



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 MPO 自动化设备，关注光纤、六氟化钨涨价

行情回顾

- 本周板块表现：上周（2026/6/8-2026/6/12）5 个交易日，SW 机械设备指数下跌 3.61%，在申万 31 个一级行业分类中排名第 25；同期沪深 300 指数下跌 0.82%。2026 年至今表现：SW 机械设备指数上涨 13.41%，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 3.18%。

核心观点

- **MPO 需求量扩张，看好 MPO 自动化设备机遇。**MPO（多光纤推入式连接器）是一种淡物理接口中容纳多根光纤的光纤连接器，可容纳 12、24、48 甚至 72 根光纤，适合在数据中心等高速、高带宽领域应用。量：根据 LightCounting，26Q1 光模块市场销售额约为 100 亿美元，同比增长超 90%，LightCounting 预测 2026 年光模块市场有望保持 65% 增速增长，行业景气度高。根据通道和接口数量不同，单个光模块需要配置 1~2 个 MPO 跳线，MPO 需求有望随光模块扩张迎放量。光模块从 400G 向 800G、1.6T 升级，通道数大幅增加，直接推动 MPO 从传统 8/12 芯向 16/24 芯升级，MPO 芯数增长对 MPO 制造过程中，多光纤排列、固定、插纤难度提升，自动化设备迫切性有望升级，看好高芯数 MPO 需求扩张，带动 MPO 自动化设备机遇。
- **AI 驱动下，光纤涨价趋势有望成为长期趋势，关注光纤光缆标的的投资机会。**1) AI 成为重要光纤需求领域：根据光纤光缆行业独立调研机构英国商品研究所（CRU），AI 与超大规模数据中心成为全球最强劲的增长引擎，低损耗设计、更高规格的光纤（如 G.657.A1 和 G.657.A2 等弯曲不敏感光纤）以及极高纤芯数的光缆结构，使得数据中心相关需求成为市场增长的核心。2) 光纤价格今年以来进入爆发上涨区间。根据 CRU 官网，随后，2025 年下半年持续攀升，最终在 2026 年初迎来历史性激增。G.652.D 型号在 26M3 价格指数达到了 263，环比明显提升。我们看好光纤价格在 AI 驱动下持续提升，看好板块的长期投资机会。
- **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.....	5
4.1 通用机械	5
4.2 工程机械	6
4.3 铁路装备	7
4.4 船舶	8
4.5 油服设备	8
4.6 燃气轮机	9
5、行业重要动态.....	9
风险提示.....	13

图表目录

图表 1: 申万行业板块上周表现	4
图表 2: 申万行业板块年初至今表现	4
图表 3: 机械细分板块上周表现	5
图表 4: 机械细分板块年初至今表现	5
图表 5: PMI、PMI 生产、PMI 新订单情况	6
图表 6: 工业企业产成品存货累计同比情况	6
图表 7: 我国工业机器人产量及当月同比	6
图表 8: 我国金属切削机床、成形机床产量累计同比	6
图表 9: 我国叉车销量及当月增速	6
图表 10: 日本金属切削机床, 工业机器人订单同比增速	6
图表 11: 我国挖掘机总销量及同比	7
图表 12: 我国挖掘机出口销量及同比	7
图表 13: 我国房地产投资和新开工面积累计同比	7
图表 14: 我国发行的地方政府专项债余额及同比	7
图表 15: 我国汽车起重机主要企业销量当月同比	7
图表 16: 全国铁路固定资产投资	8
图表 17: 全国铁路旅客发送量	8
图表 18: 新造船价格指数 (月)	8



图表 19: 全球新接船订单数据 (月)	8
图表 20: 布伦特原油均价	8
图表 21: 全球在用钻机数量	8
图表 22: 美国钻机数量	9
图表 23: 美国原油商业库存	9
图表 24: 全球燃机龙头公司订单持续高增长	9



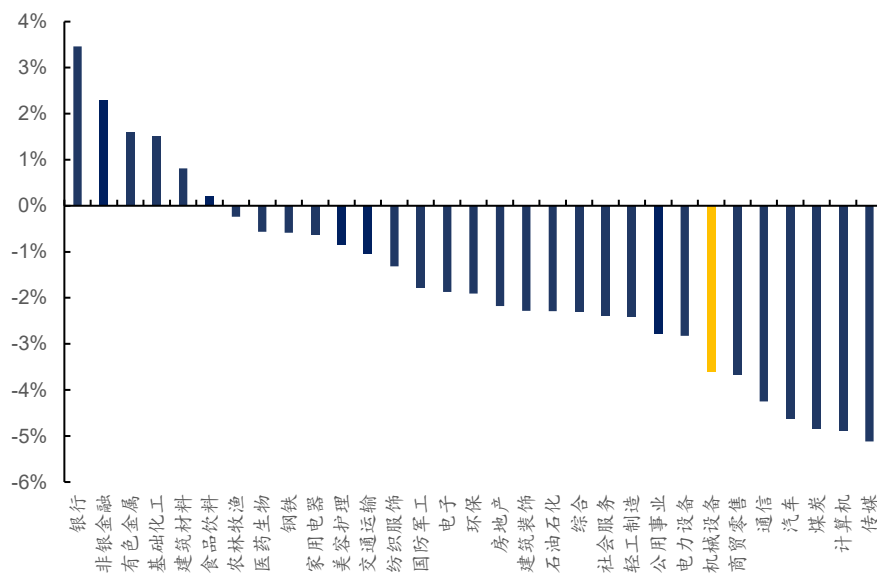
1、股票组合

近期建议关注的股票组合：瑞松科技、永鼎股份、中船特气。

2、行情回顾

■ 本周板块表现：上周（2026/6/8-2026/6/12）5个交易日，SW 机械设备指数下跌 3.61%，在申万 31 个一级行业分类中排名第 25；同期沪深 300 指数下跌 0.82%。

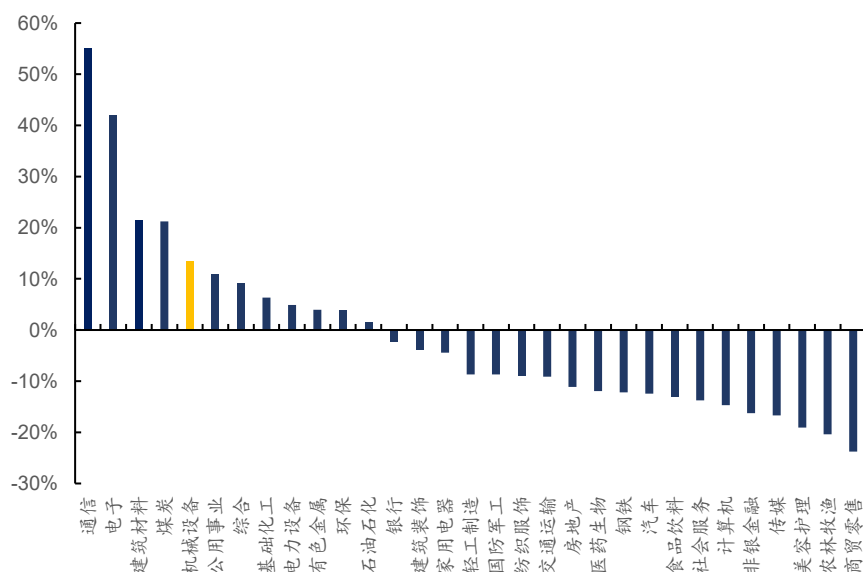
图表1：申万行业板块上周表现



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 13.41%，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 3.18%。

图表2：申万行业板块年初至今表现



来源：Wind，国金证券研究所

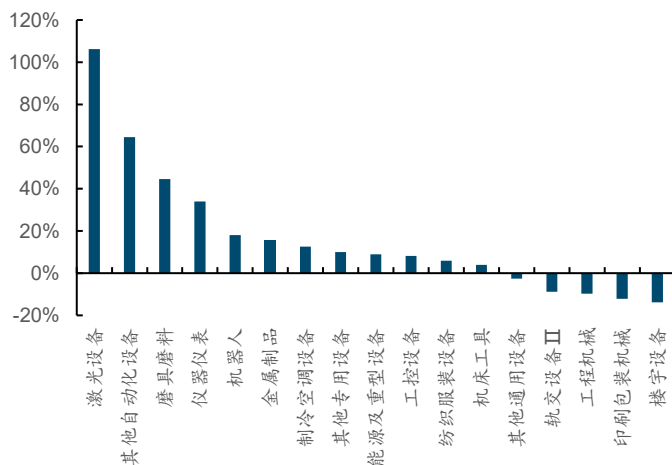
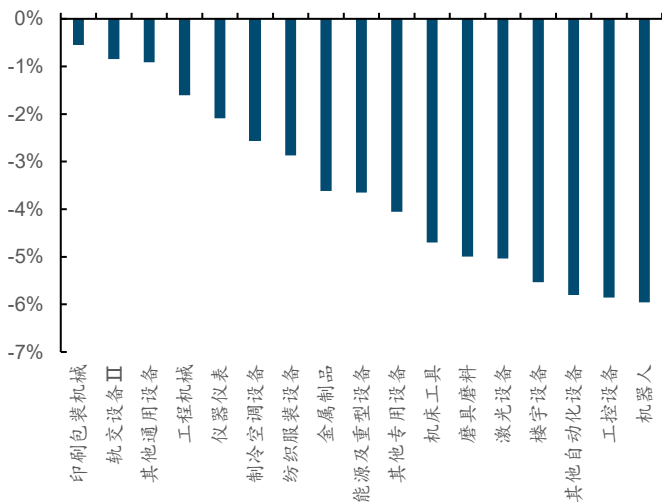
■ 上周机械板块表现：上周（2026/6/8-2026/6/12）5个交易日，机械细分板块涨跌幅前五的板块是印刷包装机械/轨交设备Ⅱ/其他通用设备/工程机械/仪器仪表，涨跌幅为-0.55%/-0.84%/-0.91%/-1.60%/-2.09%。



■ 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 106.20%/64.48%/44.54%/33.92%/18.02%。

图表3：机械细分板块上周表现

图表4：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

MPO 需求量扩张，看好 MPO 自动化设备机遇。MPO（多光纤推入式连接器）是一种淡物理接口中容纳多根光纤的光纤连接器，可容纳 12、24、48 甚至 72 根光纤，适合在数据中心等高速、高带宽领域应用。量：根据 LightCounting，26Q1 光模块市场销售额约为 100 亿美元，同比增长超 90%，LightCounting 预测 2026 年光模块市场有望保持 65% 增速增长，行业景气度高。根据通道和接口数量不同，单个光模块需要配置 1~2 个 MPO 跳线，MPO 需求有望随光模块扩张迎放量。光模块从 400G 向 800G、1.6T 升级，通道数大幅增加，直接推动 MPO 从传统 8/12 芯向 16/24 芯升级，MPO 芯数增长对 MPO 制造过程中，多光纤排列、固定、插纤难度提升，自动化设备迫切性有望升级，看好高芯数 MPO 需求扩张，带动 MPO 自动化设备机遇。

AI 驱动下，光纤涨价趋势有望成为长期趋势，关注光纤光缆标的的投资机会。1) AI 成为重要光纤需求领域：根据光纤光缆行业独立调研机构英国商品研究所 (CRU)，AI 与超大规模数据中心成为全球最强劲的增长引擎，低损耗设计、更高规格的光纤（如 G. 657. A1 和 G. 657. A2 等弯曲不敏感光纤）以及极高纤芯数的光缆结构，使得数据中心相关需求成为市场增长的核心。2) 光纤价格今年以来进入爆发上涨区间。根据 CRU 官网，随后，2025 年下半年持续攀升，最终在 2026 年初迎来历史性激增。G. 652. D 型号在 26M3 价格指数达到了 263，环比明显提升。我们看好光纤价格在 AI 驱动下持续提升，看好板块的长期投资机会。

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%。建议关注中船特气、中巨芯、昊华科技、南大光电、和远气体。

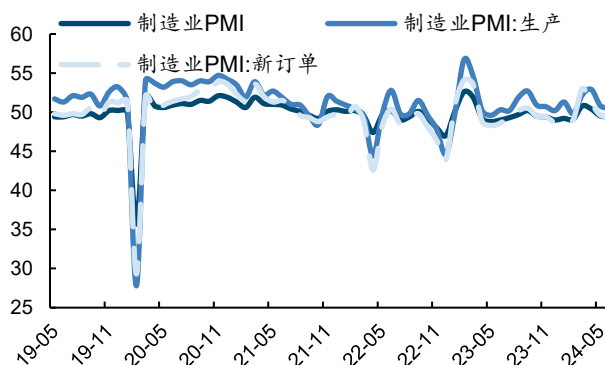
4、重点数据跟踪

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5: PMI、PMI 生产、PMI 新订单情况



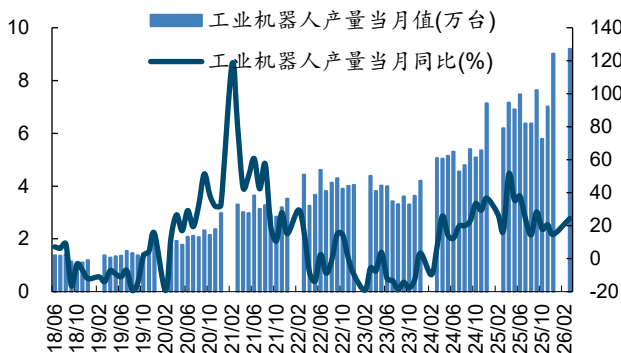
来源: Wind, 国金证券研究所

图表6: 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7: 我国工业机器人产量及当月同比



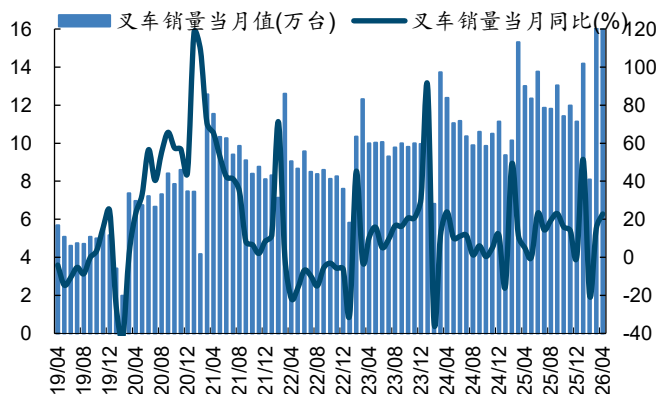
来源: Wind, 国金证券研究所

图表8: 我国金属切削机床、成形机床产量累计同比



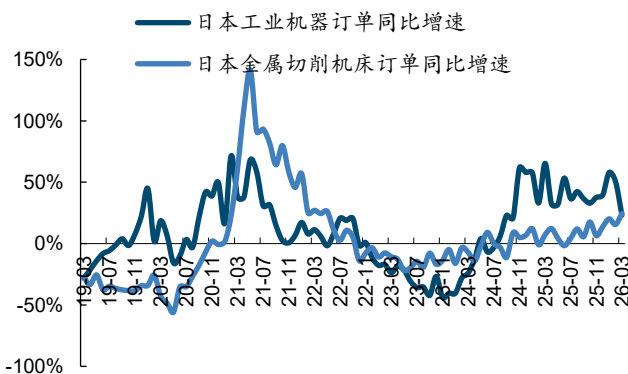
来源: Wind, 国金证券研究所

图表9: 我国叉车销量及当月增速



来源: Wind, 国金证券研究所

图表10: 日本金属切削机床, 工业机器人订单同比增速



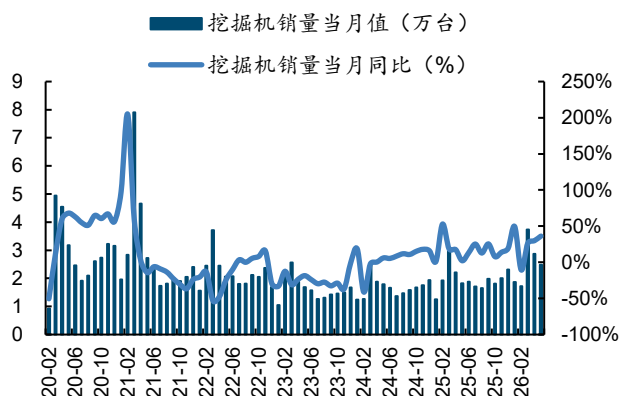
来源: Wind, 国金证券研究所

4.2 工程机械

工程机械景气度加速向上。2026 年 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%。

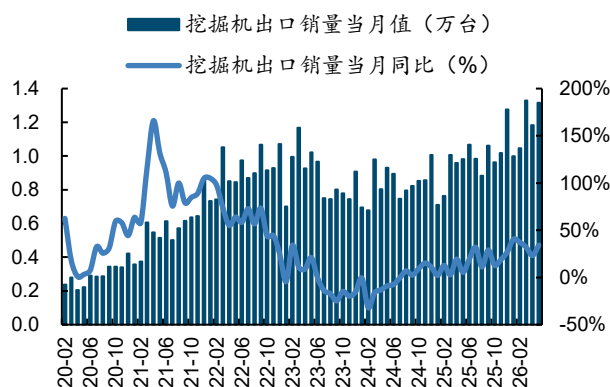


图表11：我国挖掘机总销量及同比



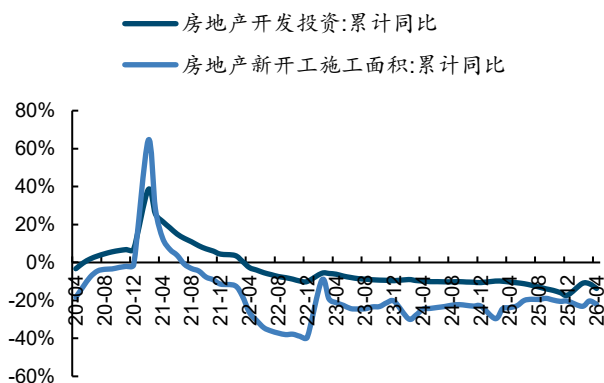
来源：中国工程机械协会，国金证券研究所

图表12：我国挖掘机出口销量及同比



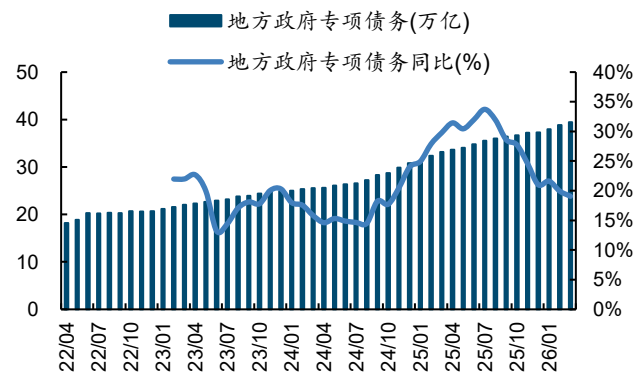
来源：中国工程机械协会，国金证券研究所

图表13：我国房地产投资和新开工面积累计同比



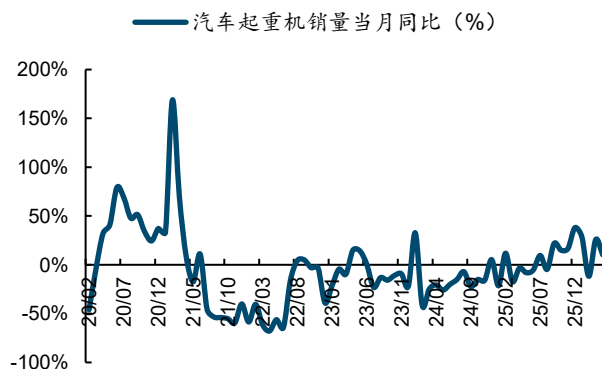
来源：Wind，国金证券研究所

图表14：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15：我国汽车起重机主要企业销量当月同比



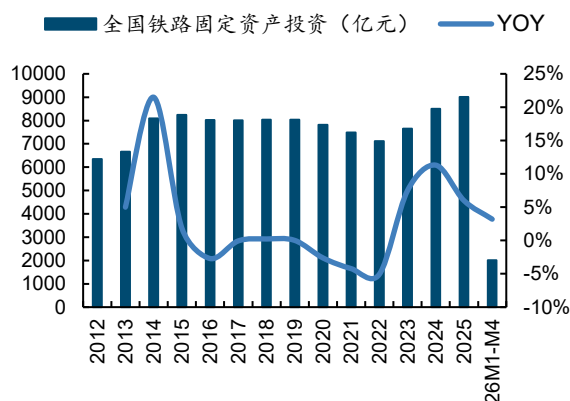
来源：Wind，国金证券研究所

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。

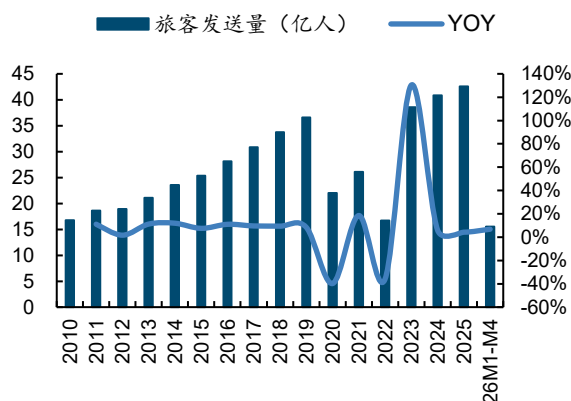


图表16: 全国铁路固定资产投资



来源: 国家铁路局, 国金证券研究所

图表17: 全国铁路旅客发送量

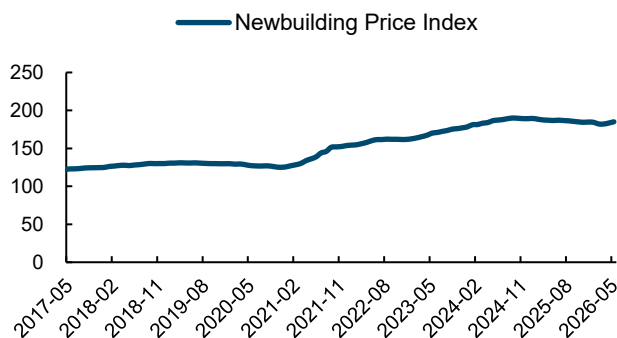


来源: 国家铁路局, 国金证券研究所

4.4 船舶

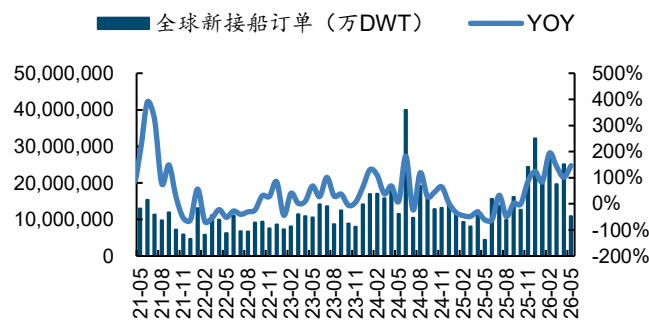
船舶景气度下行趋缓。截至2026年5月, 全球新造船价格指数为185.01, 新造船价格下滑趋缓。

图表18: 新造船价格指数 (月)



来源: Clarkson, 国金证券研究所

图表19: 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

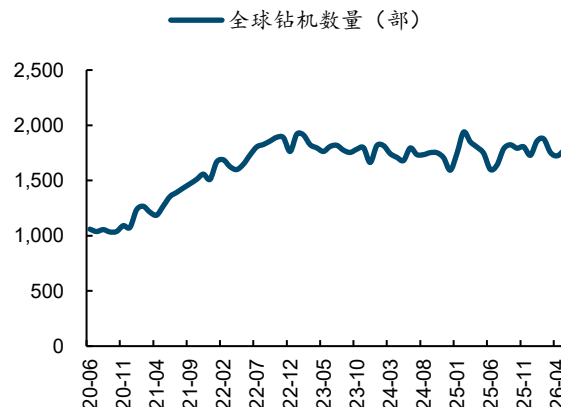
油服设备景气度底部企稳。中东地区天然气开发维持高景气, OPEC+在短期牺牲价格以争取市场份额后, 再平衡压力有望推动油价稳健。但近期地缘政治影响较大, 油价中期波动仍需观察。

图表20: 布伦特原油均价



来源: Wind, 国金证券研究所

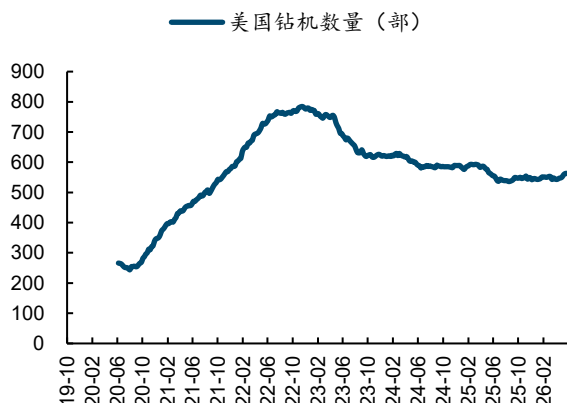
图表21: 全球在用钻机数量



来源: Wind, 国金证券研究所

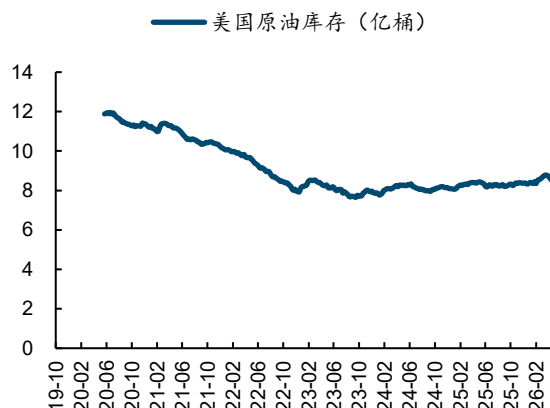


图表22: 美国钻机数量



来源: Wind, 国金证券研究所

图表23: 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24: 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	
	YOY		14.60%	19.50%	-0.20%	7.50%	13.71%	
西门子能源	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%
	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】

- 联科阀门管夹阀产品批量发运海外。联科阀门一批质量上乘的管夹阀系列产品完成装箱, 顺利出厂发往俄罗斯。此次批量出口的管夹阀是联科阀门的拳头产品, 凭借结构新颖、密封性好、耐磨损、耐腐蚀、维护简便等突出优势, 在流体控制领域广受好评, 已被国内外众多重大项目验证为可靠的流体控制方案。针对俄罗斯冬季气温极低、工业工况苛刻的特殊环境, 联科阀门在检测环节特别增设了低温工作性能测试确保阀门在极寒环境中始终保持稳定优异的性能状态, 以“中国智造”的硬实力征服严苛工况。来源: 中国通用机械工业协会 <http://vl.cgma.org.cn/News/Detail/25619>
- 江苏赛世达自控阀门完成某钢厂加热炉工程项目气动阀交付。江苏赛世达自控阀门有限公司完成 30 台 DN200 气动阀的生产与验收工作, 设备正式启运, 交付至某钢厂加热炉工程项目。加热炉是钢铁生产的关键环节, 工作环境温度高、介质复杂, 对阀门的使用性能、安全系数要求严苛。本次交付的气动阀为公司自主研发生产, 针对钢厂加热炉高温、多腐蚀介质的特殊工况量身打造, 加之耐高温材质与精密密封设计, 设备可长期稳定运行于恶劣工况之中。来源: 中国通用机械工业协会 <https://vl.cgma.org.cn/News/Detail/25634>



- 武汉特泵成功签订新能源磷酸铁行业超百万元真空泵机组订单。武汉特泵一位项目经理在化工领域新能源磷酸铁工厂项目上取得重要突破，成功签订一笔价值超百万元的订单，共计十余台真空泵机组。这一订单的落地，标志着武汉特泵在新能源产业实现了实质性拓展，为武汉特泵进一步深耕该行业打下了坚实基础。来源：中国通用机械工业协会 <https://pu.cgma.org.cn/News/Detail/25605>
- 南方阀门中标华电腾格里百万机组国产化阀门项目。南方阀门科技有限公司成功中标内蒙古华电腾格里 4×100 万千瓦煤电项目抽汽闸阀采购项目，实现火电抽汽阀门以国代进新突破。本项目为 4 台单机一百万千瓦超超临界燃煤发电机组关键配套设备，南方阀门成为该品类首家国产替代进口中标供货单位，打破进口阀门在大型火电抽汽系统长期垄断。此次中标，是市场对华电项目的信赖，更是公司多年深耕火电阀门国产化研发、坚守精工制造的实力见证。来源：中国通用机械工业协会 <https://vl.cgma.org.cn/News/Detail/25567>

【机器人】

- 智元推出灵犀 X2EDU “人人造”版本机器人，可选配夹爪、仿真假手、假拳等部件。6 月 10 日，智元宣布推出灵犀 X2EDU（人人造）版本，面向科研教育、工程实训、机器人赛事开发等多元场景。开放性是该版本的重要特点，其支持夹爪、仿真假手、假拳等多类型末端执行部件选配，可适配抓取、人机交互、运动实验等不同教学和科研任务。其整机高 130cm、重 35kg，全身 29 个自由度，单臂 7 自由度，末端负载 3kg，行走速度 1.8m/s，搭载 RK3588 算力模组，支持传感器及开发板自由加装，并开放关节控制与运动控制接口，允许底层算法二次开发。来源：人形机器人联盟 https://mp.weixin.qq.com/s/Yr-8DrDXnMzz_gm_0K-4vg
- 星尘智能与博登智能达成千台级订单与战略合作，共建真实世界数据引擎。6 月 10 日，星尘智能与博登智能达成千台级订单与战略合作，双方计划于 2026 年完成星尘智能绳驱 AI 机器人的规模化部署与稳定运营，共同构建面向具身智能的“真实世界数据引擎”，以系统化方式突破模型从仿真走向现实的关键瓶颈。此次合作，双方将以星尘智能真机数据为质量底座、以博登智能全自动化训练引擎体系为效能中枢、以千台级数采网络和百万小时级年度产能为规模支撑，加速“真实训练—模型迭代—产品升级”的数据飞轮闭环。来源：人形机器人联盟 https://mp.weixin.qq.com/s/TT7ZDQ_
- 优必选全球首款全尺寸超仿生人形机器人小订突破 3000 台，仅限成年人购买使用。6 月 9 日，优必选消费级人形机器人品牌优世界宣布，优世界全尺寸超仿生人形机器人京东预售开启 8 天，小订数量累计突破 3000 台。优世界全尺寸超仿生人形机器人为情感陪伴而生，支持加密存储记忆、多维度外观定制等，仅限成年人购买使用。来源：人形机器人联盟 <https://mp.weixin.qq.com/s/a88s5JPACvTVCcsKxA0aVg>
- 耶鲁大学博士，签订数千万机器人订单。优理奇机器人宣布，与浪潮正式达成战略合作，并签订 2000 万元机器人订单。双方将围绕具身智能机器人在政企服务、智慧园区、商业服务、产业运维等场景中的应用落地展开深度合作，共同推动机器人从技术验证走向批量交付，从单点示范走向规模化应用。来源：人形机器人联盟 <http://mp.weixin.qq.com/s/s7y-QQSRfLpY40SDN75bdg>

【工业母机&3D 打印】

- 洛杉矶 ParivasExo.1 腕表亮相，首次尝试采用一体式 3D 打印 316L 外壳结构。6 月 12 日，总部位于洛杉矶的独立制表品牌商 Parivas 推出了 Exo.1，这是一款采用一体式 3D 打印结构打造的奢华腕表。这款腕表于 2026 年 5 月 18 日发布，是该品牌 Genesis 系列的首款作品。它代表了 Parivas 对“增材制造腕表设计”的尝试，旨在打造一种传统机械加工或组装工艺无法实现的表壳结构。来源：南极熊 <https://www.nanjixiong.com/thread-180850-1-1.html>
- Luyten 公司新型塔式起重机安装式 3D 打印机，建造高度可达 100 米。6 月 11 日，澳大利亚建筑技术公司 Luyten 3D 推出了 ASCENDA27，这款产品被誉为“世界首款”塔式起重机安装的混凝土 3D 打印机，旨在建造高达 100 米的结构。这一论断基于与以往混凝土 3D 打印机工作原理截然不同的结构。传统系统采用龙门架，沿固定水平轨道移动，高度受限。ASCEND 系统则摒弃了这种结构，转而采用塔式起重机底座，工作半径达 45 米，只需一个安装点即可覆盖大型建筑工地，并随着建筑物的升高而向上移动。来源：南极熊 <https://www.nanjixiong.com/thread-180835-1-1.html>
- Mastrex 推出售价 18.5 万美金的号称业内最经济的 LPB 统供应商 Mastrex 公司近期推出了 MX300，这是一款基于激光粉末床熔融（LPB 机。MX300 系统售价 18.5 万美元，是目前业内价格最亲民的 LPB 严苛的应用环境中追求精度、可扩展性和可靠生产性能的制造商。Mastrex 公司将 MX300 系统定位为既适用于精



细几何形状的加工，也适用于大型工业应用，并将尺寸精度和重复性视为核心特性。来源：南极熊 <https://www.nanjixiong.com/thread-180827-1-1.html>

- Breezm 发布定制 3D 打印运动太阳镜，1200 面部数据点精准匹配不同面部特征。6 月 10 日，韩国 3D 打印眼镜公司 Breezm 推出了 Motion 系列定制 3D 打印太阳镜，专为运动和户外场景设计。该系列采用激光粉末床熔融（LPB

过 Breezm 自主研发的应用程序自行测量。扫描数据提取约 1200 个面部特征点，与眼镜模型数据库匹配，生成适配个人脸型的镜框方案。来源：南极熊 <https://www.nanjixiong.com/thread-180824-1-2.html>

【科学仪器】

- 无人值守，Cytek 发布新一代全光谱流式细胞仪。Cytek 发布新一代全光谱流式细胞仪 CytekBorealis，基于成熟的全光谱分析（
间，进一步释放了 Cytek
分辨率与灵敏度，凭借超大动态范围的侧向散射光分辨能力，一台仪器即可同时兼容小颗粒与大细胞的检测。
来源：仪器信息网 <https://www.instrument.com.cn/news/20260612/918850.shtml>
- Raythink 睿创燧石气体红外热像仪一站式解决气体泄漏问题。睿创燧石推出气体红外热像仪，含 RG630 手持、防爆云台及 GT261 相机，实现远距检漏、在线监测及高压适配，助企业主动可视巡检，保障安全，让泄漏检测从“被动堵漏”升级为“主动可视巡检”。无论是数公里外的管道接口，还是带电运行的高压开关，都能一目了然。来源：仪器信息网 <https://www.instrument.com.cn/news/20260611/918153.shtml>
- 1 台抵 2 台，Labthink 阻隔一体化测试仪器家族重磅发布。在包装材料检测领域，透氧（OTR）与透湿（WVTR）往往采用分体测试，各自为战，操作繁琐、数据缺乏同源对比基础。随着 Labthink 阻隔一体化测试技术的发布，打破了传统透氧与透湿测试的边界，将原本分体的检测过程无缝整合。基于该高效测试逻辑，Labthink 构建了从实验室通用型到科研旗舰型的全系列产品矩阵。来源：仪器信息网 <https://www.instrument.com.cn/news/20260611/917740.shtml>
- 新品推出，蔡司工业计量型 CT，实现高密度产品检测。蔡司推出全新 ZEISSMETROTOM800320kV，这款前沿工业 CT 系统显著提升了由高密度材料制成的复杂组件的测量速度与精度。该系统使企业能够通过快速测量和高精度大幅提升效率并降低成本。这次新发布的 ZEISSMETROTOM800320kV 融合了 ZEISSMETROTOM 系列产品的各项精华，并且对其所要面临的客户应用做了更合理的工业设计。来源：仪器信息网 <https://www.instrument.com.cn/news/20260610/917321.shtml>

【工程机械&农机】

- 再度携手，频频回购，柳工轨道专用设备批量交付。柳工成功向客户批量交付 8 台轨道专用设备，包含 910 枕机、915
设、既有线养护、站场改造等全场景作业需求，助力铁路工程高效、安全推进。此次 8 台设备的批量交付，是柳工深耕铁路养护装备领域的又一重要成果，既彰显了客户对柳工产品可靠性与定制化能力的高度认可，也为铁路工程提供了“高效、智能、经济”的全新装备选择，助力中国铁路基础设施建设高质量发展。来源：第一工程机械网 <https://mp.weixin.qq.com/s/qR4P4uHJau0lo>
- 徐工 XE750GKHEV 混动挖掘机进驻广西矿山，能效双优交出满分答卷。徐工 XE750GKHEV 混动液压挖掘机正式进驻广西某石料矿山，以高效、节能、可靠的硬核表现，为高强度矿山作业注入全新动能，掀起一场绿色革命。在效率与油耗的双重考验下，徐工 XE750GKHEV 以实绩交出满分答卷。凭借硬核的技术实力与可靠的施工表现，这款混动挖掘机不仅赢得了广西矿山的认可，更见证了中国制造在绿色、高效施工领域的坚实步伐。来源：第一工程机械网 https://mp.weixin.qq.com/s/4gy62c166wPo6_HQd
- 百余台交付，徐工刷新安哥拉近十年常规机械之最。徐工百余台成套化道路设备正式交付安哥拉头部建筑企业，将全面投入当地重点道路工程建设。本次订单涵全品类道路施工成套化方案，涵盖从岩石破碎、土方作业到道路铺设的全流程产品供给。其中移动破碎站、固定破碎站等多款新品首次批量落地安哥拉，实现相关品类市场零突破，填补区域市场空白。来源：第一工程机械网 <https://mp.weixin.qq.com/s/oIYWgxy4sUgAqVmUmMBwlg>
- 绿动津门，山推纯电搅拌车批量发车。山推一批 CD4105-Z34 纯电混凝土搅拌车完成集结，分批发往天津市场，将服务于当地城市更新、市政道路及重点工程建设。这是山推新能源装备在华北区域的又一次批量交付，为津



门低碳城市建设注入绿色动力。此次交付的 CD4105-Z34 纯电搅拌车，是山推在新能源领域持续迭代的成熟产品。车辆搭载高性能磷酸铁锂电池组，支持大功率快速充电，续航稳定、补能高效，可从容应对城区及周边工程连续转运需求。整车实现零排放、低噪音运行，运营成本较传统燃油车型大幅下降，环保效益与经济效益兼得。来源：第一工程机械网 <https://mp.weixin.qq.com/s/5xQi3dltgqgzNuijgsHv8Q>

【铁路装备】

- 合同金额超 20 亿元，广州地铁签约哥伦比亚西部有轨电车运营维护项目。6 月 12 日，广州地铁集团“走出去”再获新成果，联合中国土木工程集团在广州签订哥伦比亚西部有轨电车运营维护项目，合同金额 20.6 亿元人民币。广州地铁将发挥 30 年的建设运营经验，为西部有轨电车顺利开通保驾护航，为昆省人民提供安全、准点、便捷、舒适的运营服务。这标志着双方轨道交通领域合作迈出关键一步，也为两地深化务实合作搭建了新桥梁。来源：蔚蓝轨迹 <https://mp.weixin.qq.com/s/ZAKxBfPqZMsd7>
- 土耳其首列国产高速列车测试时速突破 240 公里，自主造车与路网扩张双线并进。土耳其国有轨道车辆制造商 TÜRASAŞ 研发的首列国产高速列车，在持续推进的性能测试途中，最高运行时速突破 240 公里，超过该车 225 公里的既定运营时速。TÜRASAŞ 计划在 2026 年至 2028 年间再交付 14 列同型车，届时国产高速列车将占土耳其国家铁路公司 TCDD 现役高铁车队的近一半。与此同时，土耳其正大力推进高铁路网扩张，多条新线密集在建，国产列车研制与路网建设两条主线并行推进。来源：蔚蓝轨迹 <https://mp.weixin.qq.com/s/u0kYmtlrH1zQsdqyEU3Hkw>
- 中车株机完成首批 0'zbekiston 电力机车翻新并交付乌兹别克斯坦。首批两台 0'zbekiston 型货客两用电力机车经中车株机实施现代化大修后，已抵达塔什干机务段并正式投入运营。此次交付是 2024 年 8 月中乌双方签署合同以来的首批落地成果。该 2 台翻新机车，乌方负责加装了 BORT 安全防护系统、车载视频监控及无线通信设备，相关系统调试与测试工作均由乌方联系 TMH 旗下子公司 Transtelesoft 承担。来源：蔚蓝轨迹 <https://mp.weixin.qq.com/s/p.weixin.qq.com/s/>
- 圆满完工，新加坡绿线地铁高架桥项目。由中国土木承建的新加坡绿线地铁 C1503 高架桥项目顺利通过最终验收，收到新加坡陆路交通局正式签发的最终完工证书，标志着项目全周期合同履约义务圆满闭环。作为中国土木落地新加坡市场首个设计施工总承包轻轨高架项目，证书的顺利获取，为公司深耕新加坡及亚太高端轨道交通基建市场筑牢标杆、树立里程碑。来源：蔚蓝轨迹 <https://mp.weixin.qq.com/s/ud6KuM0hQxd0jALaVxwyNQ>

【船舶海工】

- 4+2 艘新船，浙江船厂接单。6 月 12 日，扬帆集团股份有限公司与浙江永航海运有限公司正式签订 4+2 艘 64500 DWT 散货船建造合同。此次签约的 64500DWT 散货船由上海船舶研究设计院设计，入级中国船级社，悬挂五星红旗，总长 199.9 米，型宽 32.26 米，型深 18.9 米，结构吃水 13.5 米，主机选用 MAN6S50ME-C10.7(TieIIHPSCR &EEC) 型号，设计航速 13.5 节。该船型综合性能优异，满足最新环保排放标准，22000 海里续航能力可适应多种航线需求。来源：龙 de 船人 https://mp.weixin.qq.com/s/DAqPaR3DR_R8MP9aK6wtBQ
- 湖北国有船厂，承接 3+3 艘集装箱船。6 月 12 日，湖北广济新能船业集团有限公司与中东知名船东 EMARATMARI TIME 正式签署 3+3 艘 900TEU 近海支线集装箱船建造合同。本次签约的 900TEU 集装箱船由上海船舶设计院 (SDARI) 设计，入级中国船级社 (CCS)。该船型具有节能高效、航线适配范围广、性价比高等显著优势，是当前近海及支线航运市场的主流优选船型。来源：龙 de 船人 <https://mp.weixin.qq.com/s/wXQeilZ8EV2KSceeybiuA>
- 使用浮船坞，5 万吨风帆油轮成功下水。6 月 11 日，威海芜船建造的 50000 载重吨 IMOII 型成品油/化学品船 (W23131) 使用浮船坞成功下水。该船作为 MR 风帆系列主力船型，总长 182.75 米，型宽 32.2 米，型深 19.1 米，设计载重量达 50000 吨。9+1 对货油舱布局，可实现成品油与化学品混装运输；配备 2 台风帆助推装置，将自然风力转化为航行动力，显著降低燃油消耗，符合 IMOTierIII 排放标准。来源：龙 de 船人 https://mp.weixin.qq.com/s/5nkKomsWRyNDMgf-NL_emQ
- 芜湖造船厂交付多用途重吊船。6 月 10 日，芜湖造船厂为德国 SALHeavyLift 集团建造的 14600 吨多用途重吊船 3 号船 (14603 船) 正式交付离厂，开启首航。该船载重量达 14600 吨，船长 149.9m，船宽 27.2m，吃水 7.2m，最高航速 18.5 节，拥有同级别重吊船中最大的单货舱，货舱可敞口搭载重型及超大尺寸货物。作为该系列第 3 艘船，14603 船主打高端重吊能力。两台单吊 880 吨、联吊 1600 吨的重型起重机使其成为海上“大力士”，无论是风电叶片还是大型工程机械，均可从容装载。来源：龙 de 船人 https://mp.weixin.qq.com/s/N51u00Blv8b ofIs_Q2tsGw



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