

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、工程机械与农业机械

行情回顾

- 本周板块表现：**上周（2024/12/16-2024/12/20）5个交易日，SW 机械设备指数下降 2.27%，在申万 31 个一级行业分类中排名第 14；同期沪深 300 指数下降 0.14%。2024 年至今表现：SW 机械设备指数上涨 9.36%，在申万 31 个一级行业分类中排名第 14；同期沪深 300 指数上涨 14.47%。

核心观点：

- 智元机器人正式量产商用，机器人产业催化不断。**12月16日，科创板日报了解到，智元正式开启通用机器人商用量产，用于搬运、组装等工作。截至12月15日，其机器人累计产量已有962台，年底计划产量将接近1000台。我们认为，年底至于25年是人形机器人实现0-1量产关键节点，产业催化不断。特斯拉、智元、比亚迪、华为等主机厂持续加码，国内外产业共振，具备板块性全面投资机会。
- 工程机械国内市场仍处筑底阶段，出口延续增长态势。**1) 国内：根据中国工程机械工业协会数据，24M11国内汽车起重机、履带起重机、随车起重机销量分别为620/54/1405台，同比-39.2%/-44.9%/+11.1%，部分产品已经恢复正增长，国内工程机械市场筑底信号逐渐明确；2) 海外：根据协会数据，24M11中国工程机械出口额为44.85亿美元，同比+16.3%，继续延续双位数增长，板块内外共振的逻辑持续得到验证，看好长周期工程机械主机厂在海外发展趋势，建议持续关注三一重工、徐工机械、中联重科、柳工、山推股份。
- 农机行业淡季磨底，关注行业去库与底部反转。**根据中国农业机械流通协会，11月拖拉机AMI指数为38.2%，环比10月-4.6pct，相比22/23同期分别为-11.8pct/+1.7pct。根据国家统计局，24年11月，规模以上企业大/中/小拖产量分别0.56/1.53/1.1万台，同比分别-27.9%/-30.1%/-8.3%，综合分析来看，当前农机行业整体表现略逊于23年同期，但总体情况稳定，淡季磨底特征明显。今年9月以来，受粮食价格下跌与行业库存积压影响，农机行业产销下滑，目前渠道仍处于去库过程中，整体24Q4表现相对平稳，我们认为农机行业库存去化继续推进，有望为25Q1旺季开门红做好铺垫，建议关注国内大型拖拉机行业龙头一拖股份。

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.....	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.....	10
4.5 油服设备.....	11
4.6 工业气体.....	11
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： 中国 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：恒立液压、贝斯特、拓斯达、埃夫特-U、三一重工、徐工机械、中联重科、柳工、山推股份、一拖股份。

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	
601100.SH	恒立液压	53.1	712.2	23.4	25.0	25.0	30.5	36.3	30.4	28.5	28.5	23.4	19.6	
300580.SZ	贝斯特	25.1	125.2	2.3	2.6	3.1	3.7	4.5	54.7	47.4	40.5	34.0	27.6	
300607.SZ	拓斯达	30.8	146.1	1.6	0.9	1.0	1.9	3.2	91.5	166.0	149.2	77.3	45.8	
688165.SH	埃夫特-U	34.0	177.4	-1.7	-0.5	4.4	1.7	2.9	-102.6	-373.9	40.4	104.1	61.6	
600031.SH	三一重工	16.1	1,366.2	42.7	45.3	60.8	85.4	111.9	32.0	30.2	22.5	16.0	12.2	
000157.SZ	中联重科	6.9	490.3	23.1	35.1	39.0	51.0	65.5	21.3	14.0	12.6	9.6	7.5	
000425.SZ	徐工机械	7.4	879.1	43.1	53.3	61.4	77.8	103.3	20.4	16.5	14.3	11.3	8.5	
000528.SZ	柳工	10.9	220.7	6.0	8.7	16.3	22.1	28.0	36.8	25.4	13.5	10.0	7.9	
000680.SZ	山推股份	9.5	142.2	6.3	7.7	9.5	12.4	15.4	22.5	18.6	15.1	11.5	9.3	
601038.SH	一拖股份	15.8	115.3	6.8	10.0	10.1	11.7	13.3	16.9	11.6	11.4	9.8	8.7	

来源：Wind，国金证券研究所注：拓斯达、埃夫特-U来自同花顺一致预期；数据截止日期为2024.12.20

- 恒立液压：国内下游挖机需求触底回暖，非挖板块持续高增长。三季度以来挖掘机内销呈现底部回暖态势，海外工程机械市场因区域不同呈现出结构性行情，也带动公司挖机油缸和挖机泵阀业务快速增长。挖机市场，公司油缸业务小挖油缸受到卡特需求下行有所承压，但中大挖油缸市场均呈现增长态势。挖机泵阀业务受益于小挖市场恢复以及大挖市占率提升，整体实现快速增长。非挖市场，公司践行多元化战略，海工、盾构、农机市场表现亮眼，但高机市场景气度下行拖累公司非挖市场整体收入增速，但总体仍保持较快增长。持续深化海外市场和新业务布局，打开新的增长极。在稳定国内市场的同时，公司积极开拓海外市场，持续推进海外产能布局。墨西哥工厂建设已进入尾声，为深入开拓美洲市场打下坚实的基础。同时，公司持续深耕“电动化”战略，前瞻性布局工业自动化和工程机械电动化领域，以此构建公司第三增长极。线性驱动器项目稳步推进。目前滚珠丝杠产品已进行送样和小批量供货。
- 贝斯特：丝杠导轨实现机床应用，后续有望实现更多机床、人形机器人、新能源汽车客户突破：（1）工业母机方面，三季度宇华精机与知名机床商签订了批量滚动交付订单，其中代表滚珠丝杠副最高制造水平的C0级丝杠副实现突破，获得了客户的首批订单。（2）应用于新能源汽车EMB制动系统滚珠丝杠副完成了首次客户交样。（3）行星滚柱丝杠关键工艺所需国产化设备合作开发有序推进，为明年批量供货做好了技术和设备储备。
- 三一重工：内外共振，单三季度收入明显复苏。根据公告，24Q1-Q3公司实现收入分别为178.3/212.3/193.0亿元，同比-0.95%/-3.16%/+18.87%。我们认为国内外市场复苏整体带动了公司三季度收入高速增长：1）国内：国内挖机Q2-Q3明显复苏，公司作为国内挖机龙头，充分受益板块上行贝塔，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%；挖掘机数据表现亮眼带动了公司国内市场复苏；2）海外：三季度出口挖机增速表现较好，公司作为行业龙头，受益海外复苏；根据协会数据，24M7-9中国挖机出口销量分别为7456/7953/8221台，同比-0.5%/7.0%/2.5%，同比增速由负转正，挖机出口增速明显修复很大程度上带动公司收入端提升。我们看好公司未来几年收入端持续保持高速增长趋势，预计24-26年公司营收增速为+5.9%/+12.0%/+15.3%。
- 徐工机械：多因素共振，单季度盈利能力明显提升。根据公告，24Q3公司毛利率达到25.54%，同比+2.53pcts、环比+2.65pcts，单季度毛利率创过去3年新高。盈利能力明显提升主要得益于：1）海外市场顺利推进：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，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；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；我们看好公司长期净利率呈现上升趋势，预计24-26年公司净利率为6.5%/7.9%/9.0%。
- 中联重科：海外占比接近5成，带动盈利能力持续提升。根据公告，24Q3公司毛利率、净利率分别达28.52%/9.65%，同比+1.06/2.28pcts，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

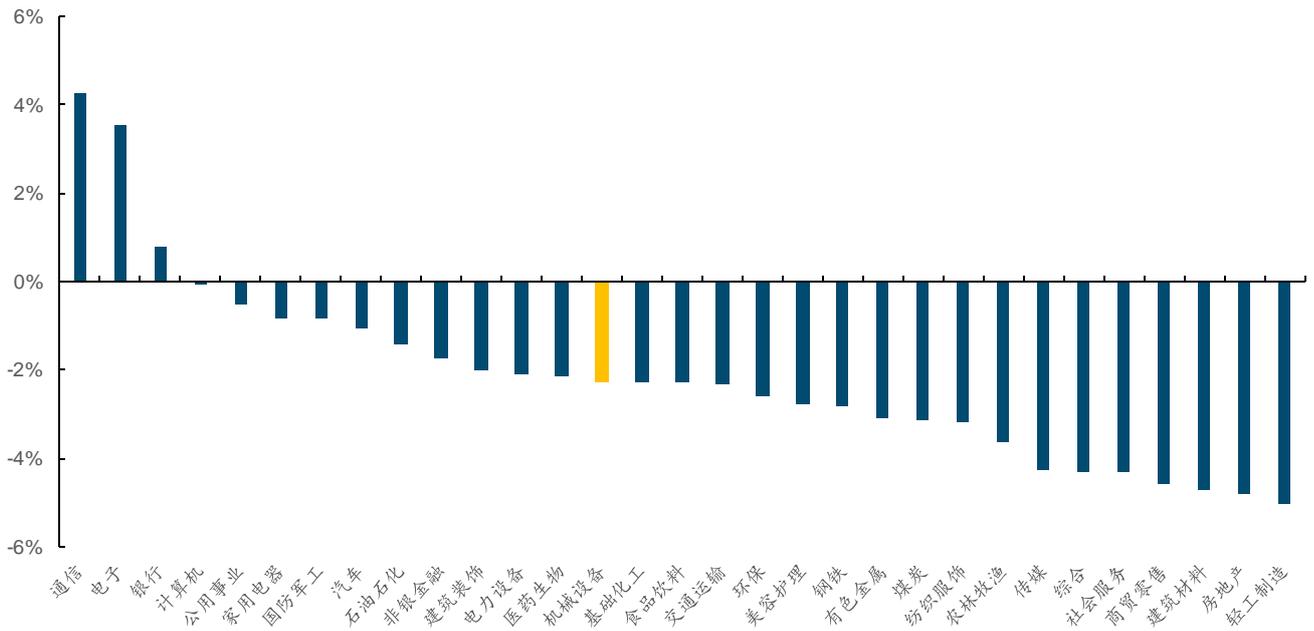
毛利率达到 32.13%，比国内高出 7.50pcts；海外市场占比持续提升，为公司盈利能力维持高位提供保障。产品实现多元化发展，挖机、高机、农机发展迅速。根据公告，24H1 公司土方机械、高机、农业机械分别实现 35.16/39.55/23.43 亿元，同比 +19.89%/+17.75%/+112.51%，这三类产品收入占比合计达到 40.00%（同比去年同期提升 9.29pcts），推动公司多元化发展，推动农机、高机等产品多元化发展，降低周期影响。

- 柳工：海外：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。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。
- 山推股份：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) 海外收入占比提升：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%。资产质量向好，周转效率、ROE 水平均有提升。根据公告，24Q1-3 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。
- 一拖股份：单 Q3 收入费用符合预期，毛利低于预期，或因公司加大促销力度所致。根据公司公告，单 Q3 公司实现毛利率 14.6%，同比-3.6pct，主要或系公司加大产品促销力度所致。根据生意社和汇易网，9 月 30 日玉米/小麦单吨现货价分别为 2152.86/2442.94 元，相比 6 月 28 日分别-9.9%/-2.5%，粮价下跌带来的需求下滑或为主因。公司 Q3 经营性现金流充沛，叠加主粮价格接近最低收购价，看好需求企稳。根据公司公告，单 Q3 公司经营活动产生的现金流量净额为 8.3 亿元，远高于同期 2.0 亿元的净利润水平，单 Q3 净现比为 4.25，较 23/22 年同期分别+2.59/+2.12，公司生产销售情况良好。根据政府网站，2024 年生产的小麦（三等）最低收购价为每 50 公斤 118 元，折合为 2360 元/吨，目前小麦现货价格已接近最低收购价水平，相关农机需求有望企稳。

2、行情回顾

- 本周板块表现：上周（2024/12/16-2024/12/20）5 个交易日，SW 机械设备指数下降 2.27%，在申万 31 个一级行业分类中排名第 14；同期沪深 300 指数下降 0.14%。

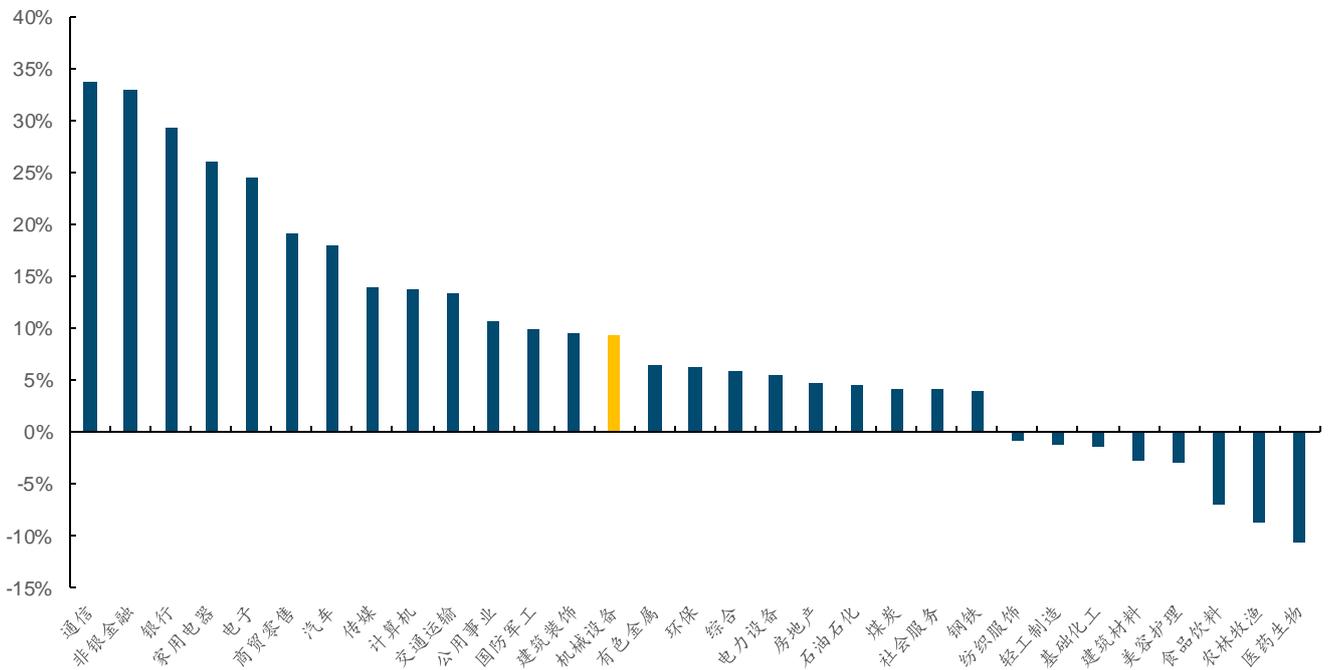
图表2: 申万行业板块上周表现



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 9.36%, 在申万 31 个一级行业分类中排名第 14; 同期沪深 300 指数上涨 14.47%。

图表3: 申万行业板块年初至今表现

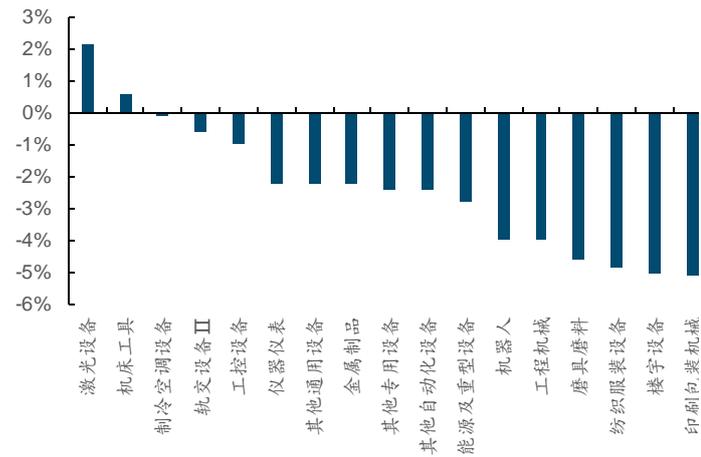


来源: Wind, 国金证券研究所

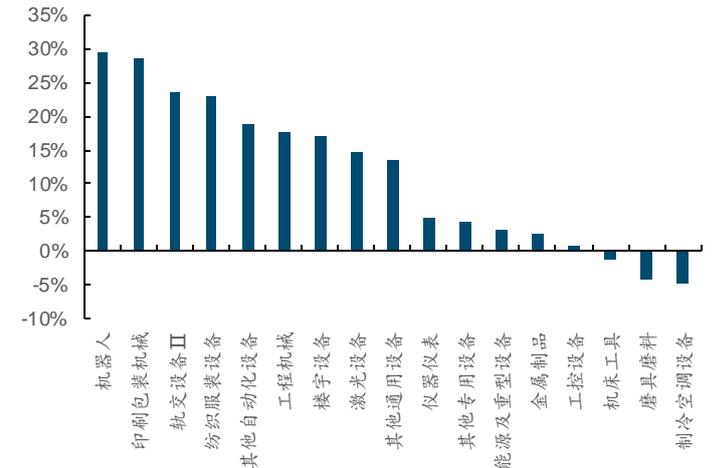
■ 上周机械板块表现: 上周 (2024/12/16-2024/12/20) 5 个交易日, 机械细分板块涨幅前五的板块是激光设备/机床工具/制冷空调设备/轨交设备 II /工控设备, 涨幅为 2.14%/0.57%/-0.09%/-0.63%/-0.97%。

■ 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机器人/印刷包装机械/轨交设备 II /纺织服装设备/其他自动化设备, 涨幅分别为 29.59%/28.47%/23.45%/22.88%/19.00%; 机床工具/制冷空调设备板块下跌, 跌幅为-1.35%/-4.77%。

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

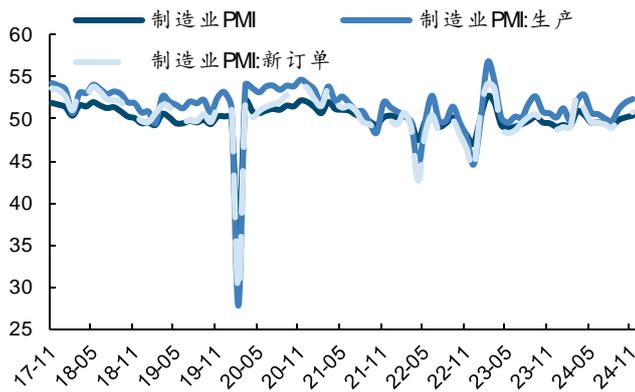
- **智元机器人正式量产商用，机器人产业催化不断。**12月16日，科创板日报了解到，智元正式开启通用机器人商用量产，用于搬运、组装等工作。截至12月15日，其机器人累计产量已有962台，年底计划产量将接近1000台。我们认为，年底至于25年是人形机器人实现0-1量产关键节点，产业催化不断。特斯拉、智元、比亚迪、华为等主机厂持续加码，国内外产业共振，具备板块性全面投资机会。
- **工程机械国内市场仍处筑底阶段，出口延续增长态势。**1) 国内：根据中国工程机械工业协会数据，24M11国内汽车起重机、履带起重机、随车起重机销量分别为620/54/1405台，同比-39.2%/-44.9%/+11.1%，部分产品已经恢复正增长，国内工程机械市场筑底信号逐渐明确；2) 海外：根据协会数据，24M11中国工程机械出口额为44.85亿美元，同比+16.3%，继续延续双位数增长，板块内外共振的逻辑持续得到验证，看好长周期工程机械主机厂在海外发展趋势，建议持续关注三一重工、徐工机械、中联重科、柳工、山推股份。
- **农机行业淡季磨底，关注行业去库与底部反转。**根据中国农业机械流通协会，11月拖拉机AMI指数为38.2%，环比10月-4.6pct，相比22/23同期分别为-11.8pct/+1.7pct。根据国家统计局，24年11月，规模以上企业大/中/小拖产量分别0.56/1.53/1.1万台，同比分别-27.9%/-30.1%/-8.3%，综合分析来看，当前农机行业整体表现略逊于23年同期，但总体情况稳定，淡季磨底特征明显。今年9月以来，受粮食价格下跌与行业库存积压影响，农机行业产销下滑，目前渠道仍处于去库过程中，整体24Q4表现相对平稳，我们认为农机行业库存去化继续推进，有望为25Q1旺季开门红做好铺垫，建议关注国内大型拖拉机行业龙头一拖股份。

4、重点数据跟踪

4.1 通用机械

11月制造业PMI为50.3%，比上月增长0.2个百分点，实现连续三个月环比正增长，制造业出现一定企稳信号。2024年11月国内金属切削机床销量累计同比+8%，行业需求出现温和回暖态势。

图表6: PMI、PMI 生产、PMI 新订单情况



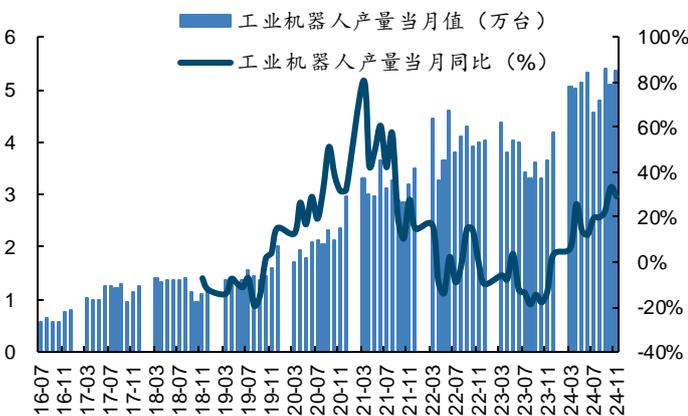
来源: Wind, 国金证券研究所

图表7: 工业企业产成品存货累计同比情况



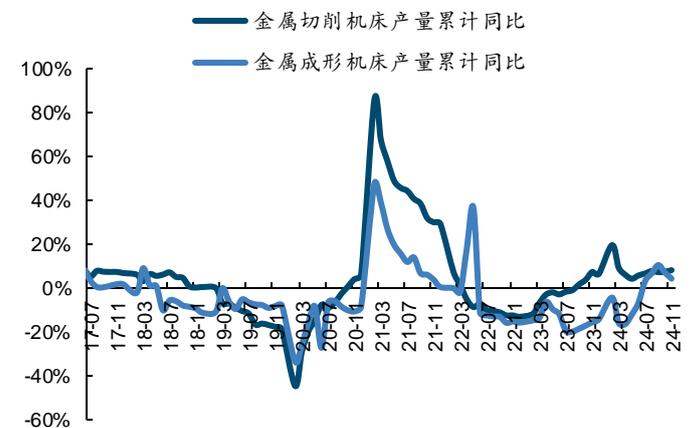
来源: Wind, 国金证券研究所

图表8: 我国工业机器人产量及当月同比



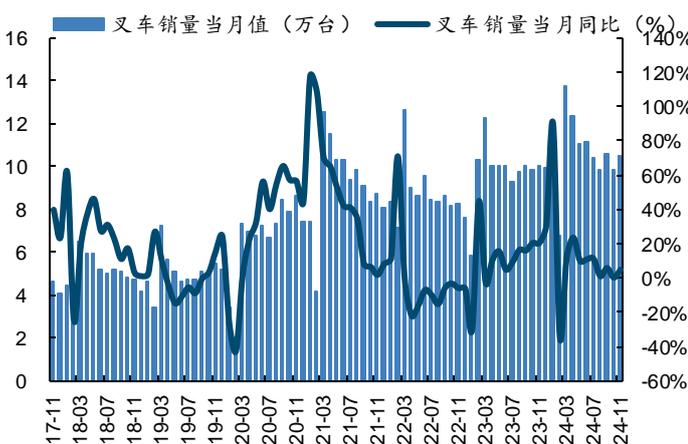
来源: Wind, 国金证券研究所

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

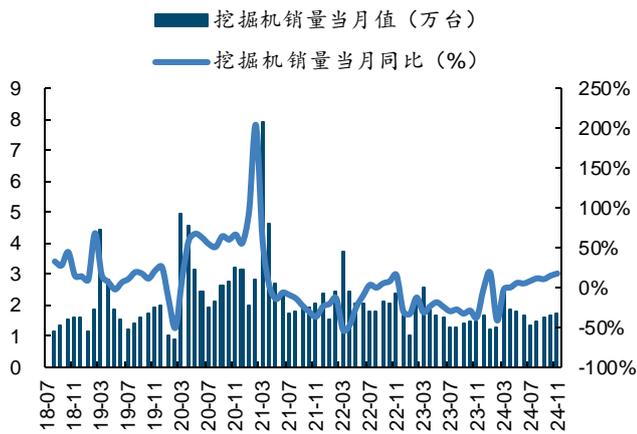


来源: Wind, 国金证券研究所

4.2 工程机械

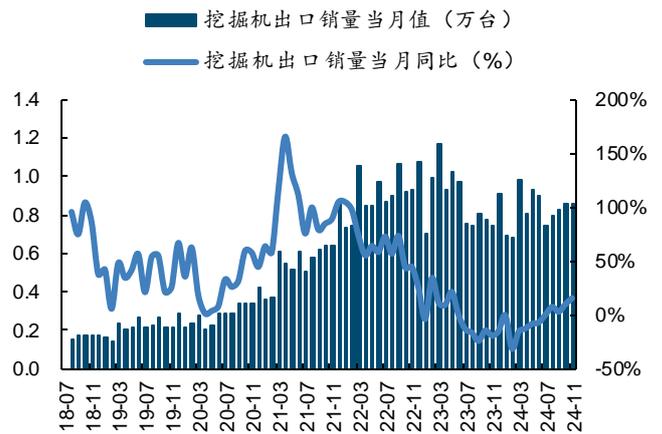
24年11月, 挖掘机出口销量达8570台, 同比+15.2%, 增速相对10月提升5.7pct, 看好四季度出口高增长。景气度方面, 中国小松开工小时数连续3个月同比正增长, 下游开工景气度回升。

图表12: 我国挖掘机总销量及同比



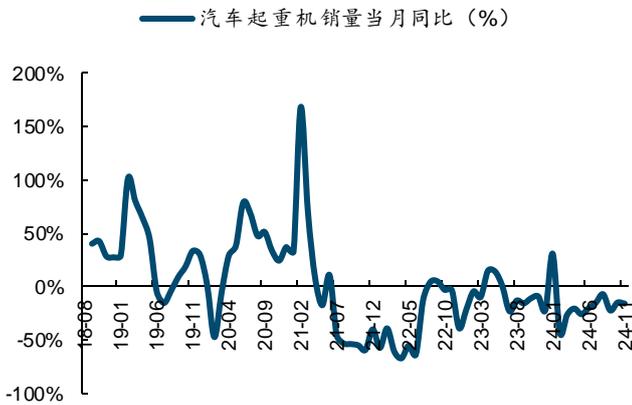
来源: 中国工程机械协会, 国金证券研究所

图表13: 我国挖掘机出口销量及同比



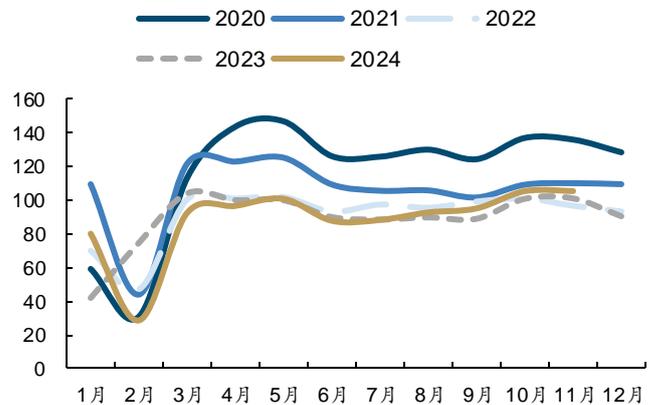
来源: 中国工程机械协会, 国金证券研究所

图表14: 我国汽车起重机主要企业销量当月同比



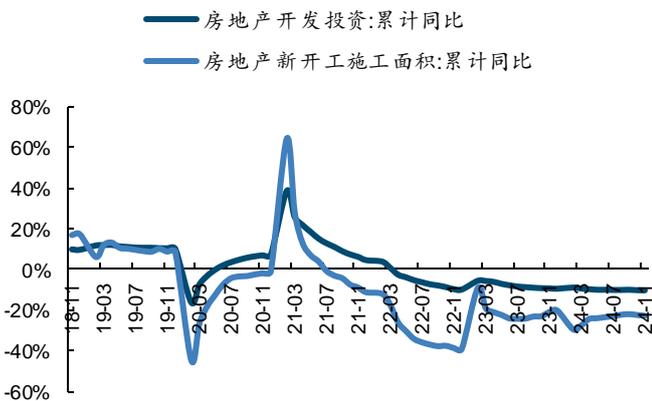
来源: Wind, 国金证券研究所

图表15: 中国小松开机小时数 (小时)



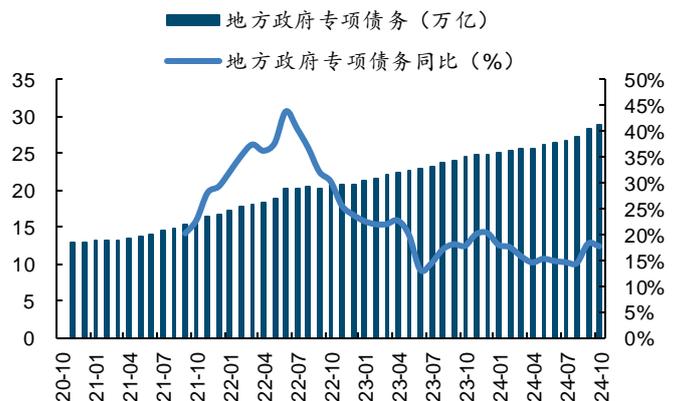
来源: 小松官网, 国金证券研究所

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

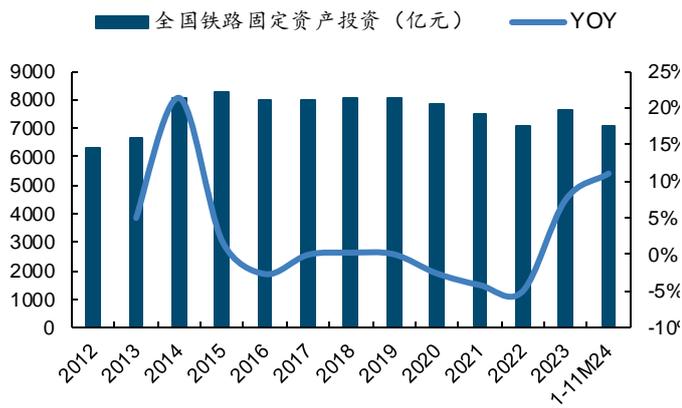


来源: Wind, 国金证券研究所

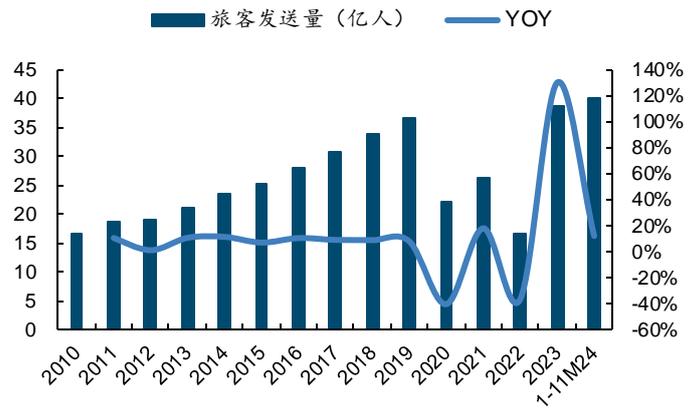
4.3 铁路装备

24年M1-M11铁路固定资产投资、铁路旅客发送量同比+11.1%、12.6%，看好铁路装备需求持续复苏。

图表18: 全国铁路固定资产投资



图表19: 全国铁路旅客发送量



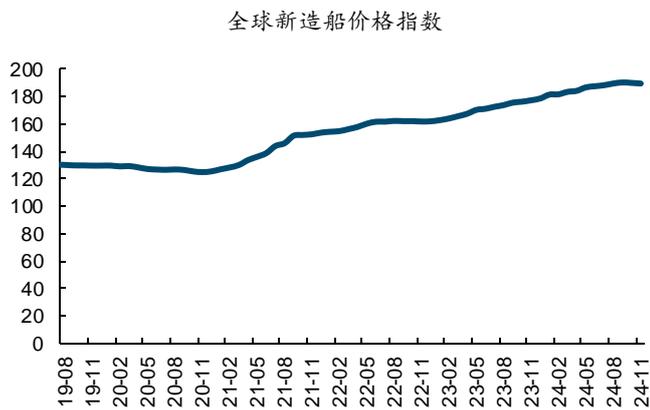
来源: 国家铁路局, 国金证券研究所

来源: 国家铁路局, 国金证券研究所

4.4 船舶数据

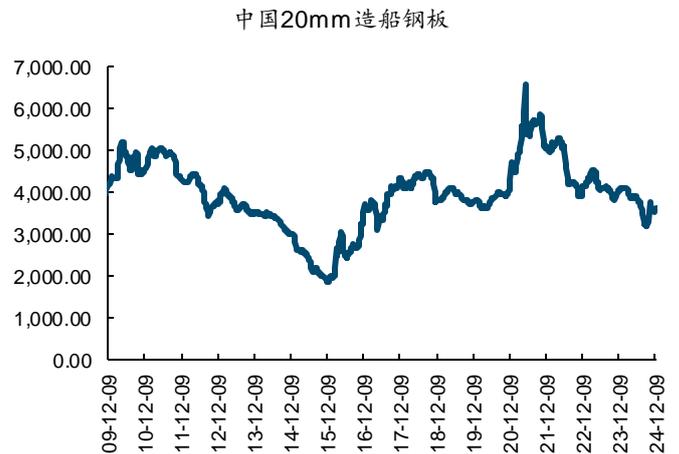
上周中国 20mm 造船钢板平均价格较 24 年初下降 12.36%，船价与钢价剪刀差拉大，看好船企盈利提升。

图表20: 新造船价格指数 (月)



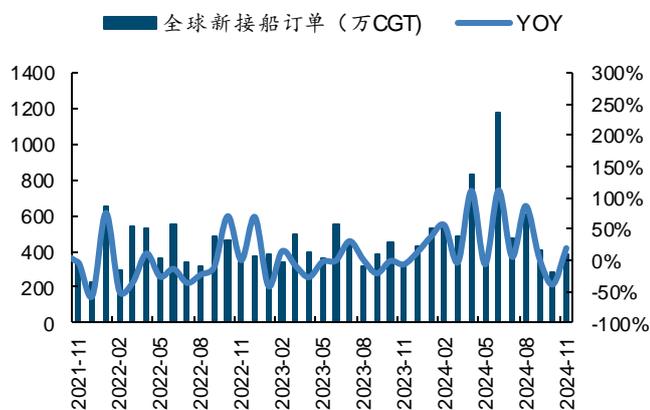
来源: Clarkson, 国金证券研究所

图表21: 中国 20mm 造船板均价 (元/吨)



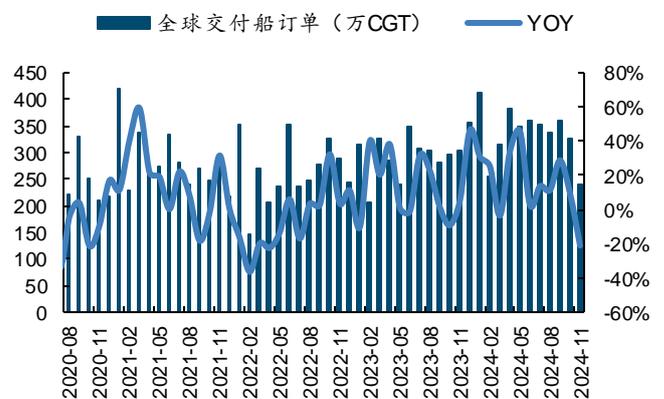
来源: Wind, 国金证券研究所

图表22: 全球新接船订单数据 (月)



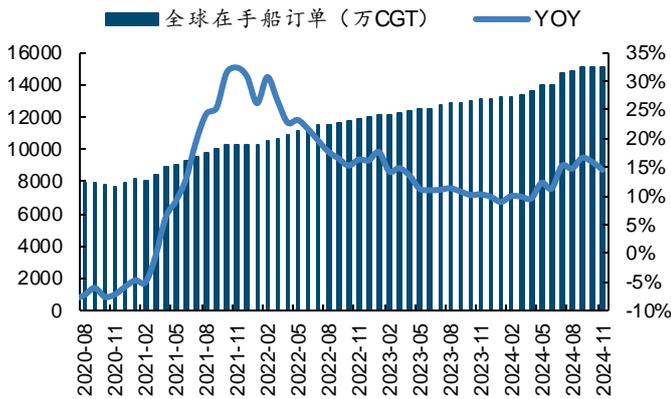
来源: Clarkson, 国金证券研究所

图表23: 全球交付船订单 (月)



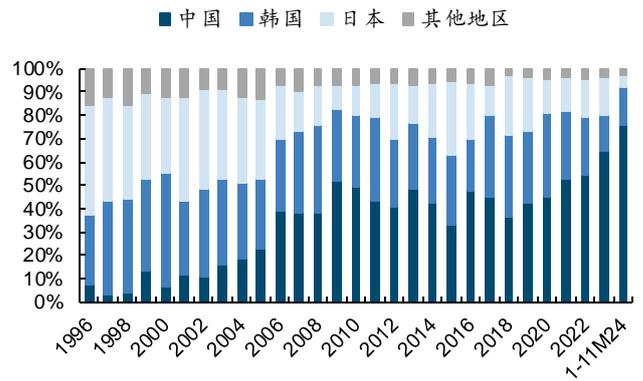
来源: Clarkson, 国金证券研究所

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)

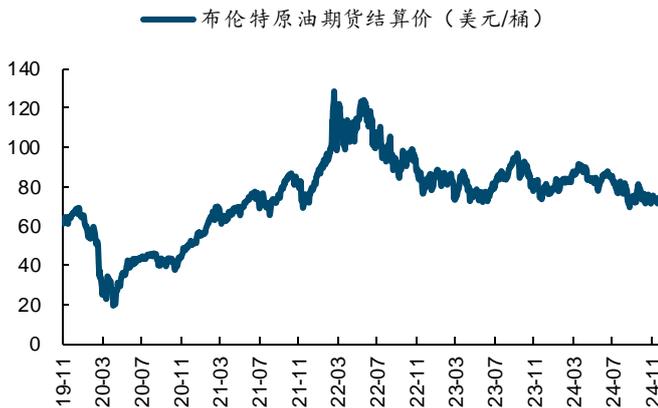


来源: Clarkson, 国金证券研究所

4.5 油服设备

近期原油价格维持在 71-75 美元/桶波动, OPEC+原计划明年 1 月开始的增产规划, 推迟至明年 4 月, 短期油价或得到一定支撑。

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



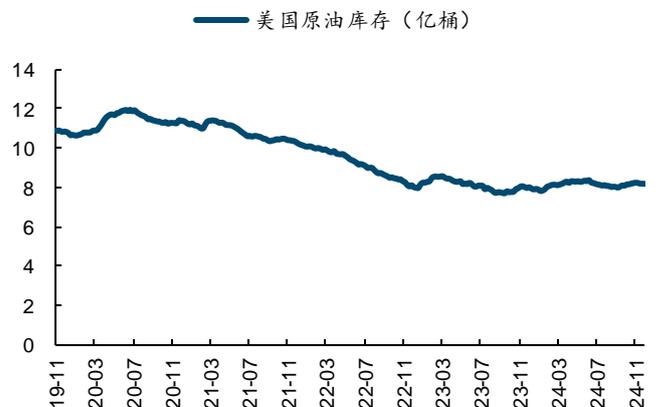
来源: Wind, 国金证券研究所

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

本周数据呈现出冬季季节性经济活动减弱的状况, 工业气价格多有回落。

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】

- 我国最大石化产业基地全面建成。12月19日,从中国石化获悉,浙江省“十四五”重点工程项目——镇海炼化二期扩能和高端新材料项目全面机械竣工,创造了国内同体量项目群建设中自主创新应用最广、智能化程度最高、节能降耗最优等多项纪录。至此,镇海炼化的炼油能力提升至4000万吨级,使其所在的浙江宁波石化基地炼油总能力突破5000万吨级,成为全国规模最大、技术最先进、竞争力最强的世界级石化产业基地。来源:中国通用机械工业协会 <https://www.cgmia.org.cn/Web/News/Detail/21621>
- 我国首个工厂化海水制氢项目在青岛炼化建成。12月18日,从中国石化新闻办获悉,我国首个工厂化海水制氢科研项目在中国石化青岛炼化建成。项目采用海水直接制氢与绿电制绿氢结合的模式,每小时可生产绿氢20立方米,既为沿海地区消纳可再生绿电生产绿氢探索了新方案,也为资源化利用高含盐工业废水提供了新路径。来源:中国通用机械工业协会 <https://www.cgmia.org.cn/Web/News/Detail/21618>
- 全球最大压缩空气储能电站开工。12月18日,全球最大压缩空气储能电站华能金坛盐穴压缩空气储能发电二期项目在江苏常州正式开工建设。规划建设两套35万千瓦非补燃式压缩空气储能机组,盐穴总容积达120万立方米,是目前全球单机功率最大、总容量最大、综合效率最高的压缩空气储能电站。项目建成后,一次充电可储存电量280万千瓦时,年预计充放电330次,相当于节约标准煤27万吨、减少二氧化碳排放52万吨。来源:中国通用机械工业协会 <https://www.cgmia.org.cn/Web/News/Detail/21613>
- 合同金额近1500万元!重泵公司喜获内蒙某公司多级离心泵生产订单。2024年12月16日消息,重泵公司凭借拳头产品高压多级离心泵过硬的质量和优质的服务,再获市场大订单,成功中标内蒙古某公司14台多级离心泵生产订单,合同金额近1500万元。此次中标内蒙某公司生产订单,进一步提升了重泵公司在煤化工行业的地位,同时也彰显了公司的技术实力和市场竞争力。公司将继续致力于产品研发和技术创新工作,为煤化工行业提供更优质的设备。来源:中国通用机械工业协会 <https://pu.cgmia.org.cn/News/Detail/21568>
- 阳光电源和海辰储能又获海外储能大单。近日,中国储能行业的两大领军企业——阳光电源和海辰储能,再次在国际舞台上大放异彩,成功斩获海外储能大单。这两笔订单不仅体现了中国储能企业在全全球市场的竞争力,也进一步巩固了中国在全球储能产业中的领先地位。来源:Ofweek 储能网 <https://chuneng.ofweek.com/news/2024-12/ART-180226-8120-30653626.html>
- 总投资25.92亿元!国电电力即将投建海上光伏试点项目。12月14日,国电电力发布关于投资建设昌黎50万千瓦海上光伏试点项目的公告。拟投建昌黎50万千瓦海上光伏试点项目,由全资子公司昌黎新能源开发、建设及运营,项目动态总投资25.92亿元,资本金比例30%,其余通过银行贷款解决。来源:Ofweek 太阳能光伏网 <https://solar.ofweek.com/2024-12/ART-260009-8120-30653630.html>
- 赣锋锂业南昌电池基地正式开工。据南昌广播电视台消息,12月16日,赣锋锂电(南昌)锂电池生产基地开工,距离项目官宣仅一年多,进展速度客观。消息显示,该项目位于新建经开区,规划建设新型锂电池研究院及年产10GWh新型储能锂电池、40万支消费类锂电池和固态锂离子电池生产制造产线。项目建成后,预计可实

现年工业产值约 60 亿元，提供就业岗位 2500 多个，成为国内领先的集 3C 数码锂电池、动力储能锂电池、新型固态锂电池电芯制造、PACK 系统集成为一体的新型锂电池研发及制造基地。来源：Ofweek 锂电网 <https://libattery.ofweek.com/2024-12/ART-36008-8120-30653646.html>

【机器人】

- “AIRS 国际人工智能与机器人大会”举办：具身智能产业生态联合共创备忘录将战略签约。2024 年 12 月 19 至 21 日，“AIRS2024 国际人工智能与机器人大会”暨“2024 年深圳智能机器人灵巧手大赛决赛”将于香港中文大学（深圳）举办。主旨论坛《从前沿到落地：具身智能机器人与 AI 大模型》将围绕机器人发展的核心问题深入研讨，力促产业发展，形成深圳特色成果。根据议程，将举办战略签约《AIRS+百度智能云：具身智能产业生态联合共创备忘录》。同时，AIRSHIP 系列具身智能开源项目将发布。另外，奥飞娱乐参股公司诺亦腾科技将发表主旨演讲《从动作捕捉到灵巧操作：构建具身智能数据工厂》；兆威机电将发表主旨演讲《柔性制造领域的具身灵巧操作应用》。来源：中国机器人 <https://www.robot-china.com/news/202412/19/90936.html>
- 智元机器人已量产千台人形机器人，计划打造全球最大机器人生产与数据采集基地。12 月 18 日消息，人形机器人“独角兽”智元机器人已开启通用机器人商用量产。截至 12 月 15 日，机器人累计产量已有 962 台，主要应用于交互服务和柔性制造领域。智元机器人表示，将力争打造成全球最大机器人生产与数据采集基地。来源：中国机器人 <https://www.robot-china.com/news/202412/18/90897.html>
- 全球首例远程单臂单孔机器人手术成功完成。12 月 17 日消息，日前，一场跨越成都到拉萨、距离 2000 多公里的远程机器人手术成功完成，这是全球首例单臂单孔机器人远程手术，是我国在前沿微创技术应用的又一重大突破。在近日举行的 2024 深圳国际高性能医疗器械展暨创新医药展上，精锋医疗携最新一代的多孔手术机器人 MP2000 以及单孔手术机器人 SP1000 Plus 亮相，带来了全球首创的多孔+单孔+远程“三合一”外科手术解决方案，全面展示国产腔镜手术机器人技术水平和创新成果。来源：中国机器人 <https://www.robot-china.com/news/202412/17/90887.html>
- 汤姆猫：AI 语音陪伴机器人将于本月底前正式发售。12 月 16 日消息，汤姆猫公司公布 2024 年 12 月 11 日-12 月 16 日投资者关系活动记录表，回应了旗下 AI 产品的最新进展。汤姆猫透露，公司目前在研发的 AI 产品包括汤姆猫 AI 语音情感陪伴机器人、AI 讲故事 App、AI 游戏等系列产品。其中，汤姆猫 AI 语音陪伴机器人将于 2024 年 12 月底前正式发售。来源：中国机器人网 <https://www.robot-china.com/news/202412/17/90879.html>
- 四川首个商业化人形机器人“天行者 1 号”发布。12 月 16 日消息，四川具身人形机器人科技有限公司（以下简称“具身科技”）12 月 15 日发布了四川首个商业化人形机器人原型机——“天行者 1 号”（SKYWALKER1）。“天行者 1 号”是一款全尺寸、直立行走的人形机器人，依托电子科技大学的技术，天行者人形机器人在机械设计、动力学仿真、强化学习训练、制造装配、整机调试等关键环节上，仅用了不到 3 个月的时间，便实现了从理论到实践的突破，迈出了行走的第一步。来源：中国机器人网 <https://www.robot-china.com/news/202412/17/90877.html>
- 华为百万车型加速量产：尊界超级工厂落成，装备近 1500 台智能机器人。据江汽集团消息，尊界超级工厂落成仪式与 12 月 16 日在安徽合肥举行。江淮汽车集团控股有限公司党委书记、董事长、总经理项兴初表示，尊界超级工厂是江汽集团打造的集数字化研发、绿色低碳智造、品牌体验服务等功能于一体的世界级智能工厂，预计达产后年产值将超 1 千亿元。来源：中国机器人网 <https://www.robot-china.com/news/202412/17/90873.html>

【工业母机&3D 打印】

- Virtual Foundry 携手拓竹 Bambu Lab 推进金属。2024 年 12 月 20 日，金属 3D 打印细丝制造商 Virtual Foundry (TVF) 宣布与拓竹 Bambu Lab 达成了一项新的分销协议。该协议将使 TVF 的创新产品 Filamet™ 系列金属打印细丝与拓竹的 3D 打印技术相结合，为客户提供一个全面的金属打印解决方案。通过这次合作，TVF 和拓竹将共同推广金属打印技术的可及性，让设计师、工程师和制造者能够将他们的创意和设计转化为金属实体，而无需昂贵的设备投资或复杂的技术培训。来源：南极熊 <https://product.nanjixiong.com/thread-173093-1-1.html>
- Ursa Major 的新型 3D 打印固体火箭发动机成功完成飞行试验。2024 年 12 月 19 日，由火箭发动机制造商 Ursa Major 和弗吉尼亚州雷神技术公司共同开发的远程固体火箭发动机（SRM）已成功完成美国陆军的导弹飞行测试。迄今为止，这款发动机已在海军航空武器站中国湖与雷神公司一起进行了两次飞行。来源：南极熊 <https://product.nanjixiong.com/thread-173069-1-1.html>

- 拥有超 2400 万个 3D 打印模型，Thangs 被数字制造平台 Shapeways 收购。2024 年 12 月 19 日，3D 打印数字制造平台 Shapeways 宣布收购 3D 模型共享社区 Thangs，团队计划齐心协力重新启动 Shapeways。Thangs 是一个为所有创作者打造的平台，拥有强大的搜索功能，可以检索和下载超过 2400 万个 3D 打印模型。来源：南极熊 <https://product.nanjixiong.com/thread-173058-1-2.html>
- 宝马安装六台 Laempe 砂型 3D 打印机用于新车生产。2024 年 12 月 17 日，南极熊获悉，Laempe Mössner Sinto 已向德国汽车制造商宝马位于德国兰茨胡特的铸造厂交付了六台砂型 3D 打印机。全自动、大容量粘合剂喷射 3D 打印生产线针对砂芯制造进行了优化。解决方案由宝马和 R. Scheuchl GmbH 合作开发，简化了制造流程，以满足制造标准。来源：南极熊 <https://product.nanjixiong.com/thread-173035-1-3.html>
- 华曙高科为 14 万平方米的 3D 打印工厂揭幕剪彩。2024 年 12 月 15 日，中国领先的激光粉末床熔融 (PBF) 打印机制造商华曙高科近日隆重举行新园区开幕典礼，庆祝公司成立 15 周年。此次盛典不仅是华曙高科发展历程的重要里程碑，更彰显了中国增材制造 (AM) 市场，尤其是 PBF 领域日益成熟的强劲势头，预示着中国增材制造产业将迈向更高发展阶段。来源：南极熊 <https://product.nanjixiong.com/thread-172910-1-4.html>
- BioSapien 融资 550 万美元，用于推进 3D 打印药物输送平台 MediChip。2024 年 12 月 15 日，一家专注于开发局部癌症治疗的生物技术公司 BioSapien 宣布已成功完成 550 万美元（约合 4000 万人民币）的 A 轮前融资。本次融资由中东和北非地区知名风险投资公司 Global Ventures 领投，Dara Holdings 跟投。此次资金注入标志着 BioSapien 在癌症治疗领域的重要里程碑，特别是在创新的 3D 打印药物输送平台 MediChip 的开发上。来源：南极熊 <https://product.nanjixiong.com/thread-172886-1-4.html>
- 3D 打印 Aerospike 发动机在 MIRA II 太空飞机上完成测试。2024 年 12 月 15 日，德国航空航天初创公司 POLARIS Spaceplanes 已成功完成气动尖峰驱动的 MIRA II 演示机的滚动和飞行测试。这架五米长的原型机采用 POLARIS 的 3D 打印 AS-1 线性气动尖峰火箭发动机。MIRA II 是全尺寸 AURORA 太空飞机的垫脚石，飞机将于 2028 年开始飞行运营。来源：南极熊 <https://product.nanjixiong.com/thread-172862-1-4.html>
- 约翰霍普金斯大学通过 VI3DP 技术克服 3D 打印结构脆弱性挑战。2024 年 12 月 14 日，约翰霍普金斯大学惠廷工程学院的研究团队成功开发了一种名为体素界面 3D 打印 (VI3DP) 的新技术，该技术通过精确控制材料之间的界面，解决了 3D 打印中层与层之间的粘附问题。相关研究已发表在期刊《先进材料》上。来源：南极熊 <https://product.nanjixiong.com/thread-172783-1-4.html>

【科学仪器】

- 天津市高端分析测试技术装备创新联合体获批成立。12 月 20 日消息，由天津九安医疗电子股份有限公司牵头，天津智谱仪器有限公司等单位参与的天津市高端分析测试技术装备创新联合体，获得天津市科技局的正式审批。这一联合体的成立，标志着天津市在分析测试技术装备领域主要创新主体的战略联合攻坚合作水平迈上了新台阶。来源：仪器信息网 <https://www.instrument.com.cn/news/20241220/760637.shtml>
- 超 2.7 亿，多家厂商中标中国环境总站国家环境空气质量监测网自动监测站运行维护项目。据某招标网网站显示，2024 年 11 月，中国环境监测总站《2025 年国家环境空气质量监测网城市环境空气自动监测站运行维护项目》公开招标，项目共 21 包，预算总金额超 2.7 亿元。近日，此项目发布中标信息，中标金额共 27474.1749 万元，力合科技、蓝盾光电、赛默森、康美德润达等企业均成功中标。来源：仪器信息网 <https://www.instrument.com.cn/news/20241218/760123.shtml>
- SCIEX 中国本土化质谱产品交付量突破 100 台，释放了这些信号。12 月 18 日，为庆祝这一阶段性成就，SCIEX 在丹纳赫苏州研发制造基地隆重举行了庆典活动。SCIEX 质谱产品的本土化生产是丹纳赫集团“创升中国”战略的重要成果之一，标志着本土研发与制造能力的显著提升。这一举措不仅极大缩短了创新产品落地中国的时间差，实现了“零时差”服务，更为国内客户带来了精进高效的使用体验，助力以质谱为核心的良性产业链生态圈的打造。第 100 台的交付不仅代表了 SCIEX 质谱产品在中国市场的广泛认可，也象征着本土生产与创新实力的成功融合，为进一步推动科学技术进步与产业链优化奠定了坚实基础。来源：仪器信息网 <https://www.instrument.com.cn/news/20241219/760530.shtml>
- 总投资 5 亿，湖南一集成电路封装测试产业园项目开工。总投资 5 亿！湖南一集成电路封装测试产业园项目开工。本次开工的湖南芯易德集成电路封装测试产业园规划用地 30 亩，总建筑面积 39139 m²，总投资 5 亿元，项目将打造以先进封装技术为基础，同时兼具“集成电路测试”“模组加工”“系统集成”等功能的一站式芯片封装解决方案的专业园区，主要产品包括“MEMS 传感器”、“生物医疗芯片”等。来源：仪商网 <https://www.>

861718.com/zixun/show-13706.html

- 中国检科院颁发首张国产化检测仪器设备产品认证证书。2024年12月16日消息，该院所属全资子公司中检科（北京）测试认证有限公司于日前颁发首张国产检测仪器设备产品认证证书，覆盖了气相色谱仪A60、A60Pro、A91Pro、GC1949共4种型号产品。这标志着我国仪器设备认证领域取得了重要进展，进一步推动了气相色谱仪等国产检测仪器的标准化与权威性提升。来源：仪商网 <https://www.861718.com/zixun/show-13691.html>

【工程机械&农机】

- 中铁装备“江汉领航号”硬岩掘进机下线。12月16日，由中国南水北调集团江汉水网建设开发有限公司、水电八局及中铁装备集团联合研制的“江汉领航号”（中铁1460号）敞开式硬岩掘进机在四川德阳下线，此设备专为南水北调中线引江补汉工程1标输水隧洞量身定制，其独头掘进距离创国内超大直径TBM之最。来源：中国工程机械工业协会 <http://www.ccmalh.com/article/content/2024/12/20241214501.shtml>
- 临工电动装载机批量交付某大型矿山企业。12月17日消息，山东临工电动装载机在河西走廊区域某大型矿山企业实现批量交付。这是客户在半个月前购买首批5台临工L968HEV型电动装载机后，再次订购6台该产品。L968HEV型电动装载机实现了零排放、低噪声与高效能的有效结合。客户对其在恶劣工况条件下表现出的稳定性、续航能力给予认可。应用过程中，临工也为客户提供了全方位、贴心的服务保障，让客户省心省力。来源：中国工程机械工业协会 <http://www.ccmalh.com/article/content/2024/12/20241214495.shtml>
- 中联重科智能装备制造产业园开园。12月16日，中联重科智能装备制造产业园（一期）开园仪式在安徽马鞍山郑蒲港新区举行。此次开园的基础施工机械智能工厂，实现了下料、焊接、机加、涂装、装配全流程智能生产。来源：中国工程机械工业协会 <http://www.ccmalh.com/article/content/2024/12/20241214508.shtml>
- 铁建重工与中国十五冶联合打造的国产首台出口非洲矿用TBM下线。12月18日，由铁建重工与中国十五冶联合打造的国产首台出口非洲矿用TBM“中国有色二号”在湖南长沙下线，该设备将参与赞比亚谦比希东南矿体巷道工程建设，这是我国矿用掘进机首次出口到非洲。“中国有色二号”开挖直径5.63m，长约130m，重约800t，设计最小水平转弯半径50m，适应最大坡度±15°。来源：中国工程机械工业协会 <http://www.ccmalh.com/article/content/2024/12/20241214511.shtml>
- 山东重工集团与京东集团签署战略合作协议。12月17日，山东重工集团与京东集团战略合作签约仪式在京东总部举行。山东重工集团党委书记、董事长满慎刚，京东集团SEC副主席、CEO许冉出席签约仪式并进行座谈交流。此次签约标志着双方将在智慧物流与供应链、工业互联网、数智化采购及企业运营服务等多个领域进行全面深入合作。双方将充分发挥各自优势，以供应链为基础，共同探索前沿技术在工业装备系统的融合应用，推动产业数智化进程换挡提速。同时，双方将面向客户携手打造专业可信赖的供应链服务体系，助力客户实现降本提质增效。来源：中国工程机械工业协会 <http://www.ccmalh.com/article/content/2024/12/20241214512.shtml>
- “下党号”中铁工业TBM顺利完成掘进任务。12月18日，由福建水电院和中铁装备联合研发的“下党号”TBM，在福建寿宁下党抽水蓄能电站主厂房探硐工程顺利掘进至设计位置，圆满完成掘进任务。寿宁下党抽水蓄能电站工程投产后，可实现电网调峰调谷优化，改善电网电源结构，对推动县域高质量发展具有开创性、里程碑意义。水库建设还能够有力提升下党红色旅游景区生态环境，带动寿宁全域旅游发展，助力下党乡绿水青山转化成金山银山，推动乡村振兴，实现“绿色共富”。来源：中国路面机械网 <https://news.lmjx.net/2024/202412/2024122011175354.shtml>
- 中铁装备“中铁912号”盾构机实现新加坡跨岛线首标段贯通。12月17日，随着“花木蘭号”（中铁912号）盾构机刀盘破土而出，中铁装备出口新加坡跨岛线CR109地铁项目的“中铁912号”盾构机实现首标段贯通，标志着项目建设取得了阶段性进展，同时也是新加坡跨岛地铁线首台完成贯通的盾构机。来源：中国路面机械网 <https://news.lmjx.net/2024/202412/2024122009163227.shtml>
- 铁建重工造，国产矿用掘进机首次出口非洲。12月18日，由铁建重工与中国十五冶联合打造的国产首台出口非洲矿用TBM“中国有色二号”在湖南长沙下线，该设备将参与赞比亚谦比希东南矿体巷道工程建设，这是我国矿用掘进机首次出口到非洲。“中国有色二号”开挖直径5.63米，长约130米，重约800吨，设计最小水平转弯半径50米，适应最大坡度±15°。来源：中国路面机械网 <https://news.lmjx.net/2024/202412/2024121909234474.shtml>
- 陕西银河煤业首台国产智能型掘锚一体机在铁建重工下线。12月18日，陕西银河煤业开发有限公司首台国产智

能型掘锚一体机在铁建重工下线，即将投入榆能集团银河煤矿井下掘进施工建设。这台搭载着新工艺、新技术、新理念的智能前沿设备是铁建重工与陕西银河煤业的首次合作，共同探索煤矿施工智能化的重要成果。

来源：中国路面机械网 <https://news.lmjx.net/2024/202412/2024121909225473.shtml>

- 林德叉车亮相 2024 第十八届冷链产业年会林德物料搬运。12 月 14 日，2024 第十八届冷链产业年会暨第二届南亚东南亚冷链物流行业高质量发展大会在云南昆明盛大召开。本届年会汇聚了国内外专家学者、冷链物流企业，共同围绕冷链产业发展动态，分享行业趋势、创新技术和应用成果，探索冷链行业发展的新模式。会上，林德叉车受邀参展，携一站式冷链物流行业解决方案亮相现场，为冷链物流行业的创新变革增添了新的动力。

来源：中国路面机械网 <https://news.lmjx.net/2024/202412/2024121815375258.shtml>

【铁路装备】

- 中国中车携手土耳其企业中标 55.8 亿美元迪拜地铁蓝线项目。当地时间 12 月 19 日，迪拜道路与运输管理局 RTA 公布地铁蓝线项目中标结果，中车香港-土耳其 MAPA-土耳其 LIMAK 联合体从最终轮竞标的三家国际联合体中脱颖而出，成功获得价值 205 亿迪拉姆（约合 55.8 亿美元）的城轨项目。迪拜地铁蓝线计划于 2029 年 9 月 9 日投运，将成为连接迪拜国际机场与九大城市功能区的重要交通枢纽，此外，蓝线首次通过长 1300 米的大桥跨越迪拜河，为地铁网络带来更多创新元素。来源：蔚蓝轨迹 <https://mp.weixin.qq.com/s/En0GDDxaF2eTS7Sqdo1aPw>
- 1.157 亿欧元！Stadler 首获立陶宛电力机车订单。12 月 16 日，立陶宛铁路货运公司 LTG Cargo 授出价值 1.157 亿欧元的合同，向瑞士 Stadler 订购 17 台基于 EuroDual 平台的六轴 Co'Co'型电力机车，包括三年的备件供应和维护服务。这是 Stadler 首次在立陶宛接到机车订单，合同中还包括 17 台增购可选项，以支持未来的需求增长。来源：蔚蓝轨迹 <https://mp.weixin.qq.com/s/oQc5wluz2mcHiUMmK0r1gw>
- 为期四年！巴拿马地铁 1 号线维护合同。12 月 16 日，阿尔斯通与巴拿马地铁公司 MPSA 签订为期四年的维护合同，涵盖巴拿马 1 号线列车、信号系统和供电系统的预防性和纠正性维护，包括 26 列由阿尔斯通制造的 Metropolis 列车，涉及转向架、制动系统、联轴器和受电弓的全面检查与维护，以及供电系统的维护工作，例如辅助牵引系统和变电站。来源：蔚蓝轨迹 <https://mp.weixin.qq.com/s/oQc5wluz2mcHiUMmK0r1gw>
- 越南副总理会见中国通号董事长楼齐良，呼吁中企提供技术转让。12 月 17 日，越南副总理陈红河在河内会见了中国通号董事长楼齐良。陈红河重点介绍了中越跨境标轨铁路、河内和胡志明市城市铁路系统等项目，并呼吁中国通号提供技术转让，加强双方铁路领域合作；楼齐良表示，中国通号有意在越南修建新铁路线，改善南北铁路沿线路段的信号系统，提供安全、高质量、技术先进的铁路解决方案。来源：蔚蓝轨迹 https://mp.weixin.qq.com/s/o8cFoqL_9SUSDtWhPsPmVg
- 中马各持半数股权！马来西亚东海岸铁路联合运维公司成立。12 月 18 日，中国交建与马来西亚铁路衔接公司在马来西亚普特拉贾亚签署联合运维协议，双方将按 50:50 的平等持股比例成立联合运维公司，标志着东海岸铁路 ECRL 项目在运营维护领域的重要合作迈出实质性步伐。将采用中车大连研制的时速 160 公里新型电力动车组，首批 11 列预计将于 2025 年底交付。中马双方将通过共享管理经验与技术知识，推进项目高质量运营，进一步促进马来西亚东西海岸的经济联系和区域发展。来源：蔚蓝轨迹 <https://mp.weixin.qq.com/s/b7bMbgVVo1LF1k0Tlgib6g>
- 马新高铁最新进展：成功集团牵头联合体完成重组，项目有望重启。当地时间 12 月 18 日，马来西亚成功集团发布重要公告，宣布其牵头的马新高铁项目竞标联合体完成重组，原联合体成员马来西亚资源公司 MRCB 因战略重心调整而退出，但联合体核心实力未受影响，在保留核心技术合作伙伴的同时，将凭借强大的产业联盟，继续保持对马新高铁项目的竞标优势。马来西亚政府预计将于今年年底或明年 1 月初就马新高铁项目重启作出决定。来源：蔚蓝轨迹 https://mp.weixin.qq.com/s/MPxsTvPt9F9p19R9_ITZmQ

【船舶海工】

- 立新船舶 68 米甲板运输船“KHAYRAT”轮顺利吉水。12 月 20 日，立新船舶为阿联酋船东 LIWA SHIP BUILDING L.L.C. 建造的 68 米甲板运输船系列船之“KHAYRAT”轮顺利吉水。该船总长 68.0 米、型宽 16 米、型深 4.5 米、入级 BV 船级社。下一阶段“KHAYRAT”轮将进行设备调试和各项试验环节，立新船舶将继续紧密协作，做好船舶舾装、试航等后续工序，确保船舶高质量按期交付。来源：龙 de 船人 <https://www.imarine.cn/170490.html>
- 三星重工出售研发中心筹集资金。12 月 16 日，三星重工宣布，将以 4000 亿韩元（约人民币 20.3 亿元）的价格

出售位于京畿道城南市盆唐区的板桥研发中心，以改善财务状况并筹集投资资金。三星重工表示，决定加大对无人船技术的投资，同时增强在氨和液化天然气（LNG）等环保船舶技术领域的竞争力。为此，公司决定出售研发中心以筹集所需的投资资金。合同采用“售后回租”方式，交易对手方为房地产投资信托公司 Igis Long Whale No. 1。三星重工计划通过售后回租协议继续维持板桥业务基地的运行。来源：龙 de 船人 <https://www.imarine.cn/169972.html>

- 国内首艘自主研发 110 米架高旋转式打桩船“三航桩 22”交付。12 月 18 日，由中交三航局、中交租赁投资，上海振华重工建造的国内首艘自主研发 110 米架高旋转式打桩船“三航桩 22”交船仪式在江苏大津重工举行。作为我国自主设计、建造并拥有完全自主知识产权的国内首制旋转式打桩船，该船填补了我国旋转式打桩船领域的空白。来源：龙 de 船人 <https://www.imarine.cn/170443.html>
- 黄埔文冲交付长荣海运 3000TEU 系列第 6 艘船“EVER VERT”。12 月 19 日，中船黄埔文冲为长荣海运建造的 3000TEU 系列第 6 艘船“EVER VERT”（H2463）签字交付并于当日顺利离厂，较合同期提前 5 个多月。该型船总长 172.0 米，型宽 32.20 米，型深 17.0 米，设计吃水 9.0 米，满载吃水 10.2 米，载重量 27900 吨，设计航速 19.5 节，续航力 11000 海里，入级 ABS。该船搭配了脱硫设备，同时装设了完整的低硫燃油供应系统，搭载了 AMP 岸电绞车系统，采用最新减阻防污漆等一系列节能、环保技术，获得 CS-SYSTEM 的船级社网络安全符号，是为客户打造安全的集运服务的代表作。来源：龙 de 船人 <https://www.imarine.cn/170371.html>
- 国产大型邮轮 H1509 船首批空调站机械完工。12 月 18 日，外高桥造船承建第二艘国产大型邮轮 H1509 船首批两个空调站机械完工。空调站位于邮轮非机械处所，站内空间有限，各类舾装件数量极多，施工界面复杂，各专业系统类别种类繁多。设备主要包含 AHU（空调站空调器）、风机、冷藏机组、直膨式空调等，部分系统布置要求特殊、安装种类繁杂，关键设备要求也决定了舾装工作需按照工艺工序设计严格落实。项目组成员高效统筹邮轮生产进程，迎来第一批 ACS351、ACS352 两个空调站的机械完工重要节点，为空调站区域完工顺利实施打下坚实基础。来源：龙 de 船人 <https://www.imarine.cn/170367.html>
- 今年第 8 艘！沪东中华刷新 LNG 船交付新纪录，手持订单 1500 亿元。12 月 18 日上午，中国船舶集团有限公司旗下沪东中华造船（集团）有限公司自主设计、建造的 17.4 万立方米大型液化天然气（LNG）运输船“绿能珠”号，提前 8 个月在上海长兴岛命名交付。这是今年该公司累计交付的第 8 艘 LNG 船，再次刷新中国船企年度交付 LNG 船新纪录，交出了交船 21 艘、承接 51 艘、超额交付 3 艘 LNG 船的亮丽成绩单，达成了 2024 年度效率效益双增长目标，为龙年画上了一个圆满的句号。来源：龙 de 船人 <https://www.imarine.cn/170129.html>
- 暂别“好望角”转型新赛道，外高桥造船交付年度最后一船，超额完成 2024 年生产经营任务。12 月 17 日上午，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为 NYK 公司建造的 18 万载重吨液化天然气（LNG）双燃料动力好望角型散货船“海蓝宝石”号启碇鸣笛，缓缓驶离外高桥造船码头，正式投入运营。外高桥造船以超产 2 艘商品船的佳绩，为龙年画上了一个圆满的句号，也标志着该公司超额完成全年生产经营任务，昂首跨入 2025 年。来源：龙 de 船人 <https://www.imarine.cn/169951.html>
- 年度增产交付一艘！江南造船 99000 立方米 VLEC 双船命名。12 月 16 日，中国船舶集团旗下江南造船为西南海运公司建造的 99000 立方米超大型乙烷运输船 1.5 版本首制船（H2758 船）及第二艘船（H2759 船）举行双船命名仪式，被分别命名为“GAS CAMELLIA”和“GAS JESSAMINE”。其中“GAS CAMELLIA”于当日签字交付，标志着该公司 2024 年度增产的一艘气体船圆满交付。来源：龙 de 船人 <https://www.imarine.cn/169875.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