



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

看好氨气、燃气轮机、光模块设备和农机

行情回顾

- 本周板块表现：上周（2026/4/20-2026/4/24）5个交易日，SW 机械设备指数下跌 1.08%，在申万 31 个一级行业分类中排名第 21；同期沪深 300 指数上涨 0.86%。2026 年至今表现：SW 机械设备指数上涨 7.60%，在申万 31 个一级行业分类中排名第 12；同期沪深 300 指数上涨 3.01%。

核心观点

- **氨气价格开启指数上涨，俄罗斯供应中断。**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，我国管束氨气均价已经由 3 月 5 日的 76 元/方上涨至 4 月 23 日的 251 元/方，最新一周涨幅为 67.2%，氨气价格开启指数级上涨模式。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 以外的国家出口氨气的临时出口管制，氨气出口需相关领导人批准，旨在保障俄罗斯国内氨气供应。根据海关总署，2025 年我国氨气进口中，俄罗斯占 45%，此举继续加大国内氨气供应压力。建议关注相关氨气供应企业，看好氨气涨价带来的利润增加。
- **燃机景气度持续上行，看好国内燃机产业链龙头出海提速。**全球燃机龙头 GEV 公告，26Q1 末电力板块在手订单达 996.9 亿美元，按照过去 4 个季度电力业务合计收入 203.16 亿美元计算，当前电力业务在手订单覆盖年限从 25Q4 末的 4.77 年提升到 4.91 年，在手订单排期继续拉长，GEV 表示 26 年上半年将会较 25Q4 涨价 10-20%，行业景气度持续上行。在全球燃机产能紧缺以及海外主机厂持续涨价背景下，国内燃机产业链龙头有望出海提速，建议重点关注产业链核心瓶颈涡轮叶片环节国内龙头应流股份，以及主机厂环节的杰瑞股份、中国动力。
- **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。
- **农机内销持续转好。**根据国家统计局，2026 年 3 月我国规模以上企业生产大/中/小型拖拉机分别 1.7/3.8/1.4 万台，同比+5.9/+9.0/+7.7%，其中大拖占比 25.3%，同比-0.5pct。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。
- **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.....	9
4.6 燃气轮机.....	9
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.....	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)	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。

图表1：重点股票估值情况

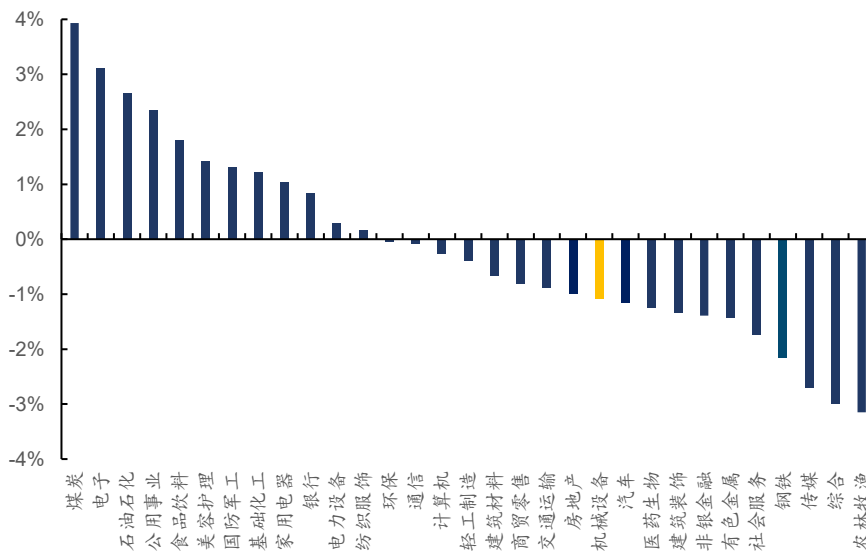
股票代码	股票名称	股价 (元)	总市值 (亿元)	归母净利润 (亿元)					PE				
				2024A	2025A	2026E	2027E	2028E	2024A	2025A	2026E	2027E	2028E
603308.SH	应流股份	82.2	558.1	2.9	3.5	6.2	10.0	16.1	194.9	159.9	89.9	55.8	34.6
002353.SZ	杰瑞股份	131.0	1,341.3	26.3	26.8	37.7	52.2	72.3	51.1	50.0	35.6	25.7	18.6

来源：Wind，国金证券研究所 注：数据截止日期为 2026.4.24

2、行情回顾

■ 本周板块表现：上周（2026/4/20-2026/4/24）5 个交易日，SW 机械设备指数下跌 1.08%，在申万 31 个一级行业分类中排名第 21；同期沪深 300 指数上涨 0.86%。

图表2：申万行业板块上周表现

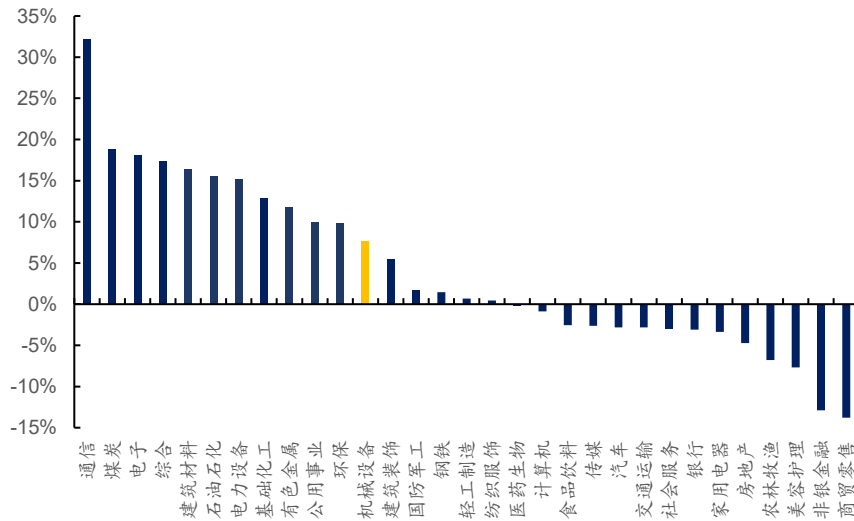


来源：Wind，国金证券研究所

■ 2026 年至今表现：SW 机械设备指数上涨 7.60%，在申万 31 个一级行业分类中排名第 12；同期沪深 300 指数上涨 3.01%。



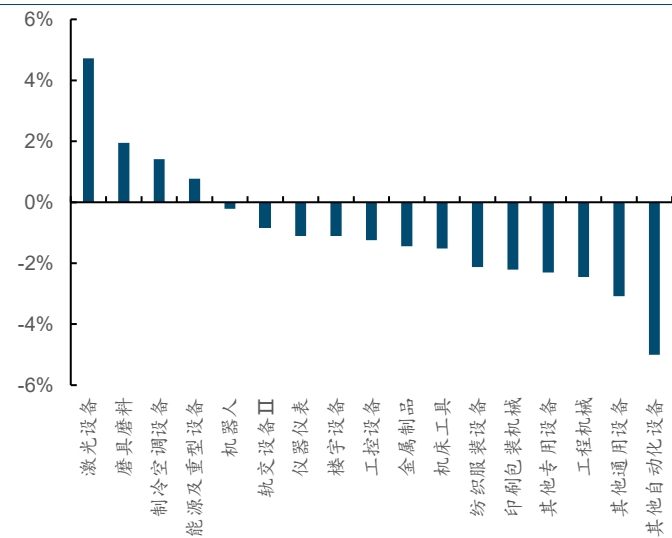
图表3：申万行业板块年初至今表现



来源：Wind，国金证券研究所

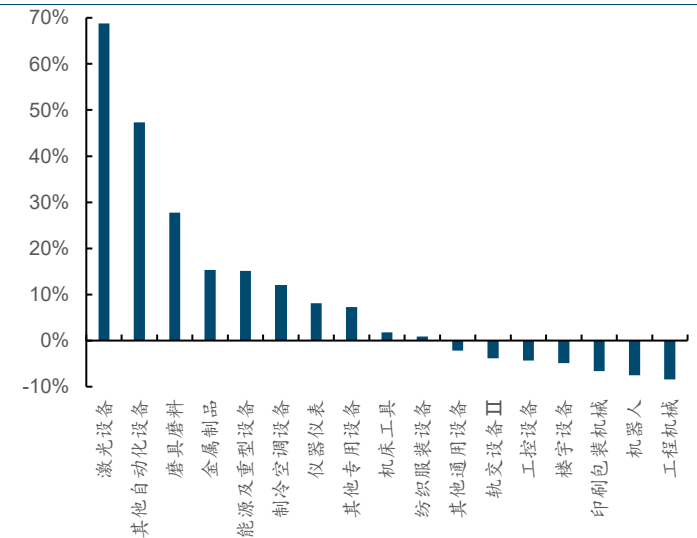
- 上周机械板块表现：上周（2026/4/20-2026/4/24）5个交易日，机械细分板块涨跌幅前五的板块是激光设备/磨具磨料/制冷空调设备/能源及重型设备/机器人，涨跌幅为 4.72%/1.95%/1.41%/0.77%/-0.22%。
- 2026 年至今表现：2026 年初至今，机械细分板块涨幅前五的板块是激光设备/其他自动化设备/磨具磨料/金属制品/能源及重型设备，涨幅分别为 68.75%/47.33%/27.73%/15.30%/15.13%。

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

- 氦气价格开启指数上涨，俄罗斯供应中断。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23日的251元/方，最新一周涨幅为67.2%，氦气价格开启指数级上涨模式。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，建议关注广钢气体、华特气体、金宏气体、九丰能源。
- 燃机景气度持续上行，看好国内燃机产业链龙头出海提速。全球燃机龙头GEV公告，26Q1末电力板块在手订单



达 996.9 亿美元，按照过去 4 个季度电力业务合计收入 203.16 亿美元计算，当前电力业务在手订单覆盖年限从 25Q4 末的 4.77 年提升到 4.91 年，在手订单排期继续拉长，GEV 表示 26 年上半年将会较 25Q4 涨价 10-20%，行业景气度持续上行。在全球燃机产能紧缺以及海外主机厂持续涨价背景下，国内燃机产业链龙头有望出海提速，建议重点关注产业链核心瓶颈涡轮叶片环节国内龙头应流股份，以及主机厂环节的杰瑞股份、中国动力。

- 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。
- 农机内销持续转好。根据国家统计局，2026 年 3 月我国规模以上企业生产大/中/小型拖拉机分别 1.7/3.8/1.4 万台，同比+5.9/+9.0/+7.7%，其中大拖占比 25.3%，同比-0.5pct。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。

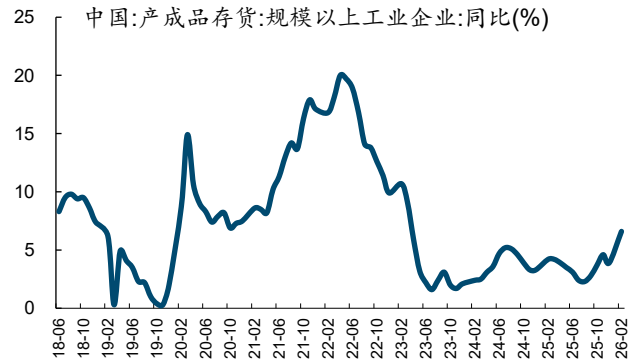
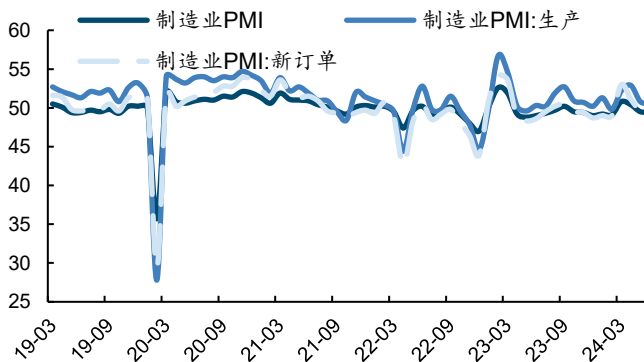
4、重点数据跟踪

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

图表7: 工业企业产成品存货累计同比情况

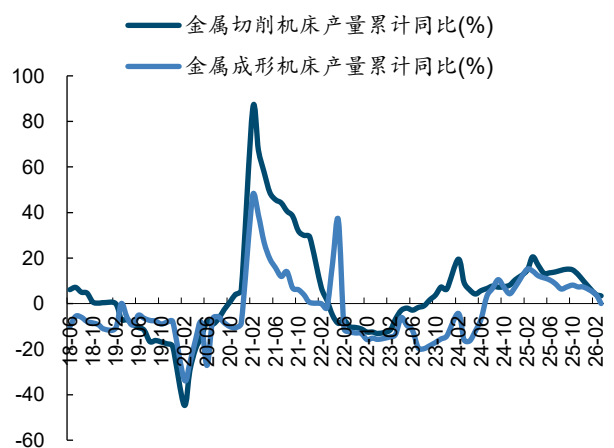
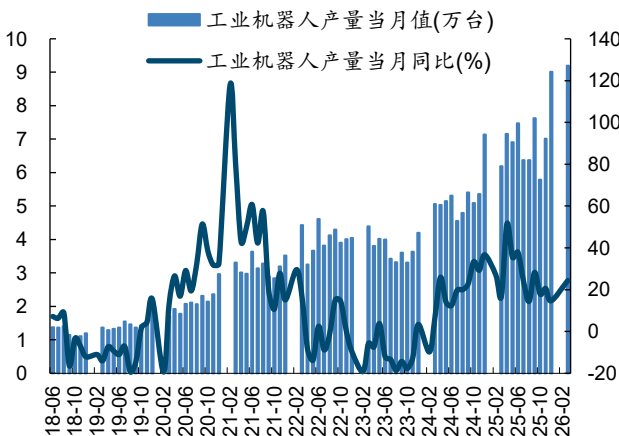


来源: Wind, 国金证券研究所

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

图表9: 我国金属切削机床、成形机床产量累计同比



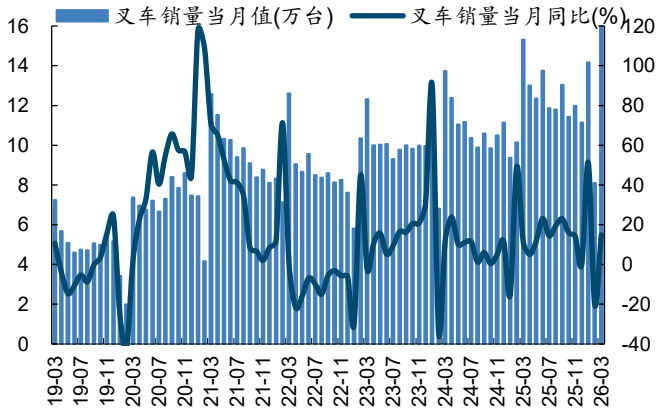


来源: Wind, 国金证券研究所

来源: Wind, 国金证券研究所

图表10: 我国叉车销量及当月增速

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

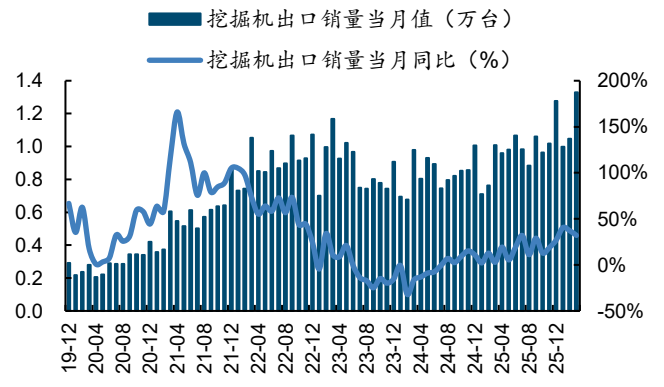
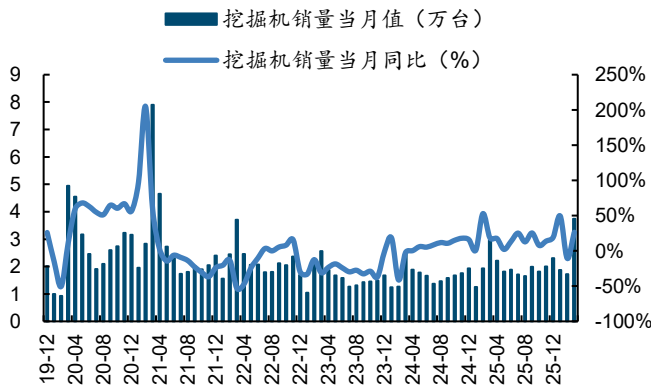
来源: Wind, 国金证券研究所

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

图表13: 我国挖掘机出口销量及同比

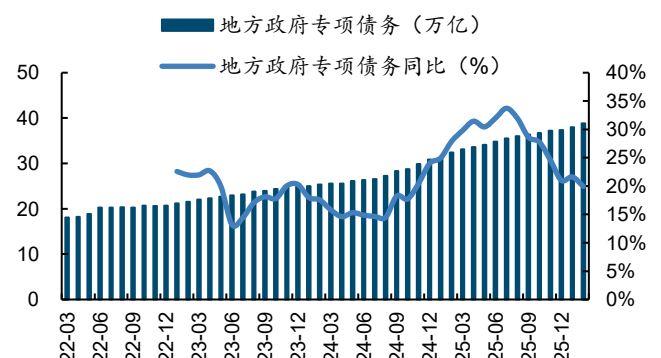
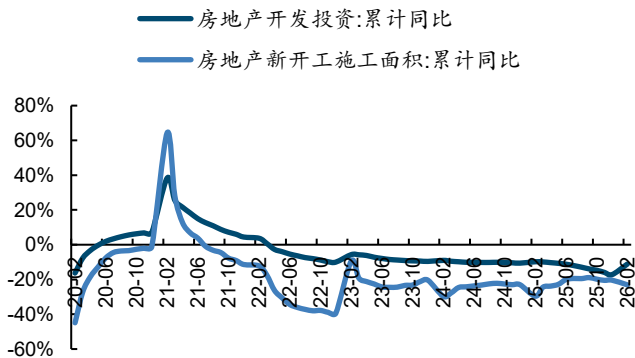


来源: 中国工程机械协会, 国金证券研究所

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

图表15: 我国发行的地方政府专项债余额及同比

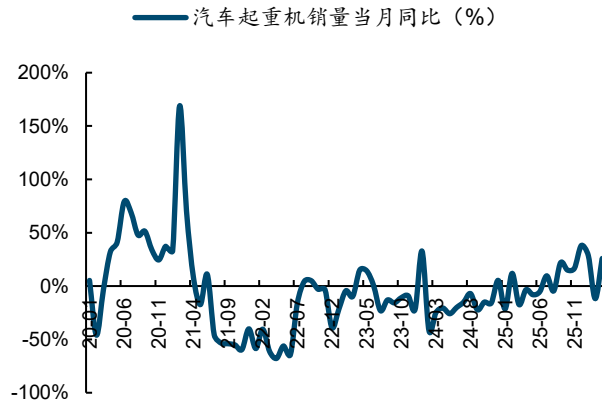




来源：Wind，国金证券研究所

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



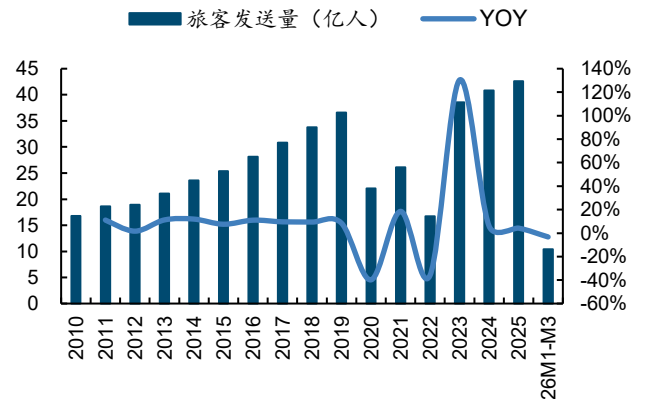
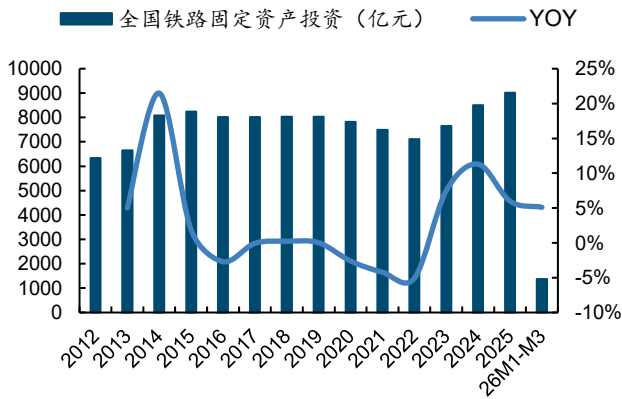
来源：Wind，国金证券研究所

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

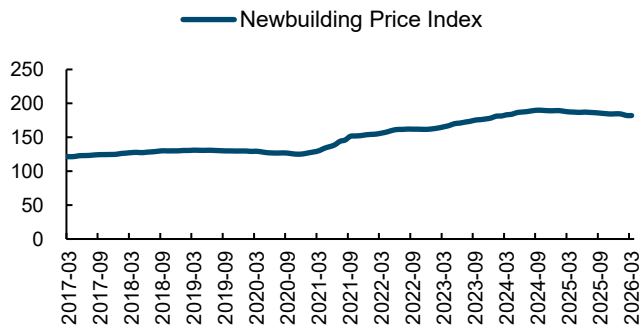
来源：国家铁路局，国金证券研究所

4.4 船舶

船舶景气度下行趋缓。截至 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。

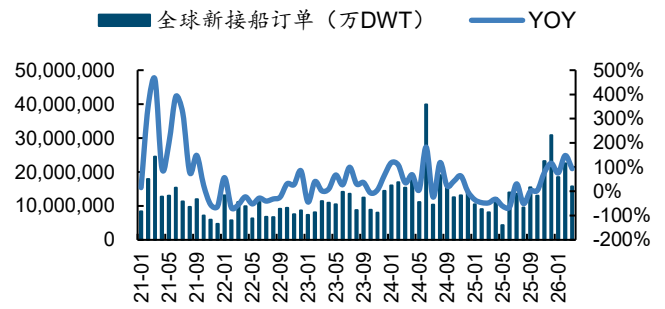


图表19: 新造船价格指数 (月)



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

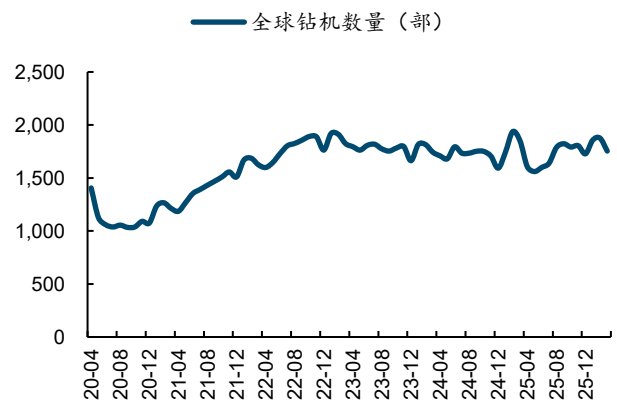
油服设备景气度底部企稳。中东地区天然气开发维持高景气，OPEC+在短期牺牲价格以争取市场份额后，再平衡压力有望推动油价稳健。但近期地缘政治影响较大，油价中期波动仍需观察。

图表21: 布伦特原油均价



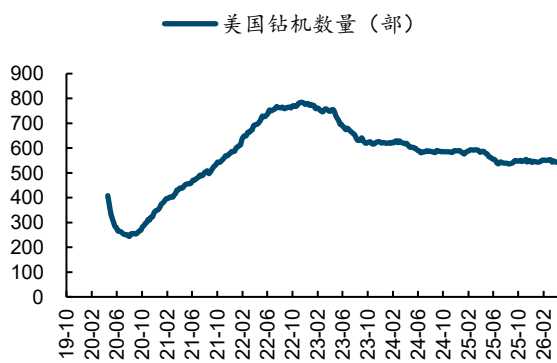
来源: Wind, 国金证券研究所

图表22: 全球在用钻机数量



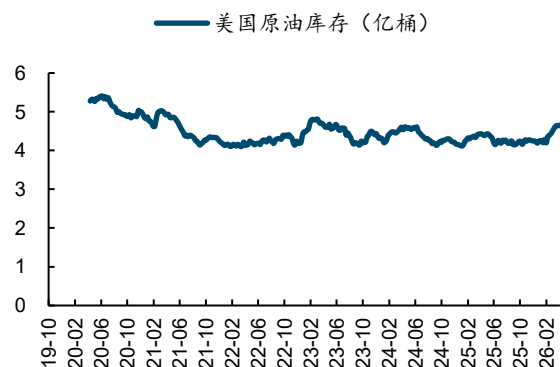
来源: Wind, 国金证券研究所

图表23: 美国钻机数量



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 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	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】

- 杭氧国内首台 90MPa 电机驱动高压液氢泵试验成功。国家“十四五”重点研发计划项目“液氢加氢站关键装备研制与安全性研究”取得里程碑式突破。由杭氧自主研发的 90MPa 电机驱动高压液氢泵在北京航天试验技术研究所、浙江省机电检测所有限公司专家的共同见证下, 完成连续 4 小时的液氢工况性能试验, 实测数据为在出口压力 90MPa 的高压工况下, 实现液氢流量超 100kg/h 稳定运行。这一成果标志着我国在超高压深低温氢能装备领域实现从“跟跑”到“领跑”的历史性跨越, 成功填补了国内电机驱动高压液氢泵的空缺。来源: 中国通用机械工业协会 <https://cgmiaorgcn.vh.mtnets.net/Web/News/Detail/25253>
- 丰电金凯威助力某央企钢铁企业焦炉煤气提氢项目成功投产。由丰电金凯威自主研发的多台 4MW-83.4/0.1-18 型 (M 型四列三级压缩) 焦炉煤气往复式压缩机, 在某央企钢铁企业的 2000Nm³/h 焦炉煤气提氢装置中顺利投产运行。目前机组运行平稳, 各项性能指标均达到设计要求, 标志着该项目从设备交付到稳定运行实现全流程闭环。来源: 中国通用机械工业协会 <https://cgmiaorgcn.vh.mtnets.net/Web/News/Detail/25254>
- 陕鼓动力与陕西榆能能化新材料环氧树脂一体化项目 (一期) 离心式压缩机签约。4 月 23 日, 陕鼓动力与陕西榆能能化新材料有限公司环氧树脂一体化项目 (一期) 离心式压缩机签约仪式在西安举行。陕鼓是榆能集团重要的战略合作伙伴, 双方合作稳定、成效良好, 未来双方将持续深化交流, 创新合作模式, 探索更多合作机遇。陕鼓将全力把该项目打造为精品工程, 为榆能集团提供更多的系统解决方案, 继续深化合作, 携手共赢。来源: 中国通用机械工业协会 <https://cgmiaorgcn.vh.mtnets.net/Web/News/Detail/25260>
- 沈工泵成功研制 1240MW 机组核心凝泵。沈阳工业泵制造有限公司 (简称沈工泵) 为国内 1240MW 超临界火电机组项目自主研发的 550DTN-5PS 大流量 (Q>2000m³/h)、高扬程 (H>400m) 配套电机功率大 (P≥2500KW) 凝结水泵顺利完成安装、调试, 实现运行调试与安装验收“一次合格”。该产品出口直径 550mm, 多项核心技术与创新设计达到国际先进水平, 其泵设计点效率 η>90% (工厂真机原速试验数据), 标志着沈工泵在高端火电装备制造领域再攀新高峰。来源: 中国通用机械工业协会 <https://cgmiaorgcn.vh.mtnets.net/Web/News/Detail/25263>
- 我国最大超深层储气库 40 兆帕高压离心式压缩机正式投运。4 月 22 日, 塔里木油田联合沈鼓集团股份有限公司研制被誉为牙哈储气库“心脏”的我国储气库首台套 40 兆帕高压离心压缩机在完成各项调试后, 正式投入运行。此后每天将有来自克轮线和克轮复线的 550 万立方米天然气经这颗强劲的“中国心”通过注采井注入地下。同时, 牙哈储气库日注气能力超 1000 万立方米。来源: 中国通用机械工业协会 <https://cgmiaorgcn.vh.mtnets.net/Web/News/Detail/25271>

【机器人】

- 自变量机器人完成近 20 亿元 B 轮融资, 小米战投、红杉中国领投。自变量机器人已经于三月底至四月初完成近 20 亿元 B 轮融资, 领投方为小米战投和红杉中国。自变量机器人 1 月 12 日宣布完成 10 亿元 A++ 轮融资



资。该轮融资由字节跳动、红杉中国、北京信息产业发展基金、深创投、南山战新投、锡创投等顶级投资机构及多元地方平台联合投资。这也是深创投 AI 基金成立以来的第一笔投资。除字节外，此前也曾先后获得美团、阿里的投资，是国内唯一同时被这三家互联网大厂投资的具身智能企业。来源：人形机器人联盟 <https://mp.weixin.qq.com/s/FKMDMoDjGdCWuozTwjiejw>

- 人形机器人半马冠军比人类快了七分钟。人形机器人半程马拉松再次鸣枪开跑，105 支队伍、300 余台人形机器人在 21.0975 公里的赛道上展开了一场科技与耐力的较量。最终，来自荣耀的齐天大圣战队自主导航机器人“闪电”以 50 分 26 秒（净用时）的成绩夺得冠军，这一成绩也超越了人类男子半马世界纪录 57 分 20 秒。而在一年前，首届赛事的最快完赛成绩还是 2 小时 40 分 42 秒。从 2 小时 40 分到 50 分钟，这近乎“断崖式”的进步速度，背后是人形机器人产业一年的集中爆发。来源：人形机器人联盟 <https://mp.weixin.qq.com/s/86wJinouQTr4lBlcCbDxNg>
- 深圳人形机器人独角兽完成 IPO 辅导。4 月 22 日，证监会官网显示，乐聚智能（深圳）股份有限公司 IPO 辅导状态已变更为“辅导验收”，辅导机构为东方证券。这意味着，乐聚智能距离正式申报上市再进一步。乐聚智能成立于 2016 年，是一家专注于人形机器人核心技术自主研发与产业化的国家级专精特新“小巨人”企业。公司目前已形成“大脑—小脑—操作系统—本体”全栈技术体系，并相继推出 AELOS（小型）、ROBAN（中型）、K UAVO（大型）等产品。来源：人形机器人联盟 https://mp.weixin.qq.com/s/snK_r4l4Hsoy2gxbrq2KKA
- 京东携手松延动力达成三年深度合作，共促人形机器人规模化普及。4 月 22 日，京东与国内消费级人形机器人头部企业松延动力正式签署三年期战略合作协议，双方将聚焦产品研发设计、用户精细化运营、全域渠道布局、大模型技术应用四大核心维度深度协同，目标三年内在京东平台实现松延动力全系列产品销量与用户规模双突破，合力推动人形机器人产业化、规模化落地，让前沿具身智能技术真正走进大众家庭。来源：人形机器人联盟 https://mp.weixin.qq.com/s/ys0JoRQJ_JH3SucRDku12g

【工业母机&3D 打印】

- 智能派完成超 5 亿元 B+轮融资，消费级 3D 打印赛道加速爆发。全球消费级 3D 打印大厂智能派（ELEGOO 爱乐酷）已经完成超 5 亿元 B+轮融资。本轮融资由美团龙珠、美团、深创投、高瓴、银泰、国策、明荟致远、高新投等知名机构联合注资。值得注意的是，此次融资距其获得大疆创新战略投资尚不足半年，资本市场对其价值的持续认可可见一斑。来源：南极熊 <https://www.nanjixiong.com/thread-180324-1-3.html>
- 破解高导热散热困局、可阳极化无裂纹打印，金源智能推出 2 款铝合金材料。金源智能针对行业痛点，推出两款专为增材制造设计的高性能铝合金粉末——IMT-AI200 高导热铝合金与 IMT-61 可阳极化中强铝合金，从成分设计到粉末制备再到配套工艺，全面面向 SLM/LPBF 工艺优化，为航空航天、新能源汽车、3C 电子等领域提供了“不妥协”的材料方案。来源：南极熊 <https://www.nanjixiong.com/thread-180330-1-3.html>
- Meshy.ai 与 Formlabs 达成战略合作，从 AI 生成到 3D 打印，实现全流程闭环。专注于 3D 内容生成的人工智能平台 Meshy.ai 已将模型创建工具直接连接到 Formlabs 按需打印服务 Form Now。这项合作在 RAPID + TCT 2026 大会上首次公开亮相，双方表示这是 AI 生成流程首次与专业级实体制造实现端到端完全连接。来源：南极熊 <https://www.nanjixiong.com/thread-180343-1-2.html>
- 弗劳恩霍夫 IAP 与 NMI 开发仿生组织替代品，3D 打印仿生组织已具备工业转化条件。弗劳恩霍夫应用聚合物研究所（IAP）和德国 NMI 自然与医学科学研究所联合开发了一种正在申请专利的仿生组织替代品。该产品以 3D 打印技术为结构骨架，现已准备好进行工业转化。来源：南极熊 <https://www.nanjixiong.com/thread-180368-1-1.html>

【科学仪器】

- 埃度纳米完成 A 轮融资，持续推进高端 XRD 产品与应用体系建设。2026 年 4 月 22 日，埃度纳米科技（上海）有限公司（IDONANO）宣布完成数千万元人民币 A 轮融资。本轮融资由上海紫竹小苗朗蛄创业投资合伙企业、上海同杨私募投资基金合伙企业共同投资，同时公司创始股东亦追加了部分投资。资金将重点用于核心产品性能优化、系统稳定性提升、制造能力建设，以及上海虹桥应用中心建设与市场拓展等方向。来源：仪器信息网 <http://www.instrument.com.cn/news/20260422/894913.shtml>
- 数据库破 5300 种、集成 Molzym 技术，布鲁克 MALDI Biotyper 重磅升级。布鲁克进一步扩展其行业领先的 MALDI Biotyper® 和 IR Biotyper® 工作流程，用于微生物鉴定与疫情爆发管理。在 ESCMID Global 2026 大会上，布鲁克宣布其产品组合在微生物鉴定、分析以及反射式下一代测序（NGS）分型等方面实现了重要升级。这



些最新进展再次彰显了布鲁克持续致力于推进一体化、高性能解决方案，帮助实验室应对不断演变的传染病挑战。来源：仪器信息网 <https://www.instrument.com.cn/news/20260421/894210.shtml>

- 从自动化到智能化，致真精密仪器发布全智能原子力显微镜 iAFM。2026 年 4 月 22-24 日，第十九届中国科学仪器发展年会（ACCSI2026）开幕。4 月 23 日，在大会同期分论坛——“第三代半导体检测技术创新与应用论坛”上，致真精密仪器有限公司发布其重磅新品——智能原子力显微镜 iAFM。该新品具备全流程自动化、自主学习及智能报告生成三大特性，旨在打通科研“最后一公里”，推动科学仪器迈向智能化。来源：仪器信息网 <https://www.instrument.com.cn/news/20260424/895425.shtml>
- 谱光慧联发布智能化共聚焦显微多维光谱系统，开启“光谱具身智能”新范式。4 月 23 日，“AI for Science 光谱具身智能新范式——谱光慧联智能多维光谱新品发布会”线上线下同步举行，会上正式发布 Excipolar Trion 智能化共聚焦显微多维光谱系统。此次发布的 Excipolar Trion 突破了高端光谱设备门槛高、流程复杂的痛点，首次实现“多维”与“智能”的深度融合。来源：仪器信息网 <https://www.instrument.com.cn/news/20260423/895418.shtml>

【工程机械&农机】

- 助建西南第一高楼，中联重科超高压泵交付北京市客户。中联重科与北京市旭宇飞机械租赁有限公司在中联智慧产业城混凝土机械园举行超高压混凝土泵交付仪式。该设备将用于西南第一高楼——489m 中海超高层项目的混凝土泵送施工。来源：第一工程机械网 <https://mp.weixin.qq.com/s/Bd1QkPIAwMUUxBNFRCoHFA>
- 太重首台混合动力旋挖钻机交付内蒙古用户。太重自主研发的首台 TZR240HE 混合动力旋挖钻机成功交付内蒙古某用户，投身于该地“十四五”某重点高速公路项目的建设热潮中。目前，该设备已成功完成十余根桩施工，作业工况为桩径 2 米、桩深 32 米的强风化岩层，实测数据显示，其施工效率优于现场同级别的高型号燃油机型。此次成功应用，标志着太重在新能源桩工机械领域的创新成果，正式转化为服务国家战略项目的坚实力量。来源：第一工程机械网 <https://mp.weixin.qq.com/s/Gt05YWrVK0mP7dE6E3lr1g>
- JCB 氢发电机正式上市并交付客户。JCB 首台氢能发电机正式上市并交付给全球著名的 Dawson 集团。JCB 氢能发电机组 G60RS H 搭载了 JCB 氢燃料内燃机，其动力、性能、效率与柴油款机型完全一致，且在使用过程中实现 0 碳排放。来源：第一工程机械网 https://mp.weixin.qq.com/s/doqw_FHJIVAArZ5eh4hUIQ
- 开启绿色施工新纪元，晋工新能源“灵蚁”首批电动小装闪耀下线。晋工新能源“灵蚁”系列首批电动小型装载机 E-ANT28 正式下线，已被客户批量预订。这标志着晋工新能源在小型设备电动化领域迈出关键一步，开启绿色施工新篇章。灵蚁系列电动小型装载机 E-ANT28 搭载 63 度高密度能量密度电池，采用高压技术路线，续航持久、动力强劲；匹配高速电机，响应快、爬坡猛；车身结构全面加强，耐用性远超传统燃油小装。来源：第一工程机械网 <https://mp.weixin.qq.com/s/LpdxelT5ymvpbRDbXpFaDA>

【铁路装备】

- 西班牙 Talgo 斩获瑞典 7.56 亿欧元大单，新列车将在-40° C 严寒中跨越极圈。4 月 20 日，西班牙 Talgo 与瑞典交通管理局 Trafikverket 签署总价值约 7.56 亿欧元的合同，将向瑞典提供新一代长途昼夜列车及全面维护服务。新车将在斯德哥尔摩至北极圈以北城市的长途铁路干线投运，并延伸至挪威实现跨境运营，同时淘汰服役近四十年的老旧列车。此次订单经公开竞争性招标产生，是业主在充分评估各制造商极寒气候应对能力后作出的选择，并将 Talgo 在手订单总额推至约 65 亿欧元的历史新高。来源：蔚蓝轨迹 <https://mp.weixin.qq.com/s/nopB01zkiRiTKAetiZKo8w>
- 韩国总统访越推动合作落地，现代 Rotem 签约胡志明地铁 2 号线列车供应项目。越方邀请韩国总统李在明夫妇于 4 月 21 日至 24 日进行国事访问。在此期间，韩越双方共签署 12 项谅解备忘录，并宣布将于 4 月 23 日正式签署胡志明地铁 2 号线地铁列车供应合同，由现代 Rotem 负责供车，项目首期金额约 1.1 亿美元，若后续追加订单落地，总规模有望扩大至 3.5 亿美元。来源：蔚蓝轨迹 <https://mp.weixin.qq.com/s/S0XGblqzrNFUvLEvFSGigA>
- 津巴布韦与赞比亚签署 21.8 亿美元跨境铁路谅解备忘录，打造直达贝拉港新通道。津巴布韦交通和基础设施发展部部长与赞比亚交通与物流部部长签署谅解备忘录，共同推进总投资约 21.8 亿美元的“狮子窝-卡富埃”新建跨境铁路项目。该线路全长 311 公里，建成后将显著缩短通往莫桑比克贝拉港及区域其他主要港口的运输距离，从而降低跨境物流成本，并为沿线贸易联通和区域通道衔接提供新的基础设施支撑。来源：蔚蓝轨迹 <https://mp.weixin.qq.com/s/HYBwnOV9-ONEeDo6lfx2oA>



- 全球首创，铁建重工盾构机在意大利完成整体托举过桥。铁建重工一台开挖直径 9.36 米的土压平衡盾构机，在意大利西西里岛墨西拿-卡塔尼亚铁路项目成功完成主机不拆解整体托举过桥。该工法在全球掘进机行业属于首创，节省了大直径盾构拆机、转运、再组装的人力、物力和工期成本，成为行业降本增效的典型案列。来源：蔚蓝轨迹 <https://mp.weixin.qq.com/s/2Y41h8egdCh4YbCowPy0-A>

【船舶海工】

- 江苏在建大型船厂，三大车间投产。扬子泓远造船加工车间、分段车间、管舸车间已全面投用，三大车间共有 16 条智能化生产线，厂区内涂装车间、水域工程及配套项目正在加快建设，预计 2026 年底全面完工投产。目前，扬子泓远造船首批新船订单已排产，计划于 2028 年至 2029 年分批交付，已全面投用的三大车间正在抓紧赶制造船订单。来源：龙 de 船人 <https://mp.weixin.qq.com/s/sj0XUW1w-UA0EM-vb473lQ>
- “全球首艘”马尾造船交付特种液货船。4 月 20 日，福建船政旗下马尾造船为中远海运特运建造的 9000DWT 特种液货船（MW518-2）举行交船暨命名仪式。9000DWT 特种液货船（MW518-2）总长 119.8 米，设计航速 13 节，续航能力达 12000 海里。该船采用全新低阻力船体线型，并搭配多重节能装置，能效与减排水平处于行业先进地位，可满足 IMO Tier III 氮氧化物排放标准。来源：船政 <https://mp.weixin.qq.com/s/ghoL38UZ3zla zG10Yykp1w>
- 8 艘欧洲散货船，大金重工接单。4 月 23 日，大金重工股份有限公司发布公告称，公司与挪威某船东和希腊某船东签署船舶建造合同，订单金额合计近 6 亿美金（折合超过 40 亿元人民币），共包含 8 艘散货船（每个船东各下单 4 艘），单艘船价格约 5 亿人民币。每艘船总长约 299.95 米、型宽 50 米、型深 25 米。根据公告，大金重工负责完成船舶设计、建造、海试后交付船只。交船时间在 2028-2029 年分批交付。来源：龙 de 船人 https://mp.weixin.qq.com/s/nUgcEbKLWB3QdWmt_k7EPg
- 订单，6 艘 12 亿，欧洲船东下单多用途船。山东陆海装备集团获得一家欧洲船东的追加订单，将建造 2 艘 12600 载重吨多用途船，加上此前签订的 4 艘，合同总金额超 12 亿元，以此计算，单船造价超 2 亿元。来源：龙 de 船人 https://mp.weixin.qq.com/s/Zc_M_QtMqEu4MQE6foa-Cg

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：北京市东城区建国内大街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



【小程序】
 国金证券研究服务



【公众号】
 国金证券研究