

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

看好商业航天、工程机械和工业互联网

行情回顾

- 本周板块表现：上周（2026/1/12-2026/1/16）5个交易日，SW 机械设备指数上涨 1.91%，在申万 31 个一级行业分类中排名第 5；同期沪深 300 指数下跌 0.57%。2026 年至今表现：SW 机械设备指数上涨 7.40%，在申万 31 个一级行业分类中排名第 7；同期沪深 300 指数上涨 2.20%。

核心观点

- **拥抱 Space X 链和火箭的 3D 打印方向。**根据 ITU 官网，我国 25 年 12 月向 ITU 申请了超 20 万颗卫星频轨资源，看好国内卫星放量的迫切需求倒逼国内火箭放量。进入 2026 年，回收尝试将进入密集区间：朱雀三号、长征十二号甲继续冲刺回收；长征十二号乙、双曲线三号、长征十号乙、星云一号、引力二号、元行者一号等新型号陆续首飞。3D 打印实现功能集成、零部件数量大幅下降、结构优化，带来轻量化等传统工艺不可比拟的优势。三代猛禽发动机实现推力提升 21%，而总重量降低了 40%；星河动力也在用 3D 打印生产发动机的更多零部件，粗略估计，3D 打印技术使发动机的制造成本下降了五分之一至三分之一。国内深蓝航天、蓝箭航天、天兵科技推力室均已 3D 打印技术应用，但相比例如 NASA 已经形成包含多种技术路线+材料的标准化体系来说还尚显不足，我们认为后续国内火箭 3D 打印对标 NASA、SpaceX 渗透率还有较大提升空间。Space X 进入 26 年已经完成了第五次猎鹰 9 号火箭发射，继续保持着略快于每 2.5 天一次的快速发射节奏，Space X 链确定性强。关注 Space X 链和火箭的 3D 打印方向。
- **非土方内外销超预期，看好工程机械大周期向上。**根据中国工程机械工业协会，工程机械协会发布 12 月销量数据，12 月汽车、履带、随车起重机内销分别为 886/131/2274 台，同比+39.1%/+95.5%/+36.7%；出口分别为 1025/254/390 台，同比+37.2%/+56.8%/+27.5%。不只是土方，12 月非土方内外销均超预期，全球工程机械需求进入上行期是多方位的，去年更多是土方的表现，今年开始土方+非土方的向上将持续共振。建议长周期板块性配置，推荐徐工机械、恒立液压、三一重工、中联重科、柳工。
- **看好数控系统 AI 升级成长潜力，关注国产数控系统龙头华中数控。**本周工信部印发《推动工业互联网平台高质量发展行动方案（2026—2028 年）》，其中提到充分发挥工业互联网平台在资源连接、数据聚合、知识载体、资源调配、应用孵化等方面的作用，推动人工智能在工业领域深度应用。数控系统作为工业母机“大脑”，涉及大量离散的制造业数据，但之前并没有得到有效利用。目前以华中数控推出的 AI 数控系统平台为基础，原先离散的数据可以通过模型训练变成新的附加值，让以前通过时间去积累经验来实现性能提升，变成通过收集数据提升模型性能从而做到更好的加工效果，华中数控有望借助 AI 的新机会来实现“弯道超车”。
- **细分行业景气指标：**通用机械（持续承压）、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.....	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 (单位: 元/吨)	9
图表 26: 液氮价格 (单位: 元/吨)	9
图表 27: GEV 在 1-3Q25 燃机订单增长 39.0%, 保持高增	9

1、股票组合

近期建议关注的股票组合：超捷股份、飞沃科技、徐工机械、恒立液压、三一重工、中联重科、柳工、华中数控。

图表1：重点股票估值情况

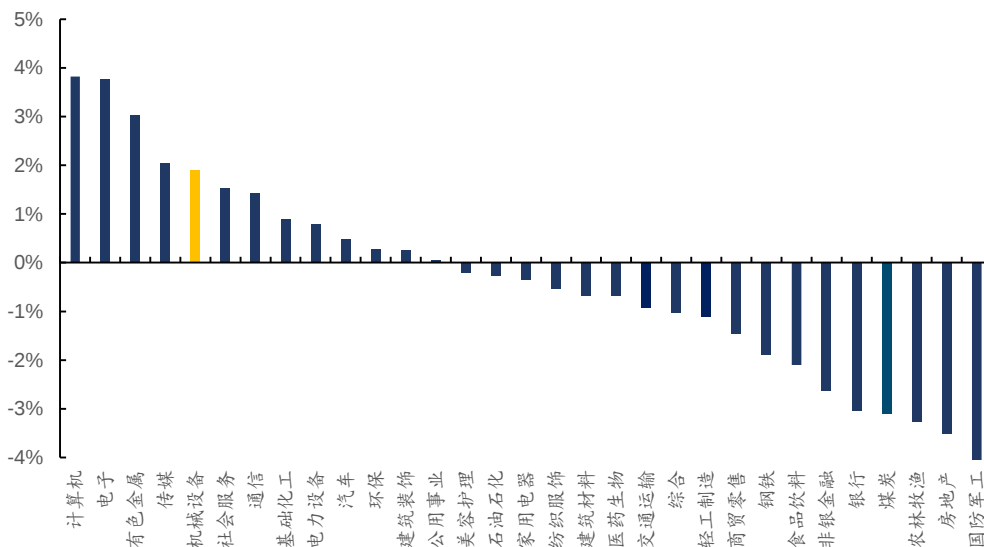
股票代码	股票名称	股价 (元)	总市值 (亿元)	归母净利润 (亿元)					PE				
				2023A	2024A	2025E	2026E	2027E	2023A	2024A	2025E	2026E	2027E
301005.SZ	超捷股份	189.0	253.8	0.2	0.1	0.5	0.6	0.9	1,076.2	2,390.4	525.7	416.1	274.6
000425.SZ	徐工机械	11.1	1,299.9	53.3	59.8	70.2	92.1	115.1	24.4	21.8	18.5	14.1	11.3
601100.SH	恒立液压	118.8	1,592.9	25.0	25.1	29.4	36.2	44.0	63.7	63.5	54.2	44.0	36.2
600031.SH	三一重工	22.1	2,033.0	45.3	59.8	87.7	113.0	140.7	44.9	34.0	23.2	18.0	14.4
000157.SZ	中联重科	8.8	756.7	35.1	35.2	50.9	68.7	85.7	21.6	21.5	14.9	11.0	8.8
000528.SZ	柳工	11.5	233.5	8.7	13.3	16.7	23.0	29.1	26.9	17.6	14.0	10.2	8.0
300161.SZ	华中数控	33.4	66.3	0.3	-0.6	0.1	0.8	1.4	244.9	-119.8	510.3	81.9	46.1

来源：Wind，国金证券研究所 注：数据截止日期为 2026.1.16，超捷股份为 Wind 一致预期

2、行情回顾

■ 本周板块表现：上周（2026/1/12-2026/1/16）5 个交易日，SW 机械设备指数上涨 1.91%，在申万 31 个一级行业分类中排名第 5；同期沪深 300 指数下跌 0.57%。

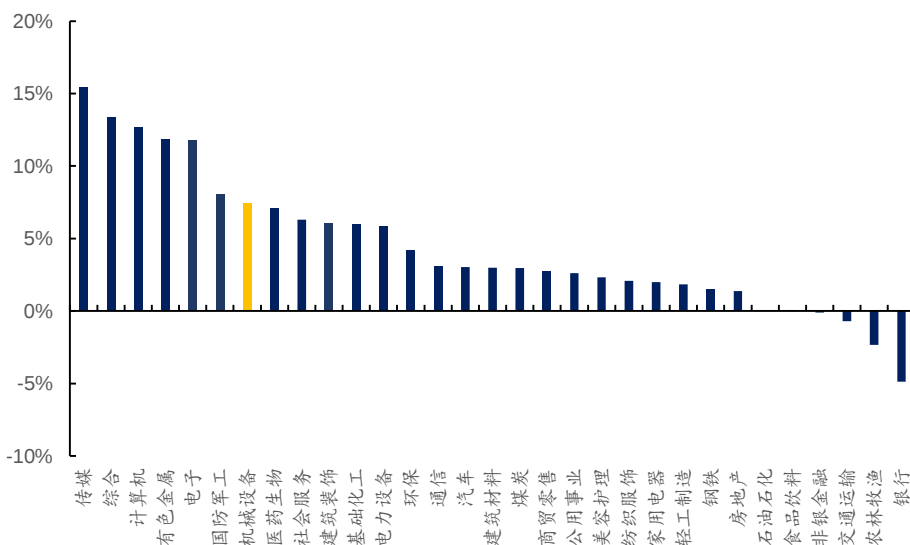
图表2：申万行业板块上周表现



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 7.40%，在申万 31 个一级行业分类中排名第 7；同期沪深 300 指数上涨 2.20%。

图表3：申万行业板块年初至今表现

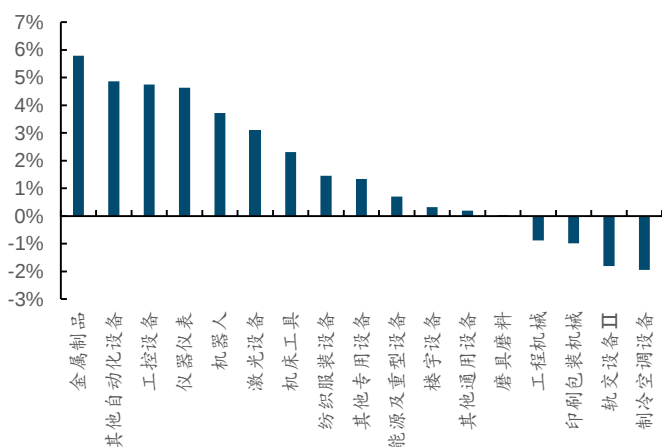


来源：Wind，国金证券研究所

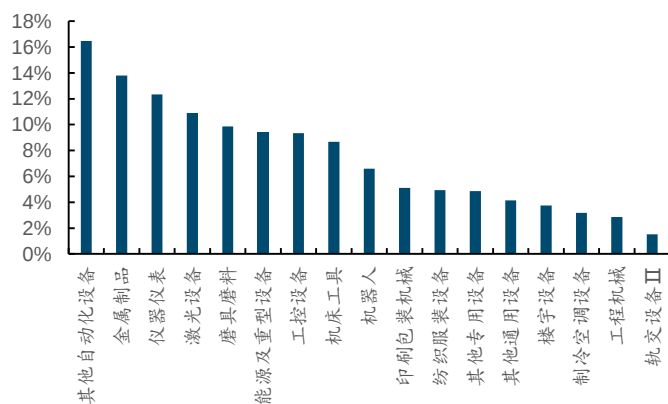
- 上周机械板块表现：上周（2026/1/12-2026/1/16）5个交易日，金属制品/其他自动化设备/工控设备/仪器仪表/机器人，涨跌幅为 5.78%/4.86%/4.75%/4.64%/3.71%。
- 2026 年至今表现：2026 年初至今，机械细分板块涨幅前五的板块是其他自动化设备/金属制品/仪器仪表/激光设备/磨具磨料，涨幅分别为 16.46%/13.78%/12.34%/10.91%/9.86%。

图表4：机械细分板块上周表现

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



来源：Wind，国金证券研究所

3、核心观点更新

- 拥抱 Space X 链和火箭的 3D 打印方向。根据 ITU 官网，我国 25 年 12 月向 ITU 申请了超 20 万颗卫星频轨资源，看好国内卫星放量的迫切需求倒逼国内火箭放量。进入 2026 年，回收尝试将进入密集区间：朱雀三号、长征十二号甲继续冲刺回收；长征十二号乙、双曲线三号、长征十号乙、星云一号、引力二号、元行者一号等新型号陆续首飞。3D 打印实现功能集成、零部件数量大幅下降、结构优化，带来轻量化等传统工艺不可比拟的优势。三代猛禽发动机实现推力提升 21%，而总重量降低了 40%；星河动力也在用 3D 打印生产发动机的更多零部件，粗略估计，3D 打印技术使发动机的制造成本下降了五分之一至三分之一。国内深蓝航天、蓝箭航天、天兵科技推力室均已 3D 打印技术应用，但相比例如 NASA 已经形成包含多种技术路线+材料的标准化体系来说还尚显不足，我们认为后续国内火箭 3D 打印对标 NASA、SpaceX 渗透率还有较大提升空间。Space X 进入 26 年已经完成了第五次猎鹰 9 号火箭发射，继续保持着略快于每 2.5 天一次的快速发射节奏，Space X 链确定性强。关注 Space X 链和火箭的 3D 打印方向。
- 非土方内外销超预期，看好工程机械大周期向上。根据中国工程机械工业协会，工程机械协会发布 12 月销量数

据，12月汽车、履带、随车起重机内销分别为886/131/2274台，同比+39.1%/+95.5%/+36.7%；出口分别为1025/254/390台，同比+37.2%/+56.8%/+27.5%。不只是土方，12月非土方内外销均超预期，全球工程机械需求进入上行期是多方位的，去年更多是土方的表现，今年开始土方+非土方的向上将持续共振。建议长周期板块性配置，推荐徐工机械、恒立液压、三一重工、中联重科、柳工。

■ **看好数控系统AI升级成长潜力，关注国产数控系统龙头华中数控。**本周工信部印发《推动工业互联网平台高质量发展行动方案（2026—2028年）》，其中提到充分发挥工业互联网平台在资源连接、数据聚合、知识载体、资源调配、应用孵化等方面的作用，推动人工智能在工业领域深度应用。数控系统作为工业母机“大脑”，涉及大量离散的制造业数据，但之前并没有得到有效利用。目前以华中数控推出的AI数控系统平台为基础，原先离散的数据可以通过模型训练变成新的附加值，让以前通过时间去积累经验来实现性能提升，变成通过收集数据提升模型性能从而做到更好的加工效果，华中数控有望借助AI的新机会来实现“弯道超车”。

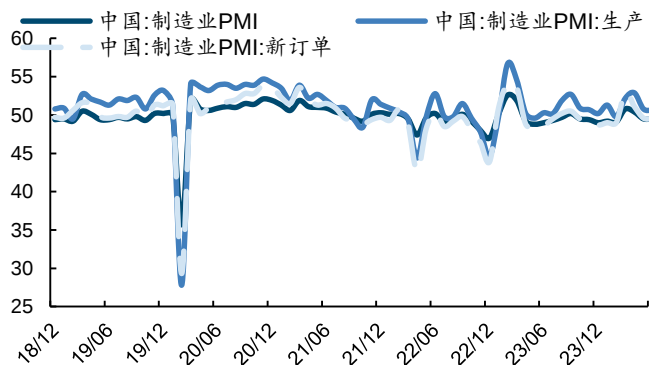
4、重点数据跟踪

4.1 通用机械

通用机械景气度持续承压。12月份制造业采购经理指数（PMI）为50.1%，连续8月低于荣枯分界线后首度高于荣枯分界线。据中国工程机械工业协会对叉车主要制造企业统计，2025年12月当月销售各类叉车111363台，同比增长0.03%。其中国内销量63807台，同比下降5.17%；出口47556台，同比增长7.97%。

图表6：PMI、PMI生产、PMI新订单情况

图表7：工业企业产成品存货累计同比情况

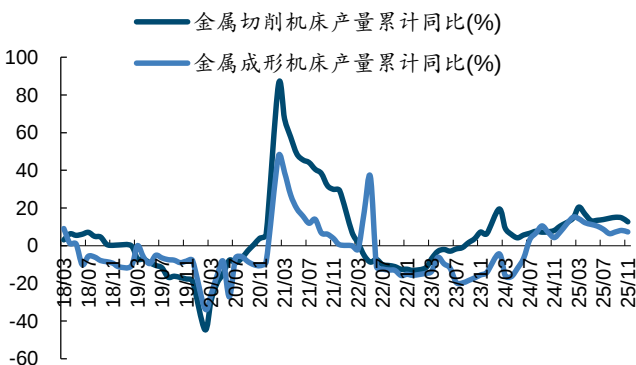
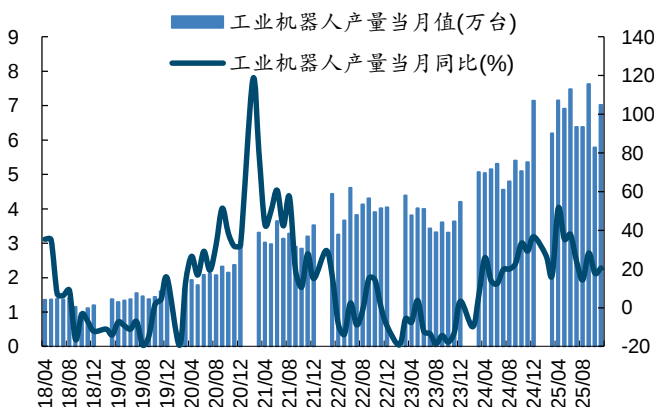


来源：Wind，国金证券研究所

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

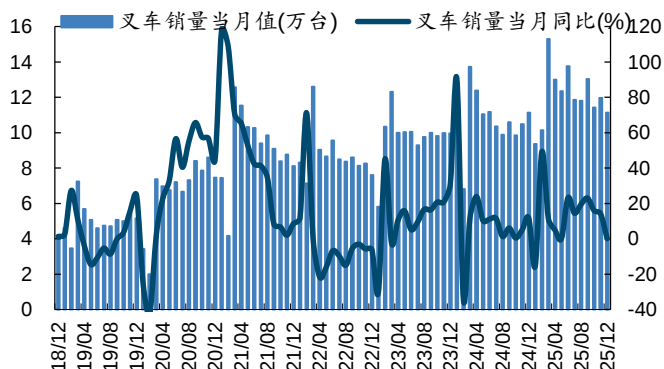
图表9：我国金属切削机床、成形机床产量累计同比



来源：Wind，国金证券研究所

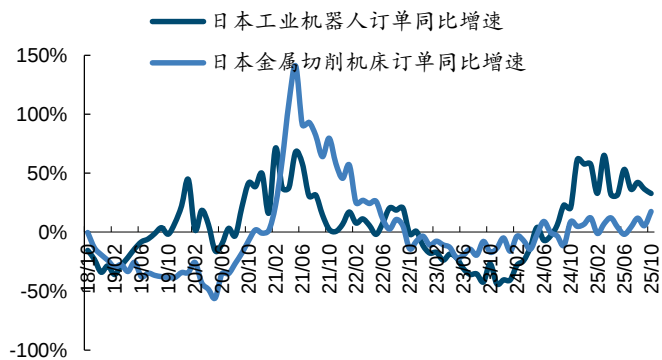
来源：Wind，国金证券研究所

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

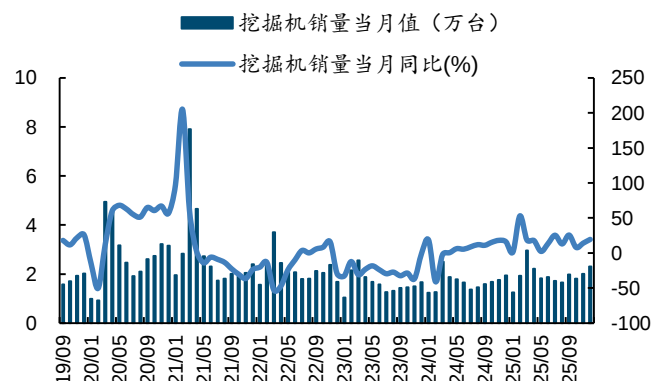


来源：Wind，国金证券研究所

4.2 工程机械

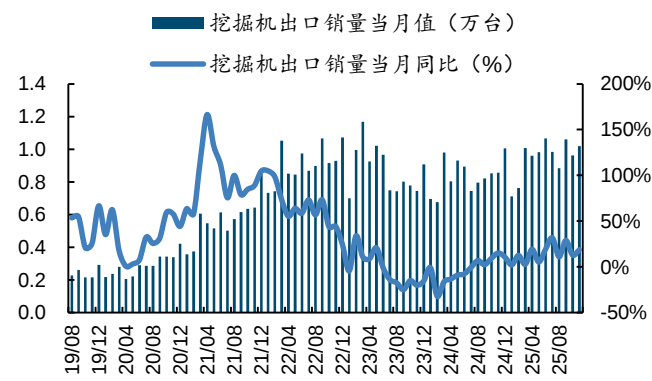
工程机械景气度加速向上。25 年 12 月挖机总销量为 23095 台，同比+17.6%。其中内销 10331 台，同比+10.9%，外销 12764 台，同比+26.9%。挖机内外销超预期，海外市场卡特彼勒工程机械 Q3 北美转正、欧洲维持正增长，板块进入新一轮景气向上周期。

图表12：我国挖掘机总销量及同比



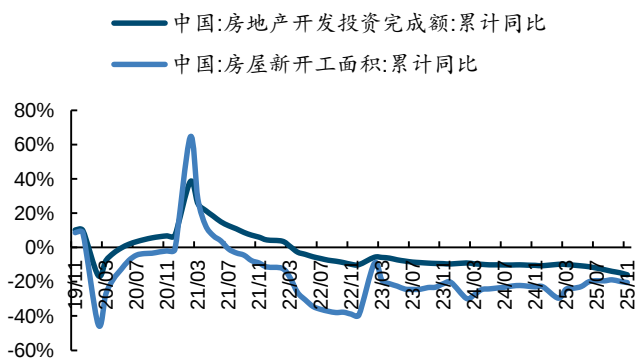
来源：中国工程机械协会，国金证券研究所

图表13：我国挖掘机出口销量及同比



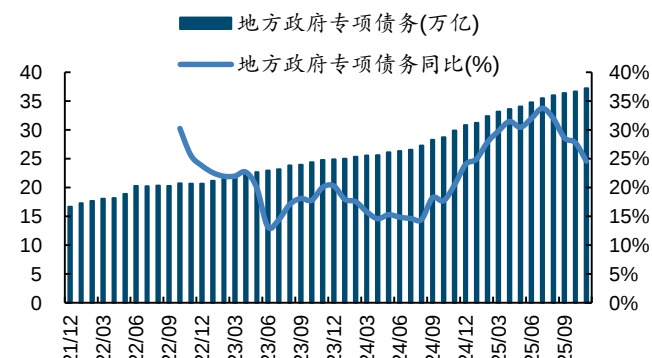
来源：中国工程机械协会，国金证券研究所

图表14：我国房地产投资和新开工面积累计同比



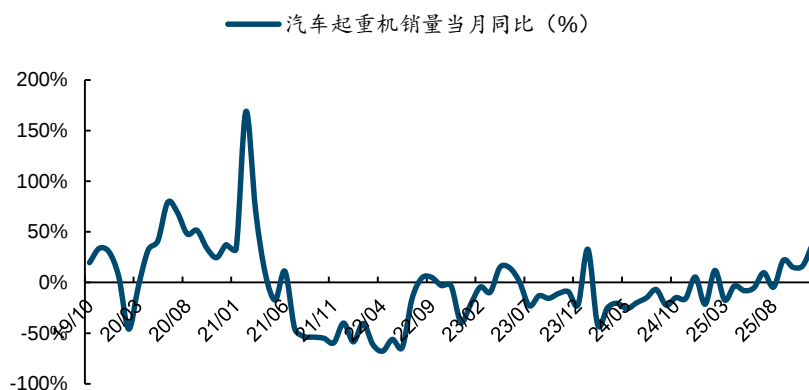
来源：Wind，国金证券研究所

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



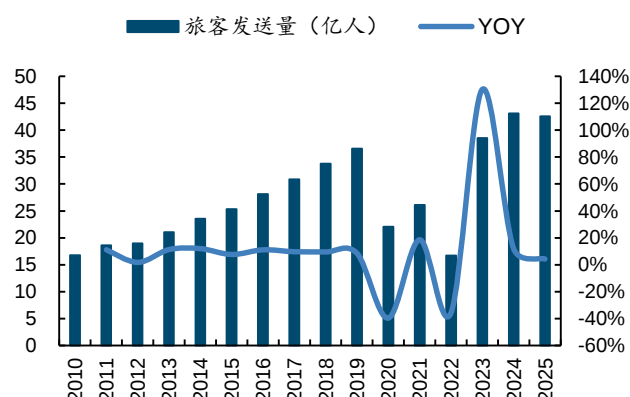
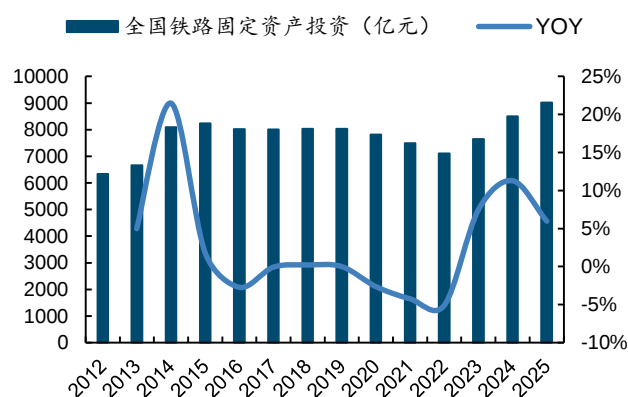
来源：Wind，国金证券研究所

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

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

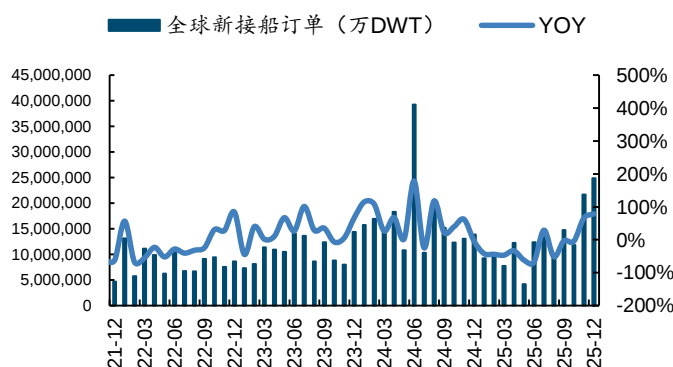
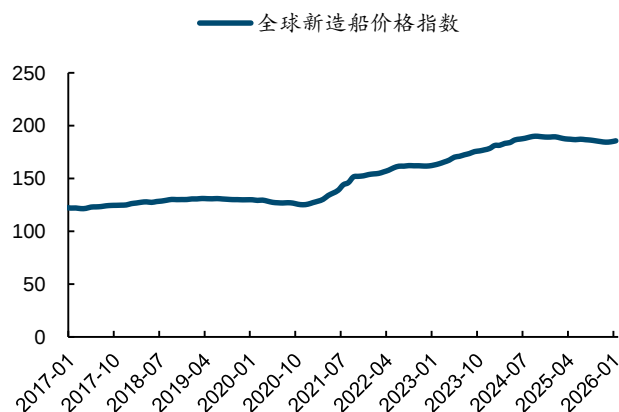
来源：国家铁路局，国金证券研究所

4.4 船舶

船舶景气度下行趋缓。截至 2025 年 12 月，全球新造船价格指数为 184.65，同比-2.38%，环比+0.17%，新造船价格下滑趋缓。

图表19：新造船价格指数（月）

图表20：全球新接船订单数据（月）



来源：Clarkson，国金证券研究所

来源：Clarkson，国金证券研究所

4.5 油服设备

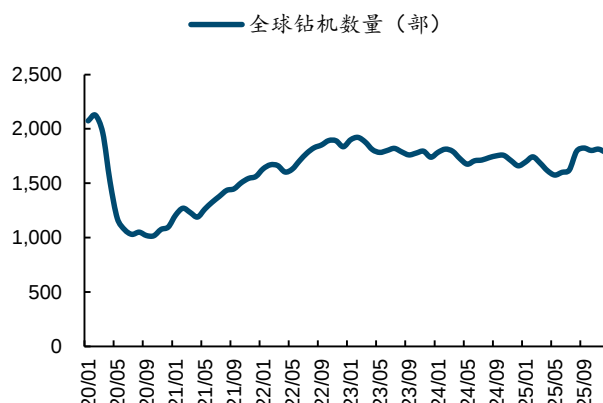
油服设备景气度底部企稳。中东地区天然气开发维持高景气，OPEC+在短期牺牲价格以争取市场份额后，再平衡压力有望推动油价稳健。

图表21: 布伦特原油均价



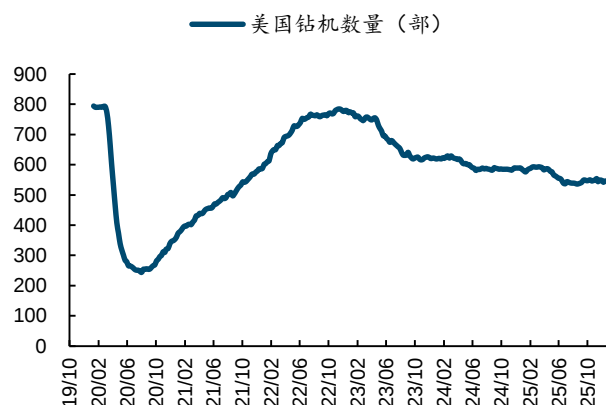
来源: Wind, 国金证券研究所

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

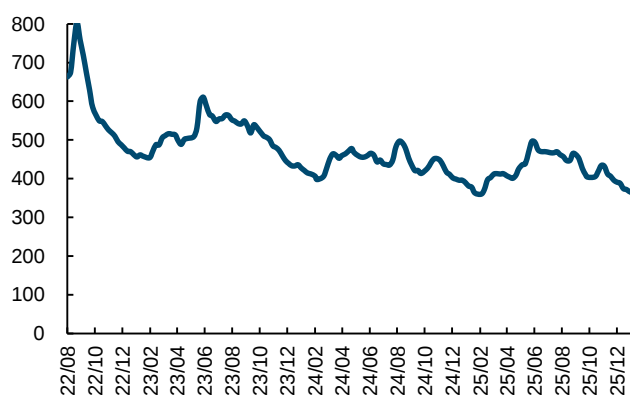
原材料价格下降带动钢铁盈利面改善, 看好下游开工率提升拉动工业气体需求。

图表25: 液氧价格 (单位: 元/吨)



来源: 卓创工业气体, 国金证券研究所

图表26: 液氮价格 (单位: 元/吨)



来源: 卓创工业气体, 国金证券研究所

4.7 燃气轮机

燃气轮机景气度稳健向上。1-3Q25 全球燃机龙头 GEV 新签燃机订单 19.6GW, 同比增长 39%, 行业景气度稳健向上。

图表27: GEV 在 1-3Q25 燃机订单增长 39.0%, 保持高增

	2019	2020	2021	2022	2023	2024	1-3Q25
GEV							
燃气轮机新签订单 (GW)		14.9	12.6	9.8	9.5	20.2	19.6

	2019	2020	2021	2022	2023	2024	1-3Q25
YOY			-15.4%	-22.2%	-3.1%	112.6%	39.0%
燃气轮机销量 (GW)			10.2	11.1	13.8	11.9	12.2
YOY				8.8%	24.3%	-13.8%	71.8%
燃气轮机新签订单 (十亿日元)		552.2	638.4	834.6	1259.3	1474.4	602.5
YOY			15.6%	30.7%	50.9%	17.1%	12.7%
燃气轮机收入 (十亿日元)		538.2	616.8	736.8	735.6	790.7	196.8
YOY			14.6%	19.5%	-0.2%	7.5%	10.8%
燃气业务新签订单 (亿欧元)	211.9	193.4	208.8	118.1	129.0	163.7	230
YOY		-8.7%	8.0%	-	9.2%	26.9%	43%
燃气业务收入 (亿欧元)	185.7	181.2	184.0	95.0	109.1	108.0	122
YOY		-2.4%	1.5%	-	14.9%	-1.1%	14%

来源：各公司公告，国金证券研究所 注：（1）三菱重工 1-3Q25 列为 25H1 数据，三菱重工财务年度从 4 月 1 日开始；（2）西门子能源：1）1-3Q25 列为 25 财年数据：24.10.1-25.9.30；3）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】

- "投资约 1.7 亿元，瑞纳智能计划建设智能高效热泵研发生产基地。瑞纳智能（301129）发布公告，公司计划在安徽合肥长丰县双凤工业投资约 1.7 亿元，建设一座现代化智能高效热泵研发生产基地。该项目预计将形成年产约 9135 台智能高效热泵机组的产能。来源：中国通用机械工业协会 <https://pu.cgma.org.cn/News/Detail/24608>
- "重泵公司成功中标国内某大型烯烃项目贫甲醇泵订单。近日，重泵公司成功中标国内某大型烯烃项目的贫甲醇泵设备订单，在煤化工市场实现新的突破。此次中标进一步拓展了公司在低温甲醇洗装置关键设备领域的业绩，巩固了其在煤化工核心设备市场的领先地位。来源：中国通用机械工业协会 <https://pu.cgma.org.cn/News/Detail/24589>
- 合肥华升泵阀沸腾床渣油加氢装置沸腾泵一次性开车成功。2026 年 1 月 9 日，合肥华升泵阀股份有限公司再传捷报，由华升泵阀为福海创石油化工有限公司量身打造的 150 万吨/年沸腾床渣油加氢装置中的沸腾泵 P-104、P-105，历经一个月的安装、调试，并最终一次性开车成功，各项性能指标均达到设计标准，一次性成功投入运行。来源：中国通用机械工业协会 <https://www.cgma.org.cn/Web/News/Detail/246274>
- 重通集团高效风机助力国内首条百万吨级近零碳钢铁产线全线贯通。近日，国内首条百万吨级近零碳钢铁产线在宝钢股份湛江钢铁实现全线贯通。作为我国钢铁行业绿色转型的标志性战略工程，该产线首次在百万吨级规模上实现了从原料到成品的近零碳排放集成突破，标志着我国钢铁行业在绿色低碳发展领域取得重大进展。此次贯通不仅展现了我国在绿色冶金领域的自主创新实力，也为全行业落实“双碳”目标提供了切实可行的技术路径与工程典范。来源：中国通用机械工业协会 <https://www.cgma.org.cn/Web/News/Detail/24613>

【机器人】

- 全球首例，人形机器人完成高空焊接协同作业。《环太平洋》中机甲与驾驶员神经同步的“通感”战斗，《阿凡达》里跨越星球的远程操控幻想，如今在露笑科技工厂的高空作业平台上成为现实。当操作员戴着 VR 头显在地面控制区自然抬手、转身、调整焊枪角度，20 米高空的开普勒 K2 大黄蜂人形机器人正以毫米级精度复刻每一个动作，30 公斤级双臂稳稳托举焊枪，在连续 8 小时不间断作业中始终保持稳定姿态，电弧精准点亮、焊枪平稳移动、焊缝均匀成型，整个过程无卡顿、无偏差，完美完成高难度高空焊接任务。来源：人形机器人联盟 <https://mp.weixin.qq.com/s/MZg-G-RMixewZw4jBYhv7g>
- 贾跃亭预告 2 月 4 日举行首批具身智能机器人产品终极发布，同步启动销售。1 月 12 日，贾跃亭今日发布视频预告：2 月 4 日在拉斯维加斯的 NADA 北美汽车经销商大会上，将举行首批具身智能机器人产品的终极发布，并同步启动销售。来源：人形机器人联盟 <https://mp.weixin.qq.com/s/P1nz14a328ctBJqmNTZe8Q>
- 首款机器人交警，奇瑞墨甲“芜优”智警 R001 在芜湖上岗。2026 年 1 月 10 日，在第六个“中国人民警察节”当天，芜湖市中江大道与赤铸山路交叉口迎来了一位特殊的“新警员”，安徽省首个 AI 交通管理机器人“‘芜优’智警 R001 号”。它身姿挺拔，胸前佩戴着醒目的“芜湖”标识与“智警 R001”警号，以标准流畅的指挥手势，在路中安全岛上与交警并肩执勤，成为芜湖街头一道独特的“智慧风景线”。来源：人形机器人联盟 <https://mp.weixin.qq.com/s/...>

ps://mp.weixin.qq.com/s/mNknK2urm6ME0AxiYUFFA

- 全能人形机器人来了，仿生肌肤、灵巧操控、自研 AI 大脑。1 月 10 日矩阵超智公司正式推出第三代全能旗舰级人形机器人 MATRIX-3。这次迭代从底层算法到顶层应用进行了系统性重构。来源：人形机器人联盟 <https://mp.weixin.qq.com/s/9aZ-Jy2nP4lPZncmv0l6RQ>

【工业母机&3D 打印】

- Maxon 推出数字孪生技术，简化产品营销流程。2026 年 1 月 16 日，专注于专业 3D 图形、建模和渲染工具的软件公司 Maxon 推出了 DigitalTwin，这是一款正在开发的独立应用程序，可使品牌和营销团队创建和管理现实世界产品的逼真数字版本。来源：南极熊 <https://nanjixiong.com/thread-178929-1-1.html>
- SLM 钛合金 3D 打印孔隙率<0.01%，大族聚维光束整形技术实现革命性突破。2026 年 1 月 16 日，大族聚维推出的环形光束技术，正在改写这一局面。它在钛合金打印中实现<0.01%的超低孔隙率——无需 HIP（热等静压）后处理，即可达到媲美传统工艺的致密效果，为 3C 消费电子制造开辟了一条更高效、更可控、更具成本优势的全新路径。来源：南极熊 <https://nanjixiong.com/thread-178926-1-1.html>
- 2100 万元采购 2 台，飞而康启动 1300 幅面金属 3D 打印设备招标，扩大大尺寸增材制造产能。2026 年 1 月 16 日，飞而康快速制造科技有限责任公司（以下简称“飞而康”）正式发布 1300 幅面设备采购项目公开招标公告，项目总预算达 2100 万元（含税），将采购 2 台大尺寸金属 3D 打印设备，进一步加码大尺寸增材制造领域的产能建设。来源：南极熊 <https://nanjixiong.com/thread-178925-1-1.html>
- Voxeljet 开发出用于工业规模生产的 VX7000 大型 3D 打印机。2026 年 1 月 15 日，总部位于德国的工业砂型粘结剂喷射 3D 打印系统制造商 Voxeljet GmbH 正在开发一款新型大幅面粘结剂喷射打印机 VX7000，专为工业规模生产和客户定制应用而设计。这套系统目前已在客户现场投入生产，打印尺寸约为 7000x7000x1000 毫米，单次作业可处理超过 60 吨的砂子，进一步拓展了 Voxeljet 的技术产品组合。来源：南极熊 <https://nanjixiong.com/thread-178923-1-1.html>

【科学仪器】

- 国机仪器仪表集团等 50 家发起单位成立重庆市开源鸿蒙应用创新生态联盟。1 月 15 日，川仪股份表示，国机仪器仪表集团、川仪股份等 50 家发起单位共同成立重庆市开源鸿蒙应用创新生态联盟。公司拟将开源鸿蒙的技术基因，注入到传感器、仪器仪表、系统集成全链条，推进仪器仪表智能重构与标准统一，实现设备互联互通、控制自主决策、商业价值共享。目前正积极推进各产品研发、开源鸿蒙兼容性认证，加速融入鸿蒙生态，为后续进一步拓宽应用场景与业务领域奠定基础。来源：仪器信息网 <https://www.instrument.com.cn/news/20260116/869982.shtml>
- 首台国产纳米晶体结构快速解析仪问世，助力深地研究。1 月 14 日，中国科学院广州地球化学研究所科研团队在纳米晶体结构解析技术与仪器研制方面取得重大突破：团队实现场发射电子枪及高压电源等核心部件的国产化，攻克高精度控制等核心技术，成功研制出首台国产“纳米晶体结构快速解析仪”。该仪器搭载团队自主开发的“连续倾转三维电子衍射采集与处理系统”，实现了从硬件到软件的全流程自主可控。仪器具备对纳米级晶体与矿物进行物相识别与结构测定的高通量快速分析能力，整体技术水平已与国际同类最新设备持平。来源：仪器信息网 <https://www.instrument.com.cn/news/20260115/869448.shtml>
- 投资 15 亿元，海克斯康华南产业园深圳开工。深圳市 2026 年项目建设现场推进会在海克斯康全球高端测量装备及传感器智造产业园隆重举行，拉开深圳全年重大项目建设序章。广东省委副书记、省长、深圳市委书记孟凡利，深圳市委副书记、市长覃伟中，市人大常委会党组书记、主任戴运，市政协党组书记、主席林洁，海克斯康制造智能大中华区执行总裁郝健等政府领导与企业代表出席活动。来源：仪器信息网 <https://www.instrument.com.cn/news/20260114/869052.shtml>
- 日立高新技术推出 FOUNDRY-MASTERSmart2，提升固定式直读光谱仪的性能与价值。2026 年 1 月 13 日日立高新技术集团（以下简称为“日立高新技术”，隶属日立制造所产业互联事业部门）推出升级型固定式直读光谱仪 (OES) FOUNDRY-MASTERSmart2，旨在以紧凑耐用的设计，实现质量保证/质量控制 (QA/QC) 和黑色金属及有色金属分析领域的实验室级分析精度。该系列仪器由日立分析仪器德国公司制造，并通过其集团公司（日立分析仪器）面向全球销售。来源：仪器信息网 <https://www.instrument.com.cn/news/20260114/869032.shtml>

【工程机械&农机】

- 再传捷报，徐工 XDE260 矿卡批量交付南非。徐工 XDE260 矿卡批量出海南非，交付当地头部矿业公司。凭借全

球化的市场布局与强大的成套化装备集群优势，徐工持续为全球高端客户创造领先价值，在国际市场上不断赢得广泛认可与复购。来源：第一工程机械网 <https://news.d1cm.com/20260114185762.shtml>

- 山东临工北美市场再发力，携多款硬核设备亮相多伦多园林景观展。1月6日至8日，山东临工携旗下多款园林绿化、市政维护及轻型施工设备，亮相加拿大安大略省多伦多市举办的安大略园林景观展。作为加拿大乃至北美地区园林与景观行业最具影响力的专业展会之一，该展览吸引了来自园林施工、市政维护、地产开发及设备经销等领域的众多决策者专业人士，为山东临工深入触达北美细分市场、构建本土化合作网络提供了重要契机。来源：第一工程机械网 <https://news.d1cm.com/20260114185749.shtml>
- 中国智造闪耀非洲，中联重科起重机树立埃塞俄比亚吊装新标杆。中联重科 ZCC4000 履带起重机成功交付埃塞俄比亚，并在当地标志性建筑“大圆厅”项目中圆满完成首次吊装。作为目前埃塞俄比亚最大吨位履带起重机之一，该设备以卓越性能攻克多重施工难题。同时，中联重科专业服务团队也获得了项目方高度赞誉，彰显出公司产品的出众品质 and 专业的服务保障能力。来源：第一工程机械网 <https://news.d1cm.com/20251229185355.shtml>
- 全球首台 AI 纯电无人推土机，引领矿山智造新时代。近日，全球首台 AI 纯电无人推土机山推 DE26-X3 在某大型露天矿山成功完成部署并投入常态化运营。这不仅是山推践行“让施工更简单”愿景的里程碑成果，更标志着我国在矿山施工智能化与绿色化融合发展中取得了领先突破。来源：第一工程机械网 <https://news.d1cm.com/20260107185664.shtml>

【铁路装备】

- 中车斩获越南富国岛 14 列轻轨列车合同，将服务于 2027 年 APEC 会议。近日，中车大连与越南太阳集团 SunGroup 签署车辆采购合同，将为越南富国岛城市轻轨一期项目提供 14 列定制化列车。富国岛轻轨项目由太阳集团以 BOT 模式投资建设，总投资规模约 9 万亿越南盾（约合 3.6 亿美元），是越南为筹备 2027 年亚太经合组织（APEC）峰会重点推进的交通基础设施项目之一。来源：蔚蓝轨迹 Rail <https://mp.weixin.qq.com/s/PcKhTQy0fAaRIREvW0y0iw>
- 开门红，国机工程集团签约安哥拉罗安达铁路大修项目。1月11日至14日，国机工程集团副总经理谢克赴安哥拉推动罗安达铁路大修项目签约，并开展工作调研与系列商务活动。在谢克见证下，国机工程集团总部中设集团（CMEC）第二工程成套事业部总经理助理白平与安哥拉交通部国家特许经营司司长欧热尼奥·费尔南德斯代表双方签署罗安达铁路 BUNGO-BAIA 段大修项目合同。来源：蔚蓝轨迹 Rail <https://mp.weixin.qq.com/s/4HhmZbkanE3ZDST2v6eEKA>
- 中标价约 1875 万元，铁一院中标中吉乌铁路境内段勘察设计项目。1月12日，中吉乌铁路境内段勘察设计项目中标结果公示。中标人为中铁第一勘察设计院集团有限公司，中标价约 1875 万元人民币。来源：蔚蓝轨迹 Rail <https://mp.weixin.qq.com/s/sjWE6fJNgS8LEU84CsmsGg>
- 突破性进展，比亚迪制造云轨列车首次驶入圣保罗孔戈尼亚斯机场站。圣保罗地铁 17 号线（黄金线）迎来重要进展，一列由中国比亚迪制造的云轨列车在试运行过程中首次驶入孔戈尼亚斯机场站，完成了通往机场站区段的首次完整运行测试，并启动了该区段信号系统的首轮测试，意味着机场联络线在工程和系统层面均取得实质性突破。此前，云轨列车仅在阿瓜埃斯普雷亚达车辆段至科尔代罗站之间的有限区段内进行试运行。按照现行计划，17 号线预计将于今年 3 月进入试运营阶段。来源：蔚蓝轨迹 Rail <https://mp.weixin.qq.com/s/7rGP4yNrU2P-cpEw6jQXCA>

【船舶海工】

- 新年首艘，威海芜船 40800 吨 MR 油化船开工。1月14日，芜湖造船厂威海基地为土耳其船东建造的 40800 载重吨 IMOII 型成品油/化学品船，在威海基地举行开工仪式。来源：龙 de 船人 <https://www.imarine.cn/214131.html>
- 广船国际两型两船完工交付。中船广船国际为韩国 HMM 航运建造的 8600 车 LNG 双燃料汽车运输船（PCTC）3 号船、为越南 ASP 航运建造的 5 万吨甲醇双燃料化学品/成品油船 2 号船顺利签字交付。来源：龙 de 船人 <https://www.imarine.cn/214116.html>
- 江南造船交付 99000 立方米 VLEC “GASVIOLET”号。1月15日，江南造船为西南海运有限公司建造的 99000 立方米超大型乙烷运输船“GASVIOLET”号签字交付，该船于 2025 年 12 月 8 日命名。来源：龙 de 船人 <https://www.imarine.cn/214111.html>

- 今年交付，3 艘在建汽车运输船获 13 亿元融资。近日，意大利联合圣保罗银行（IntesaSanpaolo）敲定一笔价值 1.623 亿欧元（约合人民币 13.2 亿元）的绿色融资协议，将为意大利格里马尔迪（Grimaldi）集团旗下子公司 GrimaldiEuromed 购置三艘汽车运输船提供资金支持。来源：龙 de 船人 <https://www.imarine.cn/213953.html>

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	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