



2025 年 09 月 14 日

行业周报

看好/维持

机械

机械

固态电池产业化持续推进，利好设备端需求（20250908-20250914）

■ 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：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（9月8日-9月12日），沪深300上涨1.4%，机械板块上涨2.1%，在所有一级行业中排名14。细分行业看，激光加工设备涨幅最大，上涨7.3%；工程机械涨幅最小，上涨0.3%。

本周观点

固态电池产业化持续推进，利好设备端需求。

近期固态电池产业化进程持续推进，政策端，近日工业和信息化部、市场监督管理总局印发《电子信息制造业2025—2026年稳增长行动方案》，提出通过国家重点研发计划相关领域重点专项，支持全固态电池等前沿技术方向基础研究。产业端，固态电池技术在持续突破，多家电池头部企业明确量产计划，如：1）宁德时代计划于2027年小批量生产全固态。2）国轩高科表明公司已完成第一代全固态电池量产线的初步设计规划，产能规模确定为2GWh，计划2027年前实现规模化量产。3）亿纬锂能宣布其“龙泉二号”全固态电池研发成功成功下线，成都量产基地一期将于2025年12月建成，具备60Ah电池制造能力；二期计划于2026年12月实现100MWh年产能交付。4）孚能科技表示公司2024年底便建成全固态电池小试线，预计将于今年年底建成设计产能达0.2GWh的硫化物全固态电池中试线，并向战略合作伙伴客户交付60Ah的硫化物全固态电池，并计划在2026年将全固态电池产能进一步放大至GWh级别。同时应用端，多家车企也纷纷布局固态电池项目，加速推进固态电池装车应用。我们认为，随着固态电池产业化进程持续推进，设备厂商作为产业链上游，有望最先受益，看好设备端需求。

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	7
(一) 经营活动相关	7
(二) 资本运作相关	9
四、 板块行情回顾	9
五、 风险提示	11

图表目录

图表 1： 中信所有一级行业本周涨跌幅	10
图表 2： 细分行业周度涨跌幅	10

一、行业观点

周核心观点：

固态电池产业化持续推进，利好设备端需求。

近期固态电池产业化进程持续推进，政策端，近日工业和信息化部、市场监督管理总局印发《电子信息制造业 2025—2026 年稳增长行动方案》，提出通过国家重点研发计划相关领域重点专项，支持全固态电池等前沿技术方向基础研究。产业端，固态电池技术在持续突破，多家电池头部企业明确量产计划，如：1) 宁德时代计划于 2027 年小批量生产全固态。2) 国轩高科表明公司已完成第一代全固态电池量产线的初步设计规划，产能规模确定为 2GWh，计划 2027 年前实现规模化量产。3) 亿纬锂能宣布其“龙泉二号”全固态电池研发成功成功下线，成都量产基地一期将于 2025 年 12 月建成，具备 60Ah 电池制造能力；二期计划于 2026 年 12 月实现 100MWh 年产能交付。4) 孚能科技表示公司 2024 年底便建成全固态电池小试线，预计将于今年年底建成设计产能达 0.2GWh 的硫化物全固态电池中试线，并向战略合作伙伴客户交付 60Ah 的硫化物全固态电池，并计划在 2026 年将全固态电池产能进一步放大至 GWh 级别。同时应用端，多家车企也纷纷布局固态电池项目，加速推进固态电池装车应用。我们认为，随着固态电池产业化进程持续推进，设备厂商作为产业链上游，有望最先受益，看好设备端需求。

二、行业重点新闻

【工程机械】连续 17 年！三一入选《财富》最受赞赏的中国公司

9月9日，“2025年《财富》最受赞赏的中国公司”榜单发布。榜单以多维度评价体系为核心，不仅考量企业为股东创造的经济效益，也着重关注其对员工负责、对社会有贡献、对环境友好。在本次榜单中，三一集团成功入选“航天、船舶、机械设备制造”类别行业明星榜，这也是三一连续第十七年获此殊荣，彰显了企业在装备制造领域的深厚积淀与持续领先地位。过去一年，三一集团坚定不移地推进“全球化、数智化、低碳化”三大战略，取得了令人瞩目的成就：2024年，集团海外业务为企业贡献了近一半的营收和超过一半的利润，成为驱动企业高质量发展的“压舱石”；全球首座风电行业灯塔工厂认证落户中国韶山·三一重能叶片工厂，标志着企业在智能制造领域的领先地位；2024年累计上市101款电动化产品，在行业内率先实现电动化产品销售额突

破百亿元，引领行业绿色转型。与此同时，三一集团始终重视发展成果共享，2025年三一节期间，公司兑现六大事业部2400万元业绩激励，在三一科技节上颁发“千万大奖”与增量利润奖合计达6090万元。此次再度入选《财富》榜单，是对三一集团在管理水平、人才吸引力、产品竞争力及品牌影响力等方面取得成就的高度认可。未来，三一集团将继续秉持长期主义，紧跟行业未来发展趋势，坚守“爱党爱国、诚信守法、客户第一、员工优先、时时事事高标准”五项基石价值观，持续推出超越行业标准、追求卓越品质的产品与服务，为行业发展与社会进步贡献更大力量。

【机器人】王兴兴：目前机器人硬件完全够用，最大的问题还是AI模型

在9月11日的2025外滩大会圆桌讨论环节，宇树科技创始人兼首席执行官王兴兴表示，在机器人领域，硬件和大脑不是同一层面的事，现阶段，机器人硬件完全够用，“用一两年都可以”，最大的问题还是AI大模型本身能力不够用，在多模态融合方面表现还不够理想。王兴兴表示，目前纯语言模型或纯视频模型的效果已经非常好，但如果要把语言和图像很好地结合起来，仍是一个较大的难点。在机器人领域，现阶段没有很好的办法把硬件用起来。比如如何用模型控制机器人灵巧手等，目前还存在一定挑战。他表示，虽然AI在信息处理、文字图像等领域，AI应用的表现已经非常好，但让AI干活的领域还是荒漠，只是长了几棵小草，爆发性增长的前夜还未到来。

“现在是对年轻人非常友好的时代，AI时代是一个非常公平的时代”，王兴兴认为，年轻人可以用AI模型自己学编程等。他鼓励大家可以对AI模型的认知更激进一些，可以不仅仅把AI仅仅当作一个工具，还可以把它当作一个全能型的工具，去重新学习和接受它，把它用得更好。近期，宇树科技正积极推进IPO相关工作，王兴兴在现场提到现在作为公司CEO管理问题，他表示，公司现阶段一直缺乏顶尖人才，其次是发现公司人多了管理效率更低，“到头来我还是得稍微管理一下。”王兴兴谈起AI时代，他最大的感受。“大家可以把过去20多年前所学的、已经发生的事情能忘的尽量忘了，不要依赖过去的经验对未来做决策，这样可能会有新的灵感。”

【锂电设备】工信部：2020年至2024年，我国新能源汽车产量从140万辆增加到1300万辆

9月9日上午10时，国务院新闻办公室举行“高质量完成‘十四五’规划”系列主题新闻发布会。工业和信息化部副部长辛国斌答记者问时表示，新能源汽车是全球汽车产业绿色发展转型升级的一个重要方向，也是我国从汽车大国向汽车强国转变的必由之路。党中央作出发展新能源汽车的重大决策以后，国家层面接续制定了两部产业发展规划，一个是2012年面向2020年的《节能与新能源汽车产业发展规划》，另一个是2021年面向2035年的《新能源汽车产业发展规划》。关于“十四五”新能源汽车产业发展取得的成效，在这儿我想讲三句话。第一句是“更多见了”。新能

源汽车产量从2020年的140万辆左右跃升到2024年的1300多万辆，销量也实现同期增长，市场规模大概翻了三番多。新能源汽车的销售占比从2020年的5.4%提升到40.9%，增长速度非常快。大家都能感觉到，不仅我们身边的新能源汽车越来越多了，而且在许多国家包括一些汽车强国的大街上，中国品牌的新能源汽车也越来越多，这说明我们中国品牌正在稳步走向世界，为全球汽车产业电动化转型注入了强大动力。第二句是“更好开了”。行业企业加大投入，攻克了一批技术难题，显著提升了产品的质量性能。比如说，纯电动乘用车平均续航里程接近500公里，动力电池单体成本降低了30%，但寿命却提高了40%，充电速率也提升了3倍多，具备组合辅助驾驶功能的乘用车新车占比从2020年的16.2%提升到今年上半年的62.1%。充电桩、换电站等基础设施更加完善，新能源汽车日益受到消费者的青睐，特别是我们年轻消费者的喜欢。第三句是“贡献更突出了”。过去五年，我国抢抓汽车电动化、智能化发展的机遇，推动产业整体竞争力显著提升。2024年我国新能源汽车整车消费超过2万亿元，有力带动了产业链上下游和相关产业的快速发展，形成了巨大的经济社会效益，为经济高质量发展作出了重要贡献。但是我们也要看到，目前产业发展还存在着一些不容忽视的问题，比如说高端制程车用大算力芯片还有短板，比如说产业非理性竞争的问题还比较突出等。下一步，我们将进一步完善支持政策，加强关键核心技术突破，规范产业竞争秩序，持续推动产业高质量发展。

【半导体设备】工信部：加快高端算力芯片与工业多模态算法等技术攻关

“十四五”期间，我国人工智能企业数量和产业规模持续增长，创新成果不断涌现，发展态势良好。DeepSeek、通义千问等国产大模型引领全球开源创新生态，AI手机、AI眼镜等终端产品加速普及，行业专用大模型落地应用，取得初步成效。9月9日，工业和信息化部副部长张云明在国务院新闻办公室举行的新闻发布会上表示，工信部将采取一系列措施促进“智能产业化”，加快“产业智能化”，推动人工智能产业高质量发展。一是做强产业供给，加快高端算力芯片、工业多模态算法、软硬件适配等技术攻关，加快打造高质量数据集，筑牢产业底座。推进智能体开发部署，发展人形机器人、脑机接口等人工智能终端产品。二是做优赋能应用，研究出台“人工智能+制造”专项行动实施方案，部署重点行业、重点环节、重点领域智能化转型任务。制定“人工智能+制造”转型路线图，发布实施制造业企业人工智能应用指南。培育一批赋能应用服务商，打造模型调优、数据治理、安全保障等“一站式工具箱”。常态化开展人工智能赋能新型工业化“深度行”活动，促进供需精准对接。三是做大产业生态，分级分类推动基础标准、通用标准、赋能应用标准研制。加快建设高水平人工智能开源社区，打造开放共享的创新生态。用好国家人工智能产业投资基金、国家卓越工程师实践基地，汇聚资金、人才“活水”。推进大模型安全技术攻关，提升企业人工智

能伦理风险防范能力。深化国际合作，高质量建设中国—金砖国家人工智能发展与合作中心等载体。

【半导体设备】OpenAI 携手博通打造自研 AI 芯片

OpenAI 计划明年推出自己的 AI 芯片，以满足对计算能力的不断增长的需求，并减少对英伟达的依赖。这款芯片将由 OpenAI 和美国半导体巨头博通共同设计。OpenAI 的这一举措效仿了谷歌、亚马逊和 Meta 等科技巨头，这些公司已经设计了自己的专用芯片来运行 AI 工作负载。OpenAI 计划将芯片用于内部，而不是将其提供给外部客户，并计划在未来 5 个月内将其计算机量增加一倍。

三、重点公司公告

(一) 经营活动相关

【盾安环境】公司于 2025 年 9 月 10 日召开第九届董事会第四次会议，审议通过了《关于拟签署项目投资协议的议案》，同意公司与浙江省诸暨经济开发区管理委员会、本公司及董事会全体成员保证信息披露内容的真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。诸暨市新城投资开发有限公司签署《招商项目合作协议》，在诸暨市使用自有及自筹资金投资建设“盾安环境智能制造总部基地”项目，计划建设盾安环境制冷核心零部件及新能源汽车热管理核心部件研发、制造、销售基地及相关配套设施。在投资协议约定的经营期限内，本项目计划总投资额为约 50 亿元人民币，将根据项目实施进度分期投入。

【瑞纳智能】公司分别于 2025 年 8 月 13 日、2025 年 8 月 19 日、2025 年 8 月 21 日披露了《关于中标候选人公示的提示性公告》（公告编号：2025-044）、《关于中标结果公示的公告》（公告编号：2025-046）、《关于全资子公司收到中标通知书的公告》（公告编号：2025-047）。近日，公司全资子公司合肥瑞纳智能能源管理有限公司与乌鲁木齐热力（集团）有限公司在乌鲁木齐市天山区团结路 1092 号正式签署《建设工程施工合同》，承包人承揽乌鲁木齐热力（集团）有限公司供热老化管道及设施更新改造项目施工（一标段），合同造价为 2.25 亿元。

【德马科技】公司中标拉美某知名电商巨头的智能物流项目（提供智能物流交叉带分拣系统及相关服务），中标金额为 4,086.99 万美元（约 2.9 亿元人民币）。公司本次中标项目是智能物流项目（提供智能物流交叉带分拣系统及相关服务），属于公司日常经营范围的主营业务，标志着公司在“全球化布局”进程中又迈出了坚实的一步。如中标项目签订正式合同并顺利履约，预计将在未

来合同执行期间对公司的经营业绩产生积极影响。

【**天永智能**】公司于近日收到上海机电设备招标有限公司关于上海汽车集团股份有限公司 GS6 四期改造项目-发动机装配线的中标通知书，确定上海天永智能装备股份有限公司为“上海汽车集团股份有限公司 GS6 四期改造项目-发动机装配线”的中标单位。中标价金额为 2030 万元(含税)。

【**金帝股份**】为了拓展西南地区新能源汽车电驱动定转子产品市场，山东金帝精密机械科技股份有限公司于 2025 年 7 月 16 日召开第三届董事会第十八次会议，2025 年 8 月 1 日召开 2025 年第一次临时股东大会，均审议通过了《关于对外投资设立子公司并签订投资合同的议案》，同意公司使用自有或自筹资金向海南金海慧投资有限公司增资，增资资金全部计入注册资本，增资完成后，由金海慧在重庆设立子公司博源电驱动科技（重庆）有限公司（暂定名，公司名称具体以实际注册登记为准）。公司与重庆市璧山区人民政府签订《工业项目投资合同》，项目总投资不低于 15 亿元，其中固定资产投资额不低于 12.5 亿元，其他投入不低于 2.5 亿元。项目采取“先租后建”的方式，分二期实施。一期租赁厂房，固定资产投资额不低于 4.5 亿元；二期购置建设用地自建厂房，固定资产投入不低于 8 亿元。具体内容详见公司于 2025 年 7 月 17 日和 2025 年 8 月 9 日在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露的《山东金帝精密机械科技股份有限公司关于对外投资设立子公司并签订投资合同的公告》（公告编号：2025-051）和《山东金帝精密机械科技股份有限公司关于对外投资设立子公司并签订投资合同的进展公告》（公告编号：2025-055）。近日，公司与重庆市璧山区人民政府正式签署工业项目投资合同。

【**博实股份**】近日，公司收到与国能榆林化工有限公司签订的《国能榆林化工有限公司与哈尔滨博实自动化股份有限公司关于榆林化工聚烯烃产品包装运营承包项目合同》，合同金额暂定为人民币 23,511.32 万元。根据公司《章程》等相关规定，该合同的签署权限在总经理权限范围内。本次合同为公司工业服务类合同，博实股份在资金、人员、技术及产能方面均具备履行上述合同的能力。在本次合同约定的服务运营期间内，以年度测算，每年不含税金额约为 7,047.83 万元，占公司 2024 年度营业收入的 2.46%，占公司 2024 年度工业服务营业收入的 9.17%。预计在本合同履行期间，约定的工业服务内容对公司业绩有积极影响。

【**京山轻机**】公司之全资子公司惠州市三协精密有限公司于近日与锂电某龙头企业客户的全资子公司签署了日常采购订单协议，总金额约为人民币 10.05 亿元（含税），占公司 2024 年度经审计

营业收入的 11.52%，占三协精密 2024 年度经审计营业收入的 201.45%。

(二) 资本运作相关

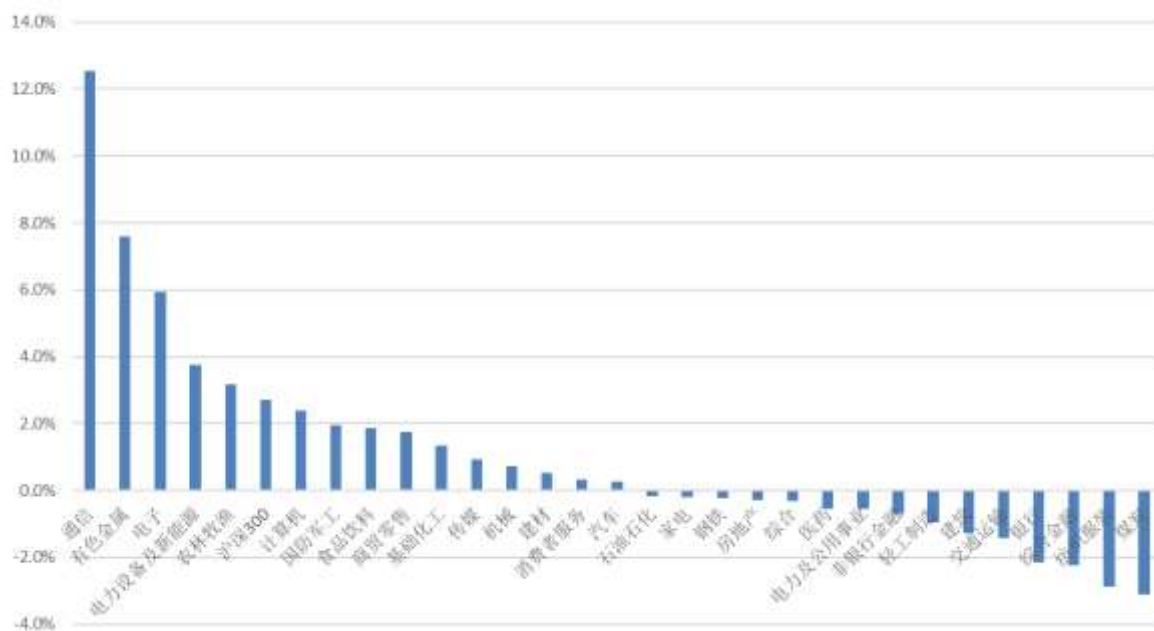
【力合科技】公司发布 2025 年限制性股票激励计划（草案），本激励计划拟向激励对象授予权益总计 5,627,350 股，占本激励计划草案公告日公司股本总额 236,759,000 股的 2.38%。本次授予为一次性授予，无预留权益。本激励计划授予激励对象限制性股票的授予价格为 9.00 元/股。本激励计划授予的激励对象不超过 171 人，包括：公司中层管理人员、核心技术（业务）人员。

【多浦乐】公司发布 2025 年限制性股票激励计划（草案），本激励计划拟授予的限制性股票数量为 92.00 万股，占本激励计划草案公告时公司股本总额的 1.49%。本次授予为一次性授予，无预留权益。本激励计划首次授予的激励对象为 74 人，包括公司公告本激励计划时在公司任职的董事、高级管理人员、其他核心技术及业务人员。本计划限制性股票的首次授予价格为 30.55 元/股。

四、 板块行情回顾

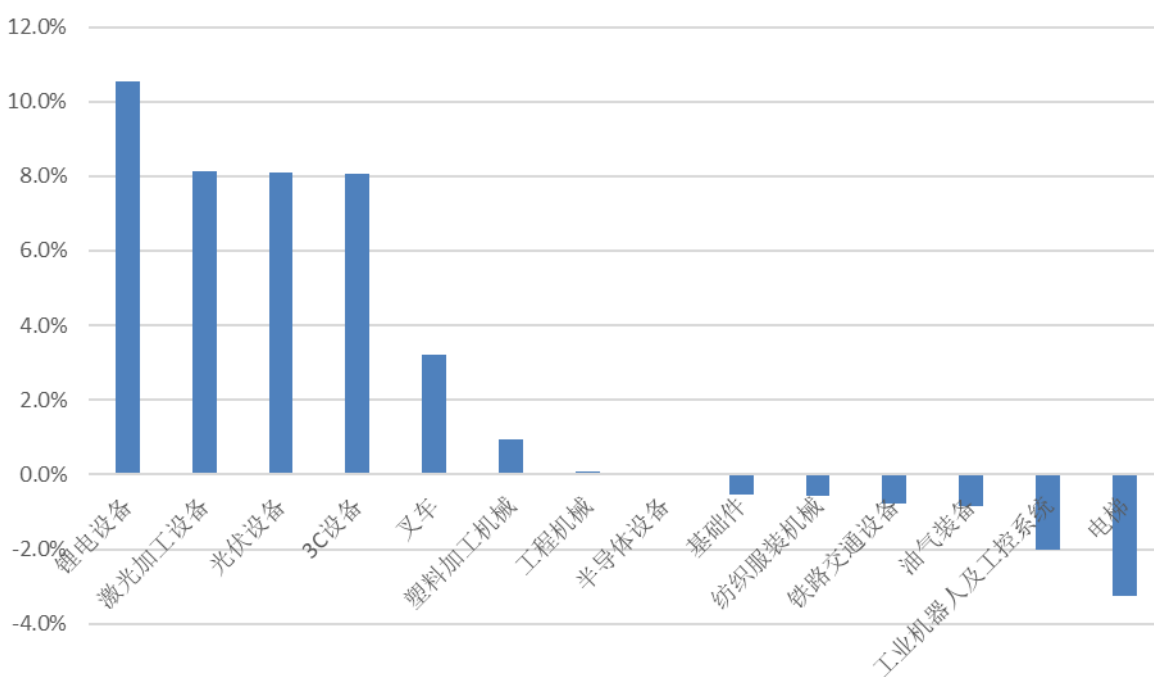
本期（9月8日-9月12日），沪深300上涨1.4%，机械板块上涨2.1%，在所有一级行业中排名第14。细分行业看，激光加工设备涨幅最大，上涨7.3%；工程机械涨幅最小，上涨0.3%。

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。