



# 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 CPO 设备、燃气轮机、SOFC 以及工程机械

### 行情回顾

- 本周板块表现：上周（2026/5/25-2026/5/29）5 个交易日，SW 机械设备指数下跌 4.98%，在申万 31 个一级行业分类中排名第 25；同期沪深 300 指数上涨 0.97%。2026 年至今表现：SW 机械设备指数上涨 14.98%，在申万 31 个一级行业分类中排名第 7；同期沪深 300 指数上涨 5.66%。

### 核心观点

- **燃气轮机持续高景气度，关注国内产业链龙头。**全球 AIDC 规划高速增长导致电力需求高增，燃气轮机发电凭借功率大、发电稳定、成本低、项目建设速度快等优势，预计将长期成为 AIDC 供电的首选方案。我们预计 2025-2028 年，美国数据中心对燃机需求从 4.1GW 提升到 57.9GW，26-28 年增速分别为 219%/135%/88%。26Q1 末，全球头部燃机主机厂订单已经排到了未来 5 年，西门子订单可见度达到 5.2 年，行业景气度持续攀升。在此背景下，我们看好燃机叶片环节（核心瓶颈）国内龙头应流股份海外订单持续爆发，同时看好国内燃机集成商龙头杰瑞股份北美整机订单持续提升，以及国内其他主机厂龙头未来海外订单落地。
- **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。
- **产业链进展加速，看好 CPO 耦合、测试环节。**CPO 将光引擎与 ASIC 芯片共封装，缩短互联距离至微米级光纤直接连接到位于 ASIC 旁边的光引擎，将电损耗降低至约 4dB。通过简化信号路径并消除不必要的接口，这种设计显著提高了信号完整性、可靠性和能源效率。CPO 微小的位置偏差会导致光信号损耗或耦合效率下降，对耦合要求提升，关注耦合设备相关公司。CPO 需验证数百项系统级参数，测试时长增至 3-5 倍，要求设备具备更高的集成度、稳定性与长时测试能力，测试设备有望成为核心通胀环节之一，关注 CPO 测试设备进展领先的头部公司联讯仪器。
- **解决数据中心缺电瓶颈，SOFC 产业化加速。**随着 AI 数据中心爆发美国电力供应出现较大缺口，相比并入电网较长的等待时间和其他发电方式较长的部署周期，SOFC 可快速落地模块化安装来进行电力配套。目前全球燃料电池龙头 BE 业绩增长已进入爆发期，1Q26 营业收入同比增长 130.4%，预计 26 年营业收入达到 35 亿美元（取预测区间中值），同比增长 80%。建议关注 SOFC 产业链电解质、换热器、温度传感器等环节国内配套供应商。
- **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：联讯仪器、罗博特科、科瑞技术、应流股份、杰瑞股份、徐工机械、三一重工、恒立液压、中联重科、柳工。

图表1：重点股票估值情况

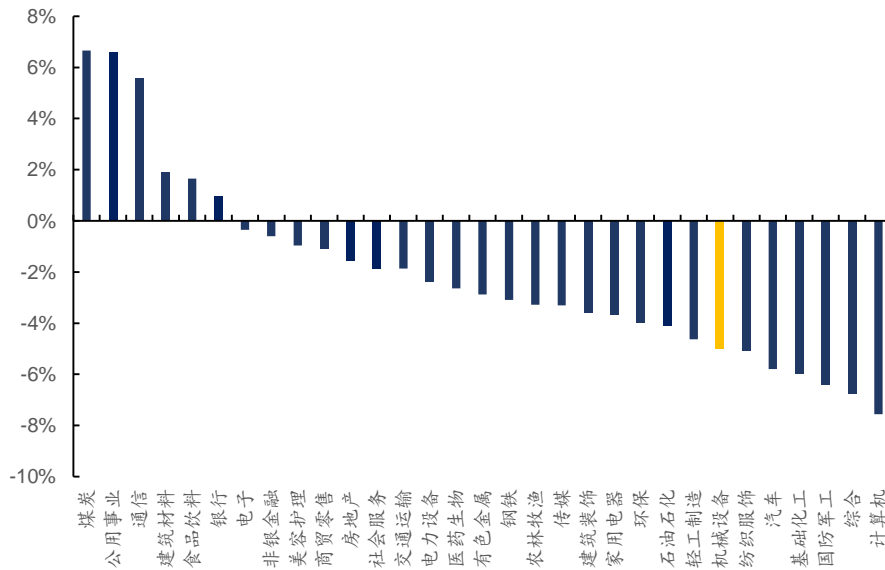
股票代码	股票名称	股价 (元)	总市值 (亿元)	归母净利润(亿元)					PE				
				2024A	2025A	2026E	2027E	2028E	2024A	2025A	2026E	2027E	2028E
603308.SH	应流股份	64.7	439.1	2.9	3.5	6.2	10.0	16.1	153.3	126.0	70.7	43.9	27.2
002353.SZ	杰瑞股份	140.4	1,437.5	26.3	26.8	37.7	52.2	72.3	54.7	53.6	38.1	27.5	19.9
600031.SH	三一重工	17.9	1,520.3	59.8	84.1	108.8	130.4	157.0	25.4	18.1	14.0	11.7	9.7
000157.SZ	中联重科	7.2	511.6	35.2	48.6	61.0	74.8	91.9	14.5	10.5	8.4	6.8	5.6
000425.SZ	徐工机械	9.8	1,141.8	59.8	65.7	80.0	101.8	128.6	19.1	17.4	14.3	11.2	8.9
688808.SH	联讯仪器	1,720.0	1,765.8	1.4	1.7	4.4	7.9	11.9	1,256.9	1,016.9	401.3	223.5	148.4
601100.SH	恒立液压	109.1	1,463.0	25.1	27.3	36.8	45.2	53.2	58.3	53.5	39.7	32.4	27.5

来源：Wind，国金证券研究所 注：数据截止日期为 2026.5.29

## 2、行情回顾

■ 本周板块表现：上周（2026/5/25-2026/5/29）5 个交易日，SW 机械设备指数下跌 4.98%，在申万 31 个一级行业分类中排名第 25；同期沪深 300 指数上涨 0.97%。

图表2：申万行业板块上周表现

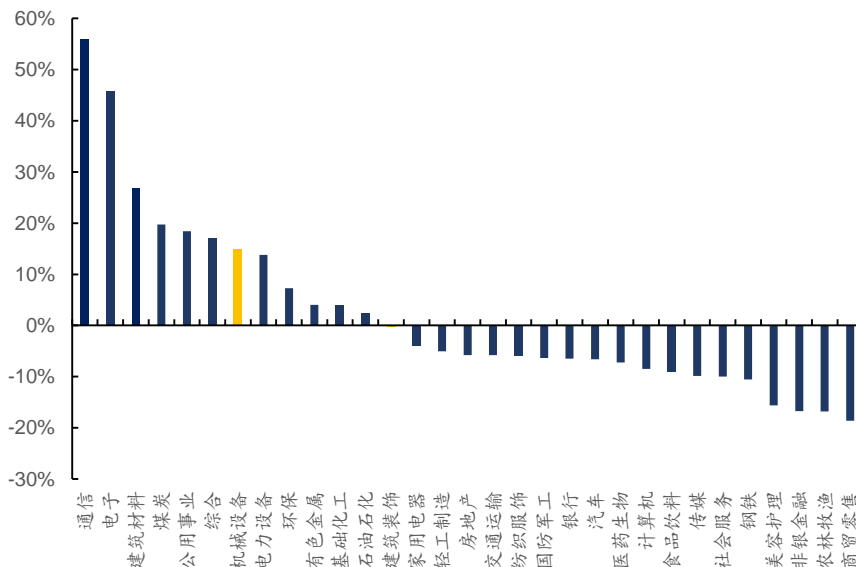


来源：Wind，国金证券研究所

■ 2026 年至今表现：SW 机械设备指数上涨 14.98%，在申万 31 个一级行业分类中排名第 7；同期沪深 300 指数上涨 5.66%。



图表3：申万行业板块年初至今表现

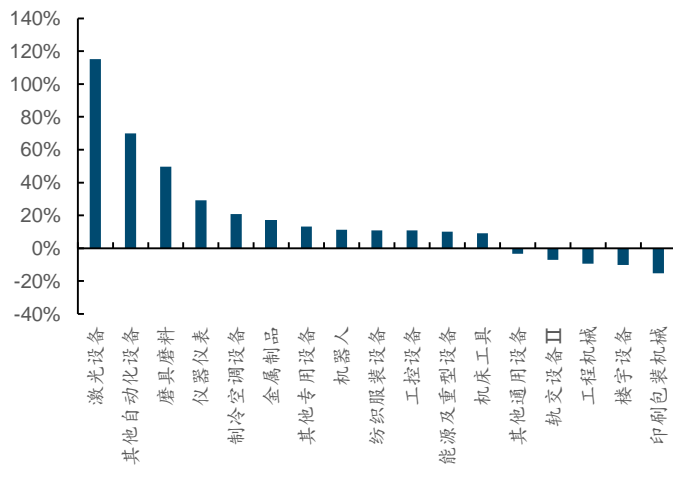
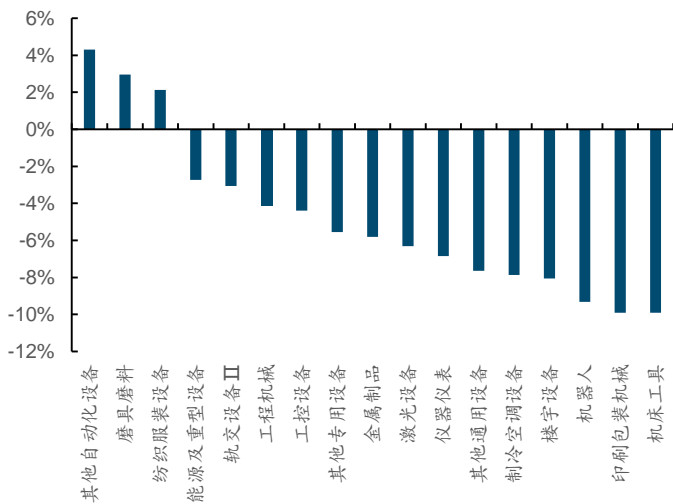


来源：Wind，国金证券研究所

- 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其他自动化设备/磨具磨料/纺织服装设备/能源及重型设备/轨交设备II，涨跌幅为4.30%/2.96%/2.14%/-2.73%/-3.07%。
- 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/仪器仪表/制冷空调设备，涨幅分别为115.14%/69.86%/49.66%/29.17%/20.73%。

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

燃气轮机持续高景气度，关注国内产业链龙头。全球AIDC规划高速增长导致电力需求高增，燃气轮机发电凭借功率大、发电稳定、成本低、项目建设速度快等优势，预计将长期成为AIDC供电的首选方案。我们预计2025-2028年，美国数据中心对燃机需求从4.1GW提升到57.9GW，26-28年增速分别为219%/135%/88%。26Q1末，全球头部燃机主机厂订单已经排到了未来5年，西门子订单可见度达到5.2年，行业景气度持续攀升。在此背景下，我们看好燃机叶片环节（核心瓶颈）国内龙头应流股份海外订单持续爆发，同时看好国内燃机集成商龙头杰瑞股份北美整机订单持续提升，以及国内其他主机厂龙头未来海外订单落地。

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。

产业链进展加速，看好CPO耦合、测试环节。CPO将光引擎与ASIC芯片共封装，缩短互联距离至微米级光纤直接连接到位于ASIC旁边的光引擎，将电损耗降低至约4dB。通过简化信号路径并消除不必要的接口，这种设计显著提高了信号完整性、可靠性和能源效率。CPO微小的位置偏差会导致光信号损耗或耦合效率下降，对耦合要求提升，关注耦合设备相关公司。CPO需验证数百项系统级参数，测试时长增至3-5倍，要求设备具备更高的集成度、稳定性与长时测试能力，测试设备有望成为核心通胀环节之一，关注CPO测试设备进展领先的头部公司联讯仪器。

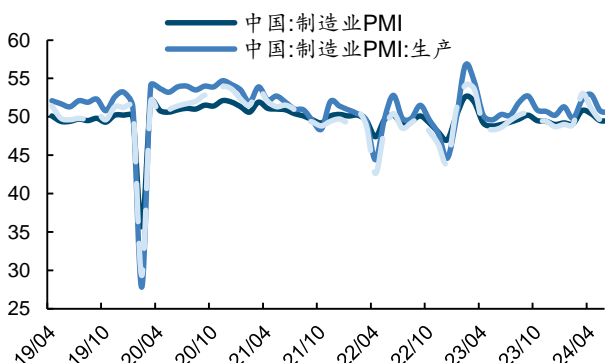
解决数据中心缺电瓶颈，SOFC产业化加速。随着AI数据中心爆发美国电力供应出现较大缺口，相比并入电网较长的等待时间和其他发电方式较长的部署周期，SOFC可快速落地模块化安装来进行电力配套。目前全球燃料电池龙头BE业绩增长已进入爆发期，1Q26营业收入同比增长130.4%，预计26年营业收入达到35亿美元（取预测区间中值），同比增长80%。建议关注SOFC产业链电解质、换热器、温度传感器等环节国内配套供应商。

## 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



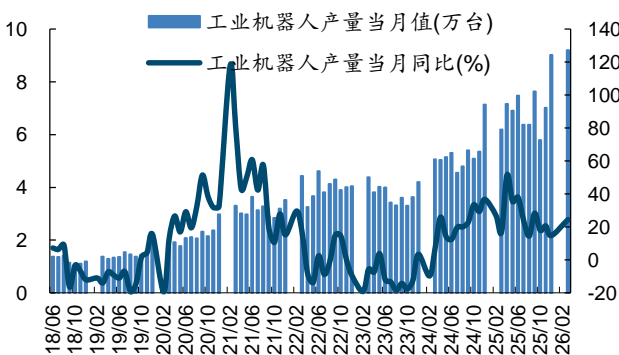
来源：Wind，国金证券研究所

图表7：工业企业产成品存货累计同比情况



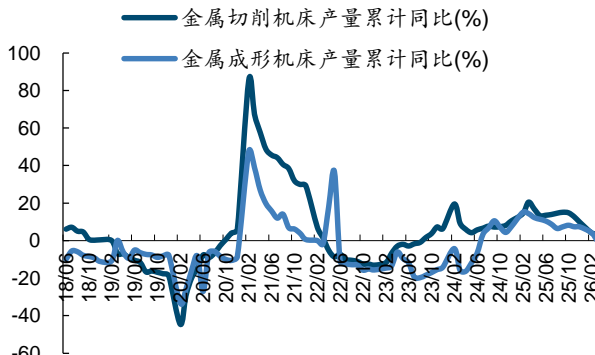
来源：Wind，国金证券研究所

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

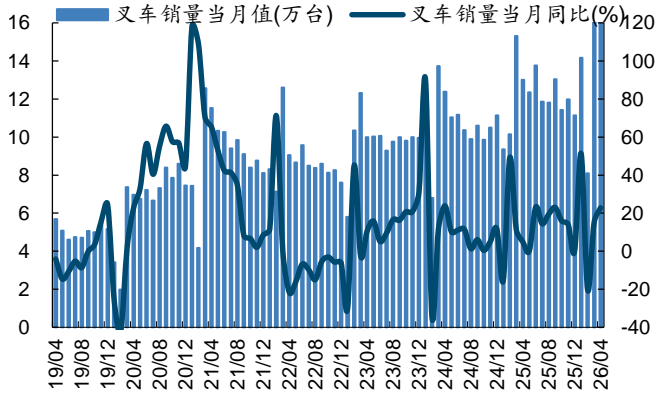
图表9：我国金属切削机床、成形机床产量累计同比



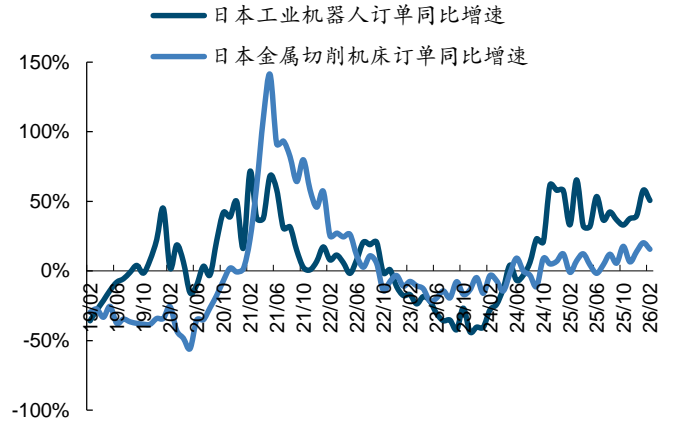
来源：Wind，国金证券研究所



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



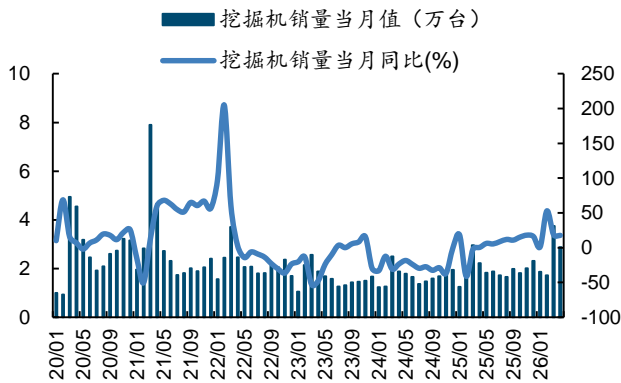
来源: Wind, 国金证券研究所

来源: Wind, 国金证券研究所

### 4.2 工程机械

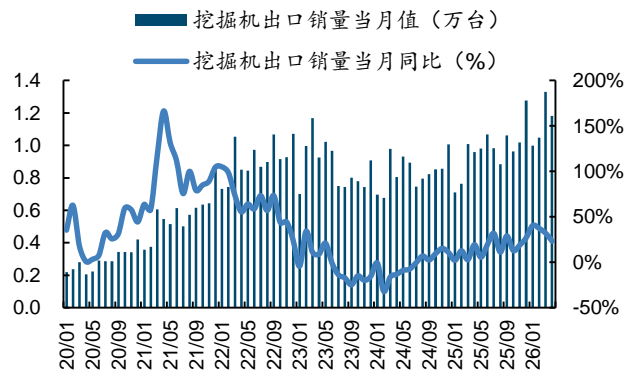
工程机械景气度加速向上。2026年4月销售各类挖掘机28745台,同比增长29.8%,国内销量16920台(含电动挖掘机11台),同比增长34.9%;出口11825台(含电动挖掘机16台),同比增长23.2%。

图表12: 我国挖掘机总销量及同比



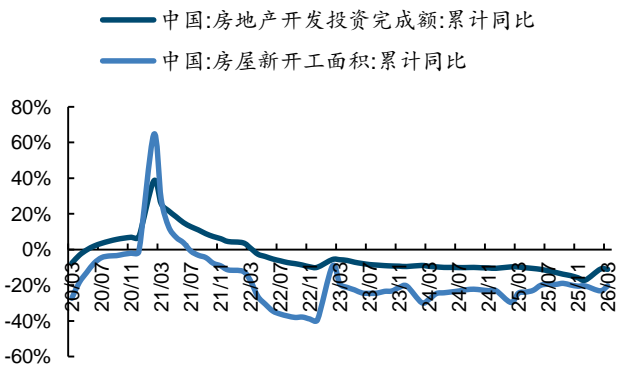
来源: 中国工程机械协会, 国金证券研究所

图表13: 我国挖掘机出口销量及同比



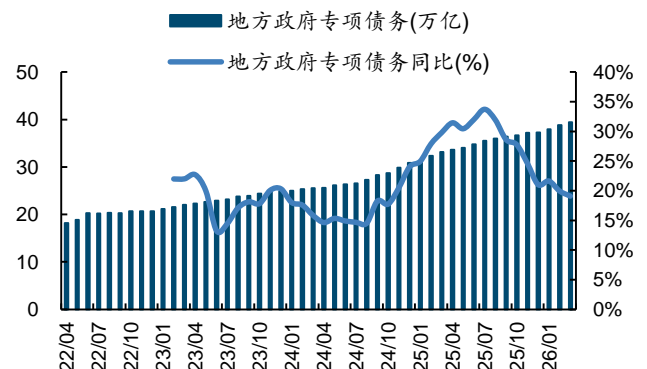
来源: 中国工程机械协会, 国金证券研究所

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

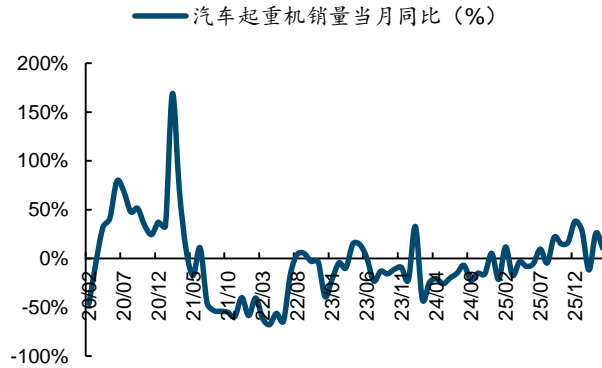
图表15: 我国发行的地方政府专项债余额及同比



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



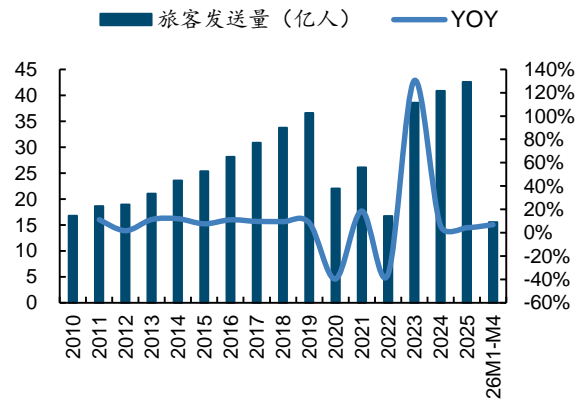
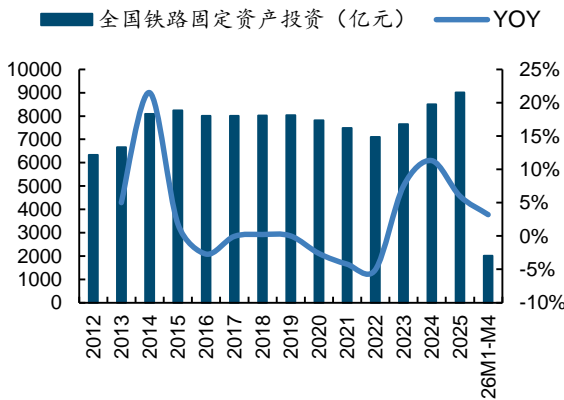
来源: Wind, 国金证券研究所

### 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

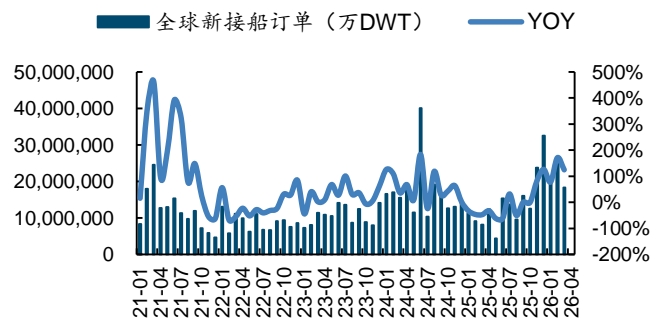
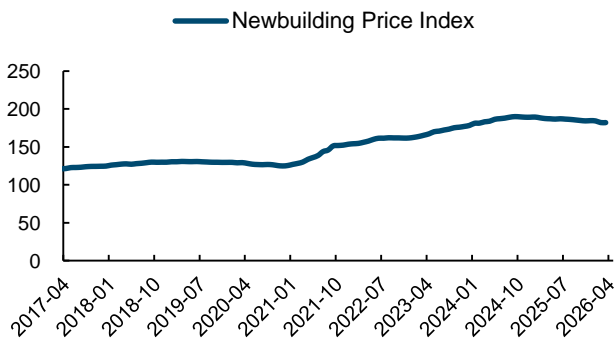
来源: 国家铁路局, 国金证券研究所

### 4.4 船舶

船舶景气度下行趋缓。截至 2026 年 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

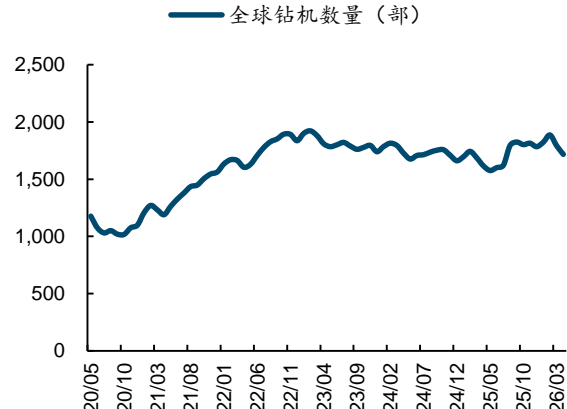
油服设备景气度底部企稳。中东地区天然气开发维持高景气，OPEC+在短期牺牲价格以争取市场份额后，再平衡压力有望推动油价稳健。但近期地缘政治影响较大，油价中期波动仍需观察。

图表21: 布伦特原油均价



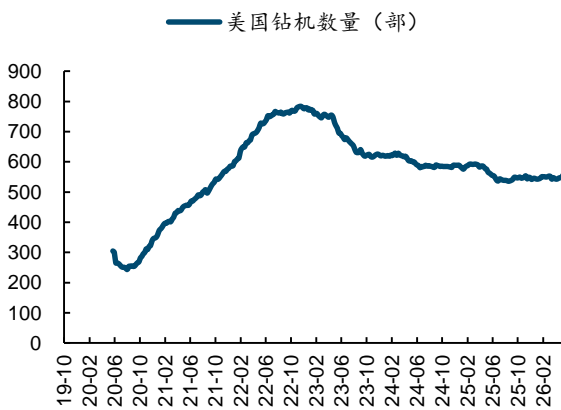
来源: Wind, 国金证券研究所

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%	81%



	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】

- 长泵交付徐大堡核电项目核三级余热排出泵。5 月 29 日，长沙水泵厂有限公司顺利完成徐大堡核电项目 7 台厂用水泵及凝结水泵供货后，再度圆满交付核三级余热排出泵。公司以高端国产化核电成套装备，助力国内核电产业高质量发展，赋能国家能源绿色转型升级。CAP1000 作为我国三代核电自主化发展核心载体，此次设备成功交付，进一步完善了公司 CAP 系列核级泵完整产品体系。依托企业七十余年专业制造底蕴，长泵持续深耕高端核电装备研发领域，深度服务国家双碳发展与能源安全战略，充分展现企业国产化研发制造硬实力与国企责任担当。来源：中国通用机械工业协会 <https://cgmia.org.cn.vh.mtnets.net/Web/News/Detail/25495>
- 川仪调节阀产品取得 API6A 市场准入认证。川仪调节阀公司开发的节流阀产品顺利通过型式试验并取得 PR2F 报告，取得特种设备生产许可，并成功获得了美国石油协会颁发的 API6A 认证。标志着公司高压阀产品完成了符合 API6A 标准的升级迭代。API6A 认证是美国石油学会 (API) 针对石油天然气开采领域井口装置与采油树设备制定的核心规范认证。API6A 认证产品主要应用场景为油气开采领域的采油树装置、压缩机注气系统、海洋平台、页岩气开采等。此次认证的顺利通过，为公司进一步开拓油气开采领域阀门市场奠定坚实基础。来源：中国通用机械工业协会 <https://vl.cgmia.org.cn/News/Detail/25472>
- 艾德威尔瑞拓助力内蒙古 80 万吨煤制烯烃项目冲刺投产。内蒙古 80 万吨煤制烯烃项目，正全力冲刺 2026 年底建成投产。作为内蒙古烯烃项目延伸产业链的核心工程，该项目采用 DMT0-III 先进工艺，以甲醇为原料生产聚乙烯、聚丙烯，总投资近百亿元。该阀门采用激光熔覆司太立密封面，实现零泄漏密封，可取代传统大口径球阀、闸阀，具备超高温 816℃、超低温-196℃的宽温域适应能力，更通过百万次高频切断耐久验证，完美适配烯烃、燃气及颗粒介质等严苛工况。产品拥有 API607、ISO15848、TA-LUFT 等国际权威认证。来源：中国通用机械工业协会 <https://vl.cgmia.org.cn/News/Detail/25473>
- 纽威高性能流体控制阀门项目签约落地。5 月 25 日，纽威高性能流体控制阀门项目签约仪式在苏州高新区举行。项目将聚力突破高端阀门制造领域，提升国产化、高端化供给能力。此次签约落地的高性能流体控制阀门项目，是纽威阀门立足长远发展、加码本土布局的战略之举。项目重点布局研发设计、精密加工、性能测试、油漆车间配套等功能模块，搭建智能化、一体化高端阀门生产研发平台，项目达产后预计年产值达 25 亿元。来源：中国通用机械工业协会 <https://vl.cgmia.org.cn/News/Detail/25478>

### 【机器人】

- 特斯拉得州 Optimus 专属机器人工厂动工，规划年产能最高千万台。5 月 28 日，特斯拉位于得州超级工厂的专属 Optimus 机器人工厂已正式动工，这座工厂规划年产能最高可达 1000 万台人形机器人。该工厂是特斯拉得州超级工厂北区扩建规划的核心项目，此次扩建将新增超 520 万平方英尺（约 48.3 万平方米）工业用地。厂区内还同步布局了下一代人工智能芯片 Terafab 晶圆厂等前沿项目。如此庞大的建设规模，也体现出特斯拉决心将人形机器人打造为企业未来发展的核心支柱。来源：人形机器人联盟 <https://mp.weixin.qq.com/s/fgcqXog0Na3GeWpF11zlw>
- HuggingFace 推出双足机器人，开源、低成本、3D 打印。知名开源 AI 平台 HuggingFace 旗下 LeRobot 团队正式发布 LeRobotHumanoid——一款面向机器人学习与研究的开源双足人形机器人平台。该项目零件成本约 2500 美元（约合人民币 1.7 万元），主体结构支持 3D 打印，硬件图纸、装配文档、仿真环境与训练工具全部开源，致力于让个人开发者和高校实验室也能负担并自主搭建人形机器人研究平台。来源：人形机器人联盟 <https://mp.weixin.qq.com/s/RSEfUUb9fuW1tDjMqMR6nA>
- 29.8 万，能做一字马、自学舞蹈的人形机器人开卖了。5 月 25 日，深圳具身智能独角兽逐际动力正式发布全尺寸交互人形机器人 LimXLuna，国内零售价 29.8 万元。LimXLuna 身高 160cm，具备 27 个机身自由度（不含末端执行器），集高动态运控与多模态交互于一体，支持视频学舞、零代码任务编排与最多 200 台设备智能群控，可在商场、景区、展会等商业空间部署。此次逐际动力的机器人通过外形设计、配套软件协同，为商场、景



区、品牌方提供低成本、高流量、24小时不间断的新型营销工具，或为人形机器人商业化找到新方向。来源：人形机器人联盟 <https://mp.weixin.qq.com/s/1xm2o7gkJ9FPhZgtjw3UKA>

- 让机器人拥有“肌肉记忆”，智元推出新一代二阶段 BFM-2 基座模型。智元机器人正式发布新一代二阶段 Motion-Between 运控基座模型——BFM-2 (BodyFlowModel-2)，宣称让机器人拥有类似人类的“肌肉记忆”。这不只是一次算法微调，而是对人形机器人底层运动控制范式的重构，从“照脚本跳舞”进化为“像生物一样感知—推演—动起来”。BFM-2 的意义在于证明机器人的运动控制也可以像大模型一样具备生成、泛化和推理能力。当具身智能体真正拥有“肌肉记忆”，走进家庭陪护、工业协作、灾害救援等复杂场景才不再是科幻想象。来源：人形机器人联盟 <https://mp.weixin.qq.com/s/pCpVGyRh9Z6nGbMmPsw6oQ>

### 【工业母机&3D 打印】

- Xenia 推出八种颗粒基复合材料系列，助力大型工业模具高效生产。意大利知名的碳纤维与玻璃纤维增强热塑性复合材料开发商 Xenia，推出了一系列全新的颗粒基材料。这些材料专为大型增材制造 (LSAM) 的模具应用而设计，旨在解决大型工装夹具、层压模具、热成型模具以及主模型在生产过程中对热稳定性和尺寸精度的严苛要求。这套新材料系列能够在从常温到 260°C 温度区间内稳定工作，材料具备极低的热膨胀系数 (CTE)、极高的刚度以及优异的结构稳定性。这些特性能够有效减少材料在打印过程以及后续高压釜处理中可能出现的变形问题，确保制造出的工具精准可靠。来源：南极熊 <https://www.nanjixiong.com/thread-180711-1-1.html>
- 可 3D 打印真空开关触头，亚洲新材料发布高性能铜铬球形粉末 CuCr25 至 50。5 月 28 日，针对传统的粉末冶金法和熔铸工艺长期受限于 Cr 颗粒尺寸，普遍存在的 Cr 相粗大、成分偏析、氧氮含量偏高等问题，亚洲新材料正式推出高均匀性 CuCr25 至 CuCr50 球形粉末。该产品采用先进的真空气雾化制粉技术，为 3D 打印和热压、热等静压等新兴工艺提供理想的高铬铜合金原料，用粉末冶金的新路径重新定义铜铬材料的制备方式。来源：南极熊 <https://www.nanjixiong.com/thread-180704-1-1.html>
- Modix 发布 MAMA-1000 颗粒 3D 打印机，一立方米构建体积，双打印头设计。5 月 27 日，以色列制造商 Modix Modular Technologies 针对工业行业推出新型大幅面颗粒 3D 打印机 MAMA-1000，成型体积为一立方米。这款新机型定位低于现有的 MAMA-1700，面向需要工业级打印能力但不需要更大尺寸的制造商、研究机构和制造团队。MAMA-1000 的核心卖点在于颗粒挤出工艺的成本优势。适用于 PLA、PETG、ABS、ASA、TPU、再生聚合物和填充复合材料的塑料颗粒原料价格在每公斤 2 美元到 8 美元之间，而同类线材线轴价格通常为每公斤 20 美元到 80 美元。来源：南极熊 <https://www.nanjixiong.com/thread-180690-1-2.html>
- 告别打印失败，Aibuild 推出面向增材制造的高速热力学仿真工具。专注于工业制造领域的软件公司 Aibuild 正式推出了面向增材制造的 FETS (有限元热力学仿真) 工具。这款云端软件专为 DED (定向能量沉积)、搅拌摩擦焊以及材料挤出工艺量身打造，无论是金属还是聚合物材料，都能精准模拟打印过程中的应力、变形、热效应及热力学效应。针对残余应力、翘曲、开裂、下垂、层间结合力以及附着力等常见痛点，FETS 均能给出预测。来源：南极熊 <https://www.nanjixiong.com/thread-180675-1-2.html>

### 【科学仪器】

- 革新检测模式，因美纳推出首款分布式 WGSMD 解决方案。5 月 28 日，因美纳 (Illumina) 宣布推出首款面向临床研究的全基因组测序 (WGS) 分子残留病灶 (MRD) 整体解决方案，旨在为肿瘤微小残留病灶监测提供标准化、可自主部署的研究工具，助力肿瘤精准诊疗研究高效开展。该方案基于 NovaSeq 平台，灵敏度达 10ppm，已在梅奥诊所完成评估，并将联合百时美施贵宝在 ASCCO 年会公布数据，推动肿瘤精准诊疗。来源：仪器信息网 <https://www.instrument.com.cn/news/20260529/911068.shtml>
- 业界首款，Carterra 重磅推出 48 通道 HT-SPR，开启 SPR 初筛新时代。Carterra 重磅发布 CarterraVega™ 高通量表面等离子共振 (HT-SPR) 仪器。作为业内首款 48 通道 SPR 平台，每条通道可检测 2 种配体，其通量是主流的 8 通道 SPR 平台的 12 倍。能够检测分子量低至 100Da 的小分子化合物和片段，打破传统 SPR “速度与分辨率不可兼得” 的行业困境，首次让高分辨率结合分析直接应用于化合物库初筛，为转靶的药物研发注入全新动能。来源：仪器信息网 <https://www.instrument.com.cn/news/20260528/910189.shtml>
- 安捷伦推出搭载 GCAssist 的新一代气相色谱系统，助力提升实验室效率与数据质量。5 月 27 日，安捷伦宣布推出搭载 GCAssist 技术的新一代 8890BGC 和 8860BGC 系统。GCAssist 是一项全新的先进仪器智能技术，可在实验室安全网络环境下，为分析仪器提供系统监控、内置故障排查和远程连接功能，以全面提升气相色谱分析的性能和效率。新一代系统在升级气相色谱硬件的基础上，结合 GCAssist 的系统监控、诊断、分步故障排查及维护



流程指引等功能，旨在帮助实验室减少计划外停机时间，提升数据质量和运行效率。来源：仪器信息网 <https://www.instrument.com.cn/news/20260527/909747.shtml>

- 安捷伦推出 1290InfinityIII 荧光检测器，以 UHPLC 速度实现可靠痕量分析。5 月 26 日，安捷伦宣布推出 Agilent1290InfinityIII 荧光检测器 (FLD)，这是一款专为现代超高效液相色谱 (UHPLC) 工作流程设计的新型荧光检测器。它兼具超痕量级灵敏度、适配 UHPLC 的色谱性能，以及日常检测的便捷性，将推动荧光检测迈入 UHPLC 时代。这款检测器能够提供丰富的光谱信息，同时完整保留 UHPLC 窄峰形态，为痕量分析提供可靠的决策依据。来源：仪器信息网 <https://www.instrument.com.cn/news/20260526/908601.shtml>

### 【工程机械&农机】

- 5700 米，柳工刷新全球矿用大型挖掘机作业海拔纪录。柳工 4 台 9135F 矿用超大型挖掘机成功交付西藏某客户，这批设备将在海拔 5300 米至 5700 米的高原矿区开展作业，超越了秘鲁安第斯山脉拉林科纳达 (La Rinconada) 金矿 5300 米的海拔纪录，创造了全球矿用大型挖掘机作业海拔的新标杆，用硬核实力彰显中国装备制造的卓越品质。来源：第一工程机械网 <https://mp.weixin.qq.com/s/Kr8VFag-QENBHu4KDuhGRg>
- 山河智能轮履两用多功能开带机批量交付国家林草系统。5 月 26 日，山河智能轮履两用多功能开带机批量发货仪式在山河工业城隆重举行，现场一批 SWRM155W 轮履两用多功能开带机正式批量发往国家森林草原防火系统单位。此次批量发货，是山河智能深耕森林防火装备领域的重要成果，标志着公司高端智能装备获得国家林草系统的高度认可。目前，该款设备已被纳入《国家森林消防装备》推荐装备名录，同时取得国家森林草原防火系统同类装备独家配套资质，行业标杆地位得到进一步夯实，将为全国森林草原防火、生态安全防护工作注入强劲的装备动能与科技力量。来源：第一工程机械网 [https://mp.weixin.qq.com/s/L1wso-qUfQhRK\\_hH5EVnYg](https://mp.weixin.qq.com/s/L1wso-qUfQhRK_hH5EVnYg)
- 中国农机院精彩亮相 2026 新疆农业机械博览会。5 月 25 日，中国农机院携所属现代农装、呼分院、新疆中收等亮相 2026 新疆国际农业机械博览会，集中展出多款适配本土规模化作业的农机装备，同步展出农机作业北斗远程监测设备、自动驾驶驾驶系统、收获产量在线监测系统智能零部件，以全链条智能化方案助力新疆农业现代化高质量发展。本次展会，第三代 4MY-4A 型四行圆包式采棉机是现场核心亮点之一。该机型在外观设计、整机工艺上改良升级，更具现代工业美感，驾驶室空间、视野、减震与舒适性大幅提升，综合品质与市场竞争力显著增强。来源：第一工程机械网 <https://mp.weixin.qq.com/s/EBw0QfPfzWy0NQKaxSKo-A>
- 康明斯首台国产 QSK60 矿用发动机在渝交付。5 月 25 日，康明斯在其全球大马力发动机智造基地——重庆康明斯发动机有限公司举行“康明斯矿山百年中国行暨 QSK60 国产矿山发动机交付”仪式。活动现场，康明斯与徐工集团共同将首台 QSK60 国产矿用发动机交付伊敏客户，标志着康明斯大马力矿山动力在华制造与交付能力迈入新阶段，再次体现了其深耕中国矿山市场的长期承诺。来源：第一工程机械网 [https://mp.weixin.qq.com/s/yNvp60pEAKd3\\_xeXGRcDmA](https://mp.weixin.qq.com/s/yNvp60pEAKd3_xeXGRcDmA)

### 【铁路装备】

- 印度 RITES 推动“印度之光”准高速铁路出口全球，挑战中车等国际轨交巨头。印度铁道部下属国有企业 RITES 正积极推动“印度之光” (Vande Bharat) 准高速铁路出口全球，目标市场涵盖非洲、拉丁美洲及南亚邻国。该项目旨在研发标准轨列车平台，以在海外市场中车等国际轨道交通巨头竞争。印度媒体将此举视为印度轨道交通装备走向全球的关键一步，凭借较低的制造成本和政府支持，RITES 有望在部分新兴经济体国家城际铁路升级中获得突破。来源：蔚蓝轨迹 <https://mp.weixin.qq.com/s/JK894apWyscJrqcIFH9Hqw>
- 轨道镁合金车辆研发应用项目合作协议签署。5 月 27 日，2026 世界智能产业博览会即将召开之际，天津市举行战略合作协议和项目签约活动，天津轨道交通集团与明月湖实验室、中车唐山公司、河东区政府正式签署轨道镁合金车辆研发应用项目合作协议。该项目成功入选本届博览会 85 个落地天津的重点项目，标志着天津在轨道交通新材料领域迈出关键一步。来源：蔚蓝轨迹 [https://mp.weixin.qq.com/s/Bb1I98f0YG9jYI\\_Pe-YHew](https://mp.weixin.qq.com/s/Bb1I98f0YG9jYI_Pe-YHew)
- 新加坡地铁裕廊区域线 J111 标段项目两座车站及高架桥主体结构顺利，标志着项目取得阶段性重大突破。项目位于新加坡西部裕廊地区，是裕廊区域线第三阶段的重要组成部分，主要施工内容包括 JS09 事业站、JS10 都康站两座高架车站，以及连接两站，横跨裕廊中央公园及文礼路，全长约 1.5 公里的高架桥工程。该项目的顺利推进，是中国港湾积极服务新加坡绿色智慧城市发展战略的重要成果，进一步彰显了中国港湾在海外轨道交通基础设施领域的综合建设能力和品牌影响力，也为深化中新基础设施互联互通合作持续注入新动能。来源：蔚蓝轨迹 <https://mp.weixin.qq.com/s/pbBkmpXBwWG-mSdqFA7o1Q>
- 全球首列，时速 120 公里电驱机械制动地铁列车正式载客运营。装用电驱机械制动系统的 120km/h 速度等级地铁



列车在深圳地铁 11 号线正式载客运营，这是全球首列采用电驱制动技术载客运营的该速度等级地铁列车。该型制动系统通过了国内首个时速 120 公里轨道交通电驱机械制动系统产品 SIL4 认证，表明电驱机械制动系统具备覆盖需求、设计、验证、运维的安全研发全流程管控体系，产品在功能安全领域的技术实力与工程能力已达到国际最高安全等级要求，能够为列车安全运行提供更坚实保障。来源：蔚蓝轨迹 [https://mp.weixin.qq.com/s/GUPSyJD3aRy\\_NODIXSBAwA](https://mp.weixin.qq.com/s/GUPSyJD3aRy_NODIXSBAwA)

### 【船舶海工】

- 2 艘 AHTS，这家船厂连续承接高端海工船。江龙船艇全资子公司江龙船艇国际有限公司与新加坡 PHOENIXONEPT E. LTD.，和 PHOENIXTWOPT E. LTD.，分别签订 1 艘 SSG65 型多功能三用工作船（AHTS）建造订单。2 艘新船总造价 2 714 万美元（约合人民币 1.85 亿元），预计分别将于 2027 年 9 月 30 日、2027 年 11 月 30 日交付。该型 SSG65 型三用工作船集起锚、拖带、物资供应、对外消防、动力定位等多功能于一体，入级美国船级社（ABS），满足全球无限航区作业要求。来源：龙 de 船人 <https://mp.weixin.qq.com/s/nmbbXCjmgQctc0lwMAtweg>
- 外高桥造船，首制万车级汽车运输船命名。5 月 28 日，中国船舶集团有限公司旗下上海外高桥造船有限公司联合中国船舶工业贸易有限公司，为 Seaspans 公司建造的 10800 车 LNG 双燃料汽车运输船首制船“GLOVSLIGHTHOUSE”轮举行命名仪式。这是外高桥造船建造的首艘万车级汽车运输船。“GLOVSLIGHTHOUSE”轮是外高桥造船为 SEASPAN 打造的首制 10800 车双燃料汽车运输船，该船凝聚了外高桥造船在汽车运输船领域长期的技术沉淀与创新突破，创造了外高桥造船双燃料 PCTC 出坞后最快交付纪录，充分体现了外高桥造船在精益管理、绿色船舶建造方面的核心竞争力。来源：龙 de 船人 <https://mp.weixin.qq.com/s/ycQQ1jxuFCTOPMlBqE1gQw>
- 大连造船新船+2，同型船订单超 60 艘。5 月 28 日，中船大连造船联合中船贸易在北京与华光海运举行 2+2 艘 1 1.4 万吨成品油船建造合同签约仪式。截至目前，大连造船手持 11 万吨级成品油船订单已超 60 艘，订单体量稳居行业前列。此次签约的 11.4 万吨成品油船由大连造船自主研发设计，在运营经济性、港口适配性、航行安全性上实现全方位升级，前瞻布局绿色低碳、智能航运两大行业核心赛道。来源：龙 de 船人 <https://mp.weixin.qq.com/s/cJNpKrt05hEdYZI37BAP7A>
- 重启造船后，这家船厂又交付一船型。HJ 重工为希腊船东 NaviosMaritime 建造的 7900TEU 环保型集装箱船“NAVIOSCYAN”号命名交付，较计划交船期提前两个多月。“NAVIOSCYAN”号是 HJ 重工 2024 年承接的系列 7900TEU 集装箱船的首制船，共计 4 艘，单船造价 1.1 亿美元，将在 2027 年前全部交付。此次交付的“NAVIOSCYAN”号配备脱硫装置，满足国际海事组织（IMO）制定的环保法规，通过采用甲醇预留设计，支持航运脱碳。同时，该船采用先进的 3D 船体设计技术建造，以最大化集装箱装载能力。来源：龙 de 船人 <https://mp.weixin.qq.com/s/RgElMWv9gOBfAidrUffSKA>

### 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