



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

看好燃气轮机、农机，重视机器视觉机会

行情回顾

- 本周板块表现：上周（2026/8/17-2026/8/21）5 个交易日，SW 机械设备指数下跌 1.98%，在申万 31 个一级行业分类中排名第 21；同期沪深 300 指数下跌 1.01%。2026 年至今表现：SW 机械设备指数上涨 3.22%，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 0.24%。

核心观点

- **特朗普呼吁 AIDC 自建电厂，燃气轮机订单有望提速。**2026 年 8 月 20 日，特朗普呼吁人工智能公司应该建造发电厂为其数据中心供电，而不是依赖现有电网的举措。此前，在 2026 年 3 月，特朗普曾经召集主要的人工智能公司共同签署“电力消费者保护承诺书”。今年 8 月，亚马逊宣布计划建设一座大型数据中心，配置 35 台燃气轮机，作为独立电力系统运行，不直接接入公共电网。我们认为数据中心未来将加速自建电厂，燃机采购有望提升。
- **机器视觉迎来多赛道下游放量共振，长远看物理 AI 应用落地。**机器视觉行业作为智能制造和 AI 硬件的重要支撑，AI 大模型的迭代正推动半导体、高速光模块、高端 PCB 等 AI 算力硬件走向前所未有的精密化。制造精度要求从微米级跃升至亚微米级，使得高精度的视觉检测、对位、识别成为保障良率的产业刚需，机器视觉市场需求迎来量价双升。苹果 3D 打印已由验证阶段进入规模量产，配套精密扫描设备的机器视觉需求有望快速爆发。格局上看，外资基恩士、康耐视高端视觉设备交付周期拉长，国内机器视觉厂商有望在汽车、半导体市场实现国产替代。中期看，AI 与视觉的深度融合使得深度学习摆脱对缺陷样本的依赖，小样本、自监督学习让“AI 质检”普惠化，具身智能与人形机器人将 VLA 大模型装上“眼睛”，机器视觉从工业质检延伸为智能体的感知入口，打开数倍于当前的天花板。技术升维、场景扩容、格局重塑，三条曲线共同推动机器视觉行业需求持续高速增长。
- **农机 7 月内销继续大幅增长。**根据国家统计局，2026 年 7 月我国规模以上企业生产大/中/小型拖拉机分别 0.9/1.5/0.8 万台，同比+50.0/+4.1/-20.0%，大拖占比 28.1%，同比+9.0pct。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。
- **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



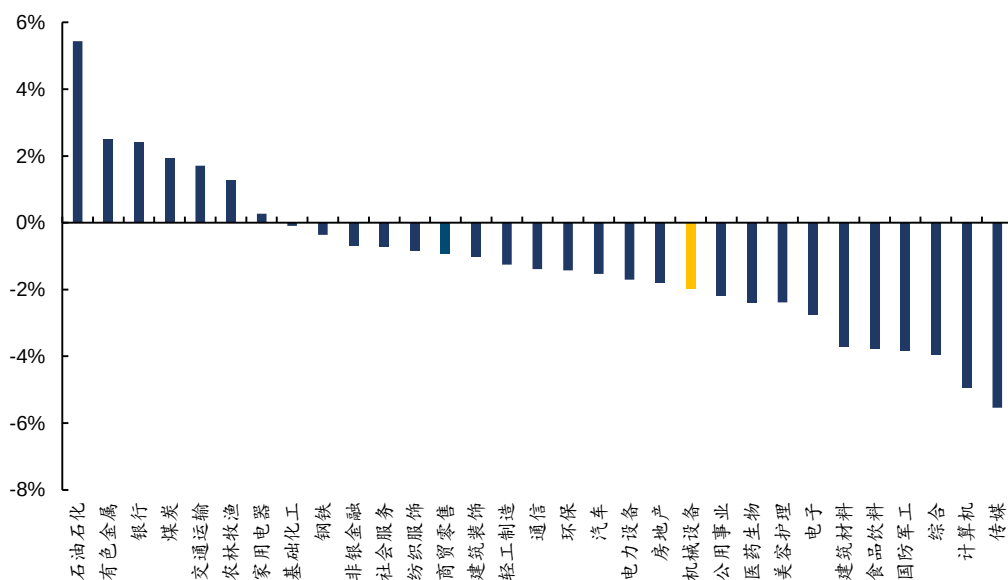
1、股票组合

近期建议关注的股票组合：杰瑞股份、应流股份、奥普特、埃科光电、凌云光、一拖股份。

2、行情回顾

■ 本周板块表现：上周（2026/8/17-2026/8/21）5个交易日，SW 机械设备指数下跌 1.98%，在申万 31 个一级行业分类中排名第 21；同期沪深 300 指数下跌 1.01%。

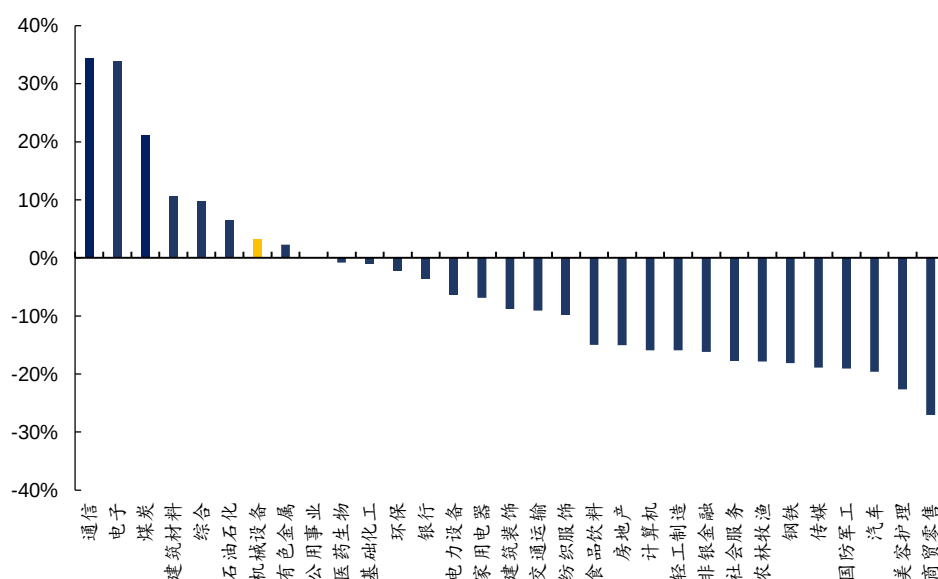
图表1：申万行业板块上周表现



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 3.22%，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 0.24%。

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

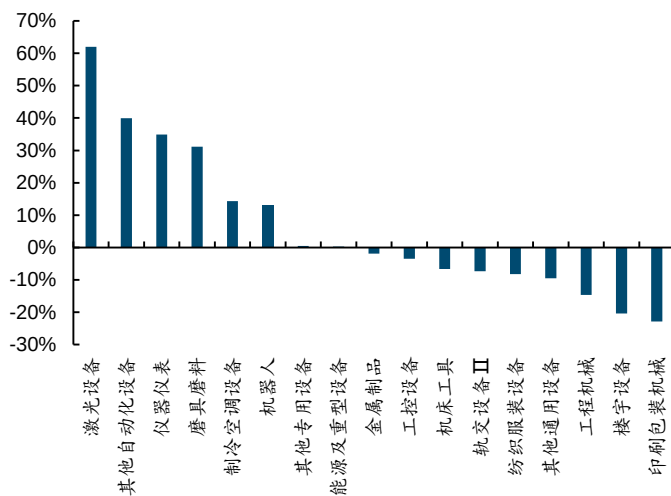
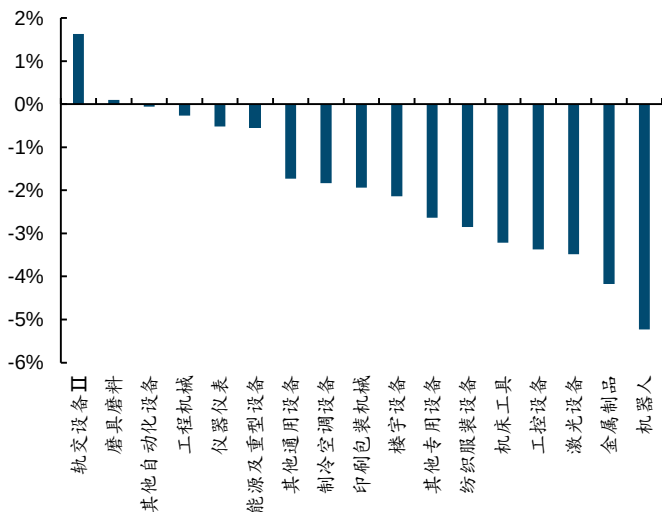
■ 上周机械板块表现：上周（2026/8/17-2026/8/21）5个交易日，机械细分板块涨跌幅前五的板块是轨交设备II/磨具磨料/其他自动化设备/工程机械/仪器仪表，涨跌幅为 1.63%/0.10%/-0.06%/-0.27%/-0.52%。



■ 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/制冷空调设备，涨幅分别为 61.98%/39.91%/34.94%/31.09%/14.36%。

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

特朗普呼吁 AIDC 自建电厂，燃气轮机订单有望提速。2026 年 8 月 20 日，特朗普呼吁人工智能公司应该建造发电厂为其数据中心供电，而不是依赖现有电网的举措。此前，在 2026 年 3 月，特朗普曾经召集主要的人工智能公司共同签署“电力消费者保护承诺书”。今年 8 月，亚马逊宣布计划建设一座大型数据中心，配置 35 台燃气轮机，作为独立电力系统运行，不直接接入公共电网。我们认为数据中心未来将加速自建电厂，燃机采购有望提升。我们看好国内燃机集成商龙头杰瑞股份，杰瑞股份 7 月 22 日和全球知名云服务提供商签署 14.65 亿美元燃机机组大单，未来订单有望持续超预期。另外叶片是整机核心零部件，是燃机产业链供给端核心瓶颈，看好国内叶片龙头应流股份两机叶片订单持续高增长。

机器视觉迎来多赛道下游放量共振，长远看物理 AI 应用落地。机器视觉行业作为智能制造和 AI 硬件的重要支撑，AI 大模型的迭代正推动半导体、高速光模块、高端 PCB 等 AI 算力硬件走向前所未有的精密化。制造精度要求从微米级跃升至亚微米级，使得高精度的视觉检测、对位、识别成为保障良率的产业刚需，机器视觉市场需求迎来量价双升。苹果 3D 打印已由验证阶段进入规模量产，配套精密扫描设备的机器视觉需求有望快速爆发。格局上看，外资基恩士、康耐视高端视觉设备交付周期拉长，国内机器视觉厂商有望在汽车、半导体市场实现国产替代。中期看，AI 与视觉的深度融合使得深度学习摆脱对缺陷样本的依赖，小样本、自监督学习让“AI 质检”普惠化，具身智能与人形机器人将 VLA 大模型装上“眼睛”，机器视觉从工业质检延伸为智能体的感知入口，打开数倍于当前的天花板。技术升维、场景扩容、格局重塑，三条曲线共同推动机器视觉行业需求持续高增长。建议关注奥普特、埃科光电、凌云光等。

农机 7 月内销继续大幅增长。根据国家统计局，2026 年 7 月我国规模以上企业生产大/中/小型拖拉机分别 0.9/1.5/0.8 万台，同比+50.0/+4.1/-20.0%，大拖占比 28.1%，同比+9.0pct。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。

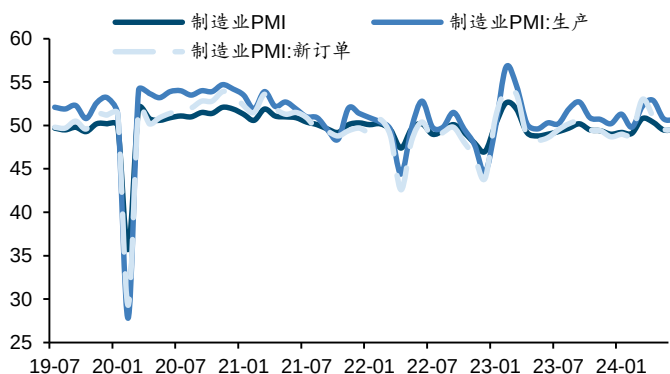
4、重点数据跟踪

4.1 通用机械

通用机械景气度承压。7 月份制造业采购经理指数（PMI）为 49.2%，低于荣枯线，景气度回暖趋势有待观察。



图表5: PMI、PMI 生产、PMI 新订单情况



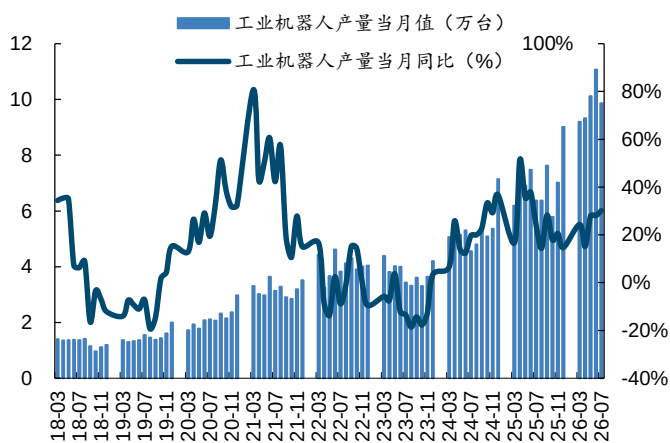
来源: Wind, 国金证券研究所

图表6: 工业企业产成品存货累计同比情况



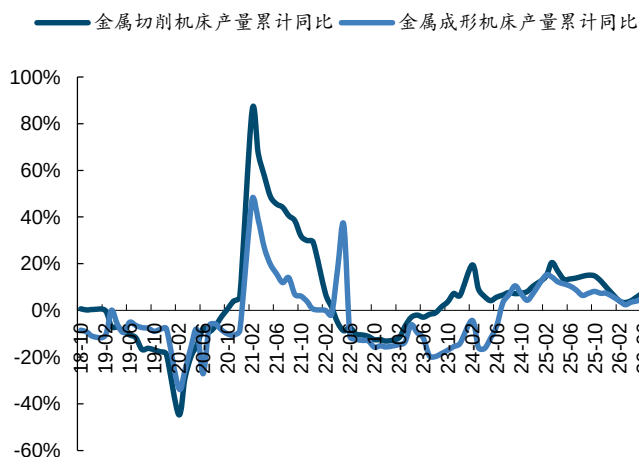
来源: Wind, 国金证券研究所

图表7: 我国工业机器人产量及当月同比



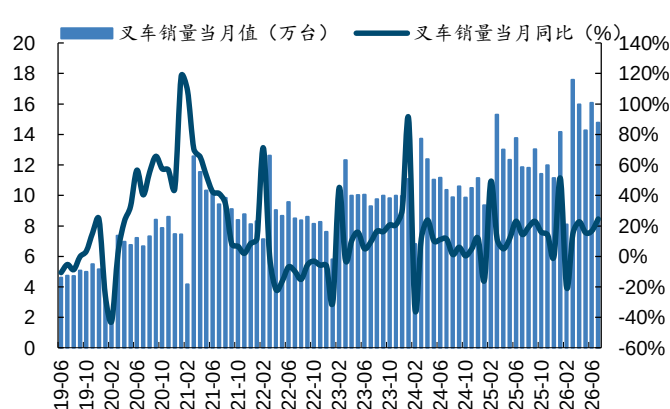
来源: Wind, 国金证券研究所

图表8: 我国金属切削机床、成形机床产量累计同比



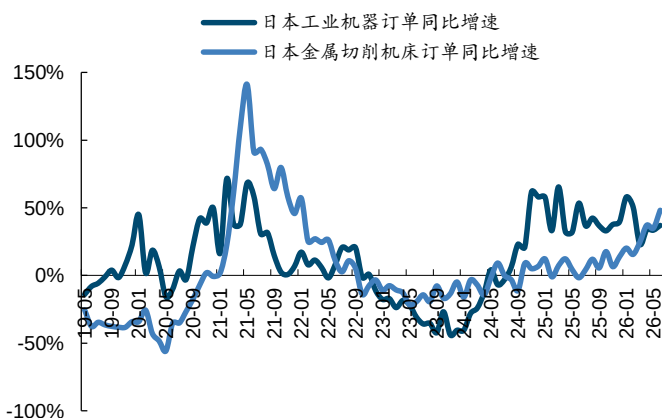
来源: Wind, 国金证券研究所

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



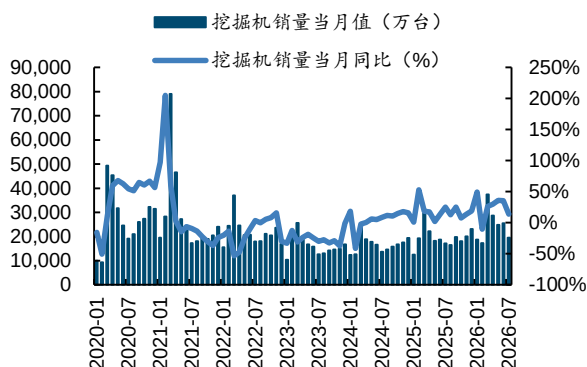
来源: Wind, 国金证券研究所

4.2 工程机械

工程机械景气度加速向上。2026 年 7 月销售各类挖掘机 19521 台, 同比增长 13.9%, 国内销量 7608 台, 同比增长 4.1%; 出口 11913 台, 同比增长 21.2%。

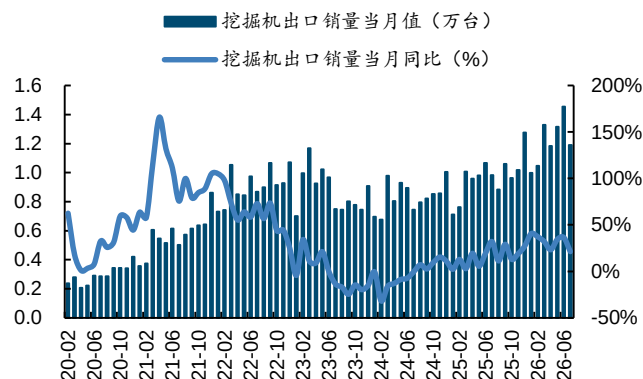


图表11：我国挖掘机总销量及同比



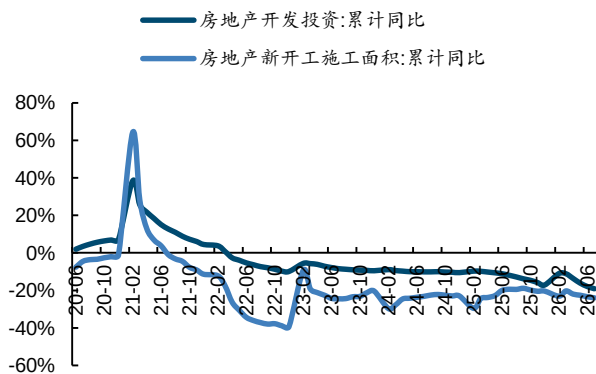
来源：中国工程机械协会，国金证券研究所

图表12：我国挖掘机出口销量及同比



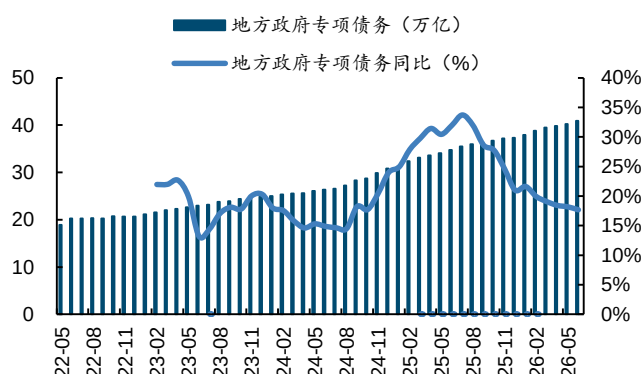
来源：中国工程机械协会，国金证券研究所

图表13：我国房地产投资和新开工面积累计同比



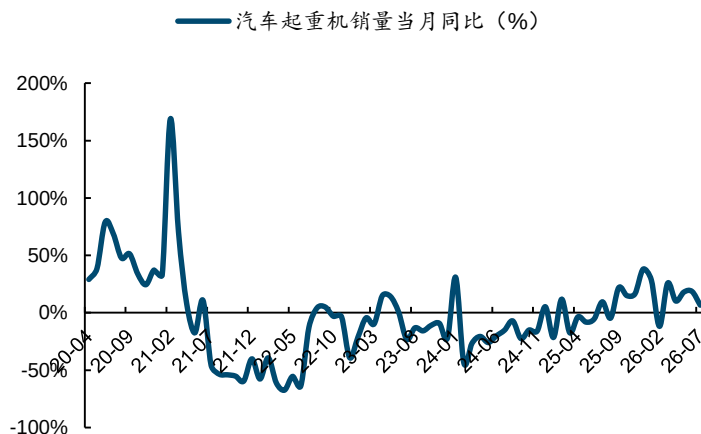
来源：Wind，国金证券研究所

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



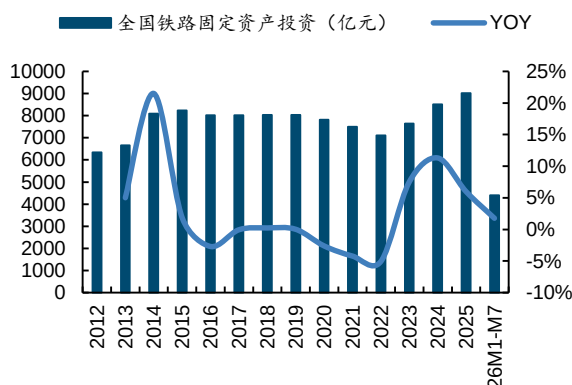
来源：Wind，国金证券研究所

4.3 铁路装备

铁路装备景气度稳健向上。2026 年 1-7 月全国铁路固投 4406 亿元，同比约+1.8%，在 2025 年高基数下延续正增长。

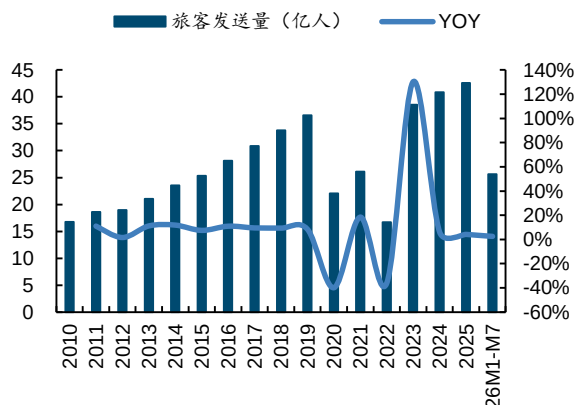


图表16: 全国铁路固定资产投资



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

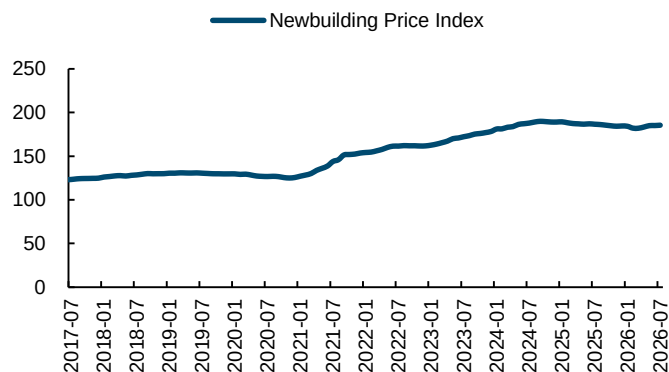


来源: 国家铁路局, 国金证券研究所

4.4 船舶

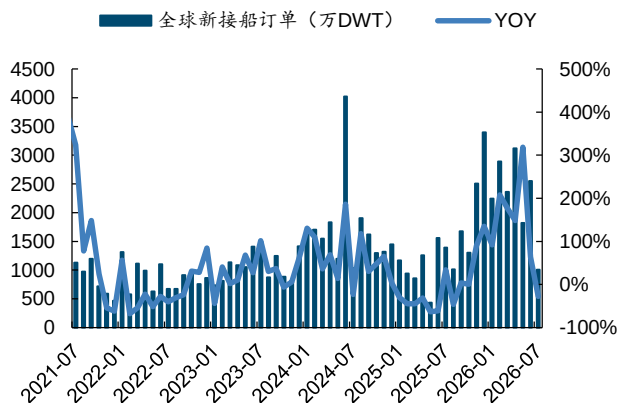
船舶景气度下行趋缓。截至2026年7月, 全球新造船价格指数为185.49, 新造船价格下滑趋缓。

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

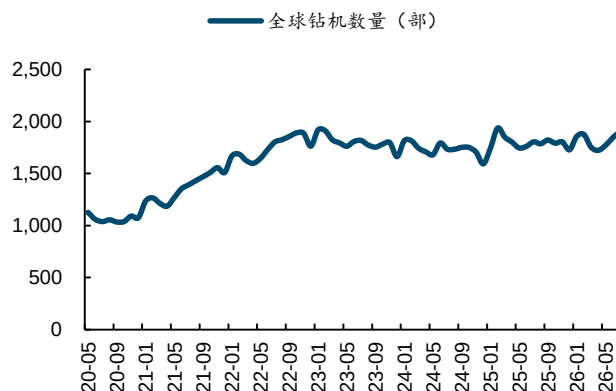
4.5 油服设备

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



图表21: 全球在用钻机数量

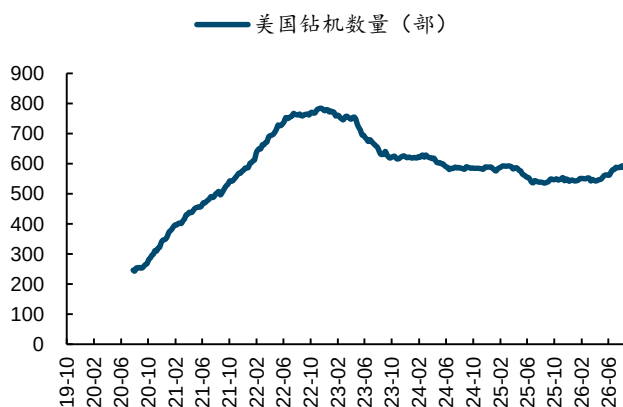




来源：Wind，国金证券研究所

来源：Wind，国金证券研究所

图表22：美国钻机数量



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

1H26 全球燃机龙头 GEV 新签燃机订单 20.1GW，同比增长 64.8%，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	930
	YOY		15.60%	30.70%	50.90%	17.10%	68.26%	54.36%
	燃气轮机收入 (十亿日元)	538.2	616.8	736.8	735.6	790.7	662.8	274.9
	YOY		14.60%	19.50%	-0.20%	7.50%	13.71%	39.68%
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	276
	YOY	-8.73%	7.98%	-	9.18%	26.89%	43%	51.65%
	燃气业务收入 (亿欧元)	181.2	183.95	94.99	109.14	107.96	122	103
	YOY	-2.42%	1.52%	-	14.90%	-1.08%	14%	13.19%

来源：各公司公告，国金证券研究所 注：1) 三菱重工财务年度区间为 4 月 1 日-3 月 31 日，26H1 列是三菱 26 年一季报数据；2) 西门子能源财务年度区间从 10 月 1 日-9.30 日，26H1 列为 26 年前三季度数据

5、行业重要动态

【通用机械】

- 湖北三峰透平十台 SFA 系列大功率高速永磁透平真空机交付造纸企业。三峰透平自主研发的十台 SFA 系列高速永磁双级透平真空机完成性能测试并交付国内大型造纸企业，将用于纸机真空系统运行保障。该产品突破大功率永磁电机与叶轮同轴直联、高效三元流叶轮制造、变工况自适应等关键技术，实现高端透平真空设备国产化替代。相比传统齿轮增速透平机，SFA 系列取消齿轮箱，机械传动效率接近 100%，节电 8%—12%，最大运行功率达 1800kW，同时减少约 70%易损件数量，降低 65%年度维护费用，目前已在多家造纸龙头企业应用，助力行业节能降碳和装备升级。来源：中国通用机械工业协会 <https://bl.cgmia.org.cn/News/Detail/26093>
- 成都电气拿下第三套 6 万混流式空分项目，ICTA3 技术持续赋能大型空分装置。成都电气成功签约第三套 60000 Nm³/h 混流式空分工程项目，标志着自主研发的 ICTA3 第三代轴流压缩机技术在 6 万等级大型空分领域实现连续



商业化应用。该技术融合航空发动机气动设计理念，具备高气动效率、宽稳定运行区间和高功率密度等优势，可有效降低空分装置长期运行成本，满足钢铁、煤化工等高耗能行业节能降碳需求。连续获得三套同等级项目，体现市场对成都电气大型透平装备性能和成套服务能力的认可，公司未来将持续拓展2万至8万等级空分装置市场。来源：中国通用机械工业协会 <https://bl.cgmia.org.cn/News/Detail/26097>

- 武锅阀门助力全国首个抽汽蓄能熔盐储热项目投产运营。武锅阀门为国能河北龙山电厂600MW火电抽汽蓄能熔盐储热项目配套的高温特种阀门产品完成交付并投入运行。该项目为国内首套600MW火电机组多源抽汽熔盐储热调峰示范工程，通过多源抽汽与熔盐储热技术提升机组调峰能力，增加调峰能力约100MW，顶峰能力提升30—60MW，每年可消纳新能源约5.2亿千瓦时，节约标煤15.6万吨，减少二氧化碳排放42万吨。此次高温高压特种阀门交付，标志着武锅阀门从传统火电配套向熔盐储能、新型电力系统装备领域拓展。来源：中国通用机械工业协会 <https://cgmiaorgcn.vh.mtnets.net/Web/News/Detail/26118>

- 海外订单批量交付，西安科迅CP系列砂泵销往肯尼亚与以色列助力钻井项目建设。科迅机械CP系列砂泵批量出口肯尼亚和以色列，分别应用于地热钻井及非开挖泥浆处理项目。其中，CP68-55型砂泵用于肯尼亚地热钻井泥浆净化系统，流量达200m³/h，功率55kW，解决当地项目设备损耗导致的停工问题；CP34-11型砂泵用于以色列HDD非开挖工程，具备60m³/h处理能力，并采用高铬耐磨合金材料，使用寿命较普通铸铁产品提升2—3倍。此次批量交付进一步拓展了科迅机械海外市场布局，巩固其在钻井泥浆处理装备领域的国际竞争力。来源：中国通用机械工业协会 <https://zz.cgmia.org.cn/News/Detail/26087>

【机器人】

- 宇树科技上市开盘暴涨629%，总市值达4449亿元。宇树科技登陆科创板，开盘价1100元/股，较发行价150.80元上涨629%，总市值一度达到4449亿元，成为A股人形机器人领域代表性上市企业。公司聚焦高性能人形机器人、四足机器人及具身智能模型研发生产，2023年至2025年营收分别为1.59亿元、3.93亿元和16.99亿元，扣非后净利润由亏转盈至5.91亿元。此次IPO募集资金约61亿元，主要用于机器人模型研发、本体研发、新产品开发及智能制造基地建设，有望推动具身智能产业化加速。来源：人形机器人联盟 https://mp.weixin.qq.com/s/2_xBehC3r05QzCadAv4uhA
- 宇树科技发布人形机器人“超人”，原地跳高2米、极限速度12.66m/s，超越人类运动纪录。8月17日，宇树科技在官方微博发布了一段30秒的视频，正式亮相全新人形机器人新品——“超人”。据官方披露，“超人”的腿长为0.85米，原地跳高可达约2米，极限奔跑速度达到12.66米/秒。“超人”在跳高和速度两项指标上，双双完成了对人类极限的超越。“超人”整机从立项到推出仅用时3个多月。目前该产品仍处于快速迭代阶段，未来几个月在运动控制、稳定性等方面还有较大的完善空间。来源：人形机器人联盟 <https://mp.weixin.qq.com/s/j8keJ494lZV756S8XfIW9w>
- 全球首个消防人形机器人消防灵龙L2.0正式出道。2026年8月18日，国家地方共建人形机器人创新中心（以下简称“国地中心”）正式发布全新自研的灵龙L2.0消防人形机器人。这款机器人采用1.73米仿生人形机身，配备42个主动自由度。在运动能力上，灵龙L2.0最高稳定奔跑速度可达3m/s，能够翻越废墟、台阶等火场复杂障碍。其感知系统集成了可见光高清相机、红外热成像、激光雷达及多参数气体传感器阵列，即使在浓烟环境下仍可精准感知全场环境。在应用场景拓展上，国地中心已与上海市消防救援局、国网上海电力、百联集团等多家单位完成战略合作签约，覆盖应急救援、能源电力、汽车制造等六大核心赛道。来源：人形机器人联盟 <https://mp.weixin.qq.com/s/jvPsLEudiKSfZ3QixR8YEg>
- 原力无限完成近10亿元融资，加码具身大脑及机器人规模化交付。原力无限完成A轮及A+轮融资，融资金额近10亿元，由国资平台、产业资本及头部投资机构共同参与，资金将用于具身大脑AtomBrain、因果世界模型研发及机器人产业化验证。公司成立于2023年，核心团队来自阿里、百度、英伟达及国内外高校，围绕统一具身大脑构建专用机器人、通用机器人和人形机器人产品矩阵。此次融资将进一步推动Ego数据、世界模型与具身智能系统融合，加速机器人在真实产业场景中的规模化落地。来源：人形机器人联盟 <https://mp.weixin.qq.com/s/-qll0h4BPLNKAmka5r-1PA>

【工业母机&3D打印】

- Phase3D赢得美国空军合同，将增材制造检测技术拓展至陶瓷复合材料领域。Phase3D获得美国空军合同，将其Fringe Inspection实时原位检测平台拓展至陶瓷基复合材料制造领域，用于推进、高超音速及热防护系统关键材料检测。该技术基于结构光扫描，可在制造过程中生成表面高度数据并识别缺陷，解决传统无损检测难以发



现陶瓷基复合材料裂纹、孔隙和分层等问题。Phase3D 此前已在金属增材制造领域与 NASA、美国海军及空军开展合作，此次应用拓展有望提升航空航天关键部件增材制造可靠性和认证效率。来源：南极熊 <https://www.nanjixiong.com/thread-181611-1-1.html>

- 数美万物完成 A+轮融资，半年内两轮融资总额近 5000 万美元。数美万物完成 A+轮融资，近半年连续完成两轮融资，累计融资金额近 5000 万美元，资金将用于 AI 3D 模型研发、数据基础设施升级以及实体交付能力建设。公司旗下 Hi3D 平台发布 V3.0 版本，推出行业首个商用级 2048³体素分辨率 AI 3D 模型，进一步提升高精度 3D 资产生成能力。同时，公司持续完善 Hi3D、造好物、造物相机产品矩阵，打通从 AI 生成、内容创作到柔性制造和实物交付的完整链路，加速 AI 3D 技术商业化落地及全球市场拓展。来源：南极熊 <https://www.nanjixiong.com/thread-181605-1-1.html>
- 诺思贝瑞完成新一轮融资，持续布局高性能 3D 打印材料国产替代。诺思贝瑞完成新一轮融资，投资方包括创元集团、国发创投和元禾控股，资金将用于推动高性能增材制造材料研发及产业化。公司聚焦工业级 3D 打印高分子材料，产品覆盖 FDM 线材、光固化树脂等领域，布局 PEEK、抗静电 PETG、纤维增强复合材料等高性能材料。依托高分子改性配方、线材制备、树脂合成及性能检测等核心技术，公司持续拓展航空航天、汽车、医疗、电子及低空经济等应用场景，加速推动国产高端 3D 打印材料替代进口。来源：南极熊 <https://www.nanjixiong.com/thread-181590-1-1.html>
- General Atomics 拿下美国国防合金研发项目，斩获 550 万美元资金支持。General Atomics Aeronautical Systems 中标美国制造与 NCDMM 联合推进的 GOTHAM 项目，获得 550 万美元专项资金支持，聚焦高强度铝合金增材制造技术研发。项目将针对三类不同规格 LPBF 设备建立对标 7075-T73 标准的材料许可参数体系，完善航空级铝合金材料数据与认证体系。该项目联合洛克希德马丁、诺斯罗普格鲁曼、EOS、Nikon AM 等产业链企业，旨在推动金属增材制造技术在国防装备及商业制造领域规模化应用。来源：南极熊 <https://www.nanjixiong.com/thread-181558-1-2.html>

【科学仪器】

- 电子测量仪器“国家队”电科思仪拟上市，募资 15 亿加码高端仪器国产化。电科思仪披露创业板上市招股意向书，拟募资 15 亿元用于高端电子测量仪器扩产、技术创新中心建设及新一代通信测试研发。公司聚焦微波毫米波、光电、通信及基础测量仪器领域，是国内电子测量仪器龙头企业，部分技术达到国际先进水平。2025 年公司实现营收 23.98 亿元，净利润 4.38 亿元，此次募资将进一步提升高端仪器制造能力，推动国产测试设备在 6G 通信、卫星互联网、人工智能等新兴领域应用。来源：仪器信息网 <https://www.instrument.com.cn/news/20260820/962178.shtml>
- 术也科技完成数千万元 Pre-A 轮融资，以 Physical AI for Science 重构生命科学实验范式。术也科技完成 Pre-A 轮融资，本轮资金将用于核心技术研发、团队建设及自驱动实验室机器人与智能体商业化落地。公司聚焦 Physical AI for Science 领域，打造融合 VLA 物理多智能体集群、智能实验设备和数据闭环的自主实验室体系。依托智能移液器、自驱动实验机器人等产品，公司推动生命科学实验从传统自动化向自主感知、自主决策、自主执行的新模式转型，加速 AI 赋能科研场景应用。来源：仪器信息网 <https://www.instrument.com.cn/news/20260819/961290.shtml>
- 国家电网数千万领投，量子科技赛道再加码。国网创投基金战略投资国盛量子数千万，资金将用于金刚石 NV 色心量子传感技术迭代、产品扩展及产能建设。国盛量子聚焦量子工业测量领域，已推出量子磁力仪、量子电流测量装置等产品，并推动技术在电力、轨道交通、半导体等场景应用。公司与国家电网合作建设量子应用示范变电站，实现特高压直流测量精度提升近 4 倍，标志着量子传感技术加速从实验室走向产业化应用。来源：仪器信息网 <https://www.instrument.com.cn/news/20260818/961151.shtml>
- 全球首个 III 期成功 mRNA 癌症疫苗，Moderna 引爆医药新时代。Moderna 与默沙东联合开发的个性化 mRNA 肿瘤疫苗 Intismeran 联合 K 药，在黑色素瘤 III 期试验中同时达到无复发生存和远处转移无进展生存双重终点，成为全球首个成功的 mRNA 个性化癌症疫苗 III 期疗法。该疗法基于“肿瘤测序+AI 筛选新抗原+mRNA 定制疫苗”模式，通过激活免疫系统精准攻击癌细胞，推动 mRNA 技术从预防疫苗向治疗领域拓展。消息公布后 Moderna 股价大涨，市场认为其将打开精准医疗、AI 制药及 mRNA 产业链新空间。当前产业化仍面临生产周期、成本控制、质量标准化等挑战。来源：仪器信息网 <https://www.instrument.com.cn/news/20260820/962526.shtml>

【工程机械&农机】



- 江汽集团尊界超级工厂与合力叉车实现批量交付，推动新能源物流装备协同应用。安徽合力向江汽集团尊界超级工厂交付 47 台套电动物物流装备，涵盖锂电叉车和牵引车等产品，全面服务新能源汽车生产物流场景。此次合作从单一设备供应升级为绿色物流解决方案输出，助力尊界超级工厂打造零排放、低噪音、高效率的智能制造体系。双方未来将围绕智能物流、无人物流及全生命周期服务持续深化合作，推动安徽新能源汽车产业链协同发展。来源：第一工程机械网 <https://mp.weixin.qq.com/s/1iB1DVTaRvle2Hz729bMUg>
- 柳工 862TE 电动装载机获批量采购，电动化产品实力持续提升。柳工 862TE 电动装载机凭借高效率、低能耗和强可靠性优势，获得煤炭企业及大型矿区批量采购，进一步验证市场对新能源工程机械的需求。该产品采用 7 吨级核心配置，额定载荷 6.8 吨，配备大容量电池和高效动力系统，兼顾重载作业能力与续航表现。随着工程机械电动化趋势加速，柳工持续拓展矿山、港口、砂石等场景应用，推动绿色施工装备规模化落地。来源：第一工程机械网 <https://mp.weixin.qq.com/s/gxsH16w-waN7gUI9o-hXtw>
- 太重 TZ65E 电动液压挖掘机批量交付河北用户，新能源工程机械应用持续拓展。太重 TZ65E 电动液压挖掘机完成批量交付河北市场，以零排放、低噪音及低运营成本优势服务当地基建和市政施工场景。该产品采用电力驱动、智能电源管理和水冷散热技术，提升设备可靠性和连续作业能力，同时降低能耗及维护成本。随着绿色施工需求提升，太重持续推进新能源工程机械产品布局，加速电动化装备在区域市场规模化应用。来源：第一工程机械网 <https://mp.weixin.qq.com/s/aKyZE60EqRLBJ2YcANDICQ>
- 卡特彼勒中国研发中心第五期研发楼启用，持续强化本土创新能力。卡特彼勒中国研发中心完成第五期扩建，进一步提升研发体系和技术创新能力，目前已建成 30 余个专业实验室并累计产出 500 多项专利。依托中国研发团队，卡特彼勒持续推进电动化、无人驾驶和智能制造技术落地，加快纯电设备开发及矿山无人化解决方案应用。此次升级将进一步强化卡特彼勒全球技术与中国产业链协同能力，推动工程机械行业向数字化、绿色化方向发展。来源：第一工程机械网 <https://mp.weixin.qq.com/s/dUfI937L8LytgK6NVARhkQ>

【铁路装备】

- 中交子公司在列，三家联合体入围澳大利亚高铁 1 号标段。澳大利亚高铁管理局 HSRA 公布纽卡斯尔至悉尼高速铁路 AP1 标段早期承包商介入名单，中交子公司 John Holland 联合 Acciona 组成的联合体成功入围，将参与约 35 公里双线隧道、戈斯福德高铁站及相关铁路设施方案开发。三家入围联合体将在约两年开发阶段内开展隧道设计、盾构方案及车站建设方案研究，最终确定施工承包方。纽卡斯尔至悉尼高铁全长约 194 公里，是澳大利亚首条高速铁路项目，预计总投资规模达 936 亿澳元。该项目推进有望带动中国企业参与澳大利亚轨道交通基础设施建设。来源：蔚蓝轨迹 Rail https://mp.weixin.qq.com/s/Q0wOT1CAMzyfKZII_L_vFg
- 海外新突破，中交天津轨道运营公司成功中标马东铁基础设施维保项目。中交天津轨道运营公司中标马来西亚东海岸铁路基础设施维保项目东段，将负责东段基础设施维护及全线大型养路机械养护服务。该项目是继肯尼亚蒙内铁路后，公司海外轨道运维业务取得的又一重要突破，推动业务拓展至东盟市场。马东铁全长约 665 公里，设计时速 160 公里，计划 2026 年底投入运营，是中马共建“一带一路”旗舰工程。项目落地将进一步提升中国轨道运营企业海外全生命周期服务能力。来源：蔚蓝轨迹 Rail https://mp.weixin.qq.com/s/tfySmsrg0Tq_D466R2Ww_w
- 中企再拓越南铁路咨询市场，获准参与超 51 亿美元守添—隆城铁路项目可研审查。中铁六院牵头联合越南企业获准参与越南守添—隆城铁路项目可研报告及 FEED 设计审查工作，其中中铁六院承担主要审查任务，占比 80.9%。该项目全长约 46.44 公里，总投资约 51 亿美元，计划采用 PPP 模式建设，预计 2026 年开工。线路连接胡志明市守添地区与隆城国际机场，是越南南部重要交通基础设施项目。此次合作进一步推动中国轨道交通设计咨询企业拓展东南亚市场。来源：蔚蓝轨迹 Rail <https://mp.weixin.qq.com/s/9SFoOtJNlbuQQYpSQYDi4Q>
- 投资 25 亿美元，巴基斯坦 ML-1 铁路一期工程计划 2027 年 1 月开工。巴基斯坦铁路公司加快推进 ML-1 铁路升级项目，一期卡拉奇至罗赫里段计划于 2027 年 1 月启动建设，投资规模约 25 亿美元。项目全长约 480 公里，将实施轨道改造、桥涵升级、车站改造及信号通信系统升级等工程，完工后列车最高时速提升至 160 公里。ML-1 是巴基斯坦铁路核心运输通道，承担全国约 76% 的客运量和 98% 的货运量。项目预计获得亚洲开发银行等国际金融机构融资支持，有望带动中国企业参与后续建设。来源：蔚蓝轨迹 Rail <https://mp.weixin.qq.com/s/rRJbUIxGQ-lfuXRrC5woIQ>

【船舶海工】

- 我国自研新一代多功能海洋工程船完工交付。“海洋石油 292”在江苏启东完成命名交付，标志着我国深海能源



开发及水下工程装备能力进一步提升。该船总长 126 米，配备 DP2 动力定位系统、400 吨级起重机及水下机器人等先进装备，具备深水工程建设、设施维护和应急作业等综合能力。作为海油工程专业化船队的重要组成，“海洋石油 292”将服务海底管缆安装、调查运输及海洋设施运维等场景。该船交付进一步完善我国覆盖浅水至超深水的海洋工程装备体系。来源：龙 de 船人 <https://mp.weixin.qq.com/s/2q5UknknllsVm6Geu9x91w>

- 大单落地，Fincantieri 获维京邮轮 2 艘远洋邮轮订单。意大利芬坎蒂尼与维京邮轮签订 2 艘小型远洋邮轮建造合同，新船将由旗下 Ancona 船厂建造，预计 2032 年交付。该订单价值约 5 亿至 10 亿欧元，单船总吨位约 5.43 万吨，可搭载 998 名乘客，并采用最新环保规范和安全系统。此次订单是双方长期合作的延续，使 Fincantieri 与维京邮轮合作新船数量增至 28 艘。随着全球高端邮轮市场持续复苏，Fincantieri 今年已累计获得多笔邮轮订单，行业领先地位进一步巩固。来源：龙 de 船人 <https://mp.weixin.qq.com/s/JPh-9HwYivdmn0gYSIGGdw>
- 订单落地，黄埔文冲再获 4 艘鸿鹄 5300TEU 集装箱船订单。中船黄埔文冲与香港 ASL 亚海航运签订 2+2 艘鸿鹄 5300TEU 集装箱船建造合同，新船将采用自主研发“鸿鹄”系列船型，具备高装载能力、运营灵活性及绿色节能优势。该船型自 2024 年推向市场以来，已累计获得 17 艘订单，获得多家国内外船东认可。此前黄埔文冲还签署 2+2 艘 6400TEU 集装箱船订单，目前 6000TEU 级中型集装箱船累计承接订单达 26 艘。公司持续完善集装箱船产品谱系，强化中型集装箱船市场竞争力。来源：龙 de 船人 https://mp.weixin.qq.com/s/_p426ENReZ_1YJNUH WcucQ
- 芜湖造船厂交付 18500 吨系列化学品船，绿色船型竞争力进一步提升。芜湖造船厂为船东建造的 18500 吨 IMO I 类化学品船“WESTERN CARNATION”轮完成交付，该船较前两艘系列船在建造效率和质量控制方面实现提升。该船具备大舱容、浅吃水、高适配等特点，可运输化学品、成品油及植物油等多类货品，满足国际航运需求。船舶采用甲醇双燃料预留设计，配备 SCR 尾气处理系统并满足 Tier III 排放标准，符合绿色低碳航运发展趋势。该船交付进一步提升芜湖造船厂在节能环保型化学品船市场的竞争力。来源：龙 de 船人 <https://mp.weixin.qq.com/s/LJAKedCAvk46ZrwhlyBdCA>

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