



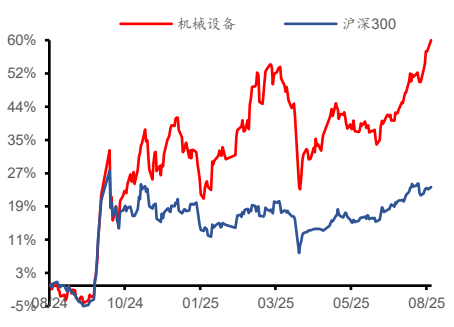
增持（维持）

行业： 机械设备
 日期： 2025年08月14日

分析师： 刘阳东
 Tel: 021-53686144
 E-mail: liuyangdong@shzq.com
 SAC 编号: S0870523070002

分析师： 王亚琪
 Tel: 021- 53686472
 E-mail: wangyaqi@shzq.com
 SAC 编号: S0870523060007

最近一年行业指数与沪深 300 比较



相关报告：
 《2025 世界机器人大会顺利召开，看好人形机器人产业链》
 ——2025 年 08 月 11 日
 《6 月工程机械出口额同增 10.2%，关注可控核聚变、机器人板块》
 ——2025 年 08 月 07 日
 《周观点：人形机器人利好不断，持续关注人形机器人板块》
 ——2025 年 08 月 06 日

7 月工程机械内外销景气持续，关注机器人、可控核聚变边际变化

——机械行业周报（2025.8.4-2025.8.8）

■ 主要观点

行情回顾：过去一周（2025.8.4-2025.8.8），中信机械行业上涨 5.75%，表现处于上游，在所有一级行业中涨跌幅排名第 2。具体来看，工程机械上涨 5.95%，通用设备上涨 6.97%，专用设备上涨 4.44%，仪器仪表上涨 4.29%，金属制品上涨 4.31%，运输设备上涨 7.58%。

工程机械：据工程机械杂志数据，7 月各类挖掘机销量 17138 台，同比增长 25.2%（6 月同比+13.3%），其中国内销量 7306 台，同比增长 17.2%（6 月同比+6.2%）；出口量 9832 台，同比增长 31.9%（6 月同比+19.3%）。数据上看，7 月相比 6 月内销和外销增速均有较大幅度改善，尤其外销景气度相对较好，我们认为，工程机械内需有更新需求和政策发力（雅下水电站、新藏铁路、城市更新、农村水利改造等项目）托底，外需有主机厂加大海外市场拓展份额提升逻辑，具备长期配置价值。

核聚变：核聚变产业持续推进，关注个股回调后布局机会。1) 根据可控核聚变公众号，近日 Helion Energy 首席执行官 David Kirtley 发文讲述非点火核聚变技术。要实现非点火核聚变需要三大关键因素：一是直接能量转换，通过磁学方式回收聚变能量，而非热学途径；二是高压比，多数聚变系统的比压不超过 10%，而 Helion Energy 的 FRC 等离子体可实现高压比，接近 1（即 100%）。可通过相对温和的磁场约束高压等离子体，其效率极高；三是脉冲运行，与试图长期维持等离子体的稳态聚变装置不同，Helion Energy 的系统采用短脉冲运行模式，每个脉冲持续时间不足 1 毫秒。7 月 30 日，Helion Energy 也曾宣布获得并启动全球首座聚变电厂——ORION 建设，以期实现在 2028 年前向微软输送 50MW 聚变电力，标志着聚变商业发电事业迈出重要一步。2) Realta 预言磁镜设计可实现商业级能力增益。近日，Realta Fusion 计算物理团队负责人 Sam Frank 博士发表论文证实：中心室长 50 米的串列磁镜系统，能量增益可达 $Q>5$ ，具备商业可行性。模型还显示，若中心室进一步加长，能量增益可大幅提升至 $Q>10$ 甚至更高。

机器人：关注人形机器人技术迭代和场景应用开拓。1) 近日，上海发布《上海市具身智能产业发展实施方案》，计划到 2027 年核心产业规模突破 500 亿元，重点支持感知决策、运动控制、软硬协同、具身语料、操作系统等关键技术攻关，按照核定项目总投资，给与最高 30% 且不超过 5000 万元支持。并以物流装配、工业制造、商业零售、医疗康养、家政服务等为牵引，开展场景征集与任务揭榜，对产业创新融合示范应用项目，按照核定项目总投资，给予最高 20% 且不超过 1000 万元支持。2) 8 月 8 日至 12 日，2025 世界机器人大会在北京亦庄举办，此次大会共有 200 多家国内外机器人公司参会，其中有 50 家都是人形机器人企业，共展出了 1500 多台机器人产品，均创同类会议之最。3) 宇树王兴兴采访称，全球人形机器人出货量，未来将保持每年翻一番。王兴兴认为，目前全球范围内，机器人的硬件能力是绝对够用的，但是整个行业的具身智能大模型，本质上还是没有达到一个阶

段性突破，还没有像ChatGPT在大语言模型取得关键性突破的这样一个时刻点。王兴兴还认为，“从产品销量来看，全球人形机器人出货量，未来是可以保证每年翻一番的速度增长。如果未来两到三年，AI技术实现重大突破，人形机器人一年的出货量很有可能会突然达到几十万台，甚至上百万台都有可能。”

■ 投资建议

建议关注：1) 工程机械：三一重工、中联重科、徐工机械、柳工、山推股份、恒立液压等；2) 通用板块：叉车（安徽合力、杭叉集团）、机床（海天精工、豪迈科技、纽威股份、科德数控、华中数控等）、刀具（华锐精密、欧科亿、鼎泰高科、新锐股份等）；3) 人形机器人：建议关注技术壁垒高、价值量高、国产化率低的环节，如总成（拓普集团、三花智控、恒立液压）、PEEK 结构件（唯科科技、福赛科技、万朗磁塑、江苏博云等）、传感器（汉威科技、日盈电子、东华测试、安培龙等）、减速器（宏昌科技等）、丝杠（恒立液压、浙江荣泰、福达股份、鼎泰高科等）、电机（鸣志电器、江苏雷利、信捷电气、伟创电气等）、设备（华辰装备、鼎泰高科、津上机床中国）等；4) 3C 板块：博众精工、快克智能等；5) 半导体设备：北方华创、中微公司等；6) 能源设备：锡装股份、纽威股份、杰瑞股份、中泰股份、福斯达等；7) 科学仪器：皖仪科技、普源精电、优利德等；8) 可控核聚变：合锻智能、皖仪科技等；9) 其他专用设备：银都股份、景津装备。

本周重点关注：1) 机器人PEEK 结构件：唯科科技、模塑科技、福赛科技、万朗磁塑；2) 机器人轴向磁通电机：江苏雷利、易德龙、东睦股份；3) AI 上游设备：鼎泰高科、豪迈科技、芯碁微装；4) 传统专用设备：锡装股份、银都股份；5) 可控核聚变：合锻智能、皖仪科技。

■ 风险提示

宏观经济下行风险、下游需求不及预期、原材料价格波动等。

目 录

1	行情回顾.....	5
1.1	板块行情.....	5
1.2	个股行情.....	6
2	行业高频数据跟踪.....	6
2.1	工程机械设备.....	6
2.2	自动化设备.....	8
2.3	锂电设备.....	9
2.4	半导体设备.....	10
2.5	油服设备.....	11
2.6	光伏设备.....	12
3	原材料价格及汇率走势.....	13
4	风险提示.....	14

图

图 1:	中信一级行业周涨跌幅比较.....	5
图 2:	大盘和机械子板块指数周涨跌幅对比.....	5
图 3:	沪深 300 和机械子板块指数近 2 年走势对比.....	5
图 4:	制造业 PMI 数据跟踪 (%).....	7
图 5:	制造业固定资产投资额跟踪 (%).....	7
图 6:	房地产开发投资完成额数据跟踪 (%).....	7
图 7:	叉车销售数据跟踪 (台, %).....	7
图 8:	挖掘机销售数据跟踪 (台, %).....	8
图 9:	小松挖掘机开工小时跟踪 (小时, %).....	8
图 10:	挖掘机国内销售数据跟踪 (台).....	8
图 11:	挖掘机出口销售数据跟踪 (台).....	8
图 12:	汽车起重机销售变动趋势 (%).....	8
图 13:	装载机销售数据跟踪 (台, %).....	8
图 14:	M1、M2 当月同比变动 (%).....	9
图 15:	工业机器人产量以及同比变动 (台, %).....	9
图 16:	中国电梯、自动扶梯及升降机产量以及同比变动 (万台, %).....	9
图 17:	金属切削机床产量以及同比变动 (万台, %).....	9
图 18:	新能源汽车销量以及同比变动 (辆, %).....	10
图 19:	动力电池装车量以及同比变动 (兆瓦时, %).....	10
图 20:	全球半导体销售额以及同比变动 (十亿美元, %).....	10
图 21:	中国半导体销售额以及同比变动 (十亿美元, %).....	10
图 22:	费城半导体指数.....	11
图 23:	全球钻井数量和布伦特油价 (部, 美元/桶).....	11
图 24:	美国石油钻井数和 WTI 油价 (台, 美元/桶).....	11
图 25:	美国钻井数和原油产量 (台, 千桶/日).....	11
图 26:	美国陆上和海上钻井数 (部).....	11
图 27:	致密料均价 (元/千克).....	12

图 28: P 型硅片/N 型硅片价格 (元/片)	12
图 29: 各类电池片价格 (元/W)	12
图 30: 各类光伏组件价格 (元/W)	12
图 31: LME 铜、铝价格变动 (美元/吨)	13
图 32: 中国塑料城价格指数.....	13
图 33: 钢材价格指数	14
图 34: 美元对人民币汇率变动	14
图 35: 上海 HRB40020mm 螺纹钢价格变动 (元/吨)	14
图 36: 动力煤收盘价 (元/吨)	14
图 37: 布伦特原油期货结算价 (美元/桶)	14
图 38: 全国液化天然气 LNG 价格 (元/吨)	14

表

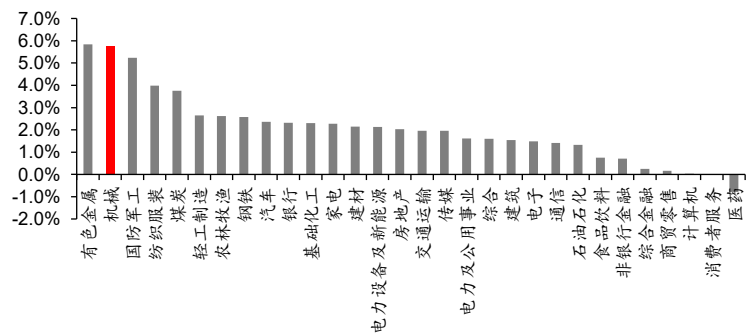
表 1: 中信机械个股涨跌幅前十名	6
-------------------------	---

1 行情回顾

1.1 板块行情

过去一周（2025.8.4-2025.8.8），中信机械行业上涨 5.75%，表现处于上游，在所有一级行业中涨跌幅排名第 2。本周沪深 300 指数上涨 1.23%，中小板指数上涨 1.24%，创业板指数上涨 0.49%，机械行业上涨 5.75%，表现良好。

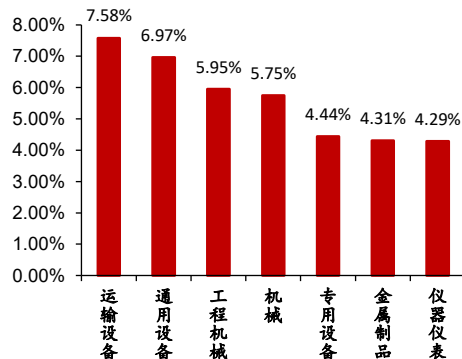
图 1：中信一级行业周涨跌幅比较



资料来源：iFinD，上海证券研究所

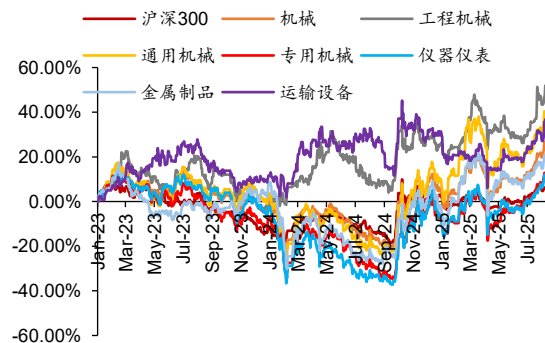
细分板块涨跌幅：过去一周（2025.8.4-2025.8.8），运输设备涨幅居前，仪器仪表涨幅最小。具体来看，工程机械上涨 5.95%，通用设备上涨 6.97%，专用设备上涨 4.44%，仪器仪表上涨 4.29%，金属制品上涨 4.31%，运输设备上涨 7.58%。

图 2：大盘和机械子板块指数周涨跌幅对比



资料来源：iFinD，上海证券研究所

图 3：沪深 300 和机械子板块指数近 2 年走势对比



资料来源：iFinD，上海证券研究所

1.2 个股行情

过去一周（2025.8.4-2025.8.8），中信机械个股中，涨幅排名前10的个股分别是：国机精工+61.05%、唯万密封+41.89%、浙海德曼+37.10%、信邦智能+35.99%、海昌新材+33.91%、日月明+33.67%、国瑞科技+29.20%、德恩精工+28.85%、星云股份+28.76%、*ST新元+28.21%；跌幅排名前10的个股分别是：中化装备-11.58%、迅安科技-11.12%、三晖电气-10.67%、恒立钻具-9.41%、泰坦股份-9.32%、康平科技-8.07%、宝鼎科技-7.49%、德固特-7.18%、派特尔-7.04%、智立方-6.67%。

表 1：中信机械个股涨跌幅前十名

涨幅前十				跌幅前十			
排序	股票简称	周涨跌幅	周换手率	排序	股票简称	周涨跌幅	周换手率
1	国机精工	61.05%	58.17%	1	中化装备	-11.58%	33.82%
2	唯万密封	41.89%	208.77%	2	迅安科技	-11.12%	41.49%
3	浙海德曼	37.10%	11.45%	3	三晖电气	-10.67%	29.44%
4	信邦智能	35.99%	26.76%	4	恒立钻具	-9.41%	126.87%
5	海昌新材	33.91%	118.54%	5	泰坦股份	-9.32%	20.96%
6	日月明	33.67%	54.28%	6	康平科技	-8.07%	25.89%
7	国瑞科技	29.20%	124.67%	7	宝鼎科技	-7.49%	29.72%
8	德恩精工	28.85%	90.63%	8	德固特	-7.18%	92.44%
9	星云股份	28.76%	54.60%	9	派特尔	-7.04%	28.78%
10	*ST新元	28.21%	71.03%	10	智立方	-6.67%	56.64%

资料来源：iFinD，上海证券研究所

2 行业高频数据跟踪

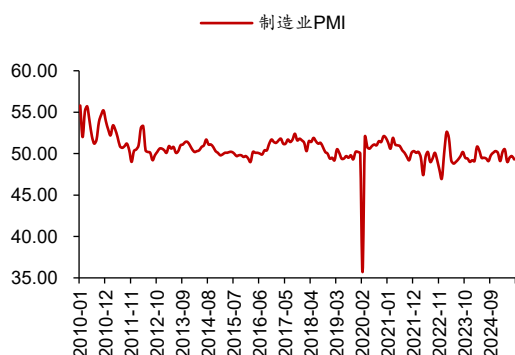
2.1 工程机械设备

- 1) 2025年7月PMI为49.3%，环比上月-0.4个百分点；
- 2) 2025年6月制造业固定资产投资额累计同比+7.5%，增速较上月-1.0个百分点；
- 3) 2025年6月中国房地产开发投资完成额累计同比-11.2%，增速较上月-0.5个百分点；
- 4) 2025年6月叉车销量为13.8万台，同比+23.1%，环比上月+11.4%；

5) 2025 年 7 月挖掘机销量为 1.71 万台，同比+25.2%，环比上月-8.9%；国内销量为 0.73 万台，同比+17.2%，环比上月-10.2%；出口销量为 0.98 万台，同比+31.9%，环比上月-7.8%；

6) 2025 年 6 月汽车起重机销量同比-5.3%，增速较上月+2.8 个百分点；

7) 2025 年 7 月装载机销量为 9000.0 台，同比+7.4%，环比上月-25.1%。

图 4：制造业 PMI 数据跟踪 (%)


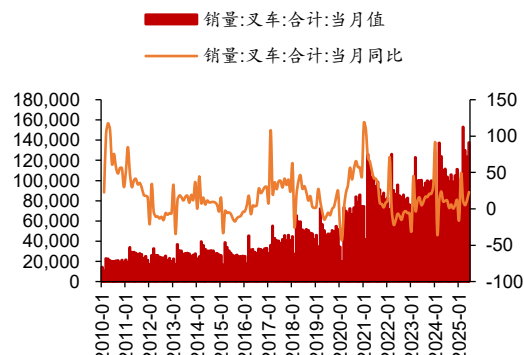
资料来源：iFinD，上海证券研究所

图 5：制造业固定资产投资额跟踪 (%)


资料来源：iFinD，上海证券研究所

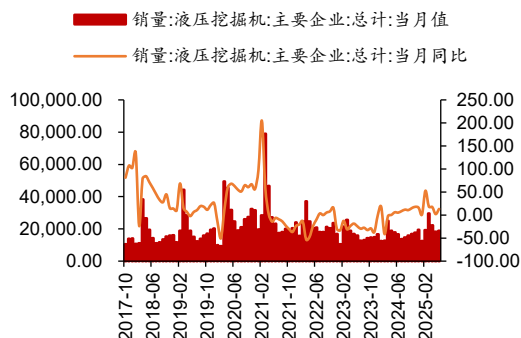
图 6：房地产开发投资完成额数据跟踪 (%)


资料来源：iFinD，上海证券研究所

图 7：叉车销售数据跟踪 (台, %)


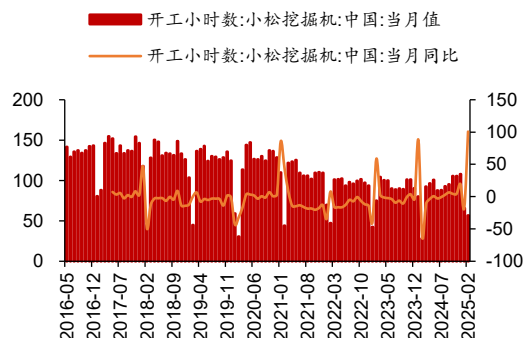
资料来源：iFinD，上海证券研究所

图 8：挖掘机销售数据跟踪（台，%）



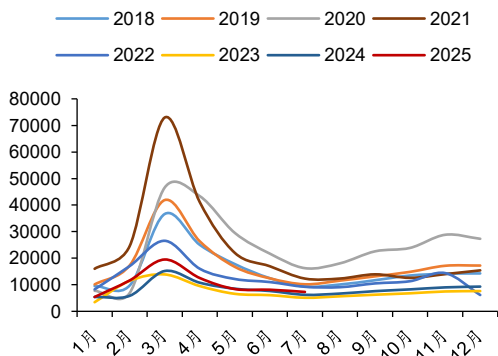
资料来源：iFinD，上海证券研究所

图 9：小松挖掘机开工小时跟踪（小时，%）



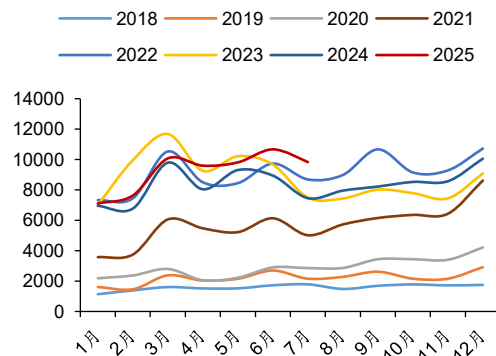
资料来源：iFinD，上海证券研究所

图 10：挖掘机国内销售数据跟踪（台）



资料来源：iFinD，上海证券研究所

图 11：挖掘机出口销售数据跟踪（台）



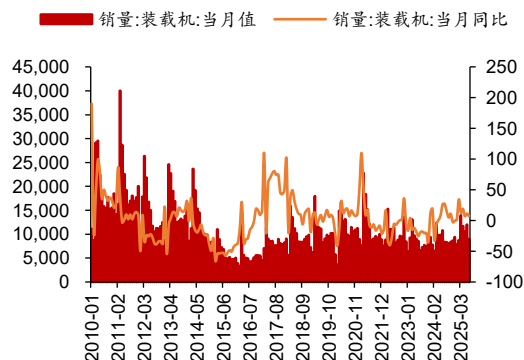
资料来源：iFinD，上海证券研究所

图 12：汽车起重机销售变动趋势（%）



资料来源：iFinD，上海证券研究所

图 13：装载机销售数据跟踪（台，%）



资料来源：iFinD，上海证券研究所

2.2 自动化设备

1) 2025 年 6 月 M1、M2 分别同比+4.6%、+8.3%，增速分别较上月+2.3、+0.4 个百分点；

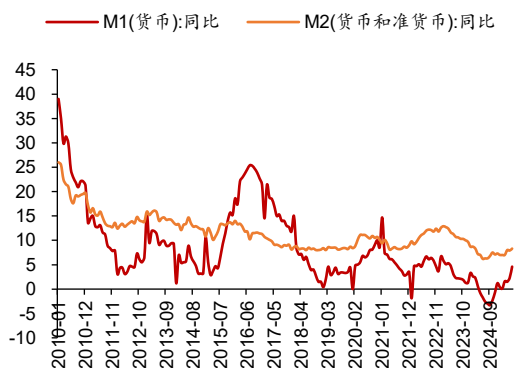
2) 2025 年 6 月工业机器人产量为 7.5 万台，同比+40.8%，环比上月+8.3%，同比增速较上月+6.7 个百分点；

请务必阅读尾页重要声明

3) 2025 年 6 月中国电梯、自动扶梯及升降机产量为 13.7 万台，同比-6.2%，环比上月+10.5%，同比增速较上月+2.0 个百分点；

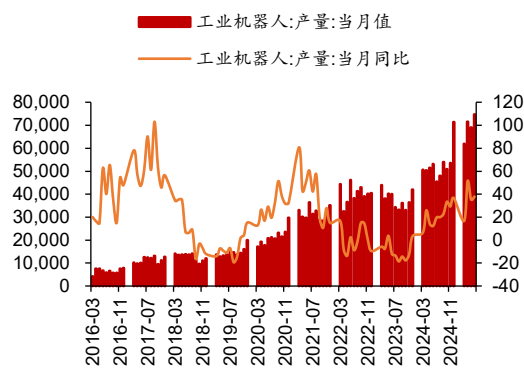
4) 2025 年 6 月金属切削机床产量当月值为 7.1 万台，同比+20.7%，环比上月+6.0%。

图 14: M1、M2 当月同比变动 (%)



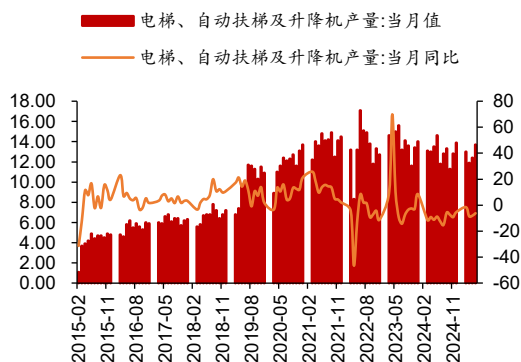
资料来源: iFinD, 上海证券研究所

图 15: 工业机器人产量以及同比变动 (台, %)



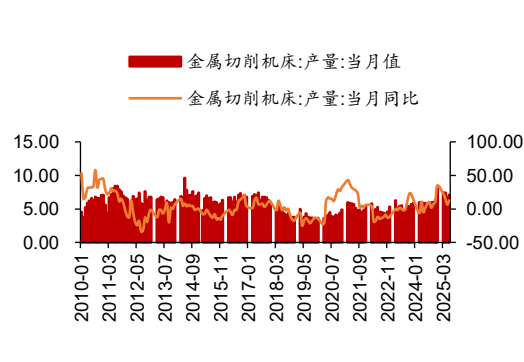
资料来源: iFinD, 上海证券研究所

图 16: 中国电梯、自动扶梯及升降机产量以及同比变动 (万台, %)



资料来源: iFinD, 上海证券研究所

图 17: 金属切削机床产量以及同比变动 (万台, %)



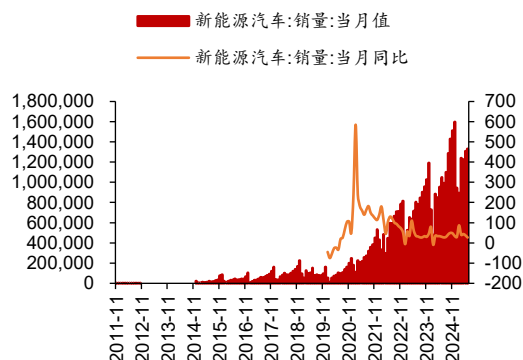
资料来源: iFinD, 上海证券研究所

2.3 锂电设备

1) 2025 年 6 月新能源汽车销量为 132.9 万辆，同比+26.7%，环比上月+1.7%；

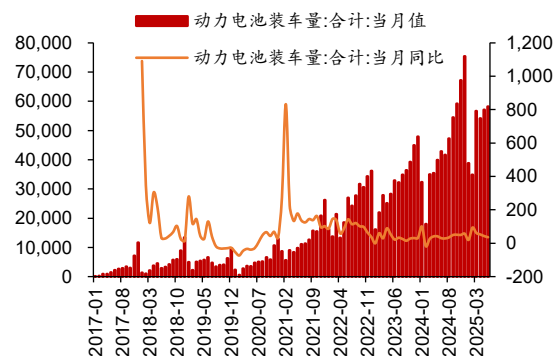
2) 2025 年 6 月动力电池装车量为 5.8 万兆瓦时，同比+36.0%，环比上月+1.9%。

图 18: 新能源汽车销量以及同比变动 (辆, %)



资料来源: iFinD, 上海证券研究所

图 19: 动力电池装车量以及同比变动 (兆瓦时, %)

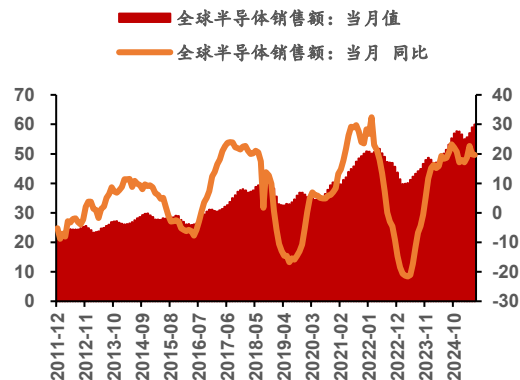


资料来源: iFinD, 上海证券研究所

2.4 半导体设备

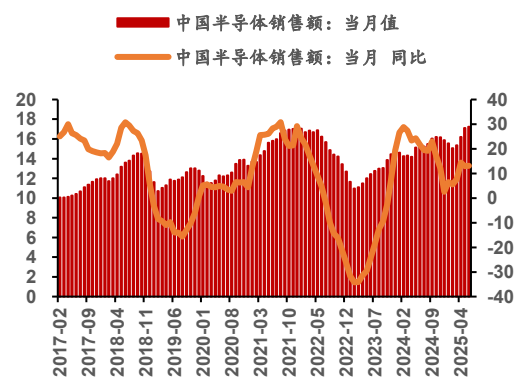
- 1) 2025 年 6 月全球半导体销售额为 599.1 亿美元，同比 +19.6%，环比上月 +1.5%。
- 2) 2025 年 6 月中国半导体销售额为 172.4 亿美元，同比 +13.0%，环比上月 +0.8%。

图 20: 全球半导体销售额以及同比变动 (十亿美元, %)



资料来源: iFinD, 上海证券研究所

图 21: 中国半导体销售额以及同比变动 (十亿美元, %)



资料来源: iFinD, 上海证券研究所

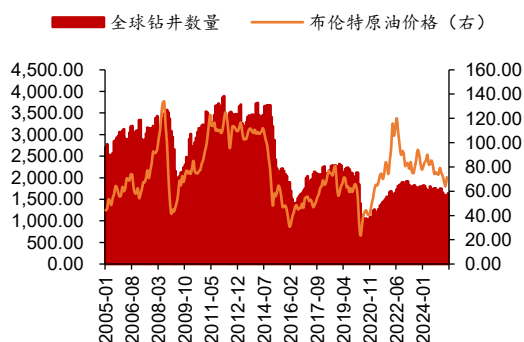
图 22: 费城半导体指数



资料来源: iFinD, 上海证券研究所

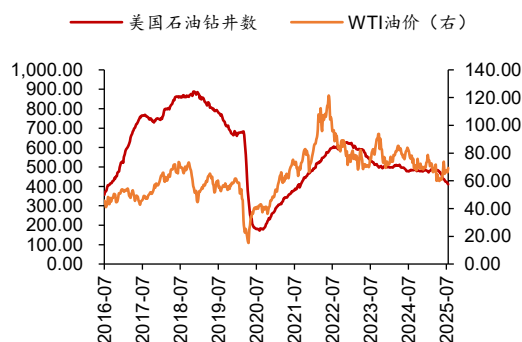
2.5 油服设备

图 23: 全球钻井数量和布伦特油价 (部, 美元/桶)



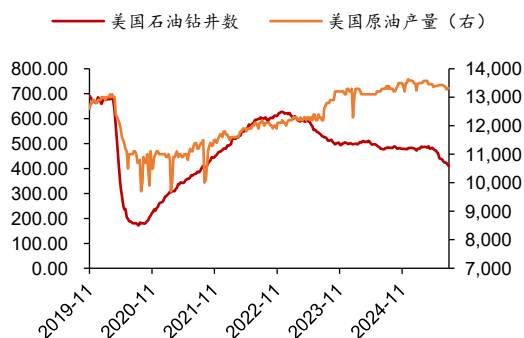
资料来源: iFinD, 上海证券研究所

图 24: 美国石油钻井数和 WTI 油价 (台, 美元/桶)



资料来源: iFinD, 上海证券研究所

图 25: 美国钻井数和原油产量 (台, 千桶/日)



资料来源: iFinD, 上海证券研究所

图 26: 美国陆上和海上钻井数 (部)



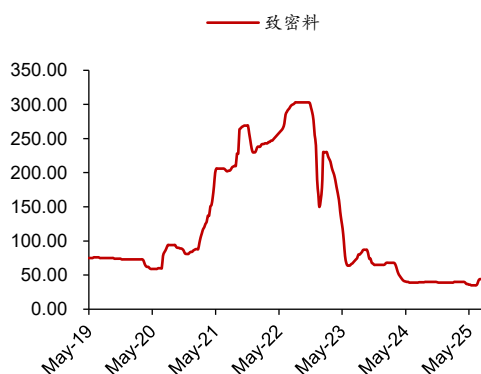
资料来源: iFinD, 上海证券研究所

2.6 光伏设备

硅料、硅片、组件、电池片价格变化如下：

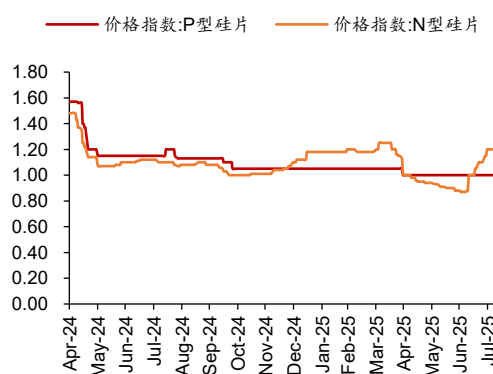
- 1) 截至 8 月 6 日，致密料均价为 44.00 元/千克，周环比持平，年初至今+12.82%；
- 2) 截至 8 月 8 日，P 型硅片/N 型硅片价格分别为 1.00/1.20 元/片，分别环比 0.00%/0.00%；
- 3) 截至 7 月 30 日，TOPCon 电池片价格分别为 0.29 元/瓦，环比+7.41%；
- 4) 截至 8 月 6 日，TOPCon 双玻组件/HJT 双玻组件价格分别为 0.69/0.83 元/片，分别环比 0.00%/0.00%。

图 27：致密料均价（元/千克）



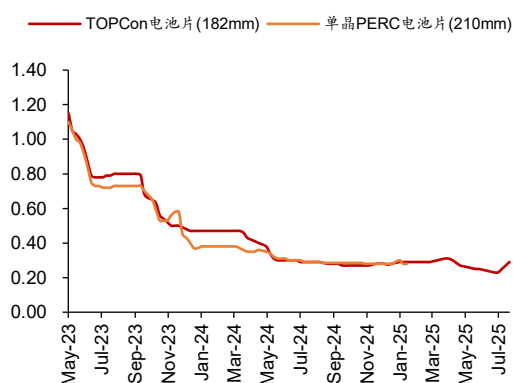
资料来源：iFinD，上海证券研究所

图 28：P 型硅片/N 型硅片价格（元/片）



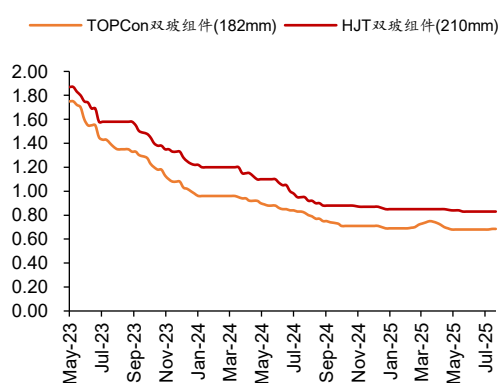
资料来源：iFinD，上海证券研究所

图 29：各类电池片价格（元/W）



资料来源：iFinD，上海证券研究所

图 30：各类光伏组件价格（元/W）



资料来源：iFinD，上海证券研究所

3 原材料价格及汇率走势

1) 截至8月8日, LME 铜现货结算价为 9768.00 美元/吨, 较上周环比+1.40%, 年初至今+10.99%; LME 铝现货结算价为 2615.00 美元/吨, 较上周环比+1.69%, 年初至今+3.40%;

2) 截至8月8日, 中国塑料城价格指数为 809.49, 较上周环比-0.22%, 年初至今-8.99%;

3) 截至8月8日, 钢材价格指数数为 95.39, 较上周环比-0.50%, 年初至今-1.64%;

4) 截至8月8日, 美元对人民币最新汇率为 7.18, 较上周环比-0.39%, 年初至今-1.60%;

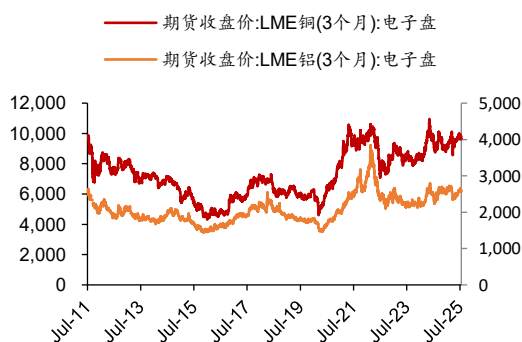
5) 截至8月8日, 上海 HRB400 20mm 螺纹钢最新价格为 3340.00 元/吨, 较上周环比-0.60%, 年初至今-1.76%;

6) 截至8月8日, 动力煤期货结算价(活跃合约)为 641.00 元/吨, 较上周环比+0.47%, 年初至今-20.01%;

7) 截至8月8日, 布伦特原油期货结算价(连续)为 66.59 美元/桶, 较上周环比-4.42%, 年初至今-12.30%;

8) 截至8月8日, 全国液化天然气 LNG 最新价格为 4098.00 元/吨, 较上周环比-1.68%, 年初至今-5.31%。

图 31: LME 铜、铝价格变动 (美元/吨)



资料来源: iFinD, 上海证券研究所

图 32: 中国塑料城价格指数



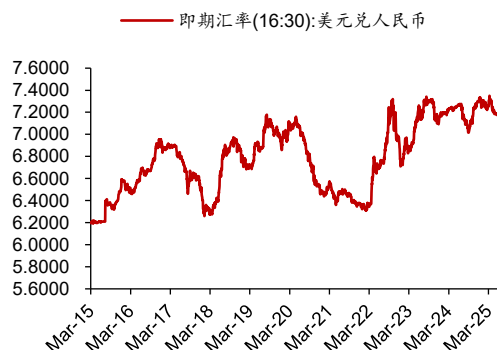
资料来源: iFinD, 上海证券研究所

图 33: 钢材价格指数



资料来源: iFinD, 上海证券研究所

图 34: 美元对人民币汇率变动



资料来源: iFinD, 上海证券研究所

图 35: 上海 HRB40020mm 螺纹钢价格变动 (元/吨)



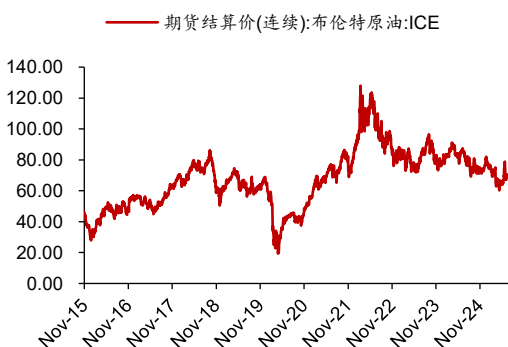
资料来源: iFinD, 上海证券研究所

图 36: 动力煤收盘价 (元/吨)



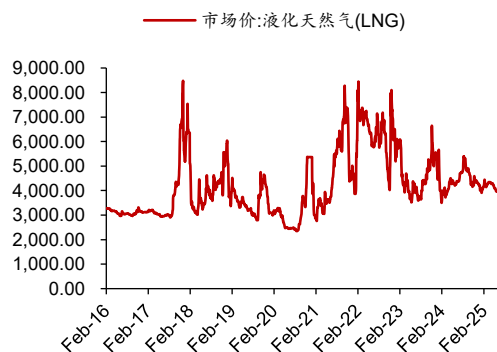
资料来源: iFinD, 上海证券研究所

图 37: 布伦特原油期货结算价 (美元/桶)



资料来源: iFinD, 上海证券研究所

图 38: 全国液化天然气 LNG 价格 (元/吨)



资料来源: iFinD, 上海证券研究所

4 风险提示

宏观经济下行风险、下游需求不及预期、原材料价格波动等。

分析师声明

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询资格或相当的专业胜任能力，以勤勉尽责的职业态度，独立、客观地出具本报告，并保证报告采用的信息均来自合规渠道，力求清晰、准确地反映作者的研究观点，结论不受任何第三方的授意或影响。此外，作者薪酬的任何部分不与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

公司业务资格说明

本公司具备证券投资咨询业务资格。

投资评级体系与评级定义

股票投资评级：	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据公司基本面及（或）估值预期以报告日起 6 个月内公司股价相对于同期市场基准指数表现的看法。
买入	股价表现将强于基准指数 20%以上
增持	股价表现将强于基准指数 5-20%
中性	股价表现将介于基准指数±5%之间
减持	股价表现将弱于基准指数 5%以上
无评级	由于我们无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，致使我们无法给出明确的投资评级
行业投资评级：	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据行业历史基本面及（或）估值对所研究行业以报告日起 12 个月内的基本面和行业指数相对于同期市场基准指数表现的看法。
增持	行业基本面看好，相对表现优于同期基准指数
中性	行业基本面稳定，相对表现与同期基准指数持平
减持	行业基本面看淡，相对表现弱于同期基准指数
相关证券市场基准指数说明：A 股市场以沪深 300 指数为基准；港股市场以恒生指数为基准；美股市场以标普 500 或纳斯达克综合指数为基准。	

投资评级说明：

不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准，投资者应区分不同机构在相同评级名称下的定义差异。本评级体系采用的是相对评级体系。投资者买卖证券的决定取决于个人的实际情况。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，投资者不应以分析师的投资评级取代个人的分析与判断。

免责声明

本报告仅供上海证券有限责任公司(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。

本报告版权归本公司所有，本公司对本报告保留一切权利。未经书面授权，任何机构和个人均不得对本报告进行任何形式的发布、复制、引用或转载。如经过本公司同意引用、刊发的，须注明出处为上海证券有限责任公司研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

在法律许可的情况下，本公司或其关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券或期权并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供多种金融服务。

本报告的信息来源于已公开的资料，本公司对该等信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见和推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值或投资收入可升可跌。过往表现不应作为日后的表现依据。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见或推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本报告中的内容和意见仅供参考，并不构成客户私人咨询建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负责，投资者据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或关联机构无关。

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告作为投资决策的唯一参考因素，也不应当认为本报告可以取代自己的判断。