

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

## 关注特斯拉股东大会，看好工程机械与船舶景气度提升

### 行情回顾

■ 本周板块表现：上周（2024/06/03-2024/06/07）5个交易日，SW 机械设备指数下跌 4.31%，在申万 31 个一级行业分类中排名第 25；同期沪深 300 指数下跌 0.16%。2024 年至今表现：SW 机械设备指数下跌 10.6%，在申万 31 个一级行业分类中排名第 22；同期沪深 300 指数上涨 4.17%。

### 核心观点：

- **特斯拉股东大会召开在即，机器人板块关注度有望提升。**企查查 APP 显示，近日，浙江三花智能驱动有限公司成立，法定代表人为史初良，注册资本 2 亿元，经营范围包含：电机制造；电机及其控制系统研发；微特电机及组件制造等。企查查股权穿透显示，该公司由三花智控全资持股。近日，宇树科技湖北省首批双足人形机器人 H1 成功交付。展望后续，6 月 13 日，特斯拉将召开 24 年度股东大会，在此前的股东大会预告中，Optimus 人形机器人多次出现，预计特斯拉会在今年股东大会发布 Optimus 人形机器人的最新进展，有望公布超预期数据。7 月 4 日上海人工智能大会召开，8 月 21 日北京世界机器人大会召开，机器人板块将迎来密集催化。今年有望是人形机器人量产元年，科技巨头的大力投入有望加快人形机器人产业发展，建议重点关注。
- **5 月挖掘机内销增长近 30%，装载机实现双位数增长，持续关注内需复苏。**根据工程机械协会数据：1) 挖掘机：24M5 挖掘机销量 17824 台，同比+6.04%；其中国内 8518 台，同比+29.2%；出口 9306 台，同比-8.92%。挖掘机内销持续超预期，再次超出前期 CME 预测值，挖掘机国内市场连续 3 个月内内销正增长，且涨幅持续扩大。2) 装载机：24M5 装载机销量 9824 台，同比增长 8.36%。其中国内 5172 台，同比+14.3%；出口 4652 台，同比+2.4%。其中电动化装载机为 1250 台。装载机内销实现双位数增长，且电动化渗透率在 24M5 达到 12.7%，进展迅速；再次重视装载机电动化，24 年有望为渗透率提升关键的一年，电装出口为主机厂贡献新成长动力。随着工程机械国内市场持续超预期复苏、装载机领域电动化渗透率，建议重点关注柳工、三一重工、徐工机械、中联重科。
- **5 月造船价持续上行，中国造船份额持续提升。**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 5 月全球新船价格指数达 186.09，同比+9.40%，环比+1.18%。其中油船/集装箱/散货/气体船价格指数分别同比+6.63%/+9.30%/+5.60%/+9.84%，环比+0.64%/+0.27%/+1.20%/+1.05%。2) 份额：根据克拉克森，1-5M24 中国船企接单份额达 56.34%，较 23 年底的 52.34%提升 4.0pcts，中国造船全球份额持续提升。3) 成本：造船板价格自 21 年 5 月开始持续下降，24 年 5 月上海 20mm 造船板平均价格同比-8.9%，环比-0.6%，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。

### 投资建议：

- 见“股票组合”。

### 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.....	5
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：三一重工、徐工机械、中联重科、柳工、恒立液压、中国船舶、中国动力。

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
600031.SH	三一重工	16.2	1,373.0	42.7	45.3	59.5	77.8	95.9	32.1	30.3	23.1	17.6	14.3
000425.SZ	徐工机械	7.3	856.7	43.1	53.3	67.6	78.4	99.5	19.9	16.1	12.7	10.9	8.6
000157.SZ	中联重科	8.0	650.2	23.1	35.1	43.9	61.1	78.1	28.2	18.5	14.8	10.6	8.3
000528.SZ	柳工	10.3	200.6	6.0	8.7	15.4	19.8	24.9	33.5	23.1	13.1	10.1	8.1
601100.SH	恒立液压	51.5	690.9	23.4	25.0	27.0	31.0	37.5	29.5	27.7	25.6	22.3	18.4
600150.SH	中国船舶	38.5	1,721.0	1.7	29.6	60.1	92.6	126.3	1,001.3	58.2	28.7	18.6	13.6
600482.SH	中国动力	19.9	436.1	3.3	7.8	13.7	21.0	30.1	131.1	55.9	31.9	20.8	14.5

来源：Wind，国金证券研究所 注：数据截止日期为 2024.06.09

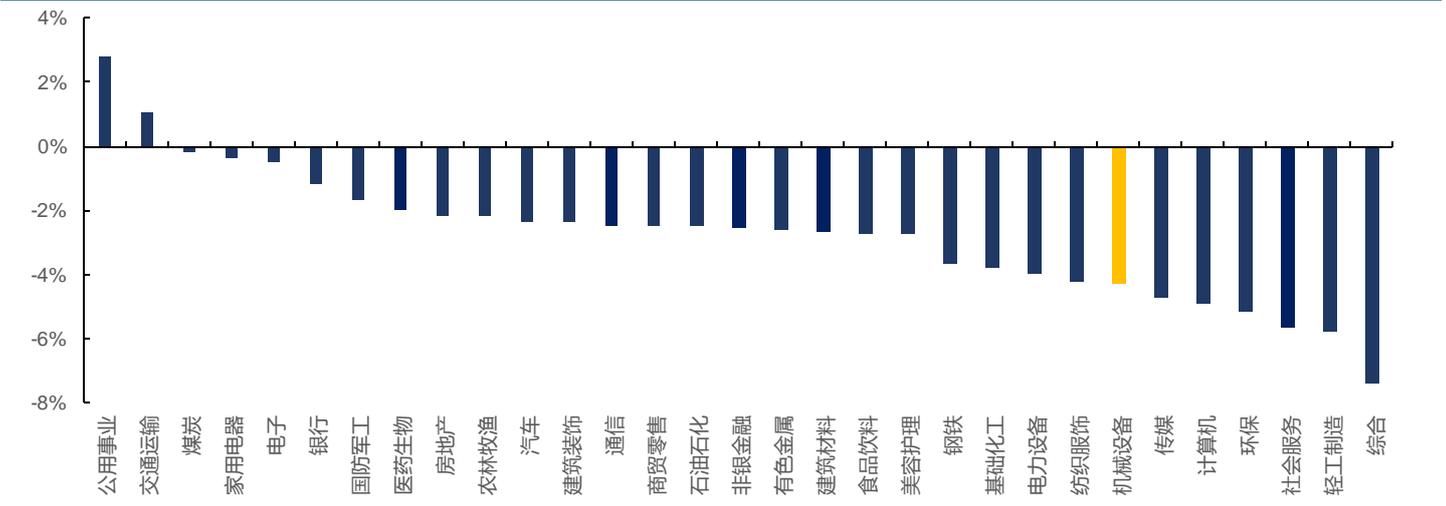
- 三一重工：海外收入占比近 6 成，带动整体盈利能力提升。**根据公司公告，23 年公司海外收入达到 432.6 亿元，同比+18.3%，海外收入占比达到 58.4%。分地区来看，亚澳、欧洲、美洲、非洲分别实现 165/162.5/75.8/29.2 亿元，同比分别增长 11.1%/38.0%/6.8%/2.6%，全球化战略进展顺利。海外市场盈利能力更强，拉动整体盈利水平，根据公司公告，公司海外市场毛利率为 30.94%，比国内市场毛利率高 7.98pcts；24Q1 公司整体毛利率达到 28.15%，同比+0.55pcts，环比+2.92pcts，随着海外市场占比持续提升，公司整体盈利能力有望进一步优化。
- 徐工机械：海外市场出口保持增长，带动盈利能力提升。**根据公司公告，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%。
- 中联重科：海外占比提升，盈利能力改善，产品实现多元化发展。**根据公司公告，23 年公司毛利率、净利率分别达 27.54%/8.01%，同比+5.71/2.28pcts，境外收入占比提升、海外盈利能力强：根据公司公告，23 年公司海外收入占比达到 38.04%，同比+14.04pcts。其中 23 年境外市场毛利率达到 32.23%，比国内高出 7.57pcts；海外收入占比提升提振整体毛利率；23 年土方机械、高机分别实现 66.48/57.07 亿元，同比+89.32%/24.16%，上述两个领域收入占比 14.12%/12.12%，收入占比分别提升 5.69/1.08pcts，推动公司多元化发展，其中土方机械板块进展迅速，坚持聚焦中大挖战略，市场份额持续提升，在挖机行业国内小型周期实现逆周期增长。
- 柳工：重视出口机遇，24Q1 海外收入占比超过 50%。**根据公司公告，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%，根据公司公告，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。
- 恒立液压：挖机市场需求疲软拖累收入，关注非挖领域高成长。**2023 年国内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。根据中国工程机械工业协会，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，一是由于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，二是由于公司持续推动国际化战略，海外销售收入持续增长。分产品看，2023 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+2.4/18.6/15.1/17pcts。
- 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。
- 中国动力：受益造船周期上行，船用柴油机需求旺盛，合同负债持续攀升。**2021 年以来，受益经济弱复苏、船舶老龄化以及环保政策趋严，船舶大周期景气上行，船厂在手订单饱满。动力系统是船舶运行核心设备，造船景气上行推动动力系统需求提升。同时，绿色船舶持续渗透，双燃料船替代传统燃料船是大势所趋，利好双燃料发动机需求释放。根据公司公告，2023 年公司新接船用低速柴油机 560 台，

同比增长 42.49%，低速柴油机功率 912 万 KW，同比增长 15.68%。公司船用低速柴油机国内市场份额提高到 78%，国际市场份额提高到 39%。从合同负债来看，21-23 年公司合同负债由 36.14 亿元攀升至 146.68 亿元，24 年一季度末进一步增长至 174.96 亿元，在手订单充足有望支撑公司收入长期增长。

## 2、行情回顾

- 本周板块表现：上周（2024/06/03-2024/06/07）5 个交易日，SW 机械设备指数下跌 4.31%，在申万 31 个一级行业分类中排名第 25；同期沪深 300 指数下跌 0.16%。

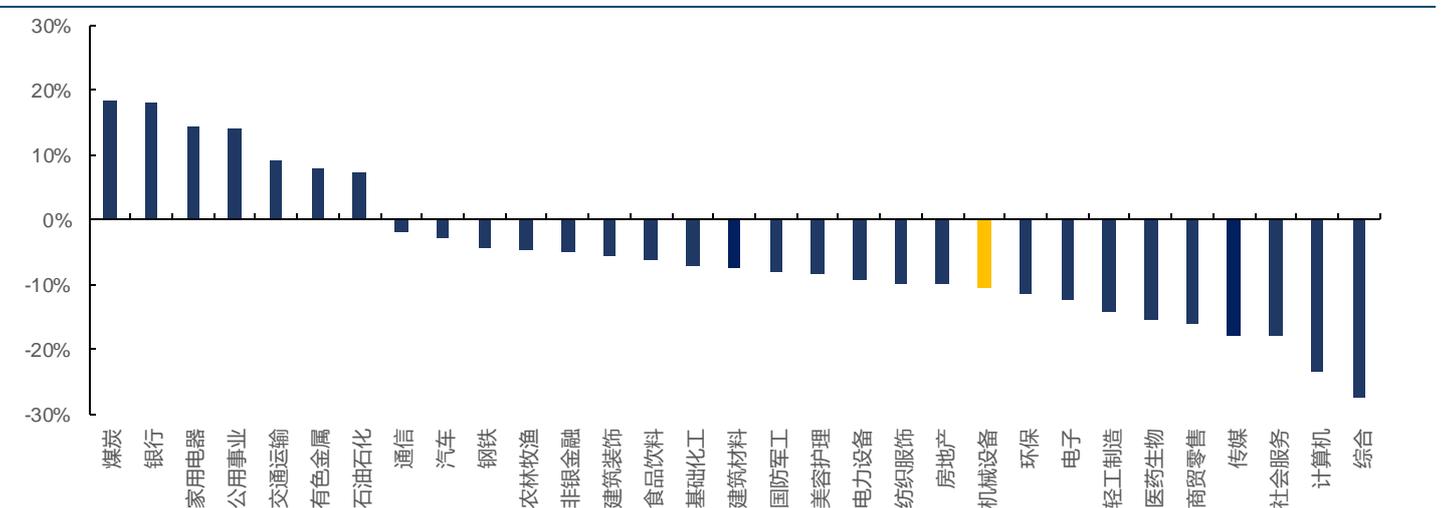
图表2：申万行业板块上周表现



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 10.63%，在申万 31 个一级行业分类中排名第 22；同期沪深 300 指数上涨 4.17%。

图表3：申万行业板块年初至今表现

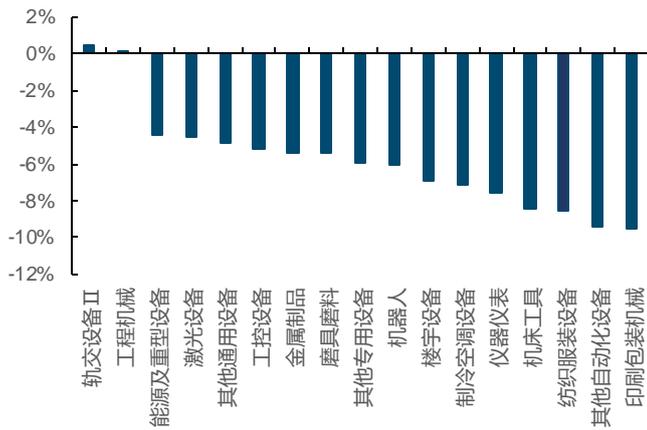


来源：Wind，国金证券研究所

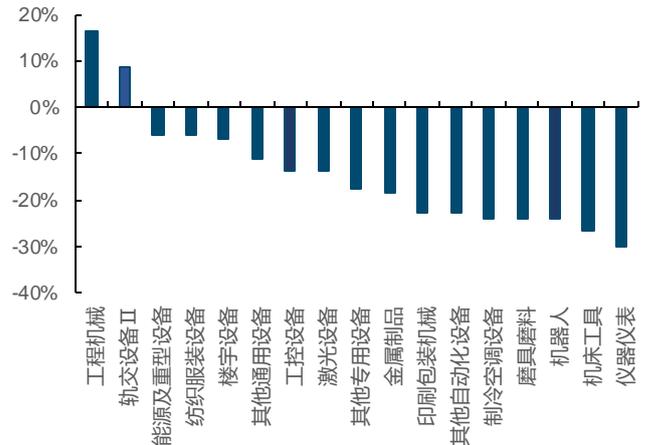
- 上周机械板块表现：上周（2024/06/03-2024/06/07）5 个交易日，机械细分板块涨幅前五的板块是轨交设备 II / 工程机械/能源及重型设备/激光设备/其他通用设备，涨幅分别为 0.45%/0.20%/-4.44%/-4.49%/-4.85%；跌幅前五的板块为仪器仪表/机床工具/纺织服装设备/其他自动化设备/印刷包装机械，跌幅分别为-7.55%/-8.49%/-8.50%/-9.37%/-9.52%。

- 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/纺织服装设备/楼宇设备，涨幅分别为 16.61%/8.59%/-5.79%/-5.94%/-6.76%。

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

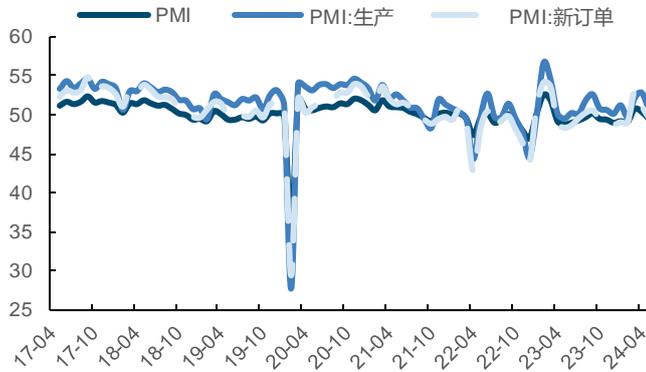
### 3、核心观点更新

- 特斯拉股份大会召开在即，机器人板块关注度有望提升。企查查 APP 显示，近日，浙江三花智能驱动有限公司成立，法定代表人为史初良，注册资本 2 亿元，经营范围包含：电机制造；电机及其控制系统研发；微特电机及组件制造等。企查查股权穿透显示，该公司由三花智控全资持股。近日，宇树科技湖北省首批双足人形机器人 H1 成功交付。展望后续，6 月 13 日，特斯拉将召开 24 年度股东大会，在此前的股东大会预告中，Optimus 人形机器人多次出现，预计特斯拉会在今年股东大会发布 Optimus 人形机器人的最新进展，有望公布超预期数据。7 月 4 日上海人工智能大会召开，8 月 21 日北京世界机器人大会召开，机器人板块将迎来密集催化。今年有望是人形机器人量产元年，科技巨头的大力投入有望加快人形机器人产业发展，建议重点关注。
- 5 月挖机内销增长近 30%，装载机实现双位数增长，持续关注内需复苏。根据工程机械协会数据：1) 挖机：24M5 挖掘机销量 17824 台，同比+6.04%；其中国内 8518 台，同比+29.2%；出口 9306 台，同比-8.92%。挖机内销持续超预期，再次超出前期 CME 预测值，挖机国内市场连续 3 个月内内销正增长，且涨幅持续扩大。2) 装载机：24M5 装载机销量 9824 台，同比增长 8.36%。其中国内 5172 台，同比+14.3%；出口 4652 台，同比+2.4%。其中电动化装载机为 1250 台。装载机内销实现双位数增长，且电动化渗透率在 24M5 达到 12.7%，进展迅速；再次重视装载机电动化，24 年有望为渗透率提升关键的一年，电装出口为主机厂贡献新成长动力。随着工程机械国内市场持续超预期复苏、装载机领域电动化渗透率，建议重点关注柳工、三一重工、徐工机械、中联重科。
- 5 月造船价持续上行，中国造船份额持续提升。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 5 月全球新船价格指数达 186.09，同比+9.40%，环比+1.18%。其中油船/集装箱/散货/气体船价格指数分别同比+6.63%/+9.30%/+5.60%/+9.84%，环比+0.64%/+0.27%/+1.20%/+1.05%。2) 份额：根据克拉克森，1-5M24 中国船企接单份额达 56.34%，较 23 年底的 52.34%提升 4.0pcts，中国造船全球份额持续提升。3) 成本：造船板价格自 21 年 5 月开始持续下降，24 年 5 月上海 20mm 造船板平均价格同比-8.9%，环比-0.6%，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。

## 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



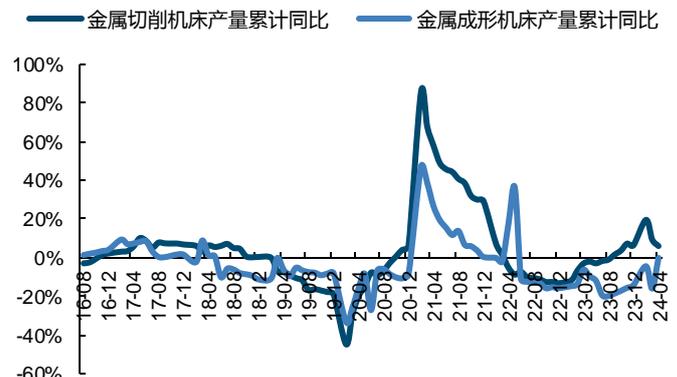
来源: Wind, 国金证券研究所

图表8: 我国工业机器人产量及当月同比



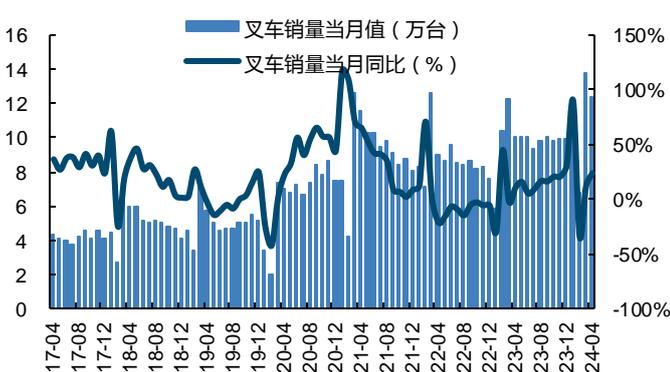
来源: Wind, 国金证券研究所

图表9: 我国金属切削机床、成形机床产量累计同比



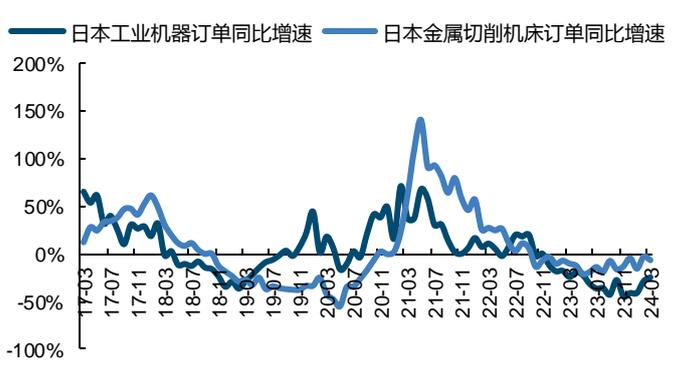
来源: Wind, 国金证券研究所

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

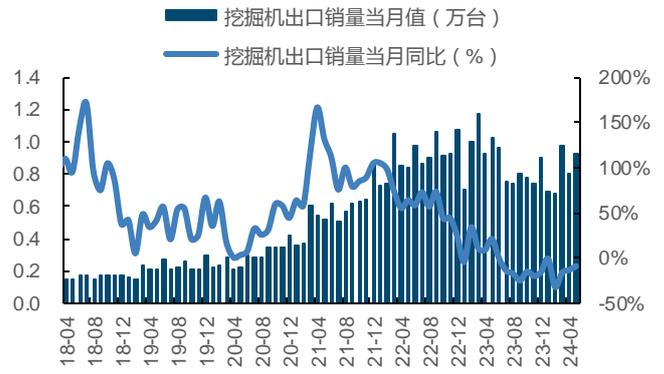
4.2 工程机械

图表12: 我国挖掘机总销量及同比



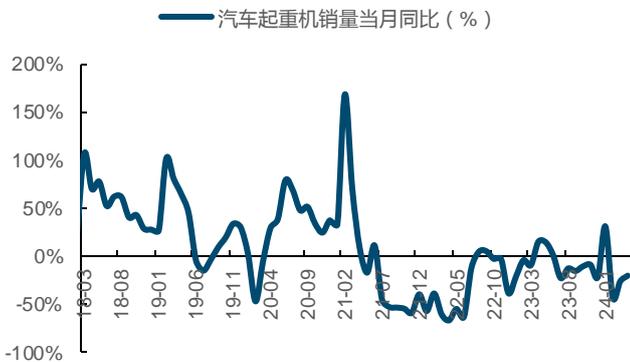
来源: 中国工程机械协会, 国金证券研究所

图表13: 我国挖掘机出口销量及同比



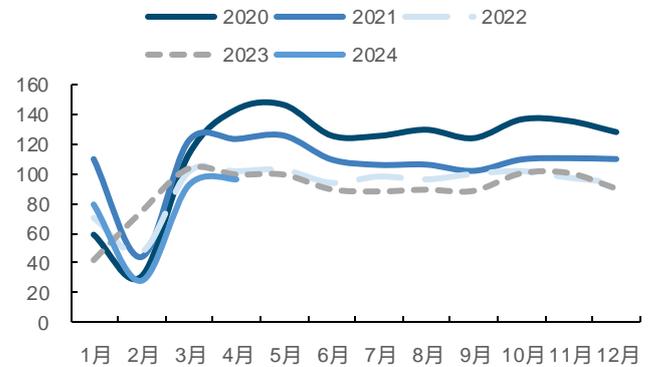
来源: 中国工程机械协会, 国金证券研究所

图表14: 我国汽车起重机主要企业销量当月同比



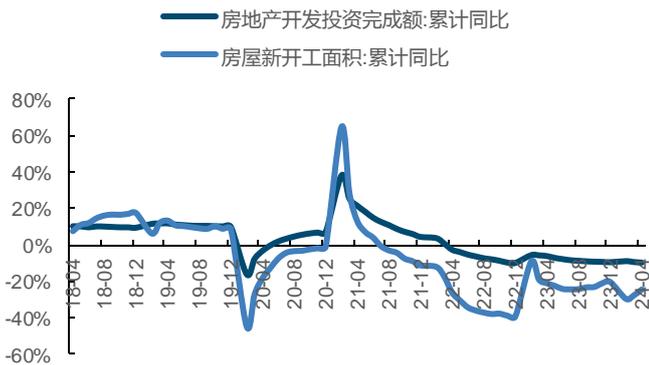
来源: Wind, 国金证券研究所

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

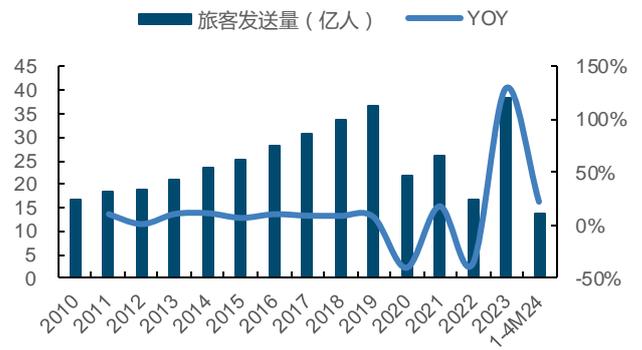
### 4.3 铁路装备

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

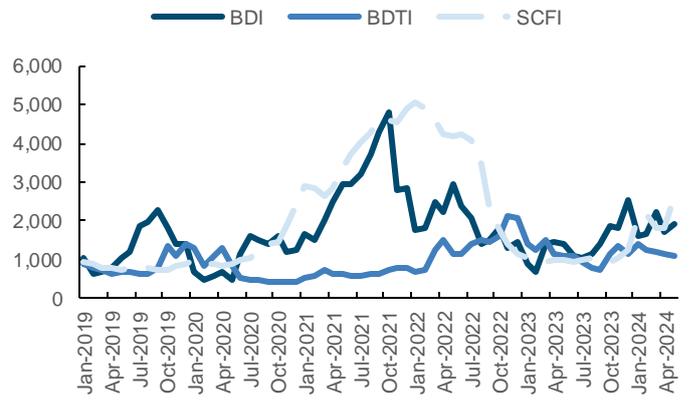
### 4.4 船舶数据

图表20: 克拉克森运价指数



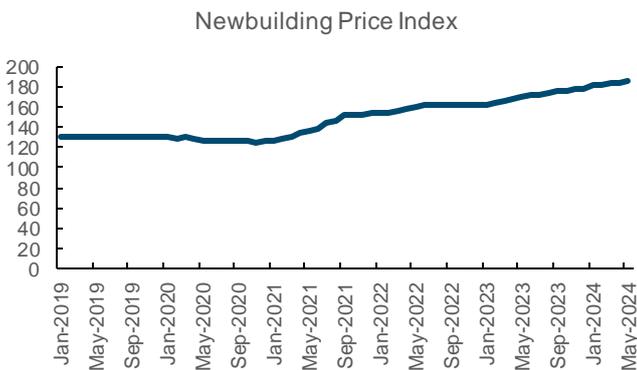
来源: Clarkson, 国金证券研究所

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)



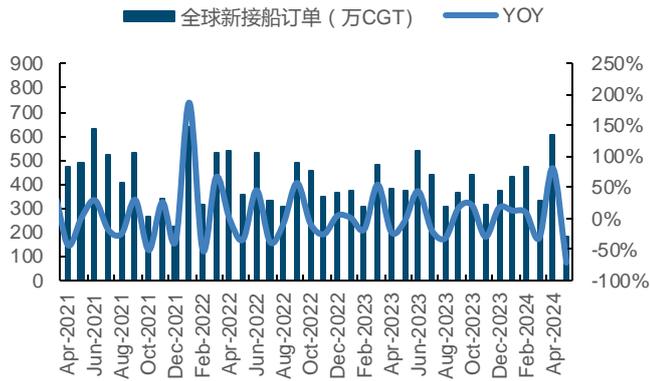
来源: Clarkson, 国金证券研究所

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)



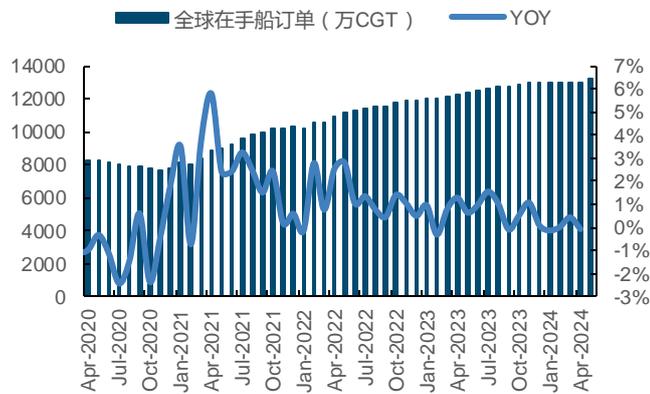
来源: Clarkson, 国金证券研究所

图表25: 全球交付船订单 (月)



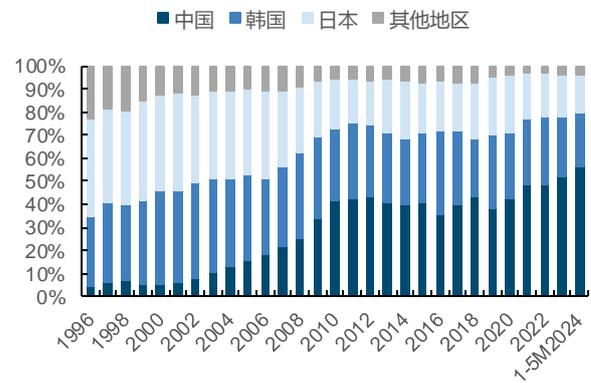
来源: Clarkson, 国金证券研究所

图表26: 全球在手船订单 (月)



来源: Clarkson, 国金证券研究所

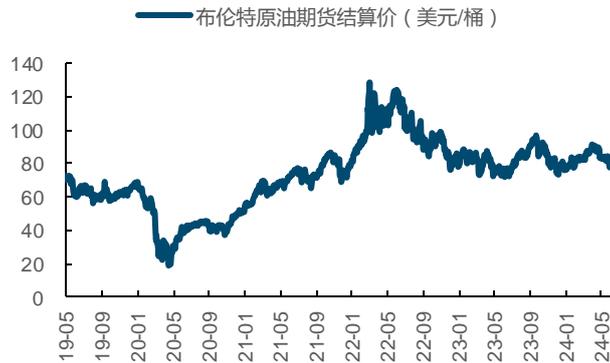
图表27: 新接船订单分地区结构占比 (DWT)



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



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】

- **石工泵公司 700TC 大型陶瓷循环泵成功下线。**近日,石工泵公司在新型陶瓷泵研发方面取得新进展,自主设计生产的 700TC 大型陶瓷循环泵成功下线,并顺利通过了水力性能试验,各项性能指标均达到设计要求,进一步彰显了该公司非金属泵的科研实力,为强有力加速新产品向脱硫市场进军提供了技术支持。来源:中国通用机械工业协会 <https://pu.cgmia.org.cn/News/Detail/20424>
- **玛尔挡水电站 3 号机组转轮吊装成功。**6 月 5 日,黄河流域在建海拔最高、装机最大的水电站——国家能源集团青海玛尔挡水电站 3 号机组水轮机转轮顺利吊装就位,为 2024 年全部机组投产发电奠定了基础。来源:中国通用机械工业协会 <https://pu.cgmia.org.cn/News/Detail/20422>
- **我国自主研发生物航煤加注国产大飞机试飞成功。**6 月 5 日 11:33,加注中国石化自主研发生物航煤的国产大飞机 C919 经过约一个多小时的飞行后,平稳降落在山东东营机场。同日,我国自主研发的 ARJ21 飞机在上海浦东机场成功完成了生物航煤试飞工作。这是国产商用飞机首次加注生物航煤,试飞成功证明了我国自主研发的生物航煤具有良好的飞行性能,有利于推动可持续航空燃料的进一步发展和应用,为全球航空业的可持续发展贡献中国智慧和力量。来源:中国通用机械工业协会 <https://www.cgmia.org.cn/Web/News/Detail/20418>
- **全球最大的煤制乙醇项目全面建成投产。**项目位于安徽(淮北)新型煤化工合成材料基地,总投资 34 亿元,占地 440 亩,生产规模为年产 60 万吨乙醇,是全球最大的煤制乙醇项目。项目采用洁净煤技术,生产石油替代产品,实现了产业链上下一体化,将资源优势最大程度转化为经济效益优势。中国化学工程所属东华公司作为项目总体院,承担了全厂公用系统、厂外管道以及气化装置、净化装置、气体分离装置、液体储运系统、配套公辅工程的 EPC 总承包工作。来源:中国通用机械工业协会 <https://www.cgmia.org.cn/Web/News/Detail/20407>
- **嘉和科技打破技术壁垒,贡献“以国代进”。**近日,嘉和收到来自客户的使用证明,证明中阐述了嘉和为客户废酸再生装置中干燥塔循环泵、一吸塔循环酸泵国产化改造提供的 JHB 高温浓硫酸液下泵成功替代国外进口泵,从 2022 年投入至今,设备使用状况良好,各项指标均达到技术要求,为客户完美解决特泵装备国产化替代“卡脖子”问题。来源:中国通用机械工业协会 <https://cp.cgmia.org.cn/News/Detail/20401>
- **上海电气中标综合能源一体化机组订单。**日前,上海电气电站集团接连中标中国石油新疆油田“新能源+煤电+CCUS”一体化项目 2×66 万千瓦超超临界燃煤机组机电炉辅全套设备订单,以及国家能源综合能源示范一体化项目 2×66 万千瓦超超临界燃煤机组机电主设备订单,将为新疆加快推进经济结构绿色转型、保障电网安全运行提供可靠电源支撑。来源:中国通用机械工业协会 <https://cp.cgmia.org.cn/News/Detail/20395>
- **黄河羊曲水电站大坝主体全部完成。**5 月 31 日,位于黄河上游的羊曲水电站镶嵌混凝土面板堆石坝混凝土浇筑全部完成,标志着大坝主体全部完成,为电站实现年底投产发电目标奠定了坚实基础。羊曲水电站总

装机容量 120 万千瓦，水库总库容 16.39 亿立方米，多年平均发电量 47.32 亿千瓦时。电站主坝是目前国内首座镶嵌混凝土面板堆石坝，坝顶长度 317 米，宽度 10 米，最大坝高 150 米，底部为镶嵌混凝土重力坝。来源：中国通用机械工业协会 <https://cp.cgmia.org.cn/News/Detail/20393>

- **粤港澳首台华龙一号核电机组主体结构完工。**位于广东惠州的太平岭核电站 1 号机组核岛外穹顶浇筑 5 月 30 日完成，这意味着我国首座生态核电站完成首台机组主体结构建设。1 号机组计划 2025 年建成投产，这也是粤港澳大湾区首台华龙一号核电机组，届时每年可提供清洁电力 100 亿度。来源：中国通用机械工业协会 <https://cp.cgmia.org.cn/News/Detail/20392>

### 【机器人】

- **乌普萨拉大学最新神经形态触觉人造皮肤可快速精准识别物体。**近日，乌普萨拉大学电气工程系的张志斌、陈立波教授等人，开发了一种神经形态触觉人造皮肤。通过利用基于尖峰时序的方法来处理触觉信息，使得人工传感器能够以毫秒级的分辨率对触觉信息进行编码，其表现接近人类神经系统，实现了在不同抓取任务中的快速、精确识别物体的目标。他们开发的生物仿生装置可用于提高假肢和其他机器人系统的性能。该研究成果已发表在 5 月《SCIENCE》期刊上。来源：立德共创 <https://www.leaderobot.com/news/4296>
- **跨维智能基于 Sim2Real 纯合成数据实现具身智能在半结构化场景下规模化落地。**6 月 6 日，2024 中国人形机器人开发者大会暨第三届张江机器人全球生态峰会在张江科学会堂隆重举行，正式对外发布了跨维智能基于 3D 生成式 AI 的 Sim2Real 具身智能引擎 DexVerse，深度剖析了如何通过 Sim2Real 技术高效解决机器人面对复杂任务时的数据挑战，推动人形机器人通用性发展。来源：立德共创 <https://www.leaderobot.com/news/4295>
- **法国洛林大学诞生多触点全身力控制控制器。**在针对全尺寸人形机器人 Talos 的实验中，通过应用该控制器的新方法，成功验证了其在多触点任务中的卓越有效性和鲁棒性能。来源：立德共创 <https://www.leaderobot.com/news/4288>
- **盈连科技发布全新机器人手持力控砂带机及砂带快换站产品。**来源：立德共创 <https://www.leaderobot.com/news/4287>
- **北京工业大学×中科原动力联合推出番茄采摘自主机器人 AHPPEBot，实现 32.46 秒快速采摘。**为应对采摘机器人在成功率和作物损害风险方面的问题，北京工业大学马楠教授团队与中科原动力韩威 CEO 团队合作，设计了一款名为 AHPPEBot 的新型机器人。来源：立德共创 <https://www.leaderobot.com/news/4285>

### 【铁路装备】

- **高铁电气中标墨西哥蒙特雷轻轨相关项目。**6 月 1 日，中铁高铁电气装备股份有限公司（以下简称“高铁电气”）披露关于收到墨西哥蒙特雷轻轨项目成交通知书暨关联交易的公告：高铁电气于近日收到中铁四局集团电气化工程有限公司墨西哥蒙特雷轻轨项目经理部发送的成交通知书，**高铁电气被确定为墨西哥蒙特雷轻轨项目的采购项目成交单位，成交金额约为人民币 1.19 亿元(含税)**。目前尚未签订正式合同。来源：蔚蓝轨迹 Rail 公众号 [https://mp.weixin.qq.com/s/PU\\_m9cWSzm3lG6qizegSJQ](https://mp.weixin.qq.com/s/PU_m9cWSzm3lG6qizegSJQ)
- **福斯罗中国子公司获济滨高铁扣件系统合同。**6 月 3 日，福斯罗昆山子公司获济滨高铁扣件系统合同，该订单的销售额超过 2000 万欧元，将于 2024 年下半年开始交付。济滨高铁将连接山东省会济南和东北部约 120 公里处的主要城市滨州，中间将新建 4 个车站，其中一个位于济南遥墙国际机场。来源：蔚蓝轨迹 Rail 公众号 [https://mp.weixin.qq.com/s/PU\\_m9cWSzm3lG6qizegSJQ](https://mp.weixin.qq.com/s/PU_m9cWSzm3lG6qizegSJQ)
- **巴西淡水河谷和美国西屋制动签署服务协议。**6 月 5 日，巴西淡水河谷公司和美国西屋制动公司签署了一项主服务协议 (MSA)，价值 18 亿巴西雷亚尔（约合 3.39 亿美元）。西屋制动 Wabtec 将为淡水河谷 Vale 提供为期 10 年的机车维护服务，以进一步提高卡拉加斯铁路 EFC 上 Evolution 系列 (EVO) 机车车队的运营效率和货运潜力。来源：蔚蓝轨迹 Rail 公众号 [https://mp.weixin.qq.com/s/PU\\_m9cWSzm3lG6qizegSJQ](https://mp.weixin.qq.com/s/PU_m9cWSzm3lG6qizegSJQ)
- **法国巴黎地铁和有轨电车运营合同获批。**法国法兰西岛交通运输公司 IdFM 将于 6 月 18 日的会议上批准巴黎地铁和有轨电车运营合同的两家首选投标人。其中，大巴黎快线（巴黎地铁）18 号线的运营合同将授予法国 Keolis 公司，巴黎有轨电车 T12 和 T13 的运营合同将授予法国运营商 RATP Cap Île-de-France (RATP 子公司)。来源：蔚蓝轨迹 Rail 公众号 [https://mp.weixin.qq.com/s/PU\\_m9cWSzm3lG6qizegSJQ](https://mp.weixin.qq.com/s/PU_m9cWSzm3lG6qizegSJQ)
- **彼欧集团将为智轨电车提供高压储氢系统。**5 月 30 日，彼欧集团通过其与申能集团下属蓝能氢能科技组成的合

资企业彼欧蓝能，与中车智行签订合同，将为其提供 76 套四型高压储氢系统（每套系统包含四个 175 升的储氢容器），这些系统将装备在马来西亚砂拉越州古晋市氢能源智轨电车上，预计于 2024 年底交付使用。来源：蔚蓝轨迹 Rail 公众号 <https://mp.weixin.qq.com/s/J02WSX0Eb5At46EBS DHP5w>

- **日本 JR 东海与台湾高铁签署技术咨询合同。**5 月 30 日，JR 东海（东海旅客铁道株式会社）宣布，与台湾高铁签订了一项新的技术咨询合同，旨在协助其引进基于 N700S（由 JR 东海开发）的新型高速列车。合同期限至 2030 年 7 月 31 日，主要内容包括：管理台湾高铁新型列车引进的整体规划、更新车辆段和工厂的检测与维修设备、制定操作与维护人员的培训计划、更新信号系统，以及进行新车交付后的试运行和性能测试。来源：蔚蓝轨迹 Rail 公众号 <https://mp.weixin.qq.com/s/J02WSX0Eb5At46EBS DHP5w>
- **意法联合体获大巴黎快线 13.8 亿欧元合同。**5 月 30 日，意法联合体（Webuild-NGE）成功中标，负责建设大巴黎快线 15 号线西段的第二标段，包括设计和建设 4 个地下车站和 7 公里长隧道，合同总金额 13.8 亿欧元（Webuild 占 45.5%），这也是 Webuild 在大巴黎快线项目中的第三个合同。来源：蔚蓝轨迹 Rail 公众号 <https://mp.weixin.qq.com/s/J02WSX0Eb5At46EBS DHP5w>
- **意大利奥尔比亚机场支线铁路建设优先投标人。**5 月 30 日，意法联合体（Webuild-NGE）成功中标，负责建设大巴黎快线 15 号线西段的第二标段，包括设计和建设 4 个地下车站和 7 公里长隧道，合同总金额 13.8 亿欧元（Webuild 占 45.5%），这也是 Webuild 在大巴黎快线项目中的第三个合同。来源：蔚蓝轨迹 Rail 公众号 <https://mp.weixin.qq.com/s/J02WSX0Eb5At46EBS DHP5w>

#### 【科学仪器】

- **半导体激光雷达及传感器产业化项目签约德州。**5 月 31 日下午，德州天衢新区管委会与广东先导稀材股份有限公司签订总投资 50 亿元的半导体激光雷达及传感器产业化项目投资协议，标志着继有研、立讯之后，德州新一代信息技术产业进入新的发展阶段。来源：仪商网 <https://www.861718.com/zixun/show-13044.html>
- **上海光机所研制的三款激光器搭载于嫦娥六号成功着陆月球背面。**由中国科学院上海光学精密机械研究所研制的三款激光器（测距模块固体激光器、测速模块光纤激光器、三维成像模块光纤激光器），作为相关敏感器（激光测距测速敏感器、激光三维成像敏感器）的核心组件，搭载在嫦娥六号着陆器和上升器组合体上，在落月过程中三款激光器由远及近陆续开展工作。来源：仪商网 <https://www.861718.com/zixun/show-13040.html>
- **青岛高新区推进精密仪器仪表产业集群式发展。**为了给产业发展注入了强劲动能，青岛还出台了精密仪器仪表产业园发展若干政策，从加速优质项目集聚、支持企业规模化发展、支持企业加强科技创新、鼓励产品推广应用等方面给予支持。其中，对满足条件的企业和项目，竣工投产后按照设备投资的 20% 给予最高 1000 万元的一次性奖补。接下来，青岛高新区将继续强化政策支持，完善产业配套，优化营商环境，推进精密仪器仪表产业集群式发展。来源：仪商网 <https://www.861718.com/zixun/show-13037.html>
- **预计年产值达 10 亿元，长春新区传感器产业园年底将完成主体施工。**位于光机路的长春新区北湖科技开发区传感器产业园项目，打造集“科技创新、生态绿色、文化创意”为一体的特色智能装备园。项目计划 2025 年 12 月正式投入使用。届时将为长春高质量发展提供有力支撑，成为新质生产力的孵化地和集中地。来源：仪商网 <https://www.861718.com/zixun/show-13048.html>
- **医疗器械分类目录拟再调整，涉及核酸分析仪、核酸扩增仪、生物芯片分析仪等。**来源：仪器信息网 <https://www.instrument.com.cn/news/20240607/723075.shtml>
- **水泥和焦化企业超低排放评估监测技术指南发布，大气污染防治重点区域率先开展工作。**近日，生态环境部发布《关于做好水泥和焦化企业超低排放评估监测工作的通知》，高质量推进水泥、焦化行业超低排放改造。地方各级生态环境部门要本着稳中求进、时间服从质量的原则，突出重点，稳步推进，指导大气污染防治重点区域企业率先开展超低排放改造和评估监测工作，其他区域有序推进；要加强对企业的服务，为超低排放改造和评估监测工作提供指导，引导企业优先采用源头削减、过程控制、原燃料替代等协同减污降碳措施。省级生态环境部门要组织地市级生态环境部门、企业、评估监测机构等开展培训，加强调度指导，及时汇总改造和评估监测情况报生态环境部。地市级生态环境部门要及时将经评估监测确定达到超低排放的企业纳入动态管理名单，落实好超低排放各项支持政策。组织开展“双随机”检查，对不能稳定达到超低排放要求的企业，及时调整出动态管理名单，取消相应优惠政策。来源：仪器信息网 <https://www.instrument.com.cn/news/20240607/723169.shtml>

### 【工程机械&农机】

- **“氢”芯赋能零碳运力，康明斯携手共建绿色供应链。**在 2024 上海国际碳中和博览会上，康明斯携手重要供应链物流伙伴共同开启 Accelera 的绿色征程，以上海地区为基地，共建绿色供应链物流生态圈。项目启动仪式上，康明斯与来自上海扬海物流有限公司、新杰物流集团股份有限公司、上海龙赛物流有限公司的企业代表，共同探讨仓储物流和运输配送运营中减碳需求及节能减排方式，一致认同氢能技术是助力供需两端实现减碳目标的关键，项目成功签约标志着康明斯在推动供应链绿色转型的道路上迈出坚实一步。来源：第一工程机械网 <https://mp.weixin.qq.com/s/30xG11GaETDhLTdsryGxpg>
- **中联重科新材料再获权威认可。**据了解，长沙机场改扩建工程作为湖南省内最大单体公共建筑工程，未来将成为国内交通接驳方式最多、无缝换乘效率最高的现代化立体综合交通枢纽，目前工程已正式进入装饰装修阶段。在长沙机场 T3 航站楼项目中，中联重科新材料作为重要参与方，提供了“可机施水泥基轻质抹灰砂浆+GDP/DUOMIX+机械化施工的新工艺工法”，为项目的成功实施提供了有力保障。来源：第一工程机械网 [https://mp.weixin.qq.com/s/j7QeQUZfX9pPV46d\\_p5dnw](https://mp.weixin.qq.com/s/j7QeQUZfX9pPV46d_p5dnw)
- **临工重机叉装车闪耀澳洲 HIRE24 展。**H1840 是 LGMG2023 年向澳洲市场推介的首款叉装车机型，最大工作高度可达 17.6 米，最大载荷 4 吨。这款车型搭载国际知名品牌帕金斯发动机，提供强劲动力，可轻松实现托举。H625 是 LGMG 今年向当地市场投放的新款，体现出 LGMG 叉装车在澳大利亚市场非常受欢迎。H625 采用静液压传动系统，操作舒适，响应迅速。H1840 采用动力换挡变速箱传动系统，提供更大的低速牵引力，提升恶劣路况下的越野能力。来源：第一工程机械网 <https://mp.weixin.qq.com/s/9ZwEMeKZRlgUabWqNuDL2A>
- **JCB 北美新工厂已开建。**JCB 北美德克萨斯州圣安东尼奥的新工厂已正式建设开工，该项目投资 5 亿美元，是该公司历史上最大的投资。正式开工建设的 JCB 新工厂占地 67000 平方米，在未来五年内将创造 1500 个新工作岗位。这将是该公司的第二大工厂，仅次于位于英国斯塔福德郡罗斯特的制造商全球总部。来源：第一工程机械网 [https://mp.weixin.qq.com/s/8A1\\_kY2e-bQhPwbycSLCcA](https://mp.weixin.qq.com/s/8A1_kY2e-bQhPwbycSLCcA)
- **三一集团与明昇集团签署战略合作协议。**近日，三一集团与明昇集团在长沙三一集团总部签署战略合作协议，双方将重点围绕城市建设、智能建造、零碳建筑等领域的研发成果和项目应用开展合作。明昇集团副董事长、明昇产业投资集团董事长林树辉和三一集团轮值董事长、总裁唐修国出席并见证了签约仪式。来源：第一工程机械网 <https://mp.weixin.qq.com/s/6Yo7bpKVieqZCT6q-QQf0g>
- **中联重科履带式起重机护航“新征程号”盾构机刀盘顺利下井。**近日，由中铁十四局承建，鲁重建设吊装施工的南京地铁 4 号线二期工程过江隧道“新征程号”盾构机刀盘顺利下井。中联重科履带式起重机出色地完成了此次主吊任务，为后续工程施工奠定了基础。来源：第一工程机械网 <https://mp.weixin.qq.com/s/2A1scy61X4ecmeVlceqMXQ>
- **安迈集团完成对 ABG 摊铺机业务的收购。**安迈集团已完成对沃尔沃建筑设备公司 ABG 摊铺机业务的收购，将以客户需求为导向，继续提供优质的产品。“ABG 是一个强大的品牌，我们很欢迎它的加入。”安迈集团首席执行官汉斯-克里斯蒂安·施耐德（Hans-Christian Schneider）说，“我们将继续打造 ABG 卓越的产品线和优良的口碑，为筑路行业提供更完整的解决方案。”来源：第一工程机械网 <https://mp.weixin.qq.com/s/92pWKEse8tjApv5YdDEKXA>
- **国产最大喂入量收割机首战三夏。**6 月 4 日，国产最大喂入量收获机械-雷沃谷神 GS8180 收割机在 2024 年中国农机推广田间日正式首秀，硬核展现中国农机智造的实力。来源：农机 360 网 <https://mp.weixin.qq.com/s/UJPC1b4QbmqYNum9bb9JZw>

### 【船舶海工】

- **大船海工开工建造全球首批二氧化碳运输船。**6 月 3 日，大连船舶海洋工程有限公司(以下简称“大船海工”)发布消息，近日，由公司承接的北极光公司 7500 立方米液态二氧化碳运输船三号船在大连举行开工仪式。这是全球首批二氧化碳运输船，将应用于欧洲二氧化碳捕捉及储存计划。来源：中国通用机械工业协会 <https://www.cgma.org.cn/Web/News/Detail/20408>
- **大连造船宣布 2 艘 LNG 双燃料 VLCC 订单。**在 2024 年希腊国际海事展览会期间，中国船舶集团旗下中国船舶工业贸易有限公司联合大连船舶重工集团有限公司与希腊 Capital Maritime & Trading (Capital) 正式

签署 2 艘 LNG 双燃料动力 VLCC 建造合同。来源：龙 de 船人 <https://www.imarine.cn/143715.html>

- **DH 造船获 3 艘 15.7 万载重吨苏伊士型油轮订单。**6 月 5 日，韩国 DH 造船（原大韩造船）宣布，该公司已在 2024 年第 27 届希腊波塞冬海事展期间签订 3 艘 15.7 万载重吨苏伊士型油轮建造合同。其中 2 艘来自 Leon Patitsas 领导的希腊航运公司 Atlas Maritime；1 艘由一家大洋洲地区航运公司订购。订单总价值约为 2.7 亿美元（约合 3600 亿韩元），预计将于 2026 年和 2027 年交付。来源：龙 de 船人 <https://www.imarine.cn/143216.html>
- **Safe Bulkers 订购散货船。**由 Polys Hajioannou 领导的希腊航运公司 Safe Bulkers 已向一家未具名的日本船厂订购一艘 82000 载重吨 Kamsarmax 型散货船，预计将于 2027 年第一季度交付。该船是 Safe Bulkers 几艘新造船的姊妹船，其设计符合国际海事组织（IMO）通过的有关减少温室气体排放的能效设计指数第三阶段要求，并符合最新的氮氧化物排放法规。来源：龙 de 船人 <https://www.imarine.cn/143408.html>
- **扬子江船业获 2 艘 74000 载重吨成品油轮订单。**跨国公司摩科瑞（Mercuria）与扬子江船业集团达成造船协议，以扩大其新造船业务。Mercuria 已与扬子江船业签订两艘 74000 载重吨巴拿马型成品油轮建造合同。新船采用传统燃料，订单价值约为 1.12 亿美元（约合人民币 8.12 亿元），每艘船的价格约为 5600 万美元，预计将于 2027 年交付。来源：龙 de 船人 <https://www.imarine.cn/143408.html>
- **外高桥造船签 2 艘 14000TEU 甲醇燃料预留大型集装箱船、2 艘 7000TEU 中型集装箱船建造合同。**6 月 6 日，中国船舶集团有限公司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与德翔海运有限公司正式签署 2 艘 14000TEU 甲醇燃料预留大型集装箱船、2 艘 7000TEU 中型集装箱船建造合同。同日，外高桥造船为该船东建造的 7000TEU 集装箱船“TS DUBAI”（“德翔·迪拜”）号正式命名。至此，外高桥造船在短短一周时间内，已获得 8 艘新船订单，并完成 7000TEU 集装箱船 1 船交付、1 船命名、1 船试航等节点，全面开启六月新一轮生产经营“热潮”。来源：龙 de 船人 <https://www.imarine.cn/143564.html>
- **增至 5 艘，韩通船舶再获 3 艘 VLCC 合同。**全球最大金属和矿物贸易商之一托克集团（Trafigura）正在通过扩大与中国船厂签订的新造船合同，大举进军超大型原油运输船（VLCC）领域。Trafigura 已重返江苏韩通船舶增订 3 艘 31.9 万载重吨环保型 VLCC，使其在该船厂的 VLCC 订单数量增至 5 艘。目前，Trafigura 尚未确认最新的 3 艘新船订单，但据该公司相关人员称：“公司对 VLCC 领域的前景充满信心，因为市场需要用新船替换老化船队。”来源：龙 de 船人 <https://www.imarine.cn/143424.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