



机械行业研究

买入（维持评级）

行业周报

证券研究报告

机械组

分析师：满在朋（执业 S1130522030002）

manzaipeng@gjzq.com.cn

看好光模块设备、燃气轮机、氦气和机器人

行情回顾

- 本周板块表现：上周（2026/4/13-2026/4/17）5 个交易日，SW 机械设备指数上涨 2.74%，在申万 31 个一级行业分类中排名第 10；同期沪深 300 指数上涨 1.99%。2026 年至今表现：SW 机械设备指数上涨 8.78%，在申万 31 个一级行业分类中排名第 11；同期沪深 300 指数上涨 2.13%。

核心观点

- **光模块厂商资本开支扩张，看好光模块耦合、测试、贴片设备国产龙头供应商。**根据中际旭创财报，Q1 公司资本开支达到 19.3 亿，去年同期仅为 4.0 亿，同比增长近 4 倍。耦合、测试、贴片价值量占比分别为 40%、27%、20%，为核心价值量环节。根据我们梳理，耦合环节国产市占率超 45%、测试环节国产龙头联讯市占率仅 9.9%、贴片环节日本 4T、ASMPT、MRSI 三家公司合计市占率为 50%，除耦合环节，测试、贴片设备国产市占率较低。光模块向 1.6T、CPO 迭代，对高端设备需求提升，有望带来新一轮国产厂商机遇，建议关注核心光模块耦合、测试、贴片设备国产龙头供应商。
- **中国燃机制造竞争力提升，看好燃机出海。**据伍德麦肯兹预测，2026-2031 年，数据中心的电力消耗将增长 9 6%。燃气轮机凭借发电稳定、成本低、功率大、启动速度快等优势，预计将长期成为数据中心首选供电方式。截至 2025 年底，全球燃气轮机系统的订单量已达 110GW，但全球制造能力每年仅能提供 60-70GW，全球燃机产能严重紧缺。此外，我国燃机制造技术提升，2022 年东方电气完全自主知识产权 F 级 50MW 重型燃气轮机正式发运，2024 年我国自主研发的 300MW 级 F 级重型燃气轮机首次点火成功。全球燃机紧缺叠加中国燃机技术提升，看好中国头部燃机主机厂出海提速，建议关注杰瑞股份、中国动力、应流股份。
- **氦气持续涨价，俄罗斯供应或新增变数。**根据卓创资讯工业气体，受霍尔木兹海峡封锁、卡塔尔进口中断影响，我国管束氦气均价已经由 3 月 5 日的 76 元/方上涨至 4 月 16 日的 150 元/方，过去三周环比涨幅均接近 2 0%。根据塔斯社消息，俄罗斯政府已经制定了向欧亚经济联盟 EAEU 以外的国家出口氦气的临时出口管制，氦气出口需相关领导人批准，旨在保障俄罗斯国内氦气供应。根据海关总署，2025 年我国氦气进口中，俄罗斯占 4 5%，此举或继续加大国内氦气供应压力。建议关注相关氦气供应企业，看好氦气涨价带来的利润增加。
- **中国人形机器人进军欧洲商用化市场。**4 月 17 日，优必选与欧洲机器人集成商 Terra Robotics 签署合作协议，正式进军欧洲市场。Terra Robotics 成为优必选在德国、瑞士、奥地利等德语区的独家经销商及战略合作伙伴。根据协议，Terra Robotics 已采购首批数十台全尺寸具身智能人形机器人，部署于欧洲连锁美妆零售商 ROSSMANN 的物流中心等工业场景。ROSSMANN 是欧洲最大的美妆零售商之一，业务遍及 10 国，年营业额超 150 亿欧元。此次合作是优必选人形机器人首次进驻欧洲大型零售企业的真实物流环境进行长期试点，标志着中国自研人形机器人从“工厂实训”迈向海外“商业验证”。
- **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	9
4.5 油服设备	9
4.6 燃气轮机	10
5、行业重要动态.....	10
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	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	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	8
图表 15： 我国发行的地方政府专项债余额及同比	8
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)	9
图表 20: 全球新接船订单数据 (月)	9
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: 全球燃机龙头公司订单持续高增长	10



1、股票组合

近期建议关注的股票组合：应流股份、杰瑞股份、恒立液压。

图表1：重点股票估值情况

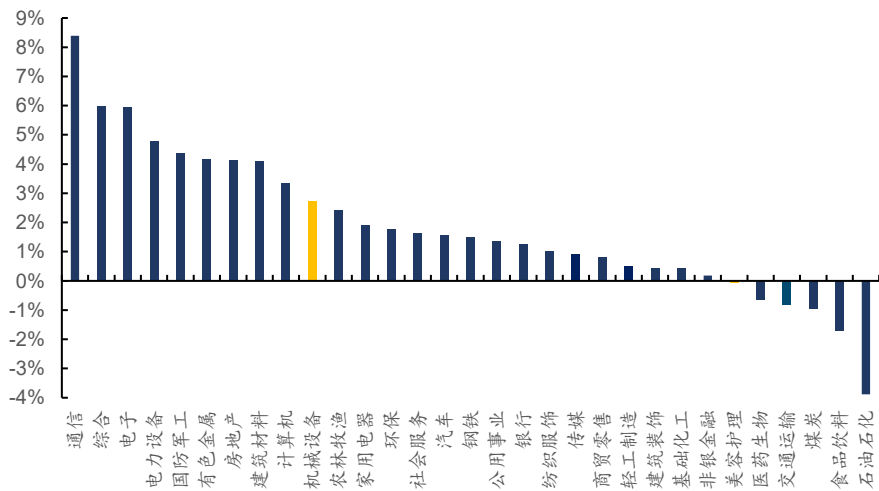
股票代码	股票名称	股价 (元)	总市值 (亿元)	归母净利润 (亿元)					PE				
				2023A	2024A	2025E	2026E	2027E	2023A	2024A	2025E	2026E	2027E
603308.SH	应流股份	71.1	482.8	3.0	2.9	4.5	6.3	8.9	159.2	168.6	108.5	77.2	54.6
002353.SZ	杰瑞股份	121.2	1,240.7	24.5	26.3	26.8	37.7	52.2	50.6	47.2	46.3	32.9	23.8
601100.SH	恒立液压	105.4	1,413.1	25.0	25.1	29.4	36.2	44.0	56.6	56.3	48.1	39.0	32.1

来源：Wind，国金证券研究所 注：数据截止日期为 2026.4.17，杰瑞股份 25 年为实际值

2、行情回顾

■ 本周板块表现：上周（2026/4/13-2026/4/17）5 个交易日，SW 机械设备指数上涨 2.74%，在申万 31 个一级行业分类中排名第 10；同期沪深 300 指数上涨 1.99%。

图表2：申万行业板块上周表现

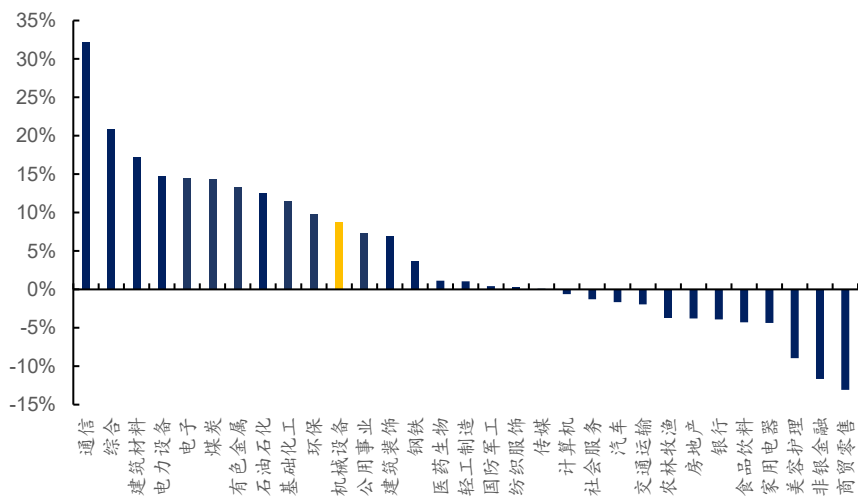


来源：Wind，国金证券研究所

■ 2026 年至今表现：SW 机械设备指数上涨 8.78%，在申万 31 个一级行业分类中排名第 11；同期沪深 300 指数上涨 2.13%。



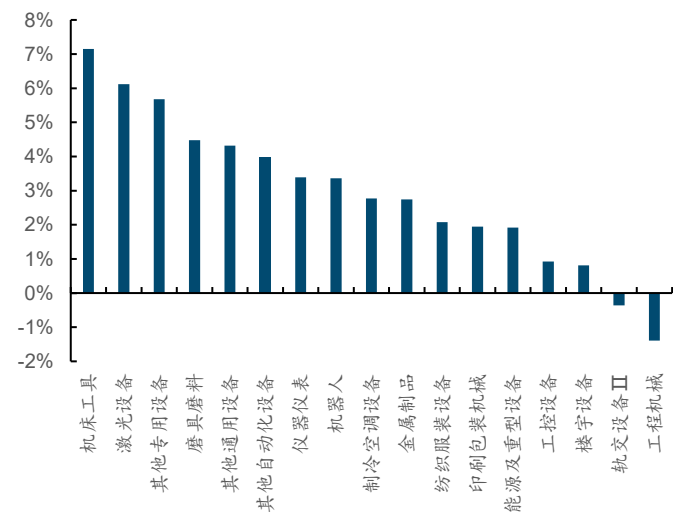
图表3：申万行业板块年初至今表现



来源：Wind，国金证券研究所

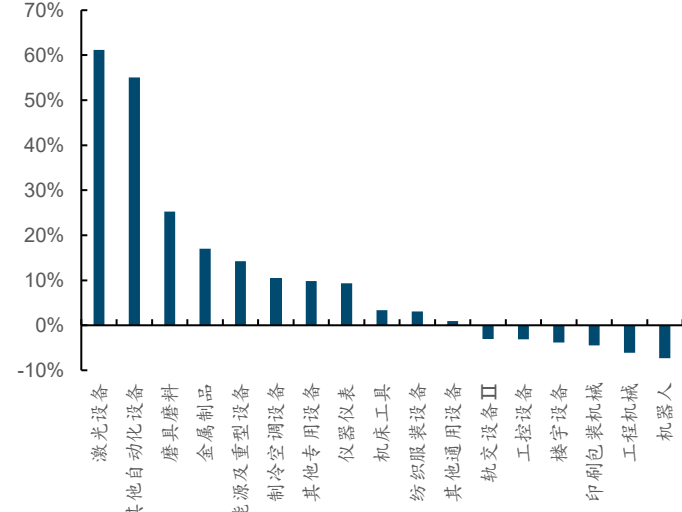
- 上周机械板块表现：上周（2026/4/13-2026/4/17）5个交易日，机械细分板块涨跌幅前五的板块是机床工具/激光设备/其他专用设备/磨具磨料/其他通用设备，涨跌幅为 7.15%/6.12%/5.68%/4.48%/4.32%。
- 2026 年至今表现：2026 年初至今，机械细分板块涨幅前五的板块是激光设备/其他自动化设备/磨具磨料/金属制品/能源及重型设备，涨幅分别为 61.14%/55.08%/25.28%/16.98%/14.25%。

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

- 光模块厂商资本开支扩张，看好光模块耦合、测试、贴片设备国产龙头供应商。根据中际旭创财报，Q1 公司资本开支达到 19.3 亿，去年同期仅为 4.0 亿，同比增长近 4 倍。耦合、测试、贴片价值量占比分别为 40%、27%、20%，为核心价值量环节。根据我们梳理，耦合环节国产市占率超 45%、测试环节国产龙头联讯市占率仅 9.9%、贴片环节日本 4T、ASMPT、MRSI 三家公司合计市占率为 50%，除耦合环节，测试、贴片设备国产市占率较低。光模块向 1.6T、CPO 迭代，对高端设备需求提升，有望带来新一轮国产厂商机遇，建议关注核心光模块耦合、测试、贴片设备国产龙头供应商。
- 中国燃机制造竞争力提升，看好燃机出海。据伍德麦肯兹预测，2026-2031 年，数据中心的电力消耗将增长 9 6%。燃气轮机凭借发电稳定、成本低、功率大、启动速度快等优势，预计将长期成为数据中心首选供电方式。



截至 2025 年底，全球燃气轮机系统的订单量已达 110GW，但全球制造能力每年仅能提供 60-70GW，全球燃机产能严重紧缺。此外，我国燃机制造技术提升，2022 年东方电气完全自主知识产权 F 级 50MW 重型燃气轮机正式发运，2024 年我国自主研制的 300MW 级 F 级重型燃气轮机首次点火成功。全球燃机紧缺叠加中国燃机技术提升，看好中国头部燃机主机厂出海提速，建议关注杰瑞股份、中国动力、应流股份。

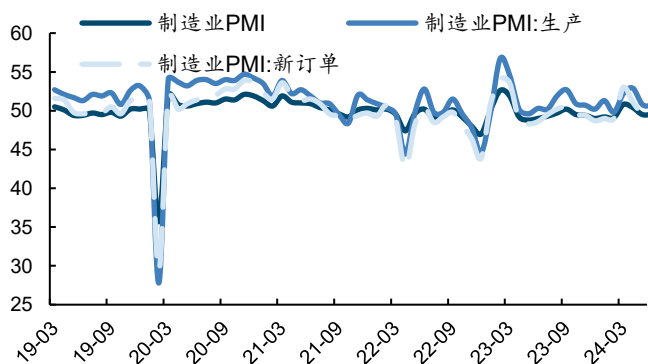
- 氦气持续涨价，俄罗斯供应或新增变数。根据卓创资讯工业气体，受霍尔木兹海峡封锁、卡塔尔进口中断影响，我国管束氦气均价已经由 3 月 5 日的 76 元/方上涨至 4 月 16 日的 150 元/方，过去三周环比涨幅均接近 20%。根据塔斯社消息，俄罗斯政府已经制定了向欧亚经济联盟 EAEU 以外的国家出口氦气的临时出口管制，氦气出口需相关领导人批准，旨在保障俄罗斯国内氦气供应。根据海关总署，2025 年我国氦气进口中，俄罗斯占 45%，此举或继续加大国内氦气供应压力。建议关注广钢气体、金宏气体、华特气体，看好氦气涨价带来的利润增加。
- 中国人形机器人进军欧洲商用化市场。4 月 17 日，优必选与欧洲机器人集成商 Terra Robotics 签署合作协议，正式进军欧洲市场。Terra Robotics 成为优必选在德国、瑞士、奥地利等德语区的独家经销商及战略合作伙伴。根据协议，Terra Robotics 已采购首批数十台全尺寸具身智能人形机器人，部署于欧洲连锁药妆零售商 ROSSMANN 的物流中心等工业场景。ROSSMANN 是欧洲最大的药妆零售商之一，业务遍及 10 国，年营业额超 150 亿欧元。此次合作是优必选人形机器人首次进驻欧洲大型零售企业的真实物流环境进行长期试点，标志着中国自研人形机器人从“工厂实训”迈向海外“商业验证”。

4、重点数据跟踪

4.1 通用机械

通用机械景气度持续承压。3 月份制造业采购经理指数（PMI）为 50.4%，高于荣枯线，主因是节后复工、需求回暖、小微企业显著改善，但就业、库存仍弱，复苏基础尚不牢固。

图表6：PMI、PMI 生产、PMI 新订单情况



来源：Wind，国金证券研究所

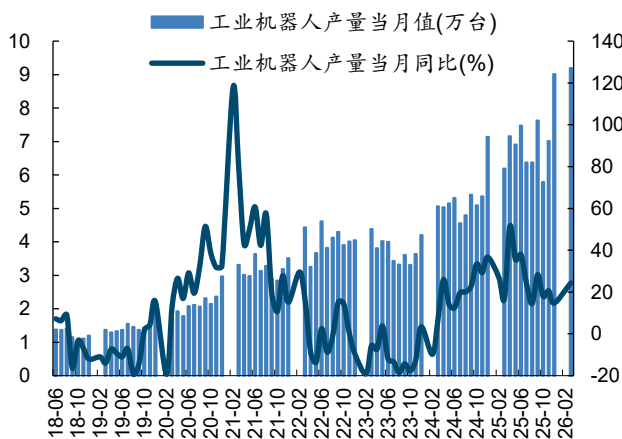
图表7：工业企业产成品存货累计同比情况



来源：Wind，国金证券研究所

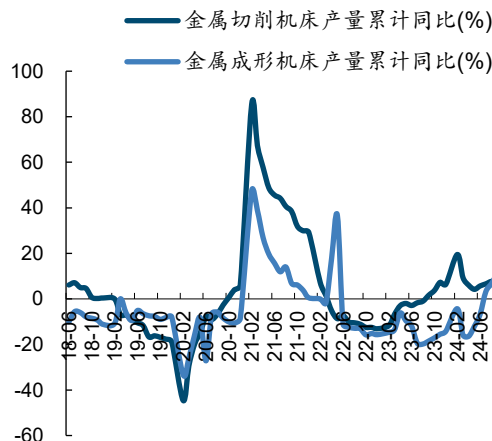


图表8：我国工业机器人产量及当月同比



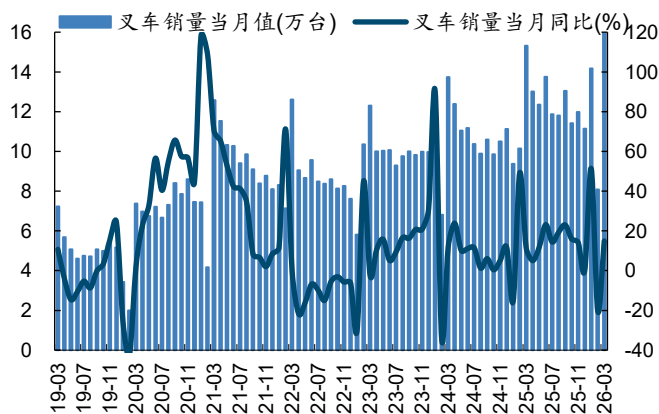
来源：Wind，国金证券研究所

图表9：我国金属切削机床、成形机床产量累计同比



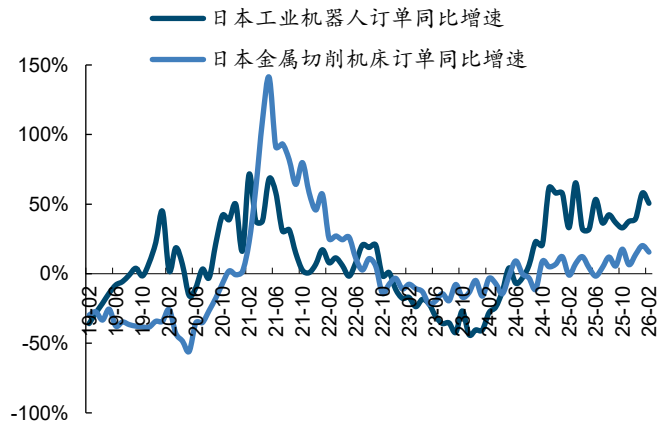
来源：Wind，国金证券研究所

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

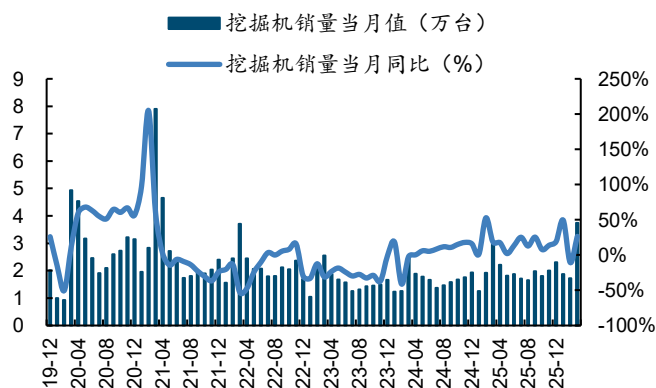


来源：Wind，国金证券研究所

4.2 工程机械

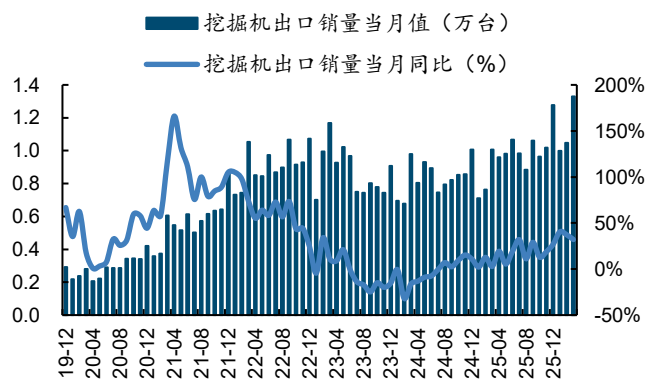
工程机械景气度加速向上。2026 年 3 月销售各类挖掘机 37402 台，同比增长 26.4%，国内销量 24101 台（含电动挖掘机 43 台），同比增长 23.5%；出口 13301 台（含电动挖掘机 33 台），同比增长 32%。海外市场卡特彼勒工程机械 25Q4 北美增速扩张、欧洲维持正增长，板块进入新一轮景气向上周期。

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

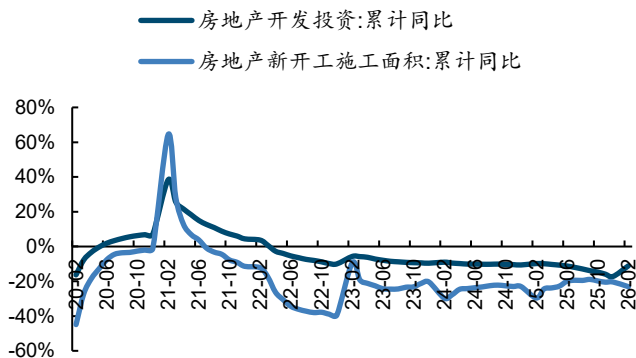
图表13：我国挖掘机出口销量及同比



来源：中国工程机械协会，国金证券研究所

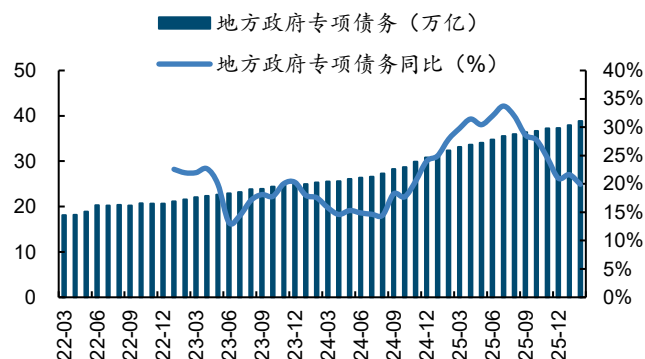


图表14: 我国房地产投资和新开工面积累计同比



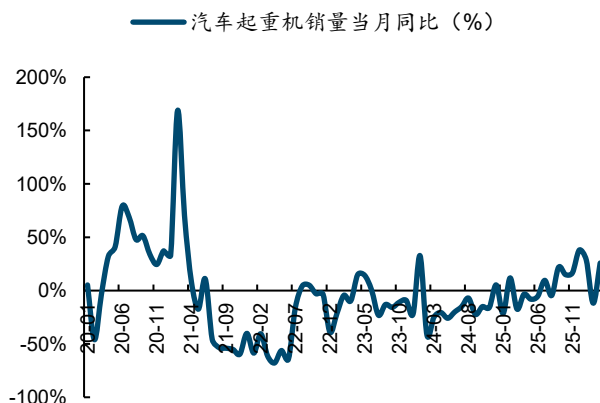
来源: Wind, 国金证券研究所

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

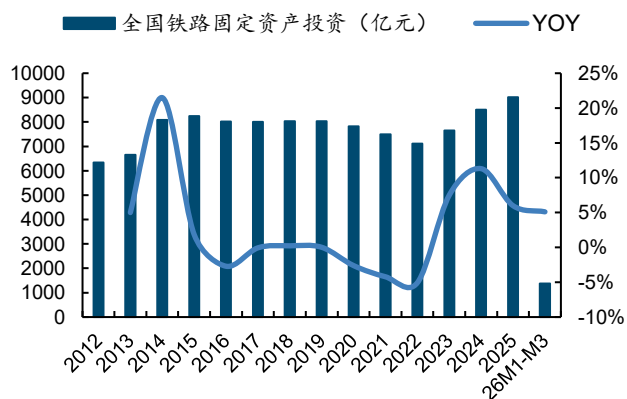


来源: Wind, 国金证券研究所

4.3 铁路装备

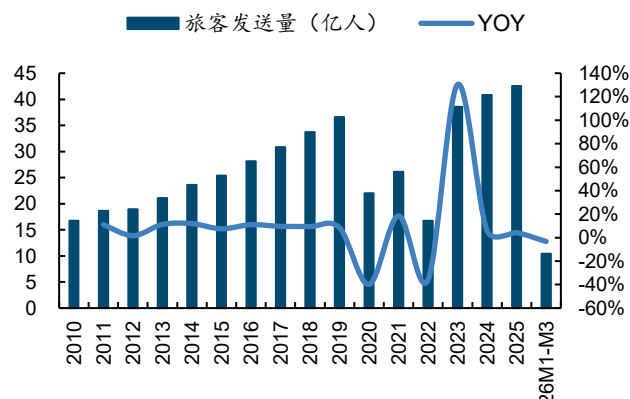
铁路装备景气度稳健向上。2025 年以来,铁路固定资产投资保持在 6%左右的稳健增长。

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



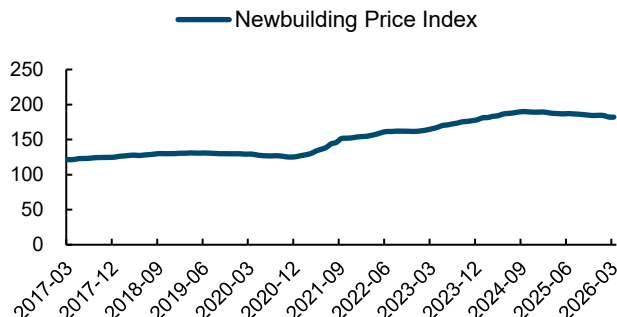
来源: 国家铁路局, 国金证券研究所



4.4 船舶

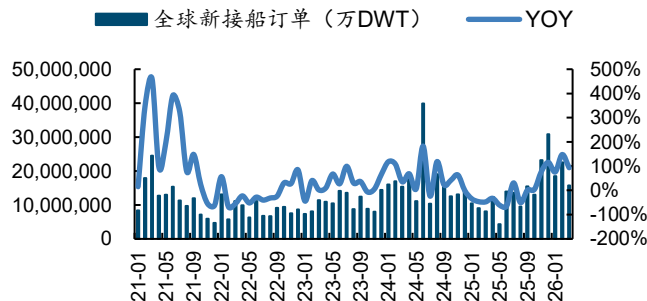
船舶景气度下行趋缓。截至2026年3月，全球新造船价格指数为182.07，新造船价格下滑趋缓。

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

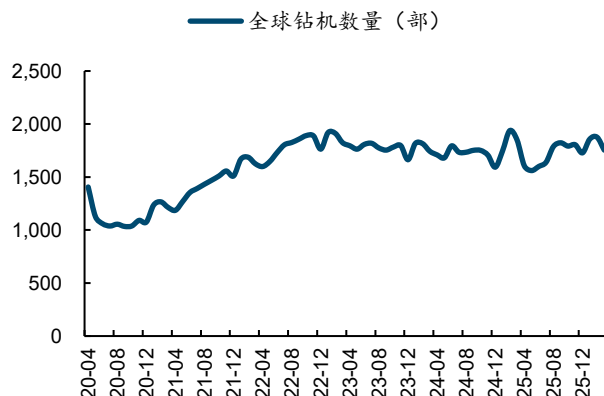
油服设备景气度底部企稳。中东地区天然气开发维持高景气，OPEC+在短期牺牲价格以争取市场份额后，再平衡压力有望推动油价稳健。但近期地缘政治影响较大，油价中期波动仍需观察。

图表21：布伦特原油均价



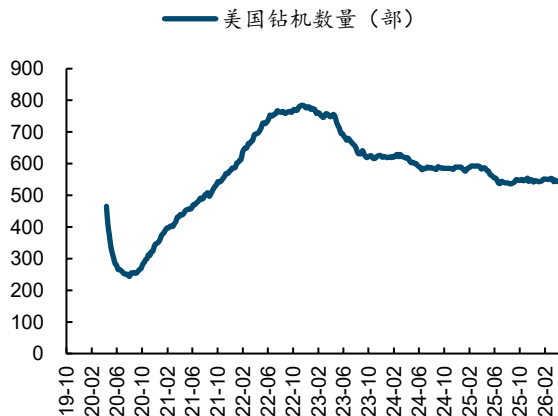
来源：Wind，国金证券研究所

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



图表24：美国原油商业库存





来源: Wind, 国金证券研究所

来源: Wind, 国金证券研究所

4.6 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25: 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
	YOY			-15.40%	-22.20%	-3.10%	112.60%
	燃气轮机销量 (GW)			10.2	11.1	13.8	11.9
	YOY				8.80%	24.30%	-13.80%
三菱重工	燃气轮机新签订单 (十亿日元)		552.2	638.4	834.6	1259.3	1474.4
	YOY			15.60%	30.70%	50.90%	17.10%
	燃气轮机收入 (十亿日元)		538.2	616.8	736.8	735.6	790.7
	YOY			14.60%	19.50%	-0.20%	7.50%
西门子能源	燃气业务新签订单 (亿欧元)		211.87	193.37	208.8	118.13	128.97
	YOY			-8.73%	7.98%	-	9.18%
	燃气业务收入 (亿欧元)		185.69	181.2	183.95	94.99	109.14
	YOY			-2.42%	1.52%	-	14.90%

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】

- 五二五泵业首获 PCT 国际专利授权。4 月 16 日, 襄阳五二五泵业有限公司 (以下简称“泵业公司”) 首获 PCT 国际专利授权, 正式实现企业知识产权国际化布局“零的突破”, 为科技创新发展再树里程碑。紧抓“一带一路”国家战略机遇, 泵业公司以“借船出海”为发展方向, 与荆门格林美公司强强联合、聚力攻坚, 成功攻克“中、高温矿浆预热给料泵”关键核心技术难题。依托此项重大技术突破, 泵业公司同步提交 8 项 PCT 国际专利申请, 历经严苛审核程序, 目前 5 项专利成功获权, 其中发明专利 1 项。来源: 中国通用机械工业协会 <http://cgmia.org.cn.vh.mtnets.net/Web/News/Detail/25214>
- 世界首台套大规模模块化高承压储气装备成功应用。4 月 15 日, 由中国特种设备检测研究院 (中国特检院) 牵头, 联合国内 8 家优势单位共同研发的“大规模模块化高承压储气装备研制与产业化”项目成果, 已在三峡新能源乌兰察布有限公司 10MW 压缩空气储能项目成功应用。这是国际上首次实现储能用空气的规模化地上高压存储, 为我国及全球提供了全新的储能装备解决方案。来源: 中国通用机械工业协会 <https://cgmia.org.cn.vh.mtnets.net/Web/News/Detail/25209>
- 哈电阀门成功中标世界首台 650℃ 百万千瓦级超超临界燃煤示范机组。哈电阀门凭借深厚的技术积淀、严苛的质量管控与丰富的工程配套经验, 成功中标哈锅华能玉环四期扩建项目 1×1000MW 级 650℃ 高效超超临界燃煤发电技术工程示范攻关项目, 顺利拿下该项目安全阀及 PCV、调节阀、关断阀等标段, 以国产装备硬核实力, 为国家煤炭清洁高效利用示范工程建设注入强劲哈电力量。来源: 中国通用机械工业协会 <https://bl.cgmia.org.cn/News/Detail/25130>
- 石化装备新突破, 重庆江北机械大规格离心机研制并应用成功——大规格离心机实现满负荷稳定运行 100 天。重庆江北机械有限责任公司多年来持续开展石化装置用大规格卧式螺旋卸料离心机的关键技术攻关, 4 月 13 日已完成 LWZM1150 卧式螺旋沉降复合式离心机工程样机的研制工作。该机型具备大扭矩、高分离因数、大直径转鼓等特性, 驱动电机功率可达 1000KW, 最大处理能力可达 200t/h, 已成功应用于百万吨级超低温工况的大型石化装置, 整体技术水平达到国际先进水平, 成功解决了该领域关键装备“卡脖子”问题。来源: 中国通用机械工业协会 <https://zz.cgmia.org.cn/News/Detail/25195>

【机器人】

- 总投资 1 亿元, 谐波减速器生产线项目完成备案。4 月 16 日, 同川谐波公司谐波减速器生产线项目完成备案,



由江门同川谐波传动有限公司建设，落地江门市江海区。2026 年江门市政府工作报告明提出，重点培育人工智能与机器人，聚焦感知技术、关节模组、智能控制系统等关键环节，加强龙头企业招引。此举将进一步完善区域机器人核心零部件产业布局，助力高端装备制造业高质量发展。来源：人形机器人联盟 <https://mp.weixin.qq.com/s/7TAx8sCGFPf7aNL9o-H5ow>

- 宇树科技官宣 H1 机型参赛北京人形机器人马拉松，内部测试半马 50 多分钟。4 月 15 日，宇树科技官方正式确认，将派出 2023 年款 H1（微调版）人形机器人，出战本周日（4 月 19 日）举行的 2026 北京亦庄人形机器人半程马拉松。其内部测试最好成绩半马（21.0975 公里）仅需 50 多分钟。作为对比，目前人类男子半马世界纪录约为 57 分 30 秒，这意味着 H1 在测试中展现的速度已远超人类生理极限。来源：人形机器人联盟 https://mp.weixin.qq.com/s/C91Y-a-UU2Ct_nFEnjWTtw
- 源升智能完成上亿元 Pre-A 轮融资，当物理 AI 触摸世界，它需要这样一双手。4 月 15 日，专注打造高性能灵巧手的源升智能宣布完成上亿元 Pre-A 轮融资。本轮融资由达晨财智、老股东春华创投共同领投，漠策资本、南山战新跟投，老股东弘晖基金超额跟投。来源：人形机器人联盟 https://mp.weixin.qq.com/s/6mcVR0mlIF58E4Da_5lhhA
- 智元机器人远征 A3 完成首批交付，承担智能导览、沉浸式演艺、智慧运营等任务。在首批交付仪式上，智元机器人合伙人、高级副总裁王闯将远征 A3 首批商用机交付给启东文旅和秀卡科技两大客户。首批远征 A3 将部署于启东重点景区及文博场馆，承担智能导览、沉浸式演艺和智慧运营等任务。远征 A3 支持空翻、空中漫步，原生适配智元灵创平台。其续航可达 10 小时，刷新行业纪录；支持 10 秒快速换电，24 小时连续运行。来源：人形机器人联盟 <https://mp.weixin.qq.com/s/l05hTsuk4QlckqLNzG82Vg>

【工业母机&3D 打印】

- 亚洲新材实现 CuCrNb-42 室温塑性突破 35.5%，SLM 加 HIP 工艺协同。4 月 16 日，亚洲新材通过粉末工艺优化、SLM 打印参数验证及 HIP（热等静压）后处理制度的系统性探索，成功将 CuCrNb-42 铜合金的室温延伸率稳定提升至 35.5%，同时材料强度高于 NASA 供应链体系中的同类产品。这一突破为下一代航天发动机燃烧室内衬、高超声速飞行器热防护结构等高温高导应用场景提供了更为可靠的材料保障。来源：南极熊 <https://nanjixiong.com/thread-180290-1-1.html>
- 单批 972 件，铂力特携手华力创科学实现微型多维力传感器量产突破。华力创科学的单个 PhotonFinger-B 传感器外形尺寸仅为 8.5mm×8.5mm×6.91mm，是典型的微米级零件。借助铂力特的大幅面高精密度打印设备与工艺优化，其单批次满版打印数量已从过去的几十件大幅提升至 972 件，且各零件间保持了较高的一致性，为批量应用奠定了工艺基础。来源：南极熊 <https://nanjixiong.com/thread-180285-1-1.html>
- Euler 发布免费实时构建查看器，解决金属 3D 打印工作流程痛点。4 月 16 日，冰岛软件初创公司 Euler 发布了 EulerViewer，这是一款面向金属增材制造操作员的免费实时构建查看器。该公司将在本周的 RAPID+TCT2026 大会上推出这种新产品。EulerViewer 无需硬件安装，即可将金属 3D 打印机连接到基于浏览器的平台，操作人员可以在构建过程中流式传输和存储粉末床图像。这一平台与大多数 LPBF 系统兼容，只需几分钟即可完成设置，并允许在构建完成后进行完整审查，通过链接与同事、合作者或客户共享——无需远程桌面软件。来源：南极熊 <https://nanjixiong.com/thread-180183-1-2.html>
- Optomec 重磅推出气溶胶喷射 3D 打印机，电子领域教育实训专用。4 月 14 日，全球领先的增材制造硬件与软件提供商 Optomec 宣布推出气溶胶系列教育 3D 打印机。这是一套一站式的学习解决方案，旨在为大学高校和职业技术学院带来实践型的印刷电子与先进 3D 制造方面的培训。该平台基于 Optomec 的专利气溶胶喷射精细特征印刷技术打造，整合了专用硬件、操作便捷的人机交互软件及系统化课程体系，打破了学术教学与工业人才需求之间的壁垒。这套高性价比、可灵活扩展的系统，能让学生按照行业标准开展增材制造工艺的设计、优化与验证工作。来源：南极熊 <https://nanjixiong.com/thread-180266-1-2.html>

【科学仪器】

- 国产流式赛道再添生力军安图生物首款自研流式细胞仪获证。安图生物公司及全资子公司安图实验仪器（郑州）有限公司自主研发的首款流式细胞仪（型号：AutoFCM3600）正式取得河南省药品监督管理局核发的医疗器械注册证，同期获批的还有霉酚酸、皮质醇、丙戊酸三类液相色谱-串联质谱法检测试剂盒，本次新品拿证将进一步扩容公司现有产品矩阵，覆盖更多细分临床检测需求。来源：仪器信息网 <https://www.instrument.com.cn/news/20260416/893063.shtml>



- 首款，Waters 推出 UHPLC 兼容 MALS 分析系统，测量范围扩大 10 倍。4 月 14 日，沃特世公司宣布推出 Waters™ omniDAWN 多角度光散射 (MALS) 分析系统，该产品属于旗下 WyattTechnology 产品系列。omniDAWN MALS 具备 18 个检测角度，是首款适用于超高效液相色谱 (UHPLC) 和超高压液相色谱 (UPLC) 工作流程的宽量程 MALS 分析系统，可在不牺牲分离分辨率或检测通量的前提下测量分子的绝对摩尔质量和尺寸。来源：仪器信息网 <https://www.instrument.com.cn/news/20260415/892440.shtml>
- 重塑 NMR 边界，从 3 万倍增益到 AI 解析，布鲁克 ENC2026 全系新品矩阵破局。4 月 13 日，在 2026 年实验核磁共振会议 (ENC2026) 上，布鲁克发布了全新核磁共振 (NMR) 产品及工作流程解决方案，旨在全面提升科研与应用领域的性能、灵敏度及自动化水平。此次发布的产品涵盖控制台电子系统、定量 NMR 软件、80MHz 台式傅里叶变换核磁共振 (FT-NMR)、固态与溶解型动态核极化 (DNP) 系统，以及支持可重复性、无人值守和数据驱动自动化流程的数字工作流解决方案。来源：仪器信息网 <https://www.instrument.com.cn/news/20260414/891992.shtml>
- 全球首发，超视计推出全新一代双转盘加无标记双模态显微镜 CellXelence256。4 月 12 日，中国细胞生物学学会 2026 年全国学术大会在安徽合肥召开，超视计科技作为国产活细胞显微成像领军企业参展，全球首发新一代微透镜阵列双转盘+无标记双模态显微镜 CellXelence256，其采用超视计全自研的新一代微透镜阵列双转盘+长工作距离、高 NA 空气镜，进一步突破成像极限，开启活细胞超分辨成像的无限可能，彰显了超视计科技在光学技术领域的持续突破与行业领先地位。来源：仪器信息网 <https://www.instrument.com.cn/news/20260416/892830.shtml>

【工程机械&农机】

- 太重首台电动装载机 TZ968HE 成功下线。4 月 16 日，太重自主研发设计的首台电动装载机 TZ968HE 正式下线，这不仅是太重在工程机械领域的全新突破，也标志着太重工程机械产品在绿色化、智能化转型道路上迈出的关键一步。这台凝聚太重核心技术的绿色智能装备，彰显的是中国智造的底气与锋芒。来源：第一工程机械网 https://mp.weixin.qq.com/s/bw_GcWesbSoiKm909_rBRw
- 玉柴安特优 mtu4000 系列矿用发动机上市。4 月 15 日，玉柴与德国罗罗动力系统合资的玉柴安特优动力有限公司 (简称玉柴安特优)，在其玉林工厂生产的 mtu 4000 系列矿用发动机成功上市。该系列发动机将发挥中国制造优势，为大吨位矿卡市场带来更高效、可靠的动力解决方案。来源：第一工程机械网 <https://mp.weixin.qq.com/s/orSqt4Et8ctNpZBV5cyd8Q>
- 中联重科 ZCC3200NP 履带起重机助力漳州核电 4 号机组钢衬里模块六精准就位。4 月 15 日，福建漳州核电二期工程现场 4 号机组反应堆厂房钢衬里模块六顺利吊装就位。承担此次主吊任务的中联重科 ZCC3200NP 超大吨位履带式起重机，以精准、平稳、高效的卓越表现，历时 2 小时 30 分，将重达 483.8 吨的模块六稳稳落于核岛反应堆厂房之上，交出了一份亮眼的答卷。来源：第一工程机械网 https://mp.weixin.qq.com/s/i06s8TU-1yd30byXXJ_1tw
- 铁建重工新一代拱架台车助力高铁项目建设。铁建重工新一代拱架台车在漳汕高铁隧道施工中，以轻量化设计、大作业范围、强承载性能的硬核优势，将时速 350 公里高铁双向全断面 3 榀拱架施工全流程 (含拱架拼装、位姿调整、筋网焊接) 耗时从 2 小时压缩至 1 小时，施工效率实现翻倍跃升，凭借卓越表现获得项目部高度认可。来源：第一工程机械网 <https://mp.weixin.qq.com/s/iRtDzFoQvlgS7EBPLiDBjg>

【铁路装备】

- 西班牙公司斩获沙特大陆桥设计合同，266 亿美元铁路项目正式提速。4 月 14 日，西班牙工程咨询公司 Sener 获得沙特大陆桥项目设计合同。该项目由沙特铁路公司 SAR 推进，线路横贯红海与阿拉伯湾，是沙特构建国家级综合物流通道的重要组成部分。随着实施模式由整体 PPP 转向分阶段推进，项目正加快招标与建设节奏，并有望在 2034 年前分阶段建成投运。来源：蔚蓝轨迹 <https://mp.weixin.qq.com/s/YG4KCKnAiOrFViGNwjTf6w>
- 越南首条时速 350 公里高铁正式开工，采用德国西门子交通技术。4 月 12 日，越南总理黎明兴出席河内—广宁高速铁路项目开工仪式。该项目由越南 VinSpeed 公司负责投资建设，总投资超过 147 万亿越南盾 (约合 56 亿美元)，德国西门子交通将提供列车及信号系统等技术支持。作为越南首条开工建设的高速铁路，河内—广宁高铁将为南北高铁等项目积累经验并奠定基础。来源：蔚蓝轨迹 <https://mp.weixin.qq.com/s/nSrF9BEulqmNHazN-4rfLg>
- 喜讯，中国铁物成功中标中泰铁路物资代理服务项目。4 月 11 日，中国铁物收到中国铁路国际有限公司泰国分



公司中标通知书，正式中标成为中泰铁路一期工程“曼谷—呵叻”段物资代理商服务商。这是中国铁物继中老铁路、匈塞铁路、中吉乌铁路等标志性境外铁路物代服务项目后，在服务共建“一带一路”进程中落地的又一重大成果，充分彰显了中国铁物在国际铁路工程物资供应链集成服务领域的行业领先优势与核心竞争力。

蔚蓝轨迹 https://mp.weixin.qq.com/s/DQWiaYumZSaRrBn3Pbo7LQ?poc_token=HB-v4Wmjeha7ggXn5ZJ-r0M5AIVMS27HHjExyLL_

- 零下 20℃ 也能稳定作业，国内最大电池容量“路锋”新能源机车正式投用。由中铁科工研制的“路锋”新能源机车在河北张家口沙蔚铁路正式投用，将承担该线路 142 公里煤炭长途运输任务。“路锋”新能源机车是国内首台可满足中长途干线运输需求的纯电动机车，也是目前国内最大电池容量纯电动机车。来源：蔚蓝轨迹 <https://mp.weixin.qq.com/s/-hYvilgy3D9CBJOlp79WQA>

【船舶海工】

- 1600 吨，央企船厂启用最大龙门吊。4 月 15 日，沪东中华造船（集团）有限公司西部厂区 1 号船坞 1600 吨门式起重机提前 15 天顺利交付使用，标志该公司吊装能力实现跨越式提升，为后续 27.1 万立方米超大型 LNG 船、超大型集装箱船等批量订单的高效建造，提供了坚实的装备支撑与保障。该门式起重机采用单梁型式，额定起重量达 1600 吨、翻身重量 1000 吨，跨度 172 米、起升高度 86 米，是沪东中华目前起重能力最强的核心装备。来源：龙 de 船人 <https://mp.weixin.qq.com/s/rqgl1lbXH1RM1j3hG9WcZg>
- 81 船套主机、57 船套发电机组，集中下单。4 月 15 日，中船黄埔文冲船舶有限公司与中国动力（集团）有限公司举行多型船主机、发电机组采购集中签约仪式。仪式期间，中船动力董事长、党委书记邵煜详细介绍中船动力集团产业整合后的布局、技术研发成果及未来战略规划，重点分享了 WinGD 船用主机的自主研发历程和应用前景等。双方就深化主机配套合作达成共识，签订《多型船主机、发电机组订购协议》，黄埔文冲向中船动力订购主机 81 船套，发电机组 57 船套。来源：龙 de 船人 <https://mp.weixin.qq.com/s/zXfFYxTwZ-vB2eqEduavw>
- 船东刚加单，舟山船厂交付 1 艘 15.4 万吨穿梭油轮。4 月 14 日，舟山中远海运重工为挪威 KNOT 公司建造的第 8 艘 15.4 万吨穿梭油轮 N1227 项目举行命名仪式。该轮被正式命名为“JANEIROKNUTSEN”号，标志着舟山中远海运重工在穿梭油轮批量建造领域取得又一重要进展。该船在设计建造中全面贯彻绿色低碳理念，配备 DP2 动力定位系统和艏装载系统，船舶能效设计指数（EEDI）满足第三阶段最高标准。通过采用中压闭式母线及变频驱动推进器等先进技术，有效降低了能耗与排放，实现了节能环保目标。来源：龙 de 船人 <https://mp.weixin.qq.com/s/6fYgLy0PU4N3yAnrdh-EXQ>
- 订单，6 艘箱船，两家“兄弟”船厂分享。4 月 14 日，福建船政旗下马尾造船、东南造船与 NorseShipholding Pte. Ltd. 签订 4+2 艘 1800TEU 集装箱船订单。该批新船将由福建船政旗下马尾造船与东南造船共同建造。该系列船总长 172 米，型宽 28.4 米，型深 14.5 米，设计吃水 8.5 米，入级挪威船级社，无限航区，是可装载 1800 标箱的集装箱船，适用于装运干货集装箱、冷箱以及特定危险货物集装箱。该型船配备两个 45 吨克令吊，相较于常规集装箱船，具有装卸便利、码头费用低、航速快、油耗低、装货量大、适用性强等优点。来源：龙 de 船人 <https://mp.weixin.qq.com/s/9K6S5MaA3n2yazqHTiudw>

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	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



【小程序】
国金证券研究服务



【公众号】
国金证券研究