仅供内部参考，请勿外传！



渤海证券 Bohai Securities

# 基建项目稳步推进，关注主机厂盈利能力修复

## ——机械设备行业周报

分析师：宁前羽 SAC NO：S1150522070001 2026 年 07 月 29 日

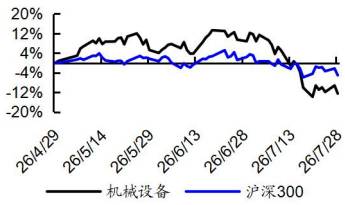
机械设备

证券分析师
宁前羽
ningqy@bhzq.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

世界人工智能大会成功举办，关注机器人板块催化——机械设备行业周报
2026.07.22

2026 世界人工智能大会即将开幕，关注产业催化——机械设备行业周报
2026.07.15

6 月挖掘机销量为 2.54 万台，同比增长 35.3%——机械设备行业周报
2026.07.08

## 投资要点：

- **行业要闻**

（1）工信部等八部门部署开展科技型企业创新政策扶持“一件事”专项行动。

（2）上半年我国各项基建项目稳步推进，皖浙琼赣施工强度领跑全国。

- **公司公告**

（1）新天科技：2026 年上半年归母净利润同比下降 69.58%-79.72%。

（2）鲍斯股份：关于向全资子公司增资暨投资建设冷媒压缩机及热泵新生产基地的公告。

- **周行情回顾**

2026 年 7 月 22 日至 2026 年 7 月 28 日，沪深 300 指数下跌 3.58%，申万机械设备行业下跌 3.59%，跑输沪深 300 指数 0.01 个百分点，在申万所有一级行业中位于第 28 位。

估值方面，截至 2026 年 7 月 28 日，申万机械设备行业市盈率（PE，TTM）为 46.48 倍，相对沪深 300 的估值溢价率为 225.05%。

- **本周观点**

工程机械方面，近期多地基建加速落地，设备采购需求持续回暖，销量上，6 月挖掘机销量同比增长 35.3%，其中国内销量同比增长 33.9%。成本端压力延续，此前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，关注主机厂盈利能力修复。海外方面，6 月挖掘机出口销量同比增长 36.4%，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，特斯拉 2026 年二季度财报电话会更新 Optimus 最新进展，再次提及弗里蒙特工厂产线建设情况及远期规划。近期人形机器人行业催化频出，行业已进入规模化落地关键窗口期，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。

仅供内部参考，请勿外传！



# 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

仅供内部参考，请勿外传！



# 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 7 月 22 日-2026 年 7 月 28 日）.....7
图 5： 机械设备各子行业涨跌幅情况（2026 年 7 月 22 日-2026 年 7 月 28 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

仅供内部参考，请勿外传！



# 1.行业要闻

- **工信部等八部门部署开展科技型企业创新政策扶持“一件事”专项行动。**

为深入贯彻党中央、国务院关于优化政务服务、推动“高效办成一件事”的决策部署，工业和信息化部、科技部、财政部、应急管理部、海关总署、税务总局、市场监管总局、国家知识产权局等八部门近日联合印发《关于开展科技型企业创新政策扶持“一件事”专项行动的通知》（以下简称《专项行动》）。

《专项行动》围绕高新技术企业评价认定工作，推进数据共享、优化办事系统、强化信息核验，切实提升高新技术企业评价认定工作效能。工业和信息化部建立科技型企业创新政策扶持“一件事”协调机制，推动解决堵点难点问题。各高新技术企业认定管理机构履行工作牵头职责，各地工业和信息化、科技、财政、应急管理、税务、市场监管、知识产权等相关部门协同配合，形成工作合力。（新闻来源：工信微报）

- **上半年我国各项基建项目稳步推进，皖浙琼赣施工强度领跑全国。**

2026 年上半年我国各项基建项目稳步推进，安徽、浙江、海南、江西四省连续六个月稳居全国开工率前十榜单，施工强度领跑全国。2026 年上半年，中部地区综合开工率 44.83%，位居各区域第一。大类设备维度，中部地区的吊装设备上半年开工率为 75.01%，挖掘设备开工率为 46.94%，桩工设备开工率为 36.98%，均位居四大区同类设备榜首。细分设备维度，中部地区的挖掘机开工率为 46.94%，汽车起重机开工率为 76.31%，均位居地区第一名。其中，湖南堆高机工作量同比增长率为 274.53%，位居同类设备全国第一。（新闻来源：工程机械杂志）

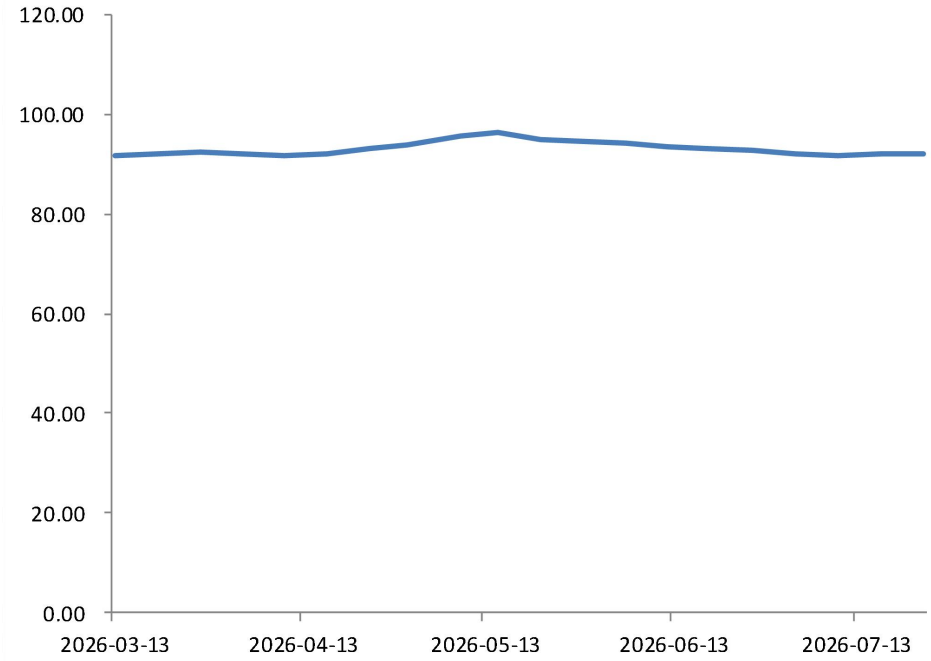
仅供内部参考，请勿外传！



# 2.行业数据

**钢材综合价格指数小幅震荡。**截至 2026 年 7 月 24 日，钢材综合价格指数（CSPI）为 92.05 。

**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*

**国际原油价格冲高回落。**截至 2026 年 7 月 28 日，WTI 原油、Brent 原油现货价分别为 82.61 美元/桶和 85.87 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*

仅供内部参考，请勿外传！



# 3.公司公告

- **新天科技：2026 年上半年归母净利润同比下降 69.58%-79.72%。**

报告期内，受行业充分竞争环境影响，公司管理层秉承高质量发展的经营理念，进一步对客户结构及产品结构进行了优化，主动缩减毛利较低、资源消耗大、综合效益偏弱的产品业务，致使报告期内公司营业收入同比有所下降。另外，报告期内，公司部分产品毛利率同比有所下降，导致本报告期业绩同比下降。

报告期内，预计非经常性损益对公司净利润的影响金额约-2,300 万元，其中，证券投资预计影响损益金额为-2,800 万人民币，主要系公司持有的交易性金融资产（证券投资）公允价值变动所致。公司证券投资所持标的大部分是基本面优良、股息率较高、分红较稳定的优质资产。但由于受资本市场阶段性回调，导致公司持仓标的公允价值有所波动。公司将密切关注市场动态，进一步优化资产配置策略，严格把控风险。当前公司经营基本面稳固，管理层对整体经营前景持续看好。

- **鲍斯股份：关于向全资子公司增资暨投资建设冷媒压缩机及热泵新生产基地的公告。**

宁波鲍斯能源装备股份有限公司（以下简称“公司”）于 2026 年 07 月 24 日召开第六届董事会第三次会议审议通过《关于向全资子公司增资暨投资建设冷媒压缩机及热泵新生产基地的议案》，拟对全资子公司江西鲍斯产业链服务有限公司（以下简称“江西产业链”）以现金方式增加投资人民币 50,000 万元，并以江西产业链为实施主体投资建设冷媒压缩机及热泵新生产基地，增资后江西产业链注册资本增加至人民币 130,000 万元，其中公司持股 84.62%，宁波鲍斯产业链服务有限公司持股 15.38%。

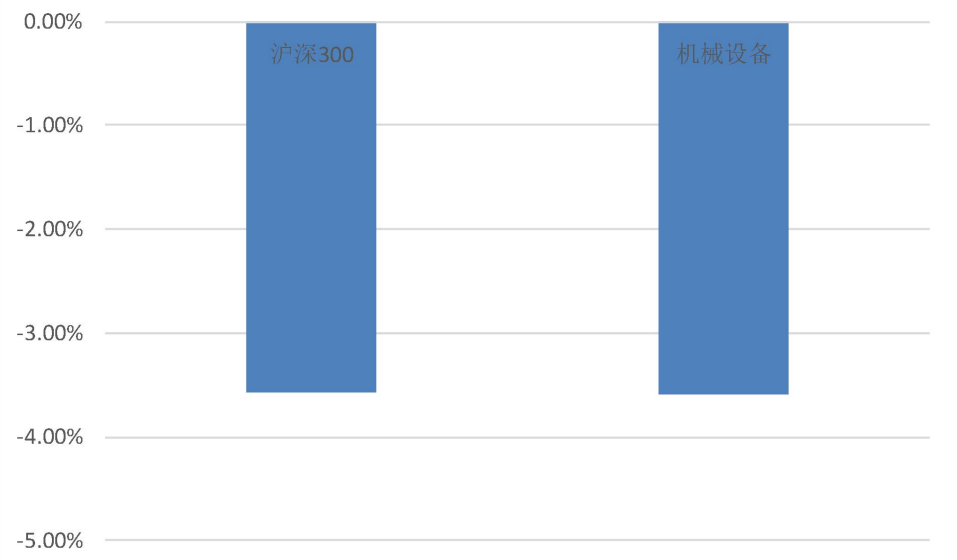
仅供内部参考，请勿外传！



# 4.行情回顾

2026 年 7 月 22 日至 2026 年 7 月 28 日，沪深 300 指数下跌 3.58%，申万机械设备行业下跌 3.59%，跑输沪深 300 指数 0.01 个百分点，在申万所有一级行业中位于第 28 位。

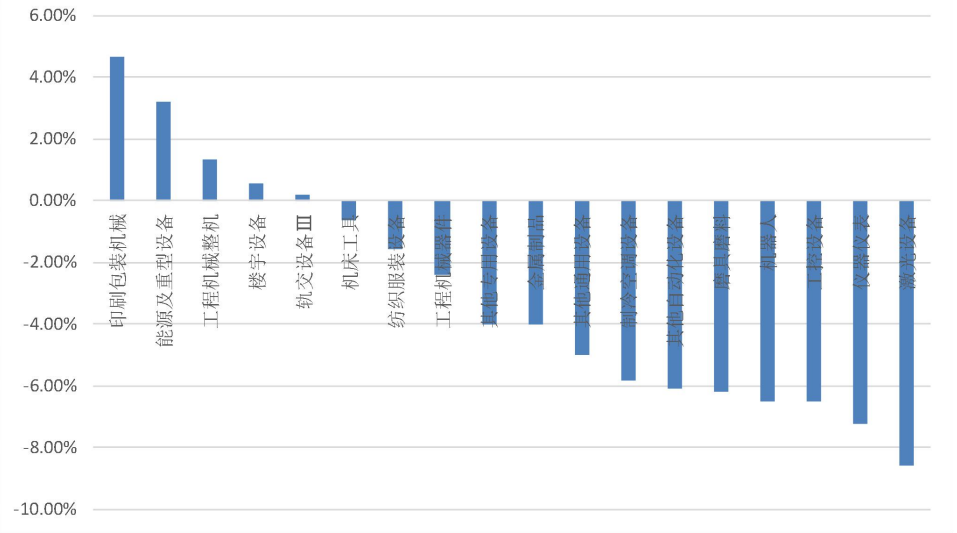
**图 4：机械设备行业对比沪深 300 指数涨跌幅情况（2026 年 7 月 22 日-2026 年 7 月 28 日）**




*资料来源：同花顺 iFinD，渤海证券研究所*

估值方面，截至 2026 年 7 月 28 日，申万机械设备行业市盈率（PE，TTM）为 46.48 倍，相对沪深 300 的估值溢价率为 225.05%。

**图 5：机械设备各子行业涨跌幅情况（2026 年 7 月 22 日-2026 年 7 月 28 日）**




*资料来源：同花顺 iFinD，渤海证券研究所*

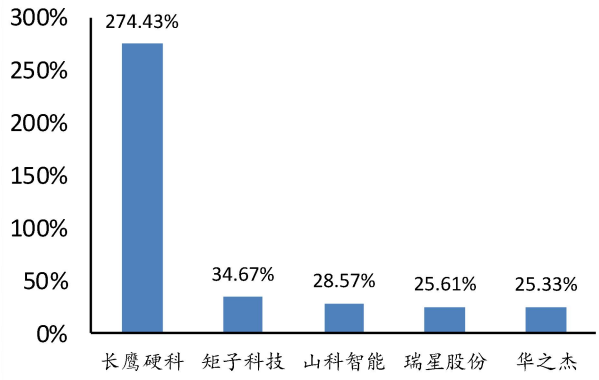
个股方面，涨幅居前的为长鹰硬科、矩子科技、山科智能，其中长鹰硬科 7 月 24

仅供内部参考，请勿外传！



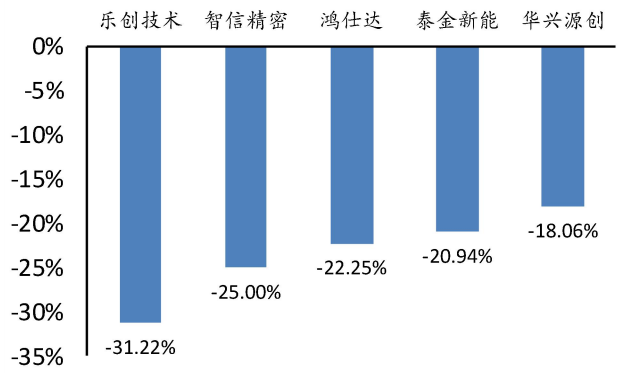
日上市表现较好；跌幅居前的为乐创技术、智信精密、鸿仕达。

**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*

仅供内部参考，请勿外传！



# 5.本周观点

工程机械方面，近期多地基建加速落地，设备采购需求持续回暖，销量上，6 月挖掘机销量同比增长 35.3%，其中国内销量同比增长 33.9%。成本端压力延续，此前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，关注主机厂盈利能力修复。海外方面，6 月挖掘机出口销量同比增长 36.4%，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，特斯拉 2026 年二季度财报电话会更新 Optimus 最新进展，再次提及弗里蒙特工厂产线建设情况及远期规划。近期人形机器人行业催化频出，行业已进入规模化落地关键窗口期，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。

仅供内部参考，请勿外传！



# 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。



仅供内部参考，请勿外传！



## 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、如实地反映了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

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及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。

仅供内部参考，请勿外传！



**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@bhzq.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网址：www.bhzq.com**