

政策加码低空经济，工程机械持续增长

——机械行业周报

报告要点：

● 周度行情回顾

2025 年 7 月 13 日至 7 月 18 日,上证综指上涨 0.69%,深证成指上涨 2.04%,创业板指上涨 3.17%。其中申万机械设备上涨 2.91%，相较沪深 300 指数跑赢 1.82pct,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 3.60%/2.55%/2.48%/1.95%/3.23%。

● 重点板块跟踪

低空经济板块：国家发展改革委召开推动低空经济安全健康发展专题会议，坚持因地制宜发展新质生产力的原则，从当地客观实际出发推动低空新产业、新模式、新场景、新动能发展。此外，国务院部署开展大规模职业技能提升培训行动，加大低空飞行航空器服务与生产应用技能培训力度，为低空经济行业的健康发展提供人才支撑。

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叉车主要制造企业统计，2025 年 6 月当月销售各类叉车 137570 台，同比增长 23.1%。其中国内销量 83892 台，同比增长 27.3%；出口量 53678 台，同比增长 17.2%。2025 年 1—6 月，共销售叉车 739334 台，同比增长 11.7%；其中国内销量 476382 台，同比增长 9.79%；出口 262952 台，同比增长 15.2%。预计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。

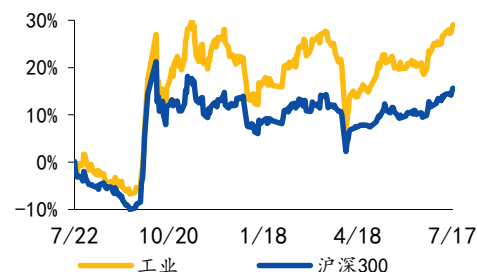
机械设备：出口链板块，我们建议关注巨星科技、泉峰控股、九号公司等；工程机械板块，我们建议关注三一重工、徐工机械、安徽合力等；工业母机板块，我们建议关注华中数控、科德数控、恒立液压等。

● 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。

推荐|维持

过去一年市场行情



资料来源：Wind

相关研究报告

《国元证券行业研究-机械行业周报：低空经济支持力度加大，工程机械延续增长态势》2025.07.14

《国元证券行业研究-机械行业周报：低空经济有望健康发展，看好出口链龙头企业》2025.07.07

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（2025.7.13-2025.7.18）	3
1.2 周个股涨跌幅	4
1.3 行业重要周度新闻（2025.7.13-2025.7.18）	4
1.4 行业重要周度公司公告（2025.7.13-2025.7.18）	7
2.行业重点数据跟踪	9
2.1 经济数据跟踪	9
2.2 重点行业数据跟踪	11
3.风险提示	13

图表目录

图 1：2025.7.13-2025.7.18 SW 机械设备行业涨幅为 2.91%	3
图 2：SW 机械设备子板块周度涨跌幅	3
图 3：机械设备年初至今累计涨跌幅	4
图 4：机械设备子行业年初至今累计涨跌幅	4
图 5：制造业 PMI 及分项数据变化（%）	9
图 6：制造业固定资产投资完成额累计同比变化情况（%）	9
图 7：中国每月出口总额及变化	10
图 8：规模以上工业企业产成品存货累计同比	10
图 9：规模以上工业企业利润总额累计同比	10
图 10：我国金属切削机床产量及同比变化情况	11
图 11：我国工业机器人产量及同比变化情况	11
图 12：我国叉车内销数量及同比变化情况	11
图 13：我国叉车出口数量及同比变化情况	11
图 14：我国挖掘机内销数量及同比变化情况	11
图 15：我国挖掘机出口数量及同比变化情况	11
图 16：机电产品出口金额及同比变化情况	12
图 17：通用机械设备出口金额及同比变化情况	12

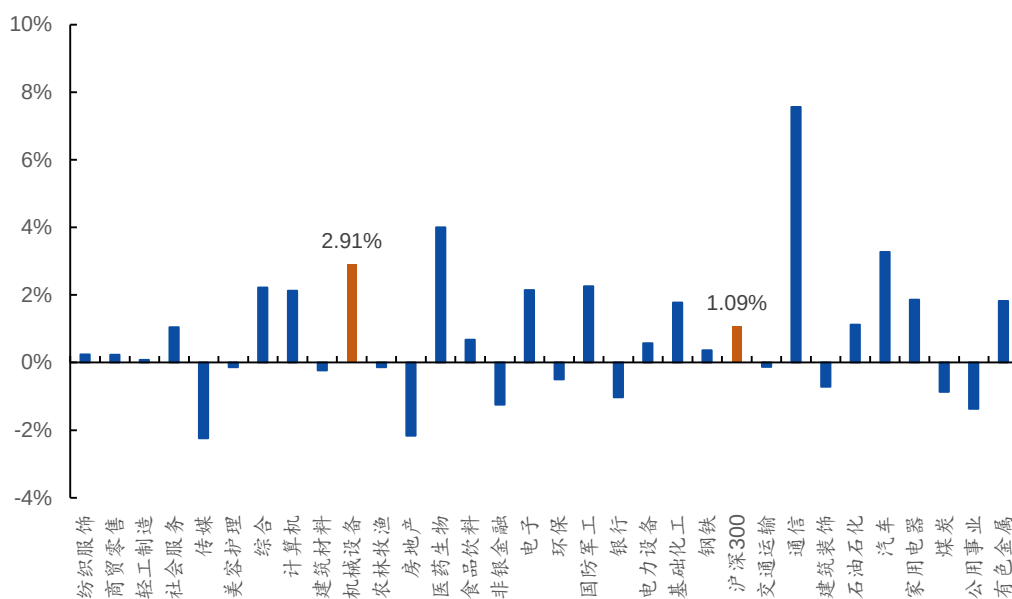
表 1：A 股机械设备（申万 1 级）行业个股周涨跌幅 Top10	4
---	---

1. 周度行情回顾

1.1 周度整体行情回顾 (2025.7.13-2025.7.18)

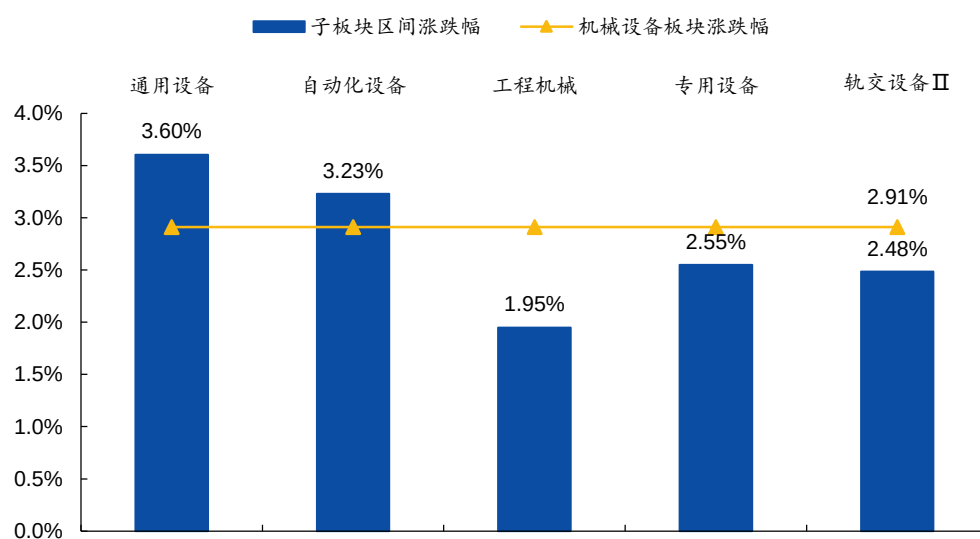
2025年7月13日至7月18日,上证综指上涨0.69%,深证成指上涨2.04%,创业板指上涨3.17%。其中申万机械设备上涨2.91%,相较沪深300指数跑赢1.82pct,在31个申万一级行业中排名第4。细分子行业来看,申万通用设备/专用设备/轨交设备II/工程机械/自动化设备分别涨3.60%/2.55%/2.48%/1.95%/3.23%。

图 1: 2025.7.13-2025.7.18 SW 机械设备行业涨幅为 2.91%



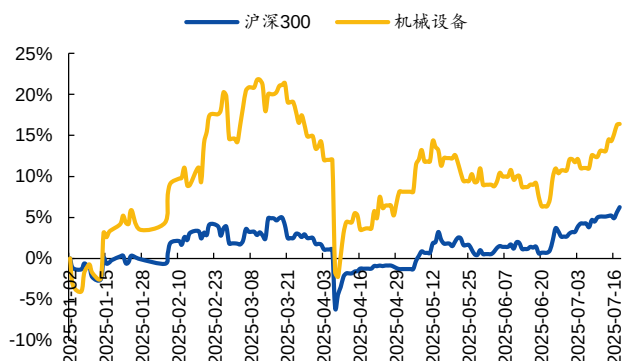
资料来源: iFinD, 国元证券研究所

图 2: SW 机械设备子板块周度涨跌幅



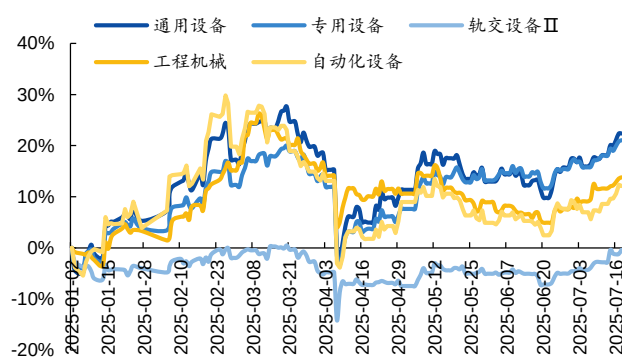
资料来源: iFinD, 国元证券研究所

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，德固特周涨幅最大（+51.55%），大叶股份周跌幅最大（-14.14%）。

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	300950.SZ	德固特	51.55	1	300879.SZ	大叶股份	-14.14
2	002896.SZ	中大力德	30.62	2	301197.SZ	工大科雅	-12.30
3	301377.SZ	鼎泰高科	30.49	3	688529.SH	豪森智能	-11.73
4	688360.SH	德马科技	26.57	4	300471.SZ	厚普股份	-11.61
5	605305.SH	中际联合	25.44	5	300700.SZ	岱勒新材	-9.17
6	688059.SH	华锐精密	23.10	6	300472.SZ	*ST 新元	-8.45
7	603275.SH	众辰科技	21.42	7	605389.SH	长龄液压	-8.09
8	688698.SH	伟创电气	20.57	8	872895.BJ	花溪科技	-7.90
9	603308.SH	应流股份	20.37	9	300960.SZ	通业科技	-7.49
10	688071.SH	华依科技	18.60	10	688627.SH	精智达	-6.66

资料来源：iFinD，国元证券研究所

1.3 行业重要周度新闻（2025.7.13-2025.7.18）

1、中共住房和城乡建设部党组 召开理论学习中心组学习（扩大）会议 传达学习中央城市工作会议精神

7 月 17 日，中共住房和城乡建设部党组召开理论学习中心组学习（扩大）会议，传达学习中央城市工作会议精神。会议强调，要把城市更新摆在更加突出位置，统筹实施好一系列民生工程、安全工程、发展工程。加快构建房地产发展新模式，稳步推进城中村和危旧房改造。建设完整社区，更好关心呵护“一老一小”。推动新型城市基

基础设施建设，加快老旧管线改造升级。推进城市基础设施生命线安全工程建设，统筹城市防洪体系和内涝治理。持续推进生活垃圾分类。完善历史文化保护传承体系，完善城市风貌管理制度，加强建筑设计管理，充分体现文脉赓续，塑造具有中华美学和时代风尚的城市特色风貌。

资料来源：

https://www.mohurdic.org.cn/xw/jsyw/art/2025/art_891005540.html

2、国产仪器设备替代率创新高 数量占比突破 93%

7月14日，市场监管总局举办新闻发布会。统计数据显示，我国新能源、新材料、智能装备等新兴领域的检验检测机构数量持续增长，获高新技术及专精特新企业认定的检验检测机构占比均高出全国企业总体水平。同时国产仪器设备技术自主创新取得突破，截至2024年底，检验检测机构共有仪器设备1067.01万台套，其中，国产仪器设备992.51万台套，同比增长4.11%，国产仪器设备替代率创新高，数量占比突破93%，体现我国核心检测设备自主研发能力显著增强。

资料来源：

<https://news.cctv.cn/2025/07/14/ARTIq4aWDCT7s2wwUukdCnae250714.shtml>

3、国产能源装备突破多项核心技术

7月14日，经济参考报发文表示，近期，多个能源领域核心装备实现重要技术突破，彰显我国科技“硬实力”。国产深水机械手完成首次应用、全球首台单机容量最大的冲击式转轮研制成功、国产大型变速抽蓄机组交流励磁系统下线……北京交通大学中国高端制造业研究中心执行主任朱明皓表示，我国能源装备整体已达到世界领先水平，包括输变电装备、发电装备、新能源装备等领域的关键产品和技术已实现自主化研发和制造，成套主机与基础部件协同发展的新格局也基本形成。

资料来源：

<https://www.xinhuanet.com/20250714/8dff0d6506b54ef9ac218f9e022f894a/c.html>

4、最高超过 97%！我国三大主粮生产基本实现全程机械化

7月17日，国新办举行新闻发布会介绍2025年上半年农业农村经济运行情况。“十四五”以来，农业农村部聚焦农业生产急需，对标国际先进水平，加快推进国产农机装备产业和农业机械化高质量发展，农业机械化水平稳步提高。目前，全国农作物耕种收综合机械化率已经超过了75%，其中，小麦、玉米、水稻三大主粮综合机械化率分别超97%、91%和88%，基本实现了全程机械化。

资料来源：

<http://www.scio.gov.cn/live/2025/36791/tw/index.html>

5、国家发展改革委召开推动低空经济安全健康发展专题会议

7月18日，国家发展改革委党组成员、副主任李春临主持召开专题会议，研究更好统筹发展和安全，因地制宜健康有序推动低空经济高质量发展。会议明确，要从当地客观实际出发推动低空新产业、新模式、新场景、新动能发展，不能盲目跟风。要抓紧建立安全监管体制机制，厘清安全监管职责边界，不断强化低空安全治理能力。下大力气防止低空产业领域出现低效重复建设或低端恶性竞争的现象，规范低空产业园区发展，整治不理性的建设行为。加快推动无人机“一机一码”、实名登记等规范要求全面落实到位，健全低空飞行安全应急处置工作机制。

资料来源：

https://www.ndrc.gov.cn/fzggw/jgsj/dks/zygz/202507/t20250718_1399292.html

6、国务院就业促进和劳动保护工作领导小组部署开展大规模职业技能提升培训行动

7月15日，人力资源社会保障部发布。国务院就业促进和劳动保护工作领导小组印发《关于开展大规模职业技能提升培训行动的指导意见》。《意见》提出，从2025年到2027年底，围绕增加制造业、服务业紧缺技能人才供给，以深入实施“技能照亮前程”培训行动为牵引，广泛开展职业技能提升培训。其中，聚焦高精尖产业与急需行业、就业重点群体等开展补贴性培训3000万人次以上，促进劳动者技能就业、技能增收、技能乐业。《意见》明确，聚焦先进制造、数字经济、低空经济、交通运输、农业农村、生活服务等领域，大力开展分行业领域职业技能提升培训。围绕企业职工、高校毕业生、农民工等重点群体，持续加强职业技能提升培训。

资料来源：

https://www.mohrss.gov.cn/SYrlzyhshbzb/dongtaixinwen/buneiyaowen/rsxw/202507/t20250715_549116.html

7、场景创新 | 填补传统救援模式空白 汉阳造·峰飞 eVTOL 实景救援首秀

7月16日，第50届武汉渡江节开幕。今年，渡江节应急保障体系迎来重大创新，汉阳区人民政府首次引入由上海峰飞航空自主研发的2吨级eVTOL（电动垂直起降）航空器参与应急保障，成为本届活动的最大亮点。一架汉阳造·峰飞eVTOL航空器，从停机坪垂直起飞，沿龟山北麓，飞越铁门关，仅用时1分钟内便抵达长江水面，15秒内精准投放救生筏，实现了2吨级eVTOL航空器在长江水域上的应急领域实际应用场景的突破性示范。

资料来源：

https://mp.weixin.qq.com/s?__biz=MzA3ODc1MDQ4MQ==&mid=2650781174&idx=1&sn=bcae32a4e8ca1568da128f709929ac6d&chksm=8685c1cfe59b513b68d5b520d84d690a48769b0dd19fd00acc7a459f4d062aaa8fafb0036822&scene=27

1.4 行业重要周度公司公告（2025.7.13-2025.7.18）

1、英维克：关于公司取得不动产权证书暨总部基地项目的进展公告

7月18日，深圳市英维克科技股份有限公司发布关于公司取得不动产权证书暨总部基地项目的进展公告。公司在2025年6月13日以人民币2,400.00万元竞得深圳龙华区宗地号为A923-0908的国有建设用地使用权，在7月11日取得《深圳市国有建设用地使用权出让合同》。近日，公司取得《中华人民共和国不动产权证书》，用途为普通工业用地，面积为18119.52平方米，使用期限为30年，从2025年6月18日至2055年6月17日止。

2、鸿铭股份：关于终止筹划重大资产重组的公告

7月17日，广东鸿铭智能股份有限公司发布关于终止筹划重大资产重组的公告。公司于2025年5月21日披露了《关于筹划重大资产重组暨签署<意向协议>的提示性公告》，拟以现金方式收购深圳市驰速自动化设备有限公司以下简称标的公司”）83%的股权。因双方未能就交易最终方案达成一致，为切实维护各方及公司股东利益，7月17日，经充分论证及友好协商，各方同意终止本次重大资产重组事项，公司与标的公司及其主要股东签署了《重大资产重组终止协议》。

3、华中数控：关于获得国家项目经费的公告

7月17日，武汉华中数控股份有限公司发布关于获得项目经费的公告。近日，武汉华中数控股份有限公司（以下简称“公司”）收到国家项目经费4,176.91万元，本次收到的项目经费总额占公司2024年度经审计净利润绝对值的75.44%。公司获得的上述项目经费为现金形式，上述资金已经到账。根据规定，公司本次收到的项目经费中，其中1,111.52万元认定为与资产相关，3,065.39万元认定为与收益相关；上述经费将作为递延收益入账，公司将结合项目进展情况分期计入其他收益。

4、金帝股份：关于对外投资设立子公司并签订投资合同的公告

7月17日，山东金帝精密机械科技股份有限公司发布关于对外投资设立子公司并签订投资合同的公告。为了拓展西南地区新能源电驱动定转子产品市场，山东金帝精密机械科技股份有限公司（以下简称“公司”）拟使用自有或自筹资金向海南金海慧投资有限公司（以下简称“金海慧”）增资，增资资金全部计入注册资本，增资完成后，由金海慧在重庆设立子公司博源重庆。公司与重庆市璧山区人民政府签订《工业项目投资合同》，项目总投资不低于15亿元，其中固定资产投资额不低于12.5亿元，其他投入不低于2.5亿元。项目采取“先租后建”的方式，分二期实施。一期租赁厂房，固定资产投资额不低于4.5亿元；二期购置建设用地自建厂房，固定资产投入不低于8亿元。

5、恒而达：关于签订战略合作框架协议的公告

7月17日,福建恒而达新材料股份有限公司发布关于签订战略合作框架协议的公告。福建恒而达新材料股份有限公司(以下简称公司、恒而达)与天工国际有限公司(00826.HK,以下简称天工国际)于2025年7月16日签订了《战略合作框架协议》(以下简称本协议)。公司与天工国际围绕“粉末金属材料、切削刀具、高精度滚动功能部件及高精度螺纹磨床等领域的联合研发、制造、产业化应用及联合对外投资等事项”建立战略合作关系。本协议体现了双方长期、稳定合作的战略意向,旨在通过资源共享与优势互补,实现产业协同创新与双方价值最大化,共同为中国高端制造业发展贡献力量。预计本次战略合作对公司2025年度的经营业绩不会产生重大影响。

6、*ST宝实：关于重大资产重组置入资产过户完成的公告

7月16日,宝塔实业股份有限公司发布关于重大资产重组置入资产过户完成的公告。宝塔实业股份有限公司以重大资产置换及支付现金方式购买宁夏电力投资集团有限公司持有的宁夏电投新能源有限公司100%股权。本次交易构成关联交易,构成重大资产重组。宝塔实业及宁夏电投共同确认2025年7月11日为电投新能源100%股权的“置入资产交割日”。截至公告披露日,宁夏电投持有的电投新能源100%股权过户至宝塔实业名下的工商变更登记手续已办理完毕,宝塔实业及宁夏电投均已履行完毕本次重大资产置换中的对价支付义务。自置入资产交割日起12个月内,宝塔实业应向宁夏电投支付置入资产与置出资产交易价格的差额部分(即34,123.00万元)的现金价款。截至公告披露日,该笔现金价款尚未支付完成。

7、耐普矿机：2025年半年度业绩预告

7月15日,江西耐普矿机股份有限公司发布2025年半年度业绩预告。预计2025年半年度实现归属于上市公司股东的净利润1,500万元到2,250万元,与上年同期相比,将下降6,182.27万元到6,932.27万元,同比下降73.32%到82.21%。预计2025年半年度实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润997万元到1,747万元,与上年同期相比,将下降6,507.26万元到7,257.26万元,同比下降78.4%到87.92%。业绩变动原因有:今年半年度无EPC项目确认收入,导致公司净利润出现较大幅度下降;公司产生固定资产折旧4,604.63万元,较去年同期增加1,561.27万元;2025年半年度汇兑产生的收益对公司净利润的影响约为-261.95万元,去年同期为885.08万元。

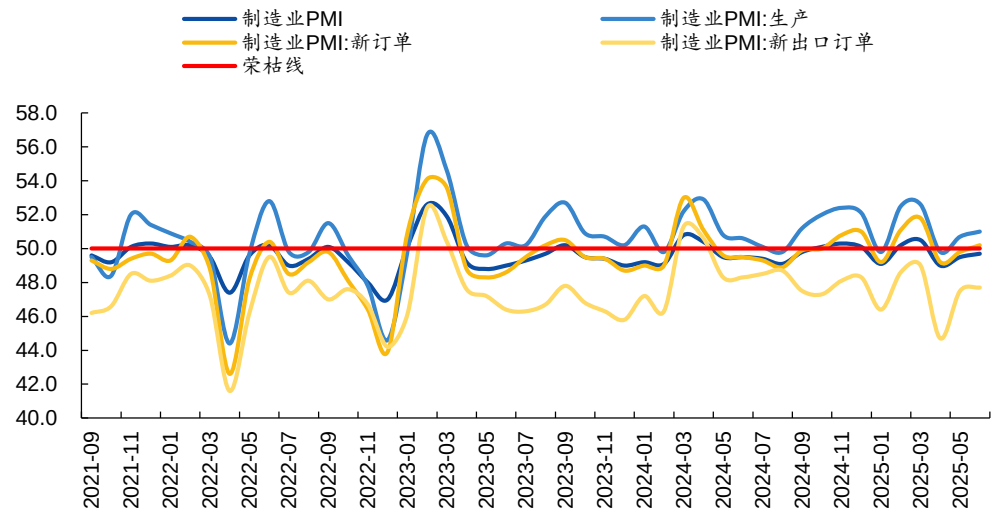
8、宗申动力：关于现金收购股权暨增资的进展公告

7月15日,重庆宗申动力机械股份有限公司发布关于现金收购股权暨增资的进展公告。公司于2023年5月24日通过了《关于公司拟现金收购东莞市锂智慧能源有限公司60%股权并对其增资的议案》,截至2025年7月11日,东莞锂智慧原始股东已通过集中竞价方式购买公司股票1,736,100股,占公司总股本的0.15%,累计购买资金额度已超过2,500万元,并办理完成股票质押登记手续。

2.行业重点数据跟踪

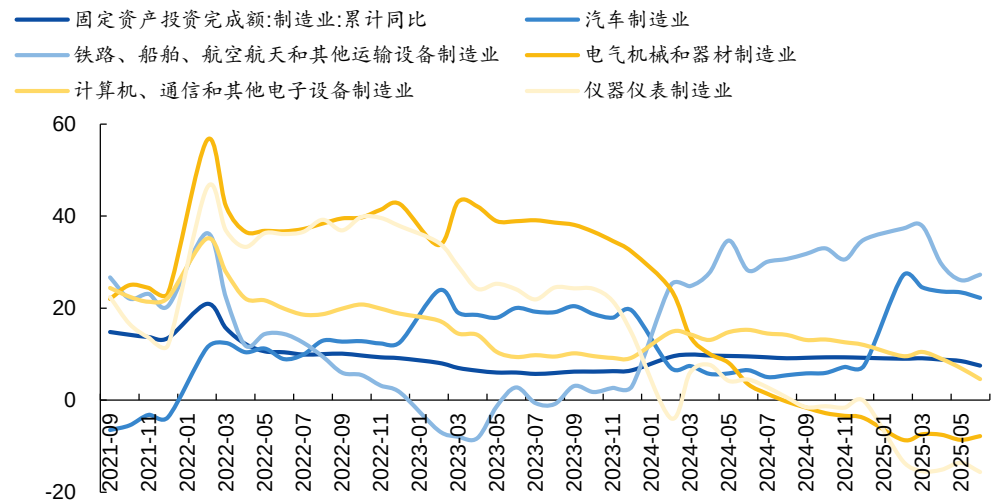
2.1 经济数据跟踪

图 5：制造业 PMI 及分项数据变化（%）



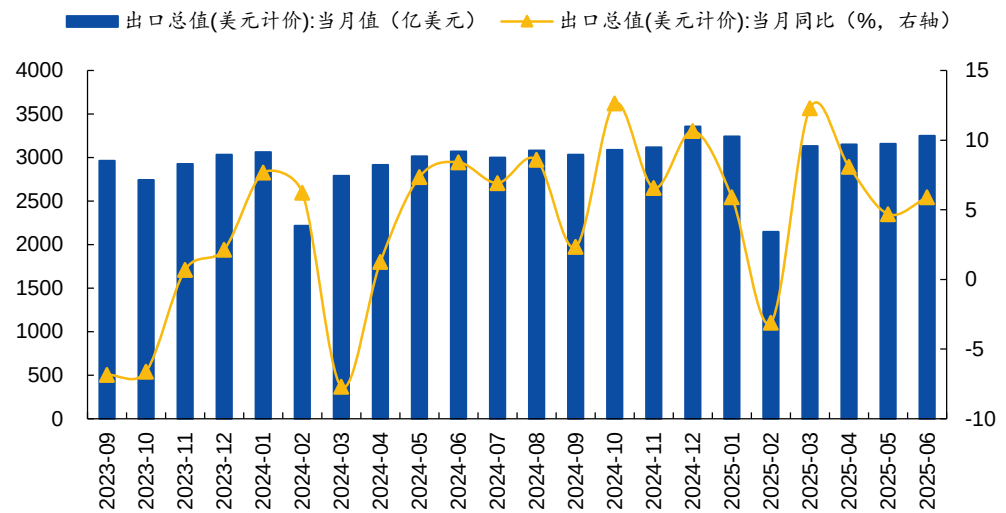
资料来源：iFinD，国元证券研究所

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



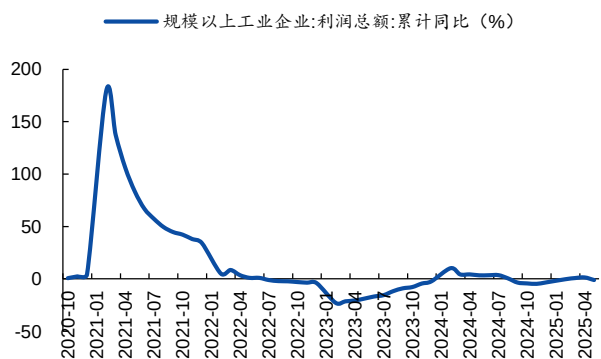
资料来源：iFinD，国元证券研究所

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

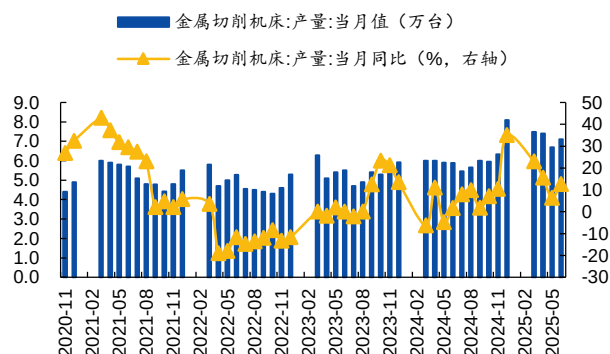
图 9：规模以上工业企业利润总额累计同比



资料来源：iFinD，国元证券研究所

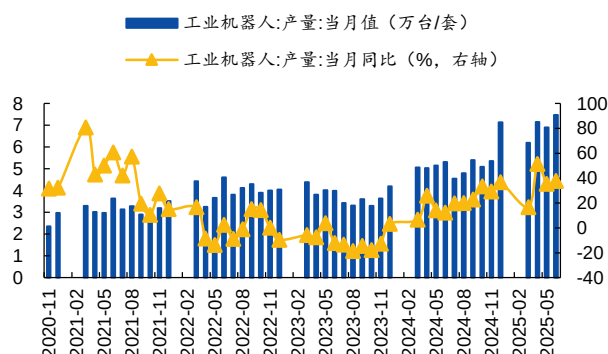
2.2 重点行业数据跟踪

图 10：我国金属切削机床产量及同比变化情况



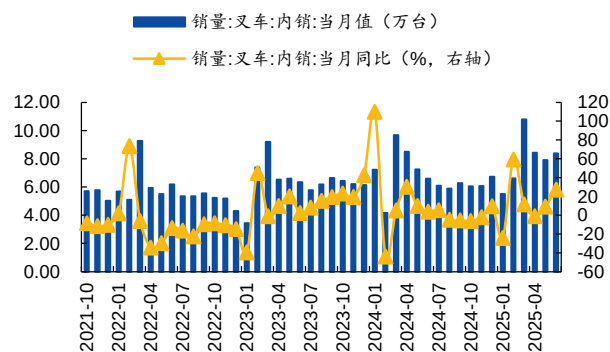
资料来源：iFinD，国元证券研究所

图 11：我国工业机器人产量及同比变化情况



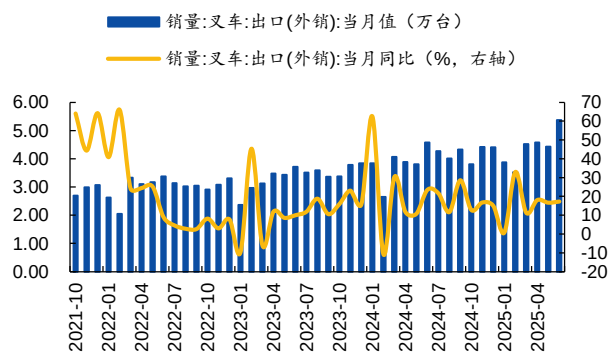
资料来源：iFinD，国元证券研究所

图 12：我国叉车内销数量及同比变化情况



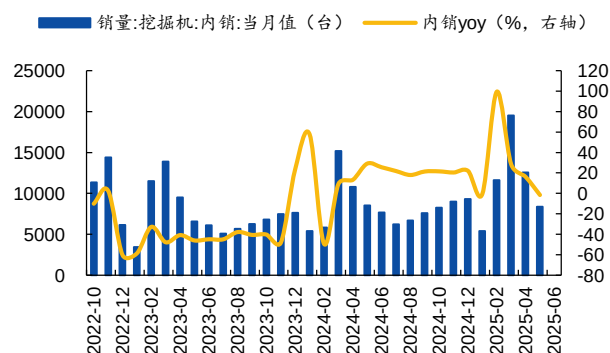
资料来源：iFinD，国元证券研究所

图 13：我国叉车出口数量及同比变化情况



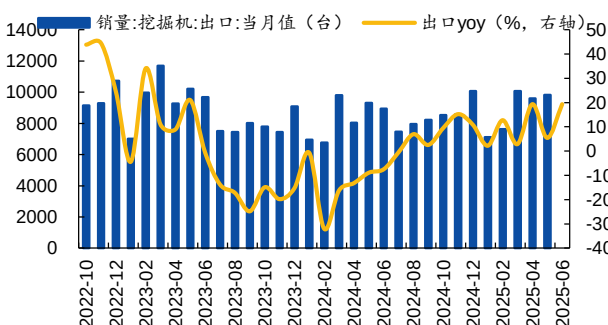
资料来源：iFinD，国元证券研究所

图 14：我国挖掘机内销数量及同比变化情况



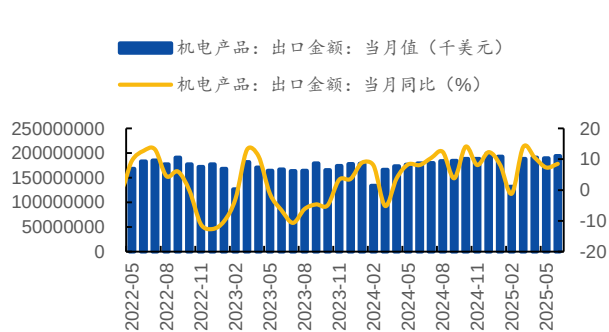
资料来源：iFinD，国元证券研究所

图 15：我国挖掘机出口数量及同比变化情况



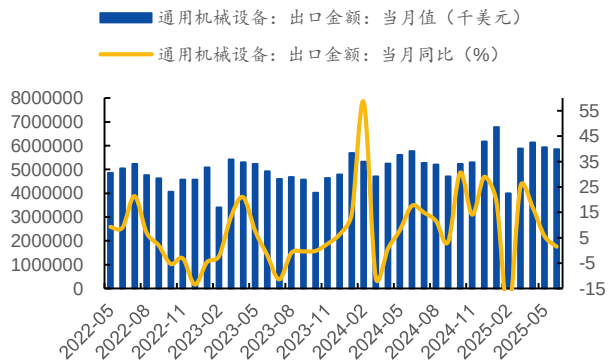
资料来源：iFinD，国元证券研究所

图 16：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 17：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		(2) 行业评级定义	
买入	股价涨幅优于基准指数 15%以上	推荐	行业指数表现优于基准指数 10%以上
增持	股价涨幅相对基准指数介于 5%与 15%之间	中性	行业指数表现相对基准指数介于-10%~10%之间
持有	股价涨幅相对基准指数介于-5%与 5%之间	回避	行业指数表现劣于基准指数 10%以上
卖出	股价涨幅劣于基准指数 5%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。

免责声明

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：北京市东城区东直门外大街 46 号天恒大厦 A 座 21 层国元证券
邮编：230000	邮编：200135	邮编：100027