

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、农业机械

行情回顾

■ 本周板块表现：上周（2024/07/29-2024/08/02）5个交易日，SW机械指数上涨1.69%，在申万31个一级行业分类中排名第14；同期沪深300指数下跌0.73%。2024年至今表现：SW机械指数下跌16.28%，在申万31个一级行业分类中排名第17；同期沪深300指数下跌1.36%。

核心观点：

- **7月造船价持续上行，看好船企盈利能力提升。**（1）价格端，根据克拉克森，全球新造船价格自21Q1持续上涨，24年7月全球新造船价格指数达187.98，同比+9.05%，环比+0.40%，较年初提升5.39%，较2020年底部提升50.31%。其中集装箱船/散货船/油船/气体船价格指数分别同比提升10.36%/6.75%/8.34%/8.23%，环比提升1.66%/0.74%/0.00%/0.09%。（2）成本端，7月上海20mm造船板平均价格同比-11.47%，环比-4.88%，船价与钢价剪刀差继续拉大，看好船企未来盈利能力持续提升。（3）份额上，1-7M24中国造船接单份额达72.63%（按照载重吨口径），较23年底的64.60%提升8.03pct；金额口径中国造船接单份额达58.78%，较23年底的54.40%提升4.38pct，中国造船全球份额提升，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。
- **工程机械国内资金端改善，出口挖机销量实现转正，板块有望内外共振。**1)国内市场资金端有改善，行业基本面在好转：根据今日工程机械数据，24H1工程机械代理商76.79%亏损，相比24Q1改善4.03pcts；24H1代理商毛利率<-15%、-15%~0%、0~15%、>15%四个范围的比例分别为22.2%、44.4%、35.19%、1.85%，毛利率为正的代理商比例达到37.04%，相比24Q1提升17.9pcts，代理商盈利面明显提升。2)海外市场：出口挖机销量增速转正，下半年挖机板块内外共振可以期待。根据CME观测，24M7挖机预计出口销量为8000台，yoy+7%；根据小松最新财报预测，24年东南亚需求有望与23年持平，且24M4-6当地需求降幅收窄，国内挖机出口增长趋势有望持续。我们看好工程机械板块迎来内外共振，建议重点关注三一重工、徐工机械、中联重科、柳工、山推股份。
- **6月大拖产量占比同比继续提升，继续看好拖拉机大型化。**根据国家统计局，2024年6月我国大型拖拉机产量6783台，同比增长5.1%，大型拖拉机产量占比20.8%，同比提升2.2pct；2024年1-6月我国大型拖拉机产量65448台，同比增长10.0%，大型拖拉机产量占比22.8%，同比提升3.6pct。根据中国农业机械流通协会，2024年6月大型拖拉机市场景气指数为44.9%，环比上月提升7.9pct，同比提升7.5pct，而中型拖拉机指数为34.1%，环比下降1.4pct，同比提升1.6pct，继续看好拖拉机大型化的行业趋势，建议关注国产大型拖拉机巨头一拖股份。

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.....	15

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、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
600150.SH	中国船舶	41.22	1,843.54	1.72	29.57	55.87	84.59	118.28	1071.82	62.34	33.00	21.79	15.59
600031.SH	三一重工	15.65	1,326.33	42.73	45.27	59.45	77.81	95.94	31.04	29.30	22.31	17.05	13.82
000425.SZ	徐工机械	6.37	752.69	43.07	53.26	67.61	78.36	99.46	17.48	14.13	11.13	9.61	7.57
000157.SZ	中联重科	6.58	531.22	23.06	35.06	43.90	61.09	78.14	23.04	15.15	12.10	8.70	6.80
000528.SZ	柳工	9.75	192.95	5.99	8.68	15.36	19.82	24.90	32.21	22.23	12.56	9.74	7.75
601038.SH	一拖股份	15.13	134.91	6.81	9.97	11.84	13.80	15.98	19.81	13.53	11.39	9.78	8.44

来源：Wind，国金证券研究所 注：数据截止日期为 2024.08.02

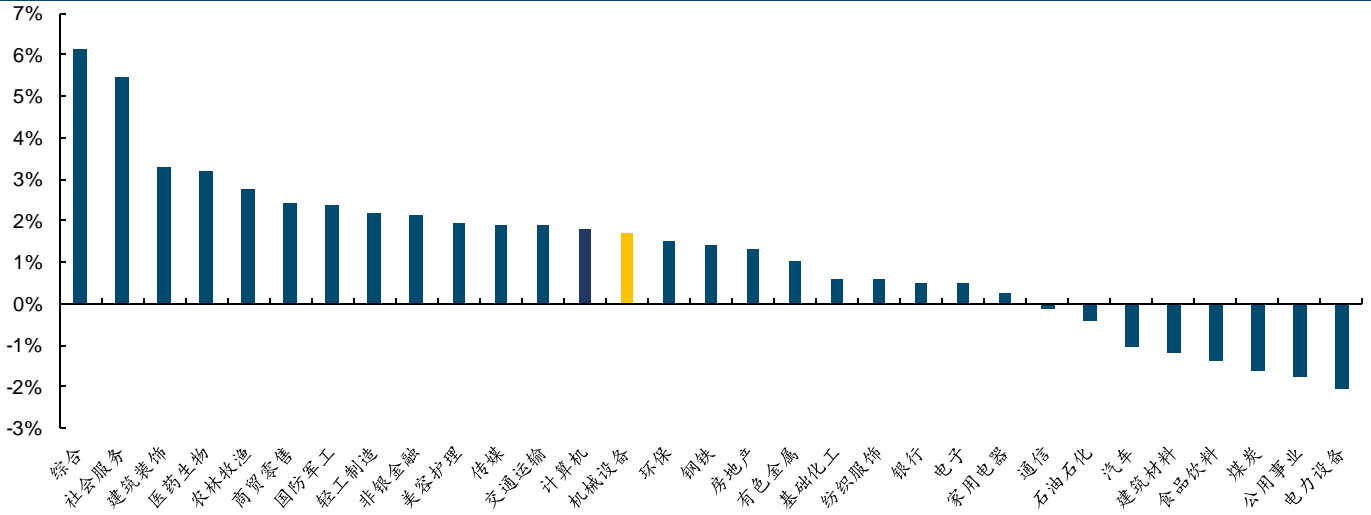
- **中国船舶**：船舶建造、交付进展顺利，公司业绩释放有望超预期。根据中国船舶股份官微，2024 年上半年中国船舶子公司上海外高桥造船累计交付（含命名）15 艘新船，完成年度交船计划的 68%；中船澄西上半年已交付 11 艘新造船，且全部提前交付，提前实现了全年造船交船任务“双过半”。船舶生产、交付节奏加速，公司业绩释放有望持续超预期。
- **三一重工**：海外收入占比接近 6 成，带动整体盈利能力提升。根据公告，23 年公司海外收入达到 432.58 亿元，同比+18.28%，海外收入占比达到 58.4%。分地区来看，亚澳、欧洲、美洲、非洲分别实现 165/162.5/75.8/29.2 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（2024/07/29-2024/08/02）5 个交易日，SW 机械设备指数上涨 1.69%，在申万 31 个一级行业分类中排名第 14；同期沪深 300 指数下跌 0.73%。

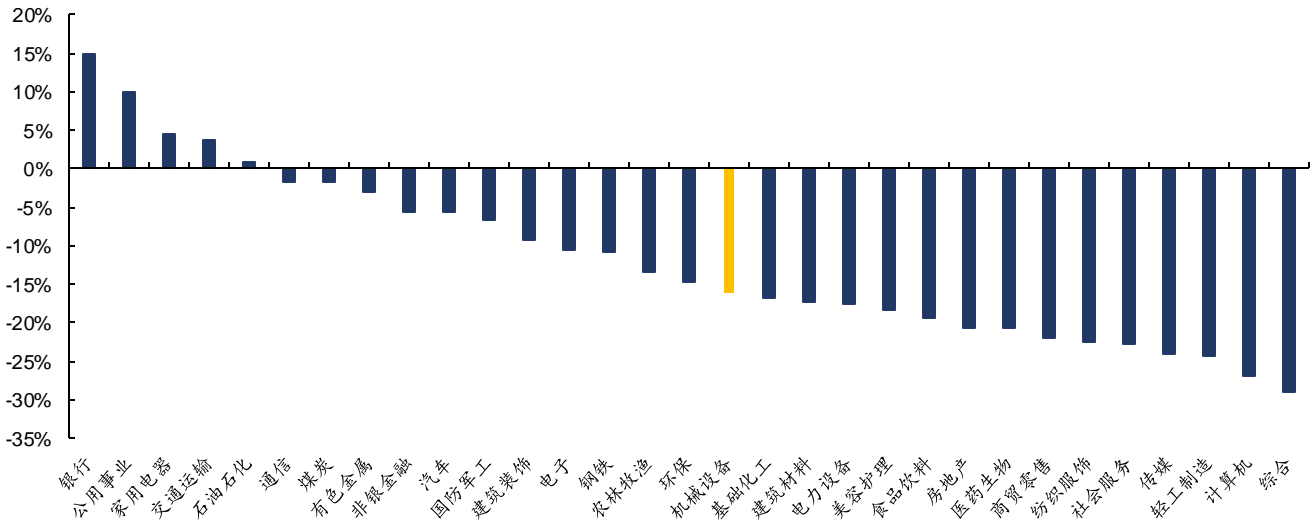
图表2：申万行业板块上周表现



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 16.28%，在申万 31 个一级行业分类中排名第 17；同期沪深 300 指数下跌 1.36%。

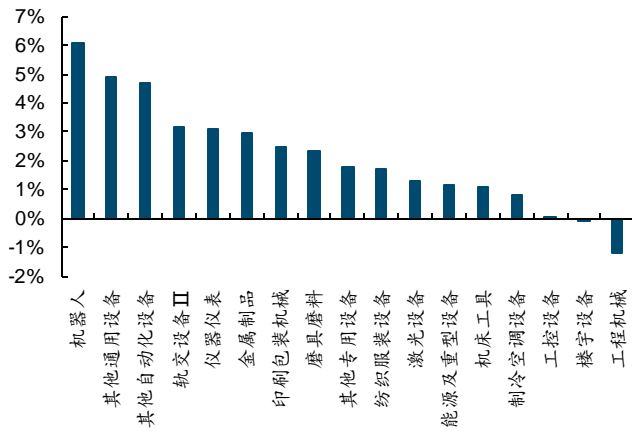
图表3：申万行业板块年初至今表现



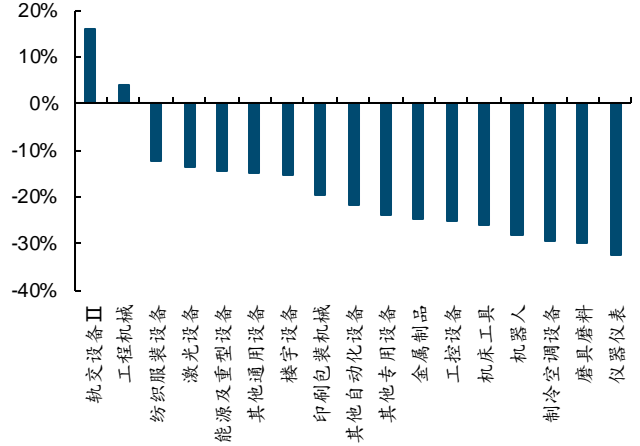
来源：Wind，国金证券研究所

- 上周机械板块表现：上周（2024/07/29-2024/08/02）5 个交易日，机械细分板块涨幅前五的板块是机器人/其他通用设备/其他自动化设备/轨交设备II/仪器仪表，涨幅为 6.09%/4.89%/4.69%/3.16%/3.11%；跌幅板块为楼宇设备/工程机械，跌幅分别为-0.01%/-1.18%。
- 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 16.16%/4.00%。

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

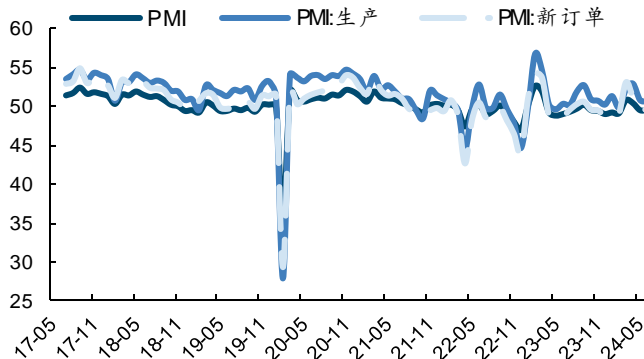
3、核心观点更新

- 7月造船价持续上行，看好船企盈利能力提升。(1) 价格端，根据克拉克森，全球新造船价格自21Q1持续上涨，24年7月全球新造船价格指数达187.98，同比+9.05%，环比+0.40%，较年初提升5.39%，较2020年底部提升50.31%。其中集装箱船/散货船/油船/气体船价格指数分别同比提升10.36%/6.75%/8.34%/8.23%，环比提升1.66%/0.74%/0.00%/0.09%。(2) 成本端，7月上海20mm造船板平均价格同比-11.47%，环比-4.88%，船价与钢价剪刀差继续拉大，看好船企未来盈利能力持续提升。(3) 份额上，1-7M24中国造船接单份额达72.63%（按照载重吨口径），较23年底的64.60%提升8.03pct；金额口径中国造船接单份额达58.78%，较23年底的54.40%提升4.38pct，中国造船全球份额提升，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。
- 工程机械国内资金端改善，出口挖机销量实现转正，板块有望内外共振。1) 国内市场资金端有改善，行业基本面在好转：根据今日工程机械数据，24H1工程机械代理商76.79%亏损，相比24Q1改善4.03pcts；24H1代理商毛利率<-15%、-15%~0%、0~15%、>15%四个范围的比例分别为22.2%、44.4%、35.19%、1.85%，毛利率为正的代理商比例达到37.04%，相比24Q1提升17.9pcts，代理商盈利面明显提升。2) 海外市场：出口挖机销量增速转正，下半年挖机板块内外共振可以期待。根据CME观测，24M7挖机预计出口销量为8000台，yoy+7%；根据小松最新财报预测，24年东南亚需求有望与23年持平，且24M4-6当地需求降幅收窄，国内挖机出口增长趋势有望持续。我们看好工程机械板块迎来内外共振，建议重点关注三一重工、徐工机械、中联重科、柳工、山推股份。
- 6月大拖产量占比同比继续提升，继续看好拖拉机大型化。根据国家统计局，2024年6月我国大型拖拉机产量6783台，同比增长5.1%，大型拖拉机产量占比20.8%，同比提升2.2pct；2024年1-6月我国大型拖拉机产量65448台，同比增长10.0%，大型拖拉机产量占比22.8%，同比提升3.6pct。根据中国农业机械流通协会，2024年6月大型拖拉机市场景气指数为44.9%，环比上月提升7.9pct，同比提升7.5pct，而中型拖拉机指数为34.1%，环比下降1.4pct，同比提升1.6pct，继续看好拖拉机大型化的行业趋势，建议关注国产大型拖拉机巨头一拖股份。

4、重点数据跟踪

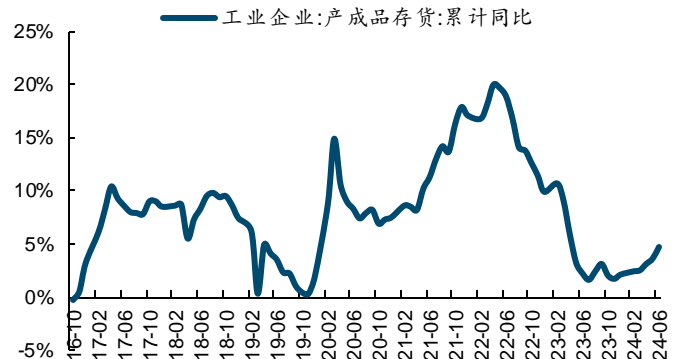
4.1 通用机械

图表6: PMI、PMI 生产、PMI 新订单情况



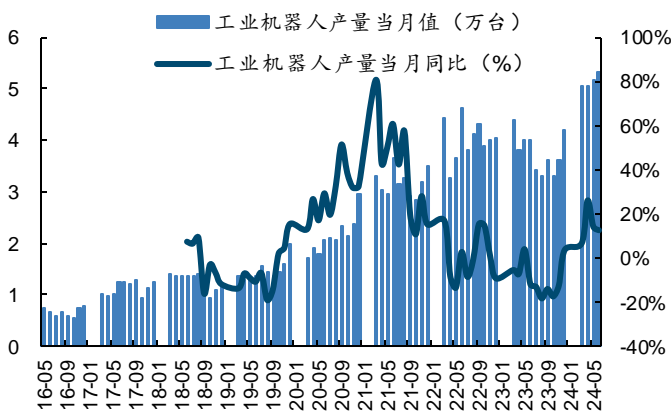
来源: Wind, 国金证券研究所

图表7: 工业企业产成品存货累计同比情况



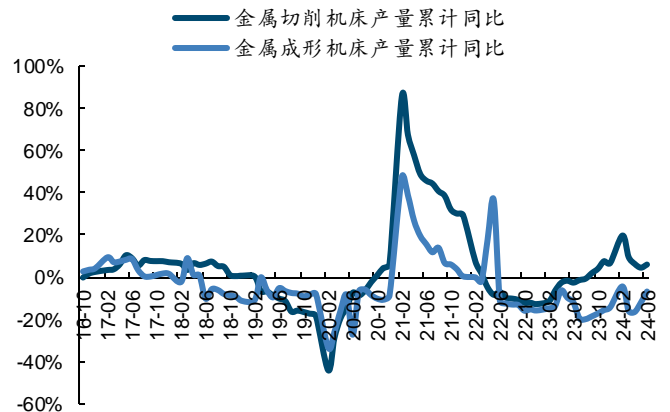
来源: Wind, 国金证券研究所

图表8: 我国工业机器人产量及当月同比



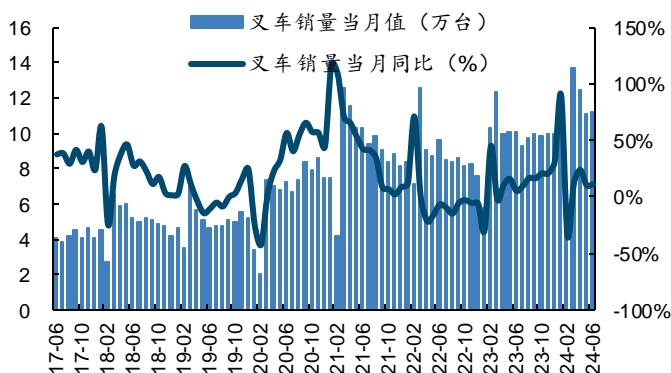
来源: Wind, 国金证券研究所

图表9: 我国金属切削机床、成形机床产量累计同比



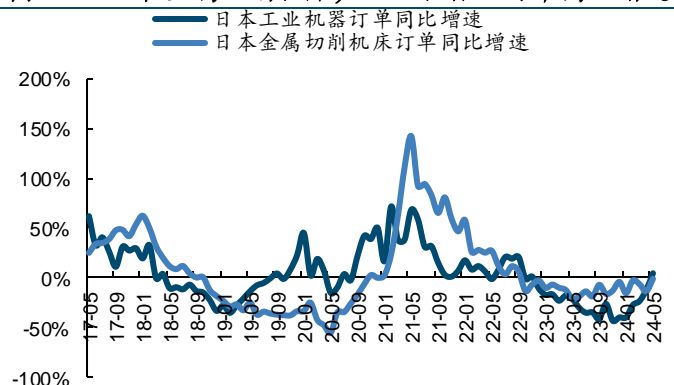
来源: Wind, 国金证券研究所

图表10: 我国叉车销量及当月增速



来源: Wind, 国金证券研究所

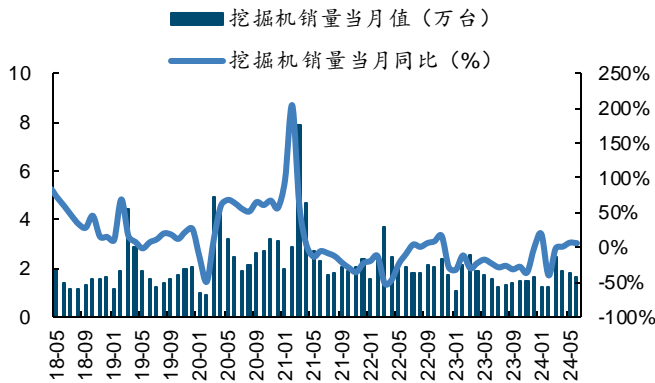
图表11: 日本金属切削机床, 工业机器人订单同比增速



来源: Wind, 国金证券研究所

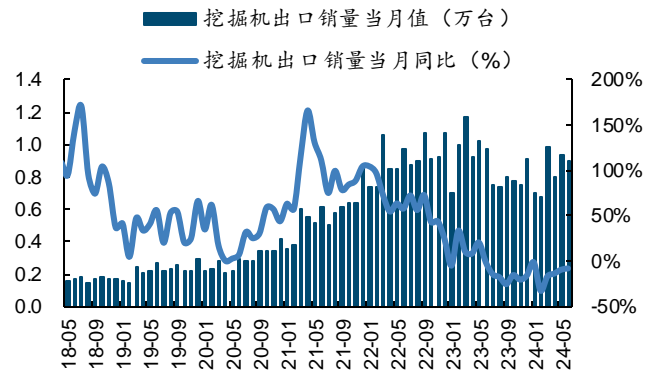
4.2 工程机械

图表12: 我国挖掘机总销量及同比



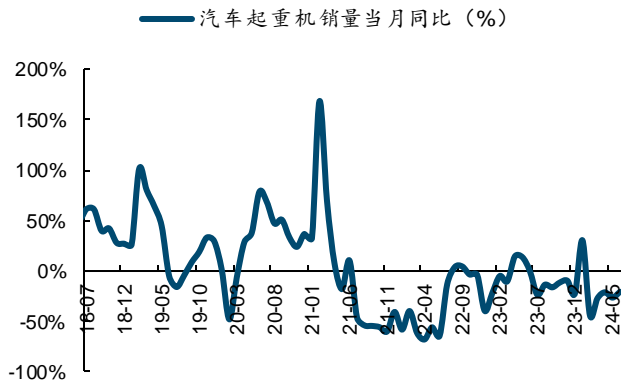
来源: 中国工程机械协会, 国金证券研究所

图表13: 我国挖掘机出口销量及同比



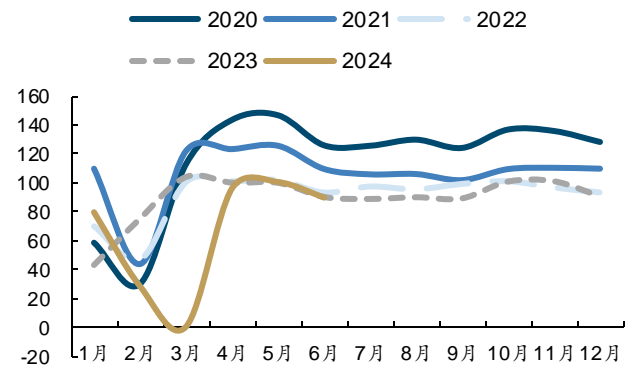
来源: 中国工程机械协会, 国金证券研究所

图表14: 我国汽车起重机主要企业销量当月同比



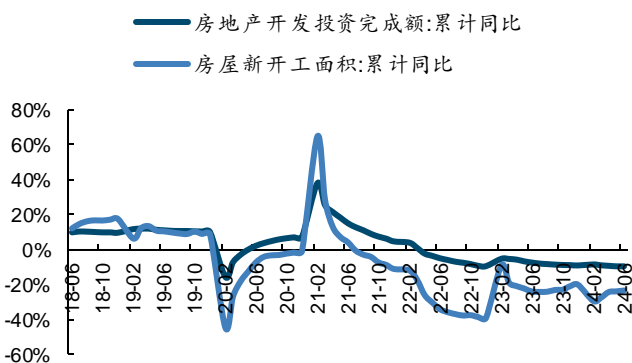
来源: Wind, 国金证券研究所

图表15: 中国小松开机小时数 (小时)



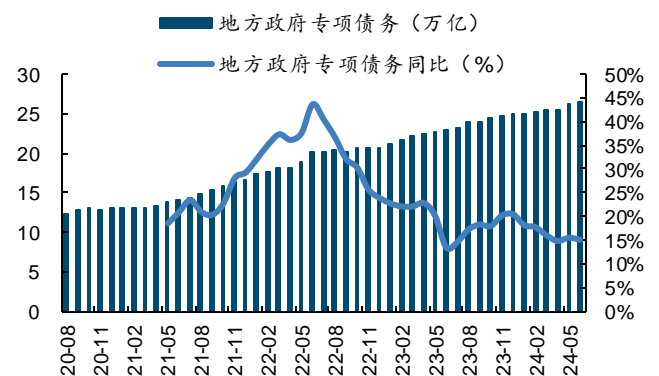
来源: 小松官网, 国金证券研究所

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

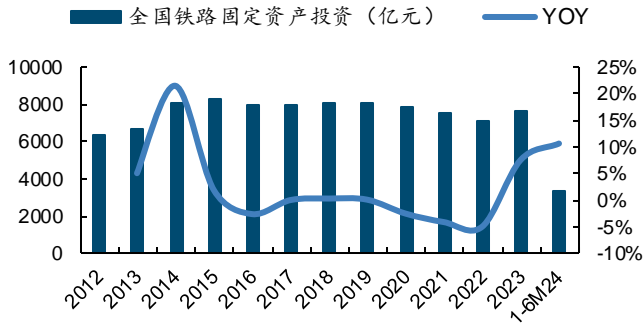
图表17: 我国发行的地方政府专项债余额及同比



来源: Wind, 国金证券研究所

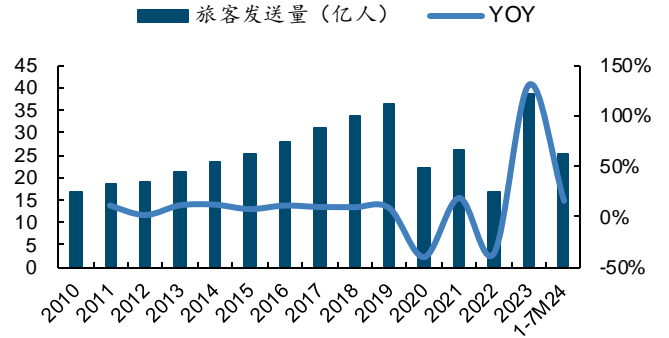
4.3 铁路装备

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

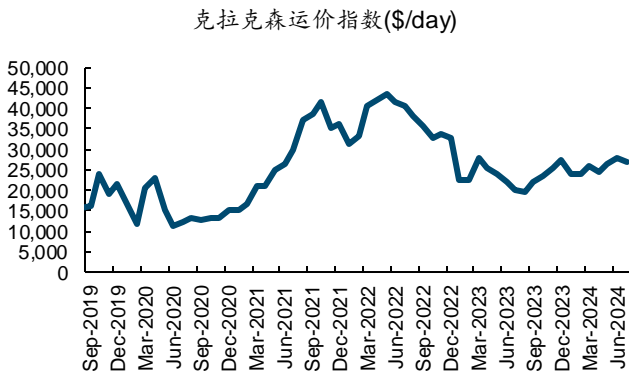
图表19: 全国铁路旅客发送量



来源: 国家铁路局, 国金证券研究所

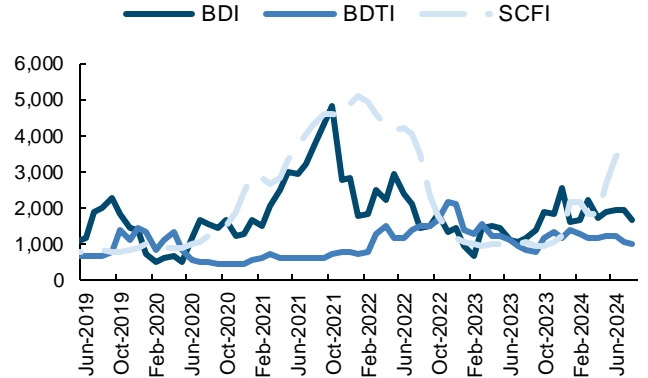
4.4 船舶数据

图表20: 克拉克森运价指数



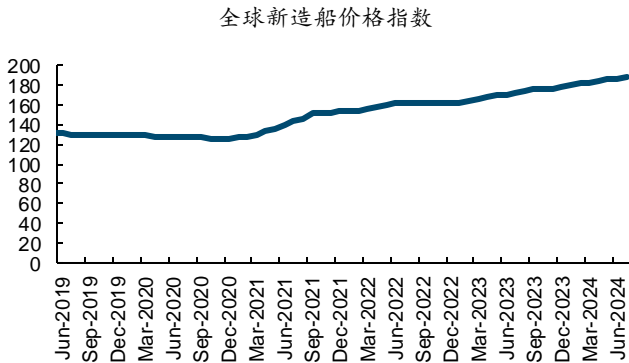
来源: Clarkson, 国金证券研究所

图表21: 三大运价指数变化趋势



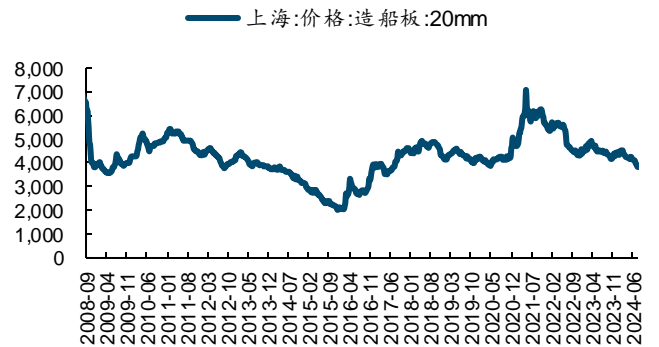
来源: Clarkson, 国金证券研究所

图表22: 新造船价格指数 (月)



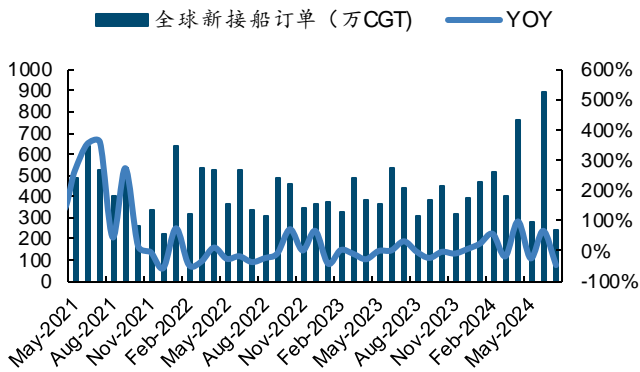
来源: Clarkson, 国金证券研究所

图表23: 上海 20mm 造船板均价 (元/吨)



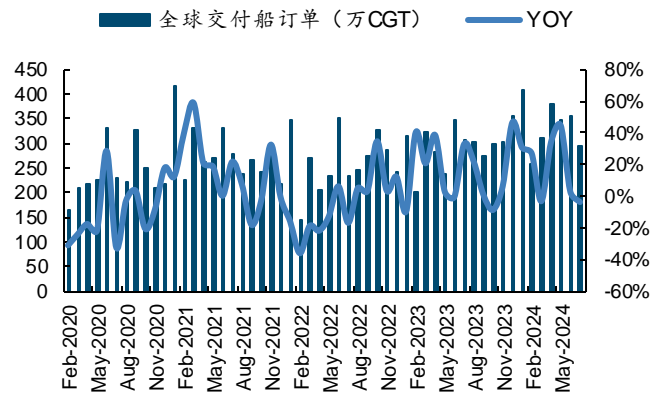
来源: Wind, 国金证券研究所

图表24: 全球新接船订单数据 (月)



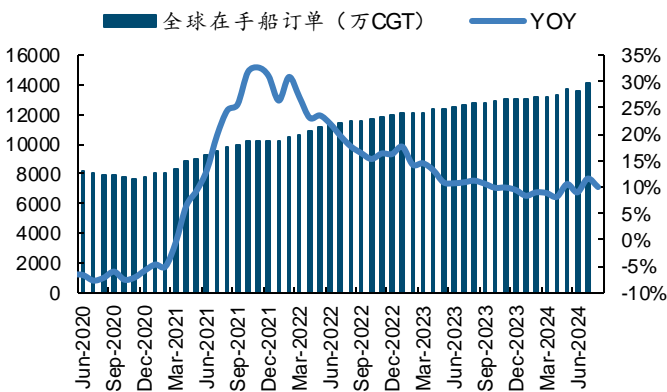
来源: Clarkson, 国金证券研究所

图表25: 全球交付船订单 (月)



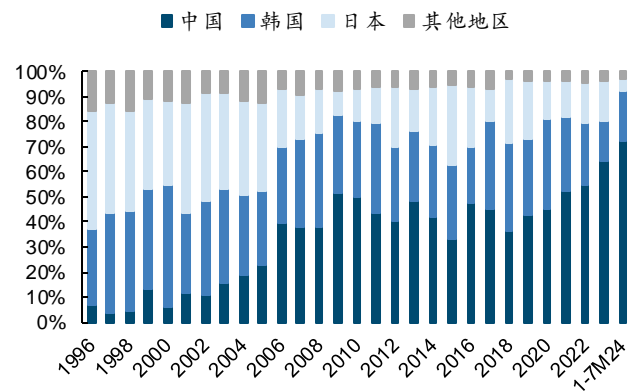
来源: Clarkson, 国金证券研究所

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



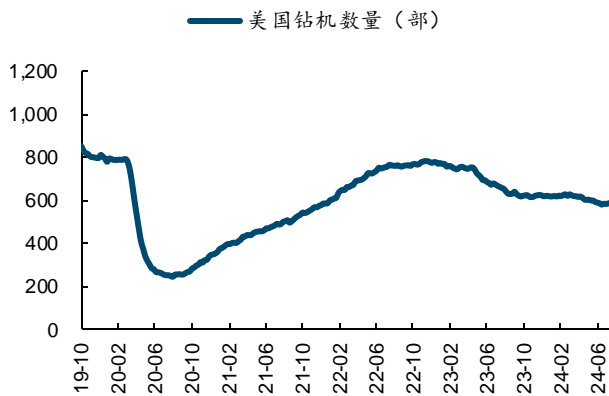
来源: Wind, 国金证券研究所

图表29: 全球在用钻机数量



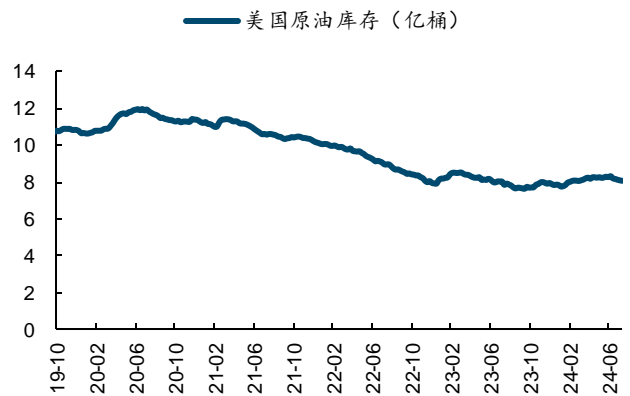
来源: Wind, 国金证券研究所

图表30: 美国钻机数量



来源: Wind, 国金证券研究所

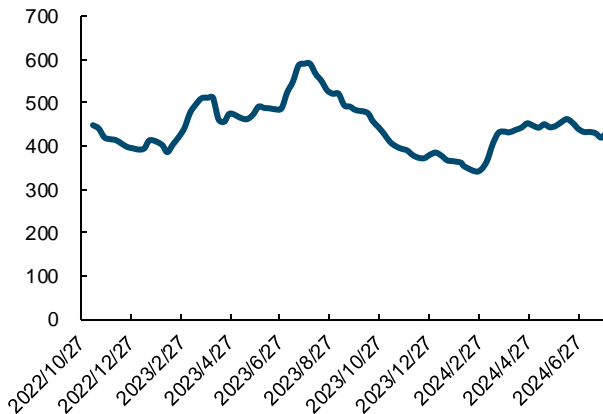
图表31: 美国原油商业库存



来源: Wind, 国金证券研究所

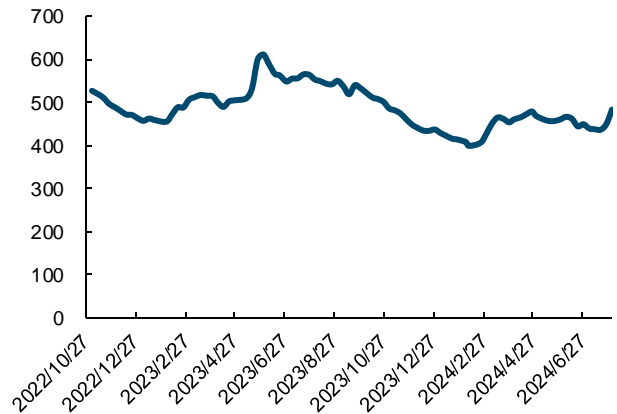
4.6 工业气体

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】

- 携顶尖高校入局, 重量级企业展现追光雄心。2024年7月30日, 泰尔重工股份有限公司(简称“泰尔股份”)与马鞍山市人民政府、上海交通大学签署了《激光智能制造产业发展“市企校共建”战略合作协议》, 拟在激光智能制造产业领域进行全面战略合作。来源: 维科激光网 <https://laser.ofweek.com/2024-08/ART-8100-2400-30642165.html>
- 思看科技调整并优化募投项目。根据上交所项目审核动态最新公告, 思看科技(杭州)股份有限公司(简称“思看科技”)将于8月2日上会, 标志着时隔50天后科创板重新迎来首家上会企业, 也标志着思看科技朝着科创板IPO方向迈出了实质性一步。来源: 维科激光网 <https://laser.ofweek.com/2024-07/ART-8500-2400-30641790.html>
- 近25亿美元, 英格索兰完成 ILC Dover 收购交易, 并宣布收购另外三家公司。英格索兰(纽交所代码: IR)——关键业务流程构建和工业解决方案的全球供应商, 已完成之前宣布的对 ILC Dover (“ILC”)的收购, 并同期以约1.5亿美元的总收购对价完成了对 Complete Air and Power Solutions (“CAPS”)、Del PD Pumps & Gear Pvt Ltd. (“Del Pumps”)以及 Fruvac Ltd. (“Fruitland Manufacturing”)的收购。来源: 中国通用机械工业协会 <https://pu.cgmia.org.cn/News/Detail/20797>
- 兰州兰泵斩获光热发电及熔盐储能市场新订单。近日, 继成功中标华能西安热工院熔盐储热项目熔盐泵及附属设备之后, CSPPLAZA 平台会员单位——兰州兰泵有限公司(简称兰州兰泵)又成功中标中能建哈密“光(热)储”1500MW 基地项目150MW 光热电站项目(第2.2批)辅机设备采购, 将为该项目提供2台热盐泵和3台冷盐

泵及其附属设备。来源：中国通用机械工业协会 <https://pu.cgmia.org.cn/News/Detail/20799>

- 纽威旋塞阀获得 API-6D 证书。近期，苏州纽威阀门股份有限公司旋塞阀系列产品成功获得美国石油协会（API）颁发的 API-6D 证书，它标志着纽威旋塞阀在设计与制造上全面符合国际高标准要求，也标志着纽威产品线的进一步重大延伸。来源：中国通用机械工业协会 <https://www.cgmia.org.cn/Web/News/Detail/20784>

【机器人】

- 菜鸟筹备新车型发布，加速获取无人车路权。7 月 29 日，菜鸟内部人士证实，菜鸟研发的无人车已经获得一批订单，并已上路运行，每天从快递网点运送包裹到菜鸟驿站，路程通常为十余公里。无人车运输可以提高运输效率，降低快递网点的运营成本。当前在快递末端配送中，越来越多物流无人车开始投入使用。在旺盛的需求推动下，一批无人物流车企开始加速布局。来源：中国机器人网 <https://www.robot-china.com/news/202407/29/89521.html>
- 海尔上合冰箱互联二工厂竣工投产并举行首台冰箱下线仪式。7 月 28 日上午，继海尔上合冰箱互联一工厂后，海尔智家又一冰箱互联工厂在青岛投产。该工厂总占地 279 亩，规划年产能 220 万台，主要生产家用电冰箱和立式柜，产品将出口欧洲、澳洲、中东非等国家和地区。工厂以模块化制造、高效率生产、低碳节能为目标提升冰箱产品整体竞争力，致力于打造全球最领先的冰箱智能互联工厂。海尔上合冰箱互联二工厂的投产，将成为海尔冰箱乃至海尔智家新的增长点。来源：中国机器人网 <https://www.robot-china.com/news/202407/29/89547.html>
- 19 亿投资，年产能突破 10 万台，这一机器人超级工厂将要来临。8 月 1 日，国产工业机器人领军品牌埃夫特发布公告，为了实现公司工业机器人业务产能的增加，提高制造效率，进一步降低制造成本，公司拟使用自有或自筹资金在芜湖市投资建设埃夫特机器人超级工厂暨全球总部项目，预计总投资不超过人民币 19 亿元。来源：中国机器人网公众号 <https://mp.weixin.qq.com/s/4oRty6Uh3d4GaAeTEKxFRg>
- 工信部发布工业机器人行业新规范，8 月 1 日起实施。为进一步加强工业机器人行业规范管理，根据行业变化和相关工作部署，工业和信息化部对《工业机器人行业规范条件》和《工业机器人行业规范管理实施办法》进行了修订，形成了《工业机器人行业规范条件（2024 版）》和《工业机器人行业规范条件管理实施办法（2024 版）》。来源：中国机器人网公众号 https://mp.weixin.qq.com/s/L1_6zSWhnhKUG4KLAYpRQ

【工业母机&3D 打印】

- 日立铁路 3D 打印轨道备件，塑料打印部件替代传统金属件。2024 年 8 月，日本跨国企业集团旗下的日立铁路（Hitachi Rail）宣布将采用 ROBOZE 公司的 ARGO 500 3D 打印机来制造铁路备件及原型。日立铁路计划利用 ARGO 500 打印机的能力，用热塑性塑料打印的部件替代传统金属加工部件，用于即将交付给华盛顿大都会区交通管理局（WMATA）的新一代 8000 系列列车。来源：南极熊网 <https://nanjixiong.com/thread-169905-1-1.html>
- Holcim 推出阿根廷首款用于建筑 3D 打印的材料——Tector 3D Mortar。2024 年 8 月，豪西姆集团（Holcim）在南美市场推出了 Tector 3D Mortar，这是阿根廷本土制造的第一款专门用于增材建造技术（AC）的材料。这款产品由豪西姆阿根廷创新研发中心与阿根廷机械制造商 Teknix 共同研发，现已成功用于全尺寸建筑构件的 3D 打印。来源：南极熊网 <https://nanjixiong.com/thread-169904-1-1.html>
- IDEX 以 10 亿美元收购 Mott，将推动 3D 打印技术在流体和过滤领域应用。2024 年 8 月 1 日，伊利诺伊州流体系统制造商 IDEX 宣布计划以 10 亿美元收购康涅狄格州一家从事先进过滤和流体控制解决方案的公司 Mott。在工业部门面临经济不确定性和劳动力市场紧张的艰难时期，这笔交易注入了急需的推动力。来源：南极熊网 <https://nanjixiong.com/thread-169903-1-1.html>
- 桑迪亚国家实验室新购 Lithoz 打印机，零部件生产成本仅为传统工艺 1/10。2024 年 8 月 1 日，陶瓷 3D 打印创新公司 Lithoz GmbH 在桑迪亚国家实验室设施安装了第二台工业 CeraFab 3D 打印机。得益于 Lithoz 技术，桑迪亚能够以更快的速度打印出以前无法实现的几何形状的零部件，在一周内生产出通常需要数月才能完成的零部件，与传统生产工艺相比，成本仅为十分之一。来源：南极熊网 <https://nanjixiong.com/thread-169902-1-1.html>
- 基于 HARP 3D 打印技术，Azul 3D 发布用于材料和应用开发的设备 POND。2024 年 7 月 31 日，高速 3D 打印机制造商 Azul 3D 宣布推出了它的首款小型 3D 打印机器 POND，旨在利用它专有的大面积快速打印 HARP 技术加快材料和应用程序的开发速度。该系统首先将提供给选定的合作伙伴使用，作为一种研究友好型工具，该技术可以加速颠覆性应用机会的识别、验证和商业化。来源：南极熊网 <https://nanjixiong.com/thread-169883-1-1.html>

ml

- 全新定义自动化生产，联泰科技推出双 4K 齿科 DLP 上投影 3D 打印机 D300。2024 年 7 月 31 日，联泰科技推出齿科 DLP 上投影 3D 打印机 D300，该款设备可以实现在数智化生产模式下可实现 7x24 小时连续打印，在节省人力成本的同时有效提高了产品生产效率，齿科批量化全自动生产时代已然到来。来源：南极熊网 <https://nanjixi.org.com/thread-169870-1-1.html>

【科学仪器】

- 德州仪器推出电源模块全新磁性封装技术，将电源解决方案尺寸缩小一半。2024 年 7 月 31 日，德州仪器推出六款新型电源模块，旨在提升功率密度、提高效率并降低 EMI。这些电源模块采用德州仪器专有的 MagPack 集成磁性封装技术，与市场上同类产品相比，尺寸缩小了多达 23%，支持工业、企业和通信应用的设计人员实现更高的性能水平。六款新器件中有三款（TPSM82866A、TPSM82866C 和 TPSM82816）是超小型 6A 电源模块，可以提供每平方毫米 1A 的电流输出能力。来源：仪器信息网 <https://www.instrument.com.cn/news/20240801/733187.shtml>
- 鼎阳科技发布 SPS6000X 系列宽范围可编程直流开关电源。2024 年 7 月 31 日，深圳市鼎阳科技股份有限公司发布 SPS6000X 系列宽范围可编程直流开关电源新型号。该系列产品单台输出功率可达 1500W，支持三种额定输出，拥有斜率可调、List、网页远程控制等多项功能，多台并联可将输出功率扩展至 7500W，能满足更大电流需求的应用场景。来源：仪商网 <https://www.861718.com/zixun/show-13300.html>
- 加速开放共享，到 2026 年底，山东入网大型科研仪器要达到 3 万台。8 月 1 日下午，山东省政府新闻办举行政策例行吹风会，解读山东加速推进科研仪器开放共享、服务重大科技创新等有关措施。《若干措施》中提出要加大科研仪器开放共享力度，优化提升大型科研仪器开放共享服务网功能，到 2026 年年底，入网大型科研仪器达到 3 万台，仪器设备原值达 250 亿元，入网数量和仪器设备原值均达到全国前列。来源：仪商网 <https://www.861718.com/zixun/show-13298.html>

【工程机械&农机】

- 国内第一组纯净钢辙叉正式下线。7 月 31 日，中国纯净钢辙叉生产线正式生产出我国第一组纯净钢辙叉，这标志着中国铁路辙叉迎来了一个新的里程碑。辙叉是铁路道岔中最关键的部件，其状态和寿命直接影响着线路的正常运营。为改进辙叉产品性能，解决用户痛点，中铁山桥联合国内科研院所，多方问计业内技术专家，在反复论证的基础上，投资建设了我国首条纯净钢辙叉生产线。来源：第一工程机械网 <https://news.d1cm.com/20240802165173.shtml>
- 陕建机股份首批新能源矿用无轨胶轮车正式发运。8 月 1 日，陕建机股份首批次新能源矿用无轨胶轮车发车仪式在泾渭工业园举行，陕建机股份副总经理贺卫东、惠鹏以及公司工程机械研究院、生产制造部、装配车间、新能源矿用车辆事业部等相关部门全体员工参加本次活动。来源：第一工程机械网 <https://news.d1cm.com/20240802165167.shtml>
- 泰凯英 2 项矿用宽体自卸车专用轮胎关键技术科技成果通过鉴定。2024 年 7 月 30 日，中国工程机械工业协会在山东省青岛市组织召开了由青岛泰凯英专用轮胎股份有限公司完成的“130 吨级矿用宽体自卸车专用轮胎关键技术研发与应用”和“电动矿用自卸车专用轮胎及数字化关键技术研发与应用”2 项目科技成果鉴定会。鉴定委员会认为，2 项目创新性强，技术难度大，具有自主知识产权，2 项目整体技术达到国际先进水平。来源：第一工程机械网 <https://news.d1cm.com/20240802165164.shtml>
- 高空车行业二手设备首单金融租赁业务落地。2024 年 7 月 30 日，Haulotte 欧历胜与江苏金融租赁股份有限公司就高机租赁商客户采购欧历胜认证旧机签订融资合同。此为国内高空作业平台旧机融资的行业首单，开创了高空作业平台旧机融资模式先河。来源：第一工程机械网 <https://news.d1cm.com/20240731165031.shtml>
- 陕西交控与华为开启深度合作。7 月 30 日，陕西交控绿色发展集团与华为数字能源技术有限公司举行了战略合作签约仪式。此次合作将涉及公路交通基础设施的数字化、智能化、低碳化建设，以及智能光储、充电网络等领域。来源：第一工程机械网 <https://news.d1cm.com/20240731165009.shtml>
- 杭州机场高铁超大直径盾构机“领航号”在铁建重工下线。7 月 27 日，由铁建重工与中铁十五局联合打造的超大直径泥水平衡盾构机“领航号”在铁建重工长沙第二产业园下线，将应用于杭州机场高铁站前 4 标项目隧道施工。来源：第一工程机械网 <https://news.d1cm.com/20240729164886.shtml>
- 柳工千台设备交付加纳政府。当地时间 7 月 31 日，柳工千台全系列工程机械设备正式交付加纳政府，支持当地

经济发展计划中的可持续乡村道路网维护项目。来源：中国工程机械工业协会公众号 https://mp.weixin.qq.com/s/nYd_0-zvUhJ8xyMDnS0F0Q

- 北方股份公司完成国外首次矿车整车大修项目。7月27日，由北方股份公司客户服务中心承揽的蒙古国某公司首批两台 TR100 型矿车整车大修项目按预期完成，并在蒙古国现场顺利交付用户。来源：中国工程机械工业协会公众号 <https://mp.weixin.qq.com/s/mm602BvT6Vfry7MKB4jpszg>
- 小松 4-6 月中国销售额增长 46.4%，全球需求下降 7%。小松近日发布了最新业绩报告，2024 年 4-6 月（2024 财年第一季度）净销售额为 9598 亿日元，比 2023 年同期的 8996 亿日元增长 6.7%。涨幅低于 2023 同期的 17.8%。来源：今日工程机械公众号 <https://mp.weixin.qq.com/s/VN8AT93Hiq5yJPx9-Br5SA>
- 2024 年上半年中国工程机械代理商发展状态调研分析报告显示，76.79%的代理商企业亏损，23.21%的代理商企业处于微盈利或盈利状态。对比 2024 年一季度，盈利面好转 4.03 个百分点。其中毛利率超过 15%的代理商样本占比为 0.89%，比重增加 0.15 个百分点；处于严重亏损的企业数量有所减少，但仍高达 26.79%，比 1 季度比重减少了 1.26 个百分点。来源：今日工程机械公众号 <https://mp.weixin.qq.com/s/X7PSiDCNZLTHE5at20p4zg>

【铁路装备】

- 阿尔斯通获奔宁特快列车维护合同。7月29日，阿尔斯通宣布，与英国客运铁路运营商奔宁特快签署了一份价值 1040 万英镑的合同延长协议，以继续维护其 Class 397 车队。这份合同延长至 2025 年 12 月，阿尔斯通将继续为其 12 列五编组的 Nova 2 电力牵引列车提供列车维护、停放、维修和清洁服务。来源：蔚蓝轨迹 Rail 公众号 <https://mp.weixin.qq.com/s/H4WkzEfcDnuODJtjCAluxg>
- 美国 Wabtec 获西芒杜铁矿项目机车供应大单，助力铁矿石开发。7月30日，几内亚政府和 Simfer（中铝铁矿和力拓联合体）授予美国西屋制动公司 Wabtec 价值 2.77 亿美元的机车供应合同。Wabtec 将为西芒杜铁矿项目供应 Evolution 系列 ES43ACmi 内燃货运机车，助力西芒杜铁矿项目的铁路运营和矿石开发。来源：蔚蓝轨迹 Rail 公众号 https://mp.weixin.qq.com/s/Zmck_i8w9vJNV7C4x02mRg
- 阿尔斯通签订铁路线 E65 系统升级改造合同。7月30日，阿尔斯通宣布将携手总承包商 Torpol S.A. 对波兰西里西亚地区关键铁路线 E65（Szopienice South-Piotrowice）进行全面现代化改造。此项目作为波兰铁路史上最大基础设施项目之一，旨在升级卡托维兹城市群铁路交通控制系统，提升运输效率。来源：蔚蓝轨迹 Rail 公众号 <https://mp.weixin.qq.com/s/aV8nSONXYmFzLrp2kk3xTw>
- 印尼司机已成功实现独立驾驶雅万高铁高速列车。7月30日，印尼中国高铁有限公司 KCIC 宣布，印尼司机已成功实现独立驾驶时速达 350 公里的雅万高铁高速列车，标志着雅万高铁项目在运维人才培养方面取得了重大进展，为印尼此后实现自主运维奠定基础。来源：蔚蓝轨迹 Rail 公众号 https://mp.weixin.qq.com/s/VboUfKT_umW_6J549FHTbg
- 首列粤港跨境高铁多啦 A 梦主题列车开通。据新华社报道，粤港首列跨境“哆啦 A 梦”主题高铁列车 27 日启程，搭载旅客往返于香港、深圳和广州。首班 G6582 次列车 27 日上午 8 时 23 分自香港西九龙站北上，开往广州南站。南下的 G6581 次列车则于 9 时 43 分自广州南站发车，开往香港西九龙站。来源：蔚蓝轨迹 Rail 公众号 https://mp.weixin.qq.com/s/sREP7Q3_mRLcYtAsFUYiaQ

【船舶海工】

- “深海一号”完成中国大洋 86 航次第一航段任务。8月1日，中国大洋 86 航次第一航段海上调查任务圆满完成，“深海一号”船顺利返回位于青岛蓝谷的国家深海基地管理中心（以下简称“深海中心”）科考码头。本航段历时 45 天、总航程 6293 海里。来源：龙 de 传人 <https://www.imarine.cn/155215.html>
- 超大海上浮式生产储卸油船交付。8月1日，招商工业承建的超大海上浮式生产储卸油船在位于江苏南通海门长江码头缓缓开航，前往相关作业海域。中集太平洋海工获 2+2 艘中性 LPG 运输船。该轮相当于一座“海上移动化工厂”，主船体总长 351 米，型宽 60 米，上部模块总重 4.4 万吨，作业水深 1985 米，配置多点系泊系统，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 传人 <https://www.imarine.cn/155207.html>
- 武昌造船提前一个月交付 1100TEU 集装箱船 4 号船。8月1日，由中国船舶集团武昌造船为 CA SHIPPING 建造的 1100TEU 集装箱船 4 号船提前一个月交付，至此 4 艘 1100TEU 集装箱船项目完美收官，全部实现提前交付。来源：龙 de 传人 <https://www.imarine.cn/155095.html>
- 中远海运 LNG 双燃料汽车船“闽江口”轮首航阿联酋。当地时间 7 月 31 日上午，中远海运特运 7500 车位 LNG 双

燃料新型汽车船“闽江口”轮首航靠泊阿联酋杰贝阿里港，受到当地港口、客户、媒体等高度关注。今年是中阿建交 40 周年，此次首航也是中远海运，推动中阿两国贸易合作的精彩实践。此次从上海至杰贝阿里港的首航中“闽江口”轮使用 LNG 清洁能源，绘就了绿色航运新篇章。来源：信德海事网 <https://www.xindemarinews.com/china/55655.html>

- 液化天然气（LNG）加注运输船“淮河能源启航”号交付。7 月 31 日 11 时 30 分，由中国船舶集团有限公司旗下沪东中华造船（集团）有限公司自主研发、设计和建造的我国“气化长江”标志性工程——全球首款、中国首制江海直达型 14000 立方米液化天然气（LNG）加注运输船“淮河能源启航”号在崇明海事巡逻艇的护航和拖轮的协助下缓缓离开长兴岛，驶往长江口交付船东，标志着我国造船业在技术创新与绿色发展的道路上迈出了坚实的一步，取得了新的突破。来源：信德海事网 <https://www.xindemarinews.com/topic/chuanbojianzhao/2024/0801/55644.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