

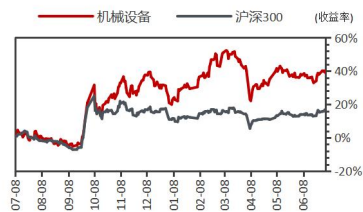
行业及产业
机械设备

国产算力高景气，设备确定性凸显

——爱建智能制造周报（2025/06/28-2025/07/04）

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：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

《【爱建智造】周观点：机器人执行层迭代，走向场景实用适配》2025-06-03

证券分析师

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

- 投资要点：**
- **本周（2025/06/30-2025/07/04）** 沪深 300 指数+1.54%，其中机械设备板块+0.26%，申万一级行业排名 24/31 位。机械设备子板块中，制冷空调设备+3.48%，表现最佳。
 - **人形机器人：近期多家机器人公司获批量订单。** 均普智能首次签署 50 台人形机器人订单，框架合同额约 2825 万元；港仔机器人获通宏护卫 3 亿元订单，两年内交付不少于 1000 台智能安保机器人；越疆科技实现人形机器人 Atom 全球批量交付，并同步推出大负载协作机器人 CR 30H，人形机器人产品加速商业化落地。
 - **半导体设备：算力高景气持续，先进制程产能掣肘下设备环节具备确定性。** 算力高景气延续，政策边际宽松共振，海外高性能芯片持续受限背景下，国产 GPU/CPU 加速上市进程：摩尔线程、沐曦等 GPU 于近日递交上市申请，国产算力规模化商用加速。产能端，先进制程芯片量产良率仍需提升，半导体设备环节为核心抓手。
 - **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。** 固态电池设备加速落地，德龙激光、赢合科技、先导智能已进入头部客户验证与交付阶段，部分产品实现海外核心客户导入。7 月 4 日，安徽安瓦新能源全球首条 GWh 级新型固态电池生产线首批工程样件下线，产线集成正负极电芯自动涂布、电极隔膜复合等八大功能，总长超 35 米，设计产能 1.25GWh。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 5 月至今的招/投标数据统计，我们对中科院等离子体物理研究所 2025 年 5-6 月的招/投标数据进行统计，截止至 7 月 4 日，共 43 项招标项目，28 项中标项目。近七日（0628-0704）新增招标项目 3 项，其中磁体附属系统 2 项，真空室及附属系统 1 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	6
1.1 本周机械设备板块表现跑输沪深 300 指数	6
1.2 本周机械设备板块估值整体回升	8
2. 多家机器人公司获批量订单	10
2.1 企业公告：德昌电机控股加码人形机器人产业布局	10
2.2 智能制造行业跟踪及点评	10
3. 重要行业数据图表	13
4. 周度 VC/PE 总结	16
5. 风险提示	16

图表目录

图表 1：本周沪深 300 +1.54%，机械设备板块+0.26%.....	6
图表 2：本周制冷空调设备表现最佳+3.48%.....	6
图表 3：本周机械设备板块涨幅前五、跌幅前五公司.....	7
图表 4：近一年重点板块成交额占比情况.....	7
图表 5：本周机械设备各板块 PE-TTM 估值.....	8
图表 6：本周机械设备板块 PE-TTM 估值变化.....	8
图表 7：机械设备重点公司指标跟踪.....	9
图表 8：本周重要公告.....	10
图表 9：国内主要算力公司 IPO 排队进程.....	11
图表 10：12 英寸晶圆在不同良率情况下的产出演示.....	11
图表 11：本周国内主要晶圆厂、封测厂设备及厂建相关招标中标情况.....	12
图表 12：近 7 日中科院等离子体物理研究所招标中标情况.....	12
图表 13：6 月制造业 PMI 为 49.7%，位于荣枯线之下.....	13
图表 14：5 月全部工业品 PPI 同比-3.3%，环比-0.4%.....	13
图表 15：7 月 3 日 BDI 指数为 1443 点，较上周下降.....	13
图表 16：本周国内钢材库存较上周减少 0.1 万吨.....	13
图表 17：4 月全球半导体销售额同比+22.8%.....	13
图表 18：4 月中国半导体销售额同比+14.4%.....	13
图表 19：5 月中国半导体制造设备进口量价同比变化.....	14
图表 20：中国服务机器人 5 月产量同比+13.8%.....	14
图表 21：中国工业机器人 5 月产量同比+35.5%.....	14
图表 22：5 月中国机械零部件进口量价同比变化.....	14
图表 23：5 月中国机械零部件出口量价同比变化.....	14
图表 24：中国 5 月叉车内销同比+9.25%，外销+16.6%.....	15
图表 25：中国 5 月液压挖掘机内销同比-1.48%，外销+5.42%.....	15
图表 26：本周磷酸铁锂、三元材料价格变动情况.....	15
图表 27：7 月 2 日主流品种硅片均价 1.03 元/片.....	15
图表 28：5 月中国光伏新增装机容量同比+150%.....	15
图表 29：5 月风力发电量同比+11%，太阳能同比+7.3%.....	15
图表 30：5 月至今先进制造产业融资案例统计（按行业）.....	16

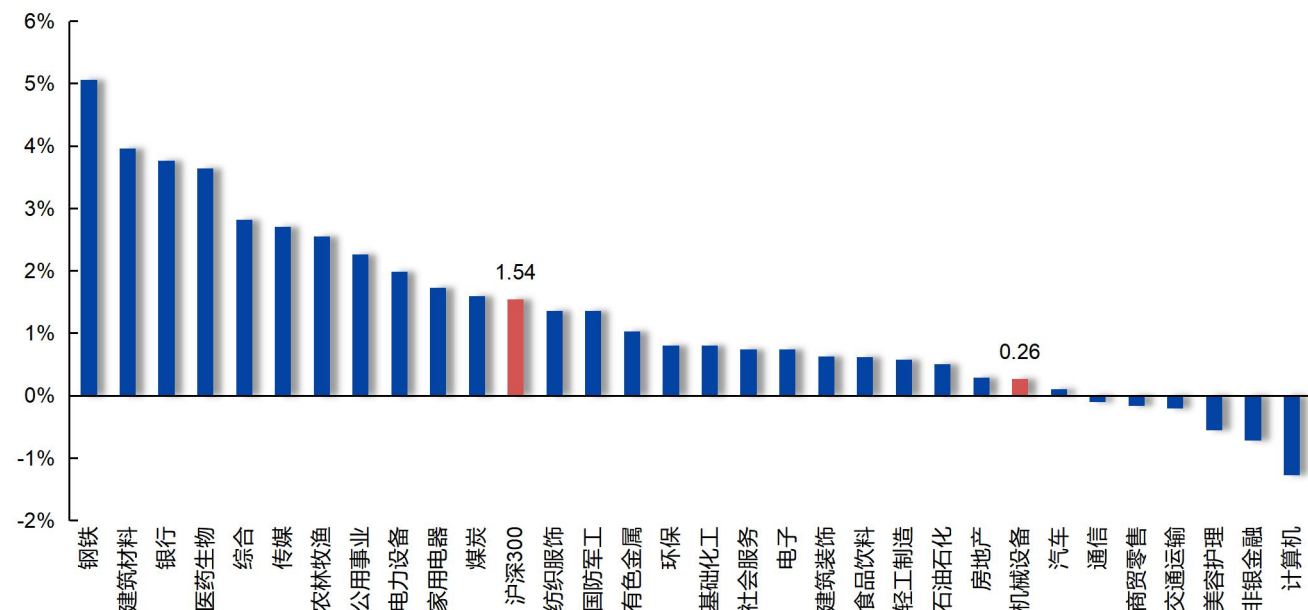
图表 31：近期先进制造产业融资案例统计（按阶段）	16
---------------------------------	----

1. 周度行情回顾

1.1 本周机械设备板块表现跑输沪深 300 指数

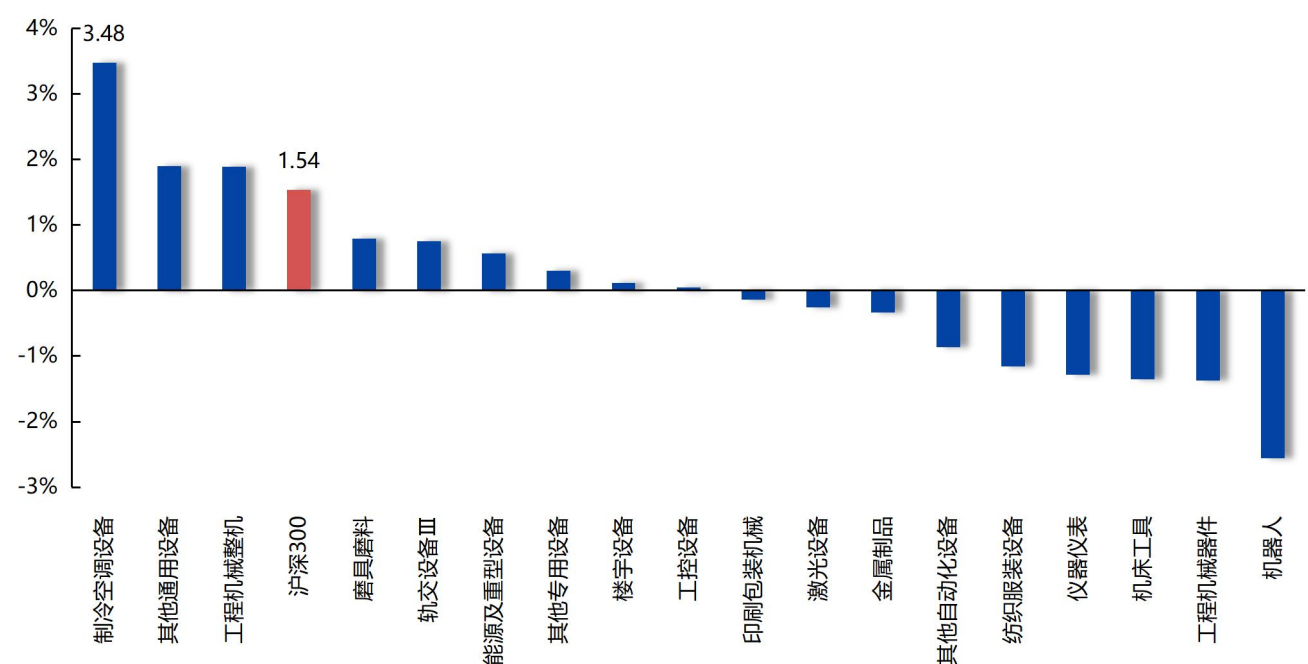
本周 (2025/06/30-2025/07/04) 沪深 300 指数+1.54%，其中机械设备板块+0.26%，申万一级行业排名 24/31 位。机械设备子板块中，制冷空调设备+3.48%，表现最佳。

图表 1：本周沪深 300 +1.54%，机械设备板块+0.26%



资料来源：iFinD，爱建证券研究所

图表 2：本周制冷空调设备表现最佳+3.48%



资料来源：iFinD，爱建证券研究所

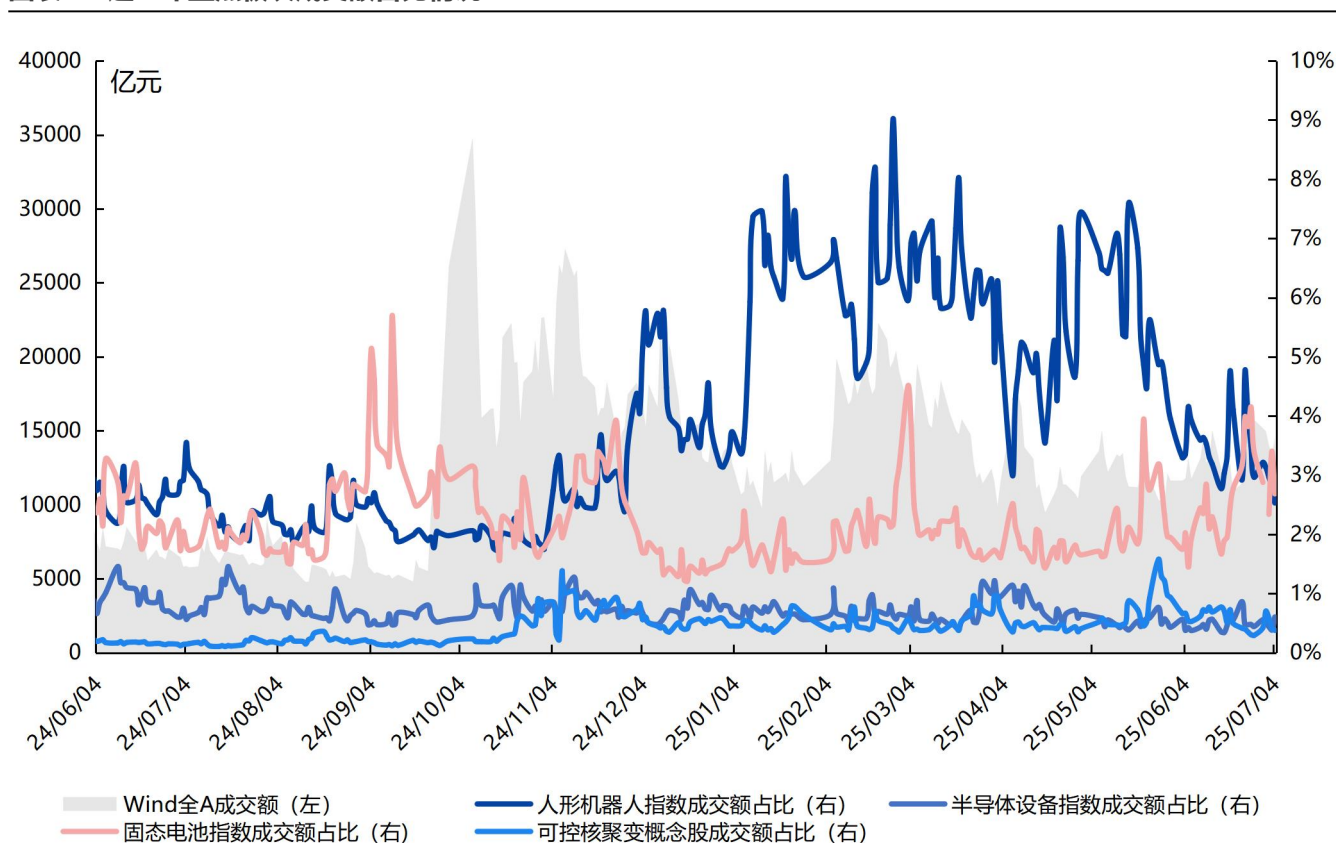
本周机械设备板块中，**涨幅前五**公司分别为*ST 新元 (+69.49%)、博亚精工 (+36.25%)、三德科技 (+26.25%)、泰坦股份 (+21.42%)、冰山冷热 (+19.39%);
跌幅前五公司分别为中邮科技 (-8.14%)、海川智能 (-8.71%)、龙溪股份 (-9.11%)、泰嘉股份 (-9.75%)、金马游乐 (-11.1%)。

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
300472.SZ	*ST新元	69.49	5.00	13.76	161.40	-3.10
300971.SZ	博亚精工	36.25	24.43	28.73	2.85	90.88
300515.SZ	三德科技	26.25	26.36	54.24	6.49	35.68
003036.SZ	泰坦股份	21.42	16.72	36.12	2.61	41.42
000530.SZ	冰山冷热	19.39	7.02	45.87	1.87	53.24
688648.SH	中邮科技	-8.14	43.32	58.92	3.83	-39.21
300720.SZ	海川智能	-8.71	21.06	41.04	6.90	82.76
600592.SH	龙溪股份	-9.11	21.25	84.91	3.41	70.82
002843.SZ	泰嘉股份	-9.75	20.00	50.35	3.61	150.84
300756.SZ	金马游乐	-11.10	26.20	41.29	2.99	-1358.88

资料来源：iFinD，爱建证券研究所；注：收盘价时间（20250704），PE、PB 来自 iFinD 一致预期。

图表 4：近一年重点板块成交额占比情况

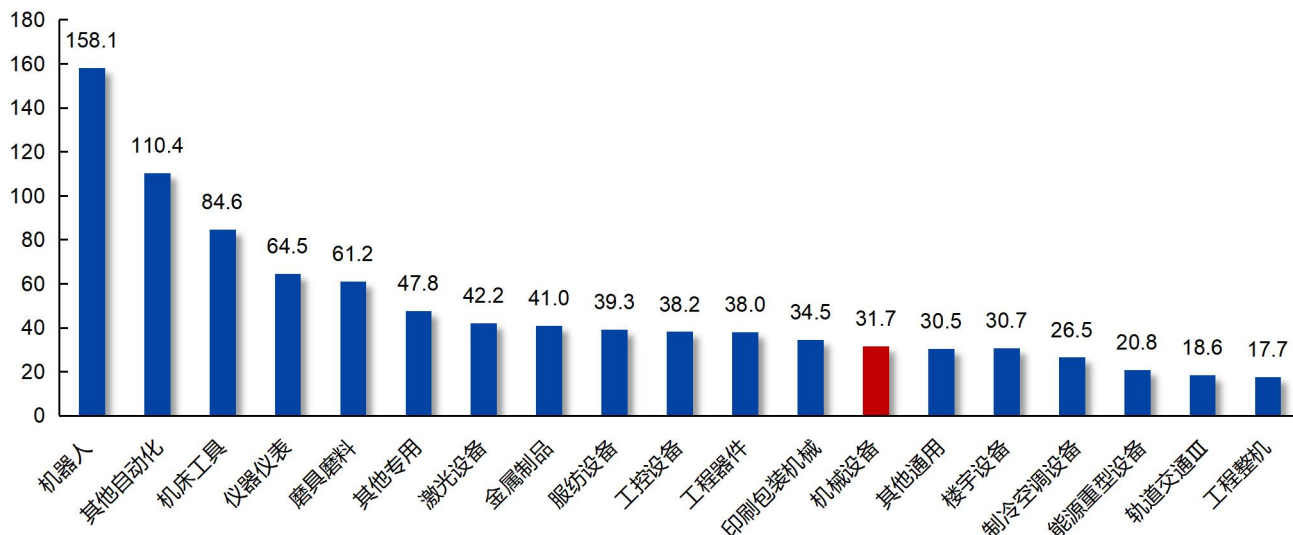


资料来源：Wind，爱建证券研究所

1.2 本周机械设备板块估值整体回升

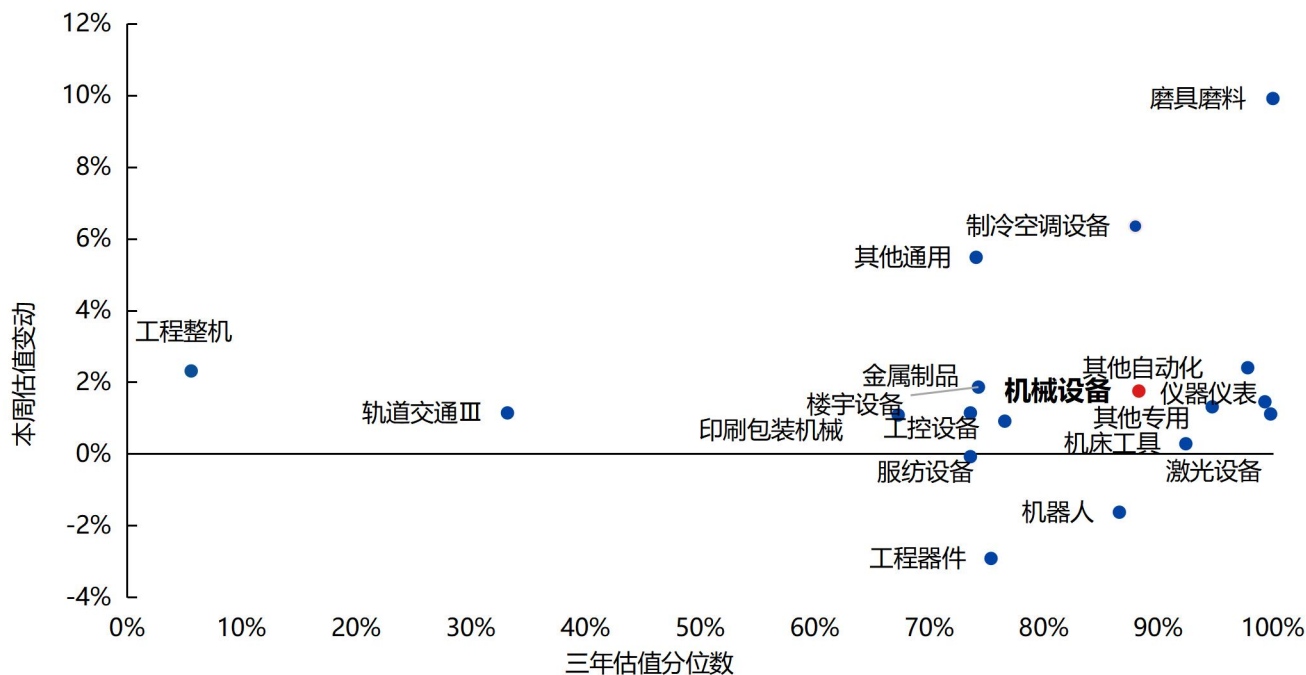
本周(2025/06/30-2025/07/04)机械设备行业 PE-TTM 估值+0.41%。子板块 PE-TTM 抬升幅度前三子板块为:磨具磨料+6.98%,制冷空调设备+5.03%,其他通用+1.91%;回调幅度前三子板块为:机器人-2.46%,工程器件-1.48%,机床工具-1.35%。

图表 5: 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 6: 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 7：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	-1.42	25.67	1045.35	37.10	19.71%	28.18
		601689.SH	拓普集团	-3.92	44.89	780.11	36.42	21.39%	21.42
	灵巧手	003021.SZ	兆威机电	-3.50	103.00	247.41	2.65	17.51%	93.54
		603728.SH	鸣志电器	-3.71	55.00	230.39	1.29	66.15%	177.99
	丝杠	603009.SH	北特科技	-5.09	39.16	132.57	1.10	53.71%	120.73
		300580.SZ	贝斯特	-2.72	23.59	118.08	3.54	22.72%	33.32
	传感器	603662.SH	柯力传感	-3.24	61.50	173.22	3.50	34.50%	49.44
		300007.SZ	汉威科技	-4.30	37.88	124.04	1.37	78.62%	90.56
	平台型	002371.SZ	北方华创	4.38	335.15	2418.45	75.78	34.82%	31.91
	零部件	688409.SH	富创精密	-3.64	52.40	160.45	3.15	55.25%	51.00
半导体设备	光刻设备	300260.SZ	新莱应材	1.52	31.98	130.42	3.14	38.86%	41.50
		600850.SH	电科数字	1.23	23.82	163.43	6.21	12.79%	26.32
	刻蚀设备	688012.SH	中微公司	0.65	180.95	1133.01	23.55	45.76%	48.11
	离子注入设备	600641.SH	万业企业	-0.81	13.41	124.80	2.33	116.59%	53.58
	薄膜沉积设备	688072.SH	拓荆科技	4.40	158.20	442.53	9.95	44.60%	44.47
		688147.SH	微导纳米	0.57	29.83	137.56	3.25	43.36%	42.33
	量检测设备	688361.SH	中科飞测	-1.23	81.80	263.06	2.13	1944.87%	123.72
		300567.SZ	精测电子	-1.31	59.56	166.62	2.04	308.82%	81.75
		688200.SH	华峰测控	-2.17	139.22	188.69	4.49	34.41%	42.04
	涂胶显影	688037.SH	芯源微	1.99	107.50	216.37	2.83	39.36%	76.55
工程机械	清洗设备	688082.SH	盛美上海	-0.12	112.76	497.60	14.87	28.94%	33.47
	上游	300718.SZ	长盛轴承	-4.38	66.37	198.30	2.68	17.02%	73.97
	中游	000157.SZ	中联重科	0.14	7.23	596.25	49.42	40.39%	12.06
		000425.SZ	徐工机械	3.20	8.07	948.52	80.13	34.08%	11.84
		600031.SH	三一重工	1.67	18.23	1544.99	85.10	42.41%	18.16
		603298.SH	杭叉集团	4.13	21.67	283.84	22.39	10.72%	12.68
		601100.SH	恒立液压	-1.54	69.13	926.91	28.32	12.89%	32.73
		688297.SH	中无人机	1.15	50.20	338.85	2.53	569.57%	133.81
	整机	001696.SZ	宗申动力	3.85	22.93	262.55	7.09	53.76%	37.01
	动力系统	688567.SH	孚能科技	-4.43	13.80	168.65	-2.74	17.48%	-61.55
	机载系统	688582.SH	芯动联科	1.54	66.40	266.08	3.23	45.54%	82.29
		002179.SZ	中航光电	-0.58	39.26	831.63	38.64	15.20%	21.52
可控核聚变	磁体	688122.SH	西部超导	0.06	50.33	326.98	10.04	25.32%	32.58
		600363.SH	联创光电	0.33	57.38	260.23	6.07	151.81%	42.85
	偏滤器、第一壁	688776.SH	国光电气	6.58	105.50	114.34	1.24	163.84%	92.11
		000969.SZ	安泰科技	-1.33	12.57	132.08	3.44	-7.66%	38.41
	真空室	601727.SH	上海电气	-0.27	7.29	999.08	13.71	82.20%	72.87
		603011.SH	合锻智能	0.13	15.30	75.65	0.37	141.58%	204.45
	固态电池	300450.SZ	先导智能	-3.27	23.96	375.25	14.52	407.49%	25.84
		300457.SZ	赢合科技	-4.81	20.99	136.27	8.26	64.18%	16.50
		688006.SH	杭可科技	-1.29	19.15	115.60	5.65	73.22%	20.45
		002008.SZ	大族激光	0.54	24.21	249.27	13.79	-18.57%	18.07
		603659.SH	璞泰来	-1.87	18.37	392.60	24.29	104.01%	16.16
		300724.SZ	捷佳伟创	1.33	54.11	188.15	21.49	-22.26%	8.76
新能源设备	光伏设备	300776.SZ	帝尔激光	3.15	53.33	145.89	6.48	22.77%	22.52
		688516.SH	奥特维	0.49	32.96	104.03	9.85	-22.59%	10.56
		300316.SZ	晶盛机电	0.00	26.95	352.92	22.51	-10.30%	15.68
		603606.SH	东方电缆	0.99	50.92	350.18	16.89	67.57%	20.73
	风电设备	002487.SZ	大金重工	4.79	33.02	210.58	8.92	88.31%	23.60
		601615.SH	明阳智能	-0.55	10.98	249.41	21.00	506.75%	11.88
		688349.SH	三一重能	-4.58	23.97	293.97	21.67	19.59%	13.57

资料来源：Wind，爱建证券研究所；

注：收盘价时间（20250704），2025E 净利润及增速、2025E PE 均来自 Wind 一致预期

2. 多家机器人公司获批量订单

2.1 企业公告：德昌电机控股加码人形机器人产业布局

图表 8：本周重要公告

公告日期	公司代码	公司名称	主营业务	核心内容
7 月 1 日	002850.SZ	科达利	锂电池结构件	公司公告, 股东云南大业盛德因自身资金需求, 计划自 2025 年 7 月 23 日 - 10 月 22 日, 以大宗交易减持不超 382.4933 万股 (占总股本 1.3985%)。
7 月 1 日	603611.SH	诺力股份	智能装备	公司公告称, 其控股子公司中鼎智能向中国证监会报送的首次公开发行境外上市外资股 (H 股) 备案申请材料已获接收, 发行上市尚存在不确定性。
7 月 1 日	600215.SH	派斯林	工业自动化系统	公司 2023 年与国控集团签订协议, 转让吉林省六合房地产 100% 股权。按约定国控集团应于 2025 年 6 月 30 日前付第三期转让款, 因经营等情况不及预期, 国控集团申请延期至 12 月 31 日前支付, 派斯林将保持沟通并及时披露进展。
7 月 1 日	002472.SZ	双环传动	机械传动	公司 2022 年股票期权激励计划首次授予的股票期权第三个行权期行权条件已成就, 370 人可行权 201.63 万份。
7 月 1 日	002050.SZ	三花智控	制冷空调	公司董事会和监事会通过两募投项目结项, 将其中一节余资金投新项、另一节余资金永久补流。
7 月 2 日	0179.HK	德昌电机控股	驱动系统	公司全资附属公司拟与中国工业公司成立两家合资企业, 各投资约 7500 万元, 分别负责销售等渠道及人形机器人硬件模组相关设计开发生产; 目前合资协议尚待磋商, 不构成须予公布交易。
7 月 4 日	603677.SH	万业企业	半导体设备	公司投资者关系活动中披露, 旗下凯世通离子注入机设备已累计交付 41 台设备, 现有 12 家存量客户, 零部件国产化验证覆盖率已超过 95%。

资料来源: iFinD, 爱建证券研究所

2.2 智能制造行业跟踪及点评

2.2.1 自动化：多家机器人公司获批量订单

均普智能首次获得批量人形机器人订单。均普智能控股子公司普智未来机器人于 2025 年 6 月 30 日签订人形机器人销售框架合同, 合同金额约 2825 万元, 涉及 50 台机器人, 单价约 56.5 万元。该订单为公司首次获得大批量人形机器人订单。

香港仔机器人获 1000 台智能安保机器人订单。港仔机器人 (00370.HK) 旗下非全资附属公司香港仔机器人有限公司于 2025 年 7 月 2 日与通宏护卫签订具身智能安保机器人采购合作协议。协议期为两年, 约定采购不少于 1000 台机器人, 单价为 30 万元人民币, 合同总金额约 3 亿元人民币。首批预计交付 50-100 台, 后续每批交付 100 台。通宏护卫为香港保安业协会会员, 服务覆盖公私营安保市场。

越疆科技人形机器人 Atom 于 6 月 27 日正式面向全球批量交付,并发布大负载高速协作机器人 CR 30H。Atom 是全球首款具备“灵巧操作+直膝行走”能力的全尺寸具身智能机器人, 搭载自研神经驱动灵巧操作系统 (NDS), 实现±0.05mm 工

业级重复定位精度，可胜任焊接、校准、精细抓取等高稳定性任务。

2.2.2 半导体设备：国产算力公司加速 IPO 进程

算力高景气持续，先进制程产能掣肘下，设备环节具备确定性。6 月至今，国产 GPU/CPU 加速推进产品迭代与上市进程，以期在政策与资本的窗口期完成产品落地与生态构建，算力侧整体景气度延续高位运行。

图表 9：国内主要算力公司 IPO 排队进程

企业名称	板块	审核状态	成立时间	本轮募资额 (亿元)	核心产品/技术	24 年主营业 务收入 (亿元)	近三年收入 复合增长率
摩尔线程	科创板	递交招股书	2020	80.00	全功能 GPU (MTT S80/5000 系列)	4.00	200.0%
沐曦	科创板	递交招股书	2020	50.09	曦云 C 系列 (AI 训练/推理)、 曦彩 G 系列 (图形)	7.43	4074.5%
大普微	创业板	递交招股书	2016	18.78	企业级 SSD (主控+固件+模组)	9.61	57.7%
沁恒微	科创板	递交招股书	2014	9.32	接口芯片、互连型 MCU	3.97	29.1%
天数智芯	科创板	上市辅导中	2015	/	通用 GPU (天垓系列)	/	/
壁仞科技	科创板	上市辅导中	2019	/	BR100 系列 (AI 训练)	/	/
燧原科技	科创板	上市辅导中	2018	/	邃思 2.0 (云端训练)、云燧 i20 (推理)	/	/
格兰菲	科创板	上市辅导中	2019	/	自研 GPU 架构 (含消费级显卡)	/	/

资料来源：IT 桔子，公司招股说明书，爱建证券研究所

当前国产高性能 GPU 大多依赖 7nm 及以下制程节点，受限于本土晶圆代工能力尚未完全覆盖，先进产线建设成为制约大规模落地的关键变量。我们判断，在先进制程产能扩张路径中，良率主导产能利用率，影响芯片制造的单位成本与稳定交付能力，因此，半导体设备是最先受益、最具盈利兑现能力的环节。无论是逻辑、存储晶圆厂的新建与技改，抑或高端封测产线扩建，关键设备的国产验证和采购节奏决定了整体产能爬坡进度。

图表 10：12 英寸晶圆在不同良率情况下的产出演示



资料来源：腾讯科技，爱建证券研究所

近 7 日半导体设备及厂建相关招中标数据统计。近 7 日（0628-0704）国内主流晶圆代工厂和封测厂公开披露 6 项招标、中标和备案审批公告。**3 项招标公告：**1 项厂建项目，2 项其他设备项目；**2 项中标公告：**2 项厂建项目；**1 项审批公告：**1 项厂建项目。

图表 11：本周国内主要晶圆厂、封测厂设备及厂建相关招中标情况

文件类型	时间	项目	招标公司	项目设备
中标公告	2025/6/30	12 英寸集成电路制造项目	华虹半导体	厂建项目
招标公告	2025/6/30	8 英寸集成电路制造项目	华虹宏力	厂建项目
中标公告	2025/7/1	特色工艺生产线建设项目	积塔半导体	厂建项目
招标公告	2025/7/1	本地化海波龙核算合并融合项目 H3C 服务器	长电科技	其他设备项目
招标公告	2025/7/2	功率分析仪第一批元器件采购	扬杰科技	其他设备项目
备案/审批	2025/7/3	中芯国际 12 英寸集成电路生产线大宗气体工程项目	中芯国际	厂建项目

资料来源：千里马招标网，爱建证券研究所

2.2.3 可控核聚变：5 月至今累计 43 项招标项目

我们对中科院等离子体物理研究所 2025 年 5-6 月的招/投标数据进行统计，截止至 7 月 4 日，共 43 项招标项目，28 项中标项目。近七日（0628-0704）新增招标项目 3 项，其中磁体附属系统 2 项，真空室及附属系统 1 项。

图表 12：近 7 日中科院等离子体物理研究所招中标情况

招标情况				
核聚变项目	分类	项目名称	招标时间	预算金额（万元）
CRAFT	磁体附属系统	TF 磁体热处理外协服务	2025/7/3	226
CFETR	真空室及附属系统	天线转动机构单元预研	2025/6/30	
其他	磁体及附属系统	新增磁体测试传输线	2025/6/30	873

资料来源：中科院等离子体物理研究所，爱建证券研究所

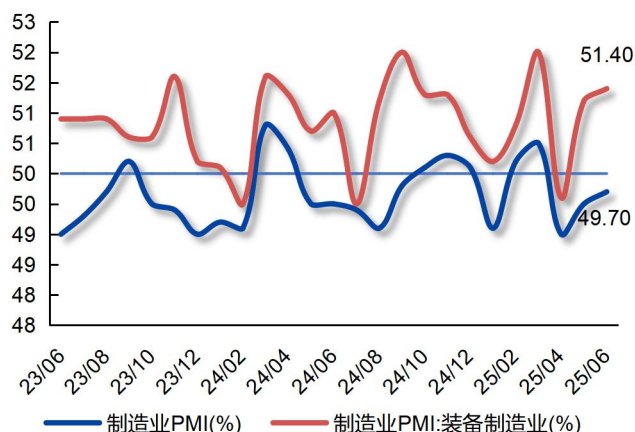
2.2.4 固态电池设备：固态电池由技术验证走向中试及小规模量产

固态电池产业链正从“实验室研发”向“规模化量产”加速跃迁。

7 月 4 日，安徽安瓦新能源全球首条 GWh 级新型固态电池生产线首批工程样件下线，从材料端能量密度突破到电池样品量产，再到设备端整线方案落地，产线集成正负极电芯自动涂布、电极隔膜复合等八大功能，总长超 35 米，设计产能 1.25GWh，解决了传统固态电池产线“分段式生产、效率低下”的问题。更关键的是，其通过“高压涂布+动态反馈控制”实现微米级涂布精度，配合“卷对卷”工艺与动态容差对齐技术（正负极/隔膜对齐精度 0.5mm），将传统锂电池 11 道核心工序精简至 5 步，固定资产投资降低 30%、能耗节省 20%。

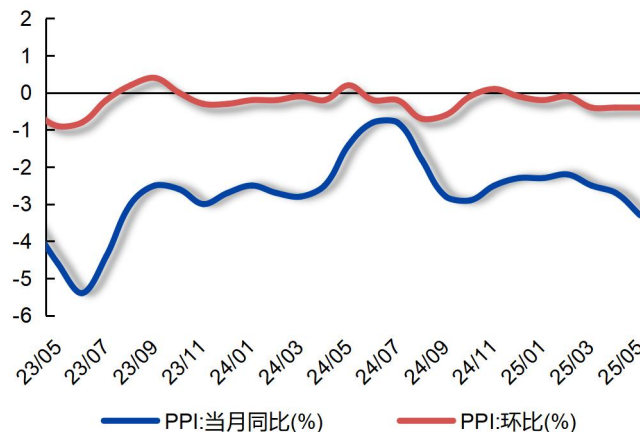
3. 重要行业数据图表

图表 13: 6 月制造业 PMI 为 49.7%，位于荣枯线之下



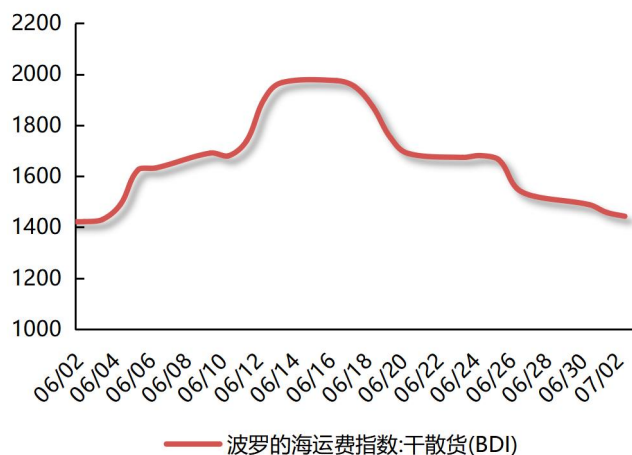
资料来源: 国家统计局, 爱建证券研究所

图表 14: 5 月全部工业品 PPI 同比-3.3%，环比-0.4%



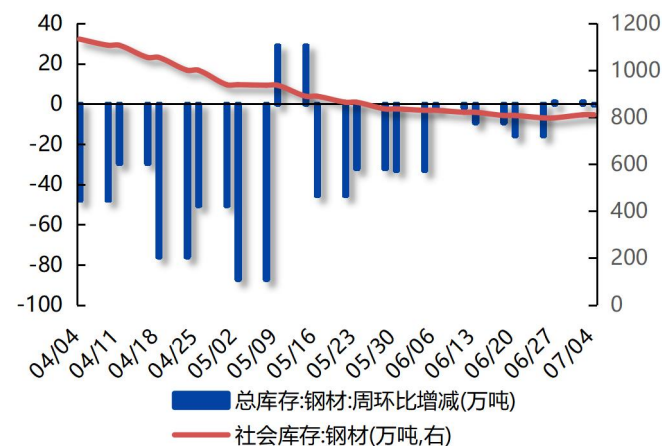
资料来源: 国家统计局, 爱建证券研究所

图表 15: 7 月 3 日 BDI 指数为 1443 点, 较上周下降



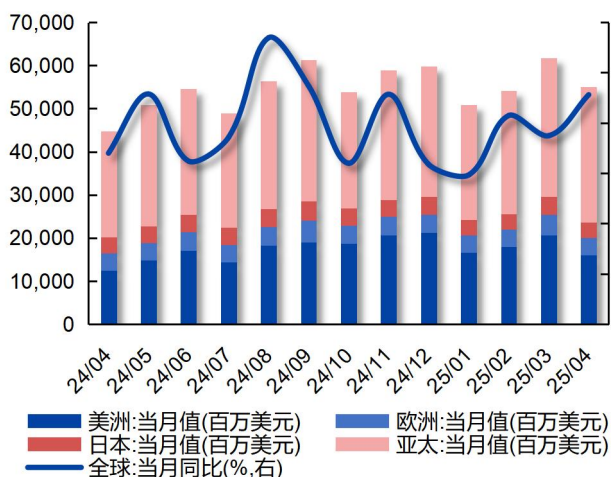
资料来源: LME, 爱建证券研究所

图表 16: 本周国内钢材库存较上周减少 0.1 万吨



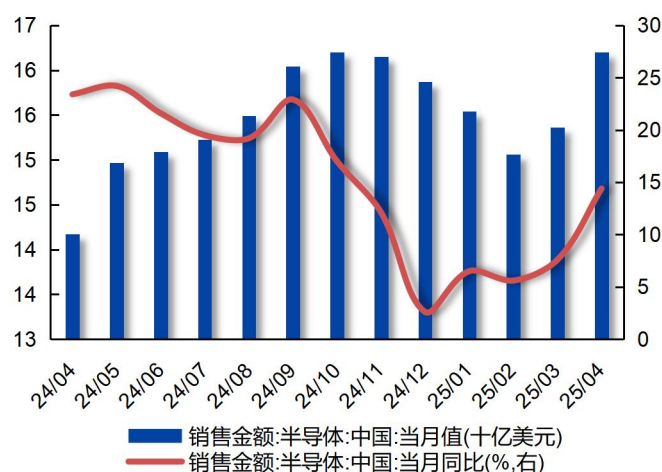
资料来源: 中国海关总署, 爱建证券研究所

图表 17: 4 月全球半导体销售额同比+22.8%



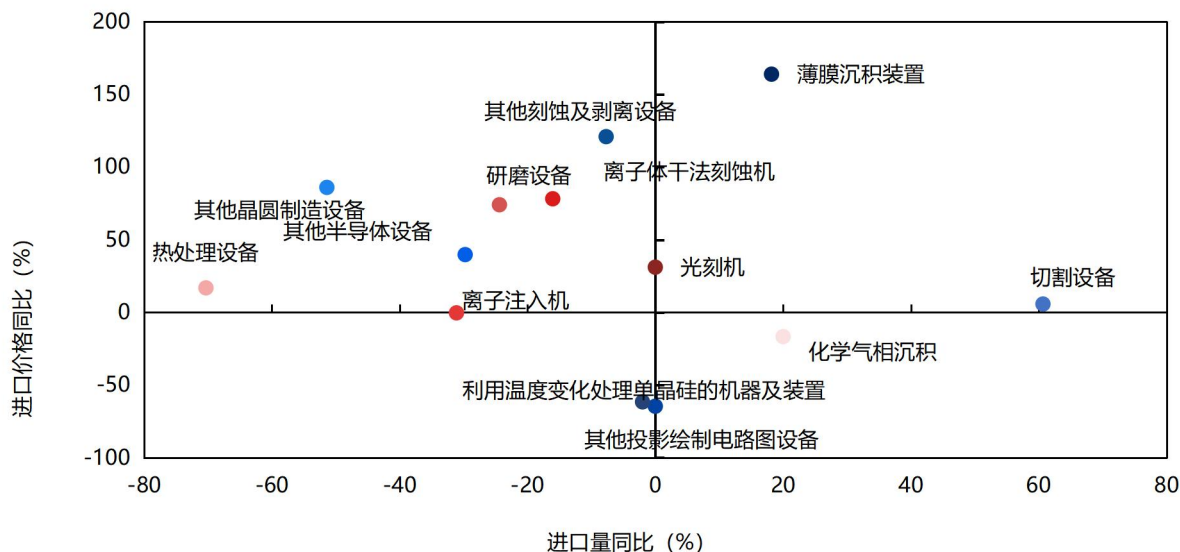
资料来源: WSTS, 美国半导体行业协会, 爱建证券研究所

图表 18: 4 月中国半导体销售额同比+14.4%



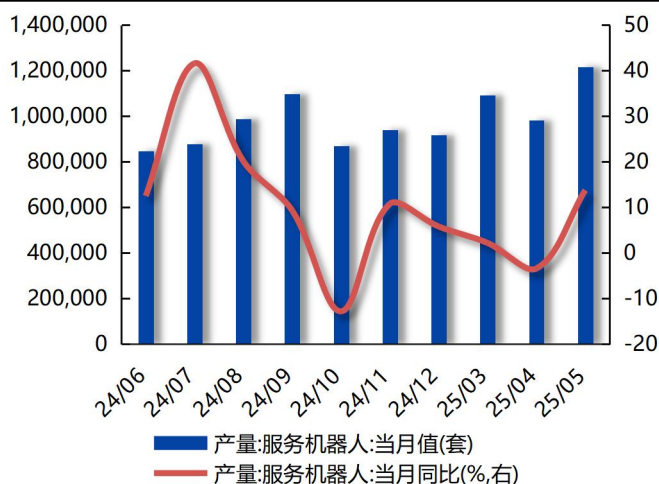
资料来源: 美国半导体行业协会, 爱建证券研究所

图表 19：5 月中国半导体制造设备进口量价同比变化



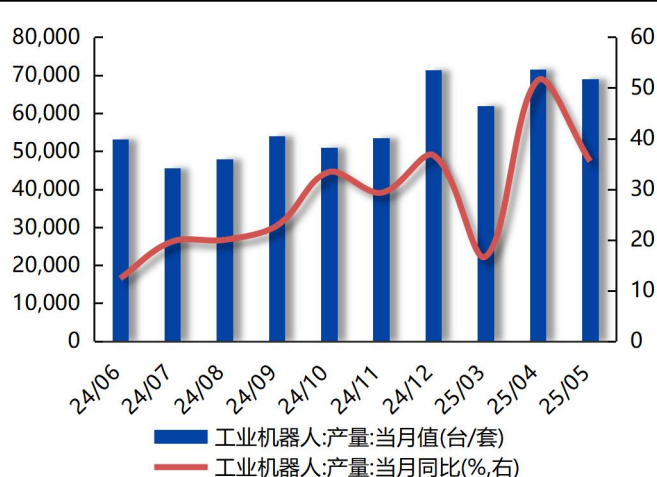
资料来源：中国海关总署，爱建证券研究所

图表 20：中国服务机器人 5 月产量同比+13.8%



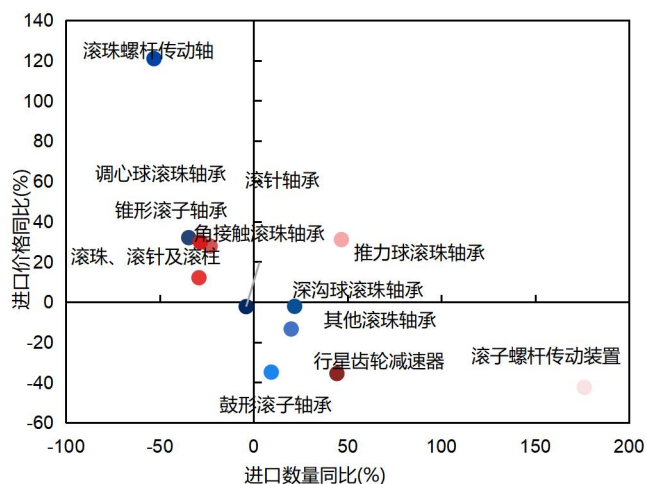
资料来源：iFinD，爱建证券研究所

图表 21：中国工业机器人 5 月产量同比+35.5%



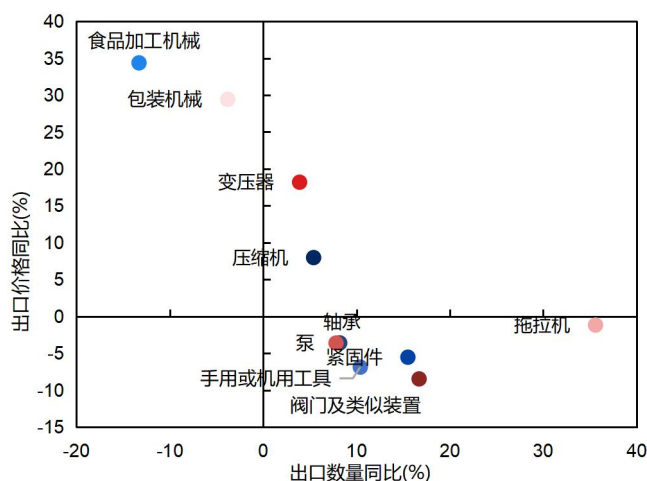
资料来源：iFinD，爱建证券研究所

图表 22：5 月中国机械零部件进口量价同比变化



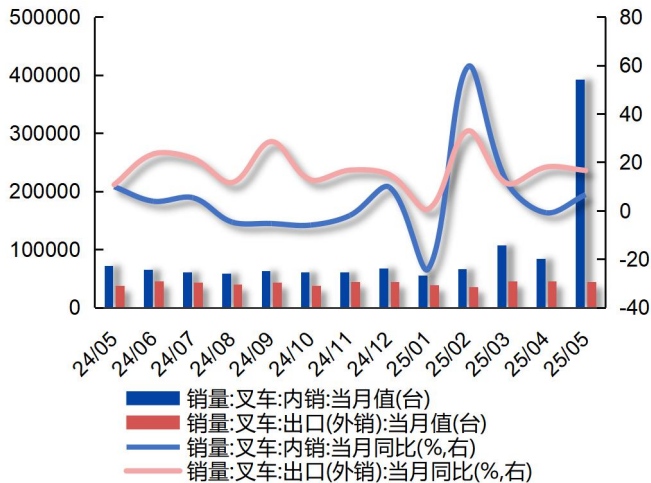
资料来源：iFinD，爱建证券研究所

图表 23：5 月中国机械零部件出口量价同比变化



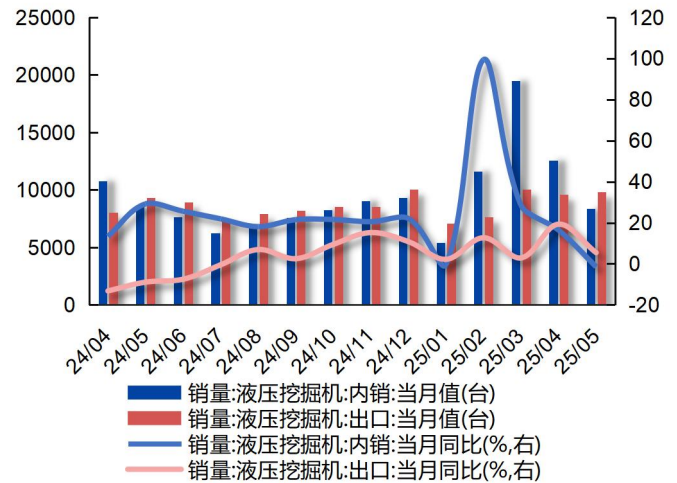
资料来源：iFinD，爱建证券研究所

图表 24：中国 5 月叉车内销同比+9.25%，外销+16.6%



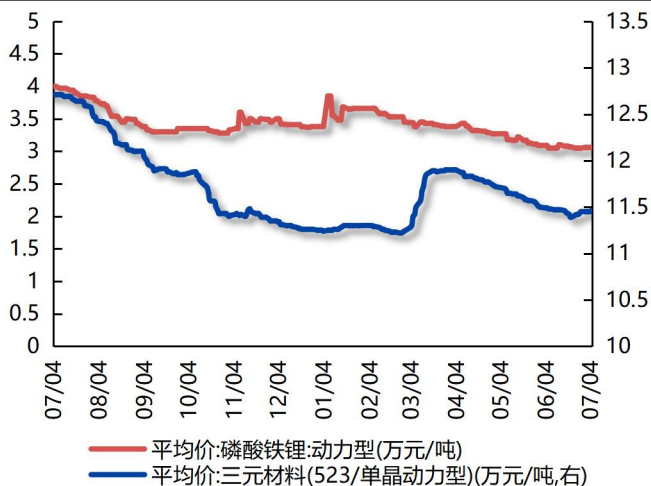
资料来源：国家统计局，爱建证券研究所

图表 25：中国 5 月液压挖掘机内销同比-1.48%，外销+5.42%



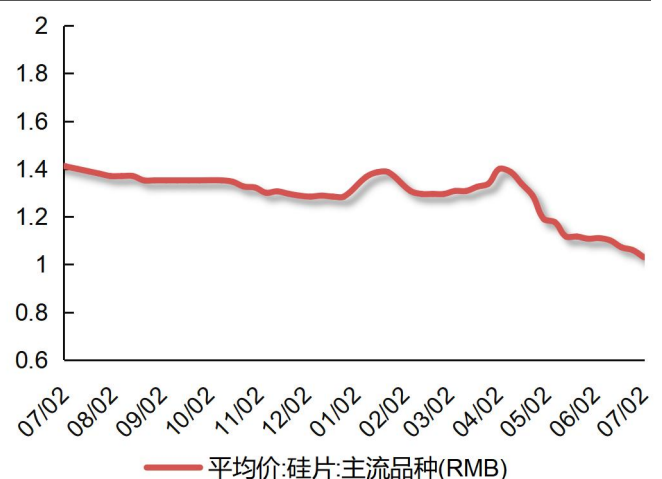
资料来源：国家统计局，爱建证券研究所

图表 26：本周磷酸铁锂、三元材料价格变动情况



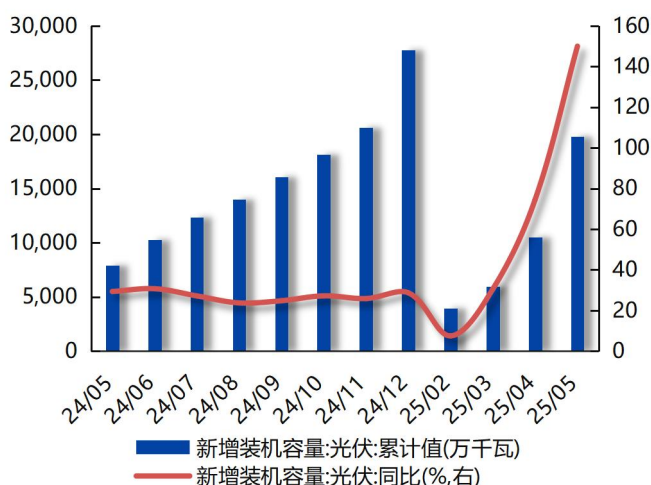
资料来源：iFinD，爱建证券研究所

图表 27：7 月 2 日主流品种硅片均价 1.03 元/片



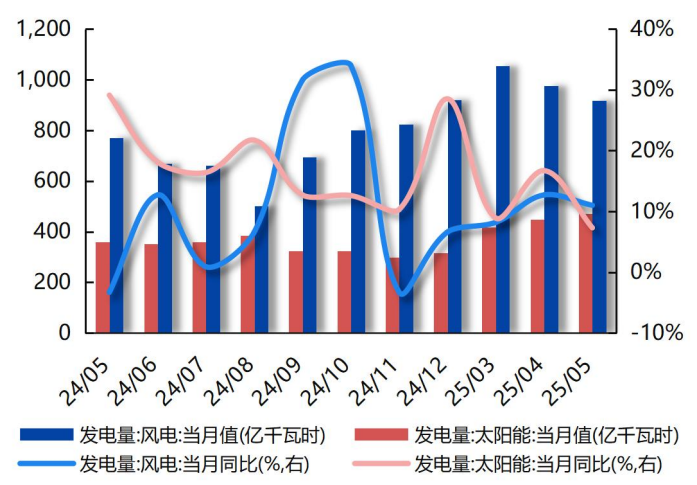
资料来源：中国电力企业联合会，Infolink，爱建证券研究所

图表 28：5 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 29：5 月风力发电量同比+11%，太阳能同比+7.3%



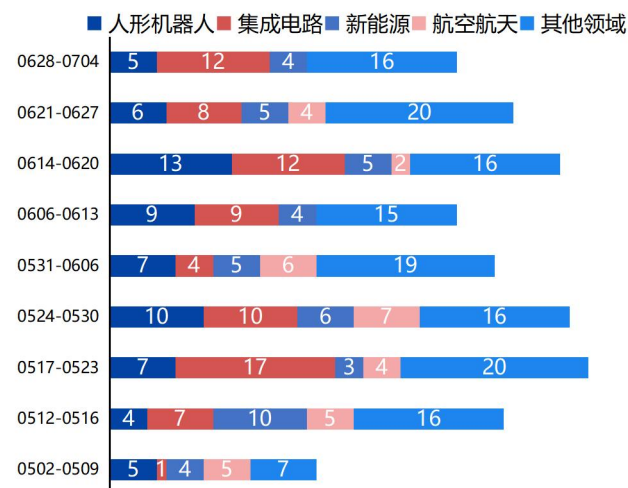
资料来源：中国电力企业联合会，Infolink，爱建证券研究所

4. 周度 VC/PE 总结

根据 IT 桔子数据，本周 (06/28-07/04) 共有 37 项先进制造相关 VC/PE 投资信息。

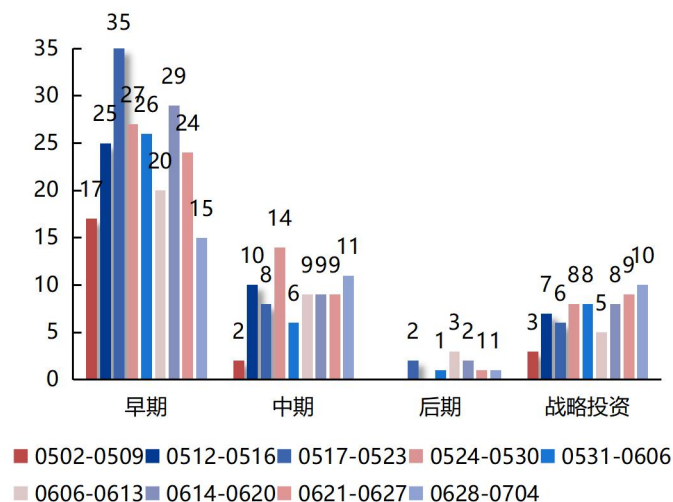
1) 以产业分类，机器人 5 项，集成电路 12 项，新能源 4 项，其他产业 16 项；2) 以投资轮次分类，早期投资阶段（包含天使轮、种子轮和 A 轮）共 15 项，中期投资阶段（包含 B 轮和 C 轮）共 11 项，后期投资阶段（包含 D 轮至 IPO）1 项，战略融资 10 项。

图表 30：5 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 31：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。