

行业周报

证券研究报告

机械行业研究

买入（维持评级）
机械组

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

看好人形机器人、可控核聚变和农机

行情回顾

- 本周板块表现：上周（2025/08/25-2025/08/29）5个交易日，SW 机械设备指数上涨 1.01%，在申万 31 个一级行业分类中排名第 13；同期沪深 300 指数上涨 2.71%。2025 年至今表现：SW 机械设备指数上涨 30.41%，在申万 31 个一级行业分类中排名第 6；同期沪深 300 指数上涨 14.28%。

核心观点

- **英伟达 Jetson Thor 发布，助力“机器人脑”进化升级。**英伟达最新发布的 Jetson Thor 是一款专为物理 AI 和机器人设计的高性能计算平台，被称为“机器人脑”。Jetson Thor 可同时运行多个 AI 模型，支持各类生成式 AI 模型，包括大语言模型 (LLM)、视觉语言模型 (VLM) 和视觉语言动作模型 (VLA) 等，这为机器人实现真正的多模态感知和决策能力奠定了硬件基础。英伟达此次发布的 Jetson Thor，不仅是一次硬件性能的飞跃，也是其机器人生态战略的一次系统性升级，构建了从底层芯片到上层应用的完整生态系统。建议重点关注机器人产业链核心赛道的供应链机会以及新技术方向。
- **海外头部高温超导聚变堆 CFS 获英伟达投资，继续关注聚变板块四季度行情。**8 月 29 日美国核聚变能源初创企业 (CFS) 周四宣布获得 8.63 亿美元融资，投资方包括人工智能巨头英伟达。自成立以来，CFS 已累计融资约 30 亿美元，约占全球聚变能源行业融资总额的 1/3；CFS 首席执行官 Bob Mumgaard 预计将在 2027 年实现关键技术里程碑，这将为其在弗吉尼亚州开发的商用聚变电厂铺平道路。CFS 是美国高温超导代表实验堆，建议重点关注高温超导带材、高温超导磁体相关公司。下半年 BEST 板块招标持续，看好招标驱动的核聚变板块投资机会。
- **7 月拖拉机产量数据改善，农机需求有望迎来底部回暖。**根据国家统计局，25 年 7 月大/中拖产量分别 0.57/1.41 万台，同比-10.8%/+9.4%。5 月以来，大拖单月产量降幅逐月收窄，中拖同比增幅逐月扩大，显示行业最差的时间或已过去。根据海关总署，2025 年 7 月我国进口玉米仅 6 万吨，创 7 年以来的新低；根据汇易网，250829 玉米现货价为 2364.71 元/吨，较 241227 的低点上升 11.8%。持续看好粮食价格反转带动农机需求底部回暖。
- **细分行业景气指标：**通用机械（持续承压）、工程机械（加速向上）、船舶（下行趋缓）、油服设备（底部企稳）、铁路装备（稳健向上）、燃气轮机（稳健向上）。

投资建议

- 见“股票组合”。

风险提示

- 宏观经济变化风险；原材料价格波动风险；政策变化的风险。

内容目录

1、股票组合.....	4
2、行情回顾.....	4
3、核心观点更新.....	5
4、重点数据跟踪.....	6
4.1 通用机械.....	6
4.2 工程机械.....	7
4.3 铁路装备.....	8
4.4 船舶.....	8
4.5 油服设备.....	8
4.6 工业气体.....	9
4.7 燃气轮机.....	9
5、行业重要动态.....	10
6、风险提示.....	13

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.....	4
图表 3： 申万行业板块年初至今表现.....	5
图表 4： 机械细分板块上周表现.....	5
图表 5： 机械细分板块年初至今表现.....	5
图表 6： PMI、PMI 生产、PMI 新订单情况.....	6
图表 7： 工业企业产成品存货累计同比情况.....	6
图表 8： 我国工业机器人产量及当月同比.....	6
图表 9： 我国金属切削机床、成形机床产量累计同比.....	6
图表 10： 我国叉车销量及当月增速.....	7
图表 11： 日本金属切削机床，工业机器人订单同比增速.....	7
图表 12： 我国挖掘机总销量及同比.....	7
图表 13： 我国挖掘机出口销量及同比.....	7
图表 14： 我国房地产投资和新开工面积累计同比.....	7
图表 15： 我国发行的地方政府专项债余额及同比.....	7
图表 16： 我国汽车起重机主要企业销量当月同比.....	8
图表 17： 全国铁路固定资产投资.....	8
图表 18： 全国铁路旅客发送量.....	8
图表 19： 新造船价格指数（月）.....	8
图表 20： 全球新接船订单数据（月）.....	8
图表 21： 布伦特原油均价.....	9
图表 22： 全球在用钻机数量.....	9
图表 23： 美国钻机数量.....	9

图表 24: 美国原油商业库存	9
图表 25: 液氧价格 (元/吨)	9
图表 26: 液氮价格 (元/吨)	9
图表 27: GEV 在 1H25 燃机订单增长 35.6%, 保持高增	9

1、股票组合

近期建议关注的股票组合：一拖股份、永鼎股份、国光电气、联创光电。

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				
				2023A	2024A	2025E	2026E	2027E	2023A	2024A	2025E	2026E	2027E
601038.SH	一拖股份	13.3	149.3	10.0	9.2	8.9	10.4	12.1	15.0	16.2	16.8	14.3	12.4
600105.SH	永鼎股份	11.1	162.7	0.4	0.6	3.6	1.5	1.9	376.2	265.0	45.0	110.8	84.4
688776.SH	国光电气	82.5	89.4	0.9	0.5	1.2	1.7	2.4	99.0	190.0	72.0	52.1	37.2
600363.SH	联创光电	66.8	302.7	3.3	2.4	6.0	7.5	9.6	90.5	125.5	50.6	40.5	31.4

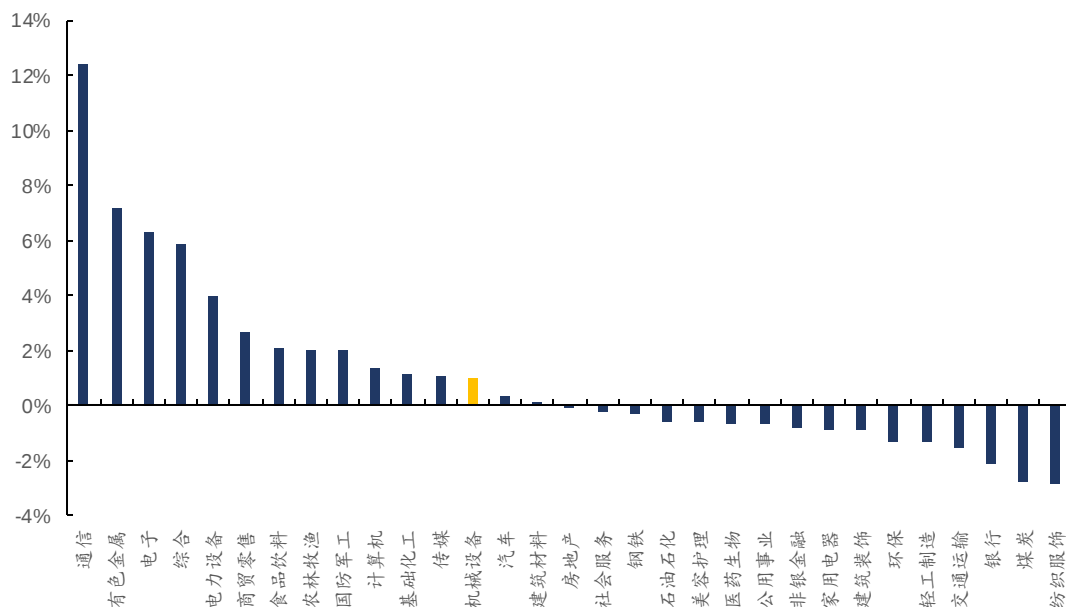
来源：Wind，国金证券研究所 注：数据截止日期为 2025.08.29，永鼎股份、国光电气、联创光电盈利预测来自 Wind 一致预期

- 一拖股份：Q2 收入利润符合预期，毛利率已经企稳。根据中报，公司 25H1 销售拖拉机 4.28 万台，同比-16.1%，主要受国内需求仍处于低位的影响，符合周期底部特征。但公司毛利率企稳，扣除新产品推广带来的影响后基本持平，说明主动去库周期接近尾声。根据国家统计局，25 年 7 月大/中拖产量分别 0.57/1.41 万台，同比-10.8%/+9.4%，大拖单月产量降幅收窄，中拖同比增幅扩大，看好需求底部复苏。拖拉机出口涨势喜人，看好公司海外业务扩张。根据中报，公司 25H1 出口销售拖拉机 5445 台，同比+29.4%。根据海关总署，25H1 我国拖拉机累计出口 9.0 万台，同比+11.9%。25H1 公司实现了超过国内全行业的出口增速，看好公司海外业务扩张。

2、行情回顾

- 本周板块表现：上周（2025/08/25-2025/08/29）5 个交易日，SW 机械设备指数上涨 1.01%，在申万 31 个一级行业分类中排名第 13；同期沪深 300 指数上涨 2.71%。

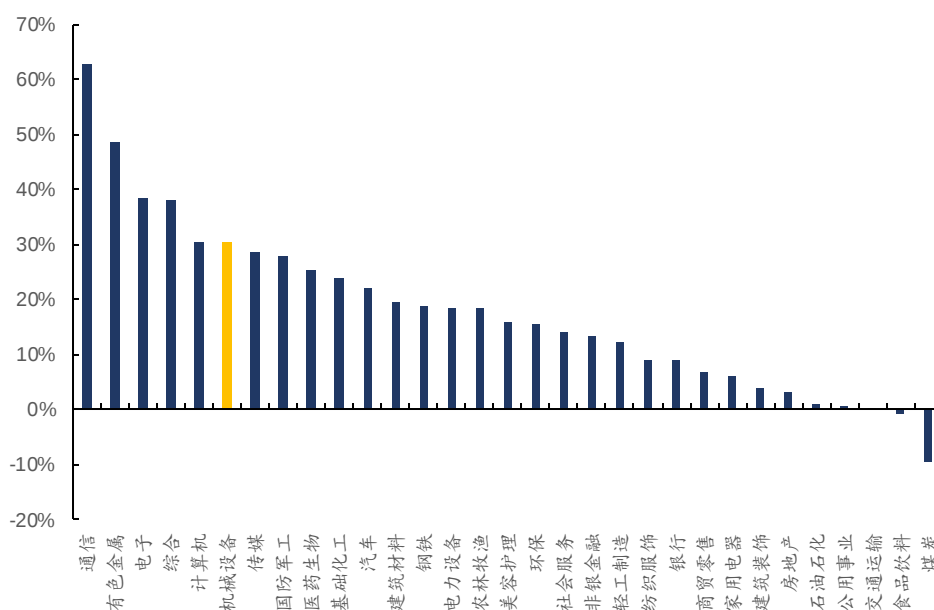
图表2：申万行业板块上周表现



来源：Wind，国金证券研究所

- 2025 年至今表现：SW 机械设备指数上涨 30.41%，在申万 31 个一级行业分类中排名第 6；同期沪深 300 指数上涨 14.28%。

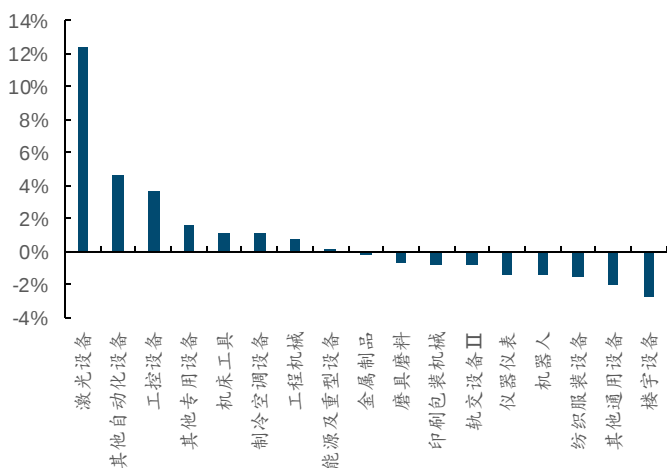
图3：申万行业板块年初至今表现



来源：Wind，国金证券研究所

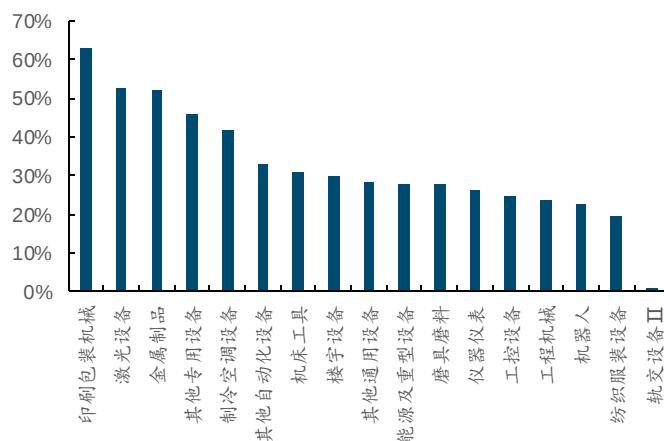
- 上周机械板块表现：上周（2025/08/25-2025/08/29）5个交易日，机械细分板块涨幅前五的板块是激光设备/其他自动化设备/工控设备/其他专用设备/机床工具，涨幅为 12.41%/4.59%/3.67%/1.65%/1.16%。
- 2025 年至今表现：2025 年初至今，机械细分板块涨幅前五的板块是印刷包装机械/激光设备/金属制品/其他专用设备/制冷空调设备，涨幅分别为 62.84%/52.71%/52.11%/45.70%/41.84%。

图4：机械细分板块上周表现



来源：Wind，国金证券研究所

图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

- 英伟达 Jetson Thor 发布，助力“机器人脑”进化升级。英伟达最新发布的 Jetson Thor 是一款专为物理 AI 和机器人设计的高性能计算平台，被称为“机器人脑”。Jetson Thor 可同时运行多个 AI 模型，支持各类生成式 AI 模型，包括大语言模型 (LLM)、视觉语言模型 (VLM) 和视觉语言动作模型 (VLA) 等，这为机器人实现真正的多模态感知和决策能力奠定了硬件基础。英伟达此次发布的 Jetson Thor，不仅是一次硬件性能的飞跃，也是其机器人生态战略的一次系统性升级，构建了从底层芯片到上层应用的完整生态系统。建议重点关注机器人产业链核心赛道的供应链机会以及新技术方向。
- 海外头部高温超导聚变堆 CFS 获英伟达投资，继续关注聚变板块四季度行情。8 月 29 日美国核聚变能源初创企业 (CFS) 周四宣布获得 8.63 亿美元融资，投资方包括人工智能巨头英伟达。自成立以来，CFS 已累计融资约 30 亿美元，约占全球聚变能源行业融资总额的 1/3；CFS 首席执行官 Bob Mumgaard 预计将在 2027 年实现关键技术

里程碑，这将为其在弗吉尼亚州开发的商用聚变电厂铺平道路。CFS 是美国高温超导代表实验堆，建议重点关注高温超导带材、高温超导磁体相关公司。下半年 BEST 板块招标持续，看好招标驱动的核聚变板块投资机会。

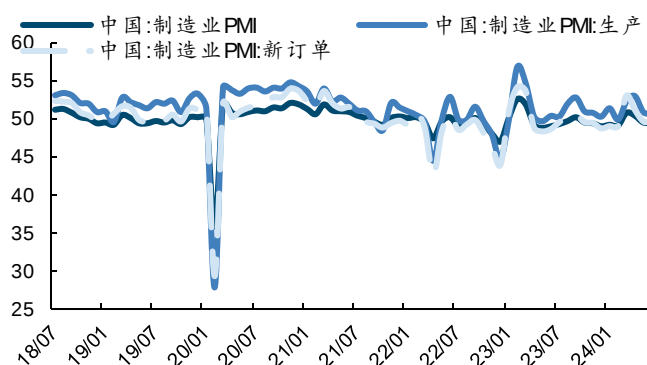
- 7 月拖拉机产量数据改善，农机需求有望迎来底部回暖。根据国家统计局，25 年 7 月大/中拖产量分别 0.57/1.41 万台，同比-10.8%/+9.4%。5 月以来，大拖单月产量降幅逐月收窄，中拖同比增幅逐月扩大，显示行业最差的时间或已过去。根据海关总署，2025 年 7 月我国进口玉米仅 6 万吨，创 7 年以来的新低；根据汇易网，250829 玉米现货价为 2364.71 元/吨，较 241227 的低点上升 11.8%。持续看好粮食价格反转带动农机需求底部回暖。

4、重点数据跟踪

4.1 通用机械

通用机械景气度持续承压。7 月份制造业采购经理指数 (PMI) 为 49.3%，连续 4 月低于荣枯分界线。据中国工程机械工业协会对叉车主要制造企业统计，2025 年 7 月当月销售各类叉车 118605 台，同比增长 14.4%。其中国内销量 69700 台，同比增长 14.3%；出口量 48905 台，同比增长 14.5%。

图表6: PMI、PMI 生产、PMI 新订单情况



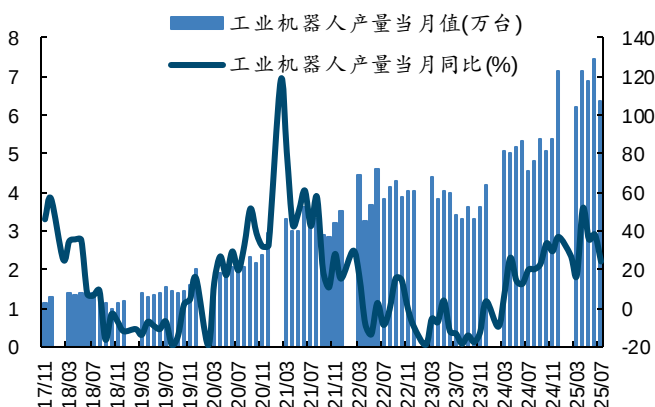
来源: Wind, 国金证券研究所

图表7: 工业企业产成品存货累计同比情况



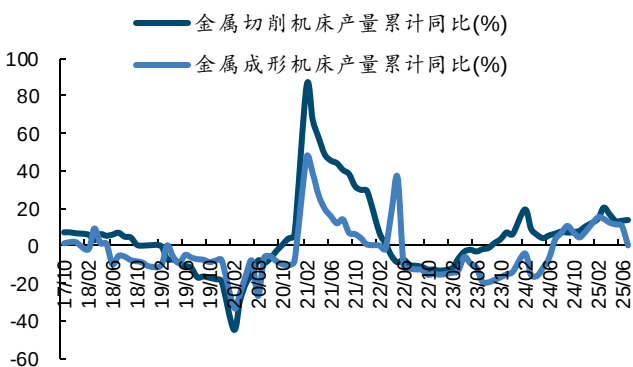
来源: Wind, 国金证券研究所

图表8: 我国工业机器人产量及当月同比



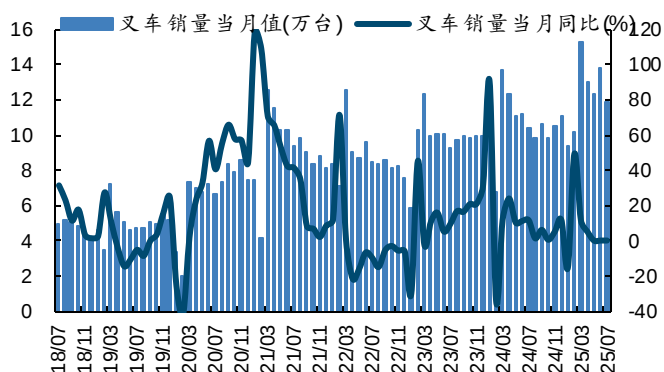
来源: Wind, 国金证券研究所

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

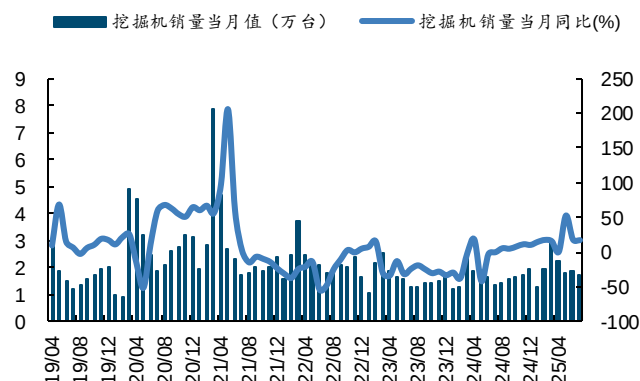


来源: Wind, 国金证券研究所

4.2 工程机械

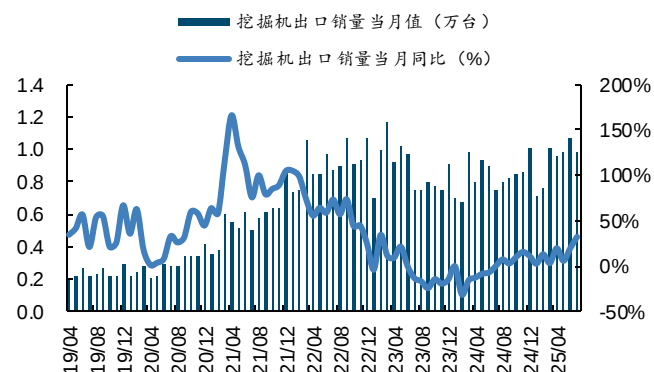
工程机械景气度加速向上。25 年 7 月挖机总销量为 17138 台, 同比+25.2%。其中内销 7306 台, 同比+17.2%, 外销 9832 台, 同比+31.9%, 内外销加速增长。挖机内销超预期, 海外市场卡特财报业绩展现周期拐点, 板块进入新一轮景气向上周期。

图表12: 我国挖掘机总销量及同比



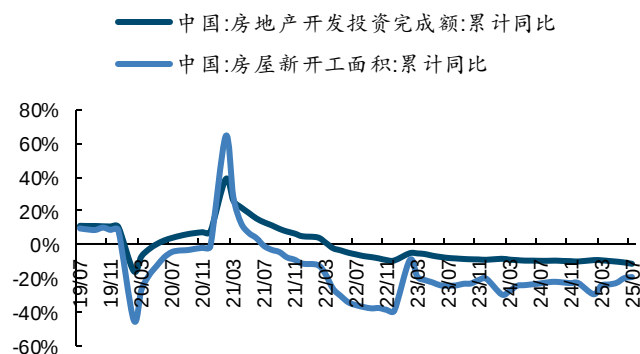
来源: 中国工程机械协会, 国金证券研究所

图表13: 我国挖掘机出口销量及同比



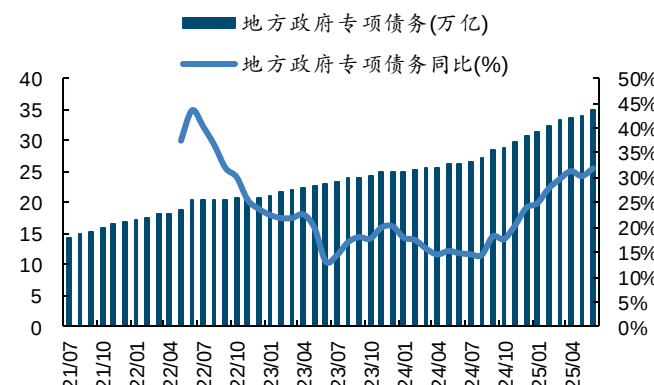
来源: 中国工程机械协会, 国金证券研究所

图表14: 我国房地产投资和新开工面积累计同比



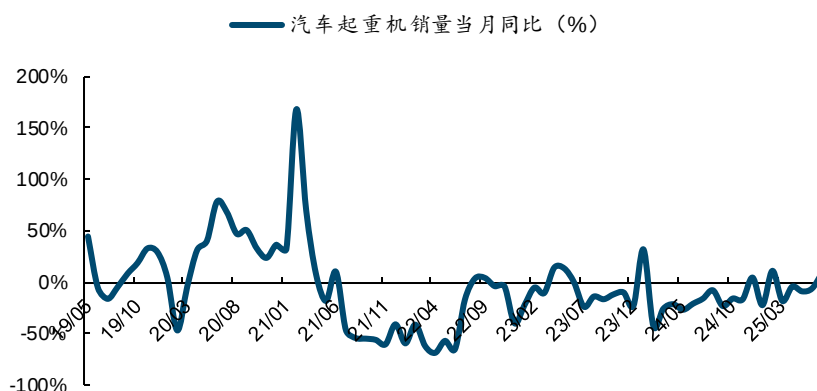
来源: Wind, 国金证券研究所

图表15: 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

图表16: 我国汽车起重机主要企业销量当月同比



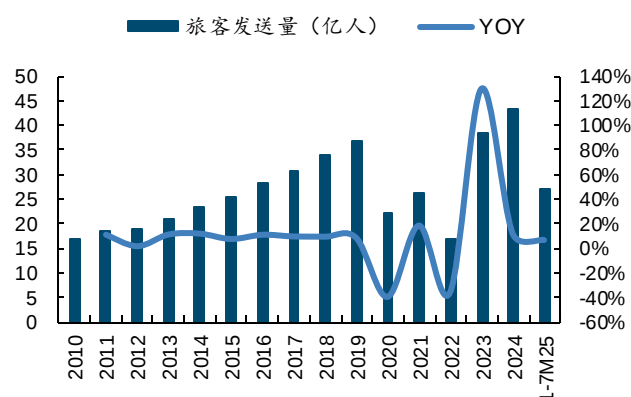
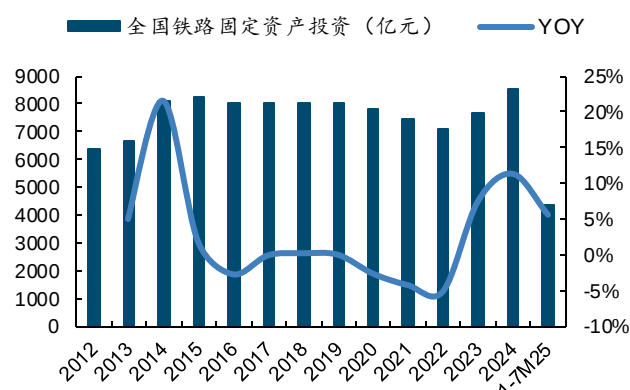
来源: Wind, 国金证券研究所

4.3 铁路装备

铁路装备景气度稳健向上。2025 年以来, 铁路固定资产投资保持在 6%左右的稳健增长。

图表17: 全国铁路固定资产投资

图表18: 全国铁路旅客发送量



来源: 国家铁路局, 国金证券研究所

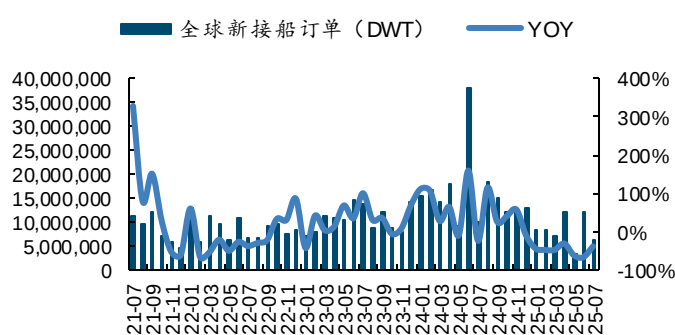
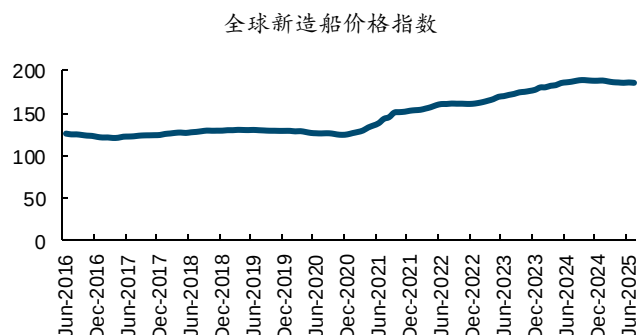
来源: 国家铁路局, 国金证券研究所

4.4 船舶

船舶景气度下行趋缓。截至 2025 年 7 月, 全球新造船价格指数为 186.65, 新造船价格下滑趋缓。

图表19: 新造船价格指数 (月)

图表20: 全球新接船订单数据 (月)



来源: Clarkson, 国金证券研究所

来源: Clarkson, 国金证券研究所

4.5 油服设备

油服设备景气度底部企稳。7 月全球钻机数量为 1621 部, 环比连续两月改善, 从开采角度反映油服需求底部企稳; 地缘政治短期扰动消除, 原油回归基本面定价, 7 月 OPEC+原油日均产量 2699 万桶, 比 6 月减少大约 6 万桶, 油价有一定支撑, 我们判断油服设备景气度底部企稳。

图表21: 布伦特原油均价



来源: Wind, 国金证券研究所

图表22: 全球在用钻机数量



来源: Wind, 国金证券研究所

图表23: 美国钻机数量



来源: Wind, 国金证券研究所

图表24: 美国原油商业库存

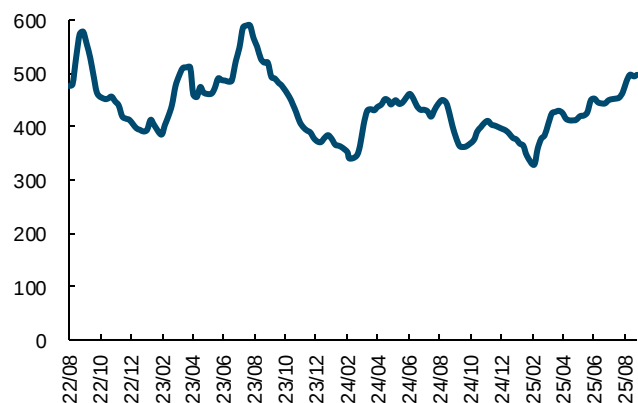


来源: Wind, 国金证券研究所

4.6 工业气体

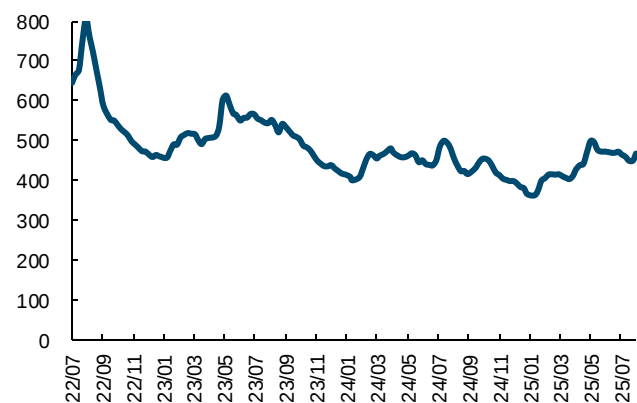
前期检修收货对气体价格带来持续利好, 看好 Q3 低基数情况下气体价格表现。

图表25: 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26: 液氮价格 (元/吨)



来源: 卓创资讯工业气体, 国金证券研究所

4.7 燃气轮机

燃气轮机景气度稳健向上。25H1 全球燃机龙头 GEV 新签燃机订单 12.2GW, 同比增长 35.6%。

图表27: GEV 在 1H25 燃机订单增长 35.6%, 保持高增

	2019	2020	2021	2022	2023	2024	1H25
GEV	燃气轮机新签订单 (GW)	14.9	12.6	9.8	9.5	20.2	12.2

	2019	2020	2021	2022	2023	2024	1H25
YOY			-15.4%	-22.2%	-3.1%	112.6%	35.6%
燃气轮机销量 (GW)			10.2	11.1	13.8	11.9	8.2
YOY				8.8%	24.3%	-13.8%	121.6%
燃气轮机新签订单 (十亿日元)		552.2	638.4	834.6	1259.3	1474.4	
YOY			15.6%	30.7%	50.9%	17.1%	
燃气轮机收入 (十亿日元)		538.2	616.8	736.8	735.6	790.7	
YOY			14.6%	19.5%	-0.2%	7.5%	
燃气业务新签订单 (亿欧元)	211.87	193.37	208.8	118.13	128.97	163.65	120
YOY		-8.73%	7.98%	-	9.18%	26.89%	60%
燃气业务收入 (亿欧元)	185.69	181.2	183.95	94.99	109.14	107.96	60
YOY		-2.42%	1.52%	-	14.90%	-1.08%	12%

来源：各公司公告，国金证券研究所 注：（1）三菱重工财务年度为 4 月 1 日-3 月 31 日，故尚未发布 1H25 数据；（2）西门子能源：1）1H25 数据对应时间区间为 24.10.1-25.3.31；2）西门子能源板块分类调整，2019-2021 年为 gas and power 业务，2022-2024 年为 gas service 业务

5、行业重要动态

【通用机械】

- 哈电集团中标甘肃能化兰州新区 2×1000 兆瓦火力发电机组工程项目。哈电集团汽轮机公司、电机公司成功中标甘肃能化兰州新区 2×1000 兆瓦火力发电机组工程项目汽轮机、汽轮发电机及其附属设备。该项目建成后将作为兰州新区重要基础设施之一，可有效改善电网结构、提高供电可靠性和系统稳定性水平，是支撑兰州核心区和新区产业区供电的重要保障。来源：中国通用机械工业协会 <https://www.cgmia.org.cn/Web/News/Detail/23577>
- 中科富海天然气提氮项目顺利交付运行。中科富海为内蒙古天晟园新能源股份有限公司打造的液化天然气 BOG 提氮装置圆满交付并调试运行，产出纯度大于 99.999% 的高纯氮气产品，且装置稳定运行已超过 600 小时。该装置的所有提氮设备单元整体成撬，采用真空冷箱设计，不仅成套装置结构紧凑、占地面积极小，还大幅降低了设备功耗，运行稳定性高。来源：中国通用机械工业协会 <https://www.cgmia.org.cn/Web/News/Detail/23578>
- 重泵公司接连中标“华龙一号”项目、国家某重点项目订单。重泵公司在核电领域再传喜讯，成功中标国内某重大项目“华龙一号”机组的核级上充泵设备订单，进一步巩固了公司在该核岛装备领域的市场地位与业绩纪录。作为核岛化学和容积控制系统中的“安全心脏”，上充泵承担着保障反应堆安全稳定运行的关键职责：一是负责向反应堆冷却剂系统精确注入上充水，维持稳压器液位平衡，筑牢核反应堆运行的首道安全屏障。二是为三台反应堆冷却剂泵的一号密封提供持续可靠的冷却支持，确保核动力系统始终保持高效、稳定运转。来源：中国通用机械工业协会 <https://pu.cgmia.org.cn/News/Detail/23579>
- 陕鼓土耳其项目投产。由陕鼓自主研发制造的高炉煤气余热余压透平发电装置在土耳其某国际大型钢铁企业项目现场一次试车成功，并全面投入运行。深耕土耳其市场多年，陕鼓已累计为当地用户提供了近百台套大型装备，产品覆盖冶金、化工等多个领域。凭借卓越的设备性能和可靠的服务保障，赢得了土耳其用户的广泛认可和信赖。来源：中国通用机械工业协会 <https://www.cgmia.org.cn/Web/News/Detail/23560>

【机器人】

- 中新集团进军具身智能领域，成立 2.5 亿元创投基金。苏州中新具身智能一期创业投资合伙企业（有限合伙）正式成立。该基金执行事务合伙人为中新具身智能产业发展（苏州）有限公司，出资额高达 2.5 亿人民币，经营范围为创业投资。股权全景穿透图显示，该企业由中新集团旗下中新智地苏州工业园区有限公司、中新具身智能产业发展（苏州）有限公司共同出资设立。来源：人形机器人联盟 https://mp.weixin.qq.com/s/8F_N8pveJohVT0adqBZV_Q
- 成都仁新机器人 A 轮融资数千万元，深创投参与。工业具身智能机器人企业：成都仁新机器人完成数千万元 A 轮融资，本轮投资方为深创投。成都仁新机器人执行总裁（CEO）胡豪杰表示：“本轮融资是资本市场对‘工业具身智能’赛道国产替代前景的强力背书。深创投在硬科技领域的深厚积淀，将加速我们突破‘卡脖子’技术。未来三年，成都仁新机器人致力于成为全球高端制造场景的‘智能工匠’——让核电站焊接工人远离辐射风险，让万吨桥梁的焊缝质量百年无损，这才是工业创新的终极目标。”来源：人形机器人联盟 <https://mp.weixin.qq.com/s/oMywZUvKiH-U1NFdgZT7sg>

- 具身智能巨头梅卡曼德获近 5 亿元融资，雄安基金、大洋电机等联合投资。全球具身智能领域独角兽企业梅卡曼德机器人宣布完成新一轮近 5 亿元人民币战略融资。本轮融资由雄安基金、大洋电机、华创资本、中金保时捷基金、上河动量基金、南翔创投、海河基金、河北结构调整基金、天创资本等联合投资，资金将用于加速其具身智能“眼脑手”全栈技术的持续进化，拓展产品线与场景应用，并进一步提升全球商业化与客户服务能力。来源：人形机器人联盟 https://mp.weixin.qq.com/s/Ag_84yMo59rxe1Wk76ZJXA

- 均胜电子与阿里云达成 AI 全面合作，助力打造机器人智能体。8 月 26 日，均胜电子旗下子公司宁波均胜具身智能机器人有限责任公司与阿里云计算有限公司正式达成人工智能全面合作。双方将基于阿里云全系列、全尺寸的通义千问模型，共同开发具备先进认知、决策与交互能力的机器人智能体，推动具身智能机器人在多个领域的应用落地。来源：人形机器人联盟 https://mp.weixin.qq.com/s/AlqDm82F_cyYjF_pHRjYMA

【工业母机&3D 打印】

- 突破 0-15° 角无支撑金属 3D 打印，中科祥龙树立行业新标杆。8 月 26 日，中科祥龙在激光粉末床熔融（LPBF）金属 3D 打印领域实现重大技术突破，其推出的高温合金、钛合金等金属材料无支撑 3D 打印一体化解决方案，将无支撑打印极限降至 15° 以下，可以实现 0° -15° 的无支撑打印，相当于完全无支撑打印，树立行业技术新标杆。来源：南极熊 <https://mp.weixin.qq.com/s/X94eRmxES-rNB98Qhq3Cbw>
- 希禾增材绿激光金属 3D 打印设备在 Formnext 深圳展受业界关注。8 月 26 日至 28 日，深圳国际会展中心迎来一场全球增材制造领域的科技盛会——Formnext Asia 深圳展，作为亚太地区最具影响力的 3D 打印行业盛会之一，本届展会规模再创新高，希禾增材作为行业创新力量，与全球品牌同台亮相，共同展示从设备、材料到解决方案的全产业链创新成果。来源：南极熊 <https://mp.weixin.qq.com/s/ETDitPz86jFQszruH9grAg>
- 装机量超 1000 台，点环激光器引领金属 3D 打印新浪潮。飞博激光自 2023 年底推出金属 3D 打印专用激光器以来，迅速占领市场，短短两年时间，在 3D 打印领域的装机量超过 1000 台，更是推出了点环激光器等创新产品，走在行业前沿。来源：南极熊 <https://mp.weixin.qq.com/s/-Ea9l121lvXAZJvqnsnQSA>
- 铂力特散热、手指关节等金属 3D 打印前沿应用亮相 2025Formnext 深圳展。铂力特成立于 2011 年，其技术团队自 1995 年起即致力于金属增材制造（3D 打印）技术研发，是国内该领域的先驱之一，长期专注于推动增材制造技术的产业化应用。来源：南极熊 <https://mp.weixin.qq.com/s/APjmpWLIgQAJBF7lCfJPXw>

【科学仪器】

- 又一国产仪器相关公司将在北交所 IPO，拟募资 2.5 亿元。北交所上市委将于 8 月 29 日上午 9 时召开 2025 年第 21 次审议会议，审议的发行人江苏省精创电气股份有限公司。精创电气本次拟募集资金 2.5 亿元，分别用于核心产线智能化升级改造项目、智能仪表研发中心及冷云平台建设项目、营销网络建设项目，其保荐人、主承销商为国泰海通证券。来源：仪器信息网 <https://mp.weixin.qq.com/s/iWk6ztMqGwq3Zlu0CBVHEA>
- 预算 2.30 亿元，zycgr 近期大批仪器采购意向。zycgr 发布 25 项仪器设备采购意向，预算总额达 2.30 亿元，涉及自动化实验室控制系统、自动化实验调度与平台支持系统、呼吸感染与病原解析大模型训练与数据库系统、荧光定量 PCR 仪、分子互作仪、微流控自动化空间多组学一体机等，预计采购时间为 2025 年 9~12 月。来源：仪器信息网 https://mp.weixin.qq.com/s/g6JJTze4nEj_iGkZC76ELg
- 8617 万元，西北农林科技大学采购大批仪器。西北农林科技大学发布 22 项仪器设备采购意向，预算总额达 8617 万元，涉及植物冠层温度成像仪、植物气孔原位动态表型监测系统、气相色谱-三重四级杆质谱联用仪、三重四级杆超高压液相色谱串联质谱仪、气相色谱仪、正置荧光显微镜等，预计采购时间为 2025 年 1~8 月。来源：仪器信息网 https://mp.weixin.qq.com/s/0_CFY6f10eomlvDRswvlhQ
- 预算 1.26 亿元，海关系统大批仪器试剂耗材采购意向。海关系统发布 37 项仪器试剂耗材采购意向，预算总额达 1.26 亿元，涉及超高效液相色谱-三重四级杆质谱仪、气相色谱-三重四级杆质谱仪、原子荧光光度计、气相色谱仪、荧光 PCR 仪、超低温冰箱、全自动旋转蒸发振荡联用仪、自动跌落试验机、大容量冷冻离心机、刀式食品研磨仪等，预计采购时间为 2025 年 8~12 月。来源：第一工程机械网 <https://mp.weixin.qq.com/s/cLSarQbmG22-D0wMadJWSw>

【工程机械&农机】

- 小松 930E 无人驾驶矿卡交付智利客户。智利国家铜业公司（CodeIco）为其加布里埃拉·米斯特拉尔分部（DGM）运营矿区，购置了一批新型自动驾驶矿用卡车小松 930E，以完成老旧设备更新换代。这批自动驾驶新型矿卡投入使用后，将改善关键运营指标，提升资产可靠性，并确保矿山生产承诺的履行。来源：第一工程机械网 <https://mp.weixin.qq.com/s/...>

ps://mp.weixin.qq.com/s/8ujuLL26USjzpYlGQ64rgg

- 448.75 亿元，这个高速公路项目招标恢复。湖南省交通运输厅发布公告，正式恢复 G60 沪昆高速娄底至洞口段扩容工程捆绑溆浦至洞口高速公路特许经营权者招标活动。该项目总投资估算达 448.75 亿元，是湖南省完善高速公路网络、提升区域交通通行能力的重大工程。此前，因相关安排调整，招标工作于 2025 年 7 月 25 日暂停，此次恢复后，投标保证金递交截止时间、开标时间及投标截止时间均延期至 2025 年 9 月 5 日 09 时 00 分，开标地点保持不变。来源：第一工程机械网 <https://mp.weixin.qq.com/s/CrBuvb08gunfB0cQu5Amhw>
- 山东临工装载机批量交付蒙西矿业客户。8 月 23 日，内蒙古蒙西地区天朗气清，8 台山东临工装载机整齐列阵，正式交付客户手中，为其煤矿开采业务注入强劲新动力。此次交付具有特殊意义，该客户是蒙西露天采矿领域的标杆企业，旗下拥有 160 余台工程机械，对设备性能、可靠性和服务保障历来秉持高标准、严要求。来源：第一工程机械网 <https://mp.weixin.qq.com/s/pj-1MRTpduIEJwAuBx99Zw>
- 三一氢能完成数亿元 A 轮融资，领航绿氢装备规模化突破。三一氢能有限公司（下称“三一氢能”）完成数亿元人民币 A 轮融资，本轮融资由启明创投领投，涌铎投资、广州基金旗下新兴基金联合跟投，华兴资本担任独家财务顾问。此次融资充分彰显了资本市场对三一氢能核心装备实力、领先市场地位及广阔发展前景的高度认可。以此为契机，三一氢能将全面加速推进绿氢装备创新研发与制造升级，坚定不移地贯彻落实“质量领先”战略，致力于引领全球绿氢装备规模化应用发展。来源：第一工程机械网 <https://mp.weixin.qq.com/s/F-UGQ08yF7CRiDwc3lg7EA>

【铁路装备】

- 伊朗宣布将与中国签署德黑兰—马什哈德高铁项目合同。8 月 26 日，伊朗道路和城市发展部部长法尔扎内·萨德格宣布，伊朗即将与中国企业签署德黑兰—马什哈德高铁项目合同。该合同预计将在伊朗总统佩泽希齐扬下周访华期间正式敲定。来源：蔚蓝轨迹 Rail https://mp.weixin.qq.com/s/XjIUmkGnSLfkkxMA_jHQ7g
- 阿根廷布宜诺斯艾利斯 174 辆地铁车辆项目正式签约。当地时间 8 月 25 日，中车与阿根廷布宜诺斯艾利斯地铁公司正式签署 B 线地铁列车更新合同，中车将提供 29 列六编组地铁列车（共计 174 辆），用于替换目前已服役数十年的三菱列车和 CAF 6000 型列车。B 线为布市地铁系统中客流量最大的一条，更新项目将有助于提升列车运行频率和乘车舒适度，惠及至少 18 万名日常乘客。来源：蔚蓝轨迹 Rail <https://mp.weixin.qq.com/s/K27sPuYib4nwWGUtVjBNpw>
- 中国铁建联合体与 EFE 签署智利铁路史上最大单体合同，推动圣地亚哥-巴图科项目实施。8 月 25 日，智利国铁 EFE 在未来伦卡站建设现场，与由中国铁建 CRCC 及其子公司中铁二十二局 CR22、中国铁建电CRCEB组成的大安第斯建设联合体正式签署圣地亚哥-巴图科铁路地面段施工合同，智利交通和电信部长、EFE 董事长、伦卡市市长等出席见证。此次签约路段是整个项目中最长且最为复杂的路段，合同金额为 4.7 亿美元，为 EFE 历史上规模最大的单体合同。来源：蔚蓝轨迹 Rail https://mp.weixin.qq.com/s/ciEBYo2HTQBgg_WJtrhVHw
- 土耳其开建 224 公里铁路直连阿塞拜疆飞地纳希切万。8 月 22 日，土耳其正式启动卡尔斯-伊迪尔-阿拉勒克-迪卢库（纳希切万边境口岸）铁路线建设，这条 224 公里的战略性铁路将成为连接南高加索地区赞格祖尔走廊的重要组成部分。项目总投资 24 亿欧元，设计年运力达 550 万人次和 1500 万吨货物，预计 2029 年建成通车。来源：蔚蓝轨迹 Rail <https://mp.weixin.qq.com/s/s7a4VNS1M7b7X72V4f2N0Q>

【船舶海工】

- 三福船舶交付 3500TEU 集装箱船。8 月 22 日上午，三福船舶为美国船东 SEABOARD Marine 建造的 3500TEU 双燃料（LNG+MGO）集装箱船系列第五艘“SEABOARD VIKING”号，在公司码头举行了盛大的命名交付仪式。来源：国际船舶网 <https://mp.weixin.qq.com/s/D9harB0pXa18vtWavt3FyQ>
- 安吉物流第三艘 9500 车位汽车船交付。8 月 26 日，上汽安吉物流第 38 艘自营滚装船——由招商局工业集团旗下金陵船舶（南京）有限公司建造的 9500 车位汽车运输船“安吉鼎盛”轮交付命名仪式在招商金陵仪征船厂举行。来自扬州及仪征市政府、南京金陵船厂、上海船舶设计研究院、中国船级社江苏分社、挪威船级社、中国船东互保协会、香港华林及仪征上汽赛克、仪征上汽大众等各方嘉宾参加仪式，共同见证了新船交付启航。来源：国际船舶网 <https://mp.weixin.qq.com/s/BcRE1nQDKtVVUGK3y2Q-8w>
- 挪威船东增订 MR 型油船。挪威船东 Champion Tankers 宣布执行在蓬莱京鲁船业的备选订单，增订 2 艘 49200 载重吨 MR 型油船。Champion Tankers 最初于去年 9 月在京鲁船业下单订造 4+2 艘 IMO II 类油船，单价约为 4500 万美元。此次确认生效的正是其中备选船舶，计划在 2027 年第四季度交付，全部 6 艘船订单总金额将达 2.7 亿

美元（约合人民币 19.35 亿元）。来源：国际船舶网 <https://mp.weixin.qq.com/s/a-KYu8gLPa3mNifA0VjUnA>

- 上船院与中国船级社签署战略合作协议。8 月 22 日，中国船舶集团上海船舶研究设计院院长吕智勇与中国船级社（CCS）总裁赵晏一行交流座谈并签署战略合作协议。上船院副院长周志勇、李鑫、徐CS-世海分社总经理杨政、国际船舶检验业务运营中心副主任姜波涛、上海规范所所长崔玉伟等出席。来源：国际船舶网 <https://mp.weixin.qq.com/s/YVo1V8H-PsQgxxx8RVAm0g>

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。

本报告版权归“国金证券股份有限公司”（以下简称“国金证券”）所有，未经事先书面授权，任何机构和个人均不得以任何方式对本报告的任何部分制作任何形式的复制、转发、转载、引用、修改、仿制、刊发，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。经过书面授权的引用、刊发，需注明出处为“国金证券股份有限公司”，且不得对本报告进行任何有悖原意的删节和修改。

本报告的产生基于国金证券及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，但国金证券及其研究人员对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。本报告反映撰写研究人员的不同设想、见解及分析方法，故本报告所载观点可能与其他类似研究报告的观点及市场实际情况不一致，国金证券不对使用本报告所包含的材料产生的任何直接或间接损失或与此有关的其他任何损失承担任何责任。且本报告中的资料、意见、预测均反映报告初次公开发布时的判断，在不作事先通知的情况下，可能会随时调整，亦可因使用不同假设和标准、采用不同观点和分析方法而与国金证券其它业务部门、单位或附属机构在制作类似的其他材料时所给出的意见不同或者相反。

本报告仅为参考之用，在任何地区均不应被视为买卖任何证券、金融工具的要约或要约邀请。本报告提及的任何证券或金融工具均可能含有重大的风险，可能不易变卖以及不适合所有投资者。本报告所提及的证券或金融工具的价格、价值及收益可能会受汇率影响而波动。过往的业绩并不能代表未来的表现。

客户应当考虑到国金证券存在可能影响本报告客观性的利益冲突，而不应视本报告为作出投资决策的唯一因素。证券研究报告是用于服务具备专业知识的投资者和投资顾问的专业产品，使用时必须经专业人士进行解读。国金证券建议获取报告人员应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。报告本身、报告中的信息或所表达意见也不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议，国金证券不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。

在法律允许的情况下，国金证券的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能为这些公司正在提供或争取提供多种金融服务。

本报告并非意图发送、发布给在当地法律或监管规则下不允许向其发送、发布该研究报告的人员。国金证券并不因收件人收到本报告而视其为国金证券的客户。本报告对于收件人而言属高度机密，只有符合条件的收件人才能使用。根据《证券期货投资者适当性管理办法》，本报告仅供国金证券股份有限公司客户中风险评级高于 C3 级（含 C3 级）的投资者使用；本报告所包含的观点及建议并未考虑个别客户的特殊状况、目标或需要，不应被视为对特定客户关于特定证券或金融工具的建议或策略。对于本报告中提及的任何证券或金融工具，本报告的收件人须保持自身的独立判断。使用国金证券研究报告进行投资，遭受任何损失，国金证券不承担相关法律责任。

若国金证券以外的任何机构或个人发送本报告，则由该机构或个人为此发送行为承担全部责任。本报告不构成国金证券向发送本报告机构或个人的收件人提供投资建议，国金证券不为此承担任何责任。

此报告仅限于中国境内使用。国金证券版权所有，保留一切权利。

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