

证券研究报告 • 行业动态

周观点：宇树 IPO 顺利推进看好机器人板块 后续进展，半导体设备关注涨价及出海

核心观点

（1）人形机器人：谷歌 DeepMind 发布全新机器人模型，宇树 IPO 渐行渐近，特斯拉人形机器人迈向量产，板块催化不断。

（2）AIDC 发电设备：需求高景气与产能扩张共振，供需缺口延续，坚定看好国产燃机出海。**（3）工程机械：**6 月挖机内外销继续超预期，低位坚定布局。**（4）半导体设备：**全球半导体设备进入大周期，关注去日化+出海。**（5）锂电设备：**固态电池产业化全链推进，中试验证与设备订单双轨并行。

行业动态信息

人形机器人：谷歌发布全新机器人模型，宇树 IPO 渐行渐近。谷歌 DeepMind 发布全新机器人模型，机器人大脑能力持续提升，有望助力其在终端场景加速落地；宇树 IPO 确定询价日，上市进程渐行渐近；特斯拉 Optimus 迈向量产，供应链反馈积极，板块多重催化共振。物理 AI 是人工智能的下一波浪潮，机器人是 AI 最好的物理载体之一，产业发展趋势明确。头部厂商积极推进人形机器人在工业、商业等场景下的应用；随着机器人泛化水平提高，预计其落地场景将进一步扩大，2026 年有望成为人形机器人垂类应用大年。V3 发布及量产、国产机器人新品发布、机器人公司 IPO 推进、应用落地持续为板块行情带来催化，建议聚焦优质环节。

AIDC 发电设备：需求高景气与产能扩张共振，供需缺口延续，坚定看好国产燃机出海。需求端：贝克休斯获得 76 台 NovaLT16 工业燃气轮机订单，总发电能力约 1.3GW，主要用于北美数据中心及油气领域的快速部署电源；AEP 二季度新增锁定约 3GW 燃气轮机资源，累计已锁定约 13GW，并在评估 2035 年前另外获得 10GW 燃机资源的可能性。供给端：贝克休斯 2026Q2 业绩会宣布进一步扩充产能，燃机产能到 2028 年末将较 2026 年翻倍，动力系统业务新增产能到位后可支持 50 亿美元的年产能，其中燃机约占一半。此外，微软、亚马逊继续上调 AI 基础设施投入，行业终端需求尚未出现降温。我们的观点：本周需求端仍然保持高景气，海外 CSP 厂商上调资本开支计划，贝克休斯获得超 1GW 燃机订单。供给端 GEV、贝克休斯持续上调扩产计划，行业供需缺口仍然较大。国产燃机产业链正凭借交付能力以及高性价比优势加快拓展海外市场，坚定看好国产燃机出海。

机械设备

维持

强于大市

许光坦

xuguangtan@csc.com.cn

SAC 编号:S1440523060002

SFC 编号:BWS812

陈宣霖

chenxuanlin@csc.com.cn

SAC 编号:S1440524070007

籍星博

jixingbo@csc.com.cn

SAC 编号:S1440524070001

吴雨瑄

wuyuxuan@csc.com.cn

SAC 编号:S1440525070008

乔磊

qiaoleibj@csc.com.cn

010-56135085

SAC 编号:S1440525070006

发布日期： 2026 年 08 月 03 日

市场表现



工程机械:6月挖机内外销继续超预期,低位坚定布局。2026年6月销售各类挖掘机25445台,同比增长35.3%。其中:国内销量10898台(含电动挖掘机65台),同比增长33.9%;出口14547台(含电动挖掘机34台),同比增长36.4%。国内、外增速提速,今年挖机内销呈现较为明显的旺季后移,因为今年春节相比去年较晚,国内挖机自3月以来恢复较高的同比正增长,预计后续将继续维持增长。出口维持较强表现,并未受国际形势、关税变化、降息等扰动,中国工程机械高增态势依旧维持。**国内格局改善,头部企业开始涨价。**5月1日起,三一、徐工、柳工、山推等公司宣布对挖机进行约5%的涨价,三一、徐工对起重机产品也进行涨价,反映年初以来的行业价格战趋缓,转向良性发展。

半导体设备:全球景气周期持续确认,关注涨价+出海。SEMI更新预测、预计半导体设备未来3年持续增长。SEMI预计2026年全球半导体制造设备销售额将创下1659亿美元的历史新高,同比+23.2%。增长势头预计将持续至2028年,总设备销售额有望达到创纪录的2295亿美元,实现连续五年增长。**台积电上修26年资本开支。**台积电预计2026年全年资本支出为600亿至640亿美元,此前预估为520亿至560亿美元,上调80亿美元,幅度约15%。**ASML整体业绩全面超市场预期及公司前期指引。**季度总净销售额93.26亿欧元,同比+21%、环比+6.4%,大幅超越公司前期84-90亿欧元指引及市场88.5亿欧元一致预期,年内第二次上调全年业绩目标,AI算力+存储复苏双驱动行业高景气,盈利结构持续优化。**全球半导体设备零部件正经历一轮历史罕见的全链条涨价潮。**半导体产业链的定价权正从芯片终端向设备与零部件环节结构性上移。零部件企业规模较小、固定成本占比高,涨价直接转化为利润;同时产线扩产周期长达12-18个月,供给弹性最差。重视阀门管路、陶瓷件、射频电源、GAS BOX等海外供应商交期延长带来的国产替代诉求与涨价逻辑。

锂电设备:固态电池产业化从电芯到系统全链推进,中试验证与设备订单双轨并行。一是量产建设端,恩力动力无锡2GWh先进电池Pack智造基地7月30日投产,构建固态电池系统研发、测试验证与智造一体化平台,聚焦高端电摩、低空飞行器与人形机器人等战略新兴场景,公司2026年重点推出1-20Ah全固态电芯,硫化物路线能量密度覆盖270-600Wh/kg,从电芯到系统的产业化能力持续完善。二是材料与技术端,硫化物电解质百吨级产线Q3集中投产节点临近,天赐材料液相法降本30%-40%、新宙邦氧化物千吨线年内落地的产业化路径清晰,材料端从实验室验证走向规模化供应,为全固态电芯量产奠定基础。三是设备端,订单先于业绩持续兑现,先导智能、海目星、利元亨等头部企业整线交付能力持续验证,设备端订单领先电芯端6-12个月,固态装备从1到N商业化加速。产业化节奏方面,行业当前处于2026中试元年阶段,2027年示范装车、2030年规模放量为产业共识,头部企业全固态大规模量产仍需跨越界面一致性、良率与成本等工程化门槛。当前板块处于"材料突破+量产验证+设备兑现"三重共振窗口期,继续看好锂电设备与固态电池板块配置价值。

机械板块重点推荐:中国动力、东威科技、杰瑞股份、中国船舶、恒立液压、奥比中光、三一重工、豪迈科技、埃科光电、中微公司、先导智能、博众精工、徐工机械、中集集团、华测检测、迈为股份。

风险分析:国内宏观经济波动的风险、海外市场波动的风险、下游扩产不及预期的风险。

目录

总体观点：看好半导体设备产业趋势，高阶 mSAP 工艺类载板积极扩产利好 PCB 设备龙头.....	1
专用设备重点子行业观点	3
工程机械	3
半导体设备	3
AIDC 发电设备	4
PCB 设备	4
3C 设备	5
油服设备	5
电梯	5
轨交设备	6
矿山机械	6
温控设备	6
锂电设备	6
光伏设备	7
风电设备	7
船舶	7
通用设备重点子行业观点	7
人形机器人	7
叉车&移动机器人	8
工具五金	8
工控	9
注塑机	9
机床刀具	9
工业气体	10
仪器仪表	10
检测服务	10
本周涨跌幅情况	12
投资与收购兼并公告	12
本周重要宏观数据/新闻	24
本周线上与线下调研	27
风险分析	28

总体观点：宇树 IPO 顺利推进看好机器人板块后续进展，半导体设备关注涨价及出海

人形机器人：谷歌发布全新机器人模型，宇树 IPO 渐行渐近。谷歌 DeepMind 发布全新机器人模型，机器人脑能力持续提升，有望助力其在终端场景加速落地；宇树 IPO 确定询价日，上市进程渐行渐近；特斯拉 Optimus 迈向量产，供应链反馈积极，板块多重催化共振。物理 AI 是人工智能的下一波浪潮，机器人是 AI 最好的物理载体之一，产业发展趋势明确。头部厂商积极推进人形机器人在工业、商业等场景下的应用；随着机器人泛化水平提高，预计其落地场景将进一步扩大，2026 年有望成为人形机器人垂类应用大年。V3 发布及量产、国产机器人新品发布、机器人公司 IPO 推进、应用落地持续为板块行情带来催化，建议聚焦优质环节。

AIDC 发电设备：需求高景气与产能扩张共振，供需缺口延续，坚定看好国产燃机出海。**需求端：**贝克休斯获得 76 台 NovaLT16 工业燃气轮机订单，总发电能力约 1.3GW，主要用于北美数据中心及油气领域的快速部署电源；AEP 二季度新增锁定约 3GW 燃气轮机资源，累计已锁定约 13GW，并在评估 2035 年前另外获得 10GW 燃机资源的可能性。**供给端：**贝克休斯 2026Q2 业绩会宣布进一步扩充产能，燃机产能到 2028 年末将较 2026 年翻倍，动力系统业务新增产能到位后可支持 50 亿美元的年产能，其中燃机约占一半。此外，微软、亚马逊继续上调 AI 基础设施投入，行业终端需求尚未出现降温。**我们的观点：**本周需求端仍然保持高景气，海外 CSP 厂商上调资本开支计划，贝克休斯获得超 1GW 燃机订单。供给端 GEV、贝克休斯持续上调扩产计划，行业供需缺口仍然较大。国产燃机产业链正凭借交付能力以及高性价比优势加快拓展海外市场，坚定看好国产燃机出海。

工程机械：6 月挖机内外销继续超预期，低位坚定布局。2026 年 6 月销售各类挖掘机 25445 台，同比增长 35.3%。其中：国内销量 10898 台（含电动挖掘机 65 台），同比增长 33.9%；出口 14547 台（含电动挖掘机 34 台），同比增长 36.4%。国内、外增速提速，今年挖机内销呈现较为明显的旺季后移，因为今年春节相比去年较晚，国内挖机自 3 月以来恢复较高的同比正增长，预计后续将继续维持增长。出口维持较强表现，并未受国际形势、关税变化、降息等扰动，中国工程机械高增态势依旧维持。**国内格局改善，头部企业开始涨价。**5 月 1 日起，三一、徐工、柳工、山推等公司宣布对挖机进行约 5% 的涨价，三一、徐工对起重机产品也进行涨价，反映年初以来的行业价格战趋缓，转向良性发展。

半导体设备：全球景气周期持续确认，关注涨价+出海。**SEMI 上修全年预期、海力士 2034 年产能翻三倍，全球半导体景气周期持续确立。**SEMI 于 6 月 11 日发布报告，将 2026 年全球前段半导体设备市场规模增速预期从此前的 16.5% 大幅上调至 23.5%，达 1522 亿美元。Q1 全球半导体设备出货额达 365.5 亿美元，同比+14%，创下历史单季度新高。本月初公布 SK 海力士五年产能翻倍的计划后，SK 集团会长崔泰源近日受访时进一步透露，如果所有建设计划按预期推进，那海力士的产能到 2034 年将是当前的三倍。零部件环节是本轮行情弹性最大的方向。**全球半导体设备零部件正经历一轮历史罕见的全链条涨价潮。**半导体产业链的定价权正从芯片终端向设备与零部件环节结构性上移。零部件企业规模较小、固定成本占比高，涨价直接转化为利润；同时产线扩产周期长达 12-18 个月，供给弹性最差。重视阀门管路、陶瓷件、射频电源、GAS BOX 等海外供应商交期延长带来的国产替代诉求与涨价逻辑。

锂电设备：固态电池产业化从电芯到系统全链推进，中试验证与设备订单双轨并行。一是量产建设端，恩力动力无锡 2GWh 先进电池 Pack 智造基地 7 月 30 日投产，构建固态电池系统研发、测试验证与智造一体化平台，聚焦高端电摩、低空飞行器与人形机器人等战略新兴场景，公司 2026 年重点推出 1-20Ah 全固态电芯，硫化物

路线能量密度覆盖 270-600Wh/kg，从电芯到系统的产业化能力持续完善。二是材料与技术端，硫化物电解质百吨级产线 Q3 集中投产节点临近，天赐材料液相法降本 30%-40%、新宙邦氧化物千吨线年内落地的产业化路径清晰，材料端从实验室验证走向规模化供应，为全固态电芯量产奠定基础。三是设备端，订单先于业绩持续兑现，先导智能、海目星、利元亨等头部企业整线交付能力持续验证，设备端订单领先电芯端 6-12 个月，固态装备从 1 到 N 商业化加速。产业化节奏方面，行业当前处于 2026 中试元年阶段，2027 年示范装车、2030 年规模放量为产业共识，头部企业全固态大规模量产仍需跨越界面一致性、良率与成本等工程化门槛。当前板块处于“材料突破+量产验证+设备兑现”三重共振窗口期，继续看好锂电设备与固态电池板块配置价值。

其他板块比如 PCB 设备、仪器仪表等更新，详见正文。

机械板块重点推荐：中国动力、东威科技、杰瑞股份、中国船舶、恒立液压、奥比中光、三一重工、豪迈科技、埃科光电、中微公司、先导智能、博众精工、徐工机械、中集集团、华测检测、迈为股份。

相关标的：领益智造。

风险分析：国内宏观经济波动的风险、海外市场波动的风险、下游扩产不及预期的风险。

图表 1: 机械板块相关标的

标的	PE(2026E)	投资逻辑
中国动力	20x	船舶发动机领军者，行业回暖+产品结构优化+后市场开拓三箭齐发
东威科技	40x	PCB 电镀设备龙头，AI PCB 带动需求量价齐升
杰瑞股份	24x	油服设备龙头企业，海外天然气业务供不应求；燃气轮机业务开拓顺利
中国船舶*	14x	全球船舶龙头，行业景气度持续上行
恒立液压	50x	挖机主业复苏，人形机器人业务持续取得进展
奥比中光	146x	视觉传感器领域竞争格局更优，公司产品对标英特尔逐步放量，主业 2025 年有望扭亏为盈
三一重工	16x	受益国内挖机大周期向上，国际化布局领先，内部高质量发展，积极控制费用
徐工机械	13x	国企改革逻辑持续推进，矿机高速增长
豪迈科技	23x	AIDC 重型燃气轮机大型铸件供应商，扩产积极业绩确定性好
埃科光电	70x	机器视觉相机龙头，下游 PCB、锂电等行业景气度持续，半导体量测有望突破
中微公司	90x	订单存储敞口高，高深宽比刻蚀有望拿到批量订单
先导智能	30x	锂电设备龙头，固态电池整线设备交付客户
博众精工*	23x	3C 设备龙头受益于苹果创新周期向上，新能源业务快速放量
中集集团	11x	海工景气向上公司订单饱满，模块化数据中心打开市值空间
华测检测	21x	业绩增长逐季度提速，业务经营稳健向好
迈为股份*	44x	HJT 持续引领技术创新，半导体设备快速突破
领益智造*	30x	AI 浪潮下主业基本面形成支撑，依托精密制造量产能力拓展机器人领域，重要客户持续突破

资料来源：Wind，各公司公告，中信建投；注：标*个股采用 Wind 一致预期数据

专用设备重点子行业观点

工程机械

6月挖机内外销继续超预期，低位坚定布局。 2026年6月销售各类挖掘机25445台，同比增长35.3%。其中：国内销量10898台（含电动挖掘机65台），同比增长33.9%；出口14547台（含电动挖掘机34台），同比增长36.4%。国内、外增速提速，今年挖机内销呈现较为明显的旺季后移，因为今年春节相比去年较晚，国内挖机自3月以来恢复较高的同比正增长，预计后续将继续维持增长。出口维持较强表现，并未受国际形势、关税变化、降息等扰动，中国工程机械高增态势依旧维持。**国内格局改善，头部企业开始涨价。**5月1日起，三一、徐工、柳工、山推等公司宣布对挖机进行约5%的涨价，三一、徐工对起重机产品也进行涨价，反映年初以来的行业价格战趋缓，转向良性发展。

重点推荐：三一重工、徐工机械、恒立液压、中联重科、柳工、山推股份、杭叉集团、安徽合力、浙江鼎力等。

半导体设备

SEMI更新预测、预计半导体设备未来3年持续增长。SEMI预计2026年全球半导体制造设备销售额将创下1659亿美元的历史新高，同比+23.2%。增长势头预计将持续至2028年，总设备销售额有望达到创纪录的2295亿美元，实现连续五年增长。

台积电上修26年资本开支。台积电预计2026年全年资本支出为600亿至640亿美元，此前预估为520亿至560亿美元，上调80亿美元，幅度约15%。

ASML整体业绩全面超市场及公司前期指引。季度总净销售额93.26亿欧元，同比+21%、环比+6.4%，大幅超越公司前期84-90亿欧元指引及市场88.5亿欧元一致预期，年内第二次上调全年业绩目标，AI算力+存储复苏双驱动行业高景气，盈利结构持续优化。

华为发布韬定律，看好半导体产业趋势。华为这次提出的韬定律也是指引国内未来衡量芯片和系统进步的首要指标，不再是“几纳米”，而是“完成一项任务需要多少时间”。此前摩尔定律是只在晶体管层做微缩。#韬定律是在更大的框架体系去做优化。从只是“晶体管层”——“电路层级、芯片级、系统/数据中心级”整体的优化去完成时间常数的减少。华为提到的核心工艺包括逻辑折叠技术、统一总线、Hi-ONE近封装光学I/O技术。我们理解，虽然名词表述可能不同，但大体也属于先进封装的范畴，逻辑折叠也是用三维结构代替平面结构，相较传统的前道工艺，具体新增工艺包括混合键合、减薄，更多的CMP，更高需求的测试等等。我们认为：（1）先进制程的空间被打开，此前大家普遍担心没有EUV光刻机做不到更高技术代，这次是首次公开发声，中国半导体未来是星辰大海。（2）利好所有半导体设备，先进制程空间打开后，设备使用价值量以及长期空间都打开。（3）先进封装的重视度要提升，核心增量环节有键合、CMP/减薄、电镀、TSV等。

本周长鑫正式上市，两存上市进程持续推进。长鑫本周正式上市，长存5月开启辅导。存储批量扩产已开启，国内两大存储厂商批量扩产已启动。先进逻辑存在超预期可能，4月29日路透社报道，美国将叫停对华虹供货，美国官员认为，这些工厂将生产中国最先进的芯片。我们观察到国内先进逻辑玩家正在变多，通线以及良率提升节奏良好，批量扩产即将到来，下半年扩产存在超预期可能性。先进封装即将放量，头部企业盛合晶微4月已上市，国内先进封装扩产预计将开始放量。

自主可控趋势不断加强。近期美国MATCH法案、叫停华虹供货等事件均加强自主可控趋势，国内先进设备验

证也非常顺利，国产化率将进入快速提升阶段。

关注零部件板块涨价情况，量价齐升提供新增量。半导体行业供需格局反转，涨价从设备端向零部件、材料环节层层传导，形成全产业链的价值重估，零部件端受益双重国产替代趋势，建议关注①**关注产能释放后的业绩拐点：**根据产业链调研，当前产能跟不上与缺人是零部件厂放量的核心卡点，前期零部件公司业绩受下游景气度影响均一定程度承压，关注需求暴增后的产能释放与折旧费用下降后，带动的业绩快速释放；②**关注涨价赛道：**当前海外向国内的映射是普遍逻辑，重视阀门管路、陶瓷件、射频电源、GAS BOX 等海外供应商交期延长带来的国产替代诉求与涨价逻辑；③**关注核心设备客户绑定关系：**设备端上修订单对核心供应商是最直接利好。此外，新股臻宝科技上市，有望构建半导体设备非金属零部件平台，对应 Fab 端替换需求，放量可期，市场空间值得期待。

根据美光最新财报业绩会，FY27 公司洁净室资本开支额外增加 110 亿美元，我们认为当前全球 Fab 端扩产重要卡点为洁净室，看好洁净室扩产相关标的的出海机会。

重点看好：（1）**存储扩产弹性方向：**中微公司、精智达、微导纳米；（2）**替代日本设备方向：**Track 环节、精智达、华峰测控等；（3）**零部件方向：**英杰电气、正帆科技、先锋精科、新莱应材、富创精密、茂莱光学等。

AIDC 发电设备

AIDC 发电设备：需求高景气与产能扩张共振，供需缺口延续，坚定看好国产燃机出海。**需求端：**贝克休斯获得 76 台 NovaLT16 工业燃气轮机订单，总发电能力约 1.3GW，主要用于北美数据中心及油气领域的快速部署电源；AEP 二季度新增锁定约 3GW 燃气轮机资源，累计已锁定约 13GW，并在评估 2035 年前另外获得 10GW 燃机资源的可能性。**供给端：**贝克休斯 2026Q2 业绩会宣布进一步扩充产能，燃机产能到 2028 年末将较 2026 年翻倍，动力系统业务新增产能到位后可支持 50 亿美元的年产能，其中燃机约占一半。此外，微软、亚马逊继续上调 AI 基础设施投入，行业终端需求尚未出现降温。

我们的观点：本周需求端仍然保持高景气，海外 CSP 厂商上调资本开支计划，贝克休斯获得超 1GW 燃机订单。供给端 GEV、贝克休斯持续上调扩产计划，行业供需缺口仍然较大。国产燃机产业链正凭借交付能力以及高性价比优势加快拓展海外市场，坚定看好国产燃机出海。

缺电仍是全年主线，继续看好燃机产业链。根据我们测算，2028 年全球燃机需求将超 150GW，预计全球燃机供给不到 100GW，缺口持续扩大，继续看好燃机产业链以及船改燃等趋势。重点推荐：1) 国产零部件厂商享受外溢需求、积极导入海外下游大客户，关注叶片环节【应流股份、万泽股份】等、余热锅炉环节、铸锻件环节【豪迈科技】等；2) 供给持续紧张，国产自主燃机、集成商、船改燃供应商有望实现出海，关注国内自主燃机【东方电气】、燃机集成商【杰瑞股份】、燃气轮机主机及船改燃供应商【中国动力】等。

PCB 设备

算力需求正成为 PCB 行业最重要的结构性增量，推动 AI 场景 PCB 升级为高多层、高密度、高速、低损耗和高可靠的平台型产品。AI 服务器架构从 CPU 平台转向 GPU/ASIC 集群，全面抬升 PCB 在用量、层数、材料、孔结构、线路精度与可靠性的技术要求，带动高多层板、高阶 HDI 需求快速增长；与此同时，M7-M9 低损耗基材迭代，mSAP 等精密工艺加速导入，行业高端化趋势明确，倒逼全流程设备升级，PCB 设备及配套耗材同步迎来发展机遇。

钻孔环节，机械钻孔需适配高多层板、背钻和高精度定位需求，CCD机械钻孔机价值量提升；激光钻孔受益于HDI微孔加工需求。曝光环节，LDI直接成像凭借更高解析能力、对位精度和柔性化生产能力加速渗透，高端LDI设备需求快速放量。电镀环节，高多层板、高阶HDI、封装基板需求爆发，带动VCP设备渗透率提升，mSAP工艺同步推动水平三合一、移栽VCP设备放量，加速国产替代，设备价值量有望提升。耗材方面，在单板钻孔总量提升、单孔耗针数量增多、单支钻针加工寿命缩短三重乘数效应下，AI服务器配套钻针需求量有望实现倍数级增长，同时AI算力PCB工艺升级持续推高端钻针占比，PCB钻针迎来量价齐升行情。

1.6T光模块放量带来SLP板扩产需求，设备龙头有望受益。近期板厂积极宣布SLP扩产计划，鹏鼎控股拟投资100亿元新建深圳第三园区，并建设人工智能高阶类载板及柔性电路板智造基地项目；红板科技预计总投资不超过50亿元，建设高阶mSAP高端精密电路板产业化项目。新扩产SLP类载板常采用mSAP工艺，线宽线距等要求提升，设备精细化持续发展，利好曝光、电镀、钻孔设备龙头公司。

相关标的梳理：①PCB设备：大族数控（未覆盖）、芯碁微装、东威科技、合锻智能（未覆盖）；②PCB钻针：鼎泰高科、中钨高新、欧科亿、民爆光电（未覆盖）、新锐股份（未覆盖）、天工国际（未覆盖）；③PCBA设备：凯格精机（未覆盖）、劲拓股份（未覆盖）、博杰股份（未覆盖）。

3C 设备

板块业绩快速增长，关注受益于大客户更新周期的设备需求释放。2025年消费电子行业仍处于需求升级与产业变革的双重周期，产业AI化浪潮全面加速，硬件终端智能化迭代节奏显著加快；同时，行业对自动化生产设备的精度、柔性、智能化要求提升，拉动相关设备需求。从产品发展趋势来看，iPhone17系列产品销量良好，2026-2027年苹果折叠屏手机、智能眼镜等多款新产品有望陆续发布，苹果3C创新周期向上，设备板块将直接受益。同时，我们也关注到部分公司凭借其在3C领域的精密制造优势和大客户项目经验，积极切入人形机器人、光模块设备等领域，探索新的增长空间。**重点推荐：**博众精工、大族激光、杰普特、兆威机电；关注领益智造。

油服设备

2025年，全球石油需求增长放缓，OPEC+转向增产，全球原油市场供需宽松，石油库存上涨，叠加地缘冲突的不确定性关税贸易战拖累，国际油价全年宽幅震荡，运行中枢下移，布伦特原油期货价格均价68.19美元/桶，同比下降14.55%；WTI原油期货均价64.73美元/桶，同比下降14.62%。2025年，国际天然气价格总体上涨，全球天然气贸易秩序加速重构，LNG贸易比重进一步提升，流向欧洲的LNG资源大幅增长，同时能源消费结构持续呈现清洁化、低碳化趋势，全年天然气消费量同比增长1.4%，天然气产量同比增长3.1%。杰瑞通过贯穿“气体开发-净化处理-液化储运-终端利用”全业务链条的技术布局，已成功构建起天然气全产业链一体化解决方案能力。**新签订单层面**，中东、中亚等海外天然气市场对油气设备公司订单形成支撑；北美数据中心建设催生燃气轮机需求，杰瑞股份机头储备进一步增加，为后续业绩释放奠定基础。**重点推荐：**杰瑞股份、纽威股份。

电梯

2026年两新政策颁布，电梯行业将充分受益。国家发改委、财政部近日印发《关于2026年实施大规模设备更新和消费品以旧换新政策的通知》，支持推进大规模设备更新，要求将老旧小区加装电梯、消防救援设施、检验检测等领域设备更新纳入支持范围，更好满足民生和安全需要。2026年“两新”规定除继续支持住宅老旧电梯

更新之外，新增老旧小区加装电梯，以及补贴由定额改为按照电梯层数或者站数分档差异化补贴。此次规定使得 2026 年的电梯更新范围变大，补贴额度也趋于合理，有助于住宅电梯行业的渗透率提升。从公司层面来看，电梯企业现金流较好且账面现金充足，重点公司分红有较高吸引力。**关注：广日股份、上海机电。**

轨交设备

2023-2024 年铁路投资持续向好，轨交设备行业利好的方向从全产业链聚焦到轨交车辆相关，使得整车及核心零部件、信号系统等环节受益。2025 年 1-10 月，全国铁路投资完成额 6,715 亿元，在较高基数下实现 5.73% 的增长，景气度延续高位。车辆环节好于轨道扣件、隧道掘进机等线路建设环节的趋势依旧延续。8 月国铁招标动车组 210 组，年初至今累计招标 278 组，较 2024 全年增长 13.47%，大超市场预期。公司层面，2025Q3 中国中车、时代电气、思维列控归母净利润分别同比-10.70%、+7.69%、-32.52%，业绩增速整体环比下滑，预计主要系交付节奏影响，前三季度累计增速仍保持较好水平。展望 2025 全年，铁路市场有望维持高景气，城轨市场静待拐点；动车组持续交付奠定基础，有望带动产业链持续受益。**关注：整车环节龙头中国中车。**相关标的：牵引变流系统环节时代电气，信号系统环节中国通号、思维列控。

矿山机械

国内煤机板块主要受益于分红比例提升。2025 年上半年煤炭价格相对疲软，下半年价格小幅修复，煤机板块龙头公司在行业相对下行背景下，通过自身应对调整从而实现较为稳定的经营，体现了龙头公司面对行业变化的灵活应对。海外矿山机械市场空间广阔，有色金属价格向好，下游资本开支仍处于上行期，关注国内矿山机械出海进展。**重点推荐：耐普矿机、三一国际、同力股份。**

温控设备

液冷从可选到刚需+订单密集落地，产业迎来业绩兑现拐点。AI 算力功率密度爆发式增长推动液冷渗透率加速提升，近期英伟达 Rubin 平台 100%全液冷方案确认秋季量产、字节跳动兆瓦级算力系统配套整机柜全液冷架构（单柜 500kW、双柜 1MW），液冷从数据中心选配彻底转变为超高算力刚需。产业链订单密集落地，国内水泵、管路、液冷方案商相继获得头部客户批量订单，下半年随英伟达及谷歌新一代芯片量产爬坡，更多公司有望迎来业绩兑现。从价值链看，散热架构正从服务器级进入机架级液冷时代，CDU 及电子水泵、液冷板、冷却液构成三大核心增量环节，电子水泵凭变频节能与智能调控优势加速替代机械水泵，单柜功率突破兆瓦级驱动系统价值量持续抬升，2027 年全球 AIDC 服务器液冷市场空间有望达 218 亿美元。当前产业正从主题预期进入订单与业绩兑现阶段，量价齐升逻辑持续强化，继续看好液冷板块配置价值，**重点推荐：同飞股份、英维克、青鸟消防。**

锂电设备

固态电池产业化从电芯到系统全链推进，中试验证与设备订单双轨并行。一是量产建设端，恩力动力无锡 2GWh 先进电池 Pack 智造基地 7 月 30 日投产，构建固态电池系统研发、测试验证与智造一体化平台，聚焦高端电摩、低空飞行器与人形机器人等战略新兴场景，公司 2026 年重点推出 1-20Ah 全固态电芯，硫化物路线能量密度覆盖 270-600Wh/kg，从电芯到系统的产业化能力持续完善。二是材料与技术端，硫化物电解质百吨级产线 Q3 集中投产节点临近，天赐材料液相法降本 30%-40%、新宙邦氧化物千吨线年内落地的产业化路径清晰，材料端从实验室验证走向规模化供应，为全固态电芯量产奠定基础。三是设备端，订单先于业绩持续兑现，先导智能、海目星、利元亨等头部企业整线交付能力持续验证，设备端订单领先电芯端 6-12 个月，固态

装备从 1 到 N 商业化加速。产业化节奏方面，行业当前处于 2026 中试元年阶段，2027 年示范装车、2030 年规模放量为产业共识，头部企业全固态大规模量产仍需跨越界面一致性、良率与成本等工程化门槛。当前板块处于“材料突破+量产验证+设备兑现”三重共振窗口期，继续看好锂电设备与固态电池板块配置价值，**核心公司包括：先导智能、先惠技术、海目星等；以及复合集流体设备的东威科技、骄成超声等。**

光伏设备

光伏设备企业核心看下游产能扩张以及技术迭代，短期来看国内新增扩产需求仍然十分有限；海外市场方面，客户正在推进光伏一体化产能建设，更加关注设备自动化、智能化，头部设备企业有望受益。从行业发展趋势来看，预计高效产能仍将是发展重点，高功率的 BC、HJT 等组件产品渗透率有望逐步提升，结构性扩产需求或将逐步释放，利好在新技术领域率先布局的设备厂商。此外，钙钛矿电池及叠层电池关注度有所提升，钙钛矿龙头、晶硅龙头、跨界巨头均积极入场，推进试验线及量产线落地。另外，太空光伏发展及北美光伏产能建设有望为设备环节带来增量需求。建议关注前瞻布局新技术且产品拓展能力强的龙头设备企业：**迈为股份、高测股份、st 京机、晶盛机电、奥特维、帝尔激光、微导纳米、捷佳伟创。**

风电设备

中际联合并购变压器资产，开启平台化发展。中际联合作为全球风电高空安全作业设备龙头，国内份额超 60%、海外超 30%，北美免爬器市场市占率高，依托风机大型化趋势持续推出大载荷升降机、齿轮齿条升降机和“双机登塔”等高价值产品，叠加工装类新品提升单机价值量，在国内“十五五”高景气风电装机和海外风电加速的支撑下，业绩与净利率持续高位增长。公司近期全资收购具有 40 多年经验的原烟台变压器厂，具备生产 500 千伏及以下电压等级的电力变压器、干式变压器、整流变压器、箱式变电站、电力工程施工与安装等能力，并已进入国家电网和海外市场，在北美数据中心建设带动变压器需求、且当地 80% 依赖进口的大背景下，有望借助中际联合在北美已深耕多年的渠道与客户基础，将风电高空安全主业扩展为覆盖电力设备解决方案的综合平台，通过新业务的成长实现估值重塑，**重点推荐：中际联合。**

船舶

船舶行业正处于十年维度的上行景气周期，存量运力迭代更新叠加环保政策趋严，为行业核心支撑逻辑。受到外部事件影响，细分船型景气分化、轮动节奏不一。当前油运运价高企，刺激油轮迎来下单潮，新船订单自 2025 年 11 月起连续高增，全年油轮订单有望维持高位；展望后市，散货船订单或将接力成为下一阶段景气主线。从边际数据来看，新船方面，7 月新船价格指数 185.49，同比-0.6%、环比+0.2%，连续 4 个月回升；集装箱船、散货船、油船新船价格指数分别为 117.23、176.72、222.12，环比分别+0.4%、+0.3%、持平。新船造价指数连续攀升，三大主力船型价格稳步向上，充分印证行业属于供需偏紧的卖方市场，我们看好板块后续行情。**重点推荐中国船舶、中国动力等。**

通用设备重点子行业观点

人形机器人

①7月30日，谷歌 DeepMind 推出三款面向机器人的全新模型。Gemini Robotics 2 为 VLA（视觉-语言-动作）模型，从脚到指尖控制人形机器人；Gemini Robotics ER2，能够理解现实世界的视频并进行复杂、多步骤规划；On-Device 2，可以本地运行，仅需数小时即可适用于新的机器人本体；三款模型分别为 VLA 大模型、具身推理模型、轻量化端侧模型。

②7月30日，宇树科技公告，公司首次公开发行股票并在科创板上市，此次发行采用战略配售、网下发行与网上发行相结合的方式。此次拟公开发行股份 4044.6434 万股，占发行后总股本的 10%。初步询价日为 2026 年 8 月 5 日，网下申购日为 2026 年 8 月 10 日。公司存在特别表决权机制安排，实际控制人王兴兴在表决权差异安排下合计控制公司 68.78% 的表决权。

相关标的梳理：①特斯拉等头部客户 Tier 1 零部件供应链标的：恒立液压、绿的谐波、兆威机电、领益智造、中坚科技、三花智控（汽车组覆盖）、拓普集团（汽车组覆盖）、双环传动（汽车组覆盖）、奥普特、震裕科技、美湖股份、蓝思科技、长盈精密。②其他零部件标的：汇川技术、双林股份、五洲新春、贝斯特、禾川科技、高测股份、凌云光、中大力德、伟创电气（中小盘组覆盖）、奥普光电（军工组覆盖）。③腱绳标的：南山智尚、恒辉安防、康隆达、大业股份。④产业链整机标的：埃夫特、埃斯顿、中坚科技、永创智能、亿嘉和。⑤产业链生产设备标的：博众精工、奥普特、双林股份、秦川机床、日发精机、浙海德曼、田中精机、智信精密、国机精工、华辰装备、思进智能、恒而达。⑥传感器标的：奥比中光、福莱新材、柯力传感、东华测试、安培龙、奥普光电、华依科技等。

我们的观点：谷歌 DeepMind 发布全新机器人模型，机器人能力持续提升，有望助力其在终端场景加速落地；宇树上市进程渐行渐近；特斯拉 Optimus 迈向量产，供应链反馈积极，板块多重催化共振。物理 AI 是人工智能的下一波浪潮，机器人是 AI 最好的物理载体之一，产业发展趋势明确。头部厂商积极推进人形机器人在工业、商业等场景下的应用；随着机器人泛化水平提高，预计其落地场景将进一步扩大，2026 年有望成为人形机器人垂类应用大年。V3 发布及量产、国产机器人新品发布、机器人公司 IPO 推进、应用落地持续为板块行情带来催化，建议聚焦优质环节。

相关标的：恒立液压、奥比中光、浙海德曼、五洲新春、绿的谐波、首程控股、高测股份、兰剑智能、柯力传感、优必选、越疆、永创智能、中大力德、速腾聚创、伟创电气、步科股份、双林股份、美湖股份、领益智造、南山智尚、中坚科技、埃夫特、亿嘉和、汇川技术、禾川科技等。

叉车&移动机器人

叉车内销总体维持双增，看好智慧物流相关业务放量。看好叉车内销共振向上。头部企业积极布局智能物流、无人叉车，2025 年底纷纷推出物流领域具身智能相关产品，“无人化”有望快速放量。

工具五金

特朗普 IEEPA 关税被否，以临时 122 关税取代对全球加征 10% 关税。2026 年 2 月 20 日，美国最高法院裁定特朗普政府依据《国际紧急经济权力法》（IEEPA）征收的关税政策违法，涉及总额约在 1700-1800 亿美元；特朗普随即引用《1974 年贸易法》第 122 条，宣布对全球商品加征 10% 的临时关税，并在 2 月 21 日将税率紧急上调至 15%，要求“立即生效”。整体上对华综合关税下调 5%，对全球关税也均有一定程度下调，以东南亚主要国家对等关税均值约 20% 来看，下调幅度也在 5%。当前 301 关税替代原先 122 关税，整体出口关税提升约 2.5%。

美降息预期提升，地产端有望改善。2026 年 7 月 2 日，美国劳工部公布 6 月非农就业数据，新增岗位仅 5.7 万

个，远低于预期的 11.3 万，创四个月新低，且 4 月和 5 月数据合计下修 7.4 万。美联储政策路径调整：主席沃什强调“基于数据决策”，拒绝提供利率前瞻指引，但市场认为数据削弱了加息紧迫性。房利美最新数据美国 30 年期抵押贷款利率从 6 月初高点的 6.53% 降至 6.43%，边际上对美国地产起到促进作用。

IEEPA 退款流程已经启动，板块边际利好。美国海关 U.S. Customs and Border Protection 已确认，针对此前依据 IEEPA 征收的关税，将于 4 月 20 日正式启动退款流程，并以分阶段方式推进执行。根据行业统计，美国进口商此前累计缴纳的相关关税，总额超过 1500 亿美元。根据相关企业反馈，部分退款流程已经开启，已有少量现金回款入账。

渠道端来看，HomeDepot 及 Lowe's 财报均展现当前家居改善需求持续受制于住房市场结构性压力，但已基本消化疫情后需求透支，当前压力主要源于宏观环境而非消费意愿根本性转变。展望后续，需求复苏需等待住房市场回暖或利率下行，但中长期结构性缺口仍为增长提供支撑。**终端销售表现来看**，当前整体库存处于正常水位，为夏冬旺季促销提供动力。进一步地，长端贷款利率维持稳定，长逻辑下我们依旧看好美国地产端改善，进而带动工具行业需求。

工具板块对美出口占比均在 70% 以上，受关税加码影响较大，关注后续中美关系进展及关税演进。**建议关注相关企业 2026 年业绩修复**，与北美消费、库存、地产等多周期共振带来的行业端高增机会，关注头部企业：泉峰控股、巨星科技、创科实业等，其中泉峰控股中报业绩超预期，值得重点关注；此外，看好割草机企业具身智能布局，推荐中坚科技。

工控

（1）内资厂商需求情况：4 月订单情况来看，内资头部工控厂商需求高速增长，AI 自动化设备、有色等行业需求较好。（2）外资厂商销售额情况：根据 MIR 睿工业，ABB 传动 3 月，低压收入同比-12%；安川 3 月，伺服同比+8%；松下 3 月伺服同比+12%；台达伺服同比+9%。行业景气度回暖持续，重点推荐汇川技术、英搏尔、禾川科技等。

注塑机

4 月头部企业订单表现较好，国内转正趋势持续，持续看好全球制造业产能再分布对于注塑机的持续需求。国内看格局，行业仍处景气区间，龙头厂商市占率持续提升；海外看趋势，注塑机海外需求有望持续 5 年以上，龙头企业沿“出口→本地服务→海外生产→技术整合”路径，全球化布局逐步深化。推荐海天国际、伊之密。

机床刀具

行业基本面：2026 年 3 月，中国金属切削机床产量为 8.90 万台，同比增加 4.70%，行业呈现较好的增长趋势。头部机床企业一季度订单呈现较好增长趋势，通用机械、AI 设备等下游表现较好。

关注自主可控及 AIDC 液冷建设、人形机器人带来的新增需求。全球贸易不确定性加剧，自主可控需求提速，机床数控系统、丝杠，以及高端五轴机床国产化率较低，为自主可控重要方向。在 AIDC 液冷建设的背景下，自动车床、小型立加需求较好。此外，人形机器人快速发展的背景下，丝杠、减速器为代表的核心零部件加工工艺带来新的机床需求，市场对于丝杠降本、量产带来的机床需求变化关注度提升，如磨床、自动车床、刀塔车床等。

建议关注：（1）自主可控：数控系统环节的华中数控，丝杠环节的恒立液压&贝斯特，五轴机床环节的科德数控、豪迈科技等；（2）产品/地区结构较优的海天精工、纽威数控、创世纪等；（3）刀具：前两年受产能利用率影响盈利情况不佳，钨精矿涨价的背景下，出货及盈利有望同步反转，推荐华锐精密、欧科亿、中钨高新。

工业气体

2026 年关注流程工业设备出海进展，国内设备企业有望提升在海外项目中的份额。工业气体被喻为工业的“血液”，市场规模稳步提升，拆解气体外包行业规模增长来源：1）下游冶金、石化顺周期，新兴行业如煤化工等层出不穷，提供最底层 Beta；2）外包渗透率的提升，贡献行业叠加的 Beta。盈利模式方面，管道气提供项目托底，零售气贡献盈利弹性。

气体价格环比持续改善，看好 2026 年工业气体盈利能力修复。据卓创资讯数据，截至 2026 年 7 月 30 日，液氧均价 420 元/吨，环比+2.4%，同比-7.3%；液氮均价 487 元/吨，同比+5%，环比+5%，液氮市场供需矛盾或稍缓解，局部价格存小幅反弹可能；但随着部分采购结束，个别高价或有下行可能；液氩均价 1305 元/吨，环比+7.9%，同比+118%，价格延续涨势。氢气均价 129.93 元/立方米，环比-4%，同比+51%，本周氢气市场价格继续下跌，下游入市谨慎，整体交投氛围偏弱，致使成交重心下移。受管束市场弱势影响，40L 瓶装高纯氢气市场弱势下跌，氛围平淡。

杭氧股份管道气制气规模稳步增长，在液体价格修复前提下销量稳步提升，带动业绩平稳增长；公司作为顺周期领域优质标的，受益于“钢铁反内卷”情绪，叠加液氧价格同比优势放大，以及在可控核聚变领域的布局与中标，持续迎来催化。此外，上游空分设备出海景气度维持高位，随着海外项目的交付，2025 年福斯达利润高增，2026 年业绩仍值得期待；中泰股份 Q2 交付延迟，但 Q3 以来业绩迎来大幅增长。**重点推荐：中泰股份（中小盘覆盖）、福斯达、杭氧股份、陕鼓动力等。**

仪器仪表

1) 电测仪器领域，国产替代政策叠加产品高端化进程是电测仪器行业的长逻辑，即便 2023-2024 年全球范围内需求增速放缓，国内企业增速仍优于海外同行。全球范围内电测仪器需求持续回暖。国内电测仪器厂商凭借国产替代优势，前三季度收入端基本实现双位数增长。关税下的分析视角：自主可控&出海共振。2025 年 4 月关税大战后，市场重新燃起对仪器自主可控的信心。数次关税的扰动，叠加国内厂商高端产品的突破，国产替代具备了经济性与可行性。此外，关税倒逼国内电测仪器厂商产能出海步伐加快，海外基地建设能在规避关税风险的同时更好地辐射全球市场。**重点推荐普源精电、鼎阳科技，关注优利德。**

2) 自动化仪表作为流程工业重要设备，下游资本开支偏弱使得自动化仪表需求出现下滑，川仪股份近期订单整体呈现同比持平态势，国机集团以新设子公司国机仪器仪表持有川仪 29.91%表决权，有望加快打造业务协同，同时看好公司国产替代进展。随着 2026 年煤化工项目陆续进入设备招标投标阶段，有望对企业订单业绩形成支撑。**重点推荐：川仪股份。**

3) 公用事业仪表领域，燃气表受益于设备更新+老旧管网改造。短期内更新改造需求有所放缓、长期逻辑不改，关注龙头**金卡智能**。

检测服务

政策与市场合力下我国检测服务行业有望长期保持稳定增长，其中新兴领域需求增长预计高于行业增速。头部企业通过丰富业务线以及全国性布局乃至全球布局具备更强的接单能力以及更高的实验室利用率获得快于行业增速的成长性；同时头部企业积极加强自身管理提质增效，推进精益管理赋能业务发展。我们看好优质检测龙头的长期成长，建议关注行业龙头企业。推荐：华测检测、广电计量、苏试试验。

本周涨跌幅情况

表 3: 本周机械行业涨幅前 10 标的

证券代码	证券简称	子行业	周涨跌幅(%)
688121.SH	卓然股份	重型机械	30.19
002667.SZ	鞍重股份	重型机械	29.28
300789.SZ	唐源电气	轨交设备	25.73
300897.SZ	山科智能	仪器仪表	22.73
002686.SZ	亿利达	其他通用设备	22.33
300718.SZ	长盛轴承	机械基础件	21.17
603556.SH	海兴电力	仪器仪表	20.6
603185.SH	上机数控	机床工具	19.91
301228.SZ	实朴检测	检测服务	19.53
300587.SZ	天铁股份	轨交设备	19.5

资料来源: Wind, 中信建投

表 4: 本周机械行业跌幅前 10 标的

证券代码	证券简称	子行业	周涨跌幅(%)
688147.SH	微导纳米	光伏设备 半导体设备	-26.82
300990.SZ	同飞股份	温控设备	-25.77
301307.SZ	美利信	金属制品	-22.26
300489.SZ	中飞股份	金属制品	-21.51
605288.SH	凯迪股份	工控	-21.14
603800.SH	道森股份	锂电设备 复合集流体	-21.05
301392.SZ	汇成真空	3C 设备	-20.67
688630.SH	芯碁微装	半导体设备 光伏设备	-20.44
688328.SH	深科达	3C 设备	-19.59
002837.SZ	英维克	温控设备	-19.17

资料来源: Wind, 中信建投

投资与收购兼并公告

【中捷资源: 发布 收购兼并】

公司持股 5%以上股东广州农商银行拟以协议转让方式向广州谦润转让其持有的公司 105,688,798 股无限售条件流通股股份（占公司总股本的 8.84%），转让价款总额为人民币 287,124,757.53 元且截至 2026 年 1 月 29 日已付清，2026 年 7 月 24 日深交所出具《股份协议转让确认书》（深证协〔2026〕第 120 号）予以确认，后续尚需办理股份转让过户登记。

【鲍斯股份: 发布 资金投向】

请务必阅读正文之后的免责条款和声明。

公司拟以现金方式向全资子公司江西产业链增资人民币 50,000 万元并以其为实施主体投资建设“年产 3 万台冷媒压缩机、热泵智能制造工厂建设项目”（投资总额人民币 50,000 万元、用地约 240 亩、建设周期 18 个月），增资后江西产业链注册资本增至人民币 130,000 万元（公司持股 84.62%），其 2025 年度营业收入 86.81 万元、净利润-1,787.88 万元，2026 年 1-3 月营业收入 100.04 万元、净利润-771.21 万元。

【泰禾智能：发布 收购兼并】

公司股东签署《股份转让协议之补充协议》及《表决权委托协议之解除协议》，将原协议第三次转让“许大红通过大宗交易转让 7,959,829 股（占 4.34%）”调整为阳光新能源于 2026 年 12 月 31 日前通过二级市场增持“不低于当前公司股份总数 2%”且“增持期间及增持实施完毕后的 18 个月内不减持”，并解除葛苏徽、王金诚合计“5,732,550 股（占 3.13%）”表决权委托使阳光新能源可支配表决权由“52,891,376 股（占 28.91%）”变更为“47,158,826 股（占 25.78%）”（阳光新能源直接持股仍为 47,158,826 股、占 25.78%）。

【芯碁微装：发布 资金投向】

公司拟将 2022 年度向特定对象发行股票募投项目（直写光刻设备产业化应用深化拓展项目、IC 载板/类载板直写光刻设备产业化项目、关键子系统/核心零部件自主研发项目、补充流动资金项目）结项后的节余募集资金合计 18,925.68 万元（含理财以及利息收入，最终转出金额以资金转出当日银行结算余额为准）永久补充流动资金，并注销相关募集资金专户及理财产品专用结算账户。

【北自科技：发布 收购兼并】

公司披露以“发行股份及支付现金”方式购买穗柯智能 100% 股权，交易对价 14,000.00 万元（现金对价 28,000,000.00 元、股份对价 112,000,000.00 元；收益法评估结果 14,039.654 万元、增值率/溢价率 413.16%），并募集配套资金按 35.79 元/股发行新增股份 894,104 股（限售流通股）且已于 2026 年 7 月 24 日完成登记。

【晶盛机电：发布 资金投向】

公司截至 2026 年 7 月 29 日已将用于暂时补充流动资金的闲置募集资金 50,000.00 万元全部归还至募集资金专用账户，使用期限未超过 12 个月。

【楚天科技：发布 收购兼并】

公司发行股份购买资产形成的限售股将于 2026 年 8 月 3 日解除限售上市流通，本次解除限售/实际可流通数量为 3,563,390 股（占公司股本总数的 0.4983%），对应股东叶大进 1,904,568 股、叶田田 1,658,822 股，且标的公司 2023 年至 2025 年累计实现净利润 17,346,613.68 元（承诺 14,100,000.00 元，实现率 123.03%）未触发业绩补偿义务。

【川仪股份：发布 收购兼并】

公司控股股东国机重庆公司被国机仪器仪表集团吸收合并已于 2026 年 7 月 28 日完成股份过户登记，国机仪器仪表集团直接持有公司 153,510,000 股（占公司总股本的 29.91%），公司直接控股股东由国机重庆公司变更为国机仪器仪表集团且实际控制人国机集团不变。

【金辰股份：发布 资金投向】

公司以自有资金人民币 2,000 万元设立全资子公司金泰辰（苏州）投资有限公司（注册资本：人民币 2,000 万元），现已完成工商注册登记并于 2026 年 7 月 23 日成立取得《营业执照》。

【正帆科技：发布 资金投向】

公司于 2026 年 7 月 29 日董事会审议通过拟使用不超过 20,000.00 万元闲置募集资金临时补充流动资金，使用期限自审议通过之日起不超过 12 个月（2025 年向不特定对象公开发行可转债募集资金净额 102,636.15 万元，截至 2026 年 5 月 31 日募集资金账户余额 25,018.21 万元），到期或募投项目需要时及时归还至募集资金专户。

【永达股份：发布 资金投向】

公司董事会审议通过变更部分募投项目实施地点，将募投项目“高端重载齿轮智能生产线建造项目”实施地点由“竹箦镇前马工业园区”变更为“溧阳经开区姚东路以南、子午路以东”，本次变更仅涉及实施地点变化，未改变项目的建设内容、实施主体、募集资金用途及投资总额。

【中创智领：发布 资金投向】

公司拟向不特定对象发行 A 股可转换公司债券募集资金总额不超过 41.40 亿元（含 41.40 亿元），扣除发行费用后的募集资金净额拟投向“新能源汽车高端零部件产业基地项目”18.65 亿元、“高端液压部件生产系统智能化升级项目”5.35 亿元、“智能制造全场景研发中心项目”2.80 亿元、“智能移动机器人制造基地项目”4.70 亿元及“补充流动资金”9.90 亿元（合计 41.40 亿元），其中披露 2024 年公司汽车零部件板块收入为 174.82 亿元且核心电机业务营收占比超 70%。

【北自科技：发布 资金投向】

公司于 2026 年 7 月 30 日审议通过使用募集资金置换预先投入募投项目及已支付发行费用的自筹资金，置换金额合计为人民币 29,450,326.01 元（其中置换“支付本次交易现金对价”人民币 28,000,000.00 元、置换中介机构费用及发行费用人民币 1,450,326.01 元），且置换时间距募集资金到账时间未超过 6 个月。

【福龙马：发布 资金投向】

公司对外投资进展为：在辽宁省沈阳市设立子公司“福龙马城市环境工程（沈阳）有限公司”并完成工商登记，注册资本 1,500 万元人民币，由公司全资子公司福建福龙马环境服务有限公司以货币认缴出资人民币 1,500 万元、持股比例为 100%。

【睿能科技：发布 资产重组,收购兼并】

公司拟以“发行 A 股股份+支付现金”（支付方式仍为“60.00%股份+40.00%现金”）收购博泰智能装备（广东）有限公司“75.00%股权”并向“不超过 35 名符合条件的特定对象”募集配套资金，现仅调整交易对方间对应注册资本“1.5362%”的标的资产转让份额及部分对价中股份和现金支付比例且认定“不构成重组方案重大调整”，并披露按经审计 2025 年度数据测算标的资产总额/净额/营业收入占比“15.67%/28.62%/12.12%”均未超 50%故“不构成重大资产重组”、亦“不构成关联交易”和“不构成重组上市”。

【时代电气：发布 资金投向】

公司下属子公司时代半导体与怀柔实验室等共同出资 28,667 万元在北京市怀柔区设立合资公司，其中时代半导体以现金出资 19,207 万元、占注册资本的 67%，旨在“深化半导体 IGCT 技术产品开发及产业合作、拓展产品型谱及应用领域”，且该合资公司“纳入时代半导体合并财务报表范围”。

其他重大公告

【柳工：发布 股权激励】

公司拟注销 2023 年股票期权激励计划首次授予股票期权第一个行权期(2025 年 7 月 28 日至 2026 年 7 月 10 日)内 47 名激励对象未行权的 142.3315 万份股票期权(行权期内已行权数量为 1,839.6937 万份)，且注销后不会影响公司股本、不会对财务状况和经营成果产生实质性影响。

【融捷股份：发布 股份增减持】

公司实际控制人之一张长虹女士在 6 个月内计划增持金额不低于人民币 3,000 万元且不高于人民币 6,000 万元的背景下，截至 2026 年 7 月 24 日已通过集中竞价累计增持公司股份 650,008 股、累计增持金额 4,017.90 万元(不含交易费用)，持股由 3,678,517 股(1.42%)增至 4,328,525 股(1.67%)，其及一致行动人合计持股 68,985,366 股(26.57%)。

【山东矿机：发布 增发发行】

公司披露向特定对象发行 A 股股票募集说明书(注册稿)：拟向赵华涛以现金认购不超过人民币 30,000.00 万元、发行数量不超过 162,162,162 股(含本数)，募集资金净额拟全部用于补充流动资金；报告期营业收入分别为 269,757.25 万元、237,995.23 万元和 212,845.08 万元，归母净利润分别为 17,178.18 万元、11,344.49 万元和 12,260.16 万元，扣非后归母净利润分别为 13,729.33 万元、8,854.00 万元和 5,215.84 万元(2024 年度、2025 年度扣非后归母净利润较上年同期分别下降 35.51%、41.09%，主要系降低投标价格导致毛利率下降)，且 2026 年 1-6 月归母净利润预计为 480 万元至 710 万元、同比下降 92.79%-95.12%，扣非后归母净利润预计为 400 万元至 580 万元、同比下降 80.45%-86.52%；该发行事项已于 2026 年 7 月 22 日获深交所上市审核中心审核通过，后续尚需取得中国证监会同意注册决定。

【西子洁能：发布 重大合同】

公司披露 2026 年第二季度订单数据：合计新增订单 141,396 万元、不含税，本年累计新增订单 248,173 万元，截至 2026 年 6 月 30 日在手订单 603,157 万元(其中余热锅炉 43,545 万元/75,612 万元/210,882 万元，清洁环保能源装备 16,600 万元/34,759 万元/89,256 万元，解决方案 45,920 万元/87,320 万元/248,677 万元，备件及服务 35,331 万元/50,482 万元/54,342 万元)。

【海川智能：发布 回购股权】

公司披露回购决议前一交易日(2026 年 7 月 20 日)前十名股东持股情况(如苏州中晶智芯半导体合伙企业(有限合伙)持股 58,399,999 股、占总股本 29.97%，郑锦康持股 21,172,341 股、占总股本 10.86%)，并拟以自有资金和/或自筹资金通过集中竞价回购 A 股，回购资金总额不低于 5000 万元(含)且不超过 1 亿元(含)、回购价格不超过人民币 129.73 元/股(含)，预计回购约 38.54 万股—77.08 万股(约占当前总股本 0.20%—0.40%)用于股权激励或员工持股计划，期限为董事会审议通过之日起 12 个月内。

【荣旗科技：发布 回购股权】

公司于 2026 年 7 月 24 日通过集中竞价交易方式首次回购公司股份 10 万股，占公司当前总股本的 0.14%，最高成交价为 46.45 元/股、最低成交价为 44.92 元/股，成交金额为人民币 455.0747 万元(不含交易费用)，本次回购方案为使用不低于人民币 2,500 万元(含)、不超过人民币 5,000 万元(含)的自有资金，回购价格不超过人民币 106 元/股(含)，实施期限为董事会审议通过之日起 3 个月内。

【华阳智能：发布 质押冻结】

公司公告称，全资子公司募集资金专用账户中被冻结的资金“300 万元人民币”已于 2026 年 7 月 23 日解除冻结并恢复正常使用，同时将实际冻结金额“300 万元人民币”更换至子公司在招商银行常州分行营业部的一般户冻结，相关合同纠纷尚未开庭审理。

【三一重工：发布 回购股权】

公司拟以集中竞价交易方式回购 A 股，回购金额不低于人民币 4 亿元（含）且不超过人民币 8 亿元（含），回购价格不超过人民币 27.96 元/股（含），期限为董事会审议通过之日起不超过 12 个月，回购股份用于 A 股员工持股计划（按上限测算回购数量为 1,430.62 万股~2,861.23 万股，占总股本比例 0.16%~0.31%）。

【ST 太重：发布 股份增减持】

公司控股股东太重集团增持计划已实施完毕：2025 年 7 月 26 日至 2026 年 7 月 24 日通过集中竞价累计增持 43,959,341 股（占总股本 1.32%），合计增持金额 108,678,992.66 元（不含印花税、交易佣金等费用），增持后持股 1,722,499,966 股、持股比例 51.68%。

【中重科技：发布 股份增减持】

公司实际控制人、副董事长谷峰兰女士于 2026 年 7 月 24 日通过集中竞价增持公司 A 股 100,000 股（占总股本 0.01577%），累计增持金额 835,000 元（不含交易费用），增持后其及一致行动人合计持股 376,980,924 股、持股比例 59.44%，本次增持不触及权益变动且目前无后续增持计划。

【泰禾智能：发布 股份增减持】

公司控股股东阳光新能源目前持有 47,158,826 股、占总股本 25.78%，计划自公告披露之日起至 2026 年 12 月 31 日内以自有或自筹资金通过集中竞价等方式增持公司 A 股，增持比例不低于总股本的 2%（含）且不超过 3%（含），且本次增持不设价格区间并承诺增持期间及完成后 18 个月内不减持。

【博迈科：发布 半年报】

公司 2026 年上半年实现营收 764,310,152.21 元（同比-26.72%），归母净利润-70,440,288.38 元、扣非后归母净利润-77,238,002.31 元（上年同期分别为 12,385,811.87 元、750,338.53 元），主要系“本期完成的工作量减少及汇率波动”“本期项目收入减少”所致，经营活动产生的现金流量净额 265,004,373.29 元，并披露二季度落地“卡塔尔 SaipemNFPS 海上压缩综合体大额建造订单”及与 SBM 签署长期 FPSO 框架合作协议。

【利元亨：发布 增发发行】

公司披露 2026 年度向特定对象发行 A 股股票募集说明书（申报稿），拟以竞价方式向不超过 35 名特定投资者发行不超过 50,194,527 股、募集资金总额不超过 161,822.27 万元（含本数），扣除发行费用后拟投向“消费锂电前段设备研发及产业化项目、储能电池设备生产建设项目、智慧物流装备生产建设项目、固态电池设备关键技术研发建设项目”及“补充流动资金及偿还银行贷款”。

【煜邦电力：发布 业绩预告】

公司预计 2026 年上半年归母净利润为-5,000.00 万元至-4,200.00 万元（同比降低 307.86%至 274.61%）、扣非后归母净利润为-6,000.00 万元至-5,100.00 万元（同比降低 471.62%至 415.88%），主要因毛利率下滑及期间费用

上升（智能电力产品交付延迟致高毛利收入占比降低、中标价格下降致毛利率下降、研发投入及新业务和海外推广致职工薪酬及差旅费上升）。

【博众精工：发布 股权激励】

公司 2024 年限制性股票激励计划首次授予部分第二个归属期归属条件成就，拟为 159 名激励对象办理归属、可归属限制性股票数量为 120.325 万股（授予价格（调整后）12.14 元/股），公司层面业绩考核为 2025 年度实现营业收入 6,565,678,031.00 元、净利润 592,207,928.97 元，剔除股份支付费用影响后 2025 年度上市公司净利润率为 9.38%（归属比例 100%），同时因 2025 年度权益分派每股派发现金红利 0.148 元（含税）调整 2023/2024/2026 年限制性股票激励计划授予价格为 5.80 元/股、12.14 元/股、36.19 元/股并作废离职的 5 名激励对象已获授但尚未归属限制性股票 64,375 股。

【奥普特：发布 增发发行】

公司披露《向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书》，在获中国证监会证监许可（2026）1509 号同意注册后拟发行可转债“奥普转债”（代码 118075）共 127,000.00 万元、发行价格 100.00 元/张（股权登记日 2026 年 7 月 28 日、发行/申购日 2026 年 7 月 29 日），本次未提供担保且信用评级为公司主体“AA⁺”、本次可转债“AA”、评级展望“稳定”，募集资金拟投向“工业 3D 视觉传感器及智能硬件扩产建设项目”“AI 智能视觉解决方案系统研发项目”“工业级机器人核心零部件及视觉系统研发产业化项目”。

【物产金轮：发布 回购股权】

公司董事会审议通过回购方案，拟以自有资金通过集中竞价回购公司 A 股，回购资金总额不低于人民币 3,000 万元（含）且不超过人民币 6,000 万元（含）、回购价格不高于人民币 14 元/股，预计回购约 214.29 万股~428.57 万股（占总股本 0.96%~1.93%），实施期限为自董事会审议通过之日起 3 个月内，回购用途为维护公司价值及股东权益所必需（后续可调整为股权激励或员工持股计划，未按约定用途实施的部分将依法注销）。

【新天科技：发布 业绩预告】

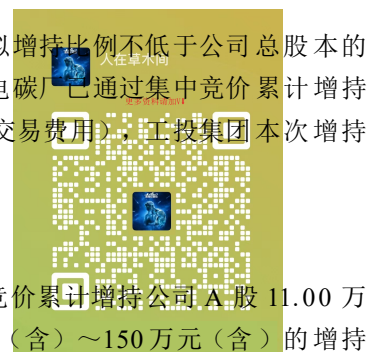
公司预计 2026 年半年度归母净利润 1,600~2,400 万元（同比下降 69.58%~79.72%），扣非后归母净利润 3,700~5,000 万元（同比下降 11.19%~34.28%），业绩下滑主要因主动缩减毛利较低业务致营业收入同比下降、部分产品毛利率同比下降，以及预计非经常性损益影响约-2,300 万元（其中证券投资预计影响损益金额为-2,800 万人民币，系交易性金融资产公允价值变动所致）。

【哈空调：发布 股份增减持】

公司控股股东工投集团的增持计划（2025 年 4 月 28 日~2026 年 10 月 27 日，拟增持比例不低于公司总股本的 1%、不超过总股本的 2%）实施期限已过半，截至本公告披露日其全资子公司电碳厂已通过集中竞价累计增持公司股份 2,958,400 股、占总股本 0.77%，累计增持金额 12,958,254.00 元（不含交易费用）；工投集团本次增持数量为 0 股且增持计划尚未实施完毕。

【中创智领：发布 股份增减持】

公司副总经理张海斌于 2026 年 7 月 23 日~2026 年 7 月 24 日通过上交所集中竞价累计增持公司 A 股 11.00 万股（占总股本 0.0062%），增持金额 171.17 万元，其拟增持金额 A 股：100 万元（含）~150 万元（含）的增持计划已实施完毕。



【华翔股份：发布 回购股权】

公司董事会审议通过以集中竞价交易方式回购股份方案，拟用自有资金回购金额 3,000 万元~5,000 万元、回购价格不超过 24.70 元/股（含），预计回购股份数量 121.46 万股~202.43 万股（占总股本比例 0.22%~0.37%），用于股权激励或员工持股计划，实施期限为自董事会审议通过之日起不超过 3 个月。

【中力股份：发布 回购股权】

公司董事会审议通过回购预案，拟以自有资金或自筹资金通过集中竞价回购股份，预计回购金额 5,000 万元~10,000 万元、回购价格上限 50.00 元/股、回购数量 100 万股~200 万股（占总股本 0.25%~0.50%），回购期限为自董事会审议通过后 12 个月内，回购用途为员工持股计划或股权激励。

【永臻股份：发布 回购股权】

公司董事会审议通过集中竞价回购股份预案，拟以自有资金或自筹资金回购金额 4,000 万元~8,000 万元、回购价格不超过 22.79 元/股、期限不超过 12 个月，预计回购 175.52 万股~351.03 万股（占总股本 0.74%~1.48%），回购股份拟用于员工持股计划或股权激励，并制定《回购股份管理制度》明确回购适用情形及回购合计持股数“不得超过公司已发行股份总额的百分之十”。

【艾迪精密：发布 质押冻结】

公司股东温雷将所持公司股份补充质押 1,100,000 股（占其所持股份比例 2.77%、占公司总股本比例 0.12%），办理完成后其累计质押 25,057,100 股（占其持股 63.13%、占公司总股本 2.85%），温雷及一致行动人合计持股 75,030,818 股（占公司总股本 8.52%）且已质押股份总数为 25,057,100 股（占其所持股份比例 33.40%、占公司总股本 2.85%）。

【工大高科：发布 重大合同】

公司收到“金川集团镍钴股份有限公司二矿区贫矿资源综合利用项目”《中标通知书》，中标金额人民币 5,795,469.50 元（含税，具体金额以正式签订的合同为准），将为项目矿区六大系统扩容提供包含人员定位、通信联络、视频、应急广播、通信网络、监测监控等产品及服务，如正式合同签订并顺利实施将对公司未来业务发展及经营业绩产生积极影响。

【誉辰智能：发布 回购股权】

公司拟以集中竞价交易方式使用首次公开发行人民币普通股取得的部分超募资金回购股份，回购金额不低于人民币 1,500 万元（含）且不超过人民币 3,000 万元（含）、回购价格不超过人民币 46.28 元/股（含）、回购期限为董事会审议通过之日起 12 个月内，预计回购股份数量为 324,114 股~648,228 股（占总股本比例 0.58%~1.16%），回购股份全部用于员工持股计划或股权激励并在回购实施结果暨股份变动公告日后三年内转让。

【科隆新材：发布 股份增减持】

公司持股 5%以上股东合恩伟业减持计划实施完毕：2026 年 6 月 8 日-2026 年 7 月 24 日通过集中竞价和大宗交易减持 1,626,400 股（占总股本 2%），减持价格区间 12.88-25.20 元/股，已减持总金额 23,280,568.00 元，持股由 6.6827%降至 4.6827%（当前持股 3,808,013 股）。

【汉钟精机：发布 业绩快报】

公司 2026 年半年度业绩快报显示：营业总收入 150,217.94 万元（同比+0.90%），归母净利润 28,039.79 万元（同

比+8.95%)、扣非后归母净利润 24,944.93 万元(同比+0.61%)，净利润增长主要受益于汇率波动趋于平稳、汇兑损失同比减少。

【海伦哲：发布 质押冻结】

公司股东项航慧恒于 2026/7/28 解除质押合计 26,370,000 股(占其所持股份比例 35.35%、占公司总股本比例 2.65%)，并于 2026/7/27 新增质押 13,250,000 股(占其所持股份比例 17.76%、占公司总股本比例 1.33%)给中信证券用于补充流动资金；截至公告披露日其累计质押 24,890,000 股(占其所持股份比例 33.37%、占公司总股本比例 2.50%)。

【振华重工：发布 股权激励】

公司因 2025 年半年度每股派发现金红利人民币 0.02 元(含税)及 2025 年年度每股派发现金红利人民币 0.055 元(含税)，于 2026 年 7 月 29 日审议通过将 2023 年股票期权激励计划首次授予/预留授予行权价格调整为 3.13 元/股、3.87 元/股，并确认首次及预留授予期权第一个行权期符合行权条件，拟行权数量为首次授予期权 2296.3437 万份、预留授予期权 113.8941 万份(首次授予 327 人、预留授予 15 人)，公司层面业绩考核达成(2024 年 EOE 为 15.44%，2024 年利润总额复合增长率为 19.61%，2024 年 EVA 完成上级单位考核且 $\Delta EVA > 0$)。

【中铁工业：发布 产销经营快报】

公司 2026 年 1-6 月新签合同额合计 2,028,313 万元(同比-5.26%)，其中国内 1,683,493 万元(同比-13.76%)、境外 344,820 万元(同比 82.44%)；按业务类型看专用工程机械装备及相关服务 677,265 万元(同比 8.74%)、交通运输装备及相关服务 1,153,293 万元(同比-16.34%)、其他 197,755 万元(同比 41.61%)，且 2026 年第二季度重大合同签约合计 74,710 万元，约占公司 2025 年营业收入的 2.7%。

【巨一科技：发布 回购股权】

公司披露回购事项决议前一个交易日(2026 年 7 月 23 日)登记在册的前十大股东及前十大无限售条件股东持股情况：刘蕾持股 60,030,000 股、持股比例 43.79%居首，合肥工业大学资产经营有限公司 7,560,000 股(5.51%)、林巨广 6,300,000 股(4.60%)、合肥道同股权投资合伙企业(有限合伙) 6,000,000 股(4.38%)等在列。

【景业智能：发布 业绩预告】

公司预计 2026 年半年度归母净利润-1,250 万元左右、扣非后归母净利润-3,562 万元左右，业绩下滑主要受收入确认节奏(部分大型项目验收预计于四季度集中完成)、主营业务综合毛利率同比下降及研发投入同比增长 56.68%影响，截至 2026 年 6 月 30 日在手订单(含已签订合同或收到中标通知书)约 7.73 亿元。

【时创能源：发布 回购股权】

公司回购方案实施期限为 2026 年 7 月 20 日~2026 年 10 月 19 日、预计回购金额 1,800 万元~3,600 万元且回购价格不超过人民币 15.34 元/股(含)，并于 2026 年 7 月 29 日以集中竞价首次回购 9.00 万股(占总股本 0.02%)，实际回购价格区间 9.00 元/股~9.26 元/股，累计已回购金额 82.84 万元(不含交易费用)，回购用途为维护公司价值及股东权益。

【方正阀门：发布 股份增减持】

公司董事、高级管理人员、董秘陈永兴拟自本公告披露之日起 15 个交易日后的 3 个月内以集中竞价或大宗交易减持 432,461 股(占总股本比例 0.2125%)，董事、高级管理人员李川华拟减持 140,000 股(占总股本比例 0.0688%)，

减持价格区间均为“根据市场价格确定”，拟减持原因为“个人资金需求”，且本次减持“不会导致公司控股股东及实际控制人发生变化”。

【辉煌科技：发布 半年报告】

公司 2026 年半年度实现营业收入 372,161,096.54 元（同比-7.91%）、归母净利润 118,017,828.58 元（同比-12.27%）、扣非后归母净利润 118,362,893.46 元（同比-12.52%），经营活动产生的现金流量净额 115,070,018.83 元（同比+108.21%），期末总资产 3,315,304,085.12 元（较上年度末+4.60%）、归母净资产 2,493,399,653.45 元（较上年度末+2.78%）。

【物产金轮：发布 回购股权】

公司首次回购股份进展：2026 年 7 月 30 日公司通过集中竞价回购 244,100 股，占总股本 0.11%，最高成交价 12.32 元/股、最低成交价 12.12 元/股，成交总金额 3,000,959.00 元（不含交易佣金等），本次回购方案回购价不超过 14 元/股、回购资金总额不低于 3,000 万元（含）且不超过 6,000 万元（含）、期限为董事会审议通过之日起 3 个月。

【科安达：发布 回购股权】

公司于 2026 年 7 月 30 日首次以集中竞价交易方式回购股份 878,000 股，占总股本的 0.3569%，最高成交价 11.46 元/股、最低成交价 11.37 元/股，成交总金额 9,983,580.00 元（不含交易费用）。

【兆威机电：发布 股权激励】

公司根据《激励计划（草案）》对离职激励对象已获授但尚未行权的股票期权共计 27,300 份进行注销，并已于 2026 年 7 月 30 日办理完成，公告称不会对公司财务状况和经营成果产生实质性影响。

【今天国际：发布 回购股权】

公司拟使用自有资金以集中竞价方式回购 A 股用于“注销并减少注册资本”，回购资金总额不低于人民币 10,000 万元且不超过人民币 15,000 万元、回购价格不超过人民币 9.97 元/股，预计回购股份数量约为 10,030,090 股-15,045,135 股（占当前总股本的 1.58%-2.37%），实施期限为股东会审议通过之日起 12 个月内，并将在 2026 年半年度报告披露后择机实施。

【金海通：发布 增发发行】

公司向不特定对象发行可转换公司债券申请获上交所受理并依法审核（上证上审（再融资）（2026）226 号），本次可转债主体信用评级为 AAstt、债券信用评级为 AAstt 且“不提供担保”，并披露近三年归母净利润及现金分红：2025 年度归母净利润 17,652.53 万元、现金分红金额（含税）2,280.00 万元（每股派发 0.38 元（含税）并每 10 股转增 4.5 股），2024 年度归母净利润 7,848.15 万元、现金分红金额（含税）990.51 万元（每 10 股派发现金红利 1.70 元（含税）），2023 年度归母净利润 8,479.41 万元、现金分红金额（含税）1,019.12 万元（每 10 股派发现金红利 1.7491 元（含税））。

【华翔股份：发布 回购股权】

公司披露董事会公告回购股份决议前一交易日（2026 年 7 月 27 日）登记在册的前十大股东及前十大无限售条件股东持股情况，其中山西临汾华翔实业有限公司持股 281,579,735 股、占总股本 52.15%（占无限售条件股份总数 52.67%），山西省交通开发投资集团有限公司持股 28,652,591 股、占总股本 5.31%（占无限售条件股份总

数 5.36%)。

【永臻股份：发布 回购股权】

公司董事会审议通过以集中竞价交易方式回购股份预案，拟使用自有资金或自筹资金回购金额不低于人民币 4,000 万元（含）且不超过 8,000 万元（含），回购期限不超过 12 个月、回购价格不超过人民币 22.79 元/股（含），并披露截至 2026 年 7 月 27 日前十大股东持股中汪献利持股 88,118,640 股（37.14%）及前十大无限售条件股东持股中深圳睿和恒投资咨询中心（有限合伙）持股 22,948,803 股（16.15%）。

【华曙高科：发布 业绩预告】

公司预计 2026 年半年度实现营业收入 34,052.38 万元左右（同比增长 42.27%左右），归母净利润 843.48 万元左右（同比增长 87.09%左右），扣非后归母净利润 366.45 万元左右（同比增长 115.78%左右），主要系下游应用市场需求有所回暖、持续推进 3D 打印应用场景拓展带动 3D 打印设备销售量较上年同期增加。

【正帆科技：发布 股份增减持】

公司控股股东风帆控股于 2026 年 7 月 30 日通过大宗交易减持 2,690,000 股（减持比例 0.9250%，减持价格 51.97 元/股，减持总金额 139,799,300 元），持股由 50,789,260 股（17.27%）降至 48,099,260 股（16.54%），权益变动触及 1%刻度并提前终止原计划减持不超过 2,800,000 股（不超过 0.9520%）的减持计划。

【奥普特：发布 增发发行】

公司披露“奥普转债”网上发行中签结果：末“5”位数 23319、末“6”位数 070721/270721/470721/670721/870721、末“8”位数 12448334/62448334/42376504、末“9”位数 874487522/674487522/474487522/274487522/074487522、末“10”位数 0257910518/2257910518/4257910518/6257910518/8257910518；中签号码共有 156,693 个，每个中签号码只能认购 1 手（1,000 元）。

【炜冈科技：发布 回购股权】

公司截至 2026 年 7 月 31 日通过集中竞价累计回购股份 479,400 股（占总股本的 0.34%），最高成交价 24.90 元/股、最低成交价 21.17 元/股，成交总金额 11,274,086.00 元（不含交易费用），本次回购资金总额不超过人民币 3,000 万元（含）且不低于人民币 1,500 万元（含），回购股份价格上限不超过人民币 36 元/股（含）。

【融捷股份：发布 回购股权】

公司拟以自有资金通过集中竞价交易方式回购已发行 A 股（尚需提交 2026 年第二次临时股东会审议），并披露股权登记日（2026 年 7 月 30 日）前十名股东/前十名无限售条件股东持股情况，其中融捷投资控股集团有限公司持股 63,943,541 股、占公司总股本 24.63%（占公司无限售条件股份比例 24.68%）。

【申科股份：发布 质押冻结】

公司控股股东汇理鸿晟将所持公司股份 4,600,000 股质押（占其所持股份比例 5.94%、占公司总股本比例 3.07%）用于融资，累计质押股份 65,807,244 股（占其所持股份比例 85.03%、占公司总股本比例 43.87%），未来一年内质押到期股份为 2,710.89 万股对应融资余额为 12,600 万元且不存在平仓风险、不影响公司实际控制权。

【香山股份：发布 增发发行】

公司向特定对象发行股票承销总结及相关文件已在深交所备案通过，本次发行 20,682,711 股、发行价 31.20 元/

股，由控股股东均胜电子以现金全额认购，募集资金总额 645,300,583.20 元、扣除发行费用（不含增值税）8,569,570.18 元后实际募集资金净额 636,731,013.02 元，新增股份自发行结束之日起 36 个月内不转让并将尽快办理新增股份登记托管及披露发行情况报告书等文件。

【广电计量：发布 股权激励】

公司完成 2023 年股票期权与限制性股票激励计划股票期权第一个行权期集中行权，符合行权条件的激励对象 534 人可行权 2,549,250 份、实际行权 521 人实际行权数量 2,521,200 份（行权价格 13.85 元/份），行权股份上市日为 2026 年 8 月 4 日，本次行权款合计人民币 34,918,620.00 元且公司总股本由 637,099,952 股增加至 639,621,152 股。

【科安达：发布 回购股权】

公司截至 2026 年 7 月 31 日本次回购方案实施完毕，累计以集中竞价交易方式回购股份 878,000 股（占总股本的 0.3569%），最高成交价 11.46 元/股、最低成交价 11.37 元/股，成交总金额 9,983,580.00 元（不含交易费用），回购股份拟用于股权激励计划或实施员工持股计划。

【博杰股份：发布 股权激励】

公司 2025 年限制性股票激励计划第一个解除限售期条件成就，但因 39 名激励对象个人层面解除限售比例 90%（剩余 10%回购注销）及 1 名激励对象离职，拟回购注销限制性股票 34,668 股、回购价格 12.62 元/股、回购资金总额 437,508.39 元（自有资金），完成后总股本由 208,130,736 股降至 208,096,068 股。

【昊志机电：发布 质押冻结】

公司控股股东、实际控制人汤秀清于 2026 年 7 月 30 日解除质押 450 万股（占其所持股份比例 5.19%、占公司总股本比例 1.46%），截至公告披露日其及一致行动人累计质押 2,673.80 万股（占其所持股份比例 27.34%、占公司总股本比例 8.67%）。

【三一重工：发布 回购股权】

公司披露回购股份事项前一交易日（2026 年 7 月 24 日）登记在册的前十大股东/前十大无限售条件股东持股情况（两者一致），其中三一集团有限公司持股 2,057,460,315 股（22.38%）、香港中央结算有限公司持股 1,318,536,528 股（14.34%）。

【先导基电：发布 年度报告,产销经营快报,半年报】

公司 2026 年上半年实现营业收入 1,146,692,842.72 元（同比+64.06%）、归母净利润 210,130,445.65 元（同比+414.95%）、扣非后归母净利润-112,468,103.61 元且经营活动产生的现金流量净额-1,152,082,004.33 元，业绩增长主要系全资子公司安徽万导铋材料业务带动销售收入同比上升 89%及金融资产公允价值变动损益 409,691,922.88 元增厚利润。

【中创智领：发布 回购股权,增发预案】

公司披露《向不特定对象发行 A 股可转换公司债券预案（修订稿）》，拟向不特定对象发行 A 股可转债募集资金总额不超过人民币 414,000.00 万元（由不超过人民币 435,000.00 万元下调），其中“补充流动资金”拟投入由“12.00 亿元”调整为“9.90 亿元”，并拟以集中竞价回购 A 股回购金额不低于人民币 30,000 万元且不超过人民币 40,000 万元、回购价格不超过人民币 21 元/股、预计回购股份数量 1,428.57 万股~1,904.76 万股（占总股本比例

0.80%~1.07%)，同时披露发行条件测算依据（2023-2025 年归母净利润分别为 327,396.27 万元、393,383.61 万元、429,339.23 万元；扣非后归母净利润分别为 302,707.35 万元、360,360.65 万元、362,665.46 万元）。

【乐惠国际：发布 增发获准,增发发行】

公司披露《2026 年度向特定对象发行股票募集说明书（注册稿）》及 2026 年一季报（未经审计）：2026 年 1-3 月营收 32,105.98 万元（同比+55.73%）、归母净利润 820.61 万元（同比-8.19%）、扣非后归母净利润 510.46 万元（同比+27.46%），并公告收到中国证监会批复（证监许可〔2026〕1828 号）同意公司向特定对象发行股票注册申请（批复自同意注册之日起 12 个月内有效）。

【中力股份：发布 回购股权】

公司披露回购股份决议前一交易日（2026 年 7 月 27 日）收市登记在册的前十大股东及前十大无限售条件股东持股情况，其中安吉中力恒之控股有限公司持股 186,988,065 股、占总股本 46.63%，永恒力叉车（上海）有限公司持股 19,649,087 股（占总股本 4.90%/占无限售条件流通股股份总数 12.43%），林德（中国）叉车有限公司持股 15,882,050 股（占总股本 3.96%/占无限售条件流通股股份总数 10.05%）。

【信捷电气：发布 回购股权】

公司截至 2026 年 7 月 31 日通过集中竞价累计回购股份 799,200 股，占总股本 0.51%，累计回购金额 40,672,957 元，实际回购价格区间 46.58 元/股~64.05 元/股，本次回购实施期限为 2026 年 3 月 23 日~2027 年 3 月 22 日、预计回购金额 3,000 万元~5,000 万元，回购用途为用于员工持股计划或股权激励。

【福龙马：发布 重大合同】

公司披露 2026 年 7 月预中标环卫服务项目数 2 个，合计首年服务费金额为 10,739.70 万元（占公司 2025 年度经审计营业收入的 2.18%）、合同总金额为 32,049.11 万元；截至本公告披露日公司本年度累计中标 19 个项目，合计首年年度金额为 28,366.48 万元、合同总金额为 80,489.65 万元，且在履行项目年化合同金额 41.36 亿元、合同总金额 342.06 亿元。

【绿田机械：发布 回购股权】

公司以集中竞价交易方式回购股份用于员工持股计划或股权激励，回购金额预计 8,000 万元~10,000 万元；截至 2026 年 7 月 31 日已累计回购 345.4172 万股、占总股本 2.00%，累计已回购金额 6,074.43104 万元，实际回购价格区间 16.57 元/股~18.30 元/股（其中 2026 年 7 月回购 127.62 万股、占比 0.74%，支付 2,201.6535 万元）。

【先惠技术：发布 股权激励】

公司 2023 年股票期权激励计划首次授予第三个行权期行权条件成就，441 名激励对象以行权价格 36.76 元/股行权 923,835 股（上市流通日 2026 年 8 月 4 日），公司总股本由 126,436,008 股变更为 127,359,843 股，并收到投资款 33,960,174.60 元。

【石头科技：发布 股权激励】

公司完成 2023 年限制性股票激励计划第三个归属期归属登记，158 人本次归属限制性股票 289,894 股（上市流通日为 2026 年 8 月 6 日），股本总数由 259,261,224 股增至 259,551,118 股，且公司 2026 年 1-3 月归母净利润为 323,196,897 元、基本每股收益为 1.25 元/股（归属后相应摊薄）。

【浙海德曼：发布 增发发行】

公司披露《2026 年度向特定对象发行 A 股股票募集说明书（申报稿）》，拟向不超过 35 名特定对象以现金方式发行 A 股募集资金总额不超过 151,700.00 万元（其中非资本性支出 44,008.00 万元、占比 29.01%），扣除发行费用后拟分别投入“高端复合化机床产业化项目”91,739.95 万元、“高端精密机床与机器人硬件智造研发项目”24,960.05 万元及“补充流动资金”35,000.00 万元（该事项尚需通过上交所审核并获得中国证监会同意注册决定），其中“高端复合化机床产业化项目”建设周期 36 个月、达产后预计新增年营业收入 107,500.00 万元和年均净利润 13,912.01 万元、预计毛利率 29.99%，并披露报告期主营业务收入 66,294.51 万元/76,419.87 万元/87,683.48 万元、归母净利润（扣非前后孰低）2,040.94 万元/1,832.88 万元/3,683.24 万元。

【誉辰智能：发布 回购股权】

公司披露股份回购进展：拟以集中竞价方式回购股份用于员工持股计划或股权激励，回购金额 1,500 万元~3,000 万元、回购价格不超过 46.28 元/股、实施期限为 2026 年 7 月 24 日~2027 年 7 月 23 日，截至 2026 年 7 月 31 日累计已回购股数 0 万股（占总股本比例 0%）、累计已回购金额 0 万元。

【奥普特：发布 增发发行】

公司本次跟踪评级维持主体信用等级 AAst、评级展望稳定及“奥普转债”AA，并披露公司 2025 年营业收入 12.69 亿元、净利润 1.92 亿元（2026 年一季度营业收入 3.57 亿元、净利润 0.67 亿元），同时指出公司营收实现较好增长但销售毛利率由 2024 年的 63.57%降至 2025 年的 60.86%（2026 年一季度 57.73%），主要受 3C 电子、锂电需求回暖及半导体、汽车等新领域拓展带动、叠加外采镜头/相机及存储芯片、电子料等原材料涨价和行业竞争加剧影响。

【宏华数科：发布 回购股权】

公司截至 2026 年 7 月 31 日通过集中竞价交易方式累计回购股份 3,272,505 股，占总股本 180,256,107 股的 1.82%，累计已回购金额 190,180,568.63 元，回购价格区间 45.9229 元/股~62 元/股，回购用途为用于员工持股计划或股权激励，预计回购金额 10,000 万元~20,000 万元。

【九号公司-WD：发布 回购股权】

公司截至 2026 年 7 月 31 日已通过集中竞价累计回购存托凭证 5,710,464 份（占存托凭证总数的 0.78%），已支付总金额 219,953,001.49 元（回购价格区间 36.47 元/份~41.50 元/份），回购用途为注销以减少注册资本（回购金额 15,000 万元~30,000 万元，回购期限 2026 年 6 月 26 日~2027 年 6 月 25 日），并因实施 2025 年年度权益分派（每 10 份派现金红利 12.3852 元、除权（息）日 2026 年 8 月 7 日）将回购价格上限由“不超过人民币 60.00 元/份（含）”调整为“不超过人民币 58.78 元/份（含）”。

本周重要宏观数据/新闻

2026 年 07 月 26 日

1、市场监管总局依法对携程集团滥用市场支配地位实施垄断行为作出行政处罚，责令携程停止违法行为，全额退还强制扣除酒店经营者的订单储备金 1.22 亿元；没收违法所得 16.58 亿元；处以其 2025 年中国境内销售额 469.58 亿元 7.5%的罚款，计 35.21 亿元，罚没款合计 51.79 亿元。携程集团公布了包括停止独家合作行为、保障酒店经营者自主经营权，停止不合理“全网最低价”要求等十九项整改措施。

- 2、三星电子、SK 集团携手美企达成 9500 亿美元芯片合作。三星电子与博通正式签署业务合作谅解备忘录，计划未来五年围绕 2000 亿美元规模的先进存储半导体供应及 AI 芯片制造开展晶圆代工合作。同时，英伟达与韩国 SK 集团联合宣布一项规模超 5000 亿美元的 AI 计划，涵盖大型 AI 数据中心及下一代存储芯片领域。另外，AMD CEO 苏姿丰确认，公司已接近与三星敲定第四代高带宽内存（HBM4）供应协议。
- 3、美国总统特朗普当地时间 7 月 25 日下令暂停空袭伊朗，结束了此前连续两周的每日打击行动。两名知情人士表示，特朗普此举一方面是为了给外交谈判留出更多空间，另一方面是认为在不重新展开大规模军事行动的情况下，目前的空袭已基本达到其效果上限。特朗普下达暂停开火命令的数小时前，阿曼代表团抵达伊朗首都德黑兰，就重新开放霍尔木兹海峡展开谈判。
- 4、国家网信办最新发布《国家信息化发展报告（2025 年）》显示，2025 年，我国数字经济核心产业增加值占 GDP 的比重超过 10.5%，数字产业收入 39.6 万亿元，同比增长 8.8%。我国居民数字消费规模达 25.3 万亿元，同比增长 8.7%。
- 5、2026 年亚太经合组织（APEC）数据促进增长高级别圆桌会在成都举行。会议形成并发布了《APEC 数据促进增长高级别圆桌会主席声明》，声明聚焦发挥数据在促进创新、提升生产率和推动经济增长中的重要作用，总结了本次会议关于“数据促进增长”的主要讨论内容，提出了未来的合作方向。
- 6、国家地震烈度速报与预警工程竣工验收满两周年，我国地震预警公众服务体系已初步建成，目前累计覆盖人口超过 4 亿，其中手机预警服务用户突破 2.28 亿，标志着我国地震预警公众服务已进入“广覆盖、快触达、精准化”的新阶段。
- 7、证监会首席律师、法治司司长程合红指出，要进一步加大对证券期货违法犯罪的惩治力度，加强对严重证券期货违法犯罪行为的重点打击，深化行政执法与刑事司法的衔接协同，共同筑牢资本市场高质量发展的法治基础。
- 8、证监会山东监管局披露行政处罚决定书，方某军因操纵证券市场的行为，被没收违法所得约 8158.76 万元，并处以 9358.76 万元的罚款，合计罚没 1.75 亿余元。
- 9、中国基金业协会私募证券投资基金专业委员会表示，交易所现行交易规则公平对待各类投资者。不论什么类型的投资者，在股票市场中都只能开展 T+1 交易，不能开展 T+0 交易，量化交易投资者也不例外。经向头部券商和量化私募机构了解，在上周市场下跌幅度较大的交易日，很多量化机构不仅没有净卖出，还是净买入，而且有的机构净买入金额还较大，没有“集中砸盘”。
- 10、汇丰集团最新调查显示，中国内地受访投资者呈现出更加积极的投资意愿，其资产配置中的现金比例继续下降，从上一年的 25%下降至 20%。同时，内地投资者对本地市场的投资信心持续增强，近七成计划未来一年增配内地资产，该比例领跑全球受访市场。
- 11、本周，125 家上市公司披露机构投资者调研记录。其中，源杰科技获 353 家机构调研，接受机构调研家数最多。调研行业方面，硬件设备、化工、机械等行业受关注度较高。
- 12、国家数据局党组书记、局长刘烈宏带队赴上海市，实地调研上海数据集团、上海数据交易所、上海申康医院发展中心、智元创新（上海）、它石智航、零数科技、无问芯穹、优味网络、灵犀云、垣信卫星、国泰海通证券、松鼠云上技术等公司，围绕数据基础设施建设、数据资源开发利用、数据流通交易、具身智能、脑机接口等，深入了解数据要素市场化配置改革工作推进情况。
- 13、《2026 能源产业生态报告》显示，“十四五”时期，我国风电光伏装机历史性超越火电，核能、生物质能领域领跑全球。2025 年，全国能源重点项目投资额首超 3.5 万亿元，同比增长近 11%。2020 至 2025 年风电光伏装机从 5.3 亿千瓦增至 18.4 亿千瓦。核电运行装机总量稳居全球第一，生物质能发电装机连续 7 年规模全球第一。
- 14、海南商业航天发射场二期项目去年开工。近日，发射区主体土建基本完工，转入设备安装、系统调试关键阶段。建成后，发射场将形成“两期四工位”格局，年发射能力有望突破 60 次。

2026 年 07 月 30 日

- 1、商务部部长王文涛与英国商贸大臣雷诺兹举行视频通话，就中英经贸关系交换意见。王文涛表示，中方高度关注英钢国有化问题，敦促英方遵守相关国际规则，切实履行中英投资保护协定有关义务，审慎稳妥解决此事，为在英中资企业营造良好营商环境。
- 2、美国联邦通信委员会以国家安全为由，宣布禁止进口人形机器人和电力逆变器。另外，美国国防部将部分中国科研机构列入制裁清单。外交部发言人毛宁表示，中方将采取必要措施，坚定维护中国企业及科研机构的正当合法权益。
- 3、消息人士透露，中方已直接要求胡塞武装承诺保障中国油轮安全通过红海南部。外交部发言人毛宁表示，中方密切关注红海局势发展，认为地区各国的主权安全都应当得到尊重，国际航道的安全畅通应当共同守护。
- 4、今年上半年中国社会物流总额 181.1 万亿元，同比增长 5.1%，高于同期 GDP 增速 0.4 个百分点。分季度看，一、二季度分别增长 6.2%、4.4%，总体呈现稳中有增的发展态势。
- 5、国家网信办就《反网络暴力法（征求意见稿）》公开征求意见。其中拟明确，对存在组织、煽动发布网暴信息，以及利用网暴活动实施营销炒作等情形的网络账号，网络服务提供者应当依法依规采取列入黑名单、禁止重新注册等处置措施。
- 6、《国家应对气候变化“十五五”规划》公布，明确到 2030 年，我国单位 GDP 二氧化碳排放较 2025 年降低 17%，全国碳排放权交易市场覆盖行业单位产品二氧化碳排放比 2025 年下降 3% 左右。
- 7、市场监管总局价格监督检查和反不正当竞争局定于 7 月 31 日开展光伏行业价格合规指导活动，指导光伏行业加强成本核算，落实《光伏行业成本核算模型通则》，遏制非理性竞争。
- 8、中国央行等九部门联合印发通知，协同推进科技金融领域数据开发利用。规范科技公共数据开发利用，加强全过程安全管理，切实防范各种数据风险。加强科技金融领域数据开放共享和融合运用，开展科技金融可信数据空间创新发展试点。
- 9、《邮政业发展“十五五”规划》出炉，明确到 2030 年，快递业务收入达到 2 万亿元，快递业务量达到 2700 亿件，快递企业绿色包装使用率达到 80%。
- 10、上海出台消费品以旧换新实施细则，对智能清洁机器人、智能马桶、数码相机、智能净水器、智能洗碗机等 9 类智能家居产品补贴 15%，上限 1500 元；智能助行机等适老化家居产品补贴 20%，上限 2000 元。
- 11、中国信通院数据显示，今年 6 月，国内市场手机出货量 1914.9 万部，同比下降 15.3%。1-6 月，国内市场手机出货量 1.33 亿部，同比下降 5.5%。
- 12、长江存储发布声明称，网传“美国专利商标局于 7 月 28 日裁定长江存储核心 3D NAND 专利全部 19 项权利要求无效”等信息，系严重误导性描述。2023 年 11 月以来，长江存储在美国发起对美光科技公司的专利侵权诉讼，共涉及 27 项专利、295 项专利权利主张，目前仍在审理中。

2026 年 07 月 31 日

- 1、中共中央政治局 7 月 30 日召开会议，决定今年 10 月在北京召开中国共产党第二十届中央委员会第五次全体会议，主要议程是中共中央政治局向中央委员会报告工作，研究持之以恒推进全面从严治党若干重大问题。会议分析研究当前经济形势，部署下半年经济工作。会议强调，要实施好更加积极的财政政策和适度宽松的货币政策，充分发挥各项存量政策效能，及时谋划出台务实管用的增量政策，加大逆周期调节力度，加力扩大内需、优化供给。宏观政策要发力提效，加快财政支出和债券资金使用进度，有力推进“两重”建设和“两新”工作。兜牢基层“三保”底线。综合运用并适时调整货币政策工具，优化实施财政金融协同促内需政策。
- 2、中共中央政治局会议强调，扎实推进“六张网”规划建设。深入实施“人工智能+”行动，发展智能经济新形态，完善人工智能治理体系。积极推动前沿技术突破和未来产业发展，着力打造新兴支柱产业，持续推动传

统产业改造升级。继续综合整治“内卷式”竞争。要切实筑牢安全屏障。稳定房地产市场，实施好一揽子化债方案，扎实推进地方中小金融机构改革化险、减量提质。深化资本市场投融资综合改革，提升资本市场韧性和信心。

3、中美经贸中方牵头人、国务院副总理何立峰与美方牵头人、美国财政部长贝森特和贸易代表格里尔举行视频通话，就下一阶段中美双方保持经贸关系稳定、拓展务实合作、妥善解决彼此关切，进行了坦诚、深入、富有建设性的交流。中方就近期美对华经贸限制措施表达严正关切。

4、国家统计局发布数据显示，2025 年以新产业、新业态、新商业模式为核心内容的“三新”经济增加值为 25.79 万亿元，同比增长 6.2%；占 GDP 的比重达 18.39%，比上年提高 0.38 个百分点。

5、中国国家金融与发展实验室发布《2026 年二季度宏观杠杆率报告》显示，二季度宏观杠杆率下降 1.1 个百分点至 308.2%，为 2022 年以来首次单季下降。居民部门杠杆率下降 1.3 个百分点，自 2024 年二季度起持续去杠杆。

本周线上与线下调研

线下调研： 暂无

风险分析

- （1）国内宏观经济波动的风险：**机械是典型的中游资本品行业，承上启下，与宏观经济波动密切相关，如果国内宏观政策出现重大转向，势必会影响机械行业总体需求。
- （2）海外市场波动的风险：**中国企业出海不可能一帆风顺，未来的征程势必会出现各种各样的摩擦，是阶段性的小插曲还是新趋势形成，需要审慎判断。
- （3）下游扩产不及预期的风险：**若下游行业扩产不及预期，则相应的设备需求将会下降，会对行业内公司订单、业绩等造成不利影响。

分析师介绍

许光坦

中信建投机械首席分析师，上海交通大学硕士，重点覆盖人形机器人及具身智能、AIDC 设备、传感器、工控、机床刀具注塑机、锂电设备/固态电池设备方向。2023、2024 年新财富最佳分析师机械行业第三名核心成员，曾获卖方分析师水晶球奖、Wind 金牌分析师、新浪金麒麟最佳分析师等荣誉。

陈宜霖

机械行业分析师，上海财经大学金融硕士，东南大学机械工程学士，2022 年加入中信建投证券研究发展部机械团队，重点覆盖：工程机械、半导体设备、智慧物流等板块。

籍星博

中信建投证券机械行业分析师。同济大学管理学硕士、工学学士。2022 年入职中信建投证券从事机械行业研究，覆盖机器人、检测服务、3C 设备、光伏设备、船舶方向。

吴雨瑄

机械行业分析师。上海财经大学会计学硕士、财务管理学士。2023 年加入中信建投证券，当前研究方向为工具五金、半导体设备零部件、激光、3D 打印等。

乔磊

机械行业分析师，中国人民大学商学院管理学硕士，北京航空航天大学宇航学院工学学士，覆盖核电设备（核聚变）、锂电设备（固态电池）、温控设备（液冷）、风电设备和电梯等方向。

评级说明

投资评级标准		评级	说明
报告中投资建议涉及的评级标准为报告发布日后 6 个月内的相对市场表现，也即报告发布日后的 6 个月内公司股价（或行业指数）相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准。A 股市场以沪深 300 指数作为基准；新三板市场以三板成指为基准；香港市场以恒生指数作为基准；美国市场以标普 500 指数为基准。	股票评级	买入	相对涨幅 15%以上
		增持	相对涨幅 5%—15%
		中性	相对涨幅-5%—5%之间
		减持	相对跌幅 5%—15%
		卖出	相对跌幅 15%以上
	行业评级	强于大市	相对涨幅 10%以上
		中性	相对涨幅-10-10%之间
		弱于大市	相对跌幅 10%以上

分析师声明

本报告署名分析师在此声明：（i）以勤勉的职业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观地出具本报告，结论不受任何第三方的授意或影响。（ii）本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

法律主体说明

本报告由中信建投证券股份有限公司及/或其附属机构（以下合称“中信建投”）制作，由中信建投证券股份有限公司在中华人民共和国（仅为本报告目的，不包括香港、澳门、台湾）提供。中信建投证券股份有限公司具有中国证监会许可的投资咨询业务资格，本报告署名分析师所持中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格证书编号已披露在报告首页。

在遵守适用的法律法规情况下，本报告亦可能由中信建投（国际）证券有限公司在香港提供。本报告作者所持香港证监会牌照的中央编号已披露在报告首页。

一般性声明

本报告由中信建投制作。发送本报告不构成任何合同或承诺的基础，不因接收者收到本报告而视其为中信建投客户。

本报告的信息均来源于中信建投认为可靠的公开资料，但中信建投对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载观点、评估和预测仅反映本报告出具日该分析师的判断，该等观点、评估和预测可能在不发出通知的情况下有所变更，亦有可能因使用不同假设和标准或者采用不同分析方法而与中信建投其他部门、人员口头或书面表达的意见不同或相反。本报告所引证券或其他金融工具的过往业绩不代表其未来表现。报告中所含任何具有预测性质的内容皆基于相应的假设条件，而任何假设条件都可能随时发生变化并影响实际投资收益。中信建投不承诺、不保证本报告所含具有预测性质的内容必然得以实现。

本报告内容的全部或部分均不构成投资建议。本报告所包含的观点、建议并未考虑报告接收人在财务状况、投资目的、风险偏好等方面的具体情况，报告接收者应当独立评估本报告所含信息，基于自身投资目标、需求、市场机会、风险及其他因素自主做出决策并自行承担投资风险。中信建投建议所有投资者应就任何潜在投资向其税务、会计或法律顾问咨询。不论报告接收者是否根据本报告做出投资决策，中信建投都不对该等投资决策提供任何形式的担保，亦不以任何形式分享投资收益或者分担投资损失。中信建投不对使用本报告所产生的任何直接或间接损失承担责任。

在法律法规及监管规定允许的范围内，中信建投可能持有并交易本报告中所提公司的股份或其他财产权益，也可能在过去 12 个月、目前或者将来为本报中所提公司提供或者争取为其提供投资银行、做市交易、财务顾问或其他金融服务。本报告内容真实、准确、完整地反映了署名分析师的观点，分析师的薪酬无论过去、现在或未来都不会直接或间接与其所撰写报告中的具体观点相联系，分析师亦不会因撰写本报告而获取不当利益。

本报告为中信建投所有。未经中信建投事先书面许可，任何机构和/或个人不得以任何形式转发、翻版、复制、发布或引用本报告全部或部分内容，亦不得从未经中信建投书面授权的任何机构、个人或其运营的媒体平台接收、翻版、复制或引用本报告全部或部分内容。版权所有，违者必究。

中信建投证券研究发展部

北京
朝阳区景辉街 16 号院 1 号楼
18 层
电话：（8610）56135088
联系人：李祉瑶
邮箱：lizhiyao@csc.com.cn

上海
上海浦东新区浦东南路 528 号
南塔 2103 室
电话：（8621）6882-1600
联系人：翁起帆
邮箱：wengqifan@csc.com.cn

深圳
福田区福中三路与鹏程一路交
汇处广电金融中心 35 楼
电话：（86755）8252-1369
联系人：曹莹
邮箱：caoying@csc.com.cn

中信建投（国际）

香港
中环交易广场 2 期 18 楼
电话：（852）3465-5600
联系人：刘泓麟
邮箱：charleneliu@csci.hk