下载日志已记录，仅供内部参考

我国 9 月 PMI 升至 50.1%，新型电池产业发展“十五五”规划发布

——机械行业周报（2026.10.05~2026.10.09）

相关研究：

1.《20260920湘财证券-机械行业-8月工程机械销量8增4降，工业机器人、金切机床产量加速增长》

2.《20260927湘财证券-机械行业-特斯拉人形机器人开启审厂，金刚石散热材料市场有望加速放量》

行业评级：买入（维持）

近十二个月行业表现



%	1 个月	3 个月	12 个月
相对收益	-4.6	-8.3	3.5
绝对收益	-10.2	-19.7	-4.9

注：相对收益与沪深 300 相比

分析师： 轩鹏程
证书编号： S0500521070003
Tel： (8621) 50295321
Email： xuanpc@xcsc.com

地址： 上海市浦东新区银城路88号中国人寿金融中心10楼

核心要点：

❑ **通用设备：9 月 PMI 升至 50.1%，生产、新订单指数维持扩张区间**

据 Wind，我国 9 月 PMI 为 50.1%，较前值回升 0.3pct，其中生产指数和新订单指数分别为 51.7%、50.5%，分别较前值回升 1.3、-0.1pct，均保持在扩张区间，显示我国制造业供需两端均有所改善；新出口订单指数则较前值下降 0.1pct 至 50.0%，位于临界值附近。综合来看，受制造业进入传统旺季、极端天气扰动消退以及政策驱动等因素，9 月制造业生产和市场需求均持续改善。并且，9 月装备制造业、高技术制造业和消费品行业 PMI 分别为 51.0%、52.5%和 50.7%，均高于临界点，相关行业企业生产经营总体较为活跃。不过，受国际油价等大宗商品价格上涨影响，9 月制造业主要原材料购进价格指数和出厂价格指数分别为 60.8%、54.0%，较上月上升 4.2、3.6pct。

其他指标方面。据 Wind，2026 年 1-8 月我国制造业营业收入同比增长 7.2%，增速较前值上升 0.2pct；利润总额同比增长 17.4%，增速较前值回落 1.4pct，利润增速回落主要原因仍为近期原油和部分工业金属价格上涨以及上年同期高基数等。库存方面，2026 年 1-8 月我国工业企业产成品存货同比增长 11.0%，增速较前值上升 0.2pct，8 月 PPI（全部工业品）则同比上涨 3.8%，增速较前值回升 0.3pct，表明当前我国工业企业仍处于补库存阶段。未来，随“六张网”建设等扩大内需政策持续发力以及海外需求保持高景气，我国制造业需求有望企稳复苏，支撑 PMI 保持在扩张区间。

❑ **锂电专用设备：《新型电池产业发展“十五五”规划》发布，我国动力和储能电池产销量保持快速增长**

据中国汽车动力电池产业创新联盟，9 月 29 日，工信部等七部门联合印发《新型电池产业发展“十五五”规划》，该规划提出，“到 2030 年，我国新型电池产业规模实现稳步增长。全固态电池初步实现规模化应用，长寿命锂电池循环寿命达到 15000 次，头部企业产品缺陷率达到 PPB 级”。同时，该规划还提出发展先进电池材料和高端制造设备、丰富高端电池产品供给、强化系统集成创新、健全回收利用体系、提升数智化发展水平等重点任务。

产销量方面，我国动力、储能电池产销量均保持快速增长。2026 年 8 月，我国动力和储能电池产量为 237.0GWh，同比增长 69.8%。1-8 月，我国动力和储能电池累计产量为 1523.9GWh，同比增长 57.0%。销量方面，2026 年 8 月，我国动力和储能电池销量为 223.1GWh，同比增长 65.9%。其中动力电池销量 146.8GWh，同比增长 48.5%；储能电池销量 76.3GWh，同比增长 114.3%。1-8 月，我国动力和储能电池累计销量 1387.7GWh，同比增 50.7%。其中动力电池销量 937.2GWh，同比增长 38.7%；储能电池销量 450.5GWh，同比增长 83.8%。

下载日志已记录，仅供内部参考

❑ 投资建议

据 Wind，我国 9 月 PMI 为 50.1%，较前值回升 0.3pct，其中生产指数和新订单指数分别为 51.7%、50.5%，均位于扩张区间。未来，随扩大内需等政策持续发力以及海外需求上升，我国制造业景气度有望企稳回升，带动上游机械设备总体需求持续好转。综上，我们维持机械行业“买入”评级。建议关注：

一、通用设备板块。9 月 PMI 重回扩张区间，且制造业供需两端均持续改善。同时，我国制造业利润总额保持快速增长，叠加工业补库存周期持续，通用设备板块需求有望保持较高景气。此外，如人形机器人、PCB 等细分领域需求则保持高速增长，带动上游相关企业业绩持续增长。重点关注机床、刀具、工业机器人等板块核心标的。

二、锂电专用设备板块。《新型电池产业发展“十五五”规划》发布，有望推动固态电池等新型电池技术加速落地，叠加政策鼓励推动储能装机快速增长，我国锂电专用设备需求有望保持快速增长。此外，若油气价格持续处于历史高位，或将加速提升全球汽车电动化率，并驱动储能、风电、光伏等新能源发电装机增长。建议关注：锂电专用设备龙头、固态电池设备供应商等相关标的。

❑ 风险提示

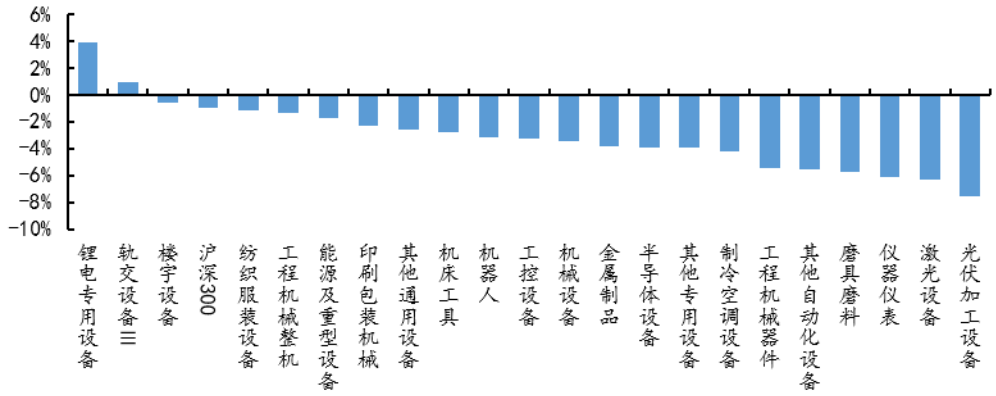
国内政策落地效果不及预期。国内制造业需求不及预期。原材料价格大幅上涨。人形机器人、PCB 等高景气领域需求回落。固态电池产业化发展不及预期。行业竞争加剧。

下载日志已记录，仅供内部参考

1 市场回顾

本周，沪深 300 指数下跌 0.9%，机械行业下跌 3.5%，其中表现靠前板块为锂电专用设备(3.9%)、轨交设备(0.9%)、楼宇设备(-0.6%)，表现靠后板块为光伏加工设备(-7.6%)、激光设备(-6.4%)、仪器仪表(-6.1%)。本周，受美债收益率持续攀升、FCC 禁令传闻以及 OpenAI 年化收入或不及预期等因素影响，光伏加工设备、激光设备、仪器仪表等偏科技板块跌幅较大，而轨交设备、楼宇设备等偏防御板块表现相对较好。

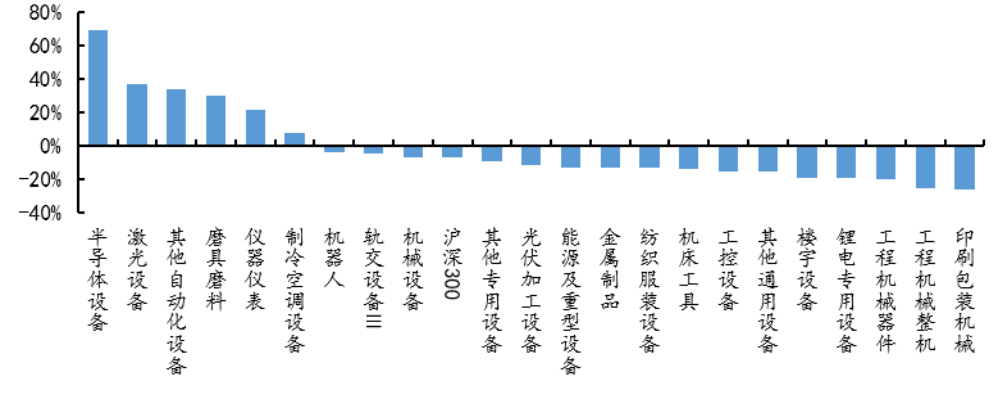
图 1 本周（2026.10.05-2026.10.09）机械设备及各子板块涨跌幅



资料来源：Wind、湘财证券研究所

截至 2026 年 10 月 9 日，沪深 300 指数今年累计下跌 6.8%，机械行业累计下跌 6.6%，其中涨幅靠前板块为半导体设备(69.2%)、激光设备(37.1%)、其他自动化设备(34.5%)，表现相对靠后的细分板块为印刷包装机械(-25.9%)、工程机械整机(-25.2%)、工程机械器件(-19.6%)。

图 2 2026 年年初至今机械设备及各子板块涨跌幅(截至 2026.10.09)

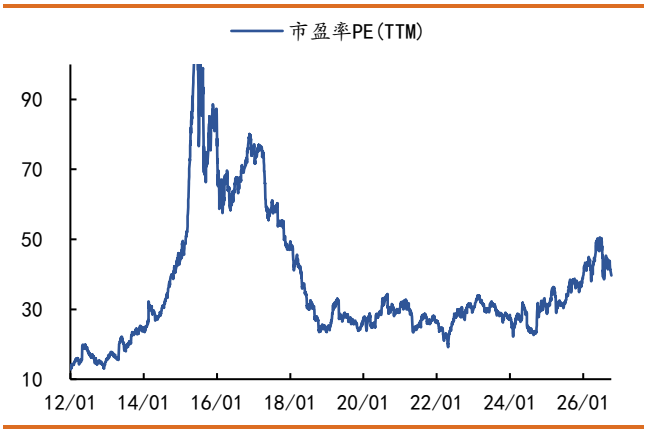


资料来源：Wind、湘财证券研究所

下载日志已记录，仅供内部参考

截至 2026 年 10 月 9 日，机械行业 PE(TTM)为 39.7 倍，位于 2012 年至今 71.0%分位数；PB(LF)约 3.0 倍，位于 2012 年至今 79.3%分位数。当前机械设备估值水平总体处于历史偏高位置。

图 3 机械设备行业 PE(TTM)变化



资料来源：Wind、湘财证券研究所

图 4 机械设备行业 PB(LF)变化



资料来源：Wind、湘财证券研究所

截至 10 月 9 日，机械行业本周涨幅靠前公司为尚水智能(27.2%)、金银河(19.0%)、武汉蓝电(18.2%)、瑞晨环保(15.9%)、灵鸽科技(15.0%)；2026 年初至今涨幅靠前公司为九州一轨(460.5)、金海通(203.0%)、杰普特(179.1%)、华峰测控(173.8%)、芯碁微装(168.7%)。

表 1 机械设备行业本周涨幅前五公司（2026.10.05-2026.10.09）

证券代码	公司简称	周涨跌幅	年初至今涨幅	PE(TTM)	PB(LF)	总市值(亿元)	所属板块
301513.SZ	尚水智能	27.2%	-27.6%	84.7	5.5	71.9	锂电专用设备
300619.SZ	金银河	19.0%	-15.5%	84.4	4.0	64.5	锂电专用设备
920779.BJ	武汉蓝电	18.2%	1.8%	48.9	5.9	27.1	锂电专用设备
301273.SZ	瑞晨环保	15.9%	117.6%	-54.6	4.8	41.3	其他通用设备
920284.BJ	灵鸽科技	15.0%	-46.7%	-132.4	6.6	20.8	其他专用设备

资料来源：Wind、湘财证券研究所

表 2 2026 年年初至今机械设备行业涨幅前五公司（截至 2026.10.09）

证券代码	公司简称	周涨跌幅	年初至今涨幅	PE(TTM)	PB(LF)	总市值(亿元)	所属板块
688485.SH	九州一轨	-1.4%	460.5%	-488.6	12.2	150.3	轨交设备Ⅲ
603061.SH	金海通	-6.0%	203.0%	93.8	13.4	254.9	半导体设备
688025.SH	杰普特	-6.0%	179.1%	98.9	14.7	374.8	激光设备
688200.SH	华峰测控	-6.1%	173.8%	93.3	9.7	706.0	半导体设备
688630.SH	芯碁微装	-7.2%	168.7%	123.0	9.3	510.6	其他专用设备

资料来源：Wind、湘财证券研究所

注：不含今年内上市公司。

下载日志已记录，仅供内部参考

2 重点公司盈利预测与评级

表 3 重点公司盈利预测与评级（数据截至 2026.10.09）

公司代码	公司简称	总市值(亿元)	营业总收入(亿元)				YOY			归母净利润(亿元)				YOY			PE			评级
			25A	26E	27E	28E	26E	27E	28E	25A	26E	27E	28E	26E	27E	28E	26E	27E	28E	
600031.SH	三一重工*	1,538	897	1,040	1,191	1,350	16%	15%	13%	84.1	105	135	163	25%	29%	20%	15	11	9	买入
300124.SZ	汇川技术	1,371	451	539	631	734	20%	17%	16%	50.5	59	72	87	17%	22%	20%	23	19	16	买入-
301377.SZ	鼎泰高科	1,298	21	44	78	114	107%	75%	47%	4.3	14	27	42	223%	93%	54%	93	48	31	买入-
601100.SH	恒立液压	1,136	109	135	161	189	23%	19%	17%	27.3	34	43	52	25%	26%	20%	33	26	22	买入-
002353.SZ	杰瑞股份*	1,064	162	204	342	442	26%	67%	29%	26.8	36	71	97	34%	99%	35%	30	15	11	买入-
301200.SZ	大族数控*	958	58	105	155	204	82%	47%	32%	8.2	20	32	44	148%	58%	38%	47	30	22	增持+
300757.SZ	罗博特科	887	9	14	24	42	44%	72%	78%	-0.7	2	4	9	406%	110%	102%	437	208	103	增持+
000425.SZ	徐工机械	837	1,008	1,141	1,293	1,450	13%	13%	12%	65.7	79	103	124	20%	31%	21%	11	8	7	买入
002837.SZ	英维克	651	61	97	152	209	60%	56%	38%	5.2	11	21	32	116%	84%	53%	58	31	20	增持+
300450.SZ	先导智能	601	144	185	227	271	28%	23%	19%	15.6	24	32	40	54%	34%	24%	25	19	15	买入-
000157.SZ	中联重科	504	521	588	671	767	13%	14%	14%	48.6	53	65	77	9%	22%	20%	9	8	7	买入-
688017.SH	绿的谐波	484	6	9	13	17	52%	46%	37%	1.2	2	3	4	55%	47%	39%	251	170	122	增持
300316.SZ	晶盛机电	467	114	95	108	124	-16%	14%	15%	8.8	9	11	14	0%	26%	23%	53	42	34	买入-
002595.SZ	豪迈科技	459	111	131	156	186	18%	19%	19%	23.9	27	34	41	15%	23%	22%	17	14	11	买入-
300751.SZ	迈为股份	446	82	76	95	120	-7%	25%	27%	7.2	8	12	17	4%	57%	48%	59	38	26	增持+
688025.SH	杰普特	375	21	32	46	61	52%	46%	33%	2.8	5	8	12	79%	68%	43%	75	45	31	买入-
000811.SZ	冰轮环境	338	71	87	118	147	24%	36%	24%	5.6	8	14	19	50%	62%	36%	40	25	18	买入-
002444.SZ	巨星科技	323	147	168	195	226	15%	16%	16%	25.1	29	35	41	17%	19%	18%	11	9	8	买入
603298.SH	杭叉集团	289	177	196	218	241	11%	11%	11%	21.9	24	27	31	10%	13%	13%	12	11	9	买入-
603338.SH	浙江鼎力	261	86	100	115	128	17%	14%	12%	19.0	21	25	29	11%	20%	15%	12	10	9	增持+
603308.SH	应流股份	250	29	39	52	70	33%	34%	34%	3.5	6	9	14	68%	56%	50%	43	27	18	买入-
002747.SZ	埃斯顿	247	49	58	67	77	18%	16%	15%	0.4	2	3	4	449%	28%	31%	100	78	60	增持-
002430.SZ	杭氧股份*	243	151	174	194	211	15%	12%	9%	9.5	11	14	16	21%	19%	16%	21	18	15	买入
300083.SZ	创世纪	190	53	72	100	136	35%	40%	36%	1.4	7	11	15	382%	56%	42%	27	18	12	增持+
300724.SZ	捷佳伟创	186	155	58	60	66	-62%	2%	10%	26.2	9	10	12	-66%	9%	20%	21	19	16	增持+
603667.SH	五洲新春	182	33	35	39	47	4%	13%	19%	0.9	2	2	2	89%	-3%	47%	106	108	73	增持+
688097.SH	博众精工	173	66	86	106	125	31%	23%	18%	5.9	8	11	13	34%	32%	23%	22	16	13	买入-
000528.SZ	柳工	155	331	375	423	474	13%	13%	12%	16.1	18	23	27	13%	26%	20%	9	7	6	买入
688686.SH	奥普特	147	13	16	21	26	28%	32%	23%	1.9	3	4	5	37%	39%	28%	58	42	32	增持+
600761.SH	安徽合力	134	198	221	246	274	11%	11%	11%	12.2	13	15	17	7%	15%	14%	10	9	8	买入
002158.SZ	汉钟精机	125	29	33	37	42	12%	13%	12%	4.7	6	7	8	28%	21%	17%	21	17	15	买入-
688516.SH	奥特维*	123	64	66	74	88	3%	13%	18%	4.4	6	8	10	40%	25%	28%	20	16	12	买入
300201.SZ	海伦哲*	123	17	28	37	47	61%	36%	26%	3.1	5	7	10	60%	47%	31%	25	17	13	买入
002896.SZ	中大力德	112	10	12	14	16	16%	16%	15%	0.6	1	1	1	35%	20%	18%	132	110	93	增持
601882.SH	海天精工	110	34	39	43	48	14%	12%	11%	4.3	5	6	7	20%	17%	14%	21	18	16	买入-
688305.SH	科德数控	71	6	7	8	10	20%	27%	16%	0.9	1	2	2	38%	28%	21%	58	45	37	增持+
600590.SH	泰豪科技	68	45	74	86	96	63%	17%	12%	0.6	4	5	6	509%	43%	13%	18	13	11	买入-
605305.SH	中际联合	64	19	22	27	32	18%	20%	20%	5.3	6	8	10	19%	24%	23%	10	8	7	买入
688556.SH	高测股份	59	36	41	53	63	13%	30%	18%	-0.4	(1)	2	4	-188%	301%	77%	-51	25	14	买入
688377.SH	迪威尔*	38	12	14	18	23	16%	29%	27%	1.2	1	3	4	25%	68%	42%	26	15	11	增持+

资料来源： Wind、湘财证券研究所

注：预测数据为 Wind 一致预期，“/”表示无数据。

下载日志已记录，仅供内部参考

3 投资建议

据 Wind，我国 9 月 PMI 为 50.1%，较前值回升 0.3pct，其中生产指数和新订单指数分别为 51.7%、50.5%，均位于扩张区间。未来，随扩大内需等政策持续发力以及海外需求上升，我国制造业景气度有望企稳回升，带动上游机械设备总体需求持续好转。综上，我们维持机械行业“买入”评级。建议关注：

一、通用设备板块。9 月 PMI 重回扩张区间，且制造业供需两端均持续改善。同时，我国制造业利润总额保持快速增长，叠加工业补库存周期持续，通用设备板块需求有望保持较高景气。此外，如人形机器人、PCB 等细分领域需求则保持高速增长，带动上游相关企业业绩持续增长。重点关注机床、刀具、工业机器人等板块核心标的。

二、锂电专用设备板块。《新型电池产业发展“十五五”规划》发布，有望推动固态电池等新型电池技术加速落地，叠加政策鼓励推动储能装机快速增长，我国锂电专用设备需求有望保持快速增长。此外，若油气价格持续处于历史高位，或将加速提升全球汽车电动化率，并驱动储能、风电、光伏等新能源发电装机增长。建议关注：锂电专用设备龙头、固态电池设备供应商等相关标的。

4 风险提示

国内政策落地效果不及预期。国内制造业需求不及预期。原材料价格大幅上涨。人形机器人、PCB 等高景气领域需求回落。固态电池产业化发展不及预期。行业竞争加剧。

下载日志已记录，仅供内部参考

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，以独立诚信、谨慎客观、勤勉尽职、公正公平准则出具本报告。本报告准确清晰地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将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。

湘财证券投资评级体系（市场比较基准为沪深 300 指数）

买入： 未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 15%以上；

增持： 未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 5%至 15%；

中性： 未来 6-12 个月的投资收益率与市场基准指数的变动幅度相差-5%至 5%；

减持： 未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数 5%以上；

卖出： 未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数 15%以上。

重要声明

湘财证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会核准，取得证券投资咨询业务许可。

本研究报告仅供湘财证券股份有限公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告由湘财证券股份有限公司研究所编写，以合法地获得尽可能可靠、准确、完整的信息为基础，但对上述信息的来源、准确性及完整性不作任何保证。湘财证券研究所将随时补充、修订或更新有关信息，但未必发布。

在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见仅供参考，并不构成所述证券买卖的出价或征价，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书面或口头承诺均为无效。本公司及其关联机构、雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。投资者应明白并理解投资证券及投资产品的目的和当中的风险。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抉择。

在法律允许的情况下，我公司的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能为这些公司正在提供或争取提供多种金融服务。

本报告版权仅为湘财证券股份有限公司所有。未经本公司事先书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布、转发或引用本报告的任何部分。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“湘财证券研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

如未经本公司授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。本公司并保留追究其法律责任的权利。