



# 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

## 重视燃气轮机、机床和农机，中长线看好光模块测试设备

### 行情回顾

- 本周板块表现：上周（2026/7/13-2026/7/17）5 个交易日，SW 机械设备指数下跌 14.39%，在申万 31 个一级行业分类中排名第 29；同期沪深 300 指数下跌 5.26%。2026 年至今表现：SW 机械设备指数下跌 1.75%，在申万 31 个一级行业分类中排名第 7；同期沪深 300 指数下跌 2.18%。

### 核心观点

- **xAI 收购 APR Energy 加码自备电厂，北美缺电困局强化燃机长期景气。**据 Electrek 报道，近期，马斯克为了给 xAI 供电，斥资 10 亿美元收购了位于美国佛罗里达州的 APR Energy 公司。该公司主要运营移动式燃气和柴油发电机组，总发电容量超过 1 吉瓦，彰显了电力正成为 AI 基建的核心瓶颈，燃气轮机凭借发电稳定、可快速部署等优势正成为 AI 算力军备竞赛中的战略资源，坚定看好国内燃气轮机主机厂和集成商龙头，以及具备核心热端部件出口能力的产业链龙头。
- **机床行业景气度正高关注板块性配置机会，尤其重视细分高景气下游。**根据 trading economics 数据，6 月日本机床订单同比增速进一步加速至 52.8%，环比增长 15%，单月订单额首次突破 2000 亿日元，刷新历史记录，机床行业当前仍处于持续高景气状态。我们判断本轮机床高景气不只是单纯受益于制造复苏，而且叠加了 AI 拉动的新兴产业爆发机会，AIDC、半导体设备、液冷、机器人等下游领域后续有望持续保持高景气，对国内机床头部企业业绩形成持续拉动，后续业绩增长有望超市场预期。
- **农机 5 月内销数据显著超出市场预期。**据国家统计局，2026 年 5 月大/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%。大拖同比增速自 3 月的 5.9%逐月升至 4 月的 29.6%，5 月进一步跃至 46.5%，加速态势明确。粮价周期对农机需求的领先作用、农业集约化与高标准农田建设的推进，加之跨区作业需求持续增长，共同支撑大马力拖拉机结构性走强。
- **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。联讯仪器已突破 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。
- **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 ..... | 8  |
| 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.....  | 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 .....            | 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 .....         | 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 |



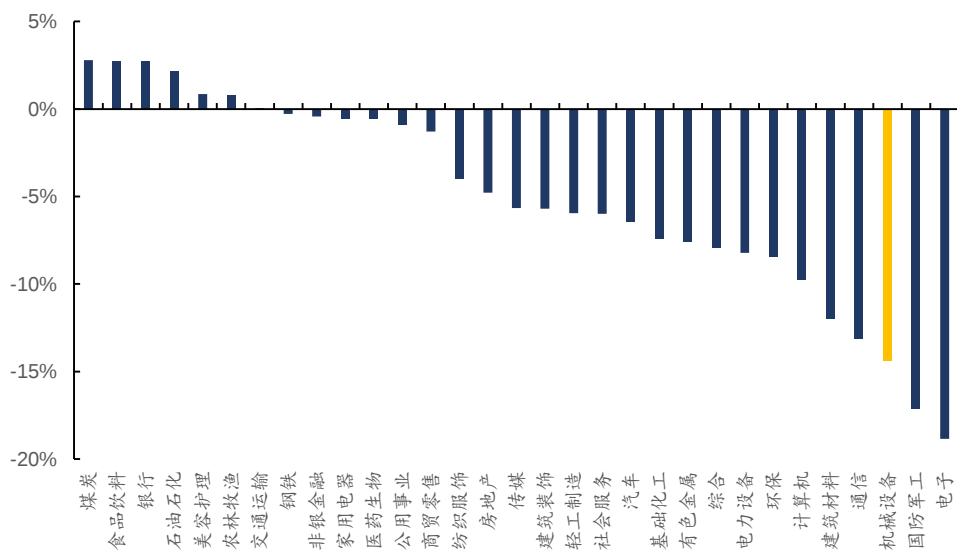
## 1、股票组合

近期建议关注的股票组合：应流股份、乔锋智能、纽威数控、创世纪、津上机床中国、一拖股份、联讯仪器。

## 2、行情回顾

■ 本周板块表现：上周（2026/7/13-2026/7/17）5个交易日，SW 机械设备指数下跌 14.39%，在申万 31 个一级行业分类中排名第 29；同期沪深 300 指数下跌 5.26%。

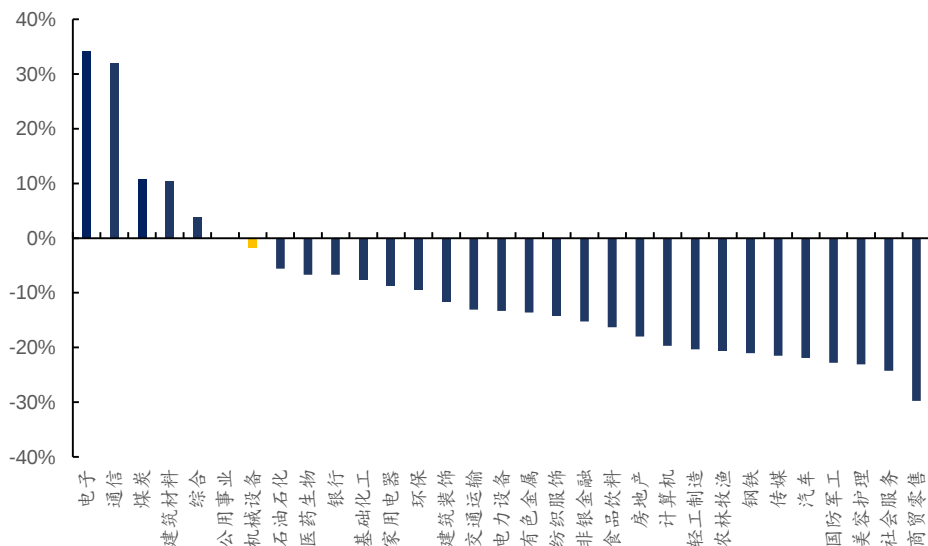
图表1：申万行业板块上周表现



来源：Wind，国金证券研究所

■ 2026 年至今表现：SW 机械设备指数下跌 1.75%，在申万 31 个一级行业分类中排名第 7；同期沪深 300 指数下跌 2.18%。

图表2：申万行业板块年初至今表现



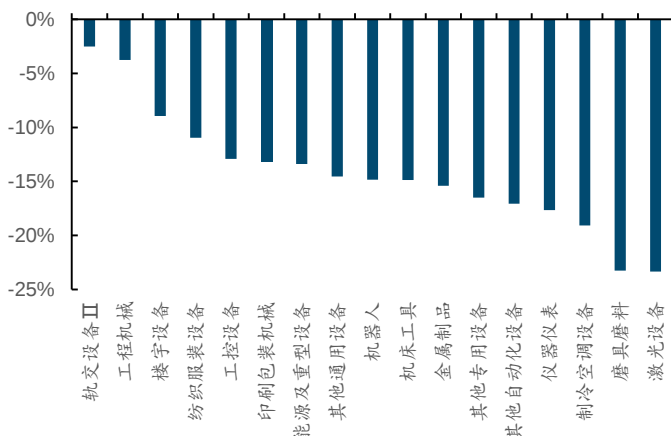
来源：Wind，国金证券研究所

■ 上周机械板块表现：上周（2026/7/13-2026/7/17）5个交易日，机械细分板块涨跌幅前五的板块是轨交设备II/工程机械/楼宇设备/纺织服装设备/工控设备，涨跌幅为-2.50%/-3.76%/-8.94%/-10.96%/-12.91%。

■ 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/仪器仪表/其他自动化设备/机器人，涨幅分别为 66.21%/24.79%/23.08%/21.23%/14.22%。

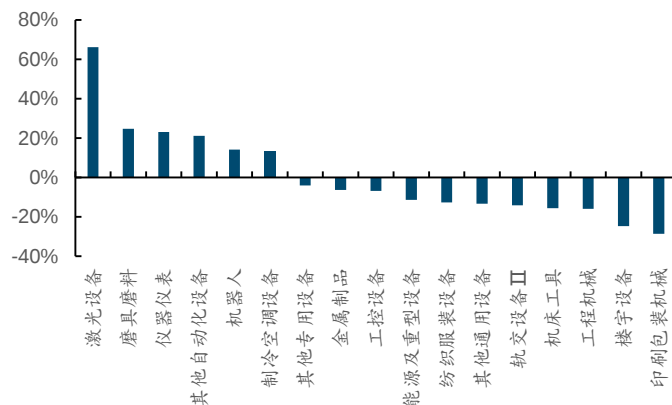


图表3：机械细分板块上周表现



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

xAI 收购 APR Energy 加码自备电厂，北美缺电因局强化燃机长期景气。据 Electrek 报道，近期，马斯克为了给 xAI 供电，斥资 10 亿美元收购了位于美国佛罗里达州的 APR Energy 公司。该公司主要运营移动式燃气和柴油发电机组，总发电容量超过 1 吉瓦，彰显了电力正成为 AI 基建的核心瓶颈，燃气轮机凭借发电稳定、可快速部署等优势正成为 AI 算力军备竞赛中的战略资源，坚定看好国内燃气轮机主机厂和集成商龙头，以及应流股份等具备核心热端部件出口能力的产业链龙头。

机床行业景气度正高关注板块性配置机会，尤其重视细分高景气下游。感觉 trading economics 数据，6 月日本机床订单同比增速进一步加速至 52.8%，环比增长 15%，单月订单额首次突破 2000 亿日元，刷新历史记录，机床行业当前仍处于持续高景气状态。我们判断本轮机床高景气不只是单纯受益于制造复苏，而且叠加强劲的新兴产业爆发机会，AIDC、半导体设备、液冷、机器人等下游领域后续有望持续保持高景气，对国内机床头部企业业绩形成持续拉动，后续业绩增长有望超市场预期。建议关注乔锋智能、纽威数控、创世纪、津上机床中国等头部企业。

农机 5 月内销数据显著超出市场预期。据国家统计局，2026 年 5 月大/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%。大拖同比增速自 3 月的 5.9% 逐月升至 4 月的 29.6%，5 月进一步跃至 46.5%，加速态势明确。粮价周期对农机需求的领先作用、农业集约化与高标准农田建设的推进，加之跨区作业需求持续增长，共同支撑大马力拖拉机结构性走强。产品结构持续向大型化倾斜，继续推荐国内拖拉机龙头一拖股份。

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。联讯仪器已突破 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。

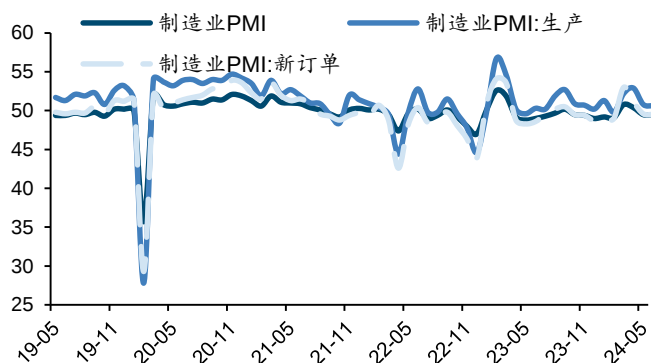
### 4、重点数据跟踪

#### 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



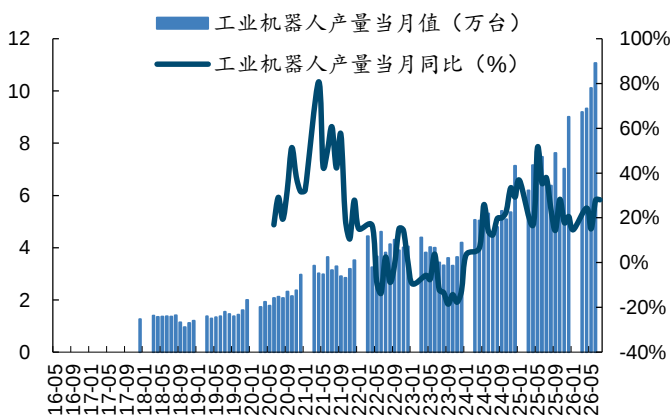
来源: Wind, 国金证券研究所

图表6: 工业企业产成品存货累计同比情况



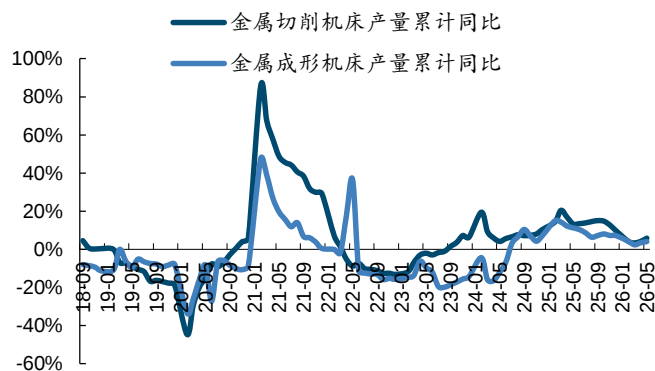
来源: Wind, 国金证券研究所

图表7: 我国工业机器人产量及当月同比



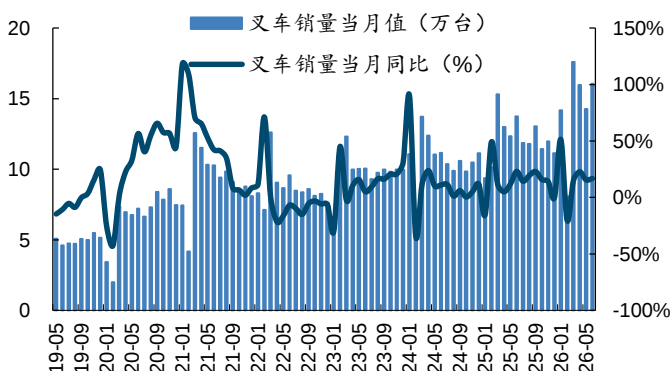
来源: Wind, 国金证券研究所

图表8: 我国金属切削机床、成形机床产量累计同比



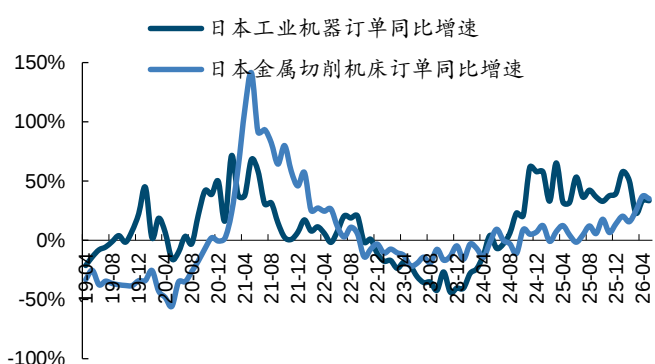
来源: Wind, 国金证券研究所

图表9: 我国叉车销量及当月增速



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



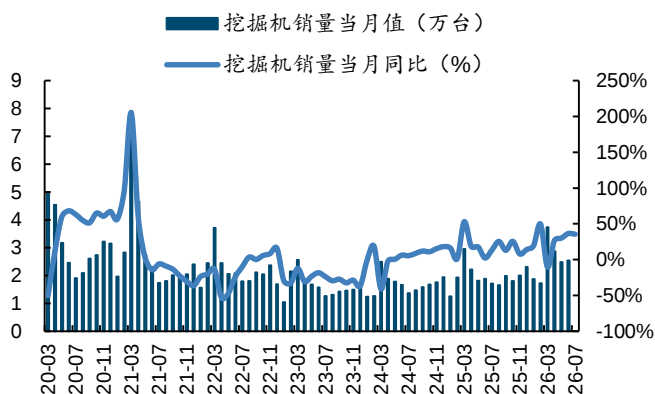
来源: Wind, 国金证券研究所

## 4.2 工程机械

工程机械景气度加速向上。2026 年 6 月销售各类挖掘机 25445 台, 同比增长 35.3%, 国内销量 10898 台, 同比增长 33.9%; 出口 14547 台, 同比增长 36.4%。

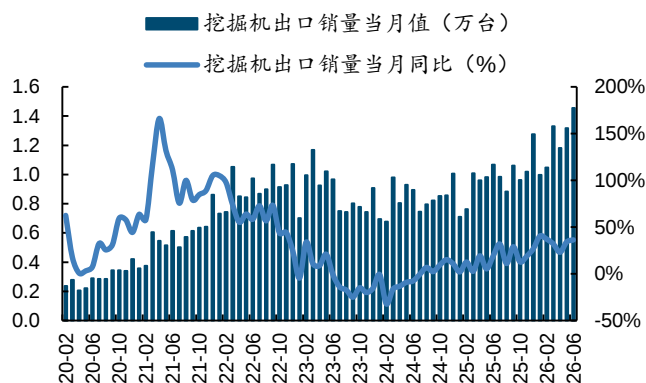


图表11：我国挖掘机总销量及同比



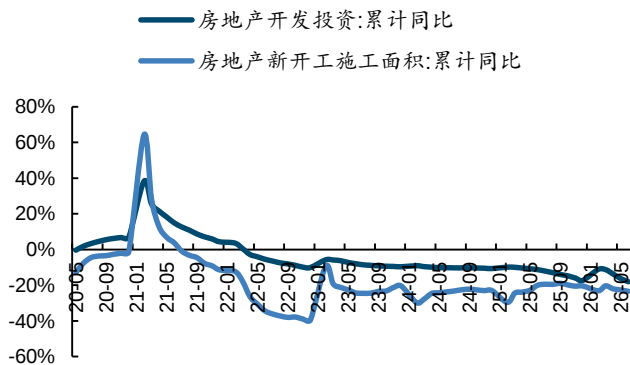
来源：中国工程机械协会，国金证券研究所

图表12：我国挖掘机出口销量及同比



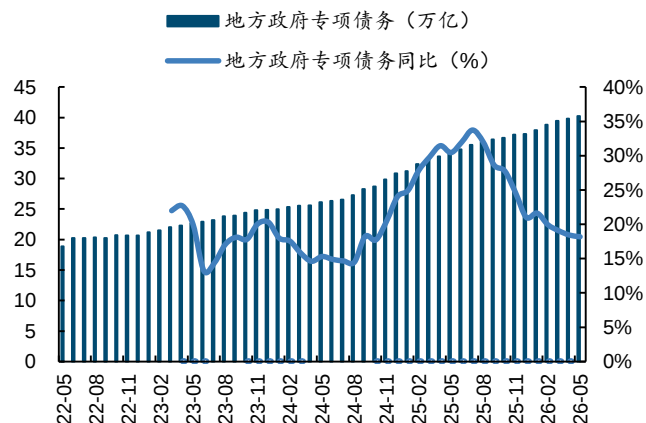
来源：中国工程机械协会，国金证券研究所

图表13：我国房地产投资和新开工面积累计同比



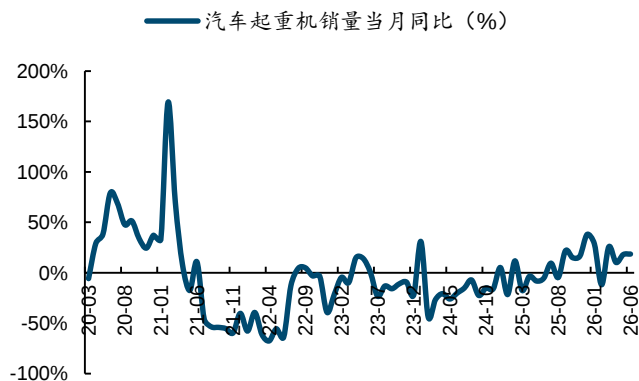
来源：Wind，国金证券研究所

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



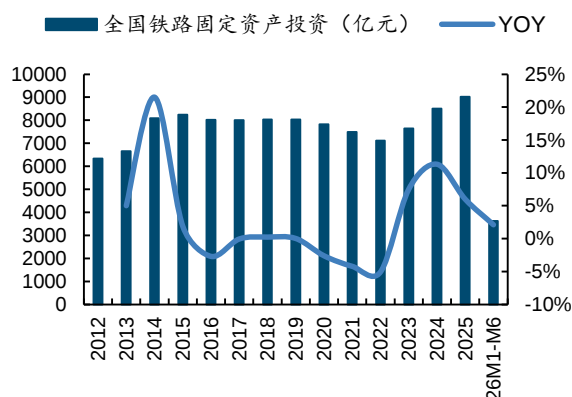
来源：Wind，国金证券研究所



### 4.3 铁路装备

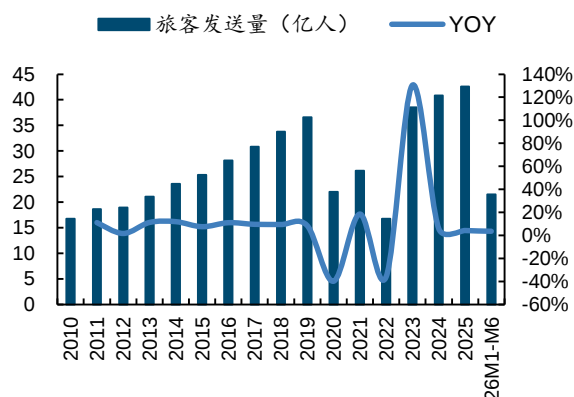
铁路装备景气度稳健向上。2025 年以来，铁路固定资产投资保持在 3% 左右的稳健增长。

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

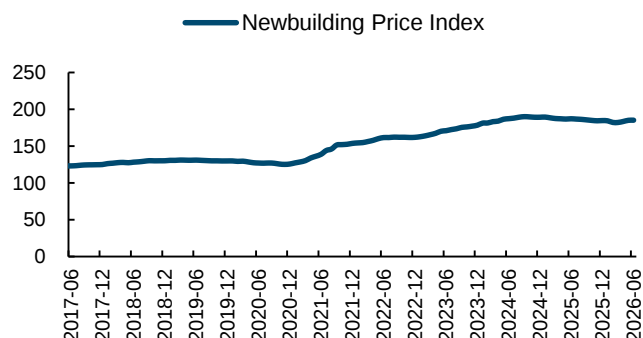


来源：国家铁路局，国金证券研究所

### 4.4 船舶

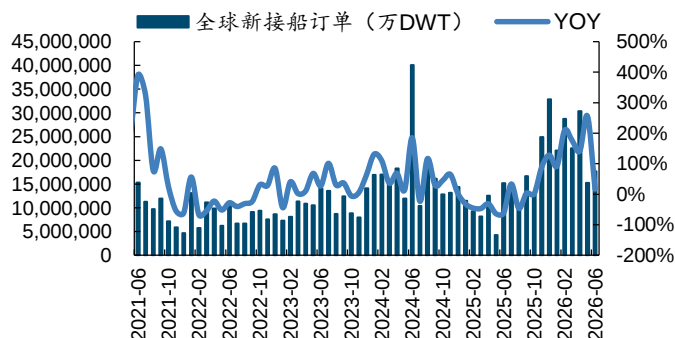
船舶景气度下行趋缓。截至 2026 年 6 月，全球新造船价格指数为 185.15，新造船价格下滑趋缓。

图表18：新造船价格指数（月）



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



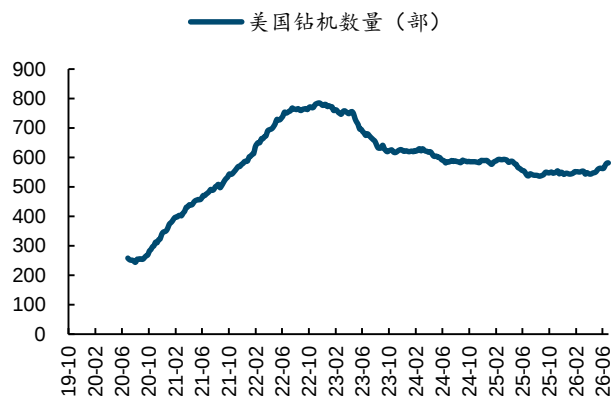
来源: Wind, 国金证券研究所

图表21: 全球在用钻机数量



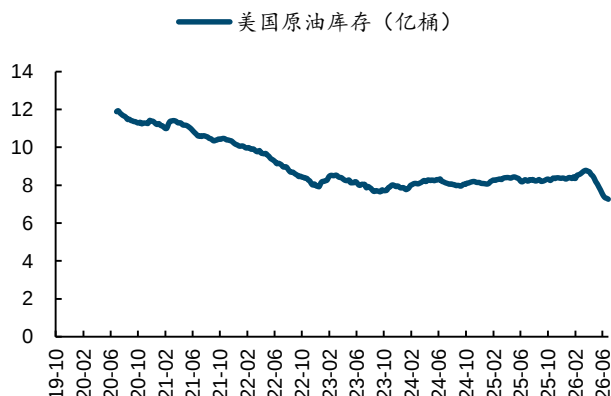
来源: Wind, 国金证券研究所

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】

- 中控技术控制阀全系列产品成功入围阿布扎比国家石油公司合格供应商名单。中控技术控制阀产品顺利通过阿布扎比国家石油公司（ADNOC）多轮严苛审核，成功入围其控制阀合格供应商短名单。此次入围，证明中控技术高端控制阀的产品性能、制造品质与工况适配能力，全面符合全球顶级油气行业标准，正式取得中东高端能源核心项目准入资质，是国产流体控制装备国际化发展的重要突破。此次资质突破，为中控技术控制阀产品的全球化布局夯实了核心基础，正式打开中东高端能源装备市场，进一步深化中阿能源产业链合作，实现中国制造与全球高端能源场景的深度对接。来源：中国通用机械工业协会阀门分会 <https://vl.cgmia.org.cn/News/Detail/25870>
- 道森阀门斩获水电球阀订单。哈尔滨电气集团苏州道森阀门有限公司（以下简称道森阀门）传来捷报，成功中标公司首台套水电球阀项目订单，实现了公司在水电高端阀门零的突破。在某国家重点水电项目竞标环节，针对项目高水压、泥沙强冲刷等复杂运行工况，道森阀门快速完成球阀密封体系、耐磨防腐结构专项迭代优化，产品设计、生产制造、性能检测全流程自主可控，依托定制化硬核技术方案构筑核心竞标竞争力，在多家同业企业同台角逐中脱颖而出，顺利拿下本次招标项目。来源：中国通用机械工业协会阀门分会 <https://vl.cgmia.org.cn/News/Detail/25871>
- 中国电建签约阿尔及利亚 12×2 兆瓦双燃料发电站 EPC 项目。中国电建与阿尔及利亚国家电力与天然气公司下属电力生产公司正式签订了阿尔及利亚 12×2 兆瓦双燃料发电站 EPC 项目合同。该项目主要内容为建设一座装机容量为 12×2 兆瓦的双燃料发电站，工作范围涵盖设计、施工、设备采购、土建、安装、培训、调试和试运行等。项目建成后，将进一步提升阿尔及利亚南部沙漠地区电力生产能力，解决偏远地区电力供应长期依赖柴油发电机、燃料运输困难、供电不稳定等难题，提升区域供电保障水平，为当地经济社会发展和民生用电提供电力支撑。来源：中国通用机械工业协会 <https://cgmiaorgcn.vh.mtnets.net/Web/News/Detail/25861>
- 中国石油塔里木油田向西气东输管网供气突破 4000 亿立方米。西气东输工程主力气源地——中国石油塔里木油田累计向西气东输管网供气突破 4000 亿立方米，达到 4000.3394 亿立方米。作为我国最大超深油气生产基地和西气东输主力气源地，塔里木油田自 2004 年西气东输一线正式投运以来，供气量占西气东输管网总输气量的 1/3。从塔里木油田产出的优质天然气，通过纵横交错的管网抵达沿线 15 个省区市、120 多个大中型城市，成为我国中东部地区不可或缺的能源支撑。来源：中国通用机械工业协会 <https://cgmiaorgcn.vh.mtnets.net/Web/News/Detail/25864>

### 【机器人】

- 人形机器人公司逐际动力完成近 2 亿美元 Pre-IP0 轮融资，重点用于大小脑融合技术的突破和产品化。7 月 14 日，逐际动力（LimX Dynamics）宣布完成近 2 亿美元（约合 13.6 亿元人民币）Pre-IP0 轮融资，投后估值达 150 亿元人民币，正式跻身“具身智能百亿俱乐部”。过去半年，该公司累计融资额已达 4 亿美元，资本化进程显著提速。值得注意的是，本轮融资海外资本占比近七成。蓝思科技作为消费电子精密制造龙头的入局，则被视为对其量产能力的重要背书——人形机器人整机零部件近千件，规模化量产需要成熟的消费电子制造体系支撑。来源：人形机器人联盟 <https://mp.weixin.qq.com/s/yhXAwPNY30B8oWQ>
- 真机跑 22 个超难家务，星尘智能发布自研家庭隐式世界动作模型 Lumo-2。7 月 15 日，绳驱 AI 机器人公司星尘智能发布自研第二代具身基座模型 Lumo-2——业界首个家庭隐式世界-动作模型（Latent World-Action Model），以及物理 AI 共生智能体 Agent Philia，推动其“AI 模型—具身 OS—绳驱本体”三位一体全栈架构升级。Lumo-2 在官网一次性公开了机器人自主完成的 22 个复杂家庭任务，在当前公开披露的模型真机能力展示中，在任务范围和数量、精细复杂程度均处于业内领先。来源：人形机器人联盟 <https://mp.weixin.qq.com/s/ppHbBLhSFF2nhS2hkaHxNg>
- 全球首个可变形个人机器人，上纬新材启元 T1 今日正式登场。7 月 14 日，上纬新材官宣，全球首个可变形个人机器人启元 T，正式登场。上纬新材启元 T1 支持双足站立，也能四足行走；支持柔性力控，自然牵手；支持静谧移动，主打灵活安全；支持主动交互、长期记忆、外语教学、图形化编程；支持生活备忘，定时提醒；声纹识别，声源定位。来源：人形机器人联盟 <https://mp.weixin.qq.com/s/uLMUWBcn4gvQi0eNqON5yA>
- 叫板特斯拉，OpenAI 投的机器人公司 1X 发布最新灵巧手。获 OpenAI 投资的硬件企业 1X Technologies 推出适



配家用 NEO 人形机器人的新一代仿生肌腱灵巧手，以 25 个主动驱动自由度、全维度触觉感知、IP68 防水等核心优势，正式拉开人形机器人手部技术路线的正面竞争。特斯拉代表齿轮传动方案，依靠电机搭配谐波减速器与刚性连杆，扭矩充足、响应迅速，更适配工厂重载工业场景；1X 主推肌腱传动方案，将驱动电机全部布置在前臂，依靠柔性肌腱带动手指活动，整体机身更轻巧，碰撞缓冲能力更强，近距离与人协作安全性更高，完美适配家庭细碎精细操作需求。来源：人形机器人联盟 [https://mp.weixin.qq.com/s/s3-1XhPMYtbU\\_ONuVfFqcQ](https://mp.weixin.qq.com/s/s3-1XhPMYtbU_ONuVfFqcQ)

### 【工业母机&3D 打印】

- 四束成形加四束强化激光协同，西空智造推出锻打印 650 大尺寸设备。继 2024 年 4 月首次推出套激光粉末床锻打印设备后，西安空天机电智能制造有限公司（以下简称“西空智造”）在增材制造领域再次迈出关键一步，于近期正式推出锻打印 650 大尺寸设备（i3D-AD650S-Z）。这不仅标志着西空智造在“智能三打”技术矩阵上的又一次重大突破，更意味着我国在大型金属构件高性能增材制造领域拥有了具备完全自主知识产权的“国之重器”。来源：南极熊 <https://www.nanjixiong.com/thread-181127-1-1.html>
- Fluent Metal 在半导体封装上直接打印纯铜散热结构，宣称可省掉 TIM 层。2026 年 7 月 16 日，美国金属 3D 打印初创公司 Fluent Metal 展示了一项新的技术案例：在半导体封装表面直接沉积纯铜散热结构，基材温度控制在较低水平，且声称不需要导热界面材料（TIM）填充间隙。公司 CEO Peter Schmitt 通过 LinkedIn 发布了实物照片和工艺描述，表示技术仍处于测试阶段。Peter Schmitt 表示，Fluent Metal 的工艺可以在半导体封装上构建高表面积纯铜结构，无需 TIM 层，且与已组装好的 PCB 兼容。公司计划定价约 3000 美元（约合 2 万人民币），目标在 12 至 18 个月内推出 Beta 版设备。来源：南极熊 <https://www.nanjixiong.com/thread-181143-1-1.html>
- 碳纤维 3D 打印喷气式军用无人机，SkyDefense。2026 年 7 月 16 日，总部位于科罗拉多州的国防公司 SkyDefense 推出了一款名为 CobraJet 的人工智能控制垂直起降（VTOL）飞机，旨在高速探测、识别、跟踪并摧毁敌方无人机。这款自主多用途喷气式飞机的目标是应对无人系统对关键基础设施、边境、机场、军事基地和公共场所日益增长的威胁。CobraJet 系列飞机共有五种三引擎版本（V4、V6、V8、V10 和 VT10），均采用“核心（nucleus）”的 3D 打印碳纤维模块化结构。来源：南极熊 <https://www.nanjixiong.com/thread-181152-1-1.html>
- 单件成本、交付周期降低 80% 以上，盈普 SLS 3D 打印重塑油箱开发流程。全球领先的汽车储能系统供应商——亚普汽车部件股份有限公司，引入盈普 P360 高性能 SLS 3D 打印机，配合 PPS360 粉体全性能处理工作站，直接使用 Precimid1176Pro GF30 BLK（玻璃增强尼龙 12 材料）打印防浪板等油箱系统的快速原型件。用户现在无需委外机加工、无需多工序流转，从三维数据到实物成品仅需 1 天，较之原来工艺的 5 天，交付周期缩短了 80%。同时，防浪板的制作成本由约 4500 元，到 SLS 打印的约 600 元，成本降低了 87%，项目整体进度大幅提速，真正实现为企业降本增效。来源：南极熊 <https://www.nanjixiong.com/thread-181140-1-1.html>

### 【科学仪器】

- 规模化进程提速，坤元仪器第二台国产 GDMS 交付苏州博飞克。时隔五年“国家重大科学仪器专项研发成果——Sparkle 型高分辨率辉光放电质谱仪（GDMS）商业化进程再添里程碑。继今年 3 月首台 Sparkle 型 GDM S 交付科荟测试后，坤元仪器于 7 月初完成第二台设备交付，落地国内知名材料检测第三方机构（苏州博飞克分析技术服务有限公司）标志着国产辉光放电质谱仪正式迈入规模化商用落地新阶段。来源：仪器信息网 <https://www.instrument.com.cn/news/20260713/939262.shtml>
- 重磅新品，安东帕 Autosorb 3300 上市，开启动态化学吸附新纪元。安东帕（Anton Paar）正式面向全球推出其 Autosorb 系列最新力作：Autosorb 3300 动态化学吸附分析仪。作为一款专为动态化学吸附设计的全自动分析平台，Autosorb 3300 不仅继承了安东帕产品一贯的精密品质，更通过多项创新技术，重新定义了常规催化剂表征的工作流程与数据标准。来源：仪器信息网 <https://www.instrument.com.cn/news/20260713/939665.shtml>
- 全球首发，蔡司 VersaXRM 5 Insight X 射线显微镜，全速领航三维成像新未来。蔡司 VersaXRM 5 Insight 采用全新设计的架构，兼具大视野成像、大样品高分辨率成像与快速扫描成像能力，成像效率显著提高，广泛适用于材料研究，地球科学，电子半导体和生命科学等应用场景。得益于 CMOS 平板探测器和物镜配备的 CMOS 相机带来的高效成像能力，蔡司 VersaXRM 5 Insight 同时支持两类快速扫描成像模式，可满足多样品测试、批量筛查、工艺对比、参数优化和质量分析等应用需求。来源：仪器信息网 <https://www.instrument.com.cn/news/20260713/939900.shtml>



- 睿创燧石携红外热像仪，智感全链亮相亚洲电力展。7月16日，Raythink 睿创燧石携“热成像+AI 智感电力全过程”登陆第9届亚洲电力展，直击电力运维中“看不见、测不准、判得慢”的顽疾。从发电侧的早期预警，到输电廊道的远程盯防，再到变配电室的无人化巡检，睿创燧石以手持、在线、气体检测三大产品矩阵编织起一张“全场景感知网”——让温度成为设备的“数字语言”，让AI成为隐患的“预报员”，真正将智能诊断嵌入电力流转的每一个环节。来源：仪器信息网 <https://www.instrument.com.cn/news/20260717/942701.shtml>

### 【工程机械&农机】

- 亮相东非规模最大展会，中联重科产品持续热销非洲。第50届达累斯萨拉姆国际贸易博览会（又称 SABASABA 展）于坦桑尼亚举办。中联重科携土方机械、工程起重机械、混凝土机械、高空作业机械、农业机械等产品亮相，依托贴合当地市场需求的定制化产品解决方案，获得大量客商咨询洽谈，现场签约订单接连落地，市场反响热烈。作为中国对非出口最主要的工程机械、农业机械厂商之一，中联重科正积极依托中非合作平台开拓非洲市场，已在南非、肯尼亚、坦桑尼亚、尼日利亚、阿尔及利亚等地设立子公司与零部件中心库，业务已覆盖非洲超过80%的区域。来源：第一工程机械网 [https://mp.weixin.qq.com/s/lky3nLf4jUcCXpQ\\_lft\\_jg](https://mp.weixin.qq.com/s/lky3nLf4jUcCXpQ_lft_jg)
- 三一最大电动矿挖海外首台交付，系列化产品矩阵加速全球布局。三一自主研发的SY3000E电动矿用挖掘机顺利完成海外首台交付，标志着该旗舰机型正式叩开国际市场大门。同期SY2000H矿用挖掘机在海外再次交付，助力大型矿山施工。此次矿挖在海外多地、多机型交付，彰显了产品系列化获得客户高度认可，为全球化布局奠定了坚实的市场基础。SY3000E是为大型露天矿山工况打造的300吨级旗舰电动机型，搭载纯电驱动与智能电控液压系统，具有动力强、操控精准、可靠性高等优势。来源：第一工程机械网 [https://mp.weixin.qq.com/s/i12A3dVDP-q\\_PbBkZyxwdQ](https://mp.weixin.qq.com/s/i12A3dVDP-q_PbBkZyxwdQ)
- 92.42亿元，绵遂内铁路中标。新建绵阳至遂宁至资阳至内江铁路遂宁至内江段施工总价承包项目招标评标工作近日完成，SNZQSG-01、SNZQSG-02、SNZQSG-03三个标段拟中标候选人正式公示，三个标段拟中标第一名合计约92.42亿元（924241万元）。铁路等级为高速铁路，双线，速度目标值250公里/小时，正线线间距4.6米，最小曲线半径一般地段3500米、困难地段3000米，到发线有效长度650米，采用自动控制列车运行控制方式和调度集中行车指挥方式。项目建设工期4年，计划2026年7月31日开工，2030年7月31日竣工。来源：第一工程机械网 <https://mp.weixin.qq.com/s/UaHUXacMYRLTEsKYM14gJA>
- 聚力星火，共赢未来，掘机批量交付仪式圆满举办。“聚力星火 共赢未来——太重挖掘机批量交付仪式”在山西阳泉星火弘源矿山现场隆重举行。Z750和3台TZ550批量交付山西省重点工程——年产400万吨活性氧化钙项目。太重挖掘机作为项目核心装备，将以卓越性能保障生产高效运行，助力打造国家级绿色矿山标杆。值得一提的是，TZ750为满足用户需求，配备破碎锤，创新设计了独立的破碎回油过滤系统，确保液压清洁度；针对破碎作业，打造高强度全防护驾驶室与打锤专用防护网，安装360全景监控、高亮LED灯及司机防疲劳装置，彻底消除盲区，保障人机安全。来源：第一工程机械网 <https://mp.weixin.qq.com/s/ONta9rr70WpeM4pccZrwuQ>

### 【铁路装备】

- 全球首座铁路农光互补电站在奥地利落成，直接为16.7赫兹铁路电网供电。奥地利联邦铁路ÖBB与奥地利布尔根兰能源公司在多纳斯基兴正式启用全球首个面向铁路供电的农光互补光伏电站。项目采用太阳能追踪系统，直接向奥地利16.7赫兹铁路供电网络输送电力，在实现铁路绿色能源供应的同时，保持土地继续用于有机农业生产。该项目装机容量6.6MWp，预计年发电量8.3GWh，可满足约3.25万列次维也纳至艾森施塔特区间列车运行所需电力，是可再生能源、现代农业与铁路基础设施融合发展的创新实践。来源：蔚蓝轨迹 Rail <https://mp.weixin.qq.com/s/KtHzKA0BYr0qrBb3yL8D9w>
- 海外首秀，中国通号卡斯柯SATC高韧性信号系统新加坡验证测试圆满完成。在新加坡陆路交通管理局（LTA）与地铁运营公司（SMRT Trains）的共同见证下，中国通号卡斯柯自主研发的智能列车控制系统（SATC）在碧山车辆段顺利完成概念验证（PoC）测试。该系统具备自主定位、自主感知和安全防护三大核心能力，能够使列车安全精确地探测与前方列车距离，实现移动闭塞安全防护；同时，通过智能识别红灯信号，辅助司机驾驶，提升列车安全运行能力。更关键的是，在主用系统车载故障等极端情况下，SATC依然能够安全、高效地保障列车持续通行，显著提升城市轨道交通的系统韧性与运营连续性。来源：蔚蓝轨迹 Rail <https://mp.weixin.qq.com/s/uvZ5qfr1nApgEd3JG3wEaw>
- 沙特大陆桥项目利雅得段启动标后澄清，中企所在联合体退出投标。沙特铁路公司SAR就利雅得铁路联络线设



计建造 (DB) 项目启动标后澄清程序, 最新披露的投标名单显示, 中国土木、中国港湾分别联合沙特本地企业参与投标。而在此前 7 月 2 日披露的名单中, 还包括中国电建-沙特 SAPAC 联合体, 但该联合体未再出现于最新名单。该标段为纵贯利雅得南北的 35 公里双线铁路, 是沙特大陆桥计划中率先启动的标段。今年 7 月中, MEED 最新消息显示, 在上周举行完新一轮澄清会议后, 竞标方减至四家, 不见“中国电建-沙特 SAPAC 联合体”踪影; 同时土耳其与沙特公司联合体新增意大利公司加盟, 由两方扩展为三方。变更原因暂未披露。来源: 蔚蓝轨迹 Rail <https://mp.weixin.qq.com/s/b6hCkEEYwzv9ZRlEcUVFug>

- 数十亿美元, 沙特奇迪亚高铁 9 月启动招标, 11 家中企亮相意向征集阶段。沙特奇迪亚高铁项目预计于今年 9 月正式启动招标, 此前采用 PPP 与 EPCF 两种模式开展资格预审, 目前已进入预审后的澄清答疑阶段。线路设计时速 250 公里, 总投资数十亿美元。意向征集阶段已吸引 145 家国际知名企业参与, 涵盖开发、建设、运营、投资及咨询等环节。中国航空工业集团、中铁十八局集团、中国港湾、中国土木、中设集团、铁建国际、中铁国际就“开发与承包”提交意向书; 中车香港与中车长客就“列车与系统”提交意向书; 港铁公司就“运营”提交意向书; 上海港湾就“设计与管理咨询”提交意向书。来源: 蔚蓝轨迹 Rail <https://mp.weixin.qq.com/s/eSOAiFuSQ4KNGU5E351f5Q>

### 【船舶海工】

- 中国民营船东, 下单 6 艘 VLGC。总部位于香港的中国液化气船船东 CYH 航运 (CYH Shipping) 传出订单消息, 据称已向一家国内船厂订购至多 6 艘超大型液化气运输船 (VLGC)。造船业消息人士透露, CYH 航运已与中国船舶集团旗下江南造船签订 4+2 艘 90000 立方米级 VLGC 建造合同, 首批 4 艘确认订单预计将于 2030 年交付, 造价尚未披露。目前, 船东与船厂方面均未公开宣布此订单。若该笔订单得到证实, 将成为 CYH 航运在大型液化气运输船领域的首份重大造船项目, 标志着该船东全面加速向液化石油气 (LPG) 运输业务转型。来源: 龙 de 船人 <https://mp.weixin.qq.com/s/kvG-VZErlxYUKtMm31wRCA>
- 恒力重工 4 艘新船落地。希腊头部私营船东 Minerva Marine 旗下子公司 Minerva Dry 继续布局集装箱船市场, 已向中国民营船厂订购多艘新船, 其规格远超该船东现役及已下单的集装箱船。船舶经纪及市场消息人士透露, Minerva Dry 已向恒力重工订购 4 艘 6000TEU 集装箱船, 预计将于 2028 年交付, 造船合同已于上个月正式落地。6000TEU 级集装箱船已成为恒力重工的主力接单船型, 该船企近期还从新加坡东太平洋航运接获 7 艘 6000TEU 集装箱船, 至此双方合作 15 艘同型船, 将在 2028 年全部交付。来源: 龙 de 船人 <https://mp.weixin.qq.com/s/EnwjSyy7HM0dLS1DAtJJBQ>
- 全球首台, 一型短冲程甲醇双燃料低速机交付。中船动力集团下属中船三井完成全球首台 CPGC/CMD-WinGD 6X62 DF-M-S1.0 短冲程甲醇双燃料低速机交付工作, 为中船动力集团绿色动力图谱再添新产品, 进一步巩固了船用低碳动力领域的领先优势。该机型由中国船舶集团下属 WinGD 研发, 主要面向支线集装箱船、散货船等远洋船舶, 兼顾经济性、环保性和适配性。该机型基于成熟双燃料平台升级, 采用 2245mm 短冲程结构设计, 优化机舱布置空间, 提升了船舶总体设计的灵活度。来源: 龙 de 船人 <https://mp.weixin.qq.com/s/9xBLjiDaSwTH1timxrv-Eg>
- 已接 20 亿订单, 广东新船厂开启整船建造。7 月 15 日, 广东广新海洋装备制造有限公司 (广新装备) 为中船广船国际建造的 49.8 米抓斗式挖泥船顺利开工。这是广新集团与中船广船国际签订合作框架协议落地后的首艘船舶建造项目, 也是广新装备成立以来承接开工的首个整船建造工程。该船总长 49.8 米, 型宽 20 米, 型深 4.2 米, 航区为内河 A 级无动力抓斗式挖泥船, 主要用于内河航道及码头疏浚、清淤, 具有较高的操作性、舒适性和经济性。该项目落地, 将持续推动央地产业联动走深走实, 携手开拓船舶制造新局。来源: 龙 de 船人 [https://mp.weixin.qq.com/s/n0wtIBsQjghBjsE\\_q86GLA](https://mp.weixin.qq.com/s/n0wtIBsQjghBjsE_q86GLA)

### 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<br>紫竹国际大厦 5 楼 | 地址：北京市东城区建国内大街 26 号<br>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<br>18 楼 1806 |



【小程序】  
国金证券研究服务



【公众号】  
国金证券研究