

行业周报

证券研究报告

机械行业研究

买入（维持评级）

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

行情回顾

- 本周板块表现：上周（2024/08/12-2024/08/16）5个交易日，SW 机械设备指数下跌 0.62%，在申万 31 个一级行业分类中排名第 16；同期沪深 300 指数上涨 0.42%。2024 年至今表现：SW 机械设备指数下跌 18.92%，在申万 31 个一级行业分类中排名第 18；同期沪深 300 指数下跌 2.49%。

核心观点：

- **动车组五级修招标量高增，建议关注中国中车。**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。根据国铁集团招标网，23 年国铁集团对动车组的五级修招标共 108 组，24 年已经发布的两次招标项目中，五级修共招标 509 组，较 23 年大幅增长。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，较 23 年公告金额接近翻倍。（23 年公告动车组高级修合同金额 142.8 亿元，其中 1 月和 10 月分别为 70.1 和 72.7 亿元）。24 年国铁集团高级修招标量和中国中车已签的高级修合同金额均较大，看好中国中车的动车组维保业务高速增长。此外，根据国家铁路局，23 年全国铁路固定资产投资同比+7.5%，1-7M24 同比+10.5%，投资额加速增长。1-7M24 全国铁路客运量同比+15.7%。随着铁路投资额加速增长，客运量持续提升，国铁集团动车组招标持续回暖，看好动车组新车需求持续增长，建议关注中国中车。
- **关注工程机械下半年出海的基数效应，主机厂利润有望在下半年实现高增。**根据中国工程机械工业协会数据，23H2 挖机出口销量为 47251 台，而 23H1 挖机出口销量为 57787 台，去年下半年挖机出口销量仅为上半年的 82%，去年下半年低基数主要受到部分地区景气度回落影响。展望今年，24M7 挖机出口销量降幅明显收窄，根据小松最新财报预测，24 年东南亚主要产品需求量有望与 23 年持平（23 年工程机械产品需求量同比下滑 16%），东南亚为中国工程机械的重要出口地区，需求保持稳定一定程度上支撑了国内工程机械出口额，我们看好下半年挖机出口销量实现转正。海外市场是目前主机厂的利润主要贡献区域，23 年三一重工、徐工机械、中联重科、柳工四家公司海外收入占比分别为 59%/40%/38%/42%，海外市场下半年增长有望推动主机厂利润释放，建议重点关注三一重工、徐工机械、中联重科、柳工。

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	7.62	2,056.09	116.53	117.12	137.12	153.75	167.40	17.64	17.56	14.99	13.37	12.28
600031.SH	三一重工	15.29	1,295.82	42.73	45.27	59.45	77.81	95.94	30.33	28.62	21.80	16.65	13.51
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	6.48	522.31	23.06	35.06	43.90	61.09	78.14	22.65	14.90	11.90	8.55	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

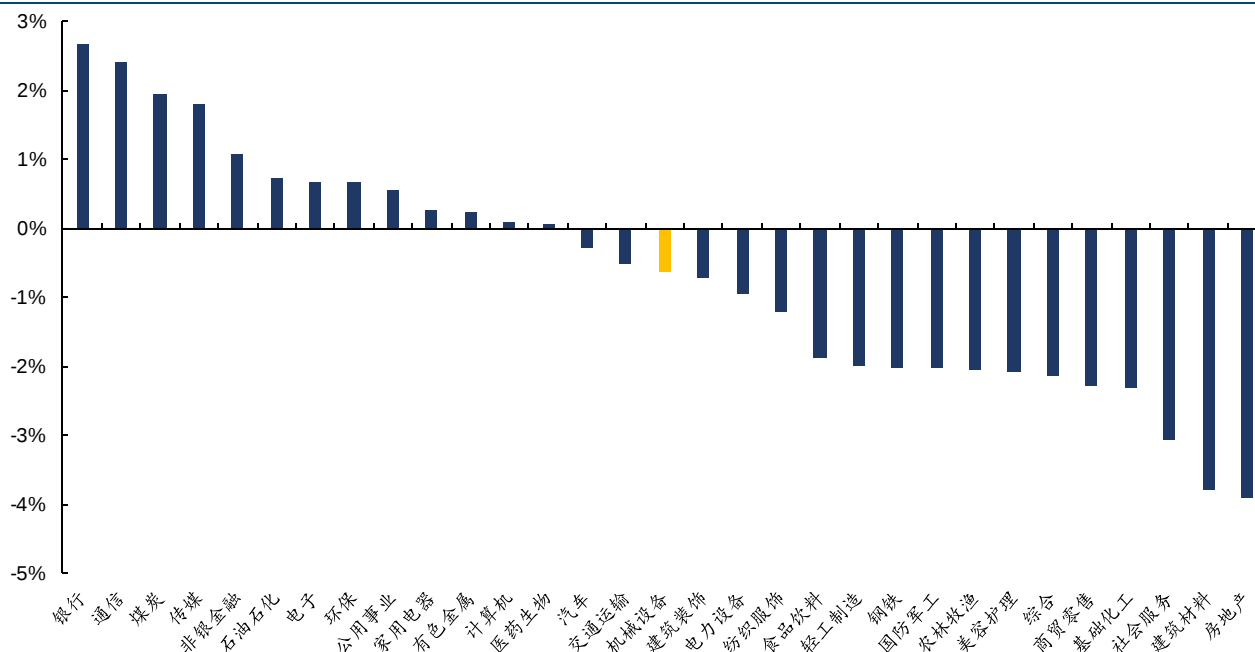
来源：Wind，国金证券研究所注：数据截止日期为 2024.08.16

- 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（2024/08/12-2024/08/16）5 个交易日，SW 机械设备指数下跌 0.62%，在申万 31 个一级行业分类中排名第 16；同期沪深 300 指数上涨 0.42%。

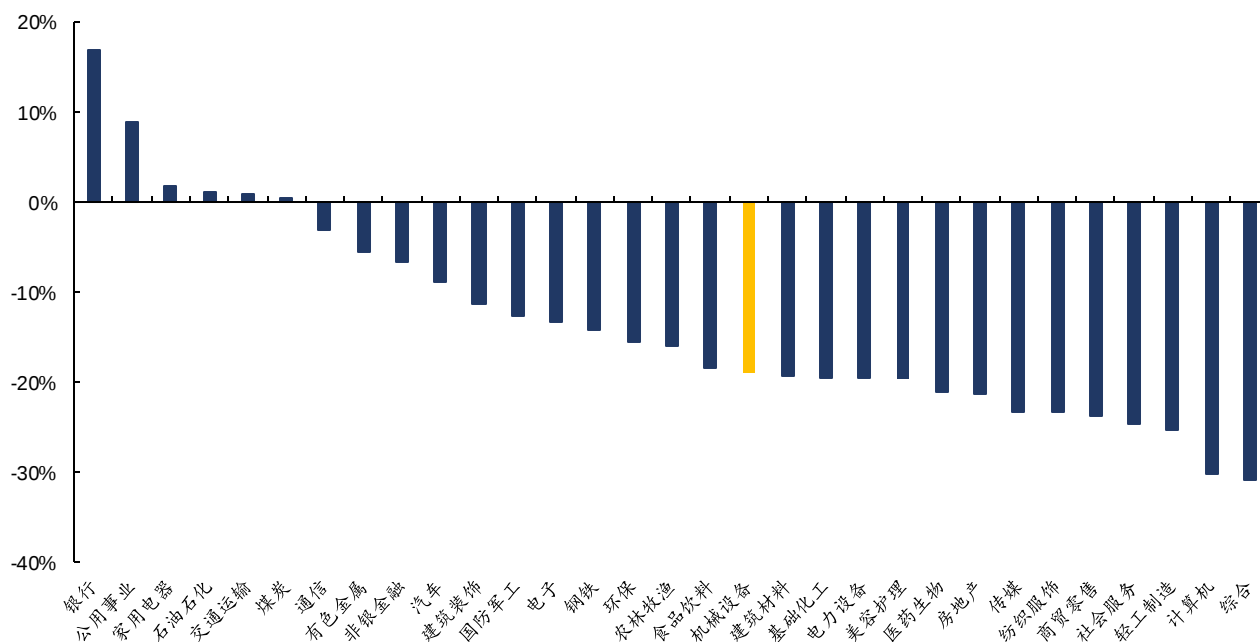
图表2：申万行业板块上周表现



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 18.92%，在申万 31 个一级行业分类中排名第 18；同期沪深 300 指数下跌 2.49%。

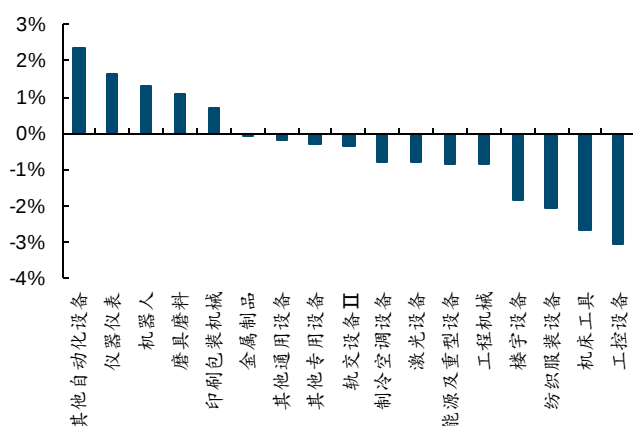
图表3：申万行业板块年初至今表现



来源：Wind，国金证券研究所

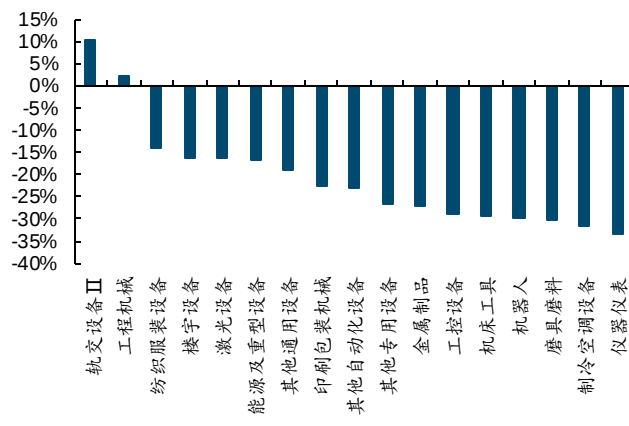
- 上周机械板块表现：上周（2024/08/12-2024/08/16）5 个交易日，机械细分板块涨幅前五的板块是其他自动化设备/仪器仪表/机器人/磨具磨料/印刷包装机械，涨幅为 2.35%/1.65%/1.32%/1.07%/0.72%；跌幅前五的板块为工程机械/楼宇设备/纺织服装设备/机床工具/工控设备，跌幅分别为-0.86%/-1.82%/-2.06%/-2.64%/-3.04%。
- 2024 年至今表现：2024 年初至今，机械细分板块涨幅前二的板块是轨交设备 II/工程机械，涨幅分别为 10.45%/2.17%。

图表4: 机械细分板块上周表现



来源: Wind, 国金证券研究所

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

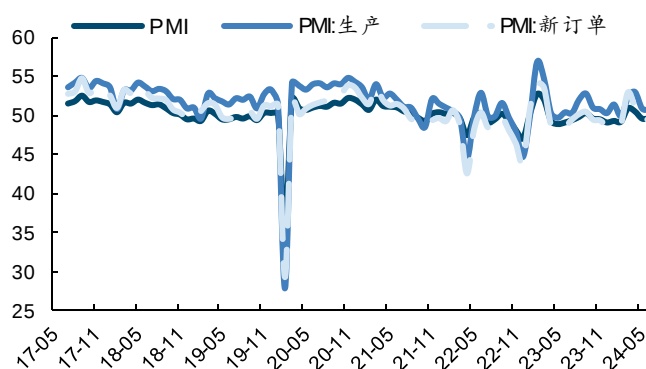
3、核心观点更新

- 动车组五级修招标量高增, 建议关注中国中车。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。根据国铁集团招标网, 23 年国铁集团对动车组的五级修招标共 108 组, 24 年已经发布的两次招标项目中, 五级修共招标 509 组, 较 23 年大幅增长。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, 较 23 年公告金额接近翻倍。(23 年公告动车组高级修合同金额 142.8 亿元, 其中 1 月和 10 月分别为 70.1 和 72.7 亿元)。24 年国铁集团高级修招标量和中国中车已签的高级修合同金额均较大, 看好中国中车的动车组维保业务高速增长。此外, 根据国家铁路局, 23 年全国铁路固定资产投资同比+7.5%, 1-7M24 同比+10.5%, 投资额加速增长。1-7M24 全国铁路客运量同比+15.7%。随着铁路投资额加速增长, 客运量持续提升, 国铁集团动车组招标持续回暖, 看好动车组新车需求持续增长, 建议关注中国中车。
- 关注工程机械下半年出海的基数效应, 主机厂利润有望在下半年实现高增。根据中国工程机械工业协会数据, 23H2 挖机出口销量为 47251 台, 而 23H1 挖机出口销量为 57787 台, 去年下半年挖机出口销量仅为上半年的 82%, 去年下半年低基数主要受到部分地区景气度回落影响。展望今年, 24M7 挖机出口销量降幅明显收窄, 根据小松最新财报预测, 24 年东南亚主要产品需求量有望与 23 年持平 (23 年工程机械产品需求量同比下滑 16%), 东南亚为中国工程机械的重要出口地区, 需求保持稳定一定程度上支撑了国内工程机械出口额, 我们看好下半年挖机出口销量实现转正。海外市场是目前主机厂的利润主要贡献区域, 23 年三一重工、徐工机械、中联重科、柳工四家公司海外收入占比分别为 59%/40%/38%/42%, 海外市场下半年增长有望推动主机厂利润释放, 建议重点关注三一重工、徐工机械、中联重科、柳工。

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



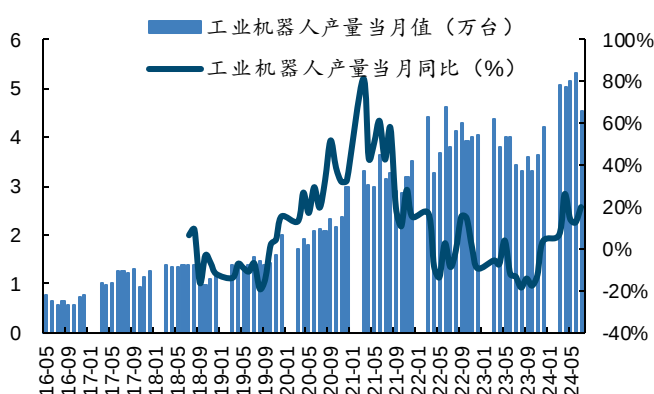
来源: Wind, 国金证券研究所

图表7: 工业企业产成品存货累计同比情况



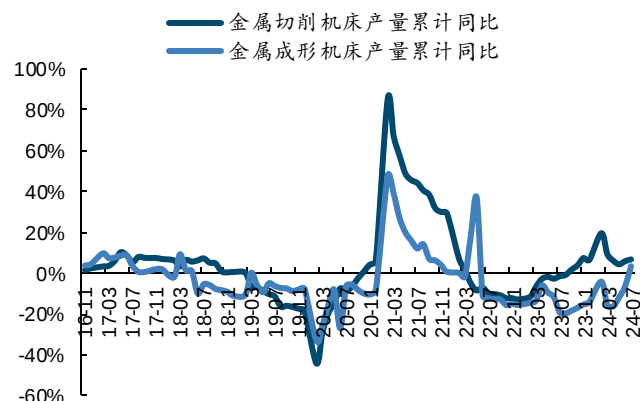
来源: Wind, 国金证券研究所

图表8: 我国工业机器人产量及当月同比



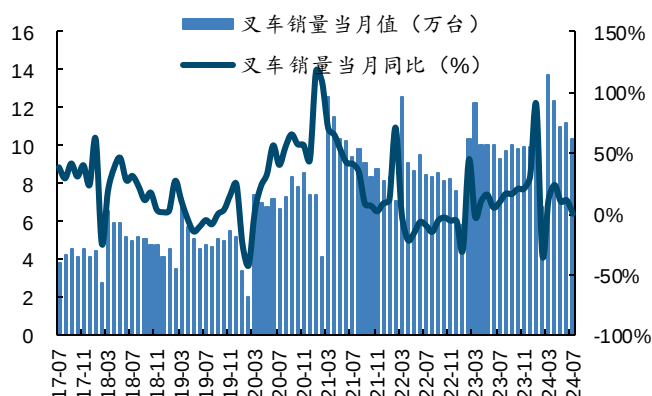
来源: Wind, 国金证券研究所

图表9: 我国金属切削机床、成形机床产量累计同比



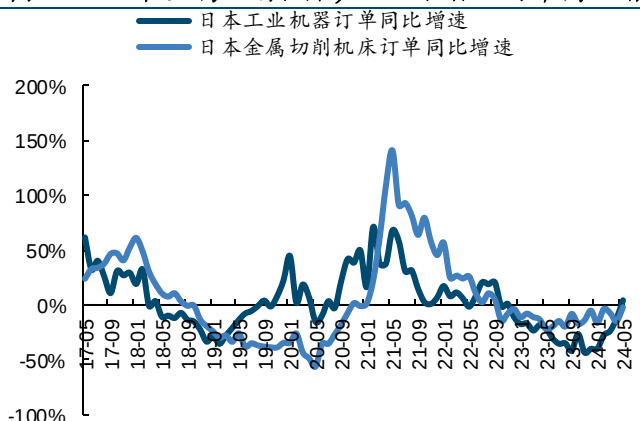
来源: Wind, 国金证券研究所

图表10: 我国叉车销量及当月增速



来源: Wind, 国金证券研究所

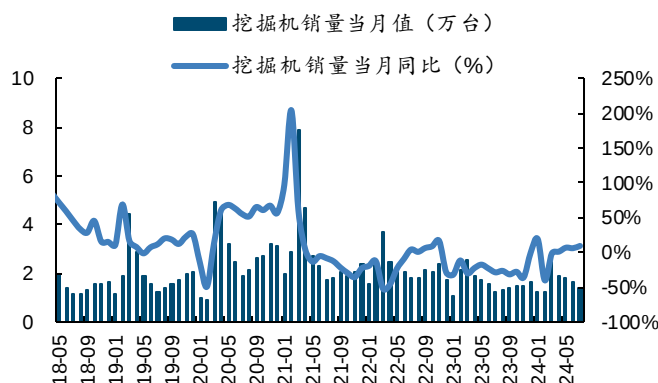
图表11: 日本金属切削机床, 工业机器人订单同比增速



来源: Wind, 国金证券研究所

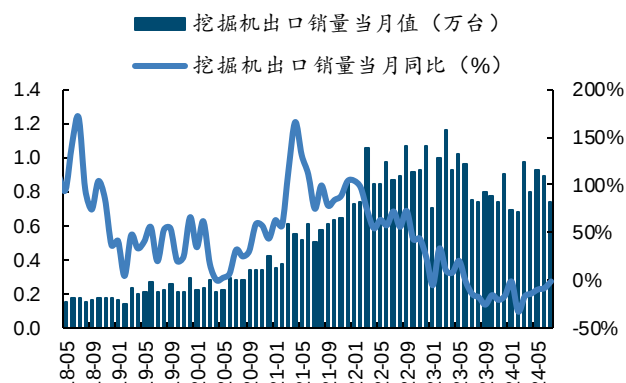
4.2 工程机械

图表12：我国挖掘机总销量及同比



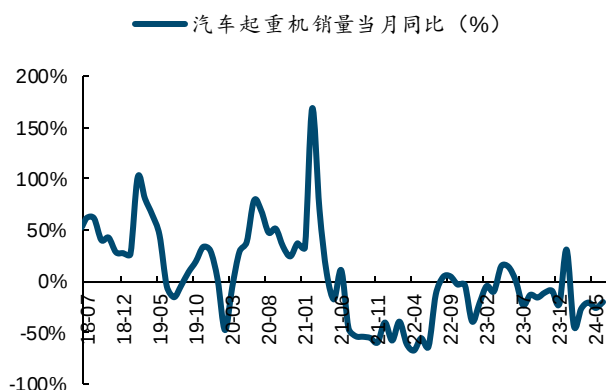
来源：中国工程机械协会，国金证券研究所

图表13：我国挖掘机出口销量及同比



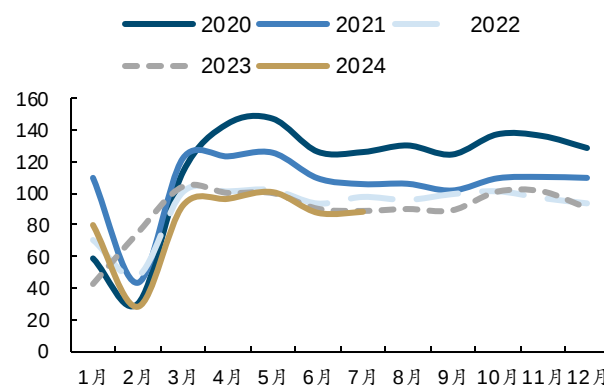
来源：中国工程机械协会，国金证券研究所

图表14：我国汽车起重机主要企业销量当月同比



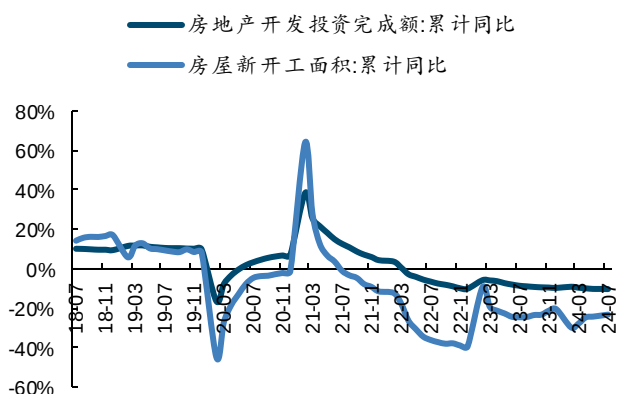
来源：Wind，国金证券研究所

图表15：中国小松开机小时数（小时）



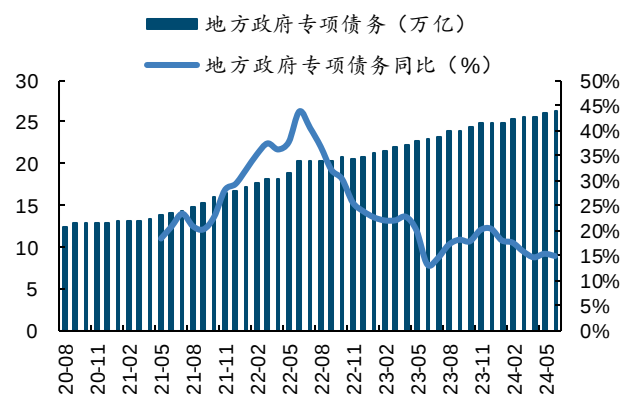
来源：小松官网，国金证券研究所

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

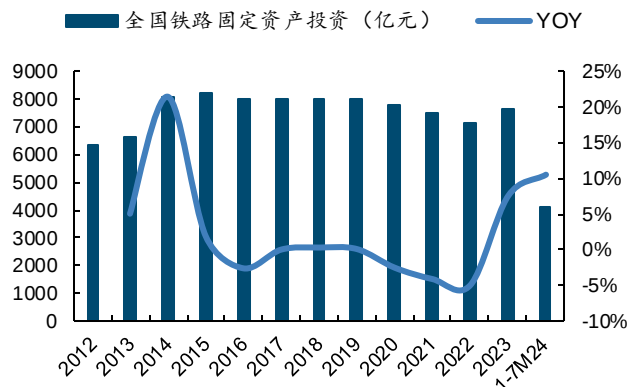
图表17：我国发行的地方政府专项债余额及同比



来源：Wind，国金证券研究所

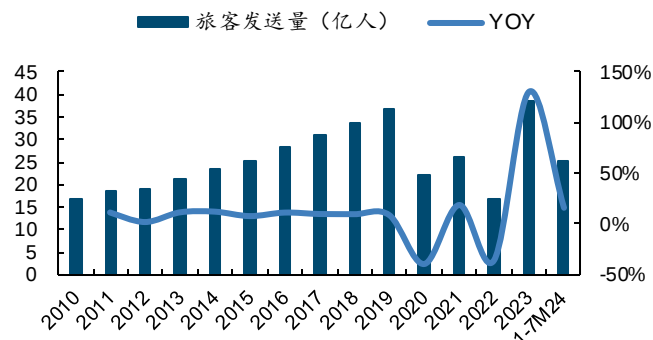
4.3 铁路装备

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

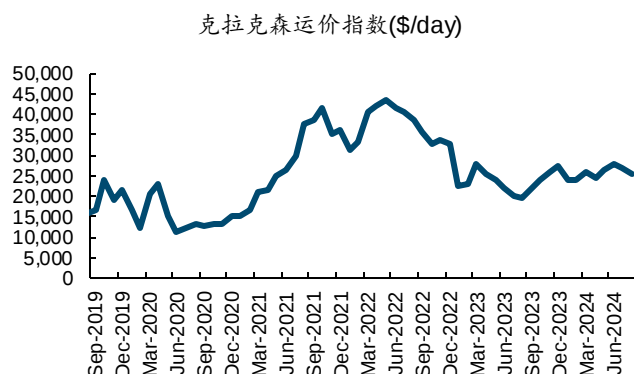
图表19: 全国铁路旅客发送量



来源: 国家铁路局, 国金证券研究所

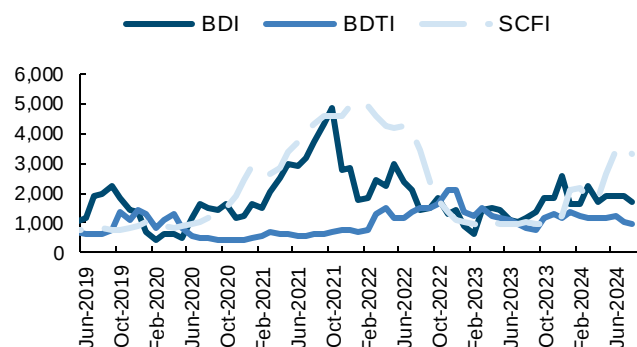
4.4 船舶数据

图表20: 克拉克森运价指数



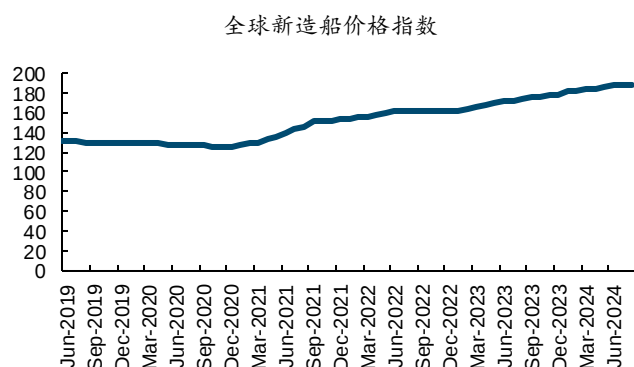
来源: Clarkson, 国金证券研究所

图表21: 三大运价指数变化趋势



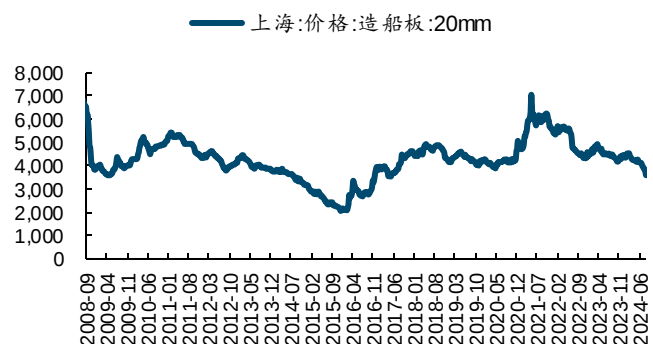
来源: Clarkson, 国金证券研究所

图表22: 新造船价格指数 (月)



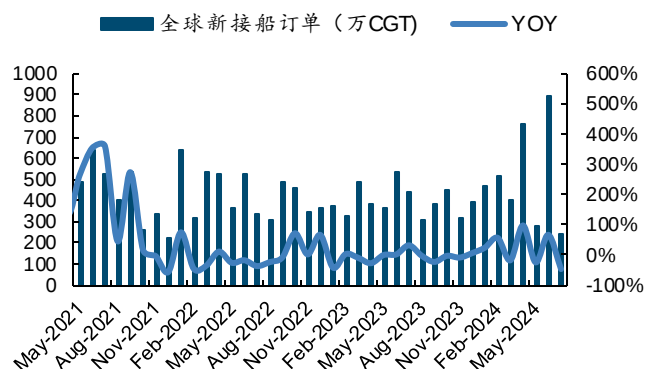
来源: Clarkson, 国金证券研究所

图表23: 上海 20mm 造船板均价 (元/吨)



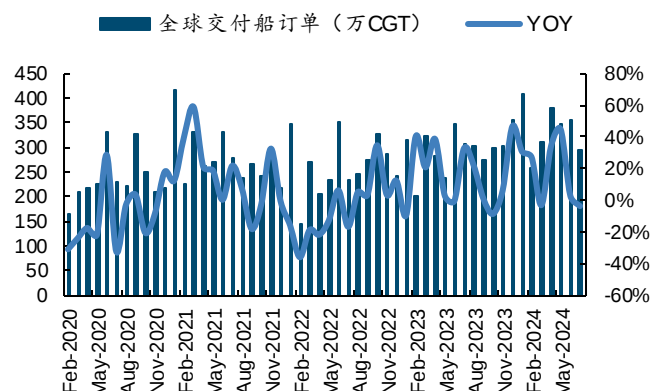
来源: Wind, 国金证券研究所

图表24：全球新接船订单数据（月）



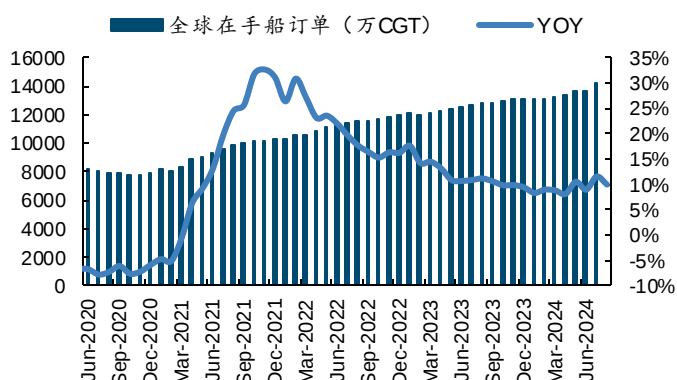
来源：Clarkson，国金证券研究所

图表25：全球交付船订单（月）



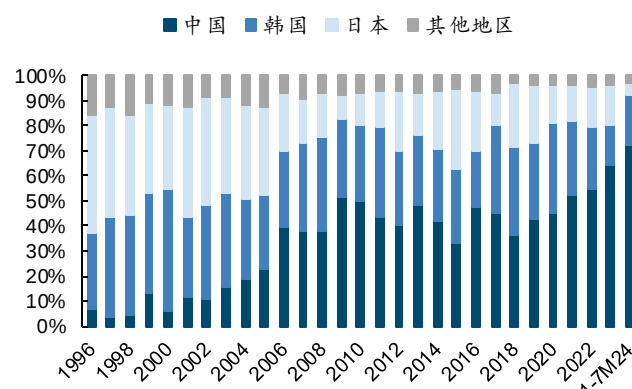
来源：Clarkson，国金证券研究所

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

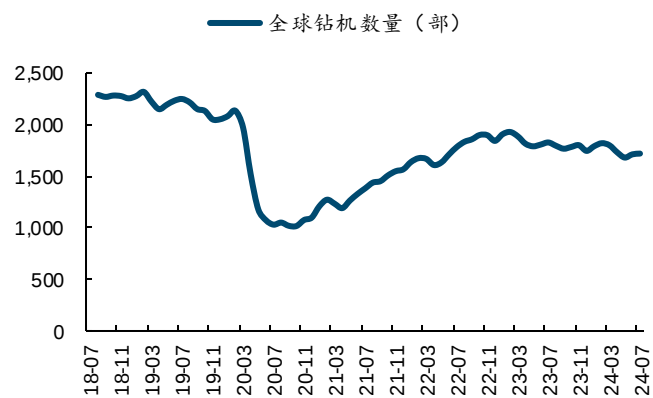
4.5 油服设备

图表28：布伦特原油均价



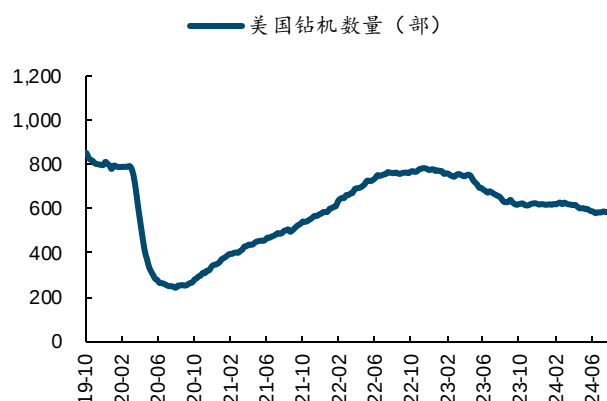
来源：Wind，国金证券研究所

图表29：全球在用钻机数量



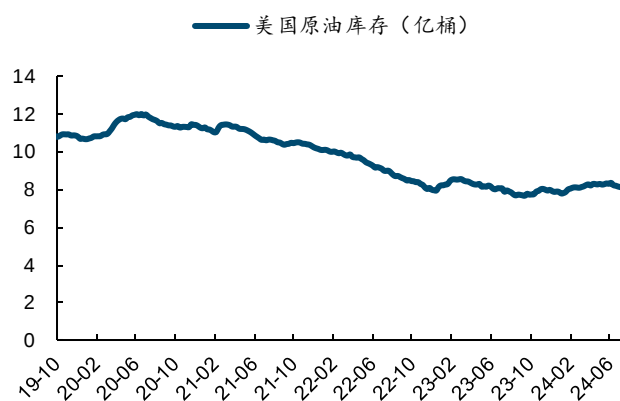
来源：Wind，国金证券研究所

图表30: 美国钻机数量



来源: Wind, 国金证券研究所

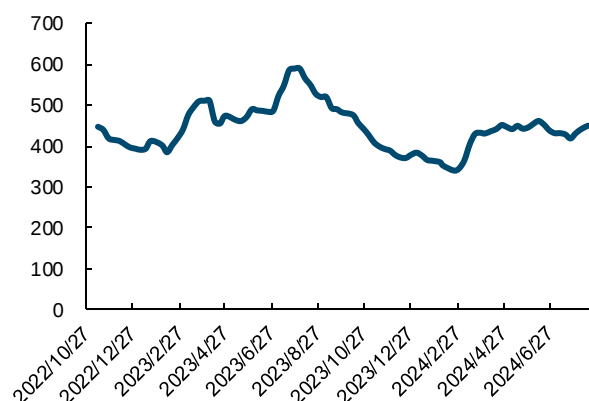
图表31: 美国原油商业库存



来源: Wind, 国金证券研究所

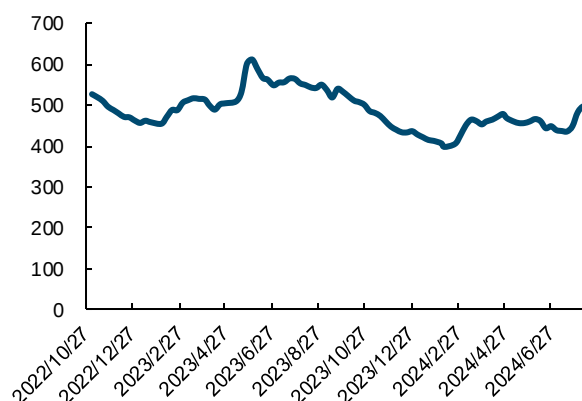
4.6 工业气体

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】

- 我国建造最大国际海洋油气平台完工交付。8月12日,由中国海油旗下海洋石油工程股份有限公司承建的沙特阿拉伯国家石油公司 Marjan 油气集输平台当天在山东青岛完工交付,这是由中国对外交付的重量最大、集输能力最强的国际海洋油气平台,标志着中国企业国际海洋油气工程建设能力实现新突破。来源:中国通用机械工业协会 <https://www.cgma.org.cn/Web/News/Detail/20833>
- 全球首套海上高温烟气余热发电装置完成交付。8月13日,全球首套 5MW 级海上高温烟气余热发电装置在天津完成测试,即将在文昌 9-7 油田开发项目中示范应用。这一突破性成果标志着海上油气田电站在烟气余热利用方面取得重大进展,也对实现“双碳”目标下的海上油气田绿色低碳开发具有里程碑意义。来源:中国通用机械工业协会 <https://www.cgma.org.cn/Web/News/Detail/20865>
- 国内首台变速抽水蓄能机组投产发电。8月12日,国内首台大型交流励磁变速抽水蓄能机组——国网新源河北丰宁抽水蓄能电站 12 号机组顺利完成 15 天试运行,于 8 月 11 日正式投产发电。该机组的投产发电填补了国内大型变速抽水蓄能机组应用的空白,对推进大型变速抽水蓄能机组技术研究,提升电网调节能力,推动新型电力系统建设具有重要意义。来源:中国通用机械工业协会泵业分会 <https://www.cgma.org.cn/Web/News/Detail/20861>
- 中国能建国际集团签约伊拉克首个大型光伏项目。8月7日,中国能建国际集团与法国道达尔能源在迪拜签署伊拉克拉塔维 1GW 光伏项目 EPC 合同。该项目是伊拉克政府光伏建设规划中的首个大型项目,是中国能建深入践行国际产能合作,与跨国企业携手开拓海外新能源市场推动全球能源结构转型的重要成果。来源:中国通用机械工业协会泵业分会 <https://www.cgma.org.cn/Web/News/Detail/20862>

- 老挝政府与中广核签署清洁能源基地项目开发协议。老挝政府与中广核能源科技(老挝)有限公司 8 月 8 日在万象签署老挝北部互联互通清洁能源基地二期风光项目光伏板块开发协议。根据协议, 双方将在一期乌多姆赛省 1 000MW 光伏项目基础上, 共同开发二期琅南塔省 580MW 及乌多姆赛省 420MW 光伏项目。来源: 中国通用机械工业协会 <https://www.cgma.org.cn/Web/News/Detail/20877>
- 美国能源部为 18 个州创新输电和储能项目拨款 22 亿美元。美国能源部 8 月 6 日向 18 个州的 8 个输电项目拨款 22 亿美元, 这些项目可将电网容量扩大约 13 吉瓦。这些项目包括约 600 英里的新建输电线路和 400 英里的改建线路, 以及电网增强技术、长时储能、太阳能和微电网。来源: 中国通用机械工业协会 <https://www.cgma.org.cn/Web/News/Detail/20858>

【机器人】

- “里工 D1”, 国内首款协作机器人厂商制造的全尺寸人形机器人。智能化与数字化的浪潮中, 里工实业以创新者的姿态, 引领中国协作机器人行业迈向新的高度。里工成功研发并推出了国内首款双臂载荷达 40kg 的全尺寸人形机器人: “里工 D1”, 标志着中国在全球人形机器人领域的技术实力和创新能力。来源: OFweek 机器人网 <https://robot.ofweek.com/2024-08/ART-8321206-8110-30643232.html>
- 成都创新团队发布全国首个机器人多模态模型。成都人形机器人创新中心在我国多模态模型应用于人形机器人领域的率先突破, 使“AI 物理化”进程加速, 也让人形机器人从“预设摆拍”“遥控操作”进化到拥有更强的“大脑”和自主执行能力。8 月 12 日, 成都人形机器人创新中心发布最新研发成果: 中国首个机器人多模态模型及双臂协作系统。来源: 中国机器人网公众号 <https://mp.weixin.qq.com/s/zqAkTzIrgFGdOmOpHhkURg>
- 英国测试无人机送货和应急服务。英国民航局 15 日宣布, 已选定 6 个项目, 以测试无人机在送货、基础设施检查和应急服务中的应用。当前, 英国的无人机用户只能在有严格限制的试验中进行超视距飞行。而作为测试的一部分, 被选中项目将能够利用先进的导航、控制和探测其他飞行器的技术, 在无人机操作员的目视距离外操控无人机飞行。来源: 中国机器人网公众号 <https://mp.weixin.qq.com/s/veQJrzKtSz0vh7wKkunV9Q>
- 苹果计划最早于 2026 年推出桌面机器人, 定价约 1000 美元。据彭博社报道, 苹果正在推进其桌面机器人项目的研发。这款设备将配备一块类似 iPad 的大尺寸显示屏, 由一个纤薄的机械臂支撑, 可实现上下倾斜和 360 度旋转。其将兼具智能家居控制中心、视频会议终端和家庭安全监控的功能。来源: 中国机器人网公众号 <https://mp.weixin.qq.com/s/lZHPMQA8u9ZwCelnGzVNg>

【工业母机&3D 打印】

- 上海机床厂与哈工大赵清亮教授团队共建“超精密磨削联合实验室”。8 月 6 日, 上海机床厂有限公司与哈尔滨工业大学赵清亮教授团队共同创建的“超精密磨削联合实验室”正式签约并揭牌成立, 此次合作标志着双方在超精密磨削工艺领域的深度合作迈入崭新阶段。来源: 中国机床工具工业协会 <http://www.cmtba.org.cn/level3.jsp?id=6805>
- 3DPRINTUK 引入 Stratasys 新型 SAF 技术, 为 SLS 和 MJF 设备提供升级套件。8 月 15 日, 总部位于伦敦的工业 3D 打印服务提供商 3DPRINTUK 宣布已将新的聚合物粉末床熔合(PBF)3D 打印工艺添加到其工业制造系统产品组合中, 特别是 Stratasys 的 SAF (一种平面热 PBF 工艺) 技术。来源: 南极熊网 <https://nanjixiong.com/thread-170392-1-1.html>
- Supernova 成立国防与航天部门, 开辟军用级含能材料 3D 打印赛道。8 月 15 日, Supernova 宣布成立了一个新业务部门 Supernova Defense & Space, 专注于开发军用级高能材料的 3D 打印技术。该计划旨在克服传统制造工艺的局限性, 以提升关键部件的性能, 尤其是固体火箭发动机(SRM), 这些部件是下一代高超音速平台的重要组成部分。来源: 南极熊网 <https://nanjixiong.com/thread-170389-1-1.html>
- 美宇航局与 3DCeram 合作评估航天陶瓷 3D 打印技术。2024 年 8 月 15 日, 3DCeram Sinto 公司与美国国家航空航天局(NASA)马歇尔太空飞行中心签署合同, 正式成为 NASA 的官方合作伙伴。合同由雅各布斯太空探索集团授予。来源: 南极熊网 <https://nanjixiong.com/thread-170384-1-1.html>
- 日本机床订单受中国市场拉动, 7 月机床订单连续三月增长。日本工作机械工业会于 13 日发布的 7 月机床订单金额较去年同期增加 8.4%, 达 1239 亿 6000 万日元, 连续三个月超越去年同期水平。然而, 环比上月减少 7.4%, 为三个月以来首次下降。其中, 外需较去年同期增长 17.9%, 达 883 亿 6600 万日元, 连续三个月呈现增长, 拉动整体表现。来源: 中国制造业设备工业大全 <https://mp.weixin.qq.com/s/ZMRIB13GZh3TYkJTma6q5w>

【科学仪器】

- 提交 30 亩生产基地申请，晶工半导体将进一步提升晶圆倒角机产能。8 月 11 日，江苏晶工半导体设备有限公司正式向园区提交了建设 30 亩生产基地的申请，标志着这家专注于半导体高端设备研发与生产的高新技术企业将迎来新一轮的快速发展期。来源：仪器信息网 <https://www.instrument.com.cn/news/20240814/735777.shtml>
- 科学家利用多种表征揭示新型二维有机-无机异质结构的创新应用。陕西师范大学等机构合作研发新策略，成功合成大规模二维有机-无机异质结构，通过自下而上方法在超高真空环境中形成单层 THPB 氢键有机框架与自提升石墨烯，展现高质量、干净界面及独特电子性质。来源：仪器信息网 <https://www.instrument.com.cn/news/20240814/735762.shtml>
- 中图仪器集中发布扫描电镜、台阶仪、复合型光学 3D 表面轮廓仪等新品。中图仪器连续发布一系列新品，包括 Nano Step 系列台阶仪、VT-X100 共聚焦测量头、SuperView WT3000 复合型光学 3D 表面轮廓仪以及 CEM3000 系列台式扫描电镜。来源：仪器信息网 <https://www.instrument.com.cn/news/20240813/735419.shtml>
- 单项超 7000 万，河海大学公布 2024 年 8 至 12 月政府采购意向。8 月 7 日，河海大学发布 2024 年 8 月至 10 月采购意向公告。此次采购总预算为 7662 万元，主要用于水工程安全与水环境治理领域。来源：仪器信息网 <http://www.instrument.com.cn/news/20240813/735414.shtml>
- 近 3000 万，厦门海关发布仪器设备采购计划。厦门海关技术中心本次共计预算 2748 万，预采购实时定量 PCR 仪、多功能凝胶成像系统、气相色谱三重四级杆质谱仪、电感耦合等离子体质谱仪等。来源：仪商网 <https://www.861718.com/zixun/show-13353.html>

【工程机械&农机】

- 新能源重卡 7 月销 6613 辆暴涨 179%，解放挑战徐工/三一，宇通/东风争前四。2024 年 7 月份，国内新能源重卡市场共计销售 6613 辆，环比 6 月份下降 5%，同比则继续增长，增幅达到 179%，这是新能源重卡市场连续第 18 个月保持同比增长。新能源重卡市场已连续 5 个月同比增速破百，今年 1-7 月平均月增幅高达 144%。来源：第一工程机械网 <https://news.d1cm.com/20240814165832.shtml>
- 哈萨克斯坦首台电装正式交付。7 月 25 日，山东临工产品推介会在哈萨克斯坦阿拉木图隆重举行，来自阿拉木图周边的近百位客户出席活动。活动中，重点发布了山东临工 L956HEV 电动装载机，这是行业内首台进入哈萨克斯坦的电动产品，向哈萨克斯坦工程机械行业展示了山东临工电装的“硬核实力”来源：第一工程机械网 <https://news.d1cm.com/20240815165867.shtml>
- 徐工与力拓联合开发世界级铁矿西芒杜。8 月 12 日，徐工集团与力拓集团在几内亚首都科纳克里，共同签署全球合作框架协议。同时，徐工与力拓和中铝集团合资的 Simfer 公司现场签署了几内亚矿山项目工作任务书，携手共助全球大型未开发铁矿：西芒杜（Simandou）项目矿山开采。来源：中国工程机械工业协会公众号 <https://mp.weixin.qq.com/s/A7FZodBJY6R-jPIQs6cWvw>
- 8 月 9 日，“全域领航 全景智联”三一新能源重卡品牌升级发布会在纯电动重卡生产基地三一智联重卡产业园盛大召开。三一新能源重卡发布首个新能源全生态解决方案，推出新能源行业独家服务品牌“卡圣直服”及首款“移动配件仓”，标志着三一重卡正式跨入电动化 3.0 时代，提供集场景方案、车辆、补能设施和数智化运营于一体的解决方案。来源：中国工程机械工业协会公众号 <https://mp.weixin.qq.com/s/Lc7PrpEuoBtAlir0CiXu0Q>
- 启源芯动力换电站、新能源换电搅拌车投运和交付。8 月 12 日，启源芯动力宁波广天构件换电站投入运营，配套首批 20 台搭载“启源魔盒”车储共用电池的新能源换电搅拌车交付。来源：中国工程机械工业协会 <https://mp.weixin.qq.com/s/V6p-Cg9N-ORS-A-vP0o80w>
- 标准“出海”新成果，中联重科主导发布又一国际标准。8 月 6 日，由中联重科主导修订的国际标准 ISO 12480-1《起重机安全使用第一部分：总则》正式出版发行。这已经是中联重科主导发布的第 4 项国际标准，充分彰显了中联重科在起重机领域的深厚技术实力，也体现出其作为国际标准制定者的强大影响力和领先地位。来源：第一工程机械网公众号 <https://mp.weixin.qq.com/s/GUd05t2egV59QlgqD0gumA>
- 2024 年 7 月工程机械行业主要产品销售情况。据中国工程机械工业协会对主要制造企业统计，2024 年 7 月销售各类挖掘机 13690 台，同比增长 8.6%；销售各类装载机 8379 台，同比增长 27.1%；销售各类平地机 612 台，同比增长 32.8%；销售各类汽车起重机 1239 台，同比下降 15.1%；销售各类履带起重机 153 台，同比下降 32%；销售各类随车起重机 1638 台，同比下降 12.4%；销售各类塔式起重机 509 台，同比下降 68.1%；销售各类叉车 103 677 台，同比增长 11.5%；销售各类压路机 1139 台，同比增长 14.8%；销售各类摊铺机 98 台，同比增长 2.08%；

销售各类升降工作平台 17264 台，同比增长 6.75%；销售各类高空作业车 202 台，同比下降 33.3%。来源：工程机械杂志公众号 <https://mp.weixin.qq.com/s/6Fu4xfmhxRN5l4BB0nyStQ>

【铁路装备】

- 乌兹别克斯坦 AMMC 与中车大连签署协议。8 月 14 日，乌兹别克斯坦阿尔马利克采矿冶金联合企业 AMMC 与中企在北京举行商务论坛，在此期间，AMMC 与中车大连签署机车车辆联合生产和维修合作协议。来源：蔚蓝轨迹 Rail 公众号 <https://mp.weixin.qq.com/s/0Eo2YLCzx0kYJajKxg7AcA>
- 中国与赞比亚寻求加强交通领域合作。8 月 13 日，中国驻赞比亚大使韩镜拜会赞比亚交通与物流部长塔亚利，旨在进一步加强两国在交通领域的合作。韩镜大使特别强调了恢复坦赞铁路这一关键基础设施项目的重要性，表明中方愿与赞比亚携手推动该项目的复兴。来源：蔚蓝轨迹 Rail 公众号 <https://mp.weixin.qq.com/s/0Eo2YLCzx0kYJajKxg7AcA>
- 斥资 24 亿美元，马来西亚计划从中国租赁 62 列新客运列车。8 月 14 日，马来西亚交通部长陆兆福表示，为提升公共交通服务质量，交通部决定从中国租赁 62 列新客运列车。预计将耗资 107 亿林吉特（约合 24.2 亿美元），分期付款，租赁期为 30 年，实际成本将在与中国政府完成谈判后确定。来源：蔚蓝轨迹 Rail 公众号 <https://mp.weixin.qq.com/s/R20QEpimZvWQH5fBUyfrUg>
- 中国通号中标巴西圣保罗城际铁路北轴线项目信号系统供货集成安装总承包工程。8 月 12 日，中国通号国际控股中标巴西圣保罗城际铁路北轴线项目信号系统供货集成安装总承包工程。该项目将采用中国通号全自主知识产权的 ETCS-2 级列控系统，是中国通号在美洲市场经营取得的又一重大突破。来源：蔚蓝轨迹 Rail 公众号 <https://mp.weixin.qq.com/s/GCQoV2dYqmYY4iWrGzPMRQ>
- 中车山东出口德国 DB560.5 新型铁路货车即将启运。8 月 9 日，中车山东公司举行德国 DB Laaers560.5 型铁路货车出厂仪式。该车型是自 2021 年中车山东成功交付德铁 140 组 DB560.3 车型并投入商业运营后，在 560.3 车型基础上优化设计的一款新型铁路货车。车辆的交付是中车山东与德国 DB 公司进一步深化合作的成果。来源：蔚蓝轨迹 Rail 公众号 <https://mp.weixin.qq.com/s/MEpXDCUHgpSffILiYkZrog>
- 数说中国铁路，超 25 亿人次。今年 1 至 7 月，全国铁路发送旅客 25.22 亿人次，旅客周转量 9454.53 亿人公里，同比分别增长 15.7%、10.6%，均创历史同期新高，全国铁路运输安全平稳有序。来源：中国铁路公众号 https://mp.weixin.qq.com/s/8mwhTN4RxT_ZWXchgW9l5g

【船舶海工】

- 广东中远海运重工完成转载驳项目舾装平台安装工程。8 月 13 日，广东中远海运重工成功完成 N1217 转载驳项目机舱 10A 总段舾装平台安装任务。据了解，N1217 转载驳项目，机舱 10A 总段舾装平台安装包括 5 个平台单元共 396 件支撑腿与垫板、4 个合拢口、28 套小单元、22 件总组铁舾件、9 件分段转序，存在 24 处单元吊装冲突点。来源：龙 de 船人 <https://www.imarine.cn/156610.html>
- 系列 8 艘 6.36 万吨散货船圆满收官，舟山中远海运重工“NS SHENZHEN”轮签字交付。8 月 15 日，舟山中远海运重工为交银金融租赁有限责任公司建造的第 8 艘 6.36 万吨散货船“NS SHENZHEN”轮签字交付，并顺利启航。这标志着交银金租在舟山中远海运重工建造的 8 艘 6.36 万吨散货船项目圆满收官。来源：龙 de 船人 <https://www.imarine.cn/156549.html>
- 江南造船再获 VLAC2+2 订单。8 月 14 日，中国船舶集团旗下江南造船与中船贸易联合举行了与 JALDHI OVERSEA S PTE LTD(以下简称“JALDHI”)的 2 艘 93000 立方米超大型液氨运输船(Very Large Ammonia Carrier/VLAC)项目建造合同的签约仪式。同时，双方就 2 艘 93K VLAC 的复造船项目签署了意向书。来源：信德海事网 <https://www.xindemarinenews.com/topic/chuanbojianzhao/2024/0815/55897.html>
- 航运央企启动百船计划助力“国船国造”。招商轮船旗下海宏轮船(香港)有限公司招标建造 5 艘 VLCC 和 5 艘阿芙拉型油船，大连船舶重工集团有限公司作为邀请供应商拟中标。这批新船将在 2027 年至 2028 年间交付，海宏轮船与大连造船已经在数周前签署了建造意向书。来源：国际船舶网公众号 https://mp.weixin.qq.com/s/jLBiQ4qYkxwBmdvu_9dfeg

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 电话：021-80234211 邮箱：researchsh@gjzq.com.cn 邮编：201204 地址：上海浦东新区芳甸路 1088 号 紫竹国际大厦 5 楼	北京 电话：010-85950438 邮箱：researchbj@gjzq.com.cn 邮编：100005 地址：北京市东城区建内大街 26 号 新闻大厦 8 层南侧	深圳 电话：0755-86695353 邮箱：researchsz@gjzq.com.cn 邮编：518000 地址：深圳市福田区金田路 2028 号皇岗商务中心 18 楼 1806
---	--	---