仅供内部参考，请勿外传

9 月挖掘机销量为 2.27 万台，同比增长 14.4%

——机械设备行业周报

分析师：宁前羽 SAC NO：S1150522070001 2026 年 10 月 14 日

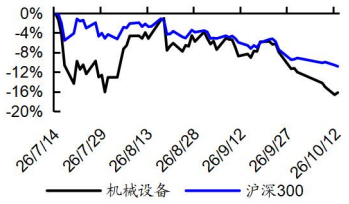
机械设备

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

近三月行业指数走势图



相关研究报告

Optimus 量产进展有望带动人形机器人板块情绪——机械设备行业 10 月投资策略展望
2026.10.08

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
2026.09.30

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

投资要点：

● 行业要闻

（1）9 月挖掘机销量为 2.27 万台，同比增长 14.4%。

（2）9 月装载机销量为 1.24 万台，同比增长 17.9%。

（3）9 月工程机械主要产品月平均工作时长为 80.7 小时。

（4）中共中央、国务院印发《关于发展新质生产力的意见》。

● 公司公告

（1）联讯仪器：2026 年前三季度归母净利润预计同比增长 1,866.00%-2,072.95%。

（2）亚威股份：向控股公司亚威艾欧斯增资 8,000 万元。

（3）冰轮环境：2026 年前三季度归母净利润预计同比增长 30%-50%。

（4）汉威科技：发行境外上市股份（H 股）备案申请材料获中国证监会接收。

● 周行情回顾

2026 年 10 月 7 日至 2026 年 10 月 13 日，沪深 300 指数下跌 1.88%，申万机械设备行业下跌 4.74%，跑输沪深 300 指数 2.86 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 10 月 13 日，申万机械设备行业市盈率（PE，TTM）为 47.72 倍，相对沪深 300 的估值溢价率为 261.94%。

● 本周观点

9 月挖掘机销量同比增长 14.4%，其中国内销量同比增长 7.16%，增速有所回升。开工方面，9 月工程机械主要产品月平均工作时长同环比均实现增长，下游开工持续改善。海外方面，9 月挖掘机出口销量同比增长 20.7%，海外市场维持较高景气。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。

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）“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）.....6
图 3： Brent 原油现货价（美元/桶）（日度）.....6
图 4： 机械设备行业对比沪深 300 指数涨跌幅情况（2026 年 10 月 7 日-2026 年 10 月 13 日）.....7
图 5： 机械设备各子行业涨跌幅情况（2026 年 10 月 7 日-2026 年 10 月 13 日）.....8
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

- **9 月挖掘机销量为 2.27 万台，同比增长 14.4%。**

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 9 月销售各类挖掘机 22717 台，同比增长 14.4%。其中：国内销量 9911 台（含电动挖掘机 218 台），同比增长 7.16%；出口 12806 台（含电动挖掘机 65 台），同比增长 20.7%。

2026 年 1—9 月，共销售挖掘机 214274 台，同比增长 23.1%。其中：国内销量 104530 台（含电动挖掘机 629 台），同比增长 16.3%；出口 109744 台（含电动挖掘机 322 台），同比增长 30.4%。（新闻来源：中国工程机械工业协会）

- **9 月装载机销量为 1.24 万台，同比增长 17.9%。**

据中国工程机械工业协会对装载机主要制造企业统计，2026 年 9 月销售各类装载机 12419 台，同比增长 17.9%。其中：国内销量 5773 台（含电动装载机 3385 台），同比增长 14.3%；出口 6646 台（含电动装载机 654 台），同比增长 21.3%。

2026 年 1—9 月，共销售各类装载机 117077 台，同比增长 24.9%。其中：国内销量 58360 台（含电动装载机 33865 台），同比增长 16.7%；出口 58717 台（含电动装载机 3229 台），同比增长 34.2%。（新闻来源：中国工程机械工业协会）

- **9 月工程机械主要产品月平均工作时长为 80.7 小时。**

据中国工程机械工业协会统计：2026 年 9 月工程机械主要产品月平均工作时长为 80.7 小时，同比增长 3.32%，环比增长 8.45%。其中：挖掘机 61.6 小时；装载机 110 小时；汽车起重机 83.7 小时；履带起重机 73.3 小时；塔式起重机 47 小时；压路机 26.7 小时；摊铺机 32 小时；旋挖钻机 71.9 小时；非公路矿用自卸车 177 小时；混凝土泵车 34.1 小时；混凝土搅拌车 98.8 小时；叉车 105 小时。

2026 年 9 月工程机械主要产品月开工率为 52.4%，同比下降 2.73 个百分点，环比增长 1.48 个百分点。其中：挖掘机 51.4%；装载机 57.8%；汽车起重机 51.8%；履带起重机 48.6%；塔式起重机 45%；压路机 32.2%；摊铺机 39.5%；旋挖钻机 43.2%；非公路矿用自卸车 50.7%；混凝土泵车 31%；混凝土搅拌车 39.8%；叉车 64.7%。（新闻来源：中国工程机械工业协会）

- **中共中央、国务院印发《关于发展新质生产力的意见》。**

中共中央、国务院印发《关于发展新质生产力的意见》（以下简称《意见》）。

《意见》围绕 5 方面创新，提出 19 项重点举措。一是大力推进科技创新。加强原创性颠覆性科技创新，加快突破关键核心技术，统筹国家战略科技力量建设，强化企业科技创新主体地位，加速科技成果向现实生产力转化。二是推动科技创新和产业创新深度融合。改造提升传统产业，培育壮大新兴产业，前瞻布局未来产业，促进实体经济和数字经济深度融合，全面实施“人工智能+”行动。三是着力推进发展方式创新。构建绿色低碳循环发展经济体系，优化绿色发展政策工具箱，积极推进

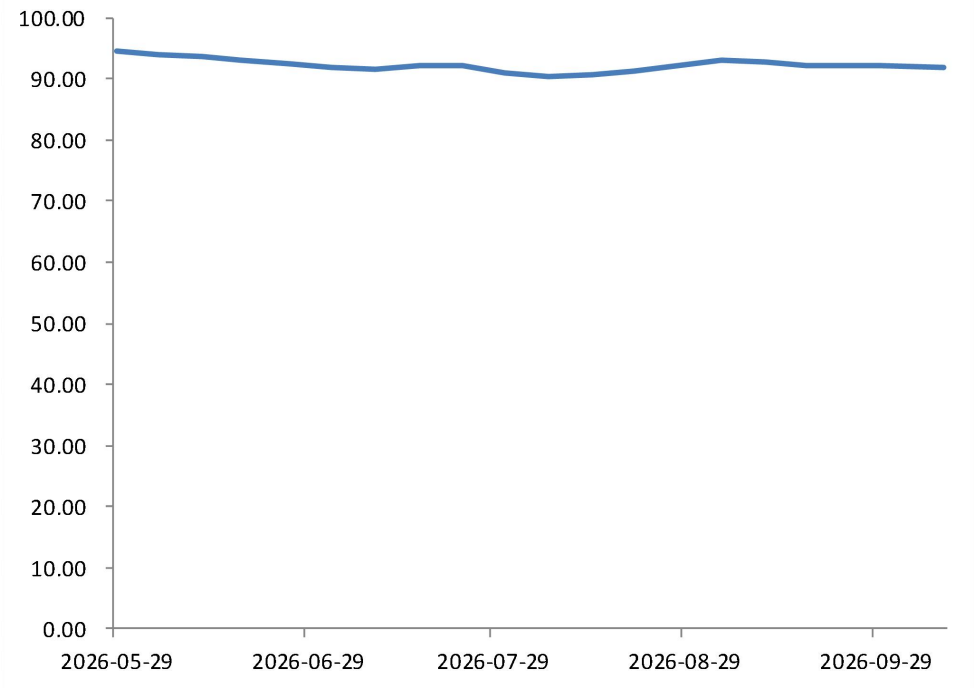
仅供内部参考，请勿外传

能源革命。四是扎实推进体制机制创新。聚焦科技和经济紧密结合深化改革，完善市场监管制度，加大金融创新产品供给，在全球配置先进生产要素。五是深化人才工作机制创新。培养新质生产力发展急需人才，健全人才使用和流动政策。（新闻来源：中国机械工业联合会）

2.行业数据

钢材综合价格指数基本稳定。截至 2026 年 10 月 10 日，钢材综合价格指数（CSPI）为 91.83 。

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。截至 2026 年 10 月 13 日，WTI 原油、Brent 原油现货价分别为 93.74 美元/桶和 106.65 美元/桶。



仅供内部参考，请勿外传

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

3.公司公告

- **联讯仪器：2026 年前三季度归母净利润预计同比增长 1,866.00%-2,072.95%。**

经苏州联讯仪器股份有限公司（以下简称“公司”）财务部门对公司 2026 年前三季度财务情况的初步测算：

公司 2026 年前三季度预计实现归属于上市公司股东的净利润 190,000.00 万元至 210,000.00 万元，较上年同期增长 1,866.00%至 2,072.95%；2026 年前三季度预计实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 180,000.00 万元至 200,000.00 万元，较上年同期增长 1,836.84%至 2,052.04%。

- **亚威股份：向控股公司亚威艾欧斯增资 8,000 万元。**

江苏亚威机床股份有限公司（以下简称“公司”）为持续推进精密激光加工设备业务拓展，保障控股公司江苏亚威艾欧斯激光装备有限公司（以下简称“亚威艾欧斯”）的长远发展，注入其业务发展需运营资金，以自有资金向亚威艾欧斯增资 8,000 万元。亚威艾欧斯另一股东、公司持股 65%的控股子公司江苏亚威精密激光科技有限公司放弃同比例增资。本次增资完成后，亚威艾欧斯的注册资本将由人民币 10,181.87 万元增加至 18,181.87 万元；公司对亚威艾欧斯的直接持股比例将由 38.50%提升至 65.56%。本次增资不会导致公司合并报表范围发生变动。

- **冰轮环境：2026 年前三季度归母净利润预计同比增长 30%-50%。**

2026 年 10 月 13 日，冰轮环境技术股份有限公司（以下简称“公司”）公告 2026 年前三季度业绩预告。2026 年前三季度公司归属于上市公司股东的净利润盈利 55,600 万元–64,200 万元，比上年同期增长 30%-50%。前三季度公司利润增长的主要原因是公司控股子公司 DUNHAM BUSH HOLDING BHD 海外数据中心冷源装备业绩较快上升。

仅供内部参考，请勿外传

- **汉威科技：发行境外上市股份（H 股）备案申请材料获中国证监会接收。**

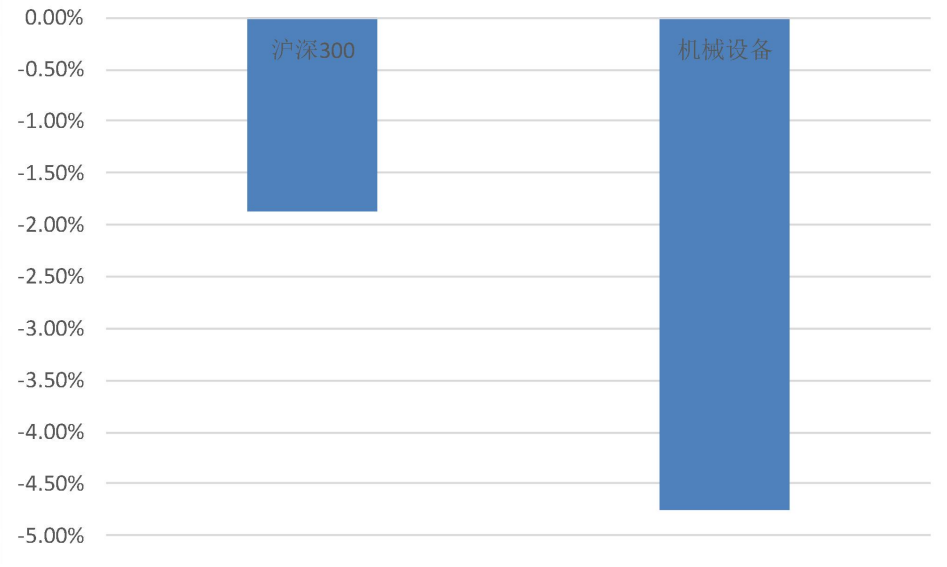
汉威科技集团股份有限公司（以下简称“公司”）已于 2026 年 5 月 27 日向香港联合交易所有限公司（以下简称“香港联交所”）递交了发行境外上市股份（H 股）并在香港联交所主板挂牌上市（以下简称“本次发行并上市”）的申请，并于同日在香港联交所网站刊登了本次发行并上市的申请资料。具体内容详见公司于 2026 年 5 月 28 日在巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）披露的《关于向香港联交所递交境外上市股份（H 股）发行并上市申请并刊发申请资料的公告》。

公司根据相关规定已向中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）报送了本次发行并上市的备案申请材料，并于近日获中国证监会接收。

4.行情回顾

2026 年 10 月 7 日至 2026 年 10 月 13 日，沪深 300 指数下跌 1.88%，申万机械设备行业下跌 4.74%，跑输沪深 300 指数 2.86 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 10 月 7 日-2026 年 10 月 13 日）

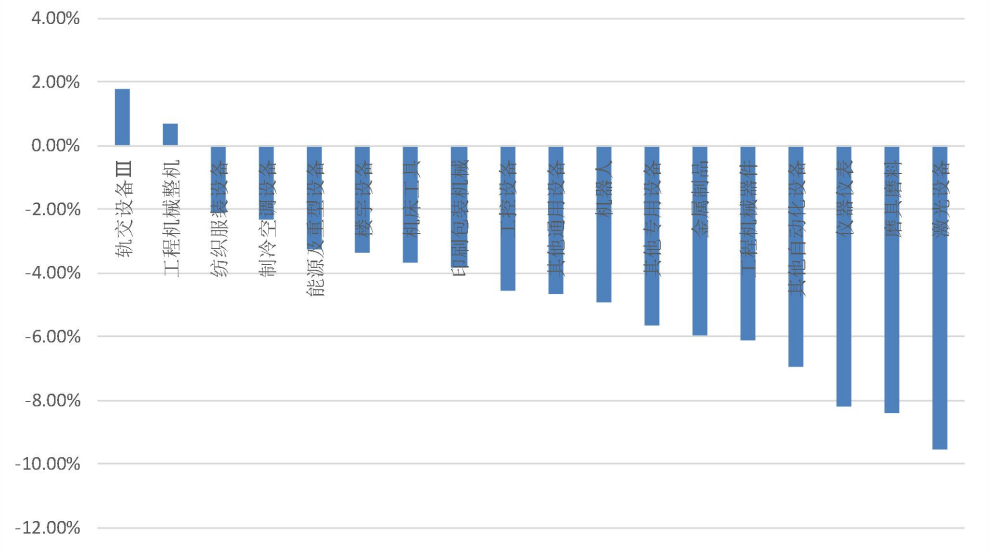


资料来源：同花顺 iFinD，渤海证券研究所

估值方面，截至 2026 年 10 月 13 日，申万机械设备行业市盈率（PE，TTM）为 47.72 倍，相对沪深 300 的估值溢价率为 261.94%。

仅供内部参考，请勿外传

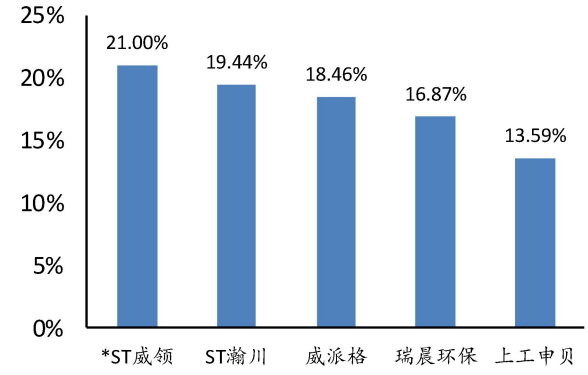
图 5：机械设备各子行业涨跌幅情况（2026 年 10 月 7 日-2026 年 10 月 13 日）



资料来源：同花顺 iFinD，渤海证券研究所

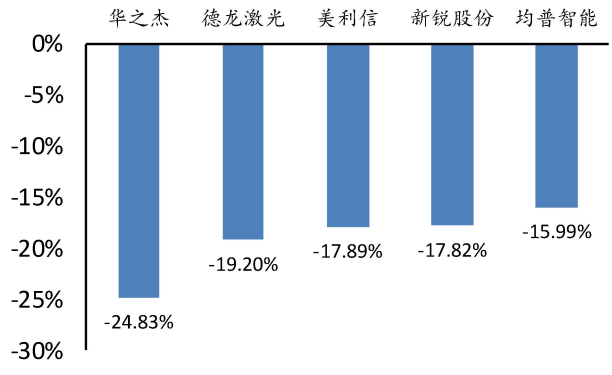
个股方面，涨幅居前的为*ST 威领、ST 瀚川、威派格，其中*ST 威领受要约收购事件影响涨幅居前；跌幅居前的为华之杰、德龙激光、美利信。

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

9 月挖掘机销量同比增长 14.4%，其中国内销量同比增长 7.16%，增速有所回升。开工方面，9 月工程机械主要产品月平均工作时长同环比均实现增长，下游开工持续改善。海外方面，9 月挖掘机出口销量同比增长 20.7%，海外市场维持较高景气。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。

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）“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