



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

看好燃气轮机、商业航天和工程机械

行情回顾

- 本周板块表现：上周（2026/5/6-2026/5/8）3 个交易日，SW 机械设备指数上涨 5.87%，在申万 31 个一级行业分类中排名第 3；同期沪深 300 指数上涨 1.34%。2026 年至今表现：SW 机械设备指数上涨 16.61%，在申万 31 个一级行业分类中排名第 8；同期沪深 300 指数上涨 5.23%。

核心观点

- **燃气轮机景气度上行，持续推荐应流股份、杰瑞股份、中国动力。** 西门子能源 26Q2 业绩预告上调全年业绩指引，26 财年营收增速指引从 11%-13%上调至 14%-16%，净利润指引从 30-40 亿欧元上调至 40 亿欧元，自由现金流指引从 40-50 亿欧元大幅上调至约 80 亿欧元。西门子能源业绩指引上调反映行业景气度持续提升，燃气轮机的供需缺口仍在扩大。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。
- **商业航天迎密集催化期，看好 3D 打印、卫星总装、激光通信等核心环节。** 发射端：蓝箭航天朱雀二号 E 预计 5 月 13 日发射，时隔近 2 个月重启的关键复飞任务；根据全球商业航天峰会公众号，5 月 31 日长征十号首飞，将验证海外网系回收，5 月将迎来“国家队”火箭可回收验证。产业链展现行业高景气：信维通信 60 亿元定增通过，拟使用募集资金 28.5 亿元加码商业卫星通信器件，达产后可实现年收入 95 亿元。4 月 30 日，上海商业航天海上发射技术公司成立，“需求方+供给方+平台方+产业承载+资本引导”的五方架构，使得上海商海发从成立之初就自带订单、自带技术、自带场地，国内商业航天进入“大航海时代”。可回收验证推进、产业链扩产，看好商业航天产业趋势加速，重视商业航天 3D 打印、卫星总装、激光通信等核心环节。
- **工程机械价格内卷松动，利润弹性有望释放。** 5 月工程机械，2026 年 5 月，三一、徐工两大头部挖掘机品牌先后发布涨价通知，其中三一挖机价格上调 5%、徐工挖机价格上调 3%-5%、柳工挖机价格上调 5%，头部企业开始从“以价换量”转向“价值竞争”，国内价格内卷松动。以三一来看，25 年国内毛利率 20.4%，相对 21 年 26.7%，提升空间足，国内更新周期支撑+非土方开启上行期，看好工程机械量价齐升，利润弹性持续释放。推荐三一重工、恒立液压、中联重科、徐工机械、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.....	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)	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: 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：应流股份、杰瑞股份、中国动力、三一重工、徐工机械、中联重科、柳工、恒立液压。

图表1：重点股票估值情况

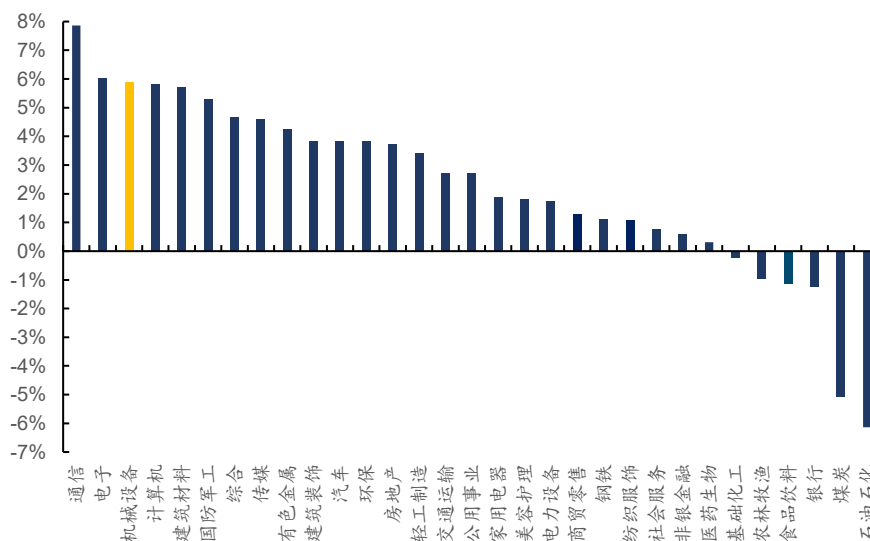
股票代码	股票名称	股价 (元)	总市值 (亿元)	归母净利润 (亿元)					PE				
				2024A	2025A	2026E	2027E	2028E	2024A	2025A	2026E	2027E	2028E
603308.SH	应流股份	78.8	534.8	2.9	3.5	6.2	10.0	16.1	186.7	153.2	86.1	53.4	33.2
002353.SZ	杰瑞股份	146.4	1,498.7	26.3	26.8	37.7	52.2	72.3	57.0	55.9	39.8	28.7	20.7
600482.SH	中国动力	38.3	869.4	13.9	13.0	30.8	43.5	54.4	62.5	66.8	28.2	20.0	16.0
600031.SH	三一重工	20.5	1,887.7	59.8	84.1	108.8	130.4	157.0	31.6	22.5	17.4	14.5	12.0
000157.SZ	中联重科	7.8	672.9	35.2	48.6	61.0	74.8	91.9	19.1	13.8	11.0	9.0	7.3
000425.SZ	徐工机械	10.0	1,171.3	59.8	65.7	80.0	101.8	128.6	19.6	17.8	14.6	11.5	9.1
000528.SZ	柳工	9.7	198.2	13.3	16.1	20.9	26.4		14.9	12.3	9.5	7.5	
601100.SH	恒立液压	113.4	1,520.6	25.1	27.3	36.8	45.2	53.2	60.6	55.6	41.3	33.7	28.6

来源：Wind，国金证券研究所 注：数据截止日期为 2026.5.8

2、行情回顾

■ 本周板块表现：上周（2026/5/6-2026/5/8）3 个交易日，SW 机械设备指数上涨 5.87%，在申万 31 个一级行业分类中排名第 3；同期沪深 300 指数上涨 1.34%。

图表2：申万行业板块上周表现

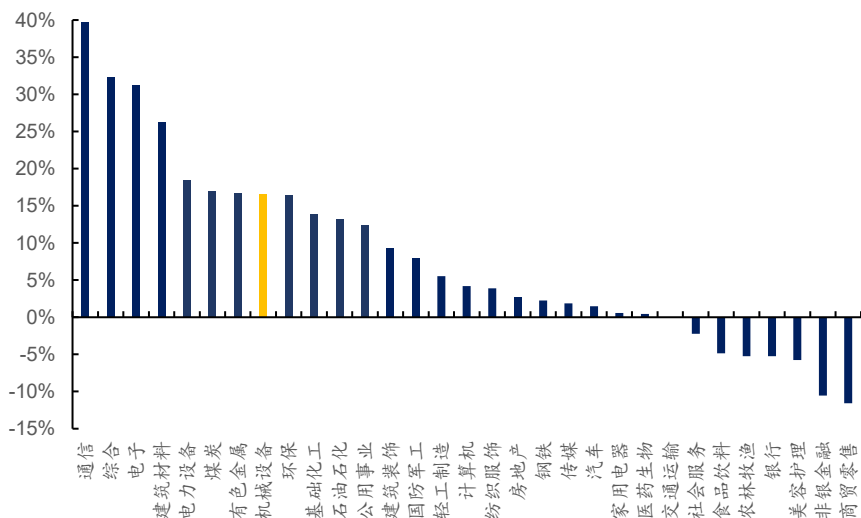


来源：Wind，国金证券研究所

■ 2026 年至今表现：SW 机械设备指数上涨 16.61%，在申万 31 个一级行业分类中排名第 8；同期沪深 300 指数上涨 5.23%。



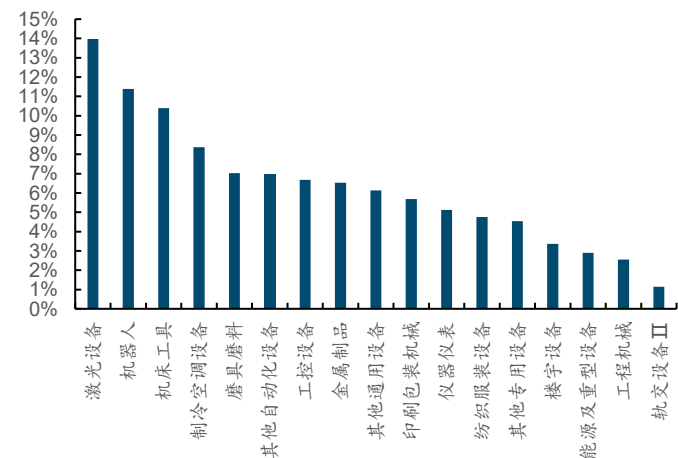
图表3：申万行业板块年初至今表现



来源：Wind，国金证券研究所

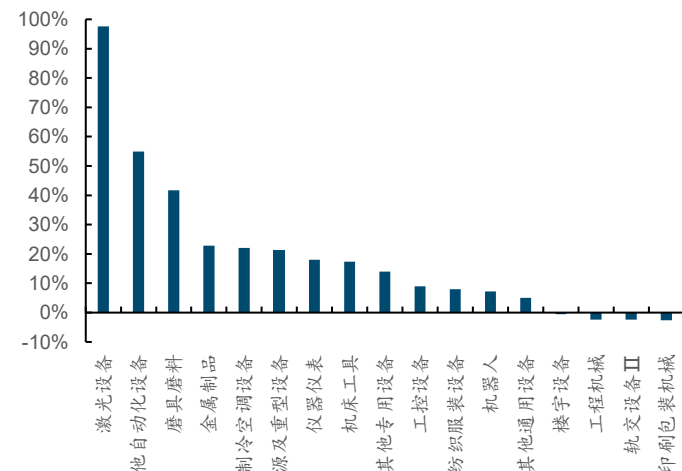
- 上周机械板块表现：上周（2026/5/6-2026/5/8）3个交易日，机械细分板块涨跌幅前五的板块是激光设备/机器人/机床工具/制冷空调设备/磨具磨料，涨跌幅为 13.98%/11.39%/10.40%/8.37%/7.02%。
- 2026 年至今表现：2026 年初至今，机械细分板块涨幅前五的板块是激光设备/其他自动化设备/磨具磨料/金属制品/制冷空调设备，涨幅分别为 97.55%/54.91%/41.75%/22.80%/22.02%。

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

- 燃气轮机景气度上行，持续推荐应流股份、杰瑞股份、中国动力。西门子能源 26Q2 业绩预告上调全年业绩指引，26 财年营收增速指引从 11%-13%上调至 14%-16%，净利润指引从 30-40 亿欧元上调至 40 亿欧元，自由现金流指引从 40-50 亿欧元大幅上调至约 80 亿欧元。西门子能源业绩指引上调反映行业景气度持续提升，燃气轮机的供需缺口仍在扩大。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。
- 商业航天迎密集催化期，看好 3D 打印、卫星总装、激光通信等核心环节。发射端：蓝箭航天朱雀二号 E 预计 5 月 13 日发射，时隔近 2 个月重启的关键复飞任务；根据全球商业航天峰会公众号，5 月 31 日长征十号首飞，将验证海外网系回收，5 月将迎来“国家队”火箭可回收验证。产业链展现行业高景气：信维通信 60 亿元定增通过，拟使用募集资金 28.5 亿元加码商业卫星通信器件，达产后可实现年收入 95 亿元。4 月 30 日，上海商业



航天海上发射技术公司成立，“需求方+供给方+平台方+产业承载+资本引导”的五方架构，使得上海商海发从成立之初就自带订单、自带技术、自带场地，国内商业航天进入“大航海时代”。可回收验证推进、产业链扩产，看好商业航天产业趋势加速，重视商业航天 3D 打印、卫星总装、激光通信等核心环节。

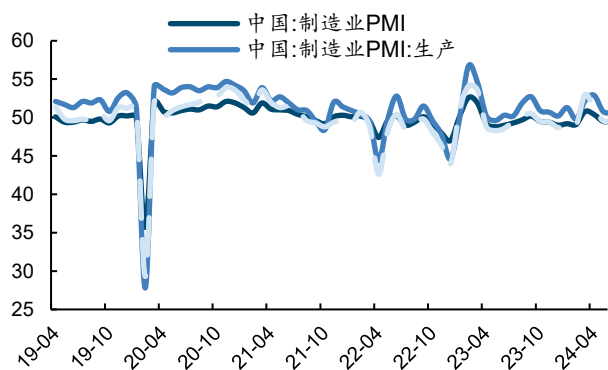
- 工程机械价格内卷松动，利润弹性有望释放。根据今日工程机械，2026 年 5 月，三一、徐工两大头部挖掘机品牌先后发布涨价通知，其中三一挖机价格上调 5%、徐工挖机价格上调 3%-5%、柳工挖机价格上调 5%，头部企业开始从“以价换量”转向“价值竞争”，国内价格内卷松动。以三一来看，25 年国内毛利率 20.4%，相对 21 年 26.7%，提升空间足，国内更新周期支撑+非土方开启上行期，看好工程机械量价齐升，利润弹性持续释放。推荐三一重工、恒立液压、中联重科、徐工机械、柳工。

4、重点数据跟踪

4.1 通用机械

通用机械景气度持续承压。4 月份制造业采购经理指数（PMI）为 50.3%，高于荣枯线，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



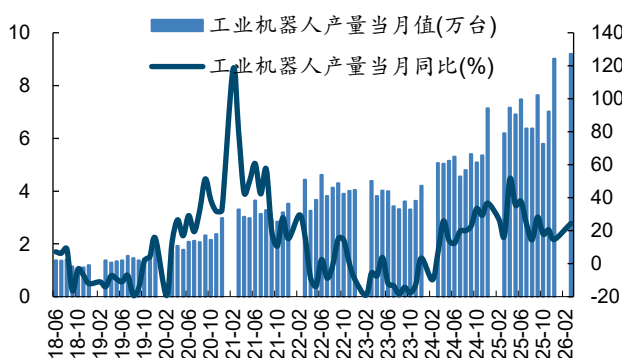
来源：Wind，国金证券研究所

图表7：工业企业产成品存货累计同比情况



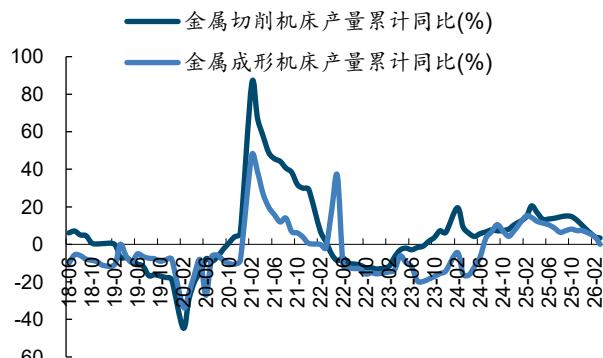
来源：Wind，国金证券研究所

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

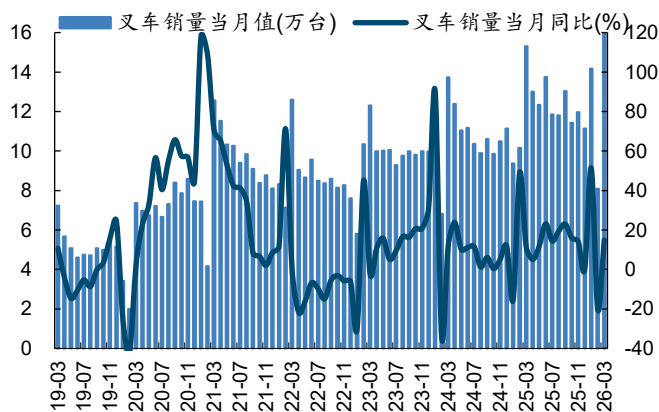
图表9：我国金属切削机床、成形机床产量累计同比



来源：Wind，国金证券研究所

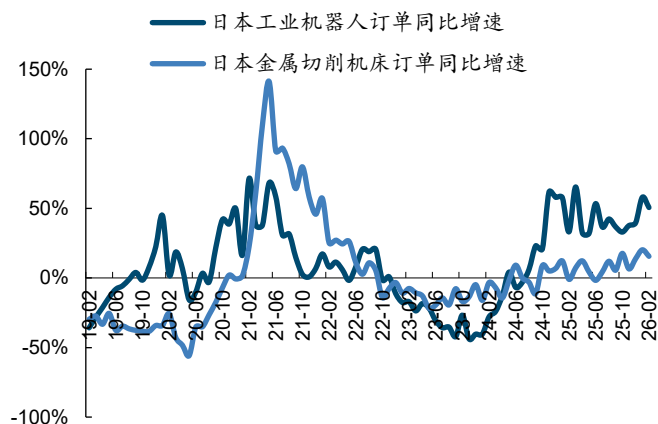


图表10: 我国叉车销量及当月增速



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

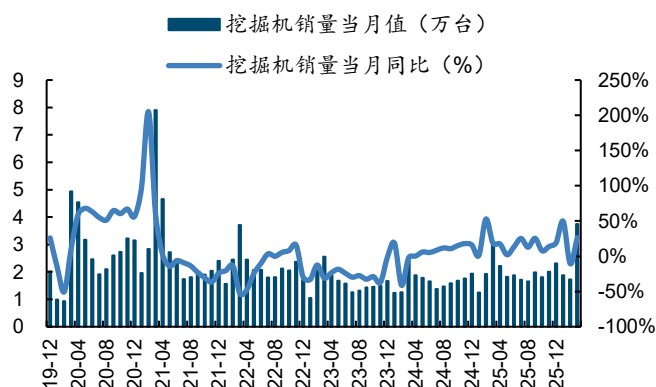


来源: Wind, 国金证券研究所

4.2 工程机械

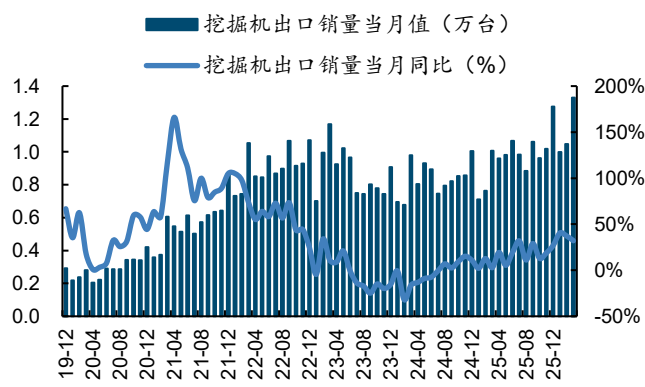
工程机械景气度加速向上。2026 年 3 月销售各类挖掘机 37402 台, 同比增长 26.4%, 国内销量 24101 台 (含电动挖掘机 43 台), 同比增长 23.5%; 出口 13301 台 (含电动挖掘机 33 台), 同比增长 32%。海外市场卡特彼勒工程机械 25Q4 北美增速扩张、欧洲维持正增长, 板块进入新一轮景气向上周期。

图表12: 我国挖掘机总销量及同比



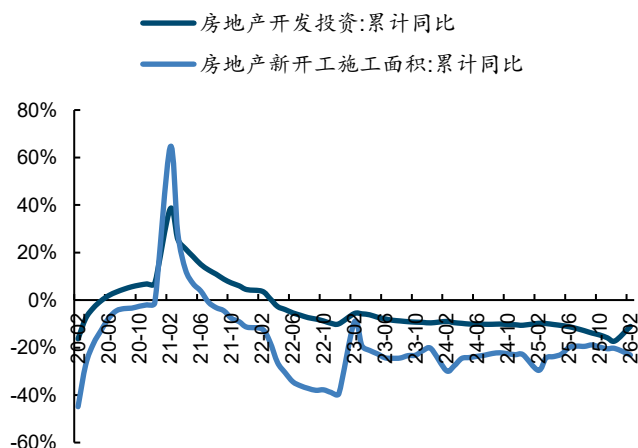
来源: 中国工程机械协会, 国金证券研究所

图表13: 我国挖掘机出口销量及同比



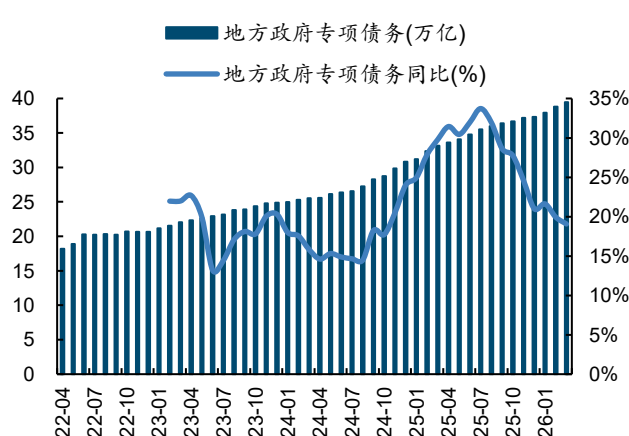
来源: 中国工程机械协会, 国金证券研究所

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

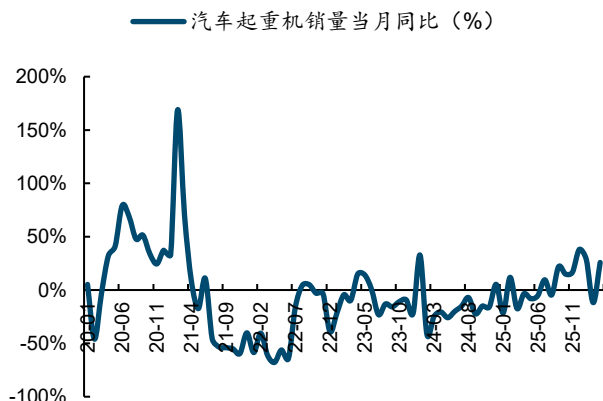
图表15: 我国发行的地方政府专项债余额及同比



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



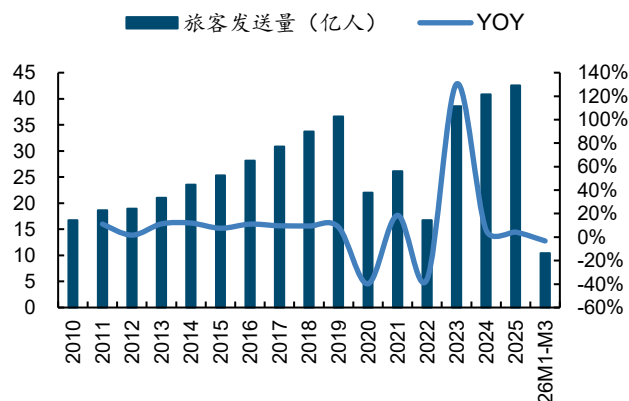
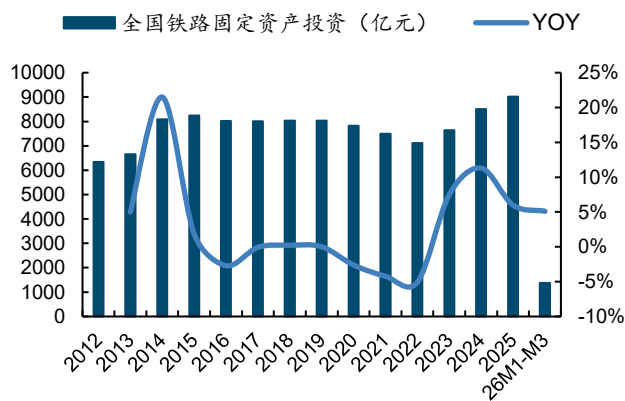
来源: Wind, 国金证券研究所

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

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

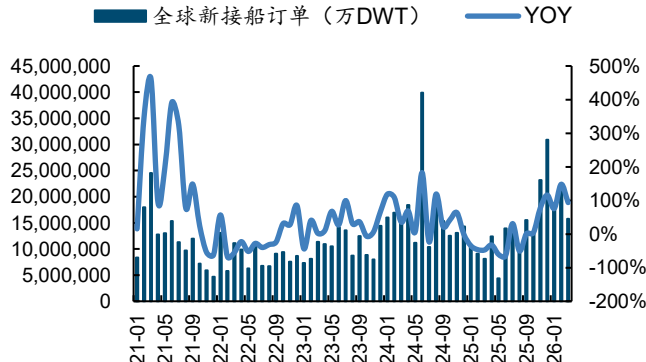
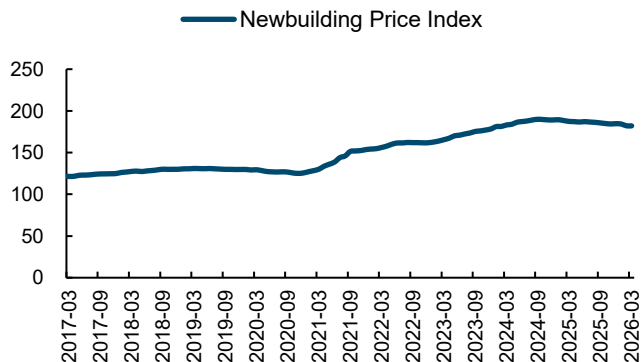
来源: 国家铁路局, 国金证券研究所

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)

图表20: 全球新接船订单数据 (月)





来源：Clarkson，国金证券研究所

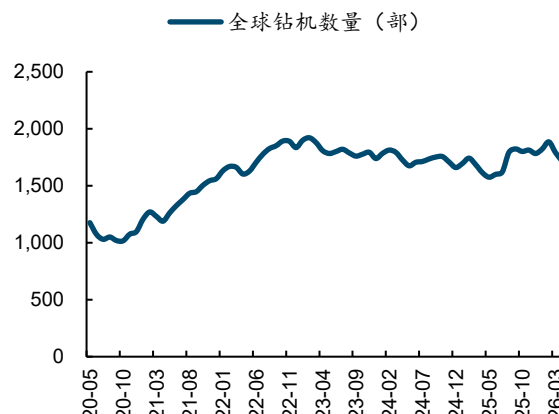
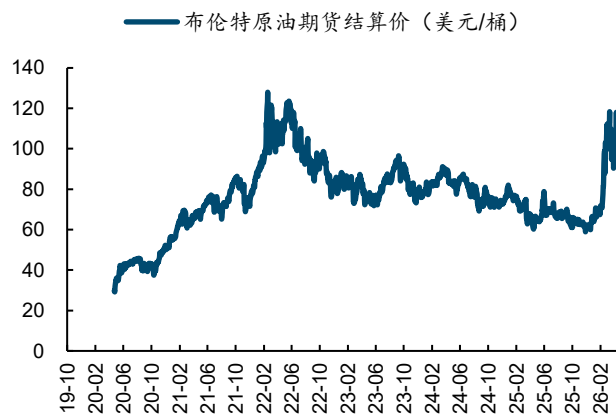
来源：Clarkson，国金证券研究所

4.5 油服设备

油服设备景气度底部企稳。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

图表22：全球在用钻机数量

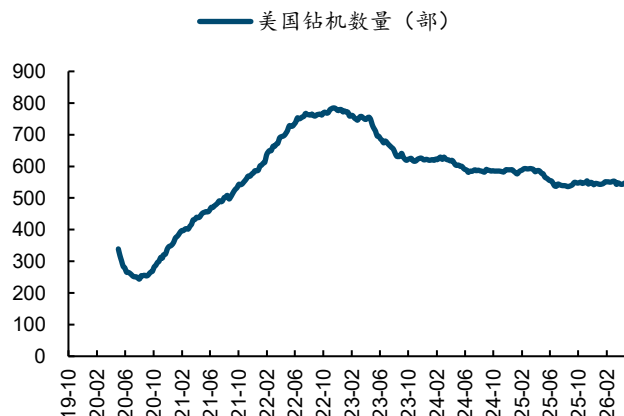


来源：Wind，国金证券研究所

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

		2020	2021	2022	2023	2024	2025	26Q1
GEV	燃气轮机新签订单 (GW)	14.9		9.8	9.5	20.2	29.8	8.1
	YOY		-15.40%	-22.20%	-3.10%	112.60%	47.52%	14.10%
	燃气轮机销量 (GW)		10.2	11.1	13.8	11.9	15.3	4.2
	YOY			8.80%	24.30%	-13.80%	28.57%	40.00%
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	1964.3	
	YOY		15.60%	30.70%	50.90%	17.10%	68.26%	
	燃气轮机收入 (十亿日元)	538.2	616.8	736.8	735.6	790.7	662.8	
	YOY		14.60%	19.50%	-0.20%	7.50%	13.71%	



	2020	2021	2022	2023	2024	2025	26Q1
燃气业务新签订单 (亿欧元)	193.37	208.8	118.13	128.97	163.65	230	88
YOY	-8.73%	7.98%	-	9.18%	26.89%	43%	81%
西门子能源							
燃气业务收入 (亿欧元)	181.2	183.95	94.99	109.14	107.96	122	31
YOY	-2.42%	1.52%	-	14.90%	-1.08%	14%	14%

来源：各公司公告，国金证券研究所 注：三菱重工 2025 列为 1-3Q25 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】

- 欧菲完成波兰石化装置轨道球阀交付。在波兰石化装置中，欧菲轨道球阀实现批量应用（54 台），用于氯乙烷、二氯乙烷及 HCl 等腐蚀性介质环境（2 - 8" / Class 300）。该项目中，产品用于替换现有管线中的美国卡麦隆（Cameron）ORBIT 轨道球阀，在满足同等性能要求的前提下，通过更优的交货周期与成本控制赢得该项目。来源：中国通用机械工业协会 <https://cgmiaorgcn.vh.mtnets.net/Web/News/Detail/25292>
- 中船七一一所国产化 LNG 加注系统接单。中船七一一所与江苏仪祥船舶制造有限公司正式签署船对船 LNG（液化天然气）加注系统采购合同。该系统由七一一所完全自主研发，拥有完整自主知识产权，核心技术指标达到国际先进水平，标志着在 LNG 加注装备国产化进程中迈出坚实一步。船对船加注系统，集成低温柔性软管、干式快速接头（QC/DC）、紧急脱离装置（ERC）、气体动力单元（PPU）、船舶距离监测器（VSD）、鞍座及缓降等设备，可在海上与内河为多船型替代燃料船舶提供安全、高效的燃料加注服务。系统采用零泄漏干式连接方案，已通过 DNV AIP 认证与关键设备 CCS 型式认可，具备从设计到制造的完整国产化交付能力。来源：中国通用机械工业协会 <https://cgmiaorgcn.vh.mtnets.net/Web/News/Detail/25297>
- 立信阀门埋地式汽液联动全焊接球阀出口俄罗斯石油天然气管线项目。立信阀门集团一批埋地式汽液联动全焊接球阀顺利发往俄罗斯石油天然气管线项目。此次产品出口，不仅体现了国际客户对立信阀门集团产品品质与技术实力的认可，也展现了公司在高端阀门制造和国际市场拓展方面的综合竞争力。作为管道系统中的关键控制设备，埋地球阀广泛应用于城市燃气、长输管线、石油化工等领域，其安全性、密封性和耐久性直接关系到管网运行的稳定与安全。针对埋地工况复杂、维护难度高的特点，立信阀门集团持续优化产品结构性能，为客户提供更安全、更高效的解决方案。来源：中国通用机械工业协会 <https://cgmiaorgcn.vh.mtnets.net/Web/News/Detail/25301>
- 中科仪成功登陆北交所。4 月 29 日，中国科学院沈阳科学仪器股份有限公司（股票代码：920186.BJ）在北京证券交易所上市，中科仪本次公开发行价格为 16.21 元/股，发行 5200 万股，募集资金总额 8.43 亿元。中科仪成立于 2001 年，是我国真空技术及半导体真空设备领域的龙头企业，依托中科院深厚的技术积淀，构建了以洁净真空、超高真空技术为核心的平台级技术体系，在干式真空泵领域打破欧美及日本企业的长期垄断。中科仪是唯一在集成电路先进制程实现批量应用的国产企业，也是唯一在清洁、中等、苛刻工艺均实现批量应用的国产企业，有效保障了我国集成电路制造设备关键零部件的自主可控和供应链安全。同时公司还承担了多项国家重大科技基础设施的建设工作，是我国大科学装置关键真空部件的最主要研制单位，在国内同行业中处于绝对领先地位。来源：中国通用机械工业协会 <https://cgmiaorgcn.vh.mtnets.net/Web/News/Detail/25302>

【机器人】

- 魔法原子斩获 1.5 亿元机器人采购大单。魔法原子（MagicLab）正式签下一笔高达 1.5 亿元的机器人采购大单，刷新了大健康行业单笔机器人订单的纪录。与以往聚焦工业制造不同，这笔订单直指家庭智慧健康领域，标志着具身智能正式从实验室 demo 和工厂 demo，迈向了更具挑战的 C 端家庭场景。此次订单的落地，本质上是利用真实的高净值家庭场景，倒逼机器人在环境感知泛化能力与人机交互自然度上实现突破。据透露，该项目计划链接约 1 万名高净值家庭用户，这不仅是商业变现，更是构建数据飞轮——用真实反馈驱动算法迭代。来源：人形机器人联盟 <https://mp.weixin.qq.com/s/0gqK00fnu2Rw1-1ah-joJQ>
- 世界最速，镜识科技 Bolt 人形机器人奔跑速度提升至 11 米/秒。其采用全尺寸人体工学设计，身高 175-177 厘米，体重 75 公斤，与普通成年男性体型相近，外观线条流畅，无外露元器件，兼具美感与实用性，脚掌设计有可弯折自由度，能有效缓解高速奔跑时的地面冲击。来源：人形机器人联盟 https://mp.weixin.qq.com/s/Sfun8R_Hj8n_C9FYxSA9dA



- 售价 2.69 万元起，宇树发布双臂人形机器人，打工机器人正式上岗。4 月 30 日，宇树科技今日正式发布双臂人形机器人，定价 2.69 万元起。该机型主打上半身双臂操作，下半身可选固定底座或移动底盘。整机支持 15 到 31 自由度，手臂自由度提供 5x2 和 7x2 两种方案，腰部 1 自由度，头部 2 自由度，末端自由度 1 到 7x2。腰关节支持 $\text{Yaw} \pm 150^\circ$ 转动，头关节支持 $\text{Yaw} \pm 115^\circ$ 、 $\text{Pitch} \pm 36^\circ$ 转动，动作范围覆盖日常操作与工业辅助需求。

来源：人形机器人联盟 <https://mp.weixin.qq.com/s/ieRI83bGDcXi0oF40VtITQ>

- 深谋科技即将发布业界首个智能带电作业人形机器人“伏安”，交付国网电力。国网电力发布《2026 年具身智能发展规划》，计划在今年集中采购各类具身智能设备约 8500 台，总投资约 68 亿元，其中人形带电作业机器人作为单价最高品类，采购数量 500 台，预算金额 25 亿元。而具身智能企业深谋科技的人形机器人已于去年 9 月中标国网河北电力能源技术公司《电力设备智能带电检测机器人系统》项目，目前业界首个特别针对电力行业的中高压变电站和配电室智能带电作业场景定制化开发的人形机器人“伏安”，即将交付国网电力。来源：人形机器人联盟 <https://mp.weixin.qq.com/s/ulGHw1VVIvn5zzlegVty4w>

【工业母机&3D 打印】

- L3Harris 与陶氏化学达成 10 亿美元协议，将大幅提升 3D 打印部署和导弹生产能力。美国国防承包商 L3Harris Technologies 公司已完成从美国战争部（DoW）获得的 10 亿美元投资，用于新成立的导弹解决方案（MSL）业务。这笔资金将用于扩建设施、加速武器装备研发以及提高五角大楼认为对国家安全至关重要的技术的生产能力。这项投资以 MSL 可转换优先股的形式进行，结构为在 MSL 首次公开募股时转换为普通股。道琼斯工业平均指数（DoW）还将获得认股权证，用于购买 MSL 的普通股。L3Harris 已表示有意在 2026 年下半年推动 MSL 上市，具体时间取决于市场情况。来源：南极熊 <https://www.nanjixiong.com/thread-180419-1-1.html>
- 太空金属 3D 打印技术在轨完成演示验证。中国科学院力学研究所联合中国科学院微小卫星创新研究院，在轻舟试验飞船上完成太空金属增材制造技术演示验证。太空金属增材制造载荷搭载轻舟试验飞船，由中科宇航力箭二号遥一火箭发射，飞船在 600 公里轨道成功开展太空金属增材制造技术演示验证，顺利完成预定实验任务。此次任务重点验证了金属增材制造载荷与货运飞船平台匹配性、安全可靠、地面遥测控制、状态监测、数据与图像传输、全流程自动化执行、空间环境下金属熔融沉积工艺等关键能力，标志着太空金属制造领域取得又一项重要技术进步。来源：南极熊 <https://www.nanjixiong.com/thread-180415-1-2.html>
- Freemelt 再获瑞典国防订单，彰显电子束粉末床熔融技术实力。瑞典电子束粉末床熔融（E-PBF）专业企业 Freemelt，收获了一家瑞典头部国防企业的后续合作订单，合作核心聚焦国防领域零部件的持续研发与原型件制造。此次续购是基于双方前期已完成的可行性研究（此研究已完成增材制造用复杂材料的资质认证，以及相关应用场景的测试工作，是双方推进国防零部件落地的重要基础）。来源：南极熊 <https://www.nanjixiong.com/thread-180397-1-2.html>
- Chromatic 3D Materials 完成 3D 打印火箭推进剂静态点火测试。Chromatic 3D Materials 已在美国顺利完成增材制造火箭推进剂的原型打印与静态点火测试。本次测试的核心目标是验证 3D 打印推进剂的结构稳定性与燃烧性能，最终测试结果达到预期标准。测试数据显示，这款 3D 打印推进剂在燃烧过程中可稳定承受超过 1800 磅每平方英寸的压力，整个过程中未出现任何结构破损。Chromatic 3D Materials 明确表示，这一测试成果标志着国防推进装置制造领域迈出重要一步，成为该领域的关键里程碑。来源：南极熊 <https://www.nanjixiong.com/thread-180439-1-1.html>

【科学仪器】

- 国产科学仪器“国家队”起跑，中科仪北交所上市首日市值破 160 亿。2026 年 4 月 29 日，中科仪在北交所上市，系重启网下询价首单。作为中科院背景企业，其主营真空设备，首日股价大涨 344%，市值突破 161 亿元。中科仪的成功上市，标志着国产科学仪器及半导体核心零部件领域再添一家具有自主技术底蕴的公众公司。作为承担过多项国家重大科技基础设施建设的真空技术国家队，其长期积累的研发与产业化能力，将为我国科学仪器自主可控和高端装备国产化进程提供重要支撑。来源：仪器信息网 <https://www.instrument.com.cn/news/20260429/897516.shtml>
- 从液滴表面“精准撕扯”分子—全新 AWII 电离源破解气液界面检测痛点。针对传统质谱电离技术难以选择性采集气液界面物种的问题，天津市微液滴创新科技有限责任公司研发出一款全新的 AWII 电离源，利用脉冲电压产生纳米二次液滴，实现气液界面分子高选择性原位检测。AWII 电离源通过从液滴表面产生纳米级二次液滴并导入质谱检测，为界面分子识别提供了新的技术路径。随着环境科学、生命科学和材料科学对界面反应机制研



究需求的提升，该类高选择性、可联用质谱平台的电离源装置，有望在科研和产业化应用中发挥更大作用。来源：仪器信息网 <https://www.instrument.com.cn/news/20260429/897367.shtml>

- 跨界半导体企业先导基电再出手，收购国产 AFM 鼻祖本原纳米，科学仪器版图成型。继今年 3 月收购伍丰仪器后，先导基电再度落子高端科学仪器赛道。本次拿下国产原子力显微镜“元老”本原纳米，补齐表面与三维测量关键拼图，国产高端仪器自主可控布局再进一步。来源：仪器信息网 <https://www.instrument.com.cn/news/20260430/897640.shtml>
- 拉曼光谱跨域智能分析研究取得进展。中国科学院苏州生物医学工程技术研究所提出了一种面向拉曼光谱跨域迁移的拉曼光谱分类差异模型（RSCDM）。该方法基于无监督领域自适应思想，构建了“特征提取器+双分类器”协同框架，通过主动放大并逐步缩小两个分类器对目标域样本的预测差异，动态识别偏离源域分布的样本，并引导模型完成面向任务决策边界的特征对齐，从而有效缓解跨批次、跨样本和跨仪器引起的光谱差异问题。在基于拉曼光谱的病原菌种鉴定任务中，显著提升了模型在复杂多菌种分类场景下的识别稳定性、准确性和泛化能力。来源：仪器信息网 <https://www.instrument.com.cn/news/20260429/897402.shtml>

【工程机械&农机】

- 柳工 DW120A 宽体车批量交付新疆矿区。柳工 DW120A 系列宽体车批量进驻新疆某煤矿现场，正式投入运营。此次批量交付，不仅体现了客户对柳工品牌的高度认可，也印证了柳工系列设备在矿山作业中“强劲内核、极致耐用、智控安全”的卓越口碑正日益深入人心，正获得越来越多用户的信赖与选择。来源：第一工程机械网 https://mp.weixin.qq.com/s/Hw_YPJl5b5_q0Ra-zq34A
- 超 44 亿元，甘肃中标一个公路项目。G667 线武威至裴家营段（武威至黄滩）项目特许经营中标结果正式揭晓，由甘肃省公路交通建设集团有限公司牵头，联合 9 家省内交通领域骨干企业组成的联合体中标，投标报价 442300 万元。这标志着该项目即将进入实质性推进阶段，为武威市交通基础设施升级、区域经济发展注入新动能。来源：第一工程机械网 https://mp.weixin.qq.com/s/6PeYeVLscfHXqJR1_TjG3g
- 踏歌智行完成 D 轮融资，持续推进露天矿无人运输规模化应用。踏歌智行完成 D 轮融资。本轮融资由江苏新能科创、皖通科技、浦耀信晔、同力重工、滨湖区产业集团、政能新兴产业基金等产业投资人及战略投资人参与。踏歌智行长期专注于露天矿等特定场景的无人运输解决方案与服务，已形成覆盖刚性矿卡（载重 100 吨~360 吨）与矿用宽体车（载重 45 吨~100 吨）的无人驾驶产品、系统及解决方案规模化交付能力。截至 2026 年 3 月，公司累计服务国内 30 余个智能化露天矿项目，支撑十余个项目通过智能化验收，累计交付及服务车辆近千台。来源：第一工程机械网 <https://mp.weixin.qq.com/s/NXPez0JzS2WtCyIEQApfw>
- 88 亿元，又两个公路项目中标结果公布。S7 武鄂高速公路（武汉段）改扩建工程项目与 G220 武穴至瑞昌过江通道（湖北段）工程项目投资人招标两个标段候选公示结果相继出炉，合计投资规模约 88 亿元。其中武鄂高速改扩建由湖北交投六方联合体以约 30.5 亿元获得第一候选人资格，武穴瑞昌长江大桥则由湖北路桥六方联合体以约 57.51 亿元同样获得第一候选人资格。两个重量级项目的推进，意味着湖北路网加密和跨江通道建设再获实质进展。来源：第一工程机械网 https://mp.weixin.qq.com/s/Kv_l-YQzutxP9UAXl-slIdg

【铁路装备】

- 欧洲市场新突破，中企自主研发连续皮带机首次出口西班牙。铁建重工自主研发的大型隧道连续皮带机在长沙完成安装调试，即将发运交付。这是国产连续皮带机首次进入西班牙市场，标志着中国高端隧道出渣装备在欧洲高端市场实现新突破，彰显了中国智造的硬核实力。来源：蔚蓝轨迹 <https://mp.weixin.qq.com/s/RYYxrG3LfIK3XmAYOLTfMA>
- 印尼雅加达地铁与深圳地铁签署合作谅解备忘录。本月，雅加达地铁公司与深圳地铁集团签署了合作谅解备忘录，双方将围绕以公共交通为导向的城市发展模式（TOD）及大运量轨道交通探索等方面展开合作。来源：蔚蓝轨迹 <https://mp.weixin.qq.com/s/x0bA1fXVWmp2h0Qy1yWljg>
- 渣打银行牵头融资 23.3 亿美元支持坦桑尼亚中央线标准轨铁路建设。4 月 28 日，渣打银行宣布已成功为坦桑尼亚中央线标准轨铁路项目安排一笔总额达 23.3 亿美元的银团融资，主要用于由土耳其 Yapi Merkezi 公司与中国土木承建的关键标段。来源：蔚蓝轨迹 <https://mp.weixin.qq.com/s/XlzxzRuzjInPc7R7N638lQ>
- Northrail 向瑞典交付 3 台福斯罗 DE 18 机车，持续拓展北欧市场。欧洲机车车辆租赁公司 Northrail 已将 3 台由中车株机旗下子公司福斯罗机车生产的 DE 18 型油电混动机车交付瑞典。随着本次交付，Northrail 为瑞典和挪威市场采购的 10 台 DE 18 机车中，已有 4 台进入北欧地区，其余 6 台也将按计划陆续交付。来源：蔚蓝轨迹



<https://mp.weixin.qq.com/s/HbmVFLWff0juSK5Kn2Few>

【船舶海工】

- 民营船王再出手，订造 3 型 10 艘新船。4 月 27 日，扬子江海事发布公告称，近期已签署合同，订购共计 10 艘新造船，由独立的第三方中国船厂建造，计划于 2027 年至 2029 年交付。具体为：4 艘 114,000 载重吨成品油/原油船，2028 至 2029 年交付；4 艘 49,800 载重吨成品油/化学品船，2027 至 2028 年交付；2 艘 40,000 载重吨散货船，2028 年交付。来源：龙 de 船人 <https://mp.weixin.qq.com/s/Dc0rR1t-bheEiCDzW9pq1w>
- 15 亿，博迈科斩获新订单。4 月 28 日晚间，博迈科海洋工程股份有限公司发布重大合同公告，斩获海上平台生活楼模块建造合同，金额约 2.2 亿美元。据公告，博迈科全资子公司天津博迈科海洋工程有限公司与 Saipem Offshore Construction S.p.A. 签署了海上平台生活楼模块建造合同。该生活楼模块属于 NFPS 海上压缩综合体项目 EPC5 (COMP5) 的一部分，用以维持该油气田的产量。天津博迈科主要工作范围涵盖生活楼模块的设计、材料采购和建造等。来源：龙 de 船人 https://mp.weixin.qq.com/s/k7R5iCAP_fbJ9WPh1LMHag
- 2 艘 320 亿，又一份“超级大单”砸向船厂。4 月 27 日，皇家加勒比集团在官网宣布，已在德国迈尔集团旗下芬兰 Meyer Turku 船厂确认订购第 6 和第 7 艘 Icon 级豪华邮轮，将分别于 2029 年和 2030 年交付。皇家加勒比表示，两艘新船是与 Meyer Turku 签订的长期框架协议的一部分，该协议确保 2036 年前 Meyer Turku 将为该公司预留船位。7 号船订单生效时间尚需满足包括融资在内的惯例情况。来源：龙 de 船人 https://mp.weixin.qq.com/s/slbroM10RaZi_XwOXDz0iA
- 沪东中华，152 亿大单来了。4 月 29 日，中远海控股发布公告，其控股子公司东方海外全资附属单船公司与沪东中华造船（集团）有限公司、中船贸易签订造船协议，订造 12 艘 13600TEU 型 LNG 双燃料动力集装箱船，单船造价 1.85 亿美元（约合人民币 12.69 亿元），总价 22.2 亿美元（约合人民币 152.27 亿元）。来源：龙 de 船人 https://mp.weixin.qq.com/s/0B-iCdIS_ycXDWU5cAkG_g

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：北京市东城区建国门内大街 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