

低空经济支持力度加大，工程机械延续 增长态势

——机械行业周报

报告要点：

● 周度行情回顾

2025 年 7 月 6 日至 7 月 11 日,上证综指上涨 1.09%, 深证成指上涨 1.78%, 创业板指上涨 2.36%。其中申万机械设备上涨 1.87%，相较沪深 300 指数跑赢 1.06pct，在 31 个申万一级行业中排名第 15。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 1.88%/1.98%/1.54%/2.31%/1.55%。

● 重点板块跟踪

低空经济板块：7 月 8 日，2025 国际低空经济博览会在上海召开开展前新闻发布会，公布展商阵容与论坛安排，标志着上海国际低空展筹备进入冲刺阶段。此次博览会将聚焦 eVTOL、智慧空管、低空物流、城市空中交通（UAM）等新兴热点，释放低空经济走向规模化、场景化发展的明确信号。7 月 9 日，广州开发区、黄埔区正式发布《广州开发区(黄埔区)促进低空经济与航空航天产业高质量发展的若干措施》，围绕项目引育、基础设施建设、场景应用、产业链协同等八大方面展开系统部署，单项扶持力度最高达 3000 万元，展现出地方政府在低空经济赛道上的政策决心与资源倾斜。各地政策持续出台与应用场景不断增加，为低空经济发展提供了有力支撑。

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挖掘机主要制造企业统计，2025 年 6 月销售各类挖掘机 18804 台，同比增长 13.3%。其中国内销量 8136 台，同比增长 6.2%；出口量 10668 台，同比增长 19.3%。2025 年 1—6 月，共销售挖掘机 120520 台，同比增长 16.8%；其中国内销量 65637 台，同比增长 22.9%；出口 54883 台，同比增长 10.2%。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、苏文科、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。

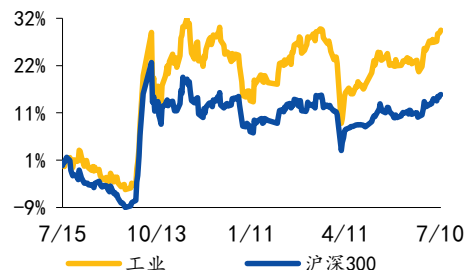
机械设备：出口链板块，我们建议关注巨星科技、泉峰控股、九号公司等；工程机械板块，我们建议关注三一重工、徐工机械、安徽合力等；工业母机板块，我们建议关注华中数控、科德数控、恒立液压等。

● 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：低空经济有望健康发展，看好出口链龙头企业》2025.07.07

《国元证券行业研究-机械行业周报：低空支持力度加大，看好工程机械发展》2025.06.26

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（2025.7.6-2025.7.11）	3
1.2 周个股涨跌幅	4
1.3 行业重要周度新闻（2025.7.6-2025.7.11）	4
1.4 行业重要周度公司公告（2025.7.6-2025.7.11）	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 1：2025.7.6-2025.7.11 SW 机械设备行业涨幅为 1.87%	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

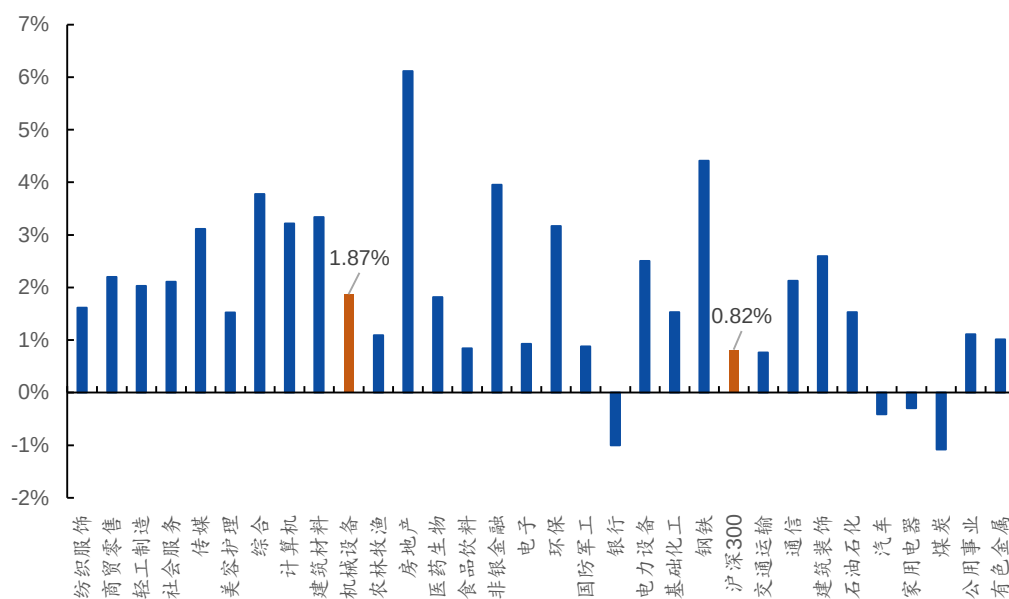
表 1：A 股机械设备（申万 1 级）行业个股周涨跌幅 Top10	4
---	---

1. 周度行情回顾

1.1 周度整体行情回顾（2025.7.6-2025.7.11）

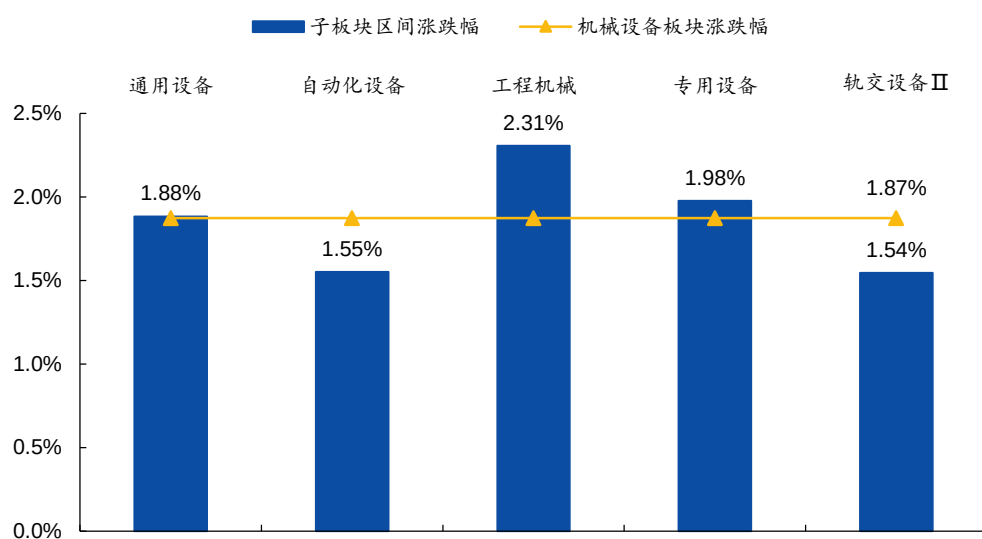
2025年7月6日至7月11日,上证综指上涨1.09%,深证成指上涨1.78%,创业板指上涨2.36%。其中申万机械设备上涨1.87%,相较沪深300指数跑赢1.06pct,在31个申万一级行业中排名第15。细分子行业来看,申万通用设备/专用设备/轨交设备II/工程机械/自动化设备分别涨1.88%/1.98%/1.54%/2.31%/1.55%。

图 1: 2025.7.6-2025.7.11 SW 机械设备行业涨幅为 1.87%



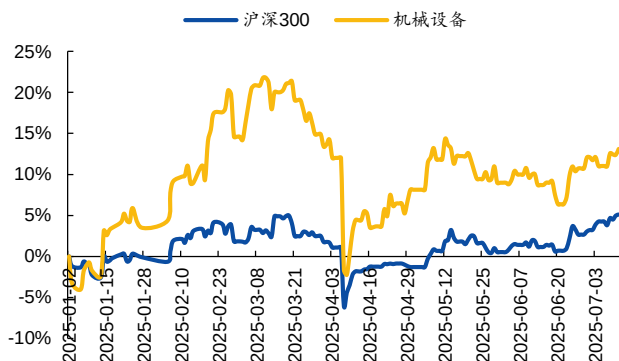
资料来源: iFinD, 国元证券研究所

图 2: SW 机械设备子板块周度涨跌幅



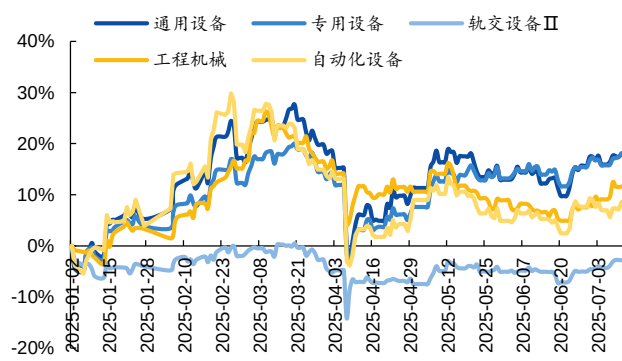
资料来源: iFinD, 国元证券研究所

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，奔朗新材周涨幅最大（+35.14%），博亚精工周跌幅最大（-10.07%）。

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	836807.BJ	奔朗新材	35.14	1	300971.SZ	博亚精工	-10.07
2	688529.SH	豪森智能	31.10	2	688700.SH	东威科技	-8.71
3	300066.SZ	三川智慧	27.91	3	301137.SZ	哈焊华通	-8.12
4	300471.SZ	厚普股份	26.16	4	000530.SZ	冰山冷热	-6.17
5	688310.SH	迈得医疗	20.85	5	002816.SZ	*ST 和科	-6.12
6	301261.SZ	恒工精密	19.42	6	002871.SZ	伟隆股份	-5.66
7	002633.SZ	中科股份	15.90	7	002514.SZ	宝馨科技	-5.61
8	688583.SH	思看科技	15.48	8	003036.SZ	泰坦股份	-5.56
9	300371.SZ	汇中股份	14.99	9	000777.SZ	中核科技	-5.54
10	873305.BJ	九菱科技	14.48	10	300092.SZ	科新机电	-5.54

资料来源：iFinD，国元证券研究所

1.3 行业重要周度新闻（2025.7.6-2025.7.11）

1、FibroScan 已被世界卫生组织等多家权威机构列入肝病检测指南或作为官方推荐的肝脏弹性检测设备

7 月 11 日,福瑞股份在回答调研者提问时表示,FibroScan 已被世界卫生组织(WHO)、欧洲肝病学会(EASL)、亚太肝病研究学会(APASL)、美国肝病研究学会(AASLD)等多家权威机构列入肝病检测指南或作为官方推荐的肝脏弹性检测设备。临床研究文献数量超过 5200 篇,获得了 200 多个肝病权威指南和共识推荐。

资料来源:

<http://www.zqrb.cn/gscy/ggkx/2025-07-11/A1752220271487.html>

2、大厂：高质高效推动重点项目建设

7月12日，廊坊传媒网消息。连日来，位于大厂高新区的河北志成束源科技有限公司加快推进廊坊市重点建设项目——高压电子束焊接设备生产项目建设，为大厂高端装备制造业发展注入强劲动能。1号和2号厂房已具备竣工验收条件，整体项目已完成95%左右，预计7月中旬交付使用。河北志成束源科技有限公司是一家专注于特种焊接工艺及设备研发的高新技术企业。该项目建成投产后，可实现30台设备同时装配，日产能预计达到100台至150台，产值和税收可以实现翻倍，将显著提升企业在特种焊接设备领域的生产能力，进一步完善大厂高端装备制造产业链。

资料来源:

http://www.lfcmw.com/shms/content/2025-07/12/content_984002.html

3、2025年6月工程机械行业主要产品销售快报

据中国工程机械工业协会对挖掘机主要制造企业统计，2025年6月销售各类挖掘机18804台，同比增长13.3%。其中国内销量8136台，同比增长6.2%；出口量10668台，同比增长19.3%。据中国工程机械工业协会对装载机主要制造企业统计，2025年6月销售各类装载机12014台，同比增长11.3%。其中国内销量6015台，同比增长13.6%；出口量5999台，同比增长9.11%。

资料来源:

<http://www.cncma.org/article/21433>

4、国家发改委：2000亿元超长期特别国债支持设备更新

7月9日，中国工程机械工业协会消息。前不久，在国家发展改革委举行的6月份新闻发布会上，国家发展改革委政策研究室副主任李超表示，2025年以来，国家发展改革委会同有关方面加力扩围实施“两新”政策。设备更新方面，超长期特别国债资金支持力度为2000亿元，第1批约1730亿元资金，已按照“地方审核、国家复核”的原则，安排到16个领域约7500个项目，第2批资金正在同步开展项目审核筛选。

资料来源:

<http://www.cncma.org/article/21442>

5、太赫兹+声波！我国科学家使无针血钠检测成为可能

7月7日，新华社电。近日，我国科研人员开发了一种新型太赫兹光声系统，在无针诊断领域迈出了重要一步。该系统克服了水干扰，无需抽血或标记，实现了对活体小

鼠钠水平的实时测量，并通过人体实验初步验证了其走向临床应用的潜力与可行性。据悉，该研究成果由天津大学精密仪器与光电子工程学院教授田震、副教授李娇、博士生姚怡昕取得，并于近日在国际学术期刊《光学》上发表。

资料来源：

<https://xinwen.bjd.com.cn/content/s686b7af7e4b0bd64e2e09718.html>

6、从地面到天空：基于 Vertihub 的低空时代研究型毕业设计探索

2024 年，长安大学建筑学院将目光聚焦在城市低空交通枢纽（Vertihub）这一前沿课题上。2025 届毕业生孟圆、郝云起、阙钰霏与王子怡，以西安为研究对象，进行了一场面向未来的建筑设计探索。毕业生们选取了西安市四个典型片区，分别是文旅公园、空港片区、奥体新城和高铁枢纽。通过真实的城市数据和生活场景分析，创造性地提出了四套各具特色的 eVTOL 飞行中转站设计方案。长安大学建筑学院的年轻师生们希望通过此次探索，将传统的交通优势与未来低空交通创新融合，为西安乃至全国城市的未来发展提供参考性经验和示范性设计。

资料来源：

<https://mp.weixin.qq.com/s/j90ojhno0BnrEp7rIMhX2A>

7、教育部开设人工智能、低空经济等方向“微专业”，多所院校布局低空经济专业开启交叉培养新赛道

7 月 10 日，中国教育报消息。教育部加快推进就业能力提升“双千”计划。国家智慧教育公共服务平台建设专区遴选了 33 个实用紧缺专业的 138 门一流课程和应用技能型“微专业”等 1455 门优质教学资源，围绕人工智能、低空经济等 12 个急需紧缺领域的 60 个重点方向，建设“微专业”和职业能力培训课程，全国高校共设置 2025 届毕业生修读的“微专业”2654 个，修读毕业生 7.4 万人。

资料来源：

http://www.moe.gov.cn/jyb_xwfb/s5147/202507/t20250710_1197118.html

8、市场监管总局：国家标准助力民用无人机产业健康发展

7 月 7 日，市场监管总局消息。我国陆续实施的一系列国家标准有效助力民用无人机产业健康发展，下一步市场监管部门将会同有关单位进一步加强民用无人机标准的制定实施工作，为低空经济发展提供更有力的标准支撑。市场监管总局等部门从去年 6 月起陆续制定发布了一系列民用无人机研制相关国家标准。标准实施一年多来，有效降低了民用无人机研制、测试及生产成本，增强了民用无人机的产业化和商业化能力。

资料来源：

https://www.samr.gov.cn/xw/zj/art/2025/art_9a8a27a28d834cf8b371fd1b385056dd.html

1.4 行业重要周度公司公告（2025.7.6-2025.7.11）

1、集智股份：关于收到政府补助的公告

7月8日，杭州集智机电股份有限公司发布关于收到政府补助的公告。2025年6月至今，杭州集智机电股份有限公司（以下简称“公司”）及子公司杭州谛听智能科技有限公司（以下简称“谛听科技”）分别获得与收益相关的各项政府补助228.95万元和235.00万元，占公司2024年度经审计的归属于上市公司股东的净利润的11.99%和12.30%。公司将上述政府补助计入其他收益科目4,639,470.02元。

2、电光科技：关于投资设立北京电光云信息技术有限公司的进展暨完成工商注册登记的公告

7月9日，电光防爆科技股份有限公司发布关于投资设立北京电光云信息技术有限公司进展暨完成工商注册登记的公告。电光防爆科技股份有限公司（以下简称“公司”）于2025年6月23日召开了第五届董事会第二十一次会议，会议同意公司以注册资本1,000万元投资设立北京电光云科技有限公司（以下简称“北京电光云公司”），持股比例55%。近日，北京电光云公司已经完成工商注册登记手续，并取得了北京市朝阳区市场监督管理局颁发的营业执照。

3、中寰股份：对外投资进展暨购买土地使用权的公告

7月10日，成都中寰流体控制设备股份有限公司发布对外投资进展暨购买土地使用权的公告。公司计划在成都市双流区西航港开发区投资油气智能橇装设备生产基地项目的建设。2025年7月2日，公司以“招拍挂”方式，竞拍取得位于成都市双流区黄甲街道王家场社区1组、八角社区6组，编号为SLGBZD-(2025)-004的国有建设用地使用权，用于项目建设。2025年7月8日，公司与成都市双流区规划和自然资源局签订了《国有建设用地使用权出让合同》，合同总金额为人民币15,542,656.00元。合同项下出让宗地面积为32,380.53平方米，国有建设用地使用权出让年期为工业用地20年。

4、广厦环能：对外投资设立迪拜全资子公司的公告

7月10日，北京广厦环能科技股份有限公司发布对外投资设立迪拜全资子公司的公告。2025年7月9日，公司召开第四届董事会第八次会议，审议全票通过了《关于对外投资设立迪拜全资子公司的议案》。公司拟以自有资金出资，持股比例为100%。注册资本为50,000迪拉姆，折合人民币约为9.77万元。

5、绿田机械：2025年半年度业绩预告

7月11日，绿田机械股份有限公司发布2025年半年度业绩预告。经财务部门初步测算，绿田机械股份有限公司（以下简称“公司”）预计2025年半年度实现归属于母公

司所有者的净利润 12,819.89 万元到 14,529.20 万元，与上年同期相比，将增加 4,273.30 万元到 5,982.61 万元，同比增加 50.00%到 70.00%。预计 2025 年半年度实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润 12,796.53 万元到 14,624.61 万元，与上年同期相比，将增加 3,656.15 万元到 5,484.23 万元，同比增加 40.00%到 60.00%。

6、博隆技术：2025 年半年度业绩预告

7 月 11 日，上海博隆装备技术股份有限公司发布 2025 年半年度业绩预告。上海博隆装备技术股份有限公司（以下简称公司）预计 2025 年半年度实现归属于母公司所有者的净利润为 22,000.00 万元到 28,000.00 万元，与上年同期相比，预计增加 12,138.40 万元到 18,138.40 万元，同比增加 123.09%到 183.93%。公司预计 2025 年半年度实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润为 21,100.00 万元到 27,100.00 万元，与上年同期相比，预计增加 13,574.56 万元到 19,574.56 万元，同比增加 180.38%到 260.11%。

7、达意隆：2025 年半年度业绩预告

7 月 11 日，广州达意隆包装机械股份有限公司发布 2025 年半年度业绩预告。经财务部门初步测算，公司预计 2025 年半年度实现归属于上市公司股东的净利润 7,500 万元到 10,000 万元，与上年同期盈利 2,858.48 万元相比，同比增加 162.38%到 249.84%。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 7,400 万元到 9,900 万元，与上年同期盈利 1,880.04 万元相比，同比增加 293.61%到 426.58%。

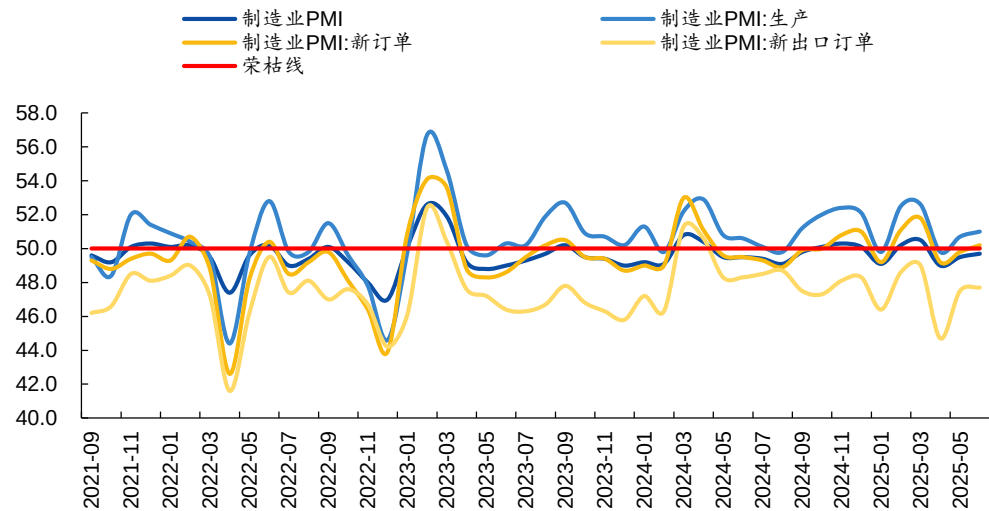
8、开勒股份：关于全资子公司对其联营公司增资暨关联交易的公告

7 月 11 日，开勒环境科技（上海）股份有限公司发布关于全资子公司对其联营公司增资暨关联交易的公告。2022 年 9 月，开勒环境科技（上海）股份有限公司（以下简称“公司”）全资子公司开勒新能源科技（上海）有限公司（以下简称“开勒新能源”）与河南豫资新能源产业投资基金合伙企业（有限合伙）（以下简称“豫资新能源”）共同出资设立了河南豫资开勒智能科技有限公司（以下简称“豫资开勒”标的公司），双方各持股 50%，开勒新能源将其 1%的表决权委托给豫资新能源。为了满足豫资开勒经营发展需求，开勒新能源拟向豫资开勒增资 1,000 万元，其中 912.5543 万元计入豫资开勒的注册资本，87.4457 万元计入豫资开勒的资本公积。增资后，开勒新能源将持有豫资开勒 51.4760%的股权，豫资开勒成为公司控股孙公司，纳入公司合并报表范围。公司于 2025 年 7 月 10 日召开第四届董事会第九次会议，审议通过了《关于全资子公司对其联营公司增资暨关联交易的议案》，董事会表决情况为：4 票同意、0 票反对、0 票弃权、2 票回避，关联董事温旭沛先生、史东浩先生已回避表决。该议案提交董事会审议前已经独立董事专门会议审议通过，全体独立董事一致同意。

2.行业重点数据跟踪

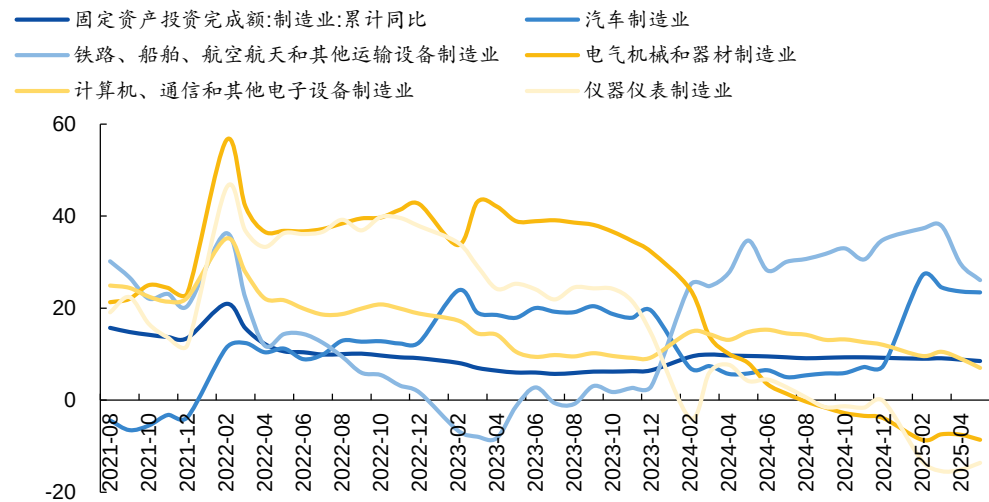
2.1 经济数据跟踪

图 5：制造业 PMI 及分项数据变化（%）



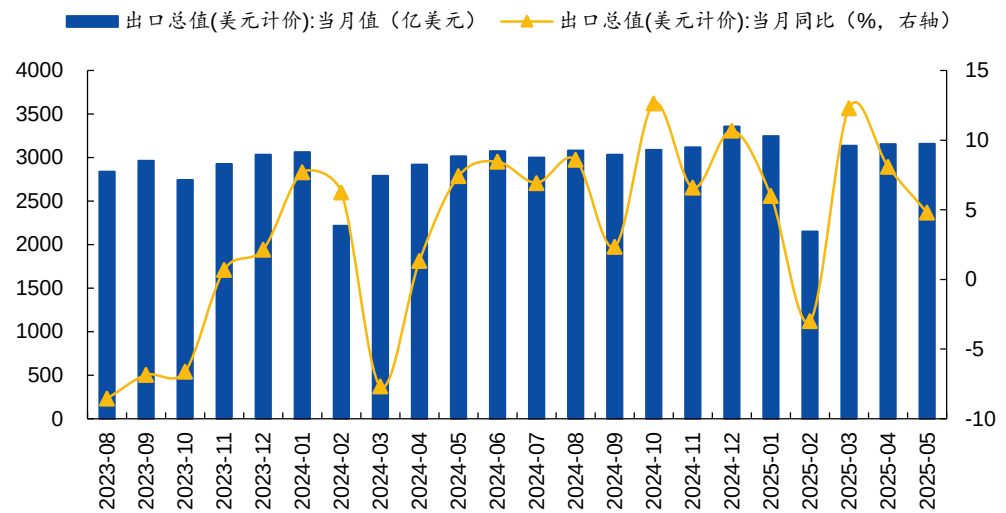
资料来源：iFinD，国元证券研究所

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



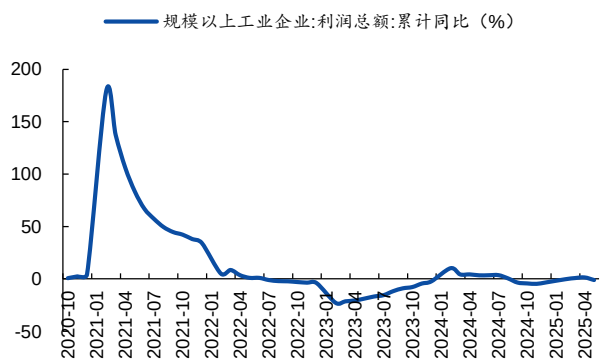
资料来源：iFinD，国元证券研究所

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

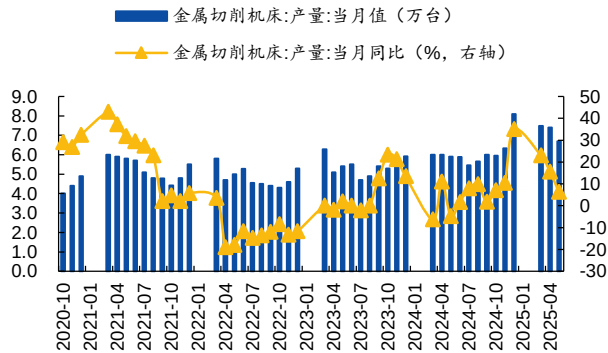
图 9：规模以上工业企业利润总额累计同比



资料来源：iFinD，国元证券研究所

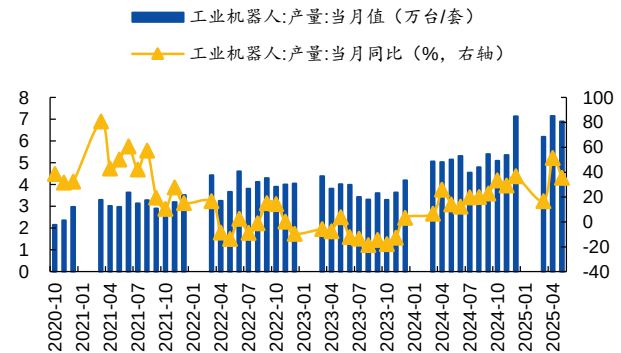
2.2 重点行业数据跟踪

图 10：我国金属切削机床产量及同比变化情况



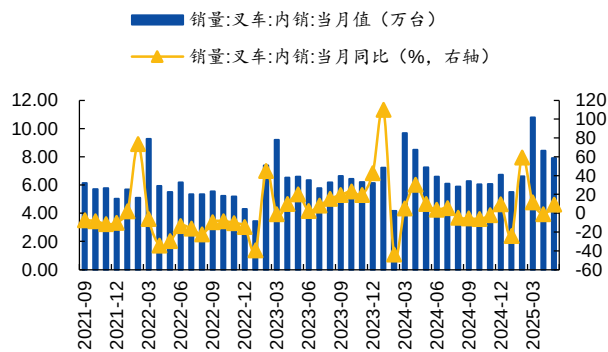
资料来源：iFinD，国元证券研究所

图 11：我国工业机器人产量及同比变化情况



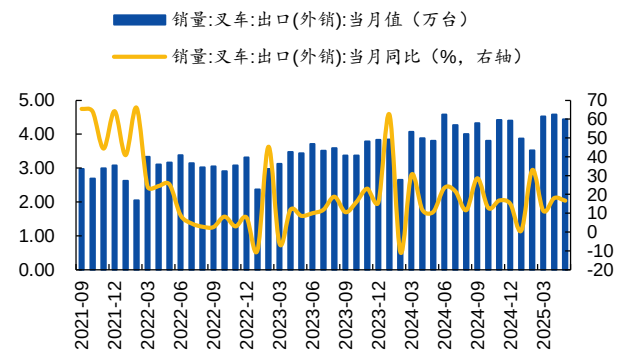
资料来源：iFinD，国元证券研究所

图 12：我国叉车内销数量及同比变化情况



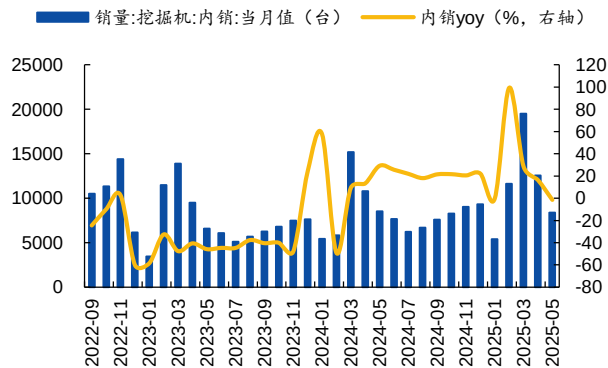
资料来源：iFinD，国元证券研究所

图 13：我国叉车出口数量及同比变化情况



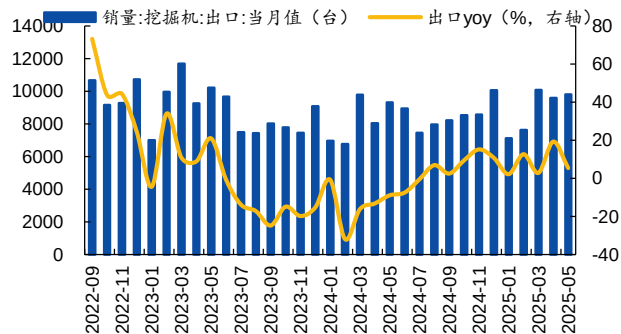
资料来源：iFinD，国元证券研究所

图 14：我国挖掘机内销数量及同比变化情况



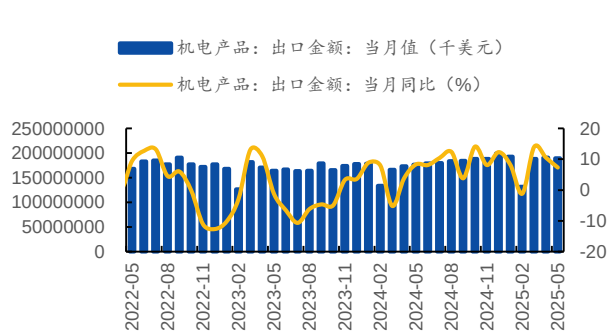
资料来源：iFinD，国元证券研究所

图 15：我国挖掘机出口数量及同比变化情况



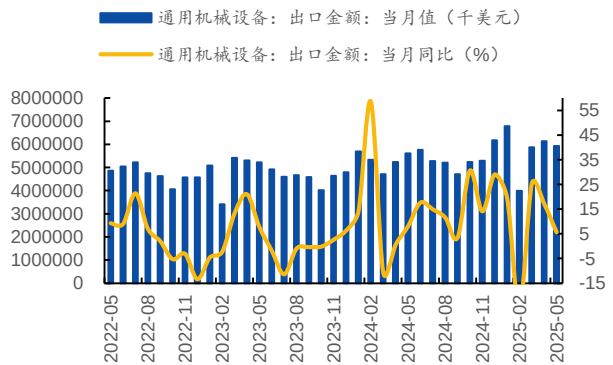
资料来源：iFinD，国元证券研究所

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