仅供内部参考，请勿外传

英伟达推出 USFP 新型光模块，工程机械内外销景气延续

机械制造业

评级： 增持

细分行业评级

■ 机械行业周报

姓名	电话	邮箱	登记编号
肖群稀(分析师)	0755-23976830	xiaoqunxi@gtht.com	S0880522120001
丁嘉一(分析师)	021-23187266	dingjiayi@gtht.com	S0880525080009

本报告导读：

上周（2026/10/12-2026/10/16）机械设备指数涨跌幅为-6.93%。英伟达联合思科推出 USFP 光模块，单通道 400G 升级有望带动高速封装测试设备需求；9 月工程机械销量延续增长，具身智能加速向工业场景渗透，机器人产业化进程持续推进。

投资要点：

- **投资建议：机器人推荐**恒立液压、长盈精密、绿的谐波、兆威机电、埃斯顿、优必选，**相关标的：**双环传动、步科股份，科达利、浙江荣泰、峰岹科技、卧安机器人、上纬新材、杭叉集团、锋龙股份。**光芯片设备推荐**博众精工，**相关标的：**罗博特科、智立方、安达智能。**AI 基建：液冷领域推荐**冰轮环境、汉钟精机，金富科技；**燃气轮机领域：推荐**杰瑞股份、博盈特焊。**工程机械：推荐**三一重工、徐工机械、中联重科。**新能源设备：推荐**奥特维、迈为股份、拉普拉斯、捷佳伟创、海目星。**出口链：推荐**巨星科技。
- **光模块：英伟达联合思科推出 USFP 光模块，单通道 400G 技术加速演进。**英伟达与思科宣布推出超密集小型可插拔模块（USFP），支持单通道 400Gb/s 电信号传输，模块总带宽最高可达 12.8Tb/s。首批规划产品可在 OSFP 尺寸空间内集成 16 个全双工通道，未来有望扩展至 32 个及以上。相较单通道 200Gb/s 光模块，USFP 带宽密度提升至 4 倍，能效提升约 1.3 倍，可在不增加网络层级的情况下连接更多计算节点，降低 AI 数据中心网络功耗及部署成本。目前英伟达、思科正联合 TE Connectivity、Amphenol 构建多源硬件生态。我们认为，USFP 的推出进一步明确了高速光互连向单通道 400G、高密度及低功耗方向升级的趋势，有望推动新一代光模块及配套高速测试、精密封装设备的技术迭代与价值量提升。
- **工程机械：9 月挖掘机、装载机销量延续增长，内需修复与出口高增共同支撑行业景气。**据中国工程机械工业协会统计，2026 年 9 月挖掘机销量 22717 台，同比+14.4%，其中国内 9911 台，同比+7.2%，出口 12806 台，同比+20.7%；装载机销量 12419 台，同比+17.9%，其中国内 5773 台，同比+14.3%，出口 6646 台，同比+21.3%。1-9 月挖掘机、装载机累计销量分别为 21.43/11.71 万台，同比+23.1%/+24.9%，其中出口分别同比+30.4%/+34.2%，海外需求保持较高景气。
- **机器人：中国工博会机器人展集中亮相，具身智能与工业场景融合加速。**本届展会呈现两大趋势：一是传统工业机器人与协作机器人持续向柔性制造、智能装配等场景深化应用，埃斯顿、节卡、越疆等企业集中展示双臂协作、柔性拣选及力控技术；二是人形机器人加速探索工业场景落地，智元、傅利叶、乐聚等企业展示分拣、物流、装配等应用方案，具身智能与工业生产融合进一步深化。我们认为，随着大模型、运动控制及感知技术持续迭代，机器人产业正由单机自动化向智能化、柔性化升级，人形机器人有望逐步从技术验证走向工业场景应用，带动核心零部件及智能制造装备需求增长。
- **风险提示：**新技术研发不达预期、产业政策变化、市场竞争加剧等。

相关报告

机械制造业《船舶月度跟踪：船价稳中有升，绿色智能船舶产业化提速》2026.10.15

机械制造业《船舶海工出海高景气，机器人量产加速》2026.10.11

机械制造业《船舶行业高景气中资企业充分受益，光互联技术持续迭代》2026.09.12

机械制造业《国家发改委明确扩大低空物流装备应用，长三角发布低空经济产业供需清单》2026.09.10

机械制造业《晶圆厂扩产持续落地，具身智能产业催化密集》2026.09.06

仅供内部参考，请勿外传

目录

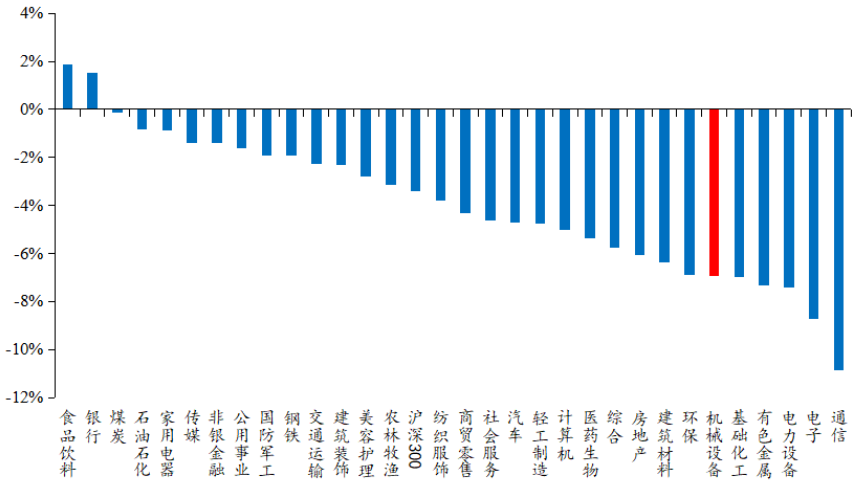
1. 上周行情汇总.....3
2. 重点宏观数据.....4
3. 细分子行业数据汇总.....5
3.1. 工程机械行业.....5
3.2. 机床及工业机器人行业.....6
3.3. 轨交行业.....6
3.4. 油服设备行业.....7
3.5. 船舶及集装箱行业.....8
3.6. 光伏行业.....8
3.7. 锂电行业.....9
3.8. 半导体设备行业.....9
4. 重点公司盈利预测.....10
5. 风险提示.....14

仅供内部参考，请勿外传

1. 上周行情汇总

10 月 12 日至 10 月 16 日机械设备板块涨跌幅低于沪深 300 指数。二级市场各行业板块横向对比，机械设备指数-6.93%，沪深 300 指数-3.40%，机械设备在全部 31 个申万一级行业中涨跌幅排名第 26 位。

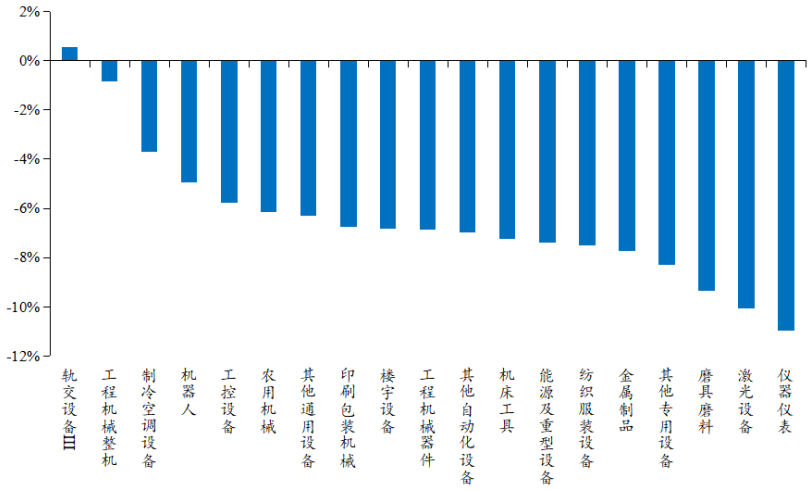
图 1：10 月 5 日至 10 月 9 日各行业板块周涨跌幅



资料来源：Wind，国泰海通证券研究

轨交设备Ⅲ周涨幅最大。10 月 12 日至 10 月 16 日机械行业各子板块中，其余涨跌幅前五板块为工程机械整机、制冷空调设备、机器人、工控设备。

图 2：10 月 12 日至 10 月 16 日机械行业各子板块周涨跌幅

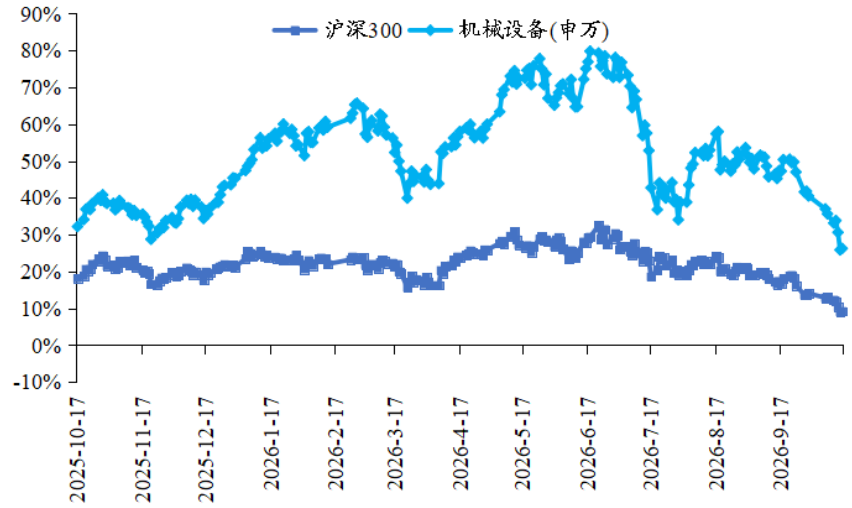


资料来源：Wind，国泰海通证券研究

2025 年以来机械行业申万指数涨幅好于沪深指数。截至 2026 年 10 月 16 日，机械设备申万指数 2025 年年初以来涨跌幅为+26.23%，沪深 300 指数 2025 年年初以来涨跌幅为+9.17%。

仅供内部参考，请勿外传

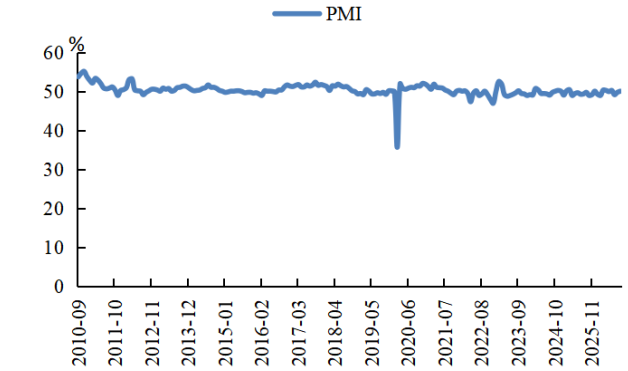
图3：机械设备申万指数与沪深300指数年涨跌幅（2025.1.2为基准）



资料来源：Wind，国泰海通证券研究

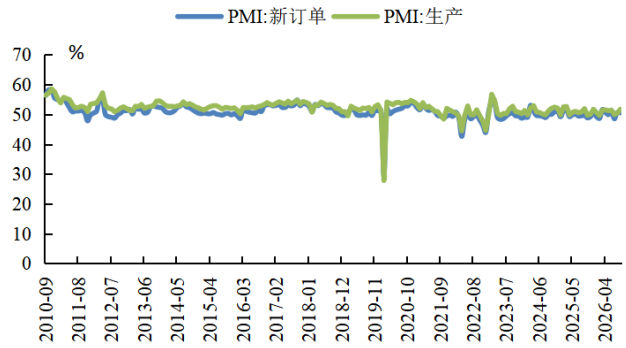
2. 重点宏观数据

图4：2026年9月制造业PMI指数为50.10%



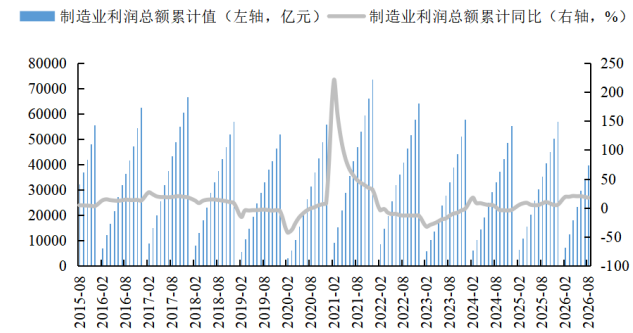
资料来源：Wind，国泰海通证券研究

图5：2026年9月PMI生产指数与PMI订单指数分别为50.50%/51.70%



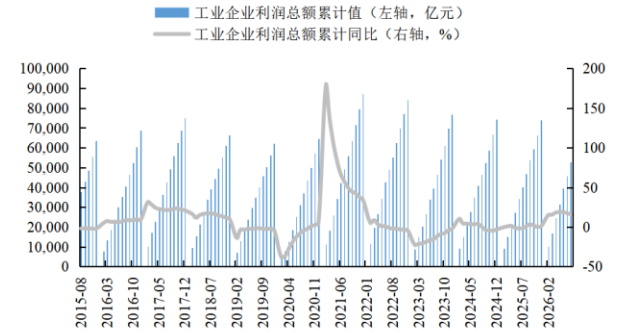
资料来源：Wind，国泰海通证券研究

图6：2026年8月制造业利润总额累计同比+17.40%



资料来源：Wind，国泰海通证券研究

图7：2026年8月工业企业利润总额累计同比+15.70%



资料来源：Wind，国泰海通证券研究

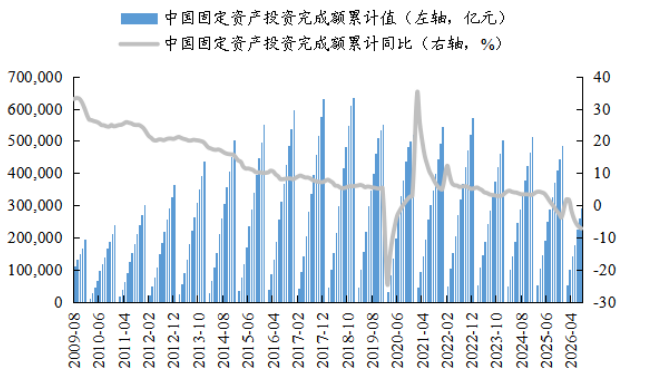
仅供内部参考，请勿外传

图 8：2026 年 8 月制造业投资累计完成额同比-2.3%



资料来源：Wind，国泰海通证券研究

图 9：2026 年 8 月固定资产投资累计完成额同比-7.2%



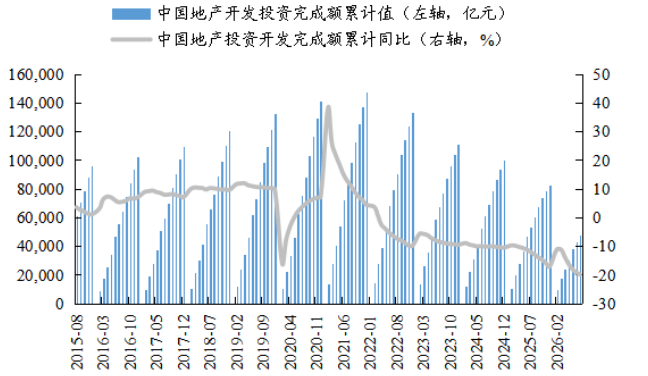
资料来源：Wind，国泰海通证券研究

图 10：2026 年 8 月基础设施建设投资累计同比-5.37%



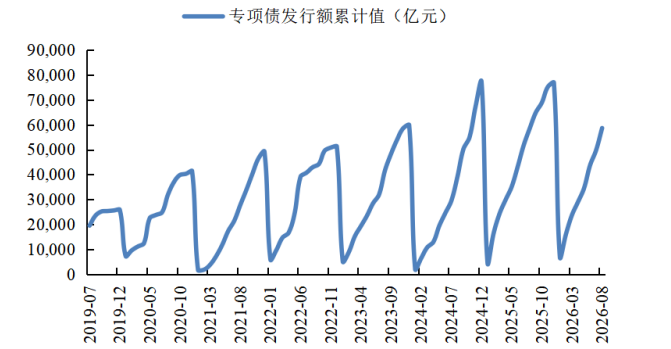
资料来源：Wind，国泰海通证券研究

图 11：2026 年 8 月房地产投资累计同比-19.90%



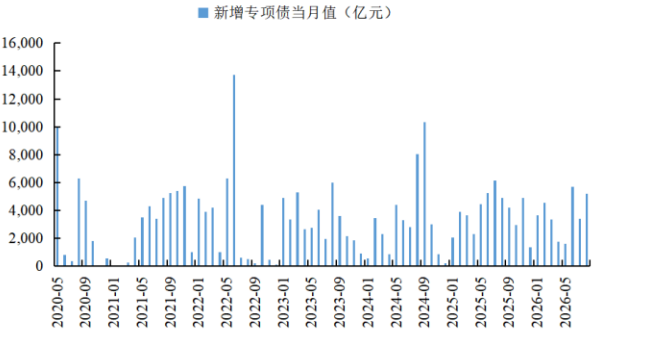
资料来源：Wind，国泰海通证券研究

图 12：2026 年 8 月累计发行专项债 58655 亿元



资料来源：Wind，国泰海通证券研究

图 13：2026 年 8 月发行新增专项债 5213 亿元



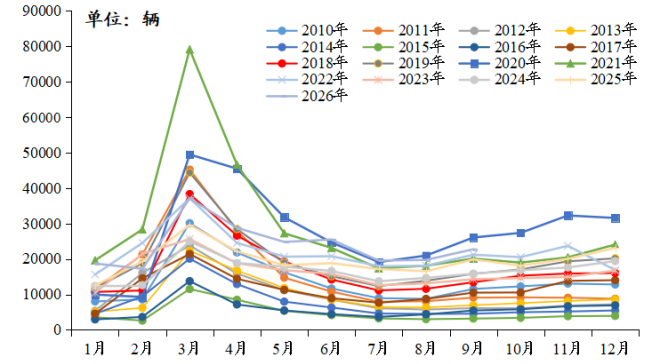
资料来源：Wind，国泰海通证券研究

3. 细分子行业数据汇总

3.1. 工程机械行业

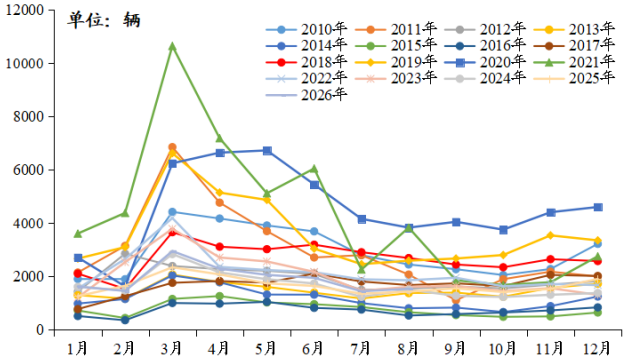
仅供内部参考，请勿外传

图 14：2026 年 9 月挖掘机销量 22717 辆



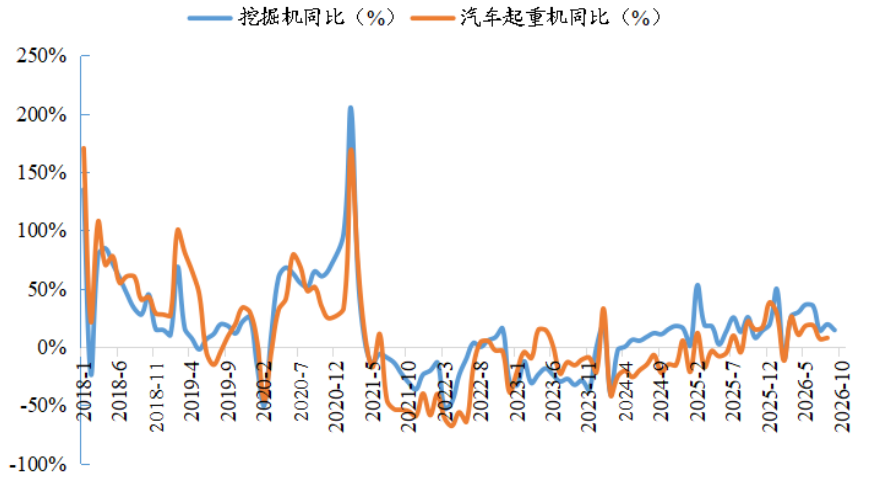
资料来源：Wind，国泰海通证券研究

图 15：2026 年 8 月汽车起重机销量 1544 辆



资料来源：Wind，国泰海通证券研究

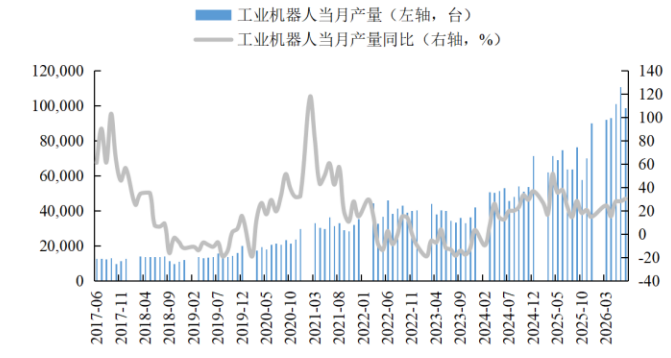
图 16：2026 年 9 月挖掘机销量同比+14.40%，2026 年 8 月汽车起重机销量同比+7.70%



资料来源：Wind，国泰海通证券研究

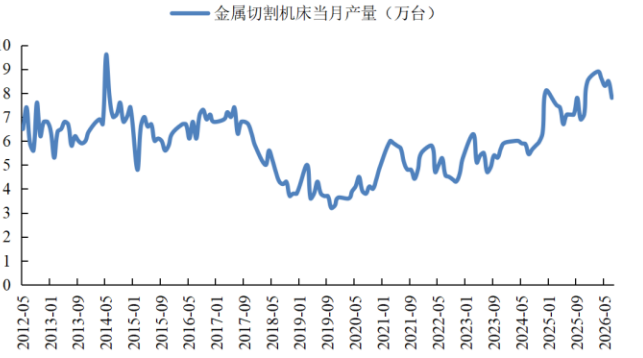
3.2. 机床及工业机器人行业

图 17：2026 年 8 月工业机器人产量 96174 套，同比+34.60%



资料来源：Wind，国泰海通证券研究

图 18：2026 年 8 月金属切割机床产量 7.3 万台，同比+2.82%

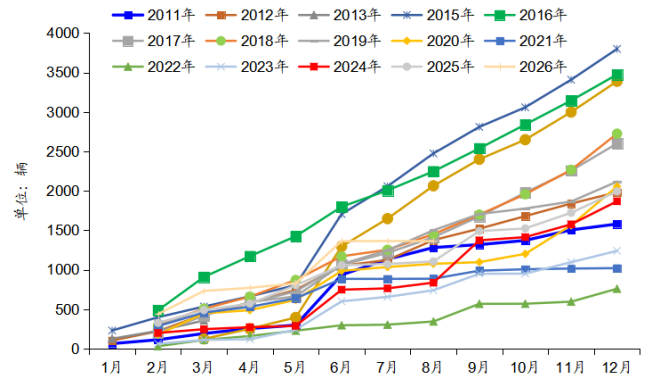


资料来源：Wind，国泰海通证券研究

3.3. 轨交行业

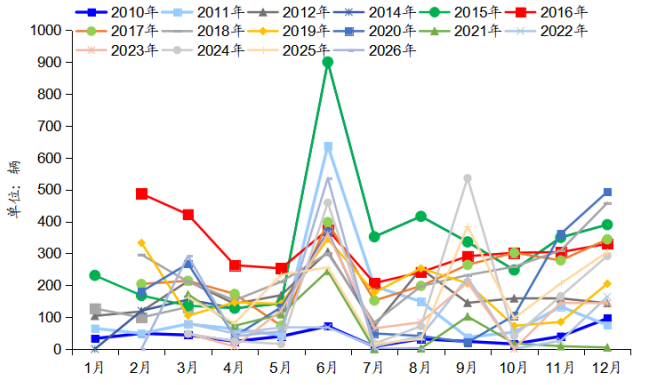
仅供内部参考，请勿外传

图19：2026 年 8 月累计动车组生产量 1364 辆



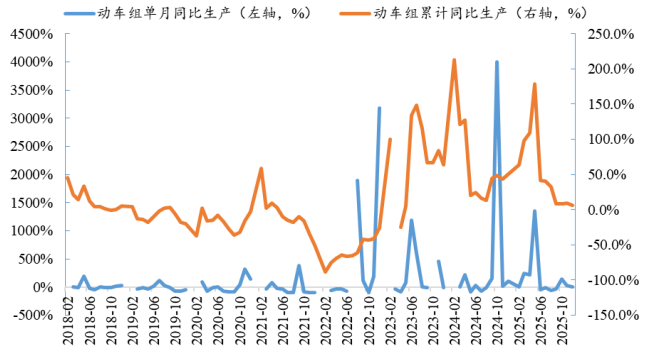
资料来源：Wind，国家统计局，国泰海通证券研究

图20：2026 年 8 月动车组生产量 0 辆



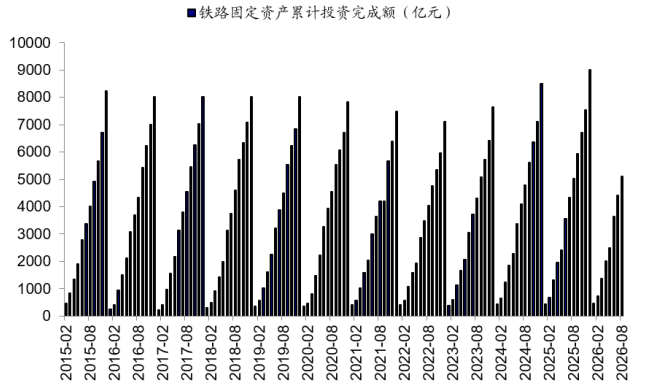
资料来源：Wind，国家统计局，国泰海通证券研究

图21：2026 年 8 月动车组产量单月同比-100.00%，累计同比+23.3%



资料来源：Wind，国泰海通证券研究

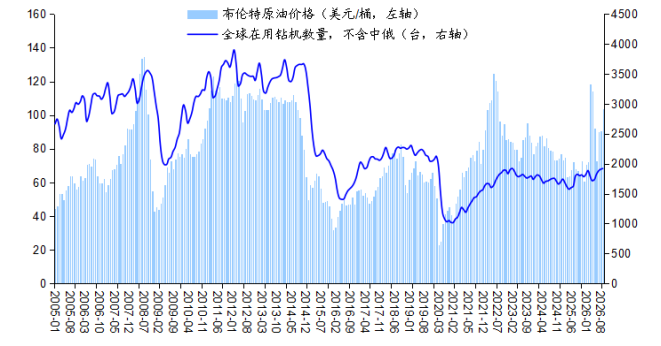
图22：2026 年 8 月铁路固定资产累计投资完成额 5118 亿元



资料来源：Wind，国家统计局，国泰海通证券研究

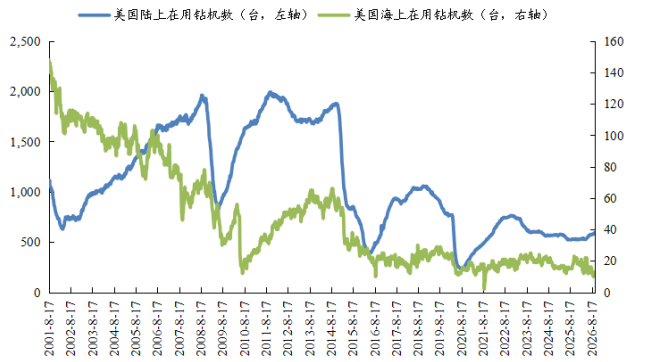
3.4. 油服设备行业

图23：2026 年 9 月全球在用钻机 1919 台，2026 年 10 月 15 日布伦特原油均价 105.92 美元/桶



资料来源：Wind，贝克休斯公司，国泰海通证券研究

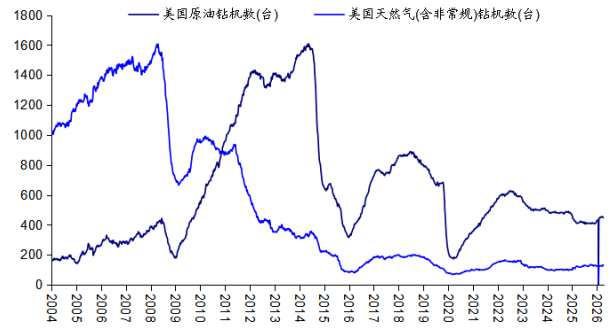
图24：2026 年 10 月 9 日美国在用海上钻机 13 台，陆上钻机 590 台



资料来源：Wind，贝克休斯公司，国泰海通证券研究

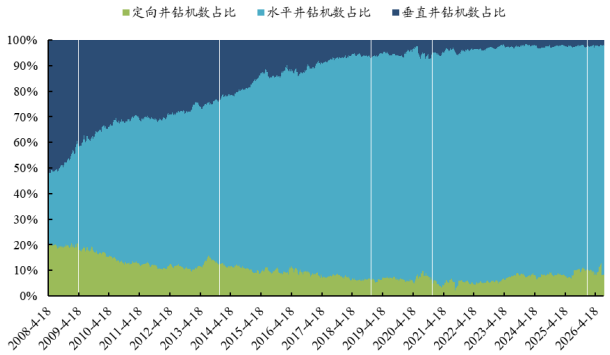
仅供内部参考，请勿外传

图 25：2026 年 10 月 9 日美国原油钻机 462 台，天然气钻机 132 台



资料来源：Wind，贝克休斯公司，国泰海通证券研究

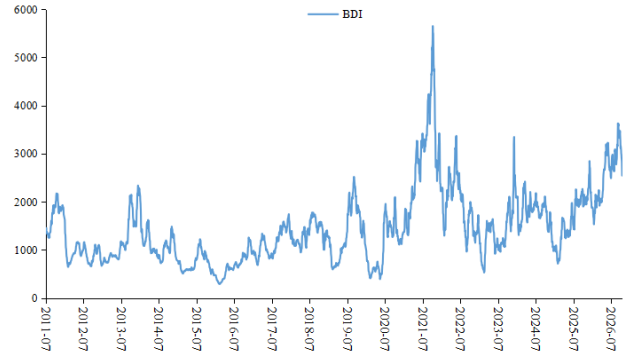
图 26：美国水平类钻机数占比保持高位



资料来源：Wind，贝克休斯公司，国泰海通证券研究

3.5. 船舶及集装箱行业

图 27：10 月 15 日 BDI 指数为 2545 点



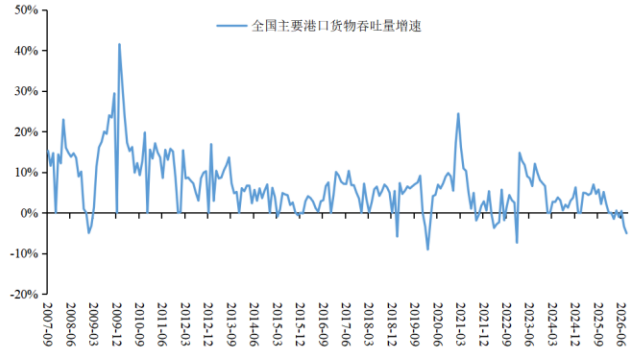
资料来源：Wind，国泰海通证券研究

图 28：2026 年 8 月集装箱吞吐量同比-4.4%



资料来源：Wind，交通部，国泰海通证券研究

图 29：2026 年 8 月货物吞吐量同比-5.0%

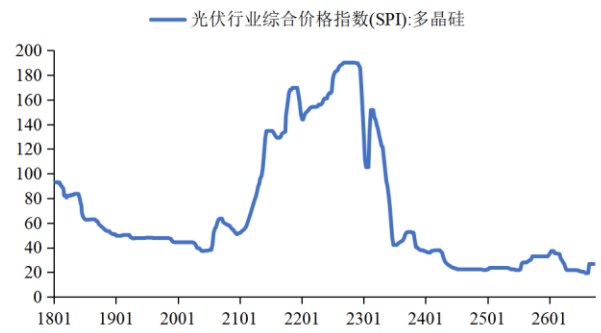


资料来源：Wind，交通部，国泰海通证券研究

3.6. 光伏行业

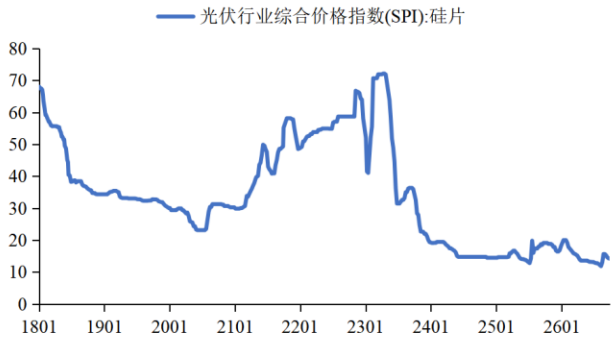
仅供内部参考，请勿外传

图30：9 月 28 日光伏行业多晶硅价格指数环比持平



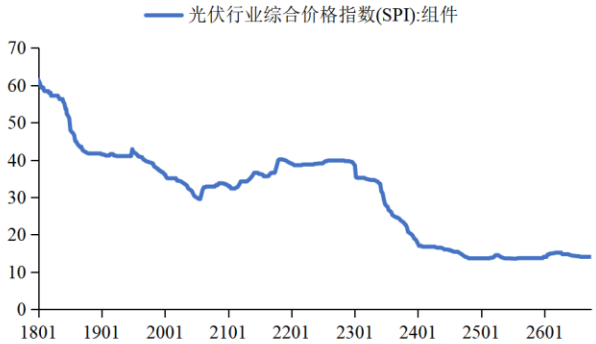
资料来源：Wind，SOLARZOOM，国泰海通证券研究

图31：9 月 28 日光伏行业硅片价格指数环比下降



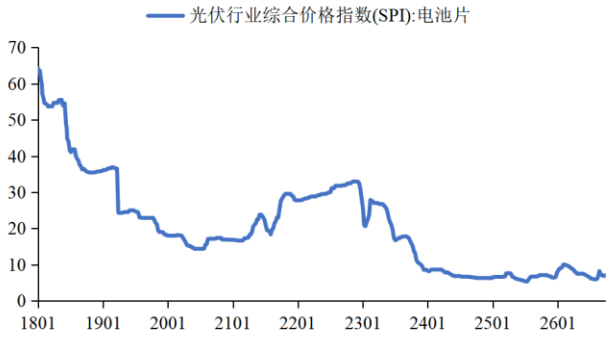
资料来源：Wind，SOLARZOOM，国泰海通证券研究

图32：9 月 28 日光伏行业组件价格指数环比持平



数据来源：Wind，SOLARZOOM，国泰海通证券研究

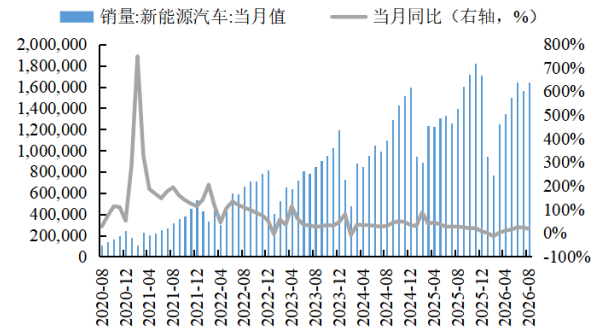
图33：9 月 28 日光伏行业电池片价格指数环比上升



数据来源：Wind，SOLARZOOM，国泰海通证券研究

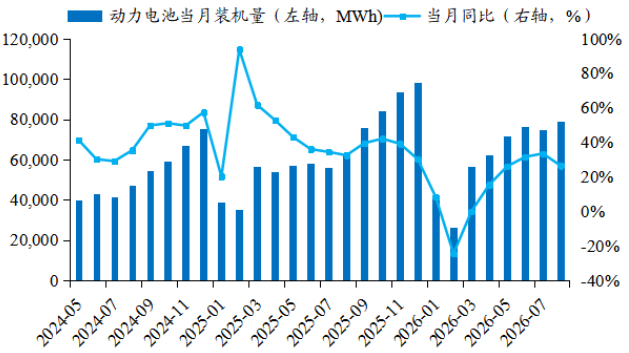
3.7. 锂电行业

图34：2026 年 9 月新能源汽车销量 182.3 万辆/13.62%



数据来源：Wind，中国汽车工业协会，国泰海通证券研究

图35：2026 年 9 月动力电池销量 87.2GWh/14.74%

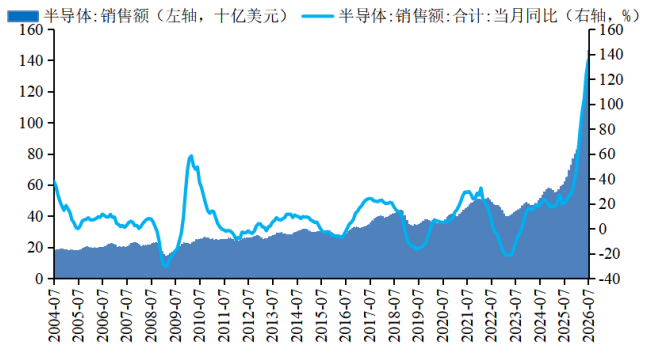


数据来源：Wind，国泰海通证券研究

3.8. 半导体设备行业

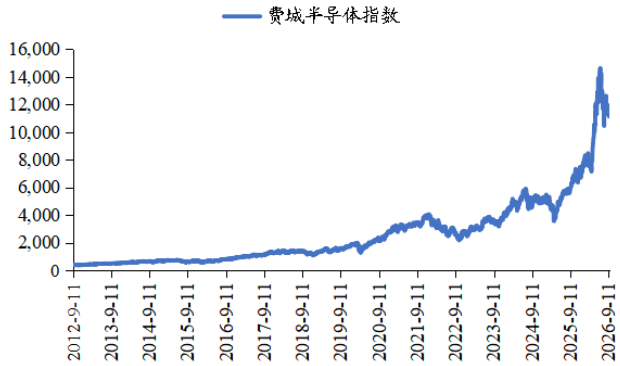
仅供内部参考，请勿外传

图36：2026 年 9 月半导体销售 1579.4 亿美元（同比+144.30%）



数据来源：Wind，美国半导体行业协会，国泰海通证券研究

图37：10 月 15 日费城半导体指数 11581.22 点，周度环比-8.26%



数据来源：Wind，美国半导体行业协会，国泰海通证券研究

4. 重点公司盈利预测

表 1:重点机械上市公司估值指标汇总

细分行业	股票代码	证券简称	收盘价	总市值（亿元）	PB	EPS			PE			评级
			2026/10/16	2026/10/16	对应最新财报	2025A	2026E	2027E	2025	2026E	2027E	
机器人	300115.SZ	长盈精密	19.46	264.92	3.19	0.44	0.83	1.22	44.33	23.45	15.95	增持
机器人	601100.SH	恒立液压	78.13	1047.58	5.98	2.04	2.69	3.29	38.32	29.04	23.75	增持
机器人	003021.SZ	兆威机电	61.11	163.73	3.23	1.06	1.32	1.65	57.85	46.30	37.04	增持
机器人	9880.HK	优必选	64.55	324.95	4.07	-1.55	0.01	1.00	(41.65)	6455.00	64.55	增持
机器人	6600.HK	卧安机器人	41.20	92.85	24.79	-0.14	-0.04	0.14	(294.29)	(923.77)	284.33	-
机器人	688698.SH	伟创电气	33.85	72.79	3.02	1.23	1.39	1.71	27.54	24.35	19.85	-
机器人	688017.SH	绿的谐波	236.75	434.03	12.16	0.68	1.09	1.64	348.98	217.20	144.36	增持
机器人	002747.SZ	埃斯顿	24.24	234.80	7.13	0.05	0.22	0.27	469.77	110.18	89.78	增持
机器人	688279.SH	峰岹科技	150.08	172.76	3.30	1.91	3.36	4.73	78.72	44.64	31.74	-
机器人	002850.SZ	科达利	139.68	399.95	2.65	6.42	8.00	10.67	21.77	17.47	13.09	-
AI 基建	000811.SZ	冰轮环境	30.23	300.03	4.61	0.57	0.84	0.94	53.16	35.99	32.16	增持
AI 基建	002158.SZ	汉钟精机	21.47	114.81	2.63	0.88	1.14	1.40	24.49	18.83	15.34	增持
AI 基建	003018.SZ	金富科技	37.69	121.54	6.07	0.39	0.69	0.95	97.14	54.62	39.67	增持
AI 基建	002353.SZ	杰瑞股份	85.30	873.35	3.78	2.62	3.24	8.00	32.58	26.33	10.66	增持
AI 基建	301468.SZ	博盈特焊	28.14	47.60	2.10	0.42	1.07	1.77	67.05	26.30	15.90	增持
工程机械	600031.SH	三一重工	17.69	1626.60	1.77	0.91	1.15	1.45	19.35	15.38	12.20	增持
工程机械	000425.SZ	徐工机械	6.91	809.24	1.30	0.56	0.81	0.92	12.36	8.53	7.51	增持
工程机械	000157.SZ	中联重科	5.89	509.40	0.88	0.56	0.70	0.84	10.48	8.41	7.01	增持
锂电设备	688559.SH	海目星	37.68	93.36	3.77	-3.55	1.95	3.24	(10.61)	19.32	11.63	增持
出口链	002444.SZ	巨星科技	26.52	316.78	1.65	2.10	2.79	3.21	12.62	9.51	8.26	增持
芯片设备	688097.SH	博众精工	40.40	180.68	3.60	1.33	1.86	2.49	30.41	21.72	16.22	增持
芯片设备	300757.SZ	罗博特科	442.50	794.22	13.40	-0.40	1.13	2.38	(1116.30)	391.25	186.21	-

仅供内部参考，请勿外传

芯片设备	301312.SZ	智立方	60.22	101.48	8.25	0.62	0.62	0.95	96.80	97.51	63.12	-
芯片设备	688125.SH	安达智能	93.81	77.45	4.22	-1.32	0.65	1.83	(71.28)	143.42	51.29	-
光伏设备	688516.SH	奥特维	35.21	110.83	3.15	1.41	2.02	2.26	24.97	17.43	15.58	增持
光伏设备	300751.SZ	迈为股份	133.45	372.19	4.71	2.58	3.77	4.19	51.67	35.40	31.85	增持
光伏设备	688726.SH	拉普拉斯	37.15	150.58	3.50	1.54	2.22	2.57	24.18	16.73	14.46	增持

数据来源：wind、国泰海通证券研究

注：未有评级公司的预测 EPS 取 Wind 一致预期，其余 EPS 预测取国泰海通 EPS 预测值及评级，单位为元。

表 2:美股及日股机械行业 TOP50 企业

代码	证券简称	所属市场	所属行业	总市值(亿人民币)	收盘价(USD/JPY)	2025 年 EPS (USD/JPY)	2025 年 PE	股息率 TTM	月度涨跌幅	年度涨跌幅
				2026/10/18						
CAT	卡特彼勒	US	建筑机械及重卡	22,580	730.8	22.1	33.1	0.8%	-9.9%	28.3%
DE	迪尔	US	农用机械	11,633	641.9	25.6	25.1	1.0%	-4.4%	39.0%
ETN	伊顿	US	电气设备	10,215	391.3	9.5	41.2	1.1%	-9.0%	23.9%
PH	派克汉尼汾	US	工业机械	8,162	963.3	21.8	44.1	0.8%	0.8%	10.3%
7011	三菱重工	JP	工业机械	5,435	3,796.0	66.0	57.5	0.8%	-1.1%	-0.5%
VRT	VERTIV	US	电气设备	5,342	206.4	1.3	161.3	0.1%	-14.5%	27.5%
TT	特灵科技	US	工业机械	6,787	458.9	11.2	40.8	0.9%	1.5%	18.7%
B	巴恩斯	US	工业机械	10,847	40.8	1.2	33.5	2.4%	0.4%	-4.7%
ITW	伊利诺伊工具	US	工业机械	5,213	272.3	11.7	23.3	2.4%	5.8%	12.6%
CMI	康明斯	US	建筑机械及重卡	4,917	531.3	28.4	18.7	1.5%	2.9%	5.2%
EMR	艾默生电气	US	电气设备	6,054	161.5	3.4	47.1	1.4%	4.1%	23.0%
6503	三菱电机	JP	电气设备	4,489	5,005.0	135.7	36.9	1.2%	-3.8%	10.4%
PCAR	帕卡	US	建筑机械及重卡	3,921	110.8	7.9	14.0	2.5%	0.9%	2.0%
5803	藤仓	JP	电气设备	3,392	4,503.0	185.0	24.3	0.8%	-13.8%	56.2%
WAB	美国西屋制动	US	建筑机械及重卡	3,257	286.8	6.0	47.5	0.4%	-0.1%	34.8%
ROK	罗克韦尔自动化	US	电气设备	3,182	426.2	8.3	51.5	1.3%	-2.1%	10.6%
6301	小松集团	JP	建筑机械及重卡	2,843	7,200.0	415.9	17.3	2.6%	-5.7%	48.0%
6954	发那科	JP	工业机械	2,496	5,987.0	140.2	42.7	1.8%	0.7%	-1.6%
IR	INGERSOLL RAND	US	工业机械	2,029	77.8	2.1	37.8	0.1%	3.6%	-1.7%
SYM	SYMBOTIC	US	工业机械	1,576	38.8	-0.1	-	0.0%	-7.8%	-34.8%
XYL	赛莱默	US	工业机械	1,633	104.1	3.7	28.5	1.7%	2.7%	-22.7%
DOV	都福	US	工业机械	1,773	195.8	19.5	10.1	1.1%	4.7%	1.0%
HUBB	哈贝尔	US	电气设备	1,638	461.1	14.4	32.1	1.2%	1.7%	4.7%
6273	SMC	JP	工业机械	1,834	67,660.0	2,766.9	24.5	1.5%	-6.2%	26.1%
7013	IHI	JP	工业机械	1,161	2,526.5	-450.8	-	0.9%	-6.2%	-7.6%
WWD	WOODWARD	US	工业机械	1,304	328.5	6.0	54.7	0.4%	0.0%	8.9%
NVT	NVENT ELECTRIC	US	工业机械	1,545	142.0	2.0	72.1	0.6%	-11.4%	39.9%
SNA	实耐宝	US	工业机械	1,277	367.3	19.5	18.8	2.7%	1.1%	8.7%
BWXT	BWX TECHNOLOGIES	US	电气设备	844	137.0	3.1	44.6	0.8%	0.0%	-20.4%
6326	久保田	JP	农用机械	1,278	2,644.5	197.6	13.4	1.9%	-4.3%	20.4%

仅供内部参考，请勿外传

RBC	RBC 轴承	US	工业机械	1,061	498.5	6.4	77.8	0.0%	-0.1%	11.2%
ITT	ITT	US	工业机械	1,192	198.4	6.3	31.5	0.7%	-1.7%	15.0%
7012	川崎重工	JP	工业机械	849	2,282.5	-	-	1.8%	-3.5%	11.5%
6594	尼得科	JP	电气设备	911	1,800.0	217.8	8.3	0.0%	-23.6%	-15.6%
NDSN	NORDSON	US	工业机械	1,207	322.3	8.1	39.7	1.1%	-1.7%	35.3%
IEX	IDEX	US	工业机械	1,167	235.6	6.6	35.5	0.9%	3.6%	34.2%
GGG	固瑞克	US	工业机械	893	82.0	2.8	29.1	1.8%	6.7%	1.1%
PNR	滨特尔	US	工业机械	573	53.4	3.7	14.3	2.0%	0.8%	-48.2%
LECO	林肯电气控股	US	工业机械	960	262.1	8.2	32.2	1.2%	-0.9%	10.4%
6383	大福库	JP	工业机械	885	5,491.0	118.5	46.4	1.6%	-4.2%	12.0%
CNH	CNH INDUSTRIAL	US	农用机械	965	11.6	1.0	11.7	0.9%	-9.7%	27.0%
6361	荏原制作所	JP	工业机械	815	4,200.0	154.4	27.2	1.6%	-10.9%	14.6%
RRX	REGAL REXNORD	US	电气设备	689	154.0	2.9	52.4	0.9%	-0.7%	10.4%
MLI	木勒工业	US	工业机械	893	60.1	5.3	11.3	1.3%	-0.9%	5.6%
GNRC	Generac 控股	US	电气设备	764	192.7	5.4	35.7	0.0%	-6.9%	41.3%
SWK	史丹利百得	US	工业机械	939	92.5	2.0	47.4	3.7%	4.4%	28.3%
6504	富士电机	JP	电气设备	899	14,185.0	527.6	26.9	1.5%	1.6%	20.6%
SPXC	斯必克	US	工业机械	559	166.0	4.3	39.0	0.0%	-2.1%	-17.0%
GTLS	查特工业	US	工业机械	0	209.9	4.1	51.2	0.0%	0.0%	1.8%
DCI	唐纳森	US	工业机械	685	88.0	3.4	26.0	1.4%	1.1%	0.2%

数据来源：Wind、国泰海通证券研究

表 3:港股机械行业 TOP25 企业

代码	证券简称	所属行业	总市值(亿 HKD)	收盘价(HKD)	2025 年 EPS (HKD)	2025 年 PE	股息率 TTM	月度涨跌幅	年度涨跌幅
			2026/10/18						
2338.HK	潍柴动力	汽车零部件	2,196	25.4	1.4	18.2	4.0%	-11.5%	39.4%
1766.HK	中国中车	轨交设备	2,049	5.4	0.5	10.6	4.9%	1.7%	-4.7%
1072.HK	东方电气	其他电源设备	853	16.7	1.3	13.1	3.6%	-9.4%	-31.5%
2727.HK	上海电气	其他电源设备	997	2.7	0.1	30.9	0.6%	-7.8%	-30.7%
2208.HK	金风科技	风电设备	667	7.5	0.7	10.5	3.1%	-16.4%	-43.2%
3808.HK	中国重汽	商用车	914	33.1	2.8	11.7	6.2%	-8.4%	25.8%
1157.HK	中联重科	工程机械	570	5.3	0.6	8.7	4.3%	-8.0%	-29.5%
3898.HK	时代电气	轨交设备	603	28.1	3.3	8.5	4.8%	-0.7%	-22.5%
3969.HK	中国通号	轨交设备	551	3.0	0.4	8.1	6.4%	1.2%	-3.2%
2039.HK	中集集团	通用设备	425	6.8	0.0	306.6	3.0%	-9.0%	-25.3%
3931.HK	中创新航	电气设备	273	15.4	0.9	16.7	0.4%	-11.2%	-38.6%
1133.HK	哈尔滨电气	电气设备	276	12.4	1.3	9.4	3.3%	-10.2%	-24.2%
9880.HK	优必选	机器人	325	64.6	-1.7	-	0.0%	-13.2%	-48.9%
0564.HK	郑煤机	能源及重型设备	272	11.2	2.7	4.1	12.8%	-1.0%	-40.5%
0631.HK	三一国际	能源及重型设备	251	7.6	0.5	14.3	4.6%	-9.8%	-8.1%
0317.HK	中船防务	航海装备	353	14.0	0.8	17.7	1.9%	-5.2%	9.2%
1729.HK	汇聚科技	电气设备	289	12.9	0.4	33.6	0.6%	-22.2%	-23.7%
1882.HK	海天国际	其它专用设备	283	17.8	2.3	7.7	4.5%	-0.1%	-16.7%
2276.HK	康耐特光学	工业机械	175	35.2	1.3	26.5	1.3%	-1.4%	-34.1%

仅供内部参考，请勿外传

0179.HK	德昌电机控股	汽车零部件	124	13.2	2.2	6.0	4.6%	-23.4%	-54.4%
2432.HK	越疆	机器人	74	16.9	-0.2	-	0.0%	-21.4%	-55.5%
0038.HK	第一拖拉机股份	农业机械	139	7.9	0.8	9.9	3.8%	-7.8%	-1.6%
3339.HK	中国龙工	工程机械	126	2.9	0.3	8.9	6.8%	-7.5%	6.6%
2285.HK	泉峰控股	其他通用设备	166	32.7	1.5	22.1	2.4%	18.7%	73.8%
2155.HK	森松国际	其他自动化设备	78	6.1	0.5	11.8	3.3%	-12.1%	-32.0%

数据来源：Wind、国泰海通证券研究

仅供内部参考，请勿外传

5. 风险提示

新技术研发不达预期、产业政策变化、市场竞争加剧等。

仅供内部参考，请勿外传

本公司是本报告所述中国通号(688009),绿的谐波(688017),博众精工(688097),时代电气(688187),峰岹科技(688279),奥特维(688516)的做市券商。本报告系本公司分析师根据中国通号(688009),绿的谐波(688017),博众精工(688097),时代电气(688187),峰岹科技(688279),奥特维(688516)公开信息所做的独立判断。

仅供内部参考，请勿外传

本公司具有中国证监会核准的证券投资咨询业务资格

分析师声明

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解，本报告清晰准确地反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

免责声明

本报告仅供国泰海通证券股份有限公司（以下简称“本公司”）授权客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。本报告仅在相关法律许可的情况下发放，并仅为提供信息而发放，概不构成任何广告。

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。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的表现依据。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。

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，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议。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。

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会持有报告中提到的公司所发行的证券或期权并进行证券或期权交易，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。在法律许可的情况下，本公司的员工可能担任本报告所提到的公司的董事。

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。

本报告版权仅为本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表或引用。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“国泰海通证券研究”，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。

评级说明

投资建议的比较标准

投资评级分为股票评级和行业评级。

以报告发布后的 12 个月内的市场表现为比较标准，报告发布日后的 12 个月内的公司股价（或行业指数）的涨跌幅相对同期的沪深 300 指数涨跌幅为基准。

	评级	说明
股票投资评级	增持	相对沪深 300 指数涨幅 10%以上
	谨慎增持	相对沪深 300 指数涨幅介于 5%～10%之间
	中性	相对沪深 300 指数涨幅介于-5%～5%
	减持	相对沪深 300 指数下跌 5%以上
	无评级	对于个股未来市场表现与基准指数相比无明确观点
行业投资评级	增持	明显强于沪深 300 指数
	中性	基本与沪深 300 指数持平
	减持	明显弱于沪深 300 指数

国泰海通证券研究所

地址 上海市黄浦区中山南路 888 号 邮编 200011 电话 （021）38676666