

MRO 行业新闻跟踪点评报告

2024 年 6 月全球 MRO 重点新闻梳理

2024 年 6 月 24 日

投资要点:

- **京东工业中标国铁 MRO 类平台型供应商引入项目。**6 月 20 日, 国铁通用物资采购平台 2024-2026 年度 MRO 类平台型供应商引入项目中标候选人公示, 京东工业凭借太璞数智供应链解决方案的能力成功中标, 成为国铁通用物资采购平台合作伙伴。“国铁商城”是中国国家铁路集团有限公司旗下采购交易平台, 为中国国家铁路集团有限公司及所属单位等路内采购单位提供采购交易服务。本次招标涉及中低压配电、传感器、动力传动、工控自动化、金属加工等 27 个类目共计 137 种专业商品, 要求服务商不仅要具备全国配送能力, 还要确保收货地所在城市时 3 个自然日以内送达, 所在县域 5 个自然日以内送达, 新疆、青海、西藏、云南、海南 6 个自然日以内送达, 同时商品配送须提供送货上门服务。
- **GE Aerospace 正在扩大其在巴西特雷斯里奥斯的 MRO 业务。**6 月 3 日, GE Aerospace 计划投资约 8200 万美元 (4.3 亿雷亚尔), 主要用于提高其在巴西对于航空发动机的维修能力。该项目是为了应对 MRO 服务不断增长的需求, 并将于 2025 年秋季完成。GE 目前每年为巴西三大航空公司提供 500 多台发动机的服务, 提供发动机拆卸和重新组装、维护、维修、检查和测试。
- **震坤行成功中标中粮办公用品及 MRO 类集采项目。**5 月 31 日, 继 2023 年 10 月震坤行中标中粮集团 2023-2025 年 MRO 以及劳保类集中采购项目之后, 此次震坤行又成功中标中粮集团有限公司办公用品集中采购入围项目。在办公项目中震坤行作为一家以 MRO 起家的电商平台, 与众多专业的办公类型电商平台同台竞技, 成功入围。此次中标使得震坤行成为中粮集团唯一一家同时中标入围办公、劳保、MRO 全品类项目的电商, 不仅标志着震坤行与中粮集团旗下 17 个专业化公司 (中粮国际、中粮贸易、中粮粮谷、中粮油脂、中粮生物科技、中粮糖业、中国纺织、中粮科工、中粮酒业、中粮可口可乐、中粮家佳康、中国茶叶、蒙牛、我买网、中粮包装、中粮资本、中粮大悦城) 开启全面合作时代。
- **Verusen 将机器学习引入 MRO 库存和物流管理。**5 月 30 日, Verusen 表示将机器学习引入 MRO 库存和物流管理。公司成立于 2015 年, 是一家供应链智能公司。公司关注并逐步覆盖石油和天然气、采矿、能源、公用事业、资源和重工业等大型资产密集型行业的 MRO 库存和物流管理业务, 主要因为全球石油和天然气行业零部件库存的惊人规模以及蓬勃发展的采矿设备备件市场, 仅采矿设备备件市场就在 2023 年达到 1400 亿美元。Verusen 的 MRO 库存优化创新方法利用了专门构建的 AI 和深度学习, 可以有效帮助客户降本增效。
- **风险提示:** 地缘政治风险、宏观经济波动风险、供应链受阻风险、原材料价格波动风险、汇率风险、流动性风险等。

分析师
李润泽

(852) 3982 3213

leonli@dwzq.com.hk

相关报告

1. 全球 MRO 行业重点新闻梳理

1) 6月20日-京东工业中标国铁 MRO 类平台型供应商引入项目。国铁通用物资采购平台 2024-2026 年度 MRO 类平台型供应商引入项目中标候选人公示，京东工业凭借太璞数智供应链解决方案的能力成功中标，成为国铁通用物资采购平台合作伙伴。“国铁商城”是中国国家铁路集团有限公司旗下采购交易平台，为中国国家铁路集团有限公司及所属单位等路内采购单位提供采购交易服务。本次招标涉及中低压配电、传感器、动力传动、工控自动化、金属加工等 27 个类目共计 137 种专业商品，要求服务商不仅要具备全国配送能力，还要确保收货地所在城市时 3 个自然日以内送达，所在县域 5 个自然日以内送达，新疆、青海、西藏、云南、海南 6 个自然日以内送达，同时商品配送须提供送货上门服务。

2) 6月18日-齐心集团 618 大促首战开门红。截至 6 月 18 日 24 时，齐心京东 618 大促期间全品 GMV 同比增长 10%，全品成交人数同比增长 23%，文具同比增长 6%，推广 ROI 同比增长 73%。

3) 6月6日-阳采集团中标国铁职工福利及 MRO 供应商引入项目。阳采集团成功中标中国国家铁路集团通用物资采购平台 2024-2026 年度职工福利类&MRO 类平台型供应商引入项目。中国国家铁路集团有限公司以铁路客货运输为主业，实行多元化经营。负责铁路运输统一调度指挥，统筹安排路网性运力资源配置。

4) 6月4日-霍尼韦尔推出支持人工智能的软件解决方案，帮助商业航空航天领域在 MRO 方面降本增效。航空业努力应对机队老化、维护成本上升和持续的供应链挑战等问题，霍尼韦尔 Forge Performance+ 航空航天版可以帮助组织实现关键成果，例如更快的周转时间、提高资产利用率和缩短维护时间。

5) 6月3日-GE Aerospace 正在扩大其在巴西特雷斯里奥斯的维护、维修和大修 (MRO) 业务，投资约 8200 万美元 (4.3 亿雷亚尔)，主要用于提高该国 CFM LEAP 发动机的维修能力。该项目是为了应对 MRO 服务不断增长的需求，并将于 2025 年秋季完成。GE 目前每年为巴西三大航空公司提供 500 多台发动机的服务，提供发动机拆卸和重新组装、MRO、检查和测试。

6) 6月2日-汽车维修的变革：3D 打印出现在 MRO 领域。尽管汽车行业长期以来一直在使用 3D 打印技术，但其在最终零件生产和 MRO 操作中的潜力一直未得到充分利用。福特资深人士和 3D 打印专家哈罗德·西尔斯 (Harold Sears) 强调了标准和质量控制在汽车维修中应用增材制造的重要性。这种需求促使西尔斯和其他人与国际汽车修理厂行业研讨会 (IBIS) 一起启动了汽车维修中的 3D 打印工作组。在希腊举行的 IBIS 全球展会上，Auto Additive 应运而生，利用工作组的专业知识和技术来解决汽车维修维护中 MRO 的制造问题。

7) 5月31日-震坤行成功中标中粮办公用品及MRO类集采项目。继2023年10月震坤行中标中粮集团2023-2025年MRO以及劳保类集中采购项目之后，此次震坤行又成功中标中粮集团有限公司办公用品集中采购入围项目。在办公项目中震坤行作为一家以MRO起家的电商平台，与众多专业的办公类型电商平台同台竞技，成功入围。此次中标使得震坤行成为中粮集团唯一一家同时中标入围办公、劳保、MRO全品类项目的电商，不仅标志着震坤行与中粮集团旗下17个专业化公司（中粮国际、中粮贸易、中粮粮谷、中粮油脂、中粮生物科技、中粮糖业、中国纺织、中粮科工、中粮酒业、中粮可口可乐、中粮家佳康、中国茶叶、蒙牛、我买网、中粮包装、中粮资本、中粮大悦城）开启全面合作时代。

8) 5月30日-Verusen将机器学习引入MRO库存和物流管理。Verusen成立于2015年，是一家供应链智能公司，它利用人工智能的热潮将机器学习引入制造生产中更重要但被忽视的方面之一：物流和库存管理。公司关注并逐步覆盖石油和天然气、采矿、能源、公用事业、资源和重工业等大型资产密集型行业的MRO库存和物流管理业务，主要因为全球石油和天然气行业零部件库存的惊人规模以及蓬勃发展的采矿设备备件市场，仅采矿设备备件市场就在2023年达到1400亿美元。Verusen的MRO库存优化创新方法利用了专门构建的AI和深度学习，可以有效帮助客户降本增效。

2. 风险提示

地缘政治风险、宏观经济波动风险、供应链受阻风险、原材料价格波动风险、汇率风险、流动性风险等。

分析师声明:

本人以勤勉、独立客观之态度出具本报告，报告所载所有观点均准确反映本人对于所述证券或发行人之个人观点；本人于本报告所载之具体建议或观点于过去、现在或将来，不论直接或间接概与本人薪酬无关。过往表现并不可视作未来表现之指标或保证，亦概不会对未来表现作出任何明示或暗示之声明或保证。

此外，分析员确认，无论是本人或关联人士（按香港证券及期货事务监察委员会操作守则的相关定义）没有担任本报告所述上市公司之高级职员；未持有相关证券的任何权益；没有在发表本报告 30 日前交易或买卖相关证券；不会在本报告发出后的 3 个营业日内交易或买卖本报告所提及的发行人的任何证券。

利益披露事项:

刊发投资研究之研究分析员并不直接受投资银行或销售及交易人员监督，并不直接向其报告。

研究分析员之薪酬或酬金并不与特定之投资银行工作或研究建议挂钩。

研究分析员或其联系人并未从事其研究 / 分析 / 涉及范围内的任何公司之证券或衍生产品的买卖活动。

研究分析员或其联系人并未担任其研究 / 分析 / 涉及范围内的任何公司之董事职务或其他职务。

东吴证券国际经纪有限公司（下称「东吴证券国际」或「本公司」）或其集团公司并未持有本报告所评论的发行人的市场资本值的 1% 或以上的财务权益。

东吴证券国际或其集团公司并非本报告所分析之公司证券之市场庄家。

东吴证券国际或其集团公司与报告中提到的公司在最近的 12 个月内没有任何投资银行业务关系。

东吴证券国际或其集团公司或编制该报告之分析师与上述公司没有任何利益关系。

免责声明

本报告由东吴证券国际编写，仅供东吴证券国际的客户使用，本公司不因接收人收到本报告而视其为客户。如任何司法管辖区的法例或条例禁止或限制东吴证券国际向收件人提供本报告，收件人并非本报告的目标发送对象。本研究报告的编制仅供一般刊发，并不考虑接收本报告之任何特定人士之特定投资对象、财政状况、投资目标及特别需求，亦非拟向有意投资者作出特定证券、投资产品、交易策略或其他金融工具的建议。阁下须就个别投资作出独立评估，于作出任何投资或订立任何交易前，阁下应征求独立法律、财务、会计、商业、投资和/或税务意见并在做出投资决定前使其信纳有关投资符合自己的投资目标和投资界限。本报告应受香港法律管辖并据其解释。

本报告所载资料及意见均获自或源于东吴证券国际可信之数据源，但东吴证券国际并不就其准确性或完整性作出任何形式的声明、陈述、担保及保证(不论明示或默示)，于法律及/或法规准许情况下，东吴证券国际概不会就本报告所载之资料引致之损失承担任何责任。本报告不应倚赖以取代独立判断。

本报告所发表之意见及预测为于本报告日的判断，并可予更改而毋须事前通知。除另有说明外，本报告所引用的任何业绩数据均代表过往表现，过往表现亦不应作为日后表现的可靠预示。在不同时期，东吴证券国际可能基于不同假设、观点及分析方法发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。分析中所做的预测收益可能基于相应的假设，任何

假设的改变可能会对本报告预测收益产生重大影响, 东吴证券国际并不承诺或保证任何预测收益一定会实现。

东吴证券国际的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面表达与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点, 本公司没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。东吴证券国际及其集团公司的各业务部门, 如有投资于本报告内所涉及的任何公司之证券或衍生产品时, 其所作出的投资决策可能与本报告所述观点并不一致。

本报告及其所载内容均属机密, 仅限指定收件人阅览。本报告版权归东吴证券国际所有, 未经本公司同意, 不得以任何方式复制、分发或使用本报告中的任何资料。本报告仅作参考用途, 任何部分不得在任何司法管辖权下的地方解释为提呈或招揽购买或出售任何于报告或其他刊物内提述的任何证券、投资产品、交易策略或其他金融工具。东吴证券国际毋须承担因使用本报告所载数据而可能直接或间接引致之任何责任, 损害或损失。

特别声明

东吴证券国际可能在法律准许的情况下参与及投资本报告所述证券发行人之融资交易, 也可能为有关发行人提供投资银行业务服务或招揽业务, 及/或于有关发行人之证券或期权或其他有关投资中持仓或持有权益或其他重大权益或进行交易。阁下应考虑到东吴证券国际及其相关人员可能存在影响本报告及所载观点客观性的潜在利益冲突, 请勿将本报告视为投资或其他决策的唯一信赖依据。

本报告及其所载信息并非针对或意图发送给任何就分派、刊发、可得到或使用此报告而导致东吴证券国际违当地法律或规例或可致使东吴证券国际受制于相关法律或规例的任何地区、国家或其他司法管辖区域的公民或居民。接收者须自行确保使用本报告符合当地的法律及规例。

评级标准:

公司投资评级:

- 买入: 预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘在 15% 以上;
- 增持: 预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘介于 5% 与 15% 之间;
- 中性: 预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘介于 -5% 与 5% 之间;
- 减持: 预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘介于 -15% 与 -5% 之间;
- 卖出: 预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘在 -15% 以下。

行业投资评级:

- 增持: 预期未来 6 个月内, 行业指数相对强于大盘 5% 以上;
- 中性: 预期未来 6 个月内, 行业指数相对大盘 -5% 与 5%;
- 减持: 预期未来 6 个月内, 行业指数相对弱于大盘 5% 以上。

东吴证券国际经纪有限公司
Level 17, Three Pacific Place, 1 Queen's Road East, Hong Kong
香港皇后大道东 1 号太古广场 3 座 17 楼
Tel 电话: (852) 3983 0888(公司) (852) 3983 0808 (客户服务)
公司网址: <http://www.dwzq.com.hk/>