国金证券 SINOLINK SECURITIES

2026 年 11 月 08 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

看好船舶、物理 AI，关注工程机械

行情回顾

- 本周板块表现：本周（2026/11/02-2026/11/06）5 个交易日，SW 机械设备指数上涨 3.05%，在申万 31 个一级行业分类中排名第 21；同期沪深 300 指数上涨 1.73%。2026 年至今表现：SW 机械设备指数下跌 15.32%，在申万 31 个一级行业分类中排名第 17；同期沪深 300 指数下跌 12.43%。

核心观点

- **新船造价持续上涨，钻井平台日费用提升，看好船舶、海工景气度持续上行。**根据克拉克森，26 年 10 月底，全球新船价格指数达 187.2，同比+1.26%，环比+0.33%，已连续 7 个月环比上涨。10 月上海 20mm 造船板平均价格为 3791.11 元/吨，同比-1.63%，船价-钢价剪刀差持续拉大，看好船企盈利能力持续提升。克拉克森月度订单统计存在滞后，根据 11 月初修正后数据，26 年 9 月全球新接订单 2563.06 万 DWT，同比+49.37%；中国新签 2234.79 万 DWT，同比+119.58%，修正后数据录得大幅增长。海工方面，26 全球 FPSO 新接订单达 9 艘，同比+12.5%，26 年 1-9 月（10 月尚未更新）全球钻井平台日费用指数从 118 提升到 131，有望支撑海工装备龙头盈利能力持续提升。
- **机器人板块催化不断，看好 Q4 主线行情。**根据财联社，当地时间 11 月 4 日苹果研究团队在 arXiv 披露人形机器人自主控制系统 HALO，并在宇树 G1 上完成真机验证。在 6 个未预先扫描建图的陌生房间中，360 次单项任务测试平均成功率达 91%；在长序列复合任务中，成功率为 70%，其中包含俯身通过障碍、接近目标、推箱子等多个步骤的组合任务仅 50%。苹果同步公开了数据生成、模型训练和部署代码。同一周，Agility Robotics 登陆纳斯达克，成为首家纯人形机器人上市公司；其 Digit 已在 9 家客户现场运行超 6.5 万小时，Digit 5 签下 3 年期 1000 台、总额超 3 亿美元的 RaaS 远期意向订单，附有产品里程碑及交付条件，不能直接计入当期收入。这再次印证：本轮的本质是大脑进化，产业催化正从单点走向连续。
- **工程机械景气持续回升，重视板块底部布局机会。**2026 年 10 月挖掘机、装载机销量分别为 2.02 万台、1.18 万台，同比分别增长 11.8%、10.7%；其中挖机内销同比增长 12.2%，较 9 月进一步提速，出口增长 11.4%；装载机内外销分别增长 9.3%、12.2%。1-10 月挖机、装载机累计销量分别增长 22.0%、23.5%，出口累计分别增长 28.4%、31.9%，海外市场仍是行业重要增长动力。10 月工程机械主要产品平均工作时长 83.5 小时，同比增长 3.2%、环比增长 3.5%，开工率环比回升 0.1pct，设备利用强度边际改善。展望后续，国内设备更新需求逐步释放，海外市场渗透率持续提升，叠加龙头企业盈利能力改善，行业景气有望延续，建议重视板块底部布局机会。
- **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（拐点向上）、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

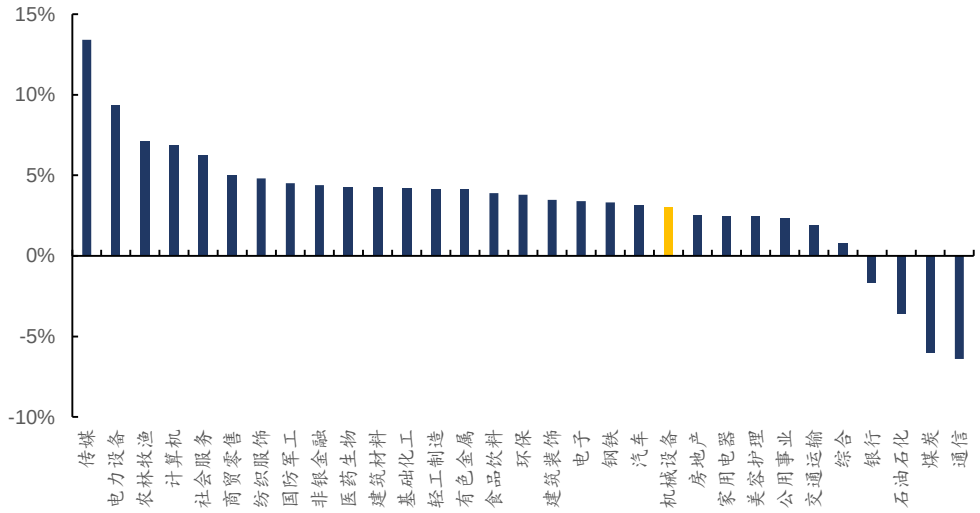
1、股票组合

■ 近期建议关注的股票组合：中国船舶、松发股份、中集集团、中国动力、福莱新材、慈星股份、仙工智能、上纬新材、宇树科技、锋龙股份、恒立液压，兆威机电、奥普特，杰克科技、杭叉集团、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：本周（2026/11/02-2026/11/06）5 个交易日，SW 机械设备指数上涨 3.05%，在申万 31 个一级行业分类中排名第 21；同期沪深 300 指数上涨 1.73%。

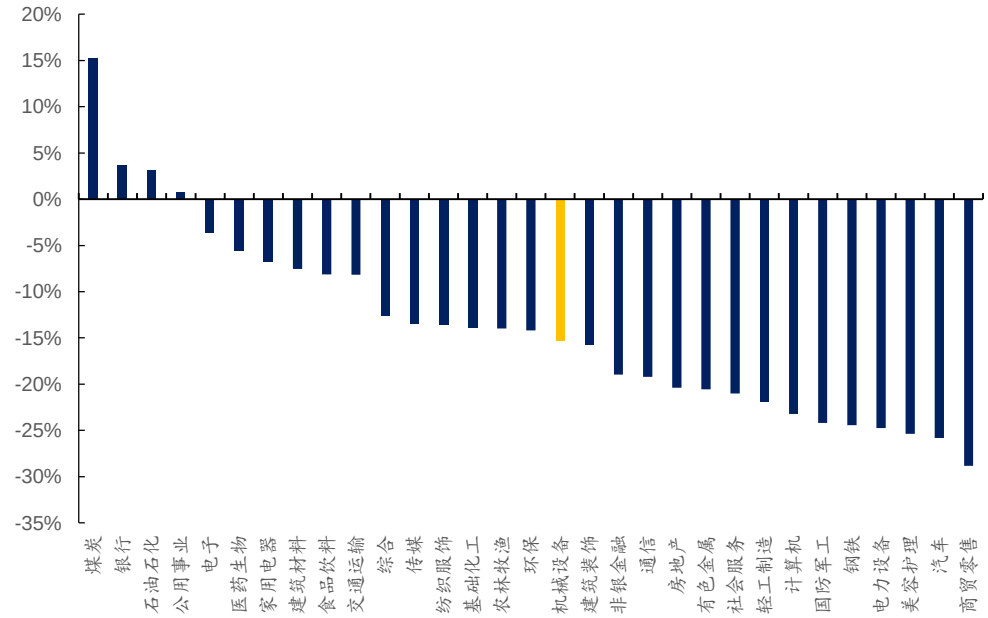
图表1：申万行业板块上周表现



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 15.32%，在申万 31 个一级行业分类中排名第 17；同期沪深 300 指数下跌 12.43%。

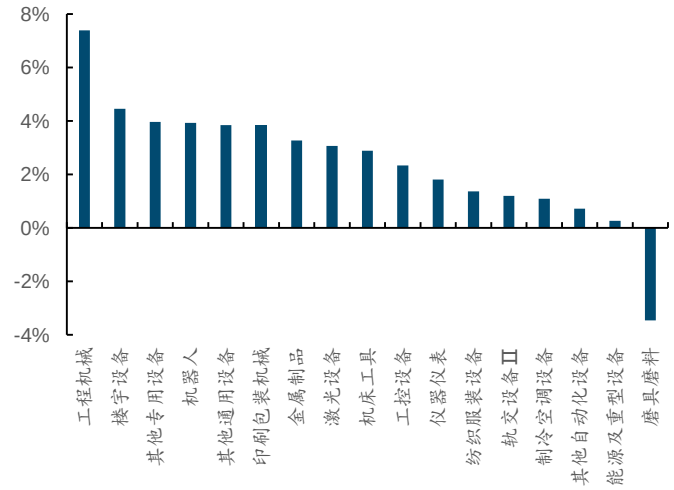
图表2：申万行业板块年初至今表现



来源：Wind，国金证券研究所

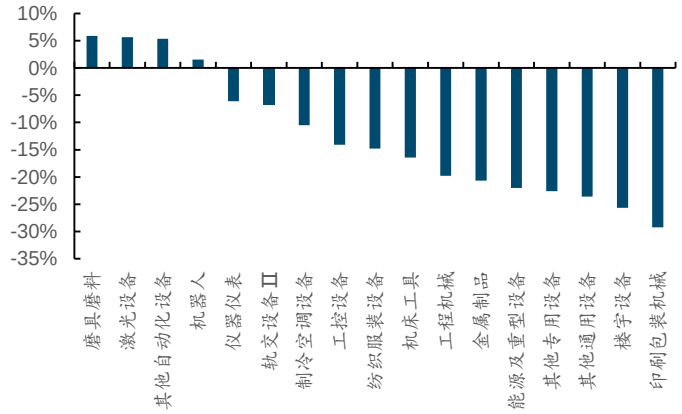
- 本周机械板块表现：本周（2026/11/02-2026/11/06）5 个交易日，机械细分板块涨幅前五的板块是工程机械/楼宇设备/其他专用设备/机器人/其他通用设备，涨跌幅为 7.40%/4.46%/3.97%/3.93%/3.86%。
- 2026 年至今表现：2026 年初至今，机械细分板块涨幅前五的板块是磨具磨料/激光设备/其他自动化设备/机器人/仪器仪表，涨幅分别为 5.87%/5.64%/5.39%/1.56%/-6.08%。

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

新船造价持续上涨，钻井平台日费用提升，看好船舶、海工景气度持续上行。根据克拉克森，26 年 10 月底，全球新船价格指数达 187.2，同比+1.26%，环比+0.33%，已连续 7 个月环比上涨。10 月上海 20mm 造船板平均价格为 3791.11 元/吨，同比-1.63%，船价-钢价剪刀差持续拉大，看好船企盈利能力持续提升。克拉克森月度订单统计存在滞后，根据 11 月初修正后数据，26 年 9 月全球新接订单 2563.06 万 DWT，同比+49.37%；中国新签 2234.79 万 DWT，同比+119.58%，修正后数据录得大幅增长。海工方面，1-10M26 全球 FPSO 新接订单达 9 艘，同比+12.5%，26 年 1-9 月（10 月尚未更新）全球钻井平台日费用指数从 118 提升到 131，有望支撑海工装备龙头盈利能力持续提升。建议关注国内船舶海工装备龙头中国船舶、松发股份、中集集团、中国动力等。

机器人板块催化不断，看好 Q4 主线行情。根据财联社，当地时间 11 月 4 日苹果研究团队在 arXiv 披露人形机器人自主控制系统 HALO，并在宇树 G1 上完成真机验证。在 6 个未预先扫描建图的陌生房间中，360 次单项任务测试平均成功率达 91%；在长序列复合任务中，成功率为 70%，其中包含俯身通过障碍、接近目标、推箱子等多个步骤的组合任务仅 50%。苹果同步公开了数据生成、模型训练和部署代码。同一周，Agility Robotics 登陆纳斯达克，成为首家纯人形机器人上市公司；其 Digit 已在 9 家客户现场运行超 6.5 万小时，Digit 5 签下 3 年期 1000 台、总额超 3 亿美元的 RaaS 远期意向订单，附有产品里程碑及交付条件，不能直接计入当期收入。这再次印证：本轮的本质是大脑进化，产业催化正从单点走向连续。我们投资主线继续把握数采环节核心标的福莱新材、慈星股份、仙工智能、上纬新材、宇树科技、锋龙股份等，T 链的恒立液压，O 链的兆威机电、奥普特，以及垂类的杰克科技、杭叉集团等。

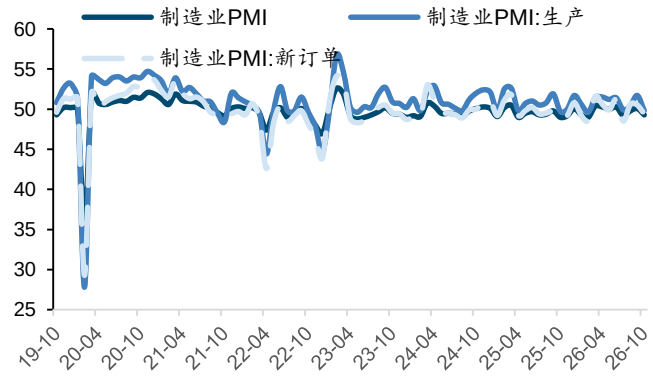
工程机械景气持续回升，重视板块底部布局机会。2026 年 10 月挖掘机、装载机销量分别为 2.02 万台、1.18 万台，同比分别增长 11.8%、10.7%；其中挖机内销同比增长 12.2%，较 9 月进一步提速，出口增长 11.4%；装载机内外销分别增长 9.3%、12.2%。1-10 月挖机、装载机累计销量分别增长 22.0%、23.5%，出口累计分别增长 28.4%、31.9%，海外市场仍是行业重要增长动力。10 月工程机械主要产品平均工作时长 83.5 小时，同比增长 3.2%、环比增长 3.5%，开工率环比回升 0.1pct，设备利用强度边际改善。展望后续，国内设备更新需求逐步释放，海外市场渗透率持续提升，叠加龙头企业盈利能力改善，行业景气有望延续，建议重视板块底部布局机会，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



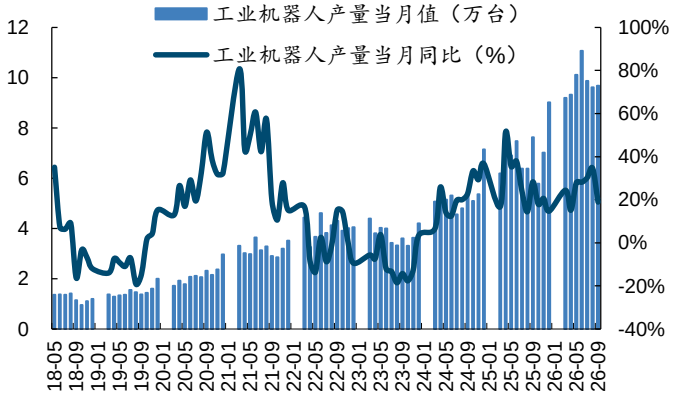
来源：Wind，国金证券研究所

图表6：工业企业产成品存货累计同比情况



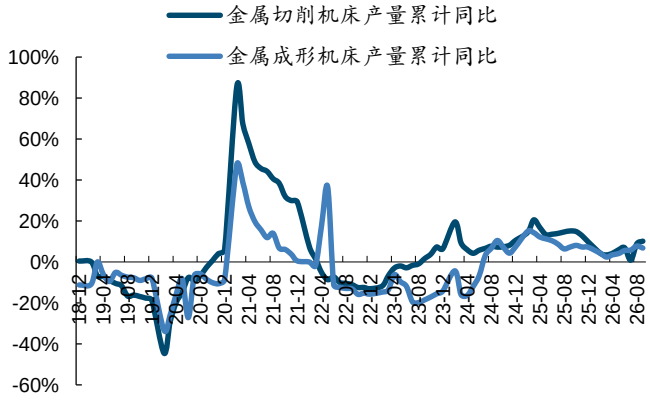
来源：Wind，国金证券研究所

图表7：我国工业机器人产量及当月同比



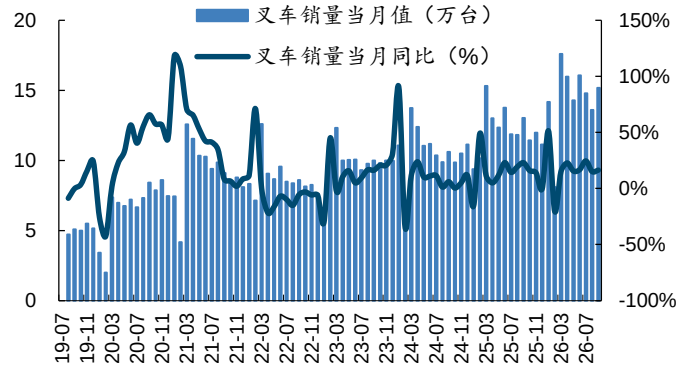
来源：Wind，国金证券研究所

图表8：我国金属切削机床、成形机床产量累计同比



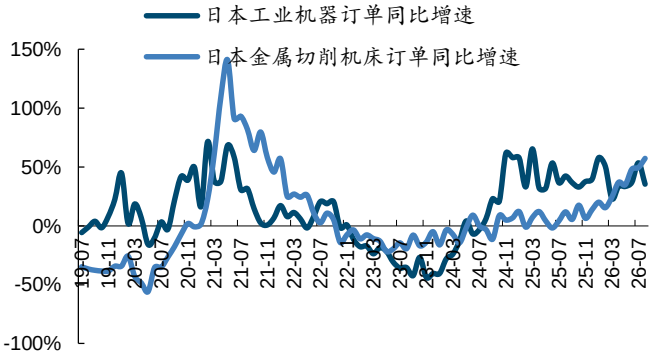
d，国金证券研究所

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

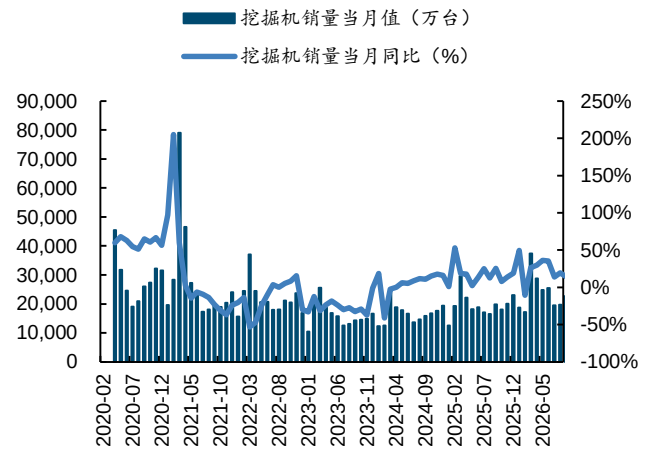


来源：Wind，国金证券研究所

4.2 工程机械

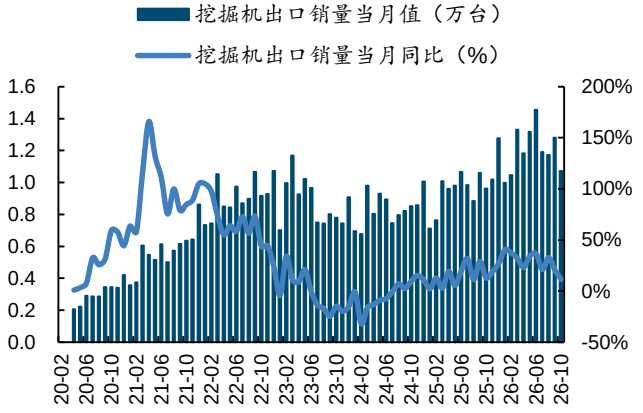
工程机械景气度加速向上。2026 年 10 月销售各类挖掘机 20225 台，同比增长 11.8%，国内销量 9501 台，同比增长 12.2%；出口 10724 台，同比增长 11.4%。

图表11：我国挖掘机总销量及同比



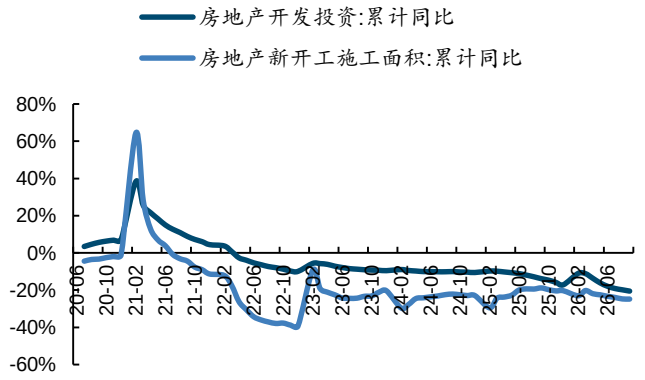
来源：中国工程机械协会，国金证券研究所

图表12：我国挖掘机出口销量及同比



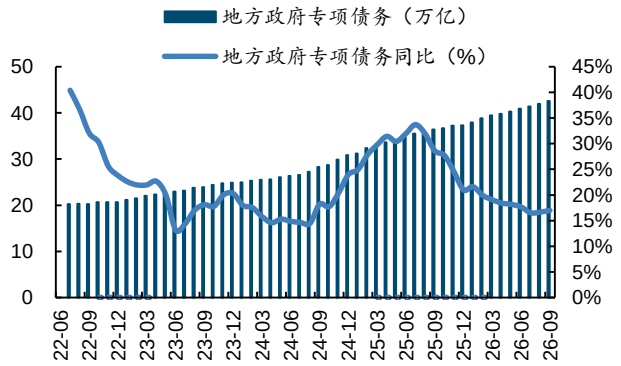
来源：中国工程机械协会，国金证券研究所

图表13：我国房地产投资和新开工面积累计同比



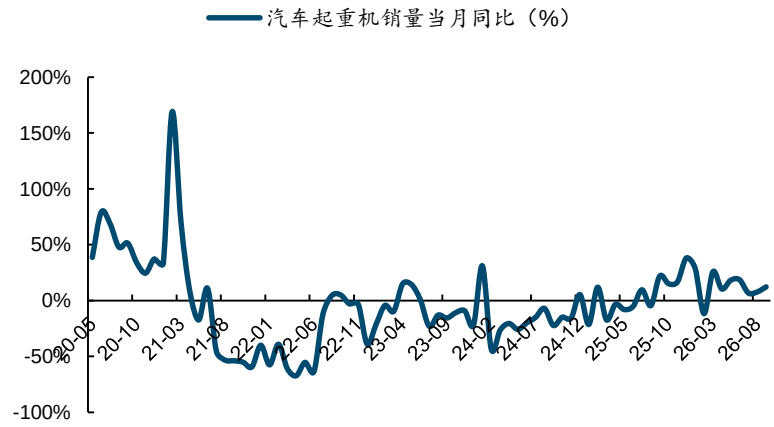
来源：Wind，国金证券研究所

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

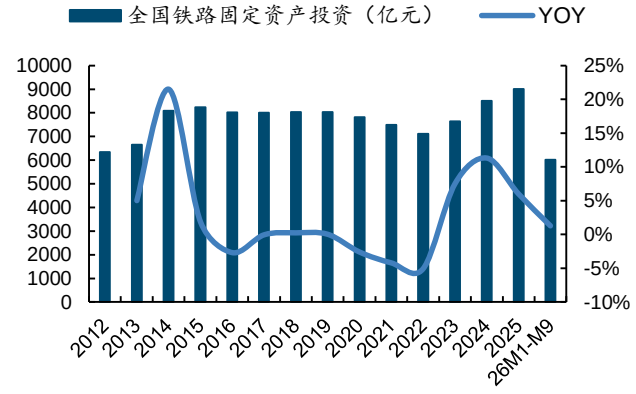


来源：Wind，国金证券研究所

4.3 铁路装备

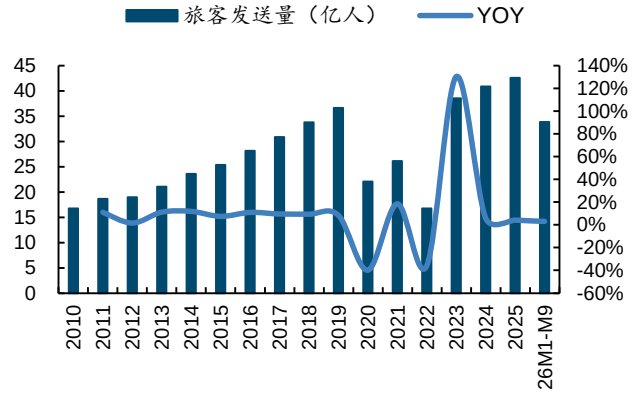
铁路装备景气度稳健向上。2026 年 1-9 月全国铁路固投 6012 亿元，同比约持平，2025 年高基数下延续正增长。

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

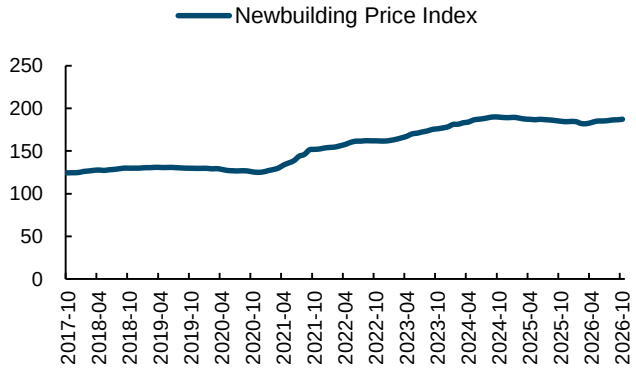


来源：国家铁路局，国金证券研究所

4.4 船舶

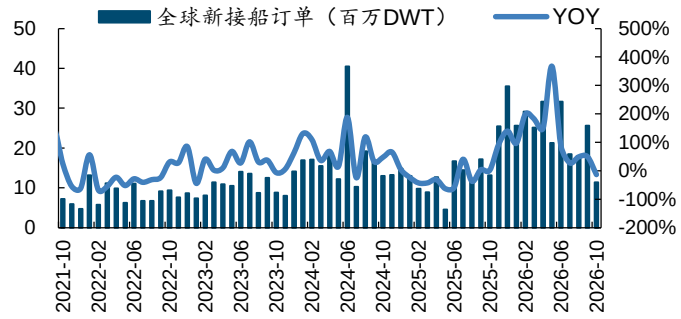
26 年 10 月底，全球新船价格指数达 187.2，同比上涨 1.26%，环比上涨 0.33%，已连续 7 个月环比上涨。

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

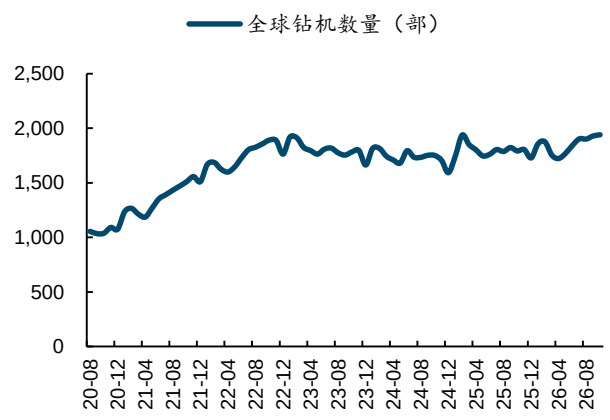
油服设备景气度底部企稳。中东地区天然气开发维持高景气，OPEC+在短期牺牲价格以争取市场份额后，再平衡压力有望推动油价稳健。但近期地缘政治影响较大，油价中期波动仍需观察。

图表20：布伦特原油均价



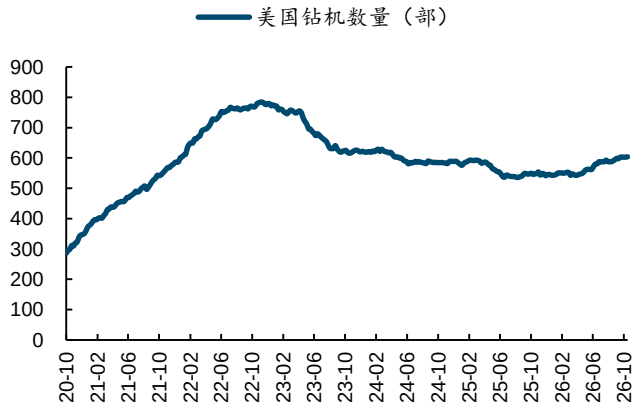
来源：Wind，国金证券研究所

图表21：全球在用钻机数量



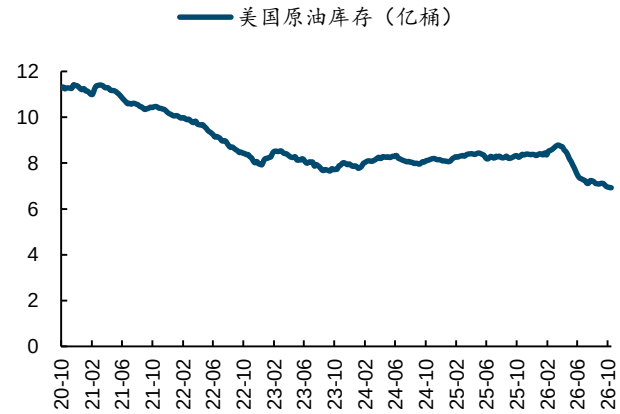
来源：Wind，国金证券研究所

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

2026 年前三季度，GEV 燃气轮机新签订单 36.7GW，同比增长 87.24%；同期燃气轮机销量 12.8GW，同比增长 4.92%。

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	1568.7
	YOY		15.60%	30.70%	50.90%	17.08%	79.91%	9.04%
	燃气轮机收入（十亿日元）	538.2	616.8	736.8	735.6	790.7	992.2	587.1
	YOY		14.60%	19.50%	-0.20%	7.49%	25.48%	37.40%
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：三菱重工财务年度区间为 4 月 1 日-3 月 31 日，1-3Q26 列是三菱 26 年半年报数据

5、行业重要动态

【通用机械】

- 沈鼓 3 项重大装备入选能源领域首台套名单。11 月 6 日，沈鼓集团披露，公司参与研制的 3 项重大技术装备入选国家能源局第六批能源领域首台（套）重大技术装备名单，包括 CAP1000 50Hz 国产化屏蔽主泵、300MW 级压缩空气储能系统用智能可调式超高温排气高压比压缩机组和屏蔽式反应循环泵成套装备，分别服务核电、压缩空气储能及煤直接液化等应用场景。此次入选体现了国产核心动力装备在重大能源工程中的应用进展。来源：沈鼓集团 https://www.shengu.com.cn/zhanhuidongtai/2171.html
- 阿波罗核电辅助给水汽动泵 3.0 版样机通过鉴定。11 月 5 日，阿波罗官微披露，公司研发的大型压水堆核电机组辅助给水汽动泵 3.0 版样机通过中国通用机械工业协会组织的产品鉴定。鉴定会在上海召开，专家委员会由核电业主、科研院所及装备企业等单位的 10 位专家组成。该进展聚焦核电辅助给水系统关键泵组的自主研发与型号验证，为后续工程应用提供技术基础。来源：阿波罗官微（同花顺转载）https://news.10jqka.com.cn/20261105/c681498174.shtml
- 绿田机械年产 140 万台通用动力机械项目新厂房陆续投入使用。11 月 5 日，绿田机械在业绩说明会上披露，新建年产 140 万台通用动力机械产品工程建设项目相关新厂房已陆续投入使用，整体进展顺利，为公司产能提升和智能制造提供支撑。本次披露反映了项目建设与厂房使用进展，公司尚未在该条答复中披露项目整体达产时间及新增产能利用率。来源：证券之星 https://cj.sina.com.cn/articles/view/1850649324/6e4eaaec02002mpeu
- 沈鼓配套 60MW 液态空气储能项目并网发电。11 月 3 日，沈鼓集团披露，中国绿发投资建设的青海格尔木 60MW 液态空气储能国家示范项目已成功并网发电，沈鼓为项目储能环节提供全套离心压缩机设备。该项目采用超低温深冷液化工艺，以空气为工质存储和释放能量，不依赖特定地质条件。项目并网节点为 10 月 30 日，本周披露的装备配套信息体现了液态空气储能核心压缩设备的工程化应用进展。来源：沈鼓集团 https://www.shengu.com.cn/zhanhuidongtai/2169.html

【机器人】

- 机器科学完成数亿元 A2 轮融资。11 月 2 日，通用具身智能企业 RoboScience 机器科学宣布完成数亿元 A2 轮融资，由琥珀资本、鸿瑞达投资、上海半导体产投联合领投，爽资本、360 战投、国联通宝、金鼎资本及多家上市公司平台跟投。本轮资金将重点支持具身智能大模型持续迭代，推进物流、零售、工业等场景的 POC 验证与规模化落地，并加强高端人才储备。来源：界面新闻（东方财富转载）https://finance.eastmoney.com/a/202611023918484738.html
- 灵枢智肤完成两轮超千万元融资，布局机器人离子皮肤。11 月 2 日，灵枢智肤披露，近日连续完成种子轮和天使轮融资，合计超过千万元。种子轮由元禾控股、华为哈勃参投，天使轮由元禾控股继续追加投资，领角资本担任独家财务顾问。公司成立于 2025 年 4 月，聚焦柔性触觉传感材料及器件，采用在聚合物基材中加入离子、通过离子变化产生电信号的技术路线，为机器人触觉感知提供上游材料与器件支持。来源：具身之家 https://www.jushenhome.com/newsflash_d.php?id=344
- 艾欧智能发布 EmbodiFlow 2.0 具身数据平台。11 月 4 日，艾欧智能正式发布 EmbodiFlow 2.0，支持机器人遥操作、人类第一视角及 UMI 等多源具身数据的统一处理。平台强化人类数据处理能力，提供内置算法、自定义工作流、数据质检、版本管理及模型训练部署等功能，将原始录制数据转化为可训练数据集。此次升级围绕具身智能数据采集后的处理与管理环节，完善从数据生产到训练应用的工具链。来源：艾欧智能 https://io-ai.tech/en/news/embodiflow-2-0-embodied-ai-data-platform/
- 人形机器人与具身智能实景实训挑战赛启动。11 月 2 日，人形机器人与具身智能实景实训挑战赛在北京发布赛事方案。赛事由马鞍山市人民政府、中国电子学会、世界机器人合作组织共同主办，采用测试赛与挑战赛两阶段安排，覆盖制造、物流、服务、安全、文体五类场景，共设 13 个赛项。测试赛计划在工厂、物流企业、酒店、超市及社区等真实环境开展，重点考察环境感知、任务规划及力觉控制等能力。来源：TheRoboRadarhttps://theroboradar.com/news/humanoid-embodied-ai-field-challenge-maanshan-83b7a8

【工业母机&3D 打印】

- Phase3D 推出新一代 LPBF 过程检测硬件。11 月 5 日，南极熊报道，增材制造检测技术企业 Phase3D 推出新一代

边缘检测平台，面向激光粉末床熔融（LPBF）装备的过程质量监测与设备集成。新平台着眼于简化设备厂商的集成工作，将打印过程中的测量与检测能力嵌入装备端，为生产过程异常识别、质量追溯及增材制造规模化应用提供支持。来源：南极熊 https://www.nanjixiong.com/thread-183285-1-1.html

- Protolabs 季度营收创新高，扩大 MJF 打印产能。11 月 5 日，南极熊报道，Protolabs 第三季度营收达到 1.543 亿美元，同比增长 14%，创季度历史新高，并连续第四个季度实现双位数增长。公司进一步将惠普 MJF 3D 打印产能提升 50%。本次经营数据及扩产信息反映了按需制造服务商在订单承接、数字化制造及工业级 3D 打印服务能力方面的最新布局。来源：南极熊 https://www.nanjixiong.com/thread-183271-1-1.html
- Xometry 季度营收 2.52 亿美元，首次实现 GAAP 季度盈利。11 月 5 日，南极熊报道，按需制造在线平台 Xometry 公布 2026 年第三季度财报，季度营收达到 2.52 亿美元，创历史新高，并首次实现美国通用会计准则（GAAP）下的季度盈利。公司通过数字化平台连接客户制造需求与供应商产能，业务涉及多种按需制造工艺。此次财报体现了数字化制造平台收入规模与盈利表现的阶段性进展。来源：南极熊 https://www.nanjixiong.com/thread-183281-1-1.html
- 华曙高科披露全流程自动化增材制造产线方案。11 月 6 日，华曙高科披露，计划在 Formnext 2026 展示全流程自动化产线方案，相关应用涉及单版生产 21000 余件汽车部件。Formnext 计划于 11 月 17 日至 20 日在德国法兰克福举行，本次信息属于展前方案披露。公司展示重点由单机设备延伸至自动化生产流程，面向金属增材制造工业化和批量生产需求。来源：华曙高科（南极熊转载）https://www.nanjixiong.com/thread-183298-1-1.html

【科学仪器】

- 致真精密仪器完成 B 轮融资。11 月 6 日，致真精密仪器披露完成 B 轮融资，由建投投资领投，智微资本、中芯聚源跟投。本轮资金将支持公司核心产品产业化和规模化发展。公司围绕高端科学仪器与半导体量检测设备形成产品布局，涉及精密磁测量、扫描探针显微镜、X 射线量检测及低温实验设备等方向，推进前沿测量技术向工业产线应用转化。来源：科创板日报 https://api3.cls.cn/share/article/2527647?app=stib&os=ios&sv=206
- 长光辰英完成数千万元融资，拓展单细胞分析仪器业务。11 月 3 日，科创板日报报道，长春长光辰英生物科学仪器有限公司宣布完成数千万元新一轮融资，投资方为吉林省科技投资基金有限公司、吉林省创新企业投资有限公司。公司聚焦细胞分析、分选等科学仪器领域。此前，公司已与意大利剑桥拉曼成像公司 CRI 建立战略合作，围绕相干拉曼成像平台开展中国市场应用拓展，并探索与单细胞分析、分选及组织处理技术衔接。来源：科创板日报 https://api3.cls.cn/share/article/2523633?app=stib&os=ios&sv=221
- 智能制造揭榜挂帅拟入围名单公示，智能透射电镜方案入围。11 月 3 日，工业和信息化部发布 2026 年度智能制造系统解决方案“揭榜挂帅”拟入围项目公示，共 60 个项目，公示期为 11 月 4 日至 10 日。高端科学仪器方向涉及全自主运行透射电镜显微成像与智能检测分析解决方案，由中国科学院大连化学物理研究所等单位共同承担。相关方案将人工智能与仪器操作、检测分析结合，推动高端仪器智能化应用。来源：分析测试百科网 https://www.antpedia.com/news/02/n-3668902.html
- 浙江大学近 6000 万元高端科研仪器采购结果公布。11 月 6 日，分析测试百科网报道，浙江大学一批科研仪器设备采购项目中标结果公布，采购总金额 5810.521 万元，涵盖高分辨质谱仪、共聚焦显微镜、傅里叶变换红外光谱仪、低温及高压扫描 NV 探针显微镜、多功能 CT 扫描成像分析系统等高端科研设备。相关采购涉及多种分析表征技术，为高校科研平台配置及高端科学仪器市场需求提供了具体项目依据。来源：分析测试百科网 https://www.antpedia.com/news/04/n-3668904.html

【工程机械&农机】

- 中联重科百余台矿卡批量交付刚果（金）铜钴矿。11 月 6 日，中联重科披露，100 余台高端矿卡已批量交付刚果（金）铜钴矿并投入作业。该项目此前已采购中联重科 100 余台矿卡，此次为客户批量复购。本次交付的 ZT115G 系列矿卡面向海外复杂矿山工况，适配重载连续作业及长距离转运需求。此次复购体现了公司矿山装备在非洲矿业市场的应用拓展。来源：中联重科（工程机械商贸网转载）https://news.21-sun.com/detail/2026/11/20261106191404002.shtml
- 徐工 1300 吨级履带吊在南非完成风电首吊。11 月 6 日，徐工披露，公司向全球重型吊装企业交付的 XLC18000M 履带起重机，在南非北开普省风电项目完成首台风机吊装。该机最大额定起重量 1300 吨、最大起重力矩 18000 吨·米，面向大兆瓦风电吊装开发。标准 150 米加 8 米风电工况下，可覆盖 142 米高度以内 10MW 风机吊装，超

起工况臂架可达 198 米加 8 米，支持更大机型的施工需求。来源：徐工集团（工程机械商贸网转载）https://news.21-sun.com/detail/2026/11/20261106093649091.shtml

- 中国重汽雄安交付 40 台新能源搅拌车，并签署百台战略合作协议。11 月 5 日，中国重汽与雄安一号站举行 40 台豪沃新能源搅拌车交付暨 100 台战略签约仪式。活动现场，40 台车辆完成交付，双方另签署百台战略合作协议。此次合作围绕雄安新区商砼运输和绿色建设需求展开，体现工程车辆新能源化的应用进展；百台战略合作规模与本次实际交付数量分别对应后续合作安排和已落地设备。来源：卡车网 https://www.chinatruck.org/news/202611/21_143887.html
- 徐工 50 台新能源牵引车交付西北煤炭运输线路。11 月 4 日，徐工汽车披露，50 台 448 度叠层电池牵引车在西北完成交付，用于矿山至火车站的煤炭运输。该运输线路单程约 300 公里、日行驶约 600 公里，单车年运营里程约 18 万公里。此前先行交付的 20 台车辆实测电耗约 1.1 度/公里，满电出发后途中补电一次可完成往返，体现新能源重卡在高强度矿区配套运输场景中的应用。来源：徐工汽车（工程机械商贸网转载）https://news.21-sun.com/detail/2026/11/20261104094058317.shtml

【铁路装备】

- 中国交建所在联合体获槟城轻轨珍珠线二期土建合同。11 月 6 日，蔚蓝轨迹 Rail 援引马来西亚媒体消息，马来西亚捷运公司将槟城轻轨珍珠线二期土建合同（CMC2）授予中国交建、TRC 及 Ufuk Semarak 组成的联合体，合同金额 26.9 亿令吉，约合 6.6 亿美元。项目涉及连接槟岛与威省槟城中环的跨海铁路工程，是当地轻轨网络建设的重要组成部分。来源：蔚蓝轨迹 Rail（国复咨询转载）https://news.goalfore.cn/topstories/project/85
- 中国土木获黑山铁路现代化改造项目。11 月 6 日，蔚蓝轨迹 Rail 援引欧盟《招标电子日报》11 月 5 日授标公告，黑山铁路基础设施运营商 ZICG 将卢托沃至比奥切铁路现代化改造项目授予中国土木工程集团有限公司，合同金额 1606 万欧元。此次授标体现了中国企业在欧洲铁路既有线路改造市场的业务进展，项目将围绕当地铁路基础设施现代化实施。来源：蔚蓝轨迹 Rail（国复咨询转载）https://news.goalfore.cn/topstories/project/53
- 河内五条城轨线地下段纳入特殊机制试点。11 月 6 日，蔚蓝轨迹 Rail 援引越通社 11 月 4 日消息，河内市人民议会通过决议，将采用交钥匙总承包方式同步实施的五条城轨线路纳入特殊机制与政策试点，并明确地下段合同金额上限不得超过 1.2 亿美元/公里。该进展涉及当地轨道交通建设组织方式及投资控制安排，为后续工程总承包和配套装备市场跟踪提供依据。来源：蔚蓝轨迹 Rail（国复咨询转载）https://news.goalfore.cn/topstories/project/5
- 阿斯塔纳轻轨二期 4 号线钢箱梁吊装完成。11 月 6 日，蔚蓝轨迹 Rail 报道，当地时间 11 月 4 日凌晨，云南工程建设总承包股份有限公司国际工程公司完成阿斯塔纳轻轨二期 4 号线 4-3 标段 45 米钢箱梁吊装，项目关键施工节点顺利完成。此次进展属于海外轻轨线路基础设施建设环节，将为该标段后续工程推进创造施工条件。来源：蔚蓝轨迹 Rail（国复咨询转载）https://news.goalfore.cn/topstories/project/259

【船舶海工】

- 马尾造船获两艘海上水下工程船订单。11 月 2 日，航运界报道，福建船政旗下马尾造船与挪威海工船东 Siem Industries 签订两艘海上水下工程船（OSCV）订单，计划分别于 2029 年和 2030 年交付。船舶总长 145 米、型宽 27 米，单船配置一台 400 吨及一台 50 吨主动升沉补偿水下起重机，可服务海底设施安装及海上能源作业。此次订单体现国内船厂在高端海工船领域的市场拓展。来源：航运界 https://www.ship.sh/articles/mwzczjgdhgcdd
- ORKIM 在中国船厂增订两艘 9000 吨成品油轮。11 月 4 日，IndexBox 报道，马来西亚船东 ORKIM 旗下 Orkim Marine 与福建东南造船和福建马尾造船签署两艘 9000 载重吨成品油轮造船协议，金额约 3760 万美元，计划分别于 2028 年底和 2029 年交付。此次订船属于公司 2027 年至 2029 年新增五艘油轮的船队扩张计划，体现区域成品油运输船东对中国船厂的持续采购需求。来源：IndexBoxhttps://www.indexbox.io/zh-hans/blog/orkim-orders-two-product-tankers-in-china-as-fleet-expansion-continues/
- 扬子江海事披露新增 11 艘新造船订单。11 月 4 日，海事服务网报道，扬子江海事发展有限公司公告披露，近期签署合计 11 艘新造船订单，由多家中国船厂建造，计划 2029 年至 2030 年交付。其中包括 4 艘约 82000 载重吨散货船及 7 艘约 114000 载重吨 LR2 型油轮，另附 2 艘同型散货船选择权。新增订单后，公司包含选择权在内的

新造船组合增至 111 艘，新船资金将通过股权共同投资与债务融资安排。来源：海事服务网 https://ship.cnss.com.cn/html/cnss/finance/article/2026/9e7991c300cb4a40aa2fab01479ca599.html

- Union Maritime 在大船海工增订两艘成品油轮。11 月 4 日，媒体援引 Splash247 消息，英国船东 Union Maritime 在大船海工新增两艘 24200 载重吨成品油轮订单，使其在该船厂的订单增至 6 艘。新增船舶编号为 PC24K-5 和 PC24K-6，均计划 2028 年交付，合同金额尚未披露。此次增订是在 2025 年 1 月签订的 4 艘同系列船合同基础上追加，进一步延续船东与中国船厂的合作。来源：澎湃新闻转载 https://www.thepaper.cn/newsDetail_forward_34402355

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