

# 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

## 看好矿山机械、工程机械、农业机械

### 行情回顾

■ 本周板块表现：上周（2024/07/22-2024/07/26）5个交易日，SW机械设
 备指数下跌1.82%，在申万31个一级行业分类中排名第13；同期沪深300
 指数下跌3.67%。2024年至今表现：SW机械设
 备指数下跌17.68%，在申万31个一级行业分类中排名第20；同期沪深300
 指数下跌0.64%。

### 核心观点：

- **矿山机械出口高增长，看好中国矿山装备全球份额提升。**根据中国重
 型机械工业协会数据，矿山机械行业1-6月实现进出口总额27.06亿美元，
 同比增长24.38%。其中，出口额25.39亿美元，同比增长24.01%；进
 口额1.67亿美元，同比增长30.40%；进出口顺差23.72亿美元，同比增
 长23.58%。1-5月矿山机械出口增速为20.2%，1-6月出口增速进一步
 提升，矿山机械出海逻辑正持续兑现，继续看好行业高景气、中资矿企全
 球扩张带来的中国矿山装备企业出海机会。重点关注中信重工、耐普矿机。
- **7月挖机出口销量实现转正，挖机市场有望实现内外共振。**1)销
 量端：根据工程机械杂志公众号，24年7月国内市场、出口市场挖机销量
 分别为6000台、8000台，同比+17%、+7%；年内首次实现国内、海外
 市场同月份转正；其中国内市场挖机销量已经实现连续5个月正增长，海
 外市场时隔1年多再次转正；其中海外市场挖机销量转正主要海外市场去
 年同期基数相对较低、叠加海外市场部分地区需求逐渐复苏。2)开工端：
 国内市场环比仍在温和复苏，根据今日工程机械公众号，24M7前三周流
 通领域市场监测挖掘机开工小时数同比降低2.47%，环比提高5.33%。
 国内市场开工仍处于逐渐复苏阶段。建议关注挖机板块内外共振的投资
 机会，重点关注中联重科、徐工机械、三一重工、柳工。
- **“以旧换新”政策加码，利好农业机械更新。**7月24日，国家发
 改委、财政部印发《关于加力支持大规模设备更新和消费品以旧换新的若
 干措施》（以下简称“《措施》”）的通知，其中提到提高农业机械报废
 更新补贴标准，具体内容包括将20马力以下拖拉机的单台最高报废补贴
 额由1000元提高到1500元；报废联合收割机、播种机、采棉机等并更
 新购置，可以享受不同程度的报废标准提高；各地区可结合实际自行确定
 新增不超过6个农机种类纳入补贴范围，并按现有规定测算确定补贴标准。
 相比以往相关政策，《措施》统筹安排来自超长期特别国债资金，提高
 了存量小型拖拉机的报废补贴额，并给予各地区部分新增补贴种类的自主
 权，对保有量较大的拖拉机品类有望构成增量利好，建议关注国内大型拖
 拉机龙头一拖股份。

### 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.....	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：中信重工、耐普矿机、三一重工、徐工机械、中联重科、柳工、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
601608.SH	中信重工	3.65	167.15	1.46	3.84	6.06	8.77	11.81	114.49	43.58	27.58	19.06	14.15
300818.SZ	耐普矿机	21.54	32.99	1.34	0.80	1.55	2.21	2.96	24.56	41.20	21.28	14.93	11.15
600031.SH	三一重工	15.99	1,355.15	42.73	45.27	59.45	77.81	95.94	31.71	29.93	22.79	17.42	14.12
000425.SZ	徐工机械	6.53	771.60	43.07	53.26	67.61	78.36	99.46	17.91	14.49	11.41	9.85	7.76
000157.SZ	中联重科	6.75	544.99	23.06	35.06	43.90	61.09	78.14	23.63	15.54	12.41	8.92	6.97
000528.SZ	柳工	9.76	193.15	5.99	8.68	15.36	19.82	24.90	32.25	22.25	12.57	9.75	7.76
601038.SH	一拖股份	15.3	137.3	6.8	10.0	11.8	13.8	16.0	20.2	13.8	11.6	9.9	8.6

来源：Wind，国金证券研究所注：数据截止日期为 2024.07.26

- 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。
- 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

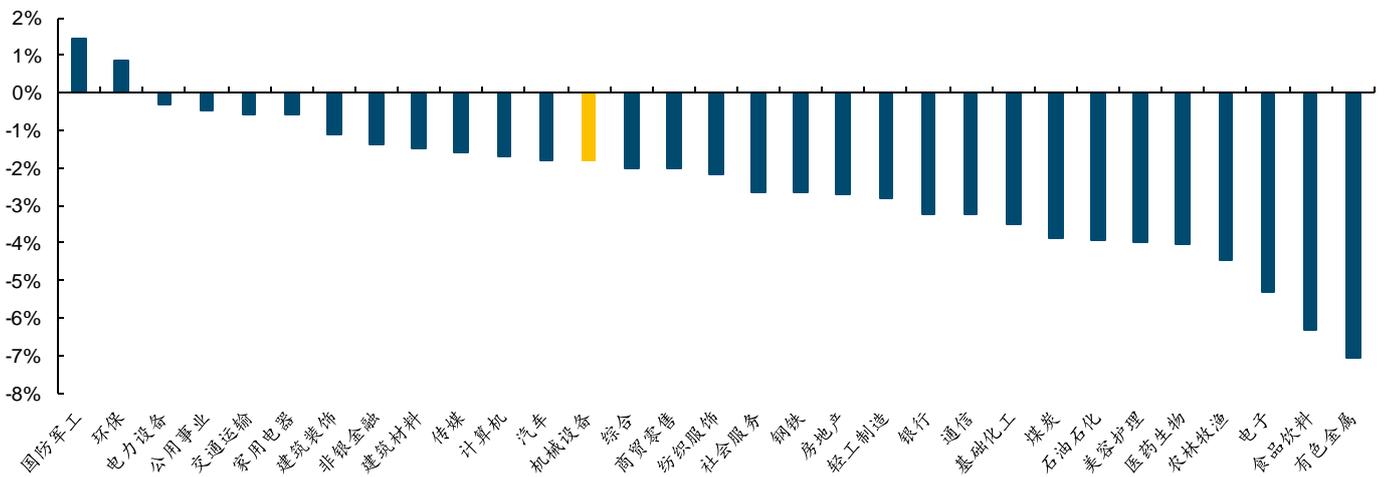
告，24Q1 公司国际市场收入占比提升至 50%；海外市场盈利能力明显超过国内市场，23 年公司海外市场毛利率达到 27.74%，比国内市场毛利率高出 11.86pcts，海外收入占比提升有望进一步优化公司整体盈利能力。多因素驱动，盈利能力明显提升。根据公告，24Q1 公司毛利率、净利率分别为 22.79%、6.49%，同比+3.99、2.33pcts。盈利能力大幅提升主要得益于：1) 海外市场收入占比提升带动盈利能力提升；2) 前期减值计提充分，助力 24 年业绩释放：24Q1 资产减值损失与信用减值损失合计为 1.47 亿元，同比 23Q1 减少 0.19 亿元；资产减值损失占营业利润比重从 23Q1 的 9.44%降低至 24Q1 的 6.33%。

- **一拖股份：**拖拉机大型化持续演绎，公司份额有望持续提升。目前大型拖拉机替代中小型拖拉机的产业趋势持续演绎，根据国家统计局，2024 年 1-6 月中国大型拖拉机累计产量为 6.55 万台，同比增长 11.8%；中型拖拉机累计产量为 14.32 万台，同比下降 7.6%；小型拖拉机累计产量为 7.83 万台，同比下降-13.9%。公司作为大型拖拉机生产巨头有望充分受益，并有望凭借产品性能优势不断提升市场份额。

## 2、行情回顾

- 本周板块表现：上周（2024/07/22-2024/07/26）5 个交易日，SW 机械设备指数下跌 1.82%，在申万 31 个一级行业分类中排名第 13；同期沪深 300 指数下跌 3.67%。

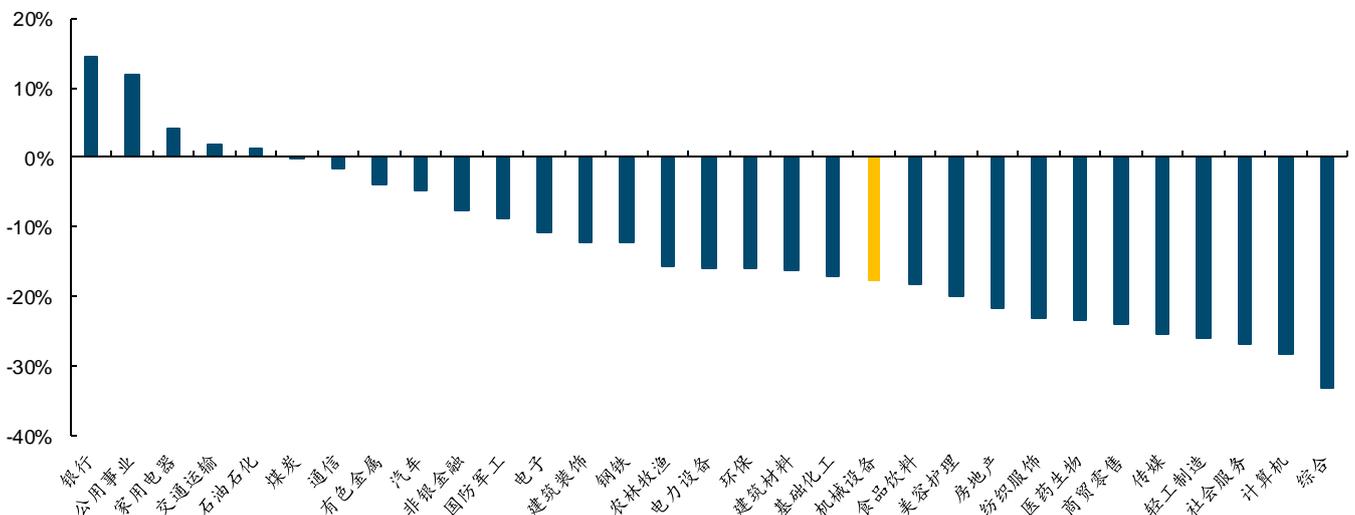
图表2：申万行业板块上周表现



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 17.68%，在申万 31 个一级行业分类中排名第 20；同期沪深 300 指数下跌 0.64%。

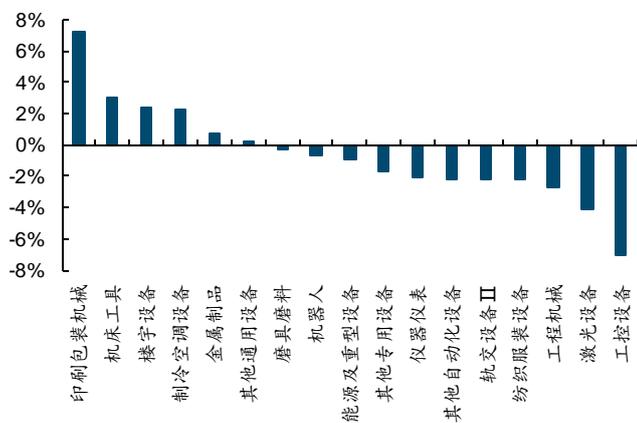
图表3：申万行业板块年初至今表现



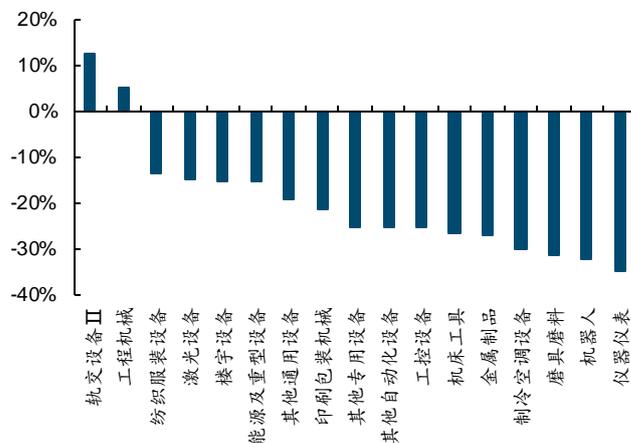
来源：Wind，国金证券研究所

- 上周机械板块表现：上周（2024/07/22-2024/07/26）5个交易日，机械细分板块涨幅的板块是印刷包装机械/机床工具/楼宇设备/制冷空调设备/金属制品，涨幅为7.28%/3.02%/2.34%/2.29%/0.77%；跌幅板块为轨交设备II/纺织服装设备/工程机械/激光设备/工控设备，跌幅分别为-2.16%/-2.24%/-2.73%/-4.10%/-6.99%。
- 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12.60%/5.25%。

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

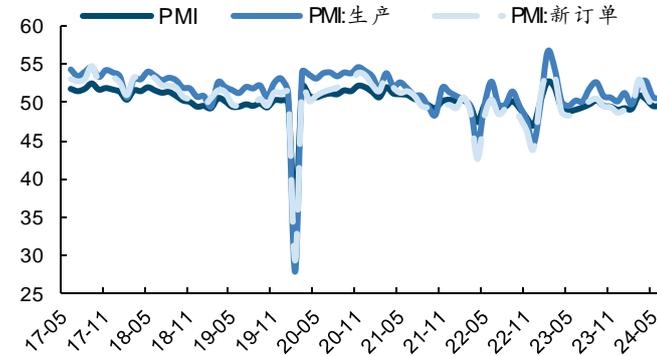
### 3、核心观点更新

- **矿山机械出口高增长，看好中国矿山装备全球份额提升。**根据中国重型机械工业协会数据，矿山机械行业1-6月实现进出口总额27.06亿美元，同比增长24.38%。其中，出口额25.39亿美元，同比增长24.01%；进口额1.67亿美元，同比增长30.40%；进出口顺差23.72亿美元，同比增长23.58%。1-5月矿山机械出口增速为20.2%，1-6月出口增速进一步提升，矿山机械出海逻辑正持续兑现，继续看好行业高景气、中资矿企全球扩张带来的中国矿山装备企业出海机会。重点关注中信重工、耐普矿机。
- **7月挖机出口销量实现转正，挖机市场有望实现内外共振。**1) 销量端：根据工程机械杂志公众号，24年7月国内市场、出口市场挖机销量分别为6000台、8000台，同比+17%、+7%；年内首次实现国内、海外市场同月份转正；其中国内市场挖机销量已经实现连续5个月正增长，海外市场时隔1年多再次转正；其中海外市场挖机销量转正主要海外市场去年同期基数相对较低、叠加海外市场部分地区需求逐渐复苏。2) 开工端：国内市场环比仍在温和复苏，根据今日工程机械公众号，24M7前三周流通领域市场监测挖掘机开工小时数同比降低2.47%，环比提高5.33%。国内市场开工仍处于逐渐复苏阶段。建议关注挖机板块内外共振的投资机会，重点关注中联重科、徐工机械、三一重工、柳工。
- **“以旧换新”政策加码，利好农业机械更新。**7月24日，国家发改委、财政部印发《关于加力支持大规模设备更新和消费品以旧换新的若干措施》（以下简称“《措施》”）的通知，其中提到提高农业机械报废更新补贴标准，具体内容包括将20马力以下拖拉机的单台最高报废补贴额由1000元提高到1500元；报废联合收割机、播种机、采棉机等并更新购置，可以享受不同程度的报废标准提高；各地区可结合实际自行确定新增不超过6个农机种类纳入补贴范围，并按现有规定测算确定补贴标准。相比以往相关政策，《措施》统筹安排来自超长期特别国债资金，提高了存量小型拖拉机的报废补贴额，并赋予各地区部分新增补贴种类的自主权，对保有量较大的拖拉机品类有望构成增量利好，建议关注国内大型拖拉机龙头一拖股份。

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



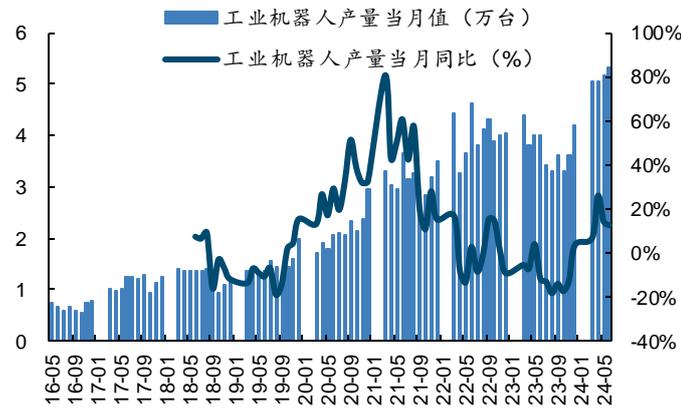
来源: Wind, 国金证券研究所

图表7: 工业企业产成品存货累计同比情况



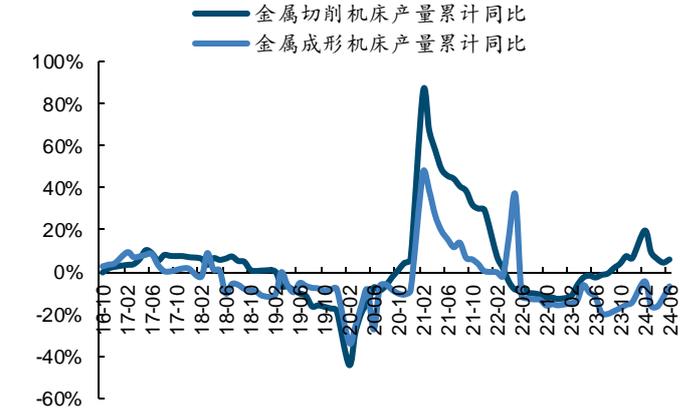
来源: Wind, 国金证券研究所

图表8: 我国工业机器人产量及当月同比



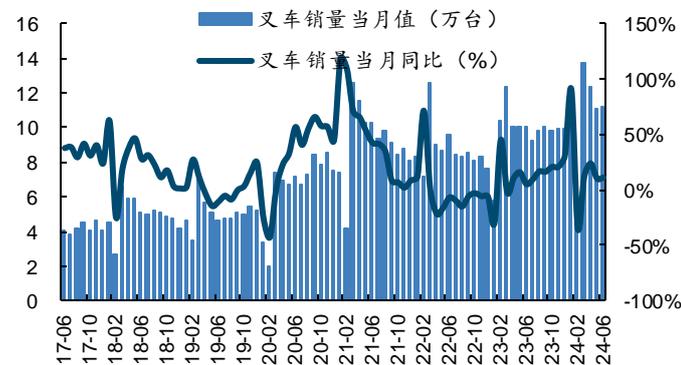
来源: Wind, 国金证券研究所

图表9: 我国金属切削机床、成形机床产量累计同比



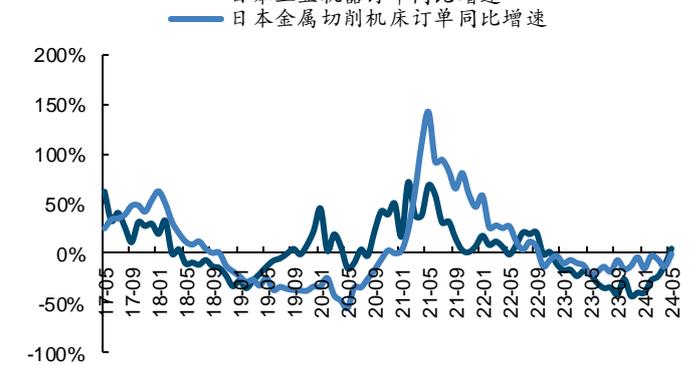
来源: Wind, 国金证券研究所

图表10: 我国叉车销量及当月增速



来源: Wind, 国金证券研究所

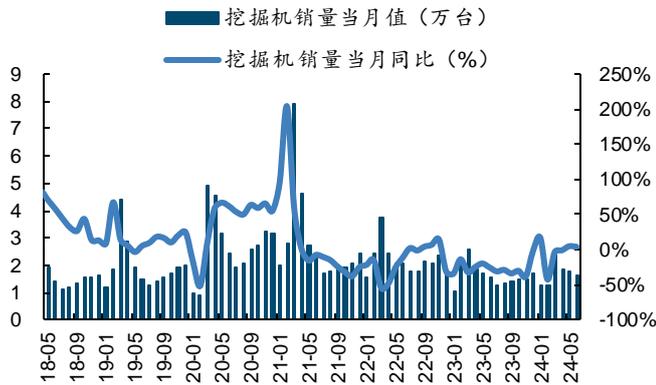
图表11: 日本金属切削机床, 工业机器人订单同比增速



来源: Wind, 国金证券研究所

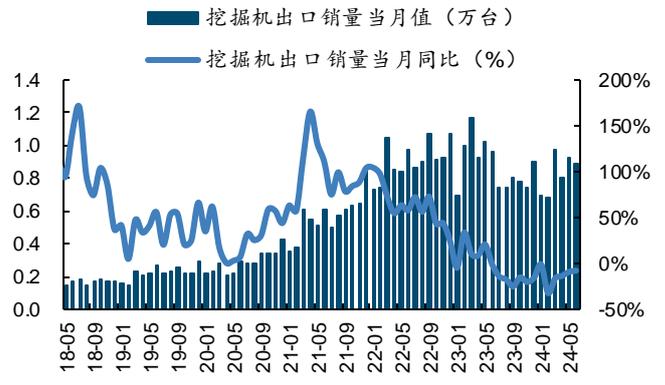
4.2 工程机械

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



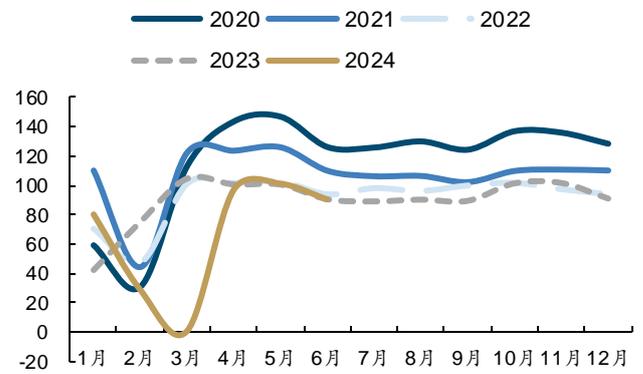
来源: 中国工程机械协会, 国金证券研究所

图表14: 我国汽车起重机主要企业销量当月同比



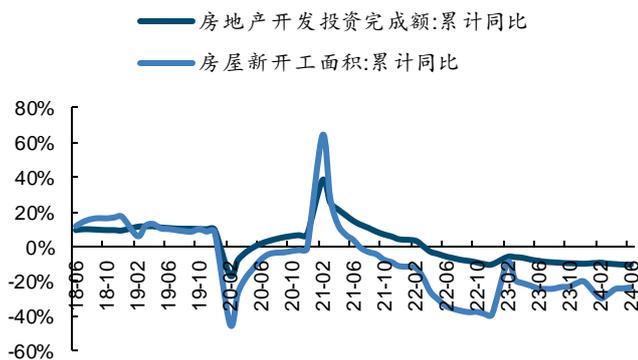
来源: Wind, 国金证券研究所

图表15: 中国小松开机小时数 (小时)



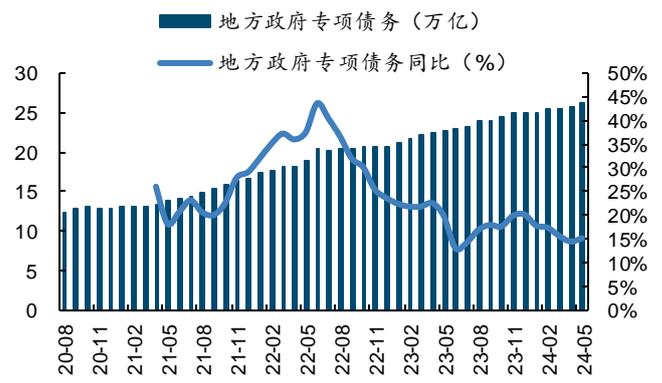
来源: 小松官网, 国金证券研究所

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

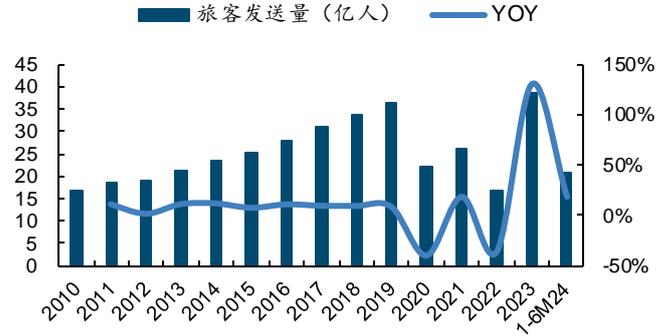
### 4.3 铁路装备

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

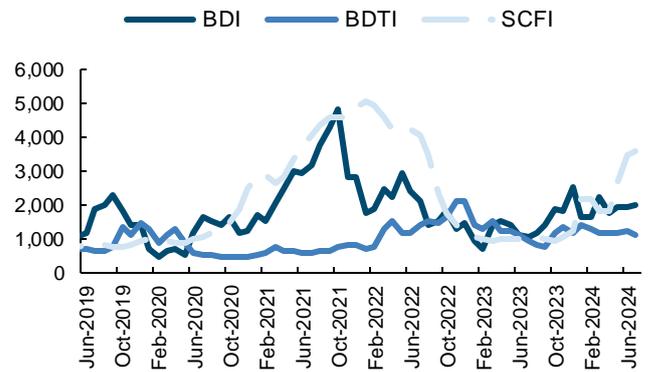
### 4.4 船舶数据

图表20: 克拉克森运价指数



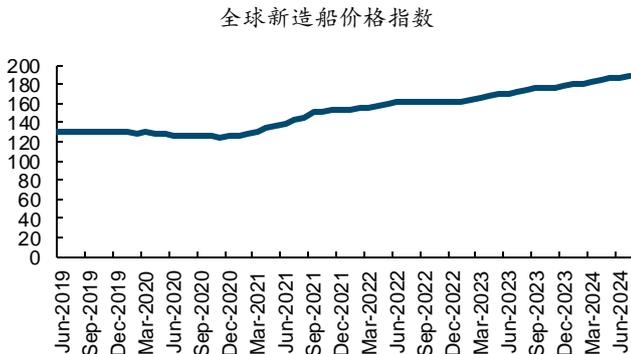
来源: Clarkson, 国金证券研究所

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)



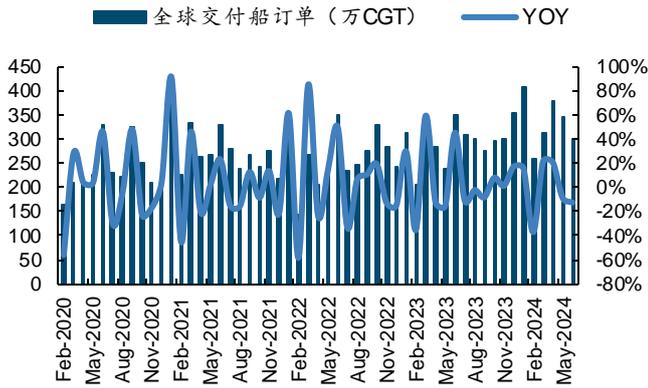
来源: Clarkson, 国金证券研究所

图表23: 上海 20mm 造船板均价 (元/吨)



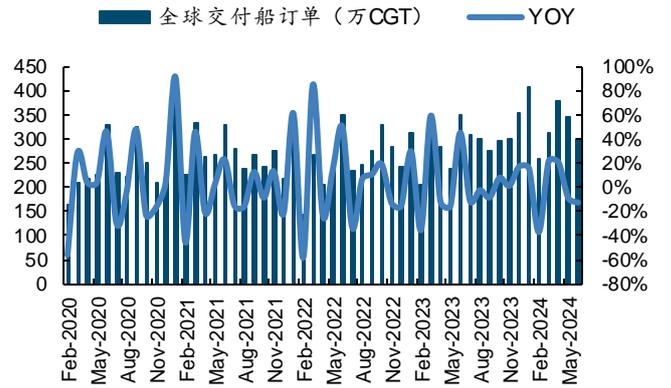
来源: Wind, 国金证券研究所

图表24: 全球新接船订单数据 (月)



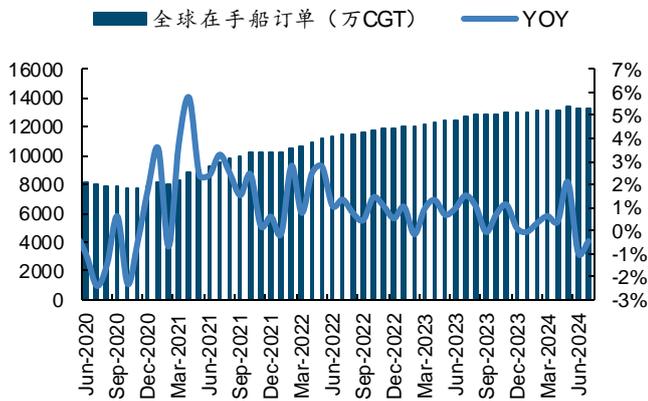
来源: Clarkson, 国金证券研究所

图表25: 全球交付船订单 (月)



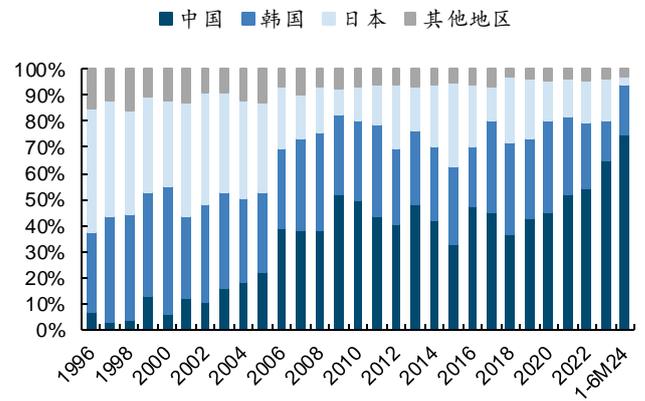
来源: Clarkson, 国金证券研究所

图表26: 全球在手船订单 (月)



来源: Clarkson, 国金证券研究所

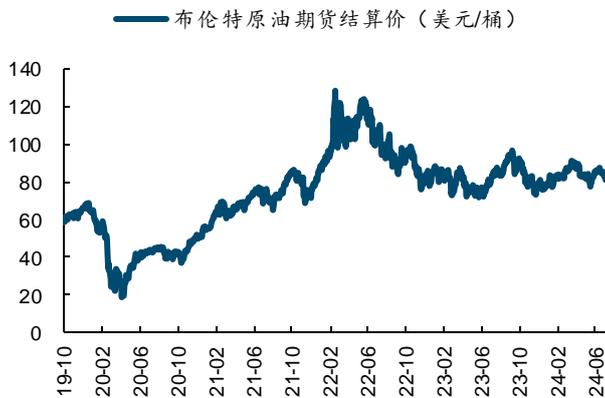
图表27: 新接船订单分地区结构占比 (DWT)



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



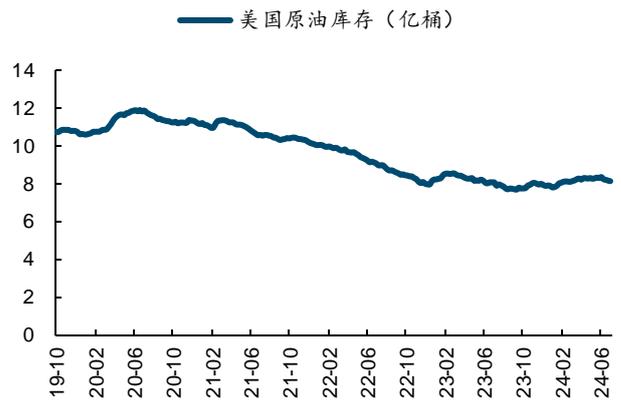
来源: Wind, 国金证券研究所

图表30: 美国钻机数量



来源: Wind, 国金证券研究所

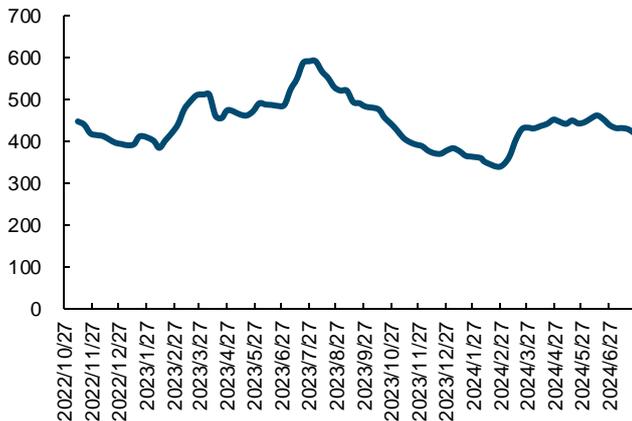
图表31: 美国原油商业库存



来源: Wind, 国金证券研究所

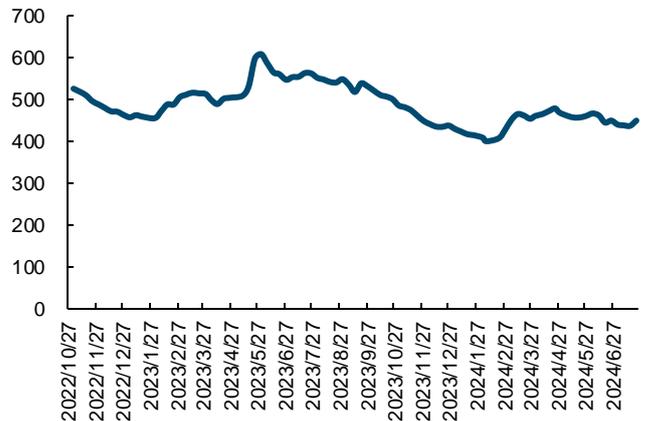
#### 4.6 工业气体

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】

- **中国首个全绿电供应虚拟电厂正式投运。**7月18日, 中国国内首个全绿电供应虚拟电厂项目已在浙江宁波东方电缆园区正式投入运行。该项目实现了工业园区可溯源全绿电供应, 通过光伏、储能、充电桩、工业负荷协同运行, 可实现多种电源参考实时经济性智能切换。来源: 中国通用机械工业协会 <https://www.cgmia.org.cn/Web/News/Detail/20757>
- **蒙西电网首台百万千瓦火电机组在鄂尔多斯投产。**7月20日, 达拉特发电厂五期1×100万千瓦机组扩建工程的9号机组, 已圆满完成168小时试运行并正式投入商业运营。此举标志着蒙西电网首台百万千瓦机组已顺利投产。来源: 中国通用机械工业协会 <https://www.cgmia.org.cn/Web/News/Detail/20768>
- **我国自主设计建造万吨级海洋油气平台完成海上安装。**7月17日, 由我国自主设计建造的总重约3万吨的西江30-2B平台, 在珠江口盆地水深近百米的西江油田安装就位, 标志着我国海洋油气装备自主建造安装能力取得重要突破。来源: 中国通用机械工业协会 <https://www.cgmia.org.cn/Web/News/Detail/20779>
- **去年全国长输天然气管道总里程12.4万公里较上年增加超4000公里。**7月23日发布的《中国天然气发展报告(2024)》显示, 我国天然气基础设施加快建设, 储气能力进一步提升。2023年, 全国长输天然气管道总里程12.4万公里, 较上年增加超4000公里; 全年新增储气能力76亿立方米, 全国液化天然气总接收能力1.2亿吨/年左右。来源: 中国通用机械工业协会 <https://www.cgmia.org.cn/Web/News/Detail/20781>
- **7月15日, 国家发改委国家能源局联合印发《煤电低碳化改造建设行动方案(2024—2027年)》。**明确到2025年, 首批煤电低碳化改造建设项目全部开工, 转化应用一批煤电低碳发电技术; 相关项目度电碳排放较2023年

同类煤电机组平均碳排放水平降低 20%左右，为煤电清洁低碳转型探索有益经验；到 2027 年，煤电低碳发电技术路线进一步拓宽，建设和运行成本显著下降。来源：中国通用机械工业协会 <https://er.cgmia.org.cn/News/Detail/20750>

- **首条 TGV 封装线投产，激光巨头呼之欲出。**7 月 19 日，三叠纪（广东）科技有限公司 TGV 板级封装线投产仪式在松山湖举行，这是国内首条 TGV 板级封装线。三叠纪（广东）科技有限公司是成都迈科科技有限公司的全资子公司，自 2022 年成立以来，其在半导体封装技术领域持续投入研发，取得了显著成果。来源：维科激光网 <https://laser.ofweek.com/2024-07/ART-8200-2400-30641428.html>

#### 【机器人】

- **北汽蓝谷围绕百度第五代共享无人车已完成交付近千台。**7 月 25 日，北汽蓝谷在互动平台表示，公司围绕百度第五代共享无人车已经完成交付近千台，主要分布在武汉、北京、广州，双方会合力保障这些车辆的自动驾驶测试及运营。来源：中国机器人网 <https://www.robot-china.com/news/202407/26/89527.html>
- **特斯拉有望 2026 年大规模生产人形机器人供其他公司使用。**7 月 22 日马斯克发文透露，特斯拉明年将生产出“真正有用”的机器人供公司内部使用，但仅仅是小规模生产。2026 年，特斯拉有望大规模生产人形机器人，供其他公司使用。来源：中国机器人网公众号 <https://mp.weixin.qq.com/s/Ck1tLvdlUsgbyKRpsiyUA>
- **上半年广东工业机器人产量同比增长 37.6%。**据广东省工业和信息化厅 24 日消息，上半年，广东省工业机器人产量同比增长 37.6%，产量占到全国一半以上。来源：中国机器人网公众号 [https://mp.weixin.qq.com/s/DzgiwKmcvi8Qvlp0\\_sKeA](https://mp.weixin.qq.com/s/DzgiwKmcvi8Qvlp0_sKeA)
- **超小型双足人形，售价万元级，搭载峰值 16Nm 自研一体化关节部件，可自主蹲起。**在 WAIC 上，机器人大讲堂看到一款仅人小腿高的小型双足人形机器人，该机器人其实为广州高擎机电科技有限公司研发生产，目前主要用于科研教育，该款名为“π”的高性能 mini 双足机器人，是业内首个万元级的双足机器人产品。来源：立德共创 <https://www.leaderobot.com/news/4456>

#### 【工业母机&3D 打印】

- **澳大利亚公司 AuroraLabs 成功验证 3D 打印发动机性能，可产生 22 公斤推力。**2024 年 7 月，澳大利亚工业技术与创新公司 AuroraLabs (A3D) 已成功验证了其自主设计的 3D 打印发动机的性能与功能。在首次空中测试飞行中，该公司的 200N 级微型燃气涡轮发动机达到了预定规格，全油门时产生了 22 公斤的推力。来源：南极熊网 <https://nanjixiong.com/thread-169774-1-1.html>
- **日本化学公司投资 NematX 进行液晶聚合物 3D 打印。**2024 年 7 月，瑞士初创公司 NematX 宣布已获得高性能工程塑料领域的全球领导者 POLYPLASTICS 的战略投资。这次合作标志着增材制造 (AM) 领域的一个重要进展，将 POLYPLASTICS 在先进聚合物方面的专长与 NematX 的创新高精度挤出技术相结合。来源：南极熊网 <https://nanjixiong.com/thread-169773-1-1.html>
- **BAESystems 将利用 3D 打印制造英国第六代暴风战机 Tempest 原型机。**2024 年 7 月 25 日，英国国防承包商 BAE 系统公司已经与劳斯莱斯、欧洲导弹集团英国公司以及英国国防部 (MOD) 合作，开始制造和组装载人作战飞机演示机的主要结构。来源：南极熊网 <https://nanjixiong.com/thread-169769-1-1.html>
- **南澳大利亚大学设立专用于航天部件的金属 3D 打印设施。**2024 年 7 月 25 日，南澳大利亚大学 (UniSA) 正式启动了位于阿德莱德卡姆登公园 Stärke-AMG 集团 VPGInnovation 的先进制造金属 3D 打印工厂，专注于研发生产太空应用部件。来源：南极熊网 <https://nanjixiong.com/thread-169772-1-1.html>
- **中国需求推动，6 月日本机床订单同比增长 9.7%，18 个月来首次突破 450 亿日元。**日本机床工业协会于 23 日发布的 6 月机床订单数据显示，订单总额为 1,338 亿 1,600 万日元，同比增长 9.7%，连续两个月实现增长。来源：中国制造业设备工业大全 <https://mp.weixin.qq.com/s/URvUUw8-G3iHJaXLOJlcCA>
- **总投资 100 亿，又一固态电池项目开工在即。**7 月 19 日，清陶能源成功竞得位于清水河高新技术产业走廊郫都片区的一处工业土地，将用于清陶固态电池西南产业基地项目建设。该地块净用地 446 亩，规划建设固态锂电池电芯生产线及模组、PACK 生产线以及固态电池技术研发中心。来源：OFweek 锂电网 <https://libattery.ofweek.com/2024-07/ART-36008-8120-30641556.html>

#### 【科学仪器】

- **10 亿元海关设备更新机遇来临。**海关系统发布大规模设备更新计划：总金额超过 10 亿元；项目将分阶段实施，逐步升级和替换现有设备；所有使用时间在 8 年以上的设备均有资格参与申报更新；目前全国已经有超过 40 多

个海关实验室正在组织申报。来源：仪器信息网 <https://www.instrument.com.cn/news/20240726/732041.shtml>

- **渝科技资源共享平台大型科研仪器入网总量 9308 台。**7月24日，记者从市科技局获悉，重庆科技资源共享平台上半年新增入网大型科研仪器设备 252 台。截至 6 月 30 日，平台大型科研仪器设备入网总量达 9308 台，总价值约 80.3 亿元。来源：仪商网 <https://www.861718.com/zixun/show-13259.html>
- **国家重点研发计划项目“大型模锻压机运行状态监测传感器及系统应用”正式启动。**7月14日，沈阳仪表院组织召开了国家重点研发计划项目“大型模锻压机运行状态监测传感器及系统应用”实施方案论证会暨项目启动会。项目重点面向国内航空、航天、核电、石化领域大型模锻压机关键基础零部件国产化需求，开展压力、位移、振动、粘度传感器与智能监测系统自主化技术研究。来源：仪商网 <https://www.861718.com/zixun/show-13220.html>
- **涉及多种仪器仪表，对美加征关税商品第十五次排除延期清单。**财政部消息，国务院关税税则委员会公布对美加征关税商品第十五次排除延期清单。对 95 项商品延长排除期限，自 2024 年 8 月 1 日至 2025 年 2 月 28 日，继续不加征我为反制美 301 措施所加征的关税。来源：仪商网 <https://www.861718.com/zixun/show-13238.html>

### 【工程机械&农机】

- **雷沃谷神履带机三款新品发布。**7月23日，以“三杰同辉·闪耀东北”为主题的雷沃谷神履带机嘉年华暨东北区域 2024 新品超级发布会在潍坊隆重举行，来自东北区域的 500 余名客户齐聚潍坊，共同见证雷沃谷神履带机新品发布的荣耀时刻。来源：第一工程机械网 <https://news.d1cm.com/20240724164624.shtml>
- **解放、重汽份额超 20%，三一、徐工进前七，牵引车上半年实销增 4%。**2024 年上半年，国内重卡市场终端需求一直不算理想，重卡实销有 3 个月出现同比下滑，上半年销量同比下降了 6%。作为重卡市场占比最大，也最受关注的细分领域，牵引车市场在上半年跑出一个增-降-增-增-增-增-增的曲线，上半年销量小幅增长了 4%。来源：第一工程机械网 <https://news.d1cm.com/20240724164648.shtml>
- **2024 年上半年工程机械产品进出口快报。**据海关数据整理，2024 年 6 月我国工程机械进出口贸易额为 48.46 亿美元，同比增长 5.35%，其中：进口额 1.97 亿美元，同比下降 13.7%；出口额 46.49 亿美元，同比增长 6.35%。2024 年上半年我国工程机械进出口贸易额为 271.34 亿美元，同比增长 3.13%。其中：进口额 12.97 亿美元，同比下降 1.65%；出口额 258.37 亿美元，同比增长 3.38%。来源：第一工程机械网 <https://news.d1cm.com/20240724164615.shtml>
- **英轩重工举行混合动力电动装载机新品发布会。**7月24日，以“超级混动智赢未来”为主题的英轩重工混合动力电动装载机新品发布会在河北唐山举行。同期，公司 YX680HEV 型混合动力装载机和 YX665EV 型纯电动装载机批量交付。来源：中国工程机械工业协会公众号 <https://mp.weixin.qq.com/s/lwTzBgSj-EQ0Q75LhiK37w>
- **中铁装备首台绿色盾构机在意大利西西里岛顺利始发。**7月23日，中铁装备研制的首台绿色盾构机“中铁 1237 号”在意大利西西里岛高速铁路隧道项目 Taormina 标段顺利始发。来源：中国工程机械工业协会 [https://mp.weixin.qq.com/s/bvwuZo76\\_fw01PAvL-Dmdw](https://mp.weixin.qq.com/s/bvwuZo76_fw01PAvL-Dmdw)
- **太重 TZK120 宽体车批量交付。**7月19日，TZK120 宽体车再次批量交付，太重又为采矿设备行业新添了浓墨重彩的一笔。来源：中国工程机械工业协会 [https://mp.weixin.qq.com/s/J2Z4sT6cDxWL096VU6\\_Deg](https://mp.weixin.qq.com/s/J2Z4sT6cDxWL096VU6_Deg)
- **200 余台徐工鲲鹏系列电动平衡重叉车发车。**7月20日，以“鲲鹏展翅大展宏图”为主题的新能源叉车批量发车仪式在徐工叉车绿色智能制造基地召开。来源：中国工程机械工业协会 <https://mp.weixin.qq.com/s/bdl4QvPutNXAijSR9864bg>
- **国家发展改革委、财政部 7 月 25 日印发《关于大力支持大规模设备更新和消费品以旧换新的若干措施》。**提高农业机械报废更新补贴标准，聚焦保障粮食和重要农产品稳定安全供给，提高农民和农业生产经营组织报废更新老旧农机积极性。来源：国家发展改革委公众号 <https://mp.weixin.qq.com/s/hpMt0jqJueaM21fQix544A>

### 【铁路装备】

- **西门子交通中国获曼谷绿线系统改造合同。**7月25日，西门子交通中国成功获得泰国曼谷大众运输公司合同，将对曼谷大众运输绿线 35 列车的牵引和辅助系统进行翻新改造。西门子交通将负责总体工程设计并提供相关设备，包括车下整体布局设计。来源：蔚蓝轨迹 Rail 公众号 [https://mp.weixin.qq.com/s/\\_IKLlgsVxhMzrleL7M2\\_tA](https://mp.weixin.qq.com/s/_IKLlgsVxhMzrleL7M2_tA)
- **阿尔斯通获阿根廷地铁列车维护合同。**7月24日，阿尔斯通与阿根廷布宜诺斯艾利斯地铁运营商 EMOVA 签署了

列车维护合同。阿尔斯通将对布宜诺斯艾利斯地铁 D 线和 H 线上运行的 10 列 6 编组 Metropolis300 列车进行为期 3 年的维护。列车维护工作将在阿尔斯通位于阿根廷拉普拉塔市洛斯霍诺斯的工厂进行，为当地创造就业机会。来源：蔚蓝轨迹 Rail 公众号 [https://mp.weixin.qq.com/s/\\_IKLlgsvXhMZrleL7M2\\_tA](https://mp.weixin.qq.com/s/_IKLlgsvXhMZrleL7M2_tA)

- **棕榈油掺混比例 40%，印尼 B40 牵引列车测试启动。**7 月 22 日，印度尼西亚成功进行首次 40% 棕榈油混合柴油牵引列车测试，这是印尼政府推动在交通运输中增加棕榈基生物柴油使用的一部分，意味着该国在推广生物柴油使用、减少对进口化石燃料依赖方面取得重大突破。来源：蔚蓝轨迹 Rail 公众号 <https://mp.weixin.qq.com/s/aaXtbhDgp4d2dRg2zqb-6w>
- **40 亿欧元阿尔斯通德国市场最大订单，将供应 90 列通勤列车。**7 月 24 日，阿尔斯通与德国客运运营商 go. Rheinland 和 VRR 签署合同，阿尔斯通将供应 90 列 AdessiaStream 通勤列车并提供为期 34 年的维护，用于德国科隆 S-Bahn 网络的运营。这是阿尔斯通迄今为止在德国最大的订单，总价值超过 40 亿欧元。来源：蔚蓝轨迹 Rail 公众号 <https://mp.weixin.qq.com/s/TFqzF8bCxK8Ew00t2nVn0A>
- **哈萨克斯坦、土库曼斯坦和阿富汗携手共建跨国铁路线。**7 月 20 日，哈萨克斯坦、土库曼斯坦和阿富汗三国代表在哈萨克斯坦阿克套市会晤，就一条连接中亚与南亚的跨国铁路新线路展开深入讨论。该铁路线将从土库曼斯坦边境开始，经由阿富汗的图尔贡迪、赫拉特、坎大哈、斯平布尔达克，最终延伸至巴基斯坦乃至印度。来源：蔚蓝轨迹 Rail 公众号 <https://mp.weixin.qq.com/s/w5opRMxA7tV0Wlcukrsvlg>

#### 【船舶海工】

- **中集来福士获 1 艘 7000 车 LNG 双燃料 PCTC。**7 月 24 日，摩根大通 (JPMorgan) 旗下挪威汽车运输公司 (NorwegianCarriers, NOCC) 与中集来福士签订 1 艘 7000 车位液化天然气 (LNG) 双燃料动力汽车运输船 (PCTC) 建造合同。这是 NOCC 向中集来福士订购的第 3 艘 7000 车 LNG 双燃料动力 PCTC。船舶价值和交付日期尚未公布。来源：龙 de 船人 <https://www.imarine.cn/152847.html>
- **19 亿美元及 13 船大单，中国船厂拿下。**7 月 23 日上午，中国船舶集团旗下江南造船与中船贸易联合举行了与 A WShipping 的 2+2 艘 93000 立方米超大型液氨运输船 (VLAC) 项目建造合同及 9 艘 99000 立方米超大型乙烷运输船 (VLEC) 项目建造合同转让签约仪式。来源：信德海事网 <https://www.xindemarinenews.com/topic/chuanbojianzhao/2024/0725/55532.html>
- **大连中远海运重工交付第八艘 77000 吨多用途纸浆船。**7 月 25 日，大连中远海运重工为招银金租建造的系列 77000 吨多用途纸浆船“GREENITAJAI”轮举行交付命名仪式。该轮是大连中远海运重工交付的第八艘 77000 吨多用途纸浆船，也是目前全球最大的专业纸浆运输船。来源：龙 de 船人 <https://www.imarine.cn/153024.html>
- **国家发展改革委、财政部 7 月 25 日印发《关于大力支持大规模设备更新和消费品以旧换新的若干措施》。**支持老旧营运船舶报废更新。加快高能耗高排放老旧船舶报废更新，推动新能源清洁能源船舶发展。来源：国家发展改革委公众号 <https://mp.weixin.qq.com/s/hpMt0jqJueaM21fQix544A>

#### 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