下载日志已记录，仅供内部参考

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

看好光模块设备、叶片、3D 打印，关注 MEMS 探针卡

行情回顾

- 本周板块表现：上周（2026/9/7-2026/9/11）5 个交易日，SW 机械设备指数下跌 1.43%，在申万 31 个一级行业分类中排名第 12；同期沪深 300 指数下跌 0.83%。2026 年至今表现：SW 机械设备指数上涨 0.31%，在申万 31 个一级行业分类中排名第 9；同期沪深 300 指数下跌 2.59%。

核心观点

- **光模块设备海外扩产提速，"光铲子"逻辑强化。**2026 年 8 月 4 日，据路透社报道，特朗普政府正起草禁令，拟禁止美国进口新型号中国数据中心光模块，FCC 计划年内发布生效。该政策主要针对 1.6T 及 NPO 等下一代高速产品，短期对国内光模块厂商形成情绪扰动，但中长期将加速海外厂商（Coherent、AAOI 等）扩产以填补供应缺口。海外扩产浪潮下，中国光模块设备厂商迎来历史性机遇。新型号技术迭代推动测试环节价值量显著提升，具备海外客户基础的设备企业有望全面出海。
- **马斯克布局叶片制造+GEA 收购 CPP，彰显叶片高度紧缺，看好国产叶片龙头加速出海。**根据燃气轮机聚焦，近期马斯克表示将通过 SpaceX 铸造燃机叶片，最多可以将燃机项目上线投运时间提前 18 个月。马斯克此举，代表其看好燃机发电的中长期方案，也彰显了涡轮叶片的重要性和紧缺性。此外，根据 GE 航空官网，2026 年 9 月 8 日，GEA 宣布将以 117.5 亿美元收购全球领先的精密铸件商 CPP。CPP 成立于 1991 年，是全球最大的精密砂型铸件生产商之一，拥有约 6600 名员工，分布在 20 多个生产基地，与 GEA 的合作已超过十五年。GEA 收购 CPP 之后，将会导致全球可供自由采购的叶片产能减少，全球叶片的供给收缩，其他两机主机厂的叶片采购将会更加困难，看好国内叶片龙头订单加速。
- **苹果折叠屏 iPhone Duo 引入 3D 打印技术，标志金属 3D 打印在消费电子领域迈入“全面量产”阶段。**根据苹果官方新闻稿，iPhone Duo 采用了 3D 打印而成的 100%回收钛的铰链盖，具有出色的耐用性和极高的强度。我们认为，其产业意义不在单一机型放量，而在于苹果供应链对增材制造工艺的正式认可，有望带动 3C 金属结构件从铰链、表壳、接口件逐步向中框等核心部件延伸，未来设备与零部件订单空间巨大，国内头部厂商迎来从设备商转向结构件量产供应商的产业升级机遇。中期看，“增材成形+减材精修”将重构钛合金加工链条，推动设备、粉末材料、打印服务及后处理环节同步受益。
- **存储芯片与国产算力需求驱动，看好国内 MEMS 探针卡厂商。**AI 逻辑芯片引脚多、信号速率高，晶圆测试环节对探针卡的信号完整性与装针密度要求大幅提升，推动 2D MEMS 探针卡向万针以上高端品类升级，单卡价值量显著抬升。同时，HBM 堆叠测试和国内两存扩产放量推动 2.5D MEMS 探针卡需求高增。海外龙头 Technoprobe、FormFactor 营收已连续多季加速并创周期新高，而海外营收拐点通常领先国内厂商，预示国产替代需求加速进入兑现期。随着 AI 大 die 与 HBM 同步放量，国内 MEMS 探针卡市场正迎来量价齐升的高速扩容窗口。
- **细分行业景气指标：**通用机械（拐点向上）、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。

下载日志已记录，仅供内部参考

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 7
4.3 铁路装备 8
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 10
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

下载日志已记录，仅供内部参考

图表 20： 布伦特原油均价 9
图表 21： 全球在用钻机数量 9
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

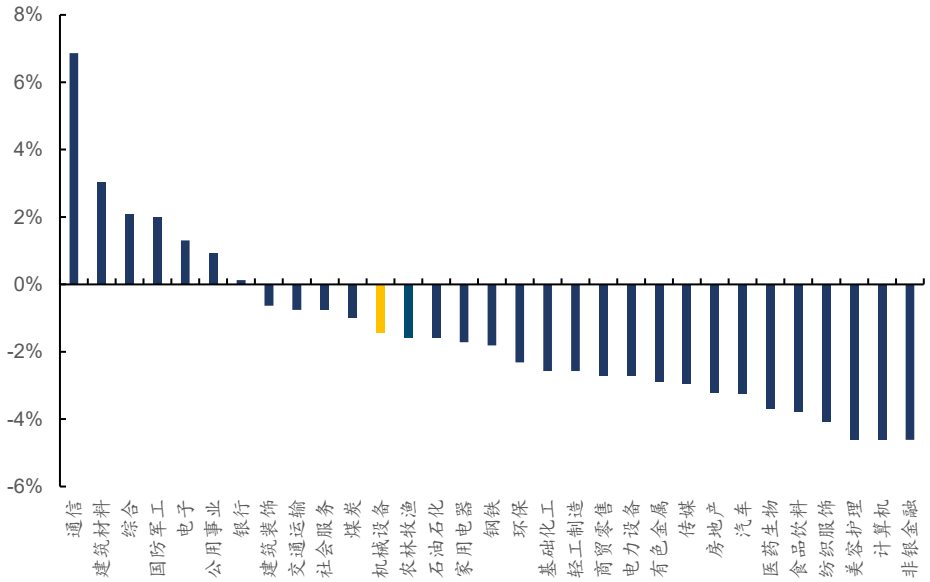
1、股票组合

近期建议关注的股票组合：联讯仪器、应流股份、奥普特、铂力特、华曙高科、大族激光、强一股份。

2、行情回顾

■ 本周板块表现：上周（2026/9/7-2026/9/11）5 个交易日，SW 机械设备指数下跌 1.43%，在申万 31 个一级行业分类中排名第 12；同期沪深 300 指数下跌 0.83%。

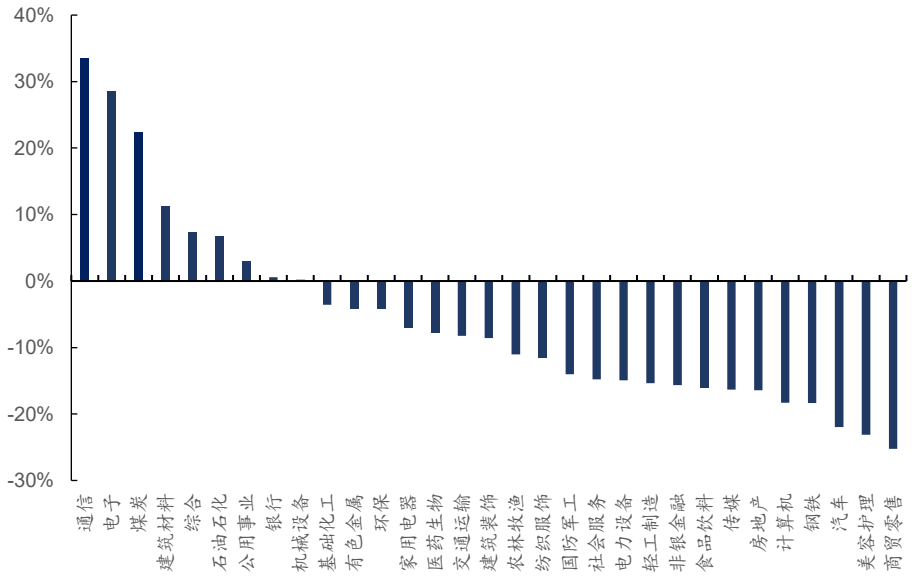
图表1：申万行业板块上周表现



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 0.31%，在申万 31 个一级行业分类中排名第 9；同期沪深 300 指数下跌 2.59%。

图表2：申万行业板块年初至今表现

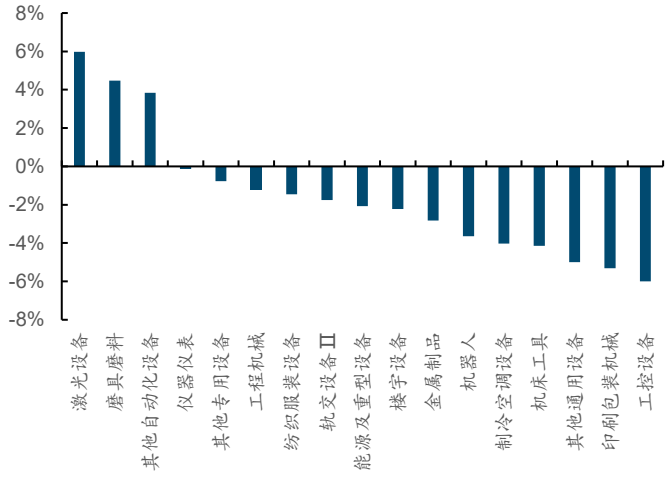


来源：Wind，国金证券研究所

■ 上周机械板块表现：上周（2026/9/7-2026/9/11）5 个交易日，机械细分板块涨跌幅前五的板块是激光设备/磨具磨料/其他自动化设备/仪器仪表/其他专用设备，涨跌幅为 5.97%/4.48%/3.84%/-0.13%/-0.76%。

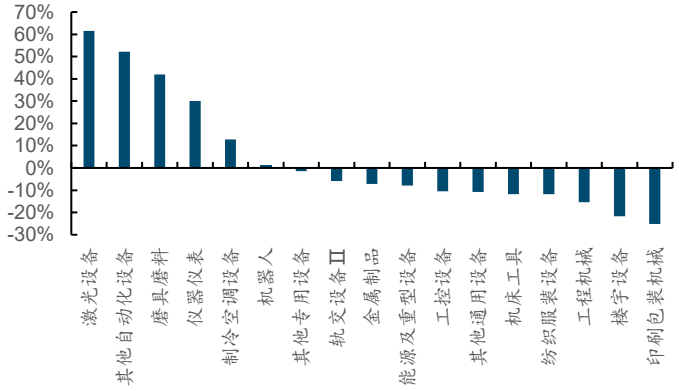
- 2026 年至今表现：2026 年初至今，机械细分板块涨幅前五的板块是激光设备/其他自动化设备/磨具磨料/仪器仪表/制冷空调设备，涨幅分别为 61.47%/52.17%/42.01%/30.05%/12.80%。

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

光模块设备海外扩产提速，"光铲子"逻辑强化。2026 年 8 月 4 日，据路透社报道，特朗普政府正起草禁令，拟禁止美国进口新型号中国数据中心光模块，FCC 计划年内发布生效。该政策主要针对 1.6T 及 NPO 等下一代高速产品，短期对国内光模块厂商形成情绪扰动，但中长期将加速海外厂商（Coherent、AAOI 等）扩产以填补供应缺口。海外扩产浪潮下，中国光模块设备厂商迎来历史性机遇。新型号技术迭代推动测试环节价值量显著提升，具备海外客户基础的设备企业有望全面出海。重点推荐联讯仪器，公司作为 1.6T/NPO 测试龙头，深度绑定 AAOI 等海外核心客户，将充分受益于海外产能扩张。

马斯克布局叶片制造+GEA 收购 CPP，彰显叶片高度紧缺，看好国产叶片龙头加速出海。根据燃气轮机聚焦，近期马斯克表示将通过 SpaceX 铸造燃机叶片，最多可以将燃机项目上线投运时间提前 18 个月。马斯克此举，代表其看好燃机发电的中长期方案，也彰显了涡轮叶片的重要性和紧缺性。此外，根据 GE 航空官网，2026 年 9 月 8 日，GEA 宣布将以 117.5 亿美元收购全球领先的精密铸件商 CPP。CPP 成立于 1991 年，是全球最大的精密砂型铸件生产商之一，拥有约 6600 名员工，分布在 20 多个生产基地，与 GEA 的合作已超过十五年。GEA 收购 CPP 之后，将会导致全球可供自由采购的叶片产能减少，全球叶片的供给收缩，其他两机主机厂的叶片采购将会更加困难，看好应流股份等国内叶片龙头订单加速。

苹果折叠屏 iPhone Duo 引入 3D 打印技术，标志金属 3D 打印在消费电子领域迈入"全面量产"阶段。根据苹果官方新闻稿，iPhone Duo 采用了 3D 打印而成的 100%回收钛的铰链盖，具有出色的耐用性和极高的强度。我们认为，其产业意义不在单一机型放量，而在于苹果供应链对增材制造工艺的正式认可，有望带动 3C 金属结构件从铰链、表壳、接口件逐步向中框等核心部件延伸，未来设备与零部件订单空间巨大，国内头部厂商迎来从设备商转向结构件量产供应商的产业升级机遇。中期看，"增材成形+减材精修"将重构钛合金加工链条，推动设备、粉末材料、打印服务及后处理环节同步受益。建议关注 3D 打印产业链核心标的如奥普特、铂力特、华曙高科、大族激光等。

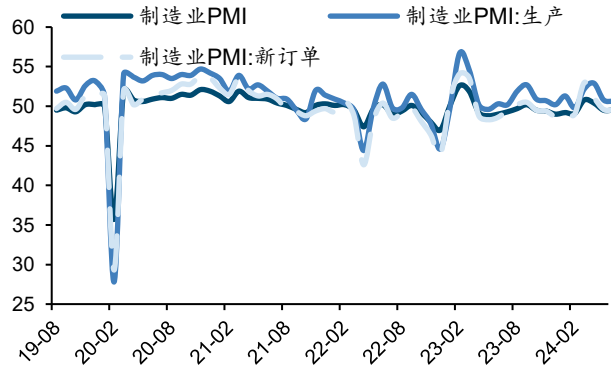
存储芯片与国产算力需求驱动，看好国内 MEMS 探针卡厂商。AI 逻辑芯片引脚多、信号速率高，晶圆测试环节对探针卡的信号完整性与装针密度要求大幅提升，推动 2D MEMS 探针卡向万针以上高端品类升级，单卡价值量显著抬升。同时，HBM 堆叠测试和国内两存扩产放量推动 2.5D MEMS 探针卡需求高增。海外龙头 Technoprobe、FormFactor 营收已连续多季加速并创周期新高，而海外营收拐点通常领先国内厂商，预示国产替代需求加速进入兑现期。随着 AI 大 die 与 HBM 同步放量，国内 MEMS 探针卡市场正迎来量价齐升的高速扩容窗口。核心看好具备高端卡量产能力与大客户认证壁垒的国产龙头强一股份。

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



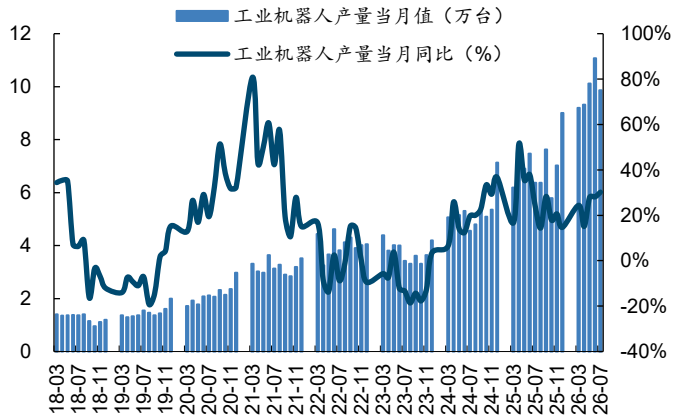
来源：Wind，国金证券研究所

图表6：工业企业产成品存货累计同比情况



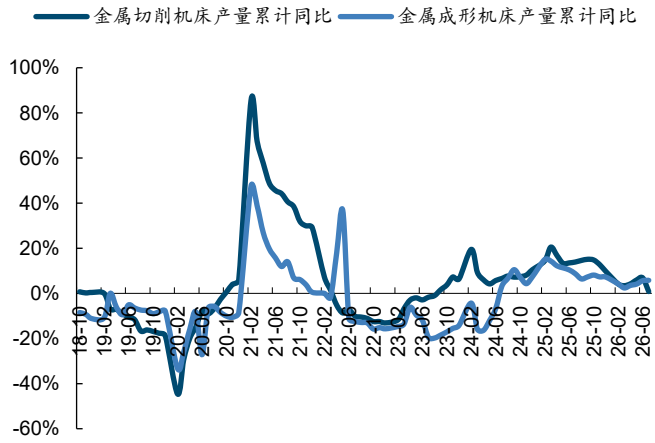
来源：Wind，国金证券研究所

图表7：我国工业机器人产量及当月同比



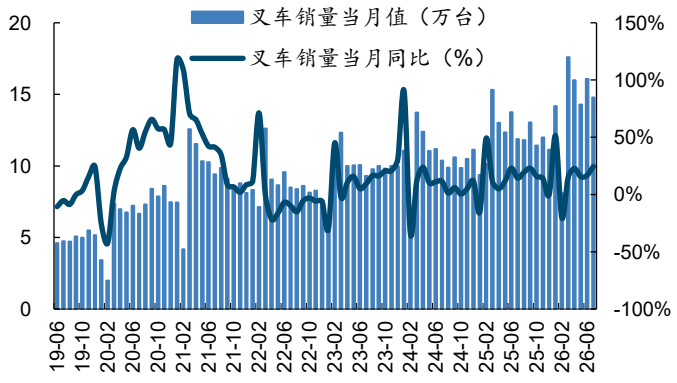
来源：Wind，国金证券研究所

图表8：我国金属切削机床、成形机床产量累计同比



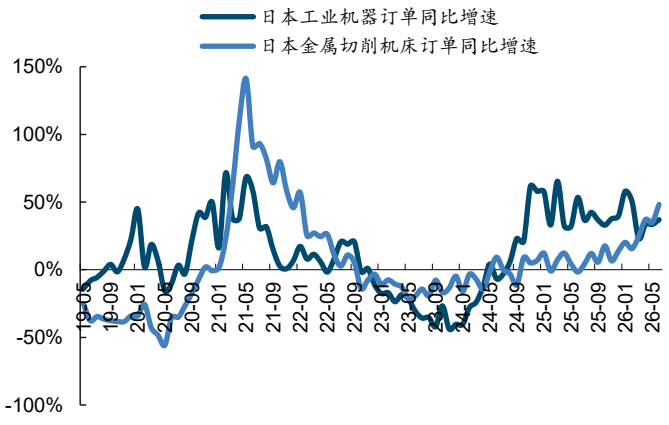
来源：Wind，国金证券研究所

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

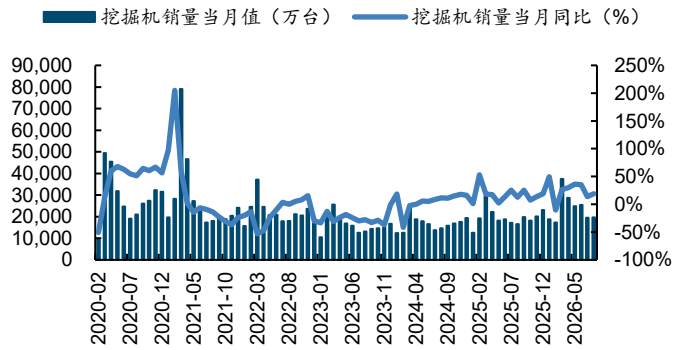


来源：Wind，国金证券研究所

4.2 工程机械

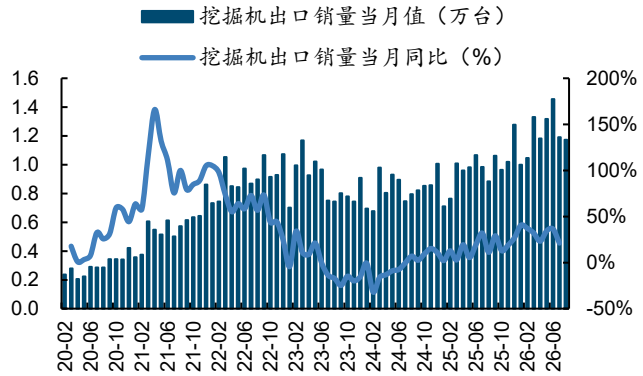
工程机械景气度加速向上。2026 年 8 月销售各类挖掘机 19716 台，同比增长 19.3%，国内销量 7986 台，同比增长 3.9%；出口 11730 台，同比增长 32.7%。

图表11：我国挖掘机总销量及同比



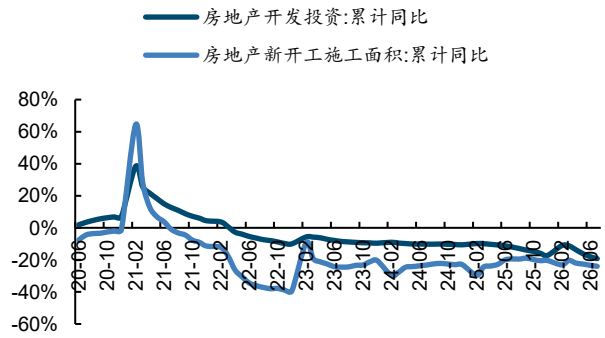
来源：中国工程机械协会，国金证券研究所

图表12：我国挖掘机出口销量及同比



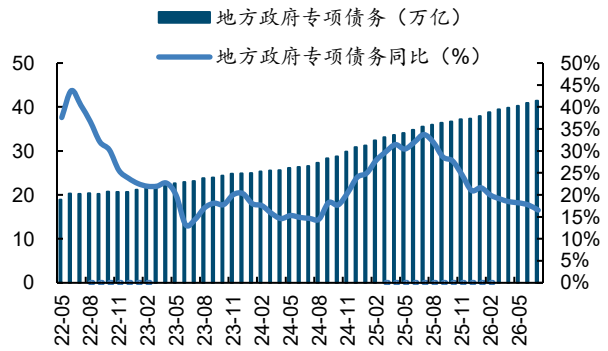
来源：中国工程机械协会，国金证券研究所

图表13：我国房地产投资和新开工面积累计同比



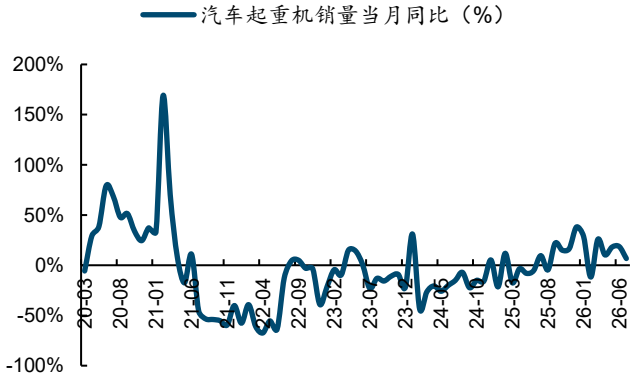
来源：Wind，国金证券研究所

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



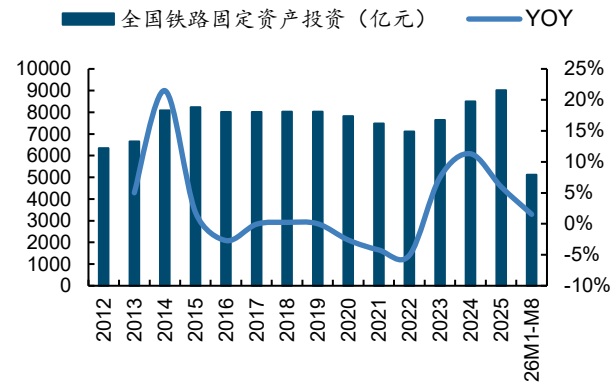
来源：Wind，国金证券研究所

下载日志已记录，仅供内部参考

4.3 铁路装备

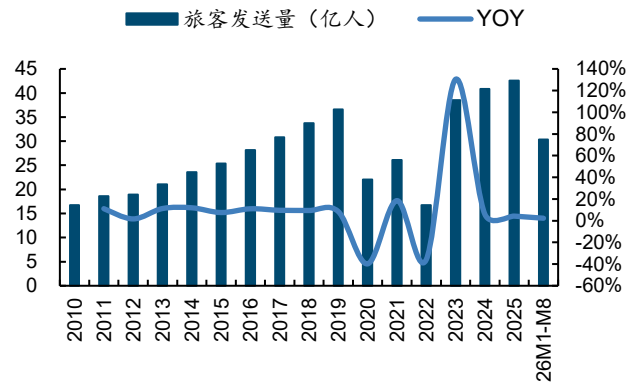
铁路装备景气度稳健向上。2026 年 1-8 月全国铁路固投 5118 亿元，同比约+1.5%，在 2025 年高基数下延续正增长。

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

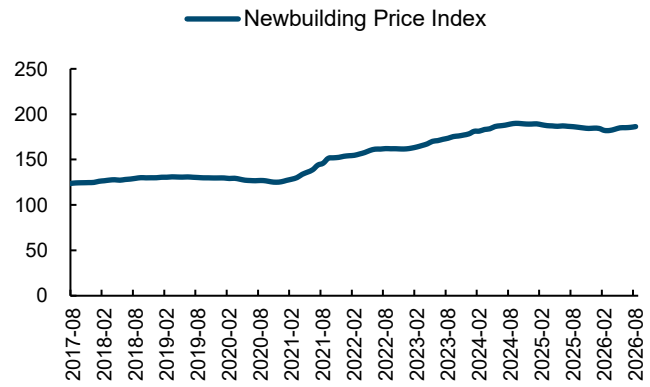


来源：国家铁路局，国金证券研究所

4.4 船舶

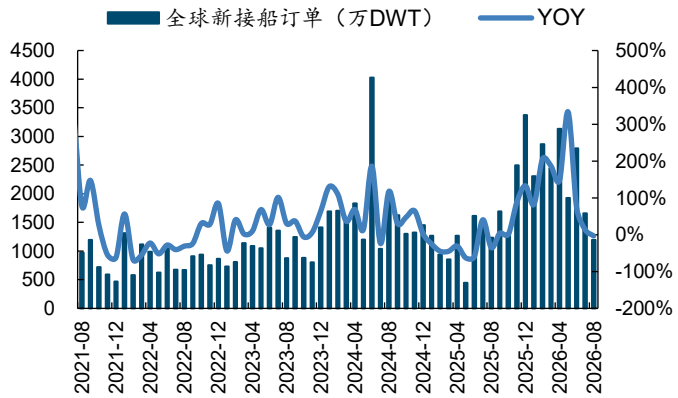
船舶景气度拐点向上。截至 2026 年 8 月，全球新造船价格指数为 186.34，新造船价格下滑趋缓。

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

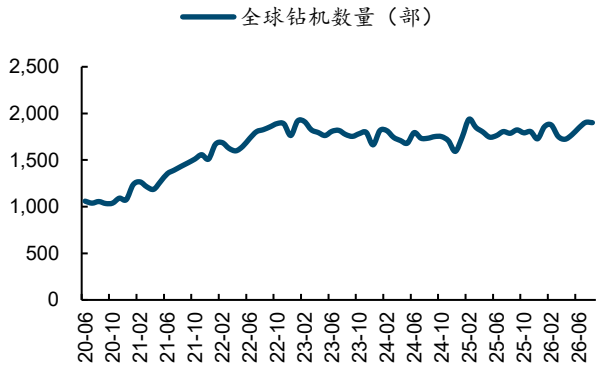
油服设备景气度底部企稳。中东地区天然气开发维持高景气，OPEC+在短期牺牲价格以争取市场份额后，再平衡压力有望推动油价稳健。但近期地缘政治影响较大，油价中期波动仍需观察。

图表20：布伦特原油均价



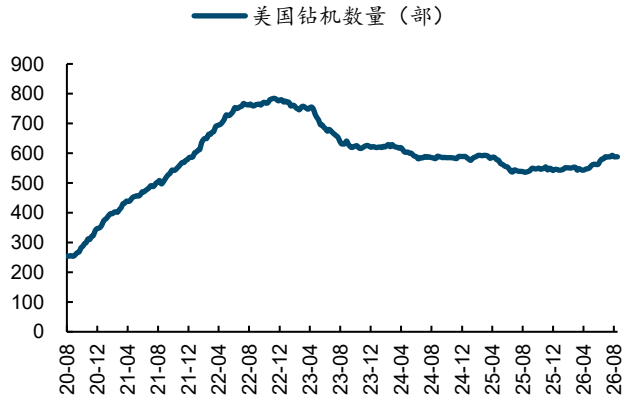
来源：Wind，国金证券研究所

图表21：全球在用钻机数量



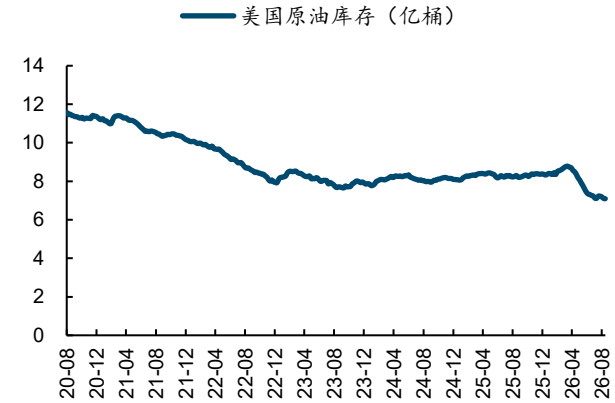
来源：Wind，国金证券研究所

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%	17.08%	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%	7.49%	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】

- 丰电金凯威中标氢气往复活塞式压缩机订单。丰电金凯威（苏州）压缩机有限公司与某化工公司正式签订设备供货合同，将为其提供 2DW-119.2/6-13 型氢气往复活塞式压缩机，处理量 7152Nm³/h，进气压力 0.6MPa，排气压力 1.3MPa。该项目服务于中国兵器工业集团下属化工产业基地氢气工艺环节，是丰电金凯威往复活塞式氢气压缩机在新客户、新应用场景的重要突破。来源：中国通用机械工业协会 https://www.cgmia.org.cn/Web/News/Detail/26330
- 凯泉 8 台双吸离心泵交付吉林石化炼油化工转型升级项目。随着 120 万吨/年乙烯装置一次开车成功，总投资近 340 亿元的吉林石化炼油化工转型升级项目正式建成投运。凯泉为该工程配套的 8 台双吸离心泵（含 4 台大泵、4 台小泵）投入运行，承担循环水系统动力保障任务。凯泉针对工况需求开发了高效率、抗汽蚀的双吸泵水力模型：采用三元流叶轮技术优化叶片型线，新型半螺旋吸水室改善入口流态；叶轮入口面积与包角加大，交错式布置匹配压水室流道，降低压力脉动与振动噪声。来源：中国通用机械工业协会 https://www.cgmia.org.cn/Web/News/Detail/26326
- 江苏神通为联峰钢铁 3 号高炉产能置换项目提供冶金特种阀门。9 月 9 日，联峰钢铁（张家港）有限公司 3 号高炉正式出铁，标志着该公司高炉产能置换及配套设施改造项目重点工程顺利投产。在该项目建设中，江苏神通为 3 号高炉热风炉系统、布袋除尘系统、炉顶系统及高炉煤气系统提供了大量冶金特种阀门，涵盖调压阀组、煤气截断阀及外线大口径阀门等关键装备，保障了高炉煤气的安全输送、稳定调节与可靠切断。来源：中国通用机械工业协会阀门分会 https://www.cgmia.org.cn/Web/News/Detail/26329
- 和利时完成特大级空分进口 CCS 国产化替代。兖矿新疆煤化工 8 万 Nm³/h 空分装置控制系统国产化替代项目正式落地。和利时采用 T880 三重化冗余压缩机控制系统（CCS）成功接管原进口 MAN 机组控制，完成国内首例同规格特大级空分透平机组控制系统国产化替代。该空分装置配套年产 30 万吨合成氨、30 万吨甲醇、52 万吨尿素项目，主空压机及增压机由汽轮机驱动，原控制系统核心控制器已停产多年，和利时工程团队融合原有喘振控制需求与自研防喘振方案，完整还原机组控制性能，新增汽轮机一键启机功能，保留末级保护逻辑，攻克超速保护器对接、转速探头兼容等难题，实现全部工况平稳承接。来源：中国通用机械工业协会 https://www.cgmia.org.cn/Web/News/Detail/26327

【机器人】

- 刷新全球开源模型多项评测 SOTA，宇树科技开源全新一代通用人形机器人基座模型 UnifoLM-WLA-1.0。9 月 10 日消息，宇树科技宣布完全开源 UnifoLM-WLA-1.0 具身基座模型，刷新全球开源模型多项评测 SOTA。单模型统筹桌面与全身移动操作，支持跨任务、跨末端执行器泛化。UnifoLM-WLA-1.0 依托大规模通用多模态感知与理解数据，融合以交互为中心的世界建模，全面提升空间感知与理解能力，在多项具身推理评测中领先国内外开源模型，亦可比肩头部闭源模型。真机评测实现单模型统筹 64 个任务，覆盖桌面操作与全身移动操作，具备跨任务、跨末端执行器的泛化能力。来源：人形机器人联盟 https://mp.weixin.qq.com/s/aRSQGnXaq4iWoWfFIZXcdA
- 2027 年交付，小鹏首位人形机器人自主走下产线，全身 76 个自由度。9 月 8 日，小鹏集团官宣，小鹏机器人完成关键跨越，小鹏机器人生产线正式启用，全球首位高阶通用人形机器人完成自动化总装并自主走下产线。硬件本体层面，机器人拥有行业领先的拟人体态造型，采用首创全包覆柔性晶格结构。整机全身拥有 76 个自由度，单单手部就具备 21 个自由度，运动表现处于行业靠前水平。智能算力方面，整机搭载 3 颗图灵 AI 芯片，有效算力可达 2250 TOPS。小鹏物理 AI 大模型实现端侧部署，无需远程操控，机器人就可以独立处理复杂任务。来源：人形机器人联盟 https://mp.weixin.qq.com/s/A-sZIEbwxIE2Hd3GCP3DgA
- 上纬新材启元机器人首登 IFA 2026 定义具身智能消费新范式。上纬新材旗下消费级具身智能品牌启元机器人首次参展 IFA，携启元 Q1、启元 T1 两款个人机器人亮相，并以 PrimeGallery 为核心打造沉浸式体验展台，面向全球消费者展示个人机器人的产品形态、个性化生态与共创可能。此次参展，启元机器人不仅带来两款个人机器人产品，也将“个人机器人”这一新品类带到国际消费科技舞台，向海外市场展示个人机器人面向个人与家庭场景的产品探索。来源：人形机器人联盟 https://mp.weixin.qq.com/s/AnSGMcFWj5S8xagpTYTriQ
- 美国人形机器人第一股，即将上市。美国知名人形机器人企业 Agility Robotics 正式披露上市进展，公司通过 SPAC 合并方式冲击纳斯达克上市，有望成为美国纯人形机器人第一股。本次交易备受华尔街资本关注，标志着

人形机器人从技术研发阶段正式迈入商业化、规模化落地的资本新时代。Agility Robotics 是全球少数实现人形机器人真实场景规模化落地的企业，核心产品为双足人形机器人 Digit。相较于特斯拉 Optimus 等仍处测试阶段的竞品，Digit 机器人已完成商业化验证，核心优势聚焦工业物流、仓储制造等商用场景，主打替代重复性、高强度、高危人工劳作，填补全球制造业、物流业的劳动力缺口。来源：人形机器人联盟 https://mp.weixin.qq.com/s/lT33zdy6n89RWYnHm2WKZA

【工业母机&3D 打印】

- Freemelt 获欧洲聚变组织 F4E 订单，电子束 3D 打印制造 33000 个钨基聚变组件。瑞典电子束 3D 打印公司 Freemelt AB 近日获得欧洲聚变组织 Fusion for Energy（F4E）订单，将为 JT-60SA 聚变项目制造并交付 33000 个钨基聚变组件。钨因其高熔点、低溅射和高导热性等热力学性能，被用作聚变反应堆中面向等离子体的材料，适用于承受极端热负荷的组件。Freemelt 将通过其制造业务部门，与价值链上从材料到成品合格组件的成熟合作伙伴共同完成订单。Freemelt CEO Daniel Gidlund 表示，该订单是公司在聚变领域的重要商业突破，体现了公司在钨材料、先进材料和合格工业交付方面的能力。来源：南极熊 https://www.nanjixiong.com/thread-182289-1-1.html
- 嘉立创 3D 打印江苏涟水生产基地投产，双基地布局重塑全国交付格局。嘉立创 3D 打印江苏涟水生产基地正式投产运营，完成从广东韶关到江苏涟水的"珠三角大本营+长三角交付中心"双基地战略布局。涟水基地定位长三角区域快速交付中心，一期配置 SLM 金属 3D 打印设备与光固化树脂打印设备，以铝合金、不锈钢等工业常用材料为核心，配套喷砂、打磨、热处理、阳极氧化、质检、仓储等全链路工序，所有工序厂内闭环完成。韶关基地承接复杂工艺、特殊材料、超大批量订单，涟水基地聚焦标准工艺、区域订单、急件快单。两地执行统一材料标准、工艺参数、质量体系，实现同品同质。来源：南极熊 https://www.nanjixiong.com/thread-182286-1-1.html
- 挪威 KONGSBERG 向 EOS 采购两台多激光金属 AM 系统，加码国防增材制造。挪威国防集团 KONGSBERG 宣布与德国 EOS 及其子公司 AMCM 达成合作，加速金属增材制造在国防和安全项目中的应用。作为合作的一部分，KONGSBERG 采购了两台先进的多激光金属 AM 系统——AMCM M 4K 和 AMCM M 290-2 1KW，首批将安装在 KONGSBERG 挪威主生产基地。设备将用于打印全尺寸技术验证段、产品鉴定件以及"可飞硬件"（flyaway hardware）。EOS Additive Minds 咨询团队将支持 KONGSBERG 完成初始实施阶段，将增材制造整合为可靠的设计和生产方法。来源：南极熊 https://nanjixiong.com/thread-182311-1-1.html
- 中国联合成功中标首个 3D 打印高分子材料项目。中国联合工程有限公司成功中标首个 3D 打印高分子材料项目，助力高端制造国产化。中国联合工程有限公司在 3D 打印材料领域取得突破——由化工院协同工程三公司，成功中标苏州博理新材料科技有限公司年产 48000 吨 3D 打印高分子材料建设项目。3D 打印高分子材料是增材制造产业的核心耗材，广泛应用于医疗器械、航空航天、精密制造等领域，全球市场需求持续增长。来源：南极熊 https://www.nanjixiong.com/thread-182303-1-1.html

【科学仪器】

- 安捷伦在美国推出 Agilent S540MD 切片扫描系统，全面拓展数字病理产品组合。2026 年 9 月 10 日，安捷伦宣布在美国市场推出 Agilent S540MD 切片扫描系统，这是一款全切片成像（WSI）数字扫描仪，并已获得 FDA 批准。此次新品发布彰显了安捷伦在数字病理领域的持续投入，进一步丰富其产品组合，以满足临床实验室对高通量解决方案日益增长的需求。Agilent S540MD 专为提升检测速度与可扩展性而设计，通量高达 540 张切片，支持连续上样，并且兼容标准切片架。该扫描仪具备自动扫描模式和智能组织区域识别功能，可助力高通量病理实验室高效完成玻片数字化，规模化开展数字病理应用。来源：仪器信息网 https://www.instrument.com.cn/news/20260910/974433.shtml
- 华大智造发布“全球首款多模态眼部成像一体机”及“健康智能指环”。9 月 9 日，华大智造发布了两款“主动健康”新产品：全球首款五模态合一的“一目了然”多模态眼部成像平台，简而言之，通过“一目了然”对眼部的健康筛查，能够反映心血管、神经/精神、内分泌代谢、血液、肾脏泌尿、肝脏消化等全身多系统健康风险。另外一款新品则是面向消费者的健康监测设备——24 小时隐形守护健康的“恒迹”智能指环。来源：仪器信息网 https://www.instrument.com.cn/news/20260910/974951.shtml
- 睿创燧石 TN660 高帧频在线测温热像仪重磅发布。睿创微纳（688002）旗下智能光电品牌睿创燧石近日推出 TN660 高帧频在线测温热像仪。该产品采用 12μm 红外热成像探测器，在 640×512 分辨率下可输出 120Hz 全画幅高

帧频画面，面向高速动态场景设计，可满足工业自动化、轨道交通、公路交通及科研测试等领域对图像连续性、温度同步性和联动时效性的严苛要求。来源：仪器信息网 https://www.instrument.com.cn/news/20260910/974964.shtml

- 开盘暴涨 243%，“电子测量仪器国家队”上市。中电科思仪科技股份有限公司（简称电科思仪）刚刚（2026 年 9 月 10 日）于深交所敲钟上市。证券代码 301689，开盘价 55.00 元，开盘即涨 243.75%。电科思仪是中国电科旗下的“电子测量仪器国家队”，起源于中国电科 41 所等单位，成立于 2015 年的青岛。11 年来，电科思仪专注在电子测量仪器赛道，产品线主要分为微波/毫米波仪器、光电测量、通信测量、示波器等基础仪器、模块化仪器+自动测试系统等，主要服务于航天、卫星、雷达、5G/6G、北斗、探月、载人航天、半导体、科研院校、通信设备厂等领域。来源：仪器信息网 https://www.instrument.com.cn/news/20260910/974441.shtml

【工程机械&农机】

- 再突破，三一挖机批量交付欧洲市场。三一法国市场再传捷报，三一挖机向欧洲知名设备租赁商完成第二批定制版机型交付。此批设备将陆续入驻该租赁商在法国各大网点，成为当地租赁业务主力机型。至此，三一挖机已向该客户成功交付近二百台挖机，批量交付印证了三一品牌在欧洲高端市场的影响力与认可度。三一依托全球研发体系，针对欧洲工况深度定制的专属产品，不仅满足严苛的欧盟 CE 产品安全认证，更在驾驶室、多样化属具适配等方面基于本地化需求进行了针对性开发，完美契合欧洲对设备高安全性与高可靠性的极致追求。来源：第一工程机械网 https://mp.weixin.qq.com/s/Xt_D_ocqKL0on-6Ad0zlig
- 泰凯英与伯镭科技战略合作升级，共探无人矿山新未来。泰凯英董事长兼总经理王传铸率队到访伯镭科技，并与伯镭科技董事长共同签署战略合作协议。根据协议，双方将在既有合作基础上，充分发挥各自在矿山轮胎应用解决方案与矿山无人驾驶领域的优势，围绕专用产品联合研发、全球服务网络协同及智能化技术探索深化合作。来源：第一工程机械网 https://mp.weixin.qq.com/s/7mbLb0dvk0FjR7_Ixk674w
- 86 亿，9 个标，沈海高速改扩建工程中标。沈阳至海口国家高速公路潮州饶平（粤闽界）至汕头龙湖段改扩建工程土建工程施工中标候选人公示。本次招标范围为国网段 K2493+481.627～K2558+853（不含已招标的 T1 标（国网段 K2511+080～K2517+500）工作内容）、潮州港支线 K0+000～K5+701.594 及澄海支线 K0+000～K15+064.961 路段范围内的路基、路面、桥涵、绿化环保、交通安全设施（不含机电）及附属区房建工程的施工。本次招标共分 4 个标类 9 个标段。来源：第一工程机械网 https://mp.weixin.qq.com/s/XYzEBEC-h2bGJf97EB8m0Q
- 同力重工 DTE95 亮相德国 Steinexpo2026，原创纯电矿用装备登陆欧洲行业盛会。欧洲砂石骨料与矿山行业顶级盛会 Steinexpo 2026 在德国黑森州洪贝格（Ohm）正式启幕。同力重工携自研产品 DTE95 纯电宽体自卸车重磅亮相，凭借领先的新能源矿山装备实力闪耀国际舞台，获得众多欧洲行业客户高度关注，进一步打响非公路宽体自卸车这一中国原创矿用装备的国际口碑。来源：第一工程机械网 https://mp.weixin.qq.com/s/nE78K9mVw-ZiADdLS0XDQw

【铁路装备】

- 中交马东铁瓜拉雪兰莪段完工 83%，未来或在瓜拉雪兰莪及巴生增设车站。据雪兰莪媒体消息，截至 9 月，中交承建的马来西亚东海岸铁路 ECRL 瓜拉雪兰莪路段施工进度已达 83%。中国交建承建的东海岸铁路全长 665 公里，横跨吉兰丹、登嘉楼、彭亨和雪兰莪四州，是大马东西部互联互通的重要工程，也是中马共建“一带一路”合作的旗舰项目，更是中企目前在海外承建的最大单体交通基础设施项目。截至上月，项目整体建设进度已超过 94%，客运列车、机车等设备已陆续运抵测试，全线正按计划朝 2027 至 2028 年分阶段通车推进。来源：蔚蓝轨迹 Railhttps://mp.weixin.qq.com/s/vo-pR92el8UFPMExJsVIeA
- 津巴布韦代表团访问中国中铁，洽谈 6 亿美元铁路改造项目。据津巴布韦先驱报消息，津巴布韦正寻求进一步深化与中国在基础设施领域的合作，其中包括一项价值 6 亿美元的铁路修复改造项目，目前相关协议正在洽谈中。津巴布韦公共服务、劳工与社会福利部副部长默西•蒂娜率代表团访问中铁产业园和中铁二局等单位。她表示，津方希望借助中国企业在交通、能源基础设施建设等领域的经验和技术，进一步扩大双方在基建、技术转移和职业培训等方面的合作，其中铁路修复改造项目具有较大合作潜力。来源：蔚蓝轨迹 Railhttps://mp.weixin.qq.com/s/rL5heVZ630e2RuXe9qXJoQ
- 中企再度入局，三大国际联合体竞逐波哥大地铁 2 号线。据哥伦比亚波哥大地铁公司（EMB）消息，当地时间 9 月 7 日，波哥大地铁公司宣布，共有 3 个国际联合体正式提交波哥大地铁 2 号线项目资格预审申请，项目招标工作取得重要进展。此次提交资格预审申请的 3 个联合体分别为 APCA ML2 BOGOTÁ，由葡萄牙 Mota-Engil 集团

（中交参股）旗下企业及法国 Spie Batignolles Génie Civil 组成；APCA METRO CAPITAL L2，由西安地铁哥伦比亚有限公司和西安轨道交通集团有限公司组成；APCA BOGOTÁ METRO CAPITAL，由西班牙 Sacyr Concesiones Colombia participadas II 和 CAF Investment Projects 组成。来源：蔚蓝轨迹 Railhttps://mp.weixin.qq.com/s/rg6DMTd84hAKUeUysFZ_dg

- 中企机遇，莫桑比克铁路计划采购 10 台机车和 420 辆货车。据莫桑比克经济日报消息，莫桑比克国有港口和铁路公司 CFM 计划投资约 7000 万美元采购 10 台机车和 420 辆货车，以提升国内铁路货运能力，同时也为中国轨交装备企业带来新的市场机遇。2025 年 4 月，中车资阳机车有限公司自主研发的 SDD1 型内燃机车正式在莫桑比克首都马普托上线运营，成为首家向莫桑比克铁路提供内燃机车产品的中国企业。该批机车主要用于当地客运和货运调车作业，为莫桑比克铁路运输提供运力支持，也为中国铁路装备企业进一步拓展当地市场积累了基础。来源：蔚蓝轨迹 Railhttps://mp.weixin.qq.com/s/-nrDEifn8OJzZqXS2HpBFQ

【船舶海工】

- 先造再卖，恒力重工再获 4 艘 VLCC 订单。船舶经纪 Bancosta 消息，中国民营石化公司恒力集团已向旗下造船板块主体恒力重工订造 4 艘 306000 载重吨超大型原油运输船（VLCC），新船造价和交船期尚未披露。恒力重工的强势接单能力尤其体现在 2026 年，上半年全球船东共计下单 177 艘 VLCC，其中约 89%的订单量由中国船厂承接，而在中国船厂承接的新船项目中，恒力重工的市场份额占比高达 55%，远超排名第二和第三的江苏韩通船舶（14%）、中船大连造船（11%）。来源：龙 de 船人 https://mp.weixin.qq.com/s/xz7zAebEUMXnBkvaCoVrRQ
- 江苏民营船厂，获 VLCC 追加订单。Trafigura 已在江苏韩通船舶追加订造 1 艘 319000 载重吨 VLCC，至此双方合作建造的 VLCC 订单量增至 11 艘。加上此次追加订造的 1 艘，Trafigura 与韩通船舶自 2024 年初以来已经累计签订 11 艘 VLCC，2024 年和 2025 年分别下单 6 艘、4 艘，规格均为 31.9 万载重吨。整体来看，韩通船舶今年的新船项目主要集中在油船和散货船市场，涵盖 VLCC、苏伊士型油轮、成品油轮、Ultramax/Kamsarmax/Newcastlemax 型散货船等船型。除前述提及的 VLCC 订单，还包括 4 艘苏伊士型油轮、4+2 艘 115000 载重吨成品油轮以及 8+4 艘 82000 载重吨散货船、3+2 艘 211000 载重吨散货船、4 艘 63500 载重吨散货船等。来源：龙 de 船人 https://mp.weixin.qq.com/s/zV-aYR-Ti_zcCxOTFHpmeg
- 扬子江船业首制 17.5 万立方米 LNG 运输船完成跨境首航。扬子江船业集团首制 17.5 万立方米大型液化天然气（LNG）运输船“YANGZE LNG 01”轮圆满完成阿曼—深圳国际航线首次商业货运航行，顺利靠泊深圳港区完成全部卸货作业，标志着该船商业首航任务圆满收官。首航全程高效顺畅、港口国检查无缺陷通过，充分验证了新船过硬的建造品质与远洋适配性能。实船建成并成功投入常态化商业运营，标志着扬子江船业布局大型 LNG 运输船市场的战略正式取得阶段性成果，成为国内第四家、民营首家跻身大型 LNG 运输船建造领域的船企，有力提升其在高端清洁能源船舶制造领域的竞争优势。来源：龙 de 船人 https://mp.weixin.qq.com/s/jFBBhyDdSpSOeLpKMiFe1Q
- 船东青睐中国船厂，刚签 6 艘，又来 10 艘。9 月 10 日，润邦股份宣布子公司润邦海洋已于近日与欧洲知名船东 FRØY AS 正式签署 10 艘高端混合动力海工服务工作船建造合同（含选择权订单）。润邦股份表示，此次签约的混合动力高端服务工作船集锚处理、ROV（水下机器人）支持、起重机吊运、拖带作业、鲨鱼钳与拖销操作等关键功能于一体，堪称深远海养殖作业的“海上全能管家”。前述提及的至多 10 艘高端混合动力海工服务工作船，是润邦海洋与 FRØY AS 近期达成的第二笔造船合同。8 月份，润邦海洋与 FRØY AS 签订 2+4 艘 4500m³活鱼运输船建造合同，6 艘新船的总造价约 28 亿元至 33 亿元，首批 2 艘计划于 2029 年交付。来源：龙 de 船人 https://mp.weixin.qq.com/s/yzW1E2GA-vh9gVjmRn0_aw

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。

下载日志已记录，仅供内部参考

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。

下载日志已记录，仅供内部参考

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。

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