下载日志已记录，仅供内部参考

关注金刚石材料，算力建设不断推进

中小盘周度跟踪 20260830

证券研究报告

2026 年 08 月 30 日

分析师

王君翔 S0800526040004

wangjunxiang@xbmail.com.cn

高伟杰 S0800526040010

gaoweijie@xbmail.com.cn

相关研究

中小盘：人形机器人行业深度：人形机器人大势所趋，下游应用逐步打开 2026-05-14

中小盘：人形机器人趋势向好，金刚石散热打开下游应用—中小盘周度跟踪 20260430 2026-04-30

- **核心结论**

周度行情回顾

根据同花顺 iFinD 数据显示，本周 A 股主要指数表现有所分化。沪深 300、创业 300、科创 50、中证 500、中证 1000 以及中证 2000 的指数周度涨跌幅分别为-0.21%、-2.64%、0.52%、0.52%、1.36%以及 1.87%，创业 300 回调幅度最为明显。本周同花顺先进封装、人形机器人、模拟芯片设计以及半导体指数的周度涨跌幅分别为 0.59%、0.78%、0.32%以及 0.74%，其中人形机器人指数表现最佳。

近期热点及事件回顾

2026 年 8 月 22 日，第二届世界人形机器人运动会在国家速滑馆“冰丝带”正式开幕开幕式前 100 米预赛火热上演发令枪响，三道身影弹射而出天卓队与风火闪电队从起跑就并驾齐驱步频越拉越快，摆臂幅度越甩越开最终天卓队以一个身位的优势率先过线，跑出 9 秒 39 的成绩不仅刷新了上届赛会纪录也超越了 9 秒 58 的人类百米纪录。

目前观点

（1） 据《科创板日报》，2026 年 8 月 20 日宇树科技发布仿生 7 轴灵巧机械臂，可实现物料分拣装配；适配各类科研教育场景，可也探索服务机器人应用。人形机器人建议关注恒帅股份、奥比中光、安培龙等。

（2）金刚石作为新型散热材料，在半导体封装、激光光学、航天精密装备、5G/6G 通信、新能源、高端电子等前沿领域有望打开市场。推荐：国机精工（已覆盖）；建议关注四方达、沃尔德以及黄河旋风等。

（3）8 月 19 日，长电科技宣布，公司在高深宽比先进 TSV（Through-Silicon Via，硅通孔）技术研发方面取得重要进展，并与合作伙伴共同完成样品试制。长电科技的 TSV 制备方案面向 2.5D/3D 先进封装、硅基互连和多维异质异构集成等高端先进封装应用。建议关注长电科技/通富微电/汇成股份/甬矽电子/颀中科技/菲沃泰/佰维存储/华天科技。

（4）2026 年 8 月 20 日，合肥智算集群正式上线成为曙光新一代 AI 超集群技术的又一落地实践。同期，国家先进计算产业创新中心（安徽）暨曙光安徽总部基地正式启用。模拟芯片建议关注杰华特、芯动联科以及芯朋微等。

风险提示：人形机器人产业进展不及预期；地缘政治风险；关税加剧风险；液冷产业链进展不及预期；下游需求不及预期

下载日志已记录，仅供内部参考

索引

内容目录

一、 各板块周度行情回顾 3
二、中小盘及新兴产业主要跟踪板块 4
2.1 具身智能：产业趋势向好，下游场景不断突破 4
2.2 金刚石：新型散热材料，下游应用广阔 4
2.3 先进封装：技术研发持续迭代，看好产业趋势 5
2.4 模拟芯片 DrMOS：算力中心持续建设，受益 AI 行业发展 6
三、风险提示 7

图表目录

图 1：主要指数本周区间涨跌幅（%） 3
图 2：主要跟踪板块本周指数区间涨跌幅（%） 3

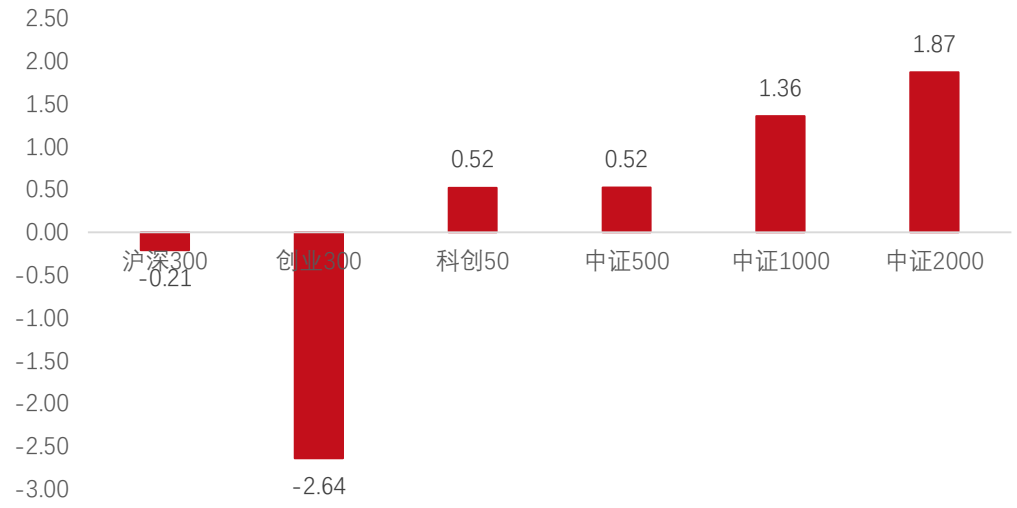
表 1：本周具身智能相关公司主要公告列表 4
表 2：本周金刚石相关公司主要公告列表 4
表 3：本周先进封装相关公司主要公告列表 5
表 4：本周模拟芯片相关公司主要公告列表 6

下载日志已记录，仅供内部参考

一、各板块周度行情回顾

根据同花顺 iFinD 数据显示，本周 A 股主要指数表现有所分化。沪深 300、创业 300、科创 50、中证 500、中证 1000 以及中证 2000 的指数周度涨跌幅分别为-0.21%、-2.64%、0.52%、0.52%、1.36%以及 1.87%，创业 300 回调幅度最为明显。

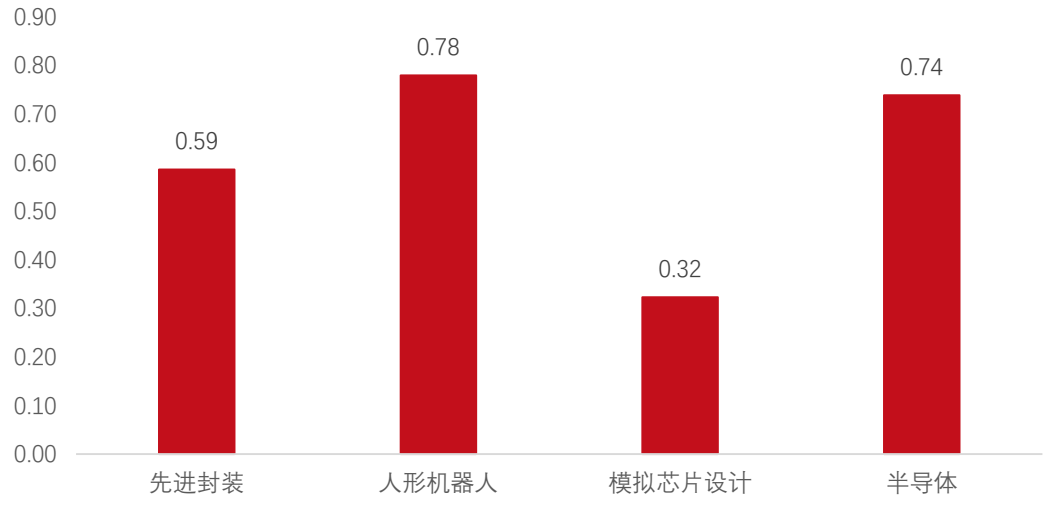
图 1：主要指数本周区间涨跌幅（%）



资料来源：iFinD，西部证券研发中心（取值为最新交易日）

根据同花顺 iFinD 数据显示，本周跟踪板块表现良好。同花顺先进封装、人形机器人、模拟芯片设计以及半导体指数的周度涨跌幅分别为 0.59%、0.78%、0.32%以及 0.74%，其中人形机器人指数表现最佳。

图 2：主要跟踪板块本周指数区间涨跌幅（%）



资料来源：iFinD，西部证券研发中心（均取自对应同花顺指数）

下载日志已记录，仅供内部参考

二、中小盘及新兴产业主要跟踪板块

2.1 具身智能：产业趋势向好，下游场景不断突破

据《科创板日报》，2026 年 8 月 20 日宇树科技发布仿生 7 轴灵巧机械臂，可实现物料分拣装配；适配各类科研教育场景，可也探索服务机器人应用。人形机器人建议关注恒帅股份、奥比中光、安培龙等。

表 1：本周具身智能相关公司主要公告列表

公告日期	证券代码	证券简称	公告标题
2026-08-28	688322.SH	奥比中光	奥比中光：投资者关系活动记录表（2026 年 8 月 27 日）
2026-08-28	301413.SZ	安培龙	安培龙：关于签订募集资金三方监管协议的公告
2026-08-28	300969.SZ	恒帅股份	恒帅股份：国金证券股份有限公司关于宁波恒帅股份有限公司 2026 年半年度持续督导跟踪报告
2026-08-28	300969.SZ	恒帅股份	恒帅股份：关于 2026 年半年度募集资金存放与使用情况专项报告
2026-08-28	300969.SZ	恒帅股份	恒帅股份：第三届董事会第十一次会议决议公告
2026-08-28	300969.SZ	恒帅股份	恒帅股份：2026 年半年度报告
2026-08-28	301413.SZ	安培龙	安培龙：2026 年半年度报告

资料来源：iFinD，西部证券研发中心（公告范围选自前文相关公司）

2.2 金刚石：新型散热材料，下游应用广阔

金刚石作为新型散热材料，在半导体封装、激光光学、航天精密装备、5G/6G 通信、新能源、高端电子等前沿领域有望打开市场。推荐：国机精工（已覆盖）；建议关注四方达、沃尔德以及黄河旋风等。

表 2：本周金刚石相关公司主要公告列表

公告日期	证券代码	证券简称	公告标题
2026-08-28	002046.SZ	国机精工	国机精工：国机精工集团股份有限公司 2026 年度董事薪酬方案
2026-08-28	002046.SZ	国机精工	国机精工：2026 年半年度报告
2026-08-28	002046.SZ	国机精工	国机精工：第八届董事会第十九次会议决议公告
2026-08-28	002046.SZ	国机精工	国机精工：第八届董事会独立董事 2026 年第二次专门会议关于第八届董事会第十九次会议拟审议相关事项的审查意见
2026-08-28	002046.SZ	国机精工	国机精工：光大证券股份有限公司关于国机精工集团股份有限公司收购成都工具研究所少数股权暨关联交易的核查意见
2026-08-28	688028.SH	沃尔德	沃尔德：2026 年度向特定对象发行 A 股股票方案论证分析报告
2026-08-28	688028.SH	沃尔德	沃尔德：2026 年半年度报告
2026-08-28	688028.SH	沃尔德	沃尔德：第四届董事会第二十一次会议决议公告
2026-08-28	688028.SH	沃尔德	沃尔德：关于 2026 年度向特定对象发行 A 股股票摊薄即期回报及填补措施和相关主体承诺的公告
2026-08-28	688028.SH	沃尔德	沃尔德：2026 年度向特定对象发行 A 股股票募集资金投资项目可行性分析报告
2026-08-28	688028.SH	沃尔德	沃尔德：2026 年度向特定对象发行 A 股股票预案
2026-08-28	688028.SH	沃尔德	沃尔德：关于 2026 年度向特定对象发行 A 股股票预案披露的提示性公告

资料来源：iFinD，西部证券研发中心（公告范围选自前文相关公司）

下载日志已记录，仅供内部参考

2.3 先进封装：技术研发持续迭代，看好产业趋势

8 月 19 日，长电科技宣布，公司在高深宽比先进 TSV（Through-Silicon Via，硅通孔）技术研发方面取得重要进展，并与合作伙伴共同完成样品试制。长电科技的 TSV 制备方案面向 2.5D/3D 先进封装、硅基互连和多维异质异构集成等高端先进封装应用。建议关注长电科技/通富微电/汇成股份/甬矽电子/颀中科技/菲沃泰/佰维存储/华天科技。

表 3：本周先进封装相关公司主要公告列表

公告日期	证券代码	证券简称	公告标题
2026-08-29	688525.SH	佰维存储	佰维存储：2026 年半年度利润分配预案的公告
2026-08-29	688525.SH	佰维存储	佰维存储：关于参加科创板 2026 年半年度人工智能行业集体业绩说明会的公告
2026-08-29	002156.SZ	通富微电	通富微电：通富微电子股份有限公司向特定对象发行股票发行情况报告书
2026-08-29	002156.SZ	通富微电	通富微电：国泰海通证券股份有限公司、中信建投证券股份有限公司关于通富微电子股份有限公司向特定对象发行股票的发行过程和认购对象合规性报告
2026-08-29	002156.SZ	通富微电	通富微电：北京大成律师事务所关于通富微电子股份有限公司 2026 年度向特定对象发行 A 股股票发行过程及认购对象合规性之法律意见书
2026-08-29	002156.SZ	通富微电	通富微电：关于向特定对象发行股票发行情况报告书披露的提示性公告
2026-08-29	002156.SZ	通富微电	通富微电：2026 年半年度报告
2026-08-29	002156.SZ	通富微电	通富微电：2026 年半年度报告摘要
2026-08-29	002156.SZ	通富微电	通富微电：2026 年 1-6 月募集资金存放与实际使用情况的专项报告
2026-08-29	002156.SZ	通富微电	通富微电：第八届董事会第二十一次会议决议公告
2026-08-29	002156.SZ	通富微电	通富微电：通富微电子股份有限公司 2026 年 6 月 30 日非经营性资金占用及其他关联资金往来情况汇总表
2026-08-29	688371.SH	菲沃泰	菲沃泰：2026 年度“提质增效重回报”行动方案的半年度评估报告
2026-08-29	688371.SH	菲沃泰	菲沃泰：北京市中伦律师事务所关于江苏菲沃泰纳米科技股份有限公司调整 2025 年股票期权激励计划行权价格事项的法律意见书
2026-08-29	688371.SH	菲沃泰	菲沃泰：2026 年半年度报告摘要
2026-08-29	688371.SH	菲沃泰	菲沃泰：2026 年半年度报告
2026-08-29	688371.SH	菲沃泰	菲沃泰：第二届董事会第二十二次会议决议公告
2026-08-29	688371.SH	菲沃泰	菲沃泰：薪酬与考核委员会关于调整 2025 年股票期权激励计划行权价格的核查意见
2026-08-29	688371.SH	菲沃泰	菲沃泰：北京市中伦律师事务所关于江苏菲沃泰纳米科技股份有限公司调整 2024 年股票期权激励计划行权价格事项的法律意见书
2026-08-29	688371.SH	菲沃泰	菲沃泰：关于对外投资收购股权并签署战略合作协议的公告
2026-08-29	688371.SH	菲沃泰	菲沃泰：薪酬与考核委员会关于调整 2026 年股票期权激励计划行权价格的核查意见
2026-08-29	688371.SH	菲沃泰	菲沃泰：薪酬与考核委员会关于调整 2024 年股票期权激励计划行权价格的核查意见
2026-08-29	688371.SH	菲沃泰	菲沃泰：北京市中伦律师事务所关于江苏菲沃泰纳米科技股份有限公

下载日志已记录，仅供内部参考

			司调整 2026 年股票期权激励计划行权价格事项的法律意见书
2026-08-29	688371.SH	菲沃泰	菲沃泰：关于调整 2024 年股票期权激励计划、2025 年股票期权激励计划、2026 年股票期权激励计划之行权价格的公告
2026-08-28	002185.SZ	华天科技	华天科技:4-2 本次重大资产重组涉及的拟购买资产的评估报告及评估说明，或者估值报告
2026-08-28	002185.SZ	华天科技	华天科技:4-1 本次重大资产重组涉及的拟购买资产最近两年及一期的财务报告和审计报告(确实无法提供的，应当说明原因及相关资产的财务状况和经营成果)
2026-08-28	002185.SZ	华天科技	华天科技:2-1 重大资产重组报告书
2026-08-28	002185.SZ	华天科技	华天科技:3-2 法律意见书
2026-08-28	002185.SZ	华天科技	华天科技:3-1 独立财务顾问报告
2026-08-28	688525.SH	佰维存储	佰维存储：上海市锦天城（深圳）律师事务所关于深圳佰维存储科技股份有限公司 2026 年第三次临时股东会的法律意见书
2026-08-28	688525.SH	佰维存储	佰维存储：2026 年第三次临时股东会决议公告

资料来源：iFinD，西部证券研发中心（公告范围选自前文相关公司）

2.4 模拟芯片DrMOS：算力中心持续建设，受益AI行业发展

2026 年 8 月 20 日，合肥智算集群正式上线成为曙光新一代 AI 超集群技术的又一落地实践。同期，国家先进计算产业创新中心（安徽）暨曙光安徽总部基地正式启用。模拟芯片建议关注杰华特、芯动联科以及芯朋微等。

表 4：本周模拟芯片相关公司主要公告列表

公告日期	证券代码	证券简称	公告标题
2026-08-27	688141.SH	杰华特	杰华特：2026 年度“提质增效重回报”专项行动方案的半年度评估报告
2026-08-27	688141.SH	杰华特	杰华特：关于公司 2026 年半年度募集资金存放、管理与实际使用情况的专项报告
2026-08-27	688141.SH	杰华特	杰华特：2026 年半年度报告
2026-08-27	688141.SH	杰华特	杰华特：2026 年半年度报告摘要
2026-08-27	688141.SH	杰华特	杰华特：关于参加科创板 2026 年半年度芯片设计行业集体业绩说明会的公告
2026-08-27	688141.SH	杰华特	杰华特：关于 2026 年半年度计提资产减值准备的公告
2026-08-25	688508.SH	芯朋微	芯朋微：关于向公司 2026 年限制性股票激励计划激励对象首次授予限制性股票的公告
2026-08-25	688508.SH	芯朋微	芯朋微：董事会薪酬与考核委员会关于 2026 年限制性股票激励计划首次授予事项的核查意见
2026-08-25	688508.SH	芯朋微	芯朋微：第五届董事会第三十次会议决议公告
2026-08-25	688508.SH	芯朋微	芯朋微：君合律师事务所上海分所关于无锡芯朋微电子股份有限公司 2026 年限制性股票激励计划首次授予事项的法律意见书
2026-08-25	688508.SH	芯朋微	芯朋微：2026 年限制性股票激励计划首次授予激励对象名单

资料来源：iFinD，西部证券研发中心（公告范围选自前文相关公司）

下载日志已记录，仅供内部参考

三、风险提示

人形机器人产业进展不及预期：人形机器人技术壁垒极高，涉及 AI 大模型、精密减速器、伺服控制及多模态感知等前沿领域。若核心技术短期内无法实现突破性进展，或面临量产工艺瓶颈、供应链短缺等问题，将导致产品商业化落地步伐放缓。此外，高昂的研发与制造成本若无法有效下探，将制约产品的规模化应用，使产业发展不及市场预期。

地缘政治风险：当前全球地缘政治格局复杂多变，科技领域的博弈日益加剧。人形机器人、半导体以及先进封装作为未来产业的高地，其涉及的核心芯片、高端传感器及关键算法可能受到出口管制与技术封锁的影响。同时，不同区域间的政治摩擦可能导致全球供应链重组，增加企业全球化布局的难度与运营成本。

关税加剧风险：随着全球化贸易往来增加，若主要经济体之间贸易摩擦升级，可能面临关税上调或非关税壁垒增加的压力。这将直接推高企业出海的成本，削弱产品在海外市场的价格竞争力，迫使企业调整全球产能布局与销售策略。

液冷产业链进展不及预期：随着 AI 算力与人形机器人等高功耗设备的发展，液冷技术成为关键散热方案。但若液冷接口标准难以统一，或冷却液材料、密封技术及循环模组研发遇阻，将导致液冷解决方案成本居高不下。产业链上下游协同不足将延缓液冷技术的规模化商用进程，无法及时满足高阶机器人的散热需求。

下游需求不及预期：人形机器人走向市场需面对真实的商业化考验。在工业制造端，需与传统自动化产线及专用机器人竞争投资回报率；在商用与服务端，需验证实际应用场景的适配性与经济性。若宏观经济增长放缓，或终端客户对新产品接受度有限，下游采购意愿可能减弱，导致行业订单量及市场渗透率不及预期。

下载日志已记录，仅供内部参考

西部证券—投资评级说明

行业评级	超配：	行业预期未来 6-12 个月内的涨幅超过市场基准指数 10%以上
	中配：	行业预期未来 6-12 个月内的波动幅度介于市场基准指数-10%到 10%之间
	低配：	行业预期未来 6-12 个月内的跌幅超过市场基准指数 10%以上
公司评级	买入：	公司未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 20%以上
	增持：	公司未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 5%到 20%之间
	中性：	公司未来 6-12 个月的投资收益率与市场基准指数变动幅度相差-5%到 5%
	卖出：	公司未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数大于 5%

报告中所涉及的投资评级采用相对评级体系，基于报告发布日后 6-12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期当地市场基准指数的市场表现预期。其中，A 股市场以沪深 300 指数为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以标普 500 指数为基准。

分析师声明

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，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。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。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。

联系地址

联系地址： 上海市浦东新区耀体路 276 号 12 层

北京市西城区丰盛胡同 28 号太平洋保险大厦 513 室

深圳市福田区深南大道 6008 号深圳特区报业大厦 10C

联系电话： 021-38584209

免责声明

本报告由西部证券股份有限公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）制作。本报告仅供西部证券股份有限公司（以下简称“本公司”）机构客户使用。本报告在未经本公司公开披露或者同意披露前，系本公司机密材料，如非收件人（或收到的电子邮件含错误信息），请立即通知发件人，及时删除该邮件及所附报告并予以保密。发送本报告的电子邮件可能含有保密信息、版权专有信息或私人信息，未经授权者请勿针对邮件内容进行任何更改或以任何方式传播、复制、转发或以其他任何形式使用，发件人保留与该邮件相关的一切权利。同时本公司无法保证互联网传送本报告的及时、安全、无遗漏、无错误或无病毒，敬请谅解。

本报告基于已公开的信息编制，但本公司对该等信息的真实性、准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断，该等意见、评估及预测在出具日外无需通知即可随时更改。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。同时，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。对于本公司其他专业人士（包括但不限于销售人员、交易人员）根据不同假设、研究方法、即时动态信息及市场表现，发表的与本报告不一致的分析评论或交易观点，本公司没有义务向本报告所有接收者进行更新。本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的观点、结论和建议仅供投资者参考之用，并非作为购买或出售证券或其他投资标的的邀请或保证。客户不应以本报告取代其独立判断或根据本报告做出决策。该等观点、建议并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对客户私人投资建议。投资者应当充分考虑自身特定状况，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素，必要时应就法律、商业、财务、税收等方面咨询专业财务顾问的意见。本公司以往相关研究报告预测与分析的准确，不预示与担保本报告及本公司今后相关研究报告的表现。对依据或者使用本报告及本公司其他相关研究报告所造成的一切后果，本公司及作者不承担任何法律责任。

在法律许可的情况下，本公司可能与本报告中提及公司正在建立或争取建立业务关系或服务关系。因此，投资者应当考虑到本公司及/或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突。对于本报告可能附带的其它网站地址或超级链接，本公司不对其内容负责，链接内容不构成本报告的任何部分，仅为方便客户查阅所用，浏览这些网站可能产生的费用和风险由使用者自行承担。

本公司关于本报告的提示（包括但不限于本公司工作人员通过电话、短信、邮件、微信、微博、博客、QQ、视频网站、百度官方贴吧、论坛、BBS）仅为研究观点的简要沟通，投资者对本报告的参考使用须以本报告的完整版本为准。

本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“西部证券研究发展中心”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。如未经西部证券授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。本公司保留追究相关责任的权力。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

本公司具有中国证监会核准的“证券投资咨询”业务资格，经营许可证编号为：91610000719782242D。