



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

看好层压机、机床，重视海洋工程机会

行情回顾

- 本周板块表现：上周（2026/8/10-2026/8/14）5 个交易日，SW 机械设备指数上涨 0.45%，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 0.61%。2026 年至今表现：SW 机械设备指数上涨 5.30%，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 0.78%。

核心观点

- **AI 硬件迭代正推动 PCB 层数跃升，叠加 CCL 厂商扩产，层压机需求迎来爆发。**1) AI 算力硬件迭代：在 AI 推理需求快速增长背景下，预计 2026 年全球 AI 服务器出货量同比增长 28.3%。AI 服务器相关 PCB 层数普遍提升至 20 至 30 层或更高，高多层板对真空热压设备的精度、温度均匀性及层压次数要求大幅提升，层压机作为核心制程设备迎来确定性增量。2) 高端 PCB/CCL 扩产：与此同时，层压机产业缺货加剧，龙头交付周期显著拉长。当前高端 PCB 生产对压合精度要求大幅提升，核心层压机设备交期已从常规状态大幅延长，部分龙头企业排产已排至 2027 年，设备交付瓶颈已传导至整个产业链。面对 AI 驱动的结构性的需求爆发，头部 CCL 企业正以前所未有的力度扩产，资金投向高度集中于“高阶、高多层、高频高速、HDI/类载板”等高端产能。我们认为，在 AI 算力硬件迭代与高端 PCB/CCL 扩产的双重驱动下，层压机将成为产业链最紧缺的环节之一，具备技术储备和产能优势的国内层压机龙头有望迎来订单与价格的双重弹性。
- **日本机床景气度上行，通用机械复苏与新兴产业需求共振驱动订单持续超预期。**根据日本机床协会数据，2026 年 7 月日本金属切削机床行业新签订单 1931.02 亿日元，同比增长 50.4%，其中出口订单 1398.64 亿日元，同比增长 50.5%，得益于中、美制造业需求高增长，日本机床订单爆发，7 月数据继续走强。2026 年 1-7 月累计新签订单 12483.83 亿日元，同比增长 38%，其中出口订单 9222.53 亿日元，同比增长 42%，相比去年低增长明显加速。7 月机床订单数据淡季不淡，反映行业景气度正高，本轮高景气由通用机械复苏叠加商业航天、液冷、发电、半导体设备、机器人等新兴产业爆发驱动，景气度的持续性或超预期。
- **海洋工程景气度上行，全球 FPSO 订单加速提升。**目前海油勘探开发成本已经降到 30-50 美元/桶，当前国际油价远超成本线，催化海工景气度提升。1H26 全球海工运营商龙头 SBM 的 turnkey 业务收入 37.13 亿美元，同比+181%，收入加速上行。全球海工建造龙头新加坡海庭 26Q1 末在手订单达 812 亿元，在手订单已经排至 2033 年，印证全球 FPSO 建造高景气。根据 EMA，2023-2025 全球年均新签 FPSO 合同为 7 艘，预计 26-30 年乐观情境下将新签 13.2 艘。
- **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



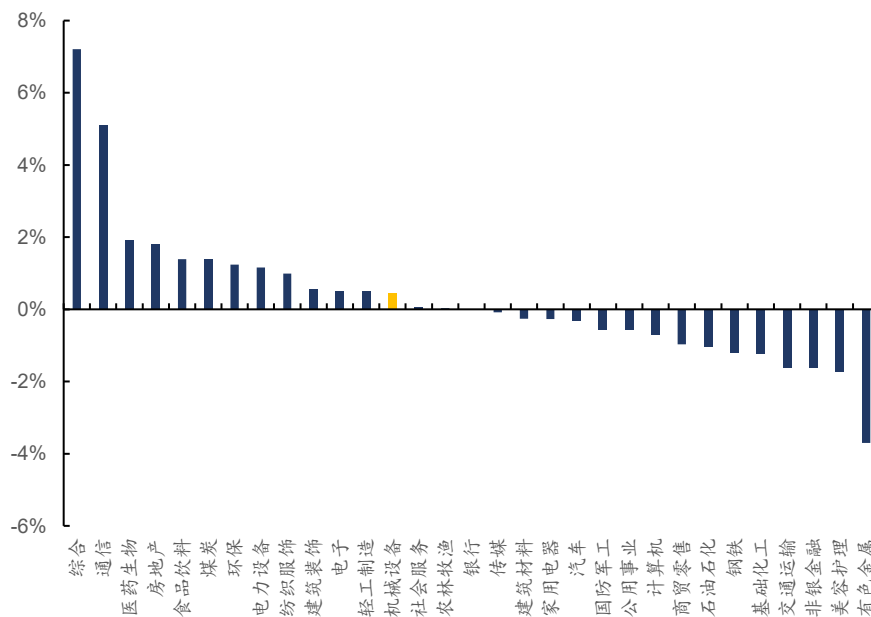
1、股票组合

近期建议关注的股票组合：合锻智能、纽威数控、乔峰智能、创世纪、津上机床中国、科德数控、中集集团。

2、行情回顾

■ 本周板块表现：上周（2026/8/10-2026/8/14）5个交易日，SW 机械设备指数上涨 0.45%，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 0.61%。

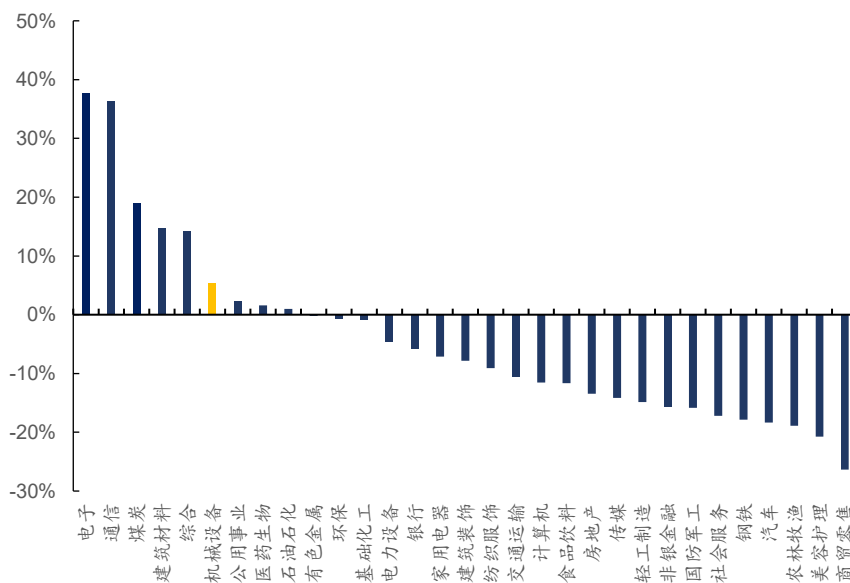
图表1：申万行业板块上周表现



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 5.30%，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 0.78%。

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（2026/8/10-2026/8/14）5个交易日，机械细分板块涨跌幅前五的板块是机床工具/楼

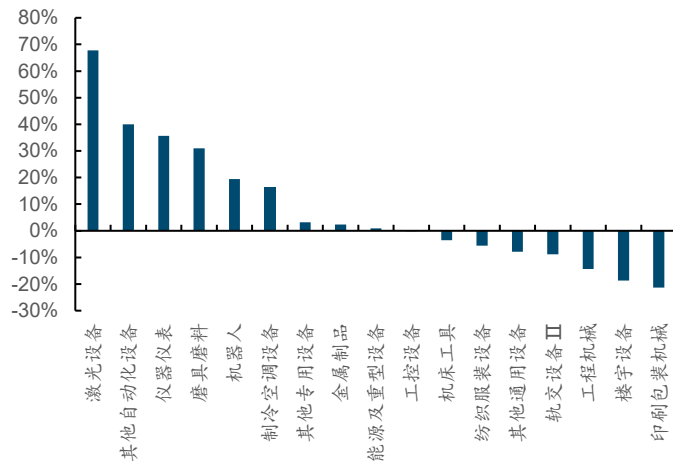
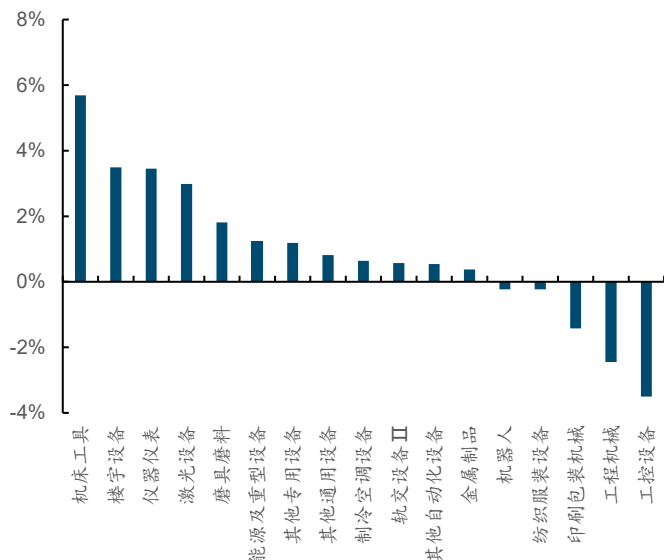


字设备/仪器仪表/激光设备/磨具磨料，涨跌幅为 5.69%/3.49%/3.46%/2.98%/1.81%。

■ 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 67.82%/39.99%/35.65%/30.96%/19.42%。

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

AI 硬件迭代正推动 PCB 层数跃升，叠加 CCL 厂商扩产，层压机需求迎来爆发。1) AI 算力硬件迭代：在 AI 推理需求快速增长背景下，预计 2026 年全球 AI 服务器出货量同比增长 28.3%。AI 服务器相关 PCB 层数普遍提升至 20 至 30 层或更高，高多层板对真空热压设备的精度、温度均匀性及层压次数要求大幅提升，层压机作为核心制程设备迎来确定性增量。2) 高端 PCB/CCL 扩产：与此同时，层压机产业缺货加剧，龙头交付周期显著拉长。当前高端 PCB 生产对压合精度要求大幅提升，核心层压机设备交期已从常规状态大幅延长，部分龙头企业排产已排至 2027 年，设备交付瓶颈已传导至整个产业链。面对 AI 驱动的结构需求爆发，头部 CCL 企业正以前所未有的力度扩产，资金投向高度集中于“高阶、高多层、高频高速、HDI/类载板”等高端产能。我们认为，在 AI 算力硬件迭代与高端 PCB/CCL 扩产的双重驱动下，层压机将成为产业链最紧缺的环节之一，具备技术储备和产能优势的国内层压机龙头有望迎来订单与价格的双重弹性。重点推荐合锻智能，公司近期扩产提速，有望充分受益于下游 PCB/CCL 层压机订单外溢。

日本机床景气度上行，通用机械复苏与新兴产业需求共振驱动订单持续超预期。根据日本机床协会数据，2026 年 7 月日本金属切削机床行业新签订单 1931.02 亿日元，同比增长 50.4%，其中出口订单 1398.64 亿日元，同比增长 50.5%，得益于中、美制造业需求高增长，日本机床订单爆发，7 月数据继续走强。2026 年 1-7 月累计新签订单 12483.83 亿日元，同比增长 38%，其中出口订单 9222.53 亿日元，同比增长 42%，相比去年低增长明显加速。7 月机床订单数据淡季不淡，反应行业景气度正高，本轮高景气由通用机械复苏叠加商业航天、液冷、发电、半导体设备、机器人等新兴产业爆发驱动，景气度的持续性或超预期，建议关注国内受益产业高景气的头部企业纽威数控、乔峰智能、创世纪、津上机床中国、科德数控等。

海洋工程景气度上行，全球 FPSO 订单加速提升。目前海油勘探开发成本已经降到 30-50 美元/桶，当前国际油价远超成本线，催化海工景气度提升。1H26 全球海工运营商龙头 SBM 的 turnkey 业务收入 37.13 亿美元，同比+181%，收入加速上行。全球海工建造龙头新加坡海庭 26Q1 末在手订单达 812 亿元，在手订单已经排至 2033 年，印证全球 FPSO 建造高景气。根据 EMA，2023-2025 全球年均新签 FPSO 合同为 7 艘，预计 26-30 年乐观情境下将新签 13.2 艘。中集集团是全球 FPSO 龙头，2026 年 6 月成功签署 Greater PAJ FPSO EPCIC 项目合同，体现了国际主流油气公司对中集综合实力的认可。2026 年 8 月 13 日，中集与 Golar LNG 再签一艘 FLNG EPC 总承包合同，近期海外高端海工订单持续落地，看好公司未来海工业绩持续改善。

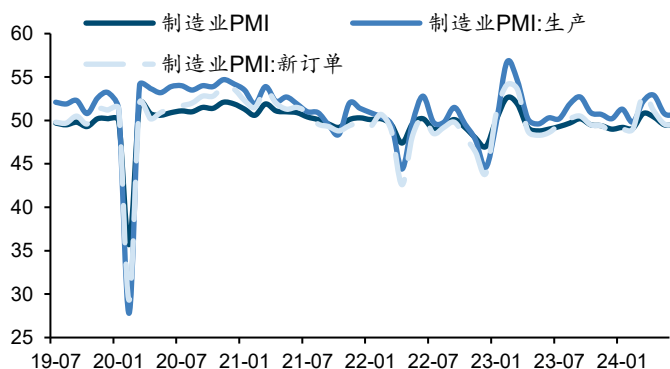
4、重点数据跟踪

4.1 通用机械

通用机械景气度承压。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



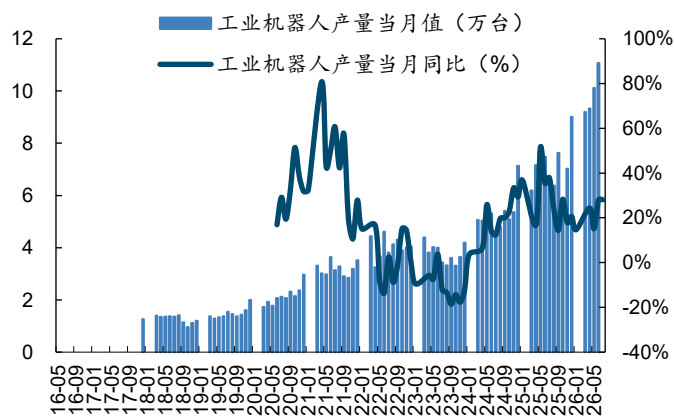
来源: Wind, 国金证券研究所

图表6: 工业企业产成品存货累计同比情况



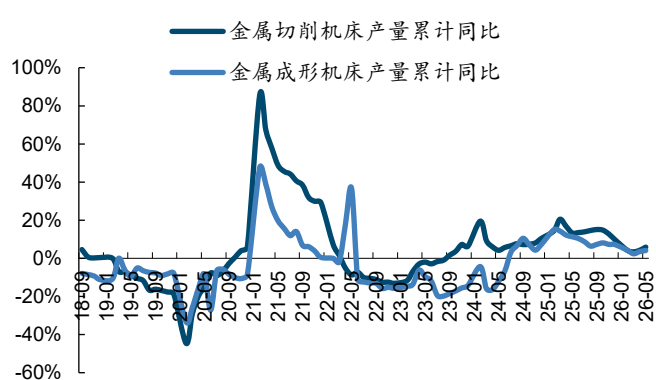
来源: Wind, 国金证券研究所

图表7: 我国工业机器人产量及当月同比



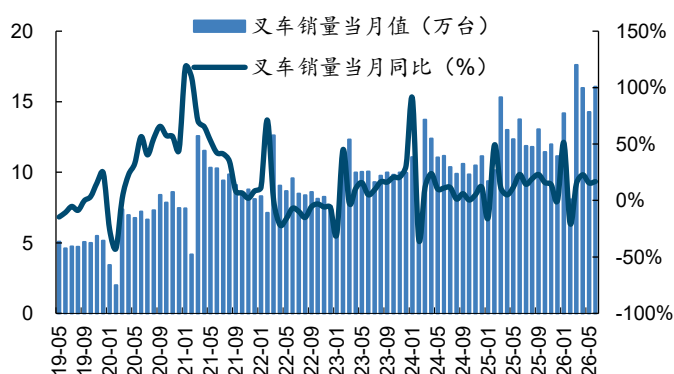
来源: Wind, 国金证券研究所

图表8: 我国金属切削机床、成形机床产量累计同比



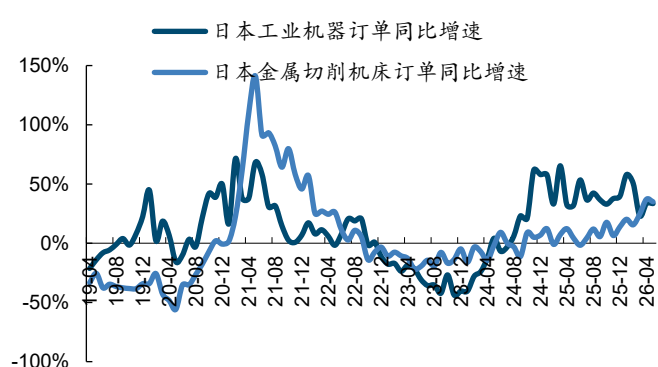
来源: Wind, 国金证券研究所

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



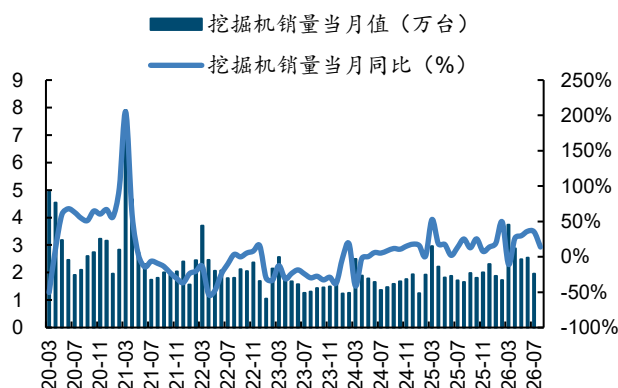
来源: Wind, 国金证券研究所

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%。

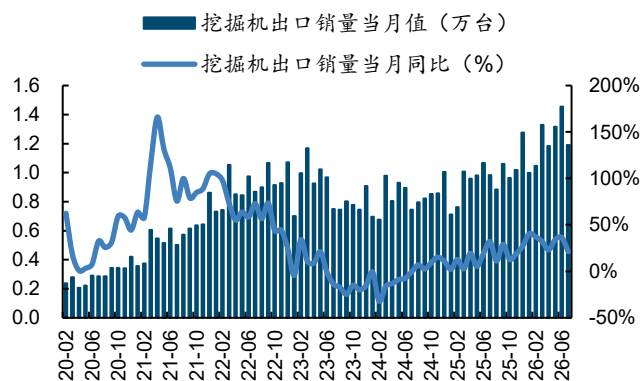


图表11：我国挖掘机总销量及同比



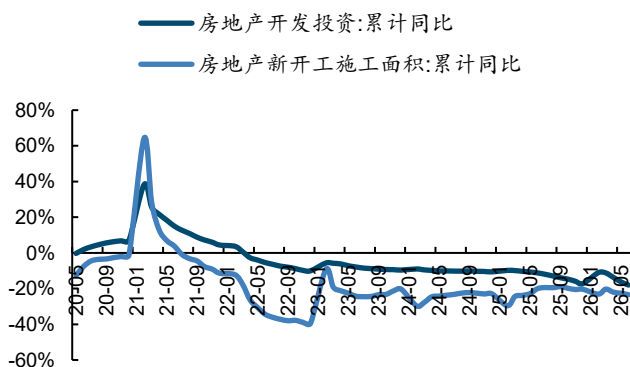
来源：中国工程机械协会，国金证券研究所

图表12：我国挖掘机出口销量及同比



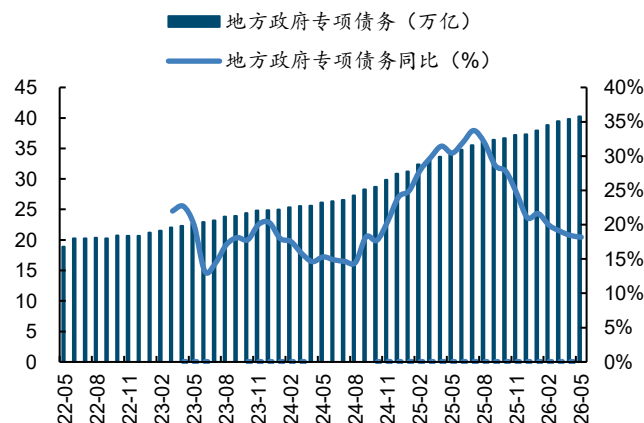
来源：中国工程机械协会，国金证券研究所

图表13：我国房地产投资和新开工面积累计同比



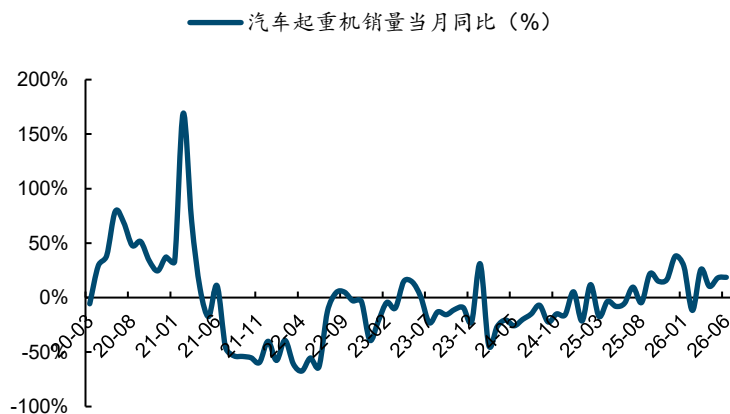
来源：Wind，国金证券研究所

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



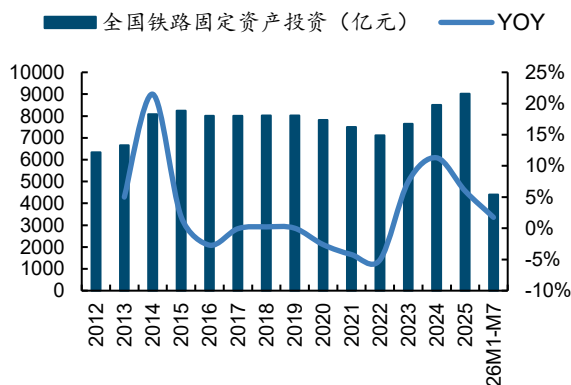
来源：Wind，国金证券研究所

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。

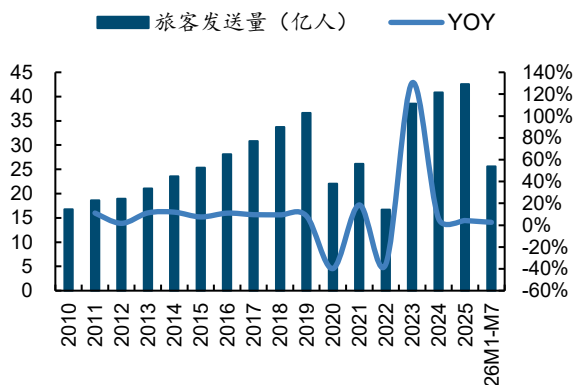


图表16: 全国铁路固定资产投资



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

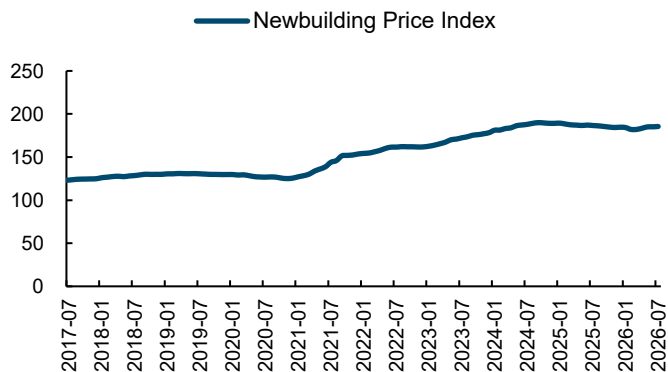


来源: 国家铁路局, 国金证券研究所

4.4 船舶

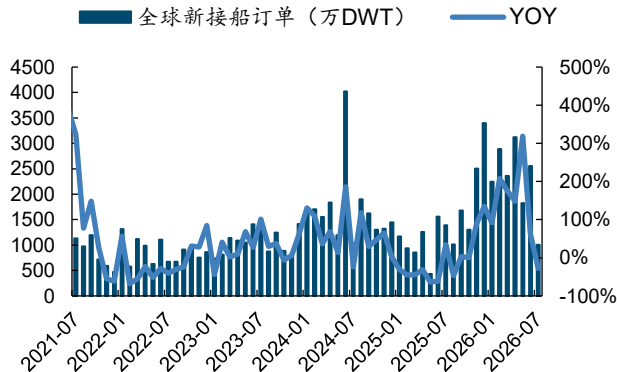
船舶景气度下行趋缓。截至2026年7月, 全球新造船价格指数为185.49, 新造船价格下滑趋缓。

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

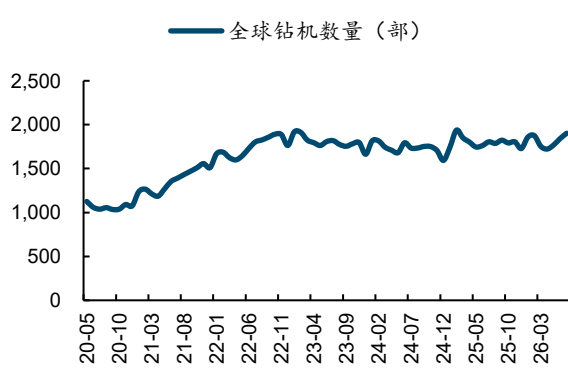
油服设备景气度底部企稳。中东地区天然气开发维持高景气, OPEC+在短期牺牲价格以争取市场份额后, 再平衡压力有望推动油价稳健。但近期地缘政治影响较大, 油价中期波动仍需观察。

图表20: 布伦特原油均价



来源: Wind, 国金证券研究所

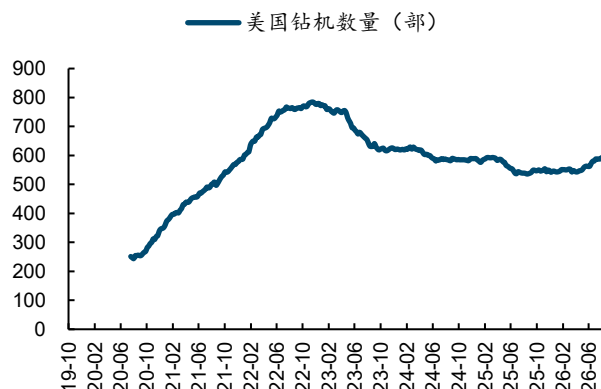
图表21: 全球在用钻机数量



来源: Wind, 国金证券研究所

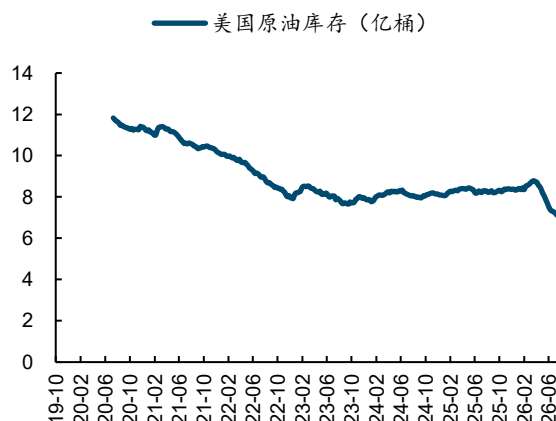


图表22: 美国钻机数量



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

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 月 30 日, 26H1 列为 26 年前三季度数据

5、行业重要动态

【通用机械】

- 天力能源哈萨克斯坦年产 20 万吨 DCP 干燥项目设备顺利启运。山东天力能源股份有限公司（以下简称“天力能源”）承接的中国天辰工程有限公司欧洲化学哈萨克斯坦化工综合体项目——年产 20 万吨饲料级磷酸氢钙（DCP）干燥单元核心设备，经质检合格后顺利完工发货。这是继年产 13 万吨无水氯化钙造粒项目之后，天力能源与中国天辰在哈萨克斯坦这一中亚标杆化工项目上的再度携手。来源：中国通用机械工业协会 <https://cgma.orgcn.vh.mtnets.net/Web/News/Detail/26057>
- 上海福思特中标国家级煤化工示范基地高含固煤浆离心泵研制项目。上海福思特流体机械有限公司成功中标国家级煤化工示范基地核心装置“高含固煤浆离心泵研制”项目。该项目服务于国家能源战略储备及煤炭清洁转化方向，对泵组在极端磨损、高含固量及长周期连续运行等严苛工况下的可靠性提出了极高要求。上海福思特依托在流体机械领域的技术积累，针对项目需求开展专项攻关，重点突破耐磨材料选型、水力模型优化及密封结构设计等关键技术，以满足装置长周期稳定运行需求。来源：中国通用机械工业协会 <https://cgma.orgcn.vh.mtnets.net/Web/News/Detail/26057>



h.mtnets.net/Web/News/Detail/26059

- 利欧泵业中标中海油 2026—2027 年度固定平台 BB5 注水泵一级集采。利欧泵业中标中国海油 2026—2027 年度固定平台多级离心式注水泵（BB5 型）一级集采框架协议项目。集采设备将服务于渤海、东海、南海等海域固定平台、FPSO 及其他浮式设施，协议期内相关需求按框架参数执行。利欧本次供货的 T 系列（BB5 型）卧式双壳体多级泵，采用双壳体径向剖分、内芯水平中开、叶轮背靠背布置实现轴向力自平衡，符合 API 610 标准，在超高入口压力机械密封长寿命、海洋防腐抗蚀、紧凑空间振动控制等方面具备成熟方案，此前已在广西石化炼化一体化、中石化长岭渣油加氢等装置长期运行验证。来源：中国通用机械工业协会 <https://cgmia.org.cn.vh.mtnets.net/Web/News/Detail/26061>
- 兰州兰泵研制全球首台 700℃超高温液下长轴熔盐泵实现工程应用。由兰州兰泵有限公司与中科院上海应用物理研究所联合研制的全球首台工程规模 700℃超高温液下长轴熔盐泵实现规模化落地，成功应用于华能西安热工院 500MW/2000MWh 熔盐储能中心项目。该项目是目前全球最大的电蓄热熔盐储能工程。该产品的工程化应用，解决了光热发电及熔盐储能领域高温熔盐泵长期依赖进口的问题，为储能装备自主化提供了重要技术支撑。来源：中国通用机械工业协会 <https://pu.cgmia.org.cn/News/Detail/26066>

【机器人】

- 特斯拉 Optimus 最新消息。专为 Optimus 人形机器人打造的专用工厂建设进展神速，该厂房建筑最终轮廓首次得以确认，总长度预计超过 4000 英尺（约 1.2 公里），将成为特斯拉有史以来最大的单体制造建筑之一；该厂自 5 月底动工以来以日均近 8 英尺的速度扩张，设计年产能高达 1000 万台 Optimus 机器人（约合每天 2.7 万台），其超大物理体量正是支撑这一前所未有的量产雄心的必要基础。此外，埃隆·马斯克公布了与机器人工厂毗邻的 Terafab 人工智能芯片产能的分配方案，约四分之三的计算能力将用于人工智能航天器，剩余约四分之一则用于特斯拉 Optimus 和其他特斯拉应用。来源：人形机器人联盟 <https://mp.weixin.qq.com/s/M4WE5Tr0ajh5EXFuu8xyqw>
- 中国科大研发集成柔性压力传感器的电子皮肤，实现多维触觉感知能力。中国科学技术大学先进技术研究院团队研发出一款具备多维触觉感知能力的柔性电子皮肤，在材料柔韧度与传感性能上实现技术突破，能让机器人辨冷暖、知轻重。该款电子皮肤搭载了柔性压力传感器，表面排布着高密度微型传感点，搭配人工智能（AI）模型，能同时识别压力大小与方向、温度变化等多维度触觉信号。目前，该成果正在推进落地转化，未来有望搭载在人形机器人上，弥补视觉盲区，让设备在接触人体或障碍物时及时感知，实现安全的人机交互。来源：人形机器人联盟 https://mp.weixin.qq.com/s/5oE_LdEY6mhS2eWNXrwr2g
- 万亿具身赛道迎来“量产王”，苏州零部件企业超亿元 C 轮融资落地。苏州灵猴机器人有限公司正式官宣完成超亿元 C 轮融资。苏州灵猴机器人有限公司是一家集研发、生产、销售及服务于一体的专注智能制造和具身智能领域的核心零部件供应商。本次融资募集资金将重点投向三大方向：继续深耕具身智能机器人核心零部件的技术攻坚与产品迭代；扩建产能、升级自有智能制造产线；加速筹建江苏省首个具身智能机器人核心技术与零部件省级重点实验室。来源：人形机器人联盟 https://mp.weixin.qq.com/s/WM8EXXdxx_5max8So4knQ
- 3D 打印脚掌，破解机器狗的能耗难题。首尔科技大学的研究团队在《国际精密工程与制造-绿色技术杂志》上发表了一项研究，他们给机器狗换上了一双“会呼吸”的脚垫：基于 TPMS（三周期最小表面）晶格结构的 3D 打印脚垫。这种脚垫能够像弹簧一样在落地时储存冲击能量，在蹬地时释放出来。不仅如此，研究团队还引入了一套深度强化学习控制器，让 AI 学会如何配合脚垫的弹性来调整步态。最终，在 0.4 到 1.0 米/秒的行走速度下，这套方案将电池功耗降低了高达 6.2%。论文合作者金正烨博士说，这些结果表明 TPMS 超结构“可以作为节能四足动物运动的有效能量塑造组件”。来源：人形机器人联盟 <https://mp.weixin.qq.com/s/OS18y6vW9pIX6C96dsSDPw>

【工业母机&3D 打印】

- Nature 子刊，生物工程突破性进展，生物 3D 打印技术制造出比头发丝还细的血管。来自圣母大学航空航天与机械工程系的张彦亮（音译）教授团队开发出一种混合生物打印技术，能够制造直径小于 10 微米的毛细血管，比最细的人类头发还要细，这扫清了科学家在实验室培育器官道路上的一大障碍。本研究提出的仿生组织模型为治疗方法的发现提供了有前景的途径，除了在再生医学和器官工程领域之外。通过精确模拟人类血管网络，甚至到最小的毛细血管层面，这样的平台可以成为新的“芯片上的器官”模型，用于测试药物的安全性和有效性。此外，使用患者特异性细胞来构建这些模型，为个性化医疗开辟了潜在的道路。来源：南极熊 <https://ww>



w.nanjixiong.com/thread-181409-1-1.html

- 麻省理工学院开发出可改变外观的 3D 打印系统，通过机械运动实现表面显示能力。来自麻省理工学院的研究人员开发了一种创新型 3D 打印系统——ShiftLens，能够制造出表面外观能够响应物理交互而改变的物体，而无需依赖内部电子元件。这套名为 ShiftLens 的系统，将排列有序的光学层与内置机械部件相结合，使物体能够根据受压、滑动或旋转的机械方式呈现不同的图像或图案。这款设计采用多材料 3D 打印机一次性完成打印。来源：南极熊 <https://www.nanjixiong.com/thread-181359-1-1.html>
- 韩国现代汽车集团增材制造基地，聚合物金属 3D 打印齐上阵。韩国车企现代汽车（Hyundai Motor）与起亚（Kia）首度公开了增材制造解决方案中心（AMSC）的内部细节。此设施坐落于韩国华城南阳（Hwaseong-Namyang）研发中心，聚合了聚合物及金属 3D 打印技术，是现代汽车集团旗下首个专属增材制造基地。这套战略的核心在于技术内部化。现代汽车集团将 3D 打印设备、DfAM 增材制造设计专业能力以及资质验证测试全部收归内部研发体系。在其看来，增材制造的核心价值是将设计图纸转化为可测试实物的响应速度。来源：南极熊 <https://www.nanjixiong.com/thread-181369-1-1.html>
- 尺寸升级，产能翻倍，盈普将携全新专业级 SLS 方案亮相 Formnext Asia。深耕 SLS 选择性激光烧结技术二十余年的盈普，将携全新升级的 CF250+PPS250 专业级 SLS 3D 打印整套解决方案、成熟工业级 P360 设备及全行业落地应用样件亮相 Formnext Asia Shenzhen 深圳国际 3D 打印、增材制造及精密成型展览会。本次升级不仅体现在成型尺寸的扩容，设备单次成型产量与整体打印效率均实现跨越式提升。同时，新品完整延续了初代机型核心优势：紧凑机身不占用大量厂房空间、支持 220V 电压即插即用、标配闭环粉体管理系统，兼顾便捷性与工业生产性能。除专业级新品外，盈普工业级 SLS 3D 打印设备 P360+PPS 也将同台亮相。来源：南极熊 <https://www.nanjixiong.com/thread-181396-1-1.html>

【科学仪器】

- 味之素对华削减 30%ABF 膜供货，该材料为高端芯片封装关键材料。据产业链消息，全球 ABF 膜（Ajinomoto Build-up Film）绝对垄断企业日本味之素（Ajinomoto）被曝已通知中国大陆客户，将削减 30%的供货量。作为占据全球 ABF 膜市场份额超 95%的寡头，味之素此举引发国内 IC 载板及高端算力芯片封装产业链高度关注，也对相关材料的检测、分析与质量控制环节提出了新的挑战。行业预测数据显示，2026 年下半年全球 ABF 载板供需缺口将达到 10%，2027 年缺口扩大至 21%，2028 年进一步攀升至 42%。与此同时，ABF 膜交付周期已拉长至半年以上，味之素同步通知客户 2026 年第三季度起执行新价格体系，产品最高涨幅可达 30%。来源：仪器信息网 <https://www.instrument.com.cn/news/20260814/959757.shtml>
- 北京市科委科学仪器项目征集，无损检测、高端质谱核心部件等被明确列入。8 月 13 日，北京市科学技术委员会、中关村科技园区管理委员会正式发布《关于征集北京市重点实验室科研项目的通知》。通知面向人工智能、新能源与智能制造、医药健康、科学仪器、文化科技等 5 个领域，公开征集科研项目。其中，科学仪器作为支撑前沿科学研究与高端制造业发展的关键基石，其征集方向释放出强烈信号——精密测量、无损检测、半导体等关键技术场景被重点圈定，高端质谱仪电源等长期依赖进口的核心元器件被明确列入攻关清单。来源：仪器信息网 <https://www.instrument.com.cn/news/20260813/959117.shtml>
- ABB 拿下中国超大型项目的数字化改造订单，打造石化行业新标杆。全球过程自动化龙头 ABB 正式官宣，成功拿下浙江石油化工有限公司（浙石化）舟山绿色石化基地智能化升级大额订单，将为这座年炼油 4000 万吨的国内顶级超大型炼化一体化基地批量交付搭载 Ethernet-APL 以太网先进物理层的 ProcessMaster FEP600 电磁流量计，整套仪表将投用在基地 45 万吨己二酸生产装置，支撑整套化工产线的智能化运维。该方案集供电与高速传输于一体，适配高危环境，助推石化行业数字化与智能工厂建设。来源：仪器信息网 <https://www.instrument.com.cn/news/20260813/959133.shtml>
- 告别“光激发”，浙大、哈工大团队开发超分辨化学显微镜。2026 年 8 月 12 日，浙江大学冯建东教授团队与哈尔滨工业大学赵唯淞教授团队合作在 Nature 上在线发表论文，提出一种基于化学反应发光的超分辨成像方法，利用电化学发光（ECL）、化学发光（CL）和生物发光（BL）等化学或生化反应产生光信号，并结合针对反应光子统计特征设计的计算重建，实现了约 100nm 量级的细胞内超分辨成像。其中，团队在 ECL 体系中首次实现了兼具高时空分辨、三维和高通量能力的超分辨细胞成像，并进一步利用 BL 实现长达 41 小时的连续活细胞超分辨观测。这一成果打破了传统荧光超分辨技术的生理时程限制，为光学显微成像领域推开了一扇新的大门。来源：仪器信息网 <https://www.instrument.com.cn/news/20260814/959642.shtml>



【工程机械&农机】

- 复购见证硬核实力，中联重科超大型风电塔机再次交付泰国。8月11日，在湖南常德塔机智能工厂，中联重科为泰国客户隆重举行LW2800A风电塔机交付仪式。作为该客户购买的第二台同型号产品，这台塔机将用于泰国湾西海岸山地风电项目。双方在风电吊装领域的合作再上新台阶，以硬核实力赋能泰国绿色能源建设。来源：第一工程机械网 https://mp.weixin.qq.com/s/scD9oassldzuHSE_n1Vixg
- 国产超大吨位驱动桥赋能 ZL230E，解锁新能源矿卡硬实力。紫金龙净重磅推出全新 ZL230E 超大吨位纯电矿卡，凭借创新的整车架构与极致的工况适配能力，树立起国产三轴刚性超大吨位矿卡全新标杆。该车型打破传统矿卡设计局限，创新采用多桥轴间分布式驱动架构，针对矿山重载启停、长距离爬坡、复杂颠簸路况等高强度作业场景完成全方位优化，在重载能力、节能效率、运行稳定性等核心性能上实现跨越式升级，新品一经发布，便收获行业高度关注与广泛认可。来源：第一工程机械网 <https://mp.weixin.qq.com/s/Xfgh7QCx7ck9eELjkK2oKA>
- 徐工纯电装载机作业超 20000 小时，创造百万绿色收益。河北一钢铁集团多年前便前瞻布局，紧扣区域发展与“双碳”目标，更换了 200 台新能源重卡后，他们又将目光投向装载机，换来了单台累计使用 20000 小时，超 200 万的高价值回报。徐工 XC958-EV 装载机凭借出色的性能表现与极低的使用成本迅速突围。不到三年，高强度的昼夜运转，每台车累计为客户节省的燃料与维保成本，已稳稳超过 200 万元。截至目前，该客户已累计购入徐工纯电动装载机 200 余台，并持续壮大。来源：第一工程机械网 <https://mp.weixin.qq.com/s/kr5tLoUAV2w00Hp4c-Bv5A>
- 聚势双馆，再拓无界，bauma CHINA 2026 开启工程机械全球化新纪元。针对当前中国工程机械行业运行稳健向好、创新升级步伐加快的背景，为满足日益高涨的展商参展需求和火爆的专业用户关注，展会主办方联合官宣重磅扩容升级消息：首次采用“一展双馆”模式办展，总展览面积达到创纪录的 40 万平方米。此次双馆联动将由上海世博展览馆（侧重未来技术与产业生态）与上海新国际博览中心（聚焦全产业链核心平台）共同承载，预计汇聚近 4000 家参展企业。此外，主办方还宣布正式启动全球买家邀约计划，依托 bauma NETWORK 全球资源网络，面向东南亚、中东、非洲及欧美市场定向邀约高质量采购团，助力中国企业链接全球资源。来源：第一工程机械网 <https://mp.weixin.qq.com/s/6lyqYt9vLS1qeUb4xy1Q1Q>

【铁路装备】

- 中企机遇，格鲁吉亚铁路启动 3.5 亿美元 45 台电力机车采购招标。格鲁吉亚铁路公司发布国际招标公告，计划采购 45 台新型干线货运电力机车，项目总金额约 3.5 亿美元，单台机车成本约为 777 万美元。投标截止时间为 2026 年 10 月 30 日。该项目由世界银行和亚洲开发银行 ADB 共同融资，是“跨里海运输走廊——格鲁吉亚可达性与交通改善项目”的重要组成部分，旨在更新老旧机车车辆，提升中间走廊铁路运力。根据招标文件，中标企业需负责 45 台电力机车的设计、制造、交付、测试、调试，并提供至少两年质保服务和 10 年的技术维护服务。项目还要求中标企业在格鲁吉亚哈格里建设新的机车维修基地。来源：蔚蓝轨迹 Rail <https://mp.weixin.qq.com/s/7odgj8PCKmZcHLFj0-6mMw>
- 总投资超 50 亿美元，中越跨境铁路河内—同登线计划 2035 年建成。据越南网消息，越南建设部正在完善河内—同登铁路项目投资建设方案，并征求相关部门及沿线地方政府意见。作为中越三条跨境标轨铁路之一，该项目总投资预计超过 50 亿美元，计划于 2035 年建成。根据越南建设部完成的预可行性研究报告，河内—同登铁路起点位于河内安园站北侧，终点位于谅山省同登口岸，全长约 138 公里，设站 11 座，线路途经河内、南宁和谅山。来源：蔚蓝轨迹 Rail <https://mp.weixin.qq.com/s/6H8WIP1q-K6sooi9V0J-0g>
- 哈萨克斯坦第二条轻轨来了，阿拉木图轻轨计划 2027 年底开通，中企迎新机遇。据哈萨克斯坦阿拉木图市政府新闻处消息，阿拉木图正在推进首条轻轨线路建设筹备工作，计划于 2027 年底开通运营。该项目将是哈萨克斯坦继阿斯塔纳轻轨后的第二条轻轨，中国轨道交通企业迎来新一轮合作机遇。规划中的阿拉木图轻轨 LRT 一期全长约 18.3 公里，线路全部采用地面敷设方式，不设置高架段，列车将在专用轨道上运行。来源：蔚蓝轨迹 Rail <https://mp.weixin.qq.com/s/yQmWdnwg42JyYz-x250hZg>
- 土耳其企业宣称阿联酋首条高铁阿布扎比段开工，联合体成员包括中国建筑。据国际铁路杂志 IRJ 消息，阿联酋首条高铁——阿布扎比至迪拜高铁项目迎来新进展。土耳其承包商 Kalyon 证实，其所在联合体承建的阿布扎比段（全长 96.9 公里）已正式开工，工程包括一座长 11.2 公里的双洞隧道和 4 座车站，计划于 2031 年完工，联合体成员还包括中国建筑，阿联酋 NPC 与阿联酋 Trojan Tunnelling，设计工作由美国 Jacobs 负责。阿布扎



比-迪拜高铁全长约 150 公里，是阿联酋规划建设的首条高铁，业主是阿提哈德铁路公司，最终由中国港湾所在联合体拿下迪拜段设计建设，中国建筑所在联合体拿下阿布扎比段设计建设，此次开工的便是后者。来源：蔚蓝轨迹 Railhttps://mp.weixin.qq.com/s/3kTlf_864dM3eSVw4krz2A

【船舶海工】

- 恒力重工，又来 6 艘新船。恒力重工国际市场签约再传捷报，已与希腊船王 George Procopiou 旗下 Dynacom 签订 4 艘超大型原油运输船（VLCC）建造合同、与意大利知名船东 Pemont 签订 2 艘 LR2 型成品油轮建造合同。加上最新订单，Dynacom 今年已向恒力重工订购 12 艘 VLCC，另外两笔订单分别于 2026 年 1 月（4 艘）和 3 月（4 艘）公开。据松发股份此前公告，Dynacom 下单的 VLCC 单价约 1~1.5 亿美元。除老客户的追加订单，恒力重工持续拓展欧洲市场，成功与意大利船东 Pemont 签订 2 艘 LR2 型成品油轮建造合同。来源：龙 de 船人 <https://mp.weixin.qq.com/s/xBcvbivietcTeVP4l40QNg>
- 8 艘 66 亿，央企船厂接获大单。8 月 12 日，根据万海航运在台湾证券交易所提交的文件，该公司确认向外高桥造船订造 6 艘 11000TEU 甲醇/液化天然气（LNG）双燃料预留集装箱船，单船造价 1.18 亿至 1.24 亿美元，订单总价值 7.08 亿至 7.44 亿美元（约合人民币 47.7 亿元至 50 亿元）。同日，万海航运补充 3 月 10 日的公告，宣布向外高桥造船订造 1 艘 9200TEU 甲醇双燃料预留集装箱船、1 艘 11000TEU 甲醇/LNG 双燃料预留集装箱船，单船造价 1.02 亿至 1.12 亿美元、1.18 亿至 1.24 亿美元。2 型 8 艘新船的总价值在 9.28 亿至 9.8 亿美元（约合人民币 62.6 亿元至 66 亿元）。来源：龙 de 船人 <https://mp.weixin.qq.com/s/Fo4GGaumAA-EV7ldSKMHdA>
- 超 60 亿元，风电安装船大单落地中国。8 月 10 日，丹麦风电安装船船东/运营商 Cadeler 通过官网宣布，该公司已与启东中远海运海工签订 2 艘新型 T 级海上风电安装船建造合同，合同总金额约 8.05 亿欧元（约合人民币 63 亿元），以此计算，单船造价约为 4.025 亿欧元，预计分别将于 2030 年和 2031 年交付。Cadeler 与启东中远海运海工已建立长久的合作关系，双方此前已合作交付 4 艘风电安装船，分别名为“Wind Peak”号、“Wind Pace”号、“Wind Ally”号、“Wind Ace”号，交船期在 2024 年至 2026 年期间。来源：龙 de 船人 https://mp.weixin.qq.com/s/IFAmYl_EjAc_hU_a_BLsbQ
- 69 艘新船，61 艘由中国船厂承建。英国多元化船东 Union Maritime 夯实订单储备，新船数量已增至 69 艘，其中 61 艘（约 90%）由中国船厂承建。从船厂来看，芜湖造船厂持有的新船订单最多，目前尚有 20 艘船舶待交付；其次是马尾造船和京鲁船业，分别持有 8 艘。恒力重工的 2 艘 8.2 万载重吨散货船签于 2026 年 7 月初，预计将于 2029 年第一季度交付。来源：龙 de 船人 https://mp.weixin.qq.com/s/UaSJX_a07oTML6XQ30_naQ

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