

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

看好船舶、工程机械及机床板块

行情回顾

- 本周板块表现：上周（2024/04/29-2024/04/30）2个交易日，SW 机械设备指数上涨 0.81%，在申万 31 个一级行业分类中排名第 19；同期沪深 300 指数上涨 0.56%。2024 年至今表现：SW 机械设备指数下跌 4.51%，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 5.05%。

核心观点：

- 造船价持续上行，看好船企盈利提升。** 1) 价：根据克拉克森，全球新造船价格自 21 年 Q1 持续上涨，24 年 4 月全球新船价格指数达 183.92，同比+9.92%，环比+0.41%。其中油船/集装箱船/散货船/LNG 船价格指数分别同比+8.65%/+11.01%/+5.44%/+10.65%，环比+0.54%/+0.32%/+0.52%/+0.43%。2) 量：根据克拉克森，24 年 4 月全球船舶新接订单 471.11 万 CGT，同比+23.52%；交付订单 276.50 万 CGT，同比-2.48%；在手订单 12990.51 万 CGT，同比+6.05%。3) 成本：造船板价格自 21 年 5 月开始持续下降，24 年 4 月上海 20mm 造船板平均价格同比-11.57%，环比-3.02%，船价与钢价剪刀差继续拉大，看好船企盈利持续改善，建议关注中国船舶、中国动力。
- 工程机械主机厂利润增速稳健，资产质量提升。** 1) 盈利能力提升：根据各公司公告，24Q1 三一、徐工、中联、柳工四家公司利润 yoy 分别为+4.21%/+5.06%/+13.06%/+58.03%，主机厂利润保持增长主要得益于出口，23 年四家公司海外毛利率比国内毛利率分别高出 7.98/3.05/7.57/11.86pcts，海外收入占比提升带动主机厂利润率提升，进而带动业绩增长；2) 控风险：从 23 年年报来看，工程机械厂商对于资产的抗风险能力更为重视，三一、徐工、中联三家公司表内应收票据+应收账款分别同比减少 11.39/28.20/35.07 亿元，一定程度降低应收账款的坏账风险。随着国内主机厂出口持续增长、资产质量逐渐提升，建议重点关注三一重工、徐工机械、中联重科、柳工。
- 日本 3 月机床订单数据环比向好，出口中国机床订单呈环比改善趋势。** 根据日本机床工业制造协会数据，24 年 3 月日本机床订单 1356.5 亿日元，同比下降 3.8%，环比增长 18.8%，其中本土市场订单 492.6 亿日元，同比下降 0.2%，环比增长 51.4%，海外市场订单 863.9 亿日元，同比下降 5.7%，环比增长 5.8%。3 月出口中国机床订单为 253.73 亿日元，同比下降 15.66%，环比增长 11.19%。整体来看，日本出口中国机床订单数据在 23 年 6 月底后呈逐月环比改善趋势，反映国内中高端机床市场需求稳步复苏。

投资建议：

- 造船价持续上行，工程机械底部信号明确，全球制造业复苏态势增强，我们看好船舶、工程机械、机床等方向的投资机会，建议关注恒立液压、中信重工、中国船舶、徐工机械、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.....	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.....	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.....	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： 全国旅客发送量.....	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

近期建议关注的股票组合：恒立液压、中信重工、中国船舶、徐工机械、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	2023A	2024E	2025E	2026E	2022A	2023A	2024E	2025E	2026E
601100.SH	恒立液压	51.00	683.82	23.43	24.99	27.12	31.29	37.50	29.19	27.36	25.21	21.85	18.24
601608.SH	中信重工	4.33	187.90	1.46	3.84	6.06	8.77	11.81	128.70	48.98	31.01	21.42	15.91
600150.SH	中国船舶	36.50	1,632.44	1.72	29.57	60.06	92.56	126.67	949.09	55.21	27.18	17.64	12.89
000425.SH	徐工机械	7.03	830.68	42.73	53.26	67.61	78.36	99.46	19.44	15.60	12.29	10.60	8.35
688059.SH	华锐精密	59.36	36.71	1.66	1.58	2.00	2.71	3.41	22.12	23.24	18.36	13.55	10.77

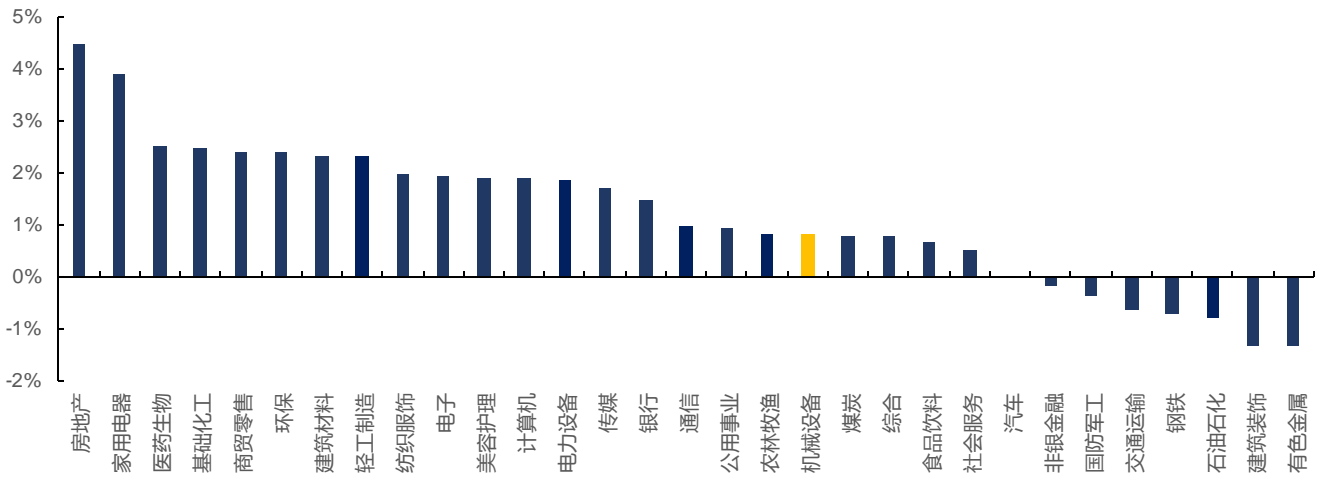
来源：Wind，国金证券研究所注：数据截止日期为 2024.05.03

- **恒立液压：非挖业务占比提升带动盈利能力总体稳定。**（1）23 年毛利率 41.9%，同比+1.35pct，主因公司降本增效+高毛利率的非挖业务占比提升所致；净利率约 27.87%、同比-0.79pct，主因销售及管理费用率合计同比增加 1.7pct。（2）1Q24，毛利率 40.10%，同比 0.76pct，净利率 25.52%，同比-0.29pct，销售费用率和管理费用率合计上升 2.3pct。
- **中信重工：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：船舶建造、交付进展顺利，公司业绩释放有望超预期。**根据中国船舶工业行业协会，2024 年一季度，公司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%。船舶生产、交付节奏加速，公司业绩释放有望持续超预期。
- **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，23 年公司海外收入为 372.20 亿元，同比+33.7%，23 年海外收入占比 40.09%，同比+10.42pcts。海外市场盈利能力更强，23 年公司海外市场毛利率为 24.21%，比国内市场高出 3.05pcts。随着海外市场收入占比持续提升，公司整体盈利能力有望进一步优化，预计 24-26 年公司整体毛利率为 22.8%/23.2%/23.7%。
- **华锐精密：1Q24 业绩表现我们认为仍受到整体硬质合金刀具拖累，后续伴随产能利用率提升有较大改善空间。**1Q24 公司收入增长但利润同比出现下降，毛利率从 1Q23 的 45.32%同比下降了 8.08pcts 到 1Q24 的 37.24%，我们认为主要是低毛利率的整体硬质合金刀具收入占比提升，导致综合毛利率下降，业绩继续承压，后续伴随产能利用率提升有较大改善空间。

2、行情回顾

- **本周板块表现：**上周（2024/04/29-2024/04/30）2 个交易日，SW 机械设备指数上涨 0.81%，在申万 31 个一级行业分类中排名第 19；同期沪深 300 指数上涨 0.56%。

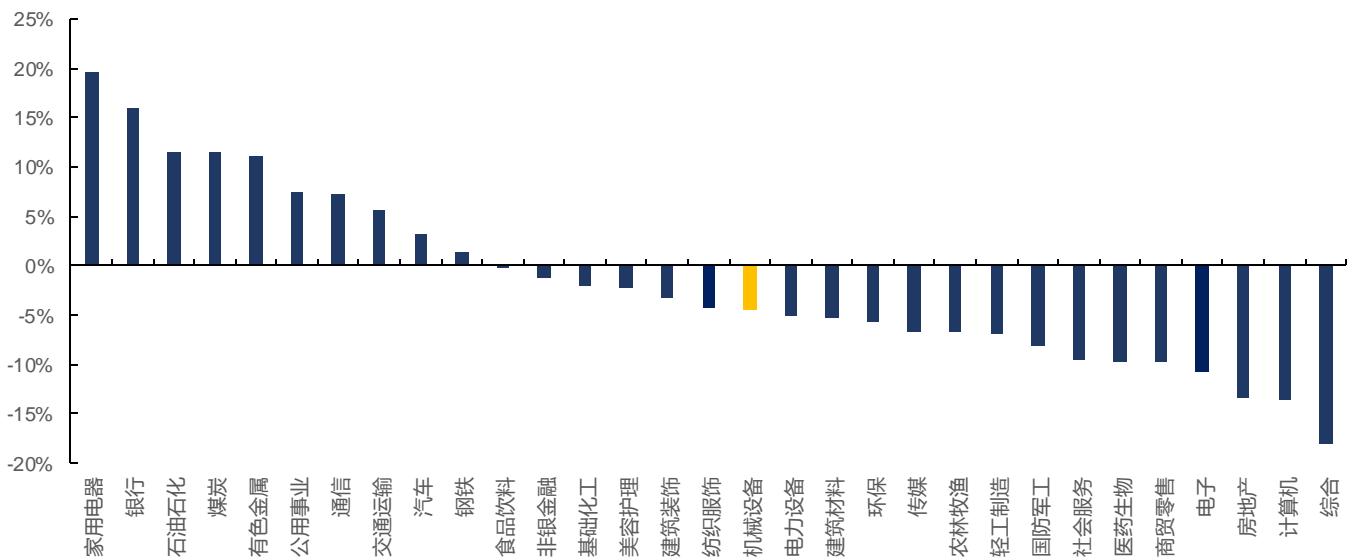
图表2: 申万行业板块上周表现



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 4.51%, 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 5.05%。

图表3: 申万行业板块年初至今表现

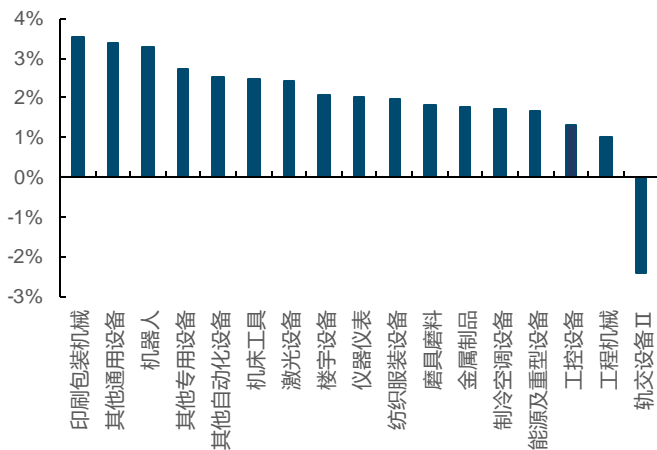


来源: Wind, 国金证券研究所

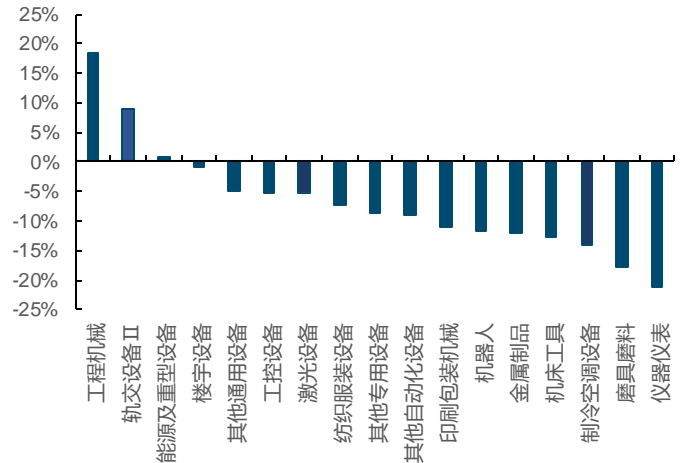
■ 上周机械板块表现: 上周 (2024/04/29-2024/04/30) 2 个交易日, 机械细分板块涨幅前五的板块是印刷包装机械/其他通用设备/机器人/其他专用设备/其他自动化设备, 涨幅分别为 3.56%/3.36%/3.29%/2.74%/2.53%; 跌幅前五的板块为轨交设备 II, 跌幅为-2.40%。

■ 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/其他通用设备, 涨跌幅分别为 18.40%/8.84%/0.90%/-0.75%/-5.06%。

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

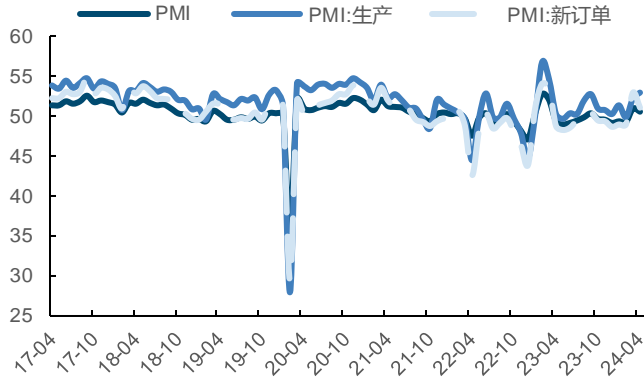
3、核心观点更新

- 造船价持续上行，看好船企盈利提升。** 1) 价：根据克拉克森，全球新造船价格自 21 年 Q1 持续上涨，24 年 4 月全球新船价格指数达 183.92，同比+9.92%，环比+0.41%。其中油船/集装箱船/散货船/LNG 船价格指数分别同比+8.65%/+11.01%/+5.44%/+10.65%，环比+0.54%/+0.32%/+0.52%/+0.43%。2) 量：根据克拉克森，24 年 4 月全球船舶新接订单 471.11 万 CGT，同比+23.52%；交付订单 276.50 万 CGT，同比-2.48%；在手订单 12990.51 万 CGT，同比+6.05%。3) 成本：造船板价格自 21 年 5 月开始持续下降，24 年 4 月上海 20mm 造船板平均价格同比-11.57%，环比-3.02%，船价与钢价剪刀差继续拉大，看好船企盈利持续改善，建议关注中国船舶、中国动力。
- 工程机械主机厂利润增速稳健，资产质量提升。** 1) 盈利能力提升：根据各公司公告，24Q1 三一、徐工、中联、柳工四家公司利润 yoy 分别为+4.21%/+5.06%/+13.06%/+58.03%，主机厂利润保持增长主要得益于出口，23 年四家公司海外毛利率比国内毛利率分别高出 7.98/3.05/7.57/11.86pcts，海外收入占比提升带动主机厂利润率提升，进而带动业绩增长；2) 控风险：从 23 年年报来看，工程机械厂商对于资产的抗风险能力更为重视，三一、徐工、中联三家公司表内应收票据+应收账款分别同比减少 11.39/28.20/35.07 亿元，一定程度降低应收账款的坏账风险。随着国内主机厂出口持续增长、资产质量逐渐提升，建议重点关注三一重工、徐工机械、中联重科、柳工。
- 日本 3 月机床订单数据环比向好，出口中国机床订单呈环比改善趋势。** 根据日本机床工业制造协会数据，24 年 3 月日本机床订单 1356.5 亿日元，同比下降 3.8%，环比增长 18.8%，其中本土市场订单 492.6 亿日元，同比下降 0.2%，环比增长 51.4%，海外市场订单 863.9 亿日元，同比下降 5.7%，环比增长 5.8%。3 月出口中国机床订单为 253.73 亿日元，同比下降 15.66%，环比增长 11.19%。整体来看，日本出口中国机床订单数据在 23 年 6 月底后呈逐月环比改善趋势，反应国内中高端机床市场需求稳步复苏。

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



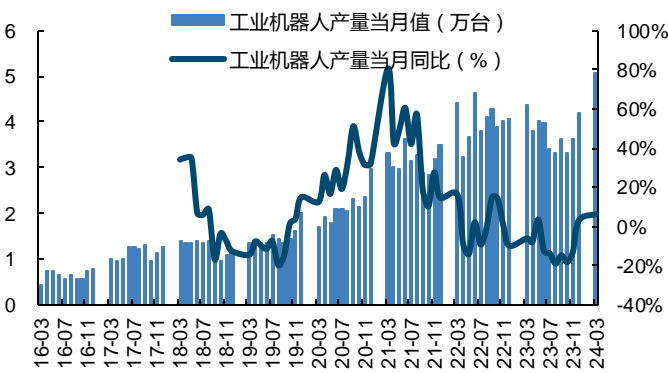
来源: Wind, 国金证券研究所

图表7: 工业企业产成品存货累计同比情况



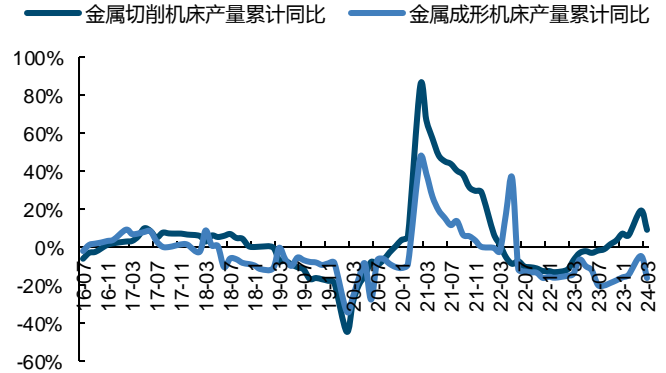
来源: Wind, 国金证券研究所

图表8: 我国工业机器人产量及当月同比



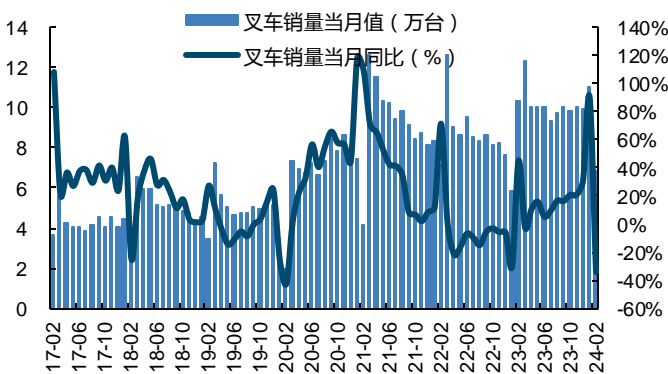
来源: Wind, 国金证券研究所

图表9: 我国金属切削机床、成形机床产量累计同比



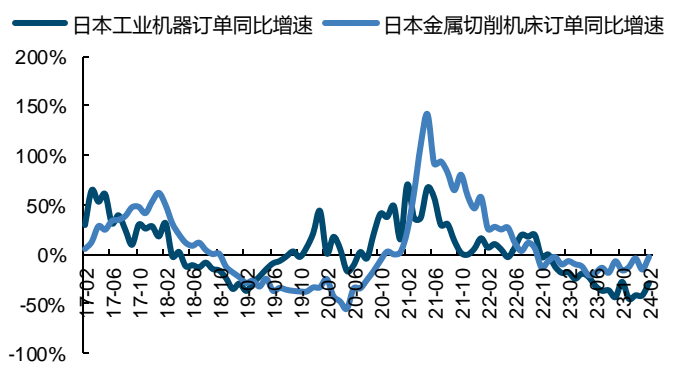
来源: Wind, 国金证券研究所

图表10: 我国叉车销量及当月增速



来源: Wind, 国金证券研究所

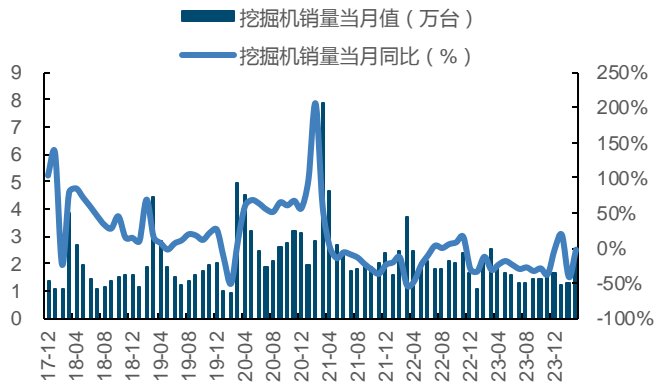
图表11: 日本金属切削机床, 工业机器人订单同比增速



来源: Wind, 国金证券研究所

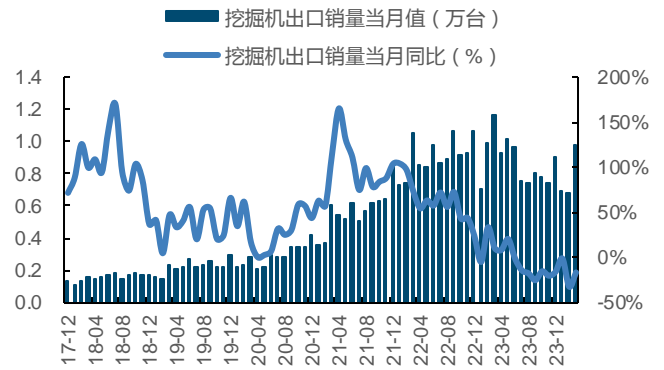
4.2 工程机械

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



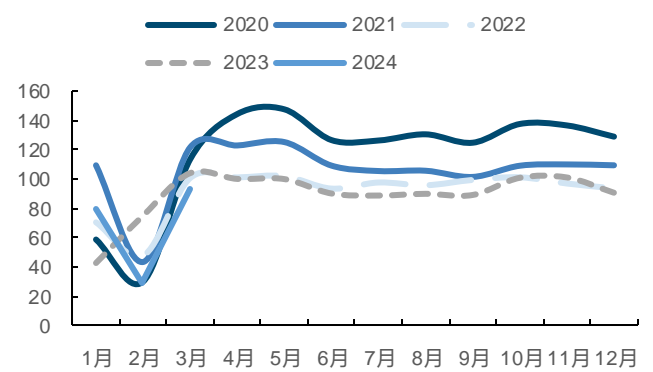
来源: 中国工程机械协会, 国金证券研究所

图表14: 我国汽车起重机主要企业销量当月同比



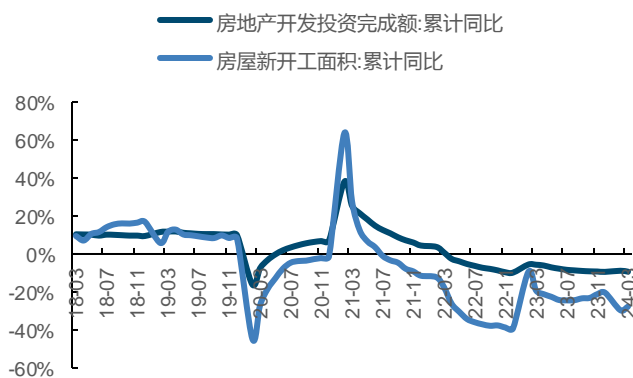
来源: Wind, 国金证券研究所

图表15: 中国小松开机小时数 (小时)



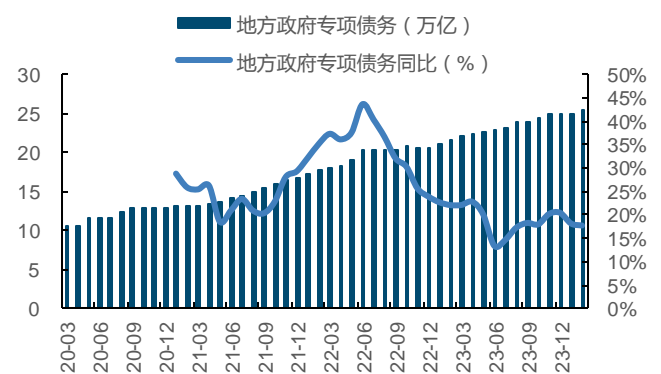
来源: 小松官网, 国金证券研究所

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

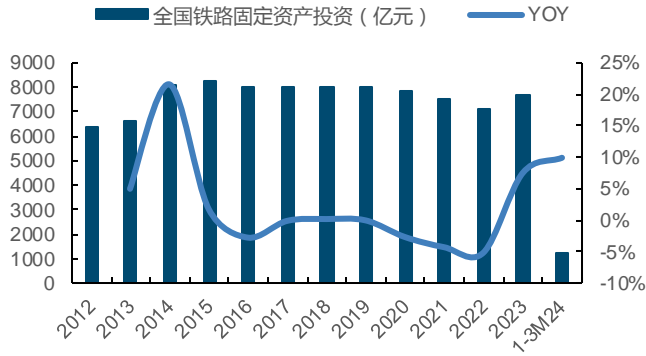
图表17: 我国发行的地方政府专项债余额及同比



来源: Wind, 国金证券研究所

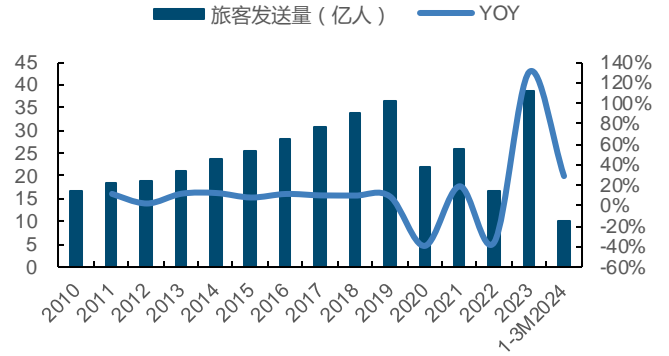
4.3 铁路装备

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

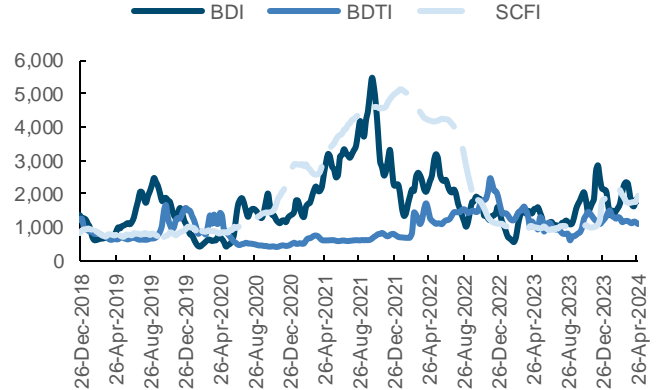
4.4 船舶数据

图表20: 克拉克森运价指数



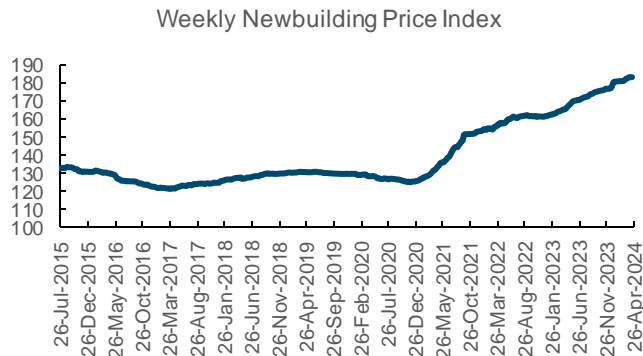
来源: Clarkson, 国金证券研究所

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)



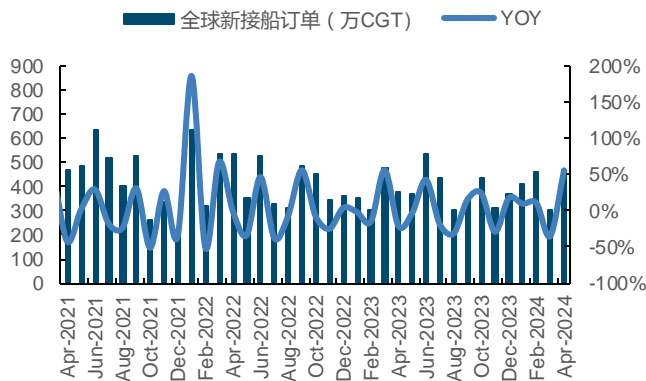
来源: Clarkson, 国金证券研究所

图表23: 上海 20mm 造船板均价 (元/吨)



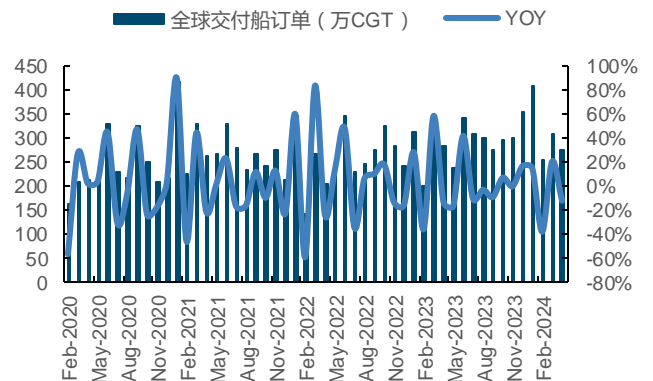
来源: Wind, 国金证券研究所

图表24: 全球新接船订单数据 (月)



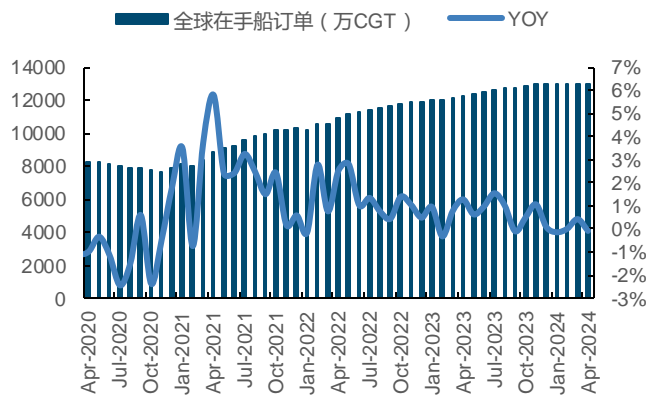
来源: Clarkson, 国金证券研究所

图表25: 全球交付船订单 (月)



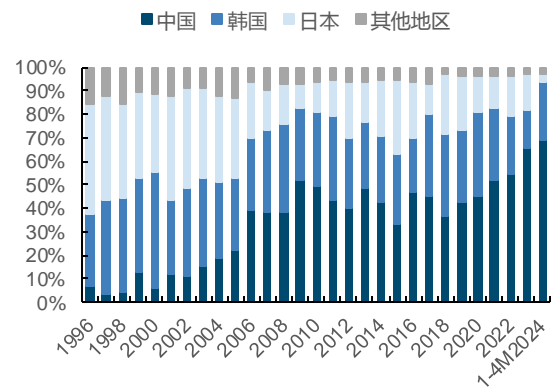
来源: Clarkson, 国金证券研究所

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



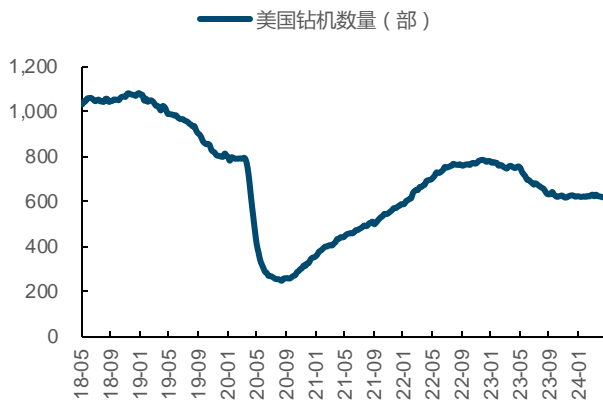
来源: Wind, 国金证券研究所

图表29: 全球在用钻机数量

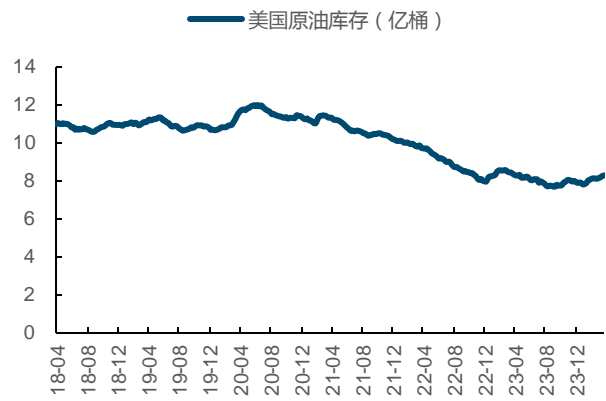


来源: Wind, 国金证券研究所

图表30: 美国钻机数量



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】

- **中广核广东陆丰核电5号机组完成穹顶吊装。**4月29日8时8分,中广核陆丰核电5号机组穹顶高质量完成吊装,标志着该台“华龙一号”核电机组从土建施工阶段全面转入设备安装阶段。来源:中国通用机械工业协会 <https://www.cgmia.org.cn/Web/News/Detail/20110>
- **全国储能容量最大、转换效率最高的压缩空气储能项目在淮安正式开工。**该项目是2024年江苏省重大项目,由江苏省国信集团牵头,联合省属国企苏盐集团和市属国企淮安产投公司,利用淮安市蒋南矿区已采空的90万立方米盐穴资源,建设两套30万千瓦压缩空气储能电站。来源:中国通用机械工业协会 <https://www.cgmia.org.cn/Web/News/Detail/20117>
- **陕鼓签订尼日利亚LNG液化工厂项目。**近日,陕鼓签约尼日利亚某用户LNG液化工厂项目,将为用户提供核心设备及绿色、节能、环保的分布式能源系统解决方案和系统服务。该项目建成后,将进一步丰富当地能源供应组合,提高天然气产量,极大促进当地经济和社会发展。来源:中国通用机械工业协会 <https://www.cgmia.org.cn/Web/News/Detail/20117>
- **超达阀门获CNAS实验室认可。**超达阀门集团股份有限公司检测中心(以下简称检测中心)于2024年4月获得中国合格评定认可委员会(CNAS)批准的CNAS实验室认可证书。来源:中国通用机械工业协会 <https://www.cgmia.org.cn/Web/News/Detail/20108>
- **沈鼓签订国内首台套全电驱动乙烯三机组。**近日,沈鼓集团与中国石油物资采购中心、独山子石化在中国石油物资采购中心成功签订塔里木石化二期项目乙烯三机组合同,该机组是国内首台套全电驱动的乙烯三机组,具有里程碑的重要意义。来源:中国通用机械工业协会 <https://www.cgmia.org.cn/Web/News/Detail/20102>
- **度豆推出DW高亮度系列模块产品。**近日,度豆核芯光电技术有限公司成功开发出全新的波长合束DW系列模块产品。该产品不仅在度豆原有产品的基础上实现了功率和亮度的成倍提升,在高功率长期工作时也具备出色的可靠性。DW系列产品可广泛应用于工业加工、激光雷达、科学研究、激光显示以及激光医疗等多个领域。来源:维科网·激光 <https://laser.ofweek.com/2024-04/ART-8100-2400-30633569.html>
- **锐科激光牵头的2项国家重点研发计划项目正式启动。**近日,锐科激光牵头的2项国家重点研发计划项目正式启动,分别为“光纤激光器用新一代无源器件共性关键技术及产业化”项目和“制造用千瓦单模及高脉冲能量光纤激光器关键技术攻关”项目。来源:维科网·激光 <https://laser.ofweek.com/2024-04/ART-8100-2400-30633321.html>
- **英国制造商推出12kW大幅面光纤激光器,轻松切割30毫米厚板。**近日,英国大型金属制造和承包制造企业MTL Advanced投资了100万英镑,并重磅推出了一款全新的LVD Taurus 12kW XXL幅面光纤激光器。来源:维科网·激光 <https://laser.ofweek.com/2024-04/ART-8110-2400-30633579.html>

【机器人】

- **华为与乐聚机器人达成战略合作。**近日，华为与乐聚机器人宣布达成战略合作，共同探索“华为盘古大模型+夸父人形机器人”的创新应用场景。这一合作不仅体现了华为在机器人行业的深远布局，也进一步彰显了乐聚机器人在人形机器人领域的领先地位。来源：人形机器人联盟 https://mp.weixin.qq.com/s/nF7ZNHQoh_N01yISc_amMw
- **赋能新质生产力，浪潮激光焊接机器人引领智能制造新篇章。**随着科技的迅猛发展，新质生产力已成为推动经济社会发展的强大引擎。浪潮集团旗下的芯光光电紧跟时代步伐，推出了全新的激光焊接机器人，以其高效、稳定、精准的特性，为新质生产力的赋能注入了强大动力。来源：维科网·激光 <https://laser.ofweek.com/2024-04/ART-8100-2400-30633443.html>
- **HAIRO 植发机器人临床研究单位落地北京，领跑京津冀毛发产业发展。**来源：中国机器人网 <https://mp.weixin.qq.com/s/CWmvAsQbRbXNjUj0xJ8Knw>
- **触觉传感器研发商帕西尼完成数亿元 A 轮及 A1 轮融资。**帕西尼日前已完成数亿元 A 轮及 A1 轮融资，其中新奥资本为 A 轮领投方，A1 轮为北汽产投、南山战新投、盈富泰克联合投资。来源：中国机器人网 https://mp.weixin.qq.com/s/cP3KXSpTj_Xx3gKc42uJ-g
- **机器人实现全自动显微注射，将提高大规模遗传学实验能力。**美国明尼苏达大学双城分校研究人员构建出一种机器人，通过机器学习培训，该机器人能自动完成基因研究中复杂的显微注射。相关论文刊发于最新一期《遗传学》杂志。来源：中国机器人网 <https://mp.weixin.qq.com/s/NaXISIPUib2EP98GW9YYzw>
- **纯电驱 6 公里每小时稳定奔跑，北京人形机器人发布。**近日，全球首个纯电驱拟人奔跑的全尺寸人形机器人“天工”在北京惊艳亮相。研发它的北京人形机器人创新中心介绍，“天工”能以 6 公里/小时的速度稳定奔跑，处于世界领先水平。源：中国机器人网 <https://mp.weixin.qq.com/s/sdsm5dQ3PLyFTVQ0Q2yHbA>

【铁路装备】

- **蒙特雷地铁 18 列新车招标唯一投标人公布。**当地时间 4 月 29 日，墨西哥新莱昂州蒙特雷地铁 1 号线 18 列车采购项目开标，仅中车株机提交技术和经济投标书，评估结果将于 5 月 13 日公布，其竞争对手西班牙 CAF 则因无法满足交车期限未提交投标书而被淘汰。来源：蔚蓝轨迹 Rail https://mp.weixin.qq.com/s/A4A41HDz6YYmsdEdVJPI_Q
- **哥伦比亚发布多个铁路客货运项目以重振铁路系统。**哥伦比亚政府再次宣布其决心重振国内铁路系统，以提升物流效率和降低运输成本，从而推动国家发展和提高竞争力。来源：蔚蓝轨迹 Rail https://mp.weixin.qq.com/s/Tr1e4tnjEyYtAL8_ZMufIA
- **我国主持的 1 项 ISO 铁路国际标准正式发布实施。**近日，国际标准化组织（ISO）发布《铁路应用 制动系统 通用要求》（ISO 24221:2024），这是由国家铁路局组织、我国主持制定的机车车辆制动领域首项国际标准，我国铁路标准国际化工作取得新突破。来源：蔚蓝轨迹 Rail <https://mp.weixin.qq.com/s/B2-0Q08KvrjZ5TmRmpMABw>
- **标轨 SGR 首次试运行成功。**近日，坦桑尼亚总理卡西姆·马贾利瓦出席了 SGR 达累斯萨拉姆-多多马段列车的试运行启动仪式并试乘。坦交通部副部长表示，达累斯萨拉姆-多多马段标轨列车将于今年 7 月正式运营。来源：蔚蓝轨迹 Rail https://mp.weixin.qq.com/s/oFauZlggaJRSa--E9ag_yw
- **中车长江集团研制的 45 英尺下出风冷装箱首运成功。**近日，由中车长江集团研制的首台大容积 45 英尺下出风冷藏集装箱满载着 20t 新鲜榴莲，从泰国尖竹汶府水果中心，经中老铁路“澜湄快线”国际货物列车顺利抵达昆明王家营西物流中心。来源：蔚蓝轨迹 Rail <https://mp.weixin.qq.com/s/fguKTr6Plzqi0bN6dgPGIA>
- **尼日利亚东线铁路修复改造项目区段通车。**4 月 30 日下午，由中国土木承建的东线铁路修复改造项目（哈尔科特至阿巴段）举行通车仪式。来源：蔚蓝轨迹 <https://mp.weixin.qq.com/s/Bmnfa6qvCSBCrlg58Zn7sw>
- **克诺尔与 Stadler 签订长期服务合同。**4 月 29 日，德国克诺尔集团与瑞士机车制造商 Stadler 签署了一份截至 2028 年底的长期服务合同，可选择延期。合同包括列车大修、维修以及为制动系统提供全面的维护、修理和备件供应，覆盖 Stadler 为多个欧洲国家提供的大型车队。该订单是克诺尔基于制动系统和服务核心业务的又一推动力。来源：蔚蓝轨迹 <https://mp.weixin.qq.com/s/YZAVMs5owy4V1cpHxr8lpw>
- **西门子交通再获奥地利列车增购合同。**4 月 29 日，西门子交通再获运营商奥地利国铁 ÖBB 电动车组增购合同，将为其供应 21 列 Desiro ML 电动车组，该运营商将列车品牌命名为 Cityjet。来源：蔚蓝轨迹 <https://mp.weixin.qq.com/s/...>

xin.qq.com/s/YZAVMs5owy4V1cpHxr8lpw

- **中车智轨电车土耳其试跑中。**近日，土耳其伊斯坦布尔市长在当地参加中车智轨电车试乘活动并予以高度评价，突显了伊斯坦布尔在可持续交通领域的进步和对环境友好解决方案的追求。来源：蔚蓝轨迹 <https://mp.weixin.qq.com/s/e8loyPgGh-eeTqiPtVSQYQ>

【科学仪器】

- **国际首台超高时空分辨原位多尺度量子测量系统通过项目验收。**中国科学院主管业务局组织专家组对物理所承担的国家重大科研装备研制项目“超高时空分辨原位多尺度量子测量系统的研制”进行验收。项目组利用自主研发的装置，做出了原创性成果。来源：仪器信息网 <https://www.instrument.com.cn/news/20240430/716299.shtml>
- **家高速列车产业计量测试中心正式成立。**4月29日，国家市场监督管理总局近日下发批复，同意依托中车四方筹建的“国家高速列车产业计量测试中心”正式成立。该中心是我国轨道交通领域的首个国家级产业计量测试中心。来源：仪商网 <https://www.861718.com/zixun/show-12895.html>
- **让汽车黑夜看到行人，车载红外摄像头自动化产线在武汉投产。**近日，轩辕智驾宣布，全新车载红外产品生产线在光谷建成投产，企业年产能从15万台提升到100万台，产品整体性能和生产效率大幅提高。来源：仪商网 <https://www.861718.com/zixun/show-12892.html>
- **优利德测试仪表顺利交付，为国家电投高效、智能化运维检修提供有力支持。**近日，优利德华西区测试仪表销售团队圆满完成了对国家电投榆林黄河能源有限责任公司的产品交付与培训工作。来源：仪商网 <https://www.861718.com/changshang/show-2870.html>

【工程机械&农机】

- **浙江立洋研发设计轮挖多功能路面养护一体机成功交付。**近日，全国首台轮挖配备多功能路面养护属具一体机在山东省成功交付客户，助力道路养护事业再上新台阶。来源：今日工程机械 <https://mp.weixin.qq.com/s/44iW7lgWpQcFnG-015YiUw>
- **中铁装备又一超大直径盾构机，开启穿越长江之旅。**4月29日上午，由中铁隧道局集团、中铁装备联合打造的世界最大直径的高铁盾构机“领航号”在上海市崇明区3号盾构始发井顺利“启航”，标志着沪渝蓉高铁崇太长江隧道全面进入盾构施工阶段。来源：第一工程机械网 <https://news.d1cm.com/20240430162274.shtml>
- **戴纳派克 SD 旗舰摊铺机助力青海湖旅游专用公路建设加速推进。**近日，青海湖旅游专用公路（I期）项目正式开工建设，戴纳派克 SD2550CS 旗舰摊铺机再度出征高原严苛工况，力助项目全速推进。来源：第一工程机械网 <https://news.d1cm.com/20240430162252.shtml>
- **徐工首批 20 台 XG110 矿卡成功入驻内蒙古某大型矿山，加速推动当地矿运高质量发展。**得益于周边矿山应用的良好口碑，客户一次性集中采购，连同第二批订单共计 70 台。来源：第一工程机械网 <https://news.d1cm.com/20240429162232.shtml>
- **亚特重工与比亚迪集团达成战略合作。**来源：第一工程机械网 <https://news.d1cm.com/20240429162220.shtml>
- **徐工汉云再次入选 Gartner 魔力象限。**4月29日，全球权威信息技术研究和分析机构Gartner正式发布《2024全球工业物联网平台魔力象限报告》（以下简称“魔力象限”），徐工汉云再次入选，位居中国第一、全球前十，突破了国内厂商在工业物联网魔力象限的最高位置，进入全球一线工业物联网厂商阵营。来源：第一工程机械网 <https://news.d1cm.com/20240502162297.shtml>
- **柳工矿卡批量发运西非地区。**4月29日，6台柳工 DR50C 刚性自卸车整装待发，运往西非地区。此次发往西非的刚性自卸车为当地政府在柳工集中采购的重要物资之一，它们将肩负起推动当地基础设施完善和发展的使命。来源：第一工程机械网 <https://news.d1cm.com/20240502162294.shtml>
- **康明斯天然气一体化动力链再获大单。**近日，搭载康明斯天然气一体化动力链的东风天龙 KL 燃气牵引车斩获 100 台订单。首批 50 台已交付江西旭东物流有限公司，以优异的性能表现，助力客户降本增效。来源：第一工程机械网 <https://news.d1cm.com/20240429162233.shtml>

【船舶海工】

- **新大洋造船获1艘皇冠63 PLUS散货船订单。**近日，在日本SEA JAPAN海事会召开之际，苏美达船舶在日本爱媛县今治市与春日海运就1艘皇冠63 PLUS散货船新造船合同举行草签仪式。这是苏美达船舶今年与该船东第二次签约。来源：龙de船人<https://www.imarine.cn/139683.html>
- **黄海造船签订2加2艘50000载重吨MR型成品油轮。**4月30日，黄海造船有限公司与新里程集团旗下香港公司签订2+2艘50000载重吨MR型成品油船建造合同。来源：龙de船人<https://www.imarine.cn/139674.html>
- **广船国际同日交付2船。**4月29日，中国船舶集团旗下广船国际联合中船贸易为H-LINE航运公司建造的7000车LNG双燃料汽车运输船首制船，以及为中船租赁和MSC地中海航运集团建造的16000TEU集装箱船5号船同日举行命名交船仪式。来源：龙de船人<https://www.imarine.cn/139677.html>
- **商船三井与Gaz-System签订FSRU长期定期租船合同。**日本航运巨头商船三井(MOL)已经与波兰天然气运输系统运营商Gaz-System签订浮式储存和再气化装置(FSRU)长期定期租船合同。Gaz-System是波兰格但斯克湾(Gdańsk)计划中的液化天然气(LNG)码头项目的开发商和运营商。来源：龙de船人<https://www.imarine.cn/139233.html>
- **中国船舶集团独揽全球造船业最大订单。**卡塔尔“百船计划”最后18艘全球最大LNG船订单终于正式落地，这份价值400亿元的大单由沪东中华包揽，一举刷新了全球造船业单笔订单的历史纪录。至此，“百船计划”新建LNG船总数达到了122艘。来源：国际船舶网https://www.eworldship.com/html/2024/NewOrder_0429/202718.html
- **外高桥造船交付7000TEU集装箱船。**4月30日，由中国船舶集团旗下上海外高桥造船有限公司联合中国船舶工业贸易有限公司为德翔海运(T.S.LINES)建造的7000TEU集装箱船系列第三艘“德翔·香港”轮(TS HONGKONG)签字交付。来源：龙de船人<https://www.imarine.cn/139744.html>
- **江新造船签约舟山700总吨港航艇建造项目。**4月30日，由江新造船承揽的舟山市港航事业发展中心700总吨港航艇项目建造合同在舟山市顺利签约。来源：龙de船人<https://www.imarine.cn/139741.html>
- **全球首套千米级深水发球管汇建造完工。**5月2日，“深海一号”大气田二期工程关键装备——全球首套千米级深水发球管汇在天津建造完工，刷新了设计水深、通球距离等多项世界纪录，标志着我国深水油气装备自主设计建造关键技术取得重要突破。来源：龙de船人<https://www.imarine.cn/139838.html>
- **亚洲首艘圆筒型浮式生产储卸油装置在青岛完工交付。**由我国自主设计建造的亚洲首艘圆筒型浮式生产储卸油装置(FPSO)“海葵一号”在青岛完工交付，标志着我国深水油气装备自主设计建造关键技术取得重大突破，对推动我国深水油气田经济高效开发具有重要意义。来源：中国通用机械工业协会<https://www.cgmia.org.cn/Web/News/Detail/20106>

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