



2025 年 07 月 28 日

行业周报

看好/维持

机械

机械

人形机器人产业链集中亮相 WAIC，看好产业技术快速迭代（20250721-20250727）

■ 走势比较



■ 子行业评级

■ 推荐公司及评级

相关研究报告

<<雅鲁藏布江重大水利工程启动，利好工程机械需求>>--2025-07-21

<<6 月挖机销售表现亮眼，继续看好工程机械板块>>--2025-07-14

证券分析师：崔文娟

电话：021-58502206

E-MAIL: cuiwj@tpyzq.com

分析师登记编号：S1190520020001

证券分析师：张凤琳

电话：

E-MAIL: zhangfl@tpyzq.com

分析师登记编号：S1190523100001

报告摘要

行情回顾

本期（7 月 21 日-7 月 25 日），沪深 300 上涨 1.7%，机械板块上涨 2.7%，在所有一级行业中排名 13。细分行业看，工程机械涨幅最大，上涨 6.8%；叉车跌幅最大，下跌 0.1%。

本周观点

人形机器人产业链集中亮相 WAIC，看好产业技术快速迭代。

7 月 26 日，2025 世界人工智能大会暨人工智能全球治理高级别会议在上海世博中心开幕，国务院总理李强出席开幕式并致辞。今年展会以“模型应用+具身智能+智能硬件”为核心特色，展区面积首次突破 7 万平方米，汇聚超 800 家企业，集中呈现 40 余款大模型、50 余款 AI 终端、60 余款智能机器人，以及 100 余款“全球首发”或“中国首秀”的重磅新品，规模创下历届之最。其中具身智能与机器人展位，集成核心技术、关键零部件到整体具身智能产品的完整产业链。整机产品：特斯拉带来 Tesla Bot、宇树科技打造拳击机器人擂台互动展示，以及智元、傅利叶、云深处、卓益得、星动纪元、擎朗等多家企业人形机器人产品亮相，其中有不少产品在 WAIC 期间首发，如智元灵犀 X2-Pro 机器人、擎朗智能双足人形具身服务机器人 XMAN-F1、钛虎机器人人形机器人 T170A 2.0、傅利叶首款交互陪伴的人形机器人 GR-3 等。零部件产品：傲意科技、灵心巧手、灵巧智能等展位均展示了指关节灵活的灵巧手，新剑、纽氏达特、禾川等展位展出丝杠、减速器、电机等机器人核心零部件产品。本次 WAIC 展会人形机器人产业链百花齐放，我们认为，随着 AI 大模型的迭代以及硬件技术的突破，有望加速人形机器人产业化落地！

风险提示

宏观经济波动，外部需求波动。

目录

一、 行业观点及投资建议	4
二、 行业重点新闻	4
三、 重点公司公告	9
(一) 经营活动相关	9
(二) 资本运作相关	10
四、 板块行情回顾	11
五、 风险提示	13

图表目录

图表 1： 中信所有一级行业本周涨跌幅	12
图表 2： 细分行业周度涨跌幅	12

一、行业观点

周核心观点：

人形机器人产业链集中亮相 WAIC，看好产业技术快速迭代。

7月26日，2025世界人工智能大会暨人工智能全球治理高级别会议在上海世博中心开幕，国务院总理李强出席开幕式并致辞。今年展会以“模型应用+具身智能+智能硬件”为核心特色，展区面积首次突破7万平方米，汇聚超800家企业，集中呈现40余款大模型、50余款AI终端、60余款智能机器人，以及100余款“全球首发”或“中国首秀”的重磅新品，规模创下历届之最。其中具身智能与机器人展位，集成核心技术、关键零部件到整体具身智能产品的完整产业链。整机产品：特斯拉带来 Tesla Bot、宇树科技打造拳击机器人擂台互动展示，以及智元、傅利叶、云深处、卓益得、星动纪元、擎朗等多家企业人形机器人产品亮相，其中有不少产品在 WAIC 期间首发，如智元灵犀 X2-Pro 机器人、擎朗智能双足人形具身服务机器人 XMAN-F1、钛虎机器人人形机器人 T170A 2.0、傅利叶首款交互陪伴的人形机器人 GR-3 等。零部件产品：傲意科技、灵心巧手、灵巧智能等展位均展示了指关节灵活的灵巧手，新剑、纽氏达特、禾川等展位展出丝杠、减速器、电机等机器人核心零部件产品。本次 WAIC 展会人形机器人产业链百花齐放，我们认为，随着 AI 大模型的迭代以及硬件技术的突破，有望加速人形机器人产业化落地！

二、行业重点新闻

【工程机械】《财富》中国 500 强发布，三一重工连续 16 年上榜！

7月22日，2025年《财富》中国500强排行榜正式揭晓。三一重工凭借108.94亿美元的营业收入上榜，位列榜单236位，较上一年度上升18位。该榜单采用与《财富》世界500强一脉相承的制榜方法，按截止日不晚于2025年3月31日财务年度的营业总收入对公司进行排名，同时包括了上市和非上市企业，为观察中国最大企业的最新发展趋势提供了重要窗口。FORTUNE.com 也已全球同步发布了该榜单的英文版。自2010年榜单创立发布以来，三一重工从未缺席，连续16年上榜，展现出穿越周期的强劲实力与可持续发展韧性。财报显示，三一重工2024年实现营业收入777.73亿元，同比增长6.22%，其中国际主营业务收入485.13亿元，同比增长12.15%，占主营业务收入比重达63.98%；2025年一季度延续增长态势，实现营业收入210.49亿元，同比增长19.18%，归属于上市公司股东净利润24.71亿元，同比飙升56.4%。作为工程机械行业领军企业，三一重工始终秉持“品质改变世界”的使命，贯彻落实长期主义精神，以“全球化、数智化、低

碳化”战略为核心，推动企业高质量发展。

【工程机械】2025 年 6 月升降工作平台租赁景气度指数发布

出租率指数：2025 年 6 月升降工作平台出租率指数为 678 点，环比微降 0.4%，同比略涨 4.8%。总体看 6 月份所有机型环比出租率指数有涨有跌，仍然处于分化状态，其中 36~39m 机型环比涨幅最大为 4.2%，40m 以上机型环比降幅最大，达到 4.6%。2025 年 6 月各机型出租率指数同比涨多跌少，除≤6m 和 36~39m 机型出租率指数同比出现下降外，其他机型均处于增长态势，14~16m 机型涨幅最大，达到 13.2%，≤6m 机型同比降幅最大为 5.5%（出租率是以台天数为基准进行计算，100%出租率对应 1000 点。）

租金价格指数：根据上报数据统计计算，2025 年 6 月升降工作平台租金价格指数环比略降 2.0%，除 14~16m 机型环比微涨外，其他机型租金价格指数环比均处于持平和略降状态，其中 14~16m 机型环比增长 0.1%，≤6m 机型环比降幅最大为 3.9%。而 2025 年 6 月升降工作平台租金价格指数同比下降 19.3%，各机型租金价格指数同比均处在下降态势，其中 8~12m 机型同比降幅最小为 13.6%，20~24m 机型同比降幅最大，达到 23.9%。

【机器人】字节推出 GR-3 VLA 模型与 ByteMini 机器人，打造家务处理新助手

字节跳动旗下的 Seed 团队在 7 月 22 日宣布了两项重要成果：一款名为 GR-3 的高性能视觉语言动作（VLA）模型，以及一款与之配套的通用双臂移动机器人 ByteMini。这两款产品的发布，标志着 Seed 团队在机器人智能化领域迈出了重要一步。GR-3 模型的最大亮点在于其卓越的泛化能力。与以往需要大量机器人轨迹数据训练的 VLA 模型不同，GR-3 仅需少量人类数据即可实现高效微调，迅速适应新任务和新物体。这意味着，GR-3 能够快速“学习”并理解包含抽象概念的语言指令，从而在复杂多变的环境中展现出强大的适应性。GR-3 还能精细地操作柔性物体，这一能力在以往的 VLA 模型中并不常见。GR-3 在处理长程任务和高灵巧度操作方面也表现出色。这得益于其改进的模型结构，使得 GR-3 能够同时处理双手协同操作、柔性物体操作以及融合底盘移动的全身操作等多种复杂任务。这种多任务处理能力，使得 GR-3 在实际应用中具有更高的灵活性和实用性。而与 GR-3 配套的 ByteMini 机器人，则是一款高灵活性、高可靠性的通用双臂移动机器人。这款机器人专为 GR-3 设计，搭载了无偏置 7 个自由度机械臂和 22 个自由度全身运动系统。机械臂手腕采用球形设计，能够在狭小空间内完成各种精细操作。同时，ByteMini 还搭载了多颗摄像头和全身运动控制系统（WBC），使其能够高效地在真实环境中处理复杂任务。在实际应用中，GR-3 和 ByteMini 的组合展现出了惊人的表现。在超长序列的餐桌整理任务中，GR-3 能够高鲁棒性、高成

功率地完成任务，并严格遵循人类分步指令。在复杂灵巧的挂衣服任务中，GR-3 能够控制双臂协同操作可形变柔性物体，并鲁棒识别并整理不同摆放方式的衣服。在各类物体抓取放置任务中，GR-3 能够泛化到抓取未见过的物体，并理解包含复杂抽象概念的指令。从技术层面来看，GR-3 采用了 MoT 的网络结构，将“视觉-语言模块”和“动作生成模块”结合成了一个 40 亿参数的端到端模型。这种结构使得 GR-3 在处理复杂任务时更加高效和准确。同时，GR-3 的数据训练方法也突破了传统机器人的局限，采用了三合一数据训练法，从多种数据源中学习知识，进一步提升了其泛化能力和适应性。

【机器人】优必选推出人形机器人 Walker S2：高 1 米 76，可 7×24 小时不间断作业

优必选宣布推出面向智能制造场景的全尺寸工业人形机器人 Walker S2，通过迭代的群脑网络 2.0 (BrainNet 2.0)，搭载自研的全球首个专用于工业人形机器人本体的智能体技术 Co-Agent。Walker S2 身高 1.76 米，可完美复现拟人步态行走与精细操作能力，集成第四代工业级灵巧手与仿生手臂，其灵巧手采用类人尺寸设计，可实现亚毫米级的精细操作，且耐久性经测试超过 8 万次；仿生手臂采用全中空结构与集成走线设计，支持自主换电等高难度动作。同时，Walker S2 也实现了国内首个头部采用纯 RGB 双目视觉方案，“类人眼”双目立体视觉感知能力有效提升人形机器人对工厂环境的适应性；52 自由度的仿生躯体配合第四代灵巧手，可在 0-1.8 米全空间范围内完成 15 公斤负载搬运及 $\pm 162^\circ$ 腰部灵活转动。Walker S2 搭载了优必选自研的工业人形机器人协作智能体 Co-Agent，融合多模态推理大模型、具身交互大模型、技能类小模型以及类人思维链技术，赋予 Walker S2 意图理解、任务规划、工具调用和自主异常处理等闭环作业能力，并通过工业实训积累的亿级数据持续优化算法。IT 之家从官方获悉，Walker S2 采用高功率高扭矩腰关节设计及动态平衡算法，可在 0-1.8 米全空间范围内稳定搬运 15 公斤重物，并完成灵活摸地、极限下蹲、远距离抓取及 $\pm 162^\circ$ 腰部灵活转动等高难度动作。该机器人全球首次实现自主换电，搭载双电池同充同放、标准化电池仓快换、双臂协同精准换电等技术，可实现 7×24 小时不间断作业。

【机器人】星动纪元星动 L7：全尺寸人形机器人，既能跳舞又能干活的“双料冠军”

清华大学占股的具身智能企业星动纪元，近日震撼发布了其最新研发的全尺寸高性能人形机器人——星动 L7。这款身高达到 171 厘米的机器人，以其独特的“既能展示才艺，又能执行任务”的双重能力，吸引了广泛关注。星动 L7 不仅在物流、工厂等场景中能够完成分拣、扫码、打螺丝等精细操作，还能展现出街舞 Breaking、360° 旋转爆发跳等高难度动作，实现娱乐与实用的完美结合。

合。它的出现，标志着中国在双足人形机器人领域取得了重大突破。在“每高十公分，难度翻一倍”的挑战下，星动 L7 通过“本体+大脑”的双重赋能，成功克服了大人形机器人难以兼具运动控制能力与精细操作的难题。它不仅是国内首个同时实现“大运动+巧操作”的全尺寸双足人形机器人，性能甚至超越了特斯拉的 Optimus。星动 L7 还是国内首个由 VLA 大模型驱动、具备全身 55 个自由度的双足人形机器人。星动 L7 的高动态表现背后，是其在“动力-结构-控制”全链条上的突破。顶尖关节电机为其提供了强大的动力核心，确保了腿部关节能够瞬间爆发力量完成高难度动作。同时，关节准直驱+模块化结构的设计，使得星动 L7 在保持高强度的同时，实现了轻量化。通过端到端强化学习算法，星动 L7 构建了“超灵活+自适应”的控制体系，能够在高动态动作中保持实时平衡。除了高动态表现外，星动 L7 还具备上肢灵巧操作的能力。其全域操作空间覆盖、十轴手腕设计以及全直驱五指灵巧手等硬件革新，使得星动 L7 能够胜任多场景复杂需求，成为真正的“通用生产力工具”。端到端 VLA 大模型 ERA-42 的赋能，让星动 L7 能够通过观看人类操作视频直接学技能，大幅降低数据成本，快速切入新场景。为了满足不同场景的需求，星动 L7 还推出了全球首创的“全尺寸+半身形态”切换方案。在工业场景中，可以选用半身形态以减少空间占用；而在商服场景中，则可以选择全尺寸形态以展现其高动态表现。这种模块化设计不仅降低了单场景部署成本，还验证了“按需定制”的商业化可行性。

【机器人】魔法原子发布 MagicDog-W 轮式四足机器人

全球领先的具身智能公司魔法原子（MagicLab）继双足人形机器人 MagicBot Z1 之后，不到半月又发新品，轮式四足机器人 MagicDog-W，全身 17 个自由度，性能强劲，堪称行业同级最强轮式四足机器人。1) 轮足融合设计，实现全地形效能跃升。MagicDog-W 基于四足机器人 MagicDog Pro 架构升级，创新采用“轮足复合”运动模式，可根据地形智能切换驱动方式：平坦路面可实现轮足协同，最大速度超 3m/s；面对障碍物，自动抬腿，转换为四足步态稳定通行；“轮”“足”切换丝滑，变换自如，性能远超同类型消费级轮足产品。2) 自研高性能组件，赋能极致运动表现。MagicDog-W 搭载 17 组自研高扭矩电机关节模组，通过轻量化设计与动态协同运动控制算法，能实现毫秒级响应的全身协调运动。测试显示，MagicDog-W 可跨越 $\geq 60\text{cm}$ 垂直障碍、攀爬 $\geq 40^\circ$ 斜坡，并在碎石、草地、楼梯等非结构化地形保持稳定运动姿态，拥有在复杂环境下高效移动作业的能力。3) 多模态交互系统，拓展人机协作场景。延续 MagicDog 标志性外观仿生设计和多模态交互优势，MagicDog-W 集成新一代智能情感引擎，融合视觉识别、语音交互及触觉反馈系统。比如，用户触摸 MagicDog-W 头部，就能与其开启对话。MagicDog-W 还能主动识别用户情绪，进行拟真互动反馈，撒娇握手、特技表演，提供用户情绪价值。智慧感知，自动跟随，无论是家庭生活

还是行业应用，忠诚的“机器汪”都陪伴左右。4) 专业级定位开放载体，直击产学研应用痛点。MagicDog-W 在保持专业级运动性能的同时，显著优化体积与重量参数，并开放完整的二次开发接口；相较其他消费级轮足产品，MagicDog-W 又具备更为强劲的运动能力与可靠性，为高校科研机构及开发者，提供兼具极致运动平台与交互拓展性的开发载体。

【半导体设备】迈为股份晶圆级混合键合设备实现批量交付

近日，迈为股份自主研发的全自动晶圆级混合键合设备成功交付国内新客户，这是公司在半导体领域达成的又一重要合作。据悉，迈为股份首台全自动晶圆级混合键合设备，以亚微米级精度、长期稳定运行及高可靠表现赢得客户首肯。该设备投产后，将帮助客户打造高节拍、低损耗的智能化产线，大幅降低制造成本并缩短产品上市周期，为其在激烈的市场竞争中赢得先机。迈为股份键合工艺装备历经多次迭代，在精度、可靠性与智能化方面持续突破，已获多家行业客户订单。此次批量交付新客户，进一步验证了国产设备在先进封装领域的硬实力。

【光伏设备】王勃华上调装机预期：全球 570-630GW，国内 270-300GW

7 月 25 日，光伏行业 2025 年上半年发展回顾与下半年形势展望研讨会在山西省大同市隆重召开。中国光伏行业协会名誉理事长王勃华在会上发表重要讲话，全面回顾了上半年行业发展成果，并对全球及中国光伏市场的未来趋势作出深入分析与展望。会上，王勃华首先聚焦国内光伏装机表现，用“里程碑式增长”形容上半年的发展态势。数据显示，我国上半年新增装机量突破 200GW，创下历史新高；截至 5 月底，累计装机量更是跨越千亿大关，超过 1000GW，这一规模相当于 48 个三峡水电站的装机总量，体量之巨令人瞩目。与此同时，光伏在全国总发电装机中的占比已提升至 30%，这一数据充分彰显了光伏能源在我国电力结构中的重要性正持续攀升，发展速度之快引发行业广泛关注。从全球电力市场整体格局来看，国际能源机构（IEA）2 月发布的报告显示，2025-2027 年全球电力需求预计将以年均 3.9% 的速度增长，到 2027 年，太阳能光伏有望贡献全球电力需求增量的约 50%，全球电力市场“蛋糕”正不断扩大。而中国在电力市场增长方面表现更为亮眼。据中电联数据，2025 年中国电力需求增长预计在 5%-6%，这一数字高于全球平均水平。回顾历史数据，2024 年中国电力需求增速为 6.8%，2023 年为 6.7%，持续稳健的增长态势让中国在全球电力市场中占据了更为乐观的发展地位。光伏发电的渗透率是衡量光伏行业发展的关键指标之一。国际分析机构 BP 对近 10 年光伏发电渗透率的回顾显示，这一指标在 10 年间实现快速增长，进入 20 年代后增速进一步加快，主要经济体表现尤为突出。2024 年，全球平均光伏发电渗透率已达 6.57%，较 10 年前提升 7 倍；中国的表现更为抢眼，渗透率从 2014 年

的 0.41% 提升至如今的 9% 以上，增幅超 20 倍。尽管增长显著，但与部分发达国家相比，中国仍有较大提升空间。目前，许多欧洲国家的光伏渗透率已超过 10%，其中荷兰更是高达 21% 以上。中国当前 9% 左右的渗透率水平，意味着未来还有广阔的发展潜力等待挖掘。基于上半年的发展态势及市场变化，中国光伏行业协会对 2025 年全球光伏市场规模作出上调预测：从年初预计 531-583GW 上调至 570-630GW。此次上调主要基于两方面考虑：一方面，中国上半年装机量奠定了坚实基础；另一方面，尽管部分海外市场出现萎缩，但新兴市场加速发力，预计 2025 年全球 GW 级以上光伏市场将超过 40 个，且市场体量持续扩大。不过，与市场规模上调形成对比的是增速的放缓。预计 2025 年全球光伏市场增速在乐观情况下勉强可达两位数，保守情况下则可能降至个位数，较 2024 年 36% 左右的增速出现大幅下降，行业正进入高位运行下的增速调整阶段。

三、重点公司公告

(一) 经营活动相关

【科达利】公司发布 2025 年半年度业绩预告，实现归母净利润 75000 万元 - 82000 万元，比上年同期增长 15.73% - 26.53%。

【四方光电】经公司财务部门初步测算，预计 2025 年半年度实现营业收入为 50790 万元，同比增加 49.36% 左右；预计实现归母净利润 8412 万元，同比增加 103.38% 左右。

【宏华数科】经财务部门初步测算，预计公司 2025 年半年度实现营业收入 102000 万元至 106000 万元，同比增长 25.01% 至 29.91%；预计实现归母净利润 24000 万元至 26000 万元，同比增长 19.90% 至 29.89%。

【杰普特】经公司财务部门初步测算，预计 2025 年半年度实现营业收入 84000 万元至 92000 万元，同比增长约 41.50% 至 54.98%；预计实现净利润 8600 万元至 10000 万元，同比增长约 57.03% 至 82.60%。

【汉钟精机】公司发布 2025 年半年度业绩快报，实现营业总收入 14.89 亿元，同比下降 18.86%，实现归母净利润 2.57 亿元，同比下降 42.90%。

【东方精工】公司于 2025 年 7 月 21 日与乐聚机器人签署了《战略合作协议》。双方本着友好合

作、互利互惠、共同发展的原则，建立战略合作伙伴关系，聚焦具身智能机器人方向，在生产制造、场景拓展、业务推广等方面开展战略合作。本次签署的《协议》为双方开展战略合作的意向性约定，不涉及具体金额。

【东宏股份】公司于近日收到中标通知书，确定公司为某工程压力钢管及配件采购项目的中标人，中标价格人民币 1.09 亿元。上述项目的中标是公司贯彻“大型长输管线”和“城市生命线”双线并行的发展战略、积极践行“四耕布局”（深耕区域、精耕领域、勤耕大客户、细耕大项目）策略、推行差异化营销模式的重要成果，也体现了公司“一主多翼+一新”（指以水利、水务市场为主，以市政、热力、石油、燃气、工业、矿山、化工市场为辅，氢能、核电、海洋光伏等新领域）市场发展布局的成效。项目签订正式合同并顺利实施后，将对公司业务增长、经营业绩提升、市场拓展及品牌影响力塑造产生积极影响，进一步增强公司的核心竞争力。项目中标不影响公司业务的独立性。

【天海防务】为满足生产经营需要，公司的全资子公司上海佳豪船舶科技发展公司拟与江西新江洲船舶重工有限责任公司就2艘15000t级醇电混动多用途船建造项目(工程号 NJZ1502-NJZ1503)签订《15000t 级醇电混动多用途船项目管理服务合同》、《15000t 级醇电混动多用途船船舶设计合同》、《15000t 级醇电混动多用途船设备采购合同》，上述合同价格分别为 427.8 万元、186 万元、1,008.6 万元，合计为人民币 1,622.40 万元。

【科瑞技术】科瑞科技系公司的全资子公司，为满足经营需要，保障公司精密零部件业务顺利发展，公司拟以债转股的方式向科瑞科技增资 30000 万元，公司本次增资的资金来源为公司前期通过借款方式对科瑞科技投入的募集资金所形成的部分往来债权。本次增资后，科瑞科技注册资本由 8500 万元增加至 38500 万元，公司持有科瑞科技 100%的股权，科瑞科技仍为公司全资子公司。

【金盾股份】公司为继续推进多场景“涵道推进器”项目产品的研发及后续产业化，经总经理审批通过，同意使用自有资金人民币 1000 万元设立全资子公司浙江涵翼智能推进科技有限公司，并授权相关人员办理注册登记等事宜。近日，公司完成了上述子公司的工商登记，并取得市场监督管理局颁发的《营业执照》。

(二) 资本运作相关

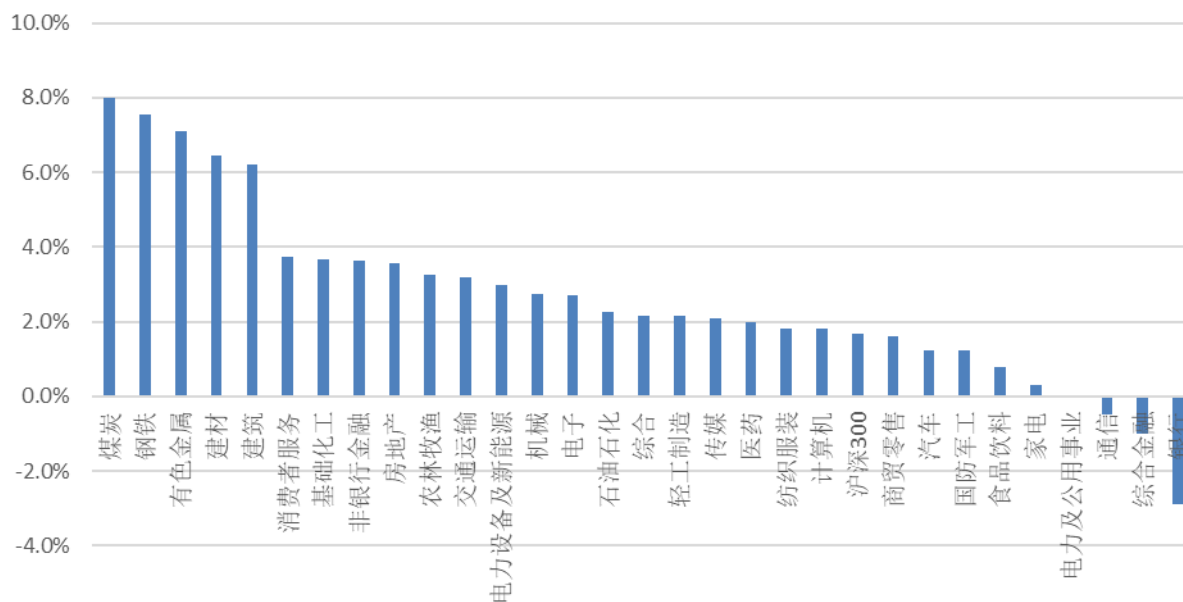
【赛恩斯】公司发布 2025 年限制性股票激励计划（草案），本激励计划拟向激励对象授予不超过 530 万股的第二类限制性股票，约占本激励计划草案公告时公司股本总额的 5.56%。其中，首次授予不超过 479.10 万股，约占本激励计划草案公告时公司股本总额的 5.03%，占拟授予权益总额的 90.40%；预留授予不超过 50.90 万股，约占本激励计划草案公告时公司股本总额的 0.53%，占拟授予权益总额的 9.60%。本激励计划第二类限制性股票（含预留部分）的授予价格为 19.26 元/股。本激励计划首次授予的激励对象总人数共计 185 人，包括公司公告本激励计划时在本公司（含子公司，下同）任职的公司董事、高级管理人员、核心员工，占截至 2024 年 12 月 31 日公司全部职工人数的 14.44%。

【卓郎智能】截至 2025 年 7 月 21 日，公司股份原回购期限已届满，公司尚未回购股份。在实施回购期间，受市场行情、公司股价波动、资金计划安排、交易窗口期等多重因素的综合影响，预计在原定的回购期限内，无法完成回购计划。根据《上市公司股份回购规则》《上海证券交易所上市公司自律监管指引第 7 号——回购股份》等相关规定，公司拟将股份回购实施期限延长 9 个月，延期至 2026 年 4 月 21 日止。

四、 板块行情回顾

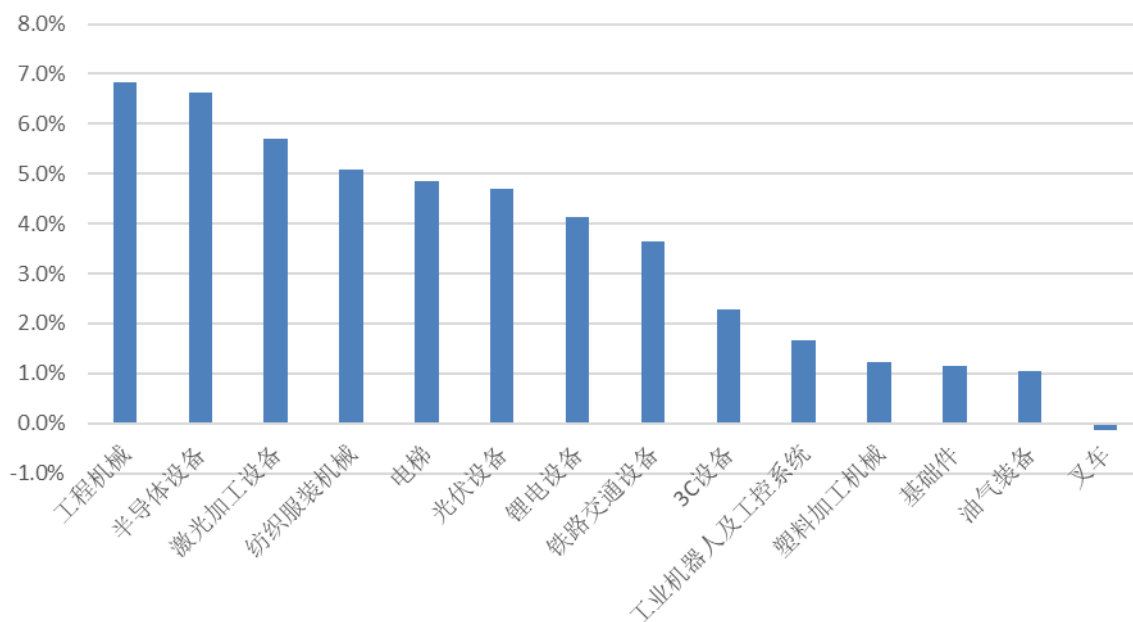
本期（7 月 21 日-7 月 25 日），沪深 300 上涨 1.7%，机械板块上涨 2.7%，在所有一级行业中排名 13。细分行业看，工程机械涨幅最大，上涨 6.8%；叉车跌幅最大，下跌 0.1%。

图表1：中信所有一级行业本周涨跌幅



资料来源：同花顺 iFinD，太平洋证券研究院

图表2：细分行业周度涨跌幅



资料来源：同花顺 iFinD，太平洋证券研究院

五、风险提示

宏观经济波动，外部需求波动。

投资评级说明

1、行业评级

看好：预计未来 6 个月内，行业整体回报高于沪深 300 指数 5%以上；

中性：预计未来 6 个月内，行业整体回报介于沪深 300 指数-5%与 5%之间；

看淡：预计未来 6 个月内，行业整体回报低于沪深 300 指数 5%以下。

2、公司评级

买入：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅在 15%以上；

增持：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于 5%与 15%之间；

持有：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于-5%与 5%之间；

减持：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于-5%与-15%之间；

卖出：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅低于-15%以下。

太平洋证券股份有限公司

云南省昆明市盘龙区北京路 926 号同德广场写字楼 31 楼



研究院

中国北京 100044

北京市西城区北展北街九号

华远·企业号 D 座

投诉电话： 95397

投诉邮箱： kefu@tpyzq.com

免责声明

太平洋证券股份有限公司（以下简称“我公司”或“太平洋证券”）具备中国证券监督管理委员会核准的证券投资咨询业务资格。

本报告仅向与太平洋证券签署服务协议的客户发布，为太平洋证券签约客户的专属研究产品，若您并非太平洋证券签约客户，请取消接收、订阅或使用本报告中的任何信息；太平洋证券不会因接收人收到、阅读或关注媒体推送本报告中的内容而视其为太平洋证券的客户。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何机构和个人的投资建议，投资者应自主作出投资决策并自行承担投资风险，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

本报告信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映研究人员的个人观点。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。我公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。本报告版权归太平洋证券股份有限公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登。任何人使用本报告，视为同意以上声明。