信达证券 CINDA SECURITIES

Research and Development Center

关注业绩预期较好的板块和个股

机械设备

2026 年 01 月 27 日

证券研究报告

行业研究——周报

行业周报

机械设备

投资评级 看好

上次评级 看好

王锐 机械行业首席分析师
执业编号：S1500523080006
邮 箱：wangrui1@cindasc.com

韩冰 机械行业分析师
执业编号：S1500523100001
邮 箱：hanbing1@cindasc.com

信达证券股份有限公司
CINDA SECURITIES CO.，LTD
北京市西城区宣武门西大街甲127号金隅大厦B座
邮编：100031

关注业绩预期较好的板块和个股

2026 年 01 月 27 日

本期内容提要：

- **商业航天迎持续催化，重视产业链机遇。**1 月 19 日，长征十二号运载火箭在海南商业航天发射场点火起飞，随后将卫星互联网低轨 19 组卫星送入预定轨道，发射任务取得圆满成功。据科技日报，1 月 11 日，国际电信联盟（ITU）官网显示，2025 年 12 月 25 日到 31 日期间，我国正式向 ITU 提交新增 20.3 万颗卫星的频率与轨道资源申请，覆盖 14 个卫星星座，包括中低轨卫星。卫星频轨资源竞争或已上升至战略层面，积极关注商业航天投资机会。

- **国内外产业端发力，人形机器人走向量产，国内头部企业资本化进程加速。**1 月 22 日，马斯克表示，特斯拉计划在 2027 年底前向公众出售 Optimus 机器人。宇树公布 2025 年人形机器人实际出货量超 5500 台，本体量产下线超 6500 台（均为宇树纯人形机器人的数量，不含双臂轮式等其他机器人产品）。据上海证券报，1 月 23 日，星海图、众擎机器人已完成股改，魔法原子宣布将加速上市进程。关注人形机器人创新突破下的产业链机遇。

- **建议关注密集催化的商业航天、人形机器人、景气持续的 AI 基建产业链，业绩向好的工程机械、流程工业、刀具板块，及绩优个股：**

1）日联科技

公司是国内领先的工业 X 射线智能检测设备及核心部件供应商，在核心部件、AI 软件、检测设备等方面建立了核心技术壁垒。2025 年上半年公司新签订单同比增长近一倍，前三季度收入同比增长 44.01%，归母净利润同比增长 18.83%，净利润增速不及收入增速主要因新增生产基地建设、股份支付等费用的影响。看好公司后续订单向收入转化、费用影响减弱后的利润弹性释放。

2）康斯特

公司主要从事数字检测仪器仪表研发和销售，上半年受关税影响业绩承压，在非美市场订单加速分流至新加坡运营中心的促进及国内市场收入加速确认驱动下，2025Q3 单季度业绩出现向上拐点，营业收入、归母净利润、扣非净利润分别同比增长 22.24%、30.66%、36.2%。我们认为公司国际业务在关税压力测试下呈现较强经营韧性，国内业务表现不俗，MEMS 传感器正逐步导入生产，未来成长空间可期。

3）新锐股份

公司主要产品包括硬质合金、硬质合金工具（凿岩工具、切削工具），2025Q3 收入、归母净利润、扣非净利润分别增长 38.02%、75.40%、94.83%。公司收入、利润增长加速，尤其是利润端表现亮眼，主要系原材料价格上涨背景下，公司积极将下游传导，推动盈利水平

提升。公司业务增长稳健，盈利能力有望持续改善。

- **风险因素：**需求复苏不及预期，新兴技术和产业发展不及预期，原材料价格波动风险，短期内股价波动风险。

目 录

一、本周核心观点 5
二、板块行情回顾 6
三、核心观点更新 7
四、上市公司重要公告 15

表 目 录

表 1：工业母机支持政策 9

图 目 录

图 1：主要指数年初至今涨跌幅 6
图 2：各行业板块上周涨跌幅（2026.01.19-2026.01.23） 6
图 3：机械行业细分板块上周涨跌幅（2026.01.19-2026.01.23） 7
图 4：制造业 PMI（%） 7
图 5：制造业固定资产投资累计同比增速 7
图 6：工业企业产成品存货同比（%） 8
图 7：工业企业利润总额同比（%） 8
图 8：金属切削机床产量及增速 8
图 9：金属成形机床产量及增速 9
图 10：叉车月销量（台） 10
图 11：叉车月销量同比增速 10
图 12：叉车月销量-出口（台） 10
图 13：叉车月销量-内销（台） 10
图 14：中国物流业景气指数(LPI):季调（%） 10
图 15：中国仓储指数（%） 10
图 16：国内工业机器人累计产量（台/套）及增速（%） 11
图 17：国内制造业就业人员平均工资及增速 11
图 18：全球工业机器人安装量及增速 11
图 19：特斯拉 Optimus 12
图 20：小鹏 IRON 人形机器人 12
图 21：优必选 Walker S2 12
图 22：宇树 Unitree R1 12
图 23：挖机月销量（台） 13
图 24：挖机月销量同比增速 13
图 25：挖机月销量-出口（台） 13
图 26：挖机月销量-内销（台） 13
图 27：国内基建和房地产投资累计同比增速 14
图 28：装载机月销量及增速（台） 14
图 29：汽车起重机月销量及增速（台） 15

一、本周核心观点

商业航天迎持续催化，重视产业链机遇。1 月 19 日，长征十二号运载火箭在海南商业航天发射场点火起飞，随后将卫星互联网低轨 19 组卫星送入预定轨道，发射任务取得圆满成功。据科技日报，1 月 11 日，国际电信联盟（ITU）官网显示，2025 年 12 月 25 日到 31 日期间，我国正式向 ITU 提交新增 20.3 万颗卫星的频率与轨道资源申请，覆盖 14 个卫星星座，包括中低轨卫星，卫星频轨资源竞争或已上升至战略层面。行业资本化加速，据每日经济新闻，1 月 24 日，中科宇航已完成 IPO 辅导；1 月 22 日，蓝箭航天空间科技股份有限公司 IPO 审核状态变更为已问询。商业航天迎密集催化，积极关注产业链投资机会。

国内外产业端发力，人形机器人走向量产，国内头部企业资本化进程加速。1 月 22 日，马斯克表示，特斯拉计划在 2027 年底前向公众出售 Optimus 机器人。宇树公布 2025 年人形机器人实际出货量超 5500 台，本体量产下线超 6500 台（均为宇树纯人形机器人的数量，不含双臂轮式等其他机器人产品）。据上海证券报，1 月 23 日，星海图、众擎机器人已完成股改，魔法原子宣布将加速上市进程。关注人形机器人创新突破下的产业链机遇。

25 年 12 月挖机内销增速提升，出口增长加速。2025 年 12 月挖机销量 23095 台，同比增长 19.2%，其中内销 10331 台，同比增长 10.9%，出口 12764 台，同比增长 26.9%，内外销增速环比均提升。工程机械景气度从挖机向非挖全面扩散，12 月装载机销量 12236 台，同比增长 30.00%，其中内销 5291 台，同比增长 17.55%；出口 6945 台，同比增长 41.50%，增速继续提升。11 月汽车起重机销量 1536 台，同比增长 16.60%，连续三个月正增长。工程机械呈现全面回暖态势。

建议关注密集催化的商业航天、人形机器人、景气持续的 AI 基建产业链，业绩向好的工程机械、流程工业、刀具板块，及绩优个股：

1）日联科技

公司是国内领先的工业 X 射线智能检测设备及核心部件供应商，产品主要应用于集成电路及电子制造、新能源电池、铸件焊件及材料、食品异物等检测领域，在核心部件、AI 软件、检测设备等方面建立了核心技术壁垒。2025 年前三季度收入同比增长 44.01%，归母净利润同比增长 18.83%，净利润增速不及收入增速主要因新增马来西亚、匈牙利、美国等海外工厂开办及建设费用，人工智能研发中心筹办建设、日联研究院扩张产生的新增研发费用，新增员工股权激励产生的股份支付费用等费用的影响。看好公司后续订单向收入转化、费用影响减弱后的利润弹性释放。

2）康斯特

公司主要从事数字检测仪器仪表研发和销售，上半年受关税影响业绩承压，在非美市场订单加速分流至新加坡运营中心的促进及国内市场收入加速确认驱动下，2025Q3 单季度业绩出现向上拐点，实现营业收入 1.48 亿元，同比增长 22.24%；实现归母净利润 4020 万元，同比增长 30.66%。我们认为公司国际业务在关税压力测试下呈现较强经营韧性，国内业务表现不俗，MEMS 传感器正逐步导入生产，未来成长空间可期。

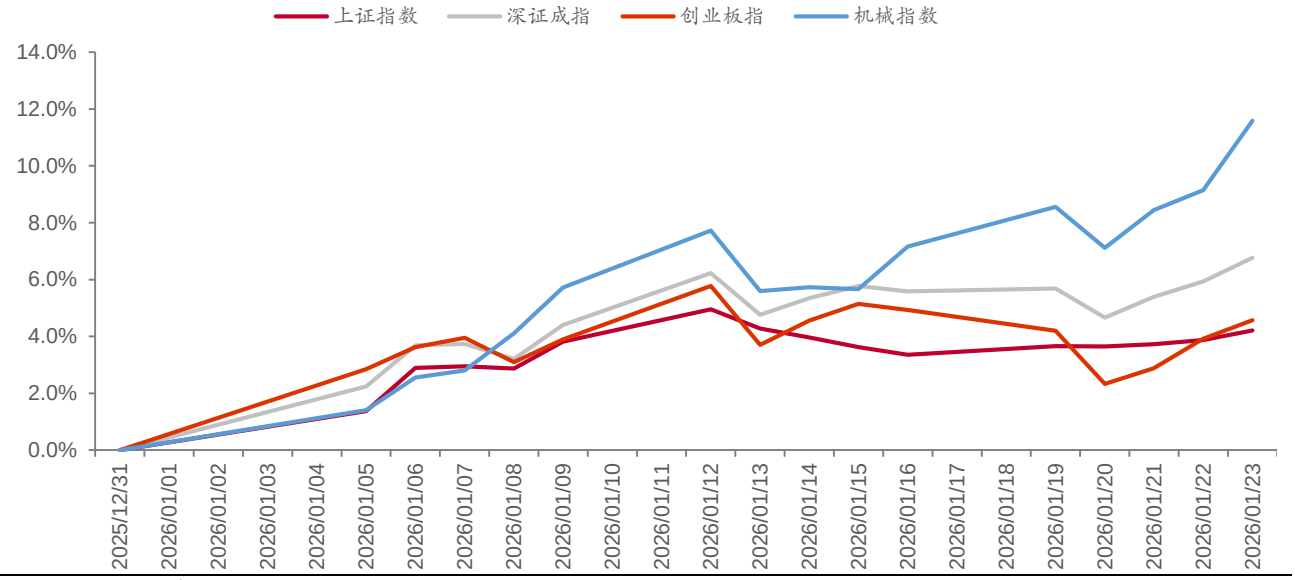
3）新锐股份

公司主要产品包括硬质合金、硬质合金工具（凿岩工具、切削工具），2025 年前三季度收入、归母净利润、扣非净利润分别增长 32.11%、22.68%、35.9%；单三季度收入、归母净利润、扣非净利润分别增长 38.02%、75.40%、94.83%。公司收入、利润增长加速，尤其是利润端表现亮眼，主要系原材料价格上涨背景下，公司积极将下游传导，推动盈利水平提升。公司业务增长稳健，盈利能力有望持续改善。

二、板块行情回顾

- 上周上证综指上涨 0.84%，深证成指上涨 1.11%，创业板指下跌 0.34%，机械指数（中信）上涨 4.12%。

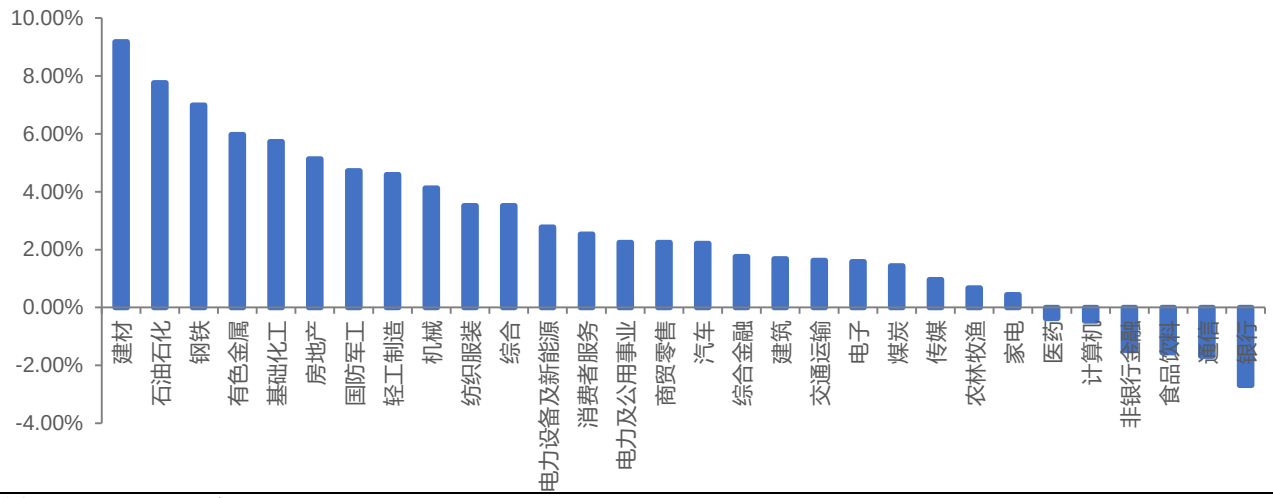
图 1：主要指数年初至今涨跌幅



资料来源：iFind，信达证券研发中心

- 上周涨跌幅靠前的行业（中信指数）为建材、石油石化、钢铁，涨跌幅分别为 9.18%、7.76%、6.99%；涨跌幅靠后的行业为银行、通信、食品饮料，涨跌幅分别为-2.69%、-1.68%、-1.57%。

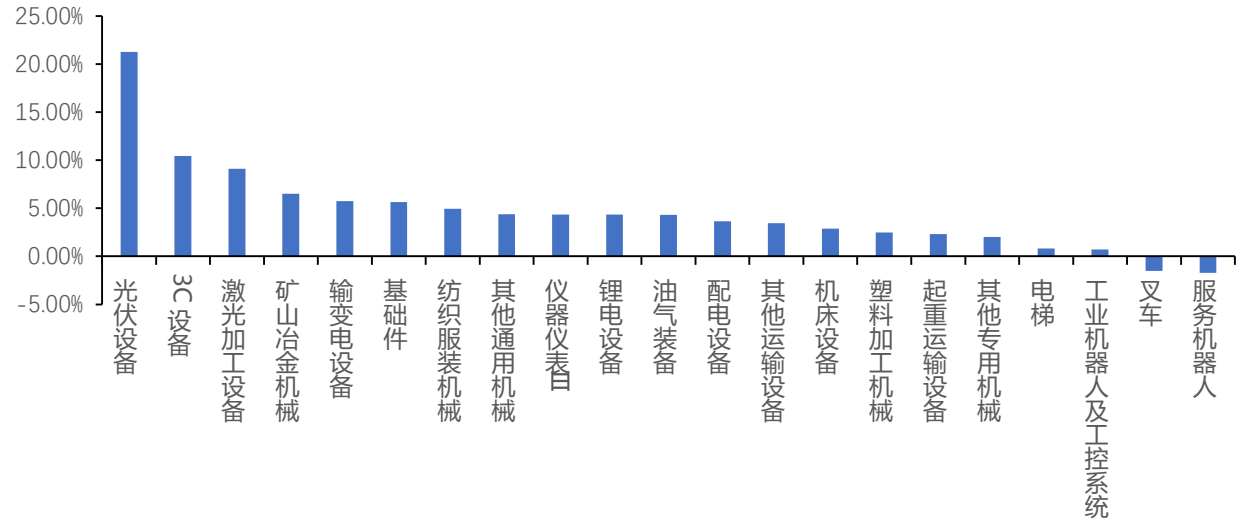
图 2：各行业板块上周涨跌幅（2026.01.19-2026.01.23）



资料来源：iFind，信达证券研发中心

- 上周机械行业中涨跌幅靠前的子板块包括光伏设备、3C 设备、激光加工设备，涨跌幅分别为 21.26%、10.43%、9.09%；涨跌幅靠后的子板块包括服务机器人、叉车、工业机器人及工控系统，涨跌幅分别为-1.72%、-1.52%、0.71%。

图 3：机械行业细分板块上周涨跌幅（2026.01.19-2026.01.23）



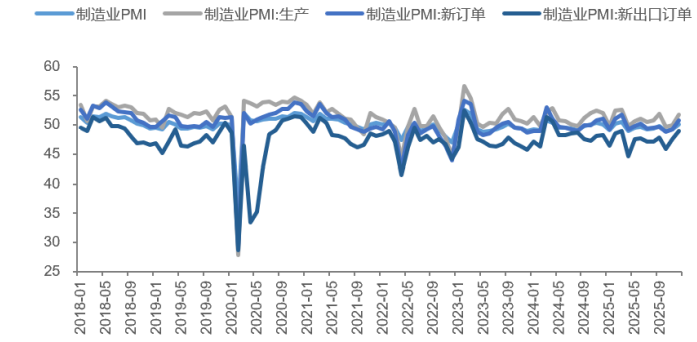
资料来源：iFind，信达证券研发中心

三、核心观点更新

1、通用设备

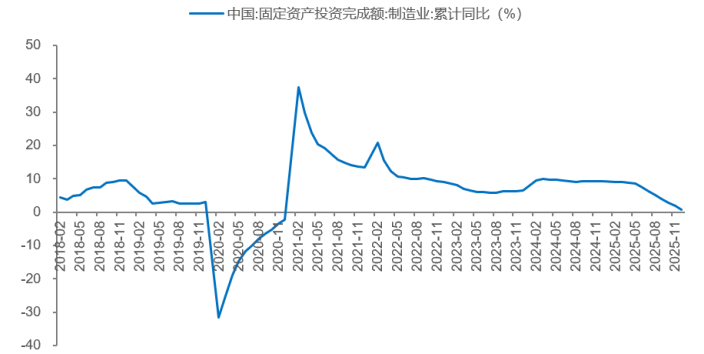
2025 年 12 月我国制造业 PMI 为 50.1%，前值 49.2%，环比回升 0.9pct，其中生产指数环比回升 1.7pct 至 51.7%，新订单指数环比回升 1.6pct 至 50.8%，新出口订单指数环比回升 1.4pct 至 49.0%，生产端和订单端共同提振 12 月制造业 PMI 的回升，超季节性回暖或系年末重大工程加快推进、中央经济工作会议积极定调 2026 年等推动。2025 年 1-12 月我国制造业固定资产投资完成额同比增长 0.6%，较 1-11 月回落 1.3pct，2025 年制造业投资增速前高后低，1-4 月国内制造业固定资产投资累计同比增速达 8.8%，随后开始走弱，我们判断一方面系下游内需偏弱、出口受关税扰动之下，企业扩产意愿降低；另一方面或受反内卷政策影响。2025 年 11 月规模以上工业企业利润总额同比下降 13.1%，跌幅扩大；11 月底规模以上工业企业产成品存货同比增长 4.6%，较 1-10 月上升 0.9pct，需求偏弱下连续三个月被动补库。

图 4：制造业 PMI（%）



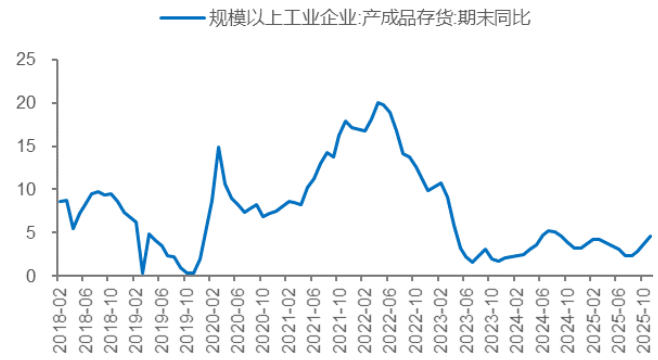
资料来源：iFind，信达证券研发中心

图 5：制造业固定资产投资累计同比增速



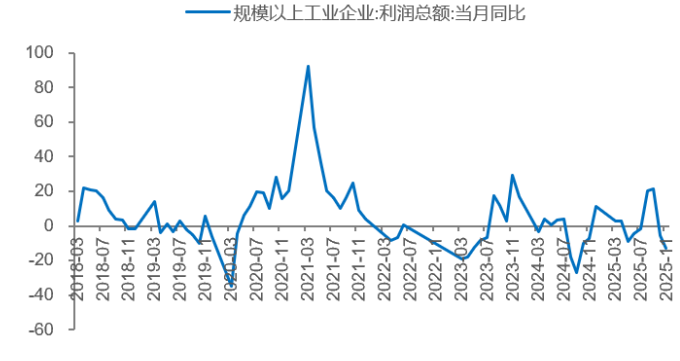
资料来源：iFind，信达证券研发中心

图 6：工业企业产成品存货同比（%）



资料来源：iFind，信达证券研发中心

图 7：工业企业利润总额同比（%）

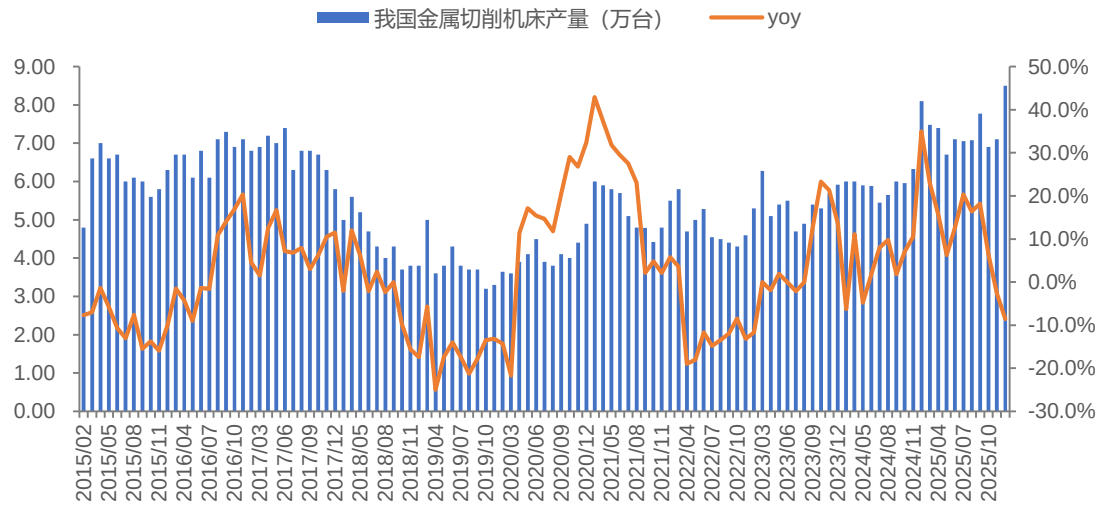


资料来源：iFind，信达证券研发中心

1.1 机床

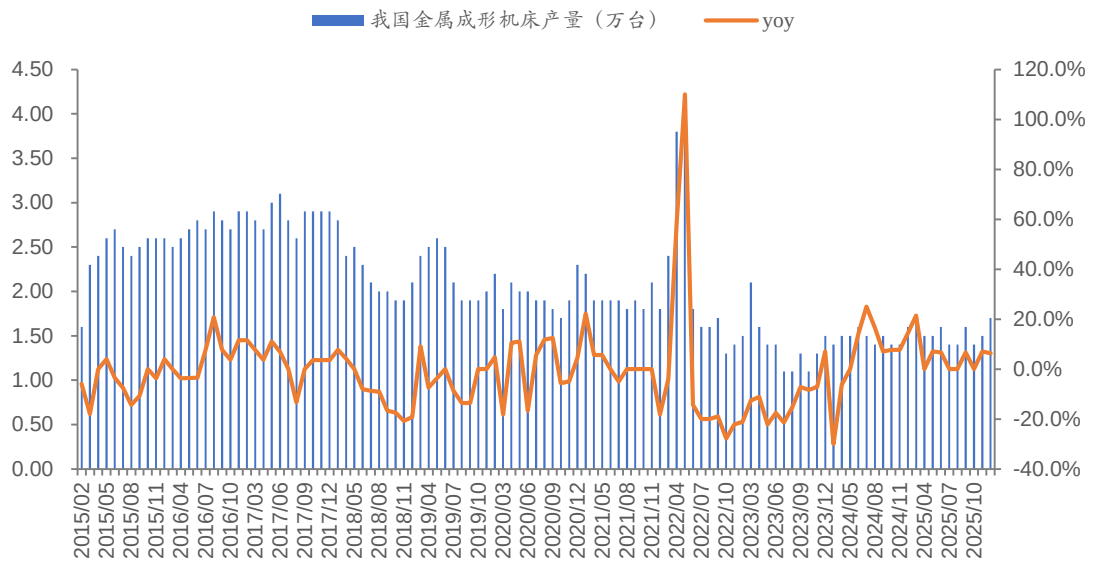
2025 年 12 月我国金属切削机床产量 8.5 万台，同比下降 8.6%；我国金属成形机床产量 1.7 万台，同比增长 6.3%。2025 年 1-12 月我国金属切削机床产量同比增长 9.7%至 86.83 万台，金属成形机床产量同比增长 7.2%至 17.9 万台，需求向好。2024 年以来机床产业支持政策持续加码：1）2024 年 2 月国家发改委发布**《产业结构调整指导目录（2024 年本）》**，首次将数控机床从机械类中提级出来，列于鼓励类目录的第四十九项。2）2024 年 3 月工信部**《推动工业领域设备更新实施方案》**明确提出“针对工业母机、农机、工程机械、电动自行车等生产设备整体处于中低水平的行业，加快淘汰落后低效设备、超期服役老旧设备；重点推动工业母机行业更新服役超过 10 年的机床等”，推动机床更新替换。3）2024 年 7 月**《“工业母机+”百行万企产需对接活动实施方案》**发布，供给侧创新产品涉及五轴加工中心、数控车床、增材制造装备等，需求侧主要聚焦在航空航天、汽车、轨道交通、机械加工等领域。4）2024 年 9 月工信部**《首台（套）重大技术装备推广应用指导目录(2024 版)》**第一项是“高端工业母机”。5）2025 年 8 月，七部门**《关于金融支持新型工业化的指导意见》**提出，引导银行为集成电路、工业母机、先进材料等制造业重点产业链技术和产品攻关提供中长期融资。6）2025 年 9 月，国家标准委、工业和信息化部出台**《工业母机高质量标准体系建设方案》**，提出围绕高端复合数控机床、一体化压铸、精密锻造、高档数控系统等重点方向，聚焦强链补链、产业升级等需求，加快推动一批重大科研成果转化为标准，加紧研制一批产业链急需标准，采信一批优秀团体标准，推广先进技术方案在产业应用，填补产业链上中下游关键环节标准空白。在政策支持、行业创新背景下，我们判断中高端机床国产替代有望持续深化，国内机床出海成果有望不断凸显。

图 8：金属切削机床产量及增速



资料来源：iFind，信达证券研发中心

图 9：金属成形机床产量及增速



资料来源：iFind，信达证券研发中心

表 1：工业母机支持政策

发布时间	支持政策	发布部门	主要内容
2024/02	《产业结构调整指导目录（2024 年本）》	国家发改委	首次将数控机床从机械类中提级出来，列于鼓励类目录的第四十九项
2024/03	《推动工业领域设备更新实施方案》	工信部	实施先进设备更新行动：针对工业母机、农机、工程机械、电动自行车等生产设备整体处于中低水平的行业，加快淘汰落后低效设备、超期服役老旧设备；重点推动工业母机行业更新服役超过 10 年的机床等。实施数字化转型行动：以生产作业、仓储物流、质量管控等环节改造为重点，推动数控机床与基础制造装备、增材制造装备、工业机器人、工业控制装备、智能物流装备、传感与检测装备等通用智能制造装备更新。
2024/07	《“工业母机+”百行万企产需对接活动实施方案》	工信部	以产需对接为抓手，通过部门联动、市场带动，推进工业母机创新产品推广应用和迭代升级，提升工业母机产业链供应链韧性和竞争力，为推动制造业高质量发展、建设现代化产业体系提供有力支撑。产需对接活动 2024 年 7 月启动，持续至 2027 年底。
2024/09	《首台（套）重大技术装备推广应用指导目录(2024 版)》	工信部	第一项是“高端工业母机”，涉及数控机床主机、核心系统、关键零部件、工业机器人等多项。
2025/08	《关于金融支持新型工业化的指导意见》	中国人民银行、工信部、发改委、财政部、金融监管总局、证监会、外汇局	发挥结构性货币政策工具激励作用，引导银行为集成电路、工业母机、医疗装备、服务器、仪器仪表、基础软件、工业软件、先进材料等制造业重点产业链技术和产品攻关提供中长期融资。

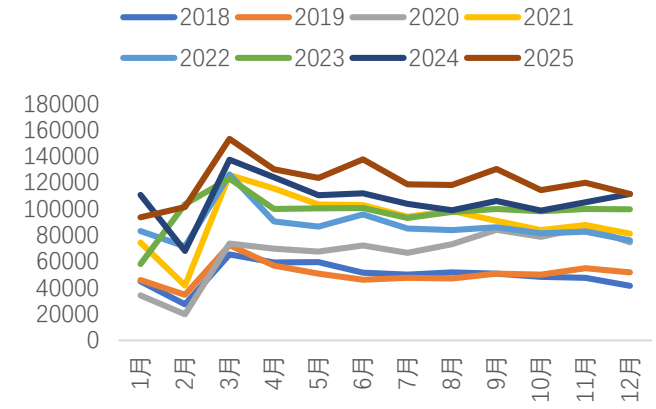
2025/09	《工业母机高质量标准体系建设方案》	国家标准委、工业和信息化部	围绕高端复合数控机床、一体化压铸、精密锻造、复合增材制造、高端注塑成型、高档数控系统、高性能功能部件等重点方向，聚焦强链补链、产业升级等需求，加快推动一批重大科研成果转化为标准，加紧研制一批产业链急需标准，采信一批优秀团体标准，推广先进技术方案在产业应用，填补产业链上中下游关键环节标准空白。

资料来源：中国政府网、国家发改委、工业和信息化部，信达证券研发中心

1.2 叉车

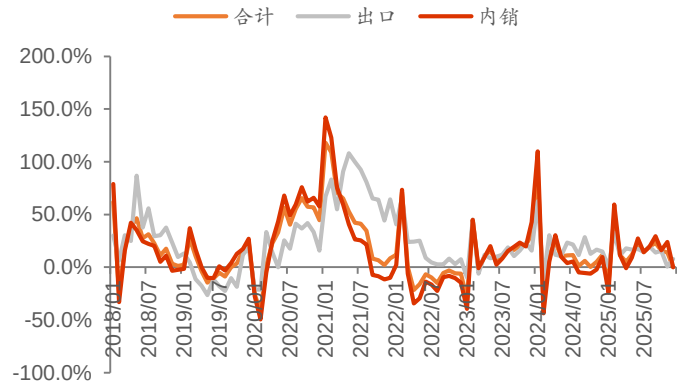
2025 年 12 月叉车销量 111363 台，同比增长 0.03%；其中出口 47556 台，同比增长 7.97%；内销 63807 台，同比下降 5.17%。2025 年 12 月中国物流业景气指数(LPI)（季调）为 52.4%，环比回升 1.5pct；12 月中国仓储指数为 52.4%，环比回升 2.0pct。我们判断国内制造业和仓储物流业需求韧性、北美制造业回流背景和电动化大趋势下，叉车板块销量有望维持稳健增长，建议关注杭叉集团、安徽合力、诺力股份等。

图 10：叉车月销量（台）



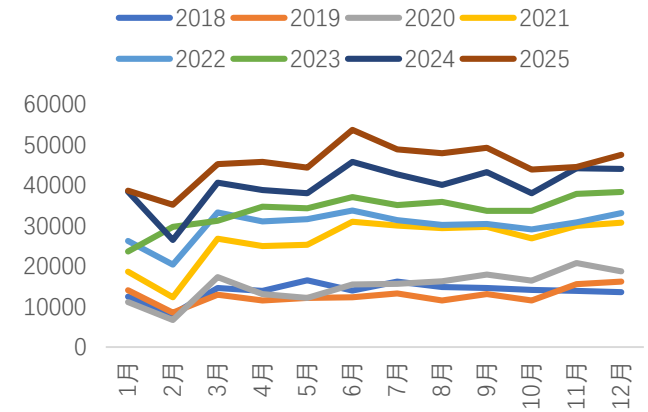
资料来源：iFind，信达证券研发中心

图 11：叉车月销量同比增速



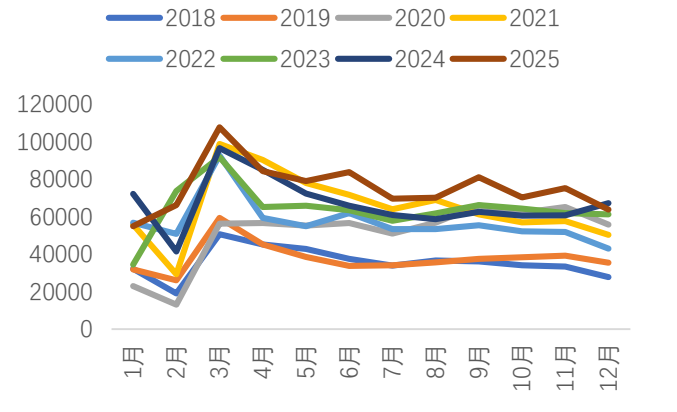
资料来源：iFind，信达证券研发中心

图 12：叉车月销量-出口（台）



资料来源：iFind，信达证券研发中心

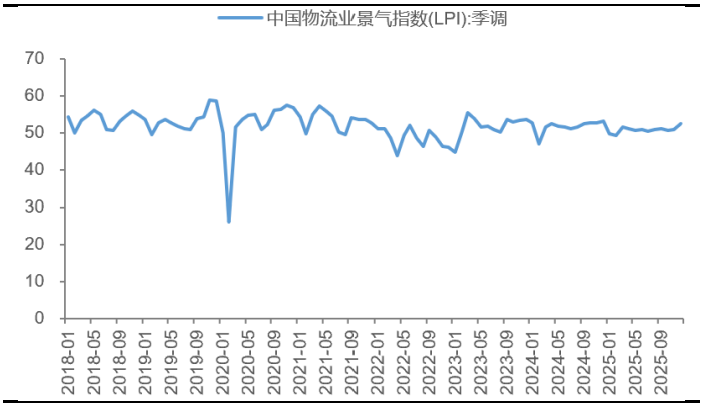
图 13：叉车月销量-内销（台）



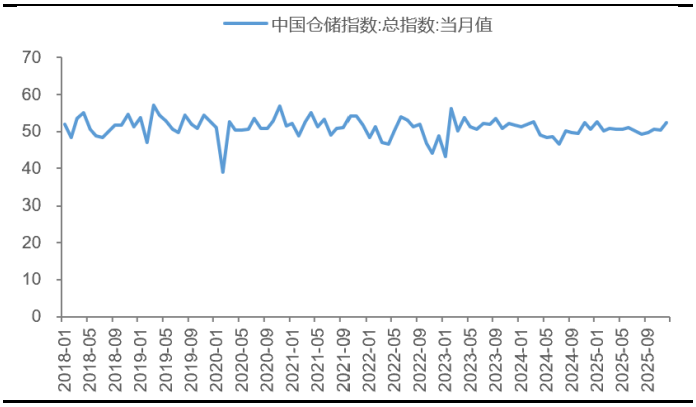
资料来源：iFind，信达证券研发中心

图 14：中国物流业景气指数(LPI):季调（%）

图 15：中国仓储指数（%）



资料来源：iFind，信达证券研发中心

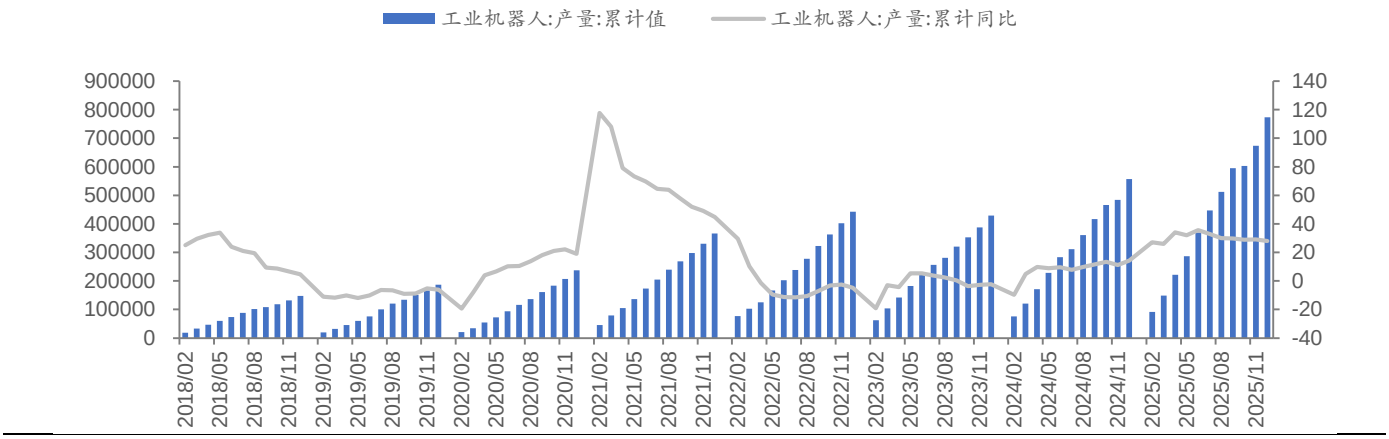


资料来源：iFind，信达证券研发中心

1.3 机器人

2025 年 12 月工业机器人产量 90116 台，同比增长 14.7%，年初以来保持较快增长；1-12 月累计产量 773074 台，同比增长 28.0%。国内由于人口红利的逐渐消退，人力成本持续增长，24 年制造业就业人员平均工资同比增长 3.9%至 96139 元，机器换人趋势持续。全球工业机器人行业进入成熟增长期，据 IFR《2025 世界机器人报告》，2024 年全球工业机器人安装量达到 54.2 万台，较 2021 年复合增长率为 1.0%。与发达国家相比，目前国产核心零部件、国内工业机器人应用密度仍然有提升空间，2023 年年初工信部等十七部门联合印发《“机器人+”应用行动实施方案》，其中明确到 2025 年，制造业机器人密度较 2020 年实现翻番。我们长期看好机器换人和国产替代趋势下的国内机器人产业链机遇。

图 16：国内工业机器人累计产量（台/套）及增速（%）



资料来源：iFind，信达证券研发中心

图 17：国内制造业就业人员平均工资及增速

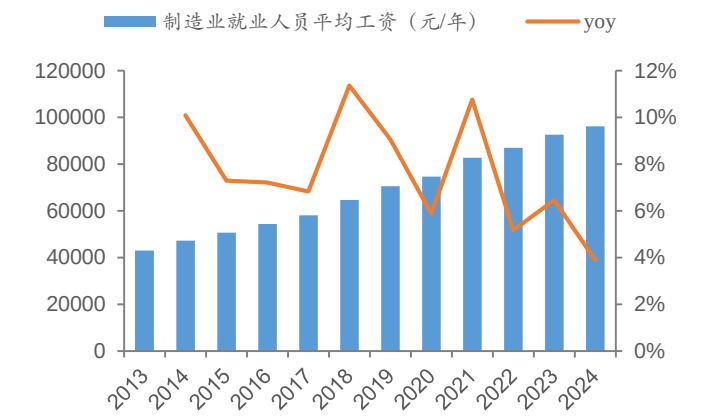
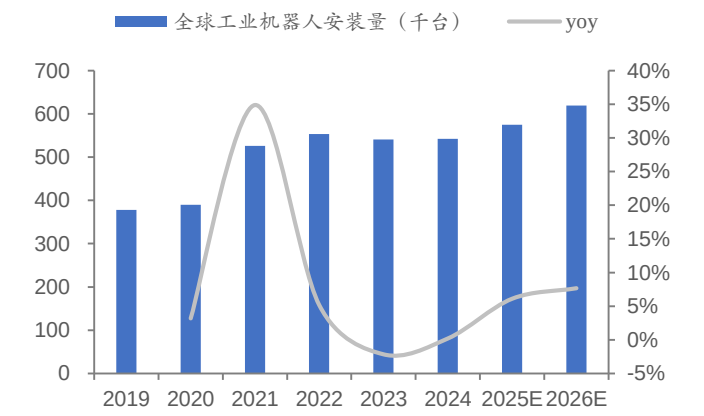


图 18：全球工业机器人安装量及增速



资料来源：iFind，信达证券研发中心

资料来源：IFR，信达证券研发中心

国内外产业端发力，人形机器人走向量产。1月22日，马斯克表示，特斯拉计划在2027年底前向公众出售Optimus机器人。宇树公布2025年人形机器人实际出货量超5500台，本体量产下线超6500台（均为宇树纯人形机器人的数量，不含双臂轮式等其他机器人产品）。1月6日，波士顿动力在CES 2026发布新一代Atlas人形机器人，将于2028年启动量产，预计年产3万台，新版Atlas已首次走出实验室，首批部署于佐治亚州萨凡纳的Metaplant汽车工厂，与人类工人协同作业，可自主分拣车顶行李架等物体。2025年12月8日，智元第5000台通用具身机器人——灵犀X2正式量产下线，智元机器人出货量从2025年初的1000台跃升至5000台。

国内头部企业资本化进程加速。据上海证券报，1月23日，星海图、众擎机器人已完成股改，魔法原子宣布将加速上市进程。2025年12月24日，优必选公告拟16.65亿元通过“协议转让+部分要约收购”收购锋龙股份不少于43.00%的股权。证监会官网显示，“杭州六小龙”之一云深处科技于2025年12月23日正式启动上市辅导，宇树科技已完成辅导工作。据中国机器人网，具身智能核心零部件企业卓誉科技宣布完成新一轮超亿元人民币融资，11-12月期间，公司单月连续订单金额突破5000万元。

国内政策持续出台支持人形机器人发展，地方政府积极落地。2025年8月，上海市发布《上海市具身智能产业发展实施方案》，文件提出“按照‘模型驱动、应用示范、群链协同、开源生态’的总体思路，通过布局重大技术攻关、建设典型应用示范、构建产业特色集群、打造开源优质项目，到2027年，实现具身模型、具身语料等方面核心算法与技术突破不少于20项；建设不少于4个具身智能高质量孵化器，实现百家行业骨干企业集聚、百大创新应用场景落地与百件国际领先产品推广，我市具身智能核心产业规模突破500亿元”。2025年3月，深圳市科技创新局发布《深圳市具身智能机器人技术创新与产业发展行动计划（2025-2027年）》，提出“引领核心技术攻坚突破（重点支持具身智能机器人核心零部件、AI芯片、仿生灵巧手、基座及垂直领域大模型、本体控制等关键核心技术攻关），打造公共服务平台矩阵，营造最优科技创新生态”重点任务，目标到2027年，新增培育估值过百亿企业10家以上、营收超十亿企业20家以上，实现十亿级应用场景落地50个以上，关联产业规模达到1000亿元以上，具身智能机器人产业集群相关企业超过1200家。

在政策支持不断落地、国内企业布局加速下，我们看好人形机器人创新突破下的机器人产业链机遇，建议关注拓普集团、三花智控、震裕科技、北特科技、五洲新春、汇川技术、信捷电气、伟创电气、征和工业、山东威达等。

图 19：特斯拉Optimus



资料来源：TeslaAI，信达证券研发中心

图 20：小鹏IRON人形机器人



资料来源：小鹏汽车公众号，信达证券研发中心

图 21：优必选Walker S2

图 22：宇树Unitree R1



资料来源：优必选官网，信达证券研发中心

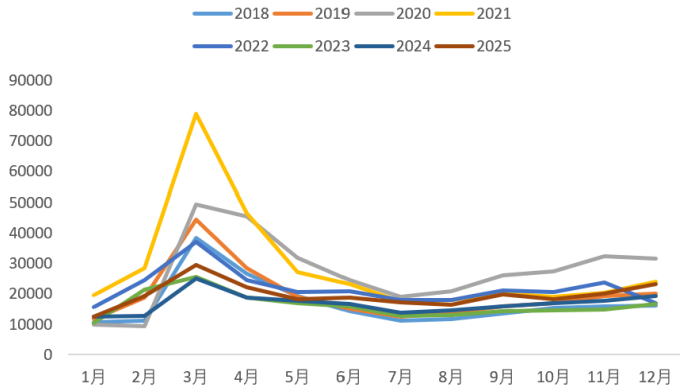


资料来源：宇树科技官网，信达证券研发中心

2、工程机械

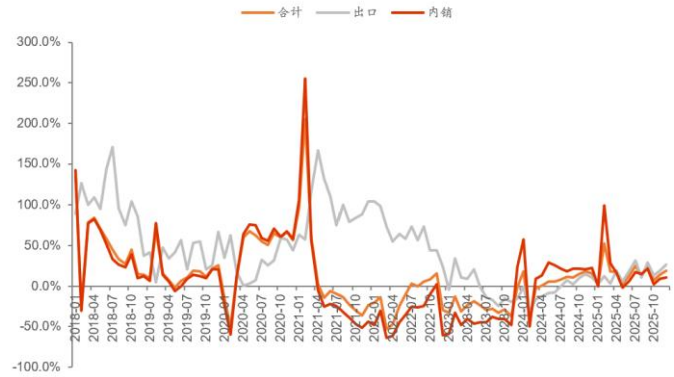
2025 年 12 月挖机销量 23095 台，同比增长 19.2%，其中内销 10331 台，同比增长 10.9%，出口 12764 台，同比增长 26.9%，内外销增速环比均提升。2025 年 1-12 月国内基建固定资产投资完成额同比增速-1.48%，基础设施建设投资（不含电力）同比增速-2.2%，房地产开发投资额同比增速-17.2%，2024 年分别为+9.19%、+4.4%、-10.6%。挖机销量持续较快增长，呈现出与基建和房地产投资数据的背离，我们判断主要系更新周期、水利基建细分方向、出口共同支撑。国内存量设备更新拉动需求，此外化债政策为地方政府腾挪发展空间，雅鲁藏布江下游水电站等重大工程建设有望拉动基建投资，看好挖机内销增长；出口在大宗商品价格强势、新兴市场持续发力背景下，需求有望持续向好。建议关注行业龙头柳工、三一重工、恒立液压、徐工机械、山推股份、中联重科等。

图 23：挖机月销量（台）



资料来源：iFind，信达证券研发中心

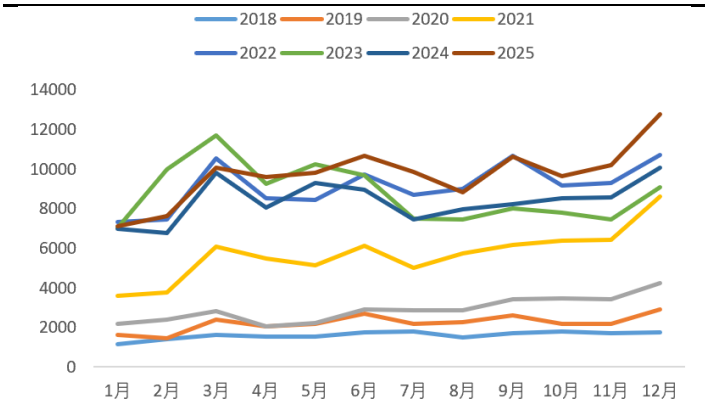
图 24：挖机月销量同比增速



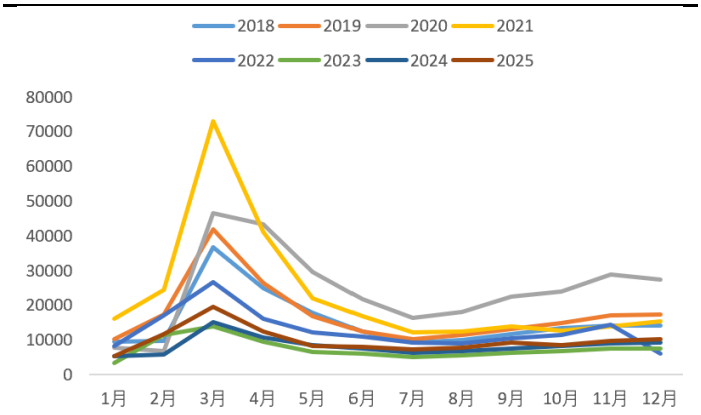
资料来源：iFind，信达证券研发中心

图 25：挖机月销量-出口（台）

图 26：挖机月销量-内销（台）

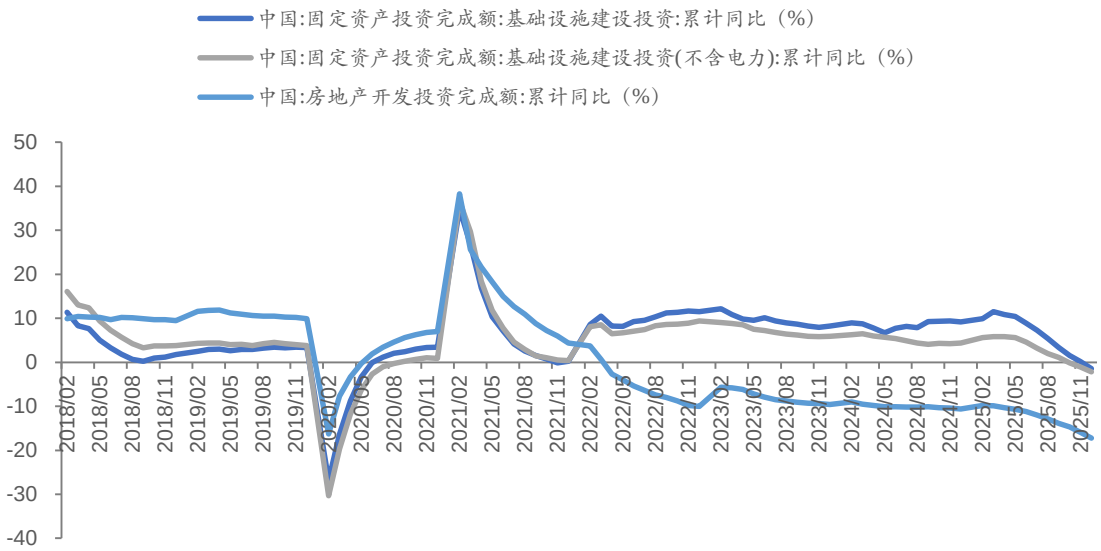


资料来源：iFind，信达证券研发中心



资料来源：iFind，信达证券研发中心

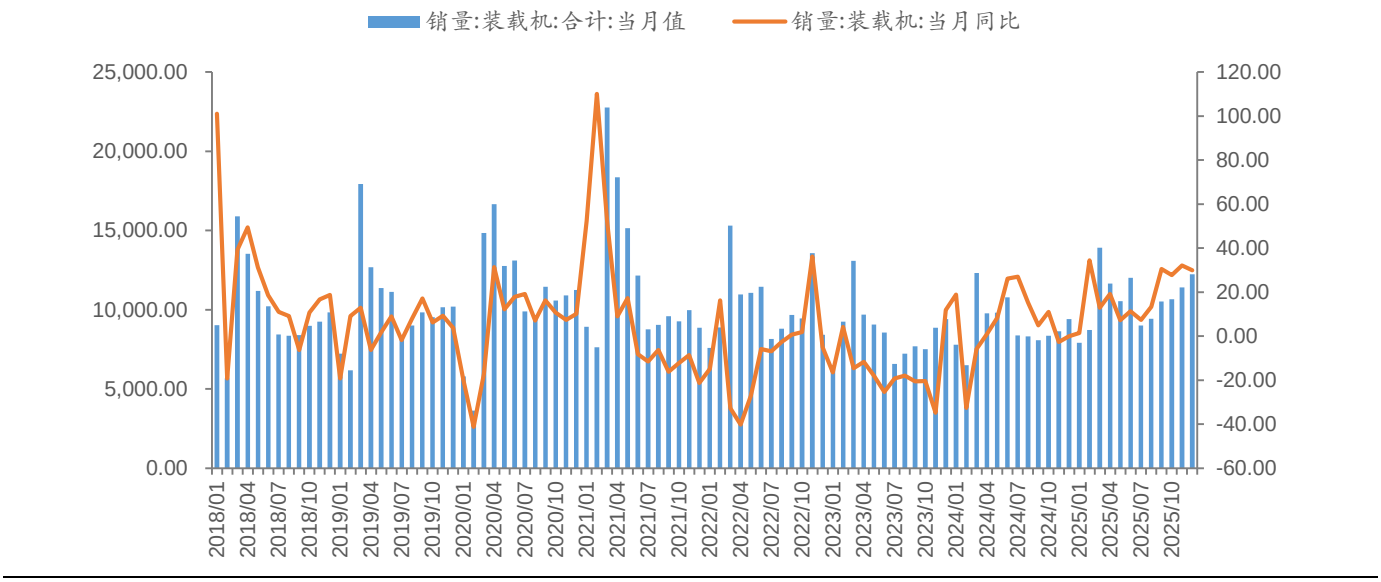
图 27：国内基建和房地产投资累计同比增速



资料来源：iFind，信达证券研发中心

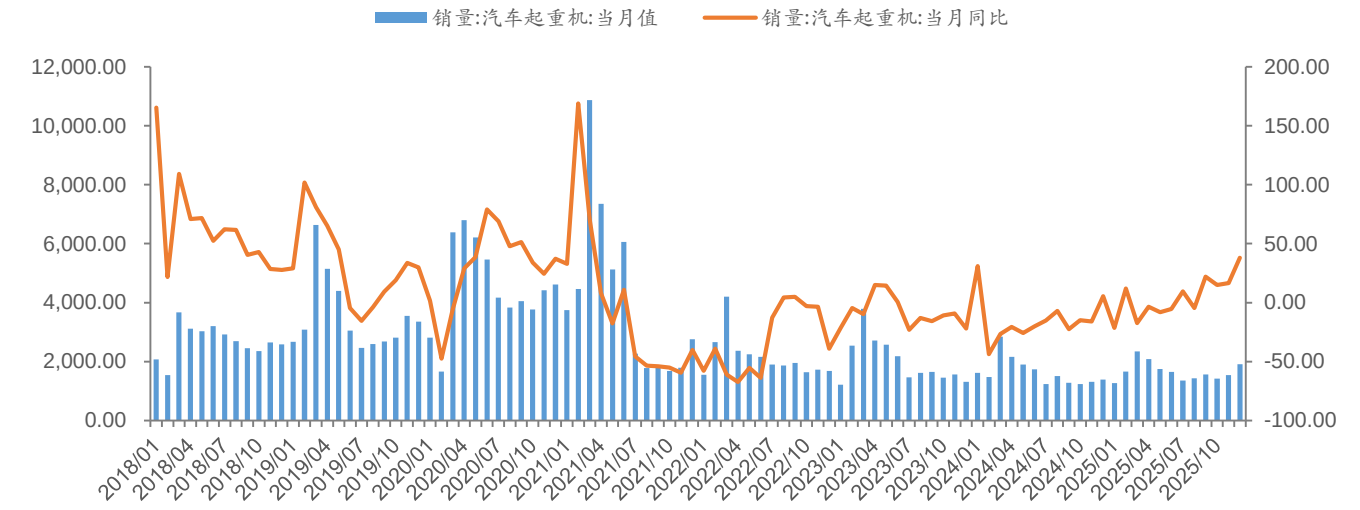
2025 年 12 月装载机销量 12236 台，同比增长 30.00%，其中内销 5291 台，同比增长 17.55%；出口 6945 台，同比增长 41.50%，增速继续提升。2025 年 12 月汽车起重机销量 1911 台，同比增长 38.10%，连续四个月正增长。工程机械呈现全面回暖态势。

图 28：装载机月销量及增速（台）



资料来源：iFind，信达证券研发中心

图 29：汽车起重机月销量及增速（台）



资料来源：iFind，信达证券研发中心

四、上市公司重要公告

【川仪股份】2025 年度业绩快报公告：公司 2025 年实现营业收入 68.0 亿元，同比下滑 10.43%；实现归母净利润 6.31 亿元，同比下滑 18.96%；实现扣非净利润 5.50 亿元，同比下滑 14.34%。

【大族激光】关于股东部分股份解除质押及质押的公告：控股股东高云峰于 1 月 20 日解除质押 1229.6 万股（占其所持股份 12.77%），并于 1 月 21 日质押 750 万股（占其所持股份 7.79%），质权人均为交通银行深圳分行，质押用途为补充流动资金。

【国检集团】2025 年度业绩快报公告：公司 2025 年实现营业收入 26.03 亿元，同比下滑 0.52%；实现归母净利润 1.17 亿元，同比下滑 42.62%；实现扣非净利润 0.76 亿元，同比下滑 53.69%。

【福斯达】关于首次公开发行部分限售股上市流通公告：公司本次限售股上市流通数量为 110,460,000 股，占公司

目前总股本的 69.04%,将于 2026 年 1 月 30 日起上市流通。本次发行共涉及 6 名股东，分别为杭州福斯达控股有限公司、杭州福嘉源投资管理合伙企业（有限合伙）、葛浩华、葛浩俊、葛水福、许桂凤。

【华依科技】股东减持股份结果暨持股 5%以上股东持有权益比例降至 5%以下的权益变动提示性公告：控股股东黄大庆先生于 2025 年 11 月 6 日至 2026 年 1 月 21 日期间，通过集中竞价和大宗交易方式累计减持公司股份 2,507,925 股，占公司总股本的 2.96%，持有的公司股份比例从 7.96%减少至 4.999764%，不再是公司持股 5%以上股东。

【信捷电气】股东及高级管理人员减持股份计划公告：公司股东及高级管理人员过志强先生因个人资金需求，拟于本公告发布之日起的十五个交易日后至未来 3 个月内（即 2026 年 2 月 13 日至 2026 年 5 月 12 日），通过集中竞价和大宗交易方式减持合计不超过 638,150 股（占公司总股本的 0.41%）。

【华锐精密】关于实施“华锐转债”赎回暨摘牌的第一次提示性公告：公司股票已触发“华锐转债”提前赎回条件，本次赎回对象为 2026 年 2 月 2 日收市后在中登上海分公司登记在册的“华锐转债”的全部持有人，赎回价格为可转债面值加当期应计利息，即 101.1047 元/张。“华锐转债”最后一个交易日为 2026 年 1 月 28 日，最后一个转股日为 2026 年 2 月 2 日。自 2026 年 2 月 3 日起，“华锐转债”将在上海证券交易所摘牌。

【欧科亿】关于高级管理人员增持股份计划的公告：公司副总经理、董事会秘书韩红涛女士基于对公司长期投资价值的认可和未来稳定健康发展的坚定信心，拟于本增持计划公告披露之日起 6 个月以内（即 2026 年 1 月 19 日至 2026 年 7 月 18 日），通过上海证券交易所交易系统允许的方式（包括但不限于集中竞价和大宗交易等）增持公司股份人民币 1000 万元-2000 万元。

五、风险因素

需求复苏不及预期，新兴技术和产业发展不及预期，原材料价格波动风险，短期内股价波动风险。

研究团队简介

王锐，吉林大学学士、北京师范大学硕士，曾就职于方正证券、光大证券、国泰君安，11年行业研究经验，其中 8 年机械行业研究经验。2023 年加入信达证券研发中心，负责机械行业研究工作。

韩冰，浙江大学经济学学士、硕士，曾就职于东方证券、中泰证券，2023 年加入信达证券研发中心，主要覆盖通用设备、消费设备、检测、科学仪器等领域。

分析师声明

负责本报告全部或部分内容的每一位分析师在此申明，本人具有证券投资咨询执业资格，并在中国证券业协会注册登记为证券分析师，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告；本报告所表述的所有观点准确反映了分析师本人的研究观点；本人薪酬的任何组成部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体分析意见或观点直接或间接相关。

免责声明

信达证券股份有限公司(以下简称“信达证券”)具有中国证监会批复的证券投资咨询业务资格。本报告由信达证券制作并发布。

本报告是针对与信达证券签署服务协议的签约客户的专属研究产品，为该类客户进行投资决策时提供辅助和参考，双方对权利与义务均有严格约定。本报告仅提供给上述特定客户，并不面向公众发布。信达证券不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。客户应当认识到有关本报告的电话、短信、邮件提示仅为研究观点的简要沟通，对本报告的参考使用须以本报告的完整版本为准。

本报告是基于信达证券认为可靠的已公开信息编制，但信达证券不保证所载信息的准确性和完整性。本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告最初出具日的观点和判断，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出现不同程度的波动，涉及证券或投资标的的历史表现不应作为日后表现的保证。在不同时期，或因使用不同假设和标准，采用不同观点和分析方法，致使信达证券发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告，对此信达证券可不发出特别通知。

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，也没有考虑到客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况，若有必要应寻求专家意见。本报告所载的资料、工具、意见及推测仅供参考，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向人做出邀请。

在法律允许的情况下，信达证券或其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，并可能会为这些公司正在提供或争取提供投资银行业务服务。

本报告版权仅为信达证券所有。未经信达证券书面同意，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。若信达证券以外的机构向其客户发放本报告，则由该机构独自为此发送行为负责，信达证券对此等行为不承担任何责任。本报告同时不构成信达证券向发送本报告的机构之客户提供的投资建议。

如未经信达证券授权，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。信达证券将保留随时追究其法律责任的权利。

评级说明

投资建议的比较标准	股票投资评级	行业投资评级
本报告采用的基准指数：沪深 300 指数（以下简称基准）； 时间段：报告发布之日起 6 个月内。	**买入：**股价相对强于基准 15%以上；	**看好：**行业指数超越基准；
	增持：股价相对强于基准 5%～15%；	**中性：**行业指数与基准基本持平；
	持有：股价相对基准波动在±5%之间；	**看淡：**行业指数弱于基准。
	卖出：股价相对弱于基准 5%以下。	

风险提示

证券市场是一个风险无时不在的市场。投资者在进行证券交易时存在赢利的可能，也存在亏损的风险。建议投资者应当充分深入地了解证券市场蕴含的各项风险并谨慎行事。

本报告中所述证券不一定能在所有的国家和地区向所有类型的投资者销售，投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专业顾问的意见。在任何情况下，信达证券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，投资者需自行承担风险。