

低空应用场景多元，工程机械稳步推进

——机械行业周报

报告要点：

● 周度行情回顾

2026年5月10日至5月15日,上证综指下跌1.07%,深证成指下跌0.02%,创业板指上涨3.50%。其中申万机械设备上涨1.81%，相较沪深300指数跑赢2.06pct,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1.46%/-0.32%/0.13%/0.15%/5.61%。

● 重点板块跟踪

低空经济板块：低空经济应用场景不断拓宽，近期广州设立200亿元空天产业投资基金，发布低空经济十大应用场景及产业发展机会；重庆出台方案持续拓展低空经济应用场景，市域92.78%的区域纳入低空开放范围，低空文旅带动相关消费近40亿元；《云南省低空经济促进条例（草案）》发布，将“安全托底”作为发展第一原则，坚持应用场景牵引，鼓励探索高原本地特色业态。

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叉车主要制造企业统计，2026年4月当月销售各类叉车159793台，同比增长22.8%。其中：国内销量100328台（含AGV1346台），同比增长19%；出口59465台（含AGV123台），同比增长29.9%。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。

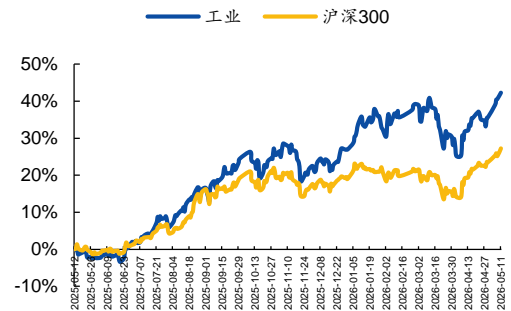
机械设备：出口链板块，我们建议关注巨星科技、泉峰控股、九号公司等；工程机械板块，我们建议关注三一重工、徐工机械、安徽合力等；工业母机板块，我们建议关注华中数控、科德数控、恒立液压等。

● 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。

推荐|维持

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：低空应用多元，出口仍具优势》2026.02.05

《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

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（2026.5.10-2026.5.15）	3
1.2 周个股涨跌幅	4
1.3 行业重要周度新闻（2026.5.10-2026.5.15）	4
1.4 行业重要周度公司公告（2026.5.10-2026.5.15）	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

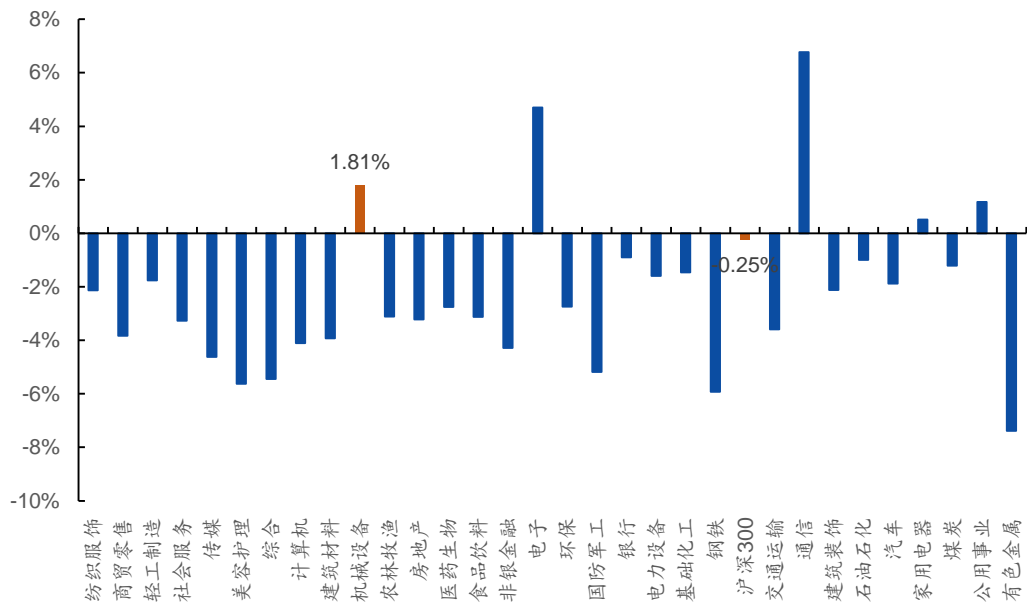
图 1：2026.5.10-2026.5.15SW 机械设备行业涨幅为 1.81%	3
图 2：SW 机械设备子板块周度涨跌幅	3
图 3：机械设备 2025 年初至今累计涨跌幅	4
图 4：机械设备子行业 2025 年初至今累计涨跌幅	4
图 5：制造业 PMI 及分项数据变化（%）	8
图 6：制造业固定资产投资完成额累计同比变化情况（%）	8
图 7：中国每月出口总额及变化	9
图 8：规模以上工业企业产成品存货累计同比	9
图 9：规模以上工业企业利润总额累计同比	9
图 10：我国金属切削机床产量及同比变化情况	10
图 11：我国工业机器人产量及同比变化情况	10
图 12：我国叉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 (2026.5.10-2026.5.15)

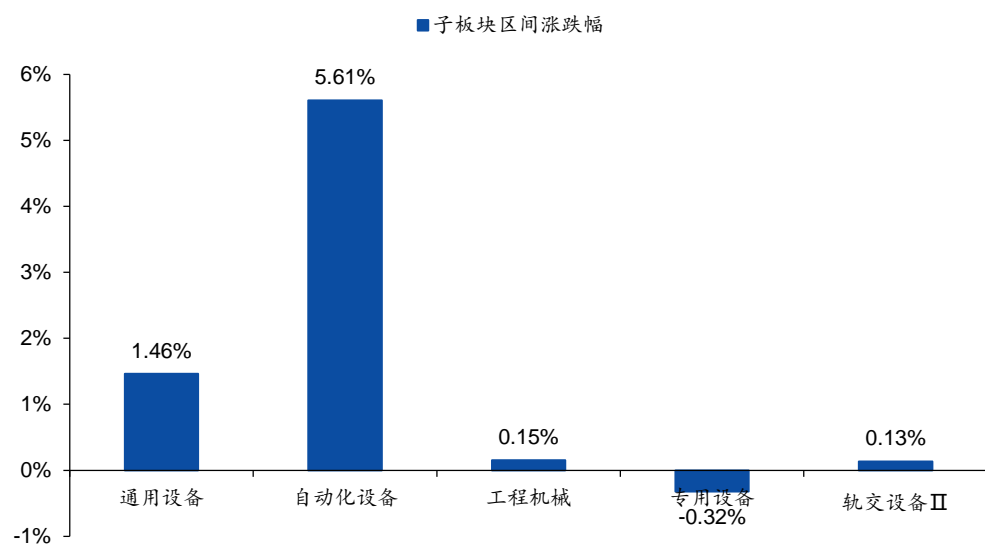
2026年5月10日至5月15日,上证综指下跌1.07%,深证成指下跌0.02%,创业板指上涨3.50%。其中申万机械设备上涨1.81%,相较沪深300指数跑赢2.06pct,在31个申万一级行业中排名第3。细分子行业来看,申万通用设备/专用设备/轨交设备II/工程机械/自动化设备分别涨1.46%/-0.32%/0.13%/0.15%/5.61%。

图 1: 2026.5.10-2026.5.15SW 机械设备行业涨幅为 1.81%



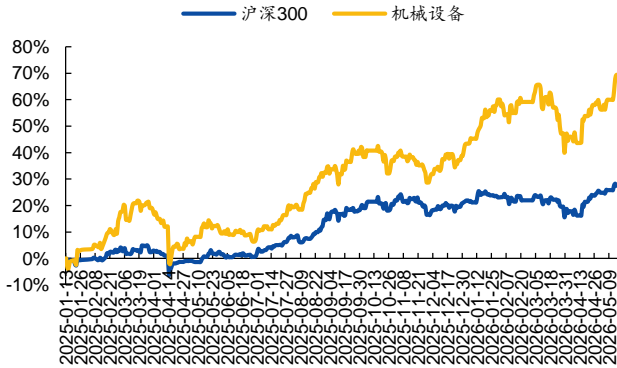
资料来源: iFinD, 国元证券研究所

图 2: SW 机械设备子板块周度涨跌幅



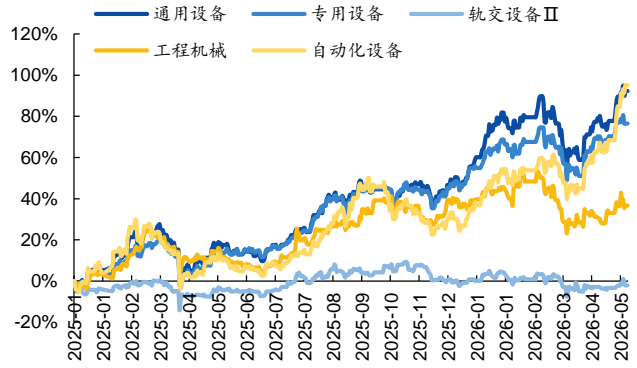
资料来源: iFinD, 国元证券研究所

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，锐翔智能涨幅最大（+490.40%），*ST 益通周跌幅最大（-34.21%）。

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	920178.BJ	锐翔智能	490.40	1	300430.SZ	*ST 益通	-34.21
2	920125.BJ	鸿仕达	46.53	2	002667.SZ	*ST 威领	-22.63
3	688596.SH	正帆科技	43.97	3	301053.SZ	远信工业	-19.59
4	603203.SH	快克智能	35.86	4	001400.SZ	江顺科技	-18.31
5	603269.SH	海鸥股份	28.51	5	600783.SH	鲁信创投	-15.98
6	002514.SZ	*ST 宝馨	27.74	6	603698.SH	航天工程	-14.20
7	920156.BJ	海昌智能	27.48	7	300165.SZ	天瑞仪器	-13.58
8	000811.SZ	冰轮环境	26.03	8	600815.SH	厦工股份	-12.78
9	605186.SH	健麾信息	25.95	9	605060.SH	联德股份	-12.74
10	600172.SH	黄河旋风	24.41	10	688485.SH	九州一轨	-12.21

资料来源：iFinD，国元证券研究所

1.3 行业重要周度新闻（2026.5.10-2026.5.15）

1、我国首条深水油气装备工艺管线智能生产线建成

5 月 10 日，我国首条深水油气装备工艺管线智能生产线在海油工程珠海深水装备制造基地建成并进入调试阶段。该生产线由 MES 生产管控系统、组焊一体智能系统、AI 智能视觉识别系统和 AGV 智能运输系统等模块构成，打通除锈喷码、物流运输、智能组对与自适应焊接等作业环节，对推动我国深水海洋油气装备制造智能化发展具有重要意义。

资料来源：https://szb.nxrb.cn/nxrb/pad/con/202605/11/content_198594.html

2、《云南省低空经济促进条例（草案）》（征求意见稿）发布

《云南省低空经济促进条例（草案）》（征求意见稿）于5月13日发布。《条例（草案）》包含总则、安全监管、应用场景、基础设施、飞行服务、产业发展、综合保障、附则共8章52条。条款设计以鼓励、引导、支持、保障为原则。同时，考虑到低空经济安全风险高的特征，严格落实管得住才能放得开的要求，将“安全托底”作为发展第一原则。坚持场景牵引原则，将应用场景单设专章，围绕农林作业、巡检勘查、低空物流、低空客运、低空文旅及航空运动、低空公共服务、应急救援及医疗救护等重点领域培育规模化应用场景，鼓励探索高原本地特色业态。

资料来源：<https://mp.weixin.qq.com/s/5g4Mxji7zIWgyG6laxsKw>

3、2026 全国脑机接口科技与产业融合创新大会在南京举办

5月10日，2026全国脑机接口科技与产业融合创新大会在南京举行。会上发布《脑机接口产业大脑及研究报告（2026）》，成立全国脑机接口科创联盟、医学联盟、资本联盟，揭牌江苏（南京）脑机智能科技创新园及总规模10亿元的“南京鼓悦”脑机接口产业引导基金，推动脑机接口技术转化与产业协同发展。

资料来源：https://m.thepaper.cn/newsDetail_forward_33153923

4、湖北科峰智能传动机器人板块订单爆发

5月13日，湖北科峰智能传动股份有限公司抢抓人形机器人赛道机遇，人形机器人和移动机器人板块订单呈爆发式增长，预计2026年仅这两项即可实现产值2亿元。公司依托核心技术布局新赛道，展现出强劲的市场竞争力。

资料来源：<https://www.hgdaily.com.cn/w/3/ciye/40117702012680001.html>

5、2026 中国（重庆）智能汽车技术展启幕

5月13日，2026中国（重庆）智能汽车技术展在重庆国际博览中心开幕，为期3天。展会聚焦智能整车、智能网联、新能源技术、汽车轻量化材料等领域，鞍钢集团发布高疲劳超高强稀土热成形车轮钢等前沿成果，同期举办多场产业论坛与供需对接会，助力成渝地区汽车产业链协同发展。

资料来源：<http://m.toutiao.com/group/7639651924119159332/>

6、重庆出台方案持续拓展低空经济应用场景

5月13日，重庆市政府办公厅印发《重庆市加快场景培育和开放推动新场景大规模应用行动方案》（以下简称《行动方案》），提出每年打造20个具有重庆辨识度的综合性重大场景，举办场景供需对接活动200场以上，开放有效场景机会2000项以上。目前，低空文旅已成为重庆消费新增长点，直升机观光、水上飞行、高空跳伞等业态持续走红，形成“春消、夏赛、秋展、冬谋”四季业态布局，带动相关消费近40亿元。

资料来源：<https://mp.weixin.qq.com/s/Ags8d1CyM96H352O5XvpEQ>

7、广州：设立200亿元空天产业投资基金，发布低空经济十大应用场景及产业发展机会

5月13日，广州市发展和改革委员会、广州市投资发展委员会办公室举办“机遇之城热气腾腾”系列招商发布活动低空经济专场。活动现场发布广州低空经济十大应用场景、产业发展机会以及总规模200亿元的广州空天产业投资基金。2026年拟设立1-3只子基金，每只5-30亿元，市级财政出资不超过35%。

资料来源：<https://mp.weixin.qq.com/s/r33MJ0DQaYwCQ3amaJdoyw>

1.4 行业重要周度公司公告（2026.5.10-2026.5.15）

1、华东重机：关于签署日常经营重大合同的公告

华东重机及下属子公司近期新增签署了多个海外智能化港口装卸设备合同，合同金额折合人民币合计约15亿元。本次签署的合同预计于2028年至2029年分批交付，合同的顺利履行预计将对公司未来年度经营业绩产生积极影响。

2、精智达：关于拟参与投资设立投资基金暨关联交易的公告

公司拟与关联方深圳清源时代投资管理控股有限公司的全资子公司常州清源时代投资管理有限公司及其他合伙人，共同设立创业投资合伙企业。创投基金拟定总规模为人民币20,000万元，公司或公司全资子公司拟作为有限合伙人（LP）以自有资金出资人民币5,400万元，占认缴出资总额的27%，具体金额及比例以最终签署的《合伙协议》等法律文件为准。公司拟与深圳清源时代共同设立合资公司，作为本次创投基金的执行事务合伙人。合资公司注册资本拟定为人民币1,000万元，公司或公司全资子公司计划以自有资金出资人民币310万元，对应持股比例31%。创投基金拟投资于精密制造、电子信息、新材料、重型装备等领域的初创期、中早期项目，聚焦于半导体及围绕半导体产业链上下游的产业投资。

3、瑞奇智造：关于取得实用新型专利证书的公告

公司取得1项国家知识产权局授予的实用新型专利证书，具体情况如下：实用新型名称：一种尾气处理吸附柱；专利号：ZL202521096206.9；专利申请日：2025年5月30日；专利权人：成都瑞奇智造科技股份有限公司；授权公告号：CN224236454U。该专利技术为吸附柱产品的技术迭代，有利于巩固公司产品在细分领域的技术领先优势，增强公司影响力和市场竞争力。上述实用新型专利证书为公司自主研发取得，有利于提升公司产品的自主知识产权优势，加强对知识产权的保护力度，增强公司的核心竞争力，对公司未来的经营发展具有积极意义。

4、沃格光电：关于实际控制人及大股东因涉嫌信息披露违法违规被证监会立案的公告

沃格光电发布公告，公司实际控制人易伟华及一致行动人辉睿1号私募投资基金因涉嫌信息披露违法违规，被中国证监会正式立案调查。本次立案调查对象为实控人及大股东，不涉及公司日常经营管理，公司将积极配合监管调查，严格履行信息披露义务，确保经营活动正常开展。

5、久盛电气：关于披露向特定对象发行股票预案的公告

久盛电气拟定增募资不超过4.27亿元，资金净额将投向三大项目：高温高电压井下电加热系统研发与产业化、电线电缆智能工厂升级改造、补充流动资金。其中，井下电加热系统项目聚焦能源开采领域特种装备需求，智能工厂改造将提升生产自动

化与精益化水平，补充流动资金则优化公司资本结构、降低财务风险。

6、巨力索具：关于收到证监会立案告知书的公告

巨力索具公告，公司于 2026 年 5 月 15 日收到中国证监会《立案告知书》，因公司涉嫌信息披露存在误导性陈述违法违规行，证监会已于 5 月 13 日决定对公司立案调查。截至公告日，公司生产经营情况正常，各项业务稳步推进，公司将全面配合调查工作，并严格按照规定及时披露后续进展。

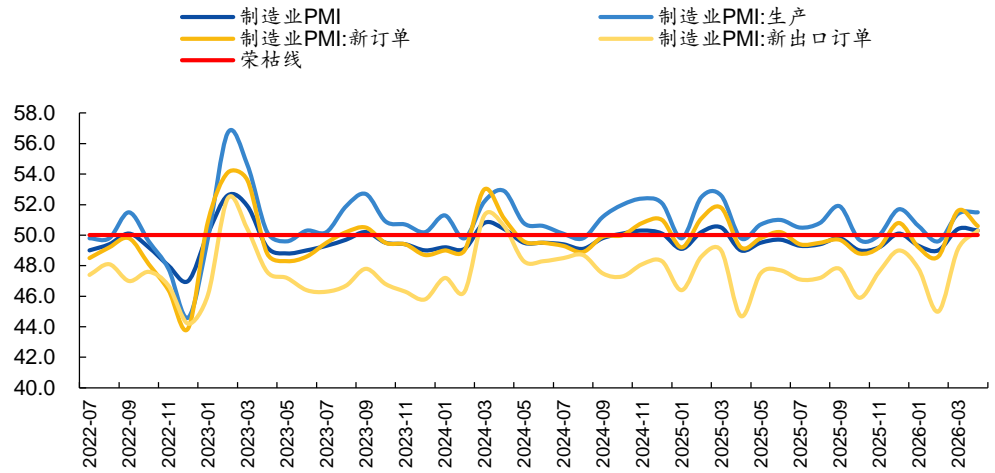
7、万通液压：关于 2026 年第二次临时股东会法律意见书的公告

万通液压披露 2026 年第二次临时股东会法律意见书，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的方式召开，会议召集与召开程序、召集人及出席人员资格均合法合规。本次股东会经全票表决通过董事会换届选举议案，顺利选举王万法、王刚、王梦君为公司非独立董事，选举王榕、王月虎、李玲为公司独立董事，表决程序与结果均符合法律法规及公司章程规定，北京植德律师事务所出具意见认定本次股东会合法有效。

2.行业重点数据跟踪

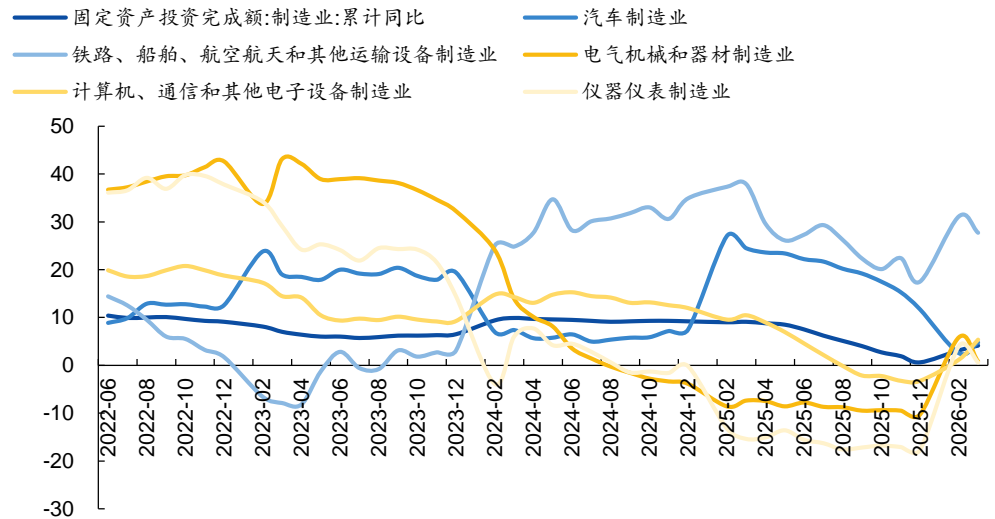
2.1 经济数据跟踪

图 5：制造业 PMI 及分项数据变化（%）



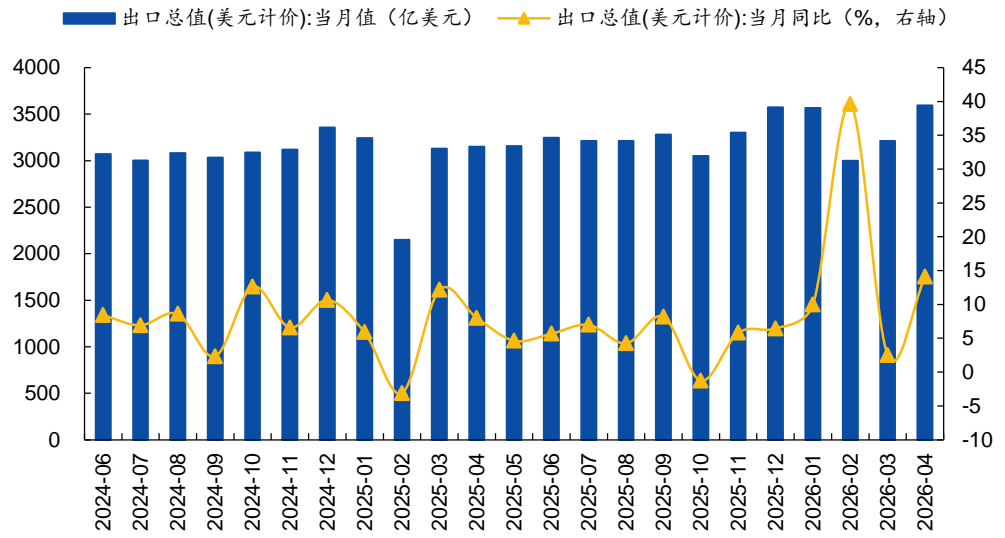
资料来源：iFinD，国元证券研究所

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



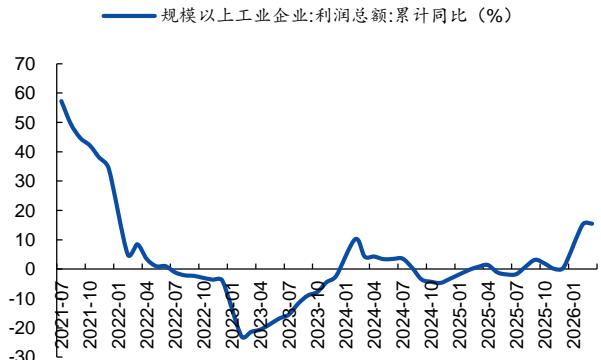
资料来源：iFinD，国元证券研究所

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

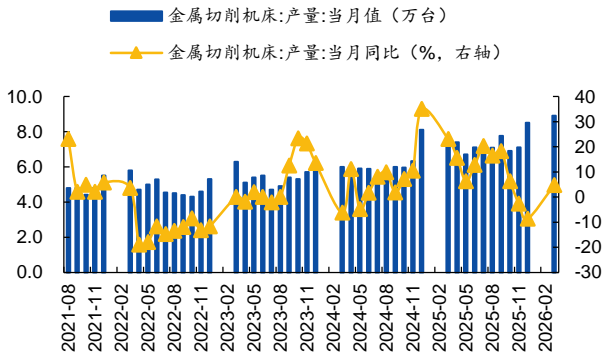
图 9：规模以上工业企业利润总额累计同比



资料来源：iFinD，国元证券研究所

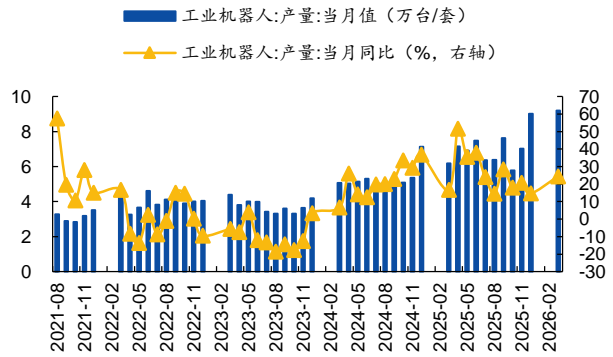
2.2 重点行业数据跟踪

图 10：我国金属切削机床产量及同比变化情况



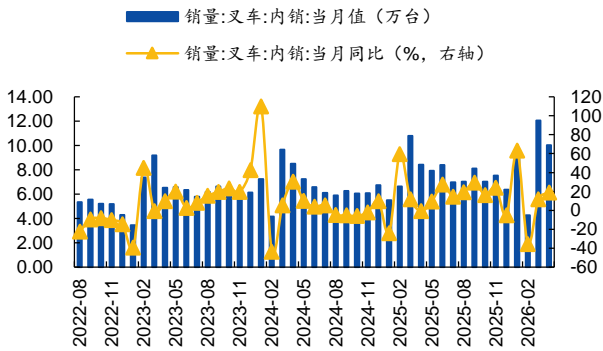
资料来源：iFinD，国元证券研究所

图 11：我国工业机器人产量及同比变化情况



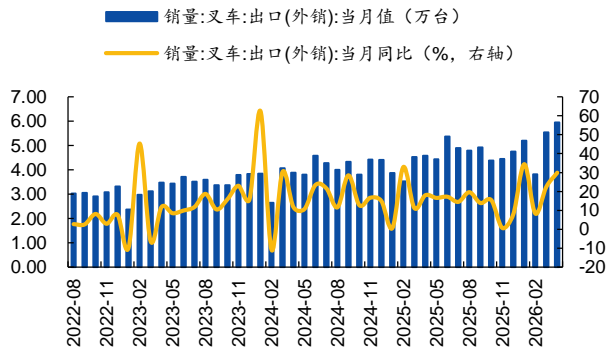
资料来源：iFinD，国元证券研究所

图 12：我国叉车内销数量及同比变化情况



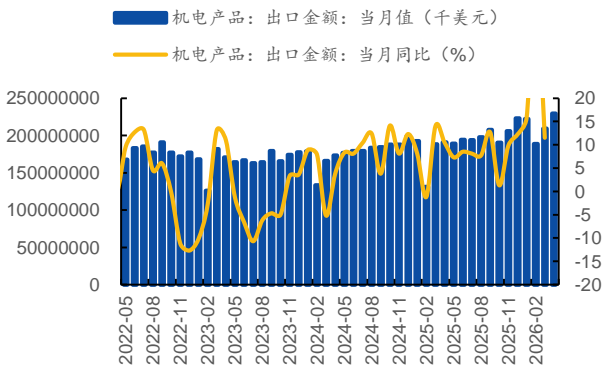
资料来源：iFinD，国元证券研究所

图 13：我国叉车出口数量及同比变化情况



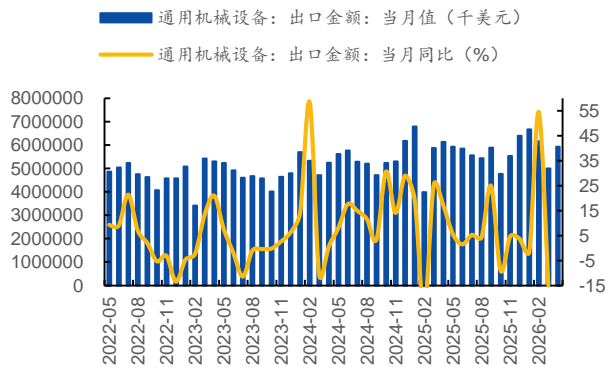
资料来源：iFinD，国元证券研究所

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