机械设备 报告日期：2026 年 11 月 09 日

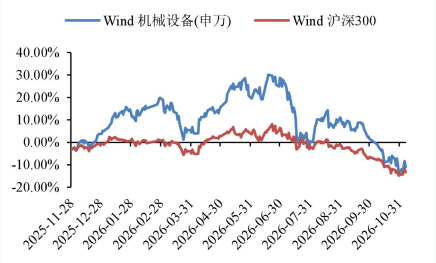
关注工程机械、人形机器人、半导体设备及核聚变

——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

《外汇存款准备金率上调，汇兑压制有望解除—工程机械行业点评报告》2026.11.05

《四部门发文支持燃气轮机创新发展，产业链自主化有望提速—机械设备行业动态研究》2026.11.05

《关注工程机械、轨交装备及半导体设备—机械设备行业周报》2026.11.03

摘要：

上周（2026.11.02-2026.11.06，下同）机械设备行业上涨 3.07%，在 31 个申万一级行业中排名第 22 位。五个子行业全线上涨，工程机械（+6.84%）、专用设备（+2.87%）、自动化设备（+2.67%）、通用设备（+2.36%）、轨交设备 II（+1.89%）。风格由红利资源切向成长，传媒（+14.56%）、电力设备（+9.6%）居前，石油石化（-6.86%）、煤炭（-6.48%）、通信（-2.28%）、银行（-2.21%）。

本周，出口角度 1—10 月挖掘机累计出口 120468 台、同比增长 28.4%，增速高于国内的 15.9%，出口仍是主机厂利润表的托底项；政策角度，国常会把“六张网”与设备更新、无形资产投资并列，落点在实物工作量与款项拨付，我们认为对工程机械、轨交的订单弹性大于对通用设备的估值弹性。半导体设备的订单能见度在拉长，但价格已提前反映，短期更可能跟随成长风格而非独立走强。维持行业“推荐”评级。

- **工程机械：内需与出口同步两位数增长。**2026 年 10 月销售各类挖掘机 20225 台、同比增长 11.8%，其中国内 9501 台、同比增长 12.2%，出口 10724 台、同比增长 11.4%；1—10 月累计销售 234499 台、同比增长 22%，国内 114031 台、同比增长 15.9%，出口 120468 台、同比增长 28.4%。本周国产会：加快重大项目和“六张网”建设实施进度，支持企业扩大设备更新、无形资产等投资。对工程机械的内需侧形成政策驱动的补位，内需出口有望形成共振。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。

- **人形机器人：定价正在从“叙事强度”转向“代工与零部件订单”。**11 月 5 日虹桥国际经济论坛“人形机器人与具身智能产业创新发展合作”分论坛上，工业和信息化部副部长熊继军表示我国人形机器人整机产品正从“能跑会跳”向“能想会干”升级，并将“深入推进实景实训专项行动、推动整机产品从‘功夫模式’迈向‘作业模式’”列为下一步三项工作之一；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

请认真阅读文后免责条款

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。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）、宇树科技-W（688836.SH）等。

- **半导体设备：订单能见度在拉长，结构从“品类扩张”转向“先进节点验证”。**中微公司 ICP 刻蚀设备 Primo Angnova 取得 140:1 高深宽比刻蚀结果，已付运国内领先存储客户认证；CCP 刻蚀设备 Primo XD-RIE 支持 70:1 至 90:1 深宽比工艺；钨系列 CVD-W、HAR-W、ALD-W 已取得大批量订单、成为存储客户产线标配，累计出货超 500 个反应台。拓荆科技截至 10 月 29 日累计出货反应腔超 4400 个，PE-ALD 的 SiO2、SiCO 工艺设备通过验证并在先进存储客户快速上量，新一代晶圆对晶圆混合键合设备 Dione 300 eX 通过客户验证。华海清科 12 英寸大束流离子注入机已批量交付头部晶圆厂并取得重复订单，同时于 11 月 4 日竞得上海金桥约 4.6 万平方米地块补产能。板块层面专用设备+2.87%、通用设备+2.36%，我们认为板块景气依旧，但订单信息或已被前期价格部分消化。建议关注北方华创（002371.SZ）、中微公司（688012.SH）、拓荆科技（688072.SH）等。

- **核聚变：聚变招标已下沉到部件级，产业进展持续推进。**2026 年 11 月 3 日丹阳市人民政府披露，天工国际旗下江苏天工爱和科技中标聚变新能（安徽）“真空室下窗口屏蔽系统（粉末冶金高硼钢）”公开招标，投标报价 237.6 万元；BEST 真空室设 16 个下斜窗口，该部件为窗口区域关键中子屏蔽件，标志材料企业从研发进入装置部件供应。BEST 装置计划 2027 年底完成整体建造、2030 年前后开展氘氚聚变发电演示，主机已进入“四环套装”关键攻坚阶段。本次招标单笔金额不大，但把聚变供应链的可验证节点从“装置立项”推进到“部件中标”，高温超导磁体、特种电源以外的材料与屏蔽件环节是新增量。个股包括永鼎股份（600105.SH）、精达股份（600577.SH）、国机重装（601399.SH）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。板块层面通用设备本周上涨 2.36%，涨幅居中，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。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。

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	2026/11/6	EPS（元）				PE				投资
		股价(元)	2025A	2026E	2027E	2028E	2025A	2026E	2027E	2028E	评级
601100.SH	恒立液压	89.1	2.0	2.4	3.0	3.4	58.7	35.5	28.8	25.1	增持
688697.SH	纽威数控	11.59	0.67	0.61	0.75	0.89	21.6	20.6	16.8	14.2	增持
600031.SH	三一重工	19.50	0.98	1.11	1.47	1.77	32.5	17.6	13.3	11.0	未评级
000425.SZ	徐工机械	7.17	0.57	0.65	0.86	1.05	22.8	11.3	8.4	6.9	未评级
000157.SZ	中联重科	6.17	0.56	0.55	0.69	0.82	21.2	11.4	9.1	7.6	未评级
601689.SH	拓普集团	44.71	1.61	1.55	1.94	2.36	44.7	29.5	23.6	19.4	未评级
002747.SZ	埃斯顿	28.46	0.05	0.25	0.30	0.40	--	118.1	98.4	75.3	未评级
688017.SH	绿的谐波	285.05	0.69	1.06	1.59	2.24	627.0	277.2	184.6	131.2	未评级
688836.SH	宇树科技-W	656.62	0.76	1.59	2.50	3.61	--	430.3	273.6	189.2	未评级
002371.SZ	北方华创	560.00	7.64	9.69	14.93	21.49	59.2	57.9	37.6	26.1	未评级
688012.SH	中微公司	254.00	3.40	4.78	5.71	7.78	105.7	53.2	44.5	32.6	未评级
688072.SH	拓荆科技	497.00	3.32	8.12	10.35	14.16	134.8	62.0	48.6	35.5	未评级
600105.SH	永鼎股份	21.97	0.16	0.79	1.79	2.32	597.5	29.3	12.9	9.9	未评级
601399.SH	国机重装	3.08	0.06	0.08	0.10	0.12	79.8	37.3	29.9	25.8	未评级
601882.SH	海天精工	19.89	0.82	0.99	1.15	1.31	19.4	21.0	18.0	15.8	未评级
688305.SH	科德数控	42.89	0.67	0.52	0.72	0.92	63.2	86.6	62.0	49.0	未评级
601766.SH	中国中车	6.55	0.46	0.49	0.54	0.58	15.8	12.9	11.8	11.1	未评级
688187.SH	时代电气	47.20	2.99	3.28	3.69	4.12	18.8	14.6	13.0	11.6	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）

内容目录

1 周市场表现 5
2 周内行业关键数据 6
3 行业要闻 9
3.1 宏观政策 9
3.2 工程机械 10
3.3 半导体设备 10
3.4 人形机器人 10
3.5 核聚变 10
4 重点上市公司信息 10
5 行业周观点 11
5.1 工程机械 11
5.2 人形机器人 12
5.3 半导体设备 12
5.4 核聚变 12
5.5 通用设备 13
5.6 轨交设备 13
6 风险提示 14

图目录

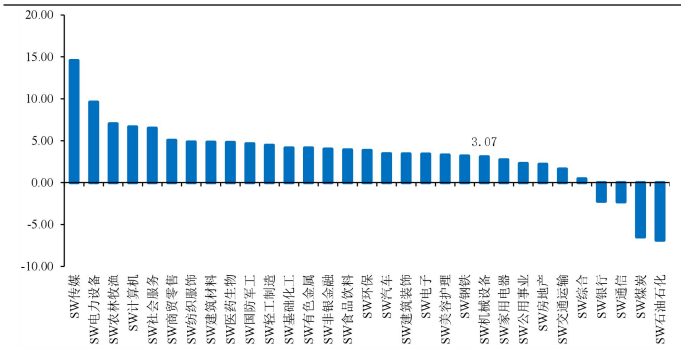
图 1： 一级行业周涨跌幅一览（%） 5
图 2： 机械各子板块周涨跌幅一览（%） 5
图 3： 机械板块涨幅前五（%） 5
图 4： 机械板块跌幅前五（%） 5
图 5： PMI/PMI 生产/PMI 新订单（%） 6
图 6： 固定资产投资增速（%） 6
图 7： 工业企业产成品存货（亿元）及累计同比（%） 6
图 8： 全部工业品 PPI 当月同比及环比（%） 6
图 9： 我国金属切削机床产量（万台）及同比（%） 7
图 10： 我国金属成形机床产量（台）及同比（%） 7
图 11： 我国工业机器人产量（台）及增速（%） 7
图 12： 我国叉车销量（台）及增速（%） 7
图 13： 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

1 周市场表现

上周（2026.11.02-2026.11.06，下同）机械设备行业上涨 3.07%，在 31 个申万一级行业中排名第 22 位。五个子行业全线上涨，工程机械（+6.84%）、专用设备（+2.87%）、自动化设备（+2.67%）、通用设备（+2.36%）、轨交设备 II（+1.89%）。

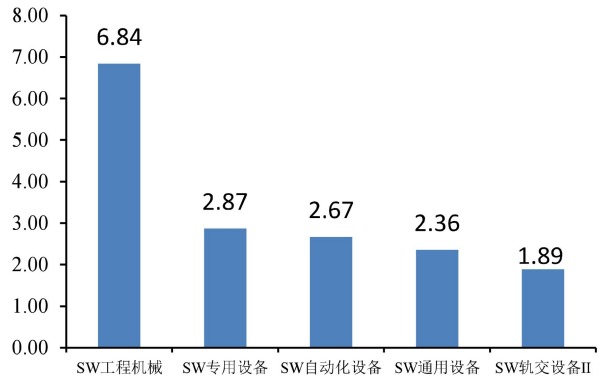
重点覆盖个股中，本周涨幅前五的公司分别为联赢激光（+30.69%）、纽威股份（+20.44%）、恒帅股份（+19.26%）、海目星（+16.35%）、巨星科技（+16.13%），集中于激光焊接与锂电装备、工业阀门、微电机与工具出口；跌幅前五的公司分别为赛福天（-19.48%）、同飞股份（-15.23%）、沃尔德（-10.47%）、杰瑞股份（-10.14%）、大元泵业（-8.61%），集中在温控（液冷）、超硬刀具与油服装备，多为前期 AI 硬件与资源链涨幅较高的品种。

图 1：一级行业周涨跌幅一览（%）



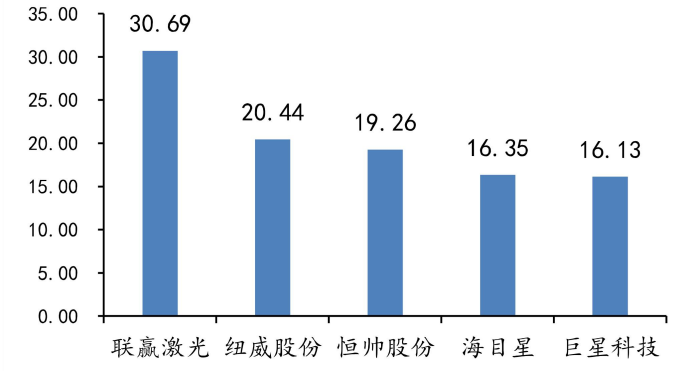
数据来源：Wind，华龙证券研究所

图 2：机械各子板块周涨跌幅一览（%）



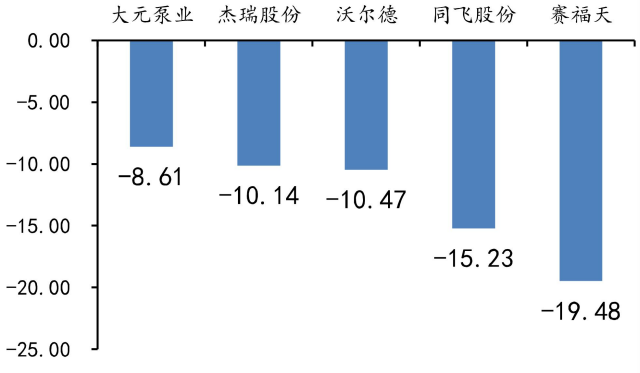
数据来源：Wind，华龙证券研究所

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

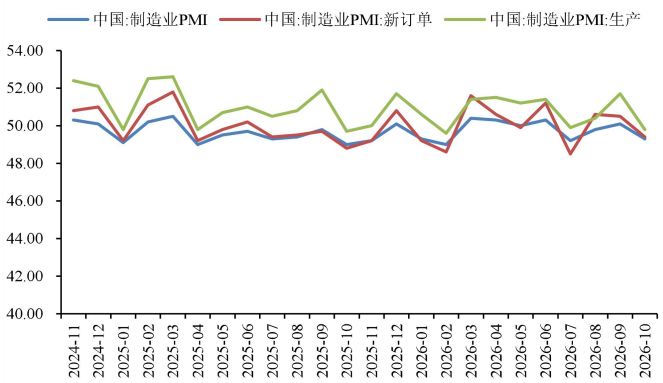
2 周内行业关键数据

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%。

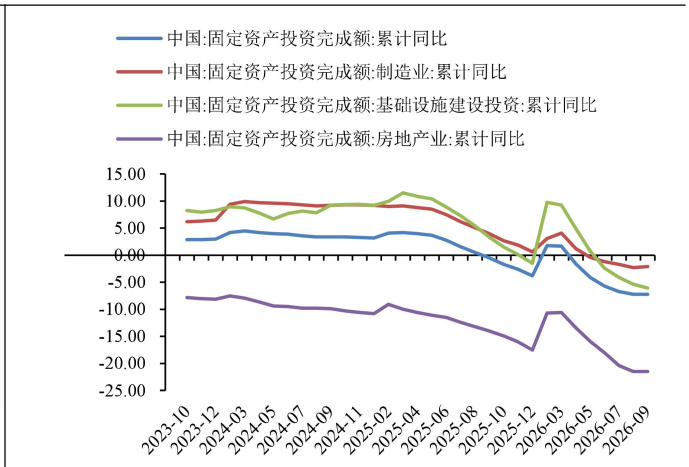
截至 2026 年 9 月，我国工业企业产成品存货 73725.5 亿元，同比增加 11.6%；2026 年 9 月我国全部工业品 PPI 同比上涨 5.0%，环比上涨 1.2%。

图 5：PMI/PMI 生产/PMI 新订单（%）



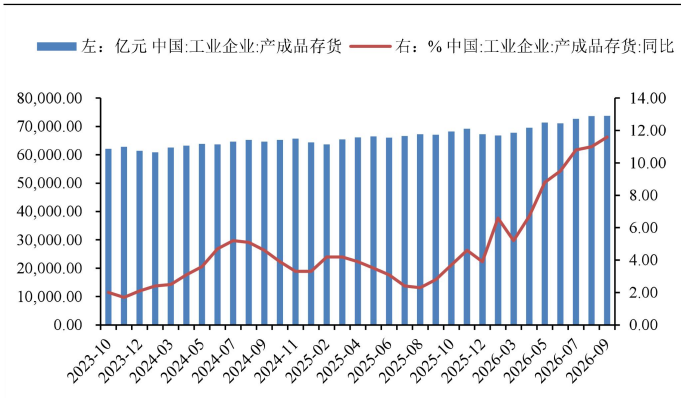
数据来源：Wind，华龙证券研究所

图 6：固定资产投资增速（%）



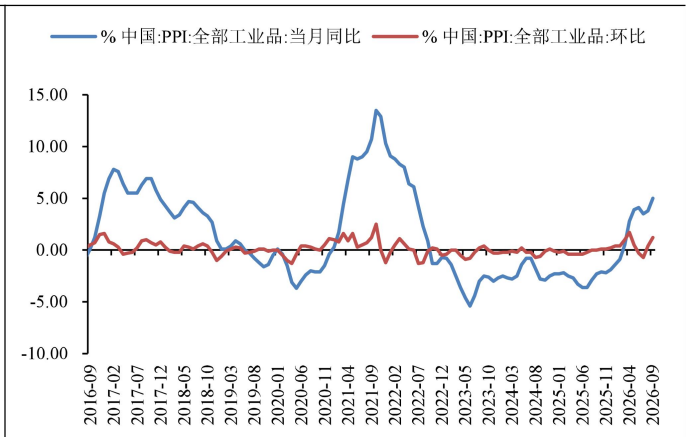
数据来源：Wind，华龙证券研究所

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

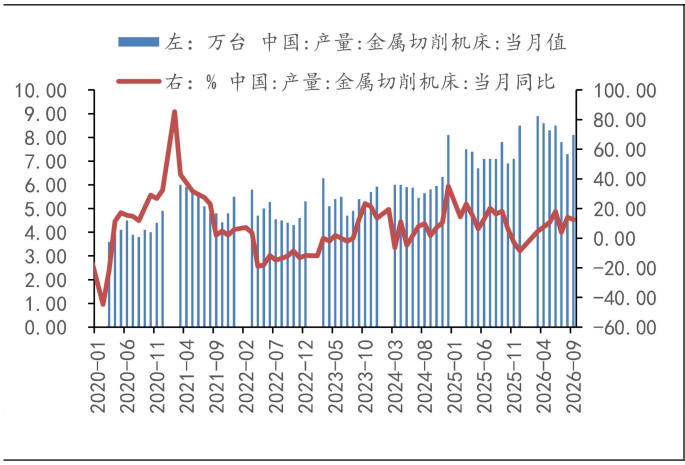
图 8：全部工业品 PPI 当月同比及环比（%）



数据来源：Wind，华龙证券研究所

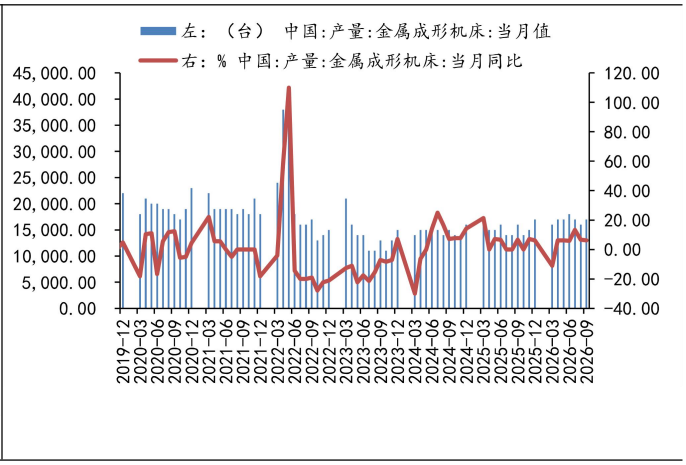
2026 年 9 月，金属切削机床产量 8.1 万台，同比增长 12.5%；金属成形机床产量 1.7 万台，同比增长 6.3%。

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

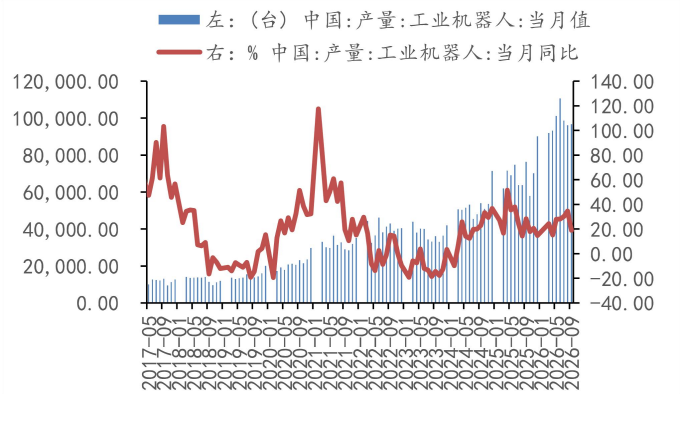
图 10：我国金属成形机床产量（台）及同比（%）



数据来源：Wind，华龙证券研究所

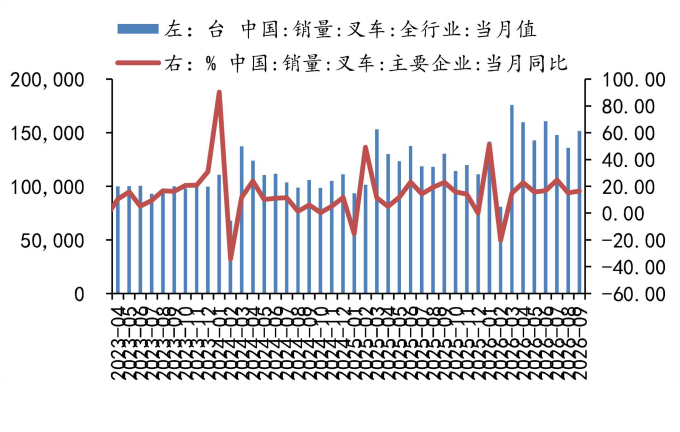
2026 年 9 月，我国工业机器人产量 96752 台，同比增加 18.9%；我国叉车销量 151794 台，同比增加 16.4%。

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

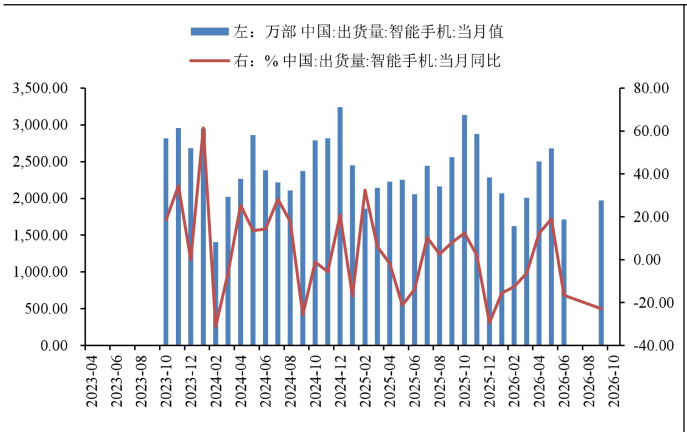
图 12：我国叉车销量（台）及增速（%）



数据来源：Wind，华龙证券研究所

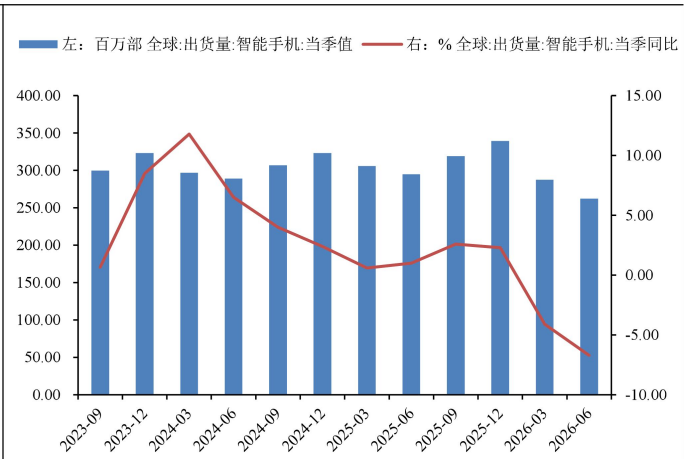
2026 年 6 月，我国智能手机出货量 1714.9 万部，同比下降 16.6%；2026 年第二季度全球智能手机出货 262.5 百万部，同比下降 6.7%。

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

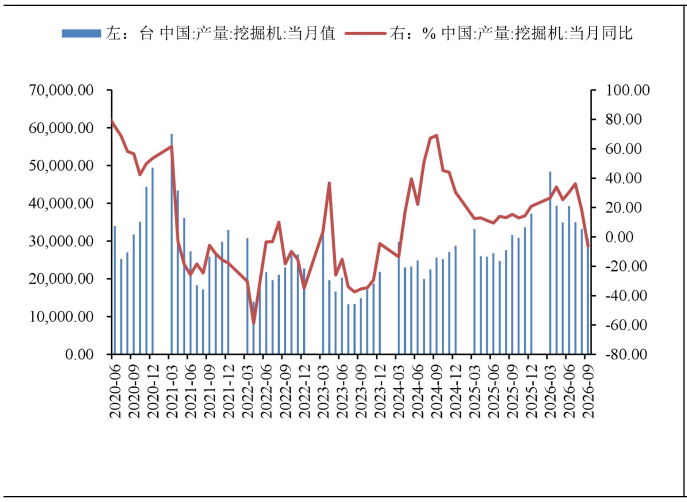
图 14：全球智能手机出货量（百万部）及同比（%）



数据来源：Wind，华龙证券研究所

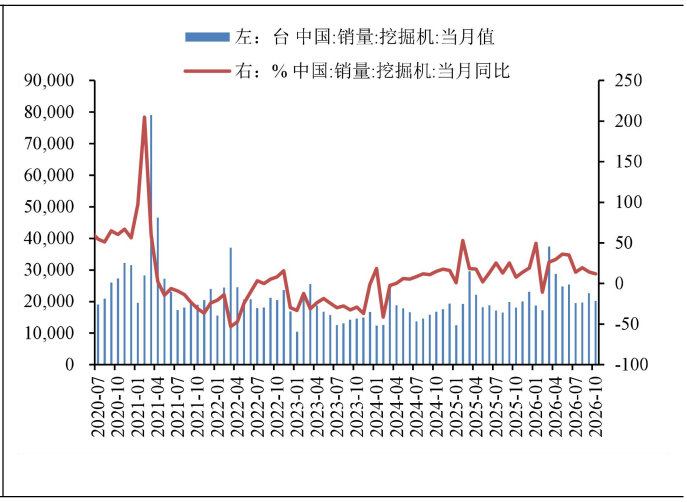
2026 年 9 月共生产挖掘机 30599 台，同比下降 6.2%；2026 年 10 月，我国共销售挖掘机 20225 台，同比增长 11.8%，其中国内 9501 台、出口 10724 台。

图 15：我国挖机产量（台）及增速（%）



数据来源：Wind，华龙证券研究所

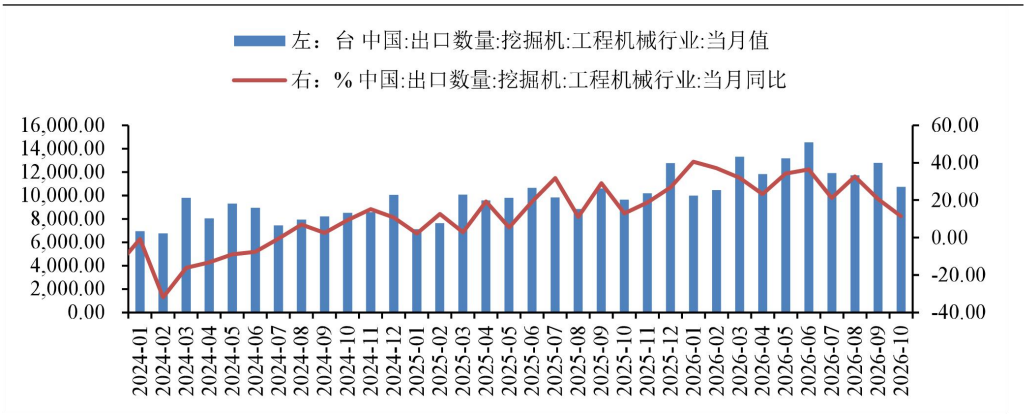
图 16：我国挖机销量（台）及增速（%）



数据来源：Wind，华龙证券研究所

2026 年 10 月，我国挖机出口 10724 台，同比增长 11.4%。

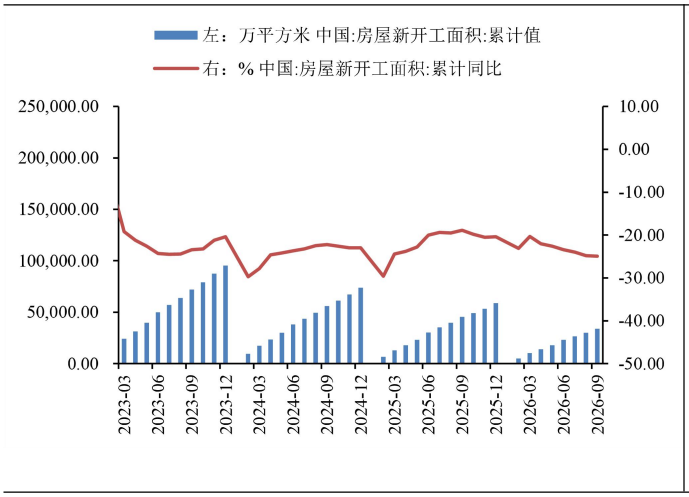
图 17：我国挖机出口数量（台）及同比（%）



数据来源：Wind，华龙证券研究所

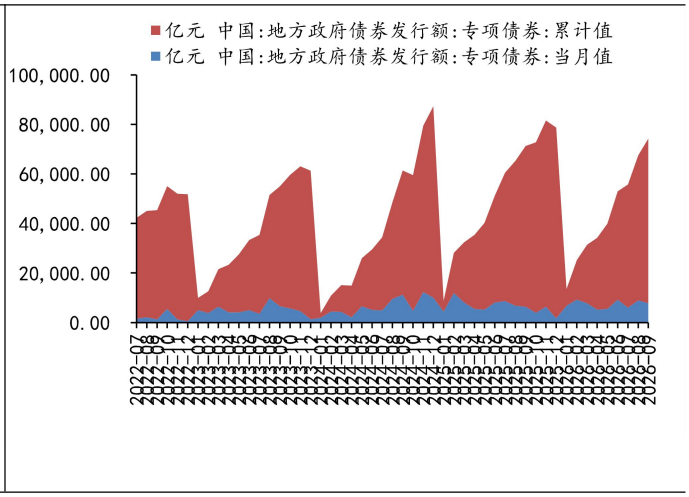
2026 年 9 月，我国房地产新开工面积累计 34031.3 万平方米，同比下降 24.9%；2026 年 9 月地方政府专项债当月发行 7787 亿元，1-9 月累计发行 66441 亿元。

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 宏观政策

2026-11-06：国务院常务会议：要聚焦重点领域持续发力，加快重大项目和“六张网”建设实施进度，支持企业扩大设备更新、无形资产等投资，加强消费线上线下联动和城乡联动，畅通投资消费良性循环。要用好用足各项政策性资金，及时足额拨付涉及基层和企业各类款项，更好发挥

财政金融协同促内需政策效应。（中国政府网）。

3.2 工程机械

2026-11-06：2026 年 10 月销售各类挖掘机 20225 台，同比增长 11.8%。其中：国内销量 9501 台（含电动挖掘机 183 台），同比增长 12.2%；出口 10724 台（含电动挖掘机 104 台），同比增长 11.4%。

2026 年 1—10 月，共销售挖掘机 234499 台，同比增长 22%。其中：国内销量 114031 台（含电动挖掘机 812 台），同比增长 15.9%；出口 120468 台（含电动挖掘机 426 台），同比增长 28.4%。（中国工程机械工业协会）

3.3 半导体设备

2026-11-05：中微公司 2026 年新签订单体量和增速均达到历史新高，全年在手订单充裕。盛美上海截至 9 月 29 日在手订单总金额达 170.73 亿元，同比增长 88.2%。东威科技订单饱和，设备订单已排到明年。（证券时报网）。半导体设备国产化正向更多细分环节延伸。除刻蚀、薄膜沉积等晶圆制造设备外，半导体检测、晶圆失效分析及先进封装检测等领域也不断传来新进展，部分国产设备已取得客户订单，部分产品进入客户验证阶段。（证券时报网）

3.4 人形机器人

2026-11-07：虹桥国际经济论坛：工业和信息化部副部长熊继军表示，人形机器人整机产品正从“能跑会跳”向“能想会干”升级，加速向制造、服务、民生等经济社会各领域渗透。宇树科技王兴兴表示：当前机器人或具身智能发展面临的核心挑战，并非多模态模型的理解与规划能力，而在于模型与真实物理世界的交互衔接。“多模态模型目前与物理世界输入输出没有很好对齐，最后几毫米存在较大偏差。”（光明网）。

3.5 核聚变

2026-11-03：天工国际有限公司旗下子公司江苏天工爱和科技有限公司近日成功中标“真空室下窗口屏蔽系统（粉末冶金高硼钢）”公开招标项目，投标报价 237.6 万元。这标志着天工粉末冶金高硼钢从材料研发正式进入核聚变装置部件供应阶段。此次招标方聚变新能（安徽）有限公司，正是 BEST（紧凑型聚变能实验装置）的建设与采购主体，天工的中标直接服务于这一国家重大工程。（丹阳市人民政府）。

4 重点上市公司信息

【中国中车】2026-11-01：近期（主要为 2026 年 6—10 月）签订若干

项重大合同、合计约 710.2 亿元，其中动车组新造与高级修合计约 429.7 亿元、机车新造与修理约 122.3 亿元、储能与风电设备约 58.7 亿元、货车约 45.3 亿元、城轨车辆约 40.5 亿元，合同总金额约占 2025 年营业收入 26%。

【中微公司】2026-11-05：ICP 刻蚀设备 Primo Angnova 取得 140:1 高深宽比刻蚀结果、已付运国内领先存储客户认证；CCP 刻蚀设备 Primo XD-RIE 支持 70:1 至 90:1 深宽比工艺；钨系列 CVD-W、HAR-W、ALD-W 已取得大批量订单，累计出货超 500 个反应台。

【拓荆科技】2026-11-05：截至 2026 年 10 月 29 日累计出货设备反应腔超 4400 个；多台 PE-ALD SiO2、SiCO 工艺设备通过客户验证，先进存储客户量产规模快速攀升；新一代晶圆对晶圆混合键合设备 Dione 300 eX 通过客户验证。

【华海清科】2026-11-05：12 英寸大束流离子注入机已向国内头部晶圆厂批量交付、取得批量重复订单，中束流机型仍在验证；11 月 4 日竞得上海浦东金桥约 4.6 万平方米地块，用于集成电路高端装备研发制造基地。

【精智达】2026-11-06：半导体存储芯片测试设备业务延续量产交付态势，在手订单按约定节奏推进；10 月 10 日募投项目“半导体存储测试设备产业化智造项目”在深圳龙华开工；公司正在筹划发行 H 股并在香港联交所上市。

5 行业周观点

上周（2026.11.02-2026.11.06，下同）机械设备行业上涨 3.07%，在 31 个申万一级行业中排名第 22 位。五个子行业全线上涨，工程机械（+6.84%）、专用设备（+2.87%）、自动化设备（+2.67%）、通用设备（+2.36%）、轨交设备 II（+1.89%）。风格由红利资源切向成长，传媒（+14.56%）、电力设备（+9.6%）居前，石油石化（-6.86%）、煤炭（-6.48%）、通信（-2.28%）、银行（-2.21%）。

本周，出口角度 1—10 月挖掘机累计出口 120468 台、同比增长 28.4%，增速高于国内的 15.9%，出口仍是主机厂利润表的托底项；政策角度，国常会把“六张网”与设备更新、无形资产投资并列，落点在实物工作量与款项拨付，我们认为对工程机械、轨交的订单弹性大于对通用设备的估值弹性。半导体设备的订单能见度在拉长，但价格已提前反映，短期更可能跟随成长风格而非独立走强。维持行业“推荐”评级。

5.1 工程机械

内需与出口同步两位数增长。2026 年 10 月销售各类挖掘机 20225 台、同比增长 11.8%，其中国内 9501 台、同比增长 12.2%，出口 10724 台、同比增长 11.4%；1—10 月累计销售 234499 台、同比增长 22%，国内 114031 台、同比增长 15.9%，出口 120468 台、同比增长 28.4%。本周国产会：加快重大项目和“六张网”建设实施进度，支持企业扩大设备更新、无形资

产等投资。对工程机械的内需侧形成政策驱动的补位，内需出口有望形成共振。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 人形机器人

定价正在从“叙事强度”转向“代工与零部件订单”。11 月 5 日虹桥国际经济论坛“人形机器人与具身智能产业创新发展合作”分论坛上，工业和信息化部副部长熊继军表示我国人形机器人整机产品正从“能跑会跳”向“能想会干”升级，并将“深入推进实景实训专项行动、推动整机产品从‘功夫模式’迈向‘作业模式’”列为下一步三项工作之一；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。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）、宇树科技-W（688836.SH）等。

5.3 半导体设备

订单能见度在拉长，结构从“品类扩张”转向“先进节点验证”。中微公司 ICP 刻蚀设备 Primo Angnova 取得 140:1 高深宽比刻蚀结果，已付运国内领先存储客户认证；CCP 刻蚀设备 Primo XD-RIE 支持 70:1 至 90:1 深宽比工艺；钨系列 CVD-W、HAR-W、ALD-W 已取得大批量订单、成为存储客户产线标配，累计出货超 500 个反应台。拓荆科技截至 10 月 29 日累计出货反应腔超 4400 个，PE-ALD 的 SiO2、SiCO 工艺设备通过验证并在先进存储客户快速上量，新一代晶圆对晶圆混合键合设备 Dione 300 eX 通过客户验证。华海清科 12 英寸大束流离子注入机已批量交付头部晶圆厂并取得重复订单，同时于 11 月 4 日竞得上海金桥约 4.6 万平方米地块补产能。板块层面专用设备+2.87%、通用设备+2.36%，我们认为板块景气依旧，但订单信息或已被前期价格部分消化。建议关注北方华创（002371.SZ）、中微公司（688012.SH）、拓荆科技（688072.SH）等。

5.4 核聚变

聚变招标已下沉到部件级，产业进展持续推进。2026 年 11 月 3 日丹阳市人民政府披露，天工国际旗下江苏天工爱和科技中标聚变新能（安徽）“真空室下窗口屏蔽系统（粉末冶金高硼钢）”公开招标，投标报价 237.6 万元；BEST 真空室设 16 个下斜窗口，该部件为窗口区域关键中子屏蔽件，标志材料企业从研发进入装置部件供应。BEST 装置计划 2027 年底完成整体建造、2030 年前后开展氘氚聚变发电演示，主机已进入“四环套装”关键

攻坚阶段。本次招标单笔金额不大，但把聚变供应链的可验证节点从“装置立项”推进到“部件中标”，高温超导磁体、特种电源以外的材料与屏蔽件环节是新增量。个股包括永鼎股份（600105.SH）、精达股份（600577.SH）、国机重装（601399.SH）等。

5.5 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。板块层面通用设备本周上涨 2.36%，涨幅居中，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。

5.6 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。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。

表 1：重点关注公司盈利预测

股票代码	股票简称	2026/11/6	EPS（元）				PE				投资
		股价(元)	2025A	2026E	2027E	2028E	2025A	2026E	2027E	2028E	评级
601100.SH	恒立液压	89.1	2.0	2.4	3.0	3.4	58.7	35.5	28.8	25.1	增持
688697.SH	纽威数控	11.59	0.67	0.61	0.75	0.89	21.6	20.6	16.8	14.2	增持
600031.SH	三一重工	19.50	0.98	1.11	1.47	1.77	32.5	17.6	13.3	11.0	未评级
000425.SZ	徐工机械	7.17	0.57	0.65	0.86	1.05	22.8	11.3	8.4	6.9	未评级
000157.SZ	中联重科	6.17	0.56	0.55	0.69	0.82	21.2	11.4	9.1	7.6	未评级
601689.SH	拓普集团	44.71	1.61	1.55	1.94	2.36	44.7	29.5	23.6	19.4	未评级
002747.SZ	埃斯顿	28.46	0.05	0.25	0.30	0.40	--	118.1	98.4	75.3	未评级
688017.SH	绿的谐波	285.05	0.69	1.06	1.59	2.24	627.0	277.2	184.6	131.2	未评级
688836.SH	宇树科技-W	656.62	0.76	1.59	2.50	3.61	--	430.3	273.6	189.2	未评级
002371.SZ	北方华创	560.00	7.64	9.69	14.93	21.49	59.2	57.9	37.6	26.1	未评级
688012.SH	中微公司	254.00	3.40	4.78	5.71	7.78	105.7	53.2	44.5	32.6	未评级
688072.SH	拓荆科技	497.00	3.32	8.12	10.35	14.16	134.8	62.0	48.6	35.5	未评级
600105.SH	永鼎股份	21.97	0.16	0.79	1.79	2.32	597.5	29.3	12.9	9.9	未评级
601399.SH	国机重装	3.08	0.06	0.08	0.10	0.12	79.8	37.3	29.9	25.8	未评级

股票代码	股票简称	2026/11/6	EPS（元）				PE				投资
		股价(元)	2025A	2026E	2027E	2028E	2025A	2026E	2027E	2028E	评级
601882.SH	海天精工	19.89	0.82	0.99	1.15	1.31	19.4	21.0	18.0	15.8	未评级
688305.SH	科德数控	42.89	0.67	0.52	0.72	0.92	63.2	86.6	62.0	49.0	未评级
601766.SH	中国中车	6.55	0.46	0.49	0.54	0.58	15.8	12.9	11.8	11.1	未评级
688187.SH	时代电气	47.20	2.99	3.28	3.69	4.12	18.8	14.6	13.0	11.6	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）

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		