

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、工程机械，关注工业母机自主可控机会

行情回顾

■ 本周板块表现：上周（2024/07/15-2024/07/19）5个交易日，SW 机械设备指数下跌 1.10%，在申万 31 个一级行业分类中排名第 20；同期沪深 300 指数上涨 1.92%。2024 年至今表现：SW 机械设备指数下跌 16.15%，在申万 31 个一级行业分类中排名第 20；同期沪深 300 指数上涨 3.14%。

核心观点：

- 1H24 中国造船三大指标稳步增长，全球接单份额达 75%。1) 量：根据中国船舶工业行业协会，1H24 我国造船完工量 2502 万载重吨，同比+18.4%；新接订单量 5422 万载重吨，同比+43.9%；截至 6 月底，手持订单量 1715 5 万载重吨，同比+38.6%。我国造船三大指标全部实现同比增长，周期上行确定性强。2) 份额：我国造船完工量、新接订单量、手持订单量分别占世界市场份额的 55%、74.7%和 58.9%。在全球 18 种主要船型中，中国有 14 种船型新接订单量位居全球首位，集装箱船新接订单量的全球市场份额高达 97.5%，中国造船竞争力持续提升。3) 价格：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%。4) 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，看好船企盈利能力持续提升，建议关注国内造船龙头中国船舶和船用低速发动机龙头中国动力。
- 工程机械内销呈现分化复苏，出口关注亚非拉市场。1) 国内：根据中国工程机械工业协会，24M6 国内工程机械市场销量数据呈现分化复苏，其中装载机、挖机、叉车实现同比增长，而其他多数产品仍然处于下行期，主要系地产相关产品仍然存在复苏压力；而装载机、挖机、叉车下游更为分散，实现率先复苏。2) 海外：24 年中国工程机械在亚洲、非洲、拉丁美洲地区出口实现增长；根据今日工程机械数据，24M1-M5 中国工程机械在上述三个地区出口额分别达到 88.06/21.54/21.96 亿美元，出口增速分别达到+6.2%/+16.8%/+31.54%。我们看好工程机械在亚非拉地区的出口机遇，建议关注中联重科、徐工机械、三一重工、柳工。
- 对华芯片出口管制或进一步收紧，关注工业母机产业链自主可控机会。根据环球网信息，美国正在向日本和荷兰施压，称如果东京电子和阿斯麦等公司继续向中国提供先进半导体技术，美国将考虑采取最严厉的贸易限制措施，由于工业母机产业链中核心数控系统、丝杠、导轨等关键零部件主要进口自欧洲、日本等，后续也面临出口限制收窄的风险，工业母机板块自主可控的必要性进一步提升。根据新华社信息，2024 年 6 月 24 日习近平总书记在全国科技大会、国家科学技术奖励大会、两院院士大会上发表讲话，其中提出要聚焦现代化产业体系建设的重点领域和薄弱环节，针对集成电路、工业母机、基础软件、先进材料、科研仪器、核心种源等瓶颈制约，加大技术研发力度，为确保重要产业链供应链自主安全可控提供科技支撑，我们认为工业母机作为高端制造业核心“卡脖子”环节实现自主可控势在必行，后续有望不断得到国家政策支持。

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.....	6
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.....	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.....	7
图表 7：工业企业产成品存货累计同比情况.....	7
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.....	8
图表 13：我国挖掘机出口销量及同比.....	8
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.....	9
图表 19：全国铁路旅客发送量.....	9
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)	10
图表 25: 全球交付船订单 (月)	10
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	11
图表 31: 美国原油商业库存	11
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、三一重工、徐工机械、中联重科、柳工、恒立液压。

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	43.10	1,927.62	1.72	29.57	55.87	84.59	118.28	1120.71	65.19	34.50	22.79	16.30
600482.SH	中国动力	23.35	511.53	3.33	7.79	11.50	19.38	29.77	153.61	65.67	44.48	26.39	17.18
600031.SH	三一重工	16.40	1,389.90	42.73	45.27	59.45	77.81	95.94	32.53	30.70	23.38	17.86	14.49
000425.SZ	徐工机械	6.55	773.96	43.07	53.26	67.61	78.36	99.46	17.97	14.53	11.45	9.88	7.78
000157.SZ	中联重科	7.30	585.76	23.06	35.06	43.90	61.09	78.14	25.40	16.71	13.34	9.59	7.50
000528.SZ	柳工	10.16	201.07	5.99	8.68	15.36	19.82	24.90	33.57	23.16	13.09	10.14	8.07
601100.SH	恒立液压	46.36	621.60	23.43	24.99	27.12	31.29	37.50	26.53	24.87	22.92	19.87	16.58

来源：Wind，国金证券研究所注：数据截止日期为 2024.07.19

- 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。
- 三一重工：**海外收入占比接近 6 成，带动整体盈利能力提升。根据公告，23 年公司海外收入达到 432.58 亿元，同比+18.28%，海外收入占比达到 58.4%。分地区来看，亚澳、欧洲、美洲、非洲分别实现 165/162.5/75.8/29.2 亿元，yoy+11.1%/37.97%/6.82%/2.56%；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，公司海外市场毛利率为 30.94%，比国内市场毛利率高 7.98pcts；24Q1 公司整体毛利率达到 28.15%，同比+0.55pcts、环比+2.92pcts，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。
- 徐工机械：**海外市场出口保持增长，带动盈利能力提升。根据公告，23 年公司海外收入为 372.20 亿元，同比+33.7%，23 年海外收入占比 40.09%，同比+10.42pcts。海外市场盈利能力更强，23 年公司海外市场毛利率为 24.21%，比国内市场高出 3.05pcts。随着海外市场收入占比持续提升，公司整体盈利能力有望进一步优化，预计 24-26 年公司整体毛利率为 22.8%/23.2%/23.7%。根据公告，战略新兴板块发展迅速，收入增近 30%：1) 高空作业机械：23 年公司高空作业机械收入 88.83 亿元，同比+35.62%。2) 矿业机械：23 年公司矿业机械收入达到 58.61 亿元，同比+14.17%，其中矿挖内销占有率提升 1.7pcts；多元化发展有助于公司平滑收入波动，看好公司新兴产业长期发展。
- 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，24Q1 公司毛利率、净利率分别达 28.65%/8.67%，同比+2.26/0.36pcts，若剔除股份支付费用影响，24Q1 公司净利率达到 9.62%（同比+1.38pcts），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，24Q1 公司境外市场 57.03 亿元，同比+52.85%，境外收入占比达到 48.43%，相比 23 年底提升 10.39pcts。其中 23 年境外市场毛利率达到 32.23%，比国内高出 7.57pcts；海外收入占比提振整体毛利率。产品实现多元化发展，挖机、高机、农机发展迅速。根据公告，23 年土方机械、高机分别实现 66.48/57.07 亿元，同比+89.32%/24.16%，上述两个领域收入占比 14.12%/12.12%，收入占比分别提升 5.69/1.08pcts，推动公司多元化发展，其中土方机械板块进展迅速，坚持聚焦中大挖战略，市场份额持续提升，在挖机国内市场实现逆周期增长。
- 柳工：**海外：重视出口机遇，24Q1 海外收入占比超过 50%。根据公告，21-23 年公司海外收入分别为 59.8/86.9/114.6 亿元，收入占比达 20.8%/32.8%/41.7%，根据公告，24Q1 公司国际市场收入占比提升至 50%；海外市场盈利能力明显超过国内市场，

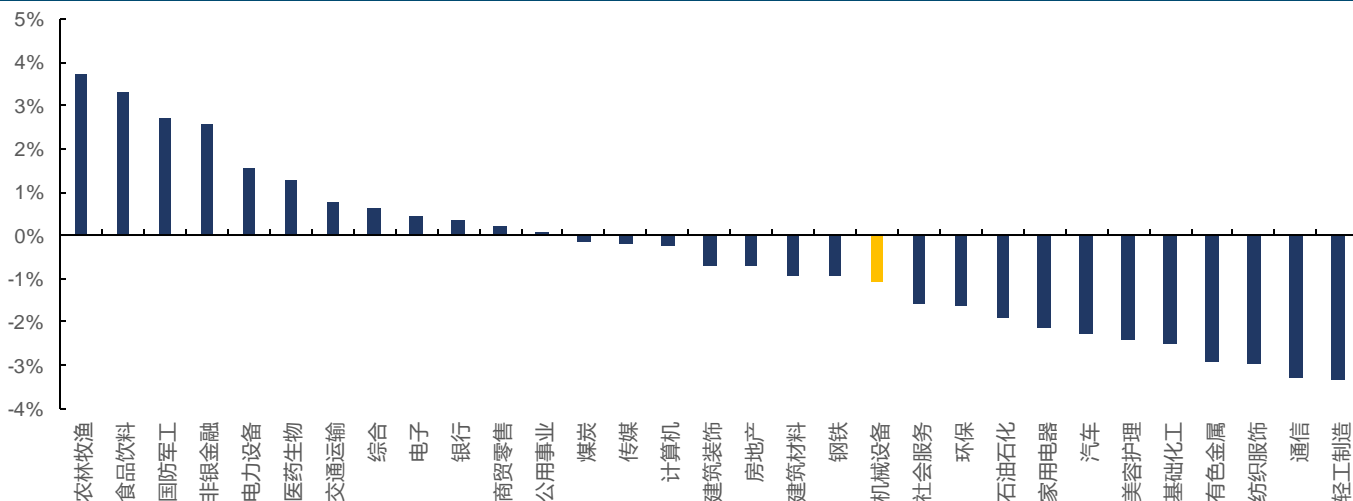
23 年公司海外市场毛利率达到 27.74%，比国内市场毛利率高出 11.86pcts，海外收入占比提升有望进一步优化公司整体盈利能力。多因素驱动，盈利能力明显提升。根据公告，24Q1 公司毛利率、净利率分别为 22.79%、6.49%，同比+3.99、2.33pcts。盈利能力大幅提升主要得益于：1) 海外市场收入占比提升带动盈利能力提升；2) 前期减值计提充分，助力 24 年业绩释放：24Q1 资产减值损失与信用减值损失合计为 1.47 亿元，同比 23Q1 减少 0.19 亿元；资产减值损失占营业利润比重从 23Q1 的 9.44%降低至 24Q1 的 6.33%。

- **恒立液压**：挖机市场需求疲软拖累收入，关注非挖领域高成长。2023 年国内挖掘机出口销量保持两年高速增长后转为负增长，国内销量连续第三年下行。根据中国工程机械工业协会，2023 年全国共销售挖掘机 19.5 万台，同比下降 25.4%，其中国内 9 万台，同比-40.8%；出口 10.5 万台，同比-4.04%。公司营业收入实现小幅增长，一是由于公司多元化战略贡献增量，针对非工程机械行业开发的新产品放量明显，收入占比持续提升，二是由于公司持续推动国际化战略，海外销售收入持续增长。分产品看，2023 年油缸/泵阀/液压系统/配件及铸件收入分别为 46.9/32.7/2.9/6.7 亿元，分别同比+2.4/18.6/15.1/17pcts。

2、行情回顾

- 本周板块表现：上周（2024/07/15-2024/07/19）5 个交易日，SW 机械设备指数下跌 1.10%，在申万 31 个一级行业分类中排名第 20；同期沪深 300 指数上涨 1.92%。

图表2：申万行业板块上周表现

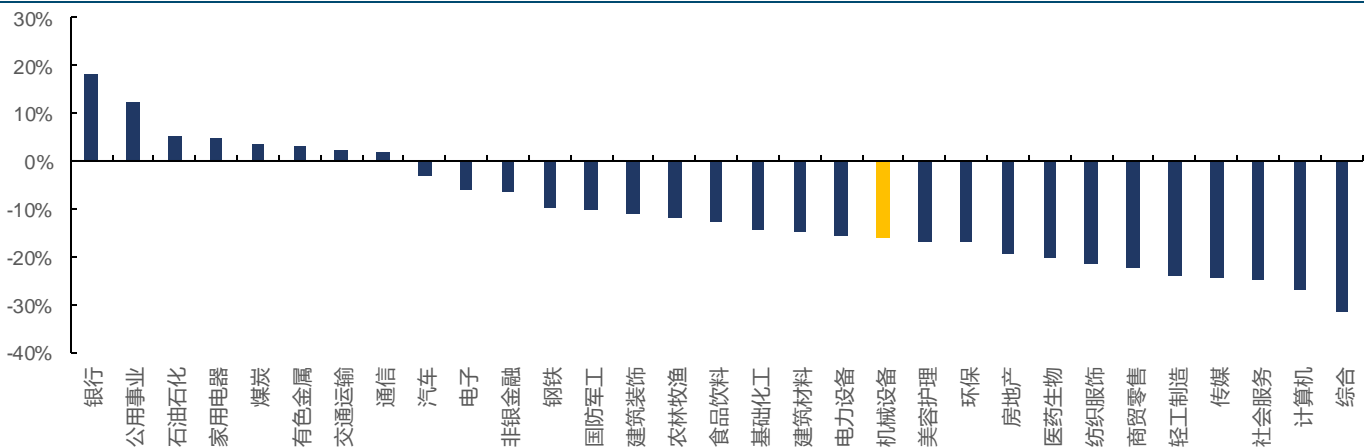


来源：Wind，国金证券研究所

- 2024 年至今表现：SW 机械设备指数下跌 16.15%，在申万 31 个一级行业分类中排名第 20；同期沪深 300 指数上涨 3.14%。

■

图表3：申万行业板块年初至今表现

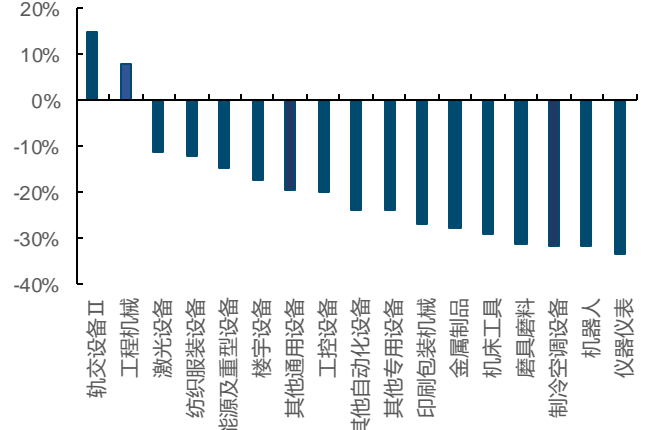
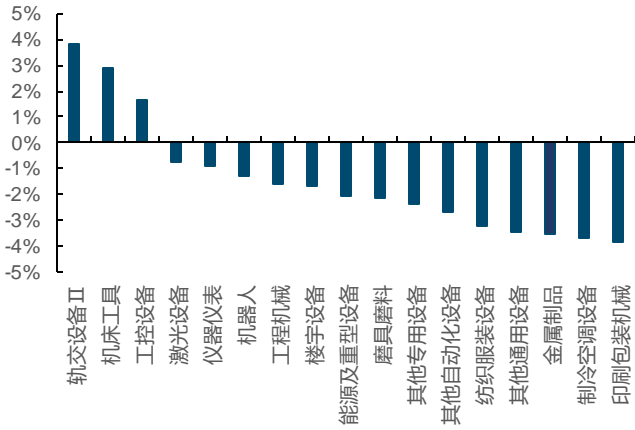


来源：Wind，国金证券研究所

- 上周机械板块表现：上周（2024/07/15-2024/07/19）5个交易日，机械细分板块涨幅的板块是轨交设备II/机床工具/工控设备/激光设备/仪器仪表，涨幅为3.82%/2.90%/1.64%/-0.75%/-0.89%；跌幅板块为纺织服装设备/其他通用设备/金属制品/制冷空调设备/印刷包装机械，跌幅分别为-3.25%/-3.45%/-3.51%/-3.66%/-3.85%。
- 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/激光设备/纺织服装设备/能源及重型设备，涨幅分别为15.08%/8.20%/-11.25%/-11.82%/-14.69%。

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

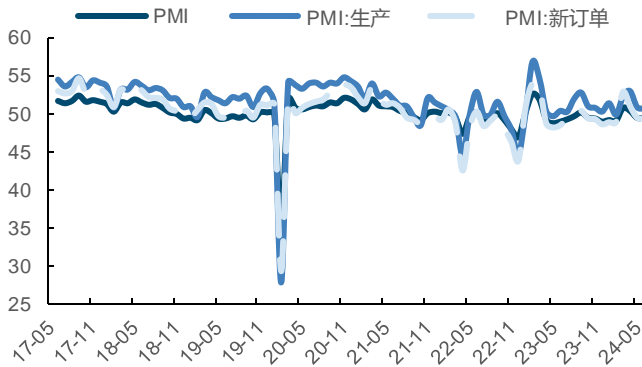
3、核心观点更新

- 1H24 中国造船三大指标稳步增长，全球接单份额达 75%。1) 量：根据中国船舶工业行业协会，1H24 我国造船完工量 2502 万载重吨，同比+18.4%；新接订单量 5422 万载重吨，同比+43.9%；截至 6 月底，手持订单量 1715 5 万载重吨，同比+38.6%。我国造船三大指标全部实现同比增长，周期上行确定性强。2) 份额：我国造船完工量、新接订单量、手持订单量分别占世界市场份额的 55%、74.7%和 58.9%。在全球 18 种主要船型中，中国有 14 种船型新接订单量位居全球首位，集装箱船新接订单量的全球市场份额高达 97.5%，中国造船竞争力持续提升。3) 价格：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%。4) 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，看好船企盈利能力持续提升，建议关注国内造船龙头中国船舶和船用低速发动机龙头中国动力。
- 工程机械内销呈现分化复苏，出口关注亚非拉市场。1) 国内：根据中国工程机械工业协会，24M6 国内工程机械市场销量数据呈现分化复苏，其中装载机、挖机、叉车实现同比增长，而其他多数产品仍然处于下行期，主要系地产相关产品仍然存在复苏压力；而装载机、挖机、叉车下游更为分散，实现率先复苏。2) 海外：24 年中国工程机械在亚洲、非洲、拉丁美洲地区出口实现增长；根据今日工程机械数据，24M1-M5 中国工程机械在上述三个地区出口额分别达到 88.06/21.54/21.96 亿美元，出口增速分别达到+6.2%/+16.8%/+31.54%。我们看好工程机械在亚非拉地区的出口机遇，建议重点关注中联重科、徐工机械、三一重工、柳工。
- 对华芯片出口管制或进一步收紧，关注工业母机产业链自主可控机会。根据环球网信息，美国正在向日本和荷兰施压，称如果东京电子和阿斯麦等公司继续向中国提供先进半导体技术，美国将考虑采取最严厉的贸易限制措施，由于工业母机产业链中核心数控系统、丝杠、导轨等关键零部件主要进口自欧洲、日本等，后续也面临出口限制收窄的风险，工业母机板块自主可控的必要性进一步提升。根据新华社信息，2024 年 6 月 24 日习近平总书记在全国科技大会、国家科学技术奖励大会、两院院士大会上发表讲话，其中提出要聚焦现代化产业体系建设的重点领域和薄弱环节，针对集成电路、工业母机、基础软件、先进材料、科研仪器、核心种源等瓶颈制约，加大技术研发力度，为确保重要产业链供应链自主安全可控提供科技支撑，我们认为工业母机作为高端制造业核心“卡脖子”环节实现自主可控势在必行，后续有望不断得到国家政策支持。

4、重点数据跟踪

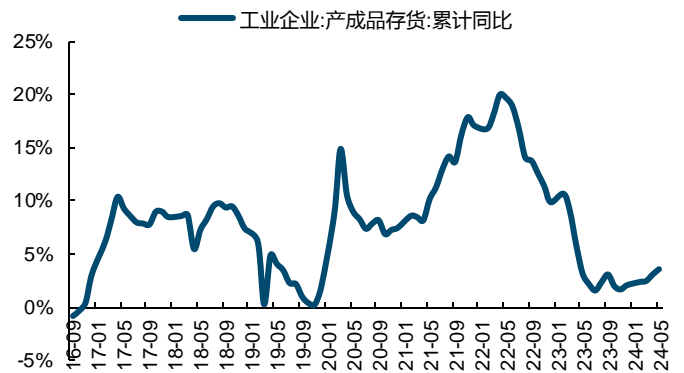
4.1 通用机械

图表6: PMI、PMI生产、PMI新订单情况



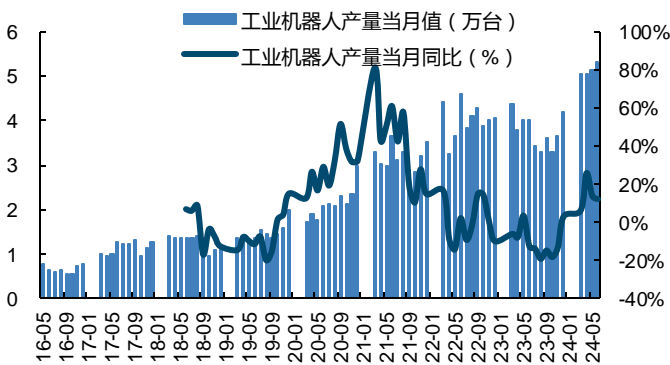
来源: Wind, 国金证券研究所

图表7: 工业企业产成品存货累计同比情况



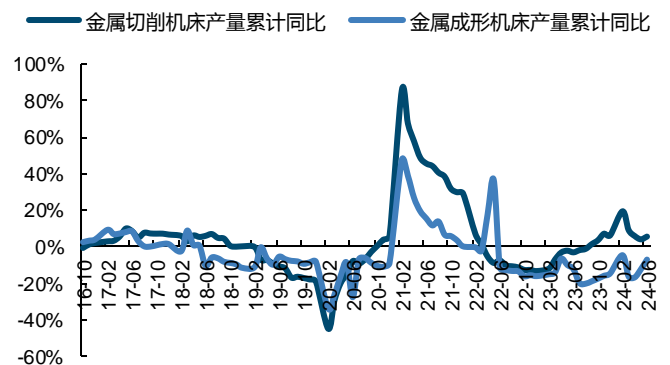
来源: Wind, 国金证券研究所

图表8: 我国工业机器人产量及当月同比



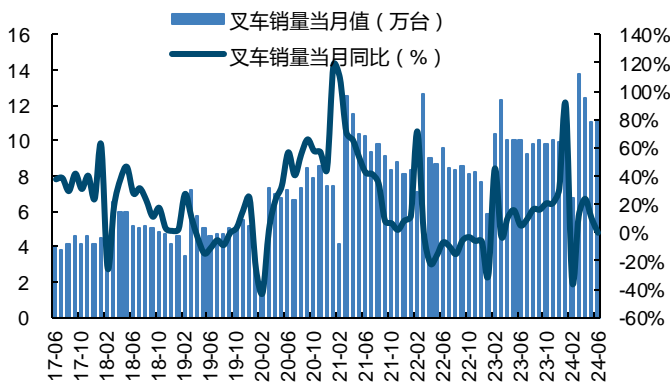
来源: Wind, 国金证券研究所

图表9: 我国金属切削机床、成形机床产量累计同比



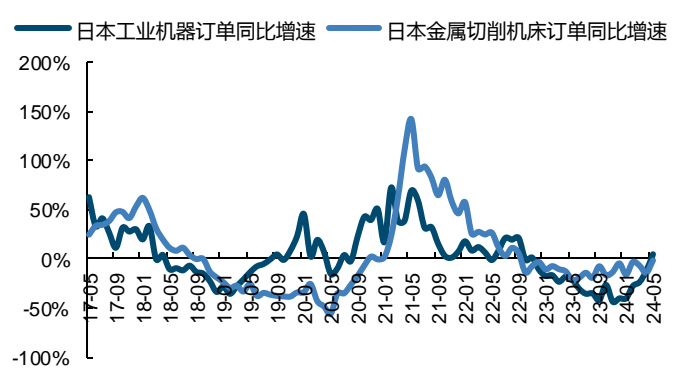
来源: Wind, 国金证券研究所

图表10: 我国叉车销量及当月增速



来源: Wind, 国金证券研究所

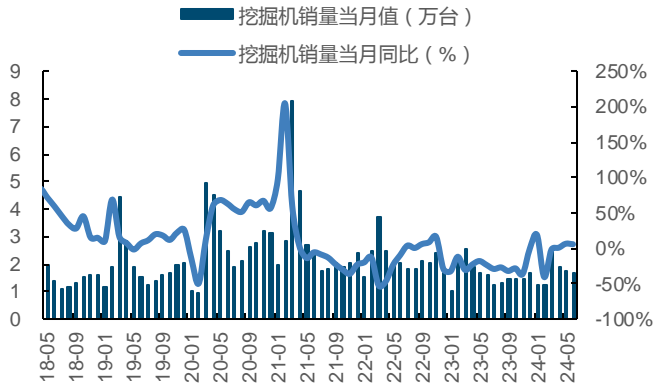
图表11: 日本金属切削机床, 工业机器人订单同比增速



来源: Wind, 国金证券研究所

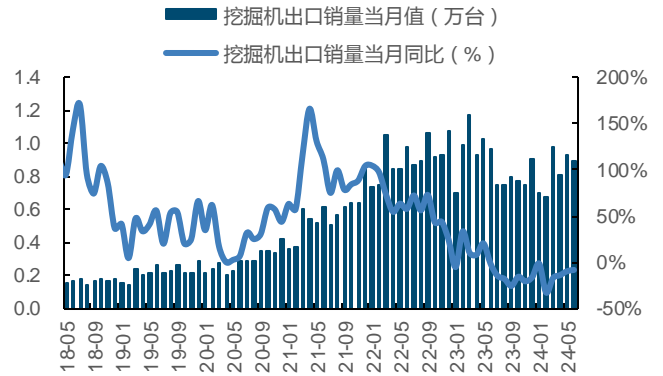
4.2 工程机械

图表12: 我国挖掘机总销量及同比



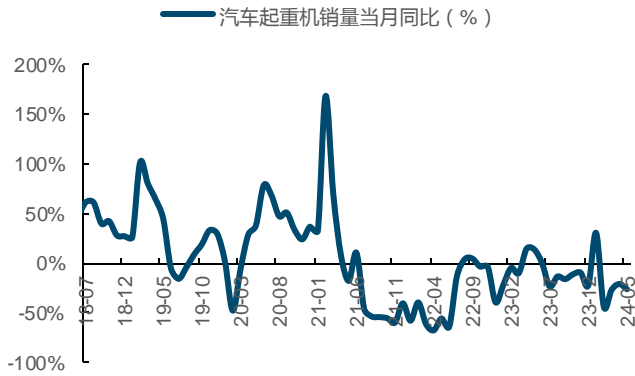
来源: 中国工程机械协会, 国金证券研究所

图表13: 我国挖掘机出口销量及同比



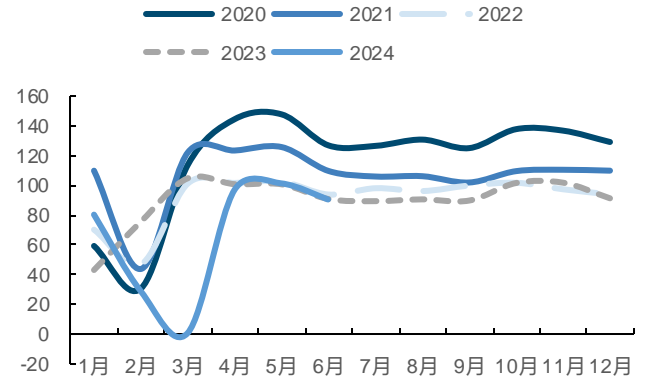
来源: 中国工程机械协会, 国金证券研究所

图表14: 我国汽车起重机主要企业销量当月同比



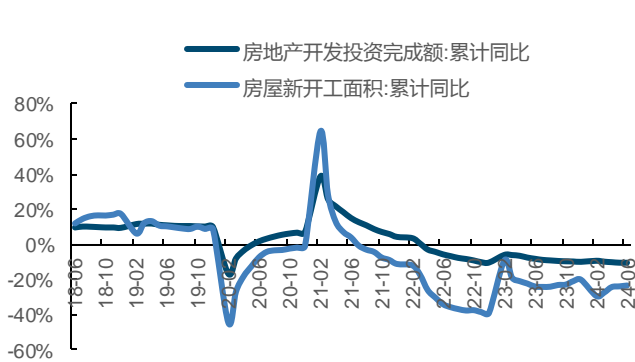
来源: Wind, 国金证券研究所

图表15: 中国小松开机小时数 (小时)



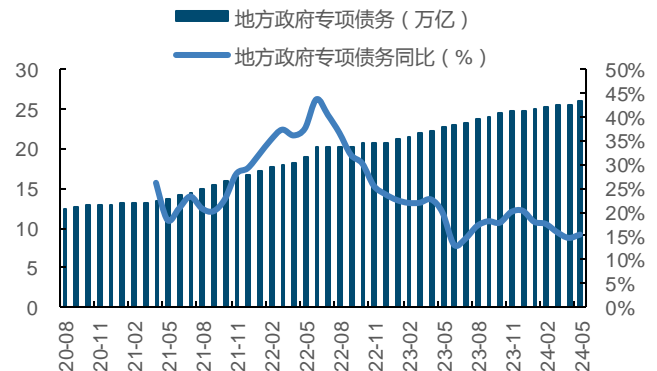
来源: 小松官网, 国金证券研究所

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

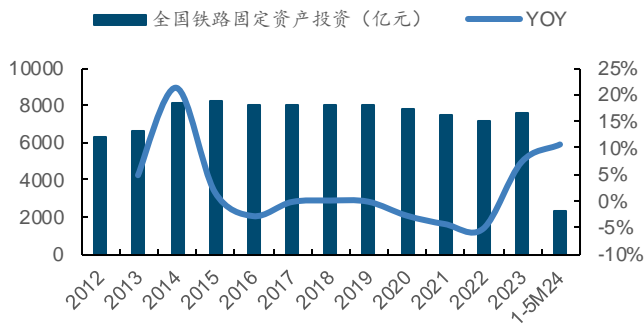
图表17: 我国发行的地方政府专项债余额及同比



来源: Wind, 国金证券研究所

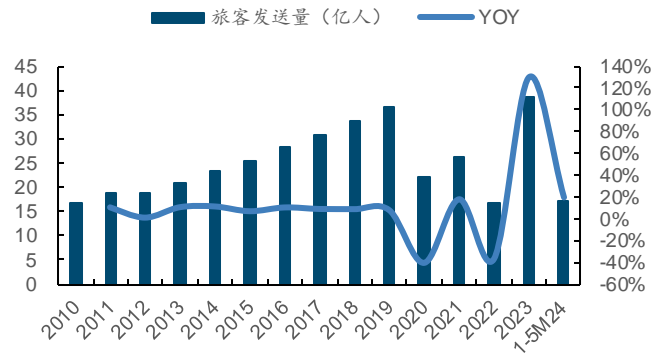
4.3 铁路装备

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

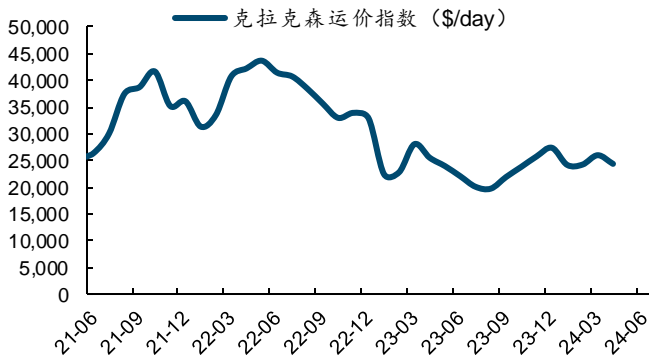
图表19: 全国铁路旅客发送量



来源: 国家铁路局, 国金证券研究所

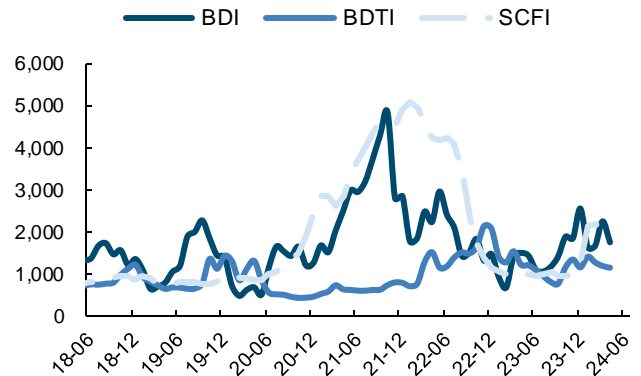
4.4 船舶数据

图表20: 克拉克森运价指数



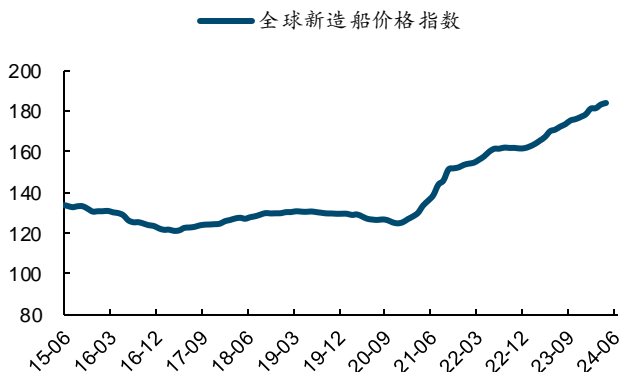
来源: Clarkson, 国金证券研究所

图表21: 三大运价指数变化趋势



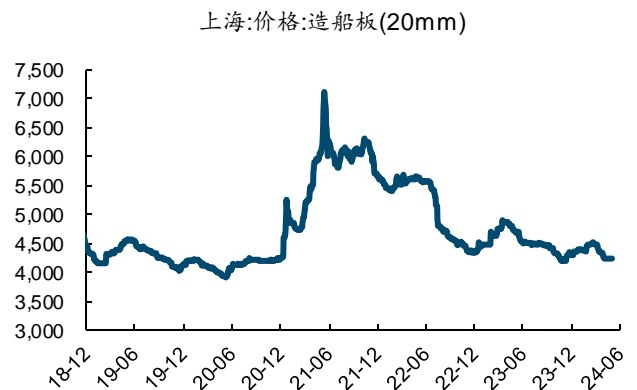
来源: Clarkson, 国金证券研究所

图表22: 新造船价格指数 (月)



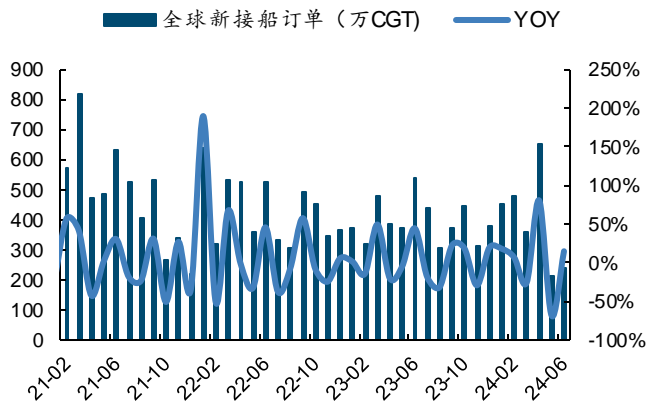
来源: Clarkson, 国金证券研究所

图表23: 上海 20mm 造船板均价 (元/吨)



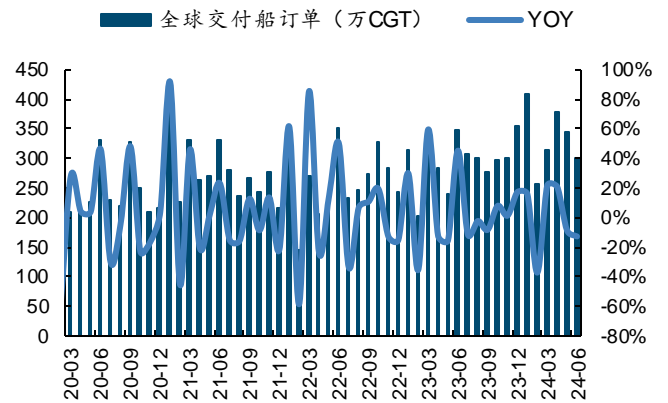
来源: Wind, 国金证券研究所

图表24: 全球新接船订单数据 (月)



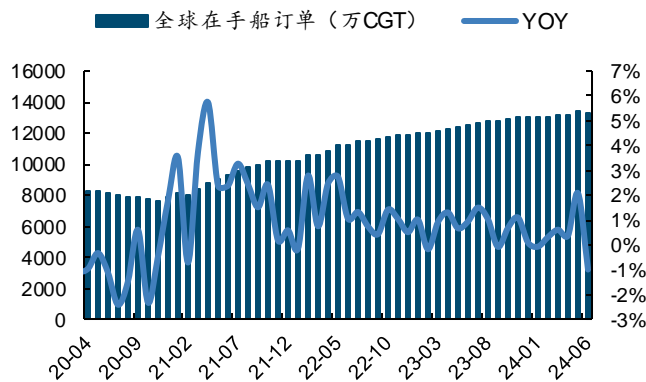
来源: Clarkson, 国金证券研究所

图表25: 全球交付船订单 (月)



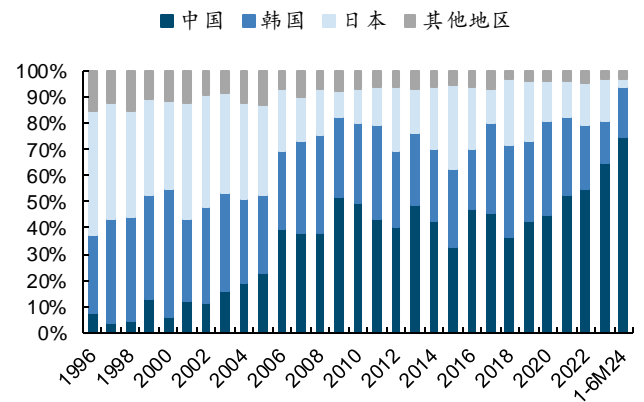
来源: Clarkson, 国金证券研究所

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



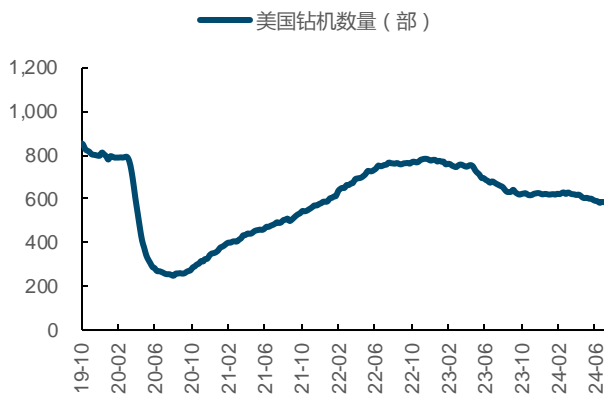
来源: Wind, 国金证券研究所

图表29: 全球在用钻机数量



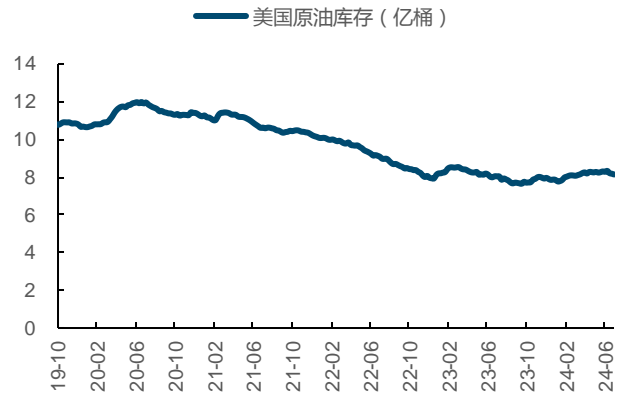
来源: Wind, 国金证券研究所

图表30: 美国钻机数量



来源: Wind, 国金证券研究所

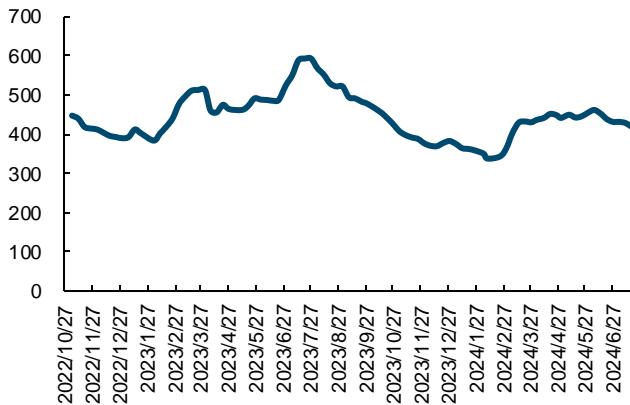
图表31: 美国原油商业库存



来源: Wind, 国金证券研究所

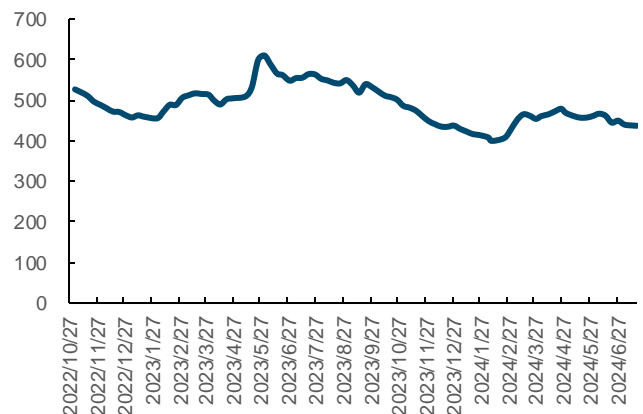
4.6 工业气体

图表32: 液氧价格 (元/吨)



来源: 卓创资讯工业气体, 国金证券研究所

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

5、行业重要动态

【通用机械】

- **中国企业斩获首个千米级国际深水油气总承包工程。**7月18日, 海洋石油工程股份有限公司(简称: 海油工程)中标缅甸 SHWE 气田 4 期开发工程 EPCIC(设计、采办、建造、安装、调试)总包项目, 这是中国企业首次斩获千米级国际深水油气工程总包项目。项目产出的天然气将通过中缅天然气管道输送到中国, 对高质量推进“一带一路”油气合作具有重要意义。来源: 中国通用机械工业协会 <https://www.cgmia.org.cn/Web/News/Detail/20725>
- **徐大堡核电 2 号机组浇灌核岛反应堆第一罐混凝土。**7月17日, 中核集团旗下中国核电投资控股的徐大堡核电 2 号机组浇灌核岛反应堆第一罐混凝土 (FCD), 标志着 2 号机组主体工程开工, 徐大堡核电站正式迈入两种机型、四台机组全面建设的新阶段。徐大堡核电项目是辽宁省“十四五”期间单体投资最大的清洁能源项目之一, 是葫芦岛打造清洁能源产业集群的核心支撑。徐大堡核电站规划建设 6 台百万千瓦级压水堆核电机组, 预计每两台机组建成后年发电量将近 180 亿度。来源: 中国通用机械工业协会分离机械分会 <https://zz.cgmia.org.cn/News/Detail/20669>
- **香港首辆氢能大巴首次载客运行。**7月14日下午1时20分, 香港首辆氢能双层大巴首次以 170 路车的线路接载乘客, 从位于香港岛的华富(中)启程, 途经三条隧道, 包括香港仔隧道、海底隧道及狮子山隧道后, 抵达位于九龙半岛的新界沙田站。该线路也是香港唯一能同时通过三条收费隧道的专营巴士路线。来源: 中国通用机械工业协会 <https://www.cgmia.org.cn/Web/News/Detail/20721>
- **中国石油首个咸水层 CCS 试注项目启动。**7月12日上午, 中国石油首个咸水层 CCS 试注项目在南方油田福山探

区金凤 7x 井场正式启动。这代表着中国石油在南方地区低碳产业布局和转型发展驶向快车道。咸水层 CCS 是实现二氧化碳规模埋存的有效途径。研究表明，咸水层封存潜力巨大，对实现碳减排具有重大意义。中国石油南方油田持续攻关咸水层 CCS 技术，在海南省“揭榜挂帅”重点研发专项和中国石油“基础前瞻”科技专项的支持下，取得了阶段性进展。该项目可为国内咸水层 CCS 方案编制标准和规范制定、咸水层 CCS 封存技术和商业模式探索提供第一手资料，同时也为中国石油和海南省参与国内及国际碳排放权交易拓展新的应用场景。来源：中国通用机械工业协会 <https://www.cgmia.org.cn/Web/News/Detail/20719>

- **南方电网公司投资 1953 亿元推进电网设备大规模更新。**南方电网公司正全面推进电网设备大规模更新，预计 2024 年至 2027 年，大规模设备更新投资规模将达到 1953 亿元。其中，2024 年年中将增加投资 40 亿元，全年投资规模达到 404 亿元，力争到 2027 年实现电网设备更新投资规模较 2023 年增长 52%。来源：中国通用机械工业协会 <https://www.cgmia.org.cn/Web/News/Detail/20716>
- **全球首个“双塔一机”光热储能电站进入调试阶段。**7 月 15 日，全球首个“双塔一机”光热储能电站主体工程已进入调试阶段，力争今年底投产发电。来源：中国通用机械工业协会 <https://www.cgmia.org.cn/Web/News/Detail/20713>
- **中国能建在新疆签约氢能项目。**中国能建中电工程宣布与新疆克拉玛依市成功签约风光制氢制绿色航煤项目。该项目总投资预计高达 72 亿元，预计建设完成后将每年直接实现高达 120 万吨的惊人的碳减排量。此举不仅彰显了中电工程在新能源领域的雄厚实力，也为中国乃至全球的绿色能源发展注入了新的活力。来源：中国通用机械工业协会 <https://www.cgmia.org.cn/Web/News/Detail/20702>

【机器人】

- **剑桥大学博士创业，打造出首个可直膝行走的人形机器人。**“ORCA 1”人形机器人高 145cm，宽 55cm，重 41kg。萨恩异创表示，其机器人具有前瞻性的整机布局、领先的机械结构及硬件设计。集成高精度感知模块，“ORCA 1”具有极高的自由度、较低的自重以及强劲的性能，能够实现自主肢体运动控制、决策及操作。并且，“ORCA 1”兼具强大的人机交互功能和亲近感，可更好地服务于大众。来源：中国机器人网公众号 <https://mp.weixin.qq.com/s/gzti5lxRGcmnTaBDkPakGw>
- **总投资超 10 亿，湖北智能化工厂来了。**信濠光电集团将投资 8 亿元用于恩施生产基地项目的设备购置。项目分三期实施，全部投产后预计年产值可达 15 亿元，可带动 1500 人就业。一期项目 9 月达到满产后，可实现年产值 5 亿元，带动 500 人就业。信濠光电恩施生产基地项目总投资约 2.7 亿元，总建筑面积约 10 万平方米，包括厂房装修工程、供水工程、高低压配电工程以及污水处理配套设施等。来源：中国机器人网公众号 <https://mp.weixin.qq.com/s/gzti5lxRGcmnTaBDkPakGw>
- **“四川造”首款人形机器人“装配工”上岗。**7 月 16 日，四川省人工智能产业迎来新进展，“四川造”首款人形机器人“装配工”在绵阳上岗，投入试生产。这款人形机器人是一款具备灵巧作业和大负载能力的全尺寸仿生人形机器人，由自动化所公司与长虹公司联合研制。它拥有 1.7 米的大体格，运动速度可达每小时 6 公里，最大负载 30 公斤。值得一提的是，它全身上下有 38 个自由度，执行任务更加轻松、灵活。来源：中国机器人网公众号 <https://mp.weixin.qq.com/s/gzti5lxRGcmnTaBDkPakGw>
- **世界首款量产消费级全尺寸通用移动仿人机器人诞生。**7 月 15 日，人形机器人初创公司 UniX AI 发布了旗下通用仿人机器人 Wanda 的技术首秀。Wanda 不仅可以抓起柔嫩的豆腐，协助人类做豆腐汤，还可以识别需要清洗的衣物，及时跟人互动。在家庭场景方面，Wanda 更是可以刷盘子、清扫桌面、联动扫地机……此外，Wanda 还可承担多种操作任务、提供健康诊断与建议等，致力于将人类从繁复的劳动中解放出来，赋能人类发展更有质量的生活。来源：中国机器人网公众号 <https://mp.weixin.qq.com/s/gzti5lxRGcmnTaBDkPakGw>

【工业母机&3D 打印】

- **年产 1000 台 3D 打印机、5000 吨 3D 打印材料，浙江金石智诚建设项目开工奠基。**7 月 19 日，浙江金石智诚年产 1000 台 3D 打印机、5000 吨 3D 打印材料和 3D 打印定制服务产品建设项目在浙江平湖举行开工奠基仪式。平湖市委常委、平湖经济技术开发区党委书记何苗，容亿资本董事长黄金平，金石三维集团董事长江泽星、上市办董秘郝为可、首席科学家孙小宇、常务副总经理陈丙云、技术中心负责人王迪等出席仪式。来源：南极熊 <https://nanjixiong.com/thread-169693-1-1.html>
- **初创公司 Blueprint Surf 用 3D 打印技术打造环保冲浪板。**7 月 19 日，初创公司 Blueprint Surf，以其创新的 3D 打印技术和环保理念，正在冲浪板行业掀起一股新风潮。它们的产品不仅可以满足用户的个性化需求，而且

还具有出色的耐用性和可持续性，这使得它们成为冲浪爱好者们新宠。来源：南极熊 <https://nanjixiong.com/thread-169691-1-1.html>

- **Verne 正在开发更为实惠的 PEKK SLS 3D 打印机。**7月19日，Verne Additive Manufacturing Labs 即将推出更实惠的 PEKK SLS 3D 打印机。目前，市场上对于兼容高性能聚合物的 SLS 3D 打印机非常少，而 SLS-PEKK 3D 打印由于采购成本高和昂贵的粉末需求而难以立足。然而，Verne 的新型 SLS 打印系统 STROM 将改变这一现状。来源：南极熊 <https://nanjixiong.com/thread-169692-1-1.html>
- **卡内基梅隆大学开发自由曲面 3D 冰打印工艺，以创建微尺度结构。**7月19日，卡内基梅隆大学机械工程教授 PhilipLeDuc 和 Burak Ozdoganlar 领衔开发了一种新型的自由曲面 3D 冰打印 (3D-ICE) 工艺。该技术采用按需滴落的 3D 打印方法，以水代替传统印刷油墨。压电喷墨喷嘴将微小的水滴喷射到保持在冰点以下的构建平台上，这使得水滴在接触后不久就会冻结。来源：南极熊 <https://nanjixiong.com/thread-169689-1-1.html>

【科学仪器】

- **西安交大微纳尺度材料行为研究中心与泽攸科技成立联合实验室，推动微纳材料技术创新与发展。**7月19日上午，西安交通大学微纳尺度材料行为研究中心与泽攸科技在西安举行了隆重的联合实验室成立仪式。这一合作标志着双方在微纳尺度材料行为研究领域的深度合作正式启动，旨在通过产学研结合的方式，推动相关领域的技术创新和应用发展。来源：仪器信息网 <https://www.instrument.com.cn/news/20240719/730763.shtml>
- **4706 万，湖北 72 所疾控中心更新 446 台（套）医疗设备。**湖北省发展和改革委员会发布了《关于湖北省疾病预防控制中心设备更新项目可行性研究报告的批复》。该项目估算总投资 4706 万元，主要更新购置生物安全柜、高压蒸汽灭菌器、核酸提取仪等医疗设备 446 台（套）。来源：仪器信息网 <https://www.instrument.com.cn/news/20240719/730685.shtml>
- **Nature Nanotechnology 揭示纳米光谱学仪器新开发及多功能应用。**美国里海大学 Xiaoji G. Xu 教授团队在“Nature Nanotechnology”期刊上发表了题为“Atomic-force-microscopy-based time-domain two-dimensional infrared nanospectroscopy”的最新论文。本研究团队开发了一种新的纳米光谱学方法，即 AFM-2DIR。该方法利用样品对红外脉冲序列的光热响应来实现空间分辨的红外光谱分析，克服了传统 2DIR 技术的空间分辨率限制。通过选择适当的信号提取机制，研究团队成功地将 AFM 与 2DIR 技术相结合，实现了在纳米尺度下对样品的光谱分析。来源：仪器信息网 <https://www.instrument.com.cn/news/20240719/730623.shtml>

【工程机械&农机】

- **2024 年耕地地力保护补贴资金 1214.85 亿元，对抛荒地不得发放补贴。**补贴对象原则上为拥有耕地承包权的种粮农民。同时，为确保补贴资金的有效利用，政策明确规定对改变用途的耕地和抛荒地不予补贴。为强化对种粮农民的支持，中央财政还实施了一系列直接补贴政策，包括农机购置与应用补贴、大豆玉米生产者补贴、稻谷补贴等。这些政策旨在鼓励农民扩大种植面积、提高单产水平，进而促进粮食生产的稳定发展。来源：农机 360 网公众号 <https://mp.weixin.qq.com/s/8YQrtNcy5hd45demB01B7g>
- **临工重机公用型保税仓库正式揭牌启用。**7月17日，临工重机股份有限公司公用型保税仓库颁证仪式顺利举办。该仓库的设立，降低了包括临工重机在内的济南高新区企业保税业务在仓储和物流方面的成本，为企业外贸业务提供更多便利。来源：中国工程机械工业协会公众号 <https://mp.weixin.qq.com/s/kkE1Qmo5PonwMBnB44TScQ>
- **三一向无锡御圣联交付第二批电动搅拌车。**无锡御圣联采购的第二批 10 台三一电动搅拌车顺利交付。截至目前，2024 年无锡御圣联采购的 20 台三一电动搅拌车已全面交付并即刻投入生产。无锡御圣联运输有限公司有柴油搅拌车 110 台，继 2024 年 5 月 30 日第一批采购 10 台三一电动搅拌车后，6 月再次复购 10 台。未来，企业现有燃油搅拌车将逐步替换成电动搅拌车，全面降本增效，实现企业低碳转型。来源：中国工程机械工业协会公众号 <https://mp.weixin.qq.com/s/DoG4i3CrWXlm5gZP15NuFg>
- **中铁装备矿用凯式硬岩掘进机下线。**7月16日，首台应用于河南煤矿巷道掘进矿用凯式硬岩掘进机“平煤盾构 4 号”（中铁 1501 号）通过客户验收顺利下线，该设备将服务于平煤一矿三水平戊二采区瓦斯底抽巷道项目建设。来源：中国工程机械工业协会公众号 <https://mp.weixin.qq.com/s/cK8YghgSent9p5A3ppT0qQ>
- **三一重工与湖南建投集团签署战略合作协议。**7月16日，三一重工与湖南建投集团签署战略合作协议。双方就进一步强化合作伙伴关系、深化扩大合作领域展开交流。根据协议，双方将充分发挥各自优势，在易货贸易、绿色能源、工程项目、机械供应、住宅产业化等领域展开多方位战略合作，实现优势互补、合作共赢，共同发展。来源：中国工程机械工业协会公众号 https://mp.weixin.qq.com/s/QZWE1_PVK3QR7MQ8y50Qg

- **徐工 XDE130 型双桥刚性矿车持续批量发车澳洲。**徐工 XDE130 型双桥刚性矿车为载重 120t 级的产品，先后服务过煤矿、铁矿、铜矿及其他有色金属矿山等，具有运力强、效率高、性能好、搭配多等优势。来源：中国工程机械工业协会公众号 <https://mp.weixin.qq.com/s/KsLDCbYJMtMGPdxQfaEODQ>

【铁路装备】

- **巴格达地铁项目管理和施工监理合同。**伊拉克巴格达市政府授予了一项价值高达 3.1589 亿美元（约 14.9 亿令吉）的地铁项目管理和监督服务合同。这份合同由马来西亚公司 HSS 工程与其在阿联酋注册的长期合作伙伴 Consultant HSS 组成的 50:50 合资企业获得。来源：蔚蓝轨迹 Rail 公众号 <https://mp.weixin.qq.com/s/1jYMYtWzwSrvwD60Q8cxeA>
- **10 亿欧元珀斯高容量信号系统合同。**7 月 18 日，西澳大利亚州公共交通管理局授予阿尔斯通-DT 基础设施联合体价值 10 亿欧元合同，后者将为珀斯郊区铁路网设计、供应、施工、安装、测试、调试和维护高容量信号技术。该联合体在今年 4 月被确定为首选投标方，阿尔斯通的 Urbalis CBTC 解决方案将使网络容量提高 40%，并取代现有的信号和列控系统，DT 基础设施负责安装部署。来源：蔚蓝轨迹 Rail 公众号 <https://mp.weixin.qq.com/s/1jYMYtWzwSrvwD60Q8cxeA>
- **以色列向罗马尼亚出售 33 列 IC3 DMUs。**以色列铁路公司（IR）以 150 万美元的价格，将 33 列现役的 IC3 内燃动车组（DMUs）出售给罗马尼亚私营铁路运营商 Ferotrans TFI。随着以色列国家铁路电气化的推进，IR 于去年 11 月撤出了最后一列 IC3 动车组。来源：蔚蓝轨迹 Rail 公众号 <https://mp.weixin.qq.com/s/1jYMYtWzwSrvwD60Q8cxeA>
- **布巴内斯瓦尔地铁一期详细设计顾问首选投标人。**7 月 16 日，德里地铁公司 DMRC 宣布，SYSTRA MVA Consulting（印度）公司被选为布巴内斯瓦尔地铁一期项目详细设计顾问合同（BCDD-01 合同包）的首选投标人，还负责确定预制构件的设计标准，包括 U 型梁、墩帽以及轴承。该线路全长 26.04 公里，从 Biju Patnaik 机场到 Trishullia 广场，设有 20 个高架车站。来源：蔚蓝轨迹 Rail 公众号 <https://mp.weixin.qq.com/s/1jYMYtWzwSrvwD60Q8cxeA>

【船舶海工】

- **挪威 Vard 船厂获 1 艘 CSOV 订单。**挪威海工船运营商 Rem Offshore 与意大利造船集团 Fincantieri 旗下挪威 Vard 船厂签订 1 艘海上风电调试服务运营船（CSOV）建造合同。新船将由越南 Vard Vung Tau 建造，预计将于 2026 年第四季度交付。订单价格尚未透露。来源：龙 de 船人 <https://www.imarine.cn/151690.html>
- **常石造船获 1 艘 66000 载重吨散货船订单。**Costas Dellaportas 领导的希腊散货船航运公司 Drydel Shipping（原 Meadway Shipping and Trading）正在进一步扩充旗下船队。Drydel 与日本常石造船签订 1 艘 66000 载重吨 Ultramax 型散货船建造合同，合同价格尚未透露，新船预计将于 2028 年交付。来源：龙 de 船人 <https://www.imarine.cn/151696.html>
- **希腊 Tsakos 订购 5 艘 LR1 型成品油轮，新时代造船、扬子江船业分享。**Tsakos Energy Navigation 已与两家中国船厂签订共计 5 艘 75000 载重吨 LR1 型成品油轮建造合同，单船造价约为 5500 万美元，订单总价值约 2.75 亿美元（约合人民币 19.96 亿元）。具体而言，新时代造船承建 2+2 艘，预计 2027 年至 2028 年交付；扬子江船业承建 1 艘，预计 2027 年交付。新船配备脱硫塔。目前，3 艘确定订单已被列入 Tsakos Energy Navigation 的船队列表。来源：龙 de 船人 <https://www.imarine.cn/151060.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