仅供内部参考，请勿外传

2026 年 09 月 06 日

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

看好船舶、燃气轮机，重视激光设备机会

行情回顾

- 本周板块表现：上周（2026/8/31-2026/9/4）5 个交易日，SW 机械设备指数下跌 1.75%，在申万 31 个一级行业分类中排名第 22；同期沪深 300 指数下跌 1.33%。2026 年至今表现：SW 机械设备指数上涨 1.77%，在申万 31 个一级行业分类中排名第 8；同期沪深 300 指数下跌 1.77%。

核心观点

- **造船价同比恢复增长，景气度拐点向上，看好国内造船龙头业绩持续高增。**26 年 8 月底，全球新船价格指数达 186.34，环比+0.46%，同比+0.04%，是今年以来首次实现同比增长，船价进入二次上涨通道的趋势牢牢确立。船价上涨提升了订单的远期利润贡献，国内船企业绩高增长的持续性延长。此外，1-8M26 中国新接订单 1.50 亿 DWT，同比+152.26%。1-8M26 中国造船新签订单份额达 82.07%（载重吨口径），中国造船竞争力持续提升。
- **数据中心加剧电力消耗，持续看好燃机国产链龙头。**AI 数据中心建设导致全球电力需求大幅提升，我们测算 2025-2027 年，美国 AIDC 耗电量占全美用电比例分别为 2.14%/6.07%/12.73%，2027 年 AIDC 耗电量占比将会大幅增加，美国缺电将会更加严重。燃气轮机凭借发电稳定、功率大、适合调峰发电、成本低等优势有望长期成为北美数据中心首选发电设备。1H26GEV 燃机业务新签订单 20.1GW，同比增长 65%，订单保持高增长，但产能提升缓慢，GEV 当前电力业务在手订单覆盖年限已经提升到 5.38 年。
- **英伟达 Rubin 核心覆铜板材料等级将从 M7/M8 直接升级到 M9 级，看好超快激光设备核心供应商。**飞秒激光加工在 60-100μm 孔径范围内能实现 M9 材料高质量的盲孔制造，电镀前后对比表明，孔形规整、孔壁洁净、底部平整，铜层覆盖均匀完整且结合紧密，无镀铜缺陷，三种孔径均表现出良好的工艺一致性与可镀性，说明该工艺窗口宽、适应性强，具备高可靠性与量产潜力。M9 覆铜板的电路损耗较 M8 有着明显的下降，单通道接口速度可以从 112Gbps 上升到 224Gbps。随着英伟达 Rubin 平台量产，大规模放量节点在 2026 年下半年至 2027 年，有望带动超快激光设备需求。
- **细分行业景气指标：**通用机械（拐点向上）、工程机械（加速向上）、[illegible]（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

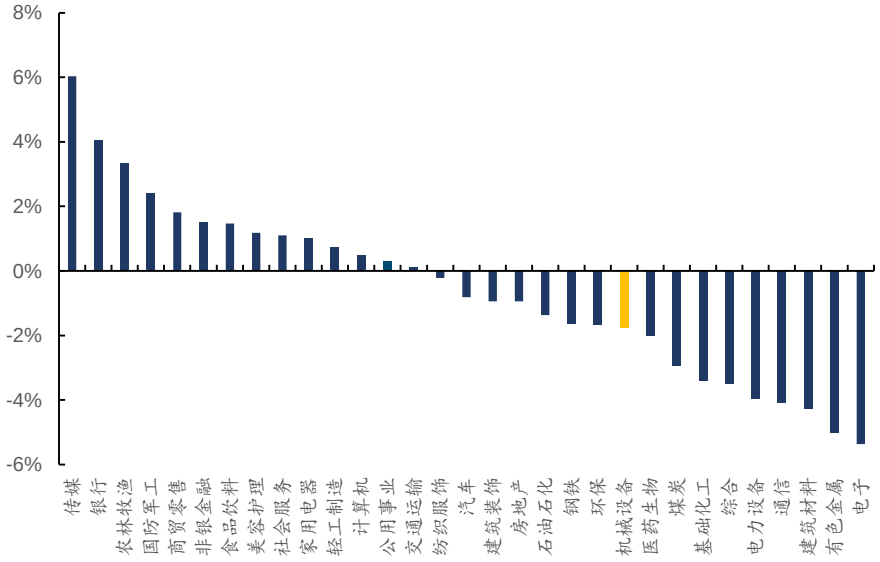
1、股票组合

近期建议关注的股票组合：中国船舶、应流股份、杰瑞股份、德龙激光、大族数控、蔻诺激光

2、行情回顾

■ 本周板块表现：上周（2026/8/31-2026/9/4）5 个交易日，SW 机械设备指数下跌 1.75%，在申万 31 个一级行业分类中排名第 22；同期沪深 300 指数下跌 1.33%。

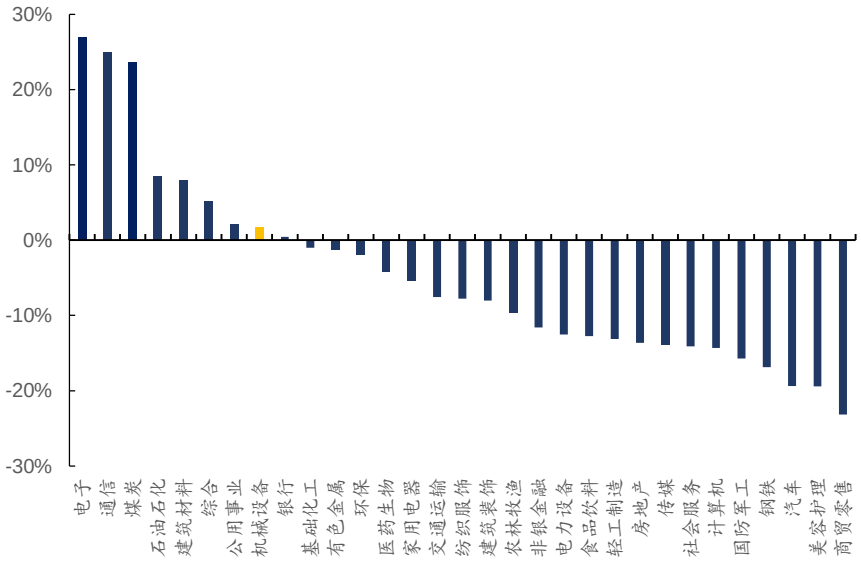
图表1：申万行业板块上周表现



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 1.77%，在申万 31 个一级行业分类中排名第 8；同期沪深 300 指数下跌 1.77%。

图表2：申万行业板块年初至今表现

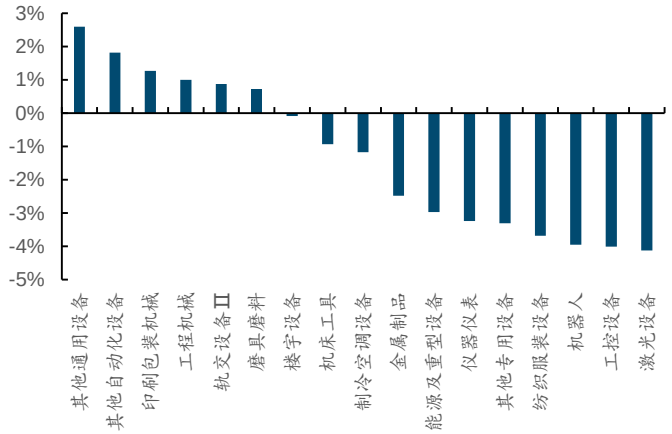


来源：Wind，国金证券研究所

■ 上周机械板块表现：上周（2026/8/31-2026/9/4）5 个交易日，机械细分板块涨跌幅前五的板块是其他通用设备/其他自动化设备/印刷包装机械/工程机械/轨交设备 II，涨跌幅为 2.60%/1.82%/1.27%/1.00%/0.87%。

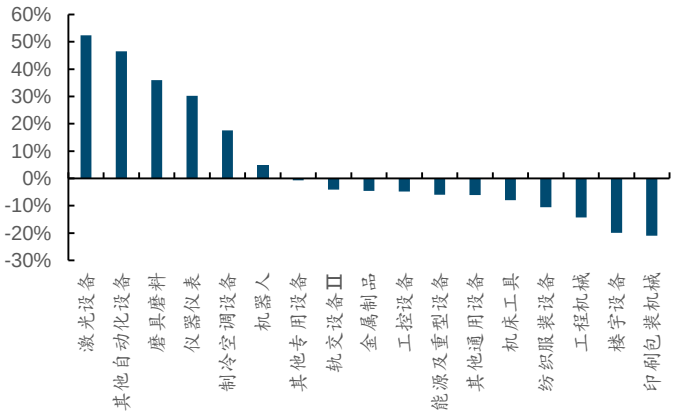
■ 2026 年至今表现：2026 年初至今，机械细分板块涨幅前五的板块是激光设备/其他自动化设备/磨具磨料/仪器仪表/制冷空调设备，涨幅分别为 52.38%/46.54%/35.92%/30.22%/17.54%。

图表3：机械细分板块上周表现



来源：Wind，国金证券研究所

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

3、核心观点更新

造船价同比恢复增长，景气度拐点向上，看好国内造船龙头业绩持续高增。26 年 8 月底，全球新船价格指数达 186.34，环比+0.46%，同比+0.04%，是今年以来首次实现同比增长，船价进入二次上涨通道的趋势牢牢确立。船价上涨提升了订单的远期利润贡献，国内船企业绩高增长的持续性延长。此外，1-8M26 中国新接订单 1.50 亿 DWT，同比+152.26%。1-8M26 中国造船新签订单份额达 82.07%（载重吨口径），中国造船竞争力持续提升。8 月 28 日，中国船舶发布公告和与中远资产签订 12 艘 LNG 双燃料动力集装箱船合同，金额 26.88 亿美元。9 月 2 日，中国船舶公告和某知名船东签订 10 艘 LNG 双燃料动力汽车运输船订单，金额逾 10 亿美元，大额订单加速落地为业绩高增长提供强支撑。

数据中心加剧电力消耗，持续看好燃机国产链龙头。AI 数据中心建设导致全球电力需求大幅提升，我们测算 2025-2027 年，美国 AIDC 耗电量占全美用电比例分别为 2.14%/6.07%/12.73%，2027 年 AIDC 耗电量占比将会大幅增加，美国缺电将会更加严重。燃气轮机凭借发电稳定、功率大、适合调峰发电、成本低等优势有望长期成为北美数据中心首选发电设备。1H26GEV 燃机业务新签订单 20.1GW，同比增长 65%，订单保持高增长，但产能提升缓慢，GEV 当前电力业务在手订单覆盖年限已经提升到 5.38 年。叶片是燃机核心零部件，是产业链供给端核心瓶颈环节，国内叶片龙头应流股份未来订单有望持续爆发。根据应流股份中报，1H26 公司全面启动西门子能源 4000F 燃机 1-4 级动叶、导叶全系列研发任务，同步开展 8000H、9000HL 等旗舰机型叶片攻关，已有 5 大品种正式进入生产件批准程序和首台生产阶段，未来转批产后订单有望加速提升。此外，国内燃机集成商龙头杰瑞股份 2025 年 11 月以来成功开发多个数据中心行业头部新客户，累计签署燃机金额超过 31 亿美元，当前订单规模正在加速放量，看好后续业绩持续高增长。

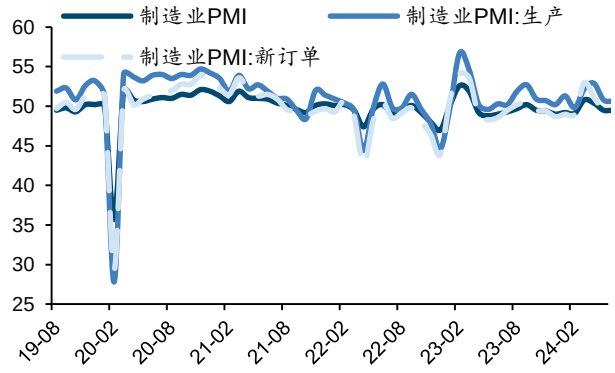
英伟达 Rubin 核心覆铜板材料等级将从 M7/M8 直接升级到 M9 级，看好超快激光设备核心供应商。飞秒激光加工在 60-100μm 孔径范围内能实现 M9 材料高质量的盲孔制造，电镀前后对比表明，孔形规整、孔壁洁净、底部平整，铜层覆盖均匀完整且结合紧密，无镀铜缺陷，三种孔径均表现出良好的工艺一致性与可镀性，说明该工艺窗口宽、适应性强，具备高可靠性与量产潜力。M9 覆铜板的电路损耗较 M8 有着明显的下降，单通道接口速度可以从 112Gbps 上升到 224Gbps。随着英伟达 Rubin 平台量产，大规模放量节点在 2026 年下半年至 2027 年，有望带动超快激光设备需求，相关标的德龙激光、大族数控、英诺激光。

4、重点数据跟踪

4.1 通用机械

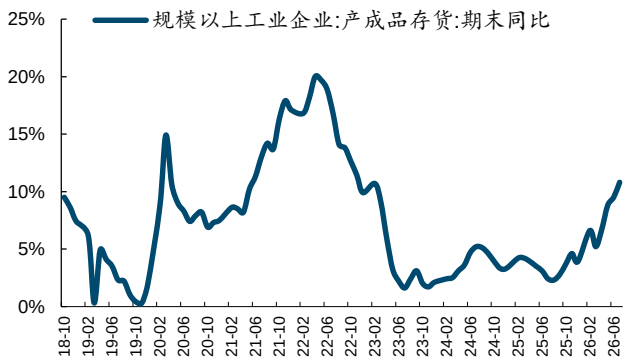
通用机械景气度拐点向上。8 月份制造业采购经理指数（PMI）为 49.8%，低于荣枯线，景气度回暖趋势有待观察。

图表5：PMI、PMI 生产、PMI 新订单情况



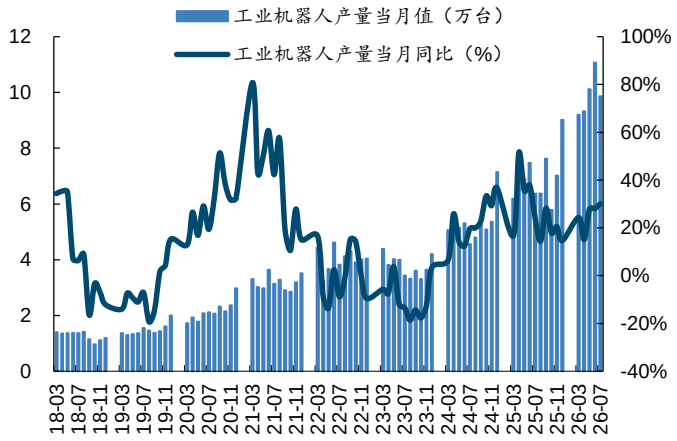
来源：Wind，国金证券研究所

图表6：工业企业产成品存货累计同比情况



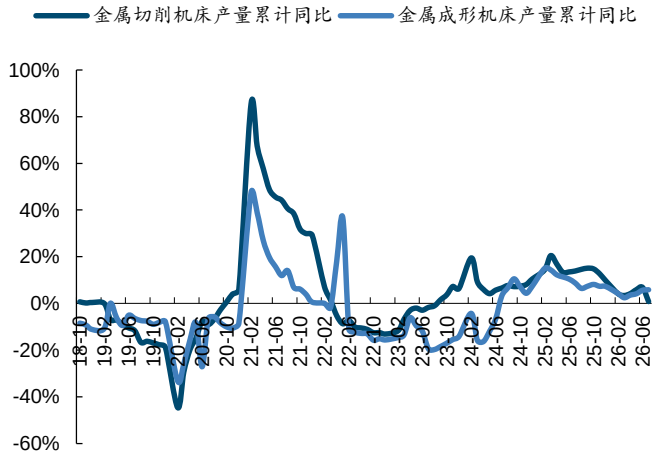
来源：Wind，国金证券研究所

图表7：我国工业机器人产量及当月同比



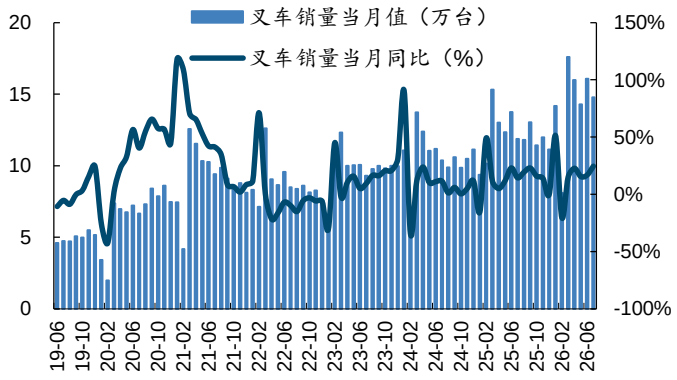
来源：Wind，国金证券研究所

图表8：我国金属切削机床、成形机床产量累计同比



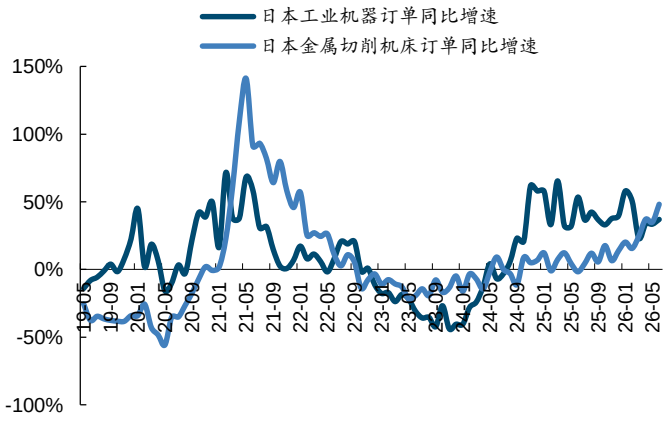
来源：Wind，国金证券研究所

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

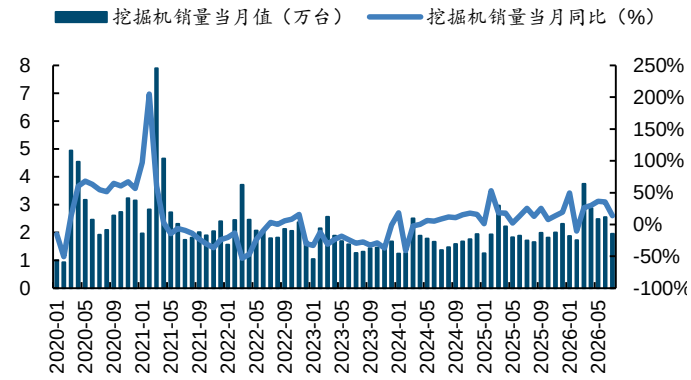


来源：Wind，国金证券研究所

4.2 工程机械

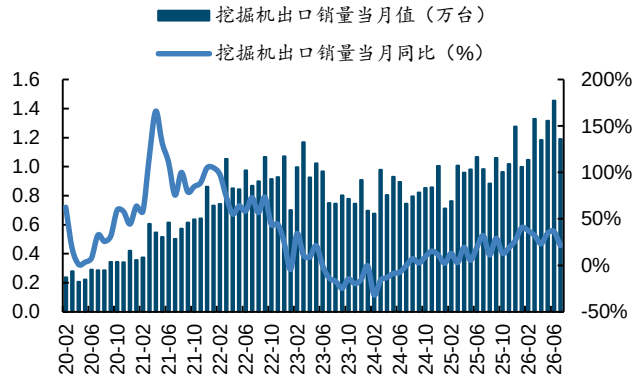
工程机械景气度加速向上。2026 年 7 月销售各类挖掘机 19521 台，同比增长 13.9%，国内销量 7608 台，同比增长 4.1%；出口 11913 台，同比增长 21.2%。

图表11：我国挖掘机总销量及同比



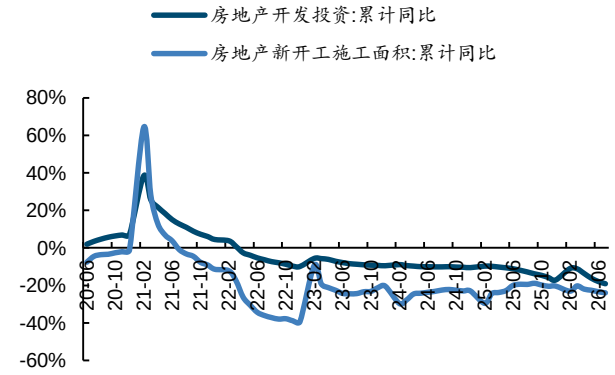
来源：中国工程机械协会，国金证券研究所

图表12：我国挖掘机出口销量及同比



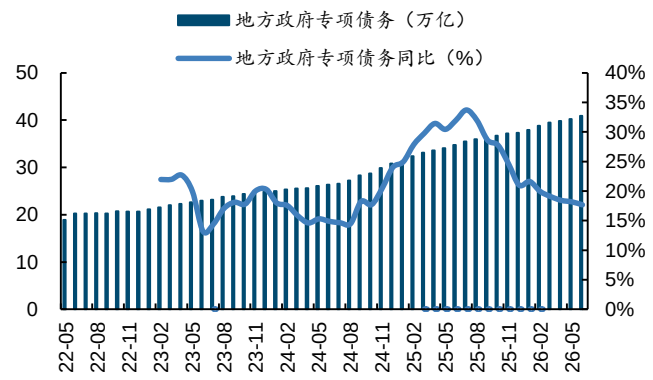
来源：中国工程机械协会，国金证券研究所

图表13：我国房地产投资和新开工面积累计同比



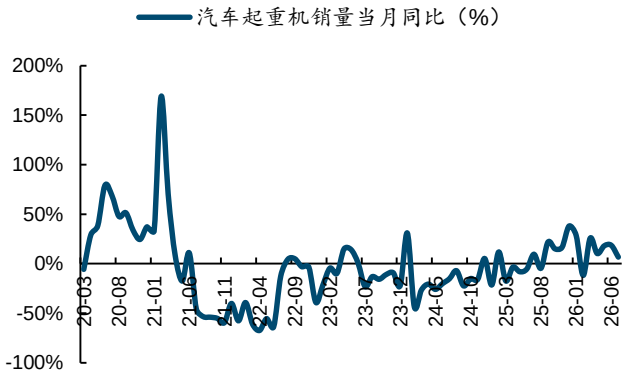
来源：Wind，国金证券研究所

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

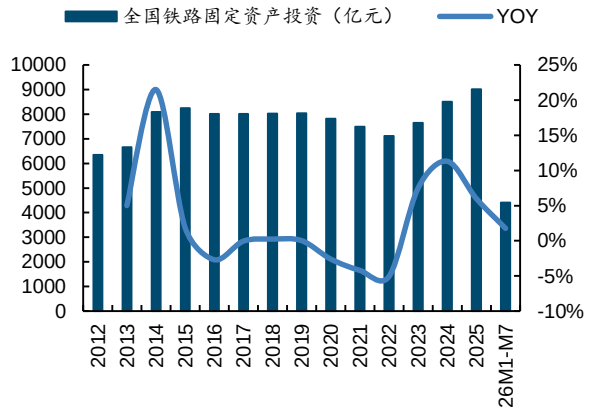


来源：Wind，国金证券研究所

4.3 铁路装备

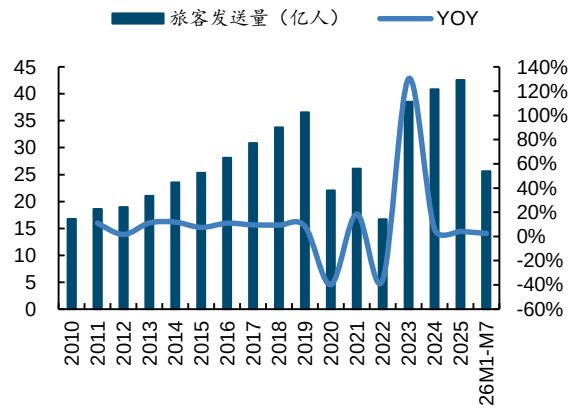
铁路装备景气度稳健向上。2026 年 1-7 月全国铁路固投 4406 亿元，同比约+1.8%，在 2025 年高基数下延续正增长。

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

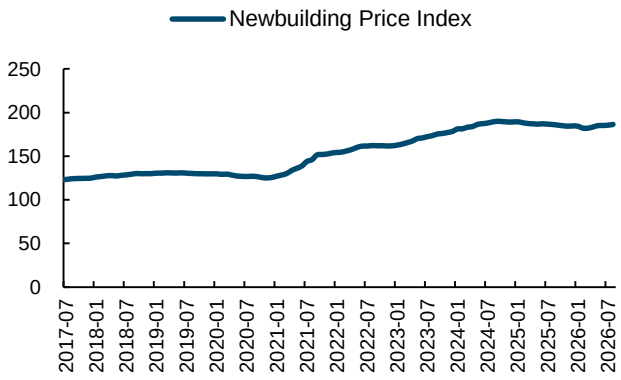


来源：国家铁路局，国金证券研究所

4.4 船舶

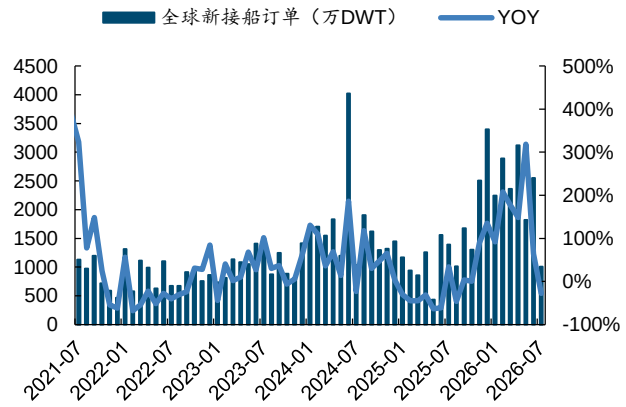
船舶景气度拐点向上。截至 2026 年 8 月，全球新造船价格指数为 186.34，新造船价格下滑趋缓。

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

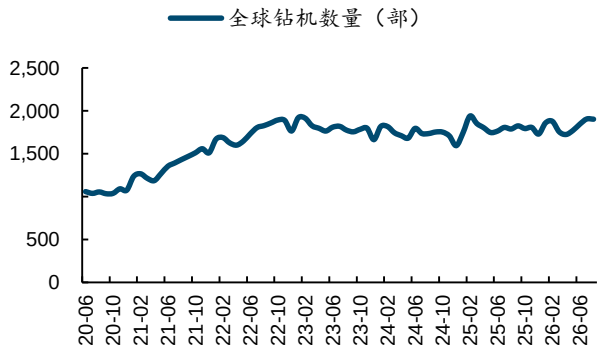
油服设备景气度底部企稳。中东地区天然气开发维持高景气，OPEC+在短期牺牲价格以争取市场份额后，再平衡压力有望推动油价稳健。但近期地缘政治影响较大，油价中期波动仍需观察。

图表20：布伦特原油均价



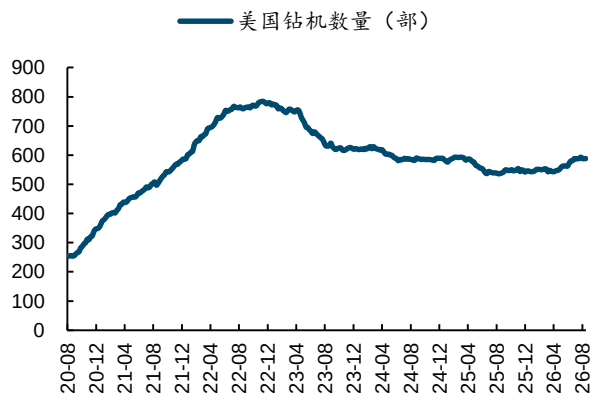
来源：Wind，国金证券研究所

图表21：全球在用钻机数量



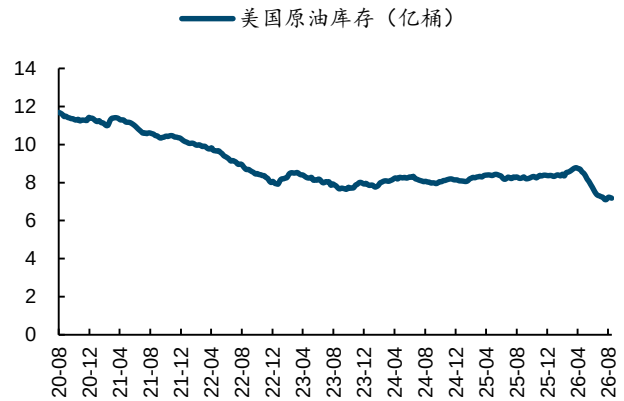
来源：Wind，国金证券研究所

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	2652.6	930
	YOY		15.60%	30.70%	50.90%	17.10%	79.91%	54.36%
	燃气轮机收入（十亿日元）	538.2	616.8	736.8	735.6	790.7	992.2	274.9
	YOY		14.60%	19.50%	-0.20%	7.50%	25.48%	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--9.30 日，26H1 列为 26 年前三季度数据

5、行业重要动态

【通用机械】

- 中控技术 AOP 中标青海盐湖镁业 30 万吨乙烯法 PVC 装置智能化升级项目。项目将首次在乙烯法 PVC 装置中落地中控技术自主运行工AOP系通过时间序列大模型 TPT 与通用控制系统 UCS 融合，推动装置由人工操作向智能自主运行升级。方案覆盖底层控制系统替换及上层工业 AI 应用，可提升关键回路自动控制水平，并降低核心软硬件进口依赖。此次中标有望形成 PVC 行业智能化改造示范，进一步验证中控技术工业 AI 与自主控制方案的产业化能力。来源：中国通用机械工业协会 https://cgmiaorgcn.vh.mtnets.net/Web/News/Detail/26294
- 世界第一高坝双江口水电站三台机组投产发电。双江口水电站一期三台 50 万千瓦机组已全部投产，三个月内实现连续并网，项目总装机容量 200 万千瓦，最大坝高 315 米，为世界第一高坝。目前最后一台机组正在调试，预计 2026 年底实现全容量并网。电站全面投产后年发电量将超过 70 亿千瓦时，年减排二氧化碳约 718 万吨，将进一步提升大渡河流域清洁能源供应及防洪调节能力。来源：中国通用机械工业协会 https://cgmiaorgcn.vh.mtnets.net/Web/News/Detail/26216

- 中国十四化建尼日利亚 LNG 项目管道工程标段二成交。南京亿联顺建筑安装有限公司中标十四化建尼日利亚 LNG 项目管道工程标段二，成交价约 1550 万元。该项目位于尼日利亚 Ibom 油气自贸区，是非洲在建规模较大的 LNG 低温储罐群工程之一，由中国化学旗下成达公司牵头工艺技术，十四化建负责施工总承包。此次管道工程标段落地，标志着项目建设继续向配套施工环节推进。来源：中国通用机械工业协会阀门分会 https://cgmiaorgcn.vh.mtnets.net/Web/News/Detail/26200
- 茌原淄博水泵助力龙潭水厂扩建项目顺利投运。南京龙潭水厂扩建工程一期二步正式投用，项目新增 20 万立方米每日净水处理能力，并同步完善污泥处理及配套供水管线。茌原淄博为项目提供 2 台套 VZNM 型立式斜流泵，承担关键输配水任务。项目投运后将进一步提升南京东部区域供水保障能力，为周边居民提供更加稳定安全的用水服务。来源：中国通用机械工业协会 https://pu.cgmia.org.cn/News/Detail/26285

【机器人】

- 产能跨越式升级，卓誉科技完成超亿元融资。卓誉科技完成新一轮超亿元融资，资金将用于高精度运动控制产品研发、自动化产线扩建及重点场景规模化落地。公司 2026 年关节模组年产能约 30 万台，计划 2027 年提升至 200 万台，2028 年进一步达到 1000 万台级，同时无框力矩电机产能规划提升至 2000 万台级。凭借无框力矩电机、关节模组、线性执行器及驱动器等全栈自研能力，公司正加速切入具身智能和工业机器人核心零部件规模化交付阶段。来源：人形机器人联盟 https://mp.weixin.qq.com/s/hedhYpasHpt45GC0HAK-mA
- 灵掌机器人完成数千万元天使轮融资，加速工业具身机器人商业化落地。灵掌机器人本轮融资由凯龙高科、遨博智能、锡创投、芯能创投等参与，资金将用于工业产线、特种作业及商业航天等场景产品研发，并强化营销与订单交付能力。公司成立于 2024 年，核心产品为面向工业场景的灵巧手，可应用于精密装配、高危作业和柔性物料抓取等场景。此次融资将推动公司由技术验证进一步迈向规模化应用。来源：人形机器人联盟 https://mp.weixin.qq.com/s/bTM0Xh6pC6npI20mVNd0uw
- 禾赛创始团队二次创业，Sharpa 首次披露超 45 亿元融资。灵巧操作 AI 机器人公司 Sharpa 完成超 45 亿元融资，阿里巴巴、美团、腾讯、京东及红杉中国、启明创投等参与，投后估值达 220 亿元，资金将用于核心技术研发、人才建设及通用机器人商业化落地。公司由禾赛科技核心创始团队于 2024 年底创立，聚焦机器人大脑与灵巧操作全栈系统，核心产品为高性能触觉灵巧手 Sharpa Wave，目前已进入量产交付并服务机器人企业及科研机构。近期公司进一步推出 Sharpa Wave SE，通过优化配置降低应用门槛，持续拓展工业、科研及服务机器人等应用场景。来源：人形机器人联盟 https://mp.weixin.qq.com/s/2wWxgeTQ2Cqe5gZNB3DmGA
- 深耕腿足式机器人十二年，优宝特机器人完成亿元级 A+轮融资。优宝特本轮融资由东证资本领投，济南先行投资集团、淄博高新区创投等跟投，累计融资规模达数亿元。公司围绕四足与人形机器人构建核心零部件、机器人本体、运控小脑及智能大脑全栈自研体系，产品已在能源电力、应急救援、智慧交通、公共安全等场景实现应用。下一步公司将推进高功率密度一体化关节模组、工业及消费级人形机器人、重载和防爆四足机器人等产品研发，加快腿足式机器人规模化落地。来源：人形机器人联盟 https://mp.weixin.qq.com/s/r6Eihk_4s_eVNgtovBEpQw

【工业母机&3D 打印】

- VAST 完成约 30 亿元 B 轮及 B 加轮融资，3D 原生模型加速进入 3D 打印工作流。VAST 本轮融资由经纬创投领投，完美世界、三七互娱、中科创达及中金资本等参与，公司半年内累计融资约 50 亿元。同期发布 Tripo P2.0，可在数秒内生成以四边面为主的 3D 模型，进一步减少传统重拓扑和修复流程。公司已与拓竹、纵维立方、创想三维、爱乐酷、黑格科技等头部 3D 打印厂商合作，推动 AI 生成模型直接进入切片打印环节，加快消费级 3D 打印内容生产与应用落地。来源：南极熊 https://www.nanjixiong.com/thread-182119-1-1.html
- 1U 结构激光器全球首发，宝辰鑫绿光产品斩获行业大额订单。宝辰鑫在 Formnext 深圳展发布 1U 结构红外单模激光器，功率覆盖 300W 至 1kW，可提升多头 3D 打印设备的激光器集成密度，光束质量 M^2低于 1.1。公司 500W 绿光激光器已获得行业大额订单并进入批量出货阶段，重点面向 AI 液冷服务器微通道铜基板等有色金属打印场景。同时，公司推出 2μm 特种激光器及点环激光器，进一步拓展浅色尼龙、透明材料及镍基合金、钛合金等 3D 打印应用。来源：南极熊 https://www.nanjixiong.com/thread-182081-1-1.html
- 15 亿元重金布局，安洁科技拟建设金属增材打印总部基地。项目位于苏州吴中区，总投资 15 亿元，拟配置 600 台 SP450M 金属 3D 打印机，建设周期约 18 个月。项目建成后预计年产钛合金、铝合金等精密增材零件 1000 万件，主要面向智能眼镜镜框、手表件等 3C 穿戴结构件。此次大规模产能投入标志着安洁科技正加速将金属 3D

打印从研发验证推进至消费电子零部件规模化生产阶段，并有望带动上游设备及金属粉末需求增长。来源：南极熊 https://www.nanjixiong.com/thread-182172-1-1.html

- IperionX 获得 1150 万美元军用资金，支持美国本土钛合金紧固件规模化生产。美国陆军向 IperionX 追加 1150 万美元项目资金，整体项目最高可拨付 2540 万美元，重点支持低成本军用钛合金粉末及紧固件量产。资金将用于升级 HSPT 连续生产工艺、扩充脱氢产能，并完善弗吉尼亚州钛合金紧固件精加工产线。公司正构建从废料回收、钛粉制备到成品加工的一体化制造体系，进一步强化美国军工钛材本土供应能力。来源：南极熊 https://www.nanjixiong.com/thread-182164-1-1.html

【科学仪器】

- 国产厂商全包揽，2466 万元广州美丽河湖水质自动站项目中标结果出炉。广州市美丽河湖现代化监管体系与能力建设项目 4 个采购包合计中标金额 2466.7 万元，力合科技、长天思源、绿洁科技、华大智造分别中标，其中力合科技和华大智造对应采购包金额均约 950 万元。项目最大亮点为生物与生态监测设备，相关采购金额 1142.8 万元，占总金额其中 eDNA 相关设备金额 1007.8 万元，占比 40.9%，华大智造 MGI GLab-50K Pro eDNA 单套中标金额 947.8 万元。来源：仪器信息网 https://www.instrument.com.cn/news/20260903/970564.shtml
- 贵州中医药大学 1.38 亿元设备更新项目公开招标，拟采购近 150 台套科研仪器设备。项目预算总额约 1.38 亿元，共分 10 个标段，采购 111 项、合计近 150 台套各类仪器设备。采购范围覆盖色谱质谱联用、光谱与表面分析、显微成像、分子生物学检测及教学模拟训练等多个方向。各标段计划于 2026 年 9 月 23 日至 24 日集中开标，有望带动高端科学仪器及实验室设备采购需求。来源：仪器信息网 https://www.instrument.com.cn/news/20260903/970522.shtml
- 中国科学院 2026 年部门集中采购预算约 1.55 亿元，已完成约 70%招标进度。项目共涉及 32 个包、34 台套高端科研仪器，覆盖电子显微镜、质谱、核磁、X 射线分析及高端光学仪器等品类，目前 23 个包累计中标金额约 8965 万元。已公布结果中进口品牌仍占主导，中标金额超过 6600 万元，但谱育科技、中科牛津、安徽吸收谱、锆石光电等国产厂商已在高端质谱、核磁、XAFS 及超分辨显微镜等细分领域实现突破。剩余 9 个包预算约 5810 万元，其中包括 1200 万元高分辨原位透射电镜和 1100 万元高分辨质谱分析系统等高价值设备，后续中标结果仍值得关注。来源：仪器信息网 https://www.instrument.com.cn/news/20260902/969169.shtml
- 全国十五五水利投资版图加速落地，已披露规划规模超过 4 万亿元。当前广东、山东、四川、湖北、福建、湖南、江西、甘肃等多地已明确或正在编制十五五水利投资计划，其中广东规划约 7000 亿元、江西谋划项目总投资 6108 亿元、山东约 4500 亿元，重点投向现代水网、重大水库、防洪减灾、农村供水及河湖生态治理。数字孪生水利和智慧水务被多省列为重点任务，将同步带动水质在线监测站、实验室分析仪器、便携式监测设备及数智化运维服务需求。未来五年，具备监测硬件、数据平台和全周期运维一体化能力的国产仪器企业有望持续受益于水利投资扩张。来源：仪器信息网 https://www.instrument.com.cn/news/20260901/968856.shtml

【工程机械&农机】

- 安百拓赢得五矿资源博茨瓦纳科马考矿二期大额矿山设备订单。订单总价值约 6.1 亿瑞典克朗，约合 6400 万美元，将为科马考铜矿扩产提供掘进凿岩台车、生产凿岩台车、锚索台车、铲运机及矿用卡车等地下采矿设备。部分设备具备自动化及远程操控功能，安百拓还将提供备件、钻具、培训及现场服务支持。设备预计自 2026 年第四季度开始交付并持续至 2028 年第二季度，有望支撑五矿资源在非洲铜矿项目的扩产与智能化运营。来源：第一工程机械网 https://mp.weixin.qq.com/s/hVp1b55bZmXWXJjljSCU5Q
- 中联重科 1300 吨履带起重机助力新疆塔城百万千瓦级风电项目完成吊装施工。新疆塔城托里县风电项目共完成 62 台大兆瓦风机吊装，其中包括 35 台 6.7 兆瓦和 27 台 7.7 兆瓦机组，项目总装机容量 442.4 兆瓦。面对戈壁风口强风、低温及高空作业等复杂工况，中联重科 1300 吨履带起重机承担核心吊装任务，保障项目高效推进。项目全面投运后预计年发电量约 10.8 亿千瓦时，进一步验证大吨位履带起重机在风电等新能源基建场景中的适配能力。来源：第一工程机械网 https://mp.weixin.qq.com/s/gZwjxlOwd2rYnOPujakQcg
- 首批落地，英轩重工与唐山大型铁矿采选企业达成新能源装载机合作。英轩重工首批交付 5 台 YX665EV 电动装载机，后续还将陆续交付 20 余台新能源装载机，客户年处理能力达 2000 万吨。YX665EV 搭载 400kWh CTB 电池，并采用重载加强型车架，针对铁精粉高频重载装卸场景进行适配。此次批量合作有望进一步验证英轩新能源装载机在矿山重载工况中的应用能力，并推动唐山区域矿山设备电动化升级。来源：第一工程机械网 https:/

/mp.weixin.qq.com/s/Vo7Axrmxt51tdb56Al6A2A

- 同力股份发布十五五规划，新一代135吨矿挖与DTE145纯电矿卡同步交付。公司正式布局大型矿用挖掘机业务，进一步完善非公路矿用车产品矩阵，并推出挖掘、装载、运输、排土一体化解决方案。此次发布的135吨矿挖配备9m³斗容和567kW动力，DTE145纯电矿卡搭载1100kWh电池并支持25分钟补能80%，两者可实现5至7斗精准满厢装载。首批矿挖产品已完成签约及交付，标志着同力股份正加速向矿山装备成套化、绿色化和高端化方向延伸。来源：第一工程机械网 https://mp.weixin.qq.com/s/VdeLYEpMqvyRASuzkJl2KA

【铁路装备】

- 圣保罗地铁2号线扩建需新增35列列车，中车已获22列订单，另有13列采购需求待定。圣保罗地铁2号线延伸工程在建线路约14.4公里，将新增13座车站和1座车辆段，总投资约240亿雷亚尔，计划分阶段建设至2030年代初。中车四方此前已中标44列六节编组列车，合同金额约31.04亿雷亚尔，其中22列将用于2号线，并将在巴西建设本地装配厂生产。随着2号线扩建后新增列车需求升至35列，仍存在13列缺口，后续可能通过现有合同追加或重新招标，为中车进一步获取巴西轨交订单提供潜在机会。来源：蔚蓝轨迹 Railhttps://mp.weixin.qq.com/s/E4j0urQIPN51Txels93YCQ
- 中车四方研制动车组在罗马尼亚正式投运，中国轨道交通装备进一步突破欧盟市场。中车四方SFEMU-EU01动车组已在布加勒斯特至布拉索夫区间投入商业运营，成为首款获准在罗马尼亚提供客运服务的中国制造动车组。该车采用三编组设计，最高时速160公里，搭载罗马尼亚国家列控系统与欧洲列控系统，并符合欧盟TSI等相关标准。项目此前曾受采购政策限制，后由当地运营商直接采购并完成测试认证，此次正式投运进一步验证中车轨道交通装备进入欧洲市场的技术与认证能力。来源：蔚蓝轨迹 Railhttps://mp.weixin.qq.com/s/Ce3p0AQNsvMOTHNsZ60Lzw
- 时速360公里，尼日利亚拟投资120亿英镑建设拉各斯至迈杜古里高速铁路。项目连接尼日利亚西南部经济中心拉各斯与东北部迈杜古里，两地直线距离超过1200公里，设计最高时速可达360公里。该项目旨在完善全国铁路骨干网络、缩短南北区域通行时间，并促进人员流动和贸易往来。目前项目仍处于规划阶段，具体线路、融资方案及建设时间表尚未确定，后续推进仍取决于资金落实和工程实施安排。来源：蔚蓝轨迹 Railhttps://mp.weixin.qq.com/s/wpvgAjG-vYA9SoimRvFFPg
- 中交参股公司牵头承建，葡萄牙波尔图至里斯本高铁首段工程获批开工。项目首段为波尔图至奥亚段，全长约71公里，由中交参股Mota-Engil牵头的六家葡萄牙企业联合体负责，30年特许经营投资金额约19.5亿欧元，其中建设期5年、维护期25年。波尔图至里斯本高铁全长约290公里，设计时速300公里，首段此前因设计调整导致审批延期，此次环境合规获批后建设有望正式推进。Mota-Engil所在联合体还在竞标约24亿欧元的奥亚至苏雷第二标段，若后续中标，中交参股企业在葡萄牙高铁建设中的参与度有望进一步提升。来源：蔚蓝轨迹 Railhttps://mp.weixin.qq.com/s/SFvjGr32GTtzKfD7AG9fXQ

【船舶海工】

- 最高价值20亿元，Technip Energies获阿布扎比大型海上天然气项目工程服务合同。Technip Energies获得印度Larsen&Toubro Energy Hydrocarbon授予的详细工程服务合同，最终服务于ADNOC Offshore在阿联酋推进的大型海上天然气项目。公司将该合同定义为重大合同，按其惯例合同价值约5000万至2.5亿欧元，折合人民币约4亿至20亿元。此前LTEH牵头联合体已获得该项目海上EPCIC总包合同，涵盖新建设施及现有设施升级。随着ADNOC持续推进大型海上油气开发项目，中东海工工程服务需求有望保持活跃。来源：龙de船人 https://mp.weixin.qq.com/s/U-iCzlaKlPyIn6Dfv_hang
- 广船国际再获2艘4.95万吨化学品成品油轮订单，同系列新船同步完成交付。广船国际联合中船贸易与德国L&B追加签署2艘4.95万吨化学品成品油轮订单，同时同系列2号船“HANSA GENOA”完成交付。该船型为广船国际自主研发的新一代MR型油船，预留甲醇双燃料配置，满足IMO Tier III排放标准及EEDI第三阶段要求。此次追加订单与新船交付同步落地，进一步体现广船国际在绿色高端MR型油船领域的市场竞争力。来源：龙de船人 https://mp.weixin.qq.com/s/Hq6l0cvxgtk0Ab5MX6nXqA
- 两型最多12艘，扬子江海事再落一批新船订单。公司与靖江南洋船舶签订6+4艘6.45万载重吨散货船建造合同，并向乾耀重工追加订购2艘5万载重吨MR型成品油轮。加上此前订单，扬子江海事目前已在乾耀重工持有12艘确认订单，包括4艘4万载重吨散货船和8艘MR型成品油轮。今年以来公司还已下单12艘VLCC等多型船舶，持续加码航运资产配置，也为国内二三线民营船厂带来增量订单。来源：龙de船人 https://mp.weixin.q

q.com/s/cjoxvTRzbhZ1kMrR8eT7mw

- 韩华海洋承接 3 艘 VLGC 订单，总价值约 3.45 亿美元。公司与一家大洋洲船东签订 3 艘超大型液化气运输船建造合同，单船造价约 1.15 亿美元，计划于 2030 年 12 月交付。加上本次订单，韩华海洋今年已累计承接 32 艘新船，合同金额约 59.4 亿美元，涵盖 VLCC、LNG 运输船、VLAC 及 VLGC 等高附加值船型。公司当前重点通过油轮和气体船订单提升盈利能力，手持订单已可支撑未来三年以上造船工作量。来源：龙 de 船人 https://mp.weixin.qq.com/s/0nEeRsj3xQyEfDlPabv3rw

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