

装备制造

高效率光伏电池景气度上升

2025 年 8 月 04 日

装备制造行业周报（8 月第 1 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 5 个交易日机械设备、电力设备及汽车行业指数涨跌幅分别为-0.76%、-2.62%及-2.36%，在 31 个申万一级行业中排名分别为第 9、24、21 位；同期沪深 300 涨跌幅为-1.75%。

行业观点：

- 1) **7 月工程机械景气度有所改善。**据今日工程机械数据，2025 年 7 月，中国工程机械市场指数 CMI 为 100.73，同比增长 5.54%，环比降低 4.20%。依据 CMI 判断标准，7 月指数值略高于收缩值(100)，国内市场处于年内淡季。但与 6 月相比，7 月份 CMI 指数同比增速微幅提高 0.46pct，环比降幅收窄 7.79pct，表明 7 月国内工程机械市场继续呈现同比改善趋势。国内上半年挖掘机销售增长较快但有波动，预计下半年趋于平稳增长，在国内基建提供支撑及更新周期向上的行业趋势下，建议继续关注工程机械板块，尤其是业绩确定性较高的龙头企业。
- 2) **光伏：组件招标要求促使高效率电池短期景气度上升。**近日华电集团发布了 2025-2026 年光伏组件集中采购招标公告。本次集采包括 N 型 TOPCon 组件框架、N 型高效组件框架两个标段，采购规模共计 20GW。其中，标段二要求为 N 型 TOPCon、HJT、BC 等类型的产品，转换效率要求 $\geq 23.8\%$ ，规模 2GW。目前爱旭股份的 N 型 ABC 组件量产交付效率高达 24.6%，隆基绿能 HPBC 2.0 组件效率达 24.8%。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。
- 3) **汽车：7 月第 4 周（7.21-7.27）乘用车市场日均零售 6.7 万辆，同比去年同期增长 5%。**据乘联会数据显示，7 月第 4 周乘用车市场日均零售 6.7 万辆，同比去年同期增长 5%，较上月同期下降 30%。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。
- 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

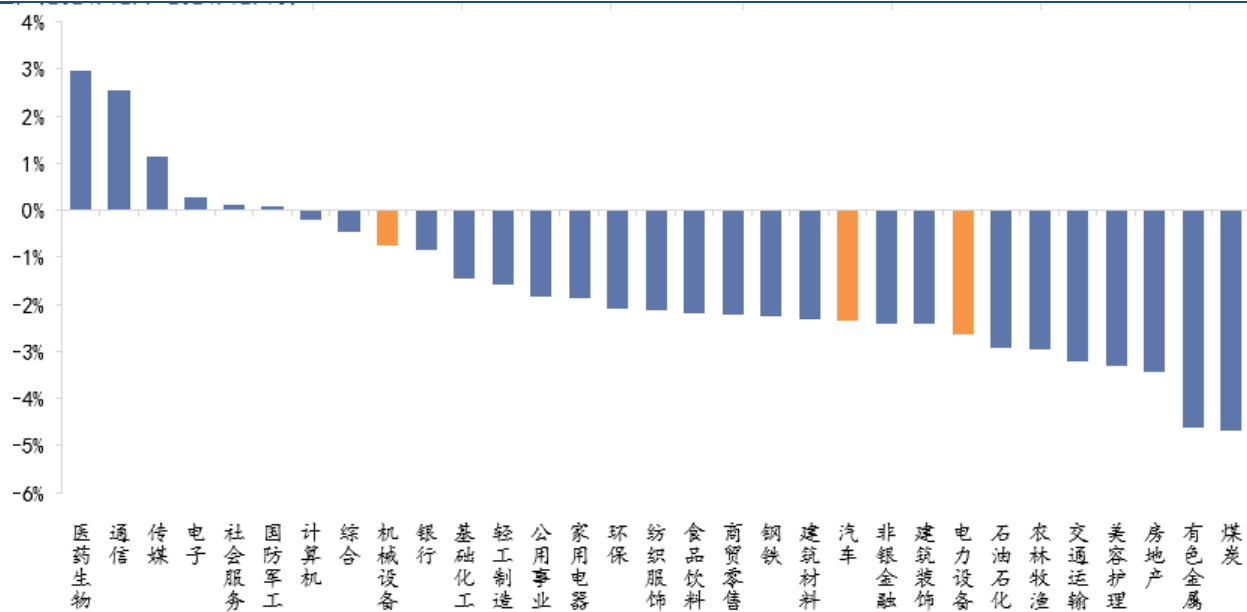
Figure 1 申万一级行业周涨跌幅（2025.07.28-2025.08.01）	3
Figure 2 机械设备、电力设备及汽车板块二级行业涨跌幅（2025.07.28-2025.08.01）	3
Figure 3 涨幅 TOP5 公司（2025.07.28-2025.08.01）	4
Figure 4 跌幅 TOP5 公司（2025.07.28-2025.08.01）	4

一、市场行情回顾

1.1 行业周度行情回顾

上周 5 个交易日机械设备、电力设备及汽车行业指数涨跌幅分别为-0.76%、-2.62%及-2.36%，在 31 个申万一级行业中排名分别为第 9、24、21 位；同期沪深 300 涨跌幅为-1.75%。

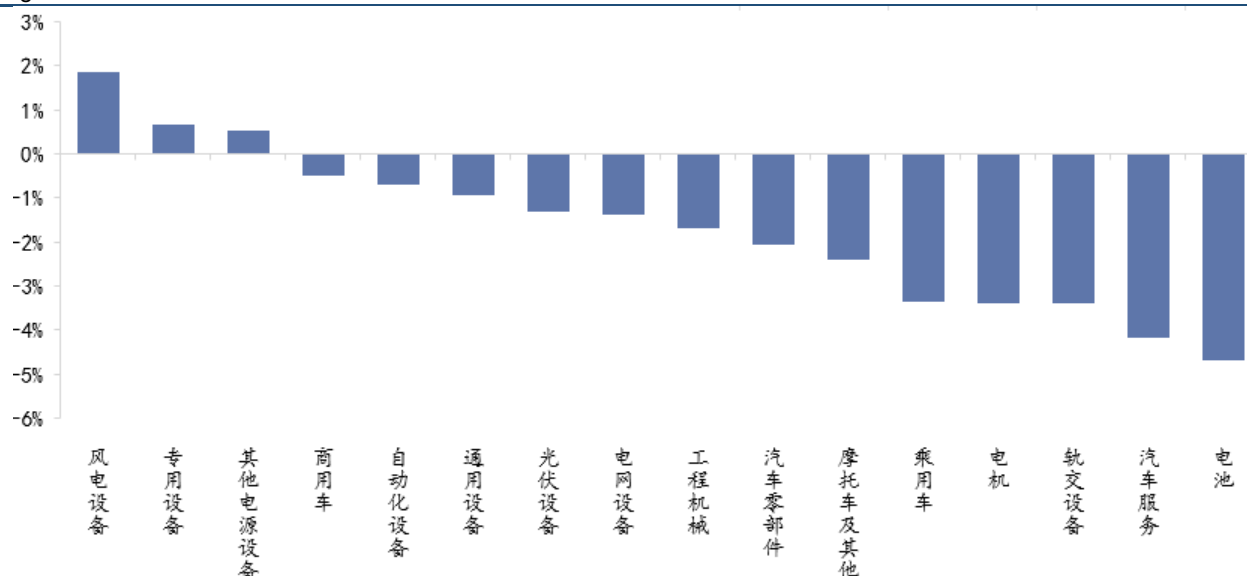
Figure 1 申万一级行业周涨跌幅（2025.07.28-2025.08.01）



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表现靠前的细分方向分别为风电设备上涨 1.86%，专用设备上涨 0.66%，其他电源设备涨 0.52%；表现靠后的细分方向为电池下跌 4.69%，汽车服务下跌 4.19%，轨交设备下跌 3.41%。

Figure 2 机械设备、电力设备及汽车板块二级行业涨跌幅（2025.07.28-2025.08.01）



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南方路机、东杰智能、英维克、磁谷科技、山河智能，电力设备涨幅前五个股分别为德福科技、禾望电气、康平科技、正业科技、铜冠铜箔，汽车涨幅前五个股分别为西菱动力、中马传动、超捷股份、沪光股份、北汽蓝谷。

Figure 3 涨幅 TOP5 公司 (2025.07.28-2025.08.01)

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	603280.SH	南方路机	工程机械整机	53.38	67.1	4.7
	300486.SZ	东杰智能	其他自动化设备	49.05	(23.4)	5.4
	002837.SZ	英维克	其他专用设备	29.64	90.6	13.4
	688448.SH	磁谷科技	其他通用设备	28.91	61.8	2.8
	002097.SZ	山河智能	工程机械整机	28.88	179.8	3.2
电力设备	301511.SZ	德福科技	锂电池	29.15	(170.5)	5.6
	603063.SH	禾望电气	风电零部件	28.15	35.3	3.7
	300907.SZ	康平科技	电机Ⅲ	26.32	38.1	4.2
	300410.SZ	正业科技	锂电专用设备	22.07	(16.0)	14.3
	301217.SZ	铜冠铜箔	锂电池	20.14	(168.0)	3.9
汽车	300733.SZ	西菱动力	底盘与发动机系统	22.60	106.8	4.0
	603767.SH	中马传动	底盘与发动机系统	13.71	252.9	4.3
	301005.SZ	超捷股份	其他汽车零部件	11.55	399.2	7.3
	605333.SH	沪光股份	汽车电子电气系统	10.91	22.2	6.4
	600733.SH	北汽蓝谷	电动乘用车	10.41	(7.1)	10.8

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拓山重工、中铁工业、铁拓机械、驰诚股份、太原重工，电力设备跌幅前五个股分别为神力股份、国电南自、亿晶光电、通灵股份、金龙羽，汽车跌幅前五个股分别为厦门信达、雷迪克、万通智控、亚普股份、东安动力。

Figure 4 跌幅 TOP5 公司 (2025.07.28-2025.08.01)

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	001226.SZ	拓山重工	工程机械器件	(14.54)	119.8	3.7
	600528.SH	中铁工业	轨交设备Ⅲ	(13.38)	12.4	0.8
	873706.BJ	铁拓机械	工程机械整机	(12.61)	51.3	4.3
	834407.BJ	驰诚股份	仪器仪表	(10.39)	110.5	6.3
	600169.SH	太原重工	能源及重型设备	(10.27)	41.3	1.5
电力设备	603819.SH	神力股份	电机Ⅲ	(18.34)	(55.9)	3.3
	600268.SH	国电南自	电网自动化设备	(8.36)	23.8	2.7
	600537.SH	亿晶光电	光伏电池组件	(8.05)	(2.3)	11.6
	301168.SZ	通灵股份	光伏电池组件	(8.04)	78.7	2.1

	002882.SZ	金龙羽	线缆部件及其他	(7.93)	95.4	6.2
	000701.SZ	厦门信达	汽车经销商	(17.30)	(5.1)	(8.8)
	300652.SZ	雷迪克	轮胎轮毂	(11.33)	64.8	5.6
汽车	300643.SZ	万通智控	其他汽车零部件	(9.02)	39.3	4.4
	603013.SH	亚普股份	底盘与发动机系统	(8.62)	20.5	2.3
	600178.SH	东安动力	底盘与发动机系统	(8.44)	390.6	2.5

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

- 7 月 30 日，据人民财讯，一架物流无人机装载海鲜从广东珠海唐家港起飞，历时约 55 分钟跨越珠海、中山、广州三市 82.9 公里后，精准降落广州穗港码头，此次飞行是物流复合翼航空器在大湾区的首次长航程城际飞行，成功验证了城际长航程物流链路的真实运营可行性，这也标志着大湾区首条超长无人机物流航线开通，打通“广珠低空通道”。未来，这条航线将投入载重 50 公斤和 200 公斤的大载重物流无人机，同时，相关无人机物流公司将持续新增深圳、东莞、中山、佛山等黄金内湾城市之间的物流航线，同时探索香港、澳门等跨境物流航线，形成覆盖整个粤港澳大湾区黄金内湾的物流航线网络。
- 7 月 30 日，据人民财讯，深圳市统计局发布 2025 年上半年深圳经济运行情况，其中提到，固定资产投资增速回落，基础设施和工业技改投资增长较快。上半年，全市固定资产投资同比下降 10.9%，其中，房地产开发投资下降 15.1%，基础设施投资增长 7.7%，工业技术改造投资增长 47.1%。分行业看，信息传输、软件和信息技术服务业投资增长 47.7%，交通运输、仓储和邮政业投资增长 32.5%，科学研究和技术服务业投资增长 21.7%。主要行业大类中，通用设备制造业增长 17.1%，仪器仪表制造业增长 8.8%，电气机械和器材制造业增长 8.2%。高技术产品产量持续快速增长，其中，民用无人机、工业机器人、3D 打印设备产品产量分别增长 59.0%、38.0%、35.8%。
- 7 月 30 日，据新京报消息，具身智能机器人公司逐际动力 LimX Dynamics 正式发布全尺寸通用机器人 LimX Oli，售价 15.8 万元起，即日起开放预订。据悉，LimX Oli 身高 165cm，拥有 31 个机身自由度（不含末端执行器），主要面向 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，LimX Oli 提供 Lite、EDU 及 Super 三个版本，为复杂感知、运动控制与交互算法的训练、验证和落地提供

全方位的高效支持。LimX Oli 将于 8 月 8 日，亮相北京世界机器人大会 WRC，进行首次公开演示。

- 7 月 28 日，宇树科技在官方微信宣布，推出新款入门级人形机器人 R1。Unitree R1 机身高 127 厘米，新品与 G1 机型高度相仿，但是重量减轻了三成，整机仅重 25 公斤。Unitree R1 拥有 26 个灵活的关节，它能出拳、侧手翻、倒立等流畅的特技功能，能跑能跳，完成翻跟头、倒立等动作。
- 7 月 28 日，优必选发布公告，配售事项已完成，合共配售 3015.545 万股，募集总资金 24.1 亿港元（约合 3.15 亿美元），本次配售所募集资金中，超 10 亿港元将用于向供应商及服务提供商支付款项。据了解，优必选本次配售所募集资金总额超过前四次配售金额的总和，成为资本市场有史以来最大一笔人形机器人上市公司股票配售融资，并获得国家主权基金、重要产业资本、长线基金和多策略基金的热烈追捧。
- 7 月 28 日，通宝能源公告称，公司已设立通宝(右玉)清洁能源有限公司和通宝(繁峙)清洁能源有限公司分别投资建设右玉 10 万千瓦和繁峙县 17.05 万千瓦风电项目，并已获得相关部门的核准。右玉项目总投资 5.59 亿元，繁峙项目总投资 8.61 亿元，资金来源为企业自筹和银行贷款。
- 7 月 28 日，中国电建总承包的沙特萨阿德 2 光伏项目首批 799 兆瓦如期实现商业运行，沙特萨阿德 2 光伏项目位于沙特首都利雅得市区 100 千米外的萨阿德地区，是中国电建承建的海外首个吉瓦级光伏项目，由中国电建所属华东院·山东电建三公司联营体总承包建设。项目总装机容量 1.25 吉瓦，建设内容还包括 33/132 千伏升压站、11.5 公里输电线路以及电网接入系统等。

2.2 公司公告

- 8 月 1 日，领益智造在投资者互动平台回答称，近期公司与行业龙头客户在光模块散热、服务器散热及电源、人形机器人零部件及组装等方向加大合作力度。同时，公司可提供丝杠、减速器、关节、整机硬件 ODM 等一站式服务的核心零部件、模组服务，已形成全球化、全工艺的零部件加工、组装工厂，并形成完备的机加工结构件产品矩阵。除了已储备的产能，公司也在规划加快建设人形机器人产线及研发设施，打造研发中心、机加工件制造、核心零部件及模组制造、整机组装及应用场景落地开发的具身智能硬件一站式解决方案平台。

- 7 月 31 日，杭氧股份发布公告，公司拟与洛阳龙泽能源有限公司、上海氢枫能源技术有限公司两家公司共同成立合资公司——洛阳杭氧龙泽氢能有限公司（暂定名，最终以当地市场监督管理局核准的名称为准），注册资本 1,500 万元，其中，公司出资 765 万元，占比 51%；龙泽能源出资 585 万元，占比 39%；上海氢枫出资 150 万元，占比 10%。合资公司将投资、建设一套氢气产能为 2825Nm³/h 的焦炉煤气制氢和充装装置，生产销售高纯氢及燃料电池汽车用氢产品。
- 7 月 31 日，瑞可达在投资者互动平台回答称，公司有应用于人形机器人的产品，已小批量供货中。公司会继续加大人形机器人领域的投入，在产品线上做更多布局，期待与产业的共同发展！基于客户保密协议不便公开披露。
- 7 月 31 日，禾望电气公告称，公司股票于 2025 年 7 月 29 日、7 月 30 日、7 月 31 日连续三个交易日收盘价格涨幅偏离值累计超过 20%，属于股票交易异常波动情形。经公司自查，公司主营产品未发生变动，主要产品覆盖风力发电产品、光伏发电产品、储能产品、电气传动产品、制氢电源产品、电能质量产品等。公司关注到有市场传闻称公司涉及 HVDC 产品，目前公司尚无 HVDC 产品。敬请广大投资者充分了解二级市场交易风险，切实提高风险意识，防范市场炒作，理性决策，审慎投资。
- 7 月 31 日，捷佳伟创公布 2025 年半年度业绩预告，1-6 月公司实现归属于上市公司股东的净利润盈利 17 亿元 - 19.6 亿元，比上年同期增长 38.65% - 59.85%；扣除非经常性损益后的净利润盈利 15.49 亿元 - 18.09 亿元，比上年同期增长 31.37% - 53.41%。业绩变动原因为公司在手订单在报告期内持续验收转化为收入所致。
- 7 月 30 日，广安爱众公告称，公司全资子公司爱众综合能源拟与国铁建信、汉银投资合作设立铁发绿能产业投资基金（北京）合伙企业（有限合伙），基金规模 1 亿元，其中爱众综合能源认缴出资 7000 万元，持股 70%。该基金主要投资于光伏、风电、储能、综合节能等业务。由于基金尚未完成工商注册登记及备案，可能面临投资收益不达预期的风险。
- 7 月 29 日，南山智尚在投资者互动平台回答称，公司应用于机器人灵巧手传动腱绳产品目前处于持续研发阶段，已获部分机器人厂商的小批量订单，但占公司营收比例较小。
- 7 月 28 日，浙江鼎立发布业绩预告，公司实现营业总收入 433,611.83 万元，同比增长 12.35%；实现营业利润 126,113.56 万元，同比增长

29.39%；实现归属于上市公司股东的净利润 105,099.00 万元，同比增长 27.49%。截至 2025 年 6 月 30 日，公司总资产 1,659,536.76 万元，同比增长 8.09%；归属于上市公司股东的所有者权益 1,057,600.59 万元，同比增长 5.39%。

- 7 月 28 日，富奥股份披露投资者关系活动记录表表示，公司未来在人形机器人领域更偏向于应用方面。
- 7 月 28 日，恒帅股份在机构调研中表示，谐波磁场电机技术的应用因产品特性而有所差异，公司自主研发的谐波磁场电机技术已成功应用于物流系统的滚筒电机产品和车用的部分电机品种中，并逐步实现量产。谐波磁场电机技术的量产化前景正在工业领域及汽车领域逐步得到客户的验证和认可。在人形机器人领域，已采用谐波磁场电机技术为客户提供定制化方案，该技术在人形机器人的相关电机品种中具备一定的竞争优势。机器人产业存在巨大的发展机遇，该领域的拓展有望成为公司未来第三大增长曲线。
- 7 月 28 日，井松智能近日在接待机构调研中表示，公司首代轮式人形机器人产品的研发工作正按既定计划稳步、高效推进。根据当前研发里程碑的达成情况，预计将于 2025 年下半年度完成首台工程样机的内部组装与核心基础功能验证工作。若该阶段验证顺利达到预期技术指标，公司计划以阶段性成果展示或新品发布会的形式，适时向投资者和公众介绍研发进展与产品初步形态。

（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。