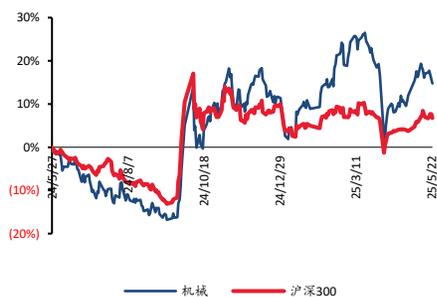




机械

多领域企业进军人形机器人，有望带动优质制造业资产价值重估（20250519-20250525）

■ 走势比较



■ 子行业评级

■ 推荐公司及评级

相关研究报告

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：刘国清

电话：021-61372597

E-MAIL: liugq@tpyzq.com

分析师登记编号：S1190517040001

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（5月19日-5月23日），沪深300下降0.2%，机械板块下降2.0%，在所有一级行业中排名27。细分行业看，叉车涨幅最大，上涨0.5%；工业机器人及工控系统跌幅最大，下跌4.6%。

本周观点

多领域企业进军人形机器人，有望带动优质制造业资产价值重估。

当前人形机器人是市场热点，工业自动化、汽车零部件以及化工新材料等领域的众多企业纷纷进军人形机器人赛道，不断加大研发投入与产业布局。具体看：1) 工业自动化领域：如工控龙头汇川技术正在积极开发电机、驱动、执行器模组等人形机器人相关的零部件产品；埃斯顿通过参股南京埃斯顿酷卓科技有限公司布局人形机器人产业，其业务包含了人形机器人关节执行器、控制系统（包括软件及算法等），应用场景聚焦工厂生产线；埃夫特2月28日推出人形机器人第一代样机Yobot W1/R1，其目的在于更多地投入在智能机器人通用技术底座的研究。2) 汽车零部件领域：如三花智控围绕仿生机器人布局机电执行器业务，核心部件包括伺服电机、减速机构、编码器及传感器等；拓普集团研发的机器人执行器具备较强竞争力，同时开始研发灵巧手电机等产品，已经多次向客户送样，以及积极布局机器人躯体结构件、传感器、足部减震器、电子柔性皮肤等，进一步形成机器人业务的平台化产品布局。3) 化工新材料领域：如金发科技在人形机器人面罩外壳装饰件、执行器齿轮/轴承、处理器连接器等部件已备好可供使用或正在验证使用的材料解决方案；沃特股份的液晶高分子LCP材料、特种尼龙PPA材料、聚醚醚酮PEEK材料和纤维增强复合材料在机器人行业都具有各自应用场景，公司目前正积极配合下游客户开展各项验证测试工作，公司特种高分子材料系列方案能够满足机器人行业客户轻量化、精密集成化、高速信号传输等多种要求。我们认为，随着工业自动化、汽车零部件和化工新材料等领域的企业进军人形机器人，而人形机器人作为重要热点，有望带动中国优质制造业资产价值重估。

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	11
四、 板块行情回顾	12
五、 风险提示	14

图表目录

图表 1： 中信所有一级行业本周涨跌幅	13
图表 2： 细分行业周度涨跌幅	13

一、行业观点

周核心观点：

多领域企业进军人形机器人，有望带动优质制造业资产价值重估。

当前人形机器人是市场热点，工业自动化、汽车零部件以及化工新材料等领域的众多企业纷纷进军人形机器人赛道，不断加大研发投入与产业布局。具体看：1) 工业自动化领域：如工控龙头汇川技术正在积极开发电机、驱动、执行器模组等人形机器人相关的零部件产品；埃斯顿通过参股南京埃斯顿酷卓科技有限公司布局人形机器人产业，其业务包含了人形机器人关节执行器、控制系统（包括软件及算法等），应用场景聚焦工厂生产线；埃夫特2月28日推出人形机器人第一代样机 Yobot W1/R1，其目的在于更多地投入在智能机器人通用技术底座的研发。2) 汽车零部件领域：如三花智控围绕仿生机器人布局机电执行器业务，核心部件包括伺服电机、减速机构、编码器及传感器等；拓普集团研发的机器人执行器具备较强竞争力，同时开始研发灵巧手电机等产品，已经多次向客户送样，以及积极布局机器人躯体结构件、传感器、足部减震器、电子柔性皮肤等，进一步形成机器人业务的平台化产品布局。3) 化工新材料领域：如金发科技在人形机器人面罩外壳装饰件、执行器齿轮/轴承、处理器连接器等部件已备好可供使用或正在验证使用的材料解决方案；沃特股份的液晶高分子 LCP 材料、特种尼龙 PPA 材料、聚醚醚酮 PEEK 材料和纤维增强复合材料在机器人行业都具有各自应用场景，公司目前正积极配合下游客户开展各项验证测试工作，公司特种高分子材料系列方案能够满足机器人行业客户轻量化、精密集成化、高速信号传输等多种要求。我们认为，随着工业自动化、汽车零部件和化工新材料等领域的企业进军人形机器人，而人形机器人作为重要热点，有望带动中国优质制造业资产价值重估。

二、行业重点新闻

【工程机械】2025年4月工程机械行业主要产品销售快报

据中国工程机械工业协会对平地机主要制造企业统计，2025年4月当月销售各类平地机756台，同比增长21.5%，其中国内销量140台，同比增长42.9%；出口量616台，同比增长17.6%。2025年4月当月销售各类汽车起重机2082台，同比下降3.48%，其中国内销量1250台，同比下降3.4%；出口量832台，同比下降3.59%。2025年4月当月销售各类履带起重机280台，同比增长2.94%，其中国内销量99台，同比下降6.6%；出口量181台，同比增长9.04%。2025年4月当月销售各类随车起重机2142台，同比下降14.5%，其中国内销量1732台，同比下降17.6%；出口量410台，

同比增长 2.24%。2025 年 4 月当月销售各类塔式起重机 482 台，同比下降 42.1%，其中国内销量 266 台，同比下降 61.3%；出口量 216 台，同比增长 49%。2025 年 4 月当月销售各类叉车 130109 台，同比增长 5.03%。其中国内销量 84317 台，同比下降 0.89%；出口量 45792 台，同比增长 18%。2025 年 4 月当月销售各类压路机 1713 台，同比增长 36.2%，其中国内销量 641 台，同比增长 1.1%；出口量 1072 台，同比增长 71.8%。2025 年 4 月当月销售各类摊铺机 200 台，同比增长 51.5%，其中国内销量 150 台，同比增长 54.6%；出口量 50 台，同比增长 42.9%。2025 年 4 月当月销售各类升降工作平台 14635 台，同比下降 49.7%，其中国内销量 6169 台，同比下降 62.2%；出口量 8466 台，同比下降 33.6%。2025 年 4 月当月销售各类高空作业车 343 台，同比增长 49.1%，其中国内销量 297 台，同比增长 39.4%；出口量 46 台，同比增长 171%。

【工程机械】2025 年 1—4 月工程机械产品进出口快报

据海关数据整理，2025 年 4 月我国工程机械进出口贸易额为 53.77 亿美元，同比增长 12%，其中：进口额 2.26 亿美元，同比下降 2.2%；出口额 51.52 亿美元，同比增长 12.7%。2025 年 1—4 月，我国工程机械进出口贸易额为 189.47 亿美元，同比增长 8.51%。其中进口金额 8.77 亿美元，同比下降 0.86%；出口金额 180.7 亿美元，同比增长 9.01%。按照以人民币计价的出口额计算，4 月份出口额 369.66 亿元，同比增长 13.6%。1 至 4 月出口额 1297.38 亿元，同比增长 10.3%。

【机器人】英伟达 7 月将开源最先进物理引擎 Newton，助力机器人训练

英伟达 CEO 黄仁勋在台北电脑展 2025 上发表主题演讲，提出了一项革命性的机器人训练理念。他认为，在物理世界中直接制造机器人并非最佳途径，而应先在遵循物理定律的虚拟环境中进行训练。黄仁勋透露，英伟达与 DeepMind 及 Disney Research 携手，共同研发出名为“Newton”的物理引擎。这款引擎被誉为全球顶尖，计划于七月向公众开放源代码。Newton 充分利用 GPU 加速技术，具备高度的可微性和超实时操作性能，使得机器人能够通过实践经验进行有效学习。据悉，Newton 物理引擎正被整合进英伟达的 ISAAC 模拟器中。这一整合将使得机器人能够以更加逼真的方式“活”起来，从而在虚拟环境中得到更为真实的训练效果。演讲中，黄仁勋还公布了 NVIDIA Isaac GROOT 开放式人形机器人开发平台。该平台包括开源基础模型等，为开发者提供了更为便捷和高效的机器人开发途径。除了机器人领域，黄仁勋还分享了英伟达在自动驾驶汽车方面的最新进展。他表示，英伟达正在将先进的 AI 模型应用于自动驾驶技术，并与梅赛德斯合作，在全球范围内推出一支使用端到端自动驾驶技术的车队。这一突破性进展有望在今年内实现。黄仁勋的演讲不仅展示了英伟达在机器人和自动驾驶领域的创新成果，也彰显了其在推动 AI 技术发展方

面的坚定决心。通过虚拟环境训练机器人和自动驾驶汽车，英伟达正引领着未来科技的新潮流。

【机器人】外骨骼机器人加速商业落地

据媒体报道，外骨骼机器人作为新型“登山外挂”走入大众视野，多家相关企业获得投资。近日，国内领先的外骨骼机器人技术平台公司傲鲨智能宣布连续完成两轮融资，新资金将加速其“消费级外骨骼机器人”产品量产。另一家外骨骼机器人公司——优龙机器人也对外宣布完成数千万元级战略融资。今年3月底，程天科技宣布完成近亿元B轮融资。外骨骼机器人，这项曾经只存在于电影科幻世界中的“未来科技”，正以一种前所未有的速度驶入现实社会。从最初服务于神经康复领域的专业医疗设备，到如今被广泛探索于工业生产、户外运动、军事训练乃至家庭养老的多重场景中，外骨骼机器人的技术进化与产业转型，已成为智能穿戴设备赛道中最值得关注的分支之一。光大证券研报表示，全球外骨骼机器人市场正进入高速增长期，根据 Grand View Research 数据显示，2024 年市场规模达 18 亿美元，预计 2030 年将突破 120 亿美元，年复合增长率 28%。叠加中国“十四五”规划将外骨骼纳入高端医疗装备重点发展领域，多地医保已将部分康复型外骨骼纳入报销范围，光大证券认为外骨骼机器人在医疗康复领域的商业化有望加速落地。

【机器人】LET 2025 盛大开幕

5月21日上午10时，2025中国（广州）国际物流装备与技术展览会（LET 2025）、2025广州国际智能机器人展览会（IRE 2025）在广州广交会展馆D区同期隆重开幕。德国汉诺威展览公司高级副总裁 Annika Klar、中国国际贸易促进委员会广州市委员会主任陈思民、广州市工业和信息化局副局长黄星耀、汉诺威米兰展览（上海）有限公司董事总经理、汉诺威米兰佰特展览（广州）有限公司董事长刘国良、东盟机器人与人工智能联合会代表田少明、广东省机器人协会执行会长任玉桐六位嘉宾分别发表开幕致辞。超200名来自政府机构、商协会、媒体及企业界的代表出席开幕式，共同见证这一重要时刻。作为汉诺威 CeMAT 全球系列展会的重要一站，2025中国（广州）国际物流装备与技术展览会以“数智工厂·智慧物流·机器人”为主题，展览面积超5万平方米，汇聚近600家品牌展商，全面展示物流系统集成、AGV/AMR 移动机器人、叉车及智能装卸技术、输送分拣、物流包装等全产业链创新成果，为制造业物流体系的数智化转型与高质量发展，提供一站式解决方案。同期举办的2025广州国际智能机器人展览会，由汉诺威米兰佰特展览（广州）有限公司与广东省机器人协会联合主办，重点展示人形机器人、工业机器人等创新产品，并特设“机器人星光大道秀”互动专区，一众创新企业将为现场观众带来机器人动态演示与沉浸式互动体验。

【机器人】第十五届中国国际机器人高峰论坛启幕

5月22日上午，第十五届中国国际机器人高峰论坛暨第十一届恰佩克奖颁奖仪式在芜湖市鸠江区启幕。机器人领域600余位顶尖专家、企业高管、行业精英齐聚这座“半城山半城水”的诗意江城，共赴这场科技与创新交融的行业盛会。当前，世界格局加速变革，人工智能与机器人技术成为国际竞争新焦点。在此背景下，本届大会以“遇见恰佩克 预见新未来”为主题，围绕机器人产业高质量发展主线，旨在回顾“十四五”期间机器人产业发展成效，表彰行业标杆，凝聚创新力量，携手擘画机器人产业智能化发展的新篇章。中国国际机器人高峰论坛则汇聚产学研金各界精英，通过智慧碰撞与战略协同，为产业发展注入强劲动能。行业协会负责人在致辞后，发表《中国机器人困境洞察与发展思考》前瞻性战略报告，系统性擘画了强化核心技术攻关、深化产业融合等五项战略路径，并特别指出芜湖所在省份的汽车与机器人产业在底层技术领域高度同源，建议推动两大产业深度融合，实现技术要素双向赋能与价值共创。国家机器人检测与评定中心负责人发表《人形机器人高质量发展展望》主旨演讲，阐述了构建全链条检测认证体系、推进核心零部件技术攻坚等支撑人形机器人产业高质量发展的三大核心支柱。行业代表共同发布《人形机器人检测认证》质量宣言，倡议强化质量意识、推动协同创新等，营造健康产业生态。在主题报告环节，多位企业负责人围绕“机器人细分龙头的探索与实践”展开深度交流。22家企业带来实物展示，精密的机器人本体与前沿技术成果交相辉映，展现产业蓬勃发展态势。据悉，会议同期还将举行“第十一届恰佩克奖颁奖仪式”，并同步开启“人机共融”“智联万物”“智惠机器”三大主题论坛。在机器人与AI交融的智能新时代，芜湖将继续以开放姿态拥抱变革，聚焦关键核心技术攻坚，深化产业链价值重构，加速智能化转型升级，奋力书写中国智造的崭新篇章。

【半导体设备】山东力冠、浙江晶瑞、南砂晶圆12英寸SiC突破

近期，我国三家企业在12英寸SiC技术领域取得了显著进展，其中山东力冠微电子装备有限公司在设备端取得关键进展，而浙江晶瑞电子材料有限公司与广州南砂晶圆半导体技术有限公司则在材料端实现重大突破，三家企业齐发力，为我国半导体产业的自主可控发展注入强大动力。5月12日，晶盛机电子公司浙江晶瑞 Super SiC 宣布，成功实现12英寸导电型碳化硅（SiC）单晶生长，首颗晶体直径达309mm且质量完好。浙江晶瑞 SuperSiC 基于自主研发的SiC单晶生长炉以及持续迭代升级的8-12英寸长晶工艺，经过多年的技术攻关，创新晶体生长温场设计及气相原料分布工艺，成功攻克12英寸SiC晶体生长中的温场不均、晶体开裂等核心难题。此次突破不仅实现了6-12英寸全尺寸长晶技术自主可控，更将大幅降低芯片成本，加速SiC产业链完善，推动国产

SiC 材料在多领域规模化应用，助力我国半导体产业迈向全球价值链高端。5月8日，南砂晶圆在参加行业大会时，在现场展示了12英寸导电型SiC衬底等重点产品，成功实现大尺寸碳化硅衬底的突破。南砂晶圆自成立以来，一直致力于碳化硅单晶材料的研发和生产，拥有广州、中山、济南三大生产基地，形成了完整的碳化硅单晶生长和衬底制备生产线，产品还包括6英寸和8英寸的导电型和半绝缘型碳化硅衬底。目前，南砂晶圆还成功实现了近“零螺位错”密度和低基平面位错密度的8英寸导电型4H-SiC单晶衬底制备。这一技术进步不仅提升了产品的可靠性和性能，也为国产8英寸导电型衬底的产业化进程奠定了坚实基础。近日，山东力冠在12英寸SiC长晶炉领域取得了重要突破。公司公开表示，已攻克12英寸PVT电阻加热长晶炉的研发难关，并于近期完成首批两台设备的交付。同时，该公司正加速攻关12英寸液相法SiC长晶设备。山东力冠自主研发的8英寸PVT碳化硅长晶炉已实现批量销售，涵盖感应及电阻加热，适用于导电型与半绝缘型SiC晶体生长。该设备创新热场设计，显著提升温度均匀性与稳定性，提高晶体良率与一致性，达国际主流水平。自动化控制系统降低人工干预和生产成本，已获国内外头部客户采用。

【半导体设备】英飞凌宣布两项合作，助力电能突破

近期，媒体报道英飞凌两项电源领域合作。5月20日，英飞凌公司表示，将与英伟达合作开发下一代电源系统，以革新未来人工智能数据中心所需的电力传输架构。英飞凌表示，该全新系统架构能显著提升数据中心内电能分配效率，并支持在服务器主板内直接为AI芯片(图形处理器GPU)进行电力转换。同日，英飞凌官微发布消息表示，近期公司与深圳优优绿能股份有限公司深化合作，通过提供英飞凌先进的CoolMOS™和TRENCHSTOP™ IGBT, CoolSiC™ MOSFET和EiceDRIVER™驱动器等全套功率半导体解决方案，全面赋能优优绿能新一代高质量40kW/60kW独立风道充电模块、液冷充电模块以及V2G车网互动解决方案的技术升级，显著提升充换电设备的电能转换效率与稳定性，为充电行业的高质量发展注入新动能。英飞凌表示，碳化硅器件与生俱来的高功率密度优势，能优化电路拓扑结构，有效减少线损，降低导通损耗和开关损耗，是打造高性能、轻量化、紧凑型充电解决方案的理想选择。通过采用英飞凌CoolSiC™碳化硅解决方案，优优绿能充电模块效率提升至97.5%以上。在显著提升效率的同时，英飞凌CoolSiC™沟槽栅技术通过更厚的氧化层和更高的筛选电压，最大限度地降低了栅极氧化层缺陷率，保障了产品的可靠性。这种对碳化硅材料物理底层的深度理解，以及超过40年沟槽栅技术、沟槽底部电场均匀设计的长期积累，使得英飞凌在碳化硅领域提前占据了可靠性的领先地位。随着新能源汽车充电需求向大功率、高频化方向升级，英飞凌CoolSiC™技术正以高效、可靠的双重优势，加速推动全球充电桩行业向高质量发展转型。

【半导体设备】清华大学科研团队在高频超级电容器研究方面取得新进展

随着人工智能和高性能计算的快速发展，算力与电力需求呈指数级增长，这对电源管理芯片的供电密度和效率提出了双重挑战。在此背景下，电源管理芯片正朝无源元件片上集成化方向发展，以实现高密度立体三维供电。然而，传统硅基无源元件的性能密度已接近物理极限，难以满足需求。近日，清华大学集成电路学院王晓红团队在针对高频超级电容器动态响应极限的研究中取得突破，该研究首次通过实验定量测量了超级电容器动态响应频率的上限。研究团队采用微纳加工技术构建了无孔隙结构的绝对平面理想电极，并通过寄生电容屏蔽层结构及外部锁相环放大等方法消除干扰，从而首次精确测定了超级电容器动态响应频率的上界。在此基础上，团队创新性提出“介电-电化学”非对称电容器概念——该器件在低频段以电化学效应为主，在高频段则以介电效应为主，实现了频率响应和电容密度的双重突破。基于该概念制备的微型超级电容器芯片特征频率突破 1MHz，较商用超级电容器高出六个数量级，覆盖主流电源电路工作频段。王晓红教授团队近年来系统性地开展了高频超级电容器动态机制、晶圆加工方法与芯片集成技术等方面的研究。此前，团队成功克服了电化学器件与半导体器件工艺不兼容的难题，提出跨能域异质集成理论与三维架构，建立了 CMOS 兼容的晶圆级全流程加工体系，并研制出世界首枚集成电化学电源整流滤波芯片。

三、重点公司公告

(一)经营活动相关

【中国通号】公司中标共计十一个重要项目，其中铁路市场八个，分别为鄂尔多斯达拉特经济开发区三塄梁铁路专用线投资人+EPC+运营一体化项目，中标金额 6.97 亿元；石家庄至雄安新区铁路“四电”及相关工程“弱电”系统集成 SXRD 标段项目，中标金额 4.89 亿元；合福高铁福建段公网覆盖 5G 改造工程勘察设计施工一体化服务项目，中标金额 2.88 亿元；哈密东站扩能改造工程 ZH 标段项目，中标金额 2 亿元；新建上海至南京至合肥高速铁路上海段、新建上海至南京至合肥高速铁路南京枢纽（江北地区）和南通地区工程、新建上海至南京至合肥高速铁路江苏段国铁集团管理甲供物资无线闭塞中心 RBC（含列控中心、计算机联锁、临时限速服务器、无线闭塞中心 RBC）包件招标项目，中标金额 1.58 亿元；新建重庆至昆明高速铁路云贵段川滇省界至嵩明（不含）段工程信号电缆项目，中标金额 1.45 亿元；时速 350 公里复兴号动车组配套电务车载设备（CTCS-3 级列控系统车载设备）采购项目，中标金额 1.26 亿元；新建石衡沧港城际铁路衡水黄段站后、站房及相关工程 SGDJ-KF 标段项目，中标金额 1.16 亿元。城市轨道交通市场三个，分别为

迪拜地铁蓝线项目通信系统、信号系统、综合监控系统、维护管理系统(MMS)及虚拟化云平台供货集成安装项目,中标金额折合人民币约 13.29 亿元;沈阳地铁 9 号线二期工程信号系统集成项目,中标金额 1.23 亿元;武汉市轨道交通 1 号线信号系统及配套项目更新改造工程安装工程第一标段项目,中标金额 1.18 亿元。以上项目中标金额总计约为人民币 37.89 亿元,约占本公司中国会计准则下 2024 年经审计营业收入的 11.67%

【泰林生物】公司于 2025 年 4 月 24 日召开第四届董事会第七次会议、第四届监事会第七次会议,于 2025 年 5 月 19 日召开 2024 年年度股东大会,审议通过了《关于拟与杭州富春湾新城管理委员会签订高性能过滤器及配套功能膜产业化项目合同书的议案》。近日,公司全资子公司浙江泰林新材料有限公司与杭州富春湾新城管理委员会正式签订了《高性能过滤器及配套功能膜产业化项目合同书》。依据本合同约定,“本合同经双方签约授权代表签字并加盖双方公章,并经浙江泰林生物技术股份有限公司董事会、股东大会审议通过后生效”,截至本公告披露日,本合同已正式生效。

【磁谷科技】基于公司战略规划考虑与业务发展需要,公司控股子公司南京致和能源科技有限公司拟进行增资。本次各方合计增资 2,000.00 万元,认购致和能源 2,000.00 万元注册资本。其中,公司拟以 1,800.00 万元增资款,认缴致和能源新增注册资本人民币 1,800.00 万元;南京羲和聚能创业投资合伙企业(有限合伙)拟以 200.00 万元增资款,认缴致和能源新增注册资本人民币 200.00 万元。以上出资的资金来源为其自有或自筹资金。就本次增资,致和能源现有股东羲和聚能书面同意放弃按照其实缴的出资比例的部分优先认缴权。本次增资完成后,公司对致和能源的持股比例由 85.00%提升至 88.33%,致和能源仍为公司的控股子公司,不影响公司合并报表范围。

【日发精机】公司于 2025 年 5 月 21 日召开第八届董事会第二十五次会议,审议通过了《关于对全资子公司增资及累计对外投资的议案》,同意对全资子公司日发精机(香港)有限公司增资。日发香港公司系公司的全资子公司,持有意大利 MCM 公司 100.00%股权及浙江麦创姆精密机床有限责任公司 100.00%股权。为满足日发香港公司全资子公司业务拓展需要,提升行业竞争力,公司以自有资金 600 万欧元(按 2025 年 5 月 15 日汇率约合人民币 4,833.84 万元)对日发香港公司根据其经营情况进行分期增资,用于补充流动资金。本次增资完成后公司仍持有日发香港公司 100%股权,其注册资本由 605 万欧元增至 1,205 万欧元,股份总数 50,000 股不变。

【**鸿铭股份**】公司正在筹划以现金方式购买深圳市驰速自动化设备有限公司 83%股权，如交易完成，标的公司将成为公司控股子公司，本次交易金额预计为 1.51 亿元。本次交易尚处于筹划阶段，目前已签署《意向协议》，但交易方案和交易条款仍需进一步论证和沟通协商，公司及标的公司尚需分别履行必要的内外部决策、审批程序。公司将严格按照相关法律法规及《公司章程》的规定履行有关的决策审批程序和信息披露义务。

【**富创精密**】董事会于近日收到公司财务总监崔静女士递交的书面辞任函。崔静女士因个人原因申请辞去公司财务总监职务，并不再担任公司的任何职务。

【**金帝股份**】为了建设欧洲地区的本地化服务网络，辐射全欧洲的销售、服务产品研发，满足公司拓展海外市场战略发展的需求，公司拟在德国设立全资子公司金帝科技欧洲有限公司，投资建设公司欧洲销售研发中心。金帝德国注册资本拟暂定为 30 万欧元，本次投资完成后，公司全资子公司金帝精密科技香港有限公司持有 100%股权。

【**秦川机床**】董事会近日收到公司财务总监张秋玲女士的书面辞职报告，张秋玲女士因工作岗位调整，申请辞去公司财务总监职务，辞职后将继续在公司从事其他管理工作。

(二) 资本运作相关

【**亿利达**】公司于 2025 年 4 月 22 日召开的第五届董事会第九次会议审议通过了《关于回购公司股份方案的议案》，同意公司使用自有资金以集中竞价的方式回购公司部分股份，并在未来适宜时机用于股权激励或员工持股计划。本次回购的资金总额不低于人民币 3,000 万元（含）且不超过人民币 5,000 万元（含），回购股份价格不超过人民币 6.50 元/股（含），回购股份的实施期限为自公司董事会审议通过回购股份方案之日起不超过 12 个月。公司于 2025 年 5 月 21 日首次通过股票回购专用证券账户以集中竞价交易方式累计回购股份数量为 400,000 股，累计回购的股份数量约占公司总股本的 0.0706%，最高成交价为 6.19 元/股，最低成交价为 6.17 元/股，成交总金额为 247.2 万元（不含交易费用）。

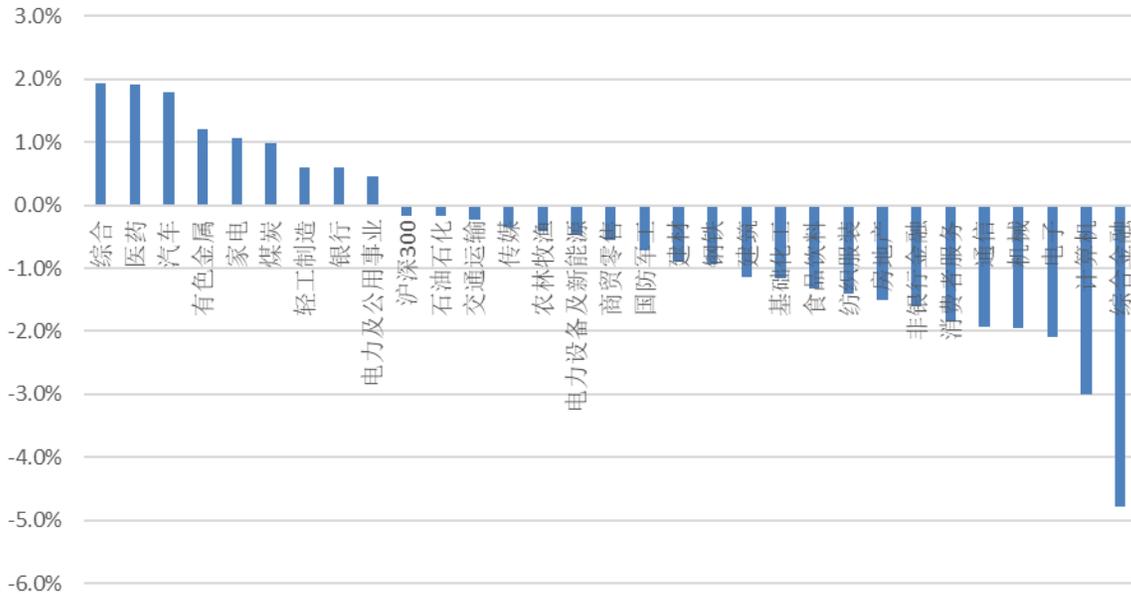
【**瑞松科技**】公司《2025 年限制性股票激励计划（草案）》规定的限制性股票授予条件已经成就，根据公司 2024 年年度股东大会的授权，公司于 2025 年 5 月 22 日分别召开第四届董事会第一次会议和第四届监事会第一次会议，审议通过了《关于向 2025 年限制性股票激励计划激励对象首

次授予限制性股票的议案》，确定 2025 年 5 月 22 日为首次授予日，以 18.41 元/股的授予价格向 22 名激励对象授予 59.0320 万股。

四、 板块行情回顾

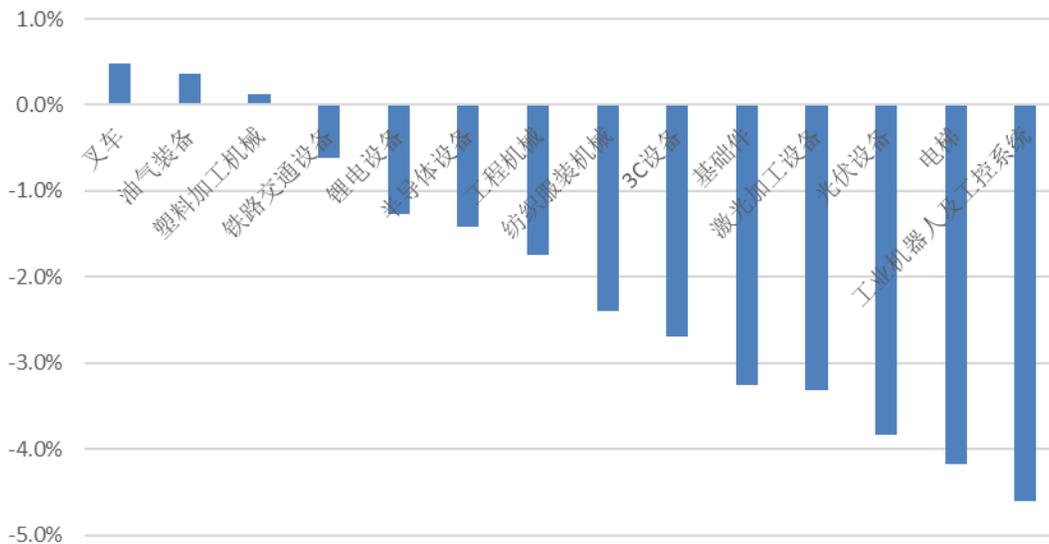
本期（5 月 19 日-5 月 23 日），沪深 300 下降 0.2%，机械板块下降 2.0%，在所有一级行业中排名第 27。细分行业看，叉车涨幅最大，上涨 0.5%；工业机器人及工控系统跌幅最大，下跌 4.6%。

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签约客户发布，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。