



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

看好燃气轮机、光模块设备，重视 PCB 设备机会

行情回顾

- 本周板块表现：上周（2026/8/3-2026/8/7）5 个交易日，SW 机械设备指数上涨 9.70%，在申万 31 个一级行业分类中排名第 3；同期沪深 300 指数上涨 2.32%。2026 年至今表现：SW 机械设备指数上涨 4.83%，在申万 31 个一级行业分类中排名第 6；同期沪深 300 指数上涨 1.39%。

核心观点

- **海外燃机龙头新签订单创新高，交付承压，全球燃机紧缺加剧。**本周三菱重工和西门子能源发布财报，三菱 26Q1 燃机新签订单 930 billion 日元，同比+54.36%，环比 25Q4 增长 35.12%。但是交付端 26Q1 仅交付 274.9 billion 日元，环比-16.55%。西门子能源 26Q3 Gas Services 业务新签订单 100 亿欧元，同比+62%，环比 26Q2 的 89 亿欧元还在创新高。但 26Q3 仅交付 38 亿欧元，交付端连续 6 个季度维持在 30-40 亿欧元区间，交付增长缓慢，导致在手订单 26Q3 攀升至 730 亿欧元，除以过去 4 个季度收入之和，在手订单覆盖年限提升至 5.45 年，行业产能紧缺程度加剧。
- **英伟达 Vera Rubin NVL72 启动部署，1.6T 光模块拉动 mSAP 放量，看好激光钻孔、LDI、压合、电镀设备。**根据英伟达官网 7 月 21 日发布，Vera Rubin NVL72 已在 CoreWeave、谷歌云、微软 Azure 和甲骨文云等平台启动部署，覆盖全球 30 个国家、350 多个工厂节点，CoreWeave 针对 DeepSeek-R1 的首次基准测试结果充分证明了这一点：其每兆瓦吞吐量比 Grace Blackwell NVL72 提升了 10 倍。新技术方面，传统减成法全板镀铜后蚀刻，铜层厚达数十微米，蚀刻耗时长、侧蚀严重，精度极限仅 50 微米，无法满足 1.6T 光模块 15 微米的线距要求。Msap 铜层极薄、图形电镀均匀性高、弱蚀刻液精准控时，量产精度达 15-20 微米，适配 1.6T 需求。
- **光模块设备海外扩产提速，“光铲子”逻辑强化。**2026 年 8 月 4 日，据路透社报道，特朗普政府正起草禁令，拟禁止美国进口新型号中国数据中心光模块，FCC 计划年内发布生效。该政策主要针对 1.6T 及 NPO 等下一代高速产品，短期对国内光模块厂商形成情绪扰动，但中长期将加速海外厂商扩产以填补供应缺口。AAOI 已于 2026 年 7 月启动德州 Pearland 工厂扩建，新增近 40 万平方英尺产能，目标 2026 年底将 800G/1.6T 月产能提升至 50 万只以上。海外扩产浪潮下，中国光模块设备厂商迎来历史性机遇。新型号技术迭代推动测试环节价值量显著提升，具备海外客户基础的设备企业有望全面出海。
- **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



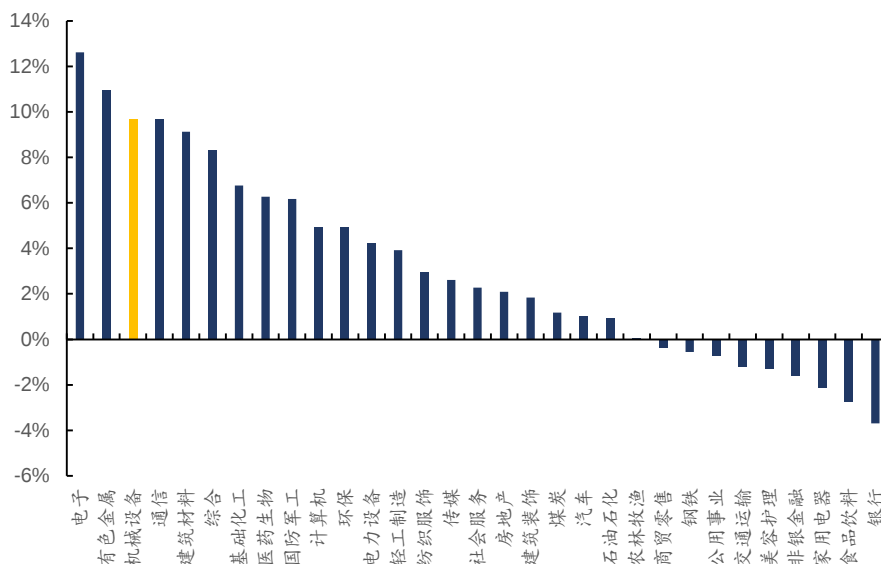
1、股票组合

近期建议关注的股票组合：应流股份、杰瑞股份、合锻智能、大族数控、芯碁微装、东威科技、联讯仪器。

2、行情回顾

■ 本周板块表现：上周（2026/8/3-2026/8/7）5个交易日，SW 机械设备指数上涨 9.70%，在申万 31 个一级行业分类中排名第 3；同期沪深 300 指数上涨 2.32%。

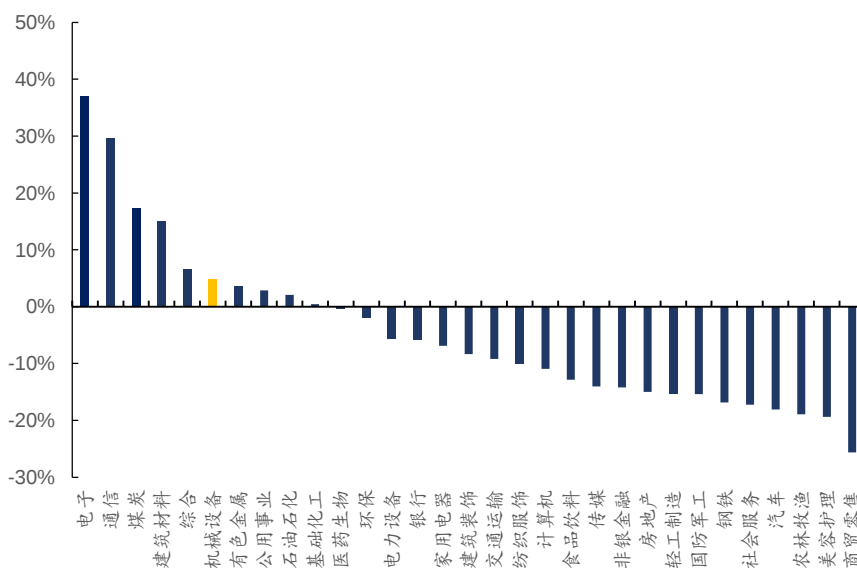
图表1：申万行业板块上周表现



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 4.83%，在申万 31 个一级行业分类中排名第 6；同期沪深 300 指数上涨 1.39%。

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

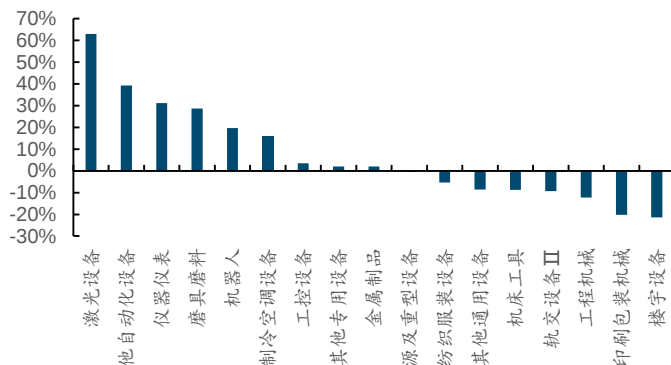
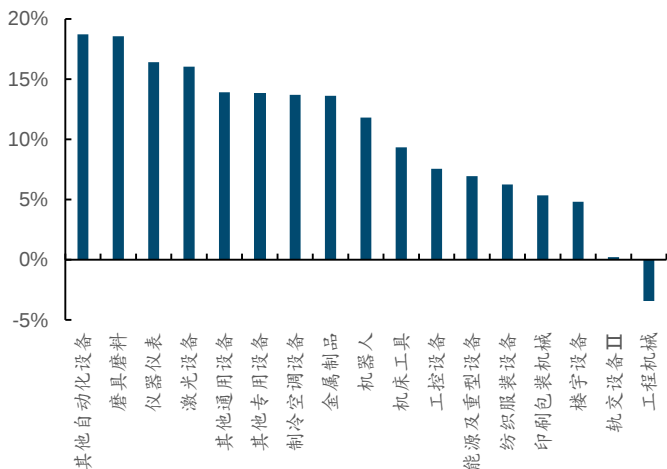
■ 上周机械板块表现：上周（2026/8/3-2026/8/7）5个交易日，机械细分板块涨跌幅前五的板块是其他自动化设备/磨具磨料/仪器仪表/激光设备/其他通用设备，涨跌幅为 18.71%/18.54%/16.39%/16.04%/13.89%。



■ 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/仪器仪表/磨具磨料/机器人，涨幅分别为 62.96%/39.25%/31.12%/28.64%/19.69%。

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

海外燃机龙头新签订单创新高，交付承压，全球燃机紧缺加剧。本周三菱重工和西门子能源发布财报，三菱 26Q1 燃机新签订单 930 billion 日元，同比+54.36%，环比 25Q4 增长 35.12%。但是交付端 26Q1 仅交付 274.9 billion 日元，环比-16.55%。西门子能源 26Q3 Gas Services 业务新签订单 100 亿欧元，同比+62%，环比 26Q2 的 89 亿欧元还在创新高。但 26Q3 仅交付 38 亿欧元，交付端连续 6 个季度维持在 30-40 亿欧元区间，交付增长缓慢，导致在手订单 26Q3 攀升至 730 亿欧元，除以过去 4 个季度收入之和，在手订单覆盖年限提升至 5.45 年，行业产能紧缺程度加剧，看好国内燃机产业链龙头出海提速，建议关注产业链核心瓶颈叶片环节龙头应流股份，以及集成商龙头杰瑞股份。

英伟达 Vera Rubin NVL72 启动部署，1.6T 光模块拉动 mSAP 放量，看好激光钻孔压合、电镀设备。根据英伟达官网 7 月 21 日发布，Vera Rubin NVL72 已在 CoreWeave、谷歌云、微软 Azure 和甲骨文云等平台启动部署，覆盖全球 30 个国家、350 多个工厂节点，CoreWeave 针对 DeepSeek-R1 的首次基准测试结果充分证明了这一点：其每兆瓦吞吐量比 Grace Blackwell NVL72 提升了 10 倍。新技术方面，传统减成法全板镀铜后蚀刻，铜层厚达数十微米，蚀刻耗时长、侧蚀严重，精度极限仅 50 微米，无法满足 1.6T 光模块 15 微米的线距要求。Msap 铜层极薄、图形电镀均匀性高、弱蚀刻液精准控时，量产精度达 15-20 微米，适配 1.6T 需求。看好 1.6T 放量资本开支带动核心设备订单加速释放，关注激光钻孔、LDI、压合设备，相关标的合锻智能、大族数控、芯基微装、东威科技。

光模块设备海外扩产提速，“光铲子”逻辑强化。2026 年 8 月 4 日，据路透社报道，特朗普政府正起草禁令，拟禁止美国进口新型号中国数据中心光模块，FCC 计划年内发布生效。该政策主要针对 1.6T 及 NPO 等下一代高速产品，短期对国内光模块厂商形成情绪扰动，但中长期将加速海外厂商（Coherent、AAOI 等）扩产以填补供应缺口。AAOI 已于 2026 年 7 月启动德州 Pearland 工厂扩建，新增近 40 万平方英尺产能，目标 2026 年底将 800G/1.6T 月产能提升至 50 万只以上。海外扩产浪潮下，中国光模块设备厂商迎来历史性机遇。新型号技术迭代推动测试环节价值量显著提升，具备海外客户基础的设备企业有望全面出海。重点推荐联讯仪器，公司作为 1.6T/NPO 测试龙头，深度绑定 AAOI 等海外核心客户，将充分受益于海外产能扩张。

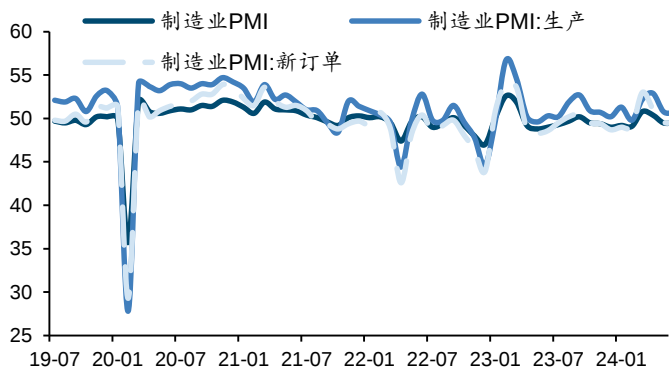
4、重点数据跟踪

4.1 通用机械

通用机械景气度拐点向上。7 月份制造业采购经理指数（PMI）为 49.2%，低于荣枯线，景气度回暖趋势有待观察。

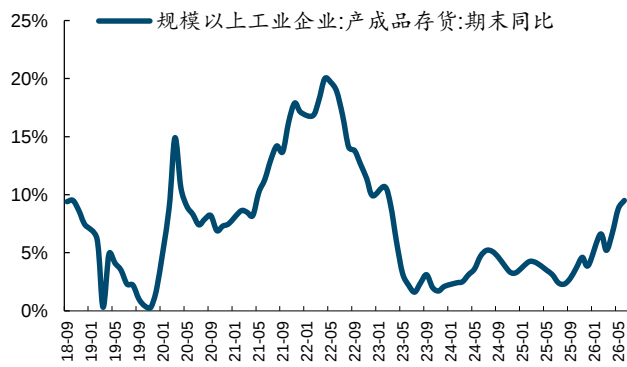


图表5: PMI、PMI 生产、PMI 新订单情况



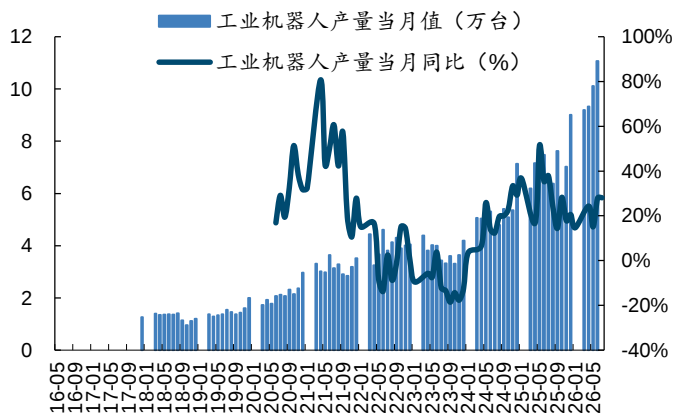
来源: Wind, 国金证券研究所

图表6: 工业企业产成品存货累计同比情况



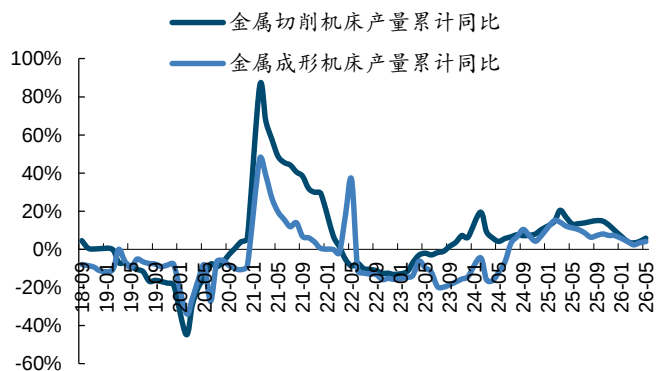
来源: Wind, 国金证券研究所

图表7: 我国工业机器人产量及当月同比



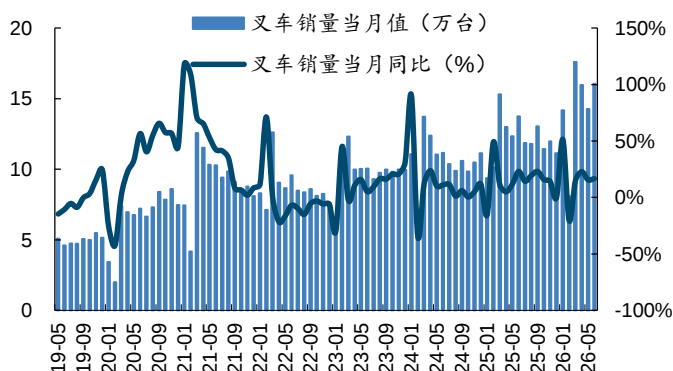
来源: Wind, 国金证券研究所

图表8: 我国金属切削机床、成形机床产量累计同比



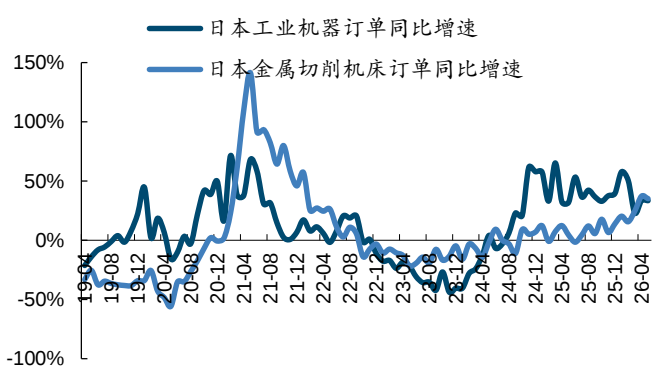
来源: Wind, 国金证券研究所

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



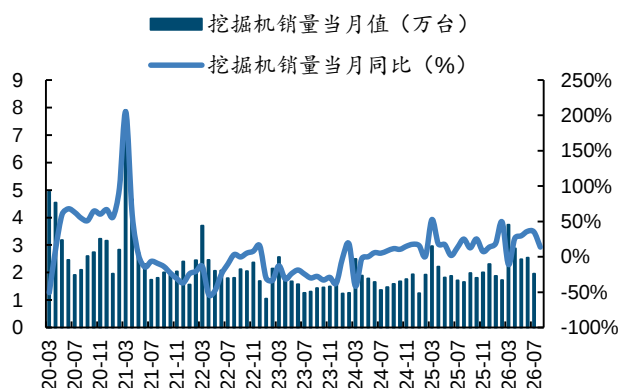
来源: Wind, 国金证券研究所

4.2 工程机械

工程机械景气度加速向上。2026 年 7 月销售各类挖掘机 19521 台, 同比增长 13.9%, 国内销量 7608 台, 同比增长 4.1%; 出口 11913 台, 同比增长 21.2%。

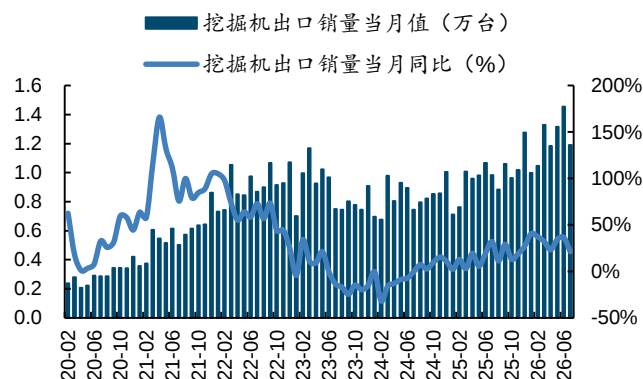


图表11：我国挖掘机总销量及同比



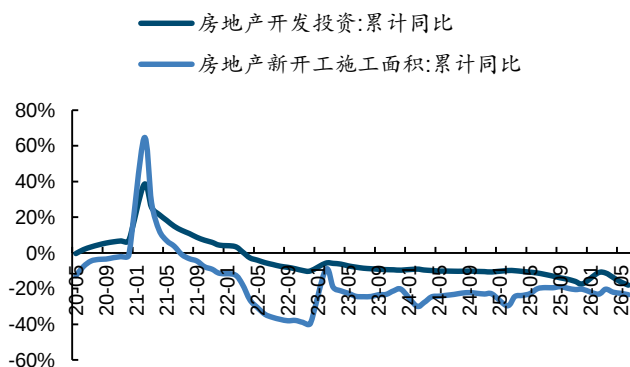
来源：中国工程机械协会，国金证券研究所

图表12：我国挖掘机出口销量及同比



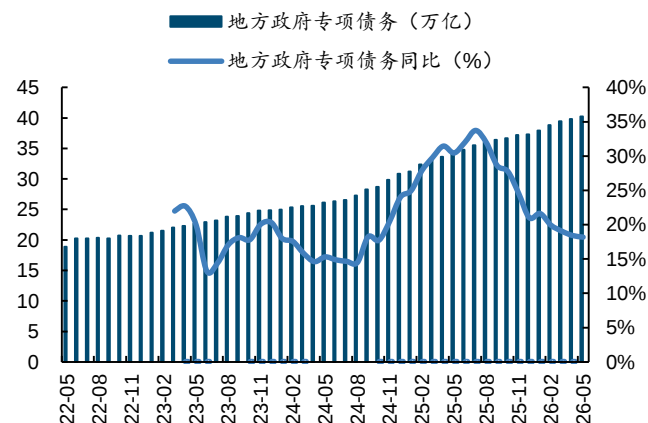
来源：中国工程机械协会，国金证券研究所

图表13：我国房地产投资和新开工面积累计同比



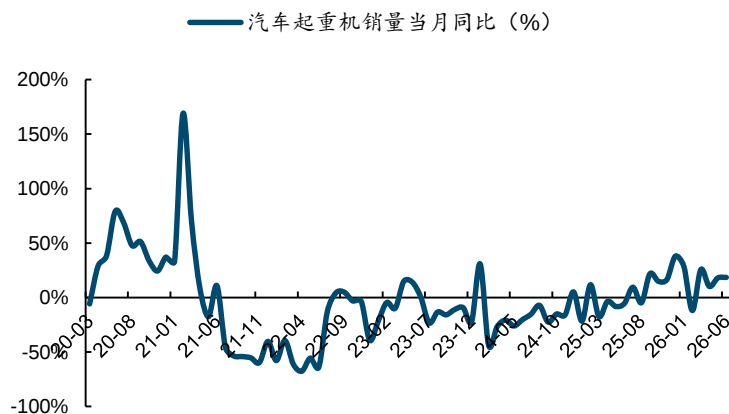
来源：Wind，国金证券研究所

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



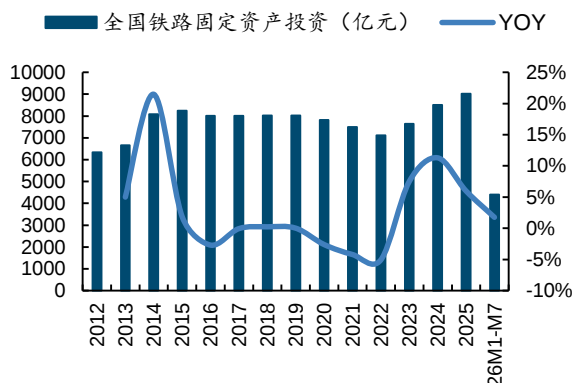
来源：Wind，国金证券研究所

4.3 铁路装备

铁路装备景气度稳健向上。2026 年 1-7 月全国铁路固投 4406 亿元，同比约+1.8%，在 2025 年高基数下延续正增长。

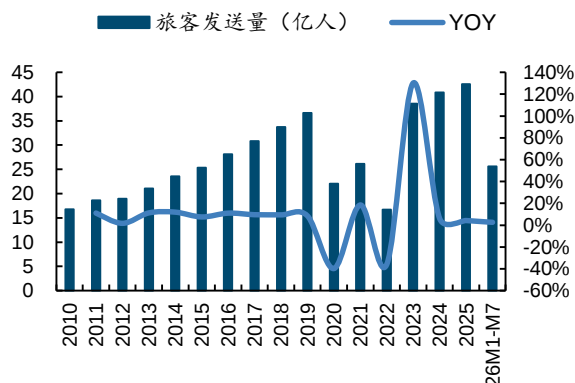


图表16: 全国铁路固定资产投资



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

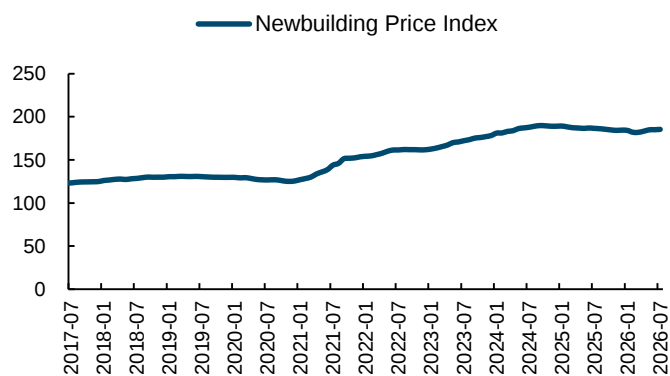


来源: 国家铁路局, 国金证券研究所

4.4 船舶

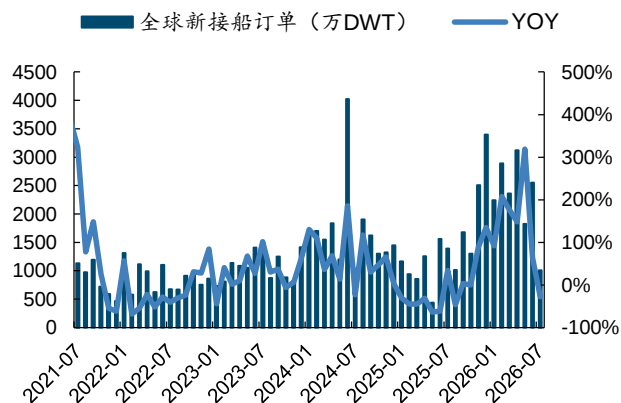
船舶景气度下行趋缓。截至2026年7月, 全球新造船价格指数为185.49, 新造船价格下滑趋缓。

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

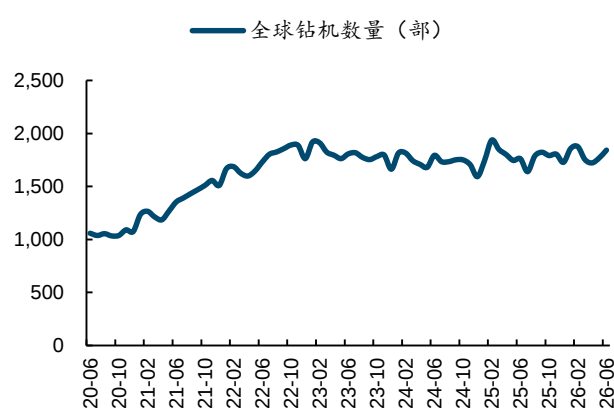
4.5 油服设备

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



图表21: 全球在用钻机数量

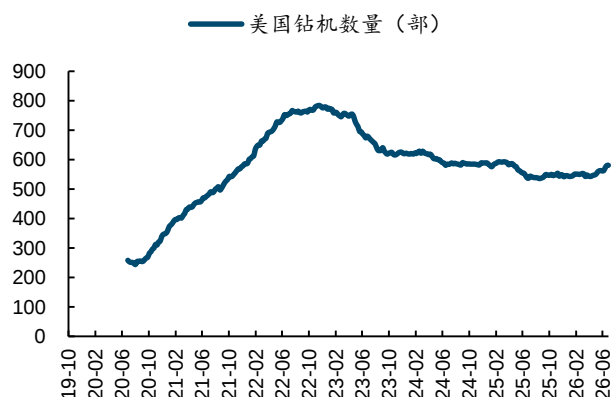




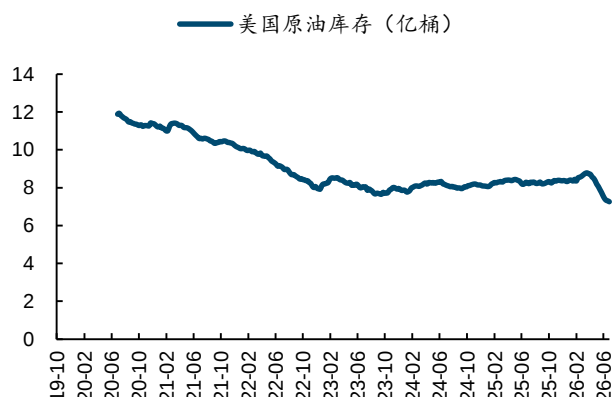
来源：Wind，国金证券研究所

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

1H26 全球燃机龙头 GEV 新签燃机订单 20.1GW，同比增长 64.8%，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	26H1
GEV	燃气轮机新签订单 (GW)	14.9	12.6	9.8	9.5	20.2	29.8	20.1
	YOY		-15.40%	-22.20%	-3.10%	112.60%	47.52%	64.75%
	燃气轮机销量 (GW)		10.2	11.1	13.8	11.9	15.3	7.5
	YOY			8.80%	24.30%	-13.80%	28.57%	-8.50%
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	930
	YOY		15.60%	30.70%	50.90%	17.10%	68.26%	54.36%
	燃气轮机收入 (十亿日元)	538.2	616.8	736.8	735.6	790.7	662.8	274.9
	YOY		14.60%	19.50%	-0.20%	7.50%	13.71%	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】

- 中国电建中标沙特阿美棕区项目核心配套工程。中国电建集团山东电力建设有限公司（SEPCO，以下简称“山东电建”）官方发布消息，该公司成功中标沙特阿美（Aramco）东西管线围网工程二期项目。据报道，这是中国工程企业首次以总承包身份进入沙特阿美棕区项目核心配套工程，打破了国际头部 EPC 企业对沙特阿美棕区项目的长期垄断。该项目分为 4 个标段，施工范围覆盖 11 座增压站、2 座减压站、7 座炼油厂及 2 座终端接收站，辐射麦地那、拉斯坦努拉、布盖格、胡莱斯、延布等沙特核心能源厂区，计划工期 5 个月。来源：中国通用机械工业协会 <https://cgmiaorgcn.vh.mtnets.net/Web/News/Detail/26005>
- 科远智慧中标海伟石化煤气化 DCS 项目。科远智慧成功中标河北海航石化新型材料有限公司煤气化装置 DCS 控制系统项目，将依托自主可控 NT6000 智能分散控制系统，为海航石化煤化工产业链源头核心气化装置提供全流



程自动化控制解决方案，携手打造清洁高效煤基新材料产业基地。此次中标，是科远智慧与海伟石化深化合作的重要里程碑，科远智慧将以高标准、实举措和优服务，保障项目顺利建设投产。来源：中国通用机械工业协会 <https://cgmiaorgcn.vh.mtnets.net/Web/News/Detail/26018>

- 沈阳远大中标上海石化加氢裂化装置往复压缩机。中国石化物资采购平台公布中标结果，沈阳远大压缩机有限公司成功中标上海石化全面技术改造和提质升级项目 240 万吨/年加氢裂化联合装置 3 台往复压缩机。该项目是布克哈德集团本土化制造基地在炼化高端装备领域的又一重要成果。上海石化全面技术改造和提质升级项目总投资约 213.07 亿元，是国家石化产业转型升级战略的重点工程。来源：中国通用机械工业协会 <https://cgmiaorgcn.vh.mtnets.net/Web/News/Detail/25996>
- 重泵公司成功斩获科研试验项目特大型离心泵订单。重泵公司市场开拓再传捷报，成功中标国内某科研试验项目，签订 2 台大流量、高扬程特大型离心泵供货合同。此次中标产品单台流量达 800m³/h、扬程 1600m、配套电机功率 5000kW，是当前国内市场上极为罕见的大型离心泵设备。该项目是我国科研动力试验领域的重点工程，对泵组运行的稳定性、可靠性、使用寿命及全生命周期服务提出了极高要求。此次中标不仅进一步丰富了重泵公司在特大型离心泵领域的业绩，也为后续深耕科研试验及高端装备市场奠定了坚实基础。来源：中国通用机械工业协会 <https://pu.cgmia.org.cn/News/Detail/25990>

【机器人】

- 宇树科技 IPO 发行价约 104 元，市值将达 400 亿元以上。公司拟公开发行 4044.64 万股，计划募资 42.02 亿元，发行后总股本约 4.04 亿股，预计上市后市值超过 400 亿元。招股书显示，宇树科技 2023 年至 2025 年营收分别为 1.59 亿元、3.93 亿元和 16.99 亿元，2025 年实现净利润 2.78 亿元，成为全球少数实现盈利的高性能通用机器人企业。2026 年一季度公司营收约 4.23 亿元，同比增长 68.49%，IPO 将进一步支持其机器人技术研发与产业化推进。来源：人形机器人联盟 <https://mp.weixin.qq.com/s/BJ1PKmXkpn1x51LhdV2ZDA>
- 估值 200 亿，智平方拟赴港 IPO。公司已聘请多家国际投行担任上市顾问，最快可能于 2027 年启动上市流程，目前具体方案仍在评估中。智平方成立于 2023 年，凭借连续融资实现估值快速提升，2026 年 6 月完成近 50 亿元融资后估值突破 200 亿元，成为粤港澳大湾区首个 200 亿具身智能独角兽。公司自主研发 GOVLA 系列 VLA 大模型，并围绕 AlphaBot 机器人实现量产交付，已进入汽车制造、半导体、生物制药等应用场景。来源：人形机器人联盟 <https://mp.weixin.qq.com/s/OXLyHPORleNmXKfcEnK7hA>
- 破壳机器人完成亿美元级 Pre-A 轮融资。公司本轮融资由顺为资本与经纬创投共同领投，多家财务及产业投资机构参与，老股东持续加注。破壳机器人成立于 2026 年，聚焦通用具身智能领域，重点研发机器人在真实物理环境中的操作能力，推动机器人从“会移动”向“会干活”发展。公司已搭建覆盖基础模型、真机强化学习、数据采集硬件及任务训练的全链路技术体系，未来将面向家庭等服务场景推进通用机器人的规模化应用。来源：人形机器人联盟 https://mp.weixin.qq.com/s/JJgePWIK5c_SG6uaDB0Qw
- 魔法原子总部厂区开工，剑指万台机器人产能。魔法原子无锡总部智能工厂正式启动建设，规划建设 4 条关节模组产线和 2 条整机产线，达产后可实现年产 1 万台机器人规模，其中小型四足机器人 9000 台、大型四足机器人 1000 台。公司聚焦场景驱动的物理 AI 与具身智能技术，已发布原生世界模型 Magic-Mix，并完成 5 亿元融资，累计订单金额超亿元，其中大健康机器人采购订单达 1.5 亿元。未来工厂将覆盖机器人研发、制造和场景应用，助力无锡打造具身智能产业集群。来源：人形机器人联盟 <https://mp.weixin.qq.com/s/ALQHswyqmLUhSBITRMFU9w>

【工业母机&3D 打印】

- 华曙高科将亮相 Formnext Asia Shenzhen 2026，展示增材制造规模化应用成果。公司将围绕“场景深耕、规模交付”主题，重点展示 3D 打印技术在 3C、液冷散热、机器人、鞋模及商业航天等领域的产业化应用。其中，华曙高科 FS450M 金属增材制造系统已支持全球超 10 亿双鞋类产品生产，SLS 设备在国内头部手板客户中装机量超过百台。此次参展将进一步体现公司推动工业级 3D 打印从技术验证走向规模量产的能力。来源：南极熊 <https://www.nanjixiong.com/thread-181322-1-1.html>
- 黑格 G1 系列全彩 3D+UV 打印机众筹十天突破千万美元，开启桌面级全彩制造新时代。该产品上线 Kickstarter 后不到两周，众筹金额突破 1100 万美元，成为 2026 年 3D 打印领域热门硬件产品。G1 系列通过材料喷射技术，将工业级全彩打印能力下沉至桌面设备，支持全彩 3D 打印、3D 纹理打印及 2D UV 打印等多种应用。设备采用 90% 自研自产耗材，将使用成本降至国外同类产品的 1/10 至 1/15，有望推动全彩 3D 打印从专业工业场景向个人



创作、中小企业应用拓展。来源：南极熊 <https://www.nanjixiong.com/thread-181308-1-1.html>

- America Makes 选定 25 家供应商参与 1050 万美元金属增材制造认证计划。该计划由 America Makes 与国家国防制造与加工中心共同推进，旨在建立统一的金属 3D 打印供应商培训与审核标准，扩大美国国防工业增材制造供应链。入选企业覆盖航空航天制造商、设备厂商、材料企业及增材制造服务商，涉及 LPBF 和 DED 等主流金属打印工艺。项目将帮助更多非传统制造企业获得国防供应商资质，加速金属增材制造在军工领域的规模化应用。

来源：南极熊 <https://www.nanjixiong.com/thread-181306-1-1.html>

- Elmet 引进 3D Systems 金属 3D 打印设备，推进高超音速热交换器量产。Elmet Technologies 将部署 3D Systems DMP Flex350-3 金属 3D 打印机，用于生产采用 C103 镍基高温合金制造的一体式热交换器，预计 2026 年完成认证并投入生产。该设备具备低氧打印环境，可满足高活性耐火合金加工需求，并支持粉末循环利用，降低高价值材料成本。通过金属增材制造，Elmet 可减少传统钎焊工艺中的连接点，提高热交换器在极端环境下的可靠性，加快航空航天及高超音速装备制造应用。来源：南极熊 <https://www.nanjixiong.com/thread-181326-1-1.html>

【科学仪器】

- Nova Biomedical 收购 NanoCollect，强化细胞株开发与生物制药工艺能力。此次交易将引入 NanoCollect 基于微流控技术的 WOLF G2 细胞分选平台，与 Nova Biomedical 现有 Solentim 细胞株开发产品形成互补。通过整合细胞筛选、单细胞分离、克隆验证及培养过程分析能力，公司将进一步完善从早期研发到规模化生产的生物工艺平台。此次收购有望加快细胞株开发周期，提升克隆筛选效率，并增强其服务生物制药企业全流程开发需求的能力。来源：仪器信息网 <https://www.instrument.com.cn/news/20260803/952692.shtml>
- 埃芯半导体完成 10 亿元融资，赋能半导体量检测与高端科学仪器布局。本轮融资由国风投等多家机构联合投资，资金将主要用于完善制造体系、加速核心部件及算法软件自主迭代。公司聚焦晶圆量测、先进封装检测及高端科学仪器领域，依托“光学+X 射线”技术路线覆盖薄膜厚度、关键尺寸、套刻误差等核心检测需求。截至 2026 年，公司晶圆量测设备累计出货已突破百台，并进入国内头部晶圆厂，进一步推动半导体检测设备国产化替代。来源：仪器信息网 <https://www.instrument.com.cn/news/20260804/953637.shtml>
- 赛莱默连续完成两项并购，加速构建全链条水务解决方案。公司以约 1.9 亿欧元收购 TriOS，补强高精度光学水质传感与实时监测能力；同时拟以约 2 亿美元收购 WaterFleet，拓展移动供水、污水处理及持续运维服务。两项交易将进一步打通水质感知、分析、处理与服务环节，强化赛莱默在市政水务、工业用水及应急水处理等场景中的综合解决方案能力。来源：仪器信息网 <https://www.instrument.com.cn/news/20260806/955072.shtml>
- 中生北控并购上海匠簇，拓展生命科学版图。并购完成后，中生北控将持有上海匠簇 70.3% 股权并成为控股股东，进一步完善科学仪器、生物试剂、IVD 上游原料及耗材布局。双方将打通“科研创新—技术转化—临床应用”链路，在核心原料、产品研发注册、供应链及市场渠道等方面形成协同。上海匠簇 2026 年预计营收过亿元、净利润近 1500 万元，有望增厚中生北控业绩，并推动其由临床 IVD 向生命科学全产业链延伸。来源：仪器信息网 <https://www.instrument.com.cn/news/20260807/955519.shtml>

【工程机械&农机】

- 146 亿元黔江至吉首铁路湖南段开始招标。黔吉铁路湖南段施工图审核招标启动，项目湖南段投资估算总额 146.8 亿元，线路长 71.331 公里。该项目为 350 公里/小时高速铁路，全线采用双线电气化建设，设置 5 座车站，其中新建酉阳西站、秀山北站、花垣站，并改扩建吉首东站，计划建设工期 5 年。项目建成后将进一步完善渝东南、湘西地区高铁网，加强重庆与湖南之间区域互联互通。第一工程机械网 https://mp.weixin.qq.com/s/Fe0oufVH9R3YrYAU_jQ2Qg
- 新疆 500MW 光伏项目 EPC 中标结果。新疆融颐公司新和县 50 万千瓦光伏治沙一体化项目 EPC 完成中标候选人公示，项目总投资约 149 亿元，包含 500MW 光伏电站、54.435MW/108.87MWh 电化学储能系统及 1.5 万亩沙化土地治理工程。中铁三局集团电务工程有限公司以 149 亿元报价位列第一中标候选人，中建八局总承包建设有限公司、中国建筑第二工程局有限公司分别位列第二、第三。项目建成后将推动新疆新能源基地建设，实现光伏发电与荒漠化治理协同发展。来源：第一工程机械网 <https://mp.weixin.qq.com/s/NT0rKodjaKHnrCi4uv1Zgw>
- 历史性突破，阿布扎比港首批 110 台三一重卡成功交付。此次交付是阿布扎比港首次批量采购中资品牌重卡，也是其首次引入电动重卡投入运营，标志着三一重卡正式进入阿联酋国家级港口运营体系。首批 110 台车辆将用于港口物流场景，推动当地运输体系新能源化。交付当天，双方进一步达成 300 台电动重卡采购计划，三一



新能源重卡在中东市场的规模化拓展有望进一步提速。来源：第一工程机械网 https://mp.weixin.qq.com/s/8hA50MVqrCX_MQj49kiVeA

- 西藏两个公路项目中标结果。拉萨市养护工程第 10 标段由新疆公路建设集团以约 9082 万元中标，第 11 标段由湖北省高速公路实业开发有限公司以约 4127 万元中标，两标段养护里程合计近 2000 公里；同时，比如县 G558 线至白嘎乡亚阔村公路改建工程由西藏天顺路桥工程有限公司以约 8806 万元中标，项目全长 13.934 公里，将进一步改善当地交通条件。来源：第一工程机械网 <https://mp.weixin.qq.com/s/WnRW6VdcLvbTEdBYeWx2Ng>

【铁路装备】

- 越南第三单，深圳地铁签约胡志明地铁 2 号线可研及 FEED 设计咨询项目。深圳市政院将作为跨国联合体核心成员主导设计咨询工作，合同金额约 4500 万元。项目线路全长 35.1 公里，设 24 座车站，是深圳地铁在越南市场签订的第三份服务类合同，也标志着其海外业务由 EPC 进一步向设计咨询等高附加值环节延伸。线路建成后将连接胡志明市、顺安市和土龙木市，进一步完善胡志明都市圈轨道交通网络。来源：蔚蓝轨迹 Rail <https://mp.weixin.qq.com/s/HF4K1X9XsctYyM0GeucutA>
- 约 7.4 亿美元，马来西亚槟城轻轨珍珠线系统总包定标，阿尔斯通或参与车辆供应。马来西亚捷运公司将价值 30.28 亿令吉的系统总包合同授予 MRCB 与 Theta Edge 联合体，合同涵盖电力动车组、车辆段设备、通信信号、供电、轨道及自动售检票等核心系统。MRCB 此前在竞标阶段披露的合作方为法国阿尔斯通，因此其有望参与列车及相关系统供应。槟城轻轨珍珠线全长约 29.67 公里，规划 20 座正式车站，预计 2031 年底投入运营，是槟城首条轻轨线路。来源：蔚蓝轨迹 Rail <https://mp.weixin.qq.com/s/3BE3v4wdnTlyBCJ5W0Mraw>
- 中交参股企业中标其一，哥伦比亚两条铁路走廊综合维护与运营保障合同授出。两项合同总价值约 1.76 亿美元，其中全长 498 公里的太平洋铁路走廊由 Mota-Engil 旗下公司牵头的联合体中标，合同额约 8766 万美元，中国交建持有 Mota-Engil 约 32.4% 股权；全长 278.4 公里的波哥大至贝伦西托铁路走廊由 MIA C&E 联合体中标，合同额约 8888 万美元。项目均涵盖铁路基础设施维护、运营调度及机车车辆整备等工作，将提升当地铁路货运能力和运营保障水平。来源：蔚蓝轨迹 Rail <https://mp.weixin.qq.com/s/nUcdY6PHRg1TzZrZT5F6Ng>
- 超 9 亿元人民币，广东城际中标马来西亚东海岸铁路基础设施维保项目。广东城际铁路运营有限公司将为马来西亚东海岸铁路提供为期 10 年的基础设施全生命周期维保服务，项目金额超过 9 亿元人民币，这是广州地铁首次中标海外大型城际铁路运维项目。服务内容涵盖运营技术支持、属地化人才培养以及通信、信号、供电、轨道、桥隧等设施维保。马来西亚东海岸铁路全长约 665 公里，计划 2027 年分段投入商业运营，此次中标也标志着广州地铁海外业务由城市轨道交通进一步延伸至干线城际铁路领域。来源：蔚蓝轨迹 Rail https://mp.weixin.qq.com/s/-VWQtKMRgUKYdhdBtTV9yQ?poc_token=HDXcdmqjPV-UxSa9Fs_htVnVtclrXW3r3tExEzeE

【船舶海工】

- 5 艘 25 亿订单签约，招商轮船通过全资子公司与大连船舶重工签署 5 艘 AFRAMAX 油轮建造协议。合同总价约 24.85 亿元，单船造价约 4.97 亿元，计划于 2029 年至 2030 年交付。新船将配备脱硫洗涤塔和轴带发电机，进一步提升节能环保性能。此次订船将用于推进招商轮船油轮船队更新升级，增强其在全球油运市场的竞争力，同时也进一步充实大连造船的高端油轮订单储备。来源：龙 de 船人 <https://mp.weixin.qq.com/s/Y2lp0nIk5M6Xysbwsy7yRQ>
- 沪东中华，累计交付 65 艘 LNG 船。沪东中华承建的 17.4 万立方米 LNG 运输船“绿能川”号提前一个月完成命名，该船为中海油二期项目系列首船，采用第五代“长恒系列”船型，搭载薄膜型液货围护系统和高效双燃料动力系统。随着该船推进交付，沪东中华大型 LNG 船累计交付量已达 65 艘，并通过标准化、系列化建造持续缩短建造周期，进一步巩固国内高端 LNG 船规模化量产能力。来源：龙 de 船人 https://mp.weixin.qq.com/s/q5AWN3_XX51kxBzSjotBeQ
- 舟山长宏国际，提前 301 天交付双燃料万箱船，长宏国际为地中海航运建造的 10300TEU LNG 双燃料集装箱船“MSC STELLA M X”轮完成交付，较合同期提前 301 天，刷新该系列提前交付纪录。该船采用 LNG 双燃料动力，并兼容氨 Ready 和甲醇 Ready 设计，EEDI 较 IMO 第三阶段基准线降低约 50%。此前该系列前三艘也均实现提前交付，显示长宏国际在大型绿色集装箱船批量建造和交付效率方面持续提升。来源：龙 de 船人 <https://mp.weixin.qq.com/s/sWVyxzEM99NgELTclXNpMA>
- 2 亿美元海工合同落地。马来西亚海工承包商 Vantris Energy 获得总价值约 2.03 亿美元的海工合同，涉及海上运输安装工程及供应船辅助钻井平台服务。其中，VTEB Offshore 将为 PETRONAS Carigali 执行海上运输安装项



目，预计 2027 年第三季度完工，同时公司钻井业务还将参与马来西亚海域开发钻井作业。随着新合同落地，Vantaris Energy 在手订单总额已超过 14 亿美元。来源：龙 de 船人 <https://mp.weixin.qq.com/s/Y2lp0nIK5M6Xysbwsy7yRQ>

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：北京市东城区建国内大街 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