下载日志已记录，仅供内部参考

华龙证券 CHINA DRAGON SECURITIES

证券研究报告

机械设备

报告日期：2026 年 10 月 12 日

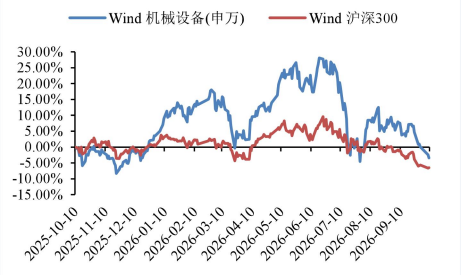
关注半导体设备、工程机械、核聚变及轨交装备

——机械设备行业周报

华龙证券研究所

投资评级：推荐（维持）

最近一年走势



分析师：邢甜

执业证书编号：S0230521040001

邮箱：xingt@hlzq.com

相关阅读

《把握“AI+机器人”成长主线与低估值全球化的投资机遇—机械设备行业 2026 年投资策略报告》2025.12.23

《关注半导体设备、人形机器人、核聚变及工程机械—机械设备行业周报》2025.12.22

《关注核聚变、AI 基建、高端机床等板块投资机会—机械设备行业周报》2025.12.16

请认真阅读文后免责条款

摘要：

本周（2026.10.08-2026.10.09，下同）机械设备行业下跌 3.3%，在一级 31 个行业中排名第 30 位。子行业中，通用设备（-4.65%）、自动化设备（-4.35%）、专用设备（-2.39%）、工程机械（-2.00%）、轨交设备（+1.28%）。

我们认为，节后市场出现阶段性风格切换，机械板块跟随科技成长板块回调，但行业基本面并未发生方向性变化，产业端积极信号仍密集释放：半导体设备受益于存储涨价与晶圆厂资本开支上行，工程机械内需与出口共振，人形机器人量产节点临近，可控核聚变工程化提速，轨交装备招标景气度上行。建议兼顾科技成长与顺周期复苏，重点配置具备订单与业绩支撑的板块与个股，维持行业“推荐”评级。

- **半导体设备：**景气度与国产化率同步上行。SEMI 预计 2026 年全球半导体设备销售额 1659 亿美元，同比增长 23.2%，2028 年将达 2295 亿美元，核心驱动力来自先进逻辑、存储与先进封装的 AI 相关投资。存储端，TrendForce 预计 2026 年四季度普通 DRAM 合约价环比上涨 10%~15%，美光表示 DRAM 供需紧张将延续至 FY2028。国内晶圆厂扩产与国产替代同步推进，长鑫科技 IPO 拟募资 295 亿元、长江存储三期设备安装启动，预计投入 200 亿元，整线国产设备占比首次过半；设备公司在手订单饱满，盛美上海在手订单 170.73 亿元（同比+88.20%）。建议关注北方华创（002371.SZ）、中微公司（688012.SH）、拓荆科技（688072.SH）、华海清科（688120.SH）、至纯科技（603690.SH）、新莱应材（300260.SZ）、路维光电（688401.SH）等。

- **人形机器人：**量产节奏加快，聚焦订单兑现。特斯拉下发具体的 Optimus 零件采购指引，要求供应商在今年 9 月将产能提到 1000 台 / 周，随后在年底提升到 2000-2500 台 / 周。2026 年上半年，全球人形机器人市场保持高速增长，出货量超 2.2 万台，同比增长接近 300%。智元以 9,700 台的出货量位列全球第一，之后依次是宇树科技、银河通用、优必选以及乐聚机器人，前五合计占比为 86%。国内产业链在减速器、丝杠、灵巧手等环节加速验证与放量，建议围绕核心零部件与量产进度明确的标的布局，个股包括恒立液压（601100.SH）、中大力德（002896.SZ）、绿的谐波（688017.SH）、华锐精密（688059.SH）等。

- **工程机械：**内需回暖、出口高增，龙头阿尔法显著。2026 年 8 月挖掘机销量 19716 台、同比增长 19.3%，其中出口 11730 台、同

下载日志已记录，仅供内部参考

比增长 32.7%；1-8 月累计出口 96938 台、同比增长 31.79%，出口累计销量首次反超内销，8 月工程机械出口贸易额 62.62 亿美元，同比增长 17.6%。9 月主要产品月平均工作时长 80.7 小时、同比增长 3.32%，月开工率 52.4%、环比提升 1.48pct，反映下游开工需求延续改善。龙头企业回购增持与分红规划密集落地，徐工机械、三一重工、中联重科均推出回购或增持计划，其中徐工机械明确 2025-2027 年分红（含回购注销）不低于当年可供分配利润的 40%，建议关注徐工机械（000425.SZ）、三一重工（600031.SH）、中联重科（000157.SZ）。

- **可控核聚变：**工程化进程提速，订单逐步落地。BEST 装置园区于 2026 年 10 月 1 日正式交付启用，主机进入“四环套装”阶段，8 件 TF 线圈盒批量件发运，项目力争 2027 年底建成、2030 年前后实现氘氚发电演示；9 月 BEST CS 磁体研制采购最高限价 5.05 亿元，招标持续释放。全球聚变产业融资保持高增，过去一年新增融资 44.8 亿美元、同比增长 69%。建议关注西部超导（688122.SH）、永鼎股份（600105.SH）、安泰科技（000969.SZ）、国光电气（688776.SH）、上海电气（601727.SH）、中国核建（601611.SH）、合锻智能（603011.SH）、兰石重装（603169.SH）等。

- **工业机器人：**产量高增，关注国产替代进程。2026 年 8 月我国工业机器人产量 96174 台、同比增长 34.6%，增速较 7 月进一步回升，主要受益于设备更新政策与下游需求回暖。同时，部分企业加速切入人形机器人零部件与整机业务，有望打开行业天花板。建议关注减速器、伺服系统等高壁垒环节以及受益于下游应用多元化的系统集成商，个股可关注埃斯顿（002747.SZ）、拓斯达（300607.SZ）、绿的谐波（688017.SH）、欧科亿（688308.SH）。

- **通用设备（机床）：**内外需共振，高端化提速。2026 年 1-8 月机床工具全行业营业收入 7209 亿元、同比增长 7.5%，其中金属切削机床分行业增长 18.6%，金属加工机床新增订单同比增长 15.7%、在手订单同比增长 19.3%；1-8 月金属切削机床产量 58.4 万台、同比增长 8.8%。AI 算力资本开支带动液冷冷板、快接头、光模块连接件等精密加工需求，叠加国产替代持续推进，存在结构性机会。建议关注纽威数控（688697.SH）、大族数控（301200.SZ）、海天精工（601882.SH）等。

- **轨交设备：**2026 年 9 月国铁集团第二批智能动车组招标金额 343 亿元、合计 186 组，全年动车组高级修招标 787.5 组、同比增加 124 组，建议关注中国中车（601766.SH）、今创集团（603680.SH）、银龙股份（603969.SH）。

风险提示：宏观经济景气度不及预期、固定资产投资不及预期、原材料价格大幅上涨、行业和市场竞争风险、产业政策变动风险、第三方数据错误风险、关税扰动风险等。

下载日志已记录，仅供内部参考

表：重点关注公司及盈利预测

股票代码	股票简称	2026/10/9	EPS（元）				PE				投资
		股价（元）	2025A	2026E	2027E	2028E	2025A	2026E	2027E	2028E	评级
301200.SZ	大族数控	212.39	1.95	2.43	3.36	9.09	60.9	87.4	63.2	23.4	增持
601100.SH	恒立液压	84.75	2.04	2.43	2.66	3.87	53.9	34.9	31.9	21.9	增持
002371.SZ	北方华创	594.04	7.64	9.96	14.71	20.91	78.9	60.3	40.8	28.7	未评级
688012.SH	中微公司	311.00	3.40	4.02	5.05	6.72	142.1	78.0	62.0	46.6	未评级
688072.SH	拓荆科技	616.25	3.32	6.85	9.52	13.14	194.2	89.9	64.7	46.9	未评级
688120.SH	华海清科	225.37	3.08	2.81	3.75	4.88	101.8	79.0	59.3	45.5	未评级
603690.SH	至纯科技	20.73	-2.02	0.20	0.37	0.68	-	105.5	58.8	31.8	未评级
300260.SZ	新莱应材	48.47	0.44	0.58	0.85	1.20	116.1	85.5	58.5	41.4	未评级
688401.SH	路维光电	57.13	1.31	1.75	2.48	3.52	48.9	34.4	24.2	17.1	未评级
002896.SZ	中大力德	57.04	0.32	0.43	0.52	0.61	180.5	133.4	110.9	93.7	未评级
688059.SH	华锐精密	77.28	2.13	3.64	4.29	5.30	60.1	22.0	18.7	15.1	未评级
000425.SZ	徐工机械	7.15	0.57	0.67	0.88	1.06	12.8	10.7	8.2	6.8	未评级
600031.SH	三一重工	16.95	0.98	1.14	1.47	1.77	18.6	14.9	11.6	9.6	未评级
000157.SZ	中联重科	6.04	0.56	0.61	0.75	0.90	10.7	9.8	8.1	6.7	未评级
002430.SZ	杭氧股份	24.82	0.97	1.17	1.39	1.62	25.4	21.0	17.7	15.2	未评级
688122.SH	西部超导	54.78	1.29	1.24	1.48	1.76	40.4	42.0	35.3	29.7	未评级
600105.SH	永鼎股份	32.47	0.16	0.77	1.90	2.42	210.0	43.8	17.6	13.9	未评级
000969.SZ	安泰科技	15.77	0.35	0.39	0.44	0.53	45.8	41.1	35.9	30.1	未评级
688776.SH	国光电气	42.93	-0.91	-	-	-	-	-	-	-	未评级
601727.SH	上海电气	6.45	0.08	0.10	0.15	0.18	82.7	63.6	43.9	35.3	未评级
601611.SH	中国核建	10.01	0.36	0.47	0.51	0.55	22.8	21.3	19.8	18.3	未评级
603011.SH	合锻智能	21.84	-0.50	0.05	0.11	0.16	-	455.7	205.9	142.4	未评级
603169.SH	兰石重装	6.10	-0.46	-	-	-	-	-	-	-	未评级
002747.SZ	埃斯顿	27.04	0.05	0.25	0.33	0.43	578.5	105.4	82.6	63.1	未评级
300607.SZ	拓斯达	29.03	0.15	0.33	0.46	0.61	186.3	86.6	62.7	47.6	未评级
688017.SH	绿的谐波	263.76	0.69	1.05	1.55	2.16	377.2	243.2	164.9	118.6	未评级
688308.SH	欧科亿	72.60	0.65	3.75	4.33	5.61	114.2	19.9	17.2	13.3	未评级
688697.SH	纽威数控	13.70	0.67	0.60	0.76	0.91	29.6	23.4	18.6	15.4	未评级
601882.SH	海天精工	20.99	0.82	0.99	1.15	1.31	26.3	21.9	18.7	16.5	未评级

数据来源：Wind，华龙证券研究所（未评级公司盈利预测及估值来自 Wind 一致预测，已评级个股 2028 年盈利预测和估值来自 Wind 一致预测）

下载日志已记录，仅供内部参考

内容目录

1 周市场表现 1
2 周内行业关键数据 1
3 行业要闻 5
3.1 半导体设备 5
3.2 工程机械 6
3.3 通用设备 6
3.4 轨交设备 7
3.5 人形机器人 7
3.6 仪器仪表 7
3.7 核聚变 7
4 重点上市公司信息 8
5 行业周观点 9
6 风险提示 11

图目录

图 1： 一级行业周涨跌幅一览（%） 1
图 2： 机械各子板块周涨跌幅一览（%） 1
图 3： 机械板块涨幅前五（%） 1
图 4： 机械板块跌幅前五（%） 1
图 5： PMI/PMI 生产/PMI 新订单（%） 2
图 6： 固定资产投资增速（%） 2
图 7： 工业企业产成品存货（亿元）及累计同比（%） 2
图 8： 全部工业品 PPI 当月同比及环比（%） 2
图 9： 我国金属切削机床产量（万台）及同比（%） 3
图 10： 我国金属成形机床产量（台）及同比（%） 3
图 11： 我国工业机器人产量（台）及增速（%） 3
图 12： 我国叉车销量（台）及增速（%） 3
图 13： 全球智能手机出货量（百万部）及同比（%） 4
图 14： 中国智能手机出货量（万部）及同比（%） 4
图 15： 我国挖机产量（台）及增速（%） 4
图 16： 我国挖机销量（台）及增速（%） 4
图 17： 我国挖机出口数量（台）及同比（%） 5
图 18： 房屋新开工面积（万㎡）及同比（%） 5
图 19： 中国地方政府专项债当月及累计值（亿元） 5

表目录

表 1： 重点关注公司盈利预测 11

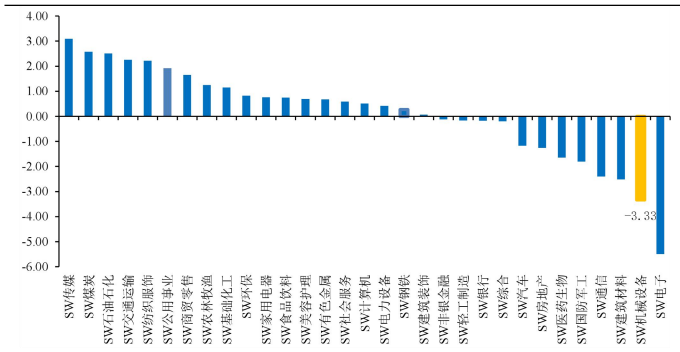
下载日志已记录，仅供内部参考

1 周市场表现

本周（2026.10.08-2026.10.09，下同）机械设备行业下跌 3.3%，在一级 31 个行业中排名第 30 位。子行业中，通用设备（-4.65%）、自动化设备（-4.35%）、专用设备（-2.39%）、工程机械（-2.00%）、轨交设备（+1.28%）。

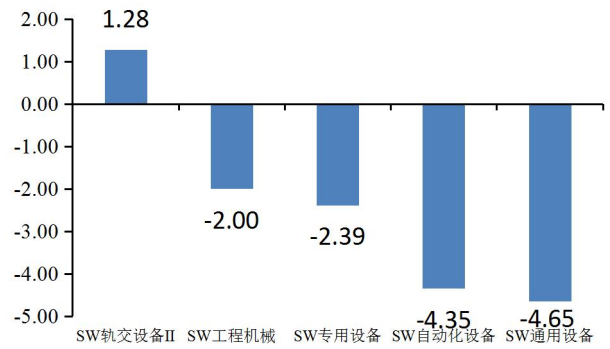
重点覆盖个股中，涨幅前五的公司分别为雷赛智能（+5.93%）、冀东装备（+4.05%）、冰山冷热（+3.5%）、富瑞特装（+3.41%）、中创智领（+3.3%）；跌幅前五的公司分别为普源精电（-10.25%）、快克智能（-9.97%）、赛腾股份（-9.92%）、沃尔德（-9.89%）、新锐股份（-9.85%），主要为前期涨幅较高个股回吐。

图 1：一级行业周涨跌幅一览（%）



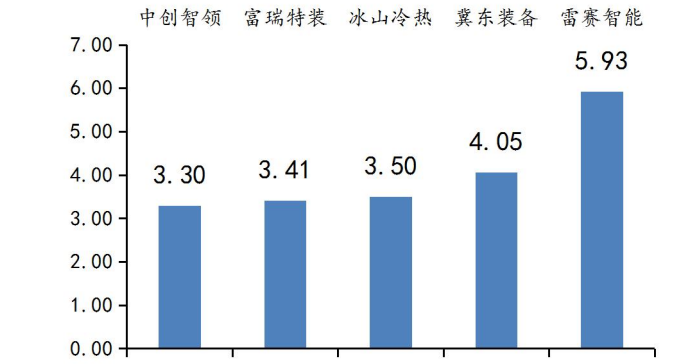
数据来源：Wind，华龙证券研究所

图 2：机械各子板块周涨跌幅一览（%）



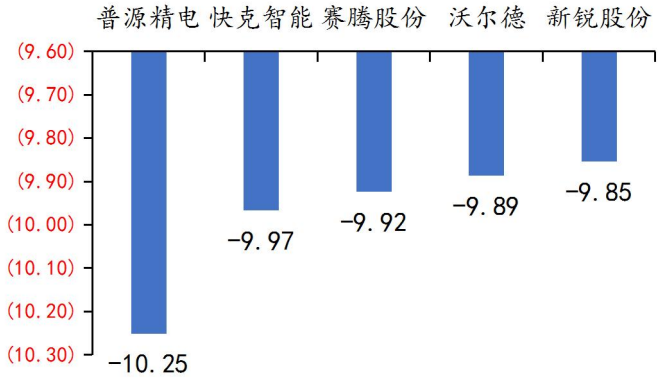
数据来源：Wind，华龙证券研究所

图 3：机械板块涨幅前五（%）



数据来源：Wind，华龙证券研究所

图 4：机械板块跌幅前五（%）



数据来源：Wind，华龙证券研究所

2 周内行业关键数据

截至 2026 年 9 月，我国制造业 PMI 50.1%，同比+0.3pct，环比+0.3pct；制造业新订单 PMI 50.5%，同比+0.8pct，环比-0.1pct；制造业生产 PMI 51.7%，

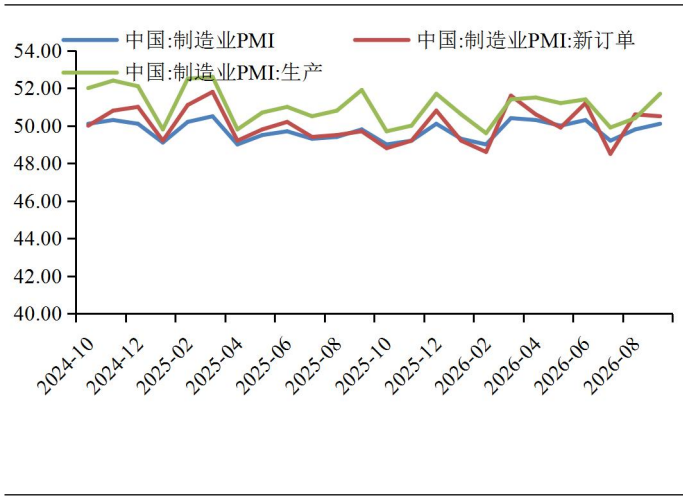
下载日志已记录，仅供内部参考

同比-0.2pct，环比+1.3pct。

截至 2026 年 8 月，固定资产投资完成额累计值同比下降 7.2%，其中制造业投资同比下降 2.3%，基建投资同比下降 5.37%，房地产投资完成额同比下降 21.5%。

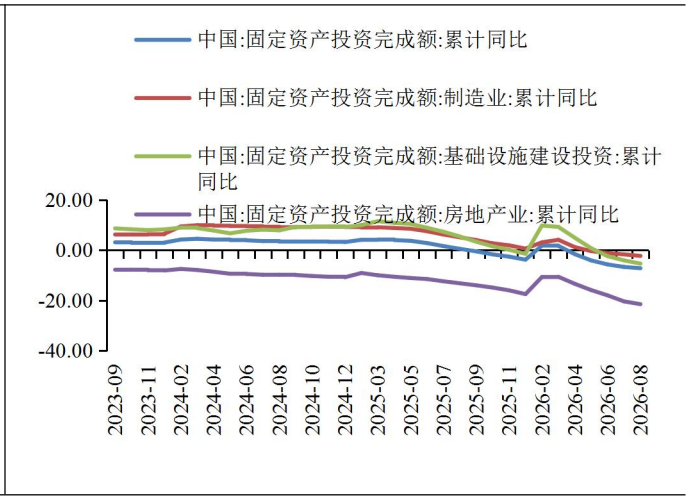
截至 2026 年 8 月，我国工业企业产成品存货 73633.8 亿元，同比增加 11%；2026 年 8 月我国全部工业品 PPI 同比上涨 3.8%，环比上涨 0.4%。

图 5：PMI/PMI 生产/PMI 新订单（%）



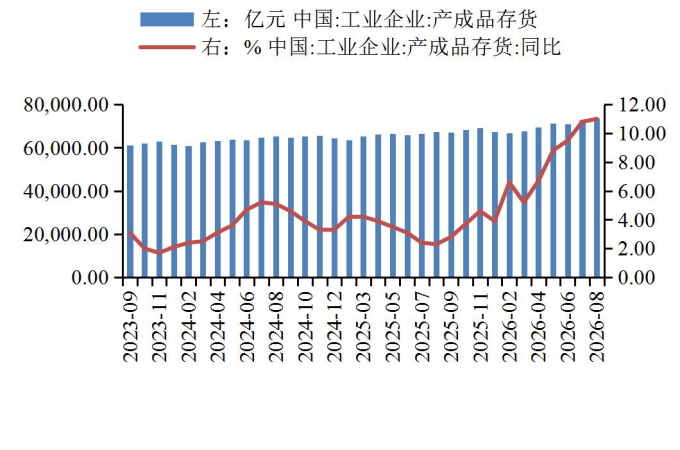
数据来源：Wind，华龙证券研究所

图 6：固定资产投资增速（%）



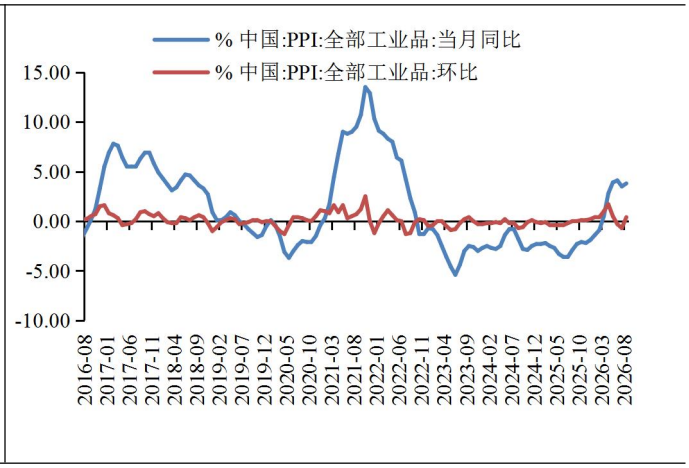
数据来源：Wind，华龙证券研究所

图 7：工业企业产成品存货（亿元）及累计同比（%）



数据来源：Wind，华龙证券研究所

图 8：全部工业品 PPI 当月同比及环比（%）

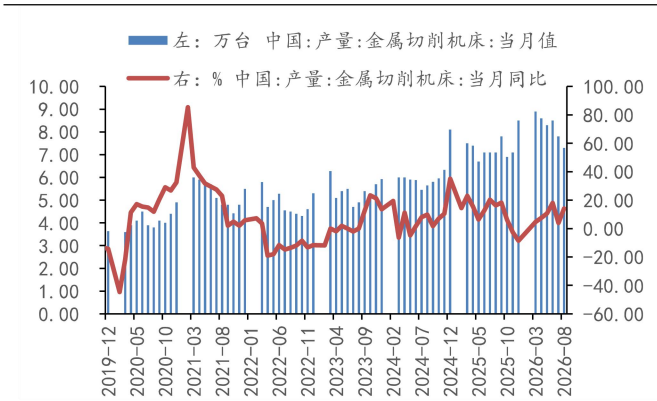


数据来源：Wind，华龙证券研究所

2026 年 8 月，金属切削机床产量 7.3 万台，同比增长 14.1%；金属成形机床产量 1.6 万台，同比增长 6.7%。

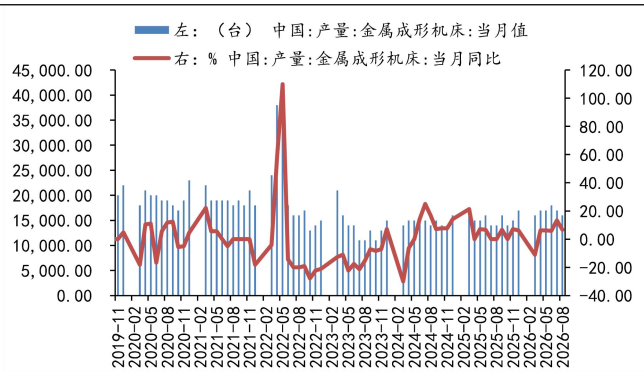
下载日志已记录，仅供内部参考

图 9：我国金属切削机床产量（万台）及同比（%）



数据来源：Wind，华龙证券研究所

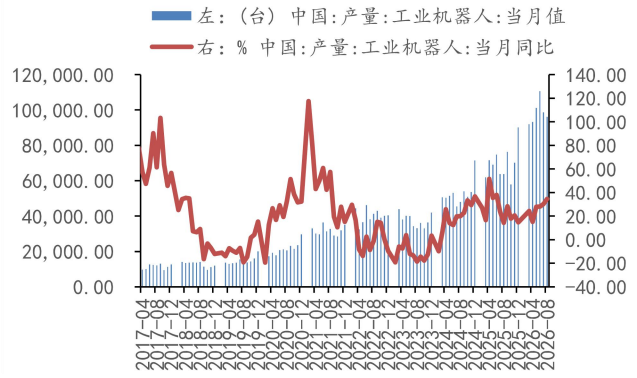
图 10：我国金属成形机床产量（台）及同比（%）



数据来源：Wind，华龙证券研究所

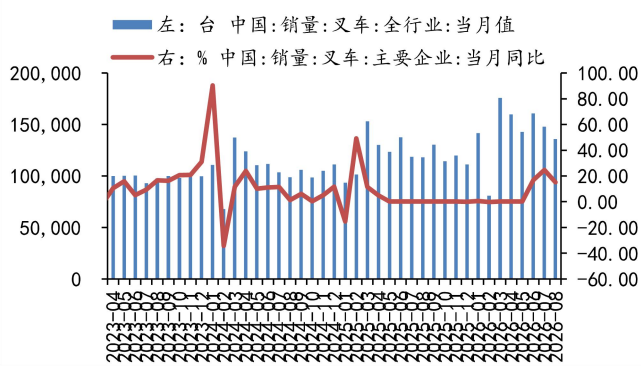
2026 年 8 月，我国工业机器人产量 96174 台，同比增加 34.6%；我国叉车销量 135943 台，同比增加 15.1%。

图 11：我国工业机器人产量（台）及增速（%）



数据来源：Wind，华龙证券研究所

图 12：我国叉车销量（台）及增速（%）

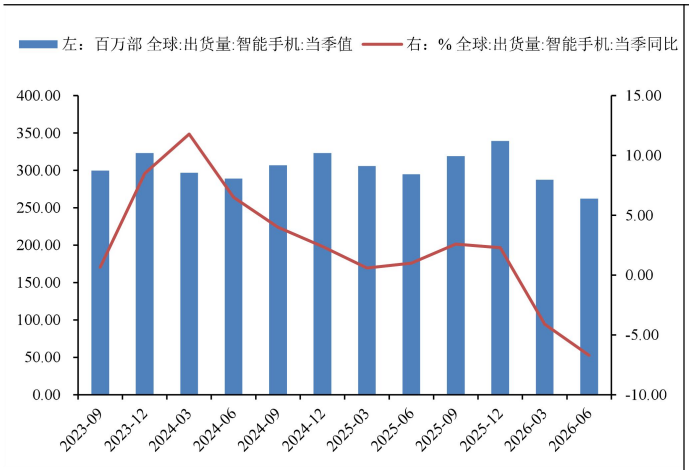


数据来源：Wind，华龙证券研究所

2026 年 6 月，我国智能手机出货量 1714.9 万部，同比下降 16.6%；2026 年第二季度全球智能手机出货 262.5 百万部，同比下降 6.7%。

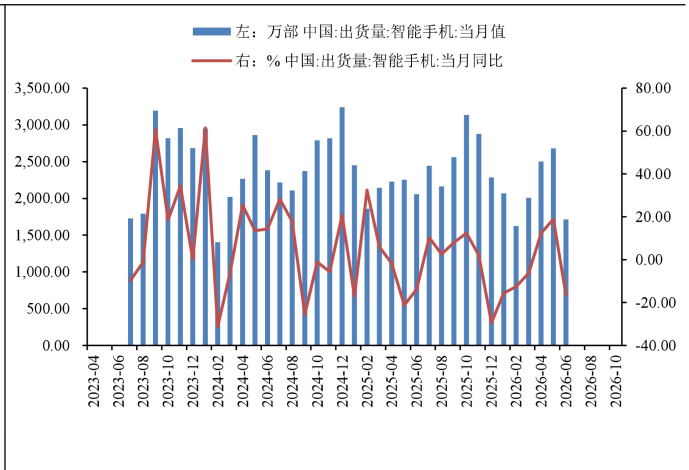
下载日志已记录，仅供内部参考

图 13：全球智能手机出货量（百万部）及同比（%）



数据来源：Wind，华龙证券研究所

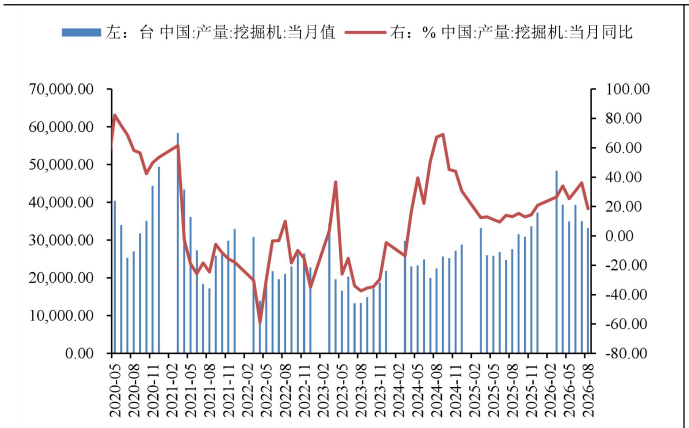
图 14：中国智能手机出货量（万部）及同比（%）



数据来源：Wind，华龙证券研究所

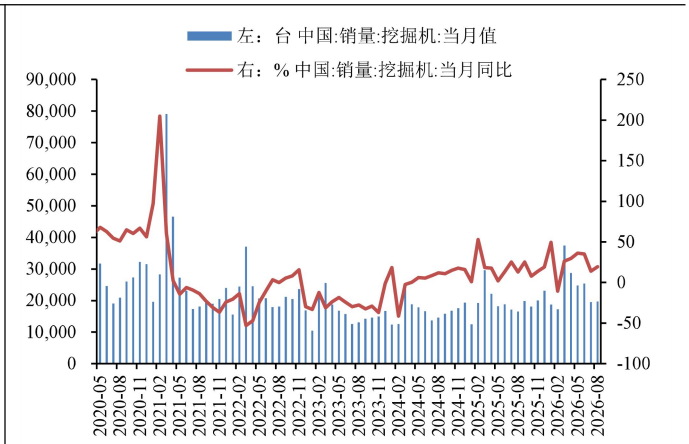
2026 年 8 月，我国共生产挖掘机 33192 台，同比增长 18.5%；共销售挖掘机 19716 台，同比增长 19.3%。

图 15：我国挖机产量（台）及增速（%）



数据来源：Wind，华龙证券研究所

图 16：我国挖机销量（台）及增速（%）

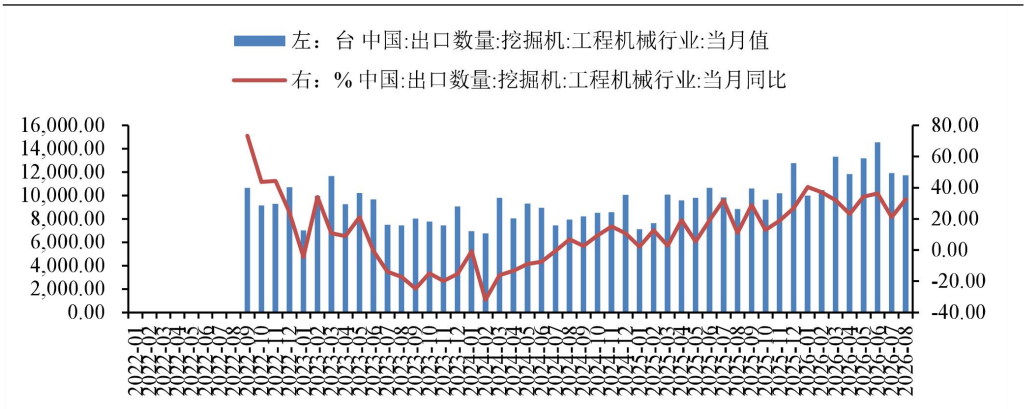


数据来源：Wind，华龙证券研究所

2026 年 8 月，我国挖机出口 11730 台，同比增长 32.7%。

下载日志已记录，仅供内部参考

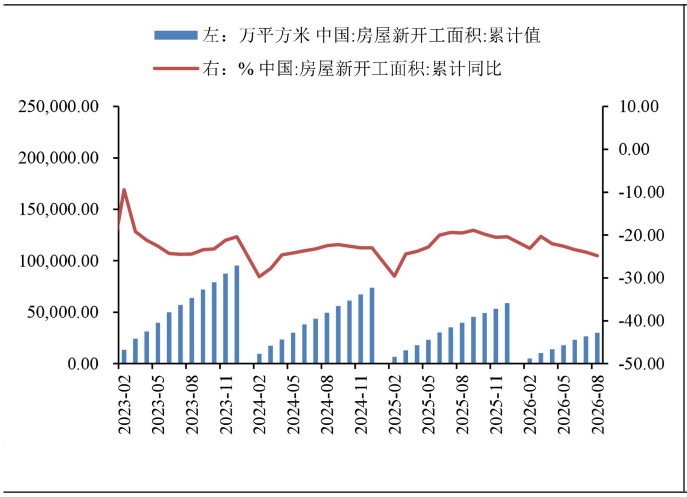
图 17：我国挖机出口数量（台）及同比（%）



数据来源：Wind，华龙证券研究所

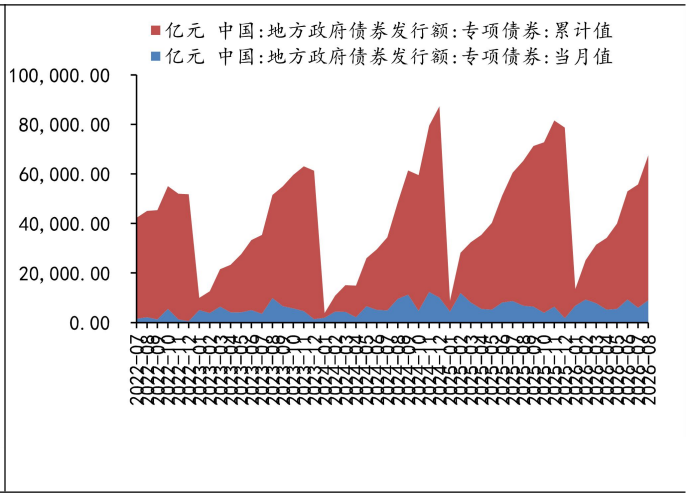
2026 年 8 月，我国房地产新开工面积累计 29894.06 万平方米，同比下降 24.8%；2026 年 8 月地方政府专项债当月发行 8920 亿元，1-8 月累计发行 58655 亿元，同比增长 0.19%。

图 18：房屋新开工面积（万㎡）及同比（%）



数据来源：Wind，华龙证券研究所

图 19：中国地方政府专项债当月及累计值（亿元）



数据来源：Wind，华龙证券研究所

3 行业要闻

3.1 半导体设备

全球半导体设备销售额有望连续三年创新高。SEMI 数据显示，2026 年二季度全球半导体设备出货金额 405.3 亿美元，同比增长 23%，连续两个季度刷新历史纪录。存储涨价延续，TrendForce 预计 2026 年四季度普通 DRAM 合约价环比上涨 10%~15%，含 HBM 的 DRAM 上涨 15%~20%，

下载日志已记录，仅供内部参考

NAND 上涨 15%~20%；美光表示 DRAM 供需紧张将延续至 FY2028，长协已锁定至 2031 年。（SEMI，TrendForce）

长鑫科技科创板 IPO 拟募资 295 亿元，其中设备采购投入 220.66 亿元；长江存储三期设备安装启动（约 200 亿元），两家合计 2026 年设备采购 550 亿~630 亿元（科创板日报，中安在线）

盛美上海：公司在手订单总金额为 170.73 亿元，与上年同期已自愿性披露的在手订单金额相比，在手订单总金额同比增加 88.20%。（上海证券报）

3.2 工程机械

2026 年 9 月工程机械主要产品月平均工作时长 80.7 小时，同比增长 3.32%，环比增长 8.45%；月开工率 52.4%，同比下降 2.73pct，环比提升 1.48pct。分产品看，挖掘机月平均工作时长 61.6 小时、装载机 110 小时、非公路矿用自卸车 177 小时、叉车 105 小时；开工率方面，叉车 64.7%最高、混凝土泵车 31%最低。（中国经济信息网）

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、同比增长 3.92%，出口 11730 台、同比增长 32.7%，出口占比 59.49%。1-8 月累计销售挖掘机 191557 台，同比增长 24.24%，其中国内 94619 台、同比增长 17.35%，出口 96938 台、同比增长 31.79%，出口累计销量首次反超内销。8 月销售各类装载机 10832 台，同比增长 14.75%。（证券时报）

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%。（中国经济信息网）

3.3 通用设备

机床工具行业营业收入与订单同步改善。中国机床工具工业协会数据显示，2026 年 1-8 月机床工具全行业实现营业收入 7209 亿元，同比增长 7.5%，其中金属切削机床分行业增长 18.6%、金属成形机床分行业下降 4.2%；金属加工机床新增订单同比增长 15.7%、在手订单同比增长 19.3%。

2026 年 1-8 月全国规模以上企业金属切削机床产量 58.4 万台，同比增长 8.8%；金属成形机床产量 12.5 万台，同比增长 7.8%。进出口方面，1-8 月机床工具进出口总额 231.5 亿美元，同比增长 5.7%，其中进口 72.7 亿美元、同比增长 7.3%，出口 158.8 亿美元、同比增长 5.0%。（中国机床工具工业协会 cmtba）

8 月全国规模以上工业增加值同比增长 5.2%，其中通用设备制造业增长 9.8%、专用设备制造业增长 11.4%；金属切削机床产量 7.0 万台，同比

下载日志已记录，仅供内部参考

增长 14.1%。（国家统计局）

3.4 轨交设备

2026 年 9 月 20 日，国铁集团第二批时速 350 公里复兴号智能动车组中标候选人公示，招标金额 343 亿元、共 11 个包件、合计 186 组。（国铁集团）

2026 年动车组高级修招标合计 787.5 组，同比增加 124 组（其中三级修 346.5 组、四级修 208 组、五级修 233 组）。（中国经营网）

3.5 人形机器人

国家统计局：8 月工业机器人产量 96174 套，同比增长 34.6%，1-8 月累计 729352 套、同比增长 29.0%；我国人形机器人出货量全球占比提升至 97%。（央视网）

今年上半年全球人形机器人出货量总计约 1.91 万台，是去年同期 5100 台的三倍多，中国人形机器人出货量全球占比达 97%以上。在市场份额方面，智元机器人出货量为 8400 台，全球占比 44%，位列第一；宇树科技的出货量为 5900 台，全球占比 31%，这两家公司的出货量远超美国人形机器人头部企业。另外三家中国企业银河通用、优必选和乐聚出货量全球占比分别为 5%、4%和 3%。在用途方面，被用于工业和商业的人形机器人的数量超全球总出货量七成，去年同期这一比例约为 50%。预计今年全年全球人形机器人的出货总量将增长至约 6 万台，到 2030 年将达 50 万台。（证券时报网，央视财经）

特斯拉下发具体的 Optimus 零件采购指引，要求供应商在今年 9 月将产能提到 1000 台 / 周，随后在年底提升到 2000-2500 台 / 周。（IT 之家）

3.6 仪器仪表

高端仪器设备供应商费勉科技完成 IPO 辅导备案，辅导机构为华泰联合证券；公司聚焦超高真空、温度控制、薄膜制备、等离子技术四大领域。（中国证券网）

3.7 核聚变

BEST 紧凑型聚变能实验装置园区于 2026 年 10 月 1 日正式交付启用，主机进入“四环套装”阶段，8 件 TF 线圈盒批量件已发运。BEST 力争 2027 年底建成，2030 年前后实现氚氚发电演示。（央视新闻）

2026 年 9 月 BEST CS 磁体研制采购最高限价 5.05 亿元，招标持续释放。（安徽合肥公共资源电子交易系统）

下载日志已记录，仅供内部参考

4 重点上市公司信息

【徐工机械】20261008：控股股东徐工集团于 2026 年 8 月 31 日至 10 月 8 日通过集中竞价方式增持公司股份 394.05 万股（占总股本 0.034%），增持金额 3019.93 万元，增持均价 7.62 元/股，持股比例由 21.09%提升至 21.12%；本轮增持计划金额 1 亿~2 亿元，期限 6 个月。

【徐工机械】20260930：截至 2026 年 9 月 30 日，公司累计回购股份 3680.64 万股（占总股本 0.31%），回购价格区间 7.94~9.99 元/股，已支付总金额 34484.99 万元，回购股份将用于注销。

【徐工机械】20260915：公司披露投资者关系活动记录表，2026 年上半年海外收入占比首次突破 50%（海外收入 309 亿元、同比增长 21%），营销网络覆盖 190 余个国家和地区；公司明确 2025-2027 年每年度现金分红（含回购注销）不低于当年可供分配利润的 40%。

【中联重科】20260910：股东诚一盛（香港）通过香港联交所公开市场买入公司 H 股 120 万股（占总股本 0.0139%），一致行动人合计持股比例由 11.9911%提升至 12.0049%，触及 1%整数倍。

【三一重工】20260916：公司披露回购进展，截至 2026 年 9 月 16 日累计回购股份 1836.85 万股(占总股本 0.1998%),回购价格区间 17.64~20.07 元/股，已支付金额 33298.02 万元，回购股份用于员工持股计划或股权激励。

【杭叉集团】20260915：公司第八届董事会第八次会议审议通过向不特定对象发行可转换公司债券预案，拟募集资金总额不超过 22.59 亿元，投向叉车机器人智慧工厂项目（7.59 亿元）、新能源叉车扩建项目（7.05 亿元）、叉车机器人及物流机器人研发项目（2.25 亿元）及补充流动资金（5.70 亿元）；公司 2026 年第二次临时股东会定于 2026 年 10 月 19 日召开。

【盛美上海】20260929：公司自愿披露，截至 2026 年 9 月 29 日在手订单总金额 170.73 亿元，同比增长 88.20%。

【拓荆科技】20261010：公司披露发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金事项进展公告，截至公告披露日，本次交易的审计、评估工作尚未完成。

【华海清科】20261001：公司 2026 年度向特定对象发行 A 股股票已完成发行，发行价格 236.00 元/股、发行数量 1608.05 万股，募集资金总额 37.95 亿元、募集资金净额 37.73 亿元，发行承销总结相关文件已经上海证券交易所备案通过，公司将尽快办理本次发行新增股份的登记托管手续。

【冰轮环境】20260908：公司与烟台国丰、烟台合弘签署《股权转让协议》，以 70250.535 万元收购烟台铭祥控股 45%股权（其中国丰 30%作价 46833.69 万元、合弘 15%作价 23416.845 万元），本次交易构成关联交易，尚需提交股东会审议。

下载日志已记录，仅供内部参考

【绿的谐波】20260915：公司 2026 年第二次临时股东会审议通过发行 H 股股票并在香港联合交易所上市相关全部议案（议案 1 至议案 7 及议案 11 为特别决议议案），其中“关于公司发行 H 股股票并在香港联合交易所有限公司上市的议案”同意票占比 62.80%、反对票占比 31.72%、弃权票占比 5.48%；募集资金拟用于扩充产能、研发投入、拓展销售网络、战略投资与并购及补充营运资金，决议有效期为 24 个月。

【中铁工业】20260826：公司披露 2026 年半年度报告，上半年实现新签合同额 202.8 亿元，同比下降 5.26%，其中专用工程机械装备 67.7 亿元、同比增长 8.74%，隧道施工装备 59.8 亿元、同比增长 9.19%，道岔 27.7 亿元、同比增长 12.26%，钢结构制造与安装 87.6 亿元、同比下降 22.58%；海外新签合同额 34.48 亿元，同比增长 82.44%。上半年实现营业收入 121.5 亿元，同比下降 10.55%；归母净利润 6.15 亿元，同比下降 10.7%。

5 行业周观点

本周（2026.10.08-2026.10.09，下同）机械设备行业下跌 3.3%，在一级 31 个行业中排名第 30 位。子行业中，通用设备（-4.65%）、自动化设备（-4.35%）、专用设备（-2.39%）、工程机械（-2.00%）、轨交设备（+1.28%）。

我们认为，节后市场出现阶段性风格切换，机械板块跟随科技成长板块回调，但行业基本面并未发生方向性变化，产业端积极信号仍密集释放：半导体设备受益于存储涨价与晶圆厂资本开支上行，工程机械内需与出口共振，人形机器人量产节点临近，可控核聚变工程化提速，轨交装备招标景气度上行。建议兼顾科技成长与顺周期复苏，重点配置具备订单与业绩支撑的板块与个股，维持行业“推荐”评级。

半导体设备：景气度与国产化率同步上行。SEMI 预计 2026 年全球半导体设备销售额 1659 亿美元，同比增长 23.2%，2028 年将达 2295 亿美元，核心驱动力来自先进逻辑、存储与先进封装的 AI 相关投资。存储端，TrendForce 预计 2026 年四季度普通 DRAM 合约价环比上涨 10%~15%，美光表示 DRAM 供需紧张将延续至 FY2028。国内晶圆厂扩产与国产替代同步推进，长鑫科技 IPO 拟募资 295 亿元、长江存储三期设备安装启动，预计投入 200 亿元，整线国产设备占比首次过半；设备公司在手订单饱满，盛美上海在手订单 170.73 亿元（同比+88.20%）。建议关注北方华创（002371.SZ）、中微公司（688012.SH）、拓荆科技（688072.SH）、华海清科（688120.SH）、至纯科技（603690.SH）、新莱应材（300260.SZ）、路维光电（688401.SH）等。

人形机器人：量产节奏加快，聚焦订单兑现。特斯拉下发具体的 Optimus 零件采购指引，要求供应商在今年 9 月将产能提到 1000 台 / 周，随后在年底提升到 2000-2500 台 / 周。2026 年上半年，全球人形机器人市场保持高速增长，出货量超 2.2 万台，同比增长接近 300%。智元以 9,700 台的出货量位列全球第一，之后依次是宇树科技、银河通用、优必选以及乐聚机器人，前五合计占比为 86%。国内产业链在减速器、丝杠、

下载日志已记录，仅供内部参考

灵巧手等环节加速验证与放量，建议围绕核心零部件与量产进度明确的标的布局，个股包括恒立液压（601100.SH）、中大力德（002896.SZ）、绿的谐波（688017.SH）、华锐精密（688059.SH）等。

工程机械：内需回暖、出口高增，龙头阿尔法显著。2026 年 8 月挖掘机销量 19716 台、同比增长 19.3%，其中出口 11730 台、同比增长 32.7%；1-8 月累计出口 96938 台、同比增长 31.79%，出口累计销量首次反超内销，8 月工程机械出口贸易额 62.62 亿美元，同比增长 17.6%。9 月主要产品月平均工作时长 80.7 小时、同比增长 3.32%，月开工率 52.4%、环比提升 1.48pct，反映下游开工需求延续改善。龙头企业回购增持与分红规划密集落地，徐工机械、三一重工、中联重科均推出回购或增持计划，其中徐工机械明确 2025-2027 年分红（含回购注销）不低于当年可供分配利润的 40%，建议关注徐工机械（000425.SZ）、三一重工（600031.SH）、中联重科（000157.SZ）。

可控核聚变：工程化进程提速，订单逐步落地。BEST 装置园区于 2026 年 10 月 1 日正式交付启用，主机进入“四环套装”阶段，8 件 TF 线圈盒批量件发运，项目力争 2027 年底建成、2030 年前后实现氘氚发电演示；9 月 BEST CS 磁体研制采购最高限价 5.05 亿元，招标持续释放。全球聚变产业融资保持高增，过去一年新增融资 44.8 亿美元、同比增长 69%。建议关注西部超导（688122.SH）、永鼎股份（600105.SH）、安泰科技（000969.SZ）、国光电气（688776.SH）、上海电气（601727.SH）、中国核建（601611.SH）、合锻智能（603011.SH）、兰石重装（603169.SH）等。

工业机器人：产量高增，关注国产替代进程。2026 年 8 月我国工业机器人产量 96174 台、同比增长 34.6%，增速较 7 月进一步回升，主要受益于设备更新政策与下游需求回暖。同时，部分企业加速切入人形机器人零部件与整机业务，有望打开行业天花板。建议关注减速器、伺服系统等高壁垒环节以及受益于下游应用多元化的系统集成商，个股可关注埃斯顿（002747.SZ）、拓斯达（300607.SZ）、绿的谐波（688017.SH）、欧科亿（688308.SH）。

通用设备（机床）：内外需共振，高端化提速。2026 年 1-8 月机床工具全行业营业收入 7209 亿元、同比增长 7.5%，其中金属切削机床分行业增长 18.6%，金属加工机床新增订单同比增长 15.7%、在手订单同比增长 19.3%；1-8 月金属切削机床产量 58.4 万台、同比增长 8.8%。AI 算力资本开支带动液冷冷板、快接头、光模块连接件等精密加工需求，叠加国产替代持续推进，存在结构性机会。建议关注纽威数控（688697.SH）、大族数控（301200.SZ）、海天精工（601882.SH）等。

轨交设备：2026 年 9 月国铁集团第二批智能动车组招标金额 343 亿元、合计 186 组，全年动车组高级修招标 787.5 组、同比增加 124 组，建议关注中国中车（601766.SH）、今创集团（603680.SH）、银龙股份（603969.SH）。

下载日志已记录，仅供内部参考

表 1：重点关注公司盈利预测

股票代码	股票简称	2026/10/9	EPS（元）				PE				投资
		股价（元）	2025A	2026E	2027E	2028E	2025A	2026E	2027E	2028E	评级
301200.SZ	大族数控	212.39	1.95	2.43	3.36	9.09	60.9	87.4	63.2	23.4	增持
601100.SH	恒立液压	84.75	2.04	2.43	2.66	3.87	53.9	34.9	31.9	21.9	增持
002371.SZ	北方华创	594.04	7.64	9.96	14.71	20.91	78.9	60.3	40.8	28.7	未评级
688012.SH	中微公司	311.00	3.40	4.02	5.05	6.72	142.1	78.0	62.0	46.6	未评级
688072.SH	拓荆科技	616.25	3.32	6.85	9.52	13.14	194.2	89.9	64.7	46.9	未评级
688120.SH	华海清科	225.37	3.08	2.81	3.75	4.88	101.8	79.0	59.3	45.5	未评级
603690.SH	至纯科技	20.73	-2.02	0.20	0.37	0.68	-	105.5	58.8	31.8	未评级
300260.SZ	新莱应材	48.47	0.44	0.58	0.85	1.20	116.1	85.5	58.5	41.4	未评级
688401.SH	路维光电	57.13	1.31	1.75	2.48	3.52	48.9	34.4	24.2	17.1	未评级
002896.SZ	中大力德	57.04	0.32	0.43	0.52	0.61	180.5	133.4	110.9	93.7	未评级
688059.SH	华锐精密	77.28	2.13	3.64	4.29	5.30	60.1	22.0	18.7	15.1	未评级
000425.SZ	徐工机械	7.15	0.57	0.67	0.88	1.06	12.8	10.7	8.2	6.8	未评级
600031.SH	三一重工	16.95	0.98	1.14	1.47	1.77	18.6	14.9	11.6	9.6	未评级
000157.SZ	中联重科	6.04	0.56	0.61	0.75	0.90	10.7	9.8	8.1	6.7	未评级
002430.SZ	杭氧股份	24.82	0.97	1.17	1.39	1.62	25.4	21.0	17.7	15.2	未评级
688122.SH	西部超导	54.78	1.29	1.24	1.48	1.76	40.4	42.0	35.3	29.7	未评级
600105.SH	永鼎股份	32.47	0.16	0.77	1.90	2.42	210.0	43.8	17.6	13.9	未评级
000969.SZ	安泰科技	15.77	0.35	0.39	0.44	0.53	45.8	41.1	35.9	30.1	未评级
688776.SH	国光电气	42.93	-0.91	-	-	-	-	-	-	-	未评级
601727.SH	上海电气	6.45	0.08	0.10	0.15	0.18	82.7	63.6	43.9	35.3	未评级
601611.SH	中国核建	10.01	0.36	0.47	0.51	0.55	22.8	21.3	19.8	18.3	未评级
603011.SH	合锻智能	21.84	-0.50	0.05	0.11	0.16	-	455.7	205.9	142.4	未评级
603169.SH	兰石重装	6.10	-0.46	-	-	-	-	-	-	-	未评级
002747.SZ	埃斯顿	27.04	0.05	0.25	0.33	0.43	578.5	105.4	82.6	63.1	未评级
300607.SZ	拓斯达	29.03	0.15	0.33	0.46	0.61	186.3	86.6	62.7	47.6	未评级
688017.SH	绿的谐波	263.76	0.69	1.05	1.55	2.16	377.2	243.2	164.9	118.6	未评级
688308.SH	欧科亿	72.60	0.65	3.75	4.33	5.61	114.2	19.9	17.2	13.3	未评级
688697.SH	纽威数控	13.70	0.67	0.60	0.76	0.91	29.6	23.4	18.6	15.4	未评级
601882.SH	海天精工	20.99	0.82	0.99	1.15	1.31	26.3	21.9	18.7	16.5	未评级

数据来源：Wind，华龙证券研究所（未评级公司盈利预测及估值来自 Wind 一致预测，已评级个股 2028 年盈利预测和估值来自 Wind 一致预测）

6 风险提示

6.1 宏观经济景气度不及预期。机械行业具周期性，宏观经济周期性波动可能会对所属行业公司业绩产生影响。

6.2 固定资产投资不及预期。固定资产投资对机械行业影响较大，若

下载日志已记录，仅供内部参考

国内固定资产投资不及预期，可能会对行业产生不利影响。

6.3 原材料价格大幅上涨形成的不确定性风险。机械行业属于典型的制造业，需要大量、多品类的原材料，若原材料价格大幅波动，可能会对相关公司产生影响。

6.4 行业和市场竞争风险。行业竞争加剧，会对相关上市公司业绩产生不利影响。

6.5 产业政策变动风险。机械行业受国家产业政策影响较大，政策变化会对相关行业产生不利影响。

6.6 第三方数据错误风险。本报告数据来源于公开或已购买数据库，若这些来源所发布数据出现错误，将可能对分析结果造成影响。

6.7 关税扰动风险。近期市场行情受关税扰动较大，若关税对抗升级，可能对相关板块产生不利影响。

下载日志已记录，仅供内部参考

免责及评级说明部分

分析师声明：

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉尽责的职业态度，独立、客观、公正地出具本报告。不受本公司相关业务部门、证券发行人、上市公司、基金管理公司、资产管理公司等利益相关者的干涉和影响。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人在预测证券品种的走势或对投资证券的可行性提出建议时，已按要求进行相应的信息披露，在自己所知情的范围内本公司、本人以及财产上的利害关系人与所评价或推荐的证券不存在利害关系。本人不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。据此入市，风险自担。

投资评级说明：

投资建议的评级标准	类别	评级	说明
报告中投资建议所涉及的评级分为股票评级和行业评级（另有说明的除外）。评级标准为报告发布日后的 6-12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅。其中：A 股市场以沪深 300 指数为基准。	股票评级	买入	股票价格变动相对沪深 300 指数涨幅在 10%以上
		增持	股票价格变动相对沪深 300 指数涨幅在 5%至 10%之间
		中性	股票价格变动相对沪深 300 指数涨跌幅在-5%至 5%之间
		减持	股票价格变动相对沪深 300 指数跌幅在-10%至-5%之间
		卖出	股票价格变动相对沪深 300 指数跌幅在-10%以上
	行业评级	推荐	基本面向好，行业指数领先沪深 300 指数
		中性	基本面稳定，行业指数跟随沪深 300 指数
		回避	基本面向淡，行业指数落后沪深 300 指数

免责声明：

华龙证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。

本报告的风险等级评定为 R4，仅供符合本公司投资者适当性管理要求的客户（C4 及以上风险等级）参考使用。本公司不会因为任何机构或个人接收到报告而视其为当然客户。

本报告信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。本报告所载的意见、评估及预测仅反映报告发布当日的观点和判断。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告，但本公司没有义务和责任及时更新本报告所涉及的内容并通知客户。同时，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。以往表现并不能指引未来，未来回报并不能得到保证，并存在损失本金的可能。

本报告仅为参考之用，并不构成对具体证券或金融工具在具体价位、具体时点、具体市场表现的投资建议，也不构成对所述金融产品、产品发行或管理人作出任何形式的保证。在任何情况下，本公司仅承诺以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告以供投资者参考，但不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的承诺或担保。据此投资所造成的任何一切后果或损失，本公司及相关研究人员均不承担任何形式的法律责任。

在法律许可的情况下，本公司及所属关联机构可能会持有报告中提及的公司所发行证券的头寸并进行证券交易，也可能为这些公司提供或正在争取提供投资银行、财务顾问或金融产品等相关服务。本公司的资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。本公司的员工可能担任本报告所提及的公司的董事。客户应充分考虑可能存在的利益冲突，勿将本报告作为投资决策的唯一参考依据。

版权声明：

本报告版权归华龙证券股份有限公司所有，本公司对本报告保留一切权利。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。

华龙证券研究所

北京	兰州	上海	深圳
地址：北京市东城区安定门外大街 189 号天鸿宝景大厦西配楼 F4 层	地址：兰州市城关区东岗西路 638 号文化大厦 21 楼	地址：上海市浦东新区浦东大道 720 号 11 楼	地址：深圳市福田区民田路 178 号华融大厦辅楼 2 层
邮编：100033	邮编：730030	邮编：200000	邮编：518046
	电话：0931-4635761		