仅供内部参考，请勿外传

渤海证券 Bohai Securities

行业周报

苹果手机端引入 3D 打印大件工艺，金属增材制造加速渗透

——机械设备行业周报

分析师：宁前羽 SAC NO：S1150522070001 2026 年 09 月 16 日

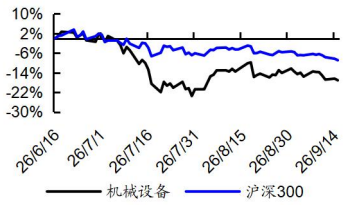
机械设备

证券分析师
宁前羽
ningqy@bhzq.com
022-23839174

重点品种推荐

中联重科	增持
恒立液压	增持
捷昌驱动	增持
豪迈科技	增持

近三月行业指数走势图



相关研究报告

8 月挖掘机销量为 1.97 万台，同比增长 19.3%——机械设备行业周报
2026.09.08

经营业绩稳步增长，关注细分行业需求改善——机械设备行业 2026 半年报综述
2026.09.02

第二届世界人形机器人运动会顺利闭幕——机械设备行业 9 月投资策略展望
2026.09.01

投资要点：

● 行业要闻

（1）8 月工程机械主要产品月平均工作时长为 74.4 小时。

（2）工业和信息化部、国家发展改革委联合印发《电子信息制造业发展“十五五”规划》。

● 公司公告

（1）昊志机电：关于签署《招商引资框架合同》的公告。

（2）洪田股份：关于收购山东国兴智能科技股份有限公司部分股权并对其增资进展暨完成工商变更登记的公告。

● 周行情回顾

2026 年 9 月 9 日至 2026 年 9 月 15 日，沪深 300 指数下跌 2.38%，申万机械设备行业下跌 3.91%，跑输沪深 300 指数 1.52 个百分点，在申万所有一级行业中位于第 17 位。

估值方面，截至 2026 年 9 月 15 日，申万机械设备行业市盈率（PE，TTM）为 50.97 倍，相对沪深 300 的估值溢价率为 281.45%。

● 本周观点

工程机械销量上，8 月挖掘机销量同比增长 19.3%，其中国内销量同比增长 3.92%，增速放缓主要受传统淡季因素制约以及 8 月全国多地持续高温影响施工与采购进度。海外方面，8 月挖掘机出口销量同比高增 32.7%，海外市场维持高景气。我们认为，国产设备凭借技术成熟度与性价比优势持续提升海外渗透率，叠加东南亚、中东等新兴市场需求释放，全球化仍是工程机械行业的核心主线，继续建议关注海外市场拓展。

9 月 10 日苹果秋季发布会发布首款折叠屏手机 iPhone Duo，铰链盖采用 100%再生钛 3D 打印，这是苹果首次将 3D 打印大件工艺引入手机端。我们认为，金属增材制造在消费电子领域的渗透路径已得到逐级验证，工艺经济性拐点确立，未来铰链盖、转角等结构件 3D 打印用量提升以及中框 3D 打印化突破有望打开单机价值量想象空间。

综上，我们维持行业“看好”评级，维持对中联重科（000157）、恒立液压（601100）、捷昌驱动（603583）、豪迈科技（002595）“增持”评级。

● 风险提示

开工情况不及预期；经济增速低于预期；市场风险影响超预期。

仅供内部参考，请勿外传

目 录

1. 行业要闻 4
2. 行业数据 5
3. 公司公告 6
4. 行情回顾 7
5. 本周观点 9
6. 风险提示 10

仅供内部参考，请勿外传

图 目 录

图 1： 钢材综合价格指数(CSPI)（1994 年 4 月=100）（周度）.....5
图 2： WTI 原油现货价（美元/桶）（日度）.....5
图 3： Brent 原油现货价（美元/桶）（日度）.....5
图 4： 机械设备行业对比沪深 300 指数涨跌幅情况（2026 年 9 月 9 日-2026 年 9 月 15 日）.....7
图 5： 机械设备各子行业涨跌幅情况（2026 年 9 月 9 日-2026 年 9 月 15 日）.....7
图 6： 机械设备行业本周涨幅居前的个股.....8
图 7： 机械设备行业本周跌幅居前的个股.....8

仅供内部参考，请勿外传

1.行业要闻

- **8 月工程机械主要产品月平均工作时长为 74.4 小时。**

据中国工程机械工业协会统计：

2026 年 8 月工程机械主要产品月平均工作时长为 74.4 小时，同比下降 5.13%，环比增长 1.01%。其中：挖掘机 57 小时；装载机 101 小时；汽车起重机 87.2 小时；履带起重机 79.1 小时；塔式起重机 49.4 小时；压路机 26.2 小时；摊铺机 31.7 小时；旋挖钻机 72.1 小时；非公路矿用自卸车 170 小时；混凝土泵车 35.6 小时；混凝土搅拌车 102 小时；叉车 77.1 小时。

2026 年 8 月工程机械主要产品月开工率为 51%，同比下降 4.15 个百分点，环比增长 1.06 个百分点。其中：挖掘机 49.3%；装载机 54.7%；汽车起重机 53.6%；履带起重机 49%；塔式起重机 47.2%；压路机 31.7%；摊铺机 41.1%；旋挖钻机 43.6%；非公路矿用自卸车 52%；混凝土泵车 32.4%；混凝土搅拌车 41.6%；叉车 60.6%。（新闻来源：中国工程机械工业协会）

- **工业和信息化部、国家发展改革委联合印发《电子信息制造业发展“十五五”规划》。**

为推动电子信息制造业高质量发展，工业和信息化部、国家发展改革委近日联合印发《电子信息制造业发展“十五五”规划》（以下简称《规划》）。

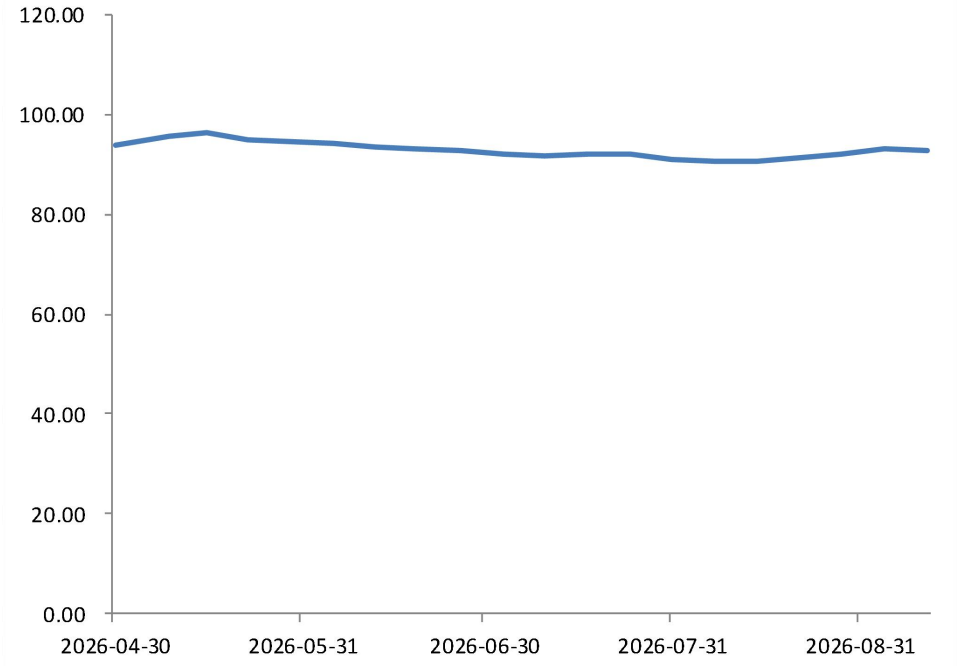
《规划》提出到 2030 年，我国电子信息制造业高质量发展取得显著成效，在全球产业格局中发挥举足轻重作用。电子信息制造业在工业中的重要地位进一步凸显，规模以上企业营业收入突破 30 万亿元。产业链安全水平显著提升，在集成电路、先进计算、消费电子、基础电子、能源电子等领域涌现一批长板技术和产品，形成具有竞争力的世界一流企业。产业创新效能明显提升，研发投入强度达到 3.5%，重点领域关键核心技术快速突破，领跑、并跑领域明显增多，算力供给能力大幅增长，新一代智能终端应用普及率显著提升。产业生态更趋完善，硬件、软件、标准、专利协同取得新进展，区域布局和国际合作取得新成效。智能化、绿色化、融合化发展水平提高，为保障国民经济和社会发展安全、提升人民物质文化生活水平提供有力支撑。（新闻来源：工信微报）

仅供内部参考，请勿外传

2.行业数据

钢材综合价格指数基本稳定。截至 2026 年 9 月 11 日，钢材综合价格指数（CSPI）为 92.77 。

图 1：钢材综合价格指数(CSPI)（1994 年 4 月=100）（周度）



资料来源：同花顺 iFinD，渤海证券研究所

国际原油价格上行明显。截至 2026 年 9 月 15 日，WTI 原油、Brent 原油现货价分别为 101.39 美元/桶和 105.68 美元/桶。

图 2：WTI 原油现货价（美元/桶）（日度）



资料来源：同花顺 iFinD，渤海证券研究所

图 3：Brent 原油现货价（美元/桶）（日度）



资料来源：同花顺 iFinD，渤海证券研究所

仅供内部参考，请勿外传

3.公司公告

- **昊志机电：关于签署《招商引资框架合同》的公告。**

广州市昊志机电股份有限公司（以下简称“公司”）与湘阴高新技术产业开发区管理委员会本着平等自愿、互惠互利、诚实信用、共同发展的原则，就公司在湘阴县投资昊志高端装备智造产业园项目二期事宜，签署《招商引资框架合同》。

- **洪田股份：关于收购山东国兴智能科技股份有限公司部分股权并对其增资进展暨完成工商变更登记的公告。**

江苏洪田科技股份有限公司（以下简称“公司”）分别于 2026 年 8 月 25 日、2026 年 9 月 10 日召开了第六届董事会第十次会议、2026 年第三次临时股东会，审议通过了《关于收购山东国兴智能科技股份有限公司部分股权并对其增资的议案》。公司全资子公司苏州洪田高端装备研究院有限公司（以下简称“洪田研究院”）以支付现金方式收购山东国兴智能科技股份有限公司（以下简称“国兴智能”）部分股权并对其增资，交易总金额为人民币 26,520 万元。本次股权转让及增资交割完成后，全资子公司洪田研究院直接持有国兴智能 39.58%的股权，通过烟台普里兹智能科技合伙企业（有限合伙）间接持有国兴智能 5.88%的股权并控制国兴智能 12%的表决权，通过烟台瓦力智能科技合伙企业（有限合伙）间接持有国兴智能 5.53%的股权并控制国兴智能 11.29%的表决权。最终公司通过全资子公司洪田研究院合计直接和间接持有国兴智能 51%股权，并控制国兴智能 62.87%的表决权，国兴智能将成为公司控股子公司，并纳入公司的合并报表范围。

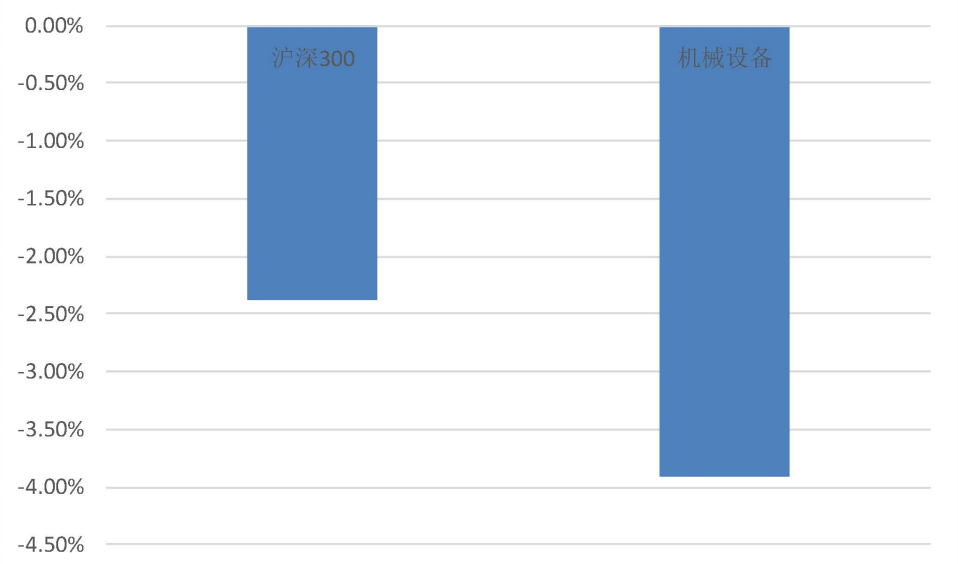
根据协议约定，国兴智能已于近日就上述股权转让事项、增资事项完成工商变更登记并取得烟台市行政审批服务局换发的新《营业执照》，烟台普里兹智能科技合伙企业（有限合伙）、烟台瓦力智能科技合伙企业（有限合伙）亦完成了合伙份额转让的工商变更登记手续。

仅供内部参考，请勿外传

4.行情回顾

2026 年 9 月 9 日至 2026 年 9 月 15 日，沪深 300 指数下跌 2.38%，申万机械设备行业下跌 3.91%，跑输沪深 300 指数 1.52 个百分点，在申万所有一级行业中位于第 17 位。

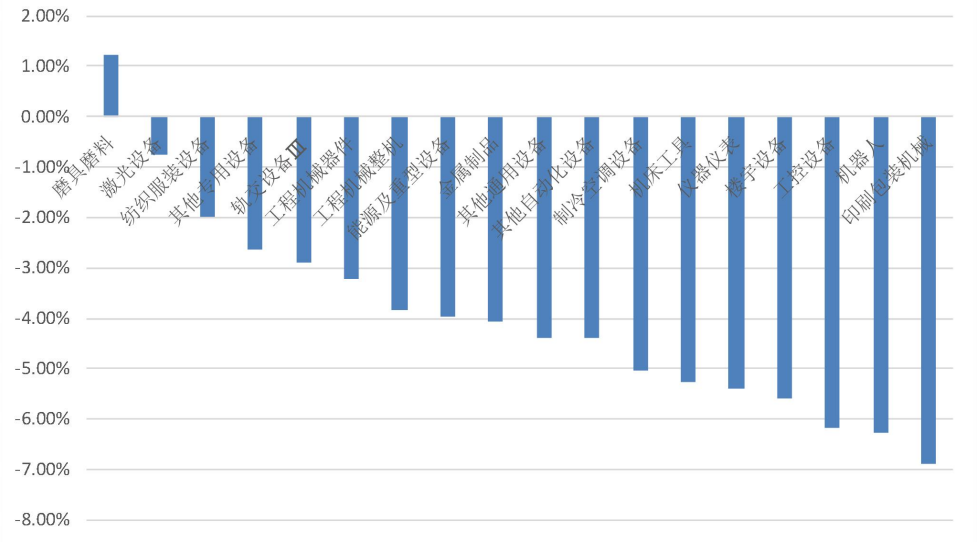
图 4：机械设备行业对比沪深 300 指数涨跌幅情况（2026 年 9 月 9 日-2026 年 9 月 15 日）



资料来源：同花顺 iFinD，渤海证券研究所

估值方面，截至 2026 年 9 月 15 日，申万机械设备行业市盈率（PE，TTM）为 50.97 倍，相对沪深 300 的估值溢价率为 281.45%。

图 5：机械设备各子行业涨跌幅情况（2026 年 9 月 9 日-2026 年 9 月 15 日）

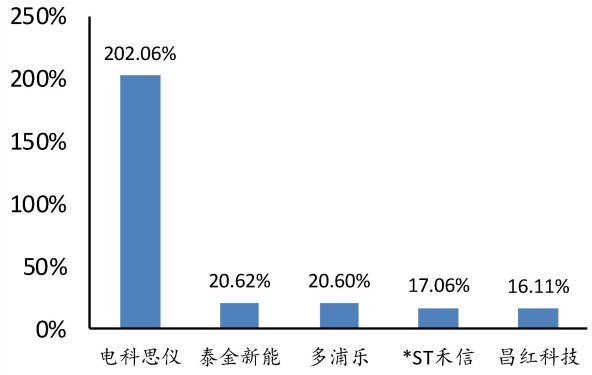


资料来源：同花顺 iFinD，渤海证券研究所

仅供内部参考，请勿外传

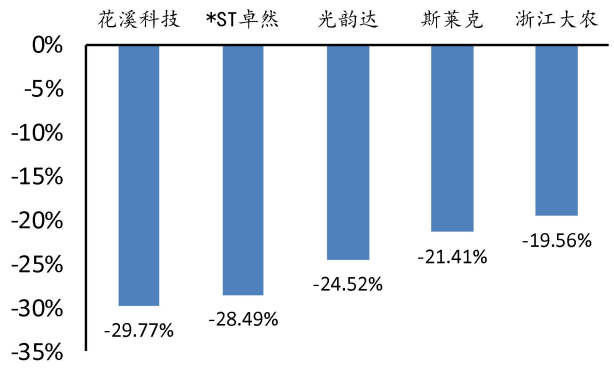
个股方面，涨幅居前的为电科思仪、泰金新能、多浦乐，其中电科思仪 9 月 10 日上市涨幅居前；跌幅居前的为花溪科技、*ST 卓然、光韵达。

图 6：机械设备行业本周涨幅居前的个股



资料来源：同花顺 iFinD，渤海证券研究所

图 7：机械设备行业本周跌幅居前的个股



资料来源：同花顺 iFinD，渤海证券研究所

仅供内部参考，请勿外传

5.本周观点

工程机械销量上，8 月挖掘机销量同比增长 19.3%，其中国内销量同比增长 3.92%，增速放缓主要受传统淡季因素制约以及 8 月全国多地持续高温影响施工与采购进度。海外方面，8 月挖掘机出口销量同比高增 32.7%，海外市场维持高景气。我们认为，国产设备凭借技术成熟度与性价比优势持续提升海外渗透率，叠加东南亚、中东等新兴市场需求释放，全球化仍是工程机械行业的核心主线，继续建议关注海外市场拓展。

9 月 10 日苹果秋季发布会发布首款折叠屏手机 iPhone Duo，铰链盖采用 100%再生钛 3D 打印，这是苹果首次将 3D 打印大件工艺引入手机端。我们认为，金属增材制造在消费电子领域的渗透路径已得到逐级验证，工艺经济性拐点确立，未来铰链盖、转角等结构件 3D 打印用量提升以及中框 3D 打印化突破有望打开单机价值量想象空间。

综上，我们维持行业“看好”评级，维持对中联重科（000157）、恒立液压（601100）、捷昌驱动（603583）、豪迈科技（002595）“增持”评级。

仅供内部参考，请勿外传

6.风险提示

- **开工情况不及预期**

开工指标是工程机械行业最为重要的观测指标之一，开工数据的变动可以一定程度上反映出行业需求。

- **经济增速低于预期**

机械设备行业增长主要依靠固定资产投资的提升，在宏观经济增速波动或低迷的情况下，行业需求将受到影响。

- **市场风险影响超预期**

国内外经济同步增长但仍存在不确定性，全球政治、经济的复杂性导致市场竞争加剧，大宗商品价格波动以及人工成本上升等因素影响将对行业发展带来一定影响。



仅供内部参考，请勿外传

分析师声明

本报告署名分析师在此声明：我们具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并登记为证券分析师，以勤勉尽责的职业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的数据和信息，独立、客观地出具本报告；本报告所表述的任何观点均精准地、如实地反映了研究人员的个人观点，结论不受任何第三方的授意或影响。我们所获取报酬的任何部分无论是在过去、现在及将来均不会与本报告中的具体投资分析意见或观点有直接或间接的联系。

风险提示及免责声明

投资者应自主作出投资决策并自行承担投资风险，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

本报告由渤海证券股份有限公司（以下简称

何合同或承诺的基础，不因接收者收到本报告而视其为本公司客户。本报告仅在相关法律许可的情况下发送，并仅为提供信息而发送，不构成任何广告。

本报告的信息来源于已公开的资料，本公司对该等信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证，不保证该信息未经任何更新。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可升可跌。过往表现不应作为日后表现的依据。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。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

在任何情况下，本报告内容的全部或部分均不构成对任何人的投资建议。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或者关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。投资者务必注意，其据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或者关联机构无关。在任何情况下，本公司、本公司员工或者关联机构不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的担保。

在所知情的范围内，本公司、本报告撰写人以及财产上的利害关系人与本报告所评价或作出明确估值和投资评级的证券无利害关系。本公司利用信息隔离墙控制内部一个或多个领域、部门或关联机构之间的信息流动。因此，投资者应注意，在法律许可的情况下，本公司及其所属关联机构可能持有并交易本报告中所提及公司的股份或其他财产权益，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告作为作出投资决策的唯一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。在决定投资前，如有需要，投资者务必向专业人士咨询并谨慎决策。

本报告版权为本公司所有 或个人不得以任何形式刊载

、发布或引用本报告全部或部分内容，亦不得从未经本公司书面授权的任何机构、个人或其运营的媒体平台接收、翻版、复制或引用本报告全部或部分内容。如征得本公司同意进行引用、刊载或转发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“渤海证券股份有限公司”且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。若本公司以外的其他机构（以下简称“该机构”）发送本报告，则由该机构独自为此发送行为负责。通过此途径获得本报告的投资者应自行联系该机构以要求获悉更详细信息或进而交易本报告中提及的证券。本报告不构成本公司向该机构之客户提供的投资建议，本公司、本公司员工或者关联机构亦不为该机构之客户因使用本报告或报告所载内容引起的任何损失承担任何责任。

仅供内部参考，请勿外传

投资评级说明

项目名称	投资评级	评级说明
公司评级标准	买入	未来 6 个月内相对沪深 300 指数涨幅超过 20%
	增持	未来 6 个月内相对沪深 300 指数涨幅介于 10%—20%之间
	中性	未来 6 个月内相对沪深 300 指数涨幅介于-10%—10%之间
	减持	未来 6 个月内相对沪深 300 指数跌幅超过 10%
行业评级标准	看好	未来 12 个月内相对于沪深 300 指数涨幅超过 10%
	中性	未来 12 个月内相对于沪深 300 指数涨幅介于-10%—10%之间
	看淡	未来 12 个月内相对于沪深 300 指数跌幅超过 10%

渤海证券研究所机构销售团队:

高级销售经理：朱艳君
座机：+86 22 2845 1995
手机：135 0204 0941
邮箱：zhuyanjun@bhzq.com

天津:
天津市南开区水上公园东路宁汇大厦 A 座写字楼
邮政编码：300381
电话：+86 22 2845 1888
传真：+86 22 2845 1615

北京:
北京市西城区西直门外大街甲 143 号凯旋大厦 A 座 2 层
邮政编码：100086
电话：+86 10 6810 4192
传真：+86 10 6810 4192

渤海证券股份有限公司网址：www.bhzq.com