下载日志已记录，仅供内部参考

工程机械稳步增长，低空经济加速落地

——机械行业周报

推荐|维持

报告要点：

- **周度行情回顾**

2026 年 10 月 12 日至 10 月 16 日，上证综指下跌 2.56%，深证成指下跌 6.64%，创业板指下跌 8.90%。其中申万机械设备下跌 6.93%，相较沪深 300 指数跑输 3.53pct，在 31 个申万一级行业中排名第 26。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-7.79%/-7.76%/-1.36%/-1.89%/-8.37%。

- **重点板块跟踪**

低空经济板块：特斯拉正式发布新一代“会飞的汽车”Roadster 并在现场演示了一段冷喷气式悬浮飞行，马斯克宣布新车将于 2028 年开始生产。香港《发展低空经济规划行动纲领》预计年内完成草拟，研究与内地设立国际低空经济合作组织，低空经济落地有望加快。

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挖掘机主要制造企业统计，2026 年 9 月销售各类挖掘机 22717 台，同比增长 14.4%。其中：国内销量 9911 台（含电动挖掘机 218 台），同比增长 7.16%；出口 12806 台（含电动挖掘机 65 台），同比增长 20.7%。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**

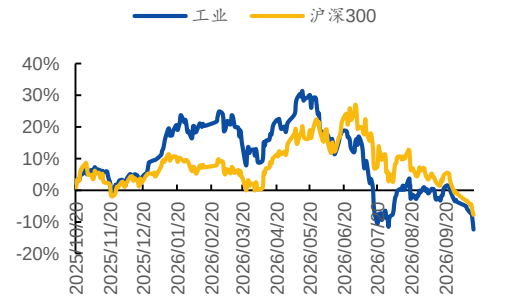
低空经济：基建方面，我们建议关注深城交、苏交科、华设集团及纳睿雷达；整机方面，建议关注万丰奥威、亿航智能、纵横股份、绿能慧充；核心零部件方面关注宗申动力、卧龙电驱、应流股份、英搏尔；空管及运营方面关注中信海直、中科星图及四川九洲。

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-可控核聚变深度报告：聚变正当时，产业加速中》2026.10.09

《国元证券行业研究-机械行业周报：3D 打印行业保持高增，看好后续成长》2026.09.24

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

下载日志已记录，仅供内部参考

目　录

1.周度行情回顾 3
1.1 周度整体行情回顾（2026.10.12-2026.10.16） 3
1.2 周个股涨跌幅 4
1.3 行业重要周度新闻（2026.10.12-2026.10.16） 4
1.4 行业重要周度公司公告（2026.10.12-2026.10.16） 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 1：2026.10.12-2026.10.16SW 机械设备行业下跌 6.93% 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

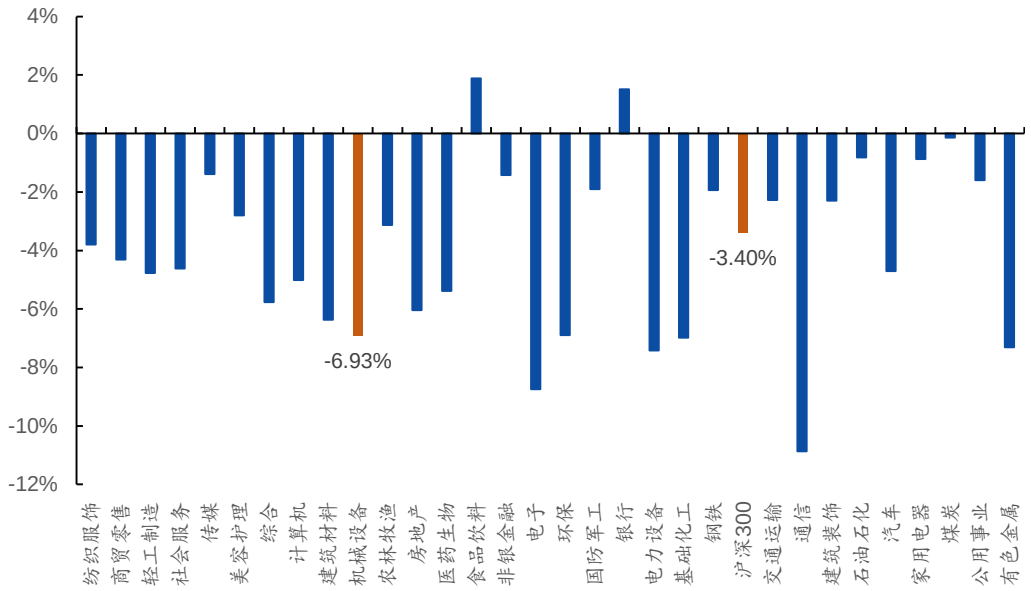
下载日志已记录，仅供内部参考

1.周度行情回顾

1.1 周度整体行情回顾（2026.10.12-2026.10.16）

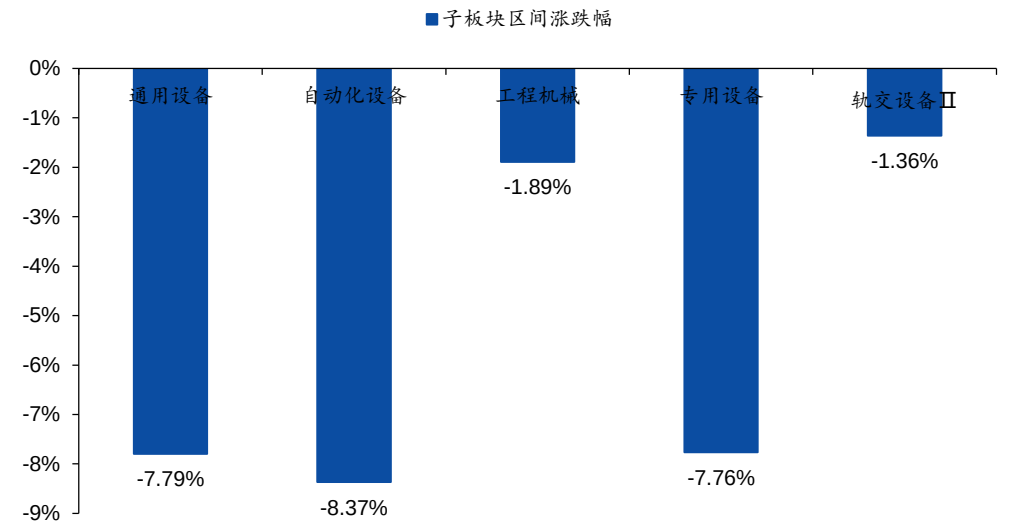
2026 年 10 月 12 日至 10 月 16 日，上证综指下跌 2.56%，深证成指下跌 6.64%，创业板指下跌 8.90%。其中申万机械设备下跌 6.93%，相较沪深 300 指数跑输 3.53pct，在 31 个申万一级行业中排名第 26。细分子行业来看，申万通用设备/专用设备/轨交设备 II/工程机械/自动化设备分别涨跌-7.79%/-7.76%/-1.36%/-1.89%/-8.37%。

图 1：2026.10.12-2026.10.16SW 机械设备行业下跌 6.93%



资料来源：iFinD，国元证券研究所

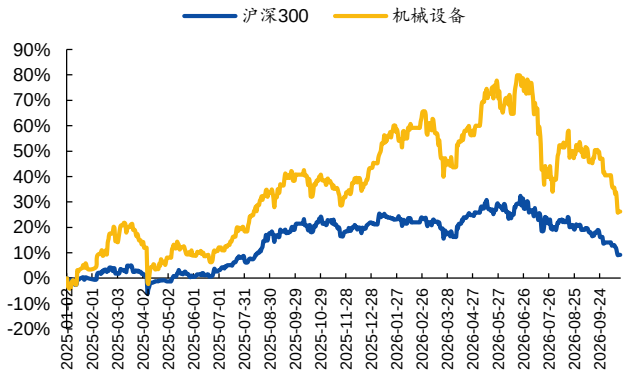
图 2：SW 机械设备子板块周度涨跌幅



资料来源：iFinD，国元证券研究所

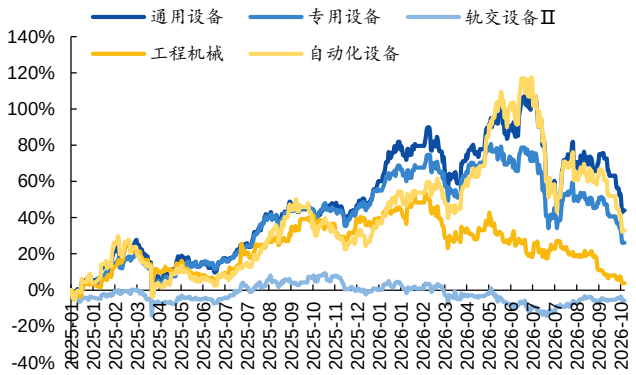
下载日志已记录，仅供内部参考

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，冰山冷热周涨幅最大（+42.96%），远信工业周跌幅最大（-25.42%)。

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	000530.SZ	冰山冷热	42.96	1	301053.SZ	远信工业	-25.42
2	301311.SZ	昆船智能	19.83	2	002816.SZ	*ST 和科	-19.95
3	300747.SZ	锐科激光	16.42	3	688121.SH	*ST 卓然	-19.8
4	002667.SZ	*ST 威领	15.95	4	300461.SZ	田中精机	-19.79
5	600560.SH	金自天正	15.1	5	301689.SZ	电科思仪	-19
6	300411.SZ	金盾股份	14.7	6	603800.SH	洪田股份	-18.55
7	002639.SZ	雪人集团	11.86	7	688257.SH	新锐股份	-18.32
8	603656.SH	泰禾智能	9.54	8	688383.SH	新益昌	-18.29
9	600843.SH	上工申贝	9.29	9	605288.SH	凯迪股份	-18
10	603956.SH	威派格	8.32	10	603269.SH	海鸥股份	-17.95

资料来源：iFinD，国元证券研究所

人在草木间

1.3 行业重要周度新闻（2026.10.12-2026.10.16）

1.国内最大“光氢储一体化”项目储能电站并网投运

10 月 14 日，全国规模最大潮间带光氢储一体化项目——国华如东 400 兆瓦光伏项目配套的 60 兆瓦/120 兆瓦时储能电站正式投运。

资料来源：https://www.cgmia.org.cn/Web/News/Detail/26544

2. IMF 上调 2026 年世界经济增长预期至 3.1%

下载日志已记录，仅供内部参考

国际货币基金组织(IMF)近日发布最新一期《世界经济展望报告》，小幅上调今年世界经济增长预期至 3.1%，较 7 月预测值高 0.1 个百分点。IMF 说，人工智能(AI)投资热潮对部分经济体的提振抵消了中东冲突对其他一些经济体的拖累。

资料来源：https://www.cgmia.org.cn/Web/News/Detail/26538

3.首个百万吨低浓度 CCUS 全链条示范工程开工

10 月 16 日，我国首个百万吨级低浓度 CCUS（二氧化碳捕集利用与封存）全链条示范工程，在胜利油田开工建设。项目建成后将可捕集利用燃煤电厂的低浓度烟气，全部用于油田驱油与封存。项目首创绿电系统直供碳捕集装置，实现“绿电直连、低碳捕集”的闭环模式，为我国“双碳”目标实现贡献石化力量。

资料来源：https://cp.cgmia.org.cn/News/Detail/26553

4.《内河新能源船舶推广应用行动方案（2026—2030 年）》印发

交通运输部、工业和信息化部、国家能源局印发《内河新能源船舶推广应用行动方案（2026—2030 年）》，其中提到，支持货主、装备、能源、港航等企业发挥优势，探索全链条一体化发展新模式。发挥电池产业优势，支持发展船电分离、电池银行等换电新型商业模式，开展船舶融资租赁、标准化箱式电源租赁等业务。鼓励能源、港航企业建立与传统能源挂钩的长期稳定价格机制。

资料来源：https://www.cgmia.org.cn/Web/News/Detail/26522

5.全球首发：万拿 NOVA21 灵巧手，拓展灵巧操作研究边界

10 月 15 日，在 2026 香港秋季电子产品展上，万拿机器人全球首发 NOVA21 灵巧手。面向机器人科研与开发团队，万拿 NOVA21 采用 21 自由度全主动旋转直驱设计，集灵巧、力量、精准与触觉感知于一体，为多指协同、物品姿态调整与复杂操作策略研究提供执行与感知能力。

资料来源：https://www.robot-china.com/news/202610/16/97023.html

6.香港《发展低空经济规划行动纲领》预计年内完成草拟，研究与内地设立国际低空经济合作组织

香港首个五年规划提出打造低空创新应用亚太区枢纽。《人民财讯》记者获悉，香港发展低空经济工作组全力制订《发展低空经济规划行动纲领》，健全规管框架、标准制定、基础建设等。据悉，相关行动包括与内地紧密合作，尽快实现跨境低空物流试飞，并逐步拓展大湾区低空跨境物流网络；推展低空基础设施技术研究，开展智慧低空交通管理系统建设等。目前，香港特区政府已开展有关草拟工作，并会持续征询意见，预计在今年内完成草拟。

资料来源：https://www.ccaonline.cn/newsflashes/1245769.html

7.台积电日本熊本二厂获准转向 3nm 芯片生产，月产能 6000 片

日本经济产业省近日宣布，已批准台积电在熊本县第二工厂生产 3 纳米制程先进半导体的计划。这将是日本国内首度制造 3 纳米制程晶片。根据新生产计划，3 纳米制程的晶片月产能为 6000 片。台积电原拟在该工厂制造 6 纳米与 12 纳米等制程的半

下载日志已记录，仅供内部参考

导体，本次更改生产计划是研判到 AI 需求增加，切换成更高性能的产品。

资料来源：https://36kr.com/newsflashes/4031113616347783

8.特斯拉“飞行汽车”Roadster 正式亮相并现场升空，马斯克宣布 2028 年投入生产

北京时间 10 月 16 日，特斯拉也正式发布了新一代“会飞的汽车”Roadster 并在现场演示了一段冷喷气式悬浮飞行。马斯克宣布，新车将于 2028 年开始生产。据现场介绍，车辆利用高压气体储存装置、尾部主推进器和姿态控制喷口产生推力，帮助车身离地和调整方向。

资料来源：https://mp.weixin.qq.com/s/08DvtrBJ1LywqISGPL1eSg

1.4 行业重要周度公司公告（2026.10.12-2026.10.16）

1.联讯仪器：关于筹划发行 H 股股票并在香港联合交易所有限公司上市的提示性公告

2026 年 10 月 16 日，苏州联讯仪器股份有限公司（以下简称“公司”）召开第二届董事会第十次会议，审议通过了《关于公司发行 H 股股票并在香港联合交易所有限公司上市的议案》《关于公司发行 H 股股票并在香港联合交易所有限公司上市方案的议案》等相关议案。

2.华菱精工：关于 5%以上股东部分股份被司法拍卖的进展公告

本次被司法拍卖的股份为捷登零碳(江苏)新能源科技有限公司持有的宣城市华菱精工科技股份有限公司 7,000,000 股股份，占其所持股份的 91.30%，占公司总股本的 5.25%。截至本公告披露日，上述股份全部处于司法标记及冻结状态。截至本公告披露日，本次司法拍卖网拍阶段已经结束，因在规定时间内无人出价已流拍。

3.运机集团：关于首次回购公司股份的公告

2026 年 10 月 16 日，公司首次通过回购专用证券账户以集中竞价交易方式回购公司股份 106,700 股，占公司目前总股本的 0.05%，回购成交的最高价为 28.45 元/股，最低价为 27.71 元/股，成交总金额为人民币 2,999,980.00 元（不含交易佣金等费用）。

4.东睦股份：东睦股份关于回购注销部分限制性股票的公告

东睦新材料集团股份有限公司于 2026 年 10 月 16 日召开了第九届董事会第十五次会议，审议通过了《关于拟回购注销部分限制性股票的议案》，同意公司回购注销 2025 年限制性股票激励计划 2 名不符合解除限售条件的激励对象已获授但尚未解锁的限制性股票，拟回购股票总数量为 180,000 股，回购价格为 11.50 元/股，预计回购总金额为 2,070,000.00 元。

5.新锐股份：新锐股份 2026 年前三季度业绩预告的自愿性披露公告

公司预计 2026 年前三季度实现营业收入为 30 亿元到 33 亿元，与上年同期相比，将增加 12.11 亿元到 15.11 亿元，同比增加 68%到 84%。预计 2026 年前三季度实现归属于母公司所有者的净利润为 6.90 亿元到 7.50 亿元，与上年同期相比，将增加 5.25 亿元到 5.85 亿元，同比增加 318%到 355%。预计 2026 年前三季度实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润为 7.05 亿元到 7.65 亿元，与上年同期相比，将增加 5.51 亿元到 6.11 亿元，同比增加 358%到 397%。

6.巨星科技：杭州巨星科技股份有限公司 2026 年半年度权益分派实施公告

下载日志已记录，仅供内部参考

杭州巨星科技股份有限公司于 2026 年 10 月 12 日召开 2026 年第一次临时股东会，审议通过《关于公司 2026 年半年度利润分配预案的议案》，具体分配方案如下：公司以总股本 1,194,478,182 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 3 元（含税），向全体股东合计派发现金 358,343,454.6 元（含税），不送红股，不以公积金转增股本。公司在本次利润分配预案实施前，若总股本由于股份回购等原因发生变化的，公司将采用现金分红总额不变的原则相应调整。

7.杰瑞股份：关于 2024 年度回购股份处理完成的公告

烟台杰瑞石油服务集团股份有限公司于 2024 年 1 月 30 日召开第六届董事会第十三次会议，审议通过了《关于 2024 年度回购股份方案的议案》。截至 2024 年 7 月 30 日，公司本次回购股份的实施期限届满且已实施完毕。本次回购的实际回购时间为 2024 年 2 月 23 日至 2024 年 6 月 19 日，公司通过股份回购专用证券账户以集中竞价交易方式累计回购公司股份数量 5,873,600 股，占公司总股本的 0.57%，最高成交价为 35.30 元/股，最低成交价为 28.40 元/股，成交均价 30.86 元/股，支付总金额为 181,269,483.44 元（不含交易费用）。截至 2026 年 10 月 15 日，公司已将前述回购股份 5,873,600 股以非交易过户形式过户至公司员工持股计划对应的专用证券账户。至此，公司 2024 年回购股份已全部处理完成。2024 年回购股份的用途与回购方案的拟定用途不存在差异。

8.永创智能：关于控股股东的一致行动人增持股份计划实施完毕暨增持结果的公告

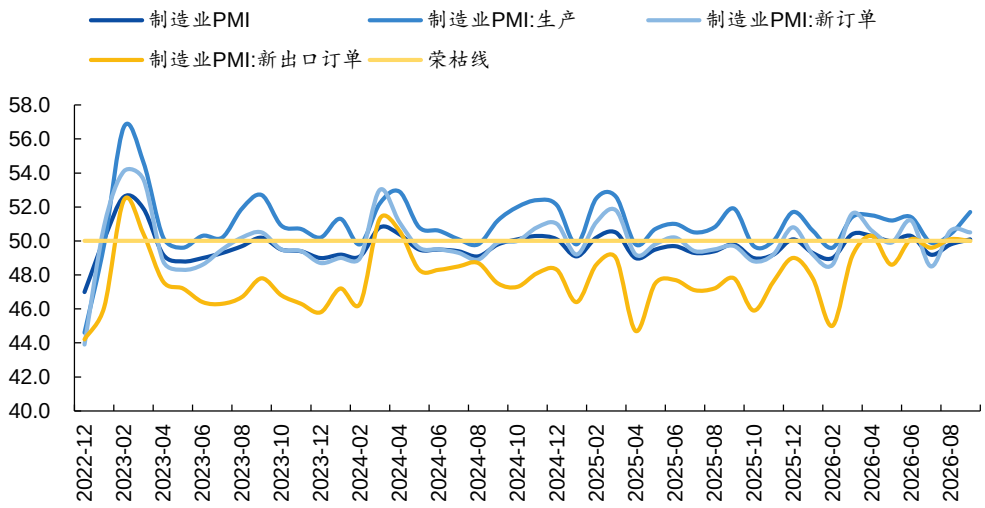
自 2026 年 4 月 17 日至 2026 年 10 月 16 日期间，康创投资通过上海证券交易所交易系统以集中竞价交易方式合计增持公司股份 1,150,500 股，占公司总股本的 0.20%，合计增持股份的金额为 12,118,363 元，超过本次增持计划金额的下限，不超过上限，本次增持计划实施完成。

下载日志已记录，仅供内部参考

2.行业重点数据跟踪

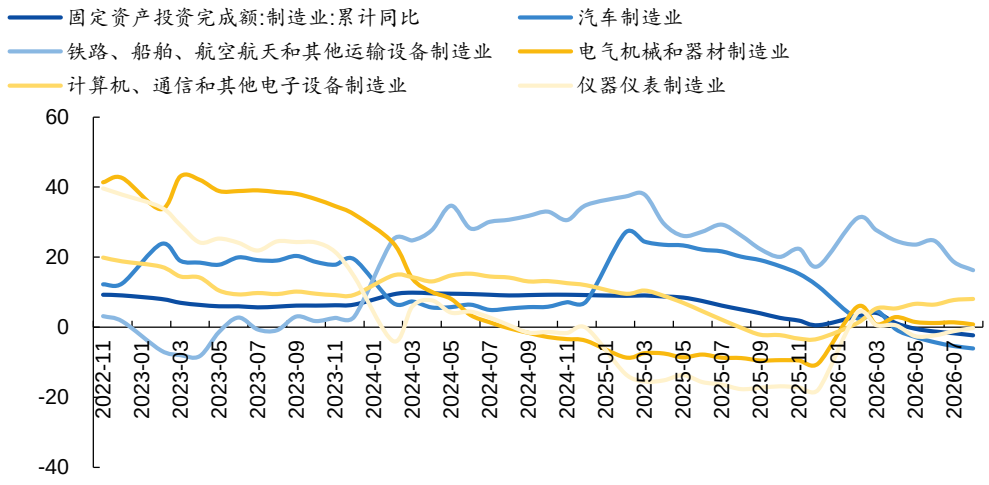
2.1 经济数据跟踪

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

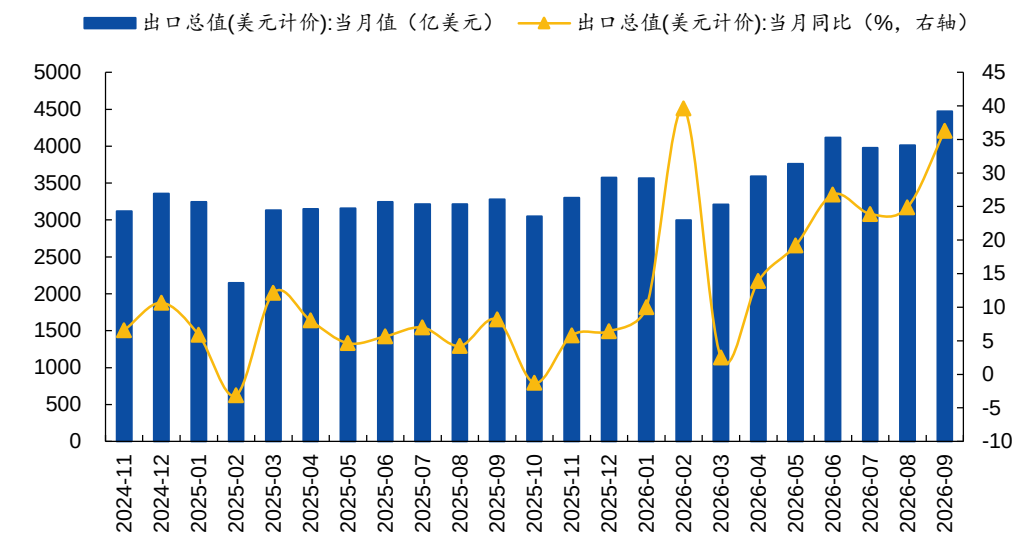
图 6：制造业固定资产投资完成额累计同比变化情况（%）



资料来源：iFinD，国元证券研究所

下载日志已记录，仅供内部参考

图 7：中国每月出口总额及变化



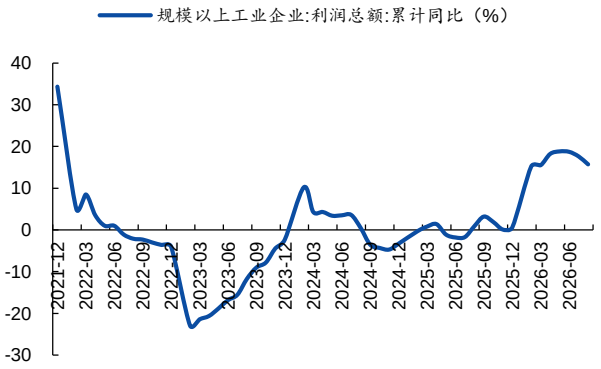
资料来源：iFinD，国元证券研究所

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

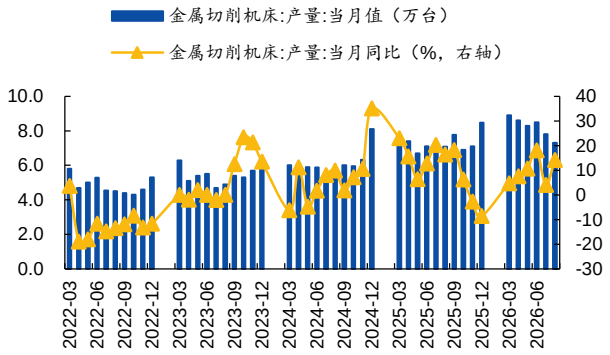


资料来源：iFinD，国元证券研究所

下载日志已记录，仅供内部参考

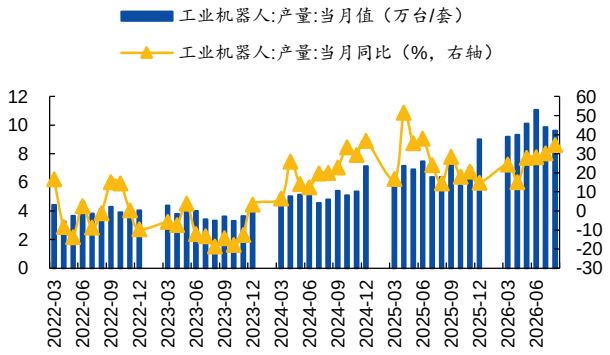
2.2 重点行业数据跟踪

图 10：我国金属切削机床产量及同比变化情况



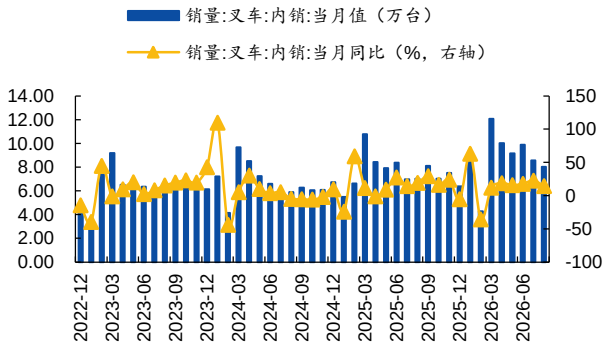
资料来源：iFinD，国元证券研究所

图 11：我国工业机器人产量及同比变化情况



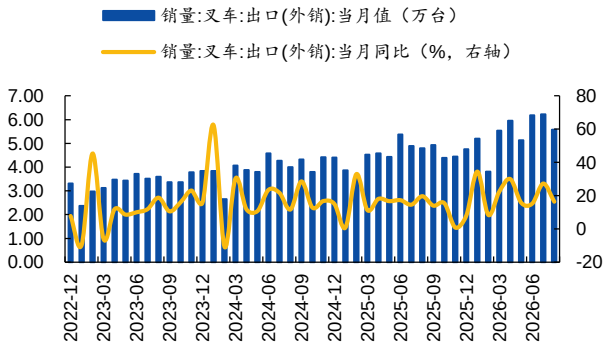
资料来源：iFinD，国元证券研究所

图 12：我国叉车内销数量及同比变化情况



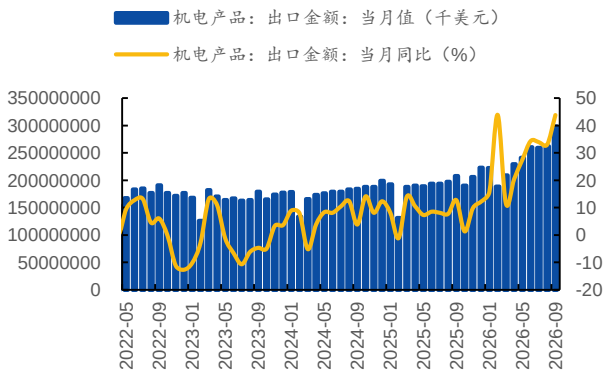
资料来源：iFinD，国元证券研究所

图 13：我国叉车出口数量及同比变化情况



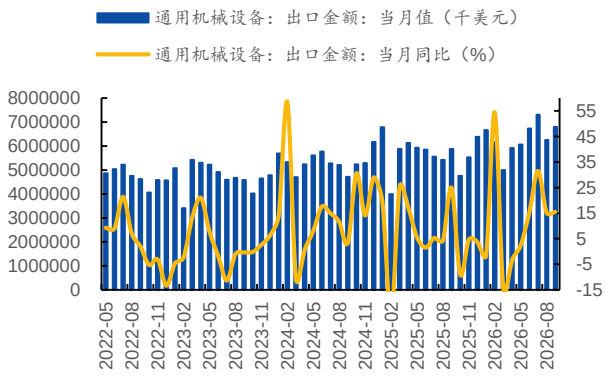
资料来源：iFinD，国元证券研究所

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

下载日志已记录，仅供内部参考

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。

下载日志已记录，仅供内部参考

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