

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

看好周期复苏，继续关注工程机械、矿山机械

行情回顾

■ 本周板块表现：上周（2024/04/08-2024/04/12）5个交易日，SW 机械设备指数下跌 1.45%，在申万 31 个一级行业分类中排名第 12；同期沪深 300 指数下跌 2.58%。2024 年至今表现：SW 机械设备指数下跌 5.19%，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 1.30%。

核心观点：

- **“以旧换新”政策催化，国内周期底部信号明确，持续推荐工程机械板块。** 1) 政策端：住房城乡建设部印发《推进建筑和市政基础设施设备更新工作实施方案的通知》，要求更新淘汰使用超过 10 年以上、高污染、能耗高、老化磨损严重、技术落后的建筑施工工程机械设备，包括挖掘、起重、装载、混凝土搅拌、升降机、推土机等设备。根据慧聪工程机械网数据，国二标准以下设备（使用年限 10 年以上）挖掘机、装载机、叉车、压路机保有量分别有 38.8 万、36.2 万、75.7 万、3.4 万台，潜在替换空间大。2) 国内周期筑底：根据协会数据，24M3 挖机国内销量 15188 台，同比+9.27%，超出前期 CME 预测值，国内市场长达 36 个月国内挖机市场的下行周期或已结束，板块筑底信号明确，随着“以旧换新”政策落地，板块更新周期有望提前启动。建议重点关注三一重工、中联重科、徐工机械、柳工。
- **七部门联合印发《推动工业领域设备更新实施方案》，继续看好工业母机板块。** 3月27日七部门联合印发《推动工业领域设备更新实施方案》，提出到 2027 年，工业领域设备投资规模较 2023 年增长 25% 以上，规模以上工业企业数字化研发设计工具普及率、关键工序数控化率分别超过 90%、75%，利好数控机床、数控系统需求。尤其是提出“重点推动工业母机行业更新服役超过 10 年的机床”，考虑到上一轮中国机床市场消费高峰为 2011 年，目前有较多存量设备有待替换，设备更新政策支持下有望强化更新需求释放，提升机床行业景气度。
- **船舶交付节奏加速，业绩释放有望持续超预期。** 1) 根据中国船舶工业行业协会，2024 年一季度中国船舶子公司中船澄西经营承接、工业产值均超额完成一季度目标；广船国际交船完成率达到 118.67%；外高桥造船完成年度交船计划的 32%；中船发动机主机交付台份数和马力数分别同比增长 41% 和 18.4%，其中双燃料主机交付台份数和马力数同比增长 200%。船舶及发动机生产、交付节奏加速，船企业绩释放有望持续超预期。2) 船价-钢价剪刀差拉大，船企盈利向上持续。3 月全球新造船价格指数达 183.17，同比+10.66%，环比+0.98%。其中油轮/集装箱/散货/LNG 船价格指数分别同比+10.06%/+10.97%/+5.58%/+11.73%，环比+2.04%/+0.38%/+2.08%/+0.84%。3 月上海 20mm 造船板平均价格同比-10.53%，环比-4.23%，船价与钢价剪刀差继续拉大，船企盈利向上持续，建议关注中国船舶、中国动力。
- **资源品价格高位，关注矿山机械。** 随着发达国家能源转型和发展中国家工业化推进，全球头部矿山公司进入新一轮资本扩张周期，矿山装备有望维持高景气。矿山品味数下降带来资本开支密度提升，进一步拉动矿山装备及备品备件需求。中国矿山企业在海外的资源配置爆发式增长，有望带动中资设备商全球份额提升。关注矿山机械、耐磨件，以及在矿山领域快速突破的工程机械公司。

投资建议：

■ 工程机械底部信号明确，设备更新政策陆续出台，船舶交付节奏加速，资源品价格高位。我们看好刀具、工程机械、船舶、铁路装备等方向的投资机会。建议关注三一重工、恒立液压、科德数控、中国中车、中国船舶。

风险提示

■ 宏观经济变化风险；原材料价格波动风险；政策变化的风险。

内容目录

1、股票组合.....	4
2、行情回顾.....	4
3、核心观点更新.....	6
4、重点数据跟踪.....	7
4.1 通用机械.....	7
4.2 工程机械.....	8
4.3 铁路装备.....	9
4.4 船舶数据.....	9
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.....	7
图表 9： 我国金属切削机床、成形机床产量累计同比.....	7
图表 10： 我国叉车销量及当月增速.....	7
图表 11： 日本金属切削机床，工业机器人订单同比增速.....	7
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.....	8
图表 15： 中国小松开机小时数（小时）.....	8
图表 16： 我国房地产投资和新开工面积累计同比.....	8
图表 17： 我国发行的地方政府专项债余额及同比.....	8
图表 18： 全国铁路固定资产投资.....	9
图表 19： 全国铁路客运量.....	9
图表 20： 克拉克森运价指数.....	9
图表 21： 三大运价指数变化趋势.....	9
图表 22： 新造船价格指数（月）.....	9
图表 23： 上海 20mm 造船板均价（元/吨）.....	9

图表 24: 全球新接船订单数据 (月)	10
图表 25: 全球交付船订单 (月)	10
图表 26: 全球在手船订单 (月)	10
图表 27: 新接船订单分地区结构占比 (DWT)	10
图表 28: 布伦特原油均价	10
图表 29: 全球在用钻机数量	10
图表 30: 美国钻机数量	11
图表 31: 美国原油商业库存	11

1、股票组合

近期推荐关注的股票组合：三一重工、恒立液压、科德数控、中国中车、中国船舶。

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
600031.SH	三一重工	15.62	1,325.47	42.73	51.25	74.34	93.41	31.02	25.86	17.83	14.19
601100.SH	恒立液压	52.05	697.90	23.43	25.01	28.04	32.53	29.79	27.90	24.89	21.45
688305.SH	科德数控	79.88	74.43	0.6	1.02	1.71	2.36	124.05	72.97	43.53	31.54
601766.SH	中国中车	6.78	1,810.12	116.53	117.12	137.12	153.75	15.53	15.46	13.20	11.77
600150.SH	中国船舶	37.28	1,667.32	1.72	30.64	68.94	94.30	969.37	54.42	24.19	17.68

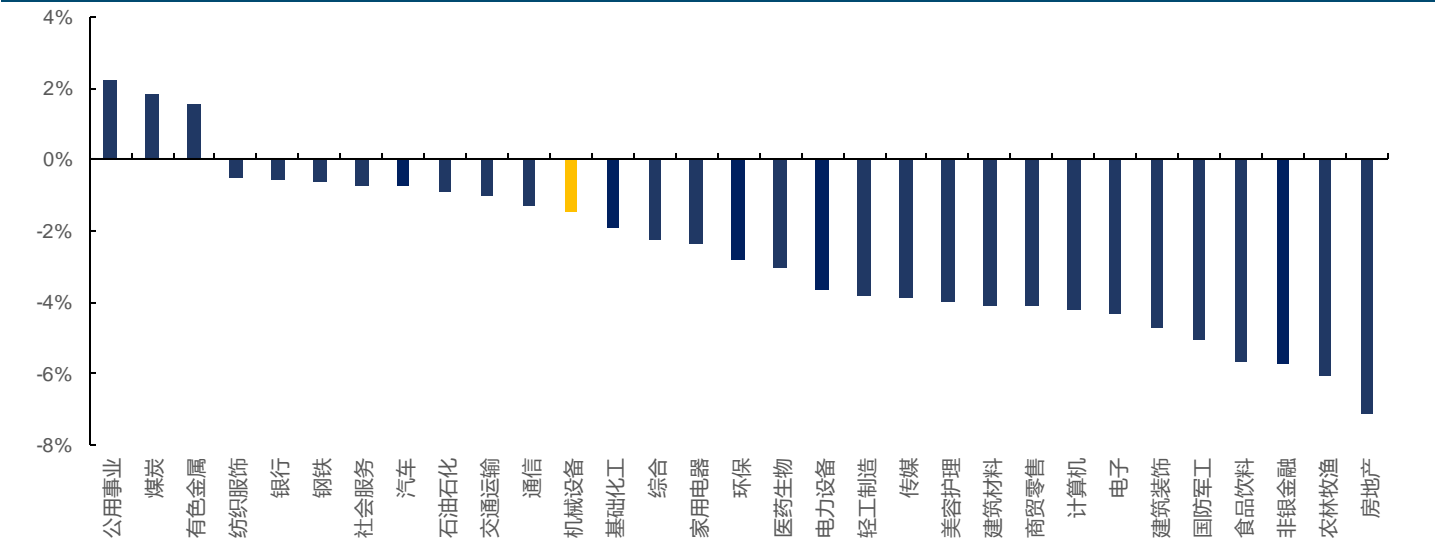
来源：Wind，国金证券研究所注：数据截止日期为 2024.04.12，中国中车 2023 年归母净利润为已公布年报数据。

- **三一重工：国内周期触底信号出现，海外增长带动利润率提升。** 24M3 挖机国内销量 15188 台，同比+9.27%，超出前期 CME 预测值，国内市场长达 36 个月国内挖机市场的下行周期或已结束。根据公告，23Q1-Q3 公司毛利率、净利率分别达 28.50%/7.47%，同比+5.67/1.12pcts，盈利能力提升主要得益于公司产品出口顺利且海外市场毛利率更高，根据公告，23H1 公司海外收入达到 224.6 亿元，占比超过 55%，23H1 海外市场毛利率比国内市场高 5.6pcts。随着公司出口稳定增长，利润率有望进一步提升。
- **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。
- **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，主要由于公司大机型产品占比提升），伴随产能释放收入规模扩张公司将有较强利润弹性释放。
- **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 3 月新船价格指数达 183.17，同比+10.66%，环比+0.98%。造船板价格自 21 年 5 月开始持续下降，3 月上海 20mm 造船板平均价格同比-10.53%，环比-4.23%，船价与钢价剪刀差继续拉大。看好公司盈利持续改善。

2、行情回顾

- 本周板块表现：上周（2024/04/08-2024/04/12）5 个交易日，SW 机械设备指数下跌 1.45%，在申万 31 个一级行业分类中排名第 12；同期沪深 300 指数下跌 2.58%。

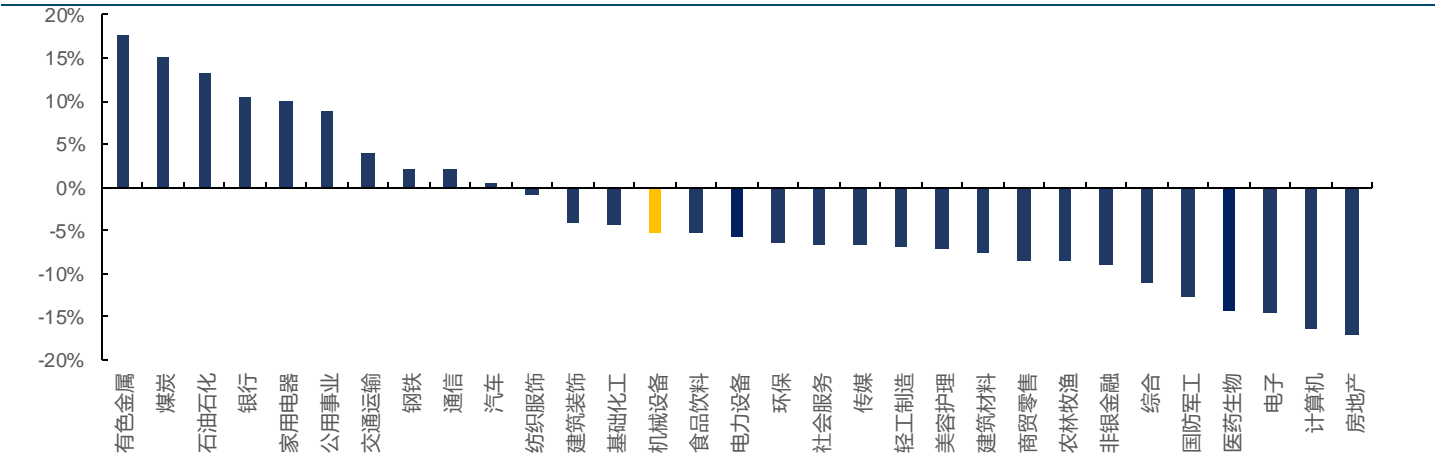
图表2: 申万行业板块上周表现



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 5.19%, 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 1.30%。

图表3: 申万行业板块年初至今表现

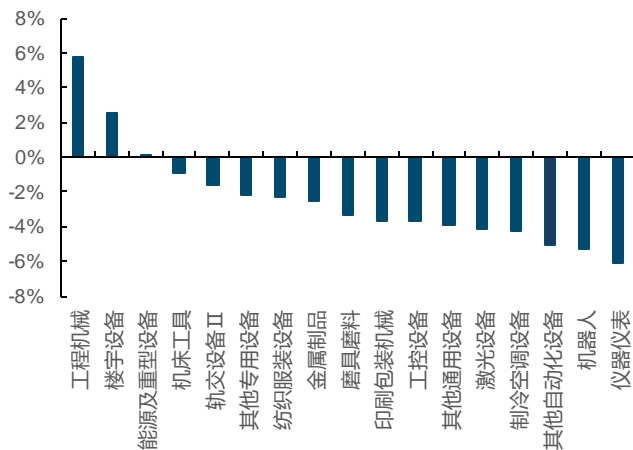


来源: Wind, 国金证券研究所

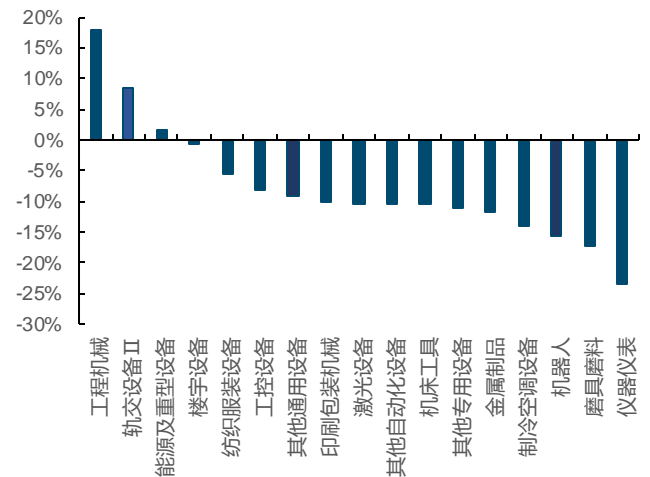
■ 上周机械板块表现: 上周 (2024/04/08-2024/04/12) 5 个交易日, 机械细分板块涨跌幅前五的板块是工程机械/楼宇设备/能源及重型设备/机床工具/轨交设备 II, 涨跌幅分别为 5.74%/2.60%/0.10%/-0.91%/-1.60%; 激光设备/制冷空调设备/其他自动化设备/机器人/仪器仪表, 涨跌幅分别为-4.14%/-4.20%/-5.06%/-5.33%/-6.05%。

■ 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/能源及重型设备/楼宇设备/纺织服装设备, 涨跌幅分别为 17.93%/8.63%/1.55%/-0.49%/-5.60%。

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

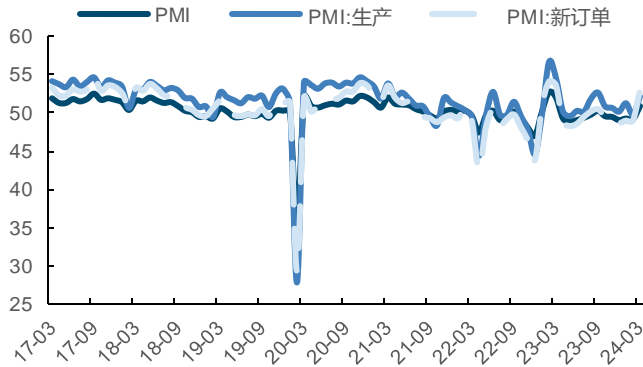
3、核心观点更新

- “以旧换新”政策催化，国内周期底部信号明确，持续推荐工程机械板块。1) 政策端：住房城乡建设部印发《推进建筑和市政基础设施设备更新工作实施方案的通知》，要求更新淘汰使用超过10年以上、高污染、能耗高、老化磨损严重、技术落后的建筑施工工程机械设备，包括挖掘、起重、装载、混凝土搅拌、升降机、推土机等设备。根据慧聪工程机械网数据，国二标准以下设备（使用年限10年以上）挖掘机、装载机、叉车、压路机保有量分别有38.8万、36.2万、75.7万、3.4万台，潜在替换空间大。2) 国内周期筑底：根据协会数据，24M3挖机国内销量15188台，同比+9.27%，超出前期CME预测值，国内市场长达36个月国内挖机市场的下行周期或已结束，板块筑底信号明确，随着“以旧换新”政策落地，板块更新周期有望提前启动。建议重点关注三一重工、中联重科、徐工机械、柳工。
- 七部门联合印发《推动工业领域设备更新实施方案》，继续看好工业母机板块。3月27日七部门联合印发《推动工业领域设备更新实施方案》，提出到2027年，工业领域设备投资规模较2023年增长25%以上，规模以上工业企业数字化研发设计工具普及率、关键工序数控化率分别超过90%、75%，利好数控机床、数控系统需求。尤其是提出“重点推动工业母机行业更新服役超过10年的机床”，考虑到上一轮中国机床市场消费高峰为2011年，目前有较多存量设备有待替换，设备更新政策支持下有望强化更新需求释放，提升机床行业景气度。
- 船舶交付节奏加速，业绩释放有望持续超预期。1) 根据中国船舶工业行业协会，2024年一季度中国船舶子公司中船澄西经营承接、工业产值均超额完成一季度目标；广船国际交船完成率达到118.67%；外高桥造船完成年度交船计划的32%；中船发动机主机交付台份数和马力数分别同比增长41%和18.4%，其中双燃料主机交付台数和马力数同比增长200%。船舶及发动机生产、交付节奏加速，船企业绩释放有望持续超预期。2) 船价-钢价剪刀差拉大，船企盈利向上持续。3月全球新造船价格指数达183.17，同比+10.66%，环比+0.98%。其中油轮/集装箱/散货/LNG船价格指数分别同比+10.06%/+10.97%/+5.58%/+11.73%，环比+2.04%/+0.38%/+2.08%/+0.84%。3月上海20mm造船板平均价格同比-10.53%，环比-4.23%，船价与钢价剪刀差继续拉大，船企盈利向上持续，建议关注中国船舶、中国动力。
- 资源品价格高位，关注矿山机械。随着发达国家能源转型和发展中国家工业化推进，全球头部矿山公司进入新一轮资本扩张周期，矿山装备有望维持高景气。矿山品味数下降带来资本开支密度提升，进一步拉动矿山装备及备品备件需求。中国矿山企业在海外的资源配置爆发式增长，有望带动中资设备商全球份额提升。关注矿山机械、耐磨件，以及在矿山领域快速突破的工程机械公司。

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



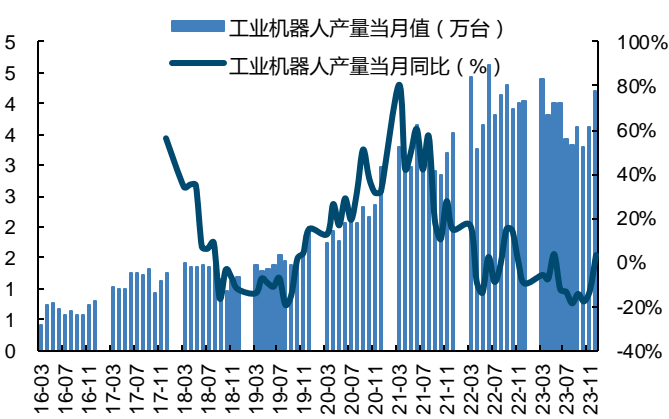
来源: Wind, 国金证券研究所

图表7: 工业企业产成品存货累计同比情况



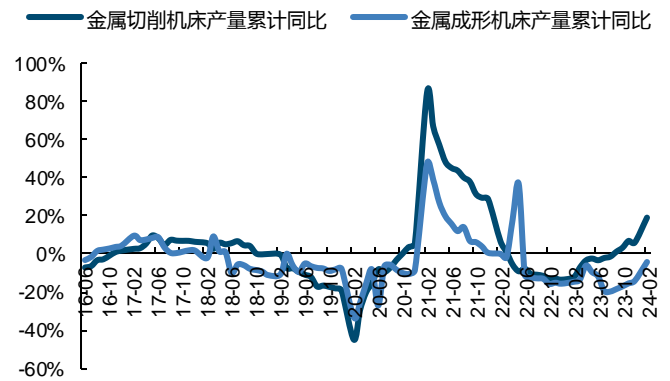
来源: Wind, 国金证券研究所

图表8: 我国工业机器人产量及当月同比



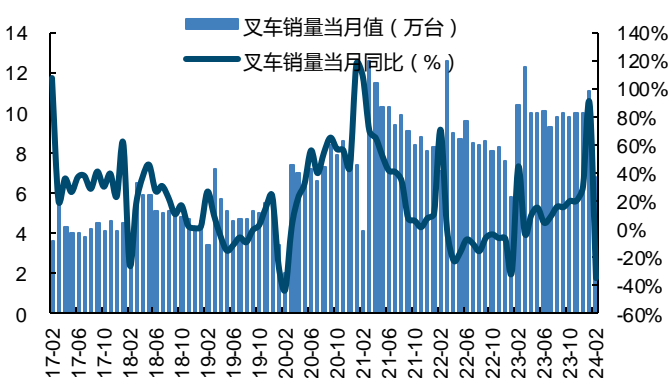
来源: Wind, 国金证券研究所

图表9: 我国金属切削机床、成形机床产量累计同比



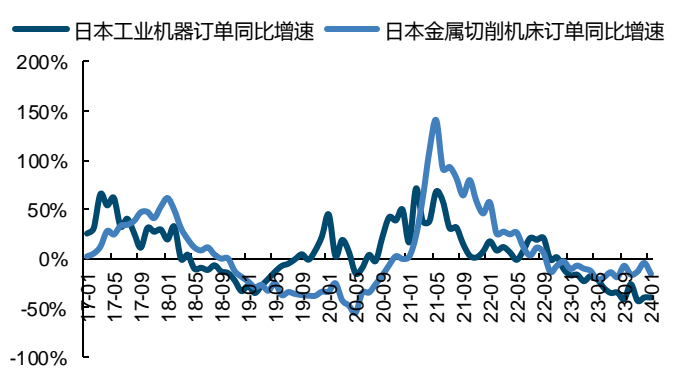
来源: Wind, 国金证券研究所

图表10: 我国叉车销量及当月增速



来源: Wind, 国金证券研究所

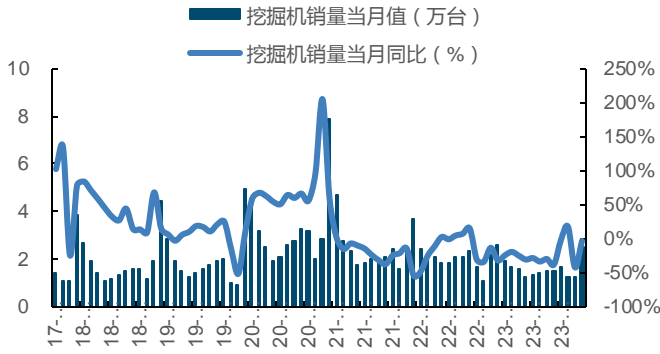
图表11: 日本金属切削机床, 工业机器人订单同比增速



来源: Wind, 国金证券研究所

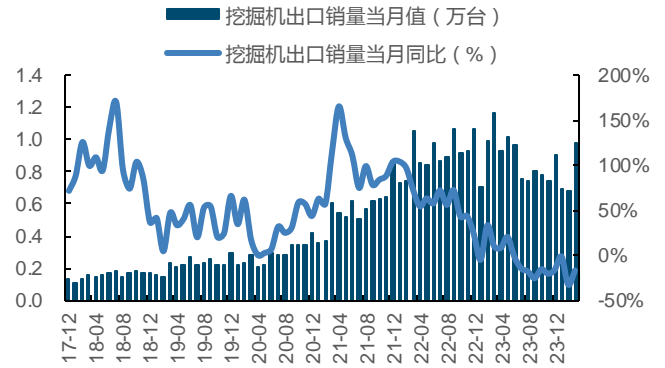
4.2 工程机械

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



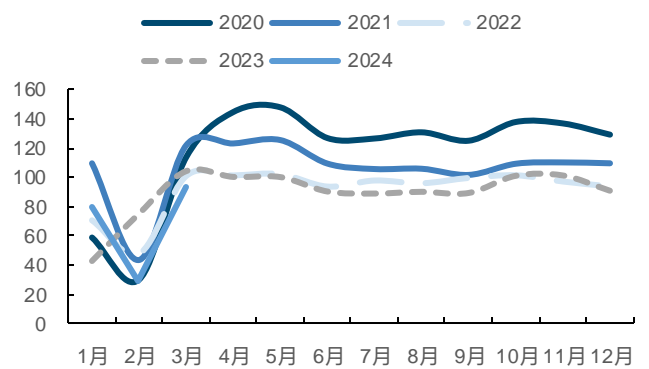
来源: 中国工程机械协会, 国金证券研究所

图表14: 我国汽车起重机主要企业销量当月同比



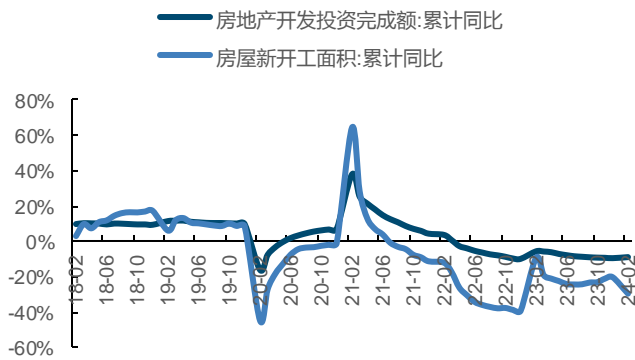
来源: Wind, 国金证券研究所

图表15: 中国小松开机小时数 (小时)



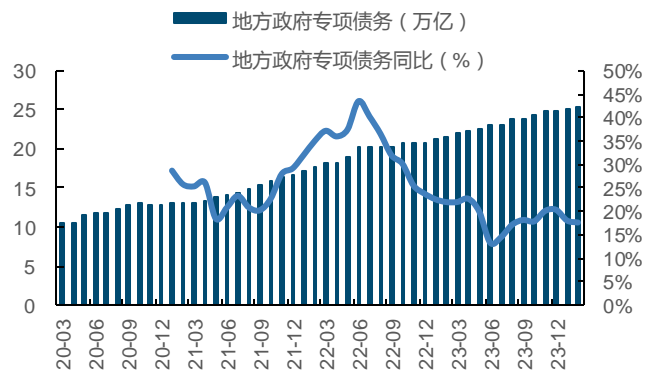
来源: 小松官网, 国金证券研究所

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

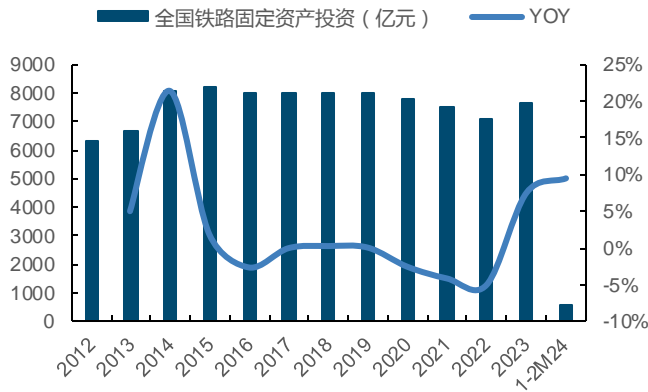
图表17: 我国发行的地方政府专项债余额及同比



来源: Wind, 国金证券研究所

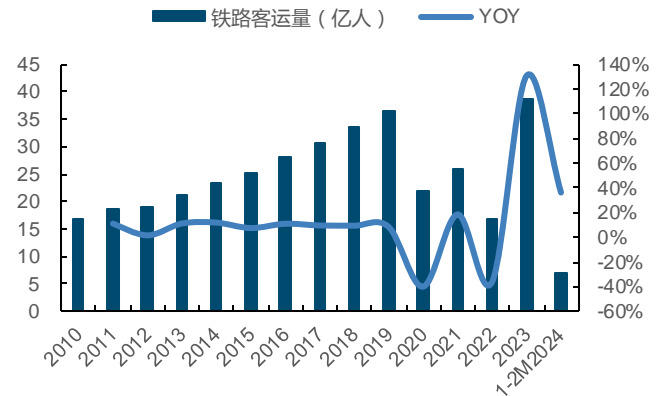
4.3 铁路装备

图表18: 全国铁路固定资产投资



来源: 国家铁路局, 国金证券研究所

图表19: 全国铁路客运量



来源: 国家铁路局, 国金证券研究所

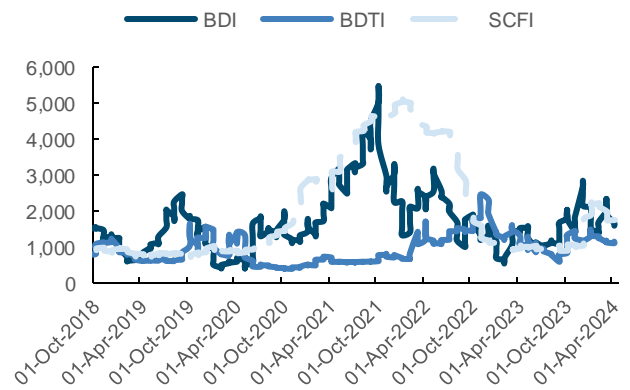
4.4 船舶数据

图表20: 克拉克森运价指数



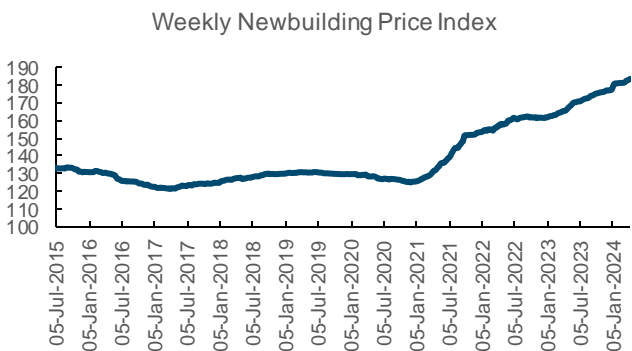
来源: Clarkson, 国金证券研究所

图表21: 三大运价指数变化趋势



来源: Clarkson, 国金证券研究所

图表22: 新造船价格指数 (月)



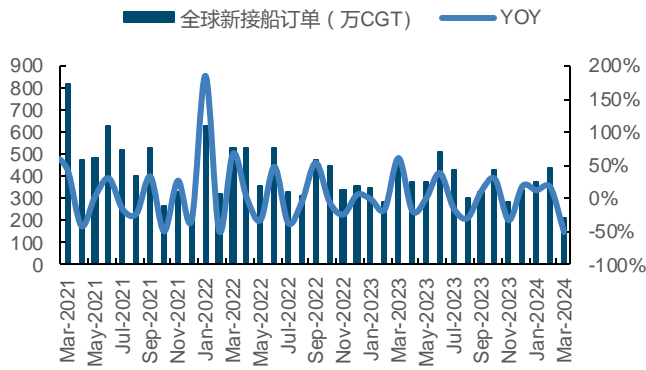
来源: Clarkson, 国金证券研究所

图表23: 上海 20mm 造船板均价 (元/吨)



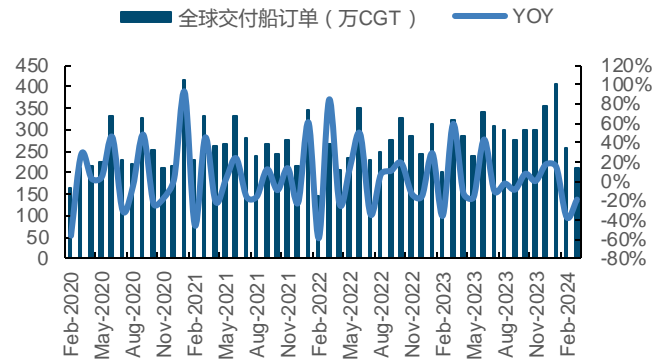
来源: Wind, 国金证券研究所

图表24: 全球新接船订单数据 (月)



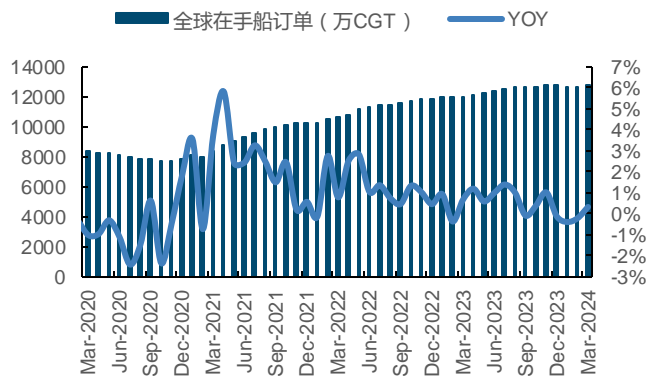
来源: Clarkson, 国金证券研究所

图表25: 全球交付船订单 (月)



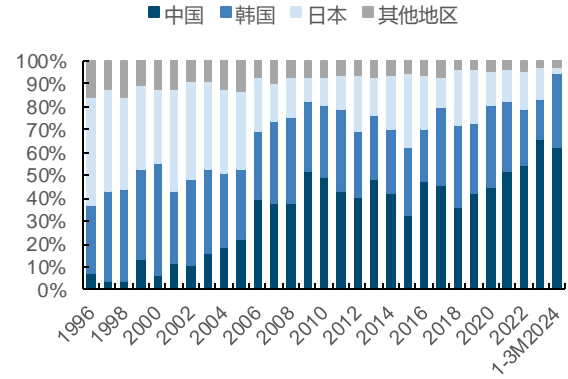
来源: Clarkson, 国金证券研究所

图表26: 全球在手船订单 (月)



来源: Clarkson, 国金证券研究所

图表27: 新接船订单分地区结构占比 (DWT)



来源: Clarkson, 国金证券研究所

4.5 油服设备

图表28: 布伦特原油均价



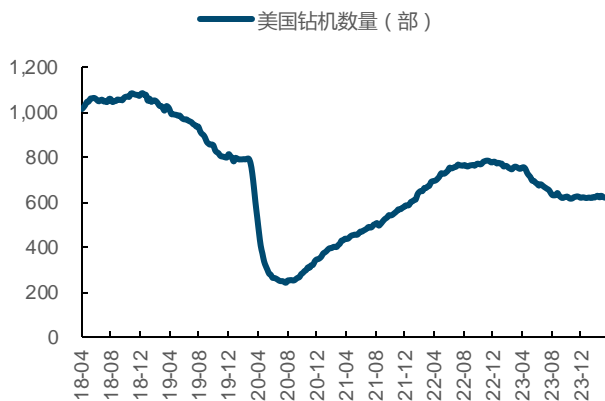
来源: Wind, 国金证券研究所

图表29: 全球在用钻机数量

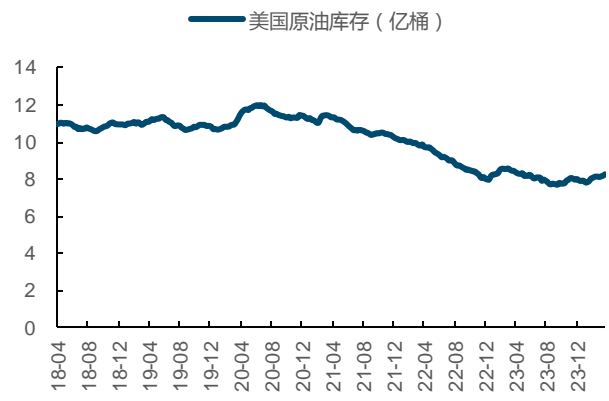


来源: Wind, 国金证券研究所

图表30: 美国钻机数量



图表31: 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】

- 全球单体产能最大 PTA 项目投产。全球单体产能最大的 PTA(精对苯二甲酸)项目在中国石化仪征化纤公司正式投产。项目产能达每年 300 万吨。此次新建的 PTA 装置是全球单体产能最大的 PTA 装置。项目采用了行业领先的短流程、智能化生产工艺技术,设备国产化率高达 97.5%。来源:中国通用机械工业协会 <https://www.cgmia.org.cn/Web/News/Detail/19967>
- 渤海亿吨级油田开发建设启动。随着垦利 10-2 油田 I 期/垦利 10-1 油田 A54 井块开发项目 10 日在天津、青岛的三个建造场地同时开工建设,亿吨级大油田垦利 10-2 油田正式进入开发建设阶段。垦利 10-2 油田位于渤海南部海域,距离天津市约 245 公里,平均水深约 15.7 米,是中国海油 2021 年在莱州湾凹陷浅层发现的大型岩性油气藏,原油探明地质储量超过 1 亿吨。来源:中国通用机械工业协会 <https://www.cgmia.org.cn/Web/News/Detail/19965>
- 和远气体潜江电子特气产业园新增项目进入试生产阶段。公司投资项目潜江电子特气产业园新增电子特气和电子化学品项目已获得潜江市应急管理局下发的《试生产意见函》。此函确认该一期项目,包括厂外专用管廊、脱碳装置以及年产 200 吨羰基硫、500 吨氯气、6300 吨氯化氢等产品的生产线,同时年经营储存 2 万吨氯气、1 千吨甲烷和 1 百吨浓硫酸,2024 年 3 月 13 日至 2024 年 11 月 12 日具备试生产条件。来源:中国通用机械工业协会 <https://ga.cgmia.org.cn/News/Detail/19964>
- 北方特气硅基材料一体化项目落户江苏滨海。北方特气硅基材料一体化项目总投资 60 亿元,建设年产 4 万吨硅烷电子特气、6 万吨硅碳负极材料、1 万片碳化硅外延片等产品。来源:中国通用机械工业协会 <https://ga.cgmia.org.cn/News/Detail/19962>
- 全国首个“一库两抽蓄”项目开工。日前,青海同德抽水蓄能电站项目开工仪式在同德县河北乡举行。该项目依托在建的玛尔挡水电站库区为下水库,是全国第一个“一库两抽蓄”项目,也是青海省首个依托在建大型水电站建设的抽水蓄能项目。来源:中国通用机械工业协会 <https://www.cgmia.org.cn/Web/News/Detail/19956>
- 环塔里木盆地天然气管道工程全面开工建设。来源:中国通用机械工业协会 <https://www.cgmia.org.cn/Web/News/Detail/19953>
- C-5 项目主泵泵壳正式开工制造。C-5 项目首台主泵泵壳在中国一重富拉尔基厂区投料,标志着主泵正式进入制造阶段。“华龙一号”主泵泵壳作为大尺寸、厚壁异形锻件,对锻造及热处理工艺要求极高。C-5 项目主泵泵壳在结构上进一步优化改进,既满足设备安装后维修便捷性,又兼顾保证泵壳本身安全可靠。来源:中国通用机械工业协会 <https://pu.cgmia.org.cn/News/Detail/19947>
- 陕鼓为世界首台(套)300 兆瓦级压气储能电站提供的双线四段八套大型压缩机组并网试车一次成功。4 月 9 日 9 时许,陕鼓为世界首台(套)300 兆瓦级压气储能电站——湖北应城 300 兆瓦级压气储能电站示范工程提供的双线四段八套大型压缩机组全部一次试车成功,顺利并网。创造了单机功率、储能规模、转换效率 3 项世界纪录以及 6 个行业示范,数十项国际首创、全球首次突破。来源:中国通用机械工业协会 <http>

s://er.cgmia.org.cn/News/Detail/19945

- 巴斯夫与新奥能源签署 15 年购气合同。巴斯夫与新奥能源签署了一份为期 15 年的天然气购气合同。根据合同，新奥能源将投资建设所需配套天然气门站和管线，为巴斯夫湛江一体化基地保障稳定的天然气供应。来源：中国通用机械工业协会 <https://er.cgmia.org.cn/News/Detail/19944>

【机器人】

- Kiwibot 收购 AUTO，以加强送货机器人安全。Kiwibot 宣布收购 AUTO Mobility Solutions Co.，以加强其送货机器人的安全性。这一战略合作代表了两家公司在机器人行业创新和隐私保护方面的重要进展，尤其是对于来自中国并在西方市场部署智能机器人的公司而言。Kiwibot 的创始人兼首席执行官 Felipe Chavez 表示，收购 AUTO 将为他们带来丰富的技术创新和强大的专利组合，将显著增强其人工智能驱动的机器人技术的网络安全措施。来源：OFweek 机器人网 <https://robot.ofweek.com/2024-04/ART-8321200-8100-30631181.html>
- “硬镜之王” Karl Storz 有意收购手术机器人公司。近日，传统内窥镜器械领域的老牌巨头 Karl Storz（卡尔史托斯）宣布，有意以每股 35 美分的高溢价收购美国手术机器人公司 Asensus Surgical。Asensus 也宣布已与 Storz 签订了一份不具约束力的意向书，该协议使 Karl Storz 能对 Asensus 进行尽职调查与谈判。此外，Asensus 表示，在签署意向书前，已对包括潜在合作与许可交易、依赖于大量融资的“单打独斗”战略、出售公司或额外开发交易等替代方案进行广泛考虑。来源：立德共创 <https://www.leaderobot.com/news/4017>
- 智能移动作业机器人研发商「迦智科技」完成新一轮战略融资。本轮融资由中控技术向迦智科技进行增资，中控技术以自有资金 2000 万元认缴迦智科技新增注册资本 58.823529 万元，此次增资完成后，中控技术将持有迦智科技 1.1628% 的股权。来源：OFweek 机器人网 <https://robot.ofweek.com/2024-04/ART-8321200-8100-30630573.html>
- 滴滴与广汽埃安联手推出大型机器人出租车车队。中国网约车领军企业滴滴全球宣布，其自动驾驶部门与知名电动汽车制造商广汽埃安共同创建的合资企业已正式取得营业执照，标志着其成为中国首个具备大规模生产全自动驾驶电动出租车能力的合资企业。滴滴自动驾驶与广汽埃安的合资品牌 Andi，计划推出一款电动跨界车作为首发车型，并预计在 2025 年启动首批生产。这一重要进展在周日由公司发布的声明中得以披露。来源：立德共创 <https://www.leaderobot.com/news/4011>
- 中铁上海院“铁路测量机器人”出战。为解决既有线改造工程测量领域的迫切需求，并推动设备技术的动态更新，中铁上海院通过深入研究数智装备领域的课题，成功研制出自主品牌的小型化铁路移动测量设备——铁路测量机器人。自铁路测量机器人问世以来，中铁上海院组建了一支高效的智慧勘测队。仅由 3 人组成的作业队便能在短短 15 个工作日内完成百公里工务检测作业，效率相较于传统人工测量提升了 3 倍，显著降低了人工成本。来源：立德共创 <https://www.leaderobot.com/news/4012>
- 大象机器人推出智能遥控操作机械臂组合 myArm M&C。作为通用型 6 自由度机器人运动信息采集装置，myArm C650 旨在满足教育、研究和工业领域对机器人动作数据采集和分析的需求。来源：立德共创 <https://www.leaderobot.com/news/4016>

【铁路装备】

- 安大略地铁架空电气化系统合同。4 月 10 日，法国建筑和土木工程集团 NGE 旗下铁路领域子公司 TSO 获得加拿大安大略地铁项目合同，合同内容为设计和供应 1.5 kV 架空电气化系统。该合同由日立铁路公司授出，日立铁路公司所在 Connect Six 联合体获得安大略地铁线的机车车辆，系统，运营和维护合同。在八年的合同期限内，TSO 当地子公司 TSO Can Inc 将承担电气化系统的生产和安装工作。此外，合同还包括两年的维护服务，以确保电气化系统的长期稳定运行。来源：蔚蓝轨迹 Rail 公众号 <https://mp.weixin.qq.com/s/kJgwQ8FOLIDUqaAd4z9hfw>
- Stadler 获 4 列车增购订单。4 月 10 日，瑞士铁路运营商 LEB 向瑞士 Stadler 增购 4 列 Be 4/8 型列车，该订单旨在更新和扩大 LEB 在洛桑和沃州地区的本地公共交通服务能力。这 4 列车是基于 2017 年签署的框架合同而增购，并已在 2019 年交付了 6 列同型号列车，这进一步巩固了 LEB 与 Stadler 长达 15 年的合作关系。这些新列车将与之前的列车一样，在瑞士布斯南的 Stadler 工厂生产制造，以确保质量和可靠性。来源：蔚蓝轨迹 Rail 公众号 <https://mp.weixin.qq.com/s/kJgwQ8FOLIDUqaAd4z9hfw>

- Rail Vision 获人工智能系统订单。4月9日，以色列科技公司 Rail Vision 获得北美一级货运铁路公司的订单，订购其创新的人工智能系统订单，铁路公司将在其机车上安装并使用该系统，旨在不同场景评估和测试其安全性。这个订单不仅是对 Rail Vision 技术的认可，也是该公司拓展北美市场的重要里程碑，为铁路运营的安全和效率树立了新的先例。来源：蔚蓝轨迹 Rail 公众号 <https://mp.weixin.qq.com/s/kJgwQ8FOLIDUqaAd4z9hfw>
- RATP 获法国里昂地铁等运营合同。4月2日，法国里昂交通管理局 (sytral) 决定将该市地铁、有轨电车和缆车网络的运营合同授予巴黎交通公司 (RATP)。RATP 子公司 RATP Dev 将从 2025 年 1 月 1 日开始负责管理里昂的四条地铁线、七条有轨电车线、两条缆车线以及机场连接线，合同期十年，包括机车车辆和基础设施维护以及网络安全。来源：蔚蓝轨迹 Rail 公众号 <https://mp.weixin.qq.com/s/kJgwQ8FOLIDUqaAd4z9hfw>
- 印度哈里亚邦铁路走廊 C-5 包授出。4月8日，印度建筑和基础设施开发公司 Dilip Buildcon 已被哈里亚邦铁路基础设施发展有限公司 (HRIDCL) 列为普里特拉站至杜拉瓦特站之间新宽轨双线铁路项目 (C-5 包) 的最低投标人，价值高达 109.2 亿卢比 (1.3 亿美元)，合同期三年。来源：蔚蓝轨迹 Rail 公众号 <https://mp.weixin.qq.com/s/t7ilavP0us6R07DIktIk5A>
- 加拿大国铁首次购买混合动力机车。4月5日，加拿大国铁 CN 宣布从美国 Progress Rail 购买了首台具备混合动力 (内燃-电池) 机车，这是 CN 首次引入这一新技术。该机车将成为 CN 改装机车的试验品，以探索将更多机车改装为混合动力的潜在影响和机会。与此同时，CN 与不列颠哥伦比亚省合作，在清洁电动商用车试点计划下获得了 320 万加元的资助。来源：蔚蓝轨迹 Rail 公众号 <https://mp.weixin.qq.com/s/t7ilavP0us6R07DIktIk5A>
- 美铁选择隧道交付合作伙伴。4月3日，美铁 Amtrak 选择 ADVANCE 作为巴尔的摩东北走廊 Frederick Douglas 隧道项目的交付合作伙伴。这标志着 Amtrak 首次采用交付伙伴模式来完成其重大基础设施项目之一。DVANCE 是由 AECOM 和 Jacobs 等组成的合资企业，私人合作伙伴将与 Amtrak 内部资本交付部门共同组建一个综合项目管理团队，以推动项目的顺利完成。该项目的总投资额达到了惊人的 6 亿美元。来源：蔚蓝轨迹 Rail 公众号 <https://mp.weixin.qq.com/s/t7ilavP0us6R07DIktIk5A>
- 英国钢铁公司获埃及铁轨供应合同。4月2日，英国钢铁公司宣布获得为埃及绿线铁路供应铁轨的重大合同。这一合同涉及在英国斯肯索普工厂生产约 9500 吨铁轨，将用于连接红海和地中海之间的埃及绿线铁路。来源：蔚蓝轨迹 Rail 公众号 <https://mp.weixin.qq.com/s/t7ilavP0us6R07DIktIk5A>

【科学仪器】

- 河南省积极打造新装备，突破色/质/光谱、电镜等技术，目标产业规模 6000 亿。近日，河南省人民政府印发《河南省加快制造业“六新”突破实施方案》(下称《方案》)，提出把“六新”(新基建、新技术、新材料、新装备、新产品、新业态)突破作为提升战略竞争力的关键举措和重要标志，找准着力点、突破口，开辟发展新领域、新赛道，塑造发展新动能、新优势，加快推进新型工业化。《方案》提到，要积极打造新装备，力争到 2025 年，全省新装备产业规模突破 6000 亿元。其中，在高端仪器仪表方面，将开展新一代激光器、日盲紫外探测器、高精度电流互感器等部件共性技术攻关，加快突破质谱、光谱、色谱、电镜等高端测量分析关键技术，开展新一代智能仪表研发，支持关口用高精度电能表、控制系统及特种测控仪表等研究，进一步提升体外诊断仪器、气体传感器等优势领域研发能力。来源：仪器信息网 <https://www.instrument.com.cn/news/20240412/713445.shtml>
- 海克斯康发布复合式影像测量机新品 OCTAV HP。该设备采用固定式桥架和移动式工作台结构设计，最大限度减小阿贝误差，精度更高。三轴均采用超小间隙精密气浮轴承，确保无摩擦运动的同时具备超高的刚性和稳定性。整体花岗岩封闭框架，热膨胀系数小，确保精度一致性。外观采用全新的工业设计，优化材料成型工艺，提升抗振性能，保证设备长期的稳定性。本款产品精度高达 0.4 μm，搭载专利的 2-Step Zoom 光学模组和高清工业相机，高品质的影像系统让画质纤毫毕现。同时搭配同轴光源、环形光源以及随动底光源，可以满足各类产品轮廓及表面特征检测需求。来源：仪器信息网 <https://www.instrument.com.cn/news/20240412/713377.shtml>
- 华大智造发布多组学新品 MGISEQ-2000RS FluoXpert。4月11日，在第 89 届中国国际医疗器械博览会 (CMEF) 上，华大智造重磅推出 MGISEQ-2000RS FluoXpert 多组学分析仪。MGISEQ-2000RS FluoXpert 将为用户提供在“测序模式”及“免疫荧光染色模式”两种模式中轻松切换的愉悦体验。针对不同批次的样本，

用户可以在同一套设备平台上分别获得不同维度的研究所需的工具支撑；针对同一批次的样本，用户既可以根据基因测序获得初筛后的大量靶标数据，进行蛋白层面的检测和空间位置分析；又可以通过蛋白水平的分析结果，自行判断是否需要展开进一步的基因水平的研究。来源：仪器信息网 <https://www.instrument.com.cn/news/20240411/713205.shtml>

- 获捐 581 万美元，一低碳与氢冶金联合实验室启用。4 月 8 日上午，由巴西淡水河谷公司与中南大学合作共建的“淡水河谷-中南大学低碳与氢冶金联合实验室 (Vale-CSU Joint Laboratory for Low-carbon and Hydrogen Metallurgy)”启动仪式在长沙举行。该联合实验室将充分发挥各自特色和优势，聚焦“双碳”目标下能源结构调整、氢能产业发展和全球钢铁工业低碳发展形势，着力打造氢冶金技术体系，重点突破低碳钢铁冶炼关键共性技术瓶颈，加速低碳前沿技术研发，培养创新型新工科人才，更好地引领钢铁产业低碳绿色技术创新发展方向，积极促进科技成果转化应用，快速抢占钢铁产业低碳发展的前沿阵地，为我国乃至世界钢铁行业技术水平的进一步提升提供强劲动能。来源：仪器信息网 <https://www.instrument.com.cn/news/20240410/712984.shtml>
- 质谱技术企业中科新生命完成数亿元 C 轮融资。以质谱多组学驱动的生命科学技术服务领军企业中科新生命宣布完成数亿元 C 轮融资，本轮融资由广发信德领投，盛石资本跟投，浩悦资本继续担任本轮融资的独家财务顾问。本轮融资将助力中科新生命加速开发基于多组学应用场景的创新产品，持续深耕科技服务与生物医药研发赛道，进一步布局大健康消费医疗等高潜力新兴产业，加速全球市场拓展。来源：仪器信息网 <https://www.instrument.com.cn/news/20240409/712788.shtml>

【工程机械&农机】

- 五征 MX 系列拖拉机在东南亚市场顺利交付。日前，五征 20 余台五征 MX 系列拖拉机在东南亚市场顺利交付。这是五征 MX 系列拖拉机首次亮相海外，为助力当地农业发展增加新动力。来源：当代农机公众号 <https://mp.weixin.qq.com/s/3tkl8PJd0jt4GWl5TeAj1w>
- 三一电动叉车批量交付中孚铝业。来源：今日工程机械 <https://mp.weixin.qq.com/s/e0QK8jUWkoNNksggV8KA>
- 中联重科打造搅拌站三维数字孪生智慧园区。近日，中联重科搅拌站三维数字孪生平台在湖北武汉客户园区正式上线，运行效果出色，助力其成为全国领先的搅拌站智慧园区，也将以强大的示范效应，为提升行业整体数字化发展水平贡献力量。湖北创新佳华混凝土有限公司为武汉市建材行业知名企业，建有 3 条中联重科 HZS270 顶置式搅拌站生产线，中联重科搅拌站三维数字孪生平台在该搅拌站园区首次上线。来源：今日工程机械 <https://mp.weixin.qq.com/s/0L6a670Bg5h4JuoUe5RUvQ>
- 山东临工 L956HEV 电动装载机批量交付湖南大客户。近日，山东临工成功向湖南某战略合作伙伴交付 6 台 L956HEV 装载机，为客户建设绿色矿山提供了有力支持。该战略合作大客户业务遍布陶瓷厂、搅拌站、采石场等领域，拥有临工装载机近 20 台。来源：今日工程机械 https://mp.weixin.qq.com/s/brRiDmKGdH_Oby-s-8JotA
- 徐工发布 G2 高端起重机品牌。来源：今日工程机械 <https://mp.weixin.qq.com/s/748x8DdyiZ-T6wmkkaZFA>
- 欧历胜与赛弗安签署“以旧换新”合作协议。4 月 8 日，欧历胜与赛弗安工程设备有限公司（简称“赛弗安”）签署以旧换新业务合作协议。依托欧历胜专业的产品、服务及渠道，通过以旧换新模式，助力客户机队实现升级。来源：中国工程机械工业协会 https://mp.weixin.qq.com/s/K0zIXszUfYFm42m_H-t2jQ

【船舶海工】

- 靖江南洋船舶获 2 艘重型运输船订单。4 月 11 日，荷兰重吊航运公司 BigLift Shipping 在其官网发布消息称，该公司已与合作伙伴 CY Shipping 新增两艘 25000 载重吨重型运输船 (Heavy Transport Vessels, HTV)，使其重型运输船船队规模增至 6 艘。两艘新船由 CY Shipping 和 BigLift Shipping 联合设计，称为 BC 级船舶，已与靖江南洋船舶制造有限公司签订造船合同，分别将于 2025 年第四季度和 2026 年第二季度交付，届时 CY Shipping 和 BigLift Shipping 将各拥有一艘。来源：龙 de 船人 <https://www.imarine.cn/137818.html>
- 法国 Piriou 船厂获 6 艘船员转运船。法国近海船东/服务提供商 Bourbon 已经与法国造船商 Piriou 签订六艘船员船运船 (CTV) 建造合同，以扩大其船队。新船预计将于 2025 年交付。来源：龙 de 船人 <https://w>

[ww.imarine.cn/137538.html](http://www.imarine.cn/137538.html)

- HD 现代三湖获 4 艘 VLAC 订单。HD 现代集团造船业务中间控股公司 HD 韩国造船海洋 4 月 9 日宣布，该公司已与一家欧洲航运公司签订 4 艘 93000 立方米超大型液氨运输船（VLAC）建造合同，订单总价值 6319 亿韩元（约 4.664 亿美元），单船造价约 1.166 亿美元。新船将由 HD 现代三湖建造，预计将于 2028 年 7 月前交付船东。来源：龙 de 船人 <https://www.imarine.cn/137434.html>
- 新时代造船获 2 艘阿芙拉型油轮订单。Singfar Group 已经与江苏新时代造船有限公司（新时代造船）签订两艘 115000 载重吨阿芙拉型原油船建造协议，预计将于 2027 年年底交付。业内人士透露，新船将配备双燃料发动机，可以使用液化天然气（LNG）和传统船用燃料。来源：龙 de 船人 <https://www.imarine.cn/137426.html>
- 芜湖造船厂获 4 艘甲醇双燃料 MR 型成品油轮。法国航运公司 EuroGreen Maritime 宣布，该公司已与挪威能源巨头 Equinor 就 4 艘新造甲醇双燃料 MR IMO II 型成品油轮签订租船合同，为期 7 年。此次交易标志着绿色航运业的重大进展，彰显了两家公司对更清洁、更可持续海运业的共同愿景。来源：龙 de 船人 <http://www.imarine.cn/137392.html>
- Fincantieri 获重大邮轮订单。挪威邮轮控股公司（Norwegian Cruise Line Holdings Ltd, NCLH）已下达史上最大新造船订单，将为旗下三大邮轮品牌建造多达 8 艘大型邮轮，计划在 2026 年至 2036 年的十年内交付。来源：龙 de 船人 <https://www.imarine.cn/137421.html>
- 中船黄埔文冲获敞口散货船、集装箱船订单。挪威船东 Grieg Maritime Group 和 Gearbulk 合资成立的敞口散杂货船航运公司 G2 Ocean 正在扩充船队，已经在中船黄埔文冲下单订造 2+2 艘 82300 载重吨氨/甲醇预留（ammonia/methanol-ready）敞口散货船。首批 2 艘新船预计将于 2027 年上半年交付 G2 Ocean 联营公司。订单价值尚未透露。来源：龙 de 船人 <https://www.imarine.cn/137389.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。宏观经济变化可能带来汇率大幅波动，从而可能对出口业务占比较大的企业的利润产生影响。
- 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。
- 政策变化的风险：下游基建需求受财政支出力度影响，如果财政政策力度不及预期，可能会影响下游基建需求，从而影响机械行业需求。若其他国家出台相关贸易保护政策，可能对海外业务为主的企业造成较大不利影响。

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