

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

继续看好铁路装备、工程机械、工业母机

行情回顾

■ 本周板块表现：上周（2024/03/04-2024/03/08）5个交易日，SW 机械设备指数上涨 2.23%，在申万 31 个一级行业分类中排名第 7；同期沪深 300 指数上涨 0.20%。至今表现：SW 机械设备指数下跌 3.71%，在申万 31 个一级行业分类中排名第 13；同期沪深 300 指数上涨 3.32%。

核心观点：

- **中央推动新一轮大规模设备更新，关注工业母机、铁路装备、工程机械等方向。**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，有序推进老旧农业机械、教育医疗设备等更新改造，我们重点看好工业母机、铁路装备、工程机械等领域更新带来的投资机会。
- **复盘日本机床发展史，看好当前国内机床板块机遇。**日本机床工业从 1889 年起步，在政策支持、企业创新拼搏交织下从 1982 年开始后来居上，市场份额达到全球第一，我们通过深入复盘总结经验，认为当前国内企业也有较多相似的成长机遇。从产业变革视角，日本借助数控技术出现/机床高经济性实现超车，对标国内关注数字工厂、AI 技术应用带来的新机会和成本端优势；从产业链视角看，日本机床行业成长过程中产业链上中下游互相拉动形成了良好协同，对标国内一方面关注上游产业链的投资机会，一方面关注下游新能源汽车行业快速成长所带来的机遇；出海视角看，历次比较有持续性的机床需求增长均出现在制造业转移时期，目前印度、墨西哥、越南等新兴市场快速增长，新一轮制造业转移已有苗头，关注国内头部企业出海表现；政策视角看，日本成功使用组合型政策工具助力产业发展，目前政策支持开启新一轮大规模设备更新，国内政策支持力度也有望不断加大，关注政策催化带来的企业、行业变化机会。
- **铁路固定资产投资持续向上，继续关注铁路装备。**1) 铁路投资持续增长、客运量恢复：根据国家铁路局，23 年我国铁路固定资产投资同增 7.5%，24 年 1-2 月全国铁路固定资产投资 652 亿元，同比增长 9.5%，铁路固定资产投资持续向上。24 年春运期间全国铁路客运量 4.84 亿人次，同增 39%，客运量恢复超预期。2) 动车组保有量增速回升：根据人民铁道官微，2023 年全国铁路动车组保有量 4427 标准组，35416 辆，同比增长 5.55%（按辆计），增速较 22 年显著提升（22 年动车组保有量 33554 辆，同比增长 1%）。3) 高级修进入爆发期：动车组运行约 12 年需要五级修，根据国家铁路局，11 年-16 年动车组保有量五年增长 200%，对应 23 年五级修进入爆发期，轨交装备维保市场有望高增，建议关注轨交车辆龙头中国中车。
- **24 年 1-2 月份挖机内销降幅收窄，关注三月份工程机械开工旺季。**国内：根据中国工程机械工业协会数据，24 年 1-2 月份合计挖机国内销量为 11258 台，同比-25%，好于前期 CME 预期，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 年挖机内销迎来拐点。海外：24 年 1-2 月份挖机出口销量为 13726 台，同比-19%，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，中长期看好工程机械厂商出海机遇。

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、工程机械等方向。建议关注中国中车、华中数控、科德数控、徐工机械、柳工。

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，关注三月份工程机械开工旺季.....	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.....	15

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、华中数控、科德数控、徐工机械、柳工。

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	6.88	1,849.90	116.53	117.82	133.57	144.15	15.87	15.70	13.85	12.83
300161.SZ	华中数控	33.37	66.31	0.17	1.12	2.00	3.09	390.03	59.20	33.15	21.46
688305.SH	科德数控	85.25	79.43	0.6	1.11	1.71	2.36	132.39	71.56	46.45	33.66
000425.SZ	徐工机械	6.43	759.78	43.07	64.28	79.27	102.47	17.64	11.82	9.58	7.41
000528.SZ	柳工	8.26	161.17	5.99	9.17	12.57	17.47	26.91	17.58	12.82	9.23

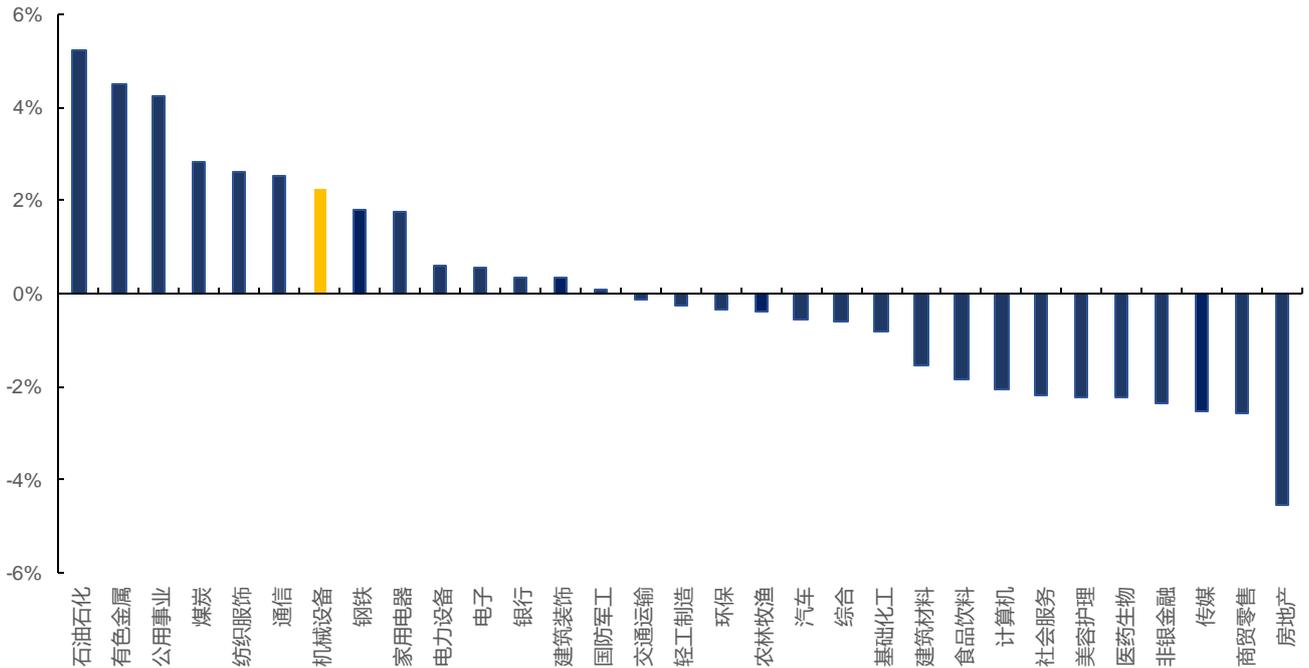
来源：Wind，国金证券研究所注：数据截止日期为 2024.03.08

- 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。
- 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。
- 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。
- 徐工机械：海外市场出口保持增长，带动盈利能力提升。**根据公告，23Q1-Q3 公司毛利率、净利率分别达 22.90%/6.71%，同比+2.18/0.39pcts，前三季度盈利能力提升主要得益于海外进展顺利；根据公告，受益于海外收入占比提升，23H1 公司土方机械、混凝土机械、道路机械毛利率分别提升 2.22/0.98/2.24pcts；随着海外收入占比持续提升、降本措施持续发力，预计公司盈利能力有望持续提升，预计 23-25 年公司净利率有望达为 6.3%/6.7%/7.2%。
- 柳工：国企改革焕发活力，出口表现亮眼。**股权、产品、考核机制打造改革“三板斧”，经营情况持续改善。加入预应力、高机、农机等弱周期业务，使得土方机械占比从 20 年 70+% 降低到 23H1 的 57%，弱化行业周期对于公司收入波动影响；考核机制：23 年新一轮股权激励考核增加对于利润率 ROE 等盈利指标考核，盈利能力有望维持较高水平。海外：需求高景气，公司出口斩获颇丰。公司重视产品出口，在海外进行本土化建设，设有本土化渠道、研发基地、生产基地。根据公告，21-23H1 公司海外收入分别为 59.8/86.9/67.0 亿元，收入占比达 20.8%/32.8%/44.6%。

2、行情回顾

- 本周板块表现：上周（2024/03/04-2024/03/08）5 个交易日，SW 机械设备指数上涨 2.23%，在申万 31 个一级行业分类中排名第 7；同期沪深 300 指数上涨 0.20%。

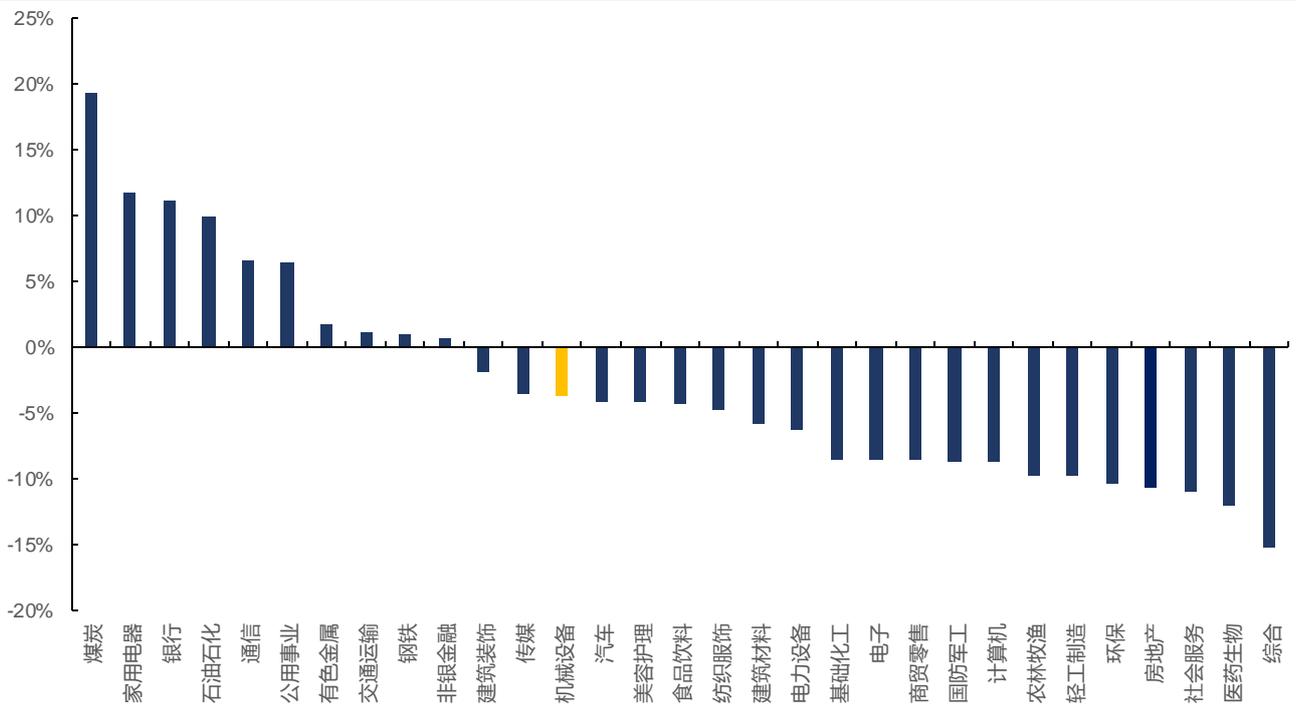
图表2: 申万行业板块上周表现



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%。

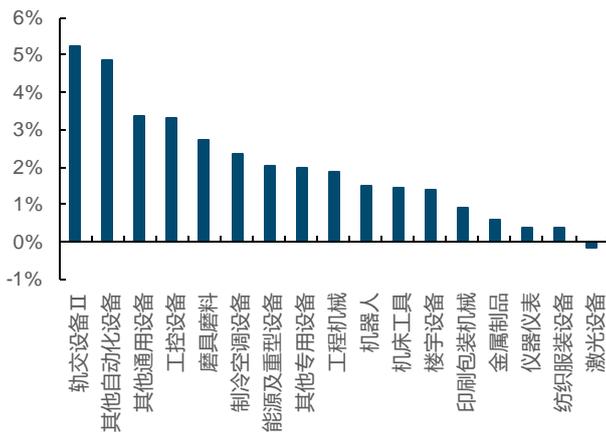
图表3: 申万行业板块年初至今表现



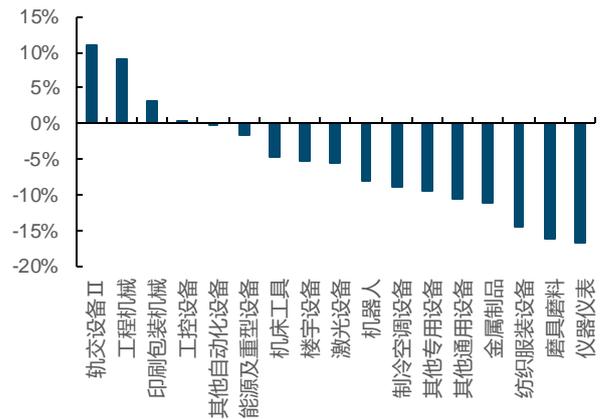
来源: Wind, 国金证券研究所

- 上周机械板块表现: 上周 (2024/03/04-2024/03/08) 5 个交易日, 机械细分板块涨跌幅前五的板块是: 轨交设备 II/其他自动化设备/其他通用设备/工控设备/磨具磨料, 涨跌幅分别为 5.21%/4.84%/3.37%/3.33%/2.73%; 涨幅靠后的板块是: 印刷包装机械/金属制品/仪器仪表/纺织服装设备/激光设备, 涨跌幅分别为: 0.93%/0.60%/0.38%/0.35%/-0.16%。
- 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: 轨交设备 II/工程机械/印刷包装机械/工控设备/其他自动化设备, 涨跌幅分别为: 11.11%/8.96%/3.23%/0.43%/-0.24%。

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

- 中央推动新一轮大规模设备更新，关注工业母机、铁路装备、工程机械等方向。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，有序推进老旧农业机械、教育医疗设备等更新改造，我们重点看好工业母机、铁路装备、工程机械等领域的更新需求。
- 复盘日本机床发展史，看好当前国内机床板块机遇。日本机床工业从1889年起步，在政策支持、企业创新拼搏交织下从1982年开始后来居上，市场份额达到全球第一，我们通过深入复盘总结经验，认为当前国内企业也有较多相似的成长机遇。从产业变革视角，日本借助数控技术出现/机床高经济性实现超车，对标国内关注数字工厂、AI技术应用带来的新机会和成本端优势；从产业链视角看，日本机床行业成长过程中产业链上中下游互相拉动形成了良好协同，对标国内一方面关注上游产业链的投资机会，一方面关注下游新能源汽车行业快速成长所带来的机遇；出海视角看，历次比较有持续性的机床需求增长均出现在制造业转移时期，目前印度、墨西哥、越南等新兴市场快速增长，新一轮制造业转移已有苗头，关注国内头部企业出海表现；政策视角看，日本成功使用组合型政策工具助力产业发展，目前政策支持开启新一轮大规模设备更新，国内政策支持力度也有望不断加大，关注政策催化带来的企业、行业变化机会。
- 铁路固定资产投资持续向上，继续关注铁路装备。1) 铁路投资持续增长、客运量恢复：根据国家铁路局，23年我国铁路固定资产投资同增7.5%，24年1-2月全国铁路固定资产投资652亿元，同比增长9.5%，铁路固定资产投资持续向上。24年春运期间全国铁路客运量4.84亿人次，同增39%，客运量恢复超预期。2) 动车组保有量增速回升：根据人民铁道官微，2023年全国铁路动车组保有量4427标准组，35416辆，同比增长5.55%（按辆计），增速较22年显著提升（22年动车组保有量33554辆，同比增长1%）。3) 高级修进入爆发期：动车组运行约12年需要五级修，根据国家铁路局，11年-16年动车组保有量五年增长200%，对应23年五级修进入爆发期，轨交装备维保市场有望高增，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，关注三月份工程机械开工旺季

- ✓ 国内：根据中国工程机械工业协会数据，24年1-2月份合计挖机国内销量为11258台，同比-25%，好于前期CME预期，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年挖机内销迎来拐点。海外：24年1-2月份挖机出口销量为13726台，同比-19%，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，中长期看好工程机械厂商出海机遇。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。

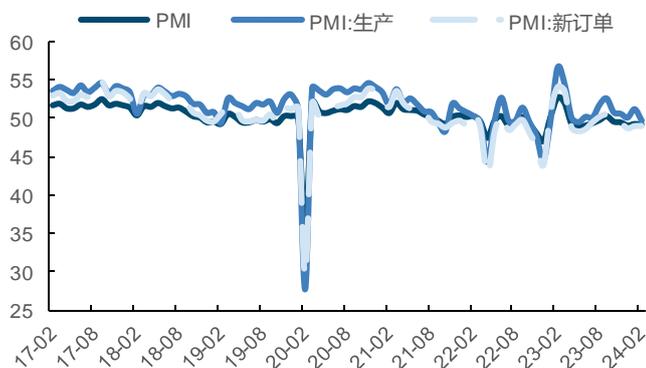
3.6 工业母机：机床工具行业 23 年数据偏弱，潜在政策支持下对 24 年保持乐观

- ✓ 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



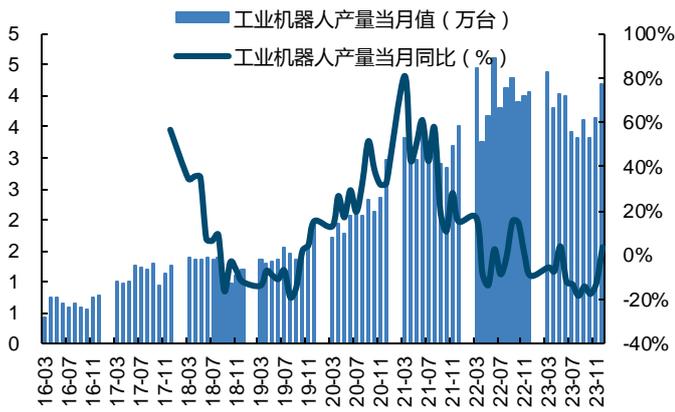
图表7: 工业企业产成品存货累计同比情况



来源: Wind, 国金证券研究所

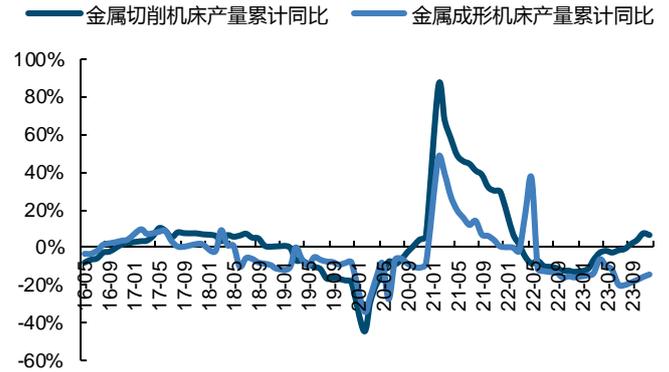
来源: Wind, 国金证券研究所

图表8: 我国工业机器人产量及当月同比



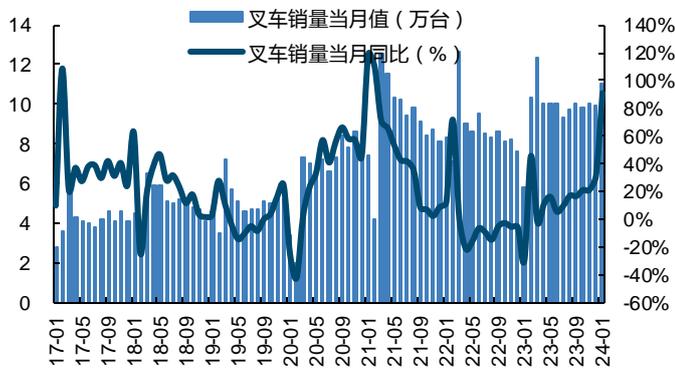
来源: Wind, 国金证券研究所

图表9: 我国金属切削机床、成形机床产量累计同比



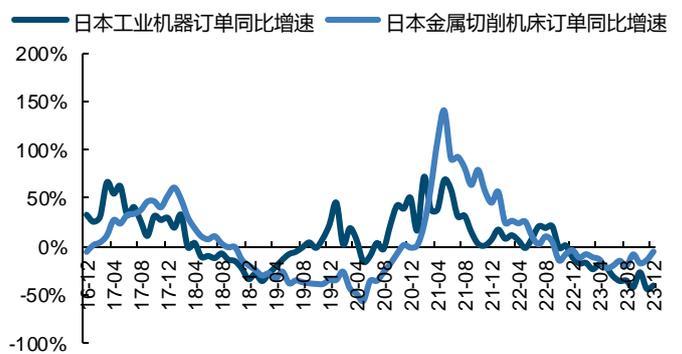
来源: Wind, 国金证券研究所

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

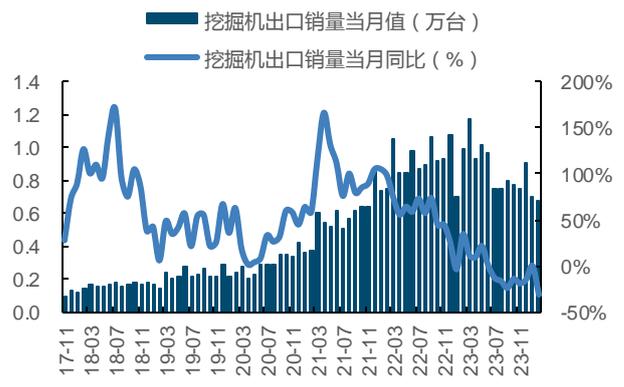
4.2 工程机械

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



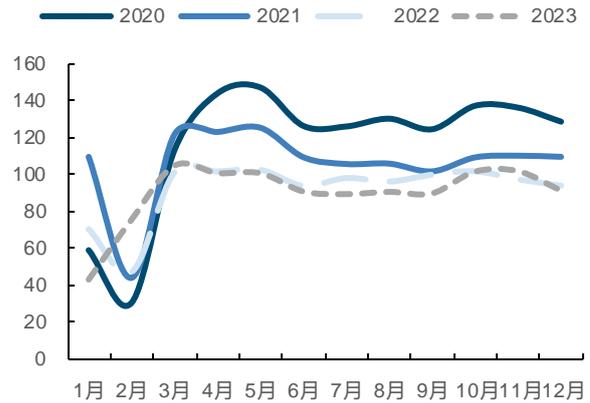
来源: 中国工程机械协会, 国金证券研究所

图表14: 我国汽车起重机主要企业销量当月同比



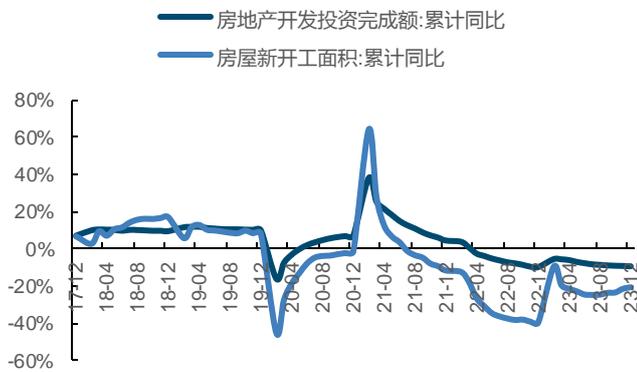
来源: Wind, 国金证券研究所

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

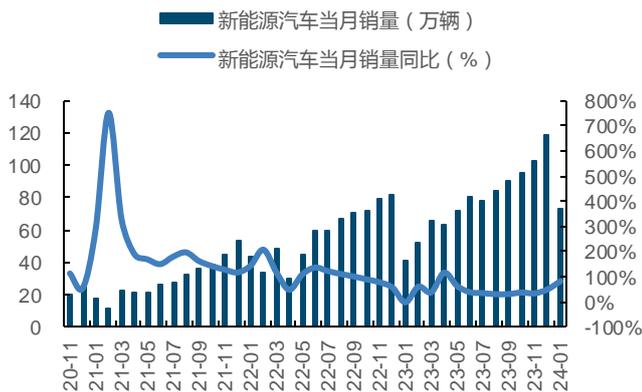
图表17: 我国发行的地方政府专项债余额及同比



来源: Wind, 国金证券研究所

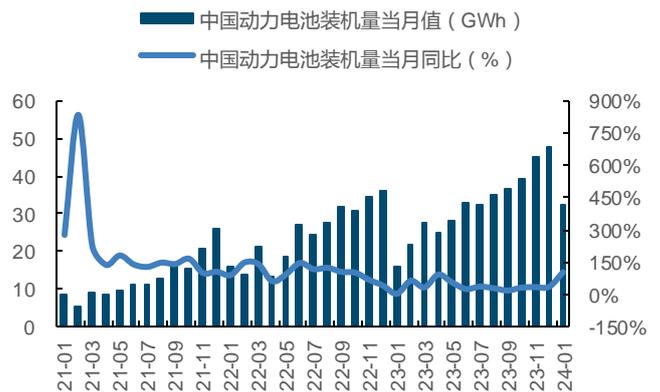
4.3 锂电设备

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

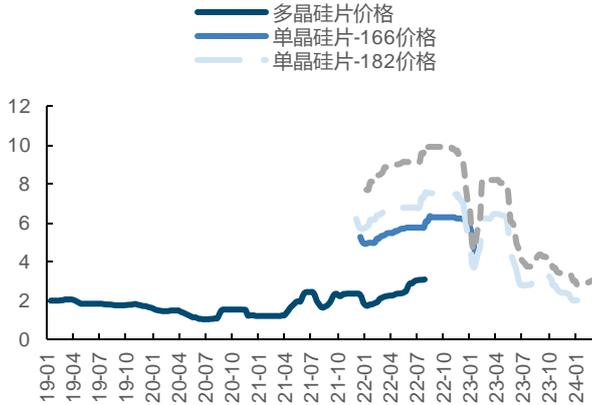
图表19: 我国动力电池装机量及同比数据



来源: Wind, 国金证券研究所

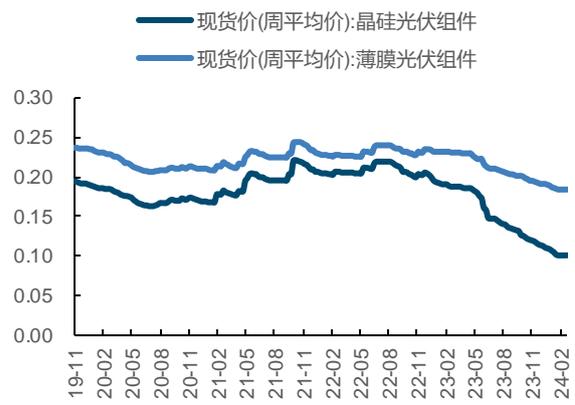
4.4 光伏设备

图表20: 硅片价格走势 (RMB/pc)



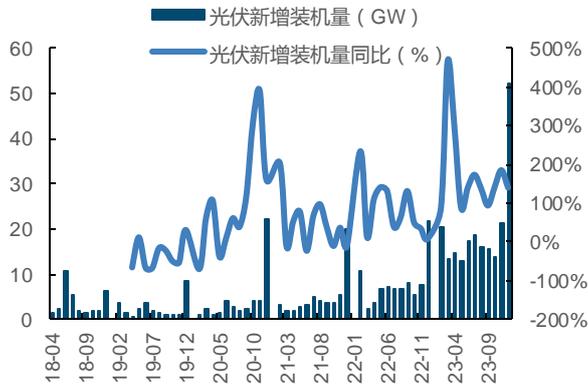
来源: solarzoom, 国金证券研究所

图表21: 组件价格走势 (美元/W)



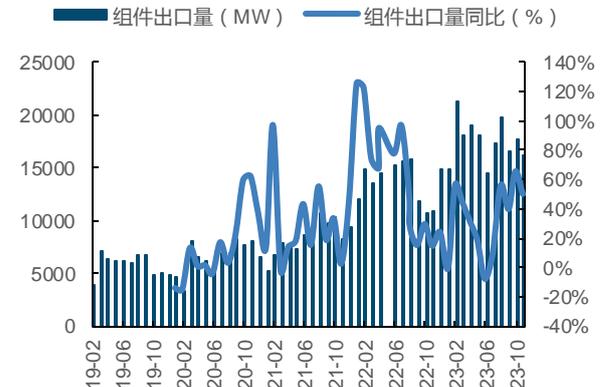
来源: Wind, 国金证券研究所

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

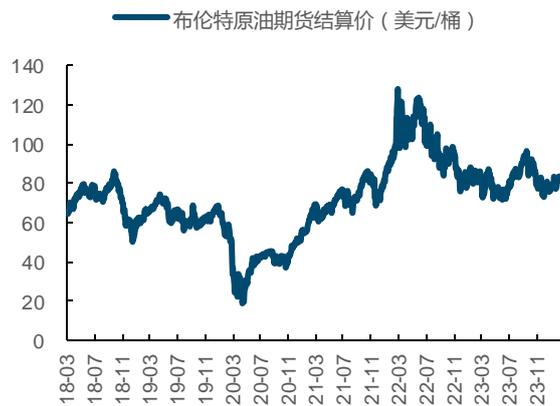
图表23: 组件出口及同比数据



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

【通用机械】

- 羊曲水电站首台机组转轮顺利吊装成功。3月5日上午,黄河羊曲水电站首台(2号)机组转轮顺利吊装成功,标志着羊曲水电站2号机组全面进入水轮机总装阶段。<https://ilive.lenovo.com.cn/?f=stee>
- 无锡厚德监控保护仪表及监测传感器通过俄罗斯计量 PAC 认证。无锡厚德研发生产的振动保护仪表及配套振动传感器、转速传感器、等,陆续顺利通过俄罗斯联邦国家海关 EAC 认证、防爆认证等,目前已取得俄联邦政府颁发的计量 PAC 证书,公司产品即将投入俄罗斯市场使用提供了强有力的保障。<https://zz.cgmia.org.cn/News/Detail/19663>
- 特大型空分储能技术落地首单,杭氧与中煤陕西签约3套8.5万储能空分。3月1日,杭氧集团与中煤陕西能源化工集团举行中煤榆林煤炭深加工基地项目空分装置设备成套采购项目签约仪式。该项目总投资206.12亿元,主要建设内容为220万吨/年甲醇、90万吨/年聚烯烃。<https://ga.cgmia.org.cn/News/Detail/19658>
- 威乐 Wilo-Stratos 全球销量280万台。Wilo-Stratos MAX0 是一款高效、智能的水泵,采用最先进的技术和材料,能够提供更高效的水压,同时减少能源消耗和维护成本。<https://pu.cgmia.org.cn/News/Detail/19652>
- 北京航天动力研究所成为阿布扎比国家石油公司高速泵合格供应商。北京航天动力研究所自行研制的系列化立式、卧式增速离心泵,功率可达7.5KW~2000KW,解决了国内石化行业对国外设备长期依赖的问题。<https://pu.cgmia.org.cn/News/Detail/19689>
- 河南五岳抽水蓄能电站首台机组转轮顺利吊装完成。3月3日,河南五岳抽水蓄能电站首台机组转轮顺利吊装完成,标志着机电安装工作全面进入高峰期,也是五岳工程在春节复工后完成的首个年度重点目标。<https://www.cgmia.org.cn/Web/News/Detail/19673>
- “深海一号”二期综合处理平台安装完成。2月28日,随着最后一个模块吊装就位,“深海一号”二期综合处理平台海上安装作业全部完成,标志着我国南部海域首个“四星连珠”海上天然气田生产集群顺利建成。<https://www.cgmia.org.cn/Web/News/Detail/19631>
- 我国首个工业领域核能供汽项目预计年中投产。日前,全国首个工业用途核能供汽工程——中核集团旗下中国核电控股的江苏田湾核电蒸汽供能项目正式开启联合调试大幕,项目预计于今年中投产。<https://www.cgmia.org.cn/Web/News/Detail/19651>
- 加拿大政府资助布鲁斯核电厂扩建项目。加拿大政府将为布鲁斯核电厂扩建项目投入5000万加元,而这也是渥太华数十年来首次在大中型核电站扩建方面进行的重大投资。<https://www.cgmia.org.cn/Web/News/Detail/19674>
- 英国将投资26.5B美元用于氢能项目。英国(UK)政府正在推动七个低碳氢项目,投资超过265.2亿美元,力争成为氢能领域的世界领导者。<https://www.cgmia.org.cn/Web/News/Detail/19653>

【机器人】

- 中兴通讯创始人侯为贵创立,霞智科技完成近亿元Pre-A轮融资。用清洁机器人研发商霞智科技官宣完成Pre-A

2轮融资。本轮融资由常春藤资本投资。此前，霞智科技已于2023年下半年完成由容亿投资、泓诺创投、海松资本联合领投的数千万元Pre-A1轮融资，两轮融资金额接近亿元，资金将主要用于产品研发、渠道铺设以及海外资源投入等。<https://www.leaderobot.com/news/3813>

- 单笔融资金额最高超70亿，中国机器人行业2月融资金额猛增。从融资轮次分布来看，2月份机器人行业的资本活动仍是主要聚焦于早期至中期阶段，种子轮/天使轮融资有2起，A轮系列融资共6起，B轮系列融资2起，C轮系列融资1起，战略融资2起，股权融资1起，此外还有1起挂牌上市事件。<https://www.leaderobot.com/news/3857>
- AI行业资深投资人周弘扬投资，新旦智能完成千万级天使轮融资。新兴AI初创公司「新旦智能」近日官宣完成千万级天使轮融资。融资资金将用于进一步深化xDAN模型的独特高情商和强大推理能力，以打造新一代AI原生产品，构建个性化的多模态智能体，为用户提供专属的智能服务体验。<https://www.leaderobot.com/news/3829>
- 高盛预计2035年人形机器人市场有望达到380亿美元。根据高盛研究分析师杜贾桂琳的报告，人形机器人的总可寻址市场预计将在2035年达到380亿美元，比之前的预测增长了超过六倍。<https://mp.weixin.qq.com/s/LqUejuFlxhVGhFsFo1OK3Q>
- 一年吸金近20亿，人形机器人引领科技创新浪潮。2023年，国内人形机器人企业累计获得超20亿元融资，其中有4家企业单轮融资金额超亿元，而人形机器人初创企业智元机器人更是在短短半年内接连获得五轮融资，成为业内的新生力量。<https://mp.weixin.qq.com/s/q8qMlccBeBrN7CaJNultyw>
- 聚焦蓝色经济，深圳这家水下“小巨人”获千万融资。近日，深圳潜行创新科技有限公司完成数千万元B轮融资。本轮投资方为正熙资本，所筹资金将用于研发泳池清洁机器人产品，完善产业链建设与营销推广。<https://robot.ofweek.com/2024-01/ART-8321206-8120-30624806.html>

【铁路装备】

- 国家铁路局努力将建议提案转化为铁路高质量发展动力。近日，国家铁路局总工程师田军接受人民网记者采访时表示，近年来，我国铁路高质量发展取得新进展，铁路网越织越密，“八纵八横”高速铁路网主通道已建成约80%，普速铁路网不断完善。https://www.nra.gov.cn/xwzx/xwxx/xwlb/202403/t20240306_344777.shtml
- 国家铁路局召开2024年铁路设备监管工作会议。2月29日，国家铁路局召开2024年铁路设备监管工作会议，全面贯彻党的二十大、二十届二中全会和中央经济工作会议精神，推进落实全国铁路监督管理工作会议部署要求，总结回顾2023年铁路设备监管工作，分析形势任务和挑战，研究安排2024年铁路设备监管重点工作。https://www.nra.gov.cn/xwzx/xwxx/xwlb/202403/t20240306_344773.shtml
- 超2亿欧元格鲁吉亚首都第比利斯地铁列车采购项目招标将启动。格鲁吉亚政府为进一步完善交通基础设施，批准第比利斯运输公司斥资2.05亿欧元采购97辆新地铁车厢和1台列车模拟驾驶器，标志着这座城市地铁现代化进程持续向前推进。<https://mp.weixin.qq.com/s/w9iq32Y635FrxapEo0tNhA>
- 瑞典北部铁路隧道合同授出。3月5日，总部位于瑞士的建筑公司Implenia已获得价值4000万欧元的合同，在瑞典北部规划和建造长达1.6公里的Ersmark隧道。瑞典交通管理局选择了Implenia Sweden承担这项工作，在Fäboberget和Ersmarksberget之间建造铁路隧道，预计于今年5月开始隧道工程，大约两年完工。https://mp.weixin.qq.com/s/vDeqPB1JUulqB_JPD0h0ig
- 百亿美元项目——沙特麦加市地铁一期启动。麦加市地铁规划有ABCD4条线，89个车站以及3个车辆段。一期项目包含B和C线，线路长度共计62.1千米（高架41.2千米、地面线路1.4千米、隧道19.5千米），设有31个车站。https://mp.weixin.qq.com/s/Trifo5gNafCnY_l9PIeYWg
- 波兰最大多系统机车框架协议——西门子交通获100台机车订单。2月28日，波兰最大独立机车租赁公司Cargounit与德国西门子交通签署100台机车采购框架协议，这是迄今为止波兰最大的多系统机车采购框架协议，意味着波兰铁路领域迈出了重要一步。https://mp.weixin.qq.com/s/ID3CBS3_4fkYk81lcEwQjQ
- 俄罗斯中亚机车市场日渐式微，全球主要机车制造商抢占市场份额。中国中车、美国西屋制动、法国阿尔斯通、瑞士Stadler等全球主要机车车辆制造商纷纷进军中亚轨道交通市场，而以TMH为代表的俄罗斯机车车辆制造商在欧美制裁下遭到重创，全球竞争力受损，中亚市场日渐式微。https://mp.weixin.qq.com/s/0jpQs_04W2LTlffXXKoLuA

【科学仪器】

- 采购进口科教用品免税，浙江新认定 19 家省级新型研发机构。近日，浙江省科学技术厅公布 2023 年度省级新型研发机构拟认定名单，浙江东江绿色石化技术创新中心有限公司、杭州华大生命科学研究院、浣江实验室等 19 家机构在列。来源：仪器信息网 <https://www.instrument.com.cn/news/20240308/707824.shtml>
- 中国仪器仪表学会制定的标准转化为 ISO 标准发布实施。中国仪器仪表学会 2016 年完成制定发布的团体标准 T/CIS 19001—2016《船用磁罗经安全距离测试方法》，作为 ISO 标准 ISO25862:2019 的内容，完成了制修订正式发布。来源：仪器信息网 <https://www.instrument.com.cn/news/20240307/707714.shtml>
- 华东理工在原位光谱探测领域获得新成果。近日，华东理工大学张博威等在 Nature Communications 上发表研究论文，提出一种自组装薄膜精准调控界面电磁场显著提升原位探测光谱灵敏度和重现性的方法，并探明了 CO 还原反应中 C-C 偶联中间物种，对化学传感及单原子催化反应表征等具有重要意义。来源：仪器信息网 <https://www.instrument.com.cn/news/20240307/707697.shtml>
- "CNX-808 XRF" 荣获中国地质科学院 2023 年度十大科技进展。3 月 2 日，中国地质科学院组织召开了 2024 年科技创新工作会议，对 2023 年度“中国地质科学院十大科技进展”进行了表彰。实验测试中心邓赛文研究员领衔的“CNX-808 波长色散 X 射线荧光光谱仪研发与产业化”成果获此殊荣。来源：仪器信息网 <https://www.instrument.com.cn/news/20240307/707672.shtml>
- 中国农科院公示 57 个建设项目，预计采购超 2400（台）套科学仪器。近日，中国农业科学院公布拟批复立项项目公示名单，计划在吉林、云南、北京、甘肃、青海等 20 个省辖市内建设 57 项农业相关项目。57 个建设项目需购置包括质谱仪、光谱仪、色谱仪、流式细胞仪、数字 PCR 仪、全自动核酸纯化仪等超 2400（台）套科学仪器。来源：仪器信息网 <https://www.instrument.com.cn/news/20240307/707630.shtml>
- 装备国产化率达 90%，我国首口万米深井“冲刺”成功。我国首口万米深地科探井正式穿越万米大关。开钻以来，塔里木油田集合地质、工程、装备等精锐力量，使用的材料、装备国产化率达 90%。我国首口万米深地科探井正式穿越万米大关。来源：仪器信息网 <https://www.instrument.com.cn/news/20240307/707602.shtml>
- 拟投资 11 亿，拓荆科技将扩产高端半导体设备。3 月 2 日，拓荆科技股份有限公司发布公告称，公司基于整体战略布局及经营发展的需要，为加快产能规划及产业布局，拟投资建设“高端半导体设备产业化基地建设项”，本项目计划总投资金额约为人民币 11 亿元，预估新项目建设周期为 4 年。来源：仪器信息网 <https://www.instrument.com.cn/news/20240306/707519.shtml>

【工程机械&农机】

- 二手设备价格持续降低，但仍处高位。根据利氏兄弟旗下建筑和工程机械设备咨询公司 Rouse 最新的季度市场趋势报告，重型设备在二手市场和拍卖市场的价值正呈下降趋势。来源：第一工程机械网 <https://news.d1cm.com/20240301160199.shtml>
- “泰”有实力，中联重科泰国又一新网点开业。近日，中联重科泰国那空沙旺网点隆重开业。此次开业正值中联重科泰国子公司成立 9 周年，是中联重科在泰国持续深化落实本地化战略下，所取得的又一重要突破。来源：第一工程机械网 <https://news.d1cm.com/20240305160296.shtml>
- 量“森”定制，中联重科挖掘机新品突破印尼市场。近日，中联重科在印尼重磅推出 ZE135GF 森林型挖掘机，邀请了众多当地客户前来观摩体验。这款定制化新品收获一致好评，斩获近千万元意向订单，为中联重科进一步拓展印尼市场注入新动能。来源：第一工程机械网 <https://news.d1cm.com/20240307160413.shtml>
- 今年辽宁计划实施 76 个亿元以上交通运输项目。近日，从辽宁省交通运输厅获悉，今年，辽宁省计划实施亿元以上交通运输重点项目 76 个，投资额同比增长不低于 15%，力争全社会货物周转量突破 4700 亿吨公里，同比增长 2.3%。来源：今日工程机械公众号 <https://mp.weixin.qq.com/s/NKs7iU5L-ivlwkmvudDekg>
- 中联重科 120 台电动搅拌车批量交付。2 月 28 日，120 台中联重科“凌冠”系列新能源搅拌车在长沙隆重交付湖南速迅物流。为中联重科 2024 年开门红再增亮点，也为行业的转型升级再添动力。来源：今日工程机械公众号 <https://mp.weixin.qq.com/s/Gqadcp1jaBcHMO0MVqguRw>
- 晋工新能源首批车电分离装载机正式交付。2 月 29 日，晋工首批车电分离装载机——晋工新能源 JGM857E-Lego 批量交付于山西某大型钢铁厂。来源：中国工程机械工业协会 https://mp.weixin.qq.com/s/9Lt3m3kZtKqWk3Gbl6x_g
- 山河智能首款双载荷电动曲臂式高空作业平台顺利下线。日前，山河智能自主研发的首款双载荷电动曲臂式高空作业平台 SWA18JE-P 顺利下线。该款产品是基于新一代臂车系列化规划背景，公司推出的首款 P 系列臂车，

在结构、造型、液压、控制等方面进行了全面升级。来源：中国工程机械工业协会 <https://mp.weixin.qq.com/s/Z5xpmiHhYhIGrDnwlW7YNw>

- 2024年2月挖掘机国内市场销量5837台，同比下降49.2%。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2月销售各类挖掘机12608台，同比下降41.2%，其中国内5837台，同比下降49.2%；出口6771台，同比下降32%。来源：工程机械杂志 <https://mp.weixin.qq.com/s/mAB083oCsC8Hn9M4gTilJA>
- 2024年2月装载机国内市场销量2763台，同比下降50.4%。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2月销售各类装载机6495台，同比下降32.6%。其中国内市场销量2763台，同比下降50.4%；出口销量3732台，同比下降8.44%。来源：工程机械杂志 <https://mp.weixin.qq.com/s/v420u25WuBLPbdSg9-p6zg>
- 东方红履拖新品亮相2024西南农机展。日前，第十七届西南农牧业机械展览会暨首届中国（四川）丘陵山区农机展览会落幕。中国一拖携50~160马力智能拖拉机、履带拖拉机等系列产品参展。来源：中国农机推广公众号 <https://mp.weixin.qq.com/s/ek5x0S46mMjE-Gfr2XksSg>
- 战春耕，中国一拖再奏“进行曲”。2月28日，伴随着春耕订单纷至沓来，中国一拖大拖公司已全面进入高产状态，每隔3分钟就有1台身披红色装甲的“东方红”威风凛凛地下线，随处可见热火朝天繁忙景象。来源：中国农机工业 <https://mp.weixin.qq.com/s/XBvCmhj8vwBj1kJgMelUBQ>

【船舶海工】

- 收官船，现代三湖重工再交一艘LNG运输船。3月5日，希腊船舶管理公司Alpha Gas宣布已从韩国船企现代三湖重工接收17.4万立方米液化天然气（LNG）运输船“Energy Fortitude”号，并表示该船将立即履约与一家远东租船公司签订的长期租船合同，这也是该船的首份租约。来源：龙de传人 <https://www.imarine.cn/134074.html>
- 麦基嘉获新型电缆铺设船起重机订单。卡哥特科集团旗下麦基嘉（MacGregor）宣布，该公司已获得意大利造船集团Fincantieri旗下挪威Vard船厂的三台起重机供货合同。基嘉将提供一台100吨主动式波浪补偿（AHC）起重机、一台20吨海上起重机和一台3吨甲板起重机。来源：龙de传人 <https://www.imarine.cn/134083.html>
- K造船获1艘5万载重吨MR型油轮订单。希腊航运公司Chemnav Shipmanagement于今年早些时候宣布向K造船（原STX造船海洋）行使1艘5万载重吨MR型成品油轮的选择权，使其在该船厂的MR型成品油轮数量增至3艘。备选订单预估价值为4600万美元。来源：龙de传人 <https://www.imarine.cn/133986.html>
- 科伦坡船厂再交一艘环保型混合动力散货船。3月5日，斯里兰卡科伦坡造船厂为挪威航运公司Misje Rederi AS建造的环保型混合动力散货船“Misje Flora”号顺利交付。来源：龙de传人 <https://www.imarine.cn/133970.html>
- 新年超大型油轮第一单，MARIC研发设计。近日，江苏韩通船舶宣布与全球领先大船东签订了两艘31.9万载重吨超大型原油轮（VLCC）建造合同，预计将于2026交付。该型最先进的VLCC由中国船舶集团旗下中国船舶及海洋工程设计研究院（MARIC）研发设计。来源：龙de传人 <https://www.imarine.cn/133982.html>
- 4艘绿色智能干散货船，长航集团签约首单绿色融资租赁项目。3月1日，中国航运租赁创新联盟大会在沪召开，中国长江航运集团有限公司（长航集团）与交银金融租赁有限责任公司（交银租赁）举行绿色融资租赁项目签约仪式。来源：龙de传人 <https://www.imarine.cn/133938.html>
- 海西重机交付马来西亚古晋港2台岸桥。3月5日，中国船舶集团旗下武汉船机海西重机公司为马来西亚古晋港建造的2台岸桥顺利完成交机，该项目投入使用后，将极大提高古晋港装卸效率。来源：龙de传人 <https://www.imarine.cn/134079.html>
- 收购第二大船机商，韩华集团正式进军“船舶心脏”业务。在去年5月收购韩华海洋（原大宇造船）后，韩国军工巨头韩华集团布局造船领域再下一城，顺利完成对全球第二大船用低速发动机企业HSD发动机公司的收购，正式进军被称为“船舶心脏”的船用发动机业务。来源：国际船舶网 http://www.eworldship.com/html/2024/Manufacturer_0304/201127.html
- 再获6艘新单，韩国造船海洋完成全年目标过半。进入2024年，韩国最大造船集团HD现代接单“狂飙”，短短两个多月时间里连获515亿元新船订单，远超往年同期，提前完成全年接单目标53%。来源：国际船舶网 http://www.eworldship.com/html/2024/NewOrder_0305/201271.html

- 首艘船下水，恒力重工投产一年实现重大突破。3月1日，恒力重工产业园再传捷报，由恒力造船(大连)有限公司建造首艘船“恒力33”号平稳下水，标志着恒力重工在船舶建造领域实现了从“0”到“1”的重大突破。来源：国际船舶网 http://www.eworldship.com/html/2024/NewShipUnderConstruction_0302/201215.html
- 第一站新加坡，远海汽车船东南亚公司揭牌。3月6日，伴远海汽车船运输(东南亚)有限公司在新加坡正式揭牌，标志着远海汽车船公司国际化经营正式走向世界第一站。<https://www.xindemarinews.com/china/53339.html>
- 中远海运连签重要合作协议。2月28日下午湖南省人民政府与中国远洋海运集团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/53309.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