

机床上市企业加码核心技术高端化升级

■本报记者 李万晨

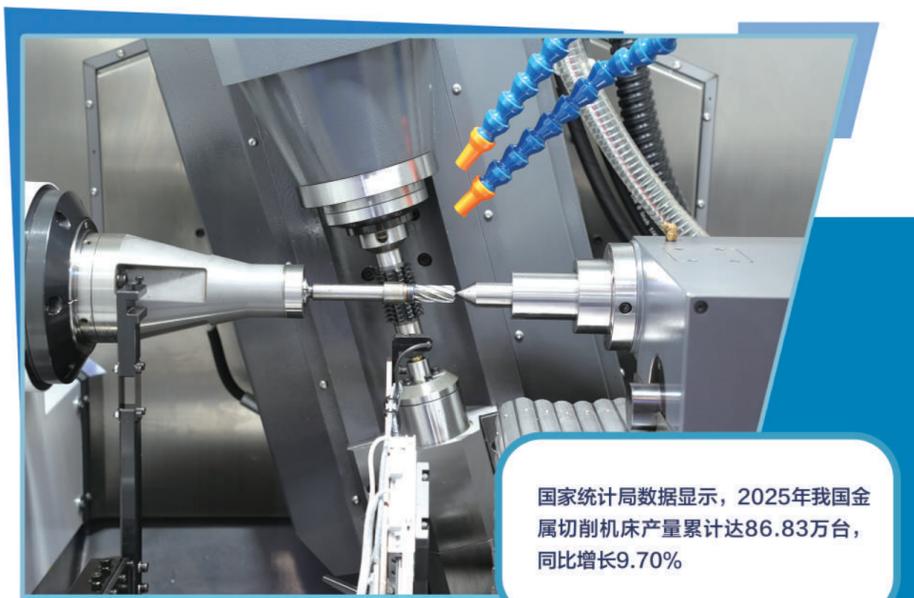
东方财富Choice数据显示,截至3月11日收盘,工业母机板块表现亮眼,板块景气度持续走高。其中,威海华东数控股份有限公司股票涨停,恒进感应科技(十堰)股份有限公司、华工科技产业股份有限公司等个股大幅跟涨。

苏宁金融研究院高级研究员付一夫在接受《证券日报》记者采访时表示,当前工业母机行业正处于需求复苏、结构升级等多重周期叠加的关键发展阶段。高端数控机床既是制造业设备更新换代的核心方向,也是推动制造业向高端化、智能化转型的关键硬件支撑,行业发展正逐步摆脱规模扩张的粗放模式,转向高质量、高精度、高自主化的集约式增长轨道。

技术突破与产业政策加持

政策层面,《中华人民共和国国民经济和社会发展第十五个五年规划纲要(草案)》提到,重点研制具备高速、高精度、复合一体化特征的高端数控机床等加工装备,提升智能数控系统、精密测量、功能部件配套能力。国家标准委、工业和信息化部此前印发的《工业母机高质量标准体系建设方案》提出,到2026年,工业母机高质量标准体系基本建立,以高质量标准体系建设促进工业母机产品质量提升和设备升级换代,以高水平标准引领产业高质量发展。地方层面,山东、重庆、陕西等地纷纷出台工业母机专项政策,形成上下联动的政策支持体系。

“技术升级是行业发展的核心动力。近年来,国产机床技术突破贴近实际需求,技术进步显著。”深圳湾众咨询管理有限公司首席经济学家邱思翔在接受《证券日报》记者采访时表示:“目前我国高端数控系统运算与精度控制能力大幅提升;五轴联动加工突破关键算法,可高效完成复杂曲面精密制造;高精度主轴、导轨稳定性增强;此外,数字孪生与智能切削技术落地,有效降低了加工损耗、提升了良品率,柔性制造单元也适配了多品种小批量的生产需求。”



国家统计局数据显示,2025年我国金属切削机床产量累计达86.83万台,同比增长9.70%

国家统计局数据显示,2025年我国金属切削机床产量累计达86.83万台,同比增长9.70%。东方财富证券研报显示,2025年我国机床出口金额创新高,达129.10亿美元,同比增长14.60%,出口均价同比大幅提升40.19%,国产机床高端化转型成效显著,高附加值数控机床出口占比提升。

中关村物联网产业联盟副秘书长袁帅表示,2026年在技术突破与产业政策持续加持下,高端机床行业竞争核心将转向AI、数字孪生等前沿技术深度融合及产业链协同能力。国产机床性价比优势持续凸显,出口有望保持增长态势,应用场景不断拓宽。

据高工机器人产业研究所(GGIH)数据,2026年国内人形机器人出货量预计达6.25万台,同比增长247%。“随着人形机器人核心零部件加工对微米级精度机床需求增加,对高端磨床、五轴加工中心形成刚性需求。叠加新能源汽车、商业航天扩产带来的设备更新需求,行业景气度持

续上行。”萨摩耶云科技集团首席经济学家郑磊在接受《证券日报》记者采访时表示。

另据中研普华产业研究院预测,到2030年,中国高端数控机床市场规模占比将从当前不足30%提升至45%以上。

上市企业聚焦核心技术攻关

在行业需求爆发与国产替代提速背景下,产业链上市公司纷纷聚焦核心技术攻关,持续加大研发投入,助力行业向高端化、自主化迈进。

武汉华中数控股份有限公司相关负责人表示,公司已攻克了高档数控系统的五轴联动、高速高精、多轴多通道等多项关键技术,成功研制华中8型高档数控系统,已在多家重点企业及高端重点领域进行了批量应用。2025年公司推出“华中10型”高档数控系统,创新构建了“一个智能底座,两条数字主线,三个功能子系统”技术架构,创造了智能制造高级阶段的新范式。

秦川机床工具集团股份有限公司发布的公告显示,2026年度,公司计划实施“宝鸡机床集团高档数控机床产业园(一期)”“高精密复叠刀具技术改造及产业化项目”“秦创原·秦川集团高档工业母机创新基地项目(一期)”等共计8项固定资产投资,为公司可持续发展提供有力支撑。

巨轮智能装备股份有限公司在深交所互动易平台表示,公司的XT减速机不仅做到了轻量化,扭转刚度达到谐波减速器的2倍左右,同时精度也更优。目前已小批量应用于工业母机转台。

北京艾文智略投资管理有限公司首席投资官曹敏在接受《证券日报》记者采访时表示,机床需求与制造业升级、高端装备投资及设备更新进度高度相关,下游高端制造业景气度向好,将持续带动高端数控机床内销增长。未来,具备核心技术壁垒、核心零部件自主可控和深度绑定下游大客户的国产机床龙头企业,将在行业增长进程中持续受益。

2月份汽车市场阶段性承压 出口保持较快增长

■本报记者 刘钊

中国汽车工业协会数据显示,2月份,我国汽车产销分别完成167.2万辆和180.5万辆,同比分别下降20.5%和15.2%;今年前2个月,我国汽车产销分别完成412.2万辆和415.2万辆,同比分别下降9.5%和8.8%。从结构上看,乘用车市场和新能源汽车市场承压更为明显,商用车延续恢复态势,汽车出口则保持较快增长,成为行业运行中的一大亮点。

业内普遍认为,这意味着当前市场仍处于政策接续、消费修复和供给调整的衔接阶段,行业后续走势仍需观察地方补贴落地、春季车展促销及新品上市等因素的带动效果。

分板块来看,乘用车依然是影响整体汽车市场表现的关键变量。2月份,乘用车产销分别完成140万辆和153.6万辆,同比分别下降21.6%和15.4%;前2个月累计产销分别完成346.2万辆和352.4万辆,同比分别下降12%和10.7%。全国乘用车销售情况综述显示,四大类乘用车品种销量环比、同比均呈不同程度下降,反映出春节因素和需求节奏变化对终端消费的扰动较为明显。

新能源汽车方面,2月份产销分别完成69.4万辆和76.5万辆,同比分别下降21.8%和14.2%。新能源汽车新车销量占汽车新车总销量的42.4%;前2个月累计产销分别完成173.5万辆和171万辆,同比分别下降8.8%和6.9%,新能源汽车新车销量占比为41.2%。值得注意的是,新能源汽车整体承压,主要还是受到国内市场需求疲软拖累。前2个月,新能源汽车国内销量112.6万辆,同比下降27.5%,其中新能源乘用车国内销量102.8万辆,同比下降30.3%;但新能源商用车国内销量9.9万辆,同比增长25.3%。这意味着,新能源汽车市场虽然仍处于高渗透区间,但其内部也已从单纯追求规模扩张转向更加明显的结构性竞争。

从企业格局看,前两个月汽车销量排名前15位的企业(集团)合计销售387.5万辆,占汽车销售总量的93.3%;前10位企业(集团)合计销售348.4万辆,占比达到83.9%。行业集中度维持高位,意味着头部企业在技术、品牌、供应链和海外渠道等方面的综合优势仍在增强。但与此同时,市场总量回调、内需恢复偏弱,也要求企业在稳增长之外,更加重视盈利质量和竞争秩序。

黄河科技学院客座教授张翔在接受《证券日报》记者采访时表示,随着促消费政策持续发力,行业“内卷式”竞争整治推进以及新品供给逐步释放,后续汽车市场销售情况有望逐步改善,但行业要实现稳健复苏,仍有赖于消费信心回升与市场生态进一步优化。

养殖企业直面供需双压 稳步推进产能去化

■本报记者 贺玉娟

春节过后,国内生猪市场持续低迷,生猪价格进一步探底。Wind资讯数据显示,DCE生猪期货价格自2月初以来持续下行,截至3月11日收盘,DCE生猪价格报收11170元/吨,为该期货合约上市以来的最低点。

此外,近期多家上市猪企发布的2月份销售数据呈现出“量价齐跌”特征。例如,牧原食品股份有限公司2月份销售商品猪460.3万头,同比减少0.77%;商品猪销售均价11.59元/公斤,同比下降18.72%。罗牛山股份有限公司的销售数据显示,2月份,公司销售生猪4.82万头,环比下降18.53%,同比下降1.95%;销售收入8022.06万元,环比下降22.24%,同比下降20.34%。

深圳市京基智农时代股份有限公司生猪销售情况简报显示,2月份,公司销售生猪20.69万头(其中仔猪1.43万头),销售收入2.69亿元;商品猪销售均价11.41元/kg。此前1月份,京基智农销售生猪25.02万头(其中仔猪4.53万头),销售收入3.58亿元;商品猪销售均价12.84元/kg;同样呈现“量价齐跌”态势。

上海钢联电子商务股份有限公司农产品事业部生猪分析师孙志磊对《证券日报》记者表示:“2月份,各大上市猪企销售数据呈现‘量价齐跌’的主要原因是供给端与需求端的双重挤压。供给端,2025年能繁母猪存栏偏高,对应2026年一季度出栏量增加,叠加春节后养殖端集中抛售压栏猪源,市场供应过剩;需求端,春节后进入消费淡季,居民鲜肉采购量恢复缓慢,叠加禽肉等替代品分流导致需求大幅走弱。”

此外,孙志磊进一步分析称:“屠宰企业压价、养殖端饲料成本上涨,集团厂和养殖户陷入‘越养越亏、只能降价抛售’的恶性循环,进一步压低了猪价。”

“能繁母猪存栏量是生猪产能的核心风向标,2月份能繁母猪存栏量继续增加,山东卓创资讯股份有限公司(以下简称“卓创资讯”)生猪行业高级分析师容志发对《证券日报》记者表示,受消费偏弱、出栏节奏放缓影响,生猪存栏由降转增,猪源被动

积压。展望3月份,预计养殖端亏损将持续,能繁母猪存栏或延续下滑趋势,产能去化稳步推进;而受猪源基数充足、出栏偏慢影响,生猪存栏或小幅增加,两大指标分化态势仍将持续。

卓创资讯监测196家样本养殖企业的销售数据显示,2月份能繁母猪存栏量环比下降,主要是受养殖端深度亏损影响,养殖端主动去产能的意愿明显增强,部分养殖端主动淘汰能繁母猪,带动能繁母猪存栏量下滑。不过,2月份生猪存栏量环比增加。

容志发表示,2月份生猪存栏量环比增加主要受三方面因素影响:一是前期产能持续释放,市场生猪供应基数相对充足,为存栏提供支撑;二是养殖端被迫压栏所致。春节前市场需求增量不及预期,下游消化速度不及养殖端出栏速度;三是春节后需求回落明显,整体消费偏弱,需求端支撑有限,月内养殖端出栏节奏明显受阻。

受生猪出栏供应充足影响,容志发预计上半年猪价仍将震荡下滑为主。“2025年能繁母猪存栏量真正出现下滑是在9月份,兑现到生猪出栏环比减量基本在2026年下半年,多数从业者一致认为2026年下半年猪价将止跌反弹。”容志发表示。

不过,容志发进一步补充说:“母猪生产效率的提升可能会明显制约2026年下半年的猪价涨幅,但从从业者的一致性预期或使各种补栏行为前置,从而影响猪价提前上涨。总体看,卓创资讯预计2026年二季度猪价价格有可能止跌反弹,但总体反弹幅度有限,全年养殖盈利或不及2025年。”

孙志磊表示,猪价在下半年有望迎来趋势性反弹,但反弹需满足三个核心条件:一是供给端,国家冻猪肉库存消化完毕,推动长期能繁母猪存栏降至合理线以下;二是需求端,餐饮和家庭消费回暖,传统节日消费拉动;三是政策端,国家冻猪肉收储落地,引导产能有序去化,修复市场预期。

“短期来看,3月份至4月份猪价仍会低位震荡,3月中旬或再探底,3月下旬至4月份可能有技术性反弹,但高度有限。”孙志磊说。

多地优化公积金政策 支持更多住房消费场景

■本报记者 陈潇

针对公积金贷款的政策调整是当前各地政策优化、促进住房消费的重要抓手。据中指研究院不完全统计,今年以来,全国超30地调整优化公积金贷款政策。从各地政策内容看,本轮公积金贷款调整呈现出贷款支持力度提升、消费场景拓展以及家庭互助功能增强等特点。

具体来看,不少城市的公积金贷款额度有所上调。例如,成都拟适度提高住房公积金最高贷款额度,单缴存人最高贷款额度由60万元提高至80万元,双缴存人最高贷款额度由100万元提高至120万元。对实施现房销售的商品房项目,最高贷款额度上浮20%。上海将缴存人家庭购买首套住房的公积金贷款最高额度从160万元提高至240万元,叠加多子女家庭和购买绿色建筑

最高贷款额度上浮政策(最高上浮35%),公积金家庭贷款最高额度可达324万元。

成都提出了新的政策场景——纳入本市城市更新改造项目的住房,房屋所有权人可申请提取本人及配偶的住房公积金用于支付个人出资部分改造费用。

福州的住房公积金政策优化调整则新增住房装修提取政策——缴存人在本市购买自住住房,自取得有效购房证明材料满6个月起,5年内,可一次性提取公积金用于装修。提取标准按1500元/平方米执行;还将购买自住住房范围由“本市行政区域内”扩大到“福建省内”,同时新增配偶的父母可参与提取,更好发挥家庭购房合力。

此外,还有不少地区支持提取公积金补贴住房物业费支出,支持提取

住房公积金支付物业专项维修资金支出,支持提取住房公积金支付契税支出等。

“当前多地提高公积金贷款额度、支持提取公积金支付购房首付款及支持提取公积金支付税费、装修等方向,能够有效降低居民的购房门槛及购房成本,促进居民购房需求释放。”中指研究院相关负责人表示。

在贷款成本方面,公积金贷款仍具有一定优势。中指研究院数据显示,目前首套住房5年以上公积金贷款利率为2.6%,而2025年四季度全国新发放商业性个人住房贷款利率约为3.06%。

在业内看来,随着房地产市场的变化,住房公积金制度仍有进一步优化空间。

上海易居房地产研究院副院长严跃进在接受《证券日报》记者采访时表

示,深化公积金制度改革的关键在于打通资金循环机制。一方面要持续扩大缴存覆盖范围,将新市民、灵活就业人员等群体纳入制度体系,通过完善灵活就业人员缴存机制,为公积金资金来源提供更加稳定的“源头活水”。另一方面,要进一步提升资金使用效率。例如在优化贷款服务的同时,简化在租房、装修、老旧小区改造等领域的住房公积金提取流程。

严跃进进一步表示,可以利用大数据和人工智能技术分析不同群体住房需求,引导公积金资金更加精准地流向真实需求群体。

中指研究院相关负责人表示,预计2026年公积金政策将更加细化,灵活调整公积金缴存政策(扩大覆盖范围)、提升资金使用效率等方向或是政策调整的重点,进一步发挥公积金在惠民和稳市场中的作用。

引进片主创扎堆来华叠加票房持续领跑

中国电影市场保持强劲增长态势

■本报记者 李豪悦

灯塔专业版数据显示,截至3月11日,今年3月份已有33部电影定档,其中11部为海外引进片,占比达33%。去年3月份电影上映数量为34部,其中有7部海外引进片,占比为20%。相比之下,今年3月份引进片的占比大幅提升。

除海外引进片数量出现增长外,部分人气电影的主创团队也纷纷来到中国,积极参与线上线下活动。例如,3月8日上映的英国电影《非穷尽列举》,主演裴淳华在1月份来华参加论坛,并开设小红书账号用熟练的中文为电影进行宣传;即将于3月20日上映的美国电影《至尊马蒂》,导演乔什·萨弗迪与主演提莫西·查拉梅均将现身北京首映

礼,提莫西·查拉梅也开设了小红书账号,通过拍摄中国“网络段子”积极和粉丝互动。

据不完全统计,2025年上映的电影《侏罗纪世界:重生》《超人》《疯狂动物城2》《阿凡达3》等海外引进片的主创均曾到中国为影片宣传。宣传方式多样且更接地气。

从引进片数量的增加到主创团队扎堆来华,再到多部影片刷新票房纪录……这足以证明中国电影市场“魅力”所在。截至2026年1月份,迪士尼动画电影《疯狂动物城2》的全球票房突破17.03亿美元,超越《头脑特工队2》登顶好莱坞动画电影票房冠军。其中,中国内地累计票房达43.69亿元(约6.3亿美元),占其全球总票房的37%,中国不仅是该片的全球第一大电影市场,更让

其超越《复仇者联盟4》登顶中国影史,进口片票房冠军。

对比来看,《疯狂动物城2》的北美票房为3.934亿美元,仅为中国市场的六成左右。在法国、日本等其他主要市场,该影片的票房均未突破1亿美元。中国观众用真金白银推动这部动画影片在海外登顶。

《阿凡达3》的票房表现同样印证了这一趋势。截至2026年1月份,该影片全球累计票房达13.2亿美元,其中中国累计票房达1.554亿美元,远超法国(9890万美元)、德国(8030万美元)等传统票仓。中国电影市场依旧领跑全球,连续多周稳居该影片海外票房榜首。

一位业内影评人向《证券日报》记者表示,2025年北美电影总票房达88.7

亿美元,与北美市场过去的成绩相比,这不算是一个好成绩,未能达到业内预期的90亿美元目标。

此外,2026年以来,中国电影市场保持强劲增长态势。截至3月11日(18时30分),中国电影市场票房达到109.59亿元,即将突破110亿元(约16亿美元),在全球电影市场中占比超28%,超北美市场约3.37亿美元,持续领跑全球。

上海夏至至时咨询管理有限公司高级研究员杨怀玉向《证券日报》记者表示:“《哪吒之魔童闹海》仅凭中国单一市场就成为全球动画票房榜首,印证了中国电影市场的消费潜力。《疯狂动物城2》《阿凡达3》的成绩都已证明中国电影市场正在成为全球电影产业的‘核心主场’。”