

行业及产业

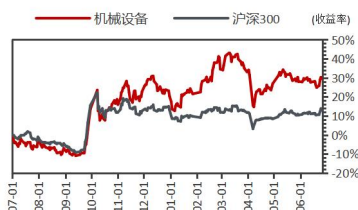
机械设备

固态电池加速验证，整线设备率先受益

——爱建智能制造周报（2025/06/23-2025/06/27）

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：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

《【爱建智造】周观点：机器人格斗赛带来运动捕捉系统新增量》2025-05-26

证券分析师

王凯

S0820524120002

021-32229888-25522

wangkai526@ajzq.com

投资要点：

- **本周（2025/06/23-2025/06/27）沪深 300 指数+1.95%**，其中机械设备板块+4.1%，申万一级行业排名 10/31 位。机械设备子板块中，其他自动化设备+6.47%，表现最佳。
- **人形机器人：特斯拉 Robotaxi+Optimus V3 双线推进。**近期，特斯拉 CEO 马斯克宣布人形机器人 Optimus V3 版本已成功集成语音助手 Grok 3，同时特斯拉 Robotaxi 业务已启动试运营，市场对于特斯拉“人形机器人+自动驾驶”双线业务关注度提升。“T 链”作为具身智能“软件+硬件+场景”一体化核心主线，具备产业与交易的双重穿透力，建议关注 Optimus V3 在仿生结构、轻量化材料、新型减速器及通用模型能力方面边际增量明确的供应商。
- **半导体设备：AI 驱动全球先进制程产能加速扩张，设备端景气延续。**SEMI 最新报告指出，AI 正成为先进制程产能扩张的核心动力，全球 7nm 及以下产能预计将从 2024 年每月 85 万片晶圆增长到 2028 年 140 万片晶圆，增长约 69%，复合年增长率约 14%，是行业平均水平的两倍。算力需求推动摩尔定律延续，先进制程成为高性能计算“刚需”。预计到 2028 年，先进工艺设备的资本支出将增至 500 亿美元，与 2024 年 260 亿美元投资相比，增长约 94%，复合年增长率为 18%。全球前端半导体供应商正在加速扩张，建议关注具备先进制程导入能力的核心设备企业。
- **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，**设备作为产业链最早交付环节，有望率先实质性放量阶段。近期，先导智能已向全球头部电池企业交付包括复合转印、高速叠片在内的多套核心设备；利元亨则推进硫化物固态电池整线交付，进入产线调试阶段，预计 25Q3 完成验收。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 6 月 27 日，共 40 项招标项目，28 项中标项目。近七日新增招标项目 6 项，其中磁体附属系统 3 项，电路系统 1 项，真空室附属系统 1 项；新增中标项目 9 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) 国内存储原厂出货持续景气上行，我们认为高端存储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】**等。
 - 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赢沪深 300 指数	6
1.2 本周机械设备板块估值整体回升	8
2. Optimus V3 交互升级	10
2.1 企业公告：多家企业披露 2025 中报业绩预告	10
2.2 智能制造行业跟踪及点评	11
3. 重要行业数据图表	14
4. 周度 VC/PE 总结	17
5. 风险提示	17

图表目录

图表 1：本周沪深 300 +1.95%，机械设备板块+4.1%.....	6
图表 2：本周机械设备子板块中，本周其他自动化设备表现最佳+7.22%.....	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：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.....	11
图表 10：近 7 日中科院等离子体物理研究所招标中标情况.....	12
图表 11：固态电池行业近期进展.....	12
图表 12：固态电池制备工艺及对应价值量占比.....	13
图表 13：5 月制造业 PMI 为 49.5%，位于荣枯线之下.....	14
图表 14：5 月全部工业品 PPI 同比-3.3%，环比-0.4%.....	14
图表 15：6 月 26 日 BDI 指数为 1665 点，较上周下降.....	14
图表 16：本周国内钢材库存较上周增加 1.1 万吨.....	14
图表 17：4 月全球半导体销售额同比+22.8%.....	14
图表 18：4 月中国半导体销售额同比+14.4%.....	14
图表 19：5 月中国半导体制造设备进口量价同比变化.....	15
图表 20：中国服务机器人 5 月产量同比+13.8%.....	15
图表 21：中国工业机器人 5 月产量同比+35.5%.....	15
图表 22：5 月中国机械零部件进口量价同比变化.....	15
图表 23：5 月中国机械零部件出口量价同比变化.....	15
图表 24：中国 5 月叉车内销同比+6.7%，外销+16.6%.....	16
图表 25：中国 5 月液压挖掘机内销同比-1.5%，外销+5.4%.....	16
图表 26：本周磷酸铁锂、三元材料价格变动情况.....	16
图表 27：6 月 25 日主流品种硅片均价 1.08 元/片.....	16
图表 28：5 月中国光伏新增装机容量同比+150%.....	16
图表 29：5 月风力发电量同比+11%，太阳能同比+7.3%.....	16
图表 30：5 月至今先进制造产业融资案例统计（按行业）.....	17

图表 31：近期先进制造产业融资案例统计（按阶段）	17
---------------------------------	----



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

固态电池中试及小批量产



光伏设备

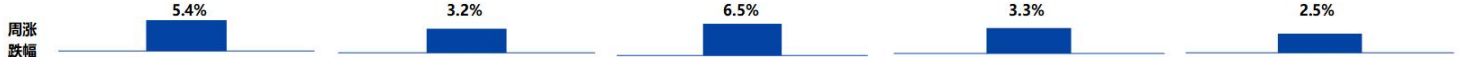
抢装潮终结，告别“电价锚”



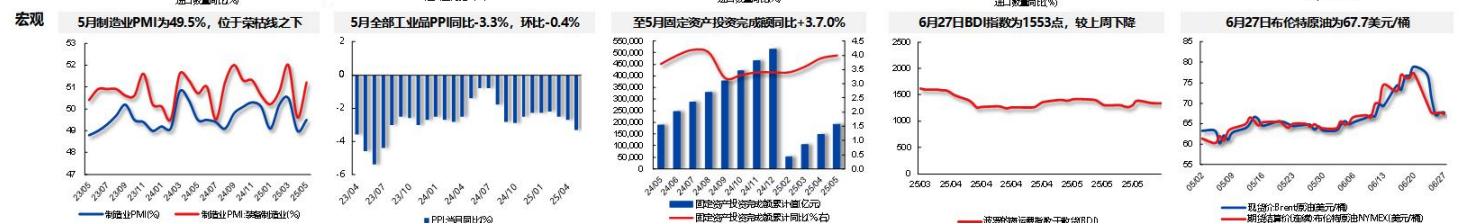
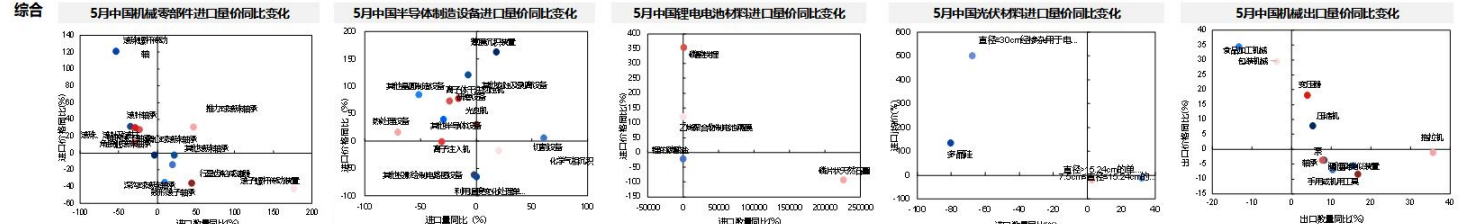
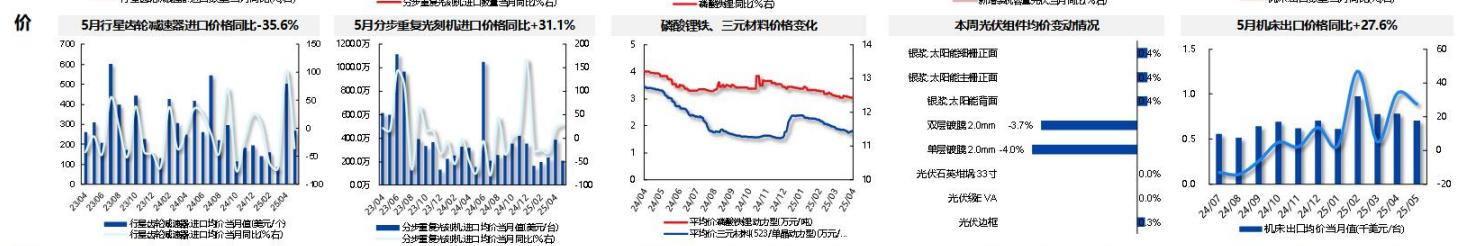
工程机械

“两重”建设加快推进

观点	特斯拉Optimus进入低量部署阶段，核心零部件催化密集，北特科技、斯菱股份等供应商有望率先受益于订单落地预期。	半导体上游环节加速整合，EDA与设备端加速自主可控。	政策推动行业升级与储能需求释放，锂电设备行业迎来结构性调整与增长机遇。	光伏企业减产稳价，倒逼上游设备技术升级。	25H1基础设施投资持续发挥支撑作用。
新闻	特斯拉 Optimus V3 人形机器人将集成 Grok 语音助手	长川科技发布业绩预告，预计2025H1实现归母净利润为3.6亿-4.2亿元，同比增长67.54%-95.46%。	先导智能多套固态电池核心装备交付，包括复合转印设备与高速叠片设备。	光伏25Q3“减产令”升级，开工率季度环降10%。	2025年1-5月份，全国固定资产投资（不含农户）191947亿元，同比增长3.7%。其中基础设施投资同比增长5.6%，制造业投资同比增长8.5%。（国家统计局）



个股	丝杠				灵巧手				光刻设备				平台型				前道				中道				后道				光伏设备				铸造炉				激光设备				上游				下游																																						
	603009.SZ				300682.SZ				003021.SZ				688698.SH				300260.SZ				688409.SH				002371.SZ				688012.SH				300450.SZ				300430.SZ				603457.SZ				603659.SH				688556.SH				688368.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				奇尔激光				长盛轴承				云内动力				中国中铁										
	周涨幅				+5.71%				+5.95%				+8.48%				+7.99%				+3.45%				+3.68%				+1.81%				+4.77%				+10.26%				7.80%				+2.56%				+9.28%				25.13%				+5.14%				0.91%				+3.52%				+6.29%				+11.25%				+3.69%						
	PE TTM				178.93				42.26				114.24				39.39				61.51				138.69				38.31				67.02				447.75				-29.86				39.79				32.43				-16.24				33.27				-3.97				25.45				90.21				-7.04				5.26						
传感器				执行器				工业机器人				检测设备				中国				后道				清洗制程				光伏组件				中游																																																			
300007.SZ				603662.SH				002050.SZ				601669.SH				688072.SH				688147.SH				300567.SZ				688200.SH				002008.SZ				688499.SH				688006.SH				300648.SZ				300724.SZ				300757.SZ				603936.SH				688516.SH				600031.SH				000157.SZ				603298.SH				000528.SZ							
汉威科技				柯力传感				三花智控				拓普集团				拓荆科技				微纳传感				精测电子				华峰测控				大族激光				利元亨				杭科科技				星云股份				捷佳伟创				罗普特科				金辰股份				奥特维				三一重工				中顺新材				杭友集团				精工							
周涨幅				+13.02%				+5.51%				+4.37%				+3.72%				+3.43%				+5.97%				+7.90%				+3.05%				+3.53%				+30.89%				+3.14%				2.06%				+3.13%				+12.09%				+4.88%				+1.23%				22.52%				+2.41%				0.91%				+0.74%			
PE TTM				163.78				61.07				32.19				27.80				79.87				44.52				-383.04				51.79				29.18				-8.33				43.51				-102.64				6.42				770.54				62.83				9.57				22.13				15.55				13.11				12.97			



人形机器人跟踪

本周动态 (20250621-20250627)

北京	6/22	北京大学等单位组成的科研团队，研发出全球首个兼具全手高分辨率触觉感知和完整运动能力的机器人仿生灵巧手。
特斯拉	6/22	特斯拉在美国得克萨斯州奥斯汀市正式启动Robotaxi试点服务，搭载自研的视觉感知系统和FSD（全自动驾驶）软件。
逐际动力	6/23	逐际动力发布多形态双足机器人TRON 1感知拓展套件。
优必选	6/24	优必选宣布推出商用机器人智算展陈解决方案。
京东	6/27	工业场景落地关键灵宝CASBOT第二代人形机器人CASBOT 02在京东平台首发。

预期更新

深圳人形机器人产业链论坛

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。

8/1

全球首个具身智能机器人4S店营业

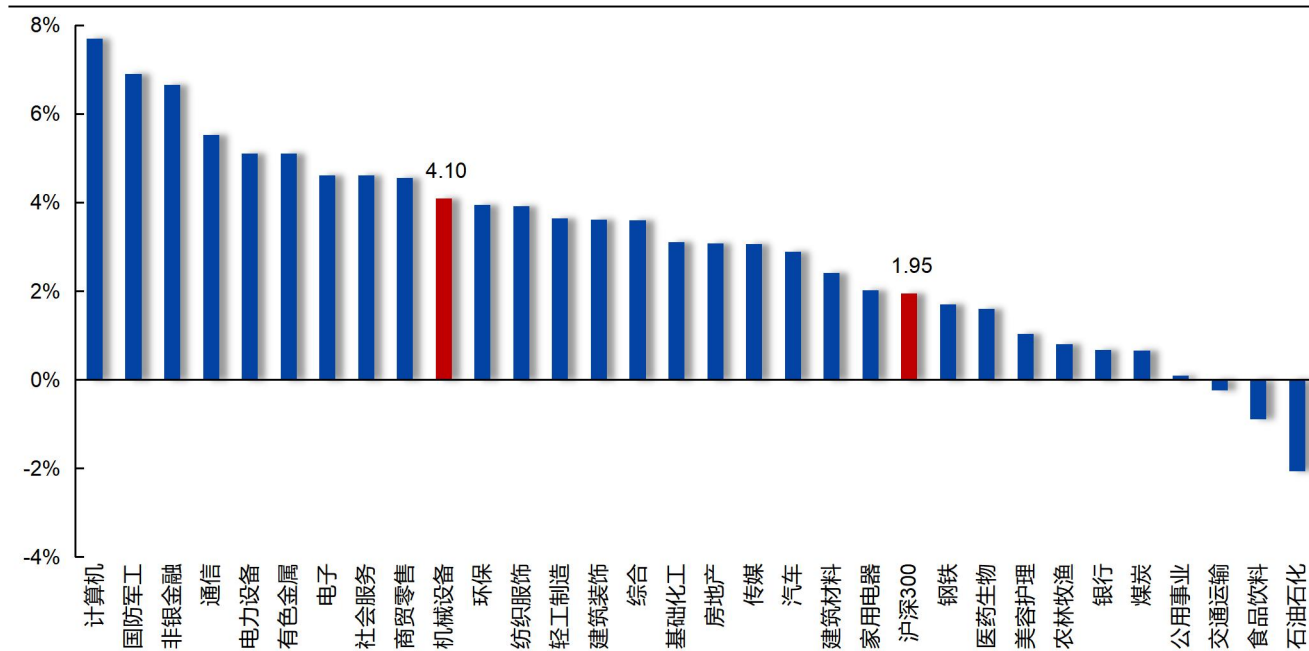
全球首个具身智能机器人4S店将于8月在北京机器人产业园（亦庄）正式亮相，北京人形机器人创新中心、优必选等10家具身智能机器人头部企业在会上签署合作意向协议。

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

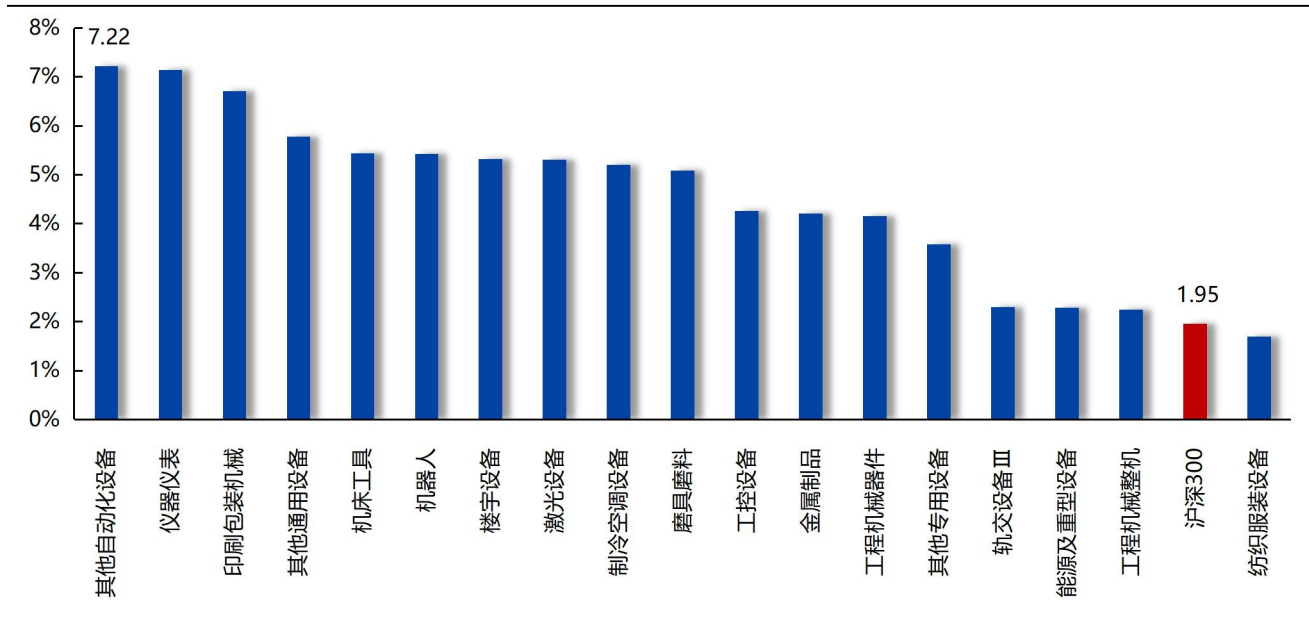
市场表现：本周（2025/06/23-2025/06/27）沪深 300 指数+1.95%，其中机械设备板块+4.1%，申万一级行业排名 10/31 位。机械设备子板块中，其他自动化设备+7.22%，表现最佳。

图表 1：本周沪深 300 +1.95%，机械设备板块+4.1%



资料来源：iFinD，爱建证券研究所

图表 2：本周机械设备子板块中，本周其他自动化设备表现最佳+7.22%



资料来源：iFinD，爱建证券研究所

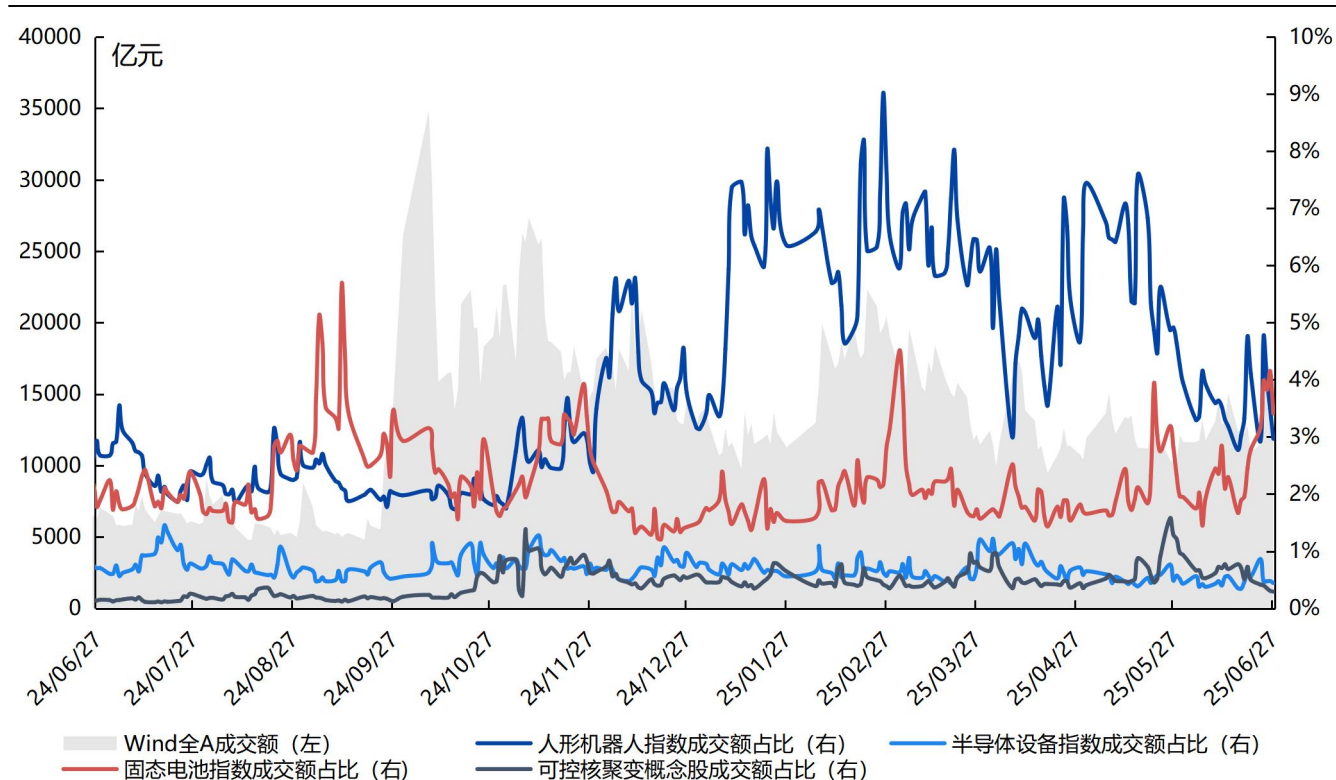
本周机械设备板块中，**涨幅前五**公司分别为腾亚精工（+23.34%）、智立方（+23.20%）、通业科技（+23.07%）、安控科技（+20.00%）、三德科技（+19.52%）；**跌幅前五**公司分别为华锐精密（-26.10%）、中大力德（-18.15%）、瑞松科技（-17.51%）、山东墨龙（-11.25%）、新锦动力（-9.93%）。

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
301125.SZ	腾亚精工	23.34	14.69	20.82	3.44	127.21
301312.SZ	智立方	23.20	39.77	48.55	3.99	53.47
300960.SZ	通业科技	23.07	24.01	34.51	5.59	69.35
300370.SZ	安控科技	20.00	3.36	52.60	9.79	-51.67
300515.SZ	三德科技	19.52	20.88	42.96	5.14	28.26
300157.SZ	新锦动力	-9.93	4.90	36.67	-15.88	-58.86
002490.SZ	山东墨龙	-11.25	6.23	43.52	9.99	-19.48
688090.SH	瑞松科技	-17.51	33.06	40.46	4.49	329.08
002896.SZ	中大力德	-18.15	57.11	112.23	9.42	152.55
688059.SH	华锐精密	-26.10	45.75	39.88	3.18	33.51

资料来源：iFinD，爱建证券研究所；注：收盘价时间（20250627），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

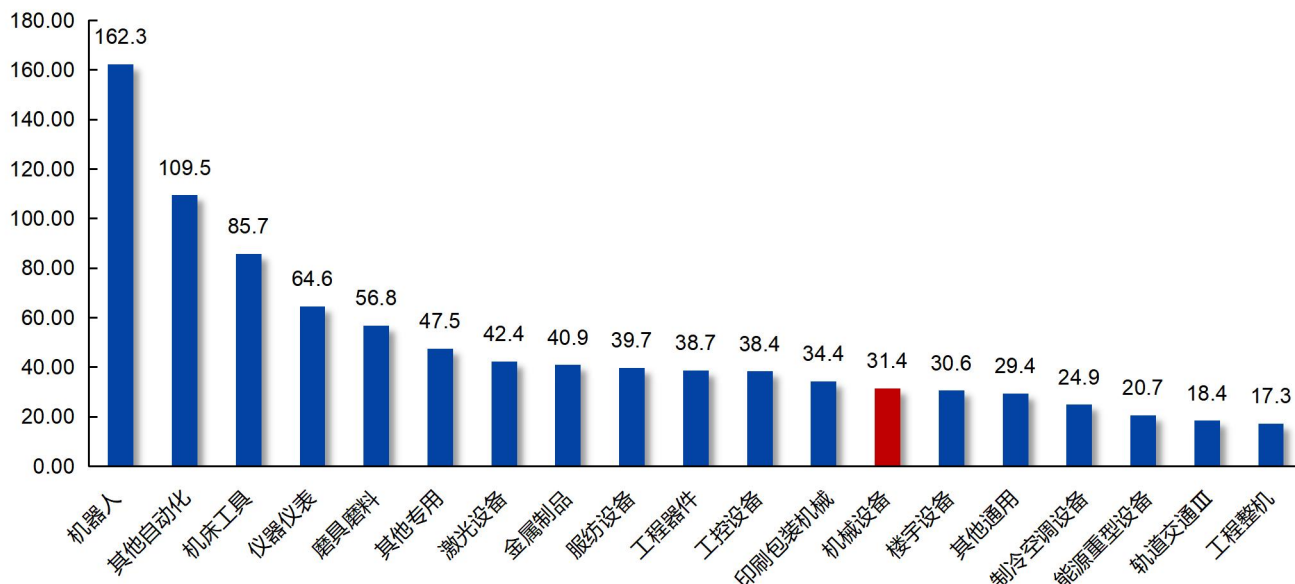


资料来源：Wind，爱建证券研究所

1.2 本周机械设备板块估值整体回升

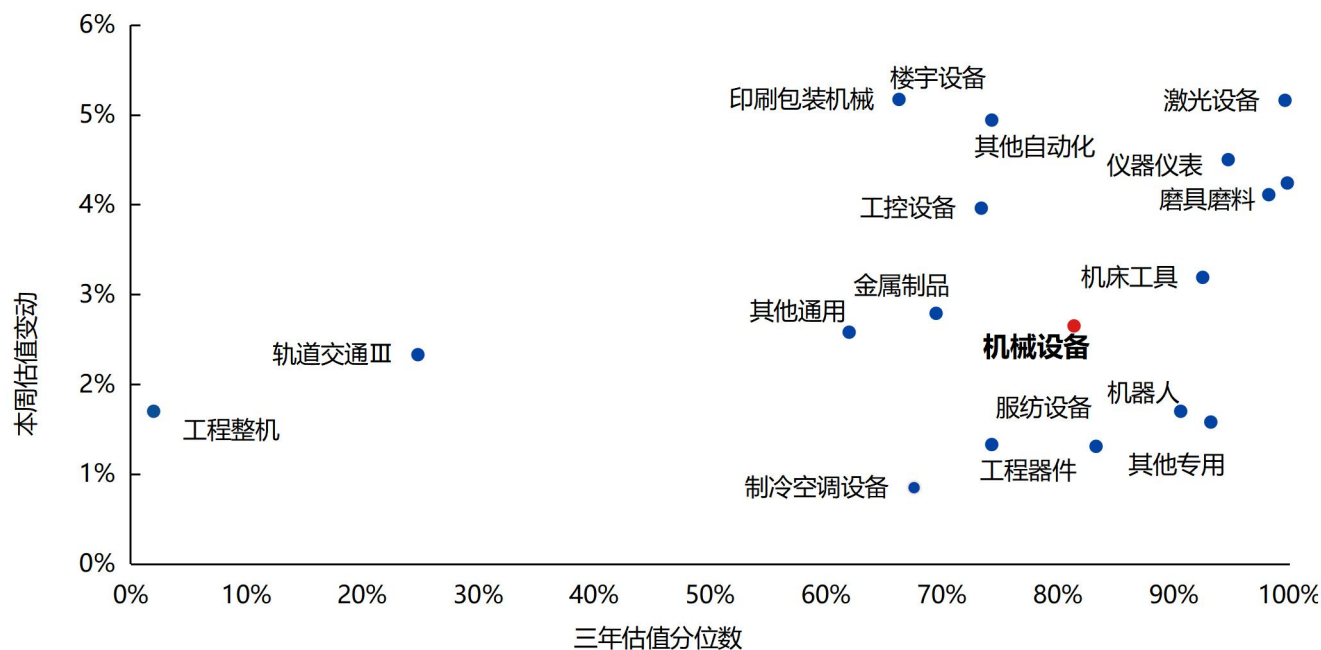
本周(2025/06/23-2025/06/27)机械设备行业 PE-TTM 估值+2.65%。子板块 PE-TTM 抬升幅度前三子板块为:印刷包装机械+5.17%,激光设备+5.16%,楼宇设备+4.94%。

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)	PB-MQR	PE-TTM	EPS
人形机器人	执行器总成	002050.SZ	三花智控	4.37	26.04	1063.80	5.34	32.19	0.81
		601689.SH	拓普集团	3.02	46.72	811.92	3.58	27.80	1.68
	灵巧手	003021.SZ	兆威机电	8.48	106.74	256.39	7.79	114.24	0.93
		688698.SH	伟创电气	7.99	46.22	97.70	4.53	39.39	1.17
		603728.SH	鸣志电器	5.76	57.12	239.27	8.18	304.38	0.19
	丝杠	603009.SH	北特科技	5.71	41.26	139.68	8.33	178.93	0.23
		300580.SZ	贝斯特	5.95	24.39	122.08	3.86	42.26	0.58
		688577.SH	浙海德曼	10.79	47.25	52.58	5.18	209.17	0.23
	传感器	603662.SH	柯力传感	5.51	63.56	179.02	6.52	61.07	1.04
		300007.SZ	汉威科技	13.02	39.58	129.60	4.54	163.78	0.24
		301413.SZ	安培龙	9.89	75.43	74.22	6.05	82.26	0.92
半导体设备	平台型	002371.SZ	北方华创	1.81	434.51	2322.55	7.11	38.31	11.34
	零部件	688409.SH	富创精密	3.68	54.38	166.52	3.64	138.69	0.39
	光刻设备	300260.SZ	新莱应材	3.45	31.50	128.46	6.43	61.51	0.51
		600850.SH	电科数字	4.35	23.53	161.44	3.29	29.16	0.81
	刻蚀设备	688012.SH	中微公司	4.77	179.79	1125.75	5.59	67.02	2.68
	离子注入设备	600641.SH	万业企业	2.19	13.52	125.82	1.54	121.36	0.11
	薄膜沉积设备	688072.SH	拓荆科技	3.43	151.53	423.87	8.18	79.87	1.90
		688147.SH	微导纳米	5.97	29.66	136.78	5.13	44.52	0.67
	量检测设备	688361.SH	中科飞测	2.69	82.82	266.34	10.84	-438.60	-0.19
		300567.SZ	精测电子	7.90	60.35	168.83	4.75	-383.04	-0.16
		688200.SH	华峰测控	3.05	142.31	192.88	5.31	51.79	2.75
	涂胶显影	688037.SH	芯源微	1.44	105.40	212.15	7.83	110.80	0.95
工程机械	清洗设备	688082.SH	盛美上海	3.11	112.90	498.22	6.17	37.76	2.99
	上游	000903.SZ	云内动力	11.25	4.45	86.76	5.38	-7.04	-0.63
		300718.SZ	长盛轴承	6.29	69.41	207.38	12.50	90.21	0.77
	中游	000528.SZ	柳工	0.74	9.55	192.84	1.08	12.97	0.74
		000157.SZ	中联重科	2.41	7.22	599.88	1.07	15.55	0.46
		000425.SZ	徐工机械	1.82	7.82	919.14	1.50	14.37	0.54
		600031.SH	三一重工	2.52	17.93	1519.56	2.03	22.13	0.81
		603298.SH	杭叉集团	-0.19	20.81	272.57	2.57	13.11	1.59
		601100.SH	恒立液压	4.35	70.21	941.39	5.74	37.29	1.88
	下游	601390.SH	中国中铁	3.69	5.62	1299.11	0.45	5.26	1.07
	整机	688070.SH	纵横股份	13.52	45.59	39.93	7.37	-115.13	-0.40
		688297.SH	中无人机	4.05	49.63	335.00	5.87	-3325.25	-0.01
	动力系统	300484.SZ	蓝海华腾	4.20	22.09	45.87	6.65	95.20	0.23
		001696.SZ	宗申动力	8.77	22.08	252.82	4.85	44.55	0.50
低空经济	机载系统	688567.SH	孚能科技	10.65	14.44	176.47	1.81	-66.03	-0.22
		688582.SH	芯动联科	5.08	65.39	262.03	11.50	97.72	0.67
	元器件	002179.SZ	中航光电	6.38	39.49	836.51	3.44	25.79	1.53
		300447.SZ	全信股份	11.89	15.71	49.06	2.46	-5249.04	0.00
	零部件	300690.SZ	双一科技	7.57	23.86	39.45	2.63	34.85	0.68
		300900.SZ	广联航空	7.06	23.34	69.35	5.42	-206.08	-0.11
	磁体	688122.SH	西部超导	6.57	50.30	326.78	4.77	37.99	1.32
		600363.SH	联创光电	-1.16	57.19	259.36	6.08	102.80	0.56
可控核聚变	偏滤器、第一壁	688776.SH	国光电气	3.65	98.99	107.29	5.79	526.64	0.19
		000969.SZ	安泰科技	3.75	12.74	133.86	2.38	35.57	0.36
	真空室	601727.SH	上海电气	1.11	7.31	1000.89	2.13	123.02	0.06
		603011.SH	合锻智能	2.00	15.28	75.55	3.50	-86.78	-0.18
新能源设备	固态电池	300450.SZ	先导智能	10.26	24.83	388.88	3.24	447.75	0.06
		688499.SH	利元亨	30.89	41.65	70.28	3.14	-8.33	-5.00
		300457.SZ	赢合科技	2.56	22.05	143.15	2.25	39.79	0.55
		688006.SH	杭可科技	3.14	19.40	117.11	2.24	43.51	0.45
		002008.SZ	大族激光	3.53	24.08	253.37	1.56	29.18	0.83
		603659.SH	璞泰来	9.28	18.72	400.08	2.12	32.43	0.58
	光伏设备	300724.SZ	捷佳伟创	3.13	53.40	185.68	1.57	6.42	8.32
		300776.SZ	帝尔激光	3.52	51.70	141.43	4.03	25.45	2.03
		688516.SH	奥特维	1.23	32.80	103.53	2.54	9.57	3.43
		603396.SH	金辰股份	4.88	25.16	34.85	1.35	62.83	0.40
		300316.SZ	晶盛机电	3.69	26.95	352.92	2.05	17.53	1.54
		603606.SH	东方电缆	3.74	50.42	346.75	4.75	33.81	1.49
	风电设备	002487.SZ	大金重工	3.48	31.51	200.95	2.68	30.83	1.02
		002046.SZ	国机精工	4.47	16.36	87.73	2.05	31.03	0.53
		601615.SH	明阳智能	6.19	11.33	257.36	0.97	74.82	0.15
		688349.SH	三一重能	1.21	25.12	308.07	2.27	22.74	1.10

资料来源：iFinD，爱建证券研究所，注：收盘价时间（20250627），PE、PB 来自 iFinD 一致预期

2. Optimus V3 交互升级

2.1 企业公告：多家企业披露 2025 中报业绩预告

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
6 月 24 日	002050.SZ	三花智控	热管理	在香港联交所主板上市，成功完成“A+H”双平台布局。三花智控本次港股上市，全球发售股份总数为 4.143795 亿股，发行价格为 22.53 港元/股。
6 月 24 日	002487.SZ	大金重工	新能源	拟发行境外上市外资股（H 股）并在香港联合交易所有限公司（以下简称“香港联交所”）主板挂牌上市，后续将选择适当的时机和发行窗口完成本次发行 H 股并上市。
6 月 24 日	300604.SZ	长川科技	测试设备	拟向特定对象发行股票募集资金总额不超过 31.32 亿元，本次发行的募集资金在扣除发行费用后将用于半导体设备研发项目及补充流动资金。
6 月 24 日	300757.SZ	罗博特科	自动化装备	披露子公司 ficonTEC 与美国某头部公司及其子公司在 ficonTEC 并表日前（尚未确收）及 2025 年 6 月 20 日累计签订 1710 万欧元订单。
6 月 24 日	300660.SZ	江苏雷利	微电机	拟发行可转债募资不超 12.86 亿元，用于智能感知激光雷达与车载热管理微电机、激光装备振镜系统生产建设等多个微电机生产建设项目。
6 月 25 日	002050.SZ	三花智控	热管理	预告 2025 年上半年业绩预告同向上升，营业收入 150.4-177.8 亿元，同比增长 10%-30%，归母净利润同比增长 25-50%，基本每股收益盈利 0.51-0.61 元/股。
6 月 26 日	002527.SZ	新时达	自动化设备	与海尔集团确认股权转让协议，海尔卡奥斯工业智能在本次协议后合计控股占公司总股本的 29.24%，成为公司的控股股东，海尔集团公司成为公司的实际控制人。
6 月 26 日	603119.SH	浙江荣泰	绝缘材料	与金力传动签署股份转让的《意向协议书》进行持有与增资，本次交易完成后，公司将持有金力传动不低于 15% 的股份，金力传动将成为公司的参股子公司。
6 月 26 日	300604.SZ	长川科技	测试设备	预计 2025 年上半年实现归母净利润为 3.6 亿-4.2 亿元，同比增长 67.54%-95.46%；扣除非经常性损益后的净利润预计为 2.9 亿-3.5 亿元，同比增长 39.10%-67.88%。

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：关注 Optimus V3 技术进展和发布规划

特斯拉 Optimus V3 人形机器人将集成 Grok 语音助手。特斯拉 CEO 马斯克近日表示，Optimus V3 人形机器人将整合 Grok 语音助手，利用 AI 大模型进行语音交互。此前，马斯克曾透露 Optimus V3 将带来“诸多改进”，计划于 2026 年正式向公众推出；未来 Optimus 将能够完成诸如叠衣服、照顾小孩、做饭、遛狗等繁琐且耗时的任务，2026 年特斯拉有望产出 10 万台以上的 Optimus。

领益智造举办机器人战略发布会，16 家合作伙伴亮相，百台意向订单达成。2025 年 6 月 26 日，领益智造在深圳福田总部成功举办了机器人战略发布会，正式向市场全面展示公司在机器人产业上的“三位一体”战略布局、四大核心优势、组装产线与产品矩阵，以及机器人应用场景落地开发的最新成果。北京人形机器人创新中心（国创中心）、优必选、智元新创、众擎机器人、越疆机器人、傅利叶、汇川技术、强脑科技、灵初智能、绿的谐波、仙工智能、睿尔曼智能、鸣志电器、日发精机、零差云控、腾讯云 16 家机器人产业链伙伴参与启动仪式。

2.2.2 半导体设备：主流晶圆厂、封测厂招标中标项目统计

近 7 日半导体设备及厂建相关招中标数据统计。近 7 日（0621-0627）国内主流晶圆代工厂和封测厂公开披露 7 项招标、中标和备案审批公告。**5 项招标公告：**2 台测试设备，3 项其他项目；**1 项中标公告：**1 项设备项目；**1 项审批公告：**1 项传感器设备项目。

图表 9：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

文件类型	时间	项目	招标公司
招标公告	2025/6/24	上海华力微电子有限公司常压高温退火炉采购国际招标公告	上海华力
中标公告	2025/6/25	上海积塔半导体有限公司特色工艺生产线建设项目评标结果公示公告(1)	积塔半导体
招标公告	2025/6/24	上海积塔半导体有限公司特色工艺生产线建设项目国际招标公告(1)	积塔半导体
招标公告	2025/6/27	长电汽车芯片成品制造封测一期 液态气体供应服务采购项目公告	长电科技
招标公告	2025/6/26	华虹宏力半导体制造有限公司 8 英寸集成电路制造项目国际招标公告(2)	华虹宏力
备案/审批	2025/6/25	基于异构集成技术的高端电容式 MEMS 传感器项目	燕东微
招标公告	2025/6/25	四川雅吉芯设备需求公告	扬杰科技

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 40 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 6 月 27 日，共 40 项招标项目，28 项中标项目。近七日（0620-0627）新增招标项目 6 项，其中磁体附属系统 3 项，电路系统 1 项，真空室附属系统 1 项；新

增中标项目 9 项。

图表 10：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				
核聚变项目	分类	项目名称	招标时间	预算金额（万元）
EAST	电路系统	PF7 磁体测试装配集成及辅助外协服务	2025/6/27	500
BEST	磁体及附属系统	PF1 线圈绕制及接头制造	2025/6/25	430
BEST	磁体附属系统	PF6/7 线圈堆叠、体绝缘包绕及 VPI 制造	2025/6/25	640
BEST	真空室及附属系统	A-B, I-J 扇段真空室内外光纤电流传感器制造及安装	2025/6/23	125
BEST	磁体测试平台	内部部件改造内部冷却模块采购项目新增 TF 磁体测试平台配套阀箱系统及传输线设计制造	2025/6/20	570
EAST	电路系统	PF7 线圈匝间绝缘包绕制造	2025/6/20	540

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

近期固态电池产业迎来密集催化，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，产业链正从“实验室研发”向“规模化量产”加速跃迁。设备环节已从隐性配套升级为核心瓶颈，其技术储备与整线交付能力将直接决定固态电池商业化进度，建议重点关注具备全固态电池整线解决方案能力的设备龙头。

图表 11：固态电池行业近期进展

核心企业	固态电池相关业务进展
国轩高科	G 恒准固态电池能量密度达 300wh/kg，续航超 1000 公里，装车路测已超过一万公里；金石全固态电池中试样品能量密度达 350Wh/kg，核心设备实现了 100%国产化，已建成首条 0.2GWh 中试线，开启装车路测。
恩捷股份	发布超纯硫化锂、超细硫化物固态电解质以及高电导硫化物固态电解质膜等核心材料。
赣锋锂业	500Wh/kg 级的全固态电池 10Ah 级样品已实现小批量生产，拟向 eVTOL 企业交付验证样品。
先导智能	成功向一家全球领先的电池制造企业交付了多套固态电池核心装备，包括复合转印设备与高速叠片设备。
宁德时代	展出第三代凝聚态电池，采用高镍正极、硅基负极与复合电解质。
欣旺达	“欣·云霄 2.0” 产品能量密度达到 360Wh/kg，计划在 2027 年实现全固态电池能量密度突破 500Wh/kg 的目标。
宝马集团	与 Solid Power 合作开发的全固态电池开始路测。
金龙羽	与客户签订无人机用高能量密度固态电芯采购订单，该订单所采购的电芯为 EC01 系列超能固态电芯，能量密度达 500Wh/kg。订单约定一年内采购十万支电芯产品。

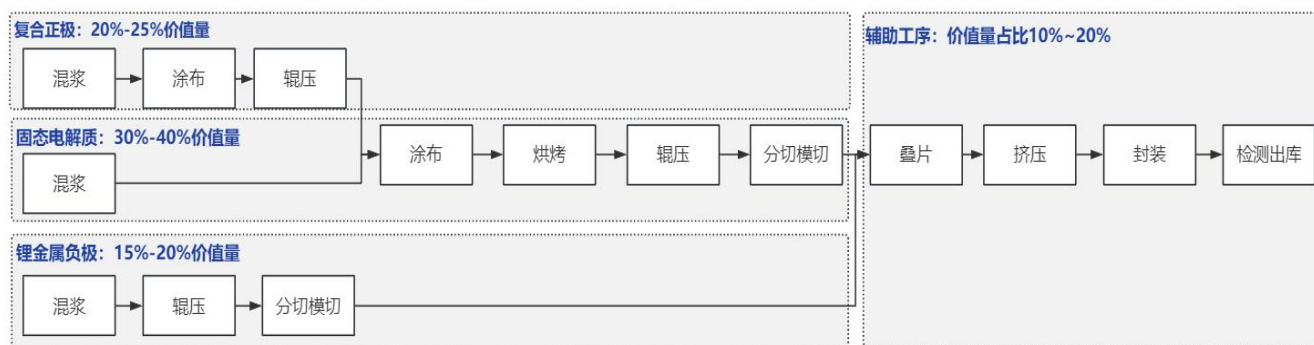
资料来源：各公司公告，爱建证券研究所

固态电池制造工艺与设备需求重塑，与液态体系工艺差异显著的关键环节有望率先释放边际增量，具备优先配置价值。固态电池制备工艺在整体框架上延续了液态锂电的基本逻辑，如极片的浆料混合、涂布、辊压等传统工序仍为核心基础。然而，在电解质形态、材料结构以及成芯方式等关键环节上发生显著分化，催生

一批与液态体系差异度高、边际增量显著的核心设备环节，有望成为相关企业价值重估的重要来源。具体来看，核心分化集中于：

- 1) **正极复合化趋势明确**，将固态电解质与活性材料共混构成复合正极，对前端混浆、分散与涂布精度提出更高要求；
- 2) **电解质添加方式转变**，固态体系在正极复合之外，还需在其表面二次涂布电解质膜，形成多层结构叠加，增加工艺复杂性与设备需求；
- 3) **封装路径趋向叠片化**，由于固态电解质（如硫化物、氧化物）韧性较低，不适合卷绕成型，推动整线向高精度叠片与软包封装演进，尤其对铝塑膜成型与界面密封一致性提出更高标准。

图表 12：固态电池制备工艺及对应价值量占比

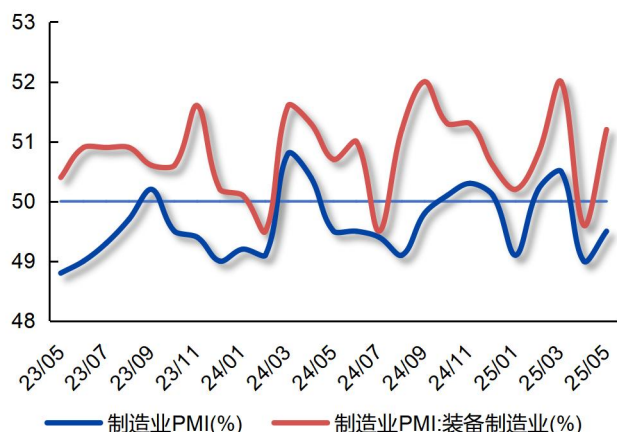


资料来源：冯武，杨龙涛，李斌.《新能源汽车动力电池发展趋势分析及电池》，爱建证券研究所测算

固态电池技术迭代推动设备结构性升级，推荐重点关注已在复合正极制备、固态电解质涂布、干法封装及叠片一体化等关键工序完成技术布局、具备率先交付能力的本土设备企业，有望率先受益于新型电池结构放量周期。

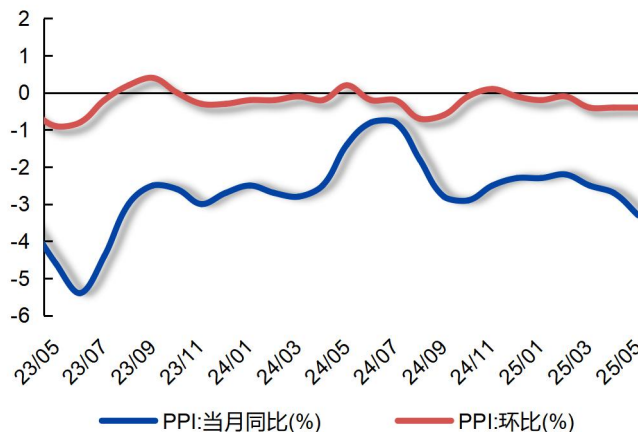
3. 重要行业数据图表

图表 13: 5 月制造业 PMI 为 49.5%，位于荣枯线之下



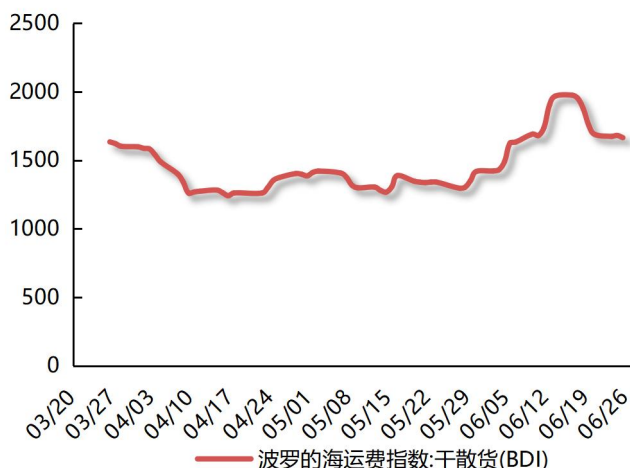
资料来源: 国家统计局, 爱建证券研究所

图表 14: 5 月全部工业品 PPI 同比-3.3%，环比-0.4%



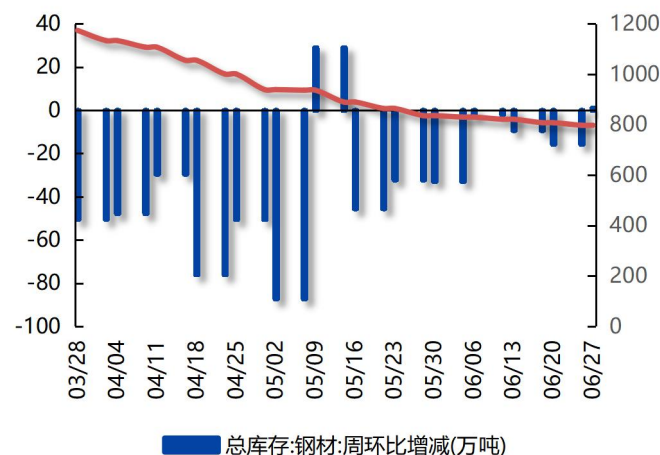
资料来源: 国家统计局, 爱建证券研究所

图表 15: 6 月 26 日 BDI 指数为 1665 点，较上周下降



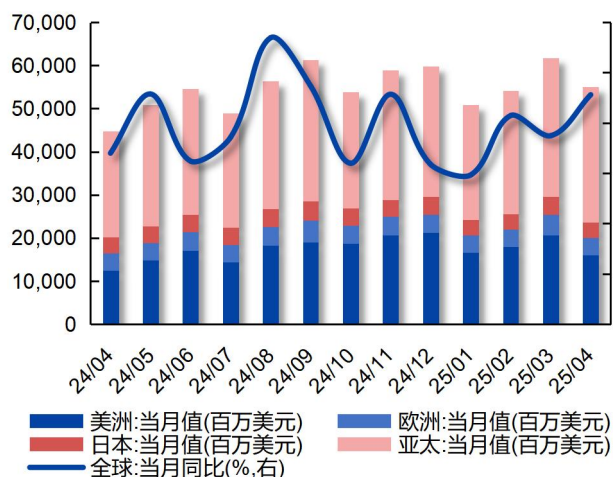
资料来源: LME, 爱建证券研究所

图表 16: 本周国内钢材库存较上周增加 1.1 万吨



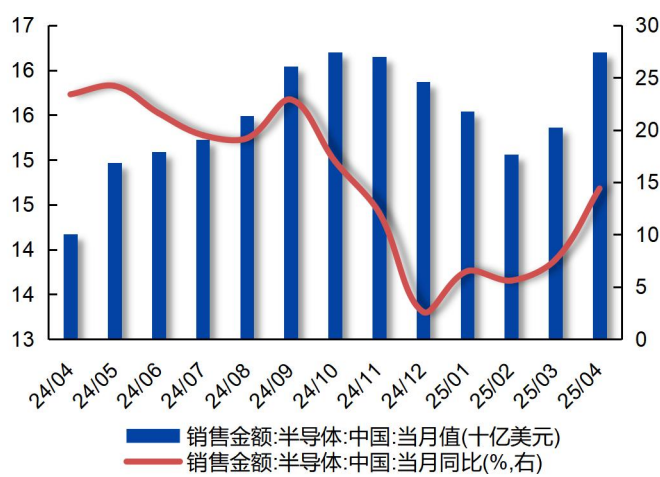
资料来源: 中国海关总署, 爱建证券研究所

图表 17: 4 月全球半导体销售额同比+22.8%



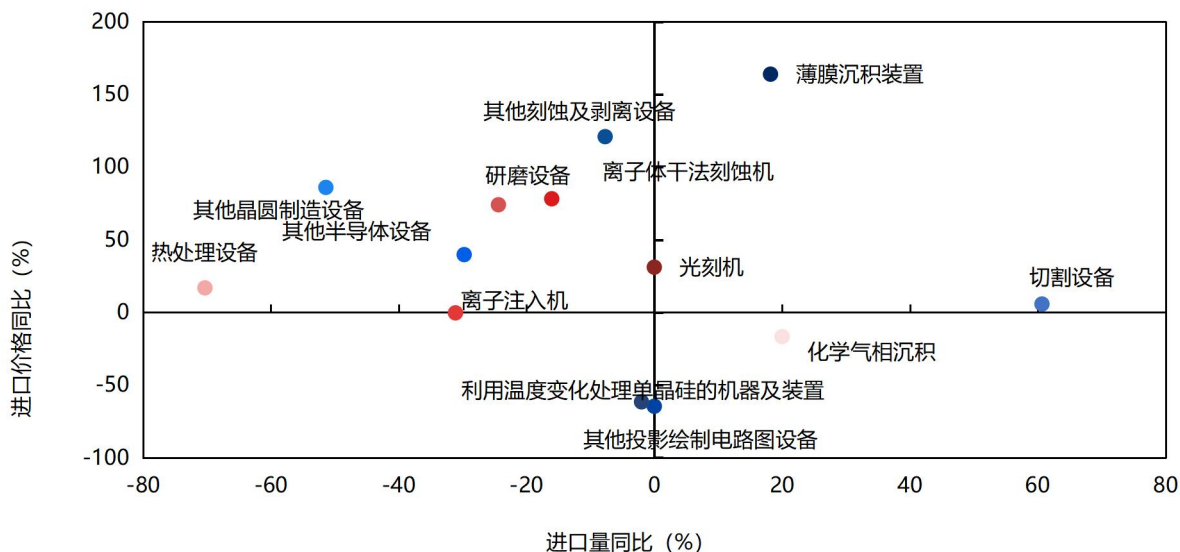
资料来源: WSTS, 美国半导体行业协会, 爱建证券研究所

图表 18: 4 月中国半导体销售额同比+14.4%



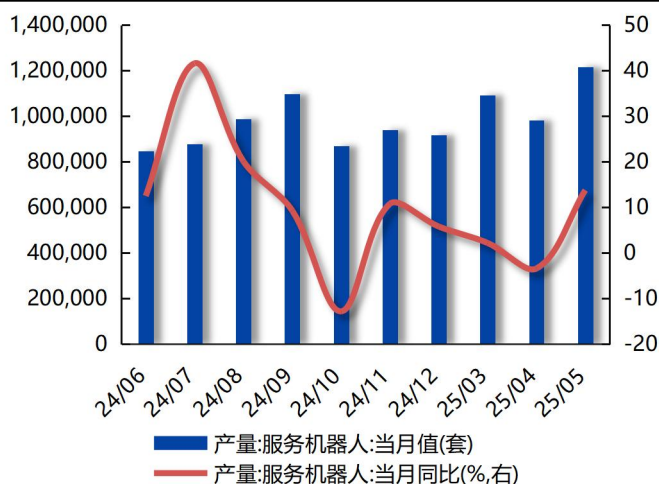
资料来源: 美国半导体行业协会, 爱建证券研究所

图表 19：5 月中国半导体制造设备进口量价同比变化



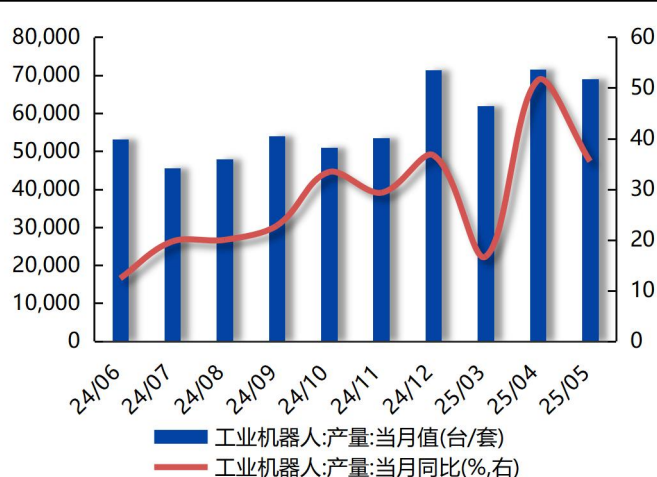
资料来源：中国海关总署，爱建证券研究所

图表 20：中国服务机器人 5 月产量同比+13.8%



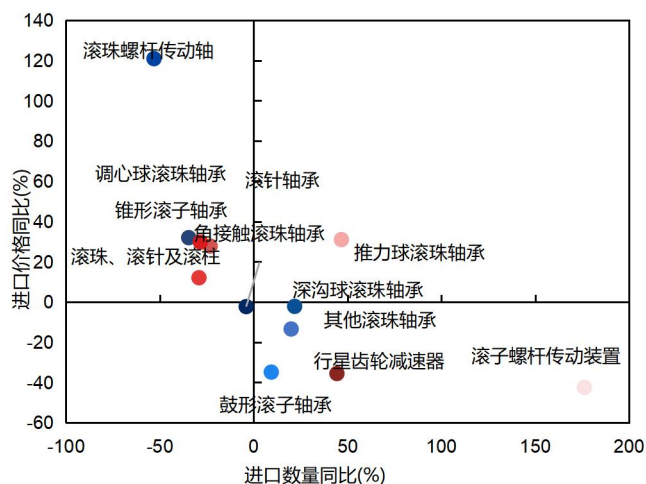
资料来源：iFinD，爱建证券研究所

图表 21：中国工业机器人 5 月产量同比+35.5%



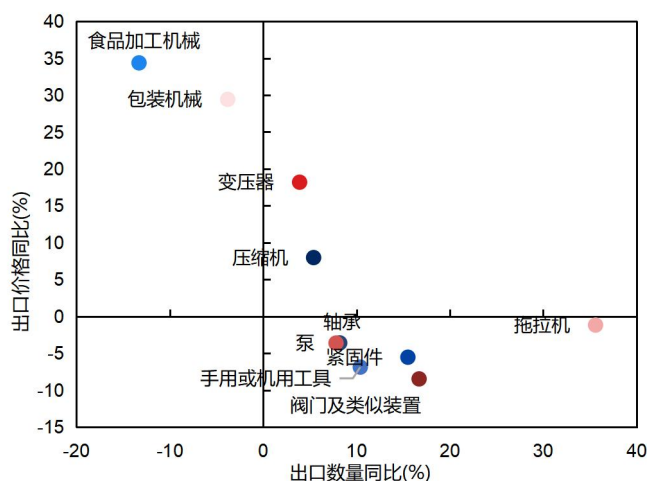
资料来源：iFinD，爱建证券研究所

图表 22：5 月中国机械零部件进口量价同比变化



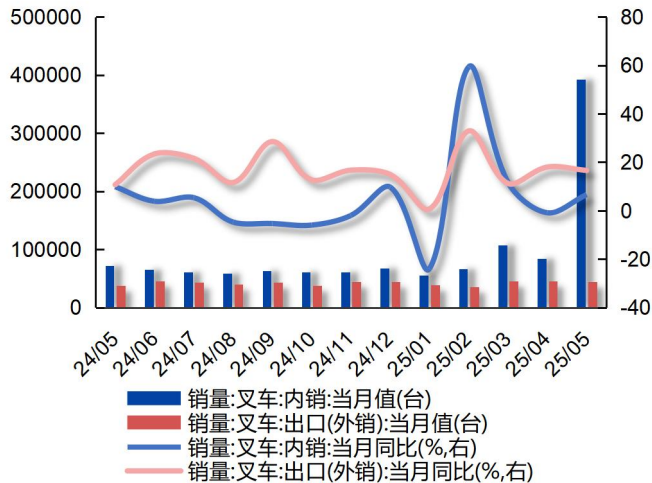
资料来源：iFinD，爱建证券研究所

图表 23：5 月中国机械零部件出口量价同比变化



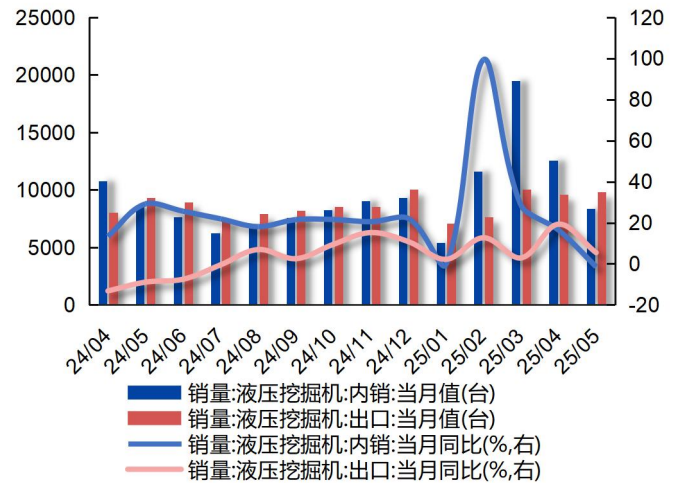
资料来源：iFinD，爱建证券研究所

图表 24：中国 5 月叉车内销同比+6.7%，外销+16.6%



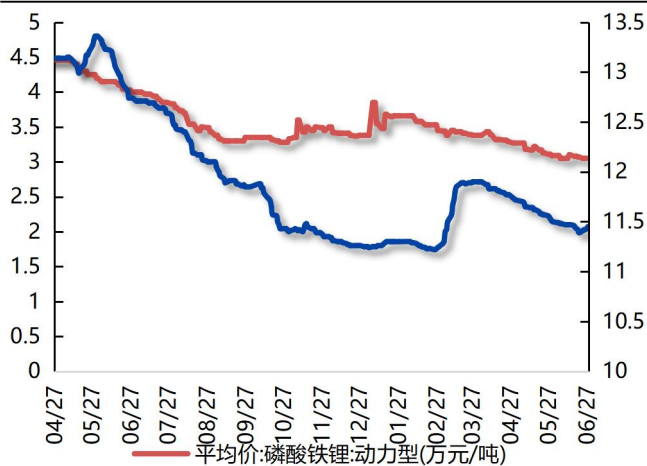
资料来源：国家统计局，爱建证券研究所

图表 25：中国 5 月液压挖掘机内销同比-1.5%，外销+5.4%



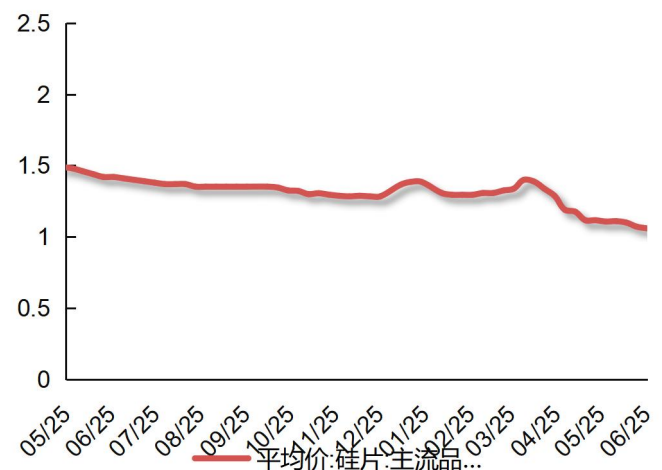
资料来源：国家统计局，爱建证券研究所

图表 26：本周磷酸铁锂、三元材料价格变动情况



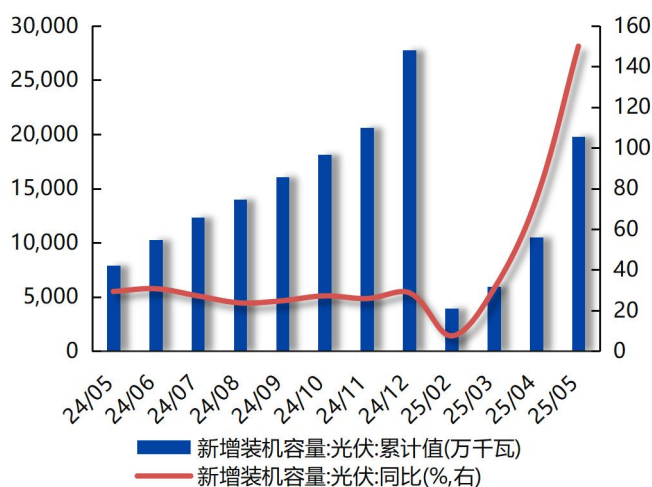
资料来源：iFinD，爱建证券研究所

图表 27：6 月 25 日主流品种硅片均价 1.08 元/片



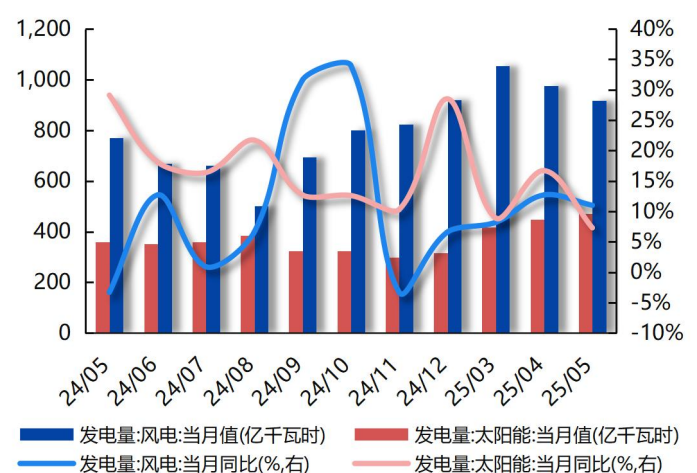
资料来源：中国电力企业联合会，Infolink，爱建证券研究所

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%



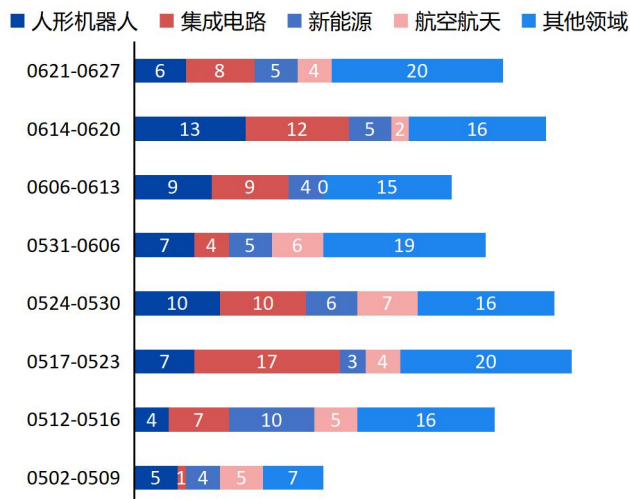
资料来源：中国电力企业联合会，Infolink，爱建证券研究所

4. 周度 VC/PE 总结

根据 IT 桔子数据，本周（06/21-06/27）共有 43 项先进制造相关 VC/PE 投资信息。

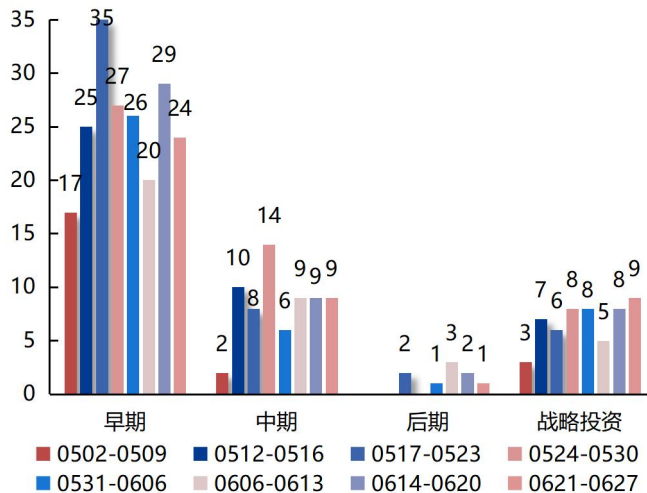
1) 以产业分类，人形机器 6 项，集成电路 8 项，新能源 5 项，航空航天 4 项，其他产业 20 项；2) 以投资轮次分类，早期投资阶段（包含天使轮、种子轮和 A 轮）共 24 项，中期投资阶段（包含 B 轮和 C 轮）共 9 项，后期投资阶段（包含 D 轮至 IPO）1 项，战略融资 9 项。

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。