股份有限公司在上海共同举办了战略合作延展签约仪式。来源：信德海事网 <https://www.xindemarinews.com/china/53220.html>
- 福建首个公用液化烃类码头，即将对外开放。2 月 23 日，福建省首个公用液化烃类码头——泉州港口岸肖厝港区鲤鱼尾作业区 4#泊位，顺利通过省级口岸开放验收，即将对外开放。来源：信德海事网 <https://www.xindemarinews.com/china/53188.html>
- 湖南省政府与中远海运集团签署战略合作框架协议。2 月 28 日下午，湖南省人民政府与中国远洋海运集团有限公司在长沙签署战略合作框架协议，促进湖南港航资源整合和港产城融合发展，助力湖南企业加速“出海”。

来源：信德海事网 <https://www.xindemarinews.com/china/53189.html>

- 兴达航运再次并购，船队规模达 65 艘。知名灵便型干散货船航运公司兴达航运 Cetus Maritime 近日再一次宣布进行并购。在完成本次合并后，该公司的船队规模达到了 65 艘。来源：信德海事网 <https://www.xindemarinews.com/china/53106.html>
- 中国大唐与中国远洋海运集团签署战略合作协议。2 月 21 日，中国大唐集团有限公司与中国远洋海运集团有限公司在京签署战略合作协议。推动双方合作迈向新高度，携手为中国式现代化建设贡献力量。来源：信德海事网 <https://www.xindemarinews.com/china/53089.html>
- 青船获全球首艘氢动力集装箱船订单。2 月 12 日，青船公司再接国际造船新订单，承建全球首艘以合成氨为动力的集装箱船。该船可装载 1400 个标准集装箱，计划于 2026 年投入运营。来源：信德海事网 <https://www.xindemarinews.com/china/53019.html>

【通用机械】

- 禾赛科技与长城汽车达成战略合作，共推超高性能激光雷达技术发展。双方就高性能激光雷达的量产合作达成了共识，在现有 AT128 激光雷达定点的基础上进行技术合作升级。来源：Ofweek 激光网 <https://laser.ofweek.com/2024-02/ART-8120-2400-30627335.html>
- 海目星营收 48.03 亿元，2024 将推出全球开创性激光器进入医疗领域。2 月 27 日，海目星发布 2023 年度业绩快报，公司实现营业总收入 48.03 亿元，同比增长 16.98%；归属于母公司所有者的净利润 3.26 亿元，同比下降 14.26%；基本每股收益 1.62 元。来源：Ofweek 激光网 <https://laser.ofweek.com/2024-02/ART-8120-2400-30627335.html>
- 6100 万美元，美国政府资助光子学清洁能源技术。为了助力美国实现净零排放经济目标，美国能源部正资助一系列由光子学驱动的创新技术。此次 6100 万美元的资助将惠及 50 家专注于科学创新和清洁能源发展的小型企。来源：Ofweek 激光网 <https://laser.ofweek.com/2024-02/ART-8130-2400-30627210.html>
- 东莞布局先进阿秒激光设施，计划今年开建。东莞近日公布《2024 年重大项目计划》，初步安排市重大建设项目 780 个、总投资 7943 亿元，年度计划投资 1126 亿元，安排市重大预备项目 126 个、估算总投资 1219 亿元。来源：Ofweek 激光网 <https://laser.ofweek.com/2024-02/ART-8100-2400-30627101.html>
- ALPD 激光技术发明企业 2023 营收 22.17 亿元，车载光学业务已获 6 个前装定点。近日，光峰科技发布 2023 年度业绩快报，公司实现营业收入 22.17 亿元，同比下降 12.77%；归母净利润 1.02 亿元，同比下降 14.63%，公司整体毛利率为 36.23%。来源：Ofweek 激光网 <https://laser.ofweek.com/2024-02/ART-12002-2400-30627104.html>
- Shearline 40 万英镑投资喷漆车间激光设备。剑桥的精密工程企业集群内的企业如 Shearline Precision Engineering 及其位于 Ely 工厂的子公司 Hybrid Laser Tech，已决定拨出约 40 万英镑用于新的激光技术和喷漆车间设备的投资与扩展。来源：Ofweek 激光网 <https://laser.ofweek.com/2024-02/ART-8130-2400-30626771.html>
- 十五罗汉获 2500 万美元融资，目标弥补数十万瓦工缺口。2 月 15 日，建筑机器人初创公司 Monumental 在其官网宣布，已完成新一轮 2500 万美金融资，这笔资金将用于扩大其可在欧洲各地部署的机器人数量，壮大其世界一流的硬件和软件工程师团队，并增加机器人的使用场景和施工任务。来源：Ofweek 机器人网 <https://robot.ofweek.com/2024-02/ART-8321200-8100-30627219.html>
- 苏州无人车斩获 1 亿美元，美团、百度都投了。2 月 27 日，九识智能宣布完成近 1 亿美元（约合 7.2 亿人民币）A 轮融资。本轮融资由美团领投，BV 百度风投、Unicorn、闲庭基金、索道基金跟投，老股东蓝湖资本、建发新兴投资继续追加投资，光源资本担任独家财务顾问。来源：Ofweek 机器人网 <https://robot.ofweek.com/2024-02/ART-8321206-8120-30627218.html>
- Uber Eats 优食在日本推出机器人送货服务。Uber Eats 优食正式宣布与机器人公司 Cartken 及三菱电机合作，推出机器人送货服务，这标志着日本成为全球首个在 Uber Eats 平台上提供自动配送服务的国际市场。来源：Ofweek 机器人网 <https://robot.ofweek.com/2024-02/ART-8321200-8100-30627124.html>
- 8 亿融资，这家手术机器人公司破纪录了。近日，意大利手术机器人公司 Medical Microinstruments, Inc. 官宣已完成 1.1 亿美元（约 8 亿人民币）的 C 轮融资。本轮融资标志着有史以来对显微外科手术机器人的最大投资。来源：Ofweek 机器人网 <https://robot.ofweek.com/2024-02/ART-8321206-8130-30626981.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	北京	深圳
电话：021-80234211	电话：010-85950438	电话：0755-86695353
邮箱：researchsh@gjzq.com.cn	邮箱：researchbj@gjzq.com.cn	邮箱：researchsz@gjzq.com.cn
邮编：201204	邮编：100005	邮编：518000
地址：上海浦东新区芳甸路 1088 号 紫竹国际大厦 5 楼	地址：北京市东城区建国内大街 26 号 新闻大厦 8 层南侧	地址：深圳市福田区金田路 2028 号皇岗商务中心 18 楼 1806