

装备制造**反内卷会议促使多晶硅价格短期上行**

2025 年 7 月 14 日

装备制造行业周报（7 月第 2 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（2025.07.07-2025.07.11）机械设备、电力设备及汽车行业指数涨跌幅分别为+1.87%、+2.5%及-0.41%，在 31 个申万一级行业中排名分别为第 15、10、29 位；同期沪深 300 涨跌幅为+0.82%。

行业观点：

- 1) **光伏：反内卷会议促使多晶硅价格短期上行。**上周多晶硅 N 型复投料主流报价 46 元/千克，颗粒硅主流报价 44 元/千克，主要是由于反内卷会议后，厂家进行全产能成本折旧，整体完全成本高于此前预期，报价有较大幅上涨，但下游电池片、组件环节需求较弱，市场成交较为有限。后期来看，由于进入丰水期，电价优势使得 7 月多晶硅产量预计逼近 11 万吨，目前多晶硅库存仍有较大压力，库存未发生较大变化（约 40 万吨）。鉴于“531”抢装导致的装机前置，我们认为光伏下半年需求依然承受压力，主材各环节竞争格局依然严峻。
- 2) **汽车：2025 年 6 月全国乘用车市场呈现超强增长，自主品牌市场份额持续提升。**据乘联会数据，2025 年 6 月全国乘用车市场零售 208.4 万辆，同比增长 18.1%，环比增长 7.6%。今年累计零售 1090.1 万辆，同比增长 10.8%。前几年国内车市零售呈现“前低后高”的走势，今年 6 月零售较 2022 年 6 月 194 万的最高水平增长 7%，呈现超强增长态势。其中，6 月自主品牌零售 134 万辆，同比增长 30%，环比增长 7%，6 月自主品牌国内零售份额为 64.2%，同比增长 5.6 个百分点。1-6 月自主品牌零售市场份额 64%，较去年同期增长 7.5 个百分点，自主品牌在新能源市场和出口市场获得明显增量。我们认为，随着汽车消费补贴的持续发放，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) **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.....	7

图表目录

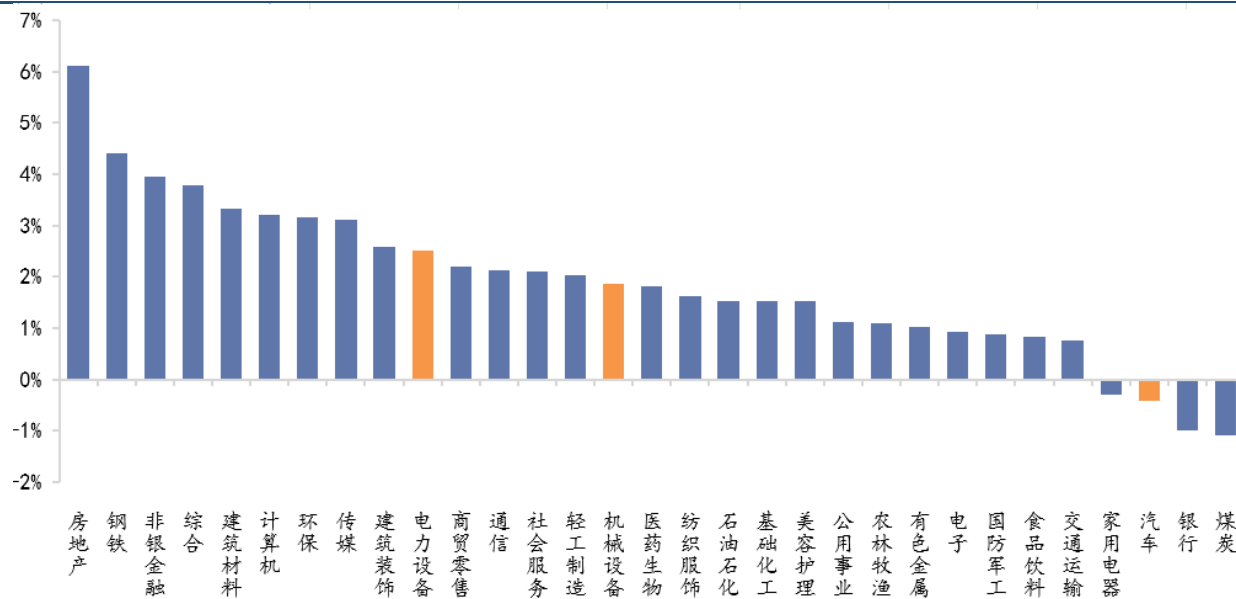
Figure 1 申万一级行业周涨跌幅（2025.07.07-2025.07.11）	3
Figure 2 机械设备、电力设备及汽车板块二级行业涨跌幅（2025.07.07-2025.07.11）	3
Figure 3 涨幅 TOP5 公司（2025.07.07-2025.07.11）	4
Figure 4 跌幅 TOP5 公司（2025.07.07-2025.07.11）	4

一、市场行情回顾

1.1 行业周度行情回顾

上周 5 个交易日（2025.07.07-2025.07.11）机械设备、电力设备及汽车行业指数涨跌幅分别为+1.87%、+2.5%及-0.41%，在 31 个申万一级行业中排名分别为第 15、10、29 位；同期沪深 300 涨跌幅为+0.82%。

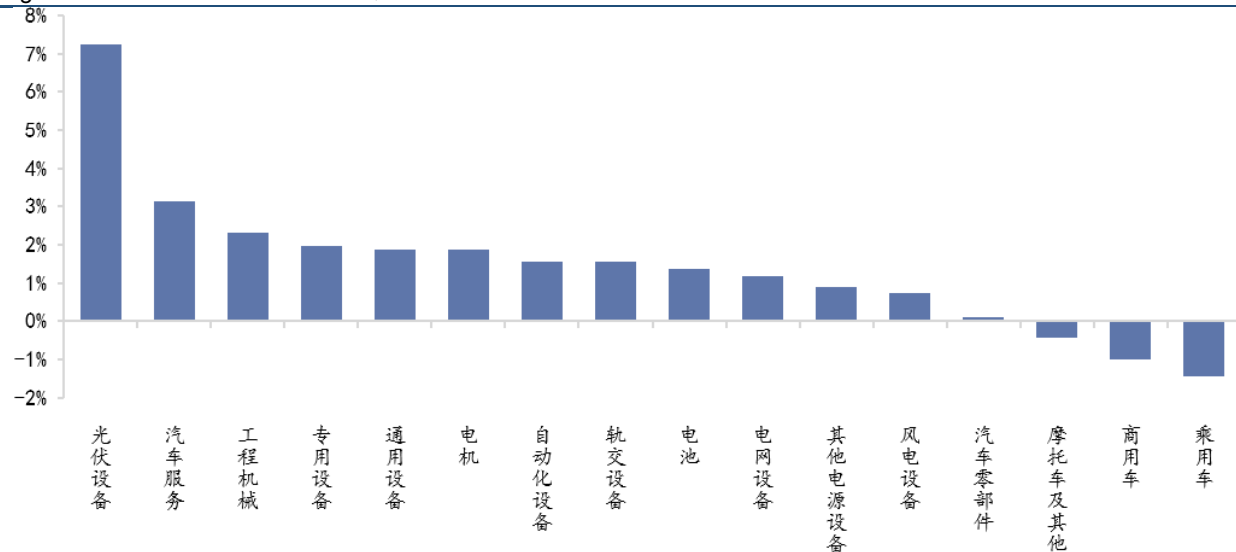
Figure 1 申万一级行业周涨跌幅（2025.07.07-2025.07.11）



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光伏设备上涨 7.25%，汽车服务上涨 3.13%，工程机械上涨 2.31%；表现靠后的细分方向为乘用车下跌 1.43%，商用车下跌 0.99%，摩托车及其他下跌 0.44%。

Figure 2 机械设备、电力设备及汽车板块二级行业涨跌幅（2025.07.07-2025.07.11）



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奔朗新材、豪森智能、三川智慧、厚普股份、迈得医疗，电力设备涨幅前五个股分别为铜冠铜箔、欣灵电气、亚玛顿、新特电气、弘元绿能，汽车涨幅前五个股分别为长春一东、福赛科技、恒勃股份、鑫宏业、朗博科技。

Figure 3 涨幅 TOP5 公司 (2025.07.07-2025.07.11)

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	836807.BJ	奔朗新材	磨具磨料	35.14	164.4	3.7
	688529.SH	豪森智能	其他专用设备	31.10	(30.0)	1.9
	300066.SZ	三川智慧	仪器仪表	27.91	71.9	2.3
	300471.SZ	厚普股份	其他专用设备	26.16	(93.9)	4.5
	688310.SH	迈得医疗	其他自动化设备	20.85	(75.1)	4.0
电力设备	301217.SZ	铜冠铜箔	锂电池	43.72	(128.7)	3.0
	301388.SZ	欣灵电气	配电设备	32.74	237.9	3.7
	002623.SZ	亚玛顿	光伏辅材	28.74	(39.8)	1.8
	301120.SZ	新特电气	输变电设备	25.77	(110.8)	3.2
	603185.SH	弘元绿能	硅料硅片	24.58	(4.9)	1.1
汽车	600148.SH	长春一东	底盘与发动机系统	17.43	(3404.2)	7.3
	301529.SZ	福赛科技	车身附件及饰件	13.73	30.0	2.4
	301225.SZ	恒勃股份	底盘与发动机系统	10.94	63.3	5.7
	301310.SZ	鑫宏业	汽车电子电气系统	10.70	44.7	2.4
	603655.SH	朗博科技	其他汽车零部件	10.59	98.0	5.9

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博亚精工、东威科技、哈焊华通、冰山冷热、*ST 和科，电力设备跌幅前五个股分别为吉鑫科技、华盛锂电、万里股份、誉辰智能、*ST 金刚，汽车跌幅前五个股分别为泰安股份、ST 云动、泉峰汽车、宁波方正、富特科技。

Figure 4 跌幅 TOP5 公司 (2025.07.07-2025.07.11)

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	300971.SZ	博亚精工	其他专用设备	(10.07)	81.7	2.6
	688700.SH	东威科技	其他专用设备	(8.71)	206.0	6.5
	301137.SZ	哈焊华通	金属制品	(8.12)	159.2	4.7
	000530.SZ	冰山冷热	制冷空调设备	(6.14)	49.6	1.7
	002816.SZ	*ST 和科	其他专用设备	(6.12)	(45.3)	7.9
电力设备	601218.SH	吉鑫科技	风电零部件	(13.41)	68.7	1.4
	688353.SH	华盛锂电	电池化学品	(10.83)	(25.1)	1.5
	600847.SH	万里股份	蓄电池及其他电池	(8.79)	(40.1)	3.1
	688638.SH	誉辰智能	锂电专用设备	(7.61)	(13.2)	2.2
	300093.SZ	*ST 金刚	光伏电池组件	(7.08)	(3.1)	(2.8)

汽车	603758.SH	秦安股份	底盘与发动机系统	(10.01)	41.5	2.7
	000903.SZ	ST 云动	底盘与发动机系统	(9.42)	(6.3)	4.8
	603982.SH	泉峰汽车	底盘与发动机系统	(8.97)	(5.9)	1.7
	300998.SZ	宁波方正	其他汽车零部件	(8.00)	1173.0	2.6
	301607.SZ	富特科技	汽车电子电气系统	(7.04)	58.1	5.4

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 10 日电，中国有色金属工业协会硅业分会发布数据，本周硅片价格止跌持平，整体持稳运行。其中，N 型 G10L 单晶硅片(182*183.75mm/130μm)成交均价在 0.86 元/片，环比上周持平；N 型 G12R 单晶硅片(182*210mm/130μm)成交均价在 1.00 元/片，环比上周持平；N 型 G12 单晶硅片(210*210 mm/130μm)成交均价在 1.19 元/片，环比上周持平。虽然国内光伏市场终端需求无大规模回暖迹象，且下游电池需求未明显增加，但由于本周开始硅料企业陆续调高报价，市场行情较前期消极转向较为积极态势。同时，叠加硅片价格持续走低，在资金压力下，各厂商开始提价探涨。
- 7 月 10 日，据财联社，由中国华能和东方电气联合研制的 17 兆瓦直驱型漂浮式海上风电机组在福建福清下线，这是目前已下线的全球单机功率最大、风轮直径最大的直驱型漂浮式海上风电机组。本次下线的 17 兆瓦直驱型漂浮式海上风电机组，叶轮直径为 262 米。轮毂中心高度约 152 米，相当于 50 层居民楼高。相较于其他漂浮式海上风电机组，机组倾角更大，运动适应性更强，可在浮体发生更大倾斜角度时仍能持续发电。可应对超 24 米超高海浪，可抵御 17 级超强台风。机组采用全新的智能传感和全局稳定控制技术，可在非常复杂恶劣的深远海环境下安全、高效和稳定运行。
- 7 月 10 日，据硬氪资讯，赛感科技（深圳）有限公司，近日完成数千万元 Pre-A 轮融资，本轮由招商局创投领投，琥珀资本及产业方博杰股份跟投。本轮资金将用于核心技术投入、产品研发迭代及市场化应用探索。赛感科技成立于 2023 年，专注柔性传感技术，聚焦新一代高性能柔性智能传感器及机器人电子皮肤研发、生产与销售。公司技术源自南方科技大学超柔性电子学实验室，在实现材料、结构、器件、系统全链条的关键技术创新基础上，开发了高灵敏、大量程、快响应、高线性的柔性

智能传感器及电子皮肤等产品，可广泛应用于人形机器人、消费电子、汽车电子、医疗健康等领域。

- 7 月 9 日，科创板日报讯，人形机器人公司 Figure 首席执行官布雷特·阿德科克(Brett Adcock)在社交平台表示，公司决定将预期 7 月至 9 月期间生产的人形机器人数量增加至 3 倍。原因是，其 BotQ 人形机器人制造工厂早期进展顺利，公司认为需要更多机器人以加速发展路线图。
- 7 月 8 日，据新京报贝壳财经记者获悉，机器人企业魔法原子发布旗下新款双足人形机器人 MagicBot Z1，具备 24 基础自由度，最多可扩展至 49 自由度，同时利用视觉和触觉感知信息，基于多模态构建拟人化交互系统。魔法原子总裁吴长征认为，真正有价值的人形机器人产品应当具备超越人类的运动能力，灵巧作业能力，智能感知与交互的大脑。据悉，为满足不同用户需求，魔法原子 MagicBot Z1 提供标准版和开发版两大系列。
- 7 月 8 日，云深处科技官方公众号今日发文宣布，完成近 5 亿元新融资。本轮融资由达晨财智、国新基金等联合领投，北京机器人产业发展投资基金、前海母基金、央视融媒体基金、富浙基金、华映资本、物产中大投资等机构跟投，钧山资本、方广资本及爱施德智城基金等老股东继续加持。据介绍，该轮融资将为云深处科技在技术与产品研发、场景应用与拓展、人才引进与团队建设等方面提供更大动能，进一步巩固其在四足机器人领域的领先身位，并加快其人形机器人、轮足机器人等新产品的商业化落地。
- 7 月 7 日，兆新股份在互动平台表示，当前安徽正处于用电高峰，电力需求旺盛。公司位于安徽合肥的太阳能光伏电站等新能源场站，正积极响应政府“度夏保电”的相关部署，目前已全面满负荷运行中，全力投入发电业务，为区域电力保供贡献力量。
- 7 月 7 日，据湖北日报讯，武汉格蓝若智能机器人有限公司实验室内，工程师们正在对“劳动者”系列人形机器人进行力量和动态平衡的精细化调试。据悉，该团队新研发了 1.3 米、1.7 米身高的“劳动者”系列人形机器人新型号，目前正在为机器人家族 7 月底亮相做最后冲刺。“劳动者”系列人形机器人由格蓝若与华中科技大学陈学东院士团队联合研发，因身高 1.8 米、体重 95 公斤，得名“大壮”。“大壮”主要面向电力巡检、运维等场景，在实际应用中，因变电站空间狭窄，团队发现“大壮”转向不便、灵活性不足等问题。团队随即调整方向，转为研发更轻量型的机型。

- 7 月 7 日，据每日经济新闻讯，智元发布机器人灵犀 X2-N。据智元介绍，该款产品采用双形态设计，能在轮式和足式之间自由切换。足式状态下，可以盲走上台阶，最多可手持近 12 斤重物前行；切换到轮式形态，可实现边走边滑，以应对单边桥、斜坡等复杂地形，拥有强大抗冲击能力。
- 7 月 7 日，据新浪财经讯，北京人形机器人创新中心正式发布开源运动控制框架 Tien Kung-Lab，将机器人马拉松冠军的运控算法面向行业开源，填补高性能人形机器人运动控制框架在开源领域的空白，为工业场景、物流场景与特种作业场景等高复杂环境下规模化应用提供核心基础技术支撑。

2.2 公司公告

- 7 月 11 号，爱旭股份发布公告，预计 2025 年半年度实现归属于母公司所有者的净利润为-17,000 万元至-28,000 万元。公司预计 2025 年半年度实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益后的净利润为-41,000 万元至-52,000 万元。
- 7 月 10 号，TCL 中环发布公告，预计 2025 年半年度实现归属于母公司所有者的净利润为-410,000.00 万元~-460,000.00 万元，2025 年 5-6 月，产业链需求逐步降温，叠加产业链各环节产能供需失衡，库存压力等因素影响，产品价格持续下跌，受产品价格下跌及存货减值影响，公司报告期内经营业绩亏损。
- 7 月 9 日，大金重工发布业绩预告，预计 2025 年上半年实现归属于上市公司股东的净利润为 5.1 亿元—5.7 亿元，同比增长 193.32%—227.83%。公司业绩增长主要得益于全球化战略布局的深入推进，海外业务实现突破性增长，成为驱动公司整体业绩增长的核心引擎。本年度海外项目交付量较上年同期大幅增加，同时，公司出口桩基产品交付模式转变为附加值更高的 DAP 模式，带动公司整体盈利显著提升。
- 7 月 8 日，上纬新材发布公告称，智元机器人通过公司及核心团队共同出资设立的持股平台，以协议转让和要约收购的方式取得公司控制权，至少收购其 63.62%股份。待本次股权交易完成后，上纬新材控股股东将变更为智元机器人及其管理团队共同持股的主体上海智元恒岳科技合伙企业(有限合伙)(简称“智元恒岳”)，实际控制人将变更为智元 CEO 邓泰华，核心团队包括“稚晖君”彭志辉等。
- 7 月 7 日，柯力传感在投资者互动平台回答称，公司目前已给国内多家人形机器人客户送样，但尚未进入量产采购阶段。

- 7 月 7 日，夏厦精密在投资者互动平台回答称，公司与众多优秀的机器人企业保持密切的沟通 and 交流，部分企业已持续供应精密齿轮、减速机及丝杠产品，但人形机器人领域尚未形成大规模销售。

（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。