



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

中长线看好联讯仪器，关注工程机械、六氟化钨涨价

行情回顾

- 本周板块表现：上周（2026/6/1-2026/6/5）5个交易日，SW 机械设备指数上涨 2.33%，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 1.54%。2026 年 5 月表现：SW 机械设备指数上涨 17.66%，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 4.04%。

核心观点

- **5 月挖机出口超预期，看好主机厂利润释放。** 25 年 5 月行业销售各类挖掘机 24794 台，同比增长 36.2%。其中：国内销量 11628 台（含电动挖掘机 24 台），同比增长 38.6%；出口 13166 台（含电动挖掘机 25 台），同比增长 34.2%，出口表现明显超预期。海外盈利能力高于国内，看好出口增速超预期，带动头部企业利润释放超预期，推荐三一重工、恒立液压、中联重科、徐工机械、柳工。
- **光模块测试设备为核心通胀环节，持续中长线看好联讯仪器。** 光模块速率提升对采样示波器通道带宽、误码检测仪最高传输速率需求提升，并且 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价值量膨胀环节之一。已突破 65GHz 带宽采样示波器、120GBuad 时钟恢复单元、113.44GBuad 误码分析仪，是全球第二家能够提供 1.6T 光模块全部核心测试仪器的厂商，持续中长线看好联讯仪器。
- **日本核心供应商减产，关注六氟化钨涨价。** 钨是重要的军民两用物项，也是关键的半导体特气六氟化钨的核心原料。根据商务部《2026 年第 1 号 关于加强两用物项对日本出口管制的公告》，2026 年 1 月 6 日起，禁止所有两用物项对日本军事相关用户的出口。根据 TheElec 报道，日本占全球六氟化钨产能的 25%，受中国的钨粉出口管制影响，4 月 3 日关东电化和中央硝子开始通知韩国芯片制造商下半年的停产情况。海外六氟化钨生产大受影响之际，我国供应商凭借稳定的钨粉供应和可靠的客户验证，持续提高出货价格，扭转产业链议价权。根据海关总署，2026 年 4 月我国出口六氟化钨产品单价为 150 美元/千克，同比提升 204%，持续看好相关产业链企业。
- **细分行业景气指标：**通用机械（拐点向上）、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、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

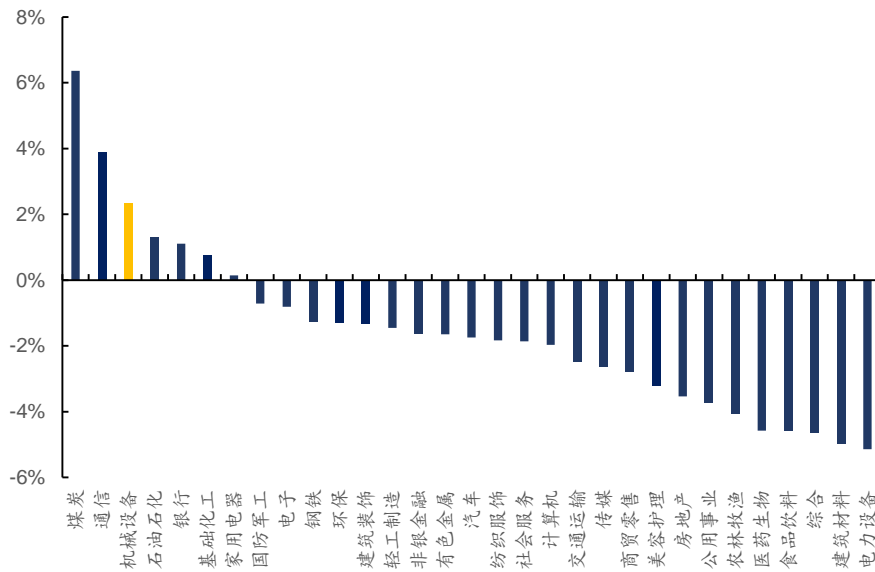
股票代码	股票名称	股价 (元)	总市值 (亿元)	归母净利润(亿元)					PE				
				2024A	2025A	2026E	2027E	2028E	2024A	2025A	2026E	2027E	2028E
688808.SH	联讯仪器	2,145.0	2,202.2	1.4	1.7	4.4	7.9	11.9	1,567.5	1,268.2	500.5	278.8	185.1
000425.SZ	徐工机械	9.5	1,114.9	59.8	65.7	80.0	101.8	128.6	18.7	17.0	13.9	10.9	8.7
600031.SH	三一重工	18.7	1,580.5	59.8	84.1	108.8	130.4	157.0	26.4	18.8	14.5	12.1	10.1
601100.SH	恒立液压	117.2	1,571.4	25.1	27.3	36.8	45.2	53.2	62.6	57.5	42.7	34.8	29.5
000157.SZ	中联重科	7.5	533.6	35.2	48.6	61.0	74.8	91.9	15.2	11.0	8.8	7.1	5.8

来源：Wind，国金证券研究所 注：数据截止日期为 2026.6.5

2、行情回顾

■ 本周板块表现：上周（2026/6/1-2026/6/5）5 个交易日，SW 机械设备指数上涨 2.33%，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 1.54%。

图表2：申万行业板块上周表现

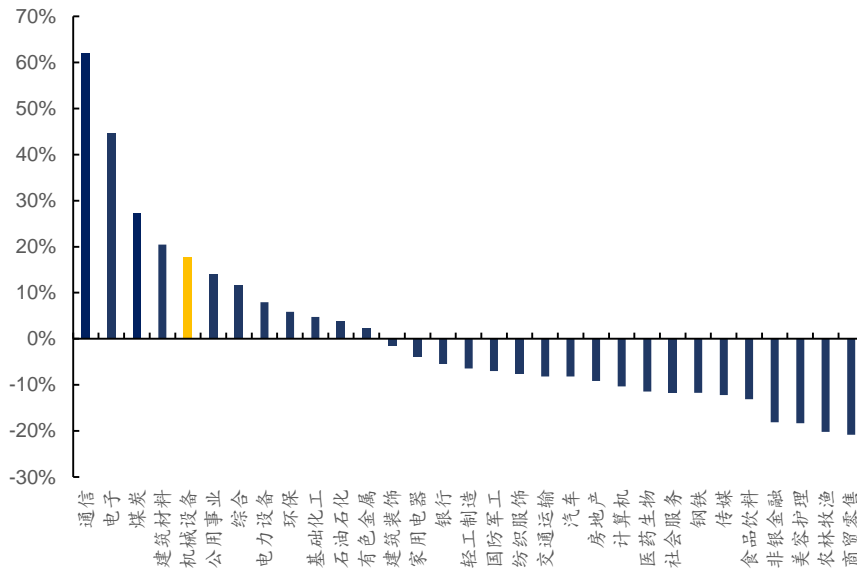


来源：Wind，国金证券研究所

■ 2026 年至今表现：SW 机械设备指数上涨 17.66%，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 4.04%。



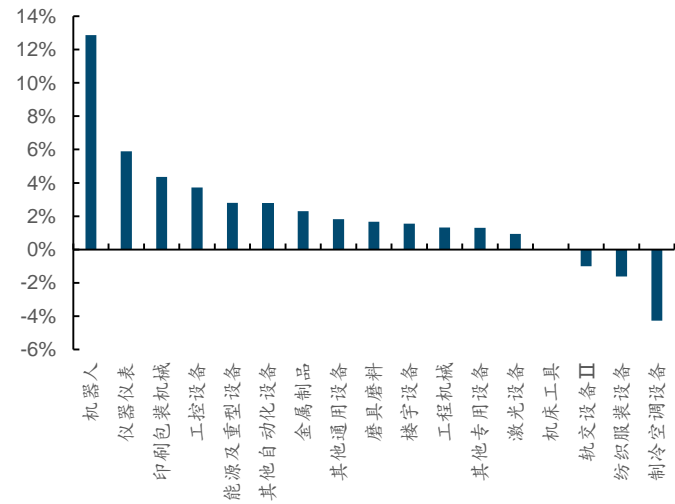
图表3：申万行业板块年初至今表现



来源：Wind，国金证券研究所

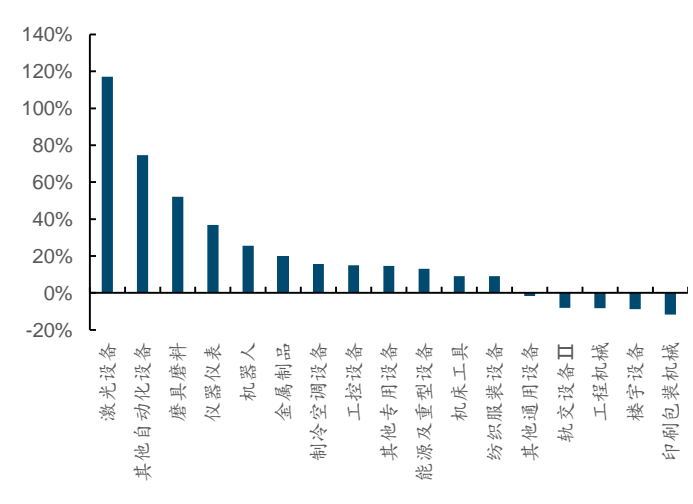
- 上周机械板块表现：上周（2026/6/1-2026/6/5）5个交易日，机械细分板块涨跌幅前五的板块是机器人/仪器仪表/印刷包装机械/工控设备/能源及重型设备，涨跌幅为 12.86%/5.89%/4.36%/3.73%/2.80%。
- 2026 年至今表现：2026 年初至今，机械细分板块涨幅前五的板块是激光设备/其他自动化设备/磨具磨料/仪器仪表/机器人，涨幅分别为 117.13%/74.61%/52.14%/36.78%/25.50%。

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

5月挖机出口超预期，看好主机厂利润释放。25年5月行业销售各类挖掘机24794台，同比增长36.2%。其中：国内销量11628台（含电动挖掘机24台），同比增长38.6%；出口13166台（含电动挖掘机25台），同比增长34.2%，出口表现明显超预期。海外盈利能力高于国内，看好出口增速超预期，带动头部企业利润释放超预期，推荐三一重工、恒立液压、中联重科、徐工机械、柳工。

光模块测试设备为核心通胀环节，持续中长线看好联讯仪器。光模块速率提升对采样示波器通道带宽、误码检测仪最高传输速率需求提升，并且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价值量膨胀环节之一。已突破65GHz带宽采样示波器、120GBuad时钟恢复单元、113.44GBuad误码分析仪，是全球第二家能够提供1.6T光模块全部核心测试仪器的厂商，持续中长线看好联讯



仪器。

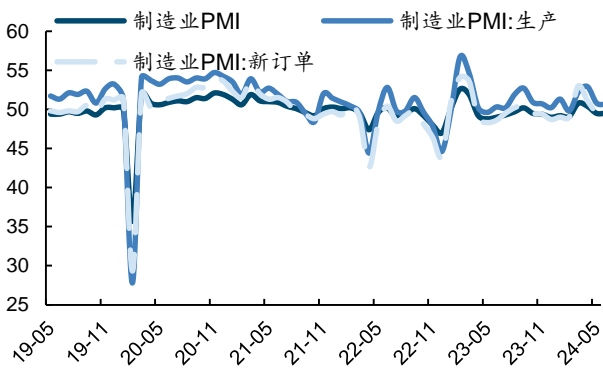
日本核心供应商减产，关注六氟化钨涨价。钨是重要的军民两用物项，也是关键的半导体特气六氟化钨的核心原料。根据商务部《2026年第1号关于加强两用物项对日本出口管制的公告》，2026年1月6日起，禁止所有两用物项对日本军事相关用户的出口。根据 Theelec 报道，日本占全球六氟化钨产能的 25%，受中国的钨粉出口管制影响，4月3日关东电化和中央硝子开始通知韩国芯片制造商下半年的停产情况。海外六氟化钨生产大受影响之际，我国供应商凭借稳定的钨粉供应和可靠的客户验证，持续提高出货价格，扭转产业链议价权。根据海关数据，2026年4月我国出口六氟化钨产品单价为 150 美元/千克，同比提升 204%。建议关注中船特气、中巨芯、昊华科技、南大光电、和远气体。

4、重点数据跟踪

4.1 通用机械

通用机械景气度拐点向上。5 月份制造业采购经理指数 (PMI) 为 50.0%，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



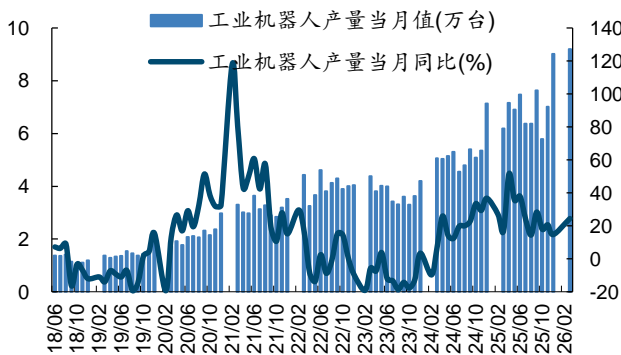
来源: Wind, 国金证券研究所

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

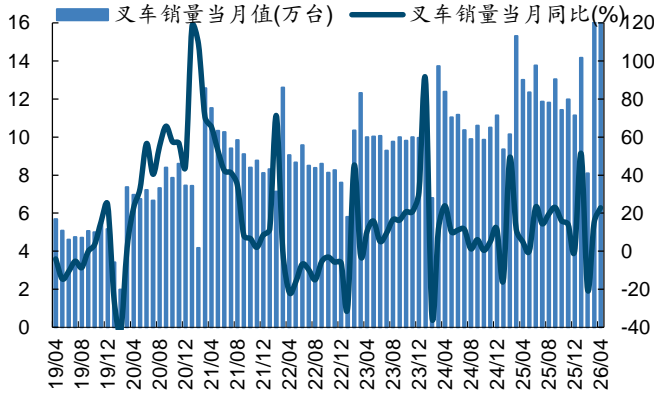
图表9: 我国金属切削机床、成形机床产量累计同比



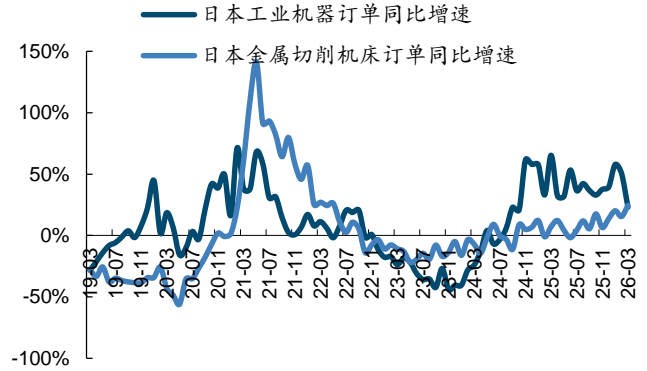
来源: Wind, 国金证券研究所



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



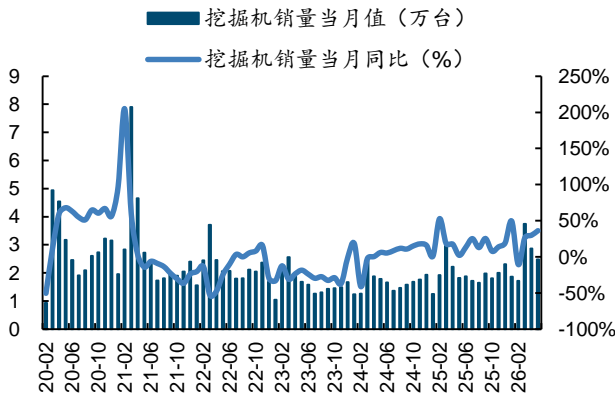
来源: Wind, 国金证券研究所

来源: Wind, 国金证券研究所

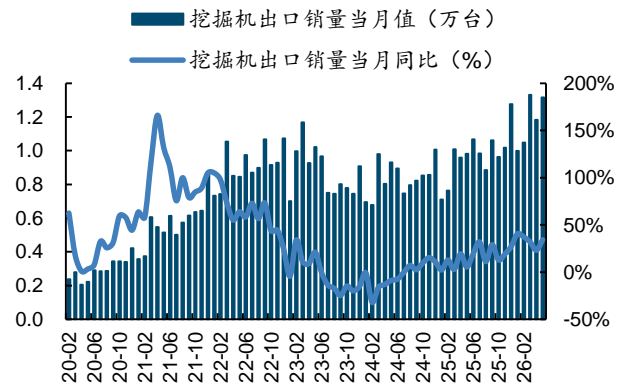
4.2 工程机械

工程机械景气度加速向上。2026年5月销售各类挖掘机24794台,同比增长36.2%,国内销量11628台,同比增长38.6%;出口13166台,同比增长34.2%。

图表12: 我国挖掘机总销量及同比



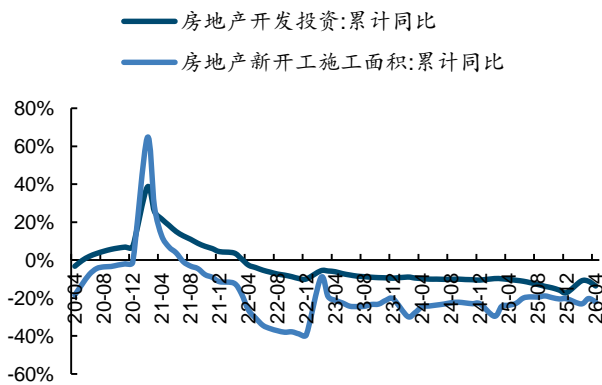
图表13: 我国挖掘机出口销量及同比



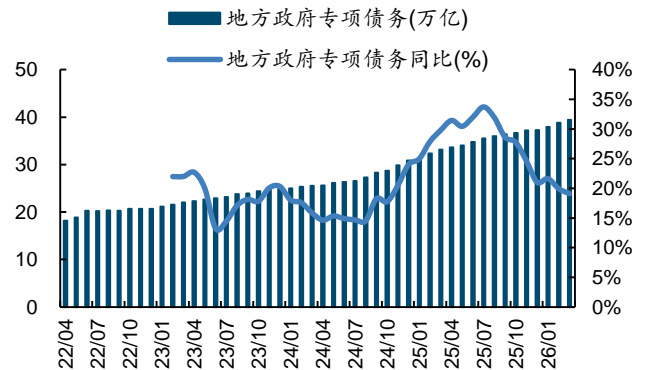
来源: 中国工程机械协会, 国金证券研究所

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

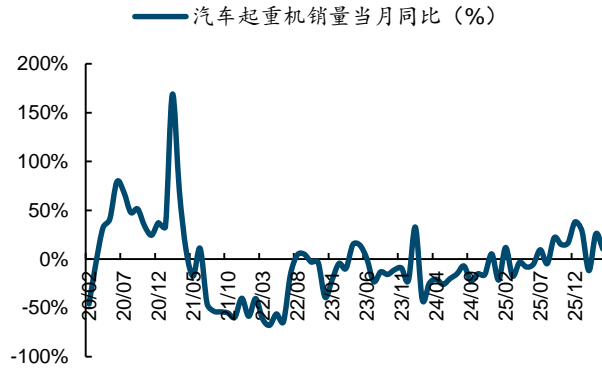


来源: Wind, 国金证券研究所

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



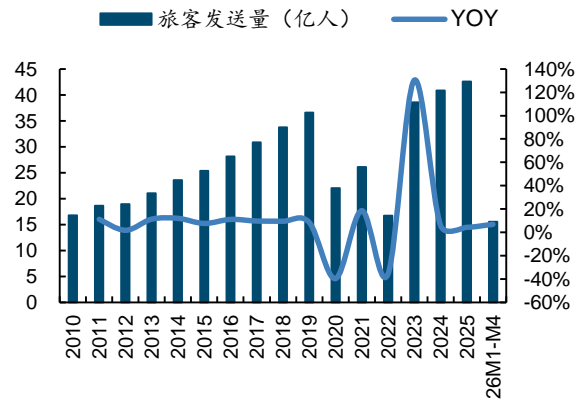
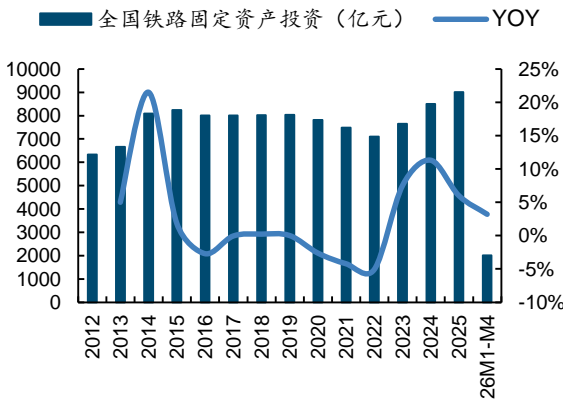
来源: Wind, 国金证券研究所

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

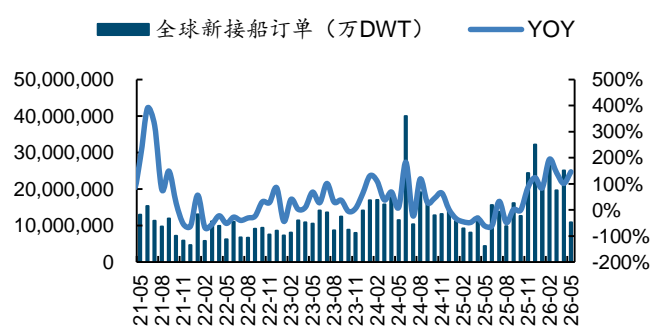
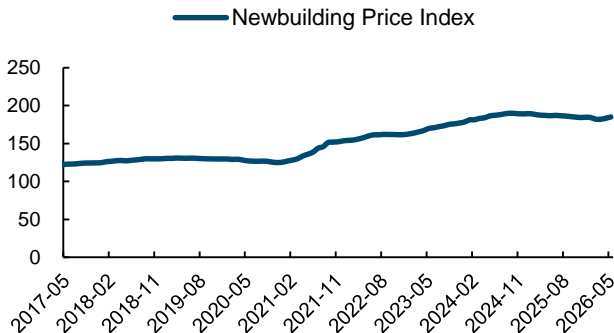
来源: 国家铁路局, 国金证券研究所

4.4 船舶

船舶景气度下行趋缓。截至 2026 年 5 月，全球新造船价格指数为 185.01，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

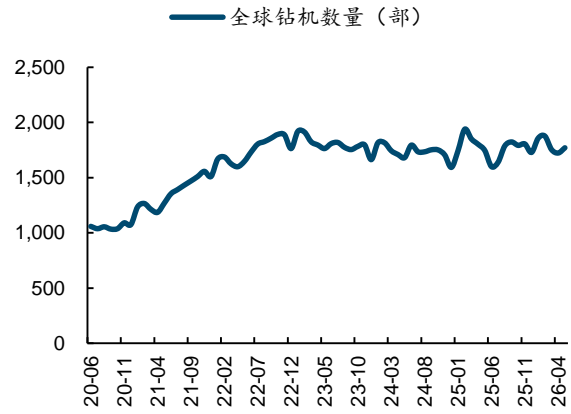
4.5 油服设备

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



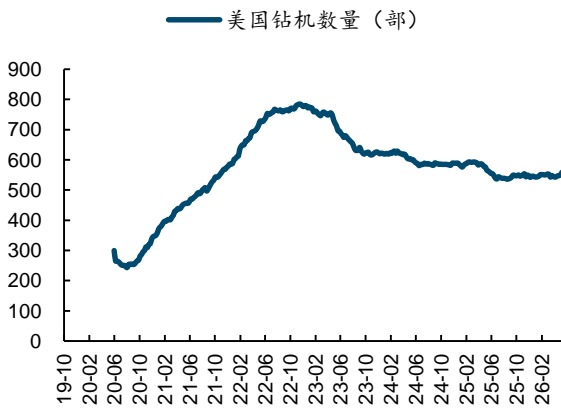
图表22：全球在用钻机数量



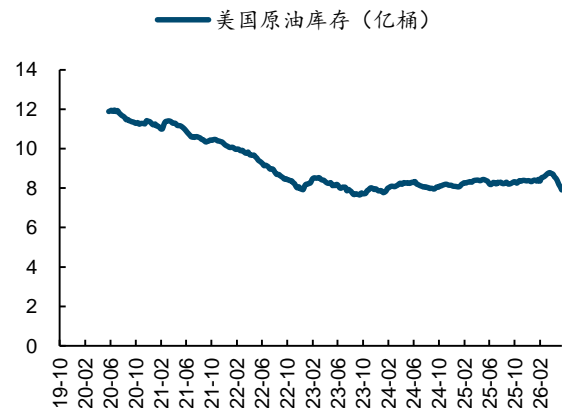
来源：Wind, 国金证券研究所

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	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		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
西门子能源 YOY	-8.73%	7.98%	-	9.18%	26.89%	43%	81%
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】

- 吉泰阀门集团成功中标中国华能 1.48 亿阀门。吉泰阀门集团有限公司凭借过硬的产品品质、完善的技术方案与强劲的综合实力，在中国华能集团有限公司 2026-2028 年低压阀门框架协议采购项目中顺利斩获两大标段中标资格，接连拿下标段 1、标段 5 中标通知书。本次中标项目，其中标段 1 涵盖闸阀、截止阀、止回阀品类，中标金额 30667238 元；标段 5 为球阀专项采购标段，中标金额 118115728 元，两个标段中标总额合计超 1.48 亿元。项目服务周期覆盖 2026 至 2028 三个年度，是集团深耕华能供应链的重要里程碑。来源：中国通用机械工业协会 <https://vl.cgmia.org.cn/News/Detail/25548>
- 凯瑞特球阀产品成功入网 ADNOC。凯瑞特球阀集团有限公司正式收到阿布扎比国家石油公司 (ADNOC) 供应商资格准入通知，公司多项球阀系列产品通过 ADNOC 全流程严苛审核，成功纳入其全球合格供应商名录，标志着凯瑞特球阀在国际高端能源装备市场实现关键突破，正式进入中东油气核心供应链体系。此次入网，ADNOC 对凯瑞特球阀开展了覆盖设计研发、生产制造、质量体系、检测试验、供应链管理、项目业绩及合规风控的全方位评估，产品性能与企业综合实力均达到国际一线水准。来源：中国通用机械工业协会 <https://vl.cgmia.org.cn/News/Detail/25547>
- 硬核交付，长泵核级泵装备再添硕果。徐大堡核电项目作为国家“双碳”战略重点能源工程，肩负优化区域能源结构、筑牢国家能源安全屏障、助推东北全面振兴的重要使命，长沙水泵厂有限公司顺利完成该项目 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。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。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。来源：中国通用机械工业协会 <https://pu.cgmia.org.cn/News/Detail/25528>
- 沪东阀门 LNG 船核心阀门实现全系列国产化。国内首艘货舱系统全谱系装配国产超低温阀的 LNG 船“柔佛公主”号提前五个月成功交付，此次交付是我国核心装备国产化的重大突破，充分彰显沪东中华旗下上海沪东造船阀门有限公司在高端阀门制造领域的领先实力，是国产化配套能力提升的标志性事件。“柔佛公主”号交付，标志着沪东阀门的超低温阀门产品已全面覆盖主流 LNG 船低温液货系统的核心需求，并成功经受住最严苛的实战检验。至此，沪东阀门的超低温截止阀、超低温球阀、超低温蝶阀三大主力品类，均实现全系列国产化批量实船应用。来源：中国通用机械工业协会 <https://vl.cgmia.org.cn/News/Detail/25513>

【机器人】

- 星海图双足人形机器人 Kengo 发布，既能鲤鱼打挺，也能擦桌子。6 月 2 日，具身智能公司星海图 (Galaxea) 正式发布了旗下首款双足人形机器人新品“行客 Kengo”。这款身高约 1.4 米的双足机器人，在官方演示中大秀反差萌，前一秒还能平地鲤鱼打挺，下一秒就切换“居家模式”，安安静静帮你擦桌子、搬东西。Kengo 的核心亮点是星海图自研的“高性能运动小脑×具身大脑”双核架构。全身关节仅用两款核心模组即可覆盖，单关节扭矩突破 130N·m，兼顾高爆发力与轻量化机身，使其能够完成高难度动态动作，并具备动态环境下的自主平衡与地形适应能力。来源：人形机器人联盟 https://mp.weixin.qq.com/s/AbLr7A_ESHlwi_jfNepC
- 普渡机器人新一代 PUDUD7 发布，最高 14kg 承重，支持边工作边学习。6 月 1 日，普渡机器人发布新一代工业级类人形机器人——PUDUD7。作为面向工业制造场景打造的新一代具身智能机器人，PUDUD7 聚焦工厂真实作业需求，推动工业机器人从固定自动化设备迈向可持续学习、自主进化的工业智能体。区别于传统机器人“部署后能力固定”的模式，PUDUD7 在真实工作过程中持续学习，每一次导航、抓取、交互与执行，都在成为模型迭代的数据来源。来源：人形机器人联盟 <https://mp.weixin.qq.com/s/s1APzx1uy1Cv68H1b8PtIA>
- 月产值破亿，智身科技实现万台量产。6 月 1 日，智身科技 (北京) 有限公司行业级具身智能机器人第 10000 台



正式量产下线，单月产值突破1亿元，用时仅3年便成为了继宇树、智元后具身智能赛道第三家量产破万台的机器人公司，同时也是全球首家行业级具身智能机器人量产破万的企业。本次下线主力为铜锤M1四足机器人，整机约35kg、稳定负重30kg、IP67防护，适配电力巡检、应急救援等特种场景。来源：人形机器人联盟 http://mp.weixin.qq.com/s/LW3U-8NYVU_

- 英伟达 IsaacGROOT 人形机器人发布，基于宇树 H2 打造，年底推出。6月1日，英伟达宣布推出 NVIDIA IsaacGROOT 人形机器人参考设计，这是首款基于 NVIDIA Jetson Thor 和 NVIDIA IsaacGROOT 开放开发平台构建的开放式人形机器人参考设计。NVIDIA IsaacGROOT 人形机器人将宇树 H2 Plus 人形机器人和 SharpWave 触觉五指灵巧手与 NVIDIA Jetson Thor 驱动的板载计算以及 IsaacGROOT 软件和工作流程（“大脑”）整合到一个单一的集成参考设计中，从而统一了开发过程，帮助研究团队更快地从机器人启动过渡到技能开发和现实世界验证。来源：人形机器人联盟 https://mp.weixin.qq.com/s/w5Vxm2sb3HRJXC6py_BzuA

【工业母机&3D 打印】

- 用四卷线材实现彩色 3D 打印，Polymaker 推出半透明组合装 PLA。6月5日，国内 3D 打印耗材龙头厂商 Polymaker 推出了 Panchroma 半透明组合装 PLA，通过 Cyan（青）、Magenta（红）、Yellow（黄）与 Black（半透明灰）色组合，配合来更丰富的渐变、中间色和光影层次。来源：南极熊 <https://www.nanjixiong.com/thread-180776-1-1.html>
- Nanoscribe 扩大五款核心光刻胶产能，全面迈向工业级标准。随着工业客户对微纳制造材料的需求持续攀升，Nanoscribe 扩大了旗下五款主力光刻胶的生产规模。这五款产品分别是 IP-Dip2、IP-S、IPX-Q、IPX-S 以及 IPX-Clear。Nanoscribe 总部位于 Karlsruhe，是双光子聚合（2PP）增材制造先驱企业，公司表示上述五种材料现已完全按照工业级质量标准进行生产。为了保证现有用户的使用体验，所有树脂的名称、化学成分、操作规范及打印参数均保持原样，确保了技术延续性。来源：南极熊 <https://www.nanjixiong.com/thread-180770-1-1.html>
- 奥托博克推出定制化 3D 打印硅胶内衬，解决 68% 用户面临的假肢适配问题。6月2日，德国医疗科技领军企业奥托博克公司（Ottobock）推出了一款采用 3D 打印技术制造的硅胶假肢内衬产品——iconiq，旨在解决困扰近 68% 腿部假肢使用者的适配问题。这款内衬产品在莱比锡举行的 OTWorld 展会上首次亮相德国，正在逐步向全球市场推广。来源：南极熊 <https://www.nanjixiong.com/thread-180754-1-2.html>
- 330mm 超大成型尺寸，拓竹 A2L 全新 3D 打印机发布，家用新选择。6月1日，拓竹科技正式推出全新 A2L 桌面 DM3D 打印机，瞄准家庭创作者、手工玩家、模型发烧友、小型工作室的大件一体成型需求，以 330×320×325mm 超大成型体积、双震动抑制黑科技、居家安全低排放设计，同时拓展刀切绘画多功能拓展模组，补齐了品牌入门大尺寸产品线空白。来源：南极熊 <https://www.nanjixiong.com/thread-180675-1-2.html>

【科学仪器】

- 飞诺美在 ASMS2026 重磅推出 EndrixLongLifeLC 色谱柱。飞诺美正式推出 EndrixLongLifeLC 色谱柱新产品并在 ASMS2026 上正式亮相，这是 Phenomenex 液相色谱柱技术的又一次进化，建立在经典的 Kinetex 与 LunaOmega 技术基础之上，旨在最大化仪器运行时间，为复杂基质分析提供前所未有的耐用性。EndrixLongLifeLC 色谱柱还支持无缝的 LC-MS/MS workflow，无需使用保护柱，即可在最小化样品前处理的条件下保持稳定的色谱性能。这意味着实验室可以在更短的时间内完成更多样品的分析，同时获得更高的数据置信度。来源：仪器信息网 <https://www.instrument.com.cn/news/20260605/914754.shtml>
- 德系仪器本土化提速，Sigma 常州基地落地全新 3-16KL 离心机量产下线。德国 Christ/Sigma 集团首个海外全资生产基地——德采实实验室技术（常州）有限公司基地，在常州高新区滨江经济开发区正式开业，同步迎来全新国产机型 Sigma3-16KL 离心机顺利下线，标志着拥有近 80 年历史的德系精密实验室仪器品牌，全面开启在华本土化智造新阶段。本次下线的 Sigma3-16KL 离心机，是国内销量破万台的爆款机型 Sigma3K15 的升级产品，在设备性能、操作体验上实现全面优化升级。来源：仪器信息网 <https://www.instrument.com.cn/news/20260605/915202.shtml>
- 新品重磅首发，乐氏科技正式布局核辐射监测领域新赛道。6月2日至4日，乐氏科技携“乐氏科技 LESHITECH”、“昂泰克 Ontech”两大自主品牌亮相 CIEPEC2026，展出六大方案，联合清华发布 NL-P1100 设备，布局核辐射监测。NL-P1100 的落地面世，充分体现了产学研协同创新成果，可为环境样品、核设施流出物、应急监测样品中常见放射性元素的快速色谱分离，有效剔除基体干扰，为后续精准辐射测量提供关键装备支撑。该产品



的推出，标志着乐氏科技着手核辐射监测领域战略布局，进一步拓宽企业环境监测业务版块。来源：仪器信息网 <https://www.instrument.com.cn/news/20260605/915222.shtml>

- 沃特世 CyclicIMSP20 质谱仪重磅发布，重塑结构生物学与空间组学分析新高度。6月1日，沃特世公司（纽约证券交易所代码：WAT）在第74届美国质谱年会（ASMS）隆重推出 Waters™ Cyclic™ IMSP20 高分辨质谱仪，用于结构生物学和空间组学等领域的研究，旨在帮助科学家更清晰地洞察生物学本质，更高效地将发现转化为行动。来源：仪器信息网 <https://www.instrument.com.cn/news/20260604/914002.shtml>

【工程机械&农机】

- 保障百兆瓦级电力供应，106台潍柴燃气发电机组交付非洲。潍柴106台16M33燃气发电机组顺利交付非洲某燃气发电项目，目前已进入最终调试阶段。机组总装机容量95.4兆瓦，将以强劲“中国动力”为客户项目提供24小时连续高效电力支持，保障商业运营有序开展。此次项目，从前期技术对接、设计生产，到设备安装调试、后期运维，潍柴为客户打造了一套可靠、高效、稳定的一站式电力解决方案，以全生命周期TCO服务护航设备可靠运行，再度印证潍柴高端电力能源产品的国际竞争力。第一工程机械网 https://mp.weixin.qq.com/s/74glAs3zlvkLhgel_t
- 闪耀欧亚，山推携全阵容产品亮相土耳其 KOMATEK2026。6月3日，欧亚地区极具影响力的工程机械盛会——土耳其 KOMATEK2026 在伊斯坦布尔正式启幕。山推携多款定制化明星机型重磅亮相，以贴合区域工况的高效解决方案，成为展会现场备受关注的焦点。本次参展，山推精准对接土耳其及欧亚市场城市基建、土石方作业、市政养护、重载施工等多元场景需求。SE36SR 与 SE58SR 操控灵活、回转高效，擅长城市狭窄空间与市政运维作业；SE85SR 动力均衡、稳定耐用，可应对多样土方施工；SE215 与 SE335 作业能力强劲，适配大型基建与重载工况。来源：第一工程机械网 <https://mp.weixin.qq.com/s/q7dscb050SlxE85yjngBYg>
- 三一海外首台 SY4000H 成功交付。三一全球化战略再添重磅成果，三一海外首台超大吨位矿用挖掘机 SY4000H 正式完成交付，顺利进驻海外终端市场，投入使用。此次交付，不仅填补了三一在全球400吨级超大型矿挖出口领域的空白，更彰显了深耕全球高端矿山市场、领跑国际工程机械赛道的硬核实力。来源：第一工程机械网 <https://mp.weixin.qq.com/s/q5xTcGma2Cbvec32->
- 硬核突破，我国首套千米级水平定向取心钻探装备问世。由铁建重工自主研发的我国首套千米级水平定向取心钻探装备通过国家建筑城建机械质量监督检验中心权威认证，核心指标达国际领先水平，标志着我国首套千米级水平定向取心钻探装备成功问世。该装备系统集成了定向取心钻机、定向取心钻具、定向螺杆钻具、高精度陀螺测斜系统等核心设备，精准聚焦深地探测“卡脖子”技术，攻克了复杂地层中“钻不快、取不全、测不准”的行业难题，为国家重大地下工程建设提供了硬核保障。来源：第一工程机械网 <https://mp.weixin.qq.com/s/u3B18p5fCkozZKZJP2tthw>

【铁路装备】

- 中铁装备盾构机完成新加坡跨岛线复杂区间掘进任务。6月5日，随着最后一环管片顺利拼装完成，新加坡跨岛线 CR117 项目双线盾构区间实现全面贯通，标志着项目隧道主体工程建设取得重要阶段性成果。中铁装备研制的“Lozen 号”泥水平衡盾构机，开挖直径7.22米，整机进行专项优化设计，融入多项先进技术，为区间实现全线贯通奠定了坚实的装备基础。该区间贯通为后续铺轨及机电安装创造了条件，展现了中国盾构装备在海外城市轨道交通建设中的技术能力。来源：蔚蓝轨迹 <https://mp.weixin.qq.com/s/PG971Hw2Naz1PNHu4-ujkQ>
- 填补技术空白，新型道岔转换设备实现国内首次试验。中国通号自主研发的 ZDJ9-G 型道岔转辙机及重载道岔外锁闭装置组合方案在朔黄公司神池南站成功上道两组道岔，实现了在重载铁路道岔的首次上道试验。此前，该型号电动转辙机已获得 CRCC 认证。相较于传统电动转辙机方案，该方案具备现场改造难度小、成本低，外锁闭装置适应性强、关键件强度高、维护工作量小等优势，能够显著降低维护成本，为重载铁路的安全高效运输提供更加有力的保障。创新成果填补了交流五线制双电动转辙机在国内重载铁路道岔转换设备领域应用的技术空白。来源：蔚蓝轨迹 https://mp.weixin.qq.com/s/p_Li4Vgylk3XkcgIUfz3g
- 中国重机缅铁首台改造电动客车顺利交付。中国重机参与实施的缅甸铁路局柴油动车组新能源化改造项目取得阶段性成果，首台改造电池电动客车顺利完成交付。该车辆由原有柴油客车平台改造而来，通过系统集成、动力系统更新、车体整备、内装提升及相关调试试验，实现了由传统燃油动力向电力驱动方式的转型，为缅甸铁路客运装备绿色升级提供了新的实践样本。来源：蔚蓝轨迹 <https://mp.weixin.qq.com/s/g1beHw0oM4UBN1GSR3DC4g>



- 中车四方造，新加坡跨岛线首列地铁列车运抵，将开展系统集成测试。新加坡陆路交通管理局 LTA 宣布，跨岛线（GRL）首列地铁列车已从中国青岛运抵新加坡，并在裕廊港完成卸载。该列车由中车四方制造，是跨岛线 44 列六编组全自动地铁列车中的首列，后续将进入新加坡铁路测试中心开展系统集成测试。跨岛线全长超过 50 公里，建成后将成为新加坡最长的全地下地铁线路，计划自 2030 年起分阶段开通运营。来源：蔚蓝轨迹 https://mp.weixin.qq.com/s/Lv-jG08lnmH_tvNWpxlegw

【船舶海工】

- 恒力重工 21+4 艘订单，又一家船东公开。6 月 3 日，恒力重工宣布在 2026 年希腊国际海事展览会期间斩获 21+4 艘新船项目，又有一家船东和订单信息公开。George Melissanidis 旗下希腊船东 Aegean Shipping Management 已在恒力重工订购 2 艘 306000 载重吨超大型原油运输船（VLCC）和 2 艘 LR2/阿芙拉型油轮，交易价格和交船期均未批量。来源：龙 de 船人 <https://mp.weixin.qq.com/s/3ngnQ3Hh0rpu7>
- 民营船厂，交付首制 10 万立方米 VLEC。6 月 3 日，由扬子江船业集团旗下扬子鑫福造船为新加坡知名化工企业新浦化学（SP Chemicals）量身打造的首制 10 万立方米超大型乙烷运输船（VLEC）“ACSSPVOYAGER”轮交付离厂。该船顺利完工交付标志着扬子江船业在特种气体运输船研发建造领域实现关键性突破，顺利开拓高端 VLEC 细分市场，作为国内首家涉足 VLEC 建造的民营船厂，有效补齐该公司高端特种船产品版图。来源：龙 de 船人 <https://mp.weixin.qq.com/s/egx-L11Dgtn0gv8fwKu9gw>
- 全球首制，一型双燃料发动机交付。中船动力集团下属中船三井成功交付全球首制 CPGC/CMD-WinGD8X82D 双燃料发动机，该机型将应用于沪东中华为 PIL 船东建造的 9000TEU 大型集装箱船。该机型搭载智能控制废气再循环（iCER）系统，综合性能优势突出。实测显示，其在燃气模式下能耗降低 3%，柴油模式下能耗降低 5%，甲烷逃逸减少 50%，无需额外尾气后处理系统即可满足 IMO 排放标准。此次 8X82D 交付，进一步完善了中船三井双燃料发动机功率区间布局，补齐了重点船型动力配置能力。来源：龙 de 船人 <https://mp.weixin.qq.com/s/aSBRbm8g9bs4r3Wl1fZXqg>
- 江南造船，官宣 4 艘 LNG 船。6 月 2 日，中船江南造船联合中船贸易与上海中远海运液化天然气投资有限公司正式签订 4 艘 17.5 万立方米 LNG 运输船建造合同，项目船将执行国际能源巨头 Shell 的租约。此次签订的 4 艘 17.5 万立方米 LNG 运输船为江南造船主力成熟船型，采用自主研发的新一代大型双尾鳍线型创新设计，显著提升船舶水动力性能；搭载以 LNG 为主燃料、集成 iCER 和 VCR 技术的最新 WinGDXD 优化的轴带发电机以及再液化系统等先进设备，将在运营中大幅降低船东成本，为全球清洁能源供应链的稳定与高效注入新动力。来源：龙 de 船人 <https://mp.weixin.qq.com/s/GjWho6-nLT1YbaAhN81xTw>

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