



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

重视光模块设备，看好燃气轮机和农机

行情回顾

- 本周板块表现：上周（2026/5/18-2026/5/22）5 个交易日，SW 机械设备指数上涨 1.92%，在申万 31 个一级行业分类中排名第 3；同期沪深 300 指数下跌 0.30%。2026 年至今表现：SW 机械设备指数上涨 21.00%，在申万 31 个一级行业分类中排名第 5；同期沪深 300 指数上涨 4.65%。

核心观点

- **光模块厂商资本开支扩张，看好光模块耦合、测试、贴片设备国产龙头供应商。**根据中际旭创财报，Q1 公司资本开支达到 19.3 亿，去年同期仅为 4.0 亿，同比增长近 4 倍。耦合、测试、贴片价值量占比分别为 40%、27%、20%，为核心价值量环节。根据我们梳理，耦合环节国产市占率超 45%、测试环节国产龙头联讯市占率仅 9.9%、贴片环节日本 4T、ASMPT、MRSI 三家公司合计市占率为 50%，除耦合环节，测试、贴片设备国产市占率较低。光模块向 1.6T、CPO 迭代，对高端设备需求提升，有望带来新一轮国产厂商机遇，建议关注核心光模块耦合、测试、贴片设备国产龙头供应商，重点关注联讯仪器。
- **全球燃机供不应求，看好国内燃机产业链龙头出海提速。**上周西门子能源发布 26 年中报，26Q2 西门子能源 Gas Services 业务新签订单 89 亿欧元，同比+32%，订单高增。目前 Gas Services 业务在手订单已攀升至 660 亿欧元，在手订单覆盖年限提升至 5.2 年。在全球燃机产能紧缺背景下，国内燃机产业链龙头有望出海提速。上海电气在上交所上证路演中心公开表示：公司在东南亚、大洋洲、南美洲市场和安萨尔多签署了排他性销售议，上海电气预计未来十五期间，上海电气燃气轮机在海外的招投标的量将会超过 100GW。国内燃机主机厂有望迎来较大出海机遇，建议重点关注国内燃机主机厂龙头，以及核心零部件涡轮叶片龙头应流股份。
- **农机 4 月内销显著超预期，出口恢复高增。**根据国家统计局，2026 年 4 月我国规模以上企业生产大/中/小型拖拉机分别 1.7/2.7/1.4 万台，同比+29.6%/+19.8%/+27.3%，大拖占比 29.0%，同比+2.4pct。根据海关总署，2026 年 4 月我国大中拖出口销量 8905 台，同比+38.8%，出口金额+31.9%。粮食价格对农机周期的领先逻辑长期验证，粮价反弹有望快速体现在农机景气度上。推荐国内拖拉机龙头一拖股份。
- **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	9
4.6 燃气轮机	9
5、行业重要动态.....	10
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: 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：联讯仪器、一拖股份、应流股份、杰瑞股份。

图表1：重点股票估值情况

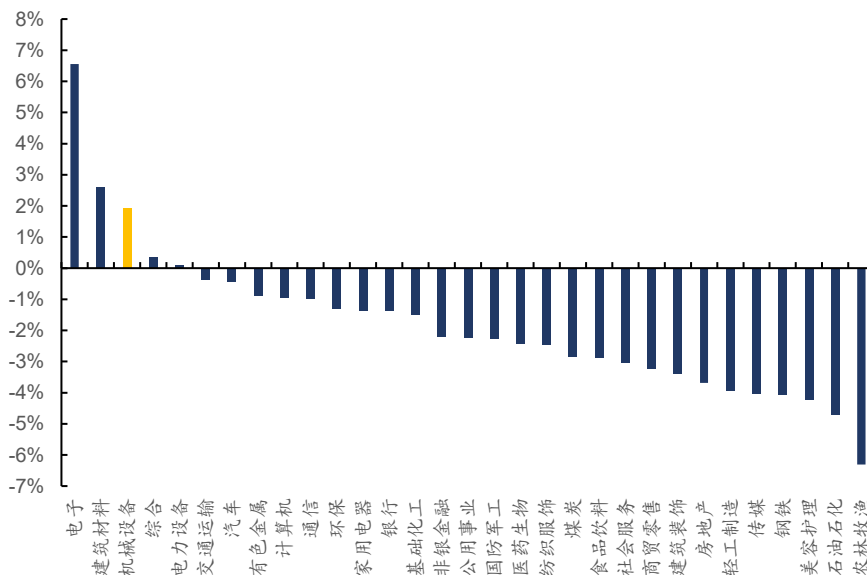
股票代码	股票名称	股价 (元)	总市值 (亿元)	归母净利润 (亿元)					PE				
				2024A	2025A	2026E	2027E	2028E	2024A	2025A	2026E	2027E	2028E
688808.SH	联讯仪器	1,755.0	1,801.8	1.4	1.7	4.4	7.9	11.9	1,287.0	1,059.9	409.5	228.1	151.4
601038.SH	一拖股份	12.7	142.5	9.2	8.1	9.4	11.3	13.6	15.5	17.5	15.2	12.6	10.5
603308.SH	应流股份	70.9	481.4	2.9	3.5	6.2	10.0	16.1	168.1	138.1	77.5	48.1	29.8
002353.SZ	杰瑞股份	133.3	1,364.3	26.3	26.8	37.7	52.2	72.3	51.9	50.9	36.2	26.1	18.9

来源：Wind，国金证券研究所 注：数据截止日期为 2026.5.22

2、行情回顾

■ 本周板块表现：上周（2026/5/18-2026/5/22）5 个交易日，SW 机械设备指数上涨 1.92%，在申万 31 个一级行业分类中排名第 3；同期沪深 300 指数下跌 0.30%。

图表2：申万行业板块上周表现

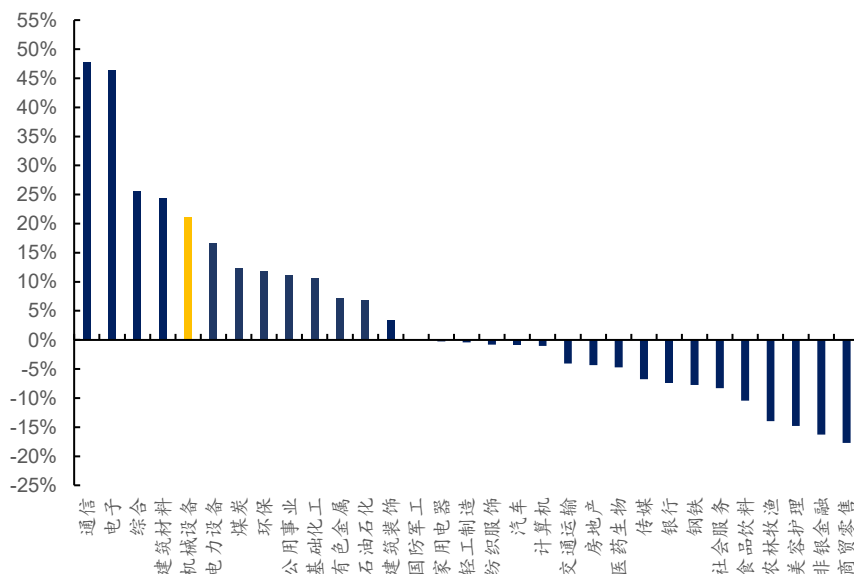


来源：Wind，国金证券研究所

■ 2026 年至今表现：SW 机械设备指数上涨 21.00%，在申万 31 个一级行业分类中排名第 5；同期沪深 300 指数上涨 4.65%。



图表3：申万行业板块年初至今表现

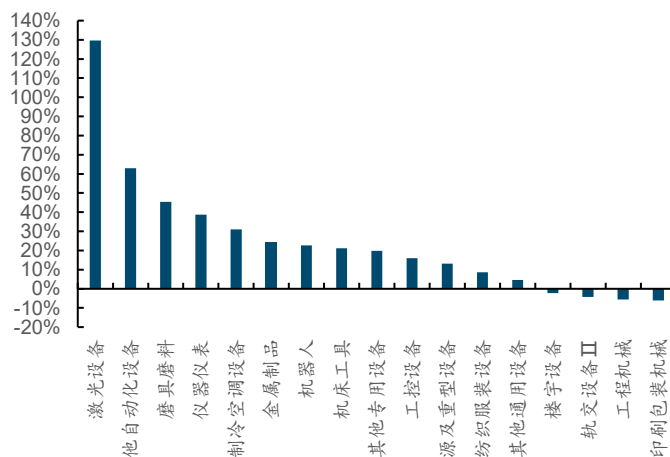
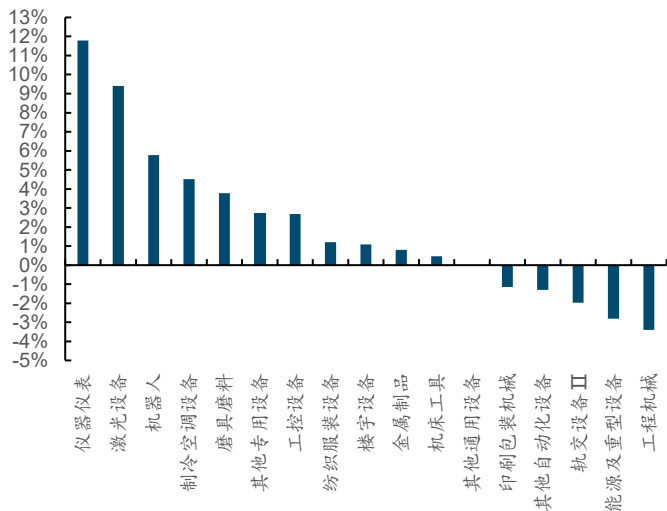


来源：Wind，国金证券研究所

- 上周机械板块表现：上周（2026/5/18-2026/5/22）5个交易日，机械细分板块涨跌幅前五的板块是仪器仪表/激光设备/机器人/制冷空调设备/磨具磨料，涨跌幅为11.79%/9.41%/5.77%/4.51%/3.77%。
- 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/磨具磨料/仪器仪表/制冷空调设备，涨幅分别为129.63%/62.86%/45.36%/38.66%/31.05%。

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

光模块厂商资本开支扩张，看好光模块耦合、测试、贴片设备国产龙头供应商。根据中际旭创财报，Q1 公司资本开支达到 19.3 亿，去年同期仅为 4.0 亿，同比增长近 4 倍。耦合、测试、贴片价值量占比分别为 40%、27%、20%，为核心价值量环节。根据我们梳理，耦合环节国产市占率超 45%、测试环节国产龙头联讯市占率仅 9.9%、贴片环节日本 4T、ASMPT、MRSI 三家公司合计市占率为 50%，除耦合环节，测试、贴片设备国产市占率较低。光模块向 1.6T、CPO 迭代，对高端设备需求提升，有望带来新一轮国产厂商机遇，建议关注核心光模块耦合、测试、贴片设备国产龙头供应商，重点关注联讯仪器。

全球燃机供不应求，看好国内燃机产业链龙头出海提速。上周西门子能源发布 26 年中报，26Q2 西门子能源 Gas Services 业务新签订单 89 亿欧元，同比+32%，订单高增。目前 Gas Services 业务在手订单已攀升至 660 亿欧元，在手订单覆



盖年限提升至 5.2 年。在全球燃机产能紧缺背景下，国内燃机产业链龙头有望出海提速。上海电气在上交所上证路演中心公开表示：公司在东南亚、大洋洲、南美洲市场和安萨尔多签署了排他性销售协议，上海电气预计未来十五期间，上海电气燃气轮机在海外的招投标的量将会超过 100GW。国内燃机主机厂有望迎来较大出海机遇，建议重点关注国内燃机主机厂龙头，以及核心零部件涡轮叶片龙头应流股份。

农机 4 月内销显著超预期，出口恢复高增。根据国家统计局，2026 年 4 月我国规模以上企业生产大/中/小型拖拉机分别 1.7/2.7/1.4 万台，同比+29.6/+19.8/+27.3%，大拖占比 29.0%，同比+2.4pct。根据海关总署，2026 年 4 月我国大中拖出口销量 8905 台，同比+38.8%，出口金额+31.9%。粮食价格对农机周期的领先逻辑长期验证，粮价反弹有望快速体现在农机景气度上。推荐国内拖拉机龙头一拖股份。

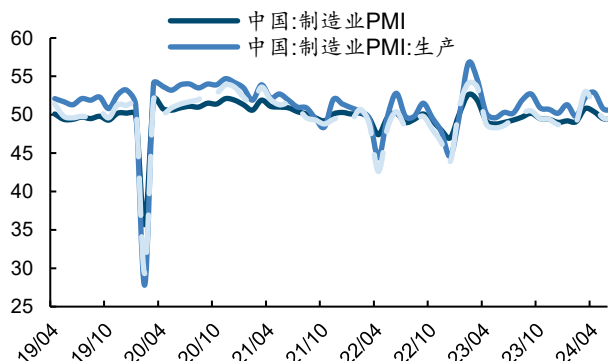
4、重点数据跟踪

4.1 通用机械

通用机械景气度持续承压。4 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

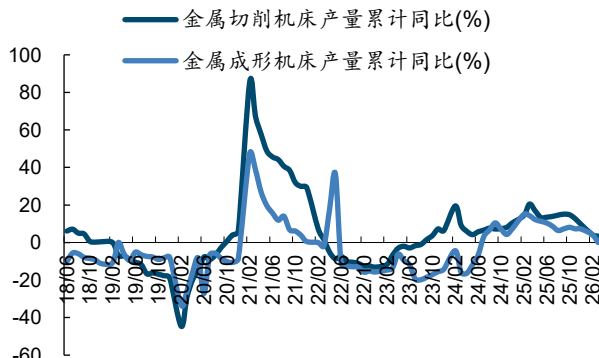
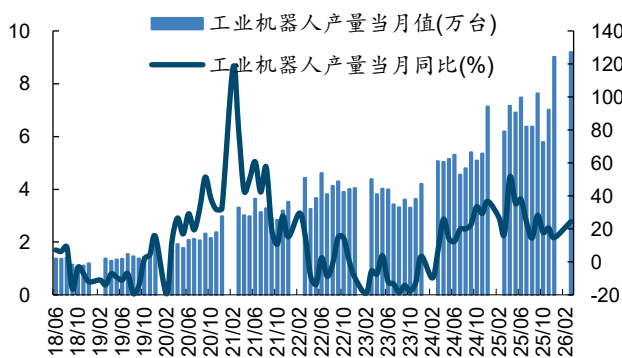


来源：Wind，国金证券研究所

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

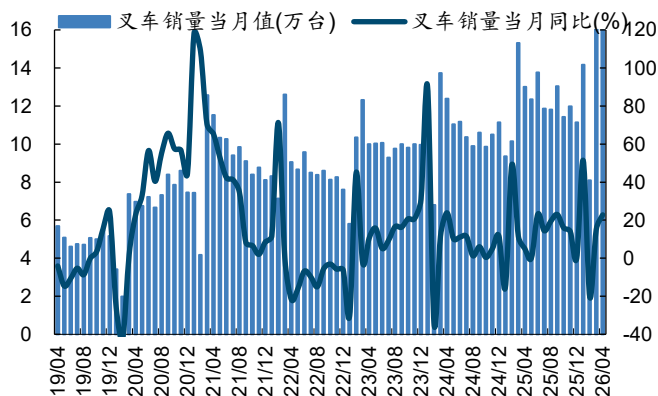


来源：Wind，国金证券研究所

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

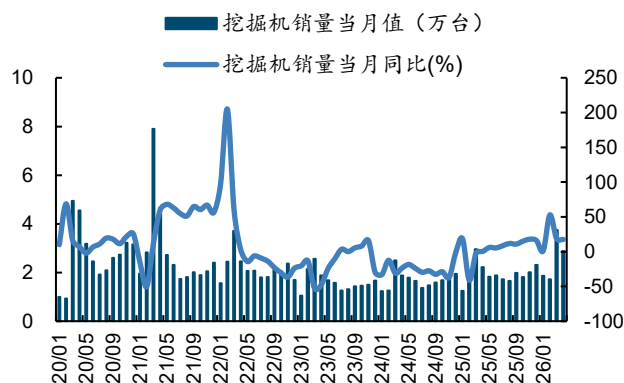


来源: Wind, 国金证券研究所

4.2 工程机械

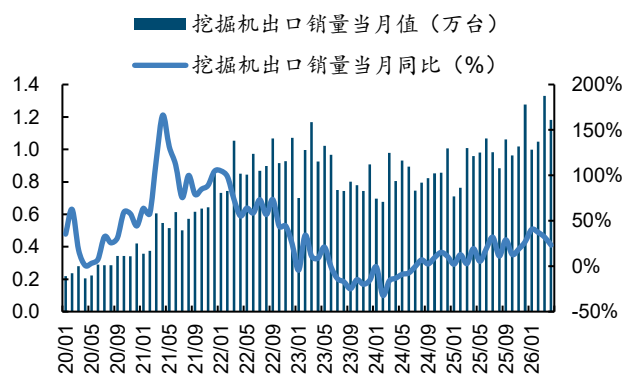
工程机械景气度加速向上。2026 年 4 月销售各类挖掘机 28745 台, 同比增长 29.8%, 国内销量 16920 台 (含电动挖掘机 11 台), 同比增长 34.9%; 出口 11825 台 (含电动挖掘机 16 台), 同比增长 23.2%。

图表12: 我国挖掘机总销量及同比



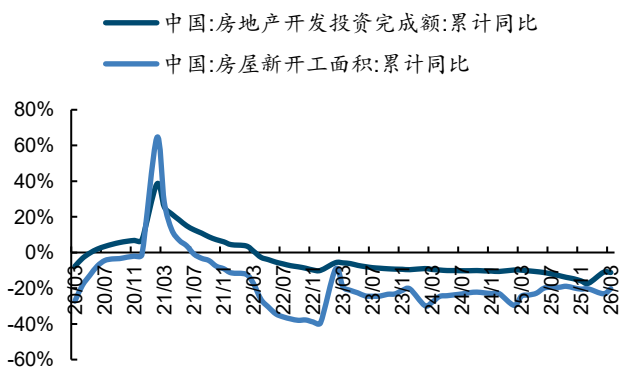
来源: 中国工程机械协会, 国金证券研究所

图表13: 我国挖掘机出口销量及同比



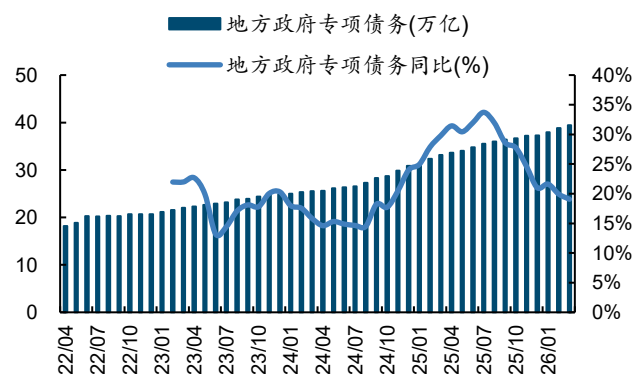
来源: 中国工程机械协会, 国金证券研究所

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

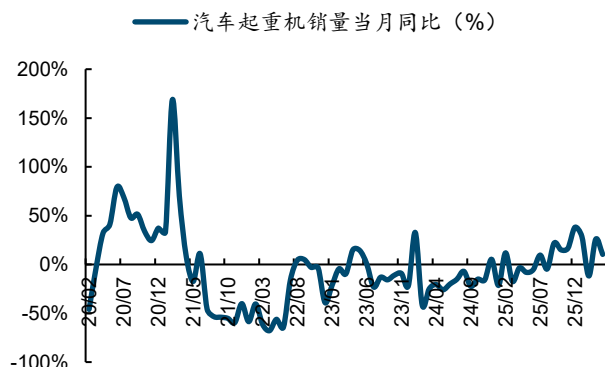
图表15: 我国发行的地方政府专项债余额及同比



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

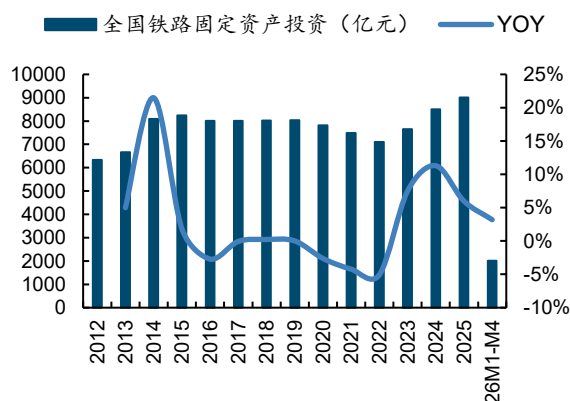


来源: Wind, 国金证券研究所

4.3 铁路装备

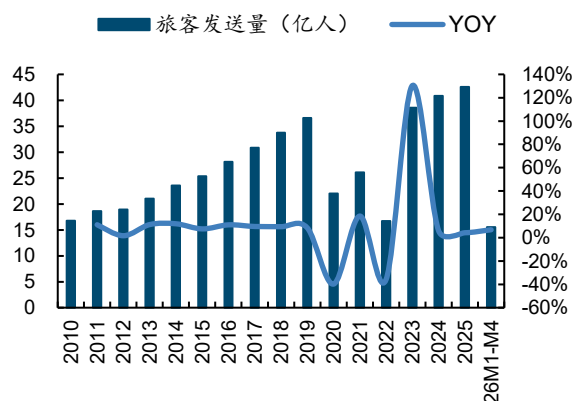
铁路装备景气度稳健向上。2025 年以来, 铁路固定资产投资保持在 6%左右的稳健增长。

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

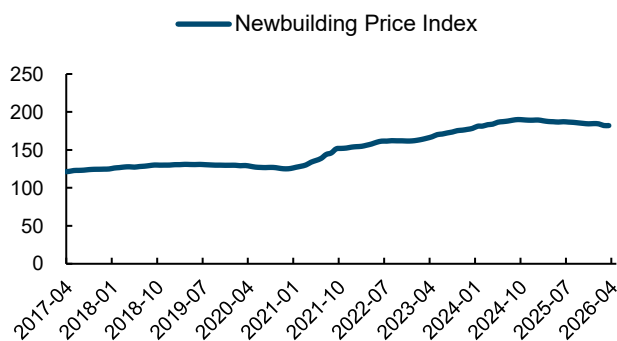


来源: 国家铁路局, 国金证券研究所

4.4 船舶

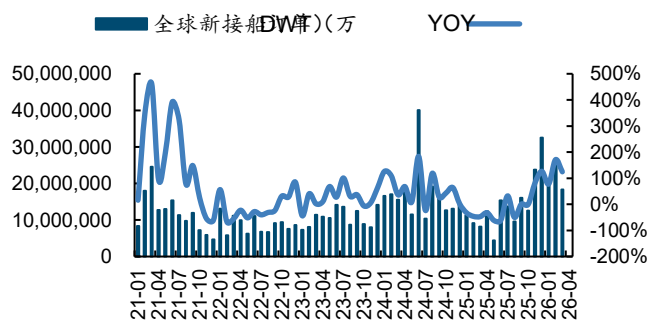
船舶景气度下行趋缓。截至 2026 年 4 月, 全球新造船价格指数为 183.41, 新造船价格下滑趋缓。

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)



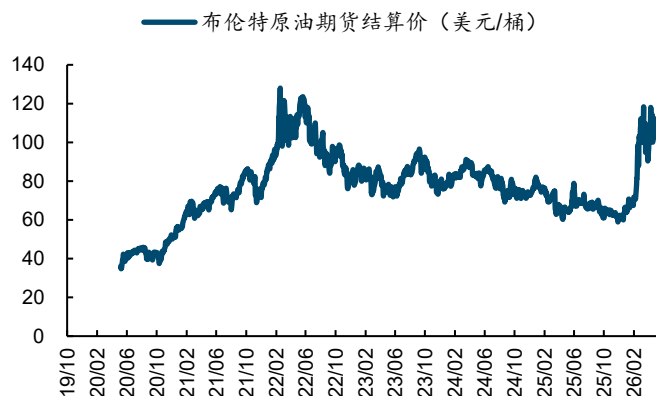
来源: Clarkson, 国金证券研究所



4.5 油服设备

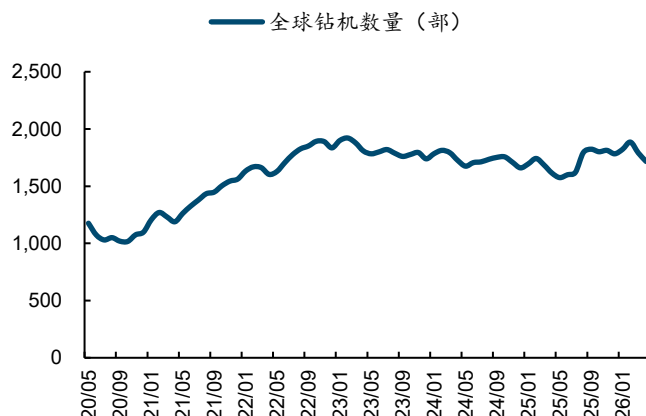
油服设备景气度底部企稳。中东地区天然气开发维持高景气，OPEC+在短期牺牲价格以争取市场份额后，再平衡压力有望推动油价稳健。但近期地缘政治影响较大，油价中期波动仍需观察。

图表21：布伦特原油均价



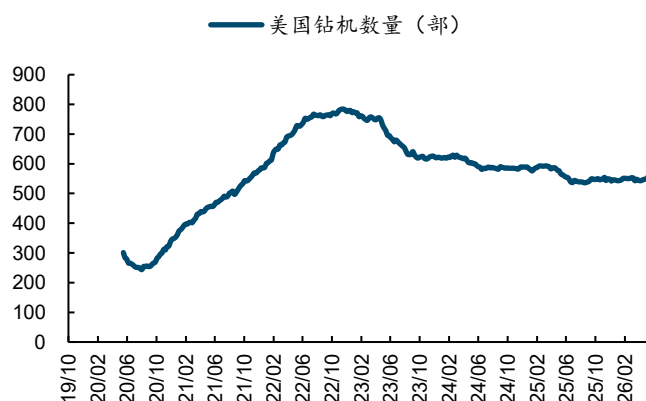
来源：Wind，国金证券研究所

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 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25：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	
西门子能源	YOY		14.60%	19.50%	-0.20%	7.50%	13.71%	
	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%



	2020	2021	2022	2023	2024	2025	26Q1
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】

- 我国首个地热能超临界二氧化碳取热项目投产。5 月 19 日，由中国华能研发建设的我国首个地热能超临界二氧化碳取热项目在河南郑州正式投产，标志着我国地热能高效开发利用领域实现新突破。随着地热井口阀门开启，二氧化碳通过管道进入深达 2500 米的地热井吸热升温，全国首个地热能超临界二氧化碳取热项目正式投产运行。不同于传统的地热能取热，该项目用超临界二氧化碳替代水作为传热介质，将超临界二氧化碳输送至地热井底部，吸收地下热量后返回地面传递给供暖用水。来源：中国通用机械工业协会 <https://cgmia.org.cn.vh.mtnets.net/Web/News/Detail/25438>
- 成都电气中标 3 台套 ICTA3 新型轴流压缩机项目。5 月 18 日，成都产投集团整合资产组建的成都电气有限公司（原成发科能），成功斩获中国宝武钢铁集团 3 台套 ICTA3 新型轴流压缩机项目，金额达 8000 万元。中标机型包括 ICTA3-90 型机组 2 台、ICTA3-100 型机组 1 台。此次中标不仅意味着“成都造”高端装备进入国家级战略企业核心产线，更证明国产高端轴流压缩机已具备与国际一流品牌同台竞技的实力。ICTA3 系列的突破填补了国内高端重型轴流压缩机的技术空白，为传统工业绿色低碳转型提供了关键装备支撑。来源：中国通用机械工业协会 <https://bl.cgmia.org.cn/News/Detail/25445>
- 陕鼓碳四原料综合利用项目用离心压缩机组一次试车成功。陕鼓为华东某用户碳四原料综合利用项目提供的离心压缩机组圆满完成调试工作，一次试车成功。机组各项性能指标均达到设计要求，运行稳定可靠，为项目顺利投产奠定了坚实基础。作为项目的核心动力设备，离心压缩机组承担着关键工艺气体的输送和增压任务，其运行效率与稳定性直接关系到整个生产装置的安全与效益。陕鼓针对项目的工艺特点和工况要求，为用户提供了定制化的解决方案。机组采用了陕鼓自主研发的先进气动设计技术，宽工况范围适应性与运行稳定性等核心指标达国际先进水平。来源：中国通用机械工业协会 <https://bl.cgmia.org.cn/News/Detail/25446>
- 沈鼓首台套全电驱乙烯“三机”助力塔里木二期乙烯项目试车成功。中国石油独山子石化塔里木 120 万吨/年二期乙烯项目迎来重大突破，由沈鼓集团为项目量身打造的国内首台套全电驱乙烯“三机”顺利完成试车，标志着我国石化高端装备国产化、电气化迈出关键一步。沈鼓集团承担了项目最为关键的乙烯“三机”的研发与供货任务。作为国产首台套应用于 120 万吨/年规模的全电驱乙烯“三机”，不仅实现了核心动设备的完全国产化，更在能效控制和运行稳定性上达到了新的高度。来源：中国通用机械工业协会 <https://bl.cgmia.org.cn/News/Detail/25423>

【机器人】

- 云深处小型轮足机器人山猫 S10 发布，极限速度 8m/s，能跨越半米高障碍。5 月 21 日，全球四足机器人行业引领者云深处科技正式发布行业级小型轮足机器人——山猫 S10。这款产品以“轻巧灵活、性能强悍、全向感知、可靠防护”为核心卖点，精准填补了小型轮足机器人在狭窄空间与轻量化作业领域的市场空白。来源：人形机器人联盟 https://mp.weixin.qq.com/s/9rZC6f17gndtagL5_Wqv-w
- 波士顿动力人形机器人又进化了，抗 50 斤冰箱展示 180 度转体。5 月 19 日，波士顿动力的 Atlas 人形机器人再迎技术突破。波士顿动力所发布的视频显示，Atlas 下蹲后用双手把冰箱抬起来，随后走向另一桌子旁，上半身旋转 180 度，把冰箱放在了桌子上。根据官方介绍，通过 AI 驱动的行为，Atlas 可以协调全身以负载重物，准确且可靠地平衡复杂的接触点。波士顿动力正在将 Atlas 构建为一种通用的实体工作工具，要达到满足真实环境的性能和可靠性，需要在硬件和行为上实现能力的飞跃。来源：人形机器人联盟 <https://mp.weixin.qq.com/s/Btz4jjTG1VUAoGFYtNx3Jg>
- 北京人形推出全球首个统一具身智能模型，拿下两榜 SOTA。北京人形机器人创新中心推出全球首个按“大一统”思想训练的具身智能模型——Pelican-Unify1.0。作为通用具身智能平台“慧思开物”的重要组成部分，该模型在理解、推理、想象、行动等维度同时达到全球顶尖水平，世界模型各项能力尤为突出，并登顶 WorldAr ena 权威榜单。这标志着具身智能从“功能拼凑”迈入了“协同进化”的新阶段，为迈向通用具身智能奠定了坚



实的技术与路径基础。来源：人形机器人联盟 <https://mp.weixin.qq.com/s/8AUhKQDxBdklw6PORNeEwQ>

- 全球首个千万片级机器人电子皮肤量产基地在鄂州葛店开工。湖北鄂州葛店国家经开区迎来了一座“超级工厂”的破土动工，华威科柔性智能传感器生产一期项目正式开工，项目建成后，企业电子皮肤年产能将突破千万片，标志着全球首个千万片级机器人触觉传感器量产基地正式启动建设。这不仅是一个产能数字的跨越，更是中国柔性电子制造在规模化落地上的关键里程碑。来源：人形机器人联盟 <https://mp.weixin.qq.com/s/S5Ml1VpxR-HsvbN2WXXslw>

【工业母机&3D 打印】

- 双核无线+大范围跟踪，先临三维打造两款跟踪式激光三维扫描系统。5月22日，先临三维宣布对FreeScanTrak系列跟踪式激光三维扫描系统进行全面升级，打造FreeScanTrakNova+双核无线跟踪激光三维扫描系统与FreeScanTrakProW+无线大范围跟踪式激光三维扫描系统。两款新品在精度、效率、灵活性及智能化体验上实现全面跃升，进一步推动工业测量向高效、精准、便捷化升级。来源：南极熊 <https://www.nanjixiong.com/thread-180638-1-1.html>
- 西门子5000万美元战略投资Xometry，用AI打通设计到制造全链路。5月22日，西门子宣布与全球AI原生制造平台Xometry达成战略合作，并向其投资约5000万美元。通过将Xometry的实时定价引擎与供应商网络深度嵌入西门子Xcelerator数字主线，设计与制造之间的壁垒正被彻底瓦解。对3D打印行业而言，这一动作释放了重要信号——AI正在重新定义“面向制造的设计”。来源：南极熊 <https://www.nanjixiong.com/thread-180637-1-1.html>
- StudioWE开发出光响应3D打印陶瓷瓦片，可实现纹理和颜色渐变效果。5月20日，洛杉矶设计公司StudioWE开发了一种3D打印陶瓷瓦片模块——CeraShingle，由模块化且视觉效果动态的3D打印瓦片组成，旨在与光线互动并产生光影效果。CeraShingle是一种能与光线互动的3D打印陶瓷瓦片，CeraShingle系统利用计算设计和机器人3D打印等先进技术生产矩形瓦片单元。每片瓦片尺寸约为400x130毫米，重量略超过一公斤，特点是纹理和颜色的渐变。来源：南极熊 <https://www.nanjixiong.com/thread-180625-1-1.html>
- 门洛公司推出Asimov人形机器人套件，核心部件采用3D打印制造。5月20日，总部位于新加坡的门洛研究公司（MenloResearch）围绕一种绕过传统数控加工的制造理念，打造了阿西莫夫（Asimov）人形机器人套件。Asimov大部分结构部件都采用多射流熔融（MultiJetFusion）3D打印技术进行生产，因为这项技术能够以远低于减材制造工艺的模具成本，制造出强度高、重量轻的零件。来源：南极熊 <https://www.nanjixiong.com/thread-180624-1-1.html>

【科学仪器】

- 杰莱美VPS芯片，无透镜显微破解细胞观测百年困境。杰莱美将推基于VPS技术的新一代细胞分析仪。该设备采用无透镜芯片显微技术，兼具超大视野与超高分辨率，一次成像获数亿像素。它能精准分析细胞形态、亚结构及活性，解决传统难题，提供深度普查。该设备摒弃传统复杂光路，利用集感光、读取、复位于一体的单晶体管芯片，通过垂直电荷转移工艺，完美实现了纳米级像素与超大视野的统一。来源：仪器信息网 <https://www.instrument.com.cn/news/20260520/905724.shtml>
- “数字智能电镜”——伯锐铤方伟，RAVIIS-300用AI重新定义生命科学电镜。伯锐铤推出国内首台50kV扫描透射电镜RAVIIS-300，荣获3i奖-优秀新品奖。该设备定位生命科学，融合半导体自动化经验，以AI驱动实现全流程智能分析，效率提升三倍，并成功中标清华大学。作为一家带着半导体检测深厚积累跨界进入生命科学电镜领域的企业，伯锐铤正以“数字智能电镜”的全新理念，推动生物电镜从传统手动操作迈向AI驱动的全自动化时代。来源：仪器信息网 <https://www.instrument.com.cn/news/20260519/905279.shtml>
- 莱伯泰科520重磅发布，EvoLab全流程元素分析系统&GenesisM1高通量微塑料分析系统。5月20日，莱伯泰科正式开启全网重磅新品首发，面向科学仪器行业及全网用户发布年度核心创新成果。本次发布聚焦元素分析智能化、微塑料检测国产化两大核心赛道，重磅推出与意大利Milestone（迈尔斯特通）联合打造的EvoLab智能化全流程元素分析系统，以及自研的GenesisM1高通量微塑料分析系统，同时同步发布微塑料分析整体解决方案，以全链智造的硬核实力，再度刷新国产科学仪器行业高度。来源：仪器信息网 <https://www.instrument.com.cn/news/20260520/905541.shtml>
- 40年金标准再进化，赛默飞BigDyePlus测序时间压缩67%。面对从“能否测序”到“能否高效测准”的转变，赛默飞推出全新BigDye™TerminatorPlus循环测序试剂盒，在无需改变现有工作流程的前提下，为复杂应用场



景带来速度与稳定性的双重突破。BigDye™TerminatorPlus 支持全新的快速循环 PCR 程序，将传统测序反应时间从 120 分钟大幅压缩至约 40 分钟，整体效率提升最高达 50%。这一突破不仅意味着单次实验周期的缩短，更显著提升了仪器利用率与实验室整体通量，帮助研究人员在更短的交付周期内获得高质量数据，从容应对高通量测序任务。来源：仪器信息网 <https://www.instrument.com.cn/news/20260519/904920.shtml>

【工程机械&农机】

- 500+台臂车订单，星邦智能与东南亚头部租赁商 BanNgai 战略合作再进阶。星邦智能（Sinoboom）与东南亚领先设备租赁商 BanNgai 达成战略合作新里程碑——双方正式签署 500 余台星邦智能设备战略订单协议，携手拓展东南亚高空作业平台市场，共启发展新征程。此次 500 余台设备的新订单，主力机型为星邦中高米段臂式高空作业平台。该订单将大幅扩充 BanNgai 的现有设备机队，为其区域扩张提供强有力的设备支撑。来源：第一工程机械网 https://mp.weixin.qq.com/s/iUAX_S9lWHeJs70TgdAnCA
- 斩获 3000 万元订单，中联重科起重机深耕马来西亚市场。中联重科在马来西亚举办多场客户答谢暨产品推介交流会，本次活动汇聚马来西亚吊装行业协会、重点施工企业、资深合作伙伴等各界嘉宾。中联重科现场展示最新技术成果，本地化服务与备件保障体系。与会嘉宾围绕设备选型、施工方案深入交流，客户对联重科的产品品质、技术实力与服务响应速度给予高度评价，现场达成超 3000 万元工程起重机订单。在设备实操演示环节，中联重科 120 吨、200 吨汽车吊现场演示，凭借稳定的吊装性能、灵活的场地适应性，收获客户好评。来源：第一工程机械网 <https://mp.weixin.qq.com/s/JN29E5Dv4LHehzCG0Hje3Q>
- 超 169 亿元，又一个高速公路项目中标。川东北又一条高速大通道即将打通，南充至大竹高速公路项目投资入标段公示中标候选人，估算总投资 169.18 亿元，投标最高限价 16918000000 元，由武汉交投牵头的五方联合体拿下第一。武汉交通工程建设投资集团有限公司（牵头人），成员包括中国建筑第八工程局有限公司、武汉市市政路桥有限公司、四川公路桥梁建设集团有限公司、中建三局集团有限公司。来源：第一工程机械网 https://mp.weixin.qq.com/s/-K1Sb0t_VV6SbDX0hKuCFw
- 绿色矿山再树标杆，徐工 XGE136 批量交付西北。一批徐工 XGE136 纯电动宽体自卸车再次批量交付西北地区矿山大客户，正式抵达矿山一线，为矿山绿色化、智能化运输再添“徐工力量”。矿山工况复杂，设备稳定性是客户关注的焦点。徐工 XGE136 采用刚性焊接车架与前后高可靠性悬架系统，彻底解决了传统板簧结构易断裂的痛点，整车故障率降低 30% 以上。在西北矿区，其出勤率稳定在 97% 以上，凭借极强的泥泞、陡坡、狭窄工况适应能力，赢得客户一致好评。来源：第一工程机械网 https://mp.weixin.qq.com/s/xnzQbbRyfe_VeGh00g4CAg

【铁路装备】

- 广州地铁联合体拿下越南胡志明市地铁 4 号线可研，此前已中标 2 号线，中国地铁技术标准加速出海。越南胡志明市批准 GMDI-ARUP-TEDISOUTH 联合体开展胡志明市地铁 4 号线可行性研究报告编制工作。该联合体由中国广州地铁设计研究院、英国奥雅纳越南子公司以及越南南方交通运输设计咨询股份公司组成。2025 年以来，广州地铁集团先后拿下胡志明市地铁 2 号线前期可研、设计阶段合同以及工程建设全过程咨询合同，持续深度参与越南城市轨道交通规划与设计咨询市场，也标志着中国地铁技术与标准加速出海。来源：蔚蓝轨迹 <https://mp.weixin.qq.com/s/U4SnHZtE9ijD8ibim7YvKQ>
- 法国轻量化无人驾驶列车 EcoTrain 完成首轮实地测试，低密度支线应用新进展。法国初创企业研发的 EcoTrain 无人驾驶列车演示样车在图尔索科弗工厂正式亮相，并在实际轨道上成功完成首次自动驾驶测试。这款双轴轻量化电池动力列车采用 GoA4 级全自动无人驾驶技术，专为低客流支线铁路设计，旨在通过超轻量化车体、车载列控系统及简化维护体系，降低支线铁路的建设和运营成本。项目已获得法国政府 440 万欧元研发资金支持，预计 2026 年开展更大范围测试，并计划于 2029 年实现商业化应用。来源：蔚蓝轨迹 <https://mp.weixin.qq.com/s/Ldws7JQXbKU-VG8RgSdAxA>
- 各阶段验收一次通过，中企承建新加坡 C885 项目获颁整体竣工证书。由中铁隧道局承建的新加坡 C885 项目获新加坡陆路交通管理局签发的整体竣工证书，标志项目合同范围内全部工程圆满完成。正式进入运营前最后准备阶段。这是中铁隧道局深耕新加坡市场取得的又一重要成果，也是中国企业高质量参与国际基础设施建设的生动实践。来源：蔚蓝轨迹 https://mp.weixin.qq.com/s/B_3Mr_cDwt1b6wUjmMHoiw
- 中亚地区首条城市轻轨建成通车，全部采用中国装备、中国技术和中国标准。由中建六局作为主要施工方，同时天津轨道交通集团全过程深度参与的哈萨克斯坦阿斯塔纳轻轨一期项目正式通车运营。作为中亚首条全自动城市轨道交通线路，也是首个全面采用中国装备、中国技术和中国标准建设的现代化轻轨工程，该项目成为中



哈高质量共建“一带一路”的标杆成果。来源：蔚蓝轨迹 https://mp.weixin.qq.com/s/hBNfjwEmY3B_7c4A8AhXwA

【船舶海工】

- 提前 164 天，这家船厂新船交付。5 月 20 日，中船大连造船山船重工为希腊 Dynacom 公司建造的 11.5 万吨 LR2 型成品油船 59 号船“莱罗斯”轮，提前合同交船期 164 天交付。该船总长约 249.8 米，型宽 44 米，型深 21.2 米，适装闪点低于 60℃ 的原油、成品油，应用范围灵活，具有良好的适港性和适航性。其操控性能、经济性、节能环保的性能均优于同类型船舶，具有较强市场竞争力。来源：龙 de 船人 https://mp.weixin.qq.com/s/aMUqfaTYA_6frxplzZ7wSQ
- 舟山民营船厂，3 船同日开工。5 月 20 日，舟山长宏国际船舶修造有限公司为希腊船东 COSTAMARE SHIPPING 建造的第三、第四、第五艘 3100 箱集装箱船 CHB2081、CHB2082、CHB2085，在加工车间同步点火开工。该船型由 Neptun 设计公司研发，是一款极具市场竞争力的支线集装箱船。船舶总长约 199.98 米，型宽 35.2 米，型深 17.9 米，入级 DNV 船级社。船舶配备中压岸电系统，可在靠港期间停用船上发电机，有效降低碳排放、硫排放等大气污染物。来源：龙 de 船人 <https://mp.weixin.qq.com/s/LYePXmmrnGVFdi01KJucug>
- 恒力重工，官宣 5 艘新船。恒力重工与希腊船东 Thenamaris 正式签署 3 艘 LR2 型成品油轮、与希腊船东 Eurobulk 签订 2 艘 82000 吨散货船建造合同。3 艘 LR2 型成品油轮是恒力重工与 Thenamaris 的首次合作，也是 Thenamaris 首次将新船订单投向中国地方船厂，该船东此前的订单多集中于日韩船厂。2 艘 82000 吨散货船是恒力重工与 Eurobulk 的再度携手，至此双方签订的同型船订单量增至 4 艘。来源：龙 de 船人 <https://mp.weixin.qq.com/s/NZWGFTBdNqSRm7rfste9bg>
- 30 亿项目签约，南通新增一家船厂。江苏安丰海洋高端海洋装备制造项目签约落户江苏省南通市如皋市长江镇，契合船舶海工装备新建需求显著增长的发展趋势。江苏安丰海洋高端海洋装备制造项目由河北安丰钢铁集团有限公司与江苏海通海洋工程装备有限公司合资建设，项目计划总投资 30 亿元，总占地约 520 亩，项目建成达产后，预计新增年销售收入 50 亿元。项目公司名称为江苏安丰海洋工程装备有限公司。来源：龙 de 船人 https://mp.weixin.qq.com/s/nguoG7zxVtW_q_gETgj6Qg

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