

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

看好拖拉机大型化与工程机械、船舶景气提升

行情回顾

■ 本周板块表现：上周（2024/08/19-2024/08/23）5个交易日，SW 机械设备指数下跌 2.52%，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 0.55%。2024 年至今表现：SW 机械设备指数下跌 20.96%，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 3.03%。

核心观点：

- 7 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 7 月我国大型拖拉机产量 6205 台，同比增长 15.6%，大型拖拉机产量占比 21.5%，同比提升 4.9pct；2024 年 1-7 月我国大型拖拉机产量 71611 台，同比增长 11.3%，大型拖拉机产量占比 22.7%，同比提升 3.8pct。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龙头一拖股份。
- 8 月挖机内外销均有望实现增长，关注工程机械内外共振机会。根据 CME 预测，24M8 挖机（含出口）销量 14300 台左右，同比增长 9%左右，市场持续回暖。分市场来看：1) 国内：24M8 国内挖机销量预计为 6600 台，同比 +17%，国内市场有望连续 6 个月实现正增长，内需筑底信号明确。2) 海外：24M8 挖机出口销量预计为 7700 台，同比+4%，7 月挖机出口销量降幅明显收窄，并有望在 24M8 实现增长，主要得益于国产品牌去库、去年同期低基数、海外市场温和复苏。从出口金额来看，24M7 中国工程机械出口金额为 43.92 亿美元，同比+7.21%，持续保持正增长。我们看好下半年工程机械板块迎来内外共振机遇，建议关注三一重工、徐工机械、中联重科、柳工、山推股份。
- 8 月造船价持续上行，看好中国船企盈利能力提升与份额增长。（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 8 月全球新造船价格指数达 188.20，同比+8.44%，环比+0.12%，较年初提升 5.5%，较 2020 年底部提升 49.8%。（2）成本端，8 月至今上海 20mm 造船板平均价格同比-17.4%，环比-7.1%，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 DWT 份额达 72.6%，较 23 年底的 64.6%提升 8.0pct；金额份额达 58.8%，较 23 年底的 54.4%提升 4.4pct。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。

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.....	7
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.....	10
4.5 油服设备.....	11
4.6 工业气体.....	12
5、行业重要动态.....	12
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.....	6
图表 3：申万行业板块年初至今表现.....	6
图表 4：机械细分板块上周表现.....	7
图表 5：机械细分板块年初至今表现.....	7
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.....	8
图表 9：我国金属切削机床、成形机床产量累计同比.....	8
图表 10：我国叉车销量及当月增速.....	8
图表 11：日本金属切削机床，工业机器人订单同比增速.....	8
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.....	9
图表 15：中国小松开机小时数（小时）.....	9
图表 16：我国房地产投资和新开工面积累计同比.....	9
图表 17：我国发行的地方政府专项债余额及同比.....	9
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.....	10
图表 21：三大运价指数变化趋势.....	10
图表 22：新造船价格指数（月）.....	10
图表 23：上海 20mm 造船板均价（元/吨）.....	10
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)	11
图表 27: 新接船订单分地区结构占比 (DWT)	11
图表 28: 布伦特原油均价	11
图表 29: 全球在用钻机数量	11
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)	12
图表 33: 液氮价格 (元/吨)	12

1、股票组合

近期建议关注的股票组合：一拖股份、中国船舶、中国动力、恒立液压、三一重工、徐工机械、中联重科、柳工、山推股份。

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	
601038.SH	一拖股份	14.37	161.5	6.8	10.0	11.8	13.8	16.0	23.7	16.2	13.6	11.7	10.1	
600150.SH	中国船舶	38.81	1,735.7	1.7	29.6	55.9	84.6	118.3	1,009.2	58.7	31.1	20.5	14.7	
600482.SH	中国动力	22.61	497.2	3.3	7.8	11.5	19.4	29.8	149.3	63.8	43.2	25.7	16.7	
601100.SH	恒立液压	45.83	614.5	23.4	25.0	27.1	31.3	37.5	26.2	24.6	22.7	19.6	16.4	
600031.SH	三一重工	15.95	1,351.8	42.7	45.3	59.5	77.8	95.9	31.6	29.9	22.7	17.4	14.1	
000425.SZ	徐工机械	6.66	787.0	43.1	53.3	67.6	78.4	99.5	18.3	14.8	11.6	10.0	7.9	
000157.SZ	中联重科	6.50	564.1	23.1	35.1	43.9	61.1	78.1	24.5	16.1	12.8	9.2	7.2	
000528.SZ	柳工	9.54	188.8	6.0	8.7	15.4	19.8	24.9	31.5	21.8	12.3	9.5	7.6	
000680.SZ	山推股份	6.84	102.6	6.3	7.7	9.4	12.0	14.3	16.2	13.4	10.9	8.5	7.2	

来源：Wind，国金证券研究所注：数据截止日期为 2024.08.23

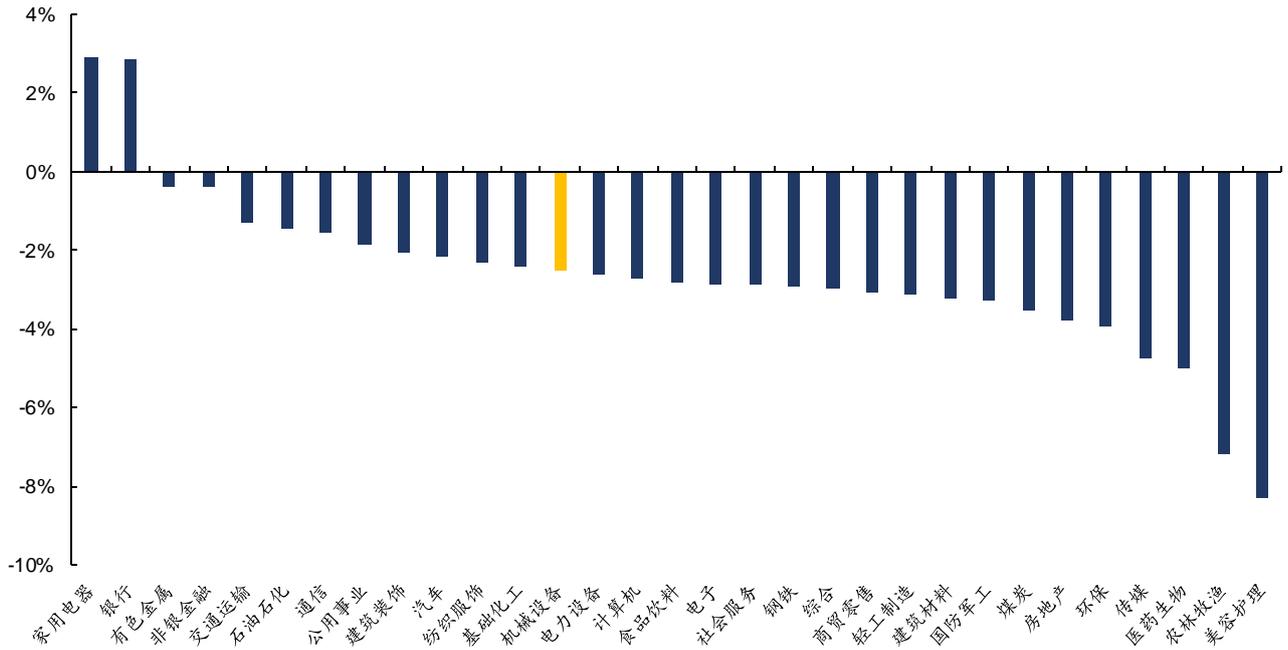
- 一拖股份：拖拉机大型化持续演绎，公司份额有望持续提升。目前大型拖拉机替代中小型拖拉机的产业趋势持续演绎，根据国家统计局，2024年1-7月中国大型拖拉机累计产量为7.2万台，同比增长11.3%；中型拖拉机累计产量为15.6万台，同比下降11.1%；小型拖拉机累计产量为8.88万台，同比下降-13.7%。公司作为大型拖拉机生产巨头有望充分受益，并有望凭借产品性能优势不断提升市场份额。
- 中国船舶：船舶建造、交付进展顺利，公司业绩释放有望超预期。根据中国船舶股份官微，2024年上半年中国船舶子公司上海外高桥造船累计交付（含命名）15艘新船，完成年度交船计划的68%；中船澄西上半年已交付11艘新造船，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。根据公司公告，24H1公司归母净利润预计同比增长144-171%，经营业绩高增，盈利水平提升逻辑得到验证。
- 中国动力：受益造船周期上行，公司船用柴油机需求旺盛，合同负债持续攀升。2021年以来，受益经济弱复苏、船舶老龄化以及环保政策趋严，船舶大周期景气上行，船厂在手订单饱满。动力系统是船舶运行核心设备，造船景气上行推动动力系统需求提升。同时，绿色船舶持续渗透，双燃料船替代传统燃料船是大势所趋，利好双燃料发动机需求释放。根据公司公告，2023年公司新接船用低速柴油机560台，同比增长42.49%，低速柴油机功率912万KW，同比增长15.68%。公司船用低速柴油机国内市场份额提高到78%，国际市场份额提高到39%。从合同负债来看，21-23年公司合同负债由36.14亿元攀升至146.68亿元，24年一季度末进一步增长至174.96亿元，在手订单充足有望支撑公司收入长期增长。
- 恒立液压：挖机市场需求疲软拖累收入，关注非挖领域高成长。2023年国内挖掘机出口销量保持两年高速增长后转为负增长，国内销量连续第三年下行。根据中国工程机械工业协会，2023年全国共销售挖掘机19.5万台，同比下降25.4%，其中国内9万台，同比-40.8%；出口10.5万台，同比-4.04%。公司营业收入实现小幅增长，一是由于公司多元化战略贡献增量，针对非工程机械行业开发的新产品放量明显，收入占比持续提升，二是由于公司持续推动国际化战略，海外销售收入持续增长。分产品看，2023年油缸/泵阀/液压系统/配件及铸件收入分别为46.9/32.7/2.9/6.7亿元，分别同比+2.4/18.6/15.1/17pcts。
- 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%。
 - 山推股份：海外市场收入高速增长，24H1海外收入占比超过55%。根据公告，24H1公司海外收入为36.25亿元（同比+44.41%），海外收入占比达到55.69%（同比+4.08pcts）。从毛利润贡献来看，24H1公司海外市场毛利润贡献达到72.97%，同比+3.01pcts，海外市场已成为公司收入、利润的重要增长动力。发力大马力推土机高端产品，盈利能力稳中有升。我们认为高附加值产品占比提升、海外占比提升是公司利润率提升的长期驱动力；1) 高附加值产品持续放量：根据公告，公司借助资源优势，加速向高利润、高附加值的大吨位产品转型，持续推进大马力推土机销售；高附加值产品放量助力公司利润率提升；2) 海外收入占比提升：根据公告，24H1公司海外市场毛利率22.06%，比国内市场高出11.75pcts；随着公司海外市场收入占比持续提升，有望带动公司利润率提升，我们预计24-26年公司净利率为7.5%/8.4%/9.6%。

2、行情回顾

- 本周板块表现：上周（2024/08/19-2024/08/23）5个交易日，SW机械设备指数下跌2.52%，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0.55%。

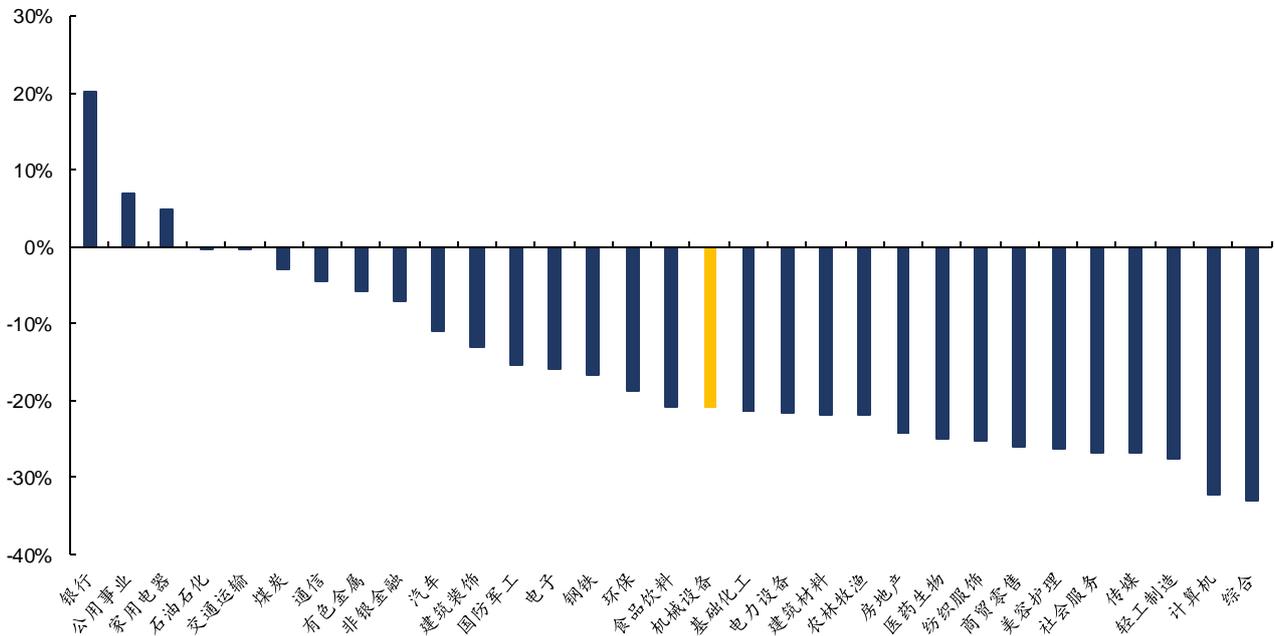
图表2: 申万行业板块上周表现



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 20.96%, 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 3.03%。

图表3: 申万行业板块年初至今表现

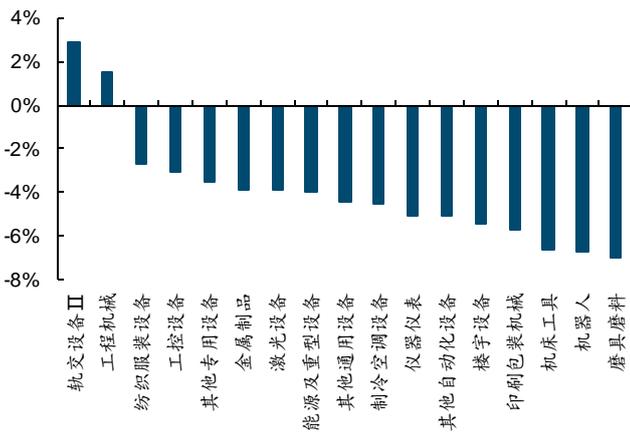


来源: Wind, 国金证券研究所

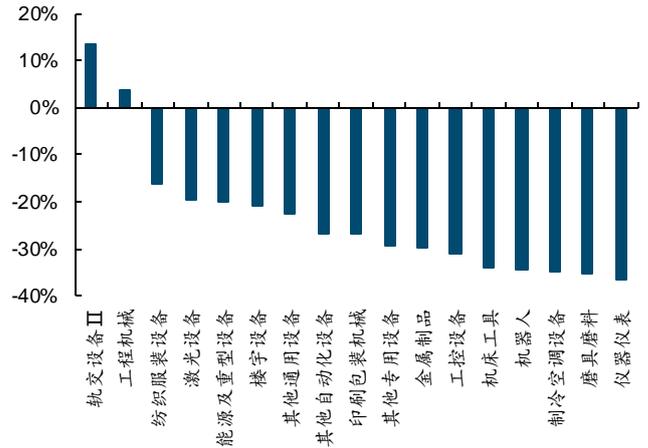
■ 上周机械板块表现: 上周 (2024/08/19-2024/08/23) 5 个交易日, 机械细分板块涨幅前五的板块是轨交设备 II / 工程机械 / 纺织服装设备 / 工控设备 / 其他专用设备, 涨幅为 2.92%/1.50%/-2.73%/-3.03%/-3.49%; 跌幅前五的板块为楼宇设备 / 印刷包装机械 / 机床工具 / 机器人 / 磨具磨料, 跌幅分别为 -5.43%/-5.74%/-6.63%/-6.71%/-6.98%。

■ 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 13.67%/3.70%。

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

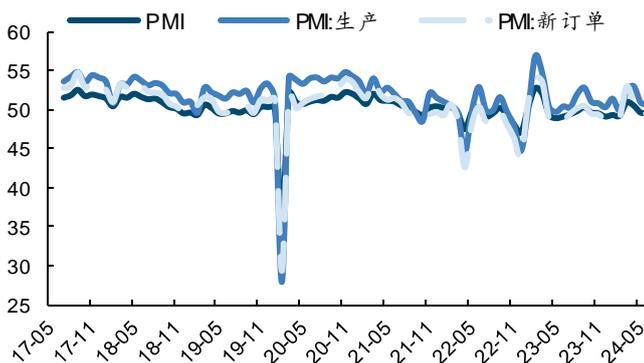
3、核心观点更新

- 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7月我国大型拖拉机产量6205台, 同比增长15.6%, 大型拖拉机产量占比21.5%, 同比提升4.9pct; 2024年1-7月我国大型拖拉机产量71611台, 同比增长11.3%, 大型拖拉机产量占比22.7%, 同比提升3.8pct。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龙头一拖股份。
- 8月挖机内外销均有望实现增长, 关注工程机械内外共振机会。根据CME预测, 24M8挖机(含出口)销量14300台左右, 同比增长9%左右, 市场持续回暖。分市场来看: 1) 国内: 24M8国内挖机销量预计为6600台, 同比+17%, 国内市场有望连续6个月实现正增长, 内需筑底信号明确。2) 海外: 24M8挖机出口销量预计为7700台, 同比+4%, 7月挖机出口销量降幅明显收窄, 并有望在24M8实现增长, 主要得益于国产品牌去库、去年同期低基数、海外市场温和复苏。从出口金额来看, 24M7中国工程机械出口金额为43.92亿美元, 同比+7.21%, 持续保持正增长。我们看好下半年工程机械板块迎来内外共振机遇, 建议重点关注三一重工、徐工机械、中联重科、柳工、山推股份。
- 8月造船价持续上行, 看好中国船企盈利能力提升与份额增长。(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8月全球新造船价格指数达188.20, 同比+8.44%, 环比+0.12%, 较年初提升5.5%, 较2020年底提升49.8%。(2) 成本端, 8月至今上海20mm造船板平均价格同比-17.4%, 环比-7.1%, 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DWT份额达72.6%, 较23年底的64.6%提升8.0pct; 金额份额达58.8%, 较23年底的54.4%提升4.4pct。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。

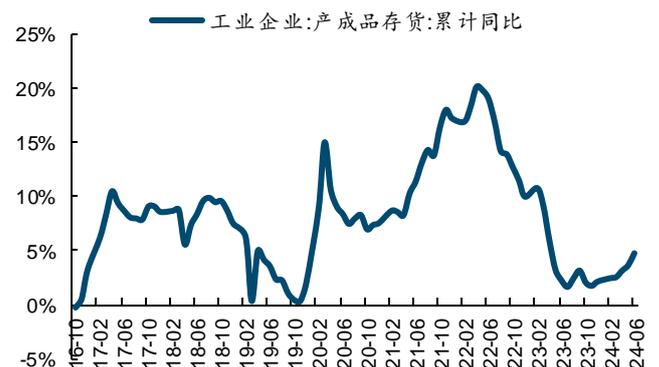
4、重点数据跟踪

4.1 通用机械

图表6: PMI、PMI生产、PMI新订单情况

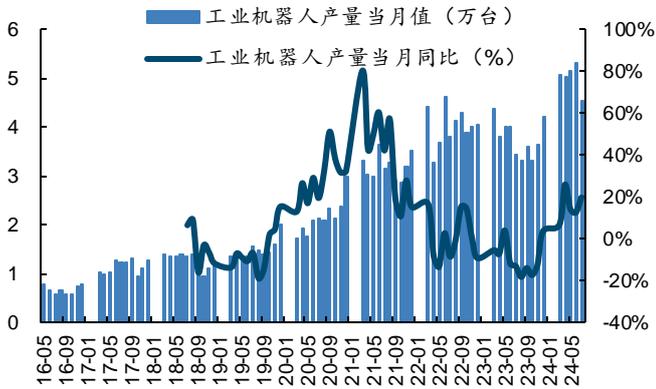


图表7: 工业企业产成品存货累计同比情况



来源: Wind, 国金证券研究所

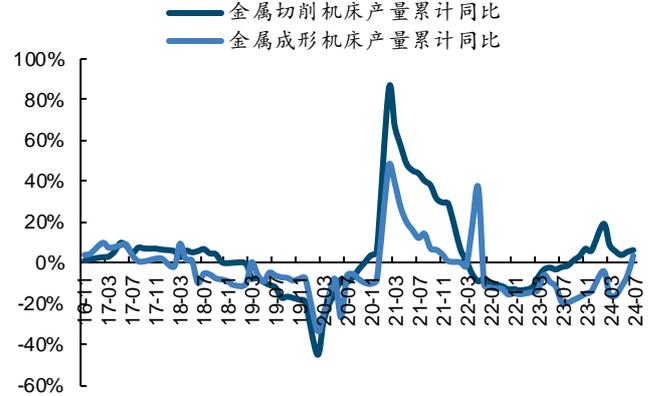
图表8: 我国工业机器人产量及当月同比



来源: Wind, 国金证券研究所

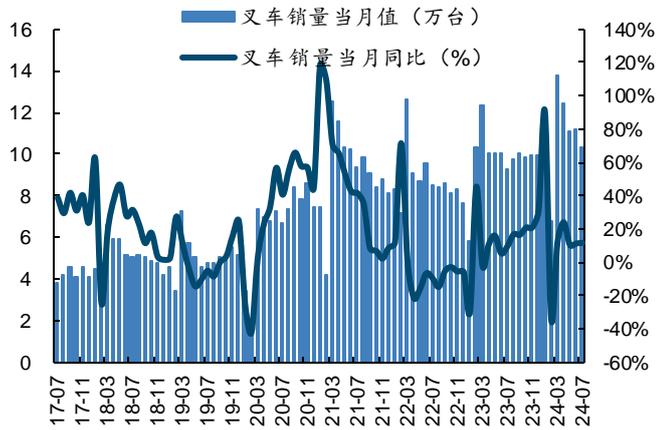
来源: Wind, 国金证券研究所

图表9: 我国金属切削机床、成形机床产量累计同比



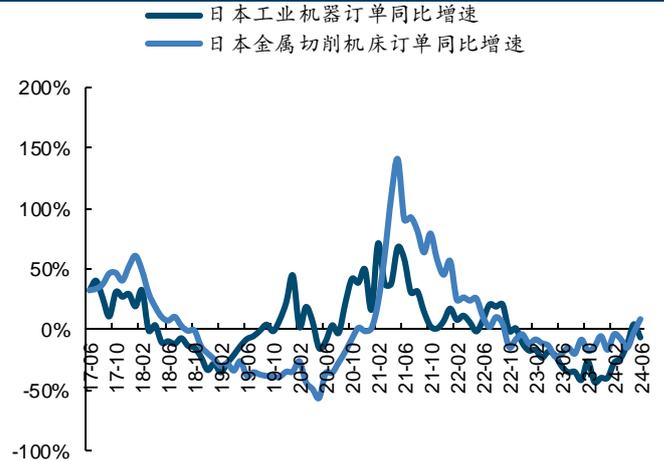
来源: Wind, 国金证券研究所

图表10: 我国叉车销量及当月增速



来源: Wind, 国金证券研究所

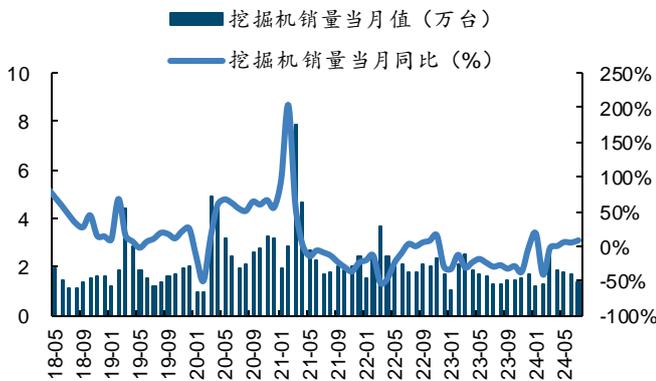
图表11: 日本金属切削机床, 工业机器人订单同比增速



来源: Wind, 国金证券研究所

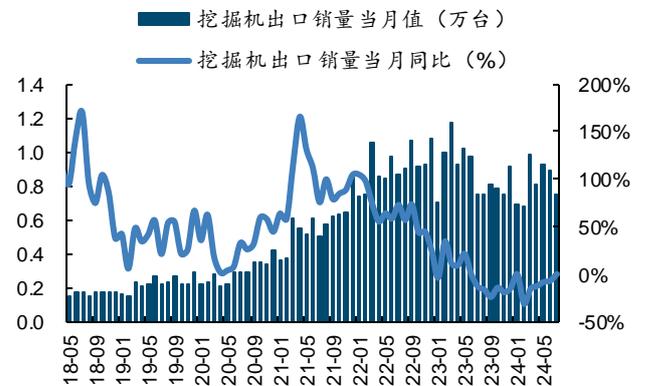
4.2 工程机械

图表12: 我国挖掘机总销量及同比



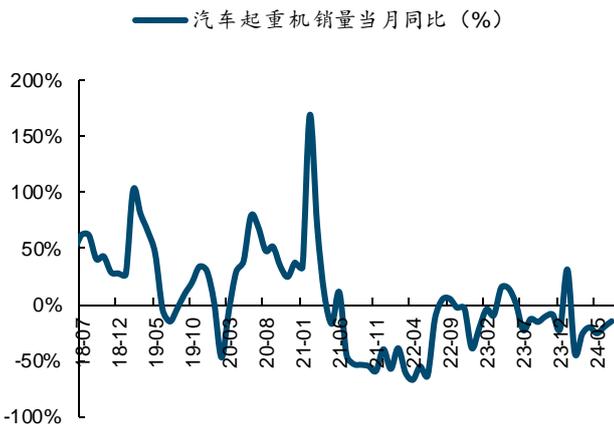
来源: 中国工程机械协会, 国金证券研究所

图表13: 我国挖掘机出口销量及同比



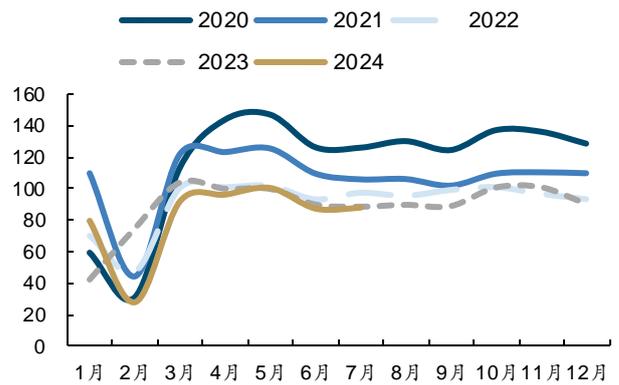
来源: 中国工程机械协会, 国金证券研究所

图表14: 我国汽车起重机主要企业销量当月同比



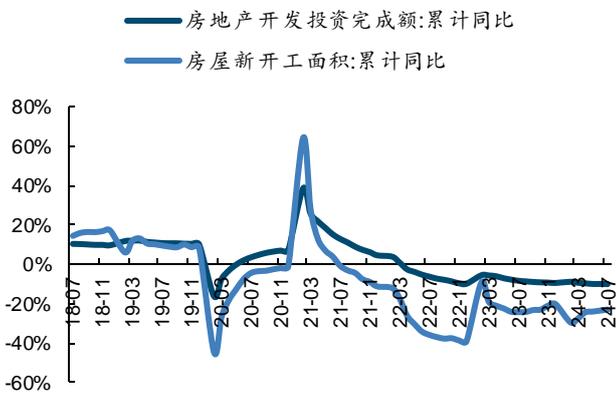
来源: Wind, 国金证券研究所

图表15: 中国小松开机小时数 (小时)



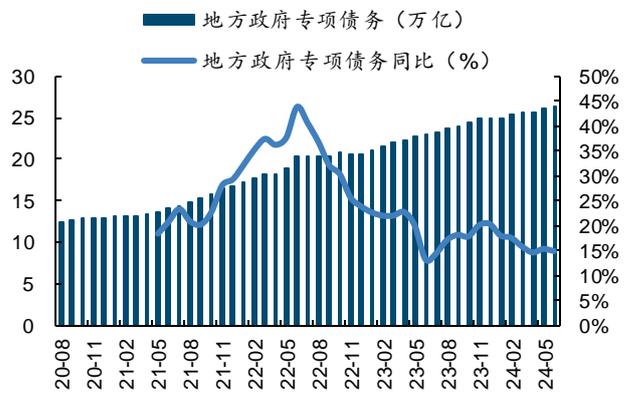
来源: 小松官网, 国金证券研究所

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

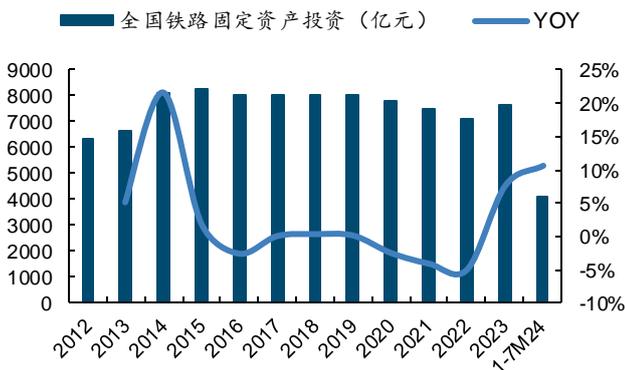
图表17: 我国发行的地方政府专项债余额及同比



来源: Wind, 国金证券研究所

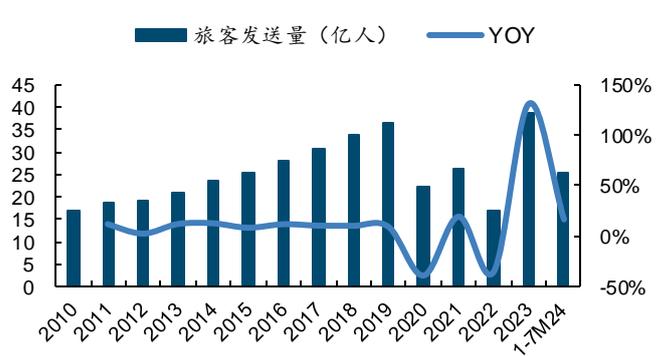
4.3 铁路装备

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

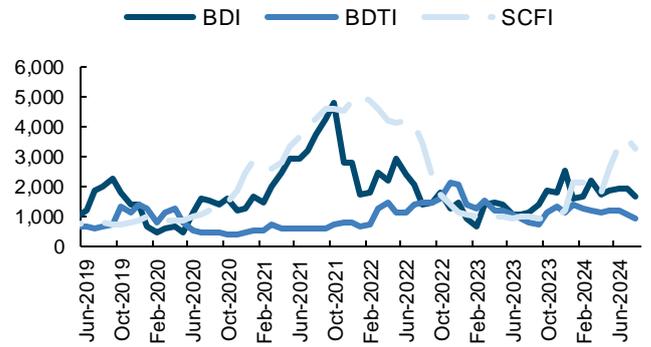
4.4 船舶数据

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)



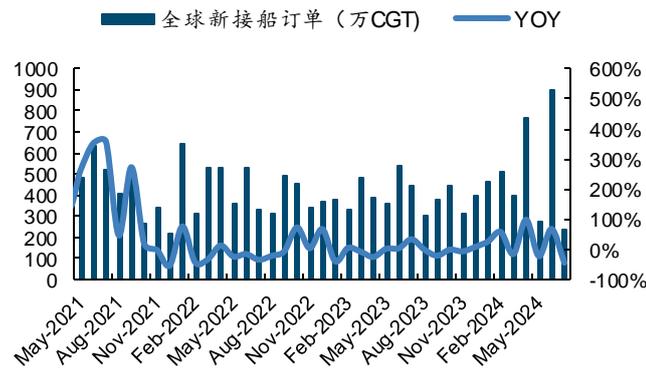
来源: Clarkson, 国金证券研究所

图表23: 上海 20mm 造船板均价 (元/吨)



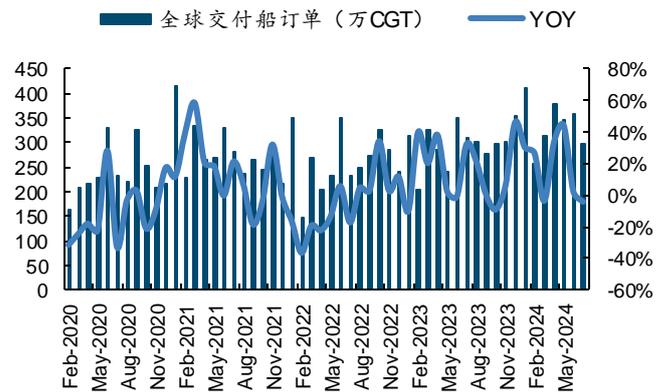
来源: Wind, 国金证券研究所

图表24: 全球新接船订单数据 (月)



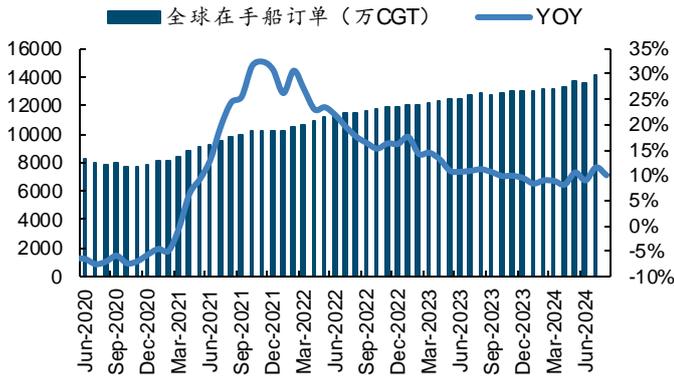
来源: Clarkson, 国金证券研究所

图表25: 全球交付船订单 (月)



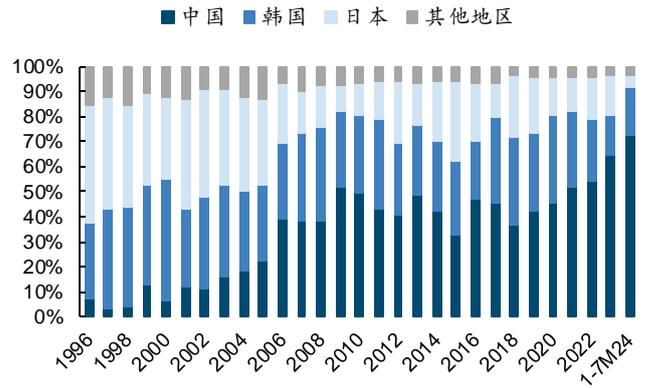
来源: Clarkson, 国金证券研究所

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



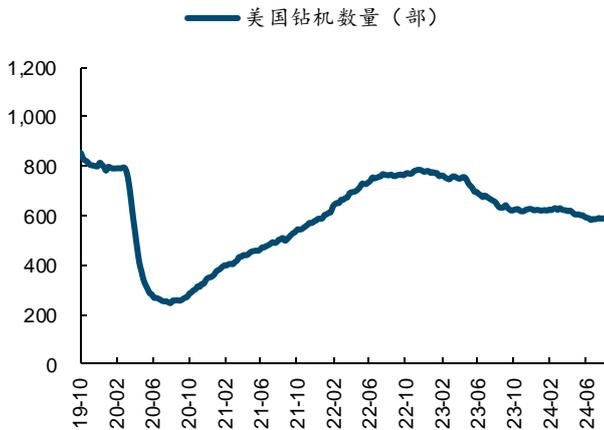
来源: Wind, 国金证券研究所

图表29: 全球在用钻机数量



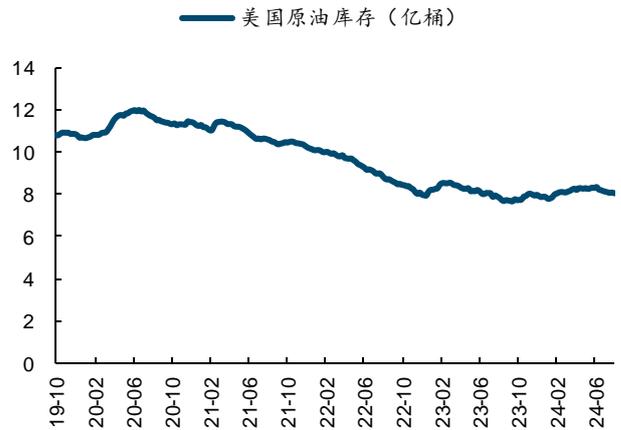
来源: Wind, 国金证券研究所

图表30: 美国钻机数量



来源: Wind, 国金证券研究所

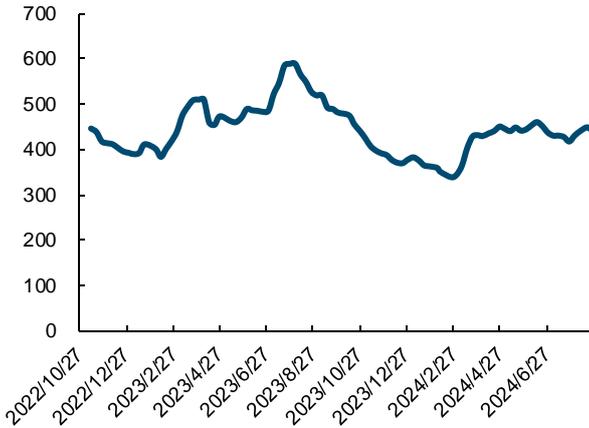
图表31: 美国原油商业库存



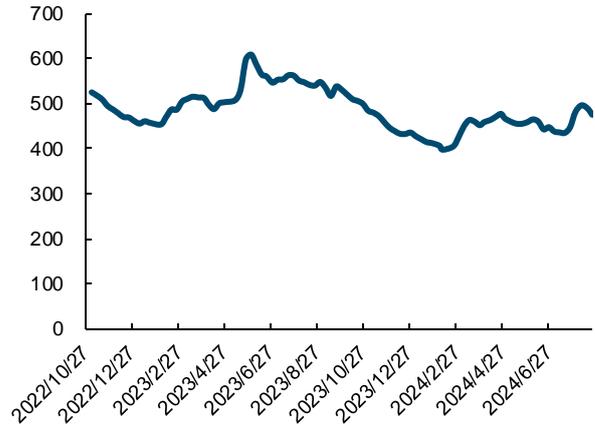
来源: Wind, 国金证券研究所

4.6 工业气体

图表32: 液氧价格 (元/吨)



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

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】

- 首座超临界二氧化碳光热发电机组研制成功。8月22日, 从中国科学院电工研究所获悉, 经过5年技术攻关、工程建设, 首座超临界二氧化碳光热发电机组研制成功。第三方测试结果表明, 该发电机组发电功率、热功转换效率等各项指标, 全面达到项目任务书要求。来源: 中国通用机械工业协会 <https://www.cgmia.org.cn/Web/News/Detail/20941>
- 甘肃已核准最大抽水蓄能电站上下库开工。8月20日, 由西北院勘测设计的甘肃已核准最大抽水蓄能电站——甘肃黄龙抽水蓄能电站项目下库土建及金属结构安装工程开工仪式在项目现场举行, 标志着黄龙抽水蓄能电站正式进入主体工程全面建设新阶段。来源: 中国通用机械工业协会 <https://www.cgmia.org.cn/Web/News/Detail/20935>
- 100MW/400MWh 独立储能项目落户新疆轮台。8月21日, 中清轮台 100 兆瓦/400 兆瓦时独立储能项目签约仪式在新疆轮台县举行。项目主要建设 100 兆瓦/400 兆瓦时储能电站, 包括储能系统、升压站、送出线路、配电室设施等, 储能系统采用磷酸铁锂电池组建设 30 个 3.45MW/13.416MWh 储能系统。项目总投资约 5.32 亿元, 建设工期为 12 个月, 计划 2025 年 9 月建成, 并完成调试正式投产。项目投产后, 预计年产值超 3000 万元, 年税收 200 万元。来源: 中国通用机械工业协会 <https://www.cgmia.org.cn/Web/News/Detail/20929>
- 中交营口 LNG 接收站完成四座储罐气顶升。8月20日, 中交营口 LNG 接收站项目顺利完成四座全包容坐地式储罐气顶升。标志着该项目建设实现了又一重大节点目标, 从土建阶段转入内罐安装阶段。来源: 中国通用机械工业协会 <https://www.cgmia.org.cn/Web/News/Detail/20927>
- 全球首套海上高温烟气余热发电装置交付仪式。8月13日, “全球首套 5MW 级海上高温烟气余热发电装置”在天津完成测试并举行交付仪式, 即将运往文昌 9-7 油田开发项目中示范应用。这一突破性成果不仅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, 更对实现“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能量回收装备分会 <https://er.cgmia.org.cn/News/Detail/20921>
- 闽东地区管道天然气实现“零的突破”。8月16日, 国家石油天然气基础设施重点工程——海西天然气管网长乐至福鼎段进气投产, 实现闽东地区管道天然气“零的突破”, 进一步扩大福建省管道天然气覆盖范围。来源: 中国通用机械工业协会 <https://www.cgmia.org.cn/Web/News/Detail/20912>

【机器人】

- 陕西固博特种机器人总装线投产仪式盛大举行。8月18日, 陕西固博机器人科技有限公司特种机器人总装线投产仪式在汉中市城固县江湾外贸轻工业产业园隆重举行。此次活动标志着特种机器人在其产业化进程中迈出了坚实的一步, 也预示着陕西在智能机器人产业领域迎来了新的发展机遇。来源: OFweek 机器人网 <https://robot.ofweek.com/2024-08/ART-8321204-8110-30643716.html>
- “天工 1.2”、“天扶”发布, 北京具身智能机器人创新中心公布多项创新成果。8月22日, 由北京具身智能

机器人创新中心主办的“具身智能产业趋势与未来发展论坛”，在 2024 世界机器人大会期间成功举办。论坛现场，创新中心总经理熊友军公布了多项最新成果，包括具身智能机器人“天工 1.2 MAX”和具身智能服务机器人“天轶”。为共同促进产业发展，创新中心正式发布“百台天工计划”，为国内外具身智能前沿研究提供“天工”通用机器人母平台。来源：人形机器人联盟公众号 https://mp.weixin.qq.com/s/Rqg10FvA0dbJ_dEdzpxKNw

- 全国首个基于物流场景的“温江造”具身智能机器人发布。以“场景赋能，机智世园”为主题的成都市机器人进世园会活动在成都世园会东部新区主会场举行。此次活动聚集了五八智能、宇树科技、大连蒂艾斯科技等领军机器人企业，共计展出 20 余类 60 余台机器人产品。活动现场，中科源码服务机器人研究院展出了大载重物流机器人、楼宇配送机器人、消毒机器人三款产品，发布了全国首个“温江造”基于物流场景的具身智能机器人。来源：人形机器人联盟公众号 <https://mp.weixin.qq.com/s/tunqgazvJlshNWvb20JM4Q>
- 人形机器人十大趋势发布，机器人产业营收年均增长约 15%。2024 世界机器人大会在北京开幕。169 家企业集中展出了 600 余件创新产品，其中，27 款人形机器人整机亮相，创下历届之最。工业和信息化部党组成员、副部长辛国斌在开幕式上表示，我国已成为全球机器人科技创新、应用拓展和行业治理的重要力量，相关有效专利超 19 万项，占全球比重约 2/3；连续 11 年成为全球最大工业机器人市场，近 3 年新增装机量占全球一半以上；制造业机器人密度达到每万名工人 470 台，10 年间增长近 19 倍。机器人产业营业收入年均增长约 15%。来源：中国机器人网公众号 https://mp.weixin.qq.com/s/L59jCNF_iwszTca_TZLURg

【工业母机&3D 打印】

- “中国科技 50 强”发布，摩方精密成为唯一入选的 3D 打印企业。财富中文网今年首度推出“《财富》中国科技 50 强”榜单，中国的微纳 3D 打印龙头厂商摩方精密，和华为、比亚迪、宁德时代、腾讯、小米、百度、恒瑞医药等入选了 2024 年《财富》中国科技 50 强。来源：南极熊网 <https://nanjixiong.com/thread-170519-1-1.html>
- NASA 引进 Fortify 复合材料 3D 打印机，以推动太空应用组件开发。8 月 21 日，总部位于波士顿的复合材料 3D 打印机原始设备制造商 (OEM) Fortify 公司已向位于俄亥俄州克利夫兰的 NASA 格伦研究中心交付了一台 FLUX ONE 3D 打印机。Fortify 的 FLUX 打印机利用其专有的数字复合材料制造 (DCM) 技术，旨在出色地处理高粘度复合材料。来源：南极熊网 <https://nanjixiong.com/thread-170512-1-1.html>
- RMS 为炼油厂 3D 打印超大尺寸离心压缩机叶轮，直径达 60cm。8 月 21 日，涡轮机械售后市场公司 RMS 最近与一家炼油厂客户签订了一项重要项目，重点是更换工厂空气服务中离心式压缩机的两个铆接叶轮。由于即将发生停电，时间紧迫，RMS 和客户决定使用 LPBF 3D 打印更换叶轮，从而制造出据报道最大的、也是有史以来第一个用于炼油应用的 3D 打印离心式压缩机叶轮。来源：南极熊网 <https://nanjixiong.com/thread-170511-1-1.html>
- 日本芝浦机械在印度开设第二工厂提高注塑机产量。日本芝浦机械在印度南部开设了第二家工厂，投资额约为 40 亿日元。由此其注塑机本地产能将扩大至每年 4000 台，约为之前的 3.3 倍，旨在应对当地汽车、IT、医疗领域不断增长的注塑机投资需求，并扩大向周边国家的销售。来源：中国机床工具工业协会 <https://www.cmtba.org.cn/level3.jsp?id=6814>
- 自适应 3D 打印技术开创生物体处理与冷冻保存新概念。8 月 21 日，明尼苏达大学双城分校的研究人员开发了一种首创的自适应 3D 打印系统，该系统能够识别随机分布的生物体位置，并安全地将其移动到指定位置进行组装。这项自主技术将为研究人员在生物成像、控制论、低温保存和生物体设备整合等领域节省大量时间和成本。来源：南极熊网 <https://www.nanjixiong.com/thread-170504-1-1.html>

【科学仪器】

- 突破 3D 打印瓶颈，科学家提出无聚合物高精度金属与合金自由空间直写技术。武汉大学团队创新性提出基于双光子分解与光学力捕获的无聚合物 3D 打印技术，实现金属、合金及氧化物的高精度、高密度 3D 打印，分辨率达到 100 纳米，显著提升机械性能，开辟纳米制造新路径。来源：仪器信息网 <https://www.instrument.com.cn/news/20240822/737574.shtml>
- 首批御微半导体 i12-F300 超精密晶圆缺陷检测产品成功发运。御微半导体成功发运 i12-F300 设备，为国内集成电路领域提供高效精密晶圆缺陷检测，满足不同工艺环节需求，助力提高良率，降低成本，实现零缺陷目标。来源：仪器信息网 <https://www.instrument.com.cn/news/20240821/737071.shtml>
- 科学家首次提出一种结合空间和时间调制的电调制超表面方案。主动超表面通过引入外部刺激实现动态光学特

性调控，加州理工学院团队提出结合空间与时间调制方案，首次在近红外波段实现兆赫兹频率下电调制超表面操作，生成任意谐波谱并独立调控空间频率，为光通信和传感提供新途径。来源：仪器信息网 <https://www.instrument.com.cn/news/20240819/736738.shtml>

- 8035 万元，河北师范大学公布 2024 年大型仪器设备更新采购清单。河北师范大学计划于 10 月采购 8035 万元科研设备，涉及荧光定量 PCR 仪、多光谱激光成像仪、细胞多功能成像检测系统、LC-三重四级杆电感耦合等离子体质谱联用仪等多种仪器类型。来源：仪器信息网 <https://www.instrument.com.cn/news/20240821/737012.shtml>
- 新标准驱动，宁波海关超千万食品检测仪器采购启动。宁波海关技术中心 2024 年 9 月政府采购意向，总预算金额 2965 万元，包含液相色谱-电感耦合等离子体质谱仪、微波消解仪、全自动电位滴定仪、氨基酸分析仪、气相色谱仪、高效液相色谱仪、气相色谱-三重四级杆质谱仪、全自动膳食纤维分析仪、原子荧光元素形态分析仪等。来源：仪器信息网 <https://www.instrument.com.cn/news/20240822/737427.shtml>

【工程机械&农机】

- 沃尔沃卡车收获全球物流巨头 DSV 300 辆电动重卡订单。沃尔沃卡车与全球物流巨头 DSV 签署了一项合作协议，订购 300 辆电动重卡。这是沃尔沃电动重卡迄今为止最大的商业订单之一。凭借此笔订单，DSV 将拥有欧洲规模最大的电动重卡车队。该协议还包括全新的沃尔沃 FH Aero 电动车型，以及 500 辆配备高效节油柴油发动机的车型和天然气动力系统车型。来源：第一工程机械网 <https://news.d1cm.com/20240822166283.shtml>
- 400 辆搭载康明斯一体化动力链智能重卡交付中通快递。400 辆搭载康明斯一体化动力链（“国六”13L 发动机+赢动 AMT）的东风天龙旗舰 KX 智能驾驶牵引车交付中通快递，助力客户在激烈的物流运输市场高效运营。来源：第一工程机械网 <https://news.d1cm.com/20240822166192.shtml>
- 徐工新能源纯电动牵引车批量交付山东。批量徐工新能源纯电动牵引车肩负助力城市绿色运输高质量发展的使命奔赴山东区域，成功交付当地大型物流企业，为当地构建低碳、高效、智能的物流运输体系贡献蓬勃绿色动能。本次交付的徐工新能源 XG2 EX630S 牵引车，为徐工最新一代中短途运输产品，以卓越的性能和前瞻的设计理念备受用户青睐。来源：第一工程机械网 <https://news.d1cm.com/20240820166080.shtml>
- 首台基于远程集控操作的三一重装 JMY200 迈步式掘锚运一体机投入使用。由国家能源集团宁夏煤业公司引进应用的首台基于远程集控操作的掘锚运一体机——三一重装 JMY200 型迈步式掘锚运一体机在金凤煤矿 341501 综掘工作面风巷完成安装调试并投入使用。来源：中国工程机械工业协会公众号 https://mp.weixin.qq.com/s/tzx2vVACyq1fv9W-_z43g
- 国家电投内蒙古公司南露天煤矿全标段无人驾驶剥离项目正式启动。8 月 20 日，国家电投内蒙古公司南露天煤矿、湖南楚湘与易控智驾共同举办了“国家电投内蒙古公司南露天煤矿全标段无人驾驶剥离项目启动仪式”。来源：中国工程机械工业协会公众号 <https://mp.weixin.qq.com/s/FThxb95KfdyiCL6uAL02yQ>
- 广西自然灾害救援项目柳工设备发车仪式举行。8 月 22 日，广西自然灾害救援项目柳工设备发车仪式在柳工国际工业园举行，近百台柳工设备交付广西应急管理厅。据悉，本次交付订单为广西应急管理厅今年工程机械采购最大订单。来源：工程机械杂志公众号 <https://mp.weixin.qq.com/s/vNDGRzmSLboCxdGPICDEJA>
- 黑龙江首台科乐收 CLAAS 8700TT 联合收割机在名山农场落户，引领威武“87”新时尚。黑龙江省首台 CLAAS 8700TT 联合收割机的交机仪式在黑龙江省宝泉岭管理局名山农场举行。该机型目前是国内用户口中“天花板”级的籽粒联合收割机，同时也是国内智能化水平很高的一款联合收割机，发动机功率达到 625 马力，采用业内独有的纵轴流技术。来源：当代农机公众号 <https://mp.weixin.qq.com/s/uPnO12BnWk4KwH5YZ04Bmw>

【铁路装备】

- 阿尔斯通德比工厂获 6000 万英镑翻新合同。8 月 19 日，阿尔斯通获价值约 6000 万英镑（约合 7000 万欧元）的合同，将对英国客运铁路公司纵贯铁路的 Voyager 列车进行翻新。此次翻新不仅涉及外部的全新涂装，还包括内部设施的大规模更新，例如安装新座椅、桌子、地毯，引入新的乘客计数系统并优化照明设施。来源：蔚蓝轨迹 Rail 公众号 https://mp.weixin.qq.com/s/uj2D6Y2VpXKbQ405_3CAjw
- 新加坡新科工程获乘客信息系统合同。8 月 22 日，新加坡新科工程宣布，其城市解决方案业务部门成功获得一份重要合同，将为澳大利亚昆士兰列车计划中的 65 列新客运列车提供乘客信息系统（PIS）。该计划旨在支持昆士兰州东南部的人口和经济增长，并为 2032 年布里斯班奥运会和残奥会做准备，预计在 2030 年第一季度前完成。来源：蔚蓝轨迹 Rail 公众号 https://mp.weixin.qq.com/s/uj2D6Y2VpXKbQ405_3CAjw

- 美国 Caltrain 通勤铁路延伸线项目管理合同。8 月 22 日，跨湾联合权力机构 TJPA 选择由基础设施咨询公司 AE COM 牵头的 Portal Connectors 联合体，为 Caltrain 通勤铁路服务延伸至旧金山市中心的铁路线提供项目管理和施工监管服务。来源：蔚蓝轨迹 Rail 公众号 https://mp.weixin.qq.com/s/uj2D6Y2VpXKbQ405_3CAjw
- 加拿大 AtkinsRéalis 获英格兰铁路信号合同。8 月 21 日，英国铁路基础设施管理机构 Network Rail 已指定加拿大设计、工程和项目管理公司 AtkinsRéalis 负责英格兰东部地区铁路信号和通信基础设施的更新和升级。这一项目是东部线路合作框架的一部分，旨在提升英国东部铁路网络的整体性能和可靠性。来源：蔚蓝轨迹 Rail 公众号 https://mp.weixin.qq.com/s/uj2D6Y2VpXKbQ405_3CAjw
- 泰国-马来西亚铁路合作再升级，曼谷-檳城铁路线获批。8 月 13 日至 16 日，马来西亚和泰国国家铁路公司共同举办了第 42 届 KTMB-SRT 联合会议。会议期间，双方批准了一条连接泰国曼谷和马来西亚檳城的新铁路线，以加强两国之间的旅游和经济联系。此外，双方还就延长原有旅游专列、扩展货运铁路服务等达成共识。这为中马老泰四国之间的贸易和经济增长带来了重大机遇，同时也加强了铁路网络在区域供应链中的战略重要性。来源：蔚蓝轨迹 Rail 公众号 https://mp.weixin.qq.com/s/V_DNT-ltoGltDtAiCc3uKA
- 中吉乌铁路最新进展，吉尔吉斯斯坦设立跨部门委员会，审议投资协议。据吉尔吉斯斯坦内阁新闻处 8 月 20 日报道，吉尔吉斯斯坦成立了中吉乌铁路项目跨部门委员会。吉尔吉斯斯坦副总理托罗巴耶夫主持了跨部门委员会首次会议，并审议了吉尔吉斯斯坦政府与中吉乌三国联合项目公司之间的投资协议，为项目早日开工建设奠定基础。来源：蔚蓝轨迹 Rail 公众号 <https://mp.weixin.qq.com/s/QTzCUTOY8tVVxjJdaJyn5w>

【船舶海工】

- 新扬子造船为 Evalend 船东建造的 40000DWT 散货船“APPIA”轮交付离厂。8 月 23 日，新扬子造船为希腊 Evalend 船东建造的 40000DWT 散货船——“APPIA”轮解缆离开船厂码头，交付投入运营，开启首航。来源：龙 de 船人 <https://www.imarine.cn/157333.html>
- 中海福陆重工承建 2000 米级超深水国外水下设备项目开工。8 月 22 日，由中海福陆重工有限公司承建的 Mero 二期吸力锚项目，在位于珠海经济技术开发区的海油工程珠海深水装备制造基地开工建造。来源：龙 de 船人 <https://www.imarine.cn/157324.html>
- 中国船舶沪东中华 13000TEU 箱船达飞项目圆满收官。8 月 23 日，中国船舶集团有限公司旗下沪东中华造船（集团）有限公司联合中国船舶工业贸易有限公司为法国达飞海运集团建造的 13000TEU 液化天然气（LNG）双燃料动力大型集装箱船系列 6 号船“CMA CGM AMAZONIA”号，在沪东中华长兴岛厂区命名交付。至此，沪东中华在不到一周的时间内，相继取得了承接太平船务 5 艘 13000TEU 双燃料箱船订单和达飞海运 6 艘 13000TEU 双燃料箱船项目圆满收官的佳绩，为酷暑的申城献上了一曲火热的交响。来源：龙 de 船人 <https://www.imarine.cn/157311.html>
- 第 4 座，大船海工提前交付“海洋石油 948”。8 月 22 日，“海洋石油 948”在大连船舶海洋工程有限公司（大船海工）正式提前交付于中海油田服务股份有限公司（中海油服）。该平台是大船海工一年内向中海油服交付的第 4 座 JU2000E 型自升式钻井平台，交付后将前往中国渤海海域作业，夯实我国能源安全，为我国蓝海计划贡献力量。来源：龙 de 船人 <https://www.imarine.cn/157282.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