

行业保持平稳，低空发展未来可期

——机械行业周报

报告要点：

● 周度行情回顾

2025年11月9日至11月14日，上证综指下跌0.18%，深证成指下跌1.40%，创业板指下跌3.01%。其中申万机械设备下跌2.22%，相较沪深300指数跑输1.14pct，在31个申万一级行业中排名第28。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/自动化设备分别跌1.17%/0.88%/0.90%/5.07%/3.61%。

● 重点板块跟踪

低空经济板块：本周，低空经济领域在激发投资活力与强化地方安全监管方面取得重要进展。国务院办公厅印发《关于进一步促进民间投资发展的若干措施》，明确提出“引导民间资本有序参与低空经济领域基础设施建设”，从国家层面为产业的关键环节引入了多元化的资金活水。与此同时，《上海市民用无人驾驶航空器飞行安全管理暂行办法(征求意见稿)》发布，致力于构建跨部门互联互通的数据管理体系，为低空飞行活动提供规范与安全保障。资金支持与安全监管体系的同步完善，共同为低空经济的规模化与健康发展夯实基础。

机械设备板块：工业和信息化部近日印发通知，部署进一步加快制造业中试平台体系化布局和高水平建设，明确将根据《制造业中试平台建设指引（2025版）》、《制造业中试平台重点方向建设要点（2025版）》，按照“做强一批、激活一批、补齐一批”的推进思路，突出公共服务性质和功能，明确建设路径，系统化推动中试平台建设发展。提出到2027年底，高水平中试平台力量进一步壮大，现代化中试平台体系基本建立，多主体参与、多领域布局、多层次服务的全国制造业中试服务网络初步形成。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：行业整体平稳，低空稳步推进》2025.11.10

《国元证券行业研究-机械行业周报：低空稳步发展，工程机械增长向好》2025.11.04

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 xuyankun@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（2025.11.09-2025.11.14）	3
1.2 周个股涨跌幅	4
1.3 行业重要周度新闻（2025.11.09-2025.11.14）	4
1.4 行业重要周度公司公告（2025.11.09-2025.11.14）	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	10

图表目录

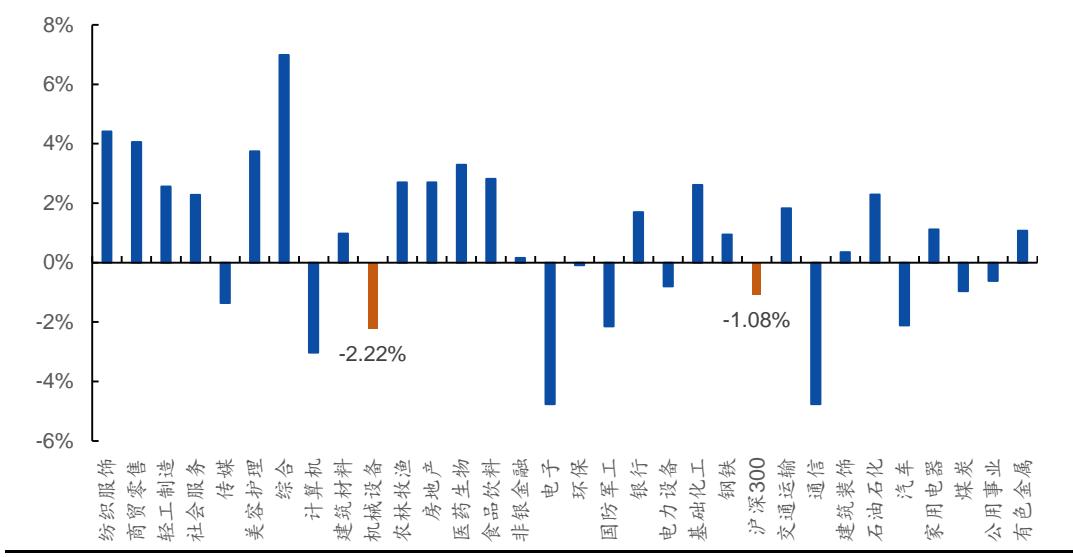
图 1：2025.11.09-2025.11.14 SW 机械设备行业下跌 2.22%	3
图 2：SW 机械设备子板块周度涨跌幅	3
图 3：机械设备年初至今累计涨跌幅	4
图 4：机械设备子行业年初至今累计涨跌幅	4
图 5：制造业 PMI 及分项数据变化（%）	7
图 6：制造业固定资产投资完成额累计同比变化情况（%）	7
图 7：中国每月出口总额及变化	8
图 8：规模以上工业企业产成品存货累计同比	8
图 9：规模以上工业企业利润总额累计同比	8
图 10：我国金属切削机床产量及同比变化情况	9
图 11：我国工业机器人产量及同比变化情况	9
图 12：我国叉车内销数量及同比变化情况	9
图 13：我国叉车出口数量及同比变化情况	9
图 14：机电产品出口金额及同比变化情况	9
图 15：通用机械设备出口金额及同比变化情况	9
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（2025.11.09-2025.11.14）

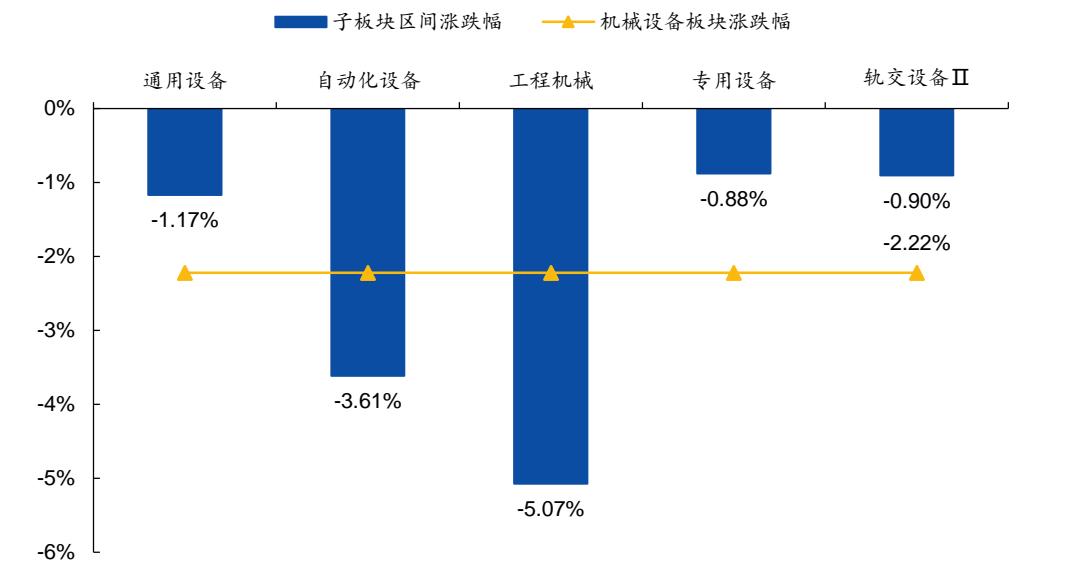
2025年11月9日至11月14日，上证综指下跌0.18%，深证成指下跌1.40%，创业板指下跌3.01%。其中申万机械设备下跌2.22%，相较沪深300指数跑输1.14pct，在31个申万一级行业中排名第28。细分子行业来看，申万通用设备/专用设备/轨交设备II/工程机械/自动化设备分别跌1.17%/0.88%/0.90%/5.07%/3.61%。

图 1：2025.11.09-2025.11.14 SW 机械设备行业下跌 2.22%



资料来源：iFinD，国元证券研究所

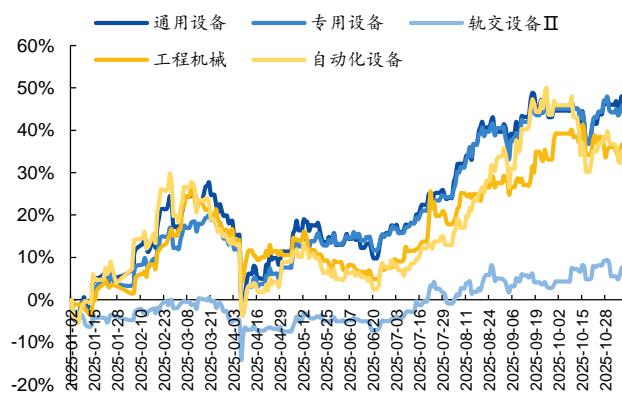
图 2：SW 机械设备子板块周度涨跌幅



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，磁谷科技周涨幅最大（+28.72%），德固特周跌幅最大（-24.65%）。

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	688448.SH	磁谷科技	28.72	1	300950.SZ	德固特	-24.65
2	002691.SZ	冀凯股份	24.73	2	300943.SZ	春晖智控	-16.15
3	002667.SZ	威领股份	21.14	3	603169.SH	兰石重装	-15.70
4	002931.SZ	锋龙股份	19.47	4	688033.SH	天宜新材	-13.50
5	001266.SZ	宏英智能	18.92	5	300669.SZ	沪宁股份	-13.44
6	300179.SZ	四方达	18.58	6	688622.SH	禾信仪器	-11.64
7	688170.SH	德龙激光	15.94	7	300421.SZ	力星股份	-10.88
8	002774.SZ	快意电梯	15.38	8	300402.SZ	宝色股份	-10.80
9	600815.SH	厦工股份	13.97	9	300990.SZ	同飞股份	-10.50
10	605100.SH	华丰股份	13.83	10	002816.SZ	*ST 和科	-10.11

资料来源：iFinD，国元证券研究所

1.3 行业重要周度新闻（2025.11.09-2025.11.14）

1、广东鼓励交通枢纽建设预留低空设施空间

近日，《广东省支持低空经济高质量发展若干措施》（简称《措施》）发布，聚焦低空基础设施建设、城市空中交通应用等部署16项措施，打造全国领先的低空经济产业发展高地，塑造发展新动能新优势。《措施》提出，推动省级低空空域管理改革，加快建设广东省综合飞行服务平台和广州、深圳、珠海等飞行服务站，提升空域协同运行管理与服务能力；加大省级财政对省级低空公共服务基础设施建设的支持力度，强化低空基础设施与综合交通运输体系建设衔接，鼓励地市在城市更新、交通枢纽建设

中预留低空设施发展空间。

资料来源：

<https://www.dikongjingji.com.cn/dt/4566.html>

2、山东加速载人无人机航路全场景互联互通

近日，山东省通信管理局、省交通运输厅等四部门联合印发《山东省低空信息基础设施专项规划》(简称《规划》)。这是全国首个省级低空信息基础设施专项规划，提出以济南、青岛为双核，率先对“一级核心节点、二级重要节点、三级一般节点”以及生产作业、公共服务、低空物流、低空交通出行等起降场实现低空通信网络全覆盖，到2030年年底，实现低空通信网络全城全域连续覆盖和载人无人机航路全场景互联互通。根据《规划》，山东将助力物流配送、低空交通等创新应用发展，针对城市空中交通eVTOL(电动垂直起降飞行器)等智慧空中出行(SAM)装备创新应用，协同实现5G—A通信感知网络技术适配；打造“沿黄飞”“跨海飞”短途运输品牌，推进“干支通”衔接互联，满足铁路、航空等干线客运集散需求；培育商务出行、空中摆渡等载人空中交通新业态，满足灵活多元出行需求。

资料来源：

<https://www.dikongjingji.com.cn/dt/4567.html>

3、工信部部署加快制造业中试平台体系化布局和高水平建设

工业和信息化部近日印发通知，部署进一步加快制造业中试平台体系化布局和高水平建设，明确将根据《制造业中试平台建设指引(2025版)》、《制造业中试平台重点方向建设要点(2025版)》，按照“做强一批、激活一批、补齐一批”的推进思路，突出公共服务性质和功能，明确建设路径，系统化推动中试平台建设发展。提出到2027年底，高水平中试平台力量进一步壮大，现代化中试平台体系基本建立，多主体参与、多领域布局、多层次服务的全国制造业中试服务网络初步形成。

资料来源：

<https://mp.weixin.qq.com/s/lbf4nbGTFn59IgQ5Fi674Q>

4、“智能制造能力成熟度(CMMM)论坛”在上海隆重举行

近日，由工信部中国电子技术标准化研究院主办的“智能制造能力成熟度(CMMM)论坛”在上海隆重举行。论坛以“标准升级、海外实践、生态扩容”为主题，汇聚了工业和信息化部及上海市相关领导、中国工程院院士、国家智能制造专家委专家，以及来自制造企业、高校等500余位代表，共同探讨智能制造标准体系的实践应用与国际化推广。

资料来源：

<https://news.lmjjx.net/2025/202511/2025111709171433.shtml>

1.4 行业重要周度公司公告（2025.11.09-2025.11.14）

1、思进智能：关于选举公司第五届董事会职工代表董事的公告

思进智能成形装备股份有限公司（以下简称“公司”）于2025年11月14日召开2025年第二次临时股东大会，审议通过了《关于取消监事会暨修订<公司章程>并办理工商变更登记的议案》。根据修订后的《思进智能成形装备股份有限公司章程》（以下简称“《公司章程》”）的规定，公司在董事会中设职工代表董事1名，由职工代表大会民主选举产生。根据《中华人民共和国公司法》（以下简称“《公司法》”）、《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第1号——主板上市公司规范运作》、《上市公司章程指引》及《公司章程》等有关规定，公司于2025年11月14日召开职工代表大会，选举徐家峰先生为公司第五届董事会职工代表董事，任期自职工代表大会审议通过之日起至公司第五届董事会任期届满之日止。

2、杰瑞股份：关于拟出售子公司股权的提示性公告

烟台杰瑞石油服务集团股份有限公司（以下简称“公司”或“杰瑞股份”）于2025年11月10日召开第六届董事会第二十八次会议审议通过了《关于拟出售子公司股权的议案》，公司全资子公司杰瑞能源服务有限公司（以下简称“杰瑞能服”）拟出售其全资子公司光明能源有限公司的100%股权。在交易价格不超过10亿元人民币或等值外币的前提下，公司董事会授权董事长全权处理本次交易相关事宜。

3、华中数控：关于董事会换届选举的公告

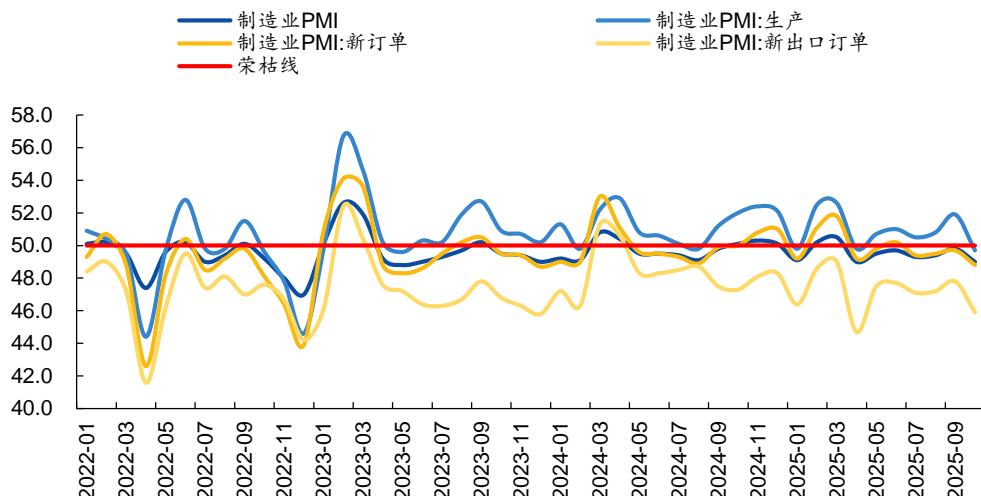
武汉华中数控股份有限公司（以下简称“公司”）第十二届董事会任期即将届满，根据《公司法》《深圳证券交易所创业板股票上市规则》《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第2号——创业板上市公司规范运作》等法律法规、规范性文件及《公司章程》的有关规定，公司按照相关法律程序进行了董事会换届选举。

公司于2025年11月11日召开了第十二届董事会第四十五次会议，审议通过了《关于公司董事会换届选举非独立董事的议案》和《关于公司董事会换届选举独立董事的议案》。公司第十三届董事会拟由7名董事组成，其中非独立董事4名（包含1名职工董事），独立董事3名。经公司董事会提名委员会审查，董事会同意提名陈吉红先生、吴奇凌先生、田茂胜先生为公司第十三届董事会非独立董事候选人；同意提名朱峰先生、张凌寒先生、王栋先生为公司第十三届董事会独立董事候选人。

2. 行业重点数据跟踪

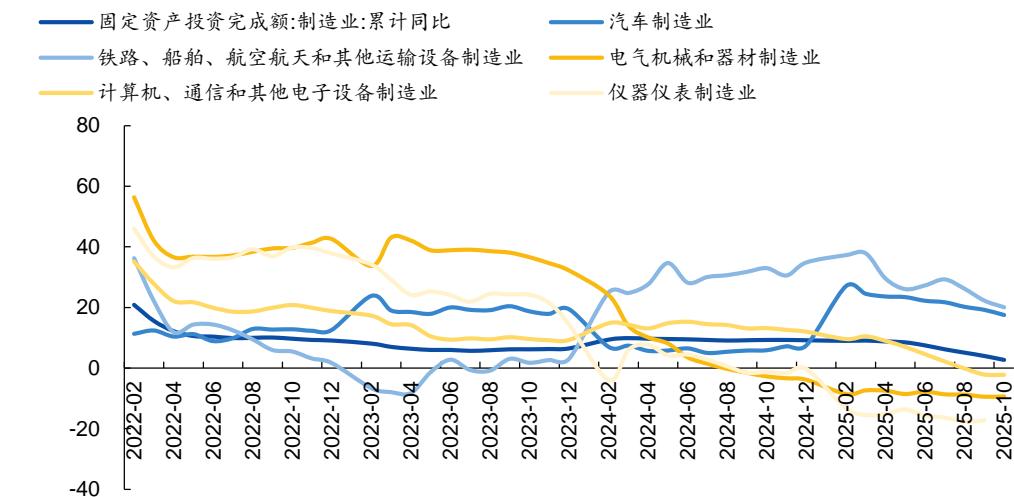
2.1 经济数据跟踪

图 5：制造业 PMI 及分项数据变化 (%)



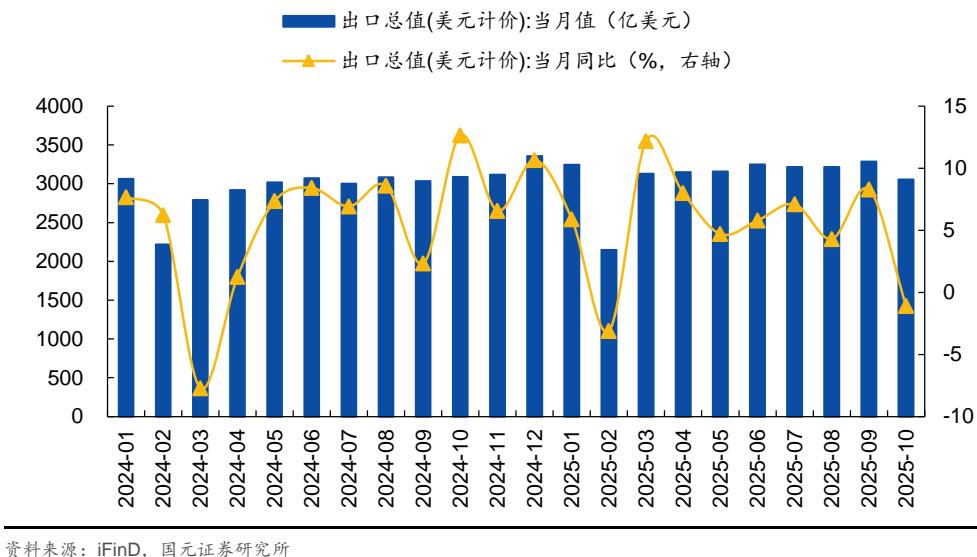
资料来源：iFinD，国元证券研究所

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



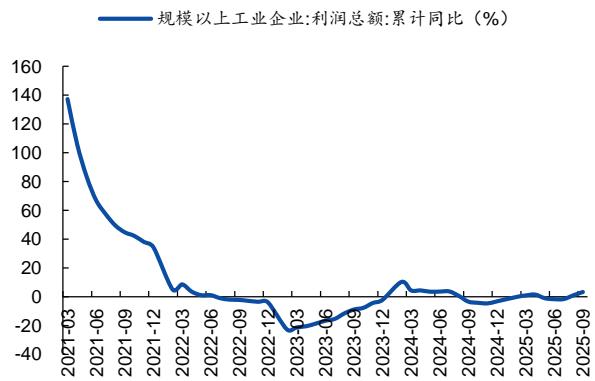
资料来源：iFinD，国元证券研究所

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

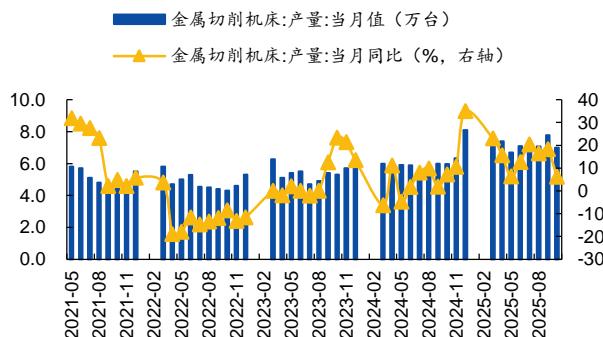
图 9：规模以上工业企业利润总额累计同比



资料来源：iFinD，国元证券研究所

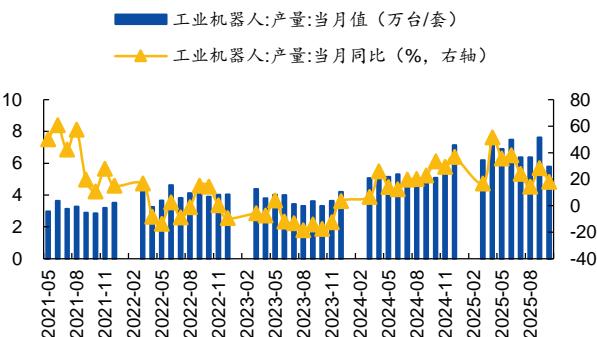
2.2 重点行业数据跟踪

图 10：我国金属切削机床产量及同比变化情况



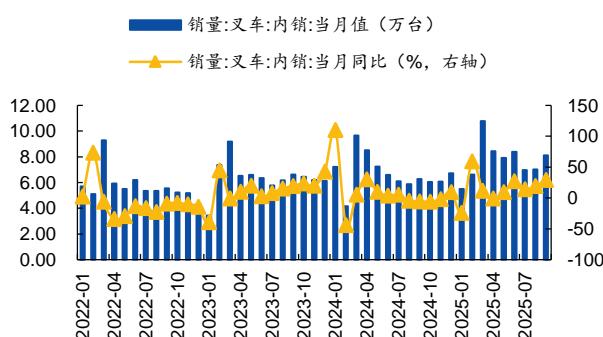
资料来源：iFinD，国元证券研究所

图 11：我国工业机器人产量及同比变化情况



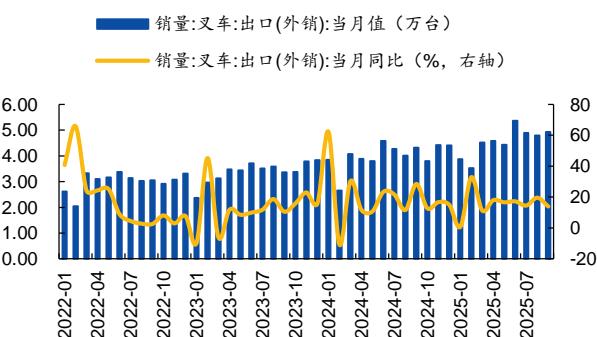
资料来源：iFinD，国元证券研究所

图 12：我国叉车内销数量及同比变化情况



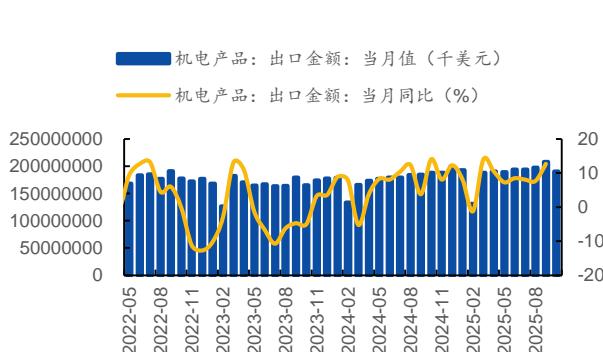
资料来源：iFinD，国元证券研究所

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