



2026年02月27日

超配

证券分析师

商俭 S0630525060002

shangjian@longone.com.cn



2025年机床行业稳健增长，高端数控机床领域加速推进

——机械设备行业简评

投资要点：

- **事件：**根据国家统计局发布数据，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%。根据海关总署统计数据，我国机床出口金额为129.10亿美元，同比增长14.60%；我国机床进口金额为58.74亿美元，同比增长0.40%，进口数量为7.23万台，同比增长3.50%。
- **机床市场全年稳健增长。**2025年金属切削机床产量同比增长9.70%，全年增长态势稳健；其中数控金属切削机床产量达34.68万台，同比增长16.81%；叠加2025年机床进口情况来看，进口数量和进口金额仅分别3.50%和0.40%，表明国内高端机床可逐步满足高端需求，国产替代进程加速。从国内宏观数据看，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，从宏观景气数据看，2026年1月高技术制造业PMI达52.00%，同比提升2.70pct，持续处于扩张区间，下游高端制造业景气度较好。机床下游新能源汽车、机器人、航空航天等高端领域需求稳定增长，带动高端数控机床内销增长。另外，国内政策发力支持高端机床行业，工信部等六部门联合印发的《机械行业稳增长工作方案(2025-2026年)》持续落地，鼓励企业加大技术创新投入、加快设备更新迭代，推动机床产品向高端化、智能化转型，匹配国内高端制造领域的内需需求。此外，国家标准委和工信部联合印发的《工业母机高质量标准体系建设方案》同步推进，2026年全年设备更新贷款贴息提供资金支持。2025年机床行业稳健增长的节奏或延续至2026年。
- **机床外销金额增长，均价大幅提升。**2025年全年机床外销金额同比增长14.60%，外销结构呈现显著的提质增效特征，与内需增长形成良好呼应。从出口核心数据看，2025年我国机床出口数量1492万台，同比下降18.20%，但出口金额创新高达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。从海外市场的订单情况来看，2025年日本全年金属切削机床订单金额达11699.26亿日元，同比增长7.67%，表明海外新兴市场及发达国家制造业复苏态势良好，带来海外设备需求持续释放。2026年随着国内机床技术迭代升级，高性价比的国产机床设备出口或持续增长。
- **国内高端数控机床领域加速推进。**国内高端数控机床产业在政策支持与市场需求双轮驱动下提速发展，核心技术多点突破、自主可控能力持续增强。高档数控系统实现关键跨越，华中数控公司于2025年4月推出全球首款嵌入AI芯片与行业大模型的华中10型智能数控系统，具备可实时处理多源传感器数据，赋予机床动态感知与决策能力。根据观研天下报告数据，目前我国五轴数控机床行业国产替代已迈入新阶段，国产厂商市场份额占据半壁江山，国产化率从2020年的18%大幅跃升至2024年的55%。未来国内高端机床面向航空航天、新能源、半导体、深海装备等高端制造场景，国产高端机床批量应用，进口替代进程加快，为我国制造业向高端化、智能化、自主化升级筑牢关键装备根基。
- **建议关注：**机床下游制造业应用广泛，与制造业景气程度和制造业转型升级关联度较高，制造业增长对国内机床需求呈现积极带动作用。国内机床龙头正积极布局高端数控系统与智能化制造领域，将重塑机床行业竞争格局。建议关注：研发实力强劲、拥有核心技术壁垒、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，**科德数控、纽威数控、海天精工、秦川机床、豪迈科技、创世纪、华中数控**等。
- **风险提示：**技术迭代进程不及预期风险；产能释放不及预期风险；行业竞争加剧风险。

一、评级说明

	评级	说明
市场指数评级	看多	未来 6 个月内沪深 300 指数上升幅度达到或超过 20%
	看平	未来 6 个月内沪深 300 指数波动幅度在-20%—20%之间
	看空	未来 6 个月内沪深 300 指数下跌幅度达到或超过 20%
行业指数评级	超配	未来 6 个月内行业指数相对强于沪深 300 指数达到或超过 10%
	标配	未来 6 个月内行业指数相对沪深 300 指数在-10%—10%之间
	低配	未来 6 个月内行业指数相对弱于沪深 300 指数达到或超过 10%
公司股票评级	买入	未来 6 个月内股价相对强于沪深 300 指数达到或超过 15%
	增持	未来 6 个月内股价相对强于沪深 300 指数在 5%—15%之间
	中性	未来 6 个月内股价相对沪深 300 指数在-5%—5%之间
	减持	未来 6 个月内股价相对弱于沪深 300 指数 5%—15%之间
	卖出	未来 6 个月内股价相对弱于沪深 300 指数达到或超过 15%

二、分析师声明：

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，具备专业胜任能力，保证以专业严谨的研究方法和分析逻辑，采用合法合规的数据信息，审慎提出研究结论，独立、客观地出具本报告。

本报告中准确反映了署名分析师的个人研究观点和结论，不受任何第三方的授意或影响，其薪酬的任何组成部分无论是在过去、现在及将来，均与其在本报告中所表述的具体建议或观点无任何直接或间接的关系。

署名分析师本人及直系亲属与本报告所涉及的内容不存在任何利益关系。

三、免责声明：

本报告基于本公司研究所及研究人员认为合法合规的公开资料或实地调研的资料，但对这些信息的真实性、准确性和完整性不做任何保证。本报告仅反映研究人员个人出具本报告当时的分析和判断，并不代表东海证券股份有限公司，或任何其附属或联营公司的立场，本公司可能发表其他与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告可能因时间等因素的变化而变化从而导致与事实不完全一致，敬请关注本公司就同一主题所出具的相关后续研究报告及评论文章。在法律允许的情况下，本公司的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能为这些公司正在提供或争取提供多种金融服务。

本报告仅供“东海证券股份有限公司”客户、员工及经本公司许可的机构与个人阅读和参考。在任何情况下，本报告中的信息和意见均不构成对任何机构和个人的投资建议，任何形式的保证证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效，本公司亦不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。本公司客户如有任何疑问应当咨询独立财务顾问并独自进行投资判断。

本报告版权归“东海证券股份有限公司”所有，未经本公司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的翻版、复制、刊登、发表或者引用。

四、资质声明：

东海证券股份有限公司是经中国证监会核准的合法证券经营机构，已经具备证券投资咨询业务资格。我们欢迎社会监督并提醒广大投资者，参与证券相关活动应当审慎选择具有相当资质的证券经营机构，注意防范非法证券活动。

上海 东海证券研究所

地址：上海市浦东新区东方路1928号 东海证券大厦
 网址：Http://www.longone.com.cn
 座机：(8621) 20333275
 手机：18221959689
 传真：(8621) 50585608
 邮编：200125

北京 东海证券研究所

地址：北京市西三环北路87号国际财经中心D座15F
 网址：Http://www.longone.com.cn
 座机：(8610) 59707105
 手机：18221959689
 传真：(8610) 59707100
 邮编：100089