

## 4月制造业 PMI 50.4%，特斯拉发布 Optimus 最新进展视频

机械设备

推荐 (维持)

### 核心观点:

- **市场行情回顾:** 上周机械设备指数上涨 0.81%，沪深 300 指数上涨 0.56%，创业板指上涨 1.90%。机械设备在全部 28 个行业中涨跌幅排名第 17 位。剔除负值后，机械行业估值水平（整体法）27.1 倍。上周机械行业涨幅前三的板块分别是注塑机、风电设备、光伏设备；年初至今涨幅前三的细分板块分别是工程机械、注塑机、轨道交通设备。
- **周关注:** 4月制造业 PMI 50.4%，特斯拉发布 Optimus 最新进展视频
- **【人形机器人】** 5月5日，特斯拉发布了 Optimus 最新进展视频，展现了其分拣电池、行走、执行工厂任务的能力，通过训练并部署神经网络，Optimus 开始执行一些有用的工作任务。该端到端神经网络在人形机器人的 FSD 计算机上实时运行，仅使用 2D 摄像头、手部触觉及压力传感器的数据，便能直接生成关节控制序列。此外，其最新步速约 0.6 米/秒，速度较 12 月发布的视频提高了 30%。我们认为人形机器人是 AGI 具身智能的理想载体，24 年有望成为量产元年。投资思路分为三个层面，一是特斯拉机器人供应链，二是中国人形机器人本体企业，三是有望进入人形机器人赛道的其他零部件供应商。核心标的推荐国产机器人本体厂商博实股份，以及特斯拉 tier1 供应商三花智控（家电覆盖）、拓普集团（汽车覆盖）、鸣志电器。建议关注其他人形机器人供应链潜在标的包括谐波减速器-绿的谐波、双环传动，行星减速器-中大力德，行星滚柱丝杠-恒立液压、贝斯特、五洲新春，无框力矩电机-禾川科技、步科股份，空心杯电机-鸣志电器、伟创电气、鼎智科技，力传感器-柯力传感等。
- **【数控机床&刀具】** 国家统计局数据显示，4月制造业 PMI 为 50.4%，环比回落 0.4pct，但仍处扩张区间；其中，新订单指数 51.1%，环比下降 1.9pct；生产指数 52.9%，环比提升 0.7pct；新出口订单指数 50.6%，环比下降 0.7pct。2024 年 1-3 月全国规模以上工业企业利润累计同比增长 4.3%。我国经济持续复苏，库存周期筑底，自 2 月 23 日中央财经委员会第四次会议提出要实行大规模设备更新和消费品以旧换新以来，相关政策和金融支持陆续落地。我们认为，政策引导新一轮大规模设备更新，新一轮朱格拉周期有望开启，承接新质生产力。随着宏观经济指标边际改善，以通用机床和刀具为代表的顺周期通用设备板块有望启动。建议关注机床&刀具底部复苏机会，关注通用机床标的海天精工、纽威数控、创世纪，五轴联动数控机床标的科德数控，核心零部件标的华中数控，刀具标的沃尔德、华锐精密、欧科亿。
- **投资建议:** 建议 2024 年重点关注 AI 驱动下人形机器人、大规模设备更新下的设备投资机会以及专用设备领域新技术带动的设备投资机遇。1) 人形机器人：24 年有望进入商业化落地关键时期，政策支持中国人形机器人产业化未来可期；2) 大规模设备更新：央企先行铁路设备受益，经济企稳进入工业补库阶段顺周期通用设备弹性可期；3) 专用设备：新技术驱动新一轮设备投资，关注 3C MR、光伏 BC 及钙钛矿、锂电复合铜箔等。
- **风险提示:** 政策推进程度不及预期的风险；制造业投资增速不及预期的风险；行业竞争加剧的风险。

### 分析师

鲁佩

☎: 021-20257809

✉: lupei\_yj@chinastock.com.cn

分析师登记编码: S0130521060001

### 研究助理

贾新龙

☎: 021-20257807

✉: jiaxinlong\_yj@chinastock.com.cn

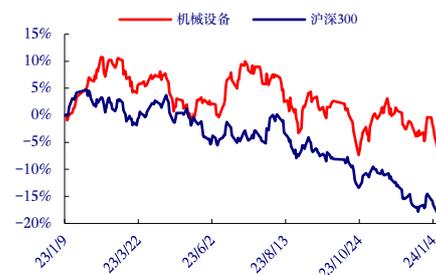
王霞举

☎: 021-68596817

✉: wangxiaju\_yj@chinastock.com.cn

### 相对沪深 300 表现图

2024-04-30



资料来源: 中国银河证券研究院

### 相关研究

【银河机械】行业周报\_机械行业\_通用机器人母平台“天工”发布，CME 预估 4 月挖机销量 1.85 万台

【银河机械】行业周报\_机械行业\_波士顿动力推出新一代电力驱动 Atlas，3 月工业机器人同比+6.6%

【银河机械】行业周报\_机械行业\_3 月国内挖机销量增速转正，大规模设备更新方案陆续出台

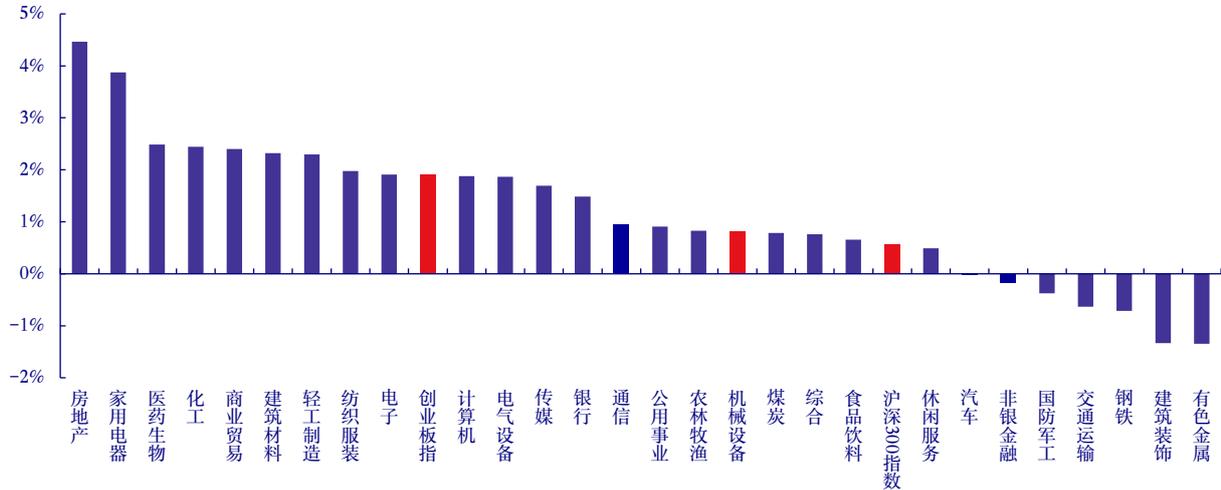
## 目 录

一、周行情复盘.....	3
二、重点新闻跟踪.....	6
三、风险提示.....	10

## 一、周行情复盘

上周机械设备指数上涨 0.81%，沪深 300 指数上涨 0.56%，创业板指上涨 1.90%。机械设备在全部 28 个行业中涨跌幅排名第 17 位。剔除负值后，机械行业估值水平（整体法）27.1 倍。

图1：机械设备指数本周涨跌幅



资料来源：Wind，中国银河证券研究院

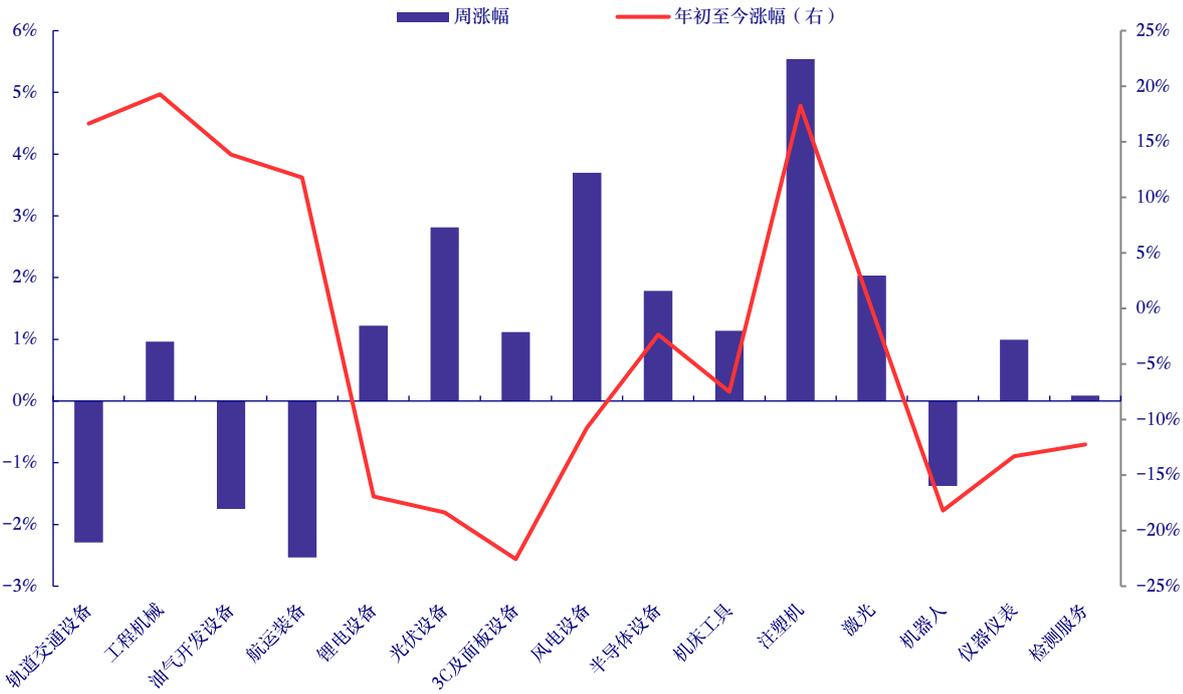
图2：机械设备行业估值变化



资料来源：Wind，中国银河证券研究院

上周机械行业涨幅前三的板块分别是注塑机、风电设备、光伏设备；年初至今涨幅前三的细分板块分别是工程机械、注塑机、轨道交通设备。

图3: 机械各细分子行业平均涨跌幅



资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

表1: 机械各板块涨幅前三名标的

板块名称	周涨幅	年初至今涨幅	板块周涨幅前三名标的								
			标的名称	周涨幅	年初至今	标的名称	周涨幅	年初至今	标的名称	周涨幅	年初至今
轨道交通设备	-2.3%	16.6%	天铁股份	16.2%	-16%	今创集团	6.6%	-14%	科安达	6.2%	-24%
工程机械	1.0%	19.3%	艾迪精密	5.7%	7%	诺力股份	4.3%	10%	浙江鼎力	3.2%	28%
油气开发设备	-1.7%	13.9%	博迈科	4.2%	23%	仁智股份	2.2%	-40%	海默科技	1.7%	-24%
航运装备	-2.5%	11.8%	国瑞科技	6.6%	-27%	江龙船艇	2.5%	-15%	亚星锚链	1.4%	-18%
锂电设备	1.2%	-16.9%	海目星	10.9%	-17%	赢合科技	6.3%	-11%	先惠技术	4.4%	10%
光伏设备	2.8%	-18.4%	天龙光电	20.1%	-35%	捷佳伟创	9.3%	-7%	中信博	8.1%	47%
3C及面板设备	1.1%	-22.6%	快克智能	9.4%	-24%	和科达	7.8%	-3%	劲拓股份	7.6%	-30%
风电设备	3.7%	-10.7%	大金重工	9.2%	-21%	金雷股份	7.7%	-32%	日月股份	5.0%	-1%
半导体设备	1.8%	-2.4%	华峰测控	11.4%	-9%	中微公司	4.9%	-8%	万业企业	4.3%	-25%
机床工具	1.1%	-7.5%	昊志机电	10.9%	-20%	浙海德曼	9.0%	-28%	沃尔德	6.2%	-28%
注塑机	5.5%	18.3%	力劲科技	7.3%	-33%	伊之密	6.3%	29%	震雄集团	5.9%	1%
激光	2.0%	0.0%	海目星	10.9%	-17%	大族激光	4.7%	2%	锐科激光	4.1%	-8%
机器人	-1.4%	-18.2%	凯尔达	5.8%	-12%	机器人	1.6%	-8%	哈工智能	1.3%	-41%
仪器仪表	1.0%	-13.3%	普源精电	4.7%	-20%	南华仪器	4.5%	-40%	新天科技	0.0%	0%
检测服务	0.1%	-12.2%	安车检测	9.0%	-33%	中国汽研	4.8%	-7%	华测检测	1.1%	-11%

资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

表2: 银河机械核心标的股票涨跌幅

公司代码	公司名称	周前收盘价	周收盘价	周最高价	周涨幅	周最高涨幅	年初至今涨幅
300450.SZ	先导智能	21.80	22.30	22.96	2.29%	5.32%	-12.89%
300751.SZ	迈为股份	107.09	114.60	119.34	7.01%	11.44%	-11.51%
300316.SZ	晶盛机电	33.70	33.92	35.48	0.65%	5.28%	-23.07%
300776.SZ	帝尔激光	43.53	45.38	45.85	4.25%	5.33%	-24.69%
688033.SH	天宜上佳	8.24	8.08	8.55	-1.94%	3.76%	-52.19%
000657.SZ	中钨高新	10.71	10.80	11.49	0.84%	7.28%	27.36%
002747.SZ	埃斯顿	17.25	16.15	18.12	-6.38%	5.04%	-13.13%
601100.SH	恒立液压	51.08	51.00	51.96	-0.16%	1.72%	-6.73%

资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

## 二、重点新闻跟踪

### 【工程机械】

**铁建重工超大直径泥水平衡盾构机“羊城号”下线。**4月26日，由铁建重工联合广州地铁集团、中铁十一局打造的超大直径泥水平衡盾构机“羊城号”在铁建重工第一产业园区下线。“羊城号”开挖直径13.56米，将用于广花城际白方盾构井-方石站区间工程建设。该工程盾构隧道长距离穿越强、中风化泥质粉砂岩，沿线下穿众多重要建构筑物，最浅覆土仅8.74米。盾构机掘进过程易出现刀盘结泥饼、滞排等问题，项目地表沉降控制要求高、施工难度大。针对上述工程难点，铁建重工研发团队对“羊城号”进行了针对性设计，使其搭载了一系列关键核心技术和智能化、人性化创新设计。“羊城号”配置的重型复合刀盘，具备多路瞬时中心冲刷功能，同时采用刀具优化设计，可减少换刀频率，延长刀具寿命。盾构机操作灵活、便利，整机安全系数高，为隧道安全高效施工提供有力保障。（新闻来源：中国工程机械工业协会）

**中铁装备超大直径泥水平衡盾构机“红船号”下线。**4月25日，由中铁装备研制的超大直径泥水平衡盾构机“红船号”（直径14.82米）通过验收成功下线，该设备将用于通苏嘉甬高速铁路站前Ⅱ标苏州东隧道和汾湖隧道段施工。中铁装备针对项目施工重难点，联合中铁隧道局，依靠多年技术和经验积累，集中技术力量，量身打造了这台开挖直径14.82米的超大直径泥水平衡盾构机“红船号”，搭载了防爆监测控制等先进技术，将全面提升盾构施工安全、施工效率和成型隧道质量。“红船号”盾构机巧妙融合了使用地嘉兴市的地域特色，设备名称和刀盘图案灵感来源于嘉兴南湖红船，象征着“梦想起航的地方”。（新闻来源：中国工程机械工业协会）

### 【轨道交通】

**全球首条！氢能空轨“起飞”了！**全球首条氢能空轨已经在太原“试飞”了！日前，一段太原清徐氢能空轨试跑的视频刷屏，仿如低空飞行，科幻感十足。从2023年8月底封闭道路，对清泉湖到东湖空轨试验线进行施工；到2023年11月开始挂车；再到今年4月“起飞”试跑，太原清徐空轨可谓创造了全国轨道交通建设的最快速度。据悉，清徐两湖连通试验县空轨项目投资近两亿元，使用钢材三千余吨。线路东起清徐县清泉湖畔城北体育公园，西至东湖旁清源水城，全长1023米，可容纳200余人，设计时速每小时30公里。虽然清徐空轨一列空轨由两节车厢组成，只能载客200人，不及地铁的十分之一，但这是国内第二条空轨线路，也是全球首条以氢能为动力的空轨。（新闻来源：轨道交通网）

**比亚迪正式交付巴西圣保罗地铁17号线云轨首列车。**4月27日，巴西圣保罗地铁17号线（又名“黄金线”）的云轨车辆首列车交付仪式在比亚迪四川广安工业园圆满举行。此次交付的列车是比亚迪为圣保罗量身定制的一款中运量、智能化的跨座式单轨系统，配备车载乘客信息系统、智能监控系统、紧急对讲系统，提供专业可靠的客运服务。云轨具有极小的转弯半径，以适应市中心区的繁忙街区；流线型的外观和经典色彩的碰撞，为这座城市更添了一抹未来时尚感；搭载全自动无人驾驶系统，提供更精准的运营控制，保障准点率；车辆行驶平稳，乘坐舒适，设计人性化、智能化，只为给乘客带来更舒适便捷的乘车体验。（新闻来源：轨道交通网）

### 【油气开发设备】

**亚洲首艘圆筒型“海上油气加工厂”建造完工。**4月26日，由我国自主设计建造的亚洲首艘圆筒型“海上油气加工厂”——“海葵一号”在山东青岛建造完工，标志着我国深水油气装备自主建设关键技术取得重大突破。“海葵一号”是集原油生产、存储、外输等功能于一体的高端海洋装备，包括船体和上部功能模块两部分，由近60万个零部件组成，按100年一遇超强台风工况设计，设计排水量10万吨，最大储油量达6万吨，设计寿命30年，可连续在海上运行15年不回坞。由于生产工艺复杂、设备设施集成程度高，对工程建设提出极大挑战。据悉，“海葵一号”建成后将应用于我国珠江口盆地的流花油田，作业水深约324米，每天能处理约5600吨原油。油田在国内首创“超300米深水导管架+圆筒型浮式生产储卸油装置”开发新模式，为我国深水油气田高效开发提供全新选择。（新闻来源：国际石油网）

**国家能源局：进一步加强油气市场体系建设，做好天然气保供稳价。**4月28日，国家能源局在湖北武汉召开2024年全国油气管道规划建设和保护工作会议，深入贯彻落实党的二十大精神，以油气产供储销体系建设为引领，加快完善“全国一张网”，加快全国储气能力建设，统筹做好管道保护工作。国家能源局党组成员、副局长任京东出席会议并讲话，中国海油党组成员、副总经理汪剑波，国家管网集团党组成员、副总经理姜昌亮等出席会议。（新闻来源：国际石油网）

### 【航运装备】

**全球最大单笔造船订单诞生。**4月29日，中国船舶集团有限公司与卡塔尔能源集团在京举行18艘全球最大27.1万立方米超大型液化天然气（LNG）运输船建造项目签约仪式。该项目创下全球最大单笔造船订单纪录。该型船由中国船舶集团旗下沪东中华造船（集团）有限公司自主设计、建造，总长344米，型宽53.6米，型深27.2米，设计吃水12米，采用双燃料低速机推进系统和NO96 Super+围护系统。该型船采用5舱方案，尺度紧凑，舱容较常规17.4万方大型LNG运输船运载能力提升57%；采用多目标优化的双艏鳍线型，具有优异的快速性；搭载最新一代货物围护系统，蒸发率更低，吨海里货物运输能耗比17.4万方LNG运输船降低9.9%；液舱采用增强型绝缘模块，配置实时晃荡监测系统、船体应力监测和防碰撞系统，实现了多重保障，具备更好的安全可靠性和配载设计，使该型船可覆盖各大主流航线，具有卓越的船岸兼容性。（新闻来源：中国船舶报）

**这家船舶央企旗下上市公司第一季度归母净利润同比增超820%!**4月27日，中国船舶集团有限公司旗下上市公司中国船舶工业股份有限公司正式披露2023年年度报告及2024年一季度报告。根据报告，中国船舶股份2023年全年实现营业收入748.39亿元，同比增长25.81%，超额完成年度生产经营目标，其中：船舶造修及海洋工程业务实现营业收入704.20亿元。2023年全年，中国船舶股份归母净利润29.57亿元，同比增长1614.73%。2024年第一季度实现营业收入152.7亿元，同比增长68.84%；归母净利润4.01亿元，同比增长821.12%。（新闻来源：中国船舶报）

### 【锂电设备】

**宁德时代公布全固态电池量产时间表。**4月28日，宁德时代首席科学家吴凯在CIBF2024先进电池前沿技术研讨会上称，如果用技术和制造成熟度作为评价体系（以1-9打分），宁德时代的全固态电池研发目前处于4分的水平。吴凯称，宁德时代的目标是到2027年达到7-8分的水平，意味着届时可以小批量生产全固态电池，但大批量生产仍然会面临成本等问题。吴凯指出，目前液态锂电池的能量密度可以达到350瓦时/公斤，但再往上提高很难，而全固态电池在能量密度和安全性等方面表现优异，有巨大潜力。吴凯认为，三种固态电解质没有一种十全十美，其中硫化物路线进展较快，率先量产的可能性相对更大，也是宁德时代目前投入研发较多的技术路线。硫化物也是丰田等企业选择的全固态电池电解质路线。（新闻来源：Ofweek锂电网）

**622亿！全球电池巨头3大电池工厂要来了。**韩国电池“一哥”LG新能源在美国和中国建设、扩产动力电池的步伐加快。4月初，LG新能源在美国的两座动力电池工厂分别进入交付、开工新阶段。其一为与通用汽车的合资工厂之一开始交付。当地时间4月1日，LG新能源宣布，其位于美国田纳西州Spring Hill的Ultium Cells第二工厂在动工两年半后生产并向客户交付了第一批电池。其二为在美国亚利桑那州的独资工厂开始建设。4月3日（当地时间），LG新能源宣布，其在美国亚利桑那州的电池厂已开始建设，预计将于2026年投产。据江宁区融媒体消息，今年3月下旬，江宁滨江开发区与LG新能源就动力和储能电池等生产项目签约，项目总投资约8亿美元（约合人民币57.92亿元）。这意味着，LG新能源拟在华再扩产动力及储能电池。（新闻来源：Ofweek锂电网）

### 【光伏设备】

**重磅！又一光伏“超级工厂”诞生。**4月30日，在热烈的欢呼声中，通威太阳能眉山四期项目S5车间首片电池片顺利下线。标志着一家“超级工厂”在眉山诞生了！随着S5车间首片电池片下线，通威太阳能眉山一期、二期、三期、四期项目全部落地生花，通威太阳能眉山（有限）公司的发展也进入里程碑阶段。自2019年3月眉山一期电池项目启动建设以来，5年时间里，5个电池工厂拔地而起。（新闻来源：Ofweek太阳能光伏网）

**24.56%！通威再次刷新HJT组件功率纪录。**4月29日，经权威第三方检测机构TüV南德测试，通威自主研发的高效异质结组件在2384\*1303mm标准尺寸下，组件最高输出功率达到762.79W，光电转换效率达到24.56%。这是继4月初，通威182-72版型TNC组件刷新功率纪录后，通威组件创造的又一新纪录。通威组件功率纪录的高频次刷新，进一步证明通威组件产品功率的巨大潜力，彰显了通威技术创新的强劲实力。（新闻来源：Ofweek太阳能光伏网）

### 【3C设备】

**又一高端汽车导入圆形OLED。**WitDisplay消息，继宝马之后，又有一款汽车采用三星显示9.4英寸圆形OLED。4月30日，高级小型汽车品牌MINI KOREA宣布，将从5月2日下午3点开始通过MINI Shop Online开始预售全新纯电动车型“New All-Electric Mini Countryman”。（新闻来源：Ofweek显示网）

**京东方净利润增三倍、TCL 科技盈利转正，面板行业有望走出低谷。**京东方、TCL 科技作为国内两大面板巨头，今年均交出了一份靓丽的成绩单。其中，TCL 科技的 2024 年第一季度营收 399 亿元，同比微增 1.18%，但实现扭亏为盈，净利润则大增 1.4 倍之多，达到 2.4 亿元，同比增长 143%，上年同期亏损 5.49 亿。其中，半导体显示业务实现营业收入 233.76 亿元，同比增长 54.58%，实现净利润 5.39 亿元，同比改善超 33.37 亿元。产品价格方面，TV 类产品价格自二月起全面上涨，三月涨幅呈扩大趋势；IT 类产品价格回升态势开始初步显现。显示出 2024 年有望成为面板行业走出低谷的转折之年。2023 年市场整体疲弱。但 2024 年受益于大型体育赛事的召开，TV 终端及面板需求恢复有望加速，尤其是在 TV 大尺寸化趋势延续的背景下，TV 面板出货量和面积有望实现双增长。（新闻来源：Ofweek 显示网）

### 【半导体设备】

**半导体大厂持续加码 EUV 光刻机。**随着半导体大厂先进制程芯片竞争日益升温，EUV 光刻机成为市场“香饽饽”，引发业界关注。目前，英特尔率先拿到了 ASML High-NA EUV 光刻机设备，并于近期宣布该台光刻机完成组装。三星也不甘示弱，表示将与 ASML EUV 光刻机组件供应商蔡司联手，在 EUV 领域深化合作。与此同时，ASML 第二台 High-NA EUV 光刻机也传出交付的消息，但买家成谜。（新闻来源：全球半导体观察网）

**智能手机市场回温明显。**近日，包括联发科、联咏、瑞昱、韦尔股份在内的多家 IC 设计厂商公布了最新业绩。根据 TrendForce 集邦咨询表示，2023 年第二季全球前十大 IC 设计公司排名分别为 NVIDIA、Qualcomm、Broadcom、AMD、MediaTek（联发科）、Marvell、Novatek（联咏）、Realtek（瑞昱）、Will Semiconductor（韦尔半导体）、MPS。从各大厂家近期业绩看，受益于 AI 大模型浪潮推动，手机领域客户库存水位逐渐回归正常水平，并在多款新品发布带动下，手机业务营收增长业绩回升。（新闻来源：全球半导体观察网）

### 【机床工具】

**CCMT2024 展会综合报道——彰显新活力，机床工具行业迎来科技创新黄金时代。**近年来，国产机床工具产品水平整体迈上了一个新的台阶，这一点在 CCMT2024 展会上表现明显。国产机床展品在高精度、高效率、复合化水平上有了显著提升，其中五轴机床展品基本形成普及，并且很多展商的五轴展品已经形成系列化，涵盖各种机型；国产复合机床展品也大幅度增加，涵盖各种工艺类型的复合加工机床、多主轴多工位加工机床、组合机床等高效加工设备，并且很多高端复合加工机床展品不再停留在样机生产水平，已经能够实现批量化生产；同时，机床工具企业致力于研发数字技术产品，各种数字化解决方案日趋成熟，成为近年来发展最快的技术，国内展商展出的主流展品都已经具有数字化、智能化的功能与特征，国产柔性加工单元、智能产线展品数量增长明显，也代表了未来行业的发展方向。外资企业高度重视中国市场，CCMT2024 境外参展企业面积占比达 40%。全球知名企业如马扎克、大隈、尼得科、联合磨削、格劳博、埃马克、利勃海尔、SW（埃斯维）、因代克斯、恒轮、GF 加工方案、斯达拉格集团、达诺巴特、尼古拉斯克雷亚、哈斯、昂科、帕马、DN（迪恩）、友嘉、西门子、海德汉、THK、海克斯康、蔡司、伊斯卡、玛帕、万基万等均悉数参展。外资企业展品在智能化、数字化、绿色化、尖端化、自动化方面依然展现了强大实力。CCMT2024 展品类别丰富，除了主机展品，展品范围还涵盖机床零部件及配件、废弃物处理系统、磨料及制品、测量检测工具与设备、润滑与冷切、夹紧装置、控制盒驱动系统、软件、机床电器、电子电气装置等等。CCMT2024 展会上，可以感受到国产功能部件进步显著。展会的一个明显特征就是上下游供应链互相支撑、互相融合，很多上下游企业，以及和用户企业在展会现场签署战略合作协议，上下游企业以及用户之间的协同发展也是未来机床工具行业发展的一个主流方向。近两年，机床工具行业的相关扶持政策密集出台，恰逢 CCMT2024 召开前夕，工业和信息化部等七部门联合印发《推动工业领域设备更新实施方案》。中国机床工具工业协会会长毛予锋表示，这次政策出台非常及时，对机床行业是重大利好，尤其在需求端给机床行业创造了非常好的应用环境。这次机床行业的更新行动，预计到 2027 年末，至少累计新增千亿级的市场需求。（新闻来源：中国机床工具工业协会）

### 【注塑机&压铸机】

**现代汽车斥资 1 万亿韩元建一体化压铸工厂。**在全球汽车制造行业持续迈向绿色、智能化发展的趋势下，现代汽车集团近日宣布将投入 1 万亿韩元（约合人民币 53.2 亿元），在韩国蔚山市兴建一座“一体化压铸（HyperCasting）”工厂。现代汽车将采用先进的 6000 吨一体化压铸工艺，生产超大型铝制车身配件，以此实现车身轻量化和生产流程的简化。蔚山市政府近日表示，已与现代汽车就上述投资计划达成合作谅解备忘录。根据备忘录内容，新工厂将位于蔚山尾浦国家产业园区内，占地面积约 2.4 万坪，专门用于生产汽车零部件。现代汽车劳资双方计划于今年 7 月启动建设，并预计在 2026 年竣工。（新闻来源：压铸商情）

**长城全新摩托车品牌采用压铸车架。**日前，长城汽车在 2024 北京车展上发布了其全新摩托车的预告，目前命名为长城 SOUO（灵魂机车），并将于 5 月 17 日在北京摩展上首次亮相。这款摩托车采用了巡航车的设计风格，其突出特点包括轴传动方式、压铸车架、双叉臂前悬挂系统以及自主研发的水平对置八缸发动机。（新闻来源：压铸商情）

### 【机器人&工业自动化】

**钢结构焊接迎来新纪元。**2023 年，可以看作钢结构行业智能化焊接的元年。行健机器人副总经理王大江判断，2023 年 8 月鸿路钢构的一纸千台级焊接机器人与 500 套角焊缝免示教机器人焊接工作站招标公告，正是标志性事件。鸿路钢构此举好比 2018 年三一集团在我国工程机械智能化的这条路上“要么翻身，要么翻船”的决心和魄力，两者都是引领行业发展的壮举。王大江在接受高工机器人调研时表示：“从行健机器人接到的订单来看，已在市场端明确感知到后续的强劲需求，2024 年，钢结构行业机器人应用保有量有望突破万台，届时机器人行业也将有更强的企业用更好的战略脱颖而出，相信竞争会越来越残酷。”（新闻来源：高工机器人）

**GGII：2024 年机器视觉行业调研报告。**GGII 数据显示，2023 年中国机器视觉市场规模 185.12 亿元（该数据未包含自动化集成设备规模），同比增长 8.49%。其中，2D 视觉市场规模约为 161.50 亿元，同比增长 6.09%，3D 视觉市场约为 23.62 亿元，同比增长 28.35%。GGII 预测，2024 年中国机器视觉市场规模有望突破 200 亿元，同比增速接近 12%，基于对外部环境的不确定性与产业投资谨慎度上升的判断，GGII 整体调低了未来几年机器视觉市场的增速预期，预计至 2028 年我国机器视觉市场规模将超过 395 亿元，2024-2028 年复合增长率约为 17.5%。其中 2D 视觉市场规模将达到 315 亿元，2024-2028 年复合增长率为 15.3%。3D 视觉市场规模接近 80 亿元，2024-2028 年复合增长率约为 28.9%。（新闻来源：高工机器人）

### 【激光设备】

**突破！利用激光将太阳能电池寿命延长至 50 年。**近日，美国能源部旗下的国家可再生能源实验室（NREL）取得了一项革命性的突破，他们开发了一种概念验证方法，旨在从太阳能电池板制造中彻底去除聚合物，从而实现更高效、更环保的回收利用。这一方案的核心在于利用红外飞秒激光技术。通过精准控制激光脉冲，在极短的时间内将能量聚焦于太阳能电池板的特定区域，形成坚固耐用的玻璃对玻璃焊缝。通过激光焊接，太阳能电池板中的塑料层压板需求被彻底消除，从而极大地简化了回收过程。在电池板使用寿命结束后，这些由激光焊接制成的模块可以轻松破碎，其中的玻璃和金属线得以顺利回收，而硅材料也可实现重复利用。（新闻来源：OFweek 激光网）

**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。这标志着锐科激光作为光纤激光器龙头企业，与国内高校、研究所及业内领军企业已经形成产业链协同发展的格局，优势互补联合攻关，携手助力激光行业产、学、研、用高质量发展。（新闻来源：OFweek 激光网）

### 三、风险提示

政策推进程度不及预期的风险；  
制造业投资增速不及预期的风险；  
行业竞争加剧的风险。

## 图表目录

图 1: 机械设备指数本周涨跌幅 .....	3
图 2: 机械设备行业估值变化 .....	3
图 3: 机械各细分子行业平均涨跌幅 .....	4

## 表格目录

表 1: 机械各板块涨幅前三名标的 .....	4
表 2: 银河机械核心标的股票涨跌幅 .....	5

## 分析师承诺及简介

本人承诺以勤勉的执业态度，独立、客观地出具本报告，本报告清晰准确地反映本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告的具体推荐或观点直接或间接相关。

**鲁佩**，伦敦政治经济学院经济学硕士，证券从业 9 年，2021 年加入中国银河证券研究院。曾获新财富最佳分析师、IAMAC 最受欢迎卖方分析师、万得金牌分析师、中证报最佳分析师、Choice 最佳分析师、金翼奖等。

## 免责声明

本报告由中国银河证券股份有限公司（以下简称银河证券）向其客户提供。银河证券无需因接收人收到本报告而视其为客户。若您并非银河证券客户中的专业投资者，为保证服务质量、控制投资风险、应首先联系银河证券机构销售部门或客户经理，完成投资者适当性匹配，并充分了解该项服务的性质、特点、使用的注意事项以及若不当使用可能带来的风险或损失。

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户投资咨询建议，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证。客户不应单纯依靠本报告而取代自我独立判断。银河证券认为本报告资料来源是可靠的，所载内容及观点客观公正，但不担保其准确性或完整性。本报告所载内容反映的是银河证券在最初发表本报告日期当日的判断，银河证券可发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但银河证券没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知客户。银河证券不对因客户使用本报告而导致的损失负任何责任。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的银河证券网站以外的地址或超级链接，银河证券不对其内容负责。链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

银河证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。银河证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

银河证券已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格。除非另有说明，所有本报告的版权属于银河证券。未经银河证券书面授权许可，任何机构或个人不得以任何形式转发、转载、翻版或传播本报告。特提醒公众投资者慎重使用未经授权刊载或者转发的本公司证券研究报告。

本报告版权归银河证券所有并保留最终解释权。

## 评级标准

评级标准	评级	说明
评级标准为报告发布日后的 6 到 12 个月行业指数（或公司股价）相对市场表现，其中：A 股市场以沪深 300 指数为基准，新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准，北交所市场以北证 50 指数为基准，香港市场以摩根士丹利中国指数为基准。	行业评级	推荐：相对基准指数涨幅 10%以上 中性：相对基准指数涨幅在-5%~10%之间 回避：相对基准指数跌幅 5%以上
	公司评级	推荐：相对基准指数涨幅 20%以上 谨慎推荐：相对基准指数涨幅在 5%~20%之间 中性：相对基准指数涨幅在-5%~5%之间 回避：相对基准指数跌幅 5%以上

## 联系

### 中国银河证券股份有限公司 研究院

深圳市福田区金田路 3088 号中洲大厦 20 层

上海浦东新区富城路 99 号震旦大厦 31 层

北京市丰台区西营街 8 号院 1 号楼青海金融大厦

公司网址：www.chinastock.com.cn

### 机构请致电：

深广地区：程曦 0755-83471683 chengxi\_yj@chinastock.com.cn

苏一耘 0755-83479312 suyiyun\_yj@chinastock.com.cn

上海地区：陆韵如 021-60387901 luyunru\_yj@chinastock.com.cn

李洋洋 021-20252671 liyangyang\_yj@chinastock.com.cn

北京地区：田薇 010-80927721 tianwei@chinastock.com.cn

唐嫚玲 010-80927722 tangmanling\_bj@chinastock.com.cn