

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

看好铁路装备、工程机械，关注科学仪器景气度回升

行情回顾

■ 本周板块表现：上周（2024/08/05-2024/08/09）5个交易日，SW机械设各指数下跌2.55%，在申万31个一级行业分类中排名第24；同期沪深300指数下跌1.56%。2024年至今表现：SW机械设各指数下跌18.41%，在申万31个一级行业分类中排名第22；同期沪深300指数下跌2.90%。

核心观点：

- **铁路装备需求持续复苏，重点关注轨交车辆龙头中国中车。**1) 新车需求：根据国家铁路局、中国铁路官微，1-7M24全国铁路固定资产投资同比+10.5%，1H24铁路客运量同比+18.4%。随着铁路投资加速增长，客运量持续提升，国铁集团动车组招标回暖，24年动车组首次招标165组，招标量已超23年全年。铁路装备需求回暖，看好中国中车动车组新车业务收入增长。2) 维保需求：动车组运行480万公里或12年左右需要五级修，根据国家铁路局，2011年-2016年动车组保有量五年增长200%，对应23年开始五级修进入爆发期，轨交装备维保市场有望保持高速增长。根据中国中车公告，24年6-7月公司新签136.8亿元动车组高级修订单，23年12月-24年3月签订147.8亿元动车组高级修订单，24年公告的两次动车组高级修订单金额合计约284.6亿元，占公司23年动车组业务收入的68%，订单金额较大。五级修将对动车部件大面积更换，看好动车组维保市场高速增长，建议关注轨交车辆龙头中国中车。
- **工程机械内需装挖延续复苏态势，出口降幅明显收窄，板块有望内外共振。**1) 内销装挖延续增长：根据中国工程机械工业协会数据，24M7中国合计销售各类挖掘机13690台，同比+8.6%；其中国内6234台，同比+21.9%；24M7合计各类装载机8379台，同比+27.1%，其中国内市场4439台，同比+24.7%。内需整体仍然呈现分化复苏态势，装载机、挖机增速亮眼。2) 国内电动化趋势持续推进，行业渗透率超过15%：根据协会数据，24M7我国电动装载机销量达到1317台，渗透率达到15.7%（以全口径装载机销量进行测算），环比+1.2pcts；电动化产品的渗透率提升有望持续增加代表主机厂的盈利能力，看好板块的长期趋势；3) 出口市场：24M7挖机出口销量为7456台，同比-0.51%，降幅持续收窄；24M7装载机出口销量3940台，同比+30.1%，行业有望在下半年呈现内外共振的情况。我们看好工程机械厂商电动化、出口的长期趋势，建议重点关注三一重工、中联重科、柳工、徐工机械。
- **教育领域科研设备“以旧换新”政策持续推进，关注板块三季度投资机会。**根据上海教育委员会引发的《上海市教育领域推动大规模设备更新专项行动计划》，计划中指出推动高校重点学科、特色领域教学设备配置，加快置换先进教学设备。重点聚焦集成电路、人工智能、量子科技、生命健康、航空航天、材料、能源等战略急需和新兴领域。科研设备属于教学实验领域的刚需设备，我们认为本次教育领域“以旧换新”政策驱动后，国内仪器厂商有望再次迎来机遇，推荐关注普源精电、优利德、鼎阳科技、坤恒顺维。

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.....	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：中国中车、三一重工、徐工机械、中联重科、柳工。

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
601766.SH	中国中车	7.59	2,041.59	116.53	117.12	137.12	153.75	167.40	17.52	17.43	14.89	13.28	12.20
600031.SH	三一重工	15.41	1,305.99	42.73	45.27	59.45	77.81	95.94	30.56	28.85	21.97	16.78	13.61
000425.SZ	徐工机械	6.52	770.41	43.07	53.26	67.61	78.36	99.46	17.89	14.47	11.39	9.83	7.75
000157.SZ	中联重科	6.47	521.90	23.06	35.06	43.90	61.09	78.14	22.63	14.89	11.89	8.54	6.68
000528.SZ	柳工	9.54	188.80	5.99	8.68	15.36	19.82	24.90	31.52	21.75	12.29	9.53	7.58

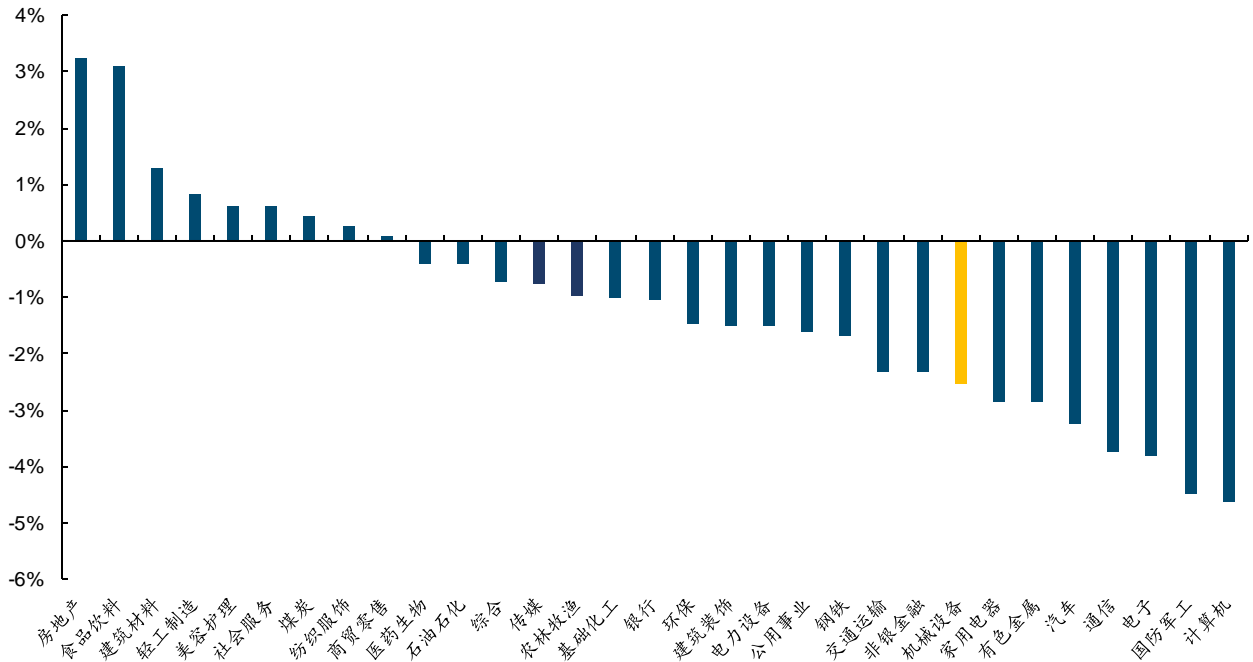
来源：Wind，国金证券研究所注：数据截止日期为 2024.08.09

- 中国中车：动车组五级修进入爆发期，看好 2024 年维保业务高增。动车组运行 480 万公里或 12 年左右需要五级修，根据国家铁路局，2011 年-2016 年动车组保有量五年增长 200%，对应 23 年左右五级修进入爆发期。24 年公告的两次动车组高级修订单金额合计约 284.6 亿元，占公司 23 年动车组业务收入的 68%，订单金额较大。五级修将对动车部件大面积更换，看好公司动车组维保业务高速增长。
- 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%。

2、行情回顾

- 本周板块表现：上周（2024/08/5-2024/08/09）5 个交易日，SW 机械设备指数下跌 2.55%，在申万 31 个一级行业分类中排名第 24；同期沪深 300 指数下跌 1.56%。

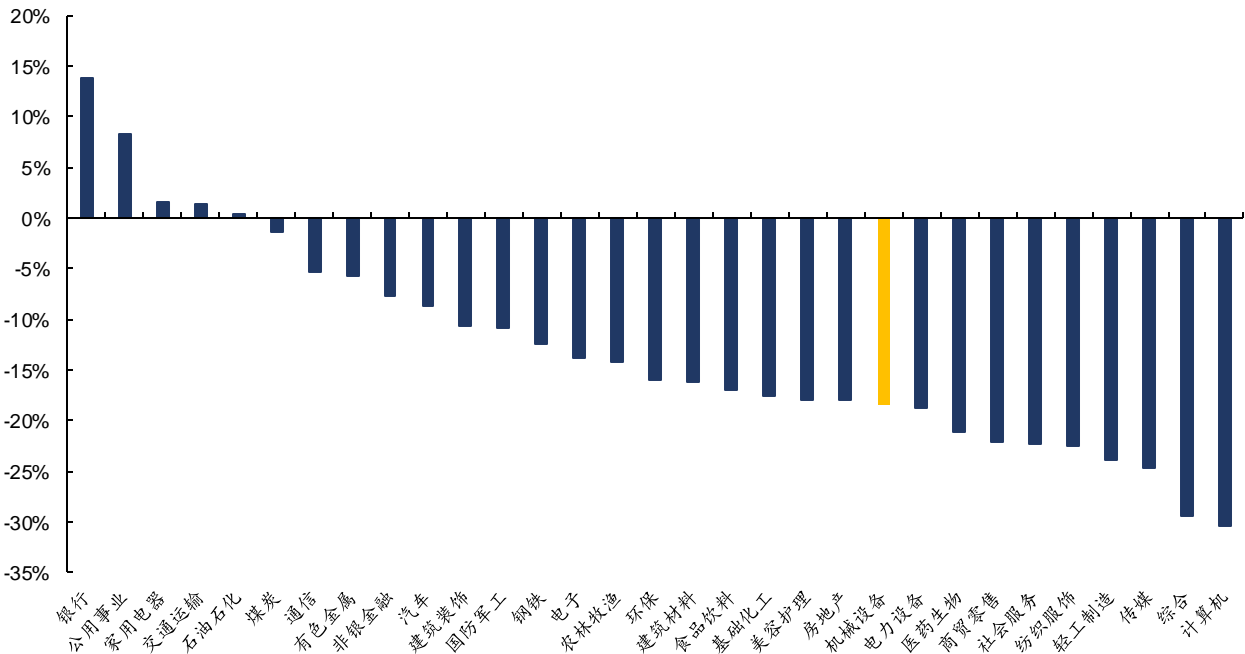
图表2: 申万行业板块上周表现



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 18.41%, 在申万 31 个一级行业分类中排名第 22; 同期沪深 300 指数下跌 2.90%。

图表3: 申万行业板块年初至今表现

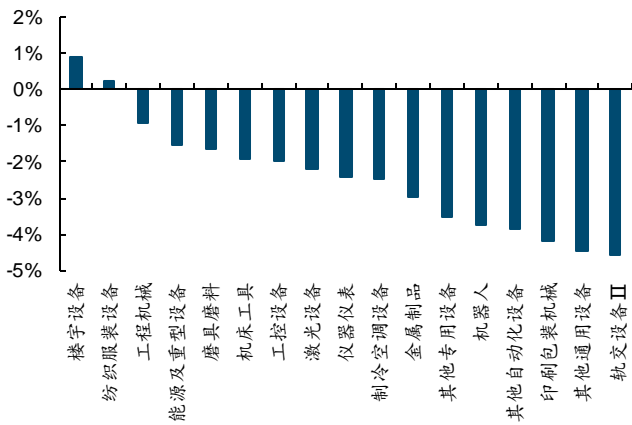


来源: Wind, 国金证券研究所

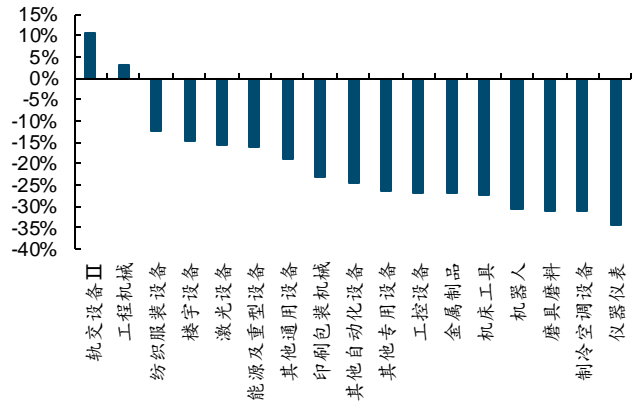
■ 上周机械板块表现: 上周 (2024/08/5-2024/08/09) 5 个交易日, 机械细分板块涨幅前二的板块是楼宇设备/纺织服装设备, 涨幅为 0.92%/0.22%; 跌幅前五的板块为机器人/其他自动化设备/印刷包装机械/其他通用设备/轨交设备 II, 跌幅分别为-3.76%/-3.88%/-4.18%/-4.45%/-4.57%。

■ 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 10.85%/3.05%。

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

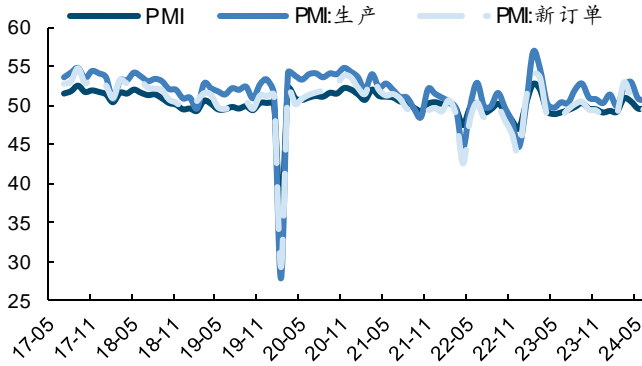
3、核心观点更新

- 铁路装备需求持续复苏，重点关注轨交车辆龙头中国中车。1) 新车需求：根据国家铁路局、中国铁路官微，1-7M24 全国铁路固定资产投资同比+10.5%，1H24 铁路客运量同比+18.4%。随着铁路投资加速增长，客运量持续提升，国铁集团动车组招标回暖，24 年动车组首次招标 165 组，招标量已超 23 年全年。铁路装备需求回暖，看好中国中车动车组新车业务收入增长。2) 维保需求：动车组运行 480 万公里或 12 年左右需要五级修，根据国家铁路局，2011 年-2016 年动车组保有量五年增长 200%，对应 23 年开始五级修进入爆发期，轨交装备维保市场有望保持高速增长。根据中国中车公告，24 年 6-7 月公司新签 136.8 亿元动车组高级修订单，23 年 12 月-24 年 3 月签订 147.8 亿元动车组高级修订单，24 年公告的两次动车组高级修订单金额合计约 284.6 亿元，占公司 23 年动车组业务收入的 68%，订单金额较大。五级修将对动车部件大面积更换，看好动车组维保市场高速增长，建议关注轨交车辆龙头中国中车。
- 工程机械内需装挖延续复苏态势，出口降幅明显收窄，板块有望内外共振。1) 内销装挖延续增长：根据中国工程机械工业协会数据，24M7 中国合计销售各类挖掘机 13690 台，同比+8.6%；其中国内 6234 台，同比+21.9%；24M7 合计各类装载机 8379 台，同比+27.1%，其中国内市场 4439 台，同比+24.7%。内需整体仍然呈现分化复苏态势，装载机、挖机增速亮眼。2) 国内电动化趋势持续推进，行业渗透率超过 15%：根据协会数据，24M7 我国电动装载机销量达到 1317 台，渗透率达到 15.7%（以全口径装载机销量进行测算），环比+1.2pcts；电动化产品的渗透率提升有望持续增加代表主机厂的盈利能力，看好板块的长期趋势；3) 出口市场：24M7 挖机出口销量为 7456 台，同比-0.51%，降幅持续收窄；24M7 装载机出口销量 3940 台，同比+30.1%，行业有望在下半年呈现内外共振的情况。我们看好工程机械厂商电动化、出口的长期趋势，建议重点关注三一重工、中联重科、柳工、徐工机械。
- 教育领域科研设备“以旧换新”政策持续推进，关注板块三季度投资机会。根据上海教育委员会引发的《上海市教育领域推动大规模设备更新专项行动计划》，计划中指出推动高校重点学科、特色领域教学设备配置，加快置换先进教学设备。重点聚焦集成电路、人工智能、量子科技、生命健康、航空航天、材料、能源等战略急需和新兴领域。科研设备属于教学实验领域的刚需设备，我们认为本次教育领域“以旧换新”政策驱动后，国内仪器厂商有望再次迎来机遇，推荐关注普源精电、优利德、鼎阳科技、坤恒顺维。

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



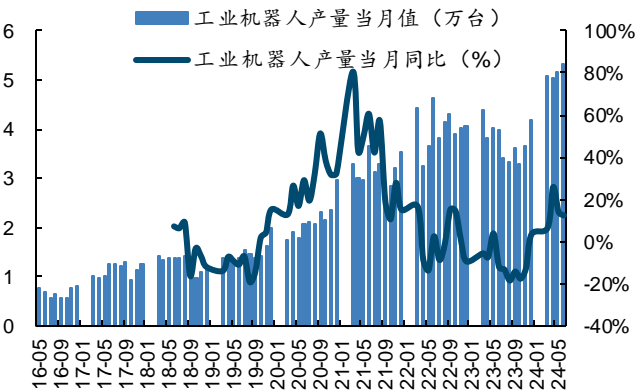
来源: Wind, 国金证券研究所

图表7: 工业企业产成品存货累计同比情况



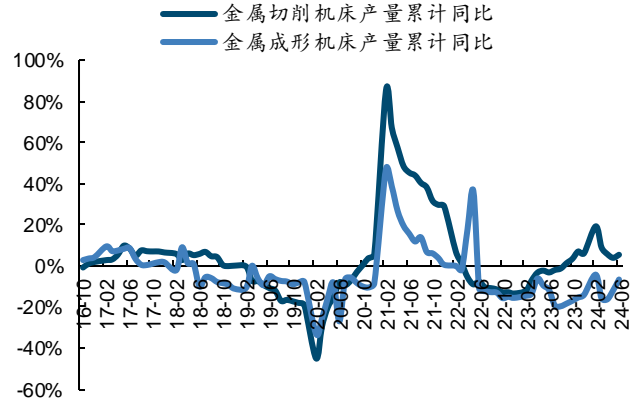
来源: Wind, 国金证券研究所

图表8: 我国工业机器人产量及当月同比



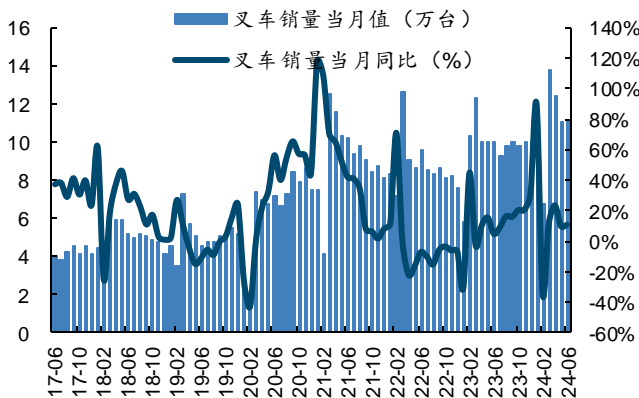
来源: Wind, 国金证券研究所

图表9: 我国金属切削机床、成形机床产量累计同比



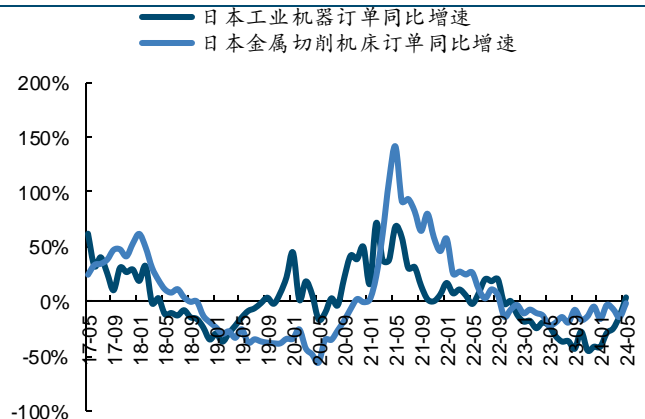
来源: Wind, 国金证券研究所

图表10: 我国叉车销量及当月增速



来源: Wind, 国金证券研究所

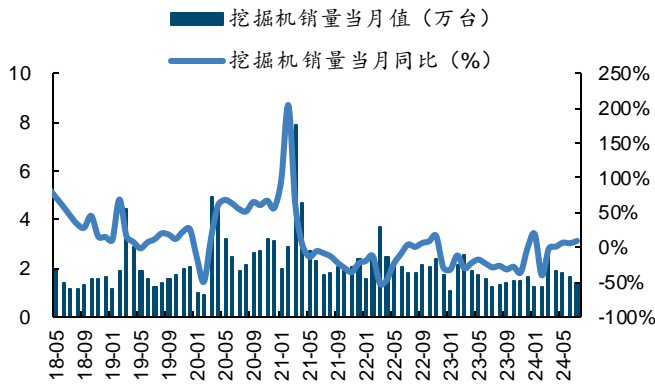
图表11: 日本金属切削机床, 工业机器人订单同比增速



来源: Wind, 国金证券研究所

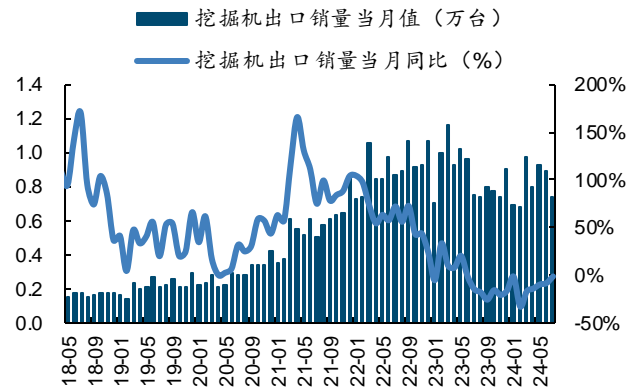
4.2 工程机械

图表12: 我国挖掘机总销量及同比



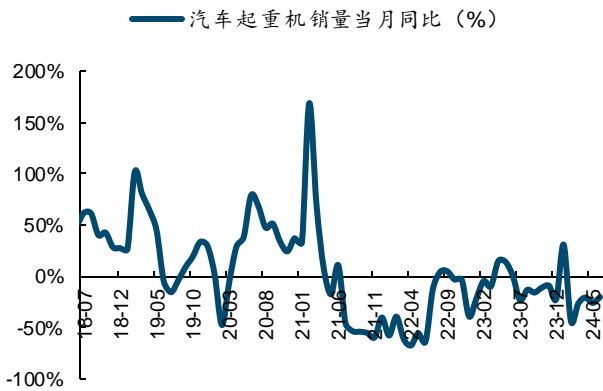
来源: 中国工程机械协会, 国金证券研究所

图表13: 我国挖掘机出口销量及同比



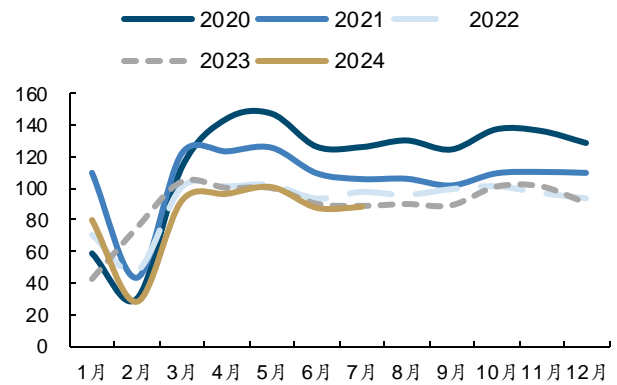
来源: 中国工程机械协会, 国金证券研究所

图表14: 我国汽车起重机主要企业销量当月同比



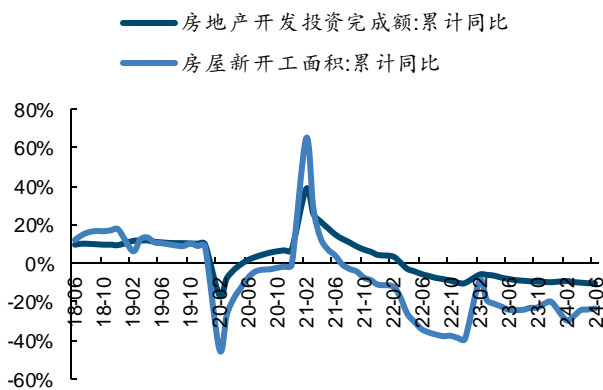
来源: Wind, 国金证券研究所

图表15: 中国小松开机小时数 (小时)



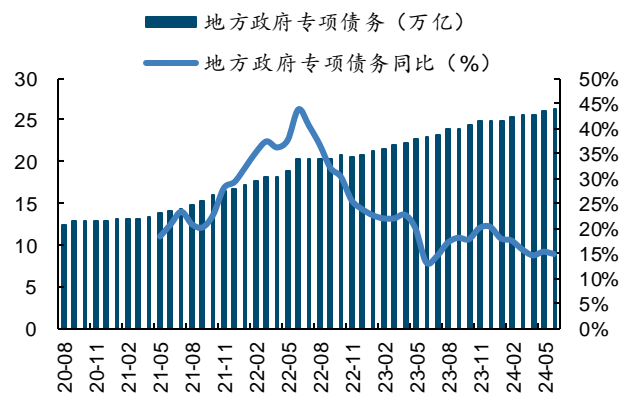
来源: 小松官网, 国金证券研究所

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

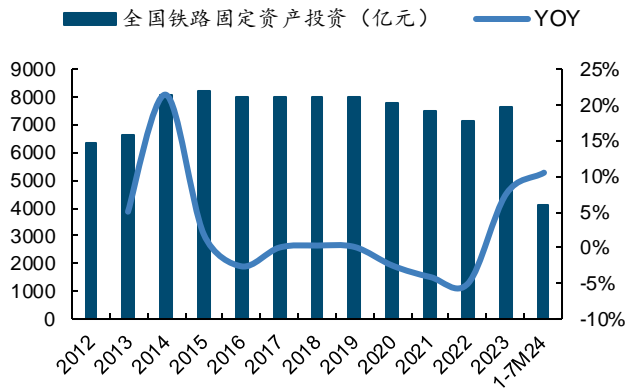
图表17: 我国发行的地方政府专项债余额及同比



来源: Wind, 国金证券研究所

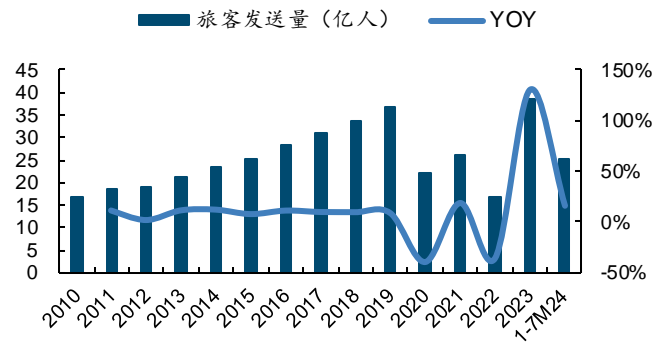
4.3 铁路装备

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

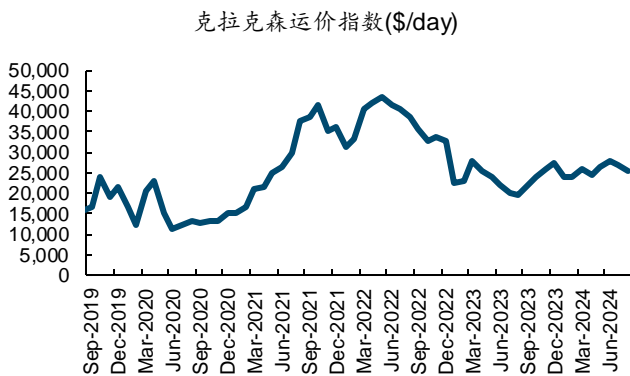
图表19: 全国铁路旅客发送量



来源: 国家铁路局, 国金证券研究所

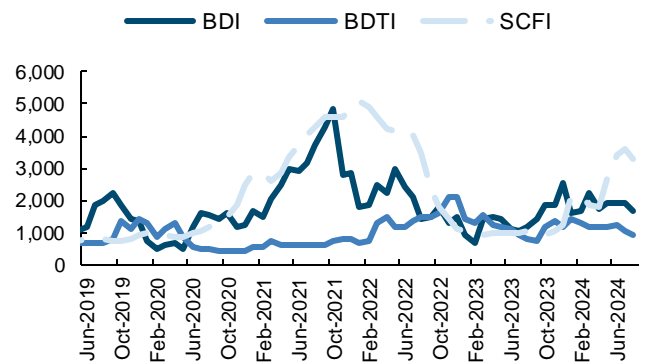
4.4 船舶数据

图表20: 克拉克森运价指数



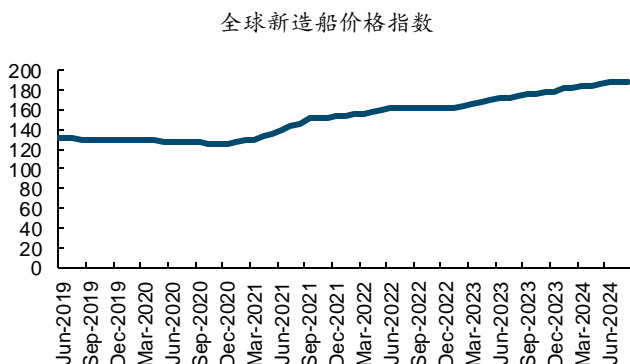
来源: Clarkson, 国金证券研究所

图表21: 三大运价指数变化趋势



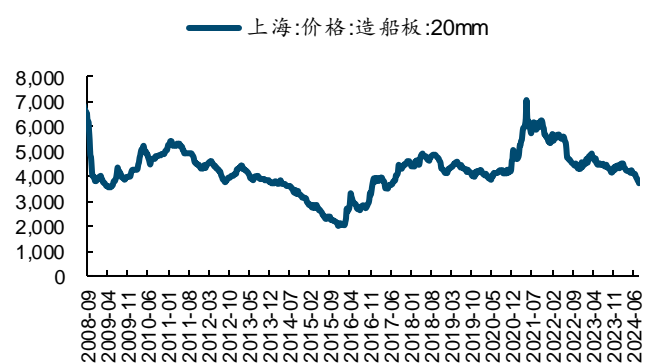
来源: Clarkson, 国金证券研究所

图表22: 新造船价格指数 (月)



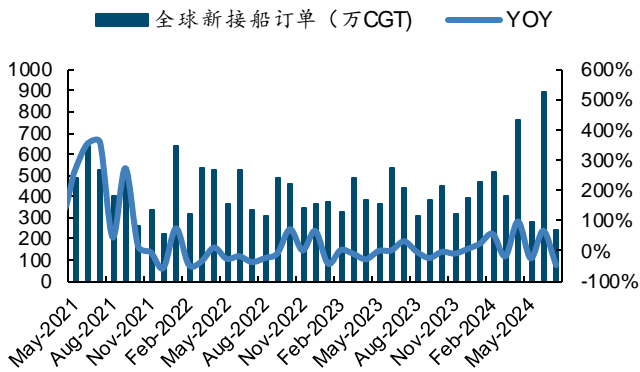
来源: Clarkson, 国金证券研究所

图表23: 上海 20mm 造船板均价 (元/吨)



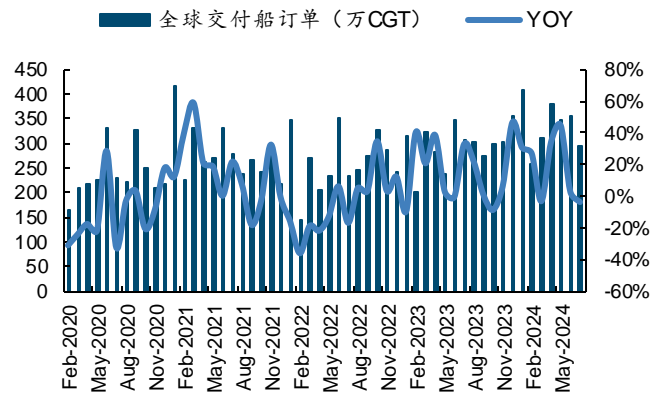
来源: Wind, 国金证券研究所

图表24: 全球新接船订单数据 (月)



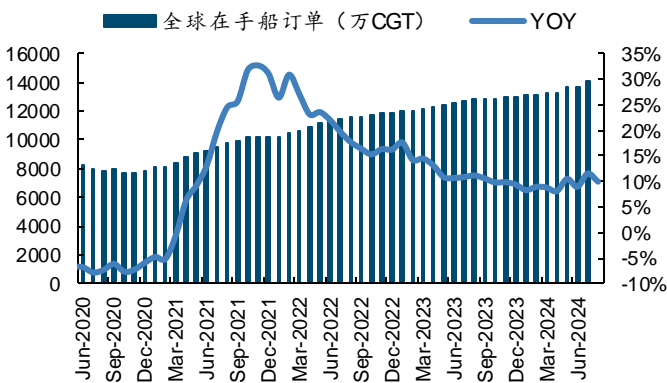
来源: Clarkson, 国金证券研究所

图表25: 全球交付船订单 (月)



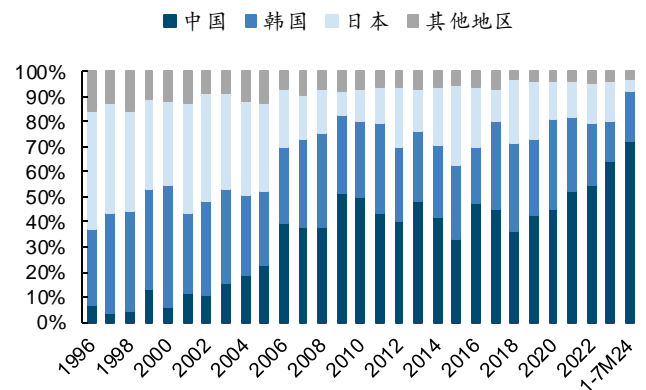
来源: Clarkson, 国金证券研究所

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



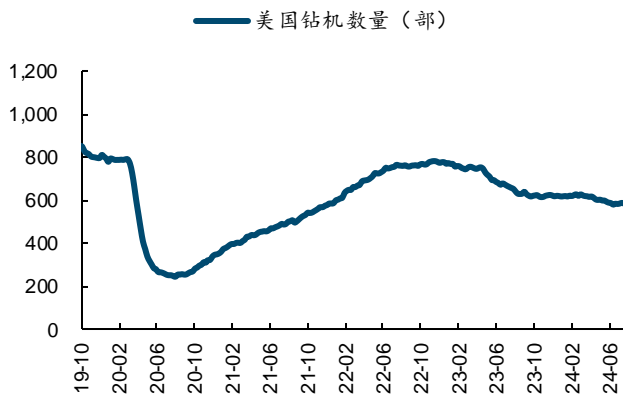
来源: Wind, 国金证券研究所

图表29: 全球在用钻机数量



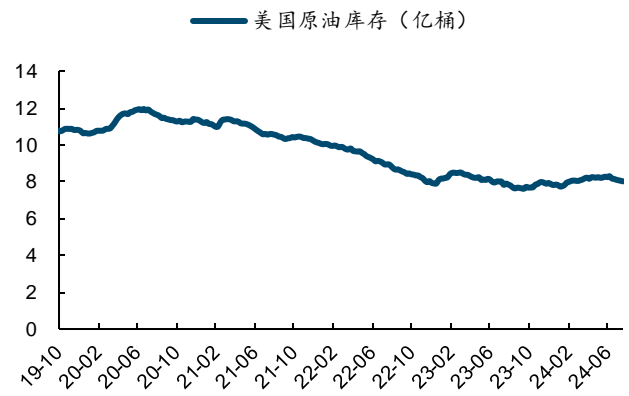
来源: Wind, 国金证券研究所

图表30: 美国钻机数量



来源: Wind, 国金证券研究所

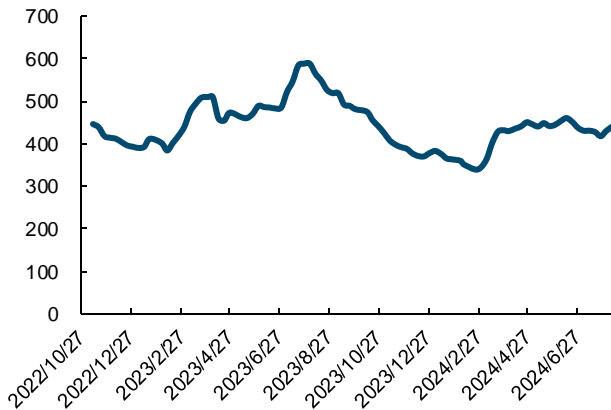
图表31: 美国原油商业库存



来源: Wind, 国金证券研究所

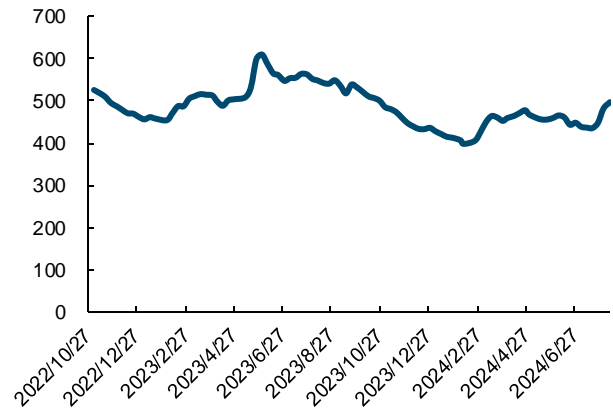
4.6 工业气体

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】

- 江苏工业领域设备更新。江苏省首台(套)重大技术装备匹配大规模设备更新需求参考清单发布, 清单覆盖高端装备跃升行动领域设备、智改数转网联赋能行动领域设备、绿色低碳转型行动领域设备等行业领域。来源: 江苏工信公众号 <https://mp.weixin.qq.com/s/PXbMrqfLNUbf4ysYZycaQQ>
- 重庆水泵获甘肃某单位高压水除鳞系统订单。重庆水泵凭借拳头产品高压离心泵除鳞系统过硬的质量和优质的服务, 再获市场大订单, 成功中标甘肃某单位高压水除鳞系统设备, 合同金额近 3000 万元。来源: 中国通用机械工业协会 <https://pu.cgmia.org.cn/News/Detail/20813>
- 利欧泵业又出圈, 助力重大水库泵站工程建设。李家墩泵站新建工程设计排涝总流量为 60m³/s, 装机容量为 1300kW*6, 新建工程总投资 2.28 亿元。在李家墩项目招标中, 利欧提出针对性的解决方案, 设计生产了 6 台 2000H LQ10-10.1 型立式全调节导叶式混流水泵, 以满足防洪排涝的标准, 实现高性能运行。来源: 中国通用机械工业协会泵业分会 <https://pu.cgmia.org.cn/News/Detail/20811>
- 6 项空气源热泵行业新标准发布, 11 月 24 日起正式实施。国家能源局官网发布 2024 年第 2 号公告, 批准 NB/T 11502-2024《光伏光热一体组件和空气源热泵联合热水系统通用技术条件》等标准, 将于 2024 年 11 月 24 日起实施。来源: 中国通用机械工业协会泵业分会 <https://pu.cgmia.org.cn/News/Detail/20805>
- 《加快构建新型电力系统行动方案(2024—2027 年)》公布。国家发展改革委、国家能源局、国家数据局制定了《加快构建新型电力系统行动方案(2024—2027 年)》, 《行动方案》提出 2024—2027 年重点开展 9 项专项行动, 包括电力系统稳定保障行动、大规模高比例新能源外送攻坚行动等。来源: 中国通用机械工业协会能量

回收装备分会 <https://er.cgmia.org.cn/News/Detail/20809>

【机器人】

- 全国首个，南方电网实现新型储能百毫秒级调控。据南方电网 8 月 5 日晚消息，全国首个精准柔性稳定控制系统开始投运，该系统率先实现对新型储能资源百毫秒级的快速、连续控制，提升负荷控制精度 1000 倍，实现“非民生用电精准控制”、新型储能百毫秒级“以调代切”柔性控制。来源：中国机器人网 <https://www.robot-china.com/news/202408/08/89621.html>
- 三星推出 JetBot 扫地机器人，提供 AI 版本可选，最高 1699.99 美元。IT 之家 8 月 7 日消息，三星电子在 CES2024 上展出搭载 AI 技术的全新吸尘器机器人系列产品——BespokeJetBotCombo，目前已经在包括美国等多个国家地区在内的国际市场开售。来源：中国机器人网 <https://www.robot-china.com/news/202408/08/89644.html>
- 号称全世界最先进 AI 硬件，Figure02 人形机器人正式发布。Figure 推出了号称“地表最强”人形机器人的 Figure02，为进入劳动力场景和家庭铺平了道路。这款人形机器人在硬件和软件方面经过了从零开始地彻底重构，在人工智能、计算机视觉、电池、电子设备、传感器和执行单元等关键技术方面均取得了重大突破。来源：中国机器人网 <https://www.robot-china.com/news/202408/08/89637.html>

【工业母机&3D 打印】

- 三部门发布关于 2024 年度享受增值税加计抵减政策的工业母机企业清单制定工作有关事项的通知。8 月 8 日，工业和信息化部、财政部、税务总局发布关于 2024 年度享受增值税加计抵减政策的工业母机企业清单制定工作有关事项的通知。申请列入清单的企业应于 2024 年 8 月 31 日前在信息填报系统中提交申请。来源：东方财富网 <https://finance.eastmoney.com/news/1350,202408083151465448.html>
- 先临三维发布 OptimScan 13M, EinScan HX2 两款工业级扫描仪。2024 年 8 月 8 日，三维扫描仪行业的国家级制造业单项冠军企业——先临三维分别面向工业测量用户和 3D 设计用户发布了两款工业级产品：OptimScan 13M 计量级高精度蓝光三维扫描仪和 EinScan HX2 双蓝光手持 3D 扫描仪。来源：南极熊 3D 打印网 <https://nanjixiong.com/thread-170242-1-1.html>
- NASA 购买 3DCeram 陶瓷 3D 打印机，用于测试太空先进功能陶瓷材料。8 月 7 日，美国宇航局马歇尔太空飞行中心与雅各布斯太空探索集团合作，与 3DCERAM Sinto Inc. 签订了一份 C1000 FLEXMATIC 陶瓷 3D 打印机合同，并将 3DCERAM 作为与美国宇航局合作的官方合作伙伴。来源：南极熊 3D 打印网 <https://nanjixiong.com/thread-170107-1-1.html>
- VENOX 推出工业级 5 轴 3D 打印机，可高通量高强度打印连续纤维结构。2024 年 8 月 6 日，总部位于奥地利西部林格瑙的初创公司 VENOX Systems 推出了一款新型 5 轴 3D 打印机——V-REX (VENOX-革命性挤压系统)，能够打印包括连续纤维在内的各种热塑性塑料。其特色是更换头部系统，可使用多种工具实现不同的制造方案。来源：南极熊 3D 打印网 <https://nanjixiong.com/thread-170001-1-1.html>

【科学仪器】

- 《上海市教育领域推动大规模设备更新专项行动计划》印发。8 月 8 日，上海市教育委员会印发《上海市教育领域推动大规模设备更新专项行动计划》，其中指出，推动高校重点学科、特色领域教学设备配置，加快置换先进教学设备。重点聚焦集成电路、人工智能、量子科技、生命健康、航空航天、材料、能源等战略急需和新兴领域，以及新工科、新医科、新农科、新文科建设，更新不适应教学需求、性能无法达到教学相关配置标准或影响使用安全、已达到最低使用年限的设备。来源：仪器信息网 <https://www.instrument.com.cn/news/202408/09/734717.shtml>
- 美国半导体行业协会 (SIA) 在 8 月 5 日 (美国时间) 宣布，2024 年第二季度全球半导体产业销售额达到 1499 亿美元，与 2023 年第二季度相比增长了 18.3%，比 2024 年第一季度高出 6.5%。2024 年 6 月的销售额为 500 亿美元，较 2024 年 5 月的 491 亿美元增长了 1.7%。来源：仪器信息网 <https://www.instrument.com.cn/news/20240806/734034.shtml>
- 山西发布农村供水规划，新增 64 家水质化验室。8 月 6 日，山西省人民政府印发《山西省农村供水高质量发展规划》(以下简称《规划》)。《规划》计划建设农村供水项目 4054 项，城乡一体化供水工程 89 项，规模化供水工程 159 项，小型集中供水工程 1150 项，水质提升工程 2581 项，智慧水务 75 项。经测算，总投资为 489.56 亿元。来源：仪器信息网 <https://www.instrument.com.cn/news/20240808/734576.shtml>

【工程机械&农机】

- 2024年7月挖掘机、装载机数据快报发布。据中国工程机械工业协会对挖掘机主要制造企业统计，2024年7月销售各类挖掘机13690台，同比增长8.6%，其中国内6234台，同比增长21.9%；出口7456台，同比下降0.51%。2024年7月销售各类装载机8379台，同比增长27.1%。其中国内市场销量4439台，同比增长24.7%；出口销量3940台，同比增长30.1%。来源：今日工程机械公众号 <https://mp.weixin.qq.com/s/in6FPjwLgKD0npuHM5aBCA>
- 首台柳工886T装载机顺利交付。8月3日，柳工首台886T装载机成功交付给某金属矿山开采民营龙头企业，这也是该客户在连续多年采购柳工H系列装载机后，首次购买新一代T系列新品。来源：第一工程机械网 <https://news.d1cm.com/20240809165588.shtml>
- 宇通百吨级矿卡批量交付朝阳露天煤矿。8月9日，宇通百吨级矿卡YTK136E正式批量交付宁夏煤炭基本建设有限公司（简称：宁煤基建），并在国能宝清朝阳露天煤矿正式投运。本次批量交付，也标志着三方在推动矿山绿色转型的合作方面迈入新阶段。来源：第一工程机械网 <https://news.d1cm.com/20240809165521.shtml>
- 太重剪叉车生产线全面达产。8月3日，太重剪叉车生产线全面达产。高机生产线是集团公司抢抓高空作业平台市场机遇，促进产品批量化、规模化、效益化发展的重点建设项目，包括剪叉式高空作业平台与直臂式高空作业平台两条生产线。此次达产的就是其中的剪叉式高空作业平台生产线，是国内首条将嵌入式立体库与自动化流水线融为一体的综合新型产线。来源：第一工程机械网 <https://news.d1cm.com/20240807165334.shtml>
- 首批7项电动工程机械国家标准在徐工发布。8月5日，电动工程机械标准稳链经验交流现场推进会在徐工召开，现场发布了首批7项电动工程机械国家标准，深入交流了工程机械行业技术创新和标准研制经验，实地观摩了徐工电动工程机械产业链装备和电动装载机生产线。来源：第一工程机械网 <https://news.d1cm.com/20240806165322.shtml>
- 《2024—2026年全国通用类农业机械中央财政资金最高补贴额一览表（公示稿）》公示。补贴政策对2024—2026年全国通用类农业机械中央财政资金最高补贴额进行展示，补贴产品类型覆盖耕整地机械、种植施肥机械、田间管理机械、收获机械等。来源：中国农机推广公众号 <https://mp.weixin.qq.com/s/VFTt1XHfbCamG8wXONe0jA>
- 三一美国任命前卡特彼勒资深高管大卫·尼科尔为新任首席执行官。大卫·尼科尔(DavidNicoll)曾在卡特彼勒(Caterpillar)工作的25年间担任过各种职务。大卫·尼科尔(DavidNicoll)将带着他在卡特彼勒(Caterpillar)25年的丰富经验，出任三一美国(SanyAmerica)首席执行官的新职位。来源：今日工程机械公众号 <https://mp.weixin.qq.com/s/oKBG0tThXiUBCDA7SfdMaw>
- 利勃海尔宣布关闭徐州工厂，混凝土业务集中到上海总部。8月8日，利勃海尔正式在其官方微信发布声明称（声明标注时间为2024年8月1日），徐州利勃海尔工厂的运营自8月1日起终止。利勃海尔决定将混凝土技术产品事业部的业务集中到位于上海的利勃海尔中国区域总部这个成熟的中心。来源：今日工程机械公众号 <https://mp.weixin.qq.com/s/8OTAWqxTr2sjb18OSA4HmQ>

【铁路装备】

- 乌兹别克斯坦计划从中方引入38台新机车并对现有机车现代化升级。据乌兹别克斯坦总统新闻处6日报道，乌兹别克斯坦总统审议了铁路部门的当前工作和未来改革计划，具体措施如拨款5000万美元用于客车生产，7000万美元用于货车生产，1.81亿美元用于机车采购及现代化改造等。来源：蔚蓝轨迹Rail公众号 https://mp.weixin.qq.com/s/5lHkMeVuxl9MI7_i3S-cPQ
- Stadler和西门子交通加入洛杉矶地铁项目。8月6日，塞普尔韦达交通走廊合作伙伴STCP选择瑞士Stadler和德国西门子交通作为洛杉矶无人驾驶地铁项目的主要供应商。在该项目中，Stadler将负责提供列车，而西门子交通将提供信号系统。来源：蔚蓝轨迹Rail公众号 <https://mp.weixin.qq.com/s/6Wl2DzDWSrbeWTuT5EAinQ>
- 中车ART列车在印尼新首都努山塔拉启动试运行测试。当地时间8月5日，印度尼西亚政府新首都努山塔拉(IKN)进行中车ART列车的试运行测试。试运行测试的列车为3编组车，从国家轴线到西轴线和东轴线，运营间隔为五分钟。来源：蔚蓝轨迹Rail公众号 <https://mp.weixin.qq.com/s/FyfcZ897QSGqxcPAOwAE5w>

【船舶海工】

- 交通运输部国家发展改革委关于印发《交通运输老旧营运船舶报废更新补贴实施细则》的通知。文件说明了提前报废老旧营运船舶补贴条件，其中沿海货运船舶船龄在20年（不含）以上30年（含）以下，客运船舶船龄在15年（不含）以上25年（含）以下；内河货运船舶船龄在15年（不含）以上30年（含）以下，客运船舶船龄在10年（不含）以上25年（含）以下。来源：中华人民共和国交通运输部 <https://xxgk.mot.gov.cn/2020/>

jigou/zhghs/202408/t20240802_4145816.html

- 三福船舶开工建造 12500DWT 多用途船。8 月 7 日，泰州三福船舶工程有限公司为德国船东建造的一艘 12500DWT 多用途船在钢加车间举行开工仪式。该船总长 147.00 米，垂线间长 140.00 米，型宽 22.80 米，型深 11.55 米，设计吃水 7.50 米，航速 15 节，续航里程 10200 海里，入 DNV 船级社。来源：龙 de 传人 <https://www.imarine.cn/155889.html>
- 马士基宣布更新 80 万 TEU 运力。丹麦航运巨头马士基宣布，该公司正在推进新型双燃料集装箱船的新船合同和定期租船合同，以符合每年约 16 万 TEU 的船队更新计划。该系列新建/定期租船合同是马士基 2021 年启动的船队更新计划的延续，包括自有和租赁集装箱船在内，马士基将在 2026 年-2030 年期间新增 80 万 TEU 的船队运力，相当于 50-60 艘船，其中 30 万 TEU 运力来自马士基的新造船计划，50 万 TEU 运力则计划通过定期租船协议获得。来源：龙 de 传人 <https://www.imarine.cn/155818.html>
- 武昌造船系列 1100TEU 集装箱船 5 号船顺利下水。8 月 8 日，中国船舶集团武昌造船为希腊 COSMOSHIP 建造的 1100TEU 集装箱船首制船（系列 1100TEU 集装箱船 5 号船）顺利下水。来源：龙 de 传人 <https://www.imarine.cn/155895.html>
- 海通发展买入三船进入 kamsarmax 市场领域。海通发展新购入三艘船舶，正式进入 Kamsarmax 领域，该公司近两年购买的二手船舶总数已经达到了 22 艘。海通发展方面表示，此次购置干散货船舶交易是海通发展根据经营和发展需要作出的战略性决策，将有效优化公司的船队结构，提升运力规模，增强公司在国际市场的竞争力和盈利能力。来源：信德海事网 <https://www.xindemarinenews.com/china/55758.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