

工程机械稳中有增，燃气轮机前景广阔

——机械行业周报

报告要点：

● 周度行情回顾

2026 年 9 月 7 日至 9 月 11 日，上证综指下跌 1.07%，深证成指下跌 0.34%，创业板指上涨 1.08%。其中申万机械设备下跌 1.43%，相较沪深 300 指数跑输 0.60pct，在 31 个申万一级行业中排名第 12。细分子行业来看，申万通用设备/专用设备/轨交设备 II/工程机械/自动化设备分别涨跌-2.27%/-1.49%/-1.75%/-1.24%/-0.35%。

● 重点板块跟踪

机械设备板块：当前时点，出口端我们认为无论从供给端还是需求端看国内龙头企业仍具备较强竞争优势。2026 年 8 月销售各类挖掘机 19716 台，同比增长 19.3%。其中：国内销量 7986 台（含电动挖掘机 184 台），同比增长 3.92%；出口 11730 台（含电动挖掘机 60 台），同比增长 32.7%。我们看好后续工程机械行业仍将维持稳步增长态势。

燃气轮机板块：据科技媒体 The Information 报道，SpaceX 计划在德克萨斯州巴斯特罗普（Bastrop）新建一座铸造厂，专门生产大型燃气轮机叶片。报道发布后，SpaceX CEO 马斯克在社交平台上确认了这一计划，并表示，SpaceX 自主铸造叶片和导叶，可将燃气轮机的上线时间最多提前 18 个月。马斯克此举，代表其看好燃机发电的发展。

● 投资建议

机械设备：出口链板块，我们建议关注巨星科技、泉峰控股、九号公司等；工程机械板块，我们建议关注三一重工、徐工机械、安徽合力等；工业母机板块，我们建议关注华中数控、科德数控、恒立液压等。

燃气轮机：零部件铸件我们建议关注应流股份、万泽股份（军工）、联德股份、博盈特焊，其中联德股份涉及燃机零部件铸件，为卡特彼勒供应商，属于较核心环节；博盈特焊为 GEV、西门子供应商，涉及燃机零部件 HRSG，产业链地位较为核心；

● 风险提示

全球宏观经济增长不及预期风险；企业经营状况低于预期风险；原料价格上升风险；汇率波动风险；竞争格局加剧风险。

推荐|维持

过去一年市场行情



资料来源：ifind

相关研究报告

《国元证券行业研究-机械行业周报：低空经济立法逐步落地，体系标准加速构建》2026.09.09

《国元证券行业研究-机械行业周报：低空经济持续发展，工程机械稳中向好》2026.08.11

报告作者

分析师 龚斯闻
执业证书编号 S0020522110002
电话 021-51097188
邮箱 gongsiwen@gyzq.com.cn

分析师 许元琨
执业证书编号 S0020523020002
电话 021-51097188
邮箱 xuyuankun@gyzq.com.cn

分析师 楼珈利
执业证书编号 S0020524040002
电话 021-51097188
邮箱 loujiali@gyzq.com.cn

目 录

1.周度行情回顾	3
1.1 周度整体行情回顾（2026.9.7-2026.9.11）	3
1.2 周个股涨跌幅	4
1.3 行业重要周度新闻（2026.9.7-2026.9.11）	4
1.4 行业重要周度公司公告（2026.9.7-2026.9.11）	6
2.行业重点数据跟踪	9
2.1 经济数据跟踪	9
2.2 重点行业数据跟踪	11
3.风险提示	12

图表目录

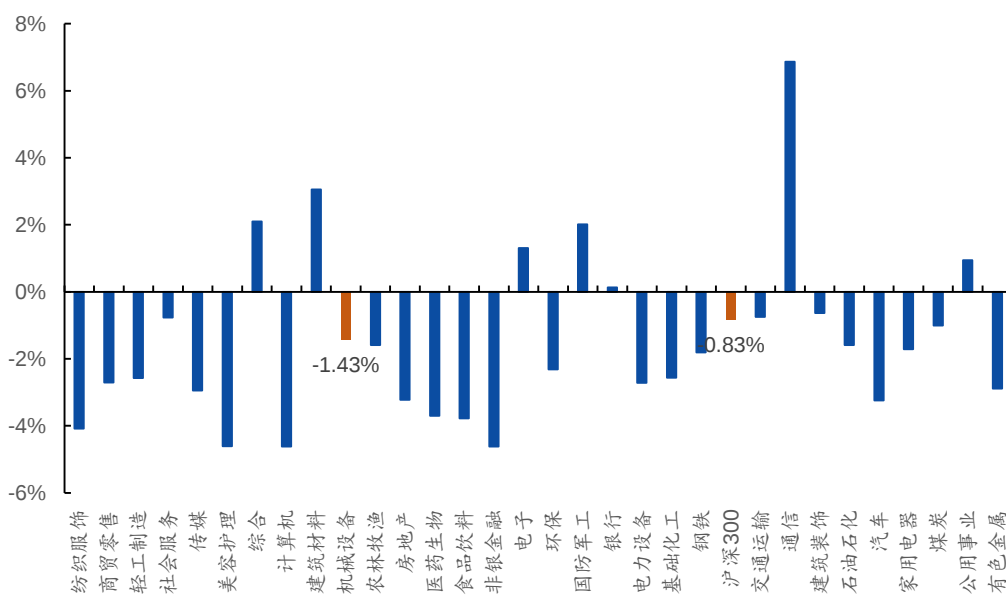
图 1：2026.9.7-2026.9.11SW 机械设备行业跌幅为 1.43%.....	3
图 2：SW 机械设备子板块周度涨跌幅	3
图 3：机械设备 2025 年初至今累计涨跌幅	4
图 4：机械设备子行业 2025 年初至今累计涨跌幅.....	4
图 5：制造业 PMI 及分项数据变化（%）	9
图 6：制造业固定资产投资完成额累计同比变化情况（%）	9
图 7：中国每月出口总额及变化.....	10
图 8：规模以上工业企业产成品存货累计同比	10
图 9：规模以上工业企业利润总额累计同比	10
图 10：我国金属切削机床产量及同比变化情况	11
图 11：我国工业机器人产量及同比变化情况	11
图 12：我国叉车内销数量及同比变化情况	11
图 13：我国叉车出口数量及同比变化情况	11
图 14：机电产品出口金额及同比变化情况	11
图 15：通用机械设备出口金额及同比变化情况	11
 表 1：A 股机械设备（申万 1 级）行业个股周涨跌幅 Top10	4

1. 周度行情回顾

1.1 周度整体行情回顾（2026.9.7-2026.9.11）

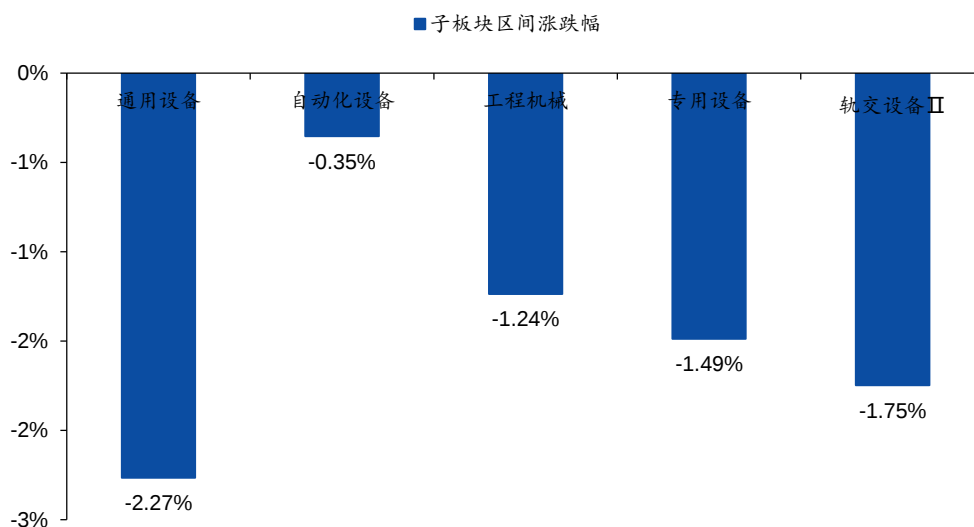
2026年9月7日至9月11日,上证综指下跌1.07%,深证成指下跌0.34%,创业板指上涨1.08%。其中申万机械设备下跌1.43%,相较沪深300指数跑输0.60pct,在31个申万一级行业中排名第12。细分子行业来看,申万通用设备/专用设备/轨交设备II/工程机械/自动化设备分别涨跌-2.27%/-1.49%/-1.75%/-1.24%/-0.35%。

图 1: 2026.9.7-2026.9.11SW 机械设备行业跌幅为 1.43%



资料来源: iFinD, 国元证券研究所

图 2: SW 机械设备子板块周度涨跌幅



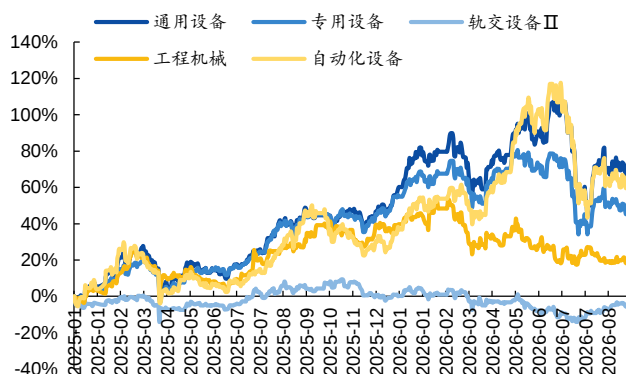
资料来源: iFinD, 国元证券研究所

图 3：机械设备 2025 年初至今累计涨跌幅



资料来源：iFinD，国元证券研究所

图 4：机械设备子行业 2025 年初至今累计涨跌幅



资料来源：iFinD，国元证券研究所

1.2 周个股涨跌幅

A 股机械设备（申万 1 级）相关个股中，华兴源创涨幅最大（+28.34%），宏盛股份周跌幅最大（-21.72%）。

表 1：A 股机械设备（申万 1 级）行业个股周涨跌幅 Top10

排序	代码	名称	涨幅 top10 (%)	排序	代码	名称	跌幅 top10 (%)
1	688001.SH	华兴源创	28.34	1	603090.SH	宏盛股份	-21.72
2	688028.SH	沃尔德	20.28	2	920223.BJ	荣亿精密	-21.23
3	002980.SZ	华盛昌	18.48	3	301699.SZ	洛轴股份	-18.60
4	688700.SH	东威科技	17.34	4	688377.SH	迪威尔	-14.42
5	002483.SZ	润邦股份	15.36	5	600815.SH	厦工股份	-13.79
6	603321.SH	梅轮电梯	13.60	6	920522.BJ	纳科诺尔	-12.34
7	301016.SZ	雷尔伟	13.26	7	603757.SH	大元泵业	-12.19
8	002046.SZ	国机精工	12.51	8	300382.SZ	斯莱克	-12.18
9	300099.SZ	尤洛卡	10.80	9	603269.SH	海鸥股份	-11.71
10	300179.SZ	四方达	10.19	10	605298.SH	必得科技	-11.60

资料来源：iFinD，国元证券研究所

1.3 行业重要周度新闻（2026.9.7-2026.9.11）

1.2026 年 1-7 月机床工具行业经济运行简讯

9 月 8 日，综合中国机床工具工业协会统计及整理的数据信息，机床工具全行业完成营业收入 6200 亿元，同比增长 7.1%。其中，金属切削机床分行业同比增长 17.4%，金属成形机床分行业同比下降 3.8%。金属加工机床新增订单同比增长 14.5%，在手订单同比增长 16.6%。全国规模以上企业金属切削机床产量 51.2 万台，同比增长 0.8%；金属成形机床产量 10.9 万台，同比增长 5.8%。机床工具产品进出口总额 202.3 亿美元，同比增长 6.0%。

资料来源: <https://www.cmtba.org.cn/web/197001/10680.html>

2.工业和信息化部印发《信息通信行业发展“十五五”规划》

9月8日,工业和信息化部近日印发《信息通信行业发展“十五五”规划》,提出到2030年全面建成覆盖完善、性能领先的新一代通信网,加快形成技术先进、安全可控的信息通信产业体系。《规划》首次明确“适时启动6G商用”,并提出新建5G-A基站50万个、有序部署万卡及十万卡以上智算集群、探索太空算力技术前瞻研究等量化目标和前沿部署。

资料来源: <https://www.cgmia.org.cn/Web/News/Detail/26309>

3.亚洲单机容量最大——国投舟山燃气发电项目2号机组投运

9月8日,近日由上海电力建设有限责任公司调试所承试的国投舟山燃气发电项目2号机组顺利完成168小时满负荷试运行,正式投入运营。国投舟山燃气发电项目位于浙江省舟山市定海区,是浙江省首批、国投电力首个9H级重型燃机发电项目,也是省“千项万亿”重点工程。项目建设两套技术最先进、效率最高的9HA.02型联合循环发电机组,单机容量84.8万千瓦,为我国目前单机容量最大。

资料来源: <https://www.cgmia.org.cn/Web/News/Detail/26319>

4.聚力攻坚,绿色赋能 | 大唐集团安徽电厂3000吨/天煤泥干燥EPC项目成功投产

9月8日,近日大唐集团安徽电厂煤泥干燥EPC项目圆满完成全系统联动调试,顺利投产。该项目由郑州鼎力承担EPC总承包工作,设计日处理煤泥3000吨,项目投产运行后,将有效破解电厂煤泥处置难题,推动电厂固废资源化循环利用,助力企业绿色转型。

资料来源: <https://dr.cgmia.org.cn/News/Detail/26321>

5.四川空分多项核心深低温装备助力国内最大天然气提氮及氮液化工程投产

9月8日,近日,国内规模最大的天然气提氮及氮液化工程在毛乌素沙地正式投产。四川空分设备(集团)有限责任公司为该工程研制的覆盖全工艺链的系列核心深低温装备全部一次性开车成功、顺利达产达效,获得用户单位高度认可。四川空分已构建覆盖提氮及氮液化全产业链的研发、设计、制造、安装、运维一体化体系,实现了核心深低温装备的国产化自主保障。

资料来源: <https://www.cgmia.org.cn/Web/News/Detail/26316>

6.苏尔寿护航中煤鄂州百万机组168小时试运行成功

9月9日,中煤鄂州四期超超临界二次再热百万千瓦机组项目作为湖北“十四五”重点能源工程,定位为武鄂同城一体化核心能源支撑枢纽。该项目7号机组已于近期顺利完成168小时满负荷运行,正式具备商业运营条件。

资料来源: <https://pu.cgmia.org.cn/News/Detail/26325>

7.和利时完成特大级空分进口CCS国产化替代

9月10日，近日兖矿新疆煤化工8万Nm³/h空分装置控制系统国产化替代项目正式落地。和利时采用T880三重化冗余压缩机控制系统（CCS）成功接管原进口MAN机组控制，完成国内首例同规格特大级空分透平机组控制系统国产化替代。此次改造摆脱了企业对国外原厂控制算法的依赖，打通从控制器更换、逻辑还原到现场投运全流程，为国内存量进口透平机组控制系统升级提供了成熟验证路径。

资料来源：<https://www.cgmia.org.cn/Web/News/Detail/26327>

8. 内蒙古百万吨级绿色甲醇项目首批产品交付

9月10日，内蒙古绿氢制145万吨绿色甲醇项目首批产品在兴安盟正式装车交付。作为国家发展改革委绿色低碳先进技术示范项目，这标志着内蒙古特大绿电制氢项目成功达产，风电绿氢耦合生物质气化制醇全产业链技术路线实现完整工程化、产业化闭环。此次交付完成了从可再生能源采集到终端绿色产品输出的全链条验证，绿电转化迈出商业化关键一步。

资料来源：<https://www.cgmia.org.cn/Web/News/Detail/26333>

9. 电子测量仪器龙头电科思仪成功登陆创业板，高端测量仪器国产替代再进一步

9月10日，中电科思仪科技股份有限公司（以下简称“电科思仪”）正式登陆深交所创业板。作为中国电科集团旗下的核心骨干企业，电科思仪深耕电子测量仪器领域数十载，先后为载人航天、探月工程等国家重大工程提供关键测试保障。此次成功上市，标志着电科思仪将以更充足的资本动能，加速国产测量仪器的高端化进程，筑牢国家电子测试测量的安全基石。

资料来源：<https://www.861718.com/kydt/s42950.html>

10. 中国环流三号升级项目首个超导脉冲供电系统圆满完成移交

9月10日，中国环流三号升级项目300MVA/3000MJ超导脉冲供电系统顺利完成移交。这是该项目首个完成移交的系统，标志着项目建设正由设备安装、子系统静态调试阶段，逐步转入系统联调阶段，为推进聚变工程化提供支撑。该系统是目前全球在建聚变领域容量最大的超级电容脉冲储能系统，实现了国产超级电容在尖端核聚变领域的规模化应用。

资料来源：<https://www.cinie.net/article/65257.html>

1.4 行业重要周度公司公告（2026.9.7-2026.9.11）

1. 孚能科技：孚能科技股东减持股份结果公告

9月12日，孚能科技（赣州）股份有限公司发布公告，股东江西立达、北京立达、共青城立达、深圳立达在2026年6月11日至2026年9月10日期间通过集中竞价方式累计减持3,544,178股，占公司总股本的0.2900%。本次减持计划时间区间届满。

2. 神马电力：关于持股5%以上股东减持计划时间届满暨减持结果的公告

9月12日，江苏神马电力股份有限公司发布公告，公司于2026年9月11日收到股东陈小琴女士出具的《关于减持计划时间届满暨减持结果公告

知函》。截至 2026 年 9 月 11 日，陈小琴女士已通过集中竞价交易方式合计减持公司股份 4,313,993 股，占公司最新总股本的 1.00%；通过大宗交易方式合计减持公司股份 8,628,087 股，占公司最新总股本的 2.00%。截至本公告披露日，本次减持计划时间届满。

3. 中联重科：关于持股 5%以上股东及其一致行动人增持股份触及 1%整数倍的公告

9 月 11 日，中联重科股份有限公司发布公告，于 2026 年 9 月 10 日收到公司股东诚一盛（香港）投资管理有限公司发来的《关于增持中联重科 H 股股份触及总股本 1%整数倍的告知函》。基于对公司未来发展前景的信心及对公司投资价值的认可，诚一盛香港于 2026 年 9 月 10 日通过香港联合交易所公开市场买入公司 H 股股份 1,200,000 股，占公司总股本的 0.0139%。本次增持完成后，诚一盛香港及其一致行动人合计持有公司股份 1,038,250,603 股，持股比例由 11.9911%上升至 12.0049%，股份变动触及 1%的整数倍。

4. 先惠技术：上海先惠自动化技术股份有限公司控股股东、实际控制人及高级管理人员增持公司股份计划的公告

9 月 11 日，上海先惠自动化技术股份有限公司发布公告，控股股东、实际控制人、董事兼总经理王颖琳女士、公司控股股东、实际控制人、董事长兼首席技术官潘延庆先生、公司常务副总经理兼财务总监陈益坚先生基于对公司未来持续稳定发展的信心和长期投资价值的认可，为增强投资者信心，以上增持主体拟自本公告披露日起 6 个月内，使用其自有及自筹资金，通过上海证券交易所交易系统允许的方式（包括但不限于集中竞价、大宗交易等）增持公司股份，本次合计拟增持金额不低于人民币 4,000 万元，不超过人民币 8,000 万元。

5. 江苏北人：关于董事、高级管理人员减持股份结果公告

9 月 11 日，江苏北人智能制造科技股份有限公司发布公告，副董事长、副总经理林涛先生于 2026 年 6 月 11 日至 2026 年 9 月 10 日期间，未减持公司股份，本次减持计划实施时间区间届满。

6. 天地科技：天地科技关于持股 5%以上股东增持股份计划的公告

9 月 10 日，天地科技股份有限公司发布公告，本次增持主体为天地科技股份有限公司持股 5%以上的股东北京诚通金控投资有限公司，诚通金控拟自本公告披露日起 12 个月内通过上海证券交易所系统以集中竞价交易方式增持公司 A 股股份，增持金额不低于 3 亿元，不超过 6 亿元。

7. *ST 禾信：股东集中竞价减持股份计划公告

9 月 8 日，广州禾信仪器股份有限公司发布公告，基于资产配置优化、资金回收等综合因素考虑，股东昆山国科拟通过集中竞价方式减持其所持有的公司股份合计不超过 704,655 股，合计减持比例不超过公司总股本的 1%，减持期间为本公告披露之日起 15 个交易日后的 3 个月内。

8. 奥特维：无锡奥特维科技股份有限公司 2026 年限制性股票激励计划（草案）

9 月 12 日，无锡奥特维科技股份有限公司发布公告，本激励计划拟向激励对象授予合计不超过 500.00 万股限制性股票，约占本激励计划草案公告日公司股本总额 31,476.0458 万股的 1.59%。其中，首次授予限制性股票 450.00 万股，占本激励计划草案公告时公司股本总额 31,476.0458 万股的 1.43%，首次授予部分占本次授予权益总额的 90.00%；预留 50.00 万股，占本激励计划草案公告时公司股本总额 31,476.0458 万股的 0.16%，预留部分占本次授予权益总额的 10.00%。

9. 光力科技：光力科技股份有限公司关于向激励对象首次授予限制性股票的公告

9 月 11 日，光力科技股份有限公司发布公告，公司于 2026 年 9 月 11 日召开了第六届董事会第三次会议，审议通过了《关于向激励对象首次授予限制性股票的议案》，同意以 2026 年 9 月 11 日为本激励计划首次授予日，向符合授予条件的 318 名激励对象授予 260.39 万股第二类限制性股票。限制性股票首次授予价格：17.68 元/股。

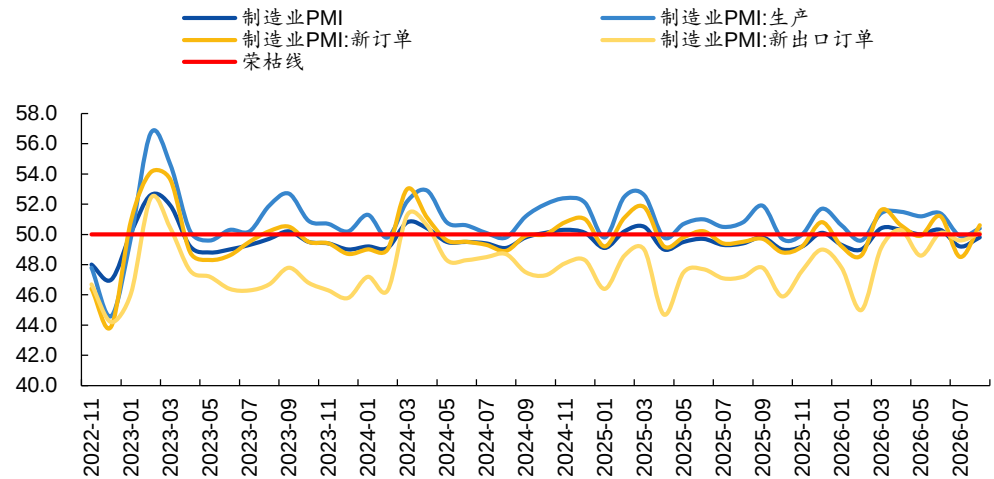
10. 中坚科技：2026 年限制性股票激励计划（草案）

9 月 11 日，浙江中坚科技股份有限公司发布公告，本激励计划拟授予激励对象的限制性股票数量为 115.6250 万股，约占本激励计划草案公布日公司股本总额 18,480.0000 万股的 0.63%。其中，首次授予限制性股票 92.5000 万股，约占本激励计划草案公布日公司股本总额 18,480.0000 万股的 0.50%，占本激励计划拟授予限制性股票总数的 80.00%；预留 23.1250 万股，约占本激励计划草案公布日公司股本总额 18,480.0000 万股的 0.13%，占本激励计划拟授予限制性股票总数的 20.00%。

2.行业重点数据跟踪

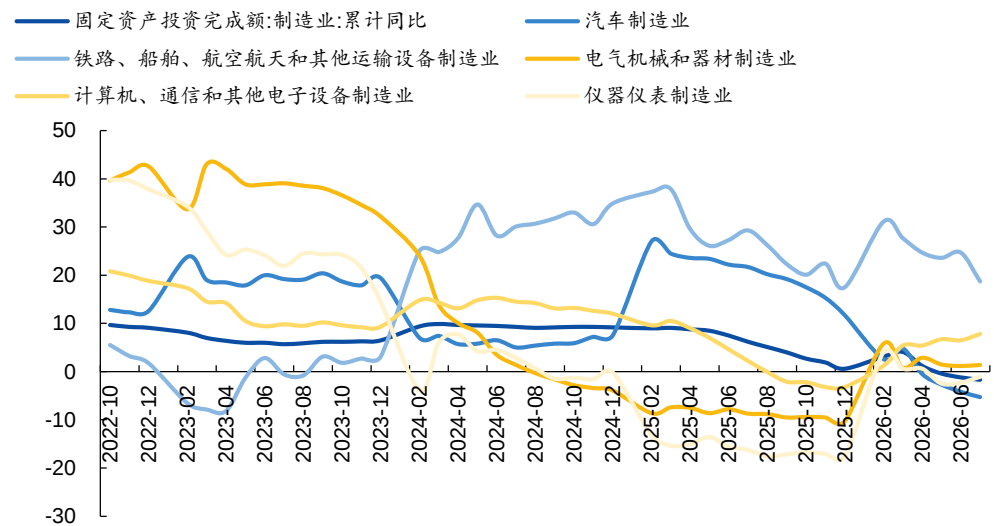
2.1 经济数据跟踪

图 5：制造业 PMI 及分项数据变化（%）



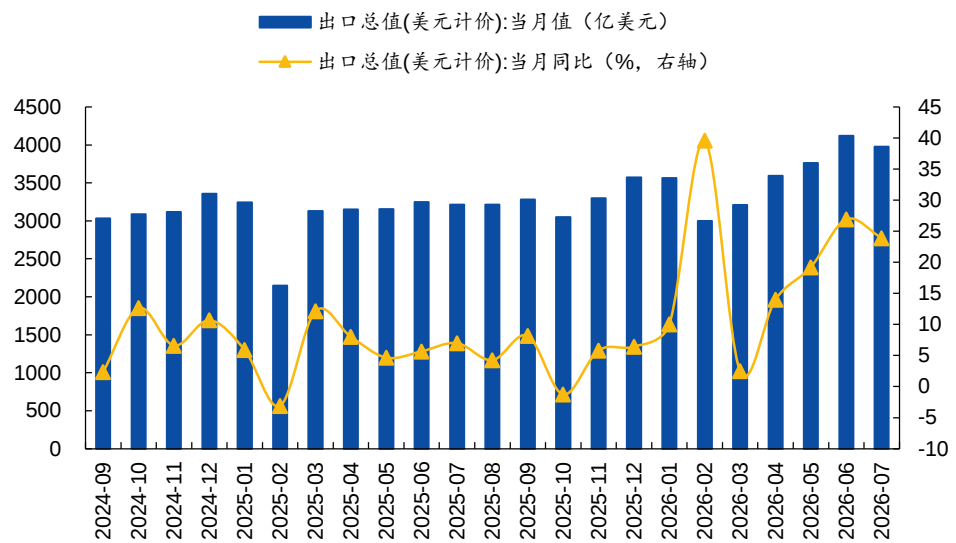
资料来源：iFinD，国元证券研究所

图 6：制造业固定资产投资完成额累计同比变化情况（%）



资料来源：iFinD，国元证券研究所

图 7：中国每月出口总额及变化



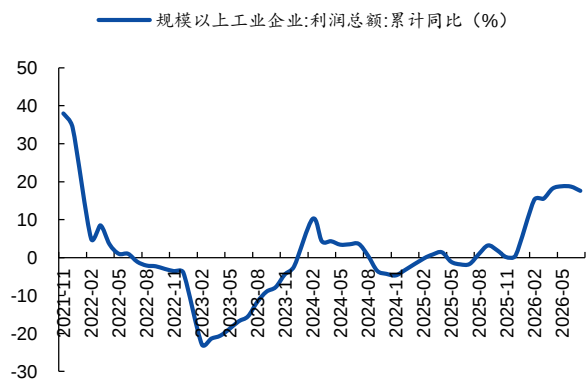
资料来源：iFinD，国元证券研究所

图 8：规模以上工业企业产成品存货累计同比



资料来源：iFinD，国元证券研究所

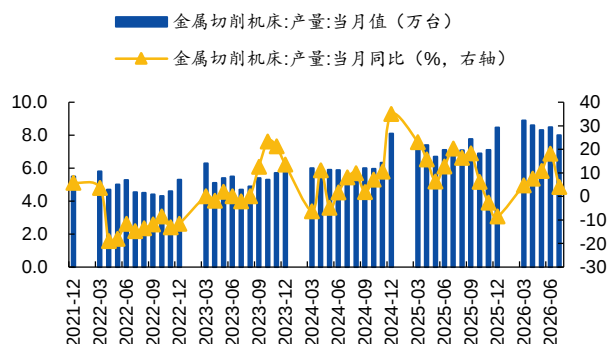
图 9：规模以上工业企业利润总额累计同比



资料来源：iFinD，国元证券研究所

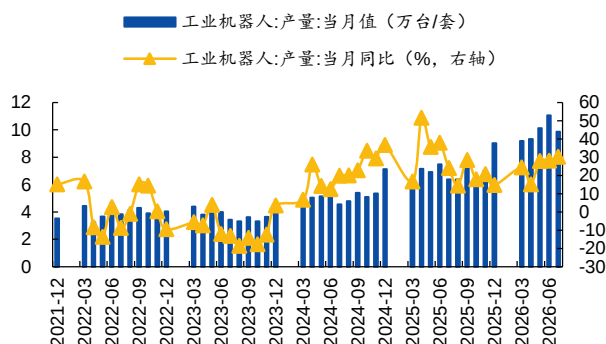
2.2 重点行业数据跟踪

图 10：我国金属切削机床产量及同比变化情况



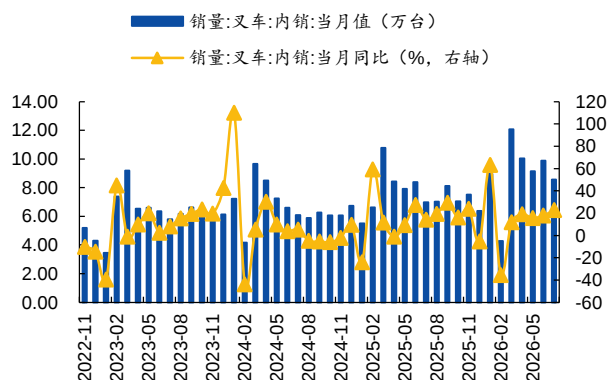
资料来源：iFinD，国元证券研究所

图 11：我国工业机器人产量及同比变化情况



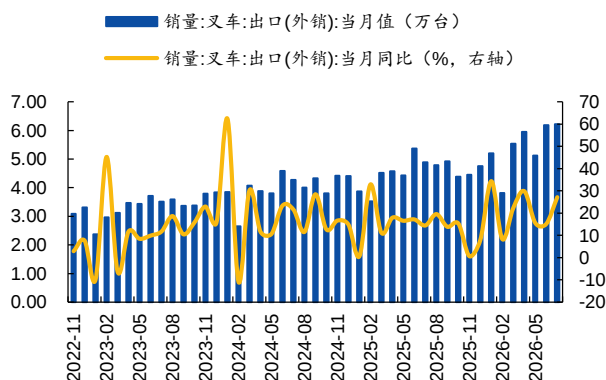
资料来源：iFinD，国元证券研究所

图 12：我国叉车内销数量及同比变化情况



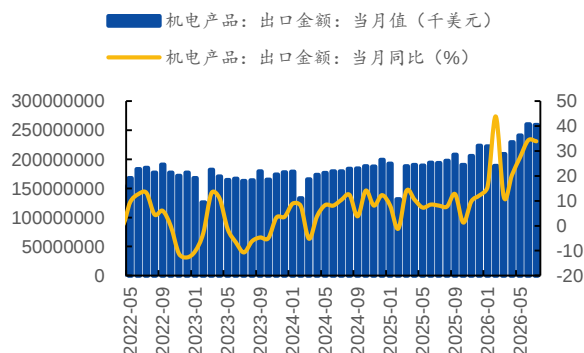
资料来源：iFinD，国元证券研究所

图 13：我国叉车出口数量及同比变化情况



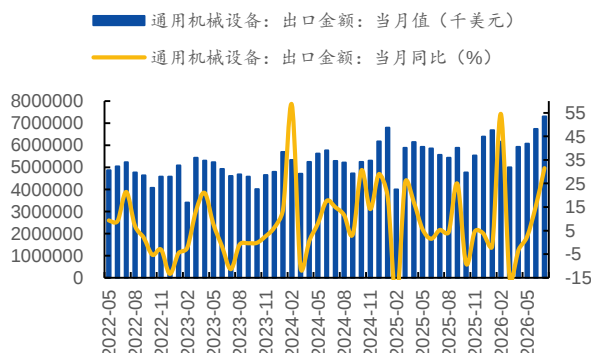
资料来源：iFinD，国元证券研究所

图 14：机电产品出口金额及同比变化情况



资料来源：iFinD，国元证券研究所

图 15：通用机械设备出口金额及同比变化情况



资料来源：iFinD，国元证券研究所

3.风险提示

全球宏观经济增长不及预期风险；

企业经营状况低于预期风险；

原料价格上升风险；

汇率波动风险；

行业竞争格局加剧风险。

投资评级说明

(1) 公司评级定义

买入	股价涨幅优于基准指数 15%以上
增持	股价涨幅相对基准指数介于 5%与 15%之间
持有	股价涨幅相对基准指数介于 -5%与 5%之间
卖出	股价涨幅劣于基准指数 5%以上

(2) 行业评级定义

推荐	行业指数表现优于基准指数 10%以上
中性	行业指数表现相对基准指数介于 -10%~10%之间
回避	行业指数表现劣于基准指数 10%以上

备注：评级标准为报告发布日后的 6 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的相对市场表现，其中 A 股市场基准为沪深 300 指数，香港市场基准为恒生指数，美国市场基准为标普 500 指数或纳斯达克指数，新三板基准指数为三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的），北交所基准指数为北证 50 指数。

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，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本人承诺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操守和专业能力，本报告清晰准确地反映了本人的研究观点并通过合理判断得出结论，结论不受任何第三方的授意、影响，特此声明。

证券投资咨询业务的说明

根据中国证监会颁发的《经营证券业务许可证》(Z23834000)，国元证券股份有限公司具备中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。证券投资咨询业务是指取得监管部门颁发的相关资格的机构及其咨询人员为证券投资者或客户提供证券投资的相关信息、分析、预测或建议，并直接或间接收取服务费用的活动。证券研究报告是证券投资咨询业务的一种基本形式，指证券公司、证券投资咨询机构对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向客户发布的行为。

法律声明

本报告由国元证券股份有限公司（以下简称“本公司”）在中华人民共和国境内（台湾、香港、澳门地区除外）发布，仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。若国元证券以外的金融机构或任何第三方机构发送本报告，则由该金融机构或第三方机构独自为此发送行为负责。本报告不构成国元证券向发送本报告的金融机构或第三方机构之客户提供的投资建议，国元证券及其员工亦不为上述金融机构或第三方机构之客户因使用本报告或报告载述的内容引起的直接或连带损失承担任何责任。本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的信息、资料、分析工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的投资建议或要约邀请。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波动。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。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。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本报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取投资银行业务服务或其他服务，上述交易与服务可能与本报告中的意见与建议存在不一致的决策。

免责条款

本报告是为特定客户和其他专业人士提供的参考资料。文中所有内容均代表个人观点。本公司力求报告内容的准确可靠，但并不对报告内容及所引用资料的准确性和完整性作出任何承诺和保证。本公司不会承担因使用本报告而产生的法律责任。本报告版权归国元证券所有，未经授权不得复印、转发或向特定读者群以外的人士传阅，如需引用或转载本报告，务必与本公司研究所联系并获得许可。

网址：www.gyzq.com.cn

国元证券研究所

合肥	上海	北京
地址：安徽省合肥市梅山路 18 号安徽国际金融中心 A 座国元证券	地址：上海市浦东新区民生路 1199 号证大五道口广场 16 楼国元证券	地址：北京市朝阳区安定路 5 号院 3 号楼中建财富国际中心 5 层
邮编：230000	邮编：200135	邮编：100029