

# 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

## 看好叉车、铁路装备、工程机械和矿山机械

### 行情回顾

■ 本周板块表现：上周（2024/05/06-2024/05/10）5个交易日，SW 机械设备指数上涨 2.5%，在申万 31 个一级行业分类中排名第 15；同期沪深 300 指数上涨 1.72%。2024 年至今表现：SW 机械设备指数下跌 2.12%，在申万 31 个一级行业分类中排名第 18；同期沪深 300 指数上涨 6.85%。

### 核心观点：

- **4 月通用机械需求明显好转，看好叉车、注塑机赛道龙头公司。**1) 宏观看，4 月 PMI 回升至 50.4，连续 2 个月位于扩张区间，制造业保持恢复态势。叠加中美库存周期低位，补库需求有望带动通用机械需求逐渐回暖。2) 微观数据看，根据伊之密投资者互动平台问答，4 月以来公司注塑机订单表现良好。我们认为，在叉车、注塑机、折弯机等通用资本品领域，龙头公司凭借较强的规模优势以及成本优势，在下游需求复苏下，市场份额不断提升、有望分享更大的蛋糕。3) 政策端，在大规模以旧换新政策推动下，5 月 9 号，江苏省率先印发细则将加大工业母机、机器人、电力装备、工程机械等高端产品和优势产品供给。建议重点关注具备全球竞争力的叉车龙头安徽合力、杭叉集团。
- **动车组 24 年首次招标量大增，铁路装备需求持续复苏。**根据国家铁路局、中国铁路官网，1-4M24 全国铁路固定资产投资同比+10.5%，投资额加速增长；1-3M24 全国铁路客运量同比+28.5%。随着铁路投资加速增长，客运量持续提升，国铁集团动车组招标持续回暖，24 年动车组首次招标规模达 165 组，招标规模已超 23 年全年。此外，动车组运行 12 年左右需要五级修，11 年-16 年动车组保有量五年增长 200%，对应 23 年左右五级修进入爆发期。24 年动车组高级修首次招标 361 组，其中五级修 207 组，首次高级修招标规模已超 2023 全年。五级修将对动车部件大面积更换，轨交装备维保市场有望保持高速增长，建议关注轨交车辆龙头中国中车。
- **工程机械内需筑底，出海长期助力主机厂提升利润率。**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) 出海提利润率是长逻辑：23 年三一、徐工、中联、柳工四家海外收入占比为 59%/40%/38%/42%，同比+13%/+10%/+14%/+11%，23 年四家公司海外毛利率分别比国内高 8/3/8/12pcts，海外收入占比提升带动利润率长期提升；3) 主机厂资产质量提升：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，整体利润率有望持续提升，建议重点关注三一重工、徐工机械、中联重科、柳工。

### 投资建议：

- 通用机械需求好转，工程机械底部信号明确，铁路装备需求持续复苏，我们看好通用机械、铁路装备、工程机械等方向的投资机会，建议关注安徽合力、中信重工、中国中车、三一重工、恒立液压。

### 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：安徽合力、中信重工、中国中车、三一重工、恒立液压。

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
600761.SH	安徽合力	27.85	218.00	9.04	12.78	15.81	18.54	21.93	24.12	17.06	13.79	11.76	9.94
601608.SH	中信重工	4.43	192.24	1.46	3.84	6.06	8.77	11.81	131.67	50.06	31.72	21.92	16.28
601766.SH	中国中车	7.17	1929.79	116.53	117.12	137.12	153.75	167.40	16.56	16.48	14.07	12.55	11.53
600031.SH	三一重工	17.39	1475.67	42.73	45.28	59.45	77.81	95.94	34.53	32.59	24.82	18.97	15.38
601100.SH	恒立液压	54.12	725.65	23.43	24.99	27.12	31.29	37.5	30.97	29.04	26.76	23.19	19.35

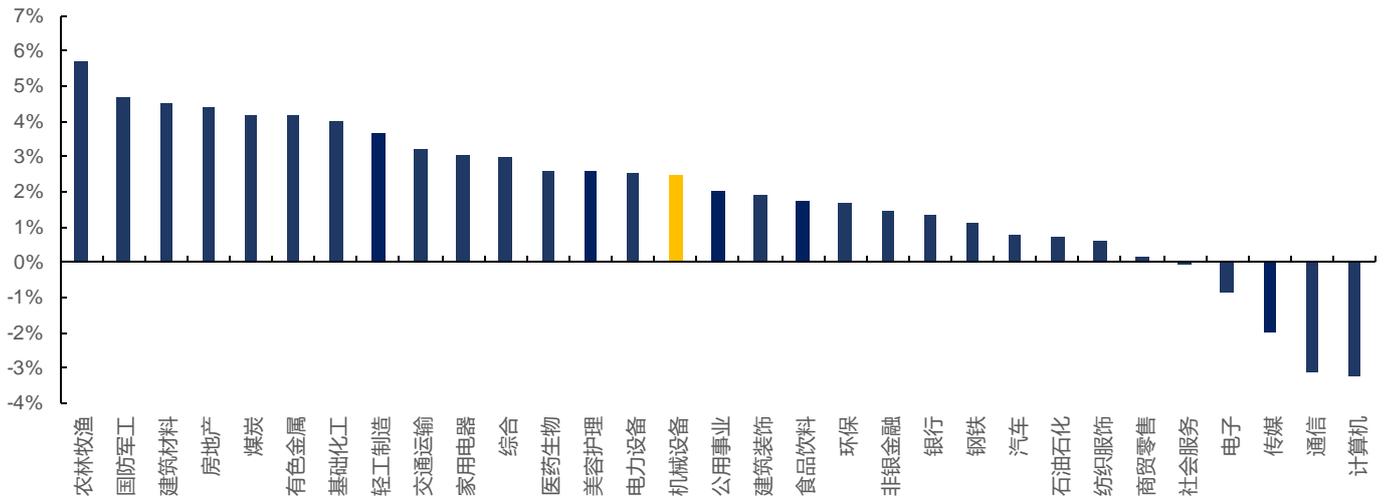
来源：Wind，国金证券研究所注：数据截止日期为 2024.05.10

- 安徽合力：电动化+国际化趋势持续，助力我国叉车企业进一步崛起。**（1）电动化：我们测算，23年我国平衡重叉车电动化率仅31%，低于欧洲64%、全球37%水平。锂电叉车替代铅酸和内燃叉车优势明显，加速我国叉车电动化转型升级。（2）国际化：我们测算，23年全球叉车市场约1559亿元，其中海外约1152亿元，国内约407亿元。我国叉车市场由安徽合力、杭叉集团双寡头垄断，23年两家合计国内份额51%、海外份额11%。国产叉车具有交期短、价格好的优势，我国叉车企业凭借锂电叉车差异化产品以及不断完善的海外渠道布局，有望在全球市场弯道超车。电动叉车、出口叉车产品单价和盈利能力较高，因而叉车电动化升级以及国际化开拓有望带动我国叉车产业发展提速。（2）国内需求或进入复苏通道：叉车作为搬运工具、本质是机器人，成长大于周期，下游需求与制造业和物流业景气度高度相关。3月，中美PMI均重回荣枯线以上，有望开启全球制造业共振上升，带动叉车需求进入景气通道。
- 中信重工：金属价格维持高位、中资矿商出海，矿山装备需求高景气。**（1）23年铜、黄金价格指数达672.0、410.3，对比上一轮资本开支周期，金属价格已经超过上一轮上行周期高点，但全球前30大矿山资本支出仅为1074.0亿美元，并未恢复前高（1450.2亿美元），我们认为主要金属价格高位运行有望继续催化资本开支维持高位。（2）2018-22年中国采矿业对外投资从46.3亿美元提升至151.0亿美元，期间CAGR达34.4%，中国采矿业出海有望带动国产设备需求增长。
- 中国中车：一季度业绩高增，毛利率提升显著。**根据公司公告，2024年一季度，得益于公司利润率相对较高的铁路装备业务收入同比提升54.11%，公司1Q24实现毛利率24.92%，同比1Q23提升3.41pct，环比4Q23提升1.96pct。1Q24公司实现归母净利润10.08亿元，同比增长63.86%，经营业绩高增。
- 三一重工：海外收入占比接近6成，带动整体盈利能力提升。**根据公告，23年公司海外收入达到432.58亿元，同比+18.28%，海外收入占比达到58.4%。分地区来看，亚澳、欧洲、美洲、非洲分别实现165/162.5/75.8/29.2亿元，yoy+11.1%/37.97%/6.82%/2.56；全球化战略进展顺利。海外市场盈利能力更强，拉动整体盈利水平，根据公告，公司海外市场毛利率为30.94%，比国内市场毛利率高7.98pcts；24Q1公司整体毛利率达到28.15%，同比+0.55pcts、环比+2.92pcts，随着海外市场占比持续提升，公司整体盈利能力有望进一步优化。
- 恒力液压：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。

## 2、行情回顾

- 本周板块表现：上周（2024/05/06-2024/05/10）5个交易日，SW机械设备指数上涨2.5%，在申万31个一级行业分类中排名第15；同期沪深300指数上涨1.72%。

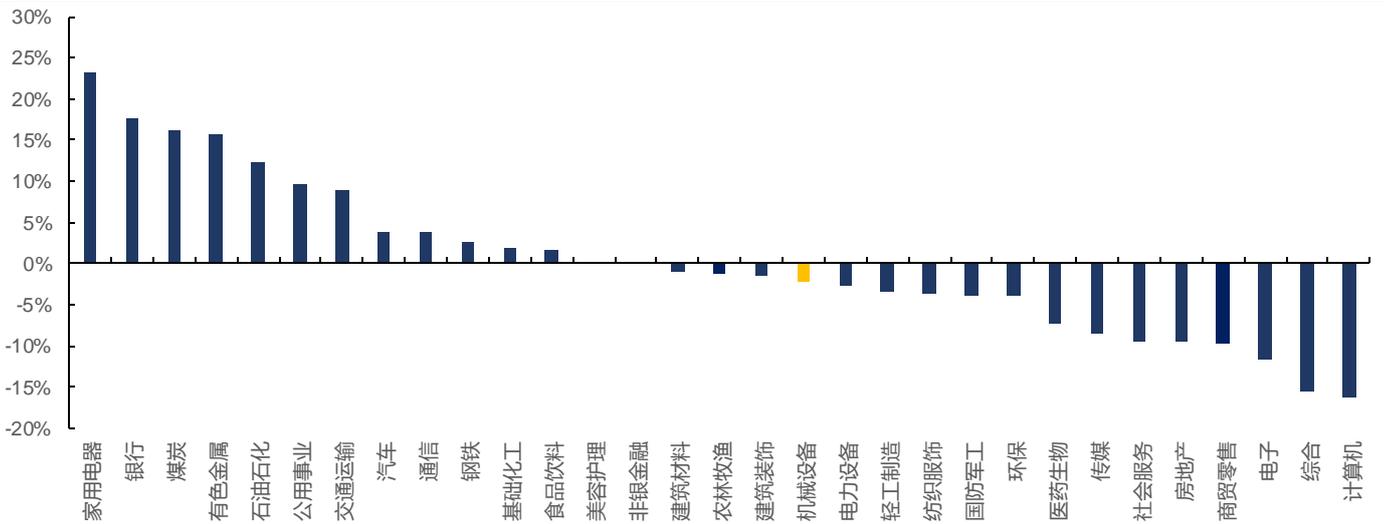
图表2: 申万行业板块上周表现



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 2.12%, 在申万 31 个一级行业分类中排名第 18; 同期沪深 300 指数上涨 6.85%。

图表3: 申万行业板块年初至今表现

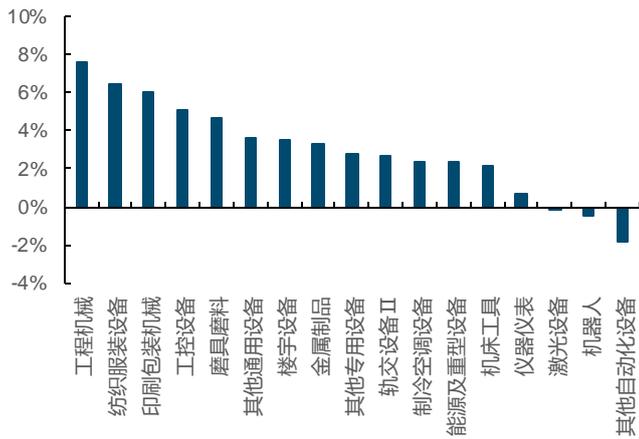


来源: Wind, 国金证券研究所

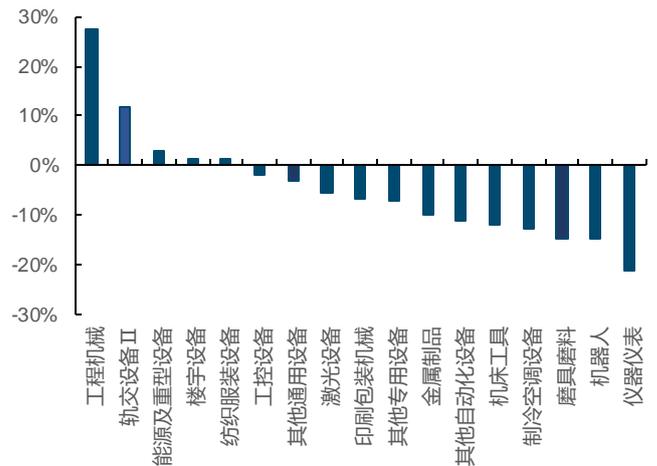
■ 上周机械板块表现: 上周 (2024/05/06-2024/05/10) 5 个交易日, 机械细分板块涨幅前五的板块是工程机械/纺织服装设备/印刷包装机械/工控设备/磨具磨料, 涨幅分别为 7.60%/6.47%/6.02%/5.06%/4.70%; 跌幅前五的板块为激光设备/机器人/其他自动化设备, 跌幅分别为-0.05%/-0.44%/-1.79%。

■ 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, 涨幅分别为 27.41%/11.74%/2.84%/1.52%/1.40%。

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

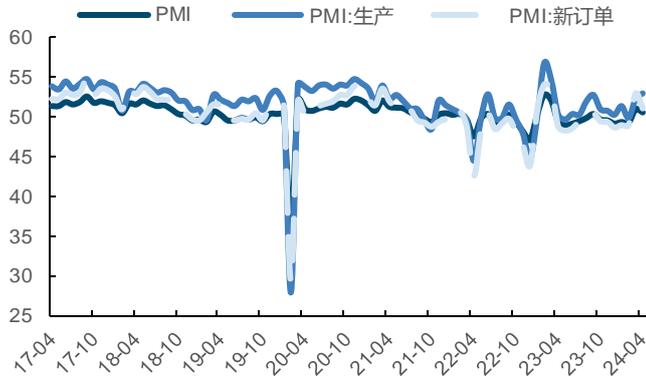
### 3、核心观点更新

- **4月通用机械需求明显好转, 看好叉车、注塑机赛道龙头公司。** 1) 宏观看, 4月PMI回升至50.4, 连续2个月位于扩张区间, 制造业保持恢复态势。叠加中美库存周期低位, 补库需求有望带动通用机械需求逐渐回暖。2) 微观数据看, 根据伊之密投资者互动平台问答, 4月以来公司注塑机订单表现良好。我们认为, 在叉车、注塑机、折弯机等通用资本品领域, 龙头公司凭借较强的规模优势以及成本优势, 在下游需求复苏下, 市场份额不断提升、有望分享更大的蛋糕。3) 政策端, 在大规模以旧换新政策推动下, 5月9号, 江苏省率先印发细则将加大工业母机、机器人、电力装备、工程机械等高端产品和优势产品供给。建议重点关注具备全球竞争力的叉车龙头安徽合力、杭叉集团。
- **动车组24年首次招标量大增, 铁路装备需求持续复苏。** 根据国家铁路局、中国铁路官网, 1-4M24全国铁路固定资产投资同比+10.5%, 投资额加速增长; 1-3M24全国铁路客运量同比+28.5%。随着铁路投资加速增长, 客运量持续提升, 国铁集团动车组招标持续回暖, 24年动车组首次招标规模达165组, 招标规模已超23年全年。此外, 动车组运行12年左右需要五级修, 11年-16年动车组保有量五年增长200%, 对应23年左右五级修进入爆发期。24年动车组高级修首次招标361组, 其中五级修207组, 首次高级修招标规模已超2023全年。五级修将对动车部件大面积更换, 轨交装备维保市场有望保持高速增长, 建议关注轨交车辆龙头中国中车。
- **工程机械内需筑底, 出海长期助力主机厂提升利润率。** 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) 出海提利润率是长逻辑: 23年三一、徐工、中联、柳工四家海外收入占比为59%/40%/38%/42%, 同比+13%/+10%/+14%/+11%, 23年四家公司海外毛利率分别比国内高8/3/8/12pcts, 海外收入占比提升带动利润率长期提升; 3) 主机厂资产质量提升: 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, 整体利润率有望持续提升, 建议重点关注三一重工、徐工机械、中联重科、柳工。

## 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



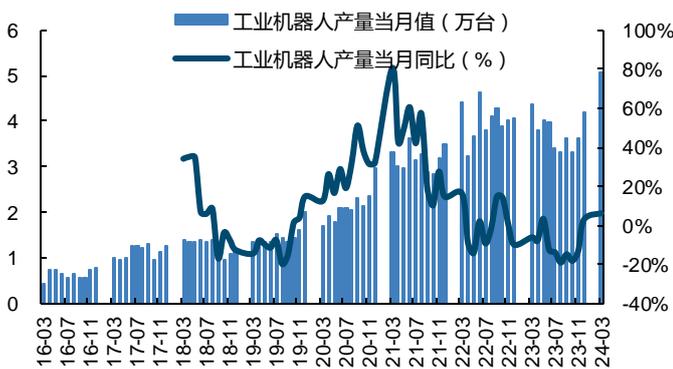
来源: Wind, 国金证券研究所

图表7: 工业企业产成品存货累计同比情况



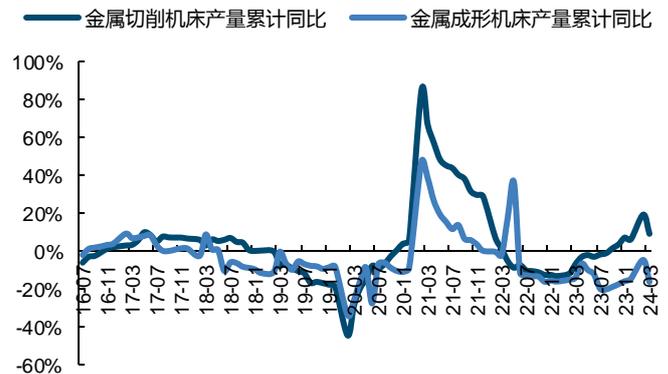
来源: Wind, 国金证券研究所

图表8: 我国工业机器人产量及当月同比



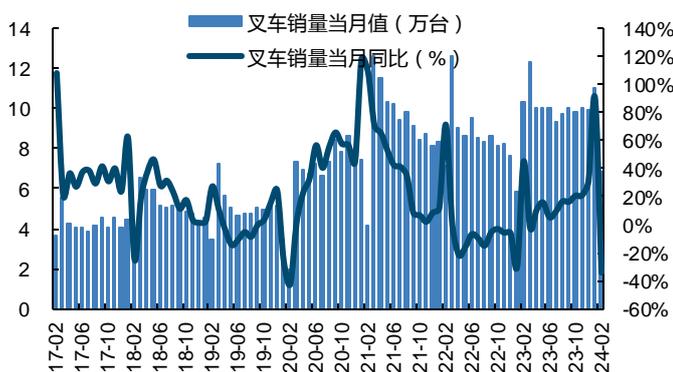
来源: Wind, 国金证券研究所

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

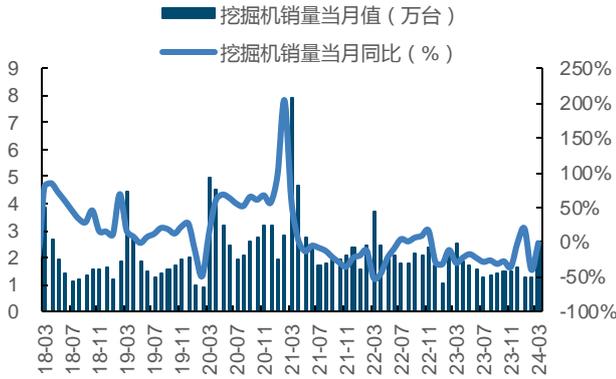
图表11: 日本金属切削机床, 工业机器人订单同比增速



来源: Wind, 国金证券研究所

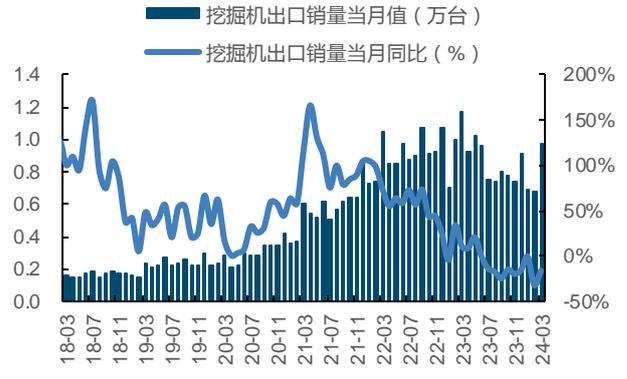
4.2 工程机械

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



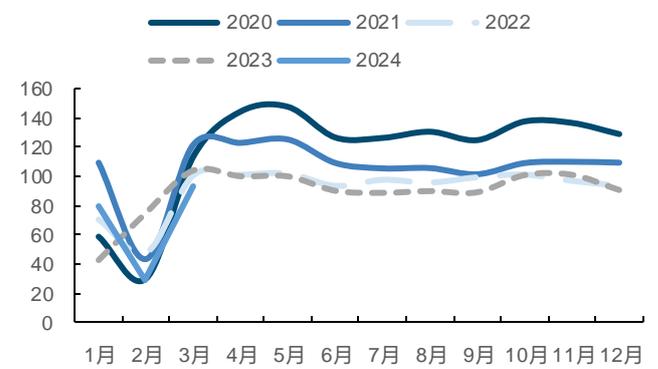
来源: 中国工程机械协会, 国金证券研究所

图表14: 我国汽车起重机主要企业销量当月同比



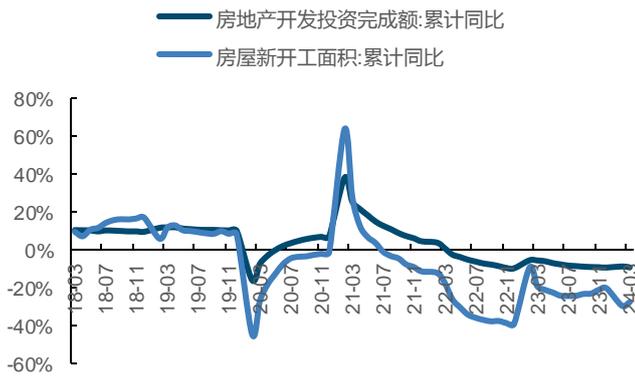
来源: Wind, 国金证券研究所

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

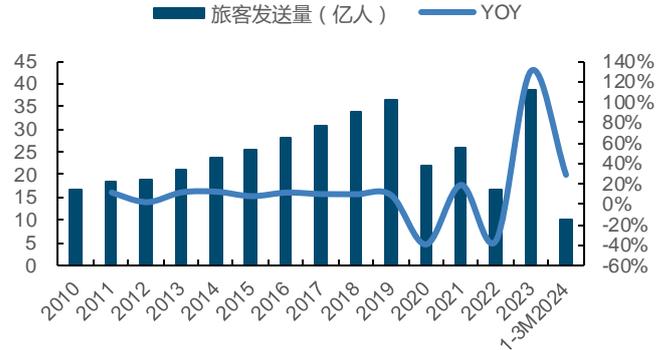
### 4.3 铁路装备

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

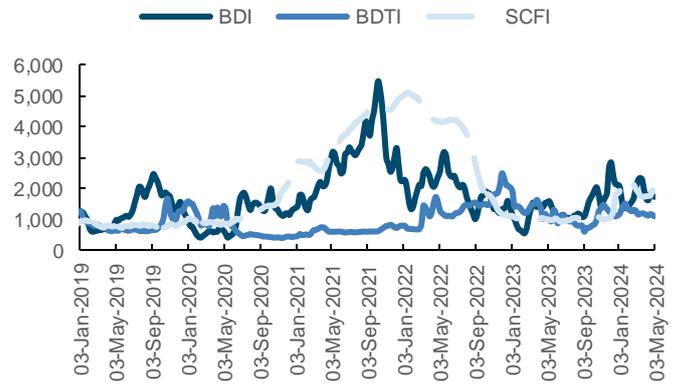
### 4.4 船舶数据

图表20: 克拉克森运价指数



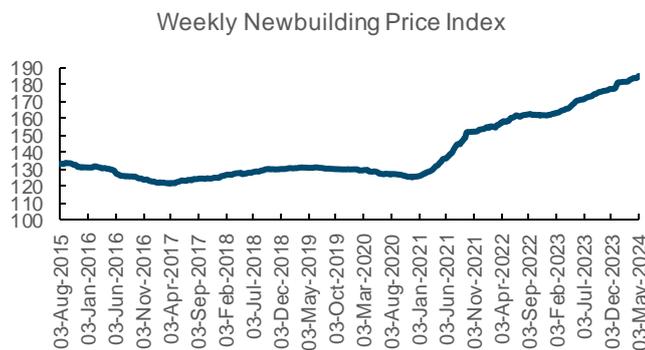
来源: Clarkson, 国金证券研究所

图表21: 三大运价指数变化趋势



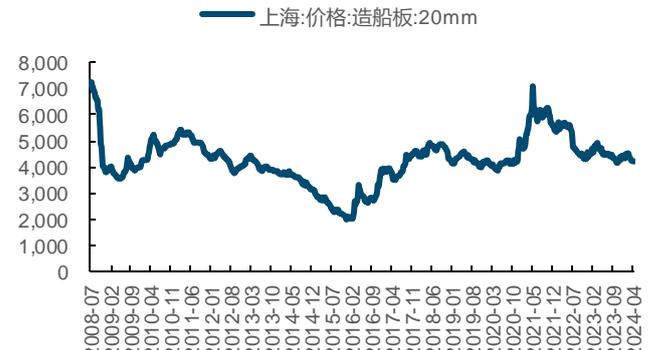
来源: Clarkson, 国金证券研究所

图表22: 新造船价格指数 (月)



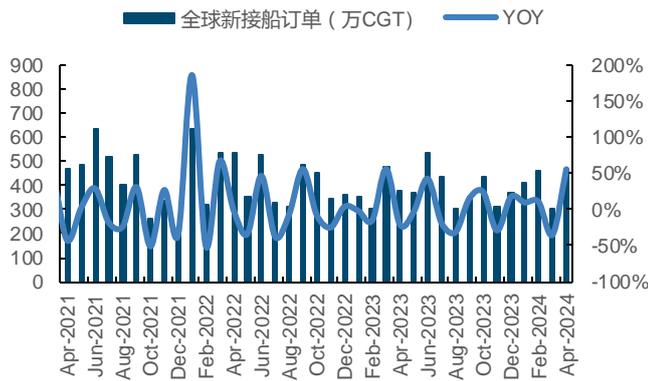
来源: Clarkson, 国金证券研究所

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)



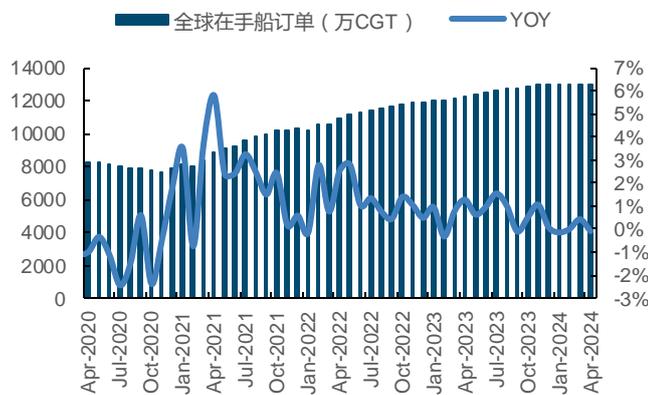
来源: Clarkson, 国金证券研究所

图表25: 全球交付船订单 (月)



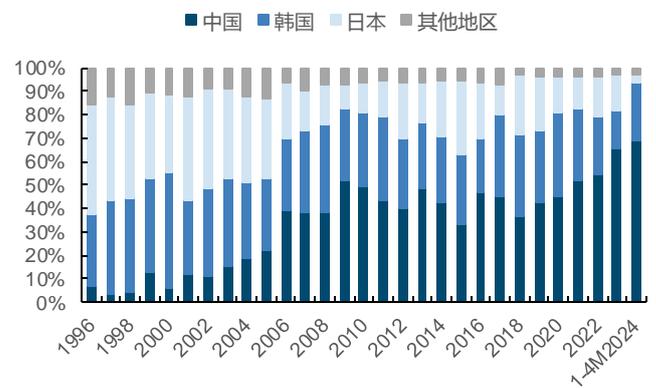
来源: Clarkson, 国金证券研究所

图表26: 全球在手船订单 (月)



来源: Clarkson, 国金证券研究所

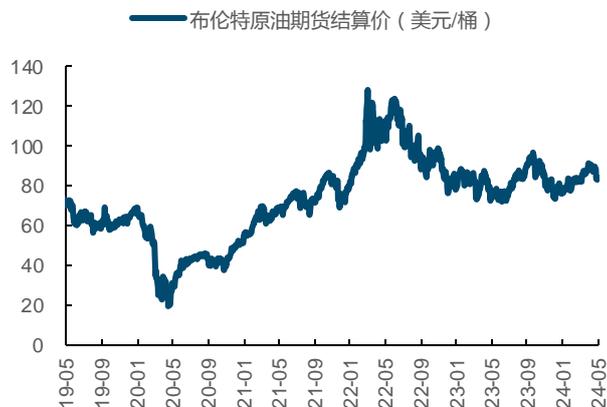
图表27: 新接船订单分地区结构占比 (DWT)



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】

- **中油工程建设签署沙特国家天然气管网三期增压站扩建项目 EPC 合同。**中国石油工程建设有限公司与沙特阿美国家石油公司正式签署沙特国家天然气管网三期增压站扩建项目(简称增压站项目)EPC 合同, 合同额 16.99 亿美元(沙特境内外含税), 这是公司首次突破沙特阿美市场, 获得中资企业迄今为止在沙特市场获得的最大油气 EPC 合同。来源: 中国通用机械工业协会 <https://www.cgmia.org.cn/Web/News/Detail/20127>
- **国内单台最大排量高压泵在彬长矿业孟村矿成功投用。**近日, 国内单台最大 1000KW 高压泵在彬长矿业孟村矿 401103 工作面安装完毕, 并顺利投入井下定向长钻孔高压水力压裂工程。来源: 中国通用机械工业协会 <http://pu.cgmia.org.cn/News/Detail/20188>
- **我国新型储能装机规模增 210%。**截至今年一季度末, 全国已建成投运新型储能项目累计装机规模达 3530 万千瓦, 较 2023 年一季度末增长超过 210%。来源: 中国通用机械工业协会 <https://www.cgmia.org.cn/Web/News/Detail/20184>
- **中国能建签约 100 万吨绿色甲醇项目。**5 月 8 日, 中国能建中电工程与黑龙江省双鸭山市人民政府在哈尔滨市举行了生物质绿色甲醇与绿色航油一体化项目签约仪式。项目总投资约 208 亿元, 投产后年产 100 万吨绿色甲醇及绿色航油, 还将配套建设生物质颗粒厂、集中风电场、光伏电站等。来源: 中国通用机械工业协会 <http://www.cgmia.org.cn/Web/News/Detail/20179>
- **全国最大沙戈荒能源大基地首个风电项目核准。**近日, 国家能源集团宁夏腾格里沙戈荒固原红寺堡海原 250 万千瓦风电基地项目获得核准批复, 即将进入建设实施阶段。这是全国最大“沙戈荒”能源大基地的首个风电项目。来源: 中国通用机械工业协会 <https://www.cgmia.org.cn/Web/News/Detail/20128>
- **知名光学开发商融资 3100 万美元, 扩大规模化生产。**近日, 平面光学开发商 NIL Technology (NILT) 宣布成融资 2900 万欧元(约合 3120 万美元), 以帮助扩大其制造组织和能力。来源: 维科网·激光 <https://laser.ofweek.com/2024-05/ART-12005-2400-30634370.html>
- **精度提升至 10 纳米, 我国科学家开发出新型激光切割技术。**近日, 清华大学精密仪器系孙洪波教授和吉林大学陈岐岱教授联合团队, 开发出一种超隐形切割技术, 在包括玻璃、激光晶体、铁电体等多种透明材料中实现了横向精度 10 纳米, 深宽比超 15000 的纳米深加工, 将目前该领域国际上文献可查的加工精度提升了 10 至 100 倍。来源: 维科网·激光 <https://laser.ofweek.com/2024-05/ART-8100-2400-30634247.html>
- **英特尔开发出双向全集成光计算互连芯片。**近日, 英特尔凭借其内部硅光子学技术的卓越实力, 成功研发出了一款革命性的 4Tbps 双向全集成光计算互连 (OCI) 芯片。来源: 维科网·激光 <https://laser.ofweek.com/2024-05/ART-8130-2400-30634232.html>
- **上海光机所在里德堡微波电场探测研究中取得重要进展。**近期, 中国科学院上海光学精密机械研究所空天激光技术与系统部、中国科学院量子光学重点实验室成华东研究员团队联合华东师范大学陈丽清教授课题组首次在铷里德堡原子中实验演示了一个同时具有高灵敏度和高瞬时带宽的里德堡微波传感器。来源: 维

科网·激光 <https://laser.ofweek.com/2024-05/ART-8100-2400-30633991.html>

### 【机器人】

- **迁移科技获数千万元B轮融资，专注3D视觉机械臂引导。**迁移科技近期完成数千万元B轮融资，由善达基金领投。本轮融资主要用于深化3D视觉产品全球化市场销售体系，加强底层技术研发以及3D视觉产品标准化，携手集成商伙伴实现3D视觉生态共赢。来源：维科机器人网 <https://robot.ofweek.com/2024-05/ART-8321200-8120-30633747.html>
- **ABB扩大模块化工业机器人产品线，打造高灵活定制化生产。**近日，ABB机器人扩大其模块化工业机器人手臂的产品阵容，推出了IRB 7710和IRB 7720两款机器人，它们提供了16种新变体，专为各种应用而设计。来源：维科机器人网 <https://robot.ofweek.com/2024-05/ART-8321202-8220-30634342.html>
- **斗山推出PRIME系列协作机器人。**近日，Doosan Robotics Inc.发布了最新、功能最强大的协作机械臂系列：PRIME-SERIES、P-SERIES。斗山表示，新的P3020协作机器人在载荷能力、工作范围、能耗效率等方面都实现了新的突破。来源：维科机器人网 <https://robot.ofweek.com/2024-05/ART-8321206-8130-30634199.html>
- **骨科诊疗数智时代来临，AI骨科机器人大幅提高诊疗效率。**在“国家骨科与运动康复临床医学研究中心河南分中心挂牌仪式暨科技志愿服务行郑州行活动开幕式”上，在AI手术机器人赋能下，骨科诊疗效率大幅提升，骨科诊疗数智时代已经来临。来源：立德共创 <https://www.leaderobot.com/news/4084>
- **中国援柬军医助柬埔寨实施柬首例机器人辅助脑出血病人手术。**近日，在中国援助柬埔寨军事医疗队青年专家的指导下，柬埔寨王家军总医院成功实施了柬埔寨首例机器人辅助脑出血病人手术，标志着柬军事医院医疗技术水平迈上了新台阶。来源：中国机器人网 <https://www.robot-china.com/news/202405/07/88659.html>
- **人形机器人进入提速发展阶段。**人形机器人产业的发展最近明显提速。5月5日，特斯拉公布Optimus的最新进展：分拣电池、加速行走，甚至自行纠错。人形机器人，将是计算机、智能手机、新能源汽车之后的又一个颠覆性创新产品。来源：中国机器人网 <https://www.robot-china.com/news/202405/10/88738.html>
- **2023美国在机器人技术投入巨资。**近日，国际机器人联合会(IFR)发布最新报告称，随着美国制造商在自动化方面投入巨资，2023年美国工业机器人的总安装量增长了12%，达到44303台。来源：维科机器人网 <https://robot.ofweek.com/2024-05/ART-8321206-8130-30634198.html>
- **人形机器人创业公司再获融资，完美复制波士顿动力电驱版Atlas。**近日，人形机器人公司“加速进化”完成数千万元Pre-A轮融资，由源码资本领投，水木创投、盈港资本跟投，义柏资本担任独家财务顾问。本轮融资将用于产品小批量量产及市场推广、人才招聘以及持续的研发迭代。来源：中国机器人网 <https://www.robot-china.com/news/202405/10/88749.html>

### 【铁路装备】

- **中车长客与塞尔维亚交通部签署9列电动车组采购意向书。**当地时间5月8日，正值习主席访塞期间，中车长客与塞尔维亚建设、交通和基础设施部签署贝尔格莱德城郊铁路动车组项目车辆采购意向书(9列新型电动车组)，标志着塞尔维亚轨道交通现代化建设的重要里程碑，更是两国积极落实“一带一路”倡议、深化务实合作的又一印证。来源：蔚蓝轨迹 Rail [https://mp.weixin.qq.com/s/VG6W6nvA\\_dGtugB3xwN5mg](https://mp.weixin.qq.com/s/VG6W6nvA_dGtugB3xwN5mg)
- **匈塞铁路塞尔维亚段预计6月施工完成，年底正式运营。**这一跨国铁路工程塞尔维亚段已进入最后施工阶段，预计于今年6月施工完成，之后进入为期数月的测试阶段，预计于年底正式运营。来源：蔚蓝轨迹 Rail [https://mp.weixin.qq.com/s/TQ851YknTe\\_RCjXGUZEfFg](https://mp.weixin.qq.com/s/TQ851YknTe_RCjXGUZEfFg)
- **方大集团与新加坡陆路交通管理局和西门子公司签约大单。**近日，方大集团分别与新加坡国家陆路交通管理局、西门子交通有限公司在新加坡签署轨道交通屏蔽门项目建设合作协议。来源：蔚蓝轨迹 Rail <https://mp.weixin.qq.com/s/hcckPCDRdrauwN1XDScCYeA>
- **秘鲁370亿美元交通基础设施工程，含三大铁项目。**近日，秘鲁交通和通讯部(MTC)部长表示，秘鲁政府正大力推进总价值逾370亿美元的一揽子交通基础设施建设计划，涵盖铁路、公路等重大项目，旨在全面改善交通条件，提升公共服务质量，惠及民众的同时，为经济社会发展注入强劲动力。来源：蔚蓝轨迹 Rail <https://m>

p.weixin.qq.com/s/Cf1WiTFZxEy-wpdW6VOWRQ

- **中车时代半导体增资引入 26 家战略投资者。**株洲中车时代半导体有限公司增资引入战略投资者签约仪式在株洲举行。公司从众多投资意向投资者中筛选出业务关联度高、协同效应强、实力雄厚的战略投资者共 26 家，认缴资金超过 43 亿元，目前已全部实缴到位。来源：蔚蓝轨迹 Rail [https://mp.weixin.qq.com/s/XOr\\_ksMy97CBHpmlc619Q](https://mp.weixin.qq.com/s/XOr_ksMy97CBHpmlc619Q)
- **中企在智利首个盾构施工地铁项目取得重大进展。**当地时间 5 月 6 日，由中国铁建承建的智利圣地亚哥地铁 7 号线项目“马图卡纳号”盾构机顺利始发，标志着中国企业在智利首个盾构施工地铁项目正式进入盾构掘进阶段，该项目也是智利首条采用 TBM 土压平衡法施工的地鐵隧道。来源：蔚蓝轨迹 Rail [https://mp.weixin.qq.com/s/mpRGAXY6Y6bAUiOXg0u8\\_Q](https://mp.weixin.qq.com/s/mpRGAXY6Y6bAUiOXg0u8_Q)
- **印度首列 Vande 通勤列车下线。**近日，印度首列 Vande 通勤列车在钦奈的整车制造厂正式下线，Vande 通勤列车是 Vande Bharat 快车的中短途版本，为城市间通勤者量身定制，将在 7 月开启试运行，标志着印度城市轨道交通现代化进程迈出了重要一步。来源：蔚蓝轨迹 Rail <https://mp.weixin.qq.com/s/LFgHZ77JFrNWLmHZOAXdnw>
- **中匈签署多项合作协议，涉及匈牙利铁路项目。**在轨道交通领域，中匈双方讨论了布达佩斯周围的货运铁路以及连接布达佩斯与其主要机场的客运铁路项目，为中国轨交企业出海带来重大机遇。来源：蔚蓝轨迹 Rail <https://mp.weixin.qq.com/s/gm6Ttf2Kslmwhqs0gxrITQ>

#### 【科学仪器】

- **上海微系统所等开发出可批量制造的新型光学硅与芯片技术。**5 月 8 日，中国科学院上海微系统与信息技术研究所研究员欧欣团队在钽酸锂异质集成晶圆及高性能光子芯片制备领域取得突破性进展。相关研究成果以《可批量制造的钽酸锂集成光子芯片》(Lithium tantalate photonic integrated circuits for volume manufacturing) 为题，发表在《自然》(Nature) 上。来源：仪器信息网 <https://www.instrument.com.cn/news/20240509/717088.shtml>
- **SiC 器件需求将破百亿美元大关。**根据 Yole Developpement 的数据，到 2029 年，SiC 器件市场预计将超过 100 亿美元，半导体检测设备迎利好机遇。来源：仪器信息网 <https://www.instrument.com.cn/news/20240507/716788.shtml>
- **自控所智能传感产业基地项目建设加速，预计年底建成交付。**该项目将建成我国航空工业系统内一流的 MEMS (微机电系统) 研发工艺平台，及全国领先、具有开/闭环光纤陀螺全流程研发生产能力的基地，有力带动陕西省传感器产业链上下游企业协同发展，为秦创原总窗口建设注入新动能。来源：仪商网 <https://www.861718.com/zixun/show-12925.html>
- **TA 仪器与华南理工大学材料科学与工程学院新建联合实验室。**近期，沃特世-TA 仪器与华南理工大学材料科学与工程学院共同设立的华南理工大学广东省高性能与功能高分子材料重点实验室-沃特世联合实验室正式开业并顺利完成揭牌仪式。来源：仪器信息网 <https://www.instrument.com.cn/news/20240507/716629.shtml>

#### 【工程机械&农机】

- **中联重科主导的多项国际标准取得重要进展。**近日，国际标准化组织起重机技术委员会 (ISO/TC 96) 系列会议在澳大利亚悉尼圆满举行，由中联重科主导的多项国际标准取得重要进展。来源：第一工程机械网 <https://mp.weixin.qq.com/s/hvH-pKNIH3-FYRE1s5Bww>
- **柳工七识科技上海子公司正式成立。**近日，由广西七识数字科技有限公司全资投资的七识数字科技 (上海) 有限公司 (简称：柳工七识科技上海子公司) 正式成立。来源：今日工程机械 [https://mp.weixin.qq.com/s/f2x5m94DUJPi7lo\\_r8Qxlg](https://mp.weixin.qq.com/s/f2x5m94DUJPi7lo_r8Qxlg)
- **徐工助力塞尔维亚多瑙河天然气管网铺设。**近日，在塞尔维亚的多瑙河天然气管网铺设现场，徐工 XZ3600 大吨位水平定向钻机和 XMP2800 泥浆泵组合成功穿越 70MPa 硬土层，历时一周顺利完成项目回拖。来源：中国工程机械工业协会 [https://mp.weixin.qq.com/s/nnio0gX6RRo\\_MM4DXAzFcw](https://mp.weixin.qq.com/s/nnio0gX6RRo_MM4DXAzFcw)
- **太重首台甲醇汽车起重机投入使用。**近日，山西太重首台甲醇汽车起重机 (TZGT25T5-3.1M) 正式投入使用。该款甲醇汽车起重机最长主臂达 44.5 米，最大起重力矩为 1372 千牛米，最大额定起重量为 25 吨，拥有

“智慧大脑”。来源：中国工程机械工业协会 <https://mp.weixin.qq.com/s/YAe19YWFCy3nskrhlu5yHw>

- **晋工新能源电动装载机批量交付广东金益利集团。**近日，广东金益利集团与晋工新能源达成战略合作，晋工新能源向广东金益利集团顺利交付了3台JGM857E电动装载机。来源：中国工程机械工业协会 <https://mp.weixin.qq.com/s/rwgjSe0DQ9UNjiMUMYjLXw>
- **三一香港首台600吨全路面吊机成功交付客户。**近日，三一腾飞机械有限公司携手浩云吊机工程有限公司举办三一香港首台600吨全路面吊机交机仪式，香港建造业界领导及重要客户出席活动并见证。来源：第一工程机械网 <https://mp.weixin.qq.com/s/r2HBRd1UDo20YQKRXV8p8g>
- **中联重科定制化土方机械产品出口土库曼斯坦。**近日，中联重科土方机械批量出口土库曼斯坦发车仪式在中联重科渭南基地隆重举行，近百台中联重科土方机械设备整齐编队，将启程助力中亚区域能源贸易项目建设。来源：今日工程机械 <https://mp.weixin.qq.com/s/1ztAFDvWcmEPILc-S0iF3Q>

## 【船舶海工】

- **全球单罐容量最大的LNG储罐首罐机械完工。**4月30日，珠江口西岸最大的液化天然气(LNG)储备基地——中国海油金湾“绿能港”二期项目首罐(D号罐)及其配套设施机械完工，并顺利通过相关部门专项验收。来源：中国通用机械工业协会 <https://www.cgmia.org.cn/Web/News/Detail/20154>
- **全球首套深水水下自动发球管汇完工交付。**5月2日，中国海油发布消息，由我国自主设计制造的全球首套深水水下自动发球管汇完工交付。该型装备针对目前正在建设的“深海一号”二期项目定向研发，能够远程控制实施深水海管清管作业。它的建成标志着我国深水水下装备自主设计建造能力达到世界先进行列，对推动我国深水复杂油气资源开发利用、加快实现海洋科技高水平自立自强具有重要意义。来源：中国通用机械工业协会 <https://www.cgmia.org.cn/Web/News/Detail/20134>
- **黄埔文冲获氨双燃料LPG/液氨运输船订单。**近日，中国船舶集团旗下中船黄埔文冲船舶有限公司联合中船贸易与天津西南海运有限公司在广州成功签订2艘25000方氨双燃料LPG/液氨运输船建造合同。来源：国际船舶网 [https://www.eworldship.com/html/2024/NewOrder\\_0508/202910.html](https://www.eworldship.com/html/2024/NewOrder_0508/202910.html)
- **中国首制MK-III大型薄膜式LNG运输船入坞。**5月5日，中国船舶集团旗下江南造船为ADNOC L&S建造的17.5万方LNG运输船H2700举行入坞仪式。据悉，该船计划今年12月交付，比合同交船期提前一个月。来源：龙de船人 <https://www.imarine.cn/140307.html>
- **中国船级社颁发国内首家船体结构用纵向变厚度钢板工厂认可证书。**近日，中国船级社(CCS)大连分社为鞍钢股份有限公司颁发国内首家“船体结构用纵向变厚度钢板”工厂认可证书。来源：龙de船人 <https://www.imarine.cn/140281.html>
- **中国船舶集团广州公司与中国船舶集团第七〇四所签订战略合作协议。**5月6日，中国船舶集团广州公司与中国船舶集团第七〇四所在上海举行战略合作协议签约仪式。来源：龙de船人 <https://www.imarine.cn/140067.html>
- **扬州中远海运重工交付82000吨散货船。**5月8日，扬州中远海运重工为国银金融租赁建造的8.2万吨散货船“CL XINYU”(“新余”轮)在上海长兴岛签字交付，这是扬州中远海运重工向国银金融租赁交付的第五艘系列船，已交付的四艘船舶在运营中表现优异，为该轮即将开启的首航打下了坚实的基础。来源：龙de船人 <https://www.imarine.cn/140205.html>
- **武昌造船获2艘25900DWT不锈钢化学品船新订单。**5月9日，中国船舶集团武昌造船联合中国船舶工业贸易有限公司与兴通海运股份有限公司下属兴通海象航运有限公司、兴通海马航运有限公司追加签订两艘25900DWT不锈钢化学品船建造合同。来源：龙de船人 <https://www.imarine.cn/140302.html>
- **全球最大船燃公司Bunker Holding确认开始供应绿色甲醇燃料。**5月7日，全球最大的船舶燃油加注商Bunker Holding宣布与可再生燃料公司SyntexNRG Inc达成一项协议，将开发和生产可再生甲醇，为Bunker Holding在全球各地设有实体业务的港口提供燃料。来源：信德海事网 <https://www.xindemarinews.com/topic/yazaishuiguanli/54419.html>
- **西班牙Gondan船厂获1艘电动CSOV订单。**英国船东Bibby Marine已与西班牙Gondan船厂签订一艘电动调试服务运营船(eCSOV)建造合同，据称这是全球首艘真正实现零排放的eCSOV。来源：龙de船人 <https://www.imarine.cn/139995.html>

- **我国海上最大规模二次调整开发项目主体工程全部投产。**近日，渤海油田旅大 5-2 油田二次调整项目顺利投产。至此，我国海上最大规模二次调整开发项目——绥中 36-1/旅大 5-2 油田二次调整项目主体工程全部投产。来源：龙 de 船人 <https://www.imarine.cn/140320.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