

5 月挖掘机销量 2.48 万台，同比增长 36.2%

——机械设备行业周报

分析师： 宁前羽

SAC NO: S1150522070001

2026 年 06 月 10 日

机械设备

证券分析师

宁前羽

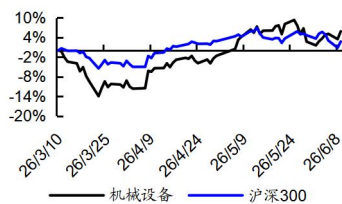
ningqy@bhqz.com

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

行业景气上行，把握细分行业
增长逻辑——机械设备行业
2026 年半年度投资策略报告

2026.06.08

宇树科技科创板 IPO 过会，
关注行业相关催化——机械
设备行业 6 月投资策略展望

2026.06.03

宇树科技 IPO 上会在即，关
注产业链投资布局机会——
机械设备行业周报

2026.05.27

投资要点：

● 行业要闻

- (1) 5 月销售各类挖掘机 24794 台，同比增长 36.2%。
- (2) 5 月销售各类装载机 13405 台，同比增长 27.2%。
- (3) 工信部、国资委启动 2026 年度人形机器人与具身智能实景实训专项行动。

● 公司公告

- (1) 浙江力诺：关于拟收购徐州化工机械有限公司 100% 股权的进展公告。
- (2) 斯莱克：关于收购山东奥瑞金新能源有限公司 70% 股权的公告。

● 周行情回顾

2026 年 6 月 3 日至 2026 年 6 月 9 日，沪深 300 指数下跌 2.29%，申万机械设备行业上涨 2.97%，跑赢沪深 300 指数 5.26 个百分点，在申万所有一级行业中位于第 2 位。

估值方面，截至 2026 年 6 月 9 日，申万机械设备行业市盈率（PE，TTM）为 58.31 倍，相对沪深 300 的估值溢价率为 305.76%。

● 本周观点

工程机械方面，2026 年 5 月挖掘机销量为 2.48 万台，同比增长 36.2%，其中内销受下游基建开工向好带动同比高增 38.6%。近期三一、徐工等国内龙头主机厂陆续上调旗下工程机械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，主机厂盈利能力有望修复。海外方面，5 月挖掘机出口销量同比增长 34.2%，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，宇树科技科创板 IPO 申请于 2026 年 6 月 1 日通过上市委审议，公司 2025 年不含双臂轮式的类人形态纯人形机器人的出货量突破 5500 台，位居全球第一，公司产品根植于国内供应链体系，其上市进展有望带动相关供应链上市公司市场表现，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 4

2. 行业数据 5

3. 公司公告 6

4. 行情回顾 7

5. 本周观点 9

6. 风险提示 10

图 目 录

图 1: 钢材综合价格指数(CSPI) (1994 年 4 月=100) (周度)5

图 2: WTI 原油现货价 (美元/桶) (日度)5

图 3: Brent 原油现货价 (美元/桶) (日度)5

图 4: 机械设备行业对比沪深 300 指数涨跌幅情况 (2026 年 6 月 3 日-2026 年 6 月 9 日)7

图 5: 机械设备各子行业涨跌幅情况 (2026 年 6 月 3 日-2026 年 6 月 9 日)7

图 6: 机械设备行业本周涨幅居前的个股8

图 7: 机械设备行业本周跌幅居前的个股8

1.行业要闻

● 5月销售各类挖掘机 24794 台，同比增长 36.2%。

据中国工程机械工业协会对挖掘机主要制造企业统计，2026 年 5 月销售各类挖掘机 24794 台，同比增长 36.2%，其中国内销量 11628 台（含电动挖掘机 24 台），同比增长 38.6%；出口 13166 台（含电动挖掘机 25 台），同比增长 34.2%。

2026 年 1-5 月，共销售挖掘机 126875 台，同比增长 24.7%，其中国内销量 68127 台（含电动挖掘机 121 台），同比增长 18.5%；出口 58748 台（含电动挖掘机 101 台），同比增长 32.9%。（新闻来源：中国工程机械工业协会）

● 5月销售各类装载机 13405 台，同比增长 27.2%。

据中国工程机械工业协会对装载机主要制造企业统计，2026 年 5 月销售各类装载机 13405 台，同比增长 27.2%，其中国内销量 7418 台（含电动装载机 4733 台），同比增长 22.9%；出口 5987 台（含电动装载机 216 台），同比增长 33.1%。

2026 年 1-5 月，共销售各类装载机 67162 台，同比增长 27.3%，其中国内销量 34506 台（含电动装载机 19587 台），同比增长 16.5%；出口 32656 台（含电动装载机 1232 台），同比增长 41.1%。（新闻来源：中国工程机械工业协会）

● 工信部、国资委启动 2026 年度人形机器人与具身智能实景实训专项行动。

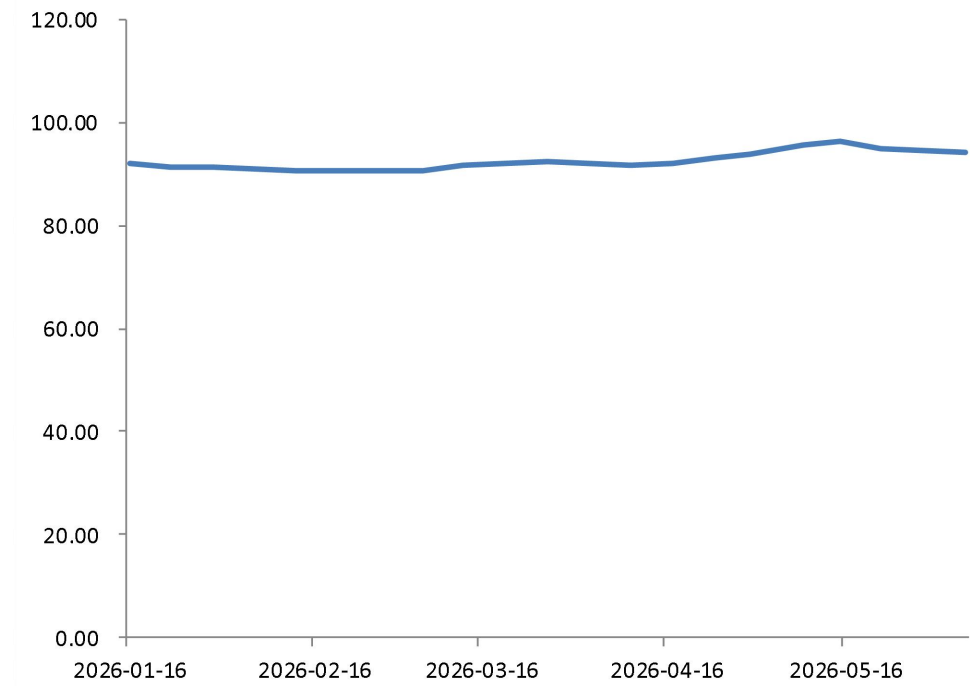
近日，工业和信息化部、国务院国资委联合印发通知，正式启动 2026 年度人形机器人与具身智能实景实训专项行动，聚焦工业、服务、特种等领域重点场景，部署打造实景实训空间、组建创新应用联合体、攻关实用化作业技能、加强实景应用验证与常态部署、强化关键要素保障、凝练成熟经验等六项重点任务，加速构建“实景实训—数据沉淀—产品迭代—规模部署”闭环，支撑人形机器人与具身智能产业高质量发展。

通知明确，行动重点面向生产制造、检测分析、维修维护、仓储物流、餐饮零售、医疗康养、安全生产、应急救援、防灾减灾等重点场景，依托国家人工智能创新应用先导区，推动构建高水平实训空间、高泛化具身智能模型、高质量实景数据集、高性能整机产品。到 2026 年底，人形机器人等具身智能重点产品在一批代表性场景的应用验证和常态部署，开启人形机器人与具身智能“作业模式”；凝练形成百个以上高价值应用场景，进一步丰富具身智能应用谱系，带动形成万台级规模落地能力。（新闻来源：中国机械工业联合会）

2.行业数据

钢材综合价格指数回落。截至 2026 年 6 月 5 日，钢材综合价格指数（CSPI）为 93.99 。

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

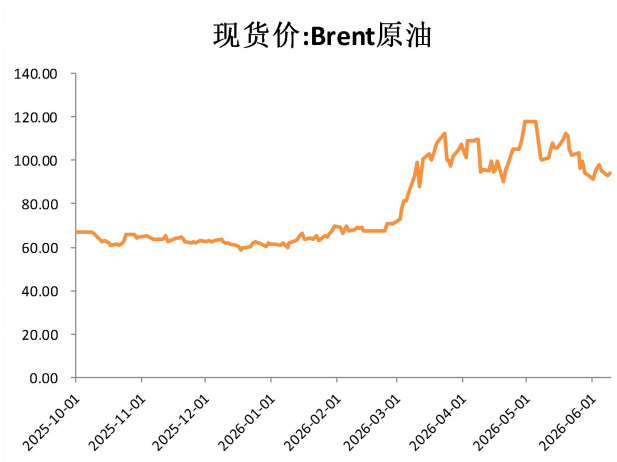
国际原油价格维持震荡。截至 2026 年 6 月 9 日，WTI 原油、Brent 原油现货价分别为 91.30 美元/桶和 94.25 美元/桶。

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

- **浙江力诺：关于拟收购徐州化工机械有限公司 100%股权的进展公告。**

浙江力诺流体控制科技股份有限公司（以下简称“公司”）于 2025 年 06 月 05 日召开第五届董事会第八次会议、第五届监事会第八次会议，审议通过《关于拟收购徐州化工机械有限公司 100%股权的议案》。根据决议，公司与程路、李姝、耿世纪等 20 人/社团法人以及徐州化工机械有限公司（以下简称“徐化机”）于 2025 年 06 月 08 日正式签署《浙江力诺流体控制科技股份有限公司与程路、李姝、耿世纪等 20 人/社团法人关于徐州化工机械有限公司收购协议》（以下简称《收购协议》），拟以现金 26,000.00 万元购买徐化机原股东持有的股权的方式取得徐化机 100%股权。公司已依照《收购协议》约定完成第一期款项的支付，且徐化机业已完成相关工商变更登记手续。

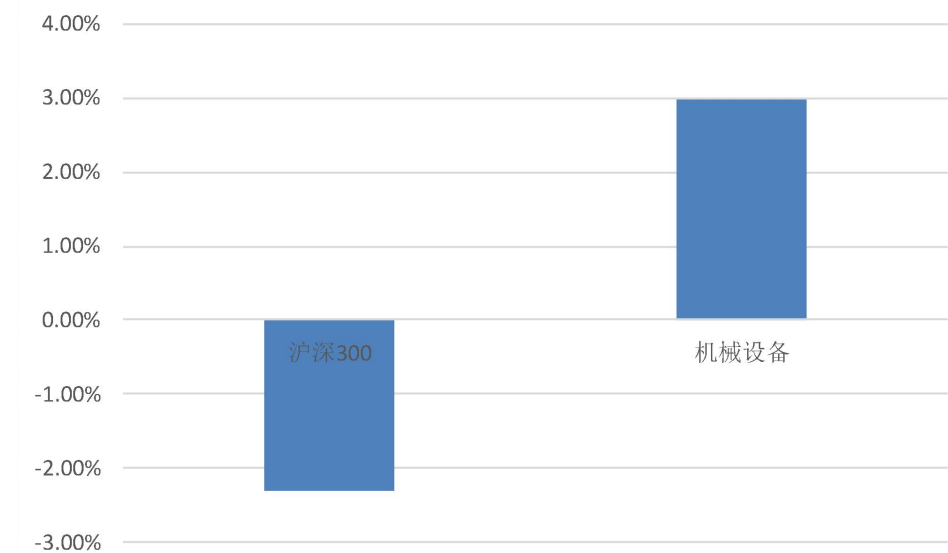
- **斯莱克：关于收购山东奥瑞金新能源有限公司 70%股权的公告。**

苏州斯莱克精密设备股份有限公司（以下简称“公司”）全资子公司苏州先莱新能源汽车零部件有限公司拟与堆龙鸿晖新材料技术有限公司（以下简称“堆龙鸿晖”）、山东奥瑞金新能源有限公司（以下简称“山东奥瑞金”）共同签订《关于山东奥瑞金新能源有限公司之股权转让协议》，以现金人民币 1,130 万元收购堆龙鸿晖持有的山东奥瑞金 70%股权。本次交易完成后，山东奥瑞金将成为公司控股子公司，纳入公司合并报表范围。

4.行情回顾

2026 年 6 月 3 日至 2026 年 6 月 9 日，沪深 300 指数下跌 2.29%，申万机械设备行业上涨 2.97%，跑赢沪深 300 指数 5.26 个百分点，在申万所有一级行业中位于第 2 位。

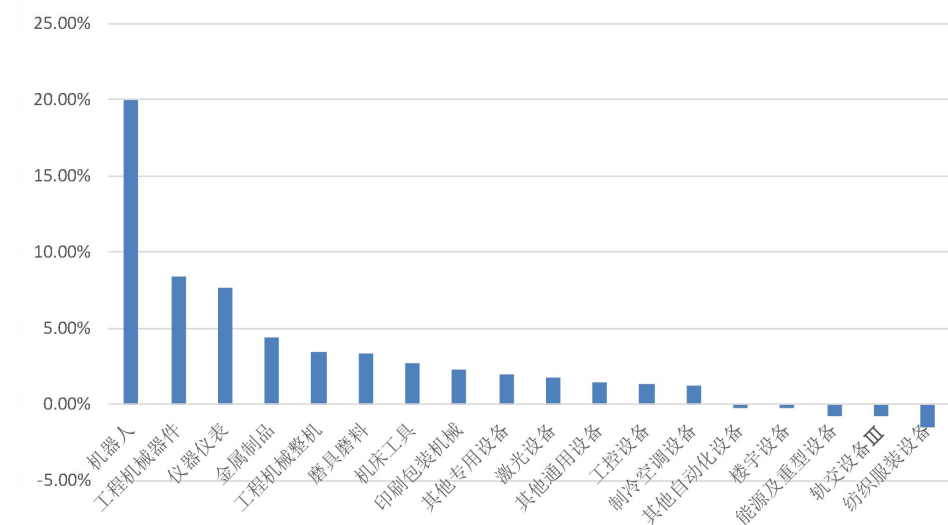
图 4：机械设备行业对比沪深 300 指数涨跌幅情况（2026 年 6 月 3 日-2026 年 6 月 9 日）



资料来源：同花顺 iFinD，渤海证券研究所

估值方面，截至 2026 年 6 月 9 日，申万机械设备行业市盈率（PE，TTM）为 58.31 倍，相对沪深 300 的估值溢价率为 305.76%。

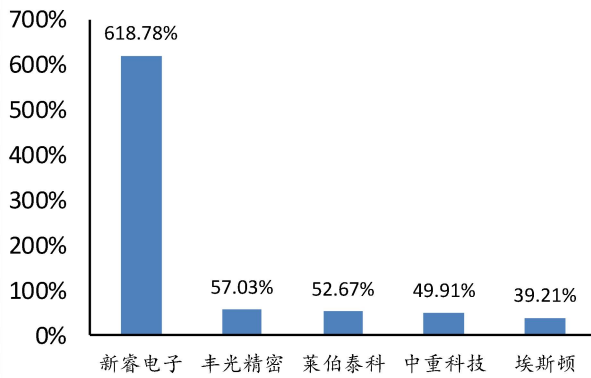
图 5：机械设备各子行业涨跌幅情况（2026 年 6 月 3 日-2026 年 6 月 9 日）



资料来源：同花顺 iFinD，渤海证券研究所

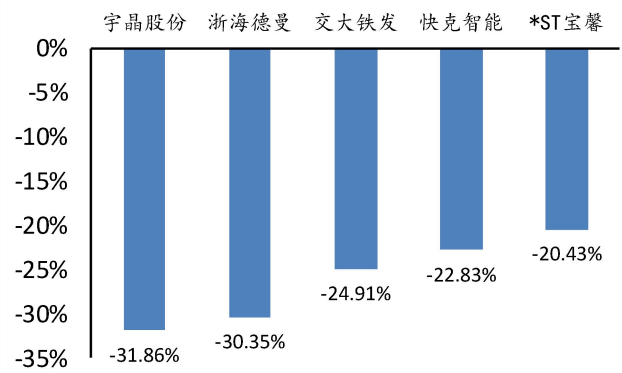
个股方面，涨幅居前的为新睿电子、丰光精密、莱伯泰科，其中新睿电子 6 月 5 日上市表现较好；跌幅居前的为宇晶股份、浙海德曼、交大铁发。

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 5 月挖掘机销量为 2.48 万台，同比增长 36.2%，其中内销受下游基建开工向好带动同比高增 38.6%。近期三一、徐工等国内龙头主机厂陆续上调旗下工程机械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，主机厂盈利能力有望修复。海外方面，5 月挖掘机出口销量同比增长 34.2%，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，宇树科技科创板 IPO 申请于 2026 年 6 月 1 日通过上市委审议，公司 2025 年不含双臂轮式的类人形态纯人形机器人的出货量突破 5500 台，位居全球第一，公司产品根植于国内供应链体系，其上市进展有望带动相关供应链上市公司市场表现，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

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

或个人不得以任何形式刊载

、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