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

看好海工、端侧 AI，重视机器人机会

行情回顾

- 本周板块表现：本周（2026/11/09-2026/11/13）5 个交易日，SW 机械设备指数下跌 0.97%，在申万 31 个一级行业分类中排名第 13；同期沪深 300 指数下跌 0.94%。2026 年至今表现：SW 机械设备指数下跌 16.14%，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 13.25%。

核心观点

- **FPSO 订单储备充足，海工景气持续向上。**SBM 2026 年前三季度 Directional 收入 63.37 亿美元（+77%），其中 Turnkey 收入 45.65 亿美元（+132%）；SEAP I、II 建造合同落地，Longtail 持续推进 FEED，目前公司共有 5 个项目处于不同执行阶段，未来三年目标市场机会达 16 个。MODEC2026 年前三季度公司整体收入 36.91 亿美元（+10.1%），归母净利润 3.07 亿美元（+24.8%）。期末总在手订单 238 亿美元，其中 EPCI、O&M 业务在手订单分别为 38、116 亿美元，项目持续推进，长期运营业务提供稳定收入支撑，海工订单向中国供应链传导。
- **Open AI、苹果、Meta 加大端侧布局，重视端侧 AI 机会。**OpenAI 首款消费硬件是一款冰球大小的拟人化交互智能音箱，外形如同甜甜圈，有望在 2027 年正式上市。2027 年苹果将推出 AI 眼镜，并有望推出二十周年纪念版旗舰机型。Meta 打算推出随身使用 Muse 的独立端侧 AI 设备 Muse Charm。北美大厂陆续加大端侧 AI 布局，重视 AI 端侧带来的设备、零部件等供应链机遇。
- **Gemini Robotics 2.5 与 GROOT 2 发布，机器人大脑通用化提速。**11 月 10 日，谷歌 DeepMind 发布 Gemini Robotics 2.5，在 200 多项真实任务中，夹取糕点成功率从 5%升至 100%、解开丝带蝴蝶结从 0%升至 70%，搭载该模型的 Apollo 2 在奔驰产线完成零件分拣、成功率达 96%；同期，英伟达在 CoRL2026 发布 GROOT 2 世界-动作模型，依托 43 万小时混合数据实现跨本体迁移，五次示范即达 95%成功率，已进入富士康、西门子等真实场景测试；11 月 13 日，OpenAI 解散独立机器人团队，我们认为应当从同一逻辑理解——GPT-6 Astra 等通用模型已能直接驱动机器人，在英伟达基准上以 74.8%的成功率超过专用模型的 51.0%，2027 年首次公开演示目标未变。三大事件共同指向“大脑通用化、适配低成本化”，行业由此进入降本扩场景阶段，产品化与放量节奏有望加快，仿真、数据采集与真实场景部署权重上升。
- **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（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 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

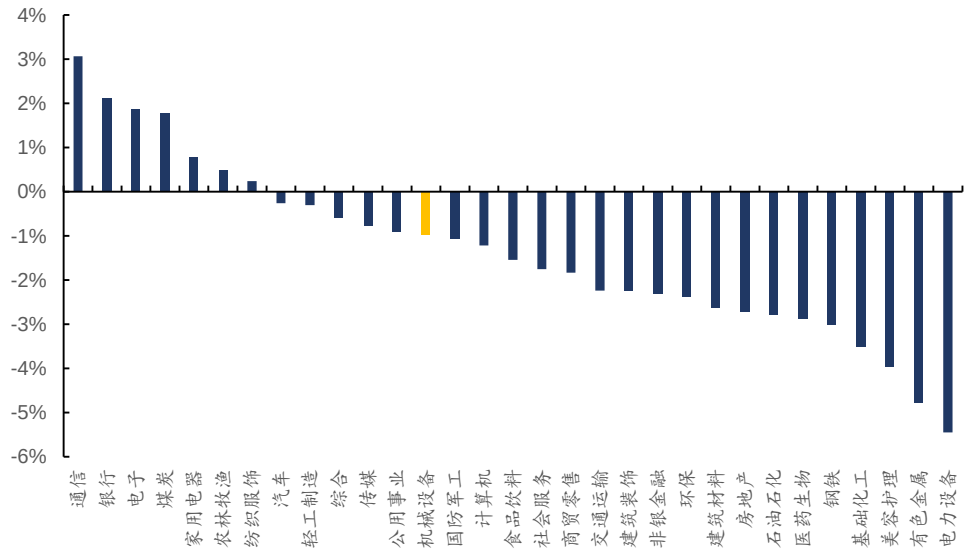
1、股票组合

■ 近期建议关注的股票组合：中集集团、博迈科、博众精工、蓝思科技、福立旺、恒立液压、奥普特、兆威机电、福莱新材、禾川科技，杰克科技、杭叉集团。

2、行情回顾

■ 本周板块表现：本周（2026/11/09-2026/11/13）5 个交易日，SW 机械设备指数下跌 0.97%，在申万 31 个一级行业分类中排名第 13；同期沪深 300 指数下跌 0.94%。

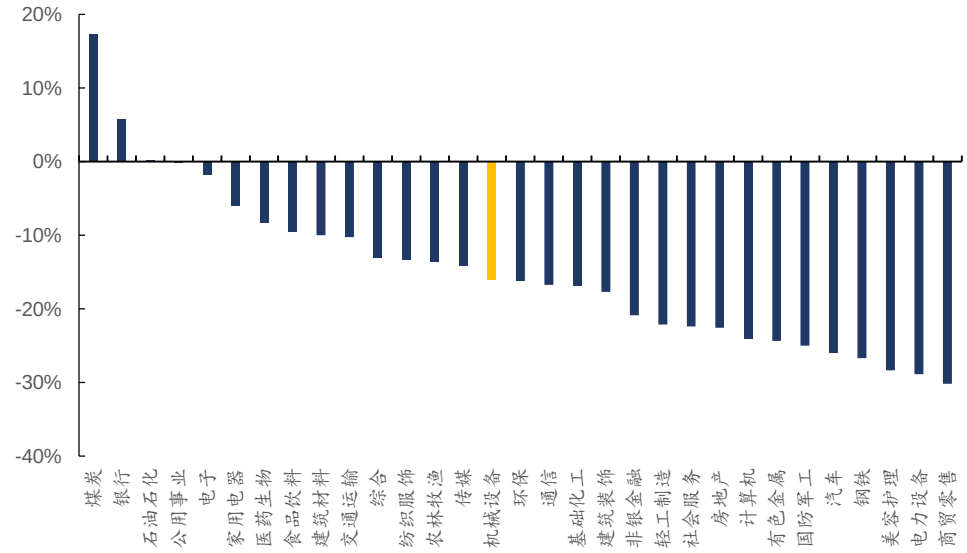
图表1：申万行业板块上周表现



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 16.14%，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 13.25%。

图表2：申万行业板块年初至今表现



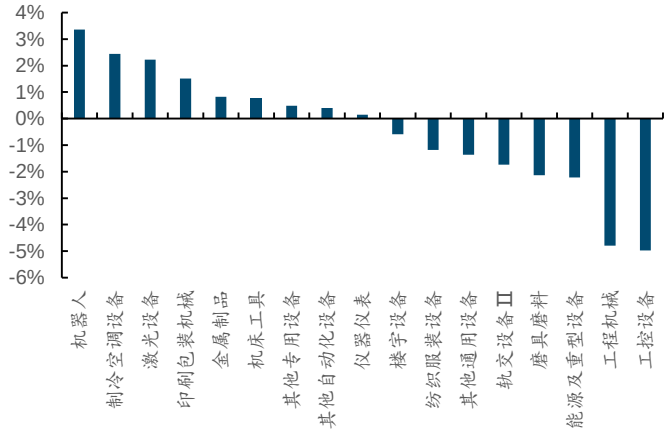
来源：Wind，国金证券研究所

■ 本周机械板块表现：本周（2026/11/09-2026/11/13）5 个交易日，机械细分板块涨幅前五的板块是机器人/制冷空调设备/激光设备/印刷包装机械/金属制品，涨跌幅为 3.36%/2.44%/2.23%/1.51%/0.83%。

■ 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/机器人/磨具磨料

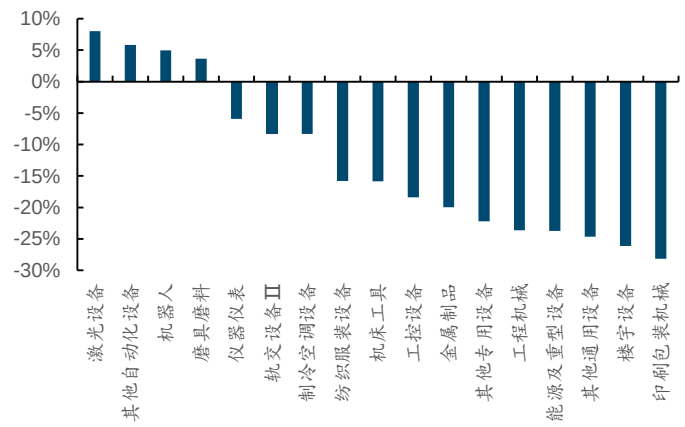
/仪器仪表，涨幅分别为 7.99%/5.81%/4.98%/3.62%/-5.94%。

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

FPSO 订单储备充足，海工景气持续向上。SBM 2026 年前三季度 Directional 收入 63.37 亿美元（+77%），其中 Turnkey 收入 45.65 亿美元（+132%）；SEAP I、II 建造合同落地，Longtail 持续推进 FEED，目前公司共有 5 个项目处于不同执行阶段，未来三年目标市场机会达 16 个。MODEC2026 年前三季度公司整体收入 36.91 亿美元（+10.1%），归母净利润 3.07 亿美元（+24.8%）。期末总在手订单 238 亿美元，其中 EPCI、O&M 业务在手订单分别为 38、116 亿美元，项目持续推进，长期运营业务提供稳定收入支撑。海工订单向中国供应链传导，相关标的中集集团、博迈科。

Open AI、苹果、Meta 加大端侧布局，重视端侧 AI 机会。OpenAI 首款消费硬件是一款冰球大小的拟人化交互智能音箱，外形如同甜甜圈，有望在 2027 年正式上市。2027 年苹果将推出 AI 眼镜，并有望推出二十周年纪念版旗舰机型。Meta 打算推出随身使用 Muse 的独立端侧 AI 设备 Muse Charm。北美大厂陆续加大端侧，重视 AI 端侧带来的设备、零部件等供应链机遇，相关标的博众精工、蓝思科技、福立旺。

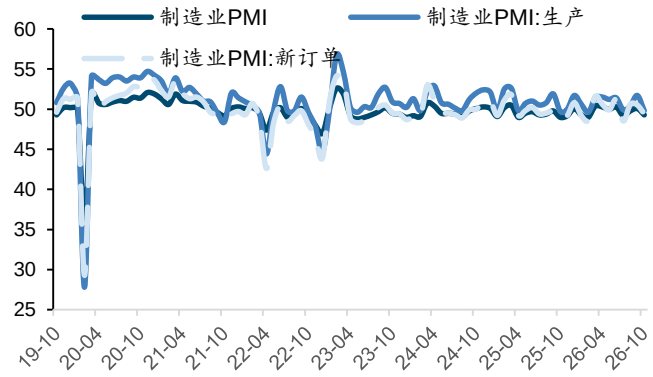
Gemini Robotics 2.5 与 GR00T 2 发布，机器人大脑通用化提速。11 月 10 日，谷歌 DeepMind 发布 Gemini Robotics 2.5，在 200 多项真实任务中，夹取糕点成功率从 5%升至 100%、解开丝带蝴蝶结从 0%升至 70%，搭载该模型的 Apollo 2 在奔驰产线完成零件分拣、成功率达 96%；同期，英伟达在 CoRL2026 发布 GR00T 2 世界-动作模型，依托 43 万小时混合数据实现跨本体迁移，五次示范即达 95%成功率，已进入富士康、西门子等真实场景测试；11 月 13 日，OpenAI 解散独立机器人团队，我们认为应当从同一逻辑理解——GPT-6 Astra 等通用模型已能直接驱动机器人，在英伟达基准上以 74.8%的成功率超过专用模型的 51.0%，2027 年首次公开演示目标未变。三大事件共同指向“大脑通用化、适配低成本化”，行业由此进入降本扩场景阶段，产品化与放量节奏有望加快，仿真、数据采集与真实场景部署权重上升。建议关注恒立液压、奥普特、兆威机电、福莱新材、禾川科技，杰克科技、杭叉集团。

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



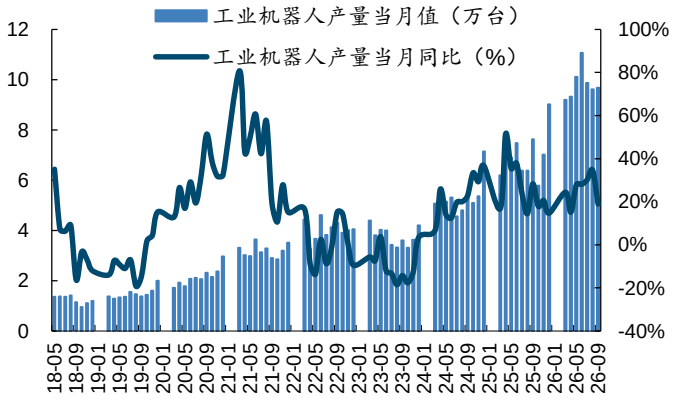
来源：Wind，国金证券研究所

图表6：工业企业产成品存货累计同比情况



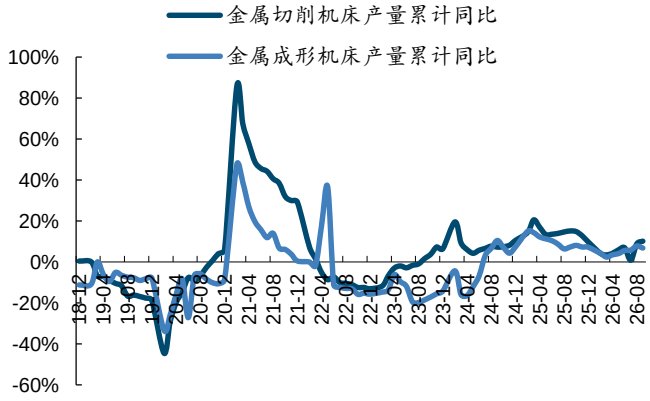
来源：Wind，国金证券研究所

图表7：我国工业机器人产量及当月同比



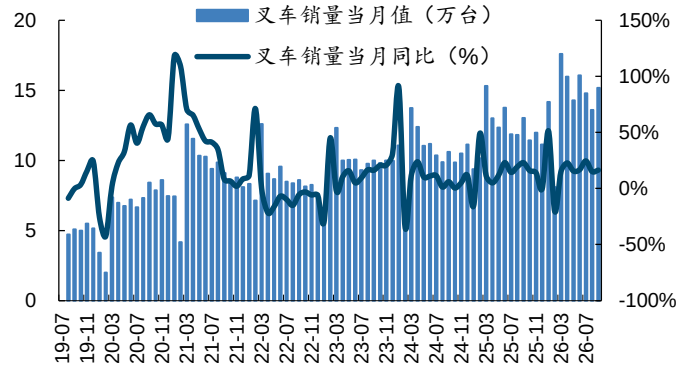
来源：Wind，国金证券研究所

图表8：我国金属切削机床、成形机床产量累计同比



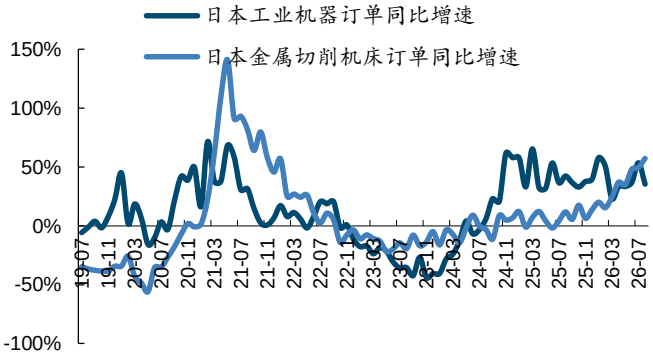
来源：Wind，国金证券研究所

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

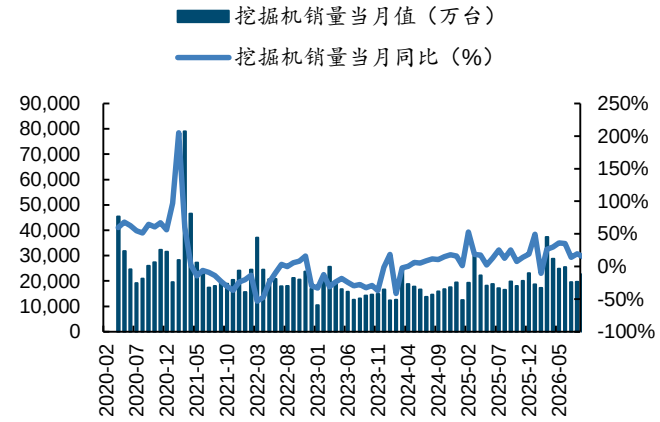


来源：Wind，国金证券研究所

4.2 工程机械

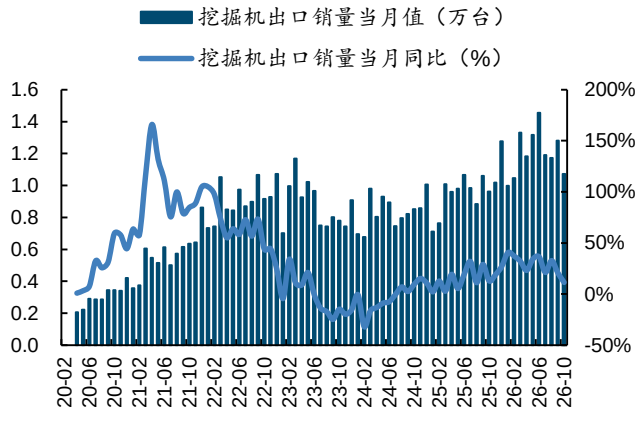
工程机械景气度加速向上。2026 年 10 月销售各类挖掘机 20225 台，同比增长 11.8%，国内销量 9501 台，同比增长 12.2%；出口 10724 台，同比增长 11.4%。

图表11：我国挖掘机总销量及同比



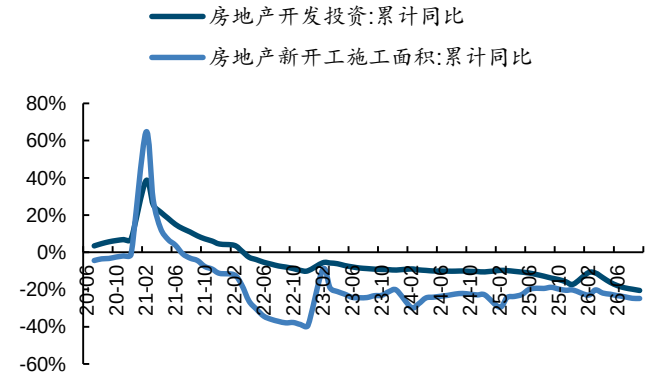
来源：中国工程机械协会，国金证券研究所

图表12：我国挖掘机出口销量及同比



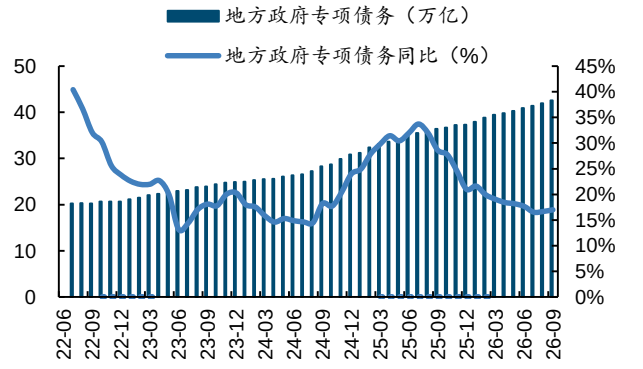
来源：中国工程机械协会，国金证券研究所

图表13：我国房地产投资和新开工面积累计同比



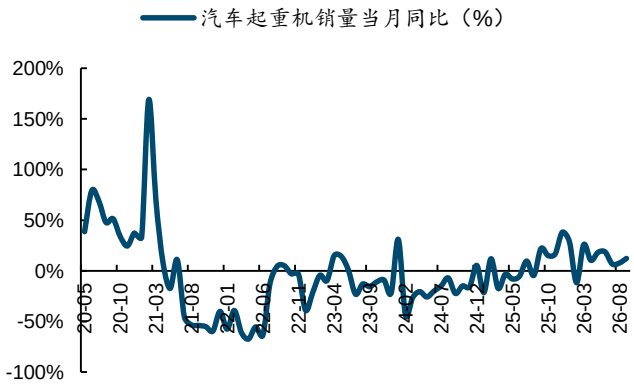
来源：Wind，国金证券研究所

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

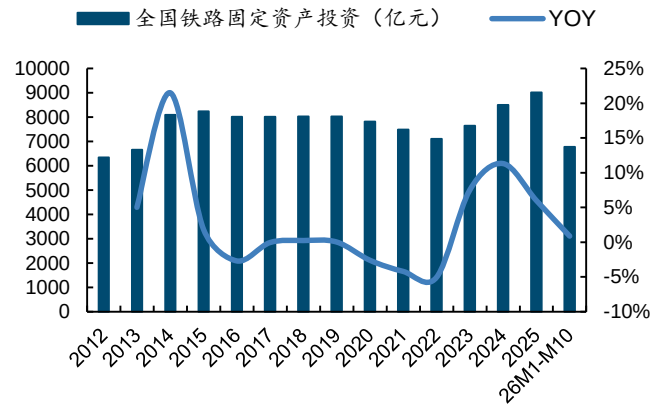


来源：Wind，国金证券研究所

4.3 铁路装备

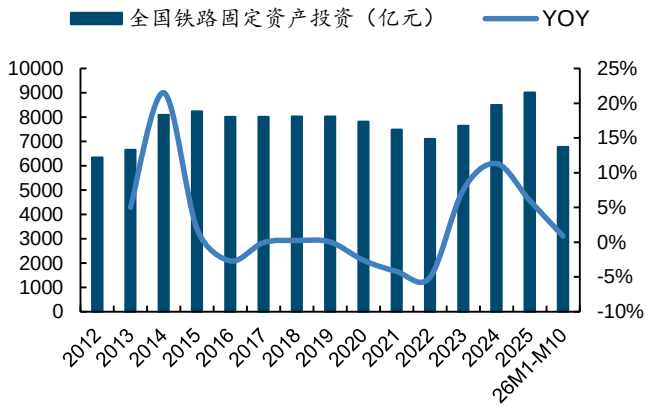
铁路装备景气度稳健向上。2026 年 1-10 月全国铁路固投 6773 亿元，同比约+0.9%，在 2025 年高基数下延续正增长。

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

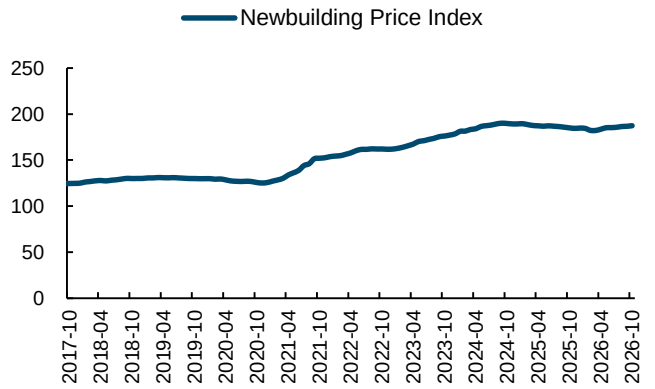


来源：国家铁路局，国金证券研究所

4.4 船舶

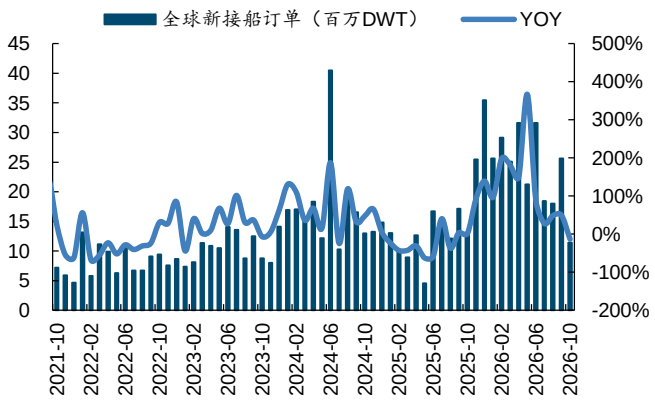
26 年 10 月底，全球新船价格指数达 187.2，同比上涨 1.26%，环比上涨 0.33%，已连续 7 个月环比上涨。

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

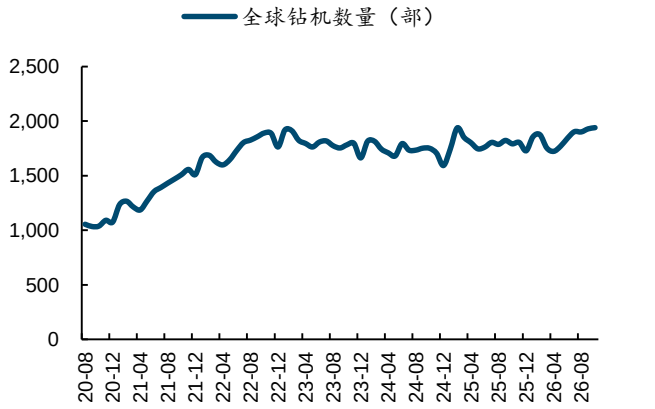
4.5 油服设备

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



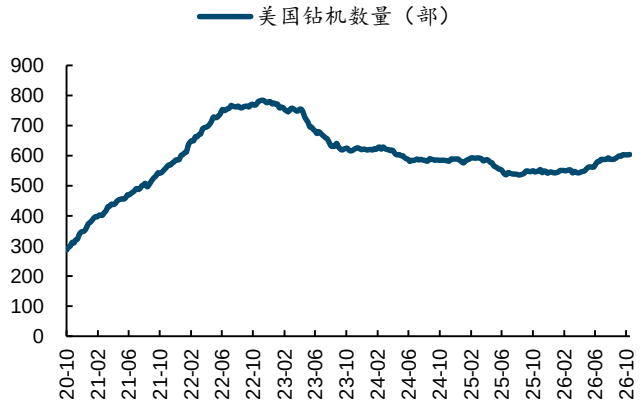
图表21：全球在用钻机数量



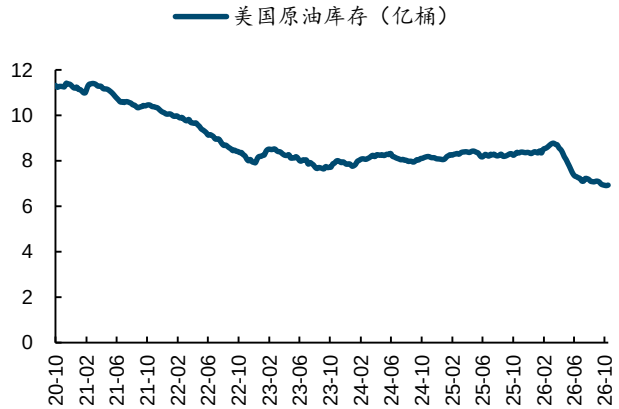
来源：Wind，国金证券研究所

来源：Wind，国金证券研究所

图表22：美国钻机数量



图表23：美国原油商业库存



来源：Wind，国金证券研究所

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】

- 上海连成大型中开泵配套恒力石化 PTA 项目循环水系统连续运行。据报道称，11 月 11 日恒力石化（大连）有限公司一期 PTA 项目循环水系统采用上海连成集团 17 台 SLOWN 系列双吸中开离心泵。SLOWN 系列中，开泵为连成集团自主研发产品，采用三维建模与三元流场分析，具备高效节能、抗气蚀性能优良、水力损耗低等特点。该批次水泵实际运行效率达 92%，高于国家节能认证标准，满足石化装置 24 小时不间断高负荷循环水输送要求。连成集团将依托制造工艺与品控体系完成设备配套，为厂区循环水系统提供持续保障。来源：中国通用机械工业协会 https://www.cgmia.org.cn/Web/News/Detail/26679
- 天力能源大型硫酸铵干燥系统顺利发货。11 月 11 日，山东天力能源股份有限公司定制化硫酸铵干燥成套系统顺利启运，发往福建某新材料项目现场。该客户本工序此前采用进口装备，本次改用天力能源国产方案，实现了关键干燥装备国产化替代。本次国产干燥装备成功进入该客户供应链，标志着客户对天力能源装备方案与交付

能力的认可，也进一步展现了天力能源长期在干燥工艺、装备制造与工程服务方面的技术沉淀和项目实施能力。未来，天力能源将持续深耕干燥技术创新与装备迭代升级，推动更多干燥领域国产化方案落地应用。来源：中国通用机械工业协会 https://www.cgmia.org.cn/Web/News/Detail/26678

- 齐耀环保国内首套 1.5t/h LNG 深冷装置完成海上气试。近日，中船七一一所下属上海齐耀环保科技有限公司自主研发的国内首套 1.5t/h LNG 深冷再液化装置顺利完成海上气体试航，将随江南造船 175K 大型 LNG 运输船交付山东海洋能源有限公司，标志着齐耀环保远洋船舶 LNG 蒸发气处理核心装备完成了从工厂验收走向实船应用的验证闭环，已形成稳定、可预期交付同类核心装备的能力。未来，齐耀环保将携手产业链上下游伙伴，为全球客户提供可靠的 LNG 船舶核心装备解决方案。来源：中国通用机械工业协会 https://www.cgmia.org.cn/Web/News/Detail/26688
- 江苏锡压特大型六列 VGR 迷宫压缩机配套福建中沙 PP 装置测试开车成功。近日，福建中沙 150 万吨/年乙烯工程 55 万吨/年（SABIC 气相法）PP-H/R 装置完成工艺测试开车，一次启动成功并产出合格产品。该装置为项目首套测试开车装置，采用 SABIC 气相流化床工艺，是目前单线产能较高的聚丙烯装置。该设备的工程应用，为大型聚丙烯装置迷宫压缩机国产化配套提供了实践案例。来源：中国通用机械工业协会 https://www.cgmia.org.cn/Web/News/Detail/26689

【机器人】

- 中国电信子公司与优必选全面战略合作，共推仿生人形机器人大规模市场应用。11 月 9 日消息，天翼电信终端有限公司与深圳市优必选科技股份有限公司签署全面战略合作协议。双方围绕机器人规模化推广、联合创新攻关、商业模式创新、应用场景打造、能力组件封装、产业生态共建等领域达成战略合作共识。未来三年，双方将共同推动家庭陪伴机器人终端行业规模突破百万台，推动超仿生人形机器人、轮式人形机器人等终端行业规模突破十万台，让机器人成为 AI 服务的重要触点及典型应用场景的创新入口。来源：人形机器人联盟 https://mp.weixin.qq.com/s/40LxkAvafSRp-XquJ5hw4g
- 成本 3 万美元顶一辆车，特斯拉人形机器人擎天柱预计明年交付。11 月 10 日消息，马斯克在巴伦投资大会上对外披露特斯拉人形机器人 Optimus（擎天柱）最新规划。马斯克表示，擎天柱的初期成本可能与电动汽车差不多，预计将在 2027 年底左右开始交付，但交付形式可能是“租”而不是“卖”。在对外交付前，擎天柱将先在特斯拉的自有工厂中使用，完成大量实操训练。据悉，弗里蒙特工厂已经启动擎天柱早期试生产，产线远期规划年产能 100 万台，但距离全面量产仍需要一段时间。人形机器人是特斯拉长期战略重点，马斯克认为该业务未来市场空间巨大，擎天柱能否顺利落地，也是其十年薪酬计划的关键考核条件。来源：人形机器人联盟 https://mp.weixin.qq.com/s/rRz142Fx3MJGBR_tK3LBbA
- 一脑一控，DeepSeek 连投两家具身智能。近期，DeepSeek 完成对两家具身智能机器人赛道企业的战略投资，分别为 Winverse AI 和理格万物，一者主攻世界模型与具身感知大脑，一者聚焦人形机器人全身运动控制。在 Winverse AI 投资中， DeepSeek 领投其种子轮，交易金额达数千万美元，投后估值约 4 亿美元，美团龙珠同步跟投。在理格万物投资中，DeepSeek 与红杉中国、砺思资本共同参与投资。业内分析认为，本次投资组合极具差异化：世界模型团队解决 “知”，运动控制团队解决 “行”，一感知一执行，恰好补齐当前国内人形机器人研发最薄弱的算法环节。这套联合方案后续是否将依托宇树硬件平台开展原型落地，也是值得关注的话题。来源：人形机器人联盟 https://mp.weixin.qq.com/s/mP9hSDkBm7KJnrXAgiPfvQ
- 50Kg 大负载持续疾驰 2 公里！云深处发布绝影 X50 四足机器人。近日，云深处科技正式发布四足机器人新产品绝影 X50。此产品能够在 50kg 负载下，以 3m/s 的速度持续奔跑超过 2 公里，续航 2 小时，防护等级 IP67。绝影 X50 努力将负载、速度、续航、地形通过性和姿态稳定性这五个在四足机器人上长期互相拉扯的变量，拉到了一个可以同时兑现的区间。从“能跑能跳”到“扛着 50 公斤在镂空楼梯上稳定行走、在消防水带后坐力下锁定方向”，四足机器狗进入核心作业环节的门槛，正在从运动能力的展示，转向负载状态下持续作业可靠性的验证。来源：人形机器人联盟 https://mp.weixin.qq.com/s/F34ShC--duvh8th_lJgShg

【工业母机&3D 打印】

- 完成 1 亿元人民币 C2+轮融资，Raise3D 复志科技推出 T450 和 T700 两款大尺寸 3D 打印机。11 月 10 日，南极熊获悉，全球专业与工业级 3D 打印解决方案提供商 Raise3D 复志科技今日宣布，公司已完成 1 亿元人民币 C2+轮融资。同时，Raise3D 复志科技推出采用熔融丝材制造（FFF）工艺的 T450 和 T700 大尺寸 3D 打印机。此次融资是公司发展过程中的重要节点。本轮融资将支持 Raise3D 复志科技深耕增材制造领域，加强产品研发与战略布

局，推动大尺寸 FFF 和选择性激光烧结（SLS）3D 打印技术发展，推进软硬件协同与应用开发，并拓展更多应用场景和全球市场。来源：南极熊 https://www.nanjixiong.com/thread-183346-1-1.html

- 累计装机 500 台金属 3D 打印机，苏州恒驰数千万元 Pre-A 轮融资，全材料 3D 打印加速产业化。11 月 11 日，南极熊从泰越资本获悉，泰越资本管理的安徽泰越创业投资基金独家完成对苏州恒驰数字打印有限公司数千万元 Pre-A 轮投资，这是泰越资本对恒驰的连续投资。泰越资本将以“资本+资源”为纽带，依托安徽泰越创业投资基金及长三角产业网络，为苏州恒驰引荐新能源、绿色低碳及高端制造领域的产业方与潜在客户，协助公司对接地方政策与产业园区资源，并在后续融资、战略规划与团队建设上提供持续支持。来源：南极熊 https://www.nanjixiong.com/thread-183360-1-1.html
- 半米级 3D 打印半导体陶瓷环，俐陶智产业化应用突破。陶瓷 3D 打印正经历从研发到工业化应用落地爆发的关键阶段，在以光固化 3D 打印陶瓷越来越作为主流技术路线被更多应用场景采纳后，行业关注的重点转变到了“生产出来”稳定批量产出高性能的应用产品。半导体行业占据数量巨大的陶瓷零件需求，而陶瓷 3D 打印的技术优势正通过多个具体产品的设计迭代，快速渗透到整个半导体行业供应链中。11 月，南极熊从俐陶智获悉，他们已经完成了多个半导体领域的 3D 打印陶瓷应用，联合伙伴包括德国 Plasway-Technologies、Alumina Systems 和新东（原博世）。来源：南极熊 https://www.nanjixiong.com/thread-183361-1-1.html
- 前歌尔、华为团队做全彩 3D 拼装 DIY 创作平台，睿岭智能连续完成两轮数千万元融资 全彩 3D 拼装 DIY 软硬件创作平台睿岭智能连续完成两轮数千万元融资，资金将重点用于首款产品的量产落地与工艺迭代，加快内容生态体系搭建，拓展线下渠道布局，以实现商业化规模起量。按照规划，睿岭智能首款产品将于今年 12 月上市，国内与海外同步发售。同时，公司将加快推进与多家线下渠道的深度合作，后续逐步拓展至更多线下场景。来源：南极熊 https://www.nanjixiong.com/thread-183365-1-1.html

【科学仪器】

- 拟投 1 亿元！丹飞诺美天津基地扩容升级，提升色谱柱及填料产能。11 月 9 日，丹纳赫旗下飞诺美计划投资约 1 亿元人民币，扩容升级天津基地产线，增强液相色谱柱与色谱填料的制造能力。其中，高效液相色谱（HPLC）产品年产能已达十年前的 4.5 倍，并规划至 2029 年达到 2026 年的近 3 倍。依托丹纳赫商业系统 DBS 的持续改善能力，飞诺美天津基地将在不新增建筑面积的基础上充分利用现有空间，进一步释放产能潜力。项目完成后，将为核酸医药、生物药等领域提供更加稳定可靠的本地化产品供应。来源：仪器信息网 https://www.instrument.com.cn/news/20261110/1012922.shtml
- 902 万元！谱育科技拿下海关总署 11 台 ICP-MS 采购项目。11 月 10 日，海关总署 2026 年电感耦合等离子体质谱仪（第一批）采购项目中标公告正式公布。本项目中标金额为 902 万元，中标设备为谱育科技 SUPEC 7000 电感耦合等离子体质谱仪，共 11 台。海关系统一直是国产分析仪器重点攻关的应用领域，对设备的稳定性、准确度和长期可靠性要求严苛。此次谱育科技 ICP-MS 产品批量进入海关总署采购体系，是国产高端质谱仪器在口岸检验检疫场景中的又一次实质性落地，也为国产仪器后续参与更多政府批量采购提供了有力佐证。来源：仪器信息网 https://www.instrument.com.cn/news/20261111/1014037.shtml
- 补齐 PVD 设备拼图，拓荆科技拟 25 亿收购无锡尚积。近日，拓荆科技股份有限公司发布《发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金报告书（申报稿）》。文件显示，拓荆科技拟通过发行股份及支付现金的方式，作价 25 亿元收购无锡尚积半导体科技股份有限公司相关股权。通过本次收购，拓荆科技将快速补齐 PVD 工艺与产品矩阵，形成覆盖薄膜沉积、刻蚀、键合、量检测的成套三维集成设备产品线，以满足下游客户一站式采购与联合工艺开发的需求。来源：仪器信息网 https://www.instrument.com.cn/news/20261111/1014224.shtml
- 布鲁克把核磁生产线搬进了中国。近日，布鲁克磁共振与卓能电子（太仓）有限公司在江苏太仓签署合作备忘录（MOU）。双方将围绕 AVANCE 系列核磁共振波谱仪，分阶段建设本地制造、组装、备件供应链和质量保障能力。对布鲁克磁共振而言，这是“In China for China”战略从服务端向制造端延伸的重要一步；对中国科学仪器产业而言，这也为本土制造能力参与全球高端仪器价值链提供了新的观察样本。来源：仪器信息网 https://www.instrument.com.cn/news/20261111/1013859.shtml

【工程机械&农机】

- 太重首款滑移装载机 TZS90 下线，小空间作业实力派来了。近日，太重首款滑移装载机 TZS90 下线，整机紧凑灵活、功能全面覆盖，专为小空间作业打造，一台覆盖多工况需求。TZS90 的下线标志着太重工程机械产品谱系进一步拓展完善，是践行“做精批量产品”战略目标的坚实一步。未来，太重将进一步丰富小型化、智能化装

备阵容，布局滑移装载机产品，填补相关领域空白，为城市建设和绿色施工贡献“太重力量”。来源：第一工程机械网 https://mp.weixin.qq.com/s/f5V-IV1jVNF7XGJAEPSsuw

- 率先破局！同力矿机全球首台 135 吨级插混挖机登场。11 月 10 日，混合动力挖掘机领域取得重大突破，同力矿机在全球率先推出柴电插混式混合动力矿用挖掘机 RE1350H，使得柴电插混式混动挖掘机一举突破至 135 吨级，同力矿机也因此登顶挖掘机插混技术巅峰，成为矿用挖掘机行业混动技术引领者。未来，同力矿机将持续聚焦矿山装备智能化、绿色化、成套化发展方向，以挖运协同解决方案为核心抓手，持续深耕技术创新、优化产品体系、拓宽全球布局，携手上下游合作伙伴，赋能全球矿山产业高效、低碳、智能升级，全力奔赴世界级矿山装备品牌发展新征程。来源：第一工程机械网 https://mp.weixin.qq.com/s/nQ-szjHrnBeGN7fmeeozvg
- 全球首个数字矿山标准发布，泰凯英深度参与数字矿山顶层设计。近日，为表彰泰凯英在 IEEE Std 3179-2026《数字矿山建设推荐规范》编制中的贡献，IEEE 标准协会向泰凯英颁发了标准编制贡献纪念牌及证书。该标准围绕矿山业务流程和参考架构，对数据采集、互联互通和智能管理等提出规范化建议，为矿山数字化建设提供系统指导。自 2023 年以来，泰凯英与华为、柳工、易控智驾、浙江大学等企业和高校一道投入编制工作，将矿山现场服务与轮胎数字化管理经验融入国际标准。来源：第一工程机械网 https://mp.weixin.qq.com/s/4yjX6ZUM61Kct7W40ARI6Q
- 一机多能，年省 35 万！徐工 XE800WMEV 纯电动轮式抓料机入驻天津港口。近日，徐工 XE800WMEV 纯电动轮式抓料机入驻天津港口，为货船装卸、散货堆取、场内物料转运等高频作业环节提供了绿色高效的新方案。未来，徐工将持续以定制化装备与全生命周期服务，护航更多港口驶向智慧绿色的深水区。来源：第一工程机械网 https://mp.weixin.qq.com/s/2KPUCkNTPiNiiM-ogpOMMg

【铁路装备】

- 运营在即！中交马东铁项目举行哥打巴鲁至鹅唛段竣工交付仪式。近日，中交马东铁项目一期工程（哥打巴鲁至鹅唛段）竣工交付仪式在鹅唛车站举行，将上述区段内的铁路工程整体移交业主马来西亚铁路衔接公司，标志着项目一期工程全面具备试运营条件。作为中马高质量共建“一带一路”的旗舰项目，马东铁哥打巴鲁至鹅唛段的提前竣工交付业主，具有重要意义。马东铁投入商业运营后，将成为推动经济增长与可持续发展的催化剂，加强沿线地区的交通互联互通，为东海岸各州带来更多投资机遇。来源：蔚蓝轨迹 Rail https://mp.weixin.qq.com/s/IdlnKVr5f7TQoQZUhCn_Mw
- 实现零的突破！中铁建国际咨询公司首获海外发明专利。近日，中铁建国际咨询公司自主研发的《一种适用于尼日利亚窄轨铁路的预应力混凝土轨枕结构》获得尼日利亚联邦共和国专利授权，实现公司海外专利授权“零”的突破。此次成功获得专利，既是中铁建国际咨询公司加强属地化技术研究的阶段性成果，也充分展现了公司技术团队主动创新、攻坚克难的良好风貌。下一步，中铁建国际咨询公司将持续聚焦海外工程建设中的关键技术难题，加大科技研发和成果转化力度，推动更多自主创新成果在国际工程项目中落地应用。来源：蔚蓝轨迹 Rail https://mp.weixin.qq.com/s/zgNxEugiJfJVqMrxpbVwSA
- 中企机遇！土耳其获亚投行 3.93 亿美元融资，采购近百台铁路养护机械。据《今日土耳其》消息，亚洲基础设施投资银行向土耳其提供 3.5 亿欧元融资，用于更新土耳其国家铁路公司 TCDD 养护机械车队并加强机构能力建设。本次招标采购 99 台铁路养护机械，将于 12 月开标。土耳其交通与基础设施部长乌拉奥卢称，项目旨在降低设备平均车龄，提高养护效率与运营安全。此次采购带来明确市场机遇，期待具备海外铁路养护机械出口经验的中资企业积极参与竞标，开拓土耳其市场。来源：蔚蓝轨迹 Rail https://mp.weixin.qq.com/s/DxUbB10ZkoCbok-GbvncjQ
- 比亚迪携云巴方案亮相比什凯克单轨项目，探索进入吉尔吉斯斯坦轨道交通市场。近日，比什凯克市副市长拉米兹·阿利耶夫与中国比亚迪公司代表举行会谈，探讨沿阿拉阿尔恰河和阿拉梅丁河建设高架单轨铁路的可能性。比什凯克此次与比亚迪开展技术交流，反映出当地对高架公共交通系统的持续需求，也为中国轨道交通企业参与中亚城市交通建设带来市场机会。对比亚迪而言，该项目有望成为其拓展吉尔吉斯斯坦及中亚市场的切入点。来源：蔚蓝轨迹 Rail https://mp.weixin.qq.com/s/exKwScL_UYLtIlfLZ3q60Q

【船舶海工】

- 10 艘自建+14 艘光租！央企船东 VLCC 船队大扩张！近日，中远海运能源运输股份有限公司连发多则公告，宣布将向两家船厂下单 10 艘 VLCC，同时光租租入 14 艘 VLCC 新造船。中远海能表示，此次订造的 10 艘 VLCC 原油轮预计在 2029-2030 年交付运营，是公司巩固并扩大油轮船队运力规模，提升外贸原油运输市场的服务能力和竞

争力的重要举措。同时，通过光租方式补充 VLCC 油轮运力，可有效降低综合财务成本和一次性资金投入，有助于增强旗下船队运营效率，夯实可持续盈利能力。来源：龙 de 船人 https://mp.weixin.qq.com/s/XSg4350so83v7w_sGgslvw

- 中国船厂承建，FPSO 船体出坞。11 月 10 日，由中国船舶集团旗下上海外高桥造船有限公司为荷兰 SBM OFFSHORE 公司建造的第六艘通用型 Fast4Ward®海上浮式生产储油船（MPF6）顺利出坞。该船设计配置了多点系泊系统，能满足西非、南美等地区的海洋环境条件，适用于全球多个海域的油气开发作业。来源：龙 de 船人 https://mp.weixin.qq.com/s/ROTIuh3dUI1x2R81aji3jQ
- 三福船舶与 DNV 合作入级船舶突破百艘。11 月 10 日，泰州三福船舶工程有限公司与 DNV 共同举行合作入级船舶突破百艘庆祝仪式，并现场签署新造船入级协议，持续深化绿色船舶领域战略合作。DNV 中国区总经理科莱指出，双方合作突破百艘这一里程碑凝聚着双方团队多年的专业协作与信任，见证了三福船舶从拓展欧洲市场，到成长为国际认可的高端船舶建造企业的发展历程。航运转型浪潮之下，DNV 将持续发挥技术优势，陪伴三福船舶在绿色船舶赛道持续突破，依托本次新签署的入级协议，开启新一轮合作，携手奔赴更多新里程碑。来源：龙 de 船人 https://mp.weixin.qq.com/s/LT_jEjP0xBkEZNiJxs896A
- 央企船厂投建，900T 龙门吊完成吊装。11 月 10 日，中船九院设备院总承包的广船国际高端船舶总装能力提升及配套完善项目重点配套工程之一 900t 造船门式起重机项目顺利完成整机提升吊装工作，安全卸载。该项目完工后，将整体提升广船国际总装造船平台高端船舶的建造能力与基础设施水平，提高生产效率，进一步巩固广船国际在 MR 型油船等高端船型的市场竞争力。来源：龙 de 船人 https://mp.weixin.qq.com/s/aPhzwullorLfv8dMwqqB5g

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