

# 全球船用动力龙头！行业一季度订单总量创近15年新高，部分大功率双燃料机型已排产至30年，同时自研的小型燃气轮机在国内具备领先地位——0506评级日报

2026/05/06 16:25

“

一季度全球新造船市场保持火热景气度，一季度全球新造船订单共1760万CGT，较去年同期增长40%，连续四个月保持同比正增。

【本文来自持牌证券机构，不代表平台观点，请独立判断和决策】

公司作为全球船用动力龙头，在船用低速机、远洋船用中速机和舰船用中高速机领域国内市场份额均排名第一，充分享受行业景气红利；同时，燃机业务有望打造公司第二增长曲线。

1、26年一季度全球新造船市场保持火热景气度，一季度全球新造船订单共1760万CGT，较去年同期增长40%，连续四个月保持同比正增；截至一季度末全球手持订单总量飙升至1.91亿CGT，创下2011年以来的最高水平；船用主机需求随之水涨船高，我国28年下半年的主机台位半年前已预订一空，部分大功率双燃料机型甚至已排产至30年；价格方面，24年造船市场升温以来主流船用主机价格涨幅超30%，船用主机已进入卖方市场。

2、公司作为全球船用动力龙头，在船用低速机、远洋船用中速机和舰船用中高速机领域国内市场份额均排名第一，充分享受行业景气红利；25年公司接单再创历史新高，船用柴油机接单1469万马力，同比增长23.23%，其中低速机接单同比增长超27%；低碳零碳主机接单441万马力，同比增长11.43%；在高端动力方面，公司批量承接数十台甲醇双燃料低速机订单，M450、M320等自主品牌中速机实现批量接单突破。

3、公司持续加强燃气轮机市场开拓，国内市场重点推进油气领域的中海油船海关键设备、天津滨海等项目落地；海外市场聚焦整机、热部件及配套系统等供货，25年新签燃机供货订单同比增长40.7%；同时进一步强化在役燃机服务保障，新签售后服务订单创历史新高，服务业务逐渐成为燃机板块新的增长点；公司自研的CGT25系列机组具备国际先进水平，在国内中小型燃气轮机（5-50MW）行业具备领先地位；由子公司托管的龙江广瀚未来满足条件后或将注入公司，进一步扩大燃机业务，燃机业务有望打造公司第二增长曲线。

行业/题材	股票简称	评级机构	核心逻辑
船舶/燃气轮机	中国动力	方正证券	<p>1、26年一季度全球新造船市场保持火热景气度，一季度全球新造船订单共1760万CGT，较去年同期增长40%，连续四个月保持同比正增；截至一季度末全球手持订单总量跃升至1.91亿CGT，创下2011年以来的最高水平；船用主机需求随之水涨船高，我国28年下半年的主机台位半年前已预订一空，部分大功率双燃料机型甚至已排产至30年；价格方面，24年造船市场升温以来主流船用主机价格涨幅超30%，船用主机已进入卖方市场。</p> <p>2、公司作为全球船用动力龙头，在船用低速机、远洋船用中速机和舰船用中高速机领域国内市场份额均排名第一，充分享受行业景气红利；25年公司接单再创历史新高，船用柴油机接单1469万马力，同比增长23.23%，其中低速机接单同比增长超27%；低碳零碳主机接单441万马力，同比增长11.43%；在高端动力方面，公司批量承接数十台甲醇双燃料低速机订单，M450、M320等自主品牌中速机实现批量接单突破。</p> <p>3、公司持续加强燃气轮机市场开拓，国内市场重点推进油气领域的中海油船海关键设备、天津滨海等项目落地；海外市场聚焦整机、热部件及配套系统等供货，25年新签燃机供货订单同比增长40.7%；同时进一步强化在役燃机服务保障，新签售后服务订单创历史新高，服务业务逐渐成为燃机板块新的增长点；公司自研的CGT25系列机组具备国际先进水平，在国内中小型燃气轮机（5-50MW）行业具备领先地位；由于子公司托管的龙江广瀚未来满足条件后或将注入公司，进一步扩大燃机业务，燃机业务有望打造公司第二增长曲线。</p>
靶材	江丰电子	申万宏源	<p>1、公司已发展成为靶材行业领先企业，掌握了半导体用超高纯钽（Ta）、铜（Cu）、钛（Ti）、铝（Al）靶材的晶粒晶向精细调控技术、大面积无缺陷焊接技术、精密机械加工技术及高洁净清洗封装技术等关键技术，全面覆盖先进制程、成熟制程和特色工艺领域；在半导体超高纯金属溅射靶材领域，公司已成为中芯国际、台积电、SK海力士等国内外知名厂商的重要供应商。</p> <p>2、公司投资年产5100只静电吸盘项目，解决核心材料和设备“卡脖子”难题；静电吸盘使用寿命通常不超过2年，属于消耗类零部件，市场需求大；据QYResearch，30年全球晶圆静电吸盘市场规模预计将达到24.24亿美元；当前，全球静电吸盘市场基本由美国应材、泛林、日本TOTO、SHINKO等少数企业占据；我国先进制程用静电吸盘产能不足、仍主要处于研发或客户评价的阶段，静电吸盘整体国产化率不足10%。</p> <p>3、公司产品已经在PVD、CVD、刻蚀（Etch）、离子注入、光刻、氧化扩散等半导体核心工艺环节得到广泛应用，可量产匀气盘（Shower head）、硅电极等4万多种零部件；由于26Q1靶材和零件双主业营收加速，以及靶材业务毛利率提升，将26-27年营收预测从58/75亿元上调至59/80亿元，将归母净利润预测从6.7/9.2亿元上调至8.7/12.6亿元，新增2028年营收及归母净利润预测107/17.6亿元。</p>
商业航天	润贝航科	国泰海通	<p>1、公司为民航航空新材料产业技术创新战略联盟牵头单位、中国民航科学技术研究院组织的国家技术标准创新基地（民航）成员单位、民航科教创新攻关联盟成员单位、民用飞机材料产业发展联盟成员单位；公司说通过直接或间接方式，已基本实现国内航空公司全覆盖服务，已成为细分领域龙头企业。</p> <p>2、公司拟向不特定对象发行可转换公司债券募集资金总额不超过6.25亿元（含本数），扣除发行费用后，用于飞机全生命周期管理项目；项目将依托公司在航材贸易领域积累的丰富经验以及品牌、渠道资源、技术能力等优势开展航空资产管理业务，旨在提升公司在关键航材领域的竞争力，丰富航材种类，向二手航材。</p> <p>3、公司全力推进自研产品适航认证与商飞标准材料手册准入，随着客户对国产化产品的接受程度提高，25年度公司国产化自主研发产品毛利率为55.83%，营业收入同比24年提升33.96%；公司已具备从产品选型、开发、取证、上机测试、产品销售、售后服务的全流程能力，正努力推动业务从培育期向盈利期过渡；截至25年末，公司累计已有超过3200件自研产品通过中国民航局航空器适航审定司批准，覆盖波音、空客等主流机型，部分产品已成功纳入中国商飞工艺材料产品目录，作为航材原厂助力大飞机翱翔蓝天。</p>

## 研报来源：

- 1、方正证券，李鲁靖，S1220523090002，[中国动力](#)：船用动力量价双升，燃机业务有望打开成长空间。2026年4月30日
- 2、申万宏源，杨海晏，A0230518070003，[江丰电子](#)：靶材迎半导体景气提升，零件加速国产化。2026年5月5日
- 3、国泰海通，刘威，S0880525040100，[润贝航科](#)：“航材分销和航材国产化”双轮驱动，国产化自研业务进展顺利。2026年5月6日

\*免责声明：文章内容仅供参考，不构成投资建议

\*风险提示：股市有风险，入市需谨慎

本资讯中的内容来自持牌证券机构，意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖做出保证。投资者不应将本资讯作为投资决策的唯一参考因素。亦不应以本资讯取代自己的判断。

本文内容和观点不代表选股APP平台观点，请独立判断和决策。在任何情况下，选股APP不对任何人因使用本平台中的内容所引致的任何损失负任何责任。