下载日志已记录，仅供内部参考

渤海证券 Bohai Securities

行业周报

继续关注工程机械、人形机器人板块机会

——机械设备行业周报

分析师：宁前羽 SAC NO：S1150522070001 2026 年 10 月 21 日

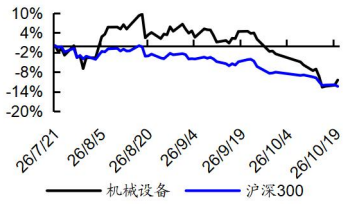
机械设备

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

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
2026.10.14

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

投资要点：

● 行业要闻

（1）10 月 16 日第二十六届中国国际工业博览会圆满闭幕。

（2）9 月销售各类叉车 15.18 万台，同比增长 16.4%。

（3）bauma CHINA 2026 将于 11 月 23 日-27 日在上海举办。

● 公司公告

（1）新锐股份：2026 年前三季度归母净利润预计同比增加 318%到 355%。

（2）夏厦精密：与杭州市规划和自然资源局签订《国有建设用地使用权出让合同》。

（3）邵阳液压：收到招标单位中国二冶集团有限公司发出的《中标通知书》。

● 周行情回顾

2026 年 10 月 14 日至 2026 年 10 月 20 日，沪深 300 指数下跌 2.89%，申万机械设备行业下跌 3.61%，跑输沪深 300 指数 0.72 个百分点，在申万所有一级行业中位于第 20 位。

估值方面，截至 2026 年 10 月 20 日，申万机械设备行业市盈率（PE，TTM）为 46.07 倍，相对沪深 300 的估值溢价率为 254.12%。

● 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，9 月工程机械主要产品月平均工作时长同环比均有所增长，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。

上周特斯拉发布了新一代 Roadster 跑车并完成腾空、翻转与悬停演示，直接带动飞行汽车概念市场表现。我们认为，新款 Roadster 所展示的飞行能力体现了特斯拉与 Space X 之间的深度协作，凸显了特斯拉作为创新型企业的工程实力，目前 Optimus V3 已处于准备大规模生产阶段，后续建议关注特斯拉三季度财报以及将于 12 月初举办的 2026 年股东大会相关催化。

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。

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 10 月 14 日-2026 年 10 月 20 日）.....7
图 5： 机械设备各子行业涨跌幅情况（2026 年 10 月 14 日-2026 年 10 月 20 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

- **10 月 16 日第二十六届中国国际工业博览会圆满闭幕。**

10 月 16 日，以“智能经济，智造无界”为主题的第二十六届中国国际工业博览会（以下简称“工博会”）在国家会展中心（上海）圆满闭幕。本届工博会展会为期 5 天，共有 10 大专业展区，展览总面积达 31.16 万平方米，3,247 家参展商来自 24 个国家和地区，1 场高规格开幕活动、12 场重要行业论坛、225 场同期活动，集中释放产业思想与合作动能。（新闻来源：上海市会展行业协会）

- **9 月销售各类叉车 15.18 万台，同比增长 16.4%。**

据中国工程机械工业协会对叉车主要制造企业统计，2026 年 9 月销售不含电动步行式仓储车辆的叉车合计 50966 台，同比下降 0.36%。其中：国内销量 30723 台，同比下降 3.72%；出口 20243 台，同比增长 5.21%。

2026 年 1-9 月，共销售不含电动步行式仓储车辆的叉车 484286 台，同比增长 7.37%。其中：国内销量 303919 台，同比增长 1.94%；出口 180367 台，同比增长 18%。

2026 年 9 月销售各类叉车 151794 台，同比增长 16.4%。其中：国内销量 90326 台（含 AGV602 台），同比增长 11.3%；出口 61468 台（含 AGV54 台），同比增长 24.8%。

2026 年 1-9 月，共销售叉车 1297510 台，同比增长 17.3%。其中：国内销量 800014 台（含 AGV8004 台），同比增长 14.7%；出口 497496 台（含 AGV693 台），同比增长 21.6%。（新闻来源：中国工程机械工业协会）

- **bauma CHINA 2026 将于 11 月 23 日-27 日在上海举办。**

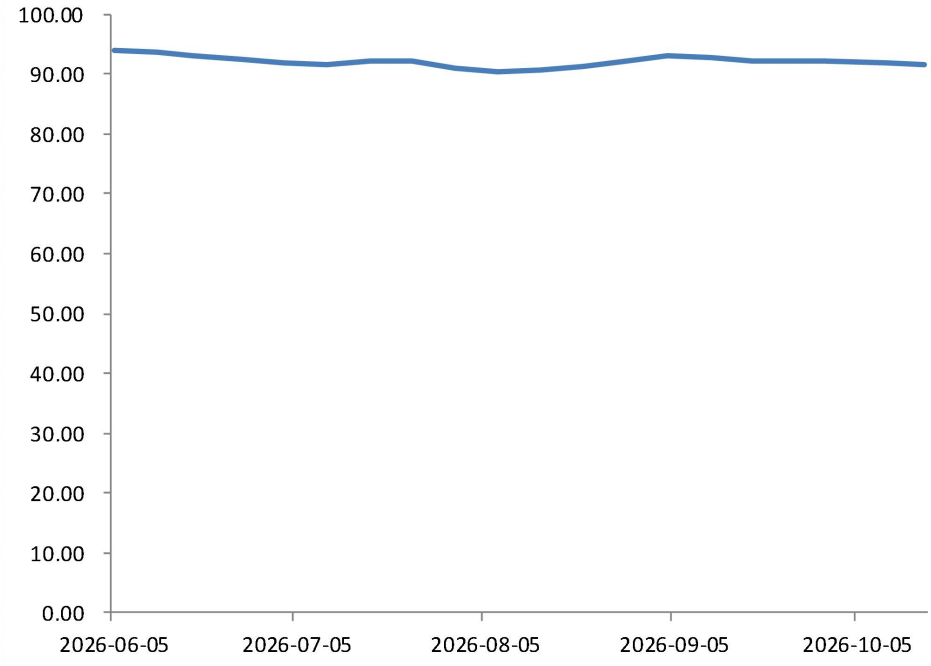
bauma CHINA 2026（中国国际工程机械、建材机械、矿山机械、工程车辆及设备博览会）将于 11 月 23 日-26 日在上海世博展览馆，11 月 24-27 日在上海新国际博览中心双馆联动举行。本届展会将在 40 万平方米的展示空间里，汇聚全球 30+个国家和地区的逾 4,000 家展商，集中展示工程机械整机、核心零部件、新能源装备及智能化解决方案，全面呈现行业高端化、绿色化、智能化、融合化发展成果。（新闻来源：bauma CHINA 工程机械展）

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 10 月 16 日，钢材综合价格指数（CSPI）为 91.44 。

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

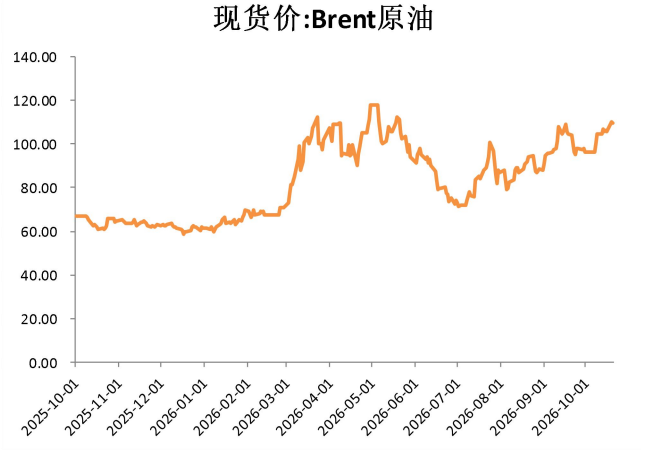
国际原油价格上行明显。截至 2026 年 10 月 20 日，WTI 原油、Brent 原油现货价分别为 98.54 美元/桶和 109.55 美元/桶。

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

- **新锐股份：2026 年前三季度归母净利润预计同比增加 318%到 355%。**

经苏州新锐合金工具股份有限公司（以下简称“公司”）财务部门初步测算：

1、预计 2026 年前三季度实现营业收入为 30 亿元到 33 亿元，与上年同期相比，将增加 12.11 亿元到 15.11 亿元，同比增加 68%到 84%。

2、预计 2026 年前三季度实现归属于母公司所有者的净利润为 6.90 亿元到 7.50 亿元，与上年同期相比，将增加 5.25 亿元到 5.85 亿元，同比增加 318%到 355%。

3、预计 2026 年前三季度实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润为 7.05 亿元到 7.65 亿元，与上年同期相比，将增加 5.51 亿元到 6.11 亿元，同比增加 358%到 397%。

- **夏厦精密：与杭州市规划和自然资源局签订《国有建设用地使用权出让合同》。**

浙江夏厦精密制造股份有限公司（以下简称“公司”）于 2026 年 8 月 31 日召开第二届董事会第二十三次会议审议通过了《关于公司对外投资项目的议案》，同意公司与杭州紫金港科技城管委会签署《夏厦精密智能核心传动零部件制造基地项目合作框架协议书》，并同意公司全资子公司夏厦精密（杭州）有限公司作为项目公司在杭州紫金港科技城管委会属地总投资不超过 4 亿元，并选址杭州紫金港科技城管委会双桥单元内的工业用地，建设夏厦精密智能核心传动零部件制造基地项目。同时公司董事会授权公司管理层具体办理该项目土地使用权招拍挂等相关工作。

近日，公司以人民币 1,967 万元竞拍取得了杭州市规划和自然资源局以挂牌方式公开出让的“双桥单元 XH020303-11 地块”，并于 2026 年 10 月 16 日与杭州市规划和自然资源局签订了《国有建设用地使用权出让合同》（以下简称“《出让合同》”）。

本次竞拍取得的土地使用权将用于公司投资建设新厂区项目“智能核心传动零部件制造基地项目”。本次签署《出让合同》后，公司将根据有关规定办理相关权属证书及手续。

- **邵阳液压：收到招标单位中国二冶集团有限公司发出的《中标通知书》。**

邵阳维克液压股份有限公司（以下简称“公司”）于 2026 年 10 月 14 日收到招标单位中国二冶集团有限公司发出的《中标通知书》，确认公司与华自科技股份有限公司组成的联合体中标志丹 200MW/600MWh 构网型独立储能项目储能系统设备及升压站设备。

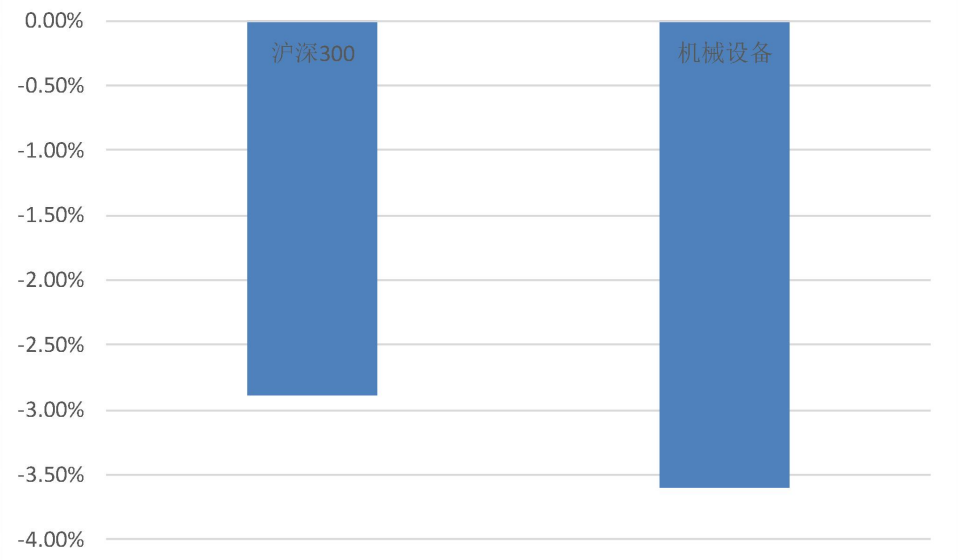
项目联合体中标价格为 461,600,060.04 元（含税），为联合体总中标价格，根据公司目前对联合体分工、项目工作内容及收入确认方式的初步判断，公司将负责约 39.00%的建设内容，约 18,000 万元。公司预计按实际分工确认的本项目合同金额占公司最近一期经审计主营业务收入 50%以上。项目正式签订合同并顺利实施后，预计将对公司营业收入和营业利润产生积极影响。

下载日志已记录，仅供内部参考

4.行情回顾

2026 年 10 月 14 日至 2026 年 10 月 20 日，沪深 300 指数下跌 2.89%，申万机械设备行业下跌 3.61%，跑输沪深 300 指数 0.72 个百分点，在申万所有一级行业中位于第 20 位。

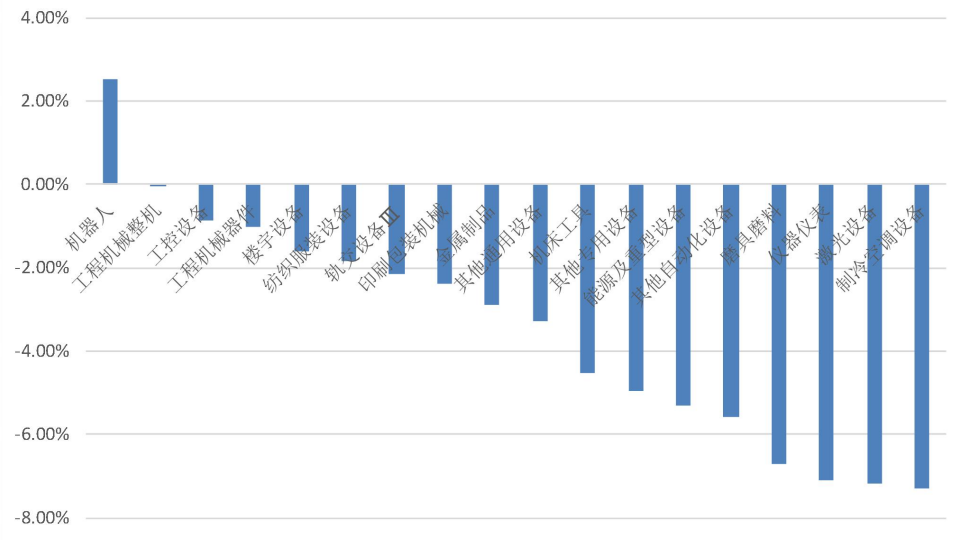
图 4：机械设备行业对比沪深 300 指数涨跌幅情况（2026 年 10 月 14 日-2026 年 10 月 20 日）



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 20 日，申万机械设备行业市盈率（PE，TTM）为 46.07 倍，相对沪深 300 的估值溢价率为 254.12%。

图 5：机械设备各子行业涨跌幅情况（2026 年 10 月 14 日-2026 年 10 月 20 日）

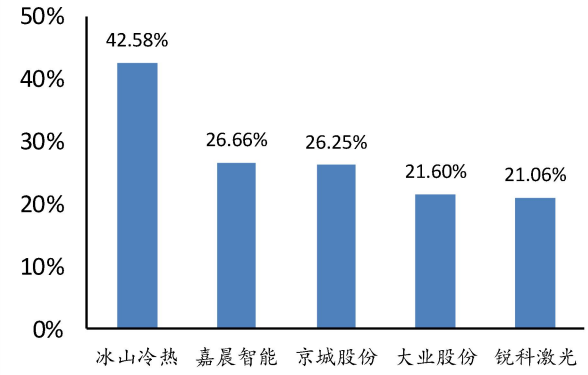


资料来源：同花顺 iFinD，渤海证券研究所

下载日志已记录，仅供内部参考

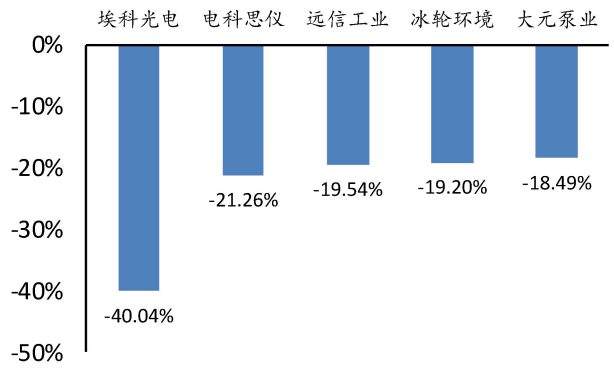
个股方面，涨幅居前的为冰山冷热、嘉晨智能、京城股份，其中冰山冷热受冰雪经济概念带动表现较好；跌幅居前的为埃科光电、电科思仪、远信工业。

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

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，9 月工程机械主要产品月平均工作时长同环比均有所增长，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。

上周特斯拉发布了新一代 Roadster 跑车并完成腾空、翻转与悬停演示，直接带动飞行汽车概念市场表现。我们认为，新款 Roadster 所展示的飞行能力体现了特斯拉与 Space X 之间的深度协作，凸显了特斯拉作为创新型企业的工程实力，目前 Optimus V3 已处于准备大规模生产阶段，后续建议关注特斯拉三季度财报以及将于 12 月初举办的 2026 年股东大会相关催化。

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。

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