



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 mpo 自动化设备，重视半导体后道测试、机器视觉

行情回顾

- 本周板块表现：上周（2026/6/15-2026/6/18）4 个交易日，SW 机械设备指数上涨 9.15%，在申万 31 个一级行业分类中排名第 4；同期沪深 300 指数上涨 3.44%。2026 年至今表现：SW 机械设备指数上涨 23.79%，在申万 31 个一级行业分类中排名第 4；同期沪深 300 指数上涨 6.73%。

核心观点

- **MPO 需求量扩张，看好 MPO 自动化设备机遇。**MPO（多光纤推入式连接器）是一种淡物理接口中容纳多根光纤的光纤连接器，可容纳 12、24、48 甚至 72 根光纤，适合在数据中心等高速、高带宽领域应用。量：根据 LightCounting，26Q1 光模块市场销售额约为 100 亿美元，同比增长超 90%，LightCounting 预测 2026 年光模块市场有望保持 65% 增速增长，行业景气度高。根据通道和接口数量不同，单个光模块需要配置 1~2 个 MPO 跳线，MPO 需求有望随光模块扩张迎放量。光模块从 400G 向 800G、1.6T 升级，通道数大幅增加，直接推动 MPO 从传统 8/12 芯向 16/24 芯升级，MPO 芯数增长对 MPO 制造过程中，多光纤排列、固定、插纤难度提升，自动化设备迫切性有望升级，看好高芯数 MPO 需求扩张，带动 MPO 自动化设备机遇。
- **机器视觉迎来多赛道下游放量共振，看好国产机器视觉厂商弹性。**机器视觉行业作为智能制造和 AI 硬件的重要支撑，AI 大模型的迭代正推动半导体、高速光模块、高端 PCB 等 AI 算力硬件走向前所未有的精密化。制造精度要求从微米级跃升至亚微米级，使得高精度的视觉检测、对位、识别成为保障良率的产业刚需，机器视觉市场需求迎来量价双升。苹果终端导入 3D 打印，配套精密扫描设备的机器视觉需求有望明年爆发。另外外资基恩士、康耐视高端视觉设备交付周期拉长，国内机器视觉厂商有望在汽车、半导体市场实现国产替代。
- **半导体设备重点关注后道高速测试机环节。**芯片的电气性能与功能测试主要分为晶圆测试与成品测试两个环节，共用的核心设备为高速测试机。根据爱德万公告，预测 2026 年 SoC 测试机市场达到 87-95 亿美元（中值同比+26.1%-37.7%），存储测试机市场达到 22-27 亿美元（同比+4.8%-28.6%）。高速测试机几乎由爱德万和泰瑞达垄断，根据爱德万和泰瑞达公告，二者在 SoC 测试机领域市占率之和为 90%，存储测试机则为 81%，国产化率极低。高速测试机在核心芯片、系统级工程能力上壁垒极深，对高并行高一致性、多种复杂协议的高精度测试等提出了极高的要求。我国部分厂商通过与客户协同验证追赶，正在实现国产化突破。
- **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



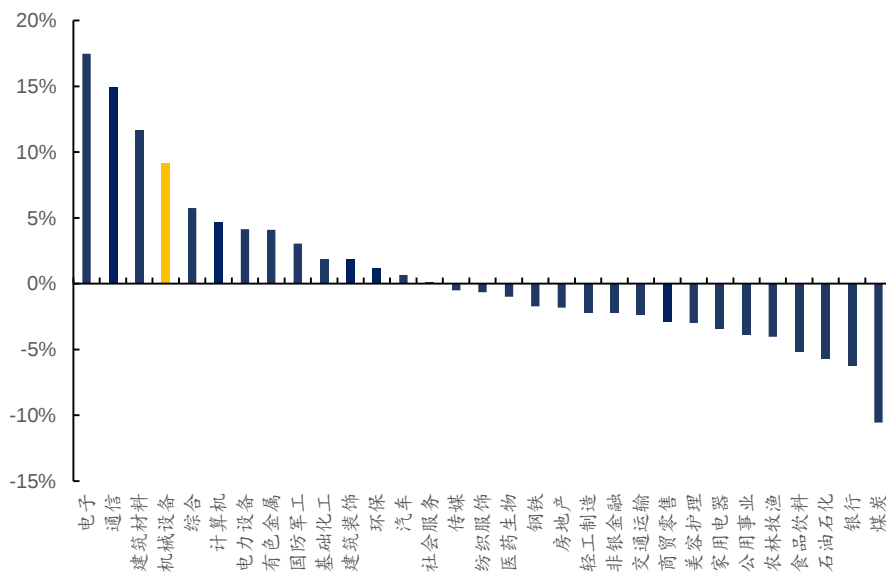
1、股票组合

近期建议关注的股票组合：瑞松科技、联讯仪器、精智达、长川科技、华峰测控、联动科技、奥普特、埃科光电、凌云光。

2、行情回顾

■ 本周板块表现：上周（2026/6/15-2026/6/18）4个交易日，SW 机械设备指数上涨 9.15%，在申万 31 个一级行业分类中排名第 4；同期沪深 300 指数上涨 3.44%。

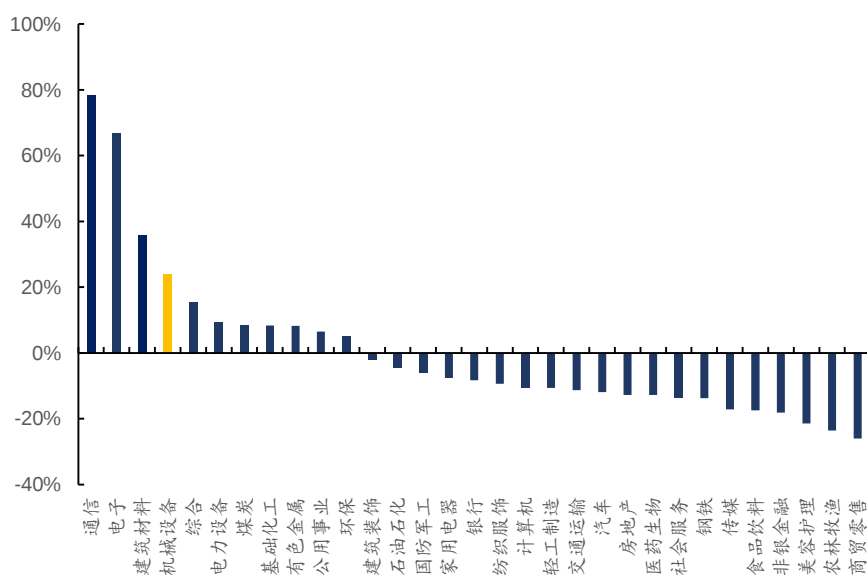
图表1：申万行业板块上周表现



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 23.79%，在申万 31 个一级行业分类中排名第 4；同期沪深 300 指数上涨 6.73%。

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（2026/6/15-2026/6/18）4个交易日，机械细分板块涨跌幅前五的板块是激光设备/制

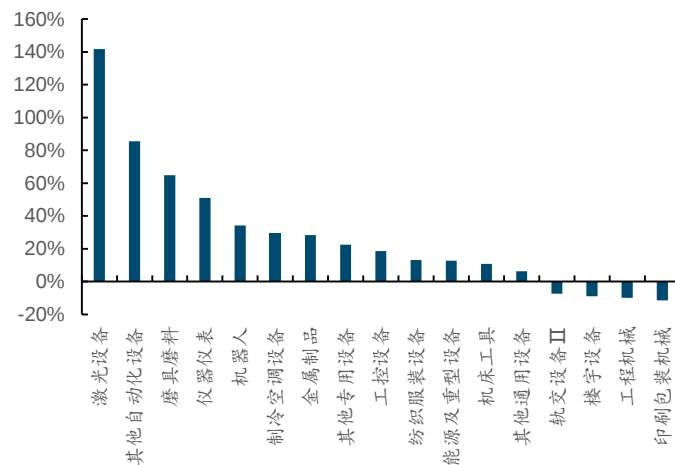
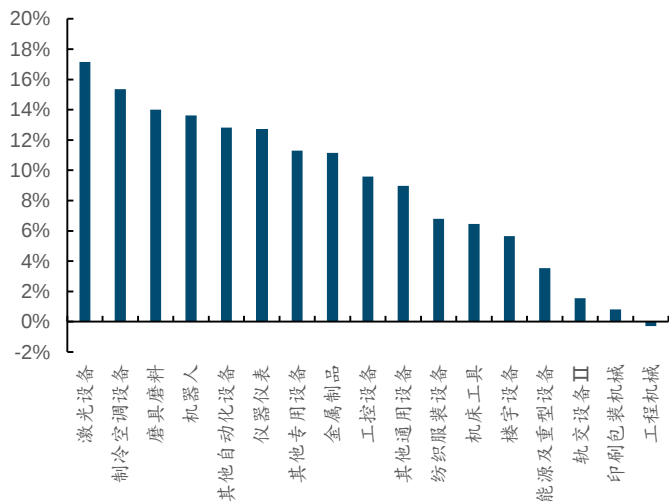


冷空调设备/磨具磨料/机器人/其他自动化设备，涨跌幅为 17.16%/15.37%/14.01%/13.62%/12.83%。

■ 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/磨具磨料/仪器仪表/机器人，涨幅分别为 141.57%/85.58%/64.79%/50.92%/34.10%。

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

MPO 需求量扩张，看好 MPO 自动化设备机遇。MPO（多光纤推入式连接器）是一种淡物理接口中容纳多根光纤的光纤连接器，可容纳 12、24、48 甚至 72 根光纤，适合在数据中心等高速、高带宽领域应用。量：根据 LightCounting，26Q1 光模块市场销售额约为 100 亿美元，同比增长超 90%，LightCounting 预测 2026 年光模块市场有望保持 65% 增速增长，行业景气度高。根据通道和接口数量不同，单个光模块需要配置 1~2 个 MPO 跳线，MPO 需求有望随光模块扩张迎放量。光模块从 400G 向 800G、1.6T 升级，通道数大幅增加，直接推动 MPO 从传统 8/12 芯向 16/24 芯升级，MPO 芯数增长对 MPO 制造过程中，多光纤排列、固定、插纤难度提升，自动化设备迫切性有望升级，看好高芯数 MPO 需求扩张，带动 MPO 自动化设备机遇。关注瑞松科技。

机器视觉迎来多赛道下游放量共振，看好国产机器视觉厂商弹性。机器视觉行业作为智能制造和 AI 硬件的重要支撑，AI 大模型的迭代正推动半导体、高速光模块、高端 PCB 等 AI 算力硬件走向前所未有的精密化。制造精度要求从微米级跃升至亚微米级，使得高精度的视觉检测、对位、识别成为保障良率的产业刚需，机器视觉市场需求迎来量价双升。苹果终端导入 3D 打印，配套精密扫描设备的机器视觉需求有望明年爆发。另外外资基恩士、康耐视高端视觉设备交付周期拉长，国内机器视觉厂商有望在汽车、半导体市场实现国产替代。关注奥普特、埃科光电、凌云光等。

半导体设备重点关注后道高速测试机环节。芯片的电气性能与功能测试主要分为晶圆测试与成品测试两个环节，共用的核心设备为高速测试机。根据爱德万公告，预测 2026 年 SoC 市场达到 87-95 亿美元（中值同比+26.1%-37.7%），存储测试机市场达到 22-27 亿美元（同比+4.8%-28.6%）。高速测试机几乎由爱德万和泰瑞达垄断，根据爱德万和泰瑞达公告，二者在 SoC 测试机领域市占率之和为 90%，存储测试机则为 81%，国产化率极低。高速测试机在核心芯片、系统级工程能力上壁垒极深，对高并行高一致性、多种复杂协议的高精度测试等提出了极高的要求。我国部分厂商通过与客户协同验证追赶，正在实现国产化突破。关注联讯仪器、精智达、长川科技、华峰测控、联动科技。

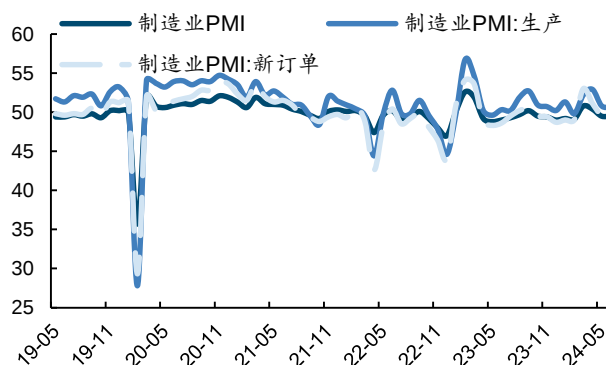
4、重点数据跟踪

4.1 通用机械

通用机械景气度拐点向上。5 月份制造业采购经理指数（PMI）为 50.0%，高于荣枯线，但就业、库存仍弱，复苏基础尚不牢固。



图表5: PMI、PMI 生产、PMI 新订单情况



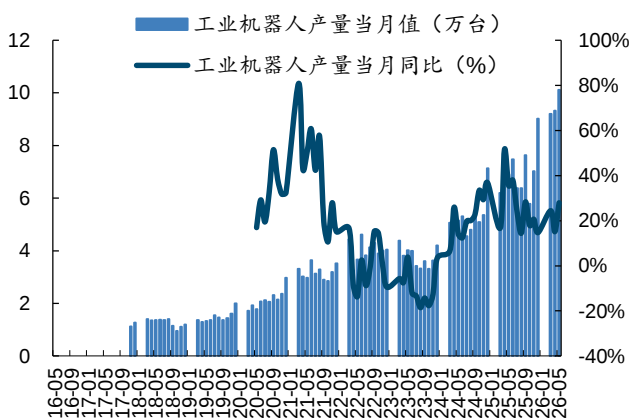
来源: Wind, 国金证券研究所

图表6: 工业企业产成品存货累计同比情况



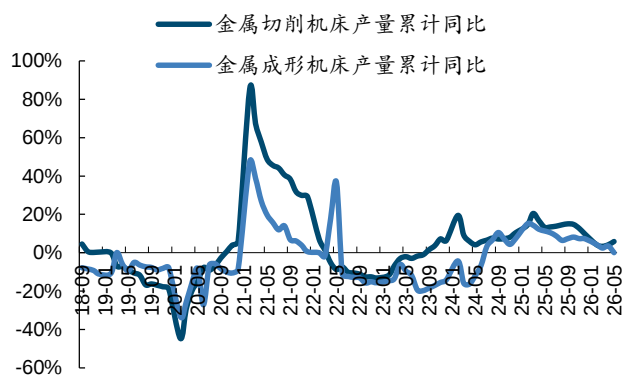
来源: Wind, 国金证券研究所

图表7: 我国工业机器人产量及当月同比



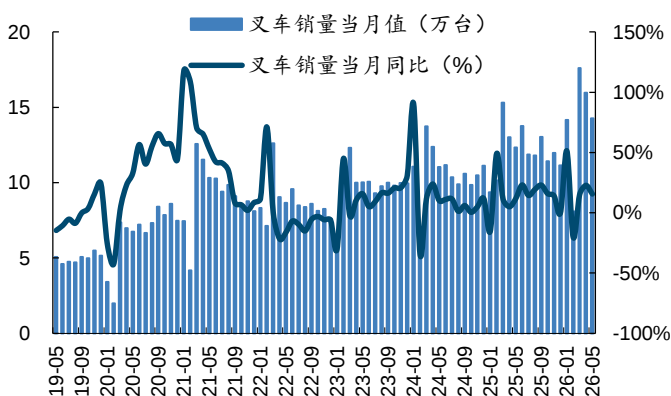
来源: Wind, 国金证券研究所

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



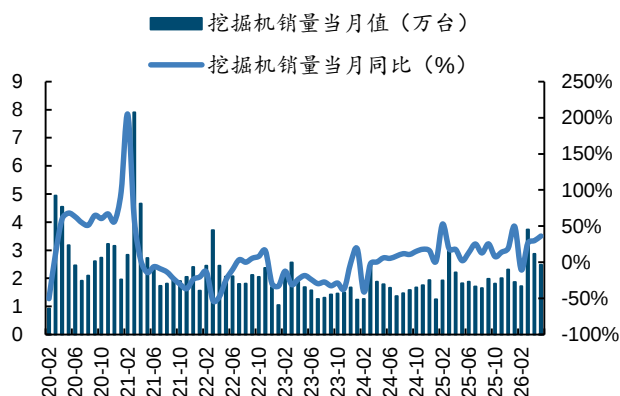
来源: Wind, 国金证券研究所

4.2 工程机械

工程机械景气度加速向上。2026 年 5 月销售各类挖掘机 24794 台, 同比增长 36.2%, 国内销量 11628 台, 同比增长 38.6%; 出口 13166 台, 同比增长 34.2%。

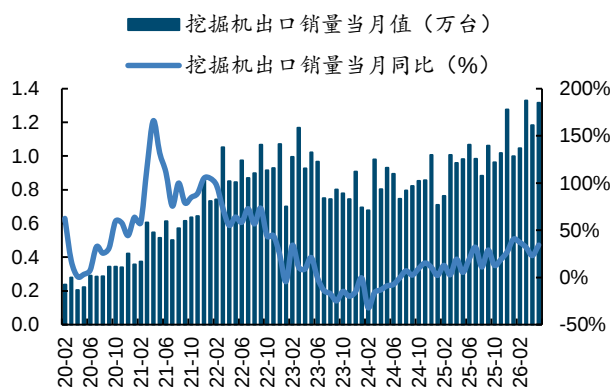


图表11：我国挖掘机总销量及同比



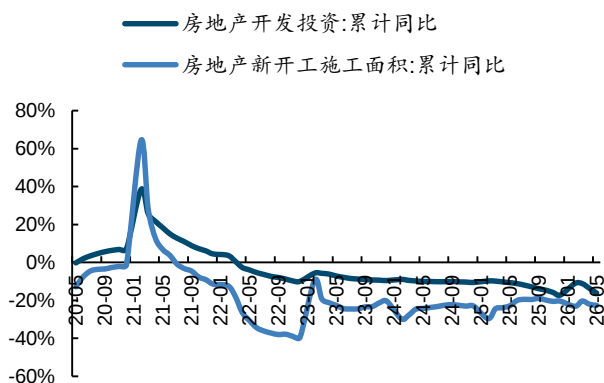
来源：中国工程机械协会，国金证券研究所

图表12：我国挖掘机出口销量及同比



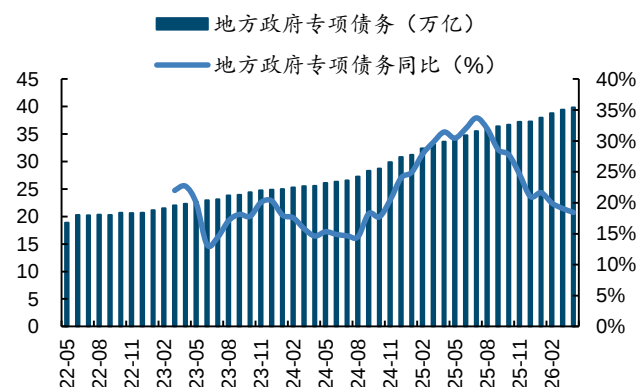
来源：中国工程机械协会，国金证券研究所

图表13：我国房地产投资和新开工面积累计同比



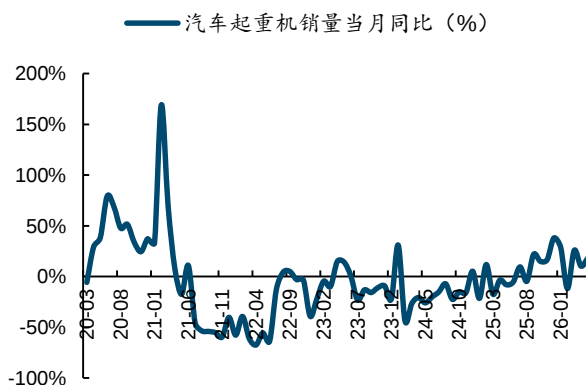
来源：Wind，国金证券研究所

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



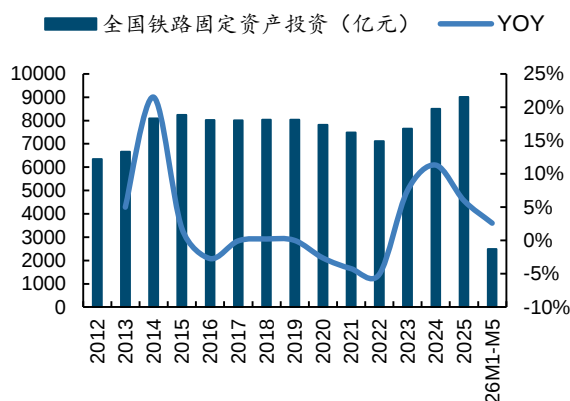
来源：Wind，国金证券研究所

4.3 铁路装备

铁路装备景气度稳健向上。2025 年以来，铁路固定资产投资保持在 6%左右的稳健增长。

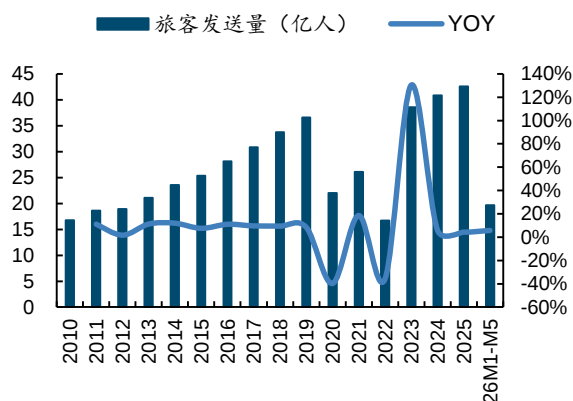


图表16: 全国铁路固定资产投资



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

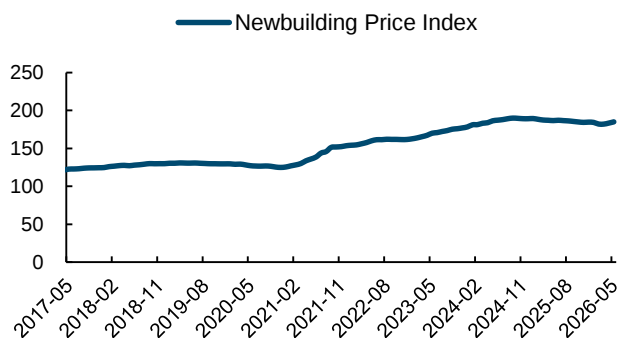


来源: 国家铁路局, 国金证券研究所

4.4 船舶

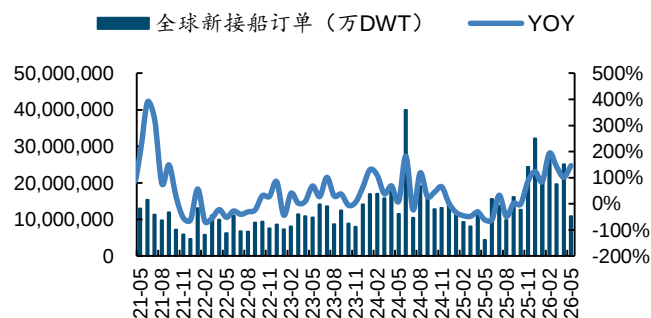
船舶景气度下行趋缓。截至 2026 年 5 月, 全球新造船价格指数为 185.01, 新造船价格下滑趋缓。

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

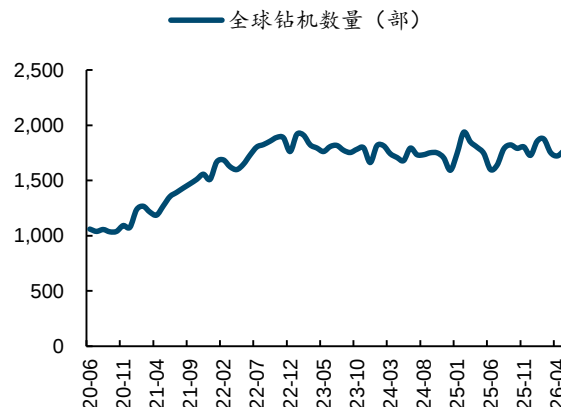
油服设备景气度底部企稳。中东地区天然气开发维持高景气, OPEC+在短期牺牲价格以争取市场份额后, 再平衡压力有望推动油价稳健。但近期地缘政治影响较大, 油价中期波动仍需观察。

图表20: 布伦特原油均价



来源: Wind, 国金证券研究所

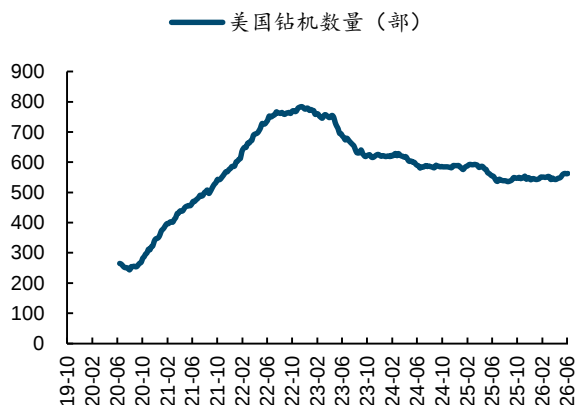
图表21: 全球在用钻机数量



来源: Wind, 国金证券研究所

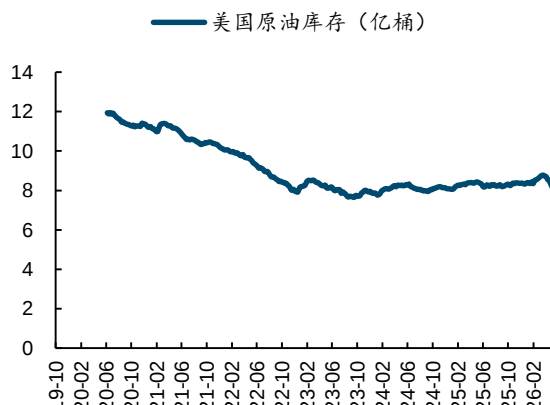


图表22: 美国钻机数量



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

2025 年全球燃机龙头 GEV 新签燃机订单 29.8GW, 同比增长 47.5%, 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	26Q1
GEV	燃气轮机新签订单 (GW)	14.9	12.6	9.8	9.5	20.2	29.8	8.1
	YOY		-15.40%	-22.20%	-3.10%	112.60%	47.52%	14.10%
	燃气轮机销量 (GW)		10.2	11.1	13.8	11.9	15.3	4.2
	YOY			8.80%	24.30%	-13.80%	28.57%	40.00%
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	
	YOY		15.60%	30.70%	50.90%	17.10%	68.26%	
	燃气轮机收入 (十亿日元)	538.2	616.8	736.8	735.6	790.7	662.8	
	YOY		14.60%	19.50%	-0.20%	7.50%	13.71%	
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	88
	YOY	-8.73%	7.98%	-	9.18%	26.89%	43%	81%
	燃气业务收入 (亿欧元)	181.2	183.95	94.99	109.14	107.96	122	31
	YOY	-2.42%	1.52%	-	14.90%	-1.08%	14%	14%

来源: 各公司公告, 国金证券研究所 注: 三菱重工 2025 列为 1-3Q25 数据, 三菱重工财务年度从 4 月 1 日开始

5、行业重要动态

【通用机械】

- 重通集团制冷机、通风机成功中标中石油、中石化重点项目。重通集团市场开拓取得积极进展, 制冷机、通风机核心产品在石油石化领域接连中标, 成功签订中石油大庆炼化公司制冷机、中石化宁波工程公司通风机重点项目订单。此次两个项目订单的顺利落地, 进一步拓宽了重通集团产品在石油石化行业的应用场景。通过与头部石化企业的业务对接, 有助于更深入地把握行业实际需求。同时, 本次订单也为重通集团持续深耕高端工业配套市场提供了项目支撑, 为公司“十五五”阶段的规划推进和业务高质量发展打下了更扎实的市场基础。来源: 中国通用机械工业协会 <https://bl.cgmia.org.cn/News/Detail/25645>

■ 成都电气 AC

夏银川某制药厂现场圆满完成 168 小时连续热负荷试车考核, 正式投入生产运行。整机运行平稳, 各项技术指标均达到设计要求, 获得了业主单位的高度认可。机组的成功投运, 将有效助力用户实现精益、高效、绿色发展的生产目标。来源: 中国通用机械工业协会 <https://bl.cgmia.org.cn/News/Detail/25646>

- 成都电气三机同轴机组在山西一次试车成功。成都电气承接的山西某用户 CTC 系列三机同轴机组检修项目圆满



完成，机组一次性试车成功并顺利投产，实现“零故障、零异常”。各项精度、运行参数及能耗指标均达到行业优良标准，彻底消除了长期运行积累的设备隐患，为用户稳产高产、提质增效筑牢了根基。来源：中国通用机械工业协会 <https://pu.cgimia.org.cn/News/Detail/25605>

- 沈阳工业泵制造中标华锦阿美项目，500余台 API610 泵“沈工泵”造。华锦阿美项目坐落于盘锦辽滨沿海经济技术开发区，项目总投资 837 亿元，占地 1.35 万亩，原油炼化能力 1500 万吨/年，可年产乙烯 165 万吨、丙烯 126 万吨、对二甲苯 200 万吨，化工产品生产总量 965 万吨，共有 32 套主要生产装置，是规模庞大的重点石化工程。在本次项目设备选型中，沈阳工业泵制造有限公司（沈工泵）成功中标，共有 502 台符合 API610 第 11 版标准的离心泵成功入选各生产装置，对应合同总额近亿元，为项目核心设备配套提供有力支撑。来源：中国通用机械工业协会 <https://pu.cgimia.org.cn/News/Detail/25656>

【机器人】

- 预计 2030 年产能达 50 万台套，京津冀首个万台级具身智能机器人超级工厂规模投用。6 月 17 日，京津冀首个万台级具身智能机器人超级工厂（领益智造北京具身智能超级工厂）规模投用。根据规划，该工厂年产能将逐步爬坡，预计 2030 年产能达 50 万台套。工厂覆盖从核心零部件、模组到整机组装与测试的全链条制造服务，客户无需在多供应商间协调即可实现“交钥匙”量产。来源：人形机器人联盟 https://mp.weixin.qq.com/s/L5zt3b_rN_bKH7
- 开普勒重载四足机器人“机械麒麟”亮相，能站四个人、能拉面包车，还有坐骑版。6 月 16 日，上海开普勒机器人在 2026 张江具身智能开发者大会上全球首发长航重载四足机器人“机械麒麟”（Qilin）系列。这不是一台用来凑数的“电子宠物”，而是一款专门针对工业重载场景打造的“实干型选手”——真能扛、真能跑、真耐造。机械麒麟系列采用双形态设计，除平板重载款外，还有一款载人骑乘款，这一设计面向封闭园区或厂区内“最后一公里”人员与物资并行流转的需求。来源：人形机器人联盟 https://mp.weixin.qq.com/s/fl6nPAjG_B1QakmwX86KRw
- 星海图正式发布双足人形机器人 Kengo。6 月 16 日，星海图正式发布并开源新一代 VLA 基础模型 G0.5，公布世界模型
能运动小脑与具身大脑为核心，既能完成四连踢等高难度全身动作，也能完成递物、搬箱、叠衣等贴近真实场景的双臂作业。随着 Kengo 发布，星海图完成了“整机智能”的闭环，将成为同时拥有顶尖模型与顶尖本体的具身智能企业。来源：人形机器人联盟 https://mp.weixin.qq.com/s/2KXxL_QeLXU5jfl10Sd2Jw
- 阿里巴巴发布首个具身智能大模型 Qwen-Robot 系列，为机器人打造手、脚、大脑通用底座。6 月 16 日，阿里巴巴发布千问具身智能大模型 Qwen-Robot 系列，包含 VLA 操作模型 Qwen-RobotManip、VLN 移动模型 Qwen-RobotNav 和世界模型 Qwen-RobotWorld 三大模型。这是千问大模型家族首个完整的具身智能模型系列，三个模型分别为机器人装上灵巧的手、认路的脚和会思考的大脑，既可单独部署，也能协同运转，让不同形态的机器人迈向真实落地有了可靠的“通用底座”。来源：人形机器人联盟 https://mp.weixin.qq.com/s/_lxsAVNJA

【工业母机&3D 打印】

- 蜂巢工业向 EOS 订购 5000 万美元设备，以扩大 3D 打印无人机发动机生产规模。6 月 19 日，美国蜂巢工业公司（BeehiveIndustries）承诺投资超过 5000 万美元，用于扩充 EOS 金属增材制造系统设备。EOS 称这是历史上公开披露的最大单笔订单。此次采购包括 30 台 EOSM40NYX 系统，将在 12 个月内交付至 Beehive 位于田纳西州诺克斯维尔和科罗拉多州森特尼尔的工厂，届时所拥有的 EOS 金属增材制造设备的总数将达到 50 台。来源：南极熊 <https://www.nanjixiong.com/thread-180903-1-1.html>
- Divergent 公司推出 12 激光、近米级金属 3D 打印机。6 月 17 日，DivergentTechnologies 公司推出了一款自主设计和制造的激光粉末床熔融系统——MonolithOne。MonolithOne 在首席技术官 BrianErhartic 的指导下，历时 28 个月研发完成，拥有 12 个独立的 2kW 激光器，总激光功率为 24kW，成型体积为 700x700x835 毫米，打印系统高度超过八米，兼容铝、镍、钢和钛合金，是 Divergent 自适应生产系统（DAPS）的核心组件。来源：南极熊 <https://www.nanjixiong.com/thread-180888-1-1.html>
- 洛克希德·马丁联手 Divergent 推出 3D 打印无人机 Replicator，数字化制造加速国防交付。6 月 16 日，洛克希德·马丁公司旗下臭鼬工厂（SkunkWorks）与数字制造企业 DivergentTechnologies 联合推出了一款名为“复制者”（Replicator）的 3D 打印无人机原型。这个项目从概念设计到首件硬件交付仅用不到 12 个月，翼



展约 2.7 米（9 英尺），展示了数字化制造在国防领域的加速潜力。来源：南极熊 <https://www.nanjixiong.com/thread-180875-1-2.html>

- 告别后期上色，Markforged 发布自带颜色的玻璃纤维尼龙材料 OnyxG 龙材料 OnyxG

便已直接嵌入其中，可以提供红、黄、蓝、绿、灰、白六种颜色打印出的零件自带颜色，彻底省去了喷漆、贴标签等后期处理工序。来源：南极熊 <https://www.nanjixiong.com/thread-180889-1-1.html>

【科学仪器】

- 突破“只见成分不见空间”，维科托质谱成像新品重磅发布。6 月 16 日，维科托在北京国际会议中心以“洞见微毫·全景新生”为主题，正式发布全新一代质谱成像系统——MSvision。该系统围绕单细胞空间解析能力、多模式离子化适配体系以及高通量成像分析能力三大方向，试图在空间代谢组学的关键技术节点上实现突破。MSvision 单细胞级成像能力的实现，进一步打通了从“全景组织”到“微观细胞”的分析链路，成功打破了质谱“只见成分、不见空间”的传统边界。来源：仪器信息网 <https://www.instrument.com.cn/news/20260618/922180.shtml>
- 国仪电镜助力 PANC/T- 描电镜对界面粘附传感材料的技术瓶颈进行了深入研究。通过丙烯酰胺（AAm）、N-异丙基丙烯酰胺（NIPAM）、由十二烷基硫酸钠/甲基丙烯酸十八烷基酯/氯化钠（SDS/OMA/NaCl）组成的胶束溶液和磷钨酸（PTA），合成了 PANC/T 水凝胶，可在不同湿度条件下实现按需粘附与分离。来源：仪器信息网 <https://www.instrument.com.cn/news/20260617/921129.shtml>
- 安益谱推出国内首台四极杆-傅里叶静电阱液质高分辨联用仪 LCCassitrap120K。苏州安益谱于成立十周年之际正式官宣发布中国首台四极杆-傅里叶静电阱液质高分辨联用仪 LCCassitrap120K，其分辨率超 12 万，融合精准定量与高分辨定性，实现了国产高端高分辨质谱从气质到液质领域的全面覆盖，为我国科学仪器自主可控发展再添里程碑式成果。来源：仪器信息网 <https://www.instrument.com.cn/news/20260615/919628.shtml>
- 三维建模，从此唾手可得，杰莱美正式发布 3DDS 三维数字标本快速构建系统。杰莱美正式发布图像新品——3D DS 三维数字标本快速构建系统，这是一款一键快速自动三维建模系统，致力于让每个人都能轻松完成 3D 建模工作。该系统融合高精度光学成像阵列、自动化图像采集与智能三维重建算法，将专业级三维建模简化为“放置样本到一键启动到查看模型”三步操作，最快约 15 分钟，即可生成 720 度高保真彩色三维模型，在虚拟世界中为样本赋予“数字永生”。来源：仪器信息网 <https://www.instrument.com.cn/news/20260615/919528.shtml>

【工程机械&农机】

- 全球最大吨位纯电挖掘机，首台交付测试。全球最大吨位纯电挖掘机——徐工 XE700EV 在华东一大型露天矿山完成首台交付测试，标志着中国工程机械在新能源大型矿用装备领域实现了从追赶到领跑的关键跨越。这款纯电动挖掘机可实现零排放、低噪音，在矿山剥离、装载等连续重载作业中，动力输出强劲，效率比肩传统燃油机型，综合能耗成本直降 60% 以上，单台每年可为矿山减少碳排放约 400 吨，以硬核实力重新定义大型矿用装备绿色标准。来源：第一工程机械网 <https://mp.weixin.qq.com/s/oKrd3LTRBxi3AC>
- 太重 TZ39ER 全电动智能挖掘机亮相工程机械行业科技节。太重携行业首创 TZ39ER 全电动智能遥控挖掘机重磅亮相 2026 工程机械行业科技节，这款由太重自主研发的设备彻底告别传统柴油动力与复杂液压管路，实现了电动缸、电行走与电回转马达等核心部件的全面国产化，系统总效率跃升至 70% 以上。同时，该设备搭载全自主研发的智能控制系统与全景监控技术，操作员可在 5 公里外实现安全精准操控，无论是在抢险救灾、高危排爆，还是在食品厂等无污染洁净环境，都能替代人工作业，实现“零风险”施工，成为特殊工况下可靠的智能作业先锋。来源：第一工程机械网 <https://mp.weixin.qq.com/s/HxRIlBc6AviPCuMhsTNNUA>
- 矿山新搭档，太重 TZ1350ET 交付新疆用户。行业首创的 135 吨级“绿智尖兵”——太重 TZ1350ET 甲醇拖电混动液压挖掘机，正式交付用户，为新疆矿山建设注入了澎湃的“太重力量”。针对新疆矿山区域的复杂需求，TZ1350ET 打破了单一动力的局限，将“甲醇动力”与“拖电技术”完美融合。在矿区大范围移动转场时，甲醇驱动灵活高效、续航无忧；而在固定点位进行高强度连续作业时，接入电网则能大幅压降成本。一台设备，两种动力模式无缝切换，轻松拿捏复杂作业场景。来源：第一工程机械网 https://mp.weixin.qq.com/s/ZMqiHpC8-i_d9vcti-obrw
- 刷新出海纪录，徐工 400 吨矿用挖掘机批量入驻非洲。徐工旗舰级超大吨位矿山装备再迎重磅出海突破，XE400



0 矿用挖掘机批量入驻非洲某露天矿山，担当矿区土石方剥离、装车主力。徐工 XE4000 矿用挖掘机搭载 22m³ 超大容量铲斗，最大挖掘深度可达 8 米，单铲可高效装载 40 吨矿料，整机融合多项原创性核心设计，针对矿山高粉尘、高负荷、强磨损等极端工况深度优化，轻松适配大型矿山高强度、大负荷的剥离与开采作业场景。本次批量交付，成功刷新中国 400 吨级矿用挖掘机单次批量出海纪录，进一步印证了徐工高端矿山装备在全球主流市场的核心竞争力。来源：第一工程机械网 https://mp.weixin.qq.com/s/9fXHv3riHR_yQiMB0sKy-A

【铁路装备】

- 韩国现代 Rotem 再获摩洛哥 4.87 亿美元维保合同，斩获史上最大海外列车维保订单。6 月 18 日，现代 Rotem 与摩洛哥国家铁路局 ONC 元），是韩国铁路企业迄今获得的最大规模海外列车维保业务订单。此次维保合同是现代 Rotem 于 2025 年 2 月获得的摩洛哥双层电动车组采购项目的配套项目。维保范围覆盖其此前中标的全部 440 辆双层电动车组车辆，并将通过现代 Rotem 与摩洛哥国家铁路局共同成立的合资公司实施，合同期长达 20 年。来源：蔚蓝轨迹 <https://mp.weixin.qq.com/s/wJHcod5Mqd7l8rbkfvTKmg>
- 中国电建新加坡 P102 地铁项目南向线盾构顺利始发。由中国电建承建的新加坡 P102 地铁隧道工程项目部南向线隧道盾构机刀盘成功切削洞门并顺利始发。这标志着项目圆满完成第一个关键节点施工任务，正式进入隧道主体掘进施工阶段。分体始发关键节点完成、隧道顺利开始掘进后，项目部将持续保持攻坚态势，紧盯施工进度节点，严控掘进施工安全、质量与地层沉降，精细化推进后续隧道掘进施工工作，全力优质高效完成项目建设任务。中国电建将继续以实干担当与专业水平，为新加坡轨道交通建设添砖加瓦。来源：蔚蓝轨迹 https://mp.weixin.qq.com/s/VuWszP5a_zkMs9WhRM2qgw
- 捷克本土制造商拿下最大规模 EMU 订单。捷克铁路史上规模最大的车辆采购与运营一体化项目落定，具体涉及布拉格综合交通系统（PID）下多条通勤铁路线。本地制造商斯柯达在与德国西门子交通、瑞士 Stadler 和法国阿尔斯通的四方角逐中脱颖而出，以 17.4 亿美元的最优报价及长达 15 年的整车质保，拿下 EMU400 型电力动车组供应框架合同。捷克国铁 ČD 在运营商竞标中以 78.8 亿美元报价击败私营运营商 RegioJet 的 87.6 亿美元，获得上述线路未来 30 年的运营权。来源：蔚蓝轨迹 <https://mp.weixin.qq.com/s/eC>
- 中老铁路磨丁站提质扩能改造工程顺利完成，货运通关能力提升 10% 以上。6 月 15 日，随着最后一次封锁施工结束，中老铁路老挝段磨丁站历时 7 个多月的提质扩能改造工程顺利完成。本次改造聚焦运输效能提升目标，精准优化站场硬件与作业体系，新增 3 条到发线，同步将 1 条既有机车走行线延长改造为到发线，并加装 STP 无线调车机车信号和监控系统，以智能化技术筑牢调车作业安全防线，有效提升股道利用率与现场作业组织效率。改造完成后，磨丁站货运通关能力提升 10% 以上。来源：蔚蓝轨迹 https://mp.weixin.qq.com/s/5_N-ZNY9Pir-ccx0SA57tQ

【船舶海工】

- 造船巨头，再交 16 万吨总吨豪华邮轮。全球最大造船集团之一意大利芬坎蒂尼（Fincantieri）旗下 Monfalcone 船厂为德国船东途易邮轮（TUI Cruises）建造的液化天然气（LNG）双燃料动力邮轮“Mein Schiff 6”，可容纳 3984 名乘客和 1535 名船员；该型邮轮的设计基于创新与可持续性相结合、以能源效率为核心，致力于降低运营能耗，并在符合最新法规标准的前提下最大限度地减少环境影响。来源：龙 de 船人 https://mp.weixin.qq.com/s/Wk25iy3laV5QL_k1yYbR4A
- 16 亿欧元海工合同，导管架交付。意大利海工巨头 Saipem 旗下位于意大利撒丁岛阿尔巴塔克斯（Arbatax）的船厂承建的大型导管架完成装船发运，后续将部署于罗马尼亚 Neptun Deep 项目。该导管架基础结构自重约 7500 吨，是该船厂有史以来建造的最大型海工结构物，高约 135 米，底座尺寸约为 50 米×50 米，运抵黑海海域后将由“Saipem 7000”号起重船完成安装。来源：龙 de 船人 <https://mp.weixin.qq.com/s/0hIS90dfKRCWMnNNslaqRQ>
- 大连中远海运川崎交付 1 艘 VLCC。大连中远海运川崎向船东 CAMPHORTREEMARITIME INC. 交付 30.9 万载重吨液化天然气（LNG）双燃料动力超大型原油运输船（VLCC）“HIMALAYASAN”号。该船是该船型系列交付的第 3 艘船。该型 VLCC 摒弃传统的球鼻艏设计，通过采用全新研发、延长水线船长的艏部结构，以显著降低航行时因船艏波产生的造波阻力，从而提高推进性能；通过采用低转速超长冲程主机和高效率的大直径螺旋桨，降低燃油消耗。来源：龙 de 船人 <https://mp.weixin.qq.com/s/guUcRzCOX7XvIczJV4>



- 1天签约13艘，央企船厂发力。6月18日，中船黄埔文冲船舶有限公司联合中国船舶工业贸易有限公司，与三家海内外船东成功签订3型13艘集装箱船建造合同，规格均为5000TEU级以上，包括3艘5300TEU集装箱船、4艘6200TEU集装箱船、6艘6400TEU集装箱船。当前全球集装箱船迎来更新周期，低碳合规需求持续攀升，此次多船型批量签约，是黄埔文冲抢抓全球航运绿色转型风口取得的又一重大市场突破，持续丰富该公司多层次中型箱船产品谱系、稳固其在全球集装箱船建造市场的核心竞争力。来源：龙de船人 <https://mp.weixin.qq.com/s/3Ev1t>

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