

行业及产业

机械设备

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

——智能制造周报（2025/08/11-2025/08/15）

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：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
《智能制造行业周报：智元与宇树共获亿元大单，机器人规模化落地进入新阶段》2025-07-14

证券分析师

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

投资要点：

- 本周（2025/08/11-2025/08/15）沪深 300 指数+2.37%，其中机械设备板块+3.21%，申万一级行业排名 8/31 位。机械设备子板块中，其他自动化设备+12.1%，表现最佳。
- 我们于 8 月 13 日发布《从规模到盈利，铜加工龙头开启创新增长——金田股份（601609）首次覆盖报告》，深入分析了公司毛利率水平提升的主要动因：高端铜基产品加速布局，高附加值产品占比提升：根据我们测算，2024 年公司铜及铜合金（不含铜线排）加工费率已达 7.7%，远高于行业平均水平。不同终端场景对铜基产品的加工价值差异显著，我们以“各类型铜材加工费/(加工费+电解铜价格)”测算加工费率，结果显示铜基产品加工价值整体呈现“算力>新能源车>基建”的分布格局。算力领域（高速互连、母排、液冷等）加工溢价相对较高（高频铜箔加工费率 21.7%）；新能源车环节锂电池铜箔加工费率 17.6%；基建类产品加工费率仅 1.2%。高端铜基材料加工价值突出，而公司主用于算力和新能源汽车行业的散热铜排、高精度铜板带、电磁扁线等高毛利产品占比快速提升，整体盈利水平有望持续改善。

重点行业本周重要变化：

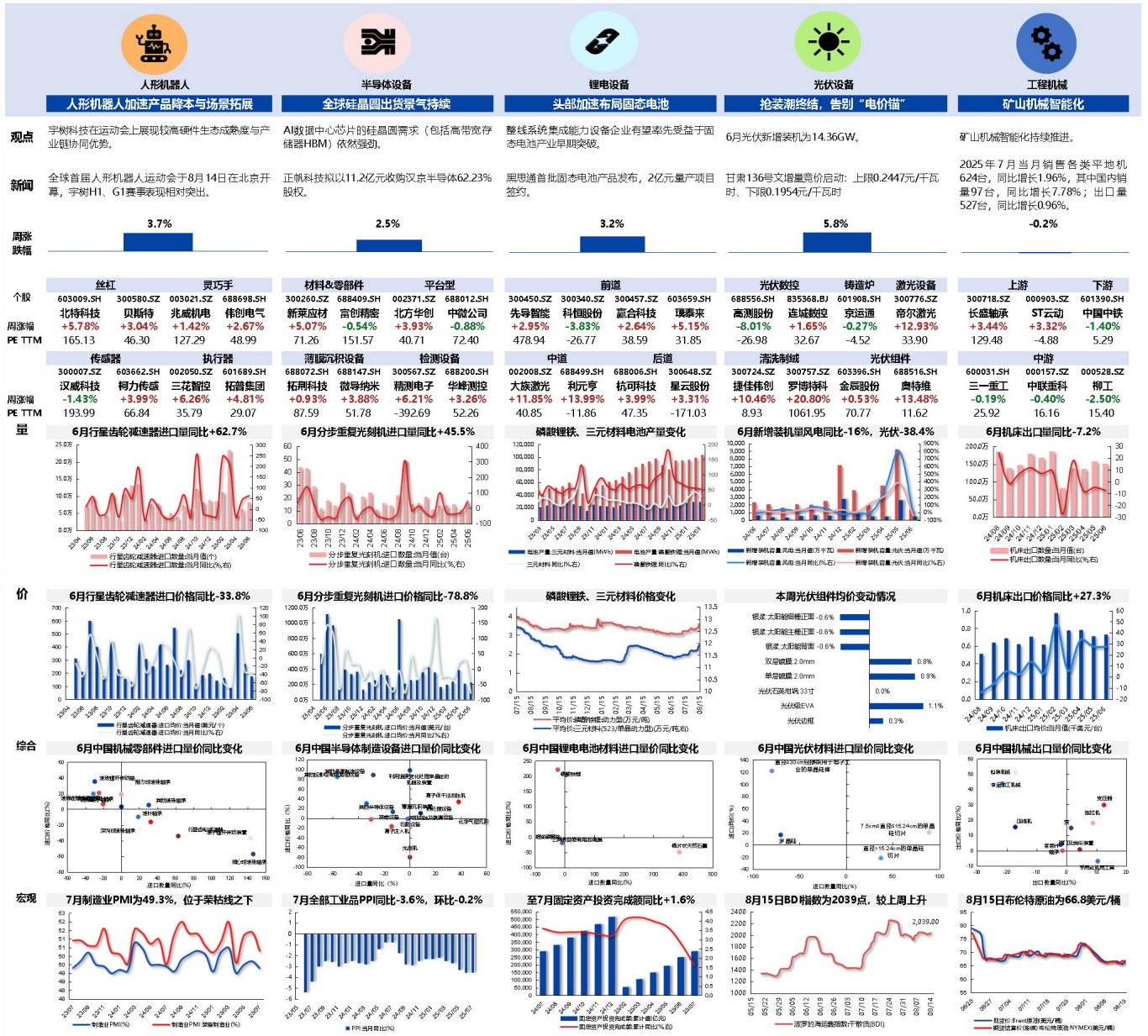
- 人形机器人：全球首届人形机器人运动会于 8 月 14 日在北京开幕，宇树 H1、G1 赛事表现相对突出，反映了其背后较高的硬件生态成熟度与产业链协同优势。1) 硬件层面，宇树自研 M107 关节电机，与定制谐波减速器构建高精度、低成本的机电一体化架构，支撑 H1 实现更快冲刺速度与更强的关节灵活性；2) 算法层面，基于 UnifoLM 大模型的强化学习系统使机器人能在 2 天内完成直立行走训练，动态平衡响应时间显著优于行业平均水平。3) 产业链端，宇树科技与关键零部件国产供应商深度绑定，通过联合研发将核心部件成本压降，垂直整合模式不仅推动 9.9 万元消费级人形机器人快速渗透科研、商业服务场景，更通过规模化采购反哺供应链技术迭代，为后续训练数据积累、软硬件协同升级奠定坚实基础。
- 半导体设备：正帆科技拟以 11.2 亿元收购汉京半导体 62.23% 股权。我们认为，本次收购的核心在于“技术+渠道”的互补协同：汉京半导体具备国际一线石英制造技术，但产品结构以薄膜、炉管为主，相对依赖过往客户，在 Fab 直采为行业趋势下，公司市场拓展乏力；正帆科技依托设备、材料、MRO “三位一体”服务模式，与中芯国际、长江存储、华虹华力等一线 Fab 深度合作，有望为汉京半导体提供现成客户渠道，推动其石英件业务加速成长。
- 可控核聚变：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（0811 - 0817）招/中标数据进行统计，本周新增招标项目 1 项，为磁体系统及附属设备；新增中标项目 1 项。聚变技术加速从实验室走向工程应用。
- 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赢沪深 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：人形机器人运动会开幕	9
2.3 半导体设备：正帆科技收购汉京半导体	12
2.4 可控核聚变：近 7 日新增 1 项招标，1 项中标	12
3. 重要行业数据图表	13
4. 风险提示	16

图表目录

图表 1：本周沪深 300 +2.37%，机械设备板块+3.21%.....	5
图表 2：本周其他自动化设备表现最佳+12.1%.....	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 日重要公司 2025 半年度业绩梳理.....	9
图表 9：2025 世界人形机器人运动会金牌榜统计（不完全统计）.....	10
图表 10：各型号机器人在 2025 世界人形机器人运动会中获奖次数占比.....	11
图表 11：宇树 H1 产品参数一览.....	11
图表 12：宇树 G1 产品参数一览.....	11
图表 13：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.....	12
图表 14：7 月制造业 PMI 为 49.3%，位于荣枯线之下.....	13
图表 15：7 月全部工业品 PPI 同比-3.6%，环比-0.2%.....	13
图表 16：8 月 15 日 BDI 指数为 2039 点，较上周上升.....	13
图表 17：本周国内钢材库存较上周增加 40.6 万吨.....	13
图表 18：7 月台积电营收为 108.02 亿美元，同比 25.8%.....	13
图表 19：7 月中国集成电路产量同比+15.0%.....	13
图表 20：6 月中国半导体制造设备进口量价同比变化.....	14
图表 21：中国服务机器人 6 月产量同比+18.3%.....	14
图表 22：中国工业机器人 7 月产量同比+24.0%.....	14
图表 23：6 月中国机械零部件进口量价同比变化.....	14
图表 24：6 月中国机械出口量价同比变化.....	14
图表 25：中国装载机 7 月销量同比+7.41%.....	15
图表 26：中国 7 月液压挖掘机内销同比+17.2%，外销+31.9%.....	15
图表 27：7 月三元材料、磷酸锂电电池产量同比+28.3%/+52.0%.....	15
图表 28：25 年 1-6 月中国光伏新增装机容量累计同比+107.1%.....	15
图表 29：7 月中国稀土出口数量和均价.....	15
图表 30：8 月 15 日中国稀土价格指数 211.6.....	15



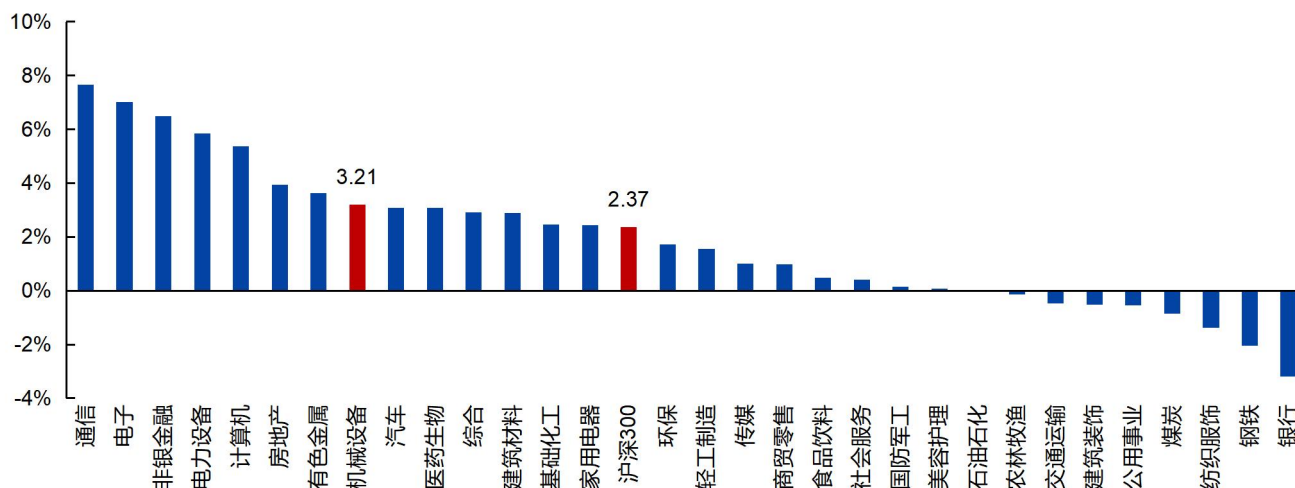
人形机器人跟踪				
产业动态	本周动态（20250809-20250815）		预期更新	
	世界人形机器人运动会	8/14	全球16个国家的280支参赛队伍将在2025世界人形机器人运动会上围绕26个赛项展开487场比拼。	8/17
	智元	8/18	8月15日，智元金系列产品将于8月18日在智元商城和京东商城开售。	世界人形机器人运动会
	神源生	8/11	九鼎投资（600053.SH）与六维力传感器领先企业南京神源生智能科技有限公司签署收购协议。	2026年
	星海图	8/11	全球首个端到端全身控制（VLA）模型“星海图G-0”亮相。	特斯拉第三代机器人即将推出
2025世界机器人大会将于8月8日至12日在北京举行，本届大会以“让机器人更智慧让具身体更智能”为主题，同期举办世界机器人博览会、世界机器人大赛等活动。 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赢沪深 300 指数

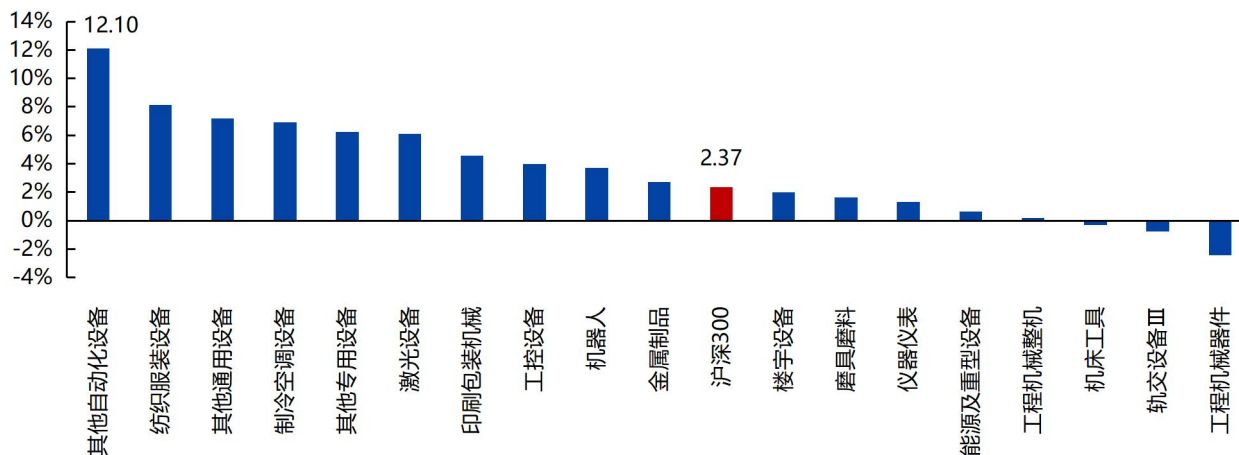
本周（2025/08/11-2025/08/15）沪深 300 指数+2.37%，其中机械设备板块+3.21%，申万一级行业排名 8/31 位。机械设备子板块中，其他自动化设备+12.1%，表现最佳。

图表 1：本周沪深 300 +2.37%，机械设备板块+3.21%



资料来源：iFinD，爱建证券研究所

图表 2：本周其他自动化设备表现最佳+12.1%



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**分别为中邮科技（+74.05%）、大元泵业（+61.11%）、英维克（+37.57%）、申菱环境（+33.06%）、必得科技（+32.98%）；**跌幅前五公司**分别为埃科光电（-9.07%）、信邦智能（-10.03%）、华东数控（-10.34%）、日月明（-14.29%）、永和智控（-14.38%）。

图表 3：本周机械设备板块涨幅前五、跌幅前五公司

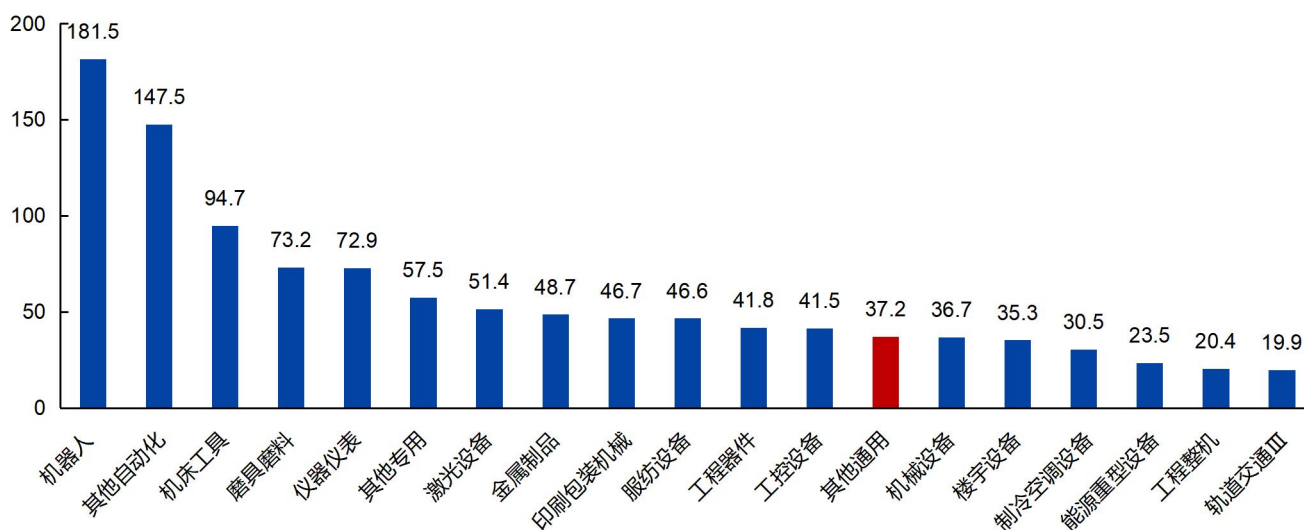
代码	简称	周涨跌幅 (%)	收盘价	总市值 (亿元)	PB-MRQ	PE-TTM
688648.SH	中邮科技	74.05	75.71	102.97	6.70	-68.53
603757.SH	大元泵业	61.11	47.14	77.66	4.76	30.61
002837.SZ	英维克	37.57	63.82	618.21	20.80	140.92
301018.SZ	申菱环境	33.06	64.11	170.57	6.58	143.02
605298.SH	必得科技	32.98	23.79	44.69	4.35	92.68
688610.SH	埃科光电	-9.07	50.10	34.07	2.33	224.44
301112.SZ	信邦智能	-10.03	46.10	50.83	4.13	213.11
002248.SZ	华东数控	-10.34	10.41	32.01	40.34	289.26
300906.SZ	日月明	-14.29	32.70	26.16	2.85	34.97
002795.SZ	永和智控	-14.38	4.94	22.02	4.42	-7.50

资料来源：iFinD，爱建证券研究所；

注：收盘价时间（20250815），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

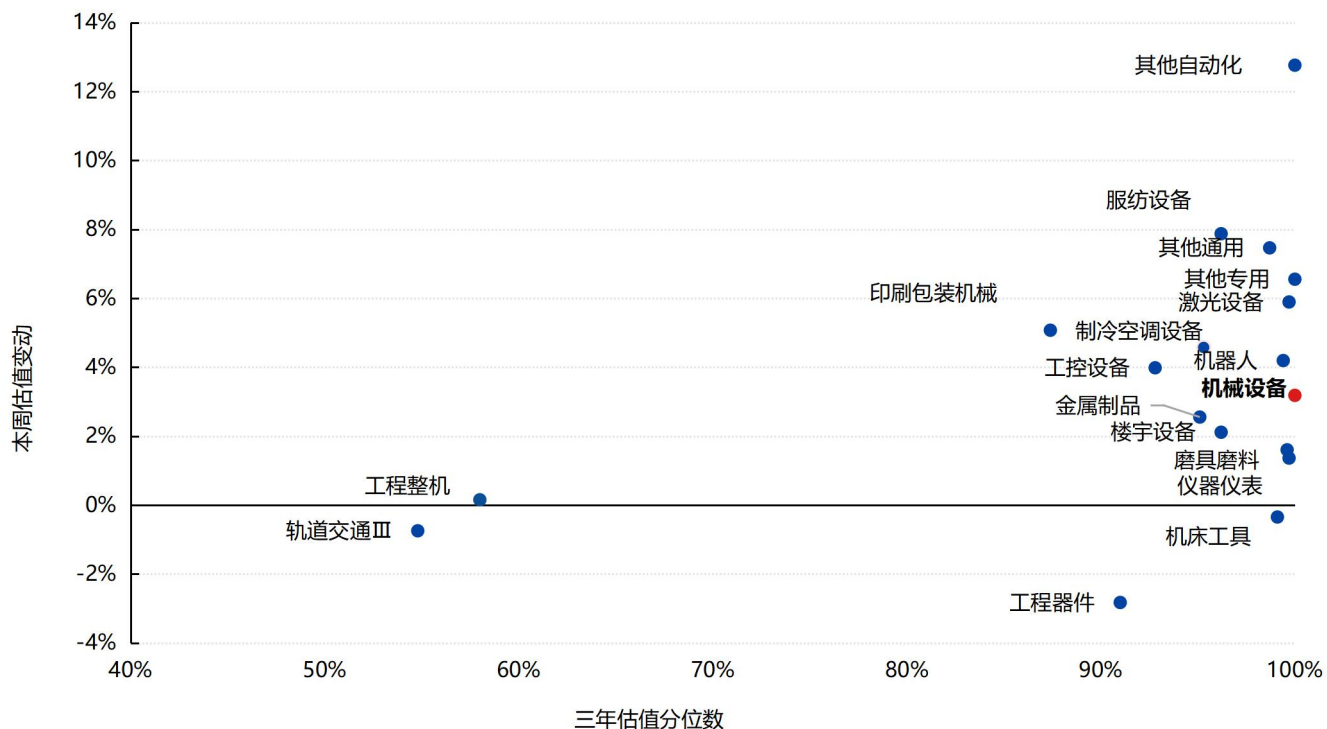
本周（2025/08/11-2025/08/15）机械设备板块 PE-TTM 为 37.2x。机械设备细分板块中，子板块 PE-TTM 排名前三为：机器人（181.5x）、其他自动化（147.5x）、机床工具（94.7x）；子板块 PE-TTM 排名后三为：轨道交通Ⅲ（19.9x）、工程整机（20.4x）、能源重型设备（23.5x）。

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

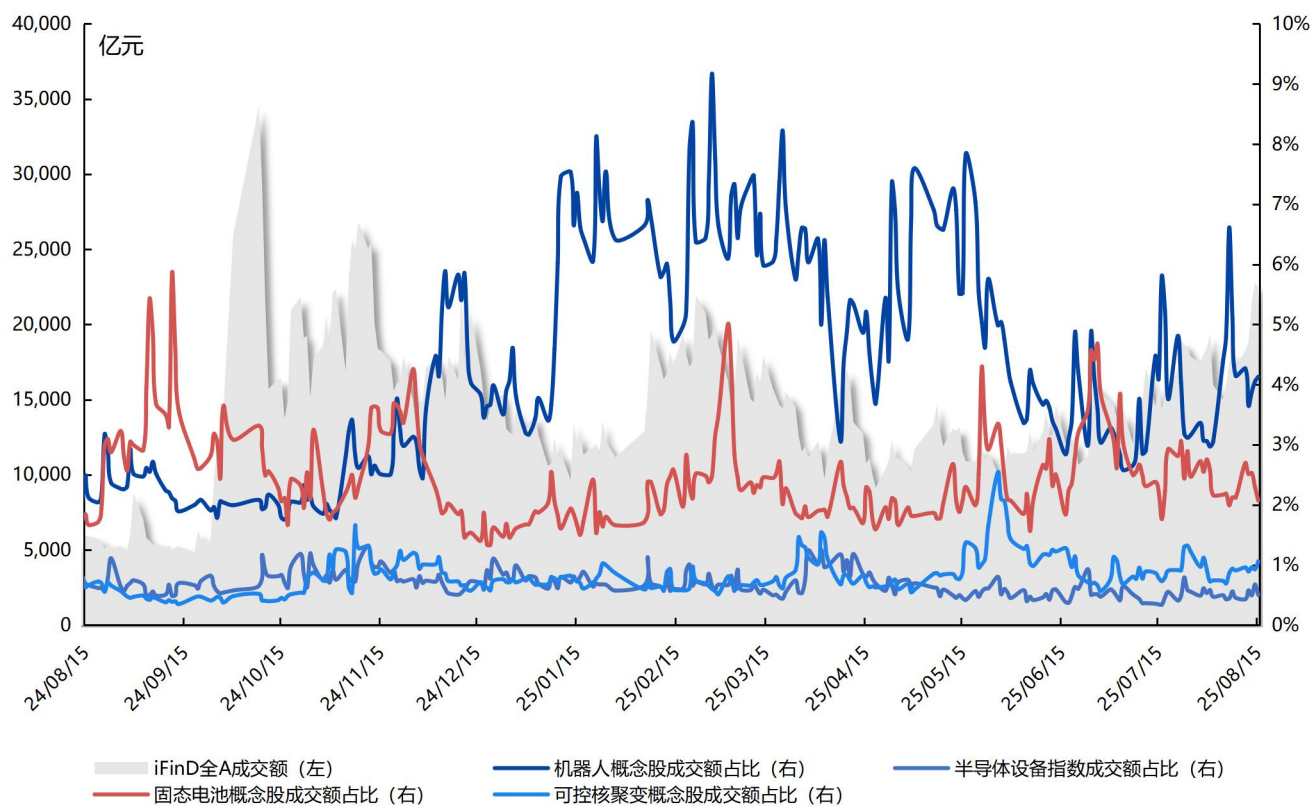
本周（2025/08/11-2025/08/15）机械设备行业 PE-TTM 估值+3.18%。子板块 PE-TTM 抬升幅度前三子板块为：其他自动化+12.76%，服纺设备+7.87%，其他通用+7.46%；回调幅度前三子板块为：工程器件-2.83%，轨道交通Ⅲ-0.75%，机床工具-0.35%。

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	6.26	28.53	1187.65	37.21	20.05%	31.92
		601689.SH	拓普集团	4.81	48.85	848.93	36.29	20.93%	23.40
	灵巧手	003021.SZ	兆威机电	1.42	118.94	285.69	2.66	18.19%	107.39
		603728.SH	鸣志电器	3.77	62.68	262.56	1.24	59.53%	211.25
	丝杠	603009.SH	北特科技	5.78	43.19	146.21	1.10	53.55%	133.30
半导体设备	传感器	300580.SZ	贝斯特	3.04	27.15	135.90	3.54	22.72%	38.35
		603662.SH	柯力传感	3.99	69.56	195.92	3.45	32.36%	56.82
	平台型	300007.SZ	汉威科技	-1.43	46.88	153.51	1.71	122.90%	89.81
		002371.SZ	北方华创	3.93	342.03	2468.10	75.66	34.59%	32.62
	零部件	688409.SH	富创精密	-0.54	59.43	181.98	3.14	54.94%	57.96
		300260.SZ	新莱应材	5.07	36.49	148.81	2.99	32.19%	49.74
	光刻设备	600850.SH	电科数字	4.23	26.35	180.79	6.21	12.79%	29.11
		688012.SH	中微公司	-0.88	194.20	1215.97	23.35	44.52%	52.08
	离子注入设备	600641.SH	万业企业	2.63	14.85	138.20	2.39	122.31%	57.81
		688072.SH	拓荆科技	0.93	166.18	464.85	9.92	44.16%	46.86
	薄膜沉积设备	688147.SH	微导纳米	3.88	34.50	159.10	2.90	27.83%	54.90
		688361.SH	中科飞测	6.01	86.94	279.59	2.10	1918.17%	133.43
	量检测设备	300567.SZ	精测电子	6.21	61.87	173.08	2.04	308.82%	84.92
		688200.SH	华峰测控	3.26	143.60	194.63	4.49	34.41%	43.36
	涂胶显影	688037.SH	芯源微	6.25	119.96	241.45	3.25	60.49%	74.18
工程机械	清洗设备	688082.SH	盛美上海	2.60	117.56	518.78	15.16	31.48%	34.22
	上游	300718.SZ	长盛轴承	3.44	99.63	297.67	2.68	17.02%	111.04
		000157.SZ	中联重科	-0.40	7.50	628.33	49.45	40.47%	12.71
	中游	000425.SZ	徐工机械	-2.44	8.78	1031.91	80.06	33.97%	12.89
		600031.SH	三一重工	-0.19	21.00	1779.62	85.10	42.41%	20.91
		603298.SH	杭叉集团	4.01	22.31	292.22	22.37	10.62%	13.06
		601100.SH	恒立液压	-3.30	75.55	1012.99	27.88	11.13%	36.34
低空经济	整机	688297.SH	中无人机	-6.71	54.67	369.02	2.53	569.57%	145.73
	动力系统	001696.SZ	宗申动力	2.76	24.92	285.34	7.76	68.13%	36.79
		688567.SH	孚能科技	7.33	17.87	218.39	-2.20	33.90%	-99.49
	机载系统	688582.SH	芯动联科	17.34	75.60	302.94	3.27	47.16%	92.65
		002179.SZ	中航光电	8.66	41.67	882.68	38.27	14.08%	23.07
可控核聚变	磁体	688122.SH	西部超导	7.61	58.15	377.78	10.04	25.32%	37.64
		600363.SH	联创光电	11.92	62.27	282.40	6.07	151.81%	46.50
	偏滤器、第一壁	688776.SH	国光电气	2.12	88.05	95.43	1.24	163.84%	76.87
		000969.SZ	安泰科技	2.76	13.76	144.58	3.41	-8.41%	42.39
		601727.SH	上海电气	7.47	8.78	1212.04	13.71	82.20%	88.41
	真空室	603011.SH	合锻智能	4.60	16.13	79.75	0.37	141.58%	215.54
		300450.SZ	先导智能	2.95	26.56	415.97	14.27	398.75%	29.15
新能源设备	固态电池	300457.SZ	赢合科技	2.64	21.39	138.86	8.26	64.18%	16.81
		688006.SH	杭可科技	3.99	21.11	127.44	5.65	73.22%	22.54
		002008.SZ	大族激光	11.85	34.45	354.70	13.79	-18.57%	25.72
		603659.SH	璞泰来	5.15	18.38	392.81	24.29	104.01%	16.17
		300724.SZ	捷佳伟创	10.46	74.32	258.42	22.63	-18.13%	11.42
	光伏设备	300776.SZ	帝尔激光	12.93	76.61	209.57	6.61	25.28%	31.71
		688516.SH	奥特维	13.48	39.82	125.69	9.85	-22.59%	12.76
		300316.SZ	晶盛机电	3.91	29.20	382.38	22.51	-10.30%	16.99
		603606.SH	东方电缆	13.34	54.97	378.04	16.68	65.43%	22.67
	风电设备	002487.SZ	大金重工	5.76	33.81	215.62	9.33	96.87%	23.11
		601615.SH	明阳智能	10.96	12.45	282.80	21.00	506.75%	13.47
		688349.SH	三一重能	0.79	28.06	344.13	21.32	17.65%	16.14

资料来源：Wind，爱建证券研究所；

注：收盘价时间（20250815），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 日重要公司 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	净利润 (百万元)	YoY
半导体设备	688419.SH	耐科装备	1.40	29.73%	41.65	25.77%
工程机械整机	300201.SZ	海伦哲	8.03	53.86%	83.67	69.35%
工控设备	603025.SH	大豪科技	14.83	13.31%	398.77	22.48%
机器人	688017.SH	绿的谐波	2.51	45.82%	53.42	47.37%
激光设备	000988.SZ	华工科技	76.29	44.66%	911.15	43.00%
金属制品	002342.SZ	巨力索具	11.40	17.45%	9.35	137.21%
金属制品	600860.SH	京城股份	6.80	-9.14%	-15.76	-424.72%
金属制品	688059.SH	华锐精密	5.19	26.48%	85.46	18.80%
金属制品	001379.SZ	腾达科技	9.90	15.46%	39.33	-3.22%
能源及重型设备	002523.SZ	天桥起重	7.95	15.42%	43.91	95.70%
其他通用设备	300984.SZ	金沃股份	6.14	7.96%	25.47	94.00%
其他通用设备	300193.SZ	佳士科技	6.05	-6.31%	106.24	-20.60%
其他通用设备	688557.SH	兰剑智能	6.23	19.54%	41.36	11.89%
其他通用设备	301107.SZ	瑜欣电子	3.83	52.27%	50.93	101.61%
其他专用设备	002006.SZ	精工科技	10.61	10.31%	113.45	15.46%
其他专用设备	300281.SZ	金明精机	2.26	-2.59%	7.25	12.11%
其他自动化设备	301029.SZ	怡合达	14.61	18.70%	281.68	26.49%
仪器仪表	688112.SH	鼎阳科技	2.79	24.61%	76.88	31.54%
仪器仪表	300354.SZ	东华测试	2.83	2.44%	76.39	2.14%
仪器仪表	300862.SZ	蓝盾光电	1.86	-27.26%	-35.07	-4609.58%
仪器仪表	300306.SZ	远方信息	1.79	-5.38%	33.71	-4.57%

资料来源：iFinD，爱建证券研究所

注：统计时间为 2025 年 8 月 10 日——2025 年 8 月 17 日

2.2 自动化：人形机器人运动会开幕

全球首届人形机器人运动会于 8 月 14 日在北京开幕，来自 16 个国家的 280 支队伍参赛。赛事为期三天，涵盖 26 个项目、487 场比拼，集中检验人形机器人在智能决策、运动控制及协同应用等方面的最新进展。

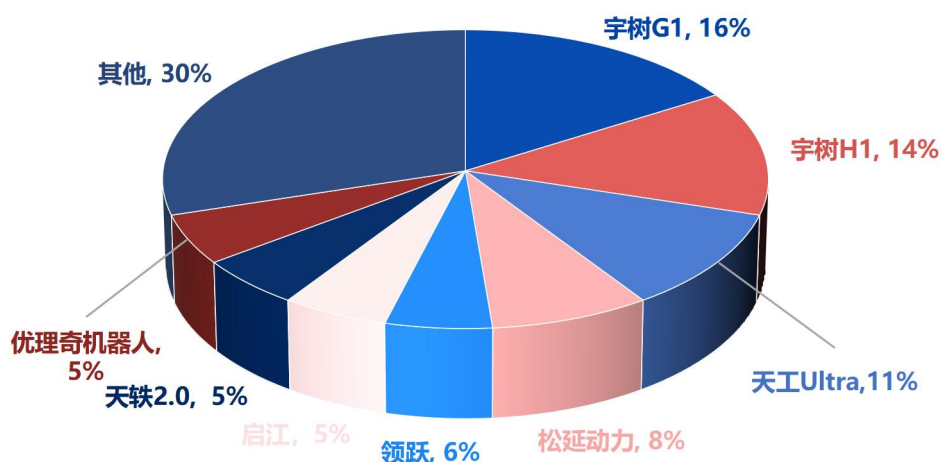
图表 9：2025 世界人形机器人运动会金牌榜统计（不完全统计）

赛项	获奖名次	获奖队伍	机器人
群体舞蹈	冠军	北京舞蹈学院与湖北光谷东智具身智能技术有限公司联合代表队	光谷东智机器人
	亚军	鹿明机器人科技（深圳）有限公司	鹿明机器人
	季军	常州海数欧智能科技有限公司	宇树 H1
1500 米	冠军	灵翌科技	宇树 H1
	亚军	天骄	天工 Ultra
	季军	宇树科技	宇树 H1
武术	冠军	PNDBOTICS	Adam
	亚军	深图灵·智竞队	宇树 H1
	季军	视界 H1	视界 H1
400 米	冠军	高羿科技	宇树 H1
	亚军	天卓	天工 Ultra
	季军	天骐	天工 Ultra
物料整理	冠军	天卓	天工 Ultra
100 米障碍	冠军	高羿科技	宇树 G1
	亚军	灵翌科技	宇树 G1
	季军	宇树科技	宇树 G1
原地跳高	冠军	星动纪元	星动 L7
	亚军	江淮中心凌空行者队	启江
	季军	魔法原子 MagicLab	魔法原子 MagicBot Z1
自由体操	冠军	松延动力小顽童	松延动力
	亚军	北京海百川科技	宇树 G1
	季军	博远智行 1 队	松延动力
单机舞蹈	冠军	BIGAI-UniTree(北京通用人工智能研究院)	宇树 G1
	亚军	北京舞蹈学院&松延动力联合代表队	松延动力
	季军	南科-别学我跳舞(南方科技大学)	宇树 G1
工厂场景物料搬运	冠军	领智战队	领跃
	亚军	天工	天轶 2.0
	季军	天卓	天轶 2.0
	冠军	领智战队	领跃
	亚军	达尔文进化队	自研
	季军	蓝虫聚身	Mantis
酒店场景清洁服务	冠军	旺达未来战士队	优理奇机器人
	亚军	旺达暗码觉醒队	优理奇机器人
	季军	VIPLAB 机器人组	睿尔曼
医药场景拆药分装	冠军	江淮中心灵巧先锋队	启江
	亚军	RUC-HuHa 战队	松灵机器人
	季军	智能凌峰	星海图

资料来源：北京市经济和信息化局公众号，爱建证券研究所

注：统计期间为 2025 年 8 月 15—16 日奖牌数

图表 10：各型号机器人在 2025 世界人形机器人运动会中获奖次数占比



资料来源：北京市经济和信息化局公众号，爱建证券研究所

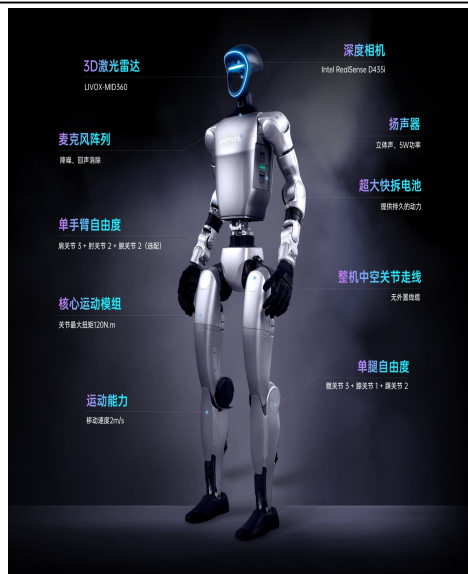
宇树 H1、G1 赛事表现相对突出，反映了其背后较高的硬件生态成熟度与产业链协同优势。1) 硬件层面，宇树自研 M107 关节电机(最大扭矩 360N.m, 拉力 10000N)重量仅 1.9kg, 与定制谐波减速器构建高精度、低成本的机电一体化架构，支撑 H1 实现更快冲刺速度与关节灵活度；2) 算法层面，基于 UnifoLM 大模型的强化学习系统使机器人能在 2 天内完成直立行走训练，动态平衡响应时间显著优于行业平均水平。3) 产业链端，宇树科技与绿的谐波（减速器）、奥比中光（3D 视觉）、拓普集团（一体化压铸机身）等国产供应商深度绑定，通过联合研发将核心部件成本压降，垂直整合模式不仅推动 9.9 万元消费级人形机器人快速渗透科研、商业服务场景，更通过规模化采购反哺供应链技术迭代，为后续训练数据积累、软硬件协同升级奠定坚实基础。

图表 11：宇树 H1 产品参数一览



资料来源：宇树科技，爱建证券研究所

图表 12：宇树 G1 产品参数一览



资料来源：宇树科技，爱建证券研究所

2.3 半导体设备：正帆科技收购汉京半导体

事件：正帆科技计划通过股份受让的方式购买辽宁汉京半导体材料有限公司 62.23% 股权，交易金额合计为人民币 11.2 亿元，资金来源为自有资金和银行贷款。此次交易完成后，汉京半导体将成为正帆科技的控股子公司。

我们认为，本次收购的核心在于实现“技术+渠道”的互补协同。汉京半导体拥有国际一线的石英制造技术，但产品结构以薄膜、炉管为主，经营主要依赖设备原厂客户，在 Fab 直采成为行业趋势的背景下，市场拓展相对乏力。正帆科技并入后恰好弥补了这一短板。依托设备、材料、MRO “三位一体” 的综合服务模式，正帆科技已与中芯国际、长江存储、华虹华力等国内一线 Fab 建立深度合作关系，与汉京半导体业务拓展方向高度契合。

2.4 可控核聚变：近 7 日新增 1 项招标，1 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（0811 - 0817）招/中标数据进行统计，本周新增招标项目 1 项，为磁体系统及附属设备；新增中标项目 1 项，为其他设备。

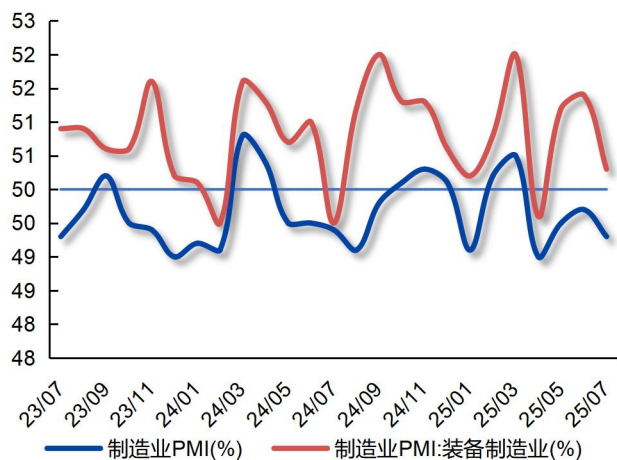
图表 13：近 7 日中科院等离子体物理研究所和聚变新能公司招标中标情况

核聚变项目	分类	项目类型	项目名称	时间	中标公司	中标金额（万元）
BEST	其他设备	招标项目	实物保护系统设备采购项目	2025/8/12		
	磁体系统及附属设备	中标项目	低温传输线（元素控制）采购（三次）	2025/8/12	安徽万瑞冷电	585.3

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

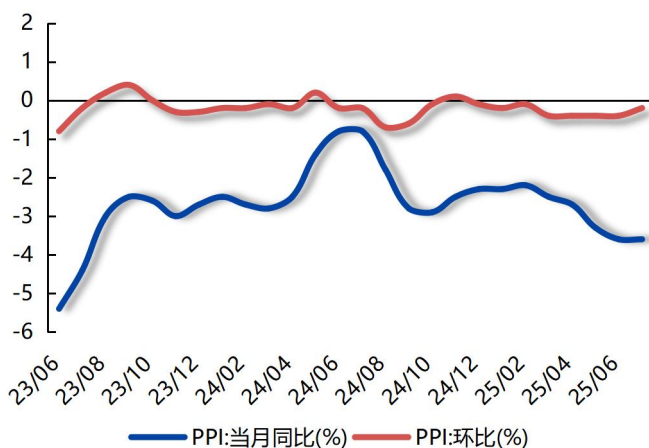
3. 重要行业数据图表

图表 14: 7 月制造业 PMI 为 49.3%，位于荣枯线之下



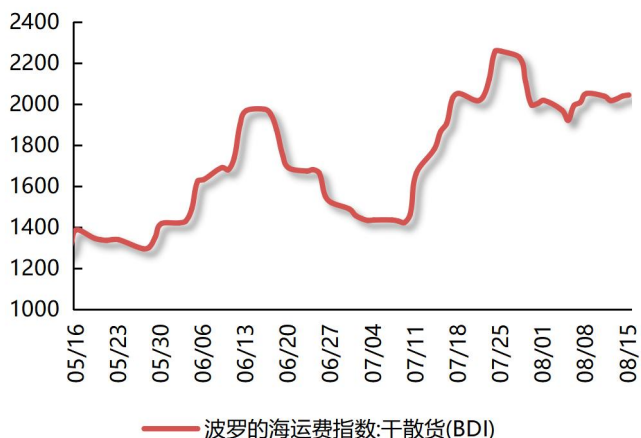
资料来源: 国家统计局, 爱建证券研究所

图表 15: 7 月全部工业品 PPI 同比-3.6%，环比-0.2%



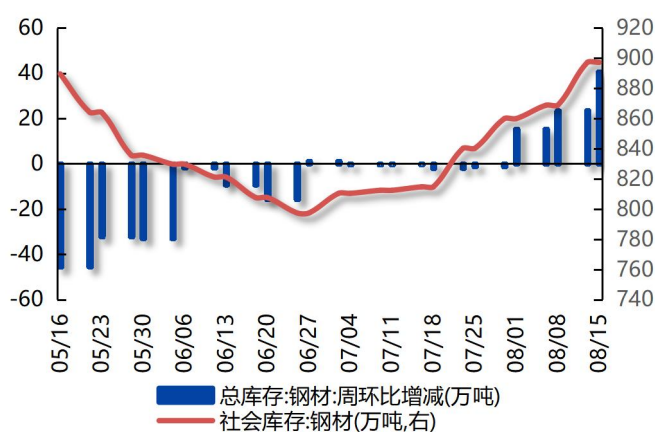
资料来源: 国家统计局, 爱建证券研究所

图表 16: 8 月 15 日 BDI 指数为 2039 点, 较上周上升



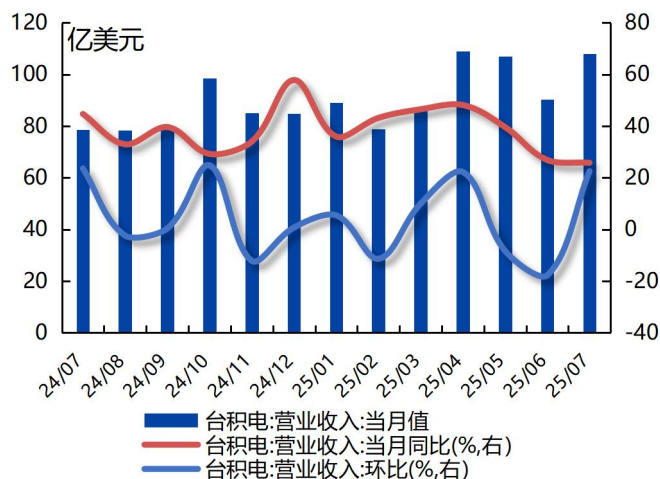
资料来源: LME, 爱建证券研究所

图表 17: 本周国内钢材库存较上周增加 40.6 万吨



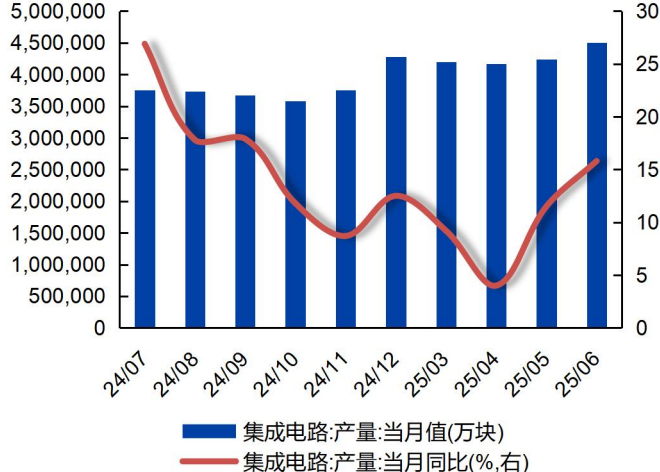
资料来源: 中国海关总署, 爱建证券研究所

图表 18: 7 月台积电营收为 108.02 亿美元, 同比 25.8%



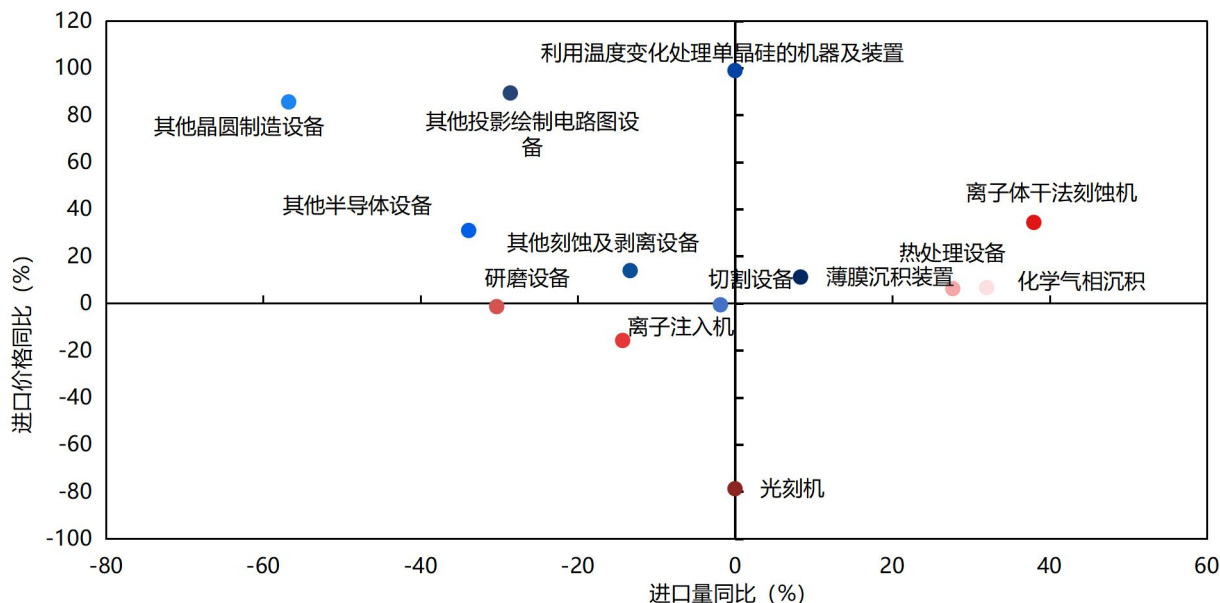
资料来源: 台积电公告, Wind, 爱建证券研究所

图表 19: 7 月中国集成电路产量同比+15.0%



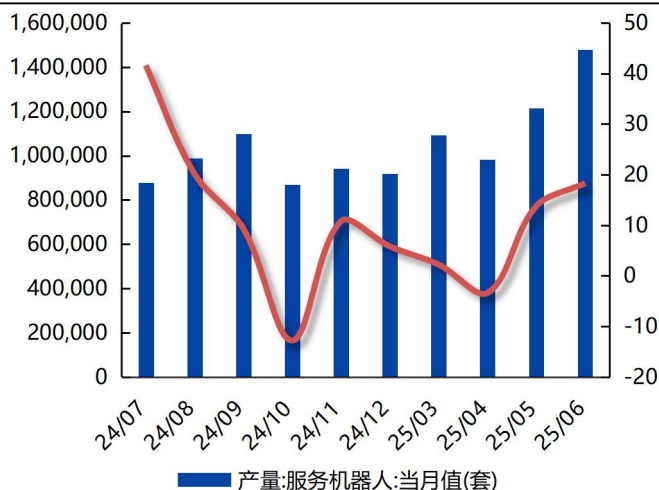
资料来源: 美国半导体行业协会, 爱建证券研究所

图表 20：6 月中国半导体制造设备进口量价同比变化



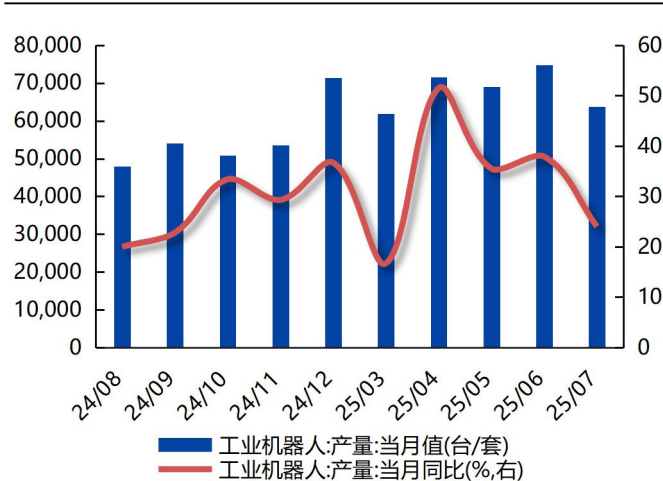
资料来源：中国海关总署，爱建证券研究所

图表 21：中国服务机器人 6 月产量同比+18.3%



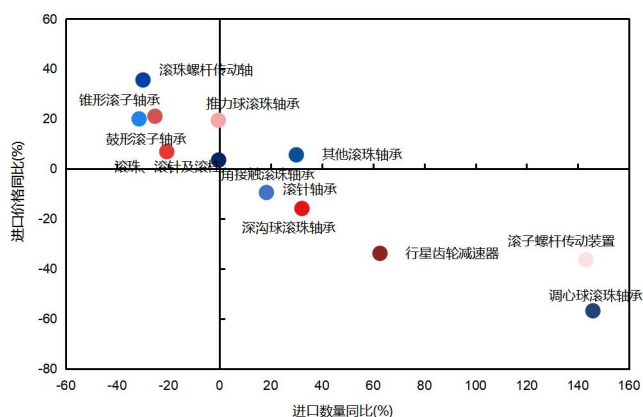
资料来源：iFinD，爱建证券研究所

图表 22：中国工业机器人 7 月产量同比+24.0%



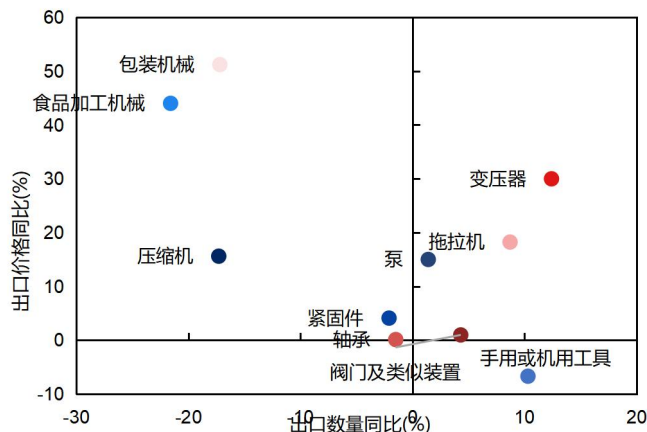
资料来源：iFinD，爱建证券研究所

图表 23：6 月中国机械零部件进口量价同比变化



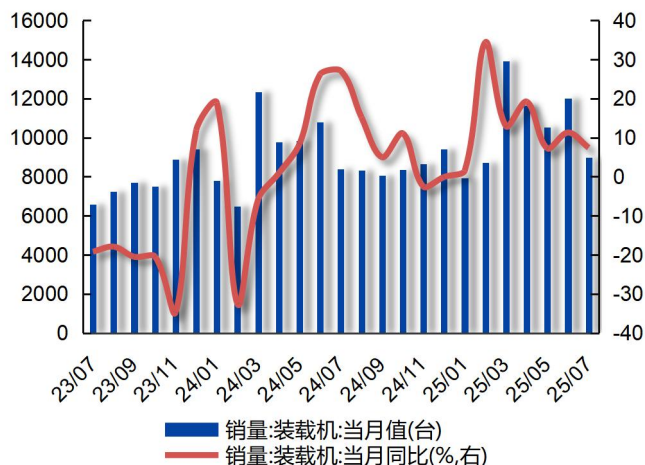
资料来源：iFinD，爱建证券研究所

图表 24：6 月中国机械出口量价同比变化



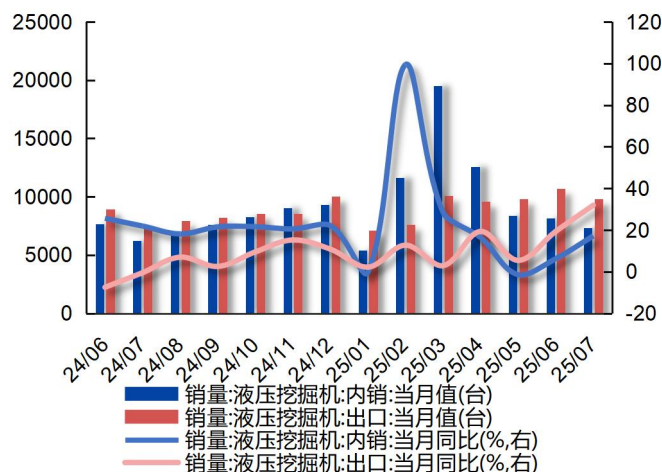
资料来源：iFinD，爱建证券研究所

图表 25：中国装载机 7 月销量同比+7.41%



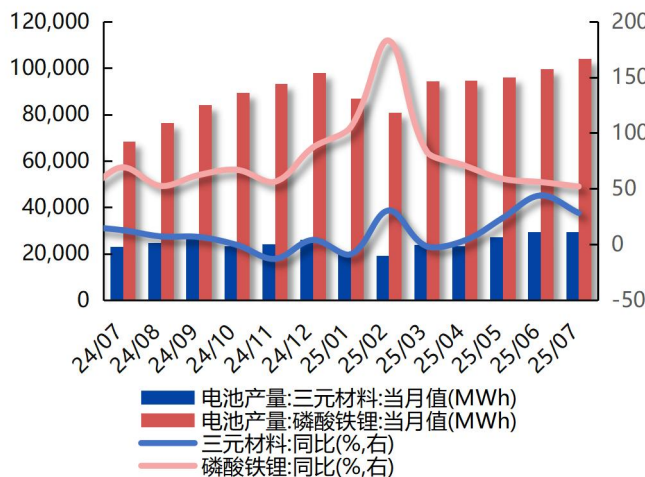
资料来源：国家统计局，爱建证券研究所

图表 26：中国 7 月液压挖掘机内销同比+17.2%，外销+31.9%



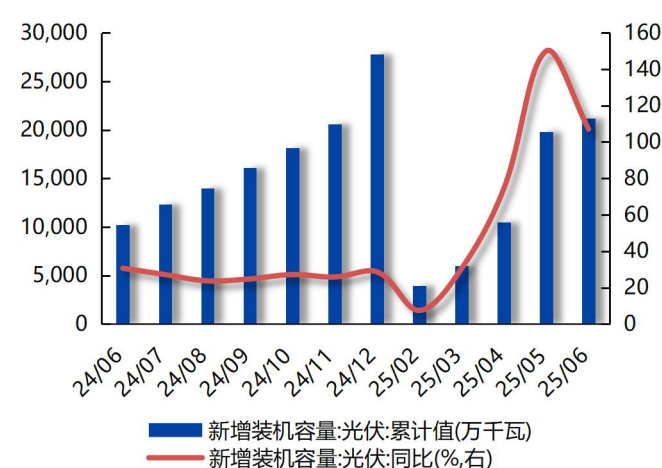
资料来源：国家统计局，爱建证券研究所

图表 27：7 月三元材料、磷酸锂电电池产量同比+28.3%/+52.0%



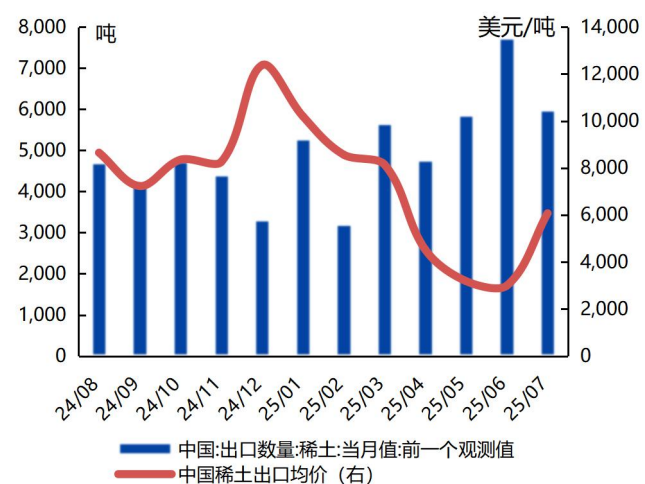
资料来源：iFinD，爱建证券研究所

图表 28：25 年 1-6 月中国光伏新增装机容量累计同比+107.1%



资料来源：中国电力企业联合会，Infolink，爱建证券研究所

图表 29：7 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 30：8 月 15 日中国稀土价格指数 211.6



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。