仅供内部参考，请勿外传

低空应用场景多元，工程机械稳步增长

——机械行业周报

推荐|维持

报告要点：

- **周度行情回顾**

2026 年 6 月 22 日至 6 月 26 日,上证综指下跌 1.55%,深证成指下跌 1.55%,创业板指下跌 1.37%。其中申万机械设备下跌 3.41%，相较沪深 300 指数跑输 1.93pct,在 31 个申万一级行业中排名第 14。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-2.44%/-2.30%/-4.54%/-5.44%/-4.62%。

- **重点板块跟踪**

低空经济板块：本周，各省同时围绕低空经济的应用场景精准发力。山东省发展改革委公布《山东省低空经济应用场景需求清单和能力清单》，包括公共治理、生产作业、低空运输、低空消费等四大类，100 项山东省低空经济应用场景需求清单、100 项山东省低空经济应用场景能力清单；安徽省政府办公厅近日印发《安徽省“低空+”应用场景拓展工程行动方案（2026—2028 年）》，目标到 2028 年，全省年度低空飞行时长达到 500 万小时，集聚低空运营类企业超 300 家，累计建成低空应用示范场景 100 个，形成安全有保障、商业可持续、群众易接受的发展模式。

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。据海关数据整理，2026 年 5 月我国工程机械进出口贸易额为 62.65 亿美元，同比增长 19.6%，其中：进口额 1.98 亿美元，同比下降 7.57%；出口额 60.67 亿美元，同比增长 20.8%。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**

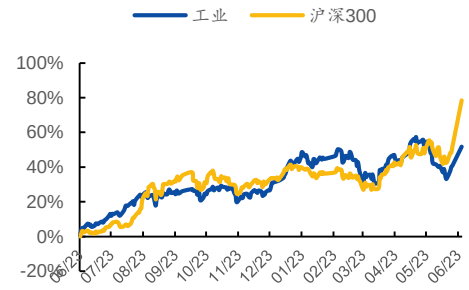
低空经济：基建方面，我们建议关注深城交、苏交科、华设集团及纳睿雷达；整机方面，建议关注万丰奥威、亿航智能、纵横股份、绿能慧充；核心零部件方面关注宗申动力、卧龙电驱、应流股份、英搏尔；空管及运营方面关注中信海直、中科星图及四川九洲。

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：低空经济发展迅速，工程机械稳中向好》2026.06.24

《国元证券行业研究-机械行业周报：低空经济应用多元，工程机械稳步增长》2026.06.16

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

仅供内部参考，请勿外传

目 录

1.周度行情回顾 3
1.1 周度整体行情回顾（2026.6.22-2026.6.26） 3
1.2 周个股涨跌幅 4
1.3 行业重要周度新闻（2026.6.22-2026.6.26） 4
1.4 行业重要周度公司公告（2026.6.22-2026.6.26） 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 1：2026.6.22-2026.6.26SW 机械设备行业涨幅为-3.41% 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

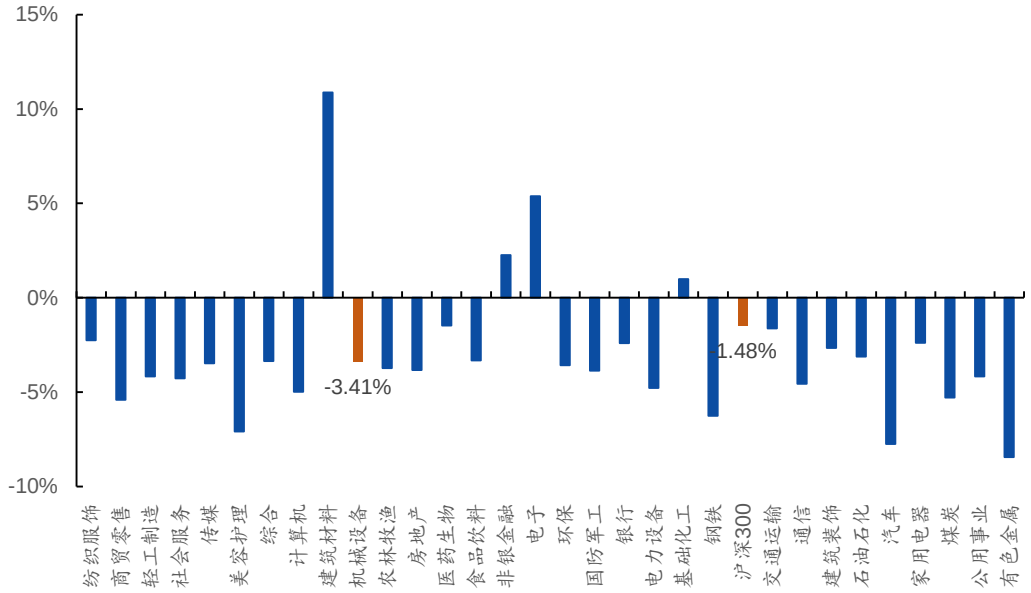
仅供内部参考，请勿外传

1.周度行情回顾

1.1 周度整体行情回顾（2026.6.22-2026.6.26）

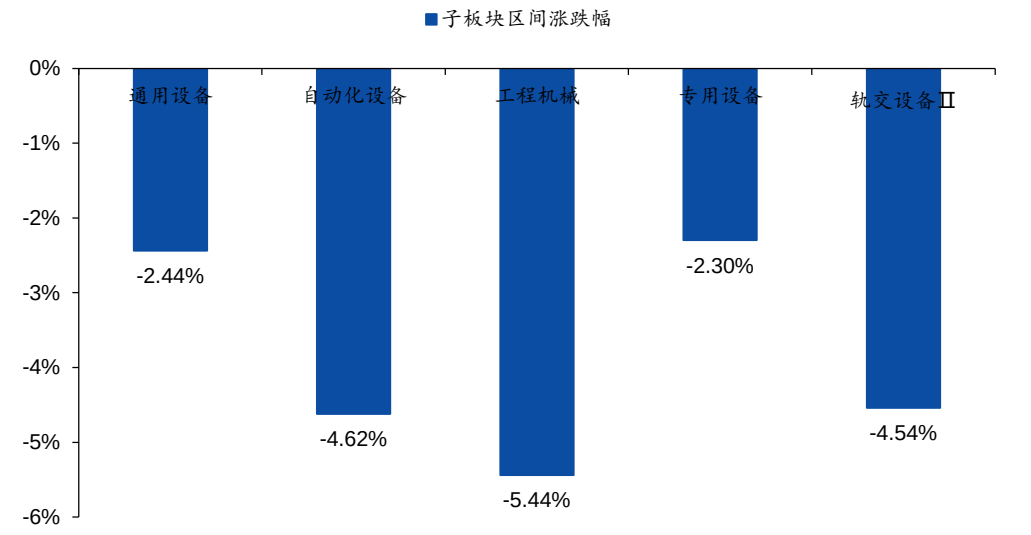
2026 年 6 月 22 日至 6 月 26 日,上证综指下跌 1.55%,深证成指下跌 1.55%,创业板指下跌 1.37%。其中申万机械设备下跌 3.41%，相较沪深 300 指数跑输 1.93pct,在 31 个申万一级行业中排名第 14。细分子行业来看，申万通用设备/专用设备/轨交设备 II/工程机械/自动化设备分别涨跌-2.44%/-2.30%/-4.54%/-5.44%/-4.62%。

图 1：2026.6.22-2026.6.26SW 机械设备行业涨幅为-3.41%



资料来源：iFinD，国元证券研究所

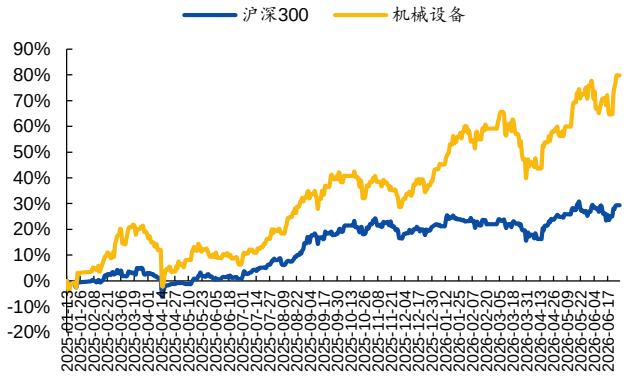
图 2：SW 机械设备子板块周度涨跌幅



资料来源：iFinD，国元证券研究所

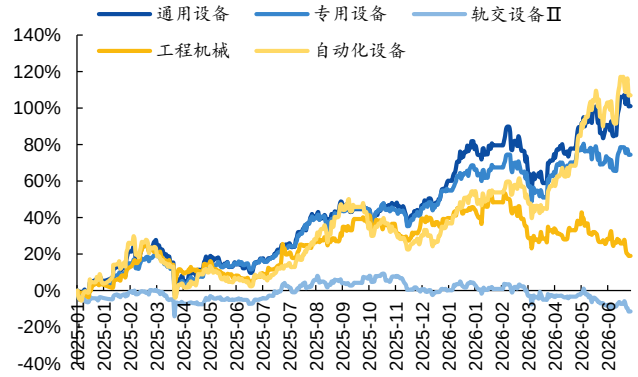
仅供内部参考，请勿外传

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，海希通讯涨幅最大（+44.37%），上海亚虹周跌幅最大（-34.38%）。

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	920405. BJ	海希通讯	44.37	1	603159. SH	上海亚虹	-34.38
2	920662. BJ	方盛股份	36.49	2	688433. SH	华曙高科	-27.60
3	000811. SZ	冰轮环境	32.57	3	920126. BJ	永大股份	-23.46
4	603757. SH	大元泵业	32.39	4	300411. SZ	金盾股份	-22.90
5	603698. SH	航天工程	31.85	5	002514. SZ	*ST 宝馨	-22.41
6	300420. SZ	五洋自控	29.41	6	301029. SZ	怡合达	-19.75
7	300382. SZ	斯莱克	29.01	7	300004. SZ	南风股份	-19.67
8	300567. SZ	精测电子	28.59	8	301596. SZ	瑞迪智驱	-19.45
9	920725. BJ	惠丰钻石	25.90	9	301512. SZ	智信精密	-19.02
10	603203. SH	快克智能	24.63	10	603011. SH	合锻智能	-18.94

资料来源：iFinD，国元证券研究所

1.3 行业重要周度新闻（2026.6.22-2026.6.26）

1. 山东省印发《山东省低空经济应用场景需求清单和能力清单》及《山东省低空装备产业链重点产品和典型应用场景》

6 月 22 日山东省发展改革委印发《山东省低空经济应用场景需求清单和能力清单》，包括公共治理、生产作业、低空运输、低空消费等四大类，100 项山东省低空经济应用场景需求清单、100 项山东省低空经济应用场景能力清单。山东省工信厅公示《山东省低空装备产业链重点产品和典型应用场景》，其中低空装备产业链重点产品 30 个，涵盖低空航空器整机 13 个、核心零部件及新材料 6 个、低空网联及系统设备 11 个。低空装备产业链典型应用场景 30 个，涵盖设施巡检 6 个、公共服务 5 个、物流

仅供内部参考，请勿外传

快递 4 个、农林植保 3 个、应急救援 2 个、低空安全 4 个、地理测绘 1 个、生态环境巡检 1 个、医疗服务 1 个、教育培训 1 个、设施维护 2 个。

资料来源：https://mp.weixin.qq.com/s/SL7JY06iPV0bP0TgRSCKwA

2. 国家标准《输氢管道工程设计规范》公布

全国标准信息公共服务平台公布行业标准《输氢管道工程设计规范》，主管部门为国家能源局。标准号为 SY/T 7820-2024。本规范共分为 10 章和 6 个附录，主要内容包括：总则、术语、输氢工艺、材料、线路、管道和管道附件的结构设计、输氢站、辅助工程、焊接与检测、清管试压与干燥置换等。本规范适用于陆上输氢管道工程设计，不适用于气源端和用户端管道工程设计。输氢管道工程设计应保证安全、保护环境、注重质量、节约资源，并应处理好与上下游企业、社会环境、自然环境、其他工程和城乡规划等的相互关系。输氢管道工程设计应在管道建设、运营经验和吸收国内外先进科技成果的基础上，合理选择设计参数，优化设计方案。

资料来源：https://www.cgmia.org.cn/Web/News/Detail/25692

3.我国核聚变堆超导磁体研发取得重要突破

6 月 27 日，中国科学院合肥物质科学研究院等离子体物理研究所“人造太阳”项目取得最新进展，环向场超导磁体、高温超导中心螺管线圈等两套聚变堆关键超导磁体先后完成研制验收与满参数测试，核心技术实现 100%国产化，综合性能跃升至国际前列。

资料来源：https://www.cnnpn.cn/article/55394.html

4.我国单机容量最大天台抽水蓄能电站全面投产

6 月 25 日 23 时 59 分，总装机容量 170 万千瓦的天台抽水蓄能电站实现全面投产发电，这也是“十五五”期间国内首个全面投产的抽水蓄能电站。天台抽水蓄能电站位于天台县坦头镇泳溪乡境内，是国家“十四五”重点实施项目。2022 年 5 月电站主体工程正式开工，2025 年 12 月实现首台机组并网发电。天台抽水蓄能电站拥有 724 米的额定水头，为目前世界同类项目之最；安装 4 台 42.5 万千瓦的可逆式水轮发电机组，单机容量位居国内抽水蓄能机组首位；其单级引水斜井长度达 483 米，创国内同类工程纪录。

资料来源：https://www.cgmia.org.cn/Web/News/Detail/25728

5.五部门印发《行动方案》，探索开展垂直起降航空器与无人机在短途运输、空中游览等场景应用，低空智能运输场景建设指引发布

6 月 25 日，交通运输部、国家铁路局、中国民用航空局、国家邮政局、中国国家铁路集团联合印发《“人工智能+交通运输”典型应用场景创新行动方案》（以下简称《方案》），围绕智能驾驶、智慧公路、智能航运、智能安全监管等十大方向将组织实施超百项试点项目，集聚超千家创新主体，形成一批场景级解决方案，加速推动交通运输行业高价值场景全面落地，推动智能终端、智能体普及应用。据了解，交通运输部已梳理出公路运行状态智能监测、低空智能运输等首批 41 个重点场景，计划于今年启动布局实施。

仅供内部参考，请勿外传

资料来源：https://mp.weixin.qq.com/s/c3Ym8TDH_q_Szd8FqPdHEw

6.交通运输部召开部务会，强调要牢固树立安全发展理念，进一步规范通用航空运营许可管理、经营管理，促进行业安全健康发展

6月26日，交通运输部党组书记、部长刘伟主持召开部务会，传达学习习近平总书记重要讲话、重要指示、重要回信精神和有关会议精神，审议《通用航空运营许可程序规定》《通用航空经营管理规定》，听取三峡水运新通道建设期通航安全保障工作情况汇报。会议强调，要牢固树立安全发展理念，进一步规范通用航空运营许可管理、经营管理，促进行业安全健康发展。

资料来源：https://mp.weixin.qq.com/s/mVC-HV1nDyr1ta_wqd52DQ

1.4 行业重要周度公司公告（2026.6.22-2026.6.26）

1. 五洋自控：关于调整2026年股票期权激励计划行权价格的公告

五洋自控于2026年6月26日召开第五届董事会第十九次会议，审议通过了《关于调整2026年股票期权激励计划行权价格的议案》，公司2026年股票期权激励计划行权价格（含预留）由4.41元/份调整为4.41-0.01=4.40元/份。

2. 永贵电器：关于公司控股子公司近期收到中标通知书的公告

浙江永贵电器股份有限公司控股子公司重庆永贵交通设备有限公司近日收到中车物流有限公司的一份中标通知书，中标金额合计16,039,220.00元（含税），上述中标项目金额合计16,039,220.00元（含税），若公司能够签订正式合同并顺利实施，将对公司2026年及未来年度的经营业绩产生积极影响，有助于进一步提升公司在轨道交通领域的竞争优势。

3. 陕鼓动力：西安陕鼓动力股份有限公司关于筹划发行股份购买资产暨关联交易事项的停牌公告

西安陕鼓动力股份有限公司正在筹划通过发行股份的方式收购陕西秦风气体股份有限公司全部少数股东持有的36.06%的股权。收购完成后，秦风气体将成为公司全资子公司。因本次交易尚存在不确定性，为了保证公平信息披露、维护投资者利益，避免对公司股价造成重大影响，根据上海证券交易所的相关规定，经公司申请，公司股票自2026年6月29日开市起开始停牌，预计停牌时间不超过10个交易日。

4. 博众精工：博众精工关于向激励对象首次授予限制性股票的公告

公司于2026年6月26日召开第三届董事会第二十五次会议，审议通过了《关于向激励对象首次授予限制性股票的议案》，确定2026年6月26日为首次授予日，以36.34元/股的授予价格向符合条件的162名首次授予部分的激励对象授予307.5万股限制性股票。

5. 东方精工：关于回购股份注销完成暨股份变动的公告

公司已向深圳证券交易所和中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司提交了上述回购股份的注销申请。本次实际注销已回购股份数量432股，相关的实际回购注销金额2,231.85元。经中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司确认，本次股份注销工作已于2026年6月25日完成。

6. 芯碁微装：关于H股挂牌并上市交易的公告

仅供内部参考，请勿外传

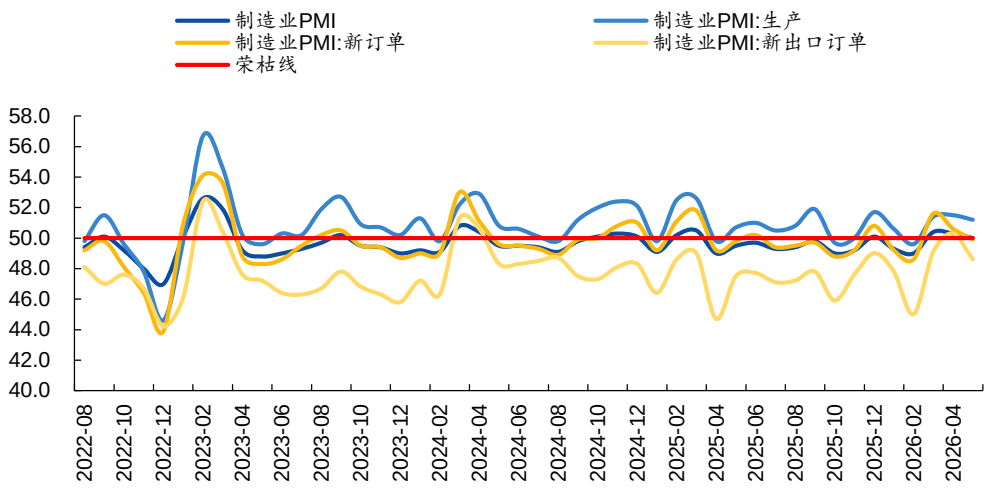
合肥芯碁微电子装备股份有限公司正在进行申请发行境外上市股份（H 股）并在香港联合交易所有限公司主板挂牌上市的相关工作。公司本次全球发售 H 股总数为 12,838,650 股（行使超额配售权之前），其中，香港公开发售 1,283,900 股，约占全球发售总数的 10%（行使超额配售权之前）；国际发售 11,554,750 股，约占全球发售总数的 90%（行使超额配售权之前）。根据每股 H 股发售价 252.73 港元计算，经扣除全球发售相关包销佣金、费用及估计开支后，在超额配售权行使之前，公司将收取的全球发售所得款项净额估计约为 31.53 亿港元。

仅供内部参考，请勿外传

2.行业重点数据跟踪

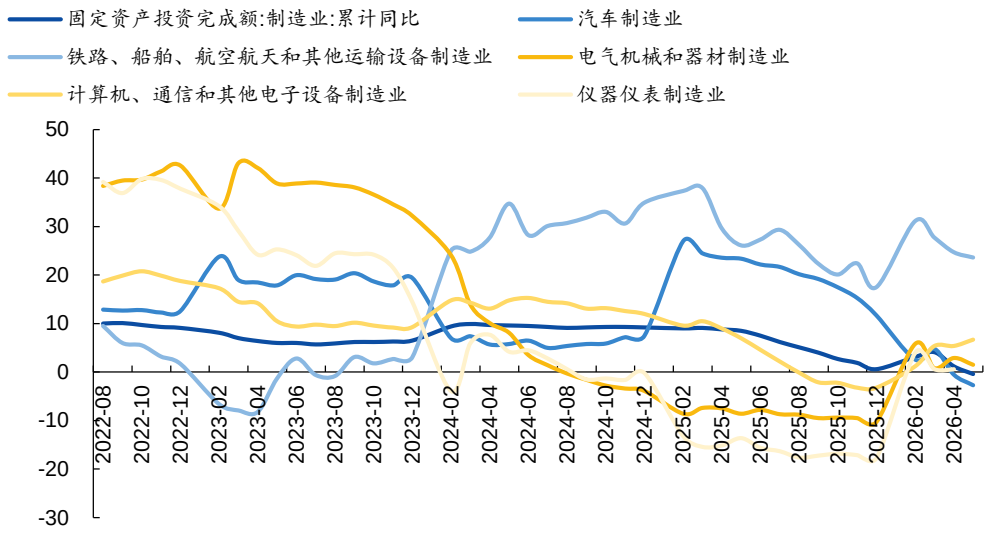
2.1 经济数据跟踪

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

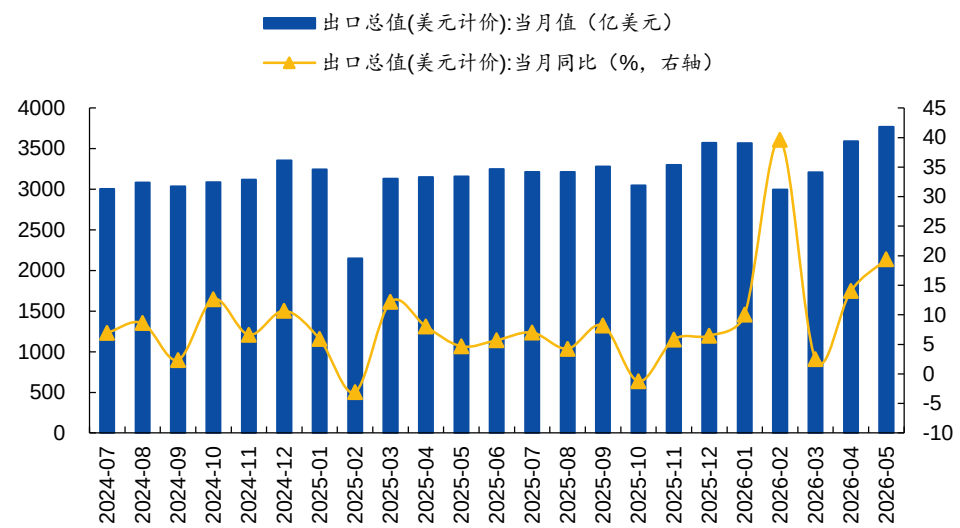
图 6：制造业固定资产投资完成额累计同比变化情况（%）



资料来源：iFinD，国元证券研究所

仅供内部参考，请勿外传

图 7：中国每月出口总额及变化



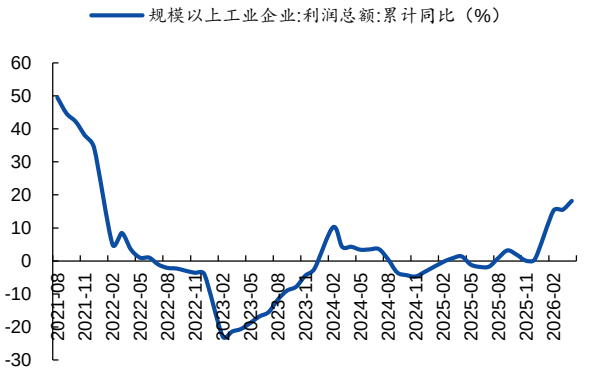
资料来源：iFinD，国元证券研究所

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

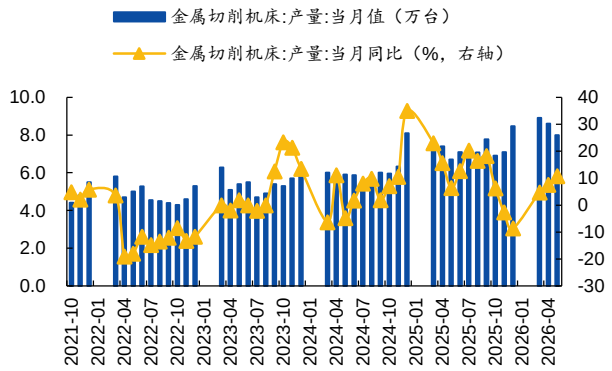


资料来源：iFinD，国元证券研究所

仅供内部参考，请勿外传

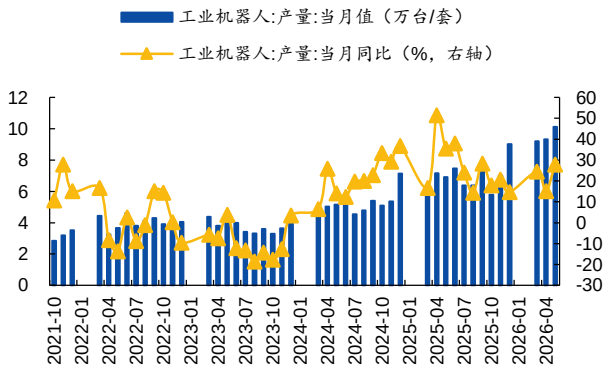
2.2 重点行业数据跟踪

图 10：我国金属切削机床产量及同比变化情况



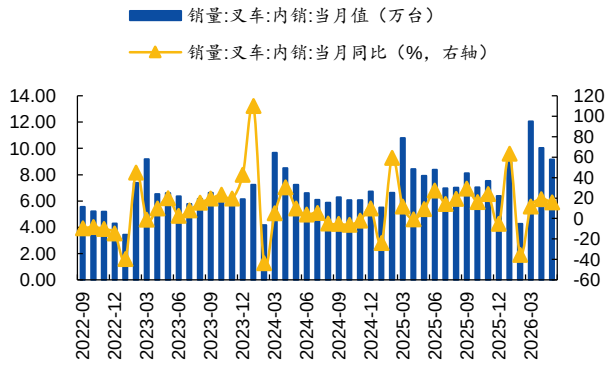
资料来源：iFinD，国元证券研究所

图 11：我国工业机器人产量及同比变化情况



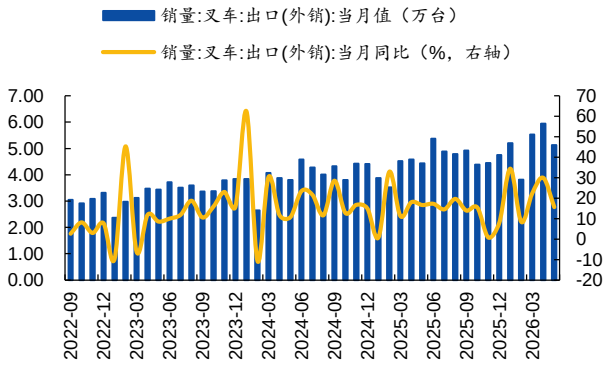
资料来源：iFinD，国元证券研究所

图 12：我国叉车内销数量及同比变化情况



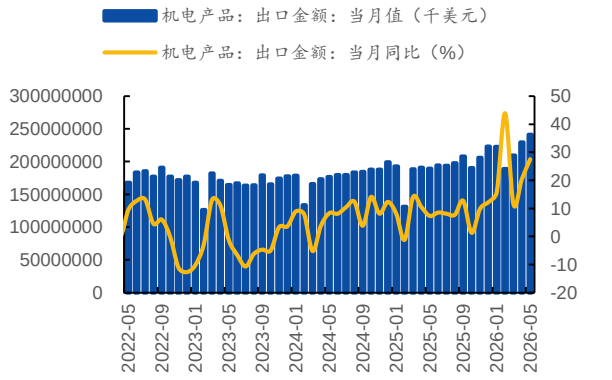
资料来源：iFinD，国元证券研究所

图 13：我国叉车出口数量及同比变化情况



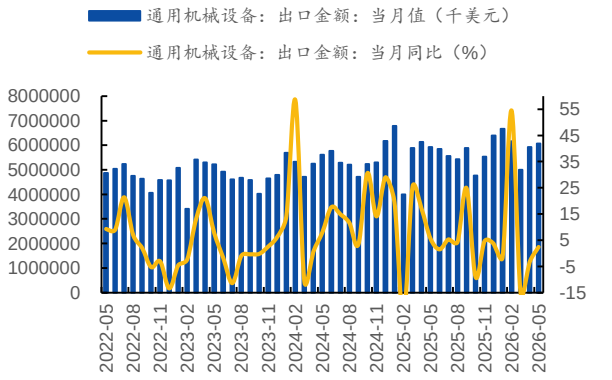
资料来源：iFinD，国元证券研究所

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

仅供内部参考，请勿外传

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。

仅供内部参考，请勿外传

投资评级说明

（1）公司评级定义		（2）行业评级定义	
买入	股价涨幅优于基准指数 15%以上	推荐	行业指数表现优于基准指数 10%以上
增持	股价涨幅相对基准指数介于 5%与 15%之间	中性	行业指数表现相对基准指数介于-10%~10%之间
持有	股价涨幅相对基准指数介于-5%与 5%之间	回避	行业指数表现劣于基准指数 10%以上
卖出	股价涨幅劣于基准指数 5%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