

低空经济发展迅速，工程机械稳中向好

——机械行业周报

推荐|维持

报告要点:

● 周度行情回顾

2026年6月15日至6月19日,上证综指上涨1.46%,深证成指上涨7.13%,创业板指上涨11.02%。其中申万机械设备上涨9.15%,相较沪深300指数跑赢5.71pct,在31个申万一级行业中排名第4。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11.30%/7.80%/1.55%/-0.28%/13.24%。

● 重点板块跟踪

低空经济板块: 本周,低空经济的地方实践有了新成果和进展。合肥市构建统一的低空政务飞行数字化管理平台,自2025年8月上线试运行以来,已服务省巢湖管理局、市公安局、市应急局、市城管局等36家单位,累计飞行3.85万架次、25.43万公里,实战化运行超20类场景;为了规范和促进海南自由贸易港低空经济产业发展,加快培育和发展新质生产力,海南省发展改革委近日发布《海南自由贸易港低空经济促进条例(征求意见稿)》并公开征求意见。

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5月当月销售各类叉车142787台,同比增长15.6%。其中:国内销量91518台(含AGV979台),同比增长15.7%;出口51269台(含AGV146台),同比增长15.6%。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:低空经济应用多元,工程机械稳步增长》2026.06.16

《国元证券行业研究-机械行业周报:低空经济持续发展,看好工程机械增长》2026.06.11

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（2026.6.15-2026.6.19）	3
1.2 周个股涨跌幅	4
1.3 行业重要周度新闻（2026.6.15-2026.6.19）	4
1.4 行业重要周度公司公告（2026.6.15-2026.6.19）	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

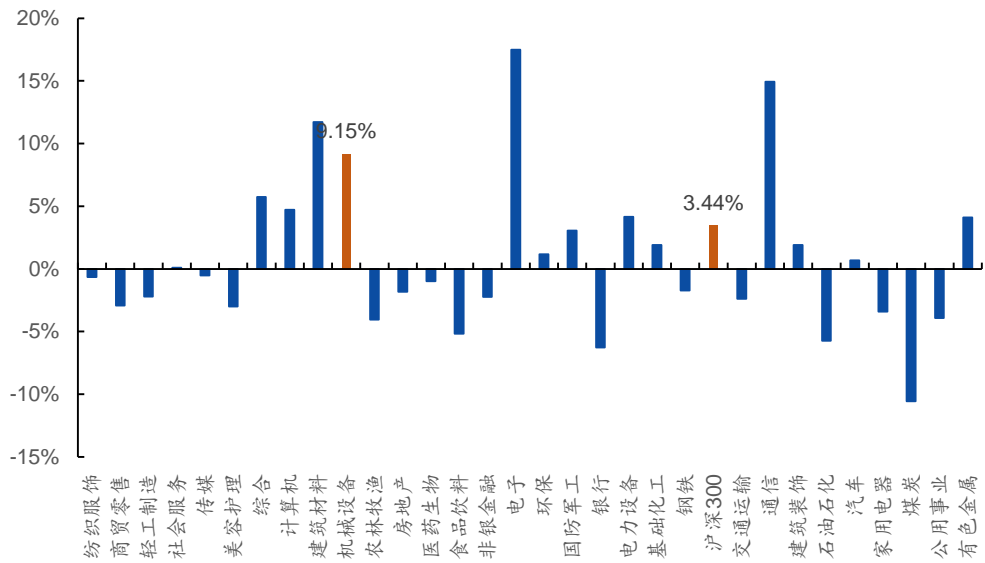
图 1：2026.6.15-2026.6.19SW 机械设备行业涨幅为 9.15%	3
图 2：SW 机械设备子板块周度涨跌幅	3
图 3：机械设备 2025 年初至今累计涨跌幅	4
图 4：机械设备子行业 2025 年初至今累计涨跌幅	4
图 5：制造业 PMI 及分项数据变化（%）	7
图 6：制造业固定资产投资完成额累计同比变化情况（%）	7
图 7：中国每月出口总额及变化	8
图 8：规模以上工业企业产成品存货累计同比	8
图 9：规模以上工业企业利润总额累计同比	8
图 10：我国金属切削机床产量及同比变化情况	9
图 11：我国工业机器人产量及同比变化情况	9
图 12：我国叉车内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 (2026.6.15-2026.6.19)

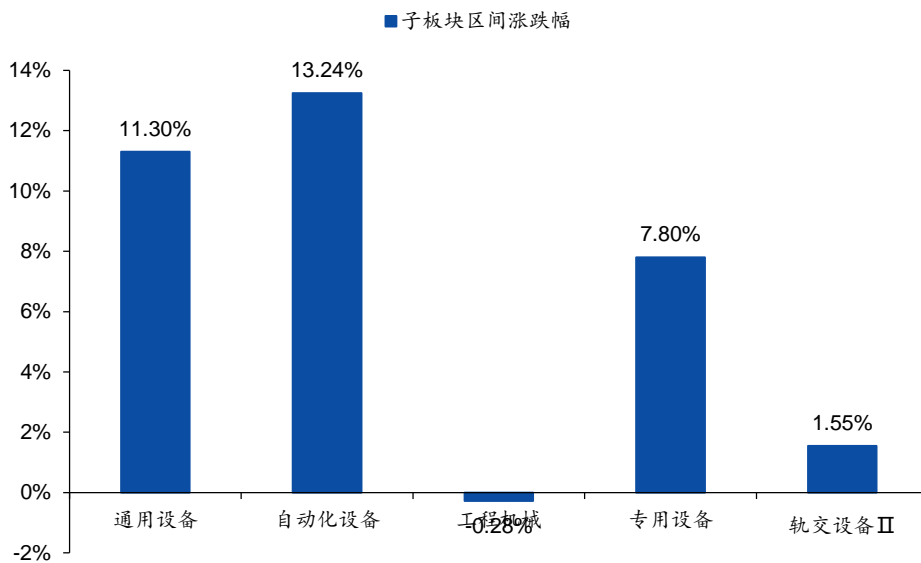
2026年6月15日至6月19日,上证综指上涨1.46%,深证成指上涨7.13%,创业板指上涨11.02%。其中申万机械设备上涨9.15%,相较沪深300指数跑赢5.71pct,在31个申万一级行业中排名第4。细分子行业来看,申万通用设备/专用设备/轨交设备II/工程机械/自动化设备分别涨跌11.30%/7.80%/1.55%/-0.28%/13.24%。

图 1: 2026.6.15-2026.6.19SW 机械设备行业涨幅为 9.15%



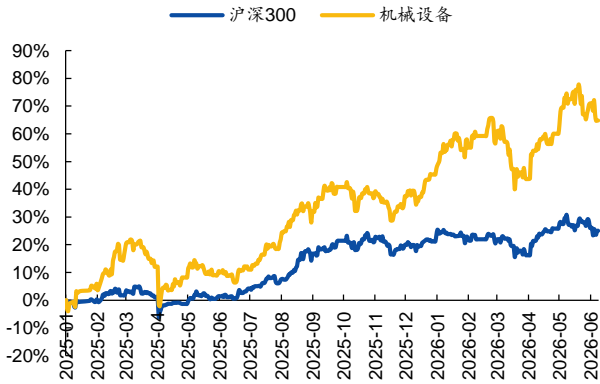
资料来源: iFinD, 国元证券研究所

图 2: SW 机械设备子板块周度涨跌幅



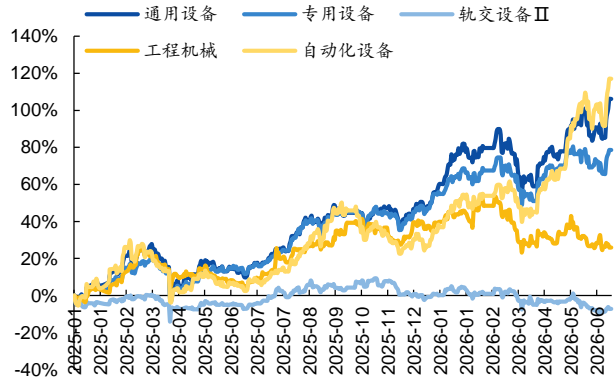
资料来源: iFinD, 国元证券研究所

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，永大股份涨幅最大（+115.02%），山东墨龙周跌幅最大（-20.48%）。

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	920126.BJ	永大股份	115.02	1	002490.SZ	山东墨龙	-20.48
2	920178.BJ	锐翔智能	48.58	2	300411.SZ	金盾股份	-19.96
3	688333.SH	铂力特	44.89	3	002667.SZ	*ST 威领	-18.54
4	301312.SZ	智立方	44.04	4	600302.SH	ST 标准	-15.40
5	301021.SZ	英诺激光	40.56	5	600843.SH	上工申贝	-12.40
6	920125.BJ	鸿仕达	39.76	6	920810.BJ	春光智能	-10.00
7	688485.SH	九州一轨	39.14	7	001395.SZ	亚联机械	-9.32
8	688001.SH	华兴源创	38.05	8	920158.BJ	长江能科	-9.16
9	688627.SH	精智达	36.63	9	920879.BJ	基康技术	-8.99
10	688257.SH	新锐股份	35.03	10	603277.SH	银都股份	-8.67

资料来源：iFinD，国元证券研究所

1.3 行业重要周度新闻（2026.6.15-2026.6.19）

1. 国务院印发《实施就业优先战略“十五五”规划》

6 月 17 日国务院发布“十五五”就业专项规划，明确稳定制造业就业基本盘。支持轻工、纺织、装备制造、机电外贸企业稳岗扩岗；大力发展智能建造、智能制造带动产业用工；对专精特新制造企业吸纳就业给予社保、税收减免，保障制造业产业链用工稳定。

资料来源：

https://www.gov.cn/zhengce/content/202606/content_7072481.htm?show_loadi

ng=0&webview_progress_bar=1&push_animated=1&theme=light

2.五部门联合印发《关于开展重点行业节能降碳改造攻坚三年行动的通知》

6月15日，国家发改委、工信部、生态环境部、国务院国资委、国家能源局五部门联合下发发改环资〔2026〕698号文件，启动2026-2028年九大高耗能制造业节能降碳攻坚行动。覆盖钢铁、电解铝、水泥、平板玻璃、炼油、乙烯、合成氨、甲醇、煤电九大制造/能源原材料行业。要求在2028年底前，行业能效基准水平以下低效产能基本清零；限期完成节能装备替换、生产线绿色数字化改造，配套差别电价、财政补贴、绿色信贷扶持；强制淘汰老旧高耗能工业设备，倒逼传统制造业绿色升级。

资料来源：

<https://finance.sina.com.cn/roll/2026-06-17/doc-inictaeq5653563.shtml>

3.国家统计局发布5月国民经济运行数据，装备、高技术制造业持续高增

6月16日国家统计局披露5月工业核心数据，规模以上装备制造业增加值同比增长9.5%、高技术制造业增15.1%；工业机器人、3D打印设备、锂电池产量同比大幅增长，智能制造、高端装备成为制造业增长核心动力。

资料来源：

https://www.gov.cn/lianbo/202606/content_7072257.htm

4.工信部等七部门印发《促进平台经济大中小企业协同发展行动方案（2026—2028年）》

6月18日工信部、中央网信办、发改委等七部门联合发文，提出依托工业互联网平台赋能制造业中小企业数字化转型，打造垂直制造行业数字化服务中心，推动龙头制造企业开放产线、设备、数据资源帮扶中小配套厂商，配套数字化改造补贴、金融扶持政策。

资料来源：

https://www.miit.gov.cn/zwgk/zcwj/wjfb/tz/art/2026/art_68045e5357ff490f80a4a30a284b7b77.html

1.4 行业重要周度公司公告（2026.6.15-2026.6.19）

1. 华伍股份（300095）：关于控股子公司实质合并破产清算进展公告

6月18日华伍股份披露控股子公司长沙天映航空装备及其全资子公司贵州华伍实质合并破产重整最新进展，两家企业因无力偿还到期债务进入破产程序，法院指定统一破产管理人，合并无担保债权合计2.13亿元；5月29日首次债权人会议召开，参会债权占全部无担保债权比例97.59%，首轮表决出资人组未通过重整计划，6月9日二次表决出资人组同意注册资本占比达95.70%，重整草案、财产催收方案等三项议案全部表决通过；公司已全额完成对子公司出资义务，无需承担额外偿债兜底责任，前期已对相关长期股权投资、应收款项计提减值，本次重整落地有望剥离不良资产、缓解持续债务拖累，但重整方案仍需法院最终裁定，现阶段暂无法精确核算减值对当期利润的影响，该事项不会对上市公司整体现金流造成重大冲击。

2. 中国铁建（601186）：科创永续债募集说明书

公司获批 300 亿元公司债注册额度，本期第二期科创可转债发行规模不超 30 亿元，分 5+N、10+N 两个品种，主体与债项评级均为 AAA，无担保；2025 年末公司资产负债率 79.51%，2026 年一季度归母净利润 43.92 亿元，募资全部用于偿债与补充流动资金，债券附续期、利息递延条款，清偿顺序劣后普通债务，同时存在基建回款、海外汇兑、永续债特殊条款等风险。

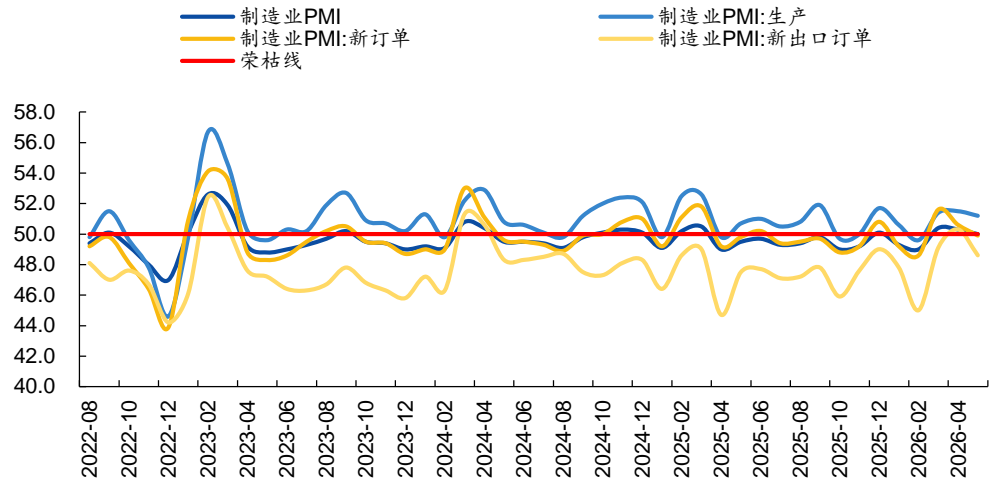
3. 中创智领 (601717): 可转债募集说明书

公司披露 A 股可转债申报稿，拟募资总额不超 43.5 亿元，总投资 50.15 亿元，其中 18.65 亿元投向新能源汽车零部件基地、12 亿元补充流动资金；主体与可转债评级均为 AAA，本次债券无担保。2023-2025 年营收分别 352.31、364.35、408.32 亿元，境外收入占比 32%-36%，煤机、汽车零部件为两大核心业务，募投达产后年新增折旧摊销 2.70 亿元，存在煤炭行业周期、原材料涨价、募投产能消化等多重经营风险。

2. 行业重点数据跟踪

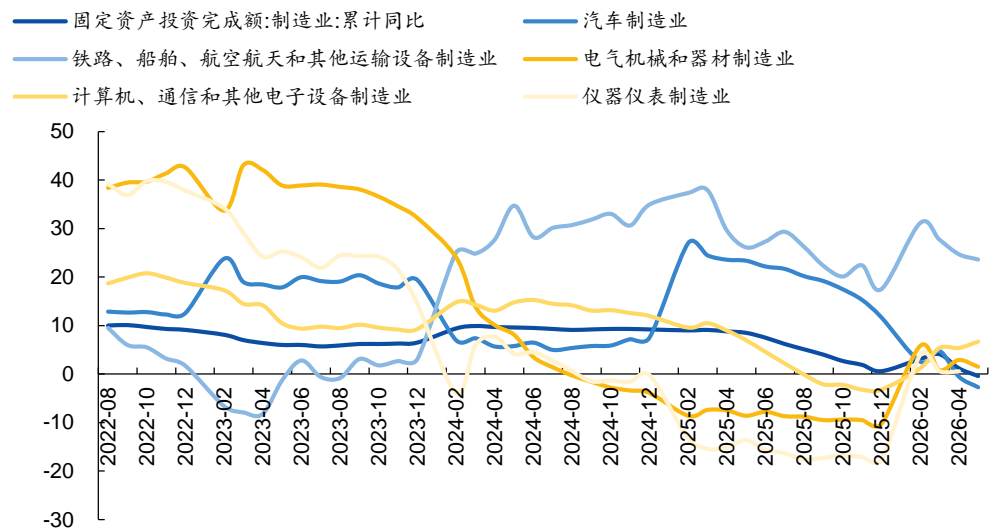
2.1 经济数据跟踪

图 5：制造业 PMI 及分项数据变化 (%)



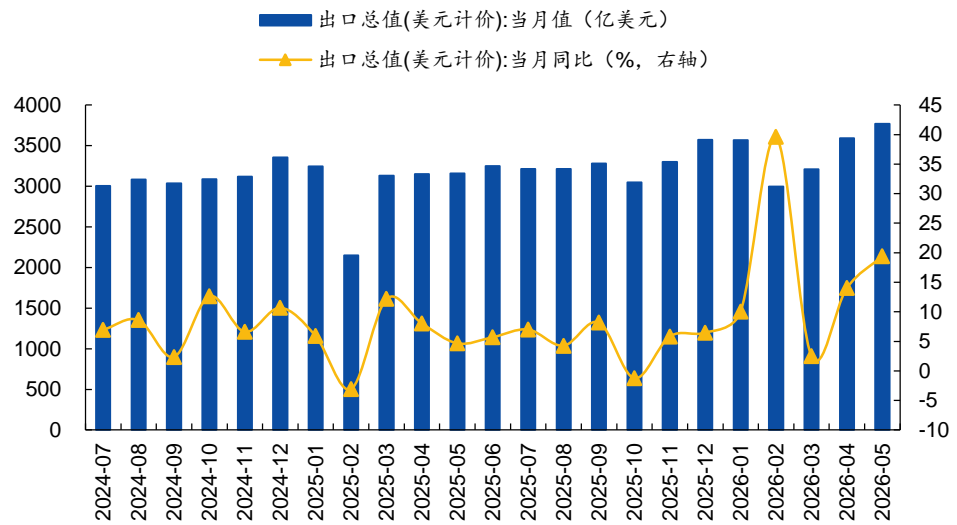
资料来源：iFinD，国元证券研究所

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



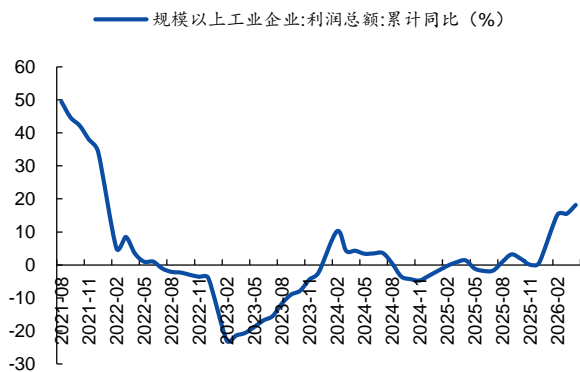
资料来源：iFinD，国元证券研究所

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

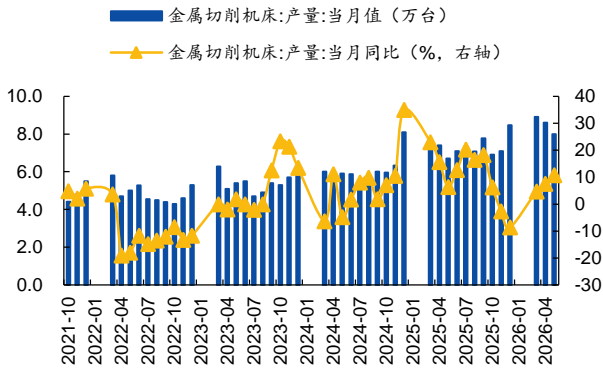
图 9：规模以上工业企业利润总额累计同比



资料来源：iFinD，国元证券研究所

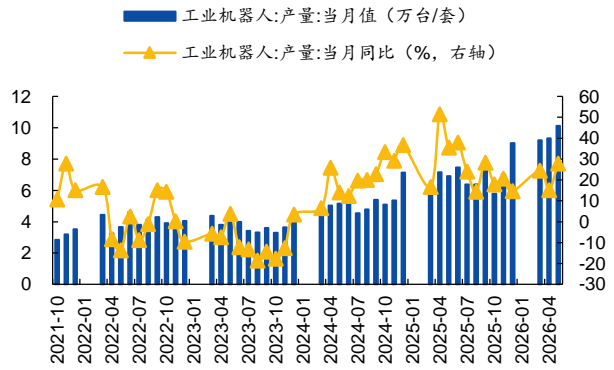
2.2 重点行业数据跟踪

图 10：我国金属切削机床产量及同比变化情况



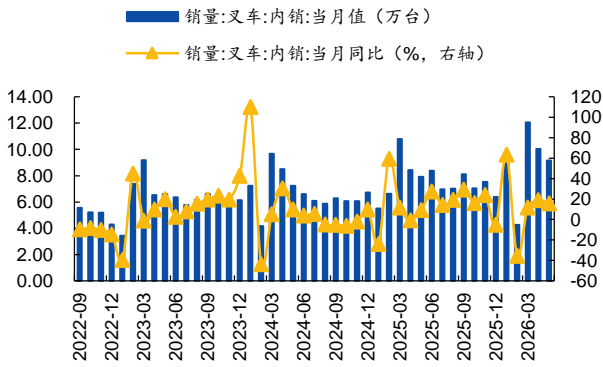
资料来源：iFinD，国元证券研究所

图 11：我国工业机器人产量及同比变化情况



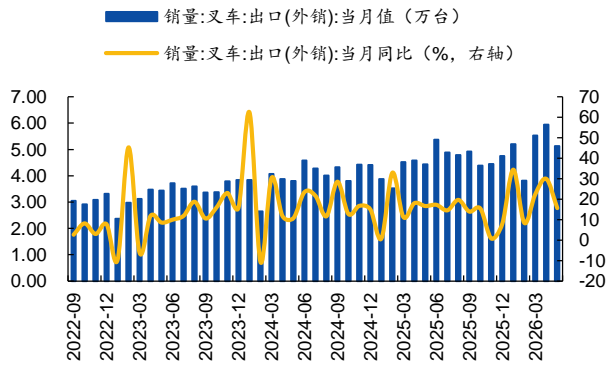
资料来源：iFinD，国元证券研究所

图 12：我国叉车内销数量及同比变化情况



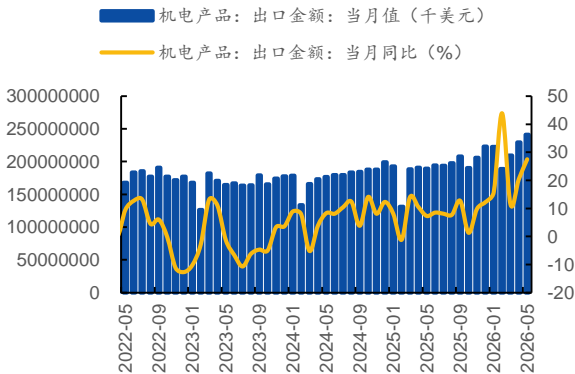
资料来源：iFinD，国元证券研究所

图 13：我国叉车出口数量及同比变化情况



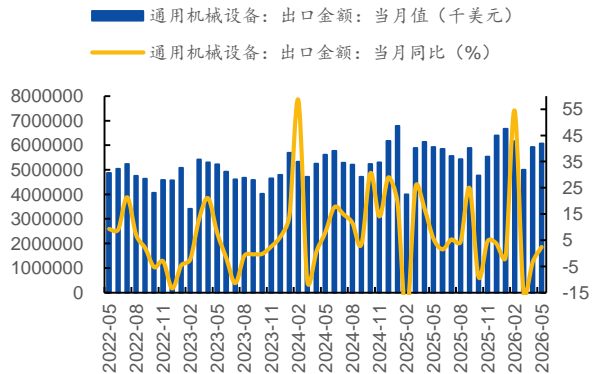
资料来源：iFinD，国元证券研究所

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