工程机械后续看好，核聚变产业进展良好

推荐|维持

——机械行业周报

报告要点：

- **周度行情回顾**

2026 年 11 月 2 日至 11 月 6 日，上证综指上涨 1.39%，深证成指上涨 3.16%，创业板指上涨 2.14%。其中申万机械设备上涨 3.05%，相较沪深 300 指数跑赢 1.32pct，在 31 个申万一级行业中排名第 21。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 2.37%/2.55%/1.20%/7.40%/2.59%。

- **重点板块跟踪**

核聚变板块：11 月 5 日，中科清能联合中科院等离子体所研制出聚变级大型低温装备，成功研制出全国首台 20kW@4.5K 超大型氦制冷机，支撑超导磁体冷却，标志关键“低温心脏”国产化。核聚变产业的进展得到了进一步的推进，行业发展未来可期。

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 10 月工程机械主要产品月平均工作时长为 83.5 小时，同比增长 3.2%，环比增长 3.5%。其中：挖掘机 66.9 小时；装载机 115 小时；汽车起重机 81.9 小时；履带起重机 72.6 小时；塔式起重机 50.1 小时；压路机 25.5 小时；摊铺机 31.7 小时；旋挖钻机 77.9 小时；非公路矿用自卸车 180 小时；混凝土泵车 36.6 小时；混凝土搅拌车 110 小时；叉车 98.9 小时。我们看好后续工程机械行业仍将维持稳步增长态势。

- **投资建议**

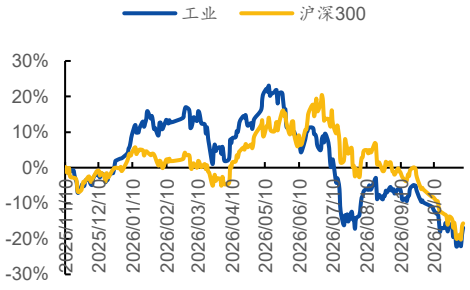
核聚变行业：建议关注上游材料与零部件环节：超导材料（西部超导、联创光电）、微波加热与核工业专用设备（国光电气）、钨铜偏滤器靶板（安泰科技）、精密铸造部件（应流股份）；中游装置集成环节：真空室制造龙头（合锻智能）、聚变装备综合制造商（上海电气）、聚变电源系统（许继电气）；下游配套服务环节：中国核电等。

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。

- **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。

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—工业母机行业深度：市场持续增长，政策及技术推动行业发展》2026.10.29

《国元证券行业研究-机械行业周报：工程机械稳步增长，核聚变未来可期》2026.10.27

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 楼珈利
执业证书编号 S0020524040002
电话 021-51097188
邮箱 loujiali@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

目　录

1. 周度行情回顾 3
1.1 周度整体行情回顾（2026.11.2-2026.11.6） 3
1.2 周个股涨跌幅 4
1.3 行业重要周度新闻（2026.11.2-2026.11.6） 4
1.4 行业重要周度公司公告（2026.11.2-2026.11.6） 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 1：2026.11.2-2026.11.6SW 机械设备行业涨幅为 3.05% 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

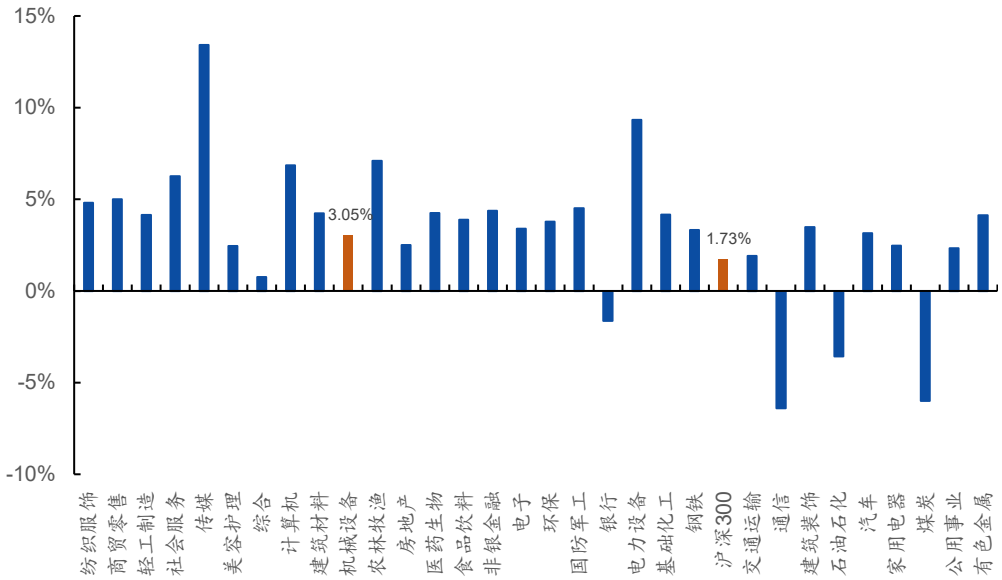
表 1：A 股机械设备（申万 1 级）行业个股周涨跌幅 Top10 4

1. 周度行情回顾

1.1 周度整体行情回顾（2026.11.2-2026.11.6）

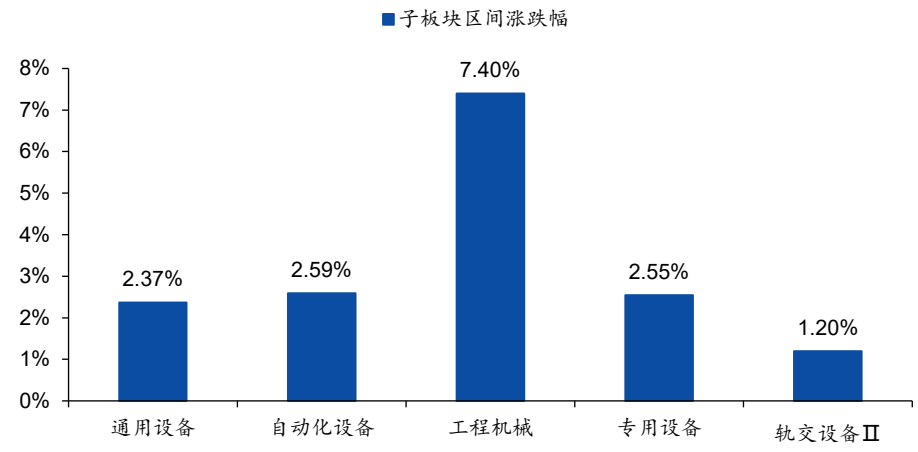
2026 年 11 月 2 日至 11 月 6 日，上证综指上涨 1.39%，深证成指上涨 3.16%，创业板指上涨 2.14%。其中申万机械设备上涨 3.05%，相较沪深 300 指数跑赢 1.32pct，在 31 个申万一级行业中排名第 21。细分子行业来看，申万通用设备/专用设备/轨交设备Ⅱ/工程机械/自动化设备分别涨跌 2.37%/2.55%/1.20%/7.40%/2.59%。

图 1：2026.11.2-2026.11.6SW 机械设备行业涨幅为 3.05%



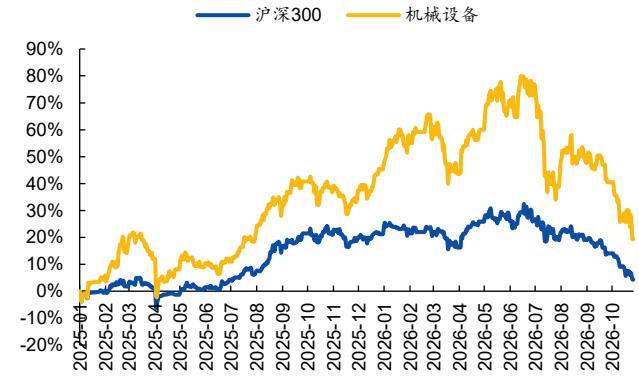
资料来源：iFinD，国元证券研究所

图 2：SW 机械设备子板块周度涨跌幅



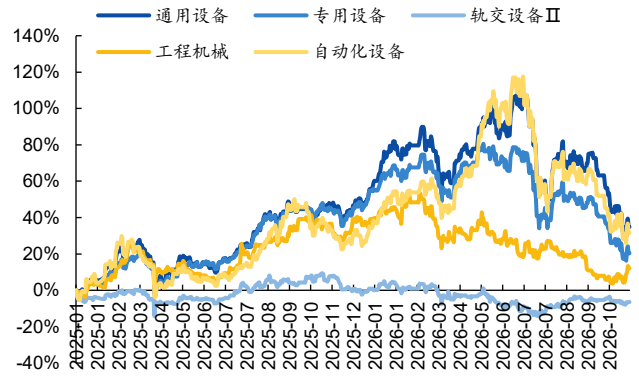
资料来源：iFinD，国元证券研究所

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，正帆科技周涨幅最大（+43.22%），华丰股份周跌幅最大（-32.28%）。

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	688596. SH	正帆科技	43.22	1	605100. SH	华丰股份	-32.28
2	688518. SH	联赢激光	30.69	2	603278. SH	大业股份	-30.48
3	920298. BJ	腾信精密	22.12	3	603028. SH	赛福天	-19.48
4	002529. SZ	海源复材	21.10	4	002046. SZ	国机精工	-16.97
5	603699. SH	纽威股份	20.44	5	688025. SH	杰普特	-15.35
6	002943. SZ	宇晶股份	20.38	6	300990. SZ	同飞股份	-15.23
7	301070. SZ	开勒股份	19.97	7	688808. SH	联讯仪器	-14.80
8	688622. SH	*ST 禾信	18.22	8	688379. SH	华光新材	-12.72
9	300747. SZ	锐科激光	17.64	9	920593. BJ	鼎智科技	-12.42
10	300260. SZ	新莱应材	17.22	10	920125. BJ	鸿仕达	-11.64

资料来源：iFinD，国元证券研究所

1.3 行业重要周度新闻（2026.11.2-2026.11.6）

1. 2026 年 10 月工程机械市场指数快报

11 月 6 日，中国工程机械工业协会发布 10 月工程机械市场指数：主要产品月平均工作时长 83.5 小时，同比增长 3.2%、环比增长 3.5%；月开工率 52.5%，同比下降 2.48 个百分点、环比上升 0.08 个百分点。其中，挖掘机、装载机、汽车起重机工作时长分别为 66.9、115.0 和 81.9 小时，开工率分别为 53.2%、59.2%和 50.8%。

资料来源：

http://www.cncma.org/article/22836

2. 工信部就机器人产品标识码管理办法公开征求意见

11 月 6 日，工信部官网发布《机器人产品标识码管理暂行办法（征求意见稿）》公示，公示期至 12 月 5 日。草案覆盖境内生产的工业、服务、特种机器人等整机，拟要求制造商出厂前按“一机一码”赋码，并于赋码后 20 个工作日内备案，支撑产品身份查询、质量追溯及安全监管。

资料来源：

https://www.miit.gov.cn/gzcy/yjzj/art/2026/art_ef16149bd27e4d7f95e5537e7dc68fdc.html

3. 中广核三澳核电项目 2 号机组首次核燃料装载工作圆满完成

11 月 2 日，中广核浙江三澳核电项目 2 号机组完成 177 组核燃料首次装载，进入带核运行调试阶段，后续将推进并网及投产工作。项目一期工程累计完成 260 余项设计优化和改进，实现 24 项核心主设备首次国产化应用，涉及堆芯测量系统、主蒸汽释放调节阀及核级压力、温度开关等。

资料来源：

https://www.cgnpc.com.cn/cgn/c100944/2026-11/03/content_d0fa933d01284481ad7f79c3a225d1fc.shtml

4. 2026 年 10 月下旬流通领域重要生产资料市场价格变动情况

11 月 4 日，国家统计局发布 10 月下旬重要生产资料市场价格监测结果。与 10 月中旬相比，普通中板（20mm，Q235）价格为 3466.5 元/吨，下降 1.2%；热轧普通板卷（4.75—11.5mm，Q235）为 3236.1 元/吨，下降 1.0%；电解铜（1#）为 110175.0 元/吨，下降 0.7%；铝锭（A00）为 23787.1 元/吨，上涨 0.9%。

资料来源：

https://www.stats.gov.cn/zwfwck/sjfb/202611/t20261103_1965738.html

5. 国产 16.68 米泥水平衡盾构机刀盘下井，进入始发调试阶段

11 月 3 日，在合肥 G4001 连接线工程 1 标施工现场，国产超大直径泥水平衡盾构机“中铁 1662 号”刀盘完成吊装下井，项目转入盾构始发调试阶段。该设备开挖直径 16.68 米，本次下井刀盘重约 620 吨。后续将继续完成主驱动盾体等部件组装、管线连接及设备调试，服务下穿董铺水库的超大直径盾构隧道施工。

资料来源：

https://news.21-sun.com/detail/2026/11/20261105140458689.shtml

6. 国家能源局公布第六批能源领域首台套重大技术装备清单

11 月 2 日，国家能源局公布第六批能源领域首台（套）重大技术装备清单，将“16MW 级漂浮式海上风力发电机组”等 90 项装备列入支持范围。相关研制单位、用户单位及依托工程可按规定享受首台（套）装备示范应用支持政策；依托工程投产运行一年后，研制和用户单位需开展自评价并向国家能源局报送报告。

资料来源：

https://www.nea.gov.cn/20261102/af04409304d44bfb89c9880f55b70dff/c.html

7. 星能玄光 X3 聚变验证装置进入现场建设与设备安装阶段

11 月 3 日，星能玄光自主研制的脉冲压缩场反位形高参数验证装置 XEONOVA-3（X-3）已进入现场建设和设备安装阶段。装置主结构初步建成，形成区电源及配套设施已就位，后续拟推进传输区线圈安装与系统电源部署，并计划于 2026 年 12 月底完成初步建设和系统集成，验证高参数等离子体形成、压缩及高重复频率脉冲运行能力。

资料来源：

https://www.cinie.net/article/67878.html

8. 小米机器人最新进展公布：首次在汽车工厂挑战 8 小时长时作业

11 月 3 日，小米披露人形机器人在汽车工厂中控台侧盖板排序工站首次挑战 8 小时长时作业，满足该工站全天生产需求，并实现作业异常自主纠偏及产线系统协同。同时，小米具身基座模型在青年公寓启动试运营，已完成连续超过 30 分钟、覆盖 3 个房间及 50 余项任务的长程任务链验证，应用涵盖整理、清理及物品归位等场景。

资料来源：

https://original.ifeng.com/c/8xkc1blz00q

9. 人形机器人与具身智能实景实训挑战赛发布赛事安排

11 月 2 日，人形机器人与具身智能实景实训挑战赛在北京发布赛事安排，围绕物流、制造、服务、安全及文体五大场景设置 13 个赛项。测试赛计划于 11 月 16 日至 12 月 3 日进行，挑战赛于 12 月 4 日至 6 日在安徽马鞍山举行。比赛将进入企业、酒店、社区和商超等真实场景，检验机器人连续作业、场景适应及综合任务执行能力。

资料来源：

https://www.thepaper.cn/newsDetail_forward_34408432

1.4 行业重要周度公司公告（2026.11.2-2026.11.6）

1. 杰瑞股份：关于全资子公司收到项目授标函的公告

11 月 4 日晚，杰瑞股份披露，全资子公司阿布扎比分公司获 ADNOC Onshore 三份油气工程项目授标函，涉及天然气田开发及油田陆上设施建设，合计约 26.967 亿美元，约合人民币 181.164 亿元，其中包含 4.840 亿美元可选订单。项目尚未签署正式合同，公司预计对 2026 年度财务状况及经营业绩不构成重大影响。

2. 泰瑞机器：关于对外投资及购买资产的公告

11 月 2 日晚，泰瑞机器披露，公司拟支付现金对价不超过 4,480 万元受让亿芯微原股东所持 16%的股权，拟向亿芯微现金增资不超过 20,000.00 万元，取得增资后亿芯微 41.67%的股权，前述股权转让及增资扩股完成后，合计持有亿芯微 51.00%股权，亿芯微将成为公司控股子公司。

3. 交控科技：关于自愿披露黄山旅游 T1 线一期工程信号系统设备采购项目中标的

公告

11 月 2 日晚，交控科技披露，公司于 10 月 30 日收到黄山旅游 T1 线一期工程信号系统设备采购项目中标通知书，金额 1.559 亿元。项目拟采用全自动运行（FAO）系统，暂定 2029 年 4 月开通运营、质保期 5 年。截至披露日尚未签署正式合同，金额及履行条款以最终合同为准。

4. 创世纪：关于回购部分社会公众股份的方案

11 月 5 日，创世纪披露，董事会当日审议通过回购方案，拟以自有及自筹资金集中竞价回购股份，本次回购股份资金不低于 10,000 万元且不超过 20,000 万元，且价格不超过 17.01 元/股，具体回购资金总额以实际使用的资金总额为准。本次回购股份的资金来源为公司自有资金和自筹资金，回购股份的实施期限为自董事会审议通过之日起 12 个月内。

5. 高测股份：关于以集中竞价交易方式回购公司股份方案的公告

高测股份 11 月 6 日公告，董事会于 11 月 5 日审议通过股份回购方案，回购股份用途：用于员工持股计划或股权激励、维护公司价值及股东权益。本次回购股份的资金来源为公司自有资金及自筹资金。回购股份数量按照本次回购金额下限 15,000.00 万元和上限 30,000.00 万元，回购价格上限 10.65 元/股测算。

6. 徐工机械：关于回购公司股份并用于注销的进展公告

徐工机械 11 月 3 日公告，截至 2026 年 10 月 31 日，公司通过股份回购专用证券账户以集中竞价方式累计回购公司股份 36,806,400 股，占公司目前总股本的 0.31%，最高成交价为 9.99 元/股，最低成交价为 7.94 元/股，成交总额为 344,849,914.31 元。

7. 鼎阳科技：2026 年前三季度利润分配方案的公告

鼎阳科技 11 月 3 日公告，公司拟向全体股东每 10 股派发现金红利 7.50 元（含税）。截至 2026 年 10 月 30 日，公司总股本 160,126,035 股，以此计算合计拟派发现金红利 120,094,526.25 元，占公司 2026 年前三季度合并报表归属于上市公司股东净利润的比例为 78.00%。

8. 腾达科技：关于控股子公司收购控股孙公司少数股东股权暨完成工商变更登记的公告

腾达科技 11 月 3 日公告，公司全资子公司腾达友嘉使用自有资金通过协议方式收购新昌友嘉 40%股权。腾达友嘉已与俞建荣、吴元波、俞凤行、朱春霞签订《股权转让协议》，新昌友嘉近日已完成工商变更登记手续，并取得由新昌县市场监督管理局颁发的《营业执照》。腾达友嘉持有新昌友嘉股权由 60%增加至 100%，交易不会导致公司合并范围发生变更。经各方协商一致，本次股权转让价款总额为人民币 1,200 万元。

9. 华东重机：关于 2026 年度以简易程序向特定对象发行股票申请获得深圳证券交易所受理的公告

华东重机 11 月 6 日公告，深交所对公司报送的以简易程序向特定对象发行股票的申

请文件进行了核对，认为申请文件齐备，决定予以受理。公司本次以简易程序向特定对象发行股票事宜尚需经深交所审核通过，并获得中国证券监督管理委员会同意注册的批复后方可实施。

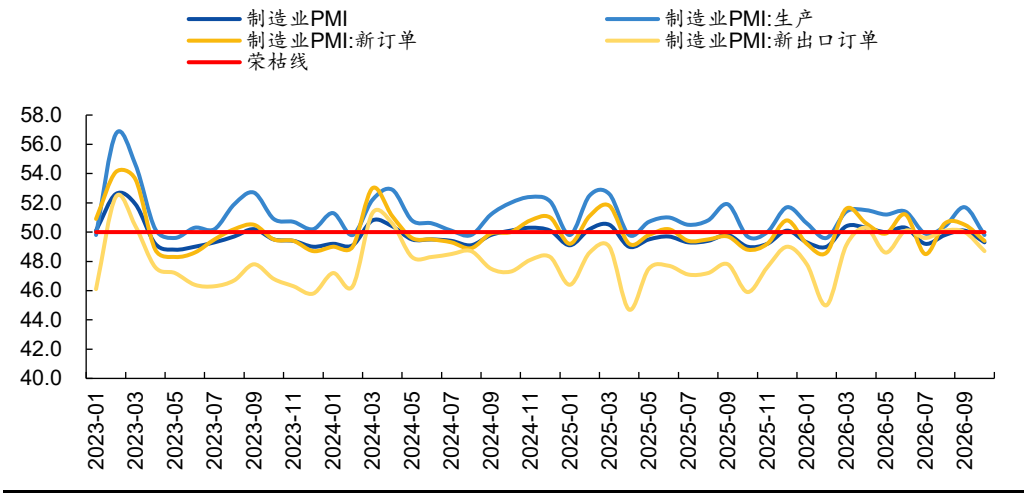
10. 沈阳机床：关于公司高级管理人员辞职的公告

沈阳机床 11 月 4 日公告，公司于 11 月 2 日收到相关监察委员会通知，公司副总经理陈红海被实施留置。同时公司收到陈红海辞职报告，申请辞去公司副总经理职务。截至本公告披露日，陈红海不持有公司股份，不存在应当履行而未履行的承诺事项。目前，公司已对相关工作进行妥善安排，公司生产经营情况正常，本事项不会对公司日常生产经营产生重大影响。

2.行业重点数据跟踪

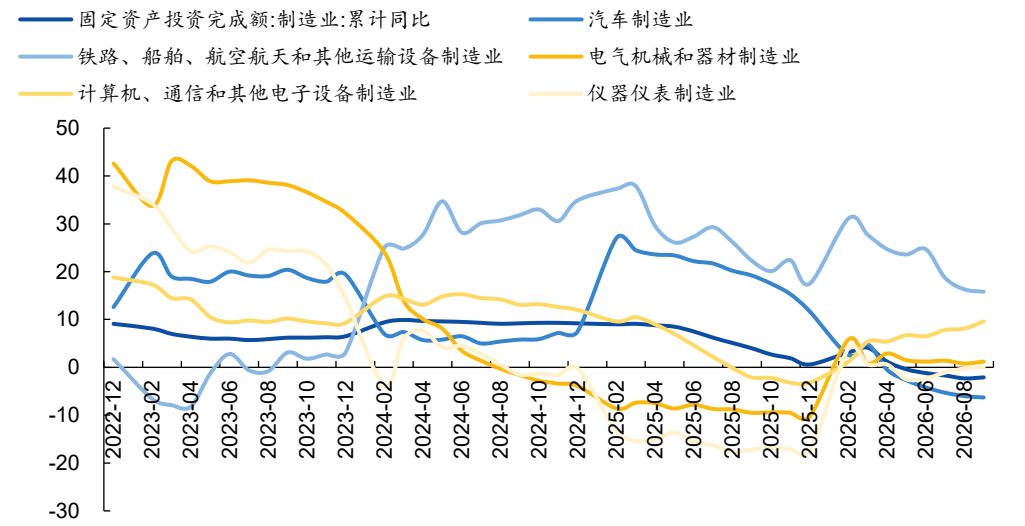
2.1 经济数据跟踪

图 5：制造业 PMI 及分项数据变化（%）



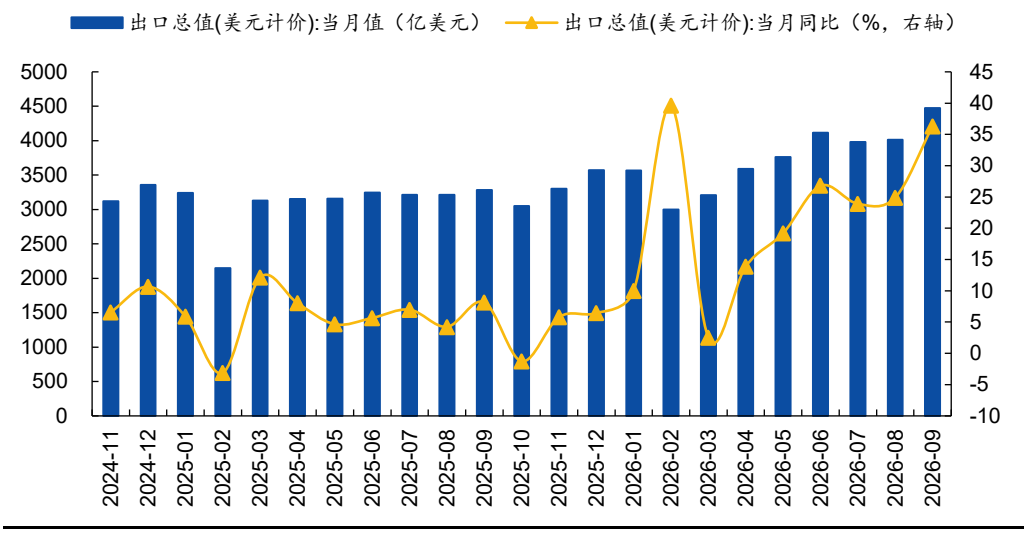
资料来源：iFinD，国元证券研究所

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



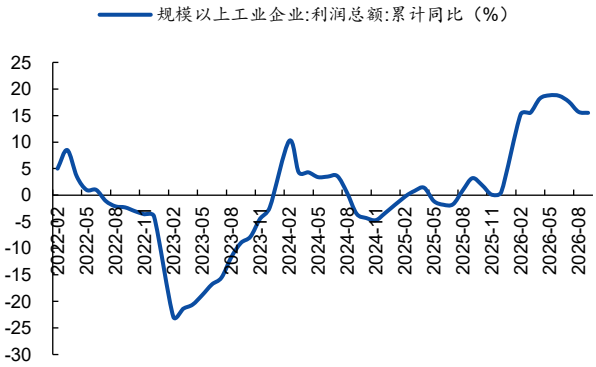
资料来源：iFinD，国元证券研究所

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

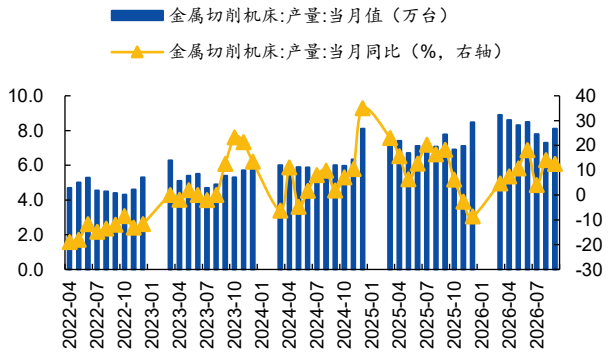
图 9：规模以上工业企业利润总额累计同比



资料来源：iFinD，国元证券研究所

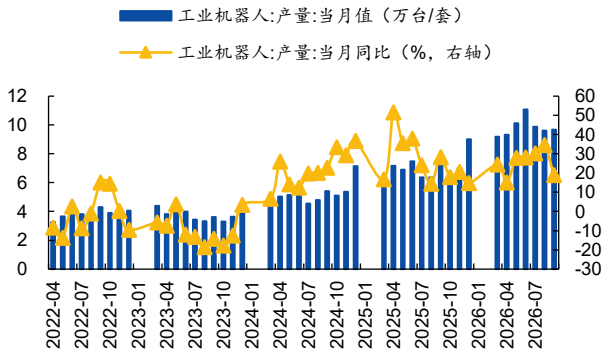
2.2 重点行业数据跟踪

图 10：我国金属切削机床产量及同比变化情况



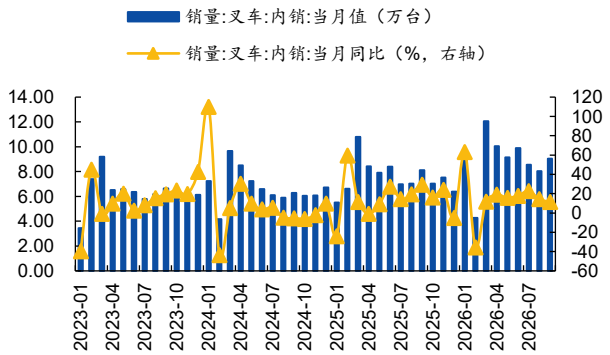
资料来源：iFinD，国元证券研究所

图 11：我国工业机器人产量及同比变化情况



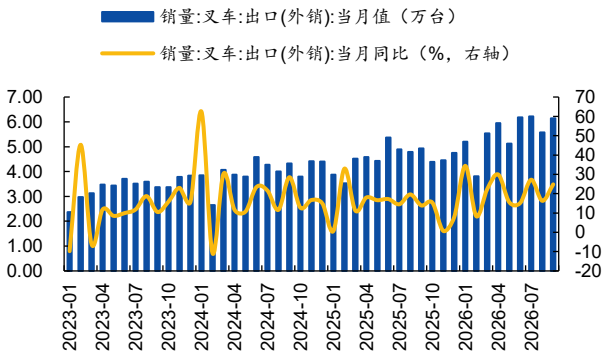
资料来源：iFinD，国元证券研究所

图 12：我国叉车内销数量及同比变化情况



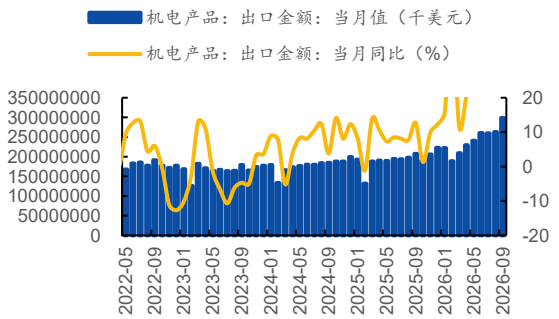
资料来源：iFinD，国元证券研究所

图 13：我国叉车出口数量及同比变化情况



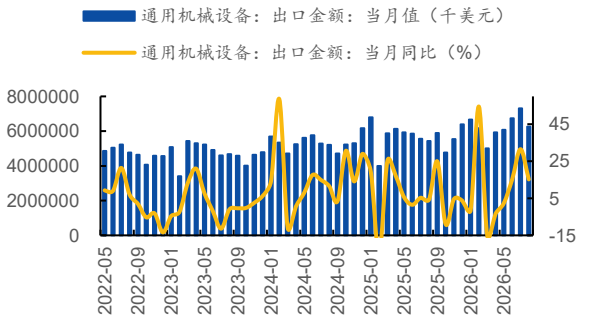
资料来源：iFinD，国元证券研究所

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		（2）行业评级定义	
买入	股价涨幅优于基准指数 15%以上	推荐	行业指数表现优于基准指数 10%以上
增持	股价涨幅相对基准指数介于 5%与 15%之间	中性	行业指数表现相对基准指数介于-10%~10%之间
持有	股价涨幅相对基准指数介于-5%与 5%之间	回避	行业指数表现劣于基准指数 10%以上
卖出	股价涨幅劣于基准指数 5%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