

# 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

## 看好工程机械、刀具、铁路装备和矿山机械

### 行情回顾

■ 本周板块表现：上周（2024/05/13-2024/05/17）5个交易日，SW 机械设备指数下跌 1.18%，在申万 31 个一级行业分类中排名第 25；同期沪深 300 指数上涨 0.32%。2024 年至今表现：SW 机械设备指数下跌 3.27%，在申万 31 个一级行业分类中排名第 21；同期沪深 300 指数上涨 7.19%。

### 核心观点：

- 重磅地产政策出台，助力国内工程机械需求托底，看好后续工程机械内销持续复苏。** 1) 地产政策发力：根据央行网站，首套住房商业性个人住房贷款最低首付款比例调整为不低于 15%，属于历史最低水平；此外，个人住房公积金贷款利率也有一定程度下调。本轮地产政策持续发力后，有望促进地产需求企稳回暖，后续看好中挖、混凝土、塔机等地产相关类工程机械产品内需回暖。2) 挖机持续转正：24M3-M4 挖机国内销量分别为 15188、10782 台，同比+9.3%、13.3%，内需连续两个月转正，代表着板块筑底信号愈发明确，随着本轮地产政策落地，看好挖机内需持续复苏。建议重点关注徐工机械、柳工、三一重工、中联重科。
- 二季度刀具行业景气度有望复苏。** 根据欧科亿公告信息，从 3 月以后随着下游需求回升和补库存需求，数控刀具订单出现拐点，进入二季度加工旺季，整体呈现向上趋势。同时根据国家统计局数据，4 月全国规模以上工业增加值同比增长 6.7%，增速环比提升 2.2pcts，制造业增加值同比增长 7.5%，其中装备制造业增加值增长 9.9%，增速环比提升 3.9pcts；高基数制造业增加值增长 11.3%，增速环比提升 3.7pcts，制造业景气度延续了回升向好态势，刀具行业二季度景气度有望复苏，叠加头部企业新产品逐步放量，业绩有望改善，建议重点关注华锐精密、欧科亿。
- 1-4M24 铁路客运量同比+22.9%，铁路装备需求持续复苏。** 根据国家铁路局，1-4M24 全国铁路固定资产投资同比+10.5%，投资额加速增长；1-4M24 全国铁路客运量同比+22.9%。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。
- 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：

- 工程机械底部信号明确，铁路装备需求持续复苏，矿山机械景气度向上，我们看好工程机械、刀具、铁路装备、矿山机械等方向的投资机会，建议关注柳工、华锐精密、欧科亿、中国中车、中国船舶。**

### 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：柳工、华锐精密、欧科亿、中国中车、中国船舶。

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
000528.SZ	柳工	10.81	210.93	5.99	8.68	15.36	19.82	24.90	35.21	24.30	13.73	10.64	8.47
688059.SH	华锐精密	69.63	43.07	1.66	1.58	2.00	2.71	3.41	25.94	27.26	21.53	15.89	12.63
688308.SH	欧科亿	27.34	43.41	2.42	1.66	2.08	2.46	2.83	17.94	26.15	20.87	17.65	15.34
601766.SH	中国中车	7.11	1925.53	116.53	117.12	137.12	153.75	167.40	16.52	16.44	14.04	12.52	11.50
600150.SH	中国船舶	35.81	1601.58	1.72	29.57	60.06	92.56	126.67	931.15	54.16	26.67	17.30	12.64

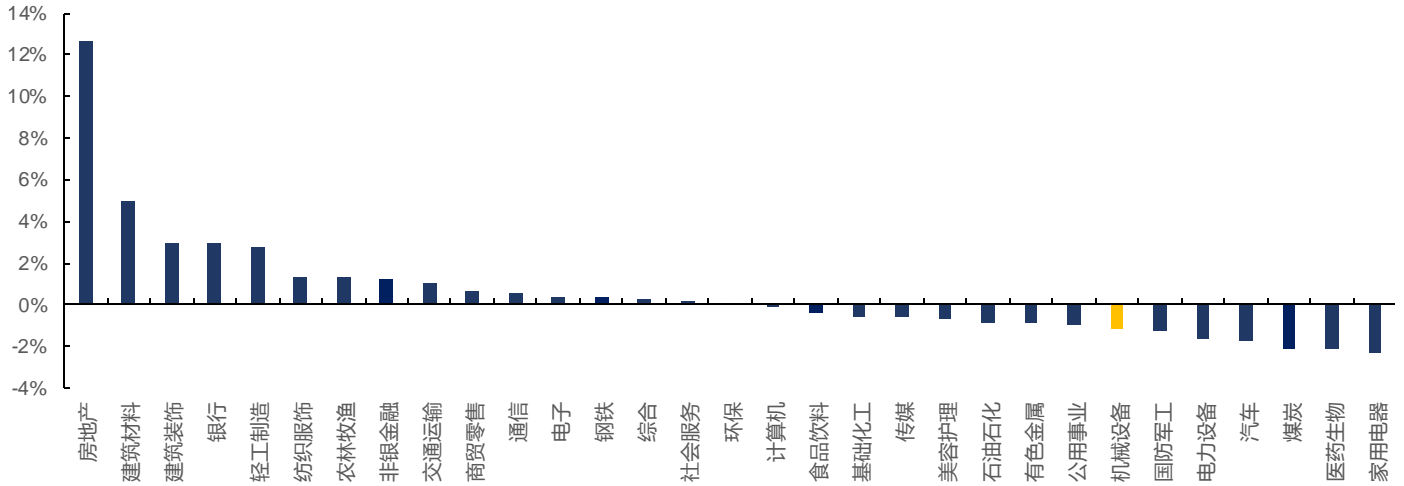
来源：Wind，国金证券研究所注：数据截止日期为 2024.05.18

- **柳工：重视出口机遇，24Q1 海外收入占比超过 50%。**根据公告，21-23 年公司海外收入分别为 59.8/86.9/114.6 亿元，收入占比达 20.8%/32.8%/41.7%，根据公告，24Q1 公司国际市场收入占比提升至 50%；海外市场盈利能力明显超过国内市场，23 年公司海外市场毛利率达到 27.74%，比国内市场毛利率高出 11.86pcts，海外收入占比提升有望进一步优化公司整体盈利能力。
- **华锐精密：23 年公司数控刀片延续了高增长/高盈利能力，但受整刀业务影响利润承压。**1) 数控刀片（车削+铣削+钻削）依旧表现优异：23 年实现营业收入 7.22 亿元，同比增长 22.07%，实现毛利率 49.65%，同比减少 0.56pcts，在行业需求偏弱的背景下实现了较高增速，同时保持了较强的盈利水平。23 年数控刀片均价 7.01 元/片，22 年为 6.57 元/片。2) 整体硬质合金刀具拖累整体表现：23 年整体硬质合金刀具业务实现收入 0.59 亿元，同比增长 949.84%，该业务开始放量。但由于在产能爬坡阶段各项固定成本金额较大，毛利率仅为 2.81%，对公司最终的利润造成较大影响。3) 23 年公司确认股权激励股份支付费用 2796.68 万元、可转债利息支出 2691.48 万元，对利润也造成不利影响。
- **欧科亿：2024 业绩有望边际向好。**根据公司公告信息，公司一方面调整了产品价格，针对数控刀具、锯齿刀具、棒材产品等陆续发布了调价通知，将原材料涨价顺利传导到下游；一方面 1Q24 整体出口较好，同时自三月份以来，补库存及需求拉动将使得国内销售逐步好转。2024 我们认为在国内需求复苏、海外持续增长背景下业绩有望边际向好。
- **中国中车：1-4M24 全国铁路投资加速增长，24 年动车组首次招标量大增，铁路装备需求持续复苏。**根据国家铁路局，23 年全国铁路固定资产投资同比+7.5%，1-4M24 同比+10.5%，投资额加速增长。此外，1-3M24 全国铁路客运量同比+28.5%。随着铁路投资额加速增长，客运量持续提升，国铁集团动车组招标持续回暖，24 年时速 350 公里“复兴号”动车组首次招标规模达 165 组，招标规模已超 23 全年（23 年全年招标 164 组，23 年 6 月首次招标 103 组）。铁路装备需求回暖，看好公司动车组新造车业务收入增长。
- **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

## 2、行情回顾

- **本周板块表现：**上周（2024/05/13-2024/05/17）5 个交易日，SW 机械设备指数下跌 1.18%，在申万 31 个一级行业分类中排名第 25；同期沪深 300 指数上涨 0.32%。

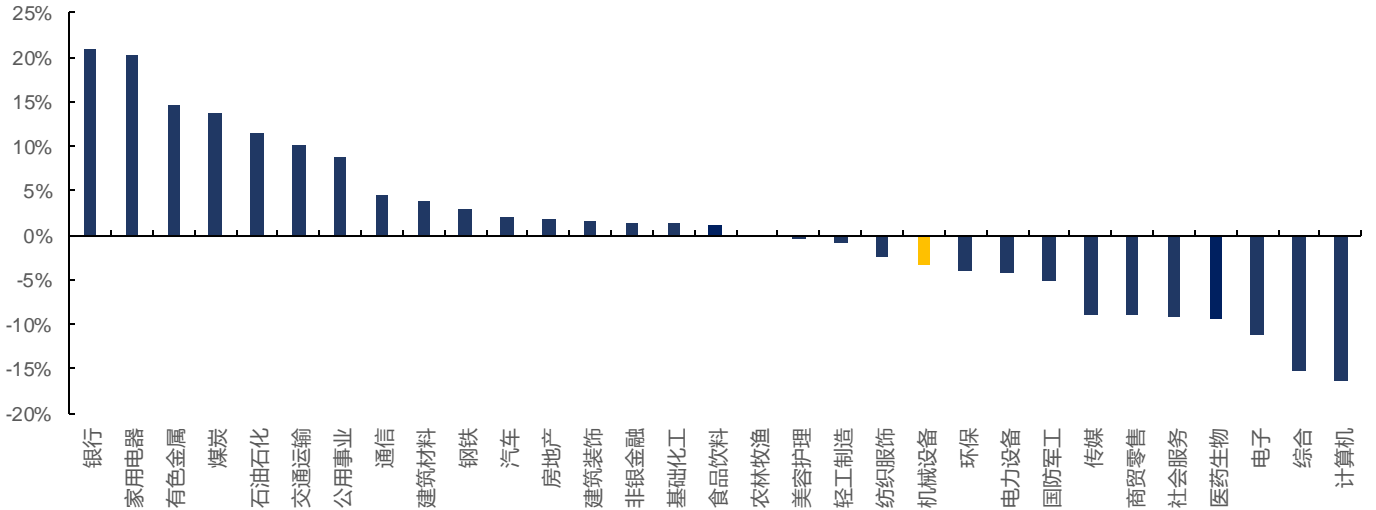
图表2: 申万行业板块上周表现



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 3.27%, 在申万 31 个一级行业分类中排名第 21; 同期沪深 300 指数上涨 7.19%。

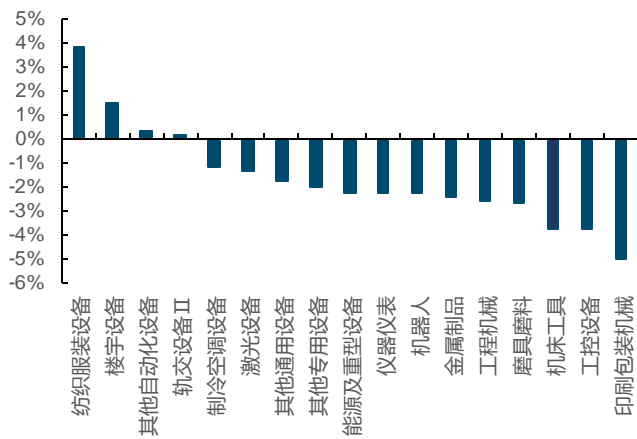
图表3: 申万行业板块年初至今表现



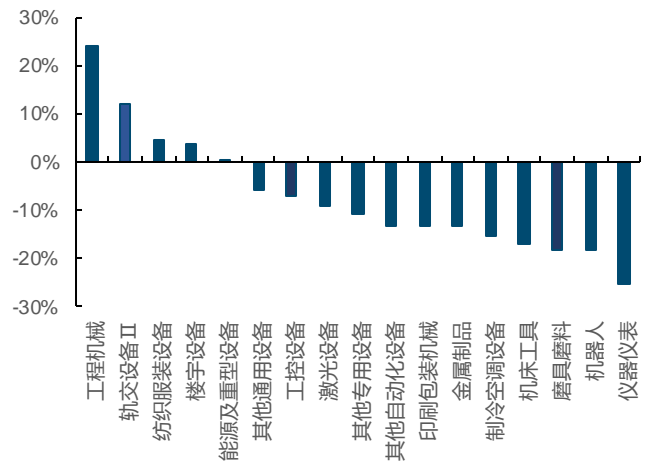
来源: Wind, 国金证券研究所

- 上周机械板块表现: 上周 (2024/05/13-2024/05/17) 5 个交易日, 机械细分板块涨幅前五的板块是纺织服装设备/楼宇设备/其他自动化设备/轨交设备 II, 涨幅分别为 3.83%/1.49%/0.32%/0.15%; 跌幅前五的板块为工程机械/磨具磨料/机床工具/工控设备/印刷包装机械, 跌幅分别为-2.59%/-2.67%/-3.77%/-3.79%/-5.01%。
- 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/纺织服装设备/楼宇设备/能源及重型设备, 涨幅分别为 24.10%/11.91%/4.46%/3.86%/0.47%。

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

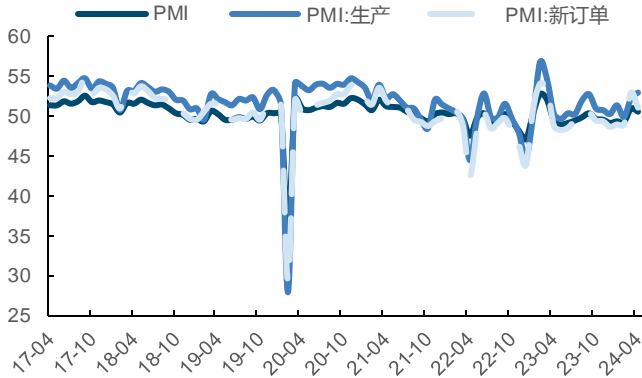
### 3、核心观点更新

- 重磅地产政策出台，助力国内工程机械需求托底，看好后续工程机械内销持续复苏。1) 地产政策发力：根据央行网站，首套住房商业性个人住房贷款最低首付款比例调整为不低于15%，属于历史最低水平；此外，个人住房公积金贷款利率也有一定程度下调。本轮地产政策持续发力后，有望促进地产需求企稳回暖，后续看好中挖、混凝土、塔机等地产相关类工程机械产品内需回暖。2) 挖机持续转正：24M3-M4挖机国内销量分别为15188、10782台，同比+9.3%、13.3%，内需连续两个月转正，代表着板块筑底信号愈发明确，随着本轮地产政策落地，看好挖机内需持续复苏。建议重点关注徐工机械、柳工、三一重工、中联重科。
- 二季度刀具行业景气度有望复苏。根据欧科亿公告信息，从3月以后随着下游需求回升和补库存需求，数控刀具订单出现拐点，进入二季度加工旺季，整体呈现向上趋势。同时根据国家统计局数据，4月全国规模以上工业增加值同比增长6.7%，增速环比提升2.2pcts，制造业增加值同比增长7.5%，其中装备制造业增加值增长9.9%，增速环比提升3.9pcts；高基数制造业增加值增长11.3%，增速环比提升3.7pcts，制造业景气度延续了回升向好态势，刀具行业二季度景气度有望复苏，叠加头部企业新产品逐步放量，业绩有望改善，相关标的重点关注。
- 1-4M24铁路客运量同比+22.9%，铁路装备需求持续复苏。根据国家铁路局，1-4M24全国铁路固定资产投资同比+10.5%，投资额加速增长；1-4M24全国铁路客运量同比+22.9%。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。
- 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



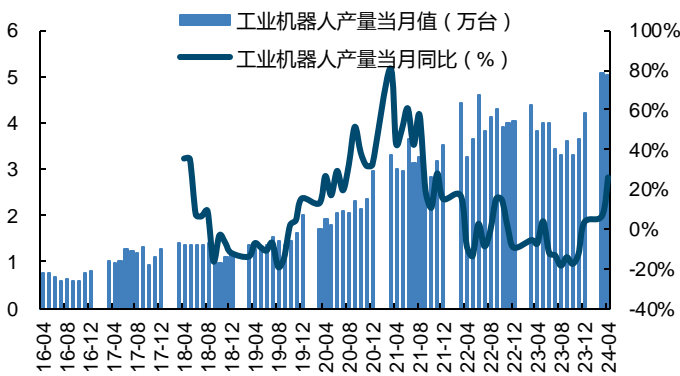
来源: Wind, 国金证券研究所

图表7: 工业企业产成品存货累计同比情况



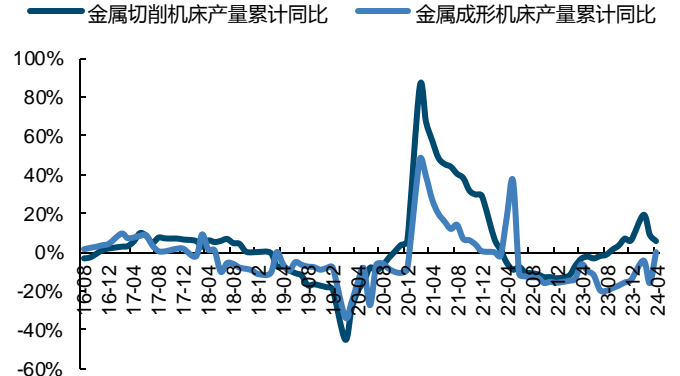
来源: Wind, 国金证券研究所

图表8: 我国工业机器人产量及当月同比



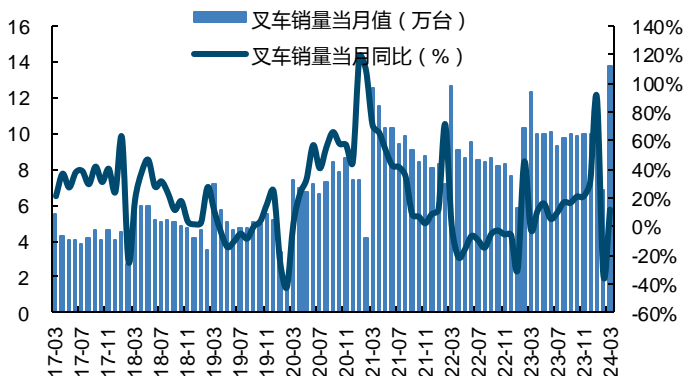
来源: Wind, 国金证券研究所

图表9: 我国金属切削机床、成形机床产量累计同比



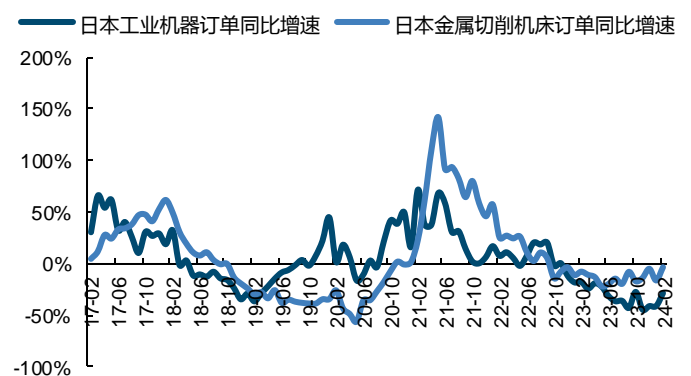
来源: Wind, 国金证券研究所

图表10: 我国叉车销量及当月增速



来源: Wind, 国金证券研究所

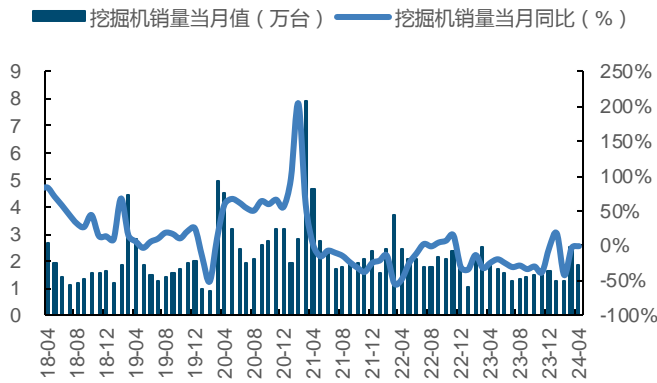
图表11: 日本金属切削机床, 工业机器人订单同比增速



来源: Wind, 国金证券研究所

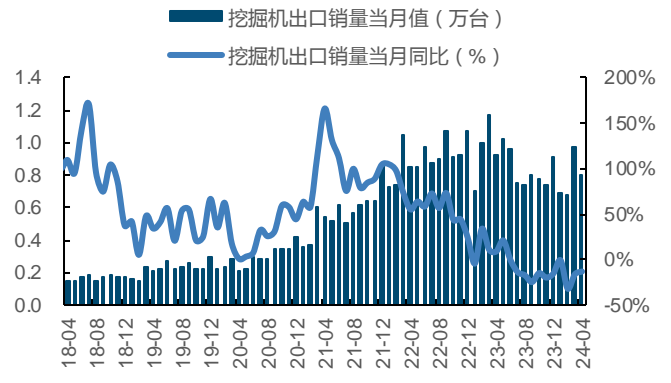
4.2 工程机械

图表12: 我国挖掘机总销量及同比



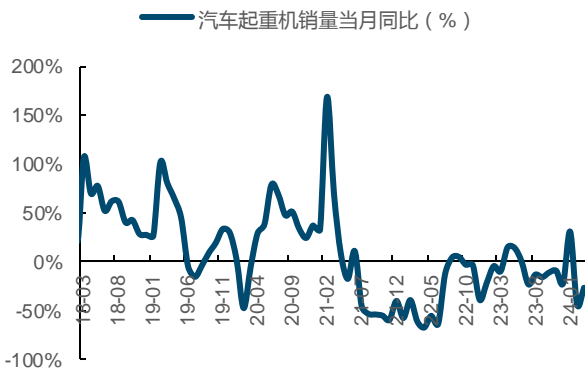
来源: 中国工程机械协会, 国金证券研究所

图表13: 我国挖掘机出口销量及同比



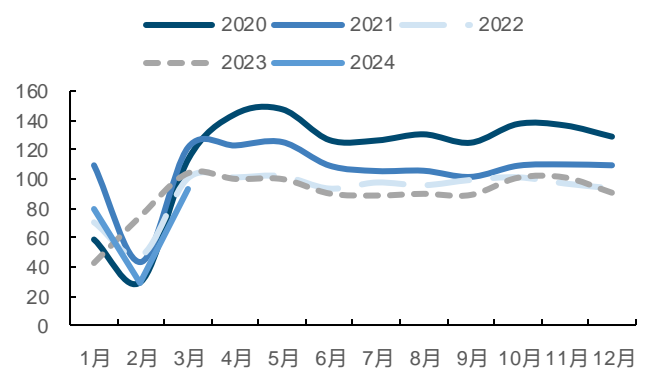
来源: 中国工程机械协会, 国金证券研究所

图表14: 我国汽车起重机主要企业销量当月同比



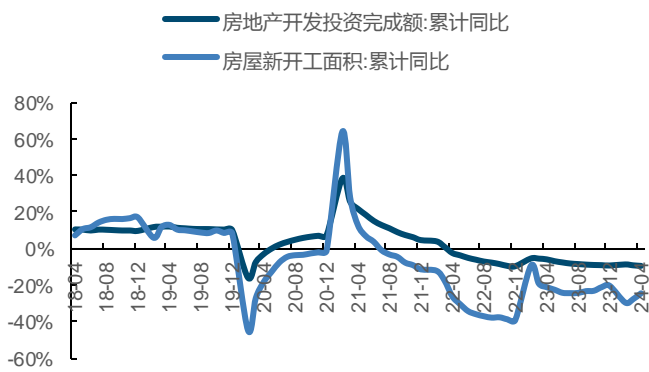
来源: Wind, 国金证券研究所

图表15: 中国小松开机小时数 (小时)



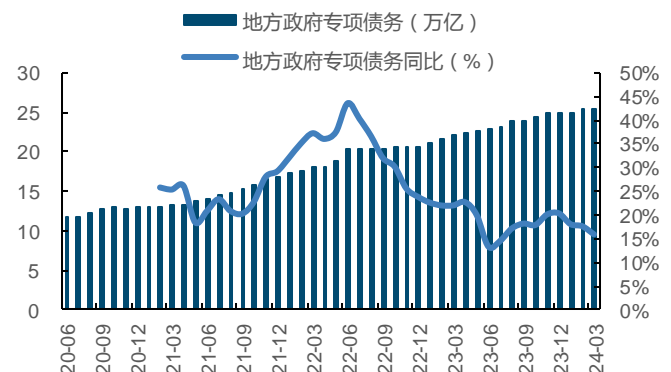
来源: 小松官网, 国金证券研究所

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

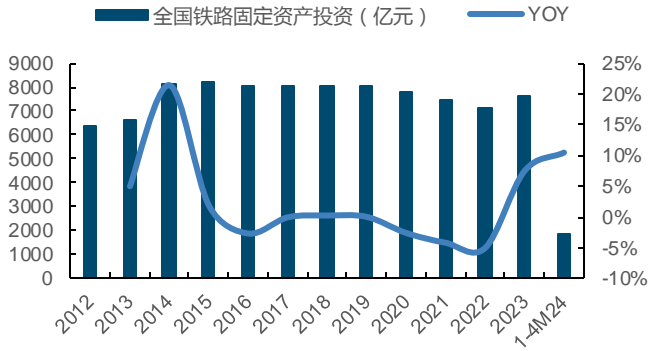


来源: Wind, 国金证券研究所



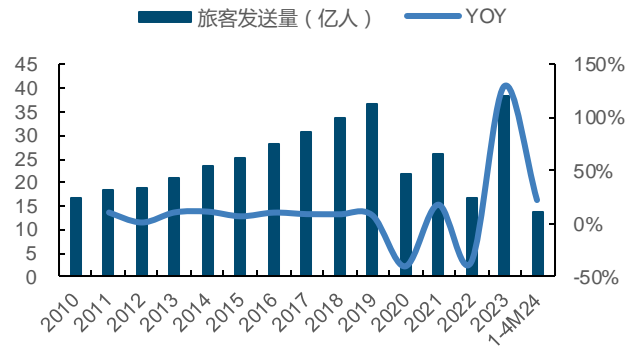
### 4.3 铁路装备

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

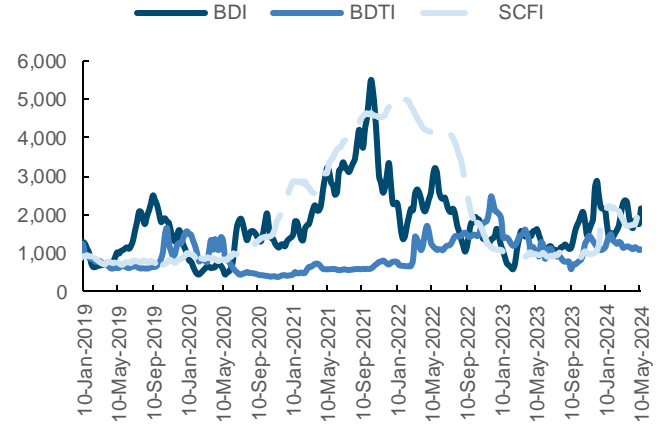
### 4.4 船舶数据

图表20: 克拉克森运价指数



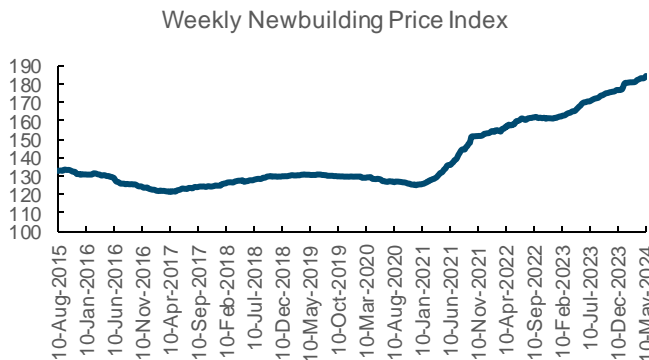
来源: Clarkson, 国金证券研究所

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)



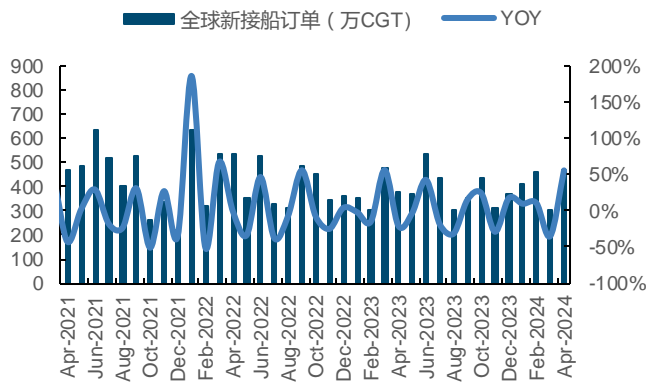
来源: Clarkson, 国金证券研究所

图表23: 上海 20mm 造船板均价 (元/吨)



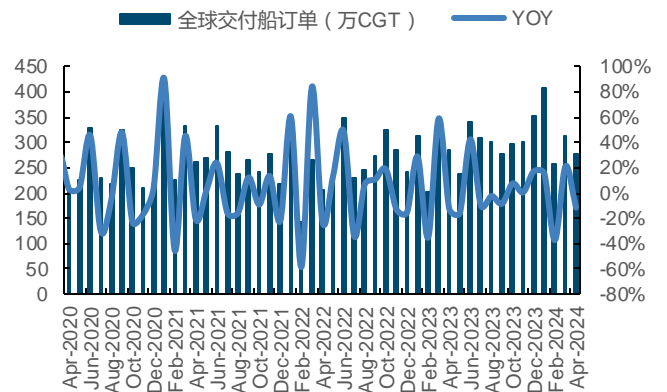
来源: Wind, 国金证券研究所

图表24: 全球新接船订单数据 (月)



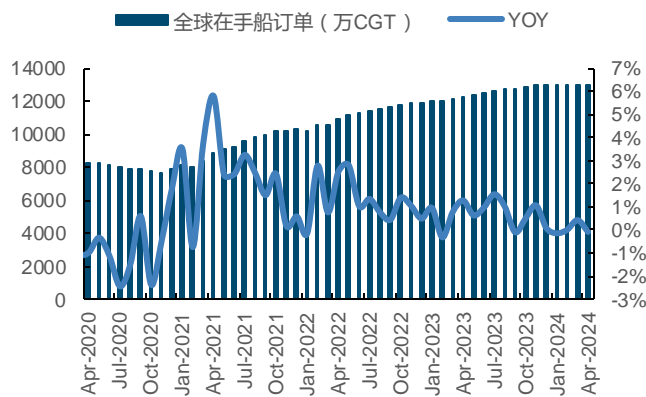
来源: Clarkson, 国金证券研究所

图表25: 全球交付船订单 (月)



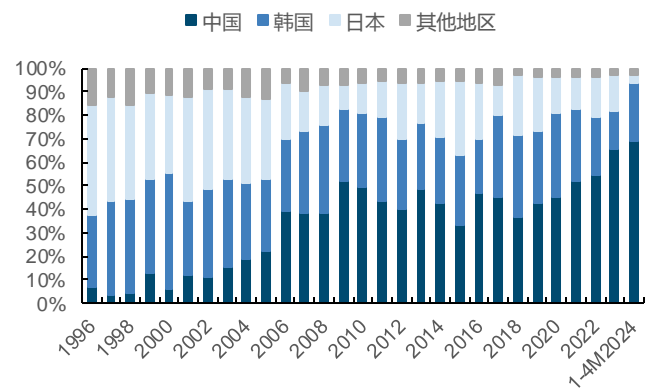
来源: Clarkson, 国金证券研究所

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



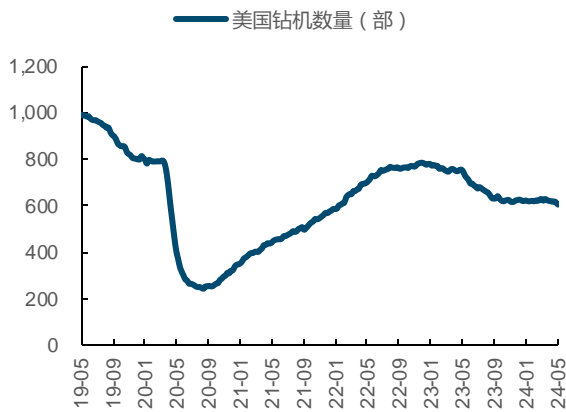
来源: Wind, 国金证券研究所

图表29: 全球在用钻机数量



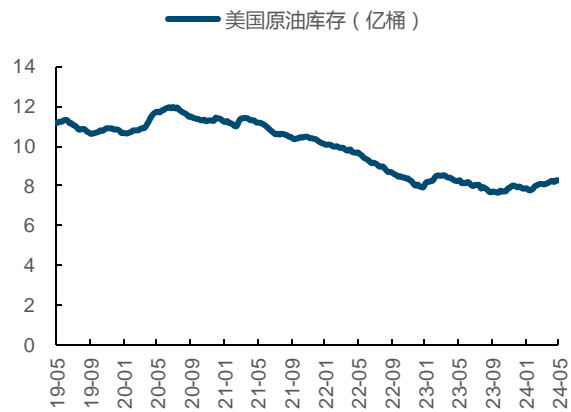
来源: Wind, 国金证券研究所

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】

- **中通协会员企业助力全球最大单套产能丙烷脱氢项目投产。**近日,在福清江阴港城经济区中景石化科技园,全球最大单套年产100万吨丙烷脱氢(PDH)项目正式投产,在行业内首次实现设备及配件国产化率超99.5%,创造了10个全球、全国首台套设备。来源:中国通用机械工业协会 <https://www.cgmia.org.cn/Web/News/Detail/20209>
- **全国首条核能综合利用工业蒸汽管网工程正式通汽运行。**近日,由中国能建中南院,作为总承包联合体牵头方承建的国内第一条超大口径、超低能耗、零碳排放的核能综合利用工业蒸汽管网工程正式通汽运行,创造了七项国内第一,这是公司积极探索开发,核能蒸汽供热的重要成果。来源:中国通用机械工业协会 <https://www.cgmia.org.cn/Web/News/Detail/20226>
- **中国首个海上多层稠油热采油田正式开钻。**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/20236>
- **法电集团首次签署绿色贷款为核电站增寿。**法国电力集团(EDF)于5月13日首次宣布签署“绿色贷款”,这笔款项专门用于维护和延长现有核电站的寿命,涉及金额约58亿欧元。来源:中国通用机械工业协会 <https://www.cgmia.org.cn/Web/News/Detail/20216>
- **重通公司成功中标首台磁悬浮机组订单。**近日,重通公司成功中标某企业冷媒水制备系统订单,合同金额近1200万元。该项目是公司中标的首台套磁悬浮冷水机组,制冷性能到达国家标准的双一级能效水平,标志着公司磁悬浮冷水机组将正式走向市场。来源:中国通用机械工业协会 <https://er.cgmia.org.cn/News/Detail/20241>
- **上海光机所在掺镨氟化铅激光晶体研究方面取得进展。**近日,中国科学院上海光学精密机械研究所先进激光与光电功能材料部在掺镨氟化铅(Pr:PbF<sub>2</sub>)激光晶体研究方面取得进展,相关成果发表于Journal of Luminescence。来源:维科网·激光 <https://laser.ofweek.com/2024-05/ART-8100-2400-30634828.html>
- **上海微系统所在薄膜荧光传感器研究方面取得进展。**近日,中国科学院上海微系统与信息技术研究所传感技术实验室在薄膜荧光传感器研究方面取得重要进展。该工作为制备优异的薄膜荧光传感器提供了一种有效的策略,并对荧光传感与气体吸附的协同过程进行实验验证与理论计算阐释。来源:维科网·激光 <https://laser.ofweek.com/2024-05/ART-8100-2400-30634945.html>
- **兰石重装获激光通盘实验装置专利。**5月14日,兰石重装新获得一项发明专利授权,专利名为“激光通盘试验装置及使用方法”,专利申请号为CN201810310881.5。来源:维科网·激光 <https://laser.ofweek.com/2024-05/ART-8100-2400-30635057.html>

**【机器人】**

- **Waymo 宣布每周完成 5 万次付费机器人出租车服务。**近日，自动驾驶技术公司 Waymo 宣布，其旗下的机器人出租车服务 Waymo One，目前在美国凤凰城、旧金山和洛杉矶三个城市，每周完成超过 50,000 次付费出行，此项服务已在上述城市的部分地区实现全天候运营。来源：OFweek 机器人网 <https://robot.ofweek.com/2024-05/ART-8321206-8130-30635070.html>
- **岩石清理机器人公司完成 1500 万美元融资。**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：OFweek 机器人网 <https://robot.ofweek.com/2024-05/ART-8321206-8130-30634822.html>
- **Flexxbotics 宣布采用自主流程控制的多工厂机器人驱动制造。**Flexxbotics 推出最新版解决方案，助力全球制造业提升自动化与智能化水平。来源：立德共创 <https://www.leaderobot.com/news/4134>
- **软体机器人能轻松爬过环路和弯道。**美国普林斯顿大学和北卡罗来纳州立大学工程师，将古代折纸技术和现代材料科学结合起来，创造出一种软体机器人，可轻松穿过迷宫。发表在最新一期《美国国家科学院院刊》杂志上的文章中，研究人员描述了他们用模块化的圆柱形部件创建机器人的过程。来源：中国机器人网 <https://www.robot-china.com/news/202405/16/88814.html>

**【铁路装备】**

- **埃及开罗地铁 3 号线 3C 段正式试运行，阿尔斯通、现代 Rotem 等大厂助力。**当地时间 5 月 15 日，埃及交通部宣布开罗地铁 3 号线 3C 段正式试运行。3 号线全长 41.2 公里，设有 34 个车站，可与单轨铁路、郊区轻轨 (LR T) 和快速公交 (BRT) 无缝换乘，为改善开罗市公共交通做出重大贡献。来源：蔚蓝轨迹 Rail <https://mp.weixin.qq.com/s/hYSUnjm9nHINKYdF4DEcnw>
- **津巴布韦国铁携手中铁国际推进大规模铁路网翻新。**近日，津巴布韦国家铁路公司与中国中铁国际集团达成合作，以启动大规模铁路网络翻新与扩建，意味着津巴布韦将在铁路基础设施建设方面迈出关键一步。来源：蔚蓝轨迹 Rail <https://mp.weixin.qq.com/s/yEXTC8w7Ecth5tud23ne6A>
- **中车株机中标墨西哥蒙特雷地铁 18 列新车国际招标项目。**近日，在墨西哥新莱昂州地铁系统采购委员会的会议上，委员会接受了 18 列新地铁车辆的唯一投标公司中车株机的技术投标方案，宣布中车株机中标项目。来源：蔚蓝轨迹 Rail [https://mp.weixin.qq.com/s/4LGQkwRhE1zcByyyy\\_MzZQ](https://mp.weixin.qq.com/s/4LGQkwRhE1zcByyyy_MzZQ)
- **中国主持的 1 项 IEC 铁路国际标准正式发布实施。**近日，国际电工委员会 (IEC) 发布《轨道交通 机车车辆 辅助供电系统蓄电池 第 3 部分：铅酸蓄电池》(IEC 62973-3:2024)，这是由国家铁路局组织、我国主持制定的轨道交通电气装备领域国际标准，我国铁路标准国际化工作取得新成果。来源：蔚蓝轨迹 Rail [https://mp.weixin.qq.com/s/0pbNja9hJkBRXjF\\_OHZaQ](https://mp.weixin.qq.com/s/0pbNja9hJkBRXjF_OHZaQ)
- **港铁公司宣布重点推进多个项目，更新香港铁路优化措施。**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/tqpJb9mQ1WUYIkaGI9FRog>
- **韩国新一代时速 320 公里高速列车 KTX-青龙号开行。**近日，韩国铁道公社 Korail 的最新一代高速列车“KTX-青龙号”正式投入服务。该款新车由现代 Rotem 制造，运行时速可达 320 公里，现当下已有两列分别在京釜线和湖南线上提供服务，工作日开行两趟，周末开行四趟。来源：蔚蓝轨迹 Rail <https://mp.weixin.qq.com/s/eDxmeKk7sCoHwp9pQzgvNQ>
- **TEN-T 修改终获欧洲议会批准。**欧洲议会，以 565 票赞成、37 票反对、29 票弃权的表决通过了全欧交通网络 TEN-T 的修改规划。新版本 TEN-T 基本定型，既是轨道交通的规划，也是刺激产业的措施，更是促进欧洲一体化的政策。来源：蔚蓝轨迹 Rail <https://mp.weixin.qq.com/s/OrQrW-bK281x6YnPh1RUGu>
- **中车株机与匈牙利公司 Acemil 达成合作，将在匈设厂。**近日，匈牙利公司 Acemil 宣布与中车株机签署了合作协议，该协议旨在加强双方在机车车辆领域的合作。双方同意在匈牙利设立机车车辆生产、维修、铁路教育和研发联合中心，为中车株机在欧洲市场的进一步发展提供了广阔前景。来源：蔚蓝轨迹 Rail [https://mp.weixin.qq.com/s/J1MFxEJFmf-d-W0KcA7zMdQ?poc\\_token=HAgVRmajZiSSyq748mbvzfa\\_zhKa4YwwwvHUI0f](https://mp.weixin.qq.com/s/J1MFxEJFmf-d-W0KcA7zMdQ?poc_token=HAgVRmajZiSSyq748mbvzfa_zhKa4YwwwvHUI0f)

## 【科学仪器】

- **盈峰环境荣获 CNAS 实验室资质。**近日，盈峰环境凭借卓越的测试能力和管理水平，成功荣获中国合格评定国家认可委员会颁发的 CNAS 认可证书（证书编号:CNAS L20716），成为行业首家获得 CNAS 实验室资质的企业。来源：仪器信息网 <https://www.instrument.com.cn/news/20240515/718346.shtml>
- **长春光机所在高维光场探测领域取得重要进展。**5月15日，国际权威学术期刊《自然》（Nature）以“Dispersion-assisted High-dimensional Photodetector”为题刊发了中国科学院长春光机所在高维光场探测领域取得的突破性科研进展。这是长春光机所首次以第一完成单位在 Nature 发表论文，实现了零的突破。来源：仪器信息网 <https://www.instrument.com.cn/news/20240517/718777.shtml>
- **中机试验 2023 年度实现营收 5.47 亿，净利润增长 85.02%。**日前，中机试验装备股份有限公司（简称：中机试验）发布 2023 年度报告。报告显示，中机试验 2023 年度实现营业收入 5.47 亿元，较去年同期增长 8.34%；归属于挂牌公司股东的净利润 0.51 亿元，较去年同期增长 85.02%。2023 年末，中机试验总资产 7.41 亿元，同比增长 1.59%。来源：仪器信息网 <https://www.instrument.com.cn/news/20240517/718867.shtml>
- **质谱核心部件企业昆泰磁悬浮完成 A 轮融资。**近日，昆泰磁悬浮宣布完成 A 轮融资，本轮融资由蓝驰创投领投，静雅创投、杭州金懿投资跟投。本轮融资将主要用于磁悬浮分子泵的研发及产能建设。来源：仪器信息网 <https://www.instrument.com.cn/news/20240516/718643.shtml>
- **国家新能源检测中心入驻珠海金湾。**5月15日，华南唯一实现动力电池及电驱动系统检测全覆盖的国家级检测平台——国家新能源汽车动力电池及电驱动系统质量检验检测中心（广东）在珠海揭牌成立。该中心目前基本形成了覆盖新能源汽车核心部件设计研发、生产制造、市场服务全过程的分析、测试、检验、标准等一体化技术服务体系，并可实现国际互认。来源：仪商网 <https://www.861718.com/zixun/show-12964.html>
- **陕西省生态环境监测专用计量技术委员会成立。**近期，陕西省生态环境监测专用计量技术委员会在西安成立。组建成立陕西省生态环境监测专用计量技术委员会，旨在建立健全生态环境监测量值传递溯源体系，推动生态环境保护实现新突破，为谱写陕西新篇、争做西部示范贡献计量技术的‘先行’力量。来源：仪商网 <https://www.861718.com/zixun/show-12972.html>

## 【工程机械&农机】

- **三一重工引领行业创新升级。**作为工程机械行业的领军企业，三一重工在智能制造领域取得了显著成就。截至最新年报发布前，公司已建成达产 33 座灯塔工厂，其中“北京桩机工厂”和“长沙 18 号工厂”是全球重工行业唯二获世界经济论坛认证的“灯塔工厂”，为全球制造业企业提供了可借鉴的智能制造与数字化发展方向。来源：第一工程机械网 <https://mp.weixin.qq.com/s/XNm06fo20f-AP47r4AjnpA>
- **中联重科再创行业新纪录。**近日，中联重科 1250 吨级履带起重机成功交付南非客户，成为目前非洲地区最大吨位履带起重机，也标志着中联重科在非洲市场取得又一新突破。来源：第一工程机械网 [https://mp.weixin.qq.com/s/C2n\\_x5dDJ-Gvh7vXcfVEbw](https://mp.weixin.qq.com/s/C2n_x5dDJ-Gvh7vXcfVEbw)
- **全国首台多功能路面养护挖掘机交付。**近日，全国首台多功能路面挖掘机交付客户。这台多功能养护挖掘机以柳工 W915E 轮挖为主体，集铣刨、破碎、清扫、装料、卸料功能于一体。来源：第一工程机械网 <https://mp.weixin.qq.com/s/vUyDzmUBwj2-LGMYv3m7dg>
- **山河智能与中钨高新签订战略合作协议。**近日，山河智能董事长付向东带队到中钨高新拜访会商，与中钨高新董事长李仲泽就建设智能矿山、拓宽合作领域、创新合作机制等进行深入交流，并见证双方签订战略合作框架协议。来源：第一工程机械网 <https://mp.weixin.qq.com/s/6UTRlpK2o8IAFU4wXErIJQ>
- **柳工经销商 Sarandi 新网点开业。**近日，柳工巴西经销商 Sarandi 在圣保罗州成立第 2 家经销网点。Sarandi CEO Odauro、广西柳工机械股份有限公司董事长&CEO 曾光安等领导及相关人员出席了本次开业仪式。来源：今日工程机械 [https://mp.weixin.qq.com/s?\\_\\_biz=MzA5NTlyNjcwMg==&mid=2652501683&idx=4&sn=95c5d4ff1f5c96e1535ea2d52d9a7473&chksm=8ab4cb8f1949450661d07c615bc8eb559bdc8cdf13395ab9a7481fc1836311c29cedc6af1598&scene=126&sessionid=1715930064#rd](https://mp.weixin.qq.com/s?__biz=MzA5NTlyNjcwMg==&mid=2652501683&idx=4&sn=95c5d4ff1f5c96e1535ea2d52d9a7473&chksm=8ab4cb8f1949450661d07c615bc8eb559bdc8cdf13395ab9a7481fc1836311c29cedc6af1598&scene=126&sessionid=1715930064#rd)
- **日立建机在欧将推直接租赁业务。**近日，日立建机欧洲公司（HCME）宣布，该公司将开始在欧洲部分地区以其自有品牌向最终用户直接租赁设备。来源：第一工程机械网 [https://mp.weixin.qq.com/s/H\\_r5EflI4](https://mp.weixin.qq.com/s/H_r5EflI4)

KzkJdUdG5f54Q

- **山东临工赞比亚旗舰店开业庆典隆重举行。**近日，赞比亚首都卢萨卡，山东临工赞比亚旗舰店开业庆典隆重举行，这是中非经贸合作喜结硕果的一次具体展现。山东临工副总经理、国际营销公司总经理王晓辉与到场各界嘉宾共同为旗舰店开业剪彩。来源：第一工程机械网 [https://mp.weixin.qq.com/s?\\_\\_biz=MjM5MzYwNTY2MA==&mid=2655468764&idx=1&sn=893083f6ebe74b7096f7c94562336d8b&chksm=bd27edaf8a5064b98e5997b81c024bddb21785729bf438cf96bf90ef7fcdd86e0d8eb171a8c2&scene=126&sessionid=1715934211#rd](https://mp.weixin.qq.com/s?__biz=MjM5MzYwNTY2MA==&mid=2655468764&idx=1&sn=893083f6ebe74b7096f7c94562336d8b&chksm=bd27edaf8a5064b98e5997b81c024bddb21785729bf438cf96bf90ef7fcdd86e0d8eb171a8c2&scene=126&sessionid=1715934211#rd)
- **临工重机与纳宇集团战略合作签约。**近日，纳宇集团董事长李运德一行到临工重机考察指导。经过友好深入洽谈，双方达成长期战略合作并举行了签约仪式。来源：今日工程机械 [https://mp.weixin.qq.com/s?\\_\\_biz=MzA5NTlyNjcwMg==&mid=2652501736&idx=5&sn=3b2d31311f0e77003a51c54f4ee428e1&chksm=8a3467426ff5536c50ec111204382336e9d6ec0ec950766f699299ee2e8ec07b0f85c5f2b058&scene=126&sessionid=1715930064#rd](https://mp.weixin.qq.com/s?__biz=MzA5NTlyNjcwMg==&mid=2652501736&idx=5&sn=3b2d31311f0e77003a51c54f4ee428e1&chksm=8a3467426ff5536c50ec111204382336e9d6ec0ec950766f699299ee2e8ec07b0f85c5f2b058&scene=126&sessionid=1715930064#rd)

### 【船舶海工】

- **德翔海运签下今年最大箱船订单。**德翔海运 (TS Lines) 近日与上海外高桥造船签订了一份建造意向书，将订造 2+2 艘 14000TEU 和 2+2 艘 8000TEU 集装箱船。其中 14000TEU 集装箱船的单船造价为 1.45 亿美元，8000TEU 集装箱船的单船造价为 8900 万美元，以此计算 8 艘新船总造价约为 9.36 亿美元 (约合人民币 67.70 亿元)。来源：国际船舶网 [https://www.eworldship.com/html/2024/NewOrder\\_0515/203119.html](https://www.eworldship.com/html/2024/NewOrder_0515/203119.html)
- **三星重工建造的全球第二大 FLNG 通过性能测试。**近日，由三星重工建造交付的浮式液化天然气储卸装置 (FLNG) Coral Sul 号已通过性能测试。作为非洲首艘 FLNG，有望帮助莫桑比克开发 LNG 气田。来源：龙 de 船人 <https://www.imarine.cn/140281.html>
- **振华启东海工获国家 2 项发明专利、2 项实用新型专利授权。**近日，振华启东海工申报的 2 项发明专利“一种船用大电缆建模方法”“一种控制套管式电缆防火密封材料用量的方法”；2 项实用新型专利“一种新型海水总管结构”“一种 LNG 燃料双耳罐与 TGS 集成模块化系统”获国家知识产权局专利授权。来源：龙 de 船人 <https://www.imarine.cn/140925.html>
- **上海振华重工 1600 吨自升式风电平台试航归来。**5 月 16 日，上海振华重工为海建新能源建造的 1600 吨自升式风电平台项目在振华启东海工码头靠泊，顺利完成试航节点，为正式交付奠定了坚实基础。来源：龙 de 船人 <https://www.imarine.cn/141101.html>
- **中国铁建港航局 5000 吨全回转起重船完成主船体贯通。**5 月 14 日，中国铁建港航局新建 5000 吨全回转起重船顺利完成主船体贯通，为后续船舶下水及主起重机总装奠定了坚实的基础。来源：龙 de 船人 <https://www.imarine.cn/141144.html>
- **江南造船获 2+2 艘 VLAC 订单。**阿联酋能源巨头阿布扎比国家石油公司 (ADNOC) 旗下航运和海事物流子公司 ADNOC Logistics & Services (ADNOC L&S) 通过向中国船厂订造新船首次涉足超大型液氨运输船 (VLAC) 领域。来源：龙 de 船人 <https://www.imarine.cn/141156.html>
- **扬子江船业获 3 艘 VLEC 订单。**近日，中国最大民营船企扬子江船业集团凭借新订单正式进军超大型乙烷运输船 (VLEC) 建造市场。来源：龙 de 船人 <https://www.imarine.cn/141037.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