下载日志已记录，仅供内部参考

中信建投证券 CHINA SECURITIES

证券研究报告·行业动态

周观点：新船价格指数连续 6 个月回升，半导体设备订单持续景气

机械设备

核心观点

（1）船舶：船价连续 6 个月环比回升，全年油轮订单有望维持高位，散货船订单或将接力成为下一阶段景气主线，本轮景气周期延续。**（2）液冷：**行业进入标准化放量新阶段，关注二次侧订单持续超预期。**（3）半导体设备：**存储 IPO 继续推动，订单需求持续旺盛，出海逐步打开空间。**（4）人形机器人：**关注 T 链产品发布及量产进展，把握核心供应商布局机会。**（5）AIDC 发电设备：**核心零部件环节制约燃机交付，行业供需缺口仍然延续。**（6）工程机械：**9 月挖机内外销共振向上，关注年底估值切换及海外需求是否超预期。

行业动态信息

人形机器人：关注 T 链产品发布及量产进展，把握核心供应商布局机会。T 链积极推进审厂、量产等工作，多方供应链反馈积极，建议重点关注大客户产品发布及量产推进情况，有望为板块带来重要催化。本体厂商可直接触及终端，在价值链中占据较高价值地位，当下机器人公司积极推动“大脑”、“小脑”、“本体”等多维度能力建设，积极探索在工业、商业等多场景落地应用，出货量规模持续扩大；随着机器人泛化水平提高，预计其落地场景将进一步扩大。物理 AI 是人工智能的下一波浪潮，机器人是 AI 最好的物理载体之一，产业发展趋势明确。机器人板块国内外预计催化不断，建议聚焦优质环节。

AIDC 发电设备：核心零部件环节制约燃机交付，行业供需缺口仍然延续。需求端：燃气轮机订单仍然景气，西门子能源燃气轮机排产已覆盖至 2032 年；同时 2026 年上半年数据中心相关项目的内燃机在开发（包括已公布、建设前以及建设阶段）容量增长两倍以上至 45GW。**供给端：**BNEF 预计已宣布的扩产计划将推动全球燃机年产能到 2030 年提升超过 50%，三巨头贡献新增 35GW 产能中的 28GW，但单晶叶片、锻件、特种合金、发电机等上游环节仍然制约交付。**我们的观点：**全球燃机订单保持景气，美国燃气发电在建规模及 AIDC 相关项目占比同步提升。国产燃机凭借更短的交付周期、较高的性价比及不断增强的产品竞争力，有望加快获取海外市场份额。坚定看好国产燃机出海，重点看好整机**【中国动力】【杰瑞股份】**等，推荐零部件**【应流股份】**

维持 强于大市

许光坦
xuguangtan@csc.com.cn
SAC 编号:S1440523060002
SFC 编号:BWS812

籍星博
jixingbo@csc.com.cn
SAC 编号:S1440524070001

吴雨瑄
wuyuxuan@csc.com.cn
SAC 编号:S1440525070008

乔磊
qiaoleibj@csc.com.cn
010-56135085
SAC 编号:S1440525070006

发布日期： 2026 年 10 月 20 日

市场表现



本报告由中信建投证券股份有限公司在中华人民共和国（仅为本报告目的，不包括香港、澳门、台湾）提供。在遵守适用的法律法规情况下，本报告亦可能由中信建投（国际）证券有限公司在香港提供。同时请务必阅读正文之后的免责条款和声明。

下载日志已记录，仅供内部参考

【万泽股份】等。

工程机械：9 月挖机内外销继续共振向上，板块将迎来逐季度改善。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%。预计后续将继续维持增长。出口维持较强表现，并未受国际形势、关税变化、加息预期等扰动，中国工程机械高增态势依旧维持。**国内格局改善，头部企业开始涨价。**三一、徐工、柳工、山推等公司宣布对挖机、起重机等产品进行涨价，反映年初以来的行业价格战趋缓，行业转向良性发展。

半导体设备：全球景气周期持续确认，关注出海进程。SEMI 更新预测、预计半导体设备未来 3 年持续增长。SEMI 预计 2026 年全球半导体制造设备销售额将创下 1659 亿美元的历史新高，同比+23.2%。增长势头预计将持续至 2028 年，总设备销售额有望达到创纪录的 2295 亿美元，实现连续五年增长。**台积电上修 26 年资本开支。**台积电预计 2026 年全年资本支出为 600 亿至 640 亿美元，此前预估为 520 亿至 560 亿美元，上调 80 亿美元，幅度约 15%。**ASML 整体业绩全面超市场及公司前期指引。**季度总净销售额 93.26 亿欧元，同比+21%、环比+6.4%，大幅超越公司前期 84-90 亿欧元指引及市场 88.5 亿欧元一致预期，年内第二次上调全年业绩目标，AI 算力+存储复苏双驱动行业高景气，盈利结构持续优化。**全球半导体设备零部件正经历一轮历史罕见的全链条涨价潮。**半导体产业链的定价权正从芯片终端向设备与零部件环节结构性上移。零部件企业规模较小、固定成本占比高，涨价直接转化为利润；同时产线扩产周期长达 12-18 个月，供给弹性最差。重视阀门管路、陶瓷件、射频电源、GAS BOX 等海外供应商交期延长带来的国产替代诉求与涨价逻辑。

温控设备：兆瓦级液冷落地，行业进入标准化放量新阶段。一是产品端，全液冷由芯片级走向整机柜级，超节点成为新载体，国产厂商推出全球首个兆瓦级单相冷板全液冷超节点，单柜散热达 1 兆瓦、单芯片解热迈向 5000 瓦，并实现正交全液冷与全盲插、水电物理隔离。二是行业标准端，首部数据中心冷板式液冷国家标准实施在即，将冷板、分配单元、循环泵、管路与快接头纳入统一框架、要求同规格可互换，配套机柜通用规范与浸没式介质标准同步出台，接口不兼容的行业痛点被厘清，行业由项目制定制转入标准化规模交付。三是交付端，订单能见度逐步明确，头部公司接到海外客户单笔制冷设备订单折合逾 27 亿元、交付期压缩至 120 天。四是产业趋势端，需求由芯片扩散至整机柜全链路，其中专用芯片液冷渗透率有望持续上升，并带来较大增量；国产替代沿核心物料清单由管路、分集水器向快接头与冷板推进，受验证周期制约仍属循序渐进，竞争焦点转向技术、量产与全球交付能力。我们判断代工链利润先于品牌链兑现，四季度至 2027 年一季度是液冷板块业绩分水岭，2027 年行业将由普遍景气转向份额与盈利分化。

机械板块重点推荐：中国动力、东威科技、杰瑞股份、中国船舶、恒立液压、奥比中光、三一重工、豪迈科技、埃科光电、中微公司、先导智能、博众精工、徐工机械、中集集团、华测检测、迈为股份。

风险分析：国内宏观经济波动的风险、海外市场波动的风险、下游扩产不及预期的风险。

下载日志已记录，仅供内部参考

目录

总体观点：新船价格指数连续 6 个月回升，半导体设备订单持续景气 1
专用设备重点子行业观点 2
工程机械 2
半导体设备 3
AIDC 发电设备 3
PCB 设备 4
3C 设备 5
油服设备 5
电梯 5
轨交设备 5
矿山机械 5
温控设备 6
锂电设备 6
光伏设备 6
风电设备 7
船舶 7
通用设备重点子行业观点 7
人形机器人 7
叉车&移动机器人 8
工具五金 8
工控 8
注塑机 9
机床刀具 9
工业气体 9
仪器仪表 10
检测服务 10
本周涨跌幅情况 11
重大公告摘要 11
投资与收购兼并公告 11
其他重大公告 14
本周重要宏观数据/新闻 17
本周线上与线下调研 19
风险分析 19

下载日志已记录，仅供内部参考

总体观点：新船价格指数连续 6 个月回升，半导体设备订单持续景气

人形机器人：关注 T 链产品发布及量产进展，把握核心供应商布局机会。T 链积极推进审厂、量产等工作，多方供应链反馈积极，建议重点关注大客户产品发布及量产推进情况，有望为板块带来重要催化。本体厂商可直接触及终端，在价值链中占据较高价值地位，当下机器人公司积极推动“大脑”、“小脑”、“本体”等多维度能力建设，积极探索在工业、商业等多场景落地应用，出货量规模持续扩大；随着机器人泛化水平提高，预计其落地场景将进一步扩大。物理 AI 是人工智能的下一波浪潮，机器人是 AI 最好的物理载体之一，产业发展趋势明确。后续机器人板块国内外预计催化不断，建议聚焦优质环节。

AIDC 发电设备：核心零部件环节制约燃机交付，行业供需缺口仍然延续。需求端：燃气轮机订单仍然景气，西门子能源燃气轮机排产已覆盖至 2032 年；同时 2026 年上半年数据中心相关项目的内燃机在开发（包括已公布、建设前以及建设阶段）容量增长两倍以上至 45GW。此外，马来西亚数据中心用电预计 2035 年最高占马来半岛电力需求的 31%，为承接需求增长，预计 2032 年前需要新增约 9GW 燃气发电能力。**供给端：**BNEF 预计已宣布的扩产计划将推动全球燃机年产能到 2030 年提升超过 50%，三巨头贡献新增 35GW 产能中的 28GW，但单晶叶片、锻件、特种合金、发电机等上游环节仍然制约交付。**我们的观点：**全球燃机订单保持景气，美国燃气发电在建规模及 AIDC 相关项目占比同步提升。重型燃机交付槽位稀缺，部分客户需要通过模块化设备缩短投产周期，热端零部件仍然制约重型燃机交付，燃气内燃机市场也在快速增长，行业供需缺口仍将延续。国产燃机凭借更短的交付周期、较高的性价比及不断增强的产品竞争力，有望加快获取海外市场份额。坚定看好国产燃机出海，重点看好整机**【中国动力】【杰瑞股份】**等，推荐零部件**【应流股份】【万泽股份】**等。

9 月挖机内外销继续共振向上，板块将迎来逐季度改善。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%。预计后续将继续维持增长。出口维持较强表现，并未受国际形势、关税变化、加息预期等扰动，中国工程机械高增态势依旧维持。**国内格局改善，头部企业开始涨价。**三一、徐工、柳工、山推等公司宣布对挖机、起重机等产品进行涨价，反映年初以来的行业价格战趋缓，行业转向良性发展。

半导体设备：全球景气周期持续确认，关注出海进程。SEMI 上修全年预期、海力士 2034 年产能变为当前的三倍，全球半导体景气周期持续确立。SEMI 于 6 月 11 日发布报告，将 2026 年全球前段半导体设备市场规模增速预期从此前的 16.5%大幅上调至 23.5%，达 1522 亿美元。Q1 全球半导体设备出货额达 365.5 亿美元，同比+14%，创下历史单季度新高。本月初公布 SK 海力士五年产能翻倍的计划后，SK 集团会长崔泰源近日受访时进一步透露，如果所有建设计划按预期推进，那海力士的产能到 2034 年将是当前的三倍。零部件环节是本轮行情弹性最大的方向。**全球半导体设备零部件正经历一轮历史罕见的全链条涨价潮。**半导体产业链的定价权正从芯片终端向设备与零部件环节结构性上移。零部件企业规模较小、固定成本占比高，涨价直接转化为利润；同时产线扩产周期长达 12-18 个月，供给弹性最差。重视阀门管路、陶瓷件、射频电源、GAS BOX 等海外供应商交期延长带来的国产替代诉求与涨价逻辑。

温控设备：兆瓦级液冷落地，行业进入标准化放量新阶段。一是产品端，全液冷由芯片级走向整机柜级，超节点成为新载体，国产厂商推出全球首个兆瓦级单相冷板全液冷超节点，单柜散热达 1 兆瓦、单芯片解热迈向 5000 瓦，并实现正交全液冷与全盲插、水电物理隔离。二是行业标准端，首部数据中心冷板式液冷国家标准实施在即，将冷板、分配单元、循环泵、管路与快接头纳入统一框架、要求同规格可互换，配套机柜通用规范与浸没式介质标准同步出台，接口不兼容的行业痛点被厘清，行业由项目制定制转入标准化规模交付。三是交付端，订单能见度逐步明确，头部公司接到海外客户单笔制冷设备订单折合逾 27 亿元、交付期压缩至 120

下载日志已记录，仅供内部参考

天。四是产业趋势端，需求由芯片扩散至整机柜全链路，其中专用芯片液冷渗透率有望持续上升，并带来较大增量；国产替代沿核心物料清单由管路、分集水器向快接头与冷板推进，受验证周期制约仍属循序渐进，竞争焦点转向技术、量产与全球交付能力。我们判断代工链利润先于品牌链兑现，四季度至 2027 年一季度是液冷板块业绩分水岭，2027 年行业将由普遍景气转向份额与盈利分化。

其他板块比如 PCB 设备、仪器仪表等更新，详见正文。

机械板块重点推荐：中国动力、东威科技、杰瑞股份、中国船舶、恒立液压、奥比中光、三一重工、豪迈科技、埃科光电、中微公司、先导智能、博众精工、徐工机械、中集集团、华测检测、迈为股份。
相关标的：领益智造。
风险分析：国内宏观经济波动的风险、海外市场波动的风险、下游扩产不及预期的风险。

图表 1: 机械板块相关标的

标的	PE(2026E)	投资逻辑
中国动力	24x	船舶发动机领军者，行业回暖+产品结构优化+后市场开拓三箭齐发
东威科技	40x	PCB 电镀设备龙头，AI PCB 带动需求量价齐升
杰瑞股份	24x	油服设备龙头企业，海外天然气业务供不应求；燃气轮机业务开拓顺利
中国船舶	14x	全球船舶龙头，行业景气度持续上行
恒立液压	50x	挖机主业复苏，人形机器人业务持续取得进展
奥比中光	146x	视觉传感器领域竞争格局更优，公司产品对标英特尔逐步放量，主业 2025 年有望扭亏为盈
三一重工	16x	受益国内挖机大周期向上，国际化布局领先，内部高质量发展，积极控制费用
徐工机械	13x	国企改革逻辑持续推进，矿机高速增长
豪迈科技	23x	AIDC 重型燃气轮机大型铸件供应商，扩产积极业绩确定性好
埃科光电	70x	机器视觉相机龙头，下游 PCB、锂电等行业景气度持续，半导体量测有望突破
中微公司	90x	订单存储敞口高，高深宽比刻蚀有望拿到批量订单
先导智能	25x	锂电设备龙头，固态电池整线设备交付客户
博众精工	21x	3C 设备龙头受益于苹果创新周期向上，新能源业务快速放量
中集集团	11x	海工景气向上公司订单饱满，模块化数据中心打开市值空间
华测检测	21x	业绩增长逐季度提速，业务经营稳健向好
迈为股份	54x	HJT 持续引领技术创新，半导体设备快速突破
领益智造*	27x	AI 浪潮下主业基本面形成支撑，依托精密制造量产能力拓展机器人领域，重要客户持续突破

*资料来源：Wind，各公司公告，中信建投；注：标*个股采用 Wind 一致预期数据*

专用设备重点子行业观点

工程机械

9 月挖机内外销继续共振向上，板块将迎来逐季度改善。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%。预计后续将继续维持增长。出口维持较强表现，并未受国际形势、关税变化、加息预期等扰动，中国工程机械高增态势依旧维持。**国内格局改善，头部企业开始涨价。**三一、徐工、柳工、山推等公司宣布对

下载日志已记录，仅供内部参考

挖机、起重机等产品进行涨价，反映年初以来的行业价格战趋缓，行业转向良性发展。

重点推荐：三一重工、徐工机械、恒立液压、中联重科、柳工、山推股份、杭叉集团、安徽合力、浙江鼎力等。

半导体设备

SEMI 更新预测、预计半导体设备未来 3 年持续增长。SEMI 预计 2026 年全球半导体制造设备销售额将创下 1659 亿美元的历史新高，同比+23.2%。增长势头预计将持续至 2028 年，总设备销售额有望达到创纪录的 2295 亿美元，实现连续五年增长。**台积电上修 26 年资本开支。**台积电预计 2026 年全年资本支出为 600 亿至 640 亿美元，此前预估为 520 亿至 560 亿美元，上调 80 亿美元，幅度约 15%。**ASML 整体业绩全面超市场及公司前期指引。**季度总净销售额 93.26 亿欧元，同比+21%、环比+6.4%，大幅超越公司前期 84-90 亿欧元指引及市场 88.5 亿欧元一致预期，年内第二次上调全年业绩目标，AI 算力+存储复苏双驱动行业高景气，盈利结构持续优化。

华为发布韬定律，看好半导体产业趋势。华为这次提出的韬定律也是指引国内未来衡量芯片和系统进步的首要指标，不再是“几纳米”，而是“完成一项任务需要多少时间”。 此前摩尔定律是只在晶体管层做微缩。#韬定律是在更大的框架体系去做优化。从只是“晶体管层”——“电路层级、芯片级、系统/数据中心级”整体的优化去完成时间常数的减少。华为提到的核心工艺包括逻辑折叠技术、统一总线、Hi-ONE 近封装光学 I/O 技术。我们理解，虽然名词表述可能不同，但大体也属于先进封装的范畴，逻辑折叠也是用三维结构代替平面结构，相较传统的前道工艺，具体新增工艺包括混合键合、减薄，更多的 CMP，更高需求的测试等等。我们认为：（1）先进制程的空间被打开，此前大家普遍担心没有 EUV 光刻机做不到更高技术代，这次是首次公开发声，中国半导体未来是星辰大海。（2）利好所有半导体设备，先进制程空间打开后，设备使用价值量以及长期空间都打开。（3）先进封装的重视度要提升，核心增量环节有键合、CMP/减薄、电镀、TSV 等。

自主可控趋势不断加强。近期美国 MATCH 法案、叫停华虹供货等事件均加强自主可控趋势，国内先进设备验证也非常顺利，国产化率将进入快速提升阶段。

关注零部件板块涨价情况，量价齐升提供新增量。半导体行业供需格局反转，涨价从设备端向零部件、材料环节层层传导，形成全产业链的价值重估，零部件端受益双重国产替代趋势，建议关注**①关注产能释放后的业绩拐点：**根据产业链调研，当前产能跟不上与缺人是零部件厂放量的核心卡点，前期零部件公司业绩受下游景气度影响均一定程度承压，关注需求暴增后的产能释放与折旧费用下降后，带动的业绩快速释放；**②关注涨价赛道：**当前海外向国内的映射是普遍逻辑，重视阀门管路、陶瓷件、射频电源、GAS BOX 等海外供应商交期延长带来的国产替代诉求与涨价逻辑；**③关注核心设备客户绑定关系：**设备端上修订单对核心供应商是最直接利好。**此外，新股臻宝科技上市，有望构建半导体设备非金属零部件平台，对应 Fab 端替换需求，放量可期，市场空间值得期待。**

根据美光最新财报业绩会，FY27 公司洁净室资本开支额外增加 110 亿美元，我们认为当前全球 Fab 端扩产重要卡点为洁净室，**看好洁净室扩产相关标的的出海机会。**

重点推荐：（1）存储扩产弹性方向：中微公司、精智达、微导纳米；**（2）替代日本设备方向：**Track 环节、精智达、华峰测控等；**（3）零部件方向：**英杰电气、正帆科技、先锋精科、新莱应材、富创精密、茂莱光学等。

AIDC 发电设备

AIDC 发电设备：核心零部件环节制约燃机交付，行业供需缺口仍然延续。需求端：燃气轮机订单仍然景气，

下载日志已记录，仅供内部参考

西门子能源燃气轮机排产已覆盖至 2032 年；同时 2026 年上半年数据中心相关项目的内燃机在开发（包括已公布、建设前以及建设阶段）容量增长两倍以上至 45GW。此外，马来西亚数据中心用电预计 2035 年最高占马来半岛电力需求的 31%，为承接需求增长，预计 2032 年前需要新增约 9GW 燃气发电能力。**供给端：**BNEF 预计已宣布的扩产计划将推动全球燃机年产能到 2030 年提升超过 50%，三巨头贡献新增 35GW 产能中的 28GW，但单晶叶片、锻件、特种合金、发电机等上游环节仍然制约交付。

我们的观点：全球燃机订单保持景气，美国燃气发电在建规模及 AIDC 相关项目占比同步提升。重型燃机交付槽位稀缺，部分客户需要通过模块化设备缩短投产周期，热端零部件仍然制约重型燃机交付，燃气内燃机市场也在快速增长，行业供需缺口仍将延续。国产燃机凭借更短的交付周期、较高的性价比及不断增强的产品竞争力，有望加快获取海外市场份额。坚定看好国产燃机出海，重点看好整机**【中国动力】【杰瑞股份】**等，推荐零部件**【应流股份】【万泽股份】**等。

供需缺口仍在，继续看好燃机产业链。根据我们测算，2028 年全球燃机需求将超 150GW，预计全球燃机供给不到 100GW，缺口持续扩大，继续看好燃机产业链以及船改燃等趋势。重点推荐：1）国产零部件厂商享受外溢需求、积极导入海外下游大客户，关注叶片环节**【应流股份、万泽股份】**等、余热锅炉环节、铸锻件环节**【豪迈科技】**等；2）供给持续紧张，国产自主燃机、集成商、船改燃供应商有望实现出海，关注国内自主燃机**【东方电气】**、燃机集成商**【杰瑞股份】**、燃气轮机主机及船改燃供应商**【中国动力】**等。

PCB 设备

算力需求正成为 PCB 行业最重要的结构性增量，推动 AI 场景 PCB 升级为高多层、高密度、高速、低损耗和高可靠的平台型产品。AI 服务器架构从 CPU 平台转向 GPU/ASIC 集群，全面抬升 PCB 在用量、层数、材料、孔结构、线路精度与可靠性的技术要求，带动高多层板、高阶 HDI 需求快速增长；与此同时，M7-M9 低损耗基材迭代，mSAP 等精密工艺加速导入，行业高端化趋势明确，倒逼全流程设备升级，PCB 设备及配套耗材同步迎来发展机遇。

钻孔环节，机械钻孔需适配高多层板、背钻和高精度定位需求，CCD 机械钻孔机价值量提升；激光钻孔受益于 HDI 微孔加工需求。曝光环节，LDI 直接成像凭借更高解析能力、对位精度和柔性化生产能力加速渗透，高端 LDI 设备需求快速放量。电镀环节，高多层板、高阶 HDI、封装基板需求爆发，带动 VCP 设备渗透率提升，mSAP 工艺同步推动水平三合一、移载 VCP 设备放量，加速国产替代，设备价值量有望提升。耗材方面，在单板钻孔总量提升、单孔耗针数量增多、单支钻针加工寿命缩短三重乘数效应下，AI 服务器配套钻针需求量有望实现倍数级增长，同时 AI 算力 PCB 工艺升级持续推高高端钻针占比，PCB 钻针迎来量价齐升行情。

1.6T 光模块放量带来 SLP 板扩产需求，设备龙头有望受益。近期板厂积极宣布 SLP 扩产计划，鹏鼎控股拟投资 100 亿元新建深圳第三园区，并建设人工智能高阶类载板及柔性电路板智造基地项目；红板科技预计总投资不超过 50 亿元，建设高阶 mSAP 高端精密电路板产业化项目。新扩产 SLP 类载板常采用 mSAP 工艺，线宽线距等要求提升，设备精细化持续发展，利好曝光、电镀、钻孔设备龙头公司。

相关标的梳理：①PCB 设备：大族数控（未覆盖）、芯碁微装、东威科技、合锻智能（未覆盖）；**②PCB 钻针：**鼎泰高科、中钨高新、欧科亿、民爆光电（未覆盖）、新锐股份（未覆盖）、天工国际（未覆盖）；**③PCBA 设备：**凯格精机（未覆盖）、劲拓股份（未覆盖）、博杰股份（未覆盖）。

下载日志已记录，仅供内部参考

3C 设备

板块业绩快速增长，关注受益于大客户更新周期的设备需求释放。2025 年消费电子行业仍处于需求升级与产业变革的双重周期，产业 AI 化浪潮全面加速，硬件终端智能化迭代节奏显著加快；同时，行业对自动化生产设备的精度、柔性、智能化要求提升，拉动相关设备需求。从产品发展趋势来看，iPhone17 系列产品销量良好，2026-2027 年苹果折叠屏手机、智能眼镜等多款新产品有望陆续发布，苹果 3C 创新周期向上，设备板块将直接受益。同时，我们也关注到部分公司凭借其在 3C 领域的精密制造优势和大客户项目经验，积极切入人形机器人、光模块设备等领域，探索新的增长空间。**重点推荐：博众精工、大族激光、杰普特、兆威机电；关注领益智造。**

油服设备

2025 年，全球石油需求增长放缓，OPEC+转向增产，全球原油市场供需宽松，石油库存上涨，叠加地缘冲突的不确定性及关税贸易战拖累，国际油价全年宽幅震荡，运行中枢下移，布伦特原油期货价格年均价 68.19 美元/桶，同比下降 14.55%；WTI 原油期货均价 64.73 美元/桶，同比下降 14.62%。2025 年，国际天然气价格总体上涨，全球天然气贸易秩序加速重构，LNG 贸易比重进一步提升，流向欧洲的 LNG 资源大幅增长，同时能源消费结构持续呈现清洁化、低碳化趋势，全年天然气消费量同比增长 1.4%，天然气产量同比增长 3.1%。杰瑞通过贯穿“气体开发-净化处理-液化储运-终端利用”全业务链条的技术布局，已成功构建起天然气全产业链一体化解决方案能力。**新签订单层面**，中东、中亚等海外天然气市场对油气设备公司订单形成支撑；北美数据中心建设催生燃气轮机需求，杰瑞股份机头储备进一步增加，为后续业绩释放奠定基础。**重点推荐：杰瑞股份、纽威股份。**

电梯

2026 年两新政策颁布，电梯行业将充分受益。国家发改委、财政部近日印发《关于 2026 年实施大规模设备更新和消费品以旧换新政策的通知》，支持推进大规模设备更新，要求将老旧小区加装电梯、消防救援设施、检验检测等领域设备更新纳入支持范围，更好满足民生和安全需要。2026 年“两新”规定除继续支持住宅老旧电梯更新之外，新增老旧小区加装电梯，以及补贴由定额改为按照电梯层数或者站数分档差异化补贴。此次规定使得 2026 年的电梯更新范围变大，补贴额度也趋于合理，有助于住宅电梯行业的渗透率提升。从公司层面来看，电梯企业现金流较好且账面现金充足，重点公司分红有较高吸引力。**关注：广日股份、上海机电。**

轨交设备

铁路投资持续向好，轨交设备行业利好的方向从全产业链聚焦到轨交车辆相关，使得整车及核心零部件、信号系统等环节受益。车辆环节好于轨道扣件、隧道掘进机等线路建设环节的趋势依旧延续。展望全年，铁路市场有望维持高景气，城轨市场静待拐点；动车组持续交付奠定基础，有望带动产业链持续受益。**关注：整车环节龙头中国中车。**相关标的：牵引变流系统环节时代电气，信号系统环节中国通号、思维列控。

矿山机械

国内智能化改造需求加快释放，行业向全生命周期智能化解决方案升级。《煤炭工业发展“十五五”规划》提出到 2030 年大型现代化煤矿产能比重提升至 87%、智能化煤矿产能比例提升至 75%，未来煤机需求将更多由存量矿井智能化、深部开采、安全治理及设备更新驱动。湖南发布煤矿“三个一批”分类处置方案，明确 2027 年机械化和 2030 年严重灾害矿井智能化改造要求，同时分期退出部分小矿。国外方面，力拓发布三季度生产报告，奥

下载日志已记录，仅供内部参考

尤陶勒盖铜产量前三季度同比增长 29%，三季度年化产量约 45 万吨；西芒杜达到约 1000 万吨/年产量运行水平，仍目标于 2028 年下半年达到 6000 万吨/年。**我们的观点：**国内方面，国家规划与地方改造逐步衔接，有望增强保留矿井机械化、智能化及安全治理投入的确定性，推动设备采购与控制系统、生产管理及运维服务协同升级。考虑到小矿退出与优质矿井改扩建并行，需求改善更可能体现为产品结构升级和单矿装备投入提升。海外方面，大型铜矿、铁矿项目持续爬坡，为设备运维、耐磨备件及生产系统优化提供需求基础。**重点推荐：耐普矿机、三一国际、中创智领（郑煤机）、同力股份**。

温控设备

温控设备：兆瓦级液冷落地，行业进入标准化放量新阶段。一是产品端，全液冷由芯片级走向整机柜级，超节点成为新载体，国产厂商推出全球首个兆瓦级单相冷板全液冷超节点，单柜散热达 1 兆瓦、单芯片解热迈向 5000 瓦，并实现正交全液冷与全盲插、水电物理隔离。二是行业标准端，首部数据中心冷板式液冷国家标准实施在即，将冷板、分配单元、循环泵、管路与快接头纳入统一框架、要求同规格可互换，配套机柜通用规范与浸没式介质标准同步出台，接口不兼容的行业痛点被厘清，行业由项目制定制转入标准化规模交付。三是交付端，订单能见度逐步明确，头部公司接到海外客户单笔制冷设备订单折合逾 27 亿元、交付期压缩至 120 天。四是产业趋势端，需求由芯片扩散至整机柜全链路，其中专用芯片液冷渗透率有望持续上升，并带来较大增量；国产替代沿核心物料清单由管路、分集水器向快接头与冷板推进，受验证周期制约仍属循序渐进，竞争焦点转向技术、量产与全球交付能力。我们判断代工链利润先于品牌链兑现，四季度至 2027 年一季度是液冷板块业绩分水岭，2027 年行业将由普遍景气转向份额与盈利分化。**继续看好液冷板块配置价值，重点推荐：英维克、同飞股份、冰轮环境、青鸟消防、金帝股份。**

锂电设备

固态电池标准落地，装备交付提速。一是政策端，电动汽车用固态电池术语和分类国家标准正式发布，统一液态、混合固液、全固态三类定义，终结概念表述混乱；“十五五”智能网联新能源汽车产业规划将全固态电池列为前沿攻关重点，叠加消费税定向豁免延续至 2028 年底，政策形成厘清概念、禁用模糊称谓、引导规模化的组合效应。二是产品与技术端，头部车企硫化物全固态电池通过车规级全套安全与可靠性验证，单体能量密度达 400Wh/kg、原型车 CLTC 续航突破 1200 公里，2GWh 中试线已投产、20GWh 量产线同步推进，以 2027 年千台级示范装车、2030 年前后规模普及为节奏目标，印证混合固液先行商业化、全固态中试验证的渐进路线可行。三是装备端，干法电极、电解质转印、等静压与高压化成分容等新工艺重构产线，单 GWh 设备价值量为传统液态产线的 3 至 5 倍，头部设备商已由技术研发转入客户验证与小批量交付，温等静压设备达量产交付标准、全固态整线项目完成阶段性验收，关键工序机型与中试线订单持续落地。2026 至 2027 年是量产工艺验证关键窗口，第一批 GWh 级全固态示范线有望落地，设备先行、材料跟进、电芯验证的传导链条清晰，具备整线交付与核心工序卡位能力的设备商将率先受益，继续看好锂电设备与固态电池板块配置价值，**核心公司包括：先导智能、先惠技术、海目星等；以及复合集流体设备的东威科技、骄成超声等。**

光伏设备

光伏设备企业核心看下游产能扩张以及技术迭代，短期来看国内新增扩产需求仍然十分有限；海外市场方面，客户正在推进光伏一体化产能建设，更加关注设备自动化、智能化，头部设备企业有望受益。从行业发展趋势来看，预计高效产能仍将是发展重点，高功率的 BC、HJT 等组件产品渗透率有望逐步提升，结构性扩产需求或将逐步释放，利好在新技术领域率先布局的设备厂商。此外，钙钛矿电池及叠层电池关注度有所提升，钙钛矿龙头、晶硅龙头、跨界巨头均积极入场，推进试验线及量产线落地。另外，太空光伏发展及北美光伏产能建设

下载日志已记录，仅供内部参考

有望为设备环节带来增量需求。建议关注前瞻布局新技术且产品拓展能力强的龙头设备企业：迈为股份、高测股份、st 京机、晶盛机电、奥特维、帝尔激光、微导纳米、捷佳伟创。

风电设备

中际联合并购变压器资产，开启平台化发展。中际联合作为全球风电高空安全作业设备龙头，国内份额超 60%、海外超 30%，北美免爬器市场市占率高，依托风机大型化趋势持续推出大载荷升降机、齿轮齿条升降机和“双机登塔”等高价值产品，叠加工装类新品提升单机价值量，在国内“十五五”高景气风电装机和海外风电加速的支撑下，业绩与净利率持续高位增长。公司近期全资收购具有 40 多年经验的原烟台变压器厂，具备生产 500 千伏及以下电压等级的电力变压器、干式变压器、整流变压器、箱式变电站、电力工程施工与安装等能力，并已进入国家电网和海外市场，在北美数据中心建设带动变压器需求、且当地 80%依赖进口的大背景下，有望借助中际联合在北美已深耕多年的渠道与客户基础，将风电高空安全主业扩展为覆盖电力设备解决方案的综合平台，通过新业务的成长实现估值重塑，**重点推荐：中际联合。**

船舶

船舶行业正处于十年维度的上行景气周期，存量运力迭代更新叠加环保政策趋严，为行业核心支撑逻辑。受到外部事件影响，细分船型景气分化、轮动节奏不一。当前油运运价高企，刺激油轮迎来下单潮，新船订单自 2025 年 11 月起连续高增，全年油轮订单有望维持高位；展望后市，散货船订单或将接力成为下一阶段景气主线。从边际数据来看，新船方面，9 月新船价格指数 186.59，同比+0.55%、环比+0.13%，连续 6 个月回升，充分印证行业属于供需偏紧的卖方市场，我们看好板块后续行情。**重点推荐中国船舶、松发股份、中国动力**等。

通用设备重点子行业观点

人形机器人

1. 8 月 19 日，宇树科技在科创板正式上市交易，发行价 150.80 元/股，对应发行后市值约 609.93 亿元，2016 年种子轮 1333 万估值，已有数倍增长。8 月 19 日开盘价为 1100 元/股，相较发行价格 150.80 元/股，上涨 629.44%。宇树官方微博披露，截至 2026 年 7 月，宇树科技双足人形机器人累计生产下线约 1.8 万台。
2. 2026 世界机器人大会于 8 月 19 日至 23 日在北京亦庄北人亦创国际会展中心盛大举行。大会以“人机共生，产需共融”为主题，将集结 300 余家参展企业、超 2000 件展品，其中首发新品突破 150 件。
3. 9 月 20 日，上纬新材旗下启元机器人在上海西岸梦中心举办发布会，官方公众号标题为：“就在今天，个人机器人时代启幕！”。

相关标的梳理：①特斯拉等头部客户 Tier 1 零部件供应链标的：恒立液压、绿的谐波、兆威机电、领益智造、中坚科技、三花智控（汽车组覆盖）、拓普集团（汽车组覆盖）、双环传动（汽车组覆盖）、奥普特、震裕科技、美湖股份、蓝思科技、长盈精密。②其他零部件标的：汇川技术、双林股份、五洲新春、贝斯特、禾川科技、高测股份、凌云光、中大力德、伟创电气（中小盘组覆盖）、奥普光电（军工组覆盖）。③腱绳标的：南山智尚、恒辉安防、康隆达、大业股份。④产业链整机标的：埃夫特、埃斯顿、中坚科技、永创智能、亿嘉和。⑤产业链生产设备标的：博众精工、奥普特、双林股份、秦川机床、日发精机、浙海德曼、田

下载日志已记录，仅供内部参考

中精机、智信精密、国机精工、华辰装备、思进智能、恒而达。⑥传感器标的：奥比中光、福莱新材、柯力传感、东华测试、安培龙、奥普光电、华依科技等。

我们的观点：T 链积极推进审厂、量产等工作，多方供应链反馈积极，建议重点关注大客户产品发布及量产推进情况，有望为板块带来重要催化。本体厂商可直接触及终端，在价值链中占据较高价值地位，当下机器人公司积极推动“大脑”、“小脑”、“本体”等多维度能力建设，积极探索在工业、商业等多场景落地应用，出货量规模持续扩大；随着机器人泛化水平提高，预计其落地场景将进一步扩大。物理 AI 是人工智能的下一波浪潮，机器人是 AI 最好的物理载体之一，产业发展趋势明确。后续机器人板块国内外预计催化不断，建议聚焦优质环节。

相关标的：恒立液压、奥比中光、浙海德曼、五洲新春、绿的谐波、首程控股、高测股份、兰剑智能、柯力传感、优必选、越疆、永创智能、中大力德、速腾聚创、伟创电气、步科股份、双林股份、美湖股份、领益智造、南山智尚、中坚科技、埃夫特、亿嘉和、汇川技术、禾川科技等。

叉车&移动机器人

叉车内外销总体维持双增，看好智慧物流相关业务放量。看好叉车内外需共振向上。头部企业积极布局智能物流、无人叉车，2025 年底纷纷推出物流领域具身智能相关产品，“无人化”有望快速放量。

工具五金

特朗普 IEEPA 关税被否，以临时 122 关税取代对全球加征 10%关税。2026 年 2 月 20 日，美国最高法院裁定特朗普政府依据《国际紧急经济权力法》（IEEPA）征收的关税政策违法，涉及总额约在 1700-1800 亿美元；特朗普随即引用《1974 年贸易法》第 122 条，宣布对全球商品加征 10%的临时关税，并在 2 月 21 日将税率紧急上调至 15%，要求“立即生效”。整体上对华综合关税下调 5%，对全球关税也均有一定程度下调，以东南亚主要国家对等关税均值约 20%来看，下调幅度也在 5%。当前 301 关税替代原先 122 关税，整体出口关税提升约 2.5%。

IEEPA 退款流程已经启动，板块边际利好。美国海关 U.S. Customs and Border Protection 已确认，针对此前依据 IEEPA 征收的关税，将于 4 月 20 日正式启动退款流程，并以分阶段方式推进执行。根据行业统计，美国进口商此前累计缴纳的相关关税，总额超过 1500 亿美元，部分退款流程已经开启，已有少量现金回款入账。

渠道端来看，HomeDepot 及 Lowe’s 财报均展现当前家居改善需求持续受制于住房市场结构性压力，但已基本消化疫情后需求透支，当前压力主要源于宏观环境而非消费意愿根本性转变。展望后续，需求复苏需等待住房市场回暖或利率下行，但中长期结构性缺口仍为增长提供支撑。**终端销售表现来看，**当前整体库存处于正常水位，为夏冬旺季促销提供动力。进一步地，长端贷款利率维持稳定，长逻辑下我们依旧看好美国地产端改善，进而带动工具行业需求。

工具板块对美出口占比均在 70%以上，受关税加码影响较大，关注后续中美关系进展及关税演进。**建议关注相关企业 2026 年业绩修复，与北美消费、库存、地产等多周期共振带来的行业端高增机会，关注头部企业：泉峰控股、巨星科技、创科实业等，其中泉峰控股中报业绩超预期，新任 CEO 值得重点关注；此外，看好割草机企业具身智能布局，推荐中坚科技。**

工控

下载日志已记录，仅供内部参考

（1）内资厂商需求情况：9 月订单情况来看，内资头部工控厂商需求高速增长，AI 自动化设备、有色等行业需求较好。（2）外资厂商销售额情况：根据 MIR 睿工业，ABB 传动 3 月，低压收入同比-12%；安川 3 月，伺服同比+8%；松下 3 月伺服同比+12%；台达伺服同比+9%。行业景气度回暖持续，重点推荐汇川技术、英搏尔、禾川科技等。

注塑机

9 月头部企业订单表现平稳，持续看好全球制造业产能再分布对于注塑机的持续需求。国内看格局，行业仍处景气区间，龙头厂商市占率持续提升；海外看趋势，注塑机海外需求有望持续 5 年以上，龙头企业沿“出口→本地服务→海外生产→技术整合”路径，全球化布局逐步深化。推荐海天国际、伊之密。

机床刀具

行业基本面：2026 年 9 月，中国金属切削机床产量为 8 万台，同比增加 12.5%，行业呈现较好的增长趋势。头部机床企业一季度订单呈现较好增长趋势，通用机械、AI 设备等下游表现较好。

关注自主可控及 AIDC 液冷建设、人形机器人带来的新增需求。全球贸易不确定性加剧，自主可控需求提速，机床数控系统、丝杠，以及高端五轴机床国产化率较低，为自主可控重要方向。在 AIDC 液冷建设的背景下，自动车床、小型立加需求较好。此外，人形机器人快速发展的背景下，丝杠、减速器为代表的核心零部件加工工艺带来新的机床需求，市场对于丝杠降本、量产带来的机床需求变化关注度提升，如磨床、自动车床、刀塔车床等。

建议关注：（1）自主可控：数控系统环节的华中数控，丝杠环节的恒立液压&贝斯特，五轴机床环节的科德数控、豪迈科技等；（2）产品/地区结构较优的海天精工、纽威数控、创世纪等；（3）刀具：前两年受产能利用率影响盈利情况不佳，钨精矿涨价的背景下，出货及盈利有望同步反转，推荐华锐精密、欧科亿、中钨高新。

工业气体

2026 年关注流程工业设备出海进展，国内设备企业有望提升在海外项目中的份额。工业气体被喻为工业的“血液”，市场规模稳步提升，拆解气体外包行业规模增长来源：1）下游冶金、石化顺周期，新兴行业如煤化工等层出不穷，提供最底层 Beta；2）外包渗透率的提升，贡献行业叠加的 Beta。盈利模式方面，管道气提供项目托底，零售气贡献盈利弹性。

气体价格环比持续改善，看好 2026 年工业气体盈利能力修复。据卓创资讯数据，截至 2026 年 7 月 30 日，液氧均价 420 元/吨，环比+2.4%，同比-7.3%；液氮均价 487 元/吨，同比+5%，环比+5%，液氮市场供需矛盾或稍缓解，局部价格存小幅反弹可能；但随着部分采购结束，个别高价亦或有下行可能；液氩均价 1305 元/吨，环比+7.9%，同比+118%，价格延续涨势。氦气均价 129.93 元/立方米，环比-4%，同比+51%，本周氦气市场价格继续下跌，下游入市谨慎，整体交投氛围偏弱，致使成交重心下移。受管束市场弱势影响，40L 瓶装高纯氦气市场弱势下跌，氛围平淡。

杭氧股份管道气制气规模稳步增长，在液体价格修复前提下销量稳步提升，带动业绩平稳增长；公司作为顺周期领域优质标的，受益于“钢铁反内卷”情绪，叠加液氧价格同比优势放大，以及在可控核聚变领域的布局与中标，持续迎来催化。此外，上游空分设备出海景气度维持高位，随着海外项目的交付，2025 年福斯达利润高增，2026 年业绩仍值得期待；中泰股份 Q2 交付延迟，但 Q3 以来业绩迎来大幅增长。**重点推荐：中泰股份（中小盘**

下载日志已记录，仅供内部参考

覆盖）、福斯达、杭氧股份、陕鼓动力等。

仪器仪表

1）电测仪器领域，国产替代政策叠加产品高端化进程是电测仪器行业的长逻辑，即便2023-2024年全球范围内需求增速放缓，国内企业增速仍优于海外同行。全球范围内电测仪器需求持续回暖。国内电测仪器厂商凭借国产替代优势，前三季度收入端基本实现双位数增长。关税下的分析视角：自主可控&出海共振。2025年4月关税大战后，市场重新燃起对仪器自主可控的信心。数次关税的扰动，叠加国内厂商高端产品的突破，国产替代具备了经济性与可行性。此外，关税倒逼国内电测仪器厂商产能出海步伐加快，海外基地建设能在规避关税风险的同时更好地辐射全球市场。**重点推荐普源精电、鼎阳科技，关注优利德。**

2）自动化仪表作为流程工业重要设备，下游资本开支偏弱使得自动化仪表需求出现下滑，川仪股份近期订单整体呈现同比持平态势，国机集团以新设子公司国机仪器仪表持有川仪29.91%表决权，有望加快打造业务协同，同时看好公司国产替代进展。随着2026年煤化工项目陆续进入设备招投标阶段，有望对企业订单业绩形成支撑。**重点推荐：川仪股份。**

3）公用事业仪表领域，燃气表受益于设备更新+老旧管网改造。短期内更新改造需求有所放缓、长期逻辑不改，关注龙头**金卡智能**。

检测服务

政策与市场合力下我国检测服务行业有望长期保持稳定增长，其中新兴领域需求增长预计高于行业增速。头部企业通过丰富业务线以及全国性布局乃至全球布局具备更强的接单能力以及更高的实验室利用率获得快于行业增速的成长性；同时头部企业积极加强自身管理提质增效，推进精益管理赋能业务发展。我们看好优质检测龙头的长期成长，建议关注行业龙头企业。推荐：华测检测、广电计量、苏试试验。

下载日志已记录，仅供内部参考

本周涨跌幅情况

表 3: 本周机械行业涨幅前 10 标的

证券代码	证券简称	子行业	周涨跌幅(%)
000530.SZ	大冷股份	氢能产业链	42.96
301311.SZ	昆船智能	物流自动化	19.84
300747.SZ	锐科激光	激光设备	16.42
002667.SZ	鞍重股份	重型机械	15.95
600560.SH	金自天正	通用自动化	15.1
300411.SZ	金盾股份	其他专用设备	14.7
002639.SZ	雪人股份	氢能产业链	11.86
688652.SH	京仪装备	温控设备	11.29
603690.SH	至纯科技	半导体设备	10.9
688120.SH	华海清科	半导体设备	9.99

资料来源：Wind，中信建投

表 4: 本周机械行业跌幅前 10 标的

证券代码	证券简称	子行业	周涨跌幅(%)
301345.SZ	涛涛车业	其他运输设备	-30.85
001336.SZ	楚环科技	环保设备	-26.06
301053.SZ	远信工业	纺织服装设备	-25.42
688662.SH	富信科技	温控设备	-24.15
688573.SH	信宇人	锂电设备	-21.69
002816.SZ	和科达	3C 设备	-19.95
688121.SH	卓然股份	重型机械	-19.8
300461.SZ	田中精机	3C 设备	-19.79
300776.SZ	帝尔激光	光伏设备	-19.29
603800.SH	道森股份	锂电设备|复合集流体	-18.55

资料来源：Wind，中信建投

重大公告摘要

投资与收购兼并公告

【夏厦精密：发布 资金投向】

公司发布前次募集资金使用情况报告，截至 2026 年 6 月 30 日，2023 年 11 月 IPO 募集资金净额 74,995.65 万元已累计使用 72,364.15 万元，5 个募投项目均已实施完毕，其中“年产 30 万套新能源汽车驱动减速机构项目”累计实现效益-1,329.77 万元、“年产 40 万套新能源汽车三合一变速器技术改造项目”累计实现效益-1,323.01 万元，均未达到预计效益，主要受新能源汽车齿轮市场竞争加剧、产品平均销售单价较可研测算基准出现阶段性下降所

下载日志已记录，仅供内部参考

致，节余募集资金 3,575.88 万元已永久补充流动资金。

【亚威股份：发布 资金投向】
公司以自有资金 8,000 万元向控股公司亚威艾欧斯增资，增资价格为 1 元/股，亚威艾欧斯另一股东亚威精密激光放弃同比例增资；增资完成后，亚威艾欧斯注册资本将由 10,181.87 万元增加至 18,181.87 万元，公司对其直接持股比例将由 38.50%提升至 65.56%，不会导致合并报表范围发生变动，本次增资旨在推进精密激光加工设备业务拓展、注入其业务发展所需运营资金。

【科力尔：发布 资金投向】
公司使用募集资金 24,500 万元向全资子公司湖南科力尔智能电机有限公司实缴出资 5,700 万元、增资 18,800 万元以实施“科力尔智能制造产业园项目”，增资完成后其注册资本由 10,900 万元增至 29,700 万元，目前该公司已完成工商变更备案并取得营业执照。

【光韵达：发布 资金投向】
公司发布 2026 年度向特定对象发行股票募集资金使用的可行性分析报告（修订稿），拟由隽山投资全额认购，募集资金总额不超过 130,000.00 万元（含本数），扣除发行费用后全部用于补充流动资金和偿还银行贷款，以增强资金实力、优化资本结构并巩固控制权稳定性；同时披露 2020 年发行股份购买通宇航空 49%股权并募集配套资金 19,600.00 万元的使用情况，截至 2026 年 6 月 30 日已累计使用募集资金 19,607.33 万元，通宇航空 2020—2022 年度经审计的扣非后净利润分别为 4,936.59 万元、5,878.53 万元、6,225.98 万元，均超额完成业绩承诺（完成率 123.41%、117.57%、103.77%），但募投项目“3D 打印（激光）生产线建设项目”累计实现效益 69.53 万元未达预计效益（预计净利润 1,353.37 万元），节余募集资金已全部永久补充流动资金，募集资金专户均已注销。

【福龙马：发布 收购兼并】
公司全资子公司福龙马环境拟以现金方式收购定州锦誉 100%股权，交易对价为人民币 4,010 万元，资金来源为自有资金及自筹资金，收购完成后标的公司将成为公司全资子公司并纳入合并报表范围；本次收购价格低于标的公司可辨认净资产公允价值的部分及交易对方豁免标的公司的部分债务将在合并报表层面计入营业外收入，对公司当期合并报表净利润产生正向影响。

【睿能科技：发布 收购兼并】
公司就发行股份及支付现金购买博泰智能装备（广东）有限公司 75%股权并募集不超过 22,500 万元配套资金事项，与交易对方签订附条件生效的《补充协议书（二）》，将标的公司董事会决议规则由“全体董事出席且一致通过”修改为“过半数董事出席、经全体董事的三分之二以上（含本数）通过”，本次交易尚需上交所审核通过及中国证监会等监管机构批准后方可实施。

【微导纳米：发布 资金投向】
公司披露 2026 年度向特定对象发行 A 股股票募集资金使用可行性分析报告，拟向特定对象发行不超过 139,340,986 股，募集资金总额不超过 494,375.26 万元，扣除发行费用后用于无锡及华中先进半导体设备产业化项目、尖端薄膜沉积技术研发中心项目及补充流动资金；同时披露前次募集资金使用情况，截至 2026 年 9 月 30 日，2022 年 IPO 募集资金净额 102,347.14 万元已累计使用 98,108.17 万元，募投项目结项并将节余募集资金 2,267.01 万元永久补充流动资金，2025 年可转债募集资金净额 1,158,921,603.78 元投入项目尚未结项，不存在募投项目累计实现收益低于承诺 20%（含 20%）以上情况。

下载日志已记录，仅供内部参考

【东杰智能：发布 资金投向】
公司拟通过全资子公司东杰智能（山东）有限公司以自有资金在新加坡投资 20 万美金设立全资孙公司 OMHINTELLIGENTTECHNOLOGYPTE.LTD.，以加快产业布局，提升国际竞争力和服务能力，完善公司整体业务布局和中长期战略发展规划，该事项在董事会权限内，不涉及关联交易，不构成重大资产重组。

【迈为股份：发布 资金投向】
公司拟以自有资金认缴出资 10,000 万元（出资比例 11.3636%），与公司实际控制人、董事长周剑（认缴出资 10,000 万元）等共同参与认购本期认缴规模 88,000 万元的广州众行励芯创业投资基金合伙企业（有限合伙）基金份额，该基金主要投资于新一代电子信息技术、集成电路技术、新能源及储能等硬科技及前沿领域的非上市企业，本次投资构成与关联方共同投资。

【燕麦科技：发布 资金投向】
公司以自有资金实缴增资款 5,722.2222 万元完成对亿源通的增资缴付（认缴新增注册资本 707.9038 万元），亿源通已完成工商变更登记并换发《营业执照》，增资完成后公司将持有其 10%的股权。

【日联科技：发布 收购兼并】
公司对发行股份、可转换公司债券及支付现金购买菲莱测试 99.8314%股权并募集配套资金的《重组报告书（申报稿）》进行修订，主要系将购买菲莱测试股权比例由 100%调整为 99.8314%的交易方案调整，并相应更新备考合并报表相关财务数据及商誉金额等内容。

【香山股份：发布 收购兼并】
公司发布发行股份及支付现金购买浙江武珞智慧城市技术有限公司 100%股权并募集配套资金事项的进展公告，截至公告披露日，本次交易涉及的审计、评估等工作尚未完成，尚未发现可能导致撤销、中止本次交易或对交易方案作出实质性变更的事项，各项工作正有序推进，待相关工作完成后公司将再次召开董事会审议本次交易相关事项。

【首华燃气：发布 收购兼并】
公司控股股东及其一致行动人之间内部协议转让股份已完成过户登记：山西汇景通过协议转让方式向厚得妙景转让其所持公司 7,949,308 股无限售条件股份（占公司当时总股本的 2.06%），转让价格为 21.24 元/股，转让价款合计为人民币 168,843,301.92 元，双方已于 2026 年 10 月 14 日在中国证券登记结算有限责任公司办理完成过户登记手续；本次转让属于同一控制下的协议转让，不涉及向市场减持，未触及要约收购，转让完成后山西汇景不再持有公司股份，厚得妙景持股 35,165,308 股（占总股本 9.13%），公司控股股东变更为厚得妙景、刘晋礼，实际控制人仍为刘庆礼、刘晋礼，控股股东及其一致行动人合计持股数量和比例（52,349,276 股、13.59%）未发生变化。

【铁建重工：发布 资金投向】
公司于 2026 年 10 月 15 日将人民币 20,000 万元提前归还至募集资金专用账户，至此已累计将用于暂时补充流动资金的闲置募集资金人民币 43,000 万元全部归还至募集资金专用账户，尚未归还的募集资金金额为 0。

【利元亨：发布 资金投向】

下载日志已记录，仅供内部参考

截至 2026 年 10 月 15 日，公司已将实际用于暂时补充流动资金的闲置募集资金人民币 28,971 万元（不超过 35,000 万元额度内，补流期限 2025-10-20 至 2026-10-19）全部归还至募集资金专用账户，其中本次归还 19,371 万元，此前分别提前归还 1,100 万元和 8,500 万元，尚未归还金额为 0，未影响募集资金投资计划的正常进行。

【夏厦精密：发布 资金投向】
公司以人民币 1,967 万元竞拍取得杭州市规划和自然资源局挂牌出让的双桥单元 XH020303-11 地块（宗地总面积 14,419 平方米，一类工业用地，位于杭州市西湖区，出让年限 50 年），并于 2026 年 10 月 16 日签订《国有建设用地使用权出让合同》，该土地使用权将用于投资建设“智能核心传动零部件制造基地项目”新厂区，资金来源为自有资金。

【杰瑞股份：发布 收购兼并】
公司奋斗者 11 号员工持股计划非交易过户完成，过户股份数量 1,166,400 股（均来源于公司回购股份），占公司总股本的 0.11%，过户价格为 140.80 元/股，实际认购份额为 164,229,120 份（员工自筹资金与公司配比激励基金各 82,114,560.00 元），锁定期为 12 个月。

【亚威股份：发布 资金投向】
公司与比利时工业机械和机床制造商 HacoNV 签署《投资意向书之补充意向书》，就投资标的、价格、业务合作方向达成初步商业共识：亚威或其指定关联方将以收购部分股权及增资方式取得 HacoEU 82%的股权，投资金额不超过 8,200,000 欧元，其中不超过 1,100,000 美元用于 HacoEU 以增资方式取得 HacoUS 49%的股权；同时亚威将购买与折弯机、剪板机、机械压力机及液压压力机业务相关的技术，价格不超过 500,000 欧元。本次交易不构成关联交易，预计也不构成重大资产重组，尚处于意向阶段，对公司的业务独立性不产生影响，对公司当期经营业绩和财务状况不构成重大影响。

【贝肯能源：发布 收购兼并】
公司控股股东、实际控制人陈平贵先生向极宁科技（上海）有限公司协议转让公司 23,410,682 股股份（占公司总股本的 11.65%，交易对价 4.0775 亿元）已完成过户登记，过户日期为 2026 年 10 月 15 日，公司控股股东变更为极宁科技，实际控制人变更为潘涛先生。

其他重大公告

【创元科技：发布 股权激励】
公司发布 2026 年限制性股票激励计划（草案）、管理办法及自查表，拟向不超过 211 名董事、高级管理人员、骨干人员一次性授予限制性股票 970.00 万股（约占股本总额 48,473.3046 万股的 2.00%），授予价格为 6.03 元/股，股票来源为公司向激励对象定向发行 A 股普通股，限售期分别为自授予登记完成之日起 24 个月、36 个月、48 个月，解除限售比例分别为 33%、33%、34%，该计划尚需苏州市国资委审核批准及公司股东会审议通过后方可实施。

【冰轮环境：发布 业绩预告】
公司预计 2026 年前三季度归母净利润盈利 55600 万元–64200 万元，同比增长 30%－50%，扣非后归母净利润盈利 50900 万元–59500 万元，同比增长 29%－51%，基本每股收益 0.56 元/股–0.65 元/股，利润增长的主要原因是控股子公司 DUNHAM-BUSH HOLDING BHD 海外数据中心冷源装备业绩较快上升，报告期非经常性损益金

下载日志已记录，仅供内部参考

额区间约为 4100 万元-5100 万元。

【运机集团：发布 回购股权】
公司取得浦发银行内江分行出具的《贷款承诺函》，贷款额度不超过人民币 18,000 万元，贷款期限不超过 36 个月，专项用于回购公司股票，为回购资金总额不低于 10,000 万元且不超过 20,000 万元的股份回购方案提供融资支持。

【国机精工：发布 业绩预告】
公司预告 2026 年前三季度（1-9 月）归母净利润 7,500～9,500 万元，比上年同期下降-63.62%～-53.91%，扣非后归母净利润 6,500～8,500 万元，比上年同期下降-58.67%～-45.96%，主要因营业收入小幅增长（超硬材料板块增长、轴承板块下滑）但期间费用同比增加约 8,700 万元，叠加苏美达股票公允价值变动收益同比减少 1,101 万元、上年同期处置中浙高铁股权确认投资收益 4,000 万元当期无此事项等非经常性损益减少所致。

【中材科技：发布 股权激励】
公司董事会薪酬与考核委员会对 2025 年股票期权激励计划预留授予激励对象名单完成公示（2026 年 9 月 22 日至 10 月 1 日，共 10 天），公示期内未收到任何异议，经核查确认预留授予激励对象（公司含控股子公司核心管理人员、关键技术及业务骨干）符合激励对象条件，主体资格合法、有效。

【申科股份：发布 股份增减持】
公司发布 2026 年股票期权激励计划内幕信息知情人及激励对象买卖公司股票情况的自查报告，自查期间（2026 年 3 月 20 日至 2026 年 9 月 22 日）内幕信息知情人不存在买卖公司股票的情形，有 8 名激励对象存在买卖公司股票行为但系基于二级市场独立判断及个人资金安排、与本次激励计划内幕信息无关，公司回购专用证券账户交易系回购方案实施，未发现利用内幕信息买卖股票或泄露内幕信息的情形。

【三晖电气：发布 股权激励】
公司 2024 年限制性股票激励计划首次及预留授予第二个解除限售期解除限售条件成就，13 名激励对象合计 58.515 万股限制性股票（占公司目前总股本的 0.44%）将于 2026 年 10 月 16 日上市流通，公司层面业绩考核指标达成，2024 年-2025 年两年累计营业收入增长率为 434.40%，高于激励计划设置的业绩考核目标值 335.00%。

【汇川技术：发布 股权激励】
公司发布第八期股权激励计划内幕信息知情人及激励对象买卖公司股票的自查报告：自查期间（2026 年 3 月 20 日至 2026 年 9 月 21 日）共有 1,149 名核查对象交易过公司股票，系基于个人独立判断自行作出的决策，未发现利用激励计划内幕信息买卖公司股票的行为，不存在内幕交易，符合《管理办法》的相关规定。

【光韵达：发布 增发预案,增发发行】
公司发布 2026 年度向特定对象发行股票预案（修订稿），调整定价基准日为发行期首日（原发行价格 7.25 元/股）、发行数量上限由不超过 166,983,417 股增至不超过 181,665,417 股、发行对象变更为实际控制人曾三林控制的隽山投资，拟募集资金总额不超过 130,000.00 万元且认购金额不低于 70,000.00 万元，扣除发行费用后全部用于补充流动资金和偿还银行贷款（截至 2026 年 6 月 30 日公司短期借款余额 64,017.94 万元、长期借款余额 53,346.58 万元），认购股票限售期为发行结束之日起 18 个月，发行完成后隽山投资将持有公司 23.08%股份成为控股股东，实际控制人仍为曾三林，本次发行构成关联交易，尚需股东会审议通过、深交所审核通过并经中

下载日志已记录，仅供内部参考

国证监会同意注册后方可实施。

【宝色股份：发布 股权激励】
公司完成 2024 年限制性股票激励计划部分限制性股票回购注销，因 1 名激励对象岗位调动离职及第二个解除限售期公司层面业绩考核目标未达成，以自有资金按 6.22 元/股的价格（离职人员股份另按同期银行存款利率支付利息）共计回购注销限制性股票 1,063,510 股（占回购注销前总股本的 0.43%），回购总金额 6,618,925.75 元（含利息 3,893.55 元），回购注销完成后公司总股本由 246,790,497 股变更为 245,726,987 股。

【五洋自控：发布 股权激励】
公司完成 2026 年股票期权激励计划预留授予登记工作，向 30 名中层管理人员及核心技术（业务）骨干定向发行 690.00 万份股票期权（简称“五洋 JLC2”，代码 036658），行权价格为 4.40 元/份，约占本激励计划草案公告时公司股本总额 111,638.3561 万股的 0.62%，预留授予登记完成日为 2026 年 10 月 12 日。

【赢合科技：发布 质押冻结】
公司公告持股 5%以上股东王维东将其所持公司 30,000,000 股股份质押给广东华兴银行股份有限公司惠州分行用于融资担保，质押股数占其所持股份比例 42.08%、占公司总股本比例 4.65%，质押起始日为 2026 年 10 月 12 日；本次质押后，王维东及其一致行动人累计质押股份数量为 60,000,000 股，占其所持股份比例 72.24%，占公司总股本比例 9.30%，所持股份不存在平仓风险。

【今天国际：发布 股份增减持】
公司披露董事长增持计划实施进展：截至公告披露日，增持计划实施期限已过半，董事长邵健锋先生已通过集中竞价方式累计增持公司股份 10 万股，占公司总股本的 0.02%，累计增持金额为人民币 72 万元，持股比例由 5.47%增至 5.48%，本次计划增持金额为人民币 1,000 万元（含本数）-1,500 万元（含本数），增持计划尚未实施完毕。

【必创科技：发布 股权激励】
公司发布 2026 年限制性股票激励计划内幕信息知情人及激励对象买卖公司股票情况的自查报告：经核查，在自查期间（2026 年 3 月 23 日至 2026 年 9 月 23 日）内，共有 2 名核查对象（其中 1 名同时为激励对象）存在买卖公司股票情况，均系基于自身独立投资决策、发生于知悉内幕信息之前，未发现内幕信息知情人及激励对象利用本次激励计划有关内幕信息进行股票买卖的行为或泄露内幕信息的情形。

【中创智领：发布 质押冻结,回购股权】
公司发布回购 A 股股份进展公告：截至 2026 年 10 月 12 日，公司通过集中竞价交易方式累计回购 A 股股份 5,148,824 股，占公司目前总股本的 0.288%，回购最高成交价格人民币 14.12 元/股，最低成交价格人民币 12.99 元/股，支付资金总额人民币 69,992,700.72 元（不含交易费用），回购股份用于注销并减少公司注册资本及实施股权激励/员工持股计划，预计回购金额 30,000 万元~40,000 万元；同时控股股东泓羿投资于 2026 年 10 月 9 日提前解除质押 A 股股份 31,000,000 股（占其所持股份的 11.74%、占公司总股本的 1.74%），解押后剩余累计质押 A 股股份 84,820,000 股，占其所持股份的 32.13%、占公司总股本的 4.75%。

【如通股份：发布 质押冻结】
公司公告第一大股东汉谊科技因民间借贷纠纷（作为借款担保人）被杭州市滨江区人民法院轮候冻结股份

下载日志已记录，仅供内部参考

1,954,129 股，占其持股总数的 8.23%，占公司总股本的 0.95%；截至公告披露日，汉谊科技持有公司股份 23,731,338 股（占公司总股本的 11.52%）已累计被司法冻结和司法标记 23,731,338 股，占其持股总数的 100.00%，累计被轮候冻结 28,889,018 股，占其持股总数的 121.73%，占公司总股本的 14.02%，若股份被司法处置可能导致公司第一大股东及董事会组成发生变更。

【艾迪精密：发布 回购股权】
公司披露回购股份进展公告：截至 2026 年 10 月 12 日，公司累计回购股份 177.08 万股，占总股本比例 0.20%，累计已回购金额 3,324.87 万元（含交易费用），实际回购价格区间 17.86 元/股~19.40 元/股；本次回购方案预计回购金额 10,000 万元~20,000 万元，回购期限为 2026 年 9 月 10 日~2027 年 9 月 9 日，回购股份用于员工持股计划或股权激励。

【泰禾智能：发布 股份增减持】
公司控股股东阳光新能源于 2026 年 7 月 25 日至 10 月 12 日通过上海证券交易所集中竞价方式累计增持公司股份 471,700 股，占总股本的 0.26%，增持金额 8,068,532.54 元（不含交易费用），持股比例由 25.78%增加至 26.04%，权益变动触及 1%的整数倍；截至 2026 年 10 月 12 日，本次增持计划（拟增持比例不低于 2%且不超过 3%）实施期限已过半，实际增持比例未达到计划区间下限的 50%，增持计划尚未实施完毕，控股股东后续将继续择机增持。

【杰普特：发布 重大合同】
公司自 2026 年 1 月 1 日至公告披露日持续收到北美某光纤连接解决方案提供商（客户 V）的采购订单，累计订单金额约 16,325.88 万美元，折合人民币约 110,977.80 万元（不含税），订单内容为光纤连接器相关产品（MPO/MMC 光纤跳线、ShuffleBox 连接盒等光连接产品），主要受益于下游 AI 数据中心高速光互联的旺盛需求，订单履行预计将对公司现金流及后续经营业绩产生积极影响。

本周重要宏观数据/新闻

2026 年 10 月 12 日
1、财政部、税务总局发布公告调整部分产品出口退税政策：自 2027 年 4 月 1 日起，将新能源汽车的增值税出口退税率由 13%下调至 9%，同日取消电子烟设备装置等产品增值税出口退税；对上述产品中征收消费税的产品，出口消费税政策不作调整；所列产品适用的出口退税率以出口货物报关单注明的出口日期界定。
2、央行以固定利率、数量招标方式开展 500 亿元 7 天期逆回购操作，操作利率 1.40%；当日有 3000 亿元 14 天期逆回购到期，公开市场净回笼 2500 亿元。节后资金面维持宽松，DR007 加权平均利率降至 1.3241%。机构预计 10 月资金压力主要集中在下旬，税期顺延至 26—28 日、27 日 MLF 到期 9000 亿元，并与跨月备付需求叠加。
3、瑞典皇家科学院宣布，将 2026 年诺贝尔经济学奖授予美国经济学家罗伯特·霍尔（Robert Hall）和迈克尔·伍德福德（Michael Woodford），以表彰其在奠定宏观经济稳定政策的微观经济学基础方面的贡献。

2026 年 10 月 13 日
1、IMF 发布 2026 年 10 月《世界经济展望报告》，将 2026 年全球经济增长预期较 7 月上调 0.1 个百分点至 3.1%，2027 年回升至 3.4%，预计 2026 年全球总体通胀率升至 4.7%。分经济体看，发达经济体增长 2.1%（美国 2.3%、欧元区 1.1%），新兴市场和发展中经济体增长 3.7%；中国 2026 年增长预期由 7 月的 4.6%下调至 4.5%，印度

下载日志已记录，仅供内部参考

由 6.4%上调至 7.0%。

2、外交部发言人毛宁在例行记者会上回应 IMF 下调中国增长预期时表示，“中国的经济基本面是好的，我们对中国的经济发展前景有信心”，并建议向中方主管部门了解具体情况。

3、IMF 同日发布《全球金融稳定报告》，指出全球金融市场脆弱性持续加剧，政策制定者应采取遏制杠杆、增强债务可持续性、加强网络防御能力等行动。

4、自然资源部会同国家发展改革委公布优化调整后的《矿产资源目录》，将矿产划分为能源矿产、金属矿产、非金属矿产和水气矿产 4 类，包括 174 个矿种、119 个亚矿种，以落实新矿产资源法及实施条例。

5、农业农村部披露，2025 年全国农垦生产总值首次突破 1 万亿元、达 10376.7 亿元，粮食总产量 844 亿斤，连续 2 年跃上 800 亿斤台阶。

2026 年 10 月 14 日

1、国家统计局数据显示，9 月 CPI 环比上涨 0.2%、涨幅比上月回落 0.2 个百分点，同比上涨 0.9%、涨幅扩大 0.1 个百分点，扣除食品和能源的核心 CPI 同比上涨 1.0%；PPI 环比上涨 1.2%、涨幅扩大 0.8 个百分点，同比上涨 5.0%、涨幅扩大 1.2 个百分点。前三季度 CPI 同比上涨 0.9%。

2、海关总署数据显示，前三季度货物贸易进出口 39.94 万亿元，同比增长 18.8%，其中出口 23.2 万亿元、增长 16.4%，进口 16.74 万亿元、增长 22.3%。9 月单月进出口 5.16 万亿元、同比增长 27.5%，其中出口 3.03 万亿元、增长 29.6%，进口 2.13 万亿元、增长 24.6%。机电产品出口增长 23.7%、占出口总值 64.3%；民营企业进出口占比 56.9%。

3、央行发布前三季度金融统计数据：9 月末社会融资规模存量 468.17 万亿元、同比增长 7.1%，M2 余额 359.63 万亿元、同比增长 7.2%，M1 余额 116.76 万亿元、同比增长 3.2%；前三季度社融增量 27.46 万亿元，比上年同期少 2.63 万亿元，人民币贷款增加 11.52 万亿元。债券和股票融资在社融增量中占比约 49.5%，超过贷款占比约 7 个百分点，企业债券余额同比增长 9.3%。

4、第 140 届中国进出口商品交易会在广州举行开幕式，李强出席并发表主旨演讲，今年是广交会创办 70 周年。本届展览面积 155 万平方米、参展企业 3.2 万家，10 月 15 日至 11 月 4 日分三期举办，世贸组织总干事伊维拉发表视频致辞。

5、美国劳工部数据显示，美国 9 月 CPI 环比上涨 0.6%、同比上涨 3.7%，涨幅超出市场预期；美联储同日发布的全国经济形势调查报告显示，高油价影响所有联邦储备区，企业普遍反映柴油价格高企，成本上涨通过燃油附加费向供应链传导。

2026 年 10 月 15 日

1、央行以固定数量、利率招标、多重价位中标方式开展 7000 亿元 6 个月（182 天）买断式逆回购操作，到期日为 2027 年 4 月 15 日。因当月有 5000 亿元 6 个月期买断式逆回购到期，本次为加量续作 2000 亿元；叠加月内 3 个月期品种已加量 2000 亿元，10 月两个期限合计加量 4000 亿元，9 月为等量续作。

2、财政部部长蓝佛安、央行行长潘功胜出席二十国集团（G20）财长和央行行长会议。蓝佛安表示，中国经济延续总体平稳、向新向优发展态势，将精准有效实施更加积极的财政政策；潘功胜表示，地缘政治冲突加剧仍是全球经济的最大不确定性，央行将继续实施好适度宽松的货币政策。

3、商务部新闻发言人何亚东在例行发布会上表示，中方愿继续为对欧稀土出口许可审批提供便利，也希望欧方为对等解决两用领域对华重点许可个案提供便利，双方将继续发挥出口管制对话机制作用，促进两用物项贸易发展。

4、美国劳工部数据显示，美国 9 月 PPI 环比上涨 1.3%、为 2022 年 3 月以来最大涨幅，同比涨幅由 8 月的 5.6%升至 6.3%、为 2022 年 12 月以来最大涨幅，均超出市场预期。

5、A 股放量回调，上证指数跌 1.59%报 3707.48 点，深证成指跌 2.43%，创业板指跌 2.92%报 2783.17 点；沪深

下载日志已记录，仅供内部参考

两市成交额 1.633 万亿元、较上一日放量 2186 亿元，31 个申万一级行业中仅食品饮料、非银金融微涨。同日亚太市场普跌，日经 225 指数跌 4.90%，韩国 KOSPI 指数跌 7.57%。

2026 年 10 月 16 日

1、李强主持召开国务院常务会议，听取“人工智能+”行动进展情况汇报。会议指出，人工智能是影响未来发展的关键变量，要注重以落地应用牵引技术创新，不断深化拓展“人工智能+”行动；夯实发展底座，加强技术攻关和算法创新，促进算电协同，增加高质量数据供给；突出赋能应用，以实体经济为重点强化供需衔接；统筹发展和安全，因业分级分类施策。

2、国常会讨论并原则通过《中华人民共和国价格法（修正草案）》，决定提请全国人大常委会审议。会议指出，此次修正进一步健全价格治理机制、完善政府定价程序、明确不正当价格行为认定标准和法律责任；要依法依规治理低价无序竞争，健全行业成本调查、制止低价倾销等配套规则，持续规范平台经济领域价格竞争行为。

3、商务部、科技部就修订《中国禁止出口限制出口技术目录》公开征求意见，拟增列人工智能、生物医药、光伏三个领域 40 项技术，并同步对相关技术实施出口前登记的临时管理措施。（来源：商务部、新华财经）

4、工信部、财政部、国家发展改革委对外发布通知，同意京津冀、大湾区、东北（含蒙东）—长三角、新疆—成渝地区双城经济圈、黄河几字弯—中原等 5 个城市群开展氢能综合应用试点，试点为期 4 年，要求推进氢能技术装备攻关、工业领域氢能项目、燃料电池汽车推广、加氢站建设等 4 张清单落地。

5、白宫发布消息，特朗普签署行政令，豁免《2026 年格雷厄姆制裁俄罗斯和伊朗法案》中大部分条款，豁免内容涉及对从俄进口商品最高征收 500%从价关税、对俄原油或天然气前五大进口方输美商品最高征收 100%从价关税等，直至美国总统或国务卿与财政部长等官员协商后采取进一步行动。同日，国际海事组织秘书长表示霍尔木兹海峡及周边海域安全形势持续恶化，船舶通行风险并未降低。

本周线上与线下调研

线下调研：鸿仕达,美埃科技,越疆,茂莱光学,爱仕达,微导纳米,杰克科技,泉峰控股

风险分析

（1）国内宏观经济波动的风险：机械是典型的中游资本品行业，承上启下，与宏观经济波动密切相关，如果国内宏观政策出现重大转向，势必会影响机械行业总体需求。

（2）海外市场波动的风险：中国企业出海不可能一帆风顺，未来的征程势必会出现各种各样的摩擦，是阶段性的小插曲还是新趋势形成，需要审慎判断。

（3）下游扩产不及预期的风险：若下游行业扩产不及预期，则相应的设备需求将会下降，会对行业内公司订单、业绩等造成不利影响。

下载日志已记录，仅供内部参考

分析师介绍

许光坦

中信建投机械首席分析师，上海交通大学硕士，重点覆盖人形机器人及具身智能、AIDC设备、传感器、工控、机床刀具注塑机、锂电设备/固态电池设备等方向。2023、2024年新财富最佳分析师机械行业第三名核心成员，曾获卖方分析师水晶球奖、Wind金牌分析师、新浪金麒麟最佳分析师等荣誉。

籍星博

中信建投证券机械行业分析师。同济大学管理学硕士、工学学士。2022年入职中信建投证券从事机械行业研究，覆盖机器人、检测服务、3C设备、光伏设备、船舶方向。

吴雨瑄

机械行业分析师。上海财经大学会计学硕士、财务管理学士。2023年加入中信建投证券，当前研究方向为工具五金、半导体设备零部件、激光、3D打印等。

乔磊

机械行业分析师，中国人民大学商学院管理学硕士，北京航空航天大学宇航学院工学学士，覆盖核电设备（核聚变）、锂电设备（固态电池）、温控设备（液冷）、风电设备和电梯等方向。

下载日志已记录，仅供内部参考

评级说明

投资评级标准		评级	说明
报告中投资建议涉及的评级标准为报告发布日后 6 个月内的相对市场表现，也即报告发布日后的 6 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作为基准。A 股市场以沪深 300 指数作为基准；新三板市场以三板成指为基准；香港市场以恒生指数作为基准；美国市场以标普 500 指数为基准。	股票评级	买入	相对涨幅 15％以上
		增持	相对涨幅 5%—15％
		中性	相对涨幅-5%—5％之间
		减持	相对跌幅 5%—15％
		卖出	相对跌幅 15％以上
	行业评级	强于大市	相对涨幅 10%以上
		中性	相对涨幅-10-10%之间
		弱于大市	相对跌幅 10%以上

分析师声明

本报告署名分析师在此声明：（i）以勤勉的职业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观地出具本报告，结论不受任何第三方的授意或影响。（ii）本人不曾因，不因，也将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。

法律主体说明

本报告由中信建投证券股份有限公司及/或其附属机构（以下合称“中信建投”）制作，由中信建投证券股份有限公司在中华人民共和国（仅为本报告目的，不包括香港、澳门、台湾）提供。中信建投证券股份有限公司具有中国证监会许可的投资咨询业务资格，本报告署名分析师所持中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格证书编号已披露在报告首页。

在遵守适用的法律法规情况下，本报告亦可能由中信建投（国际）证券有限公司在香港提供。本报告作者所持香港证监会牌照的中央编号已披露在报告首页。

一般性声明

本报告由中信建投制作。发送本报告不构成任何合同或承诺的基础，不因接收者收到本报告而视其为中信建投客户。

本报告的信息均来源于中信建投认为可靠的公开资料，但中信建投对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载观点、评估和预测仅反映本报告出具日该分析师的判断，该等观点、评估和预测可能在不发出通知的情况下有所变更，亦有可能因使用不同假设和标准或者采用不同分析方法而与中信建投其他部门、人员口头或书面表达的意见不同或相反。本报告所引证券或其他金融工具的过往业绩不代表其未来表现。报告中所含任何具有预测性质的内容皆基于相应的假设条件，而任何假设条件都可能随时发生变化并影响实际投资收益。中信建投不承诺、不保证本报告所含具有预测性质的内容必然得以实现。

本报告内容的全部或部分均不构成投资建议。本报告所包含的观点、建议并未考虑报告接收人在财务状况、投资目的、风险偏好等方面的具体情况，报告接收者应当独立评估本报告所含信息，基于自身投资目标、需求、市场机会、风险及其他因素自主做出决策并自行承担投资风险。中信建投建议所有投资者应就任何潜在投资向其税务、会计或法律顾问咨询。不论报告接收者是否根据本报告做出投资决策，中信建投都不对该等投资决策提供任何形式的担保，亦不以任何形式分享投资收益或者分担投资损失。中信建投不对使用本报告所产生的任何直接或间接损失承担责任。

在法律法规及监管规定允许的范围内，中信建投可能持有并交易本报告中所提公司的股份或其他财产权益，也可能在过去 12 个月、目前或者将来为本报告中所提公司提供或者争取为其提供投资银行、做市交易、财务顾问或其他金融服务。本报告内容真实、准确、完整地反映了署名分析师的观点，分析师的薪酬无论过去、现在或未来都不会直接或间接与其所撰写报告中的具体观点相联系，分析师亦不会因撰写本报告而获取不当利益。

本报告为中信建投所有。未经中信建投事先书面许可，任何机构和/或个人不得以任何形式转发、翻版、复制、发布或引用本报告全部或部分内容，亦不得从未经中信建投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。版权所有，违者必究。

中信建投证券研究发展部

北京
朝阳区景辉街 16 号院 1 号楼 18 层
电话：（8610） 56135088
联系人：李祉瑶
邮箱：lizhiyao@csc.com.cn

上海
上海浦东新区浦东南路 528 号南塔 2103 室
电话：（8621） 6882-1600
联系人：翁起帆
邮箱：wengqifan@csc.com.cn

深圳
福田区福中三路与鹏程一路交汇处广电金融中心 35 楼
电话：（86755）8252-1369
联系人：曹莹
邮箱：caoying@csc.com.cn

中信建投（国际）

香港
中环交易广场 2 期 18 楼
电话：（852）3465-5600
联系人：刘泓麟
邮箱：charleneliu@csci.hk