机械设备

2026 年 11 月 01 日

三季报收官，机械板块亮点迭出

——行业周报

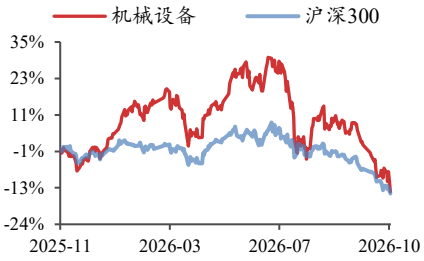
余炜超（分析师）
sheweichao@kysec.cn
证书编号：S0790526080004

张豪杰（分析师）
zhanghaojie@kysec.cn
证书编号：S0790526020001

韩笑（分析师）
hanxiao2@kysec.cn
证书编号：S0790526070001

投资评级：看好（维持）

行业走势图



数据来源：聚源

相关研究报告

《市场或进入反弹击球区，积极看多科技制造—行业周报》-2026.10.25

《市场震荡，布局新技术方向+传统设备优质标的—行业周报》-2026.10.18

《重视卡位占优赛道，把握科技制造景气修复—行业周报》-2026.10.11

● **机械设备板块总观点**

随着三季报收官，订单兑现板块如 AI 硬件链（PCB 微钻/燃机/FA/半导体）等业绩强势，科技制造基本面依然强劲，此外工程机械出海、锂电设备扭亏、造船周期起势等均带来较多亮点。我们认为 AI 资本开支是目前中美两国经济基本面最强的增长动力，虽然当前资本市场对于 AI 下一个应用场景、未来继续加息压力等较为担忧，但板块主线中长期看仍将围绕科技方向布局，通胀链条的 MLCC、CCL、PCB 钻针等方向在科技复苏时可能迎来率先反弹行情，CPO、金刚石散热等新技术方向有望成为市场热点。其中，我们判断在 AI 服务器出货压力下，MLCC 海外龙头有望持续转产普通料号，带来中高容产品持续通胀。CPO 扩产刚刚拉开序幕带来设备后续成长空间，以及金刚石散热从概念走向实际订单（国产算力链可能先行）。受益标的为**昀冢科技、华正新材、沃尔德、天准科技**等。柜外环节中，我们继续看好供电端的燃气轮机产业链，以及 800V 液冷的新机会。此外，从景气度角度我们也尤为看好半导体设备扩产趋势，在“两存”资本化的中场时间、大规模扩产前夜，设备订单确定性、新技术导入和国产化均具备空间，受益标的为**骄成超声、杭可科技**等。传统设备领域，我们重点看好北美 AIDC 建设带来高空平台景气度回升，受益标的**浙江鼎力**，以及全球农产品价格趋势上涨、农机更新周期有望再次启动，受益标的为**一拖股份**等。

● **AI 产业链设备**

光模块：800G、1.6T 高速率产品需求持续放量，新技术不断演进，行业量价齐升趋势明确。受益标的:联讯仪器、罗博特科、科瑞技术、天准科技、博众精工等。**燃气轮机：**全球燃气轮机供给紧，美国通过《电力保护法案》，燃机需求再添一把火。受益标的:杰瑞股份、应流股份、潍柴动力、联德股份。**MLCC：**高容 MLCC 需求旺盛进入“锁产能”阶段，三星电机披露三笔累计约 1.82 万亿韩元 AI 服务器订单。受益标的：三环集团、风华高科、昀冢科技、洁美科技、国瓷材料等。**金刚石：**AI 算力产业拉动金刚石散热需求上行，近端散热路线可解决降频问题。受益标的:沃尔德、四方达、国机精工。

● **通用及传统设备**

工程机械：业绩持续稳健增长，板块估值修复可期；受益标的：三一重工、徐工机械、中联重科、柳工、山推股份、恒立液压、艾迪精密、浙江鼎力。**农业机械：**超强厄尔尼诺来袭，农机有望迎来新一轮景气周期；受益标的：一拖股份。**通用设备：**AI 需求外溢，通用设备订单恢复较快增长；受益标的：杭叉集团、安徽合力、汇川技术、信捷电气、雷赛智能、鼎熔岩等。**矿山机械：**海外拓展持续加速，矿山运营打开第二增长曲线；受益标的：南矿集团、耐普矿机、中信重工、运机集团等。**船舶制造：**运价新高、二手船价倒挂传导共振，造船&海工长景气趋势向好。受益标的：松发股份、中船防务 H。

● **机器人产业链**

T 链量产渐行渐近，规模订单落地。8 月的 EDI 到 9 月初的大订单，代表的是 T 对本体量产 S 曲线拐点将至的信心。EDI 代表行业已经进入常规化量产，大订单落地代表的是自动化产线良率的提升，是 T 对后续 S 曲线拐点将至的判断。后续关注 OptimusV3 自动化产线良率爬升进度，供应商海外工厂扩产进度和新技术迭代等。受益标的：福赛科技、斯菱智驱、光洋股份、恒立液压、浙江荣泰等。

● **风险提示：**全球宏观经济波动风险、AI 投资不足风险、地缘政治风险、行业替代风险、美国关税风险。

目　录

1、 本周回顾 3
2、 行业动态及重点公司公告 4
3、 行业数据跟踪 23
4、 风险提示 25

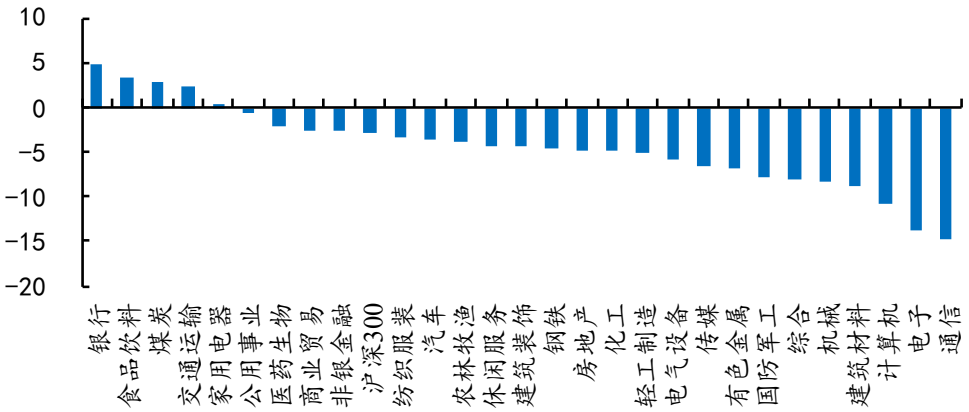
图表目录

图 1： 本周 A 股涨幅前三的板块为银行、食品饮料、煤炭（%） 3
图 2： 本周轨交设备涨跌幅居前（%） 3
图 3： 当前机械行业 PE（TTM）为 34.95 倍 4
图 4： 当前机械行业 PB 为 2.6 倍 4
图 5： 本周机械领涨的公司为邵阳液压 4
图 6： 本周机械领跌的公司为金马游乐 4
图 7： 10 月制造业 PMI 为 49.3（%） 23
图 8： 9 月制造业固定资产投资完成额-累计同比值为-2.1（%） 23
图 9： 9 月国内叉车销量同比上涨 16.42%（台） 24
图 10： 9 月挖掘机产量同比下跌 3.19%（台） 24
图 11： 9 月大型拖拉机产量同比下跌 9.51%（台） 24
图 12： 9 月金属切削机床产量同比上涨 3.85%（台） 24
图 13： 9 月金属成形机床产量同比上涨 6.25%（台） 24
图 14： 9 月汽车产量同比下跌 5.08%（万辆） 24
图 15： 9 月发动机产量同比下跌 21.79%（万千瓦） 25
图 16： 9 月工业机器人产量同比上涨 26.83%（台/套） 25

1、 本周回顾

本周机械指数跌幅 8.2%，跑输沪深 300 指数 5.28 个百分点。本周 A 股涨幅前三的板块为银行（4.97%）、食品饮料（3.29%）、煤炭（2.97%）。

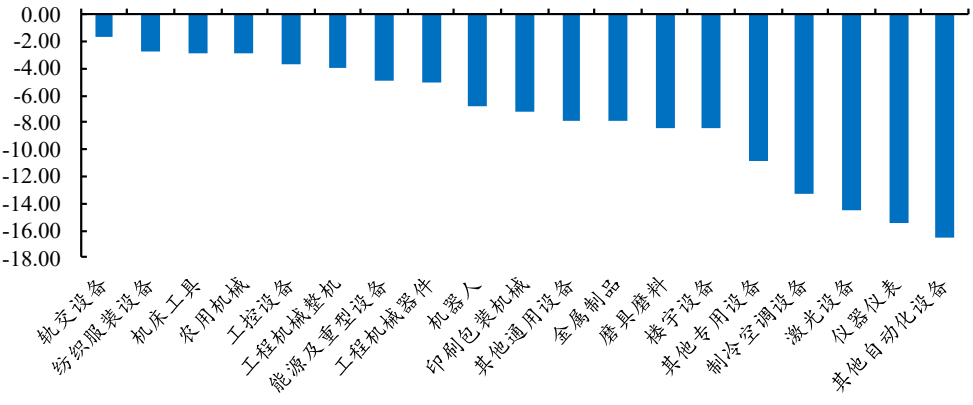
图1：本周 A 股涨幅前三的板块为银行、食品饮料、煤炭（%）



数据来源：Wind、开源证券研究所

本周机械子板块涨跌幅前三名为：轨交设备跌幅 1.67%，跑赢沪深 300 指数 1.25 个百分点；纺织服装设备跌幅 2.82%，跑赢沪深 300 指数 0.1 个百分点；机床工具跌幅 2.86%，跑赢沪深 300 指数 0.06 个百分点。

图2：本周轨交设备涨跌幅居前（%）

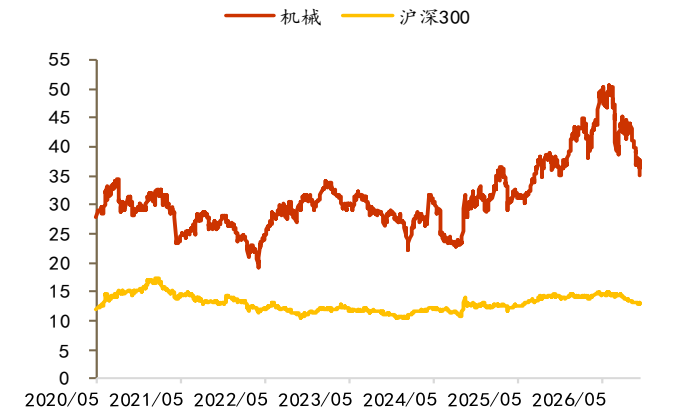


数据来源：Wind、开源证券研究所

截至 2026 年 10 月 30 日，沪深 300 指数的市盈率为 12.87 倍，同期机械市盈率(TTM)为 34.95 倍，对沪深 300 指数的溢价为 22.08 倍。

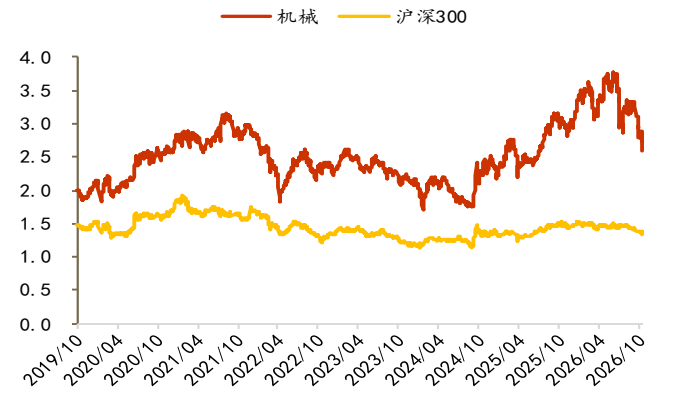
截至 2026 年 10 月 30 日，沪深 300 指数的市净率为 1.35 倍，同期机械市净率(TTM)为 2.6 倍，对沪深 300 指数的溢价为 1.25 倍。

图3：当前机械行业 PE（TTM）为 34.95 倍



数据来源：Wind、开源证券研究所

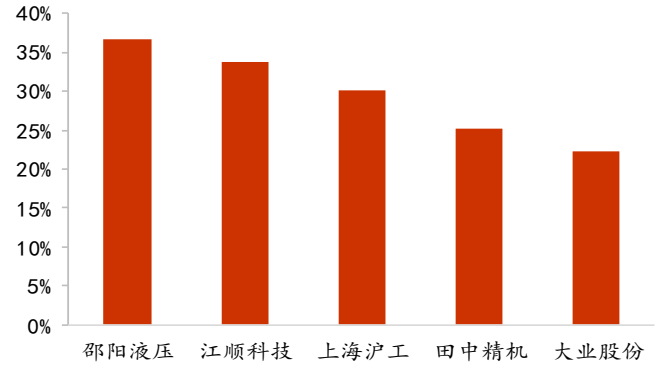
图4：当前机械行业 PB 为 2.6 倍



数据来源：Wind、开源证券研究所

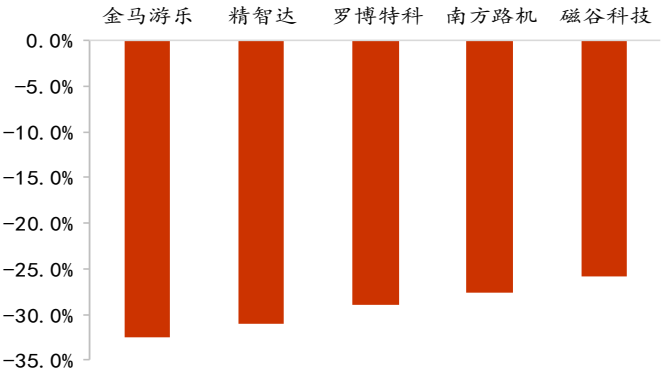
本周机械板块涨跌前五名的公司为邵阳液压（36.66%）、江顺科技（33.73%）、上海沪工（30.19%）、田中精机（25.11%）、大业股份（22.31%）；涨跌后五名的公司为金马游乐(-32.55%)、精智达(-31.06%)、罗博特科(-28.95%)、南方路机(-27.62%)、磁谷科技（-25.85%）。

图5：本周机械领涨的公司为邵阳液压



数据来源：Wind、开源证券研究所

图6：本周机械领跌的公司为金马游乐



数据来源：Wind、开源证券研究所

2、 行业动态及重点公司公告

运机集团：2026 年前三季度实现营业收入 9.72 亿元，同比下降 21.11%；归母净利润 0.36 亿元，同比下降 66.27%；扣非归母净利润-0.04 亿元，同比下降 104.48%。其中第三季度实现营业收入 4.41 亿元，同比增长 25.14%；归母净利润-153.11 万元，同比下降 104.52%。公司表示，前三季度收入下降主要系输送机整机业务收入减少，同时销售费用、管理费用分别同比增长 4.36%、19.88%。前三季度经营活动现金流净额为-5.82 亿元，上年同期为-8.05 亿元。截至三季度末，公司存货 9.22 亿元，较

年初增长 113.58%；合同负债 3.35 亿元，较年初增长 185.21%，主要系原材料及在产品增加、预收货款增加。

英维克：2026 年前三季度实现营业收入 49.50 亿元，同比增长 22.94%；归母净利润 3.69 亿元，同比下降 7.62%；扣非归母净利润 3.56 亿元，同比下降 7.06%。其中第三季度实现营业收入 19.33 亿元，同比增长 33.04%；归母净利润 1.84 亿元，同比增长 0.25%；扣非归母净利润 1.81 亿元，同比下降 0.20%。公司表示，收入增长主要系算力温控及储能温控业务增长，利润下降主要受区域销售结构变化、部分需求发货及收入确认节奏滞后、期间费用增长和汇兑损失等因素影响。前三季度管理费用 2.22 亿元，同比增长 37.87%；财务费用 0.60 亿元，同比增长 829.13%。经营活动现金流净额 2.14 亿元，上年同期为-3.19 亿元。截至三季度末，公司存货 25.07 亿元，较年初增长 154.95%，主要系项目未验收的发出商品、备货库存及在制品增加；合同负债 6.65 亿元，较年初增长 188.42%，主要系预收客户货款增加。

泰坦股份：2026 年前三季度实现营业收入 11.86 亿元，同比增长 15.08%；归母净利润 0.29 亿元，同比下降 31.86%；扣非归母净利润 0.06 亿元，同比下降 69.27%。其中第三季度实现营业收入 3.64 亿元，同比增长 4.51%；归母净利润亏损 196.83 万元，上年同期盈利 587.86 万元；扣非归母净利润亏损 723.76 万元。前三季度财务费用 0.33 亿元，同比增长 117.11%，主要系汇兑损益增加；非经常性损益 0.22 亿元，其中政府补助 0.18 亿元。经营活动产生的现金流量净额为-2.75 亿元，上年同期为-1.06 亿元，主要系购买商品、接受劳务支付的现金增加。

汇川技术：2026 年前三季度实现营业收入 379.56 亿元，同比增长 19.88%；归母净利润 43.98 亿元，同比增长 3.38%；扣非归母净利润 39.07 亿元，同比增长 0.49%。其中第三季度实现营业收入 132.81 亿元，同比增长 19.08%；归母净利润 15.89 亿元，同比增长 23.55%；扣非归母净利润 11.51 亿元，同比下降 5.37%。分业务看，前三季度工业自动化与数字化/新能源汽车动力系统/新兴业务（智能机器人及数字能源）分别实现收入约 199/155/21 亿元，同比增长约 27%/8%/88%。利润方面，前三季度资产减值损失 5.42 亿元，同比增加 3.09 亿元，主要系存货跌价准备增加；公允价值变动收益 5.27 亿元，同比增加 5.54 亿元，主要系股权投资项目公允价值变动。前三季度经营活动现金流净额 8.95 亿元，同比下降 77.22%，主要系生产采购款及应收账款增加；截至三季度末，存货 124.58 亿元，较年初增长 54.20%。

伊之密：2026 年前三季度实现营业收入 46.98 亿元，同比增长 9.11%；归母净利润 4.65 亿元，同比下降 17.56%；扣非归母净利润 4.50 亿元，同比下降 19.09%。其中第三季度实现营业收入 15.95 亿元，同比增长 2.31%；归母净利润 1.45 亿元，同比下降 34.05%；扣非归母净利润 1.41 亿元，同比下降 35.40%。前三季度财务费用 1.23 亿元，同比增长 378.19%，主要系人民币升值导致汇兑损失增加；销售费用 3.82 亿元，同比增长 18.29%。经营活动现金流净额 3.30 亿元，同比增长 150.10%，主要系销售商品、提供劳务收到的现金增加。截至三季度末，公司存货 23.98 亿元，较年初增长 17.47%；在建工程 3.61 亿元，较年初增长 81.13%，主要系总部大楼及浙江南浔厂房建设投入增加。

怡合达：2026 年前三季度实现营业收入 29.70 亿元，同比增长 35.17%；归母净利润 5.19 亿元，同比增长 24.37%；扣非归母净利润 5.13 亿元，同比增长 25.40%。其中第三季度实现营业收入 11.16 亿元，同比增长 51.59%；归母净利润 2.01 亿元，同比增长 48.02%；扣非归母净利润 1.99 亿元，同比增长 49.61%。公司表示，收入增长主要系下游需求增长、产品品类全面增长及一站式供应平台业务扩张。前三季

度销售/管理/研发费用分别为 1.58/2.59/1.30 亿元，同比分别增长 40.11%/39.14%/45.82%。经营活动现金流净额 3.62 亿元，同比增长 2.96%。截至三季度末，应收账款 10.63 亿元，较年初增长 30.31%；存货 6.45 亿元，较年初增长 38.38%，主要系订单及销售出库增加。

恒立液压：2026 年前三季度实现营业收入 102.33 亿元，同比增长 31.36%；归母净利润 21.54 亿元，同比增长 3.20%；扣非归母净利润 21.55 亿元，同比增长 7.27%。其中第三季度实现营业收入 34.00 亿元，同比增长 29.84%；归母净利润 7.17 亿元，同比增长 9.07%；扣非归母净利润 7.78 亿元，同比增长 39.11%。公司表示，收入增长主要系下游行业景气度上行、多元化市场拓展带动产品销量增长；前三季度营业成本同比增长 36.75%，主要系产销规模扩大及新建工厂投产；财务费用 1.83 亿元，上年同期为-2.00 亿元，主要系汇兑损失增加。前三季度经营活动现金流净额 19.38 亿元，同比增长 83.00%，主要系销售回款增加及墨西哥子公司收到退税返还。

联德股份：2026 年前三季度实现营业收入 11.34 亿元，同比增长 21.87%；归母净利润 2.20 亿元，同比增长 23.54%；扣非归母净利润 2.16 亿元，同比增长 25.08%。其中第三季度实现营业收入 4.03 亿元，同比增长 17.25%；归母净利润 0.80 亿元，同比增长 17.08%；扣非归母净利润 0.80 亿元，同比增长 19.65%。公司表示，2026 年以来北美客户订单持续饱满，二季度部分紧急订单采用空运交付，物流成本较海运高出十余倍；三季度公司调整生产排产计划，增加前置备货并存放于北美中间仓，部分订单交付及收入确认时点相应延后。截至三季度末，公司存货 3.09 亿元，较年初增长 32.94%；前三季度经营活动现金流净额 3.17 亿元，同比增长 44.39%，主要系销售收入及销售回款增加。

华锐精密：2026 年前三季度实现营业收入 9.33 亿元，同比增长 21.03%；归母净利润 3.16 亿元，同比增长 129.57%；扣非归母净利润 3.09 亿元，同比增长 128.14%。其中第三季度实现营业收入 3.11 亿元，同比增长 23.78%；归母净利润 0.78 亿元，同比增长 49.44%；扣非归母净利润 0.73 亿元，同比增长 40.15%。业绩增长主要系碳化钨价格高位运行背景下，公司上调产品售价，带动收入及毛利率提升，同时加强费用管控，期间费用率有所下降。前三季度财务费用 0.05 亿元，同比下降 82.81%，主要受利息费用减少影响。经营活动现金流净额为-0.53 亿元，上年同期为 1.85 亿元，主要系采购支付现金增加；截至三季度末，存货 9.57 亿元，较年初增长 74.33%。

博众精工：2026 年前三季度实现营业收入 63.66 亿元，同比增长 74.25%；归母净利润 4.92 亿元，同比增长 47.96%；扣非归母净利润 3.20 亿元，同比增长 56.64%。其中第三季度实现营业收入 31.30 亿元，同比增长 76.16%；归母净利润 2.35 亿元，同比增长 38.16%；扣非归母净利润 2.22 亿元，同比增长 73.84%。公司表示，收入增长主要系新能源、3C 领域客户订单规模增长；同时，转让部分子公司股权形成投资收益。前三季度研发投入 5.58 亿元，同比增长 38.36%；经营活动现金流净额为-1.88 亿元，上年同期为 7.10 亿元，主要系订单增长带动采购及运营费用前期投入增加。截至三季度末，存货 81.03 亿元，较年初增长 74.07%；合同负债 18.35 亿元，较年初增长 168.23%。

鼎阳科技：2026 年前三季度实现营业收入 5.73 亿元，同比增长 32.86%；归母净利润 1.54 亿元，同比增长 38.27%；扣非归母净利润 1.48 亿元，同比增长 35.19%。其中第三季度实现营业收入 2.16 亿元，同比增长 41.17%；归母净利润 0.62 亿元，同比增长 80.36%；扣非归母净利润 0.59 亿元，同比增长 72.87%。分产品看，前三季度高端产品收入同比增长 67.96%，收入占比达 40%，同比提升 10 个百分点；单价 3

万元以上/5 万元以上产品销售额分别同比增长 61.07%/73.50%。第三季度高分辨率数字示波器境内收入同比增长 51.68%，SNA6000A 矢量网络分析仪、SMM3000X 源表及 SPD4000X 电源合计收入同比增长 507.03%。前三季度综合毛利率 63.04%，同比提升 1.91 个百分点；研发费用 1.13 亿元，同比增长 16.00%；经营活动现金流净额 0.86 亿元，同比下降 32.10%，主要系原材料备料款及职工薪酬支出增加。

隆达股份：2026 年前三季度实现营业收入 20.09 亿元，同比增长 53.40%；归母净利润 1.28 亿元，同比增长 80.92%；扣非归母净利润 1.25 亿元，同比增长 87.56%。其中第三季度实现营业收入 6.64 亿元，同比增长 38.13%；归母净利润 0.21 亿元，同比增长 17.63%；扣非归母净利润 0.21 亿元，同比增长 33.10%。第三季度高温合金产品实现收入 4.60 亿元，同比增长 24.87%，主要系全球航空发动机、燃气轮机等行业需求增长，带动公司高温合金产品销量增加，航空航天、燃机、汽车涡轮、油气化工及核电等业务收入均实现同比增长。第三季度股份支付费用 0.14 亿元，剔除该费用影响后归母净利润为 0.36 亿元，同比增长 66.31%。前三季度研发投入 0.65 亿元，同比增长 45.23%；经营活动现金流净额为-3.70 亿元，上年同期为 0.47 亿元，主要系采购支出增加。截至三季度末，应收账款 12.80 亿元，较年初增长 38.05%；存货 11.20 亿元，较年初增长 50.64%。

四方达：2026 年前三季度实现营业收入 5.53 亿元，同比增长 35.77%；归母净利润 0.89 亿元，同比增长 48.80%；扣非归母净利润 0.77 亿元，同比增长 93.84%。其中第三季度实现营业收入 1.79 亿元，同比增长 21.59%；归母净利润 0.10 亿元，同比增长 64.74%；扣非归母净利润 0.07 亿元，同比增长 301.58%。公司表示，收入增长主要系国内销售增加。前三季度财务费用 0.08 亿元，上年同期为-0.01 亿元，主要系汇率变动及子公司利息费用增加；资产减值损失 0.47 亿元，主要系计提存货减值准备。经营活动现金流净额 1.24 亿元，上年同期为-0.71 亿元，主要系销售回款及政府补助增加。截至三季度末，存货 5.95 亿元，较年初增长 25.44%。此外，公司拟向特定对象发行股票募集资金不超过 20 亿元，用于金刚石钻针产业化项目建设及补充流动资金。

鼎熔岩：2026 年前三季度实现营业收入 11.02 亿元，同比增长 16.50%；归母净利润 1.79 亿元，同比下降 6.63%；扣非归母净利润 1.70 亿元，同比下降 3.83%。其中第三季度实现营业收入 3.59 亿元，同比增长 12.20%；归母净利润 0.46 亿元，同比下降 31.43%；扣非归母净利润 0.44 亿元，同比下降 29.32%。前三季度财务费用 0.06 亿元，上年同期为-0.02 亿元，主要系汇兑损益增加；其他收益 0.12 亿元，同比下降 37.35%，主要系政府补助减少。经营活动现金流净额 1.63 亿元，同比下降 8.62%。截至三季度末，应收账款 2.33 亿元，较年初增长 67.80%，主要系发货增长；固定资产 10.04 亿元，较年初增长 416.94%，主要系空压机制造基地工程项目转固。

鼎泰高科：2026 年前三季度实现营业收入 34.87 亿元，同比增长 139.25%；归母净利润 11.50 亿元，同比增长 307.44%；扣非归母净利润 11.40 亿元，同比增长 333.97%。其中第三季度实现营业收入 15.44 亿元，同比增长 179.13%；归母净利润 4.71 亿元，同比增长 284.41%；扣非归母净利润 4.70 亿元，同比增长 309.11%。公司表示，业绩增长主要系 AI PCB 需求带动精密刀具、研磨抛光材料等产品订单大幅增长。前三季度研发费用 1.59 亿元，同比增长 77.51%；财务费用 0.44 亿元，同比增长 692.92%，主要系汇兑损益及利息增加。经营活动现金流净额 158.00 万元，同比下降 92.82%，主要系采购支出增加。截至三季度末，应收账款 19.42 亿元，较年初增长 119.96%；存货 14.30 亿元，较年初增长 146.48%，主要系原材料备货及材料价格上涨；货币资

金 42.18 亿元，较年初增长 909.42%，主要系 H 股上市募集资金增加。

杭叉集团：2026 年前三季度实现营业收入 151.24 亿元，同比增长 8.25%；归母净利润 17.90 亿元，同比增长 2.11%；扣非归母净利润 17.80 亿元，同比增长 3.81%。其中第三季度实现营业收入 50.24 亿元，同比增长 7.45%；归母净利润 5.75 亿元，同比下降 9.76%；扣非归母净利润 5.78 亿元，同比下降 7.24%。前三季度财务费用 1.81 亿元，上年同期为-0.16 亿元；研发费用 7.78 亿元，同比增长 16.99%；投资收益 3.12 亿元，同比下降 21.08%。经营活动现金流净额 8.26 亿元，同比增长 19.90%。截至三季度末，应收账款 38.95 亿元，较年初增长 34.38%；存货 37.75 亿元，较年初增长 19.89%。

杰普特：2026 年前三季度实现营业收入 26.30 亿元，同比增长 74.28%；归母净利润 4.28 亿元，同比增长 109.99%；扣非归母净利润 4.24 亿元，同比增长 112.88%。其中第三季度实现营业收入 11.43 亿元，同比增长 81.86%；归母净利润 2.33 亿元，同比增长 114.15%；扣非归母净利润 2.31 亿元，同比增长 114.61%。公司表示，业绩增长主要受光通信、动力电池及储能电池精密加工业务增长，以及激光器下游需求旺盛带动。前三季度股份支付费用 1.20 亿元，剔除该费用影响后归母净利润 5.48 亿元，同比增长 168.76%；汇兑损失 0.50 亿元，同比增加 0.43 亿元。前三季度研发投入 1.83 亿元，同比增长 29.33%；经营活动现金流净额 3.30 亿元，同比下降 13.81%。截至三季度末，存货 11.64 亿元，较年初增长 64.35%；应收账款 8.73 亿元，较年初增长 65.38%。

铁建重工：2026 年前三季度实现营业收入 63.89 亿元，同比下降 3.69%；归母净利润 7.43 亿元，同比下降 25.95%；扣非归母净利润 7.03 亿元，同比下降 25.48%。其中第三季度实现营业收入 21.15 亿元，同比增长 17.67%；归母净利润 2.39 亿元，同比下降 11.10%；扣非归母净利润 2.30 亿元，同比下降 7.87%。前三季度财务费用 0.82 亿元，上年同期为 0.08 亿元；投资收益 1.54 亿元，同比下降 12.68%；研发投入 5.32 亿元，同比下降 8.72%。经营活动现金流净额为-4.38 亿元，上年同期为 6.48 亿元，主要系销售回款减少及支付供应商到期货款增加。截至三季度末，应收账款 94.00 亿元，较年初增长 8.65%；存货 60.68 亿元，较年初增长 8.94%。

冰轮环境：2026 年前三季度实现营业收入 60.14 亿元，同比增长 24.38%；归母净利润 6.19 亿元，同比增长 44.56%；扣非归母净利润 5.71 亿元，同比增长 45.22%。其中第三季度实现营业收入 23.35 亿元，同比增长 36.06%；归母净利润 3.08 亿元，同比增长 89.69%；扣非归母净利润 2.97 亿元，同比增长 97.69%。前三季度财务费用 0.56 亿元，上年同期为-0.05 亿元；经营活动现金流净额 2.27 亿元，同比增长 803.15%，主要系经营活动现金流入增加。截至三季度末，存货 23.56 亿元，较年初增长 34.29%；合同负债 15.79 亿元，较年初增长 27.46%，主要系订单增长、业务规模扩大。

杭氧股份：2026 年前三季度实现营业收入 134.65 亿元，同比增长 17.82%；归母净利润 9.88 亿元，同比增长 30.43%；扣非归母净利润 9.35 亿元，同比增长 28.46%。其中第三季度实现营业收入 47.73 亿元，同比增长 16.39%；归母净利润 4.24 亿元，同比增长 52.63%；扣非归母净利润 4.01 亿元，同比增长 50.27%。前三季度财务费用 1.66 亿元，同比增长 84.41%，主要系利息支出及汇兑损失增加；信用减值损失 1.41 亿元，主要系应收款项坏账损失增加。经营活动现金流净额 18.57 亿元，同比下降 4.61%。截至三季度末，应收账款 22.07 亿元，较年初增长 31.75%；在建工程 10.92 亿元，较年初增长 94.68%，主要系气体公司空分设备在建工程增加。

西子洁能：2026 年前三季度实现营业收入 38.44 亿元，同比下降 11.28%；归母净利润 0.43 亿元，同比下降 75.61%；扣非归母净利润-0.29 亿元，同比下降 119.14%。其中第三季度实现营业收入 13.70 亿元，同比下降 10.99%；归母净利润 0.93 亿元，同比增长 224.72%；扣非归母净利润 0.63 亿元，同比增长 192.68%。公司表示，收入下降主要受 EPC 总包及解决方案类项目履约进度影响，余热锅炉设备订单交付保持增长。前三季度受参股公司赫普能源经营亏损及资产减值影响，累计确认投资损失及减值准备 1.50 亿元；应收账款及合同资产相关减值损失同比增加 0.74 亿元。前三季度经营活动现金流净额为-0.47 亿元，上年同期为 3.48 亿元，主要系订单生效及履约延迟、票据结算增加影响。截至三季度末，合同负债 20.73 亿元，较年初增长 12.74%；存货 13.29 亿元，较年初增长 8.74%。

豪迈科技：2026 年前三季度实现营业收入 92.70 亿元，同比增长 14.78%；归母净利润 16.12 亿元，同比下降 9.84%；扣非归母净利润 15.53 亿元，同比下降 9.85%。其中第三季度实现营业收入 32.54 亿元，同比增长 15.74%；归母净利润 4.79 亿元，同比下降 19.05%；扣非归母净利润 4.58 亿元，同比下降 18.39%。前三季度财务费用 1.50 亿元，上年同期为-0.70 亿元，主要系汇率变动导致汇兑损失增加；研发费用 5.16 亿元，同比增长 13.10%。经营活动现金流净额 5.14 亿元，同比下降 5.44%。截至三季度末，应收账款 43.60 亿元，较年初增长 24.63%；存货 29.39 亿元，较年初增长 9.15%；在建工程 6.79 亿元，较年初增长 35.79%，主要系在建设备及房屋建筑物增加。

博杰股份：2026 年前三季度实现营业收入 18.88 亿元，同比增长 69.03%；归母净利润 3.49 亿元，同比增长 230.04%；扣非归母净利润 3.43 亿元，同比增长 475.39%。其中第三季度实现营业收入 7.66 亿元，同比增长 72.35%；归母净利润 1.78 亿元，同比增长 108.02%；扣非归母净利润 1.75 亿元，同比增长 286.50%。前三季度新增订单约 28 亿元，同比增长近 88%，其中大数据及 AI 算力/MLCC 设备领域新增订单分别同比增长近 280%/160%；MLCC 设备业务收入同比增长 86.53%。此外，公司于 10 月 15 日完成鼎泰芯源控股权收购工商变更登记，其 2—4 英寸磷化铟衬底已实现批量供应，磷化铟衬底在手订单约 [illegible]。前三季度研发费用 2.05 亿元，同比增长 33.10%；经营活动现金流净额 1.36 亿元，同比增长 52.04%。截至三季度末，存货 9.74 亿元，较年初增长 49.65%，主要系销售订单增加。

昊志机电：2026 年前三季度实现营业收入 18.39 亿元，同比增长 60.90%；归母净利润 3.74 亿元，同比增长 207.62%；扣非归母净利润 3.55 亿元，同比增长 265.69%。其中第三季度实现营业收入 6.73 亿元，同比增长 52.97%；归母净利润 1.42 亿元，同比增长 143.40%；扣非归母净利润 1.38 亿元，同比增长 160.99%。分业务看，前三季度主轴类/转台及直线电机等功能部件/机器人核心功能部件/丝杆导轨/运动控制产品分别实现收入 12.82/2.35/0.25/0.65/2.08 亿元，同比增长 69.10%/93.60%/152.82%/74.70%/3.40%。公司表示，业绩增长主要受 AI 算力基础设施建设带动 PCB 专用加工设备需求增长，以及国产替代、规模效应和期间费用率下降影响。前三季度经营活动现金流净额 0.72 亿元，同比增长 82.61%。截至三季度末，应收账款 11.61 亿元，较年初增长 49.74%；存货 7.84 亿元，较年初增长 40.18%，主要系销售规模扩大及关键原材料备货增加。

杰美特：2026 年前三季度实现营业收入 5.07 亿元，同比增长 15.12%；归母净利润-0.13 亿元，同比减亏 47.77%；扣非归母净利润-0.33 亿元，同比减亏 34.05%。其中第三季度实现营业收入 2.01 亿元，同比增长 34.46%；归母净利润 140.99 万元，同

比扭亏为盈；扣非归母净利润-482.38 万元，同比减亏 79.20%。公司表示，收入增长主要系收购深圳戴尔蒙德 51.9892%股权并将其纳入合并报表范围。前三季度财务费用 0.19 亿元，同比增长 166.39%，主要系汇兑损失增加；资产减值损失 0.15 亿元，主要系存货跌价准备增加。经营活动现金流净额-0.62 亿元，上年同期为 0.11 亿元，主要系备货采购支出增加及戴尔蒙德并表影响。截至三季度末，存货 1.70 亿元，较年初增长 96.24%；应收账款 2.60 亿元，较年初增长 44.34%。

强瑞技术：2026 年前三季度实现营业收入 22.33 亿元，同比增长 62.83%；归母净利润 1.40 亿元，同比增长 20.36%；扣非归母净利润 1.34 亿元，同比增长 19.86%。其中第三季度实现营业收入 8.59 亿元，同比增长 61.48%；归母净利润 0.53 亿元，同比下降 12.46%；扣非归母净利润 0.55 亿元，同比下降 8.74%。公司表示，收入增长主要系铝宝科技纳入合并报表，以及 AI 服务器及网络通讯、半导体等领域业务收入增长。前三季度销售/管理/研发费用分别为 0.50/1.05/1.56 亿元，同比增长 105.19%/116.20%/87.82%，主要系并表及股份支付费用增加；财务费用 0.28 亿元，同比增长 404.30%，主要系借款利息及汇兑损失增加。经营活动现金流净额-1.28 亿元，上年同期为-0.30 亿元。截至三季度末，应收账款 11.70 亿元，较年初增长 89.20%；存货 6.51 亿元，较年初增长 75.29%，主要系铝宝科技并表及订单增加。

凯格精机：2026 年前三季度实现营业收入 10.75 亿元，同比增长 38.77%；归母净利润 1.97 亿元，同比增长 62.20%；扣非归母净利润 1.91 亿元，同比增长 64.93%。其中第三季度实现营业收入 3.43 亿元，同比增长 6.64%；归母净利润 0.59 亿元，同比增长 9.48%；扣非归母净利润 0.58 亿元，同比增长 9.45%。公司表示，收入增长主要系设备验收金额同比增加。前三季度销售/管理/研发费用分别为 1.00/0.48/0.77 亿元，同比增长 2.75%/26.01%/15.43%；信用减值损失 0.10 亿元，同比增加 291.90%，主要系应收款项及一年内到期长期应收款增加。经营活动现金流净额-0.02 亿元，上年同期为 0.85 亿元，主要系税费及员工薪酬支出增加。截至三季度末，应收账款 2.42 亿元，较年初增长 54.88%；存货 7.50 亿元，较年初增长 24.97%；合同负债 1.76 亿元，较年初增长 34.54%。

涛涛车业：2026 年前三季度实现营业收入 42.17 亿元，同比增长 52.07%；归母净利润 8.11 亿元，同比增长 33.66%；扣非归母净利润 7.97 亿元，同比增长 32.35%。其中第三季度实现营业收入 14.66 亿元，同比增长 38.35%；归母净利润 2.70 亿元，同比增长 2.22%；扣非归母净利润 2.61 亿元，同比下降 0.87%。公司表示，收入增长主要系电动出行产品销量增加。前三季度销售费用 3.45 亿元，同比增长 44.16%，主要系广告推广、租赁及仓储费用增加；财务费用 1.29 亿元，上年同期为-0.06 亿元，主要系汇兑损失增加。经营活动现金流净额 10.43 亿元，同比增长 70.48%，主要系销售回款增加。截至三季度末，应收账款 12.14 亿元，较年初增长 29.26%；存货 20.33 亿元，较年初增长 19.18%；货币资金 21.44 亿元，较年初增长 55.89%。此外，公司 H 股发行上市申请已于 2026 年 9 月 3 日通过香港联交所上市聆讯。

崇德科技：2026 年前三季度实现营业收入 5.53 亿元，同比增长 24.22%；归母净利润 1.08 亿元，同比增长 6.14%；扣非归母净利润 1.00 亿元，同比增长 12.24%。其中第三季度实现营业收入 2.04 亿元，同比增长 25.92%；归母净利润 0.37 亿元，同比增长 4.05%；扣非归母净利润 0.35 亿元，同比增长 9.73%。公司表示，收入增长主要系主营业务销售增加。前三季度销售/管理/研发费用分别为 0.24/0.34/0.21 亿元，同比增长 21.79%/29.90%/23.67%；财务费用 0.06 亿元，上年同期为-0.06 亿元，主要系汇率变动导致汇兑损失增加。经营活动现金流净额 0.51 亿元，同比增长 24.64%。

截至三季度末，应收账款 3.91 亿元，较年初增长 24.28%；存货 1.55 亿元，较年初增长 18.43%；货币资金 3.49 亿元，较年初下降 36.75%，主要系购买理财产品增加。

安徽合力：2026 年前三季度实现营业收入 163.94 亿元，同比增长 9.78%；归母净利润 9.32 亿元，同比下降 16.91%；扣非归母净利润 8.53 亿元，同比下降 15.33%。其中第三季度实现营业收入 52.20 亿元，同比增长 5.09%；归母净利润 2.59 亿元，同比下降 14.49%；扣非归母净利润 2.36 亿元，同比下降 14.05%。前三季度销售/管理/研发费用分别为 8.08/4.83/9.85 亿元，同比增长 7.85%/9.51%/下降 1.74%；财务费用 1.59 亿元，上年同期为-0.37 亿元；投资收益 0.47 亿元，同比下降 38.65%。经营活动现金流净额 17.82 亿元，同比增长 85.06%，主要系销售商品、提供劳务收到的现金增加。截至三季度末，应收账款 38.06 亿元，较年初增长 23.39%；存货 38.24 亿元，较年初增长 6.64%；合同负债 5.93 亿元，较年初增长 25.09%。

松发股份：2026 年前三季度实现营业收入 377.74 亿元，同比增长 221.25%；归母净利润 66.73 亿元，同比增长 424.87%；扣非归母净利润 62.46 亿元，同比增长 807.82%。其中第三季度实现营业收入 142.70 亿元，同比增长 180.97%；归母净利润 30.64 亿元，同比增长 390.87%；扣非归母净利润 27.31 亿元，同比增长 377.32%。公司表示，业绩增长主要系船舶行业发展带动业务规模扩大，手持订单增长，船舶开工及交付数量同比大幅增加。前三季度管理/研发/财务费用分别为 6.94/2.20/10.18 亿元，同比增长 83.98%/105.04%/149.78%；经营活动现金流净额 134.96 亿元，上年同期为-8.22 亿元。截至三季度末，存货 81.71 亿元，较年初增长 57.89%；合同资产 158.64 亿元，较年初增长 52.84%；合同负债 153.12 亿元，较年初增长 186.01%。

信捷电气：2026 年前三季度实现营业收入 17.43 亿元，同比增长 26.16%；归母净利润 2.15 亿元，同比增长 19.09%；扣非归母净利润 1.70 亿元，同比增长 1.81%。其中第三季度实现营业收入 6.42 亿元，同比增长 27.14%；归母净利润 0.60 亿元，同比增长 12.19%；扣非归母净利润 0.38 亿元，同比下降 23.41%。公司表示，收入增长主要系可编程控制器、驱动系统及智能装备等产品销售增长，第三季度扣非归母净利润下降主要系毛利率下滑及税收优惠减少。前三季度销售/管理/研发费用分别为 1.71/0.81/1.73 亿元，同比增长 17.70%/24.25%/30.12%；公允价值变动收益 0.43 亿元，上年同期为 0.04 亿元。经营活动现金流净额 0.64 亿元，上年同期为-0.06 亿元。截至三季度末，应收账款 4.83 亿元，较年初增长 33.08%；存货 11.49 亿元，较年初增长 75.57%；合同负债 0.71 亿元，较年初增长 47.13%。

诺力股份：2026 年前三季度实现营业收入 54.24 亿元，同比增长 7.84%；归母净利润 2.15 亿元，同比下降 45.74%；扣非归母净利润 2.41 亿元，同比下降 24.29%。其中，第三季度实现营业收入 20.09 亿元，同比增长 10.72%；归母净利润 0.73 亿元，同比下降 51.36%；扣非归母净利润 0.69 亿元，同比下降 30.33%。公司表示，利润下降主要系汇率变动导致汇兑损失增加，以及金融资产公允价值变动损失增加。前三季度销售/管理/研发费用分别为 2.41/2.84/2.15 亿元，同比增长 0.62%/4.92%/10.38%；财务费用 1.45 亿元，上年同期为-0.58 亿元；公允价值变动损益-0.57 亿元，上年同期为 0.34 亿元。经营活动现金流净额-1.33 亿元，上年同期为 5.36 亿元，主要系现金结算货款增加。截至三季度末，应收账款 19.87 亿元，较年初增长 18.56%；存货 29.11 亿元，较年初增长 16.90%；合同负债 18.70 亿元，较年初增长 14.08%。

普源精电：2026 年前三季度实现营业收入 7.62 亿元，同比增长 27.50%；归母净利润 0.58 亿元，同比增长 43.45%；扣非归母净利润 0.38 亿元，同比增长 1604.30%。其中第三季度实现营业收入 2.75 亿元，同比增长 13.36%；归母净利润 0.21 亿元，同

比下降 13.35%；扣非归母净利润 0.15 亿元，同比增长 20.39%。分产品看，前三季度自研核心技术平台数字示波器/高分辨率数字示波器/高端产品/射频类产品销售收入分别同比增长 21.07%/33.78%/27.66%/23.51%；大客户销售收入同比增长 79.31%，其中光通信领域核心大客户收入同比增长 246.12%；解决方案业务实现收入 1.62 亿元，同比增长 45.68%。前三季度综合毛利率 53.18%，同比下降 1.82 个百分点，主要系电子类原材料成本上涨；研发投入 1.73 亿元，同比增长 1.69%。经营活动现金流净额-0.39 亿元，上年同期为-0.03 亿元，主要系采购备货支出增加。截至三季度末，应收账款 2.32 亿元，较年初增长 19.37%；存货 4.44 亿元，较年初增长 35.83%；货币资金 10.32 亿元，较年初增长 192.89%。

三孚新科：2026 年前三季度实现营业收入 4.59 亿元，同比增长 34.33%；归母净利润-0.05 亿元，上年同期为-0.29 亿元；扣非归母净利润-0.12 亿元。其中第三季度实现营业收入 1.18 亿元，同比增长 3.02%；归母净利润-0.17 亿元；扣非归母净利润-0.18 亿元。公司表示，前三季度收入增长主要系设备产品在手订单增加，部分设备完成验收并确认收入；第三季度利润下降主要受原材料价格上涨、毛利下降及可抵扣递延所得税资产减少影响。前三季度销售/管理/研发费用分别为 0.51/0.50/0.45 亿元，同比增长 4.93%/下降 21.48%/下降 10.52%；财务费用 0.09 亿元，同比增长 2.31%。经营活动现金流净额-0.61 亿元，上年同期为 0.23 亿元，主要系设备订单增加带动材料采购支出增长。截至三季度末，应收账款 3.00 亿元，较年初增长 0.76%；存货 2.35 亿元，较年初增长 50.29%；合同负债 0.48 亿元，较年初增长 1.44%。

日联科技：2026 年前三季度实现营业收入 11.36 亿元，同比增长 54.07%；归母净利润 1.97 亿元，同比增长 57.82%；扣非归母净利润 1.75 亿元，同比增长 82.78%。其中第三季度实现营业收入 4.20 亿元，同比增长 51.87%；归母净利润 0.69 亿元，同比增长 64.11%；扣非归母净利润 0.66 亿元，同比增长 80.95%。公司表示，业绩增长主要系下游市场需求增长、产品销售订单增加，以及收并购公司贡献业绩。前三季度销售/管理/研发费用分别为 1.20/0.86/1.32 亿元，同比增长 39.29%/42.14%/53.36%；财务费用-0.04 亿元，上年同期为-0.08 亿元。经营活动现金流净额 0.97 亿元，同比增长 7.35%。截至三季度末，应收账款 5.20 亿元，较年初增长 45.02%；存货 4.03 亿元，较年初增长 31.75%；合同负债 1.01 亿元，较年初下降 6.34%。

芯碁微装：2026 年前三季度实现营业收入 17.81 亿元，同比增长 90.84%；归母净利润 4.61 亿元，同比增长 131.98%；扣非归母净利润 4.55 亿元，同比增长 135.93%。其中第三季度实现营业收入 6.76 亿元，同比增长 142.13%；归母净利润 1.80 亿元，同比增长 216.66%；扣非归母净利润 1.77 亿元，同比增长 212.29%。公司表示，业绩增长主要系持续开拓市场、加大产品投入，带动产品销量增加。前三季度销售/管理/研发费用分别为 0.70/0.55/1.04 亿元，同比增长 41.55%/81.85%/17.45%；财务费用 0.22 亿元，上年同期为-0.11 亿元。经营活动现金流净额 4.83 亿元，同比增长 1451.05%，主要系销售回款增加。截至三季度末，应收账款 11.35 亿元，较年初增长 26.51%；存货 10.53 亿元，较年初增长 36.55%；合同负债 1.80 亿元，较年初增长 218.63%；货币资金 37.72 亿元，较年初增长 694.73%，前三季度吸收投资收到现金 31.88 亿元。

宇树科技：2026 年前三季度实现营业收入 18.17 亿元，同比增长 55.71%；归母净利润 3.87 亿元，同比增长 270.54%；扣非归母净利润 3.49 亿元，同比下降 18.78%。其中第三季度实现营业收入 6.65 亿元，同比增长 69.93%；归母净利润 1.13 亿元，同比下降 17.37%；扣非归母净利润 1.05 亿元，同比下降 17.42%。公司表示，收入增长主要系持续推进产品创新与业务拓展，丰富产品矩阵；归母净利润增长主要系收

入增长及上年同期一次性确认较大金额股份支付费用。前三季度销售/管理/研发费用分别为 2.30/0.74/2.63 亿元，同比增长 202.45%/下降 80.73%/191.48%；研发投入主要用于具身大模型研发、算力投入及研发团队扩充。经营活动现金流净额 1.94 亿元，同比下降 54.69%，主要系采购、人员及研发等支出增加。截至三季度末，应收账款 1.43 亿元，较年初增长 143.51%；存货 10.19 亿元，较年初增长 177.19%；合同负债 2.33 亿元，较年初增长 70.20%；货币资金 73.54 亿元，较年初增长 418.16%，主要系公司完成首次公开发行并上市，前三季度吸收投资收到现金 59.58 亿元。

同力股份：2026 年前三季度实现营业收入 55.22 亿元，同比增长 15.14%；归母净利润 6.45 亿元，同比增长 20.44%；扣非归母净利润 6.33 亿元，同比增长 19.60%。其中第三季度实现营业收入 19.68 亿元，同比增长 21.00%；归母净利润 2.39 亿元，同比增长 11.69%；扣非归母净利润 2.38 亿元，同比增长 12.18%。前三季度销售/管理/研发费用分别为 1.08/0.89/1.70 亿元，同比增长 11.82%/22.98%/10.74%；财务费用 0.14 亿元，同比增长 147.39%，主要系汇兑损失增加；信用减值损失 0.68 亿元，同比增长 145.00%，主要系应收账款增加。经营活动现金流净额 7.71 亿元，上年同期为-4.06 亿元，主要系销售回款及票据到期托收增加。截至三季度末，应收账款 26.88 亿元，较年初增长 39.24%，主要系销售规模扩大、客户分期付款及大型矿企项目回款周期较长；存货 14.65 亿元，较年初增长 17.13%；合同负债 1.89 亿元，较年初增长 18.89%。此外，公司 2026 年股份回购于 7 月 9 日完成，累计回购 1000 万股，支付金额 1.74 亿元；两次回购合计 1498.04 万股，占总股本 3.24%。

中集集团：2026 年前三季度实现营业收入 1268.11 亿元，同比增长 8.33%；归母净利润 14.48 亿元，同比下降 7.53%；扣非归母净利润 12.91 亿元，同比下降 11.28%。其中第三季度实现营业收入 478.98 亿元，同比增长 16.91%；归母净利润 7.08 亿元，同比增长 146.40%；扣非归母净利润 6.26 亿元，同比增长 191.89%。分业务看，前三季度干货集装箱销量 205.50 万 TEU，同比增长 14.05%；中集车辆实现收入 161.61 亿元，同比增长 7.65%，全球车辆销量 11.6 万台，同比增长 14.62%；中集安瑞科实现收入 205.02 亿元，同比增长 6.0%，累计新签订单 219.37 亿元，同比增长 11.7%，期末在手订单 333.81 亿元，同比增长 8.5%；海洋工程业务新增订单 57 亿美元，上年同期为 2.6 亿美元，期末在手订单超过 100 亿美元；模块化数据中心业务累计新签订单超过 500MW，对应金额超过 80 亿元。前三季度研发费用 24.45 亿元，同比增长 28.14%；财务费用 17.94 亿元，同比增长 42.16%，主要系汇兑损失增加。经营活动现金流净额 15.80 亿元，同比下降 83.92%。截至三季度末，应收账款 331.41 亿元，较年初增长 30.10%；存货 226.26 亿元，较年初增长 24.66%；合同负债 206.93 亿元，较年初增长 35.31%，主要系预收工程款增加。

中联重科：2026 年前三季度实现营业收入 400.19 亿元，同比增长 7.71%；归母净利润 29.61 亿元，同比下降 24.46%；扣非归母净利润 15.88 亿元，同比下降 39.92%。其中第三季度实现营业收入 128.84 亿元，同比增长 4.74%；归母净利润 8.59 亿元，同比下降 25.66%；扣非归母净利润 7.57 亿元，同比增长 5.39%。前三季度销售/管理/研发费用分别为 37.70/14.55/20.26 亿元，同比增长 21.89%/下降 2.05%/下降 0.96%；财务费用 11.84 亿元，上年同期为-1.23 亿元，主要系汇兑损益影响。前三季度非经常性损益 13.73 亿元，其中非流动资产处置损益 6.26 亿元、政府补助 8.17 亿元。经营活动现金流净额 35.52 亿元，同比增长 23.94%。截至三季度末，应收账款 376.61 亿元，较年初增长 8.93%；存货 282.22 亿元，较年初增长 37.56%；合同负债 16.01 亿元，较年初增长 11.37%。

徐工机械：2026 年前三季度实现营业收入 868.88 亿元，同比增长 11.17%；归母净利润 56.08 亿元，同比下降 6.18%；扣非归母净利润 53.20 亿元，同比下降 11.37%。其中第三季度实现营业收入 256.41 亿元，同比增长 9.81%；归母净利润 16.46 亿元，同比增长 1.66%；扣非归母净利润 14.91 亿元，同比下降 2.89%。前三季度销售/管理/研发费用分别为 41.49/22.33/32.52 亿元，同比增长 11.11%/下降 2.87%/9.28%；财务费用 21.47 亿元，上年同期为 2.48 亿元，主要系汇兑损失大幅增加；信用减值损失 3.25 亿元，同比增长 55.62%，主要系应收款项减值计提增加。经营活动现金流净额 43.58 亿元，同比下降 23.42%。截至三季度末，应收账款 498.36 亿元，较年初增长 22.14%；存货 375.13 亿元，较年初下降 4.18%；合同负债 48.36 亿元，较年初下降 23.93%；货币资金 134.31 亿元，较年初下降 39.33%，主要系公司优化资产负债结构、压降有息负债规模。

山推股份：2026 年前三季度实现营业收入 123.62 亿元，同比增长 17.87%；归母净利润 10.11 亿元，同比增长 19.24%；扣非归母净利润 10.06 亿元，同比增长 20.18%。其中第三季度实现营业收入 40.84 亿元，同比增长 17.21%；归母净利润 3.30 亿元，同比增长 19.68%；扣非归母净利润 3.25 亿元，同比增长 20.50%。前三季度销售/管理/研发费用分别为 5.26/3.41/4.29 亿元，同比增长 18.55%/13.61%/26.71%；财务费用 1.98 亿元，同比增长 829.82%，主要系汇兑损失增加。经营活动现金流净额 6.42 亿元，同比增长 63.07%，主要系销售回款增加。截至三季度末，应收账款 61.72 亿元，较年初增长 3.15%；存货 36.99 亿元，较年初增长 13.84%；合同负债 3.50 亿元，较年初下降 16.21%；货币资金 33.91 亿元，较年初增长 2.27%。

埃斯顿：2026 年前三季度实现营业收入 36.99 亿元，同比下降 2.96%；归母净利润 1.71 亿元，同比增长 1984.24%；扣非归母净利润 1.16 亿元，同比增长 5537.40%。其中第三季度实现营业收入 11.01 亿元，同比下降 12.43%；归母净利润 0.19 亿元，同比增长 21.54%；扣非归母净利润 0.46 亿元，同比增长 133.31%。前三季度销售/管理/研发费用分别为 3.12/3.17/3.37 亿元，同比下降 1.58%/6.87%/0.88%；财务费用 1.02 亿元，同比下降 15.46%。公允价值变动收益 0.77 亿元，同比增长 483.11%，主要系参股公司南京工艺与南京化纤资产重组完成后，公司持有股权公允价值增加。经营活动现金流净额 2.02 亿元，同比下降 17.14%。截至三季度末，应收账款 21.09 亿元，较年初增长 9.87%；存货 14.26 亿元，较年初下降 4.31%；合同负债 4.79 亿元，较年初下降 18.35%；货币资金 14.99 亿元，较年初增长 65.98%，主要系公司发行 H 股收到募集资金。此外，公司于 8 月完成埃斯顿酷卓 100%股权收购，交易金额 4.87 亿元，并将其纳入合并报表范围，对上年同期财务数据进行了追溯调整。

耐普矿机：2026 年前三季度实现营业收入 8.00 亿元，同比增长 11.97%；归母净利润-0.09 亿元，同比下降 114.36%；扣非归母净利润-0.14 亿元，同比下降 126.07%。其中第三季度实现营业收入 3.02 亿元，同比增长 0.42%；归母净利润 278.32 万元，同比下降 93.88%；扣非归母净利润 74.13 万元，同比下降 98.29%。分产品看，前三季度矿用橡胶耐磨备件/选矿设备/矿用管道/矿用金属备件分别实现收入 5.16/0.89/0.43/1.41 亿元，同比增长 3.22%/19.56%/67.73%/29.97%，毛利率分别为 40.38%/21.23%/30.70%/37.31%；综合毛利率 37.27%，同比下降 4.44 个百分点。前三季度销售/管理/研发费用分别为 0.75/1.12/0.38 亿元，同比增长 11.36%/11.27%/13.81%；财务费用 0.61 亿元，同比增长 510.83%，主要系汇率波动影响；资产减值损失 0.15 亿元，主要系存货可变现净值变动。经营活动现金流净额 0.38 亿元，上年同期为-0.42 亿元，主要系销售现金回款增加。截至三季度末，应收账款 2.64 亿元，较年初增长 6.94%；存货 5.34 亿元，较年初增长 56.97%，主要系新产品库存增加；合同负债 0.93

亿元，较年初增长 331.93%，主要系客户预收款增加；在建工程 5.29 亿元，较年初增长 61.28%，主要系秘鲁、智利及新材料升级产业项目投入增加。

浙矿股份：2026 年前三季度实现营业收入 3.96 亿元，同比下降 15.49%；归母净利润 0.24 亿元，同比下降 53.42%；扣非归母净利润 0.23 亿元，同比下降 55.27%。其中第三季度实现营业收入 1.31 亿元，同比下降 4.91%；归母净利润 651.80 万元，同比下降 62.84%；扣非归母净利润 646.24 万元，同比下降 62.83%。前三季度综合毛利率 29.72%，同比下降 3.56 个百分点；销售/管理/研发费用分别为 0.18/0.33/0.12 亿元，同比增长 13.21%/2.58%/下降 21.98%；财务费用 0.05 亿元，上年同期为-0.01 亿元，主要系汇率变动影响；信用减值损失 0.10 亿元，同比下降 50.17%，主要系应收账款坏账准备计提减少。经营活动现金流净额 0.15 亿元，上年同期为-0.12 亿元，主要系经营性支出减少。截至三季度末，应收账款 3.81 亿元，较年初增长 37.37%，主要系货款回收减缓；存货 5.88 亿元，较年初增长 12.31%；合同负债 1.35 亿元，较年初增长 76.88%，主要系预收款增加；货币资金 5.11 亿元，较年初增长 52.92%，主要系定期存款到期。

三一重工：2026 年前三季度实现营业收入 781.10 亿元，同比增长 18.81%；归母净利润 80.04 亿元，同比增长 12.22%；扣非归母净利润 67.24 亿元，同比下降 5.38%。其中，第三季度实现营业收入 248.04 亿元，同比增长 16.96%；归母净利润 23.14 亿元，同比增长 20.62%；扣非归母净利润 20.42 亿元，同比增长 20.37%。前三季度综合毛利率 27.99%，同比提升 0.37 个百分点；销售/管理/研发费用分别为 54.57/20.38/36.96 亿元，同比增长 20.95%/7.33%/9.16%；财务费用 22.64 亿元，上年同期为-6.22 亿元。前三季度非经常性损益 12.80 亿元，其中金融资产及金融负债公允价值变动及处置损益 10.98 亿元、政府补助 3.67 亿元；信用减值损失 8.25 亿元，同比增长 52.92%。经营活动现金流净额 124.15 亿元，同比下降 14.66%。

一拖股份：2026 年前三季度实现营业收入 110.50 亿元，同比增长 13.89%；归母净利润 10.53 亿元，同比增长 5.87%；扣非归母净利润 11.11 亿元，同比增长 22.07%。其中第三季度实现营业收入 31.64 亿元，同比增长 14.01%；归母净利润 2.70 亿元，同比增长 20.05%；扣非归母净利润 2.57 亿元，同比增长 17.90%。前三季度综合毛利率 16.53%，同比提升 0.30 个百分点；销售/管理/研发费用分别为 1.15/2.31/3.80 亿元，同比增长 8.85%/2.78%/9.66%；财务费用 154.79 万元，上年同期为-230.61 万元。前三季度非经常性损益-0.58 亿元，其中金融资产及金融负债公允价值变动及处置损益-0.96 亿元。经营活动现金流净额 23.17 亿元，同比增长 112.41%，主要系公司销量增长、销售回款增加。截至三季度末，应收账款 20.68 亿元，较年初增长 532.86%；存货 12.28 亿元，较年初增长 7.04%；合同负债 1.85 亿元，较年初下降 67.32%；货币资金 15.93 亿元，较年初下降 16.64%；交易性金融资产 23.44 亿元，较年初增长 147.79%。此外，公司参股的洛银金租拟被邦银金租吸收合并，公司已就相关议案投反对票，并要求洛银金租回购其持有的 6.875%股权。

中信重工：2026 年前三季度实现营业收入 62.44 亿元，同比增长 5.73%；归母净利润 2.87 亿元，同比增长 0.80%；扣非归母净利润 2.69 亿元，同比增长 3.59%。其中第三季度实现营业收入 22.18 亿元，同比增长 15.28%；归母净利润 0.78 亿元，同比下降 4.54%；扣非归母净利润 0.66 亿元，同比下降 2.49%。前三季度综合毛利率 20.42%，同比提升 0.28 个百分点；销售/管理/研发费用分别为 1.81/4.00/3.17 亿元，同比下降 6.30%/增长 25.13%/增长 38.77%；财务费用 0.40 亿元，同比增长 126.55%；信用减值损失 1.24 亿元，同比减少 31.99%。经营活动现金流净额 11.71 亿元，同比

增长 2323.02%，主要系矿山装备业务收款规模提升及采购付款节奏调整。截至三季度末，应收账款 31.75 亿元，较年初下降 2.04%；存货 49.77 亿元，较年初增长 15.45%；合同负债 42.01 亿元，较年初增长 47.54%；货币资金 24.16 亿元，较年初增长 9.94%。此外，前三季度公司偿还债务支付现金 78,9[illegible]，截至三季度末短期借款 124 万元，较年初下降 99.85%。

中创智领：2026 年前三季度实现营业收入 289.35 亿元，同比下降 5.89%；归母净利润 24.65 亿元，同比下降 32.37%；扣非归母净利润 20.50 亿元，同比下降 35.03%。其中第三季度实现营业收入 101.71 亿元，同比下降 5.60%；归母净利润 8.62 亿元，同比下降 23.74%；扣非归母净利润 7.79 亿元，同比下降 23.67%。分业务看，前三季度煤机/工业智能/汽车零部件业务分别实现收入 113.99/24.00/159.62 亿元，同比下降 20.89%/基本持平/增长 8.63%，煤机业务下滑主要系煤炭行业周期性调整、下游资本开支收紧及行业竞争加剧；汽车零部件业务增长主要系欧洲、印度传统电机业务增长及国内新能源电机量产规模扩大。前三季度综合毛利率 20.33%，同比下降 2.83 个百分点；销售/管理/研发费用分别为 7.71/10.83/12.21 亿元，同比增长 15.51%/5.63%/下降 0.87%；财务费用 2.47 亿元，同比增长 47.73%。经营活动现金流净额 17.54 亿元，同比增长 99.90%，主要系公司加强应收账款催收、销售回款增加。截至三季度末，应收账款 140.07 亿元，较年初增长 1.15%；存货 59.17 亿元，较年初下降 13.94%；合同负债 10.29 亿元，较年初下降 31.32%；货币资金 34.92 亿元，较年初下降 21.96%。

中力股份：2026 年前三季度实现营业收入 61.47 亿元，同比增长 17.24%；归母净利润 6.37 亿元，同比下降 7.01%；扣非归母净利润 6.13 亿元，同比下降 7.98%。其中，第三季度实现营业收入 22.30 亿元，同比增长 23.06%；归母净利润 2.09 亿元，同比下降 12.11%；扣非归母净利润 2.04 亿元，同比下降 12.47%。前三季度综合毛利率 29.96%，同比提升 0.22 个百分点；销售/管理/研发费用分别为 3.65/2.57/2.45 亿元，同比增长 21.23%/11.47%/21.49%；财务费用 0.97 亿元，上年同期为-0.58 亿元；信用减值损失 0.73 亿元，同比增长 94.32%；资产减值损失 0.27 亿元，同比增长 64.52%。经营活动现金流净额 1.13 亿元，同比增长 1559.80%，主要系销售回款增加及上年同期基数较低。截至三季度末，应收账款 30.06 亿元，较年初增长 40.29%；存货 18.73 亿元，较年初增长 26.37%；合同负债 0.94 亿元，较年初增长 30.67%；货币资金 13.04 亿元，较年初增长 8.97%；短期借款 8.08 亿元，较年初增长 393.34%。此外，前三季度购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付现金 7.26 亿元，上年同期为 1.94 亿元。

应流股份：2026 年前三季度实现营业收入 29.43 亿元，同比增长 38.74%；归母净利润 3.71 亿元，同比增长 26.29%；扣非归母净利润 3.55 亿元，同比增长 27.68%。其中，第三季度实现营业收入 11.13 亿元，同比增长 50.96%；归母净利润 1.50 亿元，同比增长 41.92%；扣非归母净利润 1.40 亿元，同比增长 54.01%。公司表示，业绩增长主要系两机业务中燃气轮机相关业务收入快速增长。前三季度综合毛利率 34.17%，同比下降 2.75 个百分点；销售/管理/研发费用分别为 0.34/1.85/2.86 亿元，同比增长 4.80%/8.21%/48.58%；财务费用 1.18 亿元，同比增长 15.36%；信用减值损失 0.40 亿元，同比增长 70.40%。经营活动现金流净额-1.15 亿元，上年同期为-0.59 亿元。截至三季度末，应收账款 17.32 亿元，较年初增长 76.77%；存货 23.63 亿元，较年初下降 3.76%；合同负债 2.83 亿元，较年初增长 17.19%；货币资金 10.30 亿元，较年初增长 53.38%；在建工程 21.14 亿元，较年初增长 25.54%。

福鞍股份：2026 年前三季度实现营业收入 7.34 亿元，同比下降 16.43%；归母净

利润 0.46 亿元，同比增长 8.27%；扣非归母净利润 0.49 亿元，同比增长 1.94%。其中，第三季度实现营业收入 2.27 亿元，同比下降 24.22%；归母净利润 0.12 亿元，同比增长 193.94%；扣非归母净利润 0.13 亿元，同比增长 216.48%。公司表示，第三季度利润增长主要系本期无股权激励相关费用、产品毛利增加及联营企业盈利同比增加。前三季度综合毛利率 15.96%，同比提升 5.01 个百分点；销售/管理/研发费用分别为 0.04/0.40/0.21 亿元，同比下降 8.33%/11.75%/4.68%；财务费用 0.41 亿元，同比增长 24.63%；投资收益 0.39 亿元，同比下降 26.65%；信用减值损失 0.03 亿元，同比增长 92.48%；资产减值损失 0.06 亿元，同比增长 468.96%。经营活动现金流净额 1.04 亿元，同比增长 4.74%。截至三季度末，应收账款 9.06 亿元，较年初下降 4.12%；存货 6.20 亿元，较年初增长 3.42%；合同资产 1.82 亿元，较年初增长 71.08%；合同负债 0.60 亿元，较年初下降 41.52%；货币资金 2.37 亿元，较年初下降 33.01%；在建工程 0.36 亿元，较年初增长 147.82%，主要系公司转型升级项目投入增加。

杰克科技：2026 年前三季度实现营业收入 55.56 亿元，同比增长 11.87%；归母净利润 5.76 亿元，同比下降 15.56%；扣非归母净利润 5.09 亿元，同比下降 18.67%。其中，第三季度实现营业收入 16.35 亿元，同比增长 2.62%；归母净利润 0.84 亿元，同比下降 58.94%；扣非归母净利润 0.65 亿元，同比下降 65.28%。分业务看，前三季度数字化成套业务实现收入 7.98 亿元，同比增长 39.40%。公司表示，利润下降主要系人民币升值、核心材料价格上涨，以及人工智能、数字化成套和人形机器人等领域投入增加。前三季度综合毛利率 32.45%，同比下降 1.92 个百分点；销售/管理/研发费用分别为 4.49/2.46/4.74 亿元，同比增长 19.68%/4.52%/20.31%；财务费用 0.64 亿元，上年同期为-0.27 亿元，主要受汇兑损失增加影响。经营活动现金流净额 6.58 亿元，同比下降 20.49%。截至三季度末，应收账款 11.70 亿元，较年初增长 20.18%；存货 10.51 亿元，较年初增长 23.81%；合同负债 4.02 亿元，较年初下降 6.00%；货币资金 9.90 亿元，较年初增长 8.79%。此外，公司于 7 月完成意大利 Comelz 公司 100%股权收购，9 月签署以 3850 万元收购博克科技 70%股权的协议，并于 10 月 28 日正式发布人形缝制机器人“艾妮”及服装机器人产线“产线王”。

浙江鼎力：2026 年前三季度实现营业收入 88.04 亿元，同比增长 31.90%；归母净利润 15.88 亿元，同比下降 0.42%；扣非归母净利润 15.39 亿元，同比下降 1.09%。其中，第三季度实现营业收入 33.90 亿元，同比增长 44.97%；归母净利润 5.98 亿元，同比增长 10.32%；扣非归母净利润 5.74 亿元，同比增长 13.50%。公司表示，收入增长主要系积极拓展市场、产品销售增加。前三季度综合毛利率 31.03%，同比下降 4.85 个百分点；销售/管理/研发费用分别为 2.20/1.56/2.06 亿元，同比下降 10.86%/21.77%/9.41%；财务费用 1.83 亿元，上年同期为-2.52 亿元；信用减值损失 0.93 亿元，同比增长 19.98%。经营活动现金流净额 8.51 亿元，同比增长 284.70%，主要系销售商品收到的现金增加。截至三季度末，应收账款 44.71 亿元，较年初增长 51.96%；存货 27.70 亿元，较年初下降 4.56%；合同负债 0.26 亿元，较年初下降 44.13%；货币资金 52.03 亿元，较年初增长 9.93%；短期借款 6.42 亿元，较年初增长 607.38%。此外，前三季度汇率变动对现金及现金等价物的影响为-1.70 亿元，上年同期为 0.62 亿元。

纽威股份：2026 年前三季度实现营业收入 60.51 亿元，同比增长 8.00%；归母净利润 11.14 亿元，同比增长 0.06%；扣非归母净利润 10.98 亿元，同比增长 0.84%。其中，第三季度实现营业收入 21.55 亿元，同比下降 2.02%；归母净利润 3.81 亿元，同比下降 20.14%；扣非归母净利润 3.77 亿元，同比下降 20.31%。前三季度综合毛利率 37.20%，同比提升 0.27 个百分点；销售/管理/研发费用分别为 3.86/1.94/1.39 亿

元，同比增长 8.09%/2.72%/21.69%；财务费用 1.71 亿元，上年同期为-0.28 亿元；信用减值损失 0.08 亿元，同比减少 91.81%；资产减值损失 0.29 亿元，同比增长 20.94%。经营活动现金流净额 6.87 亿元，同比下降 58.91%，主要系购买商品支付的现金增加。截至三季度末，应收账款 29.73 亿元，较年初增长 6.21%；存货 28.97 亿元，较年初增长 1.66%；合同负债 2.50 亿元，较年初下降 56.65%；货币资金 9.04 亿元，较年初下降 61.81%；交易性金融资产 16.55 亿元，较年初增长 311.39%；短期借款 17.83 亿元，较年初增长 29.47%。此外，前三季度汇率变动对现金及现金等价物的影响为-0.92 亿元，上年同期为 0.01 亿元。

永创智能：2026 年前三季度实现营业收入 32.18 亿元，同比增长 8.76%；归母净利润 2.21 亿元，同比增长 74.72%；扣非归母净利润 2.17 亿元，同比增长 82.17%。其中，第三季度实现营业收入 11.02 亿元，同比增长 4.28%；归母净利润 0.75 亿元，同比增长 65.38%；扣非归母净利润 0.73 亿元，同比增长 70.90%。公司表示，利润增长主要系优化生产与交付流程，提升饮料及酒类智能生产线产品交付效率，同时通过研发项目调整、人员结构优化及销售体系提效降低期间费用。前三季度综合毛利率 27.42%，同比下降 0.28 个百分点；销售/管理/研发费用分别为 1.85/1.51/1.82 亿元，同比下降 13.07%/3.55%/8.81%；财务费用 0.34 亿元，同比下降 32.31%；资产减值损失 0.61 亿元，同比增长 10.42%。经营活动现金流净额 2.14 亿元，同比下降 33.76%，主要系采购付款增加。截至三季度末，应收账款 7.39 亿元，较年初增长 8.34%；存货 37.70 亿元，较年初增长 1.41%；合同负债 21.20 亿元，较年初下降 5.87%；货币资金 7.90 亿元，较年初下降 9.43%；在建工程 1.44 亿元，较年初增长 113.23%。此外，公司前三季度吸收投资收到现金 2.99 亿元，归母净资产 36.51 亿元，较年初增长 35.28%，主要系定向发行股票募集资金、可转债转股及经营利润增加。

中际联合：2026 年前三季度实现营业收入 14.55 亿元，同比增长 7.64%；归母净利润 3.62 亿元，同比下降 17.51%；扣非归母净利润 3.40 亿元，同比下降 18.00%。其中，第三季度实现营业收入 4.93 亿元，同比下降 7.55%；归母净利润 0.98 亿元，同比下降 44.30%；扣非归母净利润 0.94 亿元，同比下降 45.09%。公司表示，第三季度利润下降主要系销售结构及内外销收入占比变化、营业收入同比下降，以及汇率波动导致汇兑损失增加。前三季度综合毛利率 46.55%，同比下降 4.04 个百分点；销售/管理/研发费用分别为 0.79/0.79/0.54 亿元，同比增长 4.15%/下降 8.65%/增长 5.34%；财务费用 0.44 亿元，上年同期为-0.18 亿元；信用减值损失 0.11 亿元，同比增长 63.08%。经营活动现金流净额 1.61 亿元，同比下降 12.28%。截至三季度末，应收账款 8.48 亿元，较年初增长 36.63%；存货 4.70 亿元，较年初增长 9.33%；合同负债 3.43 亿元，较年初增长 25.68%；货币资金 7.54 亿元，较年初下降 27.22%；交易性金融资产 12.52 亿元，较年初增长 17.32%。此外，公司报告期内完成卧龙电气烟台东源变压器有限公司 100%股权收购，并于 7 月更名为中际联合（烟台）变压器有限公司，相关财务数据已纳入合并报表范围。

沃尔德：2026 年前三季度实现营业收入 6.66 亿元，同比增长 23.52%；归母净利润 1.09 亿元，同比增长 52.82%；扣非归母净利润 1.09 亿元，同比增长 62.48%。其中，第三季度实现营业收入 2.49 亿元，同比增长 21.86%；归母净利润 0.51 亿元，同比增长 82.43%；扣非归母净利润 0.50 亿元，同比增长 83.55%。公司表示，业绩增长主要系精密工具业务收入持续增长、金刚石功能部件部分产品实现量产带动收入增长，同时高毛利产品占比提升、规模效应及降本增效推动盈利能力改善。前三季度综合毛利率 47.52%，同比提升 4.49 个百分点；销售/管理/研发费用分别为 0.69/0.60/0.49 亿元，同比增长 25.24%/20.48%/17.80%；财务费用 0.05 亿元，上年同

期为 3.98 万元；资产减值损失 0.14 亿元，同比增长 15.51%。前三季度股份支付费用 0.31 亿元，其中计入销售及管理费用 0.17 亿元，剔除该部分影响后归母净利润 1.26 亿元，同比增长 76.73%。经营活动现金流净额 1.24 亿元，同比增长 4.87%。截至三季度末，应收账款 2.34 亿元，较年初增长 7.31%；存货 4.06 亿元，较年初增长 37.94%；合同负债 0.07 亿元，较年初增长 119.88%；货币资金 2.06 亿元，较年初下降 17.15%；在建工程 1.68 亿元，较年初增长 154.39%。

新锐股份：2026 年前三季度实现营业收入 31.73 亿元，同比增长 77.40%；归母净利润 7.16 亿元，同比增长 333.19%；扣非归母净利润 7.34 亿元，同比增长 376.19%。其中，第三季度实现营业收入 11.16 亿元，同比增长 72.13%；归母净利润 1.51 亿元，同比增长 134.34%；扣非归母净利润 1.51 亿元，同比增长 151.33%。公司表示，业绩增长主要系碳化钨等原材料价格上涨带动产品售价提升、全球矿业需求增长及高端机械加工领域国产替代加快，同时并购标的纳入合并范围贡献收入及利润增量。前三季度综合毛利率 43.56%，同比提升 11.19 个百分点；销售/管理/研发费用分别为 1.35/1.85/1.28 亿元，同比增长 12.22%/29.02%/60.51%；财务费用 0.36 亿元，同比增长 109.87%；公允价值变动损益-0.24 亿元，上年同期为 0.08 亿元。经营活动现金流净额-1.24 亿元，上年同期为 1.26 亿元，主要系经营规模扩大带动采购支出增加。截至三季度末，应收账款 13.90 亿元，较年初增长 85.76%；存货 21.12 亿元，较年初增长 88.20%；合同负债 0.39 亿元，较年初增长 11.58%；货币资金 5.68 亿元，较年初增长 8.46%；交易性金融资产 12.29 亿元，较年初增长 263.49%。

欧科亿：2026 年前三季度实现营业收入 15.95 亿元，同比增长 55.91%；归母净利润 3.90 亿元，同比增长 662.84%；扣非归母净利润 3.70 亿元，同比增长 1270.58%。其中，第三季度实现营业收入 3.89 亿元，同比下降 7.42%；归母净利润 0.19 亿元，同比下降 62.02%；扣非归母净利润 0.17 亿元，同比下降 63.90%。公司表示，前三季度业绩增长主要系上半年主要原材料价格处于高位，带动产品综合毛利率及盈利水平提升；第三季度利润下降主要系原材料价格从高位回落，计提较高资产减值损失。前三季度综合毛利率 41.74%，同比提升 22.18 个百分点；销售/管理/研发费用分别为 0.36/0.47/0.74 亿元，同比增长 4.22%/12.05%/30.27%；财务费用 0.22 亿元，同比增长 93.17%；信用减值损失 0.28 亿元，同比增长 160.10%；资产减值损失 0.38 亿元，同比增长 166.21%。经营活动现金流净额-2.66 亿元，上年同期为-1.46 亿元，主要系采购付款增加。截至三季度末，应收账款 7.00 亿元，较年初增长 50.19%；存货 12.84 亿元，较年初增长 76.59%；合同负债 0.16 亿元，较年初增长 2.55%；货币资金 5.03 亿元，较年初增长 115.15%；短期借款 8.60 亿元，较年初增长 51.60%。此外，前三季度研发投入 0.74 亿元，同比增长 30.27%，主要系研发材料投入增加；购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付现金 1.20 亿元，上年同期为 1.68 亿元。

华曙高科：2026 年前三季度实现营业收入 5.10 亿元，同比增长 28.11%；归母净利润 0.20 亿元，同比增长 34.48%；扣非归母净利润 0.13 亿元，同比增长 120.15%。其中，第三季度实现营业收入 1.70 亿元，同比增长 6.76%；归母净利润 0.11 亿元，同比增长 10.87%；扣非归母净利润 0.10 亿元，同比增长 121.87%。公司表示，业绩增长主要系 3D 打印设备及辅机配件销售增加；第三季度利润总额同比下降 43.08%，主要系职工薪酬及股份支付费用增加、政府补助减少。前三季度综合毛利率 44.14%，同比提升 2.63 个百分点；销售/管理/研发费用分别为 0.54/0.58/1.07 亿元，同比增长 22.19%/52.95%/21.02%；财务费用-0.09 亿元，上年同期为-0.09 亿元；信用减值损失 0.11 亿元，上年同期为 0.01 亿元。前三季度研发投入 1.07 亿元，同比增长 19.23%，占营业收入比例 21.00%；剔除股份支付影响后归母净利润 0.69 亿元，同比增长

58.03%。经营活动现金流净额-1.45 亿元，上年同期为-0.23 亿元，主要系经营规模扩大带动存货储备及人力成本投入增加。

伟创电气：2026 年前三季度实现营业收入 15.95 亿元，同比增长 18.15%；归母净利润 1.75 亿元，同比下降 22.15%；扣非归母净利润 1.58 亿元，同比下降 25.83%。其中，第三季度实现营业收入 5.28 亿元，同比增长 16.79%；归母净利润 0.65 亿元，同比下降 22.81%。分业务看，前三季度工业自动化/绿色能源/具身智能业务分别实现收入 14.07/0.84/0.48 亿元，同比增长 11.64%/154.05%/215.01%。前三季度综合毛利率 32.75%，同比下降 4.99 个百分点；销售/管理/研发费用分别为 1.15/0.68/1.91 亿元，同比增长 21.55%/23.83%/26.45%。公司表示，利润下降主要系原材料采购成本上升、产品销售结构变化及期间费用增加。经营活动现金流净额-0.95 亿元，上年同期为-0.41 亿元。截至三季度末，应收账款 8.20 亿元，较年初增长 6.24%；存货 7.06 亿元，较年初增长 83.03%；合同负债 0.95 亿元，较年初增长 8.97%。

联讯仪器：2026 年前三季度实现营业收入 40.43 亿元，同比增长 401.91%；归母净利润 20.06 亿元，同比增长 1975.60%；扣非归母净利润 19.34 亿元，同比增长 1980.84%。其中，第三季度实现营业收入 25.12 亿元，同比增长 711.40%；归母净利润 14.39 亿元，同比增长 3488.07%；扣非归母净利润 13.72 亿元，同比增长 3404.27%。公司表示，业绩增长主要系全球算力需求提升、光模块及光芯片厂商扩产，带动通信测试仪器及光电子器件测试设备需求增长。前三季度综合毛利率 75.04%，同比提升 15.90 个百分点；销售/管理/研发费用分别为 0.86/1.78/3.99 亿元，同比增长 54.59%/68.07%/99.15%；财务费用 0.36 亿元，上年同期为-0.04 亿元。经营活动现金流净额 15.21 亿元，上年同期为-0.25 亿元。截至三季度末，应收账款 18.98 亿元，较年初增长 343.52%；存货 17.79 亿元，较年初增长 255.46%；合同负债 9.24 亿元，较年初增长 474.70%。

锐翔智能：2026 年前三季度实现营业收入 5.09 亿元，同比增长 22.46%；归母净利润 1.03 亿元，同比增长 13.19%；扣非归母净利润 1.02 亿元，同比增长 13.34%。其中，第三季度实现营业收入 1.83 亿元，同比增长 21.52%；归母净利润 0.38 亿元，同比增长 14.46%。前三季度综合毛利率 43.46%，同比下降 2.55 个百分点；销售/管理/研发费用分别为 0.14/0.50/0.28 亿元，同比增长 2.25%/17.43%/下降 0.11%；财务费用 0.03 亿元，同比增长 132.52%，主要系汇兑损失增加。经营活动现金流净额 1.25 亿元，同比增长 23.63%。截至三季度末，应收账款 2.03 亿元，较年初增长 3.05%；存货 2.25 亿元，较年初增长 14.09%；合同负债 0.91 亿元，较年初增长 76.11%，主要系客户订单及预收货款增加。

泰豪科技：2026 年前三季度实现营业收入 25.32 亿元，同比下降 12.79%；归母净利润 0.54 亿元，同比增长 9.28%；扣非归母净利润 0.36 亿元，同比下降 29.22%。其中，第三季度实现营业收入 5.67 亿元，同比下降 45.68%；归母净利润-0.34 亿元；扣非归母净利润-0.48 亿元，主要系订单交付节奏放缓。前三季度综合毛利率 17.98%，同比下降 1.89 个百分点；销售/管理/研发费用分别为 0.85/1.14/0.90 亿元，同比下降 19.55%/增长 2.68%/下降 4.24%；财务费用 1.32 亿元，同比下降 13.32%。经营活动现金流净额-6.25 亿元，上年同期为-2.16 亿元，主要系回款减少及合同备货采购支出增加。截至三季度末，应收账款 37.99 亿元，较年初增长 6.02%；存货 25.39 亿元，较年初增长 9.61%；合同负债 2.00 亿元，较年初增长 3.20%。

海天精工：2026 年前三季度实现营业收入 31.77 亿元，同比增长 26.00%；归母净利润 4.11 亿元，同比增长 21.77%；扣非归母净利润 3.32 亿元，同比增长 7.84%。

其中，第三季度实现营业收入 11.71 亿元，同比增长 36.55%；归母净利润 1.28 亿元，同比增长 27.41%；扣非归母净利润 1.13 亿元，同比增长 17.89%。公司表示，收入增长主要系订单增加、产销量提升。前三季度综合毛利率 25.30%，同比下降 0.68 个百分点；销售/管理/研发费用分别为 1.42/0.50/1.36 亿元，同比增长 25.20%/13.75%/14.01%；财务费用 0.13 亿元，上年同期为-0.08 亿元。经营活动现金流净额 3.66 亿元，同比下降 19.29%。截至三季度末，应收账款 6.21 亿元，较年初增长 15.12%；存货 16.99 亿元，较年初增长 12.44%；合同负债 9.55 亿元，较年初增长 16.64%。此外，前三季度非经常性损益 0.79 亿元，其中工业母机增值税加计抵减收益 0.56 亿元。

快克智能：2026 年前三季度实现营业收入 10.13 亿元，同比增长 25.33%；归母净利润 2.35 亿元，同比增长 18.37%；扣非归母净利润 2.15 亿元，同比增长 22.28%。其中，第三季度实现营业收入 3.48 亿元，同比增长 14.57%；归母净利润 0.83 亿元，同比增长 27.29%。前三季度综合毛利率 50.67%，同比提升 1.22 个百分点；销售/管理/研发费用分别为 0.75/0.43/1.29 亿元，同比增长 26.90%/24.50%/27.36%；财务费用 0.07 亿元，上年同期为-0.04 亿元。经营活动现金流净额 2.05 亿元，同比下降 10.80%。截至三季度末，应收账款 3.77 亿元，较年初增长 30.18%；存货 5.27 亿元，较年初增长 29.07%；合同负债 1.94 亿元，较年初增长 44.20%。

法兰泰克：2026 年前三季度实现营业收入 19.33 亿元，同比增长 3.96%；归母净利润 1.73 亿元，同比增长 1.01%；扣非归母净利润 1.54 亿元，同比增长 0.06%。其中，第三季度实现营业收入 6.96 亿元，同比增长 2.71%；归母净利润 0.50 亿元，同比增长 2.94%；扣非归母净利润 0.59 亿元，同比增长 34.40%，主要系收入及毛利同比增长。前三季度综合毛利率 24.15%，同比提升 0.48 个百分点；销售/管理/研发费用分别为 0.79/0.89/0.99 亿元，同比下降 0.96%/增长 15.87%/增长 5.51%；财务费用 0.26 亿元，上年同期为-0.13 亿元。经营活动现金流净额 1.66 亿元，同比下降 59.00%，主要系存货及预付款项增加。截至三季度末，应收账款 6.66 亿元，较年初下降 13.58%；存货 17.19 亿元，较年初增长 63.02%；合同负债 10.73 亿元，较年初增长 22.17%。

昀冢科技：2026 年前三季度实现营业收入 6.91 亿元，同比增长 72.85%；归母净利润-0.67 亿元，同比减亏 53.86%；扣非归母净利润-0.80 亿元，同比减亏 47.49%。其中，第三季度实现营业收入 3.13 亿元，同比增长 103.58%；归母净利润 0.24 亿元，扣非归母净利润 0.17 亿元，单季度实现扭亏为盈。前三季度 MLCC 业务实现收入 2.98 亿元，上年同期为 0.36 亿元；第三季度 MLCC 业务收入 1.51 亿元，上年同期为 0.17 亿元。公司表示，业绩改善主要系 MLCC 产品量价齐升、盈利能力提升。前三季度综合毛利率 16.17%，同比提升 12.59 个百分点；销售/管理/研发费用分别为 0.15/0.48/0.71 亿元，同比下降 17.55%/增长 22.90%/下降 3.06%；财务费用 0.22 亿元，同比下降 8.38%。经营活动现金流净额 0.29 亿元，上年同期为-0.18 亿元。截至三季度末，应收账款 2.23 亿元，较年初增长 44.55%；存货 1.90 亿元，较年初增长 59.65%；合同负债 0.27 亿元，较年初增长 844.41%。

联赢激光：2026 年前三季度实现营业收入 29.34 亿元，同比增长 30.55%；归母净利润 2.50 亿元，同比增长 131.42%；扣非归母净利润 2.30 亿元，同比增长 159.30%。其中，第三季度实现营业收入 11.92 亿元，同比增长 66.90%；归母净利润 1.52 亿元，同比增长 202.48%；扣非归母净利润 1.45 亿元，同比增长 215.11%。公司表示，业绩增长主要系项目验收增加、营业收入增长、其他收益增加及信用减值损失减少。前三季度综合毛利率 29.17%，同比下降 0.25 个百分点；销售/管理/研发费用分别为

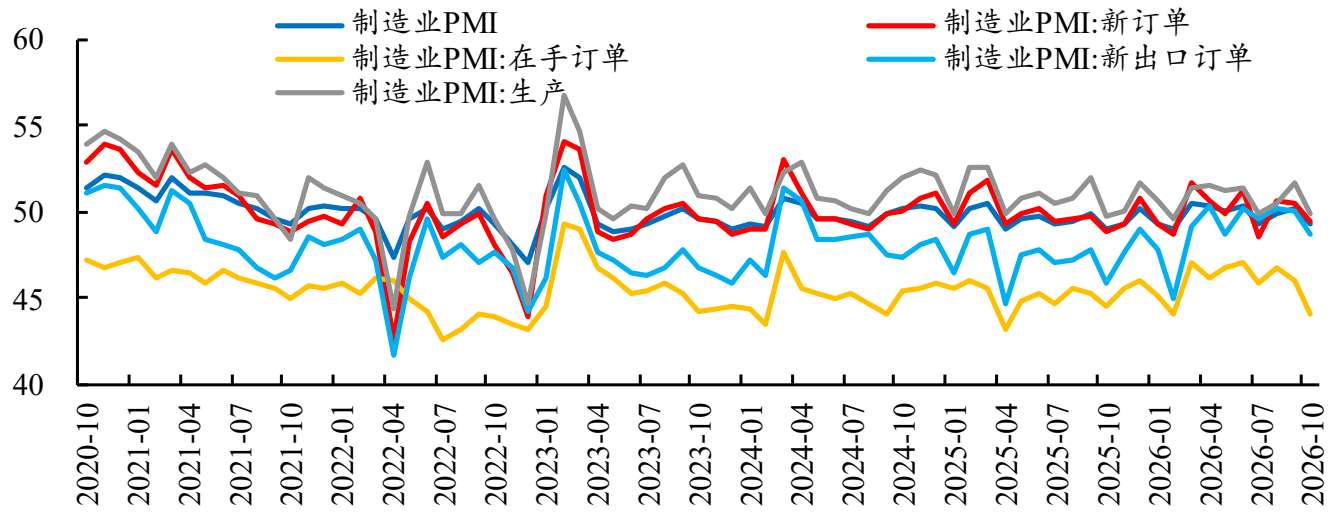
0.66/4.01/1.79 亿元，同比增长 18.73%/10.28%/3.98%；财务费用 0.07 亿元，同比增长 490.21%。经营活动现金流净额 2.87 亿元，同比增长 97.54%。截至三季度末，应收账款 15.05 亿元，较年初下降 2.48%；存货 41.81 亿元，较年初增长 56.20%；合同负债 30.25 亿元，较年初增长 74.97%。

兰剑智能：2026 年前三季度实现营业收入 12.15 亿元，同比增长 7.40%；归母净利润 0.68 亿元，同比下降 27.67%；扣非归母净利润 0.61 亿元，同比下降 23.46%。其中，第三季度实现营业收入 5.64 亿元，同比增长 11.03%；归母净利润 0.24 亿元，同比下降 54.31%。前三季度海外收入占比提升至 25.05%，公司表示，利润下降主要系海外渠道建设及本地化运营投入增加、具身智能及机器人研发投入加大，以及部分项目毛利率下降。前三季度综合毛利率 26.15%，同比下降 0.65 个百分点；销售/管理/研发费用分别为 0.70/0.51/1.16 亿元，同比增长 0.28%/18.12%/19.65%。经营活动现金流净额-2.99 亿元，上年同期为 0.14 亿元，主要系订单增长带动备货及采购支出增加。截至三季度末，应收账款 9.25 亿元，较年初增长 14.52%；存货 3.14 亿元，较年初增长 3.43%；合同负债 2.10 亿元，较年初下降 27.26%。

长鑫科技：2026 年前三季度实现营业收入 2690.24 亿元，同比增长 738.51%；归母净利润 1320.40 亿元，上年同期亏损 52.80 亿元；扣非归母净利润 1340.30 亿元，同比扭亏为盈。其中，第三季度实现营业收入 1187.14 亿元，同比增长 613.18%；归母净利润 544.35 亿元；扣非归母净利润 552.37 亿元，同比增长 4070.56%。公司表示，业绩增长主要系全球 DRAM 供不应求，带动产品量价齐升，同时规模效应及精益生产推动单位成本下降。前三季度综合毛利率 86.85%，同比提升 62.44 个百分点；销售/管理/研发费用分别为 3.81/21.74/87.31 亿元，同比增长 59.57%/下降 63.24%/增长 36.45%；财务费用 36.36 亿元，同比增长 102.16%。前三季度研发投入 110.71 亿元，同比增长 73.03%，第六代技术平台 DRAM 产品已完成工程样片验证。经营活动现金流净额 2547.51 亿元，同比增长 1864.52%。截至三季度末，应收账款 93.10 亿元，较年初增长 511.03%；存货 392.27 亿元，较年初增长 37.31%；合同负债 70.36 亿元，较年初增长 1473.53%。

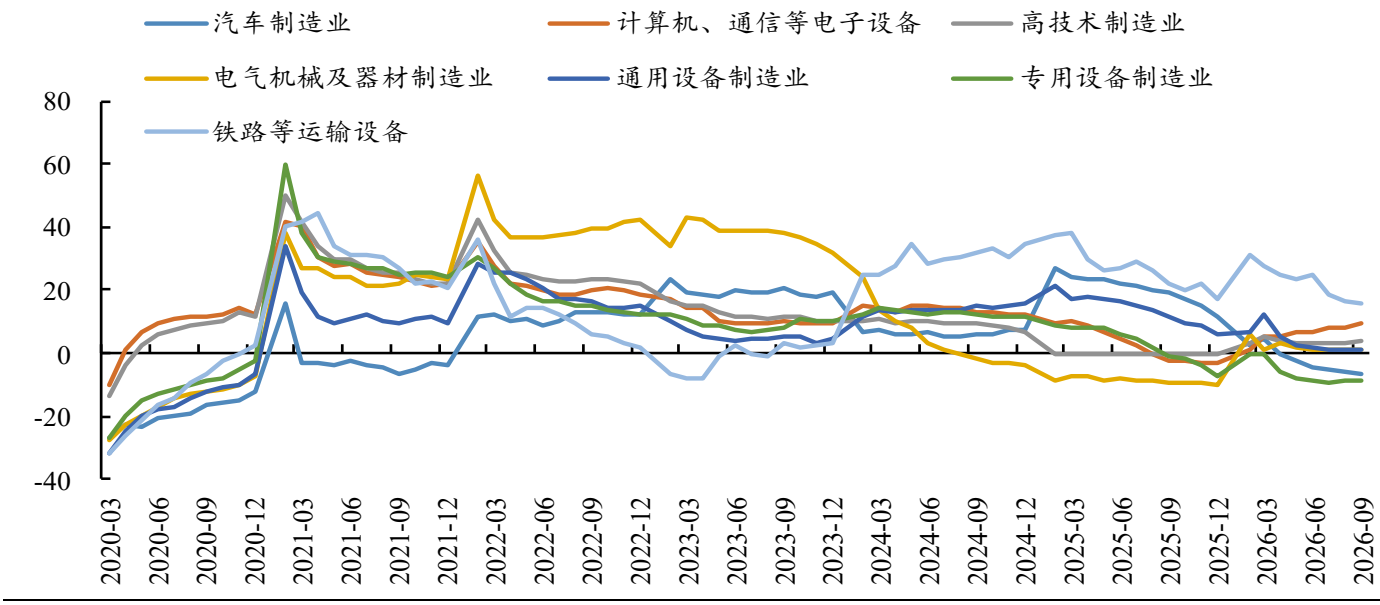
3、 行业数据跟踪

图7：10 月制造业 PMI 为 49.3（%）



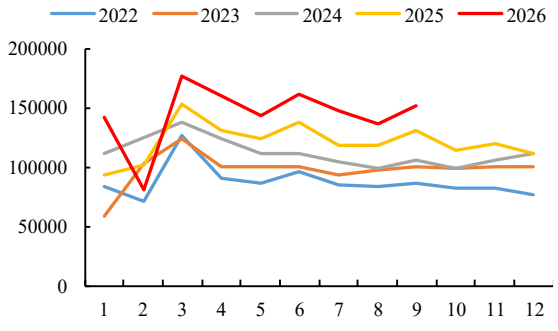
数据来源：Wind、开源证券研究所

图8：9 月制造业固定资产投资完成额-累计同比值为-2.1（%）



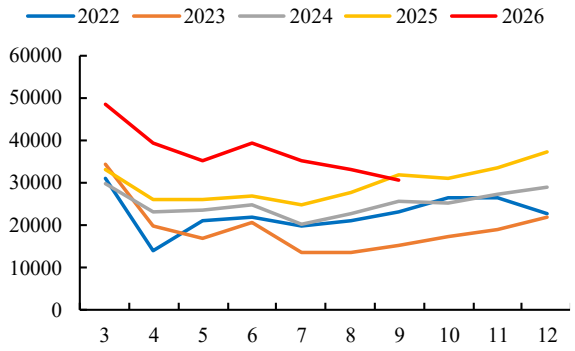
数据来源：Wind、开源证券研究所

图9：9 月国内叉车销量同比上涨 16.42%（台）



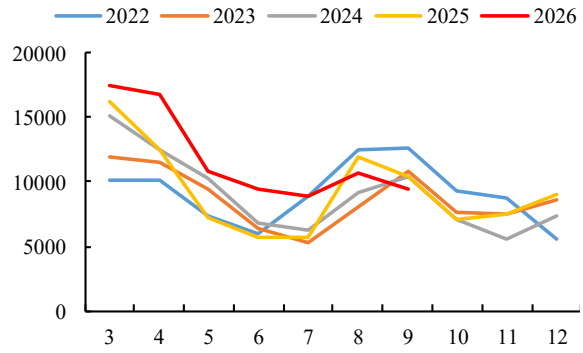
数据来源：Wind、开源证券研究所

图10：9 月挖掘机产量同比下跌 3.19%（台）



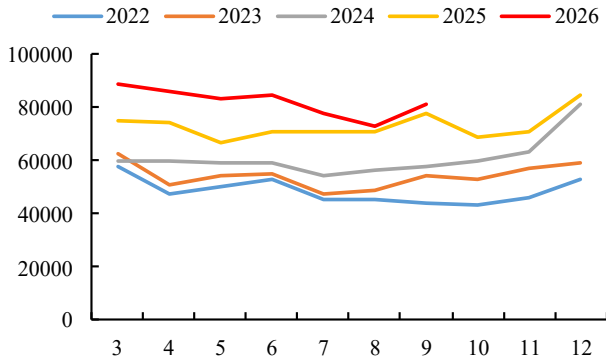
数据来源：Wind、开源证券研究所

图11：9 月大型拖拉机产量同比下跌 9.51%（台）



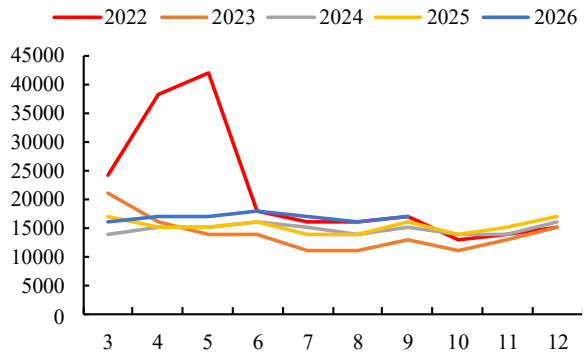
数据来源：Wind、开源证券研究所

图12：9 月金属切削机床产量同比上涨 3.85%（台）



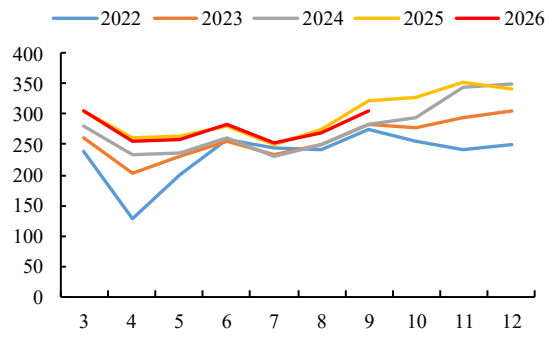
数据来源：Wind、开源证券研究所

图13：9 月金属成形机床产量同比上涨 6.25%（台）



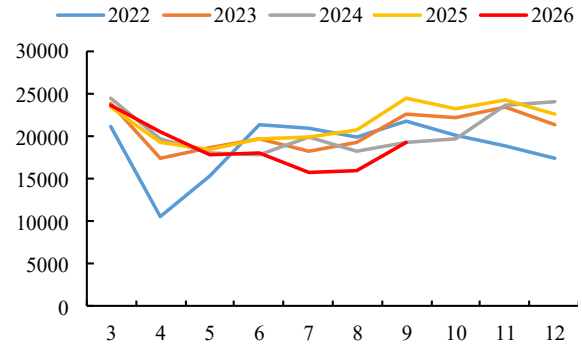
数据来源：Wind、开源证券研究所

图14：9 月汽车产量同比下跌 5.08%（万辆）



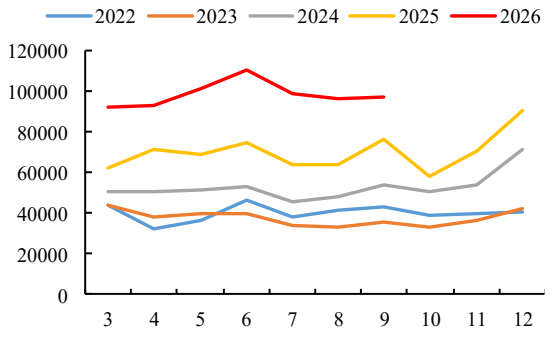
数据来源：Wind、开源证券研究所

图15：9 月发动机产量同比下跌 21.79%（万千瓦）



数据来源：Wind、开源证券研究所

图16：9 月工业机器人产量同比上涨 26.83%（台/套）



数据来源：Wind、开源证券研究所

4、 风险提示

全球宏观经济波动风险：全球经济面临通胀反复、公共债务攀升与增长放缓的多重压力，经济下行风险持续累积。

AI 投资不足风险：商业化回报尚未明朗，当前 AI 投资热潮能否持续仍存不确定性。

地缘政治风险：地缘政治紧张局势持续升级，中东冲突、贸易摩擦与大国博弈相互交织，成为全球经济不稳定的主要根源。

行业替代风险：AI 技术加速渗透正在重构产业格局，对传统劳动密集型与知识密集型行业形成替代压力。

美国关税风险：美国关税政策冲击全球贸易体系，导致企业投资决策面临极大不确定性。

特别声明

《证券期货投资者适当性管理办法》、《证券经营机构投资者适当性管理实施指引（试行）》已正式实施。根据上述规定，开源证券评定此研报的风险等级为R3（中风险），因此通过公共平台推送的研报其适用的投资者类别仅限定为专业投资者及风险承受能力为C3、C4、C5的普通投资者。若您并非专业投资者及风险承受能力为C3、C4、C5的普通投资者，请取消阅读，请勿收藏、接收或使用本研报中的任何信息。

因此受限于访问权限的设置，若给您造成不便，烦请见谅！感谢您给予的理解与配合。

分析师声明

本研究报告的署名人员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，并对内容和观点负责。本报告清晰准确地反映了署名人员的研究观点，所包含的分析基于各种假设，不同假设可能导致分析结果出现重大不同。本报告采用的各种估值方法及模型均有其局限性，估值结果不保证所涉及证券能够在该价格交易。本报告署名人员保证他们报酬的任何一部分不曾与，不与，也将不会与本报告中具体的推荐意见或观点有直接或间接的联系。

股票投资评级说明

	评级	说明
证券评级	买入（Buy）	预计相对强于市场表现 20%以上；
	增持（outperform）	预计相对强于市场表现 5%～20%；
	中性（Neutral）	预计相对市场表现在－5%～＋5%之间波动；
	减持（underperform）	预计相对弱于市场表现 5%以下。
行业评级	看好（overweight）	预计行业超越整体市场表现；
	中性（Neutral）	预计行业与整体市场表现基本持平；
	看淡（underperform）	预计行业弱于整体市场表现。
备注：评级标准为以报告日后的 6~12 个月内，证券相对于市场基准指数的涨跌幅表现，其中 A 股基准指数为沪深 300 指数（北交所基准指数为北证 50 指数）、港股基准指数为恒生指数、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）、美股基准指数为标普 500 或纳斯达克综合指数。我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。		

法律声明

开源证券股份有限公司是经中国证监会批准设立的证券经营机构，已具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供开源证券股份有限公司（以下简称“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。本报告是发送给开源证券客户的，属于商业秘密材料，只有开源证券客户才能参考或使用。

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。本报告所载的资料、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金融工具的邀请或向人做出邀请。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、价值及投资收入可能会波动，过往的业绩表现不应作为其日后表现的预示。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。客户应当考虑到本公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。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。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。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。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司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。若本报告的接收人非本公司的客户，应在基于本报告做出任何投资决定或就本报告要求任何解释前咨询独立投资顾问。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。

开源证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。开源证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

开源证券研究所

上海
地址：上海市浦东新区世纪大道1788号陆家嘴金控广场1号楼3层
邮编：200120
邮箱：research@kysec.cn

深圳
地址：深圳市福田区金田路2030号卓越世纪中心1号楼45层
邮编：518000
邮箱：research@kysec.cn

北京
地址：北京市西城区西直门外大街18号金贸大厦C2座9层
邮编：100044
邮箱：research@kysec.cn

西安
地址：西安市高新区锦业路1号都市之门B座5层
邮编：710065
邮箱：research@kysec.cn