

装备制造**7 月挖掘机内外需继续保持增长**

2025 年 8 月 11 日

装备制造行业周报（8 月第 2 周）

分析师：赵晓闯

执业证书号：S1030511010004

电话：0755-83199599

邮箱：zhaoxc@csc.com.cn

分析师：杨贵洲

执业证书号：S1030524060001

电话：0755-83199599

邮箱：yanggz1@csc.com.cn

研究助理：董李延楠

电话：0755-83199599

邮箱：donglyn@csc.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 4 日-8 月 8 日）机械设备、电力设备及汽车行业指数涨跌幅分别为+5.37%、+1.94%及+2.68%，在 31 个申万一级行业中排名分别为第 3、18、7 位；同期沪深 300 涨跌幅为+1.23%。

行业观点：

- 1) **工程机械：7 月挖掘机内外需继续保持较快增长。**据中国工程机械工业协会，2025 年 7 月销售各类挖掘机 17138 台（+25.2%）；其中国内销量 7306 台（+17.2%）；出口量 9832 台（+31.9%）；2025 年 1-7 月，共销售挖掘机 137658 台（+17.8%）；其中国内销量 72943 台（+22.3%），出口 64715 台（+13%）。近期基建项目提速如雅江工程项目启动、农村公路升级改造、城市更新改造等，将对国内设备需求形成新支撑，同时在更新周期向上背景下，内需趋势向上确定性高，内需景气度对估值影响明显，继续看好工程机械板块。
- 2) **人形机器人：世界机器人大会开幕，参展厂商数量规模空前。**据央视新闻报道，为期 5 天的 2025 世界机器人大会 8 月 8 日在北京开幕。大会吸引 200 余家国内外机器人企业参展，其中人形机器人整机企业数量创下全球同类展会之最。我们认为，此次展会的举办将有利于提升人形机器人产业链间的协同性，并提升人形机器人产业热度，建议关注价值量大、技术壁垒高、确定性高的相关环节如丝杠、减速器、执行器总成、电子皮肤、轻量化等。
- 3) **光伏：主材整体成交价维稳。**上周硅料环节企业报价和成交价无明显变化；下游组件方面，TOPCON 组件各型号报价小幅提升，但整体成交均价无明显变化。总体来看，经过前期反内卷会议、协会辟谣多晶硅收购方案后，主材大幅上涨的阶段已过，后续主材价格如何演绎还需追踪相关政策落实情况。从环节来看，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。
- 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

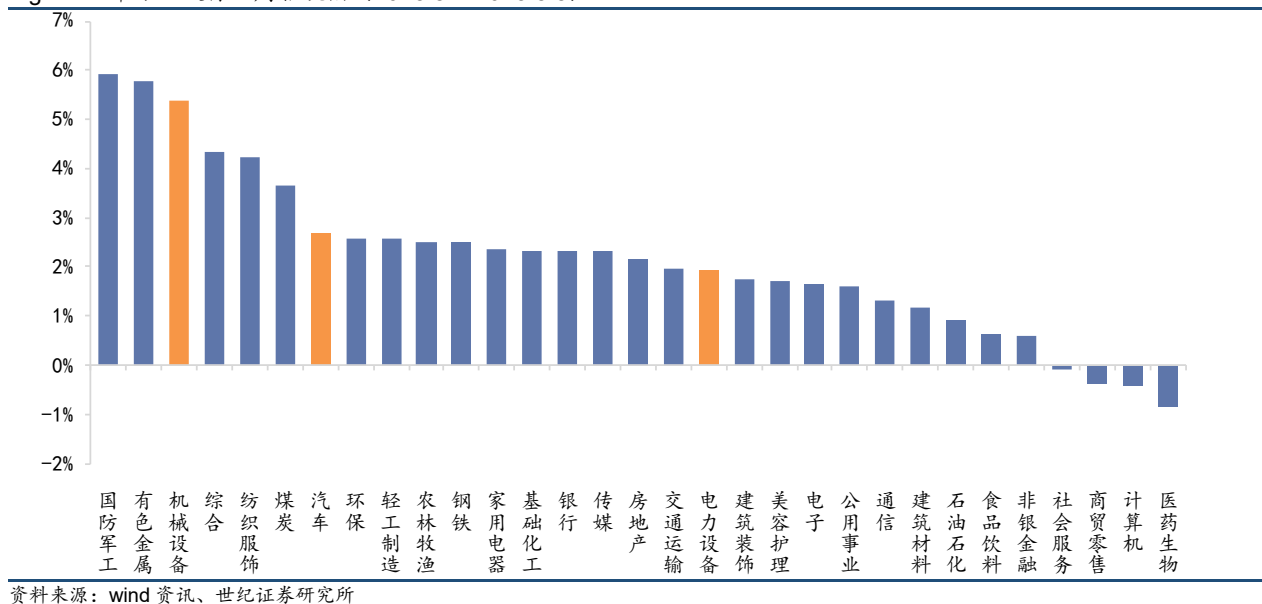
Figure 1 申万一级行业周涨跌幅（2025.8.4-2025.8.8）	3
Figure 2 机械设备、电力设备及汽车板块二级行业涨跌幅（2025.8.4-2025.8.8）	3
Figure 3 涨幅 TOP5 公司（2025.8.4-2025.8.8）	4
Figure 4 跌幅 TOP5 公司（2025.8.4-2025.8.8）	4

一、市场行情回顾

1.1 行业周度行情回顾

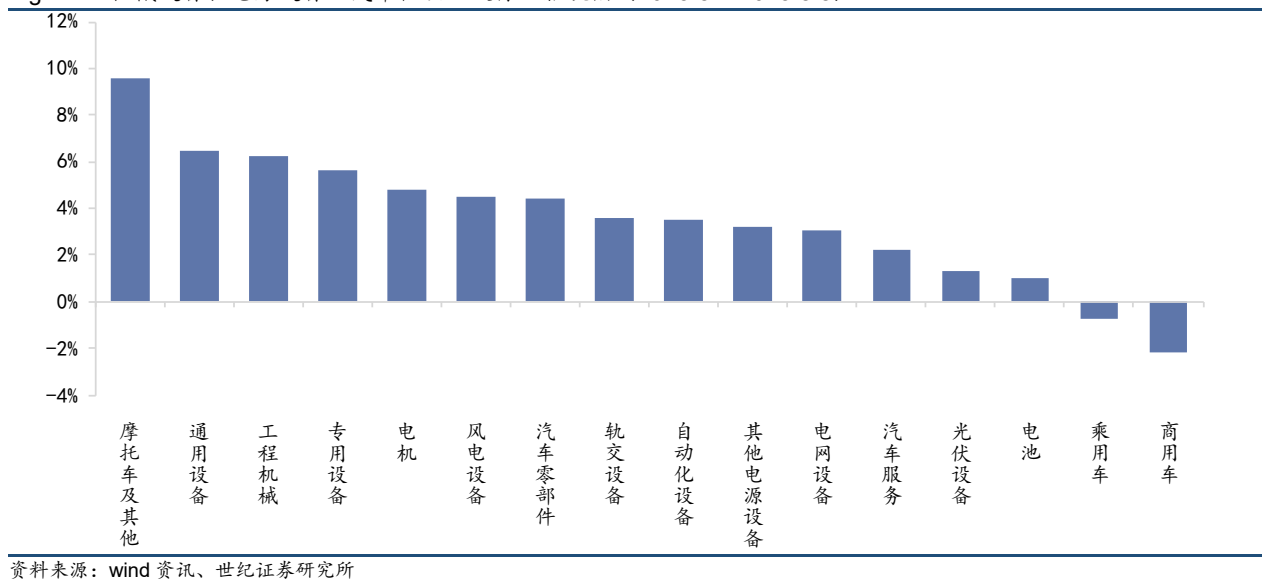
上周（8月4日-8月8日）机械设备、电力设备及汽车行业指数涨跌幅分别为+5.37%、+1.94%及+2.68%，在31个申万一级行业中排名分别为第3、18、7位；同期沪深300涨跌幅为+1.23%。

Figure 1 申万一级行业周涨跌幅（2025.8.4-2025.8.8）



上周机械设备、电力设备及汽车行业表现靠前的细分方向分别为摩托车及其他上涨 9.56%，通用设备上涨 6.5%，工程机械上涨 6.21%；表现靠后的细分方向为商用车下跌 2.18%，乘用车下跌 0.73%，电池上涨 0.99%。

Figure 2 机械设备、电力设备及汽车板块二级行业涨跌幅（2025.8.4-2025.8.8）



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国机精工、唯万密封、浙海德曼、信邦智能、洪田股份，电力设备涨幅前五个股分别为金利华电、科威尔、飞沃科技、星云股份、华通线缆，汽车涨幅前五个股分别为中马传动、华密新材、航天科技、溯联股份、飞龙股份。

Figure 3 涨幅 TOP5 公司 (2025.8.4-2025.8.8)

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	002046.SZ	国机精工	磨具磨料	61.05	58.9	3.9
	301161.SZ	唯万密封	工程机械器件	41.89	79.6	4.8
	688577.SH	浙海德曼	机床工具	37.10	309.0	7.6
	301112.SZ	信邦智能	机器人	35.99	236.9	4.6
	603800.SH	洪田股份	能源及重型设备	33.94	141.0	11.1
电力设备	300069.SZ	金利华电	线缆部件及其他	45.33	98.5	12.7
	688551.SH	科威尔	其他电源设备 III	39.81	71.1	2.8
	301232.SZ	飞沃科技	风电零部件	29.86	(41.1)	2.3
	300648.SZ	星云股份	锂电专用设备	28.76	(165.5)	12.7
	605196.SH	华通线缆	线缆部件及其他	26.82	41.4	3.5
汽车	603767.SH	中马传动	底盘与发动机系统	49.52	378.1	6.4
	836247.BJ	华密新材	其他汽车零部件	33.97	123.3	9.5
	000901.SZ	航天科技	汽车电子电气系统	31.60	11780.9	3.2
	301397.SZ	溯联股份	底盘与发动机系统	31.25	51.7	3.2
	002536.SZ	飞龙股份	底盘与发动机系统	25.89	34.4	3.6

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中化装备、迅安科技、恒立钻具、泰坦股份、宝鼎科技，电力设备跌幅前五个股分别为三晖电气、豪鹏科技、康平科技、德福科技、通光线缆，汽车跌幅前五个股分别为华培动力、江淮汽车、派特尔、宁波方正、华懋科技。

Figure 4 跌幅 TOP5 公司 (2025.8.4-2025.8.8)

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	600579.SH	中化装备	其他专用设备	(11.58)	(1.9)	2.6
	834950.BJ	迅安科技	其他通用设备	(11.12)	28.5	5.4
	836942.BJ	恒立钻具	工程机械器件	(9.41)	73.0	6.6
	003036.SZ	泰坦股份	纺织服装设备	(9.32)	46.0	2.9
	002552.SZ	宝鼎科技	金属制品	(7.49)	34.3	3.6
电力设备	002857.SZ	三晖电气	电工仪器仪表	(10.67)	451.0	6.1
	001283.SZ	豪鹏科技	锂电池	(10.10)	48.2	2.7
	300907.SZ	康平科技	电机 III	(8.07)	35.0	3.9
	301511.SZ	德福科技	锂电池	(7.27)	(158.1)	5.2

	300265.SZ	通光线缆	线缆部件及其他	(6.46)	110.6	2.1
	603121.SH	华培动力	底盘与发动机系统	(14.86)	154.3	5.2
	600418.SH	江淮汽车	商用载货车	(7.22)	(48.8)	9.2
汽车	836871.BJ	派特尔	底盘与发动机系统	(7.04)	55.1	5.6
	300998.SZ	宁波方正	其他汽车零部件	(4.87)	1161.2	2.6
	603306.SH	华懋科技	车身附件及饰件	(3.06)	45.4	4.9

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 8 日，据央视新闻报道，为期 5 天的 2025 世界机器人大会今天（8 日）将在北京开幕。大会以“让机器人更智慧，让具身体更智能”为主题，吸引 200 余家国内外机器人企业参展，其中人形机器人整机企业数量创下全球同类展会之最。
- 8 月 8 日，北京市委副书记、市长殷勇在 2025 世界机器人大会上表示，北京积极拓展应用场景，实施百项机器人新品和百种应用场景的示范工程，推出了机器人公园、机器人医院、机器人课堂等一系列面向民生和公共服务的高价值场景，实现近 200 种创新产品的应用落地。目前，北京市机器人产业发展水平位居全国前列，人形机器人产业规模约占全国三分之一，今年上半年产业营收增长近 40%，机器人专精特新“小巨人”企业数量居全国首位。面向未来，北京将持续加大对机器人产业发展的支持力度，打造具有全球影响力的机器人创新高地。
- 8 月 6 日，中国光伏行业协会发布通知称，国家发展改革委、市场监管总局研究起草了《价格法修正草案（征求意见稿）》，并于近期面向社会公开征求意见。为充分反映光伏行业企业诉求，中国光伏行业协会现向各单位公开征集对《价格法修正草案（征求意见稿）》的意见和建议，请各有关单位结合光伏行业实际情况，重点从价格行为规范、价格调控机制、价格监督检查、法律责任及其他等方面，提出对草案的修改意见、建议及理由。
- 8 月 6 日，据财经涂鸦消息，傅利叶正式发布首款主打交互陪伴、具备“可触摸”特性的全尺寸人形 Care-bot GR-3。作为 GRx 系列第三代智能人形机器人，GR-3 以“功能之上，有爱如初”为核心，通过柔肤软包覆材设计与全感交互系统，重新定义了人机交互边界，让“有温度的科技陪伴”从概念逐渐走向现实。“傅利叶深耕康复领域已经超过十年，像 GR-3 这样的人形机器人与此前产品矩阵进行结合的机会非常多”。傅

利叶创始人兼 CEO 顾捷表示，从入院导诊到健康知识宣讲，再到认知训练等复杂行为，机器人可以在整个流程中发挥极其重要的角色。

- 8 月 6 日，财联社电，上海市人民政府办公厅印发《上海市具身智能产业发展实施方案》。其中提到，招引和培育一批优质企业、产业生态主导型企业，对销售或租赁具身智能机器人的企业，根据合同额按规定给予最高 5% 且不超过 500 万元的奖励。深化与央企国企战略合作，推动一批区域总部、功能总部落户，支持行业优质企业、科技和互联网大型企业等在沪设立具身智能实体公司。
- 8 月 5 日，光伏玻璃龙头福莱特通过投资者互动平台表示，公司积极响应工信部反内卷号召，减少光伏玻璃产能供给。SMM 光伏玻璃分析师数据显示，包括福莱特此次减产在内，目前行业总冷修产能占国内光伏玻璃总产能的 32.18%，加上堵口产能，预计目前总运行产能已不足 8.7 万吨/天，供应端减产速度较快。
- 8 月 5 日，河北省发改委下发《关于组织开展绿电直连项目申报工作的通知》，有序推进绿电直连工作。根据文件，优先支持三类项目：优先支持算力、钢铁、水泥、化工、制氢、锂离子电池制造、生物医药等重点行业企业申报；优先支持已纳入风电、光伏项目储备库的项目申请开展绿电直连；鼓励尚未开展电网接入工程建设或因新能源消纳受限无法并网的新能源项目履行变更手续后开展绿电直连。此外，文件明确省发展改革委将组织第三方机构对实施方案及电源项目建设条件等进行复核，具备条件的下达实施，列入风电、光伏年度开发建设方案，占用当地风电、光伏资源量，不占用各市风电、光伏 2025 年度开发建设方案指导规模。
- 8 月 5 日，据人民财讯，中国机电商会发布《关于反对不正当竞争，维护光伏行业对外贸易高质量发展的倡议》称，中国机电产品进出口商会坚决抵制以低于成本价出口等方式的各类不正当竞争行为。在此，中国机电商会向广大光伏企业发出如下倡议：一、严格遵守公平竞争原则，依法依规开展经营活动；二、根据全球市场需求合理控制产能扩张节奏，有序推动落后产能出清；三、聚焦技术创新与品质提升，推动光伏产品从“规模优势”向“质量优势”转型；四、强化自律经营意识，共同遵守《光伏行业对外贸易企业自律公约》。
- 8 月 5 日，据人民财讯，上海市发展和改革委员会发布关于上海市贯彻落实新能源上网电价市场化改革有关事项的通知，其中提出，新能源上网电量全部参与市场交易。2025 年底前，本市集中式光伏、集中式风电、

分布式光伏、分散式风电、生物质发电等新能源项目上网电量全部进入电力市场，通过市场交易形成上网电价。

- 8 月 5 日，据人民财讯，乘联分会消息，稍微上调 2025 年的行业年度预测。总体各项预测如下：1、2025 年乘用车零售：2025 年乘用车零售 2435 万辆，增长 6%，预测总量较 6 月的预测值增加 30 万辆。2、2025 年乘用车出口：2025 年乘用车出口 546 万辆，增长 14%，预测总量较年初的预测值提升 16 万辆。
- 8 月 3 日，据北京发布微信公众号消息，8 月 2 日，北京经开区启动全球首个以机器人消费为主题的节日——E-Town 机器人消费节。本届消费节将于 8 月 2 日至 17 日在北人亦创国际会展中心、机器人大世界及龙湖北京亦庄天街、大族广场等六大商圈同步展开。北京经开区将发放专属消费券，个人消费者购买机器人产品最高可获得 1500 元补贴，企业消费者最高可获得 25 万元补贴。

2.2 公司公告

- 8 月 7 日，中旗新材公告称，公司对募投项目“年产 1 万吨半导体级、光伏坩埚用高纯砂项目”进行了重新论证并决定暂缓实施。主要原因是该项目搁置时间即将超过一年，且市场环境有所变化，导致项目投资建设速度放缓。公司将结合长远发展需求和战略规划，根据市场情况及自身实际状况决定是否继续实施该项目。本次暂缓实施不会对公司当前的生产经营造成重大影响。
- 8 月 7 日，龙源电力公告称，2025 年 7 月按合并报表口径完成发电量 6,328,759 兆瓦时，较 2024 年同期同比增长 2.44%，剔除火电影响同比增长 21.12%。本月风电发电量同比增长 6.38%，光伏发电量同比增长 105.92%。截至 2025 年 7 月 31 日，本公司 2025 年累计完成发电量 45,981,236 兆瓦时，较 2024 年同期同比下降 0.6%，剔除火电影响同比增长 13.82%，其中风电增长 6.11%，光伏增长 77.52%。
- 8 月 6 日，夏厦精密在投资者关系中表示，随着国内政策支持力度不断提升，人形机器人潜力巨大，前景广阔。“拟人”优势赋予人形机器人普适性，使其更易融入社会生活，为人类工作、生活、交流提供多样化支持，具备广阔的应用场景，未来人形机器人具有广阔的市场空间。未来公司将通过小模数齿轮、减速机和丝杠产品等相关产品在人形机器人的应用实现公司的飞速发展。

- 8 月 6 日，华依科技在投资者互动平台披露，公司 IMU 惯性测量单元已实现对智元人形机器人的批量供货，产品主要用于实时监测机器人自身重心变化与姿态调整。
- 8 月 6 日，汇川技术在投资者互动平台回答称，公司正在积极开发人形机器人相关的零部件产品，包括电机、驱动、执行器模组，上肢臂等，今年的进展主要是从预研转向产品化，过程中积极与整机公司和集成商进行沟通合作。场景等方面开展全方位深度协同，深入推进灵巧手产业发展，助力人形机器人行业发展。
- 8 月 5 日，领益智造在投资者互动平台回答称，公司正研究和尝试 MIM 技术在人形机器人应用。公司的 MIM 产品已大规模量产在手机、AI 眼镜及 XR 可穿戴等各类终端领域。
- 8 月 5 日，据人民财讯，章源钨业公布 8 月上半月长单采购报价：55% 黑钨精矿 19.25 万元/标吨，较 7 月下半月上调 1.25 万元/标吨；55% 白钨精矿 19.15 万元/标吨，较 7 月下半月上调 1.25 万元/标吨；仲钨酸铵（国标零级）28.30 万元/吨，较 7 月下半月上调 1.8 万元/吨。以上单价含 13% 增值税。
- 8 月 5 日，金雷股份在互动平台表示，公司高端传动装备科创产业园项目一期已按计划进入调试阶段。公司生产的产品广泛应用于水电、火电等能源电力以及矿山机械、水泥设备等领域，公司将积极关注大型水电工程带来的积极影响。
- 8 月 5 日，纽威股份晚间发布 2025 年半年度业绩快报，公司上半年实现营业总收入 34.04 亿元，同比增长 19.96%；归母净利润 6.37 亿元，同比增长 30.47%；基本每股收益 0.83 元。报告期内，市场行业趋势向好，公司积极开拓市场，在订单、销售等方面均得到提升。
- 8 月 4 日，北汽蓝谷发布 7 月产销快报，北京新能源汽车股份有限公司 7 月产量 10,745 辆，同比下滑 7.79%；1-7 月累计产量 78,754 辆，同比增长 162.05%，销量：7 月销量 10,280 辆，同比下滑 6.38%；1-7 月累计销量 77,432 辆，同比增长 98.58%。
- 8 月 4 日，飞荣达在投资者互动平台回答称，果力智能是业内领先的灵巧手及具身智能机器人专精特新企业，灵巧手属于人形机器人的关键执行部件，果力智能的“梟尧灵巧手”具有 28 个自由度，是一款刚柔并济的高灵巧性五指灵巧手。该产品采用刚-柔-软耦合的拓扑优化设计，拥有业内独创的柔软智能单元，具备触觉、本体与柔软智能多模态感知能

力。公司双方将在联合研发、全球化量产制造和应用场景等方面开展全方位深度协同，深入推进灵巧手产业发展，助力人形机器人行业发展。

（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。