



2025年07月23日

超配

上半年装备制造业蓬勃发展，关注后续稳增长方案

——机械设备行业周报（20250714-20250720）

证券分析师

王敏君 S0630522040002

wmj@longone.com.cn

投资要点：

➤ **宏观数据跟踪：上半年装备制造业、高技术制造业工业增加值增速亮眼。**据国家统计局，上半年我国规模以上工业增加值同比增长6.4%。其中，装备制造业、高技术制造业增加值分别同比增长10.2%和9.5%，增速分别快于全部规模以上工业3.8和3.1个百分点。从细分行业看，铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业工业增加值上半年同比增长16.6%；电气机械和器材制造业，汽车制造业，计算机、通信和其他电子设备制造业，工业增加值增速均超10%。从产品看，3D打印设备、工业机器人、服务机器人等产量增速突出。

7月18日，国新办就2025年上半年工业和信息化发展情况举行新闻发布会。会议提及，在装备制造业领域，后续将实施新一轮稳增长活动，近期将印发机械、汽车、电力装备等行业稳增长工作方案。同时，将实施智能化绿色化转型升级行动，印发汽车行业数字化转型实施方案，落实机械和电力装备2个行业数字化转型实施方案、绿色航空和船舶制造业绿色发展纲要。而在消费品工业领域，近期，工信部会同相关部门先后印发实施纺织、轻工、食品、医药等行业数字化转型方案，明确82个典型场景，分类开展智能化改造。

相关研究

1. 智元展示机器人工厂作业能力，关注中报业绩预告——机械设备行业周报（20250707-20250713）

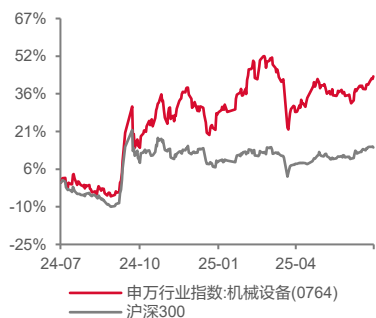
➤ **机器人行业动态：优必选新中标机器人设备采购项目，金额可观。**据中国招标投标公共服务平台7月18日发布的《机器人设备采购项目中标公示》，优必选科技中标觅亿（上海）汽车科技有限公司9051.15万元机器人设备采购项目。此外，优必选近期发布新成果，人形机器人Walker S2可实现自主换电。为赋予人形机器人“不间断工作”的能力，优必选研发了人形机器人热插拔自主换电系统。

➤ **近期，智元、宇树中标中移（杭州）信息技术有限公司采购项目。**据上海证券报报道，中国移动采购与招标网显示，此次项目为人形双足机器人代工服务采购项目，涉及两个采购包。采购包1为全尺寸人形双足机器人，预算为7800万元（含税），中标人为智元机器人。采购包2为小尺寸人形双足机器人、算力背包、五指灵巧手，预算为4605万元（含税），中标人为宇树科技。此外，宇树科技已开启上市辅导。

➤ **纺织设备行业动态：国内纺织业固定资产投资同比增长，行业出口向好。**近年来，下游纺织服装零售渠道呈现多元化发展特征，设计创新频出，潮流风向迭代迅速，对纺织业整体运行效率提出更高要求。数字化技术与具体场景的深入融合，可赋能研发设计、计划调度、车间物流、质量管控、供应链管理等多环节，助力纺织企业缩短生产周期。在此背景下，部分纺织生产企业顺应趋势，推进生产流程改造，并更新智能化设备。今年上半年，我国纺织业固定资产投资（不含农户）同比增长14.5%。外销方面，据国家统计局官网数据解读，2025年上半年，我国纺织专用设备制造行业出口交货值同比增长32.5%。

➤ **投资建议：关注创新领域技术研发投入，传统领域竞争格局或有优化。**宏观政策为中游制造业的发展指引方向。随着机器人、航空航天等领域前沿探索的逐步推进，有望带动材料、零部件、生产设备、整机制造、检测服务等多个环节的技术升级。而对成熟行业的数字化改造，则有利于推动通用自动化设备和工业软件两方面的迭代。而对传统周期类行业的结构调整，有望引导行业加快绿色低碳转型，更加重视发展质量与效益，或将带动对绿色节能设备的需求。

➤ **风险提示：宏观景气度回暖弱于预期、核心技术突破进度不及预期、行业竞争加剧风险、原材料价格波动风险、贸易政策变化及汇率波动。**



正文目录

1. 宏观数据跟踪	4
2. 机器人行业动态：多家企业取得订单新进展	5
3. 纺织设备行业动态	6
4. 行情回顾	8
5. 风险提示	8

图表目录

图 1 部分行业 2025 年上半年工业增加值同比增速（%） 4

图 2 工业机器人累计产量及同比增速..... 4

图 3 服务机器人累计产量及同比增速..... 4

图 4 可实现自主换电的优必选人形机器人 Walker S2 6

图 5 2024 年优必选各板块收入占比（%） 6

图 6 我国纺织业固定资产投资完成额累计同比（%） 7

图 7 缝制机械行业前六大出口市场 1-5 月出口情况 7

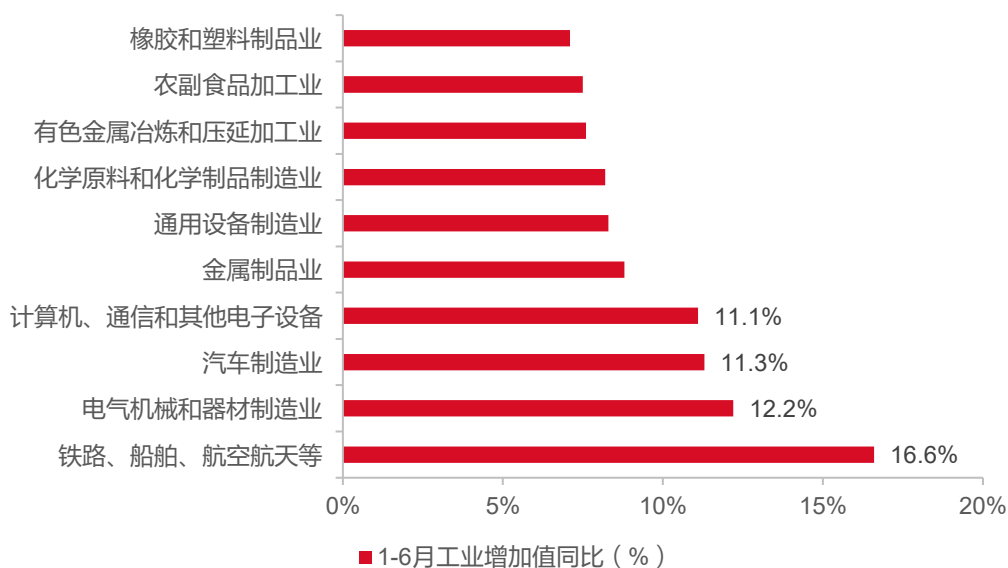
图 8 本周申万一级行业各板块涨跌幅（%） 8

未找到图形项目表。

1.宏观数据跟踪

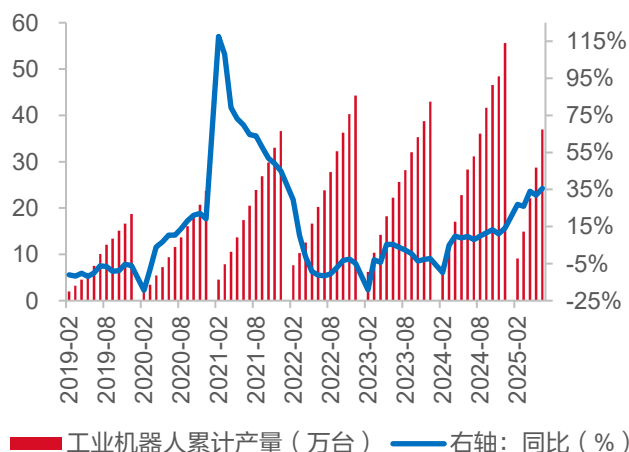
上半年装备制造业、高技术制造业工业增加值增速亮眼。据国家统计局，上半年我国规模以上工业增加值同比增长 6.4%。其中，装备制造业、高技术制造业增加值分别同比增长 10.2%和 9.5%，增速分别快于全部规模以上工业 3.8 和 3.1 个百分点。从细分行业看，铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业工业增加值上半年同比增长 16.6%；电气机械和器材制造业，汽车制造业，计算机、通信和其他电子设备制造业，工业增加值增速均超 10%。从产品看，部分代表品类产量增速突出，3D 打印设备、新能源汽车、工业机器人、服务机器人产量分别同比增长 43.1%、36.2%、35.6%、25.5%。

图1 部分行业 2025 年上半年工业增加值同比增速（%）



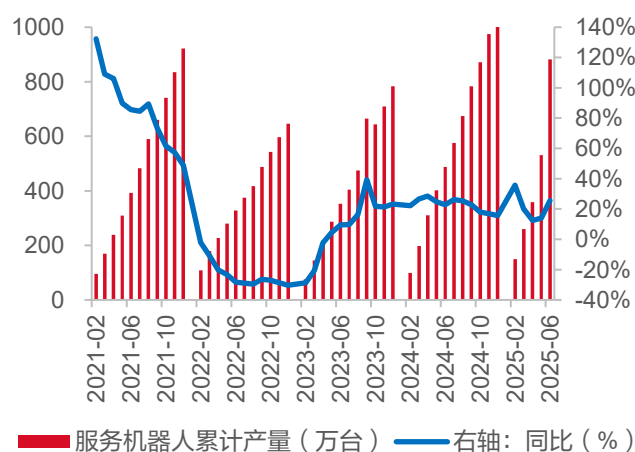
资料来源：国家统计局，东海证券研究所

图2 工业机器人累计产量及同比增速



资料来源：同花顺，国家统计局，东海证券研究所

图3 服务机器人累计产量及同比增速



资料来源：同花顺，国家统计局，东海证券研究所

部分高技术产业固定资产投资增长较快。据国家统计局，上半年我国固定资产投资（不含农户）248654 亿元，同比增长 2.8%。其中，制造业投资同比增长 7.5%。高技术产业中，信息服务业，航空、航天器及设备制造业，计算机及办公设备制造业投资分别同比增长 37.4%、26.3%、21.5%。

7月18日，国新办就2025年上半年工业和信息化发展情况举行新闻发布会。会议提及，在装备制造业领域，后续将实施新一轮稳增长活动，近期将印发机械、汽车、电力装备等行业稳增长工作方案。同时，将实施智能化绿色化转型升级行动，印发汽车行业数字化转型实施方案，落实机械和电力装备2个行业数字化转型实施方案、绿色航空和船舶制造业绿色发展纲要。而在消费品工业领域，近期，工信部会同相关部门先后印发实施纺织、轻工、食品、医药等行业数字化转型方案，明确82个典型场景，分类开展智能化改造。

多方持续发力，推动工业经济平稳运行。会议提及，工信部将从巩固基础、提升质量、培育动能、优化环境等方面着手，助力工业高质量发展。近期将实施新一轮钢铁、有色金属、石化、建材等十大重点行业稳增长工作方案，推动重点行业着力调结构、优供给、淘汰落后产能。同时，持续培育新动能，加快发展生物制造、低空产业，推动人形机器人、元宇宙、脑机接口等未来产业创新发展。

关注创新领域技术研发投入，传统领域竞争格局或有优化。宏观政策为中游制造业的发展指引方向。随着机器人、航空航天等领域前沿探索的逐步推进，有望带动材料、零部件、生产设备、整机制造、检测服务等多个环节的技术升级。而对成熟行业的数字化改造，则有利于推动通用自动化设备和工业软件两方面的迭代。而对传统周期类行业的结构调整，有望引导行业加快绿色低碳转型，更加重视发展质量与效益，或将带动对绿色节能设备的需求。

2. 机器人行业动态：多家企业取得订单新进展

优必选新中标机器人设备采购项目，金额可观。据中国招标投标公共服务平台7月18日发布的《机器人设备采购项目中标公示》，优必选科技中标觅亿（上海）汽车科技有限公司9051.15万元机器人设备采购项目。据中国基金报报道，公开资料显示，觅亿（上海）汽车科技有限公司是由十堰林安国际、十堰经开建投集团及上海联高集团合资成立的汽车出口平台公司，以汽车出口贸易为核心业务。

优必选发布新成果，人形机器人 Walker S2 可实现自主换电。为赋予人形机器人“不间断工作”的能力，优必选研发了人形机器人热插拔自主换电系统。该系统采用原创双电池动力平衡技术，通过实时电量监测与动态电能均衡技术，实现双电池同充同放，电池更换无缝切换。同时，通过设计标准化的电池模块和零间隙分仓结构，使电池作为能源组件可以便捷更换，更成为机器人身体结构的一部分。此外，为达成机器人的双臂协同顺利换电，技术团队对本体定位精度和柔顺控制算法进行了重点攻关，以保障电池与仓体的精确对准。

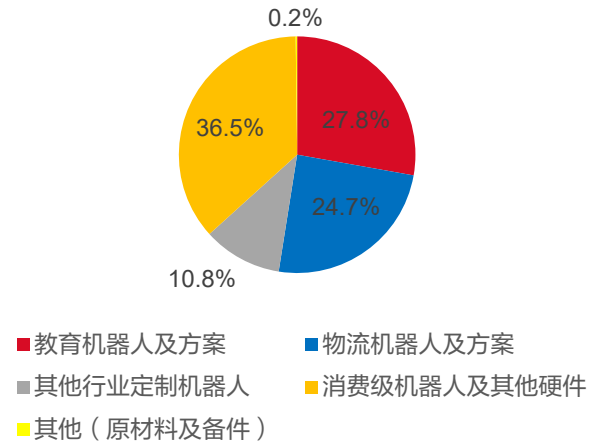
从财务状况看，优必选仍处于亏损状态，消费级机器人及其他硬件为第一大收入来源。2024年优必选实现收入13.1亿元，同比增长23.7%；实现毛利3.7亿元，同比增长12.4%，毛利率为28.7%，较去年下降2.8个百分点；年内亏损11.6亿元，同比收窄（2023年年内亏损为12.6亿元）。从2024年收入占比看，消费级机器人及其他硬件收入占比最高，为36.5%；其次是教育机器人及解决方案、物流机器人及解决方案，收入占比分别为27.8%、24.7%。在消费级机器人及其他硬件领域，优必选2024年开发了诸多新品，如智能猫砂盆C20、宠物理毛吸尘器、无边智能割草机M10、泳池机器人PC10、智能冰箱喂食器F10、智能强吸扫地机V10等。从销售结果看，部分产品表现突出，如优必选的智能猫砂盆代表产品在跨境市场、国内天猫及京东平台均取得行业领先的佳绩，首款自研泳池机器人PC10销售额稳步提升。

图4 可实现自主换电的优必选人形机器人 Walker S2



资料来源：优必选科技官方公众号，东海证券研究所

图5 2024 年优必选各板块收入占比（%）



资料来源：公司公告，东海证券研究所

智元、宇树中标中移（杭州）信息技术有限公司采购项目。据上海证券报报道，中国移动采购与招标网显示，此次项目为人形双足机器人代工服务采购项目，涉及两个采购包。采购包 1 为全尺寸人形双足机器人，预算为 7800 万元（含税），中标人为智元机器人。采购包 2 为小尺寸人形双足机器人、算力背包、五指灵巧手，预算为 4605 万元（含税），中标人为宇树科技。此外，据均普智能官方公众号，作为智元机器人的合作伙伴，公司旗下普智未来机器人科技有限公司负责为智元的该批机器人提供外壳设计生产与装配服务，该项目首批产品已完成交付。

宇树科技已开启上市辅导。宇树科技已在浙江证监局办理辅导备案，辅导机构为中信证券。根据辅导工作安排，辅导机构最早将于 2025 年 10 月，对宇树科技是否达到发行上市条件进行综合评估，并协助公司按相关规定准备 IPO 申请文件。据公司官网，宇树科技主要销售产品为消费/科研级机器狗、行业级机器狗、通用机器人及灵巧手，此外还销售机械臂、4D 激光雷达、组件（电机等）、健身泵等。其中，宇树科技的机器狗已在行业内确立领先地位。据高工机器人产业研究所的销量调研统计数据，2023 年宇树科技占据了我国四足机器人 60% 以上的市场份额。随着产品矩阵的迭代和逐步完善，宇树科技的整体收入已初具规模。据上海证券报报道，王兴兴此前透露，宇树科技年度营收已超 10 亿元；业绩方面，自 2020 年以来，宇树科技的财务报表每年都保持盈利状态。

3. 纺织设备行业动态

今年 6 月，工业和信息化部等六部门印发《纺织工业数字化转型实施方案》。该方案的总体要求指出，到 2027 年，数字化转型基础支撑能力进一步提升，新模式新业态持续涌现。规模以上纺织企业关键业务环节全面数字化比例超过 70%。到 2030 年，新一代信息技术赋能纺织工业数字化改造取得显著成效，进一步推动企业生产方式、经营模式、组织形式变革和创新。

为达成目标，该方案规划了四大重点任务：新一代信息技术赋能行动、新模式新业态创新应用行动、产业高质量发展行动、夯实支撑基础行动。其中，在新一代信息技术赋能领域，方案提及，建立由缝制设备、人工智能技术等构成的智能协同缝制系统。在新模式新业态创新领域，具体任务包括发展大规模个性化定制、提升柔性化生产能力、拓展服务化延伸模式、强化全过程数字化管理等。

行业转型有望带动设备升级，今年来我国纺织业固定资产投资同比增长。近年来，下游纺织零售渠道呈现多元化发展特征，设计创新频出，潮流风向迭代迅速，对纺织业整体运行效率提出更高要求。数字化技术与具体场景的深入融合，可赋能研发设计、计划调度、车间

物流、质量管控、供应链管理等多环节，助力纺织企业缩短生产周期。在此背景下，部分纺织生产企业顺应趋势，推进生产流程改造，并更新智能化设备。从国家统计局数据看，今年以来我国纺织业固定资产投资（不含农户）完成额延续增长趋势，1-6 月同比增长 14.5%。

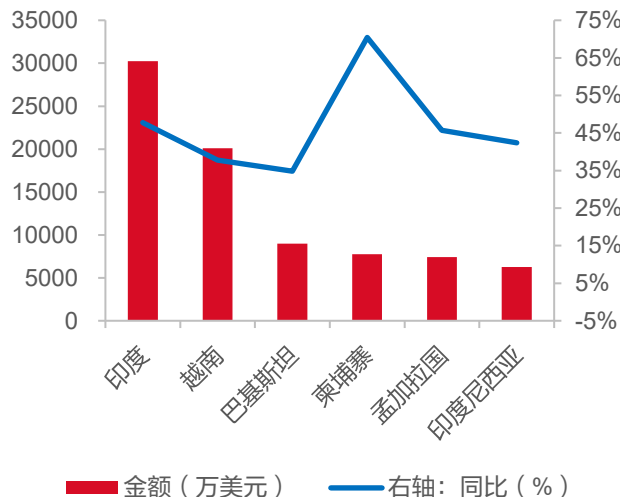
纺织设备行业出口增长，缝制机械主要市场出口向好。据国家统计局官网数据解读，2025 年上半年，我国纺织专用设备制造行业出口交货值同比增长 32.5%。据中国缝制机械协会，海关总署数据显示，2025 年 1-5 月我国缝制机械产品累计出口额 16.3 亿美元，同比增长 25.8%。从我国缝制机械的主要出口流向看，1-5 月行业前六大出口市场（印度、越南、巴基斯坦、柬埔寨、孟加拉、印度尼西亚）出口额同比均呈现 30% 以上增长；前 20 大出口市场中，仅 5 个市场的出口额为同比下降。

图6 我国纺织业固定资产投资完成额累计同比（%）



资料来源：同花顺，国家统计局，东海证券研究所

图7 缝制机械行业前六大出口市场 1-5 月出口情况



资料来源：中国缝制机械协会，东海证券研究所

坚持产品创新，杰克股份推进工业缝纫机智能化水平升级。2023 年，杰克股份推出智能平缝机快反王第一代，获得多家头部客户认可，如 NIKE、Adidas、安踏、优衣库等。2025 年 6 月，杰克股份在杭州发布智能平缝机快反王 2。这款平缝机的亮点之一是搭载了 AMH2 面料自适应系统，在智能 AI 算法的辅助下，可快速识别复杂面料和梗位的变化，并精准调整穿刺力、送布力参数。2025 年 7 月 18 日，杰克股份举办 30 周年庆典暨全球科技大会，轮值总裁胡文海博士进行《AI 缝纫机技术发布》演讲。AI 缝纫机即是搭载深度人工智能模型，在整合人机操作经验与面料品类配置数据的基础上，通过动作采集、面料适应、AI 辅导等功能，进一步提升缝纫效率。行业数据资源是训练 AI 模型的重要基础，杰克股份历经多年积累了广泛的客户群体，AI 缝纫机技术是其进行大量放样测试、联合百余家客户共同创新的成果。

规划提升研发投入占比。2024 年杰克股份研发费用为 4.9 亿元，占销售收入的比例超 8%。据杰克股份 2024 年 ESG 报告，公司规划未来 3-5 年内将研发投入占销售收入的比例提升至 10%。在研发资金的分配上，公司计划实施“433”战略，即开发一代投入 40%，预研一代投入 40%，探索一代投入 30%。其中，探索一代投入按收入占比 0.5%-1% 递增，主要投入人形机器人、AI 数字化产线等方向。从研发团队看，据 2024 年年报，公司共有研发人员 1289 人，并已建立德国、意大利、台州、杭州、西安、北京等 14 个研发中心。2024 年 11 月，杰克科技杭州总部落地杭州市临平区，或有望受益于杭州的人才、资源配套，促进产业交流合作。

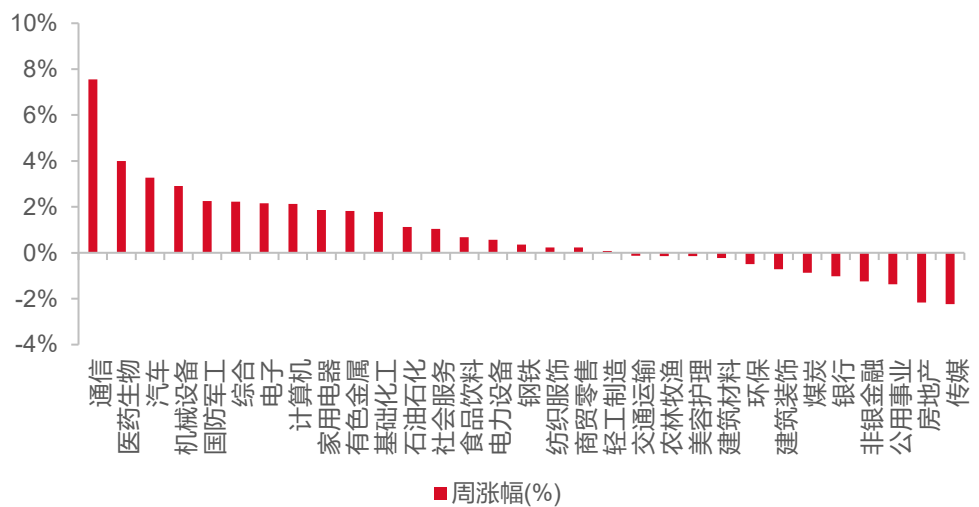
根据公司整体的发展战略，业务组合将逐步升级拓展：由传统的单机业务（缝机、裁剪等）延伸至数字化成套智联，之后向无人化成套智联方向持续探索。据公司官网，2025 年

3月，国家重点研发计划智能机器人重点专项——“自主缝制作业机器人系统研制与应用验证”项目启动会在台州召开，该项目由杰克科技牵头，联合浙江大学、东南大学、华南理工大学等高校及珞石智能科技、北京软体机器人科技等企业参与。据上证路演中心官网，公司在业绩说明会中表示，初步计划于2026年下半年发布人形机器人，将机器人和自动化技术结合的解决方案逐步应用到客户场景中。但计划推出的人形机器人的生产更多依赖于AI技术和软件算法，其硬件大部分基于现有生产线生产及外采，无需新增大规模厂房和生产线投资。

4.行情回顾

本周沪深300指数涨幅为1.09%，机械设备行业涨幅为2.91%，机械设备板块跑赢沪深300指数1.82个百分点，在31个申万一级行业中排名第4。子板块中，通用设备板块涨幅居前，上涨3.60%；工程机械板块涨幅相对较小。

图8 本周申万一级行业各板块涨跌幅（%）



资料来源：同花顺，东海证券研究所

5.风险提示

宏观景气度回暖弱于预期。机械设备制造业与宏观、市场整体景气度高度相关，若经济增长放缓，市场需求或受到影响。

核心技术突破进度不及预期。国内机械行业龙头处于冲刺中高端市场的关键期，国外厂商在细分领域具备技术优势，若国内核心技术突破进度不及预期，可能面临较大竞争压力。

行业竞争加剧风险。需求波动的情况下，企业可能采取价格竞争的方式获取订单，但若引起行业售价的大幅调整，将对企业盈利造成显著影响。

原材料价格波动风险。机械设备行业原材料成本占比较高，若上游原材料价格上涨，可能会向下游传导成本压力，国产厂商盈利能力可能会受到影响。

贸易政策变化及汇率波动。关税等贸易政策变化可能对出口造成影响。同时，汇率变化将影响产品的海外售价，亦会通过多种方式影响公司盈利。

一、评级说明

	评级	说明
市场指数评级	看多	未来 6 个月内沪深 300 指数上升幅度达到或超过 20%
	看平	未来 6 个月内沪深 300 指数波动幅度在-20%—20%之间
	看空	未来 6 个月内沪深 300 指数下跌幅度达到或超过 20%
行业指数评级	超配	未来 6 个月内行业指数相对强于沪深 300 指数达到或超过 10%
	标配	未来 6 个月内行业指数相对沪深 300 指数在-10%—10%之间
	低配	未来 6 个月内行业指数相对弱于沪深 300 指数达到或超过 10%
公司股票评级	买入	未来 6 个月内股价相对强于沪深 300 指数达到或超过 15%
	增持	未来 6 个月内股价相对强于沪深 300 指数在 5%—15%之间
	中性	未来 6 个月内股价相对沪深 300 指数在-5%—5%之间
	减持	未来 6 个月内股价相对弱于沪深 300 指数 5%—15%之间
	卖出	未来 6 个月内股价相对弱于沪深 300 指数达到或超过 15%

二、分析师声明：

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，具备专业胜任能力，保证以专业严谨的研究方法和分析逻辑，采用合法合规的数据信息，审慎提出研究结论，独立、客观地出具本报告。

本报告中准确反映了署名分析师的个人研究观点和结论，不受任何第三方的授意或影响，其薪酬的任何组成部分无论是在过去、现在及将来，均与其在本报告中所表述的具体建议或观点无任何直接或间接的关系。

署名分析师本人及直系亲属与本报告所涉及的内容不存在任何利益关系。

三、免责声明：

本报告基于本公司研究所及研究人员认为合法合规的公开资料或实地调研的资料，但对这些信息的真实性、准确性和完整性不做任何保证。本报告仅反映研究人员个人出具本报告当时的分析和判断，并不代表东海证券股份有限公司，或任何其附属或联营公司的立场，本公司可能发表其他与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告可能因时间等因素的变化而变化从而导致与事实不完全一致，敬请关注本公司就同一主题所出具的相关后续研究报告及评论文章。在法律允许的情况下，本公司的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能为这些公司正在提供或争取提供多种金融服务。

本报告仅供“东海证券股份有限公司”客户、员工及经本公司许可的机构与个人阅读和参考。在任何情况下，本报告中的信息和意见均不构成对任何机构和个人的投资建议，任何形式的保证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，本公司亦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任何责任。本公司客户如有任何疑问应当咨询独立财务顾问并独自进行投资判断。

本报告版权归“东海证券股份有限公司”所有，未经本公司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的翻版、复制、刊登、发表或者引用。

四、资质声明：

东海证券股份有限公司是经中国证监会核准的合法证券经营机构，已经具备证券投资咨询业务资格。我们欢迎社会监督并提醒广大投资者，参与证券相关活动应当审慎选择具有相当资质的证券经营机构，注意防范非法证券活动。

上海 东海证券研究所

地址：上海市浦东新区东方路1928号 东海证券大厦
 网址：Http://www.longone.com.cn
 座机：(8621) 20333275
 手机：18221959689
 传真：(8621) 50585608
 邮编：200125

北京 东海证券研究所

地址：北京市西三环北路87号国际财经中心D座15F
 网址：Http://www.longone.com.cn
 座机：(8610) 59707105
 手机：18221959689
 传真：(8610) 59707100
 邮编：100089