



2025 年 08 月 17 日

行业周报

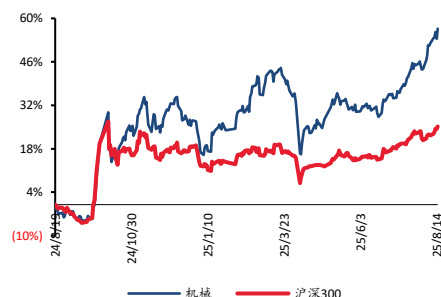
看好/维持

机械

机械

人形机器人轻量化大势所趋，关注产业链投资机会（20250811-20250817）

■ 走势比较



■ 子行业评级

■ 推荐公司及评级

相关研究报告

<<WRC 热度火爆，看好人形机器人产业快速发展>>—2025-08-10

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11日-8月15日），沪深300上涨2.4%，机械板块上涨3.1%，在所有一级行业中排名11。细分行业看，激光加工设备涨幅最大，上涨9.0%；工程机械跌幅最大，下跌0.4%。

本周观点

人形机器人轻量化大势所趋，关注产业链投资机会。

人形机器人轻量具备续航能力提高、灵活性提高、减少成本以及降低机器过重带来的安全隐患等等优势。此前特斯拉在2023年12月发布的Optimus Gen 2，体重从第一代的73kg降至63kg，减重了10kg，同时其行走速度提升了30%，平衡性和全身控制力也有所提升。宇树科技2024年5月发布的Unitree G1重量仅35kg，采用铝合金与工程塑料结合，兼顾强度与轻量化。国内外头部企业的产品迭代趋势彰显了轻量化的可行性，表明其是未来人形机器人商业化进程的核心趋势。从技术上看，人形机器人实现轻量化主要分为结构轻量化和材料轻量化。结构轻量化通过参数优化、拓扑优化、形态优化及集成化设计来实现机器人减重。材料轻量化是通过低密度、高性能材料替代传统金属，在满足机械强度、耐热性、耐腐蚀性等要求的同时降低重量，目前，镁合金、PEEK、碳纤维等材料凭借各自优势成为主要的选择方向。其中：1）镁合金：密度低于铝合金，以及具有高强度、高散热性、减震性好等优势。2）PEEK：具备耐高温、自润滑、耐磨损、耐腐蚀等优势。3）碳纤维：具备密度低、高强度、耐疲劳性、耐磨损等优势。我们认为，轻量化助力人形机器人在续航、性能、安全等多方面优化提升，是未来产业发展重要趋势，建议关注相关产业链投资机会。

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	9
(一) 经营活动相关	9
(二) 资本运作相关	11
四、 板块行情回顾	11
五、 风险提示	13

图表目录

图表 1： 中信所有一级行业本周涨跌幅	12
图表 2： 细分行业周度涨跌幅	12

一、行业观点

周核心观点：

人形机器人轻量化大势所趋，关注产业链投资机会。

人形机器人轻量具备续航能力提高、灵活性提高、减少成本以及降低机器过重带来的安全隐患等等优势。此前特斯拉在 2023 年 12 月发布的 Optimus Gen 2，体重从第一代的 73kg 降至 63kg，减重了 10kg，同时其行走速度提升了 30%，平衡性和全身控制力也有所提升。宇树科技 2024 年 5 月发布的 Unitree G1 重量仅 35kg，采用铝合金与工程塑料结合，兼顾强度与轻量化。国内外头部企业的产品迭代趋势彰显了轻量化的可行性，表明其是未来人形机器人商业化进程的核心趋势。从技术上看，人形机器人实现轻量化主要分为结构轻量化和材料轻量化。结构轻量化通过参数优化、拓扑优化、形态优化及集成化设计来实现机器人减重。材料轻量化是通过低密度、高性能材料替代传统金属，在满足机械强度、耐热性、耐腐蚀性等要求的同时降低重量，目前，镁合金、PEEK、碳纤维等材料凭借各自优势成为主要的选择方向。其中：1) 镁合金：密度低于铝合金，以及具有高强度、高散热性、减震性好等优势。2) PEEK：具备耐高温、自润滑、耐磨损、耐腐蚀等优势。3) 碳纤维：具备密度低、高强度、耐疲劳性、耐磨损等优势。我们认为，轻量化助力人形机器人在续航、性能、安全等多方面优化提升，是未来产业发展重要趋势，建议关注相关产业链投资机会。

二、行业重点新闻

【工程机械】2025 年 7 月起重机、平地机、高空作业平台等主要产品销售数据发布

平地机：据中国工程机械工业协会对平地机主要制造企业统计，2025 年 7 月当月销售各类平地机 624 台，同比增长 1.96%，其中国内销量 97 台，同比增长 7.78%；出口量 527 台，同比增长 0.96%。2025 年 1—7 月，共销售平地机 4967 台，同比增长 8.26%；其中国内销量 915 台，同比增长 36%；出口 4052 台，同比增长 3.5%。

汽车起重机：据中国工程机械工业协会对汽车起重机主要制造企业统计，2025 年 7 月当月销售各类汽车起重机 1358 台，同比增长 9.6%，其中国内销量 673 台，同比增长 6.83%；出口量 685 台，同比增长 12.5%。2025 年 1—7 月，共销售汽车起重机 12110 台，同比下降 6.68%；其中国内销量 6755 台，同比下降 11.3%；出口 5355 台，同比下降 0.11%。

履带起重机：据中国工程机械工业协会对履带起重机主要制造企业统计，2025 年 7 月当月销售各

类履带起重机 241 台，同比增长 57.5%，其中国内销量 62 台，同比增长 72.2%；出口量 179 台，同比增长 53%。2025 年 1—7 月，共销售履带起重机 1807 台，同比增长 13.1%；其中国内销量 556 台，同比增长 8.38%；出口 1251 台，同比增长 15.4%。

随车起重机：据中国工程机械工业协会对随车起重机主要制造企业统计，2025 年 7 月当月销售各类随车起重机 1787 台，同比增长 9.1%，其中国内销量 1440 台，同比增长 9.34%；出口量 347 台，同比增长 8.1%。2025 年 1—7 月，共销售随车起重机 15207 台，同比增长 3.3%；其中国内销量 11845 台，同比下降 1.5%；出口 3362 台，同比增长 24.7%。

塔式起重机：据中国工程机械工业协会对塔式起重机主要制造企业统计，2025 年 7 月当月销售各类塔式起重机 410 台，同比下降 26.9%，其中国内销量 222 台，同比下降 42.5%；出口量 188 台，同比增长 7.43%。2025 年 1—7 月，共销售塔式起重机 3181 台，同比下降 36.8%；其中国内销量 1717 台，同比下降 56%；出口 1464 台，同比增长 30%。

工业车辆：据中国工程机械工业协会对叉车主要制造企业统计，2025 年 7 月当月销售各类叉车 118605 台，同比增长 14.4%。其中国内销量 69700 台，同比增长 14.3%；出口量 48905 台，同比增长 14.5%。2025 年 1—7 月，共销售叉车 857939 台，同比增长 12%；其中国内销量 546082 台，同比增长 10.4%；出口 311857 台，同比增长 15.1%。2025 年 7 月当月销售不含电动步行式仓储车辆的叉车合计 45147 台，同比增长 5.85%。其中国内销量 28037 台，同比增长 4.68%；出口量 17110 台，同比增长 7.84%。

压路机：据中国工程机械工业协会对压路机主要制造企业统计，2025 年 7 月当月销售各类压路机 1410 台，同比增长 23.8%，其中国内销量 544 台，同比增长 24.2%；出口量 866 台，同比增长 23.5%。2025 年 1—7 月，共销售压路机 10860 台，同比增长 21.6%；其中国内销量 4149 台，同比增长 16.5%；出口 6711 台，同比增长 25%。

摊铺机：据中国工程机械工业协会对摊铺机主要制造企业统计，2025 年 7 月当月销售各类摊铺机 109 台，同比增长 11.2%，其中国内销量 84 台，同比增长 75%；出口量 25 台，同比下降 50%。2025 年 1—7 月，共销售摊铺机 999 台，同比增长 35.2%；其中国内销量 736 台，同比增长 44.6%；出口 263 台，同比增长 14.3%。

升降工作平台：据中国工程机械工业协会对升降工作平台主要制造企业统计，2025 年 7 月当月销售各类升降工作平台 13559 台，同比下降 38.3%，其中国内销量 5098 台，同比下降 51.4%；出口量 8461 台，同比下降 26.3%。2025 年 1—7 月，共销售升降工作平台 106055 台，同比下降 31.8%；其中国内销量 41794 台，同比下降 47.7%；出口 64261 台，同比下降 14.9%。

高空作业车：据中国工程机械工业协会对高空作业车主要制造企业统计，2025 年 7 月当月销售各

类高空作业车 399 台，同比增长 97.5%，其中国内销量 392 台，同比增长 99%；出口量 7 台，同比增长 40%。2025 年 1—7 月，共销售高空作业车 2844 台，同比增长 34.6%；其中国内销量 2704 台，同比增长 32.2%；出口 140 台，同比增长 109%。

【机器人】“讯飞系”具身智能通用机器人公司，完成数亿元人民币融资

近日消息，安徽聆动通用机器人科技有限公司官宣完成数亿元人民币天使轮融资。由元禾璞华战略领投，讯飞创投持续战略加码，投资方涵盖优势资本、盈科投资、天智投资、合肥高投等头部市场化及地方国资机构。本轮融资主要用于加速公司行业级具身 VLA 大模型和具身通用机器人的研发及产业化。据介绍，聆动通用公司成立于 2024 年 12 月，是一家行业领先的“讯飞系”具身智能通用机器人公司，更是安徽省首家“大脑-小脑-本体”全链路自主可控的硬科技初创企业。自成立以来，公司持续致力于将技术领先的具身大模型和机器人本体深度耦合，构建软硬件一体化行业级解决方案和标准产品。通过具身智能赋能传统制造业升级，助力真实场景实现劳动力升级，打造新一代高端制造柔性生产力。聆动通用创始人兼 CEO 季超，中国科学技术大学博士（机器人方向），高级工程师，作为一名九零后，自毕业后入职科大讯飞，长期从事 AI 智能硬件，机器人与具身智能关键技术研发及产业化落地工作，实现累计营收数亿元。2023 年带队打造业界首个足式机器人国产化控制器且实现数万台级量产出货，并发布全球首款集成国产星火认知大模型的具身智能人形机器人。公司核心团队来自中科大、中科院、哈工大、港中文、马普所、卡尔斯鲁厄等国内外顶级高校及科研院所，能力横跨大模型、感知、规控、运控、仿生机构等具身关键技术栈领域，同时具备国内最早一批在医院、银行、商超等场景批量应用大型服务机器人并实现商业闭环的实践经验，且拥有车规级产品研发背景及体系能力。在日前的 2025 世界机器人大会（WRC）核心投融资专场——“2025 机器人创投主题交流会”上，聆动通用成功入选“2025 中国最具成长潜力机器人公司 TOP30”榜单，展现出了卓越的创新实力与巨大的发展潜力。

【机器人】多款外骨骼机器人亮相保姆机器人大会，已应用于安徽黄山 / 山东泰山等景区助民众登山

据央视新闻官方微博，在上月举行的“智享未来 —— 保姆机器人大会”上，多款外骨骼机器人亮相其中。据介绍，外骨骼机器人是一种可穿戴设备，其既具备外骨骼的辅助增强功能，又融合了机器人的自主或半自主控制能力，能辅助行动障碍者，也可增强健康人群运动能力。央视网举例肯綮科技“C1 Pro”、杭州智元“踏山”外骨骼机器人例子，透露相应产品已在安徽黄山、山东泰山、陕西华山等景区部署，登山者穿戴后步履轻快，可轻松登顶。除户外运动外，外骨骼机器

人已渗透工业、军事、应急救援及养老领域。中关村物联网产业联盟副秘书长袁帅表示，在工业领域，生产线上的工作人员穿戴上肢外骨骼机器人以后可大幅提升装配效率；在军事领域，外骨骼机器人可提升士兵单兵负重能力和持续作战能力；在应急救援领域，消防员穿戴外骨骼机器人可携带重型装备攀爬高楼；在养老护理领域，外骨骼机器人已进入部分社区试点，辅助失能老人实现独立行走。央视网援引机构预测，2025 年至 2028 年是外骨骼机器人产业的高速增长阶段，预估 3 年年均复合增长率为 47.7%，2028 年全球市场规模将达 58 亿美元（IT 之家注：现汇率约合 417.05 亿元人民币）。2025 年中国外骨骼机器人市场规模将达到 42 亿元，2023 年至 2028 年年均复合增长率约为 50%。

【锂电设备】7 月中国品牌乘用车销量占有率再提升

8 月 11 日，中国汽车工业协会发布 2025 年 7 月汽车产销数据。7 月，汽车产销分别完成 259.1 万辆和 259.3 万辆，环比分别下降 7.3% 和 10.7%，同比分别增长 13.3% 和 14.7%。1-7 月，汽车产销分别完成 1823.5 万辆和 1826.9 万辆，同比分别增长 12.7% 和 12%，产销增速较 1-6 月分别扩大 0.2 个和 0.6 个百分点。中国汽车工业协会副秘书长陈士华：7 月当月，受高温，企业检修设备、放高温假等因素影响，当月各项数据均呈现季节性的环比下降、同比增长的态势。从 7 月数据看，传统燃料汽车的国内销量已连续两个月正增长，这与传统车企的燃油车策略变化有很大关系。7 月，乘用车产销分别完成 229.3 万辆和 228.7 万辆，环比分别下降 6% 和 9.8%，同比分别增长 13% 和 14.7%。1-7 月，乘用车产销分别完成 1583.8 万辆和 1584.1 万辆，同比分别增长 13.8% 和 13.4%。7 月，商用车产销分别完成 29.8 万辆和 30.6 万辆，环比分别下降 15.8% 和 17.1%，同比分别增长 16.3% 和 14.1%。1-7 月，商用车产销分别完成 239.7 万辆和 242.8 万辆，同比分别增长 6% 和 3.9%。陈士华：在没有政策影响的情况下，商用车的产销量呈现平稳的发展态势。可以看出，今年以来，商用车的月度销量基本与前两年持平，略有增长。7 月，新能源汽车产销分别完成 124.3 万辆和 126.2 万辆，同比分别增长 26.3% 和 27.4%，新能源汽车新车销量达到汽车新车总销量的 48.7%。1-7 月，新能源汽车产销分别完成 823.2 万辆和 822 万辆，同比分别增长 39.2% 和 38.5%，新能源汽车新车销量达到汽车新车总销量的 45%。7 月，汽车出口 57.5 万辆，环比下降 2.8%，同比增长 22.6%。1-7 月，汽车出口 368 万辆，同比增长 12.8%。点评：陈士华：今年以来，新能源汽车出口快速增长，成为拉动我国汽车出口的主要动力。7 月，中国品牌乘用车销量为 160.4 万辆，同比增长 21.3%，销量占有率为 70.1%。1-7 月，中国品牌乘用车销量为 1087.3 万辆，同比增长 24.4%，销量占有率为 68.6%。

【半导体设备】全国首台国产商业电子束光刻机在杭州“出炉”

据杭州日报，近日，作为基地首批签约孵化项目之一，全国首台国产商业电子束光刻机“羲之”已进入应用测试，其精度比肩国际主流设备，标志着量子芯片研发从此有了“中国刻刀”。在测试现场，浙大余杭量子研究院相关团队紧张忙碌着，一台模样酷似大型钢柜的机器正在做应用测试，电子显示屏上不断闪烁着实时参数。“这不是普通的机器，而是一支能在头发丝上雕刻出整座城市地图的‘纳米神笔’！”团队负责人告诉记者，依托省重点实验室，这台研究院自主研发的新一代100kV电子束光刻机“羲之”已正式投入市场。“羲之”取名自书法家王羲之，“只不过我们的‘毛笔’是电子束，在芯片上刻写电路。”研发团队相关负责人介绍，这台设备专攻量子芯片、新型半导体研发的核心环节，它通过高能电子束在硅基上“手写”电路，精度达到0.6nm，线宽8nm，可灵活修改设计无须掩膜版，如同用纳米级毛笔在芯片上精准作画，特别适合芯片研发初期的反复调试。

【半导体设备】开普云与瀚博半导体携手共推国产智能体一体机

开普云与瀚博半导体（上海）股份有限公司近日宣布达成战略合作，双方将共同推动国产智能体一体机的研发与市场推广。此次合作将利用双方在GPU芯片和智能计算硬件领域的技术积累，致力于打造高性价比的智能体一体机，定价控制在人民币50万元以内，旨在加速国产智算产品在关键行业的规模化应用。根据合作协议，开普云与瀚博半导体将联合研发一款“开箱即用”的国产智能体一体机。该产品将整合开普云的全栈智能计算能力，包括底层硬件、系统软件和应用框架，与瀚博半导体的高性能GPU芯片相结合，提供从底层算力到顶层应用的全面支持，满足各垂直行业对智能化转型的需求。开普云在智能体一体机的研发和生产方面已有丰富经验，先后推出了“开悟智核智能体一体机”和工业智能体一体机等多款产品，具备较为成熟的市场反响。此次合作将进一步发挥开普云的优势，与瀚博半导体共同开发适用于不同垂直行业的解决方案，推动国产智算大模型智能体一体机生态的建设。此外，双方还计划建设国产智能计算集群，构建全产业链生态平台。通过整合硬件和软件资源，提供从底层算力到顶层应用的全功能新型国产智算集群，进一步完善产业生态，推动算力国产化替代进程，确保关键技术的自主可控。瀚博半导体作为高端GPU芯片提供商，专注于智能核心算力、图形渲染和内容生成，拥有自主研发的核心IP及两代GPU芯片，产品涵盖图形渲染GPU、数据中心GPU和边缘GPU，已在多个应用场景中实现商业化落地。

【光伏设备】7月，“风光”发电增速加快！

8月15日，国家统计局发布2025年7月份能源生产情况。7月份，规模以上工业（以下简称规上

工业)原煤生产有所下降，原油生产平稳增长，天然气、电力生产增速加快。

一、原煤、原油和天然气生产及相关情况：原煤生产有所下降。7月份，规上工业原煤产量3.8亿吨，同比下降3.8%；日均产量1229万吨。1—7月份，规上工业原煤产量27.8亿吨，同比增长3.8%。原油生产稳定增长。7月份，规上工业原油产量1812万吨，同比增长1.2%，增速比6月份放缓0.2个百分点；日均产量58.5万吨。1—7月份，规上工业原油产量12660万吨，同比增长1.3%。原油加工增速加快。7月份，规上工业原油加工量6306万吨，同比增长8.9%，增速比6月份加快0.4个百分点；日均加工203.4万吨。1—7月份，规上工业原油加工量42468万吨，同比增长2.6%。天然气生产增速加快。7月份，规上工业天然气产量216亿立方米，同比增长7.4%，增速比6月份加快2.8个百分点；日均产量7.0亿立方米。1—7月份，规上工业天然气产量1525亿立方米，同比增长6.0%。二、电力生产情况：规上工业电力生产增长加快。7月份，规上工业发电量9267亿千瓦时，同比增长3.1%，增速比6月份加快1.4个百分点；日均发电298.9亿千瓦时。1—7月份，规上工业发电量54703亿千瓦时，同比增长1.3%，扣除天数原因，日均发电量同比增长1.8%。分品种看，7月份，规上工业火电、风电、太阳能发电增速加快，水电降幅扩大，核电增速放缓。其中，规上工业火电同比增长4.3%，增速比6月份加快3.2个百分点；规上工业水电下降9.8%，降幅比6月份扩大5.8个百分点；规上工业核电增长8.3%，增速比6月份放缓2.0个百分点；规上工业风电增长5.5%，增速比6月份加快2.3个百分点；规上工业太阳能发电增长28.7%，增速比6月份加快10.4个百分点。

三、重点公司公告

(一)经营活动相关

【潍柴重机】公司发布2025年半年报，上半年实现营业总收入27.46亿元，同比增长43.91%，实现归母净利润1.44亿元，同比增长52.62%。

【信测标准】公司发布2025年半年报，上半年实现营业总收入3.72亿元，同比增长1.35%，实现归母净利润0.95亿元，同比增长2.40%。

【科达利】公司发布2025年半年报，上半年实现营业总收入66.45亿元，同比增长22.01%，实现归母净利润7.69亿元，同比增长18.72%。

【天桥起重】公司发布2025年半年报，上半年实现营业总收入7.95亿元，同比增长15.42%，实

现归母净利润 0.44 亿元，同比增长 71.68%。

【绿的谐波】公司发布 2025 年半年报，上半年实现营业总收入 2.51 亿元，同比增长 45.82%，实现归母净利润 0.53 亿元，同比增长 45.87%。

【耐科装备】公司发布 2025 年半年报，上半年实现营业总收入 1.40 亿元，同比增长 29.73%，实现归母净利润 0.42 亿元，同比增长 25.77%。

【精工科技】公司发布 2025 年半年报，上半年实现营业总收入 10.61 亿元，同比增长 10.31%，实现归母净利润 1.13 亿元，同比增长 15.55%。

【越剑智能】公司发布 2025 年半年报，上半年实现营业总收入 6.51 亿元，同比增长 13.22%，实现归母净利润 0.63 亿元，同比增长 46.99%。

【金沃股份】公司发布 2025 年半年报，上半年实现营业总收入 6.41 亿元，同比增长 7.96%，实现归母净利润 0.25 亿元，同比增长 94.00%。

【巨力索具】公司发布 2025 年半年报，上半年实现营业总收入 11.40 亿元，同比增长 17.45%，实现归母净利润 0.09 亿元，同比增长 137.21%。

【东华测试】公司发布 2025 年半年报，上半年实现营业总收入 2.83 亿元，同比增长 2.44%，实现归母净利润 0.76 亿元，同比增长 2.80%。

【华锐精密】公司发布 2025 年半年报，上半年实现营业总收入 5.19 亿元，同比增长 26.48%，实现归母净利润 0.85 亿元，同比增长 18.80%。

【怡合达】公司发布 2025 年半年报，上半年实现营业总收入 14.61 亿元，同比增长 18.70%，实现归母净利润 2.82 亿元，同比增长 26.49%。

【浙江华业】公司发布 2025 年半年报，上半年实现营业总收入 4.78 亿元，同比增长 10.56%，实

现归母净利润 0.48 亿元，同比增长 6.66%。

(二) 资本运作相关

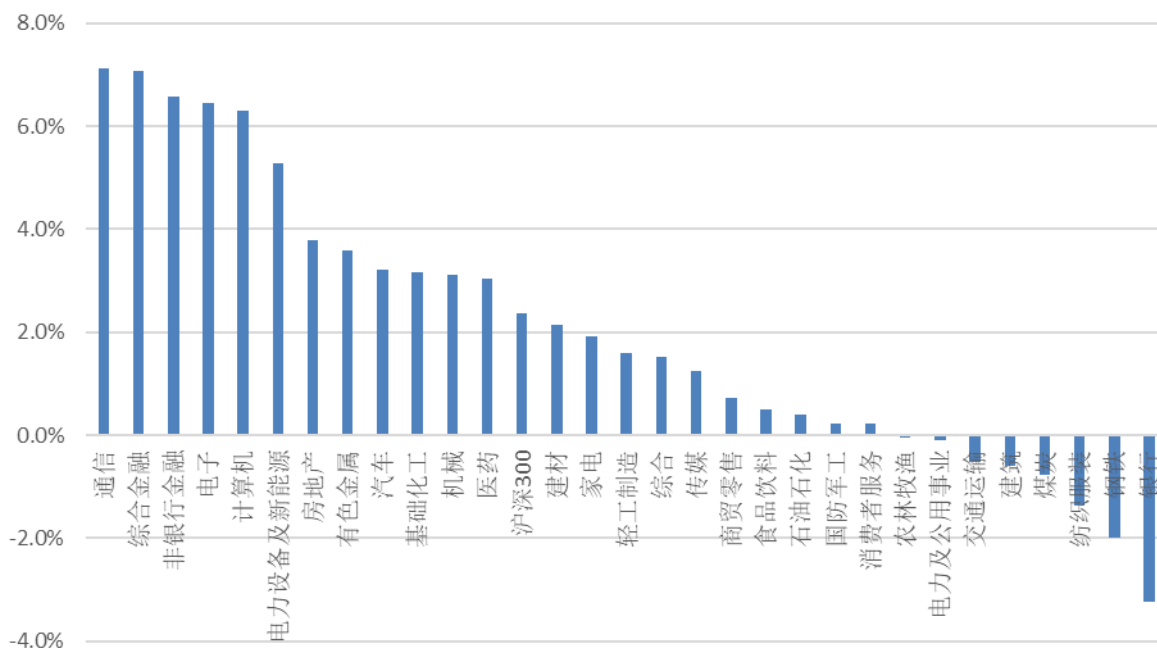
【凯格精机】公司发布 2025 年限制性股票激励计划（草案），本激励计划拟授予激励对象的限制性股票数量为 58.65 万股，约占本激励计划草案公布日公司股本总额 10,640.00 万股的 0.55%。本次授予为一次性授予，无预留权益。本激励计划涉及的激励对象共计 69 人，包括公司公告本激励计划时在公司任职的高级管理人员、核心技术人员，不包括凯格精机董事（含独立董事）、监事、单独或合计持有公司 5%以上股份的股东或实际控制人及其配偶、父母、子女以及外籍员工。本激励计划限制性股票的授予价格为 33.19 元/股。

【捷昌驱动】为进一步完善公司法人治理结构，建立、健全公司长效激励约束机制，吸引和留住优秀人才，充分调动其积极性和创造性，有效提升核心团队凝聚力和企业核心竞争力，有效地将股东、公司和核心团队三方利益结合在一起，使各方共同关注公司的长远发展，确保公司发展战略和经营目标的实现，在充分保障股东利益的前提下，按照激励与约束对等的原则，根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《上市公司股权激励管理办法》、《上海证券交易所股票上市规则》等有关法律、行政法规、规范性文件以及《公司章程》的规定，公司制定激励计划。本激励计划拟授予激励对象的限制性股票数量为 436.00 万股，约占本激励计划草案公布日公司股本总额 38,224.6955 万股的 1.14%。其中，首次授予限制性股票 370.00 万股，约占本激励计划草案公布日公司股本总额 38,224.6955 万股的 0.97%，占本激励计划拟授予限制性股票总数的 84.86%；预留 66.00 万股，约占本激励计划草案公布日公司股本总额 38,224.6955 万股的 0.17%，占本激励计划拟授予限制性股票总数的 15.14%。本激励计划涉及的首次授予激励对象共计 276 人，占公司截至 2024 年 12 月 31 日员工总数 4,737 人的 5.83%。本激励计划首次授予限制性股票的授予价格为每股 19.15 元。

四、 板块行情回顾

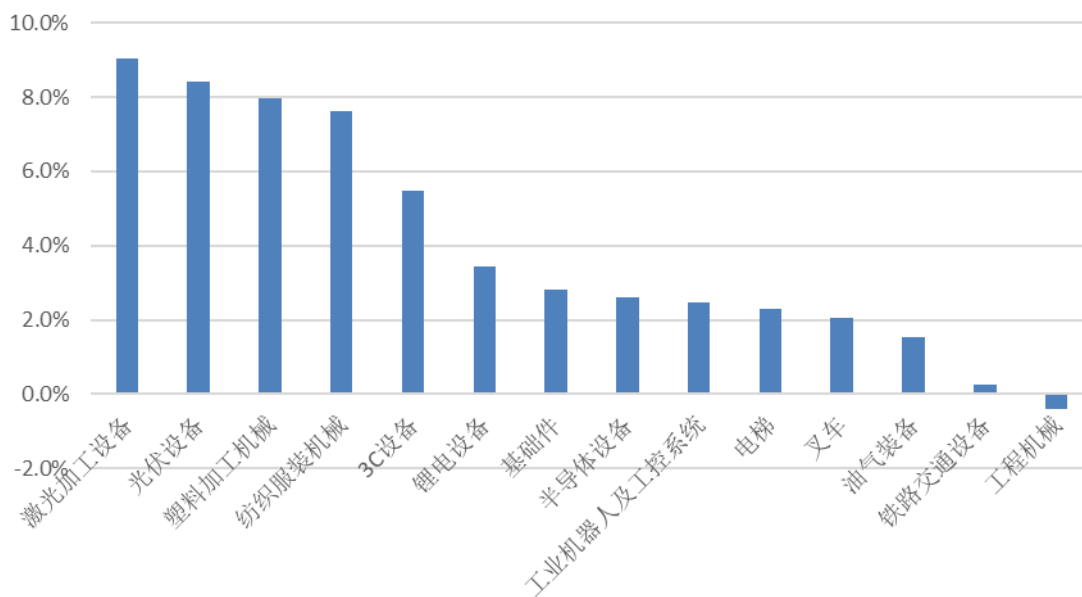
本期（8 月 11 日-8 月 15 日），沪深 300 上涨 2.4%，机械板块上涨 3.1%，在所有一级行业中排名第 11。细分行业看，激光加工设备涨幅最大，上涨 9.0%；工程机械跌幅最大，下跌 0.4%。

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签约客户发布，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。