



2025 年 08 月 24 日

行业周报

看好/维持

机械

机械

工程机械内销淡季不淡，出口景气延续（20250818-20250824）

■ 走势比较



■ 子行业评级

■ 推荐公司及评级

相关研究报告

证券分析师：崔文娟

电话：021-58502206

E-MAIL: cuiwj@tpyzq.com

分析师登记编号：S1190520020001

证券分析师：张凤琳

电话：

E-MAIL: zhangfl@tpyzq.com

分析师登记编号：S1190523100001

报告摘要

行情回顾

本期（8月18日-8月22日），沪深300上涨4.2%，机械板块上涨2.6%，在所有一级行业中排名19。细分行业看，半导体设备涨幅最大，上涨11.9%；纺织服装机械跌幅最大，下跌3.3%。

本周观点

工程机械内销淡季不淡，出口景气延续。

根据工程机械工业协会数据，7月工程机械内销淡季不淡，其中挖机销售7306台，同比增长17.2%；装载机销售4549台，同比增长2.48%；平地机销售97台，同比增长7.78%；压路机销售544台，同比增长24.2%；摊铺机销售84台，同比增长75%；汽车起重机销售673台，同比增长6.83%；履带起重机销售62台，同比增长72.2%；随车起重机销售1440台，同比增长9.34%。整体看7月内销表现不错，展望下半年，随着资金端逐步到位，雅鲁藏布江重大水利工程的开工，地产、基建端利好政策的推进，以及叠加工程机械更新周期，行业在政策端带来需求好转及更新周期启动双重利好下，有望继续取得不错表现。出口端，整体看7月也趋势向好，根据工程机械工业协会数据，其中挖机销售9832台，同比增长31.9%；装载机销售4451台，同比增长13%；平地机销售527台，同比增长0.96%；压路机销售866台，同比增长23.5%；摊铺机销售25台，同比下降50%；汽车起重机销售685台，同比增长12.5%；履带起重机销售179台，同比增长53%；随车起重机销售347台，同比增长8.1%。同时根据海关出口挖机数据，7月挖机出口67.70亿元，同比增长33%，增幅较上月+7pct，区域上看，今年以来欧洲市场需求在边际好转，东南亚、南美、非洲等区域月度出口销售持续表现较好，整体看海外趋势向好。我们继续看好工程机械板块，下半年国内继续保持见底向上态势、出口景气度也有望延续。

风险提示

宏观经济波动，外部需求波动。

目录

一、 行业观点及投资建议	4
二、 行业重点新闻	4
三、 重点公司公告	8
(一) 经营活动相关	8
(二) 资本运作相关	9
四、 板块行情回顾	10
五、 风险提示	12

图表目录

图表 1： 中信所有一级行业本周涨跌幅	11
图表 2： 细分行业周度涨跌幅	11

一、行业观点

周核心观点：

工程机械内销淡季不淡，出口景气延续。

根据工程机械工业协会数据，7月工程机械内销淡季不淡，其中挖机销售7306台，同比增长17.2%；装载机销售4549台，同比增长2.48%；平地机销售97台，同比增长7.78%；压路机销售544台，同比增长24.2%；摊铺机销售84台，同比增长75%；汽车起重机销售673台，同比增长6.83%；履带起重机销售62台，同比增长72.2%；随车起重机销售1440台，同比增长9.34%。整体看7月内销表现不错，展望下半年，随着资金端逐步到位，雅鲁藏布江重大水利工程的开工，地产、基建端利好政策的推进，以及叠加工程机械更新周期，行业在政策端带来需求好转及更新周期启动双重利好下，有望继续取得不错表现。出口端，整体看7月也趋势向好，根据工程机械工业协会数据，其中挖机销售9832台，同比增长31.9%；装载机销售4451台，同比增长13%；平地机销售527台，同比增长0.96%；压路机销售866台，同比增长23.5%；摊铺机销售25台，同比下降50%；汽车起重机销售685台，同比增长12.5%；履带起重机销售179台，同比增长53%；随车起重机销售347台，同比增长8.1%。同时根据海关出口挖机数据，7月挖机出口67.70亿元，同比增长33%，增幅较上月+7pct，区域上看，今年以来欧洲市场需求在边际好转，东南亚、南美、非洲等区域月度出口销售持续表现较好，整体看海外趋势向好。我们继续看好工程机械板块，下半年国内继续保持见底向上态势、出口景气度也有望延续。

二、行业重点新闻

【工程机械】2025年7月工程机械产品进出口快报

据海关数据整理，2025年7月我国工程机械进出口贸易额为55.04亿美元，同比增长19.1%，其中：进口额2.66亿美元，同比增长15.9%；出口额52.38亿美元，同比增长19.3%。2025年1—7月我国工程机械进出口贸易额为350.76亿美元，同比增长10.5%。其中进口金额15.9亿美元，同比增长4.13%；出口金额334.86亿美元，同比增长10.8%。按照以人民币计价的出口额计算，7月份出口额375.38亿元，同比增长20%。1—7月出口额2405.11亿元，同比增长12%。

【机器人】联想与星动纪元联手，共创人形服务机器人智慧展厅新纪元

近日，联想新视界科技（北京）有限公司与北京星动纪元科技有限公司在北京联想集团全球总部携手签署战略合作协议，共同推出了以星动纪元人形服务机器人星动 Q5 为核心的智慧展厅解决方案。出席签约仪式的包括联想集团副总裁、联想新视界总经理白欲立，星动纪元创始人陈建宇、联合创始人席悦及其双方核心团队。此次强强联合旨在创造一款专为智慧展厅设计的服务机器人——“派中心机器人”，以及与之配套的全面解决方案。该方案深度整合了“技术”与“场景”，旨在刷新高端展厅服务的体验标准与行业规范。联想新视界在展厅、服务大厅等领域拥有丰富经验，其 H203 系列（AGV 移动款）机器人作为“陪伴式虚拟讲解员”，已凭借迎宾、避障、自主充电等功能，为众多企业提供高效讲解服务。而星动纪元在人形机器人技术和具身智能领域具有显著优势。星动纪元自 2023 年 8 月成立以来，专注于研发通用具身大脑及机器人本体，发布了包括全尺寸人形机器人星动 L7、仿人五指灵巧手星动 XHAND1 及 Lite 版、以及人形服务机器人星动 Q5 在内的多款产品。此次与联想的合作，正是基于星动 Q5 展开的。此前，星动 Q5 已与海尔、北京世纪金源购物中心等企业合作，分别打造了智慧家庭和智慧导购解决方案。星动 Q5 以其优雅的流线型设计和独特的“小蛮腰”造型，突破了传统服务机器人的工具形象，重新定义了服务机器人的交互方式。全身 44 个高自由度关节，使其动作流畅自然；7 轴仿生机械臂及 11 自由度“精灵手”星动 XHAND Lite，不仅能提起重物，还能细腻配合语音交流，提升服务温度。联想新视界则在智慧展厅解决方案中引入了时空同步引擎技术，实现了机器人动作、讲解内容、大屏展示的毫秒级联动，使参观体验更加流畅自然，观众仿佛被“隐形导演”引领，沉浸感大大增强。该解决方案还具备拟人化主动交互功能，通过多传感器融合算法，机器人能敏锐感知观众状态，主动提供讲解服务。其 44 自由度精准控制，能完成一系列高端场景的礼仪动作，让服务在展现科技感的同时，更加人性化。该方案中的机器人能根据展厅布局定制多条讲解路线，完美适应常设展、临时发布会、VIP 接待等多种场景。通过知识库自动生成功能，快速匹配不同行业专业内容需求，展现出极强的适应性。机器人还能根据“接待礼仪-讲解内容-参观动线”的个性化需求，从语气语调、内容深浅到路线规划，实现“千人千面”的定制化服务。

【机器人】打造全球具身智能产业新标杆，智元机器人首届合作伙伴大会举办

8 月 21 日，智元机器人首届合作伙伴大会在上海举办。本次大会以“与智同行、共启新元”为主题，通过战略发布、八大场景化解决方案展示、百台机器人沉浸式体验，全面展现了智元机器人在“产品、技术、商业、生态、资本、团队”各方面的全链条布局。依托“一体三智”全栈技术架构与全系列全场景产品矩阵，智元机器人与合作伙伴携手，加快具身智能商业化落地进程，推动产业从“技术探索”迈向“规模商用”。在大会主论坛上，智元机器人董事长兼 CEO 邓泰华提

出，全球正处于“具身智能大爆发的前夜”，人工智能正加速朝着 AGI (Artificial General Intelligence, 通用人工智能) 迈进。2025 年具身智能机器人将迎来商用发展的拐点，最终成为继手机和汽车之后的“下一代海量智能终端”。智元机器人秉持创造无限生产力的初心，希望成为智能机器人领域的全球领军企业，开创通用机器人产业生态，加速通用智能时代的来临。邓泰华还详细阐述了智元机器人的核心战略：以通用量产人形机器人为牵引目标，着力打造强智能、易协作的软硬件全栈平台，梯次推进工业、商业和家居商用场景的落地，最终构建通用智能机器平台的应用生态。目前，智元机器人团队规模持续壮大，人才密度不断提升。在此基础上，智元机器人还向合作伙伴清晰地展示了未来五年的规划和目标。邓泰华最后表示：“从技术突破到产业爆发，从中国创新到全球引领，智元的每一步都离不开伙伴的支持。”智元机器人将与全球合作伙伴携手共进，推动具身智能机器人成为改变世界的新生产力，共同开启智能时代的崭新纪元。当天，智元机器人联合创始人兼 CTO 彭志辉系统解读了“1+3”全栈技术战略——以机器人本体为基础，构建运动智能、交互智能、作业智能三大核心能力。“我们不只是做几款机器人，而是打造一套可自我进化的通用具身智能体底座。”他介绍，运动智能让机器人“走得稳、动得快”，基于 Sim2Real 强化学习实现复杂地形自适应行走；交互智能实现“听得懂、聊得来”，多模态对话响应速度达 1 秒级；作业智能攻克“拿得准、做得细”，通过真机强化学习实现从抓取到精细操作的闭环。三大智能能力可灵活组合于不同形态机器人，形成“一套能力、多种载体”的技术飞轮。彭志辉在现场展示了智元机器人三大产品系列：远征系列的远征 A2 是业界首款规模化商业部署的全尺寸人形机器人，实现 2000h+行走测试、中美欧安全认证，主打讲解接待与文娱商演，支持全身定制；精灵系列的精灵 G1 具备原生数采与采推一体能力，搭配 Genie Studio 等平台，胜任工业、商业等多场景；灵犀系列的灵犀 X2 为亲和有生命的全智能灵动机器人，身高为 1.3 米的甜点尺寸，覆盖文娱商演、门店接待、科研教育等场景。

【机器人】英伟达、富士康合作打造的人形机器人预计 11 月首秀，将成“物理 AI”开端

英伟达正加速进军人形机器人市场，其关键合作伙伴富士康已着手准备生产线，最快将在 11 月的鸿海科技日上亮相。据 Wccftech 今晚报道，在经历 AI 训练、生成式 AI 和 AI 智能体的发展之后，英伟达将下一个重点放在“物理 AI”。其中，人形机器人备受关注。当前，富士康正筹备量产人形机器人，意味着英伟达可能数月内就会正式进入 AI 机器人领域。作为英伟达 AI 生态的重要一环，富士康长期负责生产 Blackwell 和 Blackwell Ultra 等先进 AI 服务器。据台媒《经济日报》报道，鸿海发言人巫俊毅表示，鸿海将在 11 月的科技日上展示最新一代人形机器人解决方案，新一代产品将内置大语言模型和“AI 大脑”。知情人士透露，富士康将在美国工

厂同时生产人形机器人和 Blackwell Ultra GB300 AI 服务器，目前这些机器人正接受工业场景训练。据 IT 之家了解，黄仁勋此前还曾强调，“物理 AI”的影响力将远超生成式 AI 或智能体，因为机器人将深入商业和专业领域，真正改变普通人的日常生活。外界普遍期待英伟达与富士康的合作成果。鉴于英伟达将人形机器人与 AI 算力置于同等重要的位置，这一领域可能很快成为公司的下一个增长引擎。

【半导体设备】紫光国微成立新公司

据企查查 APP 显示，近日上海紫光同芯微电子有限公司成立。天眼查工商信息显示，该公司法定代表人为岳超，注册资本 3000 万人民币，经营范围含集成电路设计、货物进出口、技术进出口、进出口代理、软件开发、集成电路芯片设计及服务等。股权全景穿透图显示，该公司由紫光国微间接全资持股。这是紫光国微在半导体领域的又一布局，可能有助于其进一步拓展集成电路设计等相关业务，完善产业布局。紫光国微成立于 2001 年，作为紫光集团旗下的重要企业，紫光国微专注于集成电路芯片设计开发业务，在智能安全芯片、高可靠特种集成电路、高稳定存储器芯片、安全自主 FPGA、功率半导体器件、超稳晶体频率器件等核心业务领域已形成领先的竞争态势和市场地位。

【半导体设备】赛微电子拟 1.57 亿元收购展诚科技 56.24% 股权

2025 年 8 月 19 日晚间，赛微电子发布公告称，公司拟以 1.57 亿元收购参股子公司青岛展诚科技有限公司 56.24% 股权。本次收购前，赛微电子的全资子公司微芯科技已持有展诚科技 4.76% 股权，交易完成后，赛微电子将合计持有展诚科技 61.00% 股权，展诚科技将成为其控股子公司。展诚科技成立于 2002 年 5 月，专注于 IC（集成电路）设计服务与 EDA 软件开发。是国家高新技术企业、国家专精特新“重点小巨人”企业、国家重点集成电路设计企业、山东省“瞪羚”企业。交易对方承诺，展诚科技在 2025 年、2026 年及 2027 年期间每个会计年度实现扣除非经常性损益后的净利润分别不低于 1600 万元、1800 万元、2000 万元，并且各年度主营业务收入分别不低于 1.6 亿元、1.8 亿元、2 亿元，交易款项也将视业绩承诺完成情况分批次支付。赛微电子表示，公司以半导体业务为核心，面向物联网与人工智能时代，一方面保持“Pure-Foundry”模式，继续发展 MEMS（微机电系统）工艺开发与晶圆制造业务，另一方面围绕半导体制造积极布局产业生态及相关业务，面向芯片设计公司及 IC 芯片制造客户群体，通过多种方式将公司组合打造成为一家半导体综合服务商。

【光伏设备】19.10%！30cm*30cm 柔性钙钛矿电池效率新记录

8月19日，据“晶皓新能源”微信公众号消息，其研发的30cm*30cm大尺寸超薄柔性钙钛矿太阳能电池，经中国计量科学研究院权威认证，光电转化效率达到19.10%，成功刷新该领域的纪录。为支撑大尺寸电池的高效性能，团队首先在超薄柔性衬底制备上实现了突破：研发的衬底不仅厚度轻薄如纸，更兼具优异的柔韧性与结构稳定性，为电池组件搭建了坚实的“基底框架”。在此基础上，高导高透导电薄膜技术的创新进一步扫清障碍——通过工艺参数的精准优化，导电薄膜在保持高效电荷传输能力的同时，透光率实现大幅提升。

三、重点公司公告

(一)经营活动相关

【山推股份】公司发布2025年半年报，上半年实现营业收入70.04亿元，同比增长3.02%；实现归母净利润5.68亿元，同比增长8.78%。

【盾安环境】公司发布2025年半年报，上半年实现营业收入67.29亿元，同比增长6.05%；实现归母净利润5.35亿元，同比增长12.94%。

【联赢激光】公司发布2025年半年报，上半年实现营业收入15.33亿元，同比增长5.30%；实现归母净利润0.58亿元，同比增长13.16%。

【理工光科】公司发布2025年半年报，上半年实现营业收入2.99亿元，同比增长10.33%；实现归母净利润0.24亿元，同比增长23.67%。

【中信重工】公司发布2025年半年报，上半年实现营业收入39.81亿元，同比增长2.35%；实现归母净利润2.03亿元，同比增长6.39%。

【恒润股份】公司发布2025年半年报，上半年实现营业收入20.73亿元，同比增长223.44%；实现归母净利润0.40亿元，同比增长225.67%。

【中坚科技】公司发布2025年半年报，上半年实现营业收入5.03亿元，同比增长5.29%；实现归母净利润0.51亿元，同比增长13.99%。

【中国中车】公司发布 2025 年半年报，上半年实现营业收入 1197.58 亿元，同比增长 32.99%；实现归母净利润 72.46 亿元，同比增长 72.48%。

【时代电气】公司发布 2025 年半年报，上半年实现营业收入 122.14 亿元，同比增长 17.95%；实现归母净利润 16.72 亿元，同比增长 12.93%。

【康尼机电】公司发布 2025 年半年报，上半年实现营业收入 20.17 亿元，同比增长 25.27%；实现归母净利润 1.55 亿元，同比增长 41.74%。

【凯格精机】公司发布 2025 年半年报，上半年实现营业收入 4.54 亿元，同比增长 26.22%；实现归母净利润 0.67 亿元，同比增长 144.18%。

【中际联合】公司发布 2025 年半年报，上半年实现营业收入 8.18 亿元，同比增长 43.52%；实现归母净利润 2.62 亿元，同比增长 86.61%。

【三一重工】公司发布 2025 年半年报，上半年实现营业收入 447.80 亿元，同比增长 14.64%；实现归母净利润 52.16 亿元，同比增长 46.00%。

【杭叉集团】公司发布 2025 年半年报，上半年实现营业收入 93.02 亿元，同比增长 8.74%；实现归母净利润 11.21 亿元，同比增长 11.38%。

【纽威股份】公司发布 2025 年半年报，上半年实现营业收入 34.04 亿元，同比增长 19.96%；实现归母净利润 6.37 亿元，同比增长 30.44%。

(二) 资本运作相关

【通用电梯】公司发布 2025 年限制性股票激励计划（草案），本激励计划拟向激励对象授予的限制性股票总量为 900.00 万股，约占本激励计划草案公告时公司股本总额 24,014.60 万股的 3.75%。本次授予为一次性授予，无预留权益。本激励计划限制性股票的授予价格为每股 5.03 元。本激励计划激励对象总人数为 9 人，均为公司公告本激励计划时在公司控股子公司上海云视智

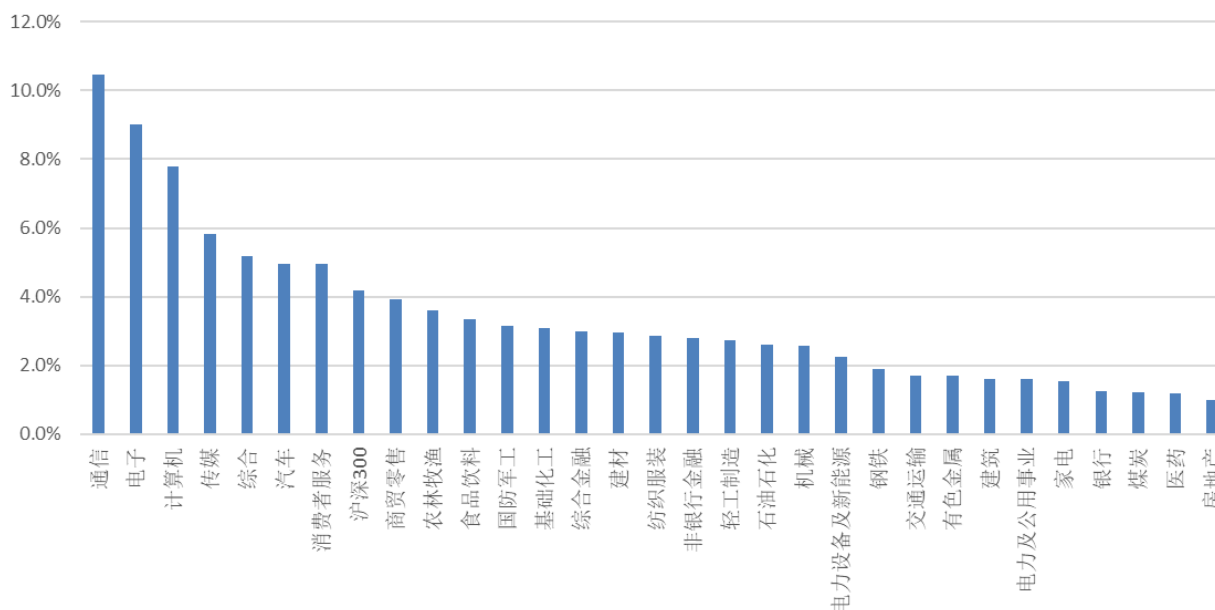
邦信息技术有限公司任职的核心骨干员工。

【伟隆股份】公司发布 2025 年限制性股票激励计划（草案），本激励计划拟授予的限制性股票数量为 486.977 万股，占本激励计划草案公告时公司股本总额 25,185.3845 万股的 1.93%。其中，首次授予限制性股票 389.80 万股，约占本激励计划草案公告日公司股本总额 25,185.3845 万股的 1.55%，占本激励计划拟授予限制性股票总数的 80.04%；预留授予限制性股票 97.177 万股，占本激励计划草案公告日公司股本总额 25,185.3845 万股的 0.39%，占本激励计划拟授予限制性股票总数的 19.96%。本激励计划授予的激励对象总人数为 133 人，包括公司公告本激励计划时在公司任职的董事、高级管理人员、中层管理人员、核心技术（业务）人员、各子公司的管理骨干和核心技术（业务）人员以及公司董事会认为需要激励的其他员工（不包括独立董事、监事）。不含伟隆股份独立董事、监事、单独或合计持股 5%以上的股东或实际控制人及其配偶、父母、子女。本激励计划授予的限制性股票的授予价格为 6.52 元/股。

四、 板块行情回顾

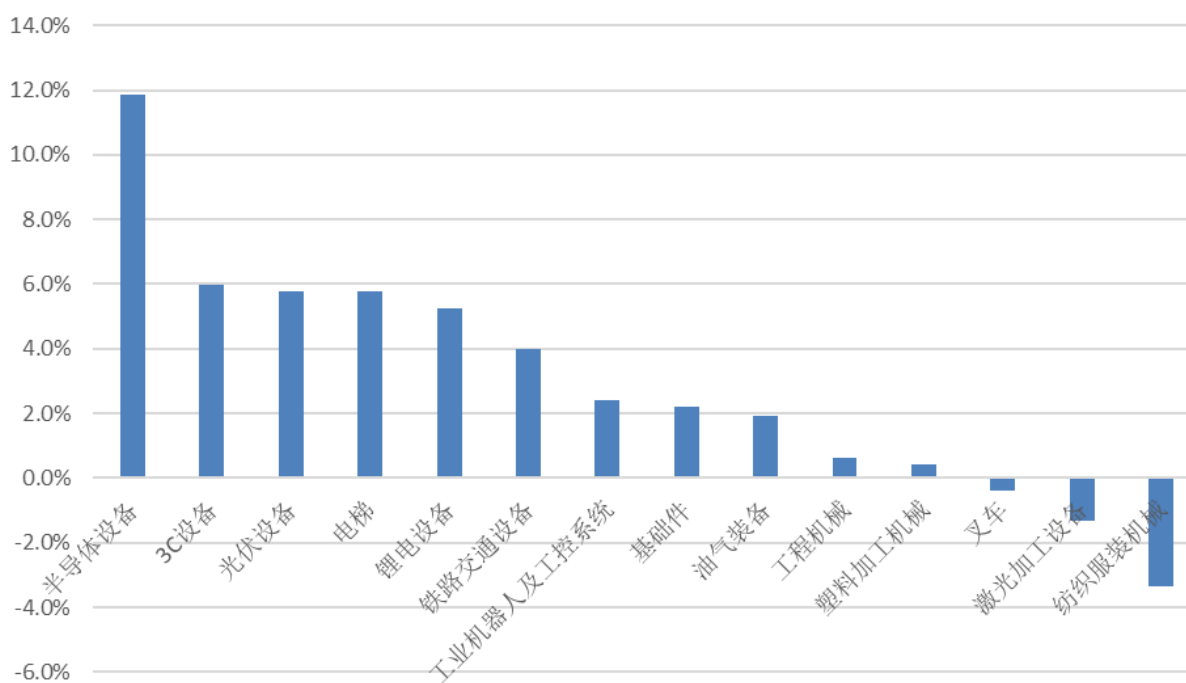
本期（8 月 18 日-8 月 22 日），沪深 300 上涨 4.2%，机械板块上涨 2.6%，在所有一级行业中排名 19。细分行业看，半导体设备涨幅最大，上涨 11.9%；纺织服装机械跌幅最大，下跌 3.3%。

图表1：中信所有一级行业本周涨跌幅



资料来源：同花顺 iFinD，太平洋证券研究院

图表2：细分行业周度涨跌幅



资料来源：同花顺 iFinD，太平洋证券研究院

五、 风险提示

宏观经济波动，外部需求波动。

投资评级说明

1、行业评级

看好：预计未来 6 个月内，行业整体回报高于沪深 300 指数 5%以上；

中性：预计未来 6 个月内，行业整体回报介于沪深 300 指数-5%与 5%之间；

看淡：预计未来 6 个月内，行业整体回报低于沪深 300 指数 5%以下。

2、公司评级

买入：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅在 15%以上；

增持：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于 5%与 15%之间；

持有：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于-5%与 5%之间；

减持：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于-5%与-15%之间；

卖出：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅低于-15%以下。

太平洋证券股份有限公司

云南省昆明市盘龙区北京路 926 号同德广场写字楼 31 楼



研究院

中国北京 100044

北京市西城区北展北街九号

华远·企业号 D 座

投诉电话： 95397

投诉邮箱： kefu@tpyzq.com

免责声明

太平洋证券股份有限公司（以下简称“我公司”或“太平洋证券”）具备中国证券监督管理委员会核准的证券投资咨询业务资格。

本报告仅向与太平洋证券签署服务协议的客户发布，为太平洋证券签约客户的专属研究产品，若您并非太平洋证券签约客户，请取消接收、订阅或使用本报告中的任何信息；太平洋证券不会因接收人收到、阅读或关注媒体推送本报告中的内容而视其为太平洋证券的客户。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何机构和个人的投资建议，投资者应自主作出投资决策并自行承担投资风险，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

本报告信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映研究人员的个人观点。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。我公司或关联机构可能会持有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提供投资银行业务服务。本报告版权归太平洋证券股份有限公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登。任何人使用本报告，视为同意以上声明。