



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

看好优质公司出海，重视机器视觉机会

行情回顾

- 本周板块表现：上周（2026/8/24-2026/8/28）5 个交易日，SW 机械设备指数上涨 0.36%，在申万 31 个一级行业分类中排名第 24；同期沪深 300 指数下跌 0.21%。2026 年至今表现：SW 机械设备指数上涨 3.58%，在申万 31 个一级行业分类中排名第 8；同期沪深 300 指数下跌 0.45%。

核心观点

- **PTFE 技术路线进入关键验证阶段，关注核心设备 CCL 热压机相关标的投资机会。**据财联社报道，英伟达正评估在下一代 Rubin Ultra 机柜导入 PTFE 材料，产业验证已现积极进展，增量有望由 PCB、覆铜板向填料及压合设备扩散。随着 Rubin Ultra 量产临近，224-337Gbps+超高频传输使传统热固性树脂介电损耗触及物理瓶颈，PTFE 技术路径优势渐显。而设备端是材料放量的前置瓶颈，PTFE 压合温控不均会分层起泡，需要使用超高温高压压机，由此催生庞大的设备替换需求。CCL 压机单台价值量有望随着材料迭代和温度需求提升同步上涨，且随着海外设备商交期拉长，国产替代进一步加速。
- **苹果 3D 打印工艺关注度提升，重点推荐机器视觉赛道标的。**8 月，苹果公司在休斯顿启用新的先进制造中心，从芯片到 AI 服务器，再到下一代消费电子产品，Apple 正在面对一批制造难度更高、迭代速度更快的产品。而 3D 打印正在从产品设计、工艺开发、检测以及后处理等环节成为增材制造的关键变量，市场关注度不断提升。苹果折叠屏铰链、高端直板机中框或大规模导入 3D 打印工艺，机器视觉贯穿 3D 打印设备全生产环节。打印前用于检测基板平整度、铺粉质量及喷头状态，规避前期工艺隐患；打印过程中开展层间成像、熔池红外监控，识别裂纹、球化等成型缺陷；打印后完成在机尺寸比对。高端系统还能实现闭环反馈，动态调整工艺参数，有效提升零件良率，是金属 3D 打印实现量产的重要保障，带来机器视觉行业新需求。
- **继续看好优质公司出海标的恒立液压，预计 Q3 起迎利润增速拐点。**公司主业卡位全球高端液压件市场。挖机市场海内外需求共振向上，1-7 月挖机出口累计增速(31.7%)高于内销增速(18.8%)，海外成为拉动行业增长的主要动力。公司配套全球龙头公司，卡特油缸和泵阀份额以及国内公司中大挖泵阀份额持续提升，公司 α 韧性十足。另外公司加大非挖市场投入，农机切入美洲农机市场，对标外资龙头力士乐、丹佛斯和派克汉尼汾的液压件收入体量，公司潜在成长空间大。人形机器人作为未来潜在爆发市场，公司配套国内外核心客户，业务持续推进，产品单价扩张和产业链卡位提升可期，产业趋势下卡位优势值得重视。公司已连续 4 个季度收入高增长，我们预计 26Q3 起迎利润拐点，目前估值回到历史偏低区域。
- **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



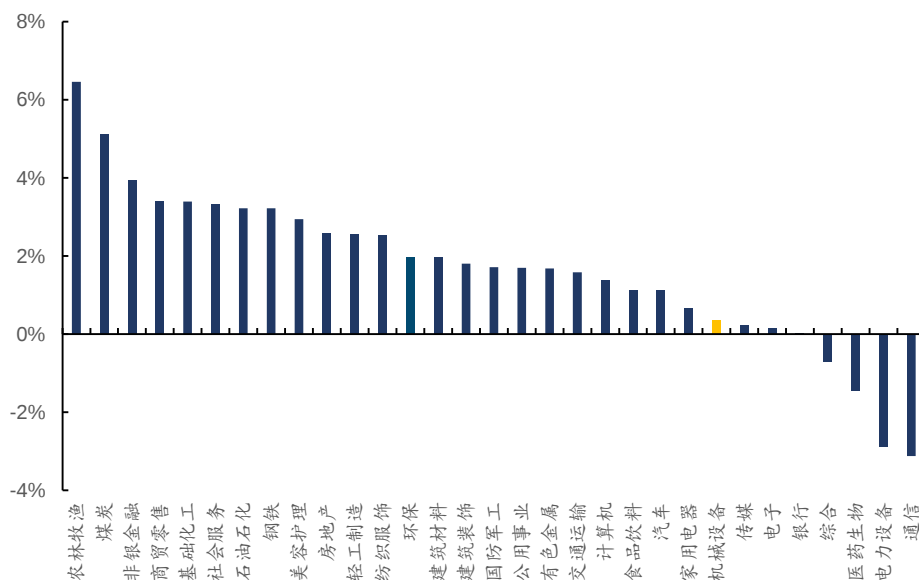
1、股票组合

近期建议关注的股票组合：恒立液压、合锻智能、奥普特。

2、行情回顾

■ 本周板块表现：上周（2026/8/24-2026/8/28）5个交易日，SW 机械设备指数上涨 0.36%，在申万 31 个一级行业分类中排名第 24；同期沪深 300 指数下跌 0.21%。

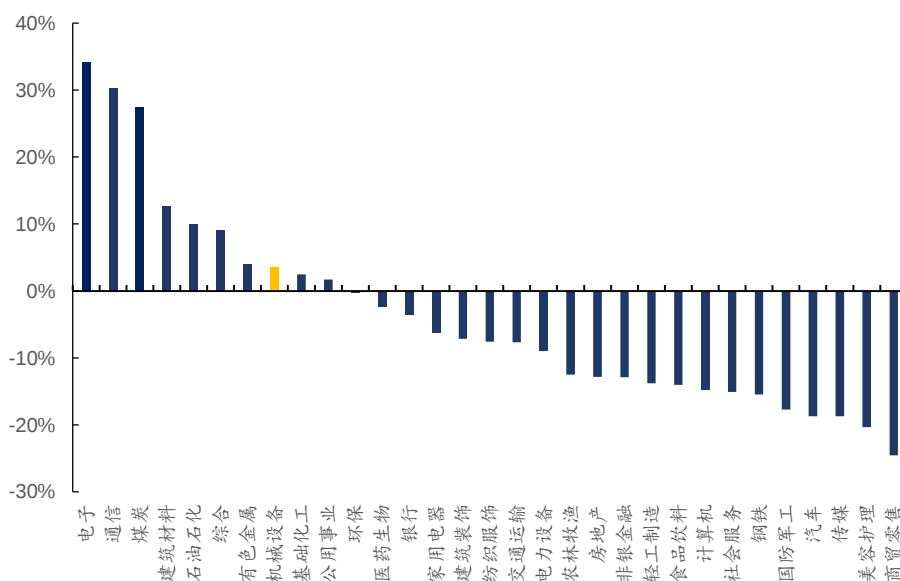
图表1：申万行业板块上周表现



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 3.58%，在申万 31 个一级行业分类中排名第 8；同期沪深 300 指数下跌 0.45%。

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

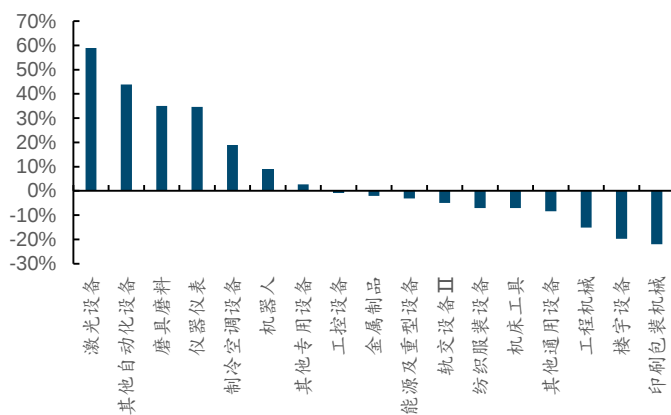
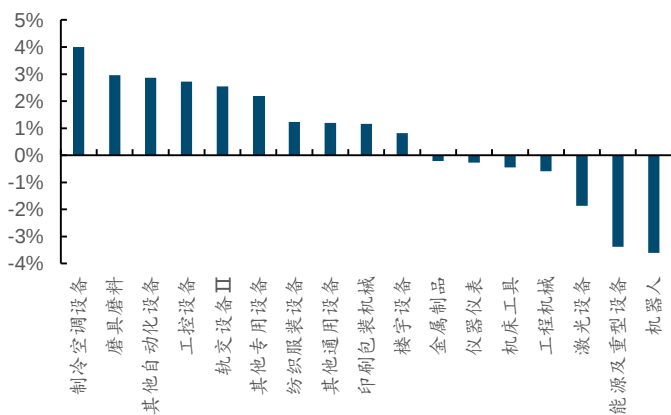
■ 上周机械板块表现：上周（2026/8/24-2026/8/28）5个交易日，机械细分板块涨跌幅前五的板块是制冷空调设备/磨具磨料/其他自动化设备/工控设备/轨交设备II，涨跌幅为 4.00%/2.96%/2.86%/2.72%/2.55%。



■ 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/磨具磨料/仪器仪表/制冷空调设备，涨幅分别为 58.94%/43.92%/34.98%/34.58%/18.93%。

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

PTFE 技术路线进入关键验证阶段，关注核心设备 CCL 热压机相关标的投资机会。据财联社报道，英伟达正评估在下一代 Rubin Ultra 机柜导入 PTFE 材料，产业验证已现积极进展，增量有望由 PCB、覆铜板向填料及压合设备扩散。随着 Rubin Ultra 量产临近，224-337Gbps+超高频传输使传统热固性树脂介电损耗触及物理瓶颈，PTFE 技术路径优势渐显。而设备端是材料放量的前置瓶颈，PTFE 压合温控不均会分层起泡，需要使用超高温高压压机，由此催生庞大的设备替换需求。CCL 压机单台价值量有望随着材料迭代和温度需求提升同步上涨，且随着海外设备商交期拉长，国产替代进一步加速。建议关注合锻智能，公司近期扩产提速，有望充分受益于下游 CCL 压机订单外溢。

苹果 3D 打印工艺关注度提升，重点推荐机器视觉赛道奥普特。8 月，苹果公司在休斯顿启用新的先进制造中心，从芯片到 AI 服务器，再到下一代消费电子产品，Apple 正在面对一批制造难度更高、迭代速度更快的产品。而 3D 打印正在从产品设计、工艺开发、检测以及后处理等环节成为增材制造的关键变量，市场关注度不断提升。苹果折叠屏铰链、高端直板机中框或大规模导入 3D 打印工艺，机器视觉贯穿 3D 打印设备全生产环节。打印前用于检测基板平整度、铺粉质量及喷头状态，规避前期工艺隐患；打印过程中开展层间成像、熔池红外监控，识别裂纹、球化等成型缺陷；打印后完成在机尺寸比对。高端系统还能实现闭环反馈，动态调整工艺参数，有效提升零件良率，3D 金属实现量产的重要保障，带来机器视觉行业新需求。建议重点关注机器视觉龙头公司奥普特

继续看好优质公司出海标的恒立液压，预计 Q3 起迎利润增速拐点。公司主业卡位全球高端液压件市场。挖机市场海内外需求共振向上，1-7 月挖机出口累计增速(31.7%)高于内销增速(18.8%)，海外成为拉动行业增长的主要动力。公司配套全球龙头公司，卡特油缸和泵阀份额以及国内公司中大挖泵阀份额持续提升，公司 α 韧性十足。另外公司加大非挖市场投入，农机切入美洲农机市场，对标外资龙头力士乐、丹佛斯和派克汉尼汾的液压件收入体量，公司潜在成长空间大。人形机器人作为未来潜在爆发市场，公司配套国内外核心客户，业务持续推进，产品单价扩张和产业链卡位优势提升可期，产业趋势下卡位优势值得重视。持续看好恒立液压，公司已连续 4 个季度收入高增长，我们预计 26Q3 起迎利润拐点，目前估值回到历史偏低区域。

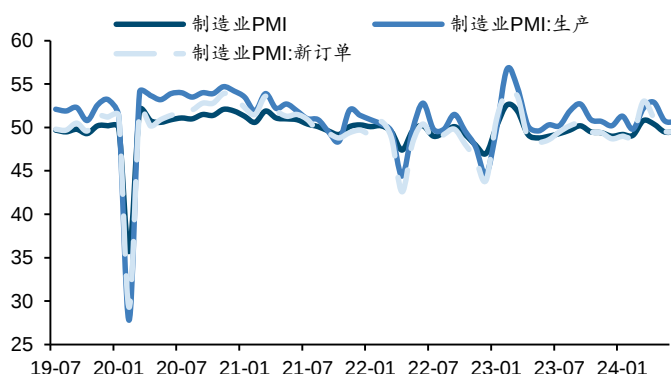
4、重点数据跟踪

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



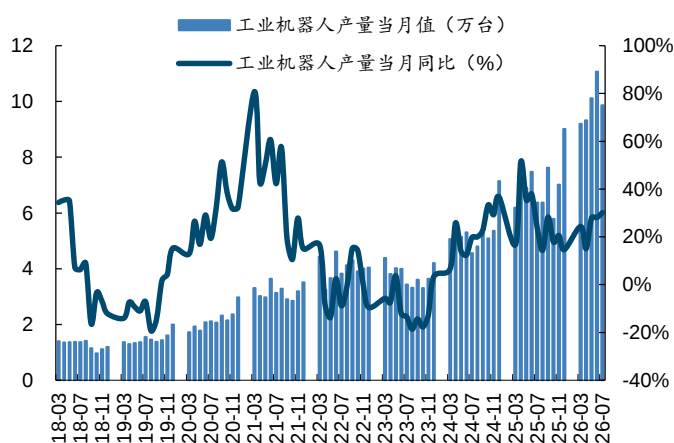
来源: Wind, 国金证券研究所

图表6: 工业企业产成品存货累计同比情况



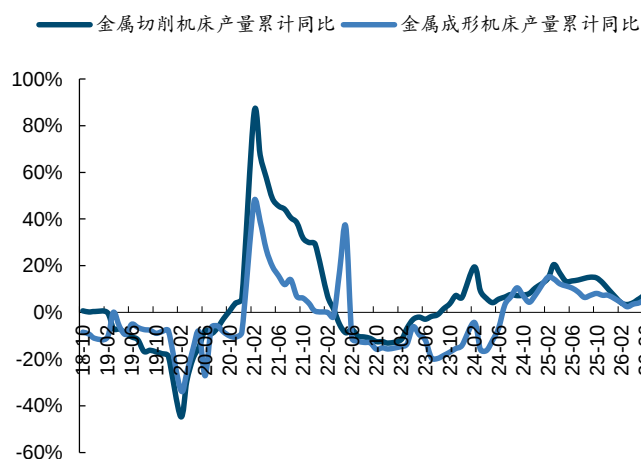
来源: Wind, 国金证券研究所

图表7: 我国工业机器人产量及当月同比



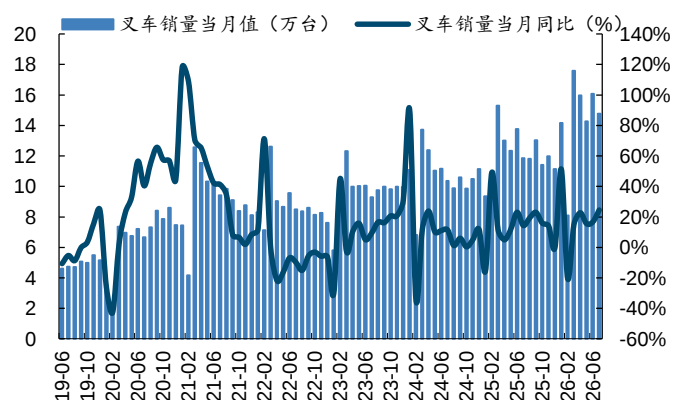
来源: Wind, 国金证券研究所

图表8: 我国金属切削机床、成形机床产量累计同比



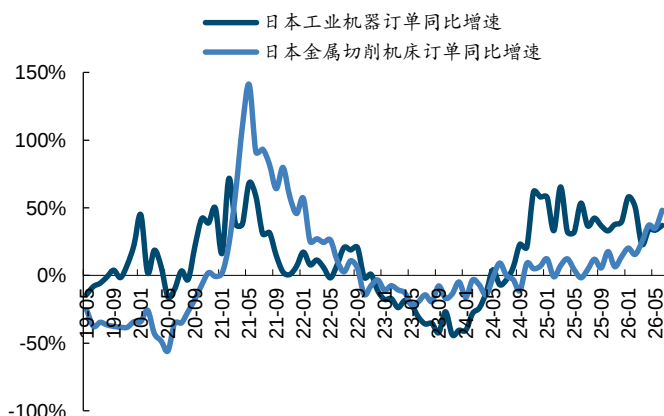
来源: Wind, 国金证券研究所

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



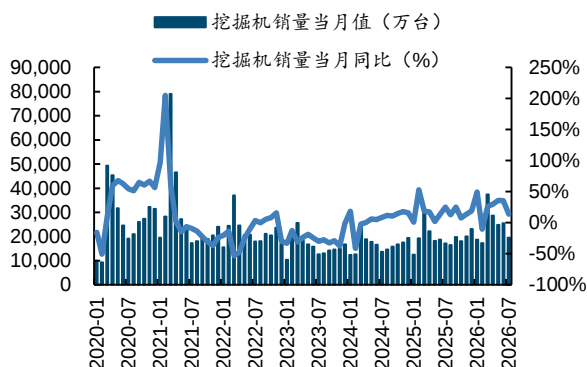
来源: Wind, 国金证券研究所

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%。

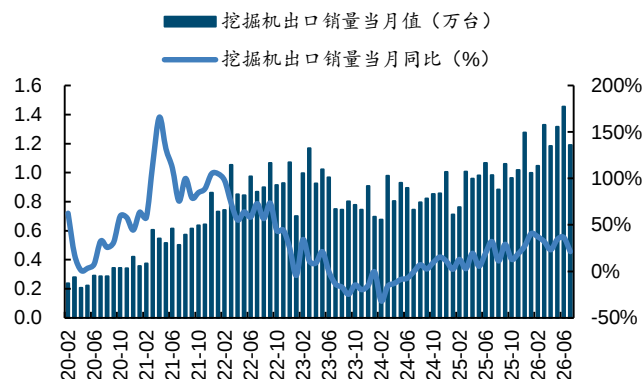


图表11：我国挖掘机总销量及同比



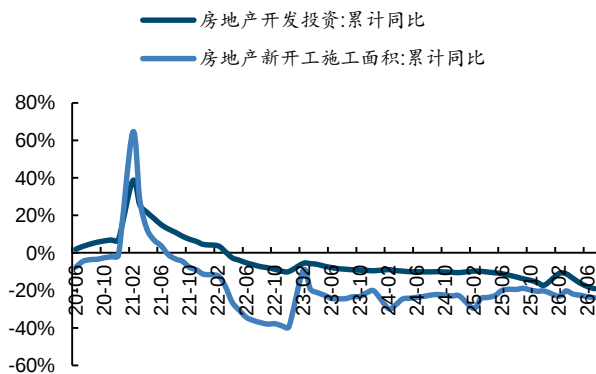
来源：中国工程机械协会，国金证券研究所

图表12：我国挖掘机出口销量及同比



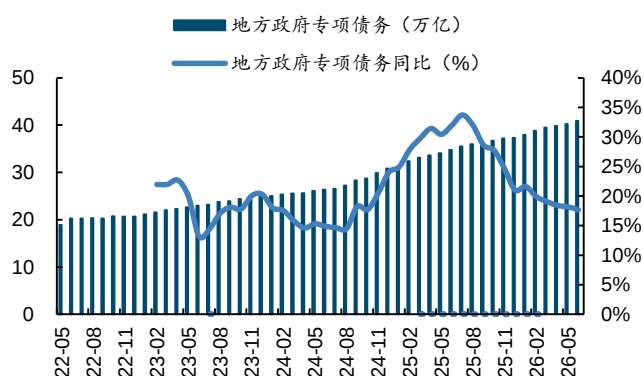
来源：中国工程机械协会，国金证券研究所

图表13：我国房地产投资和新开工面积累计同比



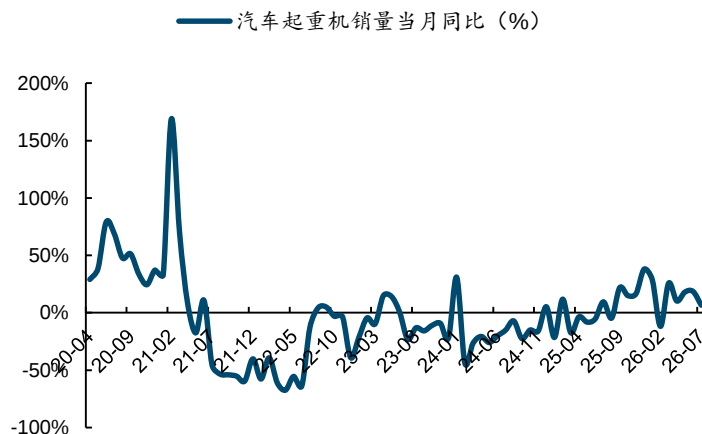
来源：Wind，国金证券研究所

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



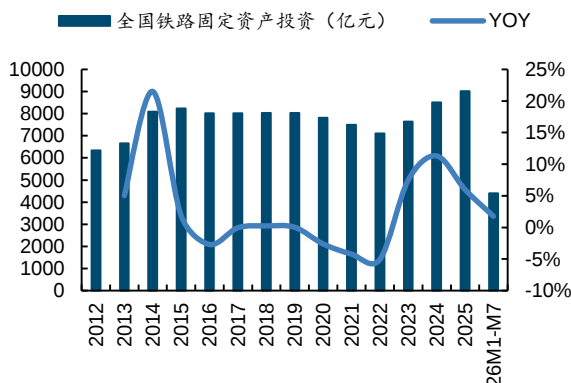
来源：Wind，国金证券研究所

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。

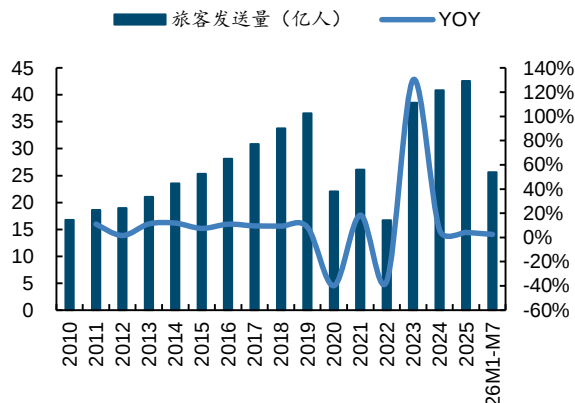


图表16：全国铁路固定资产投资



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

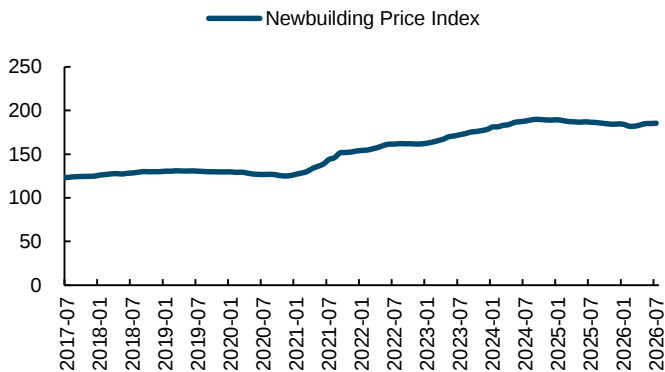


来源：国家铁路局，国金证券研究所

4.4 船舶

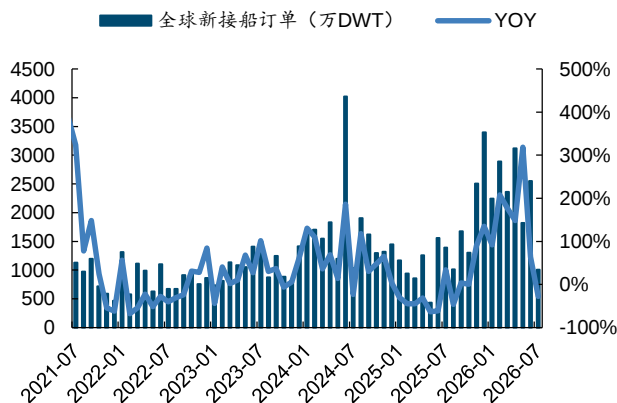
船舶景气度下行趋缓。截至2026年7月，全球新造船价格指数为185.49，新造船价格下滑趋缓。

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

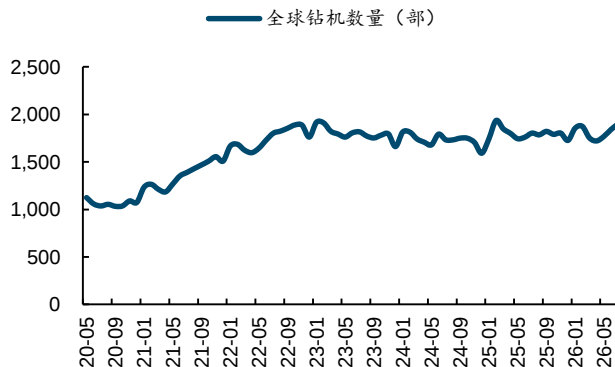
油服设备景气度底部企稳。中东地区天然气开发维持高景气，OPEC+在短期牺牲价格以争取市场份额后，再平衡压力有望推动油价稳健。但近期地缘政治影响较大，油价中期波动仍需观察。

图表20：布伦特原油均价



来源：Wind，国金证券研究所

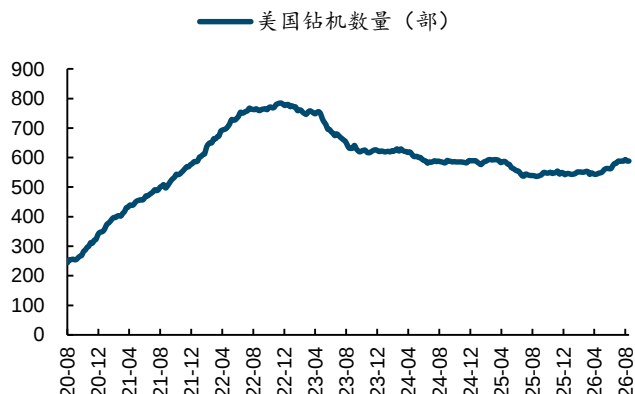
图表21：全球在用钻机数量



来源：Wind，国金证券研究所

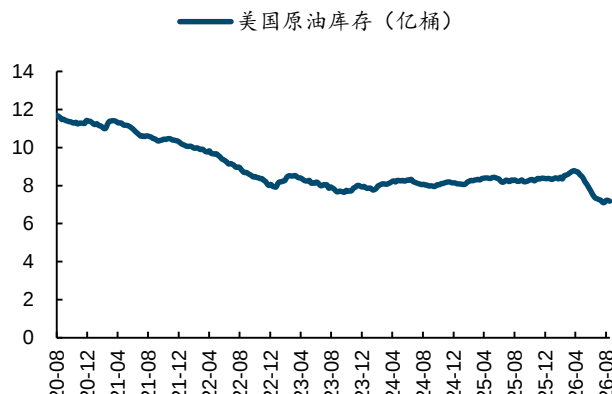


图表22: 美国钻机数量



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

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		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-次年 9 月 30 日, 26H1 列为 26 年前三季度数据

5、行业重要动态

【通用机械】

- 我国自研新一代深水多功能海洋工程船“海洋石油 292”命名交付。由中国海油旗下海洋石油工程股份有限公司 (简称海油工程) 投资建造的我国自主研发新一代深水多功能海洋工程船“海洋石油 292”在江苏启东完工交付, 进一步提升了我国水下工程和海洋在役设施专业服务能力, 为加快深海能源资源开发提供关键装备保障。“海洋石油 292”采用双层结构、单体流线型设计, 总长 126 米、型宽 28 米, 排水量超 17600 吨, 甲板面积相当于近 5 个标准篮球场, 配备先进电力全回转推进系统和 DP2 动力定位系统, 可实现全球海域无限航区通行。

来源: 中国通用机械工业协会 <https://cgmia.org.cn.vh.mtnets.net/Web/News/Detail/26175>

- 中国电建山东电建三公司签约阿曼米斯法 1700MW 联合循环电站 EPC 项目。中国电建所属山东电建三公司成功签约阿曼米斯法 1700MW 联合循环电站 EPC 项目合同, 标志着公司继今年成功签约阿曼杜卡姆 890MW 联合循环电站 EPC 项目之后, 在阿曼高端电力工程市场取得又一重要突破。阿曼米斯法 1700MW 联合循环电站 EPC 项目位于阿曼首都马斯喀特地区, 该项目作为阿曼政府重点推进的大型燃气联合循环发电项目, 是阿曼主电网的重要组成



部分，旨在进一步提升高效清洁燃气发电能力，并在新能源项目并网后提供调峰能力，确保电网稳定运行，以满足不断增长的电力需求。来源：中国通用机械工业协会 <https://cgmaorgcn.vh.mtnets.net/Web/News/Detail/26137>

- 中国电工签约阿尔及利亚燃机电站项目。中国电力工程有限公司（简称“中国电工”）与永福股份在福州正式签署了阿尔及利亚特贝萨 1406.017MW 燃气电站项目的设计管理服务合同。该项目是阿尔及利亚国家级重点电力基础设施工程，也是永福股份在阿尔及利亚市场的首个落地项目，标志着其国际化战略在北非地区取得重要突破。项目规划新建两套“二拖一”联合循环机组，总装机容量达 1406.017MW。每套机组包含 2 台 GE9F.04 燃气轮发电机组、2 台余热锅炉、1 台汽轮发电机组及 1 台空冷凝汽器。来源：中国通用机械工业协会阀门分会 <http://cgmaorgcn.vh.mtnets.net/Web/News/Detail/26138>
- 中国化学联合体签署哈萨克斯坦 2 亿美元硫酸生产设施合作协议。中国化学工程集团有限公司（CNCEC，简称“中国化学”）旗下企业组成的联合体与哈萨克斯坦铜业有（Kazakhmys）正式签署项目合作协议，由中方联合体承建热兹卡兹甘（Zhezkazgan）铜冶炼厂的新建硫酸生产装置。该项目采用 EPC 总承包模式，合同金额为 2.1376 亿美元（约合 14.39 亿人民币）。来源：中国通用机械工业协会 <https://cgmaorgcn.vh.mtnets.net/Web/News/Detail/26139>

【机器人】

- 清卓动力发布 4 米重载超人形机器人。第十一届世界机器人大会中，D 馆 D504 展台前，一台高约 4 米的机器人持续吸引人流：双臂展开，单臂负载标称 300 公斤，全身 41 个主动自由度，其中 39 个由数字液压线性执行器驱动，仅双腕旋转关节保留伺服电驱。这是清卓动力机器人科技（北京）有限公司首次公开亮相的“液电混驱超人形机器人”。区别于当下主流人形机器人企业，清卓动力选择一条差异化路径：不排斥电驱，将电驱应用于小功率精细关节，大功率、高冲击、强耐受工况交由数字液压承担，试图解决传统液压控制精度不足、渗漏、维护成本高的老问题。来源：人形机器人联盟 <https://mp.weixin.qq.com/s/qdvSXi1UrEd-zksTJi686Q>
- 年产伺服电机 500 万台，雷赛智能基地落地东莞。东莞滨海湾新区精密智造科创园内，雷赛智能华南区域总部及人形机器人核心零部件研发智造基地项目正式奠基。项目预计 2027 年底完工，2028 年正式投产。这一总投资约 5 亿元的市级重大产业项目，标志着雷赛智能面向人形机器人千亿赛道的战略布局迈入实质性建设阶段。项目建成后，将形成年产伺服电机 500 万台、驱动器 1000 万台、控制器 400 万台的规模化产能，预计支撑集团年产值达 35 至 40 亿元。来源：人形机器人联盟 <https://mp.weixin.qq.com/s/hzgpouodvGr08Zd3syhKQw>
- 拿下 5 亿元海外订单，无界动力完成天使++轮融资，天使轮累计融资超 2 亿美元。通用具身智能机器人公司无界动力已于近期完成天使++轮融资，天使轮累计融资超 2 亿美元。此次的战略投资方远景科技集团，还同步与无界动力签署超 5 亿元的全球市场订单，部署区域覆盖欧洲、亚洲等多个国家和地区，应用场景涉及风光储等核心业务的智能化升级，以及 AIDC 数据中心场景的深度协同。来源：人形机器人联盟 <https://mp.weixin.qq.com/s/lgpkkzZst2eJqQ0-fFdnhQ>
- 首轮融资狂揽超 9 亿美元，小鹏机器人估值已超 63 亿美元。8 月 24 日，小鹏汽车官方宣布，小鹏机器人业务完成首轮超 9 亿美元融资，投后估值超 63 亿美元（约合 430 亿元人民币），刷新中国具身智能行业单轮私募股权融资纪录。募集资金主要用于小鹏机器人业务的软硬件研发、物理 AI 模型训练迭代、高质量数据采集、全链条量产基地建设及全球商业化拓展。来源：人形机器人联盟 <https://mp.weixin.qq.com/s/YTKg-0VraADWNYx0Sy0ekQ>

【工业母机&3D 打印】

- 中国一汽 43 台工业级 3D 打印机的“超级打印工厂”正式揭牌。中国一汽增材制造创新中心正式揭牌。这是国内首个以汽车应用为核心的增材制造创新平台，它的出现标志着：汽车制造正在从“减材”与“等材”的传统路径，迈入“增材”的全新时代。在创新中心，8 种主流工艺、43 台工业级打印设备构成了庞大的“打印矩阵”。年打印零件约 1.9 万件的产能背后，是增材制造技术已全面融入研发验证、小批量量产、工装辅具制造、售后备件及个性化定制的全价值链。来源：南极熊 <https://www.nanjixiong.com/thread-181679-1-1.html>
- 24 小时 3D 打印 420 个零件，盈普 CF250+PPS250 专业级 SLS 新品发布。2026 年 8 月 26 日 Formnext Asia 深圳展，盈普发布第二代专业级 SLS 整套系统 CF250+PPS250。作为 CF200 的迭代升级产品，新品成型缸扩容至 250×250×320mm，成型缸容量提升 67%，单次打印产量最高提升 133%，而整机占地面积相比上代仅增加 20%，延续“桌面级占地、工业级品质”的产品思路，面向研发团队、科研院校、中小型制造与打印服务机构。来源：南



极熊 <https://www.nanjixiong.com/thread-182019-1-1.html>

- 宝辰鑫 Formnext 深圳首发双光束点环光斑激光器。当前，增材制造正加速从原型验证走向批量生产，终端市场对设备轻型化、加工高效化、工艺精细化的需求日益迫切。宝辰鑫精准把握这一趋势，在本届展会上重点推出两款面向行业前沿需求的新品，以差异化光源方案回应市场对高效率与小型化的双重期待。双光束点环光斑 BFM C 500/3000M 采用一根光纤输出点/环双光斑，配合 14/50 μm 芯径，兼顾高速填充与精细加工，使打印速度提升数倍。300W 风冷紧凑型激光器自带聚焦即插即用，专为桌面级金属增材制造优化。来源：南极熊 <https://www.nanjixiong.com/thread-182020-1-1.html>
- ATLANT 3D 推出全新平台，用于对人工智能设计的材料进行物理验证。直接原子层处理技术先驱 ATLANT 3D 推出了 NANOFABRICATOR PRO 平台，是全球首个将 AI 驱动的材料发现与原子级制造、实验验证和设备原型制作集成于同一系统的物理平台。该平台目标应用领域为半导体、先进封装和量子技术。NANOFABRICATOR PRO 采用 ATLANT 3D 专有的直接原子层处理 (DALP) 技术，能够逐层沉积材料，从而在原子尺度上对材料成分和结构实现可编程控制。与以往 AI 系统对材料的预测只停留在数字模型阶段不同，平台允许研究人员直接在同一系统中制造出所需结构并进行实验验证，省去了在不同设计、沉积和测试装置之间来回运输样品的麻烦。来源：南极熊 <https://www.nanjixiong.com/thread-182021-1-1.html>

【科学仪器】

- 我国首次主导制定塑料管材领域 ISO 标准：ICP-MS 测定金属迁移量填补检测空白。由中国石油石化研究院牵头制定的国际标准 ISO 24994:2026《塑料管道系统 塑料管道、管件及接头中金属和类金属迁移量的测定》正式发布。这是我国在塑料管材领域首次制定 ISO 国际标准，对全球塑料管材产业的质量升级、规范发展和跨境贸易互认具有重要意义。该标准以电感耦合等离子体质谱法 (ICP-MS) 为技术核心，可测定十亿分之一级 (ppb 级) 以下的金属及类金属迁移量，为全球塑料管道水质安全监管提供了统一的技术标尺。来源：仪器信息网 <https://www.instrument.com.cn/news/20260824/964062.shtml>
- 食药检 26 台液相色谱中标出炉，这家国产厂家拿下 5 台。2026 年 8 月下旬，安徽芜湖、铜陵以及云南等省市食品药品检验机构密集发布了一批设备更新采购中标公告。其中，悟空科学仪器的液相色谱仪一举中标 5 台，成为本轮盘点中最亮眼的“黑马”。本次盘点的中标公告集中在 2026 年 8 月 21 日至 26 日，覆盖安徽省芜湖市食品药品检验中心、铜陵市食品药品检验中心，以及云南省药品监督检验检测机构，共涉及 12 个标包，三地公开披露的采购金额合计近 3800 万元。来源：仪器信息网 <https://www.instrument.com.cn/news/20260827/966056.shtml>
- EmporeOmics 来了，莱伯泰科新一代组学自动化样品制备平台重磅发布。莱伯泰科 (LabTech/LabTech-CDS) 正式面向全球市场，中美两地同步推出新一代组学自动化样品制备平台 EmporeOmics。针对长期困扰行业的前处理步骤繁琐、技术门槛高、实验成本高、批次重现性差等难题，EmporeOmics 以全流程自动化、标准化工作流，为大规模高通量研究，提供一站式稳定可靠的样品制备全新方案。来源：仪器信息网 <https://www.instrument.com.cn/news/20260827/966243.shtml>
- 自主研发，浚和通用型喷雾干燥机，一机两用，突破水溶剂与有机溶剂应用边界。长期以来，水溶剂体系与有机溶剂体系因安全要求、介质特性迥异，往往需要配备不同的干燥设备——这不仅大幅增加了实验室的设备采购成本，更占用了宝贵的实验空间，严重制约了研发效率与工艺灵活性。针对这一行业痛点，浚和 (上海) 仪器科技有限公司依托自主研发实力，重磅推出了里程碑式的产品——全新一代双模式喷雾干燥机 SPD-1/SPD-1S，实现水与有机溶剂“一机两用”。设备具备防爆、智能温控及自动清洁功能，提供中试级系列，满足研发至中小批量生产需求。来源：仪器信息网 <https://www.instrument.com.cn/news/20260828/966686.shtml>

【工程机械&农机】

- 50 台齐发，潍柴百吨级矿卡动力交付内蒙古矿山客户。8 月 25 日，在内蒙古鄂尔多斯，50 台搭载潍柴 WP15H 发动机的百吨级矿卡正式交付当地煤矿大客户，为大型矿山运输装备注入强劲动力。本次交付也是合作六年来，客户的又一次信赖选择。此次交付的 WP15H 矿卡动力，专为矿山工况量身打造，最大功率 700Ps，最大扭矩 290 ON·m，动力输出更充沛，从容应对矿区重载爬坡等高强度作业场景；同时，针对矿区高粉尘、连续高负荷等恶劣工况专项开发，整机可靠性更优，有力保障矿卡高出勤率；潍柴专属硬核“黑科技”加持，整车作业更省油、更流畅，切实帮助客户降低运营成本、提升经济效益。来源：第一工程机械网 <https://mp.weixin.qq.com/s/GoUoPQBqFdRYKIig4UV0lw>



- “吊”动欧洲，中联重科创中国出口波兰最大吨位履带起重机纪录。中联重科 900 吨级大型履带起重机 ZCC1300 0-1E5 从长沙出发，奔赴欧洲。这不仅创下中国出口波兰最大吨位履带起重机纪录，更标志着中联重科大吨位产品在欧洲高端市场大型能源吊装赛道实现关键性突破。ZCC13000-1E5 是中联重科面向海外高端市场倾力打造的旗舰级吊装装备，最大起重力矩达 13000 吨·米，最大起重量是 900 吨，整机综合性能较同级产品高出 4%-12%。来源：第一工程机械网 <https://mp.weixin.qq.com/s/H96ZS7zUYchHeqznVVz6aA>
- 湾区速度，徐工助力，200 余台剪叉车交付香港。200 余台徐工剪叉式高空作业平台正式批量发往中国香港，即将为城市基础设施建设注入无限活力。此次批量发运的产品涵盖 XG0608C、XG0810C、XG0608DC 等，凭借路面通过性好、越野能力强、机动灵活、适应狭小空间作业等特点，在香港寸土寸金的施工环境中，徐工系列剪叉车已建立起较高的市场认可度。来源：第一工程机械网 https://mp.weixin.qq.com/s/8x5_ET-leJDkxnlAvr8tA
- 中联重科智能物流装备新基地启用暨新一代产品全球发布。8 月 26 日，以“绿领新境 智启未来”为主题的中联重科智能物流装备新基地启用暨新一代产品全球发布系列活动在马鞍山举行。来自全球 300 余核心经销商、供应商，行业协会及媒体代表齐聚一堂，共同见证中联重科智能物流装备新基地启用，见证新一代产品全球发布，共话智能物流装备产业发展新机遇。此次发布会，中联重科共推出 38 款新一代叉车和港机产品，包括 15 款电动平衡重、6 款内燃平衡重仓储产品以及 2 款正面吊，进一步完善产品矩阵，覆盖更加多元的物流作业需求。来源：第一工程机械网 <https://mp.weixin.qq.com/s/CmdcREiG0sjBEYM6p2GS5g>

【铁路装备】

- 总投资超 170 亿美元，越南拟引入外资推动四大铁路项目。据越通社消息，越南财政部日前公布的 2026—2030 年国家吸引外商直接投资项目清单草案中，建设部推荐的 4 个重点项目全部为铁路项目，计划采用公私合营（PPP）模式建设，单个项目投资额均在 9.58 亿美元以上，总投资超过 170 亿美元。这 4 个铁路项目同时也是越南规划在 2030 年前后启动建设的 10 条标准轨铁路线路的一部分。其中，南部地区包括全长 132 公里的边和—头顿铁路、全长 320 公里的胡志明市—芹苴—金瓯铁路；中部地区包括全长 105 公里的穆嘉—永昂港铁路和全长 84 公里的塔占—大叻铁路。来源：蔚蓝轨迹 Rail <https://mp.weixin.qq.com/s/CqcllybgwrBCaQ580fQ0vPA>
- 越南批准追加超 200 亿元投资老街—河内—海防铁路，从“先建起来”到“一次建好”。据新华社及越通社等多方消息，8 月 24 日，越南国会批准老街—河内—海防铁路项目投资调整方案，预计追加投资 86.108 万亿越南盾（折合人民币约 221 亿元），使总投资额增至 289.339 万亿越南盾。根据越南政府报告，迄今为止已拨款约 148.48 万亿越南盾，其目标是 2030 年建成通车。此次方案调整的一个重要变化是北红—南海防以及安园—嘉林区段由原计划“预留复线条件、后期扩建”调整为直接建设复线。来源：蔚蓝轨迹 Rail <https://mp.weixin.qq.com/s/K02J3f1dpsTg5W9h8nC6dg>
- 18 亿美元，Mota-Engil 拿下刚果（金）洛比托走廊 1037 公里铁路特许经营权。据葡萄牙建筑及基础设施集团 Mota-Engil 披露，8 月 26 日，其旗下 Mota-Engil África 正式签署刚果（金）洛比托走廊铁路特许经营合同。公司将在 30 年特许经营期内负责约 1037 公里铁路的运营、现代化改造、修复和维护，整个特许经营期预计总投资约 18 亿美元。根据合同，Mota-Engil 将负责迪洛洛至萨卡尼亚铁路的运营管理、现代化改造、修复和维护。该线路全长约 1037 公里，途经科卢韦齐、滕克和卢本巴希等重要矿业区域，北端连接刚果（金）与安哥拉边境的迪洛洛，南端延伸至与赞比亚接壤的萨卡尼亚。来源：蔚蓝轨迹 Rail <https://mp.weixin.qq.com/s/vC3J3WHqyN0r5E10Q2xDBg>
- 中国通号卡斯柯调车自动驾驶系统通过现场验收测试。中国通号所属卡斯柯公司自主研发的调车自动驾驶系统（ASO）顺利完成现场验收测试，系统首次将自动驾驶、智能感知和远程遥控等关键技术综合应用于调车作业，为铁路专用线调车智能化发展开辟了新方向。ASO 系统以智能化手段替代人工重复性劳动，集成了机车智能感知、机车自动运行及折返、自动挂车、自适应驾驶、手持遥控驾驶、中心遥控调车六大核心功能，测试期间，系统在单机走行、牵引推送、转线对位、自动挂车、远程遥控等典型场景下表现良好。来源：蔚蓝轨迹 Rail <https://mp.weixin.qq.com/s/ABmxyAxm8WkAg1cvlNis8A>

【船舶海工】

- 30 亿元合资船厂计划，宣告终止。HD 现代集团近日透露，该集团已决定终止旗下造船子公司 HD 现代重工与印度科钦船厂共同推进的、规模约 6200 亿韩元（约合人民币 30 亿元）的船体分段制造合资企业设立计划，但双方在设计、采购支持等技术业务方面的合作将持续进行。当前，HD 现代重工重点推进的印度大型船厂新建项目位于印度南部泰米尔纳德邦杜蒂戈林（Tuticorin）地区，该项目总投资 40 亿美元，属于大型绿地造船产业集



群，年造船产能达 250 万总吨（GT）。来源：龙 de 船人 https://mp.weixin.qq.com/s/JkHq_kvHiCHV0JQRSayU0w

- 6 艘，530 亿元造船大单官宣。8 月 24 日，加拿大总理马克·卡尼公开宣布，位于加拿大魁北克省的戴维船厂（Davie）将为加拿大海岸警卫队建造 6 艘新型破冰船，总造价超 110 亿加元（约合人民币 530 亿元），首制船计划于 2027 年开工、2032 年交付。这是魁北克省史上规模最大的造船合同，6 艘新船预计 2038 年前全部建成服役。Davie 承建的 6 艘新型破冰船建造项目是加拿大《国家造船战略》的重要组成部分。该长期战略旨在重振加拿大造船业，摒弃以往存在众多诟病的采购模式，解决船队老化速度快于更新速度的问题。得益于西方国家大规模推进破冰船队更新，今年已有近 20 艘破冰船订单落地。来源：龙 de 船人 <https://mp.weixin.qq.com/s/Rzm9eJccRIRPneZrTvK-cg>
- 14 艘 9100 车 PCTC，中国船厂再接大单。挪威汽车运输船运营商礼诺航运（Höegh Autoliners）已将双燃料和零碳就绪“极光（Aurora）”级汽车运输船（PCTC）的确认订单数量增至 18 艘（包括已交付船舶），并有可能扩展至 26 艘。该公司已向招商局重工（江苏）有限公司追加订购 6+4+4 艘 9100 车双燃料和零碳就绪“极光”级汽车运输船，预计将于 2029 年至 2031 年交付。“极光”级汽车运输船的首批 8 艘配备可使用液化天然气（LNG）和低硫燃油的发动机，未来可根据需求改装为使用氨燃料。来源：龙 de 船人 <https://mp.weixin.qq.com/s/9GvLhJWbW0sYdi4bDKypPA>
- 船东官宣 8 艘新船，舟山船厂接单。根据 TORM 最新发布的季度财报，2026 年第二季度，该船东最大的业务亮点是签订 6+2 艘 MR 型成品油轮建造合同，首批 6 艘确认订单预计将于 2029 年交付；若备选订单生效，预计将于 2030 年交付。新船将由舟山长宏国际承建，船舶经纪披露的单船造价约 4600 万美元，以此计算，8 艘（加上备选）新船总造价约 3.68 亿美元。来源：龙 de 船人 <https://mp.weixin.qq.com/s/kypsjt0EKTzhsEsI3L6J9A>

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