



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

看好船舶、散热新材料，关注工程机械

行情回顾

- 本周板块表现：上周（2026/10/12-2026/10/16）5 个交易日，SW 机械设备指数下跌 6.93%，在申万 31 个一级行业分类中排名第 26；同期沪深 300 指数下跌 3.40%。2026 年至今表现：SW 机械设备指数下跌 13.10%，在申万 31 个一级行业分类中排名第 15；同期沪深 300 指数下跌 9.92%。

核心观点

- **新船订单量价齐升，看好国内造船龙头业绩高增。**价格方面，根据克拉克森，26 年 9 月底，全球新船价格指数达 186.59，同比+55.13%，已连续六个月环比上涨。订单量方面，根据克拉克森 10 月初修正后数据，2026 年 8 月全球新签造船订单 1763 万 DWT，同比+45.7%，修正后数据录得大幅增长。考虑到克拉克森月度统计存在滞后（部分船厂订单未及时录入），当前口径下 9 月全球新签订单 1537 万 DWT（同比-9.57%）存在低估，预计 11 月初修正后数据有望转正。
- **AI 芯片散热需求持续升级，持续看好金刚石、石墨烯等散热新材料的投资机会。**随着 AI 芯片功耗与热流密度提升，散热材料的导热性能、界面热阻及长期可靠性成为影响芯片性能释放的重要因素，金刚石、石墨烯等新材料迎来应用拓展机遇。金刚石凭借高热导率、低热膨胀系数等优势，有望在高功率芯片热沉及封装散热领域加快应用，其中金刚石铜复合材料兼顾性能与成本，客户验证及产业化进程持续推进。石墨烯导热垫片通过垂直取向技术，兼顾高导热、低热阻及柔软回弹，国内头部厂商已实现头部 AI 芯片客户批量供货，规模化应用持续拓展。AI 算力需求增长与散热材料升级有望共同打开行业成长空间，持续看好具备核心工艺、量产能力及客户先发优势的国内散热新材料企业。
- **8 月挖机出口增长 32.7%超预期，看好全球工程机械需求周期向上，重视工程机械底部机会。**海外方面，2026 年 8 月挖机出口 11730 台，同比+32.7%，2026 年 1-8 月累计出口 9.69 万台，同比+31.8%，工程机械累计出口金额 466.1 亿美元，同比+20.8%，出口延续高景气。国内方面，8 月挖机内销 7986 台，同比+3.9%，2026 年 1-8 月累计内销 9.46 万台，同比+17.4%，9 月工程机械平均工作时长同比+3.3%、环比+8.5%，终端施工活跃度环比改善。国内更新周期向上叠加海外市场持续扩张，我们继续看好工程机械主机厂销量增长及盈利修复延续，重视板块底部机会。
- **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	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



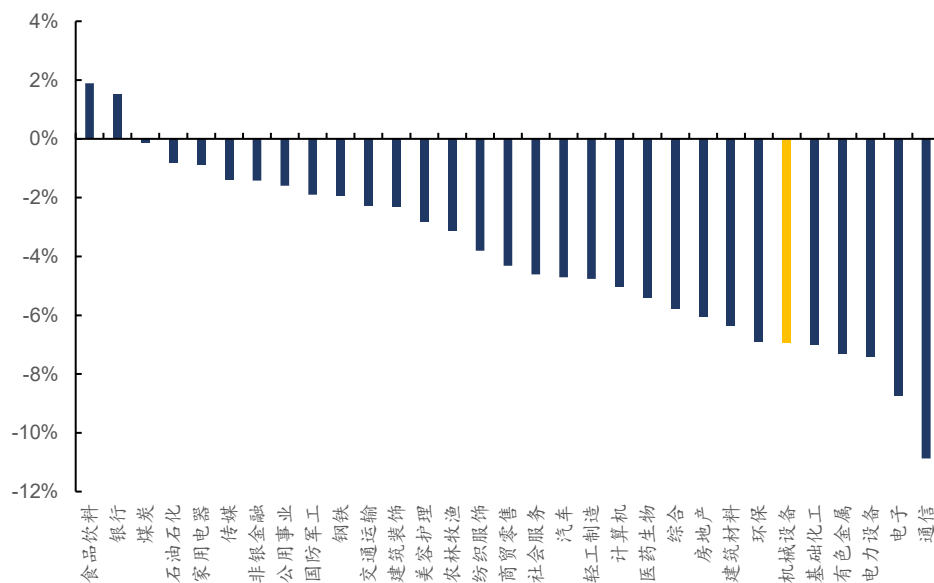
1、股票组合

近期建议关注的股票组合：中国船舶、沃尔德、黄河旋风、四方达、力量钻石、鸿富诚、三一重工、恒立液压、徐工机械、中联重科、柳工。

2、行情回顾

■ 本周板块表现：上周（2026/10/12-2026/10/16）5个交易日，SW 机械设备指数下跌 6.93%，在申万 31 个一级行业分类中排名第 26；同期沪深 300 指数下跌 3.40%。

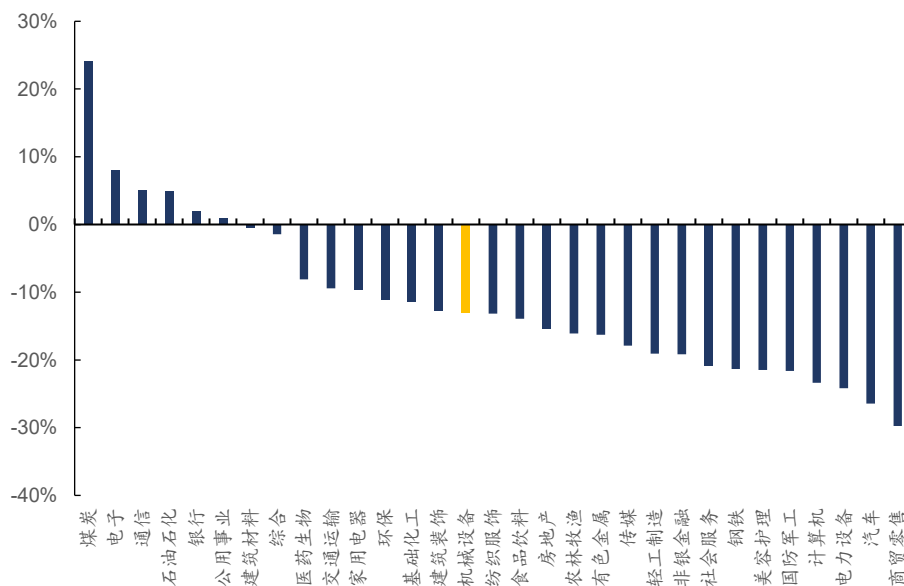
图表1：申万行业板块上周表现



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 13.10%，在申万 31 个一级行业分类中排名第 15；同期沪深 300 指数下跌 9.92%。

图表2：申万行业板块年初至今表现



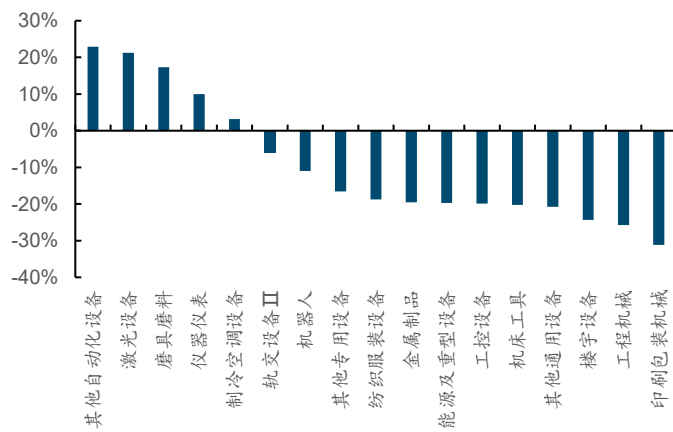
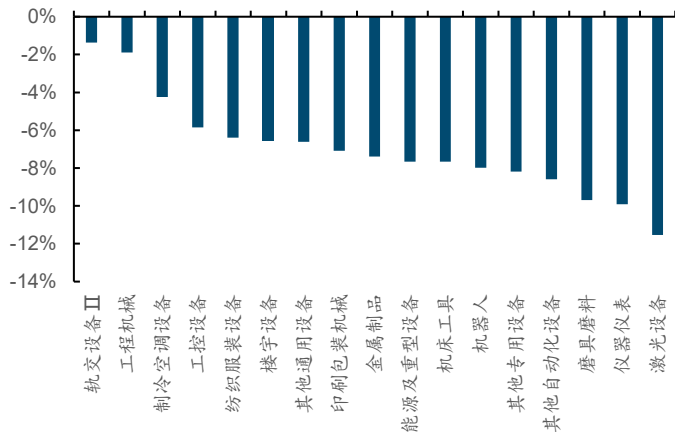
来源：Wind，国金证券研究所



- 上周机械板块表现：上周（2026/10/12-2026/10/16）5个交易日，机械细分板块涨幅前五的板块是轨交设备Ⅱ/工程机械/制冷空调设备/工控设备/纺织服装设备，涨跌幅为-1.36%/-1.89%/-4.25%/-5.85%/-6.39%。
- 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其他自动化设备/激光设备/磨具磨料/仪器仪表/制冷空调设备，涨幅分别为22.92%/21.28%/17.34%/10.01%/3.14%。

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

新船订单量价齐升，看好国内造船龙头业绩高增。价格方面，根据克拉克森，26年9月底，全球新船价格指数达186.59，同比+0.55%，环比+0.13%，已连续六个月环比上涨。订单量方面，根据克拉克森10月初修正后数据，2026年8月全球新签造船订单1763万DWT，同比+45.7%，修正后数据录得大幅增长。考虑到克拉克森月度统计存在滞后（部分船厂订单未及时录入），当前口径下9月全球新签订单1537万DWT（同比-9.57%）存在低估，预计11月初修正后数据有望转正。行业订单量价齐升，看好中国船舶等国内头部船厂利润高增长。中国船舶1H26净利率为11.66%，较1H25提升3.34%，盈利能力显著提升，随着前期高价船舶陆续交付，看好公司后续利润率持续提升。

AI芯片散热需求持续升级，持续看好金刚石、石墨烯等散热新材料的投资机会。随着AI芯片功耗与热流密度提升，散热材料的导热性能、界面热阻及长期可靠性成为影响芯片性能释放的重要因素，金刚石、石墨烯等新材料迎来应用拓展机遇。金刚石凭借高热导率、低热膨胀系数等优势，有望在高功率芯片热沉及封装散热领域加快应用，其中金刚石铜复合材料兼顾性能与成本，客户验证及产业化进程持续推进。石墨烯导热垫片通过垂直取向技术，兼顾高导热、低热阻及柔软回弹，国内头部厂商已实现头部AI芯片客户批量供货，规模化应用持续拓展。AI算力需求增长与散热材料升级有望共同打开行业成长空间，持续看好具备核心工艺、量产能力及客户先发优势的国内散热新材料企业。建议关注金刚石散热领域的沃尔德、黄河旋风、四方达、力量钻石，以及石墨烯TIM领域的鸿富诚。

8月挖机出口增长32.7%超预期，看好全球工程机械需求周期向上，重视工程机械底部机会。海外方面，2026年8月挖机出口11730台，同比+32.7%，2026年1-8月累计出口9.69万台31.14亿美元，同比+20.8%，出口延续高景气。国内方面，8月挖机内销7986台3.97亿元，同比+17.4%，9月工程机械平均工作时长同比+3.3%、环比+8.5%，终端施工活跃度环比改善。国内更新周期向上叠加海外市场持续扩张，我们继续看好工程机械主机厂销量增长及盈利修复延续，重视板块底部机会，建议关注三一重工、恒立液压、徐工机械、中联重科、柳工。

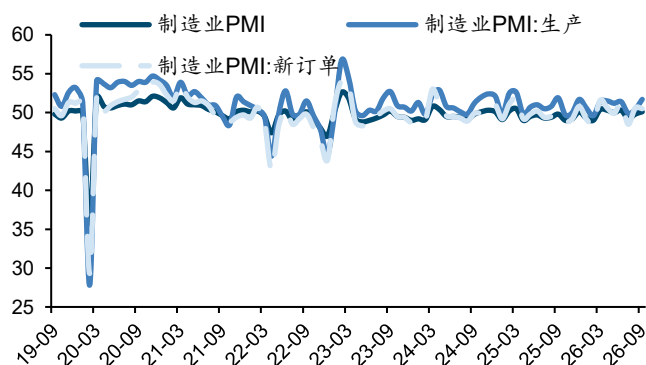
4、重点数据跟踪

4.1 通用机械

通用机械景气度拐点向上。9月份制造业采购经理指数（PMI）为50.10%，高于荣枯线，制造业景气度呈现回暖迹象。



图表5: PMI、PMI 生产、PMI 新订单情况



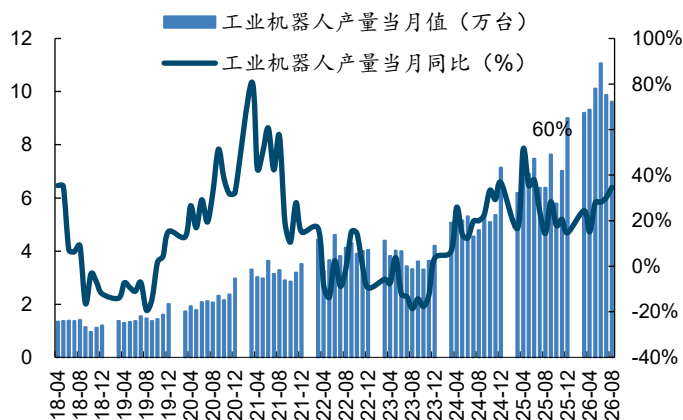
来源: Wind, 国金证券研究所

图表6: 工业企业产成品存货累计同比情况



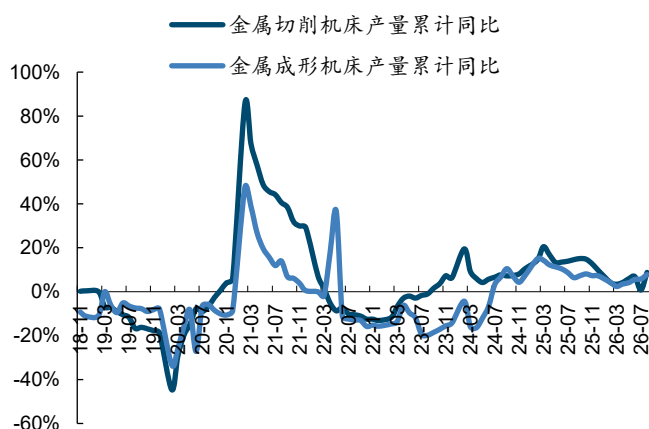
来源: Wind, 国金证券研究所

图表7: 我国工业机器人产量及当月同比



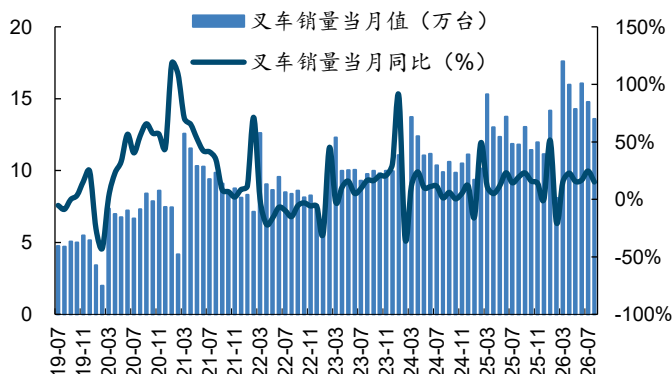
来源: Wind, 国金证券研究所

图表8: 我国金属切削机床、成形机床产量累计同比



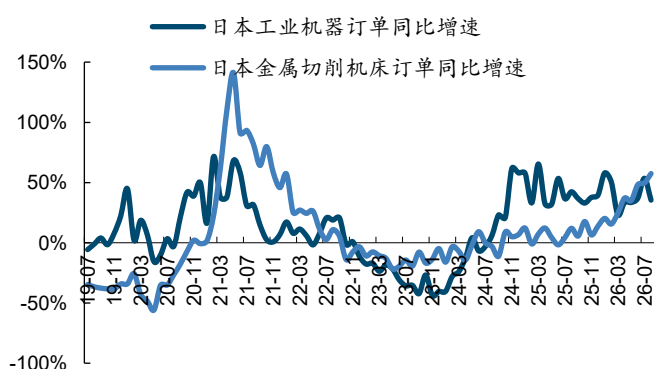
来源: Wind, 国金证券研究所

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



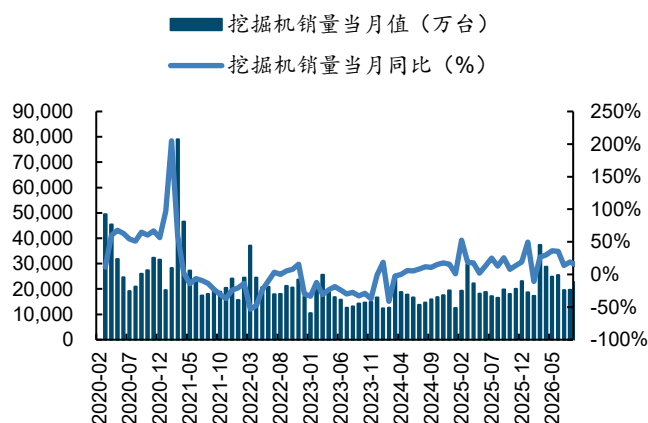
来源: Wind, 国金证券研究所

4.2 工程机械

工程机械景气度加速向上。2026 年 9 月销售各类挖掘机 22717 台, 同比增长 14.4%, 国内销量 9911 台, 同比增长 7.2%; 出口 12806 台, 同比增长 20.7%。

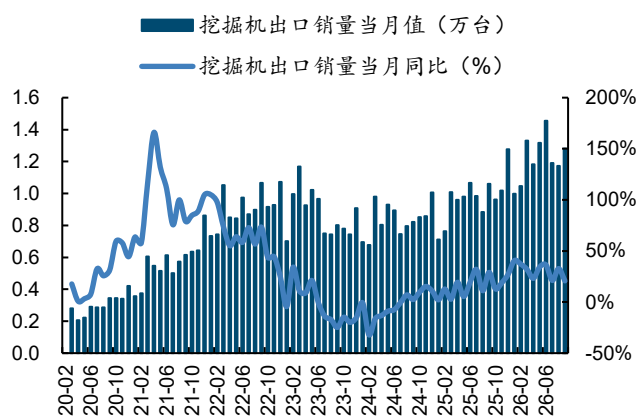


图表11：我国挖掘机总销量及同比



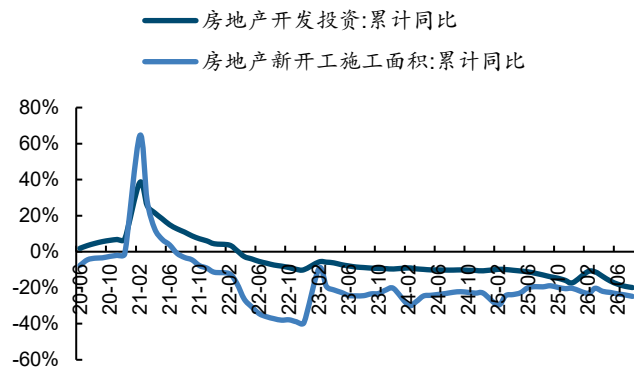
来源：中国工程机械协会，国金证券研究所

图表12：我国挖掘机出口销量及同比



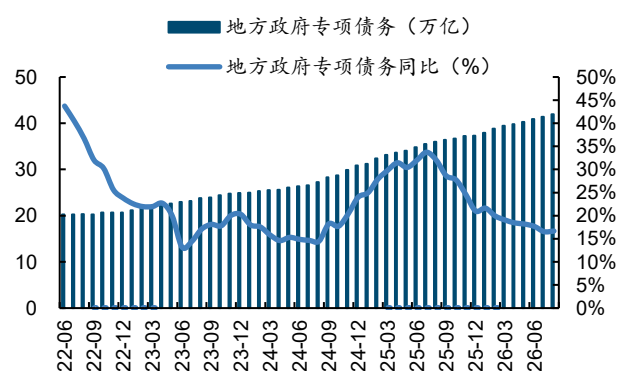
来源：中国工程机械协会，国金证券研究所

图表13：我国房地产投资和新开工面积累计同比



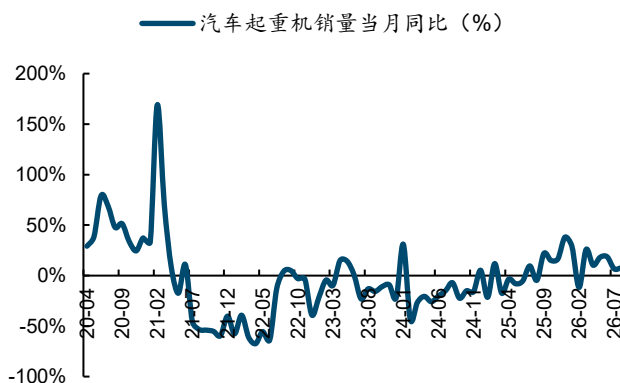
来源：Wind，国金证券研究所

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



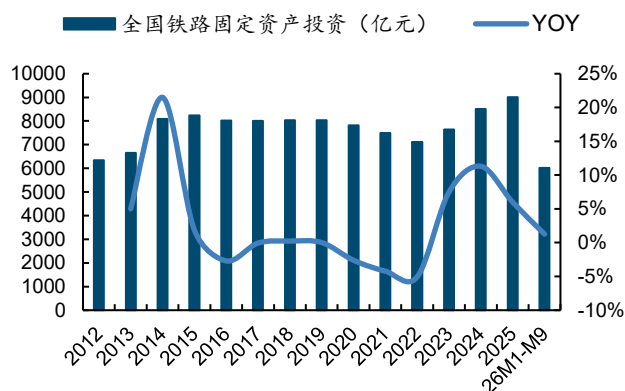
来源：Wind，国金证券研究所

4.3 铁路装备

铁路装备景气度稳健向上。2026 年 1-9 月全国铁路固投 6012 亿元，同比约+1.3%，在 2025 年高基数下延续正增长。

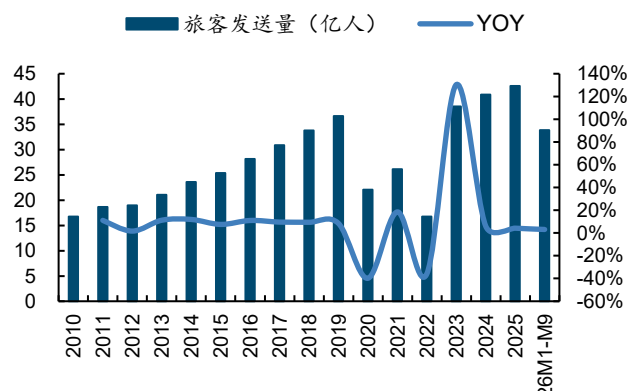


图表16: 全国铁路固定资产投资



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

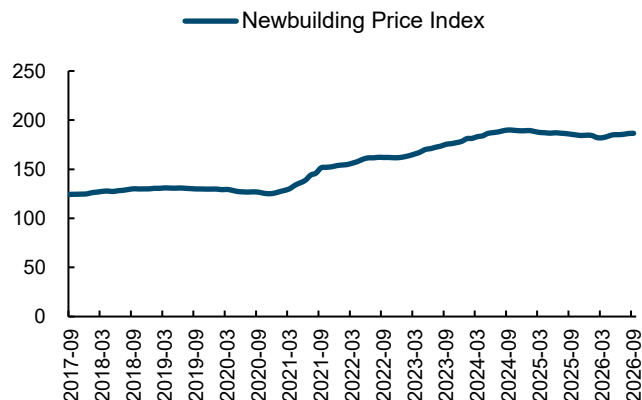


来源: 国家铁路局, 国金证券研究所

4.4 船舶

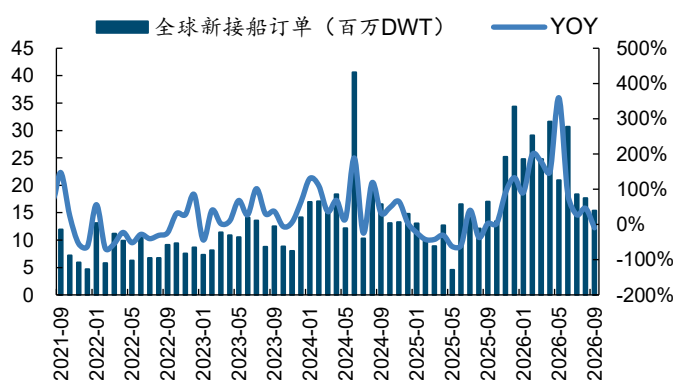
船舶景气度拐点向上。截至2026年9月, 全球新造船价格指数为186.59, 新造船价格拐点向上。

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

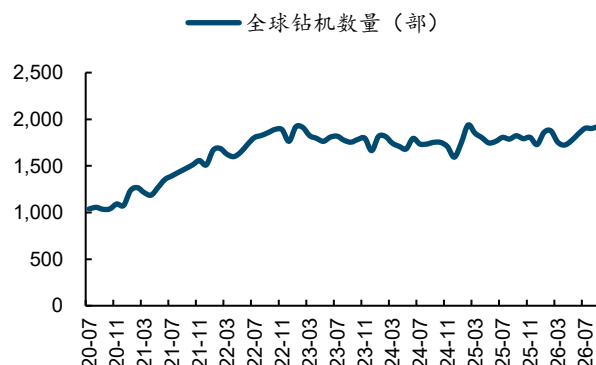
油服设备景气度底部企稳。中东地区天然气开发维持高景气, OPEC+在短期牺牲价格以争取市场份额后, 再平衡压力有望推动油价稳健。但近期地缘政治影响较大, 油价中期波动仍需观察。

图表20: 布伦特原油均价



来源: Wind, 国金证券研究所

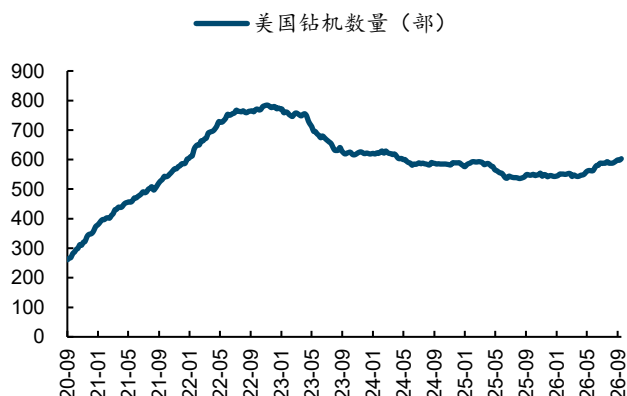
图表21: 全球在用钻机数量



来源: Wind, 国金证券研究所

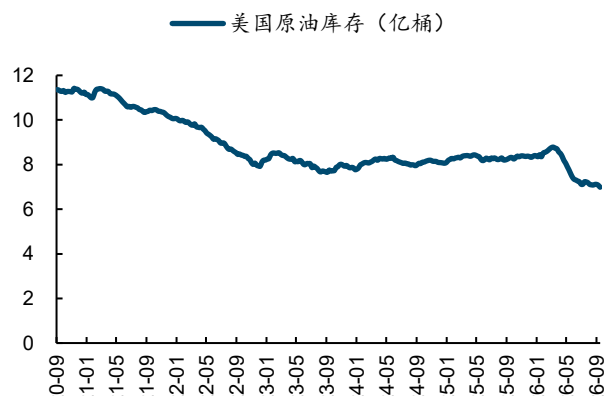


图表22: 美国钻机数量



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	2652.6	930
	YOY		15.60%	30.70%	50.90%	17.08%	79.91%	54.36%
	燃气轮机收入（十亿日元）	538.2	616.8	736.8	735.6	790.7	992.2	274.9
	YOY		14.60%	19.50%	-0.20%	7.49%	25.48%	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 年一季度数据; 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】

- 中国电建签约沙特联合循环燃气电站项目。沙特 Rabigh 2 联合循环燃气轮机 (CCGT) 独立发电项目扩建工程迎来新进展。中国电建、埃及 Elsewedy Electric 及中国水电 (Sinohydro) 组成的联合体正式签署该项目 EPC 合同。联合体将负责项目整体设计、设备采购、安装施工、调试、并网以及性能测试等工作, 覆盖电站建设全生命周期关键环节。项目由 ACWA Power 与沙特能源公司 (Saudi Energy) 开发, 今年 4 月, 双方与沙特电力采购公司 (SPPC) 签署该项目 31 年期购电协议, 总价值约 30.7 亿美元。来源: 中国通用机械工业协会 <https://www.cgma.org.cn/Web/News/Detail/26536>
- 首钢朗泽与中石化签署合作框架协议, 拟推进年产 5 万吨 SAF 项目。北京首钢朗泽科技股份有限公司与中国石化石油化工科学研究院有限公司、中石化宁波工程有限公司签署《合作框架协议》。三方将以宁夏石嘴山生物乙醇制可持续航空燃料 (SAF) 项目为切入点, 围绕工业尾气微生物发酵制乙醇上游气源开发、乙醇绿色高附加值下游产品延伸开展深度合作。协议主要内容包括: 推进年产 5 万吨工业尾气制乙醇到 SAF 项目落地; 联合攻



关二氧化碳电转化耦合生物发酵制乙醇新技术；共同拓展绿色乙醇及生物基乙烯等下游生物基新材料产业链，逐步构建“多元气源—绿色乙醇—生物燃料与生物基新材料”产业链。来源：中国通用机械工业协会 <https://www.cgmia.org.cn/News/Detail/26526>

- 中材节能中标乌兹别克斯坦 RECO 水泥余热发电总包项目。中材节能成功中标乌兹别克斯坦 RECO 水泥余热发电总包项目，标志着公司海外市场实现从技术服务向成套工程总包的深度升级，进一步夯实企业在中亚绿色节能领域的战略优势地位。本项目为余热发电一体化总包工程，中材节能将提供系统设计、设备成套、土建施工、安装调试、交付运维全链条整体解决方案。项目建成后，将有效降低企业外购用电成本，大幅降低生产线综合能耗与碳排放。来源：中国通用机械工业协会 <https://www.cgmia.org.cn/Web/News/Detail/26537>
- 国内最大“光氢储一体化”项目储能电站并网投运。10月14日，全国规模最大潮间带光氢储一体化项目——国华如东 400 兆瓦光伏项目配套的 60 兆瓦/120 兆瓦时储能电站正式投运。如东光氢储一体化项目地处如东豫东垦区堤外滩涂，是国内首个集光伏发电、制氢和储能电站于一体的“综合能源利用+滨海生态治理”项目，也是国家第三批“沙戈荒大风电光伏大基地项目”之一。光伏总装机容量 400 兆瓦，年利用小时数约 1200 小时。项目配套建设 60 兆瓦/120 兆瓦时储能站、制氢能力 1500 标方/小时的制氢站，可实现绿电就地消纳、转化应用。来源：中国通用机械工业协会 <https://www.cgmia.org.cn/Web/News/Detail/26544>

【机器人】

- 曝特斯拉机器人即将量产。据 21 世纪经济报道，10 月 12 日晚间，特斯拉机器人核心供应商新剑传动发布创业板上市审核问询函的回复，其表示特斯拉机器人设计方案接近定型，即将进入量产周期。此外，丝杠、直线驱动关节、灵巧手直线电驱动器等是人形机器人的核心传动部件，其成本占比较高，应用空间广泛，因此伴随人形机器人产业的快速爆发，相关产品也将同步获得市场增量。来源：人形机器人协会 <https://mp.weixin.qq.com/s/AWIdYXZtJ6xQRpUhHgwCHw>
- 贾跃亭宣布 FFR 合并 FFAI 机器人业务独立上市，目标美股人形和仿生机器人第一股。10 月 14 日消息，贾跃亭今日发布视频，宣布 FFR 和 FFAI 正式签署最终协议，FFR 以每股 2.246 美元（注：现汇率约合 15.1 元人民币）、较昨天约 55% 溢价、拟约 2 亿美元（现汇率约合 13.41 亿元人民币）估值全股票合并 FFAI 机器人资产及业务，FFR 在交割前按充分稀释口径计算的股权价值约为 6,000 万美元（现汇率约合 4.02 亿元人民币）。他表示，FFR 将成为美股“四核全智”人形和仿生 EAI 机器人生态 Pure-Play 第一股，目标五年内保持 EAI 机器人行业综合排名前三，让公司成为 Physical AI 时代下最具价值的 EAI 公司之一。来源：人形机器人协会 https://mp.weixin.qq.com/s/bh9L_rbkNC84y9zi8QQ6vw
- 小鹏今年底实现人形机器人量产，2027 年上半年开启交付。在人形机器人领域，小鹏机器人生产线正式启用，全球首位高阶通用机器人完成自动化总装，自主走下产线亮相，标志着小鹏机器人完成从研发试制到产线制造的关键跨越，向规模量产迈出重要一步。据介绍，小鹏 IRON 可以说是“社交天花板”，自带多模态交互能力：认得出不同人的脸，记得住对话上下文，中、英、德三国语言随意切换。根据计划，小鹏将在 2026 年底实现人形机器人量产，2027 年上半年开启交付，率先落地门店、商场等商业场景，并逐步拓展至工业及家庭场景。来源：人形机器人协会 <https://mp.weixin.qq.com/s/88HNYzFP-ADKkNkNUIRw>
- 汇川技术亮相工博会首次展示人形机器人。10 月 12 日，第二十六届中国国际工业博览会在国家会展中心（上海）中，汇川技术首次公开展示其自主研发的人形机器人产品，并在汽车焊装示范生产单元中演示了人形机器人与工业机器人的协同作业全流程。这是汇川技术从工业自动化领域跨入具身智能赛道后，首次将人形机器人整机系统直接接入模拟工业产线，引发了行业广泛关注。在汇川技术展台的汽车焊装示范生产单元中，人形机器人联动视觉系统与弧焊机器人，自主完成了工件上下料、复位等工序，协同开展弧焊作业。来源：人形机器人协会 https://mp.weixin.qq.com/s/MP8_Pk6pVvKMAKTw

【工业母机&3D 打印】

- 800mm 成型高度，让机器人仿生肌肉一次成型，博理科技发布 TAPS6080。2026 年 10 月 15 日，第三届 TCT 深圳展现场，博理科技发布大型 3D 打印机 TAPS6080：整机 1445×900×2310mm，成型空间 603×339×800mm（长×宽×高），构建体积约为 TAPS 400（384×216×400mm）的 4.9 倍。这是博理专门为具身智能推出的大幅面机型。它要解的，是一件很具体的事：让机器人身上那些“必须是一整段”的结构，终于能一次成型。它属于博理面向具身智能行业的方案 RoboFab。来源：南极熊 <https://www.nanjixiong.com/thread-182920-1-1.html>
- 真正桌面级 SLM 金属 3D 打印机，长得像白色家电，探雪科技首次公开亮相。苏州融速科技旗下品牌探雪科技



(SnowX) 发布了桌面级 SLM 金属 3D 打印机 SnowPod，将工业级金属打印能力带入个人创作者的工作台。探雪给出的方案是一套封闭式粉末循环，加粉像复印机换粉盒一样，整个粉盒放进去就能开始打印。打印过程中，设备自带的吸尘系统把多余粉末抽回来，经过筛粉装置，粗粉筛掉，细粉重新回到粉瓶，可以直接再用，粉末回收利用率可达 90%。来源：南极熊 <https://www.nanjixiong.com/thread-182919-1-1.html>

- 尼康增材制造参与 550 万美元国防项目，攻关高强度铝合金 L-PBF 许用值。2026 年 10 月 12 日，尼康增材制造加入一项价值 550 万美元（约合 3681 万元人民币）的国防增材制造项目。这项计划由通用原子航空系统公司牵头，汇集尼康增材制造、洛克希德·马丁、诺斯罗普·格鲁曼、空中客车航天与防务、AP Works 等，旨在为高强度、相当于 7075-T73 的铝合金开发适用于多种激光粉末床熔融（L-PBF）增材制造系统的材料许用值。来源：南极熊 <https://www.nanjixiong.com/thread-182722-1-1.html>

- NVIDIA 开源 SMLib 内核，推出 USDBRep 几何库。NVIDIA 发布了 USDBRep，一个基于 SMLib 实体建模内核的开源几何建模库。这一软件采用 Apache 2.0 许可证发布，为开发者提供基于 NURBS 的边界表示（BRep）建模功能，包括用于创建和修改精确三维实体的几何运算。这一版本包含 C++ 和 Python 接口以及与 OpenUSD 的集成，可能扩展自动化 CAD 工作流、AI 辅助设计和 3D 打印应用的机会。来源：南极熊 <https://www.nanjixiong.com/thread-182785-1-1.html>

【科学仪器】

- 皖仪中标，国产在线燃烧离子色谱再获省级质检平台认可。安徽省招标集团发布中标公告，安徽皖仪科技股份有限公司成功中标安徽省产品质量监督检验研究院重点工业品安全检验检测设备更新项目（七）第 4 包，中标金额 86.3 万元，采购标的为离子色谱仪系统。来源：仪器信息网 <https://www.instrument.com.cn/news/20261016/996126.shtml>
- 深圳平湖实验室与埃芯半导体达成战略合作，启动国产高端 XRD 仪器在宽禁带半导体领域的首台验证。深圳平湖实验室与深圳市埃芯半导体科技有限公司战略合作框架协议签约仪式圆满举行。本次战略合作是新型科研机构与企业协同联动的重要实践，对打通半导体仪器设备应用、测试方法开发与产业验证闭环，助力半导体与集成电路产业关键技术突破具有重要现实意义。来源：仪器信息网 <https://www.instrument.com.cn/news/20261012/992432.shtml>
- 丹纳赫牵手英伟达共建自主科学体系，AI 闭环加速科研范式变革。2026 年 10 月 14 日，丹纳赫集团宣布与英伟达携手推进自主科学发展，加速科学发现进程。就在一周前的 10 月 7 日，丹纳赫已经公布集团计划推出集团首套 AI 赋能自主实验室，落地于旗下 Abcam，预计 2027 年初实现规模化运行。来源：仪器信息网 <https://www.instrument.com.cn/news/20261015/995364.shtml>
- 极难处理金矿提金技术取得重大突破。中国恩菲在高砷高炭极难处理金矿高效提金技术上取得重大突破，自主开发的改进氧压（POX）预处理协同浸出技术在某项目应用后，成功将金浸出率提高到 95% 以上，显著优于传统工艺技术水平，使该项目每年可多回收 15% 的黄金。当前，全球 2/3 以上金矿为难处理资源，中国恩菲湿法冶炼研发团队，通过长期理论、试验研究，构建了“POX+特效协浸”技术和药剂体系，独创的相关药剂攻克了矿物高效解离难题，使难处理包裹金充分暴露并浸出，一举将该难处理金矿 Au 冶炼浸出率提升至 95% 以上。同时，该技术已在国内外多个矿源矿物的小试及扩大试验中成功验证。来源：仪器信息网 <https://www.instrument.com.cn/news/20261016/995965.shtml>

【工程机械&农机】

- 65 亿，杭州至合肥高速公路中标了。S24 杭州至合肥高速公路宣城段二期工程估算总投资为人民币 656739 万元。起点位于宣城市狸桥镇南侧狸桥枢纽预留衔接处，终点位于宣芜市界西北 300m 处，与杭合高速马鞍山段设计终点衔接，路线全长约 30.620 公里，全线拟采用双向六车道高速公路技术标准建设，路基宽度 34.5 米，设计速度为 120 公里/小时。第一中标候选人由安徽省交通控股集团有限公司作为联合体牵头人，第二中标候选人以贵州交通建设集团有限公司作为联合体牵头人，第三中标候选人为中交第二公路工程局有限公司。来源：第一工程机械网 <https://mp.weixin.qq.com/s/UnzM-Cotiey4tahfQxQ1xw>
- 临工重机 ME105-2 矿挖搭载潍柴博杜安 6M25 动力，矿山硬核组合登场。临工重机 105t 级矿用挖掘机完成动力升级，搭载潍柴博杜安 6M25 发动机的 ME105-2 型号整车正式发布，两大山东装备制造生态伙伴再度携手，打造百吨级矿挖黄金动力组合，为露天矿剥离、土石方重载作业提供强劲可靠的国产装备方案。临工重机 ME105-2 是百吨级旗舰矿用挖掘机，整机重量超百吨，标配大容积铲斗，专为露天矿山重载、连续高强度挖掘、装车工



况设计，面对粉尘大、温差大、持续满负荷的严苛矿山环境，对动力的爆发力、可靠性、耐久性提出极高门槛。来源：第一工程机械网 https://mp.weixin.qq.com/s/tucwjCD0yLek94dv_pQa_Q

- 出海拉美，山推搅拌站助力巴西道路建设。远在巴西工地现场，山推 HZS180-5L 混凝土搅拌站进入紧锣密鼓的终极调试阶段，即将投入当地干线公路改扩建工程，为项目持续供应高品质路面混凝土。这是山推深耕拉美市场、服务巴西基建升级的又一重要成果。为保证项目进度，山推 HZS180-5L 混凝土搅拌站沿用公路版产品的超高性能，并针对巴西湿热气候进行专项升级。在混凝土质量管控方面，设备沿用专利粗精称计量技术，对砂石、水泥、粉煤灰、水、外加剂等物料实现独立精准配比，计量精度较国标提升 50%。来源：第一工程机械网 <https://mp.weixin.qq.com/s/n00ZPk27oUcM6fXPQnXPVQ>
- 太重首款挖掘装载机下线，“一机两用”的新选择。太重首款 TZB22-25 挖掘装载机正式下线，提供“一机两用”新选择。这款设备前端配置装载铲斗，后端搭载挖掘臂，业内形象地称它为“两头忙”。随着电力、水利、石化、矿山、交通等领域的施工作业持续向高效率迈进，一台设备实现多能多用，正成为用户的普遍期待，欧美、东南亚等市场需求亦持续走高。太重顺势推出首款挖掘装载机，把重型装备制造领域积累的技术与制造能力延伸到该机型，进一步完善了产品矩阵。来源：第一工程机械网 https://mp.weixin.qq.com/s/rk_cPssx9vNFXU_9oJeG5w

【铁路装备】

- 中企机遇，坦桑尼亚启动 130 辆标准轨铁路客车采购招标，11 月 6 日截止。据坦桑尼亚国家电子采购系统 (NeST) 发布的招标信息，坦桑尼亚铁路公司 TRC 启动 130 辆标准轨铁路客车采购招标，采购范围涵盖车辆设计、制造、供应、测试、调试及培训等环节，投标截止日期为 2026 年 11 月 6 日。坦桑尼亚 130 辆标准轨客车采购招标为国际车辆制造商提供了新的市场切入机会。随着东非铁路网络建设和跨境互联互通逐步推进，机车车辆更新、配套设备供应及后续维护服务有望成为区域铁路市场的重要需求方向。来源：蔚蓝轨迹 Rail <https://mp.weixin.qq.com/s/6v5iIAycfWsGxN0I5Tbq5A>
- 超 11 亿美元，中国土木牵头联合体中标阿尔及利亚 230 公里铁路项目。据阿尔及利亚国家铁路投资局 ANESRIF 公布的授标通知，由中国土木工程集团有限公司牵头、阿尔及利亚铁路建设企业 Infrarail 组成的联合体，获得阿尔及利亚盖尔达耶—埃尔梅尼亚新建铁路项目合同。该标段全长 230 公里，合同执行期为 24 个月。根据投标文件列示的价格及汇率，合同含税总价约为 1570.83 亿阿尔及利亚第纳尔，折合约 11.87 亿美元。来源：蔚蓝轨迹 Rail https://mp.weixin.qq.com/s/0PKnzYC7eTLo_p9_euZgHA
- 总投资超 2500 亿元人民币，越南河内 5 条地铁正式签约，中国轨道交通企业迎来重大机遇。据越南政府新闻网消息，10 月 15 日，越南河内市城市铁路管理委员会与越南本地私营企业 Vinhomes—SGC 联合体举行签约仪式，正式签署 5 条城市轨道交通线路建设合同，包括河内地铁 1 号线、2 号线、8 号线、10 号线和 14 号线。项目总长约 253.5 公里，总投资超过 1 万亿越南盾（约合 2586.2 亿元人民币），计划于 2030 年底前建成并投入运营。河内市政府表示，该项目规模大、技术复杂、工期紧张，要求联合体加强与国际轨道交通企业合作。来源：蔚蓝轨迹 Rail <https://mp.weixin.qq.com/s/w-wBia0eIla4qx6Fbz1g0g>
- 中企机遇，阿塞拜疆 192 公里铁路现代化项目融资落地，3.02 亿美元合同列入采购。据亚洲开发银行 ADB 官网消息，亚行已批准向阿塞拜疆提供 3.5 亿美元贷款，用于比拉贾里—亚拉马铁路电气化、信号及通信系统现代化改造项目。项目将对全长 192 公里的双线铁路进行升级，增强阿塞拜疆铁路货运能力及区域互联互通水平。项目核心合同为比拉贾里—亚拉马铁路电气化、信号及通信工程的设计与施工一体化合同，估算金额为 3.02 亿美元，计划采用国际竞争性招标方式采购。除主体工程外，采购计划还包括施工监理咨询服务、项目管理咨询服务、独立安全验证咨询服务等多项配套合同。来源：蔚蓝轨迹 Rail <https://mp.weixin.qq.com/s/cxyesLbNbBQIFrn4D9JPNw>

【船舶海工】

- 全球首台氨双燃料动力商船布克哈德 BOG 压缩机成功交付。2026 年 10 月 9 日，中船北海造船，为比利时 CMB.T ECH 建造的 21 万吨氨双燃料散货船“欧洲矿产”轮 (Mineral Europa) 签字交付。这意味着，全球首艘以氨为动力的 21 万吨级大型散货船正式交付，氨燃料在远洋干散货运输中的应用迈出重要一步。布克哈德压缩机集团旗下沈阳远大压缩机有限公司联合青岛双瑞海洋环境工程股份有限公司，为这艘氨双燃料散货船供气系统提供氨 BOG 压缩机。来源：龙 de 船人 https://mp.weixin.qq.com/s/YB-Zpw5jlcnd_CwdGGeh0A
- 国内首次，中船物资恒宇能源公司完成船用液氨低温加注作业。2026 年 10 月 9 日，由中国船舶集团青岛北海造



船有限公司建造的全球首制 21 万吨氨双燃料散货船正式交付。该船建造过程中，中国船舶集团物资有限公司下属中船恒宇能源（上海）有限公司攻克关键卡点，于 8 月 8 日圆满完成国内首次船用液氨低温气试加注作业，以自主核心技术为船舶顺利交付筑牢核心保障，填补了国内船用液氨低温加注领域的技术空白。来源：龙 de 船人 https://mp.weixin.qq.com/s/tw2_uj0BrZnEXwtRFfnxLg

- 5 艘 LNG 运输船来了，选定中国船厂。马来西亚国际航运公司（MISC）确认将向一家长期合作的中国船厂批量订购液化天然气（LNG）运输船，该批新船已获得长期租船合同，预计四年后开始运营。根据中标函，MISC 将与沪东中华造船（集团）有限公司签订造船合同，为该项目新建 5 艘 LNG 运输船。今年以来，MISC 与沪东中华已签订 6+5 艘 LNG 运输船，包括 5+5 艘 17.4 万立方米级和 1 艘 1.87 万立方米级。来源：龙 de 船人 <https://mp.weixin.qq.com/s/u9ZsCFNamCZEbyTUQK0whQ>
- 22 艘新船，全部下单中国船厂。迪拜船东 Emarat Maritime 持续扩充新造船规模，已在中国船厂敲定多艘 7400 0 载重吨 LR1 型成品油轮，推动其新造船订单总量增至 22 艘，全部由中国船厂承建。该公司已经新增 6 艘 7400 0 载重吨 LR1 型成品油轮新造船，船体编号为 HT-OT74-712、HT-OT74-713、HT-OT74-714、HT-OT74-715、HT-OT74-716、HT-OT74-717，预计将于 2029 年（2 艘）和 2030 年（4 艘）交付。参考船体编号以及市场消息，该批新船由江苏韩通船舶建造，目前尚未披露合同价格。中国船厂承接类似规格 LR1 型成品油轮的单船造价约为 550 0 万美元，据此预估，韩通船舶 6 艘新船总价值在 3.3 亿美元左右。来源：龙 de 船人 <https://mp.weixin.qq.com/s/llvtp4SV0bNPZgK4dQP5sQ>

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