

工程机械增长稳健，低空经济健康发展

——机械行业周报

报告要点：

● 周度行情回顾

2026年7月20日至7月24日，上证综指上涨1.33%，深证成指上涨0.49%，创业板指上涨1.52%。其中申万机械设备下跌1.96%，相较沪深300指数跑输4.61pct，在31个申万一级行业中排名第20。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/自动化设备分别涨跌-4.36%/-0.51%/1.60%/4.45%/-4.14%。

● 重点板块跟踪

低空经济板块：本周低空经济在“十五五”框架下呈现“场景开放”与“包容审慎监管”双向发力。江苏省出台《江苏省加快场景培育和开放若干措施》，加快场景培育和开放，明确低空经济等26类重点领域场景方向，推动无人机等前沿技术在主导产业的真实场景应用；国新办举行“开局起步‘十五五’”系列主题新闻发布会，公安机关将坚持打击非法、规范执法、服务发展，全力服务支撑低空经济健康有序、可持续发展。

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6月我国工程机械进出口贸易额为67.14亿美元，同比增长24.6%，其中：进口额2.45亿美元，同比增长4.33%；出口额64.69亿美元，同比增长25.5%。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。

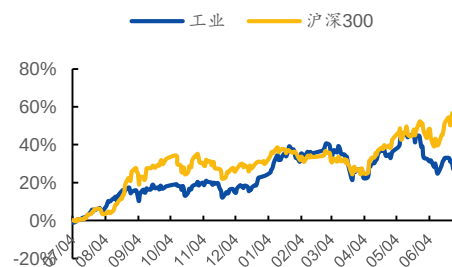
机械设备：出口链板块，我们建议关注巨星科技、泉峰控股、九号公司等；工程机械板块，我们建议关注三一重工、徐工机械、安徽合力等；工业母机板块，我们建议关注华中数控、科德数控、恒立液压等。

● 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：低空经济边际向好，工程机械发展稳健》2026.07.07

《国元证券行业研究-机械行业周报：低空应用场景多元，工程机械稳步增长》2026.06.29

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（2026.7.20-2026.7.24）	3
1.2 周个股涨跌幅	4
1.3 行业重要周度新闻（2026.7.20-2026.7.24）	4
1.4 行业重要周度公司公告（2026.7.20-2026.7.24）	6
2.行业重点数据跟踪	9
2.1 经济数据跟踪	9
2.2 重点行业数据跟踪	11
3.风险提示	12

图表目录

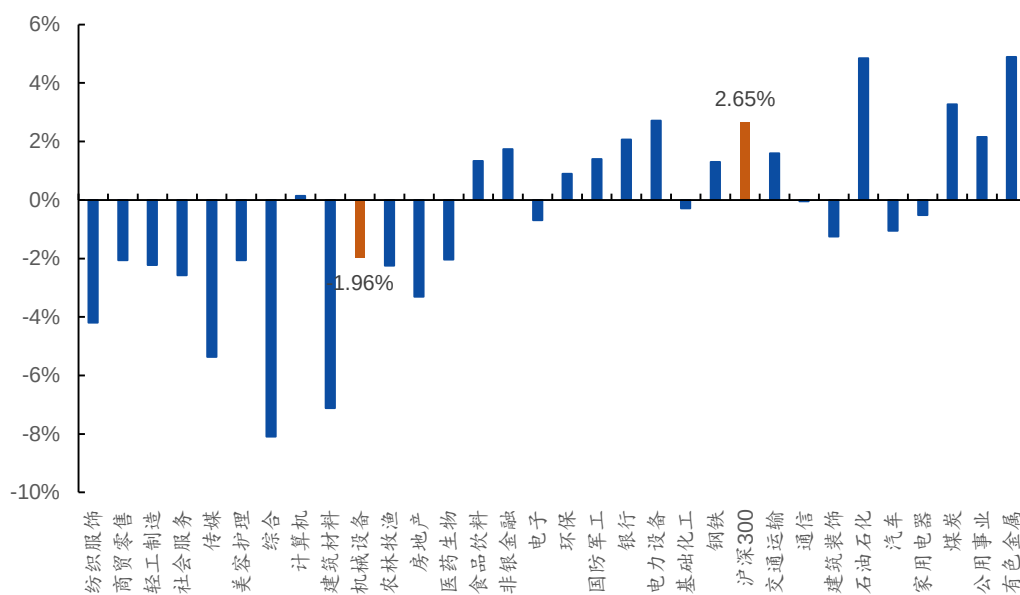
图 1：2026.7.20-2026.7.24SW 机械设备行业涨幅为-1.96%	3
图 2：SW 机械设备子板块周度涨跌幅	3
图 3：机械设备 2025 年初至今累计涨跌幅	4
图 4：机械设备子行业 2025 年初至今累计涨跌幅	4
图 5：制造业 PMI 及分项数据变化（%）	9
图 6：制造业固定资产投资完成额累计同比变化情况（%）	9
图 7：中国每月出口总额及变化	10
图 8：规模以上工业企业产成品存货累计同比	10
图 9：规模以上工业企业利润总额累计同比	10
图 10：我国金属切削机床产量及同比变化情况	11
图 11：我国工业机器人产量及同比变化情况	11
图 12：我国叉车内销数量及同比变化情况	11
图 13：我国叉车出口数量及同比变化情况	11
图 14：机电产品出口金额及同比变化情况	11
图 15：通用机械设备出口金额及同比变化情况	11
 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（2026.7.20-2026.7.24）

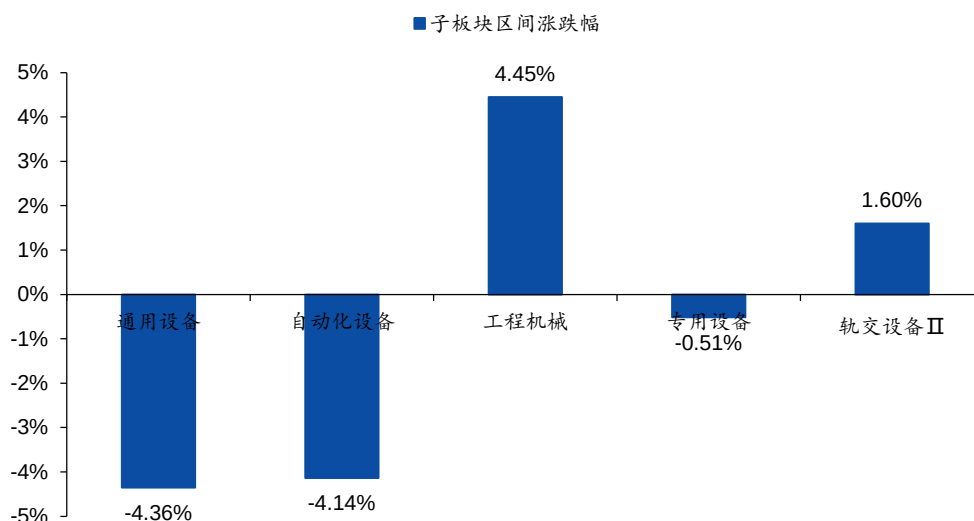
2026年7月20日至7月24日，上证综指上涨1.33%，深证成指上涨0.49%，创业板指上涨1.52%。其中申万机械设备下跌1.96%，相较沪深300指数跑输4.61pct，在31个申万一级行业中排名第20。细分子行业来看，申万通用设备/专用设备/轨交设备II/工程机械/自动化设备分别涨跌-4.36%/-0.51%/1.60%/4.45%/-4.14%。

图 1：2026.7.20-2026.7.24SW 机械设备行业涨幅为-1.96%



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



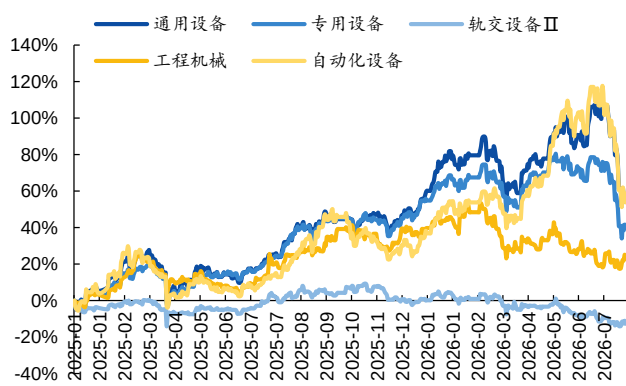
资料来源：iFinD，国元证券研究所

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，长鹰硬科涨幅最大（+196.61%），新睿电子周跌幅最大（-32.84%）。

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	920238.BJ	长鹰硬科	196.61	1	920211.BJ	新睿电子	-32.84
2	301273.SZ	瑞晨环保	39.09	2	300553.SZ	集智股份	-27.41
3	600984.SH	建设机械	27.80	3	300780.SZ	德恩精工	-24.45
4	688071.SH	华依科技	24.48	4	920510.BJ	丰光精密	-24.30
5	688808.SH	联讯仪器	23.23	5	688121.SH	*ST 卓然	-22.91
6	301158.SZ	德石股份	23.20	6	603757.SH	大元泵业	-22.91
7	300515.SZ	三德科技	22.21	7	600992.SH	贵绳股份	-22.70
8	300862.SZ	蓝盾光电	21.94	8	605186.SH	健麾信息	-22.64
9	300818.SZ	耐普矿机	20.58	9	002747.SZ	埃斯顿	-21.34
10	001288.SZ	运机集团	19.73	10	001395.SZ	亚联机械	-20.00

资料来源：iFinD，国元证券研究所

1.3 行业重要周度新闻（2026.7.20-2026.7.24）

1.上半年我国规模以上工业增加值同比增长 5.4%

7 月 20 日，国务院新闻办公室举办新闻发布会。工业和信息化部相关负责人介绍，今年上半年，我国规模以上工业增加值同比增长 5.4%，创新成果持续涌现、产业结构不断优化，工业经济实现“十五五”良好开局。41 个工业大类行业中有 32 个保持增长，电子、专用设备、通用设备、汽车、电气机械等行业对工业经济增长的贡献超过了五成，10 个工业大省工业增加值平均增速约 7%，重点地区重点行业拉动有力，推动工业对经济增长贡献率超 35%。

资料来源: https://www.gov.cn/yaowen/liebiao/202607/content_7076138.htm

2. 国家级零碳工厂、零碳算力设施建设启动

7月22日,工业和信息化部日前印发通知,组织开展国家级零碳工厂(含零碳算力设施)建设工作。零碳工厂建设是指通过技术创新、结构调整和管理优化等减排措施,实现边界内二氧化碳排放的持续降低、逐步趋向于近零的过程。通知提出,选择具备一定建设基础、建设目标明确、实施路径清晰,并承诺在规定期限内完成建设目标的制造型企业、算力设施,择优纳入国家级零碳工厂建设名单。

资料来源: https://www.gov.cn/lianbo/202607/content_7076249.htm

3. 我国造船业三大指标保持全球领先

7月24日,工业和信息化部发布上半年我国船舶工业统计数据。造船业三大指标再创历史新高,持续领跑全球市场。今年1—6月,我国造船完工量为3650万载重吨,同比增长51.2%;手持订单量达到36325万载重吨,同比增长54.9%;新接订单量达到12106万载重吨,同比增长173.1%,超过历史全年订单峰值。其中,在散货船、集装箱船和油轮三大主流船型中,我国的新接订单量继续保持全球第一。

资料来源: https://www.gov.cn/yaowen/liebiao/202607/content_7076579.htm

4. 中国中冶签约塔吉克斯坦全流程冶金项目

7月20日,中冶北方近日与塔吉克斯坦KMT矿业冶金公司正式签订年产50万吨电炉炼钢、26.1万吨螺纹钢生产线项目总承包合同。此次签约标志着双方合作再上新台阶,也为中塔两国冶金产业务实合作注入新动能。项目建成后,将依托现有原料供给体系,实现本地铁矿资源就地转化和精深加工,产出高品质建筑用螺纹钢,全面填补塔吉克斯坦本土优质钢材生产空白,大幅降低该国钢材进口依赖。

资料来源: <https://www.cgmia.org.cn/Web/News/Detail/25904>

5. 我国第一壁技术再突破: 在 ITER 计划中率先完成第一壁钨铜连接认证

7月20日,我国在ITER增强热负荷型第一壁任务中再次实现技术突破:全自主研发的钨第一壁手指部件在4.7MW/m²热负荷和5.9MW/m²热负荷下分别连续成功通过15000次和3000次热循环疲劳测试。测试结果获ITER国际组织高度认可,标志着我国在ITER计划中率先完成钨第一壁核心工艺技术认证,并为开展ITER第一壁批量制造奠定了技术基础。

资料来源: <https://www.cinie.net/article/56320.html>

6. 陆丰核电 2 号机组 CA01 顺利吊装就位

7月21日,陆丰核电2号机组CA01模块精准、平稳吊装就位。本次吊装作业全程安全规范、平稳可控,项目建设迎来又一关键性里程碑节点。继1号机组CA01模块成功就位后,2号机组同一核心模块的顺利落位,标志着陆丰核电2号机组反应堆厂房建设全面迈入新阶段,为后续核岛结构施工与设备安装筑牢了坚实基础。

资料来源: <https://www.cinie.net/article/56397.html>

7. 海南昌江核电 4 号机组二回路主蒸汽管道爆破吹扫圆满收官

7月23日，由中核五公司承建的海南昌江核电4号机组二回路主蒸汽管道爆破吹扫工作顺利完成，系统管道清洁度满足相关规范标准，项目按期攻克重要施工节点，为机组后续冷热态功能调试、顺利投产并网打下坚实基础。

资料来源：<https://www.cinie.net/article/56565.html>

8. 华能昌江核电二期3号机组首次核蒸汽冲转试验圆满成功

7月24日，中国华能集团有限公司首个控股建设的大型压水堆核电项目、海南自贸港首个“华龙一号”核电项目——华能海南昌江核电3号机组顺利完成首次核蒸汽冲转试验，为后续并网发电以及商运筑牢坚实基础。

资料来源：<https://www.cinie.net/article/56563.html>

9. 首台P320国产化改造完成

7月24日，红沿河核电4号机组并网后，顺利完成一次调频功能及调速系统建模试验，各项参数稳定达标、性能表现优异，标志着红沿河首台P320(汽轮机调节与保护控制系统)国产化改造项目圆满收官。

资料来源：<https://www.cinie.net/article/56513.html>

10. 国产CT-2001B+CT-1902 GaN 双芯驱控方案实现机器人关节大幅降本增效

7月24日，针对行业长期存在的性能与成本两难困局，国内首家深耕AI+化合物集成电路的企业，中科无线半导体推出CT-2001B专用运动控制ASIC+CT-1902集成GaN氮化镓驱动双芯一体化驱控方案，以全栈国产自研架构，从芯片底层同步解决小型化、高扭矩、低温升、低成本、易量产五大行业刚需，目前已与近20家国内外头部机器人企业达成批量供货合作，头部客户落地实测实现关节成本直降40%，为国产机器人核心零部件进口替代提供成熟量产方案。

资料来源：<https://www.robot-china.com/news/202607/24/96190.html>

1.4 行业重要周度公司公告（2026.7.20-2026.7.24）

1. 宁德时代：关于2026年中期分红方案的公告

7月25日，宁德时代新能源科技股份有限公司发布公告，公司拟以2026年半年度合并报表归属于上市公司股东净利润的15%即

6,492,600,307.64元作为分配额实施现金分红，以可参与分配的股本4,598,335,875股为基数，向全体股东每10股派发现金分红14.11元。

2. 中国动力：中国动力2025年年度权益分派实施公告

7月23日，中国船舶重工集团动力股份有限公司发布公告，本次利润分配以方案实施前的公司总股本2,268,246,368股为基数，每股派发现金红利0.20281元（含税），共计派发现金红利460,023,045.89元（含税）。

3. 泰禾智能：泰禾智能关于控股股东增持股份计划的公告

7月25日，合肥泰禾智能科技集团股份有限公司发布公告，基于对公司未来持续稳定发展的信心和长期投资价值的认可，同时为了使阳光新能

源在 2026 年 12 月 31 日前直接及间接持有泰禾智能的股份比例与许大红先生直接及间接的持股比例的差额达到 10%以上，阳光新能源计划以自有或自筹资金自本公告披露之日起至 2026 年 12 月 31 日内，通过二级市场集中竞价交易或其他合规合法途径增持公司股份，增持比例不低于公司股份总数的 2%（含）且不超过公司股份总数的 3%（含）。

4. ST 太重：太原重工关于控股股东增持公司股份计划完成的公告

7 月 25 日，太原重工股份有限公司发布公告，公司控股股东太原重型机械集团有限公司（以下简称“太重集团”）决定通过上海证券交易所交易系统以集中竞价的方式增持无限售流通股 A 股股份，增持计划的实施期限为自 2025 年 7 月 26 日起 12 个月，增持不设定股票价格区间，拟增持股份金额不低于 8,000 万元，不超过 16,000 万元。截至本公告披露日，上述增持计划已实施完毕，太重集团在此期间通过上海证券交易所系统累计增持公司股份 43,959,341 股，累计增持股份比例（占总股本）为 1.32%，合计增持金额为人民币 108,678,992.66 元（不含印花税、交易佣金等费用），增持金额已超过本次增持计划的下限，本次增持计划实施完毕。本次增持完成后，太重集团持有公司股份 1,722,499,966 股，占公司当前总股本的 51.68%。

5. 通裕重工：关于控股股东增持股份的进展公告

7 月 23 日，通裕重工股份有限公司发布公告，公司控股股东山东国惠资本有限公司已通过深圳证券交易所集中竞价交易方式增持公司股份 1,397,600 股，占公司目前总股本的 0.03%，增持金额 381.14 万元（不含手续费）。

6. 五矿新能：五矿新能源材料（湖南）股份有限公司 2026 年半年度业绩预告的自愿性披露公告

7 月 24 日，五矿新能源材料（湖南）股份有限公司发布公告，经公司财务部门初步测算，预计 2026 年半年度实现归属于母公司所有者的净利润 34,000.00 万元到 40,000.00 万元，与上年同期（法定披露数据）相比，将实现扭亏为盈。

7. 联讯仪器：2026 年半年度业绩预告的自愿性披露公告

7 月 23 日，苏州联讯仪器股份有限公司发布公告，财务部门对公司 2026 年半年度财务情况的初步测算：公司 2026 年半年度预计实现归属于上市公司股东的净利润 51,000 万元至 58,000 万元，较上年同期增长 801.96% 至 925.75%；2026 年半年度预计实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 50,000 万元至 57,000 万元，较上年同期增长 829.77% 至 959.94%。

8. 优利德：2026 年半年度业绩预告的自愿性披露公告

7 月 23 日，优利德科技（中国）股份有限公司发布公告，经财务部门初步测算：预计公司 2026 年半年度实现营业收入为 81,511.11 万元左

右，与上年同期相比，将增加 19,769.16 万元左右，同比增长 32.02%左右。

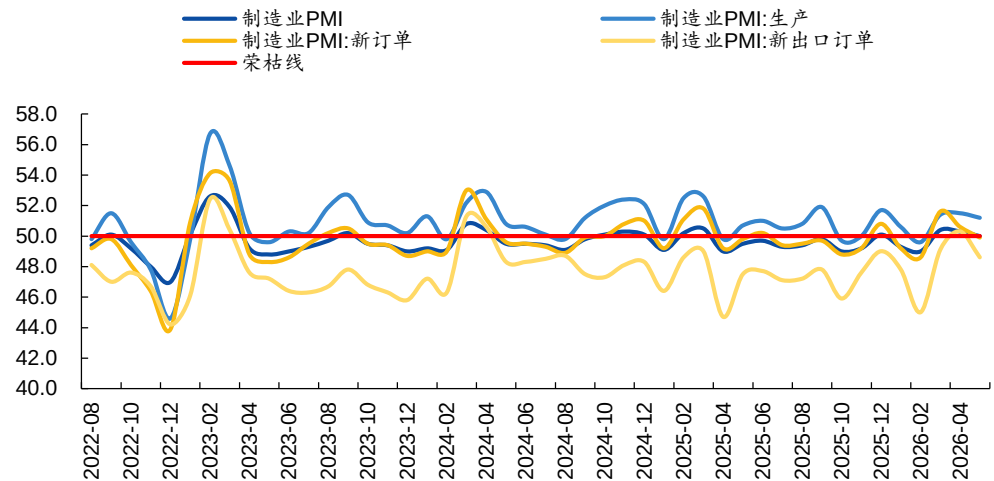
9. 上海电气：上海电气集团股份有限公司 2026 年半年度业绩预告

7 月 21 日，上海电气集团股份有限公司发布公告，经财务部门初步测算，预计公司 2026 年半年度归属于母公司所有者的净利润为人民币 9.2 亿元至人民币 10.0 亿元。

2.行业重点数据跟踪

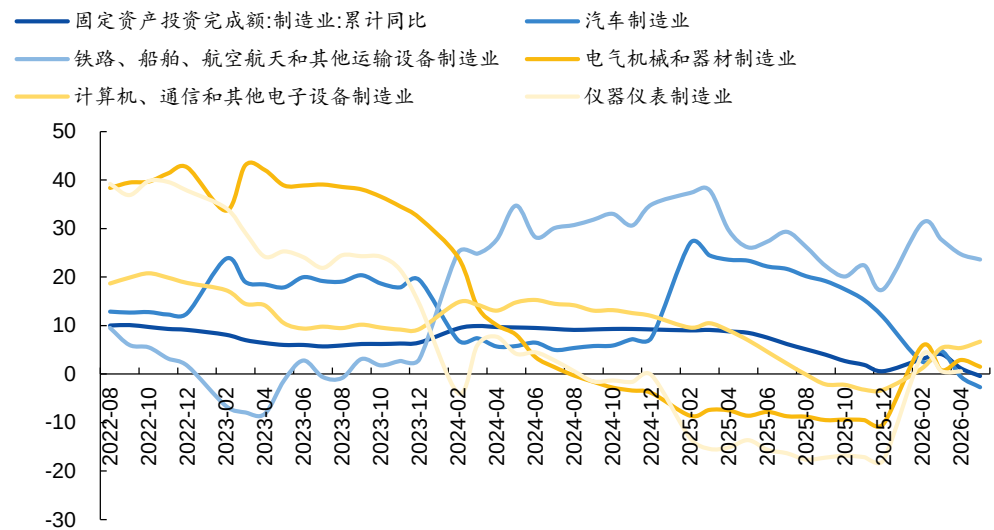
2.1 经济数据跟踪

图 5：制造业 PMI 及分项数据变化（%）



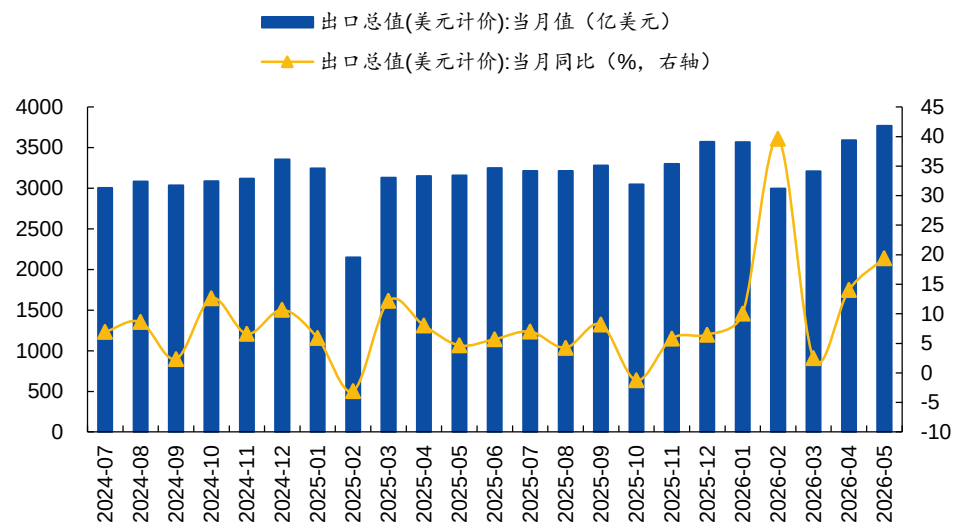
资料来源：iFinD，国元证券研究所

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

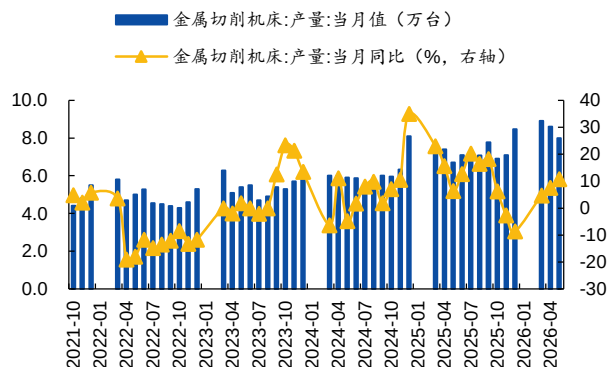
图 9：规模以上工业企业利润总额累计同比



资料来源：iFinD，国元证券研究所

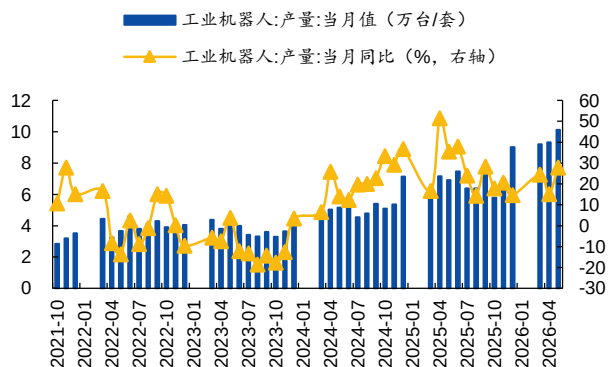
2.2 重点行业数据跟踪

图 10：我国金属切削机床产量及同比变化情况



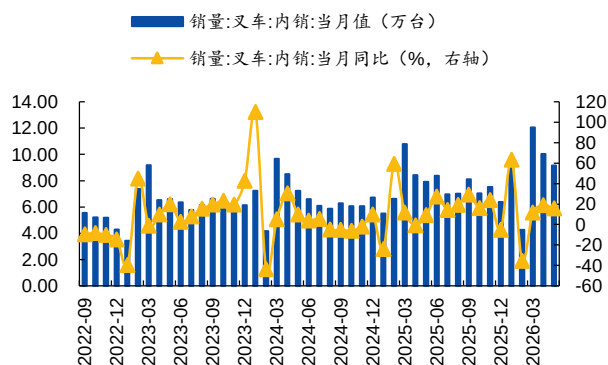
资料来源：iFinD，国元证券研究所

图 11：我国工业机器人产量及同比变化情况



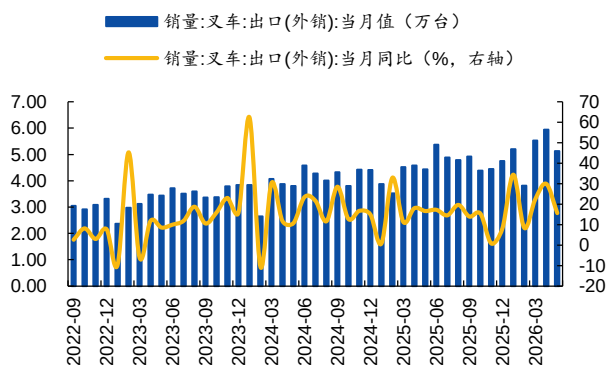
资料来源：iFinD，国元证券研究所

图 12：我国叉车内销数量及同比变化情况



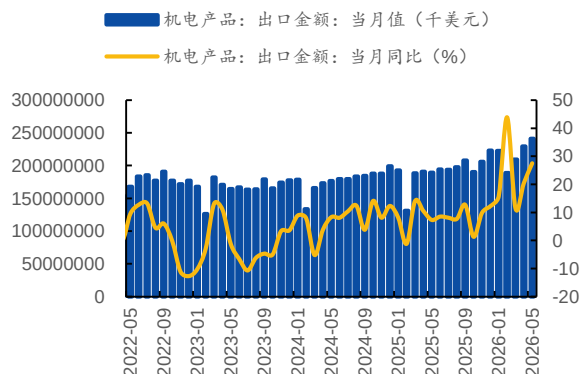
资料来源：iFinD，国元证券研究所

图 13：我国叉车出口数量及同比变化情况



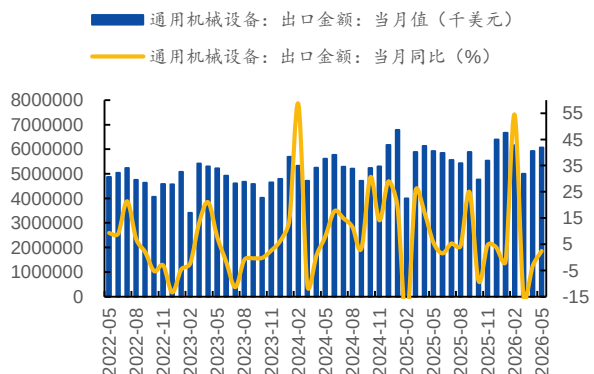
资料来源：iFinD，国元证券研究所

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

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	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