

机械组

分析师：满在朋（执业

S1130522030002）

manzaipeng@gjzq.com.cn

看好农机、机器人，重视工程机械“黄金坑”

行情回顾

- 本周板块表现：上周（2026/3/16-2026/3/20）5个交易日，SW 机械设备指数下跌 6.26%，在申万 31 个一级行业分类中排名第 25；同期沪深 300 指数下跌 2.19%。2026 年至今表现：SW 机械设备指数上涨 1.36%，在申万 31 个一级行业分类中排名第 12；同期沪深 300 指数下跌 1.36%。

核心观点

- **看好农机全球复苏。**根据国家统计局，2026 年 1-2 月我国规模以上企业大拖/中拖产量分别 2.5/4.6 万台，同比+9.4%/-3.5%，内需企稳复苏态势显著；出口端，2026 年 1-2 月我国出口轮拖 2.28 万台，同比+37.1%；出口金额 2.26 亿美元，同比+32.2%。近期中东局势紧张加剧也利好粮价，从而利好农机产业链。全球大量粮食作物被转化为生物燃料，原油与粮价存在比价关系，农机燃油、化肥、农药等粮食生产成本项也为原油制品。粮食价格对农机周期的领先逻辑长期验证，粮价反弹有望快速体现在农机景气度上。推荐国内拖拉机龙头一拖股份。
- **宇树科技 IPO 受理，人形销量全球第一，盈利能力高。**3 月 20 日，宇树科技科创板 IPO 拟发行不低于 4045 万股、募资 42 亿元，冲刺 A 股人形机器人第一股。25 年营收 17.08 亿元（同比+335%），扣非净利润 6 亿元，毛利率 60.27%、扣非净利率 35.1%，盈利能力行业领先。人形机器人销量全球第一，超 5500 台，均价 16.5 万元。品牌自带流量以及核心部件全栈自研，构筑公司高盈利护城河。募资重点投向具身智能大模型研发（20.22 亿元），规划年产人形机器人 7.5 万台、四足机器人 11.5 万台。我们认为，本次上市有望加速国产具身智能产业化突破，实现人形机器人商业化应用。
- **工程机械出口高速增长，重视短期波动带来的“黄金坑”。**根据中国工程机械工业协会数据，土方、非土方出口均表现较好：1) 土方：2026 年 1-2 月挖机、装载机累计出口 20456 台、12143 台，同比增长 38.8%、43.9%；2) 非土方：2026 年 1-2 月汽车起重机、履带起重机、随车起重机累计出口 1540 台、440 台、848 台，同比+9.3%、56.6%、35.7%。工程机械公司海外有望贡献利润弹性，重视当前工程机械的低估机会。持续看好海外大周期向上。推荐徐工机械、恒立液压、三一重工、中联重科、柳工。
- **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.....	5
4.1 通用机械.....	5
4.2 工程机械.....	6
4.3 铁路装备.....	7
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.....	9
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.....	4
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.....	6
图表 11：日本金属切削机床，工业机器人订单同比增速.....	6
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.....	7
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.....	8
图表 22：全球在用钻机数量.....	8

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 (单位: 元/吨)	9
图表 26: 液氮价格 (单位: 元/吨)	9
图表 27: 全球燃机龙头公司订单持续高增长	9

1、股票组合

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

图表1：重点股票估值情况

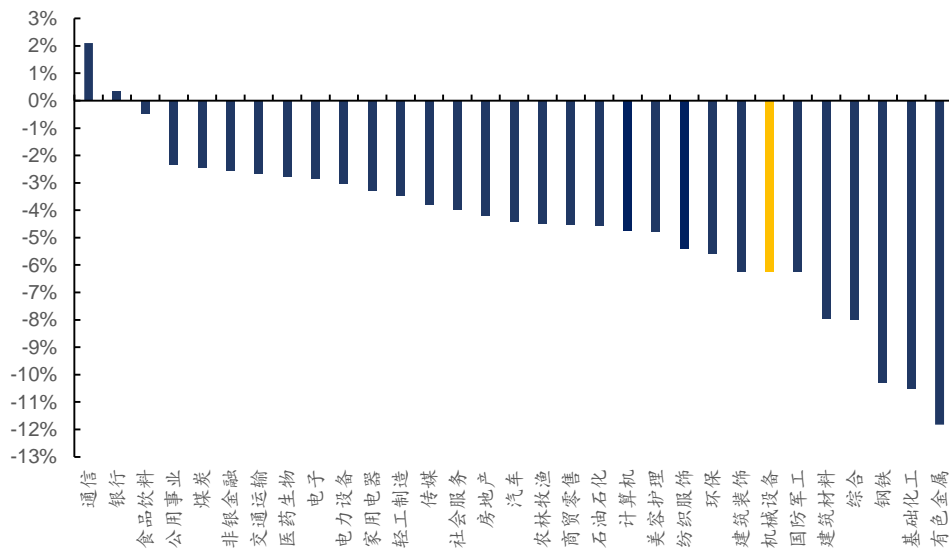
股票代码	股票名称	股价 (元)	总市值 (亿元)	归母净利润 (亿元)					PE				
				2023A	2024A	2025E	2026E	2027E	2023A	2024A	2025E	2026E	2027E
000425.SZ	徐工机械	10.4	1,223.0	53.3	59.8	70.2	92.1	115.1	23.0	20.5	17.4	13.3	10.6
601100.SH	恒立液压	99.7	1,336.4	25.0	25.1	29.4	36.2	44.0	53.5	53.3	45.5	36.9	30.3
600031.SH	三一重工	19.4	1,786.6	45.3	59.8	87.7	113.0	140.7	39.5	29.9	20.4	15.8	12.7
000157.SZ	中联重科	8.5	736.0	35.1	35.2	50.9	68.7	85.7	21.0	20.9	14.5	10.7	8.6
000528.SZ	柳工	9.5	193.5	8.7	13.3	16.0	20.9	26.4	22.3	14.6	12.1	9.2	7.3
601038.SH	一拖股份	13.2	148.0	10.0	9.2	8.9	10.4	12.1	14.8	16.0	16.6	14.2	12.3

来源：Wind，国金证券研究所 注：数据截止日期为 2026.3.21

2、行情回顾

■ 本周板块表现：上周（2026/3/16-2026/3/20）5个交易日，SW 机械设备指数下跌 6.26%，在申万 31 个一级行业分类中排名第 25；同期沪深 300 指数下跌 2.19%。

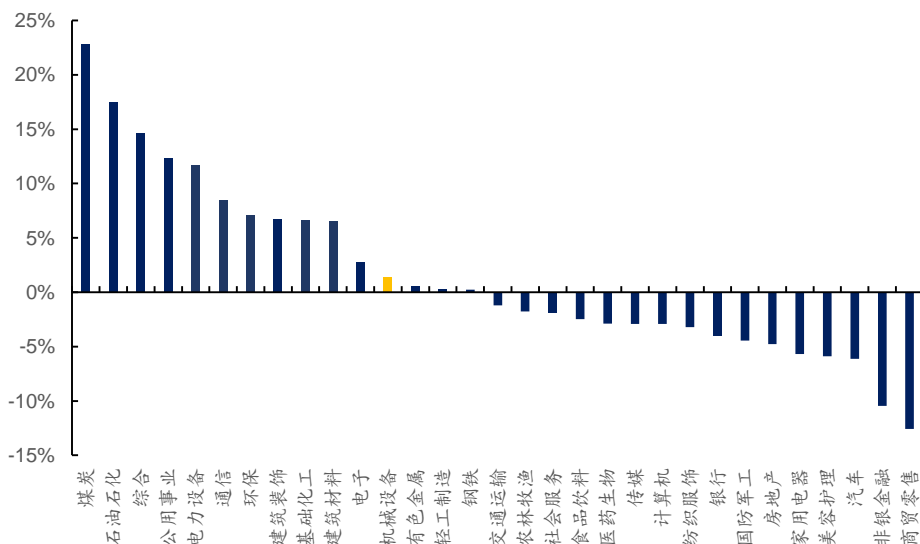
图表2：申万行业板块上周表现



来源：Wind，国金证券研究所

■ 2026 年至今表现：SW 机械设备指数上涨 1.36%，在申万 31 个一级行业分类中排名第 12；同期沪深 300 指数下跌 1.36%。

图表3：申万行业板块年初至今表现

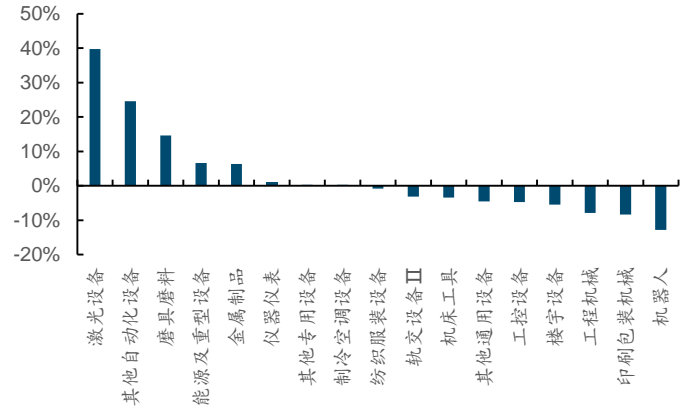
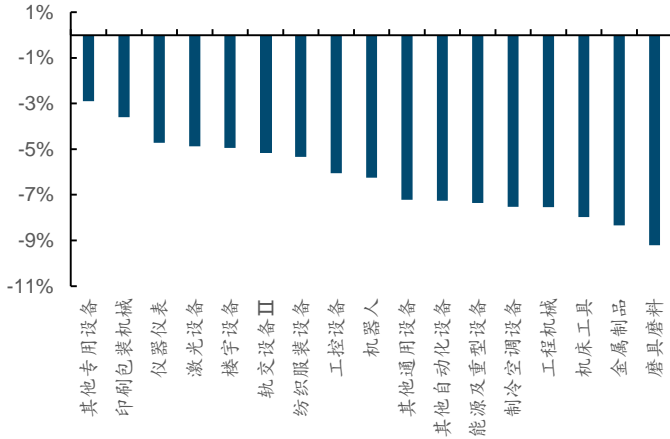


来源：Wind，国金证券研究所

- 上周机械板块表现：上周（2026/3/16-2026/3/20）5 个交易日，机械细分板块涨跌幅前五的板块是其他专用设备/印刷包装机械/仪器仪表/激光设备/楼宇设备，涨跌幅为-2.89%/-3.60%/-4.73%/-4.88%/-4.95%。
- 2026 年至今表现：2026 年初至今，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/磨具磨料/能源及重型设备/金属制品，涨幅分别为 39.71%/24.58%/14.66%/6.64%/6.36%。

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

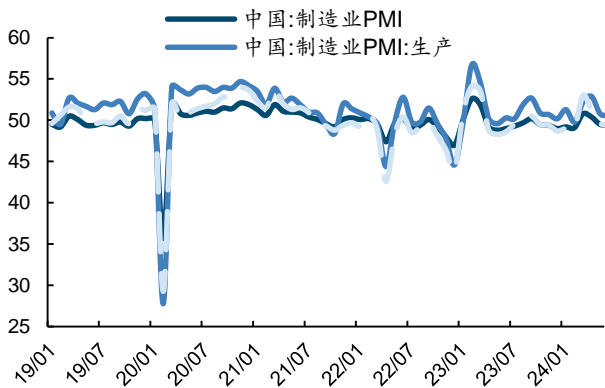
- **看好农机全球复苏。**根据国家统计局，2026 年 1-2 月我国规模以上企业大拖/中拖产量分别 2.5/4.6 万台，同比+9.4%/-3.5%，内需企稳复苏态势显著；出口端，2026 年 1-2 月我国出口轮拖 2.28 万台，同比+37.1%；出口金额 2.26 亿美元，同比+32.2%。近期中东局势紧张加剧也利好粮价，从而利好农机产业链。全球大量粮食作物被转化为生物燃料，原油与粮价存在比价关系，农机燃油、化肥、农药等粮食生产成本项也为原油制品。粮食价格对农机周期的领先逻辑长期验证，粮价反弹有望快速体现在农机景气度上。推荐国内拖拉机龙头一拖股份。
- **宇树科技 IPO 受理，人形销量全球第一，盈利能力高。**3 月 20 日，宇树科技科创板 IPO 拟发行不低于 4045 万股、募资 42 亿元，冲刺 A 股人形机器人第一股。25 年营收 17.08 亿元（同比+335%），扣非净利润 6 亿元，毛利率 60.27%、扣非净利率 35.1%，盈利能力行业领先。人形机器人销量全球第一，超 5500 台，均价 16.5 万元。品牌自带流量以及核心部件全栈自研，构筑公司高盈利护城河。募资重点投向具身智能大模型研发（20.22 亿元），规划年产人形机器人 7.5 万台、四足机器人 11.5 万台。我们认为，本次上市有望加速国产具身智能产业化突破，实现人形机器人商业化应用。
- **工程机械出口高增长，重视短期波动带来的“黄金坑”。**根据中国工程机械工业协会数据，土方、非土方出口均表现较好：1) 土方：2026 年 1-2 月挖机、装载机累计出口 20456 台、12143 台，同比增长 38.8%、43.9%；2) 非土方：2026 年 1-2 月汽车起重机、履带起重机、随车起重机累计出口 1540 台、440 台、848 台，同比+9.3%、56.6%、35.7%。工程机械公司海外有望贡献利润弹性，重视当前工程机械的低估机会。持续看好海外大周期向上。推荐徐工机械、恒立液压、三一重工、中联重科、柳工。

4、重点数据跟踪

4.1 通用机械

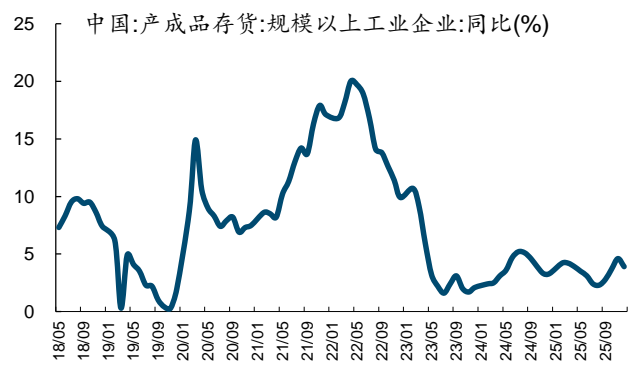
通用机械景气度持续承压。2 月份制造业采购经理指数（PMI）为 49.0%，在 12 月高于荣枯线后，1、2 月低于荣枯线，景气度回暖趋势仍需观察。据中国工程机械工业协会对叉车主要制造企业统计，2026 年 1 月当月销售各类叉车 141743 台，同比+51.4%。其中国内销量 89716 台，同比+19.6%；出口 19292 台，同比+46.9%。

图表6: PMI、PMI 生产、PMI 新订单情况



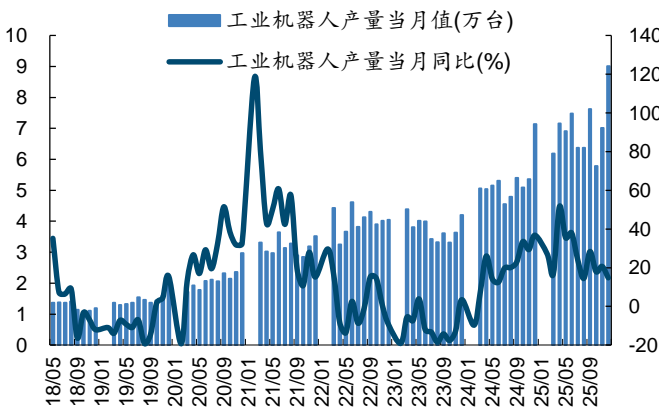
来源: Wind, 国金证券研究所

图表7: 工业企业产成品存货累计同比情况



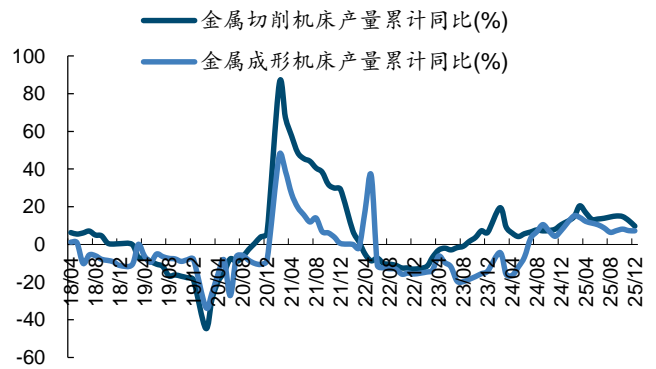
来源: Wind, 国金证券研究所

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

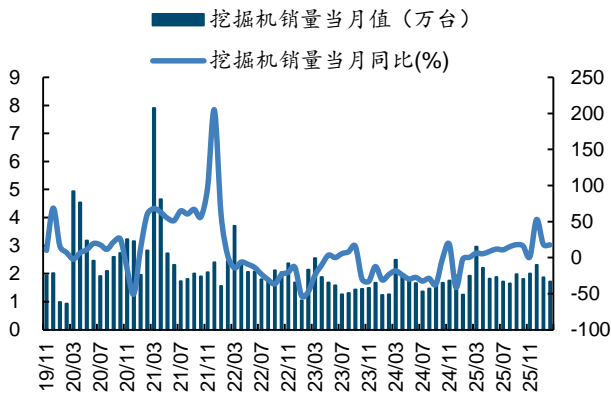


来源: Wind, 国金证券研究所

4.2 工程机械

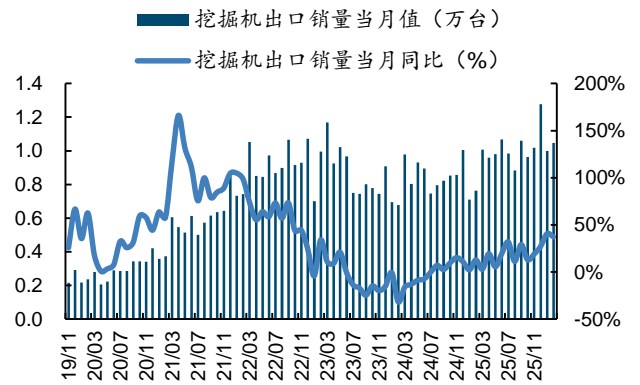
工程机械景气度加速向上。26年2月挖机总销量为17226台, 同比-10.6%。其中内销6755台, 同比-42%, 外销10471台, 同比+37.2%。海外市场卡特彼勒工程机械 25Q4 北美增速扩张、欧洲维持正增长, 板块进入新一轮景气向上周期。

图表12: 我国挖掘机总销量及同比



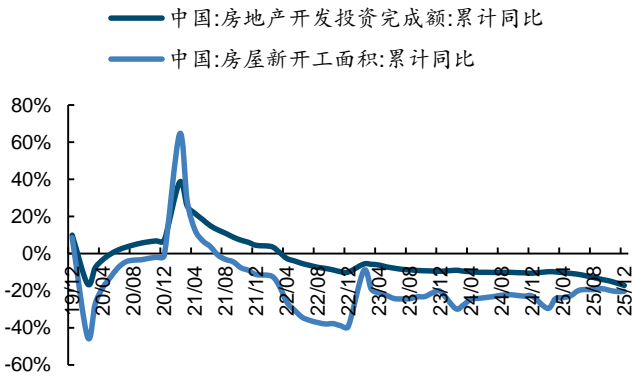
来源: 中国工程机械协会, 国金证券研究所

图表13: 我国挖掘机出口销量及同比



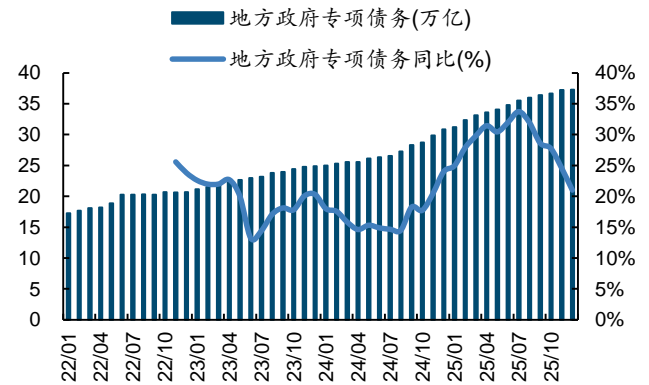
来源: 中国工程机械协会, 国金证券研究所

图表14: 我国房地产投资和新开工面积累计同比



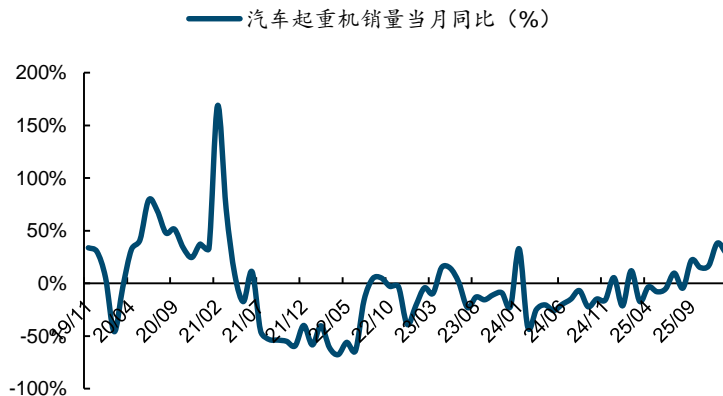
来源: Wind, 国金证券研究所

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

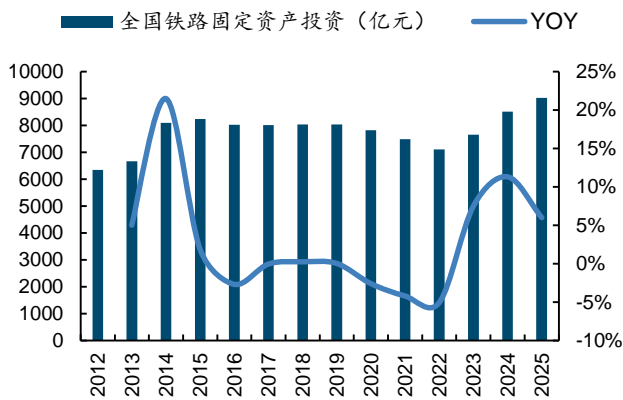


来源: Wind, 国金证券研究所

4.3 铁路装备

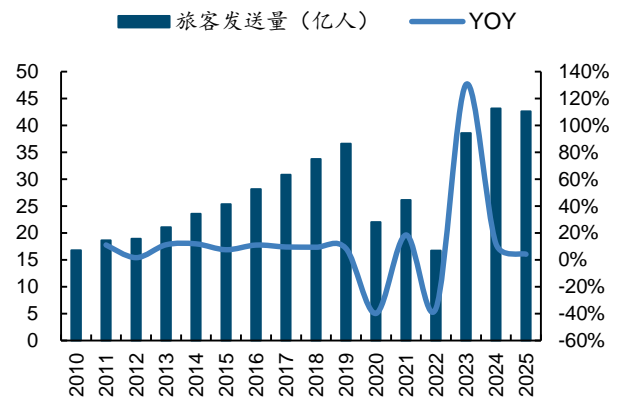
铁路装备景气度稳健向上。2025 年以来, 铁路固定资产投资保持在 6% 左右的稳健增长。

图表17: 全国铁路固定资产投资



来源: 国家铁路局, 国金证券研究所

图表18: 全国铁路旅客发送量

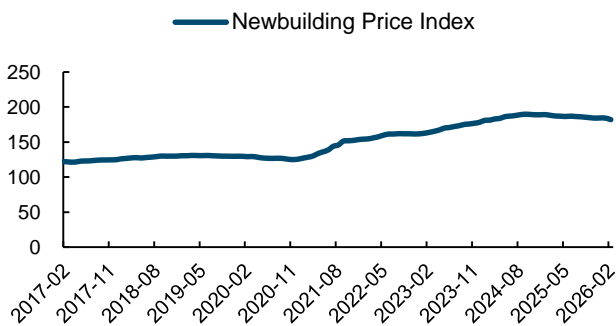


来源: 国家铁路局, 国金证券研究所

4.4 船舶

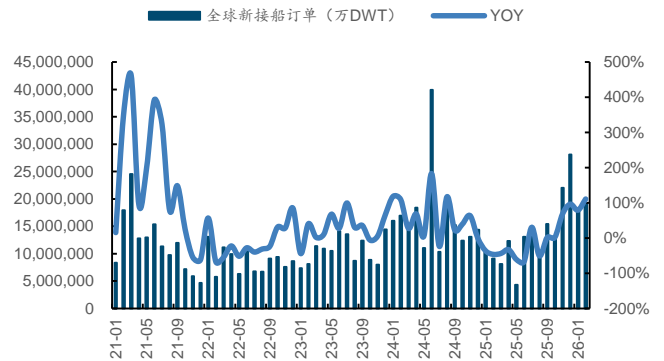
船舶景气度下行趋缓。截至2026年2月, 全球新造船价格指数为182.14, 新造船价格下滑趋缓。

图表19: 新造船价格指数 (月)



来源: Clarkson, 国金证券研究所

图表20: 全球新接船订单数据 (月)



来源: Clarkson, 国金证券研究所

4.5 油服设备

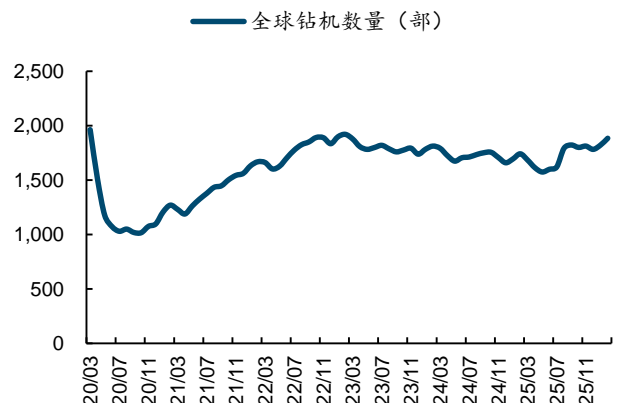
油服设备景气度底部企稳。中东地区天然气开发维持高景气, OPEC+在短期牺牲价格以争取市场份额后, 再平衡压力有望推动油价稳健。但近期地缘政治影响较大, 油价中期波动仍需观察。

图表21: 布伦特原油均价



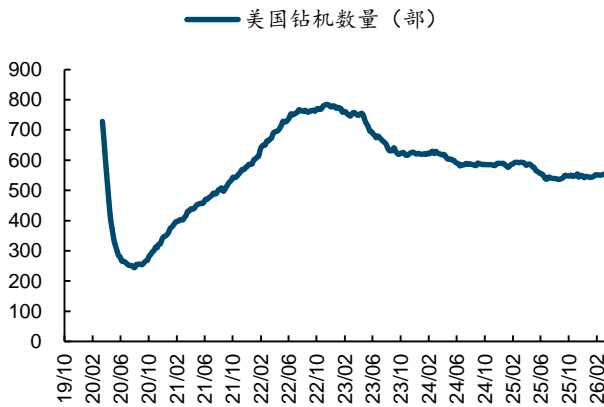
来源: Wind, 国金证券研究所

图表22: 全球在用钻机数量



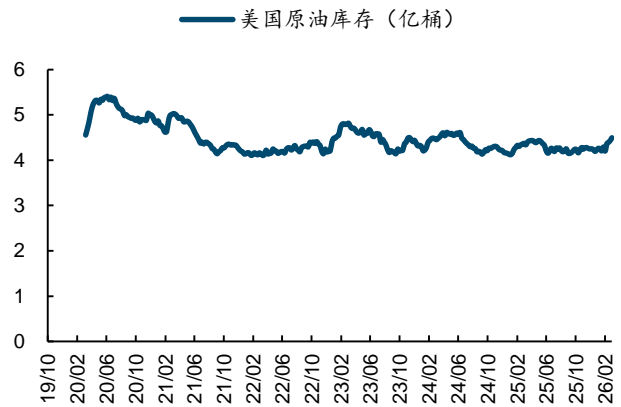
来源: Wind, 国金证券研究所

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

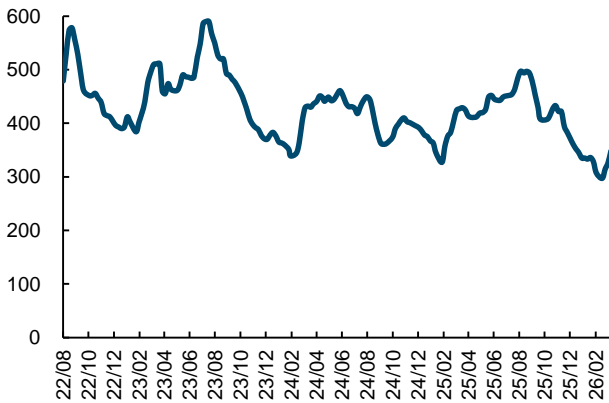


来源: Wind, 国金证券研究所

4.6 工业气体

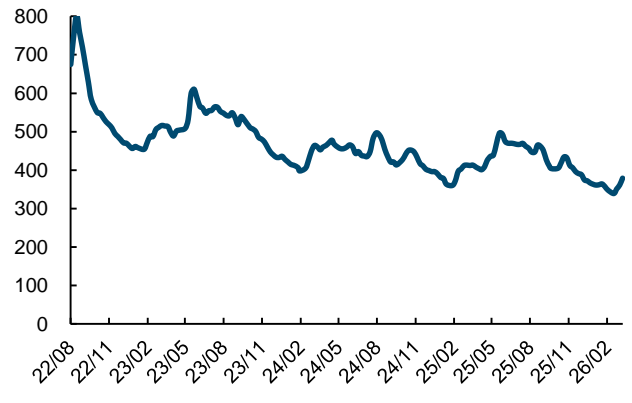
原材料价格下降带动钢铁盈利面改善, 看好下游开工率提升拉动工业气体需求。

图表25: 液氧价格 (单位: 元/吨)



来源: 卓创工业气体, 国金证券研究所

图表26: 液氮价格 (单位: 元/吨)



来源: 卓创工业气体, 国金证券研究所

4.7 燃气轮机

2025 年全球燃机龙头 GEV 新签燃机订单 29.8GW, 同比增长 47.5%, 行业景气度稳健向上。

图表27: 全球燃机龙头公司订单持续高增长

	2019	2020	2021	2022	2023	2024	1-3Q25	
GEV	燃气轮机新签订单 (GW)		14.9	12.6	9.8	9.5	20.2	29.8
	YOY			-15.40%	-22.20%	-3.10%	112.60%	47.50%
	燃气轮机销量 (GW)			10.2	11.1	13.8	11.9	15.3
三菱重工	YOY				8.80%	24.30%	-13.80%	28.60%
	燃气轮机新签订单 (十亿日元)		552.2	638.4	834.6	1259.3	1474.4	1438.7
	YOY			15.60%	30.70%	50.90%	17.10%	84.14%
西门子能源	燃气轮机收入 (十亿日元)		538.2	616.8	736.8	735.6	790.7	427.3
	YOY			14.60%	19.50%	-0.20%	7.50%	17.13%
	燃气业务新签订单 (亿欧元)	211.87	193.37	208.8	118.13	128.97	163.65	230
西门子能源	YOY		-8.73%	7.98%	-	9.18%	26.89%	43%
	燃气业务收入 (亿欧元)	185.69	181.2	183.95	94.99	109.14	107.96	122
	YOY		-2.42%	1.52%	-	14.90%	-1.08%	14%

来源: 各公司公告, 国金证券研究所 注: 三菱重工 2025 列为 1H25 财年数据, 三菱重工财务年度从 4 月 1 日开始

5、行业重要动态

【通用机械】

- 中核科技与清华大学联合完成核级氦气隔离阀研制。中核苏阀科技实业有限公司与清华大学联合完成了核级氦气隔离阀的研制，并通过成果鉴定。这一成果标志着我国在高温气冷堆核心装备领域实现了自主可控，成功破解了核级氦气阀长期依赖进口的“卡脖子”难题。来源：中国通用机械工业协会 <https://vl.cgmia.org.cn/News/Detail/25012>
- 沈鼓助力华能打造 CCUS 示范工程。华能甘肃正宁电厂 CCUS 项目，是全球规模最大的煤电碳捕集示范工程。沈鼓集团为其提供国产首台套八级整体齿轮式二氧化碳离心压缩机组，作为碳捕集流程中的核心装备，为这一全球领先的示范工程提供了坚实的动力保障，也为行业提供了大型 CCUS 压缩系统的标准化范本。来源：中国通用机械工业协会 <https://bl.cgmia.org.cn/News/Detail/25019>
- 公大激光高功率近单模绿光技术成果见刊。近日，公大激光在高功率连续绿光激光技术领域再迎重要突破。依托自主核心技术方案，公司成功实现迄今为止公开报道的全球最高功率 4kW 级近单模连续绿光输出。在高功率放大、非线性频率转换以及偏振合束（Polarization Beam Combining）等关键技术环节取得重要进展。相关研究成果以《High-Power Quasi-Single-Mode Green Laser at the 4-kW Level via Polarization Beam Combining》为题，被国际学术期刊 Chinese Optics Letters（JCR 分区：Q2）录用发表。来源：维科网·科学 <https://laser.ofweek.com/2026-03/ART-8100-2400-30682916.html>
- 上海联风中标西部能源企业 BOG 提氦项目。近日，上海联风气体有限公司成功中标金宏气体股份有限公司 BOG（蒸发气）提氦+氦气液化项目，将为客户提供一套用于天然气液化中不凝气（BOG）富氦提取及液化的全套装置。该项目具有工期紧、标准高、要求严的特点，上海联风秉持精益求精的承诺，已周密部署、全力投入，组织核心技术团队积极开展前期设计、设备制造与工程建设的相关工作。来源：中国通用机械工业协会 <https://www.cgmia.org.cn/Web/News/Detail/24971>

【机器人】

- 黄晓明、杜华入局机器人租赁赛道，智元擎天租完成三轮融资。3月18日，擎天租宣布完成天使轮及天使+轮融资，累计融资金额达到亿元级别。擎天租为全球首个机器人租赁平台，自去年12月上线以来，在短短三个月内完成的第三轮融资，此前已在1月中旬完成种子轮融资。平台自上线以来订单已超过5500单，全平台可调度机器人设备超过3000台，全国城市合伙人报名人数超过20000人。本轮融资由大洋电机、慕华科创、敏卓机电等领投，乐华娱乐、复琢投资、明嘉资本、睿资创投、天季投资、嘉兴南投、知行投资等跟投，大股东大丰实业继续超额认购。来源：人形机器人联盟 <https://mp.weixin.qq.com/s/nm-ilc5CuJqj2YV0QezeuA>
- 首个国家级具身智能开源数据集社区成立，乐聚机器人、宇树等共建。3月16日，开放原子“园区行”——开源数据集专场在上海漕河泾会议中心举办，“具身智能开源数据集社区”启动，并全球首发 OpenLET 全身运控数据集。该社区由开放原子开源基金会发起建立，乐聚机器人牵头建设，联合蚂蚁灵波、库帕思、上海交通大学、哈尔滨工业大学、同济大学、宇树、具识智能、具脑磐石、无问智行等核心单位共建，是国家级平台发起的第一个具身智能开源数据集社区，致力于成为全球具身智能领域有影响力、有吸引力的真实数据资源枢纽与协作创新平台。来源：人形机器人联盟 <https://mp.weixin.qq.com/s/HDFp2Q16KOSi185n9AEZug>
- 全球首创，中国团队发布全自主网球人形机器人，无需预编程。3月17日，北京银河通用机器人联合清华大学团队，正式发布全球首个全自主网球人形机器人，实现人形机器人在真实网球场与人类连续对打的重大突破。该机器人身高约1.75米，搭载 LATENT 智能规控算法，不依赖预编程，通过深度强化学习自主掌握网球技能。双目视觉系统可在0.1秒内锁定时速超50公里的来球，全场灵活移动、调整姿态并挥拍击球。实测正手击球成功率达90.9%，可稳定完成20轮以上连续对拉，自主控制回球落点与节奏，动作流畅接近人类运动员。来源：人形机器人联盟 <https://mp.weixin.qq.com/s/kBFbgZCl0nE2muLAamdKSQ>
- 京东将建成全球最大具身数据采集中心，发动数十万人参与，让机器人学习真实场景。3月16日，京东正式对外宣布重磅消息：为推动具身智能行业健康快速发展，依托自身超级供应链核心优势，以及零售、物流、健康、工业、外卖、家政等海量真实业务场景，将全力打造全球规模最大、场景最全的具身智能数据采集中心，此举不仅将破解行业核心痛点，更将推动具身智能产业从算法仿真迈向真实数据驱动的新阶段，引发行业广泛关注。来源：人形机器人联盟 <https://mp.weixin.qq.com/s/oYrjglp8DBjr3gFDsjnQUw>

【工业母机&3D打印】

- 京津冀首条3D打印铸造产线正式落地，共享智能装备（安徽）与宇轩科技达成战略合作。2026年3月17日，2026 TCT 亚洲展在上海国家会展中心盛大启幕。现场，共享智能装备与天津市宇轩科技有限公司正式达成深度合作

作，宇轩科技将引入4台AJS 2500工业级铸造砂型3D打印设备，共同构建京津冀区域首个3D打印砂型铸造示范产线，为高端装备制造产业的智能化升级树立全新标杆。来源：南极熊 <https://nanjixiong.com/thread-179820-1-1.html>

- 从单机到系统，汉邦激光TCT首发HBD P400自动化产线。在2026年TCT亚洲展上，汉邦激光基于与行业客户多年“背靠背”的深度合作，正式推出HBD P400批量金属3D打印自动化产线解决方案，以产线级全流程智能闭环，打造可量化的规模化生产竞争优势。在本次展会上，汉邦激光的金属3D打印自动化解决方案及一系列创新应用案例的集中呈现，全面展示了汉邦激光在航空航天、高端汽车、铜/铜合金应用、消费电子、专业运动装备以及大工业与新兴行业等多领域的深度融合与精密制造实力。来源：南极熊 <https://nanjixiong.com/thread-179821-1-1.html>
- Openclaw龙虾AI金属3D打印机亮相2026亚洲TCT。2026年3月17日，由龙虾“操控的”真正的AI金属3D打印机，在2026 TCT亚洲展（上海）揭开面纱。美光速造带来的不止是一台设备，而是一场“用一句话就搞定金属3D打印从模型到量产的全链路操作”的智能工业革命。不同于市面上“伪AI”的浅层适配，该技术实现了全链路的深度智能接管，仅需要输入“帮我打印”指令，AI便即刻自动接管一切：智能模型修复处理—自主匹配工业级打印参数—自动完成切片与路径规划—无缝下发任务至打印设备—实时交互与监控打印过程—同步对接MES生产管理系统，这项创新彻底让金属3D打印技术告别了软件操作、参数调试的常规化流程，实现了金属3D打印从“工具辅助”到“AI主导”的根本性颠覆，让金属3D打印正式迈进AI全智能时代。来源：南极熊 <https://nanjixiong.com/thread-179599-1-1.html>
- 产能近1吨/天的3D打印线材挤出机来了，弗兰德发布全自动高速新产线。在3D打印耗材生产领域，牵引速度是衡量产线效率的核心指标。当行业主流仍停留在80-150米/分钟时，一家中国设备商率先将这一数字提升至250米/分钟。这一突破并非简单的电机升级，而是对整个挤出系统进行重构的结果。在即将于2026年3月17-19日开幕的TCT亚洲展上，张家港市弗兰德机械有限公司将携最新研发的超高速3D打印耗材量产线亮相，向行业展示从“能用”到“极限”的技术跨越。来源：南极熊 <https://nanjixiong.com/thread-179483-1-1.html>

【科学仪器】

- 天鹭科技完成超2亿元A轮融资，聚焦AI蛋白质设计。近日，AI驱动的全栈式蛋白质研发平台天鹭科技完成超2亿元的A轮融资。本轮融资由中国石油昆仑资本、老股东涌铎投资，以及上海未来产业基金联合领投，国投招商、新供销基金、法默凯、孚腾资本等机构跟投，老股东启明创投、金沙江联合资本润璞医疗基金、本草资本等持续加码。来源：仪器信息网 <https://www.instrument.com.cn/news/20260318/883726.shtml>
- 新品上市，Eppendorf推出全新一代台式离心机SpinPro® 6R。3月12日，全球知名生命科学仪器制造商Eppendorf公司在BioChina 2026大会上正式推出全新一代台式离心机—SpinPro® 6R，并通过线上直播同步发布该新品离心机。依托Eppendorf逾60年台式离心机的深厚技术积淀，SpinPro® 6R以全新的设计理念与产品体验，为实验人员显著提升工作效率，重新定义“高效离心”的新标杆。来源：仪器信息网 <https://www.instrument.com.cn/news/20260317/883581.shtml>
- 普译生物完成1.5亿元B轮融资，推动测序技术国产替代进程。近日，普译生物科技（绍兴）有限公司正式宣布完成1.5亿元人民币B轮融资。本轮融资由浙江银河国科消费健康股权投资基金领投，国科创投、中银资本、昌发展集团等机构共同投资，老股东万孚生物、IDG资本持续加码。本轮融资将重点聚焦核心技术迭代、规模化产能建设、医疗器械注册与全球市场拓展四大核心方向，全面打通并强化“研发-生产-商业化”正向业务循环，进一步夯实公司在纳米孔基因测序领域的核心竞争力。来源：仪器信息网 <https://www.instrument.com.cn/news/20260317/883422.shtml>
- 俄罗斯首台自研350纳米光刻机入列国家工业设备目录。近日，俄罗斯将一台俄国产350纳米光刻系统正式列入国家工业设备目录，标志着该国在构建自主半导体制造生态方面迈出重要一步。该设备由泽列诺格勒纳米技术中心（ZNTC）开发，可用于处理200毫米晶圆，并为超大规模集成电路（VLSI）生产印制芯片图案。来源：仪器信息网 <https://www.instrument.com.cn/news/20260316/883214.shtml>

【工程机械&农机】

- 诺浩NKE90W纯电动洒水车成功交付。内蒙古鄂尔多斯准格尔旗东部，有一座年产1500万吨原煤的超级矿山——北方魏家峁煤电有限责任公司。在这里，洒水车不仅是辅助设备，更是守护蓝天的“蓝天卫士”。而承担这一重任的，正是诺浩集团最新交付的4台40m³矿用纯电动洒水车——诺浩NKE90W。此次产品如期交付，既是诺

浩“一诺重千金”企业信条的践行，更是国企华能对诺浩新能源技术实力的认可。来源：第一工程机械网 <http://mp.weixin.qq.com/s/34AnfU5bIRtEc1xagk7Neg>

- 首批到场，三一参建非洲最大机场。近日，10台三一SY335C挖掘机顺利运抵埃塞俄比亚比绍夫图国际机场项目现场，正式交付中交一公局埃塞新机场项目。此次项目共将交付50台三一设备。凭借高效可靠的作业性能，首批交付的10台SY335C挖掘机已率先投入到项目土方工程中，表现优异。其余20台挖掘设备和20台泵路设备正有序运往现场，也将陆续到位，为项目快速推进提供有力保障。来源：第一工程机械网 <https://mp.weixin.qq.com/s/WZQe-pysq1aHPPVDovf0Pg>
- 超340亿元，又一个重大项目中标。近日，清远至珠海高速公路连山至清新段工程特许经营投资人招标工作圆满落幕，中标结果正式公示，这意味着粤北交通建设再添新动能，一条连接粤湘、辐射桂北的高速新通道即将崛起。此次招标共确定3家中标单位及联合体，三家单位投标总投资均为342.0238亿元，第一名由中交第四航务工程局有限公司、中国公路工程咨询集团有限公司、中交路桥建设有限公司、中交融资租赁有限公司、中交基础设施养护集团有限公司5家单位组成的联合体斩获，第二名、第三名分别为广西路桥工程集团有限公司、四川公路桥梁建设集团有限公司。来源：第一工程机械网 https://mp.weixin.qq.com/s/0_MeE-p40A-5LsWEBZds0Q
- 实力圈粉，徐工XE950GA矿挖批量交付矿山大客户。近日，徐工XE950GA矿用挖掘机批量交付矿山大客户，凭借领先技术与可靠品质，成为助力客户价值增长与利润提升的新引擎。XE950GA搭载高适应性发动机，配置徐工特有、领先的X-iPS节能系统，配合液压与发动机双泵独立控制散热技术，动力系统匹配精准；标配6.2m³大铲斗，重载作业循环更快，综合工况油耗较同类机型降低8-10%。来源：第一工程机械网 <https://mp.weixin.qq.com/s/nzTY5iF-5Xs-lj4EH0-2pw>

【铁路装备】

- 中国交建肯尼亚内马铁路二期项目正式开工，肯尼亚总统鲁托出席开工仪式。当地时间3月19日，由中国交建承建的内马铁路二期项目在肯尼亚举行开工仪式。肯尼亚总统威廉·鲁托、乌干达等东非共同体国家代表、肯尼亚政府代表、中国交建董事长宋海良及相关部门和单位主要负责人、当地民众等1000余人出席活动。作为中肯共建“一带一路”标志性工程蒙内铁路与内马铁路一期的关键延长线，内马铁路二期项目对提升区域互联互通水平，推动经济增长与一体化发展具有重要意义。来源：蔚蓝轨迹 <https://mp.weixin.qq.com/s/LOGlpyCRjbA18UEZc7Z4JA>
- 中铁十六局参建，埃及斋月十日城铁路三期工程首通段顺利通车。当地时间2026年3月18日，由中铁十六局参建的埃及斋月十日城铁路项目三期工程首通段成功实现通车目标，并正式为埃及政府提供通行服务，标志着项目建设取得阶段性重大成果，为后续全线开通奠定了坚实基础。来源：蔚蓝轨迹 <https://mp.weixin.qq.com/s/Z2xMx3J7c4lyveNGNWouhg>
- 中铁隧道局承建，智利圣地亚哥地铁7号线PC-8至卡尔坎托区间隧道顺利贯通。当地时间3月18日，由中铁隧道局承建的智利圣地亚哥地铁7号线项目PC-8至卡尔坎托区间隧道顺利贯通。智利交通与电信部长、圣地亚哥大区省长、大都会区总统代表、地铁公司董事会主席、地铁公司总经理等出席活动。此次贯通标志着项目地下工程建设取得又一关键阶段性成果，为后续结构施工及全线贯通奠定了坚实基础。来源：蔚蓝轨迹 <https://mp.weixin.qq.com/s/TDQsHGpy-QFpoTstZWNrFw>
- 史上最高，圣保罗投入11亿美元预算，全力加速地铁与轨道交通建设。近日，巴西圣保罗州立法议会已正式批准2026年州政府预算，其中轨道交通投资额高达79.9亿雷亚尔（约合11亿美元）。这一数字刷新了历史记录，超过半数的资金将专门拨付给地铁基础设施项目，包括既有线路的延伸及全新路段的建设。来源：蔚蓝轨迹 https://mp.weixin.qq.com/s/tWCZA09R7z_5K9vXHRgebg

【船舶海工】

- 中船旗下船厂，接连斩获油船大单。中国船舶集团旗下外高桥造船再获希腊船东青睐，其苏伊士型油轮订单簿再添新单。船舶经纪和市场消息人士透露，希腊船东Chandris (Hellas) 已经加入最近几个月的苏伊士型油轮订单热潮，与外高桥造船签订2艘157000载重吨苏伊士型油轮。近期，外高桥造船的苏伊士型油轮接单价在8200万美元左右，以此计算，2艘新船订单总价值超1.6亿美元。来源：龙de船人 <https://mp.weixin.qq.com/s/jrWjow6my6HcvmupG7NFJQ>
- 击败3家竞争对手，央企船厂斩获欧洲大单。3月17日，苏格兰海事资产管理公司(Galedonian Maritime Assets Limited, GMAL) 通过官网宣布，正式确定广船国际有限公司为苏格兰北方群岛(Northern Isles) 航线新

型渡轮建造项目的首选中标方。项目总预算约 2 亿英镑（约合人民币 18.4 亿元），涵盖造船成本、岸电升级等配套工程。该项目共计 2 艘新型渡轮，CMAL 将在为期 10 天的停标期结束后，于 3 月 24 日与广船国际签订正式造船合同。首制船预计将于 2029 年交付。来源：龙 de 船人 <https://mp.weixin.qq.com/s/SdBu2HbnZ5Dxo81NIiNMYA>

- 造船业首家，这家船厂启用机器人管路工厂。三星重工在造船业内首次实现管路管段（Spool）制造工艺全自动化，通过投用机器人生产设施，从而加快打造智能船厂。三星重工计划将人工智能（AI）和机器人技术正式应用于生产现场，以同时提升生产效率和质量竞争力。3 月 16 日，三星重工举行管路自动化工厂“PIPE ROBOFAB（管路智能智造中心）”的竣工仪式，并正式投入运营。来源：龙 de 船人 https://mp.weixin.qq.com/s/2XHa_0qo_0lOMTeDNZoSmw
- 4 艘新船，央企船厂再接新单。近日，韩国船东泛洋海运（Pan Ocean）发布公告称，该公司通过行使选择权，在青岛北海造船增订 2 艘 211000 载重吨 Newcastlemax 型散货船，单船造价约 7700 万美元，预计将于 2031 年 3 月底前交付。加上最新订单，北海造船 2026 年已承接超 10 艘新船，据不完全统计，包括 9 艘散货船、2 艘 VLC C、1 艘油轮。来源：龙 de 船人 <https://mp.weixin.qq.com/s/REo8gJW46AvPi781l3B4BA>

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