

## 4月挖机国内销量同比+13%，动车组24年首次招标数量超预期

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 2.50%，沪深 300 指数上涨 1.72%，创业板指上涨 1.06%。机械设备在全部 28 个行业中涨跌幅排名第 14 位。剔除负值后，机械行业估值水平（整体法）31.5 倍。上周机械行业涨幅前三的板块分别是工程机械、注塑机、航运装备；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月挖机国内销量同比+13%，动车组24年首次招标数量超预期
- **【工程机械】** 据中国工程机械工业协会对挖掘机主要制造企业统计，2024年4月销售各类挖掘机 18822 台，同比增长 0.27%，其中国内 10782 台，同比增长 13.3%；出口 8040 台，同比下降 13.2%。2024年1-4月，共销售挖掘机 68786 台，同比下降 9.78%；其中国内 37228 台，同比下降 2.9%；出口 31558 台，同比下降 16.7%。2024年4月销售电动挖掘机 5 台（10 至 18.5 吨级 1 台，18.5 至 28.5 吨级 4 台）。从周期波动角度，挖掘机市场自 2022 年以来进入下行周期，我们预计目前仍处于磨底期，2024 年降幅有望收窄，2025 年逐步启动新一轮上涨周期。
- **【轨交装备】** 5月10日，国铁集团发布时速 350 公里复兴号智能配置动车组采购项目招标公告，折合标准动车组数量共计 166.25 组，超过 2023 年全年时速 350 公里动车组 164 组的招标量。高铁方面，1) 客流恢复超预期，假期单日旅客发送量屡创新高；2) 受疫情影响近三年出行低迷致新车采购量偏低，动车组数量存在较大缺口，未来有望逐步释放新增通车里程及车辆采招；3) 新一轮大规模设备更新推动下，老旧内燃机车淘汰时间提前带动机车弹性可能翻番，且铁路车辆庞大存量带来更新维保需求，和谐号部分车型 6 年进入大修期，受疫情影响维修需求也减少推迟，后续有望逐步释放，24 年高级修首次招标 323 列超预期；4) 中央财经委员会第四次会议提出降低全社会物流成本中再提“公转铁”，有望拉动铁路机车货车需求。城轨方面，新增通车高峰期已过，未来投资、新增通车及车辆采购有望维持稳定或略降。关注智能化新趋势，信号系统厂商受益。信号系统市场规模有望保持百亿级以上，通号及旗下卡斯柯维持市占率第一（40%以上）。轨交装备迎客流复苏+降低物流成本+设备更新三重逻辑，建议关注相关标的中国中车、时代电气、思维列控、中国通号。
- **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

2024-05-10



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\_4月制造业 PMI 50.4%，特斯拉发布 Optimus 最新进展视频

【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

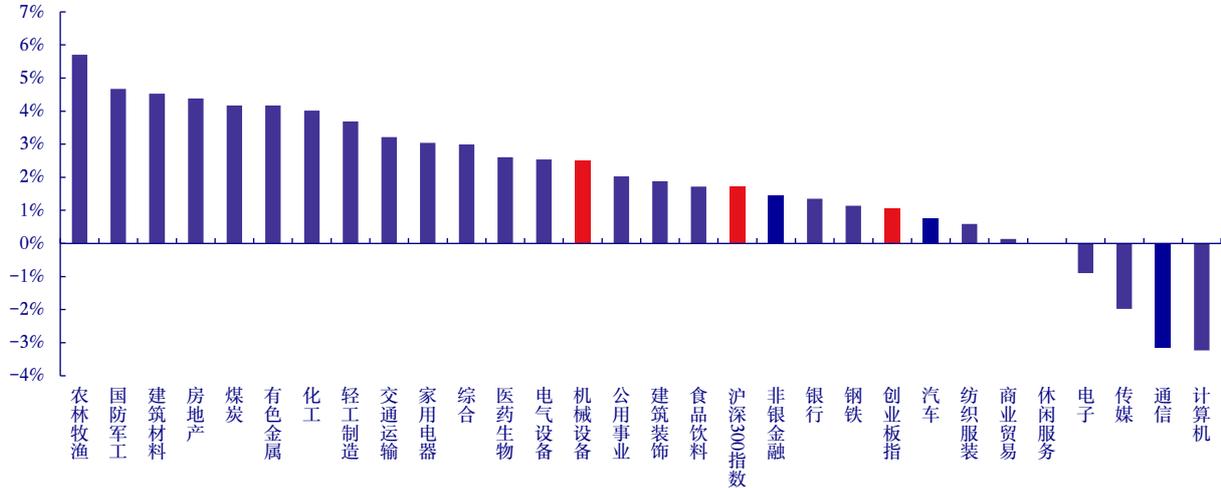
## 目 录

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 2.50%，沪深 300 指数上涨 1.72%，创业板指上涨 1.06%。机械设备在全部 28 个行业中涨跌幅排名第 14 位。剔除负值后，机械行业估值水平（整体法）31.5 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

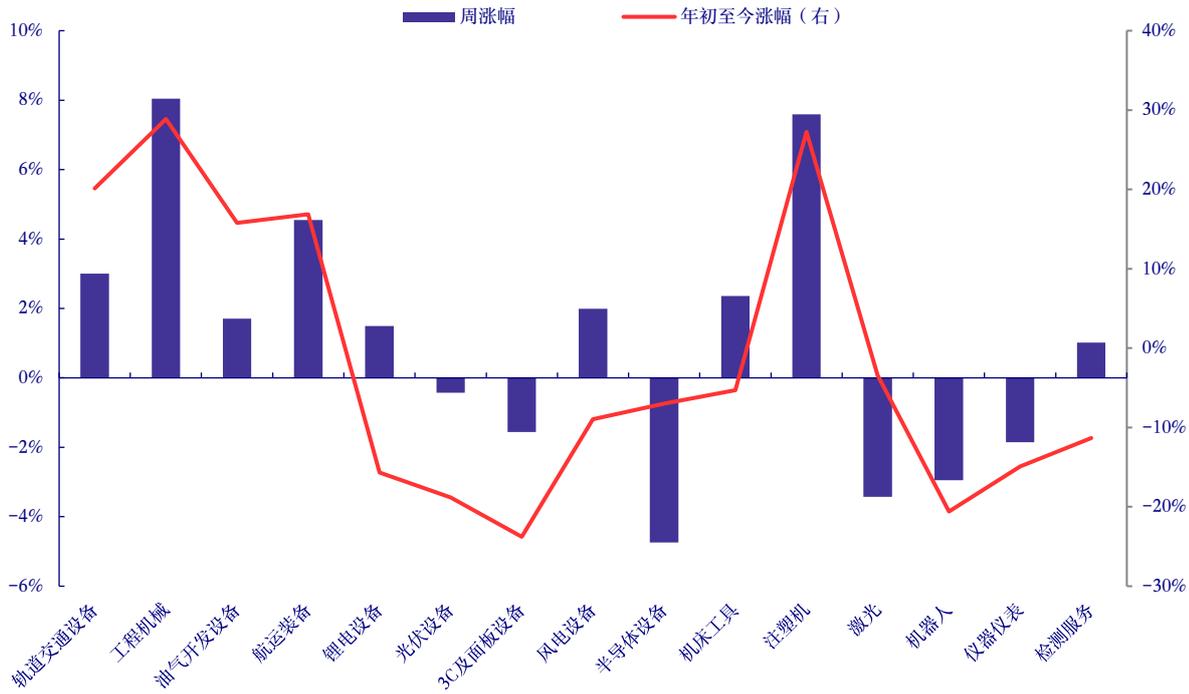
图2：机械设备行业估值变化



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工程机械、注塑机、航运装备；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	3.0%	20.1%	金鹰重工	7.7%	-11%	中国通号	7.4%	32%	朗进科技	7.0%	-17%
工程机械	8.0%	28.9%	安徽合力	15.8%	53%	徐工机械	14.1%	47%	杭叉集团	12.4%	35%
油气开发设备	1.7%	15.8%	道森股份	7.7%	-8%	仁智股份	4.7%	-38%	杰瑞股份	4.5%	19%
航运装备	4.5%	16.9%	中国重工	7.7%	25%	中集集团	5.3%	25%	中船防务	5.3%	4%
锂电设备	1.5%	-15.7%	赢合科技	7.8%	-4%	联赢激光	6.3%	-30%	科恒股份	5.6%	-30%
光伏设备	-0.4%	-18.8%	天通股份	7.1%	-7%	精功科技	5.8%	-4%	岱勒新材	5.1%	-34%
3C及面板设备	-1.6%	-23.8%	赛腾股份	3.9%	-5%	正业科技	1.9%	-34%	福能东方	1.0%	-14%
风电设备	2.0%	-9.0%	大金重工	5.8%	-16%	中际联合	3.6%	35%	新强联	2.6%	-35%
半导体设备	-4.7%	-7.0%	芯源微	4.7%	-29%	至纯科技	3.5%	0%	华峰测控	2.8%	-6%
机床工具	2.4%	-5.3%	欧科亿	17.3%	-12%	华锐精密	12.1%	-15%	华明装备	6.7%	54%
注塑机	7.6%	27.2%	力劲科技	30.3%	-12%	伊之密	10.1%	42%	震雄集团	7.0%	8%
激光	-3.4%	-3.4%	联赢激光	6.3%	-30%	大族激光	0.1%	2%	海目星	-0.5%	-17%
机器人	-2.9%	-20.6%	机器人	1.5%	-7%	亿嘉和	-0.2%	-33%	凯尔达	-0.5%	-13%
仪器仪表	-1.8%	-14.9%	三川智慧	4.8%	-27%	南华仪器	2.1%	-39%	新天科技	0.0%	0%
检测服务	1.0%	-11.4%	电科院	27.1%	-2%	安车检测	9.5%	-27%	谱尼测试	7.2%	-13%

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	22.30	22.01	22.95	-1.30%	2.91%	-14.02%
300751.SZ	迈为股份	114.60	119.81	121.58	4.55%	6.09%	-7.49%
300316.SZ	晶盛机电	33.92	32.79	34.70	-3.33%	2.30%	-25.63%
300776.SZ	帝尔激光	45.38	45.93	46.88	1.21%	3.31%	-23.78%
688033.SH	天宜上佳	8.08	8.10	8.47	0.25%	4.83%	-52.07%
000657.SZ	中钨高新	10.80	12.27	12.77	13.61%	18.24%	44.69%
002747.SZ	埃斯顿	16.15	15.98	17.04	-1.05%	5.51%	-14.04%
601100.SH	恒立液压	51.00	54.12	55.00	6.12%	7.84%	-1.02%

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】

**2024年3月升降工作平台租赁景气度指数发布。**2024年3月升降工作平台出租率指数为603点，环比上涨131.0%、同比下降18.7%。由于2024年春节假期在2月份，因此3月份出租率指数增幅较大，所有机型环比都处于增涨状态。与之相反的是2024年3月同比所有机型均处于下滑态势，其中14-16m机型降幅最大，达到26.1%。（出租率是以台天数为基准进行计算，100%出租率对应1000点。）（新闻来源：中国工程机械工业协会）

**龙工与宁德时代推出新一代搭载长寿命电池装载机。**近日，龙工携手宁德时代在龙工龙岩基地举行搭载长寿命电池装载机全球首发仪式。首发仪式上，龙工执行董事、副总裁郑可文表示，传统燃油车转向新能源电动化是大势所趋，抓住电动化转型机遇是龙工的必然选择。一直以来，宁德时代和龙工在新能源领域紧密合作，特别是年初签订战略合作协议后，龙工电装月产销量连创新高，呈现出强劲、蓬勃的发展势头，双赢合作再上新台阶。此次首发的长寿命电池装载机新产品是双方战略合作、强强联合的最新成果，必将为工程机械高质量发展提供新动力。（新闻来源：中国工程机械工业协会）

### 【轨道交通】

**三大全球首创技术！我国自主研发，下线！**5月9日，由国家能源集团朔黄铁路公司与中车株洲电力机车有限公司联合研制、我国首台新型智能重载电力机车在湖南株洲下线。这是我国自主研发、将运用于我国西煤东运第二大通道朔黄铁路重载运输的新一代主型电力机车。它的下线，标志着我国重载铁路运输装备领域取得了又一项重大技术突破，实现了重载机车向智慧重载机车的成功战略转型。该机车具备三大全球首创技术：机车应用了全球首创大功率碳化硅变流器，搭载了国际领先水平的全球首创大转矩永磁牵引电机，还采用了全球首创大牵引力直驱转向架做承载。（新闻来源：轨道交通网）

**2024年4月城市轨道交通运营数据速报。**2024年4月，31个省（自治区、直辖市）和新疆生产建设兵团共有54个城市开通运营城市轨道交通线路310条，运营里程10273.7公里，实际开行列车338万列次，完成客运量27.6亿人次，进站量16.5亿人次。4月份，客运量环比减少0.5亿人次，降低1.6%，同比增加2.2亿人次，增长8.8%。4月份全国总运营里程的平均客运强度为0.896万人次每公里日，环比增长1.3%，同比增长2.4%。（新闻来源：轨道交通网）

### 【油气开发设备】

**全球首台！油气开发领域唯一入选的重大科技成果。**4月29日，2024中关村论坛年会重大成果专场发布会在京举办，围绕“四个面向”发布19项重大科技成果。在“面向经济主战场”板块，由宝石机械公司自主研发的全球首台12000米特深井自动化钻机位列其中，是油气开发领域唯一入选的成果。12000米特深井自动化钻机是超深层油气勘探开发的核心装备。该钻机关键部件全面实现国产化替代，攻克了超高钻台大载荷提升等难点，刷新国内钻机钻台高度纪录，解决了“超深井深、超高泵压、超大负荷”的钻井工程难题。公司创新研发万米级钻机管柱自动化装备，配备一键式起下钻操作系统，在减轻工人劳动强度的同时，大幅提升了安全性。（新闻来源：国际石油网）

**冀东油田机械公司自主研发的集团公司首台新能源混合动力抽油机在南堡作业区3-2平台安装运行。**5月5日，由冀东油田机械公司自主研发的集团公司首台新能源混合动力抽油机在南堡作业区3-2平台安装运行，开启抽油机采油与发电的全新运行模式。机械公司拥有超过10年的塔架式抽油机研发、制造、应用的历史，先后研发直联顶驱塔架式抽油机，已在冀东、巴彦、海南、青海等油田累计应用1000余台。近年来，机械公司秉承“创新到永远”的理念，在油气与新能源融合发展上持续发力，先后成功开发了集团公司首台光电加热炉、光热加热炉、气电真空加热炉、脉动真空加热炉以及多元微电网智能集控系统等一系列首创产品，深受用户青睐。此次成功投用的新能源混合动力抽油机是该公司刷新“产品首创”的又一成绩。（新闻来源：国际石油网）

### 【航运装备】

**4月接单，中国船厂完胜韩国。**据韩联社、韩国《朝鲜日报》等报道，根据5月7日英国克拉克森研究公司发布的统计数据，今年4月，全球新船市场订单量达121艘、471万修正总吨，以修正总吨计，同比增长约24%。根据报道，今年4月，中国船企承揽了91艘、358万修正总吨的新船订单，以修正总吨计，全球市场份额占比约为76%。韩国船企承接了13艘、67万修正总吨的新船订单，以修正总吨计，全球市场份额占比约为14.2%。根据上述统计数据，韩国媒体报道称，今年

4月,韩国船企承接新船订单的国际市场份额大幅落后于中国船企,位居全球第二位。(新闻来源:中国船舶报)

**全球首套!这家船舶央企旗下企业提供。**5月10日,“全球首套全流程船舶碳捕集系统首罐二氧化碳接收仪式暨交流会”在上海长兴岛成功举办,中国船舶集团有限公司旗下上海齐耀环保科技有限公司将岸端卸载的首罐液态二氧化碳正式交付使用方,标志着船用碳捕集(OCCS)技术在全球范围内首次完成“二氧化碳捕集-液化存储-卸岸-转运-再利用”的全流程生态闭环,成为船用碳捕集产业里程碑式的案例。(新闻来源:中国船舶报)

### 【锂电设备】

**全球最大固态电池量产!**近日,一家2023年才成立的企业——领新(重庆)新能源有限公司(简称“领新新能源”)宣布,其固态聚合物电池生产线已实现量产,一期产能为每年0.5GWh(1GWh相当于100万度电),正式加入在新能源领域炒得火热的固态电池军团。领新新能源首席技术官CTO郑明森介绍,领新新能源核心技术一是凝胶电解质,其独特核心配方解决大容量电池结构稳定性问题;二是新型大容量叠片技术,单体电芯容量可以做到360AH-1580AH(AH,反映电池容量大小的指标,其含义是按规定的电流进行放电的时间),为目前业界最大!(新闻来源:Ofweek锂电网)

**一季度全球动力电池装车量TOP10出炉!**5月7日,市场调研机构SNE Research发布的数据显示,2024年1-3月全球登记的电动汽车(EV、PHEV、HEV)电池总用量约为158.8GWh,较去年同期增长22.0%。2024年1-3月全球电动汽车动力电池装车量TOP10的企业分别是:宁德时代、比亚迪、LG新能源、松下、三星SDI、SK On、中创新航、亿纬锂能、国轩高科、蜂巢能源。(新闻来源:Ofweek锂电网)

### 【光伏设备】

**非理性下跌!硅料价格最低3.5万元/吨。**5月8日,硅业分会公布最新硅料成交价格。其中,N型料成交价4.30-4.80万元/吨,均价为4.53万元/吨,两周环比下滑7.93%。单晶复投料成交价4.00-4.50万元/吨,均价为4.10万元/吨,两周环比下滑9.09%。单晶致密料成交价3.80-4.30万元/吨,均价为3.90万元/吨,两周环比下滑8.88%。单晶菜花料成交价3.50-4.00万元/吨,均价为3.71万元/吨,两周环比下滑8.17%。颗粒硅成交价3.90-4.10万元/吨,均价为4.00万元/吨,两周环比下滑6.98%。在连续数周价格大幅下滑后,硅料价格依然没有停止下跌的脚步。单晶菜花料最低成交价仅为3.5万元/吨,N型料全线成交价也跌入了5万元/吨以内。随着更多硅料项目陆续投产,市场预期持续走低,整体硅料价格已进入非理性下跌。(新闻来源:Ofweek太阳能光伏网)

**86万吨!通威、隆基大单创光伏史纪录!硅料企业洗牌全面提速!**5月10日,通威股份(600438.SH)发布公告,公司旗下6家子公司近日与隆基绿能及其9家子公司签署高纯晶硅产品销售合同,约定2024-2026年期间,隆基方合计采购通威方不少于86.24万吨多晶硅产品。具体而言,双方采购价格按月协商确定。如以中国有色金属工业协会硅业分会最近一期(2024年5月8日)公布的国内N型料成交均价4.53万元/吨的价格测算,本次合同预计总金额约为391亿元人民币(含税)。就在通威与隆基签订本次多晶硅长单不久前,协鑫科技也公告了与隆基绿能签订3年采购42.5万吨多晶硅料(颗粒硅)长协。(新闻来源:Ofweek太阳能光伏网)

### 【3C设备】

**同比增397%,两企Mini LED产量、产线建设消息。**近日,两企传来Mini LED产量、产线建设消息:康佳光电:4月Mini LED显示屏产量同比增长397%,预计本月产量环比仍可增加23%;大美科技:600条LED封装线,预计到今年5月份全部实现满产,月产能可达到3900KK。今年1月以来,30起LED显示相关项目迎来新进度,合计超过800亿。(新闻来源:Ofweek显示网)

**中国OLED手机面板出货首次赶超韩国。**WitDisplay消息,中国OLED面板厂商第一季度中小尺寸市场占比首次超过韩国。根据韩国显示器产业协会数据,去年全球显示器市场达到1179亿美元,比2022年下降3.9%,预计今年将达到1333亿美元,同比增长13%。根据该协会的统计数据,2023年,OLED市场与2022年相比增长了0.7%,达到424亿美元,原因是在需求放缓的情况下对移动设备等高附加值产品的需求强劲。在中小型OLED市场,韩国企业的影响力明显萎缩。今年一季度,中国显示企业中小尺寸OLED在全球的份额为53.4%(按出货量计算),占比超过一半。与去年第四季度(44.9%)相比,增加了8.5个百分点。三星显示器和LG Display在韩国的份额从去年第四季度的55.1%下降到今年第一季度的46.6%。这是中国在中小尺寸OLED市场首次超过韩国企业。(新闻来源:Ofweek显示网)

### 【半导体设备】

**多家芯片厂商宣布涨价!** 行业消息显示, 今年以来国际贵金属市场价格的持续上涨, 包括金、铜、铝、镍等有色金属价格上升, 其中, 铜的价格波动幅度最大, 牵引半导体行业芯片封装制造领域成本上升。近日, 包括浙江亚芯微、深圳创芯微、南京智凌芯、无锡华众芯微等多家半导体公司纷纷发布价格调整函。关于价格调整原因, 上述企业不约而同提到, 自 2023 年底以来, 产业链上游金属等原材料价格上涨, 影响了半导体行业报价。据观察, 上述企业涉及的领域主要是 IC 设计、芯片封测。据了解, 倒装 (FC)、扇外型 (Fan-out) 封装、扇入型 (Fan-in) 封装、芯片级封装 (CSP)、三维立体封装 (3D)、系统级封装 (SiP) 等先进封装技术涉及的材质主要有金、铜、铜镍金、锡等, 不同金属材质适用于不同芯片的凸块封装技术。另外, 封装环节还需要铜箔作为基板, 也增加了对铜金属的采购和加工需求。(新闻来源: 全球半导体观察)

**中国芯片, 再突破!** 当前, 以硅光技术和薄膜铌酸锂光子技术为代表的集成光电技术是应对此瓶颈问题的颠覆性技术。其中, 铌酸锂有“光学硅”之称, 近年间受到了广泛关注, 哈佛大学等国外研究机构甚至提出了仿照“硅谷”模式来建设新一代“铌酸锂谷”的方案。近日, 中国科学院上海微系统与信息技术研究所科研团队在铌酸锂异质集成晶圆及高性能光子芯片领域也取得了突破性进展, 成功开发出可批量制造的新型“光学硅”芯片。与铌酸锂类似, 该科研团队与合作者研究证明单晶铌酸锂薄膜同样具有优异的电光转换特性, 且在双折射、透明窗口范围、抗光折变、频率梳产生等方面相比铌酸锂更具优势。此外, 硅基铌酸锂异质晶圆 (LTOI) 的制备工艺与绝缘体上的硅 (SOI) 更加接近, 因此铌酸锂薄膜可实现低成本和规模化制造, 具有极高的应用价值。(新闻来源: 全球半导体观察)

### 【机床工具】

**深耕数控机床引领智能制造, 乔锋智能 IPO 注册生效。** 近日, 中国证监会发布《关于同意乔锋智能装备股份有限公司首次公开发行股票注册的批复》, 主业为工业母机的乔锋智能迎来重要发展时刻。据悉, 乔锋智能将在深交所创业板上市, 拟向社会公开发行人民币普通股不超过 3019 万股, 拟募资 13.55 亿元。创业板即将迎来又一家工业母机企业。乔锋智能专业从事数控机床研发、生产及销售, 自成立以来, 公司一直致力于研制精度高、可靠性高、效率高、智能化的国产现代化“工业母机”。公司产品广泛应用于通用设备、消费电子、汽摩配件、模具、工程机械、军工、能源、医疗器械、航空航天、5G 通讯等行业, 获得了“广东省高新技术产品”、“广东省(行业类)名牌产品”等奖项。乔锋智能现有产品已涵盖八十多种中高档机型, 核心技术产品为立式加工中心、龙门加工中心和卧式加工中心等数控机床设备, 大幅提升了产品的精度和稳定性, 提高了产品的市场竞争力。与此同时, 在不断研发推出高端机型基础上, 公司已经着手推动核心零部件的自制并取得进展。招股说明书显示, 结合机床技术发展方向、经济性和市场接受度等因素, 乔锋智能逐步提高机床核心零部件的自制比例, 制定了较为具体的核心部件自制计划, 为智能制造转型升级提供更高品质的数控机床设备。(新闻来源: Wind)

### 【注塑机&压铸机】

**沃尔沃汽车瑞典工厂 8400T 超大压铸单元投入生产。** 沃尔沃汽车瑞典工厂的 8400T 超大型压铸单元已投入生产。布勒公司称, 该设备已于今年二月中旬生产了第一批一体化压铸件。2022 年 5 月中旬, 沃尔沃汽车与布勒公司签署协议, 向后者采购两套型号为 Carat 840 的 8400T 超大型两板式压铸单元。沃尔沃引进的该超大型压铸单元用于生产其下一代电动汽车的后车身底板 (或称“后底板”)。完全投产后, 每年可生产 200,000 多件一体化压铸件。据介绍, 新的一体化压铸车间是沃尔沃历史悠久的瑞典 Torslanda 工厂现代化投资 100 亿瑞典克朗 (11 亿美元) 计划的一部分。(新闻来源: 压铸商情)

**文灿集团再获新能源车企一体化压铸后地板项目定点。** 5 月 6 日, 文灿集团股份有限公司 (简称: 文灿集团) 发布公告, 其子公司雄邦压铸 (南通) 有限公司 (简称: 江苏雄邦) 近日收到某头部新能源汽车主机厂的《定点通知函》。此次合作标志着江苏雄邦正式成为该主机厂一体化车身结构件的供应商, 负责提供大型一体化铝压铸后地板。本次定点项目预计将于 2025 年第四季度启动量产, 项目生命周期长达四年, 预计全周期销售总金额将达到 4.5 亿元至 5 亿元。目前, 文灿集团已获得多家头部新能源汽车客户的多个一体化压铸产品定点, 包括后地板、前舱、上车身侧围等关键部件。这些产品均采用 4500T-9000T 的压铸机进行生产。(新闻来源: 压铸商情)

### 【机器人&工业自动化】

**专注 3D 视觉机械臂引导, 迁移科技获数千万元 B 轮融资。** 迁移科技宣布近期完成数千万元 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。迁移科技成立于 2017 年, 是行业卓越的 3D 工业相机和 3D 视觉系统供应商, 累计完成数亿元融资。基于在 3D 相机硬件、算法和软件方向的多年技术积累, 迁移科技打造了稳定、易用、高回报的 AI+3D 视觉系统, 可用于上

下料、拆码垛、定位装配等场景，为全球工业制造和仓储物流自动化技术赋能。（新闻来源：高工机器人）

**数亿元！这家触觉传感器厂商连获 2 轮融资。**4 月 30 日消息，触觉传感器厂商帕西尼感知科技（深圳）有限公司（以下简称“帕西尼”）宣布已完成数亿元 A 轮及 A1 轮融资。其中，A 轮领投资方为新奥资本，A1 轮由北汽产业投资、南山战新投、盈富泰克联合投资。本轮资金将用于产品持续迭代、批量化交付及商业拓展。（新闻来源：高工机器人）

### 【激光设备】

**杰普特核心器件再获突破，3D 打印大有可为。**5 月 7 日-9 日，第十届亚洲 3D 打印、增材制造展览会在国家会展中心（上海）盛大开启。作为国内该领域顶级盛会，共有 400 多家产业链上下游企业共同参加本届展会，整体市场规模不断扩大。从本届展会现场来看，金属 3D 打印作为整个 3D 打印体系中最为前沿和最有潜力的技术，除了在航空航天、汽车、国防等领域持续深入应用之外，在小米、三星、OPPO、华为、苹果等厂商的带动下，进一步打开消费应用市场，不再只是“阳春白雪”。另一方面，随着国内厂商在产业链各环节的集中突破，特别是以杰普特为代表的激光器厂商持续发力，“国产化”已经成为 3D 打印产业的主基调。（新闻来源：OFweek 激光网）

**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，利用激光-物质相互作用过程中的非线性反馈，促进横向的亚波长光场局域化和纵向的能量沉积均匀化，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。与传统隐形切割等激光加工技术相比，新研究从原理上摆脱了高深宽比结构对激光焦点压缩和拉伸的强依赖，代表了目前最先进的激光纳米深切割能力，可广泛用于纳米光学制造等领域。5 月 8 日，这一成果在线发表于国际学术期刊《自然·光子学》。（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