

低空经济正当时，深海科技迎催化

——机械行业周报

报告要点：

● 周度行情回顾

2025年3月30日至4月3日，上证综指下跌0.28%，深证成指下跌2.28%，创业板指下跌2.95%。其中申万机械设备下降2.51%，相较于沪深300指数跑输1.14pct，在31个申万一级行业中排名第26。细分子行业来看，申万通用设备/专用设备/轨道交通设备II/工程机械/自动化设备分别涨跌-3.81%/-2.26%/-2.16%/-2.04%/-1.61%。

● 重点板块跟踪

低空经济板块：低空经济正从政策驱动转向技术、资本、场景多维共振阶段，呈现“政策标准化、技术电动化、场景多元化、产业集群化、人才专业化”五大趋势。未来3-5年，随着飞行汽车量产、空域开放试点推进及跨区域协同深化，低空经济有望成为万亿级新赛道，重塑城市交通、物流、文旅等产业格局。

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%，工程机械进出口贸易额为84.26亿美元，内销和出口均保持较强韧性。若后续俄乌重启和平谈判，板块出口预期有望进一步提升。综上，工程机械行业整体景气度持续回暖，行业核心标的季度有望实现开门红。

2025年政府工作报告首提深海科技，预计相关产业催化将逐步落地。

● 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。

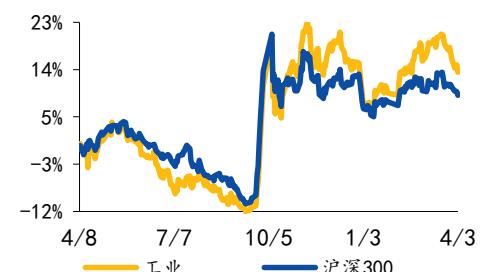
机械设备：出口链板块，我们建议关注巨星科技、泉峰控股、九号公司等；工程机械板块，我们建议关注三一重工、徐工机械、安徽合力等；工业母机板块，我们建议关注华中数控、科德数控、恒立液压等。

● 风险提示

全球宏观经济增速不及预期风险；企业经营状况低于预期风险；原料价格上涨风险；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：低空经济政策力度加大，工程机械进出口表现亮眼》2025.04.01

《国元证券行业研究-“两会专题”之二：高端制造：新质生产力引领智改升级，政策赋能构建新生态》2025.03.17

报告作者

分析师 龚斯闻

执业证书编号 S0020522110002

电话 021-51097188

邮箱 gongsiven@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 (2025.3.30-2025.4.3)	3
1.2 周个股涨跌幅	4
1.3 行业重要周度新闻 (2025.3.30-2025.4.4)	4
1.4 行业重要周度公司重要公告 (2025.3.30-2025.4.4)	6
2. 行业重点数据跟踪	7
2.1 经济数据跟踪	7
2.2 重点行业数据跟踪	9
3. 风险提示	11

图表目录

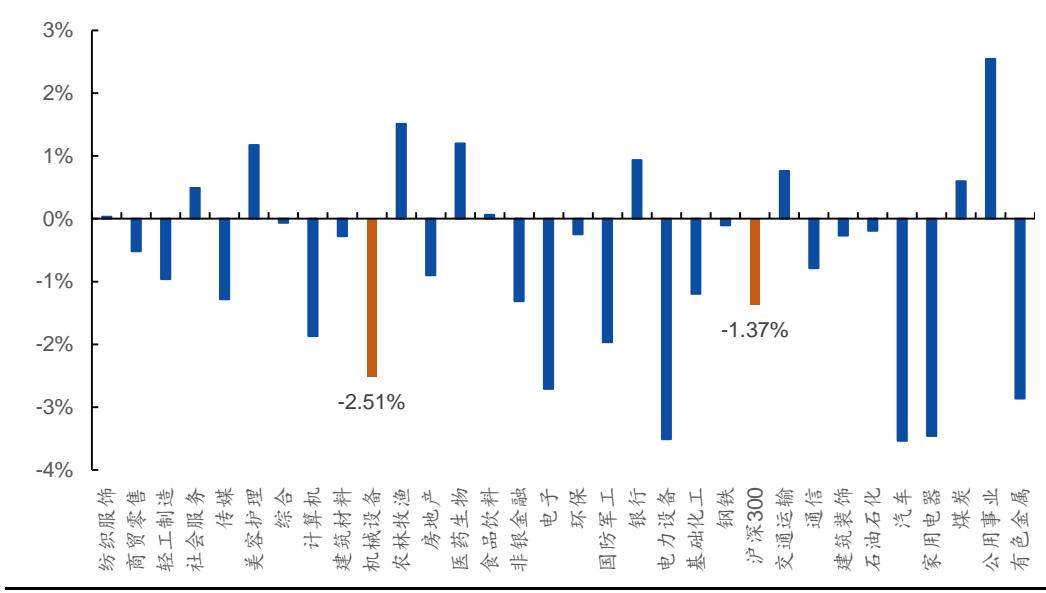
图 1: 2025.3.30-2025.4.4SW 机械设备行业涨跌幅为-2.51%	3
图 2: SW 机械设备子板块周度涨跌幅	3
图 3: 机械设备年初至今累计涨跌幅	4
图 4: 机械设备子行业年初至今累计涨跌幅	4
图 5: 制造业 PMI 及分项数据变化 (%)	7
图 6: 制造业固定资产投资完成额累计同比变化情况 (%)	7
图 7: 中国每月出口总额及变化	8
图 8: 规模以上工业企业产成品存货累计同比	8
图 9: 规模以上工业企业利润总额累计同比	8
图 10: 我国金属切削机床产量及同比变化情况	9
图 11: 我国工业机器人产量及同比变化情况	9
图 12: 我国叉车内销数量及同比变化情况	9
图 13: 我国叉车出口数量及同比变化情况	9
图 14: 我国挖掘机内销数量及同比变化情况	9
图 15: 我国挖掘机出口数量及同比变化情况	9
图 16: 机电产品出口金额及同比变化情况	10
图 17: 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 (2025.3.30-2025.4.3)

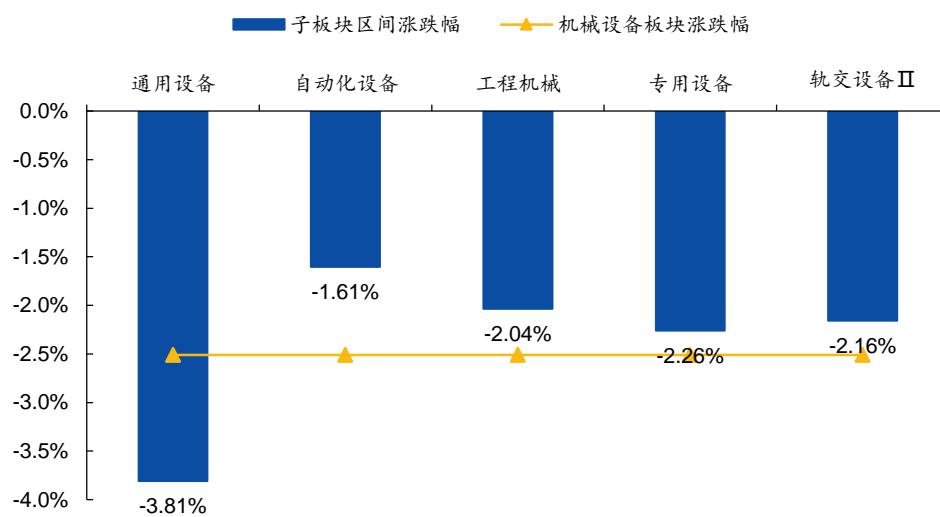
2025年3月30日至4月3日，上证综指下跌0.28%，深证成指下跌2.28%，创业板指下跌2.95%。其中申万机械设备下降2.51%，相较沪深300指数跑输1.14pct，在31个申万一级行业中排名第26。细分子行业来看，申万通用设备/专用设备/轨交设备II/工程机械/自动化设备分别涨跌-3.81%/-2.26%/-2.16%/-2.04%/-1.61%。

图 1：2025.3.30-2025.4.4 SW 机械设备行业涨跌幅为-2.51%

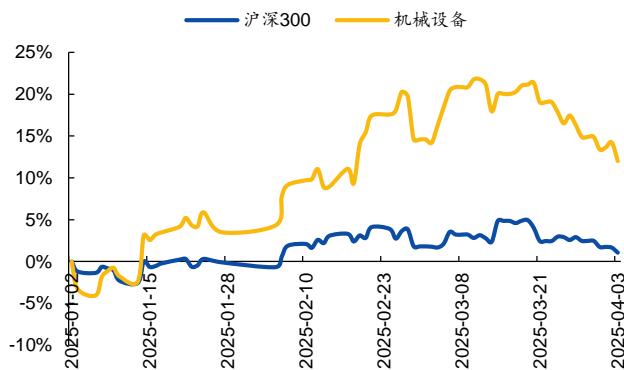


资料来源：iFinD，国元证券研究所

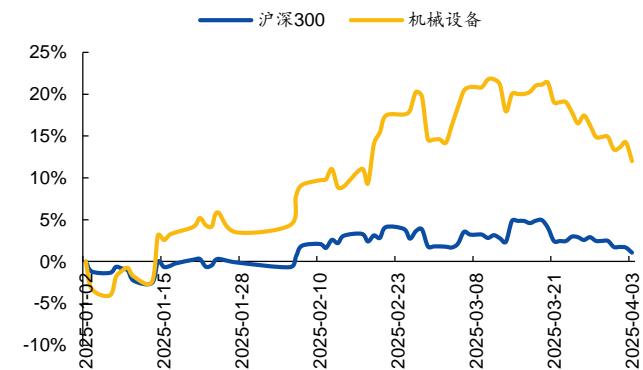
图 2：SW 机械设备子板块周度涨跌幅



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，兰石重装周涨幅最大（+42.05%），巨力索具周跌幅最大（-30.53%）。

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	603169.SH	兰石重装	42.05	1	002342.SZ	巨力索具	-30.53
2	301016.SZ	雷尔伟	32.97	2	002529.SZ	海源复材	-28.69
3	002058.SZ	威尔泰	22.38	3	831689.BJ	克莱特	-20.58
4	872541.BJ	铁大科技	19.21	4	002520.SZ	日发精机	-20.40
5	300281.SZ	金明精机	16.56	5	002278.SZ	神开股份	-18.59
6	002006.SZ	精工科技	15.55	6	000584.SZ	*ST工智	-18.53
7	002490.SZ	ST墨龙	15.41	7	603270.SH	金帝股份	-18.23
8	830879.BJ	基康仪器	14.53	8	301261.SZ	恒工精密	-18.21
9	301272.SZ	英华特	13.97	9	301013.SZ	利和兴	-16.49
10	002667.SZ	威领股份	13.93	10	002686.SZ	亿利达	-15.98

资料来源：iFinD，国元证券研究所（数据截至 2025.4.3）

1.3 行业重要周度新闻（2025.3.30-2025.4.4）

1、国家地方共建人形机器人创新中心发布具身智能仿真平台——“格物”

近日，国家地方共建人形机器人创新中心联合上海大学、清华大学，在位于浦东的“模力社区”发布具身智能仿真平台——“格物”。这标志着我国在人形机器人仿真领域迈出关键一步。未来，平台将扩展至全身控制、多机协作等高级任务，助力中国在全球机器人竞赛中占据领先地位。同时，这不仅将成为推动机器人技术民主化的基础设施，还是浦东在大模型时代下对人形机器人新范式的重要探索举措。

资料来源：

<http://www.mei.net.cn/jqr/202504/560432755649845141.html>

2、北京自动驾驶新规 4 月 1 日施行

3 月 31 日，北京市宣布《北京市自动驾驶汽车条例》将于 4 月 1 日起施行，该条例将支持自动驾驶汽车在个人乘用车、城市公共汽电车、出租车、城市运行保障等多个领域的应用，并允许符合条件的自动驾驶车辆开展道路应用试点。条例共 7 章 48 条，旨在明确自动驾驶工作的总体要求，鼓励技术创新和产业发展，规范基础设施建设，并实行包容审慎监管。同时，条例首次在立法中明确区域协作，推动京津冀三地政策互认。

资料来源：

<http://www.mei.net.cn/qcgy/202504/560263464900138901.html>

3、中国新能源汽车销量有望达 1700 万辆

3 月 30 日，在中国电动汽车百人会论坛 2025 上，国务院发展研究中心市场经济研究所副所长王青指出，新能源汽车对燃油车的替代效应显著，去年国内替代效应约为 98%。预计今年新能源汽车销量将达到 1700 万辆，国内新能源乘用车市场占有率达到 58%。以旧换新政策将激发下沉市场和中西部地区市场潜力，预计将拉动汽车报废、置换新增消费超过 200 万辆。

资料来源：

<http://www.mei.net.cn/qcgy/202503/560120368820426645.html>

4、美终止小额包裹免税政策，中国轻工业联合会：严重关切、坚决反对

4 月 2 日（美国当地时间），美国政府宣布将于 5 月 2 日终止对来自中国大陆和香港 800 美元以下小额包裹的免税政策。美国这一行为，粗暴破坏了中美正常贸易秩序，严重影响了全球产业合作，极大损害了包括美国人民在内的消费者权益。中国轻工业联合会以及广大轻工业企业对此表示严重关切和坚决反对。

资料来源：

<https://news.bjd.com.cn/2025/04/04/11119667.shtml>

5、正式揭牌成立，我国仪器仪表自主可控迈入新阶段

4 月 1 日，国机集团与重庆市人民政府携手组建的中国机械工业仪器仪表集团（以下简称“国机仪器仪表集团”）正式揭牌。这一国家级仪器仪表集团的成立，标志着我国在工业仪器领域迈出重要一步，未来将通过整合国内优势研发力量与产业化能力，打造集技术攻关、产品研制、市场应用于一体的行业龙头，繁荣仪器仪表协同发展产

业生态，为制造业数字化智能化转型、产业链供应链能力提升提供重要支撑。

资料来源：

<https://www.cinn.cn/p/392044.html>

6、钢铁行业正式纳入全国碳市场

3月26日，生态环境部印发了《全国碳排放交易市场覆盖钢铁、水泥、铝冶炼行业工作方案》，标志着钢铁行业纳入全国碳排放权交易市场体系完成了总体设计。3月27日，中国钢铁工业协会发布的《加强参与全国碳市场能力建设，推动钢铁行业低碳转型》认为，《方案》对钢铁行业具有深远的长期影响。一是促进企业节能减排。二是推动行业产业升级。三是助力以成本管控促转型。四是加快低碳供应链建设。

资料来源：

<https://www.cinn.cn/p/391548.html>

1.4 行业重要周度公司重要公告（2025.3.30-2025.4.4）

1、运机集团发布：关于回购股份注销完成暨股份变动的公告

截至2025年3月14日，公司累计通过股份回购专用证券账户以集中竞价交易方式回购公司股份6,640,267股，占总股本的3.92%，最高成交价为34.99元/股，最低成交价为18.78元/股，成交总金额为人民币171,279,253.07元。本次回购符合公司回购股份方案及相关法律法规的要求，有利于提升每股收益水平，切实提高公司股东的投资回报，增强投资者对公司的投资信心。

2、天元智能发布：关于对外投资设立全资子公司的进展公告

境外全资子公司天元智能国际控股有限公司已完成注册登记手续并取得了迪拜世界贸易中心管理局公司注册处签发的《公司注册证书》和《商业执照》，投资总额不超过1,000万美元。该子公司的设立有助于更好地开拓海外业务，加快与国际市场的交流、合作及战略布局，提高公司未来持续发展能力。公司将密切关注全资子公司的后续进展，严格按照相关法律法规的规定，及时履行信息披露义务。敬请广大投资者注意投资风险。

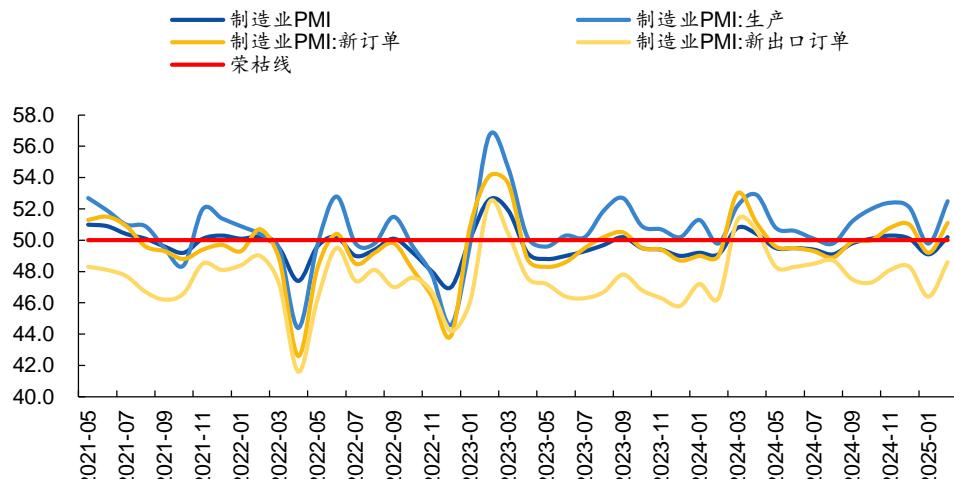
3、铭利达发布：关于公司持股5%以上股东部分股份解除质押的公告

控股股东张贤明先生和宿迁赛跃企业管理合伙企业（有限合伙）股份解除质押。分别解除质押股份690万股和260万股，占公司总股本比例为17.16%和27.73%。公司将持续关注股东所持有公司股份解押、质押情况，严格遵守相关规定，及时履行信息披露义务，敬请投资者注意投资风险。

2. 行业重点数据跟踪

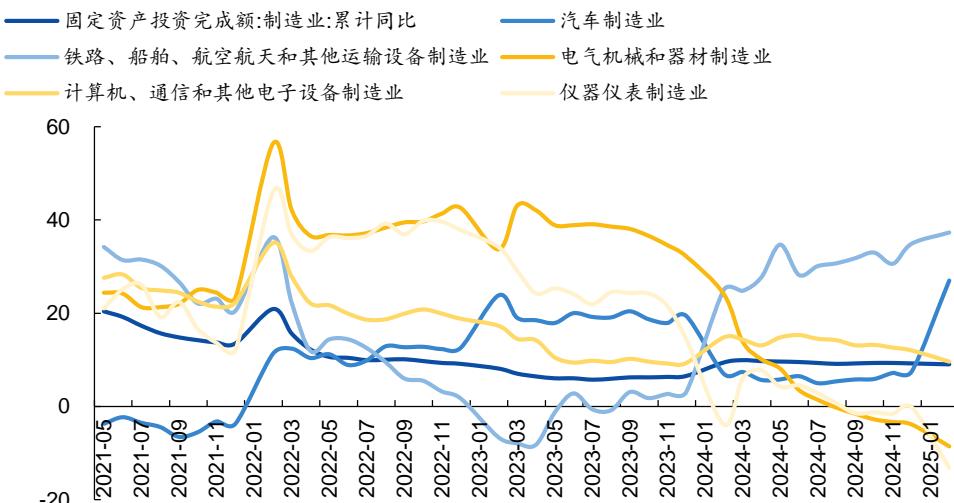
2.1 经济数据跟踪

图 5：制造业 PMI 及分项数据变化 (%)



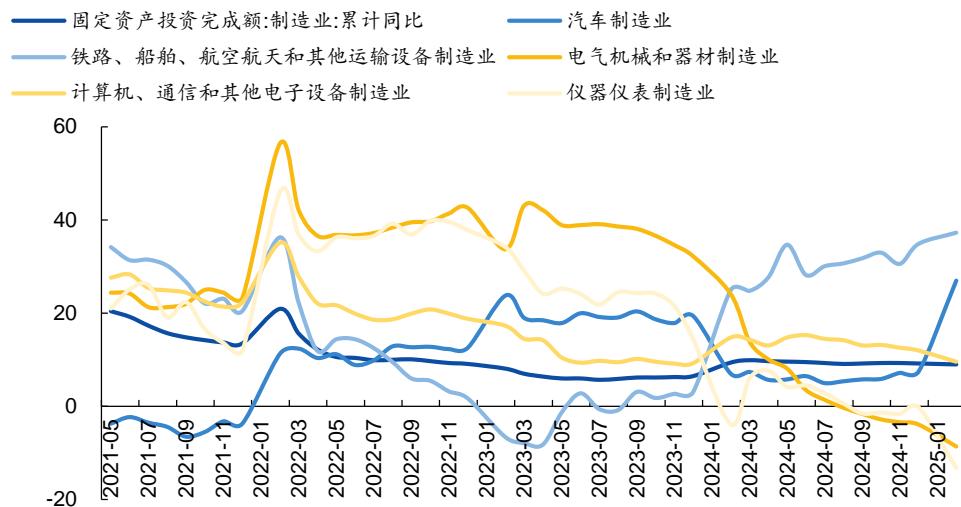
资料来源：iFinD，国元证券研究所

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



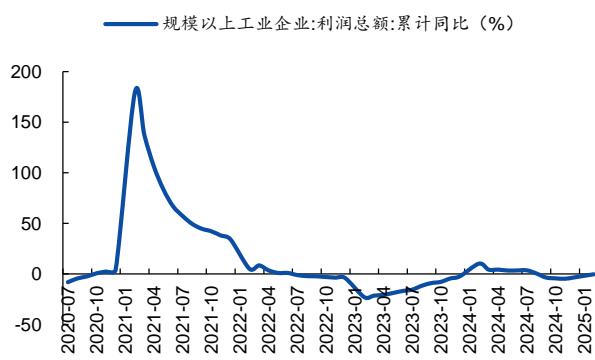
资料来源: iFinD, 国元证券研究所

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

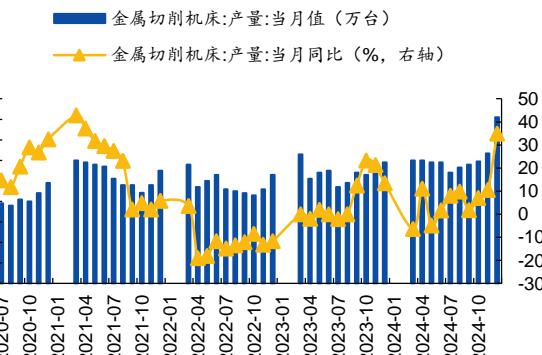
2.2 重点行业数据跟踪

图 10：我国金属切削机床产量及同比变化情况



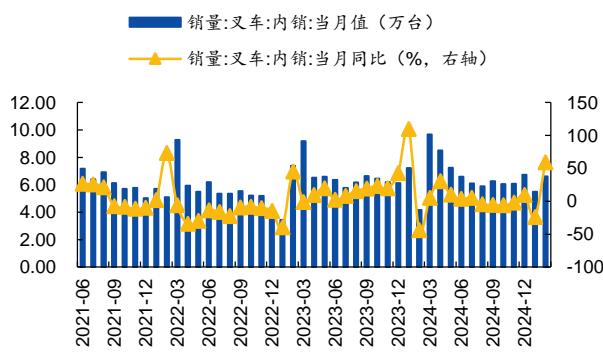
资料来源：iFinD，国元证券研究所

图 11：我国工业机器人产量及同比变化情况



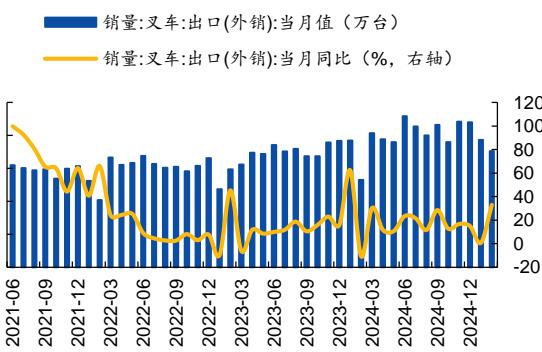
资料来源：iFinD，国元证券研究所

图 12：我国叉车内销数量及同比变化情况



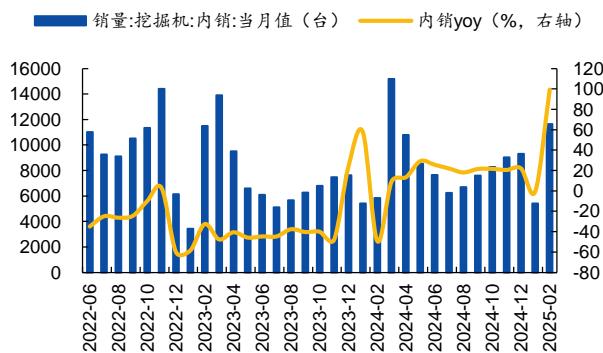
资料来源：iFinD，国元证券研究所

图 13：我国叉车出口数量及同比变化情况



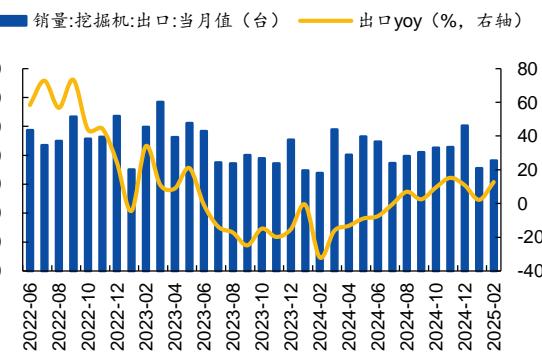
资料来源：iFinD，国元证券研究所

图 14：我国挖掘机内销数量及同比变化情况



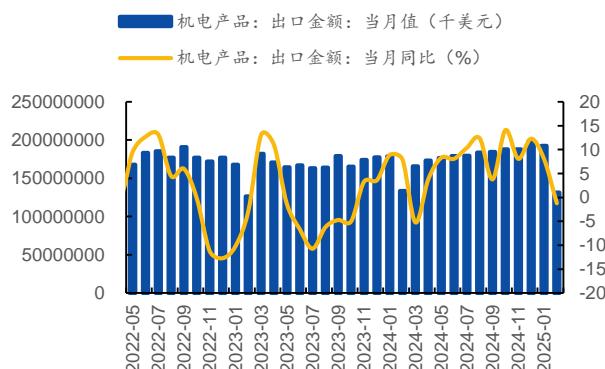
资料来源：iFinD，国元证券研究所

图 15：我国挖掘机出口数量及同比变化情况



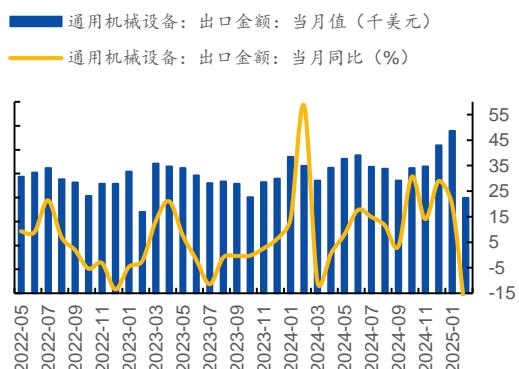
资料来源：iFinD，国元证券研究所

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

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、意见及推论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、意见及推论不一致的报告。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