

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、工程机械行业景气度提升

行情回顾

- 本周板块表现：本周板块表现：上周（2024/09/09-2024/09/13）5个交易日，SW机械指数下跌1.37%，在申万31个一级行业分类中排名第10；同期沪深300指数下跌-2.23%。2024年至今表现：SW机械指数下跌22.29%，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7.92%。

核心观点：

- 8月出口同比增速加快，关注制造业景气度复苏。根据海关总署数据，8月我国货物贸易进出口总值5263亿美元，同比增长5.2%。其中，出口3087亿美元，同比增长8.7%，涨幅较7月提升1.7pct。出口数据中，机械板块船舶、通用机械表现亮眼，24年8月我国船舶出口金额40.5亿美元，同比增长60.7%；8月通用机械设备出口金额52.1亿美元，同比增长11.3%。展望未来，伴随中国造船竞争力提升以及经济复苏，看好制造业景气度持续复苏。
- 铁路投资持续增长+五级修高增，看好铁路装备需求持续复苏。（1）根据国家铁路局，23年全国铁路固定资产投资同比+7.5%，1-8M24同比+10.5%，投资额加速增长。1-8M24全国铁路客运量同比+14.9%。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。（2）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13.68亿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，看好动车组维保市场高速增长，建议关注中国中车。
- 8月工程机械内销分化复苏、景气度环比改善，海外市场多个板块保持增长。1) 国内市场：根据小松官网数据，24M8中国地区小松开工小时数为93小时，同比增长3.3%，国内挖机销量连续六个月实现正增长，国内挖机板块筑底信号明确。2) 海外市场：出口保持高景气，多类产品保持正增长。根据工程机械工业协会数据，24M8挖机、装载机、汽车起重机、升降工作平台出口销量分别为7953/4293/930/8075台，同比+6.95%/+21.8%/+71.9%/+10.1%；海外市场多类产品增长助力主机厂利润持续提升，我们看好下半年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。

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.....	8
4.1 通用机械.....	8
4.2 工程机械.....	9
4.3 铁路装备.....	10
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.....	8
图表 7：工业企业产成品存货累计同比情况.....	8
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.....	9
图表 13：我国挖掘机出口销量及同比.....	9
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.....	10
图表 19：全国铁路旅客发送量.....	10
图表 20：新造船价格指数（月）.....	10
图表 21：上海 20mm 造船板均价（元/吨）.....	10
图表 22：全球新接船订单数据（月）.....	10
图表 23：全球交付船订单（月）.....	10

图表 24: 全球在手船订单 (月)	11
图表 25: 新接船订单分地区结构占比 (DWT)	11
图表 26: 布伦特原油均价	11
图表 27: 全球在用钻机数量	11
图表 28: 美国钻机数量	11
图表 29: 美国原油商业库存	11
图表 30: 液氧价格 (元/吨)	12
图表 31: 液氮价格 (元/吨)	12

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、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
601766.SH	中国中车	6.78	1,945.8	103.0	116.5	137.1	153.8	167.4	18.9	16.7	14.2	12.7	11.6
600031.SH	三一重工	15.28	1,295.0	42.7	45.3	62.9	90.2	119.2	30.3	28.6	20.6	14.4	10.9
000425.SZ	徐工机械	6.07	717.2	43.1	53.3	67.8	88.2	111.7	16.7	13.5	10.6	8.1	6.4
000157.SZ	中联重科	5.75	499.0	23.1	35.1	43.9	61.1	78.1	21.6	14.2	11.4	8.2	6.4
000528.SZ	柳工	10.18	201.5	6.0	8.7	15.4	19.8	24.9	33.6	23.2	13.1	10.2	8.1
000680.SZ	山推股份	6.73	101.0	6.3	7.7	9.4	12.0	14.3	16.0	13.2	10.7	8.4	7.0

来源：Wind，国金证券研究所 注：数据截止日期为 2024.09.13

- 中国中车：铁路投资持续增长+五级修高增，看好铁路装备需求持续复苏。（1）根据国家铁路局，23 年全国铁路固定资产投资同比+7.5%，1-8M24 同比+10.5%，投资额加速增长。1-8M24 全国铁路客运量同比+14.9%。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。（2）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，看好动车组维保业务高速增长。
- 三一重工：（1）海外收入占比超过 6 成，带动整体盈利能力提升。根据公告，1H24 公司海外收入达到 235.42 亿元，同比+4.79%，海外收入占比达到 62.23%，同比+5.95pcts。分地区来看，亚澳、欧洲、美洲、非洲分别实现 91.7/82.7/37.9/23.1 亿元收入，yoy+2.55%/+1.08%/-4.19%/+66.71%；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 31.57%，比国内市场毛利率高 8.54pcts；24H1 公司整体毛利率达到 28.24%，同比+0.03pcts，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。（2）国内挖机市场复苏，公司充分受益国内土方机械上行周期。根据中国工程机械工业协会数据，24 年 M3-M7 国内挖机销量分别为 15188/10782/8518/7661/6234 台，同比+9.3%/13.3%/29.2%/25.6%/21.9%，国内市场挖机销量连续五个月实现增长。公司作为国内挖掘机龙头，连续 13 年蝉联国内市场销量冠军，有望充分受益国内挖机市场复苏。（3）销售、管理费用控制良好，研发费率稳中有降。24H1 公司销售费率、管理费率、研发费率分别为 7.86%/3.35%/6.69%，同比+0.38pcts/+0.09pcts/-0.51pcts，公司费用端控制良好，研发费率有所压缩。
- 徐工机械：（1）持续推进国际市场，24H1 海外收入占比超过 40%。根据公告 24H1 公司国际化收入 219 亿元，同比 4.8%；国际化收入占比 44%，同比+3.37pcts；分产品来看，挖掘机海外收入 yoy+16%、泵车、搅拌站实现翻倍增长；分区域来看，公司在巴西、德国、墨西哥、印度、乌兹别克斯坦等海外产能逐步完善，从供应链端控制成本。海外市场毛利率达到 24.41%（比国内市场高 2.72pcts），同比+1.22pcts，海外收入占比提升有望带动公司整体利润率持续提升，预计 24-26 年公司净利率为 7.0/8.3/9.4%。（2）资产质量提升，存货、现金流均有好转。24H1 公司经营性现金流为 17.06 亿元（yoy+11%），增速超过利润增速；此外，公司 24H1 资产负债率 63.27%（同比、4.18pcts），存货为 302.17 亿元，同比-44.83 亿元；公司整体资产质量有所提升。（3）重视高端市场，新能源、大吨位产品打开新曲线。24H1 公司高端产品收入占比超过 32%（同比+4pcts），收入增速超过 10%。高端类产品主要为新能源产品、大马力产品：1）新能源：24H1 公司新能源装载机收入同比增长 2 倍，销量稳居行业第一；新能源叉车同比+80.6%，新能源产品进展顺利；2）大吨位产品：24H1 公司百吨级以上全地面起重机同比增长+30%；100t 以上矿车收入占比较去年全年提升 12.8pcts。高端产品推进顺利。
- 中联重科：（1）海外占比接近 5 成，带动盈利能力持续提升。根据公告，24H1 公司毛利率、净利率分别达 28.31%/10.36%，同比+0.41/1.14pcts，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，24H1 公司境外市场 120.48 亿元，同

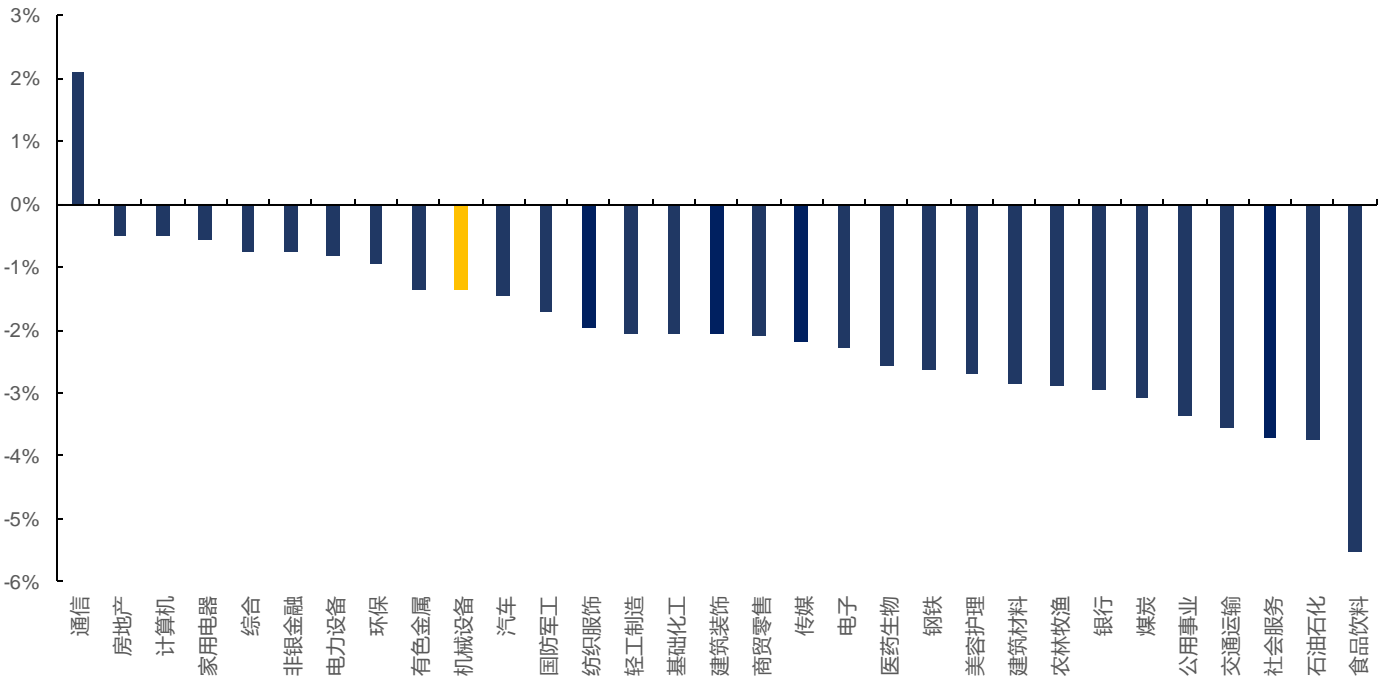
比+43.90%，境外收入占比达到 49.10%，相比 23 年底提升 11.06pcts。其中 24H1 公司境外市场毛利率达到 32.13%，比国内高出 7.50pcts；海外收入占比提升带动公司整体盈利水平上行。（2）产品实现多元化发展，挖机、高机、农机发展迅速。根据公告，24H1 公司土方机械、高机、农业机械分别实现 35.16/39.55/23.43 亿元，同比+19.89%/+17.75%/+112.51%，这三类产品收入占比合计达到 40.00%（同比去年同期提升 9.29pcts），推动公司多元化发展，推动农机、高机等产品多元化发展，降低周期影响。（3）海外多市场布局，区域结构多元化。根据公告，24H1 公司三大“主粮区”中东、中亚、东南亚收入占比已经下降至 36%左右，海外市场收入区域更加多元化，并且公司在欧盟和北美等发达市场实现突破，看好公司长期在海外市场收入提升。（4）坚持高质量发展，应收、存货、资产负债率均有好转。根据公告，24H1 公司应收账款及应收票据、存货为 253.78、238.47 亿元，相比 24 年一季度末分别减少 7.84、4.77 亿元；从资产负债率来看，24H1 公司资产负债率为 54.99%，同比去年同期下滑 3.17pcts；公司整体资产质量有所提升。

- 柳工：（1）重视出口机遇，24H1 公司海外收入超过 45%。根据公告，24H1 公司海外市场实现收入 77.12 亿元，同比+18.82%，海外市场收入占比达 48.02%（同比+4.85pcts）；从核心产品来看，24H1 公司挖机装载机销量同比增速超过 200%，宽体车海外销量增速为 55.7%；多个品类放量助力公司拓展海外市场，打开收入天花板。（2）多因素共振，盈利能力持续提升。24Q2 公司毛利率为 24.01%，同比+2.44pcts、环比+1.22pcts，单季度毛利率创 20 年以来新高；24Q2 公司净利率为 6.17%，同比+2.10pcts。公司盈利能力明显提升主要得益于：1）海外市场拉动利润率提升，24H1 公司海外、国内市场毛利率分别为 29.09%、18.15%，海外市场比国内市场毛利率高 10.94pcts，海外市场占比提升拉动公司整体毛利率；2）降本增效：公司重视全价值链有效降费，制造成本降幅 3.4%、采购成本降幅 4.3%。随着公司海外市场持续拓展、降本增效持续推进，我们看好公司利润率水平持续提升，预计 24-26 年公司净利率为 5.0%/5.8%/6.4%。（3）国内市场装载机、挖机复苏，公司充分受益国内土方机械上行周期。根据中国工程机械工业协会，24 年 M3-M6 国内挖机销量分别为 15188/10782/8518/7661 台，同比+9.3%/13.3%/29.2%/25.6%，国内市场挖机销量连续四个月实现增长，且国内装载机销量也在 24M4-M6 实现转正。根据公告，24H1 公司挖机国内销量同比增长 29.5%，市场份额提升 3pcts，随着国内土方机械产品销量持续增长，公司有望充分国内复苏。
- 山推股份：（1）海外市场高速增长，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。根据公告，公司布局海外子公司，新增比利时子公司，重点拓展非洲、欧洲、美洲、东南亚等区域海外经销商 24 家，其中非洲、欧洲、美洲区域经销商占比有所提升，海外区域结构更为多元化。（2）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%。（3）资产质量向好，周转效率、ROE 水平均有提升。根据公告，24H1 公司 ROE（摊薄）为 7.24%，同比+1.30pcts；从应收、存货周转效率来看，24H1 公司应收账款周转天数、存货周转天数分别为 104.79、72.35 天，分别同比减少 4.2、0.44 天；公司整体资产质量有所提升。

2、行情回顾

- 本周板块表现：上周（2024/09/09-2024/09/13）5 个交易日，SW 机械设备指数下跌 1.37%，在申万 31 个一级行业分类中排名第 10；同期沪深 300 指数下跌-2.23%。

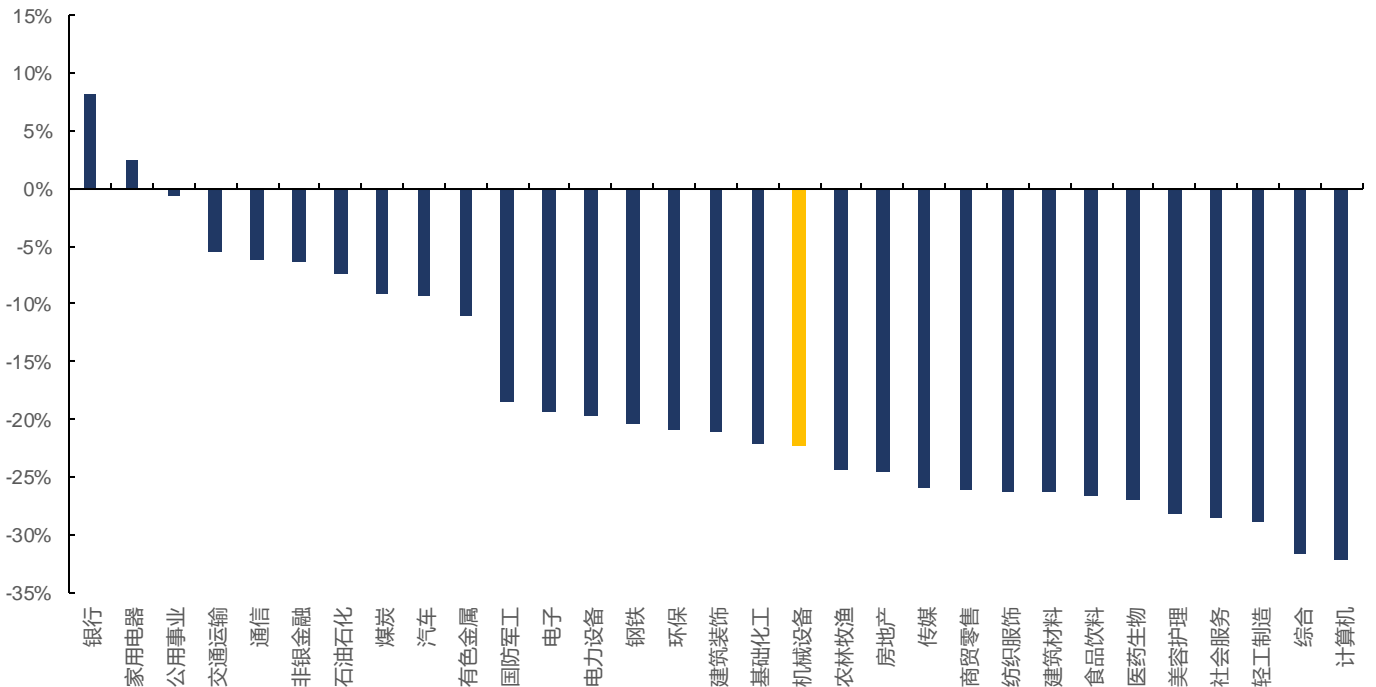
图表2: 申万行业板块上周表现



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 22.29%, 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 7.92%。

图表3: 申万行业板块年初至今表现

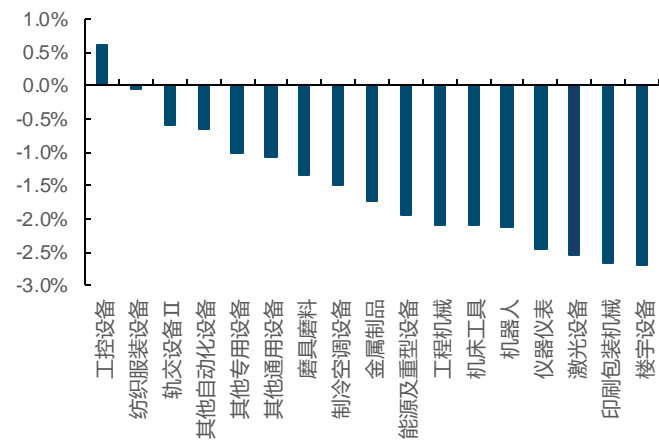


来源: Wind, 国金证券研究所

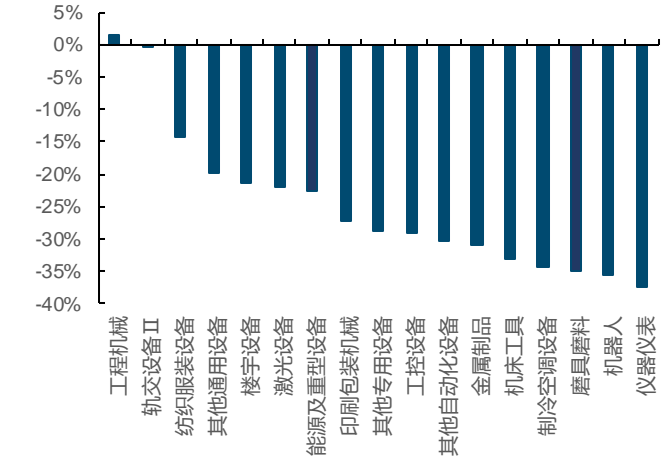
■ 上周机械板块表现: 上周 (2024/09/09-2024/09/13) 5 个交易日, 机械细分板块上涨的板块是工控设备, 涨幅为 0.61%; 跌幅前五的板块为机器人/仪器仪表/激光设备/印刷包装机械/楼宇设备, 跌幅分别为-2.12%/-2.45%/-2.53%/-2.65%/-2.70%。

■ 2024 年至今表现: 2024 年初至今, 机械细分板块上涨的板块是工程机械, 涨幅为 1.61%。

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

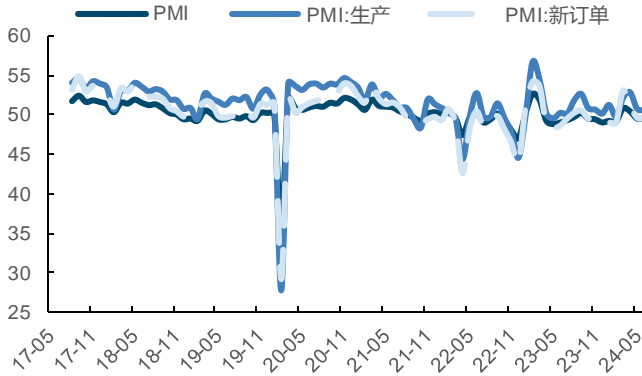
3、核心观点更新

- 8月出口同比增速加快, 关注制造业景气度复苏。根据海关总署数据, 8月我国货物贸易进出口总值5263亿美元, 同比增长5.2%。其中, 出口3087亿美元, 同比增长8.7%, 涨幅较7月提升1.7pct。出口数据中, 机械板块船舶、通用机械表现亮眼, 24年8月我国船舶出口金额40.5亿美元, 同比增长60.7%; 8月通用机械设备出口金额52.1亿美元, 同比增长11.3%。展望未来, 伴随中国造船竞争力提升以及经济复苏, 看好制造业景气度持续复苏。
- 铁路投资持续增长+五级修高增, 看好铁路装备需求持续复苏。(1) 根据国家铁路局, 23年全国铁路固定资产投资同比+7.5%, 1-8M24同比+10.5%, 投资额加速增长。1-8M24全国铁路客运量同比+14.9%。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。(2) 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, 看好动车组维保市场高速增长, 建议关注中国中车。
- 8月工程机械内销分化复苏、景气度环比改善, 海外市场多个板块保持增长。1) 国内市场: 根据小松官网数据, 24M8中国地区小松开工小时数为93小时, 同比增长3.3%, 国内挖机销量连续六个月实现正增长, 国内挖机板块筑底信号明确。2) 海外市场: 出口保持高景气, 多类产品保持正增长。根据工程机械工业协会数据, 24M8挖机、装载机、汽车起重机、升降工作平台出口销量分别为7953/4293/930/8075台, 同比+6.95%/+21.8%/+71.9%/+10.1%; 海外市场多类产品增长助力主机厂利润持续提升, 我们看好下半年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。

4、重点数据跟踪

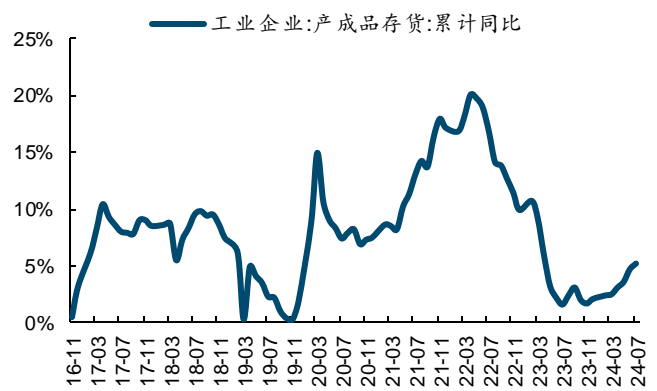
4.1 通用机械

图表6: PMI、PMI生产、PMI新订单情况



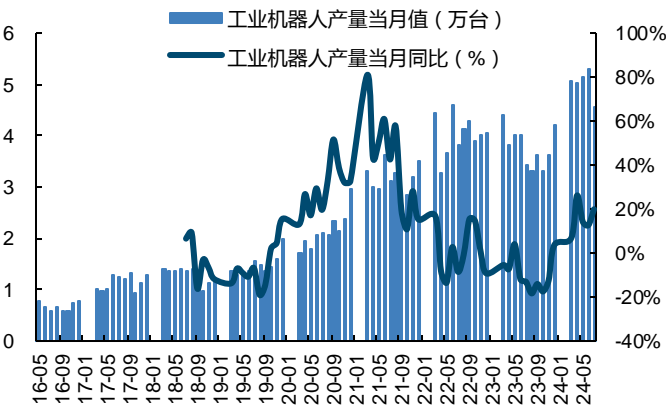
来源: Wind, 国金证券研究所

图表7: 工业企业产成品存货累计同比情况



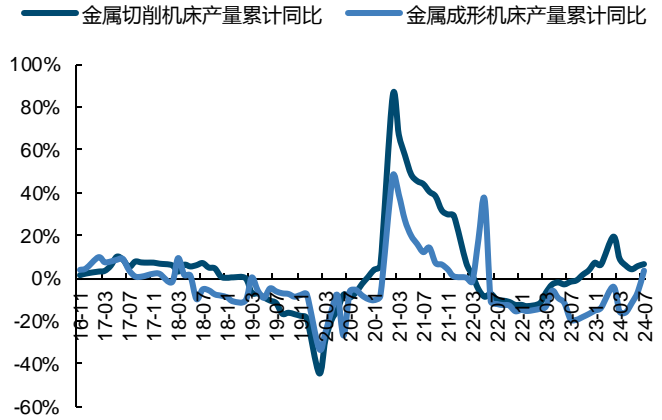
来源: Wind, 国金证券研究所

图表8: 我国工业机器人产量及当月同比



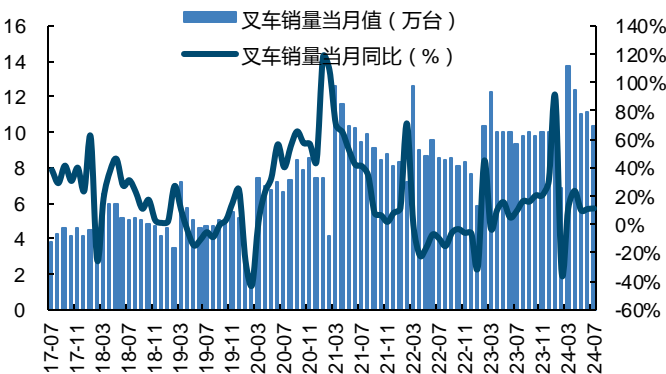
来源: Wind, 国金证券研究所

图表9: 我国金属切削机床、成形机床产量累计同比



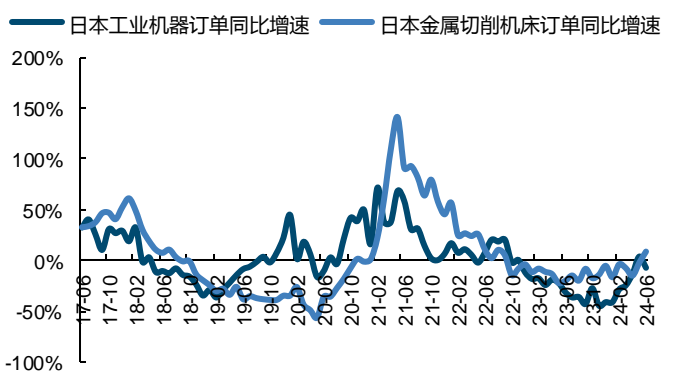
来源: Wind, 国金证券研究所

图表10: 我国叉车销量及当月增速



来源: Wind, 国金证券研究所

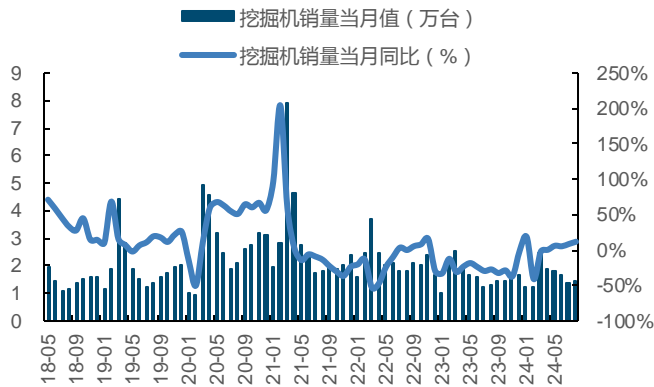
图表11: 日本金属切削机床, 工业机器人订单同比增速



来源: Wind, 国金证券研究所

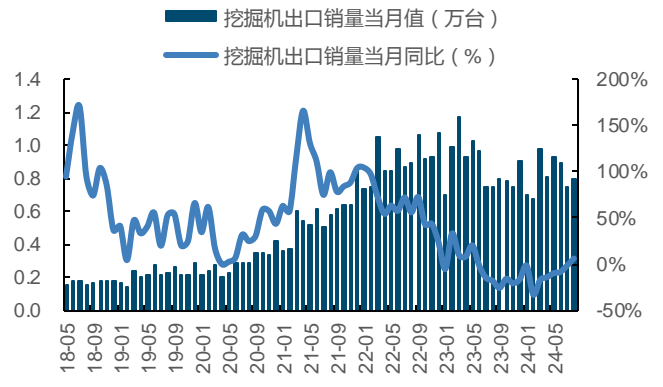
4.2 工程机械

图表12: 我国挖掘机总销量及同比



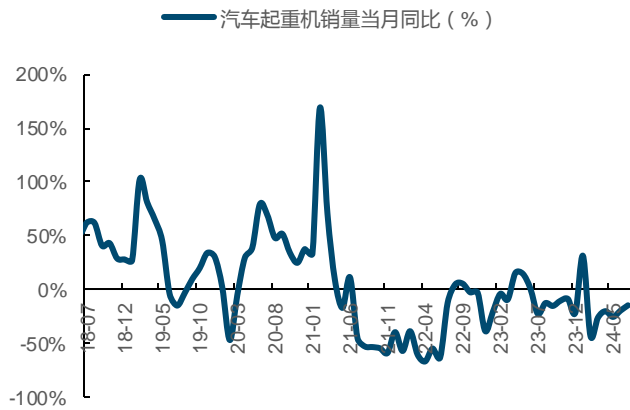
来源: 中国工程机械协会, 国金证券研究所

图表13: 我国挖掘机出口销量及同比



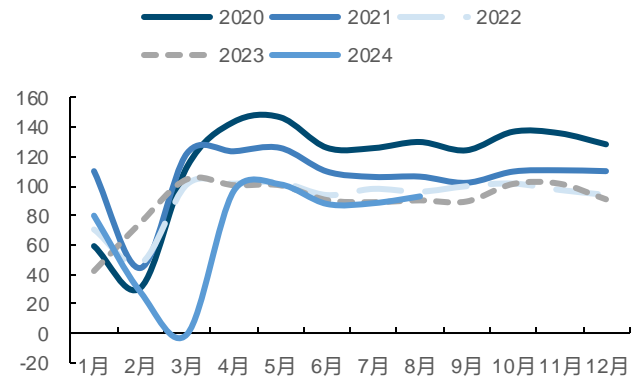
来源: 中国工程机械协会, 国金证券研究所

图表14: 我国汽车起重机主要企业销量当月同比



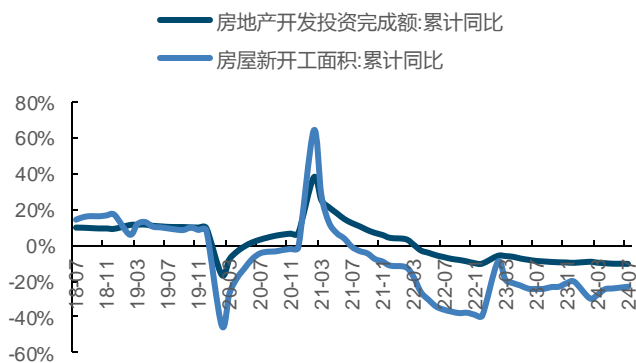
来源: Wind, 国金证券研究所

图表15: 中国小松开机小时数 (小时)



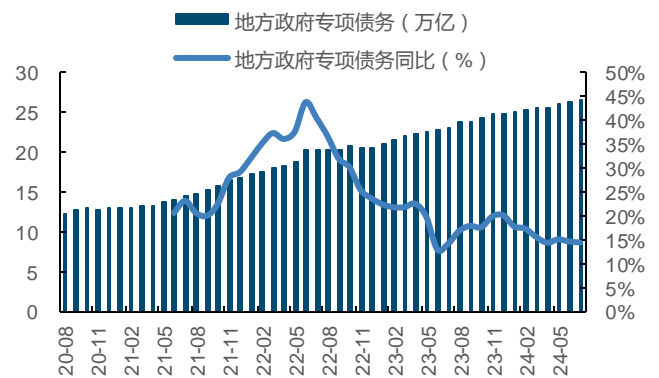
来源: 小松官网, 国金证券研究所

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

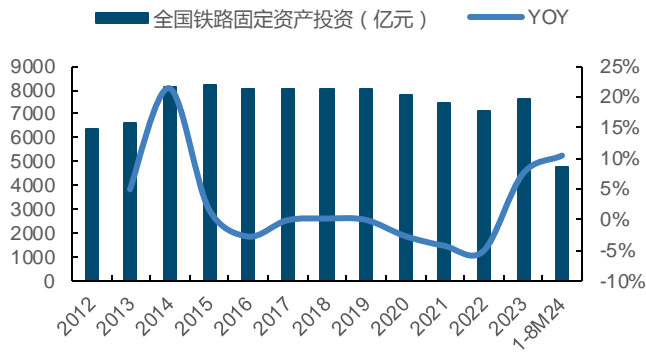
图表17: 我国发行的地方政府专项债余额及同比



来源: Wind, 国金证券研究所

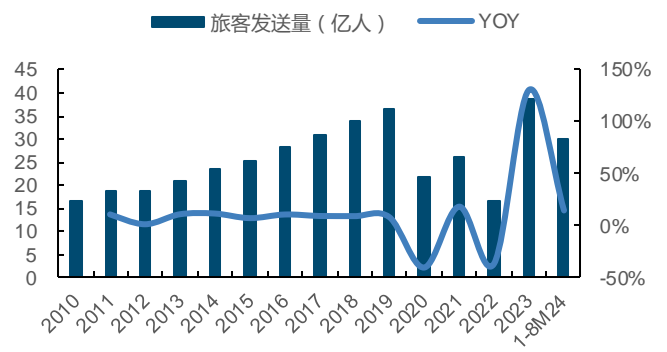
4.3 铁路装备

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

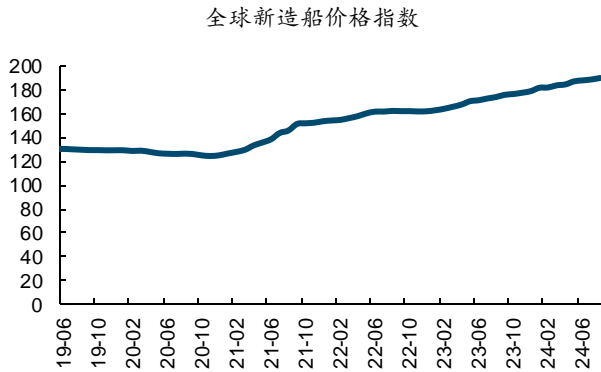
图表19: 全国铁路旅客发送量



来源: 国家铁路局, 国金证券研究所

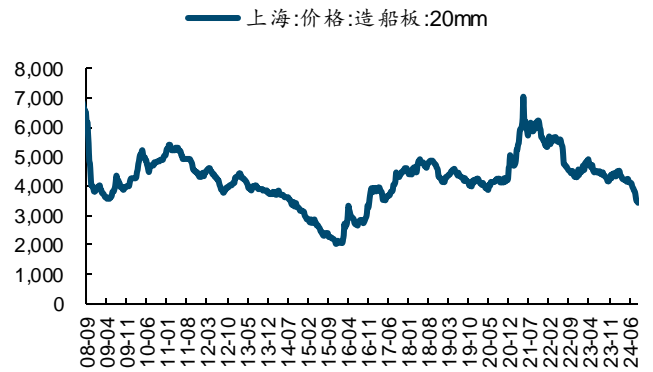
4.4 船舶数据

图表20: 新造船价格指数 (月)



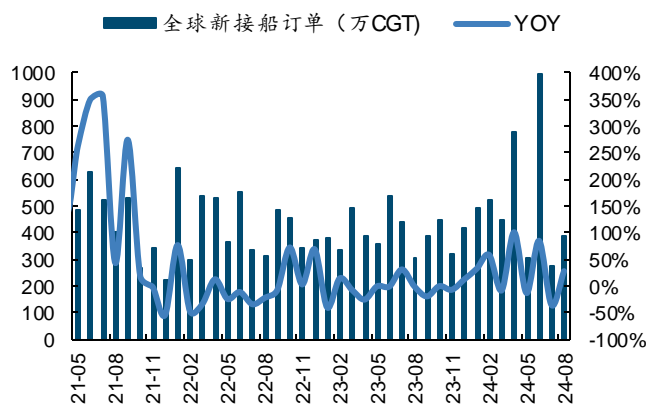
来源: Clarkson, 国金证券研究所

图表21: 上海 20mm 造船板均价 (元/吨)



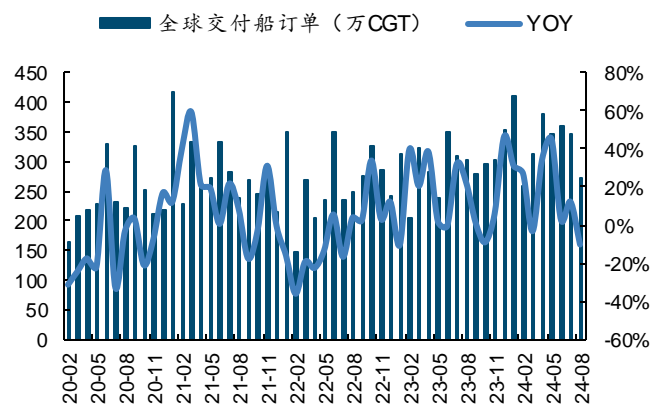
来源: Wind, 国金证券研究所

图表22: 全球新接船订单数据 (月)



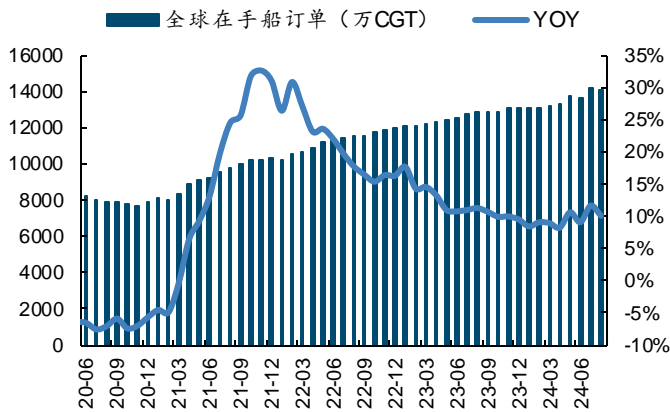
来源: Clarkson, 国金证券研究所

图表23: 全球交付船订单 (月)



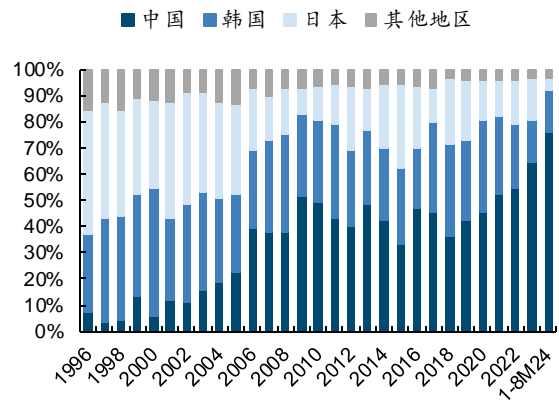
来源: Clarkson, 国金证券研究所

图表24: 全球在手船订单 (月)



来源: Clarkson, 国金证券研究所

图表25: 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26: 布伦特原油均价



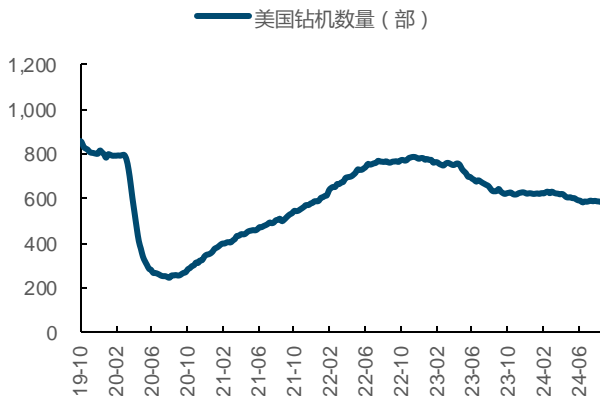
来源: Wind, 国金证券研究所

图表27: 全球在用钻机数量



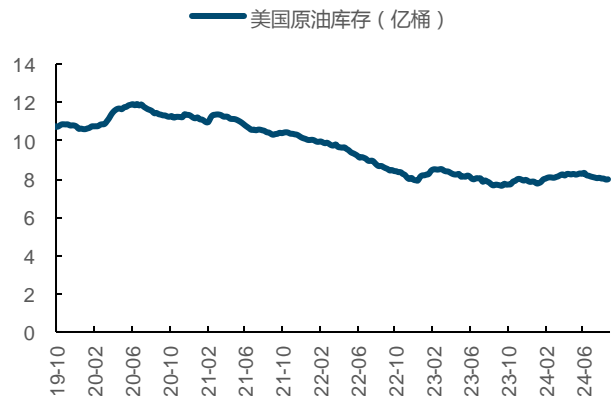
来源: Wind, 国金证券研究所

图表28: 美国钻机数量



来源: Wind, 国金证券研究所

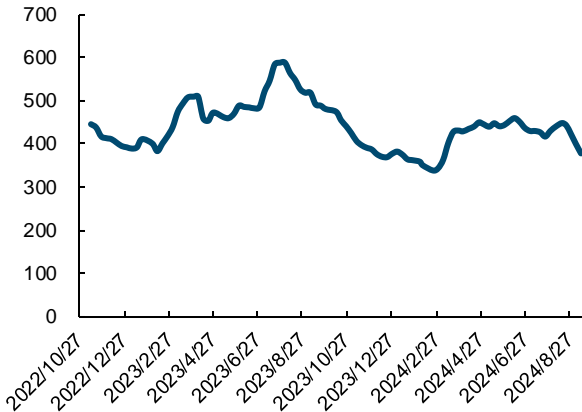
图表29: 美国原油商业库存



来源: Wind, 国金证券研究所

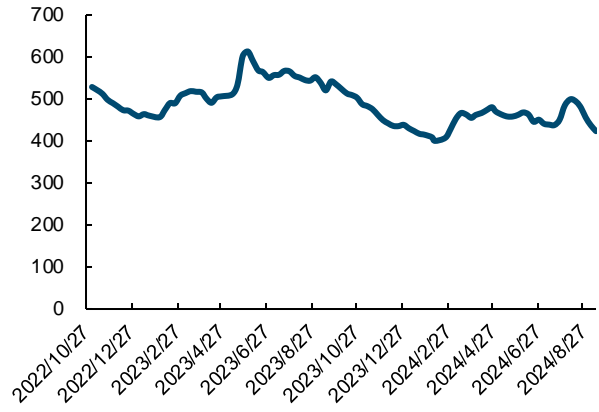
4.6 工业气体

图表30: 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31: 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】

- **广西防城港白龙核电项目一期工程建设启动。**广西防城港白龙核电项目一期工程建设9月11日启动,项目采用中国自主设计、国产化的第三代先进核电技术,单台机组容量125万千瓦,预计将于2030年建成投产。来源:中国通用机械工业协会 <https://www.cgmia.org.cn/Web/News/Detail/21082>
- **第二十五届CIOE中国光博会在深圳开幕。**9月11日,第25届中国国际光电博览会(简称:CIOE中国光博会)在深圳盛大启幕,本届展会规模空前,全面启用了深圳国际会展中心的12个展馆,展示面积达到24万平方米以上。展会吸引了全球超过3700家优质光电企业汇聚一堂,覆盖了信息通信、精密光学、摄像头技术及应用、激光及智能制造、红外&紫外、智能传感、新型显示等多个光电领域。来源:维科网 <https://laser.ofweek.com/2024-09/ART-8100-2400-30645699.html>
- **宝辰鑫精密加工激光解决方案亮相CIOE 2024首次展出多款新研发应用。**9月11日,第二十五届中国国际光电博览会(CIOE 2024)在深圳开幕,宝辰鑫随母公司创鑫激光亮相展会,现场展示了玻璃加工、高反材料焊接等精密加工激光解决方案,并首次展出了小功率高峰值MOPA、蓝光及绿光光源的产品方案。来源:维科网 <http://laser.ofweek.com/2024-09/ART-8100-2400-30645746.html>
- **工信部印发关于推进移动物联网万物智联发展的通知。**9月11日,据工业和信息化部官方政务新媒体账号“工信微报”消息,工业和信息化部近日印发《关于推进移动物联网“万物智联”发展的通知》(以下简称《通知》),旨在提升移动物联网行业供给水平、创新赋能能力和产业整体价值,加快推动移动物联网从“万物互联”向“万物智联”发展。中国通用机械工业协会 <https://www.cgmia.org.cn/Web/News/Detail/21091>

【机器人】

- **安徽人形机器人完成首轮进化。**9月8日,全国关注的中国智能机器人生态大会暨中国人工智能学会智能决策专委会成立大会在合肥举行。大会上,中国人工智能学会智能决策专委会正式成立,安徽自研二代人形机器人“启江二号”发布,合肥市发布智能机器人八大“超级场景”。来源:中国机器人网 <https://www.robot-china.com/news/202409/09/89912.html>
- **博工科技完成A轮融资。**投资界9月9日消息,广东博工医疗科技有限公司(以下简称“博工科技”)已完成A轮融资。本次融资由鼎盛合创基金领投,所获资金将用于研发投入、人才招聘以及市场产业链建设。来源:中国机器人网 <https://www.robot-china.com/news/202409/12/89929.html>
- **武汉实现华中地区首次跨境商品无人机配送。**9月10日上午,一架搭载着跨境电商进口商品的无人机从武汉新港空港综合保税区东西湖园区内顺利起飞,并于20分钟后将商品送到13公里外位于东西湖万达广场的消费者手中。来源:中国机器人网公众号 https://mp.weixin.qq.com/s/_ivK36323ZnHC3UzhWY-HA
- **2024服贸会,海尔智家入选ESG综合治理标杆企业。**9月12日,以“全球服务,互惠共享”为主题的2024年中国国际服务贸易交易会(简称“服贸会”)在北京顺利举办。服贸会期间,经济观察报·经观传媒联合北京国际经济管理技术促进会、中国国际经济合作学会对外交流合作委员会发布了“ESG综合治理标杆企业”,海尔

智家入选。来源：中国机器人网 <https://www.robot-china.com/news/202409/13/89941.html>

- **全球首款卒中辅助诊断机器人亮相。**9月12日，在2024年服贸会上，北京天坛医院推出全球首款适用于卒中辅助诊断与治疗的人工智能机器人。这款机器人融合了先进感知与交互技术，使卒中评估更加高效、标准化，为患者带来精准诊疗方案。来源：中国机器人网公众号 https://mp.weixin.qq.com/s/_GHp0QkpiWeUVZMIeCY0A

【工业母机&3D 打印】

- **DITF 科学家 3D 打印创新木质素手套涂层。**2024年9月8日，德国丹肯多夫纺织和纤维研究所 (DITF) 的科学家利用环保木质素通过 3D 打印成功开发出一种柔韧而坚固的手套涂层。来源：中国 3D 打印网 <https://www.3ddayin.net/xinwenpindao/xin3Ddayinjishu/47631.html>
- **Artec 3D 正式推出 Artec Point 3D 扫描仪。**9月9日，全球 3D 扫描软硬件领导者 Artec 3D 推出了旗下首款采用标记点的激光扫描仪，以期进一步拓展工业计量领域的应用。来源：Artec 3D 官网 <https://www.artec3d.cn/news/artec-point-press-release>
- **Xolo 推出新型体积 3D 打印机 Xube2。**9月12日，3D 打印初创公司 xolo GmbH 宣布推出新款体积 3D 打印机 Xube²，该机型在其首款 Xube 3D 打印机的基础上进行了一系列优化和升级。新型 Xube² 采用了公司专有的 Xolography 技术，旨在推动生物打印、医疗技术、光学以及牙科领域的学术和工业研究。来源：中国 3D 打印网 <https://www.3ddayin.net/3ddayinji/zmj3Ddayinji/47658.html>
- **Xact Metal 与 PanOptimization 合作推动低成本金属 3D 打印的优化。**9月12日，初创公司 PanOptimization 宣布与金属 3D 打印公司 Xact Metal 建立战略合作伙伴关系，共同推动增材制造技术的进步。来源：中国 3D 打印网 <https://www.3ddayin.net/xinwenpindao/shendujiedu/47655.html>
- **ICE 在捷克开发的缆车站，将成为欧洲最大 3D 打印公众设施。**2024年9月13日，捷克工业自动化公司 ICE 宣布，它最新的 3D 混凝土打印 (3DCP) 技术将用于建造捷克科普日夫纳 (Kopřivná) 缆车的上层车站，这一项目将使该建筑成为欧洲最大的公共 3D 打印建筑。来源：中国 3D 打印网 <https://www.3ddayin.net/3ddayinanli/47661.html>

【科学仪器】

- **北京航空航天大学公布 2024 年 9 至 12 月采购意向。**9月9日，北京航空航天大学公布 2024 年 9 月至 12 月的采购意向，预算金额共计 1709.8 万元，包括集中控制装置、工业控制用计算机系统和电工、电子生产设备零部件等。来源：中国政府采购网 <http://cgym.gov.cn/cgym/pub/details?groupId=98978431-133c-424e-a988-a9ef75c0c753>
- **天津市科技局公示了 2024 年重点实验室重大专项拟立项项目。**9月9日，天津市科学技术局正式公示了 2024 年全国重点实验室重大专项拟立项项目，该批项目总计 63 项，涵盖医疗健康、新能源电池、汽车、食品等多个领域。来源：天津市科学技术局 https://kxjs.tj.gov.cn/ZWGK4143/TZGG2079/202409/t20240909_6721876.html
- **天津大学公布 2024 年 11 月政府采购意向。**9月10日，天津大学公示了 2024 年 11 月的仪器设备采购意向，总预算金额为 3187 万元人民币，采购液相色谱-三重四极杆串联质谱仪、气相色谱三重四级杆气质联用仪、紫外可见漫反射光谱仪等仪器设备。来源：中国政府采购网 <http://cgym.gov.cn/cgym/pub/details?groupId=9bb6a0d4-e1d5-4605-8658-8e8373dba534>
- **宁波市公安局采购三重四极杆液相色谱质谱联用仪等毒品实验室检测装备。**9月10日，宁波市公安局三重四极杆液相色谱质谱联用仪等毒品实验室检测装备采购项目，预算金额为 800 万元人民币。来源：采招网 <https://www.bidcenter.com.cn/news-308497400-1.html>
- **我国研制成功达到环境空气碳监测高精度要求的标准物质。**9月10日，市场监管总局近期批准新建合成空气中二氧化碳和甲烷温室气体国家一级标准物质，成为我国首批达到环境空气碳监测高精度要求的标准物质，为我国环境空气中温室气体二氧化碳和甲烷含量的高精度准确测量提供有力支撑。来源：国际在线 <https://news.cri.cn/20240910/2b3be204-ba73-1796-c0d9-aa8e582bb4bc.html>

【工程机械&农机】

- **艾迪精密与川崎重工合资子公司开业。**9月8日，艾迪精密与川崎重工合资子公司——艾崎精密机械 (苏州) 有限公司开业典礼在苏州高新区隆重举行。来源：工程机械杂志公众号 <https://mp.weixin.qq.com/s/7tnuIECZRNY-ccidj2u8LQ>
- **同力重工又一款新能源产品隆重发布。**9月9日，“同力重工 TLH120 新能源产品发布暨应用研讨会”在辽宁本

溪隆重召开！本次活动以“同力同创 绿色低碳 价值之选”为主题，产品发布活动现场，同力重工发布了汇聚节能环保与绿色高效于一体的 TLH120 新能源非公路宽体自卸车，为建设创新型、绿色型、安全型、数智型、效能型矿山注入“绿能量”。来源：中国路面机械网 <https://news.lmjx.net/2024/202409/2024091109211053.shtml>

- **三一与中铁四局集团第二工程有限公司签署战略合作协议。**9月9日，中铁四局集团第二工程有限公司与三一汽车制造有限公司在苏州签署战略合作协议。双方将本着“以质为本，携手同行”的合作理念，在西南区域混凝土泵送板块进行长久性深入合作，之后还将推动塔吊、旋挖、挖机及路面随车吊等业务板块的深化合作。来源：第一工程机械网公众号 <https://mp.weixin.qq.com/s/K81zteXZuzGSlt3YD0qBig>
- **石雄高铁可研已于近期获国铁集团批复。**9月12日，《石家庄至雄安新区铁路施工图审核招标公告》在北京公共资源交易服务平台发布。根据公告：石雄高铁可研已于近期获国铁集团批复。项目已进入施工图设计阶段，离年底前施工图批复和正式开工又近了一步。来源：第一工程机械网公众号 <https://mp.weixin.qq.com/s/z5wC2t7XkfPukwMzwTd5EQ>
- **武汉至黄梅高速公路（武汉至蕪春段）项目中标。**9月12日，湖北省公路事业发展中心发布武汉至黄梅高速公路（武汉至蕪春段）项目投资人 WHTZR-1 标段招标评标结果，武汉交通工程建设投资集团有限公司等公司中标投标报价 226 亿元。来源：湖北省公路事业发展中心官网 https://jtt.hubei.gov.cn/glj/zwdt/tzgs/zhbgg/202409/t20240912_5334253.shtml

【铁路装备】

- **巴西圣保罗地铁 17 号线迎来首列云轨列车。**当地时间 9 月 8 日，巴西圣保罗地铁 17 号线（又名“黄金线”）的首列云轨列车运抵阿瓜埃斯普赖达车辆段。由比亚迪供车的 17 号线，将为圣保罗人民带来更高效、智能的城市交通体验。该线路有望在 2026 年年中投入使用，解决圣保罗南部地区的交通瓶颈。来源：蔚蓝轨迹 Rail 公众号 https://mp.weixin.qq.com/s/9F7HmSWzPhNNw4o5QTr1_A
- **北美将建立首个高速列车生产基地。**当地时间 9 月 9 日，美国参议院多数党领袖查克·舒默、私营铁路运营商 B rightline West 和西门子交通宣布，将在纽约州霍斯黑兹投资 6000 万美元，建立北美首个高速列车生产基地。来源：蔚蓝轨迹 Rail 公众号 <https://mp.weixin.qq.com/s/D0ksGcyegDT8XaEJHANpzz>
- **马来西亚首列批量车氢能源智轨成功下线。**9月9日上午，马来西亚首列批量车氢能源智轨在中车智轨宜宾工厂成功下线，这是继 POC 样车后首列批量生产下线的智轨列车。来源：蔚蓝轨迹 Rail 公众号 <https://mp.weixin.qq.com/s/72NarYsAgDCWprcuAUQDIg>
- **坦赞铁路局宣布将于年底前与中国公司敲定特许经营协议。**9月10日，坦赞铁路局 TAZARA 宣布将于今年年底前与中国公司敲定坦赞铁路特许经营协议，特许经营期长达 30 年。在此期间，坦赞铁路运力将大幅提高，年运载量将从目前的平均 50 万吨吨增加到约 200 万吨。来源：蔚蓝轨迹 Rail 公众号 <https://mp.weixin.qq.com/s/97mjIzf5KW8UWwqACMukAw>
- **全球首批碳纤维复合材料轻量化重载铁路货车正式下线。**9月10日，由中车齐车公司、国家能源集团铁路装备公司和北京低碳清洁能源研究院联合研制的全球首批 6 辆碳纤维复合材料轻量化重载铁路货车正式下线。来源：蔚蓝轨迹 Rail 公众号 https://mp.weixin.qq.com/s/yaWu6f2S_t6Q-gQYHdk-Ng
- **波兰 Newag 获小波兰省 25 列 EMUs 合同。**9月11日，小波兰省区域铁路运营商 Koleje Małopolskie 与波兰机车车辆制造商 Newag 签署了总值 13 亿波兰兹罗提（约合 3.0375 亿欧元）的框架协议，计划采购 25 列电力牵引列车 EMUs。来源：蔚蓝轨迹 Rail 公众号 <https://mp.weixin.qq.com/s/sodt-Nir3n5PWdRNcpT2IQ>
- **阿尔斯通获美国机场 APM 系统升级合同。**9月11日，阿尔斯通宣布与美国内华达州克拉克航空局签署了价值 8400 万美元的合同，将为拉斯维加斯哈里·里德国际机场的自动旅客捷运系统 APM 进行全面升级。此次项目包括交付十辆新型 Innovia APM R 车辆，并对现有的绿线和蓝线系统进行设计、施工、集成、测试和调试。来源：蔚蓝轨迹 Rail 公众号 <https://mp.weixin.qq.com/s/sodt-Nir3n5PWdRNcpT2IQ>
- **瑞典哥德堡西环线一期工程合同签订。**9月，瑞典交通管理局 Trafikverket 授予法国 NGE-瑞典联合体哥德堡西环线环线一期工程合同，合同价值 257 亿瑞典克朗（约合 25 亿美元），将在哥德堡市中心建设一条 7 公里的环线，地下路段超 6 公里，并设有三个车站（新中央车站、哈加站以及科尔斯瓦根站）。来源：蔚蓝轨迹 Rail 公众号 <https://mp.weixin.qq.com/s/sodt-Nir3n5PWdRNcpT2IQ>

【船舶海工】

- **沪东中华获 6 艘全球最大 27.1 万立方米超大型 LNG 船订单。**9 月 9 日，中国船舶集团有限公司旗下沪东中华造船与卡塔尔能源同时宣布，双方签订了 6 艘全球最大 27.1 万立方米超大型 LNG 运输船建造合同。来源：龙 de 船人 <https://www.imarine.cn/159206.html>
- **大连造船获 2 艘 17.5 万方 LNG 运输船订单。**9 月 9 日，中远海能董事会同意下属上海中远海运液化天然气投资有限公司（上海中远海运 LNG）在大连造船投资建造 2 艘 17.5 万方 LNG 船舶（每家公司各 1 艘），项目总投资约 5.0923 亿美元（约合人民币 36.25 亿元）。来源：龙 de 船人 <https://www.imarine.cn/159303.html>
- **上海振华重工与迪拜世界港口集团举行 5000 吨起重船签约仪式。**9 月 10 日，上海振华重工与迪拜世界港口集团在阿联酋迪拜举行 5000 吨起重船签约仪式，该船满足在波斯湾海域的高温作业要求，船长 138.5 米、型宽 52 米、设计吃水 5.8 米、定员 58 人，主钩 5000 吨吊高 120 米，副钩 600 吨吊高 180 米，配备锚泊定位系统，适用于海上模块安装、海上风电安装、桥梁吊装、大型工程船舶总装等工程项目。来源：龙 de 船人 <https://www.imarine.cn/159512.html>
- **2.32 亿美元，Transocean 首艘第八代钻井船签单。**9 月 10 日，Transocean 宣布与英国能源巨头英国石油公司（BP）就超深水钻井船“Deepwater Atlas”号签订租船合同，届时将部署于美国墨西哥湾海域。来源：龙 de 船人 <https://www.imarine.cn/159472.html>
- **招商南油订造 4 艘甲醇双燃料预留 MR 油化船。**9 月 10 日上午，招商南油、广船国际 50000 载重吨 MR 油化船项目合作仪式在南京油运大厦顺利举行。此次合作建造的 4 艘 MR，为广船国际设计的最新一代 MR 船。来源：信德海事网 <https://www.xindemarinenews.com/china/56338.html>
- **扬子江船业收购舟山常石造船 34% 股权。**9 月 12 日，扬子江船业集团在其官网宣布，该集团近日与日本常石集团签署合资协议。扬子江船业集团董事长任乐天与常石控股株式会社董事兼总裁神原宏达等出席签约仪式。来源：龙 de 船人 <https://www.imarine.cn/159604.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