



2025 年 08 月 03 日

行业周报

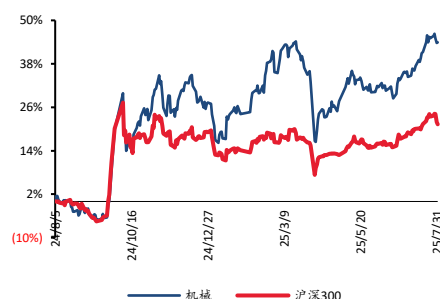
看好/维持

机械

机械

工程机械销售淡季不淡，继续看好下半年需求（20250728-20250803）

■ 走势比较



■ 子行业评级

■ 推荐公司及评级

相关研究报告

<<人形机器人产业链集中亮相WAIC，看好产业技术快速迭代>>—2025-07-29

<<雅鲁藏布江重大水利工程启动，利好工程机械需求>>—2025-07-21

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（7月28日-8月1日），沪深300下降1.8%，机械板块下降0.8%，在所有一级行业中排名8。细分行业看，激光加工设备涨幅最大，上涨4.9%；叉车跌幅最大，下跌5.2%。

本周观点

工程机械销售淡季不淡，继续看好下半年需求。

根据工程机械工业协会数据，6月工程机械内销表现不错，其中挖机销售8136台，同比增长6.2%，继5月销售同比略有下滑后，6月同比实现转正，淡季不淡，预计7月销售仍不错。非挖品类来看：装载机6月销售6015台，同比增长13.6%；平地机6月销售141台，同比增长38.2%；压路机6月销售700台，同比增长39.2%；摊铺机6月销售131台，同比增长95.5%；汽车起重机6月销售901台，同比下降7.59%；履带起重机6月销售92台，同比增长31.4%；随车起重机6月销售1870台，同比增长19.9%。整体看6月内销表现不错，展望下半年，随着资金端逐步到位，雅鲁藏布江重大水利工程的开工，地产、基建端利好政策的推进，以及叠加工程机械更新周期，行业在政策端带来需求好转及更新周期启动双重利好下，有望继续取得不错表现。同时出口端，根据海关出口挖机数据，今年以来，欧洲市场需求在边际好转，东南亚、中东、南美、非洲等区域月度出口销售持续表现较好，整体看海外趋势向好。我们继续看好工程机械板块，下半年国内保持见底向上态势、出口景气度也有望延续。

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	7
(一) 经营活动相关	7
(二) 资本运作相关	9
四、 板块行情回顾	9
五、 风险提示	11

图表目录

图表 1： 中信所有一级行业本周涨跌幅	10
图表 2： 细分行业周度涨跌幅	10

一、行业观点

周核心观点：

工程机械销售淡季不淡，继续看好下半年需求。

根据工程机械工业协会数据，6月工程机械内销表现不错，其中挖机销售8136台，同比增长6.2%，继5月销售同比略有下滑后，6月同比实现转正，淡季不淡，预计7月销售仍不错。非挖品类来看：装载机6月销售6015台，同比增长13.6%；平地机6月销售141台，同比增长38.2%；压路机6月销售700台，同比增长39.2%；摊铺机6月销售131台，同比增长95.5%；汽车起重机6月销售901台，同比下降7.59%；履带起重机6月销售92台，同比增长31.4%；随车起重机6月销售1870台，同比增长19.9%。整体看6月内销表现不错，展望下半年，随着资金端逐步到位，雅鲁藏布江重大水利工程的开工，地产、基建端利好政策的推进，以及叠加工程机械更新周期，行业在政策端带来需求好转及更新周期启动双重利好下，有望继续取得不错表现。同时出口端，根据海关出口挖机数据，今年以来，欧洲市场需求在边际好转，东南亚、中东、南美、非洲等区域月度出口销售持续表现较好，整体看海外趋势向好。我们继续看好工程机械板块，下半年国内保持见底向上态势、出口景气度也有望延续。

二、行业重点新闻

【工程机械】全球首台！柳工矿山电动无人装载机交付，定义矿山智能化新高度！

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，标志着全球首个面向矿山场景的无人电动装载机商业化项目正式落地，无人装载机首次在矿山料场开放环境下实现全天候自主作业。自2021年起，柳工在无人驾驶装载机领域持续突破：2021年推出国内首款无人驾驶燃油版装载机856H；2022年完成混凝土拌合站定制化开发并商用；2023年4月交付全球首台无人驾驶纯电动装载机856HEMAX，实现了拌合站无人化不间断作业。此次，全球首个矿山料场无人电动自适应装载机项目，再一次实现多项技术创新：突破了室外有遮挡环境下的高精度定位；突破了作业场地动态变化条件下，实时自主路径规划；突破了夜间及粉尘等恶劣条件下的环境感知；突破了工作任务自主调整作业速度，实现高效作业；突破了巨大不规则料堆铲装点自主规划与决策下的连续作业。项目的成功交付，标志着全球智能矿山与绿色矿山建设迈入了新的发展阶段，为行业转型升级树立了标杆典范。

【机器人】四川具身人形机器人签约“省级人形机器人制造业创新中心”

【四川具身人形机器人签约“省级人形机器人制造业创新中心”】《科创板日报》1 日讯，7 月 31 日，由四川省经济和信息化厅主办的“四川省机器人产业供需对接活动”启幕，活动上，四川具身人形机器人 CEO 兼 CTO 冯振宇代表企业，与中国兵器装备集团自动化研究所等单位完成“四川省人形机器人制造业创新中心联合揭榜”；与四川省机械研究设计院，围绕人形机器人及智能关节模组完成“机器人技术联合攻关”的签约。其中，“四川省人形机器人制造业创新中心”也是四川省首个落地的联合体型制造业创新中心。

【机器人】15.8 万起！逐际动力全尺寸人形机器人新品震撼上市，以极致性价比领跑行业

人形机器人产业化发展已进入白热化阶段，深圳人形机器人明星企业逐际动力为行业再添一把火。近日，逐际动力全尺寸通用机器人新品 LimX Oli 正式上市，提供 Lite、EDU 及 Super 三个版本满足多元需求，预售价格 15.8 万起，极致性价比引发全行业关注。该产品旨在降低开发难度，让 AI 科研人员、机器人开发者及解决方案系统集成商等泛通用机器人从业者，都能买得起、用得好高性能的具身智能机器人，推动具身智能技术从实验室走向实际应用，助力人形机器人快速实现商业化落地。

【机器人】科沃斯“机器人核心部件及机器人本体制造项目”签约南浔

7 月 28 日，科沃斯集团机器人核心部件及机器人本体制造项目签约仪式在湖州市南浔区举行，南浔区委书记程佳，区委副书记、社工部部长、政法委书记张文斌，副区长丁一平，科沃斯集团董事长钱东奇、总经理庄建华、副总经理兼 CFO 马建军等领导出席仪式。签约信息显示，该项目主要聚焦机器人未来产业相关的传动、减速、关节等核心部件及各类具身智能机器人本体的研发与制造。项目计划投资 2 亿元，项目投产后预计可年产各类机器人关键核心部件约 2000 万件、产值超 10 亿元。伴随当前机器人及人工智能技术的加速演进，科沃斯集团在机器人赛道上持续深耕探索，并面向未来积极谋划布局。本次签约的机器人传动项目是科沃斯集团第四大支柱供应链板块，将致力于在机器人关键传动部件及机器人本体领域开展前沿技术及工艺的创新突破，并全面融合科沃斯自研 AI 运营能力、布局高规格制造生态体系。未来该项目将为科沃斯集团持续保持竞争领先优势，进一步抢占机器人技术链及产业链发展制高点提供更加坚强有力的战略支撑。

【半导体设备】半导体零部件企业 Lumien 投资 26.8 亿建厂

半导体零部件企业 Lumien 将在庆尚北道龟尾国家工业园区第一工业园区投资 5000 亿韩元，建设新工厂，生产玻璃基板、玻璃基测试座等半导体关键零部件。庆尚北道与龟尾市 28 日在龟尾市政

厅签署了包含上述内容的投资协议。Lumien 是一家由韩国本土年轻技术人才于今年 6 月成立的初创企业，目标是实现下一代半导体核心零部件——玻璃基板中介层和测试座技术的国产化。根据协议，Lumien 将于今年 12 月开始进行原型测试和量产线设计，到 2030 年将投资 5200 亿韩元（约 26.8 亿人民币）。公司计划借此招聘 1023 名新员工。随着高性能半导体高集成化、高速化、小型化、低功耗化的加速发展，玻璃基板正作为能够大幅提高现有陶瓷半导体封装材料的处理速度和功耗的高附加值材料崭露头角。尤其是在新应用材料市场中，这是一个尚未开发的领域，统计上还没有商业化和量产案例。由于康宁、Absolix、三星电子等全球主要企业正在积极研究，玻璃基板被评价为具有高增长潜力的行业。因此，凭借多年来年轻工程师们的努力，Lumien 积极应对充满希望的产业生态系统的变化。公司已利用世界一流的玻璃基板，通过玻璃基中介层和测试座相关技术，完成了包括原型验证在内的商业化准备。此外，公司还拥有将整个制造工序内部化的垂直整合体系。此次投资意义重大，因为该公司基于自身技术优势建立了量产体系，而此前相关产品从未有过量产的成功案例。公司有望以此为基石，巩固其在全球市场的领先地位。尤其值得一提的是，龟尾市预计，此举将与龟尾半导体专业园区内现有的半导体公司产生协同效应，从而为加强龟尾半导体专业园区的实力做出巨大贡献。庆尚北道经济副知事杨金熙表示：“此次 LUMIEN 的投资，将为龟尾市发展成为全球尖端材料产业中心奠定坚实的基础，我们将营造最佳的产业环境，使龟尾市能够跃升为市场龙头企业”。龟尾市长金章浩也表示：“LUMIEN 生产下一代半导体领域的核心零部件，此前从未实现量产的半导体玻璃基板，此次吸引 LUMIEN 的投资，将直接增强龟尾半导体专业园区的技术竞争力”，并期待“这将是龟尾市在未来引领新型应用材料及零部件产业市场中占据领先地位的绝佳机会”。

【半导体设备】120 亿高端光罩项目正式落户合肥高新区

近日，晶镁半导体高端光罩项目正式落户合肥高新区，规划总投资 120 亿元。项目主要从事 28nm 及以上半导体光罩的研发、生产和销售，一期投资 65 亿元，满产后月产能约 3200 片。光罩，业内又称光掩模版、掩膜版，是微电子制造过程中的图形转移工具或母板。它以石英玻璃为衬底，镀上金属铬和感光胶，通过电子激光设备将电路图形曝光在感光胶上，在金属铬上形成电路图形，用于对集成电路进行投影定位和光蚀刻。光罩是半导体制造关键部件，该项目建成后，将缓解国内高端光罩长期依赖进口的局面，提升半导体产业链国产化水平，强化自主可控能力，也是合肥高新区半导体产业延链补链的关键一步。晶镁半导体成立于 2025 年，其业务范围包含集成电路芯片及产品制造、集成电路芯片及产品销售、集成电路芯片设计及服务、电子专用材料研发等。

【光伏设备】苏、新、粤三省领衔！国家能源局公布 2025 年上半年各省光伏新增装机情况

8 月 2 日，国家能源局公布 2025 年上半年光伏发电建设情况，新增光伏规模 211.61GW。分省来看，总装机规模方面，江苏以超 22GW 新增规模领衔，新疆、广东、山东三省上半年新增装机超 15GW。TOP10 省份新增装机共 13837 万千瓦。

三、重点公司公告

(一) 经营活动相关

【浙江鼎力】公司发布 2025 年半年度业绩快报，上半年实现收入 43.36 亿元，同比增长 12.35%，实现归母净利润 10.51 亿元，同比增长 27.49%。

【捷佳伟创】公司发布 2025 年半年度业绩预告，上半年实现归母净利润 17 亿元-19.6 亿元，同比增长 38.65% - 59.85%。

【华源控股】公司发布 2025 年半年度报告，上半年实现收入 11.62 亿元，同比下降 5.68%，实现归母净利润 0.49 亿元，同比增长 15.15%。

【维宏股份】公司发布 2025 年半年度报告，上半年实现收入 2.60 亿元，同比增长 9.51%，实现归母净利润 0.29 亿元，同比下降 28.86%。

【苏试试验】公司发布 2025 年半年度报告，上半年实现收入 9.91 亿元，同比增长 8.09%，实现归母净利润 1.17 亿元，同比增长 14.18%。

【昊志机电】公司发布 2025 年半年度报告，上半年实现收入 7.03 亿元，同比增长 14.21%，实现归母净利润 0.63 亿元，同比增长 15.41%。

【博盈特焊】为充分发挥双方在技术、市场、品牌、资金等资源方面的优势，提高产品的市场竞争力，共同拓展堆焊技术的应用领域，积极开拓油气市场及海外市场，实现优势互补、合作共赢。公司于 2025 年 7 月 30 日与苏州威尔汉姆堆焊技术有限公司签署了《合作框架协议》。主要的合作内容包括：1、双方将共同成立国内合资公司（合资公司由甲方控股、乙方参股），先期搭建合作平台，在依法合规、市场化原则的前提下，开展合作。2、双方将依托国内成立的合资公司，积极

开拓油气市场及海外市场，在海外（前期是中东地区）择机、择地，设立海外制造基地，拓展产品应用市场。

【江龙船艇】中国招标投标公共服务平台于 2025 年 7 月 29 日发布了《长岛晟舟航运有限公司长岛“蓝色粮仓”海洋经济开发区基础设施建设项目（三期）——陆海综合运输交通保障项目中标候选人公示》。公司为上述项目的第一中标候选人，中标金额为 7855 万元人民币，占公司 2024 年度经审计营业收入的 4.54%，若项目顺利实施，将有利于提升公司旅游休闲船艇系列产品的市场占有率和品牌影响力，预计对公司未来的经营业绩产生积极影响。

【力源科技】公司于近日与中国电力工程顾问集团西北电力设计院有限公司签署了西北电力设计院有限公司 EPC 总承包项目新疆油田 264 万千瓦新能源及配套煤电、碳捕集一体化项目（一期）煤电项目化学水处理系统采购合同和西北电力设计院有限公司 EPC 总承包项目中煤伊犁 2×66 万千瓦热电联产工程锅炉补给水处理系统设备采购合同供货合同，合同金额分别为人民币 3149.40 万元和 1537.00 万元（均为含税价）。

【三晖电气】公司收到全资子公司三晖联璟智算（上海）高科技有限公司与淄博蓝丝带健康管理有限公司于 2025 年 7 月 31 日签署了《产品销售框架合同》，双方本着公平、自愿和公正的原则，在充分协商的基础上，就销售机器人设备等相关事宜，签订框架合同。销售产品清单：（1）2025 年不低于 50 台；（2）2026 年不低于 300 台；（3）2027 年不低于 450 台；具体商用机器人、家用机器人产品名称型号，由双方在届时签署的后续实施协议中确定。本次框架合同的签署，有助于加速公司机器人业务商业化进程与应用落地。

【宁波精达】近日，公司董事会收到公司董事会秘书刘明君女士的书面辞职申请报告，刘明君女士因身体原因向公司董事会申请辞去公司董事会秘书职务。根据《公司法》、《公司章程》等有关法律法规的规定，刘明君女士的辞职申请自辞职报告送达公司董事会之日起生效。刘明君女士所负责的工作已经妥善交接，其离职不会对公司正常经营活动产生不利影响。刘明君女士辞去公司董事会秘书职位后，将继续留任公司其他职务。经公司董事长提名，董事会提名委员会审核，公司于 2025 年 7 月 28 日在公司会议室以现场结合通讯的方式召开了第五届董事会第十七次会议，审议通过了《关于聘任公司副总经理、董事会秘书的议案》，公司董事会同意聘任蒋良波先生为公司副总经理、董事会秘书，任期自董事会审议通过之日起至第五届董事会届满为止。

(二) 资本运作相关

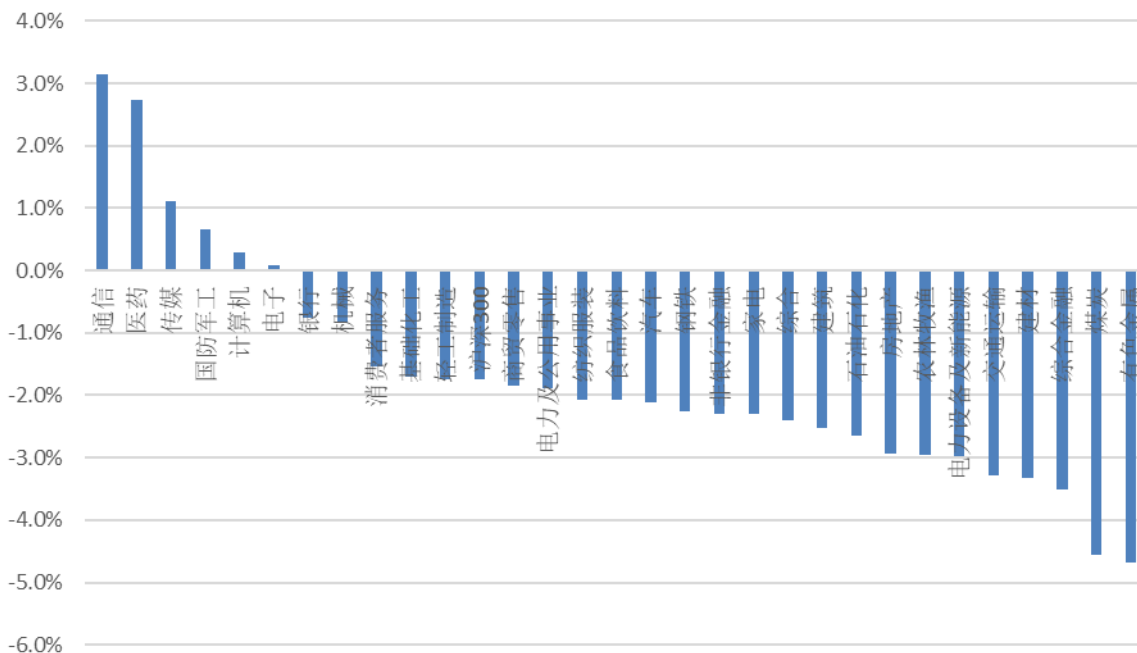
【燕麦科技】公司发布 2025 年限制性股票激励计划（草案），本激励计划拟授予的限制性股票数量 400 万股，约占本激励计划草案公告时公司股本总额 14,560.0816 万股的 2.7472%。其中，首次授予 330 万股，约占本激励计划公告日公司股本总额 14,560.0816 万股的 2.2665%，约占本次授予权益总额的 82.50%；预留 70 万股，约占本激励计划公告日公司股本总额 14,560.0816 万股的 0.4808%，约占本次授予权益总额的 17.50%。本计划限制性股票的授予价格为 13.50 元/股。本激励计划首次授予的激励对象共计 73 人，约占公司员工总人数（截止 2024 年 12 月 31 日）948 人的 7.70%，包括公司高级管理人员、核心技术人员以及公司董事会认为需要激励的人员（不包括公司独立董事、单独或合计持有公司 5%以上股份的股东或公司实际控制人及其配偶、父母、子女）。

【山推股份】公司于 2025 年 4 月 22 日，召开第十一届董事会第十五次会议，审议通过了《关于山推股份回购公司部分股份的议案》。公司拟使用自有资金或自筹资金（含股票回购专项贷款资金），以集中竞价交易方式回购公司发行的人民币普通股（A 股）股份。本次回购的股份，在未来适宜时机将全部用于股权激励计划或实施员工持股计划。本次回购股份金额不低于人民币 1.5 亿元（含本数），不超过人民币 3 亿元（含本数），回购价格不高于人民币 13.88 元/股。本次回购股份的实施期限为自董事会审议通过回购股份方案之日起 12 个月内。截至 2025 年 7 月 31 日，公司通过股份回购专用证券账户以集中竞价方式回购公司股份 5,541,050 股，占公司目前总股本的 0.37%，最高成交价 9.24 元/股，最低成交价 8.64 元/股，成交总金额 49,989,106.50 元（不含交易费用）。本次回购实施符合相关法律法规的要求以及公司既定的回购方案。

四、 板块行情回顾

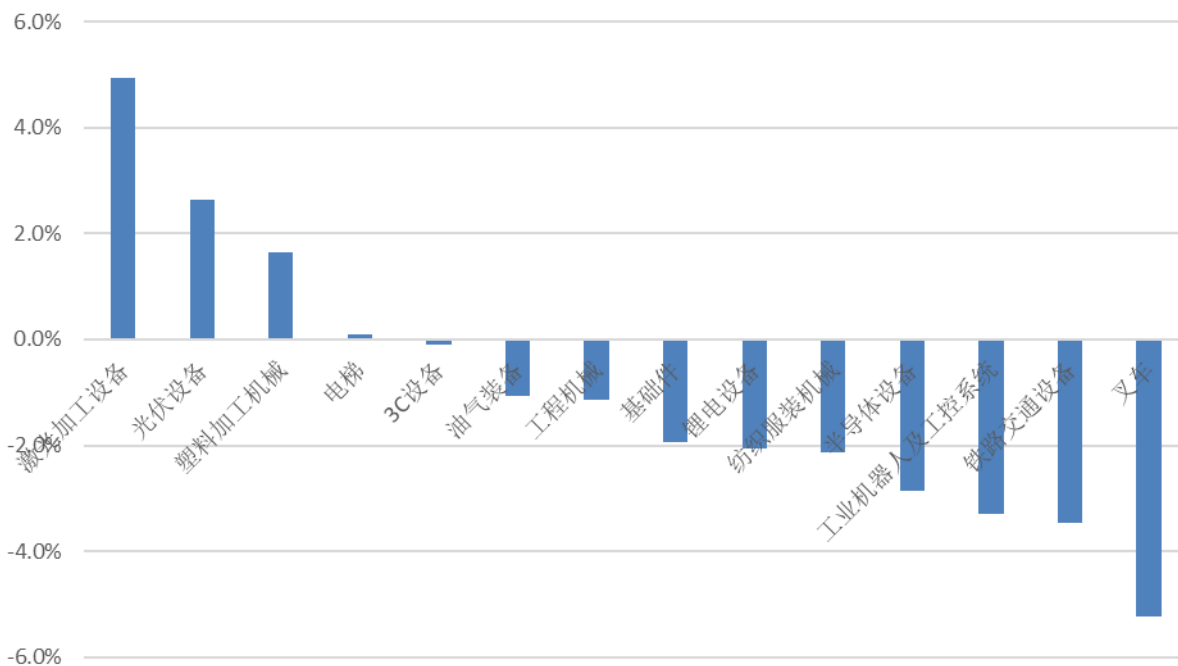
本期（7 月 28 日-8 月 1 日），沪深 300 下降 1.8%，机械板块下降 0.8%，在所有一级行业中排名第 8。细分行业看，激光加工设备涨幅最大，上涨 4.9%；叉车跌幅最大，下跌 5.2%。

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。