

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

关注设备更新、机器人、工程机械

行情回顾

■ 本周板块表现：上周（2024/03/11-2024/03/15）5个交易日，SW 机械设备指数上涨 1.17%，在申万 31 个一级行业分类中排名第 21；同期沪深 300 指数上涨 0.71%。至今表现：SW 机械设备指数下跌 2.59%，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 4.05%。

核心观点：

- 国务院印发《推动大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案》，关注工业母机、科学仪器、铁路装备。
 - 1) 工业母机：方案将 2027 年规模以上工业企业数字化研发设计工具普及率、关键工序数控化率目标提升至 90%、75%，根据 Wind 数据，2023 年按照产量计算金属切削机床数控化率为 45.45%，相比发达国家 70% 以上（根据纽威数控招股说明书数据）的数控化率存在较大差异，政策支持有望对数控系统企业形成重要利好。建议关注机床板块投资机会。
 - 2) 科学仪器：本次方案指出严格落实学科教学装备配置标准，保质保量配置并及时更新教学仪器设备。根据仪器信息网数据，国家重大平台仪器设备中平均使用年份超过 10 年的设备数量占比达到 40%，仪器更换存在一定的必要性，看好政策落地后仪器更新带来投资机会；建议关注科学仪器相关公司优利德、鼎阳科技、普源精电。
 - 3) 铁路装备：动车组五级修进入爆发期，继续关注铁路装备。1-2M24 全国铁路固定资产投资 652 亿元，同增 9.5%，铁路投资额持续向上利好动车组新车需求增长。此外，动车组五级修进入爆发期，动车组维保市场有望高增，建议关注轨交车辆龙头中国中车。
- 机器人：大模型赋能，Figure 机器人进展提速。3 月 13 日，Figure 发布其人形机器人最新视频，视频中 Figure 01 机器人接入了 OpenAI 的大模型，能够与人类对话，理解并执行人类发出的指令和任务（拿取物品、晾晒衣物等）；展示了 Figure 01 具备强大的语义理解、思考、推理以及通用环境下的多任务处理能力，智能化程度进展超预期。我们认为，AI 大模型的持续加持以及科技巨头的强强联手，有望加速人形机器人 C 端商用化进程，得到更广泛的应用场景。
- 24 年 1-2 月份多项工程机械产品销量数据呈现分化，关注板块结构性机会。1) 国内：根据中国工程机械工业协会数据，24M1-M2 挖机、工程起重机、装载机销量分别为 11258/4784/6507 台，同比-25%/-10%/-19%，其中挖机、装载机产品销量降幅相比去年 4 季度有所收窄，工程起重机内销数据短期承压。2) 海外：根据协会数据，24M1-M2 挖机、工程起重机、装载机出口销量分别为 13726/2427/7790 台，同比-19%/+22%/-5%，目前多数工程机械产品出口销量仍然保持正增长，且国内企业全球市占率仍处于较低水平，目前国内厂商在一带一路沿线国家的出口顺利，中长期看好工程机械厂商出海机遇。建议关注海外占比持续提升的中联重科、柳工、三一重工、徐工机械。

投资建议：

■ 我们看好设备更新、机器人、工程机械等方向。建议关注科德数控、华中数控、优利德、恒立液压、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：关注下周英伟达 GTC 大会，有望催化机器人板块行情.....	6
3.4 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
3.5 工业母机：“以旧换新”方案对关键工序数控化率目标再提高，看好高端机床投资机会.....	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：科德数控、华中数控、优利德、恒立液压、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
688305.SH	科德数控	84.88	79.09	0.60	1.02	1.71	2.36	131.82	77.54	46.25	33.51
300161.SZ	华中数控	33.41	66.38	0.17	1.12	2.00	3.09	390.50	59.27	33.19	21.48
688628.SH	优利德	40.74	45.16	1.17	1.61	2.31	3.14	38.59	28.05	19.55	14.38
601100.SH	恒立液压	57.95	777.01	23.43	24.00	29.84	36.45	33.16	32.38	26.04	21.32
000528.SZ	柳工	8.06	157.27	5.99	9.17	12.57	17.47	26.26	17.15	12.51	9.00

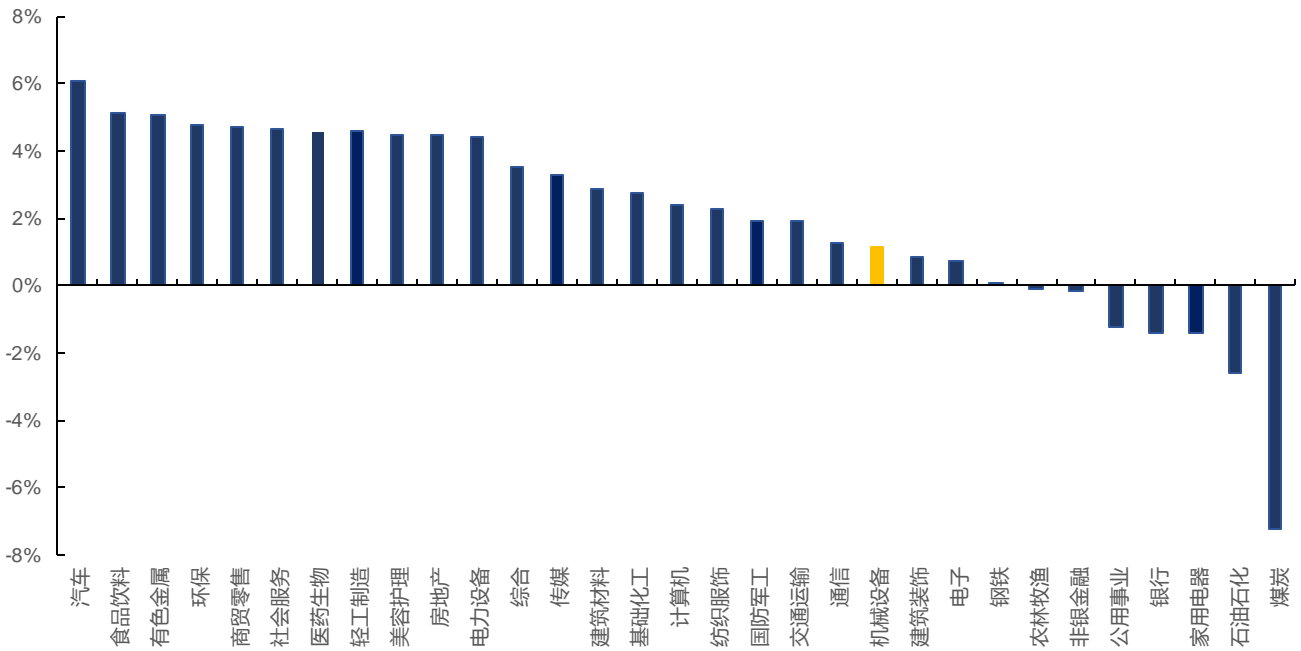
来源：Wind，国金证券研究所 注：数据截止日期为 2024.03.15

- 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利润弹性释放。
- 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，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。
- 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。
- 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（2024/03/11-2024/03/15）5个交易日，SW机械设备指数上涨1.17%，在申万31个一级行业分类中排名第21；同期沪深300指数上涨0.71%。

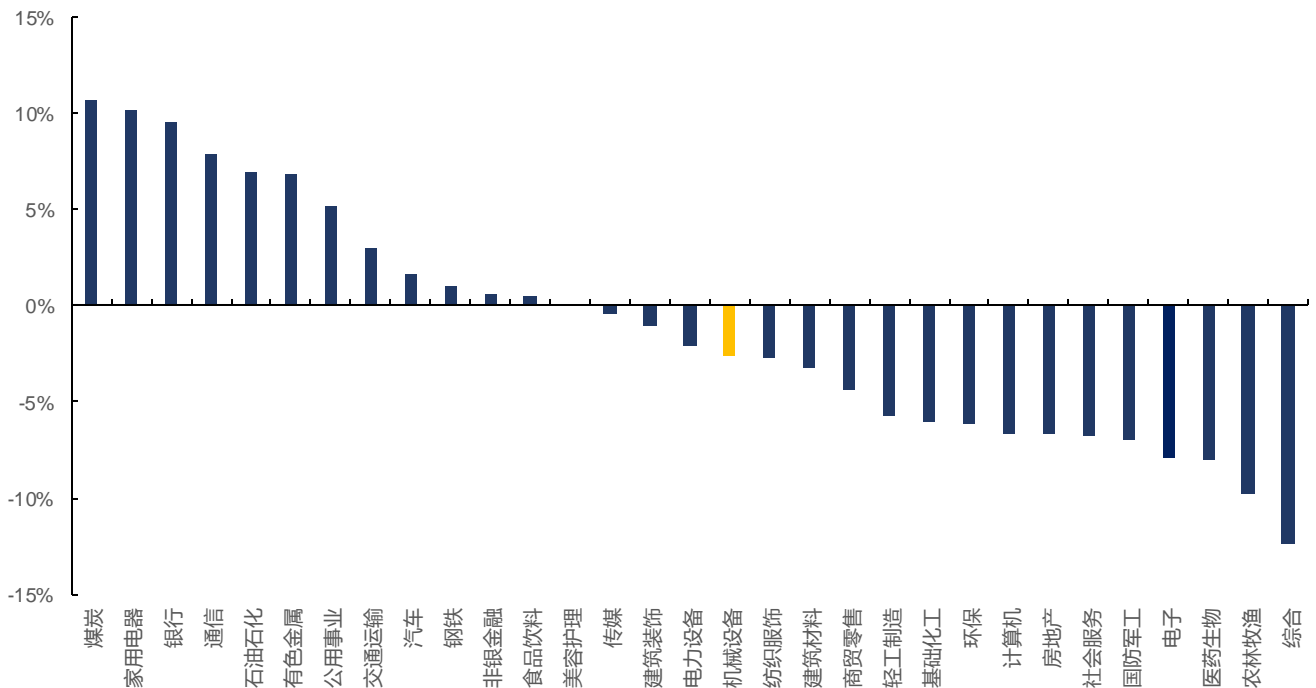
图表2: 申万行业板块上周表现



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 2.59%, 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 4.05%。

图表3: 申万行业板块年初至今表现

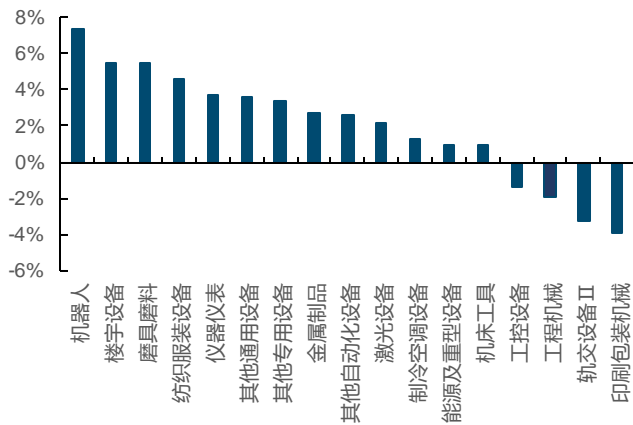


来源: Wind, 国金证券研究所

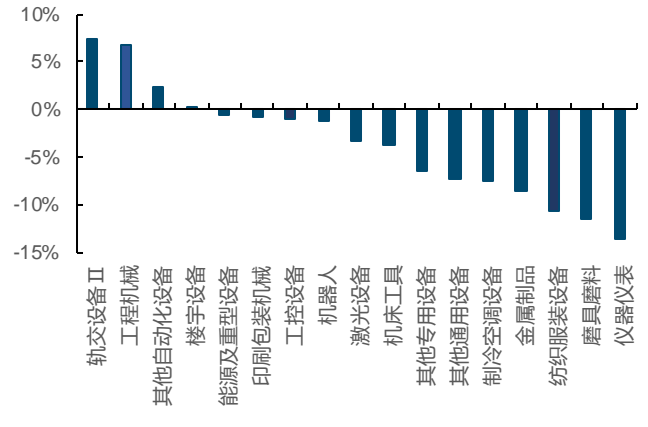
■ 上周机械板块表现: 上周 (2024/03/11-2024/03/15) 5 个交易日, 机械细分板块涨跌幅前五的板块是: 机器人/楼宇设备/磨具磨料/纺织服装设备/仪器仪表, 涨跌幅分别为 7.35%/5.52%/5.45%/4.57%/3.73%; 机床工具/工控设备/工程机械/轨交设备 II/印刷包装机械, 涨跌幅分别为: 0.90%/-1.33%/-1.95%/-3.28%/-3.89%。

■ 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/其他自动化设备/楼宇设备/能源及重型设备, 涨跌幅分别为: 7.47%/6.83%/2.34%/0.14%/-0.58%。

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

■ **国务院印发《推动大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案》，关注工业母机、科学仪器、铁路装备。** 1) 工业母机：方案将 2027 年规模以上工业企业数字化研发设计工具普及率、关键工序数控化率目标提升至 90%、75%，根据 Wind 数据，2023 年按照产量计算金属切削机床数控化率为 45.45%，相比发达国家 70% 以上（根据纽威数控招股说明书数据）的数控化率存在较大差异，政策支持有望对数控系统企业形成重要利好。2) 科学仪器：本次方案指出严格落实学科教学装备配置标准，保质保量配置并及时更新教学仪器设备。根据仪器信息网数据，国家重大平台仪器设备中平均使用年份超过 10 年的设备数量占比达到 40%，仪器更换存在一定的必要性，看好政策落地后仪器更新带来投资机会；3) 铁路装备：动车组五级修进入爆发期，继续关注铁路装备。1-2M24 全国铁路固定资产投资 652 亿元，同增 9.5%，铁路投资额持续向上利好动车组新车需求增长。此外，动车组五级修进入爆发期，动车组维保市场有望高增，建议关注轨交车辆龙头中国中车。

■ **机器人：大模型赋能，Figure 机器人进展提速。** 3 月 13 日，Figure 发布其人形机器人最新视频，视频中 Figure 01 机器人接入了 OpenAI 的大模型，能够与人类对话，理解并执行人类发出的指令和任务（拿取物品、晾晒衣物等）；展示了 Figure 01 具备强大的语义理解、思考、推理以及通用环境下的多任务处理能力，智能化程度进展超预期。我们认为，AI 大模型的持续加持以及科技巨头的强强联手，有望加速人形机器人 C 端商用化进程，得到更广泛的应用场景。

■ **24 年 1-2 月份多项工程机械产品销量数据呈现分化，关注板块结构性机会。** 1) 国内：根据中国工程机械工业协会数据，24M1-M2 挖机、工程起重机、装载机销量分别为 11258/4784/6507 台，同比-25%/-10%/-19%，其中挖机、装载机产品销量降幅相比去年 4 季度有所收窄，工程起重期内销数据短期承压。2) 海外：根据协会数据，24M1-M2 挖机、工程起重机、装载机出口销量分别为 13726/2427/7790 台，同比-19%/+22%/-5%，目前多数工程机械产品出口销量仍然保持正增长，且国内企业全球市占率仍处于较低水平，目前国内厂商在一带一路沿线国家的出口顺利，中长期看好工程机械厂商出海机遇。建议关注海外占比持续提升的中联重科、柳工、三一重工、徐工机械。

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：关注下周英伟达 GTC 大会，有望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 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。

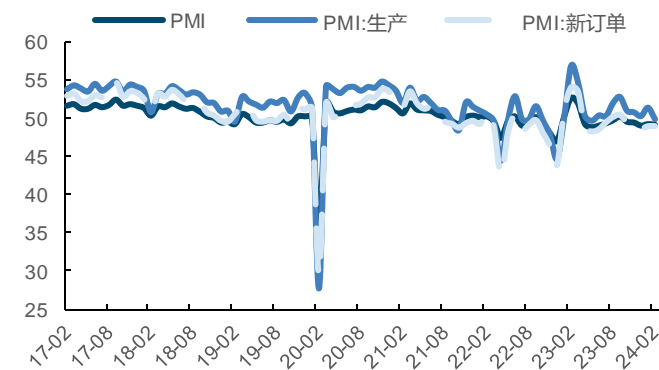
3.5 工业母机：“以旧换新”方案对关键工序数控化率目标再提高，看好高端机床投资机会

- ✓ 根据工信部信息，23 年全年数字化研发设计工具普及率达到 79.6%，关键工序数控化率已经有 62.2%。2023 年 12 月工信部等八部门联合印发《关于加快传统制造业转型升级的指导意见》，提出到 2027 年，工业企业数字化研发设计工具普及率、关键工序数控化率分别超过 90%、70%。本次《推动大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案》进一步提升 2027 年规模以上工业企业数字化研发设计工具普及率、关键工序数控化率目标至 90%、75%。制造业数字化加速延展机床附加值，看好机床板块投资机会。

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



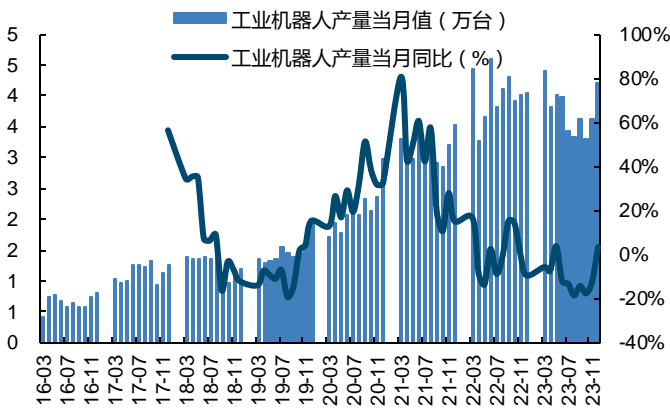
来源: Wind, 国金证券研究所

图表7: 工业企业产成品存货累计同比情况



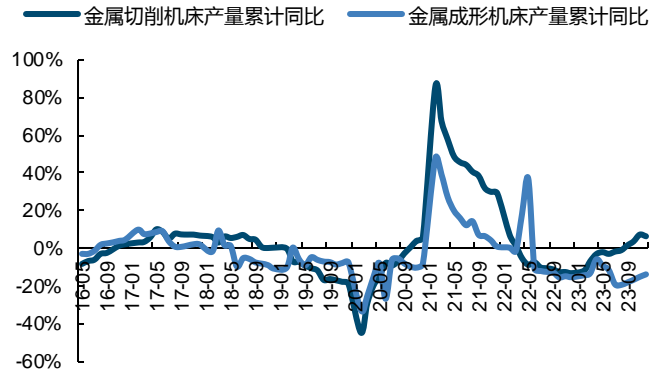
来源: Wind, 国金证券研究所

图表8: 我国工业机器人产量及当月同比



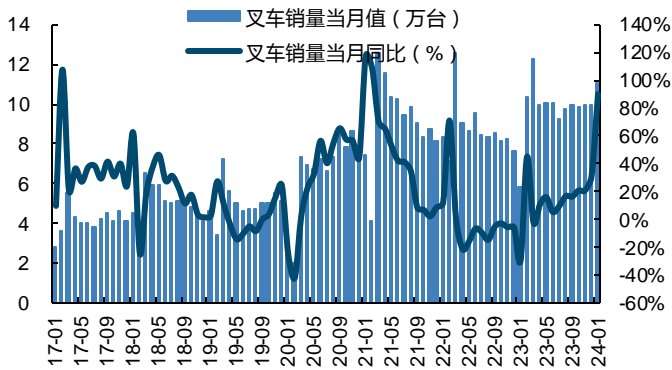
来源: Wind, 国金证券研究所

图表9: 我国金属切削机床、成形机床产量累计同比



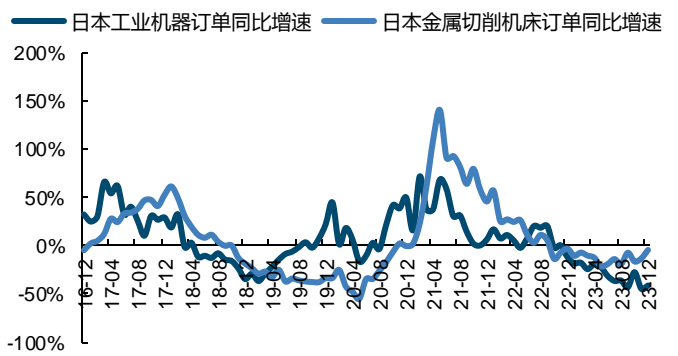
来源: Wind, 国金证券研究所

图表10: 我国叉车销量及当月增速



来源: Wind, 国金证券研究所

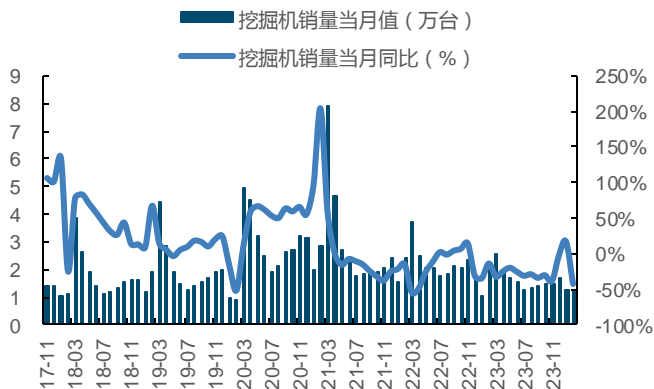
图表11: 日本金属切削机床, 工业机器人订单同比增速



来源: Wind, 国金证券研究所

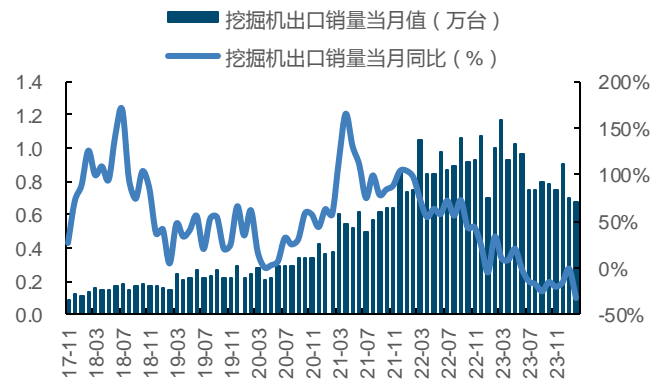
4.2 工程机械

图表12: 我国挖掘机总销量及同比



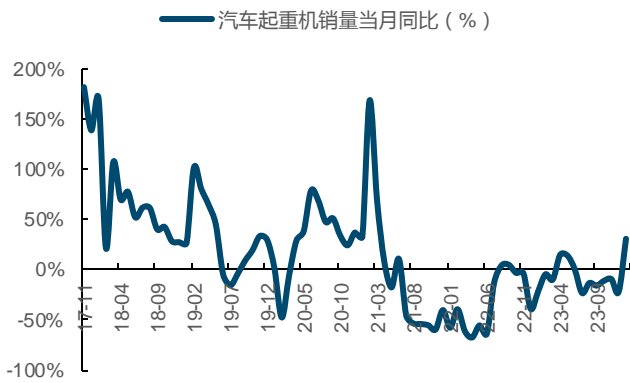
来源: 中国工程机械协会, 国金证券研究所

图表13: 我国挖掘机出口销量及同比



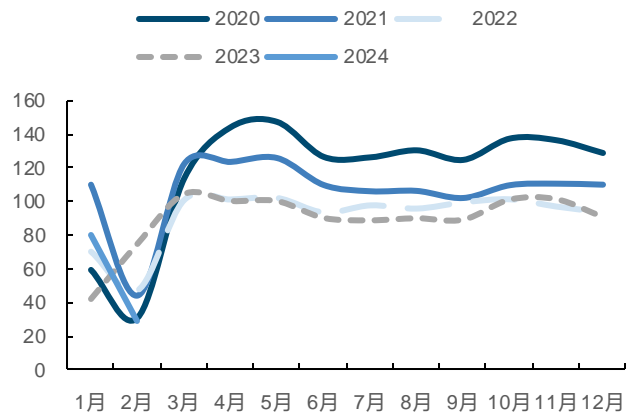
来源: 中国工程机械协会, 国金证券研究所

图表14: 我国汽车起重机主要企业销量当月同比



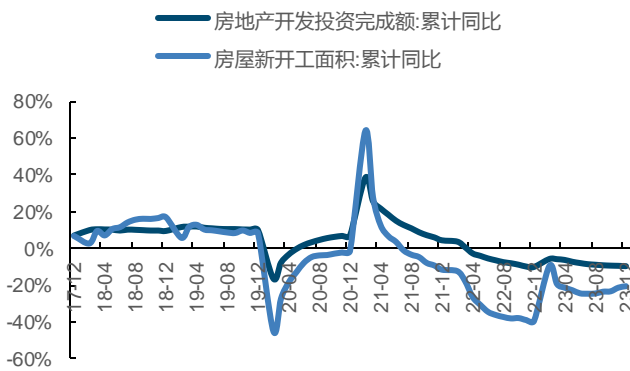
来源: Wind, 国金证券研究所

图表15: 中国小松开机小时数 (小时)



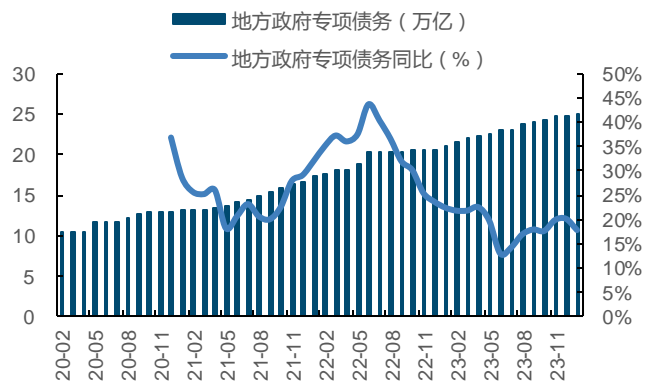
来源: 小松官网, 国金证券研究所

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

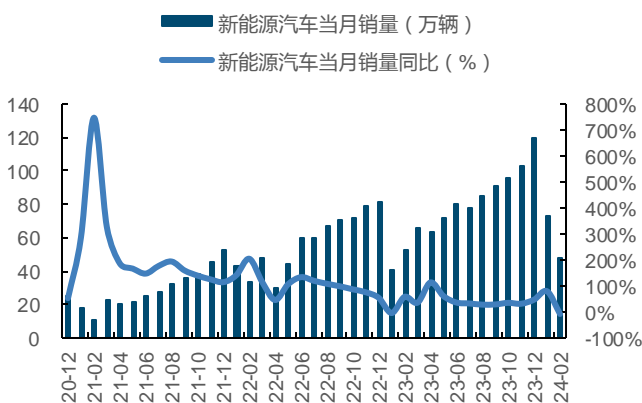
图表17: 我国发行的地方政府专项债余额及同比



来源: Wind, 国金证券研究所

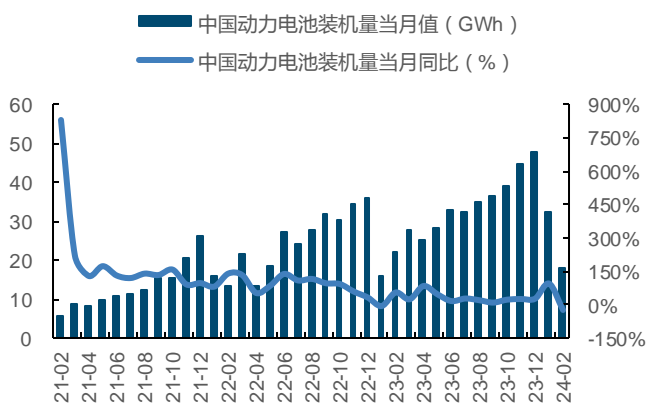
4.3 锂电设备

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

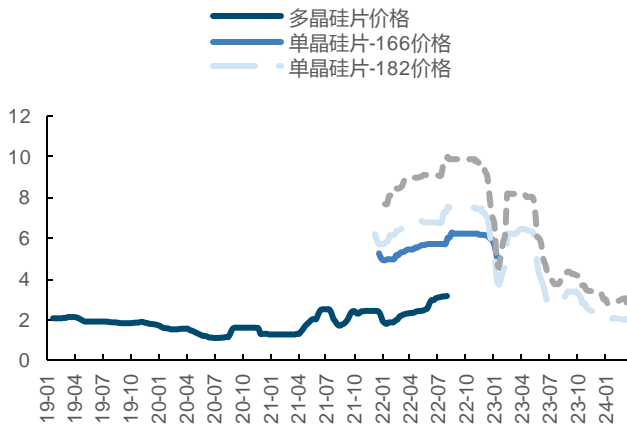
图表19: 我国动力电池装机量及同比数据



来源: Wind, 国金证券研究所

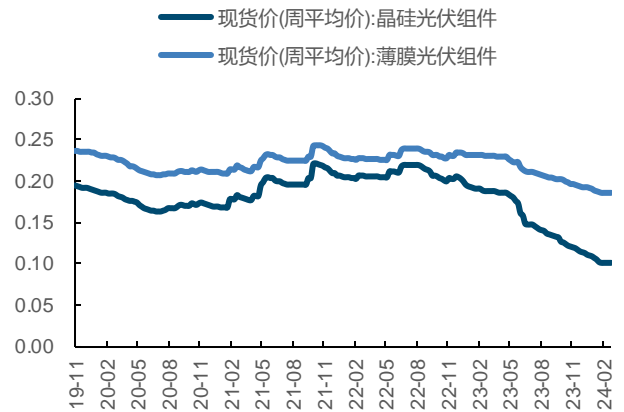
4.4 光伏设备

图表20: 硅片价格走势 (RMB/pc)



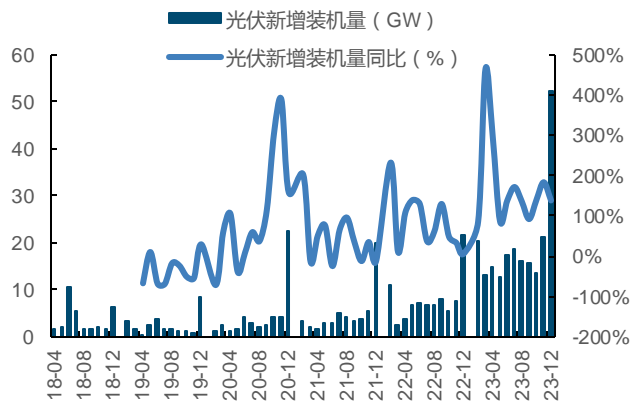
来源: solarzoom, 国金证券研究所

图表21: 组件价格走势 (美元/W)



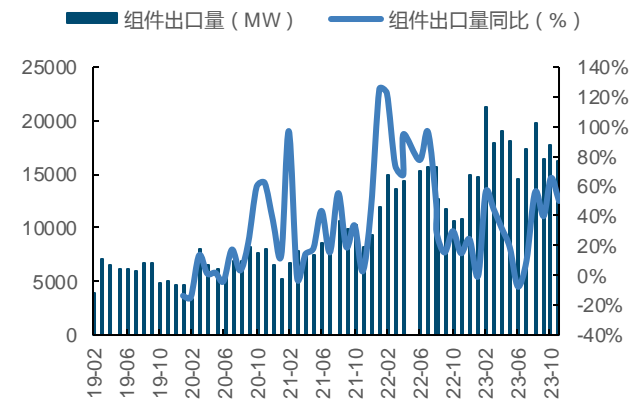
来源: Wind, 国金证券研究所

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

【通用机械&核电】

- 高温气冷堆开启核电发展新空间。3月13日，全球首座第四代核电站——山东荣成石岛湾高温气冷堆核电站通过168小时连续运行考验，正式投入商业运行。这标志着我国在第四代核电技术研发和应用领域达到世界领先水平。来源：中国通用机械工业协会 <https://www.cgmia.org.cn/Web/News/Detail/19724>
- 我国自主设计建造的亚洲第一深水导管架完工。3月12日，中国海油发布消息，由我国自主设计建造的亚洲第一深水导管架“海基二号”在广东珠海深水装备制造基地建造完工。“海基二号”刷新了结构高度、重量、作业水深、建造速度等多项亚洲纪录，标志着我国深水超大型导管架平台自主设计建造能力达到世界一流水平。来源：中国通用机械工业协会 <https://www.cgmia.org.cn/Web/News/Detail/19740>
- 浙江首座27万方全“坐地式”LNG储罐完成拱顶吊装。由中国海油自主设计和建造的浙江地区首座27万立方米全“坐地式”LNG（液化天然气）储罐在中国海油宁波“绿能港”顺利完成拱顶吊装作业，标志着宁波“绿能港”三期项目实现LNG储罐安装工程的首个重要节点。来源：中国通用机械工业协会 <https://www.cgmia.org.cn/Web/News/Detail/19716>
- 美国金属3D打印制造商3DEO扩大与日本合作，获得IHI Aerospace投资。2024年3月14日，美国金属3D打印初创公司3DEO宣称，已获得日本制造领导者IHI子公司IHI Aerospace的重大投资。此次合作标志着将先进3D打印技术，特别是3DEO独特的智能分层工艺，整合到日本航空航天工业领域迈出了重要一步。来源：南极熊全球新闻 <https://nanjixiong.com/thread-168015-1-1.html>

【机器人】

- 本末科技成立机器人事业部并完成亿元级Pre-B轮融资。东莞市本末科技有限公司在近日成立了机器人事业部，加速落地轮足型仿人具身智能通用平台，同时，本末科技还宣布已完成亿元级Pre-B轮融资。来源：机器人大讲堂 <https://www.leaderobot.com/news/3889>
- RIOS Intelligent Machines完成1300万美元融资，亚马哈领投。以人工智能和机器视觉为核心技术的智能机器人系统，正在颠覆传统的制造业格局，工业4.0时代的曙光已然来临。在这场科技浪潮中，RIOS Intelligent Machines凭借创新的自动化解决方案，成功引来资本市场的青睐。来源：OFweek机器人网 <https://robot.ofweek.com/2024-03/ART-8321206-8130-30628595.html>
- “天才少年”将建国内首个人形机器人量产工厂。近日，智元机器人已完成5轮融资，而在最新一轮的A+轮融资更新增11位股东，狂揽超6亿人民币。与此同时，智元机器人与临港集团开展全面战略合作，双方签约推动智元制造工厂在临港奉贤落地。来源：OFweek机器人网 <https://robot.ofweek.com/2024-03/ART-8321206-8120-30628221.html>
- “清华系”视频生成公司生数科技宣布完成新一轮数亿元融资。近日，北京生数科技有限公司宣布完成新一轮数亿元融资，由启明创投领投，达泰资本、鸿福厚德、智谱AI、老股东BV百度风投和卓源亚洲继续跟投。本轮融资将主要用于多模态基础大模型的迭代研发、应用产品创新及市场拓展。来源：机器之心 <https://www.jiqizhixin.com/articles/2024-03-12-6>
- 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。商用清洁机器人研发商霞智科技近日官宣完成Pre-A2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。来源：机器人大讲堂 <https://www.leaderobot.com/news/3813>

【铁路装备】

- 13 亿美元融资，尼日利亚卡诺—马拉迪铁路取得里程碑进展，中国电建联营体获巴西圣保罗地铁 2 号线 7 标段授标。当地时间 3 月 13 日，尼日利亚交通部表示，尼日利亚已获得 13 亿美元融资用于建设连接北部最大城市卡诺和邻国尼日尔马拉迪的铁路项目，其中，15%由尼日利亚政府以及非洲进出口银行和非洲开发银行等机构承担。来源：蔚蓝轨迹 Rail 公众号 <https://mp.weixin.qq.com/s/m-tU2n-hWJOTADckBKnaIQ>
- 德铁降价出售旗下 150 亿欧元物流公司，买家竞争激烈。近日，据国际铁路杂志 IRJ 报道，德铁 DB 旗下获利丰厚的国际物流子公司德铁信可 DB Schenker 可能于今年下半年出售。潜在交易金额最初预估高达 200 亿欧元，后降至 150 亿欧元。来源：蔚蓝轨迹 Rail 公众号 <https://mp.weixin.qq.com/s/U42dloZ8Nd2fmTrGMAUo8w>
- 沙特利雅得 Q-Express Route 高铁项目即将启动。近日，随着成功申办 2030 年世博会和 2034 年 FIFA 世界杯，沙特将启动利雅得地铁 7 号线和 Q-Express Route 高铁项目。QIC 作为 Q-Express Route 高铁项目的管理实体，现已完成项目的初步规划和可行性研究，计划在 2024 年上半年完成市场参与调查，年中启动更广泛行业的参与调查，年内完成市场准备、最终规划和工程设计，于年底启动项目采购。来源：蔚蓝轨迹 Rail 公众号 <https://mp.weixin.qq.com/s/NmZ6bnX5kxLMG47ZWOF87Q>
- 阿尔斯通获瑞典 20 列车增购订单。近日，阿尔斯通将与瑞典 SL 达成协议，在现有合同的基础上选择增购 20 列 Movia C30 地铁列车，第一份合同于 2013 年签署，包括订购 96 辆地铁列车并有额外 80 列增购可选项。来源：蔚蓝轨迹 Rail 公众号 <https://mp.weixin.qq.com/s/8tTelCsDob0g5LkuRDyorg>
- 阿尔斯通获法国 103 列车增购订单。近日，阿尔斯通与法兰西岛运输联合会和 RATP 达成协议，在现有合同的基础上选择增购 103 列新一代 MF19 地铁列车，合同总价值超过 8 亿欧元，由法兰西岛运输联合会全额出资。来源：蔚蓝轨迹 Rail 公众号 <https://mp.weixin.qq.com/s/8tTelCsDob0g5LkuRDyorg>
- 项目进度 95%，中土承建的尼日利亚阿布贾轻轨将于 5 月开通。尼日利亚联邦首都地区 FCT 部长宣布，中国土木承建的阿布贾轻轨项目已完成 95% 的工作，计划于 5 月举行通车仪式。轻轨开通后，将改善首都阿布贾交通拥堵问题，为尼日利亚城市交通发展注入新活力。来源：蔚蓝轨迹 Rail 公众号 <https://mp.weixin.qq.com/s/zaL9IKSWi18aG6Q6R6FFxA>
- 40 亿美元，俄罗斯重金升级东部铁路，加强与中国的贸易联通。近日，俄罗斯总统普京概述了提高铁路运力的计划。在中俄双边贸易激增和西方制裁的大背景下，俄罗斯东部铁路成为该国的主要贸易动脉。俄罗斯计划斥资约 40 亿美元升级东部铁路，将提高俄罗斯最长的两条铁路：西伯利亚大铁路和贝加尔湖-阿穆尔干线的运力，促进与中国的贸易联通。来源：蔚蓝轨迹 Rail 公众号 <https://mp.weixin.qq.com/s/cUZdU249kGHFVheG2jhmsw>
- 4.5 亿欧元铁路系统招标，克罗地亚铁路史上单笔投资金额最高采购。3 月 12 日，克罗地亚铁路基础设施运营商 HŽ Infrastruktur 发起了一项价值高达 4.5 亿欧元的大型采购项目，旨在设计和建造铁路专用数字移动通信系统 GSM-R，并在升级至未来铁路移动通信系统 FRMCS，覆盖全国 2600 公里铁路网。来源：蔚蓝轨迹 Rail 公众号 <https://mp.weixin.qq.com/s/ww-wnoL2CrbidGz6hJnqsw>
- 560 辆货车，巴西 MRS 物流公司向 Greenbrier Maxion 订购敞车更新车队。近日，巴西货运运营商 MRS Logistics 已向 Greenbrier Maxion (GBMX) 订购了 560 辆新货车。新敞车将取代 MRS 矿业相关车队的现有车辆，预计于 8 月交付。来源：蔚蓝轨迹 Rail 公众号 <https://mp.weixin.qq.com/s/LPgBMM3KCRvBjrnFdSODJA>

【科学仪器】

- 中科院理化所成功研制大型氨液化器。3 月 8 日，首个全国产化大型氨液化器——5 吨/天级大型氨液化系统在北京通过测试验收，总体性能达到国际先进水平。来源：仪器信息网 <https://www.instrument.com.cn/news/20240314/708649.shtml>
- 鲁北化工：扩建项目拟投 7.19 亿元，新增设备 207 台(套)。鲁北化工 3 月 7 日发布公告称，公司全资子公司山东祥海钛资源科技有限公司（下称“祥海科技”）拟投资 7.19 亿元建设年产 6 万吨氯化法钛白粉扩建项目。来源：仪器信息网 <https://www.instrument.com.cn/news/20240312/708358.shtml>
- 中国气象局首批 10 个高精度温室气体观测站业务运行。通过业务运行准入，中国气象局首批高精度温室气体观测站包含山西、江苏、浙江、广东四省的 10 个台站正式业务运行，持续为我国碳达峰碳中和行动成效科学评估与碳排放核算提供数据支撑。来源：仪器信息网 <https://www.instrument.com.cn/news/20240312/708270.shtml>
- 岛津收购 ARC 微反应器业务，持续强化气相色谱附件阵容。近日，岛津制作所宣布收购了 Activated Research Company 气相色谱 (GC) 催化微反应器业务，持续强化气相色谱在 GX (Green Transformation, 绿色转型) 领域的竞争力。来源：仪器信息网 <https://www.instrument.com.cn/news/20240311/708111.shtml>
- 成都一家红外热成像技术服务商完成 A+轮融资。近日，红外热成像技术服务商：成都晶林科技完成 A+轮融资，本轮投资方为初尧基金。来源：仪器信息网 <https://www.instrument.com.cn/news/20240311/708006.shtml>

【工程机械&农机】

- 10 台柳工装载机交付，助力客户煤炭转运事业启航。3 月 12 日，在广袤辽阔的大西北，柳工成功交付 10 台 6 吨级“重装战士”，包括 8 台 866H、2 台 862H 国四装载机。来源：第一工程机械网 <https://mp.weixin.qq.com/s/w2ThglnzGOY5o61n8NjmyA>
- 行业首创，小松钠离子电池电动叉车即将投入应用。日前，小松开发了一款配备钠离子电池的电动叉车概念机，并于 2024 年 3 月开始进行验证性测试 (PoC)。这是小松首次为设备配备钠离子电池，同时将钠离子电池安装在叉车上也属世界首创。来源：第一工程机械网 <https://mp.weixin.qq.com/s/T77nrRX79NmQYwKROXKqPw>
- 175 吨，三一海工自主研发我国最大吨位抓料机正式发布。3 月 7 日，2024 三一抓料机新品发布会在珠海圆满举行。来自全球的 150 余名行业专家共同见证了自重 175 吨的全国最大吨位抓料机产品 SMHC160 成功发布。来源：第一工程机械网 https://mp.weixin.qq.com/s/5SYDZ8GR0wz2b1cu0_-LoQ
- 加藤 (中国) 宣告停产，营销活动继续。2024 年 3 月 8 日，株式会社加藤制作所在官网宣布了关于加藤 (中国) 工程机械有限公司停产的决定，将暂停加藤 (中国) 生产液压挖掘机的业务。来源：第一工程机械网 <https://mp.weixin.qq.com/s/J9vSZnQOmR-2EIKRWXy1FQ>
- 铁建重工第 5 台出口意大利盾构机下线。近日，一台直径 9.28 米的盾构机在铁建重工长沙第二产业园区顺利下线，这是铁建重工出口意大利系列盾构机中的第 5 台，即将参与意大利西西里岛巴勒莫市和卡塔尼亚市之间的高速铁路隧道工程建设。来源：今日工程机械公众号 <https://mp.weixin.qq.com/s/N2mMUTre7YHbRc3kGwtEFw>
- 徐工 4000 吨全球最大轮式起重机发车。3 月 6 日，全球最大轮式起重机纪录再次被打破，4000 吨级轮式起重机的重磅发布，世界起重机产业再度聚焦，中国制造、徐工制造，这是由徐工不断续写的超大吨位起重机赛道传奇。来源：今日工程机械公众号 https://mp.weixin.qq.com/s/l1_K1JL6Cu62L9GXLIRVlg
- 住建部表示，今年再改造 5 万个老旧小区，建设一批完整的社区。在 3 月 9 日举行的十四届全国人大二次会议民生主题记者会上，住房和城乡建设部部长倪虹表示：“我们打算今年再改造 5 万个老旧小区，建设一批完整的社区。”今年继续加大城市的燃气、供水、污水、供热等老旧管网的改造力度，今年再改造 10 万公里以上。来源：中国工程机械工业协会 <https://mp.weixin.qq.com/s/q3tgff9EIl6KWkbKZ-4-nw>
- 中交天和出口海外的敞开机 TBM“云顶一号”“云顶二号”双双突破 6000 米。日前，从中交天和马来西亚东海岸铁路云顶隧道项目部获悉，中交天和出口海外的敞开机 TBM (硬岩隧道掘进机)“云顶一号”“云顶二号”掘进双双突破 6000 米。来源：中国工程机械工业协会 <https://mp.weixin.qq.com/s/bkltogRiNty7y9ltrHR67w>

【船舶海工】

- 每年减少碳排放 36 万吨，中远海控再签四艘甲醇双燃料改造合同。日前，中远海控股/中远海运集运与中远海运重工正式签署 2 艘 13800TEU 和 2 艘 20000TEU 现有集装箱船甲醇双燃料改造合同，这是全球首例同时进行 MAN 主机和 WARTSILA 副机双燃料改造项目。来源：龙 d 传人 <https://www.imarine.cn/134672.htm>
- 刚下单 4+4 艘新船，DHT 股东宣布进一步减持。新加坡 BW 集团已决定出售油轮巨头 DHT Holdings 约 748 万股股份，并进一步减持该公司股份。来源：龙 d 传人 <https://www.imarine.cn/134496.html>
- 日本新来岛造船交付 LNG 双燃料 PCTC 汽车运输船。3 月 13 日，日本新来岛造船为日本航运巨头商船三井 (MOL) 建造的液化天然气 (LNG) 双燃料动力 7000 车位汽车运输船“Cerulean Ace”号举行命名和交付仪式。来源：龙 d 传人 <https://www.imarine.cn/134582.html>
- 新时代造船获 1 艘苏伊士型油轮订单。Spiros Polemis 控制的希腊船东 Polembros Shipping 已经向新时代造船预定一艘 157000 载重吨苏伊士型油轮，预计将于 2025 年提前交付。新船将配备洗涤器，订单价值尚未透露。来源：龙 d 传人 <https://www.imarine.cn/134593.html>
- 中集太平洋海工获 2+2 艘中型 LPG 运输船订单。希腊船王 Evangelos Marinakis 领导的 Capital Group 正在积极布局中型气体运输船市场，将通过多达 8 艘中型气体运输船新造船项目，进一步扩张旗下气体运输船船队。8 艘新船将分别由中韩船厂承接。来源：龙 d 传人 <https://www.imarine.cn/134540.html>
- 手持订单三型 16 艘，外高桥造船开启 PCTC 分段连续建造新阶段。日前，由中国船舶集团有限公司旗下上海外高桥造船有限公司为中信金融租赁公司建造的 8600 车位液化天然气 (LNG) 双燃料动力汽车运输船 (PCTC) 分段正式开建。这是外高桥造船建造的 PCTC 首船首个分段，标志着该公司全面开启 PCTC 分段连续建造新阶段。来源：龙 d 传人 <https://www.imarine.cn/134626.html>
- 美国工会要求对中国造船业发起“301 调查”。3 月 12 日，美国钢铁工人联合会 (USW) 等五大工会组织提出请愿，正式要求拜登政府对中国在海事、物流和造船业的“不合理和歧视性”做法展开贸易调查。美贸易代表办公室须在 45 天内决定是否启动调查。来源：龙 d 传人 <https://www.imarine.cn/134604.html>
- 中远海运特运首次在国内完成生物燃料加注。3 月 11 日，中远海运特运所属 62000 吨多用途专业纸浆船“中远海运进取”轮圆满完成 200 吨船用生物燃料加注，这是中远海运特运首次在国内完成船用生物燃料加注，标志着中远海运特运在绿色低碳转型道路上又迈出了崭新的一步。来源：龙 d 传人 <https://www.imarine.cn/134578.html>
- 宜柴公司获日本发动机公司 J-ENG 动力配套批量订单。近日，中船发动机宜柴公司成功承接了日本发动机公司

(J-ENG) 批量柴油机配套零部件订单，其中包括一套新机型产品。来源：龙 d 传人 <https://www.imarine.cn/134680.html>

- 再增 3 艘，VARD 获 Norwind 调试服务运营船订单。近日，Norwind Offshore 宣布与 Navigare Capital Partners 合作，在挪威 VARD 船厂增订 1+2 艘海上风电场调试服务运营船 (CSOV)，这也是双方自 2021 年以来签订的第五艘船。来源：国际船舶网 http://www.eworldship.com/html/2024/NewOrder_0313/201490.html
- 又一全球首次，日本船企押注新能源船舶。3 月 7 日，日本三井 E&S 宣布，与授权方 MAN Energy Solutions 一起，在其玉野工场内成功实现了口径为 50 厘米的大型船用二冲程试验发动机的氢气燃烧运行，这在世界范围内尚属首次，为海事行业树立了新的里程碑。来源：国际船舶网 http://www.eworldship.com/html/2024/Manufacturer_0312/201449.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

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