低空发展稳健，看好工程机械增长

——机械行业周报

推荐|维持

报告要点：

- **周度行情回顾**

2026 年 1 月 18 日至 1 月 23 日，上证综指上涨 0.84%，深证成指上涨 1.11%，创业板指下降 0.34%。其中申万机械设备上涨 2.57%，相较沪深 300 指数跑赢 3.19pct，在 31 个申万一级行业中排名第 13。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 3.33%/2.55%/2.59%/1.33%/2.29%。

- **重点板块跟踪**

低空经济板块：本周，低空经济在垂直行业深度赋能与文旅新场景拓展上取得重要政策进展。福建省农业农村厅发布《关于发展低空经济助力现代农业发展的若干措施（征求意见稿）》，提出到 2030 年全省推广农用无人机 10000 台以上、培育飞手 10000 人以上、年作业服务面积达 2500 万亩次的具体目标，系统规划了无人机在种植、养殖、防灾等领域的应用场景。与此同时，经济日报刊文聚焦“积极拓展低空经济应用场景”，指出“低空+文旅”是颇具潜力的方向，并以重庆低空飞行消费周带动消费超 2 亿元、川渝跨省低空文旅航线开通为例，展示了新业态对消费的强劲拉动作用。从夯实农业生产力基础到激活文旅消费新动能，低空经济正沿着“赋能千行百业、创造美好生活”的路径，持续拓展其经济与社会价值。

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。据中国工程机械工业协会施工机械化分会等统计的塔机租赁行业景气指数(TPI)，2025 年 12 月份塔机台天利用率 55.1%，最大起重力矩利用率 56.8%，分别较上月低 2 个百分点和 1.5 个百分点。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**

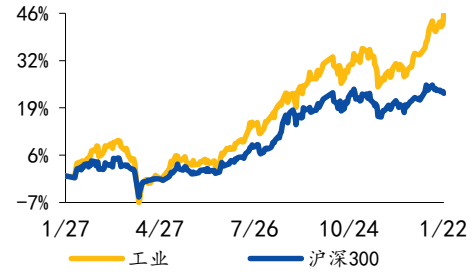
低空经济：基建方面，我们建议关注深城交、苏交科、华设集团及纳睿雷达；整机方面，建议关注万丰奥威、亿航智能、纵横股份、绿能慧充；核心零部件方面关注宗申动力、卧龙电驱、应流股份、英搏尔；空管及运营方面关注中信海直、中科星图及四川九洲。

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：Wind

相关研究报告

《国元证券行业研究-机械行业周报：低空健康发展，出口持续看好》2026.01.21

《国元证券行业研究-机械行业周报：低空稳定增长，工程机械预期向好》2026.01.14

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（2026.1.18-2026.1.23） 3
1.2 周个股涨跌幅 4
1.3 行业重要周度新闻（2026.1.18-2026.1.23） 4
1.4 行业重要周度公司公告（2026.1.18-2026.1.23） 6
2.行业重点数据跟踪 8
2.1 经济数据跟踪 8
2.2 重点行业数据跟踪 10
3.风险提示 11

图表目录

图 1：2026.1.18-2026.1.23 SW 机械设备行业上涨 2.57% 3
图 2：SW 机械设备子板块周度涨跌幅 3
图 3：机械设备年初至今累计涨跌幅 4
图 4：机械设备子行业年初至今累计涨跌幅 4
图 5：制造业 PMI 及分项数据变化（%） 8
图 6：制造业固定资产投资完成额累计同比变化情况（%） 8
图 7：中国每月出口总额及变化 9
图 8：规模以上工业企业产成品存货累计同比 9
图 9：规模以上工业企业利润总额累计同比 9
图 10：我国金属切削机床产量及同比变化情况 10
图 11：我国工业机器人产量及同比变化情况 10
图 12：我国叉车内销数量及同比变化情况 10
图 13：我国叉车出口数量及同比变化情况 10
图 14：机电产品出口金额及同比变化情况 10
图 15：通用机械设备出口金额及同比变化情况 10

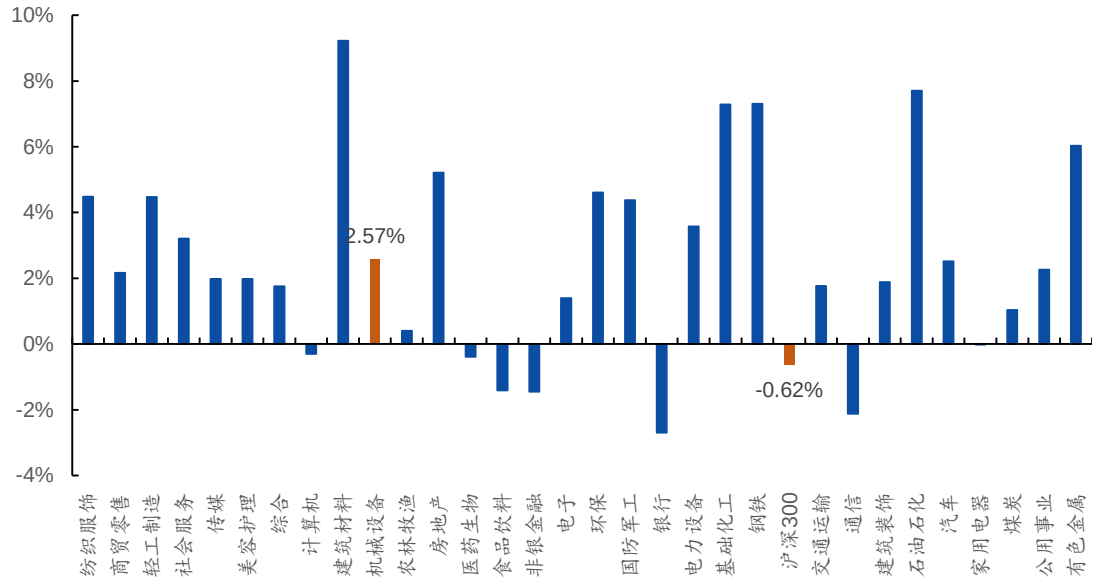
表 1：A 股机械设备（申万 1 级）行业个股周涨跌幅 Top10 4

1.周度行情回顾

1.1 周度整体行情回顾（2026.1.18-2026.1.23）

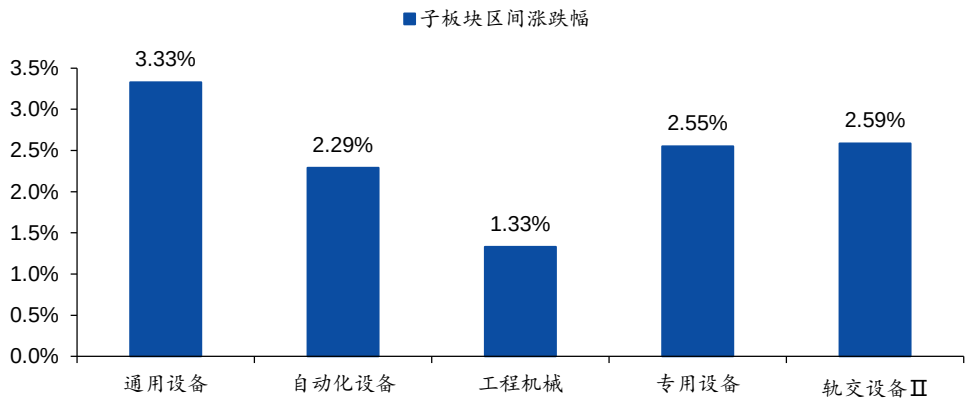
2026 年 1 月 18 日至 1 月 23 日，上证综指上涨 0.84%，深证成指上涨 1.11%，创业板指下降 0.34%。其中申万机械设备上涨 2.57%，相较沪深 300 指数跑赢 3.19pct，在 31 个申万一级行业中排名第 13。细分子行业来看，申万通用设备/专用设备/轨交设备Ⅱ/工程机械/自动化设备分别涨 3.33%/2.55%/2.59%/1.33%/2.29%。

图 1：2026.1.18-2026.1.23 SW 机械设备行业上涨 2.57%



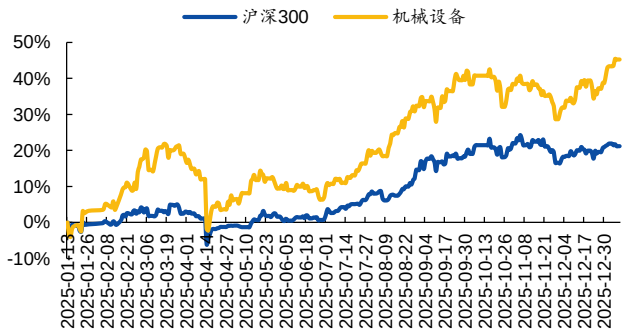
资料来源：iFinD，国元证券研究所

图 2：SW 机械设备子板块周度涨跌幅



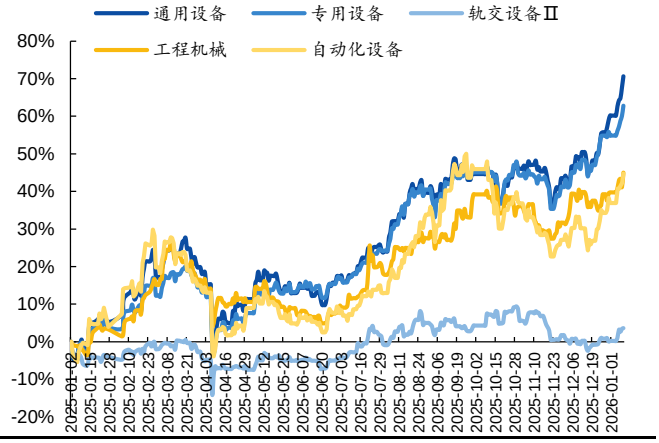
资料来源：iFinD，国元证券研究所

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，锋龙股份涨幅最大（+61.08%），思林杰周跌幅最大（-29.68%)。

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	002931.SZ	锋龙股份	61.08	1	688115.SH	思林杰	-29.68
2	300461.SZ	田中精机	33.66	2	002131.SZ	利欧股份	-19.23
3	300780.SZ	德恩精工	33.05	3	600343.SH	航天动力	-12.68
4	300837.SZ	浙矿股份	31.97	4	300499.SZ	高澜股份	-9.45
5	688308.SH	欧科亿	28.39	5	603488.SH	展鹏科技	-8.00
6	300828.SZ	锐新科技	25.84	6	603966.SH	法兰泰克	-7.16
7	002667.SZ	威领股份	24.91	7	603273.SH	天元智能	-7.00
8	603095.SH	越剑智能	24.07	8	301043.SZ	绿岛风	-6.88
9	300943.SZ	春晖智控	23.10	9	600783.SH	鲁信创投	-6.64
10	300521.SZ	爱司凯	22.69	10	603011.SH	合锻智能	-6.59

资料来源：iFinD，国元证券研究所

1.3 行业重要周度新闻（2026.1.18-2026.1.23）

1、农业农村部：将持续推动人工智能等在农业领域应用，拓展无人机等应用场景

农业农村部副部长张兴旺在国新办新闻发布会上表示，目前现代科技在农业领域的应用越来越广泛，农业农村部将持续推动人工智能在农业领域的应用，拓展无人机、

互联网机器人等应用场景，让农业生产更精准更高效。2025 年，我国农机装备研发应用加快发展，农作物耕种收综合机械化率达到 76.7%。智慧农业应用场景全链条拓展，农用无人机保有量超过 30 万架、年作业面积突破 4.6 亿亩，低空经济在农业领域有了很好的表现，并且正在呈现良好上升态势。

资料来源：

https://www.ithome.com/0/915/497.htm

2、国家知识产权局：将加快推动《集成电路布图设计保护条例》修改，完善人工智能等领域保护制度

在近日国务院新闻办公室举行的新闻发布会上，国家知识产权局相关负责人表示，将加快推动商标法新一轮全面修改和《集成电路布图设计保护条例》修改。加强地理标志专门立法研究论证。完善人工智能等新领域新业态知识产权保护制度。不断健全数据知识产权保护规则，进一步深化相关试点。2025 年，我国共授权发明专利 97.2 万件，实用新型专利 146.1 万件，外观设计专利 66.6 万件。专利复审和无效结案 9.6 万件。发明专利审查周期压减至 15 个月，结案准确率提升至 95.6%。受理 PCT 国际专利申请 7.8 万件。我国专利申请人通过海牙协定提交外观设计国际申请 2844 件。

资料来源：

https://www.ithome.com/0/915/843.htm

3、我国单机容量最大燃气电厂全容量投产

1 月 20 日，国家能源集团浙江安吉电厂 2 号 84.3 万千瓦燃气机组完成 168 小时满负荷试运行，这是“十五五”开局之年我国首台建成投产的 H 级燃气机组，标志着我国单机容量最大、效率最高的燃气电厂实现全容量投产。安吉电厂总装机容量 168.6 万千瓦，配置两台 84.3 万千瓦燃气—蒸汽联合循环机组，采用国际先进的 9H 级燃机技术，机组联合循环效率达 64.15%。项目投产后年发电量可达 70 亿千瓦时，可满足约 600 万居民全年生活用电需求。每年预计减排二氧化碳约 186 万吨、节约标煤约 68 万吨，环保效益与节能成效显著。

资料来源：

https://www.cgmia.org.cn/Web/News/Detail/24672

4、国际能源署上调 2026 年全球石油需求增长预期

国际能源署 1 月 21 日发布最新月度报告预计，2026 年全球石油需求将日均增长 93 万桶，高于去年 12 月月度报告中预测的日均增长 86 万桶。报告同时指出，2026 年全球石油需求增长仍将全部来自非经合组织国家。报告预计，2026 年全球原油供应将日均增长 250 万桶，达到 1.087 亿桶。报告指出，今年 1 月，受伊朗和委内瑞拉局势等因素影响，基准原油价格每桶一度上涨 6 美元，但随着地缘紧张局势缓和，油价自月中开始回落。报告说，全球经济就 2025 年美国滥征关税影响有所适应和恢复，且油价较去年同期有所回落，这些因素推动全球石油需求增加。

资料来源：

https://www.cgmia.org.cn/Web/News/Detail/24687

5、五部门联合印发《关于开展零碳工厂建设工作的指导意见》（附解读）

近日，工业和信息化部、国家发展改革委、生态环境部、国务院国资委、国家能源局联合印发《关于开展零碳工厂建设工作的指导意见》（工信部联节〔2026〕13 号，以下简称《指导意见》），深挖工业和信息化领域节能降碳潜力，带动重点行业领域减碳增效和绿色低碳转型，培育发展新质生产力。《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十五个五年规划的建议》提出“建设零碳工厂和园区”。零碳工厂建设是指通过技术创新、结构调整和管理优化等减排措施，实现厂区内二氧化碳排放的持续降低、逐步趋向于近零的过程。引导工业企业试点建设零碳工厂，带动行业减碳增效和绿色低碳转型，对于因地制宜培育发展新质生产力，更好统筹高质量发展和高水平保护，支撑实现碳达峰碳中和目标具有重要意义。

资料来源：

https://www.cgmia.org.cn/Web/News/Detail/24653

1.4 行业重要周度公司公告（2026.1.18-2026.1.23）

1、美心翼申:持股 5%以上股东减持股份结果公告

公告显示，股东重庆宗申动力机械股份有限公司为持股 5%以上股东，减持前持股数量为 12,860,000 股，持股比例 15.6144%。在 2025 年 1 月 8 日至 2026 年 1 月 7 日的减持期间内，该股东以集中竞价方式完成减持 1,647,116 股，减持比例 1.9999%，减持价格区间为 16.85-18.18 元/股，累计减持总金额为 28,838,409.23 元。减持完成后，该股东当前持股数量为 11,212,884 股，持股比例降至 13.6145%。

2、博盈特焊：关于股东减持计划实施完成的公告

公司近日收到前海股权基金、中原前海基金出具的减持计划实施完成告知函。截至公告披露日，两家股东的减持计划已全部实施完毕。在本次减持中，前海股权基金通过集中竞价与大宗交易方式，合计减持 2,437,454 股，减持比例 1.871%；中原前海基金合计减持 1,309,546 股，减持比例 0.939%。两家股东累计减持 3,734,407 股，合计减持比例 2.8701%。减持价格区间为集中竞价 38.46-62.98 元/股、大宗交易 45.38-62.76 元/股。减持前，两家股东合计持股 6,753,030 股，占总股本 5.1901%；减持完成后，合计持股 3,018,623 股，占总股本 2.3200%，不再是公司持股 5%以上股东。本次减持的股份来源为首次公开发行前股份，减持事项与此前披露的计划一致。

3、开山股份：关于持股 5%以上股东股份减持计划实施完成的公告

本次减持中，开山控股通过深圳证券交易所集中竞价交易系统，于 2026 年 1 月 16 日至 1 月 19 日期间，以 18.00 元/股的均价减持公司股份 9,936,300 股，减持比例 1.0000%。减持股份为首次公开发行并上市前取得的股份，已于 2014 年 8 月 19 日起上市流通。减持前，开山控股持有公司股份 566,162,342 股，占总股本的 56.9789%；减持完成后，其持股数量降至 556,226,042 股，持股比例为 55.9789%。

4、海伦哲：关于收购湖北及安盾消防科技有限公司控制权的进展公告

徐州海伦哲专用车辆股份有限公司披露收购湖北及安盾消防科技有限公司控制权进

展。为推进战略规划，公司拟以 7.395 亿元现金收购及安盾消防 51%股权（对应注册资本 2739.72 万元），交易完成后其将成为公司控股子公司。本次交易已获海伦哲董事会及股东会批准，2026 年 1 月 19 日公司与李先军等 6 名交易对方签署的股权转让协议已生效。交易对价分六期支付，首期支付 30%即 2.2185 亿元，后续款项结合股权过户、交接及业绩完成情况支付。业绩承诺方面，交易对方承诺及安盾消防 2026 年、2027 年净利润分别不低于 1.74 亿元、2.088 亿元，两年累计不低于 3.828 亿元，同时承诺 2025 年净利润不低于 1.45 亿元。若业绩未达标将按约定补偿，达标则全额支付对价。本次收购将进一步完善海伦哲业务布局，增强核心竞争力。

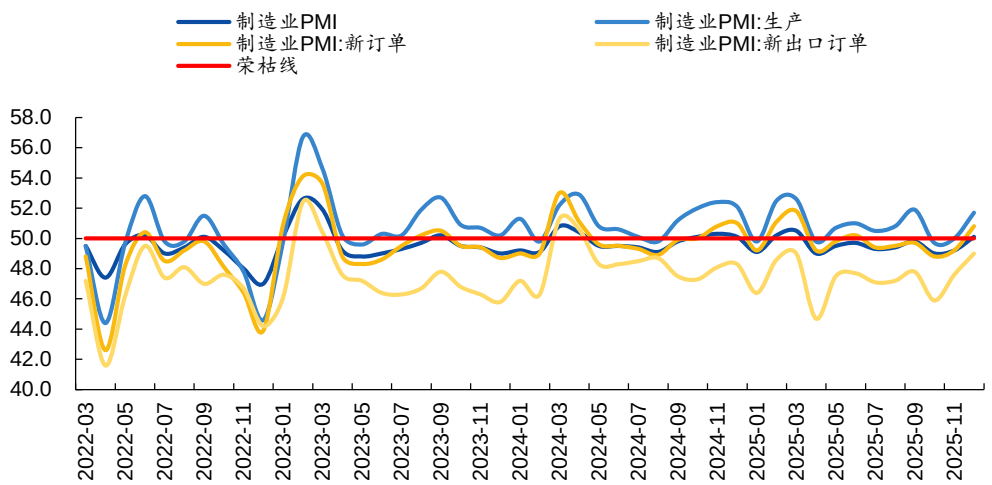
5、科达制造：科达制造股份有限公司关于子公司收购商标暨关联交易的进展公告

广东特福国际子公司 TILEMASTER 与森大集团的关联交易有新进展：继 2024 年 11 月签订商标转让框架协议并完成对价支付后，双方于 2026 年 1 月 21 日签署《商标转让协议》，森大集团将“TWYFORD”商标无偿转让给 TILEMASTER 或其指定第三方。交易标的为森大集团及其关联方在全球已注册、申请中及拟注册的“TWYFORD”商标，遗漏商标也将无偿补充转让，交易价格为 0 元，协议签署后生效。协议约定，TILEMASTER 自协议生效日起享有该商标的全部权利，森大集团需协助办理变更登记；过渡期内，森大集团需维护商标合法有效性并配合权利行使。转让完成后，森大集团及其关联方不得再使用、注册该商标及类似标识，也不得从事建材业务。

2.行业重点数据跟踪

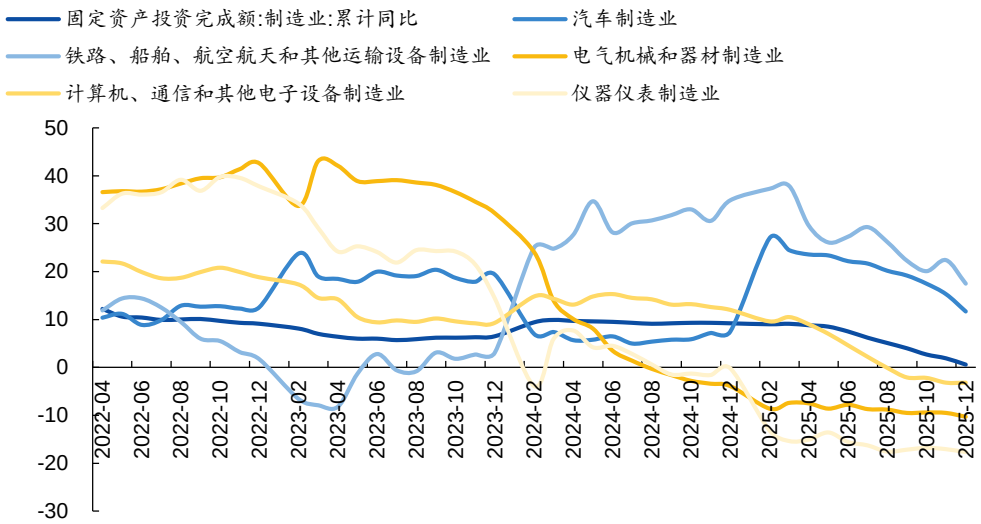
2.1 经济数据跟踪

图 5：制造业 PMI 及分项数据变化（%）



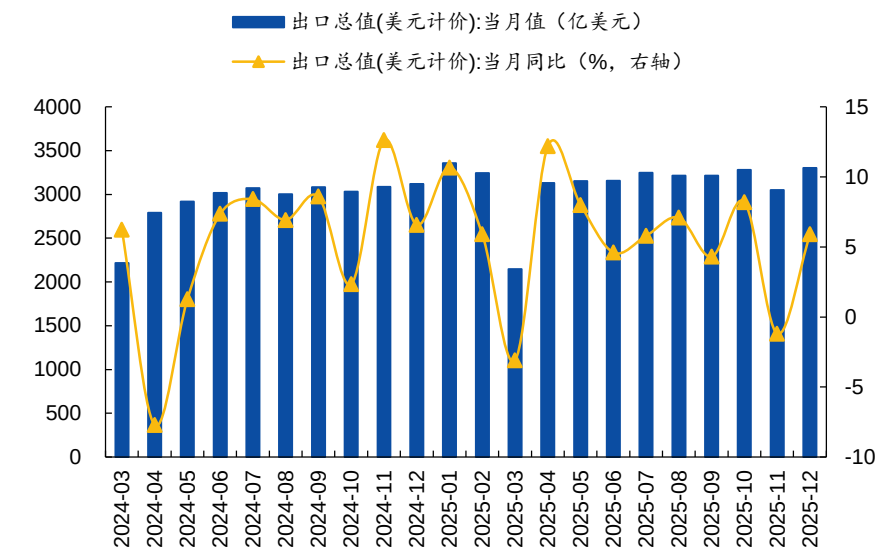
资料来源：iFinD，国元证券研究所

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



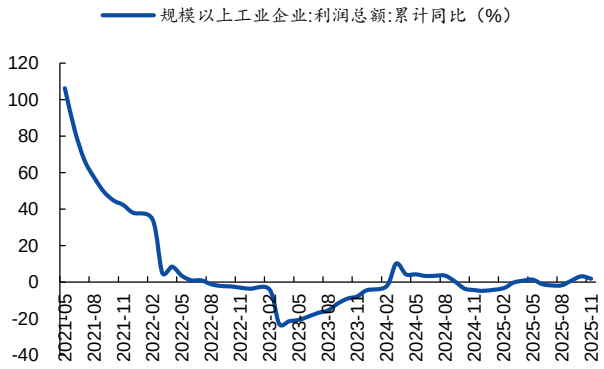
资料来源：iFinD，国元证券研究所

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

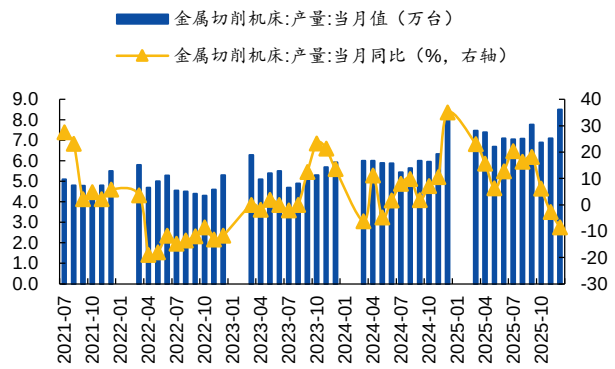
图 9：规模以上工业企业利润总额累计同比



资料来源：iFinD，国元证券研究所

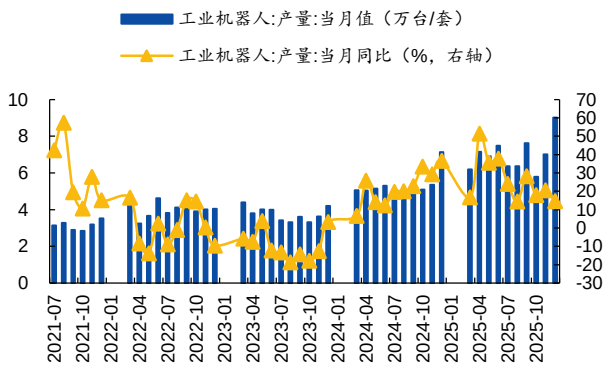
2.2 重点行业数据跟踪

图 10：我国金属切削机床产量及同比变化情况



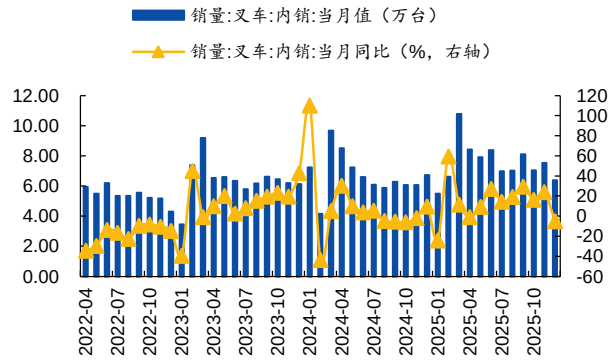
资料来源：iFinD，国元证券研究所

图 11：我国工业机器人产量及同比变化情况



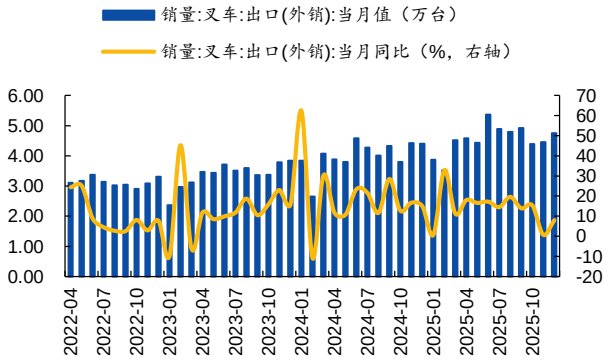
资料来源：iFinD，国元证券研究所

图 12：我国叉车内销数量及同比变化情况



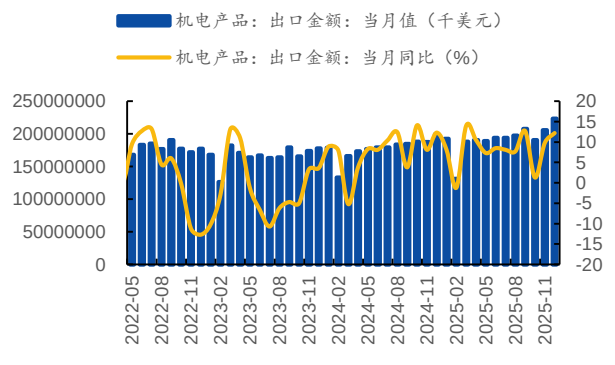
资料来源：iFinD，国元证券研究所

图 13：我国叉车出口数量及同比变化情况



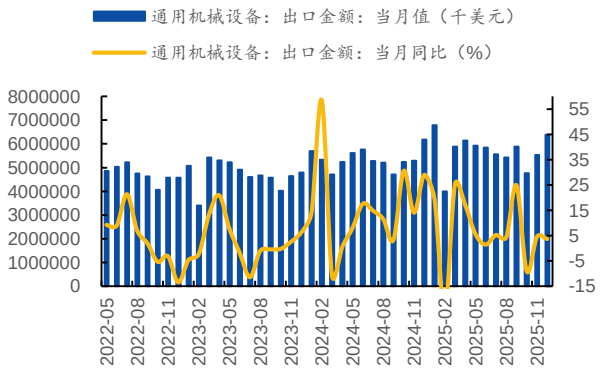
资料来源：iFinD，国元证券研究所

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		（2）行业评级定义	
买入	股价涨幅优于基准指数 15%以上	推荐	行业指数表现优于基准指数 10%以上
增持	股价涨幅相对基准指数介于 5%与 15%之间	中性	行业指数表现相对基准指数介于-10%~10%之间
持有	股价涨幅相对基准指数介于-5%与 5%之间	回避	行业指数表现劣于基准指数 10%以上
卖出	股价涨幅劣于基准指数 5%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