

装备制造

7月工程机械出口增速提升

2025年8月25日

装备制造行业周报（8月第4周）

分析师：赵晓闯

执业证书号：S1030511010004

电话：0755-83199599

邮箱：zhaoxc@cscsco.com.cn

分析师：杨贵洲

执业证书号：S1030524060001

电话：0755-83199599

邮箱：yanggz1@cscsco.com.cn

研究助理：董李延楠

电话：0755-83199599

邮箱：donglyn@cscsco.com.cn

公司具备证券投资咨询业务资格**市场行情回顾：**

上周5个交易日机械设备、电力设备及汽车行业指数涨跌幅分别为+2.75%、+2.28%及+4.7%，在31个申万一级行业中排名分别为第17、20、7位；同期沪深300涨跌幅为+4.18%。

行业观点：

- 1) **7月工程机械出口增速提升。**根据中国工程机械工业协会引用的海关数据，2025年7月中国工程机械出口额52.38亿美元，同比增长19.3%，增速进一步提升，（1-7月出口累计同比增速为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月出口累计同比增速为12%）。另外从龙头三一重工中报来看，其出口收入同比增长11.7%，其中非洲及亚澳区域分别同比增长40.5%及16.3%，是主要增长区域。我们认为下半年非洲及亚澳等一带一路等新兴市场区域需求将持续贡献增长，虽然欧美需求放缓，但整体出口仍将稳健增长，同时内需明显复苏，建议继续关注工程机械板块投资机会。
- 2) **光伏：主材报价整体有所上升。**上周主材报价整体呈现上涨，其中多晶硅报价上涨，部分企业受后续开工率预期以及光伏会议内容影响上调自身报价。整体实际成交仍然维持平稳。总体来看，主材报价提升主要是由于上周光伏会议，此次会议政策主要涉及加强产业调控、遏制低价无序竞争以及规范产品质量，会议精神较为明确。后期来看，我们认为BC电池技术凭借高效率、美观性及政策支持，正成为光伏行业降本增效的核心方向，长期增长潜力显著，但需关注技术迭代与成本控制挑战。
- 3) **汽车：8月1-17日，全国乘用车市场零售同比微增，其中新能源车零售同比增速较快。**据乘联会数据，8月1-17日，全国乘用车市场零售86.6万辆，同比去年8月同期增长2%，较上月同期增长8%，全国乘用车新能源市场零售50.2万辆，同比去年8月同期增长9%。我们认为，在以旧换等一列促销优惠活动和车企新车周期开启的加持下以及出口的快速增长，国内车市有望继续维持快速发展，建议关注具备品牌和规模效应的整车厂商和华为链相关车企。
- 4) **风险提示：**宏观经济风险、产业政策风险、行业竞争加剧风险。

正文目录

一、 市场行情回顾	3
1.1 行业周度行情回顾.....	3
1.2 个股周度行情回顾.....	4
二、 行业要闻及重点公司公告	5
2.1 行业要闻.....	5
2.2 公司公告.....	7

图表目录

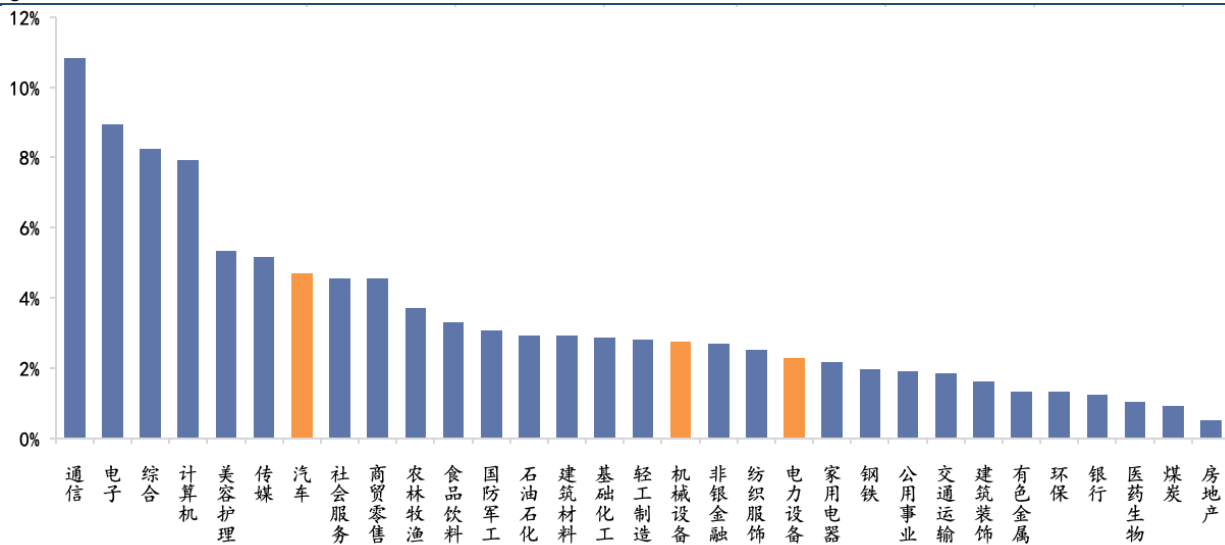
Figure 1 申万一级行业周涨跌幅（2025.08.18-2025.08.22）	3
Figure 2 机械设备、电力设备及汽车板块二级行业涨跌幅（2025.08.18-2025.08.22）	3
Figure 3 涨幅 TOP5 公司（2025.08.18-2025.08.22）	4
Figure 4 跌幅 TOP5 公司（2025.08.18-2025.08.22）	4

一、市场行情回顾

1.1 行业周度行情回顾

上周 5 个交易日机械设备、电力设备及汽车行业指数涨跌幅分别为+2.75%、+2.28%及+4.7%，在 31 个申万一级行业中排名分别为第 17、20、7 位；同期沪深 300 涨跌幅为+4.18%。

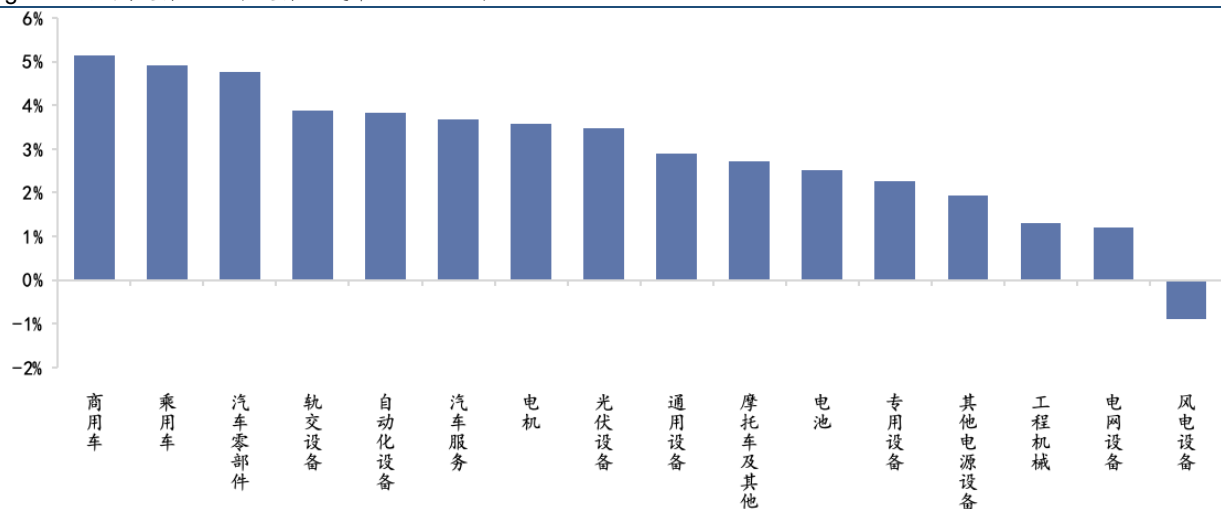
Figure 1 申万一级行业周涨跌幅（2025.08.18-2025.08.22）



资料来源：wind 资讯、世纪证券研究所

上周机械设备、电力设备及汽车行业中表现靠前的细分方向分别为商用车上涨 5.13%，乘用车上涨 4.92%，汽车零部件上涨 4.77%；表现靠后的细分方向为风电设备下跌 0.9%，电网设备上涨 1.21%，工程机械上涨 1.31%。

Figure 2 机械设备、电力设备及汽车板块二级行业涨跌幅（2025.08.18-2025.08.22）



资料来源：wind 资讯、世纪证券研究所

1.2 个股周度行情回顾

上周机械设备行业涨幅前五个股为万通液压、浙海德曼、强瑞技术、伟隆股份、南风股份，电力设备涨幅前五个股分别为科泰电源、崧盛股份、日丰股份、科士达、华民股份，汽车涨幅前五个股分别为成飞集成、南方精工、飞乐音响、松原安全、三祥科技。

Figure 3 涨幅 TOP5 公司 (2025.08.18-2025.08.22)

行业	证券代码	证券简称	所属 SW 三级行业	周涨跌幅 (%)	市盈率 (TTM)	市净率 (MRQ)
机械设备	830839.BJ	万通液压	工程机械器件	44.98	43.5	8.6
	688577.SH	浙海德曼	机床工具	43.22	419.3	10.4
	301128.SZ	强瑞技术	其他专用设备	32.13	96.6	11.5
	002871.SZ	伟隆股份	金属制品	31.27	34.5	5.5
	300004.SZ	南风股份	其他专用设备	28.28	64.9	2.9
电力设备	300153.SZ	科泰电源	其他电源设备Ⅲ	32.28	378.0	17.1
	301002.SZ	崧盛股份	输变电设备	30.78	(189.7)	5.0
	002953.SZ	日丰股份	线缆部件及其他	25.21	36.0	3.3
	002518.SZ	科士达	其他电源设备Ⅲ	23.14	54.2	4.6
	300345.SZ	华民股份	硅料硅片	22.91	(19.1)	9.6
汽车	002190.SZ	成飞集成	其他汽车零部件	35.53	(254.4)	5.2
	002553.SZ	南方精工	底盘与发动机系统	28.42	91.6	9.8
	600651.SH	飞乐音响	汽车电子电气系统	27.83	676.2	8.1
	300893.SZ	松原安全	车身附件及饰件	27.34	35.1	7.4
	831195.BJ	三祥科技	底盘与发动机系统	24.93	27.6	3.0

资料来源：wind 资讯、世纪证券研究所

上周机械设备行业跌幅前五个股为速达股份、南方路机、中邮科技、杰克股份、山河智能，电力设备跌幅前五个股分别为壹石通、爱科赛博、盛弘股份、华阳智能、蔚蓝锂芯，汽车跌幅前五个股分别为艾可蓝、航天科技、超捷股份、奥福科技、华密新材。

Figure 4 跌幅 TOP5 公司 (2025.08.18-2025.08.22)

行业	证券代码	证券简称	所属 SW 三级行业	周涨跌幅 (%)	市盈率 (TTM)	市净率 (MRQ)
机械设备	001277.SZ	速达股份	能源及重型设备	(19.33)	28.0	2.2
	603280.SH	南方路机	工程机械整机	(19.25)	53.2	3.7
	688648.SH	中邮科技	其他专用设备	(15.48)	(57.9)	5.7
	603337.SH	杰克股份	纺织服装设备	(12.88)	27.2	4.9
	002097.SZ	山河智能	工程机械整机	(12.22)	214.7	3.9
电力设备	688733.SH	壹石通	电池化学品	(17.98)	408.3	2.5
	688719.SH	爱科赛博	其他电源设备Ⅲ	(8.58)	97.1	2.7
	300693.SZ	盛弘股份	其他电源设备Ⅲ	(8.15)	28.7	6.3
	301502.SZ	华阳智能	电机Ⅲ	(7.59)	99.3	4.0

	002245.SZ	蔚蓝锂芯	锂电池	(6.82)	30.9	2.8
	300816.SZ	艾可蓝	其他汽车零部件	(8.03)	57.3	3.7
	000901.SZ	航天科技	汽车电子电气系统	(7.62)	12726.2	3.5
汽车	301005.SZ	超捷股份	其他汽车零部件	(7.57)	479.3	8.8
	688021.SH	奥福科技	其他汽车零部件	(7.09)	(38.5)	1.7
	836247.BJ	华密新材	其他汽车零部件	(6.94)	147.2	11.3

资料来源：wind 资讯、世纪证券研究所

二、行业要闻及重点公司公告

2.1 行业要闻

- 8 月 22 日，据财联社消息，宁波华翔旗下华翔启源上海临港工厂已实现人形机器人核心关节模组和双足人形整机的规模化量产交付，年内目标交付量数千台。根据规划，华翔启源将于 2025 年底前在象山宁波具身智能产业基地投产智能机器人新业务。
- 8 月 21 日，据观察者网消息，8 月 19 日，宇树科技发布了一款备受瞩目的新款人形机器人的预告海报，并配以“敬请期待”的神秘文案，引发了行业内外广泛关注。根据官方海报所披露的详细信息，这款全新的人形机器人身高达到 1.8 米，配备了 31 个自由度（具体分布为 $6 \times 2 + 3 + 7 \times 2 + 2$ ），这标志着宇树科技在人形机器人领域的技术探索又迈出了坚实的一步。
- 8 月 21 日，据界面新闻消息，智元机器人今天在首届合作伙伴大会上发布新品灵犀 X2-W，一款基于 X2 平台衍生，专为“作业智能”打造的轮式双臂机器人原型。此外，智元还启动了首个专注具身智能产业链的创业加速计划——“智元 A 计划”。该计划旨在孵化 50+ 高潜力早期项目，在三年内打造千亿级产业生态。
- 8 月 21 日，全社会用电量 7 月历史性突破万亿千瓦时大关。国家能源局今天对外发布了 7 月全社会用电量，达 1.02 万亿千瓦时，同比增长 8.6%。比十年前翻了一番，相当于东盟国家全年的用电量。多轮高温天气与工业生产稳中向好，共同带动用电量较快增长。在持续高温高湿天气拉动下，7 月份全国多地负荷创新高，城乡居民生活用电量达 2039 亿千瓦时，同比增长 18.0%。河南、陕西、山东等省居民生活用电量同比增长超过 30%。从 7 月数据来看，新能源占比显著提升，风电、太阳能、生物质发电量快速增加，占比接近总量的四分之一，体现出我国能源绿色转型的步伐正在加快。

- 8 月 21 日电，财联社记者获悉，在沙特国际电力和水务公司（ACWA Power）近日中标的摩洛哥 NOOR Midelt 2 和 NOOR Midelt 3 两大光储一体化项目中，储能解决方案由国轩高科提供，包括 314Ah 储能电芯、5MWh 液冷储能系统和 5.5MW PCS 中压一体机。该公司人士表示，国轩高科摩洛哥工厂项目正在稳步推进中，未来也将实现电池和储能系统的本地化生产与交付。
- 8 月 20 日，据证券时报网消息，天太机器人与山东未来机器人技术有限公司、山东未来数据科技有限公司、港仔机器人集团等战略合作伙伴，共同签署全球首个具身智能人形机器人 10000 台订单，创下该领域有史以来数量最大的单笔订单纪录。
- 8 月 19 日，据《科创板日报》讯，鸿海将在 11 月举行的鸿海科技日中，推出与英伟达合作开发的最新一代人形机器人以及实际场景应用案例。鸿海发言人表示，鸿海密切关注机器人领域的各种发展，与英伟达在此领域多方合作，在人形机器人开发上进行多技能 AI 模型的训练。
- 8 月 18 日，据界面新闻消息，8 月 17 日至 18 日，智元远征 A2 在上海开启“夏日 City Walk”24 小时 全自主 行走作业挑战。智元机器人通用业务部总裁王闯向界面新闻介绍，这是业内首次公开 24 小时直播，全程无遥控、全自主 避障与路径规划，在 37℃ 高温、夜间弱光等复杂条件下验证稳定性与环境适应性。
- 8 月 18 日，据财联社消息，广东省工业和信息化厅联合省财政厅近日发布《人工智能与机器人产业创新发展有关资金管理实施细则》。其中明确，对国家级制造业创新中心，结合国家支持政策予以建设经费支持，补助资金不高于项目新购置研发仪器设备（含配套软件，不含税）总额的 40%，单个项目最高 5000 万元。具体奖补项目包括人工智能与机器人领域制造业创新中心创新能力建设项目、培育人工智能与机器人优质企业项目、推动人工智能赋能新型工业化标杆项目、开源社区和开源生态中心运营项目。《实施细则》自 2025 年 9 月 1 日起实施，有效期至 2027 年 12 月 31 日。
- 8 月 18 日，据《科创板日报》消息，智元人形机器人产品灵犀 X2 青春版、远征 A2 青春版，正式登陆智元商城，开启线上首发预售。记者查询智元商城发现，两款机器人目前已开启定金支付，8 月 31 日截止支付。灵犀 X2 青春版定价 98000 元，预计尾款支付后 90 天发货；远征 A2 青春版则定价 198000 元，限时优惠至 168000 元，尾款支付后 30 天发货。

- 8 月 18 日,《北京市可再生能源开发利用条例实施方案(征求意见稿)》近日对外公开征求意见。其中提到,提升可再生能源发电装机规模。印发实施《北京市加快推动第五立面光伏应用的若干措施》,加快推动建筑、交通、水务等基础设施第五立面光伏规模化、高水平应用。印发《关于加强风电、光伏发电项目管理工作的通知》,规范风电光伏项目开发建设全流程管理,充分挖掘废弃矿山等未利用地集中式光伏、风电应用潜力。聚焦城市副中心、北京经济技术开发区以及未来科学城能源谷、房山区新型储能示范产业园、大兴区氢能产业园等产业园区和农村地区建设分散式风电项目

2.2 公司公告

- 8 月 21 日,昊志机电在投资者互动平台回答称,公司一直密切关注机器人领域的发展情况,并积极推进相关产品的测试与客户对接。截至目前,公司生产的谐波减速器、关节模组等机器人核心部件产品在向部分人形机器人厂商送样测试,该部分业务对公司整体业绩影响较小。
- 8 月 21 日,安培龙在投资者互动平台表示,公司的六维力传感器采用自主创新的双技术路径—金属应变片技术体系与 MEMS 硅基应变片 + 玻璃微熔工艺技术体系。目前,公司金属应变式六维力传感器已完成开发,且已在部分国内人形机器人及按摩机器人厂商进行了送样,目前正在客户样品测试验证阶段。基于 MEMS 技术及玻璃微熔工艺技术的六维力传感器尚处在研发阶段,相关技术参数调试、可靠性测试等工作正在有序推进,尚未形成样品交付。
- 8 月 21 日,伟创电气在投资者互动平台回答称,机器人业务方向是公司重要战略方向之一,面向包括人形机器人在内的各类型机器人提供大配套方案。目前公司推出的旋转关节模组、空心杯电机动力系统及对应驱动器、无框电机等配件可直接运用到人形机器人上,助力行业发展。
- 8 月 21 日,福赛科技公布 2025 年半年度报告,上半年公司实现营业收入 8.20 亿元,同比增长 35.41%;归属于上市公司股东的净利润 6329.54 万元,同比增长 36.40%;归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 5782.32 万元,同比增长 43.49%。
- 8 月 21 日,天润工业发布半年度业绩报告称,2025 年上半年营业收入约 19.45 亿元,同比增加 2.36%;归属于上市公司股东的净利润约 1.97 亿元,同比增加 5.69%;基本每股收益 0.17 元,同比增加 6.25%。
- 8 月 21 日,沪光股份公布 2025 年半年报,公司营业收入为 36.3 亿元,同比上升 6.2%;归母净利润为 2.76 亿元,同比上升 8.4%;扣非归母净

利润为 2.68 亿元，同比上升 9.5%；经营现金流净额为 1.85 亿元，同比增长 67.9%。

- 8 月 20 日，高测股份在互动平台回复称，公司推出的复合钨丝腱绳具备极小的折弯半径，独特分子结构设计具备更优耐磨及耐疲劳性能，能为人形机器人灵巧手绳驱方案提供更可靠、耐久且精准的动力传输和高自由度解决方案，受到客户高度认可，已进入多家机器人相关企业试用，并已形成小批量订单，公司目前正在积极开拓更多客户市场。
- 8 月 20 日，厦钨新能晚间披露 2025 年半年报，公司上半年实现营业收入 75.34 亿元，同比增长 18.04%；归母净利润 3.07 亿元，同比增长 27.76%；基本每股收益 0.61 元。公司拟每 10 股派发现金红利 2 元（含税）。报告期内，公司锂电正极材料产品销量为 6.07 万吨，同比增长 35.50%；动力电池正极材料（含三元材料、磷酸铁锂等）实现销量 3.19 万吨，同比增长 20.76%；氢能材料方面，公司实现销量 1974.61 吨，同比增长 6.16%。
- 8 月 20 日，利元亨晚间披露 2025 年半年报，公司上半年实现营业收入 15.29 亿元，同比下降 17.48%；归母净利润 3341.02 万元，上年同期为亏损 1.73 亿元，同比扭亏为盈；基本每股收益 0.2 元。报告期内，第二季度确认收入 8.14 亿元，相较于 2025 年一季度增长 13.93%，主要系 2024 年来公司结合行业发展情况，主动收缩客户群体，减少承接低毛利率订单，业务订单规模下降，但新项目订单的验收在逐步增加。
- 8 月 19 日，豪能股份在投资者互动平台回答称，公司已布局机器人用高精度减速机及关节驱动总成，目前已形成高精度行星减速机、高精度新型摆线减速机等系列化产品，部分产品已在人形机器人、机器狗、外骨骼等领域成功应用。
- 8 月 18 日，华电辽能公告称，拟向全资子公司丹东金山热电有限公司和华电（丹东）海上风电有限公司增资，建设热电联产与海上风电一体化联营项目。项目动态投资 2,288,051 万元，静态投资 2,245,813 万元，项目资本金 490,615.9 万元。公司表示，本项目的开发建设符合国家可再生能源发展战略，有利于提升公司发展质量和综合竞争力。但项目固定资产投资增加、有效电量减少的不利情况可能对财务收益率产生较大影响，公司将严格控制工程造价，优化设计，并密切关注项目进展，及时履行信息披露义务。

（资料来源：以上公告来自 Wind 资讯）

分析师声明

本报告署名分析师郑重声明：本人以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告，保证报告所采用的数据和信息均来自公开合规渠道，报告的分析逻辑基于本人职业理解，报告清晰准确地反映了本人的研究观点，结论不受任何第三方的授意或影响。本人薪酬的任何部分不曾有，不与，也将不会与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

证券研究报告对研究对象的评价是本人通过财务分析预测、数量化方法、行业比较分析、估值分析等方式所得出的结论，但使用以上信息和分析方法存在局限性。特此声明。

投资评级标准

股票投资评级说明：	行业投资评级说明：
报告发布日后的 12 个月内，公司股价涨跌幅相对于同期沪深 300 指数的涨跌幅为基准，投资建议的评级标准为：	报告发布日后的 12 个月内，行业指数的涨跌幅相对于同期沪深 300 指数的涨跌幅为基准，投资建议的评级标准为：
买 入： 相对沪深 300 指数涨幅 20%以上；	强于大市： 相对沪深 300 指数涨幅 10%以上；
增 持： 相对沪深 300 指数涨幅介于 10%~20%之间；	中 性： 相对沪深 300 指数涨幅介于-10%~10%之间；
中 性： 相对沪深 300 指数涨幅介于-10%~10%之间；	弱于大市： 相对沪深 300 指数跌幅 10%以上。
卖 出： 相对沪深 300 指数跌幅 10%以上。	

免责声明

世纪证券有限责任公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。

本证券研究报告仅供世纪证券有限责任公司（以下简称“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。在本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证本报告所包含的信息或建议在本报告发出后不会发生任何变更，且本报告中的信息、观点和预测均仅反映本报告发布时的信息、观点和预测，可能在随后会作出调整。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价和征价。本报告中的内容和意见不构成对任何人的投资建议，任何人均应自主作出投资决策并自行承担投资风险，而不应以本报告取代其独立判断或仅根据本报告做出决策。本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。本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。

本报告版权归世纪证券有限责任公司所有，本公司对本报告保留一切权利。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。未经本公司事先书面授权，任何机构和个人不得以任何形式修改、发送或者复制本报告及其所包含的材料、内容，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。如引用、刊发、转载本报告，需事先征得本公司同意，并注明出处为“世纪证券研究所”，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权的转载，本公司不承担任何转载责任。