

装备制造

关注光伏政策落地

2025 年 8 月 18 日

装备制造行业周报（8 月第 3 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（8 月 11 日-8 月 15 日）机械设备、电力设备及汽车行业指数涨跌幅分别为 3.21%、5.84%及 3.08%，在 31 个申万一级行业中排名分别为第 8、4、9 位；同期沪深 300 涨跌幅为 2.37%。

行业观点：

- 1) **7 月主要工程机械产品国内销量同比 10 升 2 降。**据中国工程机械工业协会数据，2025 年 7 月，12 类工程机械产品中，有 10 类实现销量同比增长，尤其是挖掘机在 5 月稍有下滑后，连续两个月继续实现增长，6、7 月份分别为+6.2%及+17.2%；汽车起重机 7 月销量增速也开始转正（+6.8%）；销量继续下滑的两类产品依旧是受地产影响较明显的塔式起重机及升降工作平台，7 月销量同比增速分别为-42.5%及-51.4%。国内存量工程机械产品更新周期向上背景下，专项债及基建项目托底，内需可望持续向上趋势，建议继续关注业绩确定性高的主机龙头。
- 2) **汽车：8 月 1-10 日，全国乘用车市场零售同比有所下滑，但新能源车零售同比有所增长。**据乘联会数据，8 月 1-10，全国乘用车市场零售 45.2 万辆，同比去年 8 月同期下降 4%，较上月同期增长 6%，全国乘用车新能源市场零售 26.2 万辆，同比去年 8 月同期增长 6%。我们认为，在以旧换新等一系列促销优惠活动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。
- 3) **光伏：主材行情平淡，重点关注本周行业会议。**上周主材价格整体报价及成交价格均无明显变化，组件需求疲软影响逐渐显现，TOPCon 组件现货新单小量签订在 0.65-0.7 元人民币不等的水平，但后续订单报价已开始走跌。上周五光伏板块行情有所回暖，主要是多家光伏企业接到通知，参加 8 月 19 日相关部门组织的光伏企业座谈会，因此对本周行业会议须保持关注。市场展望后市，本轮光伏行情主要为基于“反内卷”政策驱动，若政策未落地且价格无法向下游顺利传导，光伏行业拐点来临仍具有较大不确定性，因此需要继续观察后续政策的落地情况。
- 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.....	6

图表目录

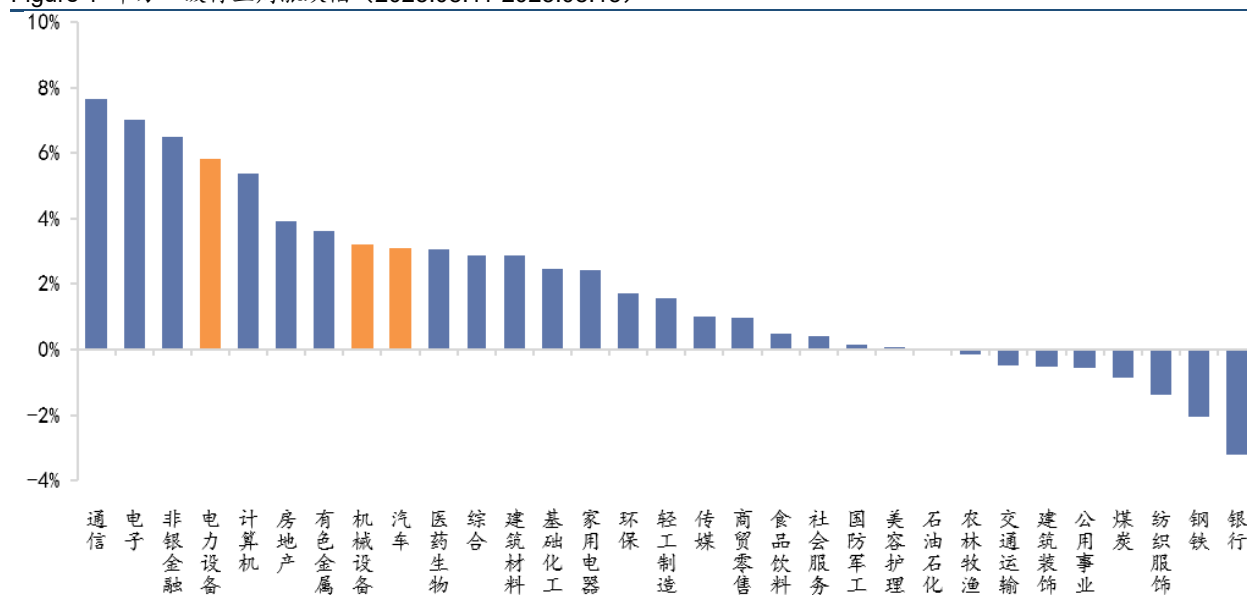
Figure 1 申万一级行业周涨跌幅（2025.08.11-2025.08.15）	3
Figure 2 机械设备、电力设备及汽车板块二级行业涨跌幅（2025.08.11-2025.08.15）	3
Figure 3 涨幅 TOP5 公司（2025.08.11-2025.08.15）	4
Figure 4 跌幅 TOP5 公司（2025.08.11-2025.08.15）	4

一、市场行情回顾

1.1 行业周度行情回顾

上周（8 月 11 日-8 月 15 日）机械设备、电力设备及汽车行业指数涨跌幅分别为 3.21%、5.84%及 3.08%，在 31 个申万一级行业中排名分别为第 8、4、9 位；同期沪深 300 涨跌幅为 2.37%。

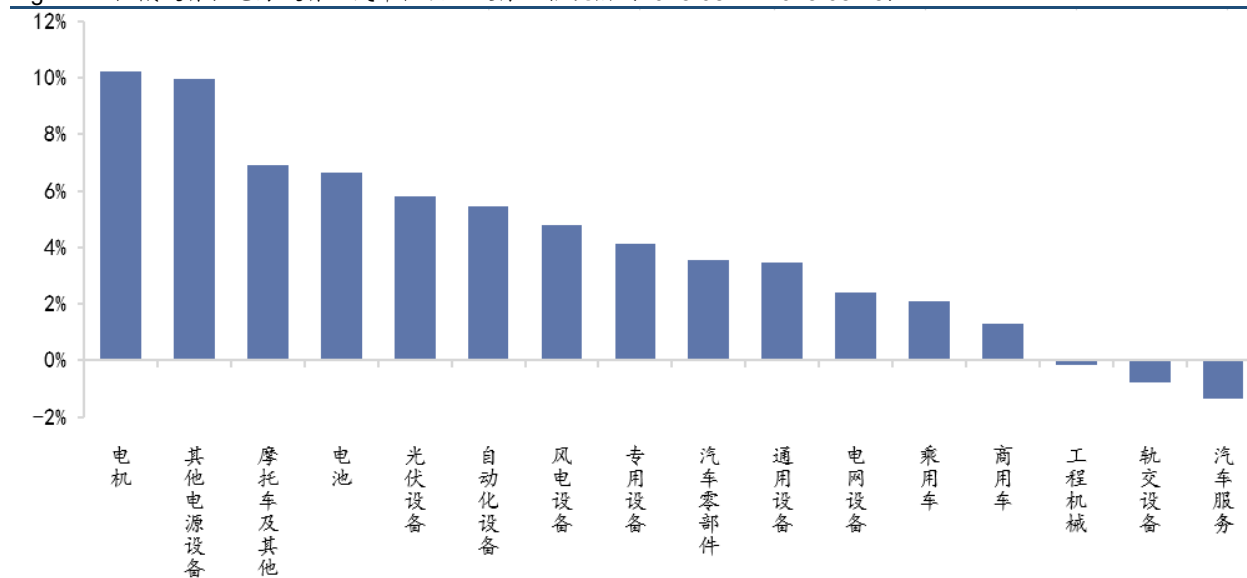
Figure 1 申万一级行业周涨跌幅（2025.08.11-2025.08.15）



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电机上涨 10.21%，其他电源设备上涨 9.99%，摩托车及其他上涨 6.90%；表现靠后的细分方向为汽车服务下跌 1.35%，轨交设备下跌 0.78%，工程机械下跌 0.17%。

Figure 2 机械设备、电力设备及汽车板块二级行业涨跌幅（2025.08.11-2025.08.15）



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中邮科技、大元泵业、海能技术、英维克、申菱环境，电力设备涨幅前五股分别为欧陆通、壹石通、双一科技、华阳智能、铜冠铜箔，汽车涨幅前五股分别为飞龙股份、腾龙股份、神通科技、华密新材、川环科技。

Figure 3 涨幅 TOP5 公司 (2025.08.11-2025.08.15)

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	688648.SH	中邮科技	其他专用设备	74.05	(68.5)	6.7
	603757.SH	大元泵业	其他通用设备	61.11	30.6	4.8
	430476.BJ	海能技术	仪器仪表	42.20	72.7	5.4
	002837.SZ	英维克	其他专用设备	37.57	140.9	20.8
	301018.SZ	申菱环境	制冷空调设备	33.06	143.0	6.6
电力设备	300870.SZ	欧陆通	其他电源设备 III	82.52	92.9	11.2
	688733.SH	壹石通	电池化学品	54.10	497.8	3.0
	300690.SZ	双一科技	风电零部件	41.17	39.4	4.2
	301502.SZ	华阳智能	电机 III	40.80	107.5	4.3
	301217.SZ	铜冠铜箔	锂电池	32.47	(215.1)	4.9
汽车	002536.SZ	飞龙股份	底盘与发动机系统	39.06	47.8	5.0
	603158.SH	腾龙股份	底盘与发动机系统	35.05	23.2	2.4
	605228.SH	神通科技	车身附件及饰件	28.95	4284.3	5.1
	836247.BJ	华密新材	其他汽车零部件	28.25	158.1	12.2
	300547.SZ	川环科技	底盘与发动机系统	27.58	51.8	8.5

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永和智控、日月明、华东数控、信邦智能、恒立钻具，电力设备跌幅前五股分别为金利华电、*ST 沐邦、飞沃科技、*ST 金刚、高测股份，汽车跌幅前五股分别为一彬科技、飞乐音响、建设工业、西菱动力、申达股份。

Figure 4 跌幅 TOP5 公司 (2025.08.11-2025.08.15)

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	002795.SZ	永和智控	金属制品	(14.38)	(7.5)	4.4
	300906.SZ	日月明	仪器仪表	(14.29)	35.0	2.9
	002248.SZ	华东数控	机床工具	(10.34)	289.3	40.3
	301112.SZ	信邦智能	机器人	(10.03)	213.1	4.1
	836942.BJ	恒立钻具	工程机械器件	(9.55)	66.0	6.0
电力设备	300069.SZ	金利华电	线缆部件及其他	(28.31)	70.6	9.1
	603398.SH	*ST 沐邦	硅料硅片	(10.37)	(2.0)	2.6
	301232.SZ	飞沃科技	风电零部件	(8.72)	(37.5)	2.1
	300093.SZ	*ST 金刚	光伏电池组件	(8.09)	(3.5)	(3.2)

	688556.SH	高测股份	光伏加工设备	(8.01)	(26.6)	2.5
	001278.SZ	一彬科技	车身附件及饰件	(7.66)	511.2	1.8
	600651.SH	飞乐音响	汽车电子电气系统	(7.62)	529.0	6.3
汽车	002265.SZ	建设工业	底盘与发动机系统	(7.33)	148.3	11.0
	300733.SZ	西菱动力	底盘与发动机系统	(6.65)	108.8	4.1
	600626.SH	申达股份	车身附件及饰件	(6.40)	359.1	1.8

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 15 日，据新京报贝壳财经报道，2025 年世界人形机器人运动会正式开赛。在当日上午举行的 1500 米决赛中，来自北京灵翌科技有限公司的机器人以 6 分 34 秒 40 的成绩取得冠军，北京人形机器人创新中心有限公司（以下简称“北京人形”）的天骄团队机器人以 6 分 54 秒 92 秒的成绩获得亚军，杭州宇树科技股份有限公司（以下简称“宇树科技”）的机器人以 7 分 05 秒 28 秒获得季军。
- 8 月 14 日，据智元机器人消息，智元机器人推出面向真实世界机器人操控的统一世界模型平台 Genie Envisioner(GE)。不同于传统“数据-训练-评估”割裂的流水线模式，GE 将未来帧预测、策略学习与仿真评估首次整合进以视频生成为核心的闭环架构，使机器人在同一世界模型中完成从“看”到“想”再到“动”的端到端推理与执行。
- 8 月 14 日，据人民财讯，贵州省人民政府办公厅近日印发《贵州省低空经济高质量发展三年行动方案(2025—2027 年)》，其中提到，到 2027 年，全省低空经济发展初具规模；低空空域管理机制基本建立，低空管理体系有效运行，重点区域低空基础设施建设基本完成，低空智联网络日趋完善，低空公共服务保障体系基本建立；低空产业体系更加健全，特色产业集群发展取得显著成效；推动建设一批低空科技创新和公共服务平台，形成一批低空物流、低空应急等特色应用场景。
- 8 月 14 日，据人民财讯，储能行业推动“反内卷”进行时。8 月 13 日，中国化学与物理电源行业协会发布《关于维护公平竞争秩序 促进储能行业健康发展的倡议》（征求意见稿）。8 月 14 日，中国化学与物理电源行业协会告诉记者，截至目前已有 152 家企业参与此次倡议，参与企业集中涵盖锂离子电池、液流电池、钠离子电池、压缩空气储能、飞轮储能、超级电容器、储热、PCS、BMS、储能系统集成商、智能装备、温控系统、消防系统、设计规划、施工安装等产业链和供应链单位，如在前十名锂离子电池生产企业中有九家积极参与了本次倡议，在前十名

储能系统集成企业中有八家企业参与本次倡议，意味着协会发起的本次倡议获得了储能产业链企业积极响应和大力支持，有望逐步形成行业共识与自律。（新京报）

- 8 月 14 日，据人民财讯，国家发展改革委区域协调发展司副司长马维晨表示，按照中央财经委员会第六次会议部署，国家发展改革委正与相关部门一道着手“十五五”海洋经济发展规划以及相关领域专项规划的编制工作。“我们将更加注重创新驱动，部署尽快突破一批关键核心技术，接续取得一批原创重大成果，实现海洋科技高水平自立自强。”马维晨说，与此同时，加快推动海洋传统产业转型升级，大力发展海上风电、海洋生物医药等新兴产业，积极培育海洋未来产业。
- 8 月 13 日，据瑞财经消息，深圳市众擎机器人科技有限公司（以下简称：众擎机器人）完成工商登记变更，注册资本由约 191 万元增至约 242 万元，标志着公司最新一轮融资正式落地。从新增股东名单看，不但有京东，还有一众 A 股公司，包括宁德时代、多伦科技、天元智能、电广传媒、海螺水泥、中原高速等上市公司，都新进成为众擎机器人间接股东。
- 8 月 13 日，据凤凰网消息，备受全球科技与体育爱好者瞩目的顶级赛事——“2025 世界人形机器人运动会”（The World Humanoid Robot Games）将于 8 月 14 日在国家速滑馆“冰丝带”盛大开幕。这场汇聚全球顶尖人形机器人的竞技盛宴，将在 8 月 15 日至 17 日三天内，围绕 26 个精彩赛项展开 487 场激烈角逐。
- 8 月 13 日，据快科技消息，宇树科技创始人王兴兴最近接受专访时表示，人形机器人走进千家万户，目前尚有很长的路要走，行业仍处于早期发展阶段。王兴兴认为，人形机器人大规模落地应用，最大的阻碍在于机器人的 AI 水平不够，尚未突破临界点。不过，AI 领域充满变数，技术跃迁时有发生。当下难以解决的难题，说不定在未来某个时刻就能突然找到解决方案。在王兴兴看来，今年人形机器人火爆，从长远来看，没准这只是一个小火苗，就像当初互联网的诞生一样。此外，王兴兴指出，算力对人形机器人产业至关重要，尤其是大规模集群算力。这是因为人形机器人依靠电池供电，电池负载和功耗限制了其无法搭载大规模算力。因此，他认为未来将会涌现出许多分布式算力。
- 8 月 11 日，据凤凰网科技讯，智元机器人宣布与富临精工股份有限公司达成数千万元标的项目合作，近百台远征 A2-W 将落地富临精工工厂。这是国内首个工业领域具身机器人规模化商业签单案例，也是该品类在全球智能制造场景的首次规模化落地。

2.2 公司公告

- 8 月 15 日，北汽蓝谷发布半年度业绩报告称，2025 年上半年营业收入约 95.17 亿元，同比增加 154.38%；归属于上市公司股东的净利润亏损约 23.08 亿元；基本每股收益亏损 0.41 元。2024 年同期营业收入约 37.41 亿元；归属于上市公司股东的净利润亏损约 25.71 亿元；基本每股收益亏损 0.46 元。
- 8 月 14 日，北特科技公布 2025 年半年报，公司营业收入为 11.1 亿元，同比上升 14.7%；归母净利润为 5500 万元，同比上升 45.1%；扣非归母净利润为 5174 万元，同比上升 61.3%；经营现金流净额为 2508 万元，同比下降 72.0%；EPS(全面摊薄)为 0.1625 元。其中第二季度，公司营业收入为 5.71 亿元，同比上升 18.8%；归母净利润为 3194 万元，同比上升 48.8%；扣非归母净利润为 3104 万元，同比上升 78.7%；EPS 为 0.0944 元。
- 8 月 14 日，贝斯特发布 2025 年半年度报告,报告期实现营业收入 7.16 亿元，同比增长 2.73%，归属上市公司股东的净利润 1.48 亿元,同比增长 3.30%，扣除非经常性损益后的归属于上市公司股东的净利润 1.39 亿元，同比增长 3.63%，基本每股收益 0.2966 元，同比增长 3.02%。
- 8 月 14 日，巨力索具晚间披露 2025 年半年报，公司上半年实现营业收入 11.4 亿元，同比增长 17.45%；归母净利润 935.08 万元，同比增长 137.21%。
- 8 月 12 日，大地熊在投资者互动平台回答称，公司高性能烧结钕铁硼稀土永磁产品可应用于人形机器人的关节电机和空心杯电机部件，目前初步向下游客户小批量供货，占公司总体业务收入的比例较小。
- 8 月 12 日，豪能股份公告称，公司拟以自有资金对全资子公司重庆豪能传动技术有限公司增资 10,000 万元人民币，增资完成后，重庆豪能注册资本将由 17,000 万元人民币增加至 27,000 万元人民币，仍为公司的全资子公司。公告显示，本次增资主要用于重庆豪能智能制造核心零部件项目的建设，加速新能源汽车业务和机器人业务的技术突破与产能建设。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、外骨骼等领域成功运用，此次增资将用于扩充机器人减速机的产能规模、建设智能化产线。同时，公司布局的新能源汽车同轴行星减速器零部件市场前景较好，目前在手研发项目充足，并获得多个项目定点，本次增资将用于加速新产品研发与规模化生产能力建设。
- 8 月 12 日，中来股份公告称，公司控股子公司之全资子公司中来智联中标“浙能能服户用光伏项目委托运行维护（检修）总承包（2025-2030

年)框架”的公开招标项目,中标金额约 2.8 亿元。中来智联拟与浙能能服签订《户用光伏项目委托运行维护(检修)总承包(2025-2030 年)框架合同》。

- 8 月 11 日,云南能投公告称,公司全资及控股子公司于 2025 年 8 月 8 日收到云南电网有限责任公司拨付的可再生能源电价附加资金补助合计 272,051,149.01 元。截至目前,公司所属公司 2025 年度累计获得国家可再生能源电价附加资金补助总计 281,059,897.97 元。这将有助于增加公司经营活动现金流,减少应收账款规模,提高资金使用效率,有利于新能源业务持续健康发展。由于光伏及风电项目电价已包含新能源补贴电价,补助资金的获得相应减少应收账款数额,不会对公司当年损益产生较大影响。
- 8 月 11 日,德赛西威发布半年报,公司上半年营业收入 146.44 亿元,同比增长 25.25%;归属于母公司所有者的净利润 12.23 亿元,同比增长 45.82%;基本每股收益 2.21 元,同比增长 46.36%。第二季度营业收入 78.52 亿元,同比增长 29.9%;归属于母公司所有者的净利润 6.4 亿元,同比增长 41.15%。

(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。