

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

看好机器人、工程机械及矿山机械

行情回顾

本周板块表现：上周（2024/04/22-2024/04/26）5个交易日，SW 机械设备指数下跌 0.92%，在申万 31 个一级行业分类中排名第 20；同期沪深 300 指数上涨 1.20%。2024 年至今表现：SW 机械设备指数下跌 6.71%，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 4.46%。

核心观点：

- 特斯拉人形机器人预计 25 年年底前开售，机器人中长期价值突出。**4 月 24 日，特斯拉业绩说明会上马斯克表示，目前其人形机器人 Optimus 可以完成简单工厂任务，今年年底之前，Optimus 将在工厂中进行有限的生产活动。可能会在 25 年年底之前开售人形机器人 Optimus；并强调人形机器人比其他产品加起来都更有价值，能够自我导航并完成任务，突破经济规模限制。我们认为，今年是特斯拉人形机器人量产元年，随着三季度产业链定点及定型的临近，人形机器人板块有望迎来板块性催化，建议关注壁垒较高核心环节，如丝杠、减速器、传感器环节。
- 4 月挖机内销增速基本持平，底部信号愈发明确，挖机出口端环比有所改善，持续看好工程机械板块。**1) 国内周期筑底：根据 CME 预测，23M4 挖机国内销量 9500 台（同比基本持平），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。2) 出口端仍有韧性：24M1-3 工程机械出口金额为 120.07 亿美元，同比增长+2.6%，工程机械厂商出口仍有望保持正增长，出口收入占比提升有望提升工程机械主机厂利润率，进而带动利润释放。建议重点关注三一重工、中联重科、徐工机械、柳工。
- 中国矿山机械景气度向好，看好中国矿山机械行业量利双增。**根据中国重型机械工业协会数据，2021-23 年中国矿山机械行业收入/利润分别为 2635/138 亿元、2995/180 亿元、3151/210 亿元，行业收入稳健增长，利润大幅扩张，系中国矿山机械产品竞争力提升，大型化设备逐渐获得认可，高毛利的产品持续放量，看好中国矿山机械行业量利双增，建议重点关注国产矿山磨机龙头中信重工。

投资建议：

人形机器人量产加速，工程机械底部信号明确，中国矿山机械景气度向好。我们看好机器人、工程机械、铁路装备等方向的投资机会。建议关注恒立液压、中信重工、中国船舶、三一重工、华锐精密。

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.....	6
4.1 通用机械.....	6
4.2 工程机械.....	7
4.3 铁路装备.....	8
4.4 船舶数据.....	9
4.5 油服设备.....	10
5、行业重要动态.....	10
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.....	6
图表 7： 工业企业产成品存货累计同比情况.....	6
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.....	7
图表 13： 我国挖掘机出口销量及同比.....	7
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.....	8
图表 19： 全国旅客发送量.....	8
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）.....	9

图表 25: 全球交付船订单 (月)	9
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	10
图表 31: 美国原油商业库存	10

1、股票组合

近期建议关注的股票组合：恒立液压、中信重工、中国船舶、三一重工、华锐精密。

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	2026E	2022A	2023E	2024E	2025E	2026E
601100.SH	恒立液压	51.08	684.89	23.43	24.99	27.12	31.29	37.50	29.23	27.41	25.25	21.89	18.26
601608.SH	中信重工	4.42	191.80	1.46	3.84	6.06	8.77	11.81	131.37	50.00	31.65	21.87	16.24
600150.SH	中国船舶	37.44	1674.48	1.72	29.57	68.94	94.30		973.53	56.63	24.29	17.76	
600031.SH	三一重工	16.04	1361.11	42.73	51.25	74.34	93.41		31.85	26.56	18.31	14.57	
688059.SH	华锐精密	59.35	35.44	1.66	1.58	2.29	2.88		21.35	22.43	15.48	12.31	

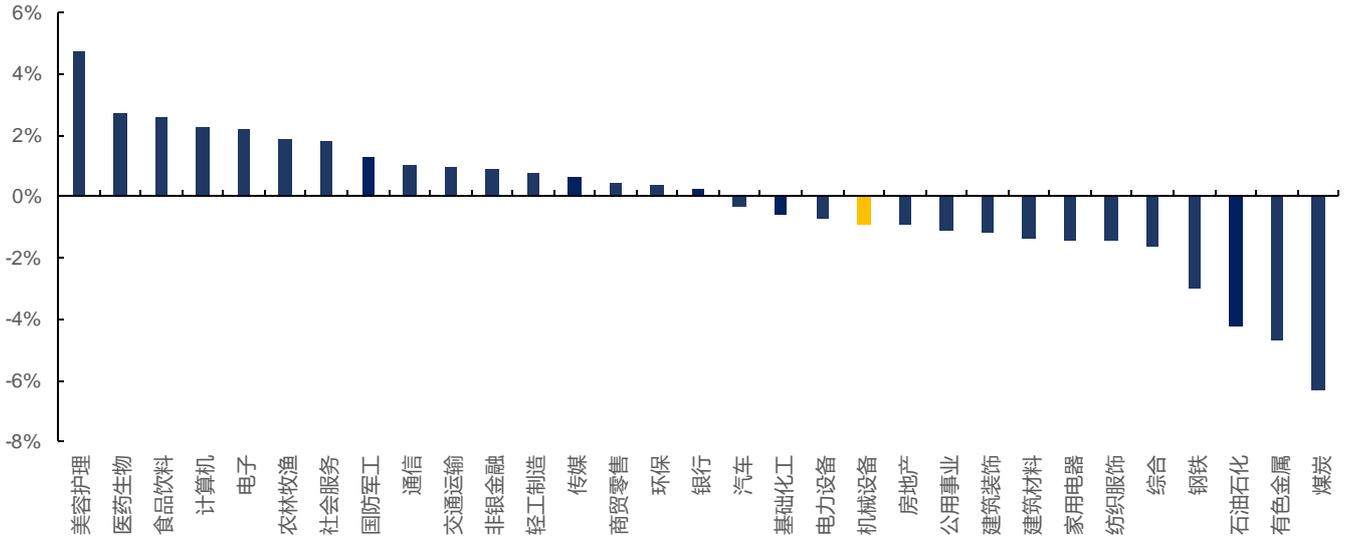
来源：Wind，国金证券研究所注：数据截止日期为2024.04.26，恒立液压、中信重工、中国船舶2023年归母净利润为已公布年报数据

- 恒立液压：挖机市场需求疲软拖累收入、关注非挖领域高成长。**受到国内外多重因素影响，国内工程机械行业仍旧低迷，挖掘机出口销量保持两年高速增长后转为负增长，国内销量连续第三年下行。据中国工程机械工业协会数据统计，2023年全国共销售挖掘机19.5万台，同比下降25.4%；其中国内9万台，同比-40.8%；出口10.5万台，同比-4.04%。公司营业收入实现小幅增长，主要原因：一是公司多元化战略贡献增量，针对非工程机械行业开发的新产品放量明显，收入占比持续提升，二是公司持续推动国际化战略，海外市场份额逐步提升，海外销售收入持续增长。分产品看，23年油缸/泵阀/液压系统/配件及铸件收入分别为46.9/32.7/2.9/6.7亿元，分别同比+2.4/18.6/15.1/17pct。
- 中信重工：国产矿山磨机龙头，海外业务持续发力。**矿山及重型装备为基，23年归母净利润迎拐点。公司主业为矿山及重型装备，17-23年营收从46.2亿元提升至95.6亿元。23年受海外业务拉动，归母净利润大幅增长至3.8亿元，同比+163.5%。2021-2023年公司经营现金净流量分别为6.8/12.1/12.0亿元，远超当期净利润，显示优秀的经营能力。2019-2023年公司资产负债率从63.9%下降到55.1%，资产负债结构持续优化有利于利润释放。
- 中国船舶：造船价持续上行，看好公司盈利能力改善。**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。
- 三一重工：国际化、电动化顺利推进，工程机械龙头再起航。**国内：国内工程机械板块正处于筑底阶段，部分领域拐点已到。1) 起重机：23年M8中国起重机国内市场销量实现正增长，其中随车起重机销量连续6个月内销实现正增长，起重机板块部分品类或已进入上行期；2) 挖机、混凝土机械：两类产品与地产、基建相关性较高，目前仍处筑底阶段，我们预计新一轮挖机周期有望在24年开启。出口：公司重视产品出口，在全球多地区设立办事处公司近年来积极推进大型工程机械电动化，22年公司推出近70款电动化新品，实现收入27亿元（同比+170%）；此外，22M1-M9公司在起重机、搅拌车、牵引车三款电动化产品国内市占率分别达到94%/62%/26%，公司电动化产品市场认可度高。
- 华锐精密：营收高增长，利润端承压。**23年公司收入延续了高增长趋势：23年公司收入增速超过30%，延续了上市以来的高增长趋势。主要是一方面数控刀片新增产能不断落地，在国内、海外市场持续增长；一方面整体硬质合金刀具业务开始放量，贡献一部分收入增长。利润端目前依旧承压：公司归母净利润相比22年出现下降，我们认为主要还是由于公司的整体硬质合金刀具在产能爬坡阶段各项固定成本金额较大，毛利率依旧较低拖累综合毛利率（数控刀片产品一直毛利率较为稳定）表现。未来伴随公司整体硬质合金刀具收入规模提升摊薄费用，有望带动公司盈利水平回升。

2、行情回顾

- 本周板块表现：上周（2024/04/22-2024/04/26）5个交易日，SW机械设备指数下跌0.92%，在申万31个一级行业分类中排名第20；同期沪深300指数上涨1.20%。

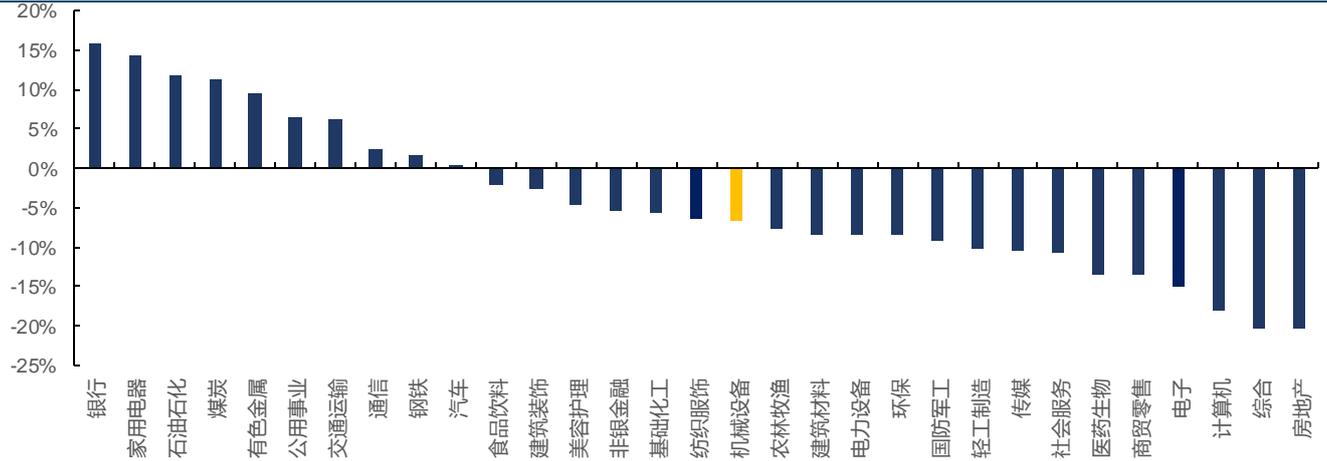
图表2: 申万行业板块上周表现



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 6.71%, 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 4.46%。

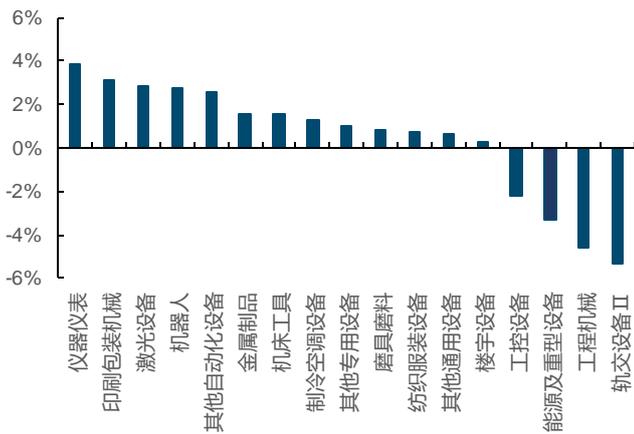
图表3: 申万行业板块年初至今表现



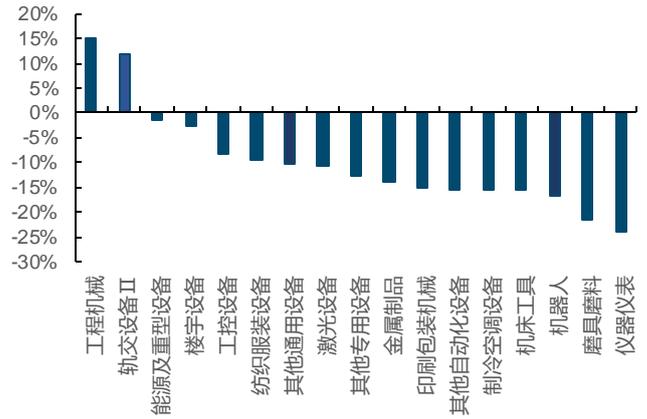
来源: Wind, 国金证券研究所

- 上周机械板块表现: 上周 (2024/04/22-2024/04/26) 5 个交易日, 机械细分板块涨跌幅前五的板块是仪器仪表/印刷包装机械/激光设备/机器人/其他自动化设备, 涨跌幅分别为 3.88%/3.12%/2.83%/2.80%/2.55%; 楼宇设备/工控设备/能源及重型设备/工程机械/轨交设备 II, 涨跌幅分别为 0.30%/-2.18%/-3.28%/-4.62%/-5.29%。
- 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/工控设备, 涨跌幅分别为 15.22%/11.72%/-1.30%/-2.72%/-8.46%。

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

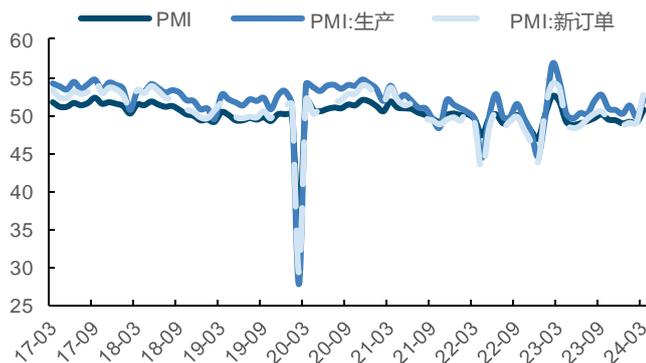
3、核心观点更新

- 特斯拉人形机器人预计 25 年年底前开售，机器人中长期价值突出。4 月 24 日，特斯拉业绩说明会上马斯克表示，目前其人形机器人 Optimus 可以完成简单工厂任务，今年年底之前，Optimus 将在工厂中进行有限的生产活动。可能会在 25 年年底之前开售人形机器人 Optimus；并强调人形机器人比其他产品加起来都更有价值，能够自我导航并完成任务，突破经济规模限制。我们认为，今年是特斯拉人形机器人量产元年，随着三季度产业链定点及定型的临近，人形机器人板块有望迎来板块性催化，建议关注壁垒较高核心环节，如丝杠、减速器、传感器环节。
- 4 月挖机内销增速基本持平，底部信号愈发明晰，挖机出口端环比有所改善，持续看好工程机械板块。1) 国内周期筑底：根据 CME 预测，23M4 挖机国内销量 9500 台（同比基本持平），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。2) 出口端仍有韧性：24M1-3 工程机械出口金额为 120.07 亿美元，同比增长+2.6%，工程机械厂商出口仍有望保持正增长，出口收入占比提升有望提升工程机械主机厂利润率，进而带动利润释放。建议重点关注三一重工、中联重科、徐工机械、柳工。
- 中国矿山机械景气度向好，看好中国矿山机械行业量利双增。根据中国重型机械工业协会数据，2021-23 年中国矿山机械行业收入/利润分别为 2635/138 亿元、2995/180 亿元、3151/210 亿元，行业收入稳健增长，利润大幅扩张，系中国矿山机械产品竞争力提升，大型化设备逐渐获得认可，高毛利的产品持续放量，看好中国矿山机械行业量利双增，建议重点关注国产矿山磨机龙头中信重工。

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



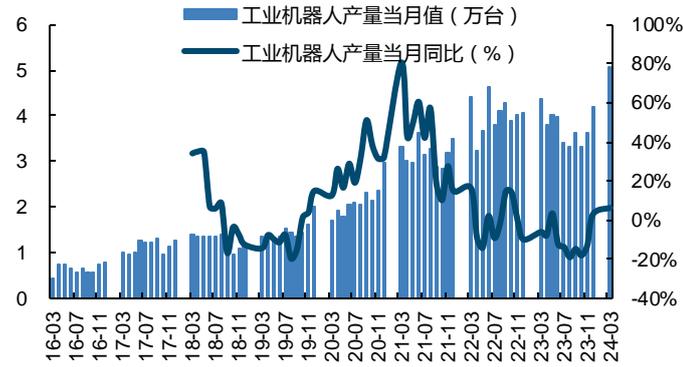
图表7: 工业企业产成品存货累计同比情况



来源: Wind, 国金证券研究所

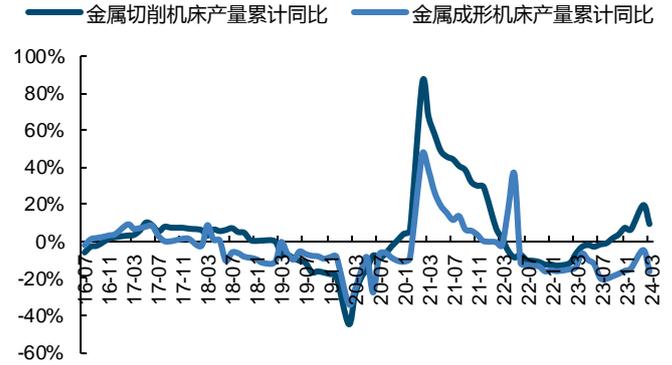
来源: Wind, 国金证券研究所

图表8: 我国工业机器人产量及当月同比



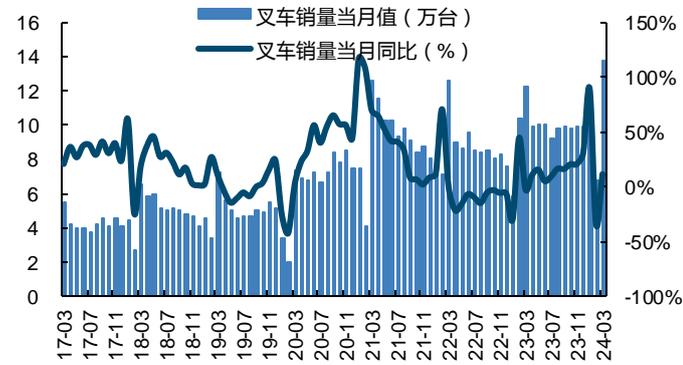
来源: Wind, 国金证券研究所

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

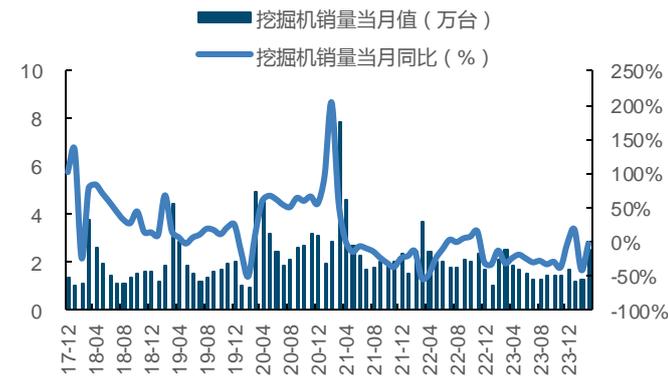
图表11: 日本金属切削机床, 工业机器人订单同比增速



来源: Wind, 国金证券研究所

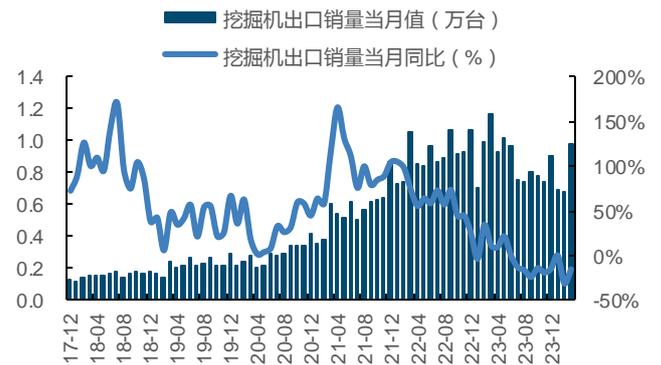
4.2 工程机械

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



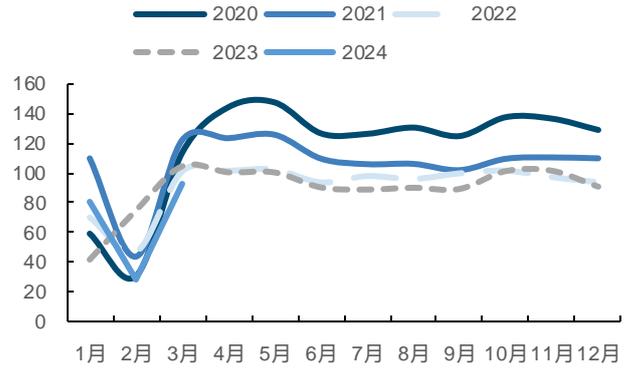
来源: 中国工程机械协会, 国金证券研究所

图表14: 我国汽车起重机主要企业销量当月同比



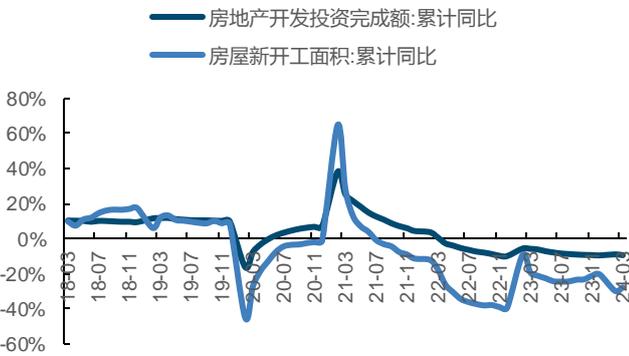
来源: Wind, 国金证券研究所

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

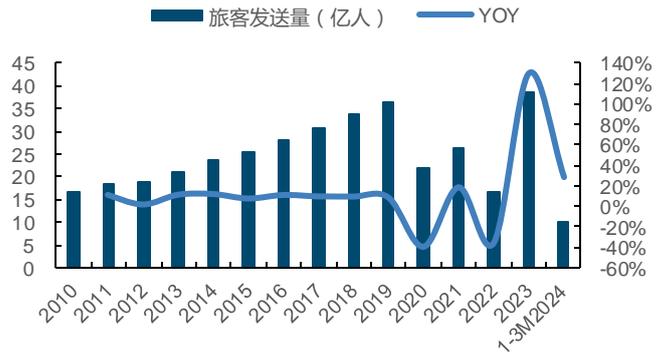
4.3 铁路装备

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: 全国旅客发送量



来源: 国家铁路局, 国金证券研究所

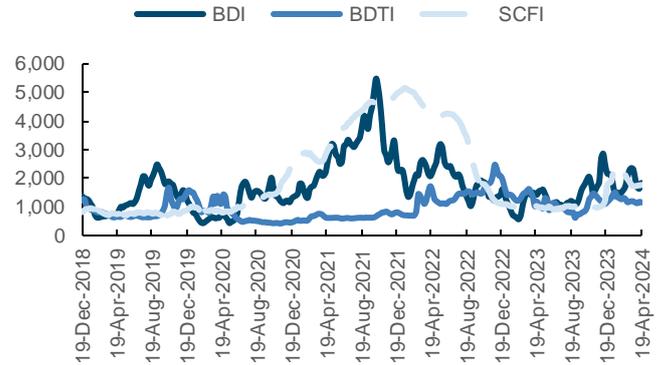
4.4 船舶数据

图表20: 克拉克森运价指数



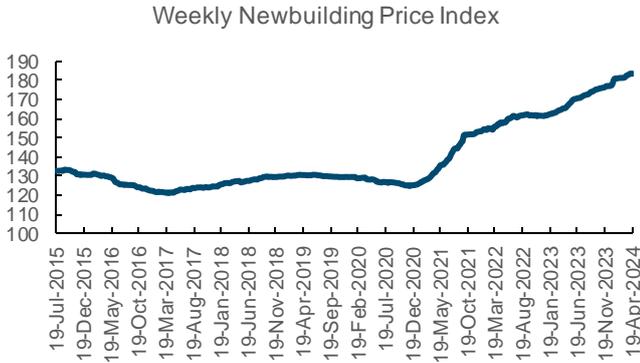
来源: Clarkson, 国金证券研究所

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)



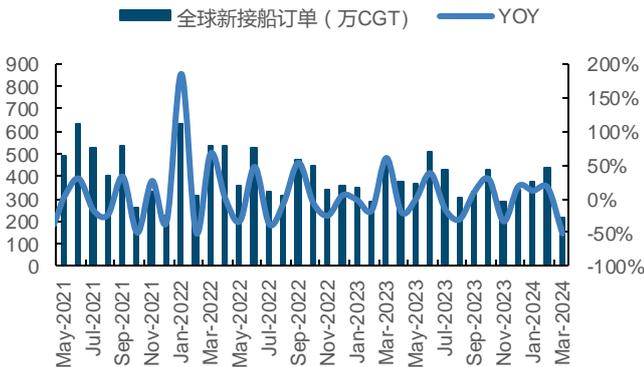
来源: Clarkson, 国金证券研究所

图表23: 上海 20mm 造船板均价 (元/吨)



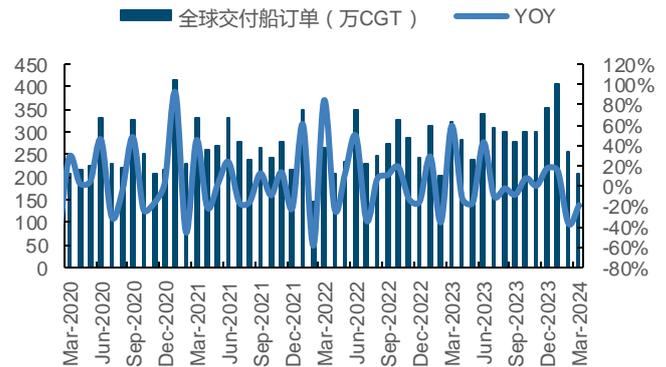
来源: Wind, 国金证券研究所

图表24: 全球新接船订单数据 (月)



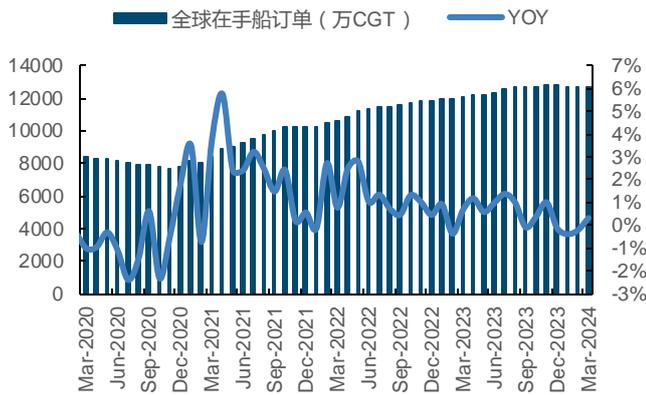
来源: Clarkson, 国金证券研究所

图表25: 全球交付船订单 (月)



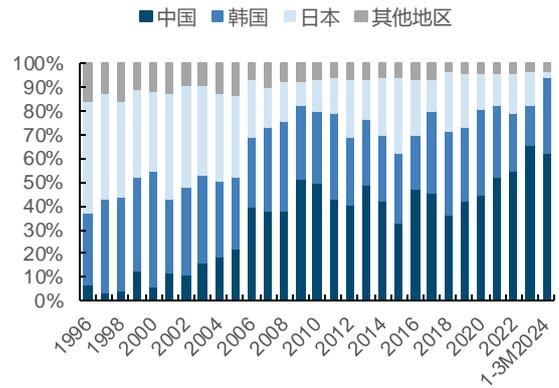
来源: Clarkson, 国金证券研究所

图表26: 全球在手船订单 (月)



来源: Clarkson, 国金证券研究所

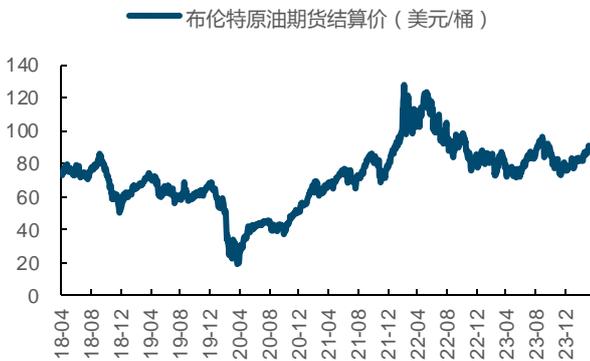
图表27: 新接船订单分地区结构占比 (DWT)



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



来源: Wind, 国金证券研究所

图表31: 美国原油商业库存



来源: Wind, 国金证券研究所

5、行业重要动态

【通用机械】

- 近日, 中国能源建设集团有限公司陕西院设计的陕西省规模化配电站区分布式储能项目竣工投运。该项目共安装台区分布式储能设备 149 套, 是国内规模最大分布式储能项目, 也是国内首个用户侧分布式储能项目, 覆盖陕西关中、陕南等多个县市区域, 覆盖面积近 8000 平方公里。来源: 中国通用机械工业协会 <https://www.cgmi.org.cn/Web/News/Detail/20061>

- 地热能成拉美开发清洁能源最新热点。近日，哥伦比亚政府宣布，今年下半年将开启第一轮地热能项目招标，以进一步探索境内地热资源开发潜力。无独有偶，萨尔瓦多也在近期宣布，将加大地热资源开发，推动本土地热能应用。随着拉美各国能源系统脱碳进程提速，低碳、稳定的地热能吸引了大量关注，已成为该地区开发清洁能源的最新“热点”。来源：中国通用机械工业协会 <https://www.cgmia.org.cn/Web/News/Detail/20080>
- 重泵公司成功中标山东某钢铁公司 1820mm 热连轧产线升级改造项目。重泵公司除磷系统产品凭借着过硬的质量，在行业内深受用户好评。2024 年开年以来，市场部成套处订货合同捷报频传，掀起了新一轮订货高峰。近日，重泵中标山东某钢铁公司 1820mm 热连轧产线升级改造项目高压水除磷系统合同，这是公司一季度连续签订的第四个高压水除磷系统合同订单。来源：中国通用机械工业协会 <https://pu.cgmia.org.cn/News/Detail/20082>
- 世界首套 300 兆瓦级压气储能电站，湖北应城压气储能电站示范工程一次并网成功。创造了单机功率储能规模转换效率等多项世界纪录。来源：中国通用机械工业协会 <https://cp.cgmia.org.cn/News/Detail/20054>
- 三井造船株式会社宣布开始销售为加氢站设施和制氢设备量身定制的高流量氢气压缩机。来源：中国通用机械工业协会 <https://cp.cgmia.org.cn/News/Detail/20053>
- 4 月 22 日，内蒙古华电科右前旗 50 万千瓦风电制氢、绿色甲醇一体化项目获备案批复。项目总投资 142565.11 万元，计划 2024 年 11 月开始建设至 2025 年 6 月。其中甲醇部分占地面积 297.82 亩，电解水制氢规模 54000Nm³/h、储氢规模 52000m³ (1.5Mpa)、风电场至制氢站的 220kV 线路及配套 20 万吨/年甲醇合成及精馏装置。来源：中国通用机械工业协会 <https://www.cgmia.org.cn/Web/News/Detail/20089>
- 全国规模最大风电离网制氢示范项目正式转入商运。2024 年 4 月 22 日，中国华电辽宁铁岭离网储能制氢一体化项目正式转入商业运行，标志着我国最大规模风电离网制氢示范项目转入商运。来源：中国通用机械工业协会 <https://www.cgmia.org.cn/Web/News/Detail/20088>

【机器人】

- 美国宇航局打造蛇形机器人探远海、勘冰原。在长达 17 年的合作中，卡内基梅隆大学 (CMU) 的研究人员与美国宇航局 (NASA) 喷气推进实验室合作，创造了一个自主的蛇状机器人——Exobiology Extant Life Surveyor (EELS)。美国宇航局的科学家表示，他们希望利用 EELS 机器人在土卫二冰冷的地壳下的海洋中寻找生命迹象。来源：维科网·机器人 <https://robot.ofweek.com/2024-04/ART-8321204-8140-30632770.html>
- 小米牵头机器人国家重点研发计划项目。4 月 23 日消息，小米牵头承担的 2023 年国家重点研发计划“智能机器人”重点专项——“机器人自动化产线快速重构技术项目”启动会在北京小米科技园举办。来源：维科网·机器人 <https://robot.ofweek.com/2024-04/ART-8321206-8440-30633155.html>
- Skild 即将与 Lightspeed Venture Partners、Coatue Management 和其他公司达成一项交易，筹集近 3 亿美元，估值达到 15 亿美元。来源：人形机器人联盟 https://mp.weixin.qq.com/s/d6im27T4cN_LmZcUFsZCCg
- 近期，国外的研究人员在柔性储能装置领域取得了令人瞩目的突破，成功研发出一种能够自如拉伸、扭曲、折叠和起皱的小型储能装置。来源：维科网·激光 <https://laser.ofweek.com/2024-04/ART-8130-2400-30633070.html>
- 华光光电 808nm 高功率半导体激光芯片取得重大突破。经过公司研发团队持续地科研攻关，华光光电成功研制出 25W 高功率高可靠性激光芯片，进一步巩固了公司在半导体激光领域的领先地位，并为国内半导体激光芯片产业升级注入了新的活力。维科网·激光 <https://laser.ofweek.com/2024-04/ART-8100-2400-30633060.html>
- 响应高质量发展要求，大族机器人助力焊接装备升级革新。来源：维科网·机器人 <https://robot.ofweek.com/2024-03/ART-8321202-8120-30629519.html>

【铁路装备】

- 印尼计划和中国组建团队，负责开发连接雅加达和东爪哇首府泗水的高铁。印尼统筹部长卢胡特表示，雅加达-泗水高铁开发应考虑让中国参与，因为中国拥有全长 142.3 公里的雅万高铁项目经验。在这个项目中，与其他国家相比，中国是最有潜力的国家。除了经验和成本效率外，此外，印尼总统佐科在与中国外交部长的会晤中也提出了加快雅万高铁延伸线可行性研究的必要性，计划将该项目扩展至印尼第二大城市泗水。来源：蔚蓝轨迹 Rail https://mp.weixin.qq.com/s/9N3Qsln_N2dx_3wVzNcbkg

- 尼加拉瓜的铁路建设计划目前处于预可行研究到可行性研究的过程中，正有序推进。尼加拉瓜驻华大使迈克尔·坎贝尔表示，尼加拉瓜大力支持“一带一路”倡议，论坛期间签署并进一步巩固了和中国的重要发展项目。其中铁路建设方面，与中土集团签署了一份关于研究、设计和建设马那瓜、马萨亚、格拉纳达铁路的备忘录，以及制定马那瓜-科林托-布卢菲尔兹铁路的总体规划。来源：蔚蓝轨迹 Rail <https://mp.weixin.qq.com/s/Q5vzmBcly7RKJLMMZyF10w>
- 669 亿元人民币中泰高铁二期获批，明年启动 PPP 招标程序。4 月 22 日，泰国国家铁路局局长表示，该机构董事会已批准 3413.5 亿泰铢（669 亿元人民币）的中泰高铁二期，明年将就该阶段 13 个工程合同展开电子招标。二期线路长 357.12 公里，将连接呵叻至廊开，预计 2031 年投入运营。项目资金已到位，建设工期约 5 年。项目按 PPP 模式执行，特许经营期 20 年。来源：蔚蓝轨迹 Rail <https://mp.weixin.qq.com/s/wNAyA1WUy11L3zmsBvmB9A>
- 法国阿尔斯通出售北美信号业务给德国克诺尔，交易对价约 6.3 亿欧元。为应对财务状况恶化，法国阿尔斯通近日宣布出售旗下北美传统铁路信号业务，交易对价约 6.3 亿欧元。这是阿尔斯通去年 11 月推出全面行动计划中的重要一步，旨在巩固公司可持续性投资评级，实现 20 亿欧元的减债目标。买家是制动系统领域的全球领导者、轨道车辆和商用车系统供应商德国克诺尔集团。来源：蔚蓝轨迹 Rail <https://mp.weixin.qq.com/s/G681WbDTbAeTWYDvSLevYg>
- 西门子交通获哥本哈根 S-bane 系统升级合同。4 月 22 日，西门子交通与丹麦铁路基础设施公司 Banedanmark 和丹麦国铁 DSB 签订总价值 2.7 亿欧元合同，涉及为 226 列新车提供车载设备以及升级信号设备等。未来，西门子交通将把哥本哈根整个 170 公里长的 S-bane 网络升级到最高等级 GoA4，使列车实现自动运行和无人驾驶。来源：蔚蓝轨迹 Rail https://mp.weixin.qq.com/s/85U3Rjk6_qrVSnxwaagdkg
- 匈塞铁路取得新进展，诺苏段铺轨贯通。4 月 25 日，匈塞铁路诺苏段实现铺轨贯通；同日，在诺维萨德至维尔巴斯间开展的线路动态测试中，实现了检测列车按时速 200 公里运行的目标，各项性能指标表现良好，新建线路顺利通过了欧洲第三方机构测试，为匈塞铁路诺苏段年内高质量开通运营奠定了坚实基础。来源：蔚蓝轨迹 Rail <https://mp.weixin.qq.com/s/6sN-xrx013cjBF3rTaX0BA>
- 为 2030 年世界杯做准备，西班牙计划建设连接摩洛哥的首条高铁。据西班牙媒体报道，一条连接摩洛哥和西班牙的高速铁路计划有了重大进展。修改后的计划将把西班牙首都马德里直接与摩洛哥经济中心卡萨布兰卡连接起来，预计两个国家首都之间的高铁行程时间约为五个半小时。来源：蔚蓝轨迹 Rail https://mp.weixin.qq.com/s/djoPH52dJA0s19B0v1AJ_A
- 中车四方造电力牵引列车运抵罗马尼亚。当地时间 4 月 24 日，据罗马尼亚媒体 EVZ 报道，罗马尼亚铁路客运运营商 Astra Trans Carpatic 从中车四方购入首列三编组电力牵引列车，现已抵达罗马尼亚康斯坦察港，下一步是获得欧盟批准，然后在布加勒斯特-布拉索夫-康斯坦察线路上运行。来源：蔚蓝轨迹 Rail <https://mp.weixin.qq.com/s/Kmc4j2Jy2Qsjq02ECwhNKg>

【科学仪器】

- 十部门发文进一步支持境外机构投资境内仪器仪表等领域。商务部等十部门联合印发《关于进一步支持境外机构投资境内科技型企业的若干政策措施》，提出优化管理服务、加大融资支持、加强交流合作、完善退出机制等 4 方面 16 条政策措施。来源：仪器信息网 <https://www.instrument.com.cn/news/20240422/714636.shtml>
- 中小学实验室纳入 5 万亿设备更新计划。《推动大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案》明确到 2027 年，工业、农业、教育、医疗等领域设备投资规模较 2023 年增长 25% 以上。随后，各省市积极响应并出台了相应的实施方案。在教育领域，推动符合条件的高校、职业院校（含技工院校）更新置换先进教学及科研技术设备，提升教学科研水平。可以预见，随着各省市实施方案的逐步落地，中学实验教学仪器的更新将成为一个重要的采购市场。来源：仪器信息网 <https://www.instrument.com.cn/news/20240424/715176.shtml>
- 预算 177.44 万元，南昌大学采购荧光显微镜。近日，南昌大学微量天平等设备采购项目进行公开招标，招标项目的潜在投标人应在江西省公共资源交易网（网址：<http://jxsggzy.cn>）获取招标文件，并于 2024 年 04 月 29 日 09 点 30 分开标。来源：仪商网 <https://www.861718.com/zixun/show-12863.html>
- 江苏省创新型中小企业拟认定名单公布，仪器设备公司纷纷上榜。4 月 22 日，根据江苏省工信厅《关于组织开展 2024 年度优质中小企业入库培育和创新型中小企业评价工作的通知》要求，江苏省各市 2024 年度的创新型中小企业拟推荐名单正在陆续公布，不少仪器设备公司上榜。其中，数字 PCR 企业苏州锐讯生物科技有限公司

名列《苏州市 2024 年度创新型中小企业拟认定名单》来源：仪器信息网 <https://www.instrument.com.cn/news/20240425/715400.shtml>

- 泰坦科技收购了凝胶成像和化学发光领域的知名企业勤翔仪器 53.33% 的股权。来源：仪器信息网 <https://www.instrument.com.cn/news/20240425/715479.shtml>
- 中国计量院深圳创新院与 HORIBA 前沿应用开发中心共同建立产学研协同创新中心。来源：仪器信息网 <https://www.instrument.com.cn/news/20240425/715491.shtml>

【工程机械&农机】

- 三一再添一项国家级荣誉。工业和信息化部公布了第八批制造业单项冠军企业和通过复核的第二批、第五批制造业单项冠军企业名单。三一专汽生产的混凝土搅拌车成功上榜，三一汽车生产的混凝土泵车通过复核。来源：第一工程机械网 <https://news.d1cm.com/20240423162038.shtml>
- 今年安排 246 亿元支持农机购置与应用补贴，加力实施农机报废更新。4 月 22 日，财政部副部长王东伟在国新办发布会上表示，一年之计在于春，春耕生产对于稳定全年农业特别是粮食生产具有重要意义。中央财政强化资金政策保障，今年农业生产相关资金已经下达，支持实现全年农业生产开门红。来源：当代农机 <https://mp.weixin.qq.com/s/sx4yfCeNZfYbbtSKgUEAMA>
- 近日，徐工澳洲研发中心在西澳大利亚州珀斯市正式揭牌。来源：中国工程机械工业协会 <https://mp.weixin.qq.com/s/3gi1WbJiPpAotFBzK8wfwk>
- 七部门发文推动工业领域设备更新。工业和信息化部等七部门近日联合印发《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%。来源：工程机械杂志 <https://mp.weixin.qq.com/s/q-Dp04GsdIFq1f5cC0MoLg>
- 4 月 25 日，国机集团与中国宝武签署战略合作协议。根据协议，双方将发挥各自优势，重点围绕科技创新、高端装备及零部件国产化、智能化转型、国际化经营等领域进一步深化合作。来源：第一工程机械网 <https://news.d1cm.com/20240426162134.shtml>
- 诺浩集团新能源矿卡携手印度信实集团，开启印度绿色矿山新篇章。在全球绿色能源转型的大背景下，诺浩集团凭借其在新能源科技领域的深厚积累和不断创新，研发出可充换电新能源宽体自卸车 NKE105D5，并与印度信实集团携手，共同开启印度绿色矿山新篇章。来源：第一工程机械网 <https://news.d1cm.com/20240426162148.shtml>
- 中联重科叉车批量出口沙特。近日，在安徽芜湖，中联重科 70 台内燃平衡重式叉车陆续装车完毕，启程发运海外。这批产品将交付沙特客户，为当地物流搬运、仓储作业等提供优质装备支持。来源：中国工程机械工业协会 <https://mp.weixin.qq.com/s/RAz2NqrZ77uGXScirKkDEw>

【船舶海工】

- 意大利航运公司 DIS 旗下 D'Amico Tankers 在新扬子造船下单订造两艘 75000 载重吨环保型 LR1 型成品油船。这是 DIS 公司自 2015 年以来首次订造新船。据悉，这两艘新船造价为每艘 5540 万美元，总价值 1.108 亿美元（约合人民币 8.02 亿元），预计将分别于 2027 年 9 月和 11 月交付。来源：国际船舶网 https://www.eworldship.com/html/2024/NewOrder_0422/202511.html
- 中国船舶集团旗下 WinGD 的 6X62S-2.0 短冲程发动机在大连船用柴油机有限公司完成工厂验收测试。这台世界首制 6 缸，缸径 62 厘米的短冲程发动机，将安装在一艘专为中国船东建造的纸浆运输船上，该船由大连中远海运重工有限公司承建。来源：龙 de 船人 <https://www.imarine.cn/138887.html>
- IBIA 和 BIMCO 联手应对燃料和海事挑战。国际燃油工业协会（IBIA）和波罗的海国际航运公会（BIMCO）签署了一份谅解备忘录（MoU），以合作应对船舶燃油、航运能源和海事领域的一些重大挑战和机遇，并帮助促进航运业的脱碳工作。双方同意利用各自的专业知识和资源来开发创新的解决方案和举措，以促进向更清洁的燃料和高效、可持续的航运实践的过渡。来源：信德海事网 <https://www.xindemarinews.com/topic/yazaihuiguanli/54167.html>
- 新江洲船舶重工再获欧洲船东中国首单。4 月 23 日，江西省新江洲船舶重工有限责任公司在瑞昌市下巢湖与丹麦船东 M.H. SIMONSEN APS 公司达成长期战略合作，顺利承接 8 艘 6800 吨双相不锈钢电推甲醇双燃料化学品船建造项目，订单总价值 15 亿元。来源：国际船舶网 <https://www.eworldship.com/html/2024/>

NewOrder_0424/202577.html

- 苏美达船舶与香港船东华光海运签署战略合作协议和两艘皇冠 63 PLUS 新造船合同。4 月 23 日，苏美达船舶有限公司与香港船东华光海运控股有限公司在南京苏美达大厦签署战略合作协议，双方同时签署两艘皇冠 63 PLUS 新造船合同。来源：信德海事网 <https://www.xindemarinews.com/topic/chuanbojianzhao/2024/0425/54201.html>
- 瓦锡兰获国内最大新造船甲醇燃料发动机订单。近期，芬兰科技集团瓦锡兰将为中国远洋海运集团有限公司的五艘新集装箱船和东方海外货柜航运有限公司（OOCL）的七艘新集装箱船提供甲醇燃料辅助发动机。每艘船将配备三台 8 缸和两台 6 缸瓦锡兰 32M 甲醇发动机。这是迄今为止中国海运业最大规模的使用甲醇燃料的新造船订单。来源：龙 de 船人 <https://www.imarine.cn/139209.html>
- 华电集团与 Green Marine、闻基生物签署绿色甲醇采购框架合作协议。来源：信德海事网 <https://www.xindemarinews.com/china/54237.html>
- 11300DWT 不锈钢化学品船首制船顺利交付。4 月 23 日，中国船舶集团重庆川东造船有限公司为上海君正物流建造的 11300DWT 不锈钢化学品船首制船“冬柏”轮命名并顺利交付。来源：信德海事网 <https://www.xindemarinews.com/topic/chuanbojianzhao/2024/0426/54235.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