

装备制造

固态电池产业化持续推进

2025 年 6 月 30 日

装备制造行业周报（6 月第 4 周）

分析师：赵晓闯

执业证书号：S1030511010004

电话：0755-83199599

邮箱：zhaoxc@cscsco.com.cn

分析师：杨贵洲

执业证书号：S1030524060001

电话：0755-83199599

邮箱：yanggz1@cscsco.com.cn

研究助理：董李延楠

电话：0755-83199599

邮箱：donglyn@cscsco.com.cn

公司具备证券投资咨询业务资格**市场行情回顾：**

上周（6 月 23 日-6 月 27 日）机械设备、电力设备及汽车行业指数涨跌幅分别为 4.10%、5.11%及 2.88%，在 31 个申万一级行业中排名分别为第 10、5、19 位；同期沪深 300 涨跌幅为 1.95%。

行业观点：

- 1) **固态电池产业化持续推进。**美国公司 QuantumScape 在 6 月 24 日宣布成功整合 Cobra 隔膜工艺至标准生产线，热处理速度提升 25 倍，设备占地面积大幅减少，推动千兆工厂规模化生产进程，这标志着固态电池制造效率的飞跃。随后两日 QuantumScape 股价累计上涨 76.67%，全球资本市场对固态电池商业化落地预期进一步提升。我们认为固态电池产业化趋势明确，依旧看好干法工艺设备、叠片机及等静压设备等核心工艺设备环节。
- 2) **工程机械：塔机景气度依然处于低谷。**据中国工程机械工业协会施工机械化分会等统计的塔机租赁行业景气指数(TPI)，2025 年 5 月份塔机台天利用率 56.8%，同比降低 1.6pct，最大起重力矩利用率 56.7%，同比降低 2.8pct。这是近 3 年最大起重力矩利用率首次低于台天利用率，房地产低迷拉低需求的背景下，租赁行业持续承压，过剩设备被动参与低强度施工作业。从价格看，5 月份塔机租赁价格指数为 518.96 点，比去年同期低 115 点，也依旧处于下行通道。整体看，塔机行业继续低迷，出清压力较大。
- 3) **光伏：光伏主材价格承压下跌，逆变器 5 月出口保持增长。**目前光伏整体需求较弱，终端需求快速下降，上周硅片、电池片、组件价格各型号产品价格进一步下探。逆变器 5 月出口总额 8.31 亿美元，同比增加 6.52%；出口规模达 589.94 万台，同比增加 26.18%。其中亚洲表现较为亮眼，5 月国内出口亚洲逆变器 233.3 万台，环比增加 36.36%，实现出口额 22.63 亿元人民币，环比增加 19.45%，主要受益于大项目招标拉动、配储政策支持与缺电限电催生分布式能源装机。展望后市，下半年终端需求较弱，主材价格或面临下行压力；亚洲逆变器需求总体较为刚性，欧洲光伏库存持续去化，部分欧洲国家需求回暖，建议关注对欧亚出口占比较多的逆变器企业。
- 4) **风险提示：**宏观经济风险、产业政策风险、行业竞争加剧风险。

正文目录

一、 市场行情回顾	3
1.1 行业周度行情回顾.....	3
1.2 个股周度行情回顾.....	4
二、 行业要闻及重点公司公告	5
2.1 行业要闻.....	5
2.2 公司公告.....	6

图表目录

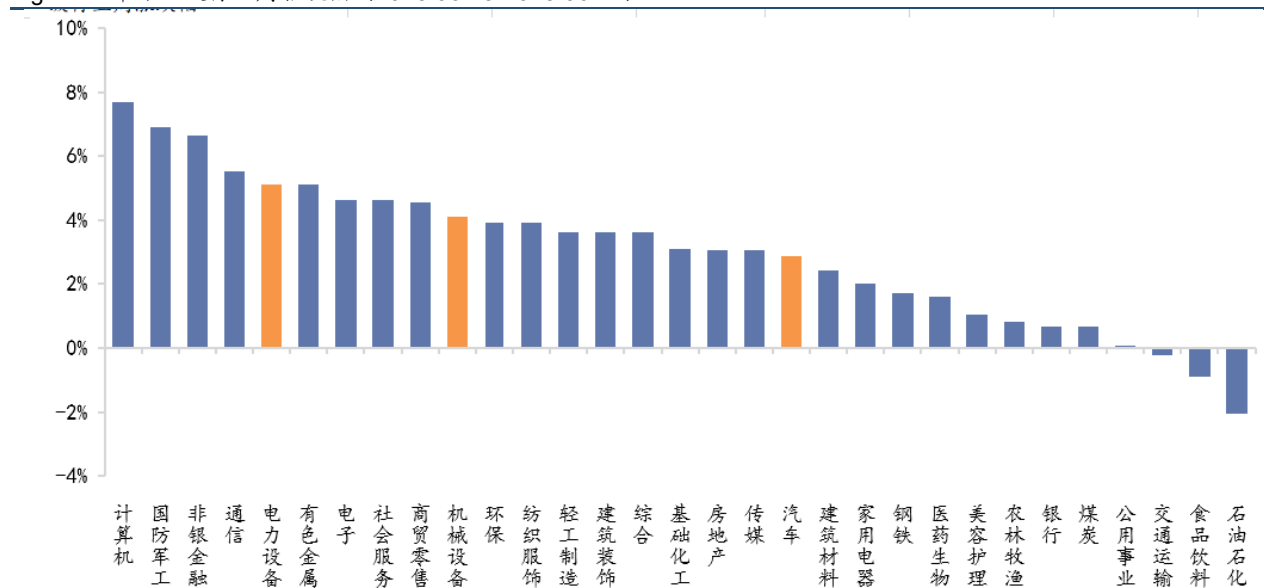
Figure 1 申万一级行业周涨跌幅（2025.06.23-2025.06.27）	3
Figure 2 机械设备、电力设备及汽车板块二级行业涨跌幅（2025.06.23-2025.06.27）	3
Figure 3 涨幅 TOP5 公司（2025.06.23-2025.06.27）	4
Figure 4 跌幅 TOP5 公司（2025.06.23-2025.06.27）	4

一、市场行情回顾

1.1 行业周度行情回顾

上周（6月23日-6月27日）机械设备、电力设备及汽车行业指数涨跌幅分别为4.10%、5.11%及2.88%，在31个申万一级行业中排名分别为第10、5、19位；同期沪深300涨跌幅为1.95%。

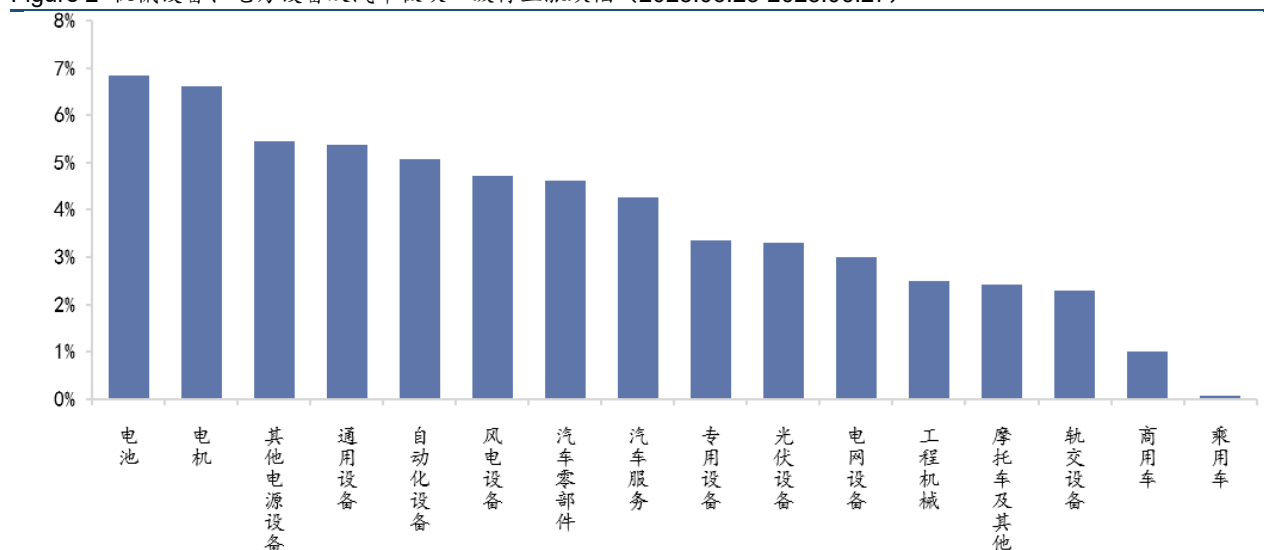
Figure 1 申万一级行业周涨跌幅（2025.06.23-2025.06.27）



资料来源：wind 资讯、世纪证券研究所

上周机械设备、电力设备及汽车行业中表现靠前的细分方向分别为电池上涨6.85%，电机上涨6.62%，其他电源设备上涨5.44%；表现靠后的细分方向为乘用车上涨0.08%，商用车上涨1.01%，轨交设备上涨2.29%。

Figure 2 机械设备、电力设备及汽车板块二级行业涨跌幅（2025.06.23-2025.06.27）



资料来源：wind 资讯、世纪证券研究所

1.2 个股周度行情回顾

上周机械设备行业涨幅前五个股为星辰科技、腾亚精工、智立方、通业科技、三德科技，电力设备涨幅前五个股分别为华盛锂电、金龙羽、诺德股份、时代万恒、利元亨，汽车涨幅前五个股分别为建设工业、海泰科、派特尔、渤海汽车、湖南天雁。

Figure 3 涨幅 TOP5 公司 (2025.06.23-2025.06.27)

行业	证券代码	证券简称	所属 SW 三级行业	周涨跌幅 (%)	市盈率 (TTM)	市净率 (MRQ)
机械设备	832885.BJ	星辰科技	工控设备	31.63	223.2	9.9
	301125.SZ	腾亚精工	其他通用设备	23.34	127.2	3.4
	301312.SZ	智立方	其他自动化设备	23.20	53.5	4.0
	300960.SZ	通业科技	轨交设备III	23.07	69.4	5.6
	300515.SZ	三德科技	仪器仪表	21.12	28.3	5.1
电力设备	688353.SH	华盛锂电	电池化学用品	37.28	(26.4)	1.6
	002882.SZ	金龙羽	线缆部件及其他	34.19	114.7	7.4
	600110.SH	诺德股份	锂电池	32.43	(40.1)	2.1
	600241.SH	时代万恒	锂电池	30.99	147.6	2.4
	688499.SH	利元亨	锂电专用设备	30.89	(8.3)	3.1
汽车	002265.SZ	建设工业	底盘与发动机系统	35.91	107.2	8.0
	301022.SZ	海泰科	其他汽车零部件	35.66	110.1	3.3
	836871.BJ	派特尔	底盘与发动机系统	31.25	59.3	6.0
	600960.SH	渤海汽车	底盘与发动机系统	30.51	(4.0)	1.4
	600698.SH	湖南天雁	底盘与发动机系统	28.02	2021.6	11.5

资料来源：wind 资讯、世纪证券研究所

上周机械设备行业跌幅前五个股为花溪科技、山东墨龙、新锦动力、容知日新、德石股份，电力设备跌幅前五个股分别为国际实业、中一科技、昆工科技、科恒股份、金银河，汽车跌幅前五个股分别为正强股份、恒勃股份、雷迪克、科华控股、江淮汽车。

Figure 4 跌幅 TOP5 公司 (2025.06.23-2025.06.27)

行业	证券代码	证券简称	所属 SW 三级行业	周涨跌幅 (%)	市盈率 (TTM)	市净率 (MRQ)
机械设备	872895.BJ	花溪科技	农用机械	(33.28)	(580.5)	10.1
	002490.SZ	山东墨龙	能源及重型设备	(11.25)	(19.5)	10.0
	300157.SZ	新锦动力	其他通用设备	(9.93)	(58.9)	(15.9)
	688768.SH	容知日新	仪器仪表	(9.87)	31.3	3.6
	301158.SZ	德石股份	能源及重型设备	(8.39)	24.7	1.9
电力设备	000159.SZ	国际实业	光伏辅材	(13.46)	(6.2)	1.3
	301150.SZ	中一科技	锂电池	(8.13)	(126.0)	1.3
	831152.BJ	昆工科技	锂电专用设备	(7.86)	(42.2)	6.6
	300340.SZ	科恒股份	电池化学用品	(7.80)	(29.9)	94.2

	300619.SZ	金银河	锂电专用设备	(6.59)	(35.8)	3.2
	301119.SZ	正强股份	底盘与发动机系统	(5.48)	33.3	3.4
	301225.SZ	恒勃股份	底盘与发动机系统	(3.86)	57.4	5.1
汽车	300652.SZ	雷迪克	轮胎轮毂	(3.83)	62.5	5.4
	603161.SH	科华控股	底盘与发动机系统	(3.70)	27.8	1.6
	600418.SH	江淮汽车	商用载货车	(3.39)	(41.3)	7.8

资料来源：wind 资讯、世纪证券研究所

二、行业要闻及重点公司公告

2.1 行业要闻

- 6 月 27 日，据人民财讯，国家统计局工业司统计师于卫宁解读 2025 年 1—5 月份工业企业利润数据，装备制造业“压舱石”作用凸显。工业经济转型升级持续推进，装备制造业效益保持较高水平，1—5 月份，装备制造业利润同比增长 7.2%，拉动全部规模以上工业利润增长 2.4 个百分点，对规模以上工业利润支撑作用突出。从行业看，装备制造业的 8 个行业中，有 7 个行业利润实现增长，其中，电子、电气机械、通用设备等行业利润增长超过两位数，增速分别达 11.9%、11.6%、10.6%。
- 6 月 26 日，据财联社，国家发展改革委召开 6 月份新闻发布会。会上，国家发展改革委政策研究室副主任李超表示，随着新能源发电装机比重的提高，对于大规模新能源的高水平消纳，已经变成了当前建设新型能源体系的关键。为提升新能源消纳能力，国家发展改革委会同有关方面采取了一系列措施，主要是抓好三个统筹。一是统筹电力外送和就近消纳，充分发挥沙漠、戈壁、荒漠地区风、电、光照等资源优势，通过将西北等地区的风电和光伏发电通过跨省区进行外送，提升在全国范围内新能源的消纳能力；二是统筹电网和调节能力建设；三是统筹能源供给和需求。下一步，国家发展改革委将会同有关方面把新能源消纳作为新型能源体系建设的重点，深入落实发电、输电、调节等各个环节的支持政策，持续推动新能源的高质量发展。
- 6 月 25 日，成都发改委官微消息，为加快探索低空经济新业态新模式，打造西部低空经济中心，成都市发改委会同市委军民融合办、市金融管理局等开展深入研究，围绕低空基础设施建设、飞行服务监管能力提升、低空应用场景拓展、低空产业支撑四个方面，制定《成都市加快提升低空飞行能力 培育低空经济市场的若干政策措施》，包括 14 条内容，经市政府同意，于近日联合印发。其中，《措施》鼓励开展低空载人商业化运营，支持低空飞行运营企业积极申请开通载人航线，对取得航线审批并实现商业化运营的企业给予一次性补贴，每户企业每年度补贴不超过 500 万元，对乘客按航线距离给予票价补贴。
- 6 月 25 日，据人民财讯，《上海市海洋产业发展规划（2025-2035）》（征

求意见稿)》公开征求意见。其中提到,打造海洋智能装备产品矩阵。大力推动海洋智能机器人领域发展,研制新型智能水下机器人及自主接驳系统、具备水中航行与爬行能力的智能机器人,推动水下软体机器人、水面智能无人运载装备领域发展,构建潜水器、水面和近水面机器人、两栖低空飞行器等跨域多平台智能机器人系统。加强深海潜水器领域发展,积极推动无人潜水器、载人潜水器的高端装备的研发制造,推动深海潜水器向高自治、大水深、长续航方向发展。

- 6月25日,据财联社,周二美股盘后,美国固态电池公司 QuantumScape 宣布,公司取得了一项里程碑式进展:其成功将 Cobra 隔膜制造工艺整合进基准电池产品生产中。与公司上一代 Raptor 工艺相比, Cobra 的热处理速度提高约 25 倍,且每片薄膜的空间占用率大大缩小。
- 6月24日电,据财联社,国家能源局发布 1-5 月份全国电力工业统计数据。截至 5 月底,全国累计发电装机容量 36.1 亿千瓦,同比增长 18.8%。其中,太阳能发电装机容量 10.8 亿千瓦,同比增长 56.9%;风电装机容量 5.7 亿千瓦,同比增长 23.1%。1-5 月份,全国发电设备累计平均利用 1249 小时,比上年同期降低 132 小时;全国主要发电企业电源工程完成投资 2578 亿元,同比增长 0.4%;电网工程完成投资 2040 亿元,同比增长 19.8%。

2.2 公司公告

- 6月27日电,凯盛新能公告称,公司控股子公司自贡新能源拟投资建设 2000t/d 光伏组件超薄封装材料项目,预计总投资约 13.99 亿元。本次投资建设的 2000t/d 光伏组件超薄封装材料项目,在工艺技术、生产线规模和产品种类等方面具有较强的竞争优势,符合本公司长远发展战略,有助于加快“低成本、大吨位、多规格”的经营策略落地,提高生产效率,降低单位制造成本,进一步巩固与提升本公司的行业地位和市场竞争力。
- 6月27日,德福科技公告称,全资子公司九江德福销售有限公司与全球某光伏组件行业头部企业和全球某消费电池行业头部企业分别签署了《定点协议》,协议约定由子公司分别向两位客户东南亚工厂供应锂电铜箔产品。未来 3 年和 5 年,客户将向公司采购指定产品,协议就产品名称、数量、单价、交付安排等内容进行了约定。若协议能顺利履行,预计将对公司未来财务状况和经营成果产生积极影响。
- 6月25日,国轩高科晚间披露股票交易异动公告称,公司关注到近期固态电池概念受市场关注度较高。公司于今年 5 月发布了第二代金石全固态电池及 G 垣准固态电池等高安全高能量密度电池新技术和新产品。目前,金石全固态电池处于中试量产阶段,G 垣准固态电池已向客户进行送样和整车测试。上述技术和产品尚未实现商业化应用,对公司整体业绩暂不构成重大影响。此外,公司全资子公司合肥国轩近期与亿航智能达成战略合作,合肥国轩将为亿航智能无人驾驶电动垂直起降航空器

(eVTOL) 定制高能量密度动力电池系统解决方案。受宏观经济、行业政策、市场环境变化等因素影响，具体合作内容和进度存在不确定性，对公司整体业绩暂不构成重大影响。

- 6 月 25 日，广东建工公告称，公司全资子公司广东水电二局集团有限公司的下属企业昂仁县粤水电新能源有限公司收到西藏自治区能源局、日喀则市行政审批和便民服务局的《关于日喀则市 10 万千瓦光热+10 万千瓦光伏+80 万千瓦风电一体化项目备案的通知》，同意项目备案。项目总投资约 54.79 亿元，建设地点包括日喀则市昂仁县、拉孜县和岗巴县。公司将做好项目可行性研究，在履行决策程序后进行投资建设，并及时履行信息披露义务。
- 6 月 24 日，京山轻机公告称，公司全资子公司苏州晟成光伏设备有限公司拟以现金出资的方式对江苏润阳新能源科技股份有限公司进行增资，增资总额为 1.5 亿元人民币。增资完成后，晟成光伏将持有润阳股份股份 8,437,500 股，占增资后目标公司总股本的 1.5523%。增资前提是润阳股份下属子公司清偿晟成光伏 2,083 万美元债务。若债务方未能按约定清偿债务，投资人有权将未出资到位的部分变更为债权出资。本次交易不构成重大资产重组。
- 6 月 23 日，汉钟精机表示，公司的真空产品主要应用于光伏和半导体行业，后续逐步拓展至锂电、医药、化工、显示器制造、LED 制造、光通信产业、镀膜、特气、热处理等领域。受光伏行业市场景气度的影响，光伏拉晶和电池片环节对真空泵的需求持续承压。
- 6 月 23 日，当升科技在互动平台表示，公司已根据市场发展趋势系统布局硫化物等多个技术路线，成功开发出高离子电导率、微纳米粒径可控调节的硫化物固态电解质并已实现稳定制备，具备规模化供应能力。目前多款电解质产品已经获得下游头部电池厂商与车企的认证及导入。

（资料来源：以上公告来自 Wind 资讯）

分析师声明

本报告署名分析师郑重声明：本人以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告，保证报告所采用的数据和信息均来自公开合规渠道，报告的分析逻辑基于本人职业理解，报告清晰准确地反映了本人的研究观点，结论不受任何第三方的授意或影响。本人薪酬的任何部分不曾有，不与，也将不会与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

证券研究报告对研究对象的评价是本人通过财务分析预测、数量化方法、行业比较分析、估值分析等方式所得出的结论，但使用以上信息和分析方法存在局限性。特此声明。

投资评级标准

股票投资评级说明：	行业投资评级说明：
报告发布日后的 12 个月内，公司股价涨跌幅相对于同期沪深 300 指数的涨跌幅为基准，投资建议的评级标准为：	报告发布日后的 12 个月内，行业指数的涨跌幅相对于同期沪深 300 指数的涨跌幅为基准，投资建议的评级标准为：
买入：相对沪深 300 指数涨幅 20%以上；	强于大市：相对沪深 300 指数涨幅 10%以上；
增持：相对沪深 300 指数涨幅介于 10%~20%之间；	中性：相对沪深 300 指数涨幅介于-10%~10%之间；
中性：相对沪深 300 指数涨幅介于-10%~10%之间；	弱于大市：相对沪深 300 指数跌幅 10%以上。
卖出：相对沪深 300 指数跌幅 10%以上。	

免责声明

世纪证券有限责任公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。

本证券研究报告仅供世纪证券有限责任公司（以下简称“本公司”）的客户使用，本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证本报告所包含的信息或建议在本报告发出后不会发生任何变更，且本报告中的信息、观点和预测均仅反映本报告发布时的信息、观点和预测，可能在随后会作出调整。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价和征价。本报告中的内容和意见不构成对任何人的投资建议，任何人均应自主作出投资决策并自行承担投资风险，而不应以本报告取代其独立判断或仅根据本报告做出决策。本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。本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。

本报告版权归世纪证券有限责任公司所有，本公司对本报告保留一切权利。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。未经本公司事先书面授权，任何机构和个人不得以任何形式修改、发送或者复制本报告及其所包含的材料、内容，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。如引用、刊发、转载本报告，需事先征得本公司同意，并注明出处为“世纪证券研究所”，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权的转载，本公司不承担任何转载责任。