

工程机械稳步增长，核聚变未来可期

——机械行业周报

推荐|维持

报告要点:

● 周度行情回顾

2026 年 10 月 18 日至 10 月 23 日,上证综指下跌 0.69%,深证成指下跌 1.09%,创业板指下跌 3.18%。其中申万机械设备上涨 3.01%,相较沪深 300 指数跑赢 4.57pct,在 31 个申万一级行业中排名第 2。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 1.52%/1.34%/-0.22%/4.83%/6.49%。

● 重点板块跟踪

核聚变板块: 中核集团建成我国规模最大、参数最高的磁约束先进托卡马克大科学装置——中国环流三号,成功实现原子核、电子温度“双亿度”运行,已初步具备 2027 年开展我国首次聚变能燃烧实验技术条件,在磁约束核聚变技术路线达到世界一流水平。我们看好后续核聚变行业发展,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 9 月我国工程机械进出口贸易额为 71.77 亿美元,同比增长 30.4%,其中:进口额 2.25 亿美元,同比下降 4%;出口额 69.52 亿美元,同比增长 31.9%。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

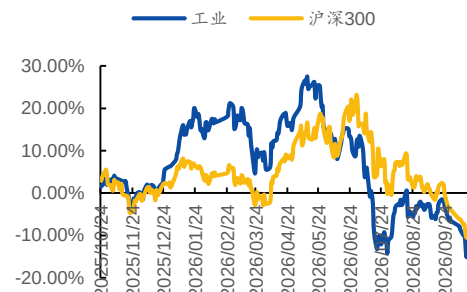
核聚变行业: 建议关注上游材料与零部件环节:超导材料(西部超导、联创光电)、微波加热与核工业专用设备(国光电气)、钨铜偏滤器靶板(安泰科技)、精密铸造部件(应流股份);中游装置集成环节:真空室制造龙头(合锻智能)、聚变装备综合制造商(上海电气)、聚变电源系统(许继电气);下游配套服务环节:中国核电等。

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-机械行业周报: 工程机械稳步增长, 低空经济加速落地》2026.10.21

《国元证券行业研究-机械行业周报: 3D 打印行业保持高增, 看好后续成长》2026.09.24

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（2026.10.18-2026.10.23）	3
1.2 周个股涨跌幅	4
1.3 行业重要周度新闻（2026.10.18-2026.10.23）	4
1.4 行业重要周度公司公告（2026.10.18-2026.10.23）	5
2.行业重点数据跟踪	6
2.1 经济数据跟踪	6
2.2 重点行业数据跟踪	8
3.风险提示	9

图表目录

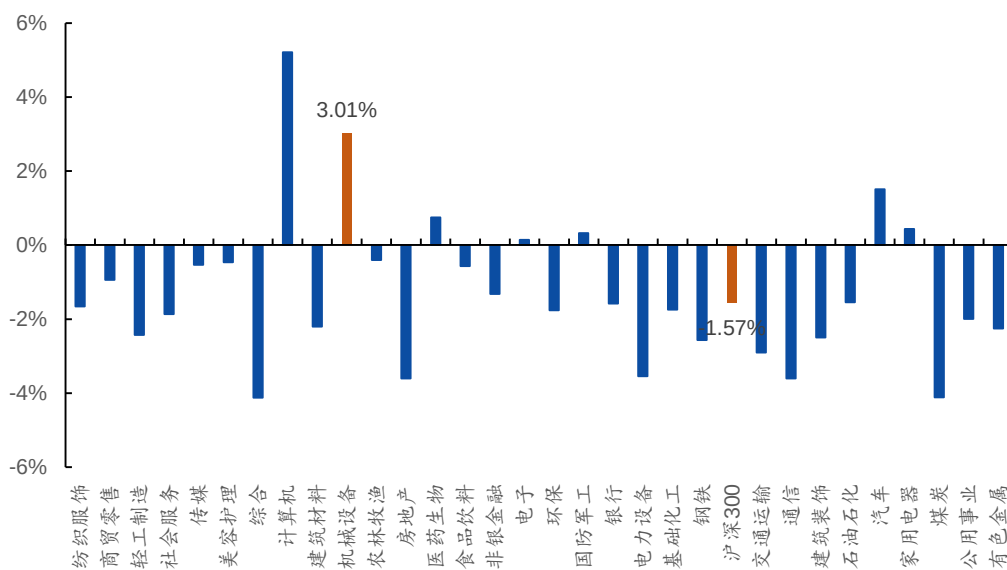
图 1：2026.10.18-2026.10.23SW 机械设备行业涨幅为 3.01%	3
图 2：SW 机械设备子板块周度涨跌幅	3
图 3：机械设备 2025 年初至今累计涨跌幅	4
图 4：机械设备子行业 2025 年初至今累计涨跌幅	4
图 5：制造业 PMI 及分项数据变化（%）	6
图 6：制造业固定资产投资完成额累计同比变化情况（%）	6
图 7：中国每月出口总额及变化	7
图 8：规模以上工业企业产成品存货累计同比	7
图 9：规模以上工业企业利润总额累计同比	7
图 10：我国金属切削机床产量及同比变化情况	8
图 11：我国工业机器人产量及同比变化情况	8
图 12：我国叉车内销数量及同比变化情况	8
图 13：我国叉车出口数量及同比变化情况	8
图 14：机电产品出口金额及同比变化情况	8
图 15：通用机械设备出口金额及同比变化情况	8
 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（2026.10.18-2026.10.23）

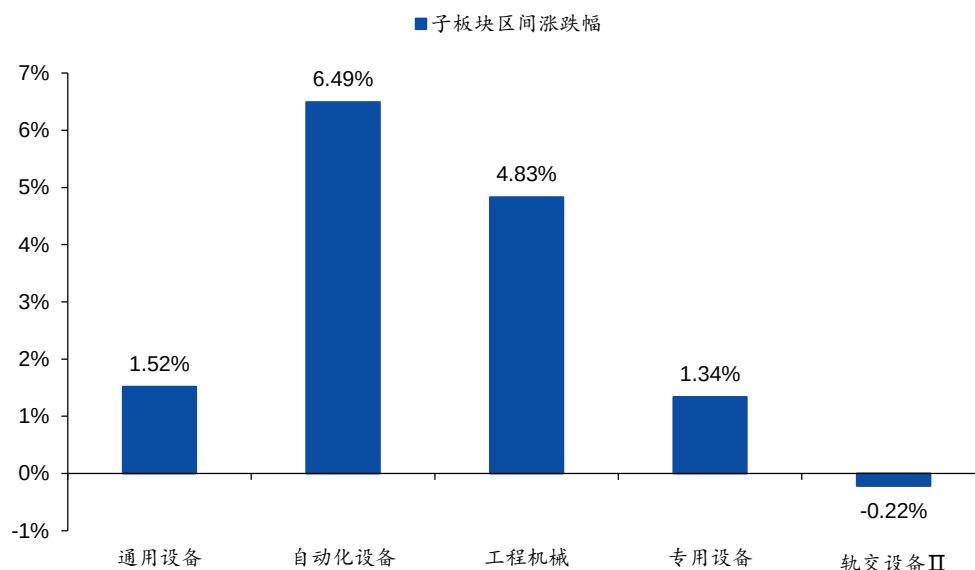
2026 年 10 月 18 日至 10 月 23 日,上证综指下跌 0.69%,深证成指下跌 1.09%,创业板指下跌 3.18%。其中申万机械设备上涨 3.01%, 相较沪深 300 指数跑赢 4.57pct, 在 31 个申万一级行业中排名第 2。细分子行业来看, 申万通用设备/专用设备/轨交设备 II/工程机械/自动化设备分别涨跌 1.52%/1.34%/-0.22%/4.83%/6.49%。

图 1：2026.10.18-2026.10.23SW 机械设备行业涨幅为 3.01%



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



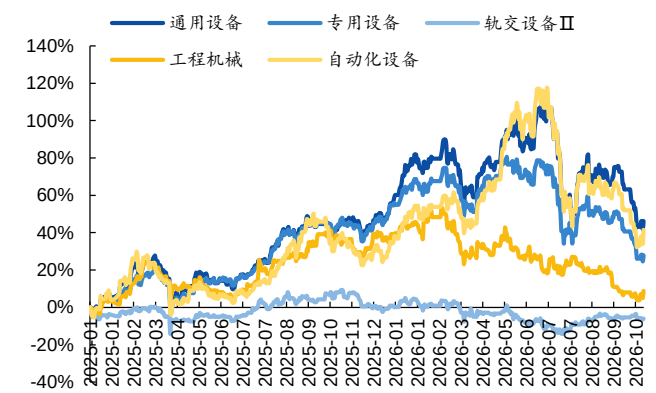
资料来源：iFinD，国元证券研究所

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，大业股份周涨幅最大（+61.05%），*ST 卓然周跌幅最大（-46.91%）。

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	603278.SH	大业股份	61.05	1	688121.SH	*ST 卓然	-46.91
2	301413.SZ	安培龙	49.83	2	001225.SZ	和泰机电	-18.47
3	688071.SH	华依科技	49.62	3	300756.SZ	金马游乐	-16.38
4	300007.SZ	汉威科技	47.01	4	002667.SZ	*ST 威领	-16.21
5	688836.SH	宇树科技	46.14	5	920895.BJ	花溪科技	-14.95
6	688686.SH	奥普特	44.07	6	600843.SH	上工申贝	-14.09
7	920096.BJ	嘉晨智能	43.61	7	688835.SH	高凯技术	-13.49
8	300307.SZ	慈星股份	37.75	8	603757.SH	大元泵业	-13.35
9	688160.SH	步科股份	36.17	9	300411.SZ	金盾股份	-12.19
10	688400.SH	凌云光	35.73	10	688627.SH	精智达	-11.90

资料来源：iFinD，国元证券研究所

1.3 行业重要周度新闻（2026.10.18-2026.10.23）

1.多部门发文，强化工业母机、高端装备核心技术攻关

10 月 21 日，中办、国办印发《关于推动科技创新和产业创新深度融合的意见》，提出聚焦工业母机、高端仪器、重大装备等方向，实施产业基础再造、重大技术装备攻关工程，加快薄弱环节自主突破，夯实机械产业链供给安全底座。

资料来源：https://www.gov.cn/zhengce/202610/content_7083931.htm

2.湖南省公示智能机器人产业培育名单，多家长沙机械装备企业入选

10月23日，湖南省工信厅发布2026年智能机器人链主企业、创新产品、典型应用场景培育公示名单，省内多家工程机械、工业机器人、精密传动装备企业入选，持续完善机器人装备上下游配套体系。

资料来源：

https://gxt.hunan.gov.cn/gxt/xxgk_71033/gsgg01/202610/t20261023_34087159.html

3. 2026年1至9月我国工程机械进出口贸易额为553.89亿美元，同比增20.7%

据海关数据整理，2026年9月我国工程机械进出口贸易额为71.77亿美元，同比增长30.4%，其中：进口额2.25亿美元，同比下降4%；出口额69.52亿美元，同比增长31.9%。2026年1至9月我国工程机械进出口贸易额为553.89亿美元，同比增长20.7%。其中进口金额18.75亿美元，同比下降7.06%；出口金额535.14亿美元，同比增长22%。

资料来源：<https://mp.weixin.qq.com/s/GURP15ORMYCe1I7xUQ84rQ>

1.4 行业重要周度公司公告（2026.10.18-2026.10.23）

1. 国机重装：2026年第三季度报告

10月20日，国机重装发布2026年三季报，公司前三季实现营业收入102.26亿元，同比增长0.09%；归母净利润4.92亿元，同比增长12.70%；扣非归母净利润4.42亿元，同比增长5.75%。

2. 石化机械：2026年第三季度报告

10月22日，石化机械发布2026年三季报，前三季度公司主营收入43.72亿元，同比下降9.28%；归母净利润-958.69万元，同比下降239.23%；扣非净利润-1601.93万元，同比下降36.58%；其中2026年第三季度，公司单季度主营收入12.49亿元，同比下降7.03%；单季度归母净利润-317.65万元，同比上升84.98%；单季度扣非净利润-283.35万元，同比上升89.11%。

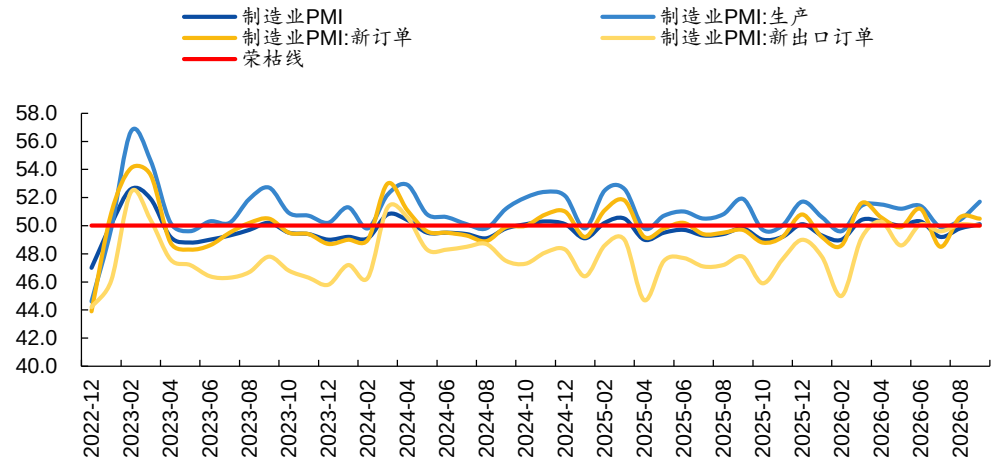
3. 亚联机械：2026年第三季度报告

10月23日，亚联机械发布2026年三季报，前三季度公司主营收入6.76亿元，同比上升25.26%；归母净利润1.86亿元，同比上升33.57%；扣非净利润1.85亿元，同比上升37.0%；其中2026年第三季度，公司单季度主营收入1.61亿元，同比下降1.59%；单季度归母净利润2876.19万元，同比下降29.84%；单季度扣非净利润2969.39万元，同比下降27.4%。

2.行业重点数据跟踪

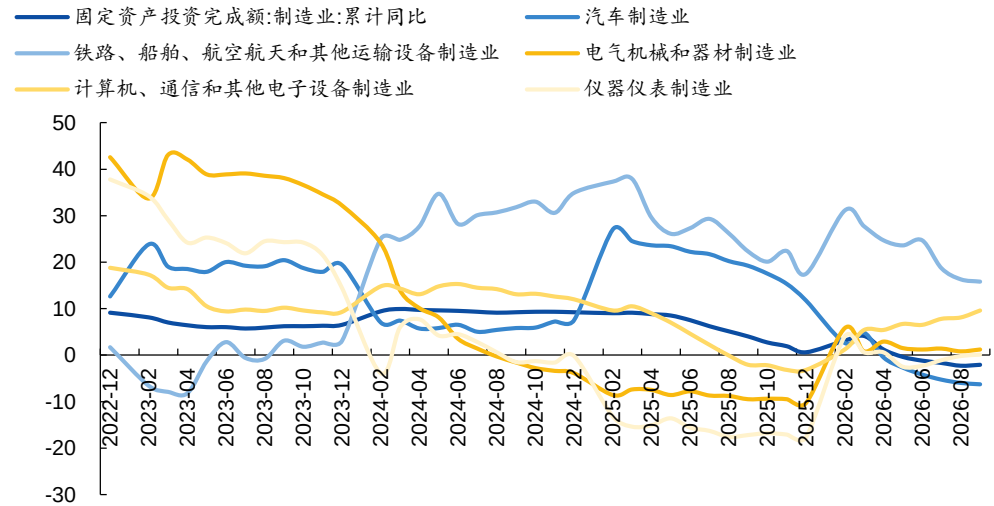
2.1 经济数据跟踪

图 5：制造业 PMI 及分项数据变化（%）



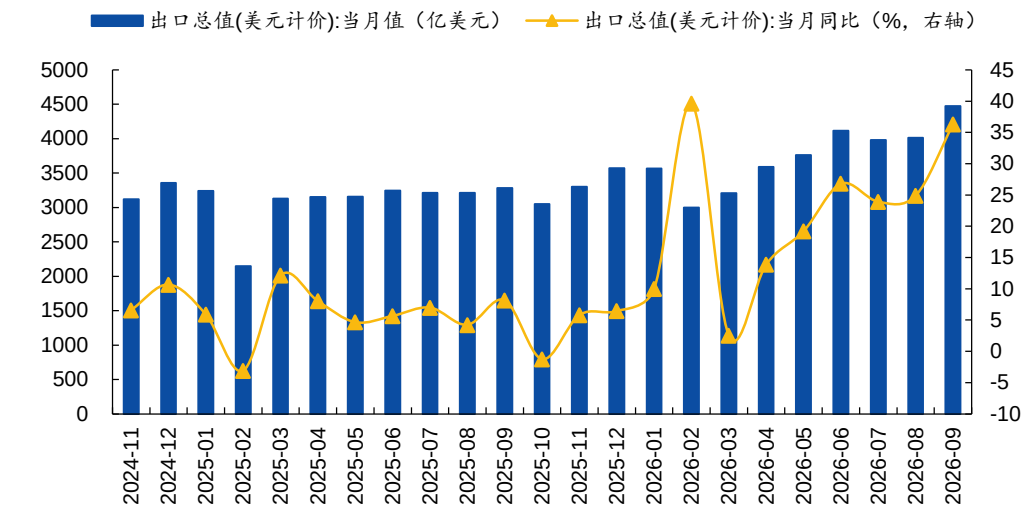
资料来源：iFinD，国元证券研究所

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



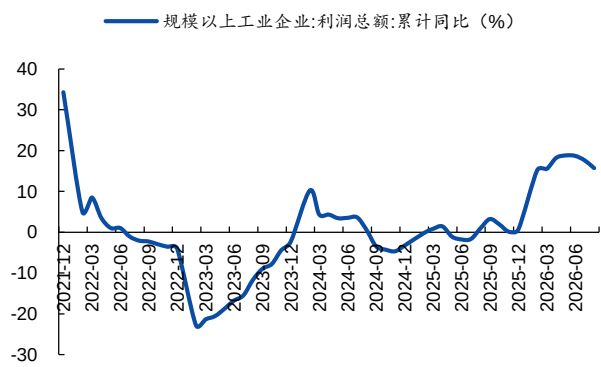
资料来源：iFinD，国元证券研究所

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

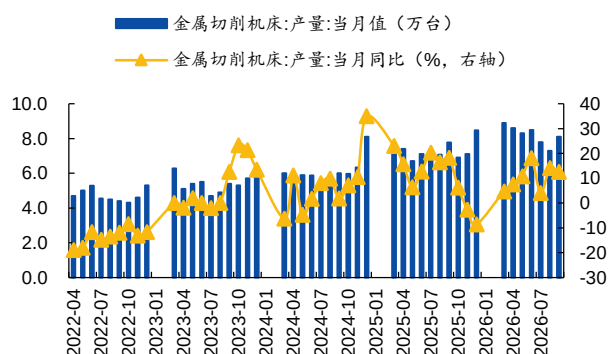
图 9：规模以上工业企业利润总额累计同比



资料来源：iFinD，国元证券研究所

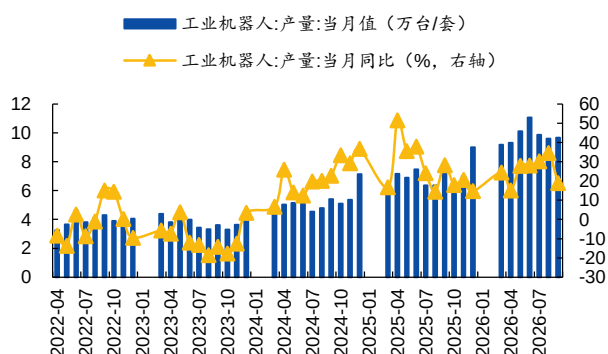
2.2 重点行业数据跟踪

图 10：我国金属切削机床产量及同比变化情况



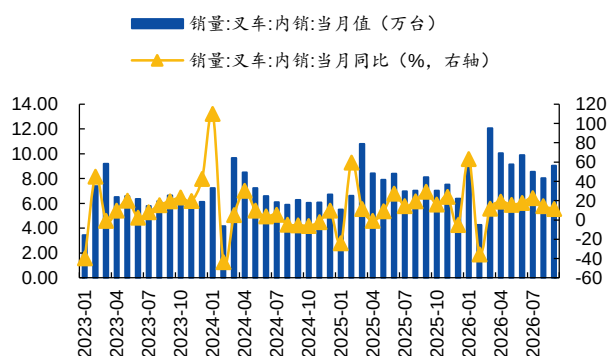
资料来源：iFinD，国元证券研究所

图 11：我国工业机器人产量及同比变化情况



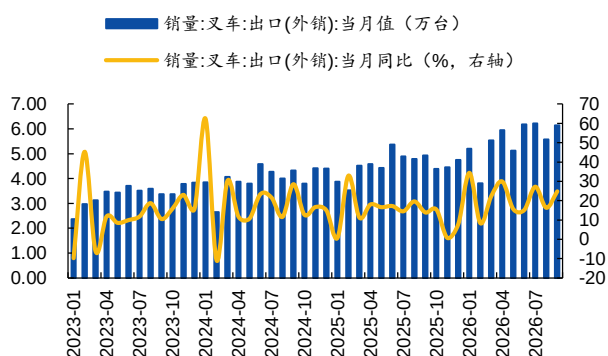
资料来源：iFinD，国元证券研究所

图 12：我国叉车内销数量及同比变化情况



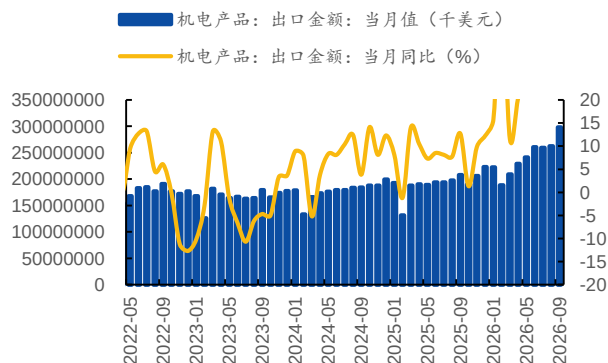
资料来源：iFinD，国元证券研究所

图 13：我国叉车出口数量及同比变化情况



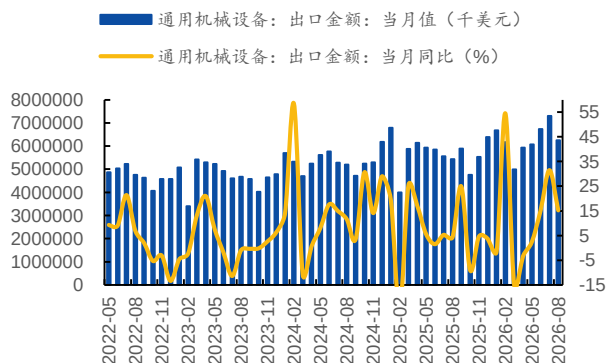
资料来源：iFinD，国元证券研究所

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