

工程机械行业持续复苏 上半年挖掘机销量增长超26%

证券时报记者 梁谦刚

2026年上半年,国内工程机械产业供需格局持续改善、景气度回升。作为

行业核心品类的挖掘机与装载机,海内外市场销量均实现同比大幅增长,内外需求协同释放,为产业复苏构建稳固业绩支撑。

1 挖掘机销量连续4个月突破2万台

中国工程机械工业协会数据显示,今年6月各类挖掘机销量2.54万台,同比增长35.3%。其中国内销量1.09万台,同比增长33.9%;出口1.45万台,同比增长36.4%。

从今年上半年数据看,3月以来,挖掘机销量已连续4个月突破2万台,其中3月销量达到3.74万台,单月销量创2021年5月以来新高。上半年累计销量

达到15.23万台,同比增长26.4%。其中国内销量7.9万台,同比增长20.4%;出口7.33万台,同比增长33.5%。

装载机市场同样延续高增长走势,行业复苏势头全面凸显。数据显示,今年6月各类装载机销量1.5万台,同比增长24.9%。今年上半年,各类装载机累计销量8.21万台,同比增长26.7%。

2 行业呈现温和复苏态势

2025年以来,国内工程机械行业迈入温和复苏与结构优化并行的发展周期。

国内层面,大规模设备更新政策落地,一揽子宏观增量政策托底,叠加制造业“机器替人”的长期行业趋势,共同推动国内工程机械市场景气度稳步回升。

海外层面,行业展现出极强的发展韧性,非洲、东南亚等新兴市场基建需求持续旺盛,助力国内工程机械企业不断提升全球市场份额与整体盈利能力。

行业基本面持续向好、供需格局改善的同时,海内外头部企业同步开启涨价模式。从年初开始,三一重工、徐工机械、中联重科、柳工、山推股份、山河智能等头部企业相继发布各类产品调价通知。

国际工程机械巨头也在同步提价。卡特彼勒今年3月对部分机型加收3%至5%的附加费,且在7月进行第二轮提价,幅度

在4%至7%;小松重工在2月分别上调挖掘机、装载机售价,涨幅分别达7%、8%,并将在8月对全系列建筑机型统一涨价5%。

多家券商认为,工程机械行业进入温和且持久的复苏态势。申万宏源证券认为,当前国内工程机械行业周期位置与2017—2018年设备更新上行阶段相似,但行业增长逻辑已发生根本性转变,从以往的“国内单一主导”升级为“海外主导、国内托底”,行业周期性波动特征显著弱化。

东吴证券认为,2025年至2028年国内挖掘机需求预计年均增长超20%,本轮周期预计至2028年见顶,但受资金到位影响,需求转化为销量的速度较缓,整体呈现温和且持久的复苏态势。华泰证券研报也认为,当前国内挖掘机存量机龄仍处于2016年以来的高位区间,叠加二手机出海带来的置换空间,为内需复苏提供坚实支撑。

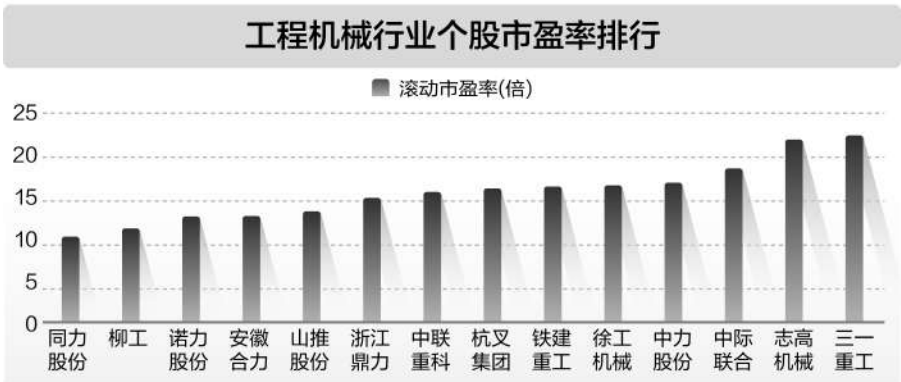
3 机构预测9股业绩高增长

与行业温和复苏形成鲜明对比的是,二级市场上,工程机械板块滞涨特征显著,板块估值修复空间充足。

据证券时报·数据宝统计,截至7月7日,申万工程机械行业指数年内累计下跌9.3%,大幅跑输同期上证指数。9只工程

机械股年内累计跌幅超30%,包括山河智能、恒立钻具、志高机械等。

估值水平方面,截至7月7日,17只工程机械股滚动市盈率低于30倍。同力股份滚动市盈率最低,为9.73倍。公司是国内非公路宽体自卸车始创者,新能源、无



机构预测高增长的工程机械股				
代码	简称	评级机构家数	机构预测 今明两年净利润 增速均值(%)	机构预测目标价 上涨空间(%)
300201	海伦哲	6	50.31	19.17
603638	艾迪精密	5	33.22	8.97
000425	徐工机械	24	26.61	49.64
600031	三一重工	28	26.32	36.88
601100	恒立液压	24	26.00	10.80
605305	中际联合	5	23.94	5.36
000528	柳工	15	23.72	44.33
000680	山推股份	11	21.47	33.16
000157	中联重科	26	21.44	43.94

人驾驶和大型矿卡已研发成功实现交付。今年一季度,公司实现净利润1.89亿元,同比增长0.78%。

行业龙头三一重工滚动市盈率为21.24倍,今年一季度公司实现净利润24.81亿元;徐工机械滚动市盈率为15.56倍,今年一季度公司实现净利润20.56亿元。

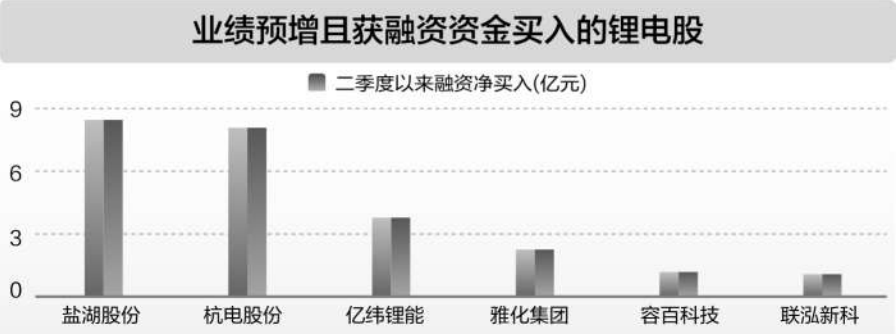
从机构关注度与后市预期来看,板块优质个股获得机构广泛认可。据数据宝

统计,共有13股获得机构“积极型”评级(含买入、增持、强烈推荐等)。其中三一重工、中联重科、徐工机械、恒立液压、杭叉集团等个股评级机构数量靠前。

根据5家及以上机构一致预测,今明两年净利润增速均有望超20%的有9只。以7月7日收盘价与机构一致预测目标价相比,3股上涨空间逾40%,分别为徐工机械、柳工、中联重科。

储能需求推升 锂电公司半年报纷纷预喜

半年报业绩预增的锂电概念股				
代码	简称	总市值(亿元)	净利润中值(亿元)	净利润同比增长(%)
000792	盐湖股份	1501.22	61.50	137.17
000301	东方盛虹	821.78	46.00	1090.95
000408	藏格矿业	1146.09	36.50	102.76
300014	亿纬锂能	1271.16	32.50	102.50
002497	雅化集团	284.11	12.00	783.83
003022	联泓新科	309.18	4.15	158.30
002083	孚日股份	93.43	3.94	60.15
603618	杭电股份	274.41	3.80	904.93
002326	永太科技	218.42	2.98	405.95
300497	富祥股份	107.46	1.90	扭亏
688005	容百科技	204.13	1.10	扭亏



证券时报记者 张智博

近日,藏格矿业、雅化集团、联泓新科等多家锂电池相关上市公司发布2026年半年度业绩预告,多数实现净利润同比翻倍式增长。

藏格矿业预计上半年实现归母净利润35.5亿元至37.5亿元,同比增长

97.20%至108.31%。报告期内,碳酸锂销售价格较上年同期大幅上涨,助推碳酸锂板块经营业绩显著增长。

雅化集团预计,上半年实现归母净利润11亿元至13亿元,同比增长710.17%至857.48%。报告期内,公司锂盐产品销量和销售均价同步增长,主营业务收入显著提升。

容百科技则预计上半年实现归母净利润1亿元至1.2亿元,同比实现扭亏为盈。

锂电池产业链上半年业绩全线飘红,主要得益于碳酸锂价格同比大幅上涨。数据显示,今年5月份,广期所碳酸锂期货一度冲上20万元/吨,此后虽然有所回落,但二季度均价仍达到17.7万元/吨,高于一季度均价,且相比去年同期大幅上涨。在碳酸锂带动下,锂电上下游材料均出现价格走高,包括电解液、正极材料等,隔膜和铜铝箔加工费等也小幅上涨。

碳酸锂价格大幅走高,主要得益于储能需求爆发。数据显示,2026年一季度,我国储能锂电池出货225GWh,同比增长139%,储能锂电池占比显著提升至42.86%。其中出口贡献了较大增量,海关数据显示,今年一季度,作为储能、新能源汽车核心零部件的锂离子蓄电池出口同比大增超50%。

华西证券表示,全球动储发展共振,带动锂电池需求持续向上,供需格局趋于紧张的背景下,各个环节价格和盈利能力有望不断修复。随着后续旺季的到来,锂电预计需求可能再上台阶,各环节出货量以及价格有望实现双升,带动业绩实现明确增长。

广发证券也表示,锂电行业处于供需平衡的临界点。当前测算2026年锂电总需求为2728.5GWh,处于供需相对匹配的区间,一旦下半年需求增速超预期,供给端将进入紧缺状态。

中原证券指出,锂电池产业链价格较2025年总体将上涨,其中碳酸锂、氢氧化锂价格预计全年涨幅较大。2026年,锂电池需求将持续增长,预计全年板块营收持续增长且增速将提升,板块净利

润将持续高增长,但细分领域标的业绩将持续分化。

据证券时报·数据宝统计,截至7月7日,已有11只锂电池概念股发布2026年半年度业绩预告。以预告区间中值统计,多数个股实现净利润同比翻倍,其中东方盛虹、杭电股份、雅化集团、永太科技增幅排名居前。

东方盛虹此前在投资者互动平台上表示,公司是一家全球领先、全产业链垂直整合并已深入布局新能源、新材料业务的能源化工企业。公司的新材料产品之一超高分子量聚乙烯可作为锂电池隔膜的原材料,EC/DMC则可用于锂电池电解液溶剂。

永太科技预计上半年归母净利润2.65亿元至3.3亿元,同比增长350.68%至461.22%。公司六氟磷酸锂、双氟磺酰亚胺锂、碳酸亚乙酯及电解液等锂电材料类核心产品销量与价格均同比提升;2025年底新投产的5000吨/年的VC产能亦稳步释放,推动业绩同比增长。

二季度以来,融资资金加仓多只锂电池概念股。据数据宝统计,截至7月6日,上述个股中,6股获融资净买入额超过1亿元。盐湖股份、杭电股份、亿纬锂能融资净买入额靠前,依次为8.45亿元、8.07亿元、3.78亿元。

杭电股份此前公告投资约50亿元建设新能源汽车锂电池超薄铜箔项目。2025年年报显示,其锂电铜箔产品导入国内主流新能源储能企业的供应链体系。

盐湖股份预计上半年归母净利润60亿元至63亿元,同比增长131.38%至142.95%。报告期内,公司碳酸锂产量约4.94万吨,销量约3.91万吨。

7月7日,上海市政府举行新闻发布会,上海市经济信息化委主任汤文侃表示,2026世界人工智能大会(WAIC)暨人工智能全球治理高级别会议聚焦AI热点,将围绕世界模型、开源智能体、AI Coding、Token经济、OPC等议题,深入探讨行业新趋势。据悉,2026世界人工智能大会将于7月17日至20日举行。

展览将首发首秀最新AI产品,其中,业界最大规模超节点华为Atlas 950真机将亮相。资料显示,这是目前行业规模最大的商用超节点,单柜64卡起步,最多可以连8192张NPU卡,专门为万亿参数的大模型训练和推理设计。

此前,华为轮值董事长徐直军表示,Atlas 950超节点,在未来多年都将保持是全球最强算力的超节点,并且在各项主要能力上都远超业界主要产品。其中,相比英伟达的NVL144,Atlas 950超节点卡的规模是其56.8倍,总算力是其6.7倍,内存容量是其15倍,达到1152TB;互联带宽是其62倍,达到16.3PB/s。即使是与英伟达计划2027年上市的NVL576相比,Atlas 950超节点在各方面依然是领先的。

本次真机展示,向市场传递出华为大规模算力集群已具备成熟交付能力的明确信号,真机亮相使业界得以直接观察其物理架构、散热方案,并可通过现场演示验证其实际推理与训练效能。这种实物层面的直观呈现,相较纸面参数披露,往往更能有效提升市场信心。

资料显示,超节点指的是在算力领域中针对大规模计算需求而设计的系统级架构创新,超节点可以将几十甚至成百上千颗AI芯片紧密耦合,从而构成计算集群的、性能特别强大的单个计算单元。

国产超节点已加速迈向规模化商用阶段,今年4月,中国移动2026—2027年人工智能超节点设备集中采购项目落地,采购额超20亿元,阿里、腾讯、百度、中科曙光等厂商推出了各具特色的超节点产品。据华泰证券测算,2028年国产超节点市场空间有望达到3414亿元,2026年至2028年复合增长率为194%。

在应用层面,根据DeepSeek官方文档介绍,DeepSeek V4将细粒度专家并行(EPP)方案同时在英伟达GPU和华为昇腾NPU上完成验证。与非融合的强基线方案相比,该方案在通用推理任务上实现了1.50—1.73倍的加速;在强化学习(RL)rollout、高速智能体服务等对延迟敏感的场景中,最高加速比可达1.96倍。同时,根据DeepSeek官方公众号,受限於高端算力,目前V4-Pro模型的服务吞吐仍有限,预计下半年昇腾950超节点批量上市后,Pro价格会大幅下调。

国联民生证券研报认为,此次DeepSeek V4深度融合昇腾等国算力,侧面验证了国产算力将深度适配模型并有望大规模应用,“模算协同”有望成为国产算力发展的重要机遇。

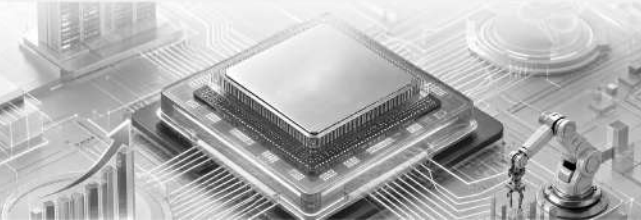
据证券时报·数据宝统计,A股中,华为昇腾概念股超30只,今年以来表现分化严重,与半导体、光模块相关的个股涨幅较好,其中光迅科技涨216.9%、长电科技涨174.88%;此外,常山北明、浙大网新、拓邦股份、天源迪科、四川长虹等10只个股年内跌幅均超20%。

部分概念股获机构关注,统计显示,6月以来共有9只概念股获得机构调研,华勤技术、华丰科技、中航光电获机构调研家数最多,分别有179家、35家、13家。

华勤技术在投资者调研活动中表示,近年来,国内算力整体的资本开支主要集中在头部云服务厂商,经过实际测试与验证,超节点的发货将在今年开始放量。接下来超节点也会是超大型数据中心中最主要的算力部署形态,会有一定程度的竞争。公司过去几年一直在储备超节点的技术、生产与市场能力,未来将继续努力把超节点的优势地位站牢。

华丰科技在投资者互动平台上表示,公司是华为高速背板连接器核心供应商之一,公司的高速背板连接器及高速线模组产品广泛适用于数据中心用高端服务器、交换机、超级计算机等领域。

年内股价回撤幅度居前的昇腾概念股				
代码	简称	年内股价涨跌幅(%)	总市值(亿元)	市盈率(倍)
000158	常山北明	-38.37	200.47	633.87
600797	浙大网新	-38.24	62.88	-
002139	拓邦股份	-28.72	121.69	55.60
300047	天源迪科	-28.69	57.01	172.80
600839	四川长虹	-28.24	301.44	40.63
300634	彩讯股份	-27.40	82.12	33.87
002065	东华软件	-26.12	216.69	44.77
300339	润和软件	-25.94	291.49	203.80
301236	软通动力	-20.67	389.02	721.61
002230	科大讯飞	-20.56	959.63	111.21
600410	华胜天成	-19.63	157.57	-
603496	恒为科技	-18.15	71.44	146.83
002253	川大智胜	-14.03	21.84	-
002261	拓维信息	-12.99	362.87	606.31
002236	大华股份	-11.44	537.14	13.76
688609	九联科技	-6.46	49.85	-
000034	神州数码	-3.33	272.69	50.34



图片来源:AI生成
(本版数据由证券时报中心数据库提供)

业界最大规模超节点真机将于下周亮相