

低空发展良好，工程机械增长稳健

——机械行业周报

报告要点：

● 周度行情回顾

2026年5月17日至5月22日，上证综指下跌0.54%，深证成指上涨0.23%，创业板指上涨0.24%。其中申万机械设备上涨1.92%，相较沪深300指数跑赢2.22pct，在31个申万一级行业中排名第3。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3.37%/0.55%/-1.96%/-3.40%/4.70%。

● 重点板块跟踪

低空经济板块：成都市“十五五”规划纲要发布，大力培育低空应用场景，构建完善产业发展生态，着力打造全国低空空域资源、低空装备、技术创新、飞行保障、宜飞场景五大高地，目前已打造89个低空应用场景，开通125条低空飞行航线，3556平方公里全域低空飞行网络；济南市发布《济南市低空应用场景能力清单》，清单共包含40个场景，目前每天300余架次无人机升空，实现无人机全域自动巡检。随着应用场景的不断增加以及政府的大力支持，低空经济有望迎来加速发展阶段。

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。据海关数据整理，2026年4月我国工程机械进出口贸易额为59.91亿美元，同比增长11.4%，其中：进口额2.21亿美元，同比下降1.91%；出口额57.7亿美元，同比增长12%。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。

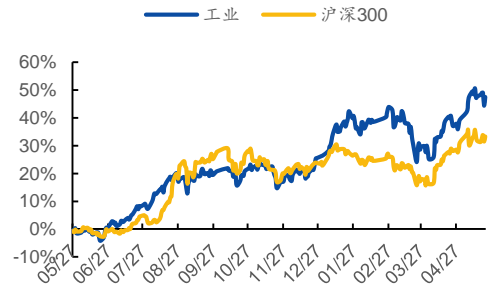
机械设备：出口链板块，我们建议关注巨星科技、泉峰控股、九号公司等；工程机械板块，我们建议关注三一重工、徐工机械、安徽合力等；工业母机板块，我们建议关注华中数控、科德数控、恒立液压等。

● 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。

推荐|维持

过去一年市场行情



资料来源：Iifind

相关研究报告

《国元证券行业研究-机械行业周报：低空应用场景多元，工程机械稳步推进》2026.05.20

《国元证券行业研究-机械行业周报：低空应用多元，出口仍具优势》2026.02.05

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（2026.5.17-2026.5.22）	3
1.2 周个股涨跌幅	4
1.3 行业重要周度新闻（2026.5.17-2026.5.22）	4
1.4 行业重要周度公司公告（2026.5.17-2026.5.22）	6
2.行业重点数据跟踪	7
2.1 经济数据跟踪	7
2.2 重点行业数据跟踪	10
3.风险提示	11

图表目录

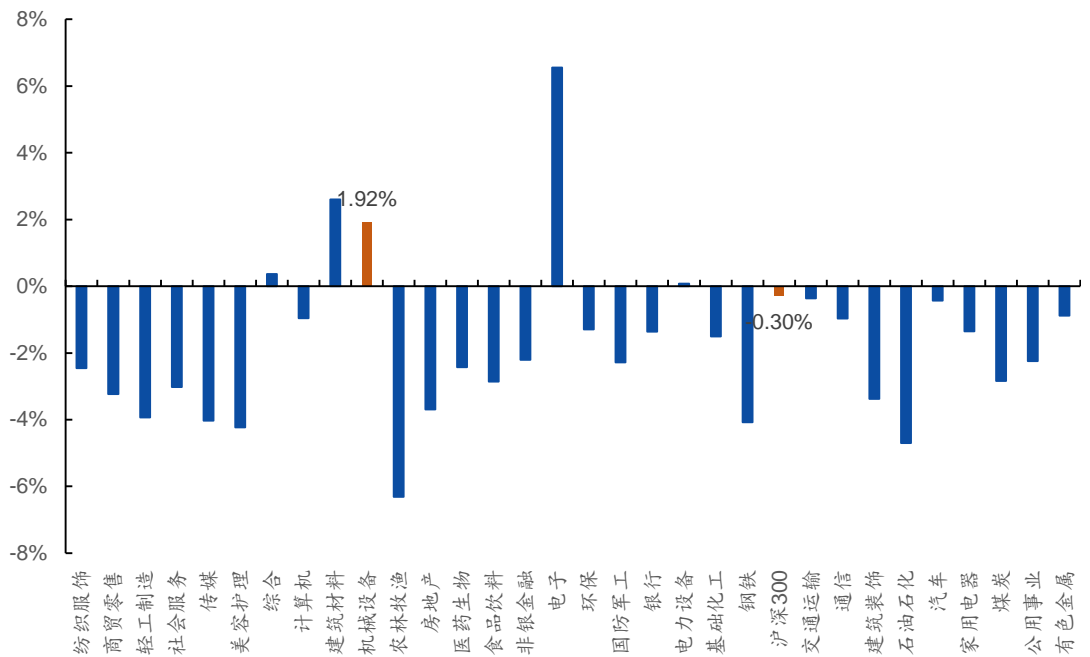
图 1：2026.5.17-2026.5.22 SW 机械设备行业上涨 1.92%	3
图 2：SW 机械设备子板块周度涨跌幅	3
图 3：机械设备 2025 年初至今累计涨跌幅	4
图 4：机械设备子行业 2025 年初至今累计涨跌幅	4
图 5：制造业 PMI 及分项数据变化（%）	7
图 6：制造业固定资产投资完成额累计同比变化情况（%）	8
图 7：中国每月出口总额及变化	8
图 8：规模以上工业企业产成品存货累计同比	9
图 9：规模以上工业企业利润总额累计同比	9
图 10：我国金属切削机床产量及同比变化情况	10
图 11：我国工业机器人产量及同比变化情况	10
图 12：我国叉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（2026.5.17-2026.5.22）

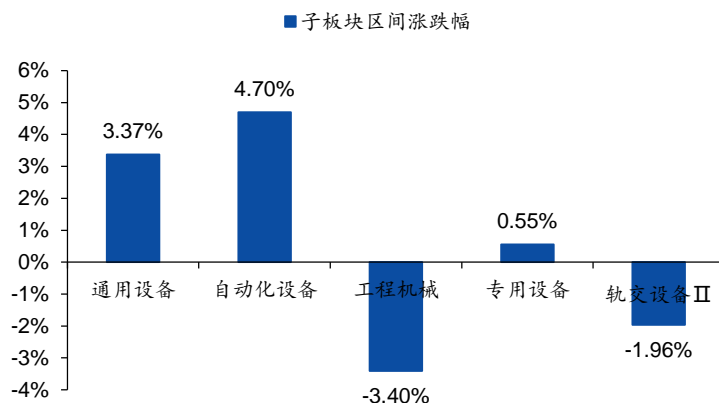
2026年5月17日至5月22日，上证综指下跌0.54%，深证成指上涨0.23%，创业板指上涨0.24%。其中申万机械设备上涨1.92%，相较沪深300指数跑赢2.22pct，在31个申万一级行业中排名第3。细分子行业来看，申万通用设备/专用设备/轨交设备II/工程机械/自动化设备分别涨3.37%/0.55%/-1.96%/-3.40%/4.70%。

图 1：2026.5.17-2026.5.22 SW 机械设备行业上涨 1.92%



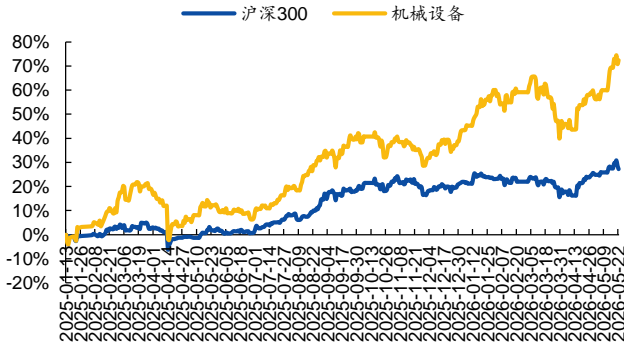
资料来源：iFinD，国元证券研究所

图 2：SW 机械设备子板块周度涨跌幅



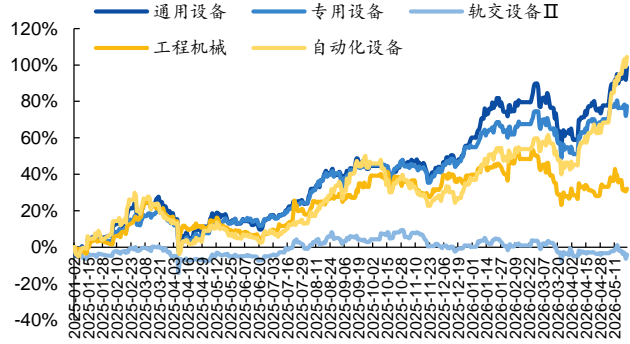
资料来源：iFinD，国元证券研究所

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，嘉晨智能涨幅最大（+433.61%），巨力索具周跌幅最大（-32.22%）。

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	920096.BJ	嘉晨智能	433.61	1	002342.SZ	巨力索具	-32.22
2	001237.SZ	惠康科技	109.91	2	300828.SZ	锐新科技	-18.71
3	688610.SH	埃科光电	50.76	3	920156.BJ	海昌智能	-16.79
4	301013.SZ	利和兴	50.26	4	603278.SH	大业股份	-16.39
5	688808.SH	联讯仪器	50.00	5	600243.SH	*ST 海华	-15.92
6	920178.BJ	锐翔智能	43.18	6	603279.SH	景津装备	-15.36
7	300259.SZ	新天科技	41.48	7	000039.SZ	中集集团	-14.84
8	688360.SH	德马科技	34.72	8	002667.SZ	*ST 威领	-14.49
9	605288.SH	凯迪股份	32.86	9	301137.SZ	哈焊华通	-14.14
10	002272.SZ	川润股份	31.80	10	002175.SZ	*ST 东智	-13.80

资料来源：iFinD，国元证券研究所

1.3 行业重要周度新闻（2026.5.17-2026.5.22）

1、艾利特机器人全球首发轮式人形机器人，聚焦光模块精密制造

2026年5月21日，协作机器人企业艾利特在杭州全球发布轮式人形机器人 Centaur-G1，同步升级全自研工业级具身大模型平台“元启 Primo”，产品聚焦光模块生产等高端精密制造场景，采用“轮式底盘 + 人形上半身高精度双臂”构型，践行“一脑多形”核心战略，以同一具身智能中枢驱动多形态机器人。

资料来源：

<http://m.toutiao.com/group/7643011067712209460/>

2、人形机器人全生命周期管理服务平台推进会在京召开

2026年5月22日，人形机器人全生命周期管理服务平台工作推进会在北京召开，工信部科技司提出推动场景应用与安全管理、标准体系与平台建设、部门联动与行业治理三大协同，该平台为全国首个相关管理服务平台，构建覆盖研发至回收的全链条体系，形成闭环治理机制。

资料来源：

<http://m.toutiao.com/group/7643041384563245583/>

3、越疆机器人举办具身智能生态伙伴研讨会，发布“一脑多体”方案

2026年5月22日，越疆机器人在广东省具身智能训练场举办工业具身智能生态伙伴研讨会，展示“一脑多体”解决方案，以自研空弈具身大模型为“大脑”、高精度全身力控系统为“小脑”，驱动全形态机器人集群，广东省具身智能训练场为全国首个具身智能一站式综合赋能平台。

资料来源：

<http://m.toutiao.com/group/7643000910272053769/>

4、湖南成立工程机械央企协同联合体，推进深度协同

2026年5月21日，湖南工程机械企业与在湘央企深度协同专题会召开。会议审议通过《湘工·央企协同联合体工作机制》《湘工·央企协同联合体2026年重点任务清单》，并明确湘工·央企协同联合体正式成立。

资料来源：

<http://m.toutiao.com/group/7642913077716910607/>

5、中联重科矿山机械全球博览会在长沙举办，发布多款高端装备

2026年5月，中联重科矿山机械全球博览会在长沙中联智慧产业城举行，主题为“智绿领航 矿世中联”，汇聚全球近30国500余位嘉宾，展示全球最大混动轮式装载机 ZWL360、混动电传动自卸车 ZTE450HEV 等装备，ZWL360 额定载重 36 吨、总功率 1495kW，较同级产品节能超 15%。

资料来源：

<http://m.toutiao.com/group/7642741319701463602/>

6、工程机械龙头企业挖掘机价格集中上调，行业景气度回暖

2026 年 5 月，国内工程机械市场迎来挖掘机价格上调潮，三一重工 5 月 15 日起上调挖掘机价格 5%，柳工 5 月 20 日起上调 5%，徐工、山推计划 6 月起上调 3%-5%，调价主因是钢材等原材料成本攀升及市场需求复苏，混凝土机械此前已完成一轮涨价。

资料来源：

<https://m.chinabgao.com/finance/stock/199628.html>

1.4 行业重要周度公司公告（2026.5.17-2026.5.22）

1、精智达：关于本次募集资金投向属于科技创新领域的说明（修订稿）

精智达根据《上市公司证券发行注册管理办法》等规定，结合公司 2026 年度向特定对象发行 A 股股票方案及实际情况，对本次发行募集资金投向是否属于科技创新领域进行说明。公司专注于半导体测试检测设备及系统解决方案领域，是国内少数实现半导体存储器测试设备全覆盖的厂商，部分产线已成功取代国外供应商。本次向特定对象发行股票募集资金总额不超过 290,190.00 万元，拟投入半导体存储测试设备研发及产业化智造项目、高端芯片测试设备及前沿技术研发中心项目及补充流动资金。公司主营业务属于科技创新领域，本次募集资金主要投向科技创新领域，有助于提高公司科技创新水平，符合相关规定要求。

2、埃斯顿：北京国枫（南京）律师事务所关于南京埃斯顿自动化股份有限公司 2025 年年度股东大会的法律意见书

北京国枫（南京）律师事务所接受埃斯顿委托，指派律师见证公司 2025 年年度股东大会，依据相关法律法规及公司章程出具法律意见。本次会议由公司董事会召集，采用现场投票与网络投票相结合方式，于 2026 年 5 月 21 日召开，会议召开的时间、地点、方式及内容均与会议通知一致。本次会议召集人资格、出席会议人员资格合法有效。会议对通知所列 15 项议案逐项审议表决，其中变更注册资本并修订公司章程、授予董事会增发及回购股份一般性授权等议案经出席股东所持有效表决权三分之二以上通过，其余议案经出席股东所持有效表决权过半数通过，表决程序及结果合法有效。综上，本次股东大会的召集、召开程序，召集人和出席会议人员资格，表决程序及表决结果均合法有效。

3、埃夫特：国信证券关于公司发行股份及支付现金购买资产之独立财务顾问报告

国信证券就埃夫特发行股份及支付现金购买上海盛普流体设备 100% 股份出具报告。本次交易作价 107,371.97 万元，标的评估值 108,275.00 万元，增值率 133.33%。交易分两部分实施，股份发行价 17.96 元 / 股，构成重大资产重组，不构成重组上市，公司控制权不变。标的主营精密流体控制设备，与公司业务协同。业绩承诺 2026-2028 年净利润分别不低于 8000 万、9000 万、1 亿元。本次交易已履行内部程序，尚需国资审批、股东会审议、交易所审核及证监会注册。独立财务顾问认为交易合规、定价公允。

4、恒而达：关于 2025 年年度股东大会的法律意见书

福建至理律师事务所出具法律意见，恒而达 2025 年年度股东会于 2026 年 5 月 21 日以现场 + 网络投票方式召开，会议召集、召开程序，召集人及出席人员资格，表决程序及表决结果均符合法律法规及公司章程规定，合法有效。本次会议审议通过年度报告、董事会工作报告、利润分配方案、续聘审计机构等 8 项议案。

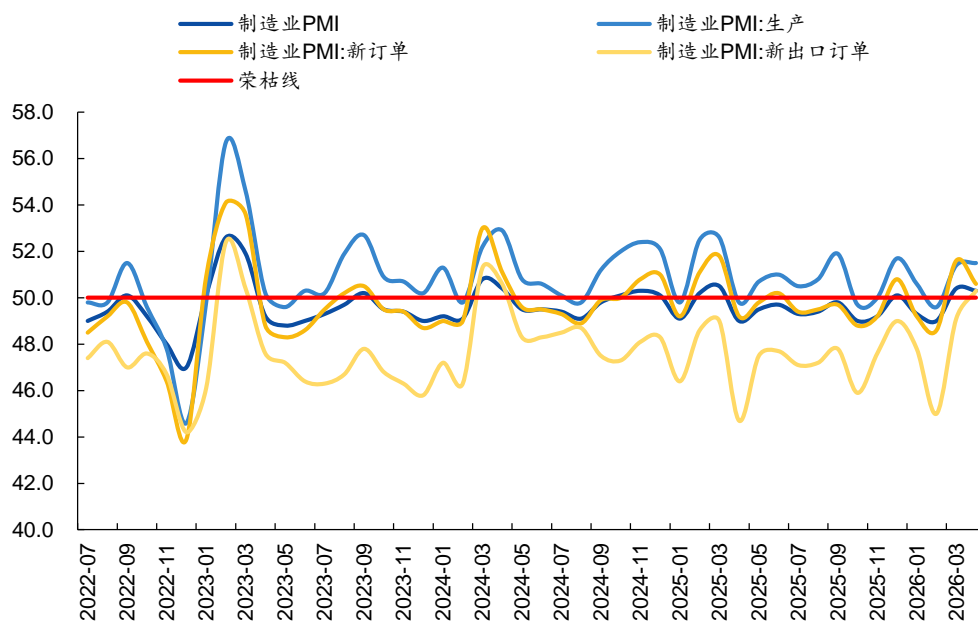
5、固高科技：关于获赠资产暨关联交易的进展公告

固高科技股份有限公司（以下简称“公司”）第二届董事会第十一次会议审议通过了《关于获赠资产暨关联交易的议案》，同意公司的间接全资子公司固高科技（海外）有限公司（以下简称“固高海外”）以 1 港币象征性价格获赠固高科技（香港）有限公司（以下简称“香港固高”）持有的固高发展有限公司（以下简称“固高发展”）100%股权。近日，公司接到固高海外通知，固高发展已完成了相关变更手续。本次变更完成后，公司的间接全资子公司固高海外持有固高发展 100%股权。

2.行业重点数据跟踪

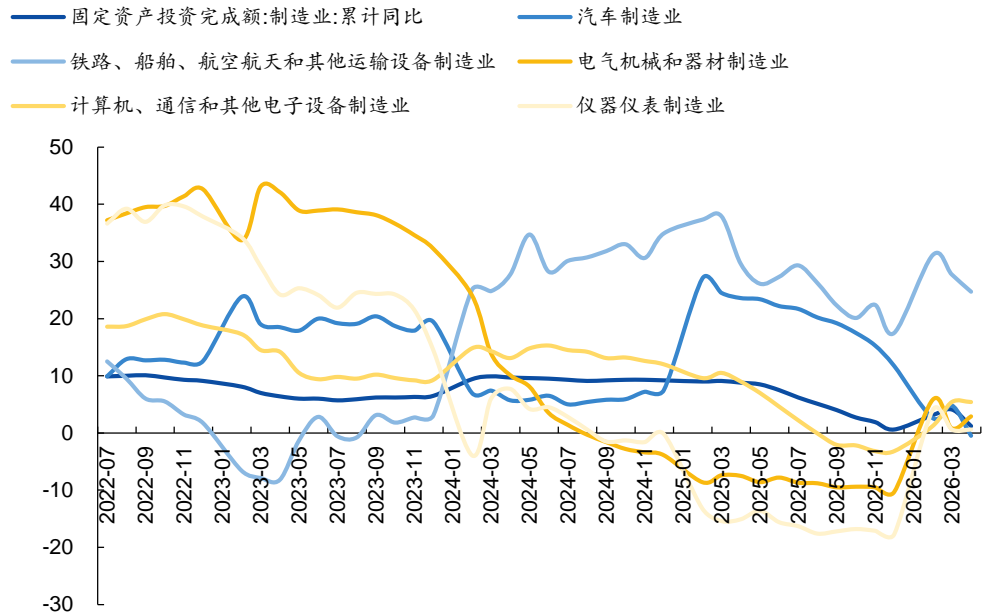
2.1 经济数据跟踪

图 5：制造业 PMI 及分项数据变化（%）



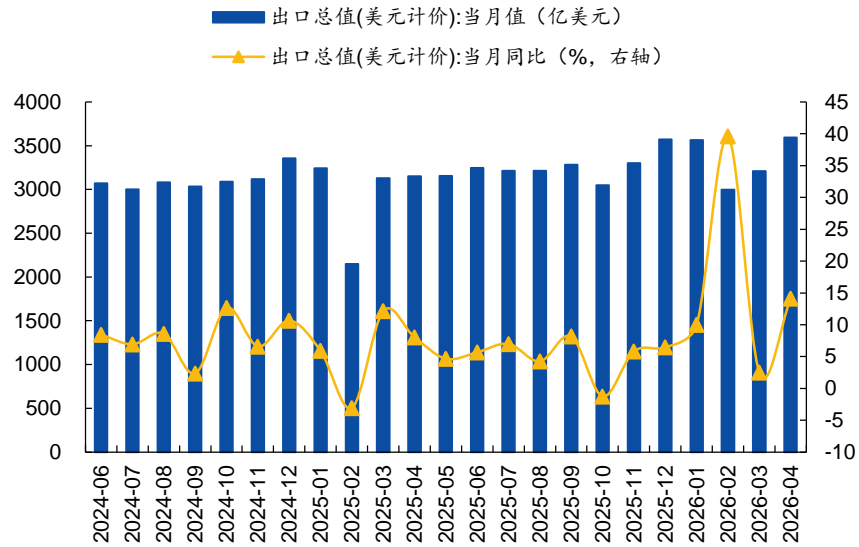
资料来源：iFinD，国元证券研究所

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



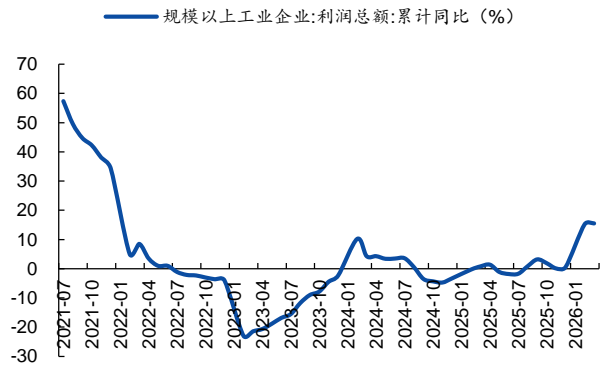
资料来源：iFinD，国元证券研究所

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

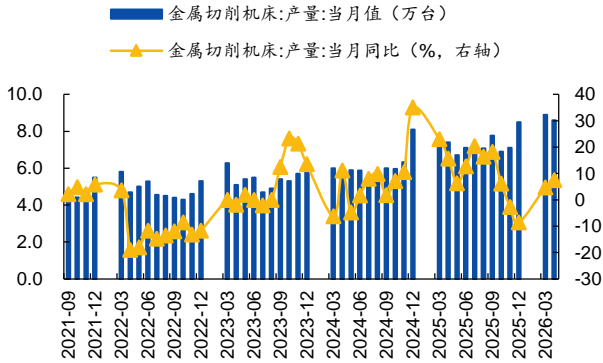
图 9：规模以上工业企业利润总额累计同比



资料来源：iFinD，国元证券研究所

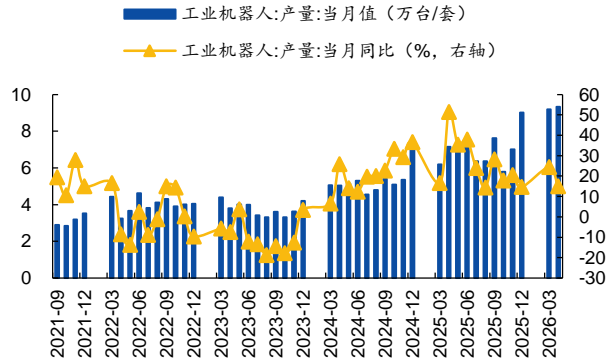
2.2 重点行业数据跟踪

图 10: 我国金属切削机床产量及同比变化情况



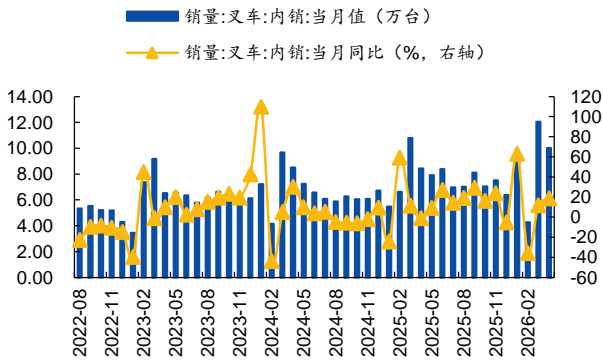
资料来源: iFinD, 国元证券研究所

图 11: 我国工业机器人产量及同比变化情况



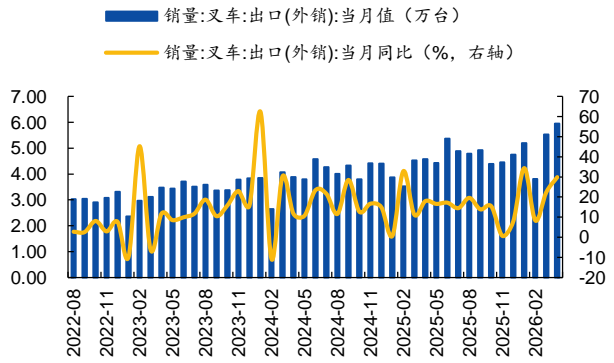
资料来源: iFinD, 国元证券研究所

图 12: 我国叉车内销数量及同比变化情况



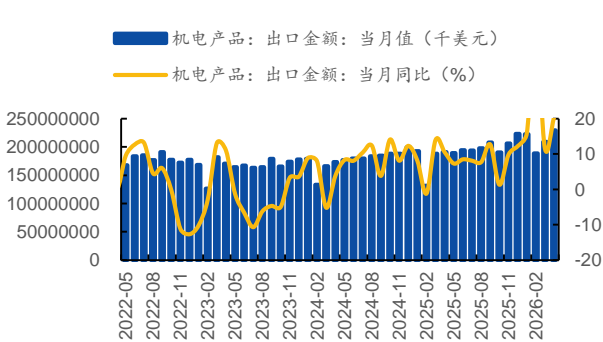
资料来源: iFinD, 国元证券研究所

图 13: 我国叉车出口数量及同比变化情况



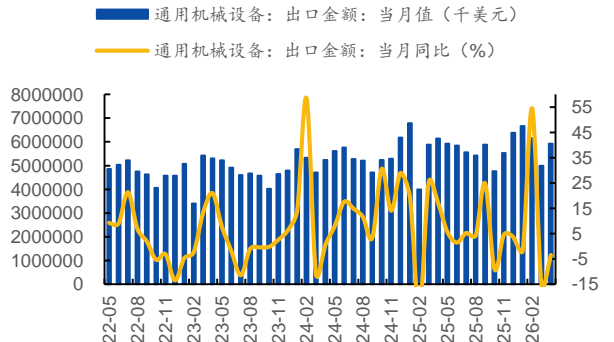
资料来源: iFinD, 国元证券研究所

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

买入	股价涨幅优于基准指数 15%以上
增持	股价涨幅相对基准指数介于 5%与 15%之间
持有	股价涨幅相对基准指数介于 -5%与 5%之间
卖出	股价涨幅劣于基准指数 5%以上

(2) 行业评级定义

推荐	行业指数表现优于基准指数 10%以上
中性	行业指数表现相对基准指数介于 -10%~10%之间
回避	行业指数表现劣于基准指数 10%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 邮编：230000	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 邮编：200135	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：100029