

分析师：满在朋（执业 S113052203
0002）

manzaipeng@gjzq.com.cn

看好工程机械、铁路装备，关注农业机械

行情回顾

- 本周板块表现：上周（2024/10/21-2024/10/25）5个交易日，SW 机械设备指数上涨 3.46%，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 0.79%。2024 年至今表现：SW 机械设备指数上涨 1.22%，在申万 31 个一级行业分类中排名第 18；同期沪深 300 指数上涨 15.31%。

核心观点：

- 国内挖机 10 月继续保持同比增长，出口增速保持稳定。根据中国工程机械工业协会，24M10 国内挖机销量预计为 8000 台，同比+18%，今年 3 月以来连续数月保持增长，叠加国内相关支持基建政策陆续落地，看好国内市场挖机全年销量实现增长；出口挖机销量预计为 8000 台，同比+3%，从出口金额来看，24M9 工程机械出口金额为 40.65 亿美元，同比+0.19%，海外市场整体处于温和增长阶段。我们长期看好板块内需复苏、出口保持增长。建议重点关注三一重工、中联重科、徐工机械、柳工、山推股份。
- 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%，1-9M24 同比+10.3%，投资额加速增长。1-9M24 全国铁路客运量同比+13.8%。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，看好动车组维保市场高速增长，建议关注中国中车。
- 9 月拖拉机产量受粮食价格拖累，但大拖占比同比继续提升，看好拖拉机大型化。根据国家统计局，2024 年 9 月我国大型拖拉机产量 10433 台，同比-3.0%，大型拖拉机产量占比 28.0%，同比+2.0pct；2024 年 1-9 月我国大型拖拉机产量 90070 台，同比+9.4%，大型拖拉机产量占比 23.5%，同比+3.8pct。9 月以来华北小麦玉米轮作区进入收获期，受粮食价格下跌影响，9 月大中拖产量有所下滑，但大拖产量占比继续创新高，大型化趋势不变。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。

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.....	6
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.....	17

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：三一重工、徐工机械、中联重科、柳工、山推股份、中国中车。

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
600031.SH	三一重工	17.45	1,478.9	42.7	45.3	62.9	90.2	119.2	34.6	32.7	23.5	16.4	12.4
000425.SZ	徐工机械	7.63	901.6	43.1	53.3	67.8	88.2	111.7	20.9	16.9	13.3	10.2	8.1
000157.SZ	中联重科	6.86	595.3	23.1	35.1	39.0	51.9	66.5	25.8	17.0	15.3	11.5	8.9
000528.SZ	柳工	12.16	241.3	6.0	8.7	16.3	22.1	28.0	40.3	27.8	14.8	10.9	8.6
000680.SZ	山推股份	8.23	123.5	6.3	7.7	9.4	12.0	14.3	19.5	16.1	13.1	10.3	8.6
601766.SH	中国中车	8.16	2,341.8	103.0	116.5	137.1	153.8	167.4	22.7	20.1	17.1	15.2	14.0
601038.SH	一拖股份	16.17	181.7	6.8	10.0	11.8	13.8	16.0	26.7	18.2	15.3	13.2	11.4

来源：Wind，国金证券研究所 注：数据截止日期为 2024.10.25

- 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。

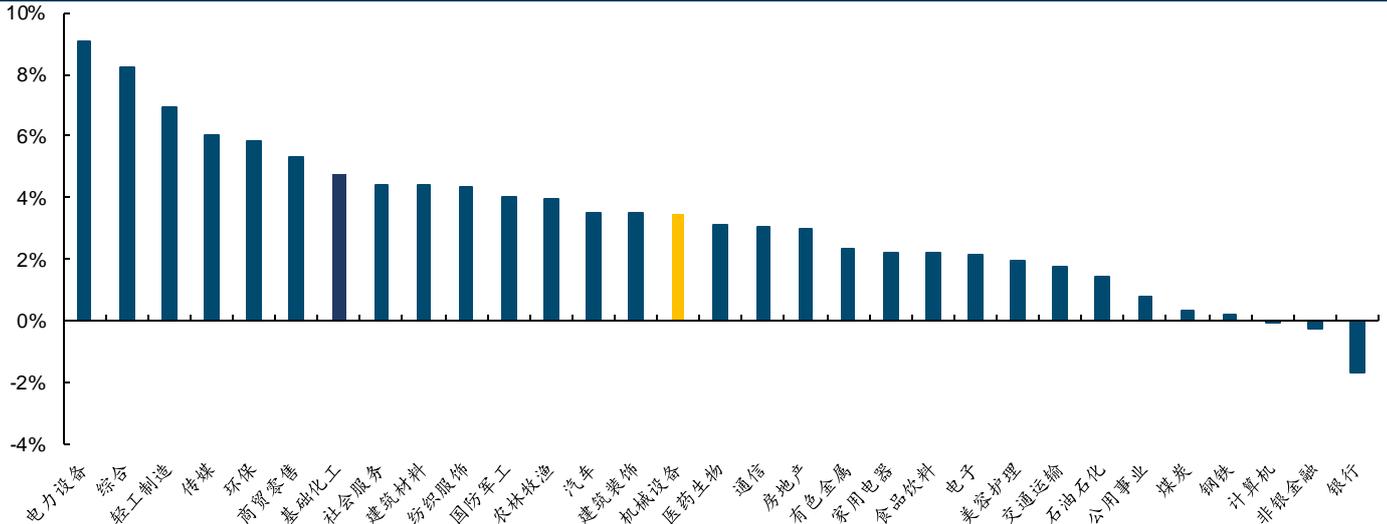
- **柳工：**（1）重视出口机遇，24H1 公司海外收入超过 45%。根据公告，24H1 公司海外市场实现收入 77.12 亿元，同比+18.82%，海外市场收入占比达 48.02%（同比+4.85pcts）；从核心产品来看，24H1 公司挖机装载机销量同比增速超过 200%，宽体车海外销量增速为 55.7%；多个品类放量助力公司拓展海外市场，打开收入天花板。（2）多因素共振，盈利能力持续提升。24Q2 公司毛利率为 24.01%，同比+2.44pcts、环比+1.22pcts，单季度毛利率创 20 年以来新高；24Q2 公司净利率为 6.17%，同比+2.10pcts。公司盈利能力明显提升主要得益于：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，随着国内土方类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。
- **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%，1-9M24 同比+10.3%，投资额加速增长。此外，1-9M24 全国铁路客运量同比+13.8%。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，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）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。

2、行情回顾

■ 本周板块表现：上周（2024/10/21-2024/10/25）5 个交易日，SW 机械设备指数上涨 3.46%，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 0.79%。

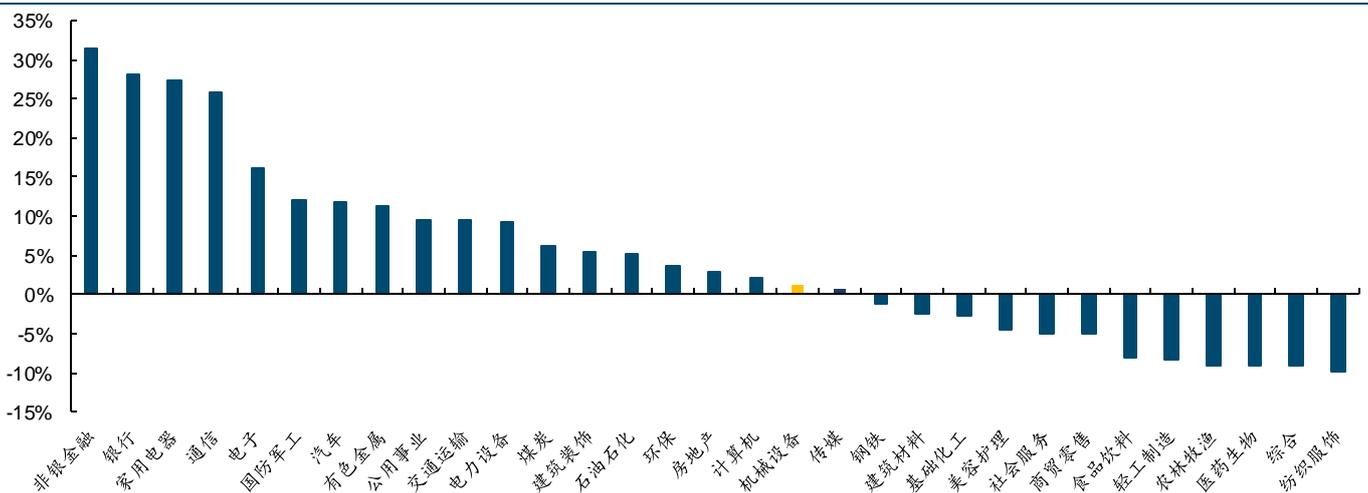
图表2：申万行业板块上周表现



来源：Wind，国金证券研究所

■ 2024 年至今表现：SW 机械设备指数上涨 1.22%，在申万 31 个一级行业分类中排名第 18；同期沪深 300 指数上涨 15.31%。

图表3：申万行业板块年初至今表现



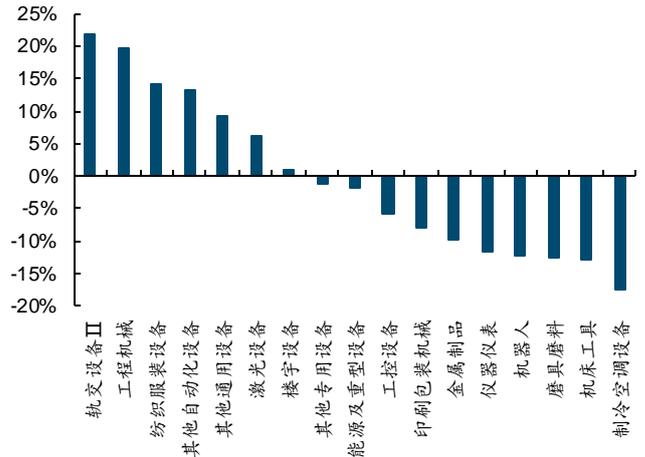
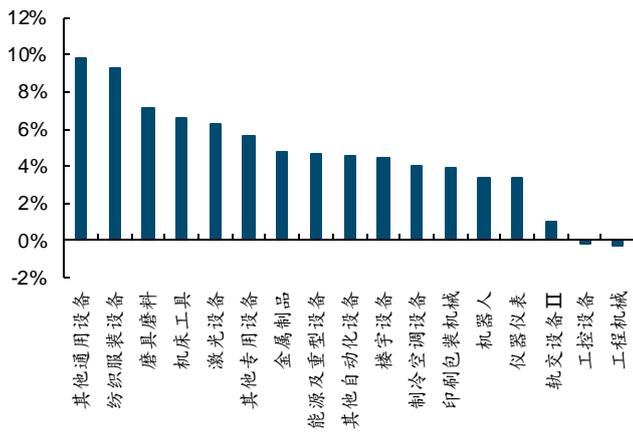
来源：Wind，国金证券研究所

■ 上周机械板块表现：上周（2024/10/21-2024/10/25）5 个交易日，机械细分板块涨幅前五的板块是其他通用设备/纺织服装设备/磨具磨料/机床工具/激光设备，涨幅分别为 9.85%/9.30%/7.13%/6.61%/6.27%；涨幅后五的板块是机器人/仪器仪表/轨交设备 II/工控设备/工程机械，涨幅分别为 3.35%/3.33%/0.98%/-0.20%/-0.28%。

■ 2024 年至今表现：2024 年初至今，机械细分板块上涨的板块是轨交设备 II/工程机械/纺织服装设备/其他自动化设备/其他通用设备，涨幅分别为 21.86%/19.72%/14.08%/13.32%/9.18%。

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

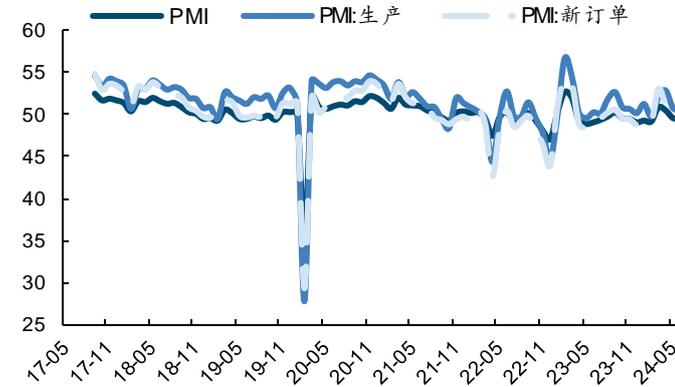
3、核心观点更新

- 国内挖机 10 月继续保持同比增长，出口增速保持稳定。根据中国工程机械工业协会，24M10 国内挖机销量预计为 8000 台，同比+18%，今年 3 月以来连续数月保持增长，叠加国内相关支持基建政策陆续落地，看好国内市场挖机全年销量实现增长；出口挖机销量预计为 8000 台，同比+3%，从出口金额来看，24M9 工程机械出口金额为 40.65 亿美元，同比+0.19%，海外市场整体处于温和增长阶段。我们长期看好板块内需复苏、出口保持增长。建议重点关注三一重工、中联重科、徐工机械、柳工、山推股份。
- 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%，1-9M24 同比+10.3%，投资额加速增长。1-9M24 全国铁路客运量同比+13.8%。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，看好动车组维保市场高速增长，建议关注中国中车。
- 9 月拖拉机产量受粮食价格拖累，但大拖占比同比继续提升，看好拖拉机大型化。根据国家统计局，2024 年 9 月我国大型拖拉机产量 10433 台，同比-3.0%，大型拖拉机产量占比 28.0%，同比+2.0pct；2024 年 1-9 月我国大型拖拉机产量 90070 台，同比+9.4%，大型拖拉机产量占比 23.5%，同比+3.8pct。9 月以来华北小麦玉米轮作区进入收获期，受粮食价格下跌影响，9 月大中拖产量有所下滑，但大拖产量占比继续创新高，大型化趋势不变。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。

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



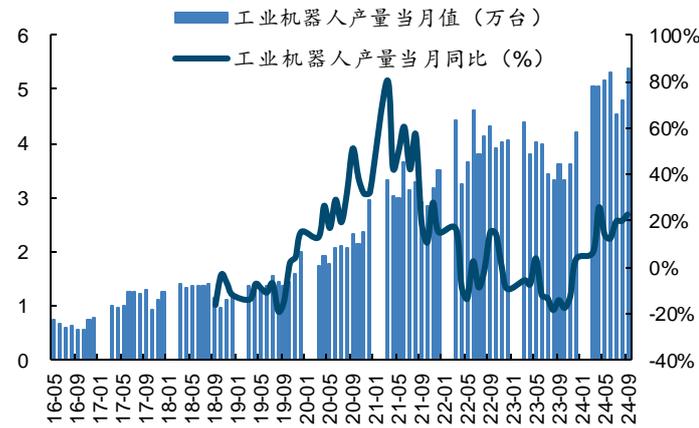
来源: Wind, 国金证券研究所

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



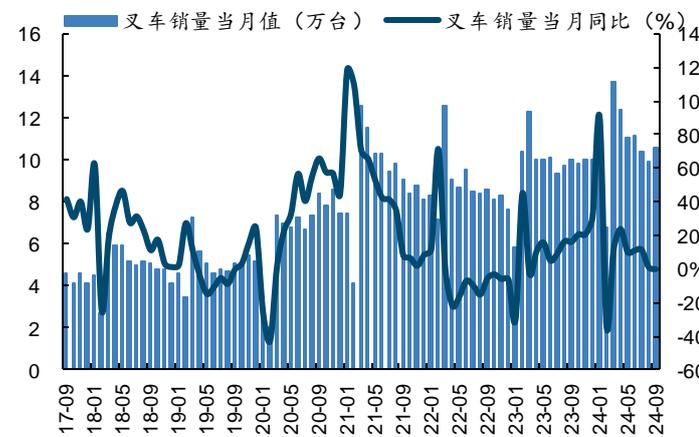
来源: Wind, 国金证券研究所

图表9: 我国金属切削机床、成形机床产量累计同比



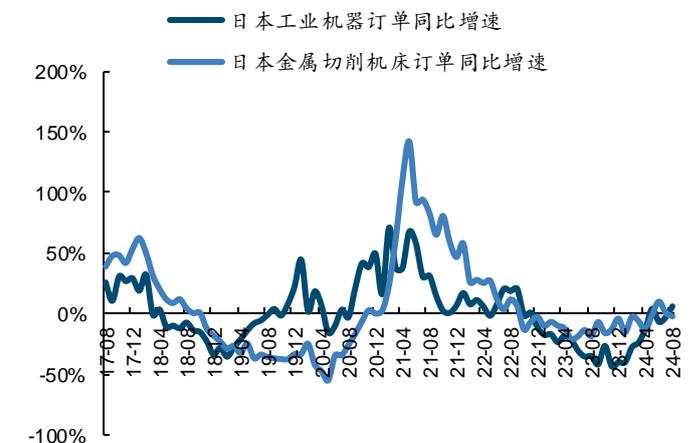
来源: Wind, 国金证券研究所

图表10: 我国叉车销量及当月增速



来源: Wind, 国金证券研究所

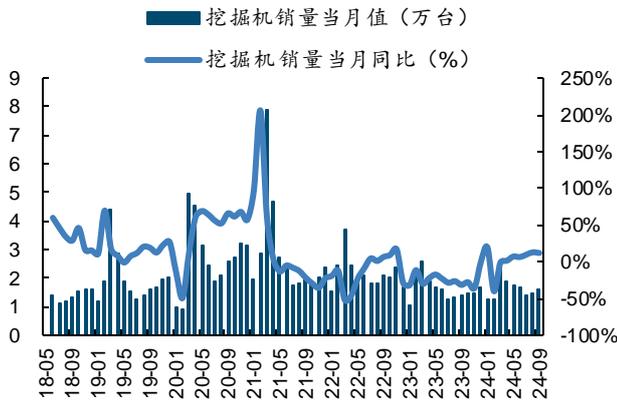
图表11: 日本金属切削机床, 工业机器人订单同比增速



来源: Wind, 国金证券研究所

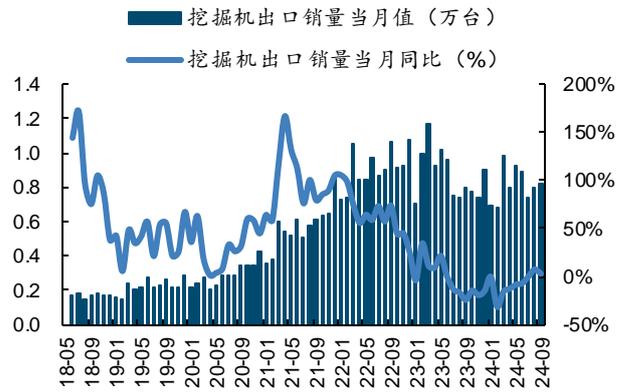
4.2 工程机械

图表12: 我国挖掘机总销量及同比



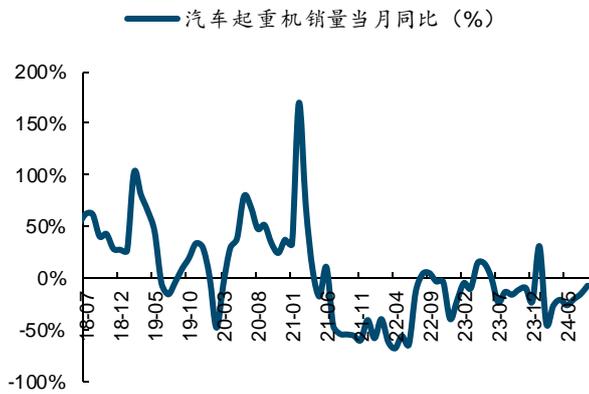
来源: 中国工程机械协会, 国金证券研究所

图表13: 我国挖掘机出口销量及同比



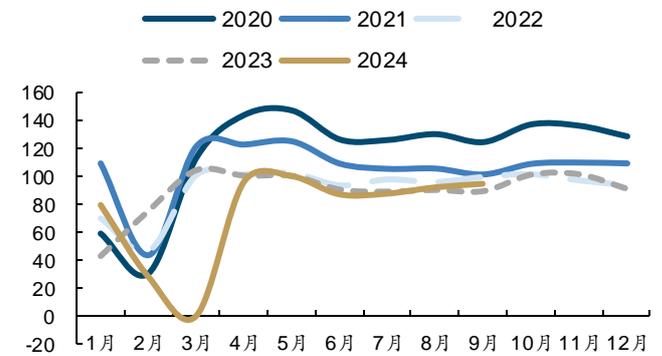
来源: 中国工程机械协会, 国金证券研究所

图表14: 我国汽车起重机主要企业销量当月同比



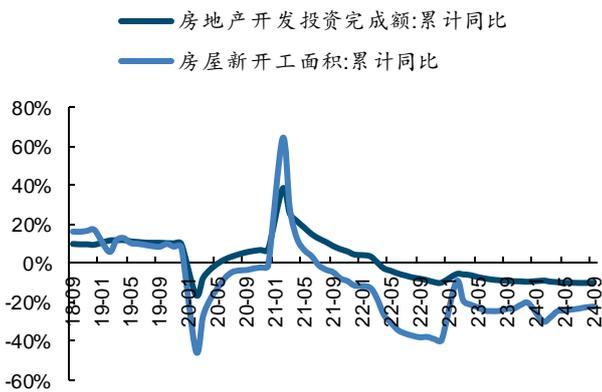
来源: Wind, 国金证券研究所

图表15: 中国小松开机小时数 (小时)



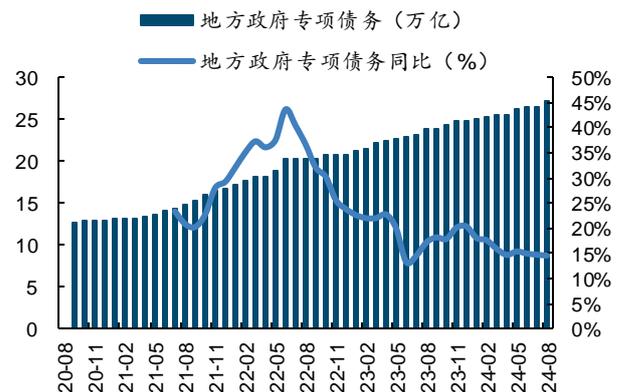
来源: 小松官网, 国金证券研究所

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

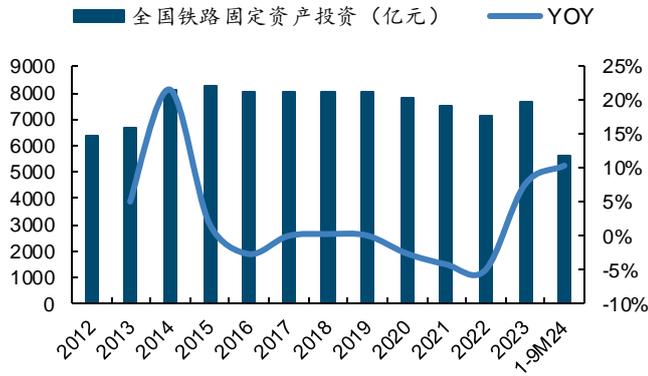
图表17: 我国发行的地方政府专项债余额及同比



来源: Wind, 国金证券研究所

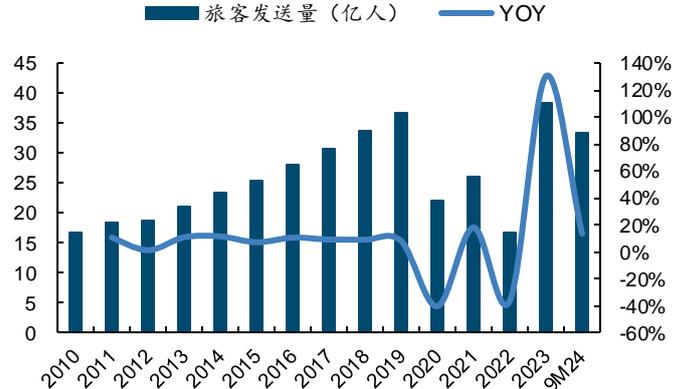
4.3 铁路装备

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

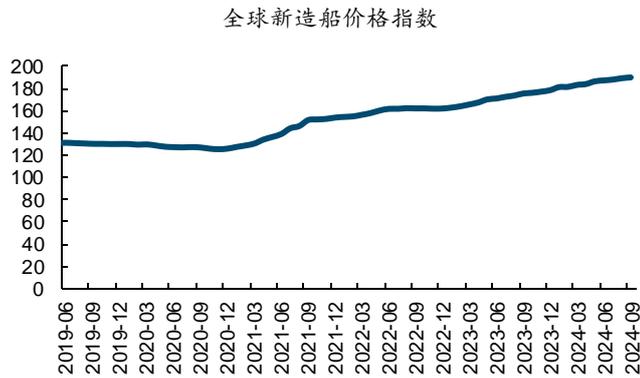
图表19: 全国铁路旅客发送量



来源: 国家铁路局, 国金证券研究所

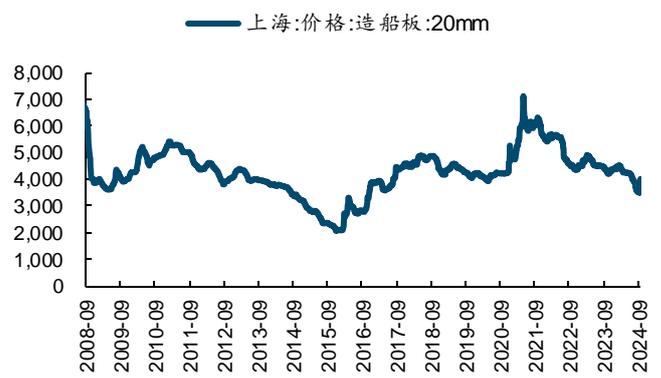
4.4 船舶数据

图表20: 新造船价格指数 (月)



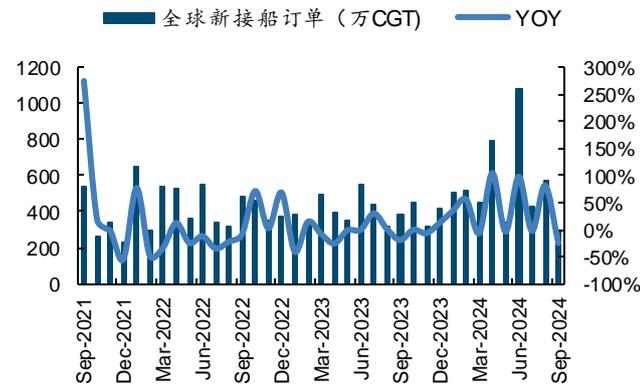
来源: Clarkson, 国金证券研究所

图表21: 上海 20mm 造船板均价 (元/吨)



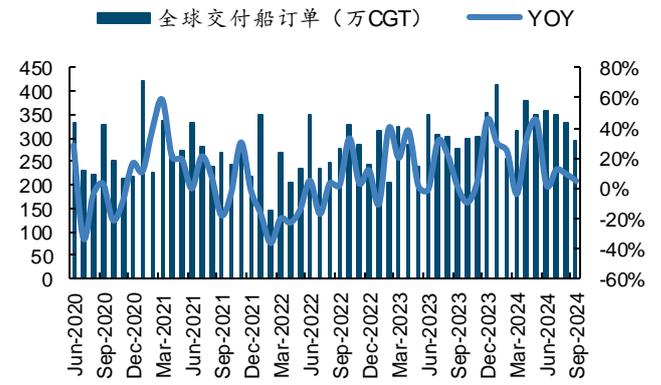
来源: Wind, 国金证券研究所

图表22: 全球新接船订单数据 (月)



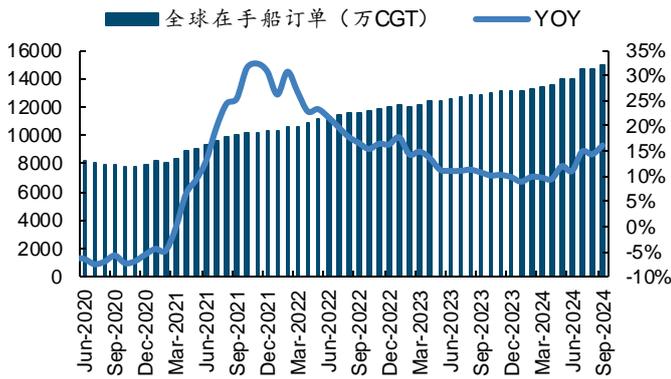
来源: Clarkson, 国金证券研究所

图表23: 全球交付船订单 (月)



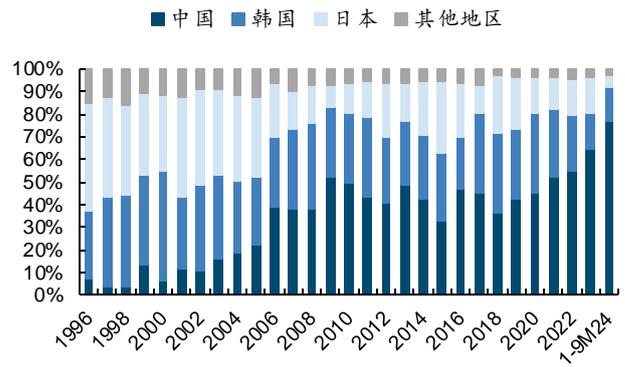
来源: Clarkson, 国金证券研究所

图表24: 全球在手船订单 (月)



来源: Clarkson, 国金证券研究所

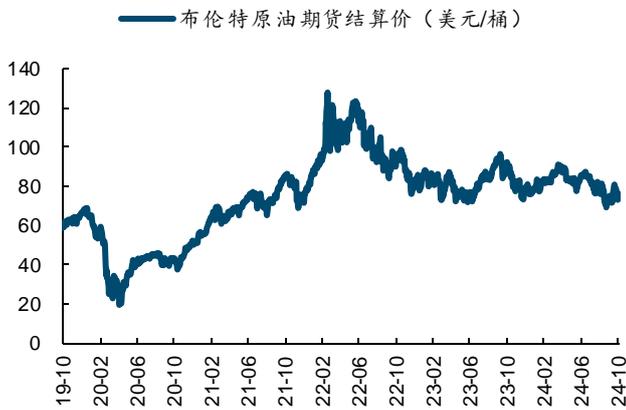
图表25: 新接船订单分地区结构占比 (DWT)



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



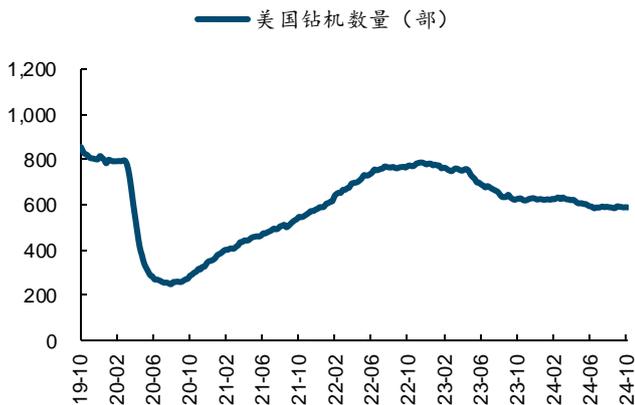
来源: Wind, 国金证券研究所

图表27: 全球在用钻机数量



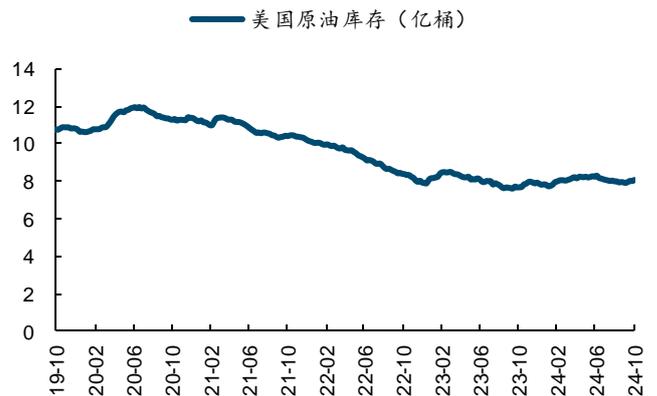
来源: Wind, 国金证券研究所

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)



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

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】

- 激光巨头宣布推出全新光纤激光平台。10月23日, Coherent Corp. 宣布推出 EDGE FL TM 高功率光纤激光器系列, 专为机床行业的切割应用量身定制。EDGEFL 系列的功率水平从 1.5kW 到 20kW, 重新定义了价值和性能之间的平衡, 以满足光纤激光切割对高功率、可靠激光源日益增长的需求。EDGE FL 系列的主要特点是高性价比、高功率、光束质量好、低能耗, 同时还集成了针对机床制造商需求而定制的综合解决方案。来源: 维科激光网 <https://laser.ofweek.com/2024-10/ART-8100-2400-30648806.html>
- 大族激光交付多台超高功率激光设备。10月23日, 大族激光全资子公司大族激光智能装备集团宣布其多台超高功率大幅面激光切割机再次交付特变电工股份有限公司, 助力国家电力装备建设。此次交付的设备, 是大族激光智能装备集团的 L 系列线轨大幅面激光切割机, 该产品现已大量应用于电力装备、船舶、工程机械、钢结构等行业。来源: 维科激光网 <https://laser.ofweek.com/2024-10/ART-8100-2400-30648809.html>
- 国际能源署, 东南亚将成为未来十年全球最大的能源需求增长引擎之一。据 IEA 最新报告显示, 随着经济、人口和制造业的快速扩张推高消费, 东南亚将成为未来十年全球最大的能源需求增长引擎之一, 这对该地区的能源安全和努力带来挑战。实现国家气候目标。根据当今的政策设定, 从现在到 2035 年, 东南亚将占全球能源需求增长的 25%, 仅次于印度, 是该地区自 2010 年以来增长份额的两倍多。到本世纪中叶, 东南亚的能源需求超过欧盟。来源: 中国通用机械工业协会 <https://www.cgmia.org.cn/Web/News/Detail/121296>
- 中国海油成功完成全球最远液态氢海运。10月22日, 中国海油执行的全球最远液态氢海运示范项目运输船, 行驶超过一万海里, 顺利抵达深圳盐田港, 并以岸边直提、陆上运输的方式, 将该批跨洋液氢运送至中山进行终端利用测试, 示范项目的成功实施标志着我国跨入了全球氢能长距离跨洋运输利用产业发展“先行先试”的新赛道。本次示范项目创造性实现了液氢的首次船舶接卸, 中国海油在国内外率先实现了液氢国际跨洋运输的全产业链贯通, 为我国氢能产业发展探索出新的实践路径。来源: 中国通用机械工业协会 <https://www.cgmia.org.cn/Web/News/Detail/21301>
- 利欧泵业中标国能博州 2×660MW 煤电项目凝结水泵。国家能源集团博州电厂 2×660 兆瓦机组工程是国家能源集团在新疆首个“两个联营”示范项目工程。项目规划新建 2 台 66 万千瓦超超临界一次再热兼供热机组, 同步建设烟气脱硫脱硝和除尘设施。针对项目需求, 利欧为项目定制化提供 GLN 型高效立式多级筒袋式凝结水泵。这是利欧基于市场需求, 在 LDTN 立式冷凝泵基础上自主研发、精心优化升级的高效节能产品。来源: 中国通用机械工业协会 <https://www.cgmia.org.cn/Web/News/Detail/21281>
- 华能正宁百万吨级碳捕集项目冷却塔结顶。10月22日, 由中国能建建筑集团、西北电建参建的华能正宁百万吨级碳捕集项目冷却塔结顶。该项目位于甘肃省庆阳市华能陇东能源基地, 依托基地正宁 2×1000 兆瓦调峰煤电工程建设。项目采用燃烧后化学吸收二氧化碳捕集工艺路线, 年捕集二氧化碳达 150 万吨, 捕集率大于 90%, 二氧化碳纯度大于 99.5%, 是全球规模最大的煤电 CCUS 工程。来源: 中国通用机械工业协会 <https://www.cgmia.org.cn/Web/News/Detail/21301>

org.cn/Web/News/Detail/21295

【机器人】

- 地表最酷人形机器人来了。10月24日，众擎机器人首款全尺寸大人形机器人 SE01 正式发布，登陆全球市场，为业内外人士带来了一场令人惊叹的视觉盛宴，重新定义了人形机器人，并为人工通用智能的未来提供了创新解答。致力于打造最拟人的通用人形智能体，SE01 采用自主研发的一体化谐波关节模组，结合卓越的强化学习和模仿学习运控方案，通过端到端神经网络模型，实现了出色的自然步态。其设计显著缩小了 AI 与人类之间的差距，使机器人变得像人一样灵活。来源：人形机器人联盟 https://mp.weixin.qq.com/s/7C0KGC10_ExvkbLrJK-EA
- 智能制造人形机器人产业生态联盟在深圳园成立。10月22日，在深圳园举办的智能制造人形机器人项目战略签约暨圆桌论坛活动中，智能制造人形机器人产业生态联盟成立。生态联盟由上海人工智能研究院、深圳市优必选科技股份有限公司牵头，联合多家企业共同发起，致力于构建一个开放、合作、共赢的生态圈，通过深度链接多方资源，打造“政企校金服”五位一体的协同发展模式，促进人才链、创新链、产业链、资本链有机衔接与精准对接，服务未来产业发展新格局。来源：人形机器人联盟 https://mp.weixin.qq.com/s/yACs_lvX6jcJb0PPUfc1Qg
- 人形机器人加速“进化”，预计明年产业规模突破200亿元。各地积极推动人形机器人在工业制造、医疗健康、服务业等领域应用，加速产业转型升级。赛迪研究院认为，在政府引导和投资驱动下，2024年和2025年人形机器人产业将持续高速增长，预计2026年我国人形机器人产业规模将突破200亿元。来源：人形机器人联盟 <http://mp.weixin.qq.com/s/YXJmEgTV5nZhBhusNtnG0w>
- 丰田研究所与波士顿动力合作，软件定义人形机器人。丰田研究所与波士顿动力宣布达成重要合作，旨在加速人工智能与机器人技术的发展。丰田汽车与波士顿动力之间的合作将侧重于基础研究，着眼于最终的商业应用，但两家公司的管理层拒绝透露该项目具体的时间表或预算。两家韩国机构这一合作的核心是结合大规模行为模型的创新以及波士顿动力旗下的新款 Atlas 人形机器人，或标志着通用人形机器人研发的新里程碑。来源：立德共创 <https://leaderobot.com/news/4753>
- 松灵双臂机器人数据飞轮生态崭露头角，引领具身智能创新潮。Mobile ALOHA 开源项目发布以来，其便携式、低成本的采集真实有效的真实数据的方案深受行业认同。松灵 Cobot Magic 致力于更广泛地为全球科研探索、技术创新及数据开源提供整套完成的开箱即用的解决方案。其涵盖了通过 AGIC 生成高质量数字资产、仿真数据生成、标准数据、大模型等，并初步构建围绕硬件、数据、具身智能模型的三位一体化解决方案。来源：OFweek 机器人网 <https://robot.ofweek.com/2024-10/ART-8321202-8110-30648801.html>

【工业母机&3D 打印】

- 中国原创，激光粉末床熔融与超快激光冲击复合“锻打印”技术。10月24日举办的“第四届航空航天增材制造大会”上，西安空天机电智能制造有限公司面向航空航天领域展示了公司最新研发的“锻打印”技术研究成果和市场应用情况。这项技术的成功使用全面提升了金属增材结构件的力学性能，对某型飞机 0.8mm 薄壁的液压导管强化后，疲劳寿命甚至提高了 4.6 倍。来源：南极熊 <https://nanjixiong.com/thread-171308-1-1.html>
- 适配多类别高温聚合物 FFF 系统，QUALUP 推出全角度旋转打印头和智控软件。10月24日，南极熊获悉，法国熔融沉积成型（FFF）增材制造系统制造商 QUALUPSAS 将在下月举办的 Formnext2024 展会上推出两项创新产品——PIVOT 打印头和 QUPREDICT 软件，这将改变高温热塑性材料的使用方式。来源：南极熊 <https://nanjixiong.com/thread-171304-1-1.html>
- 埃肯与 Startuplab 合作加速 3D 打印等尖端技术的发展。10月24日，南极熊获悉，先进材料解决方案提供商埃肯 Elkem 宣布与挪威技术初创公司孵化器及早期投资者 Startuplab 建立战略合作伙伴关系。该合作旨在加速绿色工业技术及数字解决方案的开发，特别是在 3D 打印领域。埃肯的研究与创新涵盖了能源效率、二氧化碳减排、循环经济、新材料和数字化等多个领域。公司与挪威和欧洲的初创企业、不同规模的企业、学术机构以及产业集群展开了 30 多个合作项目。来源：南极熊 <https://nanjixiong.com/thread-171298-1-1.html>
- Azure Printed Homes 扩大业务，推动经济实惠且可持续的 3D 打印房屋解决方案。2024年10月24日，南极熊获悉，使用再生聚合物 3D 打印房屋的公司 Azure Printed Homes，业务正在迅速扩大，直接满足了市场对经济实惠且可持续的小型住宅和 ADU 解决方案日益增长的需求。Azure Printed Homes 成立于 2022 年，迅速成为高品质小型住宅创造和生产领域的领导者，其成功的关键在于能够使用再生塑料聚合物作为主要建筑材料。来源：

南极熊 <https://nanjixiong.com/thread-171291-1-1.html>

- COBOD 推出新型 BOD33D 建筑打印机，助力全球建筑创新。2024 年 10 月 24 日，南极熊获悉，丹麦公司 COBOD 推出其最新款 3D 建筑打印机——BOD3。这款履带式机器已经在巴林、印度尼西亚和安哥拉投入使用，能够逐层打印建筑物。BOD3 的核心部件是 Universal X-Carriage，专为未来扩展而设计。COBOD 设想客户可以使用这款打印机泵入 PU 绝缘材料、涂漆或对平滑层进行机械加工，这将减少对模板的需求并显著减少脚手架的使用。减少脚手架不仅可以加快施工速度，还能通过减少等待时间来降低成本。来源：南极熊 <https://nanjixiong.com/thread-171290-1-1.html>
- Solukon 推出 2 吨级金属 3D 打印部件的新型除粉后处理系统。10 月 23 日，南极熊获悉，除粉专家 Solukon 于 2015 年开始研发除粉系统，专为当时市场上最大的增材制造机器设计，即 Concept Laser 的 Xline2000R，尺寸为 800x400x500 毫米。早在 2020 年，Solukon 就推出了 SFM-AT1000-S，再次证明了在大型零件领域的除粉专业知识，迅速确立了市场领导者地位。Solukon 现在推出了 SFM-AT1500-S，这是一款除粉系统，可满足重载领域对除粉解决方案日益增长的需求，且达到了最高水平。来源：南极熊 <https://nanjixiong.com/thread-171284-1-1.html>

【科学仪器】

- 共建量子精密测量联合实验室广电计量与国仪量子达成战略合作。10 月 22 日，广电计量与国仪量子举行战略合作签约仪式，双方共建量子精密测量联合实验室。本次合作是广电计量前瞻性布局量子计量领域、助力现代产业链培育新质生产力的重要举措，标志着广电计量在量子精密测量领域迈出全速前进步伐。此次战略合作，双方将围绕量子精密测量的科研攻关、标准研制、产业推广等领域开展，并通过共建联合实验室发挥各自优势，实现资源整合、增强协同效应，助力各类新型量子传感器走出实验室。来源：仪商网 <https://www.861718.com/changshang/show-3155.html>
- 思仪天玑星系列测量仪器再添新品，上海国际微波及天线技术展发布 4457M 数字示波器。10 月 23 日思仪科技在 2024 上海国际微波及天线技术展发布并展示了 4457M 系列数字示波器产品，包含 4457DM/EM/FM/GM 四个产品型号，模拟通道数 4、8 个，带宽 500MHz 到 3GHz，最高采样率 10GSa/s，垂直分辨率 8bit，最大存储深度 2Gpts。4457M 系列数字示波器在滚动模式下支持高达 160Mpts 的存储深度并支持双视窗扩展模式，在光伏新能源、汽车电子、功率半导体和电源测试等领域有着广泛的应用。来源：仪商网 <https://www.861718.com/changshang/show-3154.html>
- 本土化进程再提速，沃特世高分辨质谱实现中国制造。10 月 24 日，沃特世公司继续扩大在中国的本土化举措，宣布其高分辨四极杆飞行时间质谱系统 XevoTM G3 QTof 在中国进行生产，并将于今年 11 月开始供货。此举标志着继今年上半年成功实现多款液相色谱及全系列三重四极杆质谱的国产化之后，沃特世本土化进程再次实现“质”的飞跃。来源：仪器信息网 <https://www.instrument.com.cn/news/20241024/749612.shtml>
- 国家发改委等八部门联合印发《完善碳排放统计核算体系工作方案》。10 月 23 日，国家发展改革委、生态环境部、国家统计局、工业和信息化部、住房和城乡建设部、交通运输部、市场监管总局及国家能源局等八部门联合对外发布《完善碳排放统计核算体系工作方案》。《方案》坚持长短结合，提出两个阶段主要目标，一是到 2025 年，国家及省级地区碳排放年报、快报制度全面建立，一批行业企业碳排放核算标准和产品碳足迹核算标准发布实施。二是到 2030 年，系统完备的碳排放统计核算体系构建完成。来源：仪器信息网 <https://www.instrument.com.cn/news/20241024/749605.shtml>
- 新品发布，效率提升 1000 倍，Nano Temper 发布超高通量亲和力筛选平台 Dianthus uHTS。10 月 24 日，德国 Nano Temper 公司正式推出了超高通量亲和力筛选平台 Dianthus uHTS，极速提高了突破性光谱位移技术生产力。8 分钟内可全自动完成对 1536 微孔板检测，即不到 8 分钟，可获得 96-128 个亲和力结果。来源：仪器信息网 <https://www.instrument.com.cn/news/20241024/749604.shtml>

【工程机械&农机】

- 薪火相传，续写辉煌，bauma CHINA 中德合作伙伴续约仪式在京成功举行。10 月 22 日，在巴伐利亚州副州长兼经济部长艾万格先生的见证下，德国慕尼黑博览集团与中国工程机械工业协会、中国国际贸易促进委员会机械行业分会以及中工工程机械成套有限公司在北京就共同举办 bauma CHINA 续签十年合作协议。这一重要里程碑不仅标志着中德双方在过去二十年紧密合作的成功，也为未来的创新与发展开启了新的篇章。来源：工程机械杂志 https://mp.weixin.qq.com/s/CzJl8Gll_2bqWZz3NAH5vA

- 科尼 E-ACE 电动空箱堆高机在上海隆重发布。10 月 23 日，科尼携手 KCL 在上海举办了以“环保先锋，电动引领”为主题的科尼电动系列产品发布会，隆重推出科尼 Ecolifting 家族的新成员——科尼 E-ACE。科尼 E-ACE 电动空箱堆高机采用磷酸铁锂高压锂电池，电池功率密度高，循环寿命长，在高温下运行稳定，最高续航时间可达 12 小时，该设备有效减少了能源消耗和损失。来源：工程机械杂志 https://mp.weixin.qq.com/s/r1oldxWZ0Lt_TVUuFYsb3Q
- 10 项重大新装备出炉。10 月 19 日，中国农学会发布“2024 中国农业农村重大新技术新产品装备”，包括新技术 9 项、新产品 11 项、新装备 10 项。农机行业最关注的是入选新装备的成果。从名单中可以看到，北京市农林科学院智能装备技术研究中心成为大赢家，其主持的“牛舍智能推料作业机器人”“露地大株距作物对靶喷药技术与机器人”及参与的“设施园艺新能源纯电动拖拉机”入选重大新装备。来源：当代农机 <https://mp.weixin.qq.com/s/5AWhZIA9WoubvAtw06otrA>
- 卡特彼勒青州工厂首批 10 台山工机械 3090F 发运蒙古。10 月 23 日，卡特彼勒青州工厂将首批 10 台山工机械 3090F 型宽体自卸车正式发运蒙古国，标志着山工机械宽体自卸车打开海外市场“走出去”，迈出了具有里程碑意义的一步。山工机械宽体自卸车采用高品质发动机+矿山专用变速器的动力链组合，爬坡能力强，燃油经济性更高，支持长时间高强度持续工作，在露天煤矿、露天金属矿、砂古骨料矿、水泥矿山等应用场景均有出色表现。来源：中国工程机械工业协会 <https://mp.weixin.qq.com/s/hTnQxnUKnKlpc0WsKP8N3Q>
- 徐工 XDN2600 为黔东南州大孔径顶管工程开顶。10 月 23 日，徐工 XDN2600 型顶管机为黔东南州大孔径顶管工程完成开顶作业。该项目建设内容及规模中，新建排水管道管径为 DN300~DN2600mm，长度约 1700m，其中顶管工艺施工段长 815m。徐工 XDN2600 型顶管机采用了多项创新技术，如高效泥水冲刷及多路泥浆循环技术、专用刀盘和刀具设计等，提高了设备的施工效率和安全性。同时，徐工顶管机的模块化设计使得设备更易于维护和升级，根据不同的施工需求快速调整配置。来源：中国工程机械工业协会 <https://mp.weixin.qq.com/s/rS1Gh0xUPDc6x0RqHEIVMg>
- 中铁装备集团设备公司、中铁装备集团日本公司与株式会社 NS 举行战略合作签约仪式。10 月 23 日，中铁装备集团设备公司与株式会社 Nexus Solutions 公司、中铁装备集团日本公司在郑州举行战略合作签约仪式。此次战略合作签约为中铁装备集团设备公司进入日本市场掀开了新的篇章，设备公司也将继续提供优质的产品与服务，彰显了公司在隧道施工设备的技术实力和市场竞争力。来源：中国工程机械工业协会 https://mp.weixin.qq.com/s/ofvuVs_85yp_E8aoUBeN7g
- bauma CHINA 中德合作伙伴续约仪式在京成功举行。10 月 22 日，中国工程机械工业协会、中国国际贸易促进委员会机械行业分会、中工工程机械成套有限公司与德国慕尼黑博览集团就继续共同举办上海国际工程机械、建材机械、矿山机械、工程车辆及设备博览会在北京举行签约仪式。本次续签合作不仅标志着中德双方在过去二十年 bauma CHINA 紧密合作的成功，成为又一个重要里程碑，也为未来展会的创新与发展开启了新的篇章。来源：中国工程机械工业协会 <https://mp.weixin.qq.com/s/roJrvCBJlu453WZZNo4osA>
- 2025 年，我国将继续发行超长期特别国债。据国家发展改革委消息，2025 年，我国将继续发行超长期特别国债并进一步优化投向。截至目前，今年 7000 亿元的中央预算内投资已经下达，1 万亿元超长期特别国债里用于“两重”建设的 7000 亿元也全部落实到项目。此外，国家发展改革委日前表示，一系列最新数据显示，消费品以旧换新政策取得显著成效，推动我国消费潜力释放、绿色转型加快。来源：今日工程机械 <https://mp.weixin.qq.com/s/zLi2rShpdVPR6xblbcIwMA>

【铁路装备】

- 越南总理在金砖峰会再提三条标轨铁路，呼吁加速连接中国的投资合作。当地时间 10 月 23 日，正在俄罗斯喀山出席金砖国家峰会的中国国家主席习近平与越南政府总理范明政进行了短暂会晤。范明政在此次会晤中强调了推动中越各领域务实合作的必要性，特别是交通基础设施的互联互通。他再次提议加速建设三条连接中国的标准轨距铁路，以促进区域经济的的发展和双边贸易的提升。来源：蔚蓝轨迹 Rail https://mp.weixin.qq.com/s/H_N28KXmu29vkbzeHpTEpA
- 阿尔及利亚西部矿业铁路项目进展顺利。10 月 25 日，阿尔及利亚公共工程和基础设施部长视察了贝沙尔-廷杜夫-加拉杰比莱特铁路（西部矿业铁路）。他对该铁路前 200 公里路段的建设进展表示满意，并称这条铁路将在国家经济发展中发挥关键作用。阿尔及利亚 Cosider 集团首席执行官表示，该项目的关键部分贝沙尔-阿巴德拉段取得了实质性进展。我们的土方工程已完成 94%，焊轨已完成 28%，这段 96 公里的铁路计划于 2025 年第一季度

度完工。来源：蔚蓝轨迹 Rail<https://mp.weixin.qq.com/s/bCkKTQVDPc7LgNtPMPMyDA>

- **Stadler 首获北美 Citylink 轻轨车辆合同。**10月23日，瑞士 Stadler 与美国犹他交通管理局 UTA 签署轻轨车辆供应框架合同，将为 UTA 的 TRAX 轻轨系统提供至多 80 辆新型 Citylink 轻轨车辆。这不仅是 Stadler 在北美的首个大型轻轨车辆合同，也是其在犹他州的首个系列订单。首批 20 辆价值 1.29 亿美元，另有 60 辆增购可选项。该项目是 UTATRAX 轻轨系统现代化进程的一部分，旨在提升未来十年内盐湖城及周边的轻轨服务，新车采用低地板设计，提升了无障碍通行能力，并能够比现有车辆多容纳 14% 的乘客。来源：蔚蓝轨迹 Rail<https://mp.weixin.qq.com/s/V14AEhRhBBtIEcD1kyEZjw>
- **融资落地，中国将分阶段为巴基斯坦价值 68 亿美元的 ML-1 铁路融资。**据巴基斯坦新闻社报道，中国与巴基斯坦就 ML-1 铁路项目融资达成一致，决定不再一次性签署价值 68 亿美元的协议，而是分阶段融资推进。巴基斯坦表示，ML-1 铁路项目将分为一期和二期工程，价值 32 亿美元的一期协议预计将于下月签署，二期将在一期完成后进行可研再签署协议。ML-1 铁路项目是中巴经济走廊的重点工程，融资的敲定为该项目尽快落地奠定基础。来源：蔚蓝轨迹 Railhttps://mp.weixin.qq.com/s/KRoKS4n2QS_-PzVZwGdyIQ
- **土耳其布尔萨高铁拟“无信号”开通，250km/h 列车驶向未知风险。**据土耳其新闻网站 RailyNews22 日报道，土耳其布尔萨市筹建多年的高速铁路项目传出重要消息：布尔萨高铁线计划于 2025 年提前开通，届时信号系统将尚未完工。高速铁路作为现代化轨道交通的象征，其安全性至关重要，而信号系统的缺失则让这一项目蒙上了巨大的安全隐患。在尚未落实关键安全措施的情况下强行开通，势必带来严重的风险。安全问题不应因追求项目进度而被忽视，如何在进度与安全之间找到平衡，成为了这一项目亟待解决的核心问题。来源：蔚蓝轨迹 Railhttps://mp.weixin.qq.com/s/9tj2lCYKsHfO6mrMJj_Egg
- **金务大联营公司获中国台湾捷运工程。**10月22日，马来西亚金务大（持股 75%）、台湾神通资讯科技（持股 15%）、台湾东丕营造公司（持股 10%）联营公司获得约 43 亿令吉（约合 9.89 亿美元）的合同，负责设计和建设台湾汐止-东湖捷运线，该合同由中国台湾新北市政府捷运工程局授出。合同内容涉及 5.78 公里的高架桥与轨道工程、6 个车站，以及系统工程，包括机车车辆、供电、站台屏蔽门、信号通信系统、中央监控系统、自动售票系统、站点维修设施。金务大表示，设计和建造预计将在七年内完成。来源：蔚蓝轨迹 Rail<https://mp.weixin.qq.com/s/4RjKR0yPNovqXWgFvmodw>
- **螺旋式上升，英国高速铁路 HS2 项目成本失控，独立审查紧急启动。**当地时间 10 月 20 日，英国交通大臣 Louise Haigh 宣布对高速铁路 2 号线项目采取紧急干预措施。该项目因管理不善、通货膨胀和供应链短缺等原因，导致一期工程成本持续攀升。为扭转当前失控困局，政府将启动独立审查，重点关注项目治理架构、承包商激励机制以及成本控制等方面。同时，新任命的 HS2 公司首席执行官 Mark Wild 将肩负项目重整重任。此次干预能否助力这一战略性基建项目走出困境，引发各界关注。来源：蔚蓝轨迹 Railhttps://mp.weixin.qq.com/s/-EZqe48LD4gz_u2ZoQelma
- **直线贯南北，越南 1541 公里高铁线路追求“最短可能”。**10月21日，越南交通运输部向国家评审委员会提交了南北高铁项目可研报告的补充说明，详细阐述了项目路线走向和车站布局。这条全长 1541 公里的高铁线路设计最高时速 350 公里，将设有 23 个客运站和 5 个货运站，遵循线路“尽可能直”的设计原则。旨在大幅缩短越南南北城市间的旅行时间，未来还将通过 TOD 模式促进站点区域的经济增长。来源：蔚蓝轨迹 Rail<https://mp.weixin.qq.com/s/BVK2hoHu8F9sHtJjFMtfvw>
- **沙特完成阿尔斯通氢能列车测试，氢能轨交成为中东市场新趋势。**10月21日，沙特铁路公司(SAR)首席执行官宣布，沙特阿拉伯已成功完成其首列氢能列车—阿尔斯通 Coradia iLint 列车的测试。这是中东和北非地区首次使用此类列车，标志着该地区可持续交通发展迈出了重要一步。随着交通运输部门脱碳的迫切需求，氢能列车商业化逐渐成为中东乃至全球轨交市场的重要趋势。来源：蔚蓝轨迹 Rail<https://mp.weixin.qq.com/s/RSfGH5wM5ceX25EyLn-l-g>

【船舶海工】

- **海通海洋交付 73800 载重吨散货船“国远 705”轮。**10月24日，江苏海通海洋工程装备有限公司为国航远洋建造的 73800 载重吨散货船“国远 705”轮顺利交付，扬帆启航。该船在设计上融入了多项创新技术，如优化船体线型以减少阻力、采用先进的主机与推进系统以提高能效、甲醇预留设计以减少二氧化碳排放、配置智能化管理系统以实现远程监控与运维等，这些技术亮点不仅大幅提升了船舶的航行效率与安全性，也积极响应了国际海事组织关于节能减排的号召，展现了海通海洋对可持续发展理念的坚定承诺。来源：龙 de 船人 <https://www.>

imarine.cn/163707.html

- 长江流域首艘纯电池电力推进全回转拖轮试航成功。10月23日，由镇江船厂为南京港有限公司自主设计建造的长江流域首艘纯电池动力全回转拖船——“宁港电拖1”圆满完成航行等各项试验。同时，“宁港电拖1”拖船作为《江苏省新能源船舶产业高质量发展三年行动方案（2023-2025）》重点示范应用项目，也是长江首艘取得内河绿色船舶符号的零排放纯电池动力全回转拖船，填补了我国长江内河港口作业纯电池动力拖船的空白。来源：龙de船人 <https://www.imarine.cn/163694.html>
- 全球首艘6风帆RORO运输船在武昌造船开工。10月24日，中国船舶集团武昌造船为法国路易达孚航运集团公司建造的风帆助力RORO运输船首制船顺利开工。该船总长169米，型宽23.32米，型深8.5米，结构吃水6米，服务航速14节，该船采用了甲醇燃料动力和风力辅助推进系统，配备了两台甲醇燃料主机、两台甲醇燃料辅机、六个Flettner旋筒风帆及两套稳定鳍，并配置节能优化管理系统、能效管理监控系统和气体排放监控系统等先进自动化系统，属全球最新研制绿色环保型重型滚装船。来源：龙de船人 <https://www.imarine.cn/163685.html>
- 马尾造船10艘PSV订单确认。10月22日，康士伯海事在官网宣布，已从马尾造船获得重大合同，为船东Capital Offshore的10艘新建平台供应船提供设备包。这意味着马尾造船承接Capital Offshore的PSV订单已达10艘。该笔设备订单价值达8亿挪威克朗（约5.2亿元人民币），包括所有推进、自动化和能源系统。10艘新船都将配备完全集成的电气系统、推进和能源控制，从而确保所有组件无缝协同工作，以优化性能和安全性。来源：龙de船人 <https://www.imarine.cn/163517.html>
- 新江洲船舶重工25900吨双相不锈钢化学品船点火开工。10月21日，江西省新江洲船舶重工有限责任公司为新加坡麦克油化航运有限责任公司建造的载重约25900吨远洋双相不锈钢化学品船，顺利点火开工。该船总长158.98米，型宽27米，设计吃水9.5米，航速14节，由一台功率5010KW低速柴油机驱动，采用固定桨推进系统。该船严格按照美国船级社的规范进行设计和建造，入级ABS船级社。双壳、双底的设计，以及一层完全连续的干舷甲板，包括艙楼、带甲板室的艙楼方尾、悬挂舵和球艙等结构形式。来源：龙de船人 <https://www.imarine.cn/163634.html>
- 新扬子造船交付第十一艘LNG双燃料7000TEU集装箱船“ZIMJADE”轮。10月24日，扬子江船业集团新扬子造船为船东SEASPAN、ZIM公司建造的第十一艘LNG双燃料7000TEU集装箱船“ZIMJADE”轮，解缆离开船厂码头，交付投入ZIM公司运营，开启首航。据了解，该型船总长272m，型宽42.8m，型深24.6m，搭载B型9镍钢LNG燃料罐。该船于2023年9月底开工建造，2024年3月底进坞搭载，7月中旬出坞，10月中旬圆满完成试航任务，各项试验结果符合设计标准。来源：龙de船人 <https://www.imarine.cn/163659.html>
- 广船国际命名交付MSC/GNV1500客/3100米车道豪华客滚船“GNVPolaris（GNV·北极星）”号。10月24日，由中国船舶集团有限公司旗下广船国际有限公司为全球领先的运输与物流企业地中海航运集团（MSC）旗下客渡轮运营商GrandiNaviVeloci（GNV）量身打造的一艘现代化大型绿色豪华客滚船——MSC/GNV1500客/3100米车道豪华客滚船“GNVPolaris（GNV·北极星）”号命名交付。“GNVPolaris”号由广船国际设计建造，是国内首艘自主研发、设计及建造的大型出口客滚船，内装材料实现了100%国产化，也是国内首艘获得生物安全入级符号、首艘应用有机硅防污漆的新造豪华客滚船，交付后将于2025年1月起在欧洲开展运营，航线覆盖地中海区域。来源：龙de船人 <https://www.imarine.cn/163615.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