

低空经济发展平稳，工程机械增长向好

——机械行业周报

推荐|维持

报告要点:

● 周度行情回顾

2026年7月27日至8月2日,上证综指上涨0.47%,深证成指下跌1.42%,创业板指下跌3.93%。其中申万机械设备下跌0.80%,相较沪深300指数跑赢0.51pct,在31个申万一级行业中排名第29。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-2.63%/-1.12%/3.75%/3.37%/-1.23%。

● 重点板块跟踪

低空经济板块: 本周低空经济在物流场景落地与绿色装备供给协同推进。国家邮政局、国家发展改革委、交通运输部近日联合印发《邮政业发展“十五五”规划》，发展低空寄递物流，建设城市内、城乡间、跨区域低空寄递物流网络，安全有序发展末端配送服务；工业和信息化部近日印发《工业绿色低碳发展“十五五”规划》，拓展高性能锂电池在低空装备等领域应用，有序发展电动、氢能等新能源航空器，推动在国产民用飞机应用可持续航空燃料。

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。根据上报数据统计计算，2026年6月，升降工作平台租金价格指数环比微降1.7%，总体看，6月份各机型租金价格指数环比处于持平或下降状态，36~39m机型降幅最大为4.9%，14~35m各机型环比波动基本维持在1.0%上下。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

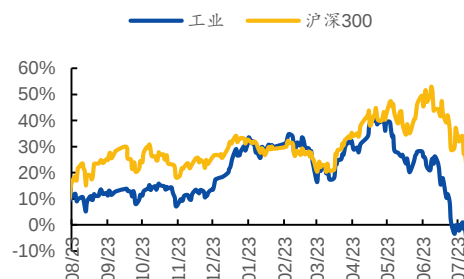
低空经济: 基建方面，我们建议关注深城交、苏交科、华设集团及纳睿雷达；整机方面，建议关注万丰奥威、亿航智能、纵横股份、绿能慧充；核心零部件方面关注宗申动力、卧龙电驱、应流股份、英搏尔；空管及运营方面关注中信海直、中科星图及四川九洲。

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: ifind

相关研究报告

《国元证券行业研究-机械行业周报: 工程机械增长稳健, 低空经济健康发展》2026.07.28

《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

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（2026.7.27-2026.8.2）	3
1.2 周个股涨跌幅	4
1.3 行业重要周度新闻（2026.7.27-2026.8.2）	4
1.4 行业重要周度公司公告（2026.7.27-2026.8.2）	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

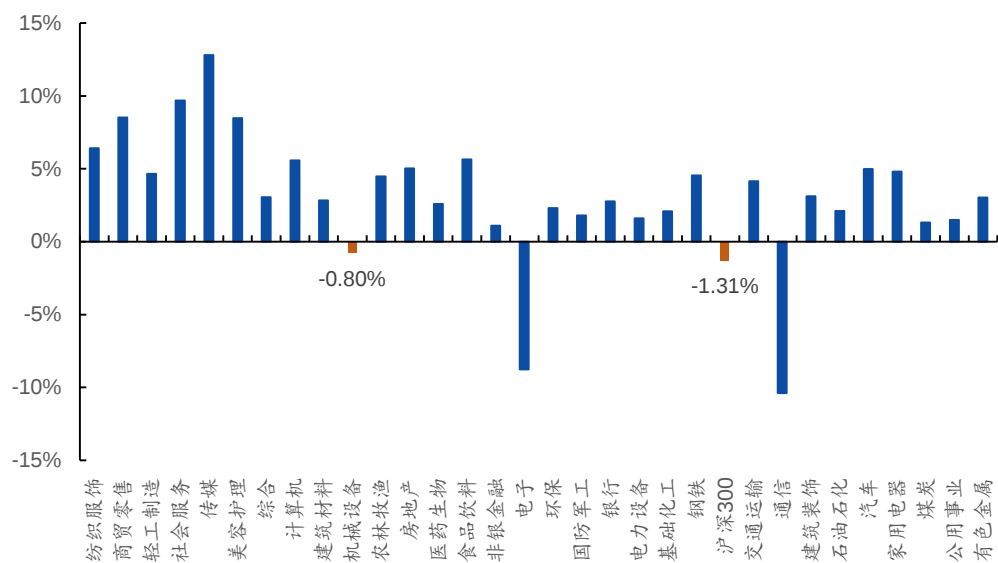
图 1：2026.7.27-2026.8.2SW 机械设备行业跌幅为 0.80%	3
图 2：SW 机械设备子板块周度涨跌幅	3
图 3：机械设备 2025 年初至今累计涨跌幅	4
图 4：机械设备子行业 2025 年初至今累计涨跌幅	4
图 5：制造业 PMI 及分项数据变化（%）	8
图 6：制造业固定资产投资完成额累计同比变化情况（%）	8
图 7：中国每月出口总额及变化	9
图 8：规模以上工业企业产成品存货累计同比	9
图 9：规模以上工业企业利润总额累计同比	9
图 10：我国金属切削机床产量及同比变化情况	10
图 11：我国工业机器人产量及同比变化情况	10
图 12：我国叉车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（2026.7.27-2026.8.2）

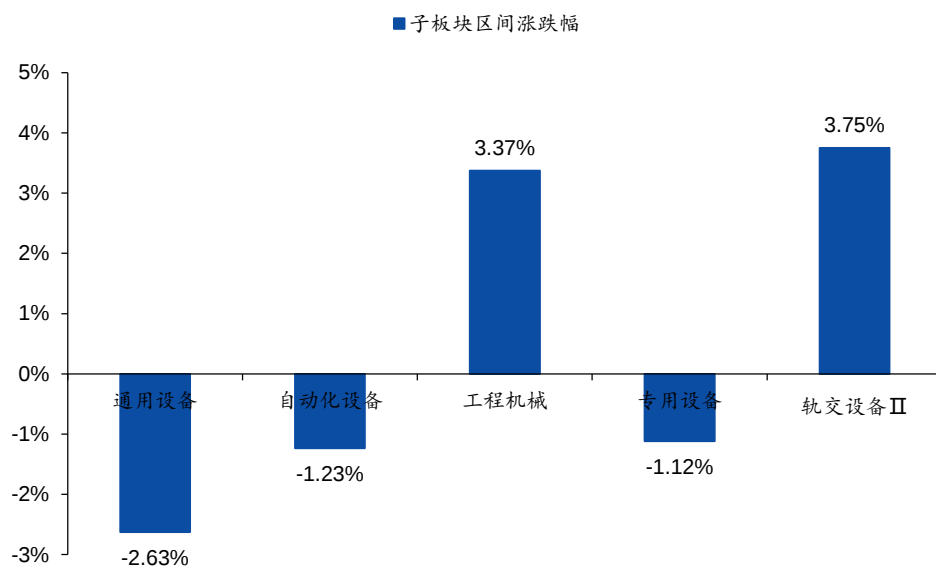
2026年7月27日至8月2日,上证综指上涨0.47%,深证成指下跌1.42%,创业板指下跌3.93%。其中申万机械设备下跌0.80%,相较沪深300指数跑赢0.51pct,在31个申万一级行业中排名第29。细分子行业来看,申万通用设备/专用设备/轨交设备II/工程机械/自动化设备分别涨跌-2.63%/-1.12%/3.75%/3.37%/-1.23%。

图 1：2026.7.27-2026.8.2SW 机械设备行业跌幅为 0.80%



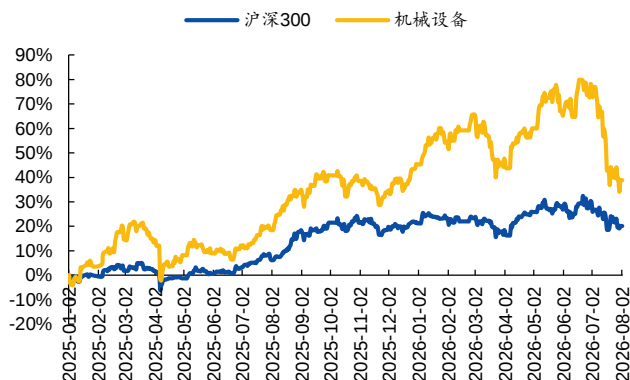
资料来源：iFinD，国元证券研究所

图 2：SW 机械设备子板块周度涨跌幅



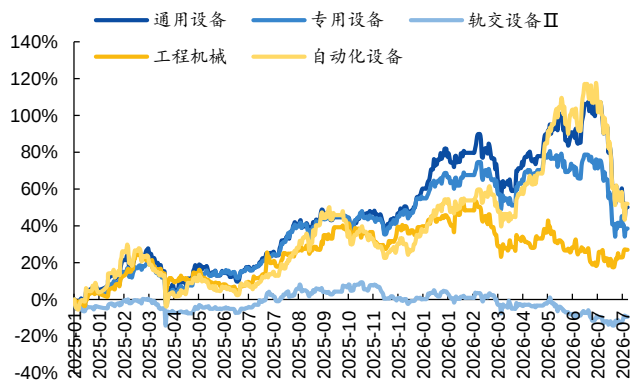
资料来源：iFinD，国元证券研究所

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，欣兴工具涨幅最大（+162.12%），同飞股份周跌幅最大（-25.77%）。

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	301677.SZ	欣兴工具	162.12	1	300990.SZ	同飞股份	-25.77
2	920238.BJ	长鹰硬科	30.43	2	301307.SZ	美利信	-22.26
3	688121.SH	*ST 卓然	30.19	3	605288.SH	凯迪股份	-21.14
4	002667.SZ	*ST 威领	29.28	4	603800.SH	洪田股份	-21.05
5	920685.BJ	新芝生物	25.52	5	301392.SZ	汇成真空	-20.67
6	920284.BJ	灵鸽科技	22.74	6	688630.SH	芯碁微装	-20.44
7	300897.SZ	山科智能	22.73	7	688328.SH	深科达	-19.59
8	002686.SZ	亿利达	22.33	8	002837.SZ	英维克	-19.17
9	300718.SZ	长盛轴承	21.17	9	300260.SZ	新莱应材	-18.85
10	002131.SZ	利欧股份	21.04	10	688090.SH	瑞松科技	-18.80

资料来源：iFinD，国元证券研究所

1.3 行业重要周度新闻（2026.7.27-2026.8.2）

1.工信部发布《“小快轻准”数字化产品和服务培育指引(2026 年版)》

7 月 27 日工信部正式对外公布该指引，主要面向中小企业、数字化服务商和地方各级中小企业主管部门，旨在引导服务商紧密围绕中小企业在创新、提质、降本、增效、绿色、安全等方面数字化转型需求，促进数字化产品与服务供需适配，加快中小企业数字化转型。

资料来源：

https://www.miit.gov.cn/zwgk/zcwj/wjfb/tz/art/2026/art_067d45af14c242f2a

4c03f94d5c9b399.html

2. 工业和信息化部等七部门办公厅（办公室）关于开展 2026 年工业和信息化领域创新任务揭榜挂帅工作的通知

7 月 28 日工业和信息化部等七部门办公厅（办公室）联合发文启动 2026 年首批工业和信息化领域创新任务揭榜挂帅工作，本批揭榜挂帅围绕未来产业、装备制造、信息技术、通信、人工智能、消费品 6 个方向，系统布局 24 个专题。未来产业方向设置人形机器人与具身智能技术、原子级制造技术、生物制造高性能分离纯化装备、类脑智能、激光制造前沿技术 5 个专题。其中，人形机器人与具身智能技术专题为工业和信息化部与应急管理部共同开展，生物制造高性能分离纯化装备专题为工业和信息化部与中国科学院共同开展。

资料来源：

https://www.miit.gov.cn/zwgk/zcwj/wjfb/tz/art/2026/art_286751ceaf944364b5c282cacd71cb09.html

3. 广东省工业母机产业链专场对接大会在广州举办

7 月 30 日，“广东省制造业赋能对接系列活动（工业母机产业链专场）”举行。各龙头企业代表，省内外工业母机整机及零部件制造企业、科研院所、金融机构、行业协会代表齐聚广州，共谋新形势下工业母机产业的高质量发展路径。

资料来源：

<https://finance.sina.com.cn/roll/2026-07-30/doc-inikqywc5024169.shtml>

4. 工业和信息化部装备工业一司赴奇瑞、蔚来、江汽开展监督检查

7 月 30 日至 31 日，为进一步规范汽车产业竞争秩序、提升汽车产品生产一致性和质量安全水平，工业和信息化部装备工业一司赴奇瑞汽车股份有限公司、蔚来汽车科技（安徽）有限公司、安徽江淮汽车集团股份有限公司开展道路机动车辆生产企业产品安全保障能力和生产一致性监督检查，重点检查企业智能网联汽车安全保障能力、设计开发及生产能力、生产一致性保证能力等生产准入条件保持情况，并现场随机抽取样车、动力电池等，转送至有关机构进行国家标准符合性等检验检测。

资料来源：

https://www.miit.gov.cn/jgsj/zbys/gzdt/art/2026/art_b110a3ca6f604c76a8eeef023684956.html

5. 国务院国资委发布 2026 央企人工智能战略性高价值场景等系列成果

7 月 27 日，2026 世界人工智能大会期间，国务院国资委在“智赋新质 全域焕新”企业人工智能高质量发展论坛正式发布第二批央企人工智能战略性高价值场景和行业高质量数据集，上线 AI 开源“焕新社区”2.0，启动国资央企智能软件工厂联合筑基工程。此次发布的央企人工智能领域系列成果，构筑起涵盖开源生态、场景落地、数据流通、智能算力等全链条能力布局，标志着央企以人工智能赋能实体经济进入体系化推进新阶段。

资料来源:

<http://www.sasac.gov.cn/n2588020/n2588072/n2590902/n2590904/c35690985/content.html>

1.4 行业重要周度公司公告 (2026.7.27-2026.8.2)

1. 蓝盾光电：关于筹划发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金事项的停牌公告

7月28日蓝盾光电披露重组停牌公告，公司自7月27日开市起停牌，计划收购苏州岚创科技控股权，交易对手初步为李侠、郑燕飞及两家员工持股合伙企业，双方已签署股权收购意向协议，交易方案暂未最终敲定。标的苏州岚创2022年成立，主营光学仪器、真空镀膜、检测仪器软硬件研发制造，业务与公司光学监测主业具备协同空间。公司承诺10个交易日内（8月10日前）披露完整重组方案；若到期无法完成审议披露，将按期复牌并终止本次重组，且1个月内不再筹划同类事项。本次重组仍处于初步接洽阶段，交易对价、发行规模、业绩承诺等核心条款均未确定，存在重大不确定性，公告提示投资者留意重组推进不及预期、交易方案谈崩等相关投资风险。

2. 江钨装备：2026年度向特定对象发行A股股票摊薄即期回报、采取填补措施及相关主体承诺公告

8月1日江钨装备发布定增摊薄回报专项公告，本次定增拟收购江硬、华茂、九冶三家公司100%股权，募资用于拓展硬质合金、钨材、钽铌制品业务，测算假设2026年末完成发行，新增股本上限2.97亿股。公司分净利润持平、增10%、增20%三种情景测算，定增后每股收益均无摊薄，但提示若标的并入报表晚于募资到账，短期净资产收益率存在下行风险。三家标的具备完整技术、客户储备，收购能拓宽公司稀有金属产业链。公司制定推进募投落地、严控资金、完善内控、稳定分红四项填补回报举措，同时董事高管、控股股东江钨控股、间接控股股东江投集团分别出具履职承诺，约束自身不侵占公司利益、薪酬激励绑定业绩，若违约将承担对应赔偿与监管处罚，公告提示相关测算不构成盈利预测，存在业绩不及预期风险。

3. 蓝科高新：关于重大资产购买暨关联交易进展情况的公告

7月31日蓝科高新披露收购中国空分51%股权的重组最新进展，本次为现金收购、构成关联重大资产重组，不涉及发股、无实控人变更。本次交易历经董事会审议、上交所问询回复、临时股东大会表决通过；6月26日标的股权完成解押，7月10日公司全额支付股权转让款，7月13日完成工商变更并取得新营业执照，股权交割全部落地。7月30日实控人国机集团出具同业竞争补充承诺，若旗下企业出现低温液体储运同类业务，公司享有优先收购权。本次重组流程全部履行完毕，资产过户手续办结，相关交易信息均已按规定完整披露，不存在后续交割障碍，提示投资者以上交所及指定报刊披露信息为准，关注投资风险。

4. 中化装备：关于以集中竞价方式回购股份的回购报告书

7月30日中化装备披露股份回购报告书，本次回购为履行资产相关承诺，资金全部使用自有资金，回购价格上限10.80元/股，回购总额不低于1008.88万元，对应股份93.4万股，约占公司总股本0.19%，回购股份全部注销以减少注册资本，实施期限为股东大会通过后的6个月，采用集中竞价交易操作。公司总资产、货币资金体量充足，本次回购资金占货币资金仅3.53%，不会对经营、偿债及上市地位造成影响；董监高、实控人及大股东近6个月无买卖股票行为，未来3至6个月均无减持计划。

公司已开立回购专用账户，并完成债权人告知流程，同时授予董事会回购操作、终止方案、工商变更等全部权限。公告提示存在股价持续高于上限、资金紧张、突发重大事项等多重回购无法足额实施的风险，后续将定期披露回购进展。

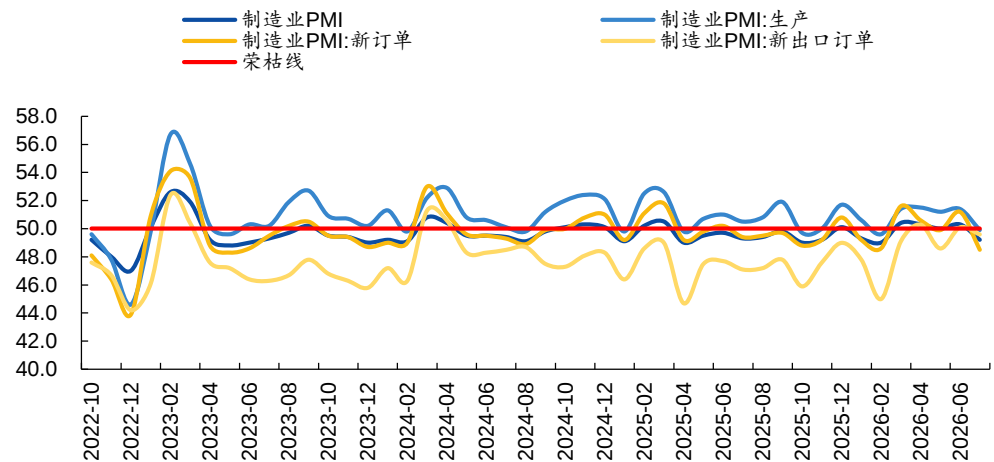
5. 铁建重工：2026 年半年度重大合同签约中标公告

7 月 29 日铁建重工发布上半年中标签约统计公告，2026 年 1-6 月公司合计新签合同 77.53 亿元，同比仅小幅增长 0.34%；分业务看，隧道掘进机、轨交设备订单同比分别下滑 5.66%、35.09%，特种专业装备订单大幅增长 92.90%，成为增长核心动力。区域维度境内订单同比下降 3.72%，海外订单同比提升 13.33%，海外市场拓展成效显著。二季度公司落地多项大额订单，合计 21.97 亿元，占 2025 年总营收 21.87%，涵盖高铁盾构、地铁 TBM、储能设备、铁路道岔等项目，特种装备、隧道设备大额订单支撑公司业务基本盘，整体订单规模保持稳定，但轨交板块订单承压，海外业务增长对冲国内部分业务下滑风险。

2.行业重点数据跟踪

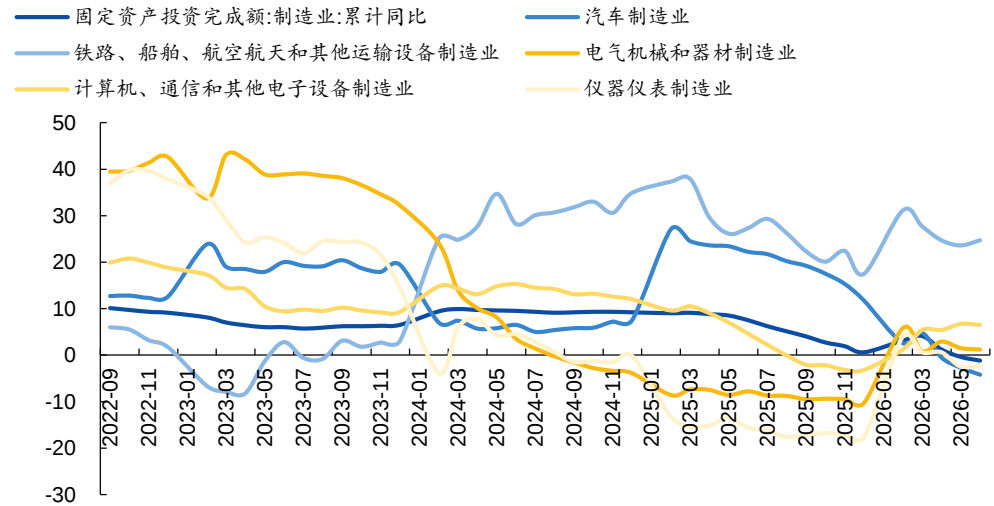
2.1 经济数据跟踪

图 5：制造业 PMI 及分项数据变化（%）



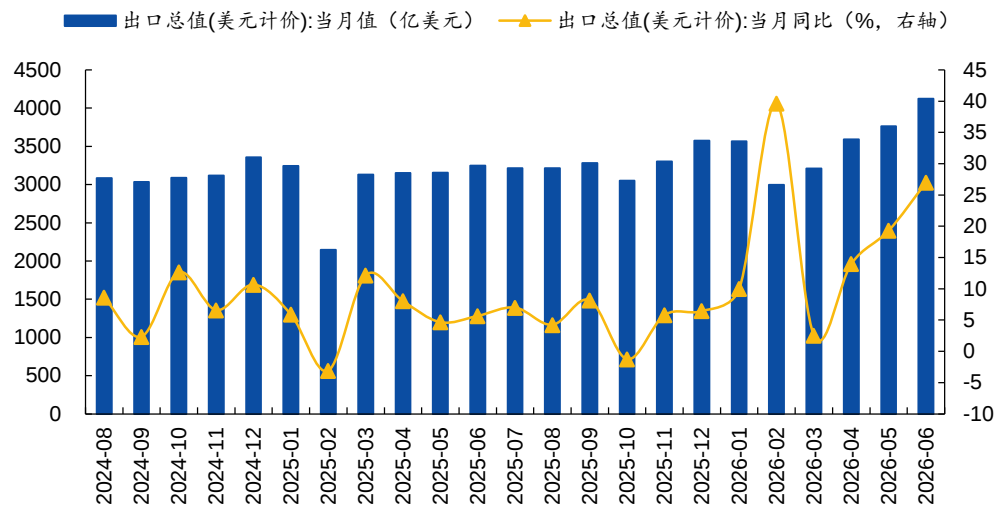
资料来源：iFinD，国元证券研究所

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



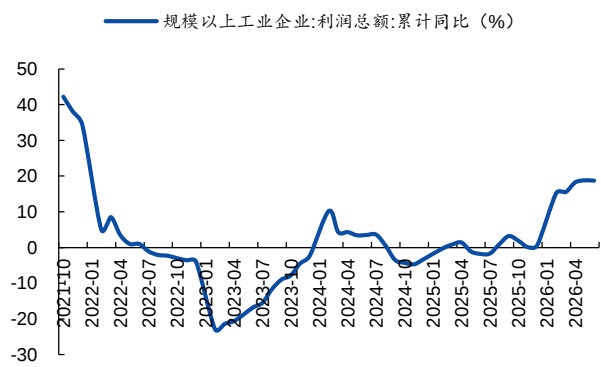
资料来源：iFinD，国元证券研究所

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

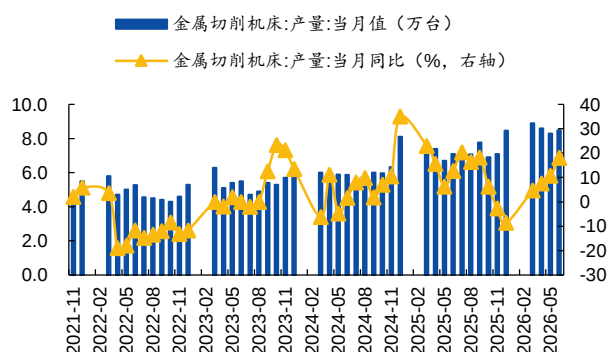
图 9：规模以上工业企业利润总额累计同比



资料来源：iFinD，国元证券研究所

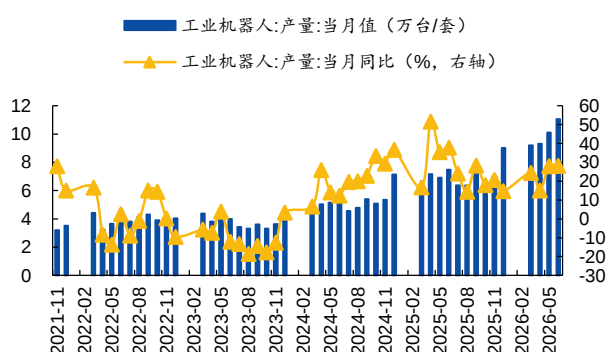
2.2 重点行业数据跟踪

图 10：我国金属切削机床产量及同比变化情况



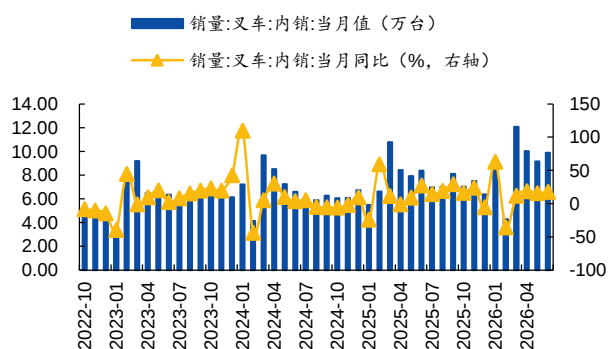
资料来源：iFinD，国元证券研究所

图 11：我国工业机器人产量及同比变化情况



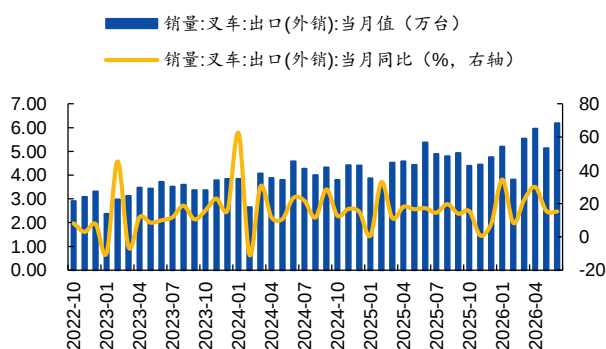
资料来源：iFinD，国元证券研究所

图 12：我国叉车内销数量及同比变化情况



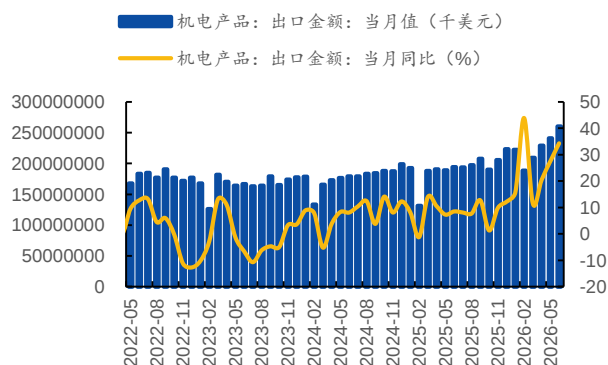
资料来源：iFinD，国元证券研究所

图 13：我国叉车出口数量及同比变化情况



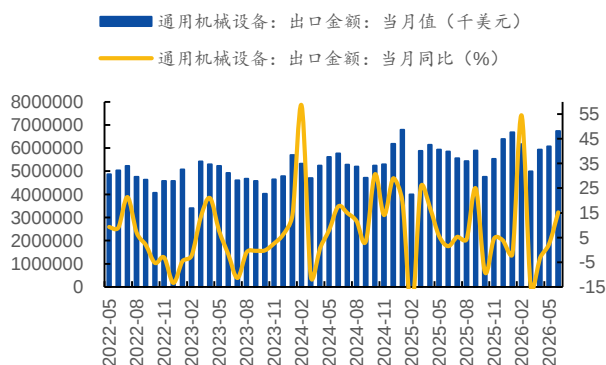
资料来源：iFinD，国元证券研究所

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