

行业及产业
机械设备

宇树科技加速产品降本与应用场景扩展

——爱建智能制造周报（2025/07/28-2025/08/01）

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：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
《智能制造行业周报：国产算力高景气，设备确定性凸显》2025-07-06
《智能制造行业周报：固态电池加速验证，整线设备率先受益》2025-06-30

证券分析师

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

投资要点：

- 本周（2025/07/28-2025/08/01）沪深 300 指数-1.75%，其中机械设备板块-0.76%，申万一级行业排名 9/31 位。机械设备子板块中，激光设备+3.72%，表现最佳。
- 人形机器人：宇树科技加速人形机器人产品降本与应用场景拓展。1) 产品端：上周宇树科技发布其第三代人形机器人产品“UnitreeR1 智能伙伴”，起售价降至 3.99 万元（较上代降幅超 40%），并轻量化至 25kg，已具备显著成本优势；2) 渠道端：公司持续拓展应用边界，与涛涛车业合作拓展北美市场及 C 端渠道，推动产品出海与本地化落地；与巨星传奇联手切入娱乐消费赛道，探索机器人在演艺娱乐等场景的商业化潜力。**2025 年至今，宇树、智元、以及优必选已披露合计约 2.4 亿元人形机器人订单**，从客户结构看，订单主要聚焦消费导购、工业制造、高效科研三大核心场景，覆盖运营商营业厅、整车厂、科研平台等应用领域。
- 固态电池设备：多家企业积极推进固态电池量产进程。宁德时代在 25H1 业绩会上提出，公司计划于 2027 年实现固态电池小规模量产，2030 年前后实现更大规模生产。按照电池 3 年供应链建设节奏推算，固态电池产线设备采购有望自 2025 年下半年起陆续启动。相较液态电池，固态电池在干法涂布、固态电解质制备、高精度叠片、热压成型及复合封装等环节带来工艺革新，对设备精度、集成度和工艺适配性提出更高要求，建议关注相关设备企业中期订单兑现节奏。
- 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（0726-0801）招/中标数据进行统计：本周新增招标项目 9 项，其中磁体系统及附属设备 3 项、电源系统 2 项、真空室及附属设备 1 项、其他设备 3 项；新增中标项目 1 项，为 BEST 磁体系统及附属设备项目。随着聚变技术从实验室走向工程应用，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。
- 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】【隆盛科技】【中大力德】；
 - 2) 算力高景气延续，我们认为高端算力、存力芯片放量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【拓荆科技】【盛美上海】【北方华创】；
 - 3) 固态电池走向中试和小规模量产，具备整线系统集成能力的设备企业有望率先受益于产业早期突破，建议关注【先导智能】【利元亨】。
- 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 本周机械设备板块和沪深 300 指数整体回调	5
1.2 本周机械设备板块估值整体回落	6
2. 涛涛车业与宇树科技达成战略合作	8
2.1 企业公告：中国中车 5-7 月签订 329 亿元合同	8
2.2 智能制造行业跟踪	8
3. 重要行业数据图表	12
4. 周度 VC/PE 总结	15
5. 风险提示	15

图表目录

图表 1：本周沪深 300 -1.75%，机械设备板块-0.76%	5
图表 2：本周激光设备表现最佳+3.72%	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	6
图表 6：机械设备重点公司指标跟踪	7
图表 7：本周重要公告	8
图表 8：中国人形机器人领域主要参与者及其产品进展概况（不完全统计）	8
图表 9：2025 年以来人形机器人领域相关订单情况（不完全统计）	9
图表 10：傅利叶 GR-3 交互陪伴人形机器人	10
图表 11：近 7 日中科院等离子体物理研究所招标中标情况	11
图表 12：7 月制造业 PMI 为 49.3%，位于荣枯线之下	12
图表 13：6 月全部工业品 PPI 同比-3.6%，环比-0.4%	12
图表 14：8 月 1 日 BDI 指数为 2003 点，较上周下降	12
图表 15：本周国内钢材库存较上周增加 15.4 万吨	12
图表 16：6 月中国集成电路产量同比+15.8%	12
图表 17：5 月中国半导体销售额同比+13.0%	12
图表 18：6 月中国半导体制造设备进口量价同比变化	13
图表 19：中国服务机器人 6 月产量同比+18.3%	13
图表 20：中国工业机器人 6 月产量同比+37.9%	13
图表 21：6 月中国机械零部件进口量价同比变化	13
图表 22：6 月中国机械出口量价同比变化	13
图表 23：中国装载机 6 月销量同比+11.3%	14
图表 24：中国 6 月液压挖掘机内销同比+6.2%，外销+19.3%	14
图表 25：6 月三元材料、磷酸锂电池产量同比+43.9%、+56%	14
图表 26：7 月 30 日主流品种硅片均价 1.37 元/片	14
图表 27：6 月新增装机量风电同比-16%，光伏-38.4%	14
图表 28：6 月风力发电量同比+3.2%，太阳能同比+18.3%	14
图表 29：6 月至今先进制造产业融资案例统计（按行业）	15
图表 30：6 月至今先进制造产业融资案例统计（按阶段）	15



人形机器人

宇树科技加速产品降本与应用场景拓展



半导体设备

全球硅晶圆出货景气持续



锂电设备

头部厂商布局固态电池



光伏设备

抢装潮终结，告别“电价锚”



工程机械

矿山机械智能化持续推进

观点 宇树科技第三代人形机器人正式发布

AI数据中心芯片的硅晶圆需求（包括高带宽存储HBM）依然强劲。

整线系统集成能力设备企业有望率先受益于固态电池产业早期突破。

6月光伏新增装机为14.36GW。

矿山机械智能化持续推进。

新闻 宇树科技与涛涛车业合作拓展北美市场及C端渠道，与巨星传奇联手切入娱乐消费赛道。

SEMI：第二季度全球硅晶圆出货量同比增长10%

宁德时代2027年实现固态电池小规模量产，2030年前后实现大规模生产。

1-6月光伏新增装机212.21GW，1-5月光伏新增装机197.85GW，可得6月光伏新增装机为14.36GW。

7月28日，全球首台矿山电动无人装载机柳工870HE正式交付云南某露天矿山。

周涨跌幅 -3.1%

-3.3%

-1.4%

-1.3%

-1.7%

个股	丝杠	灵巧手
603009.SH	300590.SZ	003021.SZ
北特科技	贝斯特	兆威机电
-4.12%	-2.89%	-5.29%
168.65	43.02	117.19
PE TTM		
		45.36

材料&零部件	平台型
300260.SZ	688409.SZ
新莱应材	富创精密
-6.51%	+0.85%
62.26	145.32
	39.25
	71.77

前道	后道
300450.SZ	300457.SZ
先导智能	科恒股份
-3.70%	-1.54%
460.55	-26.13
	36.92
	30.49

光伏设备	铸造炉	激光设备
688556.SH	835368.BJ	601906.SH
高测股份	连城数控	京运通
+11.74%	-3.68%	-5.34%
-24.73	32.42	-4.52
		31.88

上游	下游
300718.SZ	000903.SZ
长盛轴承	ST云动
-5.90%	-3.18%
111.99	-4.77
	5.31

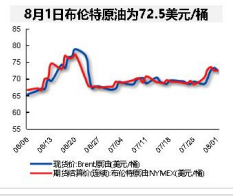
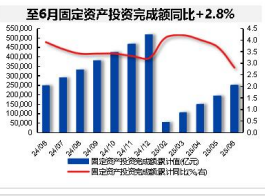
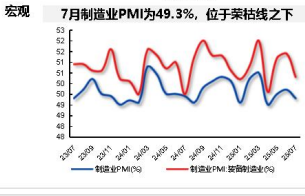
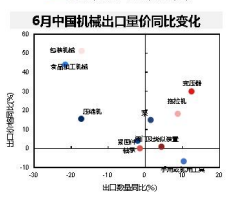
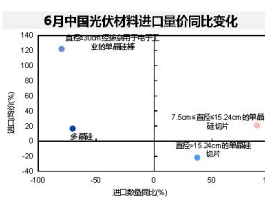
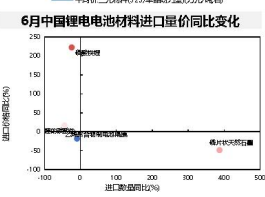
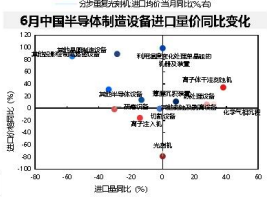
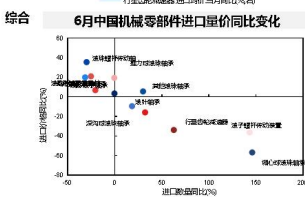
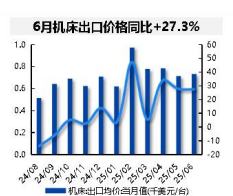
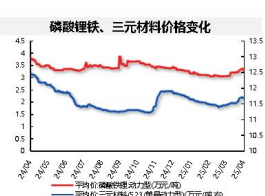
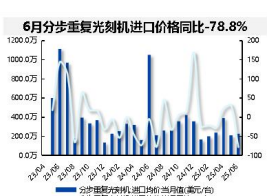
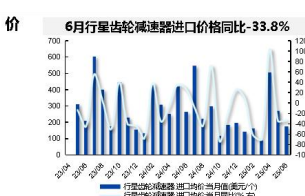
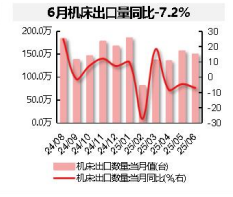
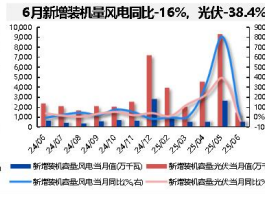
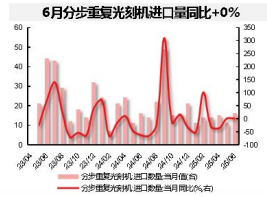
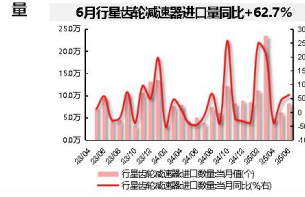
传感器	执行器
300007.SZ	603662.SH
汉威科技	何力传感
+2.87%	-3.62%
179.38	60.92
PE TTM	
	33.01

薄膜沉积设备	检测设备
688072.SH	688147.SH
拓荆科技	微导纳米
-3.47%	+0.12%
89.62	49.76
	-373.20
	51.68

中道	后道
002008.SZ	688499.SH
大族激光	利元亨
+0.53%	-3.86%
31.49	-10.11
	45.22
	-128.57

清洗设备	光伏组件
300724.SZ	300757.SZ
捷佳伟创	罗博特科
+16.29%	-0.36%
7.95	938.99
	70.10
	10.19

中游	下游
600031.SH	000157.SZ
三一重工	中联重科
-0.75%	-3.96%
24.41	15.68
	14.70



人形机器人跟踪

本周动态 (20250726-20250801)

预期更新

产业动态	日期	事件/公司动态	预期更新
宇树科技	7/30	涛涛车业与宇树科技达成战略合作，在机器人北美等海外市场开拓、C端场景探索与产品二次开发销售、商业化落地等领域开展深度合作。	8/8
宇树科技	7/30	巨星传奇与宇树科技战略合作。在具有陪伴功能与社交属性的四足机器人开发及商业化领域展开合作，共同打造具有较强IP属性的消费级机器人产品。	世界机器人大会
傅里叶	7/30	傅里叶将于8月6日发布GRx系列第三代产品GR-3，主打交互陪伴的医用康养机器人。	2026年
保姆机器人	7/25	7月29日，“智享未来——保姆机器人大会”在北京举行，并发布《保姆机器人行业发展趋势报告》。	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。

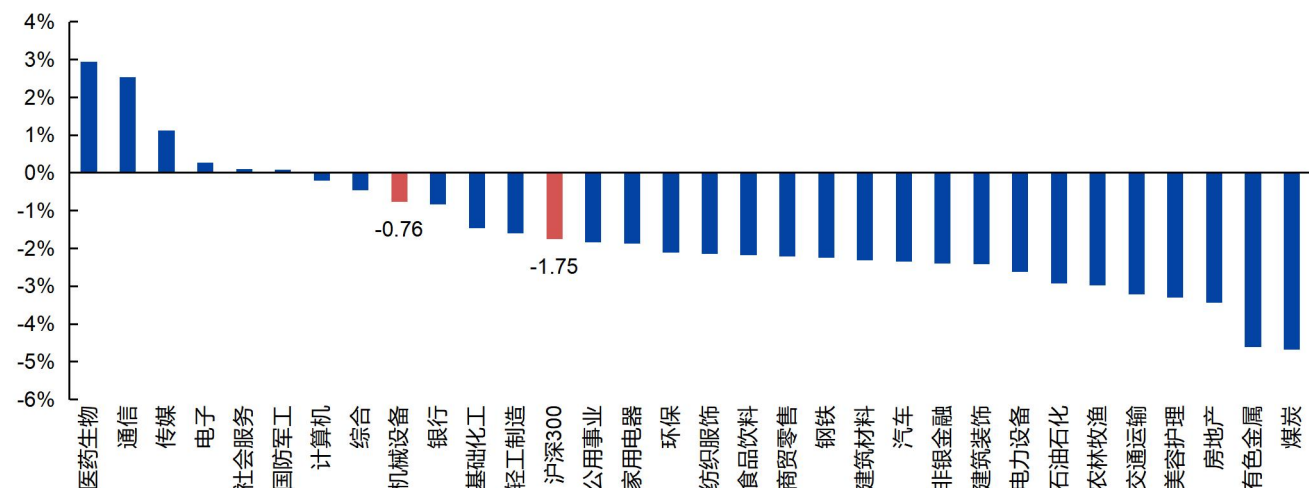
特斯拉第三代机器人已在工厂进行实测试，预计2025年面向中国C端市场推出，将进入家庭等消费场景，预计2026年实现量产，计划5年内年产100万台。

1. 周度行情回顾

1.1 本周机械设备板块和沪深 300 指数整体回调

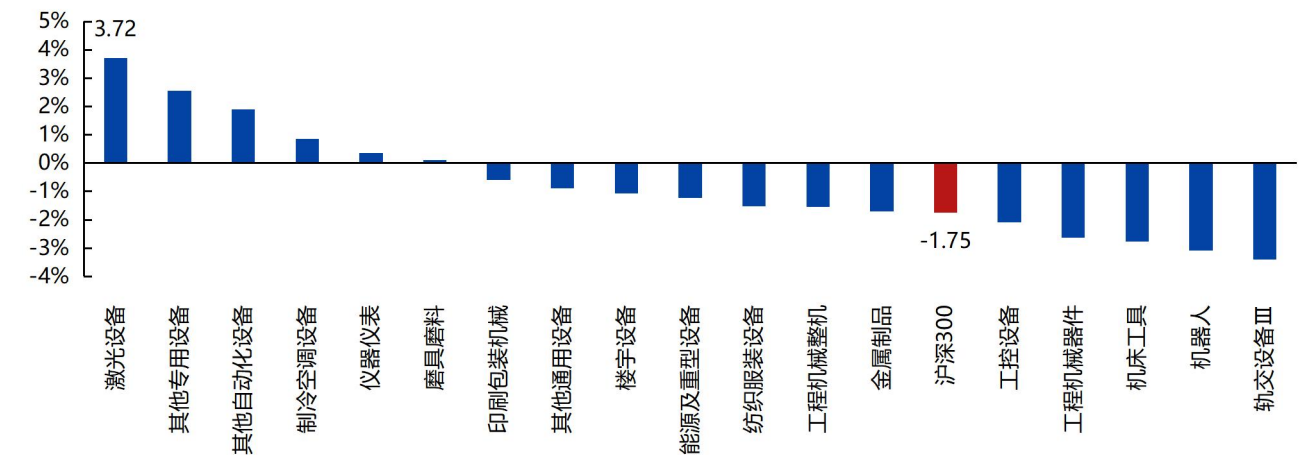
本周（2025/07/28-2025/08/01）沪深 300 指数-1.75%，其中机械设备板块-0.76%，申万一级行业排名 9/31 位。机械设备子板块中，激光设备+3.72%，表现最佳。

图表 1：本周沪深 300 -1.75%，机械设备板块-0.76%



资料来源：iFinD，爱建证券研究所

图表 2：本周激光设备表现最佳+3.72%



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**分别为南方路机（+53.38%）、东杰智能（+49.05%）、英维克（+29.64%）、磁谷科技（+28.91%）、山河智能（+28.88%）；**跌幅前五公司**分别为三丰智能（-8.85%）、开勒股份（-10.02%）、太原重工（-10.27%）、中铁工业（-13.38%）、拓山重工（-14.54%）。

图表 3：本周机械设备板块涨幅前五、跌幅前五公司

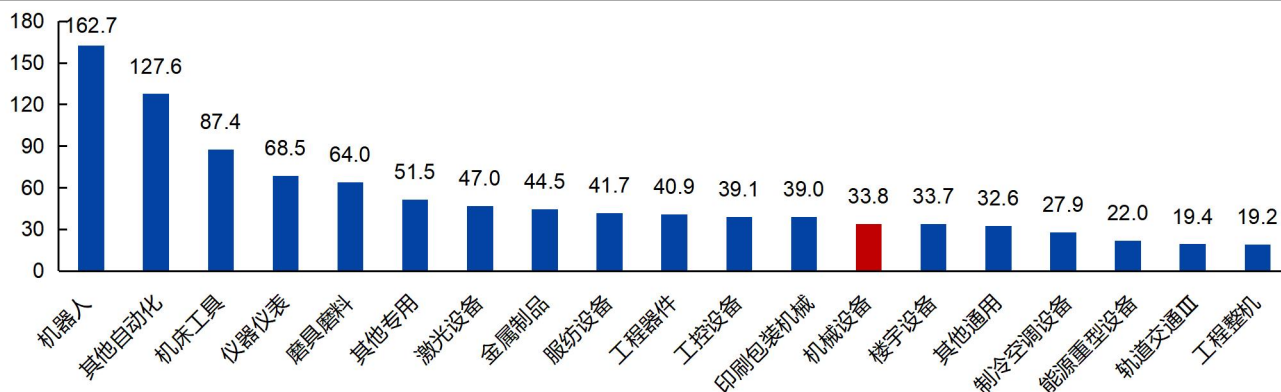
代码	简称	周涨跌幅 (%)	收盘价	总市值 (亿元)	PB-MRQ	PE-TTM
603280.SH	南方路机	53.38	57.47	62.30	4.72	67.14
300486.SZ	东杰智能	49.05	14.16	57.72	5.41	-23.40
002837.SZ	英维克	29.64	41.03	397.45	13.37	90.60
688448.SH	磁谷科技	28.91	40.00	28.66	2.81	61.75
002097.SZ	山河智能	28.88	14.19	152.49	3.23	179.78
300276.SZ	三丰智能	-8.85	10.09	141.37	7.25	577.75
301070.SZ	开勒股份	-10.02	44.18	39.86	5.21	-624.86
600169.SH	太原重工	-10.27	2.36	78.99	1.50	40.19
600528.SH	中铁工业	-13.38	9.06	201.27	0.82	12.42
001226.SZ	拓山重工	-14.54	36.74	27.43	3.65	119.80

资料来源：iFinD，爱建证券研究所；注：收盘价时间（20250801），PE、PB 来自 iFinD 一致预期。

1.2 本周机械设备板块估值整体回落

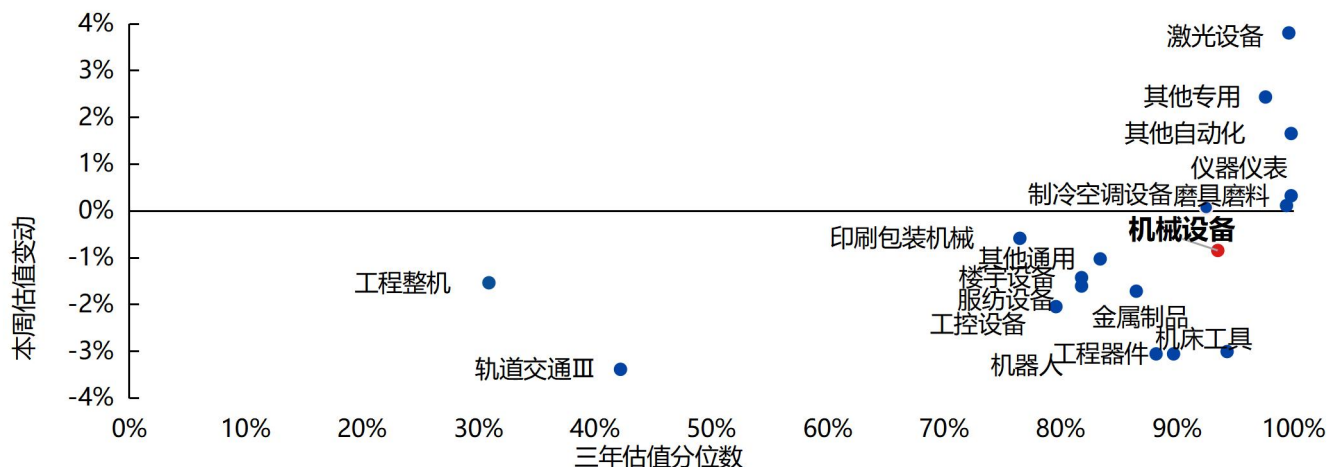
本周(2025/07/28-2025/08/01)机械设备行业 PE-TTM 估值-0.85%。子板块 PE-TTM 抬升幅度前三子板块为：激光设备+3.8%，其他专用+2.43%，其他自动化+1.65%；回调幅度前三子板块为：轨道交通Ⅲ-3.39%，工程器件 -3.06%，工程器件-3.06%。

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

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：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	-2.81	26.31	1095.49	37.21	20.05%	29.44
		601689.SH	拓普集团	-3.10	45.70	794.19	36.29	20.93%	21.89
	灵巧手	003021.SZ	兆威机电	-5.29	109.50	263.02	2.65	17.69%	99.29
		603728.SH	鸣志电器	-3.83	58.04	243.12	1.34	71.51%	181.95
	丝杠	603009.SH	北特科技	-4.12	38.89	131.65	1.10	54.33%	119.41
半导体设备	传感器	300580.SZ	贝斯特	-2.89	24.83	124.29	3.54	22.72%	35.07
		603662.SH	柯力传感	-3.62	63.40	178.57	3.48	33.49%	51.35
	平台型	300007.SZ	汉威科技	2.87	43.35	141.95	1.36	77.63%	104.21
		002371.SZ	北方华创	-3.56	329.80	2379.85	75.65	34.58%	31.46
	零部件	688409.SH	富创精密	0.85	56.98	174.48	3.15	55.25%	55.46
		300260.SZ	新莱应材	-6.51	31.88	130.01	3.08	36.23%	42.16
	光刻设备	600850.SH	电科数字	-3.06	25.34	173.86	6.21	12.79%	28.00
		688012.SH	中微公司	-3.69	192.51	1205.39	23.35	44.53%	51.62
	离子注入设备	600641.SH	万业企业	-2.76	14.44	134.38	2.39	122.81%	56.21
		688072.SH	拓荆科技	-3.47	170.03	475.62	9.92	44.16%	47.94
	薄膜沉积设备	688147.SH	微导纳米	0.12	33.15	152.87	2.90	27.83%	52.75
		688361.SH	中科飞测	-3.94	86.40	277.86	2.10	1918.17%	132.60
	量检测设备	300567.SZ	精测电子	-3.73	58.80	164.49	2.04	308.82%	80.71
		688200.SH	华峰测控	2.80	142.00	192.46	4.49	34.41%	42.88
	涂胶显影	688037.SH	芯源微	-6.13	111.70	224.83	2.78	37.29%	80.75
工程机械	清洗设备	688082.SH	盛美上海	1.82	124.05	547.42	14.87	28.94%	36.82
	上游	300718.SZ	长盛轴承	-5.90	86.17	257.46	2.68	17.02%	96.04
		000157.SZ	中联重科	-3.96	7.28	603.27	49.47	40.52%	12.19
	中游	000425.SZ	徐工机械	-2.46	8.32	977.91	80.07	33.98%	12.21
		600031.SH	三一重工	-0.75	19.78	1676.35	85.10	42.41%	19.70
		603298.SH	杭叉集团	-5.50	20.97	274.67	22.37	10.62%	12.28
		601100.SH	恒立液压	-3.27	73.16	980.94	28.10	11.99%	34.91
低空经济	整机	688297.SH	中无人机	0.48	56.39	380.63	2.53	569.67%	150.31
	动力系统	001696.SZ	宗申动力	-2.54	23.03	263.70	7.76	68.13%	34.00
		688567.SH	孚能科技	-4.76	15.99	195.41	-2.20	33.90%	-89.03
	机载系统	688582.SH	芯动联科	-0.40	64.70	259.26	3.27	47.16%	79.30
可控核聚变	元器件	002179.SZ	中航光电	-2.53	37.72	799.01	38.27	14.08%	20.88
	磁体	688122.SH	西部超导	-2.04	53.90	350.17	10.04	25.32%	34.89
		600363.SH	联创光电	-2.66	56.43	255.92	6.07	151.81%	42.14
	偏滤器、第一壁	688776.SH	国光电气	-0.12	89.72	97.24	1.24	163.84%	78.33
		000969.SZ	安泰科技	-5.41	13.29	139.64	3.41	-8.41%	40.94
	真空室	601727.SH	上海电气	-0.63	7.86	1079.94	13.71	82.20%	78.77
		603011.SH	合锻智能	-5.10	15.63	77.28	0.37	141.58%	208.86
新能源设备	固态电池	300450.SZ	先导智能	-3.70	25.54	400.00	14.04	390.77%	28.49
		300457.SZ	赢合科技	-2.48	20.46	132.82	8.26	64.18%	16.08
		688006.SH	杭可科技	-1.22	20.16	121.70	5.65	73.22%	21.53
		002008.SZ	大族激光	0.53	26.56	273.46	13.79	-18.57%	19.83
		603659.SH	璞泰来	-5.68	17.60	376.14	24.29	104.01%	15.49
	光伏设备	300724.SZ	捷佳伟创	16.29	66.19	230.15	21.49	-22.26%	10.71
		300776.SZ	帝尔激光	11.10	64.75	177.13	6.48	22.77%	27.35
		688516.SH	奥特维	1.16	34.90	110.16	9.85	-22.59%	11.18
		300316.SZ	晶盛机电	-0.80	28.47	372.82	22.51	-10.30%	16.56
	风电设备	603606.SH	东方电缆	-1.63	48.13	331.00	16.75	66.13%	19.76
		002487.SZ	大金重工	2.24	32.85	209.50	9.29	96.01%	22.56
		601615.SH	明阳智能	-2.93	11.26	255.77	21.00	506.75%	12.18
		688349.SH	三一重能	2.20	25.53	313.10	21.66	19.56%	14.45

资料来源：Wind，爱建证券研究所；

注：收盘价时间（20250801），2025E 净利润及增速、2025E PE 均来自 Wind 一致预期

2. 涛涛车业与宇树科技达成战略合作

2.1 企业公告：中国中车 5-7 月签订 329 亿元合同

图表 7：本周重要公告

公告日期	公司代码	公司名称	主营业务	核心内容
8 月 1 日	002559.SZ	亚威股份	金属成型机床	公司发布 2025 年度向特定对象发行股票并在主板上市募集说明书。扬州产发集团将认购本次发行股票，本次发行募集资金总额约 9.25 亿元，扬州产发集团以自有资金支付 40% 款项，即 3.70 亿元，以并购贷款支付 60% 款项。
8 月 1 日	605389.SH	长龄液压	液压装置	无锡核芯破浪及其一致行动人拟以 36.24 元/股、最高总价 6.27 亿元，向除自身外全体股东发起部分要约，收购长龄液压 12% 股份（1,729 万股）。交易完成后，核芯系合计持股将达约 42%，实现控股，上市地位不变。
7 月 31 日	301468.SZ	博盈特焊	焊接设备	博盈特焊与苏州威尔汉姆签署合作框架协议，拟共同设立合资公司“博盈控股”，布局油气及海外市场，计划在中东设海外制造基地。
7 月 29 日	601766.SH	中国中车	轨道交通	公司公布 2025 年 5 月至 7 月签订额约 329.2 亿元人民币，约占公司 2024 年营业收入的 13.4%。
7 月 28 日	300257.SZ	开山股份	压缩机	公司全资子公司 OTP 和 KSO 拟以 300 万美元收购 Supraco 持有的 SMGP 5% 股权，完成后将全资控股 SMGP。同时，KOI 与 Supraco 签署《合资协议》，成立合资公司并获浙江能源在印尼 18 个月的 ORC 模块电站设备独家代理权，若达标可延期 12 个月。
7 月 28 日	603338.SH	浙江鼎力	高空作业平台	公司发布 2025 年半年度业绩快报公告。25H1 公司实现营业总收入 43.36 亿元，同比增长 12.35%；营业利润 12.6 亿元，同比增长 29.39%。归属于上市公司股东的净利润 10.5 亿元，同比增长 27.49%；基本每股收益 2.08 元，同比增长 27.61%。

资料来源：iFinD，爱建证券研究所

2.2 智能制造行业跟踪

2.2.1 自动化：涛涛车业与宇树科技合作，开拓海外市场

【WAIC】人形机器人订单持续放量。2025 年 7 月 26 日世界人工智能大会开幕，超过 150 台人形机器人在此次大会集体亮相，展示其最新进展。根据来觅数据，多家人形机器人已有批量订单。

图表 8：中国人形机器人领域主要参与者及其产品进展概况（不完全统计）

企业	人形机器人型号	人形机器人进展说明
傅利叶	GR-1 GR-2	实现量产，支持流程化定制，交付周期稳定。
荆楚	荆楚人形机器人	已启动量产计划，预计 2025 年三季度可陆续“上岗”。
开普勒	K1、K2	即将迎来百台人形机器人量产。
乐聚	夸父	预计全年交付量突破 1,000 台。

松延动力	N2	大定已突破 1,000 台，拟于下半年启动量产，首批产品主要面向 B 端市场。
星动纪元	L7	已宣布面向行业开放售卖。
优必选	Walker S1 Walker S2	Walker S2 是全球首款热插拔自主换电的人形机器人，已应用于比亚迪、奥迪等车企；计划 2025 年交付 1,000 台人形机器人（含工业型 Walker S2、教学型“天工者”）。
银河通用	Galbot	已在汽车工厂、光伏电站巡检、零售商超、智慧药房、咖啡制作等场景投入使用。
宇树科技	G1、H1	出货量已超 1,500 台，进入蔚来、特斯拉等车厂参与物料搬运。
众擎机器人	SE01	计划全系列机器人年销量超 1,000 台，营收突破亿元。
智元机器人	灵犀 X2	灵犀 X2 将于 2025 年下半年实现规模化出货，预计 2026 年底出货量达数千台。

资料来源：来觅数据，爱建证券研究所

从结构看，当前落地项目主要聚焦消费导购、工业制造、高效科研三大核心场景。

图表 9：2025 年以来人形机器人领域相关订单情况（不完全统计）

日期	企业	中标项目	应用场景	项目金额
2025 年 7 月 18 日	优必选	觅亿（上海）汽车科技有限公司机器人设备采购项目	汽车制造	9051 万元
2025 年 7 月 11 日	智元机器人	中移（杭州）信息技术有限公司全尺寸人形双足机器人采购项目	营业厅导购、巡检	7800 万元
2025 年 3 月 14 日		珠海具身智能应用创新中心项目	供应链落地与场景应用	1274 万元
2025 年 7 月 11 日	宇树科技	中移（杭州）信息技术有限公司小尺寸人形双足机器人、算力背包、五指灵巧手采购项目	营业厅导购、巡检	4605 万元
2025 年 6 月 23 日		中国科学技术馆流动科普设施项目	科普教育	627 万元
2025 年 3 月 12 日		同济大学通用机器人训练平台项目	高校科研	826 万元

资料来源：来觅数据，爱建证券研究所

【宇树科技】涛涛车业与宇树科技达成战略合作。2025 年 7 月 30 日，涛涛车业与宇树科技签署战略合作协议，双方将融合涛涛车业的全渠道优势与宇树科技先进机器人技术，在机器人北美等海外市场开拓、C 端场景探索与产品二次开发销售、商业化落地等领域开展深度战略合作。

【宇树科技】巨星传奇与宇树科技达成战略合作。2025 年 7 月 30 日，巨星传奇与宇树科技将在具有陪伴功能与社交属性的四组机器狗/机器人开发及商业化领域（包括但不限于演艺领域等）开展合作，共同打造具有较强 IP 属性的消费级机器人产品。其中，巨星传奇将负责合作产品核心的 IP 规划、涉及、AI 交互、主导全球营销策略、并将深度挖掘智能机器人在演唱会、表演秀等场景的商业化价值。

【傅利叶】将于 8 月 6 日发布 GRx 系列第三代产品 GR-3，主打交互陪伴的医用康养机器人，此外全新升级的“具身智能康复港”在世界人工智能大会（WAIC）首次公开亮相。2025 年一季度末，傅利叶机器人总体交付超一万台，2025 年出货交付目标整体数千台。

图表 10：傅利叶 GR-3 交互陪伴人形机器人



资料来源：人形机器人发布公众号，爱建证券研究所

【国常会】7 月 31 日召开的国务院常务会议审议通过《关于深入实施“人工智能+”行动的意见》。会议指出，当前人工智能技术加速迭代演进，要深入实施“人工智能+”行动，大力推进人工智能规模化商业化应用，充分发挥我国产业体系完备、市场规模大、应用场景丰富等优势，推动人工智能在经济社会发展各领域加快普及、深度融合，形成以创新带应用、以应用促创新的良性循环。

【保姆机器人大会】7 月 29 日，“智享未来——保姆机器人大会”在北京举行，并发布《保姆机器人行业发展趋势报告》。保姆机器人具备自主性与具身性，能够执行护理、健康监测、生活服务和社交陪伴等任务，主要应用于智慧康养、智能家居、家庭教育等场景。截至 2024 年，中国 60 岁及以上老年人口达 3.1 亿，占比 22%；预计 2035 年将突破 4 亿，占比超 30%。老龄化推动保姆机器人需求增长，未来 5 年成本有望每年下降 15%~20%，普通家庭约 5 万元即可购入一台基本机型，五年使用成本仅为住家保姆的七分之一。

2.2.2 固态电池设备：宁德时代预计 2027 年小规模量产固态电池

【宁德时代】预计 2027 年将小规模量产固态电池，2030 年前后有望实现更大规模的生产。7 月 30 日，公司发布了 2025 年上半年财报。电话会上，公司相关负责人就固态电池相关问题作出回应。宁德时代在固态电池研发领域处于行业领先地位，已取得显著进展。然而固态电池的商业化路径较为复杂，需综合考量成本与供应链成熟度等多方面因素，其中供应链成熟至少需要 3 年以上周期。

【纳科诺尔】纳科诺尔固态电池关键设备正式交付头部客户，公司在固态电池装备领域的技术突破进入产业化应用阶段。此次出货的设备为固态电池核心设备，直击固态电池制造关键环节痛点。

【欣旺达】第二代半固态电池正进行中试测试。7 月 30 日，欣旺达向港交所主板递交上市申请。公司第一代半固态电池已进入小规模生产，并已应用于低空飞行器；目前正在进行第二代半固态电池的中试测试，旨在实现能量密度 360 至 400Wh/kg；第三代产品已完成实验室验证和工艺验证，能量密度达到 400Wh/kg，而采用锂金属负极的第四代原型样品能量密度达到 500Wh/kg。

2.2.3 可控核聚变：磁约束核聚变大模型亮相 WAIC

【西南物理研究院】“曦元大模型”亮相 2025 年世界人工智能大会。西南物理研究院通过对环流三号（HL-3）装置产生的海量等离子体诊断数据进行挖掘与自主训练，打造的出一款针对磁约束核聚变诊断数据统一表征与生成式补全的专业大模型——曦元大模型。该大模型成功攻克了超高温等离子体测量困难、诊断数据缺失的行业难题，全面提升装置运行效能，助推燃烧等离子体实验开展。

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（0726-0801）招/中标数据进行统计，本周新增招标项目 9 项，其中磁体系统及附属设备 3 项、电源系统 2 项、真空室及附属设备 1 项、其他设备 3 项；新增中标项目 1 项，为 BEST 磁体系统及附属设备项目。

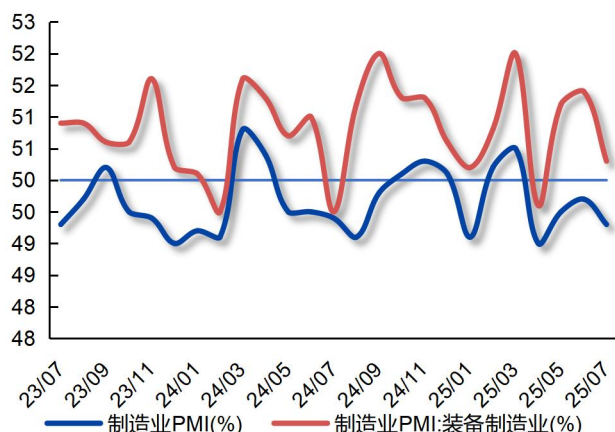
图表 11：近 7 日中科院等离子体物理研究所招标中标情况

核聚变项目	分类	项目类型	项目名称	预算金额（万元）	中标公司	中标金额（万元）
BEST	磁体系统及附属设备	中标项目	TF 低场绕组热处理工装	/	安徽电气集团	120
	磁体系统及附属设备	招标项目	TF 磁体终端箱	4000	/	/
	磁体系统及附属设备	招标项目	TF 绕组热处理	2280	/	/
EAST	电源系统	招标项目	RMP 电源系统	285	/	/
	其他设备	招标项目	ECRH 传输线	185	/	/
其他	真空室及附属设备	招标项目	罗茨泵真空机组	/	/	/
	电源系统	招标项目	电源测试平台系统设备安装服务	397	/	/
	其他设备	招标项目	氦质谱检漏仪	49.6	/	/
	磁体系统及附属设备	招标项目	TF 绕组匝间绝缘包绕	2822	/	/
CRAFT	其他设备	招标项目	低温综合测试平台低温传输线	400	/	/

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

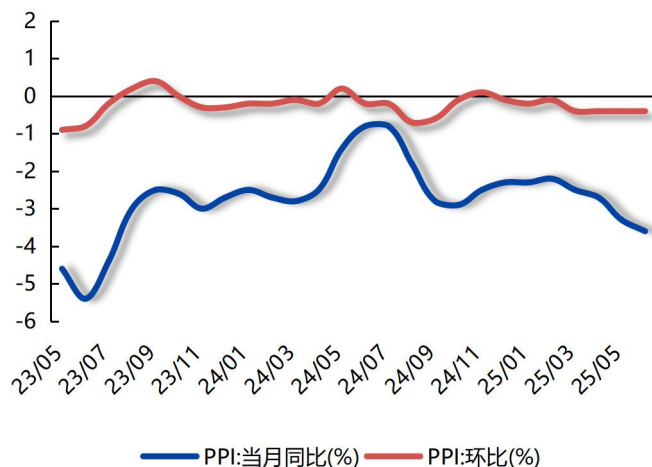
3. 重要行业数据图表

图表 12: 7 月制造业 PMI 为 49.3%，位于荣枯线之下



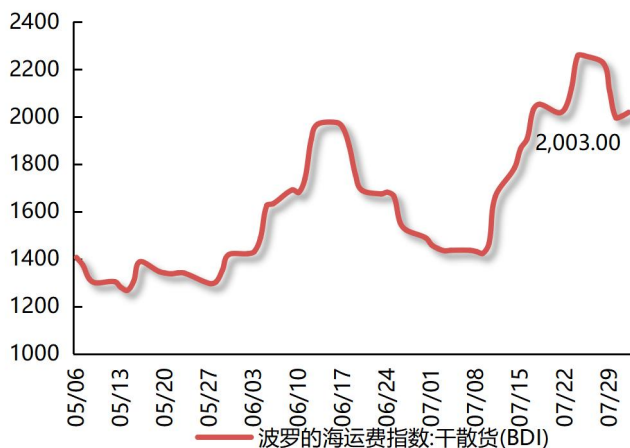
资料来源: 国家统计局, 爱建证券研究所

图表 13: 6 月全部工业品 PPI 同比-3.6%，环比-0.4%



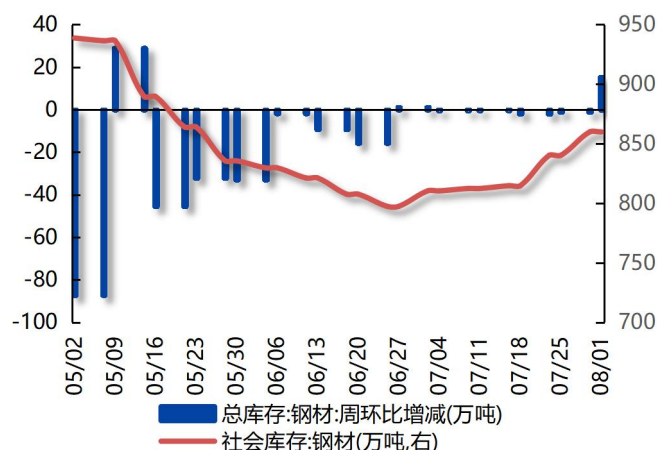
资料来源: 国家统计局, 爱建证券研究所

图表 14: 8 月 1 日 BDI 指数为 2003 点, 较上周下降



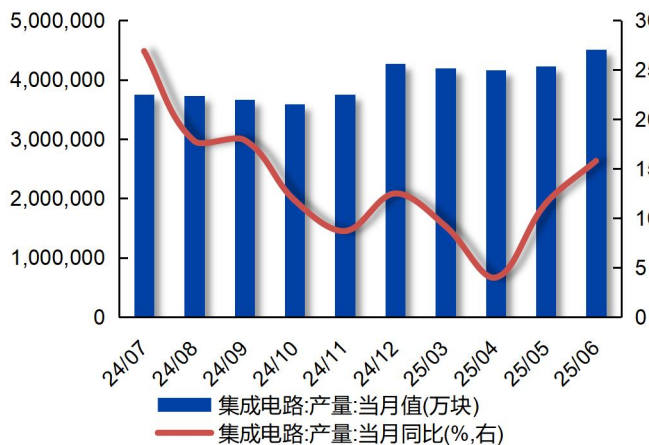
资料来源: LME, 爱建证券研究所

图表 15: 本周国内钢材库存较上周增加 15.4 万吨



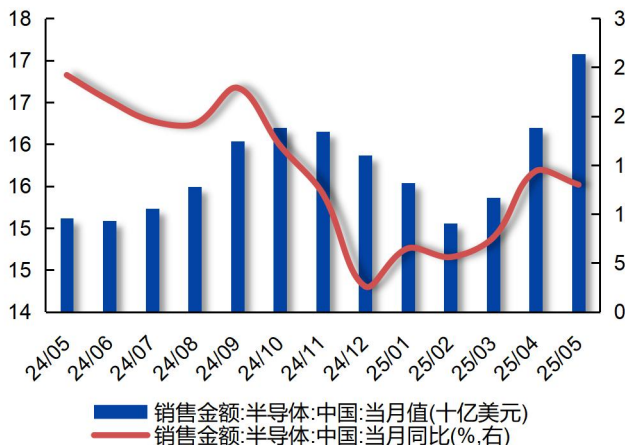
资料来源: 中国海关总署, 爱建证券研究所

图表 16: 6 月中国集成电路产量同比+15.8%



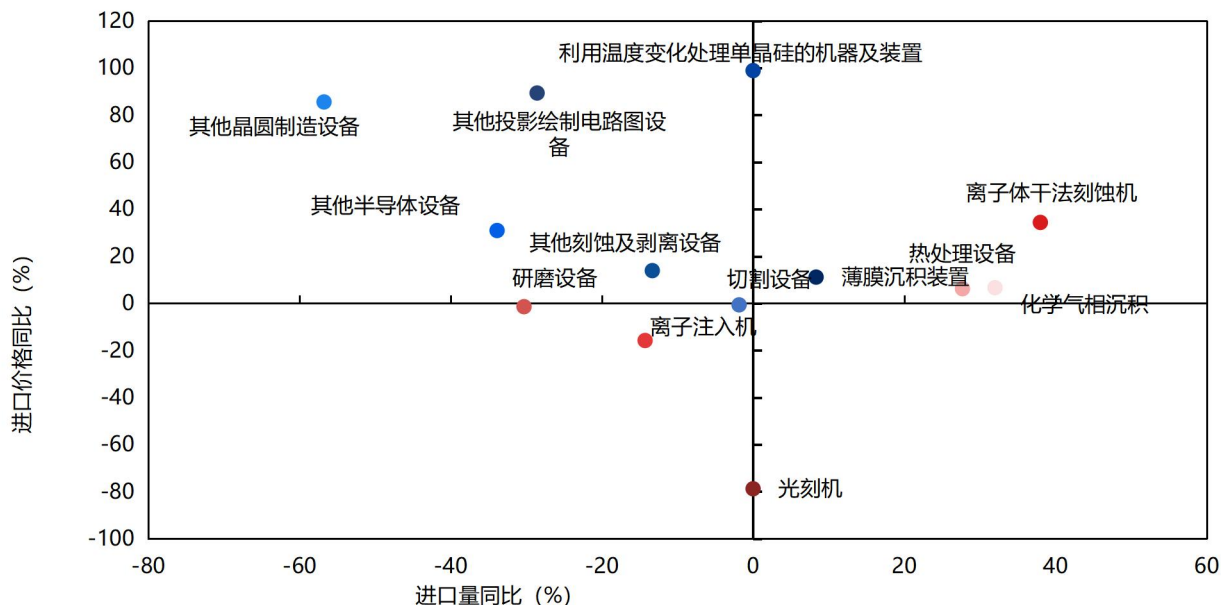
资料来源: WSTS, 美国半导体行业协会, 爱建证券研究所

图表 17: 5 月中国半导体销售额同比+13.0%



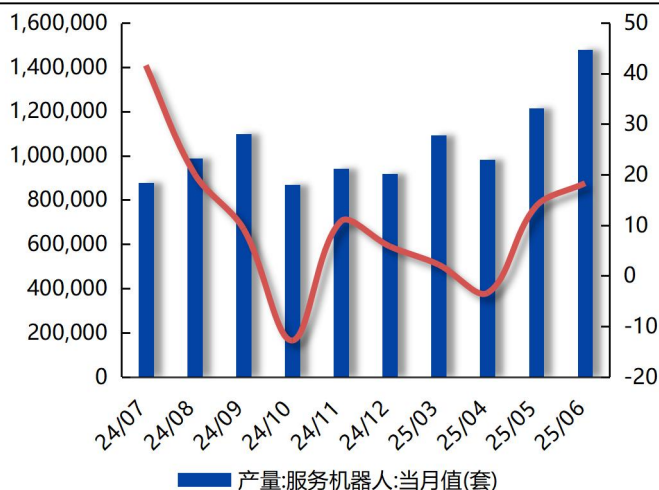
资料来源: 美国半导体行业协会, 爱建证券研究所

图表 18：6 月中国半导体制造设备进口量价同比变化



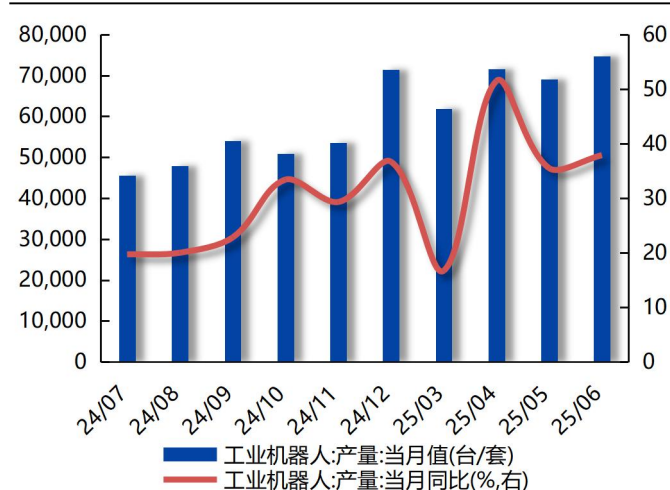
资料来源：中国海关总署，爱建证券研究所

图表 19：中国服务机器人 6 月产量同比+18.3%



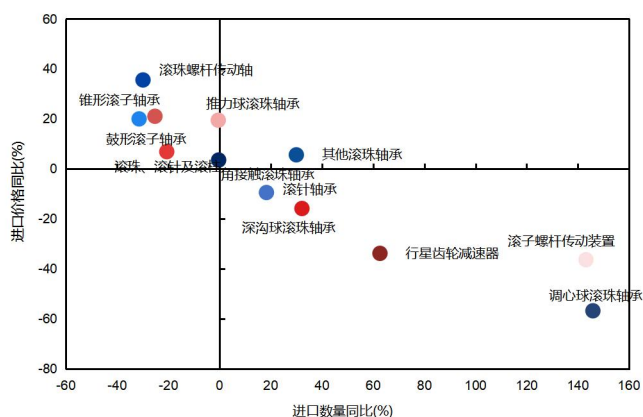
资料来源：iFinD，爱建证券研究所

图表 20：中国工业机器人 6 月产量同比+37.9%



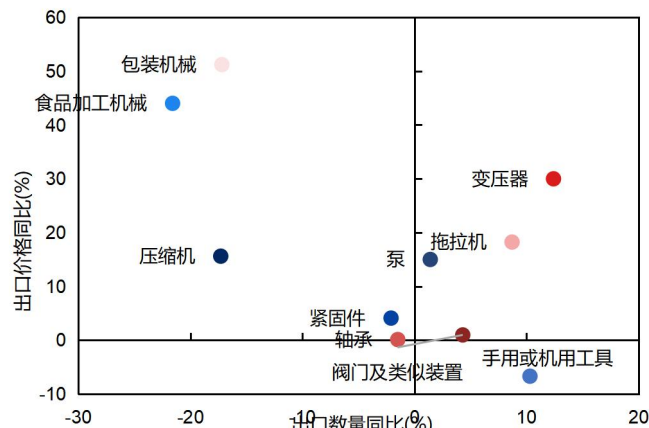
资料来源：iFinD，爱建证券研究所

图表 21：6 月中国机械零部件进口量价同比变化



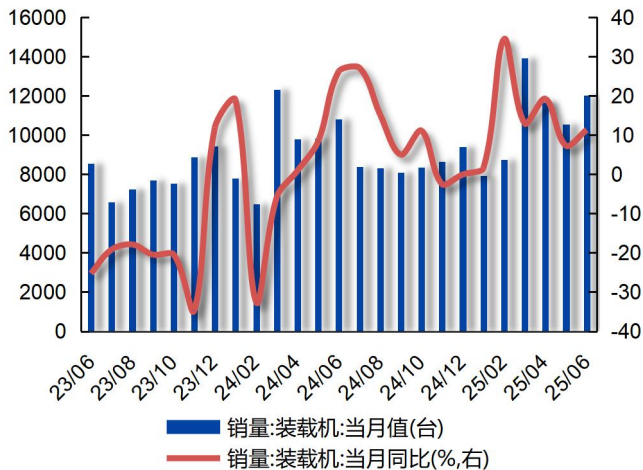
资料来源：iFinD，爱建证券研究所

图表 22：6 月中国机械出口量价同比变化



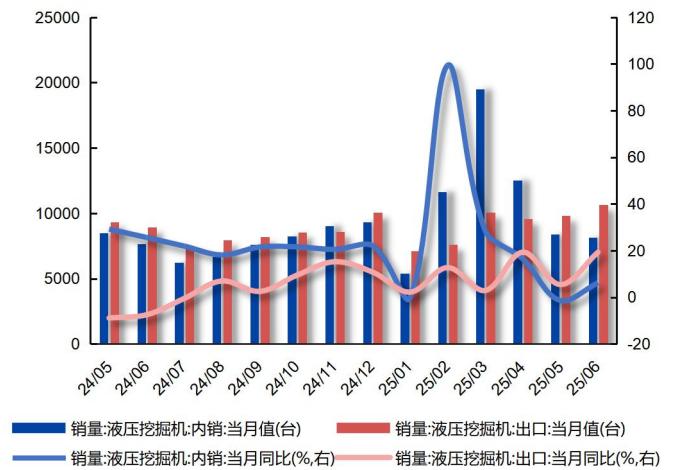
资料来源：iFinD，爱建证券研究所

图表 23：中国装载机 6 月销量同比+11.3%



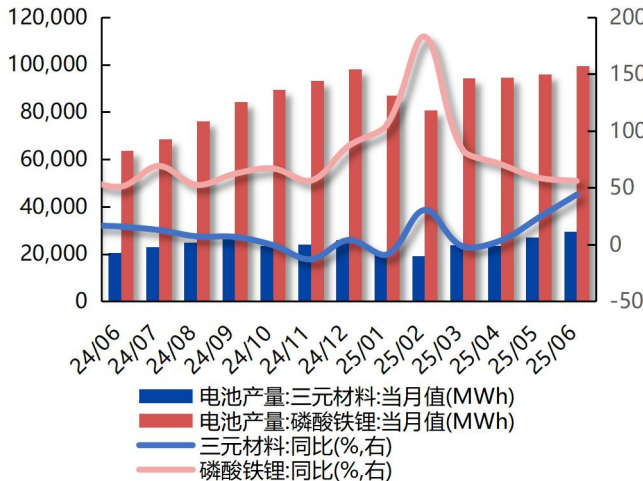
资料来源：国家统计局，爱建证券研究所

图表 24：中国 6 月液压挖掘机内销同比+6.2%，外销+19.3%



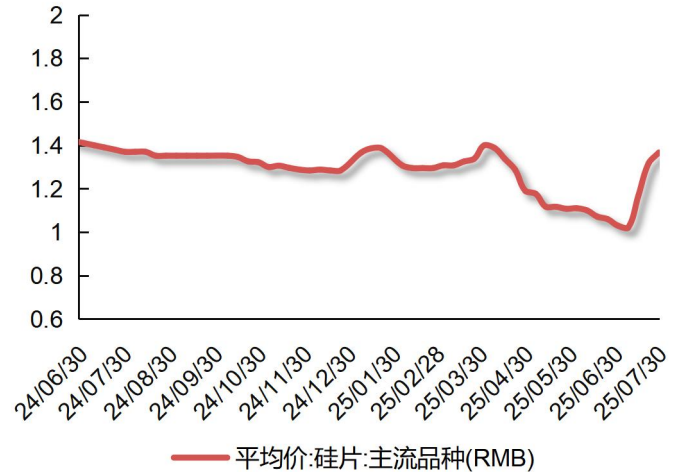
资料来源：国家统计局，爱建证券研究所

图表 25：6 月三元材料、磷酸锂电池产量同比+43.9%、+56%



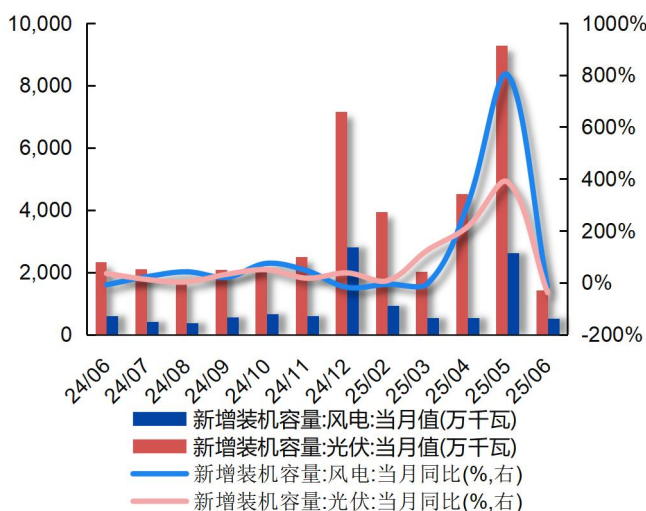
资料来源：iFinD，爱建证券研究所

图表 26：7 月 30 日主流品种硅片均价 1.37 元/片



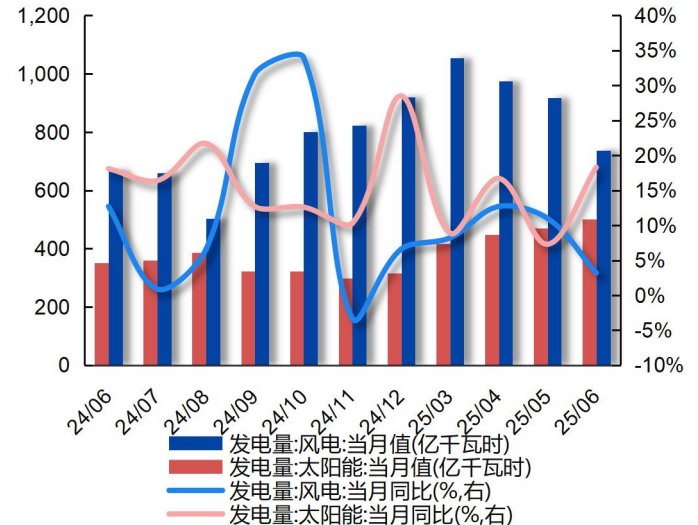
资料来源：中国电力企业联合会，Infolink，爱建证券研究所

图表 27：6 月新增装机量风电同比-16%，光伏-38.4%



资料来源：中国电力企业联合会，爱建证券研究所

图表 28：6 月风力发电量同比+3.2%，太阳能同比+18.3%



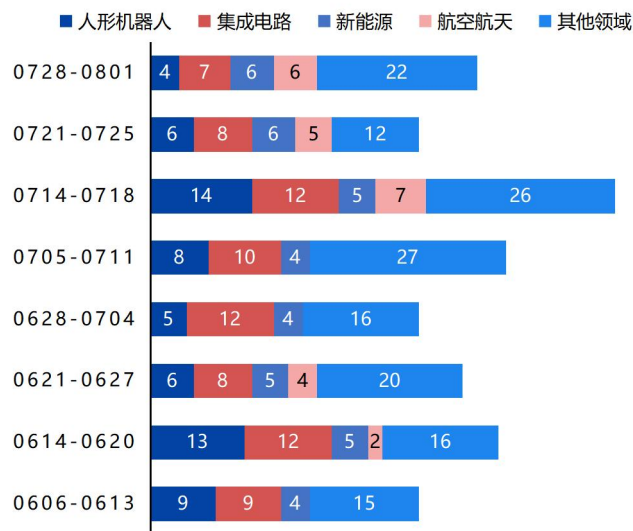
资料来源：中国电力企业联合会，Infolink，爱建证券研究所

4. 周度 VC/PE 总结

根据 IT 桔子数据，本周（07/26-08/01）共有 45 项先进制造相关 VC/PE 投资信息。

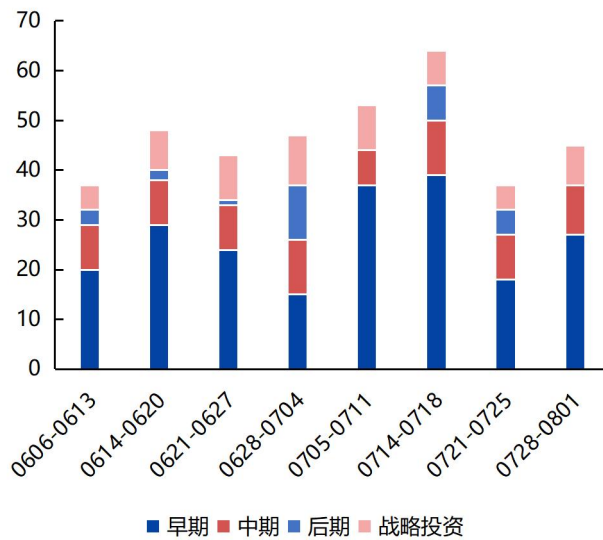
1) 以产业分类，机器人 4 项，集成电路 7 项，新能源 6 项，其他产业 28 项；2) 以投资轮次分类，早期投资阶段（包含天使轮、种子轮和 A 轮）共 27 项，中期投资阶段（包含 B 轮和 C 轮）共 10 项，后期投资阶段（包含 D 轮至 IPO）0 项，战略融资 8 项。

图表 29：6 月至今先进制造产业融资案例统计（按行业）



资料来源：IT 桔子，爱建证券研究所

图表 30：6 月至今先进制造产业融资案例统计（按阶段）



资料来源：IT 桔子，爱建证券研究所

5. 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。