

出口稳健增长，低空稳步发展

——机械行业周报

报告要点：

● 周度行情回顾

2025 年 12 月 14 日至 12 月 19 日,上证综指上涨 0.03%, 深证成指下降 0.89%, 创业板指下降 2.26%。其中申万机械设备下降 1.56%, 相较沪深 300 指数跑输 1.28pct, 在 31 个申万一级行业中排名第 29。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/自动化设备分别跌 1.50%/0.89%/1.01%/1.65%/2.57%。

● 重点板块跟踪

低空经济板块：低空经济在场景落地与适航标准建设方面取得显著进展。央视新闻报道，琼州海峡跨海低空物流应用场景已进入常态化试运行，载重 20 公斤的物流无人机将海峡两岸的运输时间从 5 小时大幅缩短至约 20 分钟，同时大载重机型与电动垂直起降飞行器的测试也在推进，为封关后海南自贸港的高时效物流需求提供了创新解决方案。与此同时，民航局就《限用类无人驾驶航空器系统适航标准》及《动力提升航空器适航标准》公开征求意见，旨在为中型、大型无人机及新型动力航空器的型号合格审定提供明确技术依据，筑牢产业安全发展的适航根基。从跨越天堑的场景创新到支撑安全的法规标准，低空经济正沿着“应用牵引、标准护航”的路径扎实向前。

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 11 月当月销售各类叉车 119749 台，同比增长 14.1%。其中国内销量 75242 台，同比增长 23.9%；出口量 44507 台，同比增长 0.7%。2025 年 1—11 月，共销售叉车 1340405 台，同比增长 14.2%；其中国内销量 843005 台，同比增长 14.3%；出口 497400 台，同比增长 14%。我们看好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。

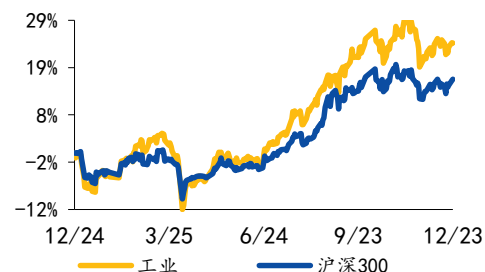
机械设备：出口链板块，我们建议关注巨星科技、泉峰控股、九号公司等；工程机械板块，我们建议关注三一重工、徐工机械、安徽合力等；工业母机板块，我们建议关注华中数控、科德数控、恒立液压等。

● 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：低空增长稳定，看好工程机械发展》2025.12.16

《国元证券行业研究-机械行业周报：出口稳定增长，低空持续推进》2025.12.10

报告作者

分析师 龚斯闻
执业证书编号 S0020522110002
电话 021-51097188
邮箱 gongsuwen@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（2025.12.14-2025.12.19）	3
1.2 周个股涨跌幅	4
1.3 行业重要周度新闻（2025.12.14-2025.12.19）	4
1.4 行业重要周度公司公告（2025.12.14-2025.12.19）	6
2.行业重点数据跟踪	8
2.1 经济数据跟踪	8
2.2 重点行业数据跟踪	10
3.风险提示	11

图表目录

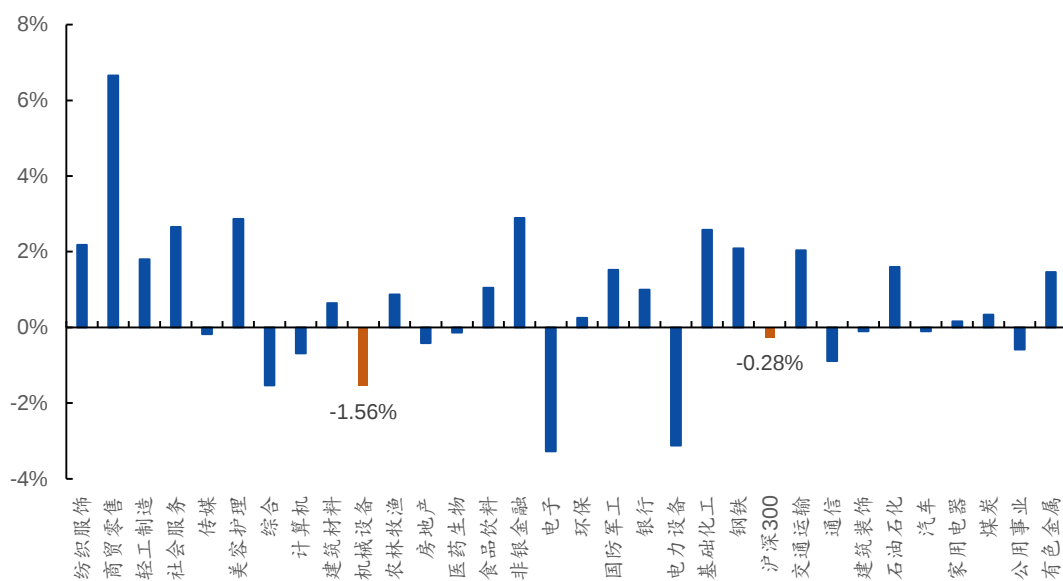
图 1：2025.12.14-2025.12.19 SW 机械设备行业下跌 1.56%	3
图 2：SW 机械设备子板块周度涨跌幅	3
图 3：机械设备年初至今累计涨跌幅	4
图 4：机械设备子行业年初至今累计涨跌幅	4
图 5：制造业 PMI 及分项数据变化（%）	8
图 6：制造业固定资产投资完成额累计同比变化情况（%）	8
图 7：中国每月出口总额及变化	9
图 8：规模以上工业企业产成品存货累计同比	9
图 9：规模以上工业企业利润总额累计同比	9
图 10：我国金属切削机床产量及同比变化情况	10
图 11：我国工业机器人产量及同比变化情况	10
图 12：我国叉车内销数量及同比变化情况	10
图 13：我国叉车出口数量及同比变化情况	10
图 14：机电产品出口金额及同比变化情况	10
图 15：通用机械设备出口金额及同比变化情况	10
 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 (2025.12.14-2025.12.19)

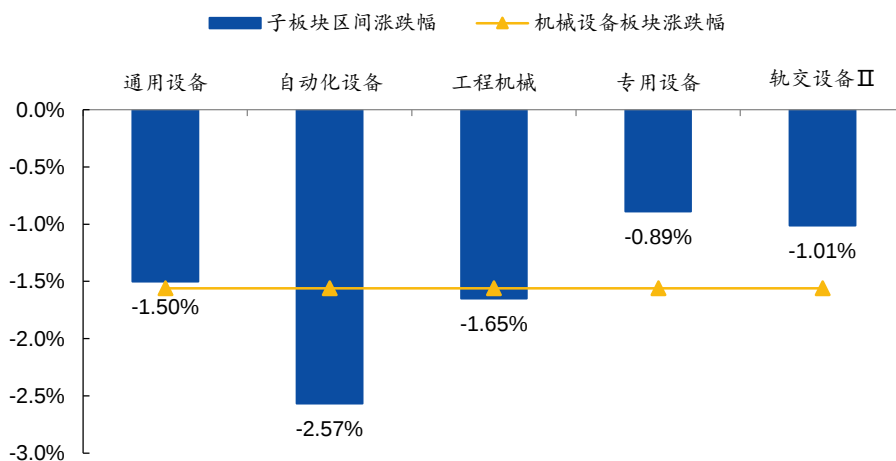
2025 年 12 月 14 日至 12 月 19 日,上证综指上涨 0.03%, 深证成指下降 0.89%, 创业板指下降 2.26%。其中申万机械设备下降 1.56%, 相较沪深 300 指数跑输 1.28pct, 在 31 个申万一级行业中排名第 29。细分子行业来看, 申万通用设备/专用设备/轨交设备 II/工程机械/自动化设备分别跌 1.50%/0.89%/1.01%/1.65%/2.57%。

图 1: 2025.12.14-2025.12.19 SW 机械设备行业下跌 1.56%



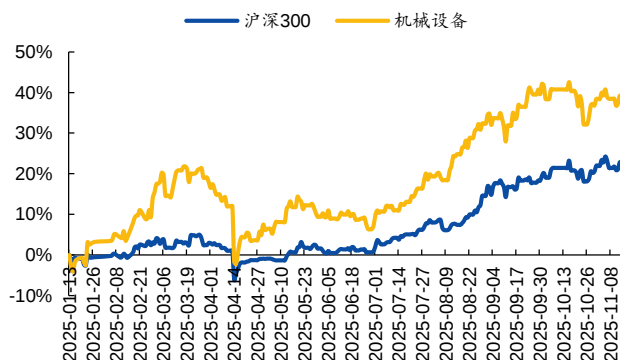
资料来源: iFinD, 国元证券研究所

图 2: SW 机械设备子板块周度涨跌幅



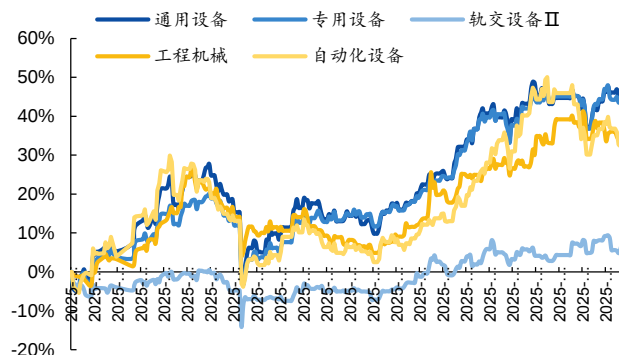
资料来源: iFinD, 国元证券研究所

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，理工光科周涨幅最大（+31.09%），中坚科技周跌幅最大（-22.07%）。

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	跌幅 top10 (%)	排序	代码	名称	涨幅 top10 (%)
1	002779.SZ	中坚科技	-22.07	1	300557.SZ	理工光科	31.09
2	688577.SH	浙海德曼	-19.90	2	603757.SH	大元泵业	27.43
3	605060.SH	联德股份	-15.14	3	300837.SZ	浙矿股份	22.60
4	603391.SH	力聚热能	-13.43	4	603090.SH	宏盛股份	20.84
5	688025.SH	杰普特	-12.81	5	688125.SH	安达智能	18.01
6	300179.SZ	四方达	-12.31	6	002837.SZ	英维克	15.54
7	002150.SZ	通润装备	-11.11	7	300486.SZ	东杰智能	13.63
8	301279.SZ	金道科技	-10.81	8	301016.SZ	雷尔伟	13.04
9	002353.SZ	杰瑞股份	-10.41	9	300512.SZ	中亚股份	12.58
10	600984.SH	建设机械	-10.25	10	002639.SZ	雪人股份	12.00

资料来源：iFinD，国元证券研究所

1.3 行业重要周度新闻（2025.12.14-2025.12.19）

1、全球首次：上海交大实现新一代光计算芯片突破，理论算力提升 7 个数量级

上海交通大学集成电路学院（信息与电子工程学院）图像通信与网络工程研究所陈一彤课题组在新一代算力芯片领域取得重大突破，首次实现了支持大规模语义媒体生成模型的全光计算芯片。实测表明，即便采用较滞后性能的输入设备，LightGen 仍可取得相比顶尖数字芯片 2 个和 2 个数量级的算力和能效提升。而如果采用前沿设备使得信号输入频率不是瓶颈的情况下，LightGen 理论可实现算力提升 7 个数量级、能效提升 8 个数量级的性能跃升。这不仅直接体现了在不损失性能情况下替换顶尖现有芯片能获得的巨大算力和能效提升，也印证了解决大规模集成、全光维度

变换、无真值光场训练等关键难点，全光片上实现大规模生成式网络的重要意义。

资料来源：

<https://www.ithome.com/0/906/462.htm>

2、6 部门发文 促进服务外包高质量发展

12 月 15 日从商务部获悉，商务部等 6 部门近日印发《促进服务外包高质量发展行动计划》的通知。行动计划明确，推动数字经济和实体经济深度融合，建设数字贸易产业集聚区；积极发展国际数据服务业务，探索建立境外数据存储、加工、交易的数据服务产业链；支持符合条件的中西部资源型城市发展云计算、超算、智算、人工智能等相关的服务外包业务。培育一批具有较强国际竞争力的服务外包领军企业和具有独特竞争优势的中小服务外包企业。

资料来源：

<https://www.cgmia.org.cn/Web/News/Detail/24365>

3、全球最大绿色氢氨醇一体化项目投产

12 月 16 日，从中国能源建设集团有限公司(以下简称“中国能建”)获悉，该集团投资建设的中能建松原氢能产业园(绿色氢氨醇一体化)项目一期(以下简称“松原项目”)正式投产。这是目前全球规模最大的绿色氢氨醇一体化项目。当日，松原项目签订了全球首单绿氨远洋航运燃料销售合同，项目二期建设同时启动。松原项目采用风光绿电直供、储能调峰、高效电解制氢系统和动态氨合成一体化技术，破解了新能源波动与化工稳定生产之间动态耦合的难题。项目创造了最大规模氢氨醇一体化生产、储氢量最大、最宽负荷柔性工艺和最大规模碱性电解制氢设备等多项世界纪录。

资料来源：

<https://www.cgmia.org.cn/Web/News/Detail/24370>

4、世界首台 330℃级 300MW 空气透平满负荷运行

12 月 13 日，由国家能源战略指引、江苏国信集团牵头推进的淮安盐穴压缩空气储能示范项目迎来重大里程碑：由电站集团完全自主设计、制造、供货及调试服务的核心关键设备——世界首台 330℃级、300MW 级大型空气透平(膨胀机)成功实现满负荷稳定运行，各项运行指标优异。电站集团还为该项目提供空冷发电机、电动机及冷熔盐储罐、热熔盐储罐成套设备，这标志着我国在大容量高参数压缩空气储能技术领域取得了突破性进展。

资料来源：

<https://www.cgmia.org.cn/Web/News/Detail/24372>

5、我国首条长距离纯氢输送管道安全论证通过审查

近日，由石工建石油工程设计公司完成的“内蒙古乌兰察布市至京津冀地区氢气输送管道示范工程安全论证”顺利通过新星公司组织的全面审查，标志着我国首条跨省市、大规模、长距离纯氢输送管道在安全设计层面取得关键突破。该项目全长约 1132 公里，设计压力 6.3 兆帕。一期输氢规模达 10 万吨/年，远期规划提升至 50 万吨/

年，管道建成后将稳定向雄安新区、石家庄炼化、天津石化、燕山石化等重点区域及企业供应绿氢。

资料来源：

<https://www.cgmia.org.cn/Web/News/Detail/24366>

1.4 行业重要周度公司公告（2025.12.14-2025.12.19）

1、阿为特:关于控股子公司增资的进展公告

收购德国 ALVASANGmbH 公司 100%股权事项已在德国完成了相关变更注册登记手续，并取得了当地有关部门颁发的注册证书，变更后的公司名称为：AHWIT(GERMANY)GmbH。2025 年 10 月 21 日，依据签订的收购协议，AHWIT(GERMANY)GmbH 将德国 KeuerleberGmbH 公司 75%股权的收购款项分别支付给 KeuerleberGmbH 的原股东 MartinaZiegler 以及 AndreasKeuerleber。2025 年 12 月 2 日，Christof Rosswag 完成对 KeuerleberGmbH10 万欧元的增资；2025 年 12 月 3 日，AHWIT(GERMANY)GmbH 完成对 KeuerleberGmbH 公司 75 万欧元的增资；2025 年 12 月 3 日，AndreasKeuerleber 通过其控制的公司 GEXXOGmbH 完成对 KeuerleberGmbH15 万欧元的增资。

2、春光智能:关于全资子公司完成工商变更登记并取得营业执照的公告

辽宁春光智能装备集团股份有限公司（以下简称“公司”）于 2025 年 12 月 15 日召开第四届董事会第十六次会议、董事会审计委员会 2025 年第七次会议，审议通过了《关于以债转股方式对全资子公司增资的议案》，2025 年 12 月 18 日，全资子公司已完成相关工商变更登记手续并取得营业执照。

3、纽威股份:纽威股份关于收购控股子公司少数股东剩余股权的进展暨完成工商变更登记的公告

公司拟以自有资金人民币 1.39 亿元收购控股子公司吴江市东吴机械有限责任公司（以下简称“东吴机械”）40%的股权，本次交易完成后，公司将持有东吴机械 100.00%股权，东吴机械将成为公司的全资子公司，合并报表范围不会因本次股权收购而发生变化。截至本公告披露日，东吴机械股权转让的变更登记已办理完毕，已取得苏州市吴江区数据局换发的新《营业执照》。东吴机械成为公司全资子公司。

4、光力科技:关于控股股东、实际控制人及其一致行动人提前终止减持计划暨减持股份结果的公告

控股股东赵彤宇及其一致行动人万丰隆于 2025 年 10 月 14 日至 11 月 25 日通过大宗交易完成减持：以 15.89 元/股的均价减持 623 万股，占总股本 1.77%（原计划减持不超 702.79 万股、占总股本 2%），并提前终止剩余减持计划。减持前后，赵彤宇合计持股从 1.26925 亿股（占 35.97%）降至 1.20695 亿股（占 34.21%），万丰隆持股维持 1470.77 万股（占 4.19%）；二者合计持股从 1.41716 亿股（占 40.17%）降至 1.35486 亿股（占 38.40%）。本次减持股份来源于首发前持股及资本公积转增股。

5、宗申动力:关于董事股份减持计划期限届满暨减持结果的公告

重庆宗申动力机械股份有限公司董事胡显源的减持计划已届满：其于 2025 年 9 月 19 日至 12 月 18 日期间，以集中竞价方式完成减持，减持均价 24.17 元/股，实际减持 58,800 股（占总股本 0.0051%），与计划减持上限 58,844 股基本一致。减持前后，胡显源合计持股从 235,375 股（占总股本 0.0206%）降至 176,575 股（占总股本 0.0154%）；其中无限售条件股份从 58,844 股（占 0.0051%）减持至 44 股（占比趋近 0），有限售条件股份 176,531 股（占 0.0154%）未发生变动。本次减持股份来源为集中竞价买入。

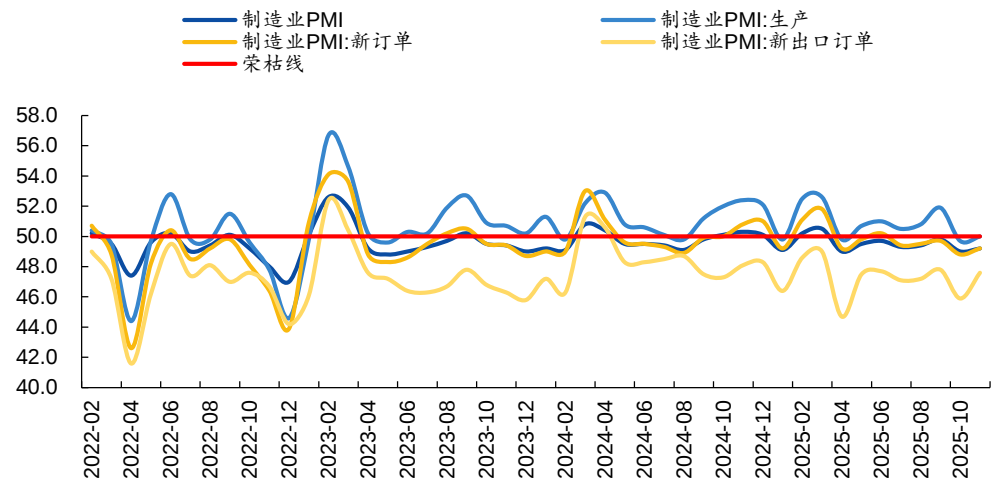
6、真兰仪表：关于选举职工代表董事的公告

上海真兰仪表科技股份有限公司于 2025 年 12 月 19 日召开 2025 年第三次临时股东大会，审议通过了《关于变更经营范围、修订〈公司章程〉并办理工商变更登记的议案》。根据《公司法》等法律法规的要求，为进一步完善治理结构，公司将董事会成员人数由 9 名调整为 11 名，增设 1 名独立董事与 1 名职工代表董事，其中，职工代表董事由公司职工代表大会选举产生。根据修订后的《公司章程》规定，公司设职工代表董事 1 名，董事会中的职工代表董事由公司职工通过职工代表大会、职工大会或者其他形式民主选举产生，无需提交股东会审议。公司于 2025 年 12 月 19 日召开职工代表大会，选举李宏涛先生为公司第六届董事会职工代表董事，任期自本次职工代表大会选举通过之日起至公司第六届董事会任期届满之日止。

2.行业重点数据跟踪

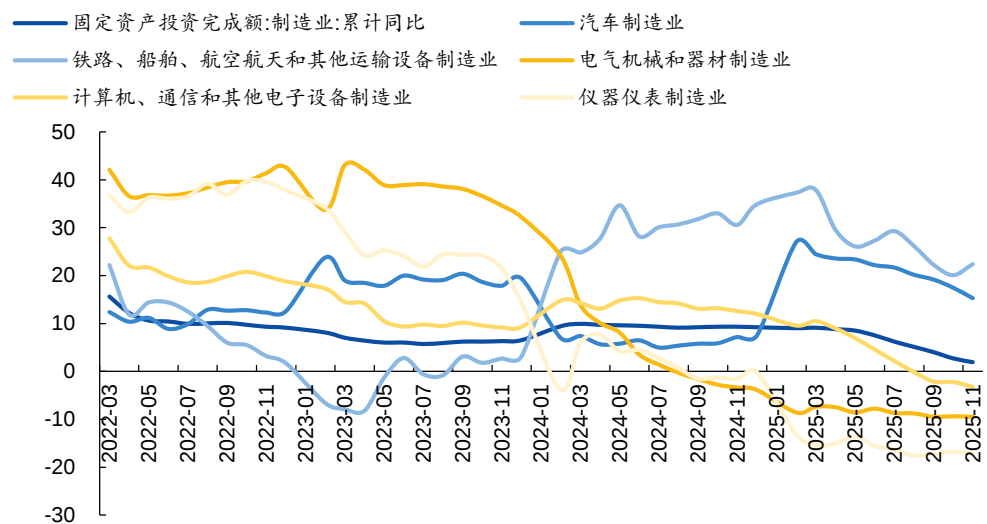
2.1 经济数据跟踪

图 5：制造业 PMI 及分项数据变化（%）



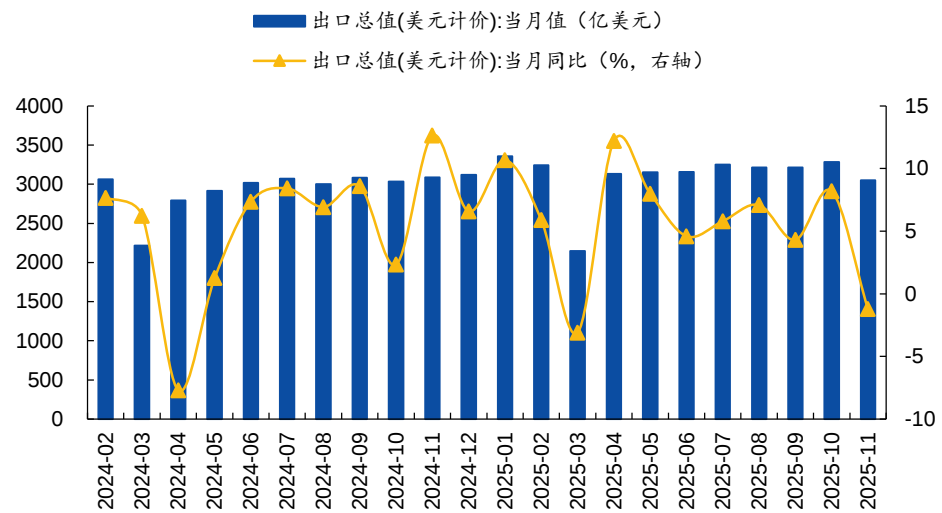
资料来源：iFinD，国元证券研究所

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



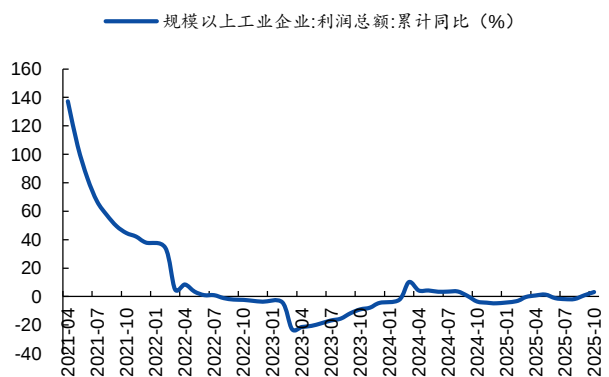
资料来源：iFinD，国元证券研究所

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

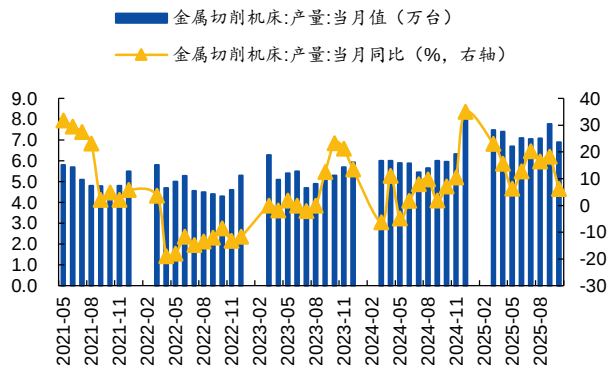
图 9：规模以上工业企业利润总额累计同比



资料来源：iFinD，国元证券研究所

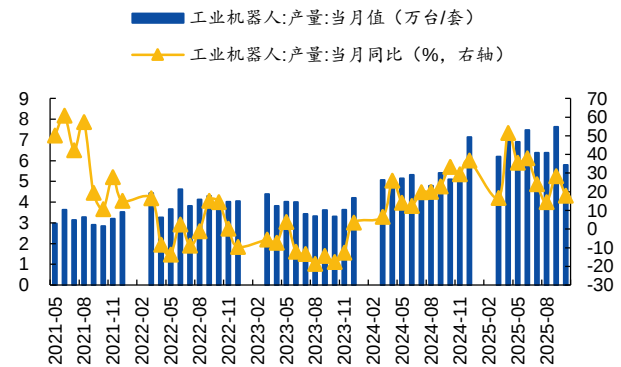
2.2 重点行业数据跟踪

图 10：我国金属切削机床产量及同比变化情况



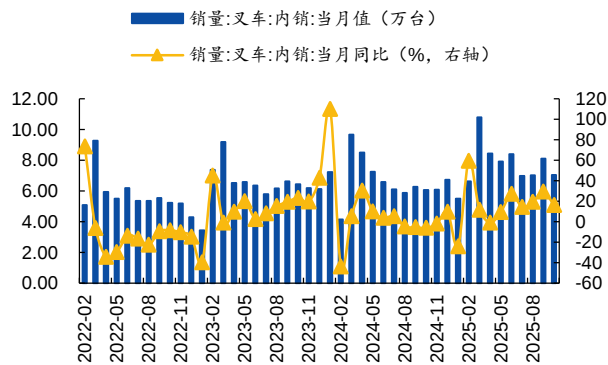
资料来源：iFinD，国元证券研究所

图 11：我国工业机器人产量及同比变化情况



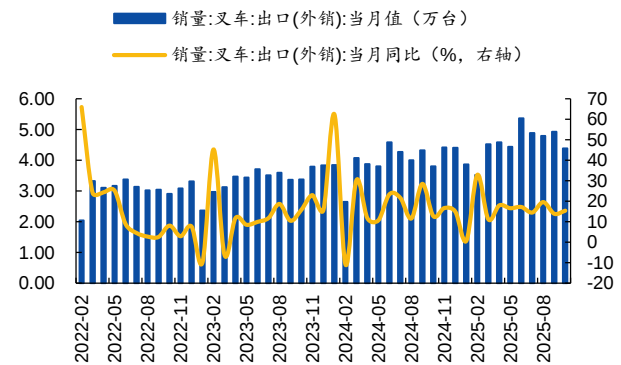
资料来源：iFinD，国元证券研究所

图 12：我国叉车内销数量及同比变化情况



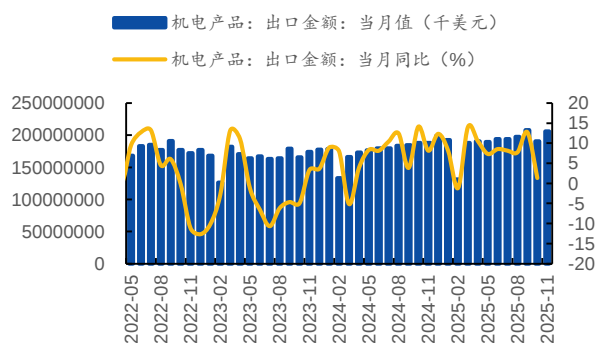
资料来源：iFinD，国元证券研究所

图 13：我国叉车出口数量及同比变化情况



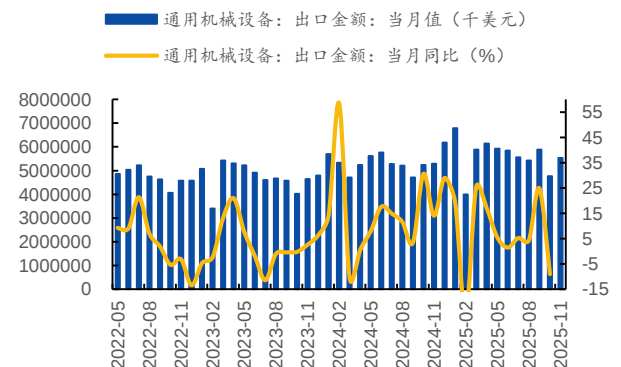
资料来源：iFinD，国元证券研究所

图 14：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 15：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

买入	股价涨幅优于基准指数 15%以上
增持	股价涨幅相对基准指数介于 5%与 15%之间
持有	股价涨幅相对基准指数介于 -5%与 5%之间
卖出	股价涨幅劣于基准指数 5%以上

(2) 行业评级定义

推荐	行业指数表现优于基准指数 10%以上
中性	行业指数表现相对基准指数介于 -10%~10%之间
回避	行业指数表现劣于基准指数 10%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。

免责条款

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：北京市朝阳区安定路 5 号院 3 号楼中建财富国际中心 5 层
邮编：230000	邮编：200135	邮编：100029