



Research and
Development Center

宇树上市在即，关注成长和中报业绩催化
机械设备

2026 年 08 月 17 日

证券研究报告

行业研究——周报

行业周报

机械设备

投资评级 看好

上次评级 看好

王锐 机械行业首席分析师
执业编号：S1500523080006
邮箱：wangrui1@cindasc.com

韩冰 机械行业分析师
执业编号：S1500523100001
邮箱：hanbing1@cindasc.com

信达证券股份有限公司
CINDA SECURITIES CO., LTD
北京市西城区宣武门西大街甲127
号金隅大厦B座
邮编：100031

宇树上市在即，关注成长和中报业绩催化

2026年08月17日

本期内容提要：

➤ **宇树上市在即，关注人形机器人板块。**国内头部企业资本化进程加速，提振市场情绪，宇树科技公告将于8月19日上市；7月24日，智元创新已启动赴港上市流程。国内外产业端发力，人形机器人走向量产阶段。7月24日，小鹏人形机器人已在广州工厂正式开启小批量试生产，同时量产产线进入最后联调阶段，量产冲刺正式进入倒计时。7月1日，马斯克在社交平台发布其在弗里蒙特工厂参观 Optimus 机器人生产线的合影；随后，特斯拉工程副总裁透露，首条机器人产线已运抵弗里蒙特工厂，正进行现场验收测试的最后阶段。人形机器人产业端持续催化，建议关注相关投资机会。

➤ **建议关注产业端持续催化的人形机器人板块、受益下游扩产和国产替代的半导体设备，关注中报业绩可期的细分方向及个股：**

1) 日联科技

公司是国内领先的工业 X 射线智能检测设备及核心部件供应商，在核心部件、AI 软件、检测设备等方面建立了核心技术壁垒。公司 2025 年营业收入、归母净利润、扣非净利润分别实现 10.78 亿元、1.76 亿元、1.46 亿元，同比分别增长 45.77%、22.84%、51.34%；2026 年上半年营业收入、归母净利润、扣非净利润同比分别增长 55.39%、54.63%、83.90%。看好公司作为工业 X 射线检测设备龙头，下游需求景气 and 国产替代双重驱动下的业绩增长。

2) 博众精工

公司是国内 3C 自动化设备龙头，公司 2025 年营业收入、归母净利润、扣非净利润分别增长 32.53%、48.94%、4.36%，营业收入高增主要来自消费电子业务保持稳健增长、新能源板块业务实现大幅增长，利润高增主要来自处置子公司股权带来的投资收益及盈利能力提升。26Q1 实现收入 14.81 亿元，同比增长 100.90%；实现归母净利润 0.28 亿元，同比扭亏为盈。看好苹果折叠屏手机、智能眼镜等新产品对公司 2026 年订单和业绩的潜在驱动，及公司在半导体、机器人等领域布局成效的逐步显现。

3) 法兰泰克

公司主要为客户提供全生命周期的物料搬运解决方案，26Q1 收入、归母净利润、扣非净利润分别为 6.44 亿元、0.54 亿元、0.51 亿元，同比分别增长 57.92%、57.75%、75.44%。看好公司在船舶制造、水利水电、出海、自动化等核心赛道持续发力下的业绩兑现。

➤ **风险因素：**需求复苏不及预期，新兴技术和产业发展不及预期，原材料价格波动风险。

目 录

一、周观点	4
二、板块行情回顾	5
三、核心观点更新	6
四、上市公司重要公告	15

表 目 录

表 1：工业母机支持政策	8
--------------------	---

图 目 录

图 1：主要指数年初至今涨跌幅	5
图 2：各行业板块上周涨跌幅（2026. 08. 10-2026. 08. 14）	5
图 3：机械行业细分板块上周涨跌幅（2026. 08. 10-2026. 08. 14）	6
图 4：制造业 PMI（%）	6
图 5：制造业固定资产投资累计同比增速	6
图 6：工业企业产成品存货同比（%）	7
图 7：工业企业利润总额同比（%）	7
图 8：金属切削机床产量及增速	7
图 9：金属成形机床产量及增速	8
图 10：叉车月销量（台）	9
图 11：叉车月销量同比增速	9
图 12：叉车月销量-出口（台）	9
图 13：叉车月销量-内销（台）	9
图 14：中国物流业景气指数(LPI):季调（%）	10
图 15：中国仓储指数（%）	10
图 16：国内工业机器人累计产量（台/套）及增速（%）	10
图 17：国内制造业就业人员平均工资及增速	10
图 18：全球工业机器人安装量及增速	10
图 19：特斯拉 Optimus	11
图 20：宇树人形机器人累计生产下线约 18000 台	11
图 21：优必选超仿生人形机器人	12
图 22：智元第 15000 台具身智能机器人下线	12
图 23：挖机月销量（台）	12
图 24：挖机月销量同比增速	12
图 25：挖机月销量-出口（台）	13
图 26：挖机月销量-内销（台）	13
图 27：国内基建、采矿和房地产投资累计同比增速	13
图 28：装载机月销量及增速（台）	14
图 29：汽车起重机月销量及增速（台）	14

一、周观点

宇树上市在即，关注人形机器人板块。国内头部企业资本化进程加速，宇树科技公告将于8月19日上市；7月24日，智元创新已启动赴港上市流程。国内外产业端发力，人形机器人走向量产阶段。宇树科技公布，截至2026年7月底，纯双足人形机器人累计下线18000台（不含其他类人形机器人或轮式底盘人形）。7月24日，小鹏人形机器人已在广州工厂正式开启小批量试生产，同时量产产线进入最后联调阶段，量产冲刺正式进入倒计时。7月1日，马斯克在社交平台发布其在弗里蒙特工厂参观Optimus机器人生产线的合影；随后，特斯拉工程副总裁透露，首条机器人产线已运抵弗里蒙特工厂，正进行现场验收测试的最后阶段。人形机器人产业端持续催化，建议关注相关投资机会。

建议关注产业端持续催化的人形机器人板块、受益下游扩产和国产替代的半导体设备；关注中报业绩可期的细分方向及个股：

1) 日联科技

公司是国内领先的工业X射线智能检测设备及核心部件供应商，产品主要应用于集成电路及电子制造、新能源电池、铸件焊件及材料、食品异物等检测领域，在核心部件、AI软件、检测设备等方面建立了核心技术壁垒。公司2025年营业收入、归母净利润、扣非净利润分别实现10.78亿元、1.76亿元、1.46亿元，同比分别增长45.77%、22.84%、51.34%；2026年上半年营业收入、归母净利润、扣非净利润分别实现7.15亿元、1.28亿元、1.10亿元，同比分别增长55.39%、54.63%、83.90%。看好公司作为工业X射线检测设备龙头，下游需求景气和国产替代双重驱动下的业绩增长。

2) 博众精工

公司是国内3C自动化设备龙头，目前下游行业涵盖消费电子、新能源、汽车自动化及半导体等。公司2025年营业收入、归母净利润、扣非净利润分别实现65.66亿元、5.93亿元、3.33亿元，同比分别增长32.53%、48.94%、4.36%，营业收入高增主要来自消费电子业务保持稳健增长、新能源板块业务实现大幅增长，归母利润高增主要来自处置子公司股权带来的投资收益及盈利能力提升。26Q1实现收入14.81亿元，同比增长100.90%；实现归母净利润0.28亿元，同比扭亏为盈；实现扣非净利润-0.16亿元，亏损同比收窄。看好苹果折叠屏手机、智能眼镜等新产品对公司2026年订单和业绩的潜在驱动，及公司在半导体、机器人等领域布局成效的逐步显现。

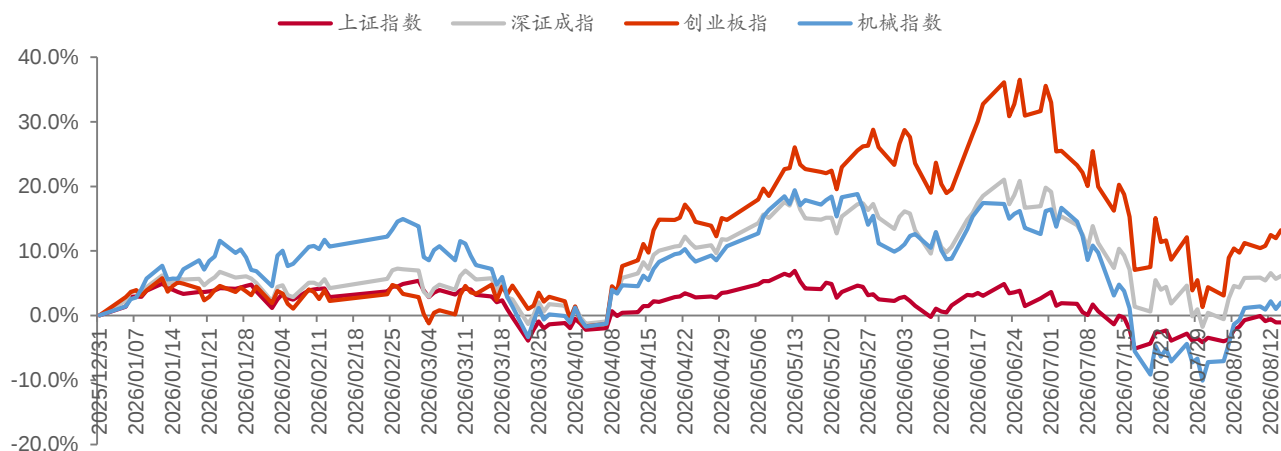
3) 法兰泰克

公司主要为客户提供全生命周期的物料搬运解决方案，包括全栈自研的三合一电机、电动葫芦、起重机成套设备、全生命周期服务等核心产品。在船舶制造、水利水电、出海、自动化等核心赛道持续发力下，订单和业绩表现亮眼。公司2025年营业收入、归母净利润、扣非净利润分别实现24.28亿元、2.35亿元、2.02亿元，同比分别增长14.02%、40.53%、27.83%；2025年末公司合同负债金额达到8.8亿元，同比增长62%。26Q1收入、归母净利润、扣非净利润分别为6.44亿元、0.54亿元、0.51亿元，同比分别增长57.92%、57.75%、75.44%。看好公司核心下游发力下的业绩持续兑现。

二、板块行情回顾

- 上周上证综指下跌 0.33%，深证成指上涨 0.30%，创业板指上涨 1.77%，机械指数（中信）上涨 0.80%。

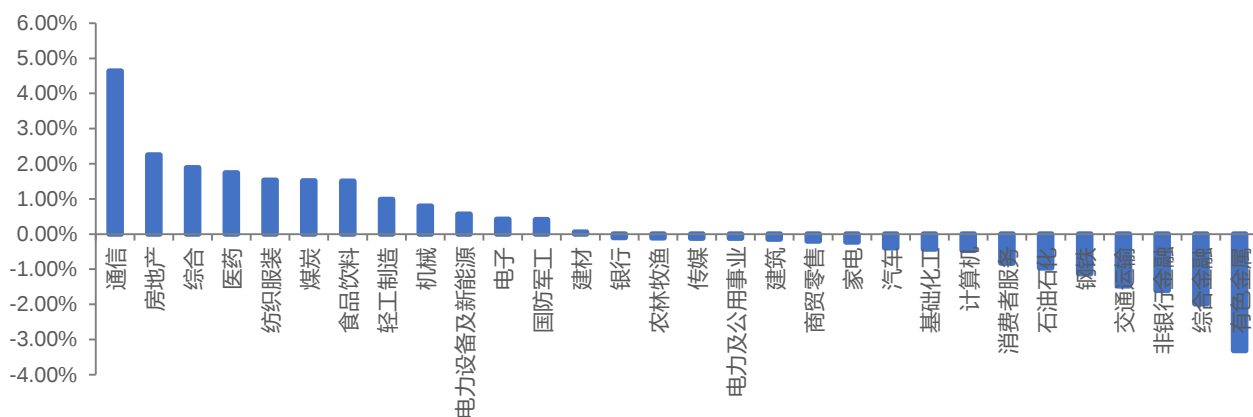
图 1：主要指数年初至今涨跌幅



资料来源：iFind，信达证券研发中心

- 上周涨跌幅靠前的行业（中信指数）为通信、房地产、综合，涨跌幅分别为 4.63%、2.25%、1.89%；涨跌幅靠后的行业为有色金属、综合金融、非银行金融，涨跌幅分别为-3.31%、-1.99%、-1.60%。

图 2：各行业板块上周涨跌幅（2026.08.10-2026.08.14）

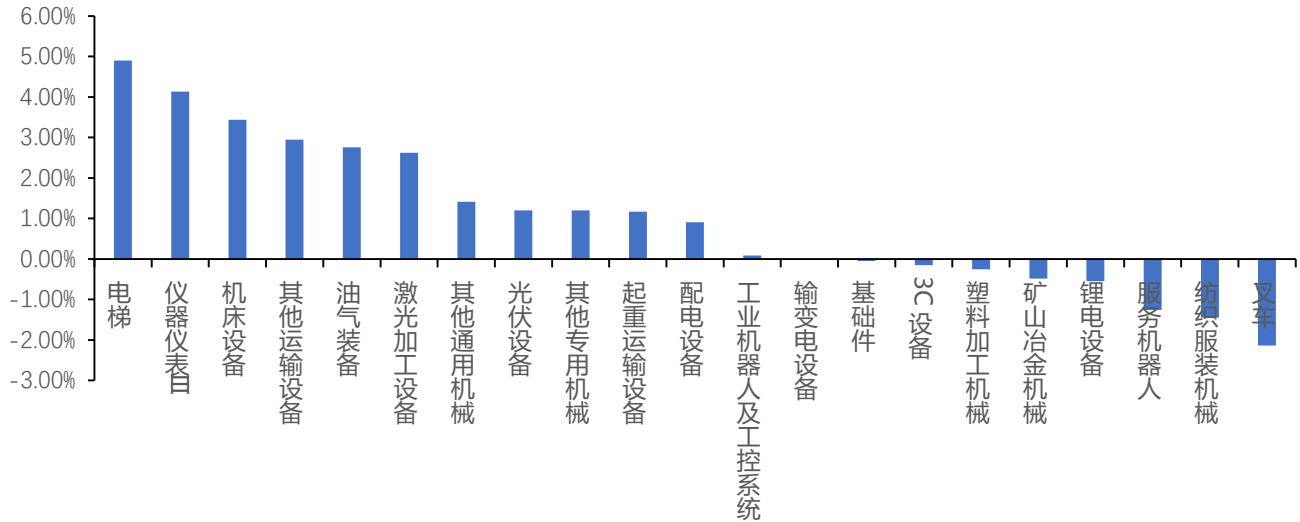


资料来源：iFind，信达证券研发中心

- 上周机械行业中涨跌幅靠前的子板块包括电梯、仪器仪表Ⅲ、机床设备，涨跌幅分别为 4.90%、4.13%、3.43%；涨跌幅靠后的子板块包括叉车、纺织服装机械、服务机器人，涨跌幅分别为-2.13%、-1.45%、-1.26%。



图 3：机械行业细分板块上周涨跌幅（2026.08.10-2026.08.14）



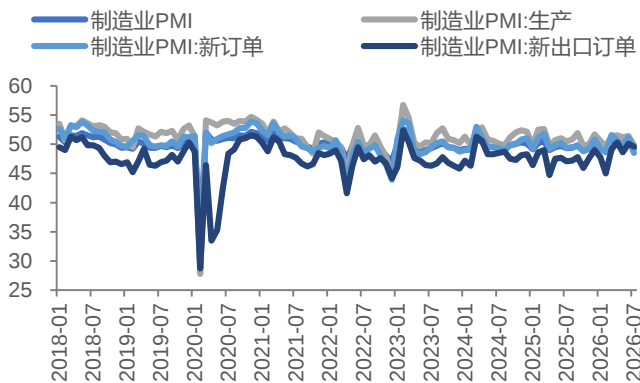
资料来源：iFind，信达证券研发中心

三、核心观点更新

1、通用设备

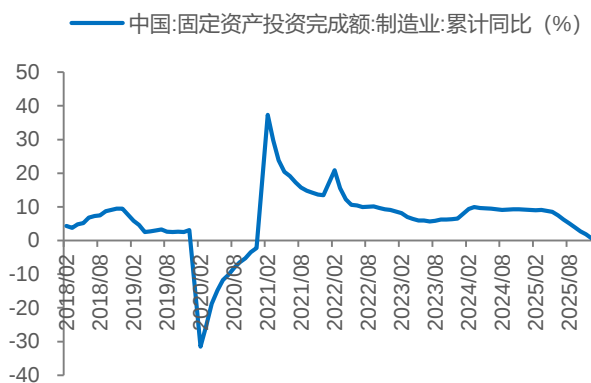
2026 年 7 月我国制造业 PMI 为 49.2%，前值 50.3%，环比回落 1.1pct，其中生产指数环比回落 1.5pct 至 49.9%，新订单指数环比回落 2.7pct 至 48.5%，新出口订单指数环比回落 0.5pct 至 49.6%。2026 年 1-7 月我国制造业固定资产投资完成额同比下滑 1.7%，1-6 月为下滑 1.2%，7 月增速继续回落。1-6 月规模以上工业企业利润总额同比增长 18.7%，6 月单月增长 15.1%，电子相关行业利润高速增长是规模以上工业企业利润较快增长的重要支撑。6 月底规模以上工业企业产成品存货同比增长 9.5%。

图 4：制造业 PMI (%)



资料来源：iFind，信达证券研发中心

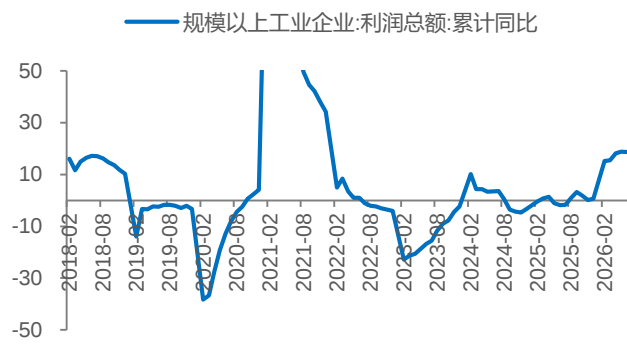
图 5：制造业固定资产投资累计同比增速



资料来源：iFind，信达证券研发中心

图 6：工业企业产成品存货同比（%）

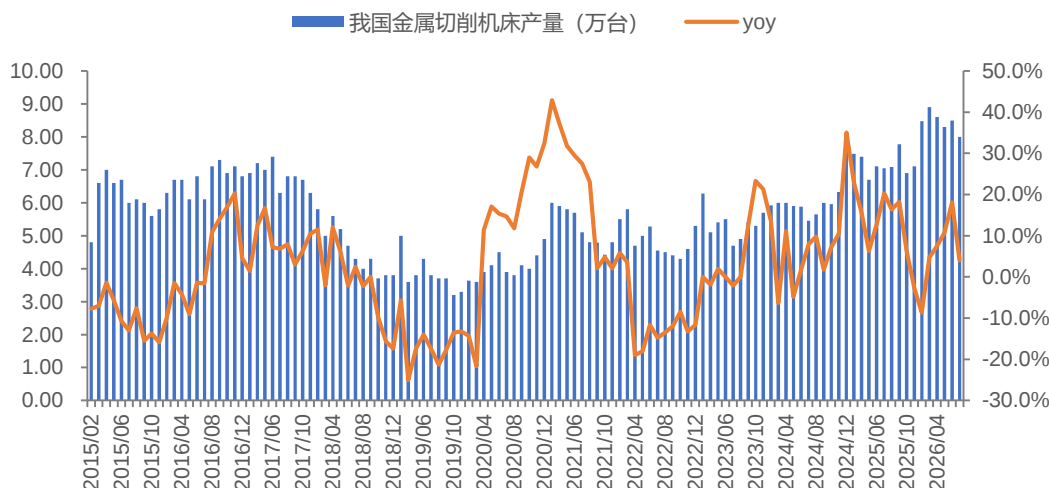

资料来源：iFind，信达证券研发中心

图 7：工业企业利润总额同比（%）


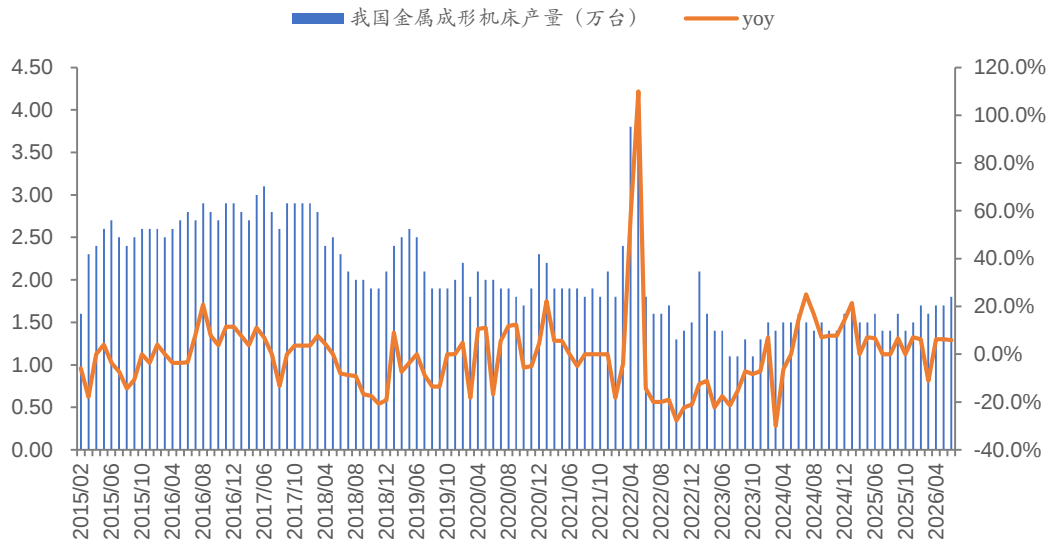
资料来源：iFind，信达证券研发中心

1.1 机床

2026 年 7 月我国金属切削机床产量 8.0 万台，同比增长 4.0%；1-7 月产量 51.0 万台，同比增长 0.8%，增速出现回落。6 月我国金属成形机床产量 1.8 万台，同比增长 5.9%；1-6 月产量 9.4 万台，同比增长 5.6%。国内机床产业政策持续深化，2025 年 8 月，七部门《关于金融支持新型工业化的指导意见》提出，引导银行为集成电路、工业母机、先进材料等制造业重点产业链技术和产品攻关提供中长期融资。2025 年 9 月，国家标准委、工业和信息化部出台《工业母机高质量标准体系建设方案》，提出围绕高端复合数控机床、一体化压铸、精密锻造、高档数控系统等重点方向，聚焦强链补链、产业升级等需求，加快推动一批重大科研成果转化为标准，加紧研制一批产业链急需标准，采信一批优秀团体标准，推广先进技术方案在产业应用，填补产业链上中下游关键环节标准空白。2026 年 8 月，财政部、税务总局、国家发展改革委、工业和信息化部联合出台“关于集成电路企业、工业母机企业非货币性资产交换企业所得税政策的公告”，规定工业母机企业在 2026 年 1 月 1 日至 2028 年 12 月 31 日期间发生非货币性资产交换所得，可在不超过 5 年期限内分期均匀计入相应年度的应纳税所得额。在政策支持、行业企业加强自主创新背景下，我们判断中高端机床国产替代有望持续深化，国内机床出海成果有望不断凸显。

图 8：金属切削机床产量及增速


资料来源：iFind，信达证券研发中心

图 9：金属成形机床产量及增速


资料来源：iFind，信达证券研发中心

表 1：工业母机支持政策

发布时间	支持政策	发布部门	主要内容
2024/02	《产业结构调整指导目录（2024 年本）》	国家发改委	首次将数控机床从机械类中提级出来，列于鼓励类目录的第四十九项
2024/03	《推动工业领域设备更新实施方案》	工信部	实施先进设备更新行动：针对工业母机、农机、工程机械、电动自行车等生产设备整体处于中低水平的行业，加快淘汰落后低效设备、超期服役老旧设备；重点推动工业母机行业更新服役超过 10 年的机床等。实施数字化转型行动：以生产作业、仓储物流、质量管控等环节改造为重点，推动数控机床与基础制造装备、增材制造装备、工业机器人、工业控制装备、智能物流装备、传感与检测装备等通用智能制造装备更新。
2024/07	《“工业母机+”百行万企产需对接活动实施方案》	工信部	以产需对接为抓手，通过部门联动、市场带动，推进工业母机创新产品推广应用和迭代升级，提升工业母机产业链供应链韧性和竞争力，为推动制造业高质量发展、建设现代化产业体系提供有力支撑。产需对接活动 2024 年 7 月启动，持续至 2027 年底。
2024/09	《首台（套）重大技术装备推广应用指导目录（2024 版）》	工信部	第一项是“高端工业母机”，涉及数控机床主机、核心系统、关键零部件、工业机器人等多项。
2025/08	《关于金融支持新型工业化的指导意见》	中国人民银行、工信部、发改委、财政部、金融监管总局、证监会、外汇局	发挥结构性货币政策工具激励作用，引导银行为集成电路、工业母机、医疗装备、服务器、仪器仪表、基础软件、工业软件、先进材料等制造业重点产业链技术和产品攻关提供中长期融资。

2025/09 《工业母机高质量标准体系建设方案》 国家标准委、工业和信息化部

2026/08 关于集成电路企业、工业母机企业非货币性资产交换企业所得税政策的公告 财政部、税务总局、国家发展改革委、工业和信息化部

围绕高端复合数控机床、一体化压铸、精密锻造、复合增材制造、高端注塑成型、高档数控系统、高性能功能部件等重点方向，聚焦强链补链、产业升级等需求，加快推动一批重大科研成果转化为标准，加紧研制一批产业链急需标准，采信一批优秀团体标准，推广先进技术方案在产业应用，填补产业链上中下游关键环节标准空白。

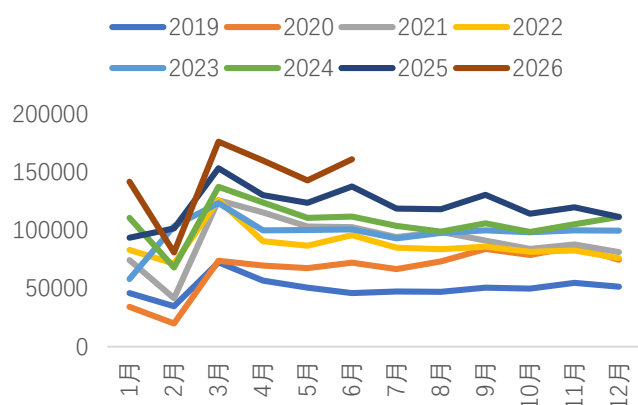
工业母机企业在2026年1月1日至2028年12月31日期间发生非货币性资产交换，按规定确认的非货币性资产交换所得，可在不超过5年期限内分期均匀计入相应年度的应纳税所得额，按现行政策规定计算缴纳企业所得税。

资料来源：中国政府网、国家发改委、工业和信息化部、财政部，信达证券研发中心

1.2 叉车

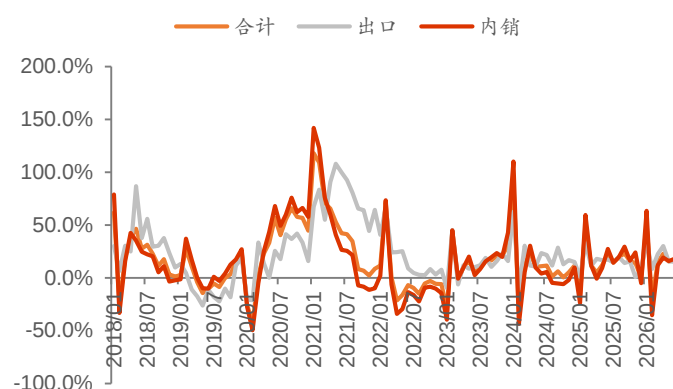
2026年6月叉车销量160742台，同比增长16.8%；其中出口61823台，同比增长15.2%，增速略有回落；内销98919台，同比增长17.9%，保持较快增长。2026年7月中国物流业景气指数(LPI)(季调)为50.4%，环比回落0.2pct；7月中国仓储指数为50.3%，环比回升0.1pct。我们判断国内制造业和仓储物流业需求韧性、北美制造业回流背景和电动化大趋势下，叉车板块销量有望维持稳健增长，建议关注杭叉集团、安徽合力、诺力股份等。

图 10：叉车月销量(台)



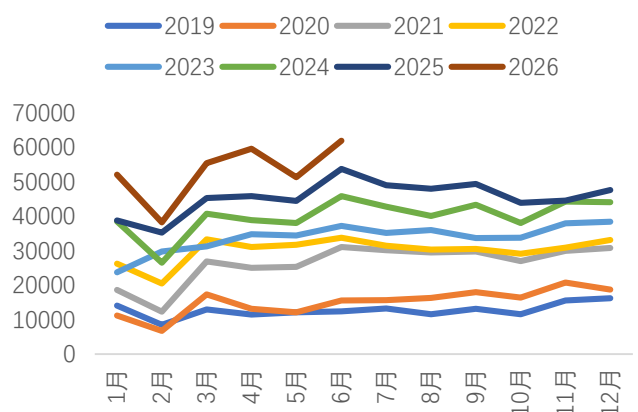
资料来源：iFind，信达证券研发中心

图 11：叉车月销量同比增速



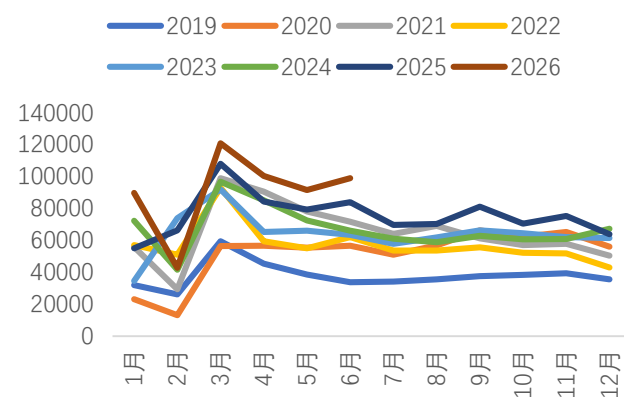
资料来源：iFind，信达证券研发中心

图 12：叉车月销量-出口(台)



资料来源：iFind，信达证券研发中心

图 13：叉车月销量-内销(台)



资料来源：iFind，信达证券研发中心

图 14：中国物流业景气指数(LPI):季调 (%)

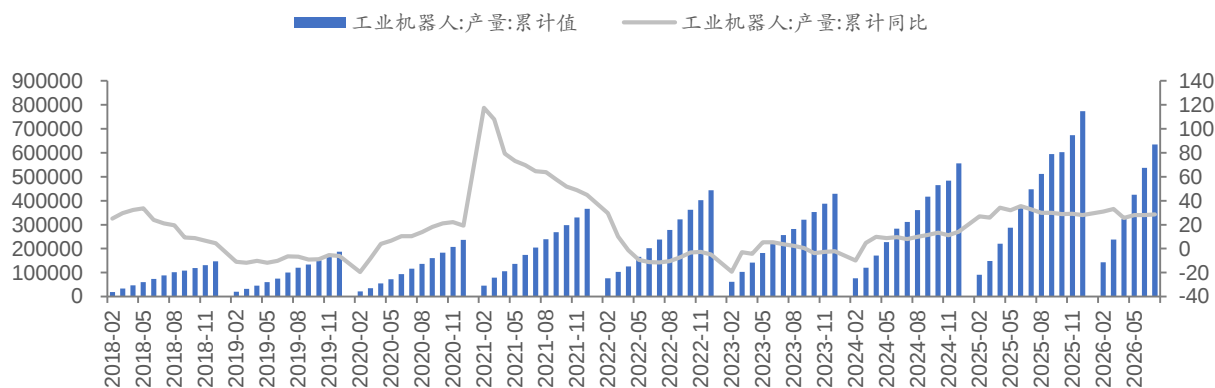

资料来源：iFind，信达证券研发中心

图 15：中国仓储指数 (%)


资料来源：iFind，信达证券研发中心

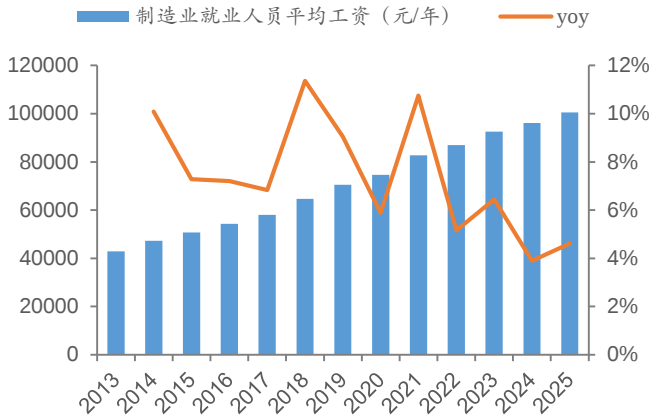
1.3 机器人

2026 年 1-7 月国内工业机器人产量 635056 台，同比增长 28.5%，7 月单月产量 98677 台，同比增长 30.2%。由于人口红利的逐渐消退，人力成本持续增长，2025 年国内制造业就业人员平均工资同比增长 4.6%至 100572 元，机器人换人趋势持续。全球工业机器人行业进入成熟增长期，据 IFR《2025 世界机器人报告》，2024 年全球工业机器人安装量达到 54.2 万台，较 2021 年复合增长率为 1.0%。与发达国家相比，目前国产核心零部件、国内工业机器人应用密度仍然有提升空间，2023 年年初工信部等十七部门联合印发《“机器人+”应用行动实施方案》，其中明确到 2025 年，制造业机器人密度较 2020 年实现翻番。我们长期看好机器换人和国产替代趋势下的国内机器人产业链机遇。

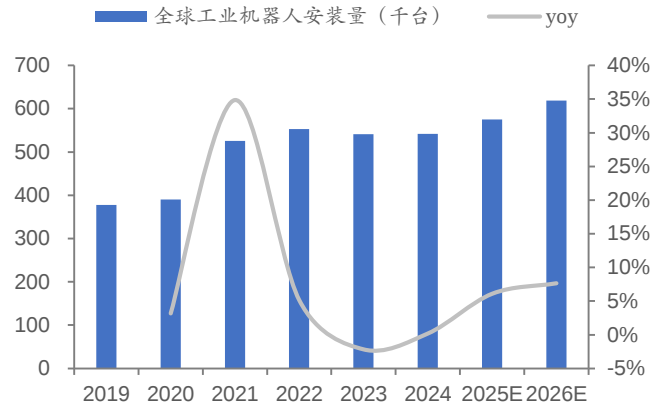
图 16：国内工业机器人累计产量（台/套）及增速 (%)


资料来源：iFind，信达证券研发中心

图 17：国内制造业就业人员平均工资及增速
图 18：全球工业机器人安装量及增速



资料来源: iFind, 信达证券研发中心



资料来源: IFR、AIRS 产业研究, 信达证券研发中心

国内外产业端发力，人形机器人走向量产。宇树科技公布，截至 2026 年 7 月底，纯双足人形机器人累计下线 18000 台（不含其他类人形机器人或轮式底盘人形）。7 月 24 日，小鹏人形机器人已在广州工厂正式开启小批量试生产，同时量产产线进入最后联调阶段，量产冲刺正式进入倒计时。7 月 1 日，马斯克在社交平台发布其在弗里蒙特工厂参观 Optimus 机器人生产线的合影；随后，特斯拉工程副总裁透露，首条机器人产线已运抵弗里蒙特工厂，正进行现场验收测试的最后阶段，该产线模块化程度极高，2-3 天即可完成安装，一周内就能运转。后续还有 40 条子生产线待搭建，涉及执行器、躯干、电池、四肢等模块。6 月 30 日，优必选发布面向下一个十年的“人机共生”战略，并发布全尺寸超仿生人形机器人优世界 U1 系列，包括半身版 U1 Lite、高配全身版 U1 Pro 及高动态全身版 U1 Ultra 三款产品。现场，优必选宣布优世界 U1 订单线上线下全渠道已累计突破 13361 台，力争今年交付。

国内头部企业资本化进程加速，宇树上市在即。宇树科技公告将于 8 月 19 日上市；8 月 6 日，宇树科技披露战略配售名单，DeepSeek、腾讯旗下上海启善投资获战略配售，全国社会保障基金理事会、中国石油集团昆仑资本有限公司、南方电网产融控股集团有限公司、天翼资本控股有限公司等国有资本参与。7 月 24 日，智元创新已启动赴港上市流程。7 月 6 日，星动纪元完成新一轮 10 亿元融资，由国务院国资委国有资本运营公司诚通基金领投，江西国控、国元股权、渝富中新基金、杭州资本等多家大型国资共同参与。自变量机器人 6 月 30 日宣布，近日连续完成 B 轮、B+ 轮、B++ 轮和 C 轮合计四轮融资，并已全部完成交割，估值突破 200 亿元。

国内政策持续出台支持人形机器人发展，地方政府积极落地。2026 年 1 月，杭州市发布《杭州市具身智能机器人“强链补链”行动方案（2026—2027 年）》，提出“至 2027 年底打造 3 个以上量产人形机器人产品、5 个以上量产仿生机器人产品；新增具身智能机器人整机及零部件、软件企业主体 100 家以上，总量超 300 家，培育省级专精特新企业 10 家以上、国家级专精特新‘小巨人’企业 3 家以上、国家级制造业单项冠军企业 1 家以上；2027 年实现各类具身智能机器人整机企业工业总产值超 200 亿元，产业链工业总产值超 500 亿元”。2025 年 8 月，上海市发布《上海市具身智能产业发展实施方案》，提出“到 2027 年，实现具身模型、具身语料等方面核心算法与技术突破不少于 20 项；建设不少于 4 个具身智能高质量孵化器，实现百家行业骨干企业集聚、百大创新应用场景落地与百件国际领先产品推广，我市具身智能核心产业规模突破 500 亿元”。2025 年 3 月，深圳市科技创新局发布《深圳市具身智能机器人技术创新与产业发展行动计划（2025-2027 年）》，提出“到 2027 年，在机器人关键核心零部件、AI 芯片、人工智能与机器人融合技术、多模态感知技术、高精度运动控制技术、灵巧操作技术等方面取得突破；新增培育估值过百亿企业 10 家以上、营收超十亿企业 20 家以上，实现十亿级应用场景落地 50 个以上，关联产业规模达到 1000 亿元以上，具身智能机器人产业集群相关企业超过 1200 家”。

在政策支持不断落地、国内企业布局加速下，我们看好人形机器人创新突破下的机器人产业链机遇，建议关注拓普集团、三花智控、震裕科技、恒立液压、五洲新春、汇川技术、信捷电气、伟创电气、征和工业、山东威达等。

图 19: 特斯拉 Optimus

图 20: 宇树人形机器人累计生产下线约 18000 台



资料来源: Tesla 官方微博, 信达证券研发中心



资料来源: 智元机器人官网, 信达证券研发中心

图 21: 优必选超仿生人形机器人



资料来源: 优必选官网, 信达证券研发中心

图 22: 智元第 15000 台具身智能机器人下线



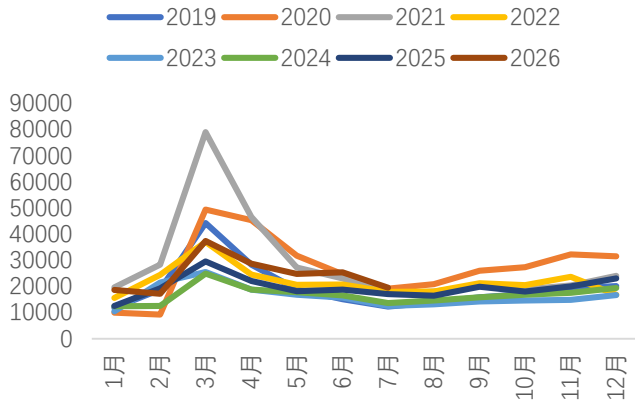
资料来源: 宇树科技公众号, 信达证券研发中心

2、工程机械

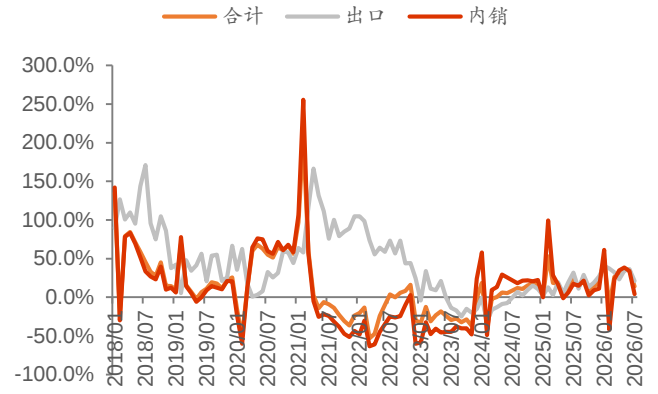
2026 年 7 月挖机销量 19521 台, 同比增长 13.9%, 其中内销 7608 台, 同比增长 4.1%, 出口 11913 台, 同比增长 21.2%, 内销增速明显放缓, 外销增速回落但仍保持较快增长。2026 年 1-7 月国内基建固定资产投资完成额同比增速-3.6%, 房地产开发投资额同比增速-19.2%, 1-6 月分别为-2.4%、-18.0%。我们判断 7 月挖机内销增长放缓主要系高温、暴雨等天气影响, 在国内存量设备更新、雅鲁藏布江下游水电站等重大工程建设拉动下, 挖机内销增长可期; 出口在大宗商品价格强势、新兴市场不断发力背景下, 需求有望持续向好。上半年主机厂陆续宣布涨价, 5 月 1 日, 三一重机发布《敬告客户书》, 宣布自 2026 年 5 月 15 日起, 对旗下挖掘机产品价格上调 5%。5 月 8 日, 徐工挖机发布《关于徐工挖机产品价格调整的通知》, 宣布自 2026 年 6 月 1 日起, 对不同机型挖掘机产品价格上调 3~5 个百分点; 同日柳工发布《关于柳工挖掘机产品价格调整的通知》, 宣布自 2026 年 5 月 20 日起, 对挖掘机产品价格上调 5%。建议关注行业龙头柳工、三一重工、恒立液压、徐工机械、山推股份、中联重科等。

图 23: 挖机月销量(台)

图 24: 挖机月销量同比增速

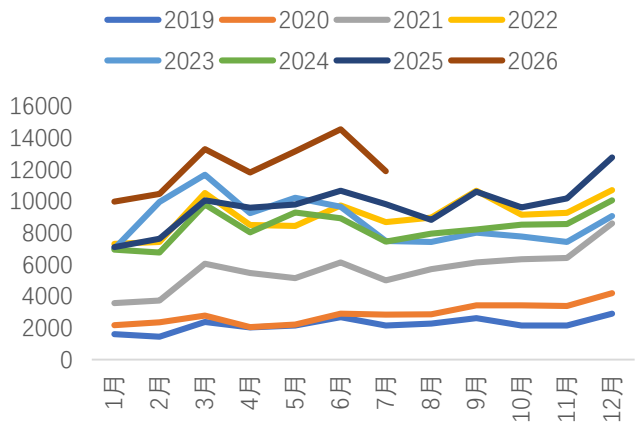


资料来源: iFind, 信达证券研发中心



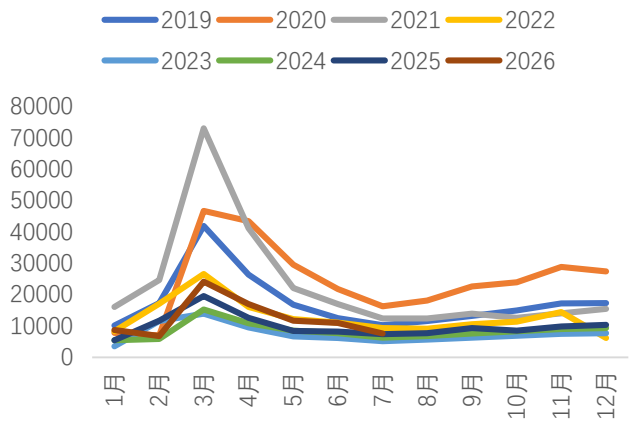
资料来源: iFind, 信达证券研发中心

图 25: 挖机月销量-出口 (台)



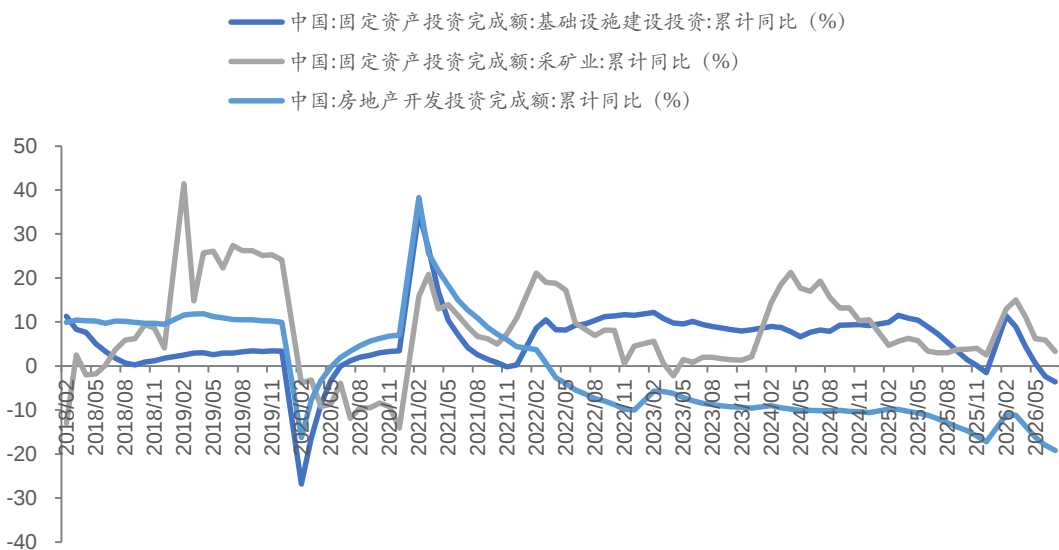
资料来源: iFind, 信达证券研发中心

图 26: 挖机月销量-内销 (台)



资料来源: iFind, 信达证券研发中心

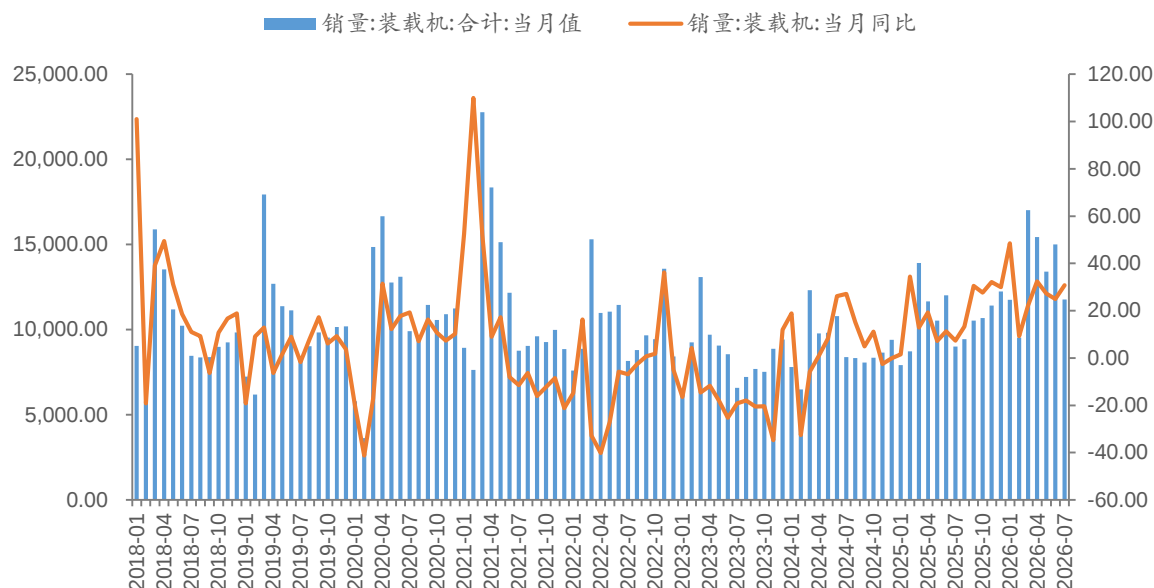
图 27: 国内基建、采矿和房地产投资累计同比增速



资料来源：iFind，信达证券研发中心

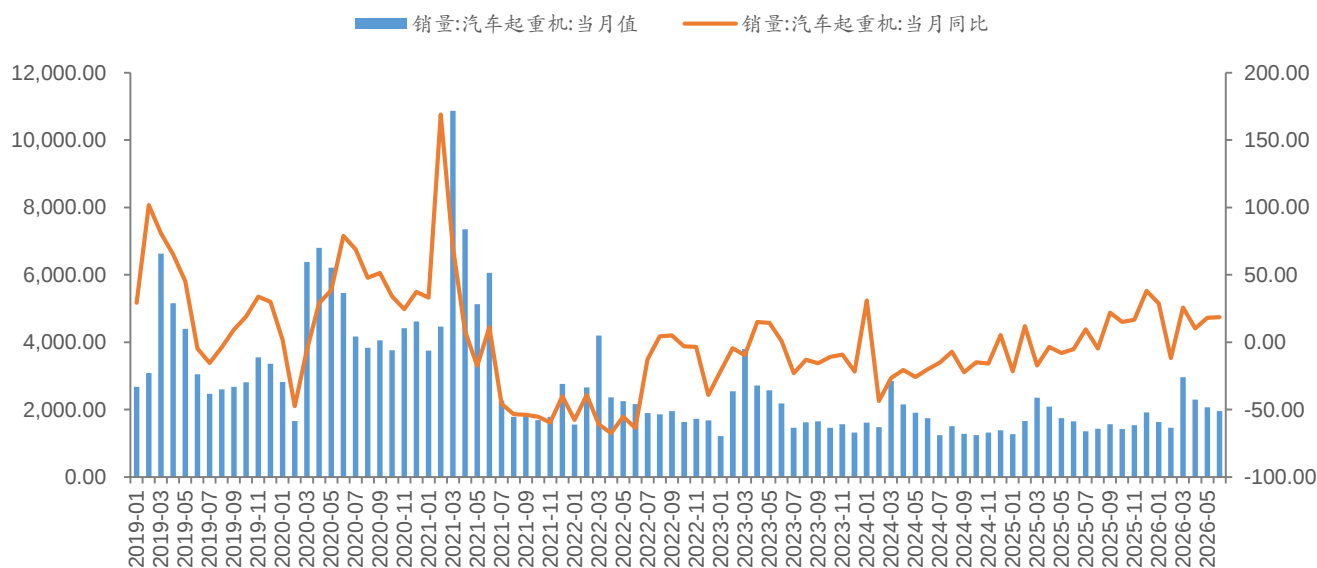
2026 年 7 月装载机销量 11774 台，同比增长 30.8%；其中出口 6004 台，同比增长 34.9%，内销 5770 台，同比增长 26.8%。1-7 月装载机累计销售 93938 台，同比增长 27.2%。6 月汽车起重机销量 1955 台，同比增长 18.6%。

图 28：装载机月销量及增速（台）



资料来源：iFind，信达证券研发中心

图 29：汽车起重机月销量及增速（台）



资料来源：iFind，信达证券研发中心



四、上市公司重要公告

【华测检测】2026年半年度报告：公司2026年上半年实现营收34.29亿元，同比增长15.86%；实现归母净利润5.64亿元，同比增长20.63%。

【优利德】2026年半年度报告：公司2026年上半年实现营收8.15亿元，同比增长32.02%；实现归母净利润1.4亿元，同比增长42.82%。

【浙海德曼】关于调整公司2026年度向特定对象发行股票方案的公告：公司拟调整向特定对象发行方案，调整前募资总额不超过15.17亿元，调整后募资总额不超过11.67亿元，删除原方案中3.5亿元补充流动资金投向。

【华锐精密】2026年半年度报告：公司2026年上半年实现营收6.21亿元，同比增长19.70%；实现归母净利润2.38亿元，同比增长178.32%。

【钢研纳克】2026年半年度报告：公司2026年上半年实现营收6.1亿元，同比增长22.16%；实现归母净利润7692.14万元，同比增长32.02%。

【大豪科技】2026年半年度报告：公司2026年上半年实现营收18.3亿元，同比增长23.36%；实现归母净利润5.32亿元，同比增长33.45%。

【耐普矿机】2026年半年度报告：公司2026年上半年实现营收4.97亿元，同比增长20.38%；实现归母净利润-1176万元，同比下滑169.24%。

【柳工】关于首次回购公司股份暨回购的进展公告：公司于2026年8月11日通过股份回购专用证券账户以集中竞价方式首次实施回购股份2,409,600股，占公司目前总股本的0.12%，最高成交价为8.39元/股，最低成交价为8.17元/股，成交总额为19,998,669.00元（不含交易费用）。

【春风动力】关于全资子公司收到美国关税退税的公告：美国子公司累计收到2.62亿元关税及利息退款，预计增厚2026年净利润约1.83亿元，占2025年归母净利润的10.95%。

【山推股份】2026年半年度报告：公司2026年上半年实现营收82.78亿元，同比增长18.19%；实现归母净利润6.81亿元，同比增长19.03%。

【皖仪科技】2026年半年度报告：公司2026年上半年实现营收3.90亿元，同比增长26.78%；实现归母净利润0.31亿元，同比增长2863.13%。



五、风险因素

需求复苏不及预期，新兴技术和产业发展不及预期，原材料价格波动风险。



研究团队简介

王锐，吉林大学学士、北京师范大学硕士，曾就职于方正证券、光大证券、国泰君安，11 年行业研究经验，其中 8 年机械行业研究经验。2023 年加入信达证券研发中心，负责机械行业研究工作。

韩冰，浙江大学经济学学士、硕士，曾就职于东方证券、中泰证券，2023 年加入信达证券研发中心，主要覆盖通用设备、消费设备、检测、科学仪器等领域。

分析师声明

负责本报告全部或部分内容的每一位分析师在此申明，本人具有证券投资咨询执业资格，并在中国证券业协会注册登记为证券分析师，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告；本报告所表述的所有观点准确反映了分析师本人的研究观点；本人薪酬的任何组成部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体分析意见或观点直接或间接相关。

免责声明

信达证券股份有限公司(以下简称“信达证券”)具有中国证监会批复的证券投资咨询业务资格。本报告由信达证券制作并发布。

本报告是针对与信达证券签署服务协议的签约客户的专属研究产品，为该类客户进行投资决策时提供辅助和参考，双方对权利与义务均有严格约定。本报告仅提供给上述特定客户，并不面向公众发布。信达证券不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。客户应当认识到有关本报告的电话、短信、邮件提示仅为研究观点的简要沟通，对本报告的参考使用须以本报告的完整版本为准。

本报告是基于信达证券认为可靠的已公开信息编制，但信达证券不保证所载信息的准确性和完整性。本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告最初出具日的观点和判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会出现不同程度的波动，涉及证券或投资标的的历史表现不应作为日后表现的保证。在不同时期，或因使用不同假设和标准，采用不同观点和分析方法，致使信达证券发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告，对此信达证券可不发出特别通知。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，也没有考虑到客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况，若有必要应寻求专家意见。本报告所载的资料、工具、意见及推测仅供参考，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向人做出邀请。

在法律允许的情况下，信达证券或其关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能会为这些公司正在提供或争取提供投资银行业务服务。

本报告版权仅为信达证券所有。未经信达证券书面同意，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布、转发或引用本报告的任何部分。若信达证券以外的机构向其客户发放本报告，则由该机构独自为此发送行为负责，信达证券对此等行为不承担任何责任。本报告同时不构成信达证券向发送本报告的机构之客户提供的投资建议。

如未经信达证券授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。信达证券将保留随时追究其法律责任的权利。

评级说明

投资建议的比较标准	股票投资评级	行业投资评级
本报告采用的基准指数：沪深 300 指数（以下简称基准）； 时间段：报告发布之日起 6 个月内。	买入 ：股价相对强于基准 15% 以上；	看好 ：行业指数超越基准；
	增持 ：股价相对强于基准 5%~15%；	中性 ：行业指数与基准基本持平；
	持有 ：股价相对基准波动在±5%之间；	看淡 ：行业指数弱于基准。
	卖出 ：股价相对弱于基准 5% 以下。	

风险提示

证券市场是一个风险无时不在的市场。投资者在进行证券交易时存在赢利的可能，也存在亏损的风险。建议投资者应当充分深入地了解证券市场蕴含的各项风险并谨慎行事。

本报告中所述证券不一定能在所有的国家和地区向所有类型的投资者销售，投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专业顾问的意见。在任何情况下，信达证券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，投资者需自行承担风险。