



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

看好半导体设备内外共振，关注农机、机器人视觉板块

行情回顾

- 本周板块表现：上周（2026/6/22-2026/6/26）5个交易日，SW 机械设备指数下跌 3.41%，在申万 31 个一级行业分类中排名第 14；同期沪深 300 指数下跌 1.48%。2026 年至今表现：SW 机械设备指数上涨 19.57%，在申万 31 个一级行业分类中排名第 4；同期沪深 300 指数上涨 5.15%。

核心观点

- 继续看好本轮高端制造新周期下国产机器视觉厂商弹性。机器视觉行业作为高端制造业最大公约数环节，将充分受益本轮 AI 催化下高端制造业资本开支需求。在半导体精密检测、高端工业 3D 检测等高壁垒场景，精度提升必须依靠多相机布局、高端光学升级与多目融合算法迭代，带来机器视觉行业量价齐升，价值较传统方案有所提升。
- 农机 5 月内销大超预期。根据国家统计局，2026 年 5 月我国规模以上企业生产大/中/小型拖拉机分别 1.1/2.0/1.0 万台，同比+46.5/+13.1/-9.1%，大拖占比 26.7%。粮食价格对农机周期的领先逻辑长期验证，叠加农业集约化、高标准农田建设推进，跨区作业大量增加，大马力拖拉机需求结构性提升。
- 内外共振，继续看好半导体设备方向，板块或有望从国产替代进阶为全面出海阶段。1) 国内、海外存储厂业绩超预期，扩产可期：下游存储厂的业绩是上游设备资本开支上修的重要依据。长鑫：根据长鑫科技更新 IPO 财报，长鑫预期 26H1 实现营收 1100~1200 亿元，同比+612.53%~677.31%；净利润 660 亿元至 750 亿元，归母净利润 500 亿元至 570 亿元，同比+2244%~2544%。长鑫全年高速增长的业绩对于设备端的开支无疑提供了保障。美光：根据美光财报，26FYQ3 实现收入 414.56 亿美元（预期 356.88 亿美元），同比+346%、环比+74%；实现净利润 288.57 亿美元（预期 235.63 亿美元），同比+1223%、环比+106%。美光 26FYQ4 资本支出约 100 亿美元，预计 26FY 全年资本支出约为 270 亿美元。2027 财年各季度的资本支出将高于 26FYQ4 水平，即 400 亿美元以上，支出强度提升幅度大。2) 海外：海外扩产预期+海外设备厂商交付周期拉长，国内半导体设备迎来极佳出海窗口期。海外扩产加速：据 TheElec 报道，SK 海力士已向核心供应商披露计划，拟在 2030 至 2031 年间将 DRAM 月产晶圆数量从目前约 55 万片提升至约 100 万片，几乎翻倍。此外，根据深圳电子商会报告，25M5 韩国科技巨头三星电子（Samsung Electronics）计划在越南投资高达 15 亿美元（约合 39 万亿越南盾），建设一座全新的半导体测试工厂。海外存储大厂扩产如火如荼。设备交付周期拉长：根据半导体产业纵横公众号，受到 FPGA、CPU、GPU 及驱动芯片交货周期大幅拉长，半导体设备受到核心元器件严重缺货问题，设备交付周期拉长。我们认为龙头存储厂商财报亮眼、设备扩产节奏预计超出市场预期，同时核心半导体设备厂商因为元器件的缺货问题导致交付周期拉长，我们判断国内的半导体设备厂商有望逐步走向海外市场，迎来戴维斯双击。
- 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



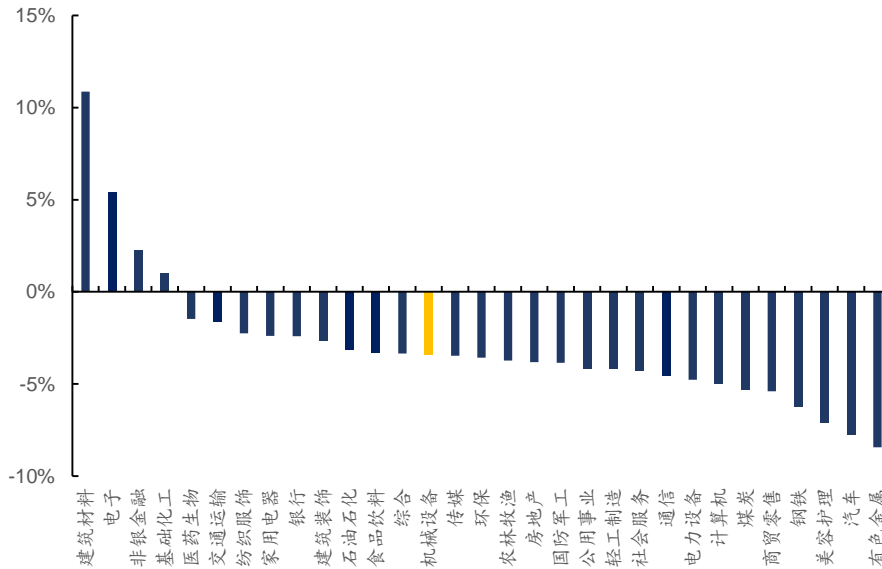
1、股票组合

近期建议关注的股票组合：瑞松科技、联讯仪器、精智达、一拖股份、奥普特、埃科光电、凌云光。

2、行情回顾

■ 本周板块表现：上周（2026/6/22-2026/6/26）5个交易日，SW 机械设备指数下跌 3.41%，在申万 31 个一级行业分类中排名第 14；同期沪深 300 指数下跌 1.48%。

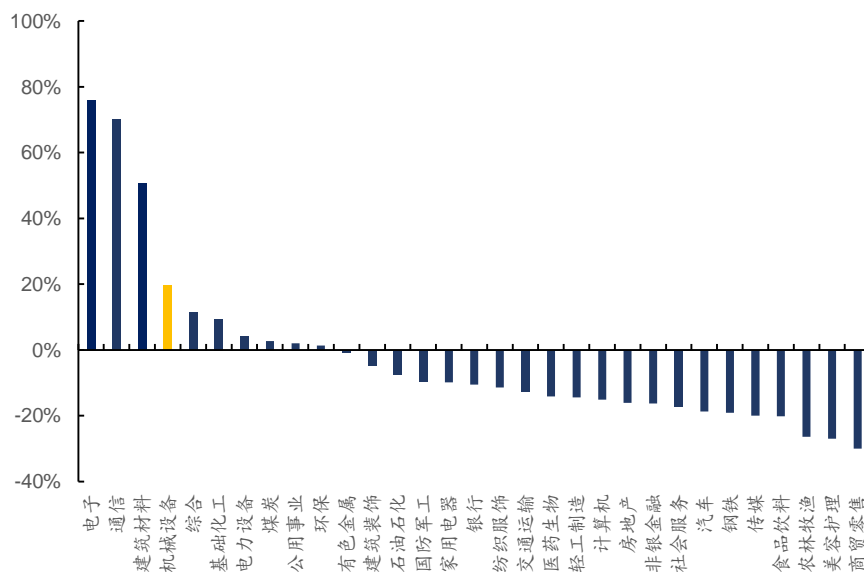
图表1：申万行业板块上周表现



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 19.57%，在申万 31 个一级行业分类中排名第 4；同期沪深 300 指数上涨 5.15%。

图表2：申万行业板块年初至今表现



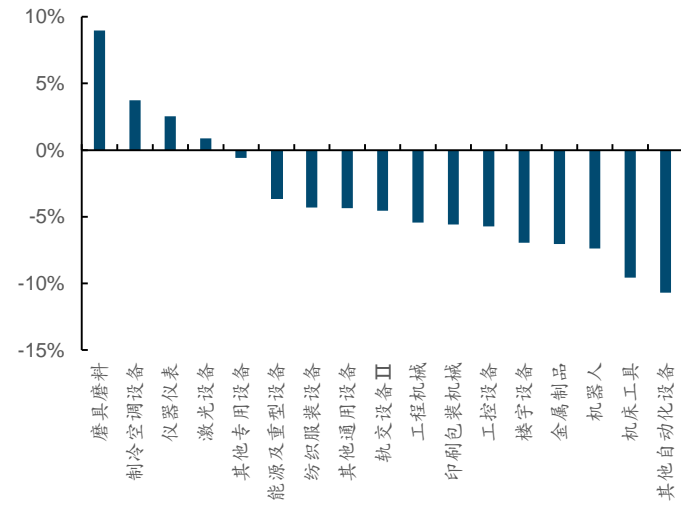
来源：Wind，国金证券研究所

■ 上周机械板块表现：上周（2026/6/22-2026/6/26）5个交易日，机械细分板块涨跌幅前五的板块是磨具磨料/制冷空调设备/仪器仪表/激光设备/其他专用设备，涨跌幅为 8.97%/3.73%/2.54%/0.88%/-0.59%。



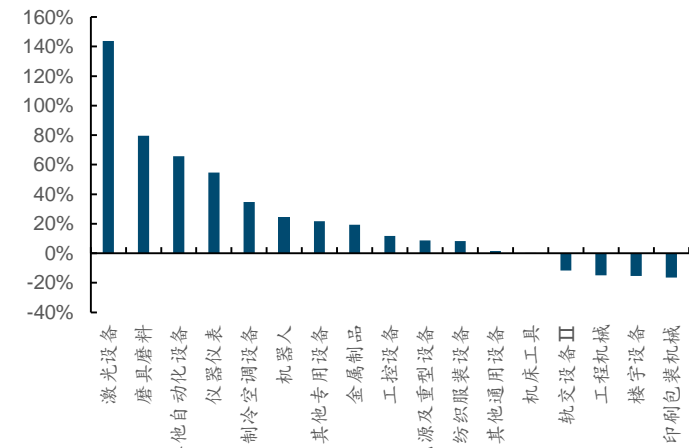
■ 2026 年至今表现：2026 年初至今，机械细分板块涨幅前五的板块是激光设备/磨具磨料/其他自动化设备/仪器仪表/制冷空调设备，涨幅分别为 143.70%/79.57%/65.74%/54.75%/34.77%。

图表3：机械细分板块上周表现



来源：Wind，国金证券研究所

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

3、核心观点更新

继续看好本轮高端制造新周期下国产机器视觉厂商弹性。机器视觉行业作为高端制造业最大公约数环节，将充分受益本轮 AI 催化下高端制造业资本开支需求。在半导体精密检测、高端工业 3D 检测等高壁垒场景，精度提升必须依靠多相机布局、高端光学升级与多目融合算法迭代，带来机器视觉行业量价齐升，价值较传统方案有所提升。建议关注奥普特、埃科光电、凌云光等。

农机 5 月内销大超预期。根据国家统计局，2026 年 5 月我国规模以上企业生产大/中/小型拖拉机分别 1.1/2.0/1.0 万台，同比+46.5/+13.1/-9.1%，大拖占比 26.7%。粮食价格对农机周期的领先逻辑长期验证，叠加农业集约化、高标准农田建设推进，跨区作业大量增加，大马力拖拉机需求结构性提升。推荐国内拖拉机龙头一拖股份。

内外共振，继续看好半导体设备方向，板块或有望从国产替代进阶为全面出海阶段。1) 国内、海外存储厂业绩超预期，扩产可期：下游存储厂的业绩是上游设备资本开支上修的重要依据。长鑫：根据长鑫科技更新 IPO 财报，长鑫超预期 26H1 实现营收 1100~1200 亿元，同比+612.53%~677.31%；净利润 660 亿元至 750 亿元，归母净利润 500 亿元至 570 亿元，同比+2244%~2544%。长鑫全年高速增长的业绩对于设备端的开支无疑提供了保障。美光：根据美光财报，26FYQ3 实现收入 414.56 亿美元（预期 356.88 亿美元），同比+346%、环比+74%；实现净利润 288.57 亿美元（预期 235.63 亿美元），同比+1223%、环比+106%。美光 26FYQ4 资本支出约 100 亿美元，预计 26FY 全年资本支出约为 270 亿美元。2027 财年各季度的资本支出将高于 26FYQ4 水平，即 400 亿美元以上，支出强度提升幅度大。2) 海外：海外扩产预期+海外设备厂商交付周期拉长，国内半导体设备迎来极佳出海窗口期。海外扩产加速：据 TheElec 报道，SK 海力士已向核心供应商披露计划，拟在 2030 至 2031 年间将 DRAM 月晶圆数量从目前约 55 万片提升至约 100 万片，几乎翻倍。此外，根据深圳电子商会报告，25M5 韩国科技巨头三星电子 (Samsung Electronics) 计划在越南投资高达 15 亿美元（约合 39 万亿越南盾），建设一座全新的半导体测试工厂。海外存储大厂扩产如火如荼。设备交付周期拉长：根据半导体产业纵横公众号，受到 FPGA、CPU、GPU 及驱动芯片交货周期大幅拉长，半导体设备受到核心元器件严重缺货问题，设备交付周期拉长。我们认为龙头存储厂商财报亮眼、设备扩产节奏预计超出市场预期，同时核心半导体设备厂商因为元器件的缺货问题导致交付周期拉长，我们判断国内的半导体设备厂商有望逐步走向海外市场，迎来戴维斯双击。

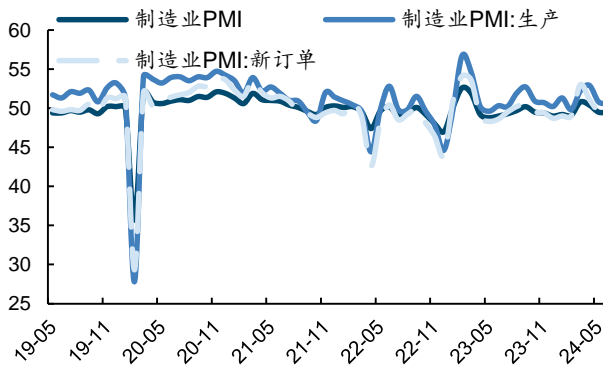
4、重点数据跟踪

4.1 通用机械

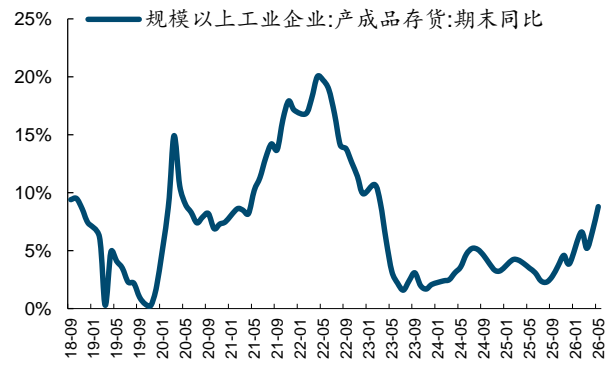
通用机械景气度拐点向上。5 月份制造业采购经理指数 (PMI) 为 50.0%，高于荣枯线，但就业、库存仍弱，复苏基础尚不牢固。



图表5: PMI、PMI 生产、PMI 新订单情况



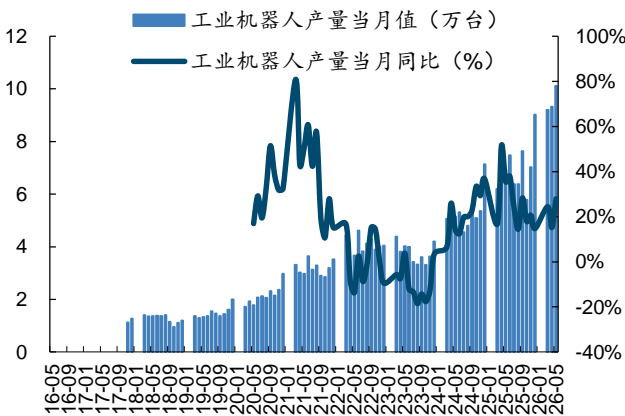
图表6: 工业企业产成品存货累计同比情况



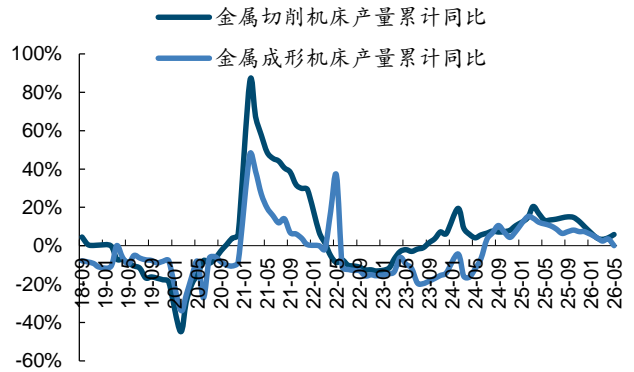
来源: Wind, 国金证券研究所

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



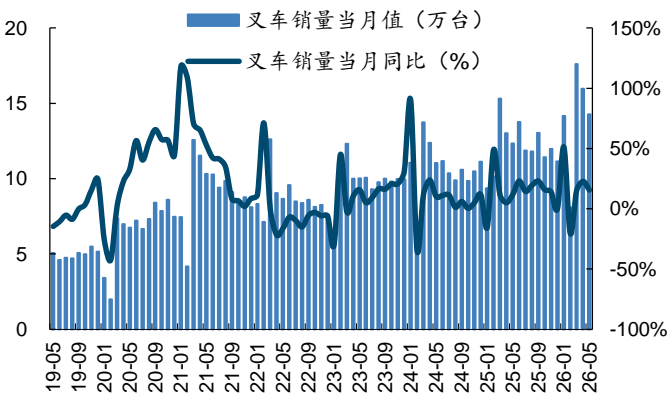
图表8: 我国金属切削机床、成形机床产量累计同比



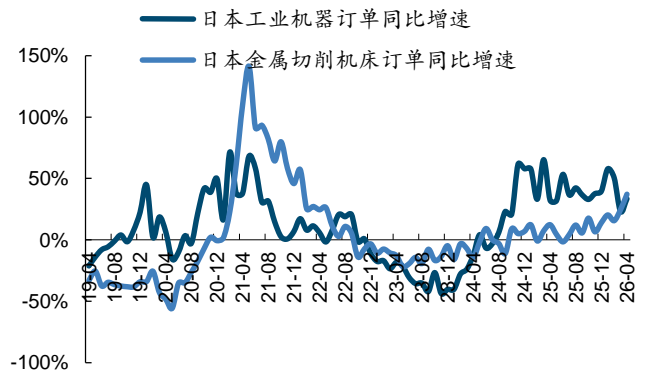
来源: Wind, 国金证券研究所

来源: Wind, 国金证券研究所

图表9: 我国叉车销量及当月增速



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

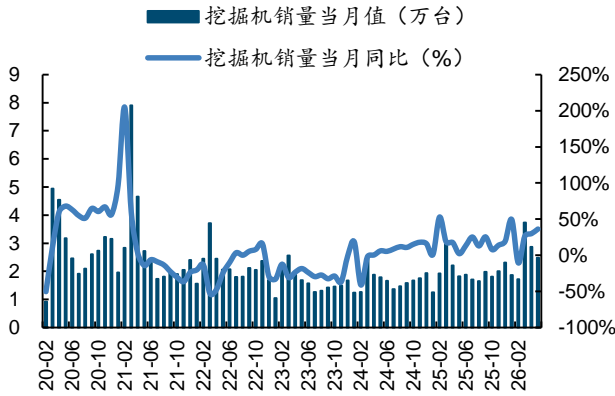
来源: Wind, 国金证券研究所

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%。

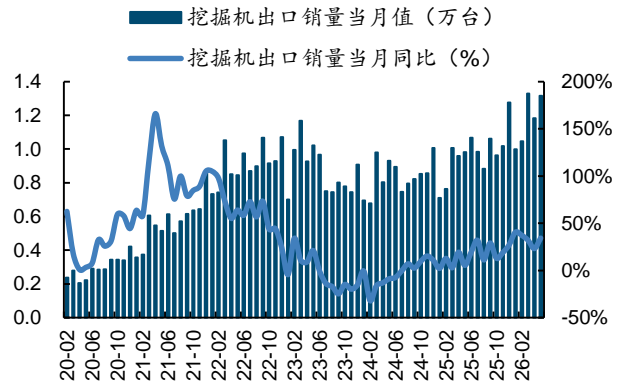


图表11: 我国挖掘机总销量及同比



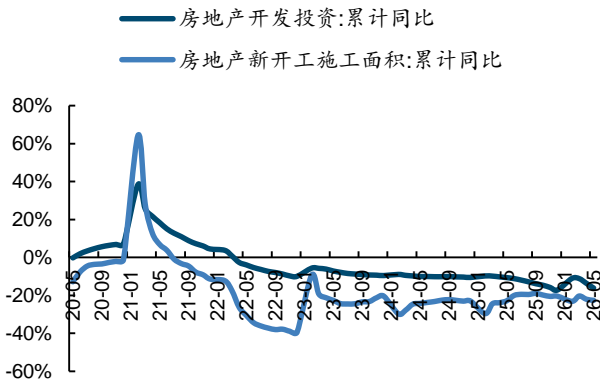
来源: 中国工程机械协会, 国金证券研究所

图表12: 我国挖掘机出口销量及同比



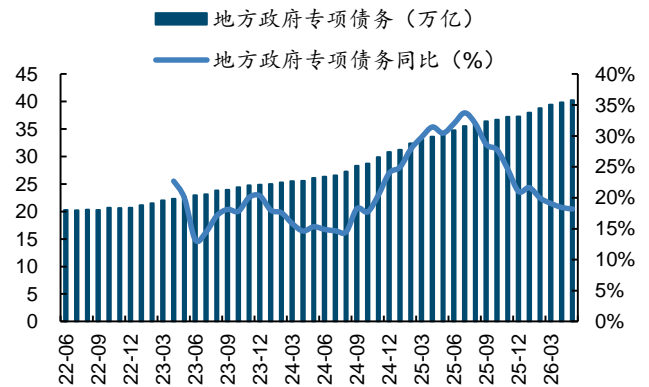
来源: 中国工程机械协会, 国金证券研究所

图表13: 我国房地产投资和新开工面积累计同比



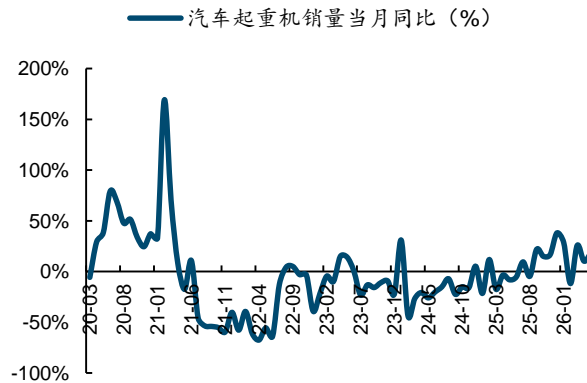
来源: Wind, 国金证券研究所

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



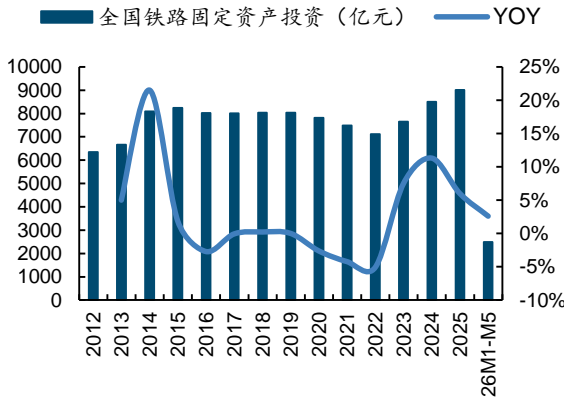
来源: Wind, 国金证券研究所

4.3 铁路装备

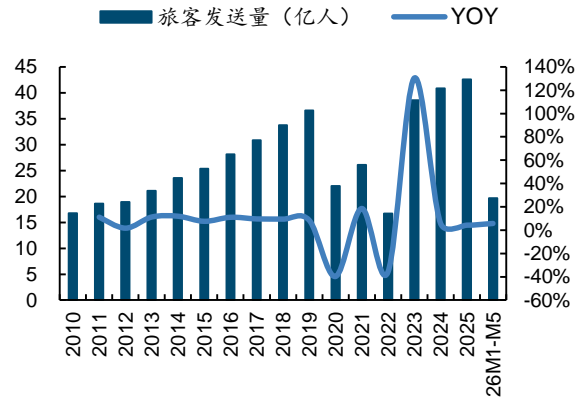
铁路装备景气度稳健向上。2025 年以来, 铁路固定资产投资保持在 6%左右的稳健增长。



图表16: 全国铁路固定资产投资



图表17: 全国铁路旅客发送量



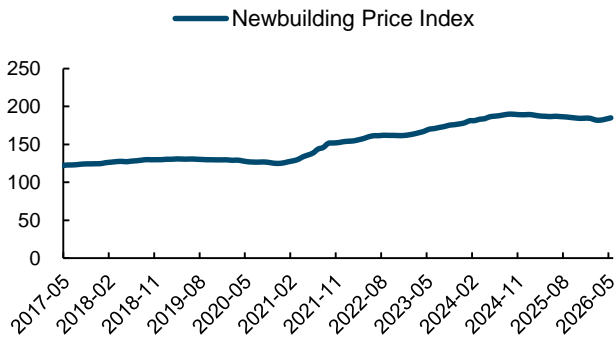
来源: 国家铁路局, 国金证券研究所

来源: 国家铁路局, 国金证券研究所

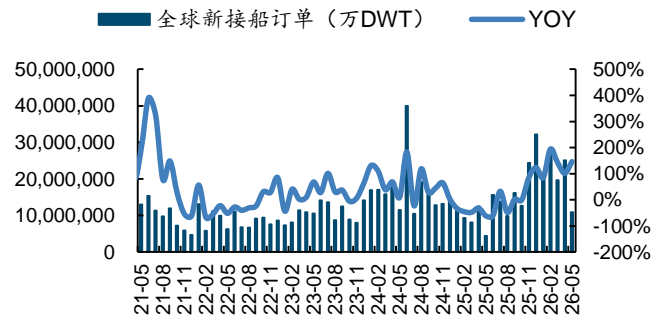
4.4 船舶

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)



图表19: 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

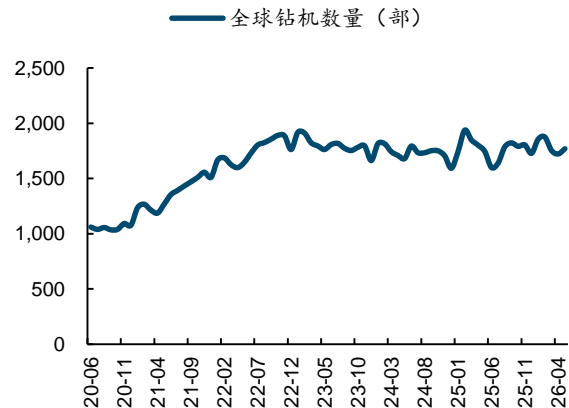
4.5 油服设备

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20: 布伦特原油均价



图表21: 全球在用钻机数量

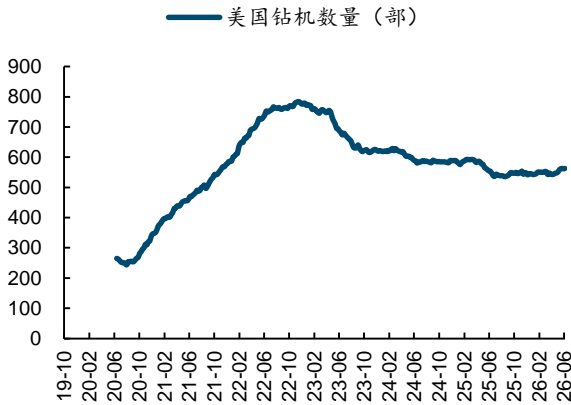


来源: Wind, 国金证券研究所

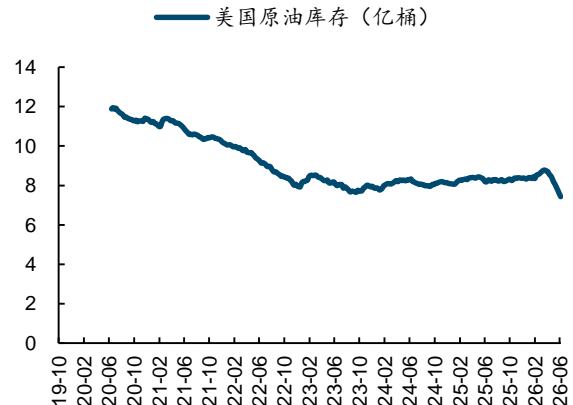
来源: Wind, 国金证券研究所



图表22: 美国钻机数量



图表23: 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
三菱重工	YOY			8.80%	24.30%	-13.80%	28.57%	40.00%
	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%	
西门子能源	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%	
	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】

- 陕鼓离心压缩机助力芳烃联合处理项目一次试车成功。陕鼓为某石化企业用户 26 万吨/年芳烃联合处理项目提供的离心压缩机组一次试车成功, 机组运行平稳, 向正式投产迈出了关键一步。离心压缩机组作为芳烃联合装置的动力设备, 运行可靠性直接决定整套装置的生产效率与安全水平。针对该项目的工艺需求与工况特点, 陕鼓为用户量身定制了高效离心压缩机解决方案, 全面适配装置长周期、满负荷、安全稳定运行的生产要求。同时, 机组采用便于维护的结构设计, 能够显著降低用户的长期运维成本, 保障装置长周期稳定运行。来源: 中国通用机械工业协会 <https://cgmia.org.cn.vh.mtnets.net/Web/News/Detail/25714>
- 重泵公司两大核心产品攻克“卡脖子”技术, 铸就高端泵设备自主化里程碑。重泵公司在高端泵装备领域取得重大突破, 国内首台第四代核电铅铋主泵样机成功交付并通过长周期考核试验, 核心技术指标达到国际领先水平, 同时其自主研发的智能控制液隔膜泵以国内最大流量、最高压力等核心指标填补国内空白, 入选市级首台(套)重大技术装备推广应用目录。两项成果集中彰显了公司服务国家战略、攻克“卡脖子”技术的硬核实力。来源: 中国通用机械工业协会 <https://pu.cgmia.org.cn/News/Detail/25690>



- 陕鼓核心装备护航赞比亚化肥项目全面投产。由陕鼓动力为赞比亚联合资本 30 万吨/年化肥项目空分装置提供的核心空分压缩机组全线顺利投产，设备运行平稳可靠，各项性能指标均达设计标准。这标志着东南非首个现代化尿素项目正式迈入全面生产运营阶段，也为中国高端装备在非洲化工领域的深度落地再添标杆。来源：中国通用机械工业协会 <https://cgmia.org.cn.vh.mtnets.net/Web/News/Detail/25695>
- 兰石装备公司承制的某项目两台五缸泥浆泵完成发货。由兰石装备公司承制的某项目两台五缸泥浆泵，历经精细化生产制造、全流程质量严控，已圆满完成全部生产任务，顺利装车发往用户项目现场。在生产过程中，公司充分发挥系统集成优势，统筹调度人员与场地资源，设计、工艺、质量等关键环节全程协同跟进，确保各工序无缝衔接。凭借五缸泵优越的产品性能和全生命周期的售后服务，该系列产品赢得市场高度认可，成为公司深耕能源装备领域、践行精品战略、打造标杆产品的核心主力产品。来源：中国通用机械工业协会 <https://pu.cgmia.org.cn/News/Detail/25687>

【机器人】

- 揽月动力发布全球首个重载双轮足人形机器人 L1，以物理智能赋能新一代机器人革命。6 月 25 日，揽月动力正式发布双轮足人形机器人 L1，系全球首次将约化模型系统化应用于机器人本体控制。基于小样本数据学习，L1 在重载移动、抗扰平衡、高位抱夹和精细力控等多个场景中展现出真实物理世界所需的执行能力，通过高频控制，揽月动力让机器人真正具备进入物理世界的“肌肉反射”。来源：人形机器人联盟 https://mp.weixin.qq.com/s/179bta90_mTz4FKazorKCg
- 超 2 亿机器人大单，银河通用拿下。6 月 23 日，宜宾市高铁南片区合创能源管理有限公司正式公示《具身智能本体及相关设备采购项目》中标候选人，北京银河通用机器人有限公司以 2.3592 亿元的报价，力压两名竞争对手，高居第一中标候选人席位。该项目总预算约为 2.57 亿元，计划采购 500 台各类具身智能设备，具体包括 380 台轮式机器人、80 台重载机器人、10 台四足机器狗，以及 30 套机器人零售舱。设备将主要用于高铁南片区的场站运维、充换电配套、智能巡检及商业服务等多元化场景。来源：人形机器人联盟 https://mp.weixin.qq.com/s/3_6K5o2zGzbL3Fsw42Xy0Q
- 优必选发布商用服务场景机器人 WalkerC1，可完成芭蕾、华尔兹动作。6 月 22 日，优必选在第四届中国国际供应链促进博览会的“链博首发站”品牌开幕式上，正式发布了全新一代面向商用服务场景的具身智能人形机器人 WalkerC1。WalkerC1 搭载了全身轨迹跟踪和动态平衡算法，以及三个腰部关节。其运控系统通过实时解算躯干、四肢的耦合扰动，能够抵消瞬时重心偏移、惯性力矩带来的失衡风险，使其精准完成芭蕾、华尔兹等复杂高动态动作的实时闭环跟踪控制，甚至可以实现高难度的人机共舞。来源：人形机器人联盟 <https://mp.weixin.qq.com/s/rRyGBMIOrJ9S-SR0aORv-A>
- 人形机器人也有小脑了，全球首个机器人通用小脑 GPT 模型发布。银河通用机器人正式发布全球首个人形机器人通用小脑 GPT 基础模型 AstraBrain-WBC0.5。该模型基于 2 万小时人类动作数据训练，打造行业最大规模人形机器人运动语料库，参数规模达 8040 万。此外，AstraBrain-WBC0.5 首次采用 GPT 风格的因果 Transformer 架构，将全身控制重新定义为连续序列预测问题，是全球首个达到 GPT-1 量级的人形机器人全身实时运控大模型。来源：人形机器人联盟 <https://mp.weixin.qq.com/s/xP7AypODUBQk5QRYuH6-JA>

【工业母机&3D 打印】

- 先临三维推出椅旁牙科打印机 AccuFab-Aris，19 分钟完成修复体，比笔记本电脑还小。6 月 26 日，中国 3D 打印与数字化解决方案企业先临三维旗下牙科业务部门 SHINING3DDental 宣布推出 AccuFab-Aris。该设备主打一键操作和自动调平，将打印流程压缩到最低学习门槛，临床医生无需配备专门操作人员即可在诊所内完成修复体制作。来源：南极熊 <https://www.nanjixiong.com/thread-180945-1-1.html>
- E3D 推出适用于拓竹打印机挤出系统的耐磨齿轮组件。6 月 24 日，英国挤出系统专家 E3D 公司推出了 BastionCoatedGears，这是一款可适用于拓竹科技（BambuLab）桌面 3D 打印机挤出系统的硬化钢挤出机齿轮和滚刀升级组件。这一系列新组件兼容 BambuLabX1C、X1E、P1P 和 P1S 型号。E3D 将此次发布定位为针对打印磨蚀性或特殊用途耗材用户的长期可靠性升级方案，这些耗材包括碳纤维填充、玻璃纤维填充、夜光以及其他填充材料，这些材料会磨损用于夹持和驱动耗材的齿轮。来源：南极熊 <https://www.nanjixiong.com/thread-180938-1-1.html>
- Solukon 推出 SPR-PathfinderPRO，实现高复杂度 LPBF 零件高精度清粉仿真。德国增材清粉设备厂商 Solukon 正式发布了 SPR-PathfinderPRO 仿真软件，这是激光选区熔化零件清粉仿真软件的升级产品，产品开发目标对



准批量制造高复杂度金属构件的生产厂商。SPR-PathfinderPRO 整体仿真分辨率相较标准版拥有质的提升，软件内置粉末粒子模拟承载量提升二十倍，旧版本长期存在的体素数值上限约束被完全移除，软件依托升级后的算力可以完整推演亚毫米级细小通道和密集堆叠内壁结构内部的粉末清理行进路线。来源：南极熊 <https://www.nanjixiong.com/thread-180941-1-1.html>

- Stratasys 公司推出新型阻燃 FDM 材料，旨在填补铁路认证方面的空白。6 月 23 日，Stratasys 公司推出 FDMPA 6/66-GF30-FR，这是一种阻燃玻璃纤维增强尼龙材料，专为铁路和公共交通环境下的终端生产而研发。该材料符合 EN45545-2HL2 (R22/R23) 和 FMVSS302 防火安全标准，可直接应用于面向乘客和结构应用。材料采用了 30% 玻璃纤维增强，在刚度和强度方面优于 PC-FR 材料，与 ULTEM9085 树脂等成熟的高性能材料相比毫不逊色，并且还还具有与 SUP4050B 可分离支撑件兼容的优势，从而实现更快、更清洁的后处理。来源：南极熊 <https://www.nanjixiong.com/thread-180928-1-2.html>

【科学仪器】

- 瑞锋仪器发布黑灯实验室新品，助推纺织检测迈入无人时代。瑞锋仪器推出四大系列自主研发的纺织检测设备，搭配自研瑞灵珠 IoT 管控系统，完整打通纺织品检测“无人值守、全域互联、远程可视”全链路解决方案，彻底打破传统实验室运营瓶颈，引领行业迈入黑灯无人检测新时代，本次产品全部是公司自主研发，拥有完整自主知识产权，多款设备获得行业专项权威认证，技术壁垒行业领先。来源：仪器信息网 <https://www.instrument.com.cn/news/20260625/927121.shtml>
- 重磅发布，首款订阅式 AI 检测软件，适配新能源汽车检测等多场景。蔡司发布首款订阅式软件应用 Volume Inspection AI，帮助企业将体积数据检测从经验驱动升级为数据与模型驱动。它是蔡司首次推出的支持灵活订阅的 AI 应用，并且第一次实现了中国本地云的 AI 解决方案。该方案提升精度、速度与稳定性，赋能新能源、铸造及医疗等场景。来源：仪器信息网 <https://www.instrument.com.cn/news/20260624/926287.shtml>
- 布鲁克发布两款全新高能 X 射线衍射系统，用于电池、非晶材料等原位分析能力。6 月 23 日，在 2026 EPD IC (European Powder Diffraction Conference) 期间，布鲁克正式发布两款全新 X 射线衍射系统——D8 ADVANCE HE 和 D8 DISCOVER HE。该系列产品专为高能 X 射线衍射 (HE-XRD) 优化设计，显著拓展了实验室尺度 HE-XRD 在更高实空间分辨率、更宽总散射范围以及块体结构信息获取方面的能力。同时新品搭载 LYNXEYE 探测器，支持块体无损及原位研究，结合 DIFFRAC.SUITE 软件，可以有效加速材料研发转化。来源：仪器信息网 <https://www.instrument.com.cn/news/20260624/925453.shtml>
- TELOPS 全新红外气体泄露检测机芯，洞悉无形之气，守护核心安危。TELOPS 推出全新 OGIGasCore 红外气体泄露检测机芯，为油气全作业场景量身定制“工业之眼”。GasCore 并非简单的成像工具，而是一个集成了制冷型红外探测组件 (IDCA) 与一站式热红外技术的精密系统，具有高灵敏度。此外，其紧凑设计支持地空多场景集成，可检测甲烷等气体，助力石化行业安全环保。来源：仪器信息网 <https://www.instrument.com.cn/news/20260622/923282.shtml>

【工程机械&农机】

- 临工重机 MT106H 宽体车批量交付科特迪瓦。随着最后一批临工重机 MT106H 宽体矿车顺利运抵科特迪瓦并完成验收，临工重机此次分批次交付任务圆满收官。MT106H 是针对大型露天矿山重载运输打造的专业设备，具备承载能力强、环境适应性好等优势，搭载临工专用版潍柴 WP14T 系列发动机，采用前油气簧技术及后悬架横拉杆与免维护平衡轴技术，配合大截面车架，稳定性与可靠性更为出色。从土石方剥离到矿石转运，从泥泞作业面到重载坡道，MT106H 凭借优异的通过性与可靠性，在多场景作业中表现稳定，规模化投用后显著提升了矿区整体运输效率。来源：第一工程机械网 <https://mp.weixin.qq.com/s/sErS7bGT4W-K1lvWpcie0A>
- 康明斯 195 马力新品发布。6 月 24 日，康明斯 195 马力新品上市暨安徽康明斯新一代 2.5L/3.0L 发动机万台下线庆典在合肥举行。康明斯 195 马力新品于活动现场正式发布，进一步完善了康明斯在轻中型动力领域的产品矩阵，为细分场景用户带来了更高效的专属动力解决方案。该产品实现全维度性能进阶，针对高原运输场景优化显著，同时从源头节能，降低使用成本，运用 CBM 智能控油算法，从燃油供给源头优化能耗。强悍动力搭配高效能耗控制，兼顾载货量、运输速度与用车成本，实现多拉、快跑、省成本的核心优势。来源：第一工程机械网 https://mp.weixin.qq.com/s/7A_9hQ-Vd1EdngEILRKeaA
- 百台交付，星邦高米段臂车批量奔赴大连船厂。大连恒鼎亿机械设备有限公司再次喜提星邦智能 100 台臂车。本次交付的主力机型 TB38JPlus 与 TB42RJPlus 具备大载重能力，载荷自动识别系统可智能适配作业范围，



安全可靠；比例控制技术确保操控平稳精准，能精准触达作业点，有效避免在复杂船体结构旁的磕碰；同时，最大5度工作角度的设计，使其在面对船厂复杂地形时作业适应性更强。这批以TB38JPlus、TB42RJPlus为主力的高米段臂车，将批量交付并投入大连恒力船厂的新船制造项目，为这座世界级船厂的绿色高效建造注入强劲动力。来源：第一工程机械网 <https://mp.weixin.qq.com/s/i10-RT-zV-9YzFORPtka2g>

- 临工重机120台搭载玉柴飞轮增程系统的无人矿卡交付新疆煤矿。120台搭载玉柴YCK16猛擎动力及400kW飞轮增程系统的临工重机混动无人驾驶矿卡陆续发车，将分批交付新疆煤矿投入运营，推动矿区运输绿色化、智能化升级。此次交付的矿卡为定制化车型，融合混动动力与L4级无人驾驶技术。车辆搭载玉柴775马力YCK16发动机和400kW飞轮增程系统，针对矿区重载、高粉尘环境及24小时连续作业等极端工况优化设计，相比传统燃油矿卡综合能耗降低30%，碳排放与燃油成本同步下降。来源：第一工程机械网 https://mp.weixin.qq.com/s/yb5RCmHI_XXVoZRV4EWMsw

【铁路装备】

- 阿尔斯通牵头联合体获6.9亿欧元合同，以50%本地化率升级埃及两大铁路走廊。阿尔斯通牵头联合埃及建筑公司RowadModernEngineering和ConcretePlus，与埃及国家铁路公司ENR签署四项铁路现代化合同，总价值约6.9亿欧元，其中阿尔斯通合同份额约3亿欧元。项目覆盖十月六日城-亚历山大铁路走廊和贝尔贝斯-斋月十日城铁路，将通过部署数字化铁路系统、升级通信与供电设施以及实施线路和土建改造，提升铁路运输安全性与可靠性，进一步加强埃及内陆港、工业区与海港之间的物流联系。来源：蔚蓝轨迹 <https://mp.weixin.qq.com/s/bjiaGNeB0DczfRu8Vp20dA>
- 全球首列窄轨氢能列车亮相瑞士，将于2028年在意大利撒丁岛投入运营。瑞士轨道交通装备制造制造商Stadler与意大利撒丁岛区域交通运营商ARST在瑞士埃尔伦调试中心联合揭幕了全球首列专为窄轨铁路设计的氢能列车。该车型采用燃料电池和动力电池混合驱动系统，列车所使用的氢气在生产过程中所需电力全部来自太阳能发电，实现了从能源生产到列车运行的零排放能源链。根据计划，10列新车将于2028年投入撒丁岛窄轨线路运营，预计每年可减少二氧化碳排放超过2100吨，为非电气化窄轨铁路的低碳转型提供了新的技术方案。来源：蔚蓝轨迹 <https://mp.weixin.qq.com/s/HUAjHb4efBqdxTA2nlydlw>
- 集成多项AI技术，新加坡地铁运营商携手中车四方完成C151B列车升级投运。新加坡地铁运营商SMRT与中车四方合作完成的首列智能升级版C151B型列车正式恢复载客运营，重新投入南北线和东西线服务。作为首列“故障预测与健康概念验证（PHM）列车”，此次改造在既有车型上集成多项基于AI的智能监测与诊断技术，将在实际运营环境中验证预测性维护方案的可行性。如若试验成功，相关升级方案推广至另外91列由中车四方制造的在役列车，进一步提升新加坡地铁网络的运维智能化水平。来源：蔚蓝轨迹 <https://mp.weixin.qq.com/s/XUq64TaP-YwDt0DUAv4e6Q>
- 中车资阳再获阿塞拜疆机车订单。6月22日，阿塞拜疆铁路与中车资阳签署了4台AC50P型干线客运机车采购合同。新机车计划于2027年交付，投入运营后将重点服务于阿塞拜疆国内长途客运线路，有助于提升列车运行品质和旅客乘车体验。此次客运机车采购是双方既有合作的进一步深化，除现有订单外，双方还就增购14台机车进行了磋商，以进一步提升国际货运通道运输能力，增强阿塞拜疆铁路在欧亚运输网络中的运力保障能力。来源：蔚蓝轨迹 <https://mp.weixin.qq.com/s/rfIArLUR6xiY1ZNjl9PElg>

【船舶海工】

- 南通船厂交付全球最大甲醇双燃料集装箱船。6月25日，由南通中远海运川崎船舶工程有限公司建造的全球首艘24000TEU甲醇双燃料集装箱船“东方智慧”轮顺利交付，该船是目前世界最大级别甲醇双燃料集装箱船，标志着我国在超大型清洁能源船舶设计建造领域取得又一重大突破。该船首次运用了全球最大甲醇双燃料动力系统，可灵活切换甲醇与传统燃油模式，使用绿色甲醇时，该船每年可减少二氧化碳排放约15万吨，近乎消除硫氧化物排放，氮氧化物排放大幅降低，满足全球航运脱碳减排刚需。来源：龙de船人 <https://mp.weixin.qq.com/s/CMJ0tqcMCbpY55XIHnC8Vg>
- 江南造船，交付1艘主建船型。6月24日，江南造船（集团）有限责任公司为达飞海运公司建造的“鲲”系列甲醇双燃料动力大型集装箱船系列第五艘（H2795船）“CMACGMBERENICE”签字命名交付。该系列15000箱甲醇动力双燃料集装箱船是江南造船自主研发设计的“鲲”系列大型箱船（“KUN-15M”），总长366米，是该公司围绕主建船型，通过围绕市场做研发，围绕生产做设计，积极推进研发设计与生产紧耦合，同时紧密围绕船东需求，自主研发的又一新型高效、绿色、节能环保超大型集装箱船型。来源：龙de船人 <https://mp.weixin.qq.com/s/CMJ0tqcMCbpY55XIHnC8Vg>



n.qq.com/s/x4arvzI36ztSkyxZpp509w

- 天顺海工首制FSO命名启航。6月23日，天顺风能南通海工基地现场，FSOPTSCLDV浮式储卸油船举行命名暨启航仪式。该项目是天顺海工承建的首艘FSO，也是该公司由陆上新能源装备向高端海洋工程跨界突破的标杆工程。此次交付的FSOPTSCLDV是天顺海工打造的首制浮式储卸油平台，总长191米，型宽39米，型深29米，采用双壳安全船体，设计储油能力达46万桶，设计运营寿命长达15年无需进坞检修，是兼顾安全、绿色、高效的新一代无动力FSO装备。来源：龙de船人 https://mp.weixin.qq.com/s/HVfq_XI44WQGH0o_mKwUeg
- 6艘多用途船，山东船厂接单。山东陆海装备集团与欧洲客户成功签约4+2艘12600DWT多用途船订单。这是山东陆海装备集团继英国、德国等国家后，成功开辟的第5个欧洲国家市场。此次签约的12600DWT多用途船总长149.9米、型宽22.8米、型深12.0米，入级DNV挪威船级社，预计在2028年至2029年陆续交付，是山东陆海装备集团重点打造的主力船型之一。来源：龙de船人 <https://mp.weixin.qq.com/s/3Ev1tFQvx8rZSEYjjJEs7A>

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。

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