

行业周报

证券研究报告

机械行业研究

买入（维持评级）
机械组

分析师：满在朋（执业
 S1130522030002）
 manzaipeng@gjzq.com.cn

分析师：李嘉伦（执业
 S1130522060003）
 lijialun@gjzq.com.cn

分析师：秦亚男（执业
 S1130522030005）
 qinyanan@gjzq.com.cn

看好燃气轮机、人形机器人和可控核聚变

行情回顾

- 本周板块表现：上周（2025/07/14-2025/07/18）5 个交易日，SW 机械设备指数上涨 2.91%，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 1.09%。2025 年至今表现：SW 机械设备指数上涨 13.53%，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 3.14%。

核心观点

- **与西门子能源合作加深，持续看好应流股份。**AIDC 叠加沙特能源转型催化全球燃机需求上行，叶片是燃机核心零部件，海外龙头 HWM 和 PCC 产能紧张，看好应流股份燃机叶片订单高增。7 月 17 日，西门子能源管理层团队访问应流集团，西门子表示：应流股份是其燃机透平热端叶片在中国的唯一供应商，对其供应链至关重要，未来希望应流在西门子主力机型（如 4000F 和 9000HL）上承担更多责任，提供更广泛的产品，并在产能与资源上给予西门子业务更高优先级。西门子也将派遣更多技术专家常驻应流，提供全方位支持。双方合作进一步加深，看好应流股份对西门子能源的燃机叶片订单持续高增。
- **宇树科技冲刺 IPO，开启机器人上市浪潮。**7 月 18 日，证监会官网显示，宇树科技已开启上市辅导，由中信证券担任辅导机构，计划于今年四季度协助公司按相关规定准备首次公开发行股票并上市申请文件。目前宇树科技已有 1000 多名员工，年营收已超 10 亿元，上市后有望加速助力公司机器人业务发展。展望后续，7 月 26-28 日 2025 年世界人工智能大会（WAIC）将在上海举办，8 月份世界机器人大会、首届世界人形机器人运动会，产业催化不断，建议重点关注。
- **中国首台商业化直线型场反位形 FRC 聚变装置点亮，关注 FRC 等技术路线带来的电源机遇。**7 月 18 日，中国首台商业化直线型场反位形聚变装置（HHMAX-901）成功实现等离子体点亮，标志着我国在可控核聚变商业化探索上，尤其是直线型场反位形技术路线的商业化应用上，取得了重大突破。FRC 装置需要大脉冲电源支撑等离子体加速至超音速碰撞和压缩，该装置对电源依赖程度高，价值量占比有望提升（高于托卡马克的 15%）。我们看好可控核聚变行业在“十五五”期间资本开支进入加速释放周期，建议关注 FRC 等装置建设推进，脉冲电容、快控开关相关公司订单有望释放。
- **细分行业景气指标：**通用机械（持续承压）、工程机械（稳健向上）、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.....	6
4.1 通用机械.....	6
4.2 工程机械.....	7
4.3 铁路装备.....	8
4.4 船舶.....	8
4.5 油服设备.....	8
4.6 工业气体.....	9
4.7 燃气轮机.....	9
5、行业重要动态.....	10
6、风险提示.....	13

图表目录

图表 1： 重点股票估值情况.....	4
图表 2： 申万行业板块上周表现.....	4
图表 3： 申万行业板块年初至今表现.....	5
图表 4： 机械细分板块上周表现.....	5
图表 5： 机械细分板块年初至今表现.....	5
图表 6： PMI、PMI 生产、PMI 新订单情况.....	6
图表 7： 工业企业产成品存货累计同比情况.....	6
图表 8： 我国工业机器人产量及当月同比.....	6
图表 9： 我国金属切削机床、成形机床产量累计同比.....	6
图表 10： 我国叉车销量及当月增速.....	7
图表 11： 日本金属切削机床，工业机器人订单同比增速.....	7
图表 12： 我国挖掘机总销量及同比.....	7
图表 13： 我国挖掘机出口销量及同比.....	7
图表 14： 我国房地产投资和新开工面积累计同比.....	7
图表 15： 我国发行的地方政府专项债余额及同比.....	7
图表 16： 我国汽车起重机主要企业销量当月同比.....	8
图表 17： 全国铁路固定资产投资.....	8
图表 18： 全国铁路旅客发送量.....	8
图表 19： 新造船价格指数（月）.....	8
图表 20： 全球新接船订单数据（月）.....	8
图表 21： 布伦特原油均价.....	9
图表 22： 全球在用钻机数量.....	9

图表 23: 美国钻机数量	9
图表 24: 美国原油商业库存	9
图表 25: 液氧价格 (元/吨)	9
图表 26: 液氮价格 (元/吨)	9
图表 27: GEV 在 1Q25 燃机订单增长 44.9%, 保持高增	10

1、股票组合

近期建议关注的股票组合：应流股份、合锻智能、旭光电子、联创光电、国光电气、永鼎股份、精达股份。

图表1：重点股票估值情况

股票代码	股票名称	股价 (元)	总市值 (亿元)	归母净利润 (亿元)					PE				
				2023A	2024A	2025E	2026E	2027E	2023A	2024A	2025E	2026E	2027E
603308.SH	应流股份	28.5	193.8	3.0	2.9	4.5	6.3	8.9	63.9	67.7	43.5	31.0	21.9
603011.SH	合锻智能	16.0	79.3	0.2	-0.9	0.4	1.3	2.6	476.7	-89.1	214.3	59.2	30.7
600353.SH	旭光电子	13.9	115.5	0.9	1.0	1.7	2.1	2.8	124.6	112.7	68.2	55.1	41.9
600363.SH	联创光电	57.7	261.5	3.3	2.4	6.1	7.5	10.1	78.2	108.4	42.6	34.8	25.9
688776.SH	国光电气	102.0	110.5	0.9	0.5	1.2	1.7	2.4	122.3	234.9	89.0	64.4	46.0
600105.SH	永鼎股份	9.0	130.8	0.4	0.6	3.6	1.5	1.8	302.5	213.1	36.1	87.3	71.0
600577.SH	精达股份	7.5	161.2	4.3	5.6	7.0	8.3	9.6	37.8	28.7	22.9	19.4	16.7

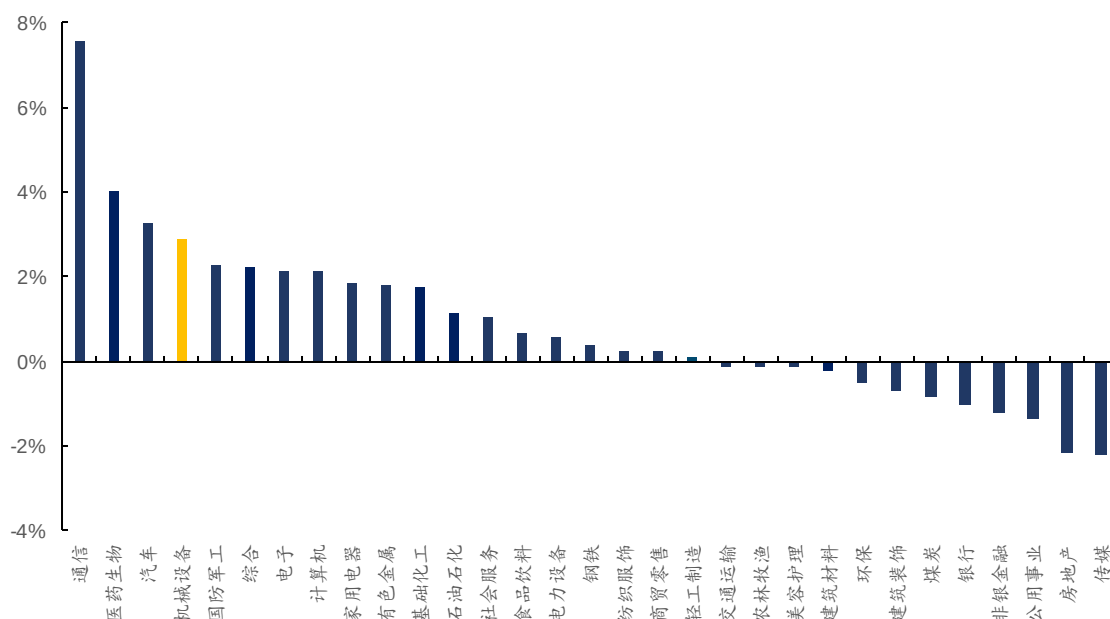
来源：Wind，国金证券研究所 注：数据截止日期为 2025.07.18 注：合锻智能、旭光电子、联创光电、国光电气、永鼎股份、精达股份使用 Wind 一致预期

- 应流股份：受益“两机”景气度上行，公司合同负债保持高增。2024 年以来，全球“两机”行业景气度持续上行，公司 24 年与 GE 航空、安萨尔多等龙头客户签订长协，25Q1 与赛峰集团、西门子能源签署战略供货协议，目前在手“两机”领域订单已超过 12 亿元。截至 25Q1 末，公司合同负债达 1.76 亿元，同比增长超 100%，看好公司 25 年收入加速提升。

2、行情回顾

- 本周板块表现：上周（2025/07/14-2025/07/18）5 个交易日，SW 机械设备指数上涨 2.91%，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 1.09%。

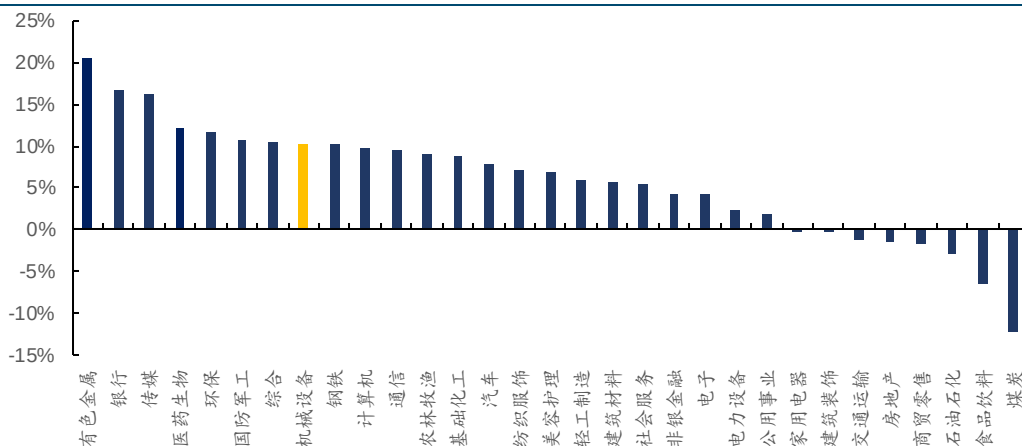
图表2：申万行业板块上周表现



来源：Wind，国金证券研究所

- 2025 年至今表现：SW 机械设备指数上涨 13.53%，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 3.14%。

图表3：申万行业板块年初至今表现

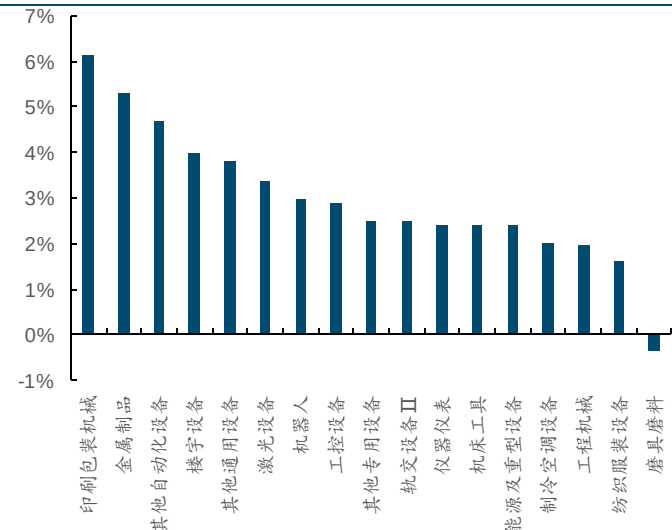


来源：Wind，国金证券研究所

■ 上周机械板块表现：上周（2025/07/14-2025/07/18）5 个交易日，机械细分板块涨幅前五的板块是印刷包装机械/金属制品/其他自动化设备/楼宇设备/其他通用设备，涨幅为 6.16%/5.33%/4.67%/3.98%/3.79%。

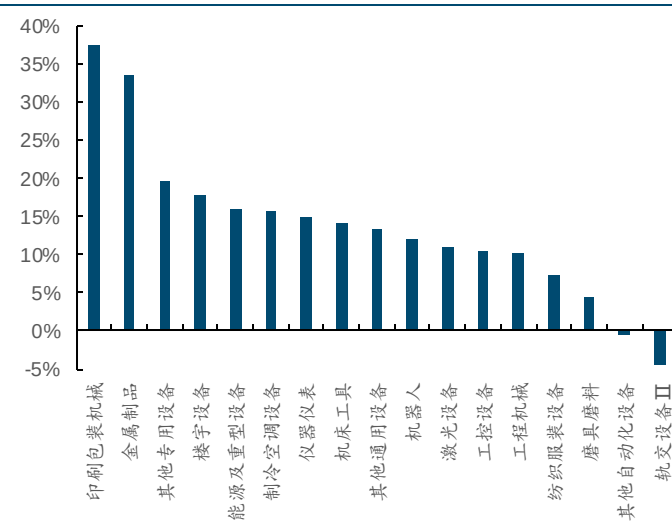
■ 2025 年至今表现：2025 年初至今，机械细分板块涨幅前五的板块是印刷包装机械/金属制品/其他专用设备/楼宇设备/能源及重型设备，涨幅分别为 37.56%/33.43%/19.78%/17.79%/16.01%。

图表4：机械细分板块上周表现



来源：Wind，国金证券研究所

图表5：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

- 与西门子能源合作加深，持续看好应流股份。AIDC 叠加沙特能源转型催化全球燃机需求上行，叶片是燃机核心零部件，海外龙头 HWM 和 PCC 产能紧张，看好应流股份燃机叶片订单高增。7 月 17 日，西门子能源管理层团队访问应流集团，西门子表示：应流股份是其燃机透平热端叶片在中国的唯一供应商，对其供应链至关重要，未来希望应流在西门子主力机型（如 4000F 和 9000HL）上承担更多责任，提供更广泛的产品，并在产能与资源上给予西门子业务更高优先级。西门子也将派遣更多技术专家常驻应流，提供全方位支持。双方合作进一步加深，看好应流股份对西门子能源的燃机叶片订单持续高增。
- 宇树科技冲刺 IPO，开启机器人上市浪潮。7 月 18 日，证监会官网显示，宇树科技已开启上市辅导，由中信证券担任辅导机构，计划于今年四季度协助公司按相关规定准备首次公开发行股票并上市申请文件。目前宇树科技已有 1000 多名员工，年营收已超 10 亿元，上市后有望加速助力公司机器人业务发展。展望后续，7 月 26-28 日 2025 年世界人工智能大会（WAIC）将在上海举办，8 月份世界机器人大会、首届世界人形机器人运动会，产业催化不断，建议重点关注。
- 中国首台商业化直线型场反位形 FRC 聚变装置点亮，关注 FRC 等技术路线带来的电源机遇。7 月 18 日，中国首台商业化直线型场反位形聚变装置（HHMAX-901）成功实现等离子体点亮，标志着我国在可控核聚变商业化探索

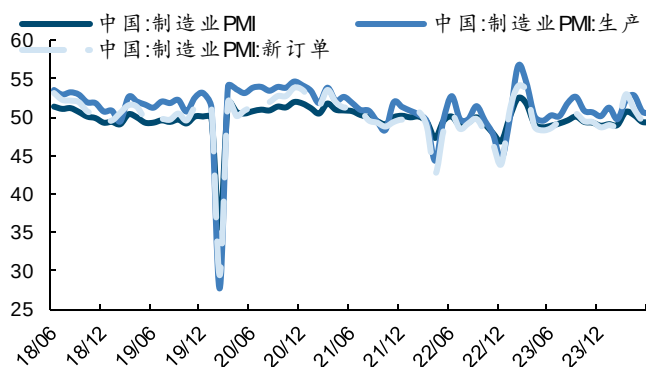
上，尤其是直线型场反位形技术路线的商业化应用上，取得了重大突破。FRC 装置需要大脉冲电源支撑等离子体加速至超音速碰撞和压缩，该装置对电源依赖程度高，价值量占比有望提升（高于托卡马克的 15%）。我们看好可控核聚变行业在“十五五”期间资本开支进入加速释放周期，建议关注 FRC 等装置建设推进，脉冲电容、快控开关相关公司订单有望释放。

4、重点数据跟踪

4.1 通用机械

通用机械景气度持续承压。6 月份制造业采购经理指数（PMI）为 49.7%，连续 3 月低于荣枯分界线。根据中国工程机械工业协会数据，1-5 月工业车辆（叉车）销量表现良好，共销售 601,764 台，同比增长 9.33%，其中国内销量 392,490 台，同比增长 6.66%，出口 209,274 台，同比增长 14.7%。

图表6：PMI、PMI 生产、PMI 新订单情况



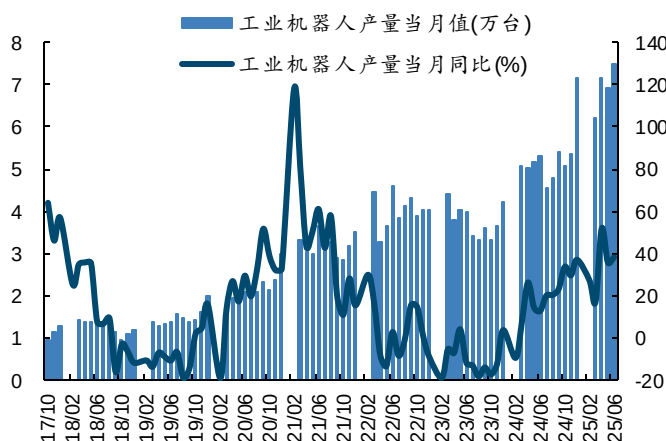
来源：Wind，国金证券研究所

图表7：工业企业产成品存货累计同比情况



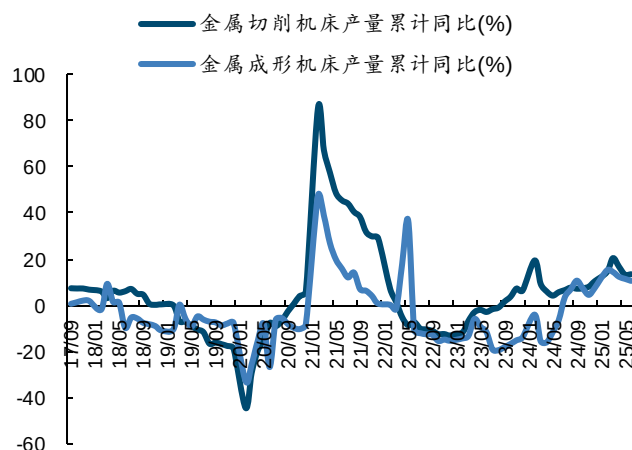
来源：Wind，国金证券研究所

图表8：我国工业机器人产量及当月同比



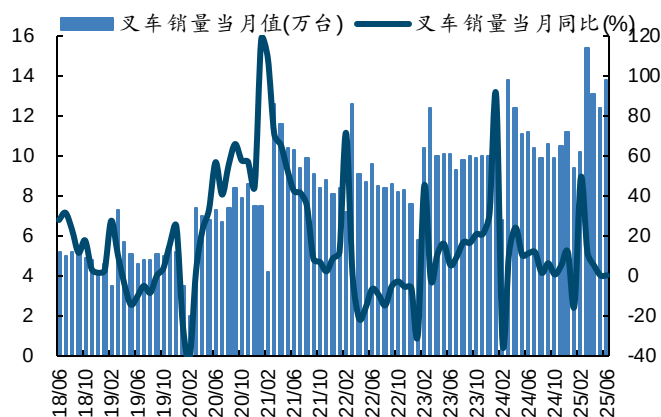
来源：Wind，国金证券研究所

图表9：我国金属切削机床、成形机床产量累计同比



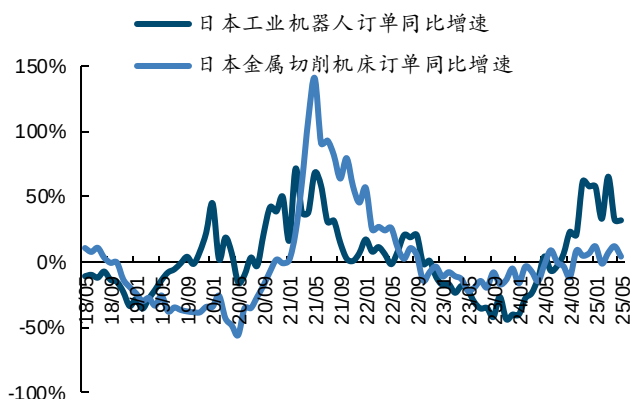
来源：Wind，国金证券研究所

图表10: 我国叉车销量及当月增速



来源: Wind, 国金证券研究所

图表11: 日本金属切削机床, 工业机器人订单同比增速

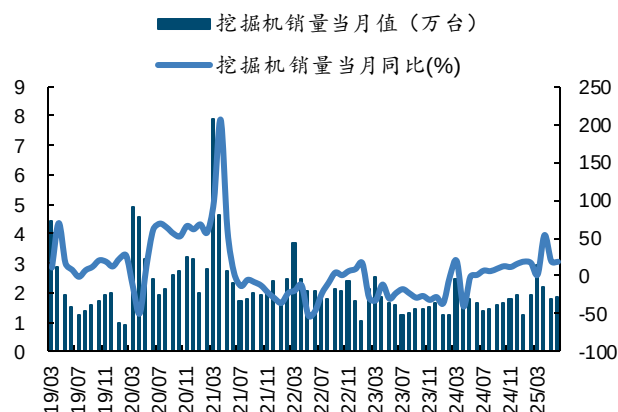


来源: Wind, 国金证券研究所

4.2 工程机械

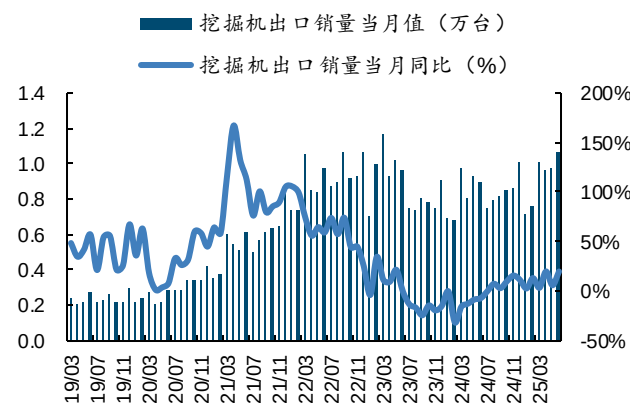
工程机械景气度稳健向上。25年6月挖机总销量为18804台,同比+13.3%。其中内销8136台,同比+6.2%,内销显示韧性;外销10668台,同比+19.3%,维持高增长,海外市场欧洲中东增速亮眼。国内更新周期、海外周期逐步企稳向上,看好工程机械主机厂利润持续释放。

图表12: 我国挖掘机总销量及同比



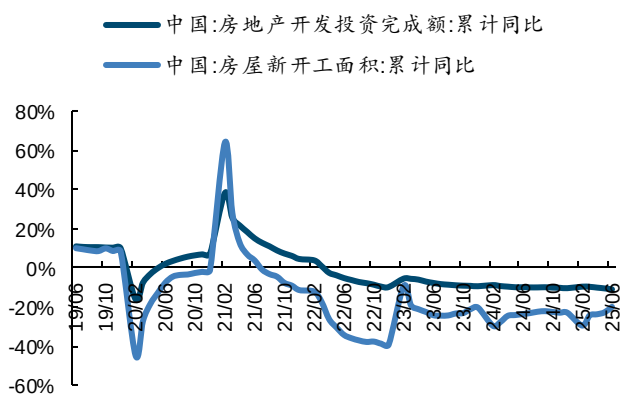
来源: 中国工程机械协会, 国金证券研究所

图表13: 我国挖掘机出口销量及同比



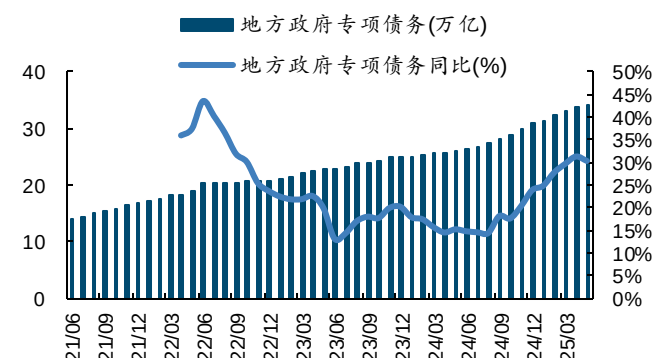
来源: 中国工程机械协会, 国金证券研究所

图表14: 我国房地产投资和新开工面积累计同比



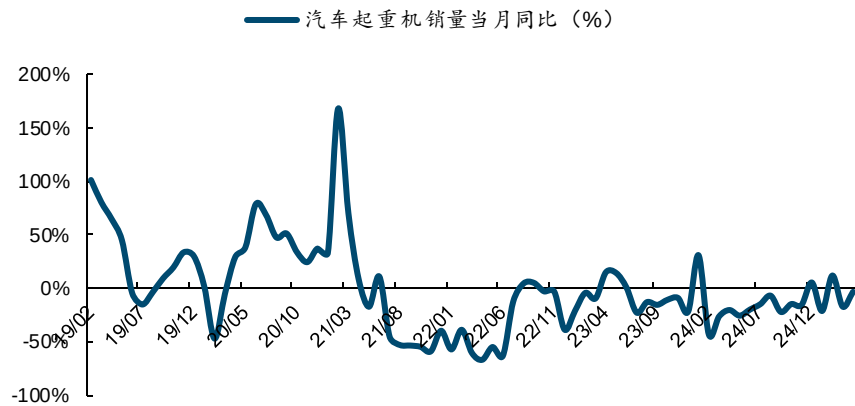
来源: Wind, 国金证券研究所

图表15: 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16: 我国汽车起重机主要企业销量当月同比

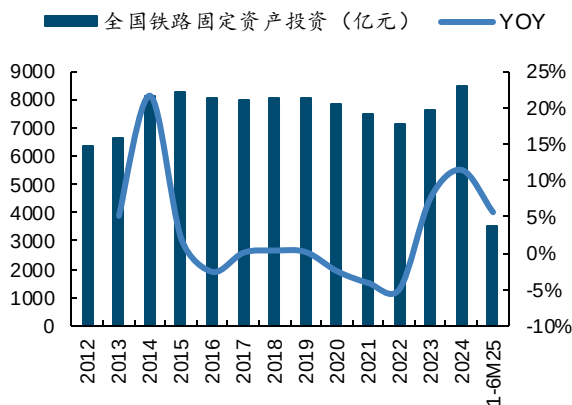


来源: Wind, 国金证券研究所

4.3 铁路装备

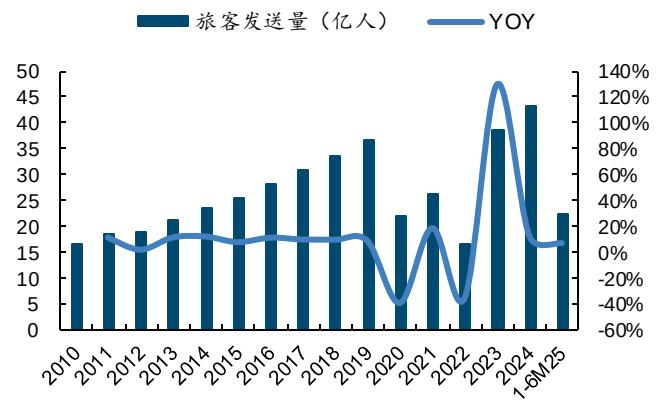
铁路装备景气度稳健向上。2025 年以来, 铁路固定资产投资保持在 6%左右的稳健增长。

图表17: 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18: 全国铁路旅客发送量

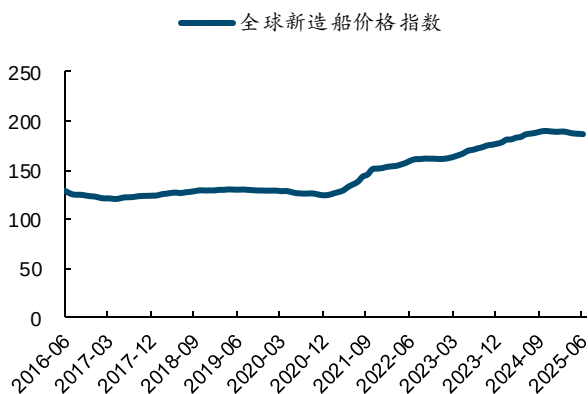


来源: 国家铁路局, 国金证券研究所

4.4 船舶

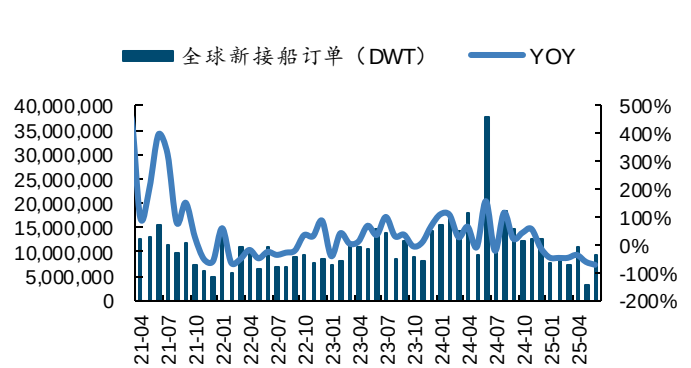
船舶景气度下行趋缓。截至 2025 年 6 月, 全球新造船价格指数为 187.11, 环比+0.22%。从本月开始, 新造船价格走出了今年 2 月以来的环比连续下滑趋势, 我们判断行业景气度边际有所改善。

图表19: 新造船价格指数 (月)



来源: Clarkson, 国金证券研究所

图表20: 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。6 月全球钻机数量站上 1600 部, 从开采角度反映油服需求底部企稳; 地缘政治短期扰动消除, 原油回归基本面定价, 6 月 OPEC+原油实际增产 26.7 万桶/日, 低于预期, 油价有一定支撑, 我们判断油服设

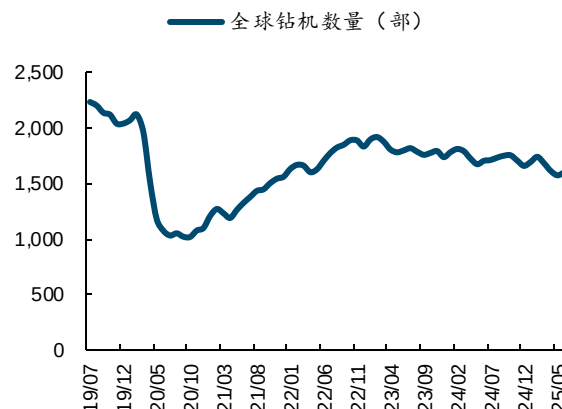
备景气度底部企稳。后续仍需关注 OPEC 增产实施情况、中东局势动向、全球经济复苏节奏。

图表21: 布伦特原油均价



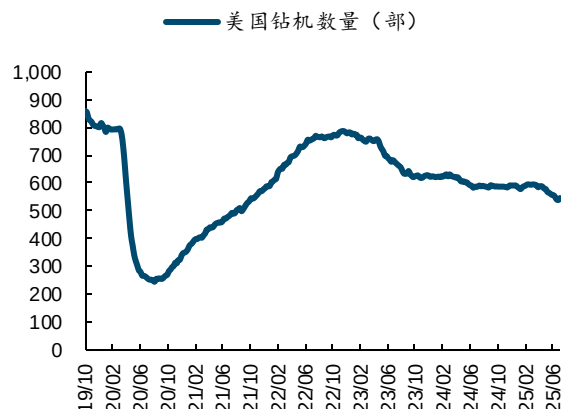
来源: Wind, 国金证券研究所

图表22: 全球在用钻机数量



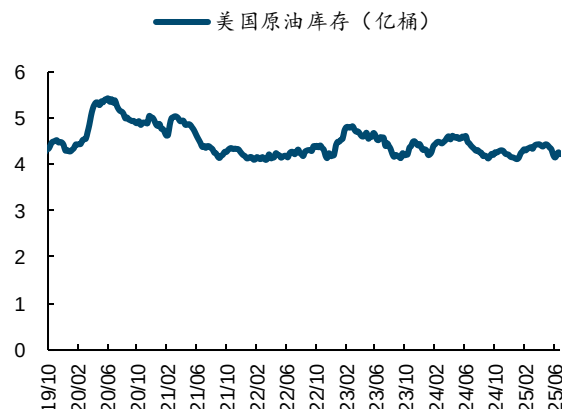
来源: Wind, 国金证券研究所

图表23: 美国钻机数量



来源: Wind, 国金证券研究所

图表24: 美国原油商业库存

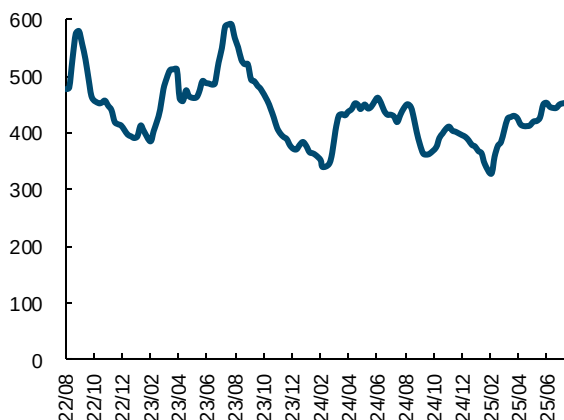


来源: Wind, 国金证券研究所

4.6 工业气体

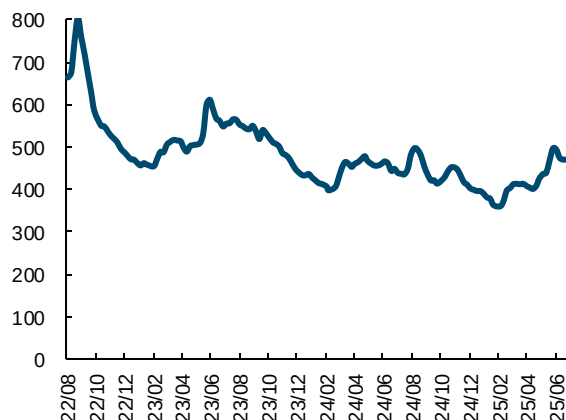
前期检修收货对气体价格带来持续利好, 看好 Q3 低基数情况下气体价格表现。

图表25: 液氧价格 (元/吨)



来源: 卓创资讯工业气体, 国金证券研究所

图表26: 液氮价格 (元/吨)



来源: 卓创资讯工业气体, 国金证券研究所

4.7 燃气轮机

燃气轮机景气度稳健向上。全球燃气轮机行业景气度从 2024 年开始拐点向上, 例如全球燃机龙头 GEV 的燃机订单在 2020-2023 年持续下滑。而 2024 年受益 AIDC 催化, GEV 燃机新签订单同比增长 112%, 呈现加速增长态势, 25Q1 新签订单 7.1GW, 同比增长 45%。行业景气度目前处于稳健向上的持续上行态势。

图表27: GEV 在 1Q25 燃机订单增长 44.9%，保持高增

	2019	2020	2021	2022	2023	2024	1Q25
GEV	燃气轮机新签订单 (GW)	14.9	12.6	9.8	9.5	20.2	7.1
	YOY		-15.4%	-22.2%	-3.1%	112.6%	44.9%
	燃气轮机销量 (GW)		10.2	11.1	13.8	11.9	3
	YOY			8.8%	24.3%	-13.8%	30.4%
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
	YOY			15.6%	30.7%	50.9%	17.1%
	燃气轮机收入 (十亿日元)		538.2	616.8	736.8	735.6	790.7
	YOY			14.6%	19.5%	-0.2%	7.5%
西门子能源	燃气业务新签订单 (亿欧元)	211.87	193.37	208.8	118.13	128.97	163.65
	YOY		-8.73%	7.98%	-	9.18%	26.89%
	燃气业务收入 (亿欧元)	185.69	181.2	183.95	94.99	109.14	107.96
	YOY		-2.42%	1.52%	-	14.90%	-1.08%

来源: 各公司公告, 国金证券研究所 注: (1) 三菱重工财务年度为 4 月 1 日-3 月 31 日, 故尚未发布 1Q25 数据; (2) 西门子能源: 1) 1Q25 列为 1H25 数据 (24.10.1-25.3.31); 2) 西门子能源板块分类调整, 2019-2021 年为 gas and power 业务, 2022-2024 年为 gas service 业务

5、行业重要动态

【通用机械】

- 沈鼓“国和二号”屏蔽电机主泵工程试验取得重大进展。继沈鼓集团研制的“国和一号”主泵在国核示范电站顺利完成装料后的调试试验, 正在研发的“国和二号”(CAP100050Hz) 屏蔽电机主泵也传来捷报——首次装配试验中一次性通过 5 项工程试验考核, 主泵的水力性能、惰转性能等核心考核指标均达到设计要求, 其中水力效率更是首次达到 88%; 主泵拆解后, 主要部件均正常。作为辽宁省“揭榜挂帅”项目, “国和二号”屏蔽电机主泵开发取得了阶段性重大突破。来源: 中国通用机械工业协会 <https://www.cgma.org.cn/Web/News/Detail/23256>
- 达州玖源拟建 50 万吨碳酸乙烯酯项目。达州玖源新材料有限公司拟以尿素、甲醇为原料, 建设新材料项目, 即年产 50 万吨碳酸乙烯酯、12 万吨双氟磺酰亚胺锂生产线。其中, 碳酸乙烯酯可作为电解液的溶剂, 双氟磺酰亚胺锂则是一种重要的电解质材料。新材料项目一期建设 10 万吨/年碳酸乙烯酯及其配套设施, 包含合成氨扩能改造; 二期一阶段建设 40 万吨/年碳酸乙烯酯及配套设施, 二期二阶段建设 2 万吨/年双氟磺酰亚胺锂及配套设施; 三期建设 10 万吨/年双氟磺酰亚胺锂及配套设施。项目一期计划 2026 年投产。整体建成投运后, 预计年产值可达 150 亿元, 年税收可达 9 亿元以上。来源: 中国通用机械工业协会 <https://cp.cgma.org.cn/News/Detail/23234>
- 金通灵风机通过日本 JFE 钢铁株式会社验收。金通灵公司为日本 JFE 钢铁株式会社定制生产的大型风机成功通过全转速机械性能验收。该风机叶轮直径 $\phi 2420\text{mm}$, 工作转速 980r/min, 采用两台 650kW 直连电机串联驱动, 在金通灵自建的地坑式超速试验台上完成全转速及超速机械性能试验。轴承运行温度分别为 34.8°C 和 37.4°C, 振速值远低于 ISO10816 标准限值, 性能表现优异。来源: 中国通用机械工业协会 <https://www.cgma.org.cn/Web/News/Detail/23255>
- 中原油田首个储能项目开工。中原油田首个储能项目开工, 标志着该油田在能源存储领域迈出关键一步, 为构建更加稳定、高效、清洁的新能源体系进一步夯实基础。该储能项目位于中原油田黄庄变电站, 自建磷酸铁锂电化学构网型储能系统, 建成后, 可实现电能灵活存储与精准释放, 助力提高油田区域绿电消纳占比, 同时采取电网调峰和峰谷电价差套利措施, 降低生产成本, 提升能源供应稳定性和可靠性。近年来, 中原油田围绕“双碳”目标, 深入实施“化石能源+绿色能源”双轮驱动发展战略, 积极推进新能源业务发展, 不断提升非化石能源消费比例, 统筹布局光伏发电、风力发电产业, 不断扩大新能源业务规模。来源: 中国通用机械工业协会 <https://cp.cgma.org.cn/News/Detail/23235>

【机器人】

- 全国首个人形机器人运动科学联合实验室落地亦庄。北京人形机器人创新中心有限公司与李宁(中国)体育用品有限公司签署战略合作, 北京亦庄两大企业强强联合, 共同揭牌“人形机器人运动科学联合实验室”, 并现场让“天工”机器人穿上李宁跑鞋和服饰完成奔跑演示。依托联合实验室, 双方将基于“天工”机器人, 集成

运动传感器与仿生运动控制技术，完成运动科学数据采集与分析；基于“慧思开物”具身智能平台的智能感知和多模态交互能力，提供个性化的跑步姿态检测、运动训练辅助、个性化产品推荐等服务，探索拓展人形机器人在体育、消费等场景的应用。来源：人形机器人联盟 <https://mp.weixin.qq.com/s/J6wiQZT0-4lvCQgGN2jEFQ>

- 智元机器人新融资。7月15日，上证报记者获悉，智元机器人于近日获得了正大集团旗下正大机器人的战略投资。正大机器人将助力智元机器人在生命科技、新零售、新消费、康养服务等垂直领域进行全场景业务的探索开发。智元机器人为国内人形机器人“第一梯队”选手，目前拥有远征、精灵、灵犀三大机器人家族，产品覆盖交互服务、工业智造、商业物流及科研教育等多种商用场景，预计2025年出货量将达数千台。来源：人形机器人联盟 <https://mp.weixin.qq.com/s/6NKKtrqhbvQflwHdd0g0oA>
- 德昌电机控股与上海机电成立人形机器人业务合资企业。全球微电机龙头德昌电机控股（00179.HK）宣布，其全资附属公司德昌汽车电气有限公司与上海机电股份有限公司正式签署两份股权合资协议，拟在上海、深圳两地分别设立合资企业，深度切入人形机器人核心部件及系统集成领域。这一战略举措标志着德昌电机在机器人赛道迈出关键一步，旨在通过垂直整合模式抢占行业先机。两家合资公司的结构互补，将销售、业务发展和客户应用支援与产品设计、工程及专业的制造知识相结合。它们将共同实现向中国各地的客户端到端交付高性能人形机器人的核心部件和子系统。来源：人形机器人联盟 <https://mp.weixin.qq.com/s/Q9lgms7d3QFXVL1yy7IDtA>
- 具身智能企业它石智航完成1.22亿美元融资。7月8日，它石智航（TARS）宣布完成1.22亿美元天使+轮融资。此轮融资距离公司成立尚不足一年，金额之大、速度之快在业内实属罕见，突显了资本市场对具身智能未来前景的强烈看好。本次融资由美团战投领投，跟投阵容强大，兼具产业与财务背景，包括钧山投资、碧鸿投资、国汽投资、临港科创投、赛富投资基金、建发新兴投资。值得注意的是，早期投资者线性资本、襄禾资本等也持续加码。领投方美团战略投资部的加入尤其值得关注，这与美团近年来在无人配送（无人机、自动配送车）等领域持续深耕、打造机器人生态的战略布局深度契合。它石智航的核心技术有望在美国的物流、本地生活等庞大业务场景中找到重要落地通道。来源：人形机器人联盟 <https://mp.weixin.qq.com/s/0oIMjMGFexT67bncLbkeCg>

【工业母机&3D 打印】

- 航天工程装备（苏州）有限公司（AEE）完成数亿元战略融资。近期航天工程装备（苏州）有限公司（AEE）完成数亿元战略融资，该资金由国家级产业基金领投，建源卓璞基金、溧阳高新区智慧储能基金、中国有色金属工业协会等机构联合加持。这笔承载着行业期待的资本注入，不仅是对AEE硬核实力的高度认可，更标志着搅拌摩擦焊与搅拌摩擦固相增材领域在全球的竞争力迈上了新台阶。来源：南极熊 https://mp.weixin.qq.com/s/_JPsn8YuApWX0e5HCidjJw
- 知象光电首款光学跟踪式三维扫描仪 Trackit 即将登陆国内市场。3D 扫描仪厂商知象光电快速发展，不断推出新技术的产品，从消费级到工业级，已经全面布局。其首款光学跟踪式三维扫描仪 Trackit，海外已在众筹平台卖了1300万元，准备登陆国内市场。来源：南极熊 <https://mp.weixin.qq.com/s/fYah2oQKqZzPxu6zp-DtQ>
- 思看科技推出智能无线全能型三维扫描仪 KSCAN-E。2025年7月17日，思看科技正式推出全新旗舰产品——KSCAN-E 智能无线旗舰全能型三维扫描仪，以旗舰级品质，重新定义工业计量效率与精度的新标杆，作为全球领先的3D数字化解决方案提供商，思看科技再次以创新科技赋能智能制造，为工业测量领域带来革命性突破。KSCAN-E 标配6大工作模式，测量场景大小皆宜；搭载嵌入式运算模组和双电循环供电系统，实现智能无线数据采集与传输。KSCAN-E 以高达0.020mm 超高精度，精准驾驭精密零部件及大型复杂表面检测，为航空航天、工程机械、能源重工、汽车制造等各类测量领域，打造从设计验证到质量追溯更智能精准、灵活高效的3D数字化解决方案。来源：南极熊 <https://mp.weixin.qq.com/s/PZotFlzP5lpefW-OMS7t2g>
- 国内球形铝粉龙头旭阳新材入局金属3D打印。国内球形铝粉龙头企业——内蒙古旭阳新材料股份有限公司正式宣布入局金属3D打印领域，凭借其在粉体材料领域积累的技术与产能优势，无疑将为金属3D打印领域注入新的活力。来源：南极熊 <https://mp.weixin.qq.com/s/pFBNSipKJFu3Mct9ARHM4g>

【科学仪器】

- 海能技术拟投2亿元落子松江，加码科学仪器智能制造。北交所上市企业海能未来技术集团股份有限公司（简称“海能技术”）近日发布公告，公司拟通过全资子公司海能基石技术有限公司在上海市松江区投资建设“海能基石科学仪器智能制造基地项目”，并同步推进相关配套投资，项目总投资额预计达2亿元。来源：仪器信

息网 <https://mp.weixin.qq.com/s/07QqqNHleEvJHTHe3-thKg>

- 爱佩仪中标中科院测量系统采购项目。7月14日，爱佩仪测量设备有限公司成功中标中国科学院长春光学精密机械与物理研究所测量系统采购项目，成交金额428万元，货物型号为RadianPro-3测量系统。来源：仪器信息网 <https://mp.weixin.qq.com/s/k5SqYi9osdSMLJ3N4pMQVQ>
- 追光生物与百图生科达成战略合作，以AI赋能高通量单细胞筛选。先进生命科学仪器创新者追光生物与生命科学AI领域领导者百图生科今日宣布达成一项战略合作，旨在颠覆性地加速创新抗体疗法的开发进程。此次强强联手核心在于将追光生物专有的高通量细胞筛选仪器OptoBot®系列产品在单细胞功能筛选方面的高通量、高精度能力与百图生科生命科学垂类智能体研发能力深度融合。该合作致力于创建一个无缝衔接的工作流程，以史无前例的速度与精度识别有潜力的抗体候选药物，从而突破新药研发中的关键瓶颈。来源：仪器信息网 <https://mp.weixin.qq.com/s/40lhWxVgZDpqjDur7lQ9ZQ>
- 中嘉微视获近亿元A轮融资，国产量/检测设备双赛道突围。7月11日，中嘉微视顺利完成近亿元A轮融资。本轮融资由国泰君安创新投、国金鼎兴、天通股份等机构共同投资，标志着资本市场对公司技术实力和发展前景的高度认可。本次融资资金将重点投入三大战略方向：巩固显示前道检测优势、拓展半导体前道检测布局、持续突破底层技术边界来源。仪器信息网 <https://mp.weixin.qq.com/s/3hr46LMug0wP8P2HzJ4TTg>

【工程机械&农机】

- 柳工8128H装载机批量交付北非关键客户。柳工成功向北非某行业龙头客户批量交付8128H大型装载机。该客户与柳工携手合作已逾二十载，拥有多条柳工产品线，长期以来对柳工设备的卓越品质与专业服务给予高度评价。来源：第一工程机械网 <https://mp.weixin.qq.com/s/0AC2SViK-7DX75hjE6WP4A>
- 又一铁路改造工程施工中标。7月13日，富裕至嫩江至加格达奇铁路改造工程施工总价承包中标候选人公示发布。富加铁路改造工程将于今年8月初正式开工建设，计划2028年1月底建成。本项目的实施将对既有铁路进行电化提速改造，并实施平改立、部分车站到发线延长、病害整治及站后设备设施改造等，满足开行动力集中型动车组开行需求。改造后可使加格达奇至哈尔滨间动车组最快运行时间压缩至6h左右，提高了旅客运输质量，为沿线地区出行提供了更加快捷的途径。来源：第一工程机械网 <https://mp.weixin.qq.com/s/EtgfjFADcWrdRYDMUDxnyg>
- 国内首台氢内燃机发电机组投入商业运营。由玉柴参与研制的300kW氢内燃机发电机组在湖北云梦投入运营。这既是国内首台实现商业运营的氢内燃机发电机组，也是中国实际运营功率最大的氢内燃动力，标志着中国氢能应用领域取得重要突破，为破解工业副产氢“排放浪费”与“利用成本高”的双重难题提供了独创技术和解决方案。来源：第一工程机械网 <https://mp.weixin.qq.com/s/oygSihoXh4Rod-o90luF4g>
- 中联重科与中铁上海局六公司签署战略合作协议。7月9日，中铁上海工程局第六工程有限公司总经理丰光亚、总经济师水旭一行莅临中联重科。双方就进一步深化合作进行座谈交流，并签署战略合作协议。此次合作标志着双方在产业链协同发展方面迈出重要一步，将为推动工程建设行业高质量发展注入新动能。来源：第一工程机械网 <https://mp.weixin.qq.com/s/jm741DGPPmFtPUbpbbrLjow>

【铁路装备】

- 国铁集团与哈萨克斯坦等国家铁路部门签署合作协议，推动区域互联互通。在第十二届世界高速铁路大会期间，中国国家铁路集团有限公司分别与哈萨克斯坦、阿塞拜疆、乌兹别克斯坦、白俄罗斯、法国、西班牙等国家铁路部门进行了会谈、签署了合作文件，就跨境运输和国际交流合作等事宜达成了广泛共识，将有力推动区域互联互通，为高质量共建“一带一路”注入新动能。来源：蔚蓝轨迹 <https://mp.weixin.qq.com/s/FV3JBxD9cao3teljSyw4mQ>
- 中国铁建阿尔及尔地铁1号线延长线系统项目正式开工。7月15日，中国铁建阿尔及尔地铁1号线延长线系统项目在阿尔及利亚首都阿尔及尔举办开工仪式，这是中企首次以总承包商的身份进入阿尔及利亚地铁领域。项目建成后将实现首都核心区与胡阿里·布迈丁国际机场高效连通，成为阿尔及尔一条重要的交通干线，服务当地未来交通发展。来源：蔚蓝轨迹 <https://mp.weixin.qq.com/s/NUoD3s33uzPkLG-bh3fycg>
- 中国将重启在利比亚的铁路项目建设。据利比亚铁路公司消息，利比亚铁路公司代表团在参加第十二届世界高速铁路大会期间，与中企签署了铁路项目复工协议，正式确认恢复此前因战乱而停滞的多个铁路项目。此次中利合作重启，或将成为后冲突时代利比亚基础设施重建的重要节点。双方正式签署协议，确认将重启此前因战乱中断的多个铁路项目，协议执行将严格依据原签合同内容推进，具体条款尚未公开。会议期间，双方围绕中

利合作建设的三条铁路线路进行了深入交流。来源：蔚蓝轨迹 <https://mp.weixin.qq.com/s/uTmLv8AGl8NxH1snES116g>

- 尼日利亚力推东线铁路修复改造项目，地方出资共建机制初现。据尼日利亚主流媒体 TVCNEWS10 日消息，尼日利亚铁路公司 NRC 宣布，联邦政府已启动对全长 2044 公里东线铁路（窄轨）的重建与修复工作，该项目由中国铁建旗下中国土木承建，先行段已恢复列车运营。东线铁路连接哈尔科特港和北部城市迈杜古里，长期以来处于中断状态。此次重建工程被纳入总统提努布的“复兴希望议程”之中，同时配合新的铁路投资政策，吸引地方政府参与建设。来源：蔚蓝轨迹 <https://mp.weixin.qq.com/s/nvVjoZVA3lw7MwHDcsZRKA>

【船舶海工】

- 阳明海运再下百亿大单。7 月 17 日，阳明海运宣布，董事会决议 7 艘 15000TEU 级 LNG 双燃料集装箱船新造船项目采购，将向韩国海洋下单订船，每艘船平均金额逾 1.94 亿至 2.18 亿美元（约合人民币 13.93 亿至 15.65 亿元），合计交易总金额为 13.63 亿至 15.31 亿美元（约合人民币 97.85 亿至 109.91 亿元），计划于 2028-2029 年间陆续交船。来源：国际船舶网 https://mp.weixin.qq.com/s/ixXE_cuGxv3ueCTdai0r9g
- 韩国造船巨头引入中国制造。韩国韩华海洋近日宣布，与中国苏州纽威阀门股份有限公司（NewayValve）签订了船用阀门供货框架协议（FrameworkAgreement），为新船建造需求增加而构建船用核心设备供应链的战略取得新的进展。来源：国际船舶网 https://mp.weixin.qq.com/s/VHnt_Fyn9liAjvvUkly6dw
- 长宏国际交付第二艘 11500TEU 双燃料集装箱船。7 月 16 日，长宏国际为地中海航运（MSC）建造的第二艘 11500 箱 LNG 双燃料集装箱船“MSC INSA”号（CHB2028）命名交付。作为该系列的第二艘船舶，它的顺利交付，标志着长宏国际在推进精细化管理，提高生产效率，缩短建造周期，降低建造成本方面迈出了坚实一步，为后续船舶的高质量交付奠定坚实基础。来源：国际船舶网 <https://mp.weixin.qq.com/s/sgsMOJPKn0rAbP2UVVv2Vg>
- 镇江船厂进入欧洲海工高端市场。2025 年 7 月 16 日，作为全球新一代重载运输的标杆船型，由江苏省镇江船厂（集团）有限公司为荷兰船东 AmasusShipping 建造的第二艘新型特种海洋风电设备安装运输船提前两个月完工交付，顺利启航。这标志着镇江船厂成功进入欧洲海工高端市场。来源：国际船舶网 <https://mp.weixin.qq.com/s/eCj3SdZUaVWAHU3R6leenQ>

6、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。

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
---	--	---