



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、农机和半导体设备机会，看好国产设备出海

行情回顾

- 本周板块表现：上周（2026/7/20-2026/7/24）5个交易日，SW 机械设备指数下跌 1.96%，在申万 31 个一级行业分类中排名第 20；同期沪深 300 指数上涨 2.65%。2026 年至今表现：SW 机械设备指数下跌 3.68%，在申万 31 个一级行业分类中排名第 7；同期沪深 300 指数上涨 0.42%。

核心观点

- **GEV 新签订单超预期，交付持续承压，看好国内燃机链出海高增。**GEV 燃机新签订单 12.1GW，同比+137%，环比也继续创新高。但是交付端，26Q2 交付燃机 3.3GW，环比还在下滑，新签-交付的剪刀差大幅拉大，燃气轮机紧缺程度加剧。此外，GEV 表示，未来将继续增加燃气轮机的产能，计划 2028 年产能提升至 24GW，2030 年达到 30GW。叶片是当前燃机产业链产能最紧缺环节，GEV 新签订单高增长以及持续扩产都利好国内叶片龙头订单出口持续高增长，首推国内叶片龙头应流股份。此外，集成商方面，7 月 23 日，杰瑞股份公告与国际知名云服务商签订燃气轮机发电机组供应合同，订单金额 14.65 亿美元，折合 99.5 亿元人民币，预计 2027 年 11 月之前分批次交付完成，大订单持续落地带动杰瑞 27 年业绩上修。同时，杰瑞股份近期取得“燃气发电+混合储能+固态变压器（SST）”一体化供电项目订单，此次海外标杆项目的落地签约，标志杰瑞实现从核心电力设备供应商向高端 AI 算力园区 EPC 服务商的关键战略升级。
- **农机 6 月内销出口继续大超预期。**根据国家统计局，2026 年 6 月我国规模以上企业生产大/中/小型拖拉机分别 0.9/1.7/0.9 万台，同比+58.6/+4.6/-10.0%。根据海关总署，2026 年 6 月我国大中拖出口金额 1.4 亿美元，同比+71.5%，出口销量 11470 台，同比+63.4%。全球主粮价格同比显著回升，随着油价中枢抬升，粮价有望跟随海外继续上行，农机有望开启 2-3 年的上行周期。叠加农业集约化、高标准农田建设推进，跨区作业大量增加，更新周期缩短，大马力拖拉机在周期中凸显长期成长性。
- **存储扩产周期开启，半导体设备需求上行，重视薄膜沉积、量检测和 FT 测试环节机会。**AI 算力推高高端存储需求，海外厂商产能向 HBM 倾斜，通用存储供给紧张、量价齐升。美光 2026 年资本开支同比增长 70.3%至 270 亿美元，叠加国内两存拟上市扩产，全球存储资本开支整体上行。在此背景下，全球半导体设备市场规模持续扩容，测试设备增长弹性领先，2024-2027E 年复合增速为 21.1%，随 AI 芯片需求爆发，检测需求持续推高。与此同时，当前海外半导体设备交期拉长至 18-24 个月，国产厂商也迎来了出海良机。
- **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



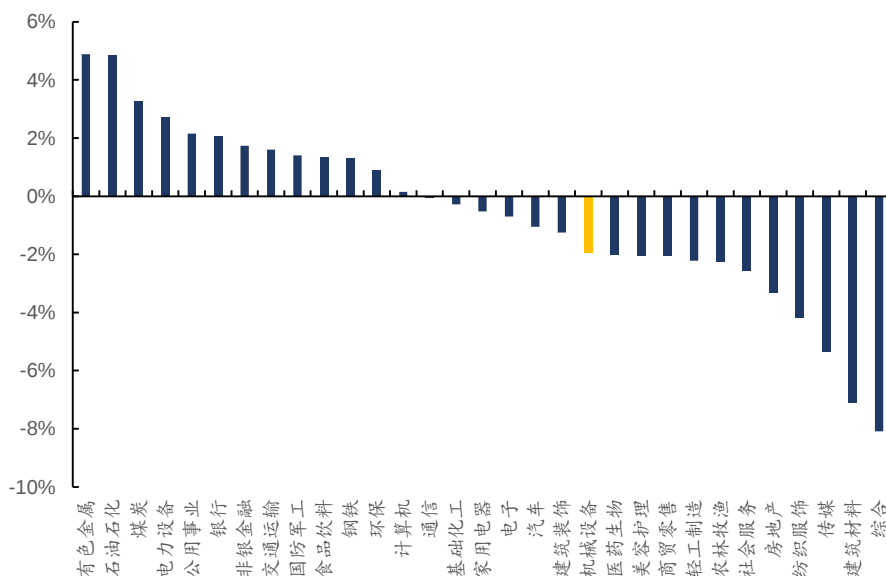
1、股票组合

近期建议关注的股票组合：杰瑞股份、一拖股份、联讯仪器、芯源微、北方华创。

2、行情回顾

■ 本周板块表现：上周（2026/7/20-2026/7/24）5个交易日，SW 机械设备指数下跌 1.96%，在申万 31 个一级行业分类中排名第 20；同期沪深 300 指数上涨 2.65%。

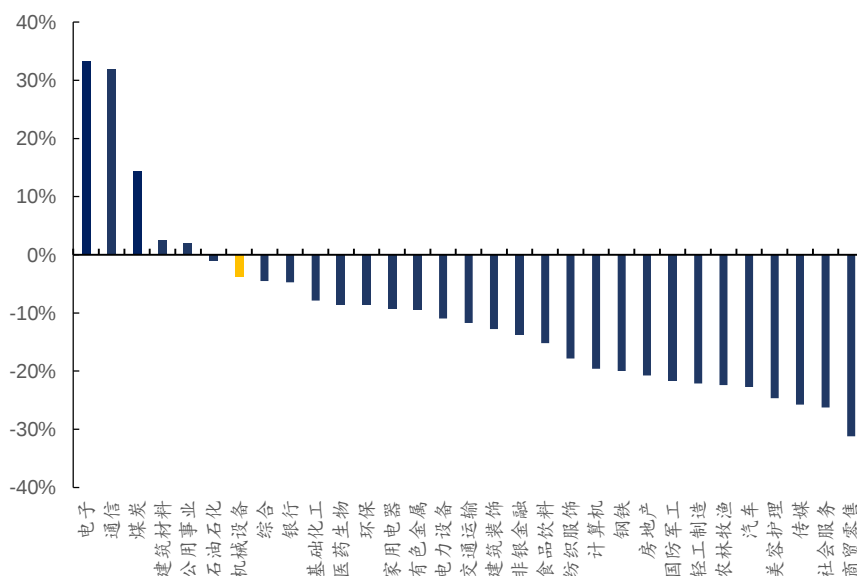
图表1：申万行业板块上周表现



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 3.68%，在申万 31 个一级行业分类中排名第 7；同期沪深 300 指数上涨 0.42%。

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

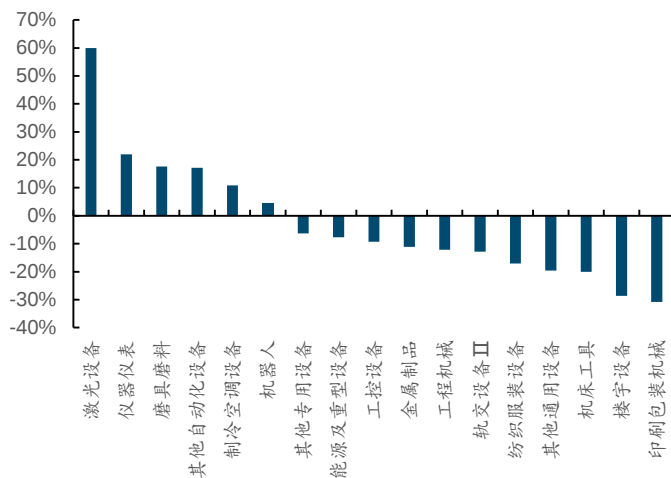
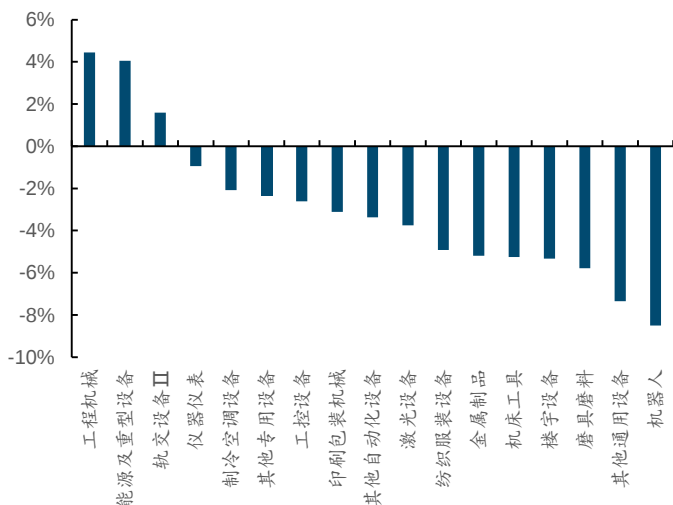
■ 上周机械板块表现：上周（2026/7/20-2026/7/24）5个交易日，机械细分板块涨跌幅前五的板块是工程机械/能源及重型设备/轨交设备II/仪器仪表/制冷空调设备，涨跌幅为 4.45%/4.05%/1.60%/-0.95%/-2.08%。



■ 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/仪器仪表/磨具磨料/其他自动化设备/制冷空调设备，涨幅分别为 59.97%/21.91%/17.57%/17.15%/10.91%。

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

GEV 新签订单超预期，交付持续承压，看好国内燃机链出海高增。26Q2，GEV 燃机新签订单 12.1GW，同比+137%，环比也继续创新高。但是交付端，26Q2 交付燃机 3.3GW，环比还在下滑，新签-交付的剪刀差大幅拉大，燃气轮机紧缺程度加剧。此外，GEV 表示，未来将继续增加燃气轮机的产能，计划 2028 年产能提升至 24GW，2030 年达到 30GW。叶片是当前燃机产业链产能最紧缺环节，GEV 新签订单高增长以及持续扩产都利好国内叶片龙头订单出口持续高增长，首推国内叶片龙头应流股份。此外，集成商方面，7 月 23 日，杰瑞股份公告与国际知名云服务商签订燃气轮机发电机组供应合同，订单金额 14.65 亿美元，折合 99.5 亿元人民币，预计 2027 年 11 月之前分批次交付完成，大订单持续落地带动杰瑞 27 年业绩上修。同时，杰瑞股份近期取得“燃气发电+混合储能+固态变压器（SST）”一体化供电项目订单，此次海外标杆项目的落地签约，标志杰瑞实现从核心电力设备供应商向高端 AI 算力园区 EPC 服务商的关键战略升级。看好杰瑞订单上修带动利润兑现和一体化 EPC 推动带来的 ASP 提升。

农机 6 月内销出口继续大超预期。根据国家统计局，2026 年 6 月我国规模以上企业生产大/中/小型拖拉机分别 0.9/1.7/0.9 万台，同比+58.6/+4.6/-10.0%。根据海关总署，2026 年 6 月我国大中拖出口金额 1.4 亿美元，同比+71.5%，出口销量 11470 台，同比+63.4%。全球主粮价格同比显著回升，随着油价中枢抬升，粮价有望跟随海外继续上行，农机有望开启 2-3 年的上行周期。叠加农业集约化、高标准农田建设推进，跨区作业大量增加，更新周期缩短，大马力拖拉机在周期中凸显长期成长性。推荐国内拖拉机龙头一拖股份。

存储扩产周期开启，半导体设备需求上行，重视薄膜沉积、量检测和 FT 测试环节机会。AI 算力推高端存储需求，海外厂商产能向 HBM 倾斜，通用存储供给紧张、量价齐升。美光 2026 年资本开支同比增长 70.3%至 270 亿美元，叠加国内两存拟上市扩产，全球存储资本开支整体上行。在此背景下，全球半导体设备市场规模持续扩容，测试设备增长弹性领先，2024-2027E 年复合增速为 21.1%，随 AI 芯片需求爆发，检测需求持续推高。与此同时，当前海外半导体设备交期拉长至 18-24 个月，国产厂商也迎来了出海良机。核心看好当前国产化率较低的前道薄膜沉积、量检测环节设备和增长弹性突出的后道 FT 测试设备，相关标的联讯仪器、芯源微、北方华创。

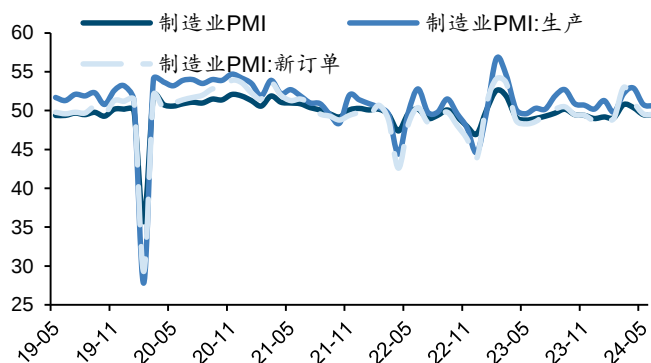
4、重点数据跟踪

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



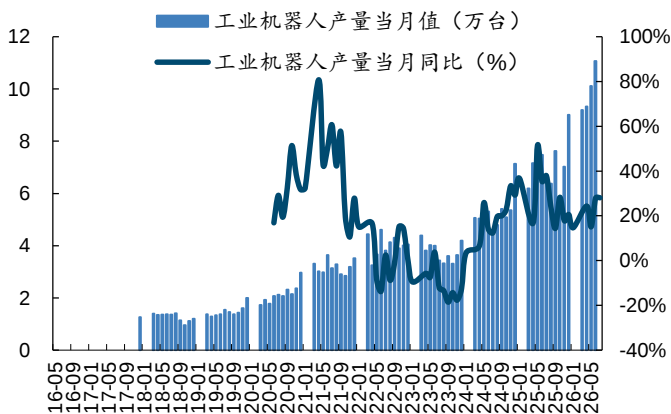
来源: Wind, 国金证券研究所

图表6: 工业企业产成品存货累计同比情况



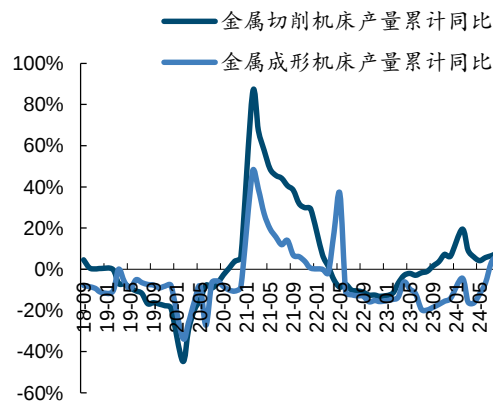
来源: Wind, 国金证券研究所

图表7: 我国工业机器人产量及当月同比



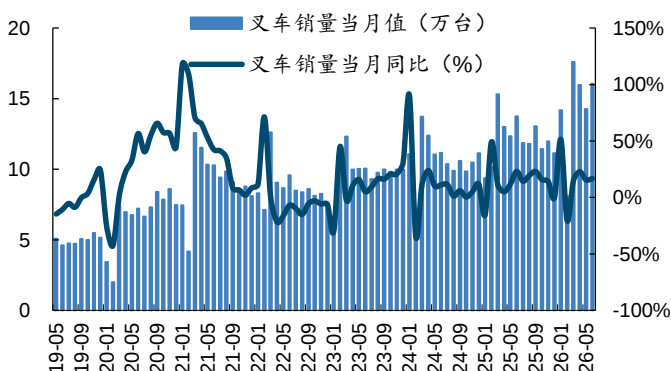
来源: Wind, 国金证券研究所

图表8: 我国金属切削机床、成形机床产量累计同比



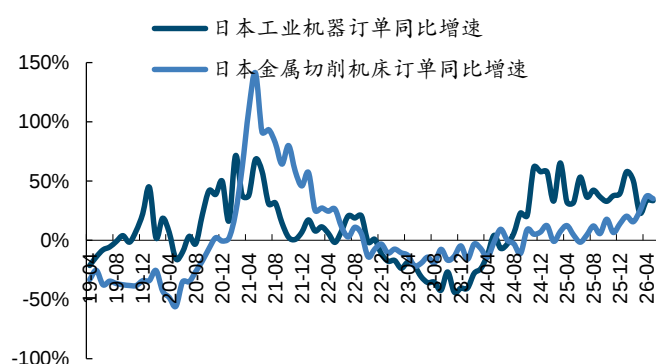
来源: Wind, 国金证券研究所

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



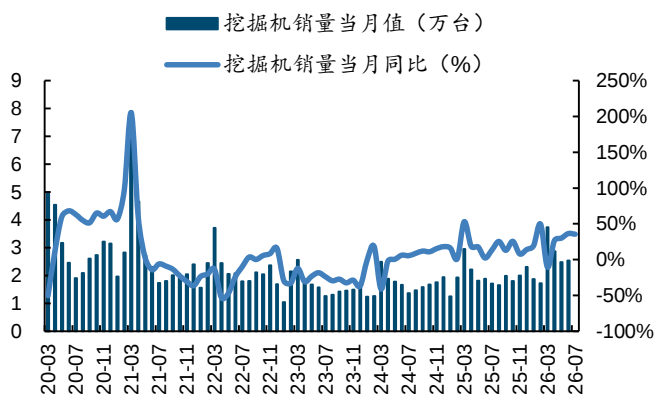
来源: Wind, 国金证券研究所

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%。

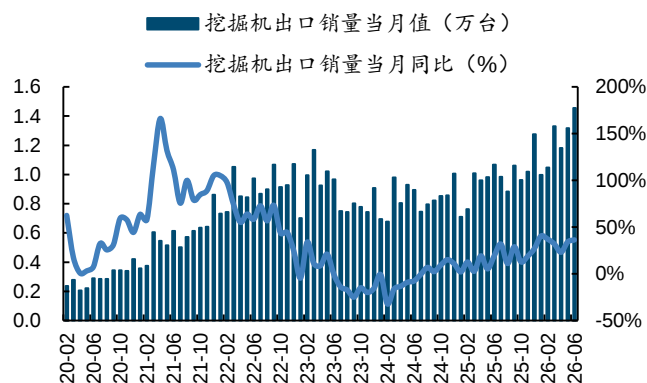


图表11：我国挖掘机总销量及同比



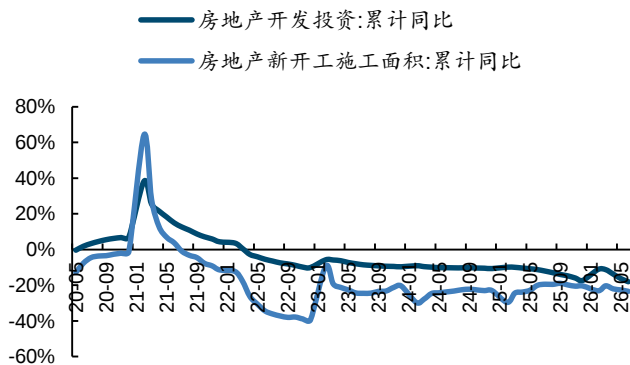
来源：中国工程机械协会，国金证券研究所

图表12：我国挖掘机出口销量及同比



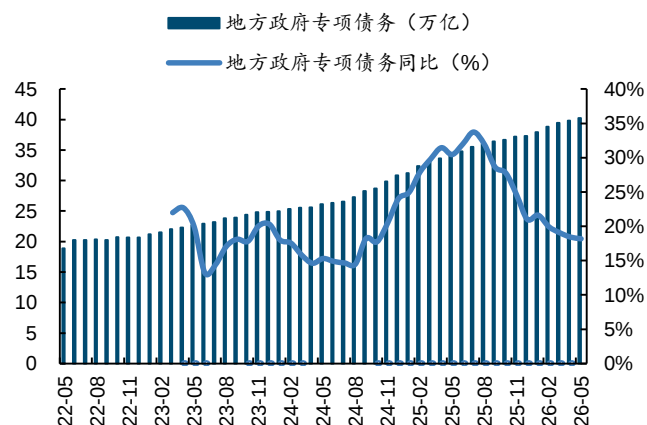
来源：中国工程机械协会，国金证券研究所

图表13：我国房地产投资和新开工面积累计同比



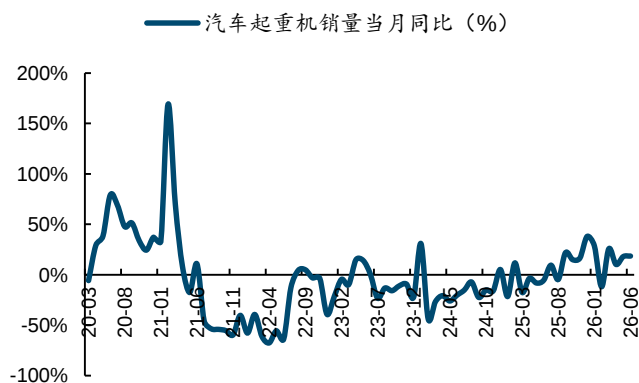
来源：Wind，国金证券研究所

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



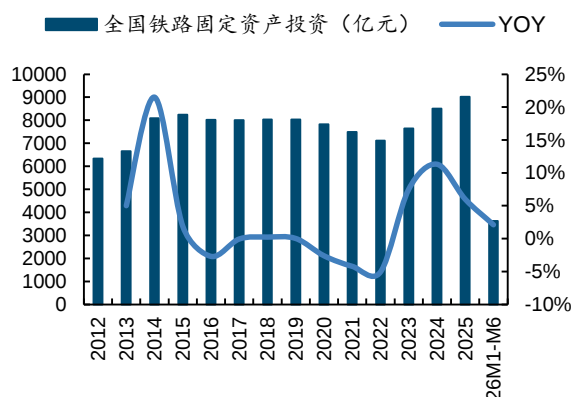
来源：Wind，国金证券研究所



4.3 铁路装备

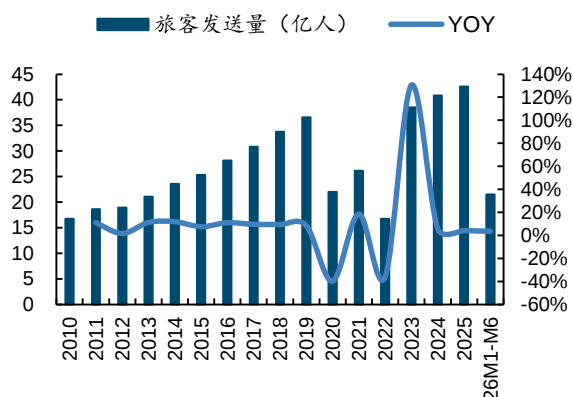
铁路装备景气度稳健向上。2025 年以来，铁路固定资产投资保持在 3%左右的稳健增长。

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

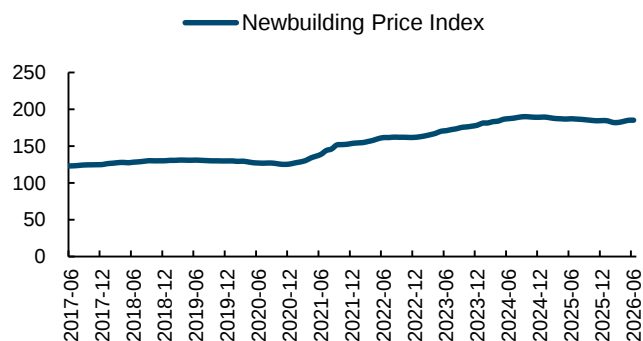


来源：国家铁路局，国金证券研究所

4.4 船舶

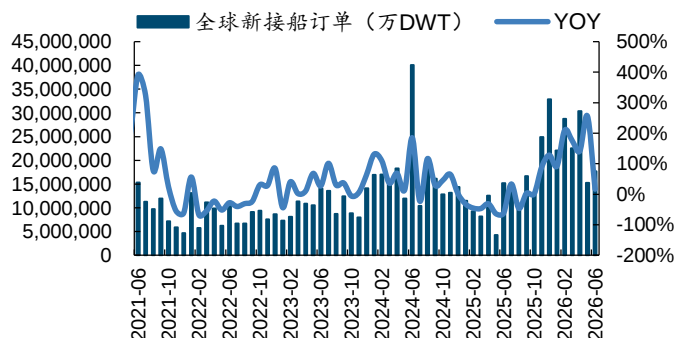
船舶景气度下行趋缓。截至 2026 年 6 月，全球新造船价格指数为 185.15，新造船价格下滑趋缓。

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。

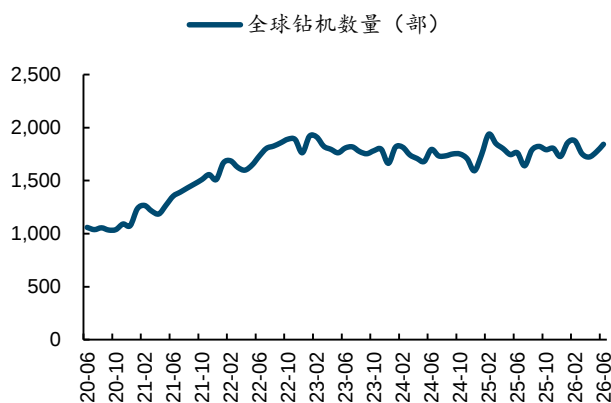


图表20: 布伦特原油均价



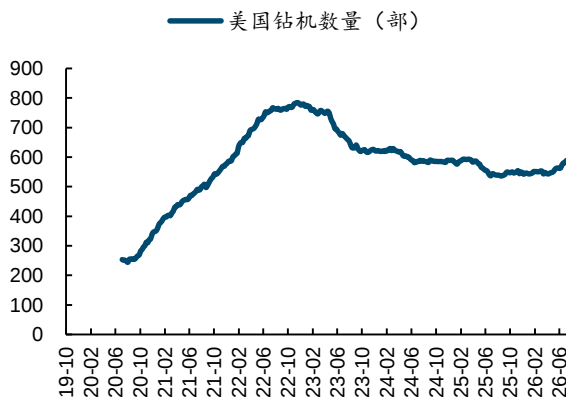
来源: Wind, 国金证券研究所

图表21: 全球在用钻机数量



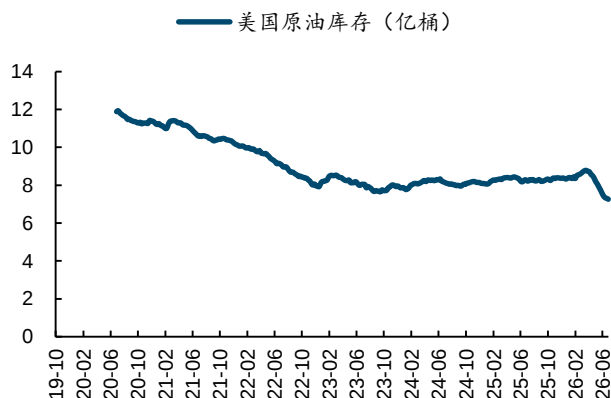
来源: Wind, 国金证券研究所

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	20.1
	YOY		-15.40%	-22.20%	-3.10%	112.60%	47.52%	64.75%
	燃气轮机销量 (GW)		10.2	11.1	13.8	11.9	15.3	7.5
	YOY			8.80%	24.30%	-13.80%	28.57%	-8.50%
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	176
	YOY	-8.73%	7.98%	-	9.18%	26.89%	43%	53.00%
	燃气业务收入 (亿欧元)	181.2	183.95	94.99	109.14	107.96	122	66
	YOY	-2.42%	1.52%	-	14.90%	-1.08%	14%	14.00%

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】

- 7月22日南方阀门与中机院浙江分院签署战略合作协议。双方将整合南方阀门在高温高压电站阀门、核电阀门等领域的制造经验与市场资源，以及中机院浙江分院在智能制造、表面工程和新材料研发等方面的科研优势，围绕高端阀门技术研发、智能制造升级和市场渠道协同展开深度合作，共同攻克行业关键技术难题，推动阀门产品向智能化、高端化、绿色化方向转型。同时，中机院浙江分院将依托品牌影响力和客户网络，协助南方阀门拓展市场渠道、提升品牌知名度，共同打造国内领先、国际一流的阀门产业技术高地。来源：中国通用机械工业协会阀门分会 <https://vl.cgmia.org.cn/News/Detail/25925>
- 帕克阀门中标湖北新宜化工尿素专用控制阀项目。该项目配套建设30万吨/年尿素装置，每年可消纳二氧化碳22万吨、净减碳13万吨。面对高温高压、强腐蚀、易结晶等严苛工况，帕克阀门凭借尿素专用控制阀的技术优势成功中标，进一步巩固了公司在大化肥及低碳循环化工领域的市场地位。来源：中国通用机械工业协会阀门分会 <https://vl.cgmia.org.cn/News/Detail/25909>
- 肯卓自控完成宁夏煤业微小流量调节阀交付。该批阀门将应用于HDPE及EVA装置，主要承担聚合装置高精度、小流量工况下的介质控制任务。针对现场对调节精度、运行稳定性及密封性能的较高要求，肯卓自控从产品设计、材料选用到出厂测试均严格执行规范流程。目前全部阀门已按合同要求发运至项目现场，公司后续还将提供安装调试及技术支持，保障产品顺利投用。来源：中国通用机械工业协会 <https://cgmiaorgcn.vh.mtnets.net/Web/News/Detail/25924>
- 良固高压气液联动全焊接球阀持续交付中亚天然气项目。此次交付产品为DN1000、Class 600高压等级球阀，目前已完成调试并即将发运。良固依托覆盖研发设计、加工制造、装配测试及质量检测的完整体系，保障产品满足国际工程项目要求。凭借三十多年全球能源项目经验，公司将继续为中亚天然气项目提供选型、制造、交付及技术支持服务。来源：中国通用机械工业协会 <https://cgmiaorgcn.vh.mtnets.net/Web/News/Detail/25913>

【机器人】

- 拾珞科技完成数千万元天使轮融资，加速机器人灵巧手产业化落地。本轮资金将主要用于Lumi-Dex灵巧手量产、Lumi-Tac视触觉传感器迭代及核心团队扩充。公司围绕“硬件+数据+模型”构建灵巧操作技术体系，重点解决机器人在精密装配、柔性抓取等场景中的触觉感知与稳定作业难题。其产品通过高自由度灵巧手、视触觉传感器及操作模型协同，推动机器人从实验室演示走向工业现场。此次融资将进一步提升公司产品交付与技术迭代能力。来源：人形机器人联盟 <https://mp.weixin.qq.com/s/6W-YwaMiS8SRgNCmFIHsAg>
- 首形科技完成数亿元A2轮融资，加速仿生交互机器人规模化落地。本轮融资由中信金石与吉利资本联合领投，资金将用于扩充仿生产品矩阵、建设标准化量产产线及迭代具身智能算法。公司以Origin F1等产品为核心，重点提升机器人在表情、语音、视觉和动作方面的情绪理解与表达能力。未来，首形科技将推动仿生机器人进入文旅、康养、医疗及教育等场景，进一步完善商业化落地能力。来源：人形机器人联盟 <https://mp.weixin.qq.com/s/uDTno7DarhY5auB72ZRP5g>
- 成立仅一年估值达20亿元，诺因智能发布40厘米可折叠消费级人形机器人Knowin-X1。该产品展开后高1.3米，拥有23个自由度，可完成倒水、拧瓶盖和叠衣服等双臂操作，折叠后体积缩小至原来的八分之一。公司计划以1.98万元的价格切入家庭服务市场，并拓展配送、上门服务等场景。未来，量产交付能力、核心零部件供应及折叠功能的真实市场需求，将成为其商业化发展的关键考验。来源：人形机器人联盟 <https://mp.weixin.qq.com/s/iiJcvPMjoXUDGZBgF8TNjA>
- FF机器人订单增长十几倍，并计划拆分业务独立融资。其EAI数据工厂首批客户大幅追加采购，订单最高金额超过40万美元，数据采集业务已由小规模测试进入批量合作阶段。与此同时，FF机器人已在教育场景完成夏令营落地，并持续推进工业、安防等行业应用。公司计划引入长期投资方，加快AI大脑、人形及四足机器人研发，并提升规模化交付能力。来源：人形机器人联盟 <https://mp.weixin.qq.com/s/cU9R94nT04wLHApleuGr8>

【工业母机&3D打印】

- Meshy完成近4亿美元B轮融资，投后估值超过100亿元人民币，创下AI 3D领域单轮融资与估值新纪录。本轮资金将主要用于AI多模态模型研发及全球市场拓展。Meshy可通过文字或图片快速生成3D模型，将传统数周的



制作流程缩短至约一分钟。过去一年，公司年度经常性收入增长 12 倍，注册用户突破 1200 万，累计生成模型超过 1 亿个。未来，Meshy 将进一步拓展游戏、3D 打印和设计等场景，打造实时互动的多模态内容平台。来源：南极熊 <https://www.nanjixiong.com/thread-181178-1-1.html>

- **Material Hybrid Manufacturing** 完成 710 万美元种子轮融资，推进 3D 打印异形电池商业化。公司通过 HYBRID 3D 平台将电池直接打印进无人机机翼、机身等空心结构，使内部空间利用率最高达到 90%。相比传统圆柱电池方案，其技术有望将能量密度提升 50% 以上、模块重量降低 22% 以上。目前公司已获得美国空军合同，并与国防企业合作开展无人机应用，同时向机器人、可穿戴设备及消费电子领域拓展。来源：南极熊 <https://www.nanjixiong.com/thread-181191-1-1.html>
- 7000 万美元扩张，Beehive Industries 落地俄亥俄州扩建 3D 打印产能。公司将在辛辛那提建设精密加工中心，并与田纳西州增材制造基地形成双生产中心布局。此次扩张得到美国空军 2970 万美元订单及 5000 万美元 EOS 设备采购计划支撑，年内预计引进 30 台设备。公司目标是将发动机年产能提升至 8000 台，进一步强化其在军用发动机和金属增材制造领域的规模化交付能力。来源：南极熊 <https://www.nanjixiong.com/thread-181209-1-1.html>
- Kind Designs 完成 1000 万美元 A 轮融资，将扩大 3D 打印混凝土生态海堤生产规模来源。公司通过大幅面机器人打印带有纹理和空腔的混凝土海堤，在防御海浪、洪水和侵蚀的同时，为海洋生物提供栖息空间，生产速度可达传统方式的 20 倍。目前公司已获得 1000 万美元合同，并储备价值 1.75 亿美元的在建项目。新资金将用于拓展纽约和加州市场、增加机器人及生产线，使工厂产能提升至现有水平的 3 倍。南极熊 <https://www.nanjixiong.com/thread-181217-1-1.html>

【科学仪器】

- 星遥光宇完成数亿元融资，加速商业航天核心零部件国产化替代。本轮资金将用于空间激光通信、星载红外遥感技术迭代及智能产线升级，推动核心载荷规模化量产。公司已形成红外遥感设备、激光通信终端和宇航核心组件三大产品体系，并实现关键系统自主化。其跨轨道星间激光通信载荷已完成在轨验证，轻量化红外相机也实现标准化批量生产，进一步推动商业航天载荷从定制研发走向规模交付。来源：仪器信息网 <https://www.instrument.com.cn/news/20260722/945419.shtml>
- 睿创燧石亮相上海低空经济展，以“热成像+AI”强化低空安全监测。公司集中展示多光谱云台、红外全景雷达及手持热像仪等产品，可用于无人机探测、机场安防、鸟击防范及工业巡检。其红外全景雷达可实现约 2 秒一周的 360° 监测，并结合 AI 识别目标、过滤误报。相关设备还能支持气体泄漏检测和异常测温，提升复杂环境下的全天候感知与应急研判能力。来源：仪器信息网 <https://www.instrument.com.cn/news/20260723/946438.shtml>
- 清华团队与苏州沃美生物研发 Flip-flow 双向搅拌生物反应器，实现发酵产能提升与能耗下降。该设备通过上下桨同向、中间桨反向的对转结构重构流场，改善传统反应器混合死区、溶氧不足和高剪切等问题。中试数据显示，单细胞蛋白产量提升 36.8%，PHB 产量提升 25.4%，整体能耗下降超过 30%。同时，GABA 终浓度达到 170.8.8g/L，显示出在蛋白饲料、生物塑料及医药原料等领域的产业化潜力。来源：仪器信息网 <https://www.instrument.com.cn/news/20260723/946766.shtml>
- 华大智造发布 CycloneSEQ S1 测序体系，推动 G400-ER 长读长平台实现系统性升级。新体系通过纳米孔蛋白、生化试剂和算法的全链路优化，将单次测序准确率提升至 Q20+，单芯片数据产出突破 200Gb。平台新增 Mb 级超长读长模式，可用于端粒、着丝粒等复杂区域解析，并支持脊椎动物 5mC 甲基化直接检测。此次升级进一步拓展了国产长读长测序在完整基因组、结构变异及表观遗传研究中的应用范围，但实际稳定性和升级成本仍需更多实测验证。来源：仪器信息网 <https://www.instrument.com.cn/news/20260723/946733.shtml>

【工程机械&农机】

- 中铁二院等联合体以 3.19 亿元中标南广铁路南充段“三电”及管线迁改工程。项目采用 EPC 总承包模式，计划工期 30 个月，主要涉及电力、通信、给排水及油气管道等设施迁改。作为南广铁路建设的关键前置工程，项目将清除沿线管线障碍，保障主体工程安全有序推进。南广铁路设计时速 250 公里，建成后南充至广安预计可实现 20 分钟快速通达。来源：第一工程机械网 <https://mp.weixin.qq.com/s/N6k7izosuLWlY5PWmsca1A>
- 三一 40 台电动装载机批量交付泰国全球最大米厂，刷新海外交付纪录。此次交付的 SW970E 具备长续航、零排放、低噪音及智能安全等特点，可适应高粉尘、长时间连续作业的米厂环境。交付现场，客户又追加签署 50 台



SW956E 订单，使相关设备数量增至 90 台。未来，SW956E 与 SW970E 将覆盖米厂不同转运场景，进一步推动三一电动装载机在泰国米业市场的规模化应用。来源：第一工程机械网 <https://mp.weixin.qq.com/s/bvrU41suYTX939rJQ8kAhQ>

- 徐工数亿元新能源大吨位装备订单启程，批量发往海外大型矿区。此次交付涵盖 XC9150-EV、XC9108-EV 纯电动装载机及 DL560 推土机，为矿区提供装载、转运、平整等成套作业方案。其中，XC9150-EV 较同吨位燃油设备效率提升 25%，单台每年可节省运营成本近 200 万元。目前，已有超百台徐工大吨位新能源装载机械在全球运行，进一步加快其在绿色矿山市场的规模化布局。来源：第一工程机械网 <https://mp.weixin.qq.com/s/1bw1Ed0CFB0A4zEq1zH9Mg>

- 中国建筑以约 6.05 亿元中标杭州下沙至长安市域铁路 TJSJG-2 标段。该标段全长约 2.9 公里，包含文海南路站、银海街站两座地下车站及长距离盾构区间，是全线地下施工的关键区段。工程还涵盖交通疏解、管线迁改、道路及绿化恢复等配套内容，施工难度和综合协调要求较高。项目建成后将加强杭州钱塘区与嘉兴海宁市轨道联系，助力构建杭嘉湖区域 30 分钟通勤圈。来源：第一工程机械网 https://mp.weixin.qq.com/s/_i15Gu-VxXCywZewz10jeg

【铁路装备】

- 匈牙利计划投入约 98 亿欧元，启动该国史上规模最大的铁路现代化计划之一。项目将在 2035 年前升级全国铁路网络，采购至少 35 列双层城际动车组和 42 列通勤动车组，并改造 10 座重点车站。计划还将推进布达佩斯机场铁路、区域线路升级及跨境铁路建设，提升客运、货运和国际互联能力。目前匈牙利铁路车辆平均车龄约 43 年，约 40% 的线路存在限速，新计划旨在显著提升铁路速度、可靠性和乘客体验。来源：蔚蓝轨迹 Rail <https://mp.weixin.qq.com/s/Kpn8UAny15y6JZYZkcXyQA>
- 中国重机再中标缅甸铁路局机车新能源改造项目，合作迈向系列化、规模化。此次项目包括 2 台内燃机车电池电力化改造及 4 台充电车改造，前期同类机车已按期交付并获得认可。改造完成后，~~将形成~~“补能”协同体系，并与另外 6 台改造电力机车配套使用。项目将进一步提升缅甸铁路车辆性能与运营效率，推动当地轨道交通装备绿色低碳转型。来源：蔚蓝轨迹 Rail <https://mp.weixin.qq.com/s/5k4sUX-s2E0z1GmU6lnzCA>
- 新一代新干线检测车 E927 “SOAR” 将以 320 公里时速开展检测，创日本新纪录。作为现役 East-i 的继任车型，E927 检测速度将提升至与新干线运营列车相近水平。车辆将搭载 PQ 推定系统，通过传感器分析轮轨作用力，提升线路状态评估和预防性维护能力。同时，全车配置 48 台高清摄像头，并结合 AI 图像识别技术，自动排查接触网、沿线设施及侵限隐患，进一步提高新干线检测效率与运行安全。来源：蔚蓝轨迹 Rail <https://mp.weixin.qq.com/s/r0BKeGGuaub063XJ4cJoTQ>
- 中交马东铁项目 D 段正式开工，建设 25 公里延长线连接巴生港北港与西港。该段将采用“一标一米”标准建设，进一步优化东海岸铁路与马来亚铁道的货运衔接。项目建成后将强化东西海岸经贸联系，推动港铁联运并提升巴生港物流效率。马东铁主线全长 665 公里，是马来西亚东西部互联互通的重要交通工程。来源：蔚蓝轨迹 Rail <https://mp.weixin.qq.com/s/SEWOT0KkcXWolqqc6Mmsog>

【船舶海工】

- 成立仅 3 个月已拿下超 41 亿元订单，唐山大金海工 2000 吨龙门吊项目正式开工。该设备跨度 191 米、有效起升高度 135 米，具备 1600 吨构件空中翻身能力，可完成大型船舶及海工模块吊运、翻身和总装。设备未来将安装于河北曹妃甸，重点服务海上风电导管架等大型结构件建造。随着最多 8 艘 21.1 万吨散货船订单落地，新船厂正加快完善高端海工装备制造能力。来源：龙 de 船人 https://mp.weixin.qq.com/s/x8-115qcT10_1coGRYr-SA
- 恒力重工再获 8 艘 9.3 万立方米超大型液氨运输船订单，进一步扩大高端气体船市场份额。三家希腊船东分别下单 2 艘、2 艘和 4 艘，预计于 2028 年至 2029 年初陆续交付。恒力重工已实现 VLAC 液货舱及双燃料发动机自主配套，在建造周期、成本和质量控制方面形成优势。2026 年上半年，公司累计承接 207 艘新船，累计订单超过 500 艘，交船计划已排至 2030 年。来源：龙 de 船人 <https://mp.weixin.qq.com/s/lqjHCqbrEtgVKueCh-fHPg>
- 中远海运，又一新船厂来了。项目规划新建两座 30 万吨级船坞、三座大型舾装码头及船体、舾装、智能仓储等生产设施，新增建筑面积约 44.8 万平方米。基地将重点承接高附加值、高技术船舶及海洋工程装备的研发与建造。项目投产后，中远海运重工旗下船厂将增至 11 家，进一步完善其在北方地区的船舶制造布局。来源：龙 de



船人 <https://mp.weixin.qq.com/s/0892Xur18oL0c2PltCju3g>

- 4座钻井平台订单启动，还有59艘海工船。中海油服4座高性能自升式钻井平台项目正式启动。7月22日，中海油服发布《中海油服建造四座高性能自升式钻井平台项目基本设计服务》招标公告。此前6月30日，中海油服董事会已经审议通过《关于建造四座高性能自升式钻井平台项目可行性研究报告》议案。4座平台承建船厂信息暂未披露。除4座自升式钻井平台，中海油服还将投建6型59艘油田工作船，其可行性研究报告同在6月30日获得中海油服董事会审议通过。来源：龙de船人 https://mp.weixin.qq.com/s/_pwwyUbHt4_cP6Klkk0fag

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