

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

看好船舶、铁路装备、农机和叉车板块

行情回顾

■ 本周板块表现：上周（2024/09/18-2024/09/20）3个交易日，SW 机械设备指数上涨 1.58%，在申万 31 个一级行业分类中排名第 15；同期沪深 300 指数上涨 1.32%。2024 年至今表现：SW 机械设备指数下跌 21.07%，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 6.71%。

核心观点：

- 中国船舶吸收合并中国重工，看好中国船舶综合竞争力提升。9月18日，中国船舶发布合并预案，确定换股比例为 1:0.13，每 1 股中国重工股票可以换得 0.13 股中国船舶股票。中国船舶和中国重工的异议股东现金选择权价格分别为 30.27 和 4.04 元/股。中国船舶和中国重工都是国内领先的造船企业，合并后有望：1) 提升盈利能力：规范同业竞争，减少价格竞争，同时资产和收入规模扩大后产生规模效应，有望降低成本，提高盈利能力；2) 提升接单能力：合并后可以对船坞、船台资源统筹规划，优势互补，发挥协同效应，提高资产的使用效率；3) 提升交付能力：合并后，更大的收入规模可以为技术研发创新提供更多资金支持，推动 LNG 船等高附加值船生产技术提升，以及促进生产效率提升，缩短生产周期，加快订单交付节奏。
- 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，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，看好动车组维保市场高速增长，建议关注中国中车。
- 8 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 8 月我国大型拖拉机产量 9120 台，同比增长 11.2%，大型拖拉机产量占比 27.4%，同比提升 6.8pct；2024 年 1-8 月我国大型拖拉机产量 79649 台，同比增长 9.6%，大型拖拉机产量占比 22.9%，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。
- 叉车国内需求筑底，国际化持续推进。8 月叉车行业合计销量 9.9 万台，同比增长 1%，其中国内销量 5.9 万台，同比下降 5%，出口销量 4.0 万台，同比增长 12%，出口占比提升至 40%。国内需求受制造业需求疲软以及三类车需求逐渐放缓影响，整体承压。随着国产品牌海外渠道布局逐渐完善，出口市场需求韧性较强，海外收入占比提升，并带动叉车企业利润率持续提升。另外叉车行业现金流较好，电动化以及出口份额提升带动行业稳健增长，安全边际高，建议重点关注。

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.....	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.....	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.....	5
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.....	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.....	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.....	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.....	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：新造船价格指数（月）.....	9
图表 21：上海 20mm 造船板均价（元/吨）.....	9
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)	10
图表 25: 新接船订单分地区结构占比 (DWT)	10
图表 26: 布伦特原油均价	10
图表 27: 全球在用钻机数量	10
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)	11
图表 31: 液氮价格 (元/吨)	11

1、股票组合

近期建议关注的股票组合：中国船舶、中国动力、中国中车、一拖股份、安徽合力。

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
600150.SH	中国船舶	33.88	1,515.3	1.7	29.6	55.9	84.6	118.3	881.0	51.2	27.1	17.9	12.8
600482.SH	中国动力	21.00	461.8	3.3	7.8	11.5	19.4	29.8	138.7	59.3	40.2	23.8	15.5
601766.SH	中国中车	6.85	1,965.9	103.0	116.5	137.1	153.8	167.4	19.1	16.9	14.3	12.8	11.7
601038.SH	一拖股份	16.75	188.2	6.8	10.0	11.8	13.8	16.0	27.6	18.9	15.9	13.6	11.8
600761.SH	安徽合力	18.27	162.7	9.0	12.8	15.1	17.9	21.2	18.0	12.7	10.8	9.1	7.7

来源：Wind，国金证券研究所注：数据截止日期为 2024.09.20

- **中国船舶：**换股吸收合并中国重工，看好综合竞争力提升。9月18日，中国船舶发布合并预案，确定换股比例为1:0.13，每1股中国重工股票可以换得0.13股中国船舶股票。中国船舶和中国重工的异议股东现金选择权价格分别为30.27和4.04元/股。中国船舶和中国重工都是国内领先的造船企业，合并后公司有望：1)提升盈利能力：规范同业竞争，减少价格竞争，同时资产和收入规模扩大后产生规模效应，有望降低成本，提高盈利能力；2)提升接单能力：合并后可以对船坞、船台资源统筹规划，优势互补，发挥协同效应，提高资产的使用效率；3)提升交付能力：合并后，更大的收入规模可以为技术研发创新提供更多资金支持，推动LNG船等高附加值船生产技术提升，以及促进生产效率提升，缩短生产周期，加快订单交付节奏。
- **中国动力：**(1)上半年业绩高增，船用低速柴油机业务表现优异。根据公司公告，1H24公司船海业务实现收入109.58亿元，同比+31.05%，新签合同121.36亿元，同比+18.56%。低速机方面，上半年公司生产船用低速柴油机224台，同比+14.87%，新签船用低速柴油机242台，同比+21.61%。同时，公司上半年顺利交付国内首台甲醇双燃料低速发动机，1H24产出的船用双燃料低速机同比增长(按功率测算)119.34%。受益低速柴油机板块表现突出，公司1H24实现归母净利润3.87亿元，同比+53.09%，业绩高增。(2)背靠中国船舶集团+双燃料技术提升，看好公司接单能力提升。公司是全球船用低速柴油机龙头，背靠全球最大造船集团中国船舶集团，船舶发动机订单确定性较高。此外，公司双燃料发动机技术领先，23年交付多台全球首制双燃料低速柴油机，24年5月公司生产的国内首制甲醇双燃料低速机成功实现双燃料模式供给和动车运行，未来有望成为国内最早具备持续交付能力的甲醇双燃料低速机厂商，进一步提升双燃料发动机接单能力。根据23年报，公司船用低速柴油机国内份额提升到78%，国际份额提升到39%。
- **中国中车：**(1)铁路装备业务收入高增，维保占比显著提升。根据公司公告，受益动车组和客车收入增长，1H24公司铁路装备业务实现收入419.85亿元，同比增长46.99%，增速较高。铁路装备业务中铁路装备修理改装业务收入199.97亿元，占比47.6%，较23年的34.0%提升13.6pcts。(2)铁路固定资产投资加速增长，铁路客货运量持续恢复，看好铁路装备需求持续复苏。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。此外，1-7M24全国铁路客货运量同比+15.7%。随着铁路投资额加速增长，客货运量持续提升，国铁集团动车组招标持续回暖，24年时速350公里“复兴号”动车组首次招标规模达165组，招标规模已超23年全年(23年全年招标164组)。铁路装备需求回暖，看好公司动车组新车收入持续增长。(3)动车组五级修招标量高增，看好动车组维保业务高增。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。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。根据公司公告，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年公告高级修合同金额142.8亿元，其中1月、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公司已签的高级修合同金额均较大，看好公司动车组维保业务高速增长。
- **一拖股份：**(1)毛利率同比增长，费用率改善。根据公司公告，1H24公司实现毛利率17.0%，同比+1.2pct，单Q2毛利率16.6%、同比+0.6pct，上半年公司主导产品综合毛利率同比上升1.16pct，我们认为主要系公司大型拖拉机销售占比提升与大宗原材料价格下降所致，体现了公司产品结构升级的大背景下公司盈利能力的改善。24H1公司销售/管理费用率分别1.1%/2.0%，同比-0.2pct/-0.2pct，体现了公

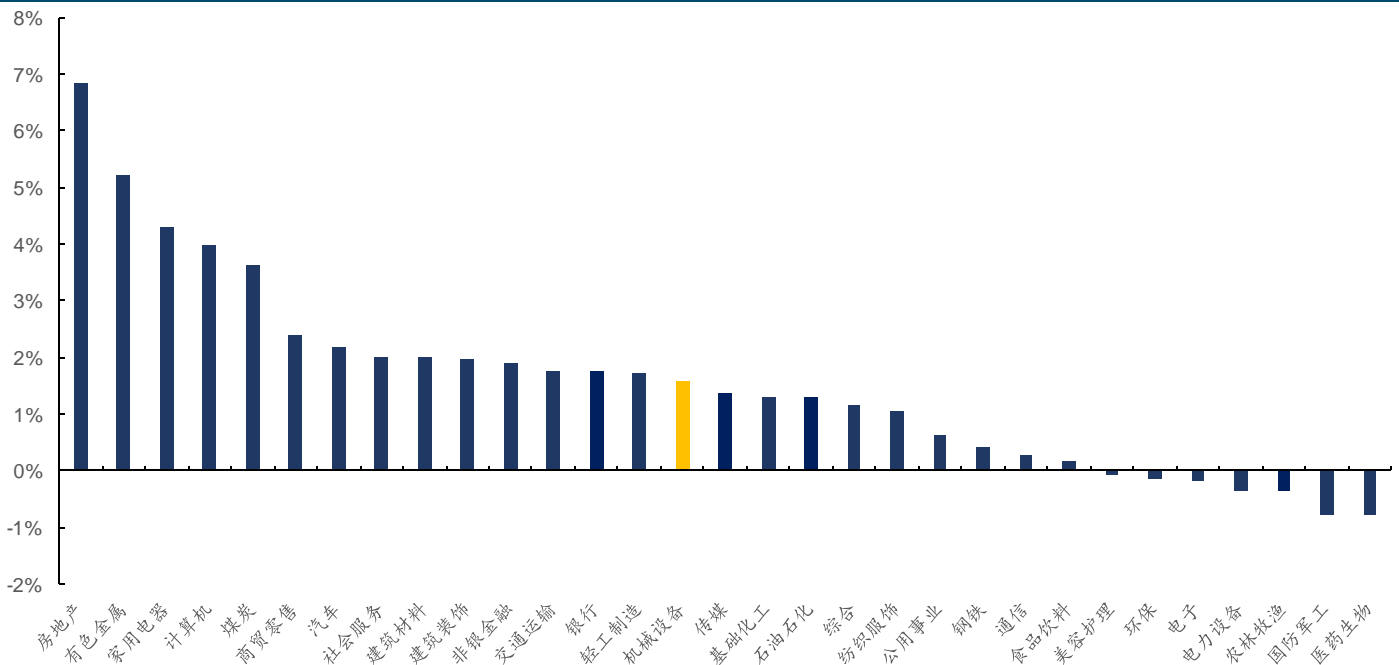
司继续深化全价值链成本管控带来的降本增效成果。(2) 7月大拖产量占比同比继续提升,继续看好拖拉机大型化。根据国家统计局,2024年7月我国大型拖拉机产量6205台,同比增长15.6%,大型拖拉机产量占比21.5%,同比提升4.9pct;2024年1-7月我国大型拖拉机产量71611台,同比增长11.3%,大型拖拉机产量占比22.7%,同比提升3.8pct。继续看好拖拉机大型化的行业趋势。(3)公司继续加强产品研发,进一步构筑产品技术领先优势。根据公司公告,上半年公司全面启动实施智能多用途拖拉机能力提升项目(一期)、高效低排放YTN3柴油机智能制造等建设项目,通过数智化改造,培育发展新质生产力,提升公司高端农机装备制造能力,同时做好240和320马力无级变速拖拉机、220马力混动拖拉机等高端智能农机装备的试验、验证工作,做好80马力和50马力丘陵山地拖拉机产品改进等农机装备“补短板”重点工作。我们看好在研发驱动之下,公司产品力不断升级带来份额稳步提升。

- 安徽合力:出口保持亮眼,电动化持续渗透。根据中国工业车辆协会数据,1H2024行业叉车销量66.21万台,同比+13.09%,其中,国内市场销售量43.38万台,同比+9.92%;出口销售量22.82万台,同比+19.64%。国内和出口两个市场出现分化,出口增长率大于国内市场增长率,说明国产品牌产品全球竞争力在持续提升,工业车辆行业总体呈现市场份额集中度加速提升的趋势。从车型结构来看,电动平衡重乘驾式叉车(I类车)实现销量90,973台,同比+19.04%;电动乘驾式仓储叉车(II类车)实现销量12,995台,同比+22.62%;电动步行式仓储叉车(III类车)实现销量364,589台,同比+25.58%;内燃平衡重式叉车(IV+V类车)实现销量193,561台,同比-7.02%。电动叉车占比已经达到70.77%(去年年底提升6pct),平衡重式叉车中电动化比例达31.97%。在国际化和电动化趋势下,公司实现海外营业收入34.86亿元,同比增长20.52%,占营业收入的比例为38.69%;公司电动新能源叉车销量同比增长37.66%。

2、行情回顾

- 本周板块表现:上周(2024/09/18-2024/09/20)3个交易日,SW机械设备指数上涨1.58%,在申万31个一级行业分类中排名第15;同期沪深300指数上涨1.32%。

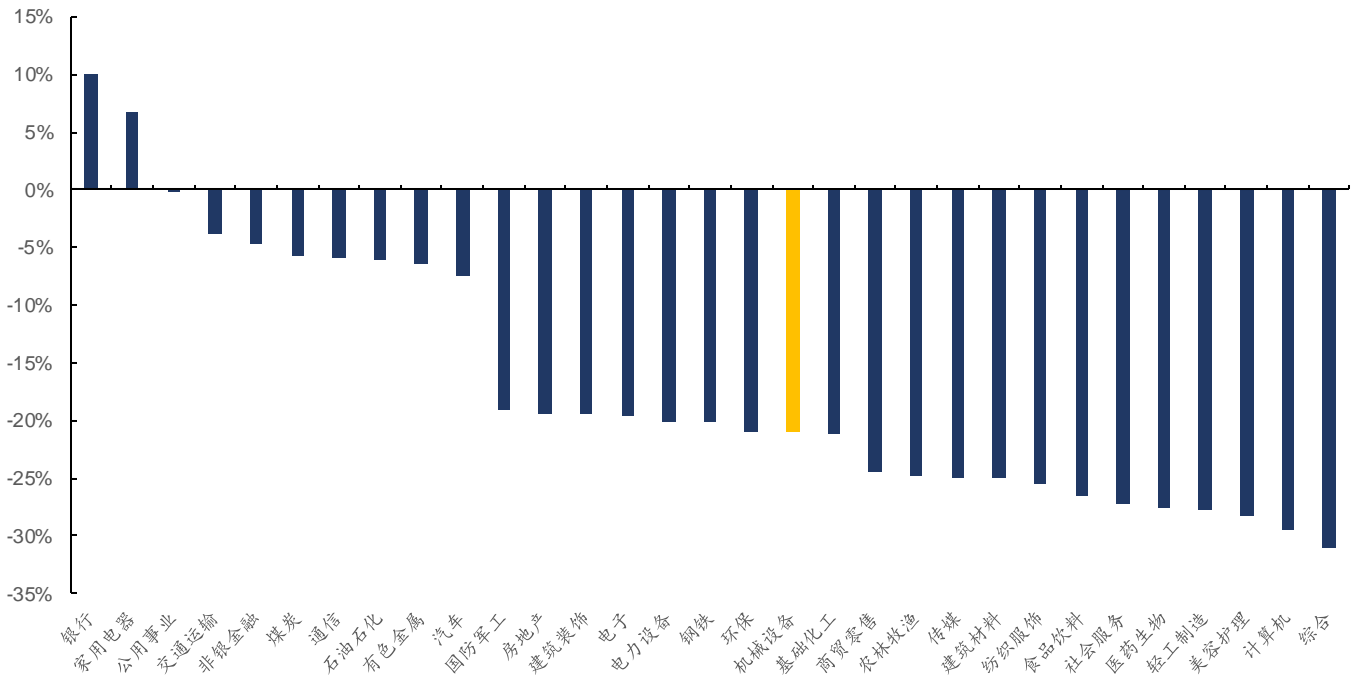
图表2:申万行业板块上周表现



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21.07%,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6.71%。

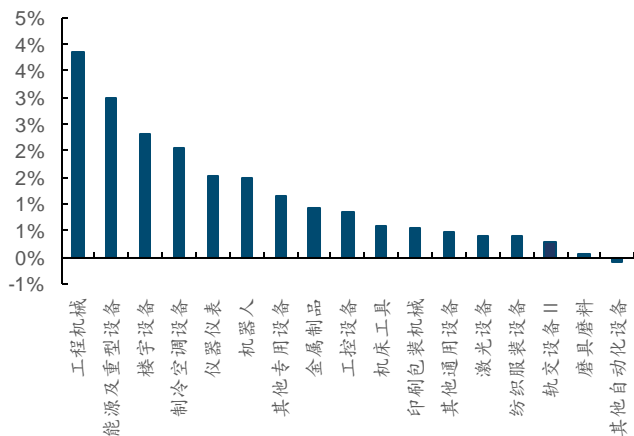
图表3: 申万行业板块年初至今表现



来源: Wind, 国金证券研究所

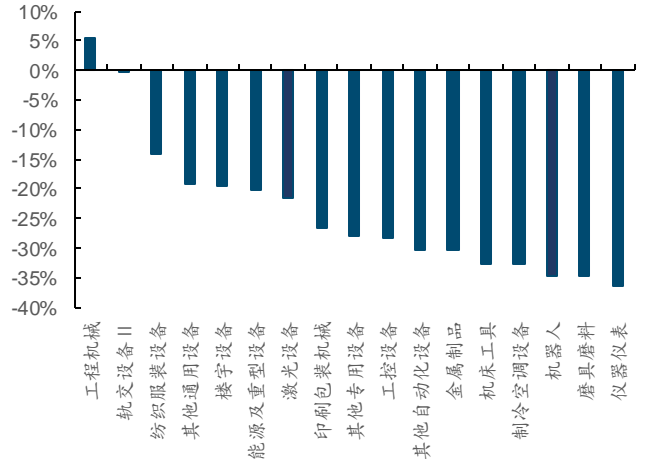
- 上周机械板块表现: 上周 (2024/09/18-2024/09/20) 3 个交易日, 机械细分板块涨幅前五的板块是工程机械/能源及重型设备/楼宇设备/制冷空调设备/仪器仪表, 涨幅分别为 3.85%/2.98%/2.30%/2.05%/1.53%; 下跌的板块为其他自动化设备, 跌幅为-0.08%。
- 2024 年至今表现: 2024 年初至今, 机械细分板块上涨的板块是工程机械, 涨幅为 5.53%。

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

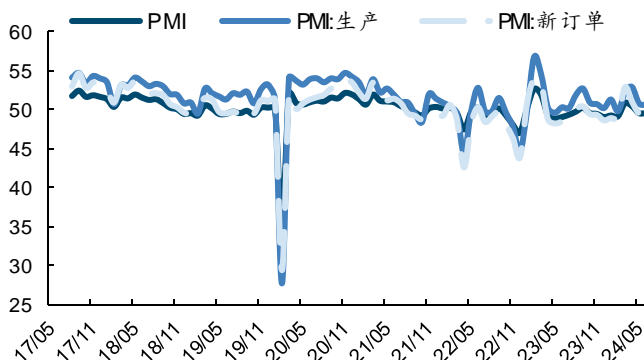
- 中国船舶吸收合并中国重工, 看好中国船舶综合竞争力提升。9 月 18 日, 中国船舶发布合并预案, 确定换股比例为 1:0.13, 每 1 股中国重工股票可以换得 0.13 股中国船舶股票。中国船舶和中国重工的异议股东现金选择权价格分别为 30.27 和 4.04 元/股。中国船舶和中国重工都是国内领先的造船企业, 合并后有望: 1) 提升盈利能力: 规范同业竞争, 减少价格竞争, 同时资产和收入规模扩大后产生规模效应, 有望降低成本, 提高盈利能力; 2) 提升接单能力: 合并后可以对船坞、船台资源统筹规划, 优势互补, 发挥协同效应, 提高资产的使用效率; 3) 提升交付能力: 合并后, 更大的收入规模可以为技术研发创新提供更多资金支持, 推动 LNG 船等高附加值船生产技术提升, 以及促进生产效率提升, 缩短生产周期, 加快订单交付节奏。

- 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，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，看好动车组维保市场高速增长，建议关注中国中车。
- 8 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 8 月我国大型拖拉机产量 9120 台，同比增长 11.2%，大型拖拉机产量占比 27.4%，同比提升 6.8pct；2024 年 1-8 月我国大型拖拉机产量 79649 台，同比增长 9.6%，大型拖拉机产量占比 22.9%，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。
- 叉车国内需求筑底，国际化持续推进。8 月叉车行业合计销量 9.9 万台，同比增长 1%，其中国内销量 5.9 万台，同比下降 5%，出口销量 4.0 万台，同比增长 12%，出口占比提升至 40%。国内需求受制造业需求疲软以及三类车需求逐渐放缓影响，整体承压。随着国产品牌海外渠道布局逐渐完善，出口市场需求韧性较强，海外收入占比提升，并带动叉车企业利润率持续提升。另外叉车行业现金流较好，电动化以及出口份额提升带动行业稳健增长，安全边际高，建议重点关注。

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



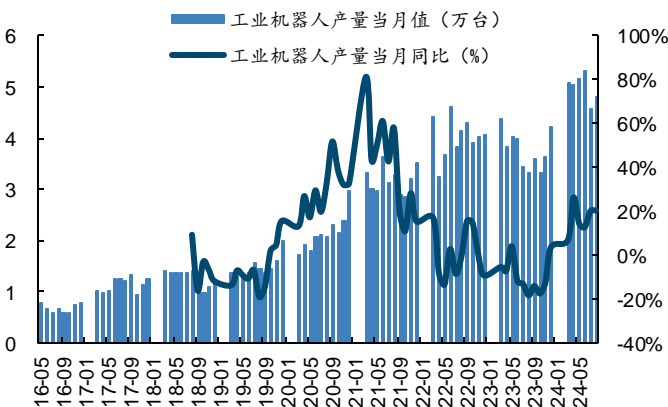
来源: Wind, 国金证券研究所

图表7: 工业企业产成品存货累计同比情况



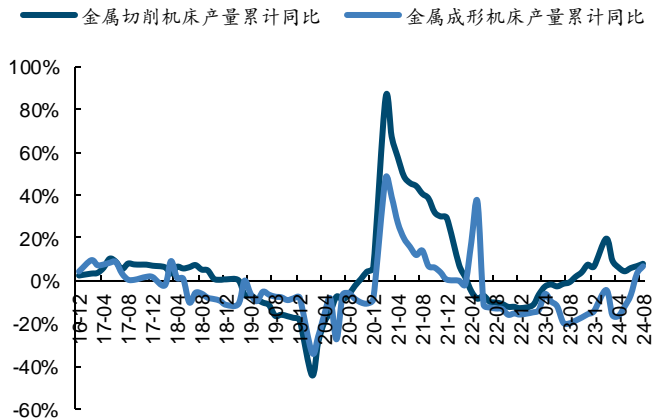
来源: Wind, 国金证券研究所

图表8: 我国工业机器人产量及当月同比



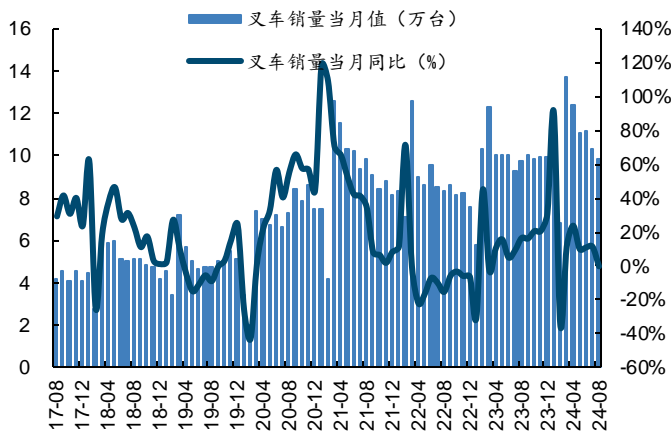
来源: Wind, 国金证券研究所

图表9: 我国金属切削机床、成形机床产量累计同比



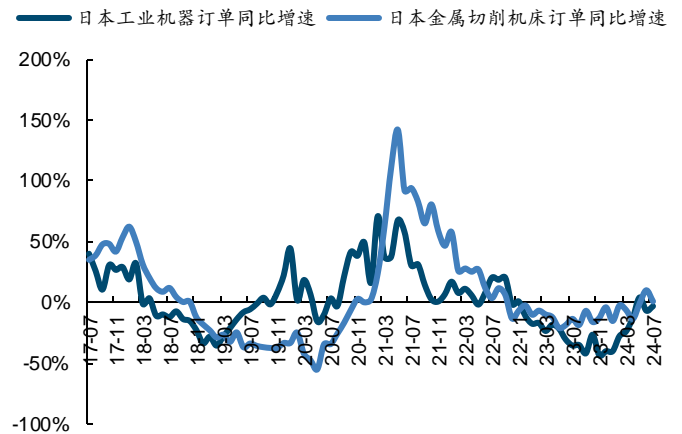
来源: Wind, 国金证券研究所

图表10: 我国叉车销量及当月增速



来源: Wind, 国金证券研究所

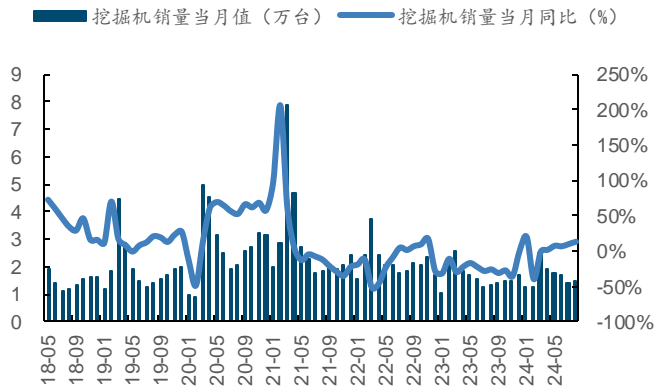
图表11: 日本金属切削机床, 工业机器人订单同比增速



来源: Wind, 国金证券研究所

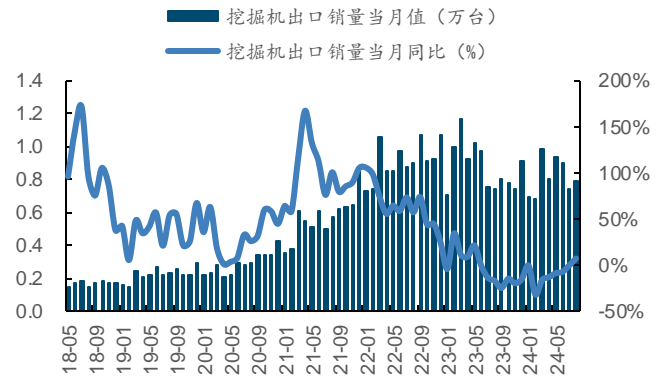
4.2 工程机械

图表12: 我国挖掘机总销量及同比



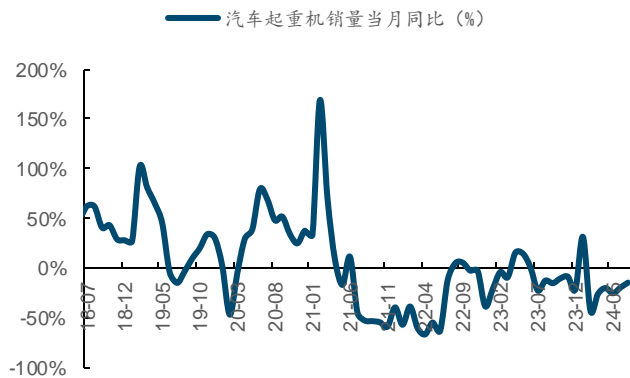
来源: 中国工程机械协会, 国金证券研究所

图表13: 我国挖掘机出口销量及同比



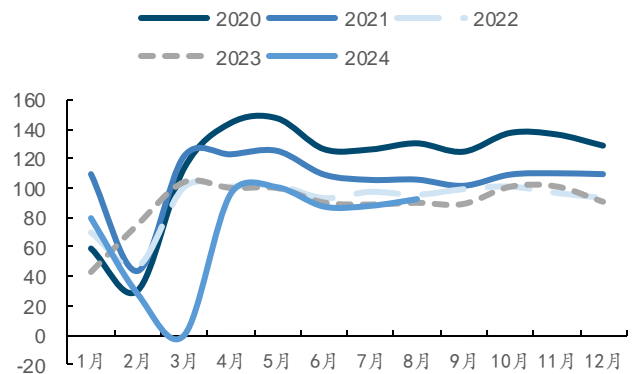
来源: 中国工程机械协会, 国金证券研究所

图表14: 我国汽车起重机主要企业销量当月同比



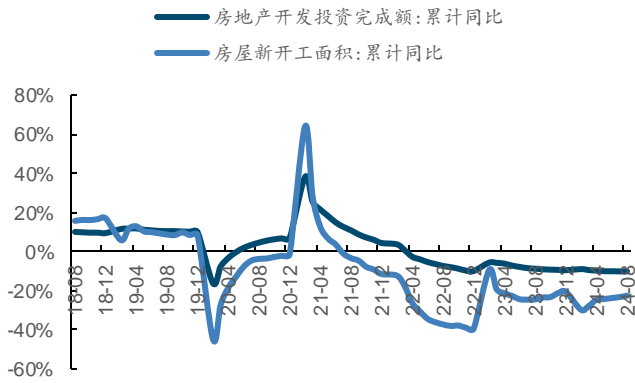
来源: Wind, 国金证券研究所

图表15: 中国小松开机小时数 (小时)



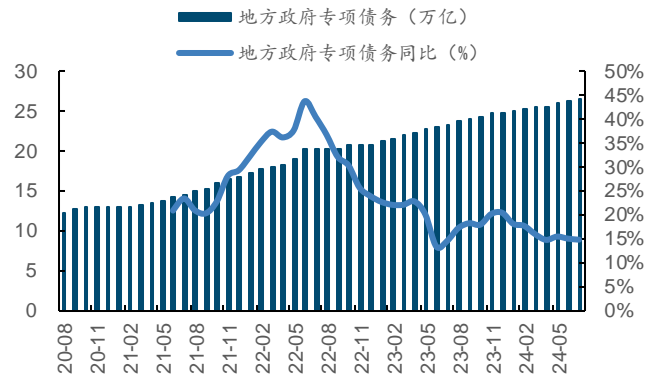
来源: 小松官网, 国金证券研究所

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

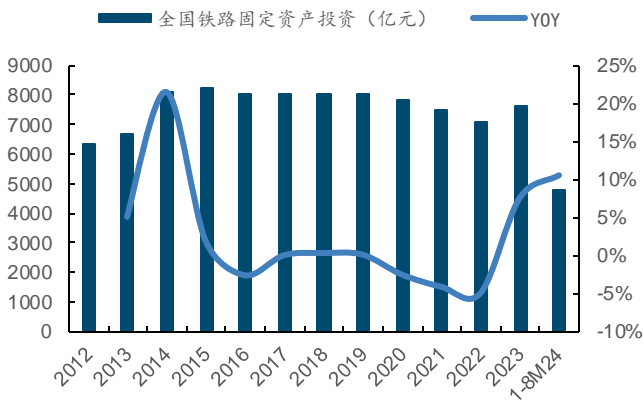
图表17: 我国发行的地方政府专项债余额及同比



来源: Wind, 国金证券研究所

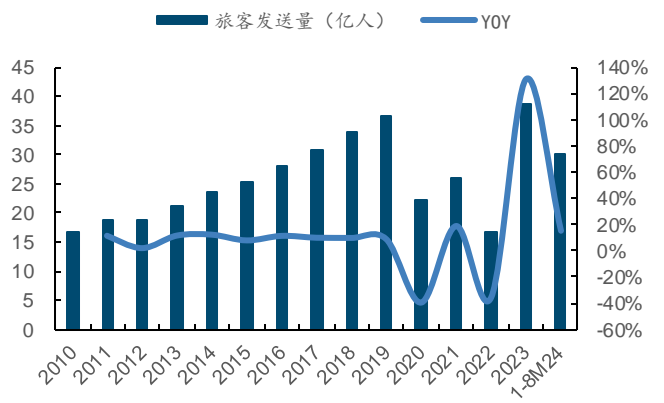
4.3 铁路装备

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

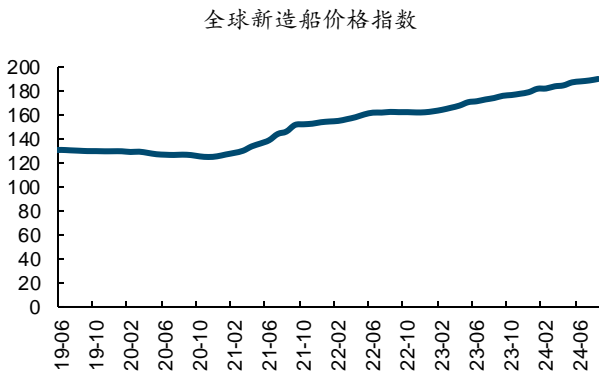
图表19: 全国铁路旅客发送量



来源: 国家铁路局, 国金证券研究所

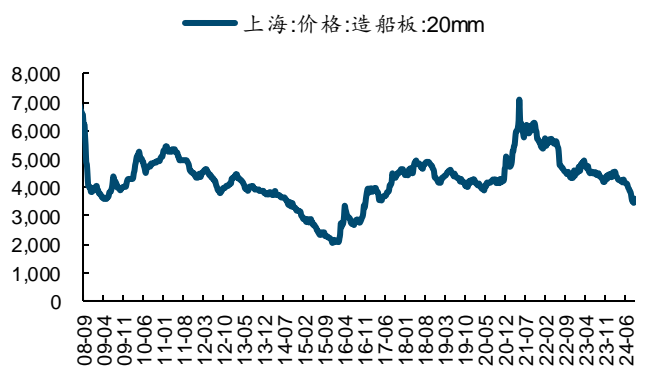
4.4 船舶数据

图表20: 新造船价格指数(月)



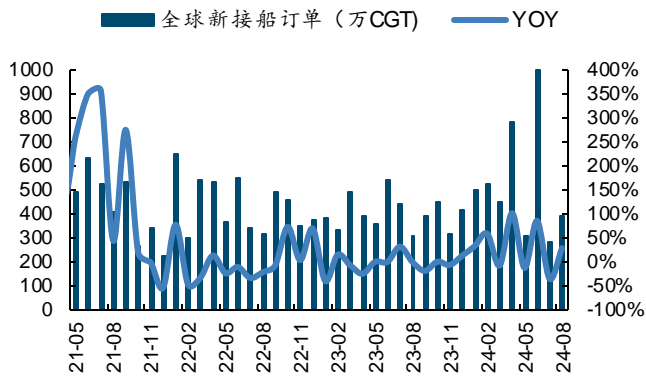
来源: Clarkson, 国金证券研究所

图表21: 上海 20mm 造船板均价(元/吨)



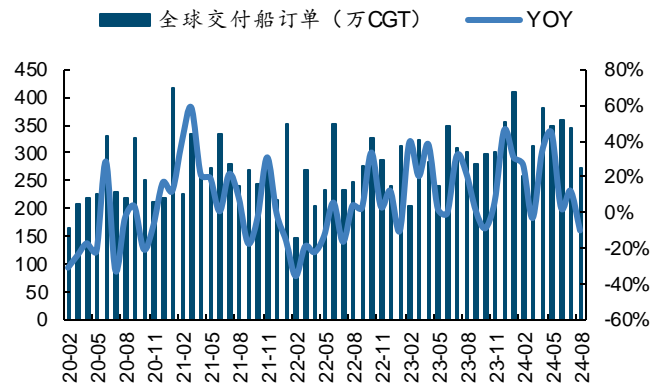
来源: Wind, 国金证券研究所

图表22: 全球新接船订单数据 (月)



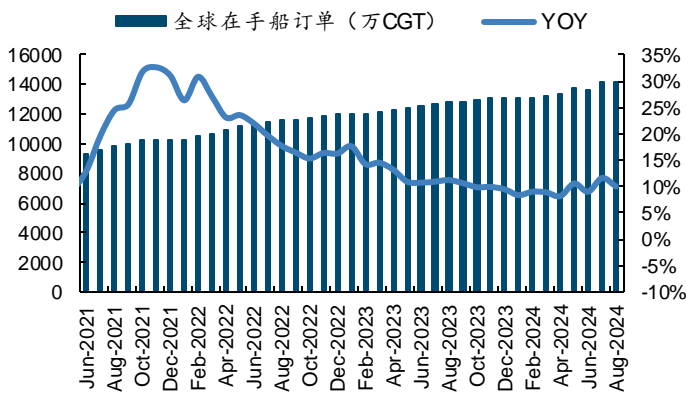
来源: Clarkson, 国金证券研究所

图表23: 全球交付船订单 (月)



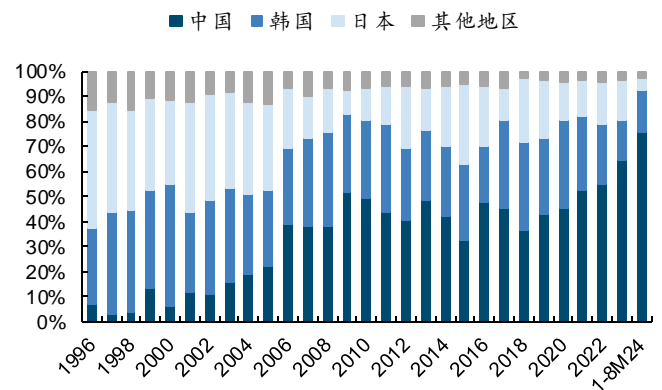
来源: Clarkson, 国金证券研究所

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

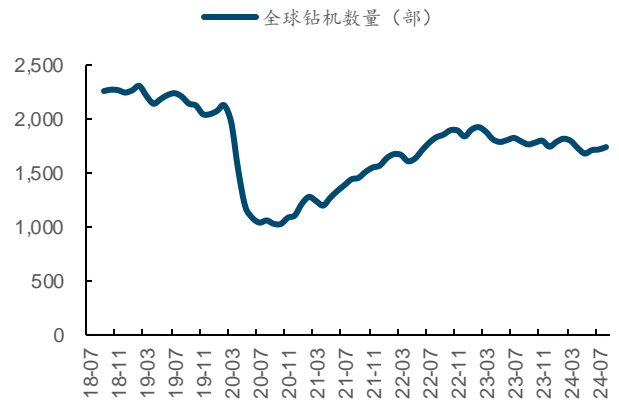
4.5 油服设备

图表26: 布伦特原油均价



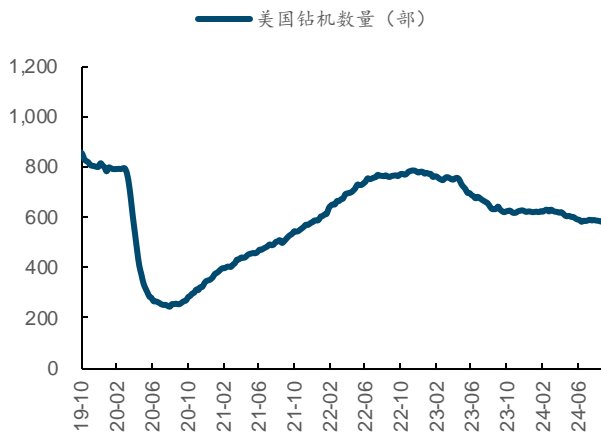
来源: Wind, 国金证券研究所

图表27: 全球在用钻机数量



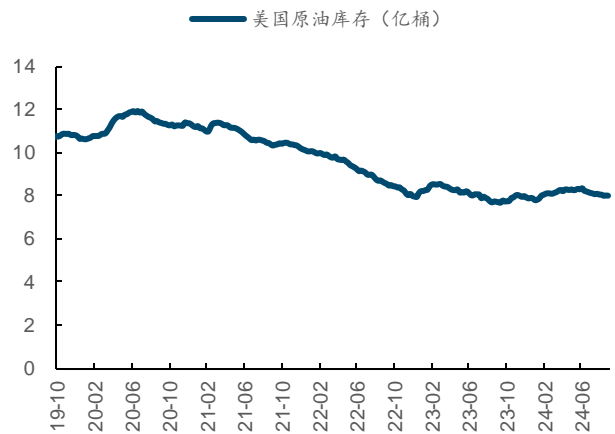
来源: Wind, 国金证券研究所

图表28: 美国钻机数量



来源: Wind, 国金证券研究所

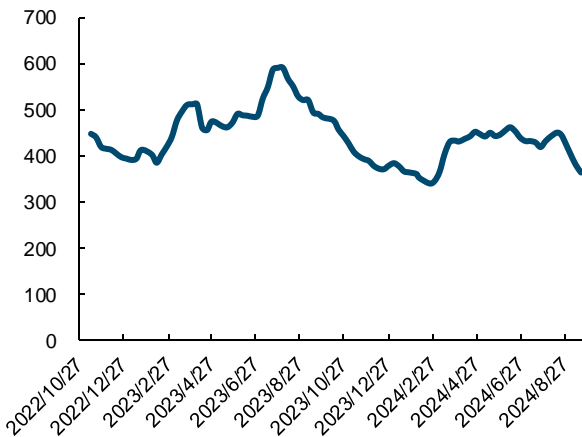
图表29: 美国原油商业库存



来源: Wind, 国金证券研究所

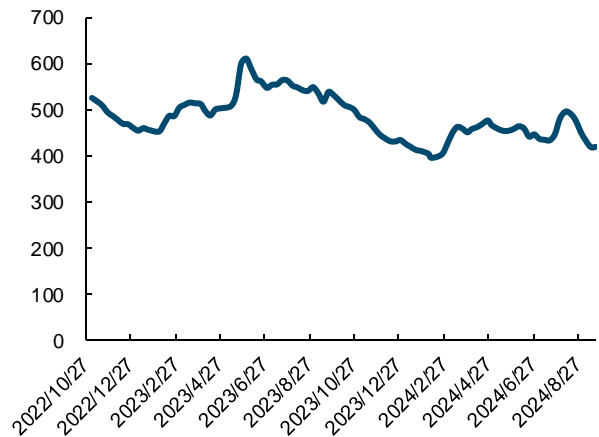
4.6 工业气体

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】

- 工信部发文加快布局建设制造业中试平台。9月14日,工业和信息化部办公厅发布了关于加快布局建设制造业中试平台的通知,通知指出,围绕国家战略与产业发展急需的关键领域,引导有条件的建设主体因地制宜采取相应的建设模式、发展策略和举措,“一类一策”推进中试平台建设。来源:中国通用机械工业协会 <https://www.cgmia.org.cn/Web/News/Detail/21111>
- 我国首个业务化运行星地激光通信地面站建成。9月15日,随着系统完成部署,我国首个业务化运行的星地激光通信地面站正式建成,并进入常态化运行阶段。该站的建成打通了星地激光通信全链条业务流程,将进一步推进星地激光通信的工程化应用。来源:维科激光网 <https://laser.ofweek.com/2024-09/ART-8100-2400-30646136.html>
- 中广核太平岭核电站1号机组热试完成。9月15日10时00分,中广核太平岭核电站1号机组完成一回路排水,标志着机组热态性能试验(简称“热试”)圆满结束,向着高质量投产目标再进一步,为后续装料、并网发电等工作奠定了坚实基础。来源:中国通用机械工业协会 <https://www.cgmia.org.cn/Web/News/Detail/21113>
- 四川省十四五首个燃气电站全面投产。9月16日晚间,在位于成渝地区双城经济圈中心的四川省资阳市,四川省投资集团有限责任公司资阳燃气电站新建工程项目2号机组一次通过168小时试运行,标志着四川省“十四五”首个燃气电站实现全面投产。来源:中国通用机械工业协会 <https://vl.cgmia.org.cn/News/Detail/21114>

【机器人】

- 全国首款脑与脊柱外科手术机器人获批上市。9月18日,由华科精准自主研发生产的全国首款脑与脊柱外科手

术机器人 X1000 系列获国家药监局 NMPA 批准上市。该手术机器人系统也是世界上第一款同时具备脑外科手术机器人定位、脑外科手术导航、脊柱外科手术机器人定位三种功能的全能型系统。来源：北京市科学技术委员会 https://kw.beijing.gov.cn/art/2024/9/19/art_9852_681316.html

- 特斯拉超级充电站向通用电动汽车开放，需使用适配器。IT 之家 9 月 18 日消息，通用汽车旗下的电动汽车将首次可以使用特斯拉超级充电网络。去年六月，通用汽车与特斯拉签署了一项协议，允许其用户使用北美约 17800 个特斯拉超级充电站，此前其竞争对手福特也与特斯拉达成了类似协议。来源：中国机器人网 <https://www.robot-china.com/news/202409/19/89963.html>
- AI 成功进军好莱坞，视频生成平台 Runway 与狮门影业达成合作。IT 之家 9 月 18 日消息，AI 视频生成平台 Runway 宣布与狮门影业达成合作，该公司将使用狮门影业的影片目录训练一个定制视频模型。来源：中国机器人网 <https://www.robot-china.com/news/202409/19/89964.html>
- 小鹏汇天陆地航母飞行体全面进入适航审查阶段。IT 之家 9 月 19 日消息，小鹏汇天“陆地航母”飞行体 X3-F 型航空器（X3-F 为内部代号）首次型号合格审定委员会（TCB）会议在广州举行，标志着 X3-F 全面进入适航审查阶段。来源：中国机器人网 <https://www.robot-china.com/news/202409/20/89979.html>
- 普渡初代类人形机器人 PUDU D7 发布。IT 之家 9 月 19 日消息，普渡机器人今日发布初代类人形机器人 PUDU D7，基于仿生双臂和全向移动底盘设计，能够在多个场景中执行复杂任务操作。来源：中国机器人网 <https://www.robot-china.com/news/202409/20/89981.html>

【工业母机&3D 打印】

- Cooksongold 推出贵金属增材制造服务，可生产用于极端环境的关键部件。2024 年 9 月 14 日，英国领先贵金属产品制造商 Cooksongold 成立了一个新的工业部门——Cookson Industrial，率先将贵金属增材制造技术应用于一系列性能至关重要的应用。来源：中国 3D 打印网 <https://www.3ddayin.net/xinwenpindao/guowaikuaidi/47676.html>
- 高能数造成功打通多材料体系全固态电池的全干法制造工艺。2024 年 9 月 14 日，高能数造自研的全固态电池干法制造工艺（下称“干法制造工艺”）取得新突破，成功实现多材料体系全固态电池的制备。这标志着高能数造干法制造工艺已能够广泛应用于不同材料体系全固态电池的制备，也代表着高能数造干法制造工艺向产业化场景应用迈出关键一步。来源：中国 3D 打印网 <https://www.3ddayin.net/xinwenpindao/guowaikuaidi/47677.html>
- SpaceX 的 3D 打印装备将商业航天推向新高度。2024 年 9 月 15 日，SpaceX 在 Polaris Dawn 任务中实现人类历史首次私人太空行走，其中一个重要亮点是宇航员佩戴的头盔利用 3D 打印技术制造。这次太空行走发生在距离地球约 700 公里的高度，创下了商业任务的最高轨道记录。来源：中国 3D 打印网 <https://www.3ddayin.net/xinwenpindao/guowaikuaidi/47678.html>
- 3DOS 在 Sui 区块链上推出去中心化的全球 3D 打印服务 2024 年 9 月 16 日，分布式 3D 打印网络平台 3DOS 公司宣布，与领先的 Layer 1 区块链平台 Sui 达成战略合作伙伴关系。双方共同推出一种创新性的 3D 打印服务平台，这一平台旨在通过结合 Sui 的先进区块链技术，重塑 3D 打印服务的市场格局。来源：中国 3D 打印网 <https://www.3ddayin.net/xinwenpindao/guowaikuaidi/47681.html>
- 国产连续纤维 3D 打印开拓者阿奈索三维与 SolidCAM 达成全球战略合作。2024 年 9 月 18 日，国际知名 CAM 公司 SolidCAM 与复合材料连续纤维 3D 打印开拓者阿奈索三维 (Anisoprint) 达成战略合作并成为其全球代理商。SolidCAM 将依托其全球 20 余家分公司，160 + 渠道网络及 数万家庞大用户资源，全力销售推广 Anisoprint 3D 打印机。来源：中国 3D 打印网 <https://www.3ddayin.net/xinwenpindao/guoneidongtai/47689.html>
- 尼康 SLM 与 Tucker Induction Systems 合作在美国扩展铜 3D 打印业务。2024 年 9 月 18 日，感应加热设备和工具制造商 Tucker Induction Systems 宣布，与金属 3D 打印机制造商尼康 (Nikon) SLM Solutions 建立战略合作关系，以在美国市场提供铜 3D 打印服务。这一合作标志着铜 3D 打印技术在美国的突破性进展。来源：中国 3D 打印网 <https://www.3ddayin.net/xinwenpindao/guowaikuaidi/47691.html>

【科学仪器】

- 盖泽华矽成功交付两台 FTIR 膜厚度量测设备。9 月 14 日，盖泽华矽半导体科技（上海）有限公司（以下简称：盖泽半导体），两台自主研发的 FTIR 膜厚度量测设备 GS-M08X，正式交付两家客户。来源：仪器信息网 <https://www.instrument.com.cn/news/20240920/743805.shtml>

- 云南省科学技术厅公示了2024年拟批准建设省重点实验室名单。9月14日，云南省科学技术厅公示了“2024年拟批准建设省重点实验室名单”，拟批准“云南省器官移植重点实验室”等29个省重点实验室进行建设，其中11个省重点实验室为达标认定定制。来源：云南省科学技术厅 https://kjt.yn.gov.cn/html/2024/tongzhigongga_0914/3009575.html
- 北京交通大学公布10月政府采购意向。9月14日，北京交通大学发布2024年10月仪器设备更新项目采购意向，物理国家级实验教学示范中心将进行激光原理与应用实验装置、激光传感与检测实验装置、前沿光电技术应用实验装置等仪器设备的更新，预算金额为175万元人民币。来源：中国政府采购网 <http://cgyx.ccg.gov.cn/cgyx/pub/proJ/details?projId=db57d848-b41e-456b-ae90-ff5b53ed22ae>
- 天津医科大学采购300kV冷冻透射电子显微镜。9月18日，天津医科大学300kV冷冻透射电子显微镜采购项目公开招标，计划5050万元采购一台300kV冷冻透射电子显微镜。来源：中国政府采购招标网 http://www.chinabidding.org.cn/BidInfoDetails_bid_22914514.html
- 十部门联合印发新能源汽车动力锂电池相关文件。9月19日，交通运输部、工业和信息化部、公安部、商务部等十部门联合印发《关于加快提升新能源汽车动力锂电池运输服务和安全保障能力的若干措施》。对强化动力锂电池源头安全监管、增强动力锂电池综合运输服务效率、提升动力锂电池运输安全管控。来源：仪器信息网 <https://www.instrument.com.cn/news/20240920/743732.shtml>

【工程机械&农机】

- 三一集团现场签约7.2亿元。9月11日-14日，2024年印尼雅加达国际工程机械、矿业机械展览会（Construction Indonesia & Mining Indonesia，简称CIMI）在雅加达盛大举行。4天的展会期间，三一展区热闹非凡、咨询客户络绎不绝。据统计，本次展会共计接待来访客户7500人次，现场签约7.2亿元，意向订单8.54亿元，为下半年销售业绩打下坚实的基础。来源：第一工程机械网公众号 <https://mp.weixin.qq.com/s/vB1VpELmUzuJ913hR-p82w>
- 兰州至张掖三四线铁路武威至张掖段跨河桥梁工程开工进入倒计时。9月14日，甘肃省水利厅印发了《关于新建兰州至张掖三四线铁路武威至张掖段跨河桥梁工程洪水影响评价审批的通知》，项目跨河桥梁工程洪水影响评价获批。来源：第一工程机械网公众号 <https://mp.weixin.qq.com/s/khecIXADjrielJiRFb5eMg>
- 甘肃省S10凤县高速公路中标。9月14日，甘肃省S10凤县（陕西）至合作（甘肃）高速公路卓尼至合作段项目（二期）施工中标候选人公示，第一中标候选人为甘肃路桥建设集团有限公司等联合体，中标价格为36.78亿元。来源：全国公共资源交易平台 <https://www.ggzy.gov.cn/information/html/a/620000/0104/202409/14/0062ce0b7203d41a46edb8e7687ab67864e9.shtml>
- 山东重工与宁德时代签署战略合作协议。9月14日，山东重工集团与宁德时代在福建宁德举行战略合作签约仪式。根据协议，双方将在重卡，工程机械，大巴，物流车，叉车等产品的配套、产品开发、产业生态构建、商业模式创新等领域进行探索，并开展务实合作。来源：宁德时代官网 <https://www.catl.com/news/8025.html>
- 赛轮印度尼西亚新项目奠基。9月17日，赛轮集团印尼项目在印度尼西亚中爪哇省佳腾工业园区举行奠基仪式。印度尼西亚项目是赛轮集团全球化战略的又一重要布局。项目建成投产后，在满足当地市场产品及服务需求的同时，更将进一步提升中国轮胎品牌在东南亚乃至全球市场的竞争力和影响力。来源：第一工程机械网公众号 <https://mp.weixin.qq.com/s/uZDYPWnEldfUKwo8bob8Ug>
- 凤凰黄河大桥南延工程施工总承包公示中标候选人。9月18日，济南轨道交通集团建设投资有限公司公布了凤凰黄河大桥南延工程施工总承包项目的候选人，第一名为中国建筑第八工程局有限公司，投标报价为101亿元。来源：济南轨道交通集团有限公司官网 http://www.jngdjt.cn/html/2024/zbg_0919/7727.html

【铁路装备】

- 巴西贝洛奥里藏特地铁2号线正式开工。9月16日，巴西米纳斯吉拉斯州贝洛奥里藏特市地铁2号线正式破土动工，全长10.5公里的线路设有7个车站，预计于2028年全线通车，部分车站或将于2026年投入使用。该项目不仅提升了城市交通系统基础设施，还引入24列中车长客制造的现代化列车，将为这座巴西东南部重要城市带来全新的发展机遇。来源：蔚蓝轨迹 Rail 公众号 https://mp.weixin.qq.com/s/LCLzUAMh25jinJ_Jv10lg
- 日立铁路获斯洛文尼亚铁路信号合同。当地时间9月16日，日立铁路携手斯洛文尼亚建筑公司GH Holding等再获ETCS合同，将在斯洛文尼亚科佩尔至迪瓦查的关键路段上部署ETCS L1轨旁解决方案，并对现有的电子联锁系统及调度集中控制系统进行全面升级。此次工程覆盖新增的27公里复线线路，旨在大幅提升其运能。来源：

蔚蓝轨迹 Rail 公众号 https://mp.weixin.qq.com/s/_UV3560XxPJqsTqJpDAbVg

- 福斯罗获德铁超 1 亿欧元轨道维护合同。9 月 16 日，德铁 DB 与德国福斯罗签署了总额超过 1 亿欧元的框架协议，涵盖了高速磨削和铁轨道岔铣削两项关键技术。前者框架协议期为两年，另有为期一年的延长可选项，最多可延两次；后者框架协议期为四年，另有为期两年的延长可选项，最多可延一次。来源：蔚蓝轨迹 Rail 公众号 <https://mp.weixin.qq.com/s/BIB1LQjGgrxfYp1953Y-PA>
- AtkinsRéalis 获英国铁路信号升级与数字化合同。9 月 16 日，英国路网公司 Network Rail 授予国际知名设计工程和项目管理公司 AtkinsRéalis 合同，将在未来十年内对英国铁路信号系统进行升级与数字化改造。该项目是 Network Rail 投资 40 亿英镑列车控制系统框架计划的组成部分，覆盖 2 万英里的英国铁路网。来源：蔚蓝轨迹 Rail 公众号 <https://mp.weixin.qq.com/s/BIB1LQjGgrxfYp1953Y-PA>
- 1000 千瓦功率等级内电混合动力机车下线。9 月 18 日，中国中车新能源机车下线仪式在大连举行，首发下线 1000 千瓦功率等级内电混合动力机车。此次下线的 1000kW 功率等级内电混合动力机车，为响应国家双碳战略，推动轨道交通运输装备向节能环保低碳化转型，国家铁路局总体规划，根据国内钢铁冶金、石油化工等调车机车运用工况特点以及调车机车未来技术的发展趋势，搭建的 1000kW 功率等级系列化新能源产品平台机车。来源：蔚蓝轨迹 Rail 公众号 https://mp.weixin.qq.com/s/nHNpdy_Fb2h7C4DeFtxK0g
- 山东高速路桥国际协同工程建设集团中标摩洛哥高速铁路项目。9 月 18 日，山东高速路桥国际充分发挥平台效应、加强内部协同，携手工程建设集团，成功中标摩洛哥盖尼特拉至马拉喀什高速铁路连接线土木工程二标段项目，该标段全长 63.07 公里，中标额 40.5 亿迪拉姆，折合人民币约 30 亿元，合同工期 36 个月。来源：蔚蓝轨迹 Rail 公众号 <https://mp.weixin.qq.com/s/H1oheL-xJ2734zZdIEYnCW>
- 中交子公司 John Holland 获 3.22 亿澳元合同。9 月 19 日，澳洲新南威尔士州政府授予中交子公司 John Holland 帕拉马塔轻轨二期项目首段建设合同，合同价值 3.22 亿澳元。将新建 1.3 公里轻轨铁路线，其中包括跨越帕拉马塔河的 320 米桥梁，该桥将成为梅尔罗斯公园与温特沃斯角之间的重要交通纽带，供公交、轻轨、行人和自行车通行。项目的设计和早期工作将在今年启动，桥梁的主体建设预计将在 2025 年展开。来源：蔚蓝轨迹 Rail 公众号 <https://mp.weixin.qq.com/s/BIB1LQjGgrxfYp1953Y-PA>
- 四大国际联合体角逐沙特利雅得地铁 7 号线项目。据国际权威铁路杂志 IRJ 19 日消息，沙特阿拉伯利雅得城市皇家委员会 RCRC 正式启动利雅得地铁 7 号线的设计和建设招标工作，已向通过资格预审的投标人发出了设计和建设的征求意见稿 RFP。此次招标吸引了来自世界各地的知名企业联合参与，中国中车在内的四家国际联合体将参与角逐，投标截止时间为 2025 年 3 月 10 日。来源：蔚蓝轨迹 Rail <https://mp.weixin.qq.com/s/jmZKXy1NpZTrkbXrXEXy8w>

【船舶海工】

- 中集来福士获 1+1 艘 FLNG 船 EPC 订单。9 月 17 日，中集集团旗下中集来福士与全球领先的 FLNG 运营巨头 Golar LNG 签订 1+1 艘浮式液化天然气生产储卸装置 (FLNG) EPC 订单。这是中集首制 FLNG 船，标志着中集在高端海洋制造领域的重大突破，并彰显其积极响应“3060”双碳目标，推动绿色发展的决心。来源：龙 de 船人 <https://www.imarine.cn/160055.html>
- 我国首个深水油田二次开发项目工程建设完工。9 月 17 日，中国海油消息，随着亚洲首艘圆筒型海上油气加工厂“海葵一号”和亚洲第一深水导管架平台“海基二号”通过机械完工验收，标志着我国首个深水油田二次开发项目工程建设完工，我国全类型深水油气装备自主建设能力实现重大突破。来源：龙 de 船人 <https://www.imarine.cn/159950.html>
- 福宁重工获 2 艘 85 米海底支持维护船订单。9 月 18 日，福建船政旗下福宁重工与马来西亚船东 Coastal Contracts Bhd 签订了 2 艘 85 米海底支持维护船订单。该型船总长 85 米，型宽 22 米，型深 8 米，结构吃水 6.2 米，主要用于海底维修、管道安装作业、海洋电缆敷设及海底资源勘探，入级 ABS 船级社，满足 DPS-2, FFV1 入级符号等要求，是一款高效、经济的海底支持维护船。来源：龙 de 船人 <https://www.imarine.cn/160065.html>
- 海通海洋获 2+2 艘 8.2 万吨双燃料散货船订单 9 月 19 日，福建海运集团与江苏海通海洋工程装备有限公司的“2+2”艘 8.2 万吨双燃料散货船项目签约仪式顺利举行，该次签约的“2+2”艘 8.2 万吨双燃料散货船是目前主流的巴拿马型船舶。来源：龙 de 船人 <https://www.imarine.cn/160220.html>
- 江龙船艇签约上海港引航站两艘 18 米铝合金交通艇。9 月 19 日，江龙船艇与上海港引航站签约两艘 18 米铝合金交通艇。该项目是江龙船艇继 2023 年成功交付“沪港引交 23”后，再度承接上海港引航站的引航艇项目，彰

显了江龙船艇在专业化引航艇细分领域的品牌实力。两船投入使用后，将成为服务长三角一体化发展战略、助力上海建设国际一流港口城市的重要装备。来源：龙 de 船人 <https://www.imarine.cn/160230.html>

- 我国首个深水油田二次开发项目投产。9月19日，中国海油发布消息，我国首个深水油田二次开发项目——流花 11-1/4-1 油田二次开发项目在珠江口盆地海域正式投产，标志我国成功开创深水油田经济高效开发的全新模式，全类型深水油气装备的设计、建造和安装能力达到世界一流水平，对保障国家能源安全、加快培育海洋能源新质生产力具有重要意义。来源：龙 de 船人 <https://www.imarine.cn/160109.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