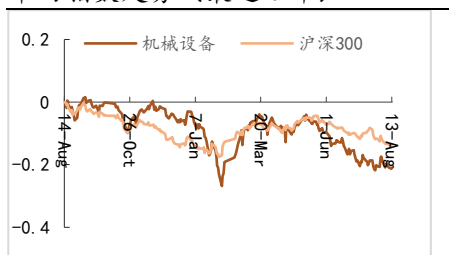


评级：看好

曲小溪
首席分析师
SAC 执证编号：S0110521080001
quxiaoxi@sczq.com.cn
电话：010-8115 2648

市场指数走势（最近 1 年）



资料来源：聚源数据

相关研究

- 工程机械行业事件点评：7 月挖掘机内销持续增长，出口跌幅收窄
- 机械行业 2024 年度投资策略：关注顺周期、自主可控和新趋势带来的机会
- 12 月挖掘机内销增速转正，2024 年工程机械行业有望迎来复苏

核心观点

事件：2024 年 7 月，工信部印发《“工业母机+”百行万企产需对接活动实施方案》(下文简称《方案》)，活动从 2024 年 7 月启动，持续至 2027 年底。

- **系统梳理产需清单，提升供需匹配效率。**《方案》提出要形成供给和需求清单，支撑活动开展，提升工业母机企业和用户企业之间的供需匹配效率。

供给清单：面向工业母机企业，遴选市场需求迫切、技术水平先进、应用效果明显、推广价值突出的工业母机创新产品。

需求清单：面向用户企业，征集梳理用户工艺技术要求和设备更新需求。

- **组织开展产需精准对接活动，构建“1+3+N”活动体系。**“1+3+N”活动体系内涵：每年组织 1 场主场活动，面向重点地区、行业和企业 3 方面，支持和鼓励各地方、各行业组织、各企业举办 N 场特色产需对接活动。重点地区包括京津冀、长三角、珠三角、东北、中西部地区以及工业大省；重点行业（百行）包括工业母机、新能源汽车、航空装备、航天装备、兵器装备、轨道交通装备、高技术船舶、农机装备、工程机械、基础零部件等应用重点领域。

- **中国机床工具工业协会（cmtba）发布 6 月数据，金属切削机床新增订单增速较快。**

营收和利润：2024 年 1-6 月，cmtba 重点联系企业营业收入同比下降 3.0%，降幅较一季度收窄 2.2 个百分点。利润总额同比下降 9.2%，降幅较一季度扩大 5.8 个百分点。

机床订单：2024 年 1-6 月，金属加工机床新增订单同比增长 4.1%，在手订单同比下降 5.4%。其中，金属切削机床新增订单同比增长 8.1%，在手订单同比增长 4.9%，金属成形机床新增订单同比下降 4.5%，在手订单同比下降 20.9%，金属切削机床新增订单和在手订单同比增速均为正。

日本对华出口机床订单：根据日本工作机械工业会数据，2024 年 6 月，日本对华机床出口订单为 317 亿日元，同比增长 66%，连续三个月保持正增长。

- **投资建议：**2024 年 7 月，发改委印发《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》，安排 3000 亿元左右超长期特别国债资金，加力支持大规模设备更新和消费品以旧换新。预计未来工业母机产业链仍将有利好政策出台，叠加机床行业自身更新周期，国内工业母机行业有望受益。建议关注：华中数控、科德数控、纽威数控、海天精工。
- **风险提示：**下游投资不及预期；政策支持力度不及预期；原材料价格上涨。

分析师简介

曲小溪，首创证券研究发展部机械及军工行业首席分析师，曾先后进入华创证券、方正证券、长城证券研究部从事机械及高端装备行业的研究相关工作，曾获得第九届新财富最佳分析师电力设备新能源行业第二名；第九、第十、第十一届水晶球最佳分析师机械行业分别获得第四、第三、第四名。

分析师声明

本报告清晰准确地反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响，作者将对报告的内容和观点负责。

免责声明

本报告由首创证券股份有限公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）制作。本报告所在资料的来源及观点的出处皆被首创证券认为可靠，但首创证券不保证其准确性或完整性。该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专业财务顾问的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，首创证券及/或其关联人员均不承担任何法律责任。投资者需自主作出投资决策并自行承担投资风险，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

本报告所载的信息、材料或分析工具仅提供给阁下作参考用，不是也不应被视为出售、购买或认购证券或其他金融工具的要约或要约邀请。该等信息、材料及预测无需通知即可随时更改。过往的表现亦不应作为日后表现的预示和担保。在不同时期，首创证券可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。

首创证券的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。首创证券没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。首创证券的自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

在法律许可的情况下，首创证券可能会持有本报告中提及公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。因此，投资者应当考虑到首创证券及/或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突。投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一信赖依据。

本报告的版权仅为首创证券所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式转发、翻版、复制、刊登、发表或引用。

评级说明

	评级	说明
1. 投资建议的比较标准 投资评级分为股票评级和行业评级 以报告发布后的 6 个月内的市场表现为比较标准，报告发布日后的 6 个月内的公司股价（或行业指数）的涨跌幅相对同期的沪深 300 指数的涨跌幅为基准	股票投资评级	买入 相对沪深 300 指数涨幅 15% 以上
		增持 相对沪深 300 指数涨幅 5%-15% 之间
		中性 相对沪深 300 指数涨幅 -5%-5% 之间
		减持 相对沪深 300 指数跌幅 5% 以上
2. 投资建议的评级标准 报告发布日后的 6 个月内的公司股价（或行业指数）的涨跌幅相对同期的沪深 300 指数的涨跌幅为基准	行业投资评级	看好 行业超越整体市场表现
		中性 行业与整体市场表现基本持平
		看淡 行业弱于整体市场表现