

低空经济持续发展，看好工程机械增长

——机械行业周报

推荐|维持

报告要点：

● 周度行情回顾

2026年6月1日至6月5日,上证综指下跌1.00%,深证成指下跌1.67%,创业板指下跌1.98%。其中申万机械设备上涨2.33%,相较沪深300指数跑赢3.86pct,在31个申万一级行业中排名第3。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2.26%/1.78%/-1.01%/1.32%/3.93%。

● 重点板块跟踪

低空经济板块：本周，低空经济在核心技术突破与国家顶层政策两个维度均迎来里程碑式进展。供给端，国产AEE25航空电动发动机成功交付，其“六合一”全集成设计实现关键突破，扭矩密度创国内200千瓦级纪录，将配套eVTOL整机，标志着产业链上游核心环节取得实质性进展。需求端，农业农村“十五五”规划首次明确纳入低空经济，并设定农用无人机保有量超35万架、年作业面积超35亿亩次的具体目标，为产业提供了规模化落地的基础支撑。技术与政策的同步突破，正共同驱动低空经济从研发示范迈向产业化纵深。

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5月销售各类挖掘机24794台，同比增长36.2%。其中：国内销量11628台（含电动挖掘机24台），同比增长38.6%；出口13166台（含电动挖掘机25台），同比增长34.2%。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

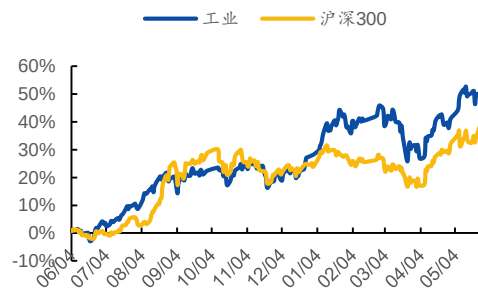
低空经济：基建方面，我们建议关注深城交、苏文科、华设集团及纳睿雷达；整机方面，建议关注万丰奥威、亿航智能、纵横股份、绿能慧充；核心零部件方面关注宗申动力、卧龙电驱、应流股份、英搏尔；空管及运营方面关注中信海直、中科星图及四川九洲。

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。

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：低空发展良好，工程机械增长稳健》2026.05.27

《国元证券行业研究-机械行业周报：低空应用场景多元，工程机械稳步推进》2026.05.20

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（2026.6.1-2026.6.5）	3
1.2 周个股涨跌幅	4
1.3 行业重要周度新闻（2026.6.1-2026.6.5）	4
1.4 行业重要周度公司公告（2026.6.1-2026.6.5）	4
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

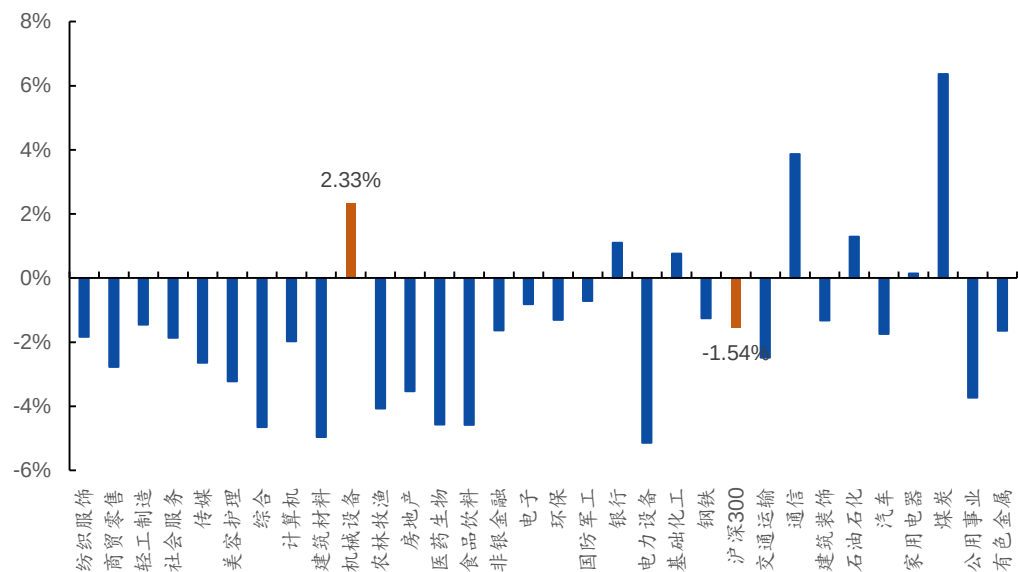
图 1：2026.6.1-2026.6.5SW 机械设备行业涨幅为 2.33%	3
图 2：SW 机械设备子板块周度涨跌幅	3
图 3：机械设备 2025 年初至今累计涨跌幅	4
图 4：机械设备子行业 2025 年初至今累计涨跌幅	4
图 5：制造业 PMI 及分项数据变化（%）	7
图 6：制造业固定资产投资完成额累计同比变化情况（%）	7
图 7：中国每月出口总额及变化	8
图 8：规模以上工业企业产成品存货累计同比	8
图 9：规模以上工业企业利润总额累计同比	8
图 10：我国金属切削机床产量及同比变化情况	9
图 11：我国工业机器人产量及同比变化情况	9
图 12：我国叉车内销数量及同比变化情况	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（2026.6.1-2026.6.5）

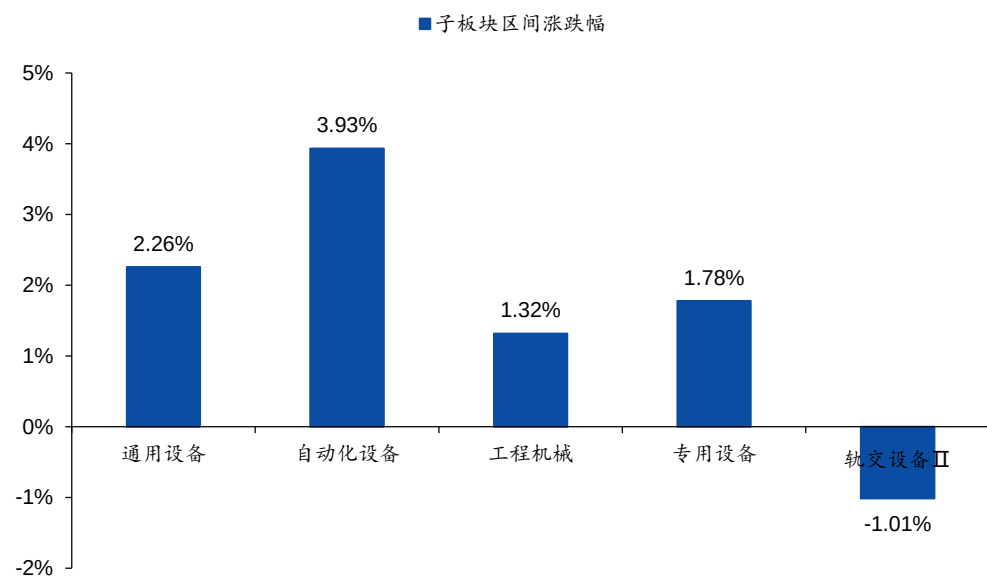
2026年6月1日至6月5日,上证综指下跌1.00%,深证成指下跌1.67%,创业板指下跌1.98%。其中申万机械设备上涨2.33%,相较沪深300指数跑赢3.86pct,在31个申万一级行业中排名第3。细分子行业来看,申万通用设备/专用设备/轨交设备II/工程机械/自动化设备分别涨跌2.26%/1.78%/-1.01%/1.32%/3.93%。

图 1：2026.6.1-2026.6.5SW 机械设备行业涨幅为 2.33%



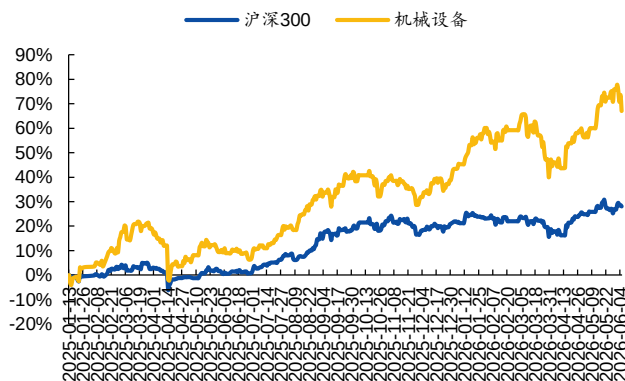
资料来源：iFinD，国元证券研究所

图 2：SW 机械设备子板块周度涨跌幅



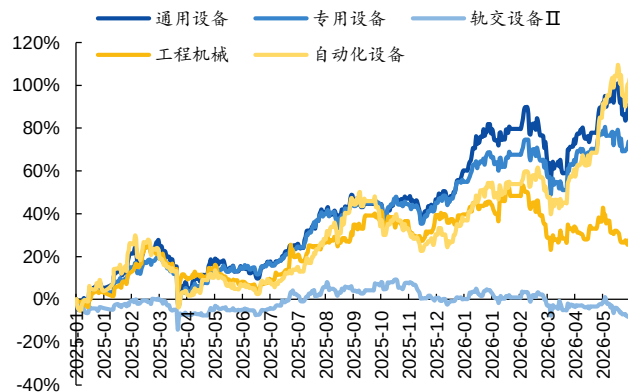
资料来源：iFinD，国元证券研究所

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，新睿电子涨幅最大（+800.67%），退市华嵘周跌幅最大（-91.18%）。

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	920211.BJ	新睿电子	800.67	1	600421.SH	退市华嵘	-91.18
2	920725.BJ	惠丰钻石	59.37	2	601177.SH	杭齿前进	-16.73
3	688056.SH	莱伯泰科	50.55	3	603895.SH	天永智能	-14.74
4	603135.SH	中重科技	36.88	4	002150.SZ	正泰电源	-13.62
5	300420.SZ	五洋自控	35.19	5	600545.SH	卓郎智能	-13.32
6	301528.SZ	多浦乐	34.81	6	002639.SZ	雪人集团	-12.11
7	301107.SZ	瑜欣电子	34.12	7	688328.SH	深科达	-11.96
8	603011.SH	合锻智能	31.22	8	000595.SZ	*ST 宝实	-11.96
9	920961.BJ	创远信科	31.20	9	002943.SZ	宇晶股份	-11.09
10	920510.BJ	丰光精密	29.53	10	300669.SZ	沪宁股份	-10.87

资料来源：iFinD，国元证券研究所

1.3 行业重要周度新闻（2026.6.1-2026.6.5）

1. 习近平《求是》发表重要文章《前瞻布局和发展未来产业》

6 月 1 日，《求是》杂志发表习近平总书记重要文章《前瞻布局和发展未来产业》。文章强调未来产业具有前瞻性、战略性、颠覆性等特点，需要科学谋划、全局统筹。要把准发展方向。方向明，才能路子正、步履坚。党的二十届四中全会提出，要推动量子科技、生物制造、氢能和核聚变能、脑机接口、具身智能、第六代移动通信等成为新的经济增长点。这些领域是“十五五”时期我国未来产业发展的主攻方向，要聚焦发力、精准施策，确保取得明显进展。

资料来源:

<https://www.qstheory.cn/20260531/1c0f0de97d0e48d4b279a632609211de/c.html>

2. 国务院印发《加快农业农村现代化“十五五”规划》

6月2日,国务院印发《加快农业农村现代化“十五五”规划》。规划提出要加强农业科技原始创新和关键核心技术攻关,创制应用先进适用农机装备。推进高端智能、丘陵山区适用农机装备研发应用。分类培育农机装备领域龙头企业、制造业单项冠军企业、专精特新中小企业,支持企业加强生产线技术改造、加快数字化转型,建强农机装备领域先进制造业集群、中小企业特色产业集群。

资料来源: https://www.gov.cn/zhengce/content/202606/content_7070901.htm

3. 助力三夏抢收 设备更新政策发力显效

6月2日,截至目前,国家今年已累计安排“两新”设备更新资金1851亿元,占全年计划的92%。工业、能源电力、交通运输、物流等设备更新重点领域也在优化申报条件和审核流程,加大对中小企业设备更新的支持力度。2025年,国家将粮食干燥机、植保无人机等6个种类的农机新纳入补贴范围。

资料来源: https://www.gov.cn/yaowen/liebiao/202606/content_7070947.htm

4.5 月份制造业 PMI 保持在临界点 装备制造业 PMI 持续高于临界点

5月份,我国制造业采购经理指数(PMI)为50.0%,比上月下降0.3个百分点。高技术制造业和装备制造业 PMI 分别为52.9%和52.1%,比上月上升0.7个和0.3个百分点,均持续高于临界点,特别是高技术制造业 PMI 已连续16个月位于扩张区间,相关行业保持良好增势,新动能引领作用持续显现

资料来源:

https://www.stats.gov.cn/sj/sjjd/202605/t20260531_1963825.html

5.2026 年 1-4 月机床工具行业经济运行简讯

6月2日,中国机床工具工业协会发布数据:机床工具全行业完成营业收入3401亿元,同比增长6.5%。其中,金属切削机床分行业同比增长13.5%,金属成形机床分行业同比下降6.1%。金属加工机床新增订单同比下降1.1%,在手订单同比增长2.5%。全国规模以上企业金属切削机床产量29.7万台,同比增长4.2%;金属成形机床产量5.9万台,同比增长3.5%。

资料来源: <https://www.cmtba.org.cn/web/197001/10569.html>

6.2026 年百场万企大中小企业融通对接活动启动

6月1日,工信部等五部门联合印发通知,启动2026年百场万企大中小企业融通对接活动,时间为5-12月。活动包括重点行业专场对接、央企与民企同中小企业对接等,集聚知识产权服务机构、高校院所、金融机构资源,搭建大中小企业交流展示服务平台。

资料来源: <https://www.cmtba.org.cn/web/197001/10561.html>

1.4 行业重要周度公司公告（2026.6.1-2026.6.5）

1. 阿为特:2025 年年度权益分派实施公告

6 月 2 日，公司发布权益分派实施公告，本次权益分派基准日合并报表未分配利润为 109,648,124.69 元，母公司未分配利润为 54,644,108.85 元。本次权益分派共计派发现金红利 2,617,200.00 元。以公司现有总股本 72,700,000 股为基数，向全体股东每 10 股派 0.36 元人民币现金。

2. 上海机电：上海机电关于以集中竞价交易方式回购股份的进展公告

6 月 2 日，上海机电股份有限公司发布公告，截至 2026 年 5 月 31 日，公司通过集中竞价交易方式已累计回购股份 14,121,417 股 B 股，占公司总股本的比例为 1.3807%，购买的最高价为 1.630 美元/股，最低价为 1.299 美元/股，已支付的总金额为 21,476,401.16 美元（不含交易费用）。

3. 中集集团：中国国际海运集装箱（集团）股份有限公司关于子公司与专业投资机构共同设立产业基金的公告

6 月 6 日，中集集团通过其全资子公司中集资本控股，与江苏省海洋经济股权投资基金、悦达资本、阜开科技及盐城集悦于近日签署《合作框架协议》，拟共同投资设立“盐城市中集苏悦海洋战新产业股权投资基金”。基金认缴总规模 10 亿元，中集资本控股作为 LP 拟出资 2.9 亿元，占比 29%。由盐城集悦担任执行事务合伙人，基金投资决策由中集资本控股子公司中集资本管理受托执行。

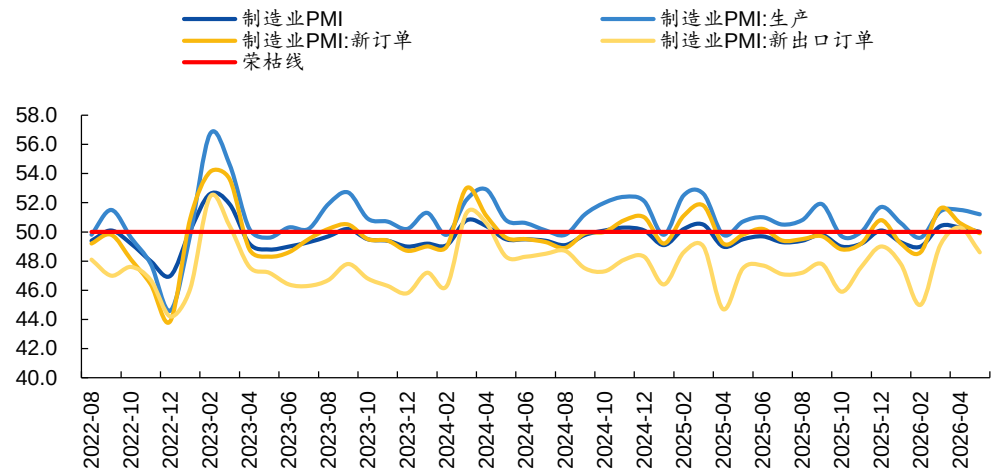
4. 华翔股份：向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书（上会稿）

6 月 4 日，华翔股份披露向不特定对象发行可转债募集说明书（上会稿）。公司主营铸造零部件，产品覆盖白色家电压缩机零部件、汽车零部件和工程机械零部件。主体及可转债信用评级均为 AA-，未设担保。报告期内毛利率分别为 23.94%、21.72%和 21.93%，最近三年累计现金分红 57,505 万元。本次募资投向智能家居零部件、汽车零部件及工程机械零部件产能扩建项目，但存在市场竞争加剧、毛利率波动及新增产能消化等风险。

2.行业重点数据跟踪

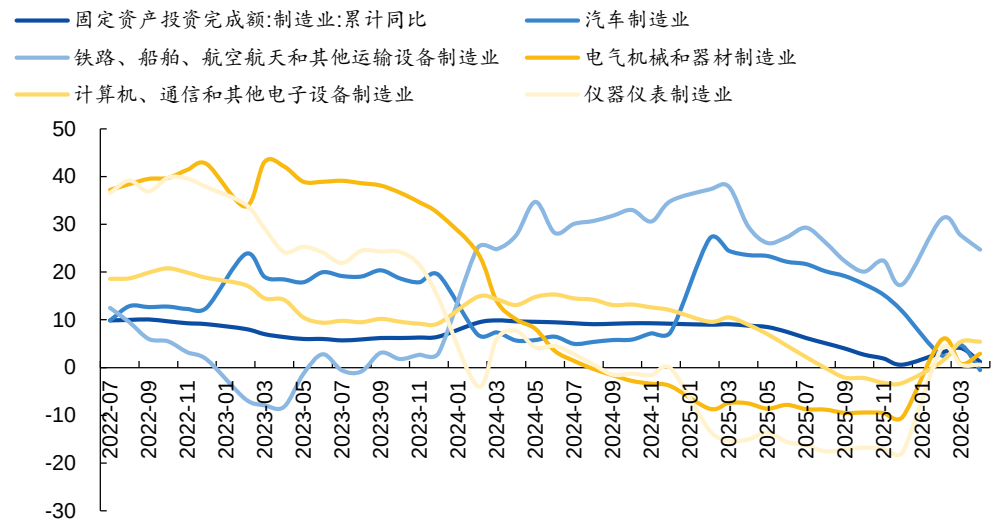
2.1 经济数据跟踪

图 5：制造业 PMI 及分项数据变化（%）



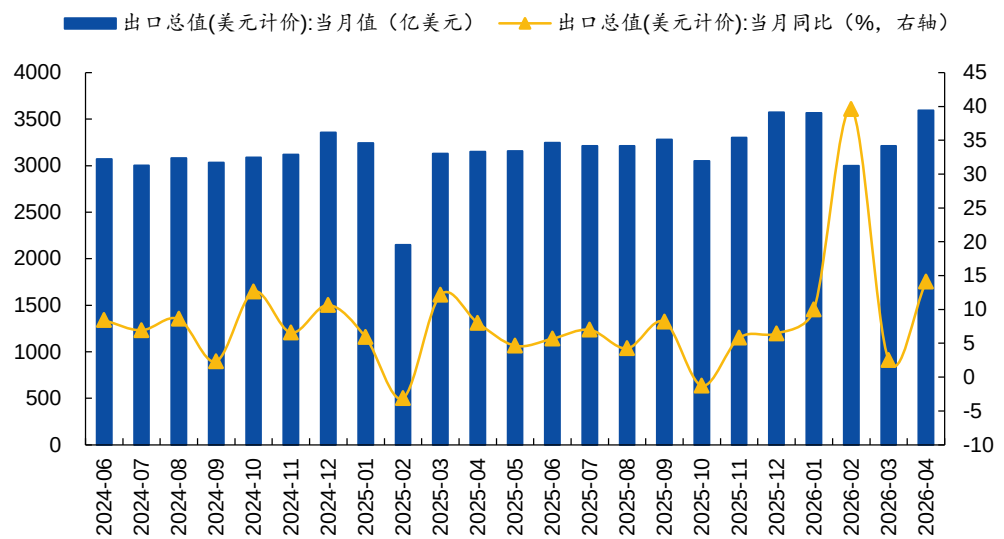
资料来源：iFinD，国元证券研究所

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



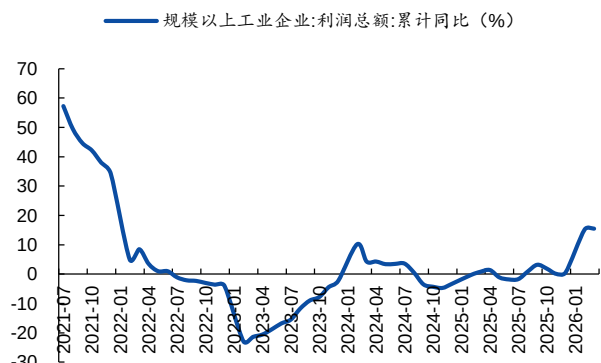
资料来源：iFinD，国元证券研究所

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

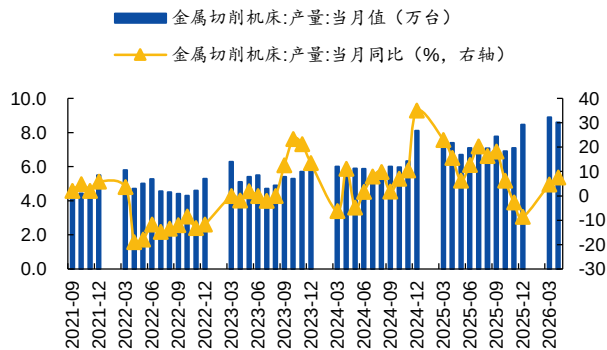
图 9：规模以上工业企业利润总额累计同比



资料来源：iFinD，国元证券研究所

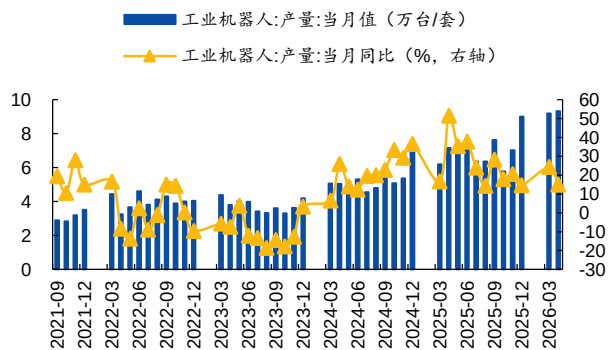
2.2 重点行业数据跟踪

图 10：我国金属切削机床产量及同比变化情况



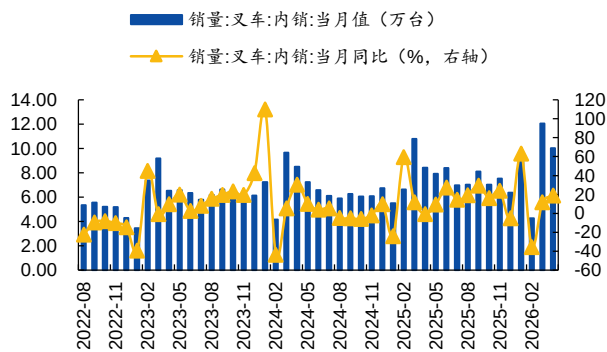
资料来源：iFinD，国元证券研究所

图 11：我国工业机器人产量及同比变化情况



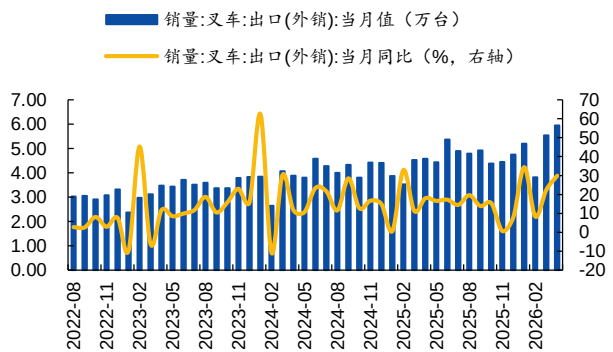
资料来源：iFinD，国元证券研究所

图 12：我国叉车内销数量及同比变化情况



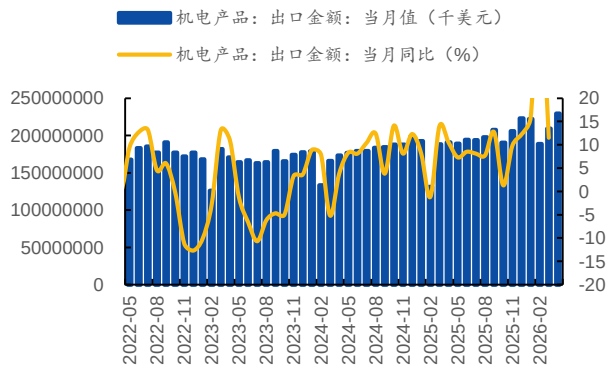
资料来源：iFinD，国元证券研究所

图 13：我国叉车出口数量及同比变化情况



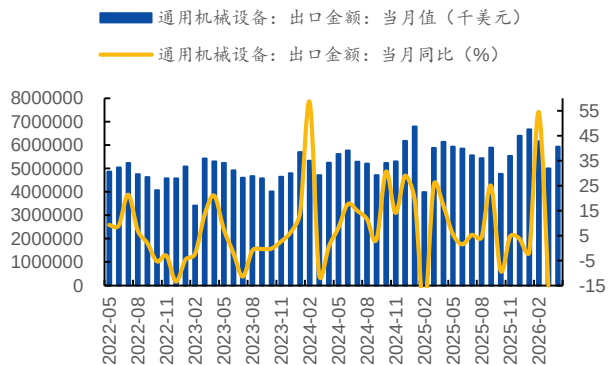
资料来源：iFinD，国元证券研究所

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