仅供内部参考，请勿外传

渤海证券 Bohai Securities

行业周报

关注 Optimus 量产进展，产业链企业有望持续受益

——机械设备行业周报

分析师：宁前羽 SAC NO：S1150522070001 2026 年 09 月 30 日

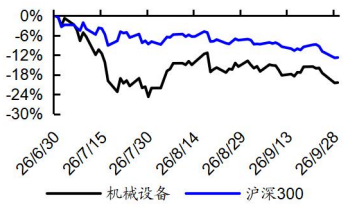
机械设备

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

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
2026.09.23

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

投资要点：

● 行业要闻

（1）工信部等七部门联合印发《新型电池产业发展“十五五”规划》。

（2）工信部等三部门印发《轻工纺织产业发展“十五五”规划》。

（3）8 月升降工作平台出租率指数为 664 点。

● 公司公告

（1）罗博特科 H 股发行最终价格为每股 436.00 港元。

（2）中国通号 7 月至 8 月中标三个铁路市场重要项目，中标金额共计人民币 9.76 亿元。

（3）埃斯顿拟收购控股子公司埃斯顿江苏智能 44.8601%股权。

● 周行情回顾

2026 年 9 月 23 日至 2026 年 9 月 29 日，沪深 300 指数下跌 4.39%，申万机械设备行业下跌 5.18%，跑输沪深 300 指数 0.80 个百分点，在申万所有一级行业中位于第 27 位。

估值方面，截至 2026 年 9 月 29 日，申万机械设备行业市盈率（PE，TTM）为 50.55 倍，相对沪深 300 的估值溢价率为 284.52%。

● 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。近期美国商务部对中国等国液压缸及零部件双反调查对行业产生一定扰动，我们认为，目前国产设备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，长期继续看好工程机械海外市场拓展。

机器人方面，据媒体报道，特斯拉弗里蒙特工厂目前每周已可生产数百台 Optimus 人形机器人，较第二季度的每周几十台产量提高约十倍，年底目标产能为每周超 1000 台。我们认为，特斯拉 Optimus 量产持续推进有望持续带动人形机器人板块情绪，建议继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 9 月 23 日-2026 年 9 月 29 日）.....7
图 5： 机械设备各子行业涨跌幅情况（2026 年 9 月 23 日-2026 年 9 月 29 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

- **工信部等七部门联合印发《新型电池产业发展“十五五”规划》。**

为贯彻落实党中央、国务院决策部署，推动新型电池产业高质量发展，依据《中华人民共和国国民经济和社会发展第十五个五年规划纲要》，工业和信息化部、国家发展改革委、交通运输部、商务部、市场监管总局、国家能源局、国家铁路局等七部门近日联合印发《新型电池产业发展“十五五”规划》（以下简称《规划》）。

《规划》提出统筹发展与安全，以推动高质量发展为主题，加快构建创新引领、安全高效、韧性强健，智能绿色的新型电池产业体系，推动技术创新水平、产品附加值、企业竞争能力、产业链现代化水平的全面跃升，为发展新质生产力、推进新型工业化提供有力支撑。到 2030 年，我国新型电池产业规模实现稳步增长；全链条创新能力持续增强，先进材料取得新突破，新体系电池研发取得重大进展，头部企业产品缺陷率达到 PPB 级别；全场景应用生态加速构建，电池技术与清洁能源、用能终端加快融合创新发展；国际贸易投资一体化深入推进，服务全球绿色低碳发展。（新闻来源：工信微报）

- **工信部等三部门印发《轻工纺织产业发展“十五五”规划》。**

轻工纺织产业是国民经济的传统优势产业、重要民生产业，在国际上具有较强竞争力，在稳增长、促就业、扩消费、惠民生等方面发挥重要作用。为推动轻工纺织产业高质量发展，工业和信息化部、商务部、市场监管总局等三部门近日联合印发《轻工纺织产业发展“十五五”规划》（以下简称《规划》）。

《规划》锚定基本实现新型工业化目标，以推动高质量发展为主题，以满足人民日益增长的美好生活需要为根本目的，聚焦融合创新、提质升级、价值创造，部署了提升产业创新能力、增强供给和需求适配性、加快智能化绿色化转型、拓展产业融合发展路径等重点任务。预计到 2030 年，轻工纺织产业智能化、绿色化、融合化发展水平不断提高，转型升级稳步推进，结构和布局更加优化，力争规模以上企业营业收入突破 30 万亿元，在全球产业链价值链中地位显著提升。（新闻来源：工信微报）

- **8 月升降工作平台出租率指数为 664 点。**

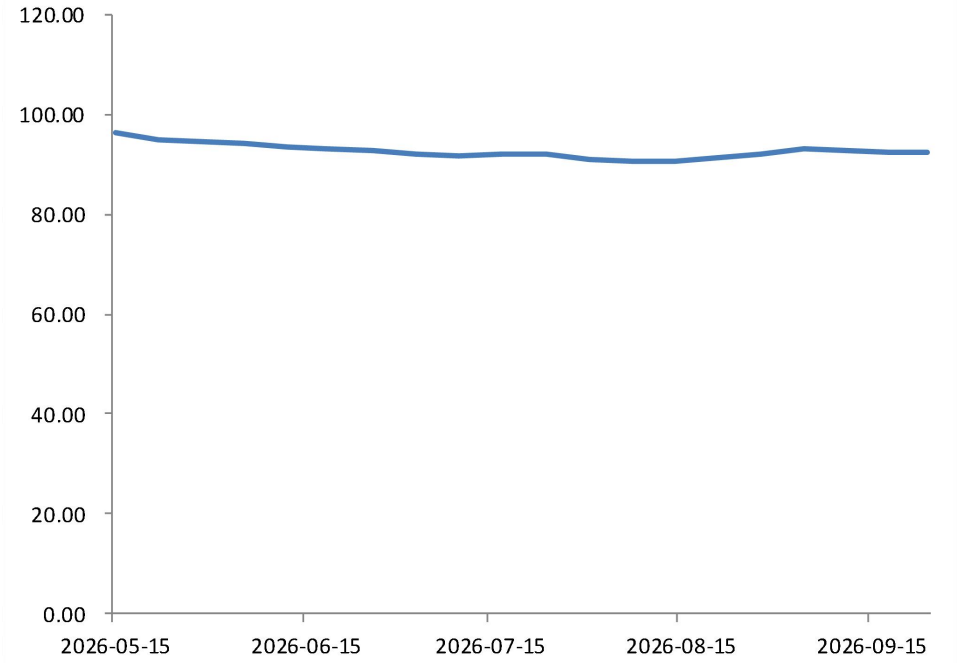
2026 年 8 月，升降工作平台出租率指数为 664 点，环比微涨 1.8%，同比下降 5.8%。总体看，8 月份各机型环比出租率指数多数处于持平和上涨状态。其中，30~35m 机型涨幅最大，达到 6.9%；40m 以上机型出租率指数环比降幅最大，达到 2.3%。2026 年 8 月，除 36~39m 机型外其他机型出租率指数同比均处于下降态势，40m 以上机型的降幅最大，达到 16.1%，36~39m 机型出租率指数同比小幅上涨，为 3.2%。（出租率是以台天数为基准进行计算，100%出租率对应 1000 点。）（新闻来源：中国工程机械工业协会）

仅供内部参考，请勿外传

2.行业数据

钢材综合价格指数基本稳定。截至 2026 年 9 月 24 日，钢材综合价格指数（CSPI）为 92.28 。

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 9 月 29 日，WTI 原油、Brent 原油现货价分别为 92.60 美元/桶和 97.83 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

- **罗博特科 H 股发行最终价格为每股 436.00 港元。**

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。

本次拟发行的 H 股股份的认购对象仅限于符合相关条件的境外投资者及依据中国相关法律法规有权进行境外证券投资管理的合格境内机构投资者及其他符合监管规定的投资者。因此，本公告仅为 A 股投资者及时了解公司本次发行上市的相关信息而作出，不构成也不得视作对任何个人或实体收购、购买或认购公司任何证券的要约或要约邀请。

公司已确定本次 H 股发行的最终价格为每股 436.00 港元（不包括 1.00%经纪佣金、0.0027%香港证券及期货事务监察委员会交易征费、0.00565%香港联交所交易费及 0.00015%香港会计及财务汇报局交易征费）。

公司本次发行的 H 股预计于 2026 年 9 月 29 日在香港联交所主板挂牌并开始上市交易。

- **中国通号 7 月至 8 月中标三个铁路市场重要项目，中标金额共计人民币 9.76 亿元。**

2026 年 7 月至 8 月，中国铁路通信信号股份有限公司中标三个铁路市场重要项目，分别为内蒙古阿拉善高新技术产业开发区巴音敖包工业园铁路专用线项目，中标金额 5.29 亿元；中国铁塔福建省分公司 2026 年高铁公网覆盖 5G 改造工程二期（7 条线路）施工采购标段 1 项目，中标金额 2.9 亿元；中铁武汉电气化局集团有限公司新建西安至重庆高速铁路安康至重庆段正线局界至重庆西及樊哙经开州至万州连接线“四电”系统集成及相关工程 XYKYRD-1 标段第七批二次自购物资公开招标轨道电路材料、设备采购项目，中标金额 1.57 亿元。

- **埃斯顿拟收购控股子公司埃斯顿江苏智能 44.8601%股权。**

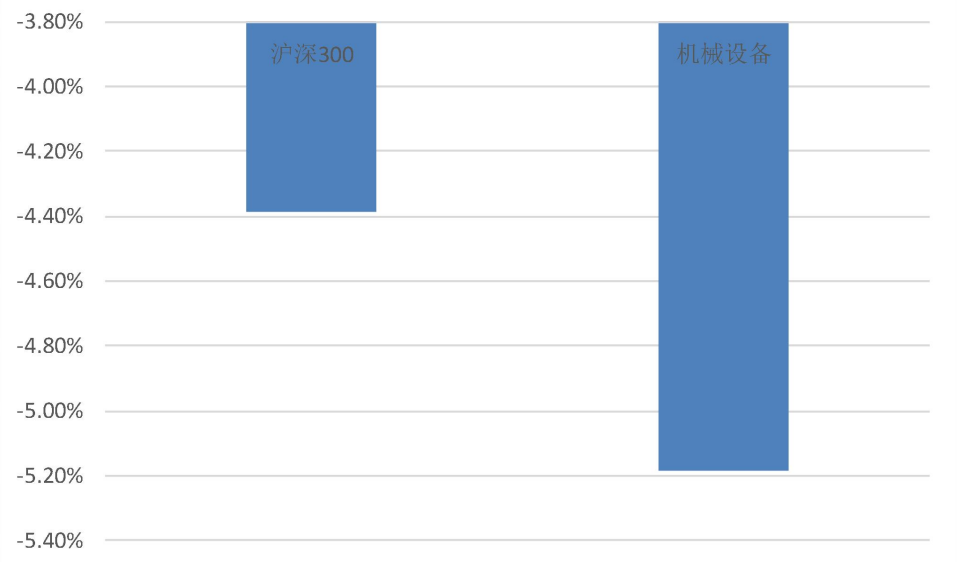
南京埃斯顿自动化股份有限公司（以下简称“公司”）拟通过上海联合产权交易所公开摘牌方式受让国家制造业转型升级基金股份有限公司以及中国国有企业混合所有制改革基金有限公司分别持有的埃斯顿智能科技（江苏）有限公司（以下简称“埃斯顿江苏智能”）19.4574%、3.7834%的股权，挂牌转让交易底价分别为人民币 21,060 万元、4,025 万元。同时，公司拟以协议转让的方式受让通用技术高端装备产业股权投资(桐乡)合伙企业(有限合伙)持有的埃斯顿江苏智能 21.6193%的股权。上述交易完成后，公司持有埃斯顿江苏智能的股权比例将由 50.1506%提升至 95.0107%。

仅供内部参考，请勿外传

4.行情回顾

2026 年 9 月 23 日至 2026 年 9 月 29 日，沪深 300 指数下跌 4.39%，申万机械设备行业下跌 5.18%，跑输沪深 300 指数 0.80 个百分点，在申万所有一级行业中位于第 27 位。

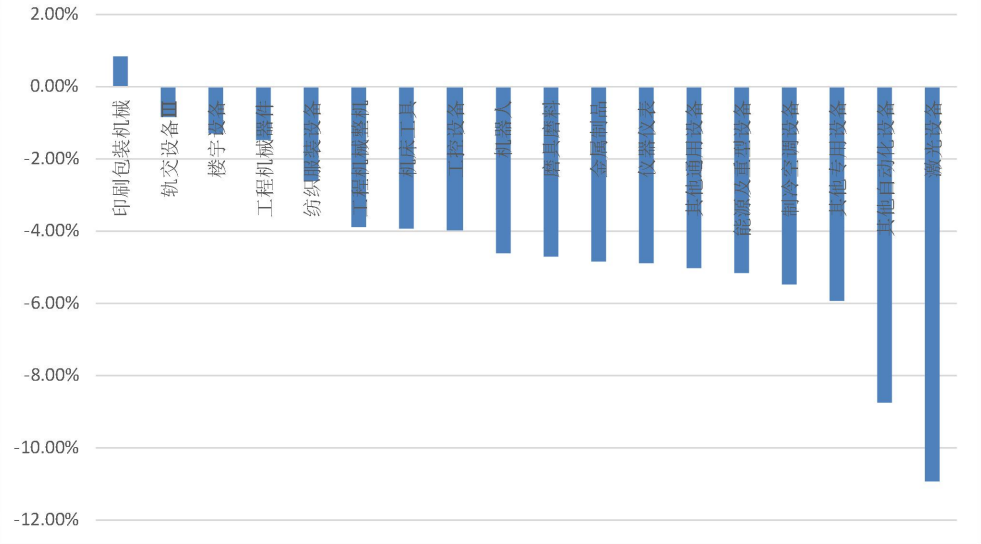
图 4：机械设备行业对比沪深 300 指数涨跌幅情况（2026 年 9 月 23 日-2026 年 9 月 29 日）



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 29 日，申万机械设备行业市盈率（PE，TTM）为 50.55 倍，相对沪深 300 的估值溢价率为 284.52%。

图 5：机械设备各子行业涨跌幅情况（2026 年 9 月 23 日-2026 年 9 月 29 日）

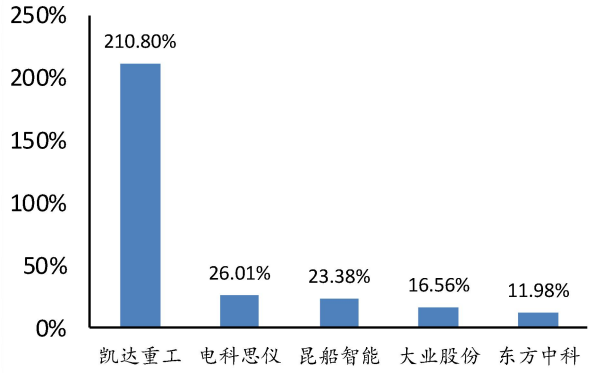


资料来源：同花顺 iFinD，渤海证券研究所

仅供内部参考，请勿外传

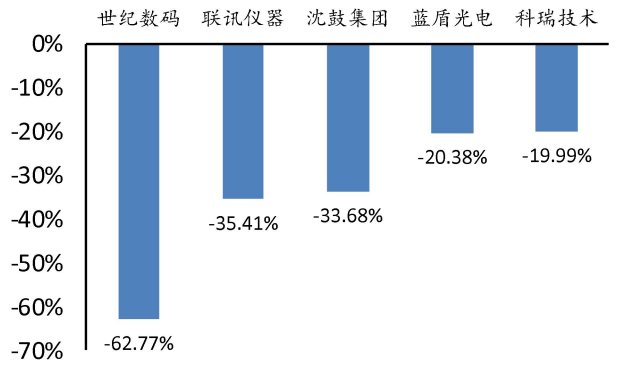
个股方面，涨幅居前的为凯达重工、电科思仪、昆船智能，其中凯达重工 9 月 23 日新股上市涨幅居前，电科思仪受矢量网络分析仪概念带动表现较好；跌幅居前的为世纪数码、联讯仪器、沈鼓集团，其中世纪数码 9 月 29 日公告股票交易严重异常波动公告。

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

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。近期美国商务部对中国等国液压缸及零部件双反调查对行业产生一定扰动，我们认为，目前国产设备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，长期继续看好工程机械海外市场拓展。

机器人方面，据媒体报道，特斯拉弗里蒙特工厂目前每周已可生产数百台 Optimus 人形机器人，较第二季度的每周几十台产量提高约十倍，年底目标产能为每周超 1000 台。我们认为，特斯拉 Optimus 量产持续推进有望持续带动人形机器人板块情绪，建议继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