

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

看好工程机械与科学仪器

行情回顾

■ 本周板块表现：上周（2024/11/11-2024/11/15）5个交易日，SW 机械设备指数下跌 4.66%，在申万 31 个一级行业分类中排名第 21；同期沪深 300 指数下跌 3.29%。2024 年至今表现：SW 机械设备指数上涨 4.07%，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 15.67%。

核心观点：

- **10 月份工业生产数据稳中向好。**根据国家统计局数据，在大规模设备更新以及产业升级发展等因素驱动下，10 月规上工业增加值同比增长 5.3%，保持平稳增长态势，其中制造业增加值同比增长 5.4%，增速环比提升 0.2pcts。10 月规上装备制造业增加值同比增长 6.6%，高于全部规上工业增加值增速 1.3pcts，连续 15 个月高于全部规上增加值增速。伴随持续推进新质生产力建设，10 月规上高技术制造业增加值同比增长 9.4%，高于全国规上工业增加值 4.1pcts。分行业看，10 月份在设备更新政策等因素带动下，智能消费设备制造、船舶及相关装置制造、电池制造等装备行业增加值同比分别增长 18.8%、16.0%、14.5%；农产品加工专用设备、挖掘铲土运输机械、包装专用设备等产品产量分别增长 54.5%、28.4%、19.2%。
- **工程机械国内市场当前仍处分化复苏阶段，24 年前三季度出口以亚非拉为主。**1) 国内：根据工程机械工业协会数据，24M10 土方类产品表现仍然较好，10 月份国内挖机、平地机销量分别为 8266 台、609 台，同比+21.6%、22.1%。非土方类业务短期仍然承压，但逐渐有改善迹象，10 月份国内汽车起重机、履带起重机、塔式起重机销量分别为 521 台、63 台、240 台，同比-46.7%、-41.1%、-78.6%，其中随车起重机下游相对广泛，目前 10 月份内销实现转正。2) 海外：根据今日工程机械公众号数据，24Q1-3 中国产品出口南美洲、非洲、亚洲分别为 41.97、40.85、157.36 亿美元，同比+28%、+20.6%、+5.87%，三个大洲合计占比达接近前三季度工程机械总出口金额的 60%。我们后续仍然看好拉美、非洲地区的长期增长潜力，主要得益于当地采矿业、基础建设项目需求驱动。随着国内市场逐渐复苏、海外亚非拉市场持续高景气，看好工程机械板块长逻辑，建议关注三一重工、山推股份、中联重科、徐工机械、柳工。
- **科学仪器板块多家公司显收入端拐点，板块新品放量周期值得重视。**1) 收入拐点：根据公告，普源精电、优利德、鼎阳科技三家公司 24 单季度 Q3 单季度收入同比增速分别为+41%、+21%、+14%，环比 24Q2 单季度收入增速分别提升 40、24、30pcts。头部厂商收入集体回暖反映了板块阶段性回暖；2) 新品放量是板块长期增长核心逻辑：根据各公司官方公众号披露，普源精电、鼎阳科技、优利德三家公司分别在 23M9、24M1、24M9 发布了 13GHz、8GHz、8GHz 带宽高端示波器，新品发布至今经历了多个月份沉淀，24Q3 三家厂商的收入回暖一定程度上反映了新品逐步放量，随着三家公司新品逐渐进入放量期，我们看好未来板块进入新一轮放量周期，带动业绩持续释放。建议关注普源精电、优利德、鼎阳科技。

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.....	6
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.....	7
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.....	9
图表 11：日本金属切削机床，工业机器人订单同比增速.....	9
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.....	10
图表 17：我国发行的地方政府专项债余额及同比.....	10
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）.....	11
图表 23：全球交付船订单（月）.....	11
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	12
图表 29: 美国原油商业库存	12
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：三一重工、山推股份、中联重科、徐工机械、柳工、普源精电、优利德、鼎阳科技。

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	18.23	1,545.0	42.7	45.3	60.8	85.4	111.9	36.2	34.1	25.4	18.1	13.8
000680.SZ	山推股份	9.04	135.6	6.3	7.7	9.5	12.4	15.4	21.5	17.7	14.4	11.0	8.8
000157.SZ	中联重科	7.01	608.3	23.1	35.1	39.0	51.0	65.5	26.4	17.4	15.6	11.9	9.3
000425.SZ	徐工机械	7.72	912.2	43.1	53.3	61.4	77.8	103.3	21.2	17.1	14.8	11.7	8.8
000528.SZ	柳工	11.60	230.2	6.0	8.7	16.3	22.1	28.0	38.4	26.5	14.1	10.4	8.2
688337.SH	普源精电	42.89	83.3	0.9	1.1	1.1	1.8	2.5	90.5	77.1	74.4	45.8	33.6
688628.SH	优利德	37.61	41.9	1.2	1.6	2.0	2.6	3.2	35.8	26.0	20.6	16.4	13.2
688112.SH	鼎阳科技	30.61	48.7	1.4	1.6	1.8	2.2	2.6	34.6	31.4	26.8	22.5	19.1

来源：Wind，国金证券研究所注：数据截止日期为 2024.11.15

- 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。
- 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。
- 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

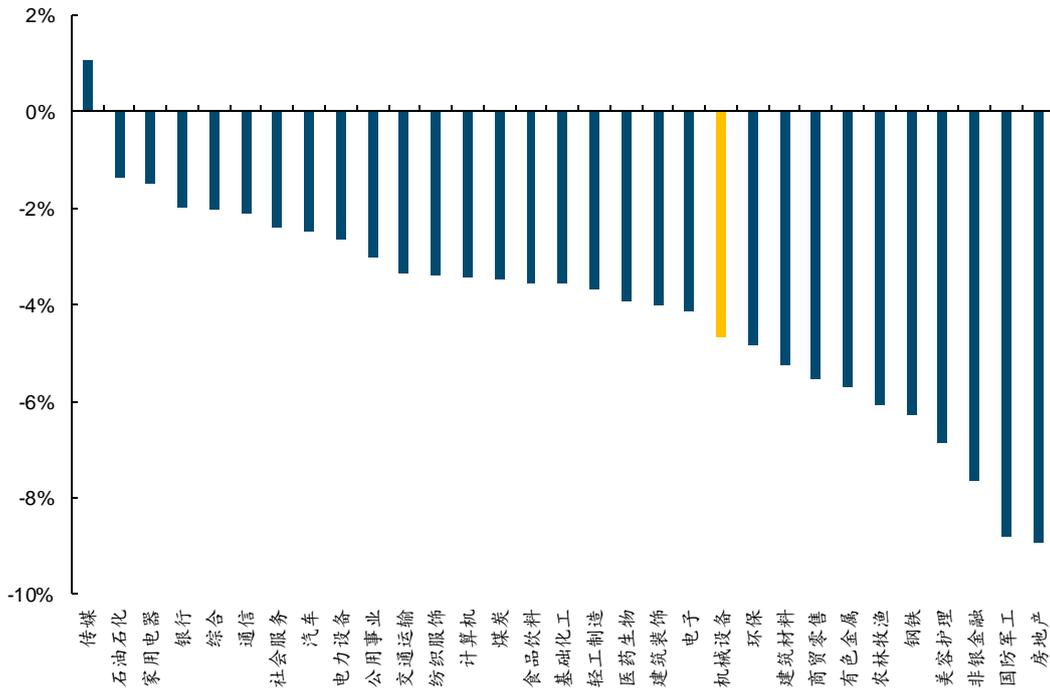
- 品来看，挖掘机海外收入 yoy+16%、泵车、搅拌站实现翻倍增长；分区域来看，公司在巴西、德国、墨西哥、印度、乌兹别克斯坦等海外产能逐步完善，从供应链端控制成本。海外市场毛利率达到 24.41%（比国内市场高 2.72pcts），同比+1.22pcts，海外收入占比提升有望带动公司整体利润率持续提升，预计 24-26 年公司净利率为 7.0/8.3/9.4%。（2）新兴产品贡献利润增量：根据公告，24H1 公司高空作业机械、矿业机械毛利率分别达到 31.25%、24.11%，两类新兴业务收入占比提升后有望拉动整体盈利能力提升。（3）重视高端市场，新能源、大吨位产品打开新曲线。24H1 公司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%。
 - 普源精电：（1）高端示波器和高分辨率示波器齐放量，三季度收入端明显回暖。根据公告，24Q3 公司 DHO 系列（高分辨率示波器）产品和高端示波器（带宽≥2GHz）产品单季度收入增速分别为+71.21%、+144.93%，高端、高分辨率示波器放量后带动公司三季度收入重回高增长。（2）自研芯片+产品结构优化，单季度毛利率创历史新高。根据公告，24Q3 公司实现毛利率 60.84%，同比+2.59pcts、环比+2.38pcts；我们认为利润率的持续提升主要的得益于：1）自研芯片：根据公告，24Q3 单季度公司搭载自研核心技术平台数字示波器产品占总示波器收入占比达到 89.00%（同比+13.5pcts），自研核心芯片助力公司能够一定程度降低成本；2）高端产品占比提升：根据公告，24Q3 单季度公司示波器中带宽≥2GHz 的产品收入占比达到 41.83%（同比+18.45pcts），高端示波器毛利率更高，结构优化提升公司利润率水平，预计 24-26 年公司毛利率为 57.8%/59.3%/60.5%，盈利能力有望持续提升。（3）收购耐数电子，解决方案领域能力有望明显提升。根据公告，24Q3 公司解决方案产品实现 3056.45 万元收入，主要得益于新收购公司耐数电子贡献。耐数电子专注于数字阵列系统的研发与应用，为遥感探测、量子信息、射电天文、微波通信等领域提供专业的电子测量设备及系统解决方案，根据公告，23 年耐数电子实现收入、归母净利润为 0.49、0.20 亿元，我们认为本次收购有望强化公司解决方案能力，提供多元增长动力。
 - 优利德：（1）高端仪器仪表推进顺利，收入、利润重回增长区间。根据公告，24Q3 公司单季度实现收入、归母净利润增速分别为+21.21%、+37.36%，恢复增长趋势，看好公司凭借多产品后，实现业务中长期持续增长。（2）盈利能力保持高位，看好公司利润率持续提升。根据公告 24Q3 公司单季度实现毛利率 44.99%，同比+0.65pcts；单季度实现净利率为 16.33%，同比+2.05pcts，盈利能力同比持续提升主要得益于公司中高端仪器仪表持续发力，随着公司专业仪表、测试仪器板块未来占比持续提升，看好公司盈利能力持续呈现增长趋势，预计 24-26 年公司净利率为 17.9%/19.5%/20.7%。（3）发布股权激励，彰显业绩长期增长信心。根据公告，24 年 8 月公司发布新一轮股权激励草案，本次激励计划拟向激励对象授予限制性股票 210w 股，占总股本 1.89%；本次考核对于利润增速提出净利润增速及核心业务增速提出要求，展现公司长期业绩增长的信心。
 - 鼎阳科技：高端化发展战略持续推进，成效显著。2024 年 1-9 月，高端、中端、低端产品营业收入占比分别为 24.16%、54.56%、21.28%，高端产品营业收入占比同比提升 3.18pct，拉动四大主力产品平均单价同比提升 14.67%。从产品的销售单价上

看，2024年1-9月公司销售单价5万以上的产品，销售额同比增长38.37%，销售单价3万以上的产品，销售额同比增长24.39%。售价越高的产品，增长越快，充分体现了公司高端化战略的成效。公司高分辨率数字示波器产品线完备，竞争优势明显，业绩表现突出。2024年1-9月，公司高分辨率数字示波器产品境内收入同比增长28.00%。随着公司产品高端化的进程不断加快，适合直销的产品越来越丰富，同时，客户对公司高端产品和服务支持等方面的要求也更高。2024年1-9月，公司持续优化直销队伍的建设和管理，进一步强化各行业典型大客户以及高端产品的销售推进工作，直销营业收入同比增长33.71%，继续保持较快增速。

2、行情回顾

■ 本周板块表现：上周（2024/11/11-2024/11/15）5个交易日，SW机械设备指数下跌4.66%，在申万31个一级行业分类中排名第21；同期沪深300指数下跌3.29%。

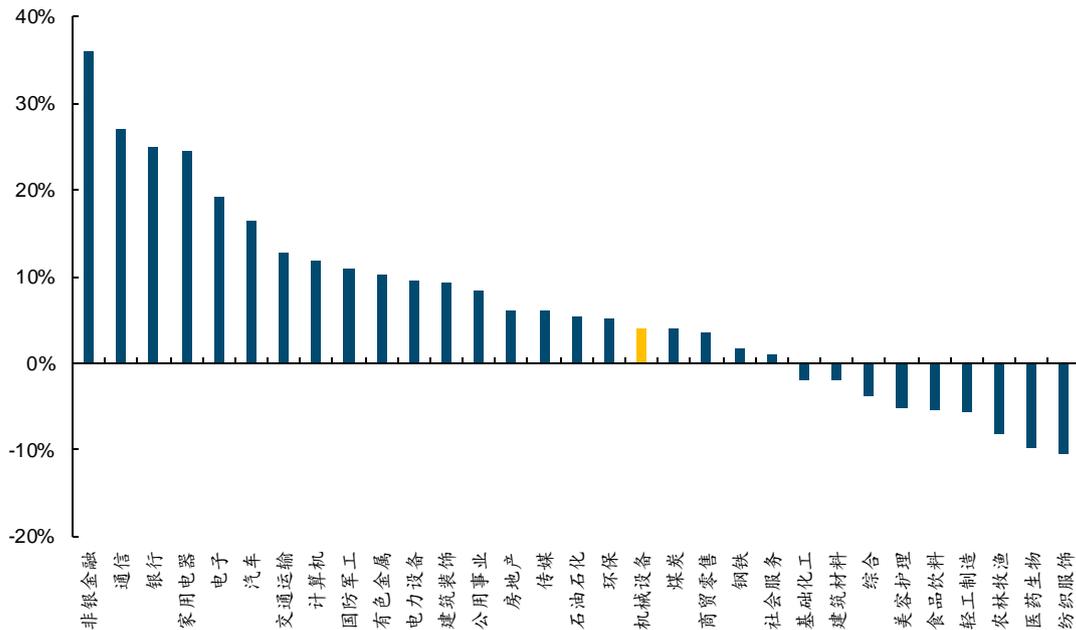
图表2：申万行业板块上周表现



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4.07%，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15.67%。

图表3: 申万行业板块年初至今表现

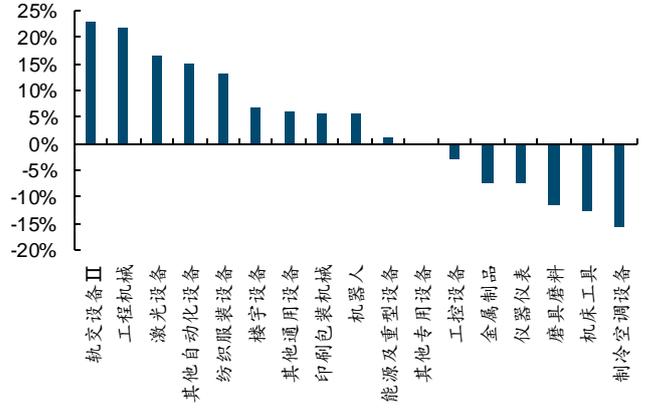
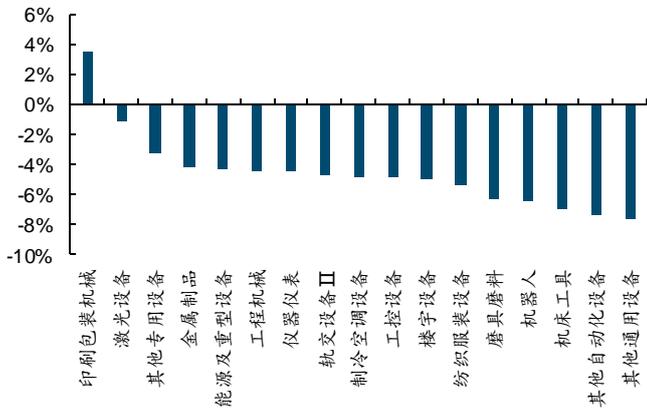


来源: Wind, 国金证券研究所

- 上周机械板块表现: 上周 (2024/11/11-2024/11/15) 5 个交易日, 机械细分板块涨幅前五的板块是印刷包装机械/激光设备/其他专用设备/金属制品/能源及重型设备, 涨幅为 3.58%/-1.14%/-3.28%/-4.13%/-4.37%; 跌幅前五的板块为其他通用设备/其他自动化设备/机床工具/机器人/磨具磨料, 跌幅分别为-7.64%/-7.36%/-6.92%/-6.40%/-6.31%。
- 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轨交设备 III/工程机械/激光设备/其他自动化设备/纺织服装设备, 涨幅分别为 22.91%/21.92%/16.50%/15.18%/13.32%。

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

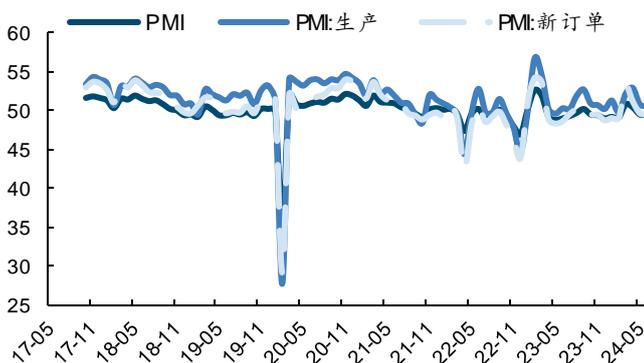
- 10 月份工业生产数据稳中向好。根据国家统计局数据, 在大规模设备更新以及产业升级发展等因素驱动下, 10 月规上工业增加值同比增长 5.3%, 保持平稳增长态势, 其中制造业增加值同比增长 5.4%, 增速环比提升 0.2pcts。10 月规上装备制造业增加值同比增长 6.6%, 高于全部规上工业增加值增速 1.3pcts, 连续 15 个月高于全部规上增加值增速。伴随持续推进新质生产力建设, 10 月规上高技术制造业增加值同比增长 9.4%, 高于全国规上工业增加值 4.1pcts。分行业看, 10 月份在设备更新政策等因素带动下, 智能消费设备制造、船舶及相关装置制造、电池制造等装备行业增加值同比分别增长 18.8%、16.0%、14.5%; 农产品加工专用设备、挖掘铲土运输机械、包装专用设备等产品产量分别增长 54.5%、28.4%、19.2%。

- 工程机械国内市场当前仍处分化复苏阶段，24 年前三季度出口以亚非拉为主。1) 国内：根据工程机械工业协会数据，24M10 土方类产品表现仍然较好，10 月份国内挖机、平地机销量分别为 8266 台、609 台，同比+21.6%、22.1%。非土方类业务短期仍然承压，但逐渐有改善迹象，10 月份国内汽车起重机、履带起重机、塔式起重机销量分别为 521 台、63 台、240 台，同比-46.7%、-41.1%、-78.6%，其中随车起重机下游相对广泛，目前 10 月份内销实现转正。2) 海外：根据今日工程机械公众号数据，24Q1-3 中国产品出口南美洲、非洲、亚洲分别为 41.97、40.85、157.36 亿美元，同比+28%、+20.6%、+5.87%，三个大洲合计占比达接近前三季度工程机械总出口金额的 60%。我们后续仍然看好拉美、非洲地区的长期增长潜力，主要得益于当地采矿业、基础建设项目需求驱动。随着国内市场逐渐复苏、海外亚非拉市场持续高景气，看好工程机械板块长逻辑，建议关注三一重工、山推股份、中联重科、徐工机械、柳工。
- 科学仪器板块多家公司显收入端拐点，板块新品放量周期值得重视。1) 收入拐点：根据公告，普源精电、优利德、鼎阳科技三家公司 24 单季度 Q3 单季度收入 yoy 分别为+41%、+21%、+14%，环比 24Q2 单季度收入增速分别提升 40、24、30pcts。头部厂商收入集体回暖反映了板块阶段性回暖；2) 新品放量是板块长期增长核心逻辑：根据各公司官方公众号披露，普源精电、鼎阳科技、优利德三家公司分别在 23M9、24M1、24M9 发布了 13G Hz、8GHz、8GHz 带宽高端示波器，新品发布至今经历了多个月份沉淀，24Q3 三家厂商的收入回暖一定程度上反映了新品逐步放量，随着三家公司新品逐渐进入放量期，我们看好未来板块进入新一轮放量周期，带动业绩持续释放。建议关注普源精电、优利德、鼎阳科技。

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



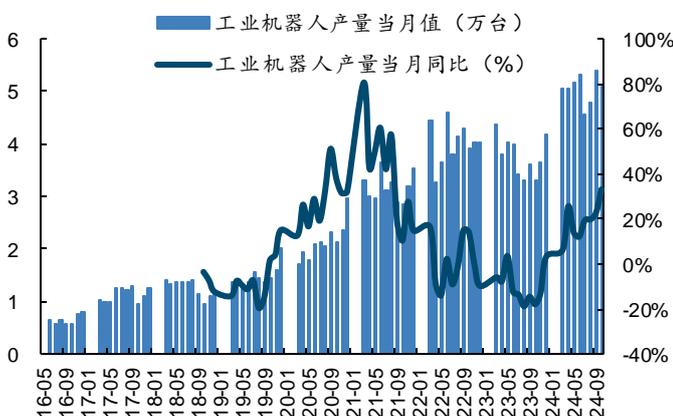
来源: Wind, 国金证券研究所

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



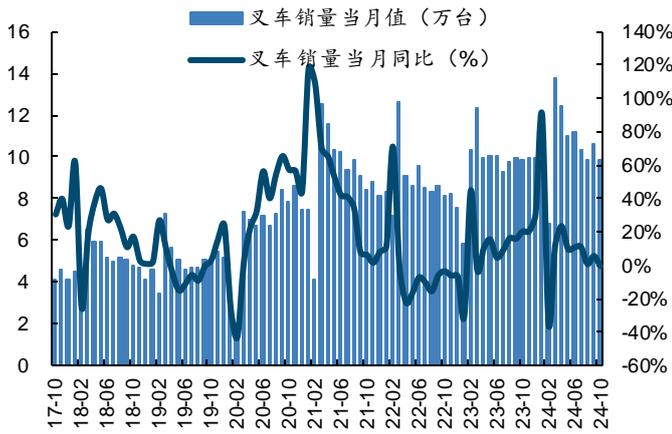
来源: Wind, 国金证券研究所

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

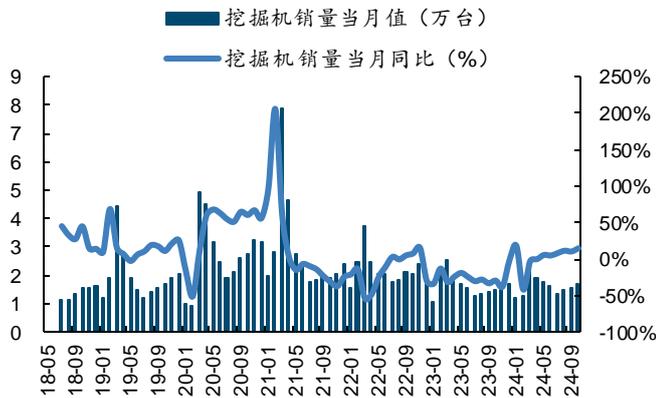
图表11: 日本金属切削机床, 工业机器人订单同比增速



来源: Wind, 国金证券研究所

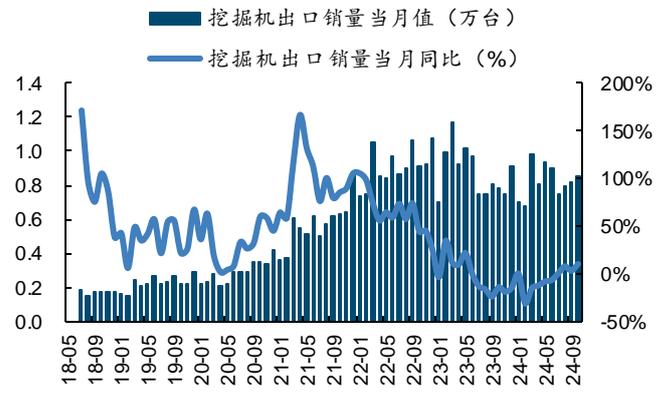
4.2 工程机械

图表12: 我国挖掘机总销量及同比



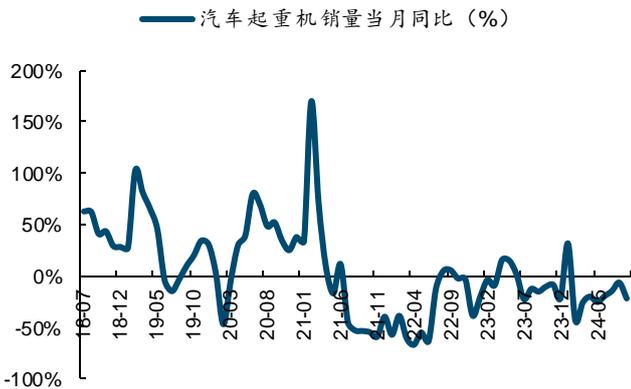
来源: 中国工程机械协会, 国金证券研究所

图表13: 我国挖掘机出口销量及同比



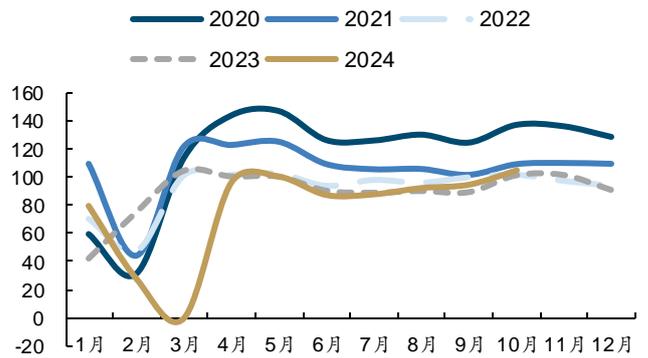
来源: 中国工程机械协会, 国金证券研究所

图表14: 我国汽车起重机主要企业销量当月同比



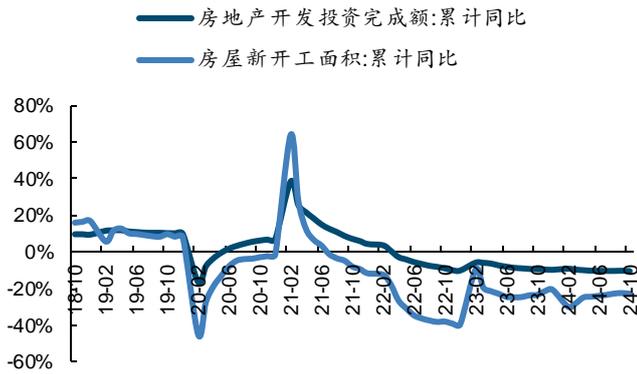
来源: Wind, 国金证券研究所

图表15: 中国小松开机小时数 (小时)



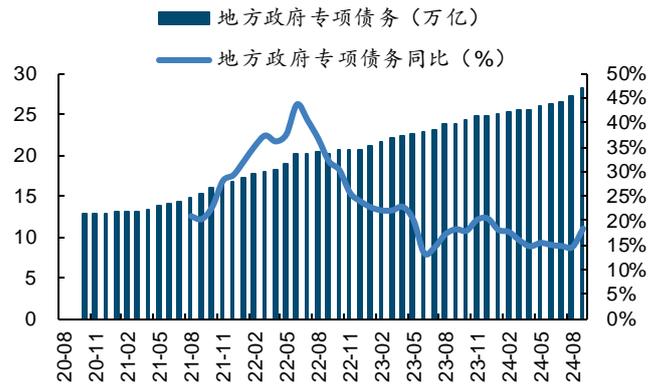
来源: 小松官网, 国金证券研究所

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

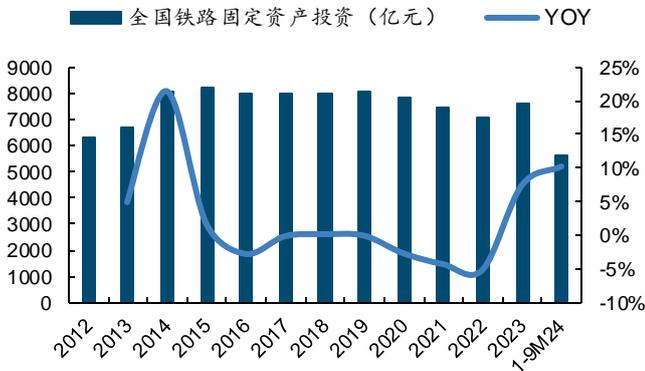
图表17: 我国发行的地方政府专项债余额及同比



来源: Wind, 国金证券研究所

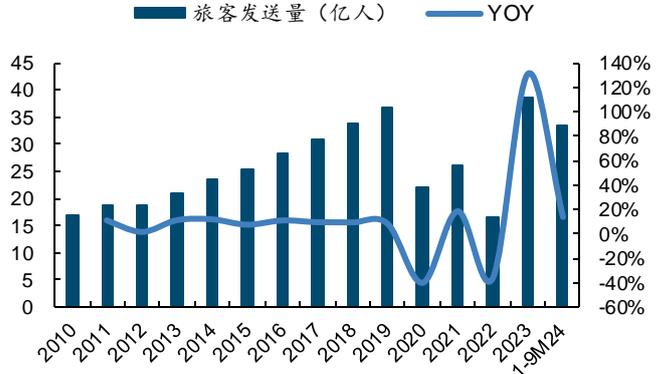
4.3 铁路装备

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

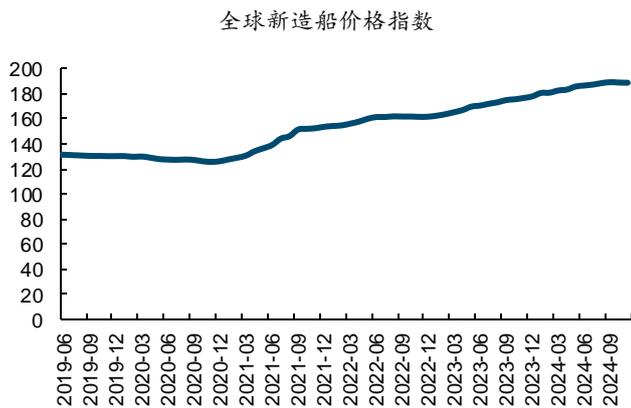
图表19: 全国铁路旅客发送量



来源: 国家铁路局, 国金证券研究所

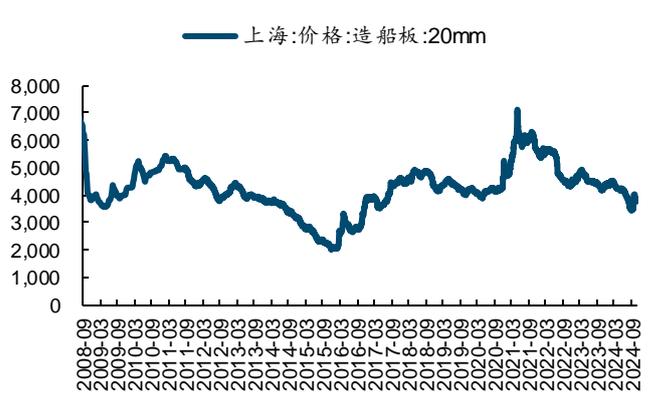
4.4 船舶数据

图表20: 新造船价格指数(月)



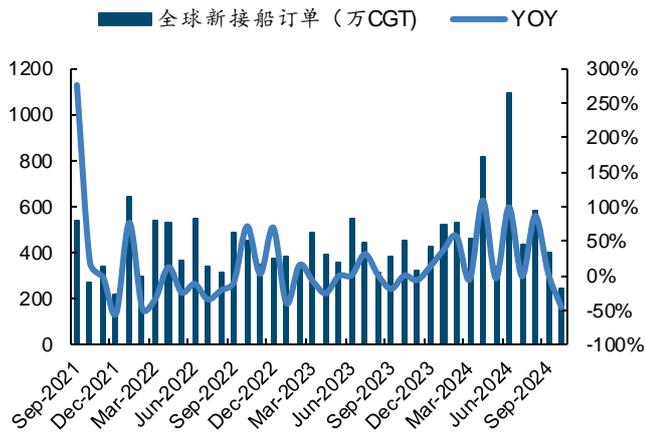
来源: Clarkson, 国金证券研究所

图表21: 上海20mm造船板均价(元/吨)



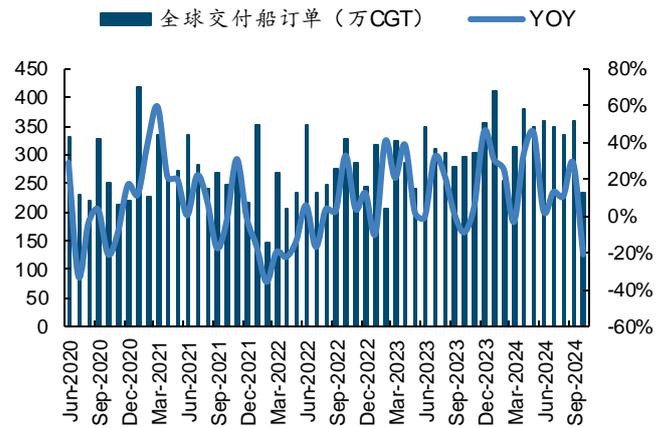
来源: Wind, 国金证券研究所

图表22: 全球新接船订单数据 (月)



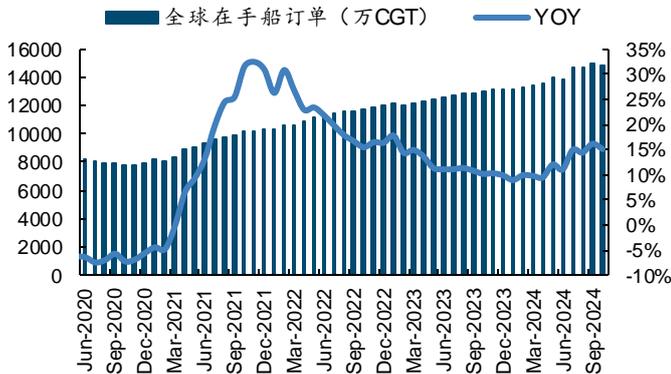
来源: Clarkson, 国金证券研究所

图表23: 全球交付船订单 (月)



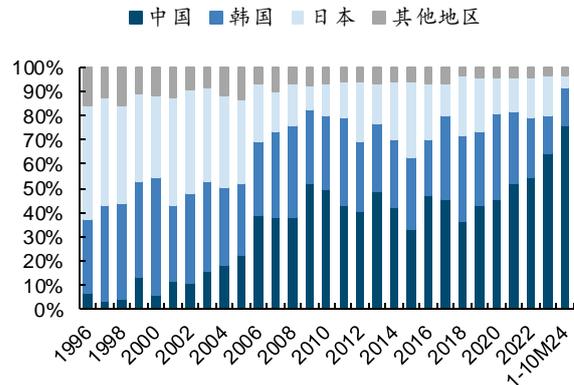
来源: Clarkson, 国金证券研究所

图表24: 全球在手船订单 (月)



来源: Clarkson, 国金证券研究所

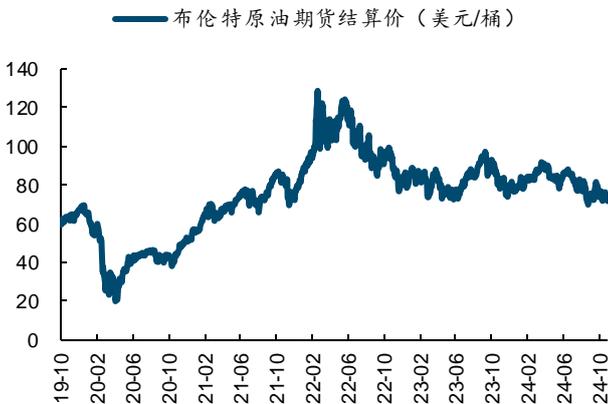
图表25: 新接船订单分地区结构占比 (DWT)



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



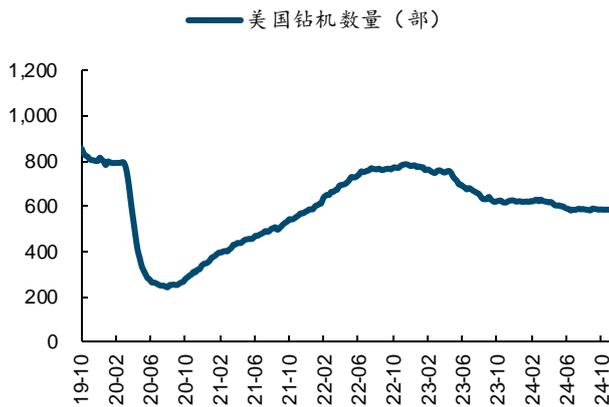
来源: Wind, 国金证券研究所

图表27: 全球在用钻机数量



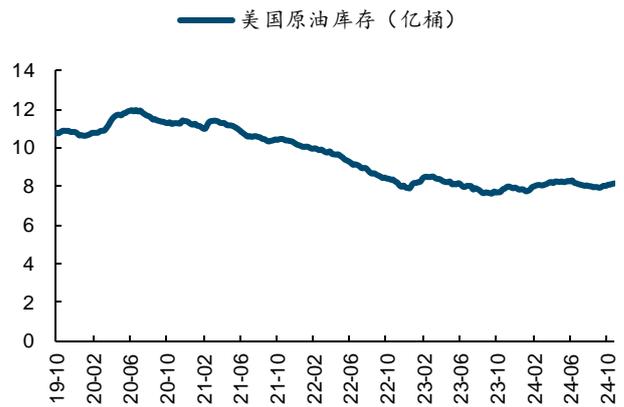
来源: Wind, 国金证券研究所

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

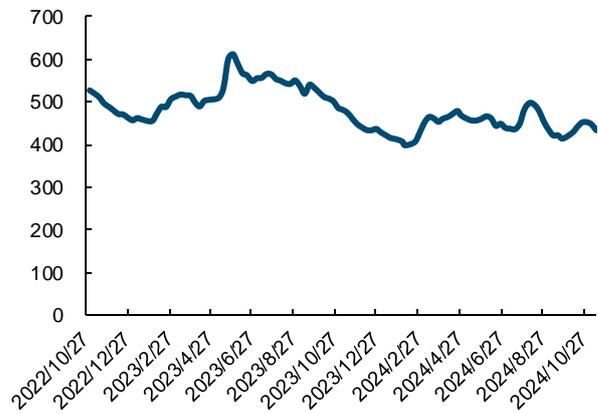
4.6 工业气体

图表30: 液氧价格 (元/吨)



来源: 卓创资讯工业气体, 国金证券研究所

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

5、行业重要动态

【通用机械】

- 东方泵业成功中标内蒙古大全新能源项目 200 余套水泵。招标单位为内蒙古大全新能源有限公司, 内蒙古大全新能源有限公司是由新疆大全新能源股份有限公司投资建设的全资子公司, 公司于 2021 年 10 月 25 日成立, 注册资本 100 亿元, 在内蒙古包头市九原工业园区分两期投资建设 20 万吨/年高纯多晶硅项目和 2.1 万吨/年半导体多晶硅项目, 预计总投资金额为 242.5 亿元人民币, 目前一期项目已经顺利投产, 二期项目正在紧锣密鼓的施工建设中, 东方泵业中标二期项目循环、消防、还原、尾气等工段全部离心泵 200 余台套。来源: 中国通用机械工业协会 <https://pu.cgmia.org.cn/News/Detail/21400>
- 安德里茨为广东国粤韶关综合利用发电扩建项目提供的循环水泵完成出厂性能验收。国粤(韶关)700MW 超超临界循环流化床综合利用项目位于韶关市犁市镇浚江工业园, 地块为韶关市国粤电力有限公司原规划建设容量为 4×350MW 超临界循环流化床机组的预留扩建场地。一期建设两台 350MW 超临界循环流化床机组及预留部分公用设施, 同步建设烟气脱硫、脱硝设施, 达到超洁净排放标准, 已于 2017 年投运。本期工程建设 1×700MW 超超临界一次再热循环流化床机组, 同步建设烟气脱硫、脱硝设施, 达到超清洁排放标准。来源: 中国通用机械工业协会 <https://pu.cgmia.org.cn/News/Detail/21393>
- 年产 6200 台激光器, 这一激光项目总投资 7840 万。诺万特科技(苏州)有限公司空气主轴、激光器、CT 振镜和 ATI 改扩建项目于 2023 年 7 月 28 日通过苏州工业园区行政审批局备案, 于 2024 年 3 月正式开工建设, 在 2024 年 7 月建设完成并进入调试阶段。来源: 维科激光网 <https://laser.ofweek.com/2024-11/ART-8100-2400-30651031.html>

- 两大激光巨头中标京东方 8.6 代线项目。11 月 14 日，深圳市大族半导体装备科技有限公司（以下简称：大族半导体）、迈为技术（珠海）有限公司（以下简称：珠海迈为）中标京东方第 8.6 代 AMOLED 生产线项目。该项目编号分别为 4197-244BOECDDT01 / 83、4197-244BOECDDT01 / 82、4197-244BOECDDT01 / 84，招标范围为平板显示器基板切割机（激光）（B 包）、平板显示器基板切割机（激光）（A 包）、激光切割机。来源：维科激光网 <https://laser.ofweek.com/2024-11/ART-8100-2400-30651032.html>
- 总投 3.58 亿，这一激光项目摘牌。11 月 11 日，东莞力星激光总部及增资扩产项目成功摘牌。项目由东莞市力星激光科技有限公司投资建设，位于桑园市郊工业园，总投资 3.58 亿元，用地约 29.86 亩。该项目定位为力星激光智能制造科研及生产基地，主要生产激光切割机、精密激光焊接机、激光熔覆机等设备。目前，力星激光已启动 IPO 规划，该项目将作为公司总部项目。来源：维科激光网 <https://laser.ofweek.com/2024-11/ART-8100-2400-30651034.html>

【机器人】

- 国地共建具身智能机器人创新中心正式发布天工开源计划。11 月 11 日，国家地方共建具身智能机器人创新中心召开天工开源计划发布会，对外公布创新中心成立一年以来取得的建设成就，并就已有技术成果面向行业陆续开源开放，推动具身智能加快落地。创新中心旨在打造具身智能机器人生态圈，涵盖关键技术及产品开源开放、产学研协同技术攻关、行业标准体系制定、具身智能机器人应用示范合作落地、具身智能机器人俱乐部及面向全球征集人形机器人参加马拉松比赛等多项内容，实现具身智能机器人生态的闭环。来源：维科机器人网 <http://robot.ofweek.com/2024-11/ART-8321206-8120-30650529.html>
- 灵宝 CASBOT 首款人形机器人—CASBOT 01 发布，精细操作引领智能制造新飞跃。11 月 13 日，灵宝 CASBOT 公司正式发布了其首款全尺寸双足人形机器人“CASBOT 01”，一款旨在多场景落地的通用类脑智能机器人。这一发布不仅标志着灵宝 CASBOT 在技术创新上的显著突破，也预示着人形机器人赛道将迎来一股新的商业化力量。CASBOT 01，昵称“星期三”，身高 179cm，体重 60kg，拥有 52 个自由度，算力高达 550T，续航时间超过 4 小时。从整理衣物到组装台灯，再到更换灯泡和打螺丝，CASBOT 01 都能轻松应对，展现了其卓越的通用性和实用性。来源：人形机器人联盟 <https://mp.weixin.qq.com/s/Rtq7wcjUrC0k58PLHbiLMw>
- 人形机器人企业埃斯顿酷卓获 1.3 亿元融资。11 月 11 日，江苏省战略性新兴产业母基金（以下简称省级母基金）首批产业专项基金对首个直投项目——南京埃斯顿酷卓科技有限公司完成投资协议签署，标志着省级母基金和首批产业专项基金投资工作正式启动，也标志着省级母基金在推动全省战略性新兴产业发展和未来产业布局方面迈出了坚实的一步。埃斯顿酷卓此次融资总额为 1.3 亿元，其中江苏南京软件和信息服务产业专项母基金直接投资 3000 万元，并成功撬动国家先进制造业基金投资 1 亿元。来源：人形机器人联盟 https://mp.weixin.qq.com/s/zo_lZ-igpWqoTTDqoaUPLg
- 超越人手，全球首款多维触觉+AI 视觉灵巧手现已开售。帕西尼在 11 月 9 日正式面向市场开启官方商城线上预定通道，为了拓宽灵巧手的应用范围，帕西尼为用户特设首批预定专属福利活动，意在让更多用户有机会体验并受益于这一前沿技术的便捷与卓越性能。DexH13 不仅配备了高达 800 万像素的高清 AI 手眼相机，精准捕捉各类物体，为探索创新科研领域与多元化应用提供了强有力的支持。即便在工业应用场景中，DexH13 同样表现出色，其 5KG 的强大负载能力、15N 的高指尖力，以及百万次开合，均充分证明其满足严苛工业需求的卓越性能。来源：立德共创 <https://www.leaderobot.com/news/4819>

【工业母机&3D 打印】

- Caracol AM 将在 2024 年 Formnext 展会上推出第一台金属 3D 打印机。11 月 10 日，美意合资大型增材制造（AM）设备制造商 Caracol AM 宣布推出首款金属 3D 打印机 Vipra AM。这款采用定向能量沉积（DED）技术的设备将于 2024 年 11 月 19 日至 22 日在德国法兰克福举办的 Formnext 展会上首次亮相。来源：南极熊 <https://www.nanjixiong.com/forum.php?mod=viewthread&tid=171488&extra=page%3D1%26filter%3Ddateline%26orderby%3Dheats%26dateline%3D604800>
- 铂力特热门金属 3D 打印机 BLT-S600 迎来重大升级，可配置 16 激光。11 月 12 日，铂力特装机量达数百台的热门金属 3D 打印机 BLT-S600，在 2024 年中国航展现场隆重发布升级款。今年也是铂力特第六次参展中国航展。作为铂力特技术精粹的集中体现，升级款 BLT-S600 不仅继承了前代产品的高效稳定特性，更在多个维度实现了突破性升级。来源：南极熊 <https://www.nanjixiong.com/thread-171506-1-2.html>
- 国宏天易增材制造碳化硅（SiC）陶瓷微流道散热部件，引领 3D 打印技术新高度。11 月 13 日，西安国宏天易智

能科技有限公司开发了专门适用于陶瓷光固化 3D 打印的碳化硅浆料，成功解决了碳化硅陶瓷光固化穿深困难的问题，其穿深可达 180 μm ，成型精度 $\pm 0.05\text{mm}$ ；并使用自研装备 JH-C250 成功生产制造出来各类包含 Gyroid 曲面的散热器及带微流道的陶瓷基板等，烧结后密度可达 3.03g/cm³ 以上，强度可以达到 260MPa，导热率可达 12 W/mk 以上。来源：南极熊 <https://www.nanjixiong.com/thread-171529-1-2.html>

- DED 金属 3D 打印光内送丝技术，环聚激光推新一代多功能丝粉同送激光熔覆头。11 月 11 日，苏州大学光电科学与工程学院激光制造团队联合苏州环聚激光科技有限公司（以下简称“环聚激光”）共同研发了新一代 CH-WPC60 “光内送丝/送粉”可变斑多功能熔覆头，采用环形光斑包围中心轴单根粉束或丝材的自主专利技术，光、粉/丝、保护气一体同轴，送丝、送粉功能可切换使用。具有扫描无方向性，工艺区间宽泛等优点，可应用于激光表面强化修复、增材制造、填料焊接等领域。来源：南极熊 <https://www.nanjixiong.com/thread-171501-1-1.html>
- Melexis 推出超低功耗车用非接触式微功率开关芯片。11 月 15 日，比利时泰森德洛——全球微电子工程公司 Melexis 宣布，推出超低功耗霍尔效应开关芯片 MLX92235，该产品以卓越的可靠性和高度可预测的输出更新率公差，为汽车微功率应用领域带来重大突破，可广泛应用于车门把手、电子锁存器、遮阳板控制、信息娱乐系统按钮以及刹车灯开关等多种场景。来源：维科电子工程网 <https://ee.ofweek.com/2024-11/ART-8470-2800-30650968.html>
- AMD 宣布推出第二代 Versal Premium 系列，实现全新系统加速水平，满足数据密集型工作负载需求。11 月 12 日，加利福尼亚州圣克拉拉——AMD 今日宣布推出第二代 AMD Versal™ Premium 系列，这款自适应 SoC 平台旨在面向各种工作负载提供最高水平系统加速。第二代 Versal Premium 系列将成为 FPGA 行业首款在硬 IP 中采用 Compute Express Link (CXL®) 3.1 与 PCIe® Gen6 并支持 LPDDR5 存储器的器件。来源：维科电子工程网 <https://ee.ofweek.com/2024-11/ART-8470-2800-30650712.html>

【科学仪器】

- 重庆广电计量与重庆理工大学车辆工程学院达成战略合作。11 月 10 日，“2024 国际产学研用合作会议（重庆）——‘渝车出海’之柬埔寨专场论坛”在重庆山城国际会议中心举行。会上举行了国际产学研用合作项目签约仪式，广电计量检测（重庆）有限公司与重庆理工大学车辆工程学院签署战略合作协议。来源：仪商网 <https://www.861718.com/changshang/show-3182.html>
- 中国机器视觉领军企业凌云光并购丹麦 JAI，加速全球化布局。11 月 13 日，国内机器视觉行业领军企业——凌云光（股票代码：688400）发布公告，公司拟通过旗下全资子公司及孙公司，以现金支付方式收购丹麦 JAI 公司 99.95% 的股权，交易对价预计为 1.03 亿欧元。本次将收购 JAI 所有工业相机业务。凌云光将充分借助 JAI 的产品技术能力与全球市场布局，提升其在国际市场中的产品竞争力与市场覆盖，特别是在欧美日高端市场。来源：仪器信息网 <https://www.instrument.com.cn/news/20241114/753774.shtml>
- Cytek 首发流式小颗粒检测模块。11 月 7 日，Cytek Biosciences 官宣布发布 Cytek®Aurora™ CS 系统全新功能——增强小颗粒（ESP™）检测模块，在光谱流式细胞分选仪上实现了小颗粒检测模块功能。Cytek® ESP™检测模块的推出，使科研人员能够表征小颗粒的完整发射光谱，小至 70 nm 的颗粒可以在 Cytek®全光谱流式细胞分选仪上被成功识别和分选，并对接下游功能性实验。加速了科研领域应用的重大发展，包括药物输送、细胞治疗、疾病诊断、循环肿瘤细胞、再生医学和疫苗输送等众多方向。来源：仪器信息网 <https://www.instrument.com.cn/news/20241113/753319.shtml>
- 海能技术“新一代凯氏定氮仪”、“超级微波”正式发布。海能技术最新推出的 K1270 全自动凯氏定氮仪、TAN K MAX 超级微波化学平台将在 11 月 18 日—20 日举行的慕尼黑上海分析生化展（analytica China）上展出。K1270 全自动凯氏定氮仪，更快的速度、更少的人工、更智能友好、更绿色低碳，让用户实验室在科技助力下，进入氮与蛋白质检测全新技术时代。来源：仪器信息网 <https://www.instrument.com.cn/news/20241111/752780.shtml>

【工程机械&农机】

- 中铁装备批量交付，中国安能项目悬臂掘进机从郑州发车。11 月 9 日，由中铁装备专为应急救援定制的中国安能项目悬臂掘进机在中铁智能化高端装备产业园批量下线，正在依次装车发往应急救援施工一线。中国安能项目悬臂掘进机是中铁装备针对隧道救援、巷道掘进等特殊工程，定制研发的一款具有煤安认证的施工“利器”。设备最大截割功率达 300kW，定位截割最大宽度可达 6.3m，最大高度可达 5.2m，经济截割岩石单轴抗压强度可

达 80MPa，能够在复杂多变的救援环境和隧洞中完成隧道救援、巷道掘进等关键任务。来源：第一工程机械网 <https://news.d1cm.com/20241111169960.shtml>

- 尽显大气风范，中联重科搅拌站圆满交付温州华邦。11月11日，温州华邦混凝土搅拌站成功交付，进入调试生产阶段。3条中联重科 HZS270 顶置式搅拌站生产线一字排开，15个巨型粉罐高耸在三层楼高的混凝土结构上，近30个地仓式配料机整齐列队，展现出区域标杆的强大气势。来源：第一工程机械网 <https://news.d1cm.com/20241111169992.shtml>
- 雷沃重工百台矿用设备批量交付某大型露天矿山用户。11月12日，雷沃百台大型矿用设备批量交付某大型露天矿山，助力该区域绿色智慧矿山建设。该矿山年产量大，对设备效率和性能要求极高，雷沃重工“FR750F 型挖掘机+LT110H 型矿卡”的矿山施工解决方案在产品配置和性能等方面表现突出，有效助力了矿山工程高效作业。来源：第一工程机械网 <https://news.d1cm.com/20241112170029.shtml>
- 江苏常矿 CKD108E 为京都建设添砖加瓦。11月12日，江苏常矿6台 CKD108E 纯电动非公路宽体自卸车批量交付中国北方某大型砂石骨料矿山，开启 CKD108E 又一段矿山之旅。CKD108E 额定载重可达70吨，采用高铁技术电机以及矿山专用三档变速箱作为动力系统，动力强劲，最大爬坡度 $\geq 35\%$ ，最高车速45km/h，装备矿山专用动力电池，可满足各种复杂、恶劣的工况，可靠性更高。来源：第一工程机械网 <https://news.d1cm.com/20241113170101.shtml>
- TZ1350 市场首秀，太重挖掘机再次实现新突破。11月13日，山西太重工程机械有限公司携手新疆用户，太重高端液压挖掘机 TZ1350 成功交付新疆某煤田灭火工程项目。此次交付不仅彰显了太重在矿山及工程机械行业的雄厚实力，也为用户工程项目成功推进注入强劲动力。来源：第一工程机械网 <https://news.d1cm.com/2024113170108.shtml>
- 中国铁建：世界首例，成功转体。11月12日，由铁四院设计的世界首座带拱转体连续梁桥巢马城际铁路跨合芜高速公路特大桥成功转体。项目建成运营后，将在皖江两岸建起一条快速新通道，对进一步拉近合肥都市圈与南京都市圈之间的时空距离，打造“轨道上的长三角”，完善区域路网布局，服务长三角一体化发展和长江经济带发展等具有重要意义。来源：第一工程机械网 <https://news.d1cm.com/20241113170105.shtml>
- 博雷顿交付纯电动矿卡，全力推动绿色矿山建设。11月14日，博雷顿科技股份公司在福建龙岩正式向华润水泥（永定）有限公司交付了纯电动矿卡。此次交付标志着双方在绿色发展、节能减碳以及智能化的征程上又迈出了坚实有力的步伐。此次交付的博雷顿纯电动矿卡是博雷顿自主研发的产品，核心技术已经历经5年实战考验，能够在持续重载的矿山场景保证稳定性和出勤率，满足大型矿山企业的高效率生产节奏要求。来源：今日工程机械 https://mp.weixin.qq.com/s/5weKPOS062fzXQ51JX9_wg
- 徐工千吨级起重机助力华北 150 万千瓦风储基地项目。近日，徐工 XLC18000M(1300 吨级)履带起重机，在我国华北地区 150 万千瓦风储基地项目现场，顺利完成项目首台 10 兆瓦大型风电机组吊装，为国家风电发展再添新动力。本次吊装任务是徐工集团最新研发的千吨级旗舰产品——XLC18000M 的陆上风电吊装首秀。XLC18000M 履带起重机采用 138+8m 标准风电工况，将单片叶片长 112m，毂中心高达 125m 的风电机组完美起吊，精准完成塔筒、机舱、叶轮的高效对接。来源：今日工程机械 <https://mp.weixin.qq.com/s/24SZ1qVf6yzjBt1zy8ZL1g>

【铁路装备】

- 中交子公司获内陆铁路 I2S 段设计施工合同。11月6日，中交子公司 John Holland 获澳大利亚内陆铁路项目伊拉博-斯托金宾格尔段（简称 I2S 段）设计施工合同，这段 39 公里货运铁路线涵盖多个桥梁、平交道口和涵洞建设，此外，还将新增会让线，以便于货运列车高效通过并提升线路容量。内陆铁路全长 1727km，包含 733km 新线和 994km 既有线升级改造，是目前澳大利亚最大的在建铁路项目，建成后将成为东海岸的货运干线铁路。来源：蔚蓝轨迹 Rail <https://mp.weixin.qq.com/s/oQgifTjwTuXDMmUtoMYojQ>
- 曼谷地铁橙线西段设计合同。11月4日，基础设施咨询公司 AECOM 宣布获得泰国建筑公司 CH. Karnchang 委任，负责曼谷地铁橙线西段设计。橙线西段全长 13.4 公里，起点为泰国文化中心站，终点为邦坤依站，沿线设有 11 个地铁站。橙线西段将与橙线东段相接，形成全长 35.9 公里的交通走廊，显著提升区域连通性。作为项目的设计方，AECOM 将负责双孔隧道、隧道通风系统和 11 个地下车站的设计，以及主线和车辆段延伸线的轨道系统设计。来源：蔚蓝轨迹 Rail <https://mp.weixin.qq.com/s/oQgifTjwTuXDMmUtoMYojQ>
- 超 2 亿美元曼谷地铁蓝线升级合同。11月1日，泰国曼谷地铁蓝线特许经营商曼谷高速公路和地铁公司 BEM 授出价值 68 亿泰铢（约合 2.02 亿美元）的合同，泰国建筑公司 CH Karnchang 作为承包商，负责 21 列三编组地铁

列车及车载通信信号系统采购，以强化蓝线的运输能力，应对未来可能的客流激增。此外，还将优化中央通信系统与轨旁信号设施，以提升列车发车频率。目前蓝线运行的地铁列车均由西门子交通供应。来源：蔚蓝轨迹 Rail<https://mp.weixin.qq.com/s/oQgIFtJwTuXDMmUtoMYojQ>

- 现代 Rotem 获韩国铁路信号系统订单。11 月 6 日，韩国现代 Rotem 宣布成功中标大田-弘大线铁路信号系统订单，将为这条连接京畿道富川市大田地区与首尔弘益大学站的 20 公里首都圈铁路提供国产化 KTCS-M（韩国列车控制系统）。KTCS-M 克服了既有信号系统需要按区域估算列车位置的弊端，避免了因兼容性问题导致的运营不稳定。来源：蔚蓝轨迹 <https://mp.weixin.qq.com/s/oQgIFtJwTuXDMmUtoMYojQ>
- 中国铁建阿尔及利亚轨枕厂投产。当地时间 11 月 10 日，中国铁建阿尔及利亚西部铁路矿业线项目廷杜夫省哈西赫比轨枕厂正式投产，标志着该项目轨道工程全面启动，这也是中企设计的轨枕方案首次用于当地重载铁路项目。该轨枕厂是中企在撒哈拉沙漠地区首家标准化铁路混凝土轨枕厂。阿尔及利亚西部铁路矿业线项目是中阿两国高质量共建“一带一路”重要项目，是近年中企在阿承建的最大单体工程。来源：蔚蓝轨迹 Rail<https://mp.weixin.qq.com/s/UnpDPPy9BtGGFLbPa2poyg>
- 出口哈萨克斯坦干线货运内燃机车下线。11 月 9 日，由中车大连公司研制的出口哈萨克斯坦干线货运内燃机车成功下线。今年 2 月，中车大连公司与哈萨克斯坦国家铁路公司签订 100 台干线内燃机车合同，此次首批机车的顺利下线是中车大连公司与哈萨克斯坦国家铁路公司深化合作的重要里程碑。中车大连公司此次出口哈萨克斯坦干线货运内燃机车是中国首款基于海关联盟国家 EAC 认证要求研制的大功率交流传动干线货运内燃机车。来源：蔚蓝轨迹 Rail<https://mp.weixin.qq.com/s/UnpDPPy9BtGGFLbPa2poyg>
- 沙特-科威特铁路设计开标。11 月 11 日，沙特-科威特铁路工程设计研究与前期文件准备项目已开标，通过资格预审的公司（中企在内）为四家，另有两家被排除在外。科威特道路和陆路运输公共管理局 PART 作为执行机构，将在接下来的一个月对这四份标书进行审查并决出优选投标方。这也意味着项目研究与设计工作或将于今年 12 月启动，为期一年，紧接着便是项目施工招标，或将于 2025 年 12 月启动。来源：蔚蓝轨迹 Railhttps://mp.weixin.qq.com/s/ZQ_p9Pq9fxP9RdtjwNGlg

【船舶海工】

- 新扬子造船交付第十二艘 LNG 双燃料 7000TEU 集装箱船“ZIM JASPER”轮。11 月 9 日，扬子江船业集团新扬子造船为船东 SEASPAN、ZIM 公司建造的第十二艘 LNG 双燃料 7000TEU 集装箱船“ZIM JASPER”轮，解缆离开船厂码头，交付投入 ZIM 公司运营。该型船总长 272m，型宽 42.8m，型深 24.6m，搭载 B 型 9 镍钢 LNG 燃料罐。来源：龙 de 船人 <https://www.imarine.cn/165746.html>
- 舟山中远海运重工交付 6.36 万吨散货船“EMERALD QUSHAN”轮。11 月 12 日，舟山中远海运重工有限公司为招银金融租赁有限公司/浙江新一海海运有限公司建造的第 3 艘 6.36 万吨散货船 N1142 项目举行命名交付仪式，标志着“舟船舟造”系列 3 艘 6.36 万吨散货船项目圆满收官。新船被命名为“EMERALD QUSHAN”（翡翠·衢山），该船全长 199.9 米，船宽 32.26 米，型深 18.85 米，结构吃水 13.5 米。来源：龙 de 船人 <https://www.imarine.cn/165930.html>
- 振华重工首台绿色新能源件杂货正面吊交付使用。11 月 8 日，ZPMC 首台绿色新能源件杂货正面吊正式交付投用。该电动正面吊是根据用户港口件杂货作业特点定制，额定载荷 47 吨，具备强大的件杂货作业能力，能够实现用户港口现有件杂货装卸作业全覆盖。相比传统燃油正面吊，该设备以纯电驱动，具有节能高效、零污染排放、低噪音等优势，为港口可持续发展注入强劲活力。来源：龙 de 船人 <https://www.imarine.cn/165989.html>
- 外高桥造船为 SBM 交付第 5 艘通用型 FPSO 船体。11 月 14 日，由中国船舶集团有限公司旗下上海外高桥造船有限公司为荷兰 SBM Offshore 公司建造的第 5 艘世界独创 230 万桶通用型（Fast4Ward）海上浮式生产储油轮（FPSO）“捷豹”号船体签字交付。该轮沿用 SBM 公司独创的“通用型”船体设计概念，其基础方案是一艘储油能力达 230 万桶原油的 FPSO 船体。其船体总长 333 米，型宽 60 米，甲板面积相当于三个标准足球场，型深 33 米，排水量达 46 万吨。该船设计配置了多点系泊系统，能满足西非、南美等地区的海洋环境条件，适用于全球多个海域的油气开发作业。来源：龙 de 船人 <https://www.imarine.cn/166201.html>
- 新大洋造船交付成立 6 年来第 100 艘和第 101 艘船。11 月 12 日，苏美达股份有限公司所属船舶公司——新大洋造船举行为国银金租建造的 2 艘皇冠 63 3.0 版本散货船命名仪式。当天命名的 2 艘新船，是新大洋造船成立 6 年来建造交付的第 100 艘和第 101 艘船，标志着其业务发展迎来了新的里程碑。来源：龙 de 船人 <https://www.imarine.cn/166239.html>

- 57.48 亿，大连造船拟获 6 艘 30.7 万载重吨 VLCC 订单。11 月 12 日，中远海运能源运输股份有限公司（以下简称“中远海能”）发布《二零二四年第十三次董事会会议决议公告》，宣布订造 6 艘 30.7 万载重吨 VLCC。公告披露，中远海能董事会批准公司下属全资子公司海南中远海运能源运输有限公司（以下简称“海南能源公司”）作为买方与大连船舶重工集团有限公司（以下简称“大连造船”）及中国船舶工业贸易有限公司作为联合卖方签订 6 份船舶建造合同，约定由大连造船为海南能源公司建造 6 艘 30.7 万载重吨超大型油轮（VLCC），合同含税总价为人民币 57.48 亿元，单船价格 9.58 亿元。船舶建造合同将于近期签署。来源：龙 de 船人 <https://www.imarine.cn/165891.html>
- 东营港首个 10 万吨级通用泊位工程完成交工验收。11 月 9 日，由中国铁建港航局承建的东营港首个 10 万吨级通用泊位工程——东营港东营港区一突堤通用泊位工程顺利完成交工验收。该项目位于东营港一突堤西南侧，主要建设 1 个 10 万吨级通用泊位和 17 万平方米陆域堆场，配套两个 5.2 万平气膜仓、堆取料机等设备设施。码头平台长 454 米，宽 45 米，通过 3 座引桥与后方陆域堆场相连，主要接卸煤炭、石油焦、非金属矿石等货种，年设计通过能力 765 万吨。来源：龙 de 船人 <https://www.imarine.cn/165581.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