2026 年 11 月 01 日

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

看好物理 AI、燃气轮机，关注工程机械

行情回顾

- 本周板块表现：上周（2026/10/26-2026/10/30）5 个交易日，SW 机械设备指数下跌 8.20%，在申万 31 个一级行业分类中排名第 27；同期沪深 300 指数下跌 2.92%。2026 年至今表现：SW 机械设备指数下跌 17.82%，在申万 31 个一级行业分类中排名第 16；同期沪深 300 指数下跌 13.92%。

核心观点

- **GEV 26Q3 燃机新签订单加速，行业景气度持续上行。**26Q3，GEV 燃机新签订单 16.6GW，同比+124%，环比+37.19%。26Q3 交付燃机 5.3GW，交付端相对稳定，新签-交付的剪刀差拉大。在手订单方面，26Q3 末 GEV 电力板块（燃机约占 82%）在手订单为 1308.54 亿美元，按照过去 4 个季度电力业务合计收入 221.86 亿美元计算，当前电力业务在手订单覆盖年限提升到 5.90 年，燃机紧缺加剧。
- **物理 AI 由 0→1 迈向 1→10，数据与灵巧操作短板打开布局空间。**执行端，VLA 经 π0 至 π0.7 持续迭代，已从实验室走向真实产线；架构端，级联式、分层式路线分化，Astra 进一步以通用 Agent 基模驱动经典控制器，推动场景适配、数据采集及通用“大脑”三项成本同步下行。数据是当前最核心瓶颈和机会，据中国信通院测算，机器人迎来“ChatGPT 时刻”约需 2.12 万台机器人连续工作一年、产出千万小时级有效数据，而当前全球高质量真实数据仅数十万至百万小时级，真机数据缺口显著。执行端，Gemini Robotics 2 夹爪类任务成功率已达 74.2%-89.6%，但拧上灯泡成功率仅 36%，触觉、力控与灵巧手仍是硬边界。后续随着短板补齐，仓储物流、服装等柔性工序场景有望率先放量。
- **海内外龙头 Q3 业绩增长，工程机械行业景气持续回升。**国内方面，四大主机厂收入稳步增长，盈利端边际改善。26Q3 三一重工、徐工机械、柳工、中联重科营收分别同比增长 17.0%、9.8%、9.1%、4.7%；三一、徐工、柳工归母净利润分别增长 20.6%、1.7%、14.7%。海外方面，卡特彼勒收入利润双增，建筑及资源业务保持较快增长。26Q3 营收 206.8 亿美元（+17.3%），归母净利润 32.9 亿美元（+42.9%）；建筑产业收入 79.8 亿美元（+18.1%）、分部利润 18.3 亿美元（+33.0%），资源产业收入 46.2 亿美元（+15.4%）、分部利润 6.2 亿美元（+14.3%）。终端销售方面，建筑设备全球零售销量增长 20.0%，资源产业矿山及重型工程设备零售销量增长 8.0%，海外需求保持增长。行业端，2026 年 1-9 月挖掘机销量增长 23.1%，内销、出口分别增长 16.3%、30.4%。内需修复、出口增长与海外需求回暖形成共振，行业景气有望延续，龙头企业有望持续受益于销量增长及盈利改善。
- **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

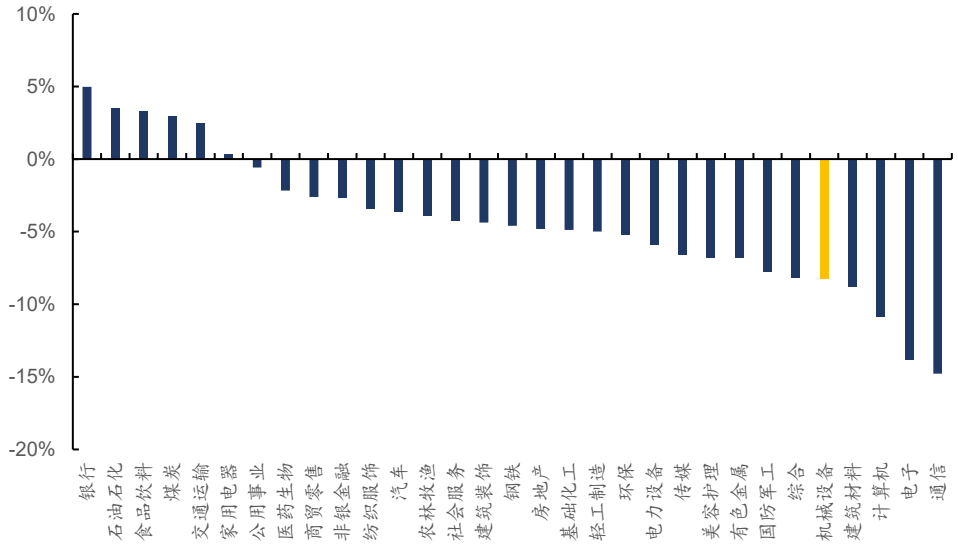
1、股票组合

近期建议关注的股票组合：应流股份、杰瑞股份、奥比中光、奥普特、雷赛智能、杰克科技、福莱新材、慈星股份、日盈电子、华依科技、安培龙、凡拓数创、海天瑞声、仙工智能、恒立液压、三花智控、拓普集团、斯菱智驱、浙江荣泰、五洲新春、金沃股份、新泉股份、兆威机电、长盈精密、福赛科技、宇树科技、上纬新材、锋龙股份、优必选、禾川科技、步科股份、杭叉集团、安徽合力、中力股份、拓斯达、埃斯顿、埃夫特、永创智能、三一重工、徐工机械、柳工、中联重科。

2、行情回顾

■ 本周板块表现：上周（2026/10/26-2026/10/30）5 个交易日，SW 机械设备指数下跌 8.20%，在申万 31 个一级行业分类中排名第 27；同期沪深 300 指数下跌 2.92%。

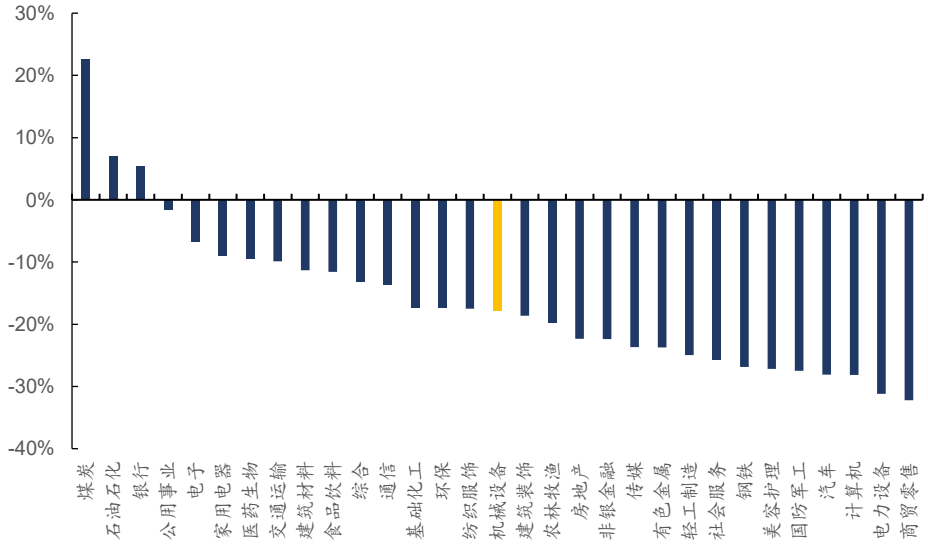
图表1：申万行业板块上周表现



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 17.82%，在申万 31 个一级行业分类中排名第 16；同期沪深 300 指数下跌 13.92%。

图表2：申万行业板块年初至今表现



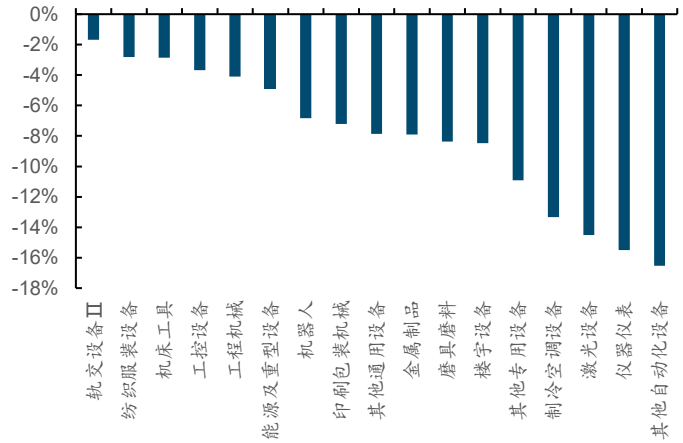
来源：Wind，国金证券研究所

■ 上周机械板块表现：上周（2026/10/26-2026/10/30）5 个交易日，机械细分板块涨幅前五的板块是轨交设备Ⅱ/

纺织服装设备/机床工具/工控设备/工程机械，涨跌幅为-1.67%/-2.82%/-2.86%/-3.68%/-4.10%。

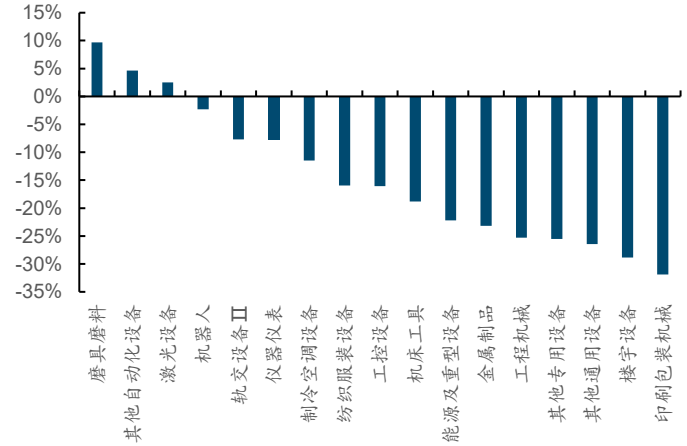
- 2026 年至今表现：2026 年初至今，机械细分板块涨幅前五的板块是磨具磨料/其他自动化设备/激光设备/机器人/轨交设备Ⅱ，涨幅分别为 9.66%/4.62%/2.49%/-2.28%/-7.71%。

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

GEV 26Q3 燃机新签订单加速，行业景气度持续上行。26Q3，GEV 燃机新签订单 16.6GW，同比+124%，环比+37.19%。26Q3 交付燃机 5.3GW，交付端相对稳定，新签-交付的剪刀差拉大。在手订单方面，26Q3 末 GEV 电力板块（燃机约占 82%）在手订单为 1308.54 亿美元，按照过去 4 个季度电力业务合计收入 221.86 亿美元计算，当前电力业务在手订单覆盖年限提升到 5.90 年，燃机紧缺加剧，推荐核心零部件涡轮叶片龙头应流股份、国内集成商龙头杰瑞股份。

物理 AI 由 0→1 迈向 1→10，数据与灵巧操作短板打开布局窗口。模型端，VLA 经 π0 至 π0.7 持续迭代，已从实验室走向真实产线；架构端，级联式、分层式路线分化，Astra 进一步以通用 Agent 基模驱动经典控制器，推动场景适配、数据采集及通用"大脑"三项成本同步下行。数据是当前最核心瓶颈和机会，据中国信通院测算，机器人迎来"ChatGPT 时刻"约需 2.12 万台机器人连续工作一年、产出千万小时级有效数据，而当前全球高质量真实数据仅数十万至百万小时级，真机数据缺口显著。执行端，Gemini Robotics 2 夹爪类任务成功率已达 74.2%-89.6%，但拧上灯泡成功率仅 36%，触觉、力控与灵巧手仍是硬边界。后续随着短板补齐，仓储物流、服装等柔性工序场景有望率先放量，核心看好奥比中光、奥普特、雷赛智能、杰克科技等。

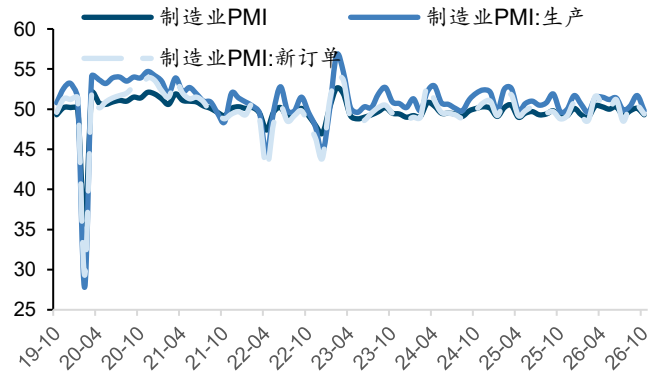
海内外龙头 Q3 业绩增长，工程机械行业景气持续回升。国内方面，四大主机厂收入稳步增长，盈利端边际改善。26Q3 三一重工、徐工机械、柳工、中联重科营收分别同比增长 17.0%、9.8%、9.1%、4.7%；三一、徐工、柳工归母净利润分别增长 20.6%、1.7%、14.7%。海外方面，卡特彼勒收入利润双增，建筑及资源业务保持较快增长。26Q3 营收 206.8 亿美元（+17.3%），归母净利润 32.9 亿美元（+42.9%）；建筑产业收入 79.8 亿美元（+18.1%）、分部利润 18.3 亿美元（+33.0%），资源产业收入 46.2 亿美元（+15.4%）、分部利润 6.2 亿美元（+14.3%）。终端销售方面，建筑设备全球零售销量增长 20.0%，资源产业矿山及重型工程设备零售销量增长 8.0%，海外需求保持增长。行业端，2026 年 1-9 月挖掘机销量增长 23.1%，内销、出口分别增长 16.3%、30.4%。内需修复、出口增长与海外需求回暖形成共振，行业景气有望延续，龙头企业有望持续受益于销量增长及盈利改善，建议关注三一重工、徐工机械、柳工、中联重科。

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 月份工业机器人产量同比增长 18.9%，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



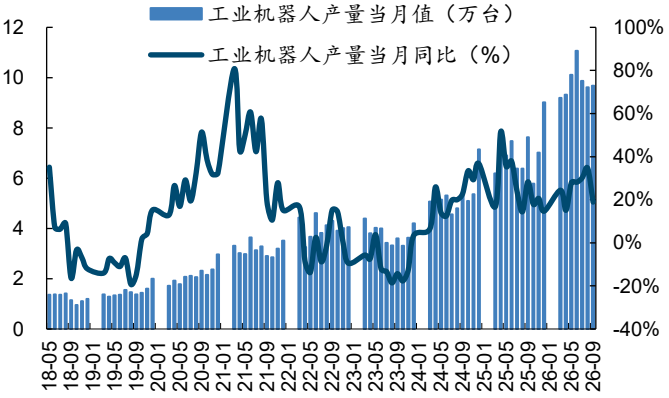
来源：Wind，国金证券研究所

图表6：工业企业产成品存货累计同比情况



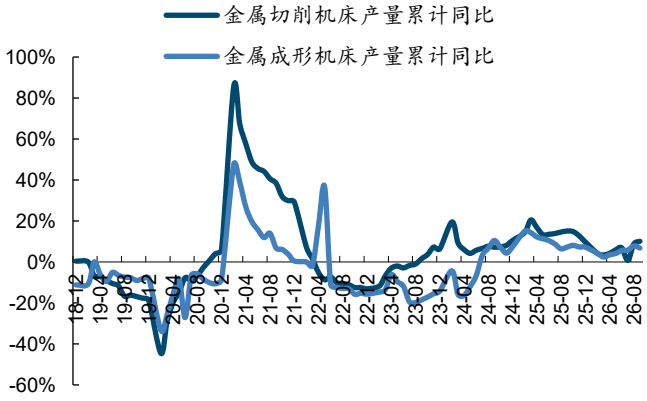
来源：Wind，国金证券研究所

图表7：我国工业机器人产量及当月同比



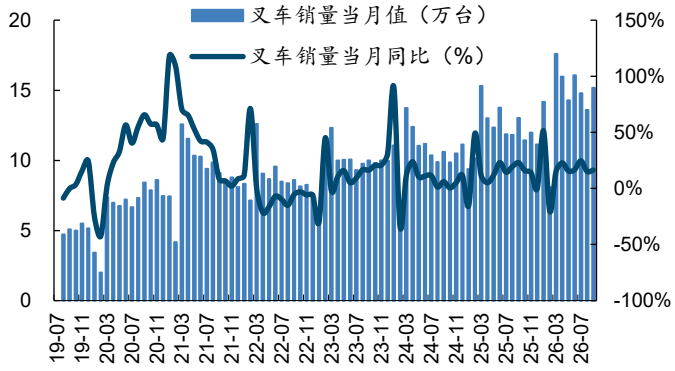
来源：Wind，国金证券研究所

图表8：我国金属切削机床、成形机床产量累计同比



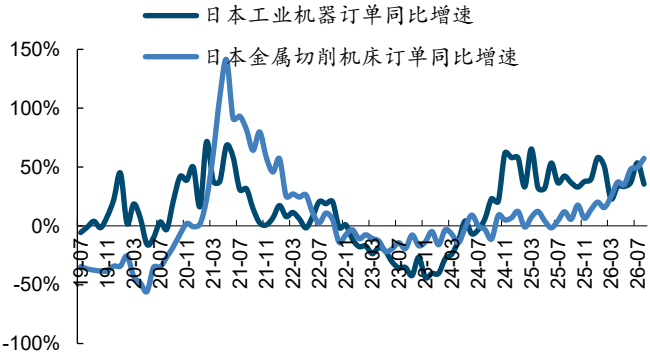
来源：Wind，国金证券研究所

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

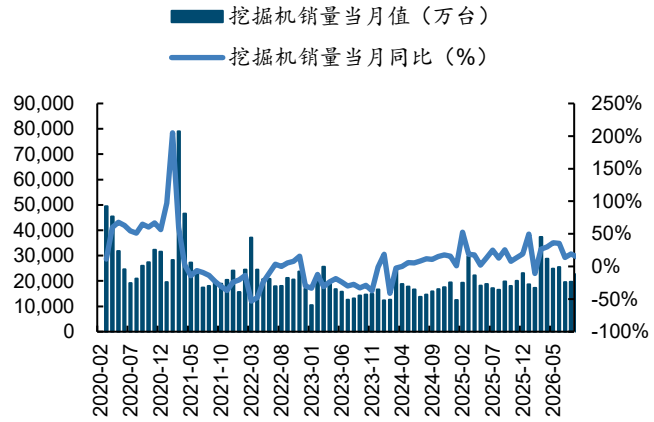


来源：Wind，国金证券研究所

4.2 工程机械

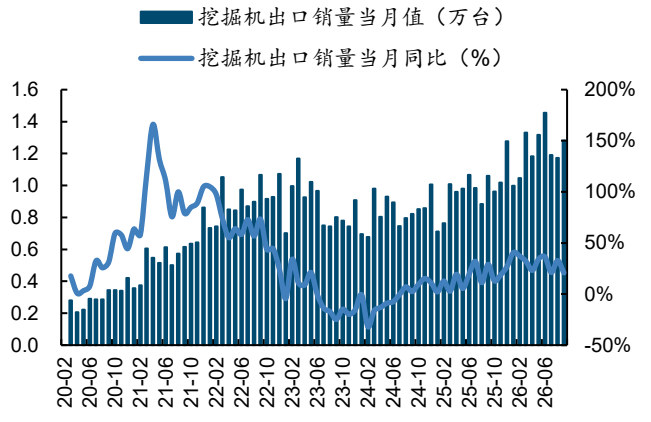
工程机械景气度加速向上。2026 年 9 月销售各类挖掘机 22717 台，同比增长 14.4%，国内销量 9911 台，同比增长 7.2%；出口 12806 台，同比增长 20.7%。

图表11：我国挖掘机总销量及同比



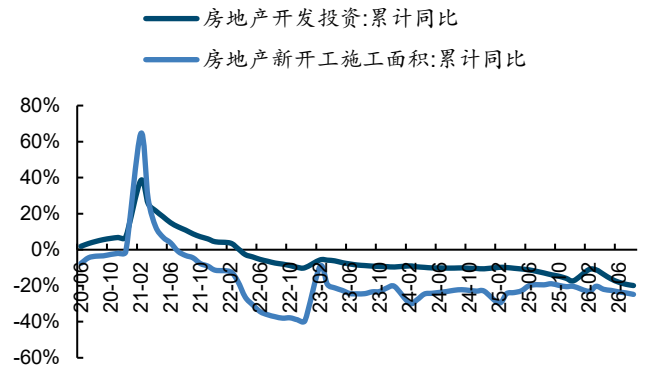
来源：中国工程机械协会，国金证券研究所

图表12：我国挖掘机出口销量及同比



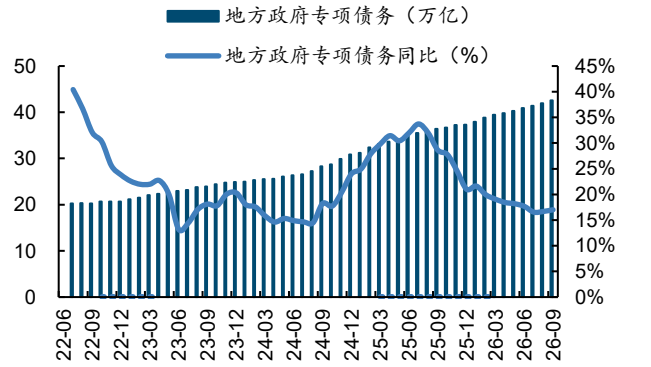
来源：中国工程机械协会，国金证券研究所

图表13：我国房地产投资和新开工面积累计同比



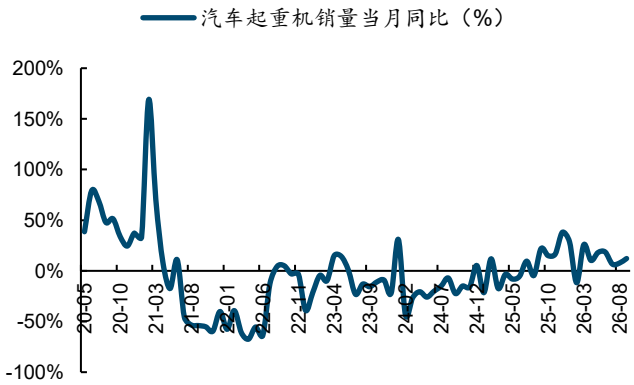
来源：Wind，国金证券研究所

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

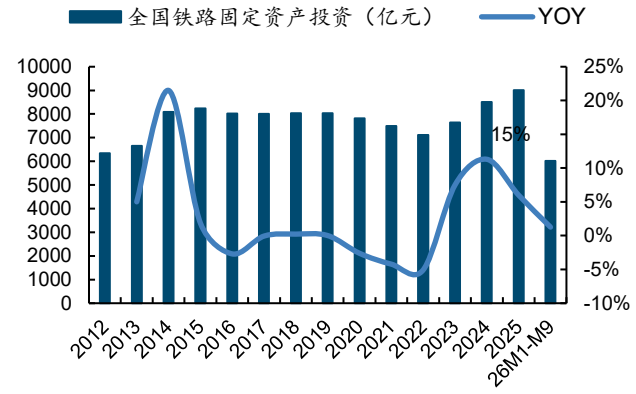


来源：Wind，国金证券研究所

4.3 铁路装备

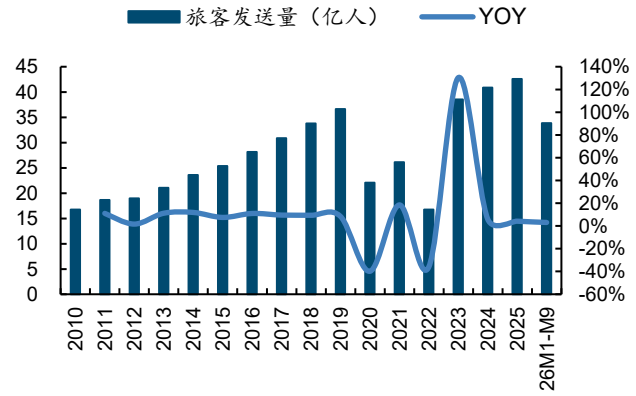
铁路装备景气度稳健向上。2026 年 1-9 月全国铁路固投 6012 亿元，同比约+1.3%，在 2025 年高基数下延续正增长。

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

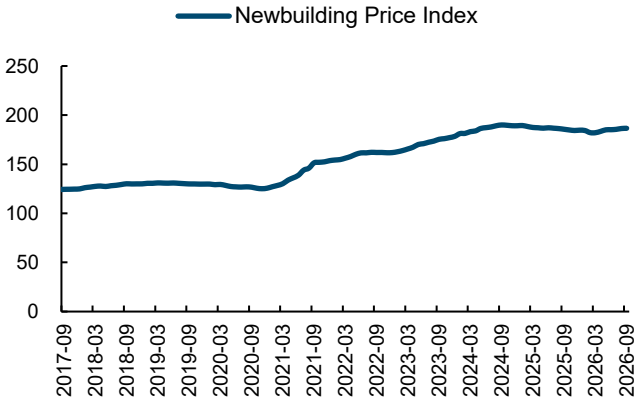


来源：国家铁路局，国金证券研究所

4.4 船舶

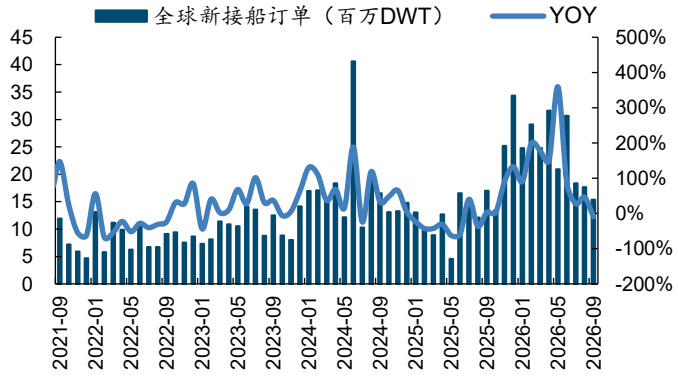
船舶景气度拐点向上。截至 2026 年 9 月，全球新造船价格指数为 186.59，新造船价格拐点向上。

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

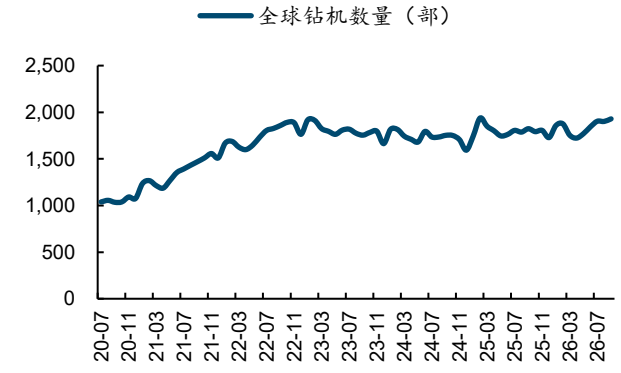
油服设备景气度底部企稳。中东地区天然气开发维持高景气，OPEC+在短期牺牲价格以争取市场份额后，再平衡压力有望推动油价稳健。但近期地缘政治影响较大，油价中期波动仍需观察。

图表20：布伦特原油均价



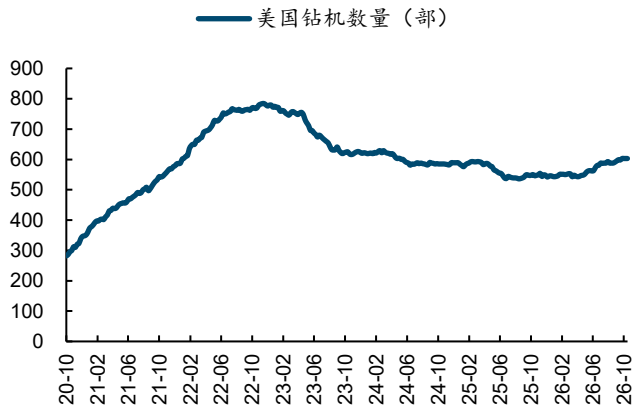
来源：Wind，国金证券研究所

图表21：全球在用钻机数量



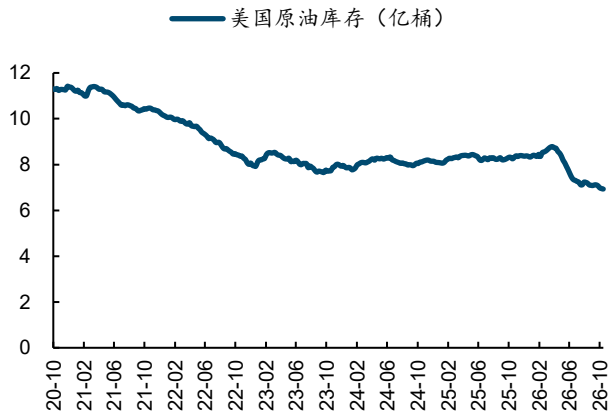
来源：Wind，国金证券研究所

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

3Q26 全球燃机龙头 GEV 新签燃机订单 36.7GW，同比增长 87.24%，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	1-3Q26
GEV	燃气轮机新签订单（GW）	14.9	12.6	9.8	9.5	20.2	29.8	36.7
	YOY		-15.40%	-22.20%	-3.10%	112.60%	47.52%	87.24%
	燃气轮机销量（GW）		10.2	11.1	13.8	11.9	15.3	12.8
	YOY			8.80%	24.30%	-13.80%	28.57%	4.92%
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%		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】

- 陕鼓大型压缩机组在南亚钢铁项目高质量落地。项目两套机组已顺利投产并稳定运行，最后一台机组一次性试车成功，各项性能指标全部达标。该客户为南亚领先综合钢铁企业，压缩机作为高炉系统关键设备，直接关系生产线连续运行、煤气回收与能源综合利用。陕鼓针对用户工况和低碳需求提供定制化高能效机组，具备效率高、能耗低、工况适应性强等优势，可匹配高炉负荷波动，完成煤气输送与余能回收。项目执行期间，陕鼓团队赴海外现场开展安装对接、调试优化与技术保障，克服跨地域协同和高标准交付考验，保障机组按期投产。项目将助力用户提升能源利用效率、实现低碳生产，为海外钢铁行业绿色升级提供装备支撑。来源：中国通用机械工业协会 https://www.cgmia.org.cn/Web/News/Detail/26587
- 上海石化 120 万吨/年乙烯装置开工，LECT 技术助力“减油增化”。本周，上海石化全面技术改造和提质升级项目关键节点：主体装置 120 万吨/年乙烯装置正式开工，项目由前期准备转入现场实施。该装置采用中国石化自主知识产权的低能耗乙烯分离技术，具备安全可靠、操作平稳、综合能耗低等优势。项目建成后，上海石化将

关停现有 70 万吨/年乙烯装置，乙烯年产能由 70 万吨提升至 120 万吨，可为下游提供近 300 万吨高端化工产品和精细化学品原料。全面建成后，将进一步提升安全环保水平，优化炼油产品结构，增强航煤保供能力，带动下游高端新材料和精细化工产业链升级。来源：中国通用机械工业协会 https://er.cgmia.org.cn/News/Detail/26585

- 览讯科技 LAD 系列等焓绝热干冷器发运欧盟项目现场。近日，览讯科技 LAD 系列等焓绝热干冷器完成车间组装、检验与打包，整装发运至欧盟项目现场。LAD 系列干冷器为览讯科技依托自研核心技术打造的高效绝热冷却产品，已通过 CTI 热力性能认证、CE 欧盟安全认证、UL 安全认证，并符合国家 GB 测试标准，形成国内国际双线品质管控体系。产品配套多项自主发明专利，从方案设计、核心部件生产到整机装配全流程由览讯自有工厂完成，具备自主生产、整机组装与直接出口交付能力。来源：中国通用机械工业协会 https://www.cgmia.org.cn/Web/News/Detail/26604
- 石化机械三机分公司中标西南区域 2 台往复式天然气压缩机组项目。近日，中石化石油机械股份有限公司三机分公司中标西南区域 2 台往复式天然气压缩机组项目，入口压力 0.5MPa、出口压力 2.6MPa，增压比达 5 倍以上，三机分公司销售与技术团队协同配合，针对性提出增压整体解决方案，覆盖产品、技术与全周期服务。近年来，石化机械压缩机在涪陵、元坝等多个区块实现规模化应用。此次中标标志着在西南区域初步形成“单井—集气站—整装气田”三级渗透格局。来源：中国通用机械工业协会 https://www.cgmia.org.cn/Web/News/Detail/26610

【机器人】

- 智元发布重载具身机器人精灵 G2 Max，双臂额定负载 40kg。10 月 26 日，智元发布安规级重载具身机器人精灵 G2 Max，面向拆码垛、物料转运、产线供料等工业场景。该产品单臂负载 20kg、双臂额定负载 40kg、峰值负载 50kg，手臂重复定位精度≤±0.5mm。G2 Max 已在多条产线运行，在电商仓储场景中作业成功率超 99%，每小时可拆垛 80 箱、码垛 75 箱。在今年 7 月的 2026WAIC 上，京东物流与智元联合推出该产品，并宣布将应用于京东物流智狼仓，为人形机器人首次在真实仓储作业生产场景部署落地。来源：人形机器人协会 https://mp.weixin.qq.com/s/YIanWDjyjJID09t03UtHSQ
- 丰田发力人形机器人，挑战特斯拉与中国厂商。10 月 26 日消息称，丰田正把历时二十年的机器人研发成果推向商业化，立志成为全球机器人巨头：计划部署 40 万台机器人、每年投入 64 亿美元用于工厂自动化，并分拆出 Walden Robotics，后者完成 3 亿美元融资、投后估值 11 亿美元，还展示了搭载 AI 的人形机器人 Cue7。高盛测算到 2035 年丰田有望占人形机器人市场 3%至 8%份额，但股东和分析师也警示其氢能源车、软件平台、固态电池等过往项目兑现不佳，且丰田入局偏晚，机器人业务当前仍主要服务汽车制造和工厂自动化，能否成为独立大规模业务存在争议。来源：人形机器人协会 https://mp.weixin.qq.com/s/xg0YSGfVFJFOWw1SPMJIOg
- FFR 收购 FFAI 机器人业务，贾跃亭身兼两家美股企业 CEO。10 月 26 日消息，FFR 已于 10 月 23 日正式完成收购 Faraday Future（FFAI）的机器人业务。交易落地后，FFR 保留纳斯达克代码 FFR，专门运营机器人板块；原 FF 汽车主体仍以 FFAI 代码在美股交易，两家公司独立运作。官方称 2026 年 10 月 FFR 机器人出货有望突破 300 台，刷新单月历史新高，到 10 月底累计销售出货量将超过 1100 台。2026 全年机器人整体出货目标约 2000 台，同样要求做到正毛利率。FFR 定位为美股人形、仿生机器人纯业务上市公司，主打“四核全智”机器人生态，业务覆盖研发、生产制造、商业化落地，以及 RoboShare 机器人共享服务平台，旨在把 Physical AI 物理 AI 机器人推向商业和工业实际场景。来源：人形机器人协会 https://mp.weixin.qq.com/s/YI8efkPYKzR4xWIUXjpFKw
- 蚂蚁集团押注机器人“皮肤”，矩侨工业拿下亿元融资。矩侨工业近日宣布完成亿元 A 轮融资，由蚂蚁集团领投，零一创投、威海港融和青岛和信作为老股东继续加注。公司将借助本轮融资扩大织物电子皮肤的生产与交付，推进触觉及多模态技术研发，并加快机器人、家居和康养产品的应用拓展。矩侨正在把触觉这类信息，变成可以批量采集、持续使用的物理数据和基础设施平台。来源：人形机器人协会 https://mp.weixin.qq.com/s/DsxtXTfoKgIzXrafUsehag

【工业母机&3D 打印】

- 中航迈特完成股改！金属 3D 打印材料+装备双线业务，IPO 预期升温。2026 年 10 月 26 日，中航迈特增材科技（北京）股份有限公司成立大会在北京召开。中航迈特是京城机电控股的混合所有制企业、国家级专精特新重点“小巨人”，聚焦金属 3D 打印设备和粉末材料，已累计服务全球 5000 余家用户。2021 年，京城机电向中航迈特战略投资 3 亿元；2025 年 11 月，中航迈特完成 C 轮融资。产业支撑方面，中航迈特金属粉末全球供货量已

突破 10000 吨，覆盖九大系列、超 200 个牌号；其 TC4 钛粗粉 100%循环利用已量产，1800 吨/年再生钛粉达产并进入消费电子批量供货。2026 年 9 月，中航迈特徐州产业园三期投运，达成 300 台/年 LPBF 设备产能，最大成型尺寸覆盖 1500mm 级。来源：南极熊 https://mp.weixin.qq.com/s/aJdMK7vuVOa4fWJZTsFfpg

- 杀入 5000 元消费级桌面光固化 3D 打印赛道，Formlabs 实现无气味树脂材料打印。近期，Formlabs 展出起售价 699 美元的入门级树脂机 Form Studio 1 和起售价 84999 美元的工业级 SLS 设备 Fuse X1。Form Studio 1 采用 MSLA 技术，内部测试打印成功率 98%，支持自动供料和开放第三方 405nm 树脂。Fuse X1 搭载 Print Intelligence，通过实时热成像和计算机视觉在打印失败前检测异常并选择性移除受影响零件，占地仅 1.3 平方米、单相电源运行。此次两款产品同台亮相标志该战略进入产品落地阶段，其差异化是以高可靠性和 AI 故障预防等软件智能支撑价格，但入门级市场国产硬件配置高、迭代快，两个产品能否在成本敏感的中国市场转化为订单仍待检验。来源：南极熊 https://mp.weixin.qq.com/s/nSiM3wAUTJA7Uos3OJDfCA
- Kimi 杀入 3D 模型生成赛道，3D 打印与 AI3D 创业公司将迎变局。近期，月之暗面正式发布 Kimi K3.1 Pro 大模型，同步上线独立产品页面“Kimi 3D Make”，支持文本、草图、参考图直接生成三维模型，官方将 3D 打印列为核心落地场景之一。Kimi 此次的特殊意义在于把“脚本化参数建模”路线直接面向 C 端用户开放，而头部垂直 3D AI 厂商也已陆续加入参数化脚本生成能力，竞争核心最终落在精度、细节与场景适配度上。对 3D 打印行业而言，通用大模型下场 3D 生成的影响远不止“多了一个建模工具”，而是最终会波及需求端、供给端、商业模式到产业结构四个方面。来源：南极熊 https://www.nanjixiong.com/thread-183132-1-1.html
- 迅实科技发布 NanoPrint 椅旁齿科 3D 打印机与亚太云平台。2026 年 10 月 25 日至 27 日，迅实科技 3DNext APAC 2026 峰会在杭州举行，围绕椅旁数字化诊疗的前沿应用展开交流。会上，迅实科技完成 NanoPrint 3D 打印机与亚太云平台预发布，并开放 Midas Restore 修复体材料现场体验。本次预发布从材料、软件与服务、临床三端完善椅旁链路。这次完善，对患者而言将减少往返、提升诊疗体验，使修复过程更透明、更可预期；对牙医而言，此次完善将降低椅旁操作门槛，帮助诊所更高效地开展数字化诊疗，把时间还给看病本身来源。南极熊 https://www.nanjixiong.com/thread-182785-1-1.html

【科学仪器】

- 电科思仪自主研发矢量网络分析仪同轴频率突破 145GHz。近日，电科思仪再传捷报：在微波毫米波测试领域实现重大技术突破，矢量网络分析仪同轴频率最高达 145GHz。10 月 26 日的发布会正式发布 3674QB 145GHz 同轴矢量网络分析仪、3673 系列矢量网络分析仪，并现场展出了面向行业的 PCB 测试解决方案。新产品及解决方案分别面向 448G 前沿研发、224G 产线批量测试和 PCB 信号完整性测试。电科思仪持续攻坚微波毫米波核心技术壁垒，不断拓宽国产测试装备的频率边界，为我国新一代信息通信、雷达、航天电子等战略产业自主创新提供坚实测试支撑，持续夯实我国高端电子测量仪器产业的自主根基。来源：仪器信息网 https://www.instrument.com.cn/news/20261027/1003013.shtml
- 100 余家国产仪器亮相迪拜，持续探索海外市场机遇。2026 年 10 月 26 日，第 44 届迪拜实验室展 ARABLAB LIVE 2026 在迪拜世界贸易中心正式启幕。来自全球实验室、分析检测及相关产业链的企业与专业人士齐聚一堂，围绕技术创新、产品应用与产业合作展开交流。本届 ARABLAB LIVE 上，100 余家国产仪器企业携各自产品与解决方案亮相迪拜，成为展会中值得关注的产业力量，延续了中国科学仪器“走向全球市场”的加速态势。来源：仪器信息网 https://www.instrument.com.cn/news/20261027/1002987.shtml
- 丹纳赫在华第十个制造基地落子昌平，SCIEX 加速高端质谱本土化正当时。2026 年 10 月 23 日，丹纳赫旗下 SCIEX 北京制造基地建设正式启动。项目投资上亿元，将进一步扩大 SCIEX 高端质谱仪的本土制造能力和在华产能。该基地也是丹纳赫在华第十个制造基地。随着项目落地，丹纳赫在北京将形成“1 个创新中心+3 个生产基地”的布局，北京也将成为丹纳赫全球首个拥有三座制造基地的城市。来源：仪器信息网 https://www.instrument.com.cn/news/20261023/1001252.shtml
- 300 万对/次！杭州医学所超高通量分子互作分析仪通过验收。近日，中国科学院杭州医学研究所 2025 年度改善科研条件专项 “核酸-蛋白高通量测序与互作一体化分析仪”现场验收会在所内举行并顺利通过验收。作为该所首项中国科学院仪器升级改造项目，该仪器将传统测序仪改造为超高通量分子互作分析仪器，把检测能力提升至 300 万对/次，单张芯片可检测超 300 万个候选分子，优于 100 万分子/次的预定目标，与既有方法对比准确率约 90%。仪器能够助力我国积累全球少有的高通量分子互作数据资源，推动分子筛选从小规模验证迈向大规模、数据驱动模式，并为“不做物理实验、直接设计核酸适体”的设想提供可能。数据正陆续汇交科学数据银

行，计划向全球开放。来源：仪器信息网 https://www.instrument.com.cn/news/20261028/1004003.shtml

【工程机械&农机】

- 同力重工老挝服务总包续签，115 台矿用车全托管 65 亿。近日，同力重工与 DAK CHUENG MINERAL EXPLORATION SOLE CO.，LTD. 签署新的服务总包合作。继旺塔金矿项目一年期合作后，双方将进一步开展铜矿项目合作，服务周期延长至三年。新项目将围绕 115 台 TL875、TL891 矿用自卸车展开，继续采用总包服务模式，为矿山设备的日常运行与维护提供支持。本次新合同签订，代表双方合作从原有矿山拓展至新矿种项目。来源：第一工程机械网 https://mp.weixin.qq.com/s/SdCpzNvl_t3HbgceOJC9yQ
- 雷沃 FR1350F 驰骋海外矿山。近日，雷沃 FR1350F 顺利交付东欧某露天矿山，正式投入冻土开采作业。雷沃 FR1350F 矿挖搭载潍柴 8M33 发动机，冷启动预热可靠，低温下扭矩输出稳定不打折，硬岩剥离、重载装车动力充沛，在冻土、泥泞场地保持良好通过性，保障低温连续出勤，助力矿山开采稳步推进。来源：第一工程机械网 https://mp.weixin.qq.com/s/8kMHYh1V59SwO0b6e2i1qQ
- 全球最大马力拖拉机中国造！中联重科再创行业新纪录。10 月 26 日，在 2026 中国国际农业机械展览会现场，中联重科面向全球重磅发布超大马力混合动力拖拉机 9DX，以 1600 马力的峰值功率一举刷新此前纪录，向世界展现中国农机的新高度。中联重科混合动力拖拉机 9DX 专为超大规模农场的高难度、高强度作业场景设计，数字化底盘、核心零部件及控制系统均由中联重科自主开发。整机在牵引力、动力响应、燃油经济性和田间适应性上均较同类机型有显著提升，可满足规模化农业生产的连续重负荷作业需求。来源：第一工程机械网 https://mp.weixin.qq.com/s/PfVIOS0Hdk8iUUKSRZw7Rg
- 行业首款五档 ECVT 农机电驱系统亮相天津农机展，智新控制开启农机混动新范式。近日，天津国际农业机械展览会盛大启幕。由智新控制与康明斯联合开发的五档 ECVT 农机电驱混动系统，在本次展会上由康明斯正式对外发布。本次联合开发，智新控制将在电传动、功率耦合、电控策略上的自研能力，充分结合康明斯成熟内燃机平台优势，实现发动机+电驱系统一体化标定。后续智新控制将持续推进主机搭载、田间验证与产业化落地，和农机主机伙伴一起，用国产电传动技术，助力农业装备动力升级，助力国内农机产业自主化、低碳化转型。来源：第一工程机械网 https://mp.weixin.qq.com/s/m4wVTTikYBbbMefcDP2RMg

【铁路装备】

- 喜讯！中车株机与阿塞拜疆铁路公司签署 4 列电动车组合同。据阿塞拜疆国家铁路公司消息，10 月 27 日，阿塞拜疆铁路公司与中车株洲电力机车有限公司签署 4 列电动车组采购合同，以更新车辆装备、提升客运服务质量并扩大铁路客运网络覆盖范围。今年 6 月，ADY 已与中车资阳签署 4 台干线客运机车采购合同。此外，阿塞拜疆正推进巴库地铁扩建、巴库有轨电车、全长 192 公里的比拉贾里—亚拉马铁路现代化等项目。随着铁路基础设施建设和车辆更新持续推进，阿塞拜疆有望进一步释放客运、货运及城市轨道交通装备需求，为中国企业拓展当地市场创造更多机会。来源：蔚蓝轨迹 Railhttps://mp.weixin.qq.com/s/zMnEze_DDeyQTdRcVVGMPQ
- 从 G 到 X！马钢高速车轮支撑中国高铁“新时速”。近日，中国国家铁路集团有限公司发布消息，全国铁路列车车次将于 11 月下旬、12 月下旬分两批调整，其中新增 X 字头，主要用于未来最高运行时速 350 公里以上的复兴号动车组列车。马钢自主研发的时速 400 公里高速车轮搭载 CR450 复兴号动车组运行稳定，现已完成 60 万公里装车考核。从主流动车制造企业到全球最快高铁列车，马钢高速车轮正在中国铁路网最核心的列车编组上持续验证、持续扩量。来源：蔚蓝轨迹 Railhttps://mp.weixin.qq.com/s/Qd5WwzLkk8o5h6CAFzvWDw
- 喜讯！中国电建签约孟加拉国达卡轻轨 1 号线场站土建及房建标段项目。当地时间 2026 年 10 月 27 日，中国电建签约孟加拉国达卡轻轨 1 号线土建及房建标段施工总承包合同仪式在达卡举行。项目建成后将贯通达卡主城区与周边城镇，串联核心商业区及重要交通枢纽，助力达卡轨道交通形成“多线组网、快慢结合”的轻轨网络体系。该项目的成功签约标志着中国电建在孟加拉国交通基础设施领域的品牌影响力进一步巩固与拓展。来源：蔚蓝轨迹 Railhttps://mp.weixin.qq.com/s/4j8YxEMOVsxiTAyuSB7fEg
- 潜在机遇一览！中车株机与阿塞拜疆运输与通信控股公司商议深化轨道交通合作。据阿塞拜疆运输与通信控股公司消息，10 月 27 日，AZCON Holding 旗下阿塞拜疆铁路公司与中车株机签署 4 列电动车组供货合同。次日，中车株机董事长王巧林率代表团与 AZCON Holding 执行董事沙欣·巴巴耶夫会面，双方围绕铁路网络扩展、交通物流基础设施建设和有轨电车等城市交通项目的合作前景交换意见。来源：蔚蓝轨迹 Railhttps://mp.weixin.qq.com/s/G2MWDmrOXNRfaR-hC1IlmQ

【船舶海工】

- 转投中国船厂！6艘订单敲定。2026年10月28日，据市场消息，希腊船东Meadway Bulkers已在南通象屿海装下单6艘64500载重吨Ultramax型散货船，新船计划2029年至2030年期间交付。根据目前市场行情，Ultramax型散货船单船造价约3600万美元，以此计算，订单总价值为2.16亿美元（约合人民币14.4亿元）。截至2026年7月初，象屿海装已建造交付100艘Ultramax型散货船，累计接单168艘，涉及38家船东，象屿海装的Ultramax型散货船手持订单量稳居全球前列。来源：龙de船人 https://mp.weixin.qq.com/s/A8ZAYP_5OLDHKTuAt-b02g
- 102000m³液化烃运输船！央企船厂承接。2026年10月28日，浙江嘉化能源化工股份有限公司发布公告称，该公司拟投建1艘102000m³大型液化烃运输船，项目已获嘉化能源董事会审议批准。此次项目由江南造船有限责任公司联合中国船舶工业贸易有限公司承接，投资总额预计不超过1.65亿美元（约合人民币11亿元），新船计划于2030年6月30日前交付。来源：龙de船人 https://mp.weixin.qq.com/s/v-5kIK70Tz_2xNvvDcYSCA
- 首次在中国造船！“明星”船型再签6艘。2026年10月26日，中船黄埔文冲船舶有限公司联合中国船舶工业贸易公司与韩国高丽海运株式会社在广州正式签署6艘3100TEU集装箱船建造合同。据悉，此次签约船型为黄埔文冲自主研发设计的“鸿鹄”型3100TEU集装箱船。高丽海运是韩国最大的集装箱航运企业之一，此前，该公司新造船项目主要选择在韩国本土船厂进行。此次签约不仅是其首次在中船集团下单，也是其首次在中国船厂建造新船，具有重要的里程碑意义。来源：龙de船人 https://mp.weixin.qq.com/s/E4V8fLWtHs7QvxOS3fji6g
- 海工市场回暖！4座停工钻井平台重启续建。2026年10月26日，海庭与新加坡吉宝全资子公司Rigco Holding（RigCo）联合宣布，双方将合作完成RigCo旗下四座停工钻井平台的续建。续建合同总金额预计超过5亿新元（约合人民币26亿元），由RigCo提供资金。海庭表示，受钻井平台利用率提升、全球钻井船队老化、结构性供应限制等因素驱动，海上钻井平台市场基本面正在好转。再加上各国对能源安全需求日益迫切，该续建项目预计将为公司和RigCo创造收益。来源：龙de船人 https://mp.weixin.qq.com/s/sgpqjyi74e1vfl7JMHHO4w

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