

机械行业研究

行业周报

证券研究报告

机械组

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

看好人形机器人、工程机械与船舶

行情回顾

- 本周板块表现：上周（2024/11/25-2024/11/29）5个交易日，SW 机械设备指数上涨 3.25%，在申万 31 个一级行业分类中排名第 10；同期沪深 300 指数上涨 1.32%。2024 年至今表现：SW 机械设备指数上涨 7.10%，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 14.15%。

核心观点：

- **特斯拉人形机器人灵巧手性能再升级，量产临近。**11月28日晚，特斯拉 Optimus 官推更新视频，机器人展示空手接网球能力。特斯拉 Optimus 工程师解释目前看到的 Optimus 与上一代产品相比，该新手/前臂拥有双倍的自由度，其中手上有 22 个自由度，手腕/前臂上有 3 个自由度，同时，该视频是在实验室里通过遥操作实时完成。另外，由于自由度的增加以及结构的调整，驱动装置被移至前臂，团队到年底前仍需要考虑触觉感知和重量分布的均衡问题。当前为人形机器人量产前夕，机器人产业有望迎来集中催化，建议关注人形机器人板块相关公司。
- **上海宝马展主机厂多大单频签，11月挖机数据继续验证内外共振逻辑。**1) 宝马展大单落地：头部工程机械主机厂亮相宝马展，头部公司多项大单落地，主机厂竞争力得到验证。根据三一重工、徐工集团公众号，两家公司均有重磅订单落地，其中三一重工现场签单超 80 亿元、徐工机械现场签定 30 亿元绿色矿山设备订单（代表着国内工程机械企在矿山领域的重要进展）；2) 11月数据延续趋势：根据工程机械杂志，24M11 公司挖掘机（含出口）销量 16900 台左右，同比增长 13%左右。分市场来看：国内市场预估销量 8600 台，同比增长近 15%。出口市场预估销量 8300 台，同比增长近 12%。挖机产品国内外市场连续多月实现同步增长，工程机械四季度有望迎来内外共振，建议关注三一重工、徐工机械、山推股份、中联重科、柳工。
- **船价企稳回升、头部船企交付加速，看好船企盈利持续提升。**（1）船价企稳回升：根据克拉克森，截止 24 年 11 月 22 日，全球新船价格指数达 189.17，较上周末提升 0.04 点，结束了过去 7 周的下行趋势，开始企稳回升。目前全球 15 岁以上老船数量占比 50%+，需要在本轮周期更新，而本轮周期产能扩张有限，供给紧缺有望支撑船价长期上行，看好船企未来盈利持续提升。（2）船舶交付节奏加速：根据外高桥和中船协官微，截至 11 月 14 日和 11 月 15 日，中国船舶子公司外高桥造船和中船澄西今年已分别交船 22 艘/19 艘，均提前一个半月完成年度交船目标。我国头部船企生产效率不断提升，看好船企未来盈利持续提升，建议关注国内造船企业龙头中国船舶和船舶动力系统龙头中国动力。

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.....	7
4、重点数据跟踪.....	8
4.1 通用机械.....	8
4.2 工程机械.....	9
4.3 铁路装备.....	10
4.4 船舶数据.....	10
4.5 油服设备.....	11
4.6 工业气体.....	12
5、行业重要动态.....	12
6、风险提示.....	17

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.....	6
图表 3：申万行业板块年初至今表现.....	6
图表 4：机械细分板块上周表现.....	7
图表 5：机械细分板块年初至今表现.....	7
图表 6：PMI、PMI 生产、PMI 新订单情况.....	8
图表 7：工业企业产成品存货累计同比情况.....	8
图表 8：我国工业机器人产量及当月同比.....	8
图表 9：我国金属切削机床、成形机床产量累计同比.....	8
图表 10：我国叉车销量及当月增速.....	8
图表 11：日本金属切削机床，工业机器人订单同比增速.....	8
图表 12：我国挖掘机总销量及同比.....	9
图表 13：我国挖掘机出口销量及同比.....	9
图表 14：我国汽车起重机主要企业销量当月同比.....	9
图表 15：中国小松开机小时数（小时）.....	9
图表 16：我国房地产投资和新开工面积累计同比.....	9
图表 17：我国发行的地方政府专项债余额及同比.....	9
图表 18：全国铁路固定资产投资.....	10
图表 19：全国铁路旅客发送量.....	10
图表 20：新造船价格指数（月）.....	10
图表 21：上海 20mm 造船板均价（元/吨）.....	10
图表 22：全球新接船订单数据（月）.....	10
图表 23：全球交付船订单（月）.....	10
图表 24：全球在手船订单（月）.....	11

图表 25: 新接船订单分地区结构占比 (DWT)	11
图表 26: 布伦特原油均价	11
图表 27: 全球在用钻机数量	11
图表 28: 美国钻机数量	11
图表 29: 美国原油商业库存	11
图表 30: 液氧价格 (元/吨)	12
图表 31: 液氮价格 (元/吨)	12

1、股票组合

近期建议关注的股票组合：山推股份、三一重工、中联重科、徐工机械、柳工、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
000680.SZ	山推股份	10.4	156.5	6.3	7.7	9.5	12.4	15.4	24.8	20.4	16.6	12.6	10.2
600031.SH	三一重工	17.5	1,481.4	42.7	45.3	60.8	85.4	111.9	34.7	32.7	24.4	17.3	13.2
000157.SZ	中联重科	7.0	495.3	23.1	35.1	39.0	51.0	65.5	21.5	14.1	12.7	9.7	7.6
000425.SZ	徐工机械	8.1	955.9	43.1	53.3	61.4	77.8	103.3	22.2	17.9	15.6	12.3	9.3
000528.SZ	柳工	11.1	220.8	6.0	8.7	16.3	22.1	28.0	36.9	25.4	13.5	10.0	7.9
600150.SH	中国船舶	35.3	1,579.7	1.7	29.6	44.9	82.5	112.1	918.4	53.4	35.2	19.1	14.1
600482.SH	中国动力	22.5	505.5	3.3	7.8	11.5	19.4	29.8	151.8	64.9	44.0	26.1	17.0

来源：Wind，国金证券研究所 注：数据截止日期为 2024.11.29

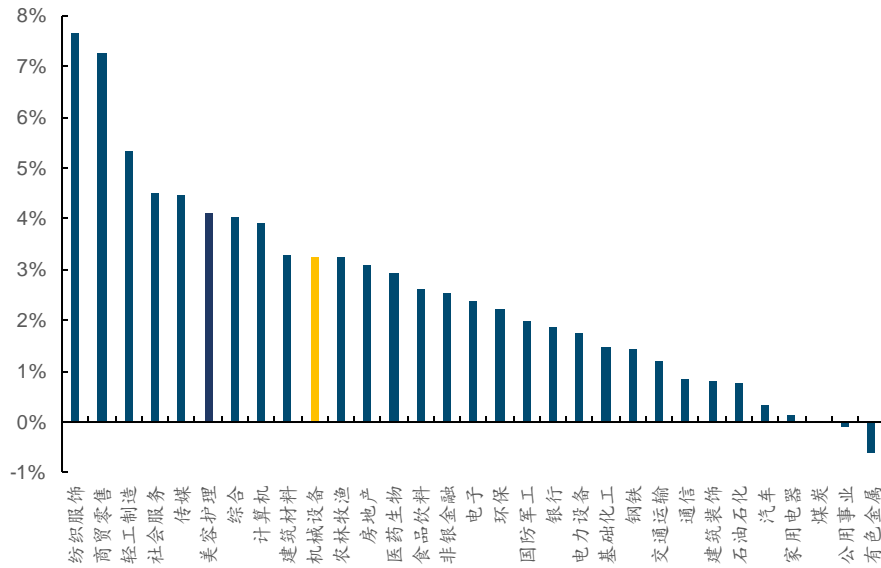
- 山推股份：（1）海外市场高速增长，24H1 海外收入占比超过 55%。根据公告，24H1 公司海外收入为 36.25 亿元（同比+44.41%），海外收入占比达到 55.69%（同比+4.08pcts）。从毛利润贡献来看，24H1 公司海外市场毛利润贡献达到 72.97%，同比+3.01pcts，海外市场已成为公司收入、利润的重要增长动力。根据公告，公司布局海外子公司，新增比利时子公司，重点拓展非洲、欧洲、美洲、东南亚等区域海外经销商 24 家，其中非洲、欧洲、美洲区域经销商占比有所提升，海外区域结构更为多元化。（2）发力大马力推土机高端产品，盈利能力稳中有升。我们认为高附加值产品占比提升、海外占比提升是公司利润率提升的长期驱动力：1）高附加值产品持续放量：根据公告，公司借助资源优势，加速向高利润、高附加值的大吨位产品转型，持续推进大马力推土机销售；高附加值产品放量助力公司利润率提升；2）海外占比提升：根据公告，24H1 公司海外市场毛利率 22.06%，比国内市场高出 11.75pcts；随着公司海外市场收入占比持续提升，有望带动公司利润率提升，我们预计 24-26 年公司净利率为 7.5%/8.4%/9.6%。（3）资产质量向好，周转效率、ROE 水平均有提升。根据公告，24Q1-Q3 公司 ROE（平均）为 11.62%，同比+1.75pcts；从应收账款周转效率来看，24Q1-3 公司应收账款周转天数 104.82 天，同比减少 3 天；公司整体资产质量有所提升。
- 三一重工：（1）海外收入占比超过 6 成，带动整体盈利能力提升。根据公告，1H24 公司海外收入达到 235.42 亿元，同比+4.79%，海外收入占比达到 62.23%，同比+5.95pcts。分地区来看，亚澳、欧洲、美洲、非洲分别实现 91.7/82.7/37.9/23.1 亿元收入，yoy+2.55%/+1.08%/-4.19%/+66.71%；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，24Q3 公司毛利率为 28.32%，持续保持较高水平，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。（2）国内挖机市场复苏，公司充分受益国内土方机械上行周期。根据中国工程机械工业协会数据，24Q2-Q3 国内挖机销量分别实现 26961、20538 台，同比+21%、20%。公司作为国内挖掘机龙头，连续 13 年蝉联国内市场销量冠军，有望充分受益国内挖机市场复苏。
- 中联重科：（1）海外占比接近 5 成，带动盈利能力持续提升。根据公告，24H1 公司毛利率、净利率分别达 28.31%/10.36%，同比+0.41/1.14pcts，盈利能力明显提升主要得益于境外收入占比提升；根据公告，24H1 公司境外市场 120.48 亿元，同比+43.90%，境外收入占比达到 49.10%，相比 23 年底提升 11.06pcts。其中 24H1 公司境外市场毛利率达到 32.13%，比国内高出 7.50pcts；海外收入占比提升带动公司整体盈利水平上行。（2）产品实现多元化发展，挖机、高机、农机发展迅速。根据公告，24H1 公司土方机械、高机、农业机械分别实现 35.16/39.55/23.43 亿元，同比+19.89%/+17.75%/+112.51%，这三类产品收入占比合计达到 40.00%（同比去年同期提升 9.29pcts），推动公司多元化发展，推动农机、高机等产品多元化发展，降低周期影响。（3）海外多市场布局，区域结构多元化。根据公告，24H1 公司三大“主粮区”中东、中亚、东南亚收入占比已经下降至 36%左右，海外市场收入区域更加多元化，并且公司在欧盟和北美等发达市场实现突破，看好公司长期在海外市场收入提升。（4）坚持高质量发展，应收、存货、资产负债率均有好转。根据公告，24Q3 存货为 224.24 亿元，相比 24 年二季度末减少 14.23 亿元；从资产负债率来看，24Q3 公司资产负债率为 53.25%，相比 24 年中报降低 1.74pcts；公司整体资产质量有所提升。
- 徐工机械：（1）持续推进国际市场，24H1 海外收入占比超过 40%。根据公告 24H1 公司国际化收入 219 亿元，同比 4.8%；国际化收入占比 44%，同比+3.37pcts；分产品来看，挖掘机海外收入 yoy+16%、泵车、搅拌站实现翻倍增长；分区域来看，公

- 公司在巴西、德国、墨西哥、印度、乌兹别克斯坦等海外产能逐步完善，从供应链端控制成本。海外市场毛利率达到 24.41%（比国内市场高 2.72pcts），同比+1.22pcts，海外收入占比提升有望带动公司整体利润率持续提升，预计 24-26 年公司净利率为 7.0/8.3/9.4%。（2）新兴产品贡献利润增量：根据公告，24H1 公司高空作业机械、矿业机械毛利率分别达到 31.25%、24.11%，两类新兴业务收入占比提升后有望拉动整体盈利能力提升。（3）重视高端市场，新能源、大吨位产品打开新曲线。24H1 公司高端产品收入占比超过 32%（同比+4pcts），收入增速超过 10%。高端类产品主要为新能源产品、大马力产品：1）新能源：24H1 公司新能源装载机收入同比增长 2 倍，销量稳居行业第一；新能源叉车同比+80.6%，新能源产品进展顺利；2）大吨位产品：24H1 公司百吨级以上全地面起重机同比增长+30%；100t 以上矿车收入占比较去年全年提升 12.8pcts，高端产品推进顺利。
- 柳工：（1）重视出口机遇，24H1 公司海外收入超过 45%。根据公告，24H1 公司海外市场实现收入 77.12 亿元，同比+18.82%，海外市场收入占比达 48.02%（同比+4.85pcts）；从核心产品来看，24H1 公司挖机装载机销量同比增速超过 200%，宽体车海外销量增速为 55.7%；多个品类放量助力公司拓展海外市场，打开收入天花板。（2）国内市场装载机、挖机板块率先复苏，公司充分受益国内土方机械上行周期。从公司收入结构来看，24H1 公司土石方铲运机械板块收入占比达到 61.88%，其中该板块业务主要产品为挖机、装载机、推土机等；根据中国工程机械工业协会数据，24Q2-Q3 国内挖机销量分别实现 26961、20538 台，同比+21%、20%；24Q2-Q3 国内装载机 15777、12494 台，同比+12%、9%，国内装载机、挖机复苏带动公司土石方板块实现增长；根据公告，24H1 公司土石方铲运机械实现收入 99.37 亿元，同比+15.91%，随着国内新一轮更新周期开启，公司核心主业有望充分受益市场上行周期。（3）规模效应显现，带动 24Q1-3 盈利能力明显提升。根据公告，24Q1-3 公司毛利率、净利率分别为 23.67%、5.02%，同比+1.75、1.53pcts，其中国内市场利润率提升幅度明显，主要得益于公司土石方机械复苏后实现的规模效应，看好未来几年公司净利率持续提升，预计 24-26 年公司净利率为 5.5%、6.7%、7.6%。
 - 中国船舶：（1）手持订单结构改善，毛利率稳步提升。根据公司公告，受益于公司手持订单结构改善，完工交付船舶营业毛利同比增加，公司 1-3Q24 扣非后归母净利润 19.72 亿元，同比由负转正。24 年以来，公司毛利率稳步提升，3Q24 为 11.62%，较 Q1 和 Q2 分别提升 4.4 和 2.8pcts。（2）换股吸收合并中国重工，看好公司龙头地位和盈利能力提升。公司和中国重工均为国内领先的造船企业，双方合并后将实现优势互补，发挥协同效应，提高经营效益和综合竞争力。根据公告和中国重工公告，2023 年全球新船完工交付 8634 万载重吨，公司和中国重工分别交付民船 753.49 和 483.9 万载重吨，份额分别为 8.7%和 5.6%，合计全球份额为 14.3%，竞争力较强。同时，合并后预计将产生规模效应，进一步提升公司的龙头地位和盈利能力。
 - 中国动力：拟收购中船柴油机 16.51%股权，看好公司利润弹性提升。根据公司公告，公司拟通过发行可转债及支付现金的方式向中船工业集团收购中船柴油机 16.51%的股权，并发行可转债募集配套资金。本次公告前，公司持股中船柴油机 51.85%，收购后持股比例预计提升到 68.36%，将进一步加强公司对柴油机业务的深度整合，促进柴油机业务的高效决策和高质量发展。公司柴油动力业务盈利能力相对较高，1H24 毛利率 14.71%，较 1H24 整体毛利率高 2.87pcts。在当前造船周期持续上行背景下，船用柴油机价格提升，高毛利率业务控股比例提升，看好公司未来利润弹性提升。双燃料发动机技术提升迅速，看好公司未来接单能力提升。根据公司子公司中船发动机官微，9 月 30 日，中船发动机建造的大缸径 LNG 双燃料船用低速发动机成功交付，标志着公司具备大缸径 LNG 双燃料船用低速发动机的制造和试验能力，公司在绿色船舶发动机建造领域实现新突破。1-3Q24 中船发动机 LNG 双燃料船用低速发动机交付台套数和马力数分别同比增长 30%和 37.2%。此外，中船发动机预计 2025 年将具备大缸径氨燃料主机试验能力，同时具备年产 30 台套、150 万马力的大缸径双燃料船用低速发动机生产试验能力，进一步提升柴油机接单能力。

2、行情回顾

- 本周板块表现：上周（2024/11/25-2024/11/29）5 个交易日，SW 机械设备指数上涨 3.25%，在申万 31 个一级行业分类中排名第 10；同期沪深 300 指数上涨 1.32%。

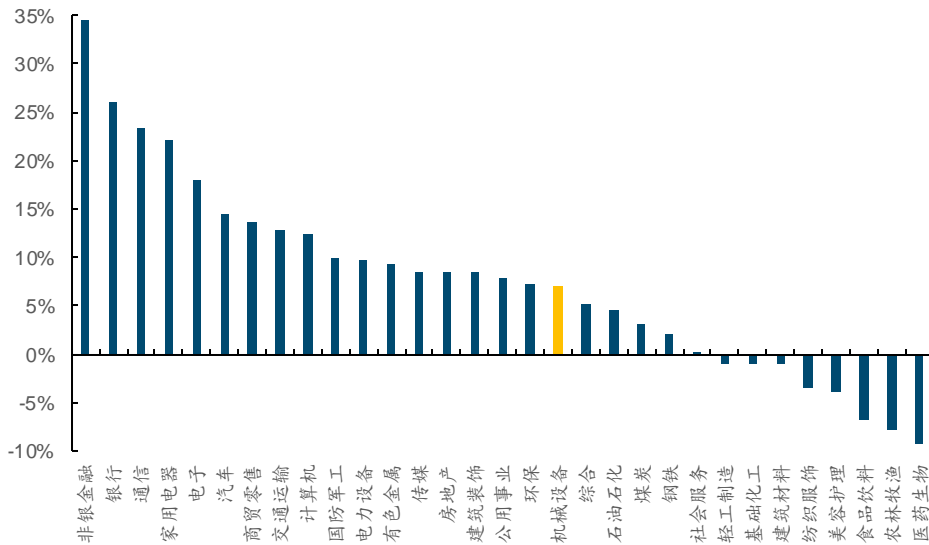
图表2: 申万行业板块上周表现



来源: Wind, 国金证券研究所

■ 2024 年至今表现: SW 机械设备指数上涨 7.10%，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 14.15%。

图表3: 申万行业板块年初至今表现



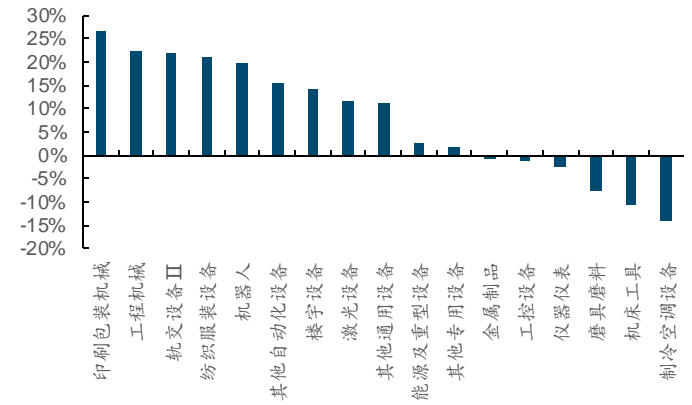
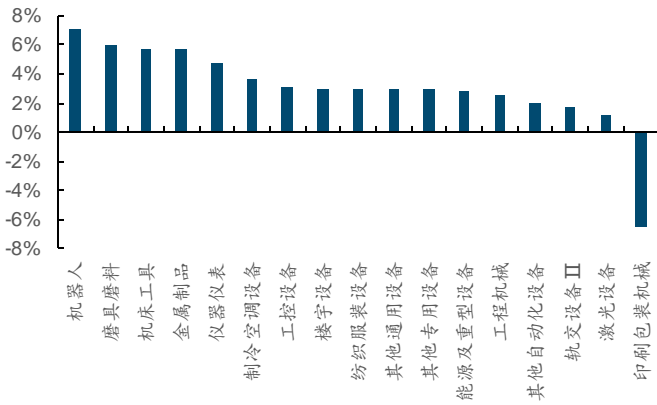
来源: Wind, 国金证券研究所

■ 上周机械板块表现: 上周 (2024/11/25-2024/11/29) 5 个交易日, 机械细分板块涨幅前五的板块是机器人/磨具磨料/机床工具/金属制品/仪器仪表, 涨幅为 7.10%/5.97%/5.71%/5.66%/4.79%; 印刷包装机械板块下跌, 跌幅为-6.49%。

■ 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印刷包装机械/工程机械/轨交设备 II/纺织服装设备/机器人, 涨幅分别为 26.76%/22.53%/22.09%/21.23%/20.03%。

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

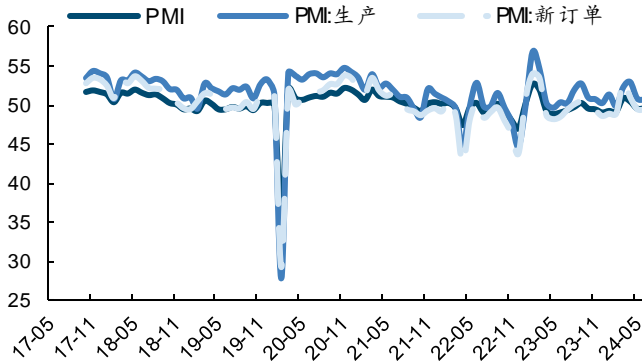
3、核心观点更新

- 特斯拉人形机器人灵巧手性能再升级，量产临近。11月28日晚，特斯拉 Optimus 官推更新视频，机器人展示空手接网球能力。特斯拉 Optimus 工程师解释目前看到的 Optimus 与上一代产品相比，该新手/前臂拥有双倍的自由度，其中手上有 22 个自由度，手腕/前臂上有 3 个自由度，同时，该视频是在实验室里通过遥操作实时完成。另外，由于自由度的增加以及结构的调整，驱动装置被移至前臂，团队到年底前仍需要考虑触觉感知和重量分布的均衡问题。当前为人形机器人量产前夕，机器人产业有望迎来集中催化，建议关注人形机器人板块相关公司。
- 上海宝马展主机厂多大单频签，11月挖机数据继续验证内外共振逻辑。1) 宝马展大单落地：头部工程机械主机厂亮相宝马展，头部公司多项大单落地，主机厂竞争力得到验证。根据三一重工、徐工集团公众号，两家公司均有重磅订单落地，其中三一重工现场签单超 80 亿元、徐工机械现场签定 30 亿元绿色矿山设备订单（代表着国内工程机械企业在矿山领域的重要进展）；2) 11月数据延续趋势：根据工程机械杂志，24M11 公司挖掘机（含出口）销量 16900 台左右，同比增长 13% 左右。分市场来看：国内市场预估销量 8600 台，同比增长近 15%。出口市场预估销量 8300 台，同比增长近 12%。挖机产品国内外市场连续多月实现同步增长，工程机械四季度有望迎来内外共振，建议关注三一重工、徐工机械、山推股份、中联重科、柳工。
- 船价企稳回升、头部船企交付加速，看好船企盈利持续提升。（1）船价企稳回升：根据克拉克森，截止 24 年 11 月 22 日，全球新船价格指数达 189.17，较上周末提升 0.04 点，结束了过去 7 周的下行趋势，开始企稳回升。目前全球 15 岁以上老船数量占比 50%+，需要在本轮周期更新，而本轮周期产能扩张有限，供给紧缺有望支撑船价长期上行，看好船企未来盈利持续提升。（2）船舶交付节奏加速：根据外高桥和中船协官微，截至 11 月 14 日和 11 月 15 日，中国船舶子公司外高桥造船和中船澄西今年已分别交船 22 艘/19 艘，均提前一个半月完成年度交船目标。我国头部船企生产效率不断提升，看好船企未来盈利持续提升，建议关注国内造船企业龙头中国船舶和船舶动力系统龙头中国动力。

4、重点数据跟踪

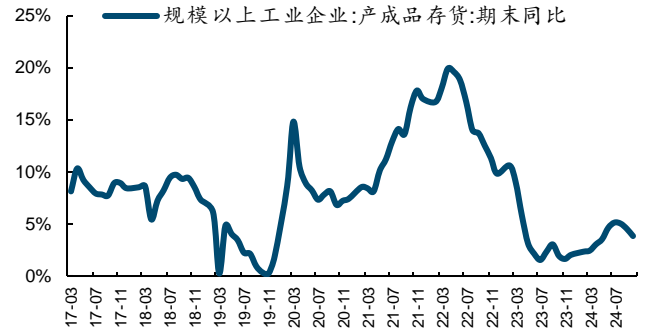
4.1 通用机械

图表6: PMI、PMI 生产、PMI 新订单情况



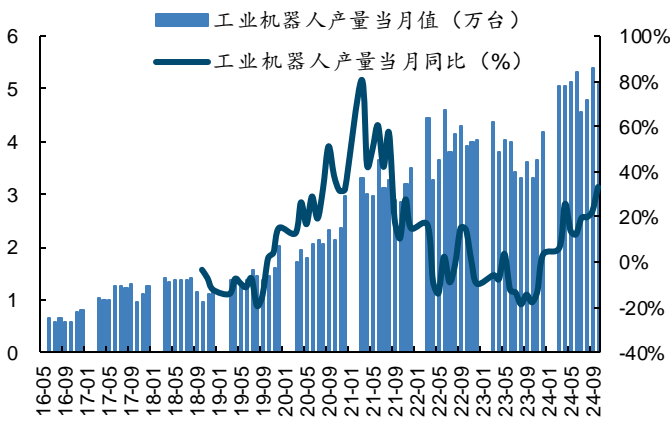
来源: Wind, 国金证券研究所

图表7: 工业企业产成品存货累计同比情况



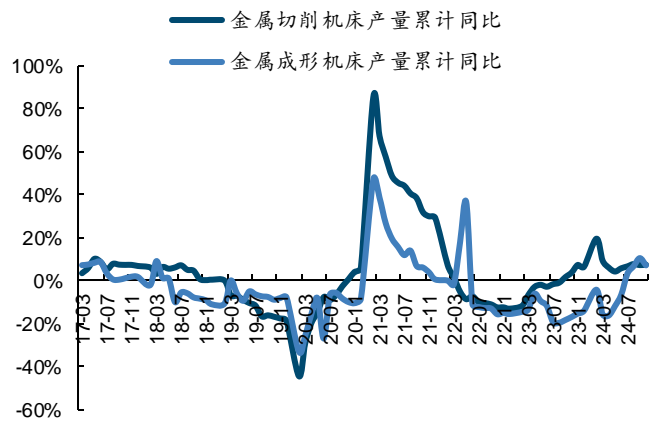
来源: Wind, 国金证券研究所

图表8: 我国工业机器人产量及当月同比



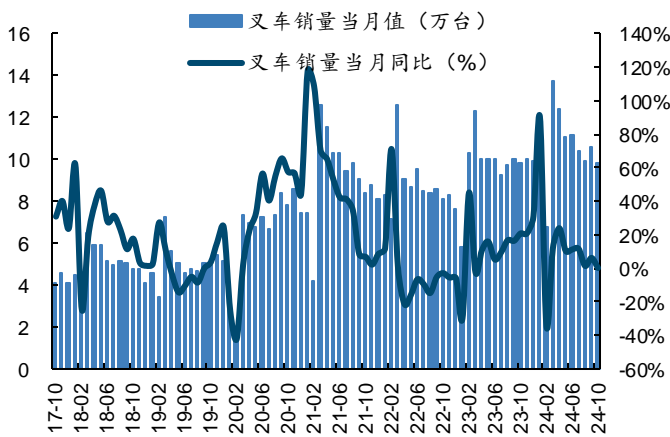
来源: Wind, 国金证券研究所

图表9: 我国金属切削机床、成形机床产量累计同比



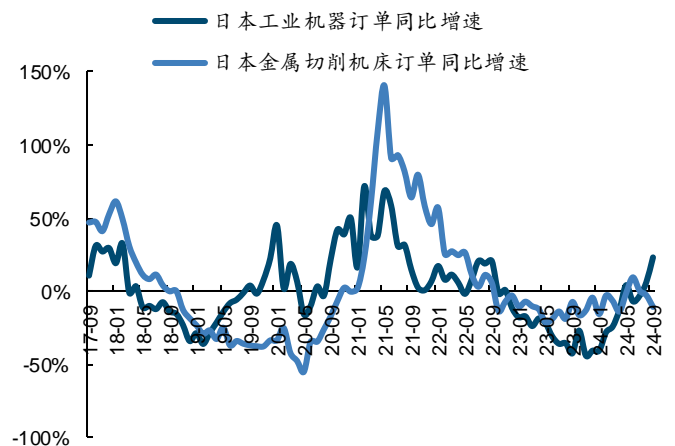
来源: Wind, 国金证券研究所

图表10: 我国叉车销量及当月增速



来源: Wind, 国金证券研究所

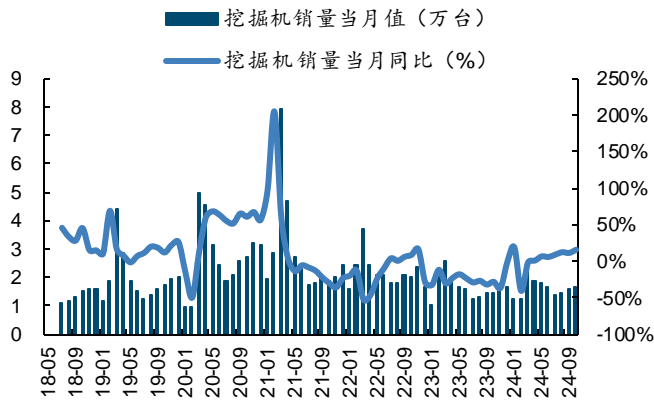
图表11: 日本金属切削机床, 工业机器人订单同比增速



来源: Wind, 国金证券研究所

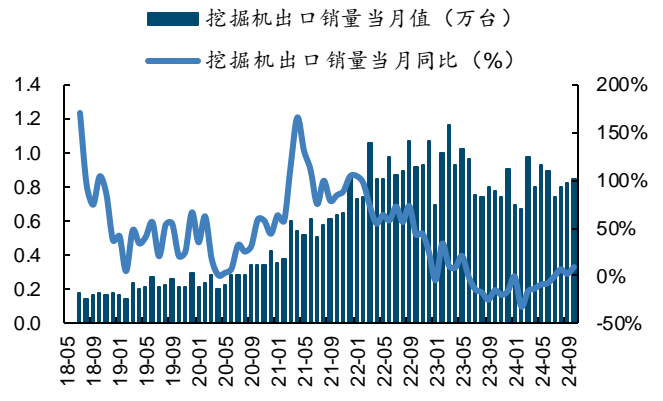
4.2 工程机械

图表12: 我国挖掘机总销量及同比



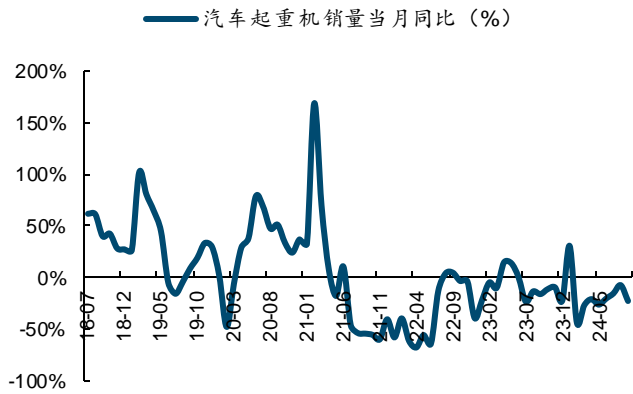
来源: 中国工程机械协会, 国金证券研究所

图表13: 我国挖掘机出口销量及同比



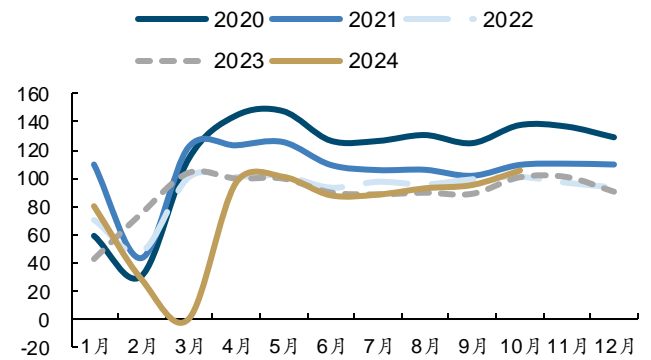
来源: 中国工程机械协会, 国金证券研究所

图表14: 我国汽车起重机主要企业销量当月同比



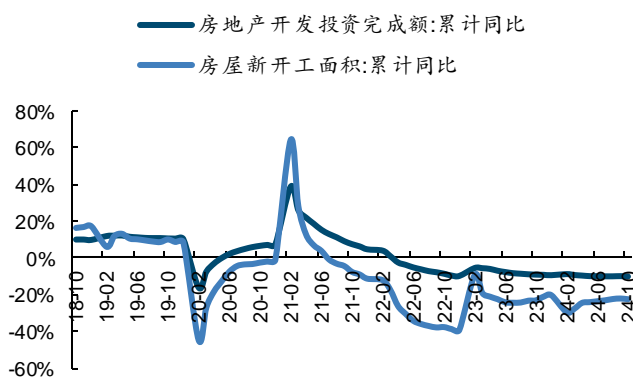
来源: Wind, 国金证券研究所

图表15: 中国小松开机小时数 (小时)



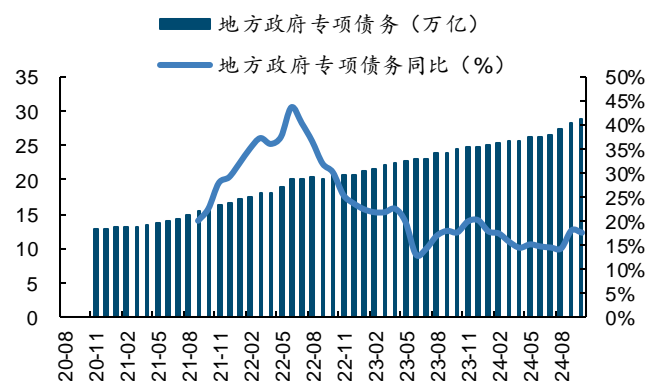
来源: 小松官网, 国金证券研究所

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

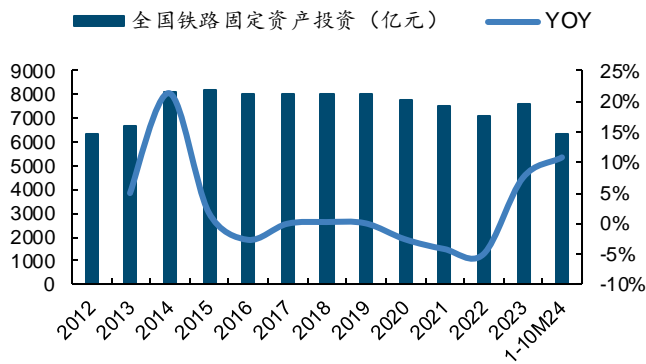
图表17: 我国发行的地方政府专项债余额及同比



来源: Wind, 国金证券研究所

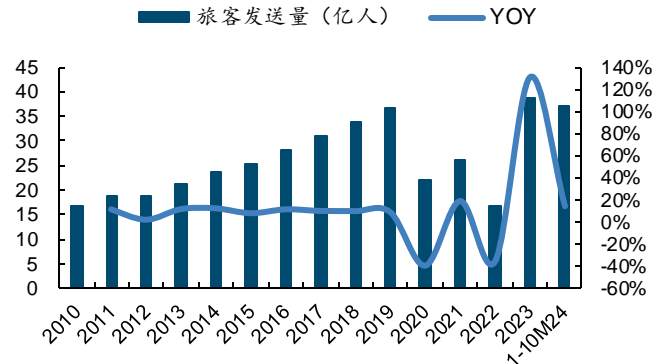
4.3 铁路装备

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

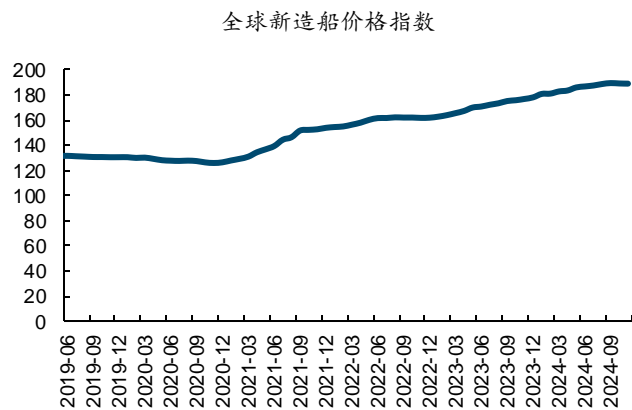
图表19: 全国铁路旅客发送量



来源: 国家铁路局, 国金证券研究所

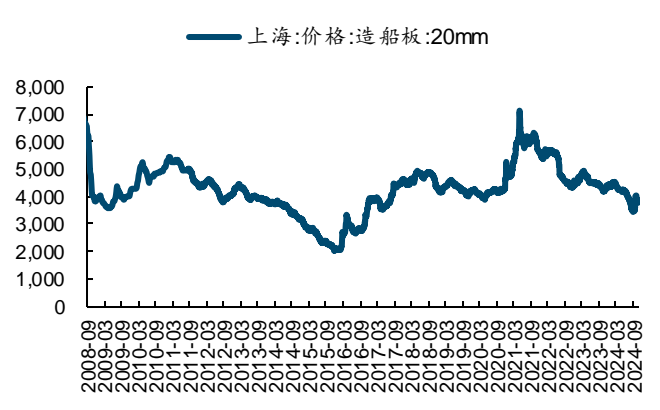
4.4 船舶数据

图表20: 新造船价格指数 (月)



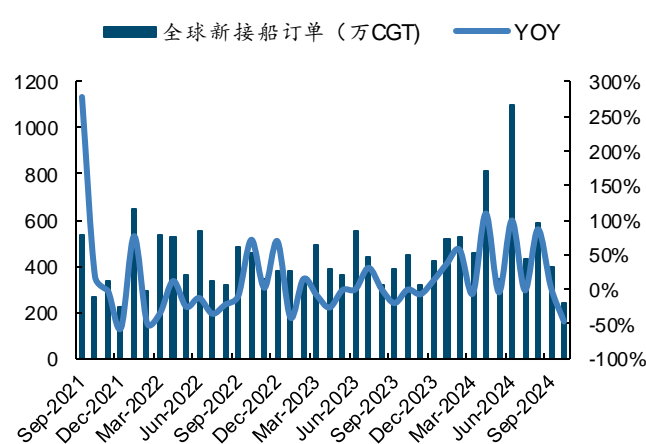
来源: Clarkson, 国金证券研究所

图表21: 上海 20mm 造船板均价 (元/吨)



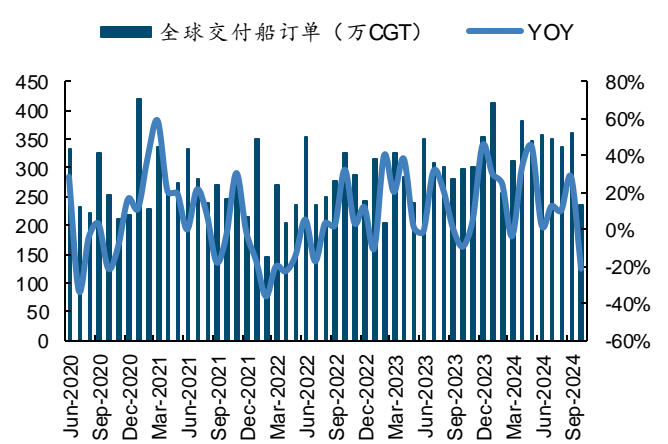
来源: Wind, 国金证券研究所

图表22: 全球新接船订单数据 (月)



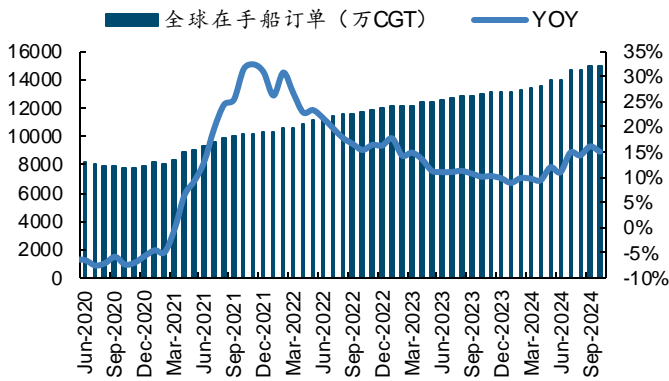
来源: Clarkson, 国金证券研究所

图表23: 全球交付船订单 (月)



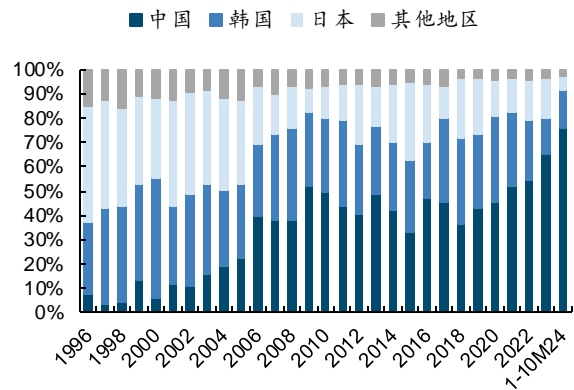
来源: Clarkson, 国金证券研究所

图表24: 全球在手船订单 (月)



来源: Clarkson, 国金证券研究所

图表25: 新接船订单分地区结构占比 (DWT)



来源: Clarkson, 国金证券研究所

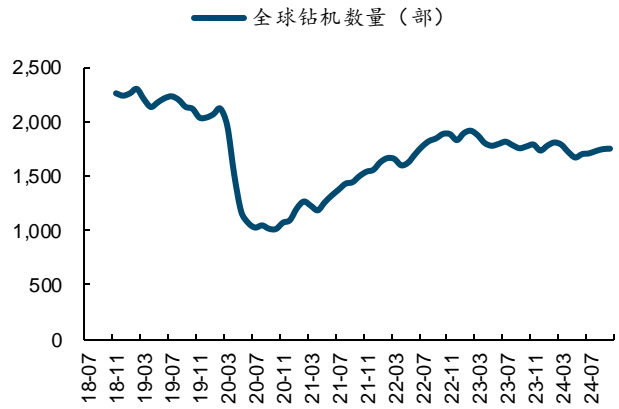
4.5 油服设备

图表26: 布伦特原油均价



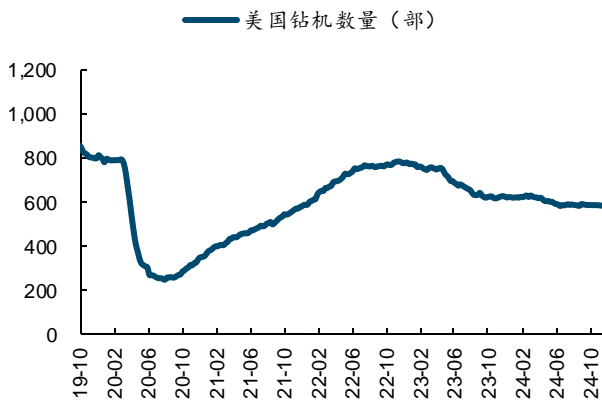
来源: Wind, 国金证券研究所

图表27: 全球在用钻机数量



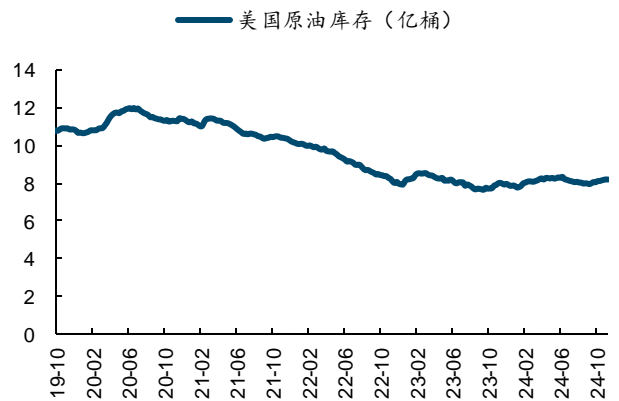
来源: Wind, 国金证券研究所

图表28: 美国钻机数量



来源: Wind, 国金证券研究所

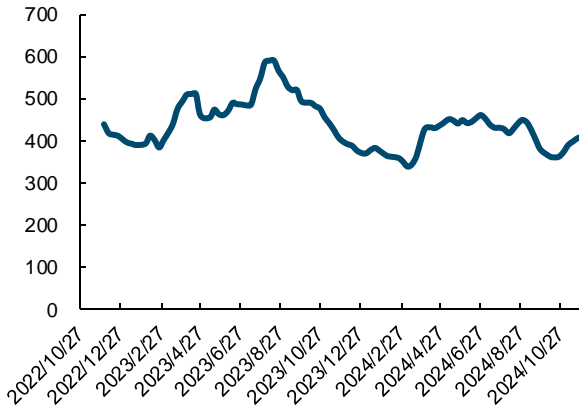
图表29: 美国原油商业库存



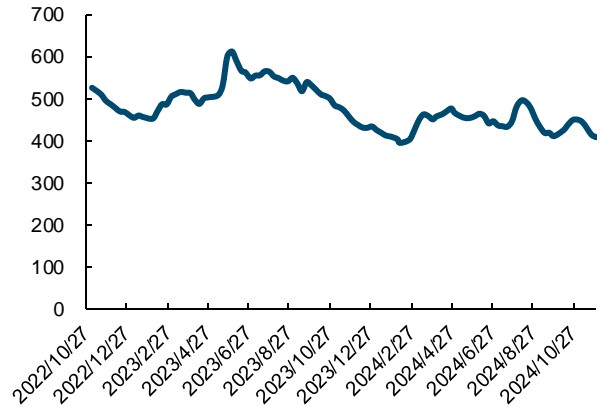
来源: Wind, 国金证券研究所

4.6 工业气体

图表30: 液氧价格 (元/吨)



图表31: 液氮价格 (元/吨)



来源: 卓创资讯工业气体, 国金证券研究所

来源: 卓创资讯工业气体, 国金证券研究所

5、行业重要动态

【通用机械】

- 再创佳绩, 兰州兰泵助力济宁华源热电熔盐储能调峰调频项目顺利投运。11月25日, 由GSPPLAZA平台会员单位——兰州兰泵有限公司(以下简称兰泵公司)为济宁华源热电熔盐储能调峰调频项目研制的熔盐泵在项目现场持续稳定运行。据悉兰泵公司共为该项目提供3台热盐泵、3台冷盐泵、2台疏盐泵及其附属设备, 基本覆盖熔盐输送的全过程。项目概况: 该项目为全国首个“汽电”联合加热的熔盐储能项目, 一期建设50兆瓦容量的熔盐储能系统, 额定供汽量75吨/小时, 填补了我国“蒸汽+电加热熔盐”辅助煤电调峰调频、热电解耦的技术空白。来源: 中国通用机械工业协会 <https://pu.cgmia.org.cn/News/Detail/21421>
- 我国首座冷热能互换站投产。11月25日, 中国石化建设的国内首座冷热能互换站在天津南港正式投用, 标志着其在冷能综合利用领域取得重要突破。该项目年处理能力超260万吨, 每年可节省天然气1300万立方米, 节电300万千瓦时, 是我国首次实现液化天然气(LNG)接收站与大型石化产品生产装置之间的能量耦合。该互换站创造了346吨/小时的国内最大冷能利用量, 实现了长达22公里的超远距离冷能输送。来源: 中国通用机械工业协会 <https://er.cgmia.org.cn/News/Detail/21430>
- “交大”系携手, 柏楚电子与骄成超声达成合作协议。11月25日, 上海柏楚电子科技股份有限公司(以下简称: 柏楚电子)与上海骄成超声波技术股份有限公司(以下简称: 骄成超声)达成合作协议, 根据双方官媒披露, 双方将在供应链、渠道建设等方面开展合作, 合作内容覆盖精密运动控制、传感器技术、光路测量、过程监控以及声光一体化等多个技术领域, 旨在推动新技术体验的持续升级和优化。来源: 维科激光网 <https://laser.ofweek.com/2024-11/ART-8100-2400-30651809.html>
- 募投提前结项, 这家激光大厂补选董事。11月26日, 南京波长光电科技股份有限公司表示, 当前进行的激光产品生产募投项目将予以提前结项, 并公布了一名董事的选举提名。关于结项原因, 根据波长光电所述, 鉴于公司募投项目“激光光学产品生产项目”已经基本完成, 由于当前尚未支付的合同尾款和质保金支付时间周期较长, 现对项目进行结项并将节余募集资金1500.95万元永久补充流动资金。来源: 维科激光网 <https://laser.ofweek.com/2024-11/ART-8100-2400-30651948.html>
- 80亿项目或提前, 光纤大厂半导体布局按下“加速”键。11月27日, 长飞光纤光缆股份有限公司发生一则人事变动, 企业证券代表申请辞职, 此外其联营公司安徽长飞先进半导体有限公司推进的长飞先进武汉基地项目也有了加速完成的消息。其负责人近日向官媒披露, 该项目11月起设备就能进驻厂房, 明年年初开始调试, 预计5月可以量产通线, 随后将开启良率提升和产能爬坡。其中项目一期总投资80亿元, 规划年产36万片6英寸碳化硅晶圆。来源: 维科激光网 <https://laser.ofweek.com/2024-11/ART-8100-2400-30652095.html>
- 幕后“财神爷”再出手, 4亿激光投资蓄势待发。11月29日, 深圳顺络电子股份有限公司发布公告, 透露一笔目标募资规模为20亿元的高端装备产业投资基金即将成立。公司拟作为有限合伙人与普通合伙人深圳市高新投人才股权投资基金管理有限公司, 及其他有限合伙人多个有限合伙人共同签署《深圳市高新投高端装备产业私

募股权投资基金合伙企业（有限合伙）合伙协议》，根据协议内容，本次投资成立的合伙企业应将可投资金额 100% 投资于以下领域：工业母机、激光与增材制造、精密仪器设备、轨道交通等四个产业领域以及由产业主管单位认可的其他相关投资领域，其中前三个领域的每个领域投资比例原则上不低于可投资金额的 20%。来源：维科激光网 <https://laser.ofweek.com/2024-11/ART-8100-2400-30652282.html>

【机器人】

- 李泽湘孵化的机器人独角兽增资。11 月 29 日，天眼查显示，云鲸智能发生工商变更，注册资本从 245.2199 万人民币变更为 334.2812 万人民币，新增股东无锡德盈博采创业投资合伙企业（有限合伙），该股东背后为“美的太子”何剑锋所掌控的盈峰集团。在此之前，盈峰集团已涉足 A 轮、B 轮、C 轮等融资活动。除盈峰集团外，云鲸智能也获得诸多实力雄厚的资本力量强势加持，如腾讯投资、字节跳动等互联网大佬；红杉中国、源码资本、大米创投、知行一号基金、XBOTPARK 基金等专业且颇具影响力的风险投资机构。来源：维科机器人网 <http://robot.ofweek.com/2024-11/ART-8321203-8120-30652281.html>
- OpenAI 押注的 1X 明示下一步：让机器人跑起来。当地时间 11 月 23 日，OpenAI 押注的机器人公司 1X Technologies（简称 1X）的 AI 副总裁 Eric Jang 发帖为公司机器人求跑步机，明示其机器人研发日程的下一步——让机器人完成更快速的运动，或通过跑步机进行奔跑训练。来源：人形机器人联盟 https://mp.weixin.qq.com/s/WsXNjfkU8nD72_HLgaHC1g
- 越疆科技完成港股上市备案，中国最大的协作机器人公司。朋湖网获悉，中国证监会国际合作司于 11 月 22 日披露了关于《深圳市越疆科技股份有限公司境外发行上市备案通知书》。越疆科技将计划发行不超过 138,000,000 股普通股并在香港交易所上市。越疆科技本次香港 IPO 募资金额将用于：智能协作机器人尖端技术开发；发展公司的生产线及制造能力；用于战略联盟、投资及收购机会；开拓海外销售渠道；及用作营运资金及其他一般企业用途。来源：人形机器人联盟 https://mp.weixin.qq.com/s/Zk9L0lai_vc0s2HdFwtekw
- 特斯拉将于 11 月 26 日至 30 日在北京顺义展示人形机器人。11 月 25 日消息，据“特斯拉”官方微博，特斯拉宣布将参展 11 月 26 日至 11 月 30 日举行的中国国际供应链促进博览会，展台位于北京中国国际展览中心（顺义馆）E4-B07。特斯拉表示，他们将在展会中展示“首创的十层扁线电机、高效的电池管理系统、节能大师热泵系统、人形机器人、热销车型 Model Y、Model 3”产品。来源：人形机器人联盟 <https://mp.weixin.qq.com/s/iraadKpQ3IjXLrofWxpPcQ>
- 华为牵手乐聚机器人进军人形机器人领域。11 月 29 日最新消息，据报道，华为（深圳）全球具身智能产业创新中心生态伙伴名单终于陆续得到揭晓，选取的人形机器人本地生态合作伙伴包括乐聚机器人，有望明年量产。目前，与华为有着紧密合作的乐聚，其推出的“夸父”人形机器人是国内首款可跳跃、可适应多地形行走的开源鸿蒙人形机器人，搭载华为盘古具身智能大模型，展示出了较强的智能化运控能力，在人形机器人智能化发展方面表现突出。来源：人形机器人联盟 https://mp.weixin.qq.com/s/1Y006TYe0m_9mzFpgg1NzQ

【工业母机&3D 打印】

- 筑基海外新里程：三帝科技 SLS 铸造蜡型 3D 打印机成功交付意大利客户。11 月 26 日，北京三帝科技股份有限公司向意大利某知名艺术铸造厂交付的 SLS 选区激光烧结铸造蜡型 3D 打印机 LaserCore-5300 圆满验收，三帝科技以卓越的技术实力和专业高效的服务，赢得了客户的高度认可与好评。本次交付的 SLS 选区激光烧结 3D 打印机是基于公司 30 年的铺粉技术经验自主研发生产，其性能和工艺为国际领先水平。来源：南极熊 <https://nanjixiong.com/thread-171906-1-1.html>
- WAAM3D 推出新型 RoboWAAM XP 金属 3D 打印机，旨在满足工业生产需求。11 月 26 日，克兰菲尔德大学衍生的电弧 3D 打印公司 WAAM3D 在 Formnext 2024 展会期间推出了新型大尺寸增材制造系统 RoboWAAM XP。新系统配备了克兰菲尔德大学专利的冷丝气体金属电弧（CWGMA）工艺，沉积速率高达 15 千克/小时，满足高性能材料的精度要求。RoboWAAM XP 专为大规模制造而设计，支持包括铁、铝、镍和铜在内的合金。来源：南极熊 <https://nanjixiong.com/thread-171907-1-1.html>
- Filament2 在 Formnext 发布首款适用于 FFF 技术的硅胶 3D 打印长丝。11 月 27 日，以色列 3D 打印材料初创公司 Filament2 在 Formnext 2024 展会期间推出了一项颠覆性的创新产品——全球首款适用于标准丝材挤出式打印机的硅胶丝材。这一技术的推出，标志着硅胶增材制造技术的门槛被大幅降低，为跨行业硅胶 3D 打印应用开辟了全新道路。来源：南极熊 <https://nanjixiong.com/thread-171921-1-1.html>
- NJII 与 Foundry Lab 合作生产高性能数字金属铸造零件，兼具 3D 打印和传统铸造优势。11 月 27 日，新西兰

金属铸造公司 Foundry Lab 宣布新泽西创新研究所 (NJII) 成为 DMC-3 数字金属铸造 (DMC) 系统的首个商业客户。NJII 研究所的国防团队将部署 DMC-3 系统，作为协作、操作、制造、工程和培训 (COMET) 计划的一部分。这项公私合作伙伴关系涉及美国陆军 DEVCOM 军备中心 (DEVCOM AC)、NJII 和新泽西理工学院 (NJIT)，致力于推进制造业的劳动力发展，以实现国防和国土安全目标。来源：南极熊 <https://nanjixiong.com/thread-171926-1-1.html>

- 纵维立方首款 CoreXY 结构多色 FDM 打印机亮相 2024 德国 Formnext。2024 年 11 月 19 日-22 日，全球瞩目的 3D 打印行业展会德国 Formnext 在法兰克福举行，纵维立方本次展出的焦点之一是 Kobra S1 Combo，它是纵维立方首款采用 CoreXY 结构的多色 FDM 打印机。这款设备支持最多 8 色打印，并配备主动烘干功能，能够在打印过程中进行烘干与打印同步操作，有效提高打印质量。Kobra S1 Combo 配备 320° C 高温打印头与稳定的腔体结构，确保了如 ASA 和 PETG 等多种功能性材料的稳定打印。来源：南极熊 <https://nanjixiong.com/thread-171937-1-1.html>
- Raise3D 助力 Brucom 利用 3D 打印打造柔性生产线，革新线束和电缆制造。Raise3D 凭借其卓越的 3D 打印技术，助力 Brucom Wiring Harness 实现了生产流程的革命，推动了定制化产品和柔性生产线的全面升级。Brucom 引进了 12 台 Raise3D 的 3D 打印机，成功将该技术应用于夹具、电缆组件、控制箱组件和其他定制零件的设计与制造，快速制造出传统制造方法难以实现或成本过高的复杂连接器。来源：南极熊 <https://nanjixiong.com/thread-171930-1-1.html>
- 砂型 3D 打印厂商三帝科技并购铸造厂中宏通，加速布局 3D 铸造在高压电气领域应用。之前，三帝科技收购了多家铸造产业链上的公司，以完善布局其砂型 3D 打印+铸造产业。2024 年 11 月 29 日，南极熊获悉，日前，北京三帝科技股份有限公司宣布完成对河南中宏通有色金属铸造有限公司的并购。此次并购不仅标志着三帝科技在 3D 铸造赋能高压电气领域的重要布局，更是公司致力于用 3D 数字科技助力制造业升级的重要一步。来源：南极熊 <https://nanjixiong.com/thread-171957-1-1.html>

【科学仪器】

- 消防救援重点项目，FOTRIC 与比亚迪携手参与。11 月 27 日，FOTRIC 与比亚迪携手参与了国家消防救援重点项目《锂离子电池生产工艺及建筑防火关键技术研究》电池热失控测试。此次项目，聚焦于精确测量锂电池在热失控过程中的温度变化，旨在确定最优的火警报警时机。来源：仪商网 <https://www.861718.com/changshang/show-3203.html>
- 中国电科联合共建车控操作系统和芯片适配认证实验室正式成立。11 月 27 日，电科太极所属普华基础软件与中国电子信息产业发展研究院联合共建的车控操作系统和芯片适配认证实验室正式揭牌成立。以成立为契机，车控操作系统和芯片适配认证实验室将在智能网联、汽车电子等领域，建立车用操作系统与汽车芯片生态建设的战略合作伙伴关系，开展研究咨询、适配认证、标准规范等工作，着力解决国产汽车芯片在适配过程中标准架构缺失、适配方法滞后、测试验证手段不足等问题。来源：仪商网 <https://www.861718.com/changshang/show-3204.html>
- 预算 2.62 亿元，三峡大学近期大批仪器采购意向。11 月 29 日，三峡大学发布 2 项仪器设备采购意向，预算总额达 2.62 亿元，涉及重大教学科研仪器设备，需要满足教学实验、科研工作。预计采购时间为 2024 年 12 月。采购项目一：重大教学科研仪器设备采购，项目二：水利与环境学院水库环境流体力学设备采购。来源：仪器信息网 <https://www.instrument.com.cn/news/20241129/756444.shtml>
- 预算 1.85 亿元，湖北工业大学近期大批仪器采购意向。11 月 29 日，湖北工业大学发布 18 项仪器设备采购意向，预算总额达 1.85 亿元，涉及核磁共振波谱仪、热重分析仪、四级杆-飞行时间质谱联用仪、天-地-水一体化智能岛监测监控系统等，预计采购时间为 2024 年 11-12 月。来源：仪器信息网 <https://www.instrument.com.cn/news/20241129/756440.shtml>

【工程机械&农机】

- bauma CHINA：展品变商品，徐工基础产品多波交付，热销不断。2024 年上海宝马展首日，徐工基础产品展位访客如潮，在主场主舞台，全球地下矿山成套化及隧道装备批量交付，3 大门类，8 款产品，40 余台设备，总价值量超亿元。交付设备涵盖矿山凿岩设备、地下铲运机、隧道工程施工等成套化装备，能够满足“掘-锚-采-装-运”等流程作业，与矿山及隧道大客户对“高效率、低能耗”的设备要求相契合。来源：第一工程机械网 <https://news.d1cm.com/20241128171031.shtml>

- 电动矿山机械出口最大单，徐工拿下。11月26日，bauma CHINA 2024 现场，徐工集团携手技术、能源和金属集团福德士河（Fortescue），共同宣布双方的合作伙伴关系，现场签署了 30 亿人民币的潜在绿色矿山设备供货合同。杨东升董事长表示，目前，徐工已实现全系列产品绿色化电动化，新能源产品收入渗透率达到 18%。来源：第一工程机械网 <https://news.d1cm.com/20241128171027.shtml>
- 持续批量交付中东：戴纳派克中国 50 台胶轮压路机批量出口沙特阿拉伯。11月28日，戴纳派克中国制造中心生产的 CP275 型胶轮压路机批量出口引入瞩目，目的地为沙特阿拉伯。这一举措是继一个月前的 SD 系列摊铺机批量出口沙特之后的又一次大规模合作，也标志着戴纳派克中国的制造水平得到了中东客户的进一步认可，同时也体现了沙特阿拉伯对高品质道路建设设备的强烈需求。来源：第一工程机械网 <https://news.d1cm.com/20241128171006.shtml>
- 首批交付，徐工氢燃料牵引车交付张家港客户。11月25日，“绿动领航·氢启新程”——徐工氢燃料牵引车批量交车仪式在徐工高端智能商用车生产基地隆重举行，助力客户开启绿色、高效物流运输新篇章。来源：第一工程机械网 <https://news.d1cm.com/20241127170877.shtml>
- 刷屏了，“全球第一吊”领衔，徐工千吨级起重机拿下超 2 亿元硬核订单。在起重机领域持续领跑的徐工，于上海宝马展以批量交付总价值超 2 亿元的订单。订单包含了“全球第一吊”XCA4000 轮式起重机、“擎风四号”XCA2000 全地面起重机、“风电巨匠，千吨智控”XLC18000M 履带起重机和“风电巨星”XLC17000 履带起重机。来源：第一工程机械网 <https://news.d1cm.com/20241127170926.shtml>
- 百城交付：宇通新能源自卸车批量交付石家庄，共启绿色运输新篇章。11月25日，宇通新能源自卸车批量交付石家庄客户。来源：第一工程机械网 <https://news.d1cm.com/20241126170849.shtml>
- 北方股份 TR100AT 矿用自卸车成功交付凤凰山铅锌矿。11月25日，北方股份此次交付的 TR100AT 无人驾驶矿用自卸车是根据客户的产能扩建规模、矿区地形地貌以及矿石运输的实际工况后专门定制开发的一款改进型车型。公司技术、服务团队在交付初期全力支持配合客户现场技术服务、指导，最大程度发挥 TR100AT 的优越性能。来源：第一工程机械网 <https://news.d1cm.com/20241125170781.shtml>
- 铁建重工与中能建数科集团签署战略合作协议。11月22日，铁建重工与中能建数科集团在北京签署战略合作协议。双方表示深化务实合作，共同努力，优势互补，在用于建设人工硐室型气压储能工程的创新装备上开展深入合作，实现共赢。来源：第一工程机械网 <https://news.d1cm.com/20241125170774.shtml>

【铁路装备】

- 中国能建葛洲坝集团获摩洛哥高铁土建合同，正式进军海外高铁领域。11月22日，中国能建葛洲坝集团收到摩洛哥国家铁路局《中标通知书》，正式中标摩洛哥凯尼特拉-马拉喀什高铁第 9 标段土建工程，中标金额约合人民币 16.82 亿元。这标志着中国能建葛洲坝集团首次进入摩洛哥铁路市场，正式进入海外高速铁路建设领域。来源：蔚蓝轨迹 Rail <https://mp.weixin.qq.com/s/4AEeMr17kGcHsTZn9mRCfw>
- 东非市场机遇，乌干达获 3 亿美元贷款支持大量机车车辆采购。11月25日，乌干达政府获得非洲开发银行（ADB）高达 3 亿美元的贷款支持，用于推动铁路运输业的现代化升级。乌干达铁路公司表示，这笔资金将用于机车车辆采购，计划购买约 100 辆货车和 10 台机车。除了车辆采购外，乌干达铁路公司还计划对 5 台机车进行现代化改造，以解决一些关键的运营挑战。这为中资企业等国际供应商开拓东非市场创造了重要机遇。来源：蔚蓝轨迹 Rail <https://mp.weixin.qq.com/s/WkU2bziOZ-K8Wywf-80mMw>
- 中车按时交付美国波士顿地铁列车，运行质量获业主好评。11月26日，美国马萨诸塞湾交通局 MBTA 首席执行官表示，中国中车为波士顿地铁红线和橙线制造的地铁列车按照修订后的时间表准时交付。中车交付的列车属于 2014 年中车长客获得的波士顿 284 辆红线和橙线地铁车辆订单，是我国高端装备首次进入美国市场。自今年早些时候合同修订以来，MBTA 和中国中车定期开会沟通，中国中车的每一批次交付都按时完成，车辆性能出色，超出预期。来源：蔚蓝轨迹 Rail <https://mp.weixin.qq.com/s/QAnFnPlvQiKDYdj-ndiB2g>
- 中铁一局孟加拉帕德玛大桥铁路连接线项目全线通车试运行。11月24日，孟加拉帕德玛大桥铁路连接线项目全线通车试运行圆满完成，这一重大时刻，标志着中铁一局参建的该项目成功通过全线工程竣工试验，全面履约达成。本次试运行列车由中国中铁结合孟加拉国宽轨距现状自主研发、制造，车体编组采用 13 节连挂。来源：蔚蓝轨迹 Rail <https://mp.weixin.qq.com/s/Fe2xVI-DKA08h0XmCtXbQ>
- 投资 338.8 亿元，中吉乌铁路（吉尔吉斯境内段）招标启动。11月29日，中吉乌铁路（吉尔吉斯共和国境内段）项目，已由中吉乌三国主管部门批准立项，吉尔吉斯共和国交通和通信部批准建设，设计工作已展开。项

目业主为中吉乌铁路有限公司，资金来源已落实。招标人为中国铁路国际有限公司吉尔吉斯分公司，施工图审核已具备招标条件，现进行公开招标。来源：蔚蓝轨迹 Rail <https://mp.weixin.qq.com/s/BWvZSEo-hfkqTzy7jxiuqA>

- 30 亿英镑系统合同重磅落地，西门子交通独揽英国 HS2 三大系统。11 月 29 日，英国高速铁路公司 HS2 Ltd 宣布，HS2 项目中总值超 30 亿英镑的系统合同中标人已确认，合同将在 10 日公示期过后正式签署。该批次合同涵盖轨道工程、接触网系统、通信信号系统等关键领域，采用多项先进技术：包括欧洲首个获得通过认证且支持时速 360 公里的电气化系统、新一代列车控制系统，以及覆盖全线的数字化管理平台。为确保项目顺利实施，HS2 公司创新性地组建“铁路系统联盟”，通过深度协作机制实现各系统间的有效衔接。来源：蔚蓝轨迹 Rail <https://mp.weixin.qq.com/s/tk5VlgTb7q2K1VfN4p8Zvg>
- 超 5 亿美元，新加坡裕廊区域线特许经营权花落新法跨国合资公司 SRJV。当地时间 11 月 28 日，新加坡陆路交通管理局 LTA 宣布，首条全高架地铁线路（裕廊区域线 JRL）为期九年的特许经营合同授予新加坡 SBS Transit Rail 与法国 RATP Dev Asia Pacific 的合资企业 SRJV，也是新加坡首次邀请国际运营商与当地运营商合作竞标，将为裕廊工业区及新加坡西部地区提供便捷的轨道交通服务。同期启动的跨岛线特许经营招标合同未授出，将择期重新选择运营商。来源：蔚蓝轨迹 Rail <https://mp.weixin.qq.com/s/GLqr4v1Wd99vtgMF10xPLg>
- 最新进展，土伊发展之路——跨越亚欧的战略运输新通道。11 月末，跨越欧亚大陆且连接多国的“发展之路”项目取得重大进展：土耳其交通部长强调发展之路的重要性与必要性，拟投资 199 亿美元建设境内铁路公路网，共推发展之路全面落地；同期伊拉克交通部与意大利工程公司 BTP Infrastrutture 签署合同，由后者负责伊拉克境内第一阶段铁路的可研与设计。来源：蔚蓝轨迹 Rail <https://mp.weixin.qq.com/s/q-71KjBWXD1vcNTNBBw4AA>

【船舶海工】

- 6 艘 LNG 双燃料 PCTC 下单，两家船厂分享。11 月 29 日，瑞士汽车运输船船东 Sallau Lines 宣布再次订购 6 艘 LNG 双燃料汽车和卡车运输船（PCTC），进一步进军中国市场。船东透露，其中 2 艘新船将由福建马尾造船建造，其余 4 艘将由南京金陵建造。这批订单首艘船预计 2025 年 12 月交付，其余 5 艘于 2026 年底交付。订价格尚未透露。来源：龙 de 船人 <https://www.imarine.cn/167786.html>
- 广船国际将获 4 艘 6.5 万吨级油轮订单。11 月 28 日晚间，招商局南京油运股份有限公司发布《第十一届董事会第七次会议决议公告》，通过了《关于新建 4 艘 6.5 万吨级 PANAMAX 油轮的议案》。公告披露，招商南油董事会同意投资不超过 18.17 亿元（含税），在非关联方中国船舶集团广船国际有限公司新建 4 艘 6.5 万吨级 PANAMAX 油轮，以优化公司原油船队运力结构，改善船队运营能力，并预计于 2027 年至 2028 年陆续交付。来源：龙 de 船人 <https://www.imarine.cn/167899.html>
- 新大洋造船获台湾中租控股 2 艘皇冠 63 PLUS 散货船订单。11 月 28 日，苏美达船舶和新大洋造船与台湾船东中租控股举行 2 艘皇冠 63 PLUS 散货船合作协议的视频签约仪式。这一新签订单也使得苏美达船舶迭代更新的 3.0 版本皇冠 63 PLUS 船型订单总数达到 105 艘，“皇冠”品牌发展再上一个新台阶。来源：龙 de 船人 <https://www.imarine.cn/167877.html>
- 扬子江船业再获老客户 6 艘散货船订单。保加利亚船东 Navibulgar 在扬子江船业下单 6 艘散货船，总价值超过 2 亿美元。据了解，订单包括 3 艘 32000 载重吨散货船和 3 艘 45000 载重吨散货船。新船符合 IMO 能效指数第三阶段标准和 Tier III 氮氧化物排放标准。来源：龙 de 船人 <https://www.imarine.cn/167774.html>
- 11.65 亿元，海通海洋获宁波海运 4 艘 6.4 万吨级散货船建造合同。11 月 27 日，宁波海运股份有限公司发布《签订 4 艘 6.4 万吨级散货船建造合同的公告》。公告披露，经公开招标，宁波海运于 2024 年 11 月 26 日与江苏海通海洋工程装备有限公司签订了 4 艘 6.4 万吨级散货船建造合同。项目总投资不超过 11.65 亿元。4 艘船舶将于 2027 年 8 月至 2027 年 12 月交付。来源：龙 de 船人 <https://www.imarine.cn/167606.html>
- HJ 重工再获 4 艘 7900TEU 集装箱船订单。11 月 25 日，韩国 HJ 重工宣布，与一家欧洲船东签署了一份合同，为其建造 4 艘 7900TEU 环保集装箱船，将从 2026 年开始陆续交付。4 艘新船总价为 6067 亿韩元（约 4.32 亿美元），单船价格 1.08 亿美元。船东据了解为希腊船王 George Economou 旗下的 TMS 集团。这是 George Economou 有史以来第一个集装箱新造船订单。来源：龙 de 船人 <https://www.imarine.cn/167315.html>
- 三星重工获 4 艘 16000TEU 集装箱船订单。11 月 25 日，三星重工宣布，已与一家亚洲船东签署了 4 艘 16,000TEU 集装箱船的建造合同，预计 2027 年 12 月交付。4 艘新船总价值为 7.86 亿美元，单船造价约 1.965 亿美元。

据了解，船东为万海航运，新船采用传统燃料，具备甲醇预留设计。万海航运此前已经宣布了该订单。来源：龙 de 船人 <https://www.imarine.cn/167331.html>

- 南通重工装备 2030 坞吊整机通过 CCS 验收并交付使用。11 月 29 日，由南通重工装备承接的“飞龙山”号 HW2030DK4.5 型和“远洋 2”号 HW2030DK4.75 型两台坞吊在广东重工整机试验成功，顺利通过了中国船级社 CCS 检验并交付。来源：龙 de 船人 <https://www.imarine.cn/167906.html>
- 全球最大变质岩潜山油田开发项目（一期）中心平台完成安装。11 月 28 日，中国海油旗下海洋石油工程股份有限公司承建全球最大变质岩潜山油田——渤中 26-6 油田开发项目（一期）中心平台在渤海南部海域完成浮托安装。渤中 26-6 油田开发项目（一期）主要包括新建 1 座中心处理平台、1 座无人井口平台，该平台是一座集生产、生活为一体的 3 层 8 腿多功能综合海洋油气平台，包括生产分离器、段塞流捕集器等 160 余台套生产设备及一座可容纳 60 人的生活楼。来源：龙 de 船人 <https://www.imarine.cn/167852.html>
- 东方宏华首个应急消防船项目正式启动实施。11 月 26 日，东方宏华与中国石化上海石油化工股份有限公司及中国船舶重工集团公司第七〇八研究所在成都基地举行签约仪式，共同推进上海石化应急消防船项目。该项目系东方电气集团入驻宏华集团后的首个特种船舶项目，本次项目由东方宏华所属宏华海洋承担。来源：龙 de 船人 <https://www.imarine.cn/167535.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