# 低空应用多元，出口仍具优势

## ——机械行业周报

**推荐|维持**

**报告要点：**

- **周度行情回顾**

2026 年 1 月 25 日至 1 月 30 日，上证综指下降 0.44%，深证成指下降 1.62%，创业板指下降 0.09%。其中申万机械设备下降 3.49%，相较沪深 300 指数跑输 3.57pct，在 31 个申万一级行业中排名第 24。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/自动化设备分别跌 4.15%/2.79%/3.62%/3.91%/3.07%。

- **重点板块跟踪**

**低空经济板块：**本周，低空经济在文旅消费与智慧交通两大关键领域展现出显著的融合与创新进展。人民日报海外版刊文指出，低空旅游正从单一空中游览向“体验+服务+多业态联动”的综合性消费生态转型，成为航空与文旅产业跨界协同的新赛道，为航空企业、目的地及机场等主体创造了深度参与文旅 IP 打造、延伸消费链的新机遇。与此同时，交通运输部发布的首批综合交通运输大模型智能体创新应用典型案例中，涌现出多项低空相关应用，如吉林高速的陆空协同巡检、杭州地铁的无人机保护区巡查、厦门公路的桥梁“空天地海”协同诊断等，这些案例借助 AI 与无人机技术，将巡查效率提升数倍、人力成本大幅降低。从激活消费市场的文旅新业态，到赋能基础设施智能化管理的行业新应用，低空经济正通过“软硬结合”的方式，持续拓宽其商业化与实用化的疆界。

**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统计，2025 年 12 月升降工作平台出租率指数为 633 点，环比下降 3.8%，同比上涨 2.9%。总体看 12 月份各机型环比出租率指数大多数处于下降状态，仅 14~16m 和 30~35m 机型出现上涨，其中 14~16m 机型环比涨幅最大，达到 9.9%。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**

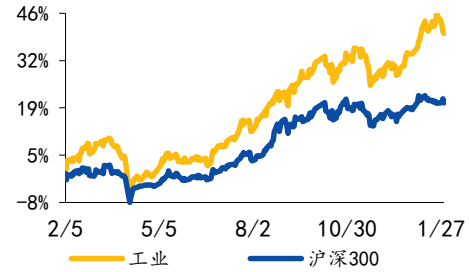
**低空经济：**基建方面，我们建议关注深城交、苏交科、华设集团及纳睿雷达；整机方面，建议关注万丰奥威、亿航智能、纵横股份、绿能慧充；核心零部件方面关注宗申动力、卧龙电驱、应流股份、英搏尔；空管及运营方面关注中信海直、中科星图及四川九洲。

**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：低空发展稳健，看好工程机械增长》2026.01.29

《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

**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（2026.1.25-2026.1.30） ..... 3
1.2 周个股涨跌幅 ..... 4
1.3 行业重要周度新闻（2026.1.25-2026.1.30） ..... 4
1.4 行业重要周度公司公告（2026.1.25-2026.1.30） ..... 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 1：2026.1.25-2026.1.30 SW 机械设备行业下降 3.49% ..... 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

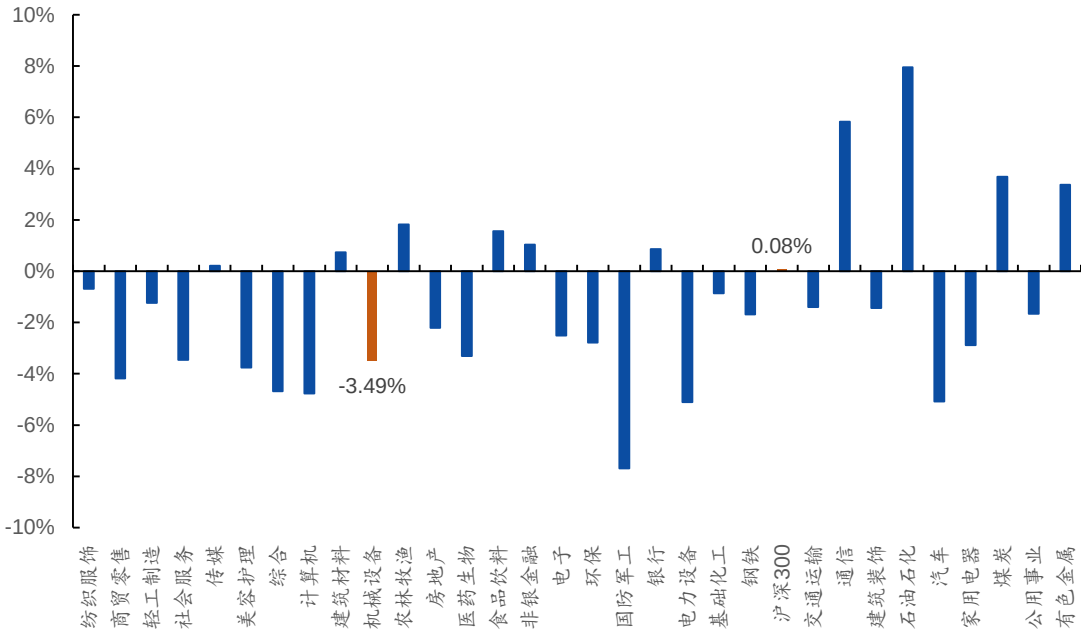
表 1：A 股机械设备（申万 1 级）行业个股周涨跌幅 Top10 ..... 4

# 1.周度行情回顾

## 1.1 周度整体行情回顾（2026.1.25-2026.1.30）

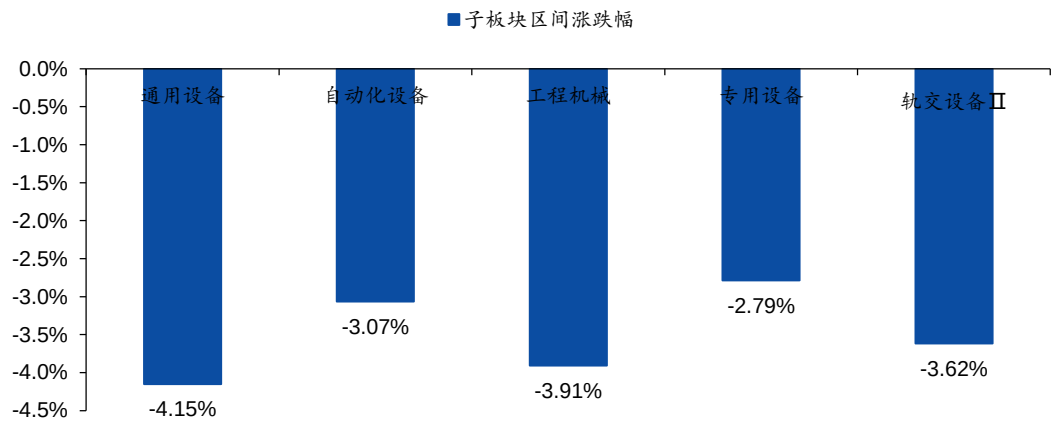
2026 年 1 月 25 日至 1 月 30 日，上证综指下降 0.44%，深证成指下降 1.62%，创业板指下降 0.09%。其中申万机械设备下降 3.49%，相较沪深 300 指数跑输 3.57pct，在 31 个申万一级行业中排名第 24。细分子行业来看，申万通用设备/专用设备/轨交设备Ⅱ/工程机械/自动化设备分别跌 4.15%/2.79%/3.62%/3.91%/3.07%。

**图 1：2026.1.25-2026.1.30 SW 机械设备行业下降 3.49%**



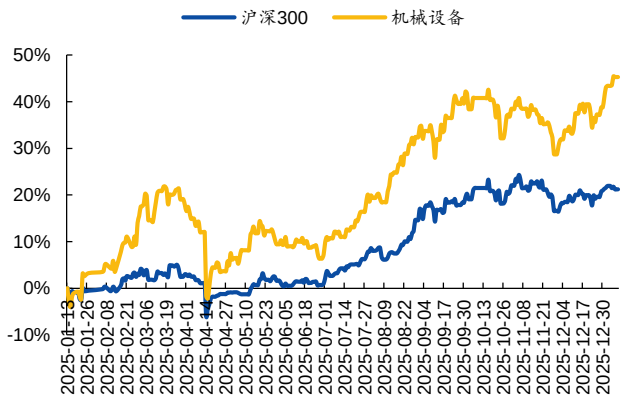

资料来源：iFinD，国元证券研究所

**图 2：SW 机械设备子板块周度涨跌幅**



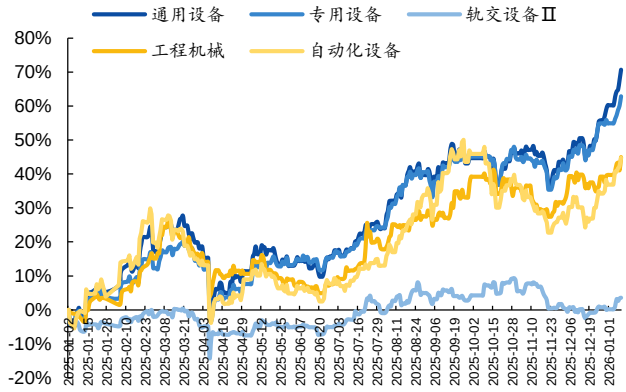

资料来源：iFinD，国元证券研究所

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，九州一轨周涨幅最大（+32.53%），昊志机电周跌幅最大（-22.44%)。

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 | 跌幅 top10（%） | 排序 | 代码 | 名称 | 涨幅 top10（%） |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 300503.SZ | 昊志机电 | -22.44 | 1 | 688485.SH | 九州一轨 | 32.53 |
| 2 | 688622.SH | 禾信仪器 | -20.65 | 2 | 300461.SZ | 田中精机 | 25.59 |
| 3 | 603800.SH | 洪田股份 | -19.33 | 3 | 688308.SH | 欧科亿 | 25.12 |
| 4 | 300421.SZ | 力星股份 | -18.06 | 4 | 688583.SH | 思看科技 | 24.14 |
| 5 | 300885.SZ | 海昌新材 | -16.42 | 5 | 688448.SH | 磁谷科技 | 23.69 |
| 6 | 002843.SZ | 泰嘉股份 | -16.41 | 6 | 600499.SH | 科达制造 | 19.69 |
| 7 | 002639.SZ | 雪人股份 | -16.04 | 7 | 002009.SZ | 天奇股份 | 19.55 |
| 8 | 301079.SZ | 邵阳液压 | -15.98 | 8 | 300486.SZ | 东杰智能 | 17.47 |
| 9 | 688559.SH | 海目星 | -15.47 | 9 | 002667.SZ | 威领股份 | 16.14 |
| 10 | 603090.SH | 宏盛股份 | -15.29 | 10 | 603279.SH | 景津装备 | 15.74 |

资料来源：iFinD，国元证券研究所

## 1.3 行业重要周度新闻（2026.1.25-2026.1.30）

**1、民政部发布科技创新指导意见，推动人形机器人等前沿技术在养老服务领域应用**

民政部 1 月 29 日印发《关于进一步推进民政科技创新的指导意见》，提出到 2030

年突破一批关键核心技术，形成标志性科技成果，高端装备和产品国产化率明显提升。《意见》提出要广泛应用人形机器人、脑机接口、人工智能等前沿技术，开展失能失智预防和抗衰老、生活照料和康复护理、精神慰藉和社会参与促进、安全风险监测和紧急救援、老年宜居环境建设和适老化改造等方面关键技术装备研发，推动助餐助行、进食穿衣、助洁助浴、移乘转运、康复训练、心理干预、情感陪伴、监测预警、应急响应等产品研发集成、安全化和规模化应用。

资料来源：

https://www.ithome.com/0/917/895.htm

**2、国家能源局：“十五五”期间将推进氢能试点，大力培育未来产业**

近日，国家能源局举行新闻发布会。会上，国家能源局能源节约和科技装备司副司长边广琦介绍了氢能发展方面的工作情况。他表示，氢能作为未来国家能源体系的重要组成部分，在新型电力系统、新型能源体系建设中发挥重要作用，将有力促进新能源开发消纳，助力实现“双碳”目标。同时，氢能产业科技含量高、产业链条长、涉及环节多，发展过程中将全方位带动产业创新、扩大内需、人才培养和国际合作。

资料来源：

https://www.ithome.com/0/917/852.htm

**3、国家能源局：截至 2025 年底我国新型储能装机较 2024 年底增长 84%**

据央视新闻报道，国家能源局今日举行发布会，2025 年我国新型储能发展取得扎实成效，为构建新型能源体系和新型电力系统提供了有力支撑。数据显示，截至 2025 年底，我国新型储能装机较 2024 年底增长 84%，全国建成投运新型储能装机规模与“十三五”末相比增长超 40 倍，实现跨越式发展。平均储能时长 2.58 小时，相较于 2024 年底增加 0.30 小时。

资料来源：

https://www.ithome.com/0/917/762.htm

**4、我国首个海上膜脱碳示范工程获突破**

从中国海油深圳公司获悉，我国首个海上膜脱碳示范工程——惠州 32-5 平台伴生气回收脱碳及二氧化碳封存项目累计回收伴生气超 2000 万立方米，并实现对伴生气的高效脱碳、回收与资源化利用。惠州 32-5 平台是南海东部油田的高产原油平台之一。为深入推进绿色低碳转型，南海东部油田以该平台为试点，创新构建了二氧化碳高效捕集、回注与封存技术体系。项目工艺流程主要包含原料气预处理、膜分离脱碳、膜后处理与回收三个环节。其中，膜分离脱碳环节采用了中国海油自主研发的膜脱碳装置。该装置占用空间少、能耗低，高度适配海上平台环境。在膜后处理与回收阶段，项目创新运用同井注采工艺，在不影响原油开采的同时，实现二氧化碳的压缩与安全回注，解决了海上平台井槽资源紧张难题，为海上油田碳封存提供了可复制、可推广的新路径。

资料来源：

https://www.cgmia.org.cn/Web/News/Detail/24735

**5、国家能源局:截至 2025 年底全国累计发电装机容量 38.9 亿千瓦,同比增长 16.1%**

国家能源局发布 2025 年全国电力统计数据。截至 2025 年底，全国累计发电装机容量 38.9 亿千瓦,同比增长 16.1%。太阳能发电装机容量 12.0 亿千瓦,同比增长 35.4%;风电装机容量 6.4 亿千瓦，同比增长 22.9%。2025 年，全国 6000 千瓦及以上电厂发电设备累计平均利用 3119 小时，比上年同期减少 312 小时。

资料来源：

https://www.ithome.com/0/917/097.htm

## 1.4 行业重要周度公司公告（2026.1.25-2026.1.30）

**1、秦川物联：关于回购股份集中竞价减持股份计划公告**

成都秦川物联网科技股份有限公司披露回购股份减持计划，减持主体为公司回购专用证券账户，该账户当前持股 8,205,114 股，占总股本 4.88%。此前 12 个月内，该账户已完成两笔减持：2025 年 8 月减持 1,680,000 股（占比 1%）、2025 年 10 月减持 551,795 股（占比 0.33%）。本次计划为：公司 2026 年 1 月 29 日董事会审议通过，拟自公告披露 15 个交易日后的 3 个月内（2026 年 3 月 2 日-6 月 1 日），通过集中竞价减持不超过 1,680,000 股已回购股份（占总股本 1%），减持价格为市场价格,所得资金用于补充日常经营流动资金。若期间股本变动,减持数量将相应调整。

**2、厦工股份：厦工股份股东减持股份计划实施结果公告**

减持前,厦门口行持有厦工机械无限售条件流通股 84,881,288 股,占总股本 4.78%。2025 年 10 月 30 日前曾为直接持股 5%以上股东，无一致行动人。该减持计划首次披露于 2025 年 11 月 14 日，原计划减持不超过 1%股份。实际在 2025 年 12 月 5 日至 2026 年 1 月 27 日期间，厦门口行通过集中竞价方式减持 473,900 股，减持价格区间 4.20~4.56 元/股，总金额 2,075,065 元，实际减持比例 0.03%，已完成本次计划。减持完成后，厦门口行当前持股数量为 84,407,388 股，持股比例降至 4.76%，本次减持符合相关法律法规及此前披露的计划。

**3、朗鸿科技:股东减持股份结果公告**

杭州朗鸿科技披露股东刘伟的减持股份结果，本次减持区间已届满。减持前，刘伟作为公司持股 5%以上股东，持有股份 24,737,330 股，占总股本 16.2121%，股份来源为上市前取得（含权益分派转增股）。本次减持计划实施期间为 2026 年 1 月 9 日至 1 月 26 日,刘伟通过集中竞价方式减持 3,051,714 股,减持数量占总股本 2.0000%，减持价格区间为 12.00 元/股～12.50 元/股，已减持总金额达 36,046,034.51 元，减持计划已完成。减持完成后，刘伟当前持股数量为 21,685,616 股，持股比例降至 14.2121%。

**4、景业智能：景业智能关于现金收购合肥市盛文信息技术有限公司 51%股权暨关联交易的公告（修订稿）**

景业智能发布公告，拟以 1 亿元现金收购控股股东杭州行之远（持股 26.05%）持有的合肥盛文 51%股权，构成关联交易，不属重大资产重组。本次交易经补充协议修

订，收购价从 1.08 亿元下调至 1 亿元，业绩承诺期由 2025-2027 年改为 2026-2028 年，承诺净利润分别为 1700 万、2200 万、2200 万元。以 2025 年 8 月 31 日为评估基准日，合肥盛文 100%股权评估值 2.15 亿元，增值率 464.97%，交易款分两期支付，30%在协议生效 5 日内付，70%在交割及交接后 5 日内付。合肥盛文聚焦要地工程信息化与智能化产品，客户含军工单位及央企。收购后，双方将在客户资源、技术融合、产业链运营上形成协同，助力景业智能拓展军工市场。

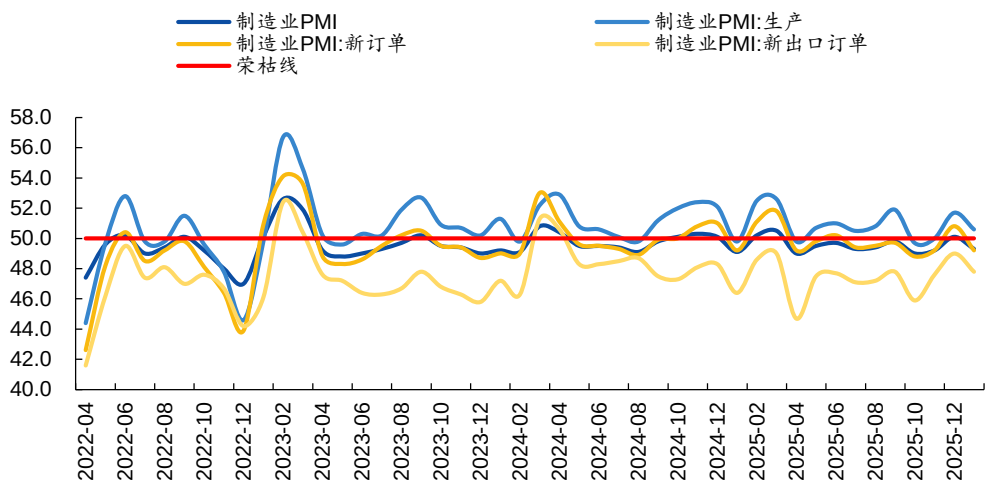
**5、华东重机：关于股东减持计划期限届满暨减持结果的公告**

2025 年 9 月 25 日，公司披露该股东减持预披露公告：计划自公告后 15 个交易日起的 3 个月内（2025 年 10 月 27 日-2026 年 1 月 26 日），以集中竞价或大宗交易方式减持不超过 5,038,500 股（占总股本 0.50%），其股份来源为协议转让受让。截至公告日，昊青明裕 6 号通过集中竞价交易完成减持 4,938,439 股，减持均价 8.21 元/股，价格区间 7.56-8.59 元/股，实际减持比例 0.49%，接近原计划上限。减持前，该股东持有 50,500,000 股无限售股份，占总股本 5.01%；减持后持股 45,561,561 股，占总股本 4.52%。

# 2.行业重点数据跟踪

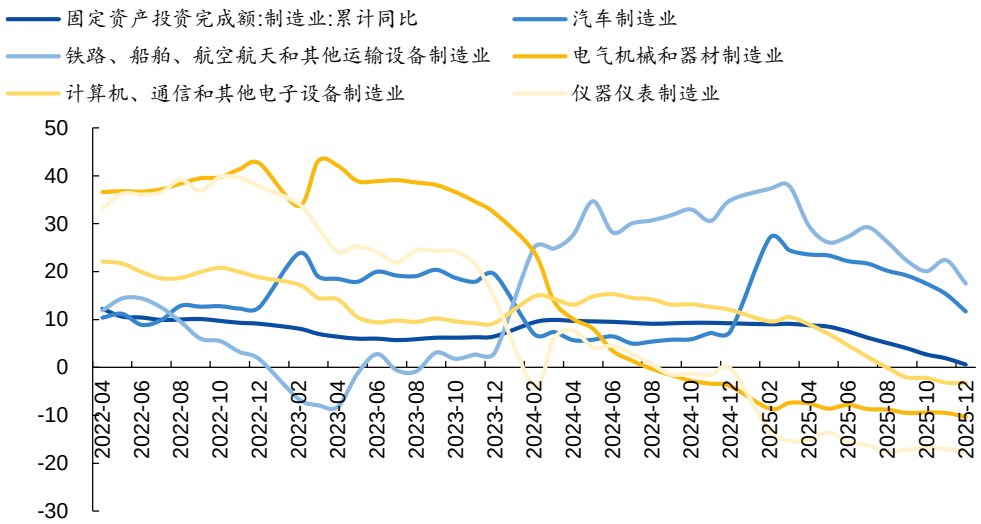
## 2.1 经济数据跟踪

图 5：制造业 PMI 及分项数据变化（%）



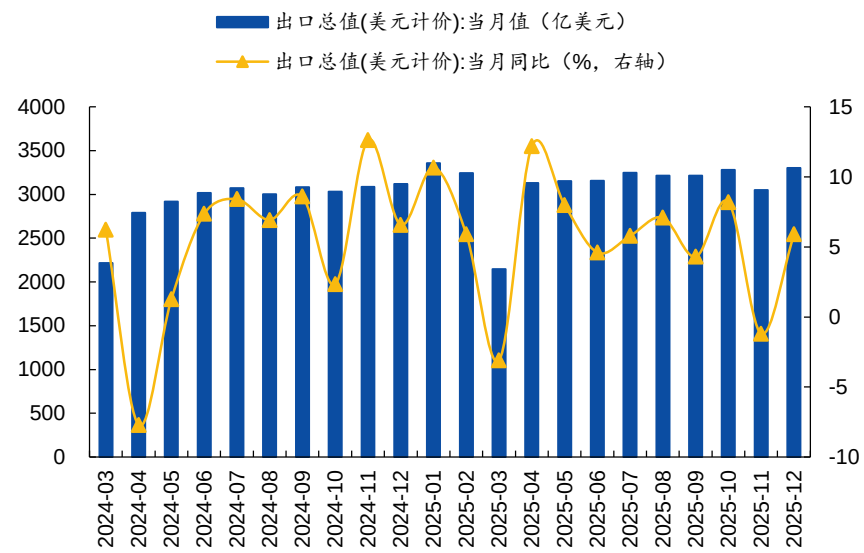

资料来源：iFinD，国元证券研究所

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



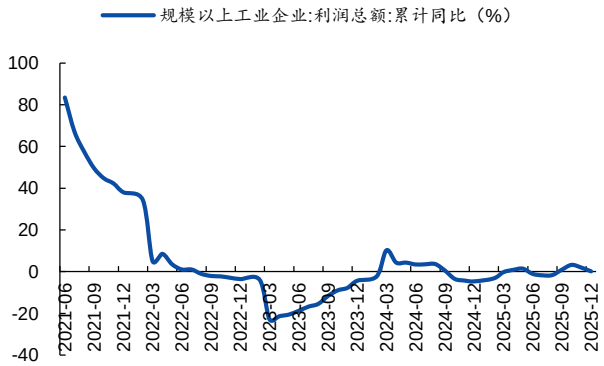

资料来源：iFinD，国元证券研究所

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

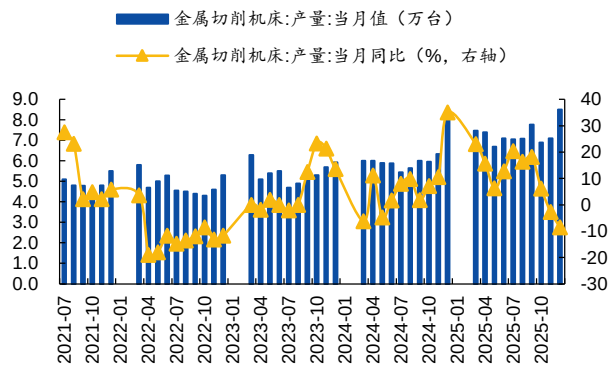
图 9：规模以上工业企业利润总额累计同比




资料来源：iFinD，国元证券研究所

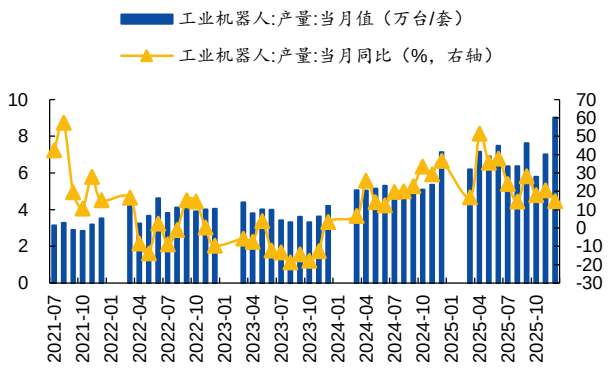
## 2.2 重点行业数据跟踪

**图 10：我国金属切削机床产量及同比变化情况**



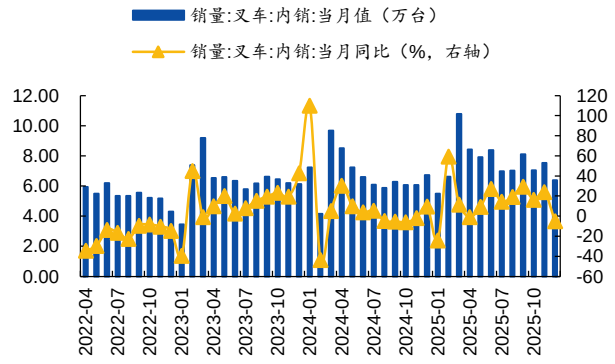

资料来源：iFinD，国元证券研究所

**图 11：我国工业机器人产量及同比变化情况**



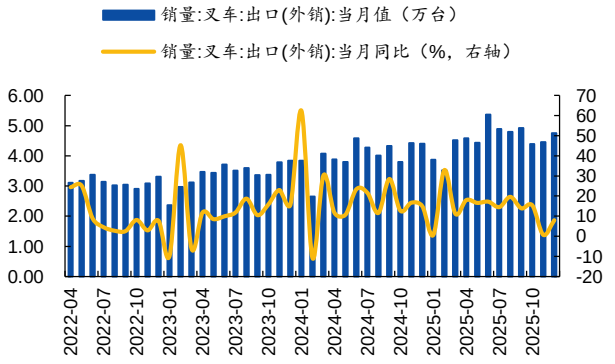

资料来源：iFinD，国元证券研究所

**图 12：我国叉车内销数量及同比变化情况**



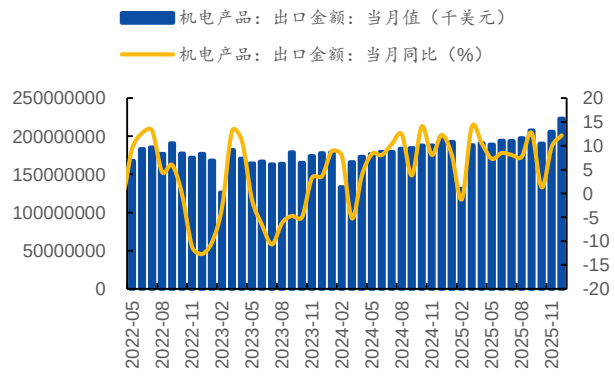

资料来源：iFinD，国元证券研究所

**图 13：我国叉车出口数量及同比变化情况**



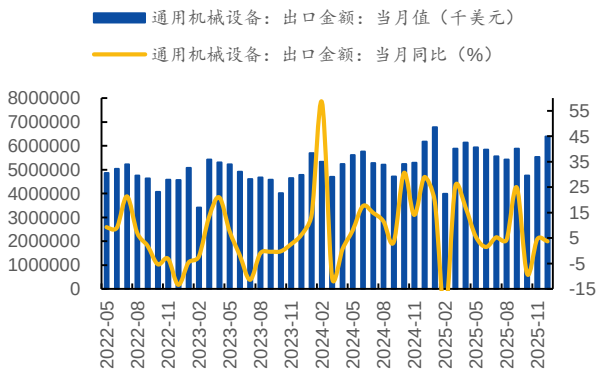

资料来源：iFinD，国元证券研究所

**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 |