

低空经济发展逐步落地，看好工业机械 后续增长

——机械行业周报

报告要点：

● 周度行情回顾

2025年3月9日至3月15日，上证综指上涨1.39%，深证成指上涨1.24%，创业板指上涨0.97%。其中申万机械设备下降0.68%，相较沪深300指数跑输2.27pct，在31个申万一级行业中排名第30。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/自动化设备分别涨跌-0.68%/0.78%/0.74%/-1.11%/-2.29%。

● 重点板块跟踪

低空经济板块：民航局3月13日召开会议，强调统筹推进通用航空与低空经济发展，优化产业链布局，并提出健全市场准入、竞争规则和监管制度，低空经济有望规范化、产业化。此外，本周亿航智能发布24年财报，公司首次全年盈利，预计2025年收入翻倍。低空经济实现收益成为现实，整体行业的发展有望进一步推动。

机械设备板块：特朗普关税政策后续导向仍为当前出口行业重要影响因素，但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。截至25年1-2月，挖掘机销量同比增长超20%，内销和出口均保持较强韧性，工程机械行业整体景气度持续回暖，行业核心标的一季度有望实现开门红。

● 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。

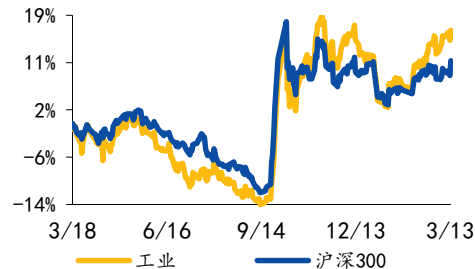
机械设备：出口链板块，我们建议关注巨星科技、泉峰控股、九号公司等；工程机械板块，我们建议关注三一重工、徐工机械、安徽合力等；工业母机板块，我们建议关注华中数控、科德数控、恒立液压等。

● 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：工程机械边际回暖，两会强调低空及高端制造》2025.03.10

《国元证券行业研究-机械行业周报：低空政策持续发力，关税压力下看好出口链优质龙头》2025.03.03

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

目 录

| | |
|--|----|
| 1.周度行情回顾 | 3 |
| 1.1 周度整体行情回顾（2025.3.9-2025.3.15） | 3 |
| 1.2 周个股涨跌幅 | 4 |
| 1.3 行业重要周度新闻（2025.3.9-2025.3.15） | 4 |
| 1.4 行业重要周度公司重要公告（2025.3.9-2025.3.15） | 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 | 12 |

图表目录

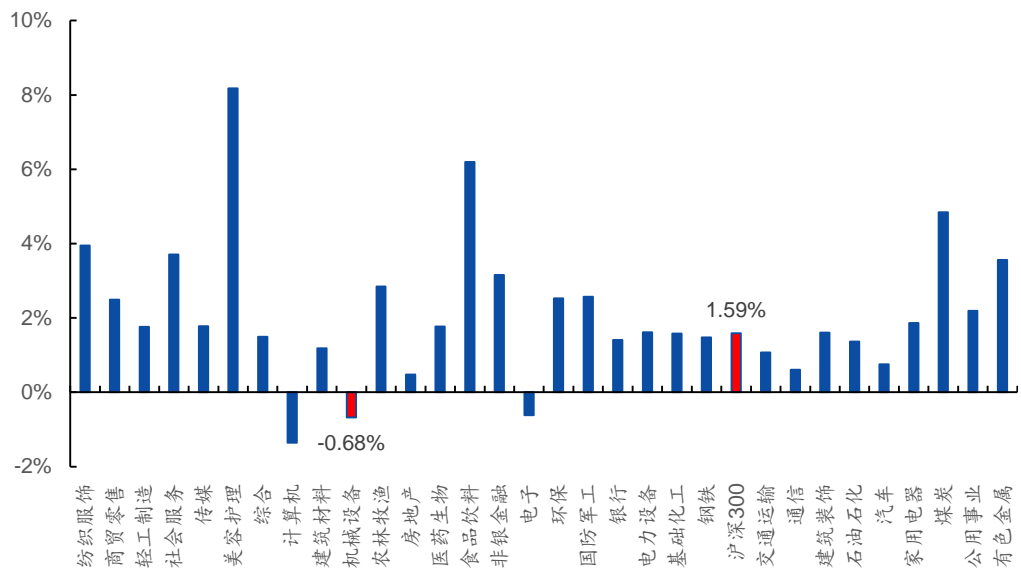
| | |
|---|----|
| 图 1：2025.3.9-2025.3.15SW 机械设备行业涨跌幅为-0.68% | 3 |
| 图 2：SW 机械设备子板块周度涨跌幅 | 3 |
| 图 3：机械设备年初至今累计涨跌幅 | 4 |
| 图 4：机械设备子行业年初至今累计涨跌幅 | 4 |
| 图 5：制造业 PMI 及分项数据变化（%） | 8 |
| 图 6：制造业固定资产投资完成额累计同比变化情况（%） | 8 |
| 图 7：中国每月出口总额及变化 | 9 |
| 图 8：规模以上工业企业产成品存货累计同比 | 9 |
| 图 9：规模以上工业企业利润总额累计同比 | 9 |
| 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：我国挖掘机内销数量及同比变化情况 | 10 |
| 图 15：我国挖掘机出口数量及同比变化情况 | 10 |
| 图 16：机电产品出口金额及同比变化情况 | 11 |
| 图 17：通用机械设备出口金额及同比变化情况 | 11 |
| 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（2025.3.9-2025.3.15）

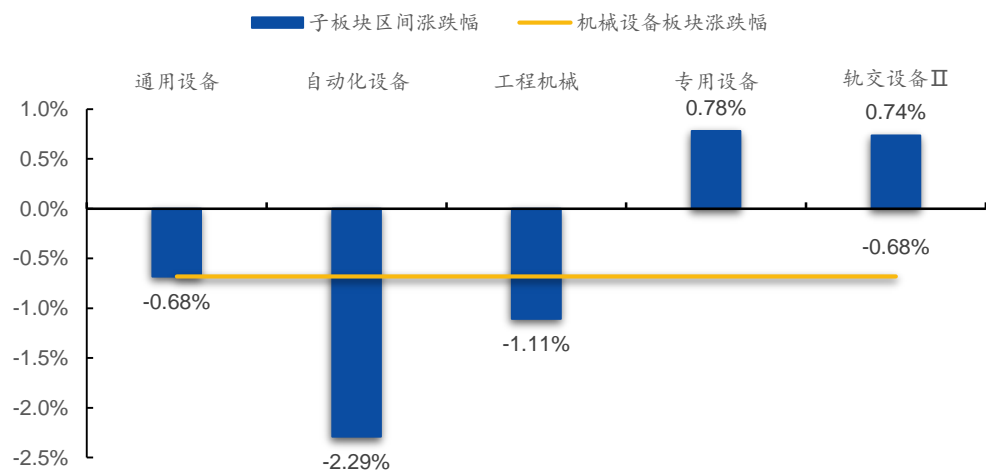
2025年3月9日至3月15日，上证综指上涨1.39%，深证成指上涨1.24%，创业板指上涨0.97%。其中申万机械设备下降0.68%，相较沪深300指数跑输2.27pct，在31个申万一级行业中排名第30。细分子行业来看，申万通用设备/专用设备/轨交设备II/工程机械/自动化设备分别涨跌-0.68%/0.78%/0.74%/-1.11%/-2.29%。

图 1：2025.3.9-2025.3.15SW 机械设备行业涨跌幅为-0.68%



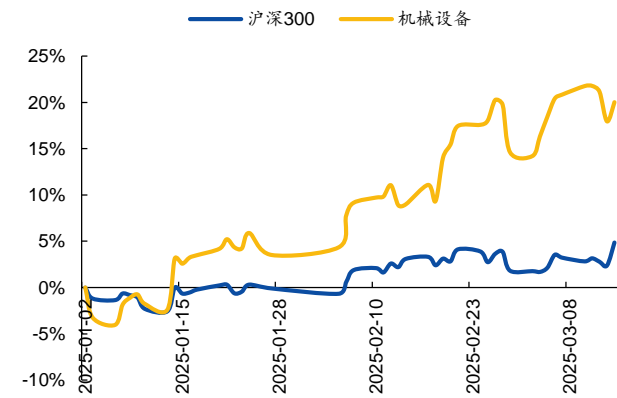
资料来源：iFinD，国元证券研究所

图 2：SW 机械设备子板块周度涨跌幅



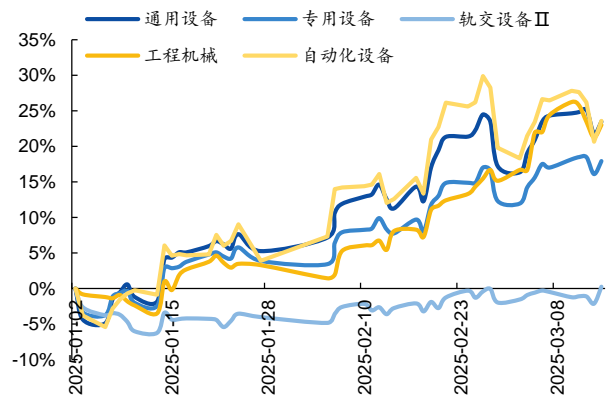
资料来源：iFinD，国元证券研究所

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，美心翼申周涨幅最大（+99.23%），浩淼科技周跌幅最大（-30.18%）。

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 | 873833.BJ | 美心翼申 | 99.23 | 1 | 831856.BJ | 浩淼科技 | -30.18 |
| 2 | 831689.BJ | 克莱特 | 79.77 | 2 | 871245.BJ | 威博液压 | -20.94 |
| 3 | 301032.SZ | 新柴股份 | 45.65 | 3 | 601177.SH | 杭齿前进 | -19.98 |
| 4 | 871553.BJ | 凯腾精工 | 39.35 | 4 | 300509.SZ | 新美星 | -17.54 |
| 5 | 873570.BJ | 坤博精工 | 38.59 | 5 | 688433.SH | 华曙高科 | -16.76 |
| 6 | 688700.SH | 东威科技 | 32.31 | 6 | 300382.SZ | 斯莱克 | -15.68 |
| 7 | 920082.BJ | 方正阀门 | 30.49 | 7 | 603278.SH | 大业股份 | -14.44 |
| 8 | 301063.SZ | 海锅股份 | 29.45 | 8 | 603700.SH | 宁水集团 | -13.54 |
| 9 | 300499.SZ | 高澜股份 | 26.93 | 9 | 600592.SH | 龙溪股份 | -12.44 |
| 10 | 002342.SZ | 巨力索具 | 26.09 | 10 | 300515.SZ | 三德科技 | -11.63 |

资料来源：iFinD，国元证券研究所

1.3 行业重要周度新闻（2025.3.9-2025.3.15）

1、剑指“万亿级”！陕西高端装备制造业强势“出圈”

陕西装备制造业是经济重要支撑，2024 年增长显著。其目标是形成万亿级先进制造业集群，打造全国重要基地。陕西在多个先进装备制造产业领域成绩突出，不断推进产业链高质量发展。通过科技创新、数字化智能化升级等措施，陕西装备制造产业集群发展，为工业环境升级筑牢基底，对推动高质量发展、争做西部示范意义重大。

资料来源：

<http://www.chinanews.com.cn/cj/2025/03-09/10380688.shtml>

2、长沙将建立中国首个工程机械全流程溯源平台

中国（湖南）自由贸易试验区长沙片区工程机械再制造及维修基地揭牌，将制定中国首个再制造及维修标准体系，建立首个工程机械全流程溯源平台。基地包括再制造维修、交易展示、综合服务三个中心，已入驻 11 家企业，可破除行业“散、乱、小”痛点。当天，三一集团等企业 566 台设备集中发车，销往多地，总价值 5.51 亿元。湖南自贸试验区已组织 20 余家企业开展相关出口业务，出口约 24 亿元设备至 21 个国家。

资料来源：

<http://www.chinanews.com.cn/cj/2025/03-11/10381693.shtml>

3、上海浦东金桥：大宗商品贸易的“链式跃迁”折射中国经济转型新范式

上海浦东金桥的大宗商品贸易通过数字化和政策创新实现“链式跃迁”，从简单买卖升级为制造业的“血液系统”。企业如翱兰农业、怡亚通等借助区块链等技术优化供应链，提高效率降低成本。金桥依托自贸区优势和制造业基础，推动大宗商品贸易生态圈重构，助力中国经济转型。未来，金桥将持续优化政策和配套支持，推动大宗商品企业集聚，进一步提升产业竞争力。

资料来源：

<http://www.chinanews.com.cn/cj/2025/03-14/10383075.shtml>

4、“化工城”吉林早春开工忙：力推低空产业等实现新发展

吉林市春季集中开工项目 124 个，计划总投资 858 亿元。其中，化工领域重点推进吉化转型升级等 23 个项目；新材料领域实施碳谷碳纤维等 9 个项目；冰雪产业实施北大湖滑雪场等 15 个项目。新开工的低空飞行器制造及配套产业项目总投资逾 5 亿元，将吸引无人机等企业入驻，形成产业集聚效应。预计全市一季度固定资产投资同比增长 20% 左右。

资料来源：

<http://www.chinanews.com.cn/cj/2025/03-13/10382674.shtml>

5、设立八年：雄安从“新区”到“创新之城”

即将迎来设立八周年的雄安新区，正从“新区”向“创新之城”转变。过去一年，雄安通过雄安未来之城场景汇等平台集聚创新要素，推动先进技术与创意落地。在空天信息和卫星互联网领域，随着中国卫星网络集团等企业和创新联盟的入驻，一个未来产业集群正在形成。同时，雄安积极吸引创新人才，推出多项人才引进措施，已吸引

3.79 万人才落户。雄安正以创新为引领，打造新时代的创新高地和创业热土。

资料来源：

<http://www.chinanews.com.cn/cj/2025/03-09/10380669.shtml>

6、深圳：织密低空航线 打造“天空之城”

深圳低空经济蓬勃兴起，应用场景涵盖载人飞行、物流运输、社区配送及城市治理服务等领域。深圳凭借科技创新与政策支持双轮驱动，集聚了 1700 余家低空经济产业链企业，形成了完备的产业链。2024 年，《深圳经济特区低空经济产业促进条例》实施，成为全国首部低空经济产业促进专项法规。深圳还率先启动低空智能融合基础设施（SILAS 系统）建设，构建统一、开放的数字平台，推动低空经济规范化发展。截至 2024 年底，深圳全市累计建成各类型低空起降点 483 个，基本实现 120 米以下空域 5G 网络连续覆盖。深圳正从“无人机之都”向“天空之城”持续迈进。

资料来源：

<http://www.chinanews.com.cn/dwq/2025/03-13/10382402.shtml>

7、沈阳低空经济再添亮点 东北首个无人机研学基地开馆

东北首个无人机研学基地在沈阳沈北新区开放，集研学旅行、中小学综合实践教育、无人机应用技术培训、科学竞技比赛等功能于一体。基地以“科技+教育+旅游”为核心，设有 1200 平方米的无人机科普展馆，通过专业的讲解与互动实验，帮助青少年深入了解无人机的工作原理与应用场景。此外，研学课程还涵盖真实飞机操控、室内飞机拼装以及室外飞行体验等实践环节，激发青少年对航空科技的兴趣与探索精神。基地已与辽宁煤炭技师学院、辽宁工程职业技术学院、辽宁生态工程职业学院等多所学校达成合作，通过校企联动的方式，推动无人机科普教育进校园，培养更多科技人才。未来，基地还将进一步扩大合作范围，与更多教育机构、科技企业携手，共同推动低空经济产业链的延伸与发展。

资料来源：

<http://www.chinanews.com.cn/sh/2025/03-11/10381584.shtml>

1.4 行业重要周度公司重要公告（2025.3.9-2025.3.15）

1、埃夫特：埃夫特关于持股 5%以上股东权益变动提示性公告

公司于 2025 年 3 月 12 日收到股东鼎晖源霖发来的《上海鼎晖源霖股权投资合伙企业（有限合伙）关于减持进度的告知函》，自 2025 年 3 月 4 日起至 2025 年 3 月 12 日，鼎晖源霖以集中竞价方式减持公司股份数量 5,217,800 股，占公司总股本的比例为 1%，触及 1%的整数倍。

2、君禾股份：君禾股份关于获得政府补助的公告

公司于 2025 年 3 月 12 日收到政府补助款总额 4,030,000.00 元，其中 39,605.73 元为企业员工个人所得税返还部分，需分发给相关员工，该金额不计入其他收益。故本次收到的与收益相关的政府补助金额为 3,990,394.27 元，计入其他收益，占公司最近一期经审计归属于上市公司股东净利润的 10.90%。

3、柯力传感：柯力传感关于控股子公司认购私募基金份额的公告

宁波柯力传感科技股份有限公司控股子公司久通物联使用闲置自有资金 1000 万元认购量派信选对冲 55 号 3 期私募证券投资基金份额。该基金为混合类私募证券投资基金，主要投资于权益类、固定收益类、衍生品类等资产，采用中性策略实现稳健增长。公司此次投资旨在提高资金使用效率，增加收益，但需注意资金损失、流动性、政策、操作或技术等风险。公司已充分认识风险，并将密切关注基金运行情况以维护资金安全。

4、力聚热能：关于制定《2025 年度“提质增效重回报”行动方案》的公告

浙江力聚热能装备股份有限公司制定《2025 年度“提质增效重回报”行动方案》，旨在通过深耕主营业务、提升研发实力、优化运营效能、稳定分红、提升公司治理水平、做好信息披露以及强化“关键少数”责任等多方面举措，推动公司高质量发展，保护投资者权益。具体措施包括加大技术创新和研发投入，持续优化产品结构，推动绿色生产和可持续发展；完善分红决策机制，确保利润分配政策的连续性和稳定性；贯彻落实最新治理要求，优化公司治理体系，提升规范运作水平和风险防范能力；深化独董制度改革，强化独立董事履职保障；完善信息披露制度，提升公司透明度；加强“关键少数”人员的法规学习和履职能力提升。公司强调，本方案涉及的未来计划和发展战略等前瞻性描述存在不确定性，受宏观政策、行业发展、市场环境等因素影响，提醒投资者注意相关风险。

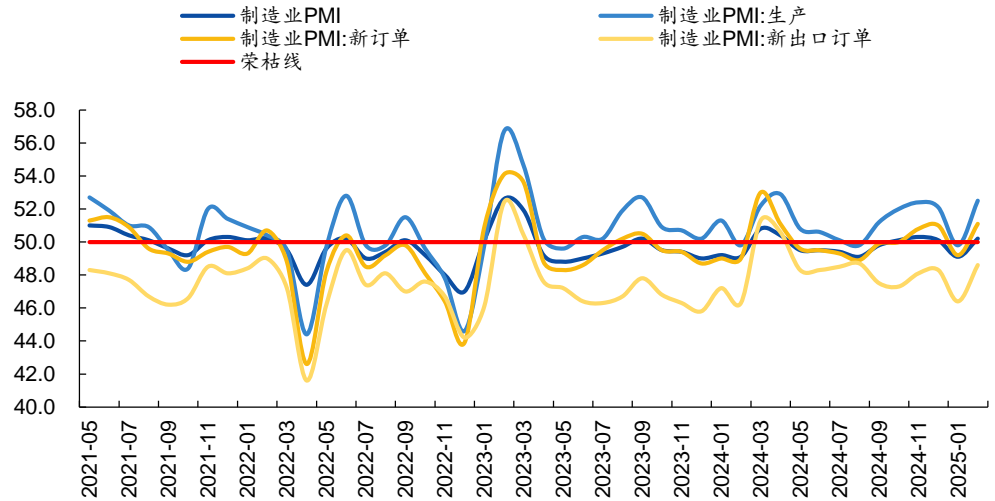
5、三晖电气：关于控股子公司通过高新技术企业认定的公告

郑州三晖电气股份有限公司控股子公司深圳三晖能源科技有限公司通过高新技术企业认定，获得《高新技术企业证书》，证书编号为 GR202444202862，发证时间为 2024 年 12 月 26 日，有效期为三年。根据相关规定，三晖能源自 2024 年至 2026 年可享受高新技术企业的优惠政策，按 15% 的税率缴纳企业所得税。此次认定不会对公司的经营业绩产生重大影响。

2.行业重点数据跟踪

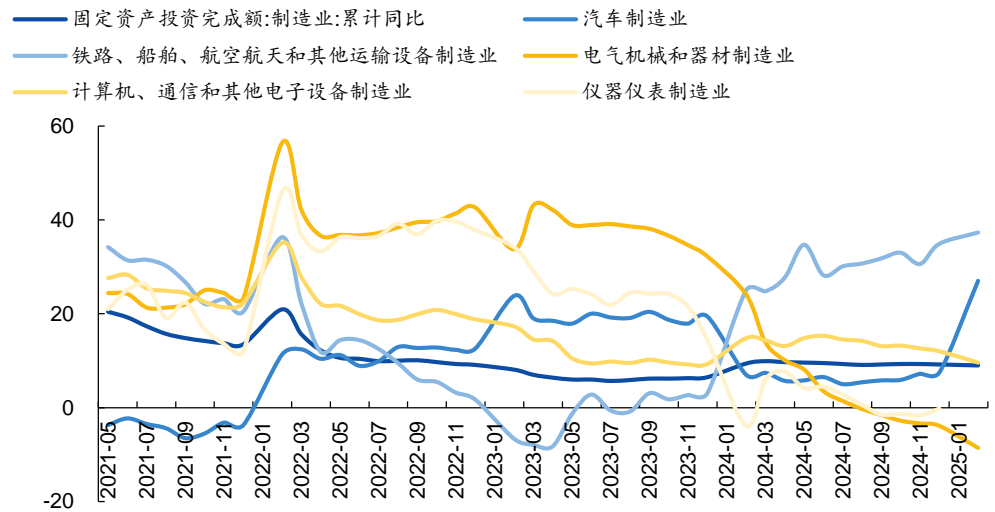
2.1 经济数据跟踪

图 5：制造业 PMI 及分项数据变化 (%)



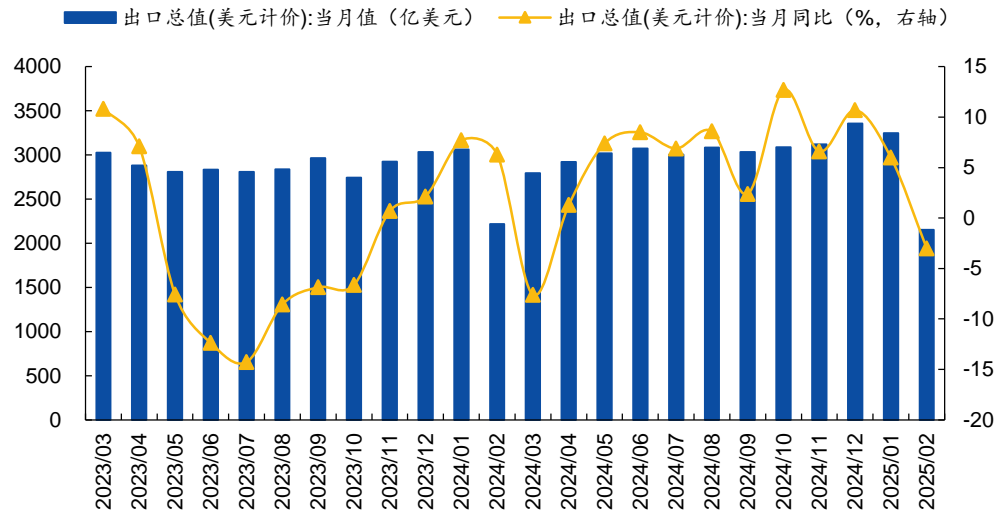
资料来源：iFinD，国元证券研究所

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



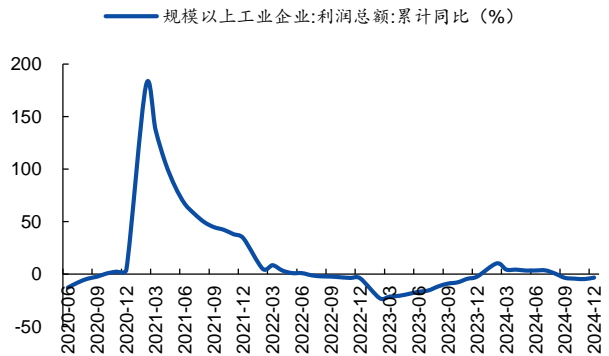
资料来源：iFinD，国元证券研究所

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

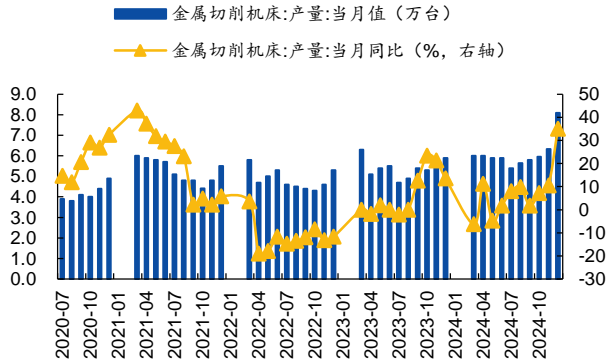
图 9：规模以上工业企业利润总额累计同比



资料来源：iFinD，国元证券研究所

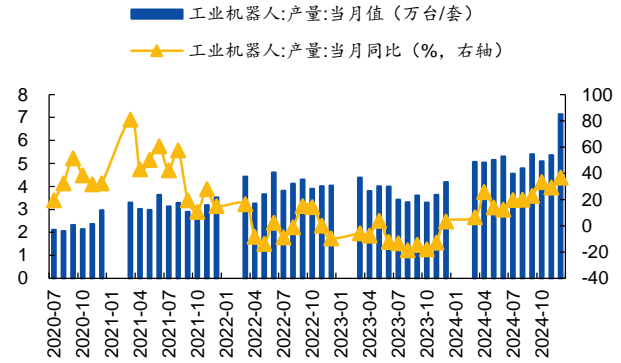
2.2 重点行业数据跟踪

图 10：我国金属切削机床产量及同比变化情况



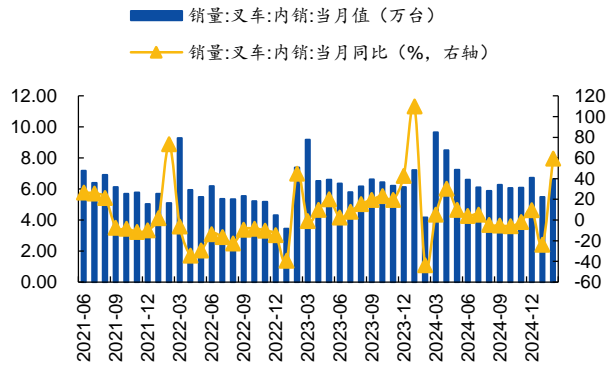
资料来源：iFinD，国元证券研究所

图 11：我国工业机器人产量及同比变化情况



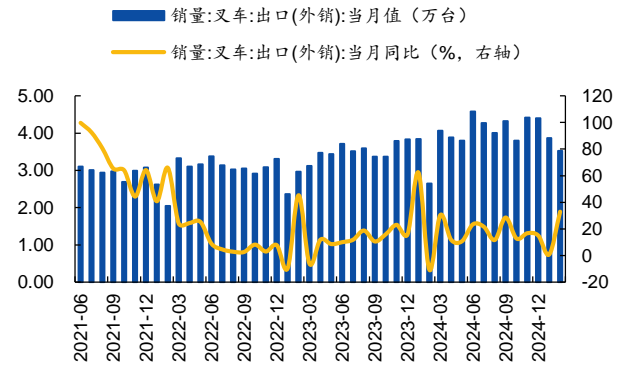
资料来源：iFinD，国元证券研究所

图 12：我国叉车内销数量及同比变化情况



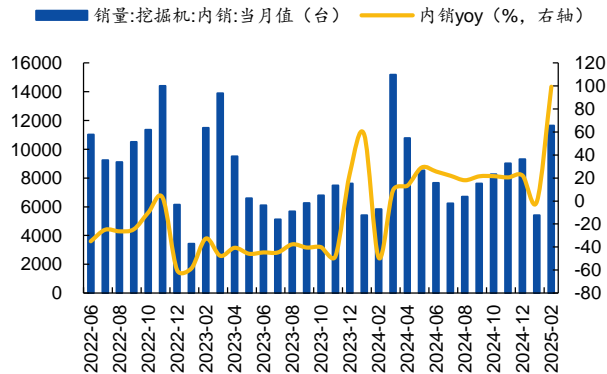
资料来源：iFinD，国元证券研究所

图 13：我国叉车出口数量及同比变化情况



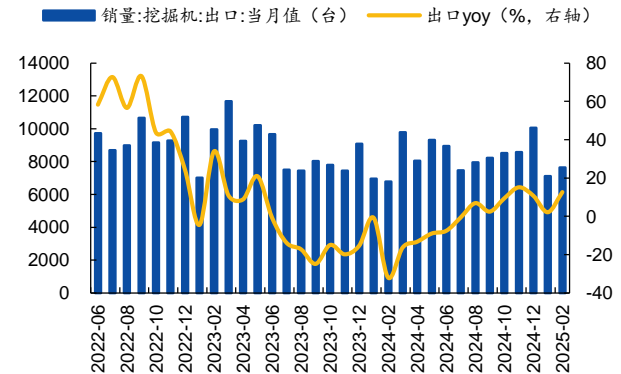
资料来源：iFinD，国元证券研究所

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

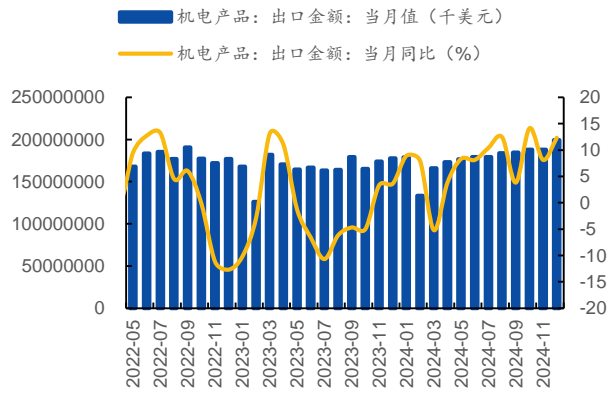
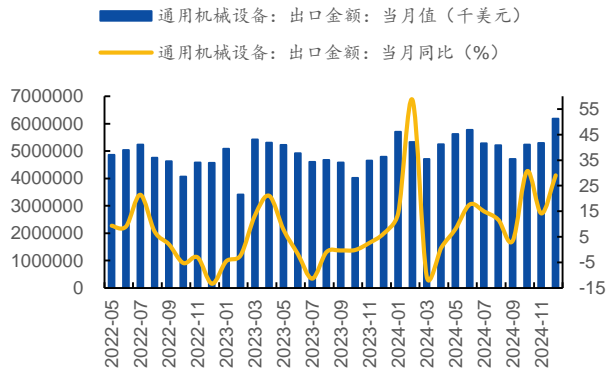


图 17: 通用机械设备出口金额及同比变化情况



资料来源：iFinD，国元证券研究所

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

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
 邮编：230000

上海

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
 邮编：200135

北京

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：100027