华龙证券 CHINA DRAGON SECURITIES

证券研究报告

机械设备

报告日期：2026 年 11 月 02 日

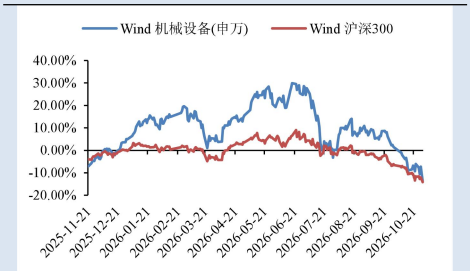
关注工程机械、轨交装备及半导体设备

——机械设备行业周报

华龙证券研究所

投资评级：推荐（维持）

最近一年走势



分析师：邢甜

执业证书编号：S0230521040001

邮箱：xingt@hlzq.com

相关阅读

《关注人形机器人物理 AI、半导体设备与工程机械出口—机械设备行业周报》2026.10.26

《机器人列入“智能商品”，装备端需求边界拓宽—机械设备行业事件点评》2026.10.21

《高机内外销两旺，叉车出口与电动化共振—工程机械行业数据点评》2026.10.19

请认真阅读文后免责条款

摘要：

上周（2026.10.26-2026.10.30，下同）机械设备行业下跌 7.03%，在 31 个申万一级行业中排名第 26 位。五个子行业全线下跌，轨交设备Ⅱ（-0.92%）、工程机械（-3.75%）、自动化设备（-6.36%）、专用设备（-7.18%）、通用设备（-10.03%）。我们认为，回调是 AI 硬件估值消化与 PMI 环比回落的叠加，从三季报可以看出设备端收入并未同步转弱：三一重工、徐工机械、中联重科收入全部正增长；北方华创、中微公司收入分别增长 15.26%、28.08%；中车铁路装备业务收入增长 7.33%。维持行业“推荐”评级，建议关注①工程机械出口、②轨交装备、③半导体设备。另外，人形机器人处于"产能先行、场景后至"阶段，估值弹性大于业绩弹性，跟踪应锚定订单与产能落地，而非叙事强度。

- **工程机械：收入增长，汇兑影响利润释放。**徐工机械前三季度营业收入 868.88 亿元、同比增长 11.17%，归母净利润 56.08 亿元、同比下降 6.18%，收入与利润背离；中联重科剔除汇兑损失后归母净利润 37.81 亿元、同比增长 1.87%，境外收入 231.37 亿元、同比增长 8.55%、占比升至 57.81%，单季扣非归母净利润环比增长 229.89%；三一重工前三季度营业收入 781.10 亿元、同比增长 18.81%，第三季度归母净利润 23.14 亿元、同比增长 20.62%，是三家主机厂中唯一实现单季利润加速的公司。板块本周下跌 3.75%，跌幅较小，我们认为出口链是当前较为确定的增量，维持“出海优先于内需”的判断。建议关注三一重工（600031.SH）、徐工机械（000425.SZ）、中联重科（000157.SZ）、恒立液压（601100.SH）等。

- **半导体设备：景气依旧，前道设备收入利润双增长。**SEMI 预测 2026 年全球半导体设备销售额 2026 年增长 23.2%至 1659 亿美元、2028 年达 2295 亿美元。中微公司前三季度营业收入 103.26 亿元、同比增长 28.08%，归母净利润 41.34 亿元、同比增长 241.31%，其中包含出售拓荆科技股票的投资收益约 9.53 亿元与对外股权投资公允价值变动及投资收益合计约 19.40 亿元，表观增速显著高于经营性增速；北方华创营业收入 314.67 亿元、同比增长 15.26%，归母净利润 53.92 亿元、同比增长 5.10%，毛利率 39.44%、同比下降 1.96 个百分点，主要系新产品客户端验证的零部件迭代成本增加与批量客户商务折让，同期经营活动现金流净额 55.91 亿元、同比增长 317.84%。建议关注北方华创（002371.SZ）、中微公司（688012.SH）、拓荆科技（688072.SH）、长川科技（300604.SZ）

等。

- **通用设备：海天精工前三季度营业收入 31.77 亿元、同比增长 26%。**归母净利润 4.11 亿元、同比增长 21.77%；第三季度营业收入 11.71 亿元、同比增长 36.55%，归母净利润 1.28 亿元、同比增长 27.41%，公司披露订单增加带动产销量增长。但板块层面通用设备本周下跌 10.03%，跌幅居机械子板块首位，说明单季改善尚未转化为估值支撑。我们维持通用设备“订单好于收入、收入好于利润”的观点，建议关注纽威数控（688697.SH）、海天精工（601882.SH）、科德数控（688305.SH）等。

- **轨交设备：基本面有支撑，防御属性较强。**中国中车前三季度营业收入 1946.85 亿元、同比增长 5.88%，归母净利润 103.14 亿元、同比增长 3.70%，铁路装备业务营业收入 941.46 亿元、同比增长 7.33%、占比 48.36%，公司披露前三季度全国铁路客货运量创历史新高、机车货车动车组招标采购维持高位。板块本周下跌 0.92%，为机械五个子板块中跌幅最小。我们认为：行业基本面受动车及高级修订单支撑，预计保持稳定增长，维持其“低估值+订单可见”的防御定位，后续可关注国铁采购平台四季度的招标公告，如招标重启或可带来新一轮上涨行情。建议关注中国中车（601766.SH）、时代电气（688187.SH）、晋西车轴（600495.SH）等。

- **人形机器人：产能先行，需求验证滞后。**工信部口径 2026 年上半年我国人形机器人产量超 4 万台、预计全年突破 10 万台；海关口径 2026 年 1—9 月出口智能仿生机器人 16559 台、出口金额 14.17 亿元，9 月出口量较 1 月增长约 176%。供给端，启元机器人第 5000 台个人机器人于 10 月 25 日下线，产线节拍 2.5 分钟/台、日产能由 10 余台提升至 200 余台。需求端，央视网引述研究机构数据，受访客户中仅 1.64%实现机器人实际投产部署。自动化设备板块本周下跌 6.36%，市场开始为交付节奏而非叙事强度定价。我们认为，有业绩贡献的 tier1 以及具备连续化、自动化量产能力的零部件企业，有望在整机放量时守住份额与毛利。建议关注：拓普集团（601689.SH）、埃斯顿（002747.SZ）、绿的谐波（688017.SH）、中大力德（002896.SZ）等。

- **聚变设备：市场正从"主机"扩展到"电源与验证系统"。**中核集团中国聚变能源有限公司建设的聚变领域最大规模供电系统半实物仿真平台于 10 月 26 日投入试运行并通过验收，在模型开关数量超过 1 万个的运行条件下核心解算步长最高 0.8 微秒，平台投用后可将聚变特种电源研发调试周期缩短 40%以上。这意味着产业链的招标重心会从真空室、磁体等大件，向特种电源、实时仿真与控制环节外溢，设备企业的切入窗口前移。关注方向为高温超导磁体、聚变特种电源与偏滤器第一壁部件。个股包括永鼎股份（600105.SH）、精达股份（600577.SH）、国机重装（601399.SH）

等。

风险提示：宏观经济景气度不及预期、固定资产投资不及预期、原材料价格大幅上涨、行业和市场竞争风险、产业政策变动风险、第三方数据错误风险、关税扰动风险等。

表：重点关注公司及盈利预测

股票代码	股票简称	2026/10/30	EPS（元）				PE				投资
		股价（元）	2025A	2026E	2027E	2028E	2025A	2026E	2027E	2028E	评级
601100.SH	恒立液压	89.50	2.04	2.43	2.66	3.80	53.9	36.8	33.7	22.5	增持
688697.SH	纽威数控	12.59	0.67	0.61	0.75	0.89	21.6	20.6	16.8	14.2	增持
600031.SH	三一重工	17.76	0.98	1.14	1.48	1.79	20.0	16.0	12.3	10.2	未评级
000425.SZ	徐工机械	6.67	0.57	0.66	0.88	1.06	12.7	10.7	8.1	6.7	未评级
000157.SZ	中联重科	5.89	0.56	0.60	0.74	0.88	10.5	9.9	8.1	6.8	未评级
002371.SZ	北方华创	478.74	7.64	9.91	14.94	21.44	65.6	50.2	33.3	23.2	未评级
688012.SH	中微公司	213.69	3.40	4.49	5.27	7.00	103.0	50.5	43.1	32.4	未评级
688072.SH	拓荆科技	407.73	3.32	7.00	9.49	13.07	138.8	62.9	46.4	33.7	未评级
300604.SZ	长川科技	168.28	2.12	3.64	5.55	7.80	87.3	49.2	32.3	23.0	未评级
601882.SH	海天精工	21.41	0.82	0.99	1.15	1.31	26.2	21.9	18.7	16.4	未评级
688305.SH	科德数控	42.30	0.67	0.81	1.05	1.25	65.5	54.1	41.7	35.1	未评级
601766.SH	中国中车	6.55	0.46	0.49	0.54	0.57	14.1	13.1	12.1	11.3	未评级
688187.SH	时代电气	44.05	2.99	3.27	3.67	4.11	14.9	14.0	12.5	11.1	未评级
601689.SH	拓普集团	43.08	1.61	1.68	2.07	2.49	27.8	26.5	21.5	17.9	未评级
002747.SZ	埃斯顿	29.24	0.05	0.24	0.30	0.39	611.7	116.9	95.1	73.1	未评级
688017.SH	绿的谐波	254.00	0.69	1.06	1.56	2.17	414.2	265.8	179.8	129.5	未评级
002896.SZ	中大力德	55.53	0.32	0.41	0.51	0.62	182.5	140.8	113.2	93.9	未评级
600105.SH	永鼎股份	21.75	0.16	0.77	1.90	2.42	147.9	30.8	12.4	9.8	未评级
601399.SH	国机重装	2.95	0.06	0.08	0.10	0.12	46.7	35.8	28.7	24.8	未评级

数据来源：Wind，华龙证券研究所（未评级公司盈利预测及估值来自 Wind 一致预测；恒立液压 2028E 来自 Wind 一致预期）

内容目录

1 周市场表现 1
2 周内行业关键数据 2
3 行业要闻 5
3.1 人形机器人 5
3.2 核聚变 6
4 重点上市公司信息 6
5 行业周观点 7
5.1 工程机械 7
5.2 半导体设备 7
5.3 通用设备 8
5.4 轨交设备 8
5.5 人形机器人 8
5.6 核聚变 8
6 风险提示 9

图目录

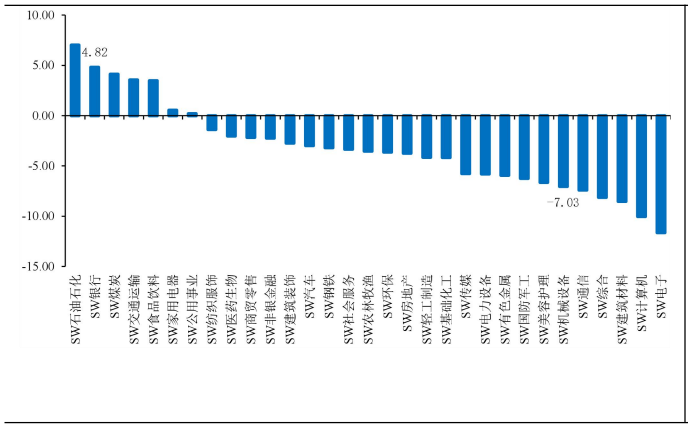
图 1： 一级行业周涨跌幅一览（%） 1
图 2： 机械各子板块周涨跌幅一览（%） 1
图 3： 机械板块涨幅前五（%） 1
图 4： 机械板块跌幅前五（%） 1
图 5： PMI/PMI 生产/PMI 新订单（%） 2
图 6： 固定资产投资增速（%） 2
图 7： 工业企业产成品存货（亿元）及累计同比（%） 2
图 8： 全部工业品 PPI 当月同比及环比（%） 2
图 9： 我国金属切削机床产量（万台）及同比（%） 3
图 10： 我国金属成形机床产量（台）及同比（%） 3
图 11： 我国工业机器人产量（台）及增速（%） 3
图 12： 我国叉车销量（台）及增速（%） 3
图 13： 中国智能手机出货量（万部）及同比（%） 4
图 14： 全球智能手机出货量（百万部）及同比（%） 4
图 15： 我国挖机产量（台）及增速（%） 4
图 16： 我国挖机销量（台）及增速（%） 4
图 17： 我国挖机出口数量（台）及同比（%） 5
图 18： 房屋新开工面积（万㎡）及同比（%） 5
图 19： 中国地方政府专项债当月及累计值（亿元） 5

1 周市场表现

上周（2026.10.26-2026.10.30，下同）机械设备行业下跌 7.03%，在 31 个申万一级行业中排名第 26 位。五个子行业全线下跌，轨交设备 II（-0.92%）、工程机械（-3.75%）、自动化设备（-6.36%）、专用设备（-7.18%）、通用设备（-10.03%）。

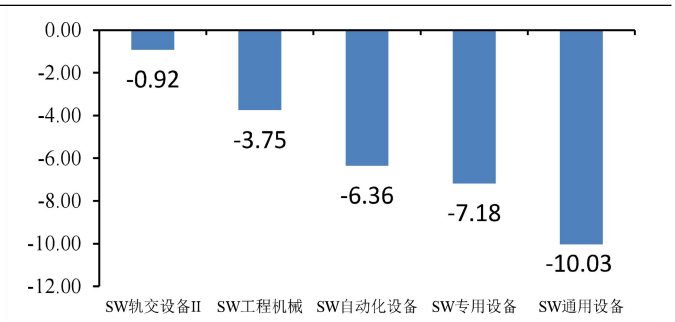
重点覆盖个股中，本周涨幅前五的公司分别为上海沪工（+30.19%）、田中精机（+25.11%）、杰克科技（+19.97%）、今创集团（+15.02%）、杭氧股份（+8.13%），以焊接装备、专用绕线设备、轨交配套与工业气体为主；跌幅前五的公司分别为罗博特科（-28.95%）、华峰测控（-26.73%）、欧科亿（-24.82%）、精测电子（-22.92%）、鼎泰高科（-22.84%），集中于半导体测试与检测设备、硬质合金刀具，均为前期 AI 硬件链涨幅较高的品种。

图 1：一级行业周涨跌幅一览（%）



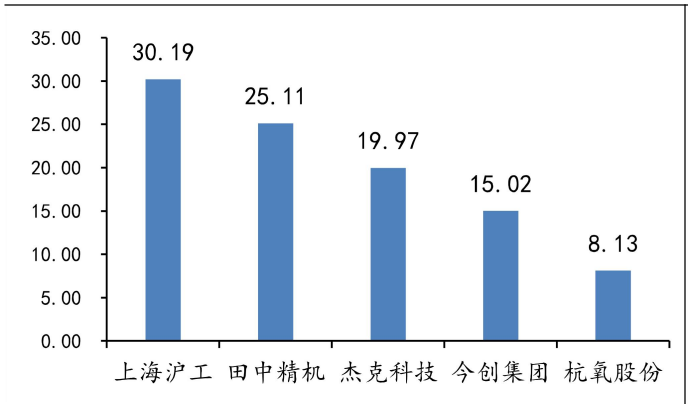
数据来源：Wind，华龙证券研究所

图 2：机械各子板块周涨跌幅一览（%）



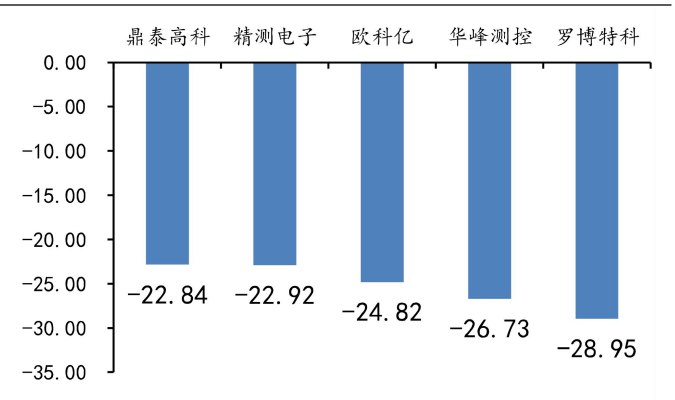
数据来源：Wind，华龙证券研究所

图 3：机械板块涨幅前五（%）



数据来源：Wind，华龙证券研究所

图 4：机械板块跌幅前五（%）



数据来源：Wind，华龙证券研究所

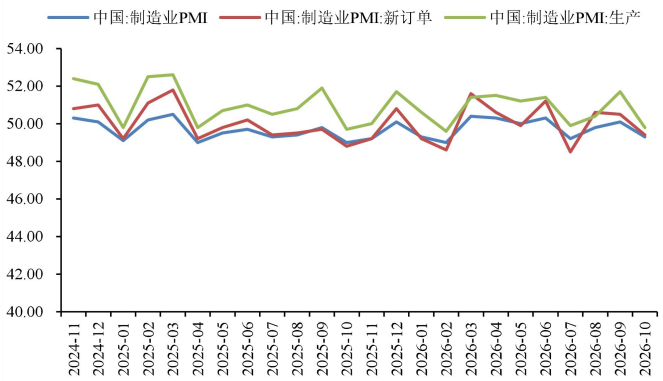
2 周内行业关键数据

截至 2026 年 10 月，我国制造业 PMI 49.3%，环比-0.8pct；制造业生产指数 49.8%，环比-1.9pct；制造业新订单指数 49.4%，环比-1.1pct； 装备制造业 PMI 50.6%、高技术制造业 PMI 51.3%，连续高于临界点。

截至 2026 年 9 月，固定资产投资完成额累计值同比下降 7.2%，其中制造业投资同比下降 2.1%，基建投资同比下降 6.08%。

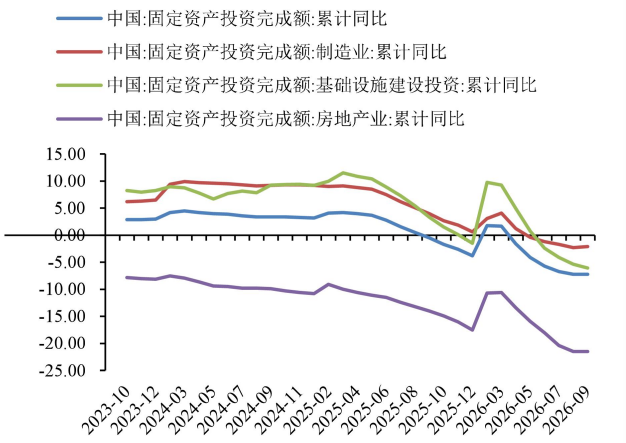
截至 2026 年 9 月，我国工业企业产成品存货 73725.5 亿元，同比增加 11.6%；2026 年 9 月我国全部工业品 PPI 同比上涨 5.0%，环比上涨 1.2%。

图 5：PMI/PMI 生产/PMI 新订单（%）



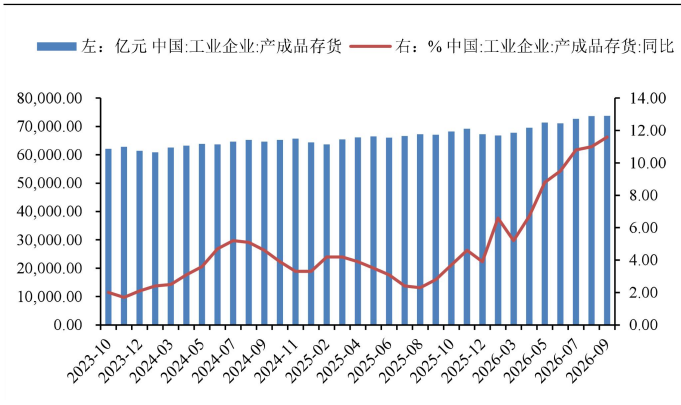
数据来源：Wind，华龙证券研究所

图 6：固定资产投资增速（%）



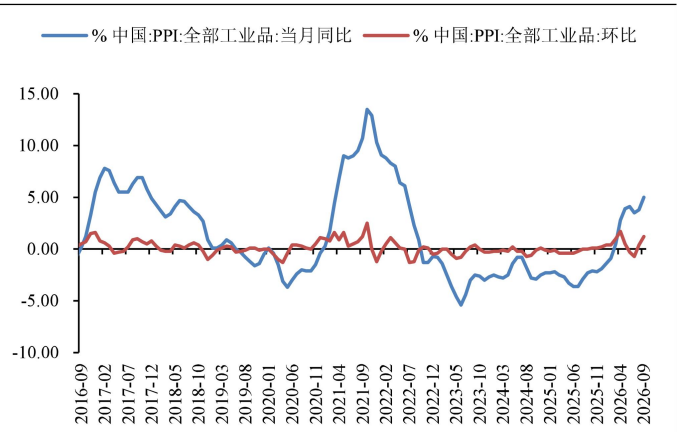
数据来源：Wind，华龙证券研究所

图 7：工业企业产成品存货（亿元）及累计同比（%）



数据来源：Wind，华龙证券研究所

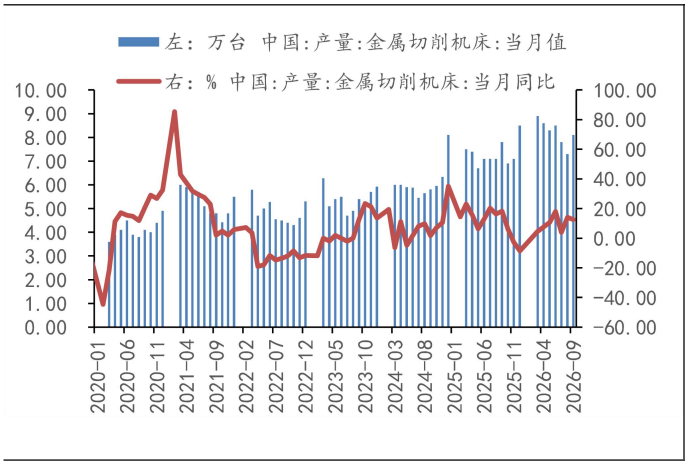
图 8：全部工业品 PPI 当月同比及环比（%）



数据来源：Wind，华龙证券研究所

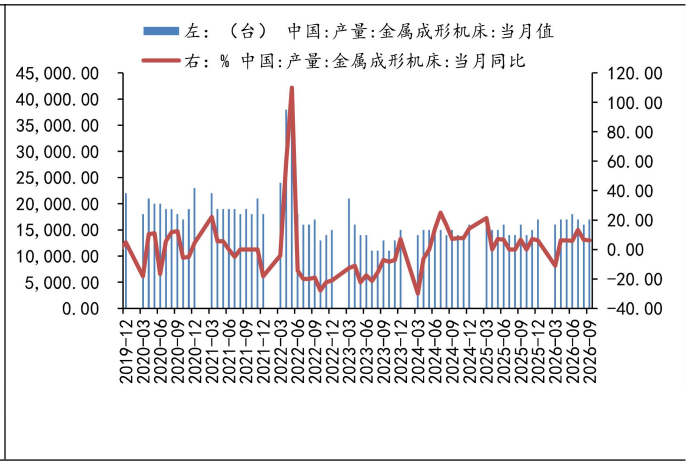
2026 年 9 月，金属切削机床产量 8.1 万台，同比增长 12.5%；金属成形机床产量 1.7 万台，同比增长 6.3%。

图 9：我国金属切削机床产量（万台）及同比（%）



数据来源：Wind，华龙证券研究所

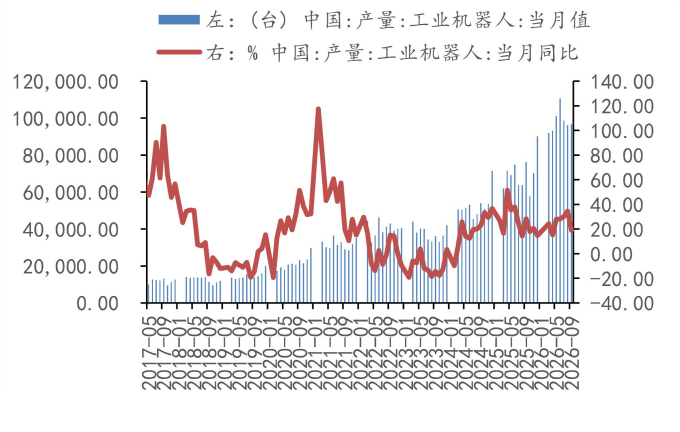
图 10：我国金属成形机床产量（台）及同比（%）



数据来源：Wind，华龙证券研究所

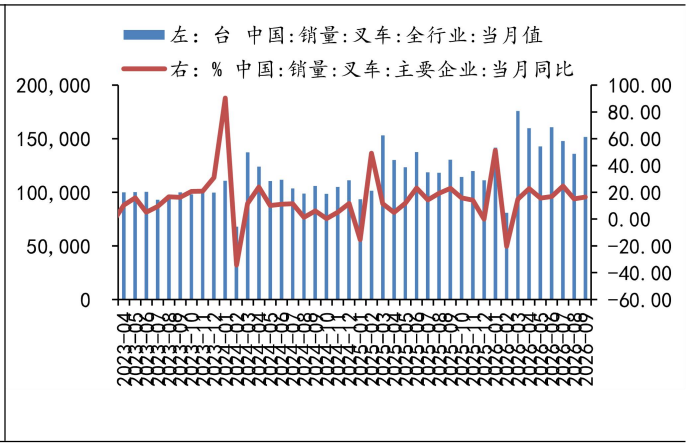
2026 年 9 月，我国工业机器人产量 96752 台，同比增加 18.9%；我国叉车销量 151794 台，同比增加 16.4%。

图 11：我国工业机器人产量（台）及增速（%）



数据来源：Wind，华龙证券研究所

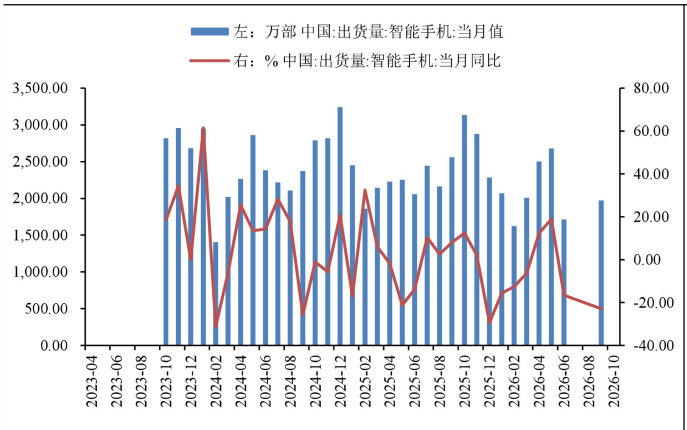
图 12：我国叉车销量（台）及增速（%）



数据来源：Wind，华龙证券研究所

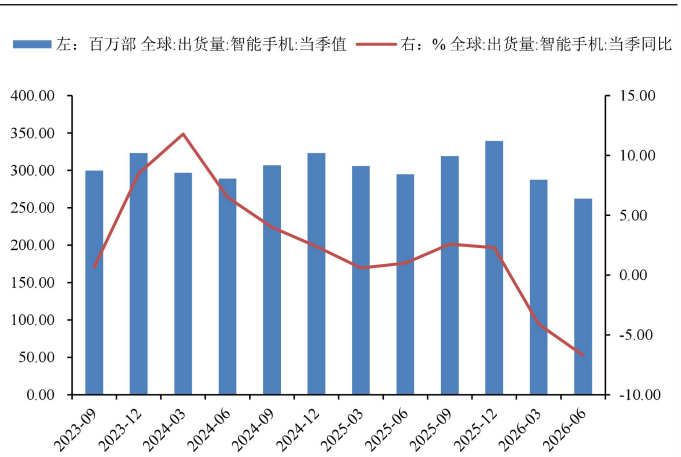
2026 年 6 月，我国智能手机出货量 1714.9 万部，同比下降 16.6%；2026 年第二季度全球智能手机出货 262.5 百万部，同比下降 6.7%。

图 13：中国智能手机出货量（万部）及同比（%）



数据来源：Wind，华龙证券研究所

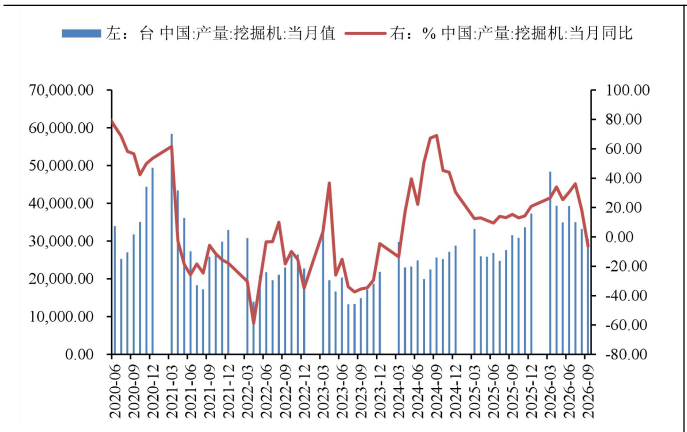
图 14：全球智能手机出货量（百万部）及同比（%）



数据来源：Wind，华龙证券研究所

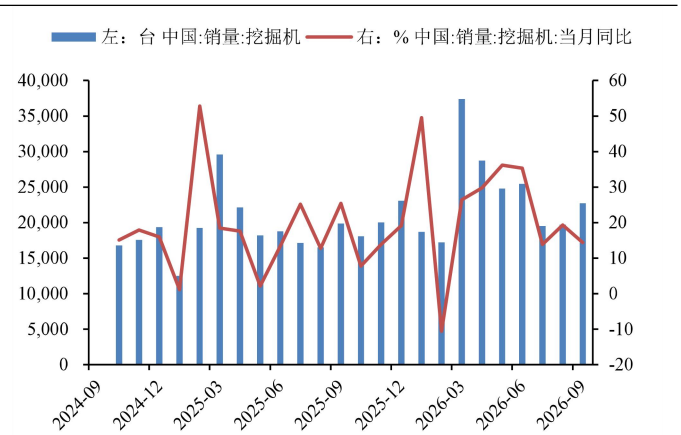
2026 年 9 月共生产挖掘机 30599 台，同比下降 6.2%；2026 年 9 月，我国共销售挖掘机 22717 台，同比增长 14.4%，其中国内 9911 台、出口 12806 台。

图 15：我国挖机产量（台）及增速（%）



数据来源：Wind，华龙证券研究所

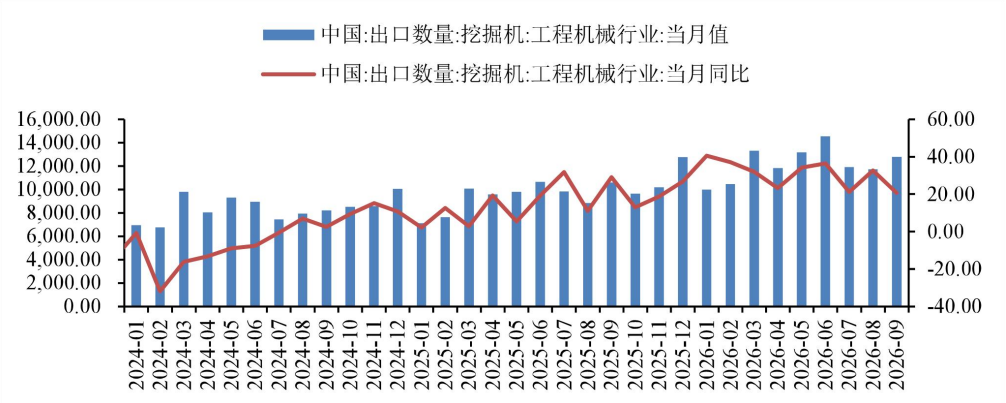
图 16：我国挖机销量（台）及增速（%）



数据来源：Wind，华龙证券研究所

2026 年 9 月，我国挖机出口 12806 台，同比增长 20.7%。

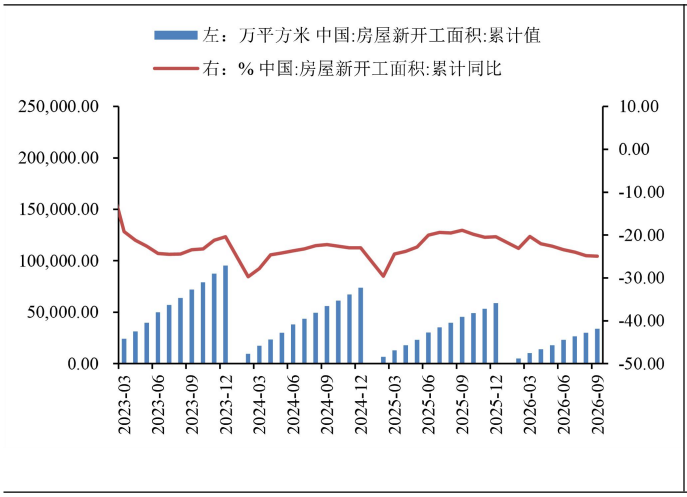
图 17：我国挖机出口数量（台）及同比（%）



数据来源：Wind，华龙证券研究所

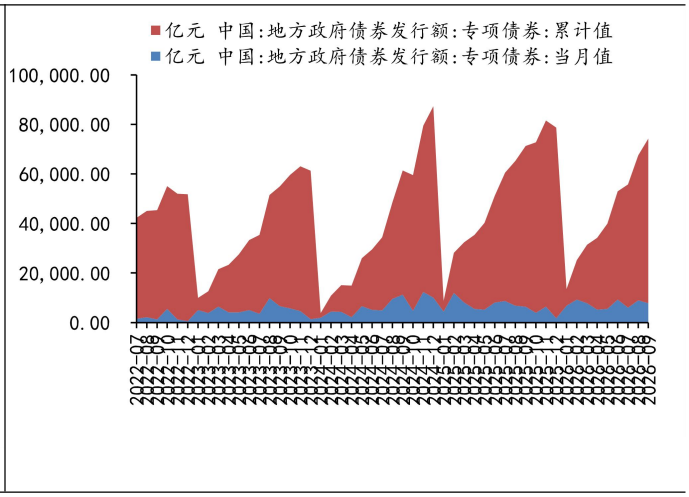
2026 年 9 月，我国房地产新开工面积累计 34031.3 万平方米，同比下降 24.9%；2026 年 9 月地方政府专项债当月发行 7787 亿元，1-9 月累计发行 66441 亿元。

图 18：房屋新开工面积（万㎡）及同比（%）



数据来源：Wind，华龙证券研究所

图 19：中国地方政府专项债当月及累计值（亿元）



数据来源：Wind，华龙证券研究所

3 行业要闻

3.1 人形机器人

工信部：2026 年上半年我国人形机器人产量超 4 万台、预计全年突破 10 万台；1-9 月出口智能仿生机器人 16559 台、出口金额 14.17 亿元（央视网）。

启元机器人第 5000 台个人机器人下线，实现每 2.5 分钟下线一台、日

产能 200 余台（央视网）。

3.2 核聚变

中核集团聚变供电系统半实物仿真平台投入试运行，核心解算步长最高 0.8 微秒、聚变特种电源研发调试周期缩短 40%以上。（证券时报网）

4 重点上市公司信息

【三一重工】2026-10-30：前三季度营业收入 781.10 亿元、同比增长 18.81%，归母净利润 80.04 亿元、同比增长 12.22%；第三季度营业收入 248.04 亿元、同比增长 16.96%，归母净利润 23.14 亿元、同比增长 20.62%。

【徐工机械】2026-10-29：前三季度营业收入 868.88 亿元、同比增长 11.17%，归母净利润 56.08 亿元、同比下降 6.18%；第三季度营业收入 256.41 亿元、同比增长 9.81%，归母净利润 16.46 亿元、同比增长 1.66%。

【中联重科】2026-10-29：前三季度营业收入 400.19 亿元、同比增长 7.71%，境外营业收入 231.37 亿元、同比增长 8.55%、占比 57.81%；第三季度扣非归母净利润 7.57 亿元、同比增长 5.39%、环比增长 229.89%。

【中国中车】2026-10-30：前三季度营业收入 1946.85 亿元、同比增长 5.88%，归母净利润 103.14 亿元、同比增长 3.70%；铁路装备业务营业收入 941.46 亿元、同比增长 7.33%，占比 48.36%。

【中微公司】2026-10-30：前三季度营业收入 103.26 亿元、同比增长 28.08%，归母净利润 41.34 亿元、同比增长 241.31%；本期出售部分拓荆科技股票产生投资收益约 9.53 亿元。

【北方华创】2026-10-29：前三季度营业收入 314.67 亿元、同比增长 15.26%，归母净利润 53.92 亿元、同比增长 5.10%；毛利率 39.44%、同比下降 1.96 个百分点；经营活动现金流净额 55.91 亿元、同比增长 317.84%。

【海天精工】2026-10-30：前三季度营业收入 31.77 亿元、同比增长 26%，归母净利润 4.11 亿元、同比增长 21.77%；第三季度营业收入 11.71 亿元、同比增长 36.55%，订单增加带动产销量增长。

【拓荆科技】2026-10-28：前三季度营业收入 52.20 亿元、同比增长 23.70%，归母净利润 24.31 亿元、同比增长 336.79%；毛利率同比提升约 8.37 个百分点。

【长川科技】2026-10-26：前三季度营业收入 59.42 亿元、同比增长 57.25%，归母净利润 17.65 亿元、同比增长 103.92%；第三季度营业收入 24.81 亿元、同比增长 53.93%。

5 行业周观点

上周（2026.10.26-2026.10.30，下同）机械设备行业下跌 7.03%，在 31 个申万一级行业中排名第 26 位。五个子行业全线下跌，轨交设备 II（-0.92%）、工程机械（-3.75%）、自动化设备（-6.36%）、专用设备（-7.18%）、通用设备（-10.03%）。我们认为，回调是 AI 硬件估值消化与 PMI 环比回落的叠加，从三季报可以看出设备端收入并未同步转弱：三一重工、徐工机械、中联重科收入全部正增长；北方华创、中微公司收入分别增长 15.26%、28.08%；中车铁路装备收入增长 7.33%。维持行业“推荐”评级，建议关注①工程机械出口、②轨交装备、③半导体设备。另外，人形机器人处于"产能先行、场景后至"阶段，估值弹性大于业绩弹性，跟踪应锚定订单与产能落地，而非叙事强度。

5.1 工程机械

工程机械收入增长，汇兑影响利润释放。徐工机械前三季度营业收入 868.88 亿元、同比增长 11.17%，归母净利润 56.08 亿元、同比下降 6.18%，收入与利润背离；中联重科剔除汇兑损失后归母净利润 37.81 亿元、同比增长 1.87%，境外收入 231.37 亿元、同比增长 8.55%、占比升至 57.81%，单季扣非归母净利润环比增长 229.89%；三一重工前三季度营业收入 781.10 亿元、同比增长 18.81%，第三季度归母净利润 23.14 亿元、同比增长 20.62%，是三家主机厂中唯一实现单季利润加速的公司。板块本周下跌 3.75%，跌幅较小，我们认为出口链是当前较为确定的增量，维持“出海优先于内需”的判断。建议关注三一重工（600031.SH）、徐工机械（000425.SZ）、中联重科（000157.SZ）、恒立液压（601100.SH）等。

5.2 半导体设备

景气依旧，前道设备收入利润双增长。SEMI 预测 2026 年全球半导体设备销售额 2026 年增长 23.2%至 1659 亿美元、2028 年达 2295 亿美元。中微公司前三季度营业收入 103.26 亿元、同比增长 28.08%，归母净利润 41.34 亿元、同比增长 241.31%，其中包含出售拓荆科技股票的投资收益约 9.53 亿元与对外股权投资公允价值变动及投资收益合计约 19.40 亿元，表观增速显著高于经营性增速；北方华创营业收入 314.67 亿元、同比增长 15.26%，归母净利润 53.92 亿元、同比增长 5.10%，毛利率 39.44%、同比下降 1.96 个百分点，主要系新产品客户端验证的零部件迭代成本增加与批量客户商务折让，同期经营活动现金流净额 55.91 亿元、同比增长 317.84%。建议关注北方华创（002371.SZ）、中微公司（688012.SH）、拓荆科技（688072.SH）、长川科技（300604.SZ）等。

5.3 通用设备

海天精工前三季度营业收入 31.77 亿元、同比增长 26%，归母净利润 4.11 亿元、同比增长 21.77%；第三季度营业收入 11.71 亿元、同比增长 36.55%，归母净利润 1.28 亿元、同比增长 27.41%，公司披露订单增加带动产销量增长。但板块层面通用设备本周下跌 10.03%，跌幅居机械子板块首位，说明单季改善尚未转化为估值支撑。我们维持通用设备“订单好于收入、收入好于利润”的观点，建议关注纽威数控（688697.SH）、海天精工（601882.SH）、科德数控（688305.SH）等。

5.4 轨交设备

基本面有支撑，防御属性较强。中国中车前三季度营业收入 1946.85 亿元、同比增长 5.88%，归母净利润 103.14 亿元、同比增长 3.70%，铁路装备业务营业收入 941.46 亿元、同比增长 7.33%、占比 48.36%，公司披露前三季度全国铁路客货运量创历史新高、机车货车动车组招标采购维持高位。板块本周下跌 0.92%，为机械五个子板块中跌幅最小。我们认为：行业基本面受动车及高级修订单支撑，预计保持稳定增长，维持其“低估值+订单可见”的防御定位，后续可关注国铁采购平台四季度的招标公告，如招标重启或可带来新一轮上涨行情。建议关注中国中车（601766.SH）、时代电气（688187.SH）、晋西车轴（600495.SH）等。

5.5 人形机器人

产能先行，需求验证滞后。工信部口径 2026 年上半年我国人形机器人产量超 4 万台、预计全年突破 10 万台；海关口径 2026 年 1—9 月出口智能仿生机器人 16559 台、出口金额 14.17 亿元，9 月出口量较 1 月增长约 176%。供给端，启元机器人第 5000 台个人机器人于 10 月 25 日下线，产线节拍 2.5 分钟/台、日产能由 10 余台提升至 200 余台。需求端，央视网引述研究机构数据，受访客户中仅 1.64%实现机器人实际投产部署。自动化设备板块本周下跌 6.36%，市场开始为交付节奏而非叙事强度定价。我们认为，有业绩贡献的 tier1 以及具备连续化、自动化量产能力的零部件企业，有望在整机放量时守住份额与毛利。建议关注：拓普集团（601689.SH）、埃斯顿（002747.SZ）、绿的谐波（688017.SH）、中大力德（002896.SZ）等。

5.6 核聚变

聚变设备端的可及市场正从"主机"扩展到"电源与验证系统"。中核集团中国聚变能源有限公司建设的聚变领域最大规模供电系统半实物仿真平台于 10 月 26 日投入试运行并通过验收，在模型开关数量超过 1 万个的运行条件下核心解算步长最高 0.8 微秒，平台投用后可将聚变特种电源研发调试周期缩短 40%以上。这意味着产业链的招标重心会从真空室、磁体等大件，向特种电源、实时仿真与控制环节外溢，设备企业的切入窗口前移。

关注方向为高温超导磁体、聚变特种电源与偏滤器第一壁部件。个股包括永鼎股份（600105.SH）、精达股份（600577.SH）、国机重装（601399.SH）等。

表 1：重点关注公司盈利预测

股票代码	股票简称	2026/10/30	EPS（元）				PE				投资
		股价（元）	2025A	2026E	2027E	2028E	2025A	2026E	2027E	2028E	评级
601100.SH	恒立液压	89.50	2.04	2.43	2.66	3.80	53.9	36.8	33.7	22.5	增持
688697.SH	纽威数控	12.59	0.67	0.61	0.75	0.89	21.6	20.6	16.8	14.2	增持
600031.SH	三一重工	17.76	0.98	1.14	1.48	1.79	20.0	16.0	12.3	10.2	未评级
000425.SZ	徐工机械	6.67	0.57	0.66	0.88	1.06	12.7	10.7	8.1	6.7	未评级
000157.SZ	中联重科	5.89	0.56	0.60	0.74	0.88	10.5	9.9	8.1	6.8	未评级
002371.SZ	北方华创	478.74	7.64	9.91	14.94	21.44	65.6	50.2	33.3	23.2	未评级
688012.SH	中微公司	213.69	3.40	4.49	5.27	7.00	103.0	50.5	43.1	32.4	未评级
688072.SH	拓荆科技	407.73	3.32	7.00	9.49	13.07	138.8	62.9	46.4	33.7	未评级
300604.SZ	长川科技	168.28	2.12	3.64	5.55	7.80	87.3	49.2	32.3	23.0	未评级
601882.SH	海天精工	21.41	0.82	0.99	1.15	1.31	26.2	21.9	18.7	16.4	未评级
688305.SH	科德数控	42.30	0.67	0.81	1.05	1.25	65.5	54.1	41.7	35.1	未评级
601766.SH	中国中车	6.55	0.46	0.49	0.54	0.57	14.1	13.1	12.1	11.3	未评级
688187.SH	时代电气	44.05	2.99	3.27	3.67	4.11	14.9	14.0	12.5	11.1	未评级
601689.SH	拓普集团	43.08	1.61	1.68	2.07	2.49	27.8	26.5	21.5	17.9	未评级
002747.SZ	埃斯顿	29.24	0.05	0.24	0.30	0.39	611.7	116.9	95.1	73.1	未评级
688017.SH	绿的谐波	254.00	0.69	1.06	1.56	2.17	414.2	265.8	179.8	129.5	未评级
002896.SZ	中大力德	55.53	0.32	0.41	0.51	0.62	182.5	140.8	113.2	93.9	未评级
600105.SH	永鼎股份	21.75	0.16	0.77	1.90	2.42	147.9	30.8	12.4	9.8	未评级
601399.SH	国机重装	2.95	0.06	0.08	0.10	0.12	46.7	35.8	28.7	24.8	未评级

数据来源：Wind，华龙证券研究所（未评级公司盈利预测及估值来自 Wind 一致预测；恒立液压 2028E 来自 Wind 一致预期）

6 风险提示

6.1 宏观经济景气度不及预期。机械行业具周期性，宏观经济周期性波动可能会对所属行业公司业绩产生影响。

6.2 固定资产投资不及预期。固定资产投资对机械行业影响较大，若国内固定资产投资不及预期，可能会对行业产生不利影响。

6.3 原材料价格大幅上涨形成的不确定性风险。机械行业属于典型的制造业，需要大量、多品类的原材料，若原材料价格大幅波动，可能会对相关公司产生影响。

6.4 行业和市场竞争风险。行业竞争加剧，会对相关上市公司业绩产生不利影响。

6.5 产业政策变动风险。机械行业受国家产业政策影响较大，政策变

化会对相关行业产生不利影响。

6.6 第三方数据错误风险。本报告数据来源于公开或已购买数据库，若这些来源所发布数据出现错误，将可能对分析结果造成影响。

6.7 关税扰动风险。近期市场行情受关税扰动较大，若关税对抗升级，可能对相关板块产生不利影响。

免责及评级说明部分

分析师声明：

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉尽责的职业态度，独立、客观、公正地出具本报告。不受本公司相关业务部门、证券发行人、上市公司、基金管理公司、资产管理公司等利益相关者的干涉和影响。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人在预测证券品种的走势或对投资证券的可行性提出建议时，已按要求进行相应的信息披露，在自己所知情的范围内本公司、本人以及财产上的利害关系人与所评价或推荐的证券不存在利害关系。本人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。据此入市，风险自担。

投资评级说明：

投资建议的评级标准	类别	评级	说明
报告中投资建议所涉及的评级分为股票评级和行业评级（另有说明的除外）。评级标准为报告发布日后的 6-12 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。其中：A 股市场以沪深 300 指数为基准。	股票评级	买入	股票价格变动相对沪深 300 指数涨幅在 10%以上
		增持	股票价格变动相对沪深 300 指数涨幅在 5%至 10%之间
		中性	股票价格变动相对沪深 300 指数涨跌幅在-5%至 5%之间
		减持	股票价格变动相对沪深 300 指数跌幅在-10%至-5%之间
		卖出	股票价格变动相对沪深 300 指数跌幅在-10%以上
	行业评级	推荐	基本面向好，行业指数领先沪深 300 指数
		中性	基本面稳定，行业指数跟随沪深 300 指数
		回避	基本面向淡，行业指数落后沪深 300 指数

免责声明：

华龙证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。

本报告的风险等级评定为 R4，仅供符合本公司投资者适当性管理要求的客户（C4 及以上风险等级）参考使用。本公司不会因为任何机构或个人接收到报告而视其为当然客户。

本报告信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。本报告所载的意见、评估及预测仅反映报告发布当日的观点和判断。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告，但本公司没有义务和责任及时更新本报告所涉及的内容并通知客户。同时，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。以往表现并不能指引未来，未来回报并不能得到保证，并存在损失本金的可能。

本报告仅为参考之用，并不构成对具体证券或金融工具在具体价位、具体时点、具体市场表现的投资建议，也不构成对所述金融产品、产品发行或管理人作出任何形式的保证。在任何情况下，本公司仅承诺以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告以供投资者参考，但不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的承诺或担保。据此投资所造成的任何一切后果或损失，本公司及相关研究人员均不承担任何形式的法律责任。

在法律许可的情况下，本公司及所属关联机构可能会持有报告中提及的公司所发行证券的头寸并进行证券交易，也可能为这些公司提供或正在争取提供投资银行、财务顾问或金融产品等相关服务。本公司的资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。本公司的员工可能担任本报告所提及的公司的董事。客户应充分考虑可能存在的利益冲突，勿将本报告作为投资决策的唯一参考依据。

版权声明：

本报告版权归华龙证券股份有限公司所有，本公司对本报告保留一切权利。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。

华龙证券研究所

北京	兰州	上海	深圳
地址：北京市东城区安定门外大街 189 号天鸿宝景大厦西配楼 F4 层	地址：兰州市城关区东岗西路 638 号文化大厦 21 楼	地址：上海市浦东新区浦东大道 720 号 11 楼	地址：深圳市福田区民田路 178 号华融大厦辅楼 2 层
邮编：100033	邮编：730030	邮编：200000	邮编：518046
	电话：0931-4635761		