

机械行业研究

行业周报

证券研究报告

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

看好船舶、矿山机械、叉车行业景气度提升

行情回顾

- 本周板块表现：上周（2024/07/08-2024/07/12）5个交易日，SW 机械设备指数上涨 1.03%，在申万 31 个一级行业分类中排名第 12；同期沪深 300 指数上涨 1.20%。2024 年至今表现：SW 机械设备指数下跌 15.22%，在申万 31 个一级行业分类中排名第 19；同期沪深 300 指数上涨 1.20%。

核心观点：

- 头部船企中报业绩高增，看好未来盈利持续提升。（1）根据各公司业绩预告，中国船舶、中国动力、中船防务、中国重工等船舶产业链企业今年上半年归母净利润预计分别同比增长 144-171%、60%-80%、966%-1163%、160%-202%，经营业绩高增，盈利水平提升逻辑得到验证。（2）根据克拉克森，全球新造船价格自 21Q1 持续上涨，24 年 6 月全球新船价格指数达 187.23，同比+9.55%，环比+0.43%。成本端，6 月上海 20mm 造船板平均价格同比-7.32%，环比-1.06%，船价与钢价剪刀差继续拉大，看好公司未来盈利能力持续提升。此外，1H24 中国造船新接订单 4491 万载重吨，全球份额达 74.96%，份额较 23 年底提升 10.28pcts，中国造船竞争力持续提升，建议关注国内造船企业龙头中国船舶和船用低速发动机龙头中国动力。
- 看好矿山机械行业景气度提升。根据汇通财经数据，7 月 11 日美国 6 月 CPI 年率末季调数据为 3%，前值 3.3%，预测值 3.1%，CPI 数据回落提振了降息预期，黄金价格当日出现明显上涨。目前伴随美联储降息预期不断强化，矿山机械核心下游铜、金价格继续维持高位，后续矿山企业资本开支增长有望加速，支撑矿山机械行业维持高景气。
- 持续看好叉车板块，国际化、电动化持续推进。叉车为搬运工具、需求呈现弱周期属性，全球市场增长稳健。我们测算，23 年全球叉车市场约 1559 亿元，其中海外约 1152 亿元，国内约 407 亿元。我国叉车市场由安徽合力、杭叉集团双寡头垄断，23 年两家合计国内份额 51%、海外份额 11%。国产叉车具有交期短、价格好的优势，我国叉车企业凭借锂电叉车差异化产品以及不断完善的海外渠道布局，有望在全球市场弯道超车。结构上，电动叉车占比日益提升。全球市场电动叉车占比由 2013 年的 54.08% 增长到了 2022 年的 70.57%，电动叉车逐渐取代内燃叉车已成为近年来行业发展的显著趋势，建议重点关注。

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.....	4
3、核心观点更新.....	6
4、重点数据跟踪.....	6
4.1 通用机械.....	6
4.2 工程机械.....	7
4.3 铁路装备.....	8
4.4 船舶数据.....	9
4.5 油服设备.....	10
4.6 工业气体.....	11
5、行业重要动态.....	11
6、风险提示.....	14

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.....	5
图表 3：申万行业板块年初至今表现.....	5
图表 4：机械细分板块上周表现.....	6
图表 5：机械细分板块年初至今表现.....	6
图表 6：PMI、PMI 生产、PMI 新订单情况.....	6
图表 7：工业企业产成品存货累计同比情况.....	6
图表 8：我国工业机器人产量及当月同比.....	7
图表 9：我国金属切削机床、成形机床产量累计同比.....	7
图表 10：我国叉车销量及当月增速.....	7
图表 11：日本金属切削机床，工业机器人订单同比增速.....	7
图表 12：我国挖掘机总销量及同比.....	7
图表 13：我国挖掘机出口销量及同比.....	7
图表 14：我国汽车起重机主要企业销量当月同比.....	8
图表 15：中国小松开机小时数（小时）.....	8
图表 16：我国房地产投资和新开工面积累计同比.....	8
图表 17：我国发行的地方政府专项债余额及同比.....	8
图表 18：全国铁路固定资产投资.....	8
图表 19：全国铁路旅客发送量.....	8
图表 20：克拉克森运价指数.....	9
图表 21：三大运价指数变化趋势.....	9
图表 22：新造船价格指数（月）.....	9
图表 23：上海 20mm 造船板均价（元/吨）.....	9

图表 24: 全球新接船订单数据 (月)	9
图表 25: 全球交付船订单 (月)	9
图表 26: 全球在手船订单 (月)	10
图表 27: 新接船订单分地区结构占比 (DWT)	10
图表 28: 布伦特原油均价	10
图表 29: 全球在用钻机数量	10
图表 30: 美国钻机数量	10
图表 31: 美国原油商业库存	10
图表 32: 液氧价格 (元/吨)	11
图表 33: 液氮价格 (元/吨)	11

1、股票组合

近期建议关注的股票组合：中国船舶、中国动力、中信重工、耐普矿机、安徽合力。

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
600150.SH	中国船舶	41.75	1,867.24	1.72	29.57	60.06	92.56	126.27	1085.60	63.15	31.09	20.17	14.79
600482.SH	中国动力	22.30	488.53	3.33	7.79	11.50	19.38	27.80	146.71	62.71	42.48	25.21	17.57
601608.SH	中信重工	3.64	157.95	1.46	3.84	6.06	8.77	11.81	108.19	41.18	26.07	18.01	13.37
300818.SZ	耐普矿机	24.17	37.02	1.34	0.80	1.55	2.21	2.96	27.56	46.23	23.88	16.75	12.51
600761.SH	安徽合力	20.13	179.30	9.04	12.78	15.81	18.54	21.93	19.83	14.03	11.34	9.67	8.18

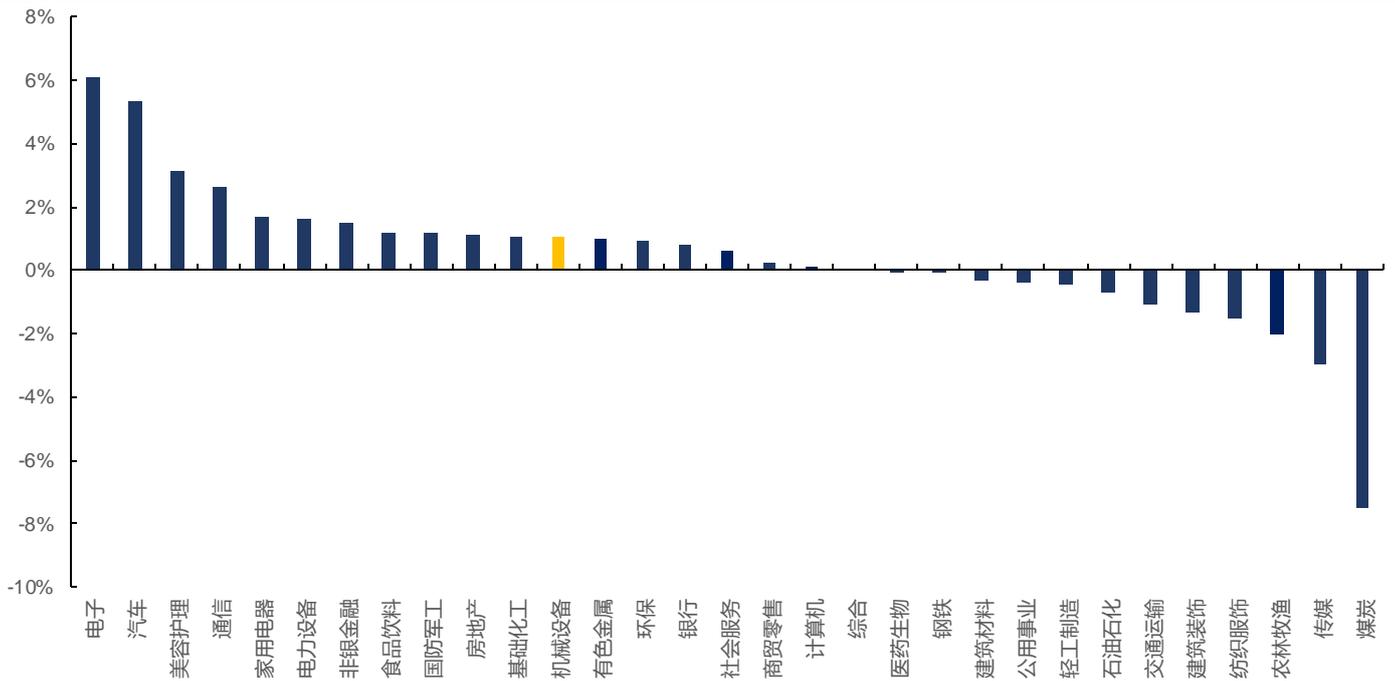
来源：Wind，国金证券研究所注：数据截止日期为 2024.07.13

- 中国船舶：**船舶建造、交付进展顺利，公司业绩释放有望超预期。根据中国船舶股份官微，2024 年上半年中国船舶子公司上海外高桥造船累计交付（含命名）15 艘新船，完成年度交船计划的 68%；中船澄西上半年已交付 11 艘新造船，且全部提前交付，提前实现了全年造船交船任务“双过半”。船舶生产、交付节奏加速，公司业绩释放有望持续超预期。
- 中国动力：**受益造船周期上行，公司船用柴油机需求旺盛，合同负债持续攀升。2021 年以来，受益经济弱复苏、船舶老龄化以及环保政策趋严，船舶大周期景气上行，船厂在手订单饱满。动力系统是船舶运行核心设备，造船景气上行推动动力系统需求提升。同时，绿色船舶持续渗透，双燃料船替代传统燃料船是大势所趋，利好双燃料发动机需求释放。根据公司公告，2023 年公司新接船用低速柴油机 560 台，同比增长 42.49%，低速柴油机功率 912 万 KW，同比增长 15.68%。公司船用低速柴油机国内市场份额提高到 78%，国际市场份额提高到 39%。从合同负债来看，21-23 年公司合同负债由 36.14 亿元攀升至 146.68 亿元，24 年一季度末进一步增长至 174.96 亿元，在手订单充足有望支撑公司收入长期增长。
- 中信重工：**矿山及重型装备为基，23 年归母净利润迎拐点。公司主业为矿山及重型装备，17-23 年营收从 46.2 亿元提升至 95.6 亿元。23 年受海外业务拉动，归母净利润大幅增长至 3.8 亿元，同比+163.5%。23 年海外毛利率破新高，海外毛利额达到 7.6 亿元，同比+215.3%、占公司毛利总额的比例提升至 40.4%，但是相比外资龙头，公司收入规模仍有较大提升空间。随着“一带一路”地区矿产资源合作深入，公司全球份额有望进一步提升。
- 耐普矿机：**公司有望持续受益于中资矿企出海带来的中国矿山机械份额提升。目前全球矿山机械正处上行周期，国内矿山机械行业景气度也持续向上，铜、金作为矿山机械主要下游价格维持高位有望刺激行业景气度继续上行。耐磨备件行业进入壁垒较高，美卓集团、伟尔集团、AIA 等海外龙头收入体量较大，占据了大部分市场，国内耐磨备件企业相关业务收入规模普遍低于 10 亿元人民币，未来有较大成长空间。根据公司 2024 年公告信息，目前选矿环节橡胶耐磨备件替代率为 10%左右，在磨机不断大型化背景下橡胶材料经济性持续提升，有望推动替代。公司专注橡胶、锻造高合金耐磨钢等材料研发多年且较早开发了金属橡胶复合材料产品，构筑差异化竞争优势，利用新材料机会实现了美伊电钢、中信重工等大客户突破。
- 安徽合力：**把握电动化浪潮，全球竞争力提升。公司作为叉车行业绝对龙头，一直推行电动化、全球化战略。（1）电动化：持续加大电动叉车研发投入，掌握锂电叉车核心技术、且持续加强与上下游产业链合作，公司高附加值的 I 类车销量快速增长，23 年公司电动叉车销量占比达 57%、收入占比达 31%。公司于 22 年以 14.4 元/股发行可转债募集资金 20 亿元用于电动叉车产能建设。（2）国际化：公司 14 年以来持续加强海外中心以及营销服务网络建设，并凭借锂电叉车差异化产品全球竞争力不断提升。20-23 年公司出口收入 CAGR 约 48%、23 年公司出口收入占比提升至 35%，海外市场成公司重要增长点。

2、行情回顾

- 本周板块表现：**上周（2024/07/08-2024/07/12）5 个交易日，SW 机械设备指数上涨 1.03%，在申万 31 个一级行业分类中排名第 12；同期沪深 300 指数上涨 1.20%。

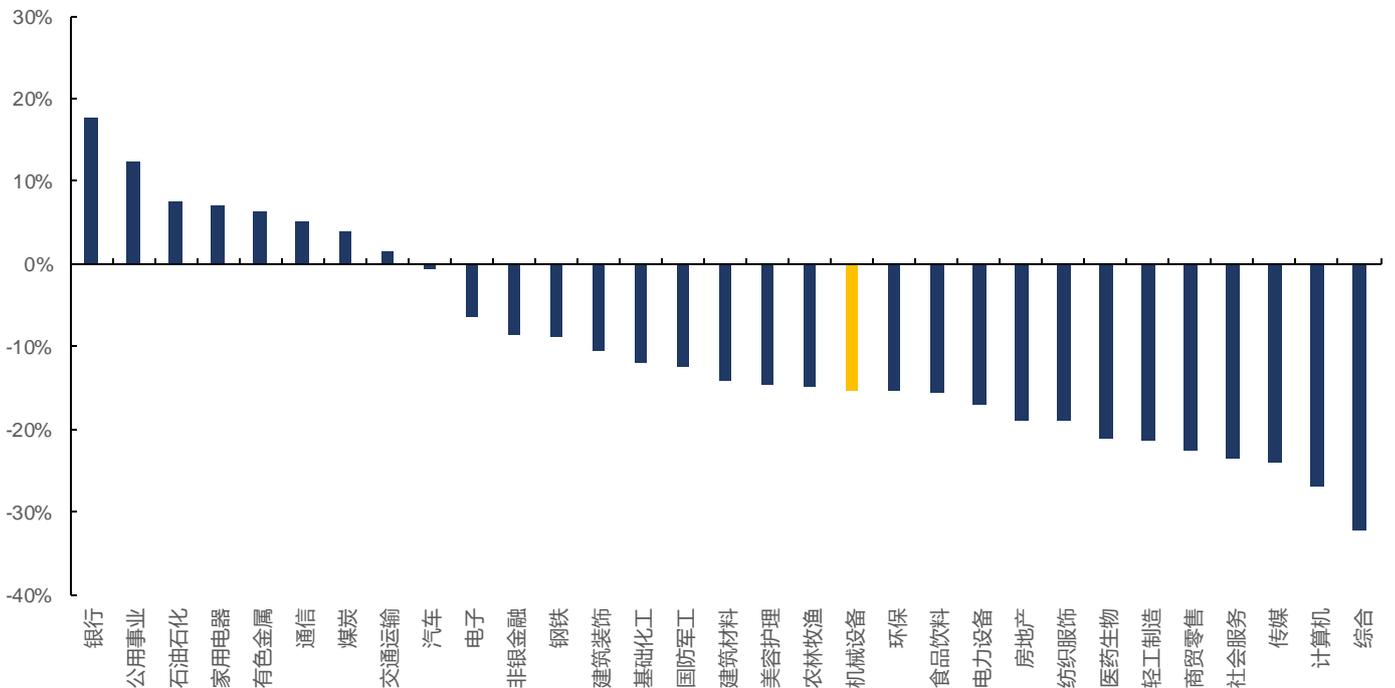
图表2: 申万行业板块上周表现



来源: Wind, 国金证券研究所

■ 2024 年至今表现: SW 机械设备指数下跌 15.22%, 在申万 31 个一级行业分类中排名第 19; 同期沪深 300 指数上涨 1.20%。

图表3: 申万行业板块年初至今表现

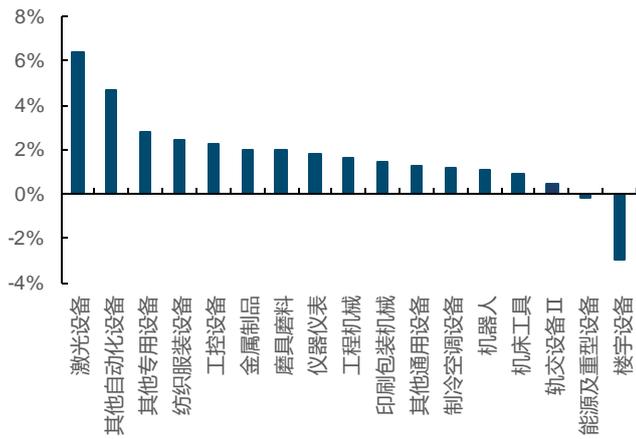


来源: Wind, 国金证券研究所

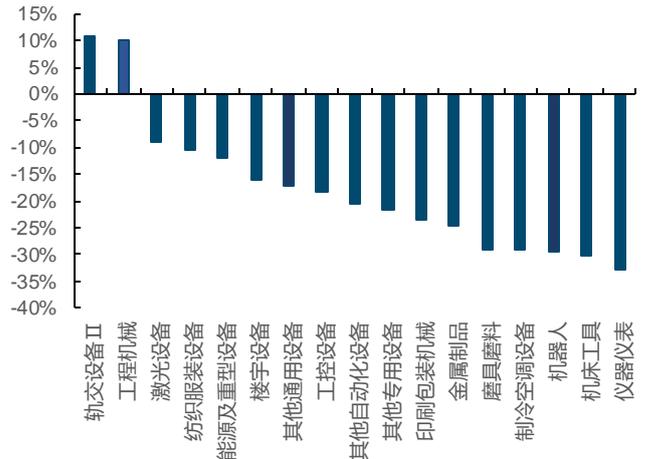
■ 上周机械板块表现: 上周 (2024/07/08-2024/07/12) 5 个交易日, 机械细分板块涨幅的板块是激光设备/其他自动化设备/其他专用设备/纺织服装设备/工控设备, 涨幅为 6.42%/4.68%/2.76%/2.47%/2.26%; 跌幅板块为能源及重型设备/楼宇设备, 跌幅分别为-0.16%/-2.96%。

■ 2024 年至今表现: 2024 年初至今, 机械细分板块涨幅前二的板块是轨交设备 II/工程机械, 涨幅分别为 10.84%/9.97%。

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

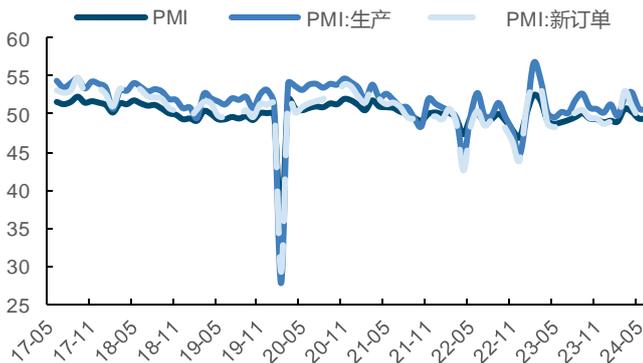
3、核心观点更新

- 头部船企中报业绩高增，看好未来盈利持续提升。(1) 根据各公司业绩预告，中国船舶、中国动力、中船防务、中国重工等船舶产业链企业今年上半年归母净利润预计分别同比增长 144-171%、60%-80%、966%-1163%、160%-202%，经营业绩高增，盈利水平提升逻辑得到验证。(2) 根据克拉克森，全球新造船价格自 21Q1 持续上涨，24 年 6 月全球新船价格指数达 187.23，同比+9.55%，环比+0.43%。成本端，6 月上海 20mm 造船板平均价格同比-7.32%，环比-1.06%，船价与钢价剪刀差继续拉大，看好公司未来盈利能力持续提升。此外，1H24 中国造船新接订单 4491 万载重吨，全球份额达 74.96%，份额较 23 年底提升 10.28pcts，中国造船竞争力持续提升，建议关注国内造船企业龙头中国船舶和船用低速发动机龙头中国动力。
- 看好矿山机械行业景气度提升。根据汇通财经数据，7 月 11 日美国 6 月 CPI 年率末季调数据为 3%，前值 3.3%，预测值 3.1%，CPI 数据回落提振了降息预期，黄金价格当日出现明显上涨。目前伴随美联储降息预期不断强化，矿山机械核心下游铜、金价格继续维持高位，后续矿山企业资本开支增长有望加速，支撑矿山机械行业维持高景气。
- 持续看好叉车板块，国际化、电动化持续推进。叉车为搬运工具、需求呈现弱周期属性，全球市场增长稳健。我们测算，23 年全球叉车市场约 1559 亿元，其中海外约 1152 亿元，国内约 407 亿元。我国叉车市场由安徽合力、杭叉集团双寡头垄断，23 年两家合计国内份额 51%、海外份额 11%。国产叉车具有交期短、价格好的优势，我国叉车企业凭借锂电叉车差异化产品以及不断完善的海外渠道布局，有望在全球市场弯道超车。结构上，电动叉车占比日益提升。全球市场电动叉车占比由 2013 年的 54.08% 增长到了 2022 年的 70.57%，电动叉车逐渐取代内燃叉车已成为近年来行业发展的显著趋势，建议重点关注。

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

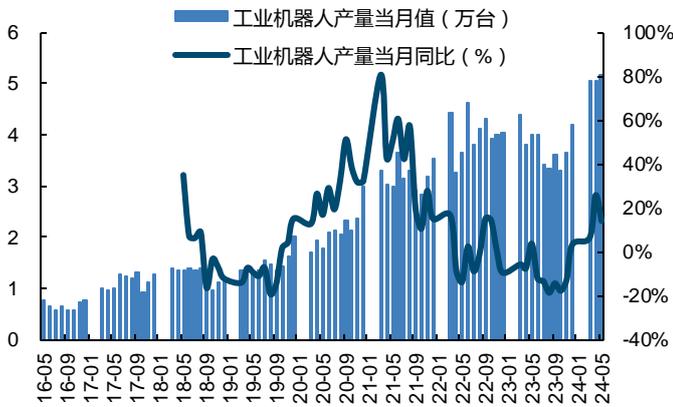


图表7: 工业企业产成品存货累计同比情况



来源: Wind, 国金证券研究所

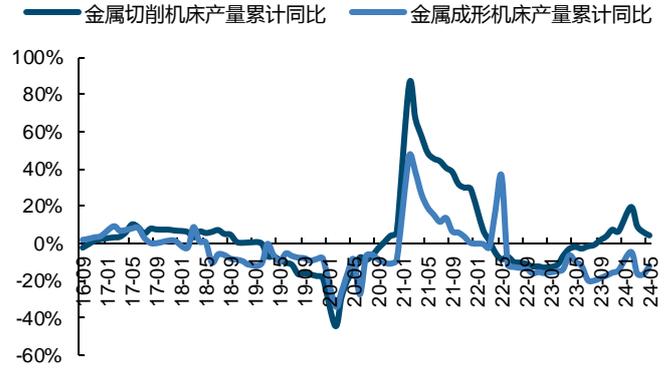
图表8: 我国工业机器人产量及当月同比



来源: Wind, 国金证券研究所

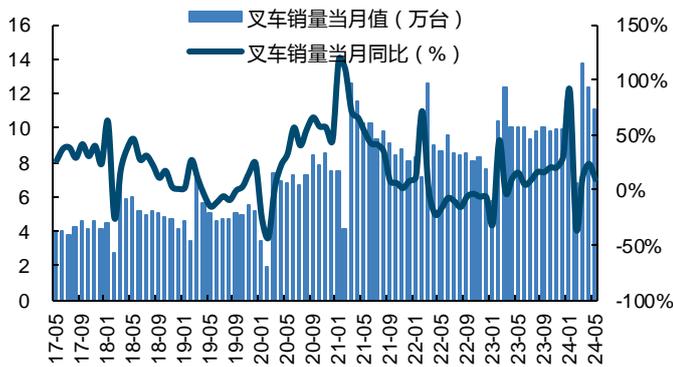
来源: Wind, 国金证券研究所

图表9: 我国金属切削机床、成形机床产量累计同比



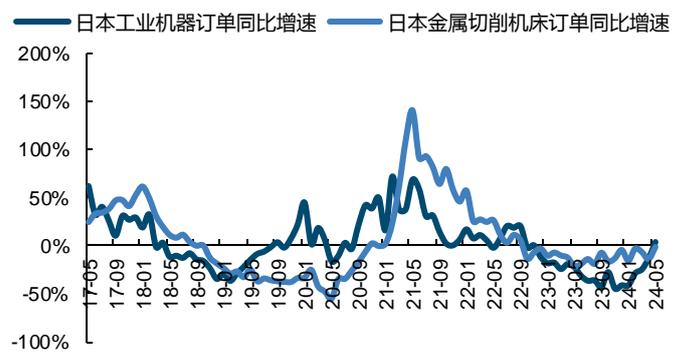
来源: Wind, 国金证券研究所

图表10: 我国叉车销量及当月增速



来源: Wind, 国金证券研究所

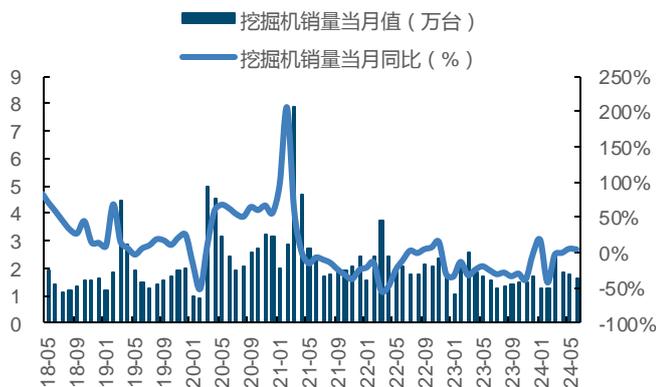
图表11: 日本金属切削机床, 工业机器人订单同比增速



来源: Wind, 国金证券研究所

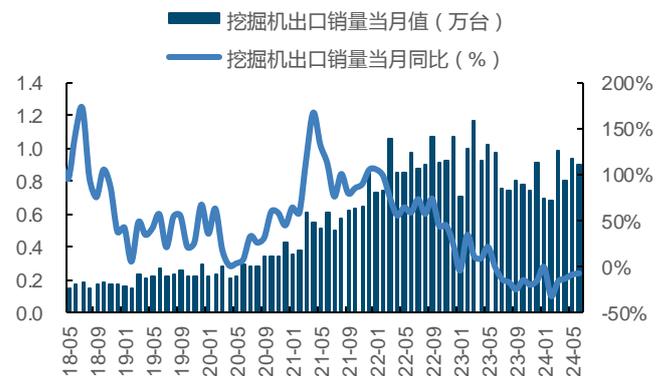
4.2 工程机械

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



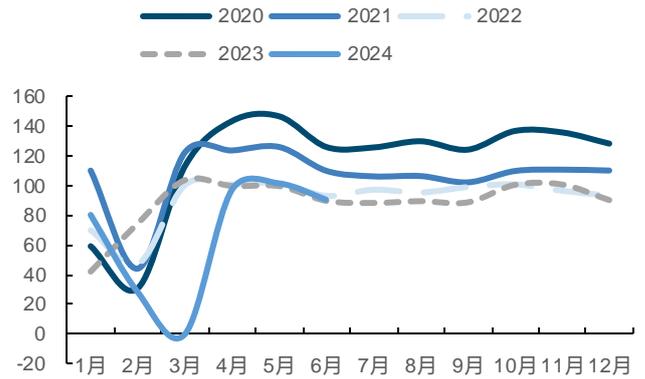
来源: 中国工程机械协会, 国金证券研究所

图表14: 我国汽车起重机主要企业销量当月同比



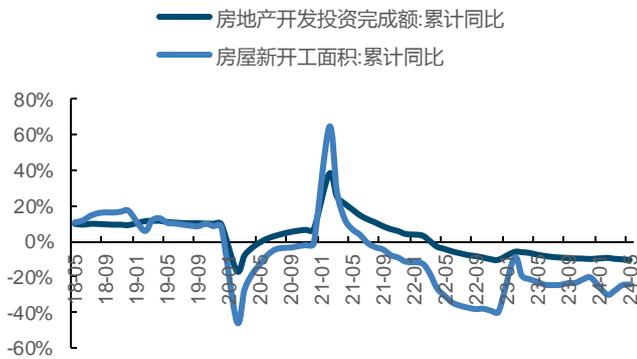
来源: Wind, 国金证券研究所

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

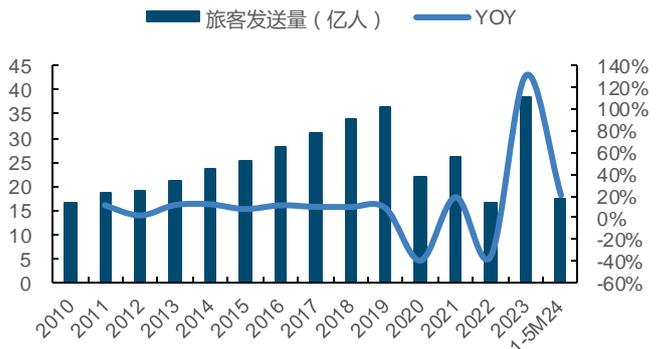
4.3 铁路装备

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

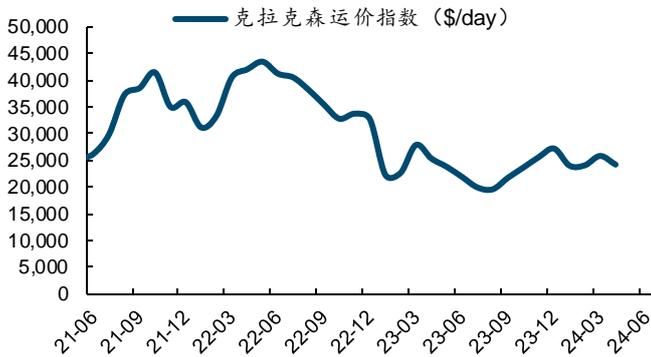
图表19: 全国铁路旅客发送量



来源: 国家铁路局, 国金证券研究所

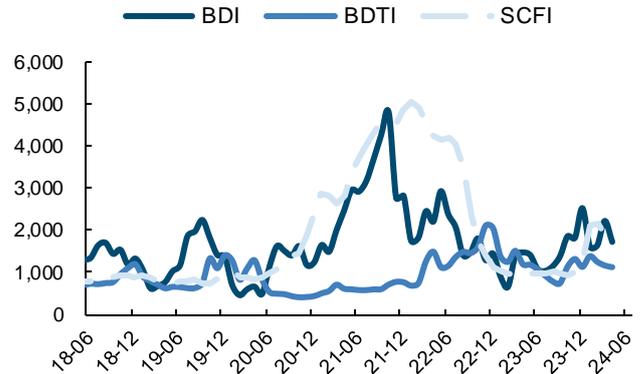
4.4 船舶数据

图表20: 克拉克森运价指数



来源: Clarkson, 国金证券研究所

图表21: 三大运价指数变化趋势



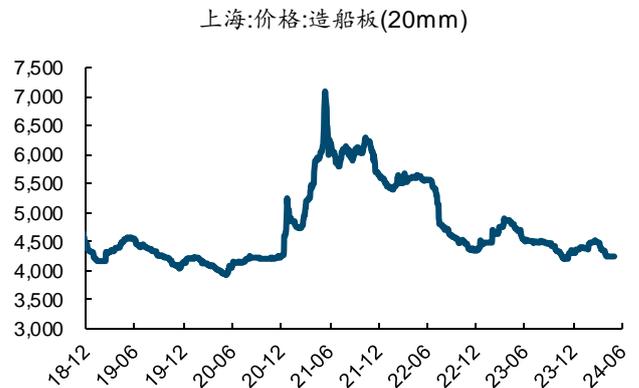
来源: Clarkson, 国金证券研究所

图表22: 新造船价格指数 (月)



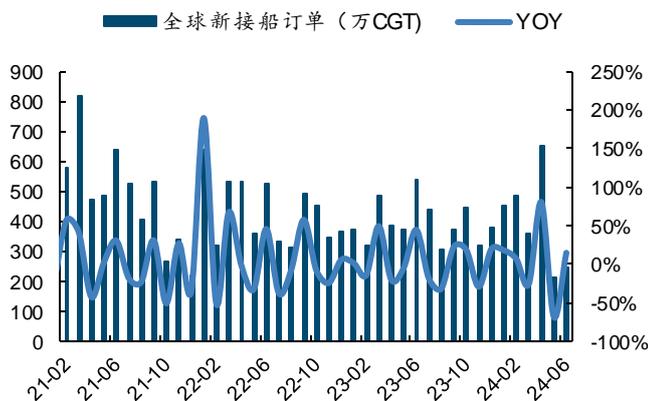
来源: Clarkson, 国金证券研究所

图表23: 上海 20mm 造船板均价 (元/吨)



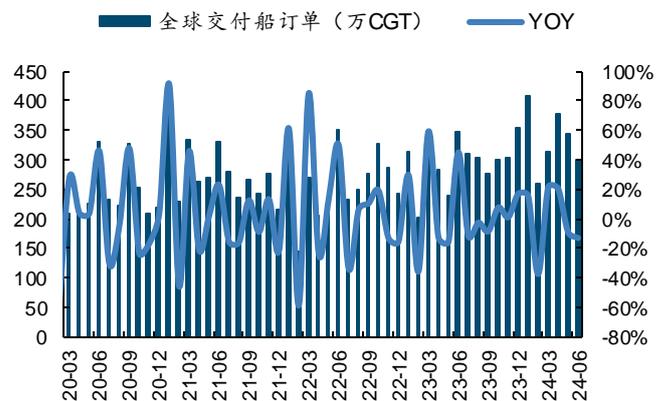
来源: Wind, 国金证券研究所

图表24: 全球新接船订单数据 (月)



来源: Clarkson, 国金证券研究所

图表25: 全球交付船订单 (月)



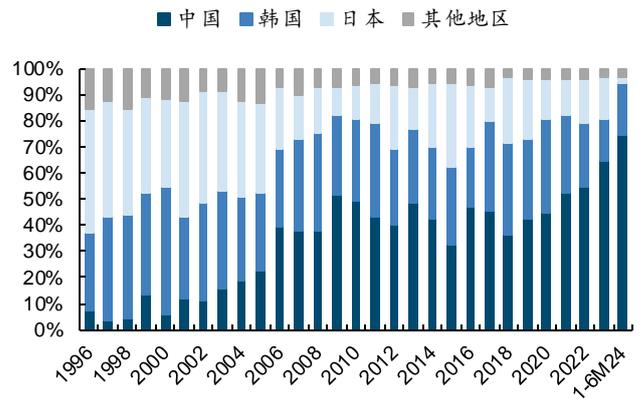
来源: Clarkson, 国金证券研究所

图表26: 全球在手船订单 (月)



来源: Clarkson, 国金证券研究所

图表27: 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28: 布伦特原油均价



来源: Wind, 国金证券研究所

图表29: 全球在用钻机数量



来源: Wind, 国金证券研究所

图表30: 美国钻机数量



来源: Wind, 国金证券研究所

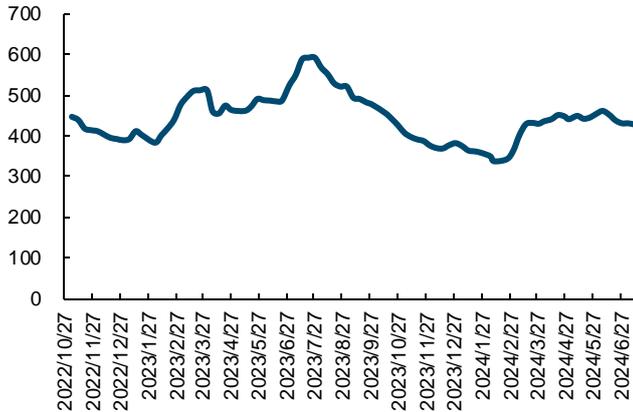
图表31: 美国原油商业库存



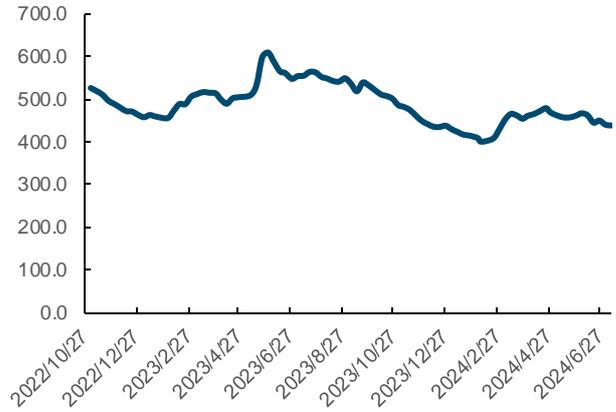
来源: Wind, 国金证券研究所

4.6 工业气体

图表32: 液氧价格 (元/吨)



图表33: 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】

- **引汉济渭黄金峡水利枢纽工程全容量并网发电。**经过各项试验及 72 小时试运行, 公司承建的引汉济渭黄金峡水利枢纽工程全容量并网发电。工程建成后, 汉江水将被调引至关中渭河流域, 受水区域总面积 1.4 万平方公里, 受益人口 1411 万, 对改善渭河水生态环境、实现区域水资源优化配置、保障黄河流域高质量发展具有十分重要的意义。来源: 中国通用机械工业协会 <https://www.cgmia.org.cn/Web/News/Detail/20662>
- **兴源环境新至双碳接连斩获储能业务大单。**7月7日, 兴源环境旗下新能源企业新至双碳在储能领域取得显著进展, 连续斩获重要订单, 中标江苏某电源企业 12MW/24MWh 储能 EPC 总包项目, 与深圳某科技公司签订 100MWh 电池 PACK 销售合同, 两个项目合计金额超 6000 万元。来源: 中国通用机械工业协会分离机械分会 <https://zcgmia.org.cn/News/Detail/20669>
- **新疆若羌抽水蓄能电站供水系统及自流排水洞工程开工建设。**7月8日, 新疆若羌抽水蓄能电站供水系统及自流排水洞工程举行开工仪式。新疆若羌抽水蓄能电站投产后, 每年可节约标煤约 134.5 万吨、减少二氧化碳排放约 404.6 万吨, 节能减排降碳效应显著, 能够有效满足地区清洁低碳的发展需求, 对带动地区绿色能源发展, 助力构建新型电力系统, 实现“双碳”目标具有重要意义。来源: 中国通用机械工业协会 <https://www.cgmia.org.cn/Web/News/Detail/20654>
- **上海光机所在高效光参量放大技术方面取得进展。**7月10日, 中国科学院上海光学精密机械研究所高功率激光物理联合实验室孙美智副研究员等人与中国科学院上海硅酸盐研究所涂小牛副研究员组成的联合研究团队, 提出了一种交叉法珀腔内光参量放大技术(XOPA)新构型, 并基于 SG-II 5PW 激光装置前端平台完成了实验论证。来源: OFweek 激光网 <https://laser.ofweek.com/2024-07/ART-8100-2400-30640039.html>
- **半导体所在高性能电泵浦拓扑激光器研发方面获进展。**7月10日, 中国科学院半导体研究所研究员刘峰奇团队在高性能电泵浦拓扑激光器研发方面取得进展。该研究创新性地引入表面金属狄拉克拓扑腔(SMDC)设计, 将拓扑腔制备于表面金属层, 保留有源区的完整性, 为实现高功率输出提供了足够增益, 从而解决了有源区刻蚀限制电泵浦拓扑激光器功率提升的问题。来源: OFweek 激光网 <https://laser.ofweek.com/2024-07/ART-8100-2400-30640063.html>
- **我国再添输气大动脉, 年输气约 42 亿立方米。**7月9日, 从国家管网集团获悉, 国家天然气基础设施互联互通重点工程——漳州液化天然气外输管道工程全线正式投产运行, 年输气量约 42 亿立方米, 标志着我国东南地区天然气供应能力得到显著提升。漳州液化天然气外输管道工程, 全长 123 公里, 每年可将来自海上约 42 亿立方米天然气输送到全国骨干油气管网。来源: 中国通用机械工业协会 <https://www.cgmia.org.cn/Web/News/Detail/20679>
- **徐大堡核电厂 3 号机组首台汽轮机低压焊接转子制造完工。**7月12日, 徐大堡核电厂 3 号机组首台汽轮机低压焊接转子制造完工。本次汽轮机低压焊接转子顺利完工不仅保证了低压模块的顺利产出, 更为后续汽轮机安装工作创造了有利条件。该汽轮机低压焊接作为汽轮发电机组最大的转动部件, 具有制造工艺复杂、装配精度要

求高、整体制造周期长等特点。来源：中国通用机械工业协会 <https://www.cgmia.org.cn/Web/News/Detail/20687>

【机器人】

- **全国首套井下燃爆压裂机器人诞生。**7月8日，成都理工大学宣布该校科研团队成功研制出我国首套井下燃爆压裂机器人，实现了油气井下机器人的牵引力及牵引速度等各项性能指标的全球领先。围绕井下机器人技术、结构、信号控制等方面，进行重点突破，首次提出将水平油气井下牵引机器人与靶向爆炸-水力复合压裂方法结合，为解决小空间、低信号等复杂井下作业环境难题提供新的解决路径。来源：中国机器人网公众号 <https://mp.weixin.qq.com/s/99LEnetegjiusPYMcyjfzA>
- **全球首款智能人形采摘机器人来了。**7月8日，伟景智能再度突破人工智能与机器人技术的边界，率先推出全球首款智能人形采摘机器人，填补了全球市场上采摘机器人的空白。这一创新产品的推出不仅体现了伟景智能在智能机器人技术方面的领先地位，也为全球农业领域带来了革命性的改进，提供了一种全新的、高效的农业自动化解决方案。来源：中国机器人网公众号 https://mp.weixin.qq.com/s/g_xkqu-S_Mx6fF2oIZ4d0g
- **业界首个以开放签署方式发布的人形机器人治理规则文件发布。**7月10日，在2024年世界人工智能大会法治论坛上，由上海市法学会牵头制订，国家地方共建人形机器人创新中心、上海市人工智能行业协会、上海市人工智能标准化技术委员会、上海法院数字经济司法研究及实践（嘉定）基地联合签署的《人形机器人治理导则》正式发布。这是业界首个以开放签署方式发布的人形机器人治理规则文件。来源：中国机器人网公众号 https://mp.weixin.qq.com/s/dSqx0TpXak_l1NZRXgzX9g
- **人形机器人核心零部件公司完成数千万元融资。**7月12日，无锡巨蟹智能驱动科技有限公司完成新一轮数千万元人民币融资，由南京市创投集团领投，河西集团跟投，倚天资本担任本轮财务顾问。本轮资金显示出其在零部件研制领域的潜力和成长性，资本将主要用于新品研发、核心设备采购和产能扩建等。来源：中国机器人网公众号 https://mp.weixin.qq.com/s/i-mWAjMGbeDFun_ACW9NLg

【工业母机】

- **igus 的零润滑战略，免润滑工程塑料带来工业领域的清洁革命。**7月8日，igus 现在将其60年来积累的运动塑料专业知识以及数十万个测试数据和数百万个应用整合到了一个人工智能工具中，以帮助用户快速实现其系统的免润滑运动。从挖掘机、农用拖拉机到水轮机，该工具中的所有应用和产品均已经过测试和实践检验。来源：机床商务网 <https://www.jc35.com/news/detail/88631.html>
- **3DEVO 推出基于回收 SLS 粉末的线材工艺。**2024年7月9日，3D打印材料加工系统制造商3devo宣布了一种新工艺，能够将选择性激光烧结（SLS）粉末回收并转化为高质量的3D打印长丝。3D打印技术中的废料处理一直是一个重大挑战，3devo表示，这一新开发解决了SLS粉末浪费的问题，有望降低对环境的影响，并减少使用3D打印技术的行业运营成本。来源：南极熊 <https://nanjixiong.com/thread-169549-1-1.html>
- **Scrona 推出用于高精度工业化制造的打印头平台 GEN3。**2024年7月10日，由苏黎世联邦理工学院分拆出来的Scrona公司推出了新一代高分辨率打印头平台GEN3。该平台是一种专为批量生产而设计的八喷嘴系统。同时，该公司还宣称通过一项价值400万美元的可转换贷款协议（CLA）获得融资，使其总融资额达到1520万美元。这项最新投资将加速其新推出的GEN3打印头平台的商业化。来源：南极熊 <https://nanjixiong.com/thread-169562-1-1.html>
- **Mantle 完成2000万美元C轮融资，加速市场扩张。**2024年7月11日，专注于模具金属3D打印的初创公司Mantle公司最近获得了2000万美元（约合1.4亿人民币）的C轮融资，使其总融资超过6150万美元。公司表示，这一最新融资标志着其金属3D打印技术迈向广泛应用的关键一步，专注于精密工具制造。此前，Mantle公司在2022年曾成功融资2500万美元。来源：南极熊 <https://nanjixiong.com/thread-169576-1-1.html>
- **3D打印技术将工具和夹具的生产周期从数周缩短至一天。**当全新奥迪E-Tron GT发布时，位于德国海尔布隆的奥迪运动部Böblingen Höfe工厂需要近200个新的工具、夹具和固定装置用于生产。设计这些工具耗时较长，而外包生产则可能需要数周甚至数月的时间。在这种情况下，设计自动化和3D打印为奥迪运动部带来了前所未有的高效工作流程。来源：南极熊 <https://nanjixiong.com/thread-169575-1-1.html>
- **Visionware3D 发布 Z-Engine 3D 打印机开发软件平台。**2024年7月12日，总部位于悉尼的3D打印软件开发商Visionware3D发布了Z-Engine，这是一款功能强大且可定制的软件平台，旨在简化3D打印机开发流程。这种模块化3D打印引擎控制软件，显著减少了开发3D打印机所需的时间和资源。来源：南极熊 <https://nanjixiong.com/thread-169575-1-1.html>

g.com/thread-169594-1-1.html

【科学仪器】

- **蔡司苏州研发制造基地揭幕，以创新驱动本土化进程。**2024年7月8日，全球光学和光电技术领军者蔡司在苏州工业园区的全新研发制造基地正式开业。这是蔡司集团首次在中国购地建厂，用地总面积超1.3万平方米，未来将成为蔡司工业质量、研究显微镜、手术显微镜、眼科设备在华的重要研发和制造基地。来源：仪器信息网 <https://www.instrument.com.cn/news/20240709/728364.shtml>
- **我国科学家首创晶体制备新方法。**7月8日，北京大学科研团队在国际上首创出一种全新的晶体制备方法，让材料如“顶着上方结构往上走”的“顶竹笋”一般生长，可保证每层晶体结构的快速生长和均一排布，极大提高了晶体结构的可控性。这种“长材料”的新方法有望提升芯片的集成度和算力，为新一代电子和光子集成电路提供新的材料。来源：仪器信息网 <https://www.instrument.com.cn/news/20240709/728466.shtml>
- **中析生物与芯宿科技共研共创自动化产品正式发布。**7月8日，生命科学自动化创新型技术公司苏州中析生物信息有限公司再获资本市场青睐，宣布获得Pre-A++轮融资。自2023年5月9日签约仪式以来，中析生物与芯宿科技紧密携手，充分发挥各自在自动化领域的深厚积累与独特优势。链接：来源：仪器信息网 <https://www.instrument.com.cn/news/20240710/728714.shtml>

【工程机械&农机】

- **斗山叉车更名山猫叉车，山猫BNS系列电动叉车新品亮相。**7月8日，斗山山猫在其烟台工厂举行了一场以“WE ARE BOBCAT”为主题的山猫叉车新品发布会，正式宣告烟台工厂首台山猫品牌叉车的诞生，山猫BNS系列电动叉车亮相现场。来源：中国工程机械工业协会公众号 <https://mp.weixin.qq.com/s/FJKvSmq0atVR2gxxgoRrhA>
- **雷沃重工产品国内外批量交付。**2024年第3季度伊始，雷沃重工产品实现多地批量交付，国内外市场销售均表现强劲。国内市场多地交付设备的同时，雷沃重工在国外市场也实现了批量销售，获得客户认可。日前，雷沃重工向加纳某大型林业客户批量交付多台FR220F型挖掘机，并针对当地地理环境和复杂工况，专属定制洗沙淘金施工解决方案，确保设备在林区高效作业。来源：中国工程机械工业协会公众号 https://mp.weixin.qq.com/s/qoC1kb4pq9WBVcYvBMz_wA
- **柳工矿山机械产销两旺，国际市场斩获亿元订单。**7月8日，柳工矿山机械在国内外市场均取得重大突破：十余台柳工电动宽体自卸车交付亚东水泥；柳工矿山机械在国际市场斩获亿元订单，销量突破单月历史新高。来源：中国工程机械工业协会公众号 <https://mp.weixin.qq.com/s/c0vvH9tTeZHIQxfmMCw5ZQ>
- **七月交机忙，雷沃重工海内外交机火热进行中。**7月9日，30余台LT110H矿卡和6台FR750F挖掘机顺利交付黄金应用商，这批设备即将在内蒙古某大型露天矿山大显身手，展现雷沃重工全套矿山解决方案的硬核实力，为客户带来前所未有的便捷和收益。来源：今日工程机械公众号 https://mp.weixin.qq.com/s/5EdRGsn_6FC2-U8pSPIURQ
- **世界最大等级FB2中压转子锻件研制成功。**7月9日，国机集团研制的国产化首件世界最大等级FB2中压转子锻件成功发运，标志着集团攻克了百万千瓦级超超临界机组FB2中压转子锻件全流程关键核心技术，成功实现了FB2材料全系列转子锻件进口替代。来源：第一工程机械网 https://mp.weixin.qq.com/s/I0NgViE9ULSdBKw_GscT7g
- **三一重装最大载重300t级混动矿车成功下线。**7月10日，三一混动SET320S型电动轮矿车在三一重装沈阳产业园正式下线验收。SET320S是一款载重300t级的混动节能型电动轮矿车，也是三一目前研发的最大载重吨位矿车，是继SET150S、SET240S电动轮成功研制后，沿用“多动力耦合”混动技术向更大吨位矿车产品的突破，可满足国内外露天矿山各种工况的使用需求。来源：中国工程机械工业协会 <https://mp.weixin.qq.com/s/hhFzF9Dr1u2w5G3-c96mdA>

【铁路装备】

- **印尼寻求1.8万亿印尼盾资金用于采购中车列车。**7月9日，印尼国有铁路运营商印尼铁路公司PT KAI向政府申请1.8万亿印尼盾的国家资本投资，用于从中车四方采购11列新电动车组，以提升雅加达都市圈通勤线路的运力。该举措旨在替换老旧列车，从而应对日益增长的客流量，也凸显了中国轨道交通装备制造业在国际市场上的竞争力。来源：蔚蓝轨迹Rail公众号 <https://mp.weixin.qq.com/s/0q-fr20dCcRPyqryeXEn7g>
- **选定时速350公里方案，越南计划10年建成1541公里南北高铁。**7月11日，越南总理范明政主持召开南北高铁项目投资政策会议，范明政宣布越南将选择时速350公里的南北高铁方案，高铁将以客运为主，同时兼具货运功能；越南力争在2035年完成全长1541公里的高铁建设，实现10年内覆盖20个省市的目标。来源：蔚蓝轨

迹 Rail 公众号 <https://mp.weixin.qq.com/s/mZGaZvoRoa9uCl0rI803lg>

【船舶海工】

- **振华重装承建的青洲六海上风电导管架项目首批导管架发运。**7月8日，振华重装承建的青洲六海上风电导管架项目首批三套导管架在舟山基地顺利发运。青洲六海上风电导管架项目共6套导管架，为四腿式桁架结构，单个导管架总重约为1580吨，高约61米。完工后将分两个批次发运至阳江市阳西县沙扒镇附近海域的三峡阳江青洲六期海上风电场。此次发运为首批次发运。来源：龙de船人 <https://www.imarine.cn/147873.html>
- **我国深海采矿重载布放回收装备取得新突破。**7月9日，我国深海矿产资源开发关键技术与装备研制取得重大突破。由上海交通大学自主研制的深海重载作业采矿车工程样机“开拓二号”日前成功完成海试。“开拓二号”连续完成5次着底采矿，取回深海多金属结壳与结核，实现深海重载作业采矿车海试水深首次突破4000米，在国内首创深海复杂海底地形高机动行进、深海多矿类复合钻采等深海采矿领域多项技术。来源：龙de船人 <https://www.imarine.cn/147133.html>
- **福建船政承建7500车位双燃料汽车滚装船首航。**7月10日，交银金租与中远海运、中远海运特运在厦门远海汽车船码头举行首制7500车位LNG双燃料汽车船“辽河口”轮命名暨首航仪式。该次交付的“辽河口”轮为7500车位双燃料汽车滚装船型，由福建船政下属厦船重工、马尾造船建造，交付后将交由中远海运特运下属远海汽车船公司经营。来源：龙de船人 <https://www.imarine.cn/148399.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