

行业及产业
机械设备

智元与宇树共获亿元大单，机器人规模化落地进入新阶段

——爱建智能制造周报（2025/07/07-2025/07/11）

强于大市

一年内行业指数与沪深 300 指数对比走势：



资料来源：聚源数据，爱建证券研究所

相关研究

《智能制造行业周报：国产算力高景气，设备确定性凸显》2025-07-06

《智能制造行业周报：固态电池加速验证，整线设备率先受益》2025-06-30

《智能制造行业周报：重视 HBM 带来的先进封装设备需求》2025-06-23

《智能制造行业周报：具身认知智能与运动控制协同进阶》2025-06-18

《【爱建智造】周观点：存储厂景气延续，重视清洗设备需求》2025-06-08

证券分析师

王凯
S0820524120002
021-32229888-25522
wangkai526@ajzq.com

- 投资要点：**
- 本周（2025/07/07-2025/07/11）沪深 300 指数+0.82%，其中机械设备板块+1.87%，申万一级行业排名 15/31 位。机械设备子板块中，其他自动化设备+4.09%，表现最佳。
 - **人形机器人：智元与宇树规模化商用落地再进一步。**7 月 11 日，智元机器人和宇树科技分别中标中移（杭州）信息技术有限公司人形双足机器人代工服务项目，合计金额达 1.24 亿元（含税），为目前国内最大的人形机器人单笔订单。随着 AI 与机器人融合加速，以及运营租赁、公共服务等应用场景需求释放，头部厂商有望率先建立规模优势，商业化信号持续增强。
 - **半导体设备：国产半导体设备与存储头部企业资本化进程提速。**屹唐股份于 7 月 8 日正式登陆科创板，成为晶圆加工设备领域又一头部上市企业，核心产品干法去胶与热处理设备全球市占率位列第二，刻蚀设备进入全球前十；国产 DRAM 头部企业长鑫存储于 7 月 7 日启动 IPO 辅导，估值已达约 1400 亿元，内存自主化平台有望加快资本进程。
 - **固态电池设备：固态技术验证阶段从技术验证向中试及小规模量产过渡，设备端率先受益于产业化启动。**上周产业链多家公司交付进展明显：利元亨全固态电池整线设备开始向国内头部客户交付；星云股份成功交付固态电池智能产线，实现从检测设备向整线方案的延伸；均普智能与恩力动力达成战略合作，协同拓展固态电池在工业、机器人与低空经济等前沿场景的应用。固态产业阶段由萌芽走向成长，具备整线系统集成能力的设备企业有望率先受益于产业初期放量。
 - **可控核聚变：主流核聚变项目建设节奏加快。**根据我们对中科院等离子体物理研究所 2025 年招/中标数据统计，近七日（0705-0711）新增招标项目 4 项，其中磁体附属系统 2 项，辅助加热设备 1 项，其他设备 1 项；新增中标项目 3 项。随着聚变技术从实验室走向工程应用，超导、热控、高温材料及等离子体测控等关键技术需求持续释放，产业链活跃度有望提升。
 - **投资建议：**
 - 1) 当前时点人形机器人板块具备较高配置性价比，叠加中报窗口期临近，建议关注具备业绩支撑的“T 链”核心企业：**【拓普集团】【震裕科技】**；
 - 2) 算力高景气延续，我们认为高端算力、存力芯片放量有望对关键环节设备公司带来实质性利好，技术升级驱动关键设备需求增长，把握“低估值+高业绩弹性”投资机会，建议关注**【拓荆科技】【盛美上海】【北方华创】**；
 - 3) 固态电池走向中试和小规模量产，整线系统集成能力设备企业有望率先受益于产业早期突破，建议关注**【先导智能】【利元亨】**。
 - **风险提示：**国际贸易摩擦风险、宏观环境波动风险、新技术投产不达预期。

目录

1. 周度行情回顾	5
1.1 本周机械设备板块表现跑赢沪深 300 指数	5
1.2 本周机械设备板块估值整体回升	6
2. 智元、宇树获批量机器人订单	8
2.1 企业公告：永鼎股份发布 2025 半年度业绩预增公告	8
2.2 智能制造行业跟踪	8
3. 重要行业数据图表	11
4. 周度 VC/PE 总结	14
5. 风险提示	14

图表目录

图表 1：本周沪深 300 +0.82%，机械设备板块+1.87%.....	5
图表 2：本周其他自动化设备表现最佳+4.09%.....	5
图表 3：本周机械设备板块涨幅前五、跌幅前五公司.....	6
图表 4：本周机械设备各板块 PE-TTM 估值.....	6
图表 5：本周机械设备板块 PE-TTM 估值变化.....	6
图表 6：机械设备重点公司指标跟踪.....	7
图表 7：本周重要公告.....	8
图表 8：近 7 日中科院等离子体物理研究所招标中标情况.....	9
图表 9：6 月制造业 PMI 为 49.7%，位于荣枯线之下.....	11
图表 10：6 月全部工业品 PPI 同比-3.6%，环比-0.4%.....	11
图表 11：7 月 11 日 BDI 指数为 1465 点，较上周上升.....	11
图表 12：本周国内钢材库存较上周减少 0.4 万吨.....	11
图表 13：5 月全球半导体销售额同比+18.2%.....	11
图表 14：5 月中国半导体销售额同比+14.4%.....	11
图表 15：5 月中国半导体制造设备进口量价同比变化.....	12
图表 16：中国服务机器人 5 月产量同比+13.8%.....	12
图表 17：中国工业机器人 5 月产量同比+35.5%.....	12
图表 18：5 月中国机械零部件进口量价同比变化.....	12
图表 19：5 月中国机械零部件出口量价同比变化.....	12
图表 20：中国装载机 6 月销量同比+11.3%.....	13
图表 21：中国 6 月液压挖掘机内销同比+6.2%，外销+19.3%.....	13
图表 22：6 月三元材料、磷酸锂电池产量同比+43.9%、+56%.....	13
图表 23：7 月 9 日主流品种硅片均价 1.02 元/片.....	13
图表 24：5 月中国光伏新增装机容量同比+150%.....	13
图表 25：5 月风力发电量同比+11%，太阳能同比+7.3%.....	13
图表 26：5 月至今先进制造产业融资案例统计（按行业）.....	14
图表 27：近期先进制造产业融资案例统计（按阶段）.....	14



人形机器人

Optimus量产落地在即



半导体设备

设备国产化持续迈进



锂电设备

头部加速布局固态电池



光伏设备

抢装潮终结，告别“电价锚”



工程机械

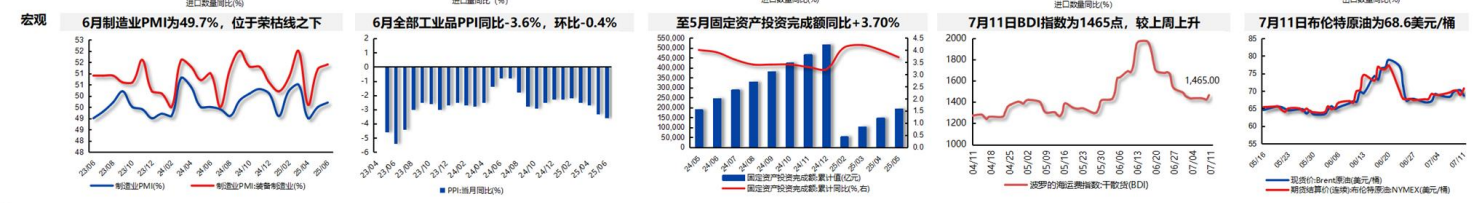
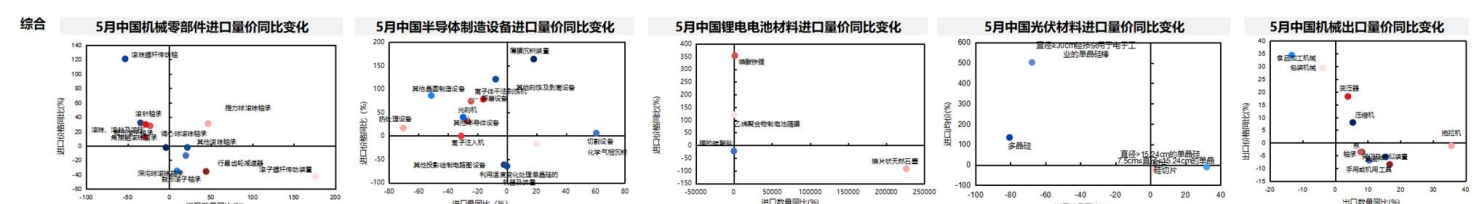
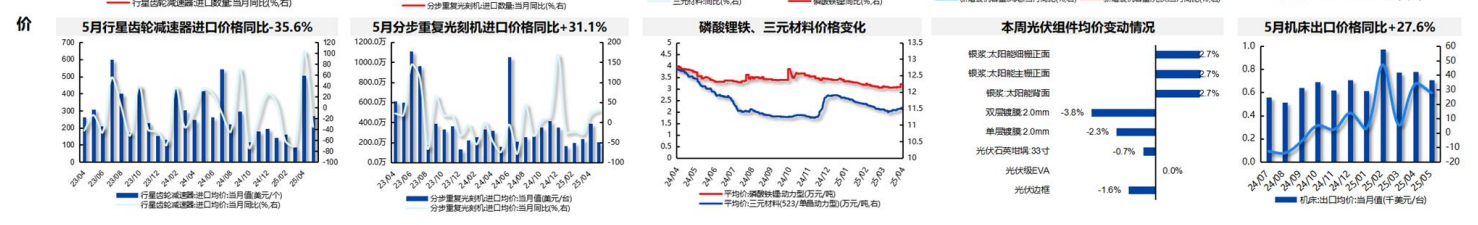
企业加速国际化布局

观点 特斯拉Optimus进入低量部署阶段，核心零部件催化密集。 半导体上游环节加速整合，EDA与设备端加速自主可控。 固态电池加速中试和小批量量产验证。 光伏企业减产稳价，倒逼上游设备技术升级。 25H1外销持续回暖，工程机械出海25全年有望维持景气。

新闻 Figure首席执行官：将预期7月至9月生产的人形机器人数量增加至3倍。 国产DRAM内存芯片大厂长鑫存储（长鑫科技集团股份有限公司）启动上市辅导。 利元亨全固态电池整线设备陆续交付国内头部客户。 7月3日工信部召开制造业企业座谈会，明确将综合治理光伏行业低价无序竞争，推动落后产能有序退出。 2025H1，挖掘机及装载机销量同比增长均超10%

周涨跌幅 1.8% 0.2% -0.8% 7.2% 2.3%

个股	丝杠		灵巧手		光刻设备		平台型		前道		光伏数控		铸造炉	激光设备		上游		下游	
	603009.SH	300580.SZ	003021.SZ	688698.SH	300260.SZ	688409.SH	002371.SZ	688012.SH	300450.SZ	300340.SZ	300457.SZ	603659.SH	688556.SH	835368.BJ	601908.SH	300776.SZ	300718.SZ	000903.SZ	601390.SH
	北特科技	贝斯特	兆威机电	伟创电气	新莱应材	富创精密	北方华创	中微公司	先导智能	科恒股份	赢合科技	璞泰来	高测股份	连城数控	京运通	帝尔激光	长盛轴承	ST云动	中国中铁
	+2.77%	+1.40%	+4.84%	+1.31%	+0.53%	+0.46%	-1.29%	+1.89%	+0.04%	-3.33%	-1.05%	-0.22%	+3.65%	+2.59%	+22.32%	+8.83%	+2.44%	-9.42%	+2.11%
	PE TTM	169.65	41.44	115.58	38.78	62.78	134.25	39.37	68.73	432.24	-27.82	37.48	31.76	-17.12	34.12	-5.12	28.57	88.36	-6.34
周涨幅	传感器		执行器		薄膜沉积设备		检测设备		中道		后道		清洗制绒		光伏组件		中游		
	300007.SZ	603662.SH	002050.SZ	601689.SH	688072.SZ	688147.SH	300657.SZ	688200.SH	002008.SZ	688499.SH	688006.SH	300648.SZ	300724.SZ	300757.SZ	603396.SH	688516.SH	600031.SH	000157.SZ	000258.SZ
	汉威科技	相力传感	三花智控	拓普集团	拓荆科技	微导纳米	精测电子	华峰测控	大族激光	利元亨	杭可科技	星云股份	捷佳伟创	罗博特科	金辰股份	奥特维	三一重工	中研新材	柳工
	+2.77%	+1.66%	+0.31%	-1.63%	+3.65%	+3.18%	-2.20%	-1.92%	+1.36%	-0.86%	+0.57%	+5.04%	+4.86%	+8.60%	+3.11%	+2.91%	+3.29%	+1.94%	+2.44%
	PE TTM	161.09	60.07	31.83	26.28	86.43	46.20	-369.71	49.70	29.10	-7.86	43.20	-101.84	6.82	796.69	67.13	9.90	23.24	15.88



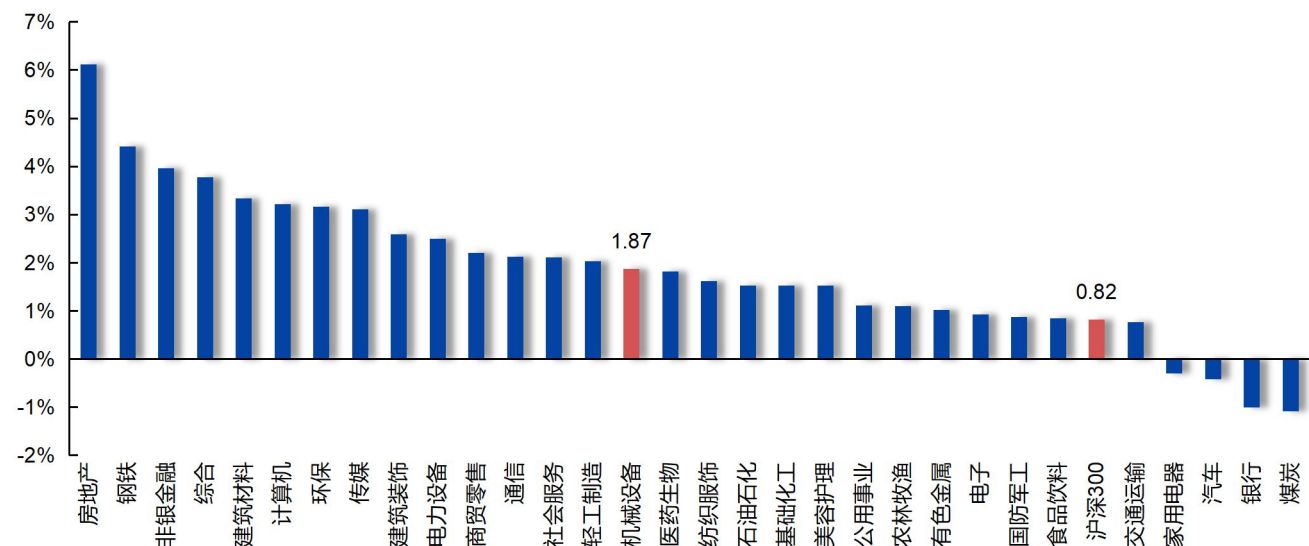
人形机器人跟踪		本周动态 (20250705-20250711)	预期更新
产业动态	Figure	7/7 最新设计的机器人成本降低了约90%，已进入工程化验证期，将在四年内部署10万台。	7/24 深圳人形机器人产业链论坛
	杭叉	7/8 杭叉智能拟增资扩股收购国自机器人99.23%股份。	深圳市艾邦智造资讯有限公司与深圳市机器人协会联合主办，重点探讨轻量化材料、仿生皮肤以及3D打印技术。
	智元	7/8 拟收购上纬新材63.62%股份，收购完成后上纬新材控股股东将变更为智元机器人及其管理团队共同持股主体。	8/1 全球首个具身智能机器人4S店开业
	智元	7/11 中标全尺寸人形双足机器人7800万元代工服务采购项目。	全球首个具身智能机器人4S店将于8月在北京机器人产业园（亦庄）亮相，北京人形机器人创新中心、优必选等10家具身智能机器人头部企业在会上签署合作意向协议。
	宇树	7/11 中标4605万元小尺寸人形双足机器人、算力背包、五指灵巧手代工服务采购项目。	

1. 周度行情回顾

1.1 本周机械设备板块表现跑赢沪深 300 指数

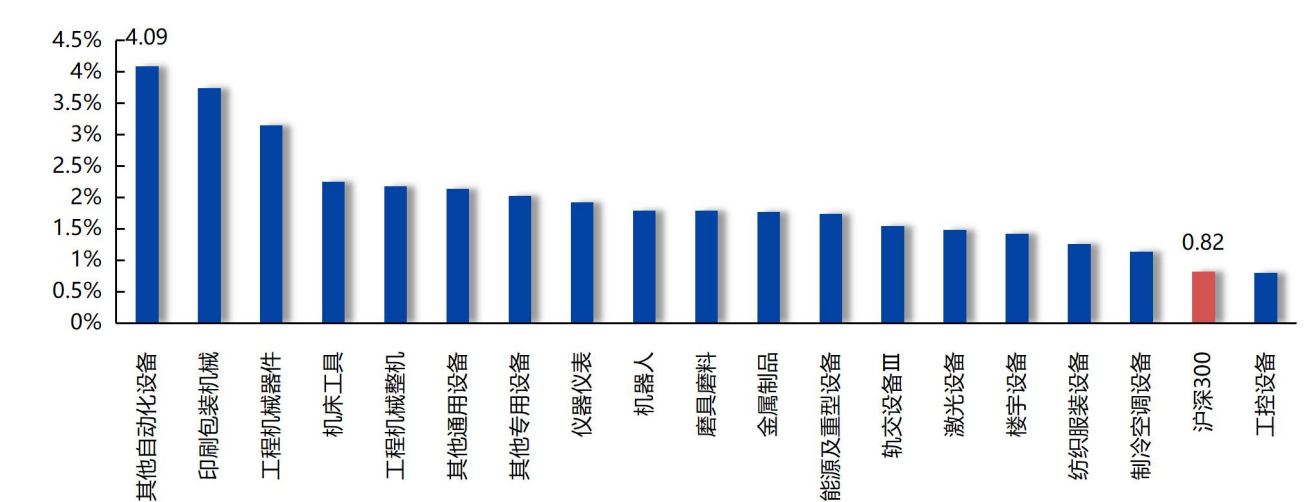
本周 (2025/07/07-2025/07/11) 沪深 300 指数+0.82%，其中机械设备板块+1.87%，申万一级行业排名 15/31 位。机械设备子板块中，其他自动化设备+4.09%，表现最佳。

图表 1：本周沪深 300 +0.82%，机械设备板块+1.87%



资料来源：iFinD，爱建证券研究所

图表 2：本周其他自动化设备表现最佳+4.09%



资料来源：iFinD，爱建证券研究所

本周机械设备板块中，**涨幅前五公司**分别为豪森智能 (+31.10%)、三川智慧 (+27.91%)、厚普股份 (+26.16%)、迈得医疗 (+20.85%)、恒工精密 (+19.42%)；**跌幅前五公司**分别为东威科技 (-8.71%)、瑞晟智能 (-9.35%)、博亚精工 (-10.07%)、美畅股份 (-27.28%)、日联科技 (-33.60%)。

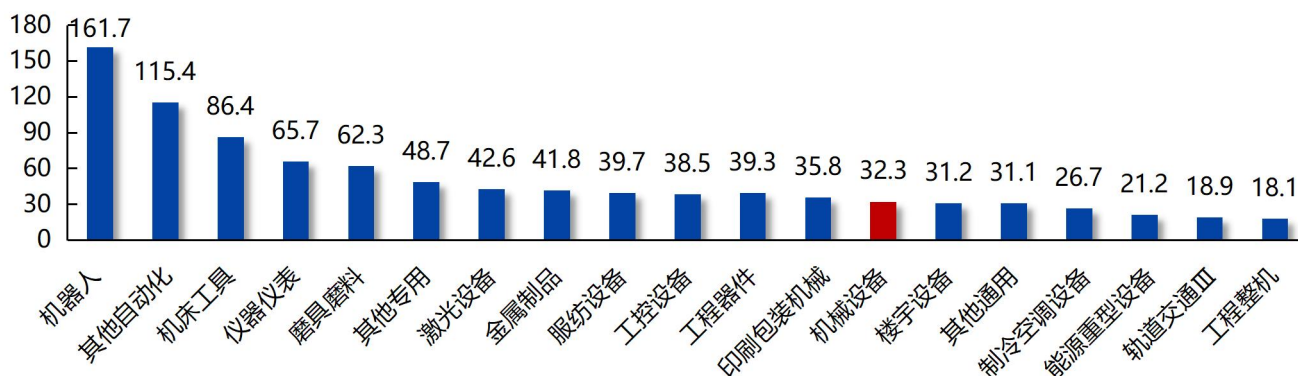
图表 3：本周机械设备板块涨幅前五、跌幅前五公司

代码	简称	周涨跌幅 (%)	收盘价	总市值 (亿元)	PB-MRQ	PE-TTM
688529.SH	豪森智能	31.10	22.68	38.14	1.91	-29.96
300066.SZ	三川智慧	27.91	5.50	57.20	2.27	71.86
300471.SZ	厚普股份	26.16	12.83	51.85	4.50	-93.92
688310.SH	迈得医疗	20.85	18.66	31.02	3.95	-75.12
301261.SZ	恒工精密	19.42	81.78	71.88	4.69	122.97
688700.SH	东威科技	-8.71	38.17	113.90	6.51	205.98
688215.SH	瑞晟智能	-9.35	37.90	23.66	5.08	143.80
300971.SZ	博亚精工	-10.07	21.97	25.84	2.57	81.73
300861.SZ	美畅股份	-27.28	14.50	97.42	1.51	-414.80
688531.SH	日联科技	-33.60	47.81	79.17	2.42	54.67

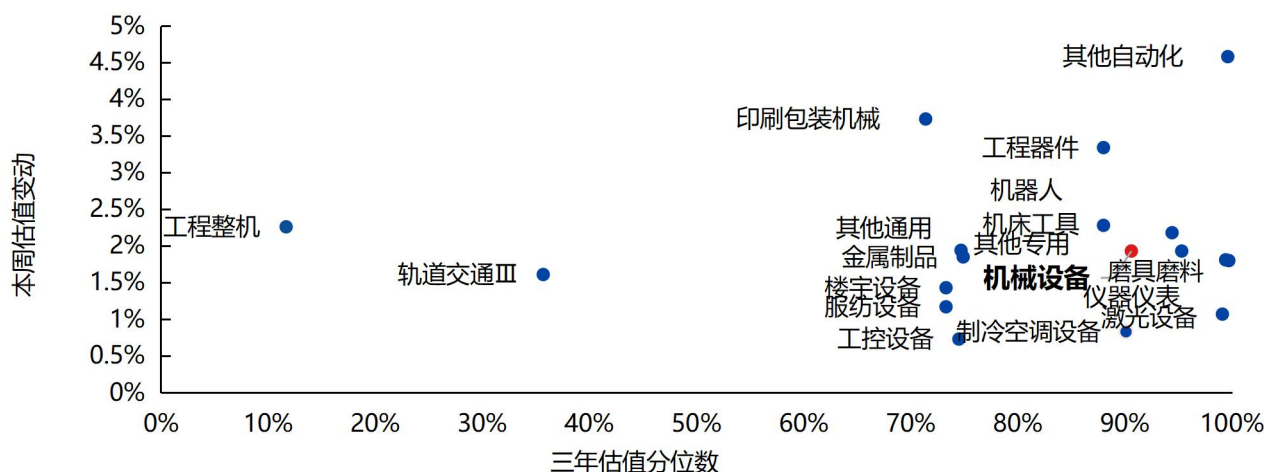
资料来源：iFinD，爱建证券研究所；注：收盘价时间（20250711），PE、PB 来自 iFinD 一致预期。

1.2 本周机械设备板块估值整体回升

本周(2025/07/07-2025/07/11)机械设备行业 PE-TTM 估值+1.93%。子板块 PE-TTM 抬升幅度前三子板块为：其他自动化+4.58%，印刷包装机械+3.73%，工程器件+3.34%；回调幅度前三子板块为：工控设备+0.73%，制冷空调设备+0.83%，激光设备+1.07%。

图表 4：本周机械设备各板块 PE-TTM 估值


资料来源：iFinD，爱建证券研究所

图表 5：本周机械设备板块 PE-TTM 估值变化


资料来源：iFinD，爱建证券研究所

图表 6：机械设备重点公司指标跟踪

板块	细分领域	代码	简称	周涨跌幅 (%)	收盘价	总市值 (亿元)	25E 净利润 (亿元)	25E 净利润增速	25E PE
人形机器人	执行器总成	002050.SZ	三花智控	0.31	25.75	1048.81	37.10	19.71%	28.27
		601689.SH	拓普集团	-1.63	44.16	767.43	36.42	21.39%	21.07
	灵巧手	003021.SZ	兆威机电	4.84	107.99	259.40	2.65	17.66%	97.94
		603728.SH	鸣志电器	1.29	55.71	233.36	1.29	66.15%	180.28
	丝杠	603009.SH	北特科技	-0.10	39.12	132.43	1.10	53.71%	120.61
		300580.SZ	贝斯特	1.40	23.92	119.73	3.54	22.72%	33.79
	传感器	603662.SH	柯力传感	1.66	62.52	176.09	3.48	33.49%	50.64
		300007.SZ	汉威科技	2.77	38.93	127.47	1.37	78.62%	93.07
半导体设备	平台型	002371.SZ	北方华创	-1.29	330.83	2387.28	75.78	34.82%	31.50
	零部件	688409.SH	富创精密	0.46	52.64	161.19	3.15	55.25%	51.23
	光刻设备	300260.SZ	新莱应材	0.53	32.15	131.11	3.14	38.86%	41.72
		600850.SH	电科数字	1.47	24.17	165.84	6.21	12.79%	26.70
	刻蚀设备	688012.SH	中微公司	2.06	184.37	1154.42	23.55	45.76%	49.02
	离子注入设备	600641.SH	万业企业	1.79	13.61	126.66	2.33	116.59%	54.38
	薄膜沉积设备	688072.SH	拓荆科技	3.65	163.98	458.70	9.95	44.58%	46.10
		688147.SH	微导纳米	3.18	30.78	141.94	3.25	43.36%	43.68
	量检测设备	688361.SH	中科飞测	0.95	82.58	265.57	2.13	1944.87%	124.90
		300567.SZ	精测电子	-2.20	58.25	162.95	2.04	308.82%	79.95
		688200.SH	华峰测控	-1.92	136.55	185.07	4.49	34.41%	41.23
	涂胶显影	688037.SH	芯源微	1.22	108.70	218.79	2.83	39.36%	77.41
	清洗设备	688082.SH	盛美上海	-0.51	112.19	495.08	14.87	28.94%	33.30
	上游	300718.SZ	长盛轴承	2.44	67.99	203.14	2.68	17.02%	75.77
工程机械	中游	000157.SZ	中联重科	1.94	7.37	605.67	49.42	40.39%	12.25
		000425.SZ	徐工机械	4.71	8.28	973.21	80.13	34.08%	12.15
		600031.SH	三一重工	3.29	18.83	1595.84	85.10	42.41%	18.75
		603298.SH	杭叉集团	-3.09	21.00	275.06	22.39	10.72%	12.29
		601100.SH	恒立液压	3.08	71.26	955.47	28.32	12.89%	33.74
		688297.SH	中无人机	3.57	51.99	350.93	2.53	569.67%	138.58
低空经济	动力系统	001696.SZ	宗申动力	0.65	23.08	264.27	7.21	56.21%	36.67
	机载系统	688567.SH	孚能科技	0.29	13.84	169.14	-2.74	17.48%	-61.73
		688582.SH	芯动联科	-3.77	63.90	256.06	3.25	46.18%	78.84
	元器件	002179.SZ	中航光电	-0.13	39.21	830.57	38.27	14.08%	21.71
可控核聚变	磁体	688122.SH	西部超导	0.93	50.80	330.03	10.04	25.32%	32.89
		600363.SH	联创光电	-0.68	56.99	258.46	6.07	151.81%	42.56
	偏滤器、第一壁	688776.SH	国光电气	4.74	110.50	119.76	1.24	163.84%	96.47
		000969.SZ	安泰科技	3.82	13.05	137.12	3.41	-8.41%	40.20
	真空室	601727.SH	上海电气	0.82	7.35	1008.19	13.71	82.20%	73.54
		603011.SH	合锻智能	11.57	17.07	84.40	0.37	141.58%	228.10
新能源设备	固态电池	300450.SZ	先导智能	0.04	23.97	375.41	14.04	390.77%	26.74
		300457.SZ	赢合科技	-1.05	20.77	134.84	8.26	64.18%	16.32
		688006.SH	杭可科技	0.57	19.26	116.27	5.65	73.22%	20.57
		002008.SZ	大族激光	1.36	24.54	252.66	13.79	-18.57%	18.32
		603659.SH	璞泰来	-0.22	18.33	391.74	24.29	104.01%	16.13
	光伏设备	300724.SZ	捷佳伟创	4.86	56.74	197.29	21.49	-22.26%	9.18
		300776.SZ	帝尔激光	8.83	58.04	158.77	6.48	22.77%	24.51
		688516.SH	奥特维	2.91	33.92	107.06	9.85	-22.59%	10.87
		300316.SZ	晶盛机电	4.27	28.10	367.98	22.51	-10.30%	16.35
		603606.SH	东方电缆	-1.43	50.19	345.16	16.89	67.57%	20.43
	风电设备	002487.SZ	大金重工	-2.30	32.26	205.74	9.27	95.69%	22.19
		601615.SH	明阳智能	3.55	11.37	258.27	21.00	506.75%	12.30
		688349.SH	三一重能	1.46	24.32	298.26	21.67	19.59%	13.76

资料来源：Wind，爱建证券研究所；

注：收盘价时间（20250711），2025E 净利润及增速、2025E PE 均来自 Wind 一致预期

2. 智元、宇树获批量机器人订单

2.1 企业公告：永鼎股份发布 2025 半年度业绩预增公告

图表 7：本周重要公告

公司代码	公司名称	主营业务	核心内容
603298.SH	杭叉集团	工程机械	拟通过子公司杭叉智能增资扩股方式收购国自机器人 99.23% 股权，交易完成后，杭叉集团对杭叉智能持股将由 81% 降至 44.28%，仍保留控股权。
688596.SH	正帆科技	洁净厂房配套	拟以现金方式收购辽宁汉京半导体 5 名股东持有的 62.23% 股权，以标的公司 100% 股权价值为 18 亿元作为对价。
605389.SH	长龄液压	工程机械	核芯听涛与澄联双盈拟协议受让夏继发、夏泽民合计持有的长龄液压约 4321 万股股份，占总股本的 29.99%。
600105.SH	永鼎股份	超导带材	公司发布 2025 年半年度业绩预增公告。预计 2025 年半年度归属于上市公司股东的净利润为 26,000 万元至 32,000 万元，同比增加 22,870 万元至 28,870 万元，增幅达 731% 至 922%。
688535.SH	华海诚科	半导体设备	公司计划通过发行股份、可转换公司债券及支付现金的方式，购买绍兴署辉等 13 名股东持有的衡所华威 70% 股权，并募集配套资金。

资料来源：iFinD，爱建证券研究所

2.2 智能制造行业跟踪

2.2.1 自动化：智元机器人、宇树科技获批量订单

【智元机器人与宇树科技】中标中移（杭州）人形机器人项目，合计金额达 1.24 亿元，创国内最大单笔订单纪录。近日，中国移动采购与招标网披露，智元机器人与宇树科技中标中移（杭州）人形双足机器人代工项目，总预算达 1.24 亿元（含税），为目前国内人形机器人领域最大单笔订单。其中，智元中标全尺寸机器人项目（7800 万元），宇树中标小尺寸机器人及配套设备项目（4605 万元）。

【Figure】人形机器人是 AGI 的关键载体，四年内目标部署 10 万台。Figure 创始人 Brett Adcock 表示，人形机器人已进入工程化验证阶段，未来四年将具备年产 10 万台的能力，成本相比初代产品降低约 90%。他认为，人形机器人将成为通用人工智能（AGI）的关键物理形态，未来有望在多数岗位超越人类，使工作变成一种“选择”。

【智元机器人】拟控股上纬新材。上纬新材公告称，智元机器人拟收购其 63.62% 股份，交易完成后控股权将转至智元及其管理团队，实际控制人变更为邓泰华，核心团队包括稚晖君。智元系人形机器人 2025 年预计出货量达数千台。

2.2.2 半导体设备：产业资本进程提速

【**屹唐股份**】在科创板正式上市。7 月 8 日，屹唐半导体在上交所科创板正式上市，标志其迈入资本市场新阶段。公司专注于集成电路制造所需的晶圆加工设备，干法去胶与快速热处理设备全球市占率位居第二，刻蚀设备进入全球前十，是国内少数具备量产能力的刻蚀设备厂商。

【**长鑫存储**】启动 IPO 辅导，估值已达千亿级。7 月 7 日，中国证监会官网显示，国产 DRAM 龙头长鑫科技 IPO 辅导备案获安徽证监局受理。根据 2024 年 3 月披露的新一轮融资数据，公司投前估值已达约 1400 亿元，融资总额高达 108 亿元。

2.2.3 可控核聚变：本周新增中标项目 4 项

【**上海超导**】张江新基地开建，全球最大高温超导带材项目加速落地

上海超导在张江科学城启动全球最大规模高温超导带材项目，规划年产能 1.5 万公里，年销售额有望超 50 亿元，新基地将覆盖全流程研发与生产。

我们对中科院等离子体物理研究所近七日（0705-0711）招/投标数据进行统计，近七日新增招标项目 4 项，其中磁体附属系统 2 项，辅助加热设备 1 项，其他设备 1 项；新增中标项目 3 项。

图表 8：近 7 日中科院等离子体物理研究所招标中标情况

招标情况				中标情况	
核聚变项目	分类	项目名称	预算金额（万元）	中标公司	中标金额（万元）
EAST	辅助加热设备	ECRH 传输线波导	185		
	中性束注入系统	离子源加速器电极	130	中国科学院金属研究所	125
BEST	磁体附属系统	TF 线圈热处理	2280		
	磁体附属系统	BEST TF 低场绕组热处理工装	140		
	其他设备	罗茨泵真空机组项目			
	磁体附属系统	TF 线圈间隙填充设备	1200	安徽电气集团股份有限公司	930
其他	其他设备	磁体技术诊断全桥应变传感器及测量系统	230	合肥国际应用超导中心	199.8

资料来源：中科院等离子体物理研究所，爱建证券研究所

2.2.4 固态电池设备：固态电池由技术验证走向中试及小规模量产

【**利元亨**】全固态电池整线设备开始交付国内头部客户

据公司披露，利元亨承接的国内头部客户全固态电池整线项目已进入交付阶段，相关设备正陆续出货。本次交付标志着公司在全固态电池核心装备领域取得实质性突破。随着全固态电池技术逐步迈入产业化初期，利元亨有望充分受益于行业扩产周期，设备端市场空间持续打开。

【星云股份】固态电池智能产线成功交付

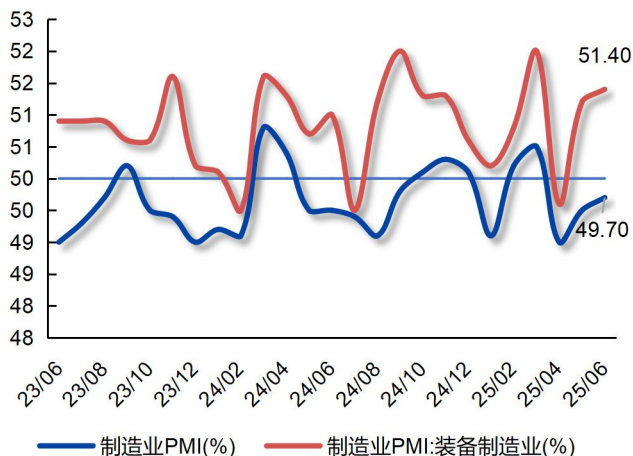
近日，星云股份自主研发的固态电池智能化生产线成功交付并通过验收，客户为固态电池“国家重点专项”项目承担单位。继上月向国内头部电池企业交付高精度检测设备后，公司再度实现关键设备至整线解决方案的落地，持续深化在固态电池核心客户体系中的布局。

【均普智能】与恩力动力达成战略合作，协同推进固态电池多元应用落地

近日，均普智能与北京恩力动力签署战略合作谅解备忘录，双方将在固态电池等前沿技术领域展开深度合作，协力推动产业化进程并拓展全球市场。合作内容覆盖人形机器人、低空经济等新兴场景应用，体现出公司在前沿制造与新能源融合方向的前瞻布局。

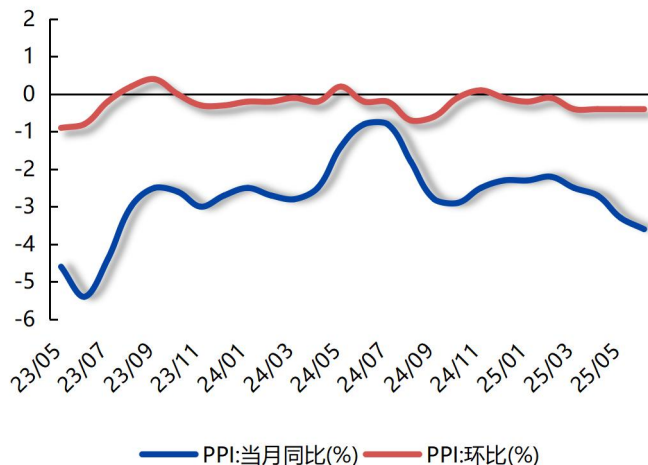
3. 重要行业数据图表

图表 9：6 月制造业 PMI 为 49.7%，位于荣枯线之下



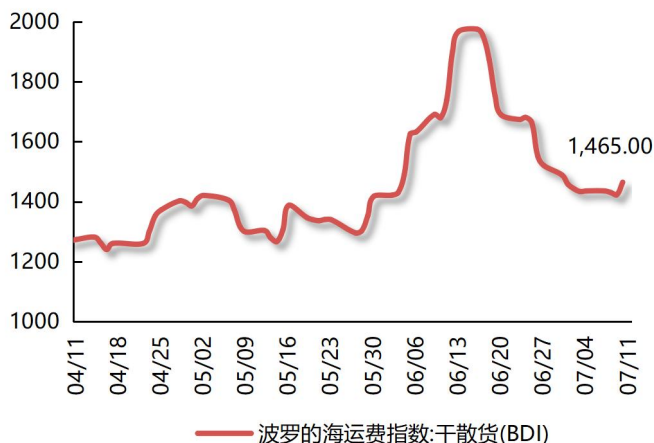
资料来源：国家统计局，爱建证券研究所

图表 10：6 月全部工业品 PPI 同比-3.6%，环比-0.4%



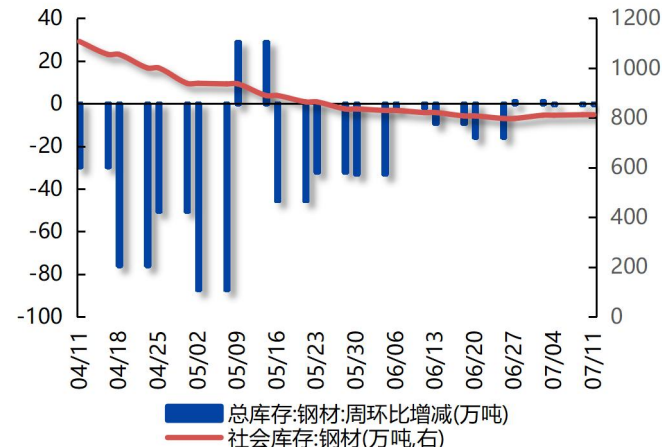
资料来源：国家统计局，爱建证券研究所

图表 11：7 月 11 日 BDI 指数为 1465 点，较上周上升



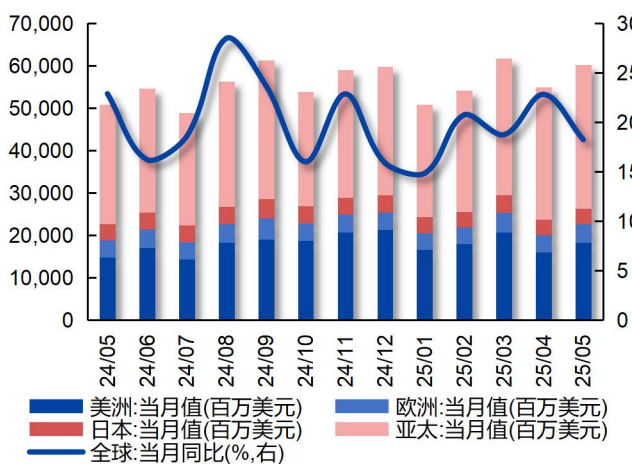
资料来源：LME，爱建证券研究所

图表 12：本周国内钢材库存较上周减少 0.4 万吨



资料来源：中国海关总署，爱建证券研究所

图表 13：5 月全球半导体销售额同比+18.2%



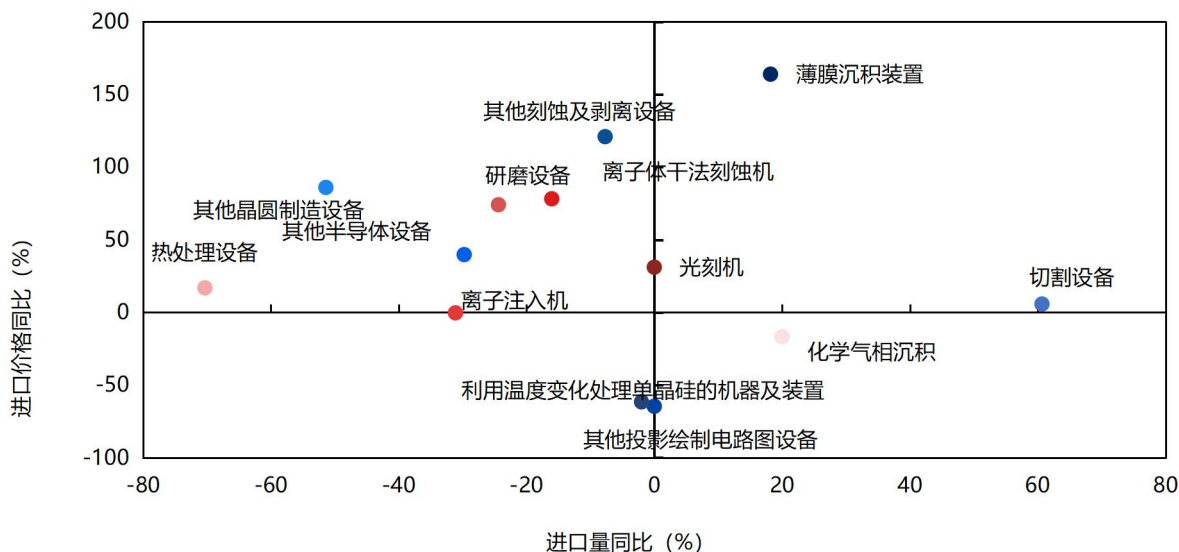
资料来源：WSTS，美国半导体行业协会，爱建证券研究所

图表 14：5 月中国半导体销售额同比+14.4%



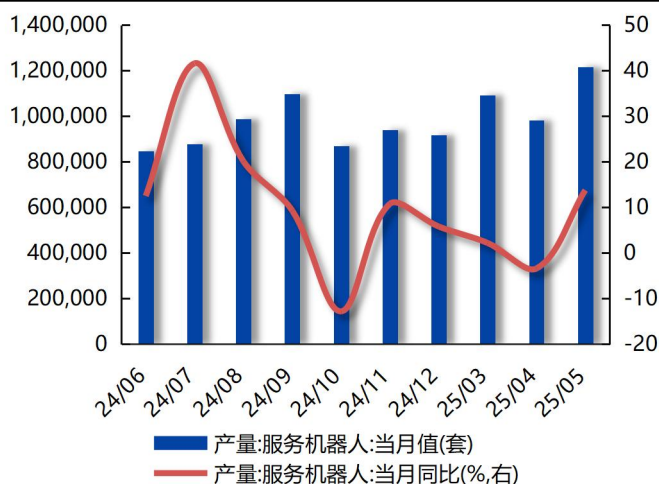
资料来源：美国半导体行业协会，爱建证券研究所

图表 15：5 月中国半导体制造设备进口量价同比变化



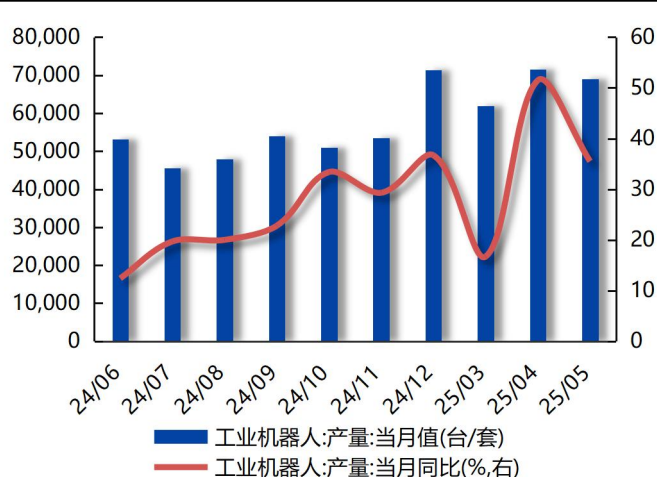
资料来源：中国海关总署，爱建证券研究所

图表 16：中国服务机器人 5 月产量同比+13.8%



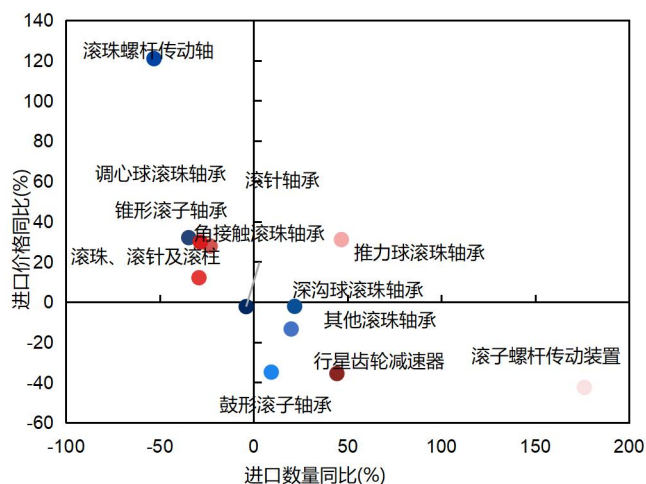
资料来源：iFinD，爱建证券研究所

图表 17：中国工业机器人 5 月产量同比+35.5%



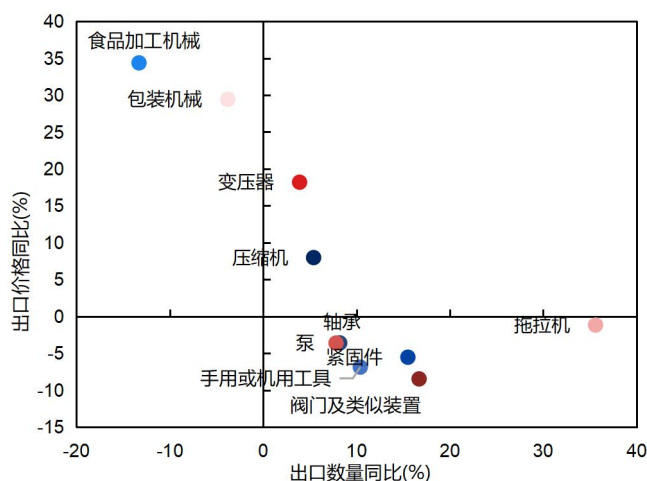
资料来源：iFinD，爱建证券研究所

图表 18：5 月中国机械零部件进口量价同比变化



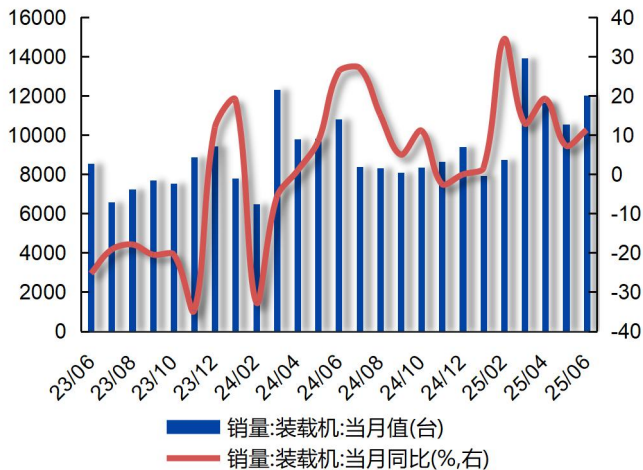
资料来源：iFinD，爱建证券研究所

图表 19：5 月中国机械零部件出口量价同比变化



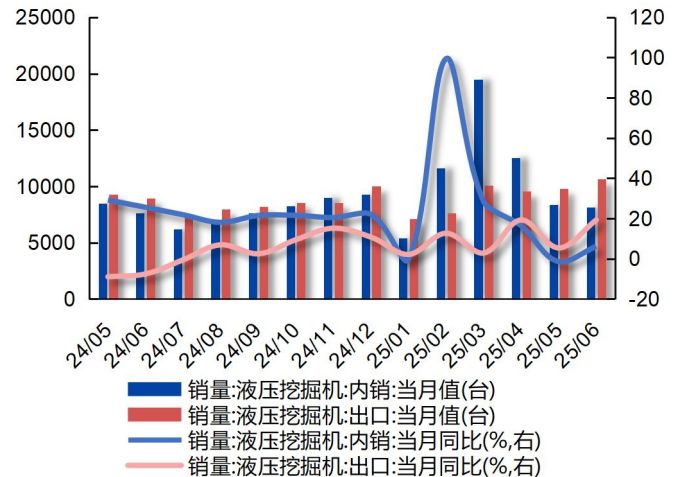
资料来源：iFinD，爱建证券研究所

图表 20: 中国装载机 6 月销量同比+11.3%



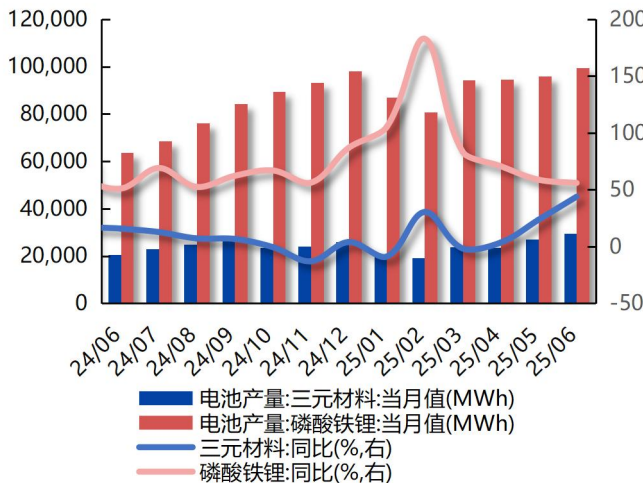
资料来源: 国家统计局, 爱建证券研究所

图表 21: 中国 6 月液压挖掘机内销同比+6.2%, 外销+19.3%



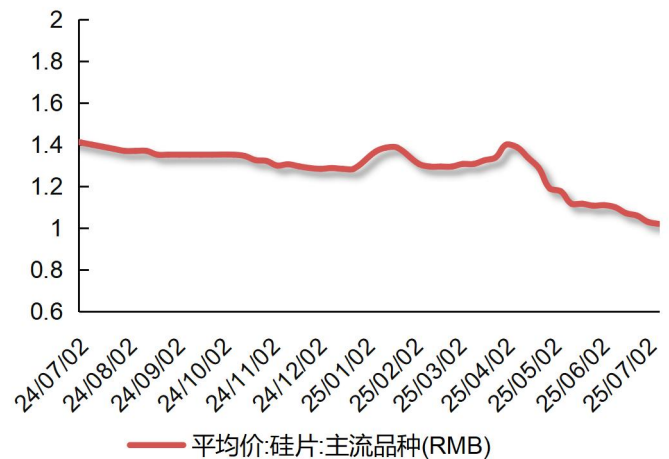
资料来源: 国家统计局, 爱建证券研究所

图表 22: 6 月三元材料、磷酸锂电池产量同比+43.9%、+56%



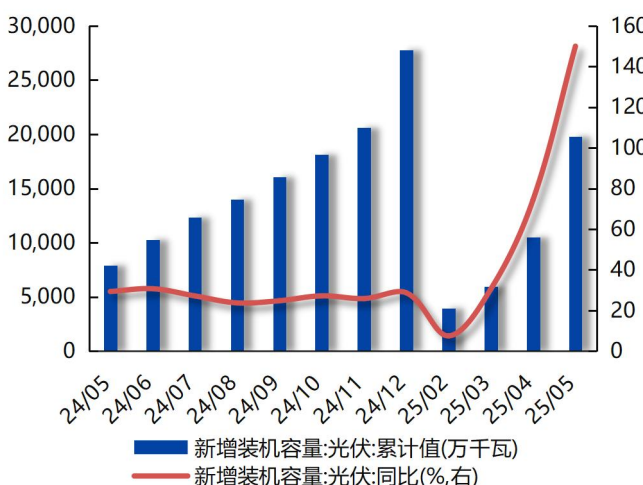
资料来源: iFinD, 爱建证券研究所

图表 23: 7 月 9 日主流品种硅片均价 1.02 元/片



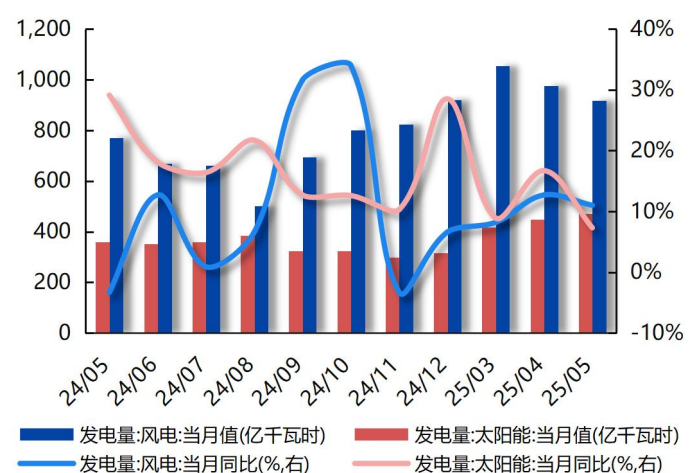
资料来源: 中国电力企业联合会, Infolink, 爱建证券研究所

图表 24: 5 月中国光伏新增装机容量同比+150%



资料来源: 中国电力企业联合会, 爱建证券研究所

图表 25: 5 月风力发电量同比+11%, 太阳能同比+7.3%

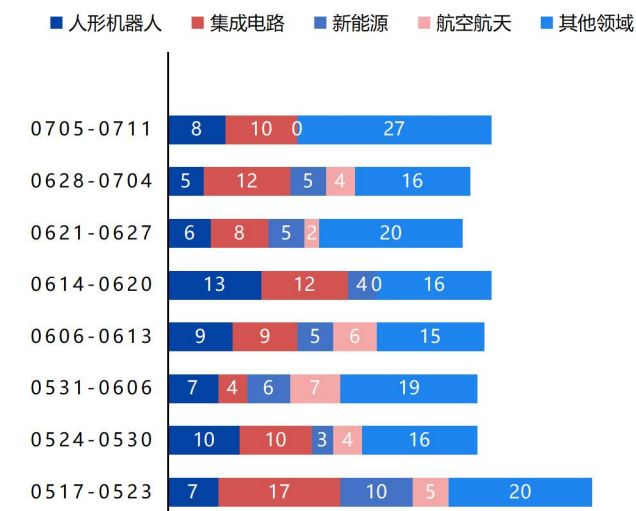


资料来源: 中国电力企业联合会, Infolink, 爱建证券研究所

4. 周度 VC/PE 总结

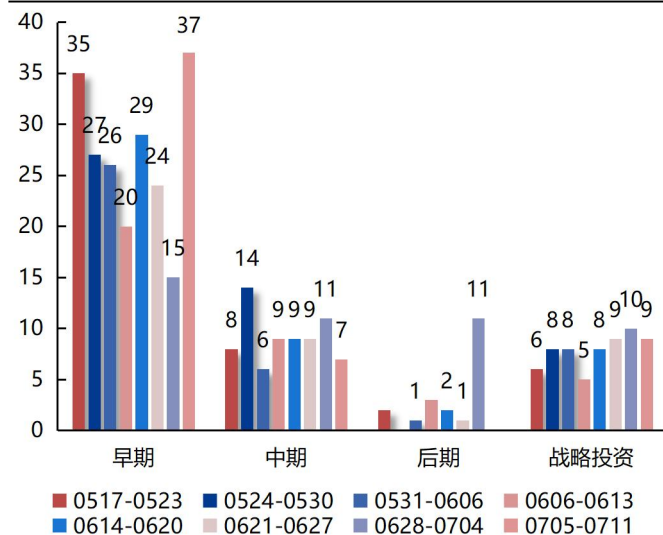
根据 IT 桔子数据，本周（07/05-07/011）共有 49 项先进制造相关 VC/PE 投资信息。1) 以产业分类，机器人 8 项，集成电路 10 项，新能源 4 项，其他产业 27 项；2) 以投资轮次分类，早期投资阶段（包含天使轮、种子轮和 A 轮）共 37 项，中期投资阶段（包含 B 轮和 C 轮）共 7 项，后期投资阶段（包含 D 轮至 IPO）0 项，战略融资 9 项。

图表 26：5 月至今先进制造产业融资案例统计（按行业）



资料来源：IT 桔子，爱建证券研究所

图表 27：近期先进制造产业融资案例统计（按阶段）



资料来源：IT 桔子，爱建证券研究所

5. 风险提示

国际贸易摩擦风险、宏观环境波动风险、新技术投产不达预期。

爱建证券有限责任公司

上海市浦东新区前滩大道 199 弄 5 号

电话: 021-32229888

传真: 021-68728700

服务热线: 956021

邮政编码: 200124

邮箱: ajzq@ajzq.com

网址: <http://www.ajzq.com>

评级说明

投资建议的评级标准

报告中投资建议所涉及的评级分为股票评级和行业评级（另有说明的除外）。评级标准为报告发布日后 6 个月内的相对市场表现，也即以报告发布日后的 6 个月内的公司股价（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。其中：A 股市场：沪深 300 指数（000300.SH）；新三板市场：三板成指（899001.CSI）（针对协议转让标的）或三板做市指数（899002.CSI）（针对做市转让标的）；北交所市场：北证 50 指数（899050.BJ）；香港市场：恒生指数（HIS.HI）；美国市场：标普 500 指数（SPX.GI）或纳斯达克指数（IXIC.GI）。

股票评级

买入	相对同期相关证券市场代表性指数涨幅大于 15%
增持	相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在 5% ~ 15% 之间
持有	相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在 -5% ~ 5% 之间
卖出	相对同期相关证券市场代表性指数涨幅小于 -5%

行业评级

强于大市	相对表现优于同期相关证券市场代表性指数
中性	相对表现与同期相关证券市场代表性指数持平
弱于大市	相对表现弱于同期相关证券市场代表性指数

分析师声明

本报告署名分析师在此声明：我们具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，本报告采用信息和数据来自公开、合规渠道，所表述的观点均准确地反映了我们对标的证券和发行人的独立看法。研究报告对所涉及的证券或发行人的评价是分析师本人通过财务分析预测、数量化方法、或行业比较分析所得出的结论，但使用以上信息和分析方法可能存在局限性，请谨慎参考。

法律主体声明

本报告由爱建证券有限责任公司（以下统称为“爱建证券”）证券研究所制作，爱建证券具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格，接受中国证监会监管。

本报告是机密的，仅供我们的签约客户使用，爱建证券不因收件人收到本报告而视其为爱建证券的签约客户。本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但爱建证券对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告中的信息、意见等均仅供签约客户参考，不构成所述证券买卖的出价或征价邀请或要约。该等信息、意见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任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专家的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，爱建证券及其关联人员均不承担任何法律责任。

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、评估及预测后续可随时更改。过往的表现亦不应作为日后表现的预示和担保。在不同时期，爱建证券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。

版权声明

本报告版权归爱建证券所有，未经爱建证券事先书面许可，任何机构或个人不得以任何形式翻版、复制、转载、刊登和引用。否则由此造成的一切不良后果及法律责任由私自翻版、复制、转载、刊登和引用者承担。版权所有，违者必究。