仅供内部参考，请勿外传

渤海证券 Bohai Securities

行业周报

8 月挖掘机销量为 1.97 万台，同比增长 19.3%

——机械设备行业周报

分析师：宁前羽 SAC NO：S1150522070001 2026 年 09 月 08 日

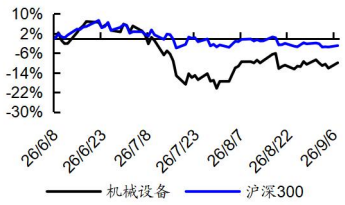
机械设备

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

经营业绩稳步增长，关注细分行业需求改善——机械设备行业 2026 半年报综述
2026.09.02

第二届世界人形机器人运动会顺利闭幕——机械设备行业 9 月投资策略展望
2026.09.01

第二届世界人形机器人运动会本周闭幕，关注行业相关催化——机械设备行业周报
2026.08.26

投资要点：

● 行业要闻

（1）工信部等十部门印发《促进中小企业发展“十五五”规划》。

（2）中央网信办等七部门联合印发《促进数字化绿色化协同转型发展实施方案（2026-2030 年）》。

（3）8 月销售各类挖掘机 19716 台，同比增长 19.3%。

● 公司公告

（1）东睦股份：关于设立孙公司并购买土地投资建设新科技项目的进展公告。

（2）沈鼓集团：沈鼓集团首次公开发行股票并在主板上市发行公告。

● 周行情回顾

2026 年 9 月 1 日至 2026 年 9 月 7 日，沪深 300 指数下跌 1.08%，申万机械设备行业下跌 1.34%，跑输沪深 300 指数 0.26 个百分点，在申万所有一级行业中位于第 20 位。

估值方面，截至 2026 年 9 月 7 日，申万机械设备行业市盈率（PE，TTM）为 53.30 倍，相对沪深 300 的估值溢价率为 291.86%。

● 本周观点

工程机械销量上，8 月挖掘机销量同比增长 19.3%，其中国内销量同比增长 3.92%，增速放缓主要受上年同期高基数以及行业进入传统需求淡季影响。海外方面，8 月挖掘机出口销量同比高增 32.7%，海外市场维持高景气。我们认为，目前国产设备渗透率不断提升，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。

半导体设备方面，第十四届半导体设备材料及核心部件展（CSEAC 2026）于 9 月 2 日顺利闭幕，本次展会设有晶圆制造设备、封测设备、核心部件及材料三大展区，参展企业 1400 余家，北方华创、中微公司、拓荆科技等国内设备龙头集中参展，展会集中验证国产设备产业化推进，产业重心由前道整机单点突破逐步向上游核心零部件、关键材料延伸；同时 HBM、Chiplet 等技术成为热点，带动封测设备增量需求。建议持续关注国内半导体产业链国产化加速趋势。

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 9 月 1 日-2026 年 9 月 7 日）.....7
图 5： 机械设备各子行业涨跌幅情况（2026 年 9 月 1 日-2026 年 9 月 7 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

- **工信部等十部门印发《促进中小企业发展“十五五”规划》。**

为持续推动中小企业高质量发展，工业和信息化部会同国家发展改革委、科技部、财政部、人力资源和社会保障部、商务部、中国人民银行、市场监管总局、金融监管总局、中国证监会共十部门近日联合印发《促进中小企业发展“十五五”规划》（以下简称《规划》）。

《规划》明确了“十五五”期间中小企业发展目标，预计到 2030 年，我国中小企业整体发展量质齐升，中小企业营业收入、资产总额保持稳定增长，劳动报酬和劳动生产率稳步提高，规模以上中小企业人均营业收入累计增长 15%左右；创新发展能力显著增强，规模以上工业中小企业研发费用内部支出年均增长 8%以上，专精特新“小巨人”企业达到 2.2 万家，国家级中小企业特色产业集群达到 600 个；数智化绿色化水平加速跃升，打造一批数智化转型典型应用场景，专精特新中小企业数智化水平二级占比达到 95%以上、三级占比达到 80%以上，能源资源利用效率明显提升；服务体系持续健全，全国中小企业服务“一张网”服务效能显著提高，认定一批国家中小企业公共服务示范平台（基地），中外中小企业合作区达到 50 个；发展环境进一步优化，防范化解拖欠中小企业账款长效机制基本建立，中小企业多元化融资渠道进一步拓宽。（新闻来源：工信微报）

- **中央网信办等七部门联合印发《促进数字化绿色化协同转型发展实施方案（2026-2030 年）》。**

中央网信办、国家发展改革委、工业和信息化部、生态环境部、住房城乡建设部、农业农村部、商务部七部门联合印发《促进数字化绿色化协同转型发展实施方案（2026-2030 年）》（以下简称《实施方案》），明确了“十五五”时期推进数字化绿色化协同转型发展（以下简称双化协同）的思路目标、重点任务和政策举措。

《实施方案》明确，到 2030 年，人工智能低成本、高效率优势更加彰显，深度赋能绿色低碳技术创新和产业发展，算力设施、5G 基站等新兴领域用能效率大幅提升，推动算力设施等重点领域可再生能源电力消费水平达到所在省份可再生能源电力消纳责任权重水平，农业、制造业、贸易、消费、城市运行等重点领域数字化绿色化深入推进，数智技术赋能生态环境治理能力持续提升，双化协同发展模式有力支撑经济社会发展全面绿色转型和高质量发展。（新闻来源：央视财经）

- **8 月销售各类挖掘机 19716 台，同比增长 19.3%。**

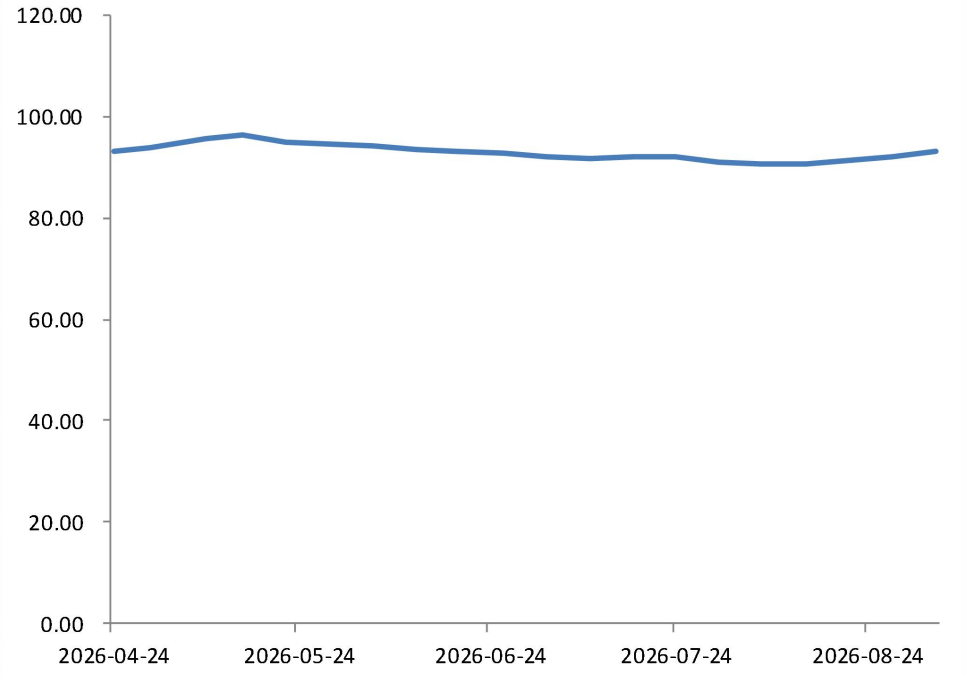
据中国工程机械工业协会对挖掘机主要制造企业统计，2026 年 8 月销售各类挖掘机 19716 台，同比增长 19.3%。其中：国内销量 7986 台（含电动挖掘机 184 台），同比增长 3.92%；出口 11730 台（含电动挖掘机 60 台），同比增长 32.7%。2026 年 1-8 月，共销售挖掘机 191557 台，同比增长 24.2%。其中：国内销量 94619 台（含电动挖掘机 411 台），同比增长 17.4%；出口 96938 台（含电动挖掘机 257 台），同比增长 31.8%。（新闻来源：中国工程机械工业协会）

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提升。截至 2026 年 9 月 4 日，钢材综合价格指数（CSPI）为 92.98 。

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

国际原油价格上行明显。截至 2026 年 9 月 7 日，WTI 原油、Brent 原油现货价分别为 91.48 美元/桶和 96.28 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

- **东睦股份：关于设立孙公司并购买土地投资建设新科技项目的进展公告。**

为践行东睦新材料集团股份有限公司（以下简称“公司”）“聚粉末之力，创绿色未来”之使命，积极贯彻“新材料，新科技，新东睦”发展战略，聚焦新质生产力，以高质量发展理念为指引，构建公司新的发展格局，更好地推动公司在 MIM 领域的长期战略布局，公司控股子公司上海富驰高科技股份有限公司拟在东莞市道滘镇投资 15,000 万元设立其全资子公司广东东睦华晶技术有限公司（名称暂定，具体以市场监管部门核准后的名称为准），以实施“广东东睦华晶技术基地建设项目”。

2026 年 9 月 3 日，广东东睦华晶技术有限公司已办理完成相关工商注册登记手续，并收到东莞市市场监督管理局颁发的《营业执照》。

- **沈鼓集团：沈鼓集团首次公开发行股票并在主板上市发行公告。**

2026 年 9 月 7 日，沈鼓集团股份有限公司公告沈鼓集团首次公开发行股票并在主板上市发行公告。

发行人和联席主承销商根据初步询价结果，综合评估发行人合理投资价值、可比公司二级市场估值水平、所属行业二级市场估值水平等方面，充分考虑网下投资者有效申购倍数、市场情况、募集资金需求及承销风险等因素，协商确定本次发行价格为 4.39 元/股。

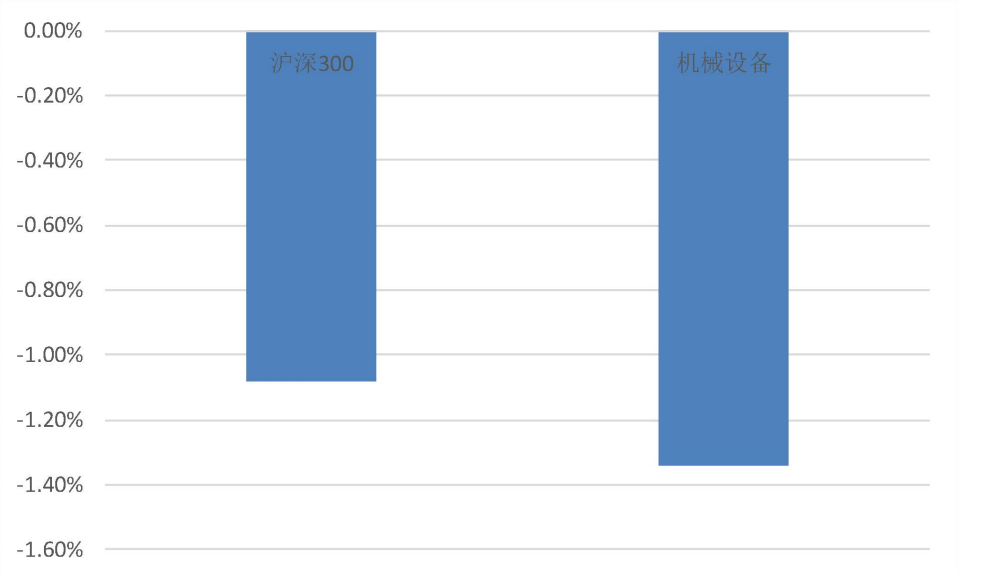
发行人本次募投项目预计使用募集资金金额为 213,446.95 万元。按本次发行价格 4.39 元/股和 31,100.0259 万股的新股发行数量计算，若本次发行成功，预计发行人募集资金总额 136,529.11 万元，扣除约 10,432.69 万元（不含增值税）的发行费用后，预计募集资金净额 126,096.42 万元（如有尾数差异，为四舍五入所致）。

仅供内部参考，请勿外传

4.行情回顾

2026 年 9 月 1 日至 2026 年 9 月 7 日，沪深 300 指数下跌 1.08%，申万机械设备行业下跌 1.34%，跑输沪深 300 指数 0.26 个百分点，在申万所有一级行业中位于第 20 位。

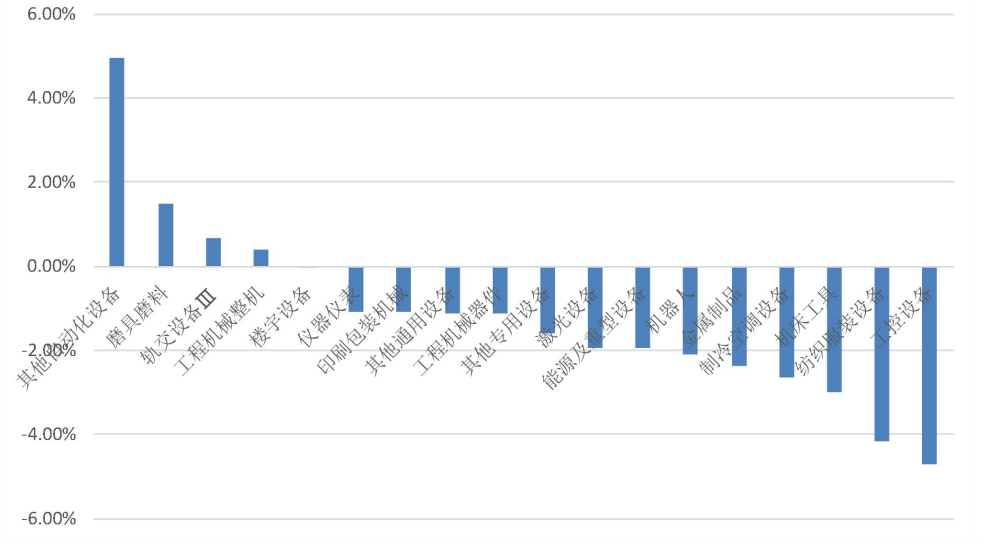
图 4：机械设备行业对比沪深 300 指数涨跌幅情况（2026 年 9 月 1 日-2026 年 9 月 7 日）



资料来源：同花顺 iFinD，渤海证券研究所

估值方面，截至 2026 年 9 月 7 日，申万机械设备行业市盈率（PE，TTM）为 53.30 倍，相对沪深 300 的估值溢价率为 291.86%。

图 5：机械设备各子行业涨跌幅情况（2026 年 9 月 1 日-2026 年 9 月 7 日）

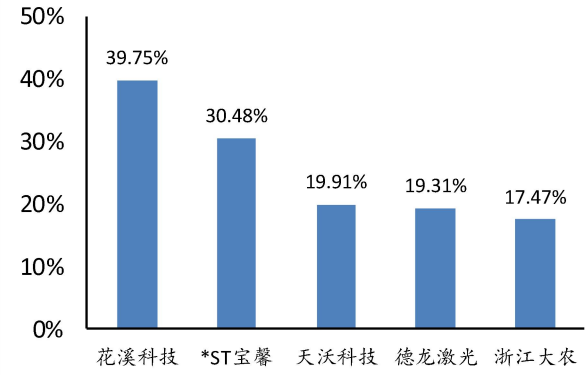


资料来源：同花顺 iFinD，渤海证券研究所

仅供内部参考，请勿外传

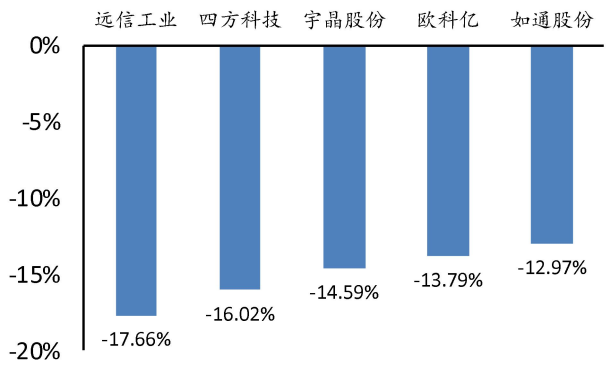
个股方面，涨幅居前的为花溪科技、*ST 宝馨、天沃科技，其中花溪科技获市场关注涨幅居前；跌幅居前的为远信工业、四方科技、宇晶股份。

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

工程机械销量上，8 月挖掘机销量同比增长 19.3%，其中国内销量同比增长 3.92%，增速放缓主要受上年同期高基数以及行业进入传统需求淡季影响。海外方面，8 月挖掘机出口销量同比高增 32.7%，海外市场维持高景气。我们认为，目前国产设备渗透率不断提升，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。

半导体设备方面，第十四届半导体设备材料及核心部件展（CSEAC 2026）于 9 月 2 日顺利闭幕，本次展会设有晶圆制造设备、封测设备、核心部件及材料三大展区，参展企业 1400 余家，北方华创、中微公司、拓荆科技等国内设备龙头集中参展，展会集中验证国产设备产业化推进，产业重心由前道整机单点突破逐步向上游核心零部件、关键材料延伸；同时 HBM、Chiplet 等技术成为热点，带动封测设备增量需求。建议持续关注国内半导体产业链国产化加速趋势。

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（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