

行业及产业
机械设备

物理 AI 有望开启万亿美元市场空间
——智能制造周报（2025/08/18-2025/08/22）

强于大市

一年内行业指数与沪深 300 指数对比走势：



资料来源：聚源数据，爱建证券研究所

相关研究

《智能制造行业周报：宇树机器人运动会表现突出，硬件自研与产业链协同优势凸显》
2025-08-19
《智能制造行业周报：2025 世界机器人大会：人形机器人应用多元化全面提速》2025-08-12
《智能制造行业周报：宇树科技加速产品降本与应用场景扩展》2025-08-04
《智能制造行业周报：如何从水电站全建设期，看工程机械投资节奏？》2025-07-30
《智能制造行业周报：宇树科技启动 IPO 辅导，机器人资本化进程再进一步》2025-07-21

证券分析师

王凯
S0820524120002
021-32229888-25522
wangkai526@ajzq.com

投资要点：

■ 本周（2025/08/18-2025/08/22）沪深 300 指数+4.18%，其中机械设备板块+2.75%，申万一级行业排名 17/31 位。机械设备子板块中，工程机械器件+7.72%，表现最佳。估值层面，机械设备板块 PE-TTM 为 37.7x。其中，子板块 PE-TTM 排名前三为：机器人（185.0x）、其他自动化（156.9x）、机床工具（99.4x）；排名后三为：工程整机（20.5x）、轨道交通 III（20.6x）、能源重型设备（23.9x）。

重点行业本周重要变化：

- **人形机器人：英伟达于 8 月 25 日发布 Jetson Thor 平台，中国首批产品已在银河通用机器人上完成展示，其自主规划与动态控制能力提升显著。** AI 正经历从感知 AI、生成式 AI、代理式 AI 向“物理 AI”演进，Jetson Thor 首次将“物理 AI”纳入硬件设计核心，使边缘算力需求从低延迟数据处理升级至三维环境建模与物理规则推理。根据英伟达高管 Rev Lebaredian 观点，物理 AI 有望撬动万亿美元级市场，而英伟达依托 Omniverse 仿真能力，已构建覆盖硬件、算法、开发工具及应用的全链条生态。短期看，Jetson Thor 作为端侧“超级大脑”，将推动机器人由执行端向具备环境认知与自主决策的智能体跃迁，进一步巩固英伟达生态壁垒；中长期看，国产厂商在本土应用场景具备快速迭代优势，若国产芯片与大模型持续突破，国产机器人本体和相关供应链厂商有望在物理 AI 落地环节实现跨越式成长。
- **半导体设备：海外龙头产品供给受限与国内大模型迭代需求共振强化了国产算力基础设施建设的紧迫性。** The Information 报道英伟达将暂停 H20 芯片生产，引发市场对海外算力芯片国产替代的关注；8 月 22 日，DeepSeek 发布新一代模型 DeepSeek-V3.1，宣布采用“ue8m0 fp8”参数精度，并明确该技术针对下一代国产芯片设计。工艺环节中，1) HBM 对深硅刻蚀、沉积及清洗设备需求大幅提升；2) 先进封装则依赖混合键合、再布线层光刻及高精度检测装备。两者均是算力堆叠与能效优化的核心环节，有望成为国产设备突破的优先方向。
- **可控核聚变：聚变技术加速从实验室走向工程应用。** 我们对中科院等离子体物理研究所和聚变新能公司近七日（0816-0822）招/中标数据进行统计，本周新增招标 2 项，均属于 BEST；新增中标 5 项，3 项属于 EAST，2 项属于 BEST。
- **投资建议：**
1) 头部机器人整机厂商加速推进产品降本与渠道拓展，商业化落地节奏加快，建议关注核心零部件配套企业：【德昌电机控股】【中大力德】；
2) 算力高景气延续，我们认为先进封装行业高景气有望对关键环节设备公司带来实质性利好，技术升级驱动关键设备需求增长，建议关注【盛美上海】【长川科技】【华峰测控】；
3) 核聚变工程加速迭代，超导、热控、高温材料及等离子体测控等关键技术需求持续释放，产业链活跃度有望提升，建议关注【西部超导】【合锻智能】【久立特材】。
- **风险提示：**国际贸易摩擦风险、宏观环境波动风险、新技术投产不达预期。

目录

1. 周度行情回顾	5
1.1 本周机械设备板块跑输沪深 300 指数	5
1.2 本周机械设备板块估值整体回升	6
2. 企业公告和行业新闻	9
2.1 重要公司 25H1 业绩梳理	9
2.2 自动化：英伟达 8 月 25 日发布 Jetson Thor 平台	11
2.3 可控核聚变：近 7 日新增 2 项招标，5 项中标	12
3. 重要行业数据图表	14
4. 风险提示	17

图表目录

图表 1：本周沪深 300 +4.18%，机械设备板块+2.75%.....	5
图表 2：本周工程机械器件表现最佳+7.72%.....	5
图表 3：本周机械设备板块涨幅前五、跌幅前五公司.....	6
图表 4：本周机械设备各板块 PE-TTM 估值.....	6
图表 5：本周机械设备板块 PE-TTM 估值变化.....	7
图表 6：近一年核心概念板块成交额占比变化.....	7
图表 7：机械设备重点公司指标跟踪.....	8
图表 8：近 7 日重点公司 2025 半年度业绩梳理.....	9
图表 9：NVIDIA Jetson Thor 平台优势.....	11
图表 10：NVIDIA Jetson Thor 工作负载.....	11
图表 11：海内外主流通用机器人芯片主要功能及进展（部分统计）.....	11
图表 12：近 7 日中科院等离子体物理研究所和聚变新能公司招标中标情况.....	13
图表 13：7 月制造业 PMI 为 49.3%，位于荣枯线之下.....	14
图表 14：7 月全部工业品 PPI 同比-3.6%，环比-0.2%.....	14
图表 15：8 月 22 日 BDI 指数为 1893 点，较上周下降.....	14
图表 16：本周国内钢材库存较上周增加 25.1 万吨.....	14
图表 17：7 月台积电营收为 108.02 亿美元，同比+25.8%.....	14
图表 18：7 月中国集成电路产量同比+15.0%.....	14
图表 19：7 月中国半导体制造设备进口量价同比变化.....	15
图表 20：中国服务机器人 7 月产量同比+12.8%.....	15
图表 21：中国工业机器人 7 月产量同比+24.0%.....	15
图表 22：7 月中国机械零部件进口量价同比变化.....	15
图表 23：7 月中国机械出口量价同比变化.....	15
图表 24：中国装载机 7 月销量同比+7.41%.....	16
图表 25：中国 7 月液压挖掘机内销同比+17.2%，外销+31.9%.....	16
图表 26：7 月三元材料、磷酸锂电池产量同比+28.3%/+52.0%.....	16
图表 27：25 年 1-7 月中国光伏新增装机容量累计同比+80.7%.....	16
图表 28：7 月中国稀土出口数量和均价.....	16
图表 29：8 月 22 日中国稀土价格指数 230.2.....	16



人形机器人

人形机器人加速产品降本与场景拓展

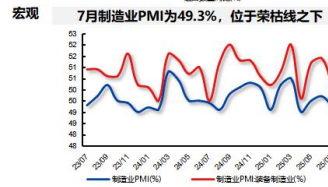
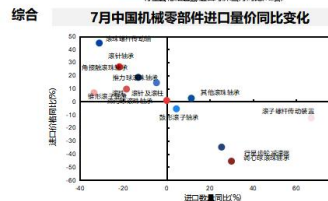
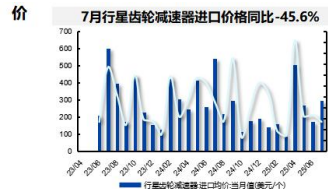
观点 宇树科技研发高硬件生态成熟度与产业链协同优势。

新闻 宇树科技预告全新人形机器人，机器人身高为180厘米，全身具备31个自由度。

周涨跌幅 1.9%

个股	丝杠	灵巧手
603009.SH	300580.SZ	003021.SZ
688698.SH		
北特科技	贝斯特	兆威机电
		伟创电气
周涨幅	+11.21%	+4.46%
PE TTM	183.64	48.37
		134.38
		48.10

个股	传感器	执行器
300007.SZ	603662.SH	002050.SZ
601689.SH		
汉威科技	柯力传感	三花智控
		拓普集团
周涨幅	+0.90%	+2.85%
PE TTM	195.73	68.74
		38.74
		34.99



半导体设备

全球晶圆出货景气持续

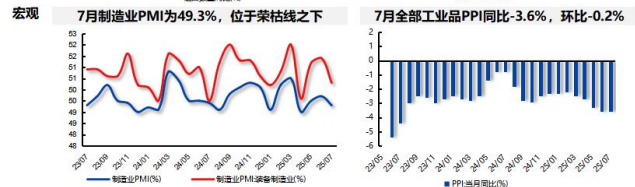
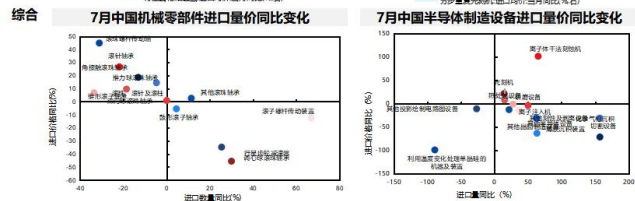
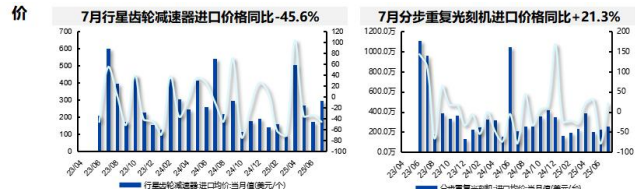
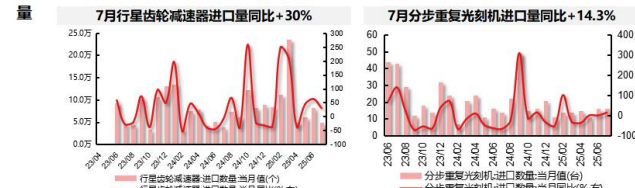
观点 AI数据中心芯片的晶圆需求（包括高带宽存储HBM）依然强劲。

新闻 赛英电子功率半导体模块散热基板项目正式开工。

周涨跌幅 12.3%

个股	材料&零部件	平台型
300260.SZ	688409.SH	002371.SZ
688012.SH		
新莱应材	富创精密	北方华创
		中微公司
周涨幅	+7.70%	+12.97%
PE TTM	76.74	171.23
		45.63
		80.45

个股	薄膜沉积设备	检测设备
688072.SH	688147.SH	300567.SZ
688200.SH		
拓荆科技	微导纳米	精测电子
		华峰测控
周涨幅	+9.62%	+12.81%
PE TTM	96.02	58.42
		-413.19
		58.22



锂电设备

头部加速布局固态电池

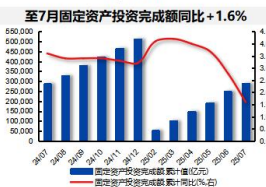
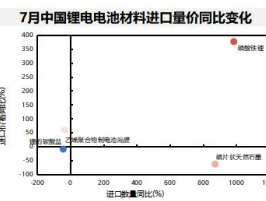
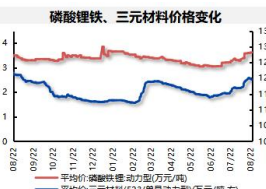
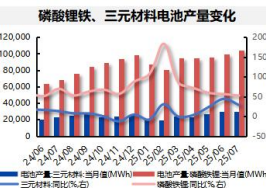
观点 整线系统集成能力设备企业有望率先受益于固态电池产业早期设备。

新闻 8月19日，辉能科技全球首款可量产第四代固态电池平台落地。

周涨跌幅 3.9%

个股	前道	后道
300450.SZ	300340.SZ	300457.SZ
603659.SH		
先导智能	科恒股份	赢合科技
		璞泰来
周涨幅	+9.53%	+7.91%
PE TTM	524.57	-28.89
		32.72
		32.42

个股	中道	后道
002008.SZ	688499.SH	688006.SH
300648.SZ		
大族激光	利元亨	杭可科技
		星云股份
周涨幅	-2.35%	+2.83%
PE TTM	39.89	-12.88
		48.56
		-164.63



光伏设备

“反内卷”进行中

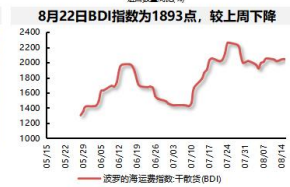
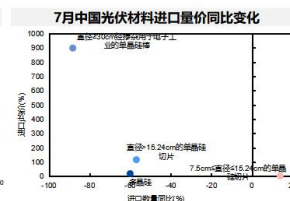
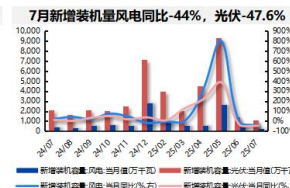
观点 光伏产业持续加强产业链端，遏制低价无序竞争。

新闻 国家能源局：7月全国光伏装机新增规模11.64GW，环比下降18.9%，同比下降44.7%。

周涨跌幅 3.5%

个股	光伏设备	清洗制绒	光伏组件
688556.SH	835368.BJ	601908.SH	300776.SZ
高测股份	连城数控	京运通	帝尔激光
周涨幅	+5.66%	+11.01%	+3.76%
PE TTM	-29.31	36.27	-4.69
			32.61

个股	清洗制绒	光伏组件
300724.SZ	300757.SZ	603396.SH
688516.SH		
捷佳伟创	罗博特科	金辰股份
		奥特维
周涨幅	+4.10%	+11.82%
PE TTM	9.30	1187.44
		70.55
		11.84



工程机械

工程机械智能化

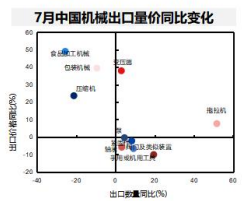
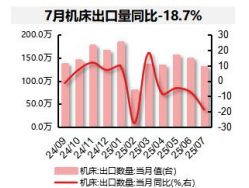
观点 机械智能化持续推进。

新闻 8月20日，三一集团与宁德时代发布“轻行”电动搅拌车。

周涨跌幅 1.3%

个股	上游	下游
300718.SZ	000903.SZ	601390.SH
长盛轴承	ST云动	中国中铁
周涨幅	-2.28%	+0.00%
PE TTM	126.53	-4.88
		5.41

个股	中游
600031.SH	000157.SZ
000528.SZ	
三一重工	中联重科
	柳工
周涨幅	+1.43%
PE TTM	23.69
	16.24
	15.33



人形机器人跟踪

本周动态 (20250816-20250822)

预期更新

英伟达Jetson Thor芯片发布

- 英伟达 8/25 发布Jetson Thor芯片，银河通用Galbot机器人成为全球首批搭载英伟达Jetson AGX Thor芯片的机器人产品。
- 英伟达 8/21 英伟达与富士康宣布合作开发的人形机器人将于11月珠海科技日全球首秀，并计划2026Q1在美国休斯顿工厂量产。
- 太禾机器人 8/20 与山东未来机器人技术有限公司、山东未来数据科技、港仔机器人集团等战略合作伙伴，共同签署全球首笔人形机器人万台级订单。
- 上海市 8/19 《上海市加快推动“AI+制造”发展的实施方案》正式出台，方案提出推进以人形机器人为代表的多类型具身智能在典型场景中的实用化部署。

AI算力达2070 FP4 TFLOPS，较上一代Jetson Orin提升7.5倍，支持实时多模态感知与复杂任务推理。

2026年 特斯拉第三代机器人即将推出

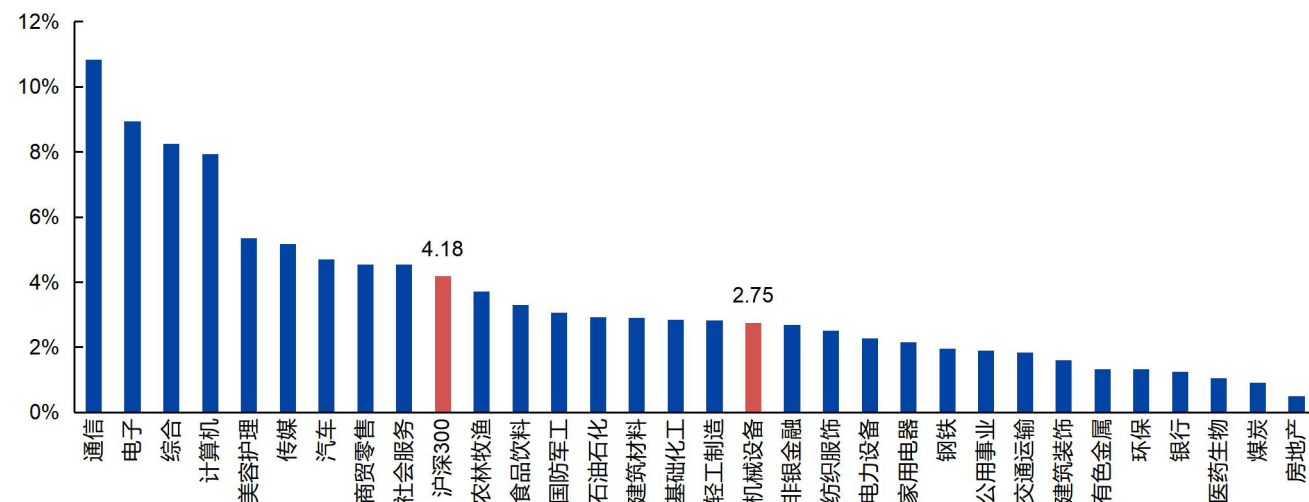
特斯拉第三代机器人已在美国工厂进行实测，预计2025年面向中国C端市场推出，将进入家庭等消费场景，预计2026年实现量产，计划5年内年产100万台。

1. 周度行情回顾

1.1 本周机械设备板块跑输沪深 300 指数

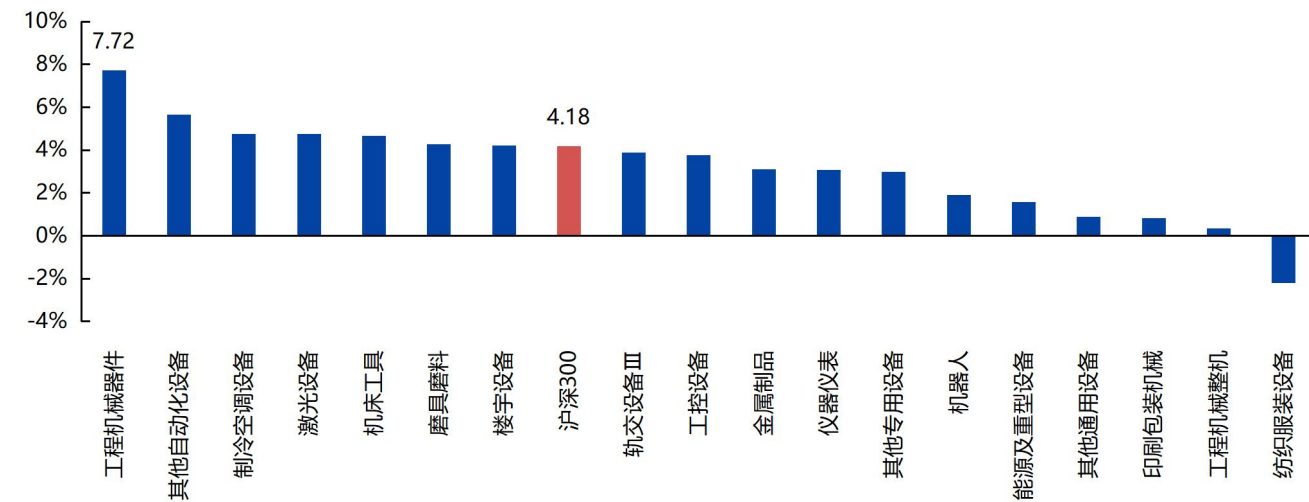
本周（2025/08/18-2025/08/22）沪深 300 指数+4.18%，其中机械设备板块+2.75%，申万一级行业排名 17/31 位。机械设备子板块中，工程机械器件+7.72%，表现最佳。

图表 1：本周沪深 300 +4.18%，机械设备板块+2.75%



资料来源：iFinD，爱建证券研究所

图表 2：本周工程机械器件表现最佳+7.72%



资料来源：iFinD，爱建证券研究所

本周机械设备板块中，**涨幅前五公司**分别为浙海德曼（+43.22%）、强瑞技术（+32.13%）、伟隆股份（+31.27%）、南风股份（+28.28%）、川润股份（+27.47%）；**跌幅前五公司**分别为速达股份（-19.33%）、南方路机（-19.25%）、中邮科技（-15.48%）、杰克股份（-12.88%）、山河智能（-12.22%）。

图表 3：本周机械设备板块涨幅前五、跌幅前五公司

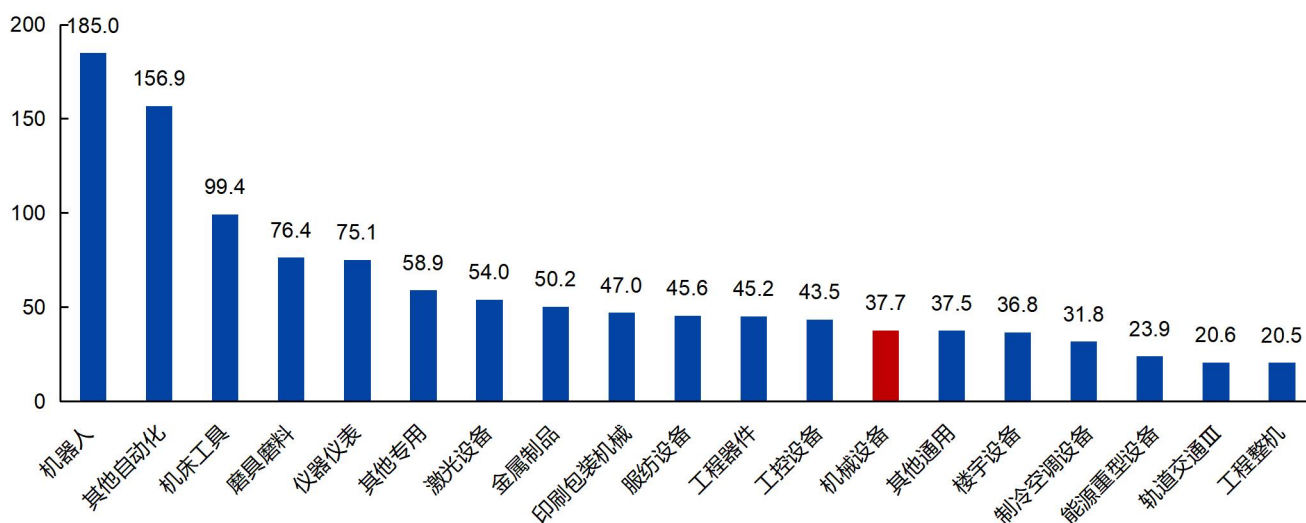
代码	简称	周涨跌幅 (%)	收盘价	总市值 (亿元)	PB-MRQ	PE-TTM
688577.SH	浙海德曼	43.22	94.71	105.39	10.38	419.27
301128.SZ	强瑞技术	32.13	98.32	101.70	11.51	96.58
002871.SZ	伟隆股份	31.27	18.43	46.42	5.48	34.55
300004.SZ	南风股份	28.28	10.75	51.60	2.93	64.92
002272.SZ	川润股份	27.47	18.98	92.03	6.17	-111.33
002097.SZ	山河智能	-12.22	16.95	182.15	3.86	214.74
603337.SH	杰克股份	-12.88	49.65	236.55	4.92	27.19
688648.SH	中邮科技	-15.48	63.99	87.03	5.66	-57.92
603280.SH	南方路机	-19.25	45.52	49.35	3.74	53.18
001277.SZ	速达股份	-19.33	44.27	33.65	2.22	28.04

资料来源：iFinD，爱建证券研究所；

注：收盘价时间（20250822），PE、PB 来自 iFinD 一致预期

1.2 本周机械设备板块估值整体回升

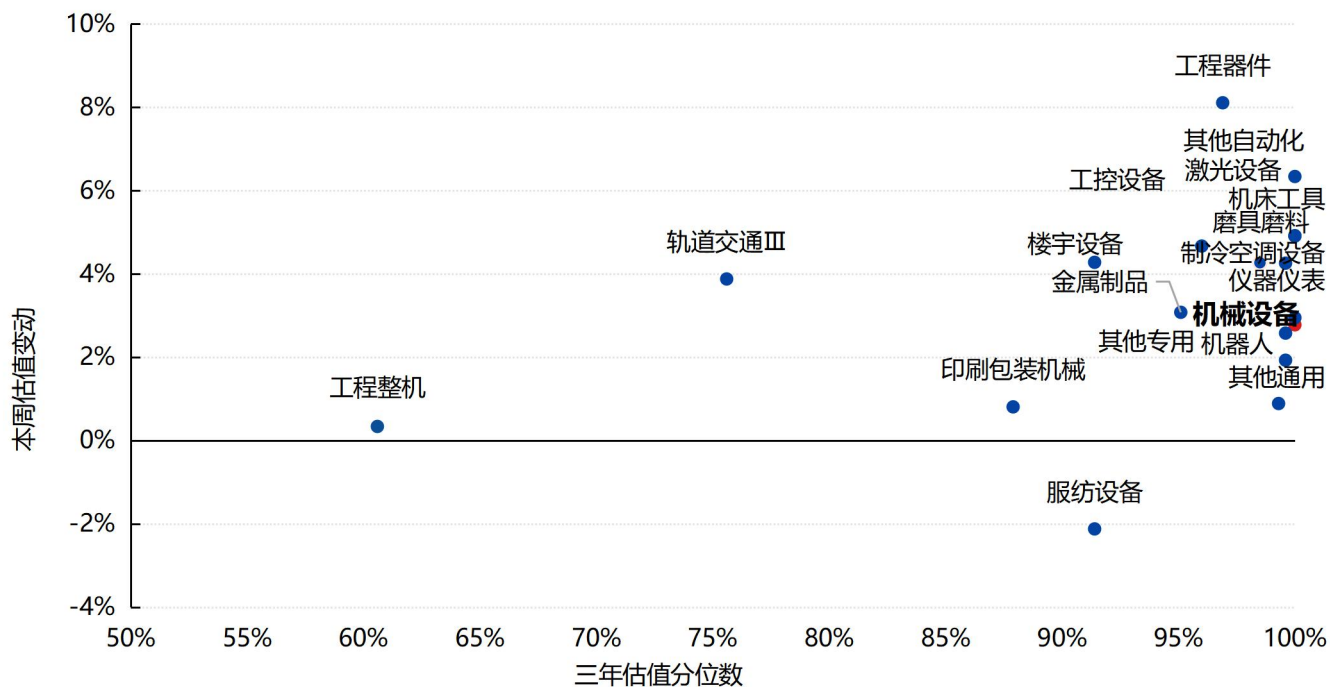
本周（2025/08/18-2025/08/22）机械设备板块 PE-TTM 为 37.7x。机械设备细分板块中，子板块 PE-TTM 排名前三为：机器人（185.0x）、其他自动化（156.9x）、机床工具（99.4x）；子板块 PE-TTM 排名后三为：工程整机（20.5x）、轨道交通Ⅲ（20.6x）、能源重型设备（23.9x）。

图表 4：本周机械设备各板块 PE-TTM 估值


资料来源：iFinD，爱建证券研究所

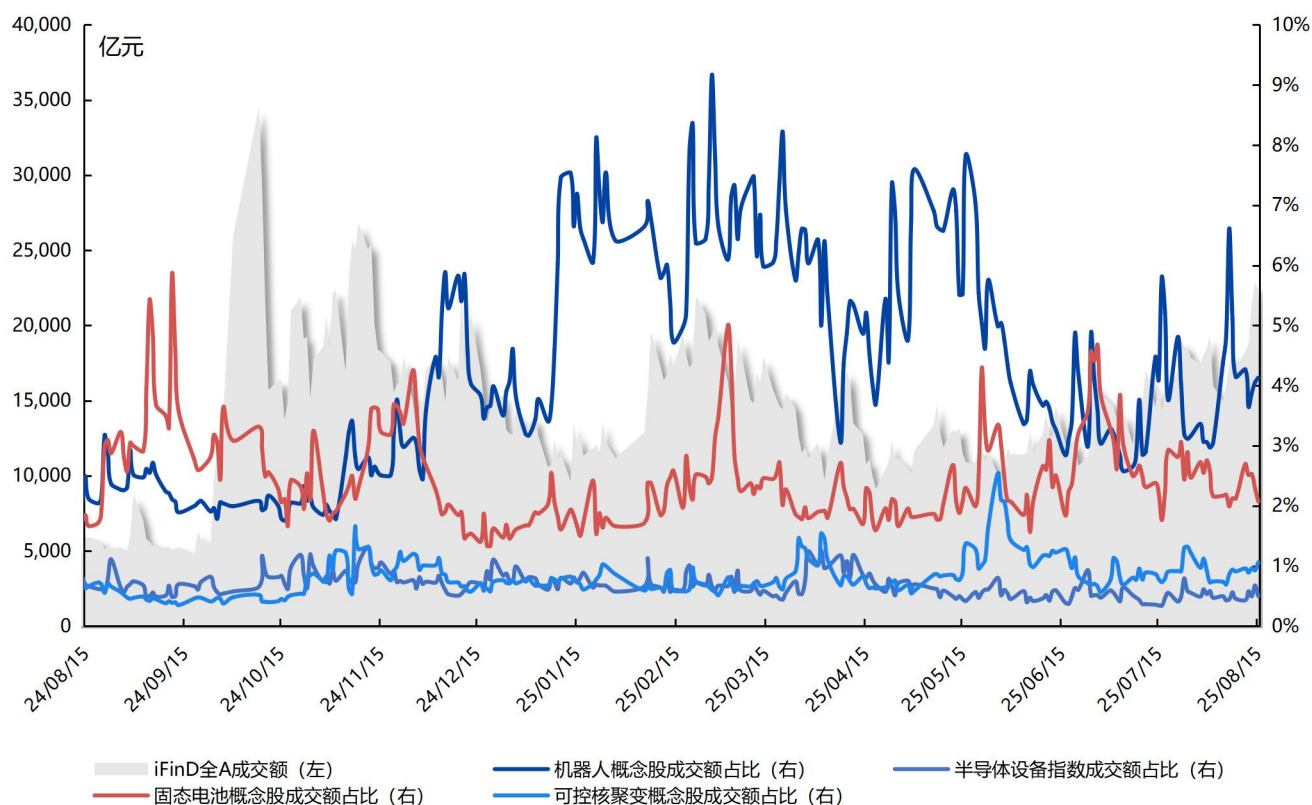
本周（2025/08/18-2025/08/22）机械设备行业 PE-TTM 估值+2.78%。子板块 PE-TTM 涨跌幅前三子板块为：工程器件+8.11%，其他自动化+6.34%，激光设备+4.92%；涨跌幅后三子板块为：服装设备-2.12%，工程整机+0.34%，印刷包装机械+0.81%。

图表 5：本周机械设备板块 PE-TTM 估值变化



资料来源：iFinD，爱建证券研究所

图表 6：近一年核心概念板块成交额占比变化



资料来源：iFinD，爱建证券研究所

图表 7：机械设备重点公司指标跟踪

板块	细分领域	代码	简称	周涨跌幅（%）	收盘价	总市值（亿元）	25E 净利润（亿元）	25E 净利润增速	25E PE
人形机器人	执行器总成	002050.SZ	三花智控	8.24	30.88	1282.19	37.22	20.09%	34.45
		601689.SH	拓普集团	20.37	58.80	1021.85	36.23	20.75%	28.20
	灵巧手	003021.SZ	兆威机电	5.57	125.56	301.59	2.66	18.19%	113.36
		603728.SH	鸣志电器	5.01	65.82	275.71	1.24	59.53%	221.83
	丝杠	603009.SH	北特科技	11.21	48.03	162.59	1.12	56.31%	145.61
		300580.SZ	贝斯特	4.46	28.36	141.95	3.47	20.03%	40.96
	传感器	603662.SH	柯力传感	2.85	71.54	201.50	3.45	32.36%	58.44
		300007.SZ	汉威科技	0.90	47.30	154.88	1.71	122.90%	90.62
半导体设备	平台型	002371.SZ	北方华创	12.10	383.40	2766.63	75.66	34.59%	36.57
	零部件	688409.SH	富创精密	12.97	67.14	205.59	3.14	54.94%	65.48
	光刻设备	300260.SZ	新莱应材	7.70	39.30	160.27	2.99	32.19%	53.57
		600850.SH	电科数字	2.85	27.10	185.94	6.21	12.79%	29.94
	刻蚀设备	688012.SH	中微公司	11.12	215.80	1351.22	23.23	43.79%	58.16
	离子注入设备	600641.SH	万业企业	3.77	15.41	143.41	2.39	122.31%	59.99
		688072.SH	拓荆科技	9.62	182.17	509.58	9.90	43.90%	51.46
	薄膜沉积设备	688147.SH	微导纳米	12.81	38.92	179.48	2.90	27.83%	61.93
		688361.SH	中科飞测	13.99	99.10	318.70	2.05	1882.50%	155.13
	量检测设备	300567.SZ	精测电子	5.22	65.10	182.11	2.04	308.82%	89.36
		688200.SH	华峰测控	11.41	159.98	216.83	4.49	34.41%	48.31
	涂胶显影	688037.SH	芯源微	17.57	141.04	283.88	3.26	60.53%	87.19
		清洗设备	688082.SH	盛美上海	20.97	142.21	627.56	15.16	31.48%
	工程机械	上游	300718.SZ	长盛轴承	-2.28	97.36	290.89	2.68	17.02%
000157.SZ			中联重科	0.53	7.54	628.01	49.45	40.47%	12.70
中游		000425.SZ	徐工机械	1.82	8.94	1050.72	80.06	33.97%	13.12
		600031.SH	三一重工	1.43	21.30	1805.05	85.48	43.05%	21.12
		603298.SH	杭叉集团	-0.99	22.09	289.34	22.37	10.62%	12.94
		601100.SH	恒立液压	9.45	82.69	1108.72	27.79	10.79%	39.89
低空经济		整机	688297.SH	中无人机	8.18	59.14	399.20	2.53	569.67%
	动力系统	001696.SZ	宗申动力	3.89	25.89	296.45	7.86	70.32%	37.73
		688567.SH	孚能科技	0.67	17.99	219.86	-2.20	33.90%	-100.16
	机载系统	688582.SH	芯动联科	7.08	80.95	324.38	3.37	51.61%	96.30
		元器件	002179.SZ	中航光电	-0.65	41.40	876.96	38.27	14.08%
可控核聚变	磁体	688122.SH	西部超导	0.34	57.70	374.86	10.04	25.32%	37.35
		600363.SH	联创光电	3.51	64.52	292.61	6.01	149.28%	48.67
	偏滤器、第一壁	688776.SH	国光电气	-4.76	83.86	90.89	1.24	163.84%	73.22
		000969.SZ	安泰科技	1.74	14.00	147.10	3.41	-8.41%	43.13
	真空室	601727.SH	上海电气	-1.59	8.64	1189.57	13.71	82.20%	86.77
		603011.SH	合锻智能	-2.17	15.78	78.02	0.37	141.58%	210.86
新能源设备	固态电池	300450.SZ	先导智能	9.53	29.09	455.60	14.27	398.75%	31.93
		300457.SZ	赢合科技	2.76	21.98	142.67	8.26	64.18%	17.27
		688006.SH	杭可科技	2.56	21.65	130.70	5.65	73.22%	23.12
		002008.SZ	大族激光	-2.35	33.64	346.36	13.03	-23.08%	26.58
		603659.SH	璞泰来	1.80	18.71	399.86	24.29	104.01%	16.46
		300724.SZ	捷佳伟创	4.10	77.37	269.03	22.63	-18.13%	11.89
	光伏设备	300776.SZ	帝尔激光	-3.81	73.69	201.59	6.60	25.14%	30.53
		688516.SH	奥特维	2.01	40.62	128.03	9.85	-22.59%	12.99
		300316.SZ	晶盛机电	4.35	30.47	399.01	22.51	-10.30%	17.73
		603606.SH	东方电缆	-4.60	52.44	360.64	16.44	63.02%	21.94
	风电设备	002487.SZ	大金重工	-5.03	32.11	204.78	9.33	96.87%	21.95
		601615.SH	明阳智能	-0.64	12.37	280.98	21.00	506.75%	13.38
		688349.SH	三一重能	0.50	28.20	345.85	21.32	17.65%	16.22

资料来源：Wind，爱建证券研究所；

注：收盘价时间（20250822），2025E 净利润及增速、2025E PE 均来自 Wind 一致预期

2. 企业公告和行业新闻

2.1 重要公司 25H1 业绩梳理

图表 8：近 7 日重点公司 2025 半年度业绩梳理

申万三级行业分类	代码	公司名称	25H1			
			营业收入 (亿元)	YoY	归母净利润 (百万元)	YoY
印刷包装机械	002209.SZ	达意隆	9.57	57.35%	90.87	217.89%
印刷包装机械	002611.SZ	东方精工	21.59	-0.10%	397.44	121.96%
仪器仪表	603100.SH	川仪股份	32.81	-12.37%	324.56	-9.24%
仪器仪表	688628.SH	优利德	6.17	9.52%	98.01	-8.30%
仪器仪表	688665.SH	四方光电	5.08	49.36%	84.12	102.17%
仪器仪表	002767.SZ	先锋电子	2.85	7.50%	13.14	42.37%
仪器仪表	300259.SZ	新天科技	4.47	24.39%	78.90	38.49%
仪器仪表	300515.SZ	三德科技	2.49	33.44%	61.35	46.71%
仪器仪表	300553.SZ	集智股份	1.61	51.66%	23.00	1520.15%
仪器仪表	300557.SZ	理工光科	2.99	10.33%	23.50	17.49%
其他专用设备	600444.SH	国机通用	4.12	5.09%	32.06	43.85%
其他专用设备	603159.SH	上海亚虹	2.03	-13.05%	-1.81	-118.64%
其他专用设备	603656.SH	泰禾智能	2.49	10.92%	10.58	70.21%
其他专用设备	605259.SH	绿田机械	13.07	29.97%	140.47	64.36%
其他专用设备	688022.SH	瀚川智能	3.79	-10.06%	22.94	117.11%
其他专用设备	688128.SH	中国电研	23.29	12.88%	258.24	31.40%
其他专用设备	688328.SH	深科达	3.60	49.57%	20.60	195.05%
其他专用设备	688383.SH	新益昌	4.02	-28.30%	2.62	-90.85%
其他专用设备	002009.SZ	天奇股份	12.47	-4.92%	55.83	171.07%
其他专用设备	002031.SZ	巨轮智能	4.12	-24.69%	-56.25	-1625.87%
其他专用设备	002073.SZ	软控股份	38.81	20.33%	146.21	-22.52%
其他专用设备	002779.SZ	中坚科技	5.03	5.29%	51.06	1.98%
其他专用设备	002837.SZ	英维克	25.73	50.25%	215.64	23.25%
其他专用设备	300151.SZ	昌红科技	4.98	2.95%	30.88	-39.50%
其他专用设备	300412.SZ	迦南科技	5.60	1.29%	7.35	6.72%
其他专用设备	300499.SZ	高澜股份	4.18	47.81%	22.93	1291.11%
其他专用设备	300549.SZ	优德精密	1.66	6.83%	4.62	11.28%
其他专用设备	300902.SZ	国安达	1.37	-8.92%	2.06	669.20%
其他专用设备	301200.SZ	大族数控	23.82	52.26%	263.27	82.40%
其他专用设备	301338.SZ	凯格精机	4.54	26.22%	67.14	136.64%
其他专用设备	301392.SZ	汇成真空	2.63	-9.71%	42.64	-27.82%
金属制品	601177.SH	杭齿前进	10.73	6.79%	127.40	12.75%
金属制品	603028.SH	赛福天	10.61	62.41%	3.08	67.73%
金属制品	603278.SH	大业股份	25.21	-4.19%	42.40	221.89%
金属制品	603400.SH	华之杰	7.00	27.72%	83.15	11.44%
金属制品	603699.SH	纽威股份	34.04	19.96%	636.60	30.37%

金属制品	603969.SH	银龙股份	14.73	8.85%	171.70	71.19%
金属制品	001306.SZ	夏厦精密	3.74	30.77%	20.57	-41.87%
金属制品	002347.SZ	泰尔股份	5.61	16.23%	-19.39	-228.98%
金属制品	002438.SZ	江苏神通	10.68	1.52%	150.39	3.48%
金属制品	002445.SZ	中南文化	5.59	30.93%	60.99	406.71%
金属制品	002552.SZ	宝鼎科技	13.95	-5.77%	21.98	-90.98%
金属制品	301137.SZ	哈焊华通	8.06	12.89%	12.28	11.70%
金属制品	301377.SZ	鼎泰高科	9.04	26.90%	159.75	78.48%
金属制品	301559.SZ	中集环科	12.14	-12.68%	62.60	-43.49%
激光设备	688518.SH	联赢激光	15.33	5.30%	57.92	10.60%
机器人	300607.SZ	拓斯达	10.86	-36.98%	28.73	-0.13%
机床工具	603088.SH	宁波精达	4.01	1.10%	65.05	-26.04%
机床工具	688305.SH	科德数控	2.95	15.24%	49.06	1.43%
机床工具	300809.SZ	华辰装备	2.67	19.16%	34.12	-29.41%
轨交设备Ⅲ	600458.SH	时代新材	92.56	6.87%	303.23	43.55%
轨交设备Ⅲ	600495.SH	晋西车轴	6.08	41.73%	13.90	170.08%
轨交设备Ⅲ	601766.SH	中国中车	1,197.58	32.99%	7,245.65	61.79%
轨交设备Ⅲ	603111.SH	康尼机电	20.17	25.27%	154.86	43.50%
轨交设备Ⅲ	688187.SH	时代电气	122.14	17.95%	1,671.50	13.33%
轨交设备Ⅲ	688459.SH	哈铁科技	3.35	22.54%	33.50	52.79%
轨交设备Ⅲ	000925.SZ	众合科技	6.88	13.77%	-66.70	32.58%
轨交设备Ⅲ	001324.SZ	长青科技	2.30	11.24%	36.80	7.78%
工控设备	688395.SH	正弦电气	2.20	16.87%	21.88	-6.59%
工控设备	002184.SZ	海得控制	12.80	15.91%	11.06	200.79%
工控设备	002334.SZ	英威腾	20.39	-3.51%	122.92	28.12%
工控设备	300048.SZ	合康新能	44.97	163.06%	71.18	413.83%
工控设备	300083.SZ	创世纪	24.41	18.44%	233.19	44.36%
工控设备	300484.SZ	蓝海华腾	2.40	62.61%	41.12	163.82%
工程机械整机	600031.SH	三一重工	445.34	14.96%	5,216.32	44.86%
工程机械整机	603298.SH	杭叉集团	93.02	8.74%	1,121.22	9.21%
工程机械整机	605305.SH	中际联合	8.18	43.52%	262.07	86.61%
工程机械整机	000680.SZ	山推股份	70.04	3.02%	568.29	8.58%
工程机械器件	605389.SH	长龄液压	4.65	-1.22%	65.74	-8.43%

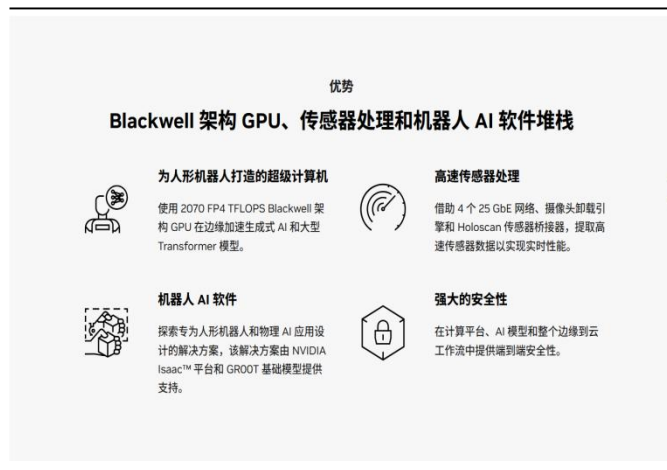
资料来源：iFinD，爱建证券研究所

注：统计时间为 2025 年 8 月 18 日——2025 年 8 月 24 日

2.2 自动化：英伟达 8 月 25 日发布 Jetson Thor 平台

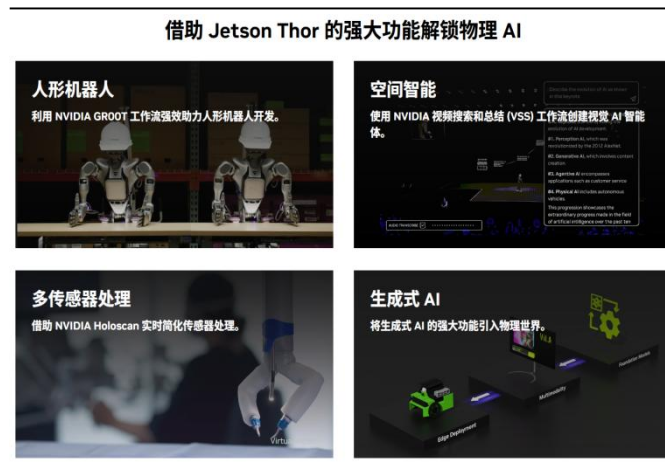
英伟达于 8 月 25 日发布 Jetson Thor 平台，中国首批产品已在银河通用机器人上完成展示，其自主规划与动态控制能力提升显著。AI 正经历从感知 AI、生成式 AI、代理式 AI 向“物理 AI”演进，Jetson Thor 首次将“物理 AI”纳入硬件设计核心，使边缘算力需求从低延迟数据处理升级至三维环境建模与物理规则推理。

图表 9：NVIDIA Jetson Thor 平台优势



资料来源：NVIDIA，爱建证券研究所

图表 10：NVIDIA Jetson Thor 工作负载



资料来源：NVIDIA，爱建证券研究所

根据英伟达高管 Rev Lebedev 观点，物理 AI 有望撬动万亿美元级市场，而英伟达依托 Omniverse 仿真能力，已构建覆盖硬件、算法、开发工具及应用的全链条生态。短期看，Jetson Thor 作为端侧“超级大脑”，将推动机器人由执行端向具备环境认知与自主决策的智能体跃迁，进一步巩固英伟达生态壁垒；中长期看，国产厂商在本土应用场景具备快速迭代优势，若国产芯片与大模型持续突破，国产机器人本体和相关供应链厂商有望在物理 AI 落地环节实现跨越式成长。

图表 11：海内外主流通用机器人芯片主要功能及进展（部分统计）

公司地点	公司名	产品名称	主要功能	进展
境外	NVIDIA	Jetson T5000 模组	定位为高性能核心计算模组，提供高达 2070 FP4 TFLOPS 的 AI 计算性能和 128 GB 显存，功率可配置在 40 W 到 130 W 之间。	即将发布
		Jetson T4000 模组	主流性能模组，提供 1200 FP4 TFLOPS 的 AI 计算性能和 64GB 显存，功率可配置在 40W 到 75W 之间。	即将发布
		Jetson AGX Thor 开发者套件	2070 FP4 TFLOPS 的 AI 计算性能和 128GB 显存，功率可配置在 40W 到 130W 之间，已具备完整的开发套件，主要面向开发者。	2025 年 7 月上市
		Jetson Orin NX	八核 ARM CPU 和 32 个 Tensor Core 的 1024 核 NVIDIA Ampere 架构 GPU，在最小的 Jetson 规格下提供高达 100 TOPS 的 AI 性能，功率可配置在 10W 到 25W 之间。	2022 年发布
		Jetson AGX Orin	CPU 采用 ARM-A78 核，GPU 采用 Ampere 架构；提供 275 TOPS 的 AI 性能，功率可配置在 15W 到 60W 之间。	2021 年发布

	Tesla	Dojo D1	7nm 工艺, 645mm ² 集成 500 亿晶体管, 支持 BF16/CFP8 算力 362 TFLOPS, FP32 算力 22.6 TFLOPS, TDP 400W。	目前暂停进展
境内	地平线-地瓜机器人	RDK S100	大脑 CPU 采用 6 核心 Arm Cortex-A78AE, 搭配 80TOPS 算力的 BPU; 小脑由 4 核心 Arm Cortex-R52+MCU 组成。	2025 年 6 月发布
		RDK S100P	提供 128TOPS 的算力。	部署于青龙机器人和维他动力全地形自主移动伴随机器人 Vbot。
	黑芝麻智能	华山 A2000	7nm 工艺, 其 CPU 为 16 核 Arm Cortex-A78AE ; MCU 是 6 核 Arm Cortex-R52 LS, 内置 MCU 能力达 20K+DMIP。	部署于武汉大学自主研发的人形机器人“天问”。
		武当 C1236	7nm 工艺, 其 CPU 为 8 核 ARM Cortex-A78AE;可提供 32DMIPS 的算力。	
	瑞芯微	RK3588	8nm 工艺, 8 核 64 位大小核架构, ARM Mali-G610 MC4 GPU, 搭配 6TOPS 算力 NPU; 具有 8K 视频编解码, 8K 显示输出。	已应用于宇树科技、优必选等头部企业的人形机和四足机器人。
	极海微	G32R501 实时控制 MCU	采用 Arm v8.1-M 架构设计的 Arm® Cortex®-M52 双核 CPU, 工作主频高达 250MHz, 实时算力可媲美 800MHz Cortex-M7 内核产品。	目前已进入批量出货阶段, 宇树科技、广汽集团等位列其客户名单
		G32R430 编码器专用 MCU	16 位高精度 ADC、高速运、算处理、低功耗、可实现多种编码器协议。	
	思特威	SC533HGS	产品基于 SmartGS™-2 Plus 技术平台打造。相较于行业一般是 200 万至 300 万的像素水平, SC533HGS 的像素达到 500 万, 适合大角度全景式的拍摄, 尺寸做到了行业最小, 为 2.2μm。	2024 年 12 月推出
	匠芯创	M7000	用国产自主高算力的 RISC-V 内核, 主频高达 552MHz, 内置 DSP、FPU、HCL、Cordic、FFT、FIR、IIR 等单元, 具有强大的处理性能与高效的运行能力。	/
	昆泰芯	KTM5900	支持最高 36Mbps SPI 绝对角度输出, SPI 同时可以用来配置 MTP (多次可编程存储器)。	/
	鹏瞰集成电路	TS-PON Gen2	单纤传输带宽 10Gb/s,且支持动态分配; 集成了 800M 64 位的 MCU、PWM、CAN-FD、高精度 ADC/DAC 等功能。	/

资料来源: NVIDIA, 品立智芯公众号, 量子位公众号, 爱建证券研究所

2.3 可控核聚变：近 7 日新增 2 项招标，5 项中标

我们对中科院等离子体物理研究所和聚变新能公司近七日（0816-0822）招/中标数据进行统计，本周新增招标 2 项，均属于 BEST；新增中标 5 项，3 项属于 EAST，2 项属于 BEST。

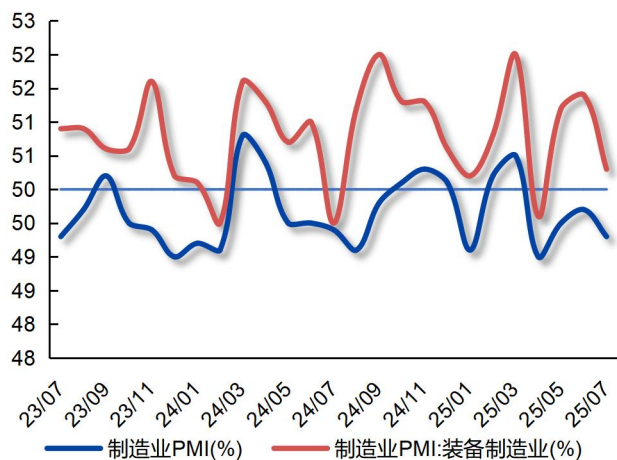
图表 12：近 7 日中科院等离子体物理研究所和聚变新能公司招标中标情况

项目	分类	类型	名称	预算金额（万元）	中标公司	中标金额（万元）
EAST	其他设备	中标	离子回旋共振加热系统离子回旋天线	/	合肥科烨电	429
	其他设备	中标	诊断系统万级洁净室	/	合肥宜风空气净化	130
	电源系统	中标	RMP 电源系统性能升级	/	通达电磁	268
BEST	其他	中标	编制初步设计和投资概算报告采购	/	中国中元国际工程有限公司	168
	其他设备	招标	工艺排风烟囱（T 塔）（二次）	176	/	/
	电源系统	招标	电源系统失超保护(FDU)开关设备采购（二次）更正	/	/	/
	其他设备	中标	水冷系统采购与集成	/	中国电子系统工程第四建设有限公司 和安徽省建筑设计研究总院股份有限公司联合体	18168

资料来源：中科院等离子体物理研究所，聚变产业联合会，爱建证券研究所

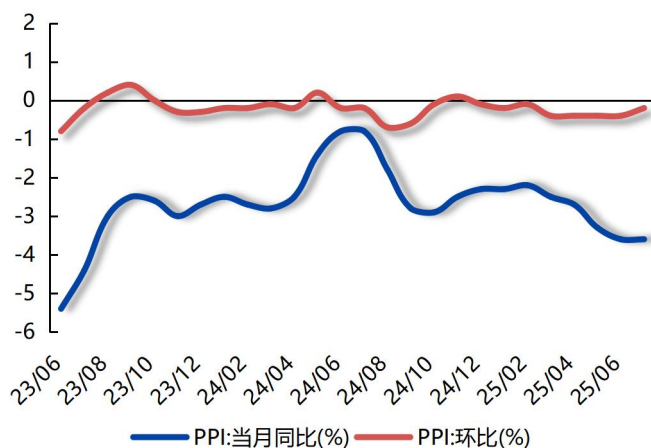
3. 重要行业数据图表

图表 13: 7 月制造业 PMI 为 49.3%，位于荣枯线之下



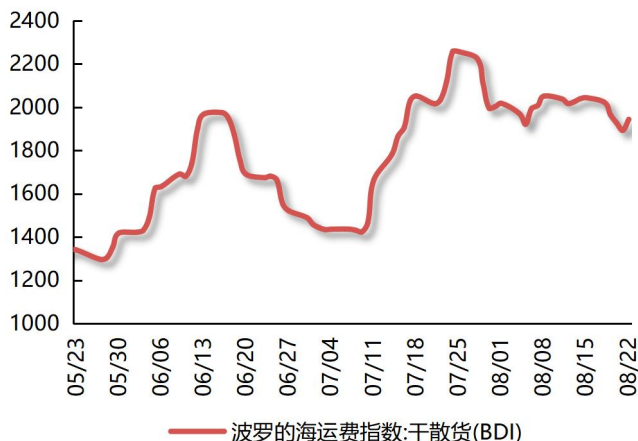
资料来源: 国家统计局, 爱建证券研究所

图表 14: 7 月全部工业品 PPI 同比-3.6%，环比-0.2%



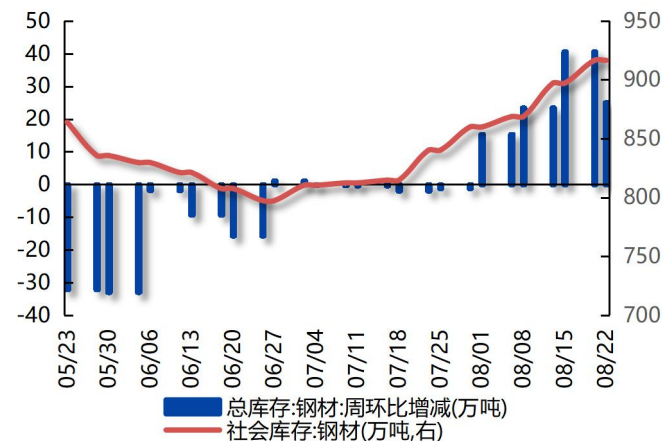
资料来源: 国家统计局, 爱建证券研究所

图表 15: 8 月 22 日 BDI 指数为 1893 点, 较上周下降



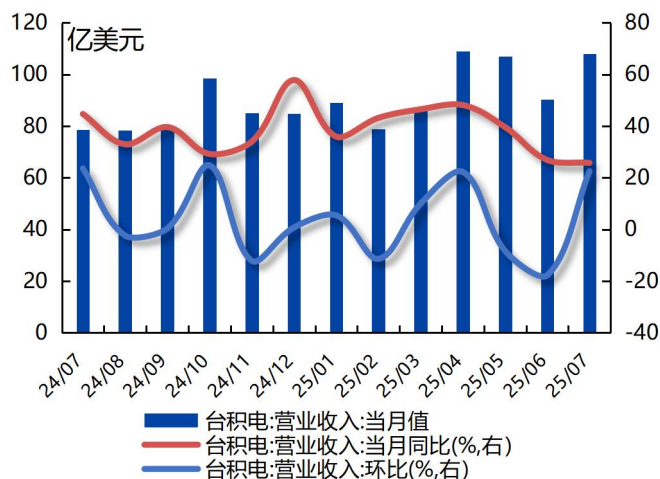
资料来源: LME, 爱建证券研究所

图表 16: 本周国内钢材库存较上周增加 25.1 万吨



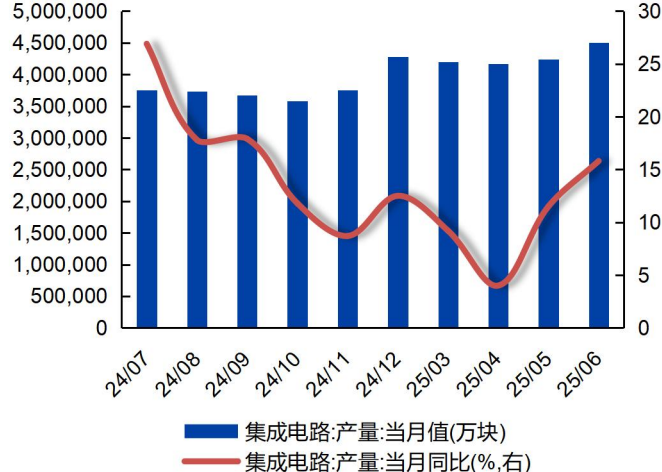
资料来源: 中国海关总署, 爱建证券研究所

图表 17: 7 月台积电营收为 108.02 亿美元, 同比+25.8%



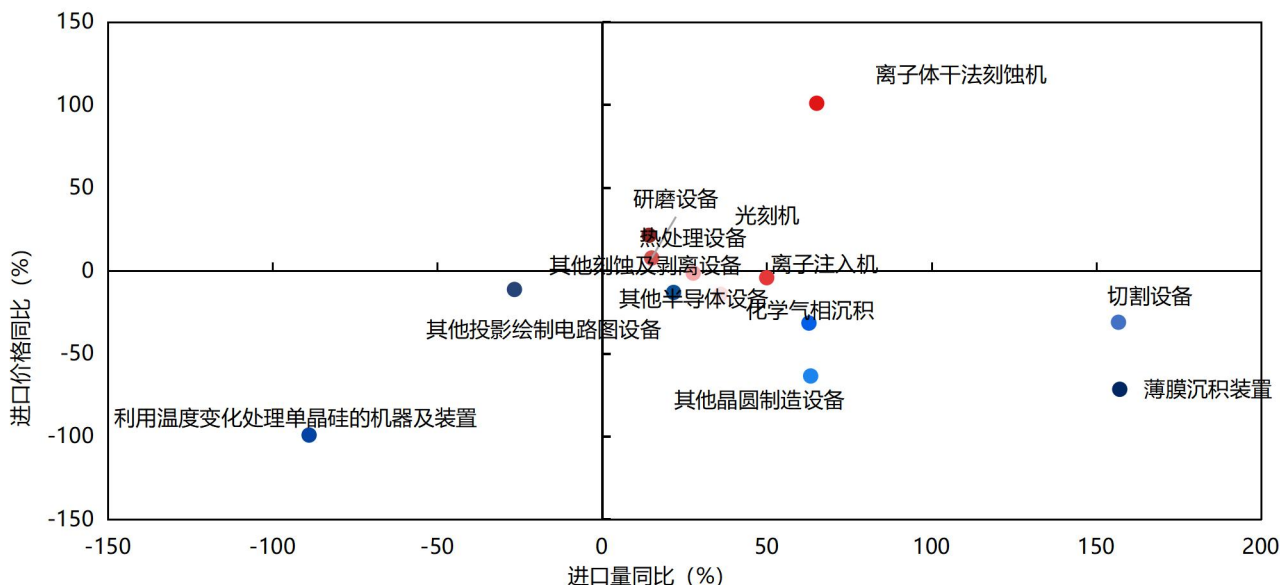
资料来源: 台积电公告, Wind, 爱建证券研究所

图表 18: 7 月中国集成电路产量同比+15.0%



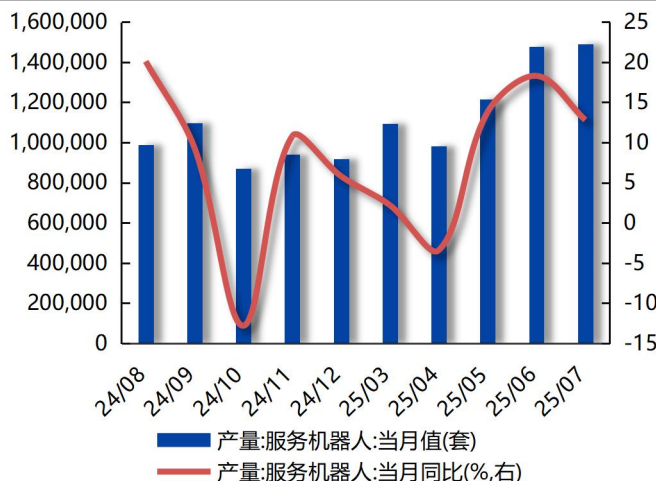
资料来源: 美国半导体行业协会, 爱建证券研究所

图表 19：7 月中国半导体制造设备进口量价同比变化



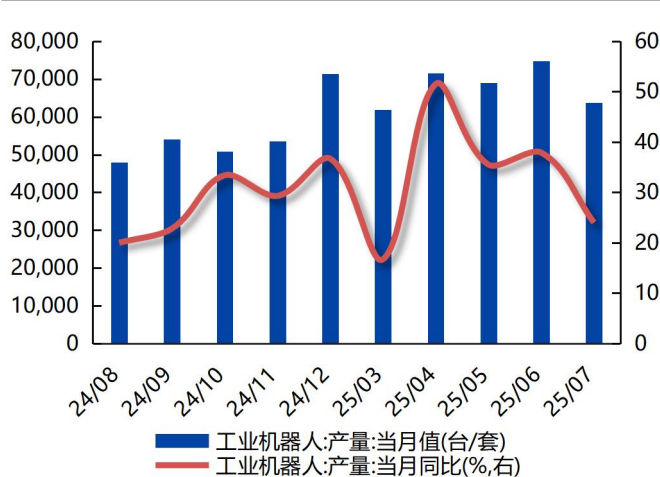
资料来源：中国海关总署，爱建证券研究所

图表 20：中国服务机器人 7 月产量同比+12.8%



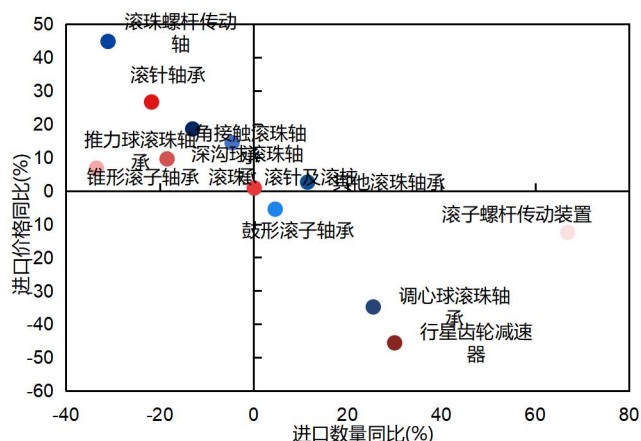
资料来源：iFinD，爱建证券研究所

图表 21：中国工业机器人 7 月产量同比+24.0%



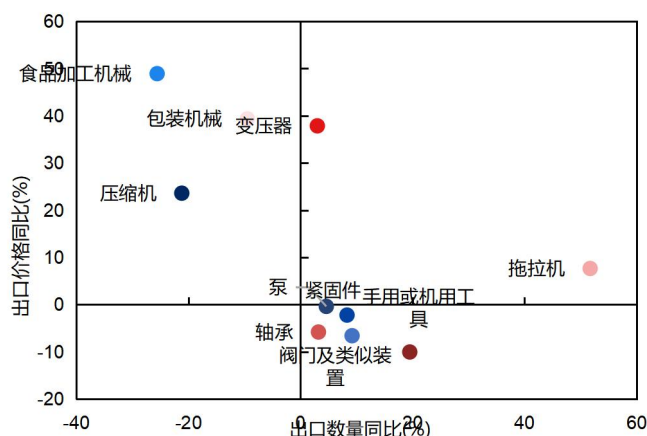
资料来源：iFinD，爱建证券研究所

图表 22：7 月中国机械零部件进口量价同比变化



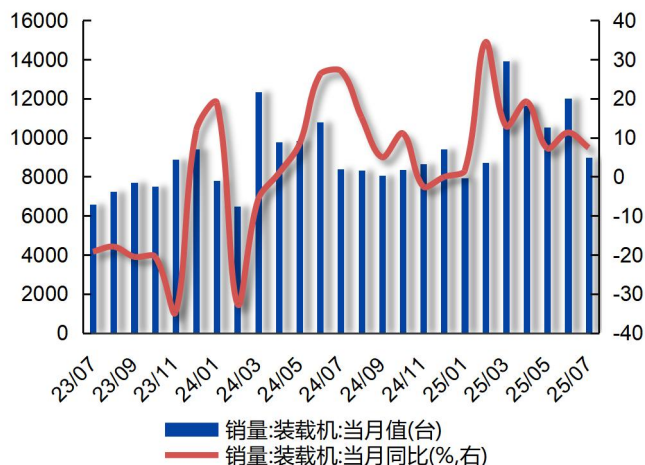
资料来源：iFinD，爱建证券研究所

图表 23：7 月中国机械出口量价同比变化



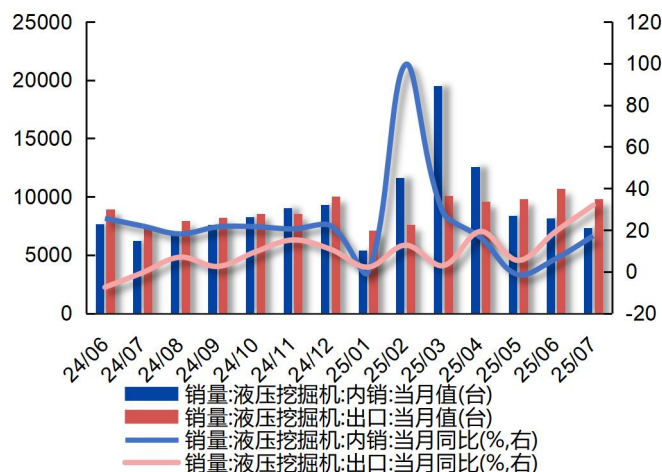
资料来源：iFinD，爱建证券研究所

图表 24：中国装载机 7 月销量同比+7.41%



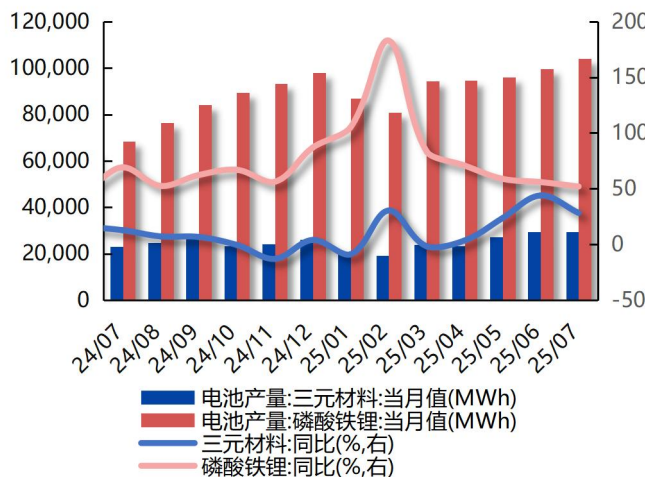
资料来源：国家统计局，爱建证券研究所

图表 25：中国 7 月液压挖掘机内销同比+17.2%，外销+31.9%



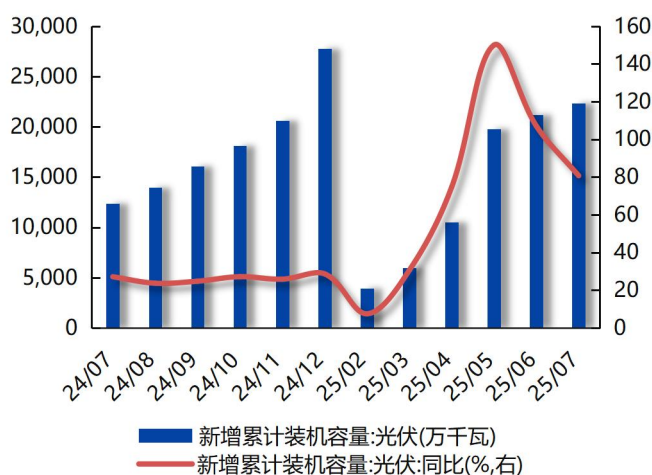
资料来源：国家统计局，爱建证券研究所

图表 26：7 月三元材料、磷酸锂电电池产量同比+28.3%/+52.0%



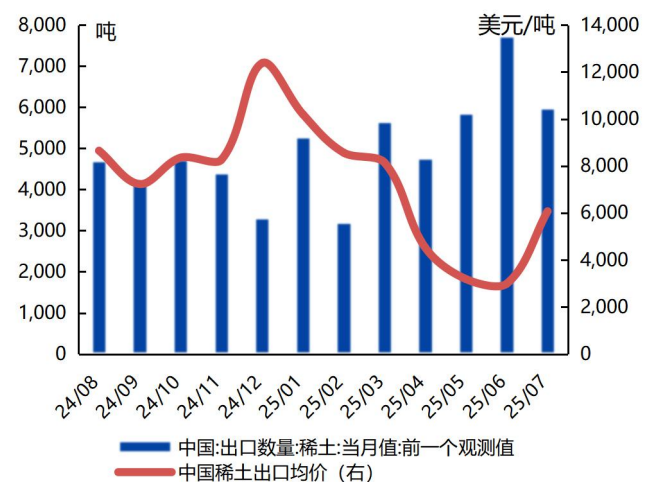
资料来源：iFinD，爱建证券研究所

图表 27：25 年 1-7 月中国光伏新增装机容量累计同比+80.7%



资料来源：中国电力企业联合会，Infolink，爱建证券研究所

图表 28：7 月中国稀土出口数量和均价



资料来源：海关总署，iFinD，爱建证券研究所

图表 29：8 月 22 日中国稀土价格指数 230.2



资料来源：中国稀土行业协会，Wind，爱建证券研究所

4. 风险提示

国际贸易摩擦风险、宏观环境波动风险、新技术投产不达预期。

爱建证券有限责任公司

上海市浦东新区前滩大道 199 弄 5 号

电话: 021-32229888

传真: 021-68728700

服务热线: 956021

邮政编码: 200124

邮箱: ajzq@ajzq.com

网址: <http://www.ajzq.com>

评级说明

投资建议的评级标准

报告中投资建议所涉及的评级分为股票评级和行业评级（另有说明的除外）。评级标准为报告发布日后 6 个月内的相对市场表现，也即以报告发布日后的 6 个月内的公司股价（或行业指数）相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准。其中：A 股市场：沪深 300 指数（000300.SH）；新三板市场：三板成指（899001.CSI）（针对协议转让标的）或三板做市指数（899002.CSI）（针对做市转让标的）；北交所市场：北证 50 指数（899050.BJ）；香港市场：恒生指数（HIS.HI）；美国市场：标普 500 指数（SPX.GI）或纳斯达克指数（IXIC.GI）。

股票评级

买入	相对同期相关证券市场代表性指数涨幅大于 15%
增持	相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在 5% ~ 15% 之间
持有	相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在 -5% ~ 5% 之间
卖出	相对同期相关证券市场代表性指数涨幅小于 -5%

行业评级

强于大市	相对表现优于同期相关证券市场代表性指数
中性	相对表现与同期相关证券市场代表性指数持平
弱于大市	相对表现弱于同期相关证券市场代表性指数

分析师声明

本报告署名分析师在此声明：我们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，本报告采用信息和数据来自公开、合规渠道，所表述的观点均准确地反映了我们对标的证券和发行人的独立看法。研究报告对所涉及的证券或发行人的评价是分析师本人通过财务分析预测、数量化方法、或行业比较分析所得出的结论，但使用以上信息和分析方法可能存在局限性，请谨慎参考。

法律主体声明

本报告由爱建证券有限责任公司（以下统称为“爱建证券”）证券研究所制作，爱建证券具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格，接受中国证监会监管。

本报告是机密的，仅供我们的签约客户使用，爱建证券不因收件人收到本报告而视其为爱建证券的签约客户。本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但爱建证券对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告中的信息、意见等均仅供签约客户参考，不构成所述证券买卖的出价或征价邀请或要约。该等信息、意见未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专家的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，爱建证券及其关联人员均不承担任何法律责任。

本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断。该等意见、评估及预测后续可随时更改。过往的表现亦不应作为日后表现的预示和担保。在不同时期，爱建证券可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。

版权声明

本报告版权归爱建证券所有，未经爱建证券事先书面许可，任何机构或个人不得以任何形式翻版、复制、转载、刊登和引用。否则由此造成的一切不良后果及法律责任由私自翻版、复制、转载、刊登和引用者承担。版权所有，违者必究。