



# 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

## 看好燃气轮机和工程机械

### 行情回顾

- 本周板块表现：上周（2026/5/11-2026/5/15）5个交易日，SW 机械设备指数上涨 1.81%，在申万 31 个一级行业分类中排名第 3；同期沪深 300 指数下跌 0.25%。2026 年至今表现：SW 机械设备指数上涨 18.72%，在申万 31 个一级行业分类中排名第 5；同期沪深 300 指数上涨 4.96%。

### 核心观点

- **全球燃机供不应求，看好国内燃机产业链龙头出海提速。** 西门子能源发布 26 年中报，26Q2 西门子能源 Gas Services 业务新签订单 89 亿欧元，同比+32%，订单高增。目前 Gas Services 业务在手订单已攀升至 660 亿欧元，在手订单覆盖年限提升至 5.2 年。在全球燃机产能紧缺背景下，国内燃机产业链龙头有望出海提速。上海电气在上交所上证路演中心公开表示：公司在东南亚、大洋洲、南美洲市场和安萨尔多签署了排他性销售协议，上海电气预计未来十五期间，上海电气燃气轮机在海外的招投标的量将会超过 100GW。国内燃机主机厂有望迎来较大出海机遇，建议重点关注国内燃机主机厂龙头，以及核心零部件涡轮叶片龙头应流股份。
- **工程机械量价双击，利润弹性有望释放。** 价：根据今日工程机械，2026 年 5 月，三一、徐工、柳工三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”。量：2026 年 4 月挖机国内销量 16920 台，同比增长 34.9%，出口 11825 台，同比增长 23.2%，土方内外销双增。4 月汽车起重机国内销量 1397 台，同比增长 11.8%，出口 900 台，同比增长 8.17%；4 月履带起重机国内销量 110 台，同比增长 11.1%，出口 298 台，同比增长 64.6%。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、三一重工、徐工机械、中联重科、柳工。

图表1：重点股票估值情况

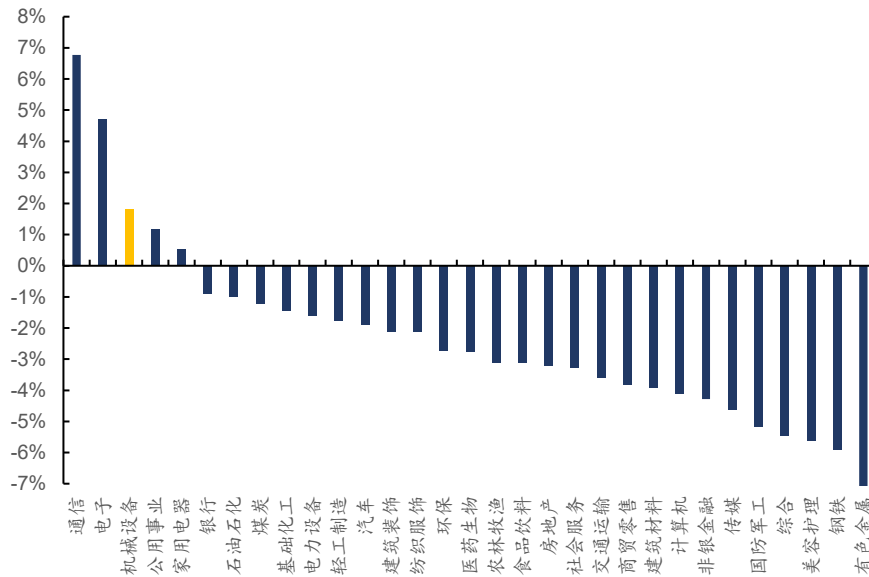
股票代码	股票名称	股价 (元)	总市值 (亿元)	归母净利润(亿元)					PE				
				2024A	2025A	2026E	2027E	2028E	2024A	2025A	2026E	2027E	2028E
603308.SH	应流股份	73.7	500.7	2.9	3.5	6.2	10.0	16.1	174.8	143.6	80.6	50.0	31.0
002353.SZ	杰瑞股份	137.9	1,411.5	26.3	26.8	37.7	52.2	72.3	53.7	52.7	37.4	27.0	19.5
600031.SH	三一重工	20.5	1,881.3	59.8	84.1	108.8	130.4	157.0	31.5	22.4	17.3	14.4	12.0
000157.SZ	中联重科	7.5	651.2	35.2	48.6	61.0	74.8	91.9	18.5	13.4	10.7	8.7	7.1
000425.SZ	徐工机械	10.2	1,195.7	59.8	65.7	80.0	101.8	128.6	20.0	18.2	14.9	11.7	9.3

来源：Wind，国金证券研究所 注：数据截止日期为 2026.5.15

## 2、行情回顾

■ 本周板块表现：上周（2026/5/11-2026/5/15）5 个交易日，SW 机械设备指数上涨 1.81%，在申万 31 个一级行业分类中排名第 3；同期沪深 300 指数下跌 0.25%。

图表2：申万行业板块上周表现

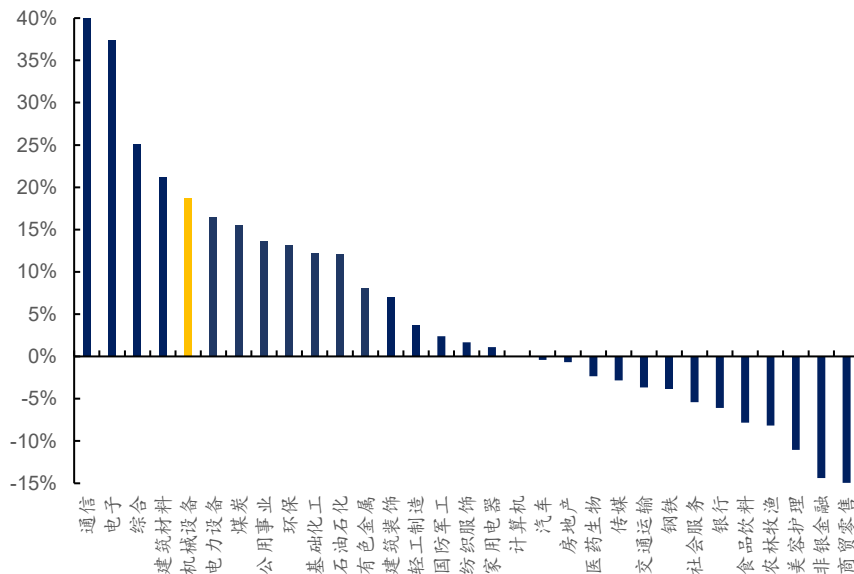


来源：Wind，国金证券研究所

■ 2026 年至今表现：SW 机械设备指数上涨 18.72%，在申万 31 个一级行业分类中排名第 5；同期沪深 300 指数上涨 4.96%。



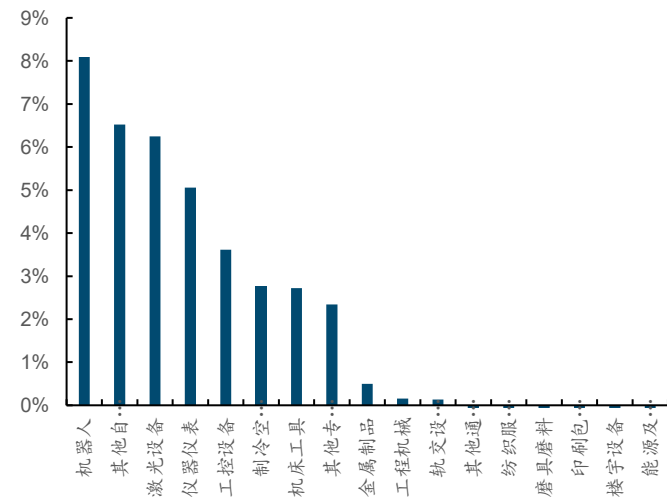
图表3：申万行业板块年初至今表现



来源：Wind，国金证券研究所

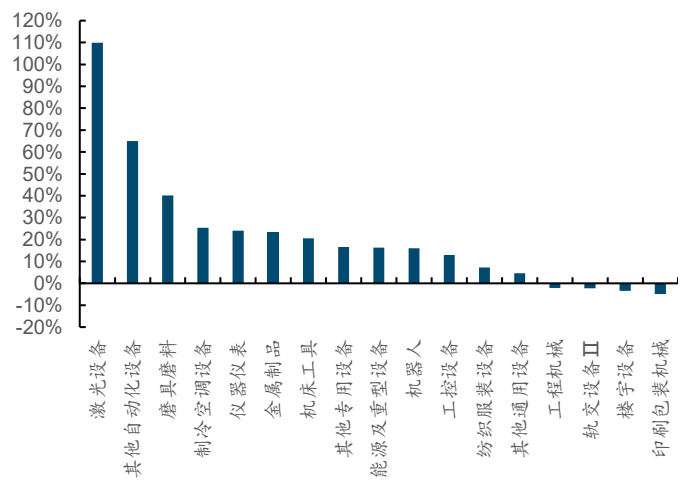
- 上周机械板块表现：上周（2026/5/11-2026/5/15）5个交易日，机械细分板块涨跌幅前五的板块是机器人/其他自动化设备/激光设备/仪器仪表/工控设备，涨跌幅为 8.09%/6.52%/6.25%/5.05%/3.62%。
- 2026 年至今表现：2026 年初至今，机械细分板块涨幅前五的板块是激光设备/其他自动化设备/磨具磨料/制冷空调设备/仪器仪表，涨幅分别为 109.89%/65.01%/40.08%/25.39%/24.04%。

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

全球燃机供不应求，看好国内燃机产业链龙头出海提速。上周西门子能源发布26年中报，26Q2 西门子能源 Gas Services 业务新签订单 89 亿欧元，同比+32%，订单高增。目前 Gas Services 业务在手订单已攀升至 660 亿欧元，在手订单覆盖年限提升至 5.2 年。在全球燃机产能紧缺背景下，国内燃机产业链龙头有望出海提速。上海电气在上交所上证路演中心公开表示：公司在东南亚、大洋洲、南美洲市场和安萨尔多签署了排他性销售协议，上海电气预计未来十五期间，上海电气燃气轮机在海外的招投标的量将会超过 100GW。国内燃机主机厂有望迎来较大出海机遇，建议重点关注国内燃机主机厂龙头，以及核心零部件涡轮叶片龙头应流股份。

工程机械量价双击，利润弹性有望释放。价：根据今日工程机械，2026 年 5 月，三一、徐工、柳工三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



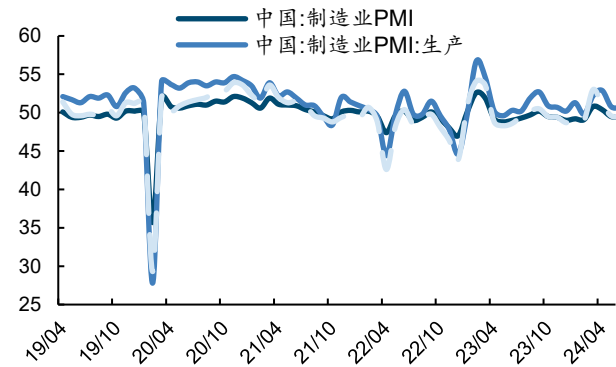
“以价换量”转向“价值竞争”。量：2026年4月挖机国内销量16920台，同比增长34.9%，出口11825台，同比增长23.2%，土方内外销双增。4月汽车起重机国内销量1397台，同比增长11.8%，出口900台，同比增长8.17%；4月履带起重机国内销量110台，同比增长11.1%，出口298台，同比增长64.6%。推荐三一重工、恒立液压、中联重科、徐工机械、柳工。

## 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



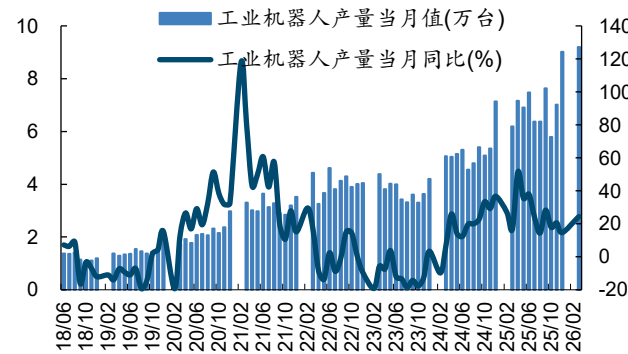
来源：Wind，国金证券研究所

图表7：工业企业产成品存货累计同比情况



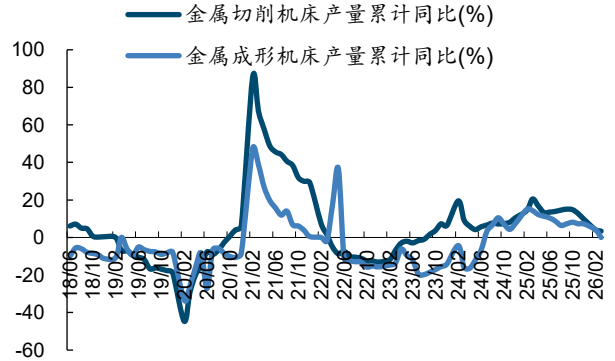
来源：Wind，国金证券研究所

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

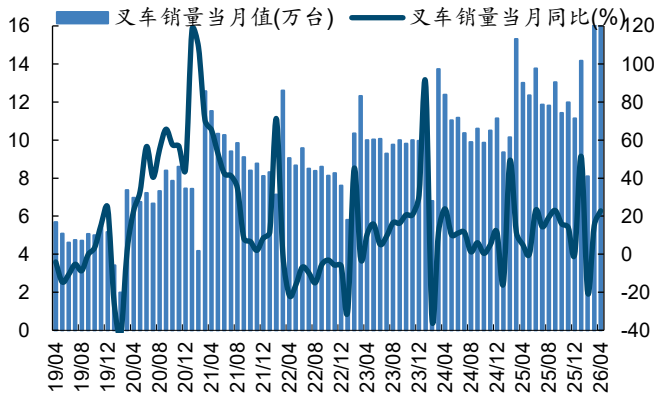
图表9：我国金属切削机床、成形机床产量累计同比



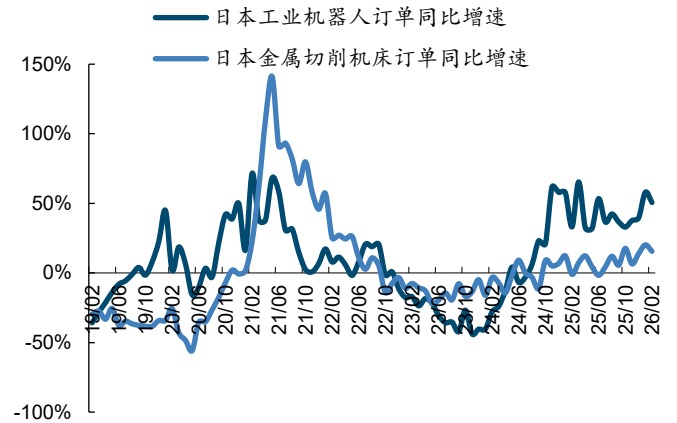
来源：Wind，国金证券研究所



图表10: 我国叉车销量及当月增速



图表11: 日本金属切削机床, 工业机器人订单同比增速



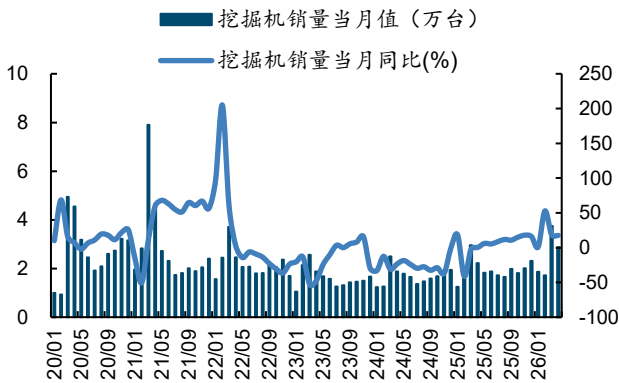
来源: Wind, 国金证券研究所

来源: Wind, 国金证券研究所

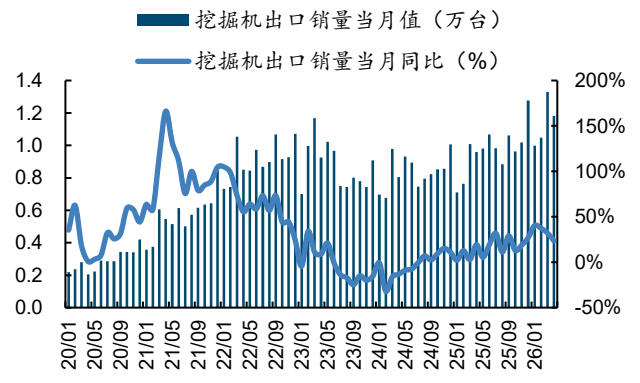
## 4.2 工程机械

工程机械景气度加速向上。2026年4月销售各类挖掘机28745台,同比增长29.8%,国内销量16920台(含电动挖掘机11台),同比增长34.9%;出口11825台(含电动挖掘机16台),同比增长23.2%。

图表12: 我国挖掘机总销量及同比



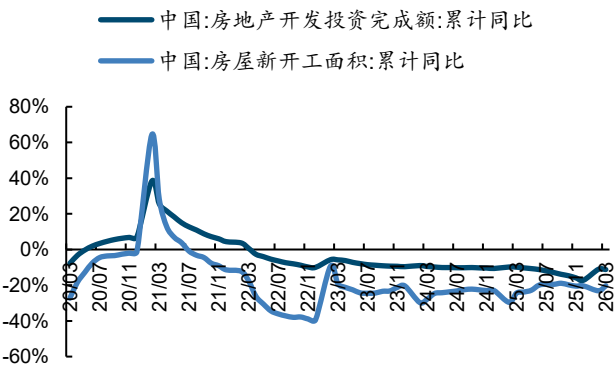
图表13: 我国挖掘机出口销量及同比



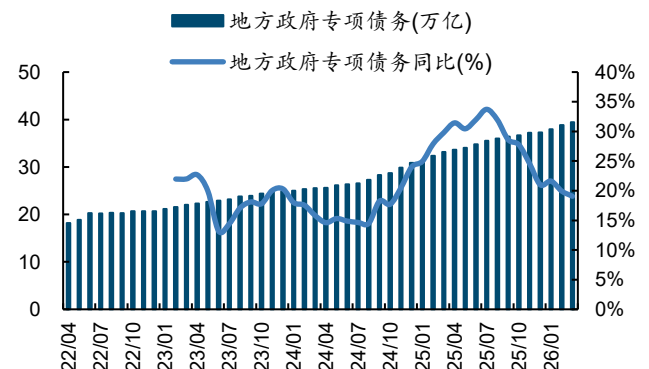
来源: 中国工程机械协会, 国金证券研究所

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

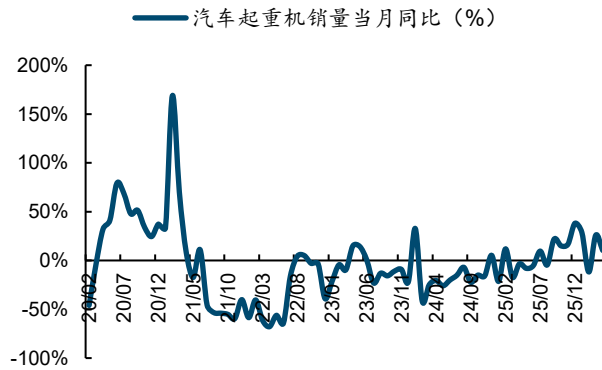


来源: Wind, 国金证券研究所

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



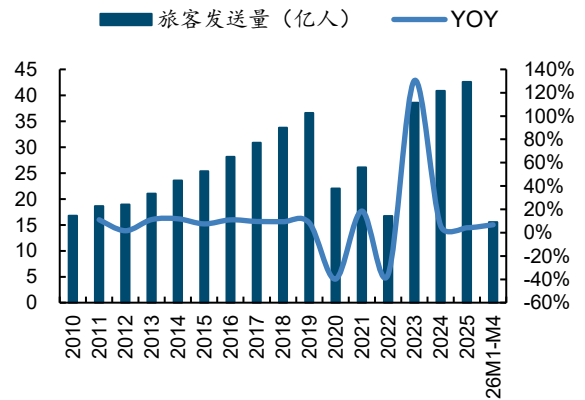
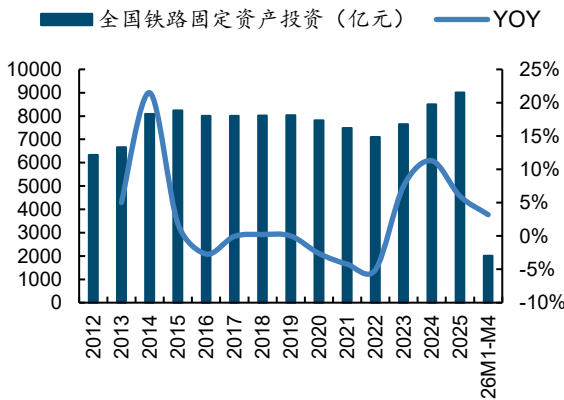
来源: Wind, 国金证券研究所

### 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

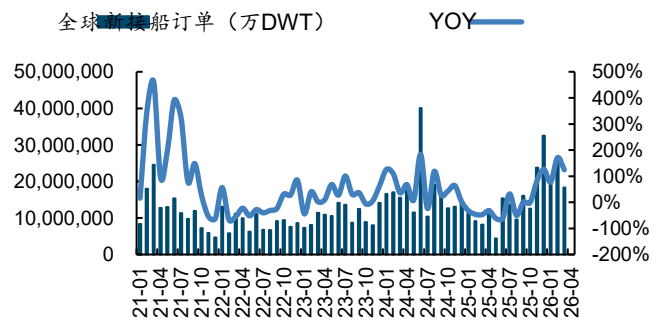
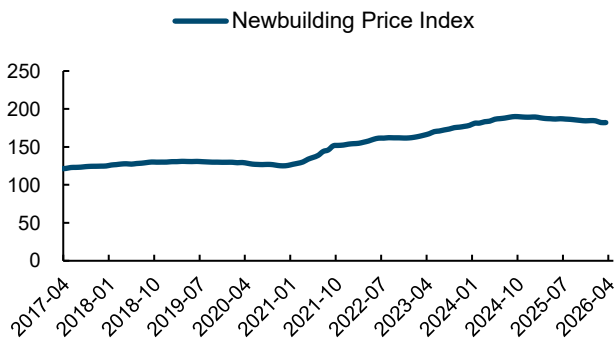
来源: 国家铁路局, 国金证券研究所

### 4.4 船舶

船舶景气度下行趋缓。截至 2026 年 4 月，全球新造船价格指数为 183.41，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

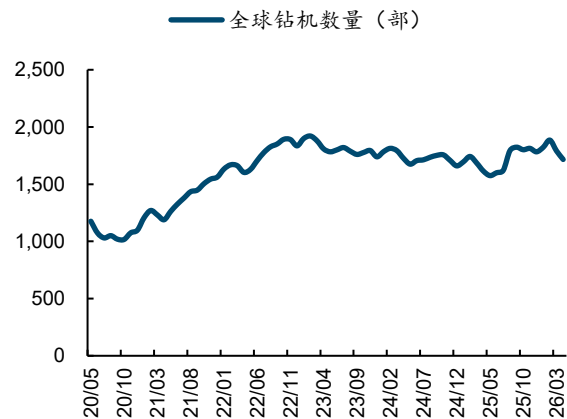
油服设备景气度底部企稳。中东地区天然气开发维持高景气，OPEC+在短期牺牲价格以争取市场份额后，再平衡压力有望推动油价稳健。但近期地缘政治影响较大，油价中期波动仍需观察。

图表21: 布伦特原油均价



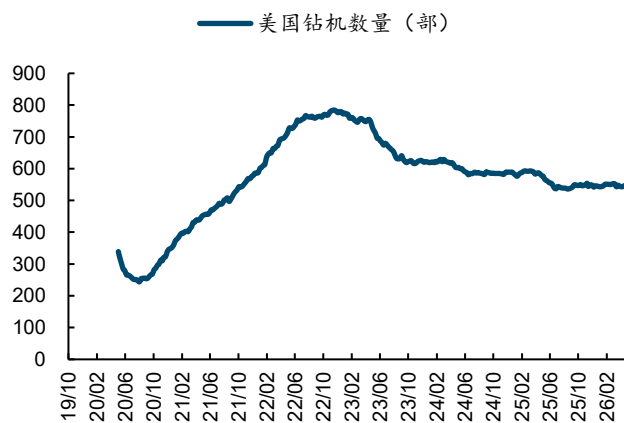
来源: Wind, 国金证券研究所

图表22: 全球在用钻机数量



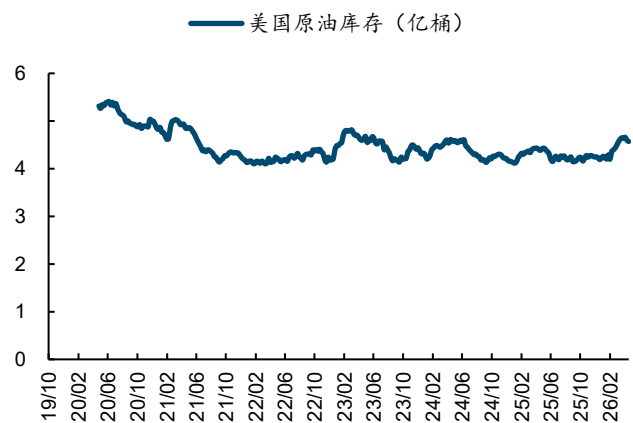
来源: Wind, 国金证券研究所

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

		2020	2021	2022	2023	2024	2025	26Q1
GEV	燃气轮机新签订单 (GW)	14.9	12.6	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	
西门子能源	YOY		14.60%	19.50%	-0.20%	7.50%	13.71%	
	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%



	2020	2021	2022	2023	2024	2025	26Q1
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】

- 福思特成功续签 FTM580/9 大型隔膜泵。上海福思特流体机械有限公司在华北地区某大型矿山项目再结硕果——由福思特研发生产的 FTM360/6.5 大型隔膜泵顺利完成安装。与此同时，客户基于高度认可，成功续签一台更大规格的 FTM580/9 大型隔膜泵，电机功率 1800kW，流量 580m<sup>3</sup>/h，出口压力 9MPa。从 360 到 580，从 6.5 到 9，标志着福思特大型隔膜泵在矿山领域迎来又一重大突破。来源：中国通用机械工业协会 <https://pu.cgmia.org.cn/News/Detail/25395>
- 远景签下加拿大 300MW 风储项目。5 月 11 日，远景能源宣布与 CapeBretonChinaCorp 签署战略合作伙伴关系。双方将共同探索加拿大新斯科舍省悉尼市的清洁能源开发机会，规划 300MW 风电+电池储能 (BESS) 混合项目，形成一个风储一体化的净零排放示范项目。根据合作协议，本项目以高品质可再生能源电力供应为核心，实现风电发电与储能系统深度耦合。通过统筹规划与协同优化，风储混合系统将有效提升电网灵活性与稳定性，支撑区域清洁能源并网消纳，加快加拿大东部地区能源结构低碳化进程。本次合作跳出传统单体项目开发模式，秉持系统导向开发理念，充分体现远景能源在发电、储能、综合能源系统领域的全链条能力升级。来源：中国通用机械工业协会 <https://cgmiaorgcn.vh.mtnets.net/Web/News/Detail/25389>
- 科科阀门 DN5000 蝶阀智能测试装置竣工投产。5 月 11 日，由上海科科阀门集团有限公司牵头研制，联合国内高校、研究所共同研发的 DN5000 蝶阀智能测试装置，历经 12 个月的设计、制造、安装调试，正式竣工投产。此次研制的蝶阀智能测试装置测试口径达到 DN5000，测试压力达到 10MPa，总重 200 余吨，测试方法为抱压式，测试全过程采用了实时数据采集与推力随调智能化一体式设计，达到一键测试、随测随调的功能，极大地降低了操作与检测人员的工作量与劳动强度，随机配备的 1000m<sup>3</sup>/h 供水系统有效缩短了测试时间周期。来源：中国通用机械工业协会 <https://vl.cgmia.org.cn/News/Detail/25375>
- 我国首条深水油气装备工艺管线智能生产线完工。5 月 10 日，海洋石油工程股份有限公司宣布我国首条深水油气装备工艺管线智能生产线在海油工程珠海深水装备制造基地建设完成，进入调试阶段。生产线创新应用国内首创“生产管控系统+智能运输系统+AI 视觉边界判定”融合技术，对推动我国深水海洋油气装备制造智能化发展具有重要意义。该生产线由 MES 生产管控系统、组焊一体智能系统、AI 智能视觉识别系统和 AGV 智能运输系统等模块构成，打通除锈喷码、物流运输、智能组对与自适应焊接等作业环节，覆盖 3 类材质，8 种管径、多类型管件的“下料-组对-焊接”一体化智能生产全流程。来源：中国通用机械工业协会 <https://cgmiaorgcn.vh.mtnets.net/Web/News/Detail/25390>

### 【机器人】

- 售价 390 万元起，宇树发布载人变形机甲，定位民用交通工具，王兴兴示范使用。5 月 12 日，中国四足机器人领军企业宇树科技正式发布全球首款量产版载人变形机甲 GD01，官方定价 390 万元起，由公司创始人王兴兴亲自上阵演示操控，标志着科幻电影中的载人机甲正式迈入民用量产时代，引发国内外科技圈与大众市场的高度关注。本次发布的 GD01 载人变形机甲，是宇树科技融合四足机器人与人形机器人核心技术积累打造的颠覆性产品，官方明确其定位为民用交通工具，同时可覆盖文旅展示、特种作业、科研探索等多元场景。来源：人形机器人联盟 <https://mp.weixin.qq.com/s/s6zmVnMYWBm20STY3LtrPg>
- 优必选与日立达成战略合作，WalkerS2 机器人将进厂参与“造电梯”。5 月 12 日，优必选宣布与日立（中国）有限公司正式签署战略合作协议。双方将紧扣中国制造业智能化转型升级的关键趋势，聚焦柔性生产与提质增效的迫切需求，共同探索人形机器人在智能制造场景中的应用，助力行业实现高质量发展。双方的合作已经进入实质性验证阶段。日立已在部分制造场景中引入优必选的工业级人形机器人 WalkerS2，与优必选共同推进现场作业测试与应用场景验证。来源：人形机器人联盟 <https://mp.weixin.qq.com/s/UiN5J06XAJzGqdiRm2kIWA>
- 时隔两个月，杭州机器人人大脑公司完成新一轮融资。西湖机器人完成 PreA+轮融资。老股东小苗朗程作为领投方持续加注，新股东兴证资本、贝鱼资本联合参与本轮投资。所募得资金将主要用于全身统一大模型技术的研



发，助推西湖机器人在具身智能的产业浪潮中大步向前。此次 PreA+轮融资距上一轮 PreA 轮融资仅间隔两个月，短期内连续获得资本青睐，充分彰显了投资机构对西湖机器人的高度认可。该公司已获得龙芯创投、赛富投资基金、莫干山基金、诚信创投、天使湾创投、盛景嘉成等多家知名机构加持，累计融资金额已突破亿元。来源：人形机器人联盟 <https://mp.weixin.qq.com/s/10vaKbXxAn82Jblp-zAjJQ>

- 来福谐波达成国产谐波减速器首个百万台交付。浙江来福谐波传动股份有限公司正式宣布第 100 万台与第 100 万零 1 台谐波减速器顺利完成交付。第 100 万台谐波减速器交付给了工业机器人领域的行业领军企业——华盛控智能科技（广东）有限公司；第 100 万零 1 台产品则同步交付给人形机器人前沿机构——北京人形机器人创新中心有限公司。这一安排实现了工业机器人与新兴人形机器人两大核心应用场景的精准覆盖，也彰显了行业对来福谐波产品品质与技术实力的高度认可。来源：人形机器人联盟 [https://mp.weixin.qq.com/s/ygpUVYa\\_4XzB5jX0DiH8dg](https://mp.weixin.qq.com/s/ygpUVYa_4XzB5jX0DiH8dg)

### 【工业母机&3D 打印】

- 香港 Peopoly 推出革命性大幅面 FGF 打印机——Giga800，售价仅 10 万元。5 月 14 日，来自中国香港的 3D 打印机制造商 Peopoly 推出了 Giga800，这是一款大幅面材料挤出（熔融颗粒制造或 FGF）打印机，构建体积为 800 × 800 × 800 毫米，起价为 15000 美元，约合 10 万元人民币。Giga800 机器将工业颗粒原料直接送入双区加热螺杆挤出机，最大吞吐量可达每小时 3 公斤聚合物。来源：南极熊 <https://www.nanjixiong.com/thread-180562-1-1.html>
- 聚焦多工艺优化，荷兰 DeskArtes 发布 3DataExpert16.0 增材制造处理软件。5 月 13 日，荷兰企业 DeskArtes 推出 3DataExpert16.0 版本软件。这款软件服务于增材制造行业，主要聚焦数据处理相关工作。企业起源于上世纪 90 年代的 HelsinkiUniversityofTechnology，现归属于 AaltoUniversity。发展多年以来，DeskArtes 持续打磨产品，匹配行业各类 3D 模型处理需求。本次新版软件优化义齿制造支撑结构，升级质量控制体系，搭配简洁直观的图形界面。此软件使得复杂工作流程得到简化，人员作业效率得到提升。来源：南极熊 <https://www.nanjixiong.com/thread-180554-1-1.html>
- 福特联手 Sharrow，3D 砂型铸造大幅缩短螺旋桨生产周期。5 月 13 日，福特汽车公司的高级工业技术与平台（ATP）团队与螺旋桨制造商 SharrowEngineering 达成合作，大幅缩短了螺旋桨的生产周期。这次合作由密歇根州底特律的科创园区 MichiganCentral 牵线搭桥，在长达九个月的时间里，两家公司共同努力，将 Sharrow 的螺旋桨设计与 3D 打印砂型铸造工艺相融合，为实现大规模量产进行了工艺优化与验证。在这个过程中，福特结合自身的先进制造经验与冶金和浇铸方面的专长，完善了模具制造流程。来源：南极熊 <https://www.nanjixiong.com/thread-180553-1-1.html>
- Vitriform3D 联合 ORNL 开发出将废玻璃转化为建筑材料的粘结剂喷射工艺。总部位于芝加哥的初创公司 Vitriform3D 和美国能源部橡树岭国家实验室（ORNL）共同开发了一种利用粘合剂喷射技术将废弃玻璃瓶转化为 3D 打印建筑产品的工艺，这一方法有望推广至工业墙体涂覆领域。这项技术此前应用于金属、木纤维和沙子，但从未应用于碎玻璃，而此次在本项目中已成功应用。机械臂将研磨后的玻璃粉末逐层铺开，喷嘴则喷洒粘合剂将颗粒粘合，并注入油墨着色，最后放入烤箱进行定型。最终产品被归类为人造石，由 90-95% 的回收玻璃和 5-10% 的聚合物粘合剂组成。来源：南极熊 <https://www.nanjixiong.com/thread-180539-1-2.html>

### 【科学仪器】

- 首台套 HGA-331 分析仪，国产仪器突破双碳监测卡脖子。双碳治理正从阶段性统计迈向常态化动态感知，这对监测技术的稳定性提出了严苛要求。聚光科技通过布局高、中精度及多维场景监测方案，筑牢数据根基。其旗下灵析光电 HGA-331 高精度温室气体分析仪，作为国内首台（套）认定设备，性能对标 WMO 及欧洲 ICOS 国际标准，成功中标中国气象局“揭榜挂帅”项目。该设备突破了高端仪器“卡脖子”难题，为长期趋势研判提供了国产化硬核支撑。来源：仪器信息网 <https://www.instrument.com.cn/news/20260514/902794.shtml>
- 原位激光拉曼直测鲁奇炉，秒级响应全组分。四方仪器推出原位激光拉曼技术，解决鲁奇炉监测难题，实现多组分秒级分析与热值实时计算，助力煤化工优化工艺、保障安全。面对长期困扰煤化工行业的取样失真、数据滞后、维护频繁等痛点，行业迎来了从抽取分析到原位测量的技术变革——以原位激光拉曼光谱气体分析技术为代表的新一代监测方案，正推动煤气化过程气体在线监测进入精准、实时的新阶段。四方仪器自主研发的原位激光拉曼光谱气体分析仪 LRGA-3200EX，正是基于这一技术路线推出的解决方案。来源：仪器信息网 <https://www.instrument.com.cn/news/20260512/901926.shtml>



- 聚光全光谱流式获欧洲复购，高端仪器出海凭实力。聚光科技旗下谱康医学全光谱流式细胞仪在欧洲某国家级免疫学研究所完成追加采购。这一复购案例标志着中国高端仪器在国际顶尖科研场景中，凭借卓越的稳定性、应用适配能力及高效的服务响应，成功赢得了客户的长期信赖。该欧洲研究所长期致力于免疫学与过敏学前沿研究，对仪器的多参数采集精度及数据重复性要求极高。谱康医学流式细胞仪在承担了一年高频次的复杂样本分析任务后，表现出优异的运行稳定性与数据一致性。来源：仪器信息网 <https://www.instrument.com.cn/news/20260512/901782.shtml>
- 智能加载、一键清洁、自动切刀，TiniusOlsen 推出熔融指数仪 MP1500。Chinaplas2026 国际橡塑展上，Tinius Olsen 正式推出革命性产品——MP1500 自动加载熔融指数仪，其具备全自动砝码加载系统、一键自动清洁系统和自动切刀系统三大核心特点，以全自动闭环力控技术彻底终结砝码时代，更以一键自动清洁和自动切刀功能，让熔融指数测试真正实现省力、安全、精准。来源：仪器信息网 <https://www.instrument.com.cn/news/20260511/900968.shtml>

### 【工程机械&农机】

- 批量交付，三一携手印尼头部能源企业。三一集团与印尼头部能源企业在长沙举行高层座谈，并圆满完成 SE588 电动重卡、SKT130S 宽体重卡批量交机仪式。三一集团董事、重卡事业部董事长梁林河，重装事业部董事长蒋庆彬，海外直营事业部董事长李沁等出席。来源：第一工程机械网 [https://mp.weixin.qq.com/s/nVgrAD75WmBzYG7\\_eqUWNg](https://mp.weixin.qq.com/s/nVgrAD75WmBzYG7_eqUWNg)
- 投资超 28 亿元，又一个公路改扩建项目中标。G105 北澳线黄梅（赣鄂界）至共青城市关帝庙段改扩建工程，作为完善区域路网结构、提升国道通行能力的重要项目，工程总概算达 280657.53 万元，建成后将极大提升南昌至九江的普通国省道通行能力，优化环庐山旅游交通体系，助力沿线区域经济发展。来源：第一工程机械网 [https://mp.weixin.qq.com/s/KGZhvYFmNrP8s\\_GghLqeVg](https://mp.weixin.qq.com/s/KGZhvYFmNrP8s_GghLqeVg)
- 品质交付，泉州物流客户采购 31 台三一新能源自卸车。泉州某大型物流公司一次性采购 31 台三一 429 电动自卸车，正陆续交付使用。在泉州多山、多坡、重载频繁的砂石料运输场景中，客户王总用“试用—批量采购—计划追加”的实际行动，给出了对三一最直接的信任票。31 台正陆续到位，王总已计划再追加 8 台。三一将继续以硬核产品+无忧服务，助力客户在山区砂石料运输路上跑得更省、更稳、更赚。来源：第一工程机械网 [https://mp.weixin.qq.com/s/EMvczhj0KGWx\\_2DoVv1lJQ](https://mp.weixin.qq.com/s/EMvczhj0KGWx_2DoVv1lJQ)
- 临工 37 台设备登陆沙特。在霍尔木兹海峡封锁、航线受阻的严峻挑战下，山东临工 37 台设备历经波折顺利清关入库，成功交付沙特代理商仓库，成为海峡封锁后首批抵达沙特吉赞港的中国工程机械设备，以硬核实力上演了一场逆流翻盘的全球交付战。此次紧急交付，不仅及时补足市场库存，更精准满足了利雅得大客户需求——5 台 2026 年新款 L958H 装载机如期交付，用可靠实力赢得客户高度认可。来源：第一工程机械网 <https://mp.weixin.qq.com/s/c0l002FzTP0JNNcPbZ8r1g>

### 【铁路装备】

- 山东高速路桥国际公司铁路隧道管幕支护及模板台车技术在摩洛哥首次应用。摩洛哥肯尼特拉至马拉喀什高速铁路全长约 430km，是非洲首条高铁的二期工程，全线采用电气化双线标准，设计时速 350km。作为 2030 年世界杯足球赛的核心配套工程，该项目备受国际社会关注。山东高速路桥国际公司承接该项目最大标段，正在紧张有序地全面推进中。该条高速铁路全线营运后，对完善区域交通网络、提升摩洛哥综合影响力、增进中摩友谊有着重大意义。来源：蔚蓝轨迹 [https://mp.weixin.qq.com/s/isjCF0gQTXHT2F\\_mfMr3bw](https://mp.weixin.qq.com/s/isjCF0gQTXHT2F_mfMr3bw)
- 正式中标，中企联合体斩获阿根廷 43 列内燃动车组订单。根据阿根廷国家铁路运营公司 SOFSA 发布的官方文件确认，中车唐山与中国虹桥国际投资有限公司组成的联合体正式中标了 43 列（共计 150 辆）内燃动车组采购项目。作为阿根廷国家政府最近 10 年成功落地的最重要的列车采购项目，项目金额总计 3.24 亿美元，合同涉及的 150 辆车包括 36 列 3 编组宽轨列车和 7 列 6 编组米轨列车以及 3 年维保所需的耗材、易耗品及零部件。来源：蔚蓝轨迹 <https://mp.weixin.qq.com/s/zsWsmzkLPPQ-fA4wFhLg5Q>
- 17 列中国制造列车在墨西哥城轻轨投入运营，迎接 2026 美加墨世界杯。5 月 11 日，墨西哥城市长克拉拉·布鲁加达为完成现代化改造的墨西哥城轻轨举行落成仪式，并宣布 17 列中车株机制造的新型轻轨列车投入运营。该项目是墨西哥城为迎接 2026 年美加墨世界杯而推进的重要城市交通工程，同时也标志着中国造轨道交通装备即将在拉美大型国际赛事中发挥关键保障作用。来源：蔚蓝轨迹 [https://mp.weixin.qq.com/s/B\\_3Mr\\_cDwt1b6wUjmMHoiw](https://mp.weixin.qq.com/s/B_3Mr_cDwt1b6wUjmMHoiw)



- 中铁十局承建，智利阿拉梅达至巴兰克斯铁路支线及调度室建设项目开工。由中铁十局拉美分公司承建的智利阿拉梅达至巴兰克斯铁路支线及调度室建设项目顺利开工，标志着项目正式进入全面建设阶段。智利阿拉梅达至巴兰克斯铁路支线及调度室建设项目是中铁十局深耕智利市场、持续拓展铁路基础设施领域的重要实践。该项目位于智利首都大区，采用 EPC 总承包模式，由智利国家铁路公司招标建设。建设内容涵盖铁路支线工程、调度指挥中心及相关配套设施。来源：蔚蓝轨迹 <https://mp.weixin.qq.com/s/dTeshSUSl0mk6w-QMlag8Q>

### 【船舶海工】

- 5 艘、238 亿，破冰船大单落地。5 月 13 日，DavieDefense 宣布已与美国海岸警卫队正式签订 5 艘新型极地安全破冰船建造合同，总价值 35 亿美元（约合人民币 238 亿元），首制船预计将于 2028 年交付，全部 5 艘计划在 2035 年 2 月前交付。根据计划，DavieDefense 旗下位于芬兰的赫尔辛基造船厂（HelsinkiShipyard）和位于美国德克萨斯州加尔维斯顿和阿瑟港的 GulfCopper 船厂分别建造 2 艘、3 艘。来源：龙 de 船人 [https://mp.weixin.qq.com/s/Rd\\_PNQfN\\_0mGMtsLLgrpzw](https://mp.weixin.qq.com/s/Rd_PNQfN_0mGMtsLLgrpzw)
- 破瓶颈，中船旗下船厂智能吊耳工作站投产。5 月 12 日，中船大连造船大船天津智能吊耳工作站正式投产运行，成为该公司智能化转型、破解吊耳类构件生产瓶颈的关键里程碑，标志着大船天津分段制造关键部件自动化生产再上新台阶。该工作站占地 228 平方米，集成焊接机器人、高精度变位机、奥太智能焊机与 3D 视觉识别系统，搭载焊接工艺 AI 大模型及智能群控系统，构建全流程智能化生产体系。工件上料后，可自动完成 3D 视觉精确定位、机器人抓取、工装锁紧与智能焊接，实现多型号吊耳自动化制作与维修，全程高效精准、稳定可靠。来源：龙 de 船人 <https://mp.weixin.qq.com/s/80Q2KN5oaUgvc7Q02kDWGg>
- 中船澄西，交付今年第 18 艘新造船。5 月 12 日，中船集团旗下中船澄西船舶修造有限公司为塞浦路斯 SCHOELLER 公司建造的 8 号 50000 吨 MR 油化船“CAPEBRASILIA”轮顺利签字交付，这是中船澄西今年交付的第 18 艘新造船。8 号 50000 吨 MR 油化船是为 SCHOELLER 建造的第三艘系列油化船，也是中船澄西自主研发主建船型之一，其性能卓越，具有优越的适货性和灵活性，液货舱容量达到 53500 立方米。船舶总长 182.70 米，型宽 32.20 米，型深 19.10 米，设计吃水 11.00 米，服务航速 14.5 节。来源：龙 de 船人 <https://mp.weixin.qq.com/s/bBiTw7wRIDpL-v6TdcSzhQ>
- 2 艘 17.4 万立方米 LNG 运输船，命名交付。马来西亚国际航运公司（MISC）宣布，由韩华海洋为其建造的两艘 17.4 万立方米级新型液化天然气（LNG）运输船“Seridian”号和“Seridayang”号正式命名交付，将由埃克森美孚全资子公司 SeaRiverMaritimeLLC（SRM）租用。该型 LNG 运输船配备智能节能技术，配备废气再循环智能控制系统（ICER）以及经过优化的货舱密封系统，该系统可降低蒸发率，从而提高船舶运营效率并保障更安全的航行。来源：龙 de 船人 [https://mp.weixin.qq.com/s/Zz-rWOPdiRdo9-qMNxR\\_-w](https://mp.weixin.qq.com/s/Zz-rWOPdiRdo9-qMNxR_-w)

### 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**