



证券研究报告·行业动态

周观点：半导体设备出海初见端倪，世界机器人大会即将开幕利好人形机器人板块

核心观点

（1）人形机器人：宇树上市在即，世界机器人大会即将开幕，板块持续催化，建议聚焦优质环节。**（2）AIDC 发电设备：**Q2 全球燃机订单创历史新高，坚定看好国产燃机出海。**（3）工程机械：**7 月挖机内外销继续共振向上，板块将迎来逐季度改善。**（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：**锂电排产创新高，固态迈入装车新阶段。

行业动态信息

人形机器人：宇树上市在即，世界机器人大会即将开幕，板块持续催化。宇树 IPO 定价 150.80 元/股，对应发行市值约 610 亿元，超出此前预期，有望带动本体厂商估值重塑。国产链厂商积极推动“大脑”、“小脑”、“本体”等多维度能力建设，积极探索在工业、商业等多场景落地应用，出货量规模持续扩大；随着机器人泛化水平提高，预计其落地场景将进一步扩大。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。2026 世界机器人大会将于 8 月 19 日至 23 日在北京亦庄北人亦创国际会展中心举行；后续 Optimus V3 发布及量产进展、国产机器人新品发布、机器人公司 IPO 推进、应用落地将持续为板块行情带来催化，建议聚焦优质环节。

AIDC 发电设备：Q2 全球燃机订单创历史新高，燃机市场高景气延续，坚定看好国产燃机出海。2026Q2 全球燃机订单约 38GW，创单季度历史新高，美国贡献接近一半；同时远期联合循环项目报价显著上升，2030 年前后交付槽位仍高度稀缺。PJM 提出大型数据中心需同步匹配新增电源，否则可能面临限电及容量市场约束，进一步增强 AIDC 自备电源建设的紧迫性与确定性。此外，杰瑞股份半年报披露燃机机组及配套设备自 2025 年 11 月起累计新增订单超过 31 亿美元，全球燃气轮机高景气度延续。**我们的观点：**Q2 全球燃机订单创历史新高，三巨头订单、收入、利润率、产能、指引同步高增并集体上修，在手订单规模为未来交付提供极强可见度。当前全球燃机需求高景气与交付槽位紧张并存，行业供需缺口仍将延续。国产燃机凭借更短的交付周期、较高的性价比及不断增强的产品竞争力，有望加快获取海外市场份额。坚

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

陈宜霖

chenxuanlin@csc.com.cn

SAC 编号:S1440524070007

籍星博

jixingbo@csc.com.cn

SAC 编号:S1440524070001

吴雨璇

wuyuxuan@csc.com.cn

SAC 编号:S1440525070008

乔磊

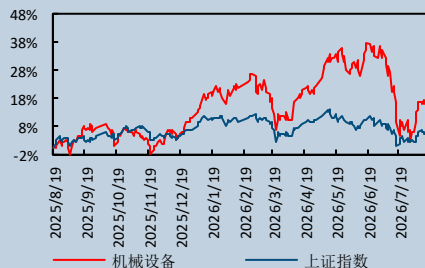
qiaoleibj@csc.com.cn

010-56135085

SAC 编号:S1440525070006

发布日期： 2026 年 08 月 19 日

市场表现



定看好国产燃机出海，重点推荐整机【中国动力】【杰瑞股份】等，推荐零部件【应流股份】【万泽股份】等。

工程机械:7月挖机内外销继续共振向上，板块将迎来逐季度改善。 2026年7月销售各类挖掘机19521台，同比增长13.9%。其中：国内销量7608台（含电动挖掘机41台），同比增长4.13%；出口11913台（含电动挖掘机62台），同比增长21.2%。总体来看，内外销依旧维持正增长，其中出口依旧维持20%以上高增速，内销增速出现较多降速，结构上小挖增速降低，且受到去年Q3内销基数相对较高影响，总体仍维持较好趋势，看好内外需继续共振向上。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、加息预期等扰动，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。**三一、徐工、柳工、山推等公司宣布对挖机、起重机等产品进行涨价，反映年初以来的行业价格战趋缓，行业转向良性发展。

半导体设备：全球景气周期持续确认，关注出海进程。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。**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：锂电排产创新高，固态迈入装车新阶段。一是锂电排产景气高，8月中国锂电全市场总排产约304GWh、环比+7.4%，超出月初预判3%-5%区间，储能电芯排产125GWh、环比净增约10GWh，海外大储项目集中备货推动储能跃升第一增长引擎。二是固态产业化加速，多项里程碑密集落地：青岛中科源本硫化物全固态电池包8月5日完成实车路测、系国内首次公开报道的硫化物路线装车运行实例，工信部7月底召开10项固态锂电池行业标准征求意见稿讨论会、标准体系从术语分类向全链条技术规范纵深推进，财政部等对固态电池自9月1日起免征消费税至2028年底、政策红利直接增厚企业盈利空间。三是设备兑现端，先惠技术与清陶能源联合研发的全固态干法辊压设备已完成交付，固态装备前瞻卡位打开第二增长曲线。产业化节奏上，2026年为全固态验证元年，广汽启动混合固液电池装车验证，宁德时代、比亚迪分别规划2027年全固态小批量生产与示范装车，硫化物电解质成本已下降超35%推动从“技术可行”走向“经济可行”。当前板块处于“排产高景气+固态装车验证+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：半导体设备出海初见端倪，世界机器人大会即将开幕利好人形机器人板块.....	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	8
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	11
本周涨跌幅情况	12
重大公告摘要.....	12
投资与收购兼并公告.....	12
其他重大公告	16
本周重要宏观数据/新闻.....	29
本周线上与线下调研	32
风险分析	33

总体观点：半导体设备出海初见端倪，世界机器人大会即将开幕利好人形机器人板块

人形机器人：宇树上市在即，世界机器人大会即将开幕，板块持续催化。宇树 IPO 定价 150.80 元/股，对应发行市值约 610 亿元，超出此前预期，有望带动本体厂商估值重塑。国产链厂商积极推动“大脑”、“小脑”、“本体”等多维度能力建设，积极探索在工业、商业等多场景落地应用，出货量规模持续扩大；随着机器人泛化水平提高，预计其落地场景将进一步扩大。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。2026 世界机器人大会将于 8 月 19 日至 23 日在北京亦庄北人亦创国际会展中心举行；后续 Optimus V3 发布及量产进展、国产机器人新品发布、机器人公司 IPO 推进、应用落地将持续为板块行情带来催化，建议聚焦优质环节。

AIDC 发电设备：Q2 全球燃机订单创历史新高，燃机市场高景气延续，坚定看好国产燃机出海。2026Q2 全球燃机订单约 38GW，创单季度历史新高，美国贡献接近一半；同时远期联合循环项目报价显著上升，2030 年前后交付槽位仍高度稀缺。PJM 提出大型数据中心需同步匹配新增电源，否则可能面临限电及容量市场约束，进一步增强 AIDC 自备电源建设的紧迫性与确定性。此外，杰瑞股份半年报披露燃机机组及配套设备自 2025 年 11 月起累计新增订单超过 31 亿美元，全球燃气轮机高景气度延续。**我们的观点：**Q2 全球燃机订单创历史新高，三巨头订单、收入、利润率、产能、指引同步高增并集体上修，在手订单规模为未来交付提供极强可见度。当前全球燃机需求高景气与交付槽位紧张并存，行业供需缺口仍将延续。国产燃机凭借更短的交付周期、较高的性价比及不断增强的产品竞争力，有望加快获取海外市场份额。坚定看好国产燃机出海，重点推荐整机【**中国动力**】【**杰瑞股份**】等，推荐零部件【**应流股份**】【**万泽股份**】等。

工程机械：7 月挖机内外销继续共振向上，板块将迎来逐季度改善。2026 年 7 月销售各类挖掘机 19521 台，同比增长 13.9%。其中：国内销量 7608 台（含电动挖掘机 41 台），同比增长 4.13%；出口 11913 台（含电动挖掘机 62 台），同比增长 21.2%。总体来看，内外销依旧维持正增长，其中出口依旧维持 20% 以上高增速，内销增速出现较多降速，结构上小挖增速降低，且受到去年 Q3 内销基数相对较高影响，总体仍维持较好趋势，看好内外需继续共振向上。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、加息预期等扰动，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。**三一、徐工、柳工、山推等公司宣布对挖机、起重机等产品进行涨价，反映年初以来的行业价格战趋缓，行业转向良性发展。

半导体设备：全球景气周期持续确认，关注出海进程。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 集团董事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：锂电排产创新高，固态迈入装车新阶段。一是锂电排产景气高，8月中国锂电全市场总排产约304GWh、环比+7.4%，超出月初预判 3%-5%区间，储能电芯排产 125GWh、环比净增约 10GWh，海外大储项目集中备货推动储能跃升第一增长引擎。二是固态产业化加速，多项里程碑密集落地：青岛中科源本硫化物全固态电池包 8月5日完成实车路测、系国内首次公开报道的硫化物路线装车运行实例，工信部 7月底召开 10项固态锂电池行业标准征求意见稿讨论会、标准体系从术语分类向全链条技术规范纵深推进，财政部等对固态电池自 9月1日起免征消费税至 2028年底、政策红利直接增厚企业盈利空间。三是设备兑现端，先惠技术与清陶能源联合研发的全固态干法辊压设备已完成交付，固态装备前瞻卡位打开第二增长曲线。产业化节奏上，2026年为全固态验证元年，广汽启动混合固液电池装车验证，宁德时代、比亚迪分别规划 2027年全固态小批量生产与示范装车，硫化物电解质成本已下降超 35%推动从"技术可行"走向"经济可行"。当前板块处于"排产高景气+固态装车验证+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	24x	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*	13x	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*	26x	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	20x	业绩增长逐季度提速，业务经营稳健向好
迈为股份*	53x	HJT 持续引领技术创新，半导体设备快速突破
领益智造*	31x	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

7月挖机内外销继续共振向上，板块将迎来逐季度改善。2026年7月销售各类挖掘机19521台，同比增长13.9%。其中：国内销量7608台（含电动挖掘机41台），同比增长4.13%；出口11913台（含电动挖掘机62台），同比增长21.2%。总体来看，内外销依旧维持正增长，其中出口依旧维持20%以上高增速，内销增速出现较多降速，结构上小挖增速降低，且受到去年Q3内销基数相对较高影响，总体仍维持较好趋势，看好内外需继续共振向上。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、加息预期等扰动，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。**三一、徐工、柳工、山推等公司宣布对挖机、起重机等产品进行涨价，反映年初以来的行业价格战趋缓，行业转向良性发展。

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预期指引。**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。

长鑫正式上市，两存上市进程持续推进。长鑫正式上市，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。**

重点推荐：（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：Q2 全球燃机订单创历史新高，燃机市场高景气延续，坚定看好国产燃机出海。2026Q2 全球燃机订单约 38GW，创单季度历史新高，美国贡献接近一半；同时远期联合循环项目报价显著上升，2030 年前后交付槽位仍高度稀缺。PJM 提出大型数据中心需同步匹配新增电源，否则可能面临限电及容量市场约束，进一步增强 AIDC 自备电源建设的紧迫性与确定性。此外，杰瑞股份半年报披露燃机机组及配套设备自 2025 年 11 月起累计新增订单超过 31 亿美元，全球燃气轮机高景气度延续。

我们的观点：Q2 全球燃机订单创历史新高，三巨头订单、收入、利润率、产能、指引同步高增并集体上修，在手订单规模为未来交付提供极强可见度。当前全球燃机需求高景气与交付槽位紧张并存，行业供需缺口仍将延续。国产燃机凭借更短的交付周期、较高的性价比及不断增强的产品竞争力，有望加快获取海外市场份额。坚定看好国产燃机出海，重点推荐整机【**中国动力**】【**杰瑞股份**】等，推荐零部件【**应流股份**】【**万泽股份**】等。

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，在单面板钻孔总量提升、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年均价 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

国内智能化改造需求加快释放，海外铜金矿资本开支保持韧性，行业向全生命周期智能化解决方案升级。国内方面，《煤炭工业发展“十五五”规划》正式发布，提出到 2030 年大型现代化煤矿产能比重提升至 87%、智能化煤矿产能比例提升至 75%，未来煤机需求将更多由存量矿井智能化、深部开采、安全治理及设备更新驱动。海外方面，铜金价格高位带动矿企盈利和现金流改善，智利允许 Codelco 留存 2025 年全部利润以支持结构性项目，Antofagasta 上半年经营现金流同比增长 53%且维持资本开支，铜矿技改和扩产需求仍具韧性。设备端，Sandvik 向 Karowe 地下矿提供 15 台钻机及铲运设备，同时绑定备件、数字化服务和出口信贷融资，并推出智能支护监测产品，反映矿机竞争正从单机销售向全生命周期服务和智能化解决方案升级。整体来看，铜金矿、地下开采、智能化及后市场需求相对更强。**重点推荐：耐普矿机、三一国际、同力股份。**

温控设备

Rubin 全面量产驱动液冷从可选到必选，国产供应链从送样验证进入批量交付阶段。一是技术与产品端，英伟达 Vera Rubin 已全面量产、100%全液冷架构推动行业变革，单芯片热设计功耗（TDP）从 H100 的 700W 升至 2300W，单机柜功率密度突破风冷散热极限，液冷从可选配置升级为必选方案；国产液冷企业由外围冷源和代工环节逐步进入芯片平台、服务器 ODM 和海外云厂商供应体系，国产替代从 Manifold、管路推进至高可靠快接头和冷板进入核心 BOM。二是交付落地端，Rubin 平台统一闭环供液标准，对密封、均温、防漏提出高精度要求，国内厂商凭借成本与本地化迭代优势拿下头部认证，冷板、快接头核心部件已批量配套整机出货，打破外资部件垄断格局。三是行业趋势端，2026 年液冷行业迎来集中放量，国内外高算力服务器同步普及全液冷方案，细分核心零部件订单持续释放；未来高功耗 AI 芯片迭代将持续巩固液冷刚需，国内厂商持续攻坚精密加工、长效密封工艺，逐步实现液冷全核心零部件自主可控，深度受益全球算力建设扩张。产业判断上，2026 年供应商业绩呈前低后高，2027 年进入 Rubin 订单全年化、国产份额提升与产品结构升级共同驱动的利润释放阶段，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

锂电设备：锂电排产创新高，固态迈入装车新阶段。一是锂电排产景气高，8 月中国锂电全市场总排产约 304GWh、环比+7.4%，超出月初预判 3%-5%区间，储能电芯排产 125GWh、环比净增约 10GWh，海外大储项

目集中备货推动储能跃升第一增长引擎。二是固态产业化加速，多项里程碑密集落地：青岛中科源本硫化物全固态电池包 8 月 5 日完成实车路测、系国内首次公开报道的硫化物路线装车运行实例，工信部 7 月底召开 10 项固态锂电池行业标准征求意见稿讨论会、标准体系从术语分类向全链条技术规范纵深推进，财政部等对固态电池自 9 月 1 日起免征消费税至 2028 年底、政策红利直接增厚企业盈利空间。三是设备兑现端，先惠技术与清陶能源联合研发的全固态干法辊压设备已完成交付，固态装备前瞻卡位打开第二增长曲线。产业化节奏上，2026 年为全固态验证元年，广汽启动混合固液电池装车验证，宁德时代、比亚迪分别规划 2027 年全固态小批量生产与示范装车，硫化物电解质成本已下降超 35%推动从“技术可行”走向“经济可行”。当前板块处于“排产高景气+固态装车验证+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

①8月7日，宇树科技公告称，公司首次公开发行股票并在科创板上市，发行价格为150.80元/股。此次发行数量为4044.6434万股，占发行后总股本10%。预计募集资金总额约60.99亿元，战略配售获配808.9286万股，包括社保基金、深度求索、中国石油集团等。网上申购日为8月10日，缴款日为8月12日。

②7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。

③2026世界机器人大会将于8月19日至23日在北京亦庄北人亦创国际会展中心盛大举行。大会以“人机共生，产需共融”为主题，将集结300余家参展企业、超2000件展品，其中首发新品突破150件。

大会以“人机共生，产需共融”为主题，汇聚300余家行业头部企业，展出超2000件前沿科技展品，其中全新首发新品数量突破150件，集中展现全球机器人产业的最新技术成果。

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：宇树IPO定价150.80元/股，对应发行市值约610亿元，超出此前预期，有望带动本体厂商估值重塑。国产链厂商积极推动“大脑”、“小脑”、“本体”等多维度能力建设，积极探索在工业、商业等多场景落地应用，出货量规模持续扩大；随着机器人泛化水平提高，预计其落地场景将进一步扩大。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。2026世界机器人大会将于8月19日至23日在北京亦庄北人亦创国际会展中心举行；后续Optimus V3发布及量产进展、国产机器人新品发布、机器人公司IPO推进、应用落地将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，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，个别高价亦或有下行可能；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(%)
605286.SH	同力日升	电梯	31.79
002248.SZ	华东数控	机床工具	28.88
002552.SZ	宝鼎科技	机械基础件	27.42
688115.SH	思林杰	机器视觉	27.26
603269.SH	海鸥股份	其他通用设备	25.35
300985.SZ	致远新能	氢能产业链	24.78
300720.SZ	海川智能	仪器仪表	24.53
300907.SZ	康平科技	工具五金	23.21
600815.SH	*ST 厦工	工程机械	21.34
688392.SH	骄成超声	锂电设备 复合集流体	18.75

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(%)
603337.SH	杰克股份	纺织服装设备	-12.7
301228.SZ	实朴检测	检测服务	-11.42
000680.SZ	山推股份	工程机械	-8.76
688600.SH	皖仪科技	仪器仪表	-8.71
688777.SH	中控技术	工控	-8.01
688700.SH	东威科技	锂电设备 复合集流体	-7.92
300850.SZ	新强联	风电设备	-7.91
300084.SZ	海默科技	油气装备与服务	-7.63
688361.SH	中科飞测-U	半导体设备	-7.6
002698.SZ	博实股份	机器人	-7.02

资料来源：Wind，中信建投

重大公告摘要

投资与收购兼并公告

【神州高铁：发布 收购兼并】

公司为优化资产配置、回笼资金，拟由全资子公司北神投资通过产权交易所公开挂牌转让所持北交新能 20.0249% 股权（转让后不再持有），首次挂牌底价不低于评估备案结果 7,064.26 万元（评估基准日 2025 年 12 月 31 日北交新能股东全部权益评估价值 35,277.37 万元），交易对手方及成交价格尚未确定。

请务必阅读正文之后的免责条款和声明。

【新筑股份：发布 资金投向】

公司与基金管理人华民投及其他有限合伙人共同投资的简越智科（青岛）股权投资合伙企业（有限合伙）已完成 120,000 万元募集，公司以自有资金实缴出资 2,980 万元、占比约为 2.48%，且该投资基金已于 2026 年 8 月 6 日在中国证券投资基金业协会完成备案并取得《私募投资基金备案证明》（备案编码：SCV750）。

【海川智能：发布 资金投向】

公司董事会审议通过在江苏省苏州市昆山市设立全资子公司“苏州海川光联科技有限公司（以工商核名为准）”，注册资本为 1000 万元人民币、使用公司自有资金认缴出资且持股比例为 100%，该事项不构成关联交易亦不构成重大资产重组。

【豪江智能：发布 资金投向】

公司董事会拟终止 IPO 募投项目“智能化遮阳系列产品新建项目”（拟使用募集资金 12,586.05 万元，截至 2026 年 6 月 30 日累计投入 9,132.79 万元、募集资金余额 3,708.54 万元），并将剩余募集资金 3,708.54 万元以增资方式投入全资子公司 RICHMATINTERNATIONALINVESTMENTCO.,LTD.用于新募投项目“泰国生产基地建设项目（二期）”（计划总投资 6,463.21 万元，其中募集资金投入 3,708.54 万元），同时同意募投项目款项先以自筹资金支付并在六个月内以募集资金等额置换（IPO 募集资金总额 591,618,000.00 元、实际募集资金净额 539,858,571.75 元）。

【华锐精密：发布 资金投向】

公司拟将原募投项目“精密数控刀体生产线建设项目”中募集资金 7,500.00 万元（占募集资金净额 19.06%）变更投向由全资子公司实施的“硬质合金碳化钨粉末生产线建设项目”（计划总投资 9,281.14 万元、建设期 2 年、年新增碳化钨粉末 1,200 吨），同时将原项目投资总额由 19,857.82 万元调整至 12,040.86 万元并将拟投入募集资金金额调减至 8,307.80 万元（截至 2026 年 8 月 7 日已投入 8,267.05 万元、剩余募集资金 7,540.75 万元）。

【潍柴重机：发布 资金投向】

公司董事会审议通过拟在潍坊滨海工业园投资建设“电力能源高端装备制造基地项目”，计划购置土地新建厂房及配套设施以扩大大功率发电机组产能，建设周期不超过 18 个月，投资预算金额约为 5.38 亿元（不考虑铺底流动资金），资金来源为公司自有或自筹资金，初步估算内部收益率约为 11.59%、税后动态回收期约为 7.40 年。

【方正电机：发布 资金投向】

公司董事会审议通过全资子公司深圳高科润以自有资金对全资孙公司越南高科润增资 300 万美元（注册资本由 380 万美元增至 680 万美元）以保障扩大生产经营资金需求（截至 2026 年 06 月 30 日越南高科润资产总额 58,617,071.86 元、净资产 8,427,620.19 元、营业收入 30,993,574.69 元、净利润 1,445,735.39 元），并由全资子公司上海海能与广西聚控共同出资设立合资公司（暂命名“广西桂芯智控科技有限公司”）注册资金人民币 3500 万元（广西聚控出资人民币 2135 万元占 61%、上海海能出资人民币 1365 万元占 39%，2026 年 12 月 31 日前实缴）以承接广西玉柴机器集团有限公司及其关联企业相关业务（如控制器业务等）。

【谱尼测试：发布 资金投向】

公司董事会同意开立募集资金专户并签订募集资金监管协议，使用部分募集资金向三级全资子公司鑫达创提供借款以实施募投项目“惠州市鑫达创电池检测有限公司储能实验室建设项目”，借款总金额为人民币 6,800 万元

（其中：募集资金 6,500 万元，自有资金 300 万元），借款期限不超过 36 个月、借款利息按银行同期贷款利率计息。

【陕鼓动力：发布 收购兼并】

公司拟通过发行股份购买标的公司少数股东合计 36.06% 股权（其中陕西化工集团有限公司、陕西延长石油（集团）有限责任公司、陕西金融控股集团有限公司分别持有 10.00%，西安恒博隆企业管理咨询合伙企业（有限合伙）持有 6.06%），本次交易构成关联交易且预计不构成重大资产重组，截至本公告披露日相关审计、资产评估、尽职调查等工作正在稳步推进中。

【拓荆科技：发布 收购兼并】

公司拟通过发行股份及支付现金方式购买无锡尚积半导体科技股份有限公司 82.97% 股份、上海泰纳微企业管理有限公司 100% 股权和无锡宽行企业管理有限公司 100% 股权并募集配套资金，截至本公告披露日审计、评估等工作尚未完成且标的资产估值及定价尚未确定。

【时创能源：发布 资金投向】

截至 2026 年 8 月 10 日，公司已将用于临时补充流动资金的闲置募集资金人民币 4,000.00 万元全部归还至募集资金专用账户，本次归还募集资金金额（万元）4,000.00、尚未归还的募集资金金额（万元）0，补流期限为 2025-08-11 至 2026-08-10。

【奥特维：发布 资金投向】

公司拟以自有资金 1,000 万元认购深高新投南理工（江苏）创业投资基金合伙企业（有限合伙）（暂定名）份额，作为有限合伙人占合伙企业认缴出资总额人民币 1.4 亿元的 7.14%，基金主要投资于“高端装备、新材料等战略新兴产业领域”，且该事项“不涉及关联交易，亦不构成重大资产重组”。

【奥普特：发布 资金投向】

公司因向不特定对象发行可转换公司债券募集资金净额为 1,258,166,886.79 元（低于募集说明书披露的拟投入募集资金金额），经董事会审议通过对部分募投项目拟投入募集资金金额进行调整：合计由“调整前募集资金拟投资额 127,000.00 万元”调整为“调整后募集资金拟投资额 125,816.69 万元”，其中“工业级机器人核心零部件及视觉系统研发产业化项目”由 34,500.00 万元调减至 33,316.69 万元，其余项目金额保持不变。

【合康新能：发布 资金投向】

公司拟向特定对象发行 A 股募集资金总额（含发行费用）不超过 165,158.16 万元，扣除发行费用后的募集资金净额拟全部投向“高压变频器研发及产业化项目”43,850.67 万元、“光伏并网逆变器研发及产业化项目”43,696.32 万元、“户用储能系统研发及产业化项目”29,230.48 万元、“分布式光伏标杆电站建设及研发项目”18,380.69 万元及“补充流动资金”30,000.00 万元。

【时创能源：发布 资金投向】

公司董事会审议通过在不影响募投项目的前提下使用不超过人民币 4,000.00 万元闲置募集资金暂时补充流动资金，期限自 2026 年 8 月 11 日起不超过 12 个月，并披露截至 2026 年 5 月 31 日募集资金净额 70,093.11 万元、累计已使用 64,642.96 万元、募集资金账户余额 2,063.17 万元（前次补流 4,000.00 万元已于 2026 年 8 月 10 日归还）。

【皖仪科技：发布 资金投向】

公司拟向不特定对象发行可转债募集资金总额不超过 31,670.00 万元（扣除发行费用后），拟投入“年产 2000 台（套）高端质谱仪项目”23,600.00 万元、“生产基地智能化升级改造项目”8,070.00 万元，以提升质谱仪产业化能力、生产基地智能化与信息化水平并优化资本结构。

【秦川物联：发布 资产重组】

公司回购专用证券账户于 2026 年 6 月 10 日至 2026 年 8 月 12 日通过集中竞价方式出售回购股份 1,680,000 股（占公司总股本 1%），减持价格区间 9.02~9.67 元/股、减持总金额 15,754,430.20 元，本次出售计划已实施完毕，当前持股数量 4,845,114 股（持股比例 2.88%）。

【德石股份：发布 资金投向】

公司董事会审议通过将募投项目“井下智能钻井工具一体化制造及服务项目”达到预定可使用状态时间由 2026 年 8 月 31 日延期至 2027 年 12 月 31 日（截至 2026 年 6 月 30 日该项目募集资金承诺投资总额 20,000.00 万元、累计投资 12,755.70 万元、投资进度 63.78%），延期主要系国外订购设备交付延期、车间规划审批等因素及进口设备到货（第二台数控螺杆铣床预计 2027 年 8 月到货、2027 年 9 月完成安装验收）影响。

【中信重工：发布 资金投向】

公司拟出资 3 亿元设立全资子公司实施“高端耐磨材料基地项目”（总投资 94,335 万元，建设年产 5 万吨高端耐磨材料生产线、建设期计划 24 个月），并披露 2025 年耐磨衬板生效订货突破 4.5 万吨（同比增长 13%）及 2026 年上半年耐磨衬板新增生效订货同比增长 34%，同时拟调减“面板箱体项目”拟投入募集资金金额 14,300.00 万元（由 36,811.88 万元调减至 23,141.56 万元）并终止“高端耐磨智能化改造项目”将其变更为该基地项目（拟投入募集资金 29,952.92 万元）。

【富乐德：发布 资金投向】

公司前次募资使用情况截至 2026 年 3 月 31 日：2022 年公开发行股份募集资金净额为 63,256.58 万元、累计投入 42,387.92 万元，陶瓷熔射及研发中心项目累计投入 5,035.81 万元且项目达到预计可使用状态日期延期至 2026 年 12 月 31 日，并存在未到期现金管理 12,405.30 万元；2025 年向特定对象发行股份募集资金净额为 77,219.56 万元、累计投入 17,003.51 万元，并存在未到期现金管理 50,500.00 万元。

【科达制造：发布 资产重组】

公司董事会于 2026 年 8 月 14 日审议通过终止重大资产重组，决定终止以“发行股份及支付现金”购买特福国际 51.55% 股权并募集配套资金（交易价格 747,475.00 万元，其中发行股份方式支付 538,051.21 万元、现金方式支付 209,423.79 万元），原因为“本次交易未获得上交所重组委审核通过”且继续推进“存在较大不确定性”，并承诺自终止公告披露之日起 1 个月内不再筹划重大资产重组事项。

【安达智能：发布 资金投向】

公司通过全资子公司香港安达在越南设立全资孙公司“安达控股有限责任公司”，已完成境外投资备案及注册登记并取得《投资登记证书》《商业登记证》，安达控股注册资本为 290,037,000,000 越南盾（约合 11,000,000 美元），香港安达持有其 100% 股权，后续将择机在越南投资建设自有生产基地。

【浙海德曼：发布 资金投向】

公司拟向特定对象发行股票募集资金总额不超过 116,700.00 万元，扣除发行费用后的募集资金净额将全部用于“高端复合化机床产业化项目”(91,739.95 万元)及“高端精密机床与机器人硬件智造研发项目”(24,960.05 万元)，两项目整体建设周期预计均为 36 个月。

其他重大公告

【速达股份：发布 股份增减持】

公司财务总监/董事会秘书谢立智先生于 2026 年 8 月 6 日通过集中竞价累计增持公司股票 6,500 股（占总股本 0.0086%），增持金额合计人民币 179,350.00 元（不含交易费用），增持前持股 387,568 股（0.5099%）增至 394,068 股（0.5185%），并表示暂无后续增持计划。

【中材科技：发布 增发获准】

公司近日收到中国证监会《关于同意公司向特定对象发行股票注册的批复》（证监许可（2026）1952 号），同意公司向特定对象发行股票的注册申请，批复自同意注册之日起 12 个月内有效，并要求本次发行严格按照报送深圳证券交易所的申报文件和发行方案实施。

【博实股份：发布 股份增减持】

公司持股 5%以上股东联创未来减持计划实施完成：截至 2026 年 8 月 7 日累计通过集中竞价交易及大宗交易减持公司股份 30,676,779 股，占公司总股本的 3.0000%，减持均价分别为 12.5896 元/股、11.8703 元/股，减持后持股 83,823,082 股，持股比例由 11.1974%降至 8.1974%。

【罗欣药业：发布 质押冻结】

公司公告称合计持股 5%以上股东中得怡成都、得怡健康、得盛健康所持公司部分股份被司法冻结，合计冻结 9,241,258 股（占公司总股本 0.85%），其中得怡成都冻结 5,995,794 股（占公司总股本 0.55%，起始日 2026 年 8 月 5 日、到期日 2029 年 6 月 15 日，司法冻结执行人为北京市朝阳区人民法院）、得怡健康冻结 2,547,263 股（占公司总股本 0.23%）、得盛健康冻结 698,201 股（占公司总股本 0.06%），并称该事项不会导致公司控制权发生变更。

【贝肯能源：发布 半年报】

公司 2026 年上半年实现营业收入 313,967,569.14 元（同比-32.41%），归母净利润-124,316,612.80 元、扣非后归母净利润-87,848,524.36 元，累计完成总进尺约 8.89 万米、压裂 144 段、回收气体约 287 万方，亏损原因包括 2026 年 2 月以来伊朗里亚尔兑人民币汇率大幅贬值导致发生 3,830.75 万元的汇兑损失等，并披露因市场环境变化终止 2025 年度向特定对象发行 A 股股票事项及陈平贵拟以 4.0775 亿元向极宁科技转让 23,410,682 股（占总股本 11.65%）致控股股东拟变更为极宁科技、实控人拟变更为潘涛先生。

【三晖电气：发布 股份增减持】

公司对 2026 年限制性股票激励计划草案公布前 6 个月内（2026 年 1 月 20 日至 2026 年 7 月 20 日）相关人员买卖公司股票情况自查显示：内幕信息知情人“不存在买卖公司股票的行为”，激励对象中“共有 7 名激励对象存在买卖公司股票的行为”，但公司结论为“未发现……利用本激励计划有关内幕信息进行公司股票买卖的行为或泄露……情形，不存在内幕交易行为”。

【首华燃气：发布 股份增减持】

公司对 2026 年限制性股票激励计划及 2026 年股票增值权激励计划草案首次公开披露前 6 个月内（2026 年 1 月 28 日至 2026 年 7 月 28 日）内幕信息知情人和激励对象买卖公司股票情况自查显示：自查期间共有 17 名核查对象存在买卖公司股票情况，但“未发现相关内幕信息知情人存在利用与激励计划相关的内幕信息进行股票买卖的行为或泄露激励计划有关内幕信息的情形”。

【精测电子：发布 质押冻结】

公司控股股东、实际控制人彭骞将其持有的公司 1,580,000 股（占其直接所持股份比例 2.70%、占公司总股本比例 0.56%）办理质押（质权人中国银河证券股份有限公司，质押用途为个人融资，质押起始日 2026 年 8 月 6 日、到期日 2028 年 8 月 4 日），截至本公告日其累计质押股份数为 13,140,000 股（占其直接所持股份比例 22.46%、占公司总股本比例 4.70%）。

【研奥股份：发布 股份增减持】

公司就“2026 年限制性股票激励计划”对内幕信息知情人在草案公告前 6 个月内（2026 年 1 月 28 日至 2026 年 7 月 28 日）买卖公司股票情况自查显示：除国泰海通证券股份有限公司自营账户存在买卖公司股票行为外，其他内幕信息知情人均不存在买卖公司股票行为，且未发现利用或泄露本次激励计划内幕信息进行交易的情形。

【宏昌科技：发布 股份增减持】

公司高管吴红平先生减持计划已实施完成：其于 2026 年 6 月 16 日-2026 年 8 月 7 日以集中竞价方式减持 22,500 股（减持均价 39.81 元/股，减持比例 0.017%），减持后持股 67,500 股（占总股本比例 0.051%）。

【创力集团：发布 股份增减持,增发获准】

公司公告称，高级管理人员郝龙持有公司股票 360,000 股（占公司总股本比例 0.056%），拟于 2026 年 8 月 31 日~2026 年 11 月 30 日通过集中竞价方式减持不超过 90,000 股（不超过 0.014%），原因为个人资金需求、减持价格视市场情况确定；同时公司收到证监会批复（证监许可〔2026〕1928 号），同意公司向特定对象发行股票的注册申请，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】

公司董事会审议通过以集中竞价交易方式回购股份方案，拟以自有资金或自筹资金回购金额不低于人民币 5,000 万元（含）且不超过人民币 10,000 万元（含）、回购价格不超过人民币 50.00 元/股（含），预计回购股份数量 100 万股~200 万股（占总股本比例 0.25%~0.50%），实施期限为自董事会审议通过之日起 12 个月内，回购用途为用于员工持股计划或股权激励。

【赛腾股份：发布 质押冻结】

公司股东孙丰于 2026.8.5 解除质押 229.32 万股，并将合计 778.362 万股办理质押延期购回至 2027.8.6；截至 2026 年 8 月 6 日其直接持股 6,543.3079 万股（占总股本 18.56%），累计质押 778.362 万股（占其直接持股 11.90%，占总股本 2.21%）。

【思维列控：发布 半年报】

公司 2026 年半年度实现营业收入 728,685,568.18 元（同比+5.73%），归母净利润 317,654,872.29 元（同比+4.65%）、

扣非后归母净利润 315,059,094.99 元（同比+4.36%），经营活动产生的现金流量净额 358,605,568.84 元（同比-5.95%），期末归母净资产 4,121,494,868.89 元（较上年度末+2.92%）。

【至纯科技：发布 股权激励】

公司披露第五期股票期权激励计划（草案）摘要：拟向 218 名中层管理人员及核心技术、业务人员一次性授予股票期权 1,750 万份（占总股本 4.57%），行权价格 24.32 元/股、有效期 60 个月，行权考核以 2025 年度营业收入为基数，2026-2028 年度营业收入增长率目标值分别为 5%/10%/15%（触发值 4%/8%/12%），对应行权比例 20%/40%/40%。

【佳力图：发布 增发发行】

公司董事会于 2026 年 8 月 7 日审议通过拟使用不超过 20,000 万元部分闲置非公开发行股票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；该募资净额为 89,386.63 万元、截至 2026 年 5 月 31 日已使用 17,740.95 万元（占 19.85%）、募集资金账户余额 77,097.80 万元，募投项目为“南京楷德悠云数据中心项目（二、三期）”。

【芯源微：发布 股份增减持】

公司部分董事、高管因个人资金需求计划于 2026 年 8 月 28 日~2026 年 11 月 27 日通过集中竞价减持股份：张新超不超过 8,990 股（不超过 0.0045%）、汪明波不超过 20,232 股（不超过 0.0100%）、程虎不超过 22,199 股（不超过 0.0110%）、刘书杰不超过 11,672 股（不超过 0.0058%）。

【盛美上海：发布 股权激励, 半年报告】

公司披露股权激励事项：确定以 2026 年 8 月 6 日为授予日，以 80.97 元/股向 508 名激励对象授予第二类限制性股票 203.0820 万股（约占目前公司股本总额 48,259.6689 万股的 0.42%），并确认 2023 年限制性股票激励计划合计本次可归属数量为 266.9625 万股、作废未归属限制性股票 14.80 万股；同时披露 2026 年 1-6 月营业收入 3,718,097,074.64 元（同比+13.87%）、归母净利润 988,949,356.41 元（同比+42.14%）、扣非后归母净利润 571,026,041.89 元（同比-15.31%），利润增长主要因“对外投资产生的公允价值变动损益和投资收益较上期大幅增加”、主营业务收入增长及股份支付费用减少。

【博众精工：发布 股份增减持】

公司控股股东博众集团及一致行动人苏州众二、董事及高管减持计划结果：博众集团集中竞价减持 4,466,477 股（1.0000%），苏州众二大宗交易减持 8,932,955 股（2.0000%），蒋健集中竞价减持 28,869 股（0.0065%），黄良之集中竞价减持 26,103 股（0.0058%，未完成：5,652 股将不再减持），韩杰未减持（未完成：32,132 股），本次减持计划提前终止。

【华海清科：发布 增发获准】

公司近日收到中国证监会出具的《关于同意公司向特定对象发行股票注册的批复》（证监许可[2026]1927 号），同意公司向特定对象发行股票的注册申请，批复自同意注册之日起 12 个月内有效。

【微导纳米：发布 股份增减持】

公司实控人一致行动人聚海盈于 2026 年 7 月 31 日至 2026 年 8 月 7 日通过集中竞价累计减持 4,644,600 股（减持价格区间 85.79~100.90 元/股，减持总金额 449,074,361.20 元），使实控人及其一致行动人（万海盈、聚海盈、

德厚盈) 合计持股比例由 57.81%降至 56.81%触及 1%刻度, 其中聚海盈持股由 37,022,121 股 (7.97%) 降至 32,377,521 股 (6.97%)。

【普源精电: 发布 股权激励】

公司披露《2026 年限制性股票激励计划 (草案)》拟以回购股份一次性授予第一类限制性股票 40.00 万股、第二类限制性股票 40.00 万股 (合计 80.00 万股, 占总股本 0.36%) 激励对象 36 人、授予价格分别为 30.94 元/股、34.04 元/股、37.13 元/股、40.23 元/股、计划有效期最长不超过 48 个月, 并同步公告 2024 年股权激励事项: 第二类限制性股票第二个归属期拟归属 209,443 股且作废约 73,076 股、第一类限制性股票第二个限售期拟解除限售 161,792 股, 同时因“每股派发现金红利 0.40 元 (含税)”调整授予/回购价格并拟以 17.23 元/股 (事业合伙人)、19.08 元/股 (企业合伙人) 回购注销 97,984 股 (资金总额约 1,741,285.32 元), 回购注销完成后 A 股总股本由 193,874,417 股变更为 193,776,433 股。

【正弦电气: 发布 回购股权】

公司披露回购股份决议前一交易日 (2026 年 8 月 5 日) 前十大股东及前十大无限售条件股东持股情况 (两类名单一致: 涂从欢持股 27,551,280 股 (31.82%)、张晓光 15,945,200 股 (18.41%)、何畏 5,391,120 股 (6.23%) 等), 并拟以自有资金通过集中竞价在董事会审议通过后 12 个月内回购股份, 回购金额 1,000 万元~2,000 万元、回购价格上限 31.42 元/股, 预计回购数量 31.83 万股~63.66 万股 (占总股本比例 0.37%~0.74%), 回购股份拟用于员工持股计划或股权激励。

【华曙高科: 发布 增发发行】

公司 2026 年度向特定对象发行 A 股股票申请已获上交所受理 (上证科审 (再融资) (2026) 162 号) 并依法审核, 拟向不超过 35 名特定投资者竞价发行, 发行价不低于定价基准日前二十个交易日公司股票交易均价的 80%, 发行数量不超过 124,673,264 股 (不超过本次发行前总股本的 30%), 募集资金总额不超过 390,969.15 万元, 拟用于“先进增材制造设备产能提升项目”107,509.79 万元、“增材制造综合服务平台建设项目”235,616.11 万元、“全球运营中心建设项目”47,843.24 万元 (后续尚需通过上交所审核并获中国证监会同意注册决定)。

【精智达: 发布 增发获准】

公司收到中国证监会出具的《关于同意公司向特定对象发行股票注册的批复》 (证监许可 (2026) 1929 号), 同意公司向特定对象发行股票的注册申请, 批复自同意注册之日起 12 个月内有效。

【东威科技: 发布 半年报】

公司 2026 年上半年实现营业收入 673,661,280.42 元 (同比+51.94%)、归母净利润 99,121,663.01 元 (同比+133.21%)、扣非后归母净利润 95,783,600.92 元 (同比+133.93%)、经营活动产生的现金流量净额 311,435,813.10 元 (同比+924.83%), 主要系“PCB 领域的电镀设备订单持续增长”带动收入及利润增长, 并拟每 10 股派发现金股利人民币 1.70 元 (含税)。

【容知日新: 发布 股权激励】

公司确定 2026 年 8 月 7 日为限制性股票首次授予日, 以 26.21 元/股向 91 名激励对象授予 247.5125 万股第二类限制性股票 (占目前股本总额 8,798.8713 万股的 2.81%), 首次授予部分需摊销的总费用为 4,995.79 万元 (2026 年 1,146.71 万元、2027 年 2,303.85 万元、2028 年 1,132.68 万元、2029 年 412.54 万元)。

【永臻股份：发布 回购股权】

公司于 2026 年 8 月 7 日以集中竞价方式首次回购 33.32 万股（占总股本 0.1404%），回购金额 496.34 万元、价格区间 14.81 元/股~14.93 元/股；本次回购拟用于员工持股计划或股权激励，预计回购金额 4,000 万元~8,000 万元、期限 2026 年 7 月 27 日~2027 年 7 月 26 日（回购价不超过 22.79 元/股）。

【先锋精科：发布 增发上市】

公司披露向不特定对象发行可转债“先锋转债”网上中签结果：中签号码共 157,260 个，每个中签号码只能认购 1 手（1,000 元）先锋转债。

【三一重工：发布 增发发行】

公司控股股东三一集团 2020 年非公开发行可交换债券将于 2026 年 9 月 11 日进行债权登记、2026 年 9 月 14 日摘牌，并以票面面值的 103%（含最后一期利息）赎回全部未换股债券；截至公告日三一集团直接持有公司股票 2,057,460,315 股（占总股本 22.38%），通过质押专户持有 422,627,942 股（占总股本 4.60%）。

【黄河旋风：发布 质押冻结】

公司持股 5%以上股东黄河集团持有公司股份 127,218,761 股（占公司总股本 8.82%）因融资租赁合同纠纷（债权金额及执行费用 288,710,161.65 元）被河南自由贸易试验区郑州片区人民法院轮候冻结，累计被轮候冻结股份数量为 127,218,761 股（占其所持股份 100%，占公司总股本 8.82%），且该事项不会导致公司控制权发生变更、不会对公司日常经营和管理造成影响。

【龙净环保：发布 增发发行,增发获准】

公司获中国证监会《关于同意公司向特定对象发行股票注册的批复》（证监许可〔2026〕1950 号），同意公司向特定对象发行股票注册申请（批复 12 个月内有效），拟向控股股东紫金矿业以现金认购发行 A 股，发行价格为“不低于定价基准日前 20 个交易日公司股票交易均价的 80%”，发行数量“不超过 173,460,537 股（经除息调整，含本数）”且不超过发行前总股本的 30%，募集资金总额“不超过 200,000.00 万元（含本数）”并在扣除发行费用后拟全部用于补充流动资金。

【晋亿实业：发布 股权激励】

公司 2026 年限制性股票激励计划以 2.41 元/股向 69 名激励对象授予 7,210,000 股（占总股本 0.76%），已于 2026 年 8 月 6 日完成登记，实际收到认购资金 17,376,100.00 元（其中实收股本 7,210,000.00 元、资本公积 10,166,100.00 元），注册资本变更为人民币 961,650,720.00 元，预计确认权益工具费用总额为 1,679.93 万元（2026 年 562.23 万元、2027 年 885.12 万元、2028 年 232.57 万元），募集资金将全部用于补充流动资金。

【赛腾股份：发布 质押冻结】

公司股东曾慧女士直接持股 6,253.0104 万股（占总股本 17.74%），本次新增质押 748.00 万股（占其直接所持股份比例 11.96%，占总股本 2.12%，用途为“债权类投资”）并对 910.00 万股办理延期购回（延期后购回日 2027.8.6，用途为“置换前期质押”），截至公告披露日累计质押 2,431.50 万股（占其直接持股 38.89%，占总股本 6.90%）。

【五洲新春：发布 质押冻结】

公司实际控制人之一俞越蕾于 2026 年 8 月 6 日将原质押给国泰海通证券股份有限公司的 5,000,000 股无限售流通股办理延期购回，原质押购回日为 2026-08-06、现质押购回日为 2027-08-06；截至本公告日其直接持股

14,461,618 股（占总股本 3.77%），累计质押 5,000,000 股（占其持股 34.57%、占总股本 1.30%），控股股东及其一致行动人合计持股 128,451,355 股（占总股本 33.52%）、累计质押 15,590,000 股（占其持股 12.14%、占总股本 4.07%）。

【永创智能：发布 股权激励】

公司因 2023 年、2025 年第二期限限制性股票激励计划部分激励对象（张发生等 3 人）离职不再符合激励条件，拟回购注销其已获授但尚未解锁的限制性股票 65,000 股，预计于 2026 年 8 月 13 日完成注销，注销后股份合计由 576,755,597 股变更为 576,690,597 股（有限售条件流通股 7,856,450 股变更为 7,791,450 股）。

【长龄液压：发布 股份增减持】

公司董事、总经理夏泽民（持股 38,222,703 股，占总股本 20.44%）因个人资金需求拟于 2026 年 9 月 1 日~2026 年 11 月 30 日减持不超过 2,430,242 股（占总股本的 1.30%，其中集中竞价不超过 1,869,972 股、大宗交易不超过 560,270 股），其一致行动人澜海浩龙（持股 4,111,353 股，占总股本 2.20%）拟同期减持不超过 3,179,439 股（不超过总股本的 1.70%），减持价格不低于发行价。

【恒誉环保：发布 半年报】

公司 2026 年上半年实现营业收入 311,138,967.77 元（同比+149.60%），归母净利润 81,075,575.29 元（同比+865.58%），扣非后归母净利润 80,119,823.53 元（同比+971.11%），经营活动产生的现金流量净额 3,701,530.98 元（同比+34.23%），主要原因系“期初在手设备订单较去年增加，本期新增可执行订单增加，产业项目持续稳定贡献”。

【皖仪科技：发布 半年报】

公司 2026 年半年度实现营业收入 390,360,997.09 元（同比+26.78%），归母净利润 31,025,445.26 元（同比+2,863.13%），扣非后归母净利润 15,806,669.02 元（上年同期-4,697,733.94 元，实现扭亏为盈），经营活动产生的现金流量净额-3,676,696.14 元（同比-116.64%），主要系营业收入增长及软件退税增加、研发项目开展本期政府补助较上年同比增加所致。

【九号公司-WD：发布 半年报】

公司 2026 年上半年实现营业收入 14,357,844,376.09 元（同比+22.28%），归母净利润 1,008,342,602.79 元（同比-18.79%）、扣非后归母净利润 968,517,041.72 元（同比-26.21%），经营活动产生的现金流量净额 1,967,248,745.33 元（同比-46.14%，主要系上游商品与原材料价格上行、前期产销计划备货安排叠加市场拓展投入等多重因素增加现金流出所致）；其中 2026 年 Q2 实现营业收入 84.88 亿元（同比+28.03%），电动两轮车销量 161.64 万台（收入 41.12 亿元）、自主品牌零售滑板车销量 52.71 万台（收入 11.76 亿元）、全地形车销量 1.03 万台（收入 4.24 亿元），ToB 销售收入 6.93 亿元、配件及其他收入合计 20.83 亿元，且截至 2026 年 6 月 30 日电动滑板车累计出货量超过 1,600 万台、截至 2026 年 7 月 31 日电动两轮车在国内市场累计出货量超过 1,300 万台。

【融捷股份：发布 回购股权】

公司因股价连续二十个交易日（2026 年 6 月 17 日—2026 年 7 月 15 日）收盘价格跌幅累计达到 25.27%拟以自有资金通过集中竞价回购 A 股非限售股份、回购资金总额不低于人民币 5,000 万元（含）且不高于人民币 10,000 万元（含）、回购价格每股不超过人民币 73 元（含），预计回购 684,932 股-1,369,863 股（占总股本 0.26%-0.53%）并在披露回购结果暨股份变动公告十二个月后出售（逾期未售依法注销），实施期限为股东会审议通过之日起

不超过三个月。

【合康新能：发布 增发预案】

公司调整 2026 年度向特定对象发行 A 股方案，拟由间接控股股东美的集团“以现金全额认购”（截至披露日通过美的暖通持股“18.43%”且发行完成后持股比例预计提升），定价基准日为“发行期首日”、发行价格“不低于定价基准日前 20 个交易日公司 A 股股票均价的 80%”，发行数量为“募集资金总额/发行价格（取整）且不超过 288,234,136 股（含本数）、不超过本次发行前公司已发行总股本的 30%”，拟募集资金总额（含发行费用）不超过“165,158.16 万元”并投向高压变频器/光伏并网逆变器/户用储能系统/分布式光伏标杆电站建设及研发项目及“补充流动资金（30,000.00 万元）”，本次发行尚需深交所审核通过并经证监会同意注册后实施。

【双良节能：发布 重大合同】

公司收到华能山西分公司山阴 2×100 万千瓦“上大压小”煤电项目第一批辅机设备集中采购空冷 EPC 招标项目《中标结果公示》，中标金额为人民币 33,868 万元（以最终签署的合同为准），预计占公司 2025 年度经审计营业收入比重为 4.48%。

【晋西车轴：发布 半年报】

公司 2026 年上半年实现营业收入 663,298,032.46 元（同比+9.11%）、归母净利润 19,775,002.31 元（同比+42.26%）、扣非后归母净利润 2,028,309.25 元（上年同期-808,008.07 元），经营活动产生的现金流量净额 128,126,505.27 元（上年同期-12,501,008.71 元），主要因铁路车轴和铁路车辆产品销量增加带动收入与成本上升。

【艾迪精密：发布 质押冻结】

公司控股股东翔宇投资将其所持公司股份 9,400,000 股办理质押延期（质押到期日为 2027 年 8 月 7 日），本次办理完成后其累计质押 28,900,000 股（占其持股 19.69%、占公司总股本 3.28%），控股股东、实际控制人及一致行动人合计累计质押 33,470,000 股（占其所持股份比例 6.69%、占公司总股本 3.80%）。

【威奥股份：发布 质押冻结】

公司控股股东宿青燕解除质押 11,000,000 股（占其所持股份比例 11.15%、占公司总股本比例 2.80%）并再质押 11,000,000 股用于个人资金需求，完成后其累计质押 64,500,000 股（占其所持股份总数 65.40%、占公司总股本 16.42%），其与一致行动人累计质押 68,000,000 股（占其持股总数 44.07%、占公司总股本 17.31%）。

【华峰测控：发布 回购股权】

公司完成 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结果：限制性股票拟归属数量为 110,400 股（16 人），归属股票来源为公司自二级市场回购的公司 A 股普通股股票，2026 年 8 月 10 日已完成 110,400 股股份过户登记且股本总数不会发生变化。

【燕麦科技：发布 回购股权】

公司披露回购股份事项董事会决议公告前一交易日（2026 年 8 月 4 日）登记在册的前十名股东/前十名无限售条件股东持股情况：刘燕持股 64,648,000 股（占总股本 44.06%）为第一大股东，其后为武喜燕 5,050,000 股（3.44%）、杭州素绚企业咨询合伙企业（有限合伙）3,823,913 股（2.61%）、香港中央结算有限公司 3,294,881 股（2.25%）等。

【华曙高科：发布 股权激励,半年报告】

公司因实施 2025 年度权益分派“每股派发现金红利 0.051 元（含税）”将限制性股票授予价调整为：2024 年激励计划第二期由“10.20 元/股”降至“10.15 元/股”、2025 年激励计划由“21.90 元/股”降至“21.85 元/股”；同时公司 2026 年上半年实现营收 340,523,765.93 元（同比+42.27%）、归母净利润 8,434,800.21 元（同比+87.09%）、扣非后归母净利润 3,664,502.55 元（同比+115.78%），主要系 3D 打印设备销售增加带动收入增长并产生盈利，经营活动产生的现金流量净额-79,024,810.65 元，研发投入占营业收入的比例 20.38%（减少 3.99 个百分点）。

【皖仪科技：发布 增发发行,增发预案】

公司披露《向不特定对象发行可转换公司债券预案（修订稿）》及募集说明书（申报稿），拟向不特定对象发行可转债募集资金总额不超过 31,670.00 万元（由不超过 32,000.00 万元调减），扣除发行费用后用于“年产 2000 台（套）高端质谱仪项目”（23,600.00 万元）及“生产基地智能化升级改造项目”（由 8,400.00 万元调减至 8,070.00 万元），并披露 2023 年度、2024 年度、2025 年度及 2026 年 1-6 月营业收入分别为 78,686.84 万元、74,031.94 万元、70,770.89 万元和 39,036.10 万元、归母净利润分别为 4,381.10 万元、1,440.73 万元、5,504.12 万元和 3,102.54 万元，相关事项尚待上交所审核并报中国证监会注册。

【柳工：发布 回购股权】

公司于 2026 年 8 月 11 日首次并累计通过集中竞价回购股份 2,409,600 股（占公司目前总股本的 0.12%），最高成交价 8.39 元/股、最低成交价 8.17 元/股，成交总额 19,998,669.00 元（不含交易费用），本次回购方案为回购金额不低于人民币 20,000 万元（含）且不超过人民币 40,000 万元（含）、回购价格不超过人民币 12.72 元/股（含），回购股份用于注销并减少注册资本。

【天奇股份：发布 质押冻结】

公司控股股东、实控人黄伟兴将 11,100,000 股（占其所持股份比例 17.79%、占公司总股本比例 2.76%）办理股票质押式回购（质权人中国银河证券，质押用途为“偿还债务及自身生产经营”），并同时解除质押 10,000,000 股（占其所持股份比例 16.03%、占公司总股本比例 2.49%），截至公告披露日其及一致行动人累计质押 39,890,000 股（占其合计持有公司股份总数 36.73%、占公司总股本 9.92%）。

【宇环数控：发布 股权激励】

因公司层面业绩考核指标未达到《2023 年限制性股票激励计划（草案）》第三个解除限售期解除限售业绩考核目标且 1 名激励对象离职，公司已完成回购注销 129 名激励对象已获授但尚未解除限售的限制性股票合计 1,036,500 股（占授予限制性股票总数 3,640,000 股的 28.48%、占回购注销前总股本 156,698,000 股的 0.66%），回购价格为授予价格加上银行同期存款利息、回购资金总额人民币 10,982,555.76 元，并使公司注册资本由 156,698,000 元降至 155,661,500 元、股份总数由 156,698,000 股降至 155,661,500 股（2026 年 8 月 11 日完成）。

【众辰科技：发布 股权激励】

公司因 2025 年限制性股票激励计划第一个解除限售期解除限售条件未达成及 3 名激励对象离职，拟回购注销不符合解除限售条件的 117,000 股限制性股票（回购注销涉及激励对象 6 人），预计于 2026-08-17 完成注销，注销后股份合计由 148,771,851 股变为 148,654,851 股。

【威奥股份：发布 质押冻结】

公司控股股东宿青燕女士于 2026 年 8 月 11 日解除质押 16,500,000 股（占其所持股份比例 16.73%、占公司总股

本比例 4.20%) 并质押 23,000,000 股 (占其所持股份比例 23.32%、占公司总股本比例 5.85%，质押融资资金用途为“个人资金需求”)，本次办理后其累计质押数量为 71,000,000 股 (占其持股总数 71.99%)，其及一致行动人累计质押股份数量为 74,500,000 股 (占其持股总数 48.28%，占公司总股本 18.96%)。

【联德股份：发布 股权激励】

公司 2025 年股权激励计划预留授予部分以 9.57 元/股向 3 名激励对象授予 5.64 万股限制性股票，已完成缴款并收到认购资金 539,748.00 元，本次 5.64 万股由无限售条件流通股变更为有限售条件流通股，变更后有限售条件股份 1,708,000 股、无限售条件股份 238,884,000 股、总股本 240,592,000 股不变。

【茂莱光学：发布 增发发行】

公司公告称，中金公司因宋哲先生工作变动不再担任公司 IPO 及向不特定对象发行可转换公司债券项目的持续督导保荐代表人，拟委派朱弘一先生接替；变更后持续督导保荐代表人为唐加威先生、朱弘一先生。

【微光股份：发布 半年报,回购股权】

公司 2026 年上半年实现营业收入 823,833,413.55 元 (同比+9.78%)、归母净利润 197,276,953.62 元 (同比+14.42%)、扣非后归母净利润 109,928,729.14 元 (同比-29.02%)、经营活动产生的现金流量净额 101,563,084.57 元 (同比-20.17%)，非经常性损益合计 87,348,224.48 元 (含公允价值变动及处置金融资产和金融负债损益 100,751,117.11 元)，并拟以自有资金回购 A 股 (回购资金总额不低于 4,000 万元且不超过 8,000 万元、回购价不超 42 元/股、预计回购约 952,381 股至约 1,904,761 股、期限不超 12 个月) 用于股权激励或员工持股计划，同时拟以 227,590,050 股为基数每 10 股派发现金红利 1.5 元 (含税)。

【永贵电器：发布 回购股权】

截至 2026 年 8 月 12 日，公司以集中竞价交易方式累计回购 A 股股份 7,991,200 股，占总股本的 2.0548%，最高成交价 14.73 元/股、最低成交价 12.56 元/股，成交总金额 109,416,632 元 (不含交易费用)，本次回购资金总额不低于 10,000 万元且不超过 15,000 万元、回购价格不超过 24.94 元/股，回购股份用于员工持股计划、股权激励或用于转换可转债。

【德石股份：发布 半年报】

公司 2026 年半年度实现营业收入 259,385,483.20 元 (同比-6.23%)，归母净利润 31,615,275.47 元 (同比-30.00%)、扣非后归母净利润 30,180,124.79 元 (同比-23.44%)，经营活动产生的现金流量净额-50,985,611.21 元 (同比-157.12%)，基本每股收益 0.21 元/股 (同比-32.26%)，加权平均净资产收益率 2.26%。

【黄河旋风：发布 质押冻结】

公司持股 5% 以上股东黄河集团持有公司股份 127,218,761 股 (占公司总股本 8.82%) 因债权债务合同纠纷被许昌市魏都区人民法院轮候冻结，累计被轮候冻结股份数量为 127,218,761 股 (占其所持有股份 100%，占公司总股本 8.82%)，该事项不会导致公司控制权发生变更且不会对公司日常经营和管理造成影响。

【科达制造：发布 质押冻结】

公司第一大股东梁桐灿将其持有的公司 22,000,000 股 (占其所持股份比例 5.88%、占公司总股本比例 1.15%) 办理质押用于“广东宏威陶瓷实业有限公司生产经营资金周转”，本次质押后其累计质押股份 220,300,000 股 (占其所持公司股份数的 58.83%、占公司总股本的 11.49%)，截至 2026 年 8 月 12 日其与一致行动人宏宇集团合计持

有公司 438,797,931 股（占公司总股本的 22.88%）累计质押 284,641,152 股（占其所持公司股份数的 64.87%、占公司总股本的 14.84%）。

【金辰股份：发布 质押冻结】

公司与苏州特易鑫买卖合同纠纷达成《和解协议》，原仲裁主张货款总额为 24,385,840.81 元、经协商最终确定需支付的总货款金额为 13,000,000.00 元，营口市西市区人民法院裁定解除公司相关账户资金冻结（解除冻结金额（元）：24,385,840.81）。

【纽威股份：发布 股权激励,股份增减持】

公司董事会同意以 2026 年 08 月 24 日为授予日，向 188 名激励对象授予 499.4259 万股限制性股票（授予价格 27.02 元/股，占公司股本总额的 0.64%），预计 2026-2029 年需摊销的总费用为 6,832.15 万元，并自查结论为“不存在激励计划内幕信息知情人及其近亲属利用激励计划有关内幕信息买卖公司股票的行为”。

【石头科技：发布 股权激励,回购股权】

公司披露《2026 年限制性股票激励计划（草案）》：拟以发行股份方式向 87 名管理骨干人员、技术骨干和业务骨干人员一次性授予第二类限制性股票 892,600 股（占总股本 0.3439%），授予价格 56.32 元/股、有效期最长不超过 60 个月且无预留，并拟以自有资金集中竞价回购股份，回购资金总额不低于人民币 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 154.95 元/股（含），预计回购 96,806 股~193,610 股（占总股本 0.0373%~0.0746%），期限为董事会审议通过之日起 12 个月内用于员工持股计划及/或股权激励。

【哈铁科技：发布 半年报告】

公司 2026 年上半年实现营业收入 271,936,532.56 元（同比-18.73%），归母净利润-3,267,732.96 元、扣非后归母净利润-2,772,464.47 元（分别同比-109.76%、-108.74%，均由盈转亏），经营活动产生的现金流量净额 53,913,394.47 元（同比-69.34%），主要系本期营业收入较上年同期减少所致。

【新能股份：发布 半年报告】

公司 2026 年半年度实现营业收入 404,926,903.82 元（同比+20.69%）、归母净利润 28,839,885.14 元（同比-74.40%，主要因上年同期确认资产处置利得 1.09 亿元）、扣非后归母净利润 28,454,587.10 元（扭亏为盈），经营活动产生的现金流量净额 355,569,084.16 元（同比+315.64%，主要系售电量及电费结算增加并收到电费补贴及财政贴息），并披露发电量 18.86 亿千瓦时/上网电量 18.36 亿千瓦时（同比分别+204.93%/+217.87%），同时完成国有股权无偿划转导致控股股东变更并撤销退市风险警示、证券简称变更为“新能股份”。

【香山股份：发布 回购股权】

公司拟以集中竞价回购已发行 A 股用于员工持股计划或股权激励计划，回购资金总额不低于 1,500 万元且不超过 3,000 万元、回购价格不超过 55 元/股，预计回购 272,727 股-545,454 股（约占当前公司总股本 0.18%-0.36%），回购期限为 6 个月、资金来源为自有资金或自筹资金。

【兆威机电：发布 半年报告】

公司 2026 年上半年实现营业收入 816,448,456.12 元（同比+3.80%），归母净利润 74,645,686.46 元（同比-34.10%）、扣非后归母净利润 54,183,923.54 元（同比-43.97%），经营活动产生的现金流量净额 132,586,623.84 元（同比+183.53%），非经常性损益合计 20,461,762.92 元（含理财产品投资收益 16,565,590.25 元、政府补助 7,662,776.63

元），并披露 H 股于 2026 年 3 月 9 日上市且发行上市完成后总股本由 240,734,400 股变更为 267,482,700 股。

【昊志机电：发布 回购股权】

公司拟以自有资金或自筹资金通过集中竞价回购 A 股用于股权激励或员工持股计划，回购资金总额不低于 10,000 万元且不超过 15,000 万元、回购价格不超过 120 元/股，预计回购股份数量 833,334 股-1,250,000 股（约占当前总股本的 0.27%-0.41%），实施期限为董事会审议通过之日起 12 个月内。

【钢研纳克：发布 半年报告】

公司 2026 年半年度实现营业收入 610,048,445.79 元(同比+22.16%)，归母净利润 76,921,409.30 元(同比+32.02%)，扣非后归母净利润 39,656,121.71 元（同比+6.96%），经营活动产生的现金流量净额 27,450,068.29 元（同比+4,596.55%），基本每股收益 0.2018 元/股、加权平均净资产收益率 5.67%，并计划不派发现金红利、不送红股、不以公积金转增股本。

【易天股份：发布 半年报告】

公司 2026 年上半年实现营业收入 271,359,339.75 元(同比-10.84%)，归母净利润 8,307,742.90 元(同比-72.28%)，扣非后归母净利润 7,351,630.93 元(同比-74.30%)，经营活动产生的现金流量净额 99,522,781.81 元(同比+25.76%)。

【富乐德：发布 增发发行,增发预案】

公司拟向不特定对象发行可转债募集资金总额不超过人民币 117,600.00 万元（含本数），扣除发行费用后拟投向“大连富乐德精密洗净及再生服务产线建设项目、精密洗净及再生服务基地（上海临港/深圳/武汉）建设项目、半导体设备精密再生及陶瓷封装载板项目（一期）、半导体设备高制程精密部件年修复 40 万件项目、精密部件生产维修再生建设项目”等（合计项目总投资额 158,669.66 万元），本次发行已获董事会审议通过但尚需股东会审议、深交所审核并经中国证监会注册后实施，并披露 2023 年度、2024 年度、2025 年度归母净利润分别为 28,302.40 万元、25,403.89 万元和 40,275.35 万元及按发行规模上限测算发行后累计债券余额占净资产比例为 27.59%、合并资产负债率将由 2026 年 3 月末的 19.96%上升至 31.71%。

【龙净环保：发布 半年报告】

公司 2026 年上半年实现营业收入 53.84 亿元（同比增长 14.96%），归母净利润 5.57 亿元（同比增长 25.02%）、扣非后归母净利润 5.22 亿元（同比增长 25.42%），主要因美元汇率波动带来汇兑损失 5,008 万元对当期盈利产生一定影响，新增环保设备工程合同 51.27 亿元、期末在手环保设备工程合同 201.52 亿元，经营活动产生的现金流量净额为-62,037,164.05 元（同比-717.29%）。

【先导基电：发布 股权激励】

公司披露 2026 年限制性股票激励计划预留（第一批次）授予方案：预留授予总量合计 439.00 万股（占公司总股本 0.46%），董事会同意以 2026 年 8 月 14 日为预留授予日向 15 名激励对象授予限制性股票 137.10 万股、授予价格 9.74 元/股，并预计本次授予激励总成本 3,353.47 万元（2026 年 1,047.96 万元、2027 年 1,816.46 万元、2028 年 489.05 万元）。

【京城股份：发布 半年报告】

公司 2026 年上半年实现营业收入 652,122,001.04 元（同比-4.15%），归母净利润-62,633,850.04 元、扣非后归母净利润-67,644,182.66 元，经营活动产生的现金流量净额-88,643,985.31 元，期末归母净资产 793,880,958.90 元

（较上年度末-7.41%），加权平均净资产收益率-7.58%。

【海容冷链：发布 半年报告】

公司 2026 年上半年实现营业收入 1,836,692,359.13 元（同比+2.57%），归母净利润 157,008,250.79 元（同比-28.91%）、扣非后归母净利润 147,499,760.16 元（同比-30.55%），经营活动产生的现金流量净额-37,792,669.51 元（同比-117.10%），主要因人民币升值导致汇兑损失增加及 2025 年限制性股票激励计划股份支付费用增加。

【佳力图：发布 质押冻结】

截至本公告披露日，公司控股股东楷得投资持有公司股份 145,028,773 股（占公司总股本的 26.74%），因“佳力转债”摘牌质押担保义务解除而于 2026 年 8 月 13 日解除质押 56,123,347 股（占其所持股份比例 38.70%、占公司总股本比例 10.35%），本次解质后累计质押股份数量为 11,211,000 股（占其所持有公司股份的 7.73%、占公司总股本的 2.07%）。

【威派格：发布 半年报告】

公司 2026 年半年度实现营业收入 141,197,282.41 元（同比-57.41%），归母净利润-130,140,365.09 元、扣非后归母净利润-143,438,536.31 元，经营活动产生的现金流量净额-150,054,667.38 元，期末总资产 3,002,993,190.89 元、归母净资产 1,776,685,854.45 元，业绩承压主要因宏观经济环境波动、行业市场阶段性调整及公司战略转型叠加导致部分长周期、大额订单项目实施与交付验收节奏延后致收入未确认。

【*ST 天宜：发布 业绩预告】

公司预计 2026 年半年度实现营业收入 21,000.00 万元到 25,500.00 万元（同比减少 39.71%到 50.35%），归母净利润-17,800.00 万元到-15,000.00 万元（同比减亏 14.98%到 28.35%），扣非后归母净利润-16,800.00 万元到-14,000.00 万元（同比减亏 25.26%到 37.72%），主要因光伏业务持续低迷、碳碳业务出货量下滑、石英坩埚业务尚未复工及轨道交通/航空航天业务收入规模下降导致收入下滑，但持续降本及费用控制使净利润同比减亏。

【华锐精密：发布 半年报告】

公司 2026 年上半年实现营业收入 621,346,107.24 元（同比+19.70%），归母净利润 237,847,287.36 元（同比+178.32%）、扣非后归母净利润 236,795,448.54 元（同比+182.45%），但经营活动产生的现金流量净额为-36,999,090.08 元（同比-136.68%），业绩增长主要系“采取涨价措施，产品整体销售价格有所提升”带动营收规模及产品整体毛利率提升，以及“加强费用管控”叠加规模效应使期间费用率下降。

【石头科技：发布 回购股权】

公司于 2026 年 8 月 14 日通过集中竞价交易方式首次回购股份 30,501 股，占总股本 0.0118%，成交价 106.40 元/股~108.64 元/股，已支付金额人民币 3,268,320.36 元（不含交易费用），回购方案拟以自有资金 1,500 万元~3,000 万元回购、回购价不超过 154.95 元/股（含），用于员工持股计划及/或股权激励。

【中科飞测：发布 股份增减持】

公司股东国投创业基金因自身资金安排于 2026 年 5 月 15 日~2026 年 8 月 14 日通过集中竞价减持 2,572,183 股、大宗交易减持 2,810,000 股，累计减持 5,382,183 股（占公司当前总股本的 1.53%），减持价格区间 201.95~365.01 元/股、减持总金额 1,787,308,632.70 元，减持计划时间区间届满后当前持股 21,885,010 股（6.22%），未完成减持 5,122,713 股（原计划不超过 3.00%）。

【九州一轨：发布 股份增减持】

公司持股 5%以上股东轨交基金于 2026 年 8 月 12 日~2026 年 8 月 14 日通过集中竞价减持 845,092 股、大宗交易减持 2,254,381 股，合计减持 3,099,473 股（占总股本 2.0623%），减持价格区间 54.07~72.10 元/股、减持总金额 178,022,551.40 元，持股由 12,398,077 股（8.25%）降至 9,298,604 股（6.19%），权益变动触及 1%刻度且本次减持计划已完成。

【利元亨：发布 半年报】

公司 2026 年上半年实现营业收入 1,959,865,832.13 元（同比+28.18%），归母净利润 38,950,091.32 元（同比+16.58%）、扣非后归母净利润 37,684,719.81 元（同比+33.11%），但利润总额 38,826,998.65 元（同比-36.60%）、经营活动产生的现金流量净额 92,572,384.41 元（同比-58.65%），公司称主要系新能源行业景气度提升带动项目验收周期缩短增收，但动力锂电销售占比上升致综合毛利率下降叠加计提股份支付费用 1,697.69 万元及研发费用增加影响利润。

【日联科技：发布 半年报】

公司 2026 年半年度实现营业收入 715,401,975.65 元（同比+55.39%）、归母净利润 128,022,734.82 元（同比+54.63%）、扣非后归母净利润 109,708,609.46 元（同比+83.90%），主要因“市场订单量充足，公司不断提高产能产出，扩大经营规模”，经营活动产生的现金流量净额 35,487,789.06 元（同比-30.58%），并拟以发行股份、可转换公司债券及支付现金方式购买上海菲莱测试技术有限公司 100%股权并募集配套资金（已获上交所受理并进入问询回复阶段）。

【浙海德曼：发布 增发预案】

公司审议通过《公司 2026 年度向特定对象发行 A 股股票预案（修订稿）》，拟向不超过 35 名特定对象发行 A 股（发行价格不低于定价基准日前二十个交易日公司股票均价的 80%、发行数量不超过本次发行前公司总股本的 30%），将拟募集资金总额由“不超过 151,700.00 万元”调整为“不超过 116,700.00 万元”并取消“补充流动资金 35,000.00 万元”，扣除发行费用后拟全部用于“高端复合化机床产业化项目”91,739.95 万元及“高端精密机床与机器人硬件智造研发项目”24,960.05 万元（本次发行尚待审批机关批准与核准）。

【双元科技：发布 半年报】

公司 2026 年半年度实现营业收入 182,169,690.96 元（同比+12.80%），归母净利润 43,693,094.97 元（同比+19.68%）、扣非后归母净利润 31,639,526.88 元（同比+23.56%），经营活动产生的现金流量净额 72,397,742.26 元（同比-25.23%），拟向全体股东每 10 股派发现金红利 1.03 元（含税），业绩增长主要系新能源电池行业收入增长及新领域产品收入增长、信用减值损失大幅减少及软件退税金额增长。

【优利德：发布 股权激励,半年报】

公司 2026 年上半年实现营业收入 815,111,082.45 元（同比+32.02%）、归母净利润 139,975,388.73 元（同比+42.82%）、扣非后归母净利润 138,553,592.62 元（同比+48.78%），主营产品毛利率 45.41%（较上年同期增加 2.71 个百分点，境外销售收入 47,071.34 万元同比+51.08%）；同时 2024 年限制性股票激励计划授予价格由 18.45 元/股调整为 17.35 元/股，拟归属 62.53 万股并作废 4.08 万股。

本周重要宏观数据/新闻

(1) 2026 年 08 月 09 日

- 1、国家能源局东北监管局日前印发《东北区域集中式新能源发电企业集中报价工作实施方案(试行)》，对辽宁、吉林、黑龙江三省集中式风电、光伏发电企业的市场报价行为作出系统性规范。其中明确，原则上仅允许同一集团内同一省的新能源发电企业进行集中报价，禁止跨集团、跨省集中报价。禁止具有竞争关系的经营者达成固定或变更商品关系的垄断协议。
- 2、市场监管总局公布数据显示，上半年新产业新赛道相关企业持续增动能，人形机器人领域新设企业 11.6 万户，同比增长 9.5%，服务业相关经营主体亮点突出，制造业企业转型加快，产业发展亮点纷呈。
- 3、港口是外贸“晴雨表”。7 月我国主要港口货运船舶离港载重量同比增长 56.4%，增速比 6 月大幅提高 38.9 个百分点。其中，滚装货船载重量同比增长 87.1%，反映出汽车出口保持高速增长。
- 4、据灯塔专业版数据，截至 8 月 8 日，2026 年度大盘票房（含预售）突破 240 亿元，《飞驰人生 3》《功夫女足》《给阿嬷的情书》《镖人：风起大漠》《八仙！》暂列年度票房前五名。
- 5、济南市商务局透露，自 8 月 20 日 10 时起，济南市 2026 年“马力全开·泉城购”汽车购新补贴活动将正式启动申报。本次活动资金补贴额度 5000 万元，面向在济南参加活动的车企购置非营运乘用车新车的个人和企业（单位），不限户籍和上牌地区，资金用完即止。
- 6、山东菏泽海辰储能生产车间，全球首款 1175Ah 千安时长时储能电芯下线，标志着海辰储能全球首个长时储能一体化产业园（山东菏泽基地）在菏泽鲁西新区正式量产，填补山东长时储能核心装备制造领域空白。

2026 年 08 月 10 日

- 1、国家统计局公布数据显示，7 月，受国际输入性因素影响，我国 CPI 环比下降 0.1%，同比上涨 0.5%，核心 CPI 环比上涨 0.3%，同比上涨 0.9%，CPI 总体保持温和上涨。国内部分行业需求增加，但受输入性和季节性等因素影响，PPI 环比下降 0.7%，同比上涨 3.5%，涨幅比 6 月回落 0.6 个百分点。
- 2、香港特区行政长官李家超表示，特区政府正马不停蹄地整理和分析意见，目标在今年第三季度内发表香港第一个五年规划。
- 3、中信证券发布报告称，8 月初的市场处于超跌反弹阶段，前期跌幅越大的品种弹性越大。市场已开启修复进程，后续随着市场流动性和价格发现机制恢复正常，8 月配置思路应当由交易超跌反弹逐步转向均衡化。配置上，科技持仓继续向核心资产（如燃气轮机、晶圆制造平台以及半导体设备等）集中，非科技部分增配能化、有色、创新药和头部券商。
- 4、上周机构共调研 66 家 A 股上市公司。其中，国瓷材料、仕佳光子受到较多机构关注，分别有 152 家、139 家机构调研，泽璟制药、飞龙股份、九洲药业、百济神州等也获得不少机构调研。
- 5、全球资产管理机构范达高级产品经理 John Patrick Lee 透露，美国机构投资者开始布局中国半导体，最早或于 9 月底将长鑫科技纳入范达旗下 ETF。范达管理着全球规模最大的半导体 ETF——SMH，截至 8 月初，该基金总资产约 700 亿美元。今年 6 月，范达在美国推出首只聚焦中国半导体的 ETF——SMHC。
- 6、首个全国产 10 万卡人工智能超集群日前正式投用，标志着我国算力基础设施建设迈入 10 万卡级部署新阶段，全国多个算力节点迎来新一轮算力扩容。
- 7、中国海油宣布，我国渤海首个千亿方大气田——渤中 19-6 气田一期开发项目全面投产，日产油气当量超 5200 吨。随着渤中 19-6、渤中 26-6 等深层潜山油气藏相继投入开发，我国海上深层潜山累计贡献油气产量超 600 万吨，开发能力实现显著提升。

- 8、在湖北东湖实验室自主研发的 1 公里高速磁悬浮测试线上，仅用 5.3 秒就将 1110 公斤重的高铁模型车加速至时速 800 公里。这是过去半年间，东湖实验室第三次打破同类型平台世界纪录。
- 9、上海易居房地产研究院院长丁祖昱表示，中国房地产处于“底部确认进行时”。数据显示，今年上半年全国重点 20 个城市购房总需求稳中有升，一二手房成交总面积同比增长 4%，创近三年同期新高。对于下半年市场走势，丁祖昱认为，“金九银十”仍将迎来阶段性回升，11 月至 12 月市场则有望保持平稳。但房地产市场已经进入新的发展阶段，未来市场分化将进一步加剧。
- 10、农业银行在银行间市场成功发行 200 亿元绿色金融债券，期限 3 年，利率 1.51%，创该行历次绿色金融债券发行利率新低。近期多家银行发行绿色金融债券，发行利率多在 1.6% 以下，处于历史低位。
- 11、随着价格回暖，资金加速布局国内黄金 ETF，7 月以来主流产品合计净流入超百亿元，黄金 ETF 华安更创下连续 18 个交易日净流入的纪录。机构判断黄金短期或延续磨底，长期牛市基础并未动摇。尽管短期金价仍受美债利率压制或维持磨底走势，但央行购金与全球“去美元化”趋势正不断积聚长期上涨动能，黄金长牛的基础逻辑仍然稳固。
- 12、中信证券认为，美日联合干预外汇市场，旨在防范日元持续贬值引发风险外溢。总体来看，美日短期干预汇市有助于稳定市场预期，但在两国利差仍处高位的情况下，日元持续大幅升值的空间有限。

2026 年 08 月 11 日

- 1、中国人民银行印发《中国人民银行“十五五”改革发展规划》，并配套制定出台 9 份相关细分领域的行动方案。规划部署五方面主要任务，其中提出，构建科学稳健的货币政策体系和覆盖全面的宏观审慎管理体系；持续增强金融服务实体经济质效；持续建设开放包容、富有活力韧性的现代金融市场。
- 2、国家信息中心最新数据显示，7 月份多领域先行指标平稳向好，经济稳中向优态势明显。数据显示，7 月份各类消费支付金额同比增长 2.2%，增速比上月提高 0.8 个百分点。先进制造领域资本投资金额同比增长 73.1%，较 6 月提高 42.5 个百分点。人工智能相关专利授权量同比增长六成。
- 3、《生态保护“十五五”规划》出台。规划提出，到 2030 年，我国自然保护地面积占陆域国土面积比例不低于 18%，生态质量指数提升至 86.5，水土保持率达到 74% 以上，森林覆盖率达到 25.8%。
- 4、近日，公安部指挥全国公安机关同步开展深化扫黑除恶专项斗争第一轮集中收网行动，成功打掉各类犯罪团伙 1000 余个，抓获犯罪嫌疑人 8200 余名，破获各类刑事案件 5400 余起。
- 5、两部门印发《煤炭工业发展“十五五”规划》提出，到 2030 年基本建成现代煤炭产业体系等主要目标，推动落后产能煤矿有序退出，研究建立重点产煤省区协同生产机制；到 2030 年建成煤炭产能储备 1 亿吨/年以上。
- 6、长沙市国土资源网上交易系统近日上架一宗“限房价”住宅地块，明确住宅（毛坯）销售价格 6200 元/平方米。这也是自 2023 年 9 月之后，长沙再度推出限房价性质地块。对此，长沙市有关部门负责人表示，该宗限价地块为安居地块，长沙暂未计划推出更多同类限价地块。
- 7、商务部初步认定，原产于墨西哥和美国的进口碧根果存在倾销，中国国内碧根果产业受到实质损害。自 8 月 11 日起，进口经营者在进口相关产品时，应向中国海关提供相应的保证金。
- 8、中国大模型周调用量连续十五周稳居全球首位。据 OpenRouter 最新数据，上周全球 AI 大模型总调用量为 69 万亿 Token，环比增长 21.48%。其中中国 AI 大模型周调用量达 34.25 万亿 Token。调用量排名前四均为中国大模型。

2026 年 08 月 12 日

- 1、国家市场监督管理总局党组书记、局长罗文在《求是》撰文指出，强化反垄断监管执法，持续加强民生、知识产权等重点行业领域反垄断监管，综合运用多种手段靠前规制垄断行为。依法查处自然垄断

企业滥用市场支配地位向上下游延伸等违法行为，推进自然垄断行业竞争性环节市场化。进一步提升经营者集中审查质效，加快推进重点并购数据库建设，强化监管科技赋能，提升穿透式监管能力。依法规制跨国企业垄断行为。

2、中央财办主任何立峰在京会见美国前财政部长保尔森，双方就中美经贸关系、全球经济等交换看法。何立峰表示，中国经济保持回升向好势头，创新驱动发展成效显著，市场预期持续改善，国内需求潜力和内循环空间巨大，新发展格局正在加快形成，中国经济长期向好的基本面没有改变，前景依然十分光明。

3、海关总署党委召开扩大会议强调，要聚焦稳定对外贸易发展，加快出台海关促外贸稳增长措施，实施促进跨境贸易便利化专项行动，助力拓展中间品贸易，支持海外仓、境外经贸区等创新发展，帮助企业稳订单拓市场。要聚焦稳步扩大制度型开放，加紧推进海南自由贸易港核心政策落地，促进综合保税区转型升级，积极服务高质量共建“一带一路”。要聚焦加大区域战略实施力度，适时出台针对性支持措施，促进东、中、西、东北地区产业协作和联动发展。

2026 年 08 月 13 日

1、中国央行发布二季度货币政策执行报告指出，下阶段要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，推动经济持续向新向好发展。继续实施好适度宽松的货币政策，综合运用并适时调整货币政策工具，保持流动性充裕和社会融资条件相对宽松，引导社会融资规模、货币供应量增长同经济增长、价格总水平预期目标相匹配。

2、中国央行表示，将继续平稳有序推动货币政策操作框架改革完善。灵活精准开展各项操作，保持流动性总量在合适水平，更好引导货币市场短端利率平稳运行。结合一级交易商需求，逐步增加隔夜逆回购的操作频率，进一步畅通政策利率向市场利率的传导。央行预计本轮主要经济体央行货币政策调整将相对温和，冲击可能小于以往。人工智能大规模投资拉动总需求、推动经济增长、推升通胀的效应已在显现，但提升生产效率、降低成本、降低通胀的效应仍有待观察。

3、国务院原总理朱镕基因病医治无效，于 8 月 12 日 11 时 06 分在北京逝世，享年 98 岁。朱镕基担任国务院副总理和国务院总理期间，我国正处于从计划经济体制向社会主义市场经济体制转变的关键时期，他主持了财税体制改革，积极推进金融体制改革，进一步规范中央银行职能，深化商业银行、外汇制度、证券期货市场等改革，推动建立全国统一开放、有序竞争、严格管理的金融市场体系。

4、中国央行连续两日 7 天期逆回购“零操作”，合计实现净回笼 515 亿元。8 月 12 日，央行提前发布操作预告，将于 8 月 14 日、17 日、18 日、19 日开展隔夜逆回购操作，单日操作上限 6000 亿元。本次隔夜逆回购操作延续“给量不给价”的调控思路，释放出重在“削峰填谷”调节流动性而非释放利率下行的信号。这是自 6 月 29 日“首秀”以来，隔夜逆回购首次在月中操作。

5、业内专家表示，今年以来适度宽松的货币政策呈现四个显著特点，一是总量“足”，二是价格“低”，三是结构“优”，四是传导“畅”。未来央行会继续推动货币政策操作框架的改革完善，保持流动性充裕，货币市场短端利率有望继续平稳运行，政策利率向市场利率的传导也会进一步畅通。

6、民政部发布数据显示，今年上半年，全国结婚登记为 327.5 万对，离婚登记 138.3 万对。与 2025 年同期相比，结婚登记减少 26.4 万对，离婚登记增加 5.2 万对。

2026 年 08 月 14 日

1、中国央行将于 8 月 14 日开展 1 万亿元 6 个月期买断式逆回购操作。由于 8 月 6 个月买断式逆回购到期 1 万亿元，此次操作实现等额续作。8 月 4 日以来，货币市场隔夜利率 DR001 持续运行在政策利率下方。东方金诚宏观首席分析师王青认为，这或是 8 月 6 个月期买断式逆回购未延续加量的一个原因。

- 2、中国央行连续三日对 7 天期逆回购实施“零操作”，三天分别实现净回笼 465 亿元、50 亿元和 10 亿元。考虑到央行在月中开展隔夜逆回购操作，分析认为，未来隔夜逆回购有可能逐步替代 7 天期逆回购，成为央行短期流动性调节的核心政策工具。
- 3、今年以来金融服务实体经济质效不断提升。6 月末，科技贷款、绿色贷款、普惠贷款、养老产业贷款、数字经济产业贷款持续高于全部贷款增速。新发放中小微民营企业贷款加权平均利率较去年同期下降 40 个基点。
- 4、生态环境部介绍，“十五五”开局之年，我国生态环境质量持续向好、主要指标明显改善。前 7 个月，全国 PM2.5 平均浓度同比下降 1.8 微克/立方米，下降幅度达 6.2%；优良天数比例同比上升 3.9 个百分点。
- 5、周四上证指数收跌 0.5%报 3926.96 点，深证成指跌 0.87%，创业板指跌 0.45%，万得全 A 跌 0.85%，市场成交额 2.57 万亿元，超 4300 只个股下跌。创新药、算力租赁、电网电力概念股走强，教育、工业金属、贵金属、油气股表现疲软。
- 6、港股冲高回落，恒生指数收跌 0.17%报 25396.51 点，恒生科技指数涨 0.33%，恒生中国企业指数微跌 0.23%。有色板块领跌，化工、汽车股跌幅居前。大模型、CPO 概念股表现亮眼。南向资金净买入 36.67 亿港元，腾讯控股获抄底 56 亿港元。
- 7、长鑫科技登陆科创板仅两周便登顶中国 AH 股“股王”。周四长鑫科技盘中一度涨超 4%，随后回吐涨幅，收盘跌 1.2%，总市值约 3.54 万亿元；腾讯控股股价下跌 4.5%，市值降至约 3.44 万亿元。上市以来，长鑫科技股价累计涨幅已超过 500%，成为资金押注中国 AI 产业链和半导体产业的重要标的。
- 8、明晟公司（MSCI）公布 8 月指数审议调整结果，调整将于 8 月 31 日收盘后生效。其中，MSCI 中国指数新纳入智谱、凯莱英、鼎泰高科、芯源微、燕东微、精测电子等 33 只标的，剔除北汽蓝谷、协鑫科技、金力永磁、金蝶国际及禾赛-W 等 32 只标的。
- 9、第二届世界人形机器人运动会将于 8 月 22 日在国家速滑馆“冰丝带”开幕。本届赛事赛项总数从首届 26 个拓展至 51 个，共吸引六大洲 16 个国家的 666 支队伍、2056 台机器人同台竞技，队伍总量同比增长 138%，机器人数量翻了两番。
- 10、8 月 14 日 24 时，成品油零售限价调价窗口再度开启，油价将迎来年内第五次下调。据卓创资讯预测，因周期内国际原油价格震荡下行，届时国内成品油下调幅度在 0.15 元/升左右。
- 11、据券商中国，管理规模超过 1 万亿元的 14 家理财公司，今年前 7 个月净增规模达 1.7 万亿元，其中“固收+”产品规模新增约 1.66 万亿元。仅计算 14 家理财公司 7 月增幅，理财市场总规模就已达到 35.11 万亿元。
- 12、安全应急装备产业发展“十五五”规划发布，目标是到 2030 年，安全应急装备产业规模、技术水平、产品质量、应用深度和广度显著提升。重点领域产业规模达到 1.4 万亿元。
- 13、支付宝宣布 AI 版支付宝“阿宝”鸿蒙版逐步开放测试。鸿蒙用户在华为应用市场搜索“支付宝”或“蚂蚁阿宝”，将支付宝 APP 升级到 12.12.16 鸿蒙版本，即可在支付宝首页右划体验“阿宝”。

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