



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

看好机器人、燃气轮机和机床

行情回顾

- 本周板块表现：上周（2026/7/27-2026/7/31）5 个交易日，SW 机械设备指数下跌 0.80%，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 1.31%。2026 年至今表现：SW 机械设备指数下跌 4.45%，在申万 31 个一级行业分类中排名第 9；同期沪深 300 指数下跌 0.90%。

核心观点

- **北美缺电程度加剧，未来 AIDC 有望加速自建电厂，带动燃机需求提速。**近期，美国最大电网运营商 PJM 提出，对于没有自备电源的数据中心，PJM 建议在电网承受极端压力时期，可对其实施临时限电措施，以避免整个电网不得不实施更大范围的轮流停电。我们认为此举有望加速 AIDC 运营商自建发电厂的趋势。燃机凭借发电稳定、启动速度快、成本低、热效率高等优势，有望长期成为 AIDC 发电的首选方案，未来燃机采购节奏有望加速。在全球燃机产能紧缺背景下，国内燃机产业链龙头有望出海提速。
- **谷歌发布模型机器人模型，有望加速物理 AI 应用落地。**7 月 30 日，谷歌 DeepMind 发布 GeminiRobotics2 系列模型，它是视觉-语言-动作（VLA）模型，负责将指令直接转换为电机控制信号，首次实现从脚到指尖的全身控制，并同步推出高级推理模型 ER2 和快速适配端侧模型 On-Device2，全面提升机器人智能。灵巧操作方面，五指手拧下灯泡成功率 92%，但拧入灯泡成功率 36%、扎垃圾袋成功率 44%、密封袋成功率 40%等复杂任务仍有挑战。ER2 具备连续视频理解和实时决策能力，在关键时刻定位测试中准确率达 91.3%，执行速度是前代 4 倍，任务进度分类准确率为 57.4%。该模型有望改写 AI 物理业格局与商业化节奏，推动赛道从实验室演示走向真实场景落地。
- **机床产业高景气，业绩增长有望加速，关注板块性配置机会。**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，反映全球中高端机床行业景气度正高。根据日本工作机械工业会数据，6 月来自中国大陆的订单创出历史新高，达到 564 亿日元，国内也正处于高景气周期。我们认为随着机床企业产能利用率逐步提升，利润率有望看到逐季度改善，业绩增长有望加速，关注板块性配置机会。
- **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



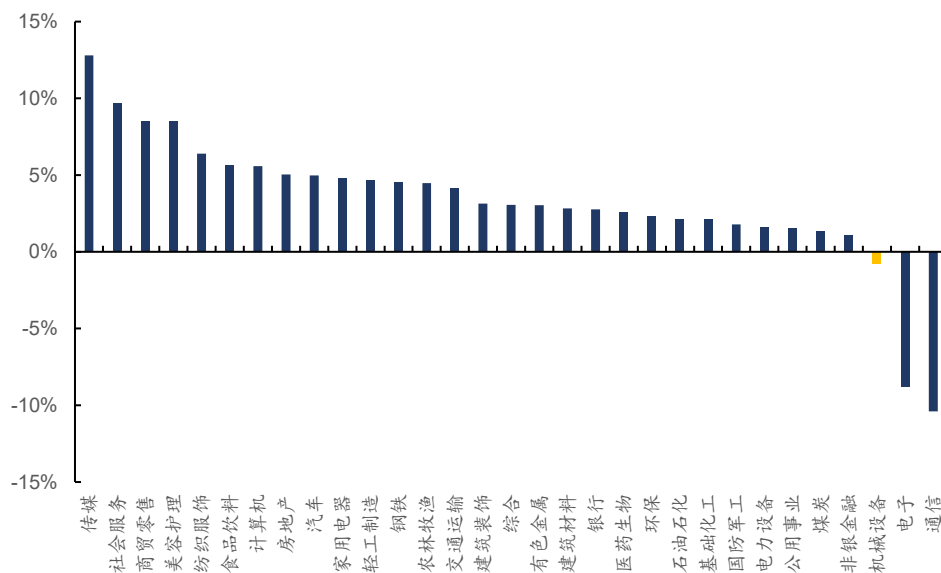
1、股票组合

近期建议关注的股票组合：应流股份、杰瑞股份、奥普特、思看科技、埃斯顿、拓斯达。

2、行情回顾

■ 本周板块表现：上周（2026/7/27-2026/7/31）5个交易日，SW 机械设备指数下跌 0.80%，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 1.31%。

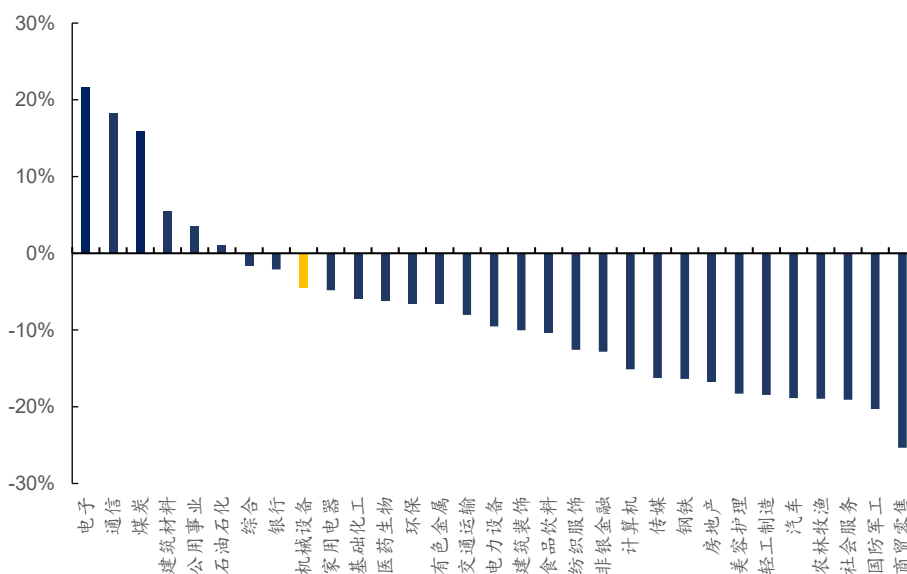
图表1：申万行业板块上周表现



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 4.45%，在申万 31 个一级行业分类中排名第 9；同期沪深 300 指数下跌 0.90%。

图表2：申万行业板块年初至今表现

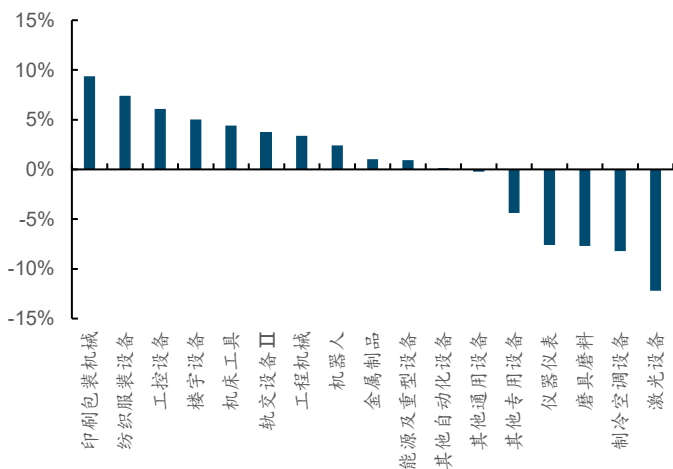


来源：Wind，国金证券研究所

■ 上周机械板块表现：上周（2026/7/27-2026/7/31）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/纺织服装设备/工控设备/楼宇设备/机床工具，涨跌幅为 9.38%/7.41%/6.07%/5.02%/4.41%。

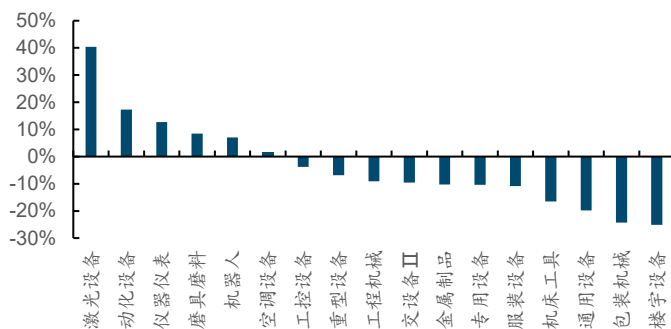
■ 2026 年至今表现：2026 年初至今，机械细分板块涨幅前五的板块是激光设备/其他自动化设备/仪器仪表/磨具磨料/机器人，涨幅分别为 40.43%/17.29%/12.65%/8.52%/7.04%。

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

北美缺电程度加剧，未来 AIDC 有望加速自建电厂，带动燃机需求提速。近期，美国最大电网运营商 PJM 提出，对于没有自备电源的数据中心，PJM 建议在电网承受极端压力时期，可对其实施临时限电措施，以避免整个电网不得不实施更大范围的轮流停电。我们认为此举有望加速 AIDC 运营商自建发电厂的趋势。燃机凭借发电稳定、启动速度快、成本低、热效率高等优势，有望长期成为 AIDC 发电的首选方案，未来燃机采购节奏有望加速。在全球燃机产能紧缺背景下，国内燃机产业链龙头有望出海提速，建议关注产业链核心瓶颈叶片环节龙头应流股份，以及集成商龙头杰瑞股份。

谷歌发布模型机器人**大模型**，有望加速物理AI应用落地。7月30日，谷歌DeepMind发布GeminiRobotics2系列模型，它是视觉-语言-动作（VLA）模型，负责将指令直接转换为电机控制信号，首次实现从脚到指尖的全身控制，并同步推出高级推理模型ER2和快速适配端侧模型On-Device2，全面提升机器人智能。灵巧操作方面，五指手拧下灯泡成功率92%，但拧入灯泡成功率36%、扎垃圾袋成功率44%、密封袋成功率40%等复杂任务仍有挑战。ER2具备连续视频理解和实时决策能力，在关键时刻定位测试中准确率达91.3%，执行速度是前代4倍，任务进度分类准确率为57.4%。该模型有望改写了物理AI的行业格局与商业化节奏，推动赛道从实验室演示走向真实场景落地。建议关注物理AI在工业场景应用落地的铲子赛道，如工业机器人视觉奥普特、思看科技，机器臂赛道埃斯顿、拓斯达等。

机床产业高景气，业绩增长有望加速，关注板块性配置机会。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，反映全球中高端机床行业景气度正高。根据日本工作机械工业会数据，6 月来自中国大陆的订单创出历史新高，达到 564 亿日元，国内也正处于高景气周期。我们认为随着机床企业产能利用率逐步提升，利润率有望看到逐季度改善，业绩增长有望加速，关注板块性配置机会。

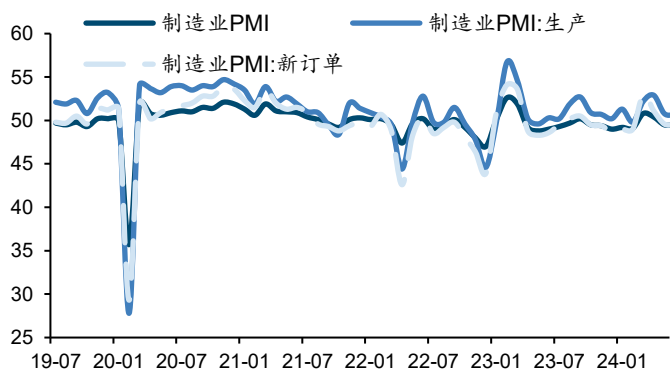
4、重点数据跟踪

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



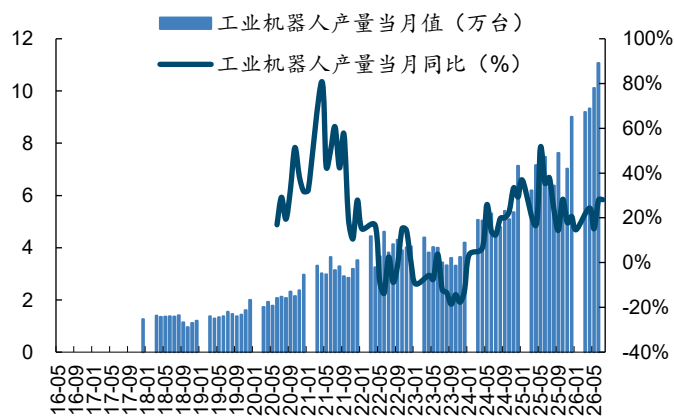
来源: Wind, 国金证券研究所

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



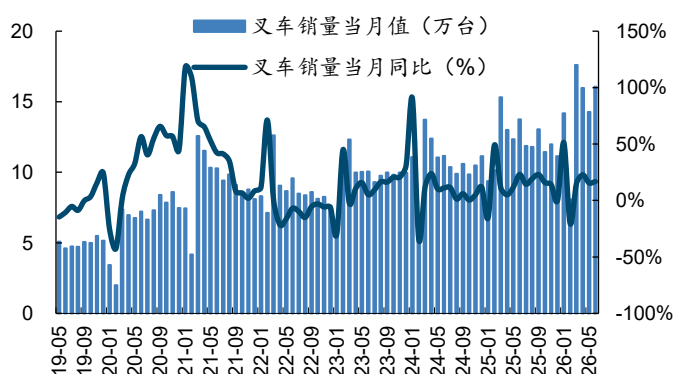
来源: Wind, 国金证券研究所

图表8: 我国金属切削机床、成形机床产量累计同比



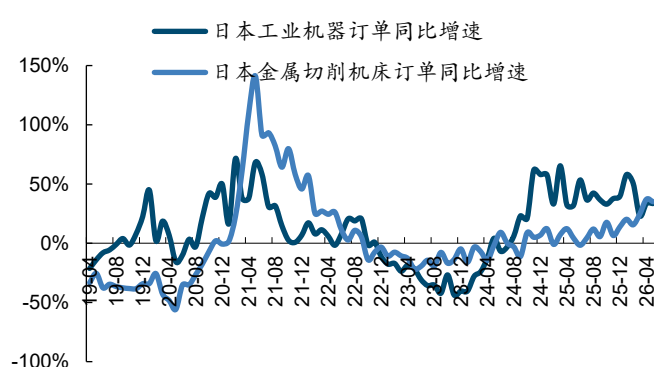
来源: Wind, 国金证券研究所

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



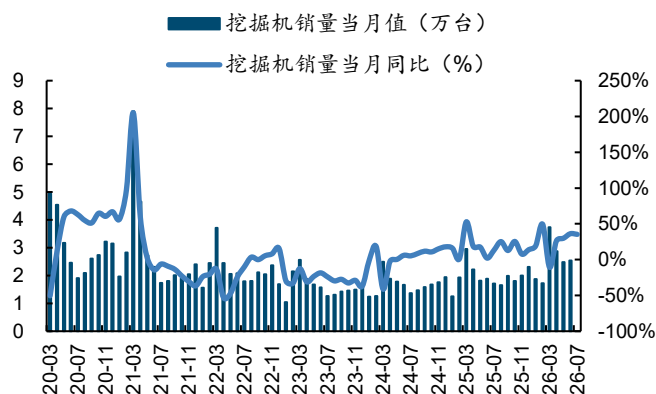
来源: Wind, 国金证券研究所

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%。

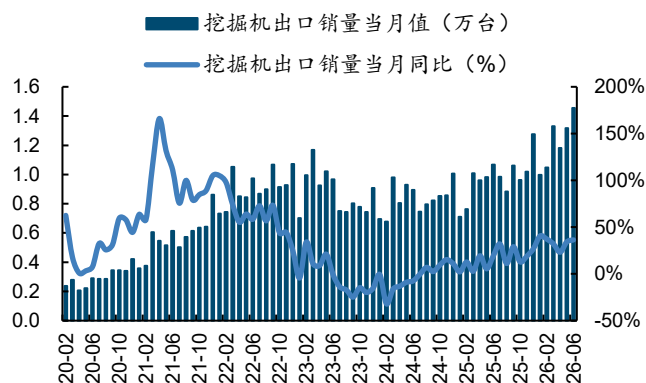


图表11：我国挖掘机总销量及同比



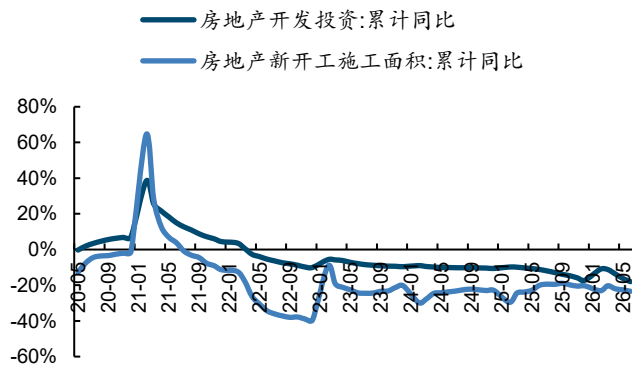
来源：中国工程机械协会，国金证券研究所

图表12：我国挖掘机出口销量及同比



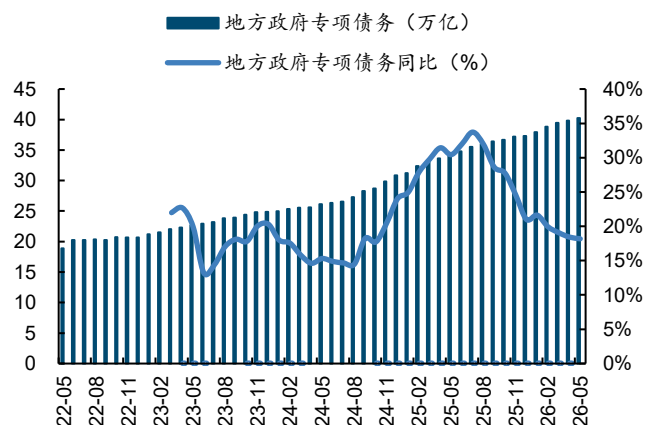
来源：中国工程机械协会，国金证券研究所

图表13：我国房地产投资和新开工面积累计同比



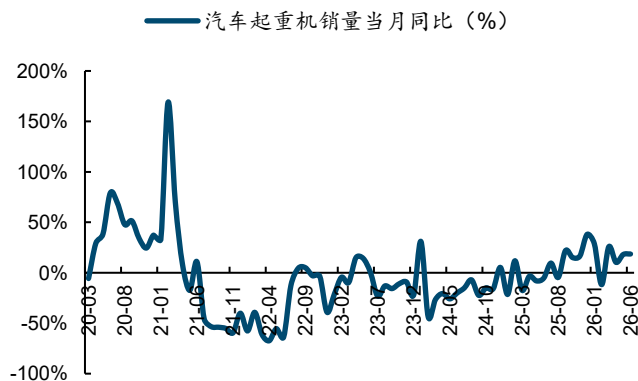
来源：Wind，国金证券研究所

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



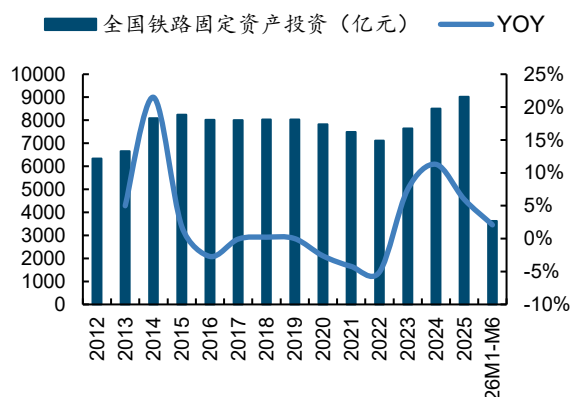
来源：Wind，国金证券研究所



4.3 铁路装备

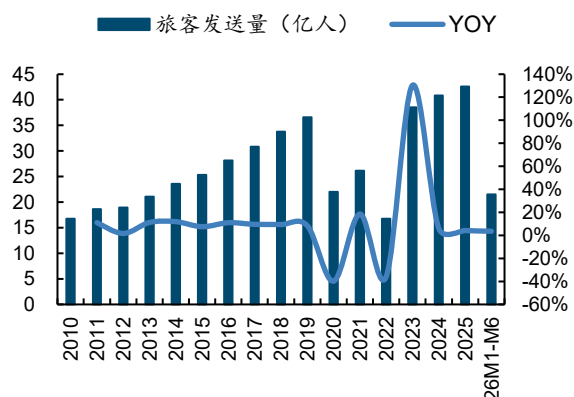
铁路装备景气度稳健向上。2025 年以来，铁路固定资产投资保持在 3%左右的稳健增长。

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

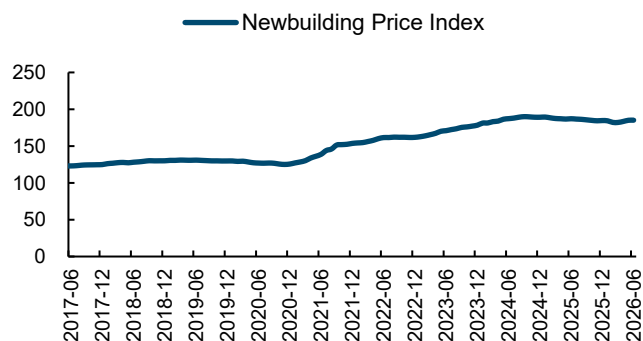


来源：国家铁路局，国金证券研究所

4.4 船舶

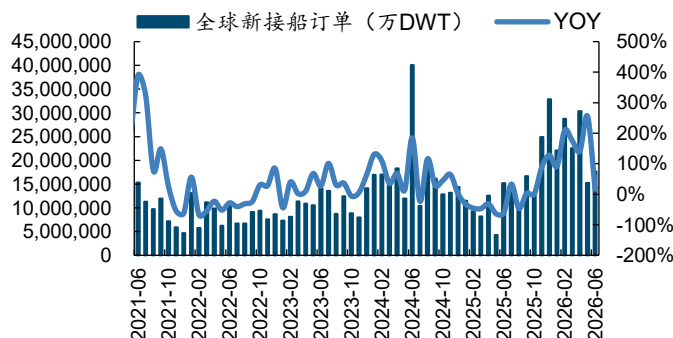
船舶景气度下行趋缓。截至 2026 年 6 月，全球新造船价格指数为 185.15，新造船价格下滑趋缓。

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



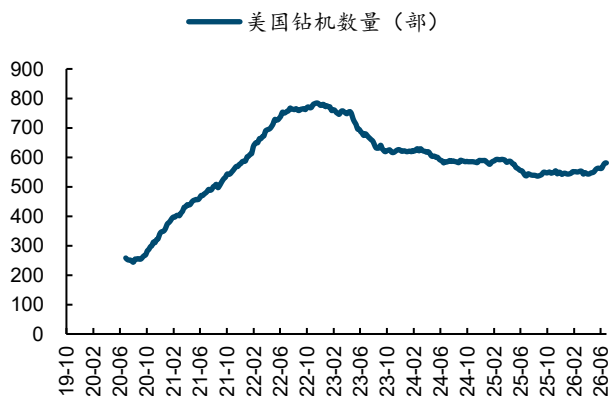
来源: Wind, 国金证券研究所

图表21: 全球在用钻机数量



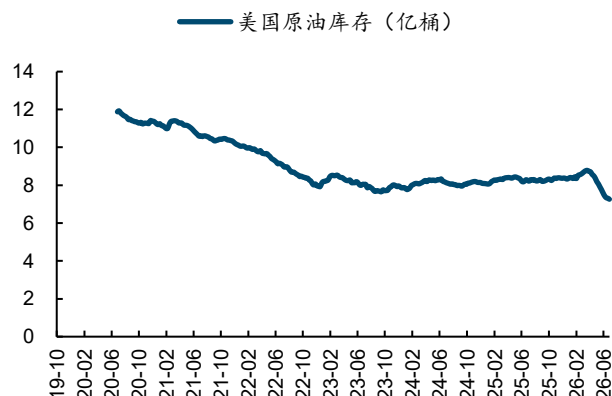
来源: Wind, 国金证券研究所

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	26H1
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%

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】

- 西派特种阀门批量交付 ADNOC。西派集团多系列定制化极限工况特种阀门圆满完成全流程研发、智造与严苛验收，批量交付阿联酋国家石油公司 ADNOC。作为全球油气领域头部标杆企业，ADNOC 对设备安全性、稳定性、精密性有着极致严苛的准入标准，此次批量中标并顺利交付，充分印证西派在高端流体控制装备领域的国际一流技术水准与履约能力。本次 ADNOC 合作核心项目为规模化成套止回阀交付，共计落地 145 台高端轴流式、倾斜式阀瓣止回阀，产品压力等级达 1500 磅，尺寸覆盖 6 寸至 48 寸全规格谱系，适配油气生产全场景应用。来源：中国通用机械工业协会阀门分会 <https://vl.cgmia.org.cn/News/Detail/25936>
- 和利时斩获两个百亿级项目自控系统。和利时接连拿下两个百亿级化工标杆项目，顺利承接新疆其亚、湖南雪天两大化工基地自控系统相关订单。两个项目体量可观，控制系统规模都达到 5 万 I/O 点，属于国内重量级化工工程。连续拿下这类大型项目，足以看出国产自控产品，已经能够扛住大型化工装置复杂工况带来的考验。和利时负责新建其亚项目一期 80 万吨硅氧烷工程，供应全套 DCS 控制系统、SIS 安全仪表系统与 OTS 工艺仿真系统，整套核心自控方案全部实现国产化。湖南项目一期由和利时承担全厂 DCS 整体自控方案。来源：中国通用机械工业协会 <https://cgmiaorgcn.vh.mtnets.net/Web/News/Detail/25946>
- 中国电建 89.25 亿元签约伊拉克巴士拉海水淡化输水系统。中国电建公告称，公司下属子公司中国水利水电第五工程局有限公司与伊拉克瑞达 (Al-Ridha) 集团签订了伊拉克巴士拉海水淡化项目输水系统分包合同，合同金额折合人民币约 89.25 亿元。项目位于伊拉克巴士拉省，主要工作内容为设计建造日供水量 100 万立方米的输水系统，包括长约 240 公里的输水管道、一座主泵站和九座接收泵站。项目工期为 6 个月的有限开工期加 1350 天的主体工程期，缺陷责任期 24 个月。合同已完成签署，项目开工尚需满足相关前置条件。来源：中国通用机械工业协会 <https://cgmiaorgcn.vh.mtnets.net/Web/News/Detail/25947>
- 我国西南新增规模化氢源基地正式投产并实现稳定运营。位于贵州省六盘水市的钢焦一体化清洁能源项目日前正式投产并实现稳定运营，成为“渝黔桂”氢走廊上关键的氢源补给节点。这个项目依托本地钢铁产业富余焦炉煤气资源，采用自主研发的全链条工艺技术完成组分拆分，将原本用于燃烧发电的工业尾气转化为高值清洁能源，可年产 99.999% 燃料电池级高纯氢气 2400 万立方米、液化天然气约 14 万吨，实现资源就地高效转化。它的投产，补上了跨区域氢能物流干线的供给缺口，有力支撑全长 1150 公里的渝黔桂氢能物流线路。来源：中国通用机械工业协会 <https://cgmiaorgcn.vh.mtnets.net/Web/News/Detail/25948>

【机器人】

- 云锦微发布 MaM-GPT 实景进化世界模型，联手浙大落地海洋具身智能。宁波人形机器人联盟大会现场，宁波云锦微智能科技正式发布自研 MaM-GPT 实景进化世界模型，并宣布与浙江大学舟山海洋研究中心达成海洋具身智能产业深度战略合作意向，现场举行合作意向签约仪式。云锦微创始人王文艺博士与浙江大学舟山海洋研究中心代表郑国轴博士共同签署协议。目前，MaM-GPT 技术栈已形成实景进化世界模型、VT-Transformer 加速框架、V T-Claw 自治智能体、云锦 OS 四大底层引擎，并在变电站、港口、连锁门店、文旅终端四大场景完成工程验证。来源：人形机器人联盟 <https://mp.weixin.qq.com/s/YDb0ZFsd1A7dqTRbhqlrTg>
- 川崎重工研发可骑行四足机器人，计划 2035 年开始销售。日本川崎重工于 7 月 28 日针对其正在开发的四足行走机器人“CORLEO”召开了项目说明会，公布了详细的开发时间表与合作细节。川崎重工于 2026 年 4 月 1 日正式设立了专职开发组织。开发团队由数十人组成，正在借助与英伟达的合作加快开发控制技术。根据公布的时间表，CORLEO 计划于 2028 年完成试制机，2035 年开始销售。在此之前，川崎重工还计划在 2030 年沙特利雅得世博会上展示原型机的动态演示。此外，川崎重工还计划在 2027 年左右发布一款骑行模拟器，让用户提前在虚拟空间中体验 CORLEO 的操控感受。来源：人形机器人联盟 https://mp.weixin.qq.com/s/nh-lSCQ3wJeGTG_qiOhjAQ
- 总投资 10 亿元，豪能股份机器人减速器生产基地项目落地泸州。7 月 29 日，泸州市江阳区人民政府与成都豪能科技股份有限公司项目合作签约仪式在南苑会议中心举行。根据协议，成都豪能科技股份有限公司将在江阳区投资建设机器人关节减速器生产基地项目。该项目占地 125 亩，计划投资 10 亿元，建成后可形成年产 500 万件机器人关节减速器产能。来源：人形机器人联盟 <https://mp.weixin.qq.com/s/-fC1suPjNndAhObUQRSahQ>
- 智元，再登顶。具身全模态理解权威榜单 DailyOmni 最新评测结果揭晓，智元自研的具身原生全模态大模型 WIT



A-Omni Preview, 凭借领先的音视频联合理解与时序推理能力, 以 85.21 分综合成绩登顶榜首, 超过千问、Gemini、豆包、英伟达等国内外领先模型, 并在八项细分指标中的六项取得第一。WITA-Omni 的领先在于架构与数据革新: 动作和表情与语音并列, 端到端模型统一驱动感知、决策与表达, 将 Thinker - Talker 扩展为 Thinker - Talker - Actor。其千万小时级多模态中训练, 使底座升级为能音画联合推理的全模态模型, 实现从聊天到具身交互的跨越。来源: 人形机器人联盟 https://mp.weixin.qq.com/s/g1m_0pEiFnPLaCdcZInxsw

【工业母机&3D 打印】

- 中科院金属所, 电化学 3D 打印, 攻克 Ω 槽道热管一体化制造。AI 芯片越来越烫, 散热成了算力释放的卡脖子难题。中科院金属所宋鸿武团队联合白俄罗斯科学院、江西耐尔铜业, 另辟蹊径——用电化学沉积增材制造 (3D 打印) 在 Ω 形铜热管槽道内壁原位“种”出梯度多孔铜吸液芯, 一举突破困扰业界多年的一体化制造瓶颈。毛细力翻倍, 散热功率翻倍。这项成果再次证明: 增材制造正在从“打印形状”走向“打印功能”。来源: 南极熊 <https://www.nanjixiong.com/thread-181241-1-1.html>
- 总投资 1.7 亿元, 西安上品华允增材制造项目年内将投产。西安一个投资 1.7 亿元的增材制造项目正在紧锣密鼓的建设, 预计今年 12 月份可以投产。该项目主要建设生产研发中心、工艺开发实验室、装备研发中心及以陶瓷复合成型服务、陶瓷增材制造装备研发、金属增材制造服务生产基地等配套设施。同时购置陶瓷增材生产设备、PeeK 增材生产设备, 材料破碎均匀机、材料脱泡机、设备光学测试仪等仪器。来源: 南极熊 <https://www.nanjixiong.com/thread-181261-1-1.html>
- 先导智能折叠屏芯片级高分子 3D 打印设备已批量交付。先导智能在投资者互动平台确认: 公司的折叠屏芯片级高分子 3D 打印设备已实现批量交付与量产验证, 并获客户高度认可。目前正依托该技术方案, 与多家国内外头部终端品牌开展技术对接、方案验证与产线导入合作。这意味着, 这项从半导体领域跨界引入折叠屏铰链制造的微米级增材制造技术, 已从“0 到 1”的验证阶段, 正式迈入“1 到 N”的规模化复制阶段。在 2026 年折叠屏手机市场预计爆发式增长、苹果首款折叠 iPhone 即将落地的大背景下, 先导智能的 3D 打印设备平台能否成为折叠屏“无痕时代”的标配制造方案, 值得持续关注。来源: 南极熊 <https://www.nanjixiong.com/thread-181268-1-1.html>
- 瞄准高性能聚合物市场, 惠普推出首款工业级 FFF 打印平台 600HT。2026 年 7 月 31 日, 惠普发布了进军熔融沉积成型 (FFF) 3D 打印的首款工业级 3D 打印机 600HT。该公司在粉末基增材制造领域深耕十余年, 凭借多射流熔融技术积累了可靠性和应用经验, 如今将这套体系带入高性能长丝市场。大多数长丝打印机应付不了持续热负荷, 能应付的又往往把用户锁在专有材料体系里, 采购灵活性受限, 单件成本被推高。惠普 600HT 面向的正是这类需求, 航空座舱管道、可消毒手术导板、拓扑优化的 PEEK-CF 替代铝制部件, 这些已经是正在投入使用的功能件。惠普把服务范围覆盖到石油天然气、铁路和教育行业, 让客户在这些领域也能用上同样的工艺和材料。来源: 南极熊 <https://www.nanjixiong.com/thread-181281-1-1.html>

【科学仪器】

- 里程碑, 上海精测第 100 台电子束量检测设备荣耀出货。2026 年 7 月 27 日, 上海精测半导体技术有限公司第 100 台电子束量检测设备正式出货。这不仅是公司发展的重要里程碑, 更标志着国产高端半导体量检测装备在产业化道路上迈入了规模化发展的全新阶段。电子束量检测设备是半导体前道制造的核心关键装备, 长期被海外巨头垄断, 是国内芯片制造自主可控的关键“卡脖子”短板。上海精测从零起步, 聚焦高解析度电子光学系统设计制造、智能量检测和分类算法、高速高精系统控制等核心难题, 历经数年攻关, 成功实现设备核心部件 100% 自研自产, 填补了国内高端电子束量检测领域多项技术空白。来源: 仪器信息网 <https://www.instrument.com.cn/news/20260730/951284.shtml>
- 海康威视的“B 面”, 这项 AI 质谱专利, 解锁新赛道。海康威视申请了一项名为“一种质谱特征提取模型训练方法及质谱撞库方法”的发明专利 (申请号: CN122455150A), 本申请实施例提供了一种质谱特征提取模型训练方法及质谱撞库方法。海康威视公开质谱特征提取专利, 借对比学习提升精度。此举延伸“多维感知”战略, 依托 AI 与光学布局科学仪器, 推出色谱质谱联用仪等产品。来源: 仪器信息网 <https://www.instrument.com.cn/news/20260730/950619.shtml>
- 屹东光学将首发三款重磅电镜新品, AI 电镜智能体首秀。国产电镜领域的新锐力量——屹东光学, 将在苏州迎来乔迁盛典, 并同时发布三款重磅新品。扫描电镜被列为制约我国科技经济发展的 35 项“卡脖子”技术之一。屹东光学将一次性推出三款新品, 覆盖从高端科研到便捷实用的多层次需求, 展现出从“精密仪器”向“智能系统



解决方案"跨越升级的雄心。ABSEM 200MA: 首创氦离子束+电子束一体化场发射电镜, 可大面积制样、高精度成像, 支持智能化原位分析与 3D-EBSD。DSEM100: 新一代台式场发射电镜, 低电压高分辨、灵敏探测, 配触摸屏与智能分析, 兼顾性能与易用。具身智能电镜: 具备自我感知、决策、执行、反馈与进化能力的“会思考”电镜, 引领智能化前沿。来源: 仪器信息网 <https://www.instrument.com.cn/news/20260731/951881.shtml>

- 国产原子力显微镜再添新军, 泽攸科技发布 Birdy™蜂鸟科研级 AFM。7 月 28 日至 8 月 3 日, 泽攸科技 (ZEPTO0 LS) 携自主研发的 Birdy™蜂鸟科研级原子力显微镜与 ZLS1000 STM 控制器亮相 2026 中国扫描探针显微学大会 (ChinaSPM 2026) 暨第三届先进材料及量子科学国际研讨会 (3rd AMQS)。Birdy™将智能自动化与高精度控制相结合, 旨在复杂的微纳测试环境中提供出色的稳定性与便捷度。在操作体验方面, Birdy™优化了传统原子力显微镜操作繁琐的痛点, 实现了极简的操作流程。除原子力显微镜外, 泽攸科技还发布了 ZLS1000 STM 控制器。据介绍, 该控制器面向扫描隧道显微学应用, 具备多通道信号采集与驱动控制能力。来源: 仪器信息网 <https://www.instrument.com.cn/news/20260731/952137.shtml>

【工程机械&农机】

- 285.48 亿元, 又一个高速公路项目中标单位公布。G5 京昆高速公路成都至雅安段扩容项目 KJ1、KJ2、KJ3、KJ4、KJ6、KJ7、KJ8、ZX1、ZX2、FJ1、FJ2 施工标段竞争性选取中标结果确定了。G5 京昆高速公路成都至雅安段扩容项目全线位于四川省成都市、眉山市和雅安市境内, 由成雅高速公路原路扩容和新建芦山支线组成。本项目路线全长 159.115 公里, 项目投资估算 285.48 亿元, 建设工期四年。来源: 第一工程机械网 https://mp.weixin.qq.com/s/_JRj6wqi8-zkAfzi4u1R8A
- 实力领跑拉美市场, 中联重科超大吨位起重机交付巴西。在巴西里约热内卢, 中联重科 600 吨级全地面起重机 ZAT6000V863 顺利完成验收交付, 以卓越性能与稳定表现赢得客户高度赞誉。这是该客户购买的第二台公司超大吨位产品, 作为当地市场稀缺的标杆级大型起重装备, 彰显出中联重科在拉美高端起重机市场的领先地位。此次采购设备的客户是巴西当地规模领先、实力雄厚的龙头企业。去年 12 月, 中联重科超大吨位全地面起重机 ZAT7000V863 已顺利交付该客户, 成为当时巴西东南部最大吨位全地面起重机, 广泛用于当地桥梁建设、港口施工等重大工程。时隔仅半年, 客户再度追加采购, 展现出对中联重科品牌的高度认可和坚定选择。来源: 第一工程机械网 <https://mp.weixin.qq.com/s/9Y08YbsQ-K91A0d9FC05Bg>
- 首座徐工海外新能源工厂正式投产。7 月 27 日, 徐工印尼新能源制造基地落成仪式在印尼纬达贝工业园区 (IWI P) 举行。随着首批新能源设备正式下线并交付战略合作伙伴青山实业印尼纬达贝园区, 徐工首座海外新能源工厂正式投产。徐工印尼新能源制造基地集整机制造、工况适配研发、属地化服务为一体, 显著压缩交付周期, 精准对接印尼矿山、基建、园区物流等多元场景。来源: 第一工程机械网 https://mp.weixin.qq.com/s/idC4CdjdjosUnR6v_S2806A
- 全国首台, 百吨级纯电动双向行驶无人驾驶矿用自卸车成功投运。7 月 30 日, 内蒙古北方重型汽车股份有限公司 (以下简称“北方股份”) 与内蒙古电投能源股份有限公司南露天煤矿联合开展的“百吨级纯电动双向行驶无人驾驶矿用自卸车研发及配套换电技术研究与项目 (以下简称: AT150)”验收会在南露天煤矿举行。经专家组严格评审, AT150 顺利通过考核验收, 全国首台百吨级纯电动双向行驶无人驾驶矿用自卸车在南露天煤矿成功投运。来源: 第一工程机械网 <https://mp.weixin.qq.com/s/L1-SrOCSIKtKRlJWplzV0w>

【铁路装备】

- 中企出局, 迪拜阿勒马克图姆国际机场 APM 项目授标日印联合体。迪拜航空工程项目公司 DAEP 宣布, 阿勒马克图姆国际机场扩建项目一期的自动旅客捷运系统 (APM) 承包商确定, 日本三菱商事与印度 L&T 联合体中标。ME ED 去年 8 月消息, 共有四家竞标方参与 APM 项目角逐, 另三家分别是法国阿尔斯通、日本日立及中国中车。APM 系统是该机场 350 亿美元扩建计划的重要组成部分, 将通过多条轨道线路连接各航站楼与候机指廊, 一期计划建设 4 座地下车站, 全机场规划车站总数为 14 座。来源: 蔚蓝轨迹 Rail https://mp.weixin.qq.com/s/Pw0VdKwxc-MVNVFI11x_Q
- 392 公里铁路停工 6 年, 埃塞俄比亚寻求法国公司替代土耳其 Yapı Merkezi 复工。埃塞俄比亚铁路公司正在寻求法国开发署 AFD 及法国铁路企业的资金技术支持, 推动阿瓦什—孔博尔查—哈拉格贝亚铁路项目恢复建设。该项目总投资约 17 亿美元, 此前由土耳其企业 Yapı Merkezi 总承包建设, 因战争、合同纠纷等因素于 2020 年停工。铁路全长约 392 公里, 连接埃塞俄比亚阿法尔州阿瓦什地区与阿姆哈拉州哈拉格贝亚, 并途经孔博尔查、沃尔迪亚城市。项目建成后, 将进一步连接沃尔迪亚—默克莱铁路以及现有亚吉铁路主干线, 提升埃塞俄



比亚北部地区铁路运输能力。来源：蔚蓝轨迹 Railhttps://mp.weixin.qq.com/s/a0ePi_6lI3HMs2ThxDEsFw

- 印企 Texmaco 将在南非建设首个海外机车车辆制造基地，承接 4.3 亿美元订单。印度 Adventz 集团旗下铁路装备制造企业 Texmaco Rail & Engineering（简称 Texmaco）宣布，将在南非投资建厂，生产铁路机车与货车。这是该公司首个海外工厂，首期投资约 2000 万至 3000 万美元，并计划于 2027 年投产。除南非项目外，Texmaco 近期还与捷克、韩国、法国、美国等企业展开合作，涉及铁路罐车、焊接道岔、铁路货车租赁平台等领域，但这些合作多落地印度本土、服务国内市场，真正的海外产能扩张目前仍集中在南非一地。此次海外建厂计划，与 Texmaco 近期获得的南非订单直接相关。今年 5 月末，Texmaco 与南非两家铁路运营商签署轨交装备供应合同，金额约 410 亿印度卢比（约合 4.3 亿美元）。来源：蔚蓝轨迹 Railhttps://mp.weixin.qq.com/s/KgQGfHacA_PS3952Wvgay
- 中企关注，墨西哥客运铁路克雷塔罗-圣米格尔德阿连德段 DB 招标启动。墨西哥铁路与综合公共交通局 ATTRAPI 已启动客运铁路克雷塔罗-圣米格尔德阿连德段设计施工（DB）国际公开招标，投标文件递交与开标时间为 8 月 24 日，下一步将启动圣路易斯波托西-萨尔蒂约段招标。本轮招标覆盖工程设计、施工、车站建设等多项内容，将吸引国内外承包商广泛参与投标竞争。该项目采用固定总价公共工程合同模式，以打分与百分比综合评价法确定中标方，计划工期 851 个自然日，预计 2026 年 9 月 24 日开工。来源：蔚蓝轨迹 Rail<https://mp.weixin.qq.com/s/OXOMASZ9xys8Wih-IQHdXg>

【船舶海工】

- 恒力重工，拿下 30 亿大单。7 月 28 日，恒力造船（大连）有限公司与正和干线（江苏）集装箱运输有限公司新造船项目正式签约，后者是江苏省港口集团旗下的国有全资企业。根据协议，正和干线公司计划总投资超 30 亿元，向恒力造船采购 6 艘 4600TEU 级集装箱船。新船交付后，将全部投入太仓港始发至波罗的海航线运营，并积极探索开辟新的航线，持续拓展国际航线网络布局。来源：龙 de 船人 <https://mp.weixin.qq.com/s/YVdhUbP76kgDK-SznsT0-A>
- 疯狂接单，恒力官宣 6 艘 VLAC。恒力重工与三家国际知名船东在一周内先后完成 6 艘超大型液氨运输船（VLAC）建造合同签约生效，包括 4 艘 93000 立方米 VLAC、2 艘 88000 立方米 VLAC，标志着恒力重工在高附加值气体船领域取得又一里程碑式突破。当前，恒力重工在 VLAC 建造领域已实现关键突破。2026 年 6 月 23 日，恒力重工首制 93000 立方米 VLAC 顺利下水，成为全球首艘在船台建造并成功下水的 VLAC，打破了行业长期以来“大型气体船坞内造”的固有惯例。来源：龙 de 船人 <https://mp.weixin.qq.com/s/oKWeqfqlMVI-ulKJnbjYsw>
- 打破 30 年海外垄断，京博木基一次斩获四大国际船级社认证，LNG 船“中国芯”来了。2026 年，山东京博木基材料有限公司斩获 CCS 中国船级社、DNV 挪威船级社、LR 英国船级社、BV 法国船级社四大权威船级社认证。ABS 美国船级社、KR 韩国船级社认证同步推进中，全球主流船级社矩阵即将闭合。京博木基利用生物质细胞壁改性技术和专有层压成型工艺，从木材分子层面重构材料性能——不是表面处理，而是“基因级”改造。重磅推出液化气船低温液货舱用层压木，性能全面超越，交期缩短 60% 以上，配套专属驻场技术团队。来源：龙 de 船人 https://mp.weixin.qq.com/s/rXiMYJ_3IzCT2u9-kFjVJA
- 15 艘大单，敲定上海、南通船厂。7 月 29 日晚间，中远海运发展股份有限公司（以下简称“中远海发”或“公司”）发布公告称，中远海发拟通过间接全资子公司海南中远海发海运有限公司，委托中国船舶集团下属上海外高桥造船有限公司建造 10 艘 21 万吨级纽卡斯尔型散货船；委托厦门象屿下属南通象屿海洋装备股份有限公司建造 5 艘同型船。15 艘散货船的交易总金额 79.2 亿元（不含税），单船价格均为 5.28 亿元，均采用“甲醇+氨”燃料预留设计。来源：龙 de 船人 <https://mp.weixin.qq.com/s/Y0-j-81fCfSpGvWdM8o67w>

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：北京市东城区建国门内大街 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