

Figure 03 分拣直播引关注，人形机器人催化频出

——机械设备行业周报

分析师： 宁前羽

SAC NO: S1150522070001

2026 年 05 月 20 日

机械设备

证券分析师

宁前羽

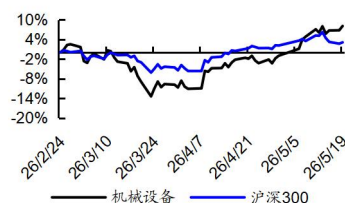
ningqy@bhqz.com

022-23839174

重点品种推荐

中联重科	增持
恒立液压	增持
捷昌驱动	增持
豪迈科技	增持

近三月行业指数走势图



相关研究报告

4月挖掘机销量为2.87万台，同比增长29.8%——机械设备行业周报

2026.05.13

26Q1业绩表现有所分化，关注行业景气回暖——机械设备行业2025年报及2026一季报综述

2026.05.07

人形机器人半马成功举办，运动能力提升明显——机械设备行业5月投资策略展望

2026.05.06

投资要点:

● 行业要闻

(1) 农业农村部、工业和信息化部联合召开农机装备补短板暨加快丘陵山区农业机械化工作推进会。

(2) 4月当月销售各类叉车159793台，同比增长22.8%。

● 公司公告

(1) 赛福天：关于全资子公司投资高端特种绳索研发及智能制造基地建设项目的公告。

(2) 凌云光：关于部分募集资金投资项目延期的公告。

● 周行情回顾

2026年5月13日至2026年5月19日，沪深300指数下跌1.92%，申万机械设备行业上涨1.88%，跑赢沪深300指数3.80个百分点，在申万所有一级行业中位于第3位。

估值方面，截至2026年5月19日，申万机械设备行业市盈率（PE，TTM）为58.24倍，相对沪深300的估值溢价率为297.87%。

● 本周观点

工程机械方面，2026年4月挖掘机销量为2.87万台，同比增长29.8%，其中内销受下游基建开工向好带动同比高增34.9%。近期三一、徐工、柳工等国内龙头主机厂陆续上调旗下挖掘机产品价格以应对原材料价格上行压力，工程机械价格进入温和上涨阶段，未来随着重点项目陆续落地以及大规模设备更新政策利好的延续，行业景气度有望持续回暖，关注主机厂盈利能力修复。海外方面，4月挖掘机出口销量同比增长23.2%，国产设备渗透率持续提升，我们认为，国产工程机械产品在技术成熟度、产品性价比等多领域具备较强竞争力，全球化仍是工程机械行业发展主线，继续建议关注海外市场拓展。

机器人方面，Figure AI开启包裹分拣场景人机对决直播，旗下F.03十小时共计分拣12,732个包裹，略低于人类分拣员的12,924个，随后Figure AI开启不间断直播挑战场景运行极限。我们认为，近期人形机器人行业发展迅速、利好催化频出，后续特斯拉Optimus V3推出有望继续带动市场关注重回人形机器人领域，建议持续关注产业链投资布局机会。

综上，我们维持行业“看好”评级，维持对中联重科（000157）、恒立液压（601100）、捷昌驱动（603583）、豪迈科技（002595）“增持”评级。

● **风险提示**

开工情况不及预期；经济增速低于预期；市场风险影响超预期。

目 录

1. 行业要闻	5
2. 行业数据	6
3. 公司公告	7
4. 行情回顾	8
5. 本周观点	10
6. 风险提示	11



图 目 录

图 1:	钢材综合价格指数(CSPI) (1994 年 4 月=100) (周度)	6
图 2:	WTI 原油现货价 (美元/桶) (日度)	6
图 3:	Brent 原油现货价 (美元/桶) (日度)	6
图 4:	机械设备行业对比沪深 300 指数涨跌幅情况 (2026 年 5 月 13 日-2026 年 5 月 19 日)	8
图 5:	机械设备各子行业涨跌幅情况 (2026 年 5 月 13 日-2026 年 5 月 19 日)	8
图 6:	机械设备行业本周涨幅居前的个股	9
图 7:	机械设备行业本周跌幅居前的个股	9

1.行业要闻

- 农业农村部、工业和信息化部联合召开农机装备补短板暨加快丘陵山区农业机械化工作推进会。

5月18日，农业农村部、工业和信息化部在浙江省永康市联合召开农机装备补短板暨加快丘陵山区农业机械化工作推进会，深入学习贯彻习近平总书记关于农业强国、制造强国的重要论述和重要指示精神，贯彻落实党中央、国务院决策部署，总结交流近年来推进丘陵山区农业机械化发展的成效做法，研究部署下阶段重点任务。

会议指出，要深刻认识加快推进丘陵山区农业机械化的重要性和紧迫性，坚持需求牵引、问题导向，坚持智能化、绿色化方向，加力研发攻关，加强机艺融合，加快中试熟化和推广应用，不断壮大农机社会化服务组织和队伍，推动丘陵山区农机加快“填空补短”、迭代升级，加快提升丘陵山区农作物综合机械化水平。

会议强调，要加强优质企业和产业集群培育，强化企业创新主体地位，深化产业链上下游协同攻关，突出产业化导向，加快研制一批丘陵山区适用农机装备标志性产品。要重视中试熟化，突出抓好规模化熟化应用，布局建设一批农机中试验证平台和熟化应用试验场，加强农机鉴定与中试熟化的协同，缩短农机定型量产周期。要充分发挥各级农机鉴定推广机构作用，推动鉴定推广机构全程参与农机研发中试熟化。要深入实施“优机优补”，严控产品质量，加快丘陵山区在用装备持续优化。要加强组织领导、强化工作协同、加大政策支持，努力形成破解丘陵山区农业机械化难题合力。（新闻来源：工信微报）

- 4月当月销售各类叉车 159793 台，同比增长 22.8%。

据中国工程机械工业协会对叉车主要制造企业统计，2026年4月当月销售不含电动步行式仓储车辆的叉车合计 60098 台，同比增长 12.8%，其中国内销量 39249 台，同比增长 7.51%；出口 20849 台，同比增长 24.2%。

2026年1-4月，共销售不含电动步行式仓储车辆的叉车 216040 台，同比增长 7.2%，其中国内销量 140180 台，同比增长 1.26%；出口 75860 台，同比增长 20.2%。

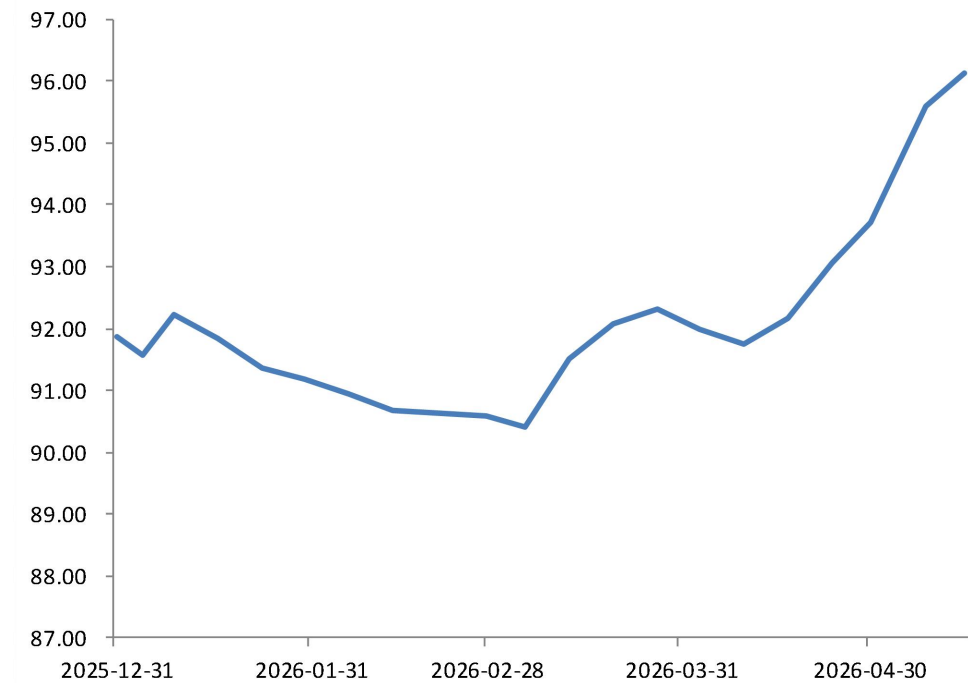
2026年4月当月销售各类叉车 159793 台，同比增长 22.8%，其中国内销量 100328 台（含 AGV1346 台），同比增长 19%；出口 59465 台（含 AGV123 台），同比增长 29.9%。

2026年1-4月，共销售叉车 558405 台，同比增长 16.7%，其中国内销量 353412 台（含 AGV3220 台），同比增长 12.8%；出口 204993 台（含 AGV393 台），同比增长 24.3%。（新闻来源：中国工程机械工业协会）

2.行业数据

钢材综合价格指数上行明显。截至 2026 年 5 月 15 日，钢材综合价格指数（CSPI）为 96.12。

图 1：钢材综合价格指数(CSPI)（1994 年 4 月=100）（周度）



资料来源：同花顺 iFinD，渤海证券研究所

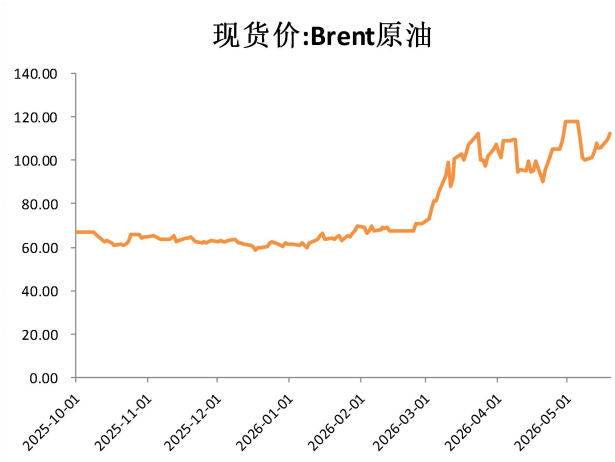
国际原油价格上涨。截至 2026 年 5 月 19 日，WTI 原油、Brent 原油现货价分别为 108.66 美元/桶和 112.10 美元/桶。

图 2：WTI 原油现货价（美元/桶）（日度）



资料来源：同花顺 iFinD，渤海证券研究所

图 3：Brent 原油现货价（美元/桶）（日度）



资料来源：同花顺 iFinD，渤海证券研究所

3.公司公告

- **赛福天：关于全资子公司投资高端特种绳索研发及智能制造基地建设项目的公告。**

为顺应行业高端化发展趋势，突破高端产品产能瓶颈、破解质量与成本管控痛点，同时丰富产品及技术储备、优化产品和产业布局，提升核心竞争力与盈利水平，加快研发成果转化、开拓高端新兴市场，支撑企业长期稳健发展，公司全资子公司安徽赛福天钢索科技有限公司计划投资建设高端特种绳索研发及智能制造基地建设项目。项目拟在安徽省滁州市明光市建设高端特种绳索研发及智能制造基地，投资建设年产 10 万吨高端特种绳索，精准适配矿山、海洋工程、工程机械、港口等高端应用场景，快速提升高端特种绳索产品的生产规模与产能。在上述基础上同时建设研发中心、购置相应的设备和设施，加大对高端绳索在矿山、海洋工程、工程机械、港口等关键应用场景的研发投入，重点突破长寿命、耐腐蚀、大吨位、高抗蠕变等核心技术，加速推进高端绳索系列产品开发与市场应用推广，完善高端特种绳索领域产品产业布局。

- **凌云光：关于部分募集资金投资项目延期的公告。**

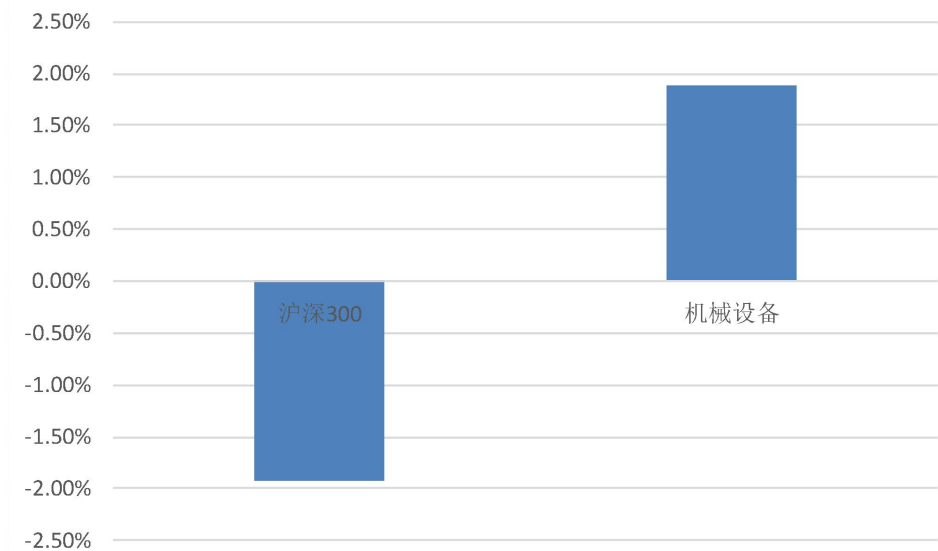
凌云光技术股份有限公司（以下简称“公司”）于 2026 年 5 月 18 日召开了第二届董事会第二十九次会议，全票通过了《关于部分募集资金投资项目延期的议案》，同意公司募集资金投资项目（以下简称“募投项目”）“工业人工智能太湖产业基地”在募集资金投资用途及投资规模不发生变更的情况下，对项目达到预定可使用状态的时间进行调整。

本募投项目计划在江苏省苏州市吴中区新建研产销一体化园区，以全面提升公司产品研发质量、研发效率与生产运营效率，满足消费电子、新型显示、印刷包装、新能源等领域客户的智能化生产需求。截至 2026 年 3 月 31 日，本募投项目累计投入募集资金 65,368.56 万元。目前项目主体建设已完成，内部装修及部分配套设施仍在持续推进，尚未完成项目竣工验收。基于对项目当前实际建设进度的审慎评估，鉴于后续工程建设及竣工验收程序的复杂性，为保障项目建设质量及投产后的运行效率，在募集资金投资用途及投资规模不发生变更的情况下，公司拟将该项目达到预定可使用状态的日期调整至 2026 年 12 月。

4.行情回顾

2026 年 5 月 13 日至 2026 年 5 月 19 日，沪深 300 指数下跌 1.92%，申万机械设备行业上涨 1.88%，跑赢沪深 300 指数 3.80 个百分点，在申万所有一级行业中位于第 3 位。

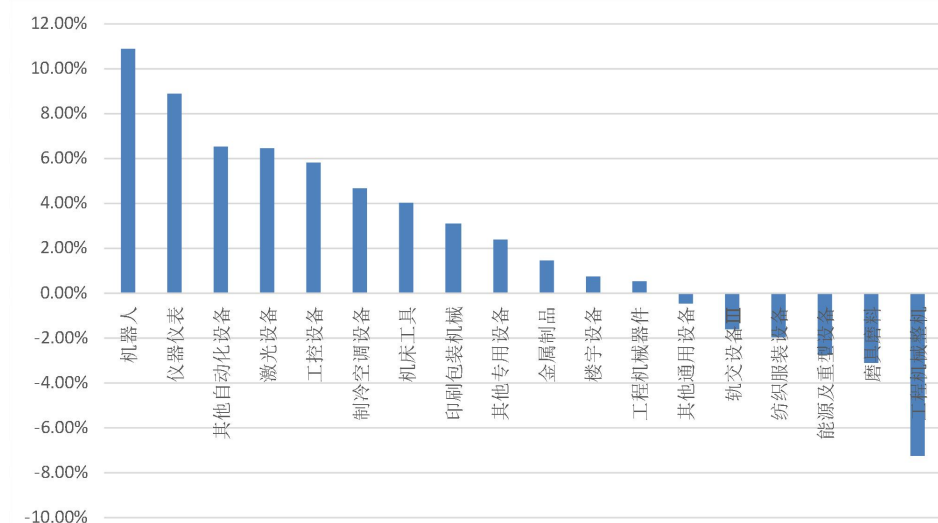
图 4：机械设备行业对比沪深 300 指数涨跌幅情况（2026 年 5 月 13 日-2026 年 5 月 19 日）



资料来源：同花顺 iFinD，渤海证券研究所

估值方面，截至 2026 年 5 月 19 日，申万机械设备行业市盈率（PE，TTM）为 58.24 倍，相对沪深 300 的估值溢价率为 297.87%。

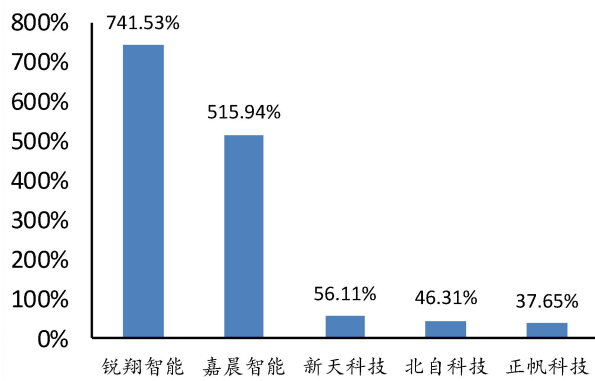
图 5：机械设备各子行业涨跌幅情况（2026 年 5 月 13 日-2026 年 5 月 19 日）



资料来源：同花顺 iFinD，渤海证券研究所

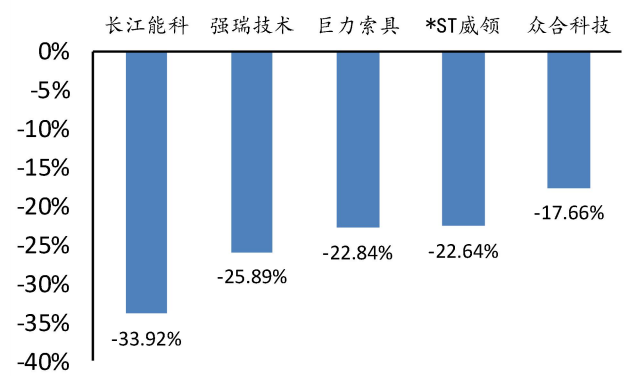
个股方面，涨幅居前的为锐翔智能、嘉晨智能、新天科技，其中锐翔智能 5 月 15 日上市表现较好；跌幅居前的为长江能科、强瑞技术、巨力索具。

图 6: 机械设备行业本周涨幅居前的个股



资料来源: 同花顺 iFinD, 渤海证券研究所

图 7: 机械设备行业本周跌幅居前的个股



资料来源: 同花顺 iFinD, 渤海证券研究所

5.本周观点

工程机械方面，2026 年 4 月挖掘机销量为 2.87 万台，同比增长 29.8%，其中内销受下游基建开工向好带动同比高增 34.9%。近期三一、徐工、柳工等国内龙头主机厂陆续上调旗下挖掘机产品价格以应对原材料价格上行压力，工程机械价格进入温和上涨阶段，未来随着重点项目陆续落地以及大规模设备更新政策利好的延续，行业景气度有望持续回暖，关注主机厂盈利能力修复。海外方面，4 月挖掘机出口销量同比增长 23.2%，国产设备渗透率持续提升，我们认为，国产工程机械产品在技术成熟度、产品性价比等多领域具备较强竞争力，全球化仍是工程机械行业发展主线，继续建议关注海外市场拓展。

机器人方面，Figure AI 开启包裹分拣场景人机对决直播，旗下 F.03 十小时共计分拣 12,732 个包裹，略低于人类分拣员的 12,924 个，随后 Figure AI 开启不间断直播挑战场景运行极限。我们认为，近期人形机器人行业发展迅速、利好催化频出，后续特斯拉 Optimus V3 推出有望继续带动市场关注重回人形机器人领域，建议持续关注产业链投资布局机会。

综上，我们维持行业“看好”评级，维持对中联重科(000157)、恒立液压(601100)、捷昌驱动(603583)、豪迈科技(002595)“增持”评级。

6.风险提示

- **开工情况不及预期**

开工指标是工程机械行业最为重要的观测指标之一,开工数据的变动可以一定程度上反映出行业需求。

- **经济增速低于预期**

机械设备行业增长主要依靠固定资产投资的提升,在宏观经济增速波动或低迷的情况下,行业需求将受到影响。

- **市场风险影响超预期**

国内外经济同步增长但仍存在不确定性,全球政治、经济的复杂性导致市场竞争加剧,大宗商品价格波动以及人工成本上升等因素影响将对行业发展带来一定影响。

分析师声明

本报告署名分析师在此声明：我们具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并登记为证券分析师，以勤勉尽责的职业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的数据和信息，独立、客观地出具本报告；本报告所表述的任何观点均精准地、如实地反映研究人员的个人观点，结论不受任何第三方的授意或影响。我们所获取报酬的任何部分无论是在过去、现在及将来均不会与本报告中的具体投资分析意见或观点有直接或间接的联系。

风险提示及免责声明

投资者应自主作出投资决策并自行承担投资风险，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

本报告由渤海证券股份有限公司（以下简称“本公司”）制作，仅供本公司的客户使用。发送本报告不构成任何合同或承诺的基础，不因接收者收到本报告而视其为本公司客户。本报告仅在相关法律许可的情况下发送，并仅为提供信息而发送，不构成任何广告。

本报告的信息来源于已公开的资料，本公司对该等信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证，不保证该信息未经任何更新。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可升可跌。过往表现不应作为日后表现的依据。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

在任何情况下，本报告内容的全部或部分均不构成对任何人的投资建议。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或者关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。投资者务必注意，其据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或者关联机构无关。在任何情况下，本公司、本公司员工或者关联机构不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的担保。

在所知情的范围内，本公司、本报告撰写人以及财产上的利害关系人与本报告所评价或作出明确估值和投资评级的证券无利害关系。本公司利用信息隔离墙控制内部一个或多个领域、部门或关联机构之间的信息流动。因此，投资者应注意，在法律许可的情况下，本公司及其所属关联机构可能持有并交易本报告中所提公司的股份或其他财产权益，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告作为作出投资决策的唯一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。在决定投资前，如有需要，投资者务必向专业人士咨询并谨慎决策。

本报告版权为本公司所有。未经本公司事先书面许可，任何机构和个人不得以任何形式刊载、转发、翻版、复制、发布或引用本报告全部或部分内容，亦不得从未经本公司书面授权的任何机构、个人或其运营的媒体平台接收、翻版、复制或引用本报告全部或部分内容。如征得本公司同意进行引用、刊载或转发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“渤海证券股份有限公司”且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。若本公司以外的其他机构（以下简称“该机构”）发送本报告，则由该机构独自为此发送行为负责。通过此途径获得本报告的投资者应自行联系该机构以要求获悉更详细信息或进而交易本报告中提及的证券。本报告不构成本公司向该机构之客户提供的投资建议，本公司、本公司员工或者关联机构亦不为该机构之客户因使用本报告或报告所载内容引起的任何损失承担任何责任。

投资评级说明

项目名称	投资评级	评级说明
公司评级标准	买入	未来 6 个月内相对沪深 300 指数涨幅超过 20%
	增持	未来 6 个月内相对沪深 300 指数涨幅介于 10%~20%之间
	中性	未来 6 个月内相对沪深 300 指数涨幅介于-10%~10%之间
	减持	未来 6 个月内相对沪深 300 指数跌幅超过 10%
行业评级标准	看好	未来 12 个月内相对于沪深 300 指数涨幅超过 10%
	中性	未来 12 个月内相对于沪深 300 指数涨幅介于-10%-10%之间
	看淡	未来 12 个月内相对于沪深 300 指数跌幅超过 10%

渤海证券研究所机构销售团队:**高级销售经理: 朱艳君**

座机: +86 22 2845 1995

手机: 135 0204 0941

邮箱: zhuyanjun@bhqz.com

天津:

天津市南开区水上公园东路宁汇大厦 A 座写字楼

邮政编码: 300381

电话: +86 22 2845 1888

传真: +86 22 2845 1615

北京:

北京市西城区西直门外大街甲 143 号凯旋大厦 A 座 2 层

邮政编码: 100086

电话: +86 10 6810 4192

传真: +86 10 6810 4192

渤海证券股份有限公司公司网址: www.bhqz.com