

吉峰三农科技服务股份有限公司（吉峰科技） (300022)

个股分析报告

行业：农机流通与农业装备服务

报告日期：2026 年 9 月 13 日

截至 2026 年 9 月 11 日收盘；部分股东及机构持仓数据截至 2026 年 6 月 30 日，存在季度滞后。

本报告基于公开信息由 AI 自动整理生成，仅供参考，不构成投资建议

一、核心摘要

吉峰科技当前处于“收入增长但盈利基础仍弱、低空业务预期升温”的阶段：2026 年上半年实现营业收入 16.04 亿元，同比增长 9.76%，归母净利润 549.48 万元，同比增长 35.76%，扣非归母净利润 336.67 万元，同比增长 14.28%；但 2025 年全年仍亏损 3121.91 万元，2026 年二季度归母净利润约 127.23 万元，较一季度明显减弱，主营业务盈利修复尚未充分确认。

公司核心仍是农机流通与综合服务，2025 年农机流通收入 23.46 亿元，占营业收入 84.82%，农机制造、低空业务收入占比分别为 7.18%和 6.00%。截至 2025 年末，公司拥有 164 家直营店、1,221 家代理经销店，覆盖全国 21 个省（市），全国化、多品牌渠道和售后服务构成主要竞争优势，但流通业务毛利率仅 9.77%，整体毛利率已由 2023 年的 15.78%降至 2025 年的 11.72%。

低空业务是当前主要成长预期来源。公司近期中标宿城区低空全域智慧运营项目，中标金额约 1.49 亿元，并牵头中标湖北省枝江市低空基础设施及配套场景建设项目 EPC 工程，中标金额 2.89 亿元。不过，中标金额不等同于已确认收入或利润，项目仍取决于正式合同、履约进度、回款及后续运营能力；同时，公司与实际控制人控制的关联方预计开展不超过 2 亿元的无人机合作，实际交易规模、价格和盈利贡献仍待具体合同验证。

截至 2026 年 9 月 11 日，公司股价 7.97 元，总市值约 39.4 亿元，低于 MA5、MA10 和 MA20，近期呈冲高回落、缩量偏弱整理状态。2026 年上半年 ROE 仅 1.08%，由于滚动净利润为负，PE-TTM 不具备通常参考意义，当前约 7.7 倍至 7.8 倍 PB 更多反映市场对低空业务和利润修复的预期，估值与现有盈利能力之间存在较大落差。

二、公司概况

2.1 基本信息

项目	内容
股票代码	300022
证券简称	吉峰科技
战略定位	2025 年控股股东及实际控制人变更后，形成“低空经济+农机”双轮驱动战略
2025 年营业收入	27.66 亿元，同比增长 2.10%
收入结构	农机流通收入 23.46 亿元，占 84.82%；农机制造收入 1.99 亿元，占 7.18%；低空业务收入 1.66 亿元，占 6.00%；载货汽车业务收入 0.55 亿元，占 2.00%
渠道网络	截至 2025 年 12 月 31 日，直营店 164 家、代理经销店 1,221 家，合计 1,385 家，覆盖全国 21 个省（市）
经营模式	直营连锁与代理经销相结合，并向农机制造、低空业务及农事综合服务延伸

2.2 主营业务与产品布局

农机连锁销售服务：采用直营卖场店、直营专业店及代理经销模式，提供农机销售、维修、安装、培训、售后及整体机械化解解决方案。

- 高端特色农机研发制造：主要由控股子公司吉林康达开展，产品包括免耕精量施肥播种机、深松整地机、圆盘耙地机、马铃薯种植机和多功能精密播种机等。
- 低空业务：2025 年仍以无人机及配件代理销售为主，并计划延伸至低空起降场、航路网、低空飞行服务中心、智能服务平台及应用场景运营。
- 农事综合服务：采用“1+X+N”三级社会化服务体系，覆盖耕、种、防、收、烘、储、加、销等环节，并参与农事服务中心及农业生产全流程综合服务项目。
- 载货汽车业务：2025 年实现收入 0.55 亿元，占营业收入 2.00%。

2.3 产业链上下游地位与成本利润结构

吉峰科技位于农业机械产业链中游偏下游，核心身份是全国化农机流通渠道和综合服务商，同时通过吉林康达向农机制造环节延伸，并向低空运营和农业生产服务端拓展。

- 农机流通业务主要采购国内外农机制造商的整机、配件及相关商品，主要品牌包括久保田、洋马、约翰迪尔、凯斯纽荷兰、东方红、潍柴雷沃等；公司还拥有联合飞机、大疆等农用无人机的区域经销资格。
- 采购模式包括集团目录管理分散采购和分散采购。公司披露，对同类产品采购原则上不少于两家供应商，并采用公平竞价方式；公司称已与主要供应商建立较长期合作关系，对主要供应商不存在重大依赖。
- 农机流通业务受品牌授权、厂商商务政策、采购价格和销售返利影响，虽具备渠道规模和多品牌代理能力，但终端价格仍受到制造商定价、区域代理制度及农机补贴政策影响，整体更接近渠道型议价，而非完全定价。
- 吉林康达制造业务采购钢材、板材、管材、棒材、播种圆盘刀、施肥圆盘刀、排种器、深松铲、锻件、铸件、冲压件等，并采购电力和天然气；单台农机具约由 2,000 余个部件组成，部分重要零部件自主生产，其余主要通过采购或外协加工解决。
- 吉林康达的核心产品具备一定技术、品牌和保护性耕作场景壁垒，议价能力高于普通农机经销业务，但仍会受到钢材价格、通用零部件成本及市场降价压力影响。
- 下游客户包括农户、家庭农场、农民专业合作社、规模化农业经营主体、地方农机经销商，以及地方政府、农投平台和农事服务项目投资方。
- 直营模式直接面向终端农户和农业经营主体；代理模式下，公司先销售给县乡经销商，再由经销商销售给农户、合作社及其他农业经营主体。
- 2025 年度向特定对象发行审核问询回复披露，公司报告期内前五大客户销售占比约为 5.06%—10.21%。该数据来自发行审核回复材料，未与 2025 年年报客户明细再次交叉核实，具体仍应以公司最新定期报告为准。
- 农机行业下游客户较为分散，单个终端客户规模较小；需求受粮食价格、农业经营收益、用户现金流及补贴政策影响，传统农机产品同质化竞争明显，农户和经销商对价格、补贴到账时间及售后服务较为敏感。
- 公司通过多品牌代理、跨区域渠道和维修培训等售后服务提升客户黏性，但难以完全摆脱终端价格竞争和农机补贴政策变化的影响。低空业务下游还包括地方政府、基础设施建设方和运营平台，当前仍处于业务拓展与项目落地阶段。
- 截至 2025 年 12 月 31 日，公司应收账款 2.72 亿元，同比下降 20.43%，约占营业收入的 9.8%；预付款项 2.06 亿元，同比上升 44.23%，约占营业收入的 7.4%；存货 6.45 亿元，同比下降 3.23%，约占营业收入的 23.3%。应收账款下降且经营活动现金流改善，显示回款管理有所加强；但预付款项上升、库存占比较高，表明采购及库存环节仍占用资金。2025 年流通销售存货周转率为 3.64 次，低于审核回复列示的同行业样本平均水平 5.45 次，但该样本同时包含汽车流通和农机制造企业，业务结构不完全可比。

- 公司披露主要供应商不存在重大依赖，但未提供本纪要中的具体供应商集中度数据；下游前五大客户销售占比约为 5.06%—10.21%，数据对应发行审核问询回复所覆盖报告期，来源单一且未与 2025 年年报交叉核实，具体以公司最新定期报告为准。

年度	毛利率	净利率	简要说明
2022 年	15.21%	未披露	研究纪要未提供净利率；毛利率作为后续年度比较基准。
2023 年	15.78%	未披露	研究纪要未提供净利率；毛利率较 2022 年小幅提升，主要与农机产品结构及流通销售毛利改善有关。
2024 年	13.58%	未披露	研究纪要未提供净利率；毛利率明显下降，受到农机制造收入占比下降、行业需求承压及业务结构变化影响。
2025 年	11.72%	未披露	研究纪要未提供净利率；毛利率进一步下降，主要由于农机流通和农机制造毛利率下降，以及低毛利低空业务快速放量。农机流通、农机制造、低空业务毛利率分别为 9.77%、34.45%和 14.82%。

吉峰科技处于农业机械产业链中游偏下游，属于以渠道和综合服务为核心的中游服务商，而非上游资源型或高定价权制造商。其收入主要由低毛利农机流通贡献，利润弹性主要来自流通门店盈利修复、吉林康达产品结构升级和制造板块定价能力恢复，以及低空和农事服务能否从项目投入转化为持续、可复制的运营收入。

三、财务数据与估值分析

3.1 近期经营业绩

报告期	营业收入	同比	归母净利润	同比
2026 年上半年	16.04 亿元	同比增长 9.76%	归母净利润 549.48 万元	同比增长 35.76%
2026 年第一季度	7.41 亿元	未披露	归母净利润 422.25 万元	较 2025 年一季度的 435.93 万元小幅下降，具体降幅未披露
2026 年第二季度 (根据半年度报告拆分)	约 8.63 亿元	未披露	归母净利润约 127.23 万元	未披露
2025 年度	27.66 亿元	同比增长 2.10%	归母净利润亏损 3121.91 万元	同比亏损扩大约 1.32%

最新公开披露定期报告为 2026 年半年度报告，公告日期为 2026 年 8 月 25 日。2026 年上半年实现扣非归母净利润 336.67 万元，同比增长 14.28%；基本每股收益 0.0111 元，同比增长 35.37%；加权平均净资产收益率 1.08%，较上年同期提升 0.33 个百分点。同期经营活动产生的现金流量净额为 1.02 亿元，同比增长 358.50%。截至 2026 年 6 月 30 日，归属于上市公司股东的净资产为 5.13 亿元，较 2025 年末增长 1.43%；总资产为 22.59 亿元，较 2025 年末增长 12.49%。

2026 年上半年收入和归母净利润同比增长，但利润规模仍较小，扣非归母净利润增速低于归母净利润增速。半年度非经常性损益合计约 212.80 万元，其中政府补助约 358.00 万元，利润改善仍有一定非经常性收益贡献。2025 年全年亏损，且亏损主要集中于下半年；2026 年二季度单季盈利较一季度明显减弱，主营业务盈利基础仍偏弱。

3.2 盈利预测

截至 2026 年 8 月 27 日，同花顺数据显示近 6 个月内共有 2 家机构对吉峰科技进行 2026 年度盈利预测，样本量较小，预测分歧较大。西南证券 2026 年 3 月首次覆盖时预计 2026 年收入 31.78 亿元、归母净利润 661 万元、EPS 0.01 元；2027 年收入 36.78 亿元、归母净利润 1867 万元、EPS 0.04 元。2026 年 8 月中报点评后，西南证券将预测调整为 2026—2028 年收入 29.7 亿元、33.2 亿元、39.4 亿元，归母净利润 0.10 亿元、0.50 亿元、0.80 亿元。西南证券按报告当时股价计算的对应 PE 分别为 389 倍、83 倍和 50 倍。东北证券数据为公开页面数据库摘录，未展示完整原始报告全文，可靠性低于直接引用原始研报。

年度	营业收入	归母净利润	净利润增速	每股收益(EPS)
2026 年（同花顺汇总平均）	约 31.35 亿元	约 0.48 亿元	未披露	约 0.10 元
2027 年（同花顺汇总平均）	约 36.01 亿元	约 0.95 亿元	未披露	约 0.20 元至 0.23 元，页面汇总口径存在差异
2028 年（同花顺汇总，西南证券）	约 39.37 亿元	约 0.84 亿元	未披露	约 0.17 元
2026 年（西南证券，2026 年 8 月预测）	29.7 亿元	0.10 亿元	未披露	0.02 元
2027 年（西南证券，2026 年 8 月预测）	33.2 亿元	0.50 亿元	未披露	0.10 元
2028 年（西南证券，2026 年 8 月预测）	39.4 亿元	0.80 亿元	未披露	0.17 元
2026 年（东北证券，同花顺数据库摘录）	32.96 亿元	0.90 亿元	未披露	约 0.18 元
2027 年（东北证券，同花顺数据库摘录）	38.80 亿元	1.71 亿元	未披露	约 0.35 元

3.3 估值水平与机构评级

机构	评级	日期	备注
西南证券	数据库标签为“增持”；可	2026 年 8 月 28 日	评级标签与研报正文存在不一致，建议以原始研报正文“持

机构	评级	日期	备注
	查报告正文为“维持持有”		有”为主要参考。
东北证券	增持	2026 年 4 月 8 日或 4 月 9 日	公开评级数据库显示为“增持”。

截至 2026 年 9 月 11 日收盘，股价为 7.97 元，总市值约 39.49 亿元，市净率约 7.69 倍；理杏仁截至 2026 年 9 月 9 日数据显示 PB 约 7.81 倍，处于历史区间约 76.53%分位，接近历史 80%分位点 7.88 倍，高于历史中位数约 6.24 倍。由于 2025 年全年归母净利润亏损，且 2026 年上半年盈利规模较小，PE-TTM 缺乏正常参考意义；富途数据显示 PE-TTM 约为-132.83 倍，理杏仁同样显示市盈率为负值。按 2026 年 9 月 11 日收盘价和西南证券最新预测 EPS 计算，2026—2028 年动态 PE 分别约 398.5 倍、79.7 倍和 46.9 倍。公司 2026 年上半年 ROE 仅 1.08%，当前较高 PB 更多反映市场对低空业务、项目订单及未来利润修复的预期，而非现有农机流通业务的盈利能力。机构预测分歧较大，公开研报未提供可核实的最新目标价；若低空业务未按预期放量，公司当前估值存在较大回撤风险。

四、近期消息与公告

4.1 中标宿城区低空全域智慧运营项目，项目金额约 1.49 亿元

2026 年 8 月 28 日，公司披露中标公告。公司作为联合体牵头方，与南京莱斯信息技术股份有限公司、中国铁塔股份有限公司江苏省分公司共同中标“宿城区低空全域智慧运营体系设备采购及配套服务项目”。项目中标金额为 14,888.20 万元，公司负责约 76.80%的建设内容，对应金额约 11,434.75 万元。建设内容包括物联网基础设施、低空起降设施、低空智慧大脑一体化平台及低空应用场景等。项目尚需签订正式合同，具体实施进度、收入确认及盈利情况存在不确定性，联合体中标金额不能直接等同于公司的营业收入或利润。

4.2 与关联方签署无人机合作框架协议，关联交易预计不超过 2 亿元

2026 年 8 月 24 日，公司董事会审议通过合作框架协议暨关联交易预计议案，并于 8 月 25 日披露公告。合作对象为芜湖联合飞机科技有限公司、哈尔滨联合飞机科技有限公司，两家公司均为公司实际控制人控制的关联方。合作内容包括采购无人机整机及配件、支付代理经销保证金、共同利用渠道和项目资源开拓市场，以及共同参与地方三农低空经济项目。协议有效期自生效之日起至 2027 年 12 月 31 日，关联交易总额预计不超过 2.00 亿元。截至公告披露日，公司及子公司与上述关联方尚未发生关联交易。2026 年 9 月 9 日，2026 年第五次临时股东会审议通过该议案，关联股东安徽澜石企业管理咨询有限公司、湖北尚旌私募基金管理有限公司—尚旌业问盈沣一期私募证券投资基金合计持有 97,118,235 股，占公司总股本约 19.65%，回避表决。该金额为交易上限，不代表已经实现的收入或利润，实际采购数量、价格、订单执行及利润率以后续具体合同为准。

4.3 关联方经营数据仍处于亏损状态，合作履约能力需持续观察

相关公告披露，芜湖联合飞机科技有限公司 2025 年度营业收入约 1.01 亿元、净利润亏损约 2,181 万元；2026 年 1—6 月营业收入约 1,855 万元、净利润亏损约 2,894 万元。上述为关联方自身经营数据，提示合作方仍处于业务拓展阶段，后续合作的履约能力及盈利贡献存在不确定性。

4.4 向特定对象发行股票获中国证监会同意注册，尚未确认完成发行

2026 年 8 月 7 日，公司披露向特定对象发行股票申请获得中国证监会同意注册批复。根据此前发行方案，本次发行股票数量上限为 75,688,726 股，最终发行数量、发行价格和募集资金规模仍需根据

注册批复、发行时市场情况及与保荐机构协商确定。截至 2026 年 9 月 13 日，尚未发现公司已经完成发行、缴款及股份登记的公告，因此该事项仍属于已获注册但尚未确认完成发行。发行完成后可能导致总股本扩大，并对每股收益、股权结构及原股东持股比例产生摊薄影响。

4.5 2026 年半年度报告显示未实施股份回购

2026 年 8 月 25 日，公司披露 2026 年半年度报告，报告期内不存在股份回购实施进展，相关栏目为“不适用”。截至 2026 年 9 月 13 日，未发现公司在 2026 年 8—9 月披露新的股份回购方案、回购预案或回购进展公告。上述结论基于相关公告检索，不代表公司未来不会推出回购计划。

4.6 重要股东此前将合计持股比例降至 5%，暂未发现 8—9 月新增重大减持公告

2026 年 6 月 1 日，公司披露王新明、王红艳及其一致行动人西藏山南神宇创业投资管理合伙企业持股比例变动触及 1%整数倍并降至 5%的公告。上述股东合计持有公司股份 24,712,109 股，占公司总股本比例由 5.96%下降至 5.00%。其中，王新明直接持有 11,764,886 股，占总股本约 2.38%；王红艳直接持有 12,034,803 股，占总股本约 2.44%；西藏山南神宇持有 912,420 股，占总股本约 0.18%。截至 2026 年 9 月 13 日，在重点检索到的 2026 年 8—9 月公告中，未发现该股东或其他重要股东披露新的集中减持公告。

4.7 公司新增董事、高管离职管理及互动易信息审核制度

2026 年 8 月 24 日，公司董事会审议通过《董事、高级管理人员离职管理制度》和《互动易平台信息发布及回复内部审核制度》。相关制度用于规范董事、高级管理人员离职管理，以及互动易信息发布、回复和内部审核流程，属于公司治理和信息披露规范化事项，对当期经营业绩没有直接影响。

4.8 暂未披露 2026 年三季度或全年业绩预告

截至 2026 年 9 月 13 日，未检索到公司针对 2026 年第三季度或 2026 年全年发布新的业绩预告、业绩预增或业绩预减公告。已披露的较新业绩信息来自 2026 年半年度报告，公司 2026 年上半年归属于上市公司股东的净利润约 549.5 万元，同比增长约 35.76%。该数据属于半年度报告数据，不属于业绩预告，不能直接推导全年业绩。后续需关注宿城区项目正式合同及执行情况、定向增发发行与股份登记进度、关联交易实际发生金额、低空项目回款情况及 2026 年第三季度业绩预告或定期报告。

五、股价走势与技术面分析

5.1 价格概况

指标	数值
证券代码及简称	300022，吉峰科技；深圳证券交易所创业板
收盘价	7.97 元
当日涨跌	约-0.25%；前一交易日收盘价约 7.99 元
当日成交量	约 662 万股
当日成交额	约 5200 万至 5300 万元；理杏仁披露约 5243.86 万元
当日换手率	约 1.34%
总股本及总市值	总股本约 4.9424 亿股；总市值约 39.4 亿元
52 周价格区间	52 周高点 10.53 元，低点 7.19 元；当前收盘价位于区间偏低位

指标	数值
	置
动态市盈率	PE-TTM 约-132.31 倍；因滚动净利润为负，负市盈率不宜按普通正盈利公司估值比较

5.2 技术指标

指标	数值	简要解读
近期价格走势	2026 年 8 月 28 日至 9 月 11 日收盘价由 8.40 元降至 7.97 元，累计回落约 5.1%；9 月 1 日阶段性收盘高点 8.36 元至 9 月 11 日回落约 4.7%	冲高后回落；9 月 7 日至 9 月 11 日连续四个交易日收盘价下降，短线处于弱势整理状态
MA5	约 8.08 元	收盘价 7.97 元低于 MA5
MA10	约 8.14 元	收盘价低于 MA10；与 MA20 共同构成上方均线压力区域
MA20	约 8.16 元	收盘价低于 MA20；MA5 低于 MA10 和 MA20，短期均线呈偏弱排列
MACD(12,26,9)	未获得与 2026 年 9 月 11 日收盘严格对应且可交叉核验的具体数值	不使用未经当日核验的 MACD 读数；结合价格低于多条均线及近期回落，短线动能尚未完成确认
RSI(14)	基于公开收盘价序列的简化计算约 44；Investing 曾显示约 52.15，但日期存在滞后	中性偏弱，未进入传统超卖区或超买区，仅凭 RSI 不能确认较强反弹
布林带	中轨约 8.16 元；20 日收盘价标准差约 0.108 元；上轨约 8.38 元；下轨约 7.95 元	收盘价接近布林下轨；9 月 11 日盘中最低约 7.83 元，盘中一度跌破下轨区域后收回，更接近弱势下探后收回，尚非明确下轨反转确认
平台技术判断	同花顺截至 2026 年 9 月 4 日判断为“空头行情中，目前正处于反弹阶段”；压力位约 8.13 元、支撑位约 7.95 元	属于平台模型判断，不等同于独立技术指标；与均线及布林带相关区域大致相符
主力资金流向	截至 2026 年 9 月 11 日，公开盘后摘要显示主力资金整体净流出，但未披露可核验的明确金额；同花顺截至 9 月 4 日披露最近 5 个交易日合计净流出约 2428.93	资金流向波动较大，尚未形成连续稳定净流入；截至 9 月 11 日资金方向与价格回落基本一致，但不同平台口径存在差异，具体金额不宜延伸

指标	数值	简要解读
	万元	
近期成交额	9月7日约1.00亿元；9月8日约5934万元；9月9日约5346万元；9月10日约4643万元；9月11日约5244万元	回落过程中成交额未连续放大，整体更接近缩量偏弱整理，而非明显恐慌性放量出逃
股东集中度与机构持仓	截至2026年6月30日，前十大流通股东合计持有约1.57亿股，占流通股本约31.86%；披露持仓的61家主力机构合计持有约1.23164亿股，占流通A股约24.92%	机构持仓中其他机构及阳光私募占比较高，基金持仓约856.91万股、占流通股约1.71%；前十大流通股东中安徽澜石企业管理咨询有限公司持股约7235.68万股、占总股本约14.64%。数据为滞后筹码画像，不代表2026年9月11日实时结构

截至2026年9月11日，吉峰科技收盘7.97元，较52周高点10.53元低约24.3%，较52周低点7.19元高约10.8%，处于52周区间偏低位置。近期股价自8月28日的8.40元回落至7.97元，且9月7日至9月11日连续四个交易日收盘价下降。当前收盘价低于MA5、MA10和MA20，短期均线偏弱；同时接近布林下轨约7.95元，盘中曾下探至约7.83元。RSI(14)简化计算约44，处于中性偏弱区域，尚未进入传统超卖区。资金面截至9月11日仍显示主力资金净流出，近期成交额总体低于9月7日约1亿元的阶段性放量水平，技术结构尚未出现由量能确认的趋势反转信号。

5.3 短线走势展望（未来一周，情景推演，仅供参考）

⚠ 风险提示：以下内容仅为基于截至2026年9月11日收盘数据、历史价格和技术指标的主观情景推演，不构成投资建议，也不代表对未来股价方向的确定性判断。

① 关键技术位置

位置	区间	说明
短期压力	8.15~8.20元	对应MA10、MA20及近期反弹密集区；若放量站稳，观察上方8.30~8.40元区域；若反复无法站稳，仍可能回落至8元附近
较强压力	8.30~8.40元	对应9月1日收盘高点8.36元及8月28日前后阶段高位；突破需要成交额明显高于近期约5000万至6000万元常态水平，否则存在冲高回落可能
第一支撑	7.80~7.95元	包含布林下轨约7.95元及9月11日盘中低点约7.83元；若获得承接并重新站回7.95元上方，可能维持弱势震荡；若有效跌破7.80元，下方观察7.50元附近
强支撑	7.19~7.50元	7.19元为52周低点，7.50元附近为前期低位及整数关口附近区域；若7.80元支撑失守，价格可能向该区间寻找承接，并进一步接近52周低点

② 未来一周情景（主观权重，非统计概率）

- 震荡整理（主观相对权重较高，约六成左右；该权重是基于当前技术、成交量和资金流向的启发式判断，不是统计概率）：价格区间为 7.80~8.20 元。触发条件为成交额维持约 5000 万至 8000 万元，股价在 7.80~7.95 元附近获得支撑，但暂时无法有效突破 8.15~8.20 元，且大盘及商贸零售、机械设备等相关板块没有明显单边行情。RSI 尚未进入极端超卖区，资金面又没有持续净流入，可能先表现为弱势横盘和技术修复。
- 偏弱下行（主观相对权重中等；该权重是基于当前技术、成交量和资金流向的启发式判断，不是统计概率）：价格区间为 7.50~7.85 元。触发条件为有效跌破 7.80~7.95 元支撑区，同时成交额放大至 8000 万元以上且主力资金继续净流出，或市场风险偏好下降、创业板和中小盘股同步走弱。若 7.80 元附近失守，下一观察区间为 7.50 元附近，进一步接近 52 周低点 7.19 元；若下跌伴随放量，说明抛压可能高于当前缩量整理状态。
- 反弹走强（主观相对权重偏低；该权重是基于当前技术、成交量和资金流向的启发式判断，不是统计概率）：价格区间为 8.15~8.40 元。触发条件为重新站上 8.15~8.20 元，单日成交额达到 8000 万元至 1 亿元以上，随后继续突破 8.30~8.40 元，同时主力资金由净流出转为连续净流入，相关低空经济、农机或机械设备板块同步走强。只有价格站上 MA10、MA20 附近并获得量能确认，才更接近短期结构修复；缺乏量能配合时，单日冲高仍可能只是弱势反弹。

③ 资金与流动性背景

截至 2026 年 9 月 11 日，换手率约 1.34%，成交额约 5200 万至 5300 万元；最近几日成交额大多在 4600 万至 6000 万元之间，9 月 7 日曾短暂放大至约 1 亿元。近期价格回落未伴随连续大额放量，整体表现为缩量偏弱整理。股东结构方面，截至 2026 年 6 月 30 日，前十大流通股东合计持股约 31.86%，机构合计持股约 24.92%，其中其他机构和阳光私募占比较高，基金持仓约 1.71%。上述数据距 9 月 11 日已有两个多月，期间结构可能发生变化。结合流通市值约 39 亿元和日换手率约 1.34%，盘口流动性属于中等偏低水平；在成交额不足时，买卖盘深度可能有限，单笔大单对盘中价格的影响、滑点和波动可能扩大。

可检查的量能确认信号是：若后续单日成交额连续达到 8000 万元至 1 亿元以上、换手率升至约 2% 至 2.5%，并且股价同步站上 8.15~8.20 元，可视为资金参与度和技术修复得到量能确认；若成交额持续低于 5000 万元，则反弹持续性和盘口承接力度仍需谨慎评估。

④ 关注要点（仅为观察思路，非操作指令）

- 观察股价能否重新站上 8.15~8.20 元均线压力区；以上为观察思路，非操作指令。
- 观察 7.80~7.95 元支撑区是否出现止跌，以及跌破时是否伴随成交额明显放大；以上为观察思路，非操作指令。
- 观察 8.30~8.40 元区域能否放量突破，而非单日冲高回落；以上为观察思路，非操作指令。
- 观察主力资金是否由净流出转为至少两个交易日的净流入，并结合成交额连续达到 8000 万元至 1 亿元以上的情况综合判断；以上为观察思路，非操作指令。

以上情景推演基于 2026 年 9 月 11 日收盘数据及历史价格、技术指标测算，短期股价还会受消息面、资金面、大盘环境等多重因素扰动，技术指标本身存在滞后性和局限性，不构成对未来实际走势的保证，也不构成买卖建议，请结合最新市场信息独立判断并自行承担投资风险。

六、行业格局与竞争对手分析

6.1 行业现状

农机流通行业长期呈现“小散乱”特征，竞争核心包括品牌代理权、区域渠道和门店网络、补贴政策下的终端价格、售后维修与配件供应，以及资金和库存管理能力。农机制造行业则呈现结构性分化：传统品类需求承压、同质化竞争加剧，大型化、智能化、绿色化农机和农用无人机需求相对更具增长潜力。

6.2 竞争格局

- 公司募集说明书引用的 2018 年行业数据表明，销售额超过 1 亿元的经销商仅 23 家，占比不足 10%；销售额前十经销商市场份额合计仅 7.74%；销售额低于 100 万元的经销商超过 1.6 万家，占全部经销商数量 82.21%。该数据时间较早，不能直接代表 2025—2026 年最新行业集中度。
- 除吉峰科技、新疆天农农机、江苏苏欣等少数企业外，多数农机经销商主要在省内或市县范围经营，跨区域网络较少。
- 农机流通行业进入壁垒主要包括品牌授权、销售网络、区域服务能力、市场信誉和资金投入；区域性经销商仍可能凭借本地客户关系、单一品牌资源和价格灵活性形成竞争。
- 农机制造行业 2025 年整体需求承压，传统农机品类销量下滑、同质化竞争加剧；大型化、智能化、绿色化农机和农用无人机需求保持增长，行业资源逐步向技术、品牌和服务能力较强的企业集中。
- 吉峰科技 2025 年农机流通收入占比 84.82%，低空业务收入占比 6.00%，整体盈利模式仍由低毛利农机流通业务主导；农机制造毛利率 34.45%，高于农机流通毛利率 9.77%，但较 2023 年生产销售毛利率 45.02%下降。
- 低空经济竞争者包括无人机制造商、低空基础设施建设商、地方国企平台和专业运营公司。2026 年 4 月公司牵头中标湖北省枝江市低空基础设施及配套场景建设项目 EPC 工程，中标金额 2.89 亿元，但该金额不能直接视为已确认收入或利润，仍取决于正式合同、履约进度和后续收入确认。

6.3 主要竞争对手

公司	定位	说明
江苏苏欣农机连锁有限公司	区域性农机连锁和综合销售服务企业	主要经营大中型拖拉机、收割机、工程机械和汽车等，拥有 20 余家控股子公司；主要深耕江苏及周边市场，与吉峰科技相比区域集中度更高。
新疆天农农机股份有限公司	新疆区域综合农机服务平台	业务涵盖农机生产研发、展示交易、金融支持、物流配送、售后服务和技术培训，渠道密度和本地化服务优势较强；吉峰科技优势在跨区域、多品牌和全国网络。
第一拖拉机股份有限公司 (601038.SH)	大型农机制造商	主要产品包括拖拉机、动力机械及相关零部件，核心品牌为东方红；属于吉峰科技重要代理品牌及供应链合作方，但自身以自主品牌和制造能力为核心。
威马农机股份有限公司 (301533.SZ)	山地丘陵农业机械及动力机械制造商	产品包括微耕机、田园管理机、收割机、履带旋耕机、搬运车、发动机、发电机组和水泵等，销售覆盖全球 70 多个国家和地区；以自主制造、出口和 ODM/OEM 为主。
林海股份有限公司 (600099.SH)	小型农业机械、通用发动机及林业机械制造商	产品包括小型农机、通用发动机、插秧机、泵及林业机械；偏制造和产品研发，吉峰科技则偏渠道、代理和综合服务。

吉峰科技与江苏苏欣、新疆天农更接近农机流通和综合服务类可比公司，与第一拖拉机、威马农机、林海股份则主要在农机产业链或产品销售层面可比。公司核心资产是跨区域品牌授权、门店网络、经销商体系、售后服务能力和客户资源，而非单一农机产品的绝对技术或品牌定价权。其比较优势在全国化、多品牌和综合渠道服务，主要短板是流通业务毛利率较低，并受农机厂商政策、补贴政策、终端需求及库存资金占用影响。

七、风险提示

- 低空项目收入和利润兑现风险：宿城区项目中标金额约 1.49 亿元、枝江市项目中标金额 2.89 亿元，但均不能直接等同于公司已确认收入或利润，仍存在正式合同签署、建设进度、验收、回款和盈利率不及预期的可能。
- 关联交易及合作履约风险：公司拟与实际控制人控制的联合飞机相关主体开展不超过 2 亿元的无人机合作，但截至公告披露日尚未发生相关交易；其中芜湖联合飞机 2025 年及 2026 年上半年均处于亏损状态，合作规模、采购价格、项目落地和供应履约能力存在不确定性。
- 盈利能力持续偏弱风险：公司 2025 年归母净利润亏损 3121.91 万元，2026 年上半年归母净利润仅 549.48 万元，二季度单季利润约 127.23 万元；同时 2025 年整体毛利率降至 11.72%，若农机流通和制造毛利率继续承压，收入增长可能难以转化为稳定利润。
- 农机流通需求和政策风险：公司 84.82% 的 2025 年收入来自农机流通，终端需求受粮食价格、农业经营收益、用户现金流和农机补贴政策影响；补贴到账节奏、厂商商务政策或终端价格竞争变化，可能影响销售规模、返利和门店盈利。
- 库存及营运资金占用风险：截至 2025 年末存货 6.45 亿元、约占 2025 年营业收入 23.3%，流通销售存货周转率 3.64 次，低于审核回复列示的同行业样本平均水平；预付款项同比增长 44.23% 至 2.06 亿元，若销售放缓或项目推进不及预期，可能加大资金占用和库存减值压力。
- 估值与盈利不匹配风险：截至 2026 年 9 月 11 日股价 7.97 元、PB 约 7.69 倍至 7.81 倍，2026 年上半年 ROE 仅 1.08%，且 PE-TTM 为负；市场对低空业务和利润修复的预期较高，若项目未能按预期放量或盈利预测下修，估值可能面临较大波动。
- 定向增发摊薄风险：公司定向发行已获同意注册，但发行数量、价格和募集资金规模尚未最终确定；若发行完成，可能扩大总股本并摊薄每股收益、原股东持股比例及股权结构。
- 股价与流动性波动风险：截至 2026 年 9 月 11 日股价低于多条短期均线，主力资金整体呈净流出，日换手率约 1.34%，成交额多数在 4600 万至 6000 万元之间；在成交不足时，较大买卖单可能放大价格波动，技术支撑和压力位也存在失效可能。

八、结论与展望

吉峰科技的增长逻辑主要来自三方面：全国化农机渠道的收入稳定性，吉林康达农机制造业务的产品结构和定价能力修复，以及低空基础设施、无人机代理和农业场景运营的拓展。2026 年上半年收入和利润同比改善、经营活动现金流净额达到 1.02 亿元且同比增长 358.50%，显示经营现金流和回款状况有所改善；但预付款项升至 2.06 亿元、存货仍为 6.45 亿元，渠道扩张和项目推进仍会占用资金。

未来业绩弹性取决于低空项目能否从中标和框架合作转化为正式合同、持续交付及可复制的运营收入，同时也取决于农机流通毛利率能否止跌、农机制造盈利能力能否恢复。市场机构对 2026—2028 年收入和利润预测分歧较大，且公司尚未披露 2026 年三季度或全年业绩预告，因此现阶段更适合将其理解为处于业务转型和盈利验证期，而非盈利趋势已经明确反转。

公司已获中国证监会同意向特定对象发行股票注册，但截至 2026 年 9 月 13 日尚未确认完成发行；后续若发行落地，股本扩大可能摊薄每股收益和原股东持股比例。技术面上，7.80—7.95 元为近期支撑

观察区，8.15—8.20 元及 8.30—8.40 元为上方压力区域，但这些价位仅反映历史价格和指标状态，不能替代对项目执行、盈利质量和估值消化的基本面判断。

数据来源

吉峰三农科技服务股份有限公司 2025 年半年度报告全文 — https://static.cninfo.com.cn/finalpage/2025-08-27/1224584233.PDF?utm_source=openai

<https://static.cninfo.com.cn/finalpage/2026-04-15/1225103960.PDF> — <https://static.cninfo.com.cn/finalpage/2026-04-15/1225103960.PDF>

<https://static.cninfo.com.cn/finalpage/2026-06-29/1225394944.PDF> — <https://static.cninfo.com.cn/finalpage/2026-06-29/1225394944.PDF>

吉峰科技(300022)_公司公告_吉峰科技：会计师关于吉峰三农科技服务股份有限公司申请向特定对象发行股票的审核问询函有关事项的回复新浪财经_新浪网 — https://vip.stock.finance.sina.com.cn/corp/view/vCB_AllBulletinDetail.php?id=12417550&stockid=300022&utm_source=openai

吉峰科技(300022)_公司公告_吉峰科技：会计师关于吉峰三农科技服务股份有限公司申请向特定对象发行股票的审核问询函有关事项的回复新浪财经_新浪网 — https://money.finance.sina.com.cn/corp/view/vCB_AllBulletinDetail.php?id=12417550&stockid=300022&utm_source=openai

股票简称：300022 股票代码：吉峰科技 编号：2025-037 — https://qxb-pdf-oss-cache.qixin.com/AnBaseinfo/e6cd81be81dfd92b73f95a180ce6572d.PDF?utm_source=openai

https://reportdocs.static.szse.cn/UpFiles/rasinfodisc1/202212/RAS_202212_000184C8C7B9EE3FDD864F58EB6AB63F.pdf — https://reportdocs.static.szse.cn/UpFiles/rasinfodisc1/202212/RAS_202212_000184C8C7B9EE3FDD864F58EB6AB63F.pdf

吉峰科技(300022)_公司公告_吉峰科技：2026 年半年度报告摘要新浪财经_新浪网 — https://money.finance.sina.com.cn/corp/view/vCB_AllBulletinDetail.php?id=12526521&stockid=300022&utm_source=openai

吉峰科技(300022)_公司公告_吉峰科技：2026 年半年度报告新浪财经_新浪网 — https://money.finance.sina.com.cn/corp/view/vCB_AllBulletinDetail.php?id=12526517&stockid=300022

吉峰科技(300022)_公司公告_吉峰科技：2025 年年度报告新浪财经_新浪网 — https://vip.stock.finance.sina.com.cn/corp/view/vCB_AllBulletinDetail.php?id=12090175&stockid=300022&utm_source=openai

吉峰科技(300022) 盈利预测_F10_同花顺金融服务网 — <https://basic.10jqka.com.cn/300022/worth.html>

www.fxbaogao.com — <https://www.fxbaogao.com/detail/5660786>

吉峰科技(300022) 盈利预测_F10_同花顺金融服务网 — https://basic.10jqka.com.cn/300022/worth.html?utm_source=openai

西南证券-吉峰科技(300022)国内领先的农机流通连锁企业，引入新实控人-260327.pdf — https://pdf.dfcfw.com/pdf/H3_AP202604071821038463_1.pdf?1775565040000.pdf

西南证券：给予吉峰科技增持评级_股票频道_证券之星 — https://stock.stockstar.com/RB2026083100036080.shtml?utm_source=openai

机构投资评级-股票-新浪财经 — https://stock.finance.sina.com.cn/stock/go.php/vIR_StockSearch/key/300022.phtml?utm_source=openai

吉峰农机(300022)股票历史数据:历史行情,价格,走势图表_英为财经 Investing.com — https://cn.investing.com/equities/gifore-agricultural-machinery-chain-historical-data?utm_source=openai

吉峰科技(300022)市净率/估值/基本面 - 理杏仁 —

https://www.lixinger.com/equity/company/detail/sz/300022/300022/fundamental/valuation/pb?utm_source=openai

吉峰科技(300022) 股價、新聞、報價和圖表 - 富途牛牛 — https://www.futunn.com/hk/stock/300022-SZ?utm_source=openai

证券代码: 300022 证券简称: 吉峰科技 编号: 2026-076 — https://static.cninfo.com.cn/finalpage/2026-08-28/1225524631.PDF?utm_source=openai

吉峰科技: 关于签订合作框架协议暨关联交易预计的公告_公司公告_每日必读_股票_证券之星 — https://wap.stockstar.com/detail/SN2026082500002385?utm_source=openai

吉峰科技(300022)公司公告_新浪财经_新浪网 — https://money.finance.sina.com.cn/corp/go.php/vCB_AllBulletin/stockid/300022.phtml?ftype=lsgg&utm_source=openai

吉峰科技(300022)_公司公告_吉峰科技: 2026 年半年度报告新浪财经_新浪网 — https://vip.stock.finance.sina.com.cn/corp/view/vCB_AllBulletinDetail.php?id=12526517&stockid=300022&utm_source=openai

吉峰科技(300022)_公司公告_吉峰科技: 关于持股 5%以上股东及其一致行动人持股比例变动触及 1%整数倍暨降至 5%并披露简式权益变动报告书的提示性公告新浪财经_新浪网 — https://money.finance.sina.com.cn/corp/view/vCB_AllBulletinDetail.php?id=12367395&stockid=300022&utm_source=openai

吉峰科技(300022)_股票行情_证券之星 — https://stock.quote.stockstar.com/300022.shtml?utm_source=openai

吉峰科技(300022)市盈率/估值/基本面 - 理杏仁 — <https://www.lixinger.com/equity/company/detail/sz/300022/300022/fundamental/valuation/pe-ttm>

吉峰科技 (300022) 股价和资讯 - Google 财经 — https://www.google.com/finance/beta/quote/300022%3ASHE?hl=zh&utm_source=openai

吉峰科技(300022)个股分析_牛叉诊股_同花顺财经 — <https://doctor.10jqka.com.cn/300022/>

吉峰科技 (300022.SZ) - 沪港通详细行情 Detail Quote — https://www.aastocks.com/sc/cnhk/quote/detail-quote.aspx?shsymbol=300022&utm_source=openai

吉峰农机(300022)股票最新价格行情,实时走势图,股价分析预测_英为财经 Investing.com — <https://cn.investing.com/equities/gifore-agricultural-machinery-chain>

9月11日吉峰科技主力资金净流出 近5日震荡持平大盘估值偏低 - 经济观察网 — 专业财经新闻网站 — https://www.eeo.com.cn/2026/0912/1033695.shtml?utm_source=openai

吉峰科技(300022)个股分析_牛叉诊股_同花顺财经 — https://doctor.10jqka.com.cn/300022/?utm_source=openai

吉峰科技(300022)股票信息 - 数据平台 — https://data.agoer.com/cms/Index/detail?id=300022&utm_source=openai

吉峰科技(300022)最新动态_F10_同花顺金融服务网 — https://basic.10jqka.com.cn/300022/?utm_source=openai

本报告由 AI 基于公开渠道信息自动检索、整理并生成，信息截至截至 2026 年 9 月 11 日收盘；部分股东及机构持仓数据截至 2026 年 6 月 30 日，存在季度滞后。，可能存在时效性差异，具体数据请以公司正式公告及权威数据终端为准。本报告仅为信息整理与研究参考，不构成任何投资建议，投资者应独立判断并自行承担投资风险。