

装备制造

工程机械销售保持增长趋势

2025 年 7 月 21 日

装备制造行业周报（7 月第 3 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（7 月 14 日-7 月 18 日）机械设备、电力设备及汽车行业指数涨跌幅分别为 2.91%、0.57%及 3.28%，在 31 个申万一级行业中排名分别为第 4、15、3 位；同期沪深 300 涨跌幅为 1.09%。

行业观点：

- 1) **工程机械：工程机械销售保持增长趋势。**据中国工程机械工业协会数据，12 类工程机械产品 6 月国内销量同比 9 升 3 降，其中挖掘机在 5 月短期下滑后在 6 月重回增长（+6.2%），其他如装载机等土方机械也表现较好；而受地产影响较大的起重机、升降工作平台等品类销量依旧下滑。从出口看，6 月销量整体持续表现出稳健性，其中挖掘机 6 月销量同比增长 19.3%，达到上半年较高水平。整体看，工程机械内需处于更新替换上行周期且有专项债等政策支撑，出口保持韧性，龙头企业业绩确定性强，建议继续关注。
- 2) **汽车：7 月第 2 周（7.07-7.13）乘用车市场同比保持增长。**据乘联会数据显示，7 月第 2 周乘用车市场日均零售 4.8 万辆，比去年同期增长 11%，较上月同期下降 4%。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。
- 3) **光伏：上周硅片报价有所上涨。**上周硅料硅片环节继续上涨，其中硅片报价迎来较大上涨，N 型 18X 硅片报价上升至 1.05-1.45 元/片，N 型 210RN 硅片报价上升至 1.2-1.65 元/片。组件厂减产至 60%开工率压制价格传导。因下游需求不佳，厂家对涨价策略谨慎，展望后市，下半年终端需求较弱，主材价格或面临下行压力。若政策未落地且价格无法向下游传导，光伏行业拐点来临仍具有较大不确定性，需要继续观察后续政策的落地情况。
- 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

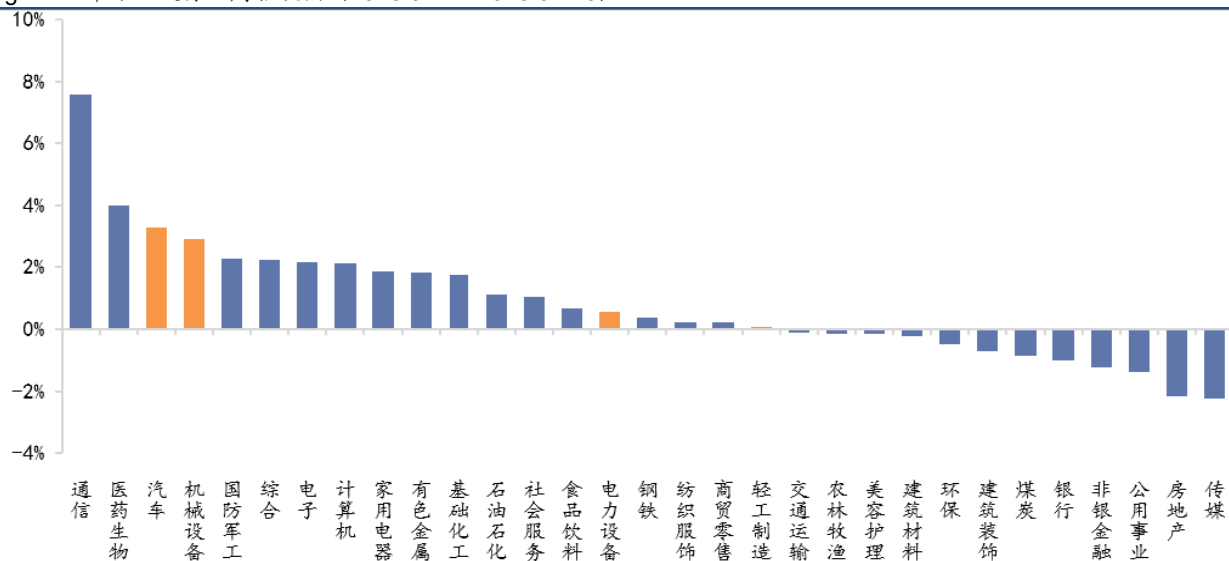
Figure 1 申万一级行业周涨跌幅（2025.07.14-2025.07.18）	3
Figure 2 机械设备、电力设备及汽车板块二级行业涨跌幅（2025.07.14-2025.07.18）	3
Figure 3 涨幅 TOP5 公司（2025.07.14-2025.07.18）	4
Figure 4 跌幅 TOP5 公司（2025.07.14-2025.07.18）	4

一、市场行情回顾

1.1 行业周度行情回顾

上周（7 月 14 日-7 月 18 日）机械设备、电力设备及汽车行业指数涨跌幅分别为 2.91%、0.57%及 3.28%，在 31 个申万一级行业中排名分别为第 4、15、3 位；同期沪深 300 涨跌幅为 1.09%。

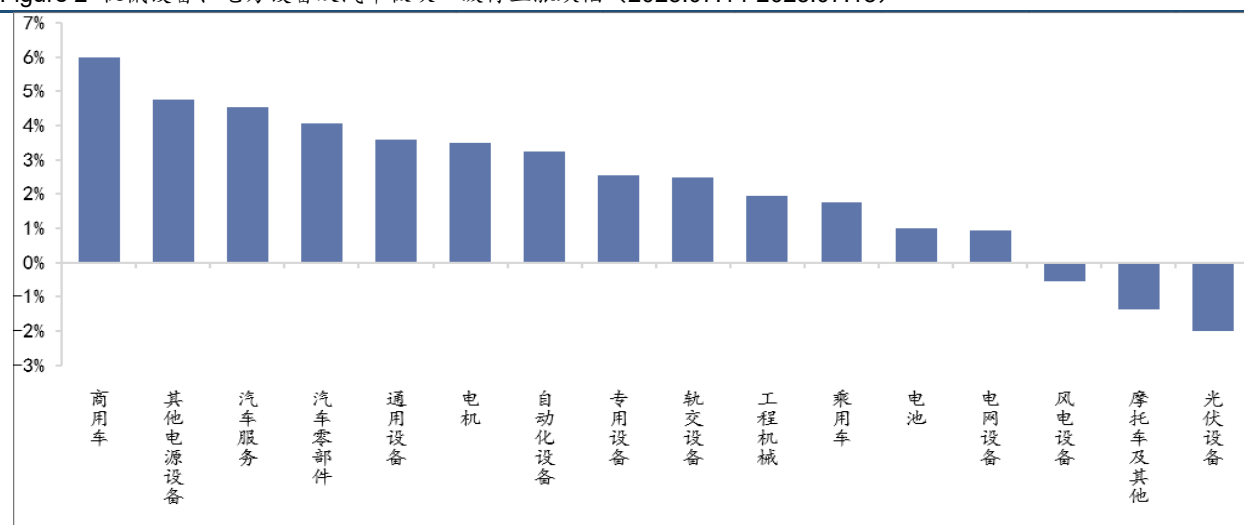
Figure 1 申万一级行业周涨跌幅（2025.07.14-2025.07.18）



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中表现靠前的细分方向分别为商用车上涨 5.98%，其他电源设备上涨 4.76%，汽车服务上涨 4.53%；表现靠后的细分方向为光伏设备下跌 2.01%，摩托车及其他下跌 1.36%，风电设备下跌 0.54%。

Figure 2 机械设备、电力设备及汽车板块二级行业涨跌幅（2025.07.14-2025.07.18）



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德固特、中大力德、鼎泰高科、德马科技、中际联合，电力设备涨幅前五股分别为温州宏丰、利元亨、扬电科技、电气风电、欧陆通，汽车涨幅前五股分别为潍柴重机、上海物贸、福赛科技、浙江荣泰、恒帅股份。

Figure 3 涨幅 TOP5 公司 (2025.07.14-2025.07.18)

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	300950.SZ	德固特	能源及重型设备	51.55	73.8	6.7
	002896.SZ	中大力德	金属制品	30.62	214.4	13.2
	301377.SZ	鼎泰高科	金属制品	30.49	71.3	7.2
	688360.SH	德马科技	其他通用设备	26.57	62.6	4.6
	605305.SH	中际联合	工程机械整机	25.44	22.4	3.0
电力设备	300283.SZ	温州宏丰	配电设备	25.62	(49.7)	5.1
	688499.SH	利元亨	锂电专用设备	23.83	(9.7)	3.7
	301012.SZ	扬电科技	输变电设备	21.52	63.4	4.0
	688660.SH	电气风电	风电整机	16.46	(17.8)	2.7
	300870.SZ	欧陆通	其他电源设备 III	16.33	52.2	6.3
汽车	000880.SZ	潍柴重机	底盘与发动机系统	45.35	85.9	7.9
	600822.SH	上海物贸	汽车经销商	40.13	146.6	6.3
	301529.SZ	福赛科技	车身附件及饰件	31.16	39.4	3.2
	603119.SH	浙江荣泰	其他汽车零部件	27.97	79.7	10.3
	300969.SZ	恒帅股份	其他汽车零部件	25.96	47.4	6.8

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大叶股份、工大科雅、豪森智能、厚普股份、岱勒新材，电力设备跌幅前五股分别为亚玛顿、亿晶光电、*ST 沐邦、艾能聚、长城电工，汽车跌幅前五股分别为 ST 云动、兴民智通、长春一东、春风动力、美晨科技。

Figure 4 跌幅 TOP5 公司 (2025.07.14-2025.07.18)

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	300879.SZ	大叶股份	农用机械	(14.14)	42.0	4.9
	301197.SZ	工大科雅	仪器仪表	(12.30)	44.1	1.8
	688529.SH	豪森智能	其他专用设备	(11.73)	(26.4)	1.7
	300471.SZ	厚普股份	其他专用设备	(11.61)	(83.0)	4.0
	300700.SZ	岱勒新材	磨具磨料	(9.17)	(16.5)	4.9
电力设备	002623.SZ	亚玛顿	光伏辅材	(14.10)	(34.2)	1.5
	600537.SH	亿晶光电	光伏电池组件	(10.30)	(2.2)	10.9
	603398.SH	*ST 沐邦	硅料硅片	(9.74)	(1.8)	2.4
	834770.BJ	艾能聚	光伏电池组件	(9.09)	78.9	4.5

	600192.SH	长城电工	输变电设备	(7.51)	(17.4)	3.6
	000903.SZ	ST 云动	底盘与发动机系统	(22.03)	(4.9)	3.8
	002355.SZ	兴民智通	轮胎轮毂	(16.56)	13.0	2.9
汽车	600148.SH	长春一东	底盘与发动机系统	(9.36)	(3085.5)	6.6
	603129.SH	春风动力	摩托车	(8.98)	20.3	4.8
	300237.SZ	美晨科技	其他汽车零部件	(8.37)	(5.7)	55.8

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 18 日，据财联社，乌兰察布中金数据低碳算力基地源网荷储一体化项目正式投运，标志着我区建成国内首个数据中心绿电直连源网荷储一体化项目。据悉，该项目符合国家绿电直连总体发展思路，依托乌兰察布察哈尔高新技术开发区算力中心用电负荷，采用“源网荷储”一体化模式，通过风光发电、智能输电、并网直供和储能调峰等系统协同运行，实现清洁能源与数据中心的直接供能对接。新能源场站位于乌兰察布市察右前旗，总装机规模 30 万千瓦，其中风电 20 万千瓦、光伏 10 万千瓦。
- 7 月 17 日，据优必选官方视频号消息，在其全新一代工业人形机器人 Walker S2 上，优必选发布全球首创人形机器人热插拔自主换电系统，这项技术使得 Walker S2 具备 7×24 小时不间断工作能力，为智能制造构建“永不停机的新质生产力”打造了坚实的基础。
- 7 月 16 日，据投资界消息，蓝点触控（北京）科技有限公司正式宣布完成近亿元人民币的 B 轮融资。本轮融资由广发信德、复星创富、合肥创新投、华仓资本联合投资。本轮融资将重点投入于核心技术研发深化、国际化市场拓展及精英团队建设。蓝点触控创立于 2019 年，作为一家国家高新技术企业，始终专注于智能机器人力控感知技术的创新与应用。公司汇聚了来自中国科学技术大学、航天科技集团、中国科学院等顶尖科研院所的核心技术人才，北京航空航天大学机器人所名誉所长王田苗教授任公司董事。目前，公司已构建起完善的产品矩阵，涵盖人形机器人六维力传感器、通用六维力传感器、关节扭矩传感器、拉压力传感器等多个系列，满足不同场景的精准力控需求。
- 7 月 16 日，南方电网贵州电网公司消息，今年 1 至 6 月，贵州绿电交易电量 43.36 亿千瓦时，同比增长 224%，参与绿电交易的电力用户达 703 家，同比增长了 7 倍。近年来，贵州加快构建新型综合能源基地，有序发展风电、光伏等新能源产业，努力构建清洁低碳、安全高效

的现代化能源体系。截至 2025 年 6 月底，贵州电网统调装机容量达到 7998.1 万千瓦，绿色电力装机占比超过六成。其中风光新能源装机容量达到 3158.4 万千瓦，占全省总装机的 39.5%，超过火电成为贵州电网统调的第一大电源。与此同时，贵州不断完善交易机制，扩大交易规模，推动全社会形成绿色低碳的生产方式。

- 7 月 15 日，据山东省政府新闻办在济宁举行的“产业链上的山东好品牌”现场记者见面会上获悉，2024 年山东装备产业规模超过 3 万亿元。为支持机器人产业发展，山东对人形机器人整机和核心零部件企业按规定分别给予一次性最高 800 万元、300 万元奖励，对未来产业加速园建设给予最高 600 万元奖补。
- 7 月 15 日，据人民财讯，国家统计局副局长盛来运今日在新闻发布会上表示：“现阶段固定资产投资潜力仍然非常大，要注重调动民间投资的积极性。投资增速放缓不意味着投资空间收缩，现阶段高质量发展投资潜力非常大，比如新质生产力领域，还有城市更新改造、民生“补短板”方面，都需要有效投资。所以，我们要更好地按照高质量发展要求，优化投资布局，改善投资环境，充分调动民间投资积极性，持续推动投资健康发展。”

2.2 公司公告

- 7 月 17 日，新时达公告称，公司与海尔在智能制造解决方案领域展开战略合作，旨在发挥各自优势，解决彼此技术痛点，协同推动智能制造解决方案的广泛应用。新时达在工业自动化领域的硬件研发制造能力将与海尔的工业互联网平台底座能力、IT 层软件及解决方案的能力进行深度融合，为客户提供全栈式数字化解决方案。此外，新时达计划在 2025 年推出具身智能通用控制器，并拟在具身/人形机器人领域推出整机。
- 7 月 15 日，伯特利公告称，公司拟与金鼎私募共同投资设立共青城伯金创业投资合伙企业(有限合伙)，公司作为有限合伙人认缴出资额为 1.98 亿元，持股比例为 99%。该合伙企业主要用于投资中国境内外包括但不限于人形机器人、汽车智能化等领域的高成长性未上市企业股权。伯特利表示，本次投资有利于提升公司资金使用效率，拓展业务能力，增强市场竞争力与长期盈利能力。但同时也提示了宏观经济、行业政策、市场变化、经营管理等方面的风险，以及私募基金备案手续办理的不确定性。
- 7 月 15 日，棒杰股份公告称，鉴于光伏市场环境变化，公司决定终止年产 16GW N 型高效电池片及年产 16GW 大尺寸光伏硅片切片项目。2025 年 7 月 15 日，公司召开董事会审议通过相关议案，并拟与浙江江山经济开发区管理委员会等签署《解除协议》。该协议主要内容包括解

除原投资协议及其补充协议，乙方需支付 1500 万元损失赔偿款，并停止使用甲方提供的土地、厂房等。此次项目终止是基于市场条件和公司经营战略变化的决策，有利于公司长远发展。

- 7 月 15 日，凯盛新能公告称，凯盛新能发布 2025 年半年度业绩预告，预计归属于上市公司股东的净利润亏损 4.35 亿元至 4.62 亿元。与上年同期相比，净利润减少 38,022 万元至 40,722 万元。业绩预亏的主要原因是光伏玻璃市场延续供大于求趋势，市场价格同比大幅下降，导致公司光伏玻璃毛利率下滑。
- 7 月 15 日，耐普矿机晚间发布 2025 年半年度业绩预告，2025 年上半年预计归属于上市公司股东的净利润为 1500 万元—2250 万元，同比下降 73.32%—82.21%。2024 年半年度，公司确认 EPC 项目（选矿系统方案及服务）收入 2 亿元，对应的毛利润为 5213.87 万元。今年半年度无 EPC 项目确认收入，导致公司净利润出现较大幅度下降。
- 7 月 15 日，巨星科晚间公告，公司取得来自某欧洲大型零售业公司（以下简称“H 公司”）的订单中标通知，订单标的为部分消费级无绳锂电池电动工具系列和相关零配件，订单采购范围为欧洲近千家门店的未来三年全部该系列电动工具和零配件产品的销售和服务，预计订单整体采购金额为每年不少于 1500 万美元，超过公司 2024 年电动工具产品收入的 5%。产品将于 2025 年下半年开始交付客户，由于 2025 年只执行半年销售，预计 2025 年相关产品收入不超过 1000 万美元。

（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。