低空稳定增长，工程机械预期向好

——机械行业周报

推荐|维持

报告要点：

- **周度行情回顾**

2026 年 1 月 4 日至 1 月 9 日,上证综指上涨 3.82%，深证成指上涨 4.40%，创业板指上涨 3.89%。其中申万机械设备上涨 5.39%，相较沪深 300 指数跑赢 2.60pct,在 31 个申万一级行业中排名第 10。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 6.53%/5.13%/3.39%/3.77%/5.74%。

- **重点板块跟踪**

低空经济板块：本周，低空经济在地方雄心与国家级产业融合战略上均呈现突破性布局。上海市出台专项措施，明确提出打造“世界 eVTOL 之都”的目标，计划到 2028 年实现低空经济核心产业规模 800 亿元左右，并对 eVTOL 等整机制造项目给予最高 1 亿元支持，展现出以重磅政策和清晰目标引领产业集群发展的决心。与此同时，工信部等八部门联合印发《“人工智能+制造”专项行动实施意见》，将发展无人机等智能低空装备明确列为重点任务，旨在通过人工智能技术赋能制造业全流程，并拓展无人智能巡检等高价值应用场景。从地方极具雄心的产业蓝图，到国家层面对“人工智能+低空装备”的深度融合指引，低空经济正获得从具体实践到技术赋能的系统性推力。

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对挖掘机主要制造企业统计，2025 年 12 月销售各类挖掘机 23095 台，同比增长 19.2%。其中国内销量 10331 台，同比增长 10.9%；出口量 12764 台，同比增长 26.9%。2025 年，共销售挖掘机 235257 台，同比增长 17%;其中国内销量 118518 台,同比增长 17.9%;出口 116739 台，同比增长 16.1%。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**

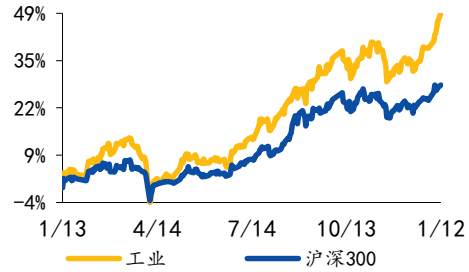
低空经济：基建方面，我们建议关注深城交、苏交科、华设集团及纳睿雷达；整机方面，建议关注万丰奥威、亿航智能、纵横股份、绿能慧充；核心零部件方面关注宗申动力、卧龙电驱、应流股份、英搏尔；空管及运营方面关注中信海直、中科星图及四川九洲。

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：出口稳步增长，低空加速发展》2026.01.07

《国元证券行业研究-机械行业周报：低空稳步推进，工程机械发展向好》2025.12.31

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（2026.1.4-2026.1.9） 3
1.2 周个股涨跌幅 4
1.3 行业重要周度新闻（2026.1.4-2026.1.9） 4
1.4 行业重要周度公司公告（2026.1.4-2026.1.9） 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 1：2026.1.4-2026.1.9 SW 机械设备行业上涨 5.39% 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

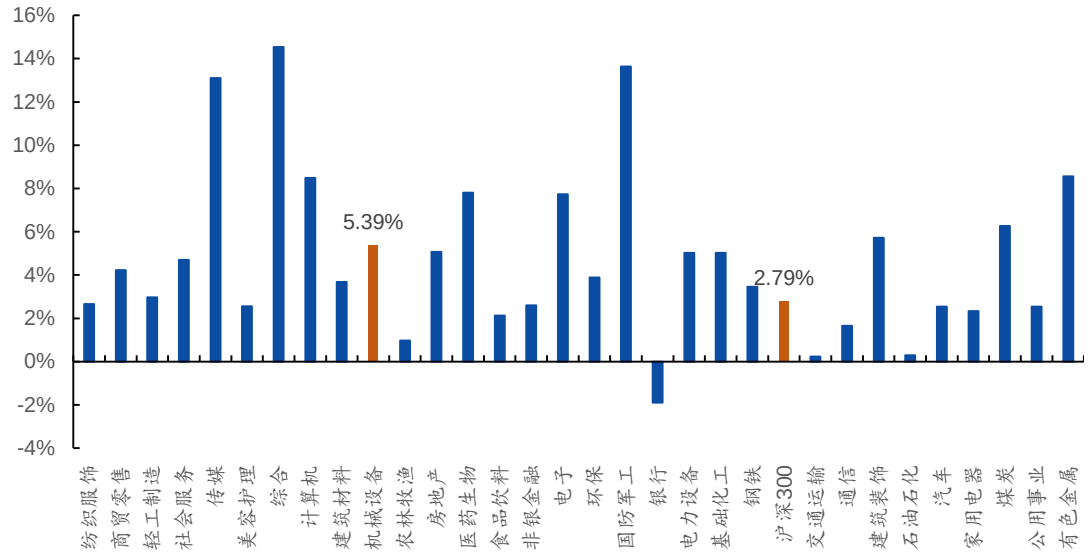
表 1：A 股机械设备（申万 1 级）行业个股周涨跌幅 Top10 4

1.周度行情回顾

1.1 周度整体行情回顾（2026.1.4-2026.1.9）

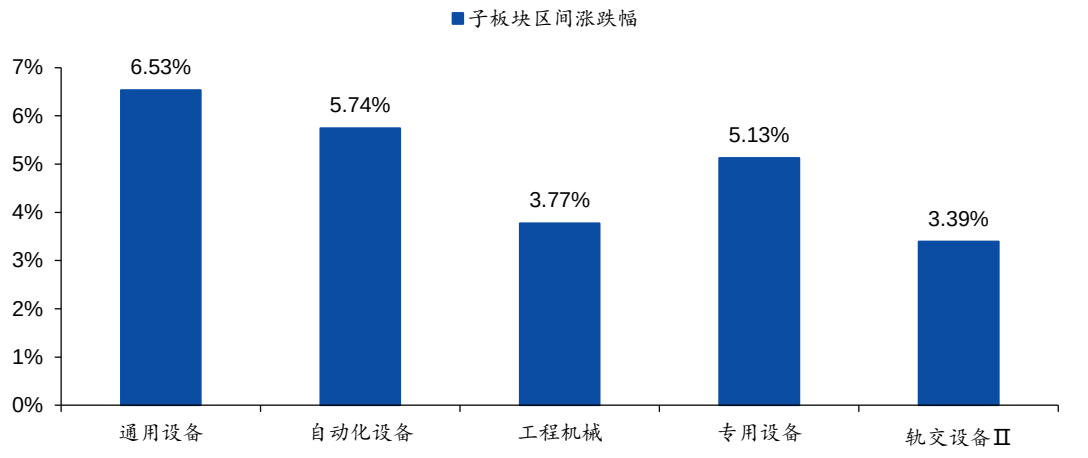
2026 年 1 月 4 日至 1 月 9 日，上证综指上涨 3.82%，深证成指上涨 4.40%，创业板指上涨 3.89%。其中申万机械设备上涨 5.39%，相较沪深 300 指数跑赢 2.60pct，在 31 个申万一级行业中排名第 10。细分子行业来看，申万通用设备/专用设备/轨交设备 II/工程机械/自动化设备分别涨 6.53%/5.13%/3.39%/3.77%/5.74%。

图 1：2026.1.4-2026.1.9 SW 机械设备行业上涨 5.39%



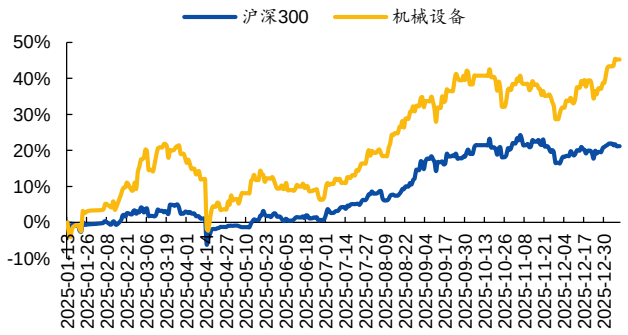
资料来源：iFinD，国元证券研究所

图 2：SW 机械设备子板块周度涨跌幅



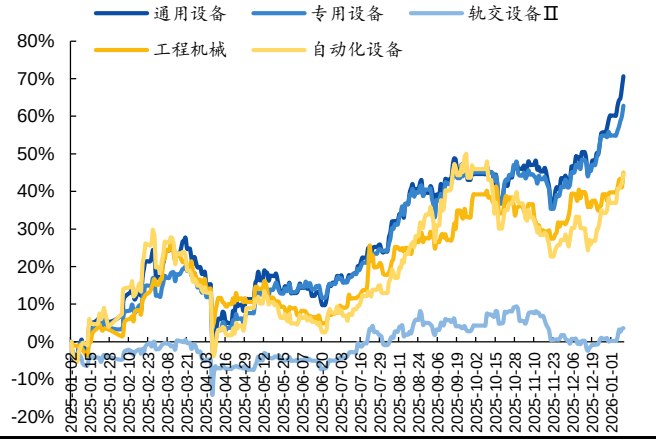
资料来源：iFinD，国元证券研究所

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，邵阳液压周涨幅最大（+84.91%），冰轮环境周跌幅最大（-12.47%)。

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	301079.SZ	邵阳液压	84.91	1	000811.SZ	冰轮环境	-12.47
2	002774.SZ	快意电梯	61.10	2	001266.SZ	宏英智能	-12.12
3	002931.SZ	锋龙股份	61.07	3	002598.SZ	山东章鼓	-11.41
4	001400.SZ	江顺科技	46.08	4	301043.SZ	绿岛风	-8.96
5	603015.SH	弘讯科技	36.33	5	301056.SZ	森赫股份	-7.74
6	601106.SH	中国一重	35.59	6	600243.SH	*ST 海华	-7.55
7	002943.SZ	宇晶股份	33.08	7	002527.SZ	新时达	-5.75
8	002131.SZ	利欧股份	32.27	8	002164.SZ	宁波东力	-5.62
9	002639.SZ	雪人集团	32.10	9	603095.SH	越剑智能	-5.61
10	600783.SH	鲁信创投	31.78	10	603278.SH	大业股份	-5.46

资料来源：iFinD，国元证券研究所

1.3 行业重要周度新闻（2026.1.4-2026.1.9）

1、国家网信办：2025 年新增 446 款生成式人工智能服务完成备案

国家互联网信息办公室近日发布“关于发布 2025 年生成式人工智能服务已备案信息的公告”。公告称，促进生成式人工智能服务创新发展和规范应用，网信部门会同有关部门按照《生成式人工智能服务管理暂行办法》要求，持续开展生成式人工智能服务备案工作。2025 年全年新增 446 款生成式人工智能服务在国家网信办完成备案，对于通过 API 接口或其他方式直接调用已备案模型能力的生成式人工智能应用或功能，由地方网信办开展登记，新增 330 款完成登记。截至 2025 年 12 月 31 日，累

计有 748 款生成式人工智能服务完成备案，435 款生成式人工智能应用或功能完成登记。

资料来源：

https://www.ithome.com/0/911/987.htm

2、财政部，税务总局关于调整光伏等产品出口退税政策的公告

近日，财政部、税务总局发布关于调整光伏等产品出口退税政策的公告。公告显示，自 2026 年 4 月 1 日起，取消光伏等产品增值税出口退税。自 2026 年 4 月 1 日起至 2026 年 12 月 31 日，将电池产品的增值税出口退税率由 9%下调至 6%；2027 年 1 月 1 日起，取消电池产品增值税出口退税。

资料来源：

https://fgk.chinatax.gov.cn/zcfgk/c102416/c5246745/content.html

3、工信部发布十四五收官成绩单，开源鸿蒙搭载设备数量超 12 亿台

工信部在去年年底发布了工业和信息化系统“十四五”收官年成绩单，其中提到我国工业经济稳中有进、产业链供应链韧性持续增强、产业科技创新取得新突破、制造业转型升级步伐加快等。在这张成绩单的产业链供应链部分提到，我国制造业重点产业链高质量发展行动顺利推进，开源鸿蒙搭载设备数量超过 12 亿台。另外，一批核心基础零部件、核心基础元器件、关键基础材料、先进基础工艺也实现突破。

资料来源：

https://www.ithome.com/0/911/633.htm

4、工信部印发《工业互联网和人工智能融合赋能行动方案》

工业和信息化部近日印发《工业互联网和人工智能融合赋能行动方案》，明确将通过实施基础底座升级、数据模型互通、应用模式焕新、产业生态融通等四大行动，推动工业互联网和人工智能在更广范围、更深程度、更高水平上释放融合赋能效应。《行动方案》提出，到 2028 年，我国工业互联网与人工智能融合赋能水平显著提升。满足人工智能工业应用高通量、低时延、高可靠、低抖动通信需求的新型工业网络规模持续扩大，在原材料、装备制造、消费品、电子信息等重点行业工业企业加快部署应用，推动不少于 50000 家企业实施新型工业网络改造升级。工业数据汇聚、治理、流通、共享体系不断完善，在 20 个重点行业打造一批高质量数据集。面向重点产业链关键环节、典型场景，培育一批智能化解决方案供应商，有效推动大中小企业协同升级。

资料来源：

https://www.miit.gov.cn/jgsj/xgj/wjfb/art/2026/art_fe01c168527a406684144a921c5c948b.html

5、国家发展改革委、财政部印发《关于 2026 年实施大规模设备更新和消费品以旧换新政策的通知》

为认真贯彻落实党中央、国务院关于优化实施“两新”政策的决策部署，经国务院同

意，国家发展改革委、财政部印发《关于 2026 年实施大规模设备更新和消费品以旧换新政策的通知》（发改环资〔2025〕1745 号），明确 2026 年“两新”政策的支持范围、补贴标准和工作要求。2026 年“两新”政策主要做了 3 个方面优化：一是优化支持范围，二是优化补贴标准，三是优化实施机制。

资料来源：

https://www.ndrc.gov.cn/xxgk/zcfb/tz/202512/t20251230_1402851.html

6、世界首套兆瓦级全液态二氧化碳储能机组投运

由中国能建华电华源公司牵头，联合多家单位研发的世界首套兆瓦级全液态二氧化碳储能机组顺利实现发电投运。这标志着全液态二氧化碳储能技术在规模化验证与工程应用方面取得阶段性突破。作为重点研发项目，该项目团队攻克了多项关键技术：一是攻克了低温低压二氧化碳梯级动态节流冷量回收技术，研制了高导热复合固态冰蓄冷装置，二氧化碳液化冷量回收率超过 95%；二是开发了自适应宽工况跨临界压缩、膨胀系统，实现了二氧化碳跨临界过程的高稳定能态转换与能质流动；三是研发了系列低熔点宽温域熔盐材料，有效替代常规中高温储热材料，大幅提升了储热密度与换热效率。

资料来源：

https://www.cgmia.org.cn/Web/News/Detail/24501

1.4 行业重要周度公司公告（2026.1.4-2026.1.9）

1、利欧股份：关于回购股份集中竞价减持进展的公告

公司通过集中竞价交易方式累计减持回购股份数量为 42,000,000 股，占公司总股本的比例为 0.62%，成交最高价为 5.64 元/股，成交最低价为 5.64 元/股，成交均价为 5.64 元/股，成交金额为 236,880,000 元。

2、卓然股份：持股 5%以上股东减持股份结果公告

大股东已披露减持计划实施结果：该计划首次披露于 2025 年 9 月 9 日，涉及股东马利平及上海牧鑫私募基金管理有限公司-牧鑫通盈 2 号私募证券投资基金，减持期间为 2025 年 12 月 2 日至 2026 年 1 月 6 日，通过集中竞价减持 2165925 股、大宗交易减持 700000 股，合计减持 2865925 股，减持价格区间为 10.63~12.78 元/股，对应总金额 33519261.20 元；此次减持比例为 1.23%，略超原计划不超过 1.30%的上限，目前还有 171057 股未完成减持，当前持股数量为 12008562 股，持股比例 5.14%。

3、秦川物联：关于回购股份集中竞价减持股份结果公告

成都秦川物联网科技股份有限公司回购专用证券账户在减持前持股 8756909 股，持股比例 5.21%，该股份是通过集中竞价交易取得，且无一致行动人；其减持计划首次披露于 2025 年 9 月 10 日，减持期间为 2025 年 10 月 9 日至 2026 年 1 月 8 日，期间以集中竞价方式减持 551795 股，减持价格区间为 11.36~12.48 元/股，对应总金额 6668260.11 元，此次减持比例为 0.33%（未超过原计划不超 1%的上限），目前仍有 1128205 股未完成减持，当前持股数量为 8205114 股，持股比例 4.88%。

4、博杰股份：关于以收购股权方式继续购买资产暨关联交易的公告

《股份转让协议》中，甲方杨海生、乙方珠海博杰电子股份有限公司、丙方珠海广浩捷科技股份有限公司约定：甲方将其持有的丙方 11.5%的股份（对应 6353865 股）转让给乙方，同时将丙方 3.5%的股份转让给珠海市横琴博生投资咨询合伙企业（有限合伙）；股份转让价格与 2024 年 12 月 6 日《股份收购协议》一致，为 4.16282 0884 元/股，此次转让对应价款 26450001.92 元，由乙方在工商变更登记完成后 10 个工作日内一次性支付。交割安排方面，丙方需在协议签署后 15 个工作日内协助办理工商变更登记，完成股份过户及新公司章程备案才算交割完成；乙方自交割日起取得标的股份的股东权利，对应表决权由乙方行使，协议签订日至交割日之间为过渡期。

5、金财互联：关于以股权收购及增资方式取得无锡三立机器人技术有限公司 51%股权的公告

2026 年 1 月 5 日，金财互联发布公告称，公司拟以自有资金 6343.08 万元通过股权收购及增资方式，取得无锡三立机器人技术有限公司 51%股权，交易不构成关联交易及重大资产重组，已获董事会审议通过且免于提交股东会审议。无锡三立成立于 1985 年，前身为无锡三立轴承股份有限公司，2025 年 12 月终止新三板挂牌并更名，主营业务涵盖工业机器人制造、智能机器人研发及汽车零部件制造等，此次交易后将成为金财互联控股子公司并纳入合并报表。

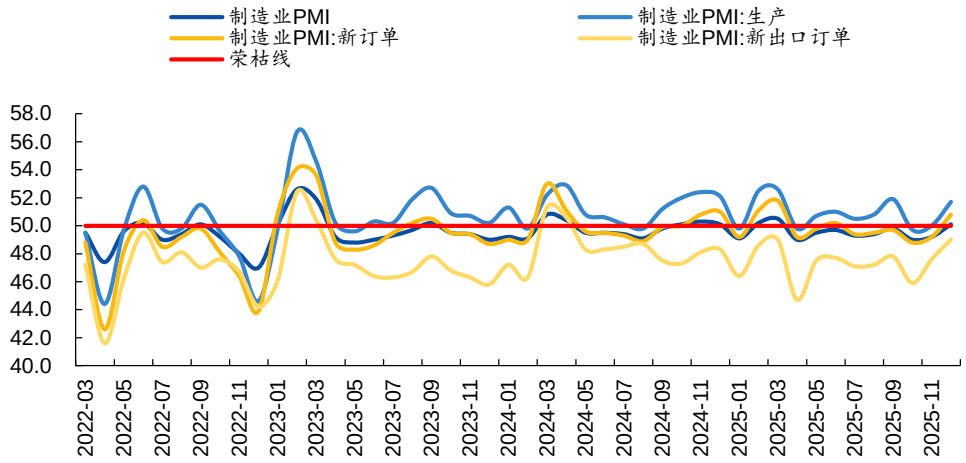
6、神州高铁：关于债务重组的进展公告

神州高铁技术股份有限公司于近日签署《债务重组协议》，协议内容与此前披露无重大变化；根据协议，公司以 0 元价格向深圳市柏丽实业有限公司转让其在（2023）粤 0303 民初 12218 号判决书中的全部债权及相关权利，目前已完成相关房屋抵押登记并收到款项 201.34 万元。

2.行业重点数据跟踪

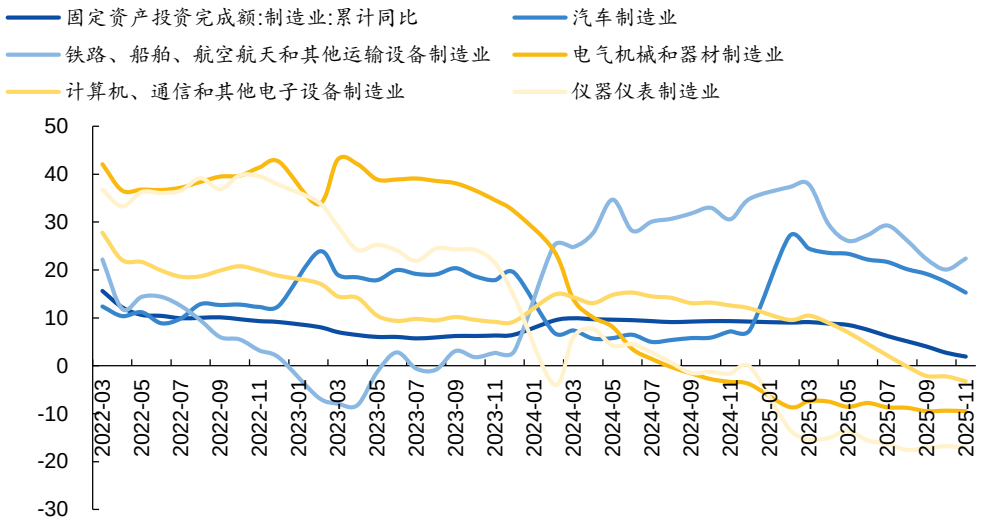
2.1 经济数据跟踪

图 5：制造业 PMI 及分项数据变化（%）



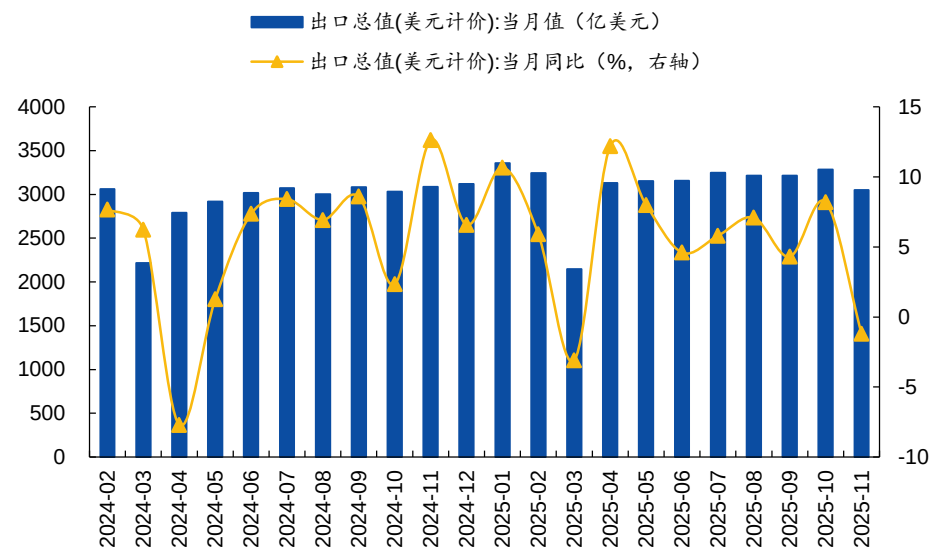
资料来源：iFinD，国元证券研究所

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



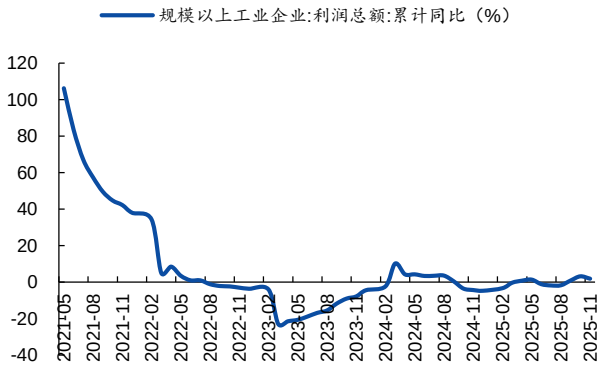
资料来源：iFinD，国元证券研究所

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

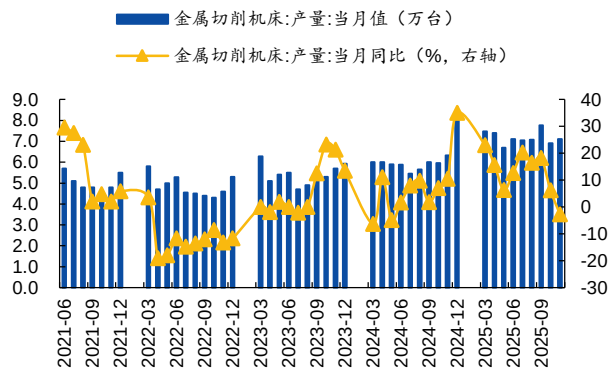
图 9：规模以上工业企业利润总额累计同比



资料来源：iFinD，国元证券研究所

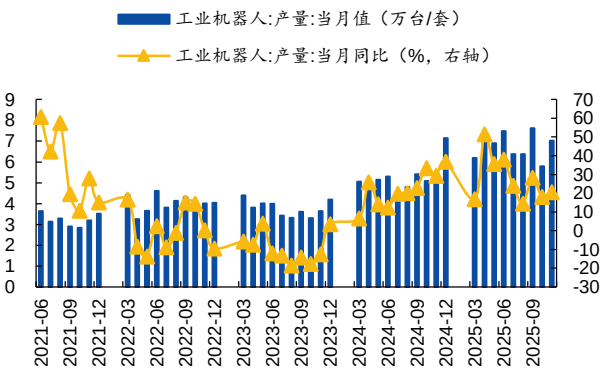
2.2 重点行业数据跟踪

图 10：我国金属切削机床产量及同比变化情况



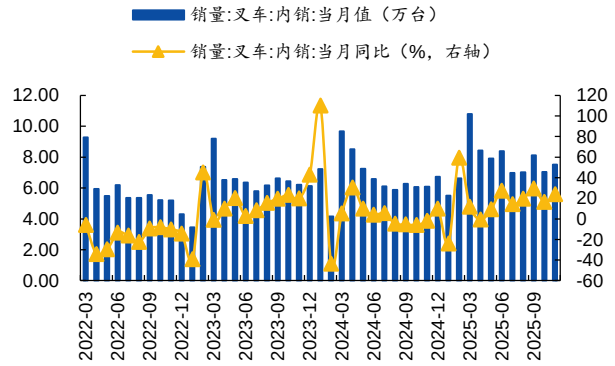
资料来源：iFinD，国元证券研究所

图 11：我国工业机器人产量及同比变化情况



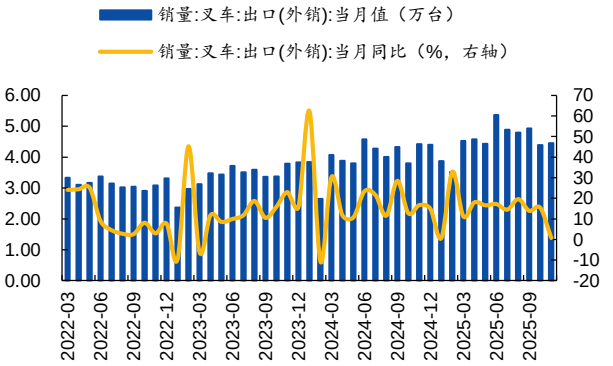
资料来源：iFinD，国元证券研究所

图 12：我国叉车内销数量及同比变化情况



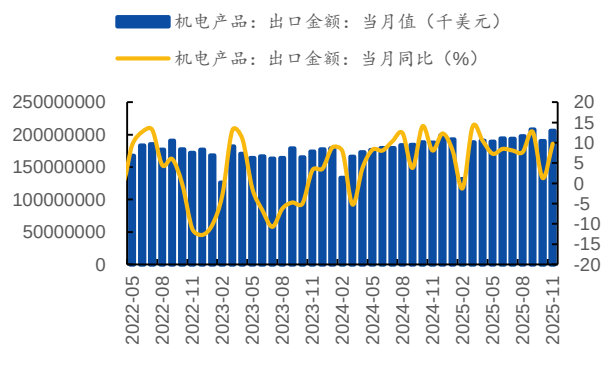
资料来源：iFinD，国元证券研究所

图 13：我国叉车出口数量及同比变化情况



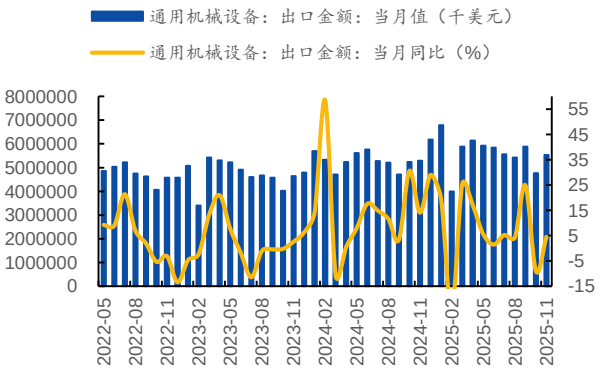
资料来源：iFinD，国元证券研究所

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