

出口稳步增长，低空加速发展

——机械行业周报

报告要点：

● 周度行情回顾

2025 年 12 月 28 日至 2026 年 1 月 2 日,上证综指上涨 0.13%, 深证成指下降 0.58%, 创业板指下降 1.25%。其中申万机械设备上涨 1.32%, 相较沪深 300 指数跑赢 1.91pct, 在 31 个申万一级行业中排名第 5。细分子行业来看, 申万通用设备/专用设备/工程机械/自动化设备分别涨 2.86%/0.02%/0.40%/1.96%, 轨交设备 II 跌 0.60%。

● 重点板块跟踪

低空经济板块：本周，低空经济的产业地位与地方实践获得关键性明确与深化。工信部在全国工业和信息化工作会议上部署 2026 年重点工作，明确提出将低空经济打造为新兴支柱产业，并同步将无人机系统关键零部件、关键电子信息技术纳入年度重点产品工艺“一条龙”应用计划，从顶层战略与具体技术攻关两端为产业发展注入强大动能。同时，深圳市在“十五五”规划建议中提出“重点建设低空经济中心”，明确围绕全产业链加快创新，并特别强调“争取释放更多低空空域资源”与有序拓展应用场景，为超大城市发展低空经济提供了清晰、系统的实施蓝图。从国家部委的产业定位到先行示范区的全面规划，低空经济正迎来政策与资源双轮驱动的加速发展期。

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数据，2025 年 11 月升降工作平台出租率指数为 653 点，环比略降 2.8%，同比上涨 4.7%。2025 年 11 月绝大多数机型出租率指数同比处于普涨态势，30m 以上机型的涨幅都超过了两位数，40m 以上机型涨幅最大，达到 21.0%。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。

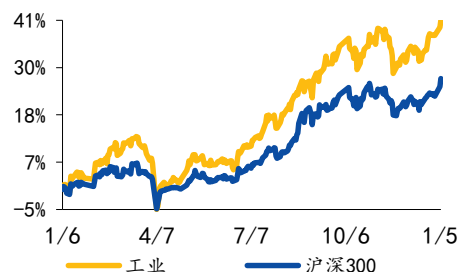
机械设备：出口链板块，我们建议关注巨星科技、泉峰控股、九号公司等；工程机械板块，我们建议关注三一重工、徐工机械、安徽合力等；工业母机板块，我们建议关注华中数控、科德数控、恒立液压等。

● 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：Wind

相关研究报告

《国元证券行业研究-机械行业周报：低空稳步推进，工程机械发展向好》2025.12.31

《国元证券行业研究-机械设备行业 2026 年年度投资策略：成长周期轮动，主题复苏并驱》2025.12.31

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（2025.12.28-2026.1.2）	3
1.2 周个股涨跌幅	4
1.3 行业重要周度新闻（2025.12.28-2026.1.2）	4
1.4 行业重要周度公司公告（2025.12.28-2026.1.2）	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

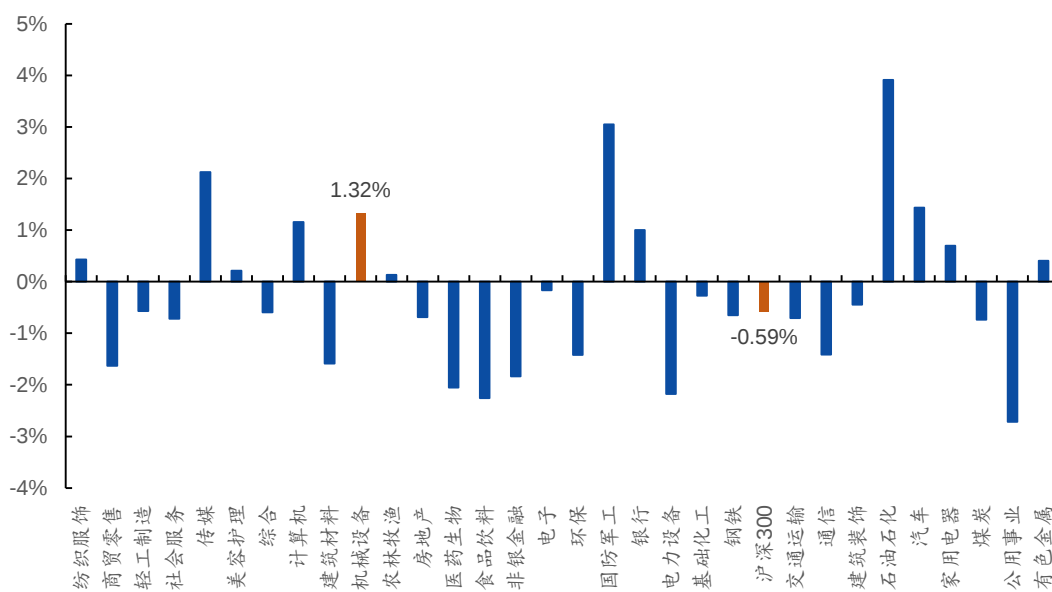
图 1：2025.12.28-2026.1.2 SW 机械设备行业上涨 1.32%	3
图 2：SW 机械设备子板块周度涨跌幅	3
图 3：机械设备年初至今累计涨跌幅	4
图 4：机械设备子行业年初至今累计涨跌幅	4
图 5：制造业 PMI 及分项数据变化（%）	8
图 6：制造业固定资产投资完成额累计同比变化情况（%）	8
图 7：中国每月出口总额及变化	9
图 8：规模以上工业企业产成品存货累计同比	9
图 9：规模以上工业企业利润总额累计同比	9
图 10：我国金属切削机床产量及同比变化情况	10
图 11：我国工业机器人产量及同比变化情况	10
图 12：我国叉车内销数量及同比变化情况	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 (2025.12.28-2026.1.2)

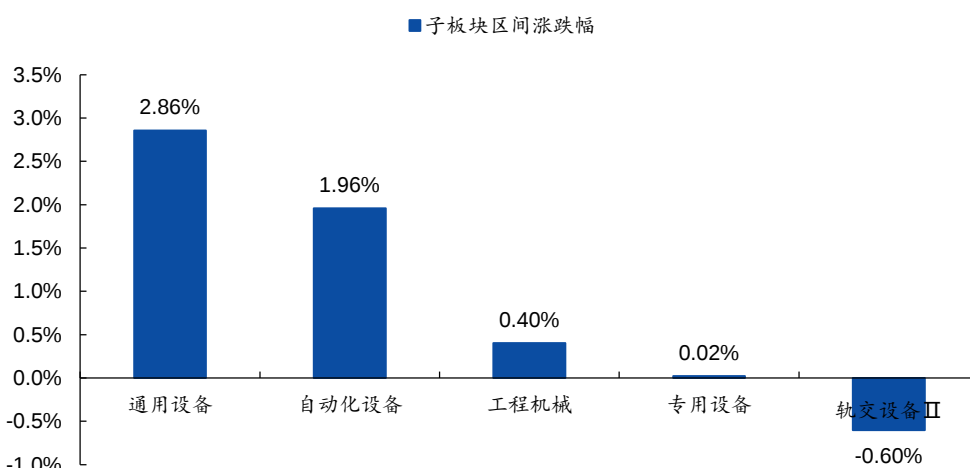
2025年12月28日至2026年1月2日,上证综指上涨0.13%,深证成指下降0.58%,创业板指下降1.25%。其中申万机械设备上涨1.32%,相较沪深300指数跑赢1.91pct,在31个申万一级行业中排名第5。细分子行业来看,申万通用设备/专用设备/工程机械/自动化设备分别涨2.86%/0.02%/0.40%/1.96%,轨交设备II跌0.60%。

图 1: 2025.12.28-2026.1.2 SW 机械设备行业上涨 1.32%



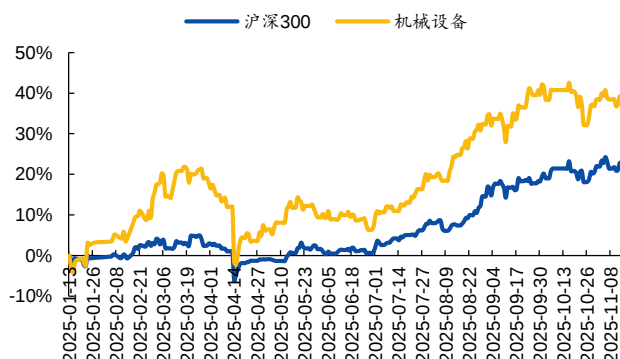
资料来源: iFinD, 国元证券研究所

图 2: SW 机械设备子板块周度涨跌幅



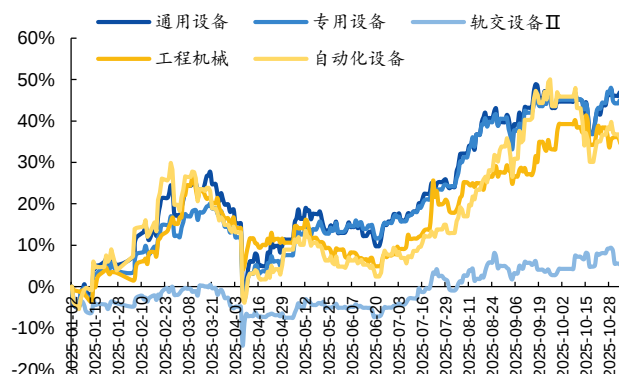
资料来源: iFinD, 国元证券研究所

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，步科股份周涨幅最大（+50.42%），博盈特焊周跌幅最大（-10.88%）。

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	跌幅 top10 (%)	排序	代码	名称	涨幅 top10 (%)
1	301468.SZ	博盈特焊	-10.88	1	688160.SH	步科股份	50.42
2	300512.SZ	中亚股份	-9.76	2	300503.SZ	昊志机电	36.39
3	002639.SZ	雪人股份	-9.66	3	603278.SH	大业股份	33.13
4	300486.SZ	东杰智能	-9.17	4	002347.SZ	泰尔股份	33.12
5	688627.SH	精智达	-8.59	5	001266.SZ	宏英智能	33.10
6	301533.SZ	威马农机	-8.29	6	603667.SH	五洲新春	33.09
7	688170.SH	德龙激光	-7.66	7	002931.SZ	锋龙股份	33.08
8	301448.SZ	开创电气	-7.34	8	300885.SZ	海昌新材	28.93
9	300472.SZ	新元科技	-7.23	9	300984.SZ	金沃股份	26.86
10	600815.SH	厦工股份	-7.01	10	301261.SZ	恒工精密	26.11

资料来源：iFinD，国元证券研究所

1.3 行业重要周度新闻（2025.12.28-2026.1.2）

1、工业和信息化部人形机器人与具身智能标准化技术委员会成立大会暨第一次全体委员会议召开

12 月 26 日，工业和信息化部人形机器人与具身智能标准化技术委员会（以下简称“标委会”）成立大会在京举行。工业和信息化部副部长柯吉欣，全国政协常委、致公党中央副主席、全国妇联副主席、中国电子学会理事长徐晓兰，工业和信息化部总工程师、标委会主任委员谢少锋，中国电子学会理事会党委书记张峰，标委会委员，工信部科技司有关负责同志，地方经信部门代表，企业、媒体等 100 余人出席会议。

成立大会由中国电子学会副理事长兼秘书长、总部党委书记陈英主持。

资料来源：

<https://www.robot-china.com/news/202512/30/94820.html>

2、北京市机器人产业协会正式成立

近日，北京市机器人产业协会正式成立。该协会由中国电子信息产业发展研究院、北京人形机器人创新中心有限公司、北京水木东方医用机器人技术创新中心有限公司等多家单位联合发起，是在北京市经济和信息化局业务指导下成立的、具有独立法人资格的非营利性行业组织，具备唯一性、权威性和专业性。

资料来源：

<https://www.robot-china.com/news/202512/29/94796.html>

3、全球首台 30 兆瓦级纯氢燃气轮机投运

12 月 28 日，我国自主研发的全球首台 30 兆瓦纯氢燃气轮机实现纯氢发电并保持稳定运行，标志着全球首个 30 兆瓦级“电-氢-电”实证示范项目成功从蓝图迈向现实。项目融合风电、光伏、电解水制氢系统，构建了“绿电制绿氢，绿氢再发电”的“电-氢-电”能源转化模式，有效解决了新能源富余电力消纳的难题，为构建以新能源为主体的新型能源体系，提供了可落地、可推广的一体化解决方案，已成功入选首批国家级能源领域氢能试点项目。项目投运后将有效平抑可再生能源波动、提升电网调节能力，为能源转型提供可复制的实践范式，助力打造国家级氢能示范高地。

资料来源：

<https://www.cgmia.org.cn/Web/News/Detail/24478>

4、川气东送二线四川段进气投产

12 月 29 日，国家“十四五”重大能源基础设施工程——川气东送二线天然气管道工程(简称川气东送二线)四川段进气投产，进一步拓展了川渝地区天然气资源外输通道，标志着我国横贯东西的天然气管道建设取得关键进展。此次投产的四川段全长约 190 公里，设计年输气能力 200 亿立方米。投产当日，来自四川威远、泸县等气田的天然气平稳注入国家主干管网，将资源产区与消费市场紧密连接，为优化我国能源结构、服务经济社会高质量发展注入新的动力。

资料来源：

<https://www.cgmia.org.cn/Web/News/Detail/24493>

5、超大型电池，全国最大电网侧独立储能示范项目全容量投运

近日，中国电建承建的全国最大电网侧独立储能示范项目——内蒙古包头威俊 50 万千瓦 / 300 万千瓦时电网侧独立储能示范项目完成验收。项目位于内蒙古包头市土默特右旗，是全国最大电网侧独立储能示范项目，也是我国新型电力系统建设的重要示范工程、蒙西地区新能源消纳体系的核心支撑工程。由中国电建所属湖北工程公司承建。项目投运后，单次最大可释放 300 万千瓦时清洁电力，相当于 30 万个家用 10 度电充电宝的总容量，将为我国大规模发展长时储能提供关键实践样本，为

打造全球独立储能项目“大容量、高质量、高速度”标杆提供了坚实助力，标志着我国大型电网侧独立储能技术应用与工程建设能力达到新高度。

资料来源：

<https://www.ithome.com/0/909/984.htm>

6、浙江天台抽水蓄能电站首台机组成功并网发电

近日国家“十四五”重点实施项目——浙江天台抽水蓄能电站首台机组成功并网发电，标志着我国在抽水蓄能重大装备与工程建设领域取得又一关键突破。该电站是“十四五”期间开工并实现首台机组投产的重点项目，总投资约 107.41 亿元，总装机容量 170 万千瓦，共安装 4 台单机容量 42.5 万千瓦机组，创下多项行业纪录，实现“三个第一、三项首次”：单机容量国内第一（42.5 万千瓦）、额定水头世界第一（724 米）、单级斜井长度国内第一（483.4 米）；首次实现抽蓄行业 1000 兆帕国产钢板及焊材规模化应用，首次系统应用低热水泥混凝土技术，抽蓄行业首次应用无人推平机摊铺。这些突破不仅确保了电站自身的高效安全，也为我国后续的大型水电工程，尤其是高水头、大容量机组建设，储备了核心技术并积累了宝贵经验。

资料来源：

<https://www.cgmia.org.cn/Web/News/Detail/24452>

1.4 行业重要周度公司公告（2025.12.28-2026.1.2）

1、安达智能：股东减持股份结果公告

股东东莞市易指通实业投资合伙企业（有限合伙）于 2025 年 11 月 24 日首次披露减持计划，在 2025 年 12 月 15 日至 12 月 29 日期间，通过集中竞价方式减持 608,765 股、大宗交易方式减持 1,641,550 股，累计减持 2,250,315 股，减持价格区间为 6.60~130.45 元/股，对应减持总金额达 162,824,555.31 元。本次减持比例为 2.7401%，与原计划不超过 2.7401%的减持比例一致。减持完成后，该股东当前持股数量为 6,750,945 股，持股比例降至 8.2202%。

2、捷昌驱动：股东减持股份结果公告

股东新昌合众盛投资有限公司于 2025 年 9 月 9 日首次披露减持计划，减持区间为 2025 年 9 月 30 日至 12 月 29 日，原计划减持比例不超过 1.60%，但截至区间届满，该股东通过大宗交易方式实际减持数量为 0 股，减持比例 0.00%，尚未完成 6,132,250 股的减持额度；当前该股东持股 24,529,000 股，持股比例为 6.36%。股东吴迪增同期（2025 年 9 月 30 日至 12 月 29 日）实施减持，原计划减持比例不超过 0.08%，期间通过集中竞价方式减持 20,000 股，减持价格区间为 39.09 元/股，对应减持总金额 781,800 元，实际减持比例 0.01%，尚未完成 280,000 股的减持额度；当前该股东持股 8,001,200 股，持股比例为 2.07%。

3、固高科技：关于公司股东减持计划实施完成的公告

股东光远自动化于 2025 年 10 月 10 日至 12 月 25 日期间，通过集中竞价交易减持 3,999,989 股（减持价格区间 28.36~38.99 元/股，均价 33.02 元/股）；同期 12 月 1 日至 12 月 25 日通过大宗交易减持 399,000 股（减持价格区间 31.40~31.50 元/股，

均价 31.46 元/股)，合计减持 4,398,989 股，对应减持比例 1.10%。本次减持前，光远自动化持有 23,984,810 股无限售条件股份，占总股本比例 6.00%；减持完成后，其持股数量降至 19,585,821 股，占总股本比例稀释至 4.90%（本次减持无限售条件股份变动，限售股份始终为 0）。

4、海伦哲：关于拟收购湖北及安盾消防科技有限公司控制权的公告

基于公司整体战略规划及未来发展需要，公司拟以自有资金人民币 73,950 万元现金收购交易对方李先军先生、李珂女士、刘策先生、湖北裕行企业管理合伙企业（有限合伙）、湖北興行企业管理合伙企业（有限合伙）、湖北驭行企业管理合伙企业（有限合伙）合计持有的湖北及安盾消防科技有限公司 51% 股权（对应注册资本 2739.72 万元）。本次交易完成后，公司将成为及安盾公司的控股股东，及安盾公司将成为公司的控股子公司。

5、邵阳液压：2-1 重大资产重组报告

邵阳液压拟以 6 亿元对价收购重庆新承航锐 100% 股份，交易方式为发行股份及支付现金（股份支付 4.24 亿元、现金支付 1.76 亿元，发行价 20.82 元/股），并拟向不超过 35 名特定投资者募集配套资金不超过 4.23 亿元。标的公司新承航锐主营金属锻铸件研发生产，产品覆盖能源、航空航天等领域，交易对手方承诺其 2025-2028 年累计净利润不低于 1.65 亿元。本次交易属同行业并购，不构成重组上市，上市公司控制权保持不变。

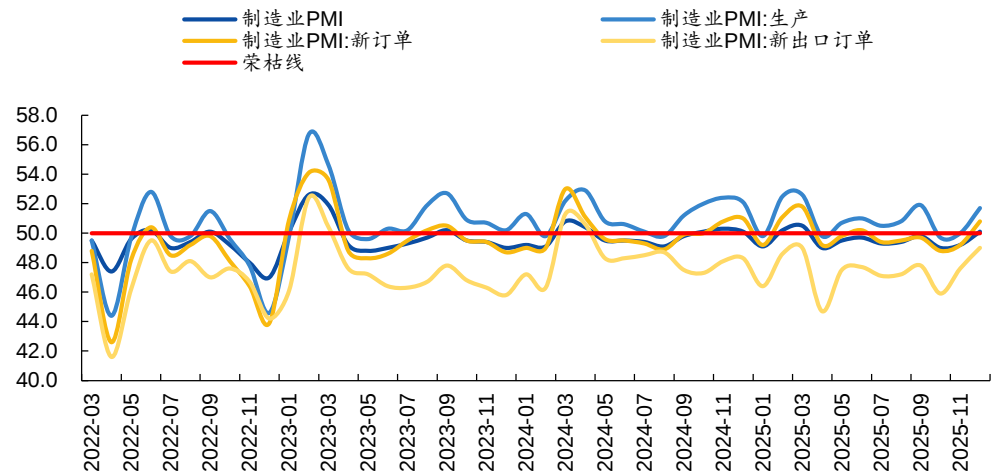
6、山东墨龙：关于实施债务重组的公告

山东墨龙拟通过资产抵偿方式化解华融农业 4.52 亿元欠款（含股权转让款及财务资助款）。根据三方协议，寿光国资背景的蔬菜批发公司将以评估价值 3.62 亿元的土地、房屋及设备，代华融农业偿还 3.61 亿元债务，剩余约 9145 万元欠款未披露具体偿还计划。此次抵债资产为山东墨龙长期租赁的生产经营用地及设施，交易完成后公司将获得资产所有权，可减少租赁支出、完善产业链布局，助力高端石油专用管智能加工线项目落地。本次交易不构成关联及重大资产重组，但需履行股东会审议及国资审批程序，资产过户进度存在不确定性。

2.行业重点数据跟踪

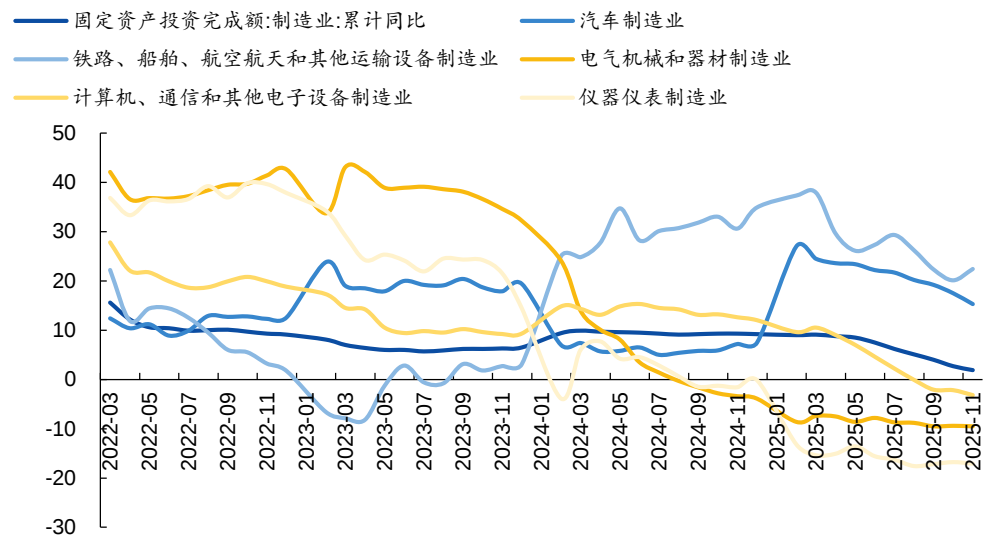
2.1 经济数据跟踪

图 5：制造业 PMI 及分项数据变化 (%)



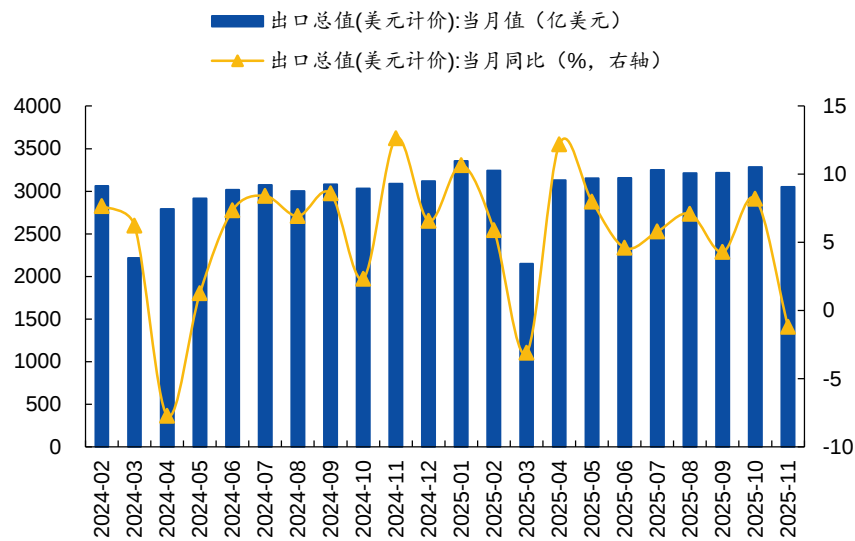
资料来源：iFinD，国元证券研究所

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



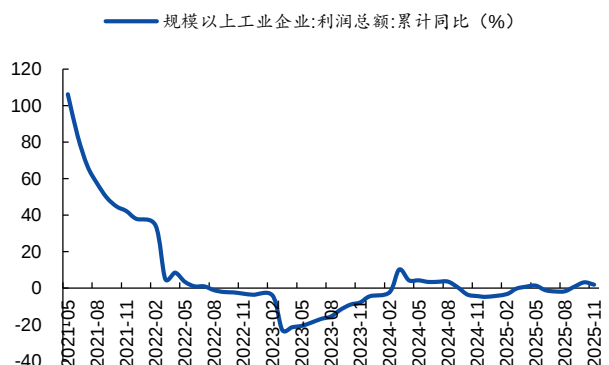
资料来源：iFinD，国元证券研究所

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

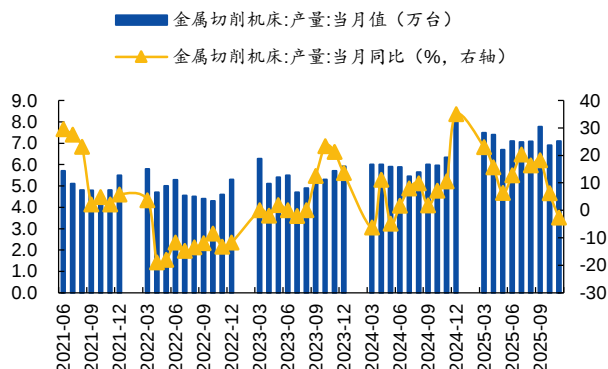
图 9：规模以上工业企业利润总额累计同比



资料来源：iFinD，国元证券研究所

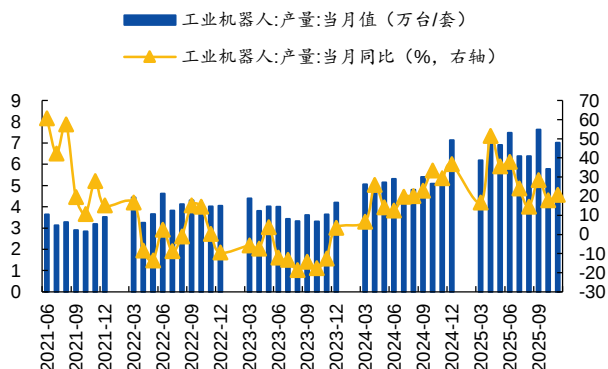
2.2 重点行业数据跟踪

图 10：我国金属切削机床产量及同比变化情况



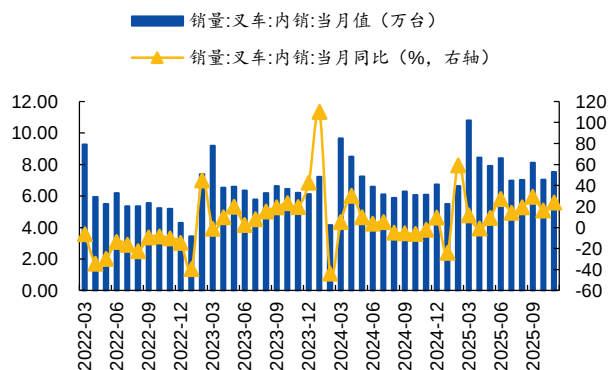
资料来源：iFinD，国元证券研究所

图 11：我国工业机器人产量及同比变化情况



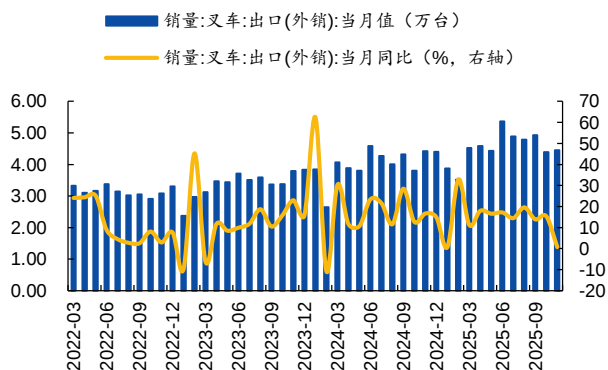
资料来源：iFinD，国元证券研究所

图 12：我国叉车内销数量及同比变化情况



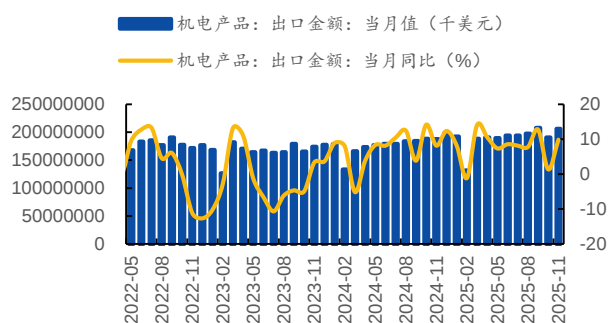
资料来源：iFinD，国元证券研究所

图 13：我国叉车出口数量及同比变化情况



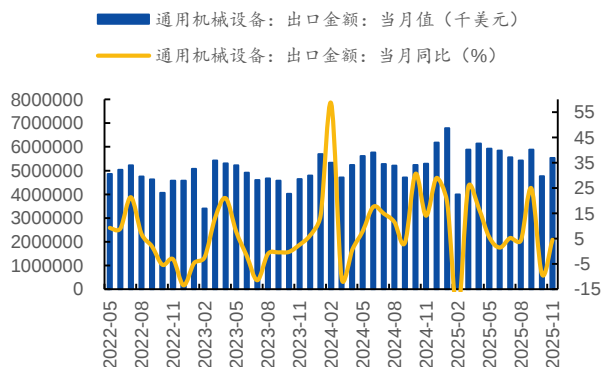
资料来源：iFinD，国元证券研究所

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