下载日志已记录，仅供内部参考

渤海证券 Bohai Securities

关注美国对涉华线性液压缸及其部件双反调查影响

——机械设备行业周报

分析师：宁前羽 SAC NO：S1150522070001 2026 年 09 月 23 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

苹果手机端引入 3D 打印大件工艺，金属增材制造加速渗透——机械设备行业周报
2026.09.16

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
2026.09.08

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

投资要点：

● 行业要闻

（1）8 月我国工程机械进出口贸易额为 62.62 亿美元，同比增长 17.6%。

（2）8 月全国 54 个城市完成城市轨道交通客运量 29.4 亿人次。

● 公司公告

（1）交大思诺：关于签署完成《自主智能无人系统创新研究院共建协议》暨共建研究院进展公告。

（2）科达制造：科达制造股份有限公司关于对外投资的公告。

（3）罗博特科：关于刊发 H 股招股说明书、H 股发行价格上限及 H 股香港公开发售等事宜的公告。

● 周行情回顾

2026 年 9 月 16 日至 2026 年 9 月 22 日，沪深 300 指数上涨 2.12%，申万机械设备行业上涨 2.95%，跑赢沪深 300 指数 0.82 个百分点，在申万所有一级行业中位于第 16 位。

估值方面，截至 2026 年 9 月 22 日，申万机械设备行业市盈率（PE，TTM）为 52.74 倍，相对沪深 300 的估值溢价率为 290.18%。

● 本周观点

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%，增速放缓主要受传统淡季因素制约以及 8 月全国多地持续高温影响施工与采购进度。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。近期美国商务部发布对中国等国的直线液压缸及零部件的反倾销和反补贴调查的立案公告，据中国机电产品进出口商会提示，本案的产品范围明显超出直接对美出口的相关液压缸及零部件。我们认为，目前工程机械头部主机厂对美直接敞口有限，行业全球化发展多年已具备一定抗冲击能力，且后续被调查产品范围仍有修改可能，建议持续关注双反调查进展。目前国产工程机械凭借技术成熟度与性价比优势持续提升海外渗透率，叠加东南亚、中东等新兴市场需求释放，全球化仍是工程机械行业的核心主线，长期继续看好海外市场拓展。

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。

下载日志已记录，仅供内部参考

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

下载日志已记录，仅供内部参考

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 16 日-2026 年 9 月 22 日）.....7
图 5： 机械设备各子行业涨跌幅情况（2026 年 9 月 16 日-2026 年 9 月 22 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



下载日志已记录，仅供内部参考

1.行业要闻

- **8 月我国工程机械进出口贸易额为 62.62 亿美元，同比增长 17.6%。**

据海关数据整理，2026 年 8 月我国工程机械进出口贸易额为 62.62 亿美元，同比增长 17.6%，其中：进口额 1.98 亿美元，同比下降 5.98%；出口额 60.64 亿美元，同比增长 18.6%。

2026 年 1 至 8 月我国工程机械进出口贸易额为 482.64 亿美元，同比增长 19.5%。其中进口金额 16.5 亿美元，同比下降 8.35%；出口金额 466.14 亿美元，同比增长 20.8%。

按照以人民币计价的出口额计算，8 月份出口额 412.1 亿元，同比增长 12.5%。1 至 8 月出口额 3215.75 亿元，同比增长 16.1%。（新闻来源：中国工程机械工业协会）

- **8 月全国 54 个城市完成城市轨道交通客运量 29.4 亿人次。**

2026 年 8 月，31 个省（自治区、直辖市）和新疆生产建设兵团共有 54 个城市开通运营城市轨道交通线路 348 条，运营里程 11888.5 公里，实际开行列车 384 万列次，完成客运量 29.4 亿人次，进站量 17.5 亿人次。8 月份，日均客运量环比减少 6.3 万人次，降低 0.1%，同比增加 192.1 万人次，增长 2.1%。8 月份全国总运营里程的平均客运强度为 0.806 万人次每公里日。

其中，43 个城市开通运营地铁、轻轨线路 286 条，运营里程 10298.9 公里，完成客运量 28.4 亿人次，进站量 16.8 亿人次；18 个城市开通运营单轨、磁浮、市域快速轨道交通线路 27 条，运营里程 1032.9 公里，完成客运量 8828 万人次，进站量 5765 万人次；19 个城市开通运营有轨电车、自动导向轨道线路 35 条，运营里程 556.7 公里，完成客运量 1071 万人次，进站量 1018 万人次。

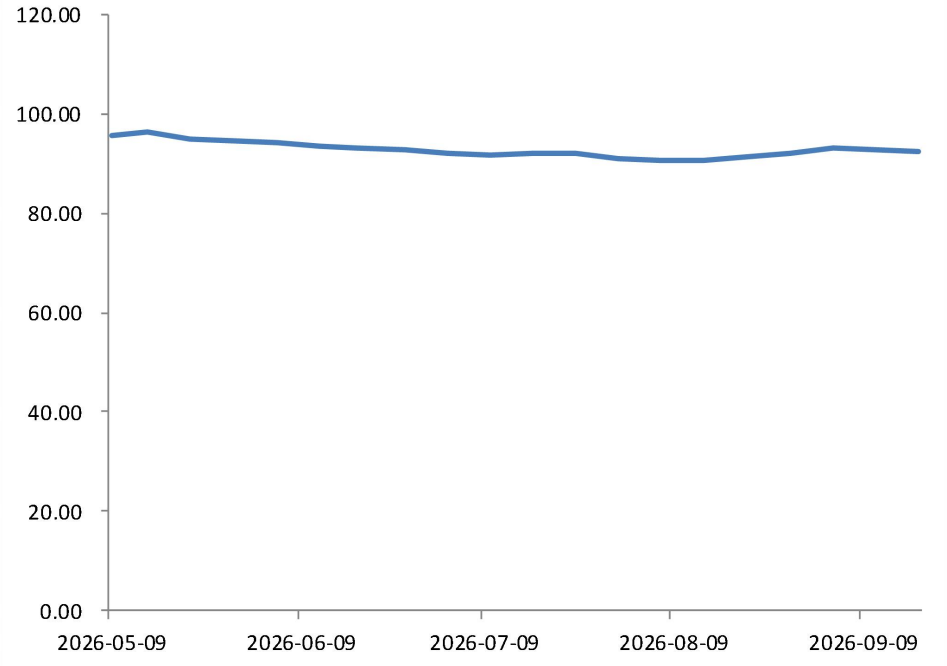
8 月新增运营里程 23.2 公里，新增运营线路 1 条，为长春市轨道交通 7 号线一期。（新闻来源：交通运输部）

下载日志已记录，仅供内部参考

2.行业数据

钢材综合价格指数基本稳定。截至 2026 年 9 月 18 日，钢材综合价格指数（CSPI）为 92.22 。

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

国际原油价格降幅明显。截至 2026 年 9 月 22 日，WTI 原油、Brent 原油现货价分别为 92.37 美元/桶和 96.24 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

下载日志已记录，仅供内部参考

3.公司公告

- **交大思诺：关于签署完成《自主智能无人系统创新研究院共建协议》暨共建研究院进展公告。**

为积极响应国家战略部署，推动“创新链、产业链、资金链、人才链”深度融合，实现北京交通大学（以下简称“北交大”）、交大思诺双方优势互补与协同创新，本着平等自愿、诚实信用、互利共赢的原则，公司拟与北交大共同建设“自主智能无人系统创新研究院”，合作期限为 5 年，自双方签字盖章之日且公司首笔合作经费支付之日起生效。在本协议有效期内，交大思诺承诺向北交大提供不少于人民币 1000 万元（大写：壹仟万元整）的经费支持。

- **科达制造：科达制造股份有限公司关于对外投资的公告。**

为把握全球电动化及储能市场快速增长带来的机遇，落实科达制造股份有限公司（以下简称“公司”）锂电材料业务战略规划，顺应新能源及负极材料市场需求持续增长的趋势，并结合与核心客户深化战略合作的基础，公司将进一步完善负极材料一体化布局以实现规模效应，提升公司负极材料品牌及市场影响力。本次公司同意子公司福建科达新能源科技有限公司（以下简称“福建科达新能源”）与土默特右旗人民政府签署投资合作协议，项目建设内容为福建科达新能源拟在包头土右新型工业园区投资约 45 亿元（含流动资金）建设年产 50 万吨石墨负极材料一体化项目，协同引导产业链优质企业共建福建科达新能源内蒙古科技研发中心，并适时推动福建科达新能源北方总部建设。

- **罗博特科：关于刊发 H 股招股说明书、H 股发行价格上限及 H 股香港公开发售等事宜的公告。**

罗博特科智能科技股份有限公司（以下简称“公司”）正在进行申请发行境外上市外资股（H 股）并在香港联合交易所有限公司（以下简称“香港联交所”）主板挂牌上市（以下简称“本次发行上市”）的相关工作。

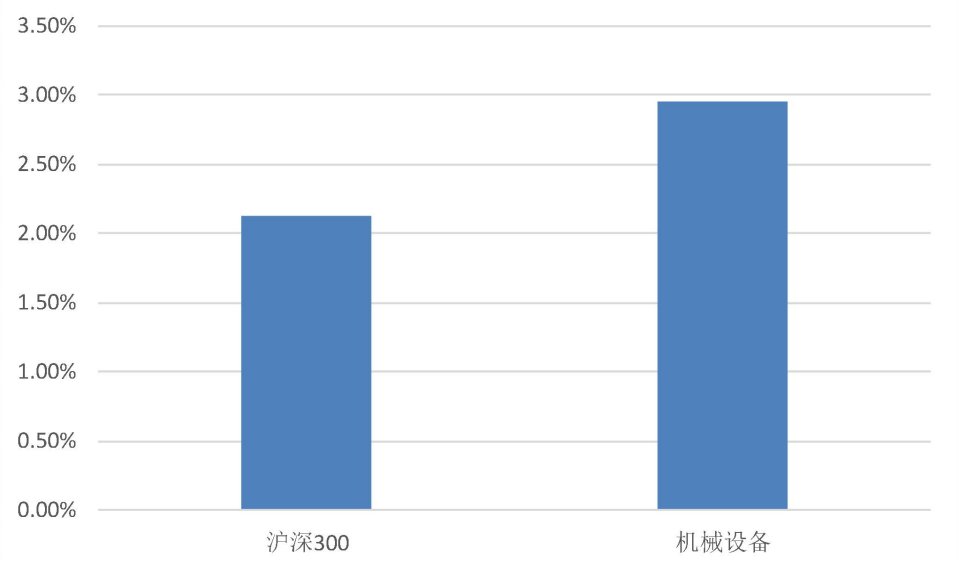
2026 年 9 月 21 日，公司按照有关规定在香港联交所网站刊登本次发行上市 H 股招股说明书。公司本次全球发售 H 股基础发行股数为 11,876,000 股（视乎发售规模调整权及超额配股权行使与否而定），其中，初步安排香港公开发售 1,187,600 股（可予重新分配），约占全球发售总数的 10%；国际发售 10,688,400 股（可予重新分配，并视乎发售规模调整权及超额配股权行使与否而定），约占全球发售总数的 90%。

下载日志已记录，仅供内部参考

4.行情回顾

2026 年 9 月 16 日至 2026 年 9 月 22 日，沪深 300 指数上涨 2.12%，申万机械设备行业上涨 2.95%，跑赢沪深 300 指数 0.82 个百分点，在申万所有一级行业中位于第 16 位。

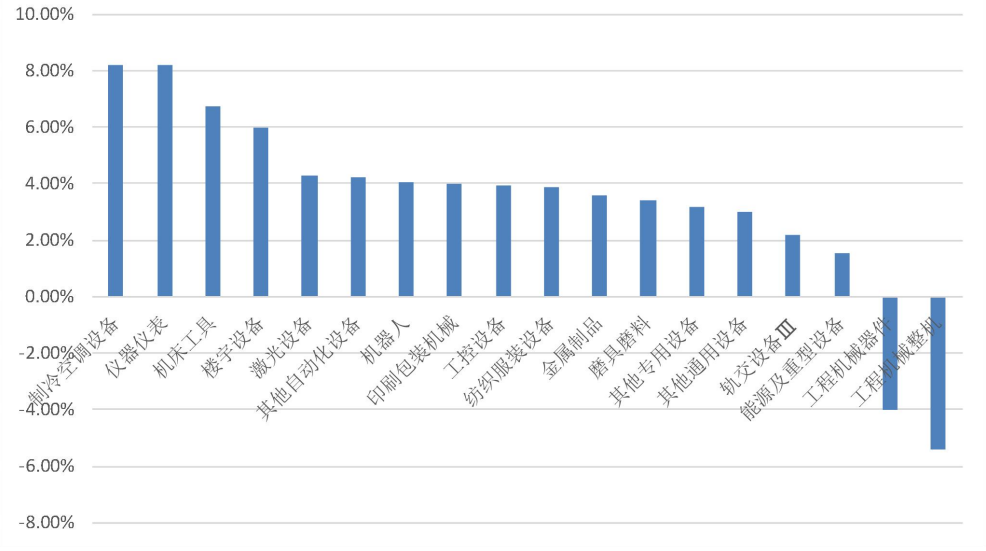
图 4：机械设备行业对比沪深 300 指数涨跌幅情况（2026 年 9 月 16 日-2026 年 9 月 22 日）



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 22 日，申万机械设备行业市盈率（PE，TTM）为 52.74 倍，相对沪深 300 的估值溢价率为 290.18%。

图 5：机械设备各子行业涨跌幅情况（2026 年 9 月 16 日-2026 年 9 月 22 日）

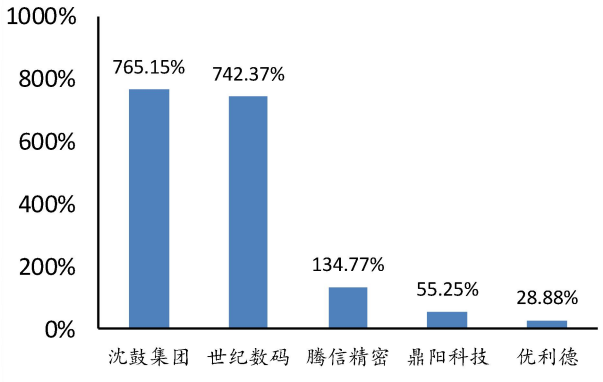


资料来源：同花顺 iFinD，渤海证券研究所

下载日志已记录，仅供内部参考

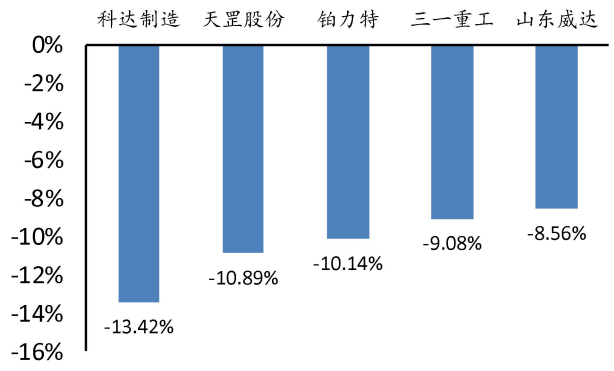
个股方面，涨幅居前的为沈鼓集团、世纪数码、腾信精密，其中沈鼓集团 9 月 17 日上市涨幅居前；跌幅居前的为科达制造、天罡股份、铂力特。

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

下载日志已记录，仅供内部参考

5.本周观点

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%，增速放缓主要受传统淡季因素制约以及 8 月全国多地持续高温影响施工与采购进度。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。近期美国商务部发布对中国等国的直线液压缸及零部件的反倾销和反补贴调查的立案公告，据中国机电产品进出口商会提示，本案的产品范围明显超出直接对美出口的相关液压缸及零部件。我们认为，目前工程机械头部主机厂对美直接敞口有限，行业全球化发展多年已具备一定抗冲击能力，且后续被调查产品范围仍有修改可能，建议持续关注双反调查进展。目前国产工程机械凭借技术成熟度与性价比优势持续提升海外渗透率，叠加东南亚、中东等新兴市场需求释放，全球化仍是工程机械行业的核心主线，长期继续看好海外市场拓展。

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。

下载日志已记录，仅供内部参考

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。

下载日志已记录，仅供内部参考

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。

下载日志已记录，仅供内部参考

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