



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

重视半导体设备机会，看好船舶、燃气轮机和农机

行情回顾

- 本周板块表现：上周（2026/7/6-2026/7/10）5 个交易日，SW 机械设备指数下跌 5.71%，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 1.27%。2026 年至今表现：SW 机械设备指数上涨 14.77%，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 3.26%。

核心观点

- **船舶周期持续上行，造船价重回上升通道，看好国内造船龙头盈利能力提升。**受益更新替换+环保升级+地缘冲突，全球船舶大周期持续上行，截至 26 年 6 月末，克拉克森全球造船新接订单价格指数达 185.15，已经连续 3 个月环比增长，重新回到上升通道。2026 年 7 月 17 日，松发股份发布中报业绩预增公告：2026H1 预计实现归母净利润为 36 亿元左右，同比+456.33%左右。2026 年 7 月 10 日，中船防务发布中报业绩预增公告，预计 2026 H1 实现归母净利润 7.9~8.9 亿元，同比+50.08%~69.08%，随着造船周期持续上行，看好国内造船产业链龙头业绩持续高增。
- **燃气轮机景气度持续向上，看好国内产业链龙头出口持续高增。**根据燃气轮机聚焦，全球燃机龙头贝克莱斯近期签署燃机大单，未来将为科迪亚克提供发电成套解决方案，整套合作框架远期最高可支撑 1.8GW 发电容量，首批订单包含 NovaLT16 燃机、Frame5 等燃机。此外，斗山能源 7 月 5 日表示，仅 2026Q1 就斩获 10 台燃机订单，其中海外市场将向北美出口 7 台燃气轮机，专供数据中心负荷供电使用。近日，三菱动力表示，受人工智能算力基建等拉动，公司当前在手订单已排至 2030 年。当前全球燃机持续高景气度，龙头公司在手订单排期持续延长。
- **农机 5 月内销大超预期。**根据国家统计局，2026 年 5 月我国规模以上企业生产大/中/小型拖拉机分别 1.1/2.0/1.0 万台，同比+46.5%/+13.1%/-9.1%，大拖占比 26.7%。粮食价格对农机周期的领先逻辑长期验证，叠加农业集约化、高标准农田建设推进，跨区作业大量增加，大马力拖拉机需求结构性提升。
- **存储扩产周期开启，半导体设备需求上行，重视薄膜沉积、量检测和 FT 测试环节机会。**AI 算力推高高端存储需求，海外厂商产能向 HBM 倾斜，通用存储供给紧张、量价齐升 2026 年资本开支同比增长 70.3%至 270 亿美元，叠加国内两存拟上市扩产，全球存储资本开支整体上行。全球半导体设备市场规模持续扩容，测试设备增长弹性领先，2024-2027E 年复合增速为 21.1%，随 AI 芯片需求爆发，检测需求持续推高。在当前海外半导体设备交期拉长的背景下，国产厂商迎来出海良机。核心看好国产化率较低的薄膜沉积、量检测环节设备和增长弹性突出的 FT 测试设备。
- **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



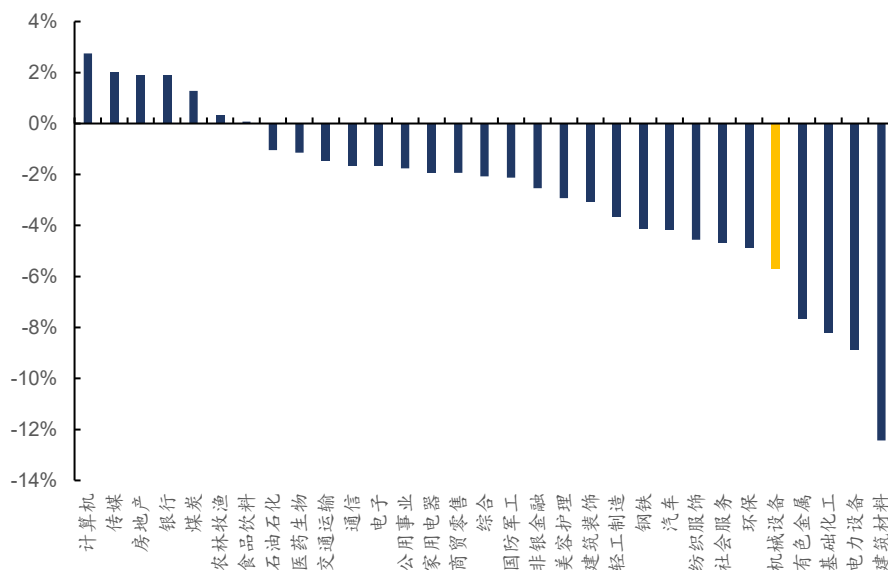
1、股票组合

近期建议关注的股票组合：中国船舶、中国动力、应流股份、杰瑞股份、一拖股份、北方华创、中科飞测、联讯仪器、长川科技。

2、行情回顾

■ 本周板块表现：上周（2026/7/6-2026/7/10）5个交易日，SW 机械设备指数下跌 5.71%，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 1.27%。

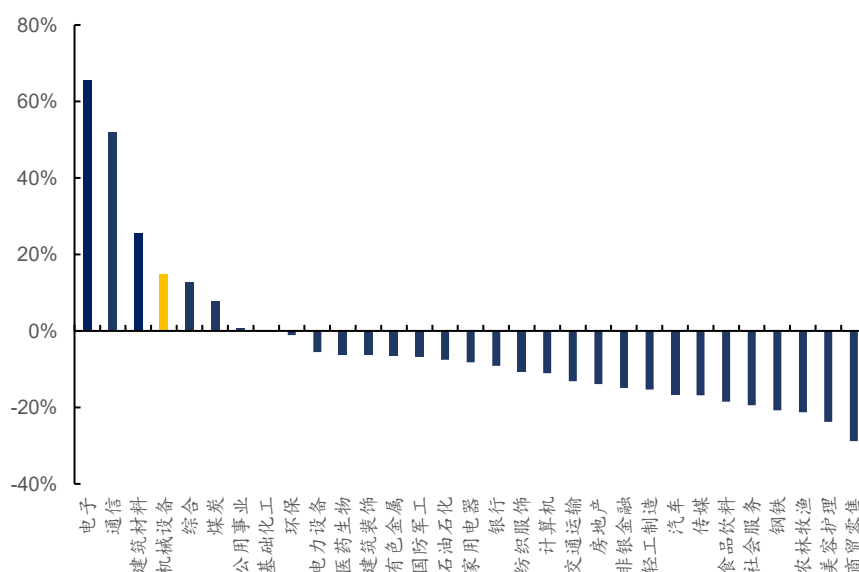
图表1：申万行业板块上周表现



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 14.77%，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 3.26%。

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（2026/7/6-2026/7/10）5个交易日，机械细分板块涨跌幅前五的板块是制冷空调设备

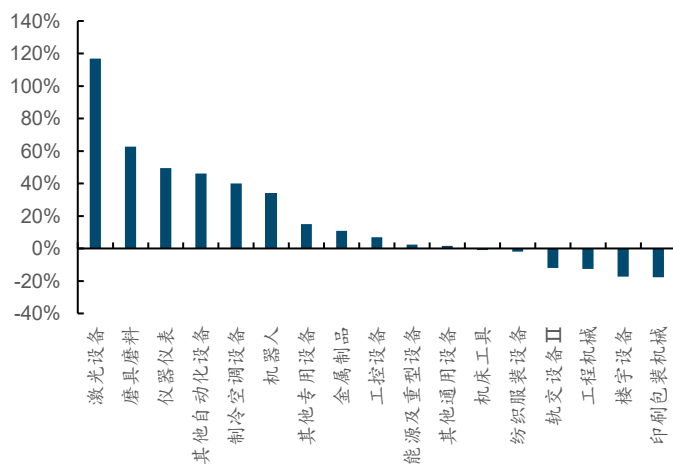
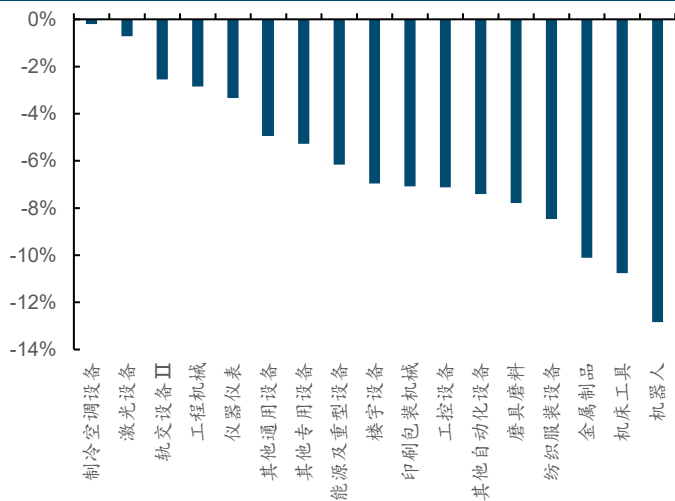


/激光设备/轨交设备II/工程机械/仪器仪表，涨跌幅为-0.20%/-0.72%/-2.55%/-2.85%/-3.34%。

■ 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/磨具磨料/仪器仪表/其他自动化设备/制冷空调设备，涨幅分别为 116.84%/62.60%/49.47%/46.20%/39.98%。

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

船舶周期持续上行，造船价重回上升通道，看好国内造船龙头盈利能力提升。受益更新替换+环保升级+地缘冲突，全球船舶大周期持续上行，截至 26 年 6 月末，克拉克森全球造船新接订单价格指数达 185.15，已经连续 3 个月环比增长，重新回到上升通道。2026 年 7 月 17 日，松发股份发布中报业绩预增公告：2026H1 预计实现归母净利润为 36 亿元左右，同比+456.33%左右。2026 年 7 月 10 日，中船防务发布中报业绩预增公告，预计 2026H1 实现归母净利润 7.9-8.9 亿元，同比+50.08%-69.08%，随着造船周期持续上行，看好国内造船产业链龙头业绩持续高增，推荐国内造船企业龙头中国船舶和发动机龙头中国动力。

燃气轮机景气度持续向上，看好国内产业链龙头出口持续高增。根据燃气轮机聚焦，全球燃机龙头贝克休斯近期签署燃机大单，未来将为科迪亚克提供发电成套解决方案，整套合作框架远期最高可支撑 1.8GW 发电容量，首批订单包含 NovaLT16 燃机、Frame5 等燃机。此外，斗山能源 7 月 5 日表示，仅 2026Q1 就斩获 10 台燃机订单，其中海外市场将向北美出口 7 台燃气轮机，专供数据中心负荷供电使用。近日，三菱动力表示，受人工智能算力基建等拉动，公司当前在手订单已排至 2030 年。当前全球燃机持续高景气度，龙头公司在手订单排期持续延长，看好国内燃机核心零部件龙头应流股份订单持续高增。此外建议关注杰瑞股份，杰瑞持续斩获北美数据中心燃机机组订单，燃机集成业务有望随全球缺电与 AIDC 建设加速持续放量。

农机 5 月内销大超预期。根据国家统计局，2026 年 5 月我国规模以上企业生产大/中/小型拖拉机分别 1.1/2.0/1.0 万台，同比+46.5%/+13.1%/-9.1%，大拖占比 26.7%。粮食价格对农机周期的领先逻辑长期验证，叠加农业集约化、高标准农田建设推进，跨区作业大量增加，大马力拖拉机需求结构性提升。推荐国内拖拉机龙头一拖股份。

存储扩产周期开启，半导体设备需求上行，重视薄膜沉积、量检测和 FT 测试环节机会。AI 算力推高高端存储需求，海外厂商产能向 HBM 倾斜，通用存储供给紧张、量价齐升。美光 2026 年资本开支同比增长 70.3%至 270 亿美元，叠加国内两存拟上市扩产，全球存储资本开支整体上行。全球半导体设备市场规模持续扩容，测试设备增长弹性领先，2024-2027E 年复合增速为 21.1%，随 AI 芯片需求爆发，检测需求持续推高。在当前海外半导体设备交期拉长的背景下，国产厂商迎来出海良机。核心看好国产化率较低的薄膜沉积、量检测环节设备和增长弹性突出的 FT 测试设备，相关标的北方华创、中科飞测、联讯仪器、长川科技。

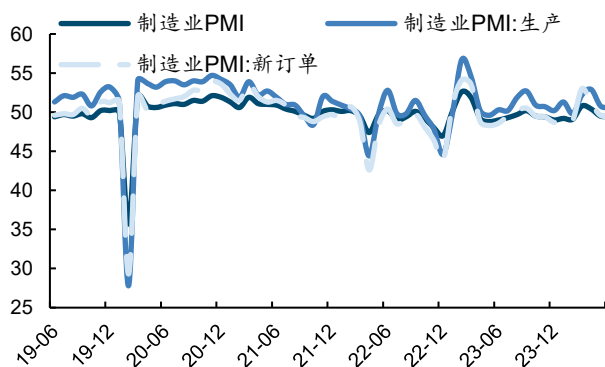
4、重点数据跟踪

4.1 通用机械

通用机械景气度拐点向上。6 月份制造业采购经理指数（PMI）为 50.3%，高于荣枯线，但就业、库存仍弱，复苏基础尚不牢固。

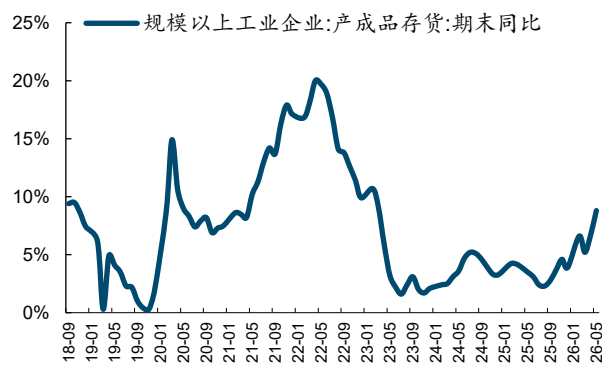


图表5: PMI、PMI 生产、PMI 新订单情况



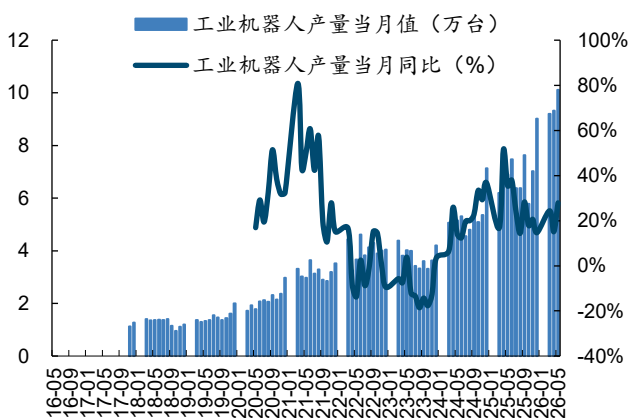
来源: Wind, 国金证券研究所

图表6: 工业企业产成品存货累计同比情况



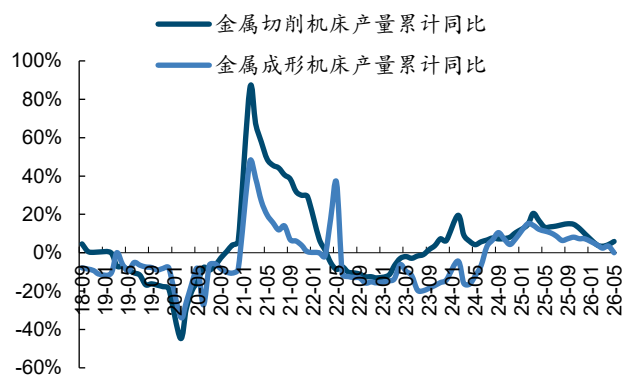
来源: Wind, 国金证券研究所

图表7: 我国工业机器人产量及当月同比



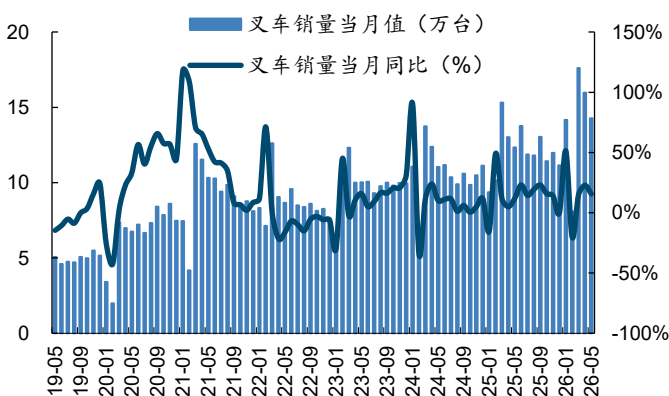
来源: Wind, 国金证券研究所

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



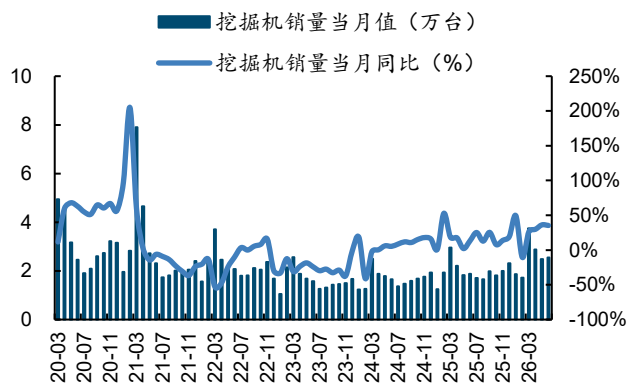
来源: Wind, 国金证券研究所

4.2 工程机械

工程机械景气度加速向上。2026 年 6 月销售各类挖掘机 25445 台, 同比增长 35.3%, 国内销量 10898 台, 同比增长 33.9%; 出口 14547 台, 同比增长 36.4%。

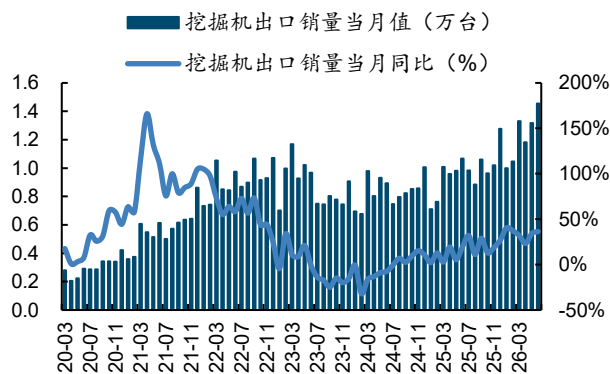


图表11：我国挖掘机总销量及同比



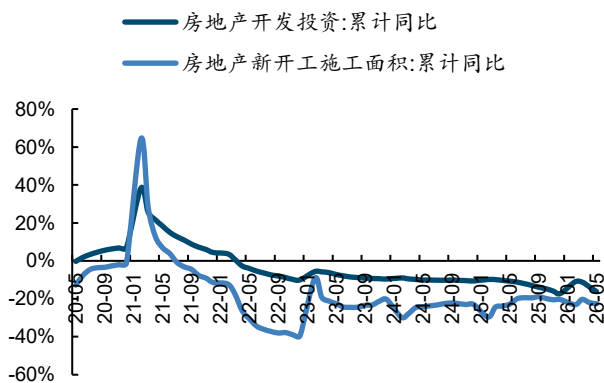
来源：中国工程机械协会，国金证券研究所

图表12：我国挖掘机出口销量及同比



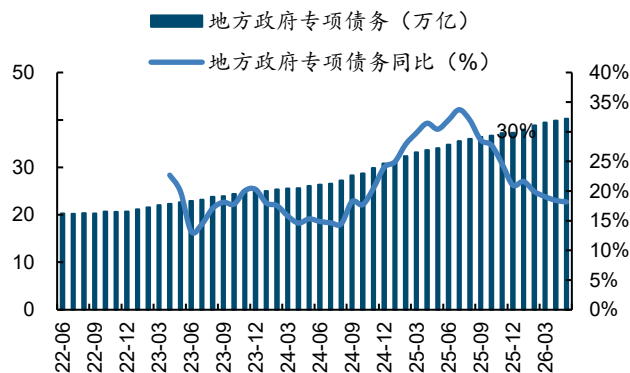
来源：中国工程机械协会，国金证券研究所

图表13：我国房地产投资和新开工面积累计同比



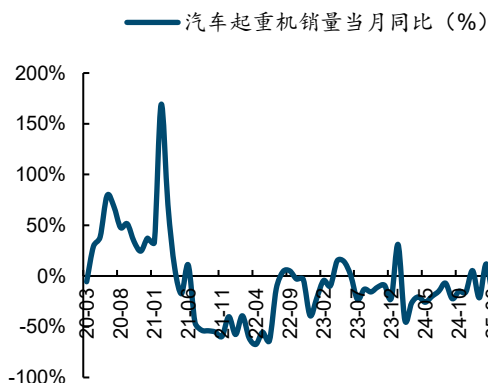
来源：Wind，国金证券研究所

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



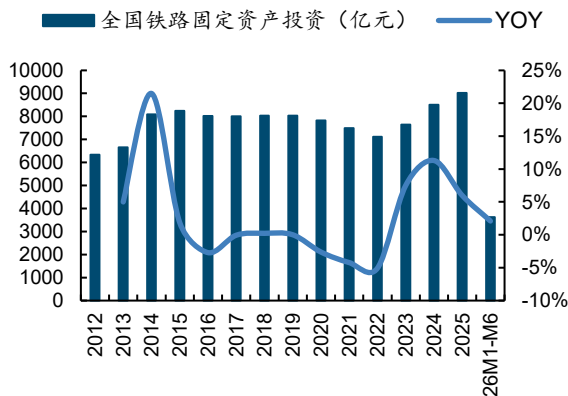
来源：Wind，国金证券研究所

4.3 铁路装备

铁路装备景气度稳健向上。2025 年以来，铁路固定资产投资保持在 3%左右的稳健增长。

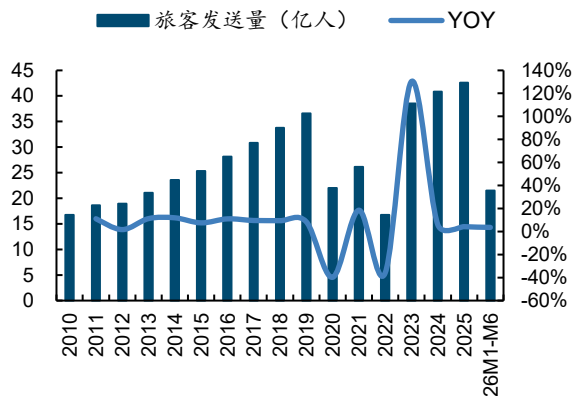


图表16: 全国铁路固定资产投资



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

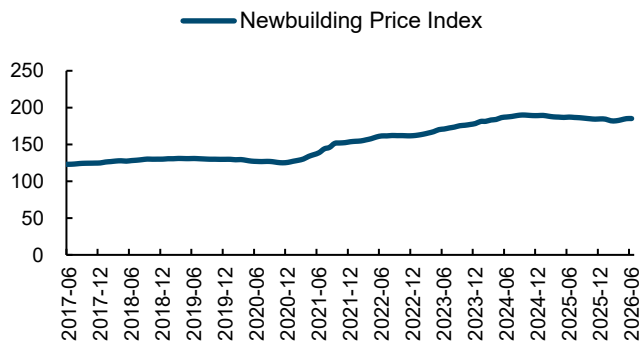


来源: 国家铁路局, 国金证券研究所

4.4 船舶

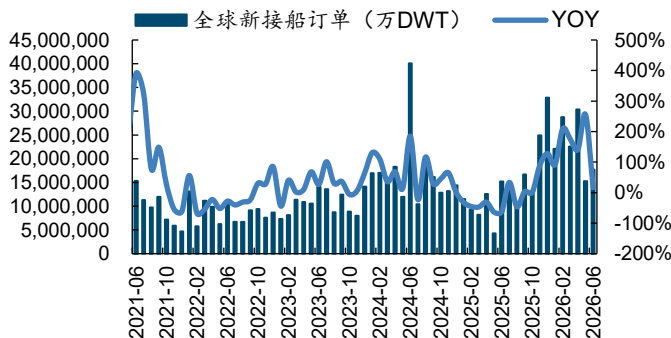
船舶景气度下行趋缓。截至2026年6月, 全球新造船价格指数为185.15, 新造船价格下滑趋缓。

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

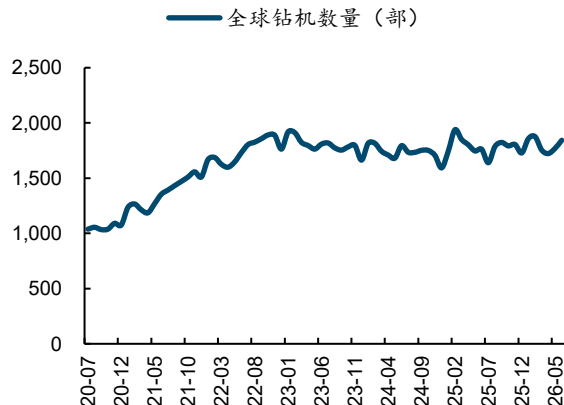
油服设备景气度底部企稳。中东地区天然气开发维持高景气, OPEC+在短期牺牲价格以争取市场份额后, 再平衡压力有望推动油价稳健。但近期地缘政治影响较大, 油价中期波动仍需观察。

图表20: 布伦特原油均价



来源: Wind, 国金证券研究所

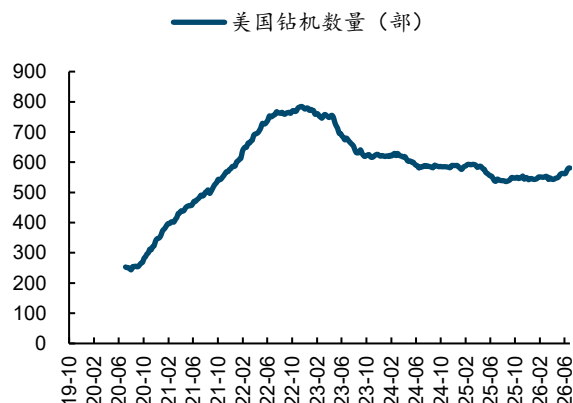
图表21: 全球在用钻机数量



来源: Wind, 国金证券研究所

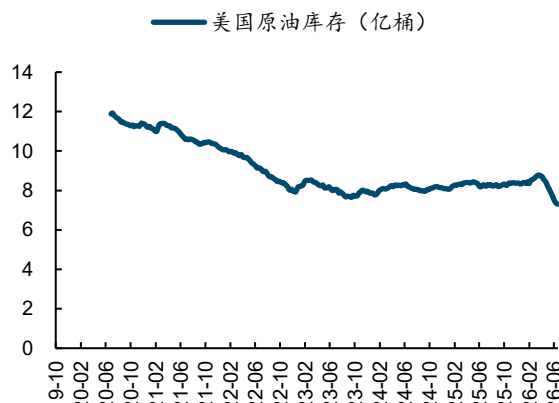


图表22: 美国钻机数量



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】

- 纽托克成功中标北方华锦联合石化仪表控制阀专项检维修服务框架项目。纽托克流体控制有限公司凭借成熟的控制阀智造实力、全周期一体化技术服务能力, 成功中标精细化工及原料工程项目仪表控制阀专项检维修服务框架采购项目 (标段包编号: C110000009601321117002), 正式成为北方华锦联合石化指定服务商, 框架协议服务周期长达 24 个月。来源: 中国通用机械工业协会 <https://vl.cgmia.org.cn/News/Detail/25838>
- 成都电气首台套 ICTA3 系列三机组风机成功投运。成都电气自主研发、成套供货并完成安装调试的首台套 ICTA3 系列三机同轴机组 (ICTA3 80-GT120) 核心设备——ICTA3 80S 风机机组, 在河北某钢铁企业一次性启机成功, 圆满通过 72 小时热负荷运行及全项性能验证, 设备运行状态全面达标, 为客户高效、稳定生产筑牢装备根基。该项目是成都电气继中天钢铁项目后的又一标杆案例, 再次印证了 ICTA3 技术的先进性与稳定性。来源: 中国通用机械工业协会 <https://bl.cgmia.org.cn/News/Detail/25847>
- 广东凌宇四套 1600m³ 零气耗压缩热干燥设备交付。其四套设备已在西北某国有综合能源企业纺织集中供气项目安装投产。该合作企业主营发电、供热等业务, 服务全年满负荷生产的纺织工业园, 对气源设备的稳定、节能



与耐用性要求严苛；这款设备依靠空压机余热再生吸附剂，全程不损耗成品压缩空气，四台并联能够匹配园区用气峰值。面对西北路途远、设备庞大复杂等难点，凌宇能源依托标准化闭环管控，做好出厂检测、定制运输防护与现场技术调试，一站式完成设备交付并按期通过验收。来源：中国通用机械工业协会 <https://gp.cgmia.org.cn/News/Detail/25833>

- 中国石油首套 2000 标方/小时电解水制氢系统在独山子开工成功。7 月 7 日，中国石油首套 2000 标方/小时碱性电解水制氢系统在独山子石化顺利开工，设备各项指标达标，电解功率、直流电耗处于行业先进水平，产出氢气纯度符合标准。该成套装备由中石油多家下属单位联合攻关自主研发，可满足炼化、氢能交通、化工合成等多领域用氢需求，整套系统严格遵循石化行业高标准，适配复杂工况长期稳定运行。来源：中国通用机械工业协会 <https://cgmiaorgcn.vh.mtnets.net/Web/News/Detail/25835>

【机器人】

- 全球首例，宇树机器人手持器械完成活体外科手术，中国 00 后博士生登上《Nature》。7 月 8 日，国际顶级学术期刊《Nature》刊发题为《人形机器人用于外科手术的活体可行性研究》论文，美国加州大学圣地亚哥分校联合外科团队，依托国产宇树科技 G1 通用人形机器人完成突破性动物实验，实现全球首例人形机器人完整活体标准微创手术流程验证。来源：人形机器人联盟 https://mp.weixin.qq.com/s/lBgelomF8gE1_X0YukE4Yw
- 优必选与申昊科技签署战略合作协议，人形机器人加速落地电力行业。7 月 8 日优必选与申昊科技在深圳签约战略合作，双方依托各自人形机器人技术、电力行业场景落地优势，围绕电网运维场景深度合作，加速人形机器人在电力领域规模化应用。二者将共建联合创新实验室、研发电力专属人形机器人解决方案，打造全天候自主值守电力智能体，同时联合制定行业标准，助力电力行业智能化转型。来源：人形机器人联盟 <https://mp.weixin.qq.com/s/6LdwmPW66bYqb09XQt5BAA>
- 绿的谐波携手 SKF 成立合资公司，瞄准机器人关节高精密封轴承赛道。精密传动龙头绿的谐波与轴承巨头斯凯孚（SKF）正式签署协议，宣布在中国成立合资公司，聚焦机器人关节精密轴承部件的研发、制造及供应。这一战略合作标志着双方在具身智能机器人核心硬件领域迈出了关键一步。双方股权分别为斯凯孚 60%、绿的谐波 40%，公司 2026 年底投产，依托各自技术与全球渠道深耕海内外人形机器人市场，协同推动机器人关节部件降本提效，助力行业商业化落地。来源：人形机器人联盟 https://mp.weixin.qq.com/s/_t5vr19CYuqBzPSm0H_Dxw
- 支持 17 家机器人厂商 20 多种构型，蚂蚁灵波 LingBot-VLA 2.0 正式开源。7 月 8 日，蚂蚁灵波科技宣布升级并开源新一代具身基座模型 LingBot-VLA 2.0。作为今年 1 月开源版本 LingBot-VLA 1.0 的全面升级，LingBot-VLA 2.0 在预训练阶段融入 6 万小时高质量真实物理数据，覆盖 17 个主流机器人品牌的 20 种机器人构型，并扩展对头部、腰部、末端执行器及移动底盘等自由度的支持，在构型泛化、自由度支持和落地效率等方面实现显著提升。来源：人形机器人联盟 <https://mp.weixin.qq.com/s/MPx1Hw7zUX6DKhbmtpl1UWw>

【工业母机&3D 打印】

- Ferrita 引进 Meltio 激光金属沉积技术，为奔驰跑车定制排气管。7 月 10 日，Meltio 公司开发的电弧-激光金属沉积工艺（Wire-LMD）已获得汽车巨头梅赛德斯-奔驰的验证。Ferrita 公司采用这项金属增材制造技术为一辆 2003 款手工打造的、搭载机械增压 V8 发动机的梅赛德斯-奔驰 SLR McLaren 跑车定制排气管部件。来源：南极熊 <https://www.nanjixiong.com/thread-181092-1-1.html>
- Venus Aerospace 斩获 9100 万美元 B 轮融资，加速新型爆震火箭引擎量产。2026 年 7 月航天企业 Venus Aerospace 完成 9100 万美元 B 轮融资，由 Mercury Fund 领投、洛克希德马丁风投参与，资金用于其自研旋转爆震火箭引擎从试飞走向量产，该引擎效率较现有火箭引擎提升 15%，可复用、多场景适配且能本土独立量产。该企业 2025 年完成全球首次高推力旋转爆震火箭引擎飞行测试，还引入前 NASA 副局长完善团队，投资方认可其超高研发效率，其动力系统可支撑弹药、太空发射等多类国防航天任务。来源：南极熊 <https://www.nanjixiong.com/thread-181085-1-1.html>
- Auxilium 太空生物打印技术实现重大突破，成功制备肝肾活体组织。2026 年 7 月加州企业 Auxilium Biotechnologies 借助进驻国际空间站的 AMP-1 轨道生物打印机，完成人类首次太空肝肾活体组织打印，同步产出软骨、神经修复植入物，样本已返回地球供再生医学机构研究，验证了太空规模化多品类生物制造能力。太空微重力可消除地球重力对生物组织成型的限制，该技术能直接在轨制备类器官，企业还将适配新一代空间站与深空探测任务，为太空医疗、载人深空探索搭建生物制造体系。来源：南极熊 <https://www.nanjixiong.com/thread-181083-1-1.html>



- 临床成效显著，BellaSeno 可降解乳腺支架完成多轮人体临床试验。2026 年 7 月 BellaSeno 推出 3D 打印聚己内酯可吸收乳腺支架，可个性化定制形态，植入后逐步降解，能引导患者自身乳腺组织再生，术后触感贴合原生乳腺。该支架已完成多轮临床试验，累计 30 名澳大利亚女性借助该产品完成乳腺修复手术，为乳腺切除患者提供全新修复方案。来源：南极熊 <https://www.nanjixiong.com/thread-181071-1-2.html>

【科学仪器】

- 国内流式分选新品，诺亚源光谱流式细胞分选仪内部发布。诺亚源医学发布 LymacyteST 光谱流式细胞分选仪。该仪器提供单/多激光灵活配置，适配基础实验到高维前沿各类科研场景。Lymacyte ST 基于稳定的光路与液路设计，单台设备即可兼顾光谱分析与分选，无需担忧堵塞问题。同时，实现分析与分选无缝互通、数据无偏差。该仪器还搭载温和稳定分选硬件，维护简单且能充分保障分选后细胞活性。来源：仪器信息网 <https://www.instrument.com.cn/news/20260706/935293.shtml>
- 精微重磅发布，原位物理吸附 XRD 联用系统，解锁材料表征“1+1>2”新高度。精微高博 Nexus 系列高性能原位物理吸附与 XRD 联用分析系统，在气体/蒸气物理吸附过程中实时采集 X 射线衍射数据，深度关联材料结构变化与吸附行为，同步获取材料的结构（晶体结构、晶格参数、物相组成等）和吸附行为（吸附等温线、吸附量、孔分布、孔径等）信息，实现了“晶体结构-微观孔道-宏观性能”的全链条解析，让材料性能的“因果关系”不再模糊，科研结论更具说服力，为催化剂、储能材料、多孔吸附剂等领域的科研突破按下加速键。来源：仪器信息网 <https://www.instrument.com.cn/news/20260710/938725.shtml>
- MTS 携手秦耀，航空结构强度测试技术研讨会成功举办。MTS 联合上海秦耀在上海举办航空结构强度测试技术研讨会，汇聚航空行业专家，围绕航空测试前沿技术、软硬件方案、无人机测试、安全防护等开展多场主题分享。会议重点展示 MTS 新一代 AeroPro 试验软件，配套实操演示打通虚拟仿真与物理测试，结合双方硬件、本土工程案例交流，助力国内航空测试技术升级与产业发展。来源：仪器信息网 <https://www.instrument.com.cn/news/20260710/938140.shtml>
- 岛津 7.11 亿美元完成对 Tescan 全资收购，电镜版图重塑。7 月 10 日岛津完成 7.11 亿美元对 Tescan 的全资收购，这家捷克电镜厂商正式成为其全资子公司，后续将分阶段并入财务报表，同时完成管理层调整，Haruhiko Miyagawa 出任 Tescan 董事会主席。本次收购可实现双方技术与渠道协同，岛津色谱质谱分析能力搭配 Tescan 电镜微观观测设备打造一站式解决方案，同时依托各自优势互相拓展亚洲、欧美全球市场。来源：仪器信息网 <https://www.instrument.com.cn/news/20260710/938845.shtml>

【工程机械&农机】

- 卡特彼勒以可靠电力，支撑数据中心持续运转。AI 算力爆发让数据中心供电承压，卡特 3516E GB 采用创新的紧凑耦合齿轮箱设计，以相同占地面积，撑起更大的单机功率输出。它符合 ISO 8528-5 G3 瞬态性能标准，支持 100% 一步加载，在关键负载到来的瞬间，稳稳接住每一次突发波动。它承袭卡特彼勒 3500 系列发动机在重载工况下的可靠经验，为数据中心持续运行提供坚实支撑。来源：第一工程机械网 <https://mp.weixin.qq.com/s/jGYNDOS5tmB-ge1tIB0-IQ>
- 中铁装备“永宁号”助力洛宁抽水蓄能电站顺利投产。中铁装备研制的国内首台大直径大倾角斜井硬岩掘进机“永宁号”配套建设的国网新源河南洛宁抽水蓄能电站全面投产，该设备攻克高坡度斜井施工难题，施工效率为传统工艺的 3.4 倍。“永宁号”成功落地填补国内大倾角斜井施工技术空白，革新抽水蓄能斜井施工工艺，为国内水电地下洞室高效安全建造提供全新方案。来源：第一工程机械网 <https://mp.weixin.qq.com/s/LxVc8hRv-kqeEUCydYKZHW>
- 柳工 9200F 超大型挖掘机顺利交付江铜集团。7 月 6 日，柳工 9200F 超大型挖掘机奔赴一线露天矿区，顺利交付江铜集团，标志着国产超大型挖掘机在高端金属矿山场景的进一步突破。作为柳工超大型挖掘机产品线的旗舰力作，9200F 的成功交付有着超出单台设备的战略价值。它进一步补全了柳工大型矿山成套作业的装备拼图，可与柳工大吨位宽体车、推土机、平地机等产品形成高效协同，为大型矿山客户提供从开采、装运到平整的全工序一体化解决方案，是柳工深耕矿山赛道的关键落子。来源：第一工程机械网 <https://mp.weixin.qq.com/s/2-nf-EL6em-hXq6C8Nsx4Q>
- 无人矿卡驶入澳洲生产线，易控智驾海外第二曲线起势。易控智驾与紫金矿业旗下诺顿金田共同推进的无人驾驶项目取得阶段性进展，6 台搭载易控智驾无人驾驶系统的小松 HD1500 刚性矿用卡车，在西澳卡尔古利（Kalgoorlie）地区诺顿金田旗下哈瓦那露天金矿采坑（Havana Pit）的真实生产环境中，正式开启无人运输作业。该



项目是卡尔古利金矿区首个进入实际应用阶段的矿卡无人运输项目，也是小松 HD1500 车型在真实矿山体系中完成无人化改造与运行验证的重要实践。来源：第一工程机械网 https://mp.weixin.qq.com/s/o4EDKXxD8_6K_9p0r5saTQ

【铁路装备】

- 迪拜地铁蓝线隧道掘进首阶段告捷，中铁装备助攻两月完成、效率翻倍。7月8日迪拜地铁蓝线隧道首阶段掘进完工，中铁装备提供的 9.61 米土压平衡盾构仅两月完成施工，日均掘进 30 米，效率是当地早年建设速度两倍，设备集成多项智能功能适配当地复杂地质。该项目总合同额约 56 亿美元，中国中车、中铁装备、通号卡斯柯、三一重工等多家中企分别供应盾构、地铁列车、信号系统、工程设备，是中国轨交产业链出海的标杆项目。来源：蔚蓝轨迹 Rail <https://mp.weixin.qq.com/s/Aejn0J28h1xQX8djbFMwnw>
- 巴基斯坦斥资约 10 亿美元升级近千公里西部干线 ML-3。巴基斯坦计划总投资约 10 亿美元升级全长 996 公里的 ML-3 铁路干线，由加拿大巴里克黄金参股的雷克迪克矿业提供 3.9 亿美元两年期过渡贷款，改造后线路时速提升至 100 公里，助力当地铜矿出口运输，工程分两阶段至 2033 年完工。该项目存在明显隐患，安保成本占总投资 17%、沿线治安环境差，且短期贷款需 2028 年一次性全额偿还，本国财政配套资金缺口巨大，资金落实不到位或将造成工期延误与成本上涨。来源：蔚蓝轨迹 Rail <https://mp.weixin.qq.com/s/pS0907fjVfqoxzEpWNT2uA>
- 全球首例，纳米泡沫混凝土盾构注浆技术在澳门成功应用。由澳门大学联合中企研发的纳米泡沫混凝土盾构注浆技术在澳门轻轨东线北段落地，属全球首次工程应用，可降低管片浮力 73.6%、节约注浆成本 44.8%，实现隧道零上浮。该技术依托科研项目成果转化，十余澳门行业机构实地核验效果，后续合作方将持续优化工艺、推动技术标准化与规模化落地，赋能大湾区基建建设。来源：蔚蓝轨迹 Rail <https://mp.weixin.qq.com/s/yKz8GD7Bdp83k3aqBYEopw>
- 7.53 亿美元，安哥拉洛比托跨境铁路走廊升级，非洲矿产跨境铁路赛道竞争加剧。安哥拉洛比托走廊铁路完成 7.53 亿美元融资交割，由美国 DFC、南部非洲开发银行共同出资，资金用于总长约 1300 公里铁路的改造与运营，项目由多国企业联合成立的特许经营公司负责。这条铁路连通非洲核心铜钴矿区与洛比托出海港口，能降低矿产物流成本，当前全球绿电矿产需求旺盛，多条非洲跨境铁路同步推进，区域资源通道竞争持续升温。来源：蔚蓝轨迹 Rail <https://mp.weixin.qq.com/s/gj7S0blk2rPlg-ybK1r0ww>

【船舶海工】

- 12 艘 PCTC 大单，全部选择中国船厂。地中海航运 (MSC) 旗下汽车运输船东挪威 Global Car Carriers (GCC) 船队列表显示，已持有 12 艘汽车运输船 (PCTC) 在建订单，全部在中国船厂建造。招商船舶金陵船厂承建 6 艘 LNG 双燃料 8600 车 PCTC，计划 2028 年至 2030 年期间全部交付。招商船舶威海船厂承建 4 艘 LNG 双燃料 PCTC，包括 2 艘 7000 车 PCTC，计划 2028 年至 2029 年交付；2 艘 8600 车 PCTC，计划 2029 年交付。中船广船国际承建 2 艘 LNG 双燃料 7000 车 PCTC，计划 2028 年和 2029 年交付。两型新船全部由上海船舶研究设计院 (SDARI) 设计。来源：龙 de 船人 https://mp.weixin.qq.com/s/7ts6cURTgba70Twm_jW7uA
- 900 亿 12 艘潜艇大单敲定，造船巨头出局。加拿大已选定德国蒂森克虏伯海洋系统 (Thyssen Krupp Marine Systems, TKMS) 为“加拿大巡逻潜艇项目” (Canadian Patrol Submarine Project, CPSP) 的首选供应商，韩国船企韩华海洋全力竞标仍惨淡出局。潜艇本体价值约 900 亿人民币，叠加 30 年维保总规模达 2700 亿，双方将排他谈判至 2027 年底签约，韩华仅保留备选资格。来源：龙 de 船人 https://mp.weixin.qq.com/s/ZTeMqINIR0rFoPwyj_7CzA
- FPSO 大单官宣，中国船厂建造。7月7日，意大利海工巨头 Saipem 在其官网宣布，其子公司 PT Saipem Indonesia 与 PT Tripatra Engineers and Constructors 组建的联合体，获得库泰北枢纽开发项目 (Kutei North Hub) 的浮式生产储卸油装置 (FPSO) 工程、采购、施工与安装总承包 (EPCI) 合同。该合同中 Saipem 所占份额的价值约为 20 亿美元。该艘 FPSO 的船体建造工程，Saipem 去年已经委托给招商局重工。来源：龙 de 船人 https://mp.weixin.qq.com/s/pccw_BCjm5g6WpUmdfcsZw
- 11 艘，“细分龙头”船厂再获大单。3.5 亿美元 11 艘散货船订单落地，江门南洋船舶稳固灵便型散货船细分龙头地位。克拉克森数据显示江门南洋船舶拿下 6 艘 64500 吨、5 艘 40500 吨共 11 艘散货船大单，总金额 3.5 亿美元，全部船舶 2030 年底前交付，今年该厂已累计斩获 24 艘新船订单。该厂专注灵便型散货船赛道，当前手持订单 146 艘，年造船产能 160 万载重吨，多年批量交付同类船舶，在细分市场具备显著领先优势。来源：龙 de 船人 <https://mp.weixin.qq.com/s/oZzxraHujAHE3g0Yxd0B9Q>



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