



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

重视半导体设备和零部件，看好机器人、燃气轮机和机床

行情回顾

- 本周板块表现：上周（2026/6/29-2026/7/3）5个交易日，SW 机械设备指数上涨 1.79%，在申万 31 个一级行业分类中排名第 20；同期沪深 300 指数下跌 0.54%。2026 年至今表现：SW 机械设备指数上涨 21.71%，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 4.58%。

核心观点

- **西门子上修燃机需求预测，看好燃机景气度持续上行。**根据西门子能源公告，西门子预计未来几年燃机年均需求为 110-120GW，较此前 90-100GW 的指引上修 20GW。26Q2 末公司积压订单 60GW，公司预计 26 财年末提升到 90-100GW。扩产方面，FY26 财年资本支出指引 22 亿欧元，由于上半年仅花费 7 亿欧元，下半年的资本支出将显著增加。西门子能源的订单增长以及积极扩产有望拉动叶片等上游核心热部件需求持续上行。应流股份是西门子能源 F/H 级重燃叶片中国唯一供应商，后续叶片订单有望持续爆发。
- **机床行业持续保持高景气，液冷资本开支扩张加速，板块建议持续重视。**根据日本机床工业协会数据，5 月日本机床行业订单总额 17701.1 亿日元，同比增长 37.5%，连续 11 个月保持同比正增长，其中出口订单同比增长 37.6%，连续 20 个月保持正增长，行业景气度正高。近几个月全球较多企业正通过收并购切入 AI 服务液冷散热领域，后续液冷行业资本开支扩张有望加速，有望对机床需求形成持续强拉动。
- **重视半导体设备和零部件环节，全球扩产周期刚开始。**继上周 SK 海力士、三星电子明确未来 5 年扩产后，美光也斥资 90 亿美元扩建日本西部芯片工厂，根据美光财报，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。头部三家存储大厂近期均有明显扩产动作，继续中半导体设备和零部件的中长期投资机会。1) 设备方向：看好前道刻蚀环节、后道 FT 测试机、量检测环节。2) 零部件方向：看好高壁垒耗材、平台型零部件等。
- **重视机器人产业进入新阶段的投资机遇。**进入下半年，机器人产业进展明显强化，催化不断。7 月宇树科技 IPO 注册成功。特斯拉蒙特雷工厂机器人产线已就位，初期将缓慢爬坡，弗里蒙特生产线的最终目标是每年生产 100 万台 Optimus 机器人。7 月底人工智能大会上海召开，8 月中旬世界机器人大会北京召开。随着 AI 的不断进化，建议把握两大投资逻辑。一是海外龙头供应链的投资机会。二是关注物理 AI 落地的垂类应用方向。物理 AI 打通 AI 与实体场景，设备是产业落地核心载体。工业非结构化场景中，机械臂+视觉感知核心标配，构成感知-推理-执行的闭环控制系统，3D 感知、工业臂等硬件需求爆发。
- **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： 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.....	7
图表 10： 日本金属切削机床，工业机器人订单同比增速.....	7
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.....	8
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	9
图表 21: 全球在用钻机数量	9
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



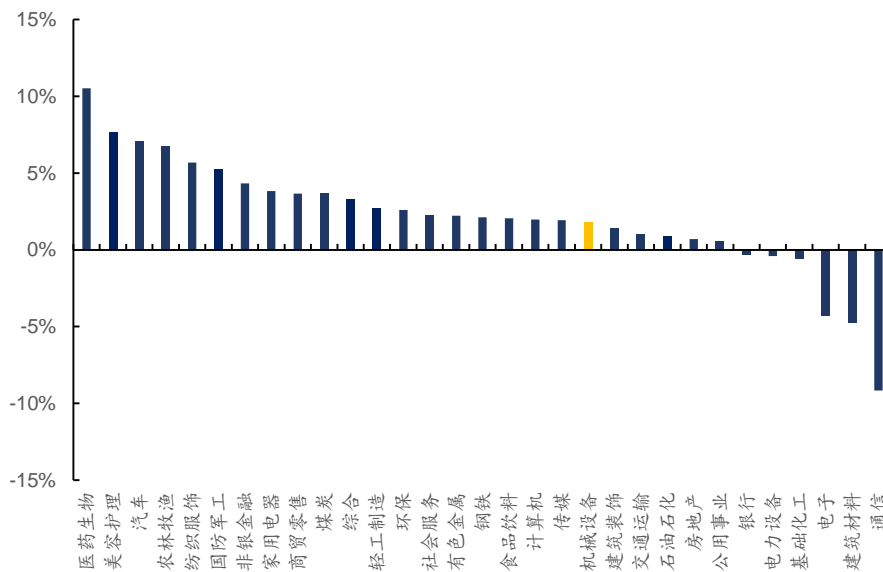
1、股票组合

近期建议关注的股票组合：杰瑞股份、乔峰智能、纽威数控、津上机床中国、华中数控、贝斯特、恒立液压、蓝思科技、长盈精密、科达利、三花智控、峰岬科技、拓普集团、浙江荣泰、领益智造、兆威机电、金沃股份、五洲新春、绿的谐波、埃斯顿、拓斯达、埃夫特、汇川技术、禾川科技、奥普特、杰克股份、杭叉集团、安徽合力、北方华创、联讯仪器、长川科技、臻宝科技。

2、行情回顾

■ 本周板块表现：上周（2026/6/29-2026/7/3）5个交易日，SW 机械设备指数上涨 1.79%，在申万 31 个一级行业分类中排名第 20；同期沪深 300 指数下跌 0.54%。

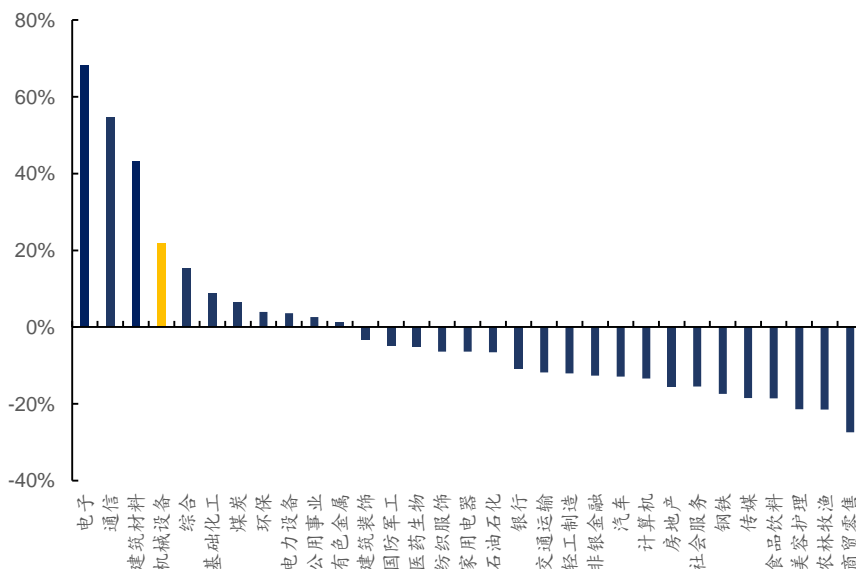
图表1：申万行业板块上周表现



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 21.71%，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 4.58%。

图表2：申万行业板块年初至今表现



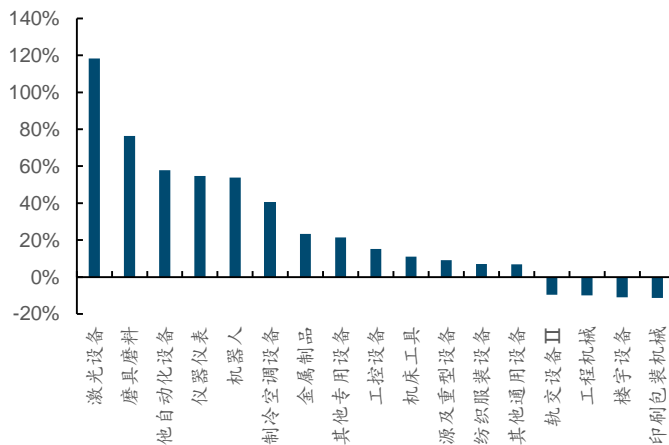
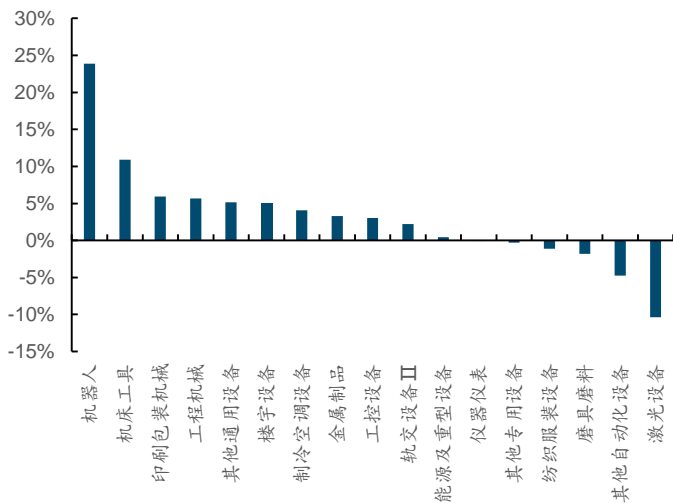


来源: Wind, 国金证券研究所

- 上周机械板块表现: 上周 (2026/6/29-2026/7/3) 5 个交易日, 机械细分板块涨跌幅前五的板块是机器人/机床工具/印刷包装机械/工程机械/其他通用设备, 涨跌幅为 23.88%/10.90%/5.95%/5.69%/5.14%。
- 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/机器人, 涨幅分别为 118.42%/76.34%/57.90%/54.63%/53.88%。

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

西门子上修燃机需求预测, 看好燃机景气度持续上行。根据西门子能源公告, 西门子预计未来几年燃机年均需求为 110-120GW, 较此前 90-100GW 的指引上修 20GW。26Q2 末公司积压订单 60GW, 公司预计 26 财年末提升到 90-100GW。扩产方面, FY26 财年资本支出指引 22 亿欧元, 由于上半年仅花费 7 亿欧元, 下半年的资本支出将显著增加。西门子能源的订单增长以及积极扩产有望拉动叶片等上游核心热部件需求持续上行。应流股份是西门子能源 F/H 级重燃叶片中国唯一供应商, 后续叶片订单有望持续爆发。此外建议关注杰瑞股份, 杰瑞深度绑定西门子能源并斩获北美数据中心燃机机组大额订单, 燃机集成业务有望随全球缺电与 AIDC 建设加速持续放量。

机床行业持续保持高景气, 液冷资本开支扩张加速, 板块建议持续重视。根据日本机床工业协会数据, 5 月日本机床行业订单总额 17701.1 亿日元, 同比增长 37.5%, 连续 11 个月保持同比正增长, 其中出口订单同比增长 37.6%, 连续 20 个月保持正增长, 行业景气度正高。近几个月全球较多企业正通过收并购切入 AI 服务液冷散热领域, 后续液冷行业资本开支扩张有望加速, 有望对机床需求形成持续强拉动。建议关注乔峰智能、纽威数控、津上机床中国、华中数控、贝斯特等。

重视半导体设备和零部件环节, 全球扩产周期刚开始。继上周 SK 海力士、三星电子明确未来 5 年扩产后, 美光也斥资 90 亿美元扩建日本西部芯片工厂, 根据美光财报, 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。头部三家存储大厂近期均有明显扩产动作, 继续中半导体设备和零部件的中长期投资机会。1) 设备方向: 看好前道刻蚀环节、后道 FT 测试机、量检测环节。2) 零部件方向: 看好高壁垒耗材、平台型零部件等。

重视机器人产业进入新阶段的投资机遇。进入下半年, 机器人产业进展明显强化, 催化不断。7 月宇树科技 IPO 注册成功。特斯拉蒙特雷工厂机器人产线已就位, 初期将缓慢爬坡, 弗里蒙特生产线的最终目标是每年生产 100 万台 Optimus 机器人。7 月底人工智能大会上海召开, 8 月中旬世界机器人大会北京召开。随着 AI 的不断进化, 建议把握两大投资逻辑。一是海外龙头供应链的投资机会。建议关注恒立液压、蓝思科技、长盈精密、科达利、三花智控、峰昭科技、拓普集团、浙江荣泰、领益智造、兆威机电、金沃股份、五洲新春、绿的谐波等。二是关注物理 AI 落地的垂类应用方向。物理 AI 打通 AI 与实体场景, 设备是产业落地核心载体。工业非结构化场景中, 机械臂+视觉感知核心标配, 构成感知-推理-执行的闭环控制系统, 3D 感知、工业臂等硬件需求爆发。建议关注物理 AI 落地后的铲子股, 如埃斯顿、拓斯达、埃夫特、汇川技术、禾川科技、奥普特、杰克股份、杭叉集团、安徽合力等。

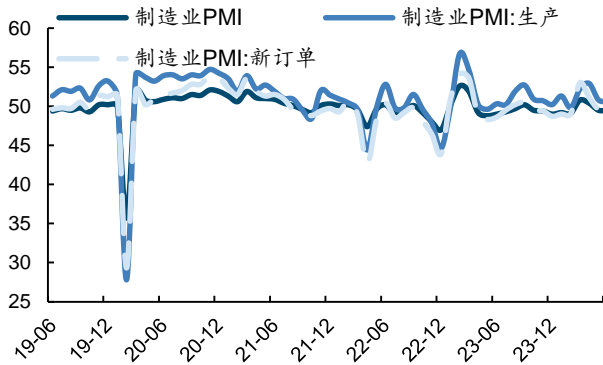


4、重点数据跟踪

4.1 通用机械

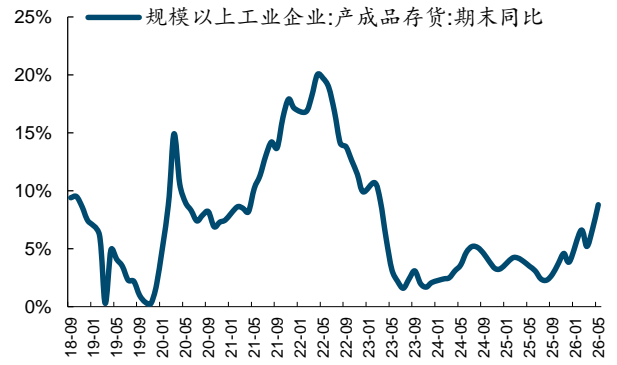
通用机械景气度拐点向上。6月份制造业采购经理指数（PMI）为50.3%，高于荣枯线，但就业、库存仍弱，复苏基础尚不牢固。

图表5: PMI、PMI 生产、PMI 新订单情况



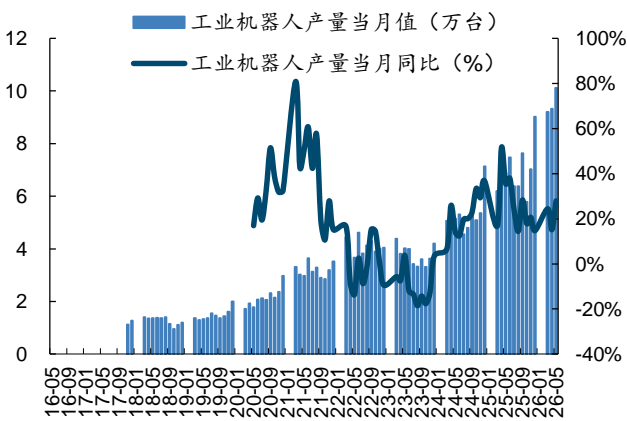
来源: Wind, 国金证券研究所

图表6: 工业企业产成品存货累计同比情况



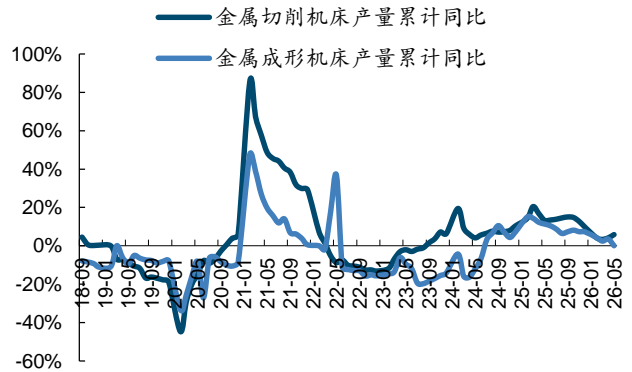
来源: Wind, 国金证券研究所

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

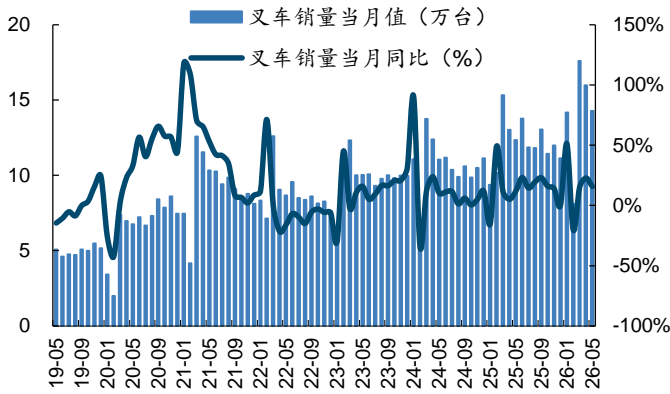
图表8: 我国金属切削机床、成形机床产量累计同比



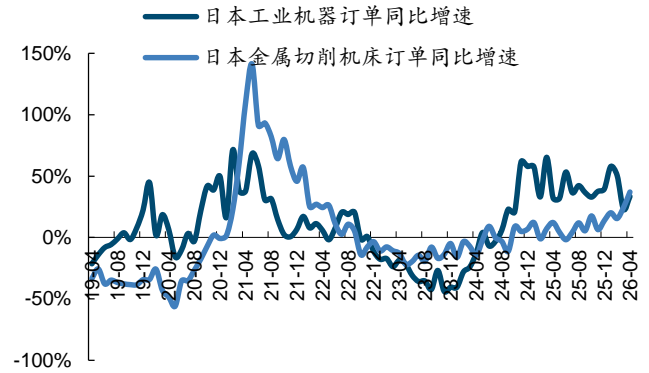
来源: Wind, 国金证券研究所



图表9: 我国叉车销量及当月增速



图表10: 日本金属切削机床, 工业机器人订单同比增速



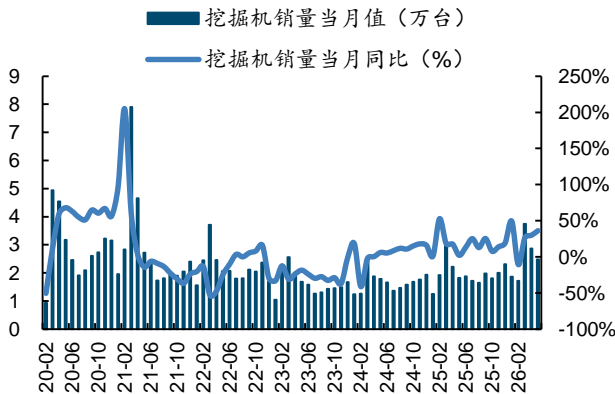
来源: Wind, 国金证券研究所

来源: Wind, 国金证券研究所

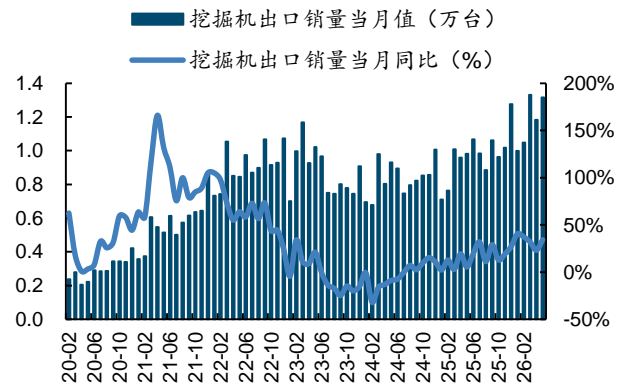
4.2 工程机械

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



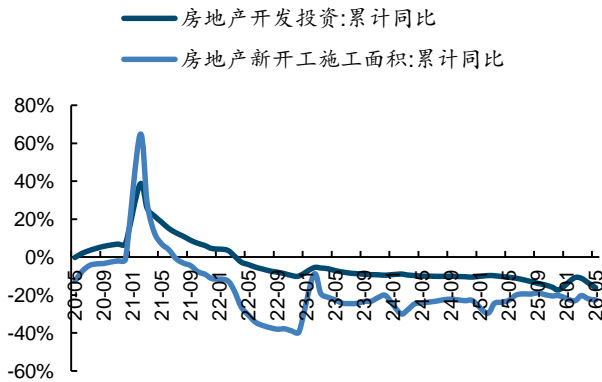
图表12: 我国挖掘机出口销量及同比



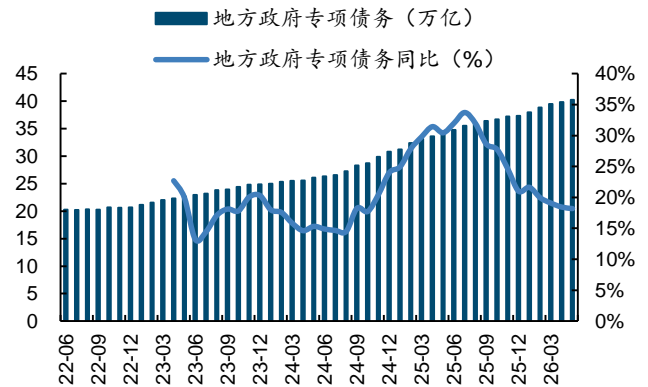
来源: 中国工程机械协会, 国金证券研究所

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



图表14: 我国发行的地方政府专项债余额及同比

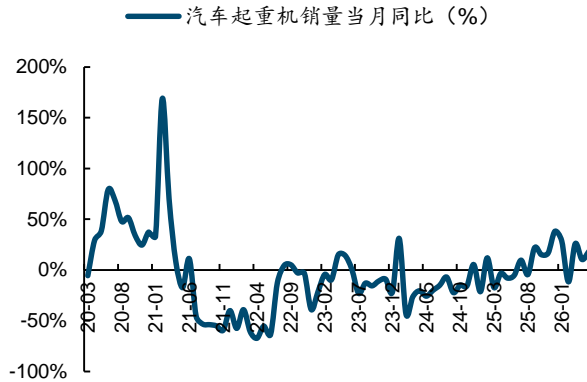


来源: Wind, 国金证券研究所

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



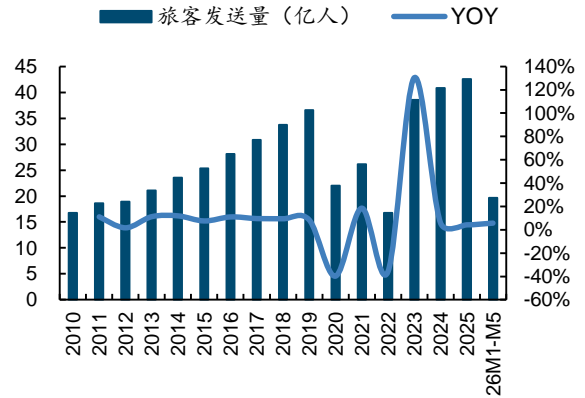
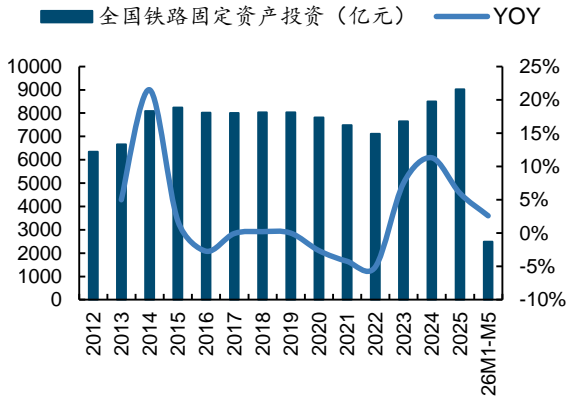
来源: Wind, 国金证券研究所

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

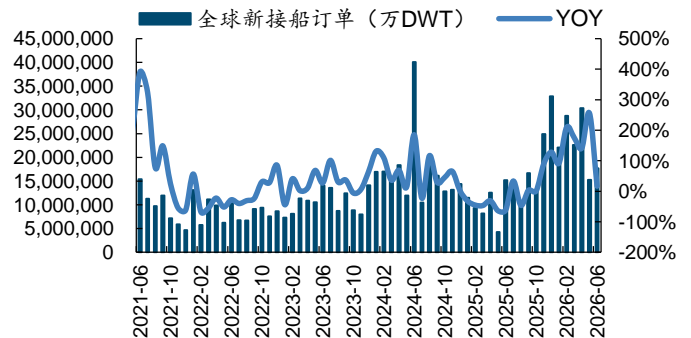
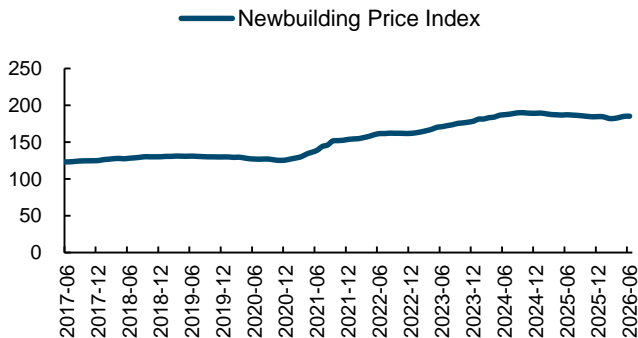
来源: 国家铁路局, 国金证券研究所

4.4 船舶

船舶景气度下行趋缓。截至 2026 年 6 月, 全球新造船价格指数为 185.15, 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

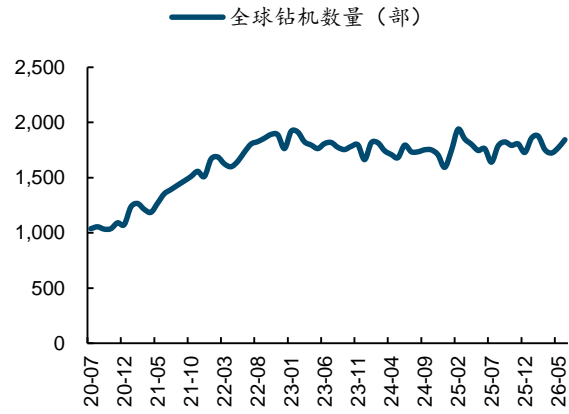
油服设备景气度底部企稳。中东地区天然气开发维持高景气，OPEC+在短期牺牲价格以争取市场份额后，再平衡压力有望推动油价稳健。但近期地缘政治影响较大，油价中期波动仍需观察。

图表20: 布伦特原油均价



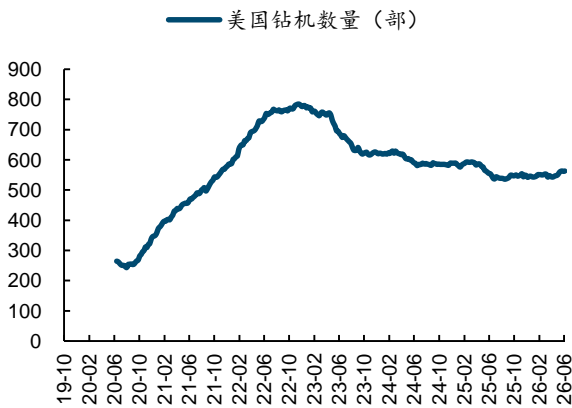
来源: Wind, 国金证券研究所

图表21: 全球在用钻机数量



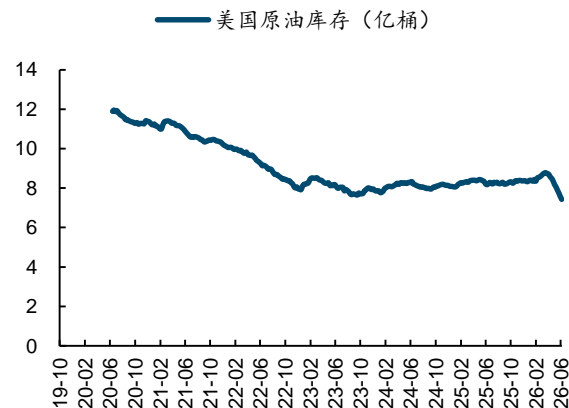
来源: Wind, 国金证券研究所

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%	



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

- 南方阀门中标国家电投集团重大框架采购项目。南方阀门科技有限公司在激烈的市场竞争中脱颖而出，成功中标国家电投集团物资装备分公司管道中心 2026 年度第 4 批集中招标项目。本次中标金额 7966.212 万元，覆盖火电、供热项目国产中低压闸阀、截止阀、止回阀框架招标标段，公司正式成为该集团框架合作供应商。来源：中国通用机械工业协会 <https://vl.cgmia.org.cn/News/Detail/25755>
- 丰电金凯威隔膜机组助力 BOG 提氦核心装备交付。丰电金凯威为山东杰瑞凯泰科技股份有限公司 240 万方天然气液化 BOG 提氦项目定制的隔膜压缩机组，顺利完成全流程出厂验收并交付至项目现场。本次交付设备涵盖多台充装压力为 22MPa 的隔膜压缩机，成套机组各项性能指标全部达标，将为项目高纯氦气提纯与增压充装环节提供核心动力支撑。此举标志着公司在稀有气体回收利用装备赛道上再落一子，合作标杆效应进一步凸显。来源：中国通用机械工业协会 <https://cgmiaorgcn.vh.mtnets.net/Web/News/Detail/25756>
- 国内首台 30MW 多分流增速箱在重齿成功下线交付。重庆齿轮箱有限责任公司完全自主设计研制的 30MW 超高线速度外置多分流增速箱圆满完成全流程装调试验，温升、振动、密封等全部核心指标达标，正式发货交付客户。这标志我国成为继德国、美国之后，少数掌握外置多分流高端增速箱全套工程化制造能力的国家，重齿也成为目前国内具备该类产品量产交付实力的企业。来源：中国通用机械工业协会 <https://cgmiaorgcn.vh.mtnets.net/Web/News/Detail/25741>
- 新地佩尔 DN400Class1500 高压大口径矿浆球阀顺利通过出厂验收。新地佩尔自主研发的 DN400Class1500 大口径高压矿浆球阀，在用户代表全程见证下，圆满完成各项出厂试验，所有技术指标均达到设计要求，正式通过验收，即将发往河北某重点铁矿泵站投入使用。设计研发团队重点分析了矿浆中高浓度矿粉颗粒对阀腔及密封面的冲蚀磨损机理，并依此优化了硬质合金涂层与阀门开关时间，使阀门在矿浆的冲刷下依然保持零泄漏的性能与稳定的动作状态。从理论推演到实测验证，每一台产品都承载着对“耐磨、耐冲刷、平稳运行”的极致追求。来源：中国通用机械工业协会 <https://cgmiaorgcn.vh.mtnets.net/Web/News/Detail/25723>

【机器人】

- 11.98 至 99 万元，优必选首款全尺寸超仿生人形机器人优世界 U1 系列发布。6 月 30 日，优必选科技在深圳举办 2026 年度全球发布会，正式推出旗下消费级品牌“优世界”（UWORLD）的首款产品——全尺寸超仿生人形机器人 U1 系列，其中优世界 U1Ultra 男款 99 万元、女款 88 万元；U1Pro 为 16.98 万元，U1Lite 为 11.98 万元，Pro 版主要多了四肢，Ultra 版则具备自主行动能力和更强大的算力。U1 系列全渠道订单已突破 1.1 万台，首批订单预计 9 月中旬开始陆续交付。作为对比，2025 年全年优必选全尺寸具身智能人形机器人总销量为 1079 台。来源：人形机器人联盟 <https://mp.weixin.qq.com/s/zhvkkZl3ttZmUZ4y9D3S5Q>
- 法拉第未来推出“全美首款工业级轮臂机器人”Faber。法拉第未来发布“全美首款工业级轮臂机器人”Faber，并预告 FFEAI 机器人工业生态战略，称“六大系列全形态 FFEAI 机器人世界正式集齐”、“全明星机器人天团形成完整产品矩阵”。Faber 轮臂机器人系列分为 FaberU、FaberT、FaberS 三大子系列，定位是“工业级 EAI 能工”，可应用于工业上下料与物流转运，同时也胜任导览、接待、分拣、零售商超、室内巡检、科研教学与轻工业智能生产。来源：人形机器人联盟 <https://mp.weixin.qq.com/s/AdL0cLyOVLQB2PdMzImxQ>
- 智元第 15000 台通用具身机器人精灵 G2 量产下线。智元机器人宣布第 15000 台通用具身机器人精灵 G2 正式量产下线。这一里程碑距离今年 3 月 30 日第 10000 台通用具身机器人远征 A3 下线仅用时不足 3 个月，再次刷新了全球具身智能机器人量产速度纪录。本次下线的第 15000 台产品型号为智元精灵 G2，下线当日即交付给头部制造企业龙旗科技，奔赴智能制造作业一线。来源：人形机器人联盟 <https://mp.weixin.qq.com/s/IE60hyAmtlFLK8DalcAKCA>



- "北京人形"领跑，具身大脑模型迈入商用时代。北京人形机器人创新中心慧思开物平台的双大脑模型——天鹕（Pelican-VL）和我悟（WoW），同步通过北京市网信办最新一批生成式人工智能服务备案。首个完成备案的通用大脑基座模型、首个完成备案的具身世界模型以及行业唯一双底层核心模型一次性同步备案，三项"全国首个"由此诞生。中国的人形机器人正从"听懂人话"跨向"读懂世界"，而合规是它走进现实世界推进商业化的第一张通行证。来源：人形机器人联盟 <https://mp.weixin.qq.com/s/LHsD4S2NbsE5nyMONsj6Dw>

【工业母机&3D 打印】

- eSUN 易生推出 PETG 光变材料，耐热升级。eSUN 易生正式推出 PETG 光变材料，与 PLA 光变材料同款灵动 UV 变色效果，性能全面升级，完美适配车载、临水、露天各类场景。PETG 光变材料遇紫外线立即变色，不同基色可呈现出差异化的变色外观与丰富色调，为模型作品注入生动趣味的动态交互感，并且具备卓越的耐候性，在潮湿、炎热环境中不易变形，能长期保持模型的尺寸稳定性，满足户外场景性能和光敏应用需求。来源：南极熊 <https://www.nanjixiong.com/thread-181020-1-1.html>
- 艾普创推出百元级工程 3D 打印耗材纤维增强 PET 系列。7 月 2 日，艾普创纤维增强 PET 系列正式上市，定位“工程入门经济之选”，用刚强耐用、低翘耐蠕、超低吸湿、多色易打四张王牌，给功能件打印一个不再妥协的新选择。其并非普通 PETG 材料，而是基于 PET 基材出色的本征性能，通过碳纤（CF）与玻纤（GF）增强技术及特殊配方优化，在机械强度、尺寸稳定性、环境耐受性和打印体验上实现了全面跃升。来源：南极熊 <https://www.nanjixiong.com/thread-181003-1-1.html>
- NNSA 用 AI 驱动 3D 打印制造 AiresTide 飞行器，成本降至十五分之一，周期缩至七分之一。6 月 30 日，美国能源部国家核安全管理局（NNSA）发布了一款结合人工智能、高性能计算和增材制造技术完成的概念验证飞行器 AiresTide。与传统制造方法相比，制造这架功能齐全的飞行器所花费的成本仅为十五分之一，耗时仅为七分之一。AiresTide 是“创世纪计划”（GenesisMission）的首个具体成果，该计划核心目标是用人工智能网络连接美国国家实验室的超级计算机，建立一套从系统设计到实物制造的全新研发流程。来源：南极熊 <https://www.nanjixiong.com/thread-180989-1-2.html>
- 绿光纯铜 3D 打印突破算力散热瓶颈，大族聚维打造光模块热管理一体化解决方案。全球工业激光龙头大族激光旗下深圳市大族聚维科技有限公司凭借自研绿光纯铜金属 3D 打印全套技术，全面破解 AI 高速光模块高热的行业痛点，推出覆盖设备、工艺、产品、批量代工的完整散热解决方案，为 400G/800G/1.6T 光模块、数据中心液冷板等高导热零部件提供国产化增材制造新路径。依托成熟绿光纯铜工艺，大族聚维已落地大量 AI 算力散热标杆案例，覆盖光模块散热器、微通道液冷板、极限薄壁件、拓扑轻量化散热结构等，实测散热性能全面优于传统铝制、直翅片方案。来源：南极熊 <https://www.nanjixiong.com/thread-180991-1-2.html>

【科学仪器】

- 数小时完成全基因组测序，罗氏推出 AXELIOS1 测序平台。罗氏正式发布 AXELIOS1SBX 单分子测序平台，搭载自研扩增测序技术，大幅提升测序速度与精准度，支持当日产出全基因组数据。该设备仅作科研使用，兼容单细胞、空间多组学，完善罗氏 NGS 全产业链布局。AXELIOS1 兼顾测序速度、读长、通量与使用成本，填补中高端高通量快速测序设备市场空白。依托罗氏成熟 IVD 合规体系，该平台后续完成临床验证后，有望切入重症快速基因检测、肿瘤临床测序赛道。来源：仪器信息网 <https://www.instrument.com.cn/news/20260702/933124.shtml>
- 六激光国产光谱流式上新，诺亚源 LymocyteSCP 发布。诺亚源医学发布流式新品——LymocyteSCP6 激光光谱流式细胞分析仪，进一步丰富了诺亚源医学光谱流式细胞分析型设备产品线，形成了从单激光到多激光的完善矩阵。LymocyteS 支持 12 色分析；系列配 2-4 激光满足主流需求；SCP 可定制 2-6 激光、78 通道，支撑高维免疫图谱探索。来源：仪器信息网 <https://www.instrument.com.cn/news/20260702/933301.shtml>
- Galmar 推出新品 CarmelX-780 飞秒光纤激光器，1.5W 高功率赋能双光子聚合 3D 打印。超快激光器制造商 GalmarLaser 宣布推出其 CarmelX 系列的新成员——CarmelX-780 高功率飞秒光纤激光器。这款突破性产品将 780nm 波段的输出功率提升至行业的 1.5W，为双光子聚合 3D 打印、生物成像和多光子显微镜等前沿应用带来革命性变革。来源：仪器信息网 <https://www.instrument.com.cn/news/20260630/931156.shtml>
- 乐枫推出 TriMeta 生物过程分析仪，简化代谢检测的繁琐环节。多宁生物旗下的乐枫生物，针对生物分析过程中设备操作繁琐、台面空间不足以及数据追溯困难等一系列问题推出了一款叫 TriMeta 的生物过程分析仪。TriMeta 以无管路设计解决检测痛点。设备小巧，可同步测多项指标，具自动稀释、即插即测及零维护特点。数据



合规可靠，支持审计追踪，显著提升合成生物学与生物医药研发效率。来源：仪器信息网 <https://www.instrument.com.cn/news/20260629/930057.shtml>

【工程机械&农机】

- 全球首款，潍柴动力氢内燃机取得零碳动力商业化新突破。7月3日，潍柴动力WP15缸内直喷重型氢内燃机通过权威环保排放认证试验，成为国内首款、也是全球首款完成国六法规层面全部核心验证的重型氢内燃机产品，为重型装备零碳商业化落地筑牢根基。WP15缸内直喷重型氢内燃机通过全工况严苛测试，污染物排放优于国标，二氧化碳排放近乎归零，凭借自研柔性缸内直喷等多项技术实现氮氧化物超低排放，加装简单后处理系统，可适配未来更严格的环保法规。来源：第一工程机械网 <https://mp.weixin.qq.com/s/YkUkaEbdgdY21fKgcikwpQ>
- 国内首台出口中东大直径地铁盾构机在天津下线。7月2日，由中铁装备研制的国内首台出口中东11米级大直径土压平衡盾构机，在天津公司通过验收并正式下线。项目线路总长约8.4公里，其中盾构掘进区间长达6公里。掘进过程中，设备需穿越长距离的黏质砂土和中风化石灰岩地层，地质条件复杂，对刀具耐磨性和泥饼防控提出了极高要求。针对项目特殊工况，中铁装备研发团队为这台开挖直径11.16米、整机长105米的“巨无霸”量身定制了综合解决方案，有效提升了设备在复杂地层中的适应性和掘进效率，为项目快速推进提供了坚实保障。来源：第一工程机械网 <https://mp.weixin.qq.com/s/1aEvmMqY3fT5zocG8IXvyg>
- 高端市场再下一城，山河智能凿岩钻机成功交付澳洲客户。7月1日，山河智能SWDT200RA凿岩钻机交付仪式在山河矿岩车间成功举行，标志着山河智能高端凿岩装备成功进入澳大利亚市场。此次交付的SWDT200RA机型，是山河矿岩专为澳大利亚作业环境定向研发的新一代高端凿岩装备，整机围绕澳洲矿区恶劣作业环境进行定制优化，严格适配当地环保法规与安全生产标准，具备连续高强度作业能力，综合作业性能与整机耐用性较常规机型均有显著提升。来源：第一工程机械网 https://mp.weixin.qq.com/s/RhZM6M9JM_02nJg3oAMvIA
- 三一海外制造再突破，巴西制造工厂样机下线。6月30日，三一位于巴西圣保罗州坎皮纳斯的制造基地顺利完成挖掘机、商用车产品的装配与下线。三一巴西制造工厂总占地面积35万平方米，项目一期规划建设挖掘机、商用车两条装配生产线，整体设计年综合产能达3500台。其中，挖掘机规划年产1500台，商用车年产2000台。作为全球化战略布局的重点项目，本次样机下线标志着三一在推进海外本地化制造体系建设方面取得进一步实质性突破，是深耕拉美市场的关键里程碑。来源：第一工程机械网 <https://mp.weixin.qq.com/s/lvWAW-7LPnoH94c3AIDMyQ>

【铁路装备】

- 一体化液态氢储供系统研发成功，韩国氢能列车单次续航可突破1200公里。韩国铁道技术研究院KRRRI宣布成功研发出车载一体化液态氢储存与供给系统，并在唐津试验基地完成了混合动力推进系统演示。该系统面向氢能列车运行场景，重点提升氢储存密度与车载集成水平，可将现有氢能列车约600公里的单次续航里程翻倍至1200公里以上。由于韩国液态氢应用专项法规尚不完善，相关实证须借助沙盒监管机制推进，现已完成相关安全管理审批，后续还将持续开展负荷变动与故障响应等性能验证。来源：蔚蓝轨迹 <https://mp.weixin.qq.com/s/sDcGqh7HvRcb5dDMj116Wg>
- 加速出海，中企拿下美洲万吨钢轨大单。包钢国际成功中标海外某重点轨道交通项目，成为该项目唯一钢轨产品供应商。这是包钢股份钢轨产品在海外轨道交通基建领域取得的又一重要突破。此次钢轨产品供货总量为一万吨，将用于美洲地区一条新建双线电气化铁路。线路主要承担城市通勤客流与航空接驳客流运输任务，建成投用后，将有效串联沿线片区，强化区域互通能力，拉动产业联动与经济协同发展。项目总投资折合人民币约130亿元，是当地重点交通基础设施工程。来源：蔚蓝轨迹 <https://mp.weixin.qq.com/s/L2FV8dVyb0Ex37brxyDbzA>
- 阿联酋首条客运铁路试运营，中企深度参与建造。6月30日，阿联酋阿提哈德铁路阿布扎比至富查伊拉客运线路正式开启试运营。该线路打通两地直达公共交通通道，标志阿联酋首条全国客运铁路网络进入阶段性运营。阿提哈德客运铁路建设过程中，中铁国际、中国中车、中国电建、中国土木等多家中国企业参与承建。由中铁国际一体化设计建造的三座大中型车站—阿布扎比MBZ站、迪拜AlYalaysi站、富查伊拉站，总建筑面积逾2万平方米。中铁国际项目负责人表示，建设者将充分发挥在基础设施建设领域的全产业链优势，打造更多中阿基础设施合作示范工程。来源：蔚蓝轨迹 <https://mp.weixin.qq.com/s/FC8aH-zHgOzC07XaYzUJWA>
- 中铁装备超大直径盾构机成功贯通欧洲高铁复杂区间。由中铁装备自主研发的“Ligea号”超大直径土压平衡盾



构机，成功完成欧洲铁路工程首段区间掘进任务。“Ligea号”盾构机开挖直径13.46米，施工期间，盾构机需穿越以泥灰岩为主的软弱地层，同时面临断层破碎带、涌水突泥及有毒有害气体等多重风险，工况极为复杂。针对上述地质难题，研发团队为其量身定制了先进的掘进系统并兼顾节能环保，确保设备在复杂条件下保持高效稳定运行，并创下日最高掘进47米的优异成绩。来源：蔚蓝轨迹 https://mp.weixin.qq.com/s/9h9VDI3-lfi_wBQ96qw_Ng

【船舶海工】

- 全球第一，黄埔文冲再接新单。7月3日，中船集团旗下中船黄埔文冲船舶有限公司联合中国船舶工业贸易有限公司，与香港东海安和有限公司（EGPN）签订2艘“鸿鹄”型1900TEU集装箱船建造合同。据黄埔文冲发布的上半年经营成果，“鸿鹄”系列产品累计签订新造订单近30艘，产品谱系由支线箱船逐步扩展到中型箱船，上半年支线箱船新接订单量全球占比继续稳居第一。来源：龙de船人 https://mp.weixin.qq.com/s/owN_vs9Qek23LzSh1_RImQ
- 10艘冰级多用途船，选定中国船厂。7月2日，荷兰船东RoyalWagenborg宣布已与英国船东Carisbrooke达成战略合作，双方将在江苏大津重工共同订购8+2艘7400载重吨1A冰级多用途船。首批8艘预计将于2027年第三季度至2029年初交付；2艘备选船舶若生效，预计将于2029年中交付。该型冰级多用途船基于GrootShipDesign的船型设计，船用设备主要选用欧洲供应商。船舶全长110.08米，船宽15.45米，夏季吃水6.5米，采用1A冰级标准建造，主机装机功率2190千瓦。来源：龙de船人 <https://mp.weixin.qq.com/s/LCH2VH6Nno7EMx0VErQ-nA>
- 京鲁船业交付1艘化学品船。7月2日，京鲁船业为HartreePartners公司建造的第五艘MR化学品船“WECOTWIGGY”轮正式交付。“WECOTWIGGY”轮是京鲁船业建造的新一代MR化学品船，船长183.1米，型宽32.2米，设计吃水11.0米，设有20个货舱，是目前国际上同型船的高端船型，可以同时运输多种不同货品，包括盐酸、硫酸等腐蚀性极强的货品。另外，该船获得了甲醇双燃料预留的船级符号，为船东将来使用绿色替代燃料提供了最大灵活性，为行业内推进“绿色低碳”建设起到表率作用。来源：龙de船人 <https://mp.weixin.qq.com/s/P47HLaoW60vPt-TTmJIFoA>
- 提前5个月，11.1万吨双燃料油船交付。6月29日，中船广船国际联合中船贸易为新加坡船东EasternPacific Shipping（EPS）建造的11.1万吨LNG双燃料原油/成品油船6号船签字交船，较合同交船期提前5个月。该船是广船国际在LR11型LNG双燃料高端液货船领域交付的第22艘同类型船舶，聚焦绿色低碳、高效节能的设计核心，搭载先进的LNG双燃料推进系统，满足最新航运环保标准要求，兼顾运营经济性与绿色环保属性，是国际远洋运输的主流高端船型。交付后，将助力EPS深耕全球航运市场，为行业绿色低碳转型注入新动能。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**