

低空经济立法逐步落地，体系标准加速构建

——机械行业周报

报告要点：

● 周度行情回顾

2026 年 8 月 30 日至 9 月 4 日,上证综指下跌 0.56%,深证成指下跌 3.13%,创业板指下跌 4.03%。其中申万机械设备下跌 1.75%，相较沪深 300 指数跑输 0.43pct,在 31 个申万一级行业中排名第 22。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-1.23%/-2.87%/0.87%/1.00%/-3.01%。

● 重点板块跟踪

低空经济板块：本周低空经济立法与大会并举，体系标准加速构建。黑龙江省司法厅发布《黑龙江省低空经济促进条例（征求意见稿）》，重点布局发展重载无人直升机、大型固定翼无人驾驶航空器、倾转旋翼航空器、寒地无人驾驶航空器等整机研发制造，支持发展寒地低空产业；2026 低空经济发展大会在芜湖宜居国际博览中心启幕，长三角 G60 科创走廊 9 位成员城市代表发出《长三角 G60 科创走廊低空安全联合行动倡议》，大会还发布了“长三角低空经济综合测试验证基地”、重大项目签约成果，并举行国产整机海外交付仪式。

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。2026 年 8 月工程机械主要产品月平均工作时长为 74.4 小时，同比下降 5.13%，环比增长 1.01%。其中：挖掘机 57 小时；装载机 101 小时；汽车起重机 87.2 小时；履带起重机 79.1 小时；塔式起重机 49.4 小时；压路机 26.2 小时；摊铺机 31.7 小时；旋挖钻机 72.1 小时；非公路矿用自卸车 170 小时；混凝土泵车 35.6 小时；混凝土搅拌车 102 小时；叉车 77.1 小时。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、苏文科、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。

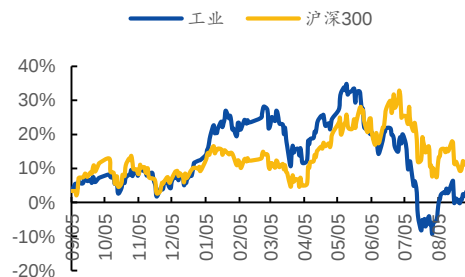
机械设备：出口链板块，我们建议关注巨星科技、泉峰控股、九号公司等；工程机械板块，我们建议关注三一重工、徐工机械、安徽合力等；工业母机板块，我们建议关注华中数控、科德数控、恒立液压等。

● 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：低空经济持续发展，工程机械稳中向好》2026.08.11

《国元证券行业研究-机械行业周报：低空经济发展平稳，工程机械增长向好》2026.08.06

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（2026.8.30-2026.9.4）	3
1.2 周个股涨跌幅	4
1.3 行业重要周度新闻（2026.8.30-2026.9.4）	4
1.4 行业重要周度公司公告（2026.8.30-2026.9.4）	5
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	9
3.风险提示	10

图表目录

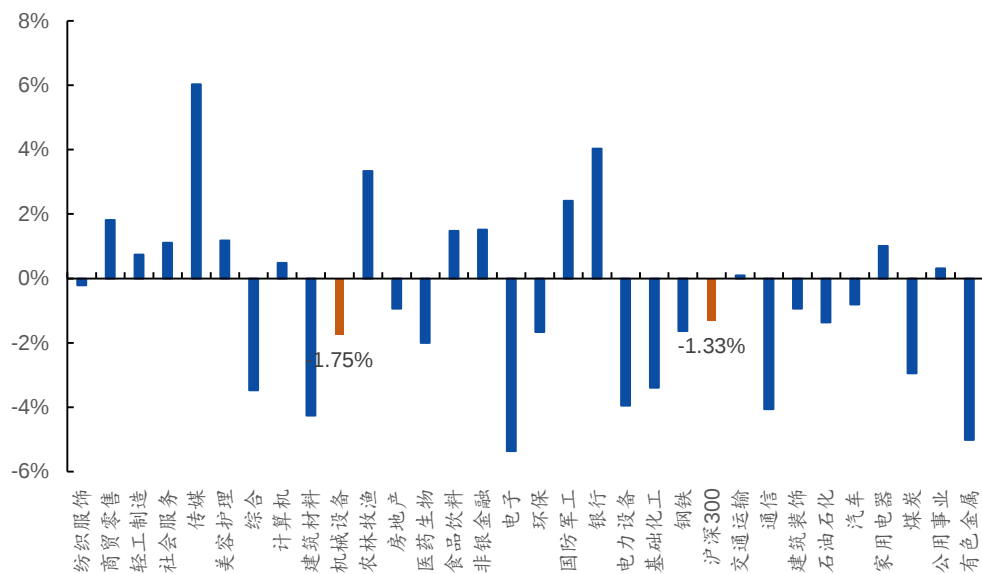
图 1：2026.8.30-2026.9.4SW 机械设备行业跌幅为 1.75%	3
图 2：SW 机械设备子板块周度涨跌幅	3
图 3：机械设备 2025 年初至今累计涨跌幅	4
图 4：机械设备子行业 2025 年初至今累计涨跌幅	4
图 5：制造业 PMI 及分项数据变化（%）	7
图 6：制造业固定资产投资完成额累计同比变化情况（%）	7
图 7：中国每月出口总额及变化	8
图 8：规模以上工业企业产成品存货累计同比	8
图 9：规模以上工业企业利润总额累计同比	8
图 10：我国金属切削机床产量及同比变化情况	9
图 11：我国工业机器人产量及同比变化情况	9
图 12：我国叉车内销数量及同比变化情况	9
图 13：我国叉车出口数量及同比变化情况	9
图 14：机电产品出口金额及同比变化情况	9
图 15：通用机械设备出口金额及同比变化情况	9
 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（2026.8.30-2026.9.4）

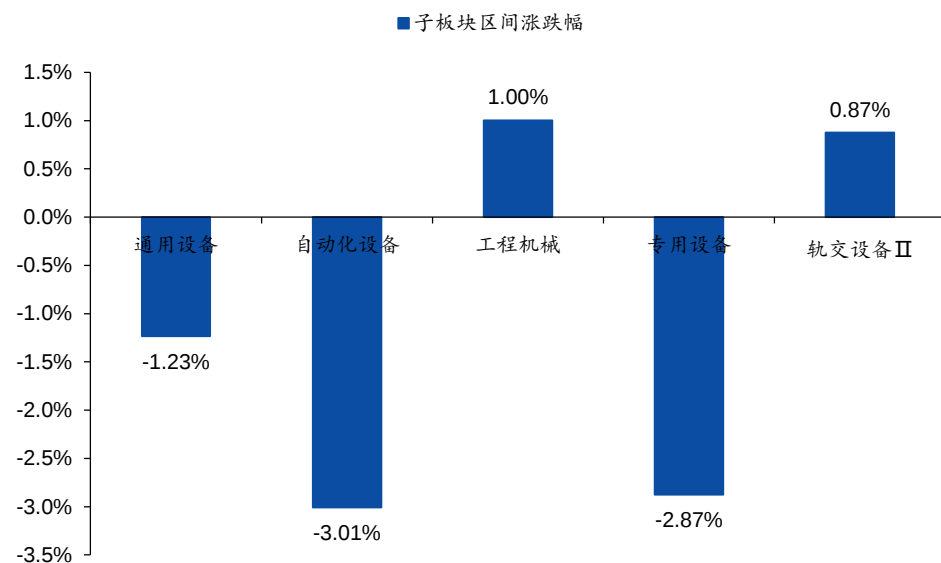
2026年8月30日至9月4日,上证综指下跌0.56%,深证成指下跌3.13%,创业板指下跌4.03%。其中申万机械设备下跌1.75%,相较沪深300指数跑输0.43pct,在31个申万一级行业中排名第22。细分子行业来看,申万通用设备/专用设备/轨交设备II/工程机械/自动化设备分别涨跌-1.23%/-2.87%/0.87%/1.00%/-3.01%。

图 1：2026.8.30-2026.9.4SW 机械设备行业跌幅为 1.75%



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



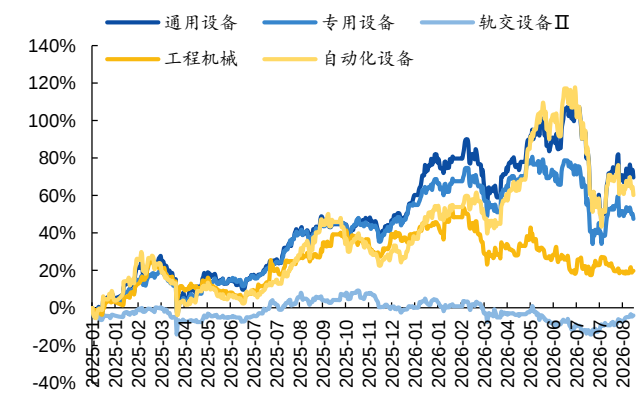
资料来源：iFinD，国元证券研究所

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，*ST 宝馨涨幅最大（+42.94%），远信工业周跌幅最大（-17.76%）。

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	002514.SZ	*ST 宝馨	42.94	1	301053.SZ	远信工业	-17.76
2	920223.BJ	荣亿精密	40.39	2	688308.SH	欧科亿	-15.90
3	920895.BJ	花溪科技	30.30	3	300720.SZ	海川智能	-14.62
4	301151.SZ	冠龙节能	28.07	4	603339.SH	四方科技	-14.46
5	603269.SH	海鸥股份	23.58	5	300112.SZ	万讯自控	-14.33
6	301633.SZ	港迪技术	21.83	6	688826.SH	频准激光	-14.32
7	603270.SH	金帝股份	21.35	7	688828.SH	国仪公司	-13.36
8	603400.SH	华之杰	21.02	8	300567.SZ	精测电子	-12.96
9	002639.SZ	雪人集团	19.93	9	600397.SH	江钨装备	-12.56
10	300553.SZ	集智股份	17.69	10	603011.SH	合锻智能	-12.48

资料来源：iFinD，国元证券研究所

1.3 行业重要周度新闻（2026.8.30-2026.9.4）

1. 8 月份我国制造业 PMI 上升 0.6 个百分点

8 月 31 日，国家统计局服务业调查中心、中国物流与采购联合会 31 日发布数据显示，8 月份我国制造业采购经理指数（PMI）为 49.8%，比上月上升 0.6 个百分点，景气水平回升。新动能发展态势持续向好。装备制造业和高技术制造业 PMI 分别为 51.4%和 52.9%，持续位于扩张区间，相关行业保持较快增长，制造业结构优化升级态势明显；消费品行业和高耗能行业 PMI 分别为 49.0%和 47.9%，比上月上升 1.2 个和 0.9 个百分点，景气水平平均有所回升。

资料来源：https://www.gov.cn/lianbo/202608/content_7079633.htm

2.世界第一高坝！双江口水电站三台机组投产发电

8月31日，中国能建葛洲坝机电公司承建的世界第一高坝大渡河双江口水电站第三台（4号）机组投产发电至此一期三台机组全部投产发电。目前，项目正全力推进最后一台机组调试工作，预计2026年年底实现全容量并网发电。双江口水电站全面投产后，年发电量将超70亿度，预计每年可满足约326万户家庭的全年用电需求，年减排二氧化碳约718万吨。

资料来源：<https://www.cgmia.org.cn/Web/News/Detail/26216>

3.中国华电在欧洲投资的首个光伏电站开工建设

9月1日，中国华电所属华电海投罗马尼亚科托菲尼154.7兆瓦光伏电站项目正式开工建设。该项目位于罗马尼亚多尔日县科托菲尼境内，是中国华电在欧洲投资的首个绿地光伏电站，选用双面高效电池组件、箱逆变一体机方案及平单轴跟踪支架等先进技术，配套建设升压站和输电线路，实现清洁能源的高效转化与并网输送，有效带动中国光伏装备和工程技术服务“走出去”，助力新能源产业链国际合作。

资料来源：<https://www.cgmia.org.cn/Web/News/Detail/26232>

4.山东莱阳核电一期工程场地施工正式启动

9月1日，国家电投集团山东莱阳核电项目一期工程主厂区场地平整工前会暨施工动员会在项目现场召开，标志着莱阳核电项目建设迈出关键一步，项目一期工程场平施工全面启动。项目一次规划、分期实施，单机容量154.3万千瓦，年发电量125亿千瓦时，可满足1250万居民的年用电需求，每年可减少温室气体排放900万吨。6台机组全面建成后，装机规模约926万千瓦，将成为全国装机容量最大的核电基地，年输出清洁电力740亿度，供热能力可达1.7亿平方米以上。

资料来源：<https://www.cgmia.org.cn/Web/News/Detail/26260>

5.全球首艘32.5万载重吨甲醇双燃料矿砂船命名

9月1日，全球首艘32.5万载重吨甲醇双燃料矿砂船“远海丝路”轮在扬州命名。该船由扬州中远海运重工承建、中远海运散运运营，搭载全球首套船舶数字化交付系统，在绿色动力与数字交付两大领域实现重大突破，标志着中国船舶工业在低碳转型与智能制造赛道上迈出关键一步。

资料来源：<https://www.cgmia.org.cn/Web/News/Detail/26291>

1.4 行业重要周度公司公告（2026.8.30-2026.9.4）

1.瑞松科技：股东减持股份计划公告

9月1日，广州瑞松智能科技股份有限公司发布公告，公司持股5%以上股东广东光原科技有限公司因自身资金需求，计划以集中竞价交易和/或大宗交易的方式合计减持其所持有的公司股份合计不超过2,600,000股，拟减持股份数量占公司总股本的比例合计不超过1.64%。其中，通过集中竞价交易方式减持不超过1,587,224股，占公司总股本比例不超过1%；和/或通过大宗交易方式减持不超过2,600,000股，占公司总股本比例不超过1.64%。

2.康平科技：关于控股股东增持公司股份计划实施完成的公告

9月1日，康平科技（苏州）股份有限公司发布公告，自增持计划公告披露之日起至本公告披露日，控股股东海南康平控股集团有限公司通过深圳证券交易所交易系统以集中竞价交易方式累计增持公司股份1,956,900股，占公司总股本的比例为2.0384%，增持金额为人民币10,002.02万元（不含手续费），本次增持公司股份计划已实施完成。

3.德新科技：德力西新能源科技股份有限公司高级管理人员集中竞价减持股份结果公告

9月2日，德力西新能源科技股份有限公司发布公告，2026年8月31日，副总经理杜海涛先生通过集中竞价方式减持其所持有的公司无限售条件流通股19,700股，约占公司总股本的0.0084%，减持计划实施完毕。

4.威马农机：关于部分特定股东及部分高级管理人员减持股份计划实施完成的公告

9月2日，威马农机股份有限公司发布公告，重庆威创已通过集中竞价交易方式累计减持公司股份88,000股，约占剔除本公司回购专用账户中的股份数量后总股本比例0.09%；重庆宝厚已通过集中竞价交易方式累计减持公司股份188,000股，约占剔除本公司回购专用账户中的股份数量后总股本比例0.19%。

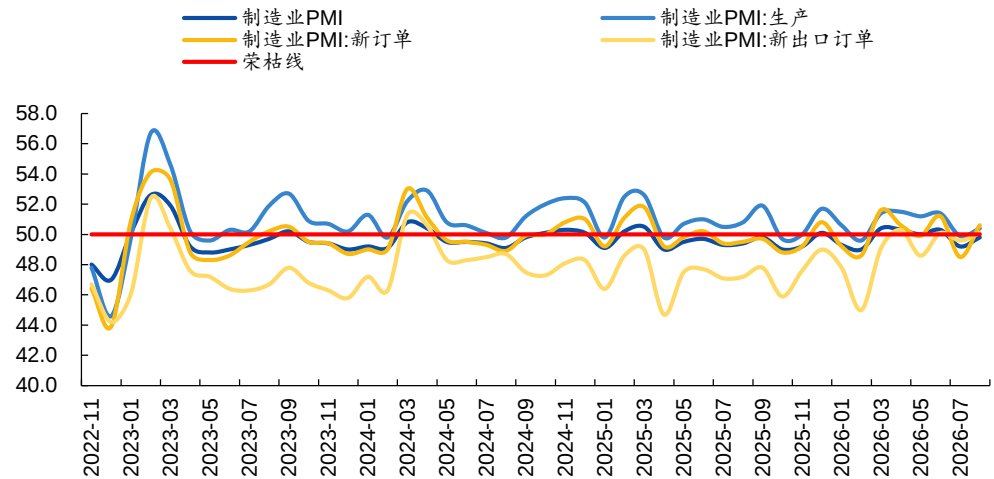
5.科威尔：董事减持股份结果公告

9月3日，科威尔技术股份有限公司发布公告，公司董事邵坤先生已通过集中竞价交易（含盘后固定价格交易，下同）减持公司股份500,000股，占公司总股本的比例为0.4587%，本次减持计划已实施完毕。

2.行业重点数据跟踪

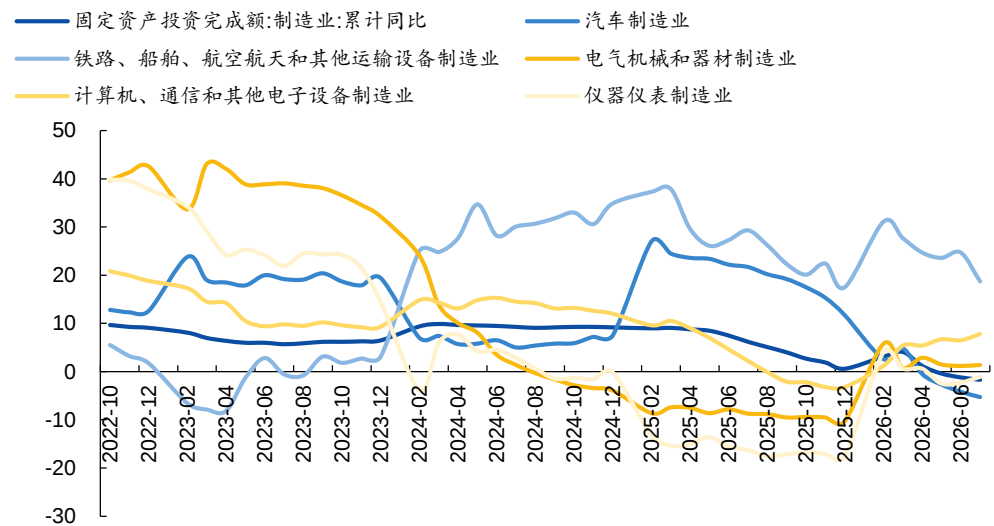
2.1 经济数据跟踪

图 5：制造业 PMI 及分项数据变化（%）



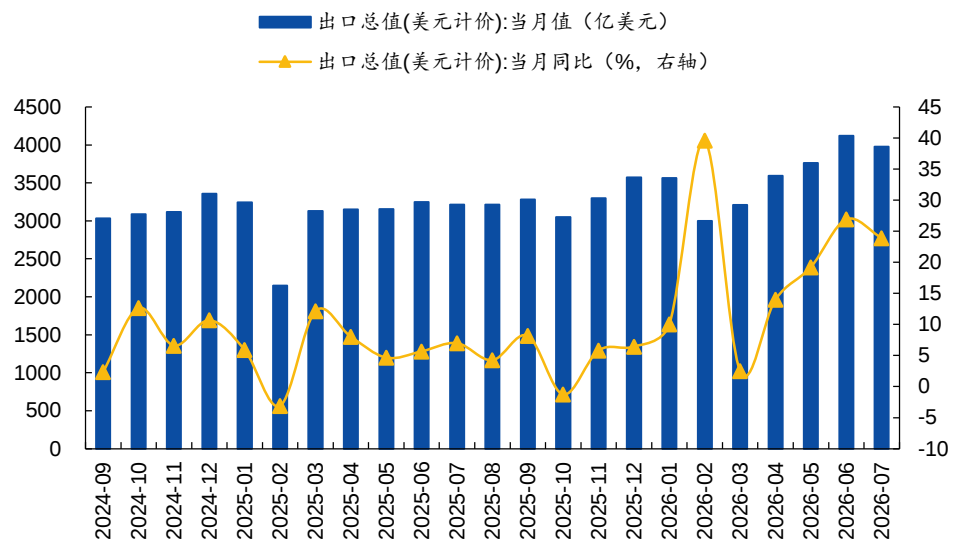
资料来源：iFinD，国元证券研究所

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



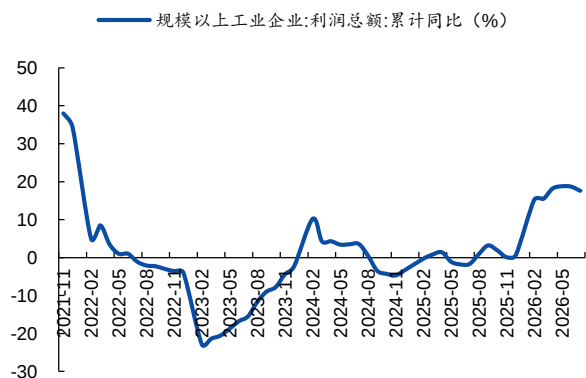
资料来源：iFinD，国元证券研究所

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

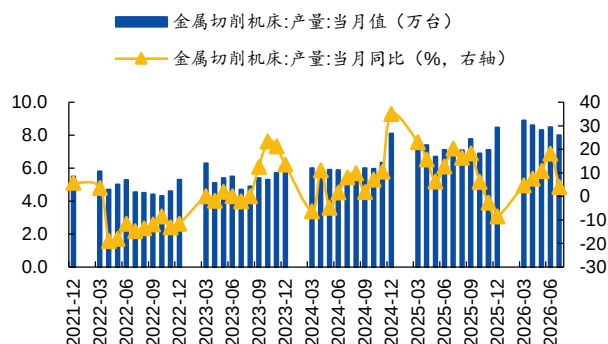
图 9：规模以上工业企业利润总额累计同比



资料来源：iFinD，国元证券研究所

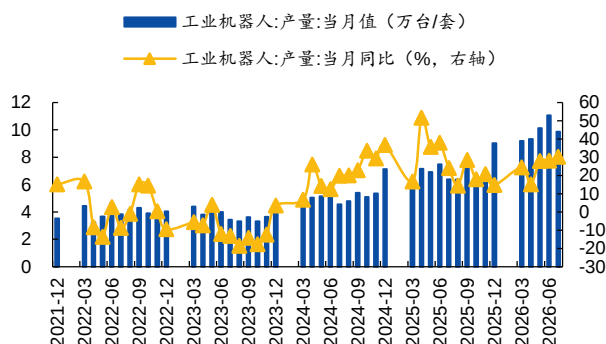
2.2 重点行业数据跟踪

图 10：我国金属切削机床产量及同比变化情况



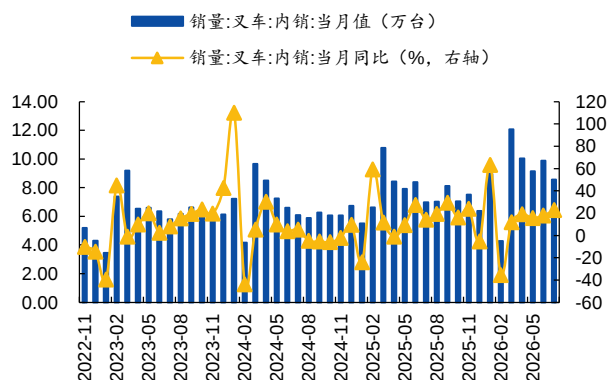
资料来源：iFinD，国元证券研究所

图 11：我国工业机器人产量及同比变化情况



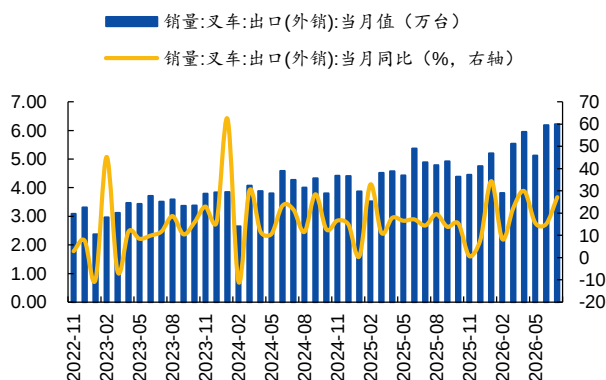
资料来源：iFinD，国元证券研究所

图 12：我国叉车内销数量及同比变化情况



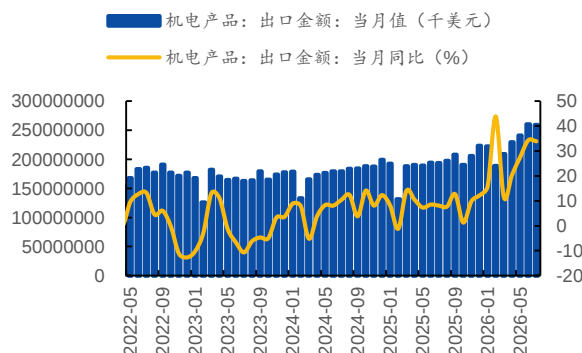
资料来源：iFinD，国元证券研究所

图 13：我国叉车出口数量及同比变化情况



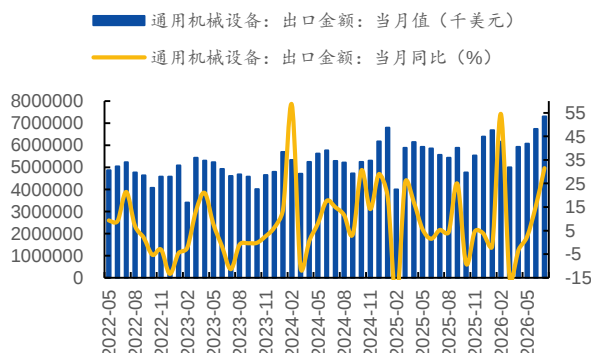
资料来源：iFinD，国元证券研究所

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