

MRO 行业新闻跟踪点评报告

2024 年 11 月全球 MRO 重点新闻梳理

2024 年 11 月 13 日

投资要点:

- **工信部专家: 工业品电商能有效降低企业采购成本, 打击采购回扣等企业管理顽疾。** 工信部信息通信经济专家委员会委员盘和林认为, 主要是因为工业品电商直销能够见底中间环节成本, 也能提高信息透明度, 信息越透明, 企业采购工业品的专业门槛就会降低, 对企业来说能够有效降低采购成本, 打击诸如采购员拿回扣这样的企业管理顽疾。“浙江是工业重镇, 而且浙江是民营企业重镇, 相对于大型企业, 中小工业企业更迫切的需要通过电商平台找到客户, 因为中小工业企业的客户受众范围更小, 而互联网拥有无限货架和无限客流, 能够更好的匹配供需。”盘和林认为, 浙江会是工业品电商的关键战场。阿里、京东这些电商巨头纷纷推出针对工业品的战略举措。阿里通过其阿里巴巴平台, 整合供应链资源, 优化采购流程, 旨在为企业提供更高效的服务。而京东则凭借其自建物流体系和强大的配送能力, 致力于提升用户体验, 抢占市场份额。
- **2024 年韩国 MRO 国际会议在大田市召开。** 韩国大田市于 11 月 12 日在 ICC 酒店举办了“2024 年韩国 MRO 国际会议”, 旨在探讨国防工业、航空和能源等各个领域的合作以及 MRO (维护、维修和保养) 技术的发展。大田市市长 Lee Jang-woo 表示, “本次会议是来自世界各地的 MRO 专家聚集并讨论新技术和发展计划的宝贵场所”, 并补充说: “大田市将积极支持以大田为中心的创新 MRO 技术的传播, 并加强全球合作伙伴关系。”
- **韩华海洋已获得美国海军第 7 舰队的加油船例行维修合同。** 韩华海洋 12 日宣布, 已获得美国海军第 7 舰队的加油船 USNS YUKON 的例行维修合同。育空地区号于 1994 年 3 月投入使用, 长 206 米, 宽 29.6 米, 排水量约 31,000 吨。韩华海洋将于 2025 年 4 月之前修复该船, 并将其移交给美国海军。韩华海洋特种船 MRO 业务 TFT 高级副总裁金大植表示, “韩华海洋正在成为美国太平洋舰队运营的可靠合作伙伴”, 并补充说: “韩华海洋将基于其世界一流的 MRO 相关技术, 通过及时交付, 为韩美联盟以及增强美国海军力量做出贡献。”
- **日航 MRO 负责人认为需要促进日本的航空航天供应链。** 日本航空公司 MRO 部门负责人 JAL Engineering 认为, 供应链问题已经成为结构性问题, 该公司可以在促进该国国内航空航天供应链方面发挥作用。JAL Engineering 是日本 MRO 领域的主导力量, 约有 4,600 名员工为 JAL 的多元化机队提供支持。该公司在全国各地的机场进行航线维护, 并在日本国内进行大量检查。
- **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

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/或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反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/>