



2025 年 11 月 02 日

行业周报

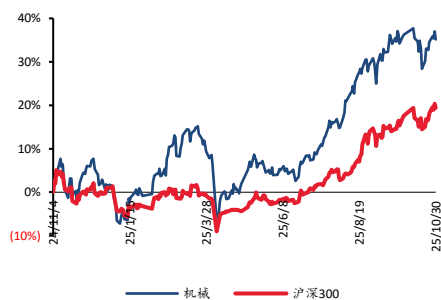
看好/维持

机械

机械

## 固态电池产业进展不断，看好设备端需求（20251027-20251102）

### ■ 走势比较



### ■ 子行业评级

### ■ 推荐公司及评级

### 相关研究报告

<<四中全会定调，关注“十五五”期间机械板块投资机会>>--2025-10-26

<<金刚石散热方案成为焦点，关注产业相关标的>>--2025-09-28

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(10月27日-10月31日)，沪深300下降0.4%，机械板块上涨0.1%，在所有一级行业中排名19。细分行业看，3C设备涨幅最大，上涨4.5%；工程机械跌幅最大，下跌3.3%。

### 本周观点

#### 固态电池产业进展不断，看好设备端需求。

10月23日，在2025新能源电池产业发展大会上，工业和信息化部装备工业发展中心党委书记、副主任柳新岩表示，全球电池出货量前10的企业中，中国企业占据6席，占总出货量的比重高达69%。工信部提出四点建议，其中固态电池方面，工信部提出强化技术创新引领，系统布局新型材料体系、全固态电池、金属空气电池等新一代电池研发工作，加速新技术的落地转化和产业化进程。表明作为新一代电池技术，固态电池已成为核心发展方向。同时技术端，近日中国科学院物理研究所黄学杰团队联合华中科技大学、中国科学院宁波材料技术与工程研究所等组成的研究团队开发出一种阴离子调控技术，解决了全固态金属锂电池中电解质和锂电电极之间难以紧密接触的难题，为其走向实用化提供了关键技术支持。以及产业端也在持续突破，多家电池头部企业（如宁德时代、亿纬锂能、国轩高科等）明确固态电池量产计划。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，且由于固态电池体积小、能量密度高、安全性高等特点，在人形机器人、低空经济等领域潜力巨大。我们认为，随着政策层面支持、技术层面突破、以及需求层面打开，固态电池市场空间广阔，设备厂商作为其产业链上游，有望率先受益，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：

**固态电池产业进展不断，看好设备端需求。**

10月23日，在2025新能源电池产业发展大会上，工业和信息化部装备工业发展中心党委书记、副主任柳新岩表示，全球电池出货量前10的企业中，中国企业占据6席，占总出货量的比重高达69%。工信部提出四点建议，其中固态电池方面，工信部提出强化技术创新引领，系统布局新材料体系、全固态电池、金属空气电池等新一代电池研发工作，加速新技术的落地转化和产业化进程。表明作为新一代电池技术，固态电池已成为核心发展方向。同时技术端，近日中国科学院物理研究所黄学杰团队联合华中科技大学、中国科学院宁波材料技术与工程研究所等组成的研究团队开发出一种阴离子调控技术，解决了全固态金属锂电池中电解质和锂电极之间难以紧密接触的难题，为其走向实用化提供了关键技术支撑。以及产业端也在持续突破，多家电池头部企业（如宁德时代、亿纬锂能、国轩高科等）明确固态电池量产计划。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，且由于固态电池体积小、能量密度高、安全性高等特点，在人形机器人、低空经济等领域潜力巨大。我们认为，随着政策层面支持、技术层面突破、以及需求层面打开，固态电池市场空间广阔，设备厂商作为其产业链上游，有望率先受益，看好设备端需求。

## 二、 行业重点新闻

### 【工程机械】三一重工港股上市，「A+H」双平台锚定全球化新征程

10月28日，三一重工股份有限公司（6031.HK）在香港交易所主板正式挂牌上市。这是三一重工继2003年7月3日登陆上海证券交易所（600031.SH）后，在资本布局 and 全球化战略上迈出的关键一步，标志着其成功构建A+H双平台上市格局。当天上午，政府领导、合作伙伴、中介机构及三一管理层齐聚香港交易所出席三一重工上市仪式。9点30分，三一集团轮值董事长、三一重工董事长向文波与三一集团董事、三一重工总裁俞宏福一起，在交易大厅准时敲响开市锣。三一重工站在新的起点，将全面对接国际资本市场，开启全球化发展的全新篇章。向文波在上市仪式上表示，三一重工在港股上市，不仅是资本市场对三一高质量发展的认可，也是三一开辟更广阔的国际融资渠道、拥抱更庞大的国际市场的历史性机遇。三一将以此为契机，持续推进全球化、数智化、低碳化“三化”战略，以持续创新的技术和出色稳健的业绩，回报投资者的信任与支持，

为香港建设贡献三一力量，为全球可持续发展注入三一动能。三一重工港股 IPO 引入 21 名基石投资者，包括淡马锡、贝莱德、盈峰资本、高瓴、瑞银资管、LMR、RBC GAM、WT、橡树资本、睿远基金、高毅、景林、保银、Ghisallo、Jane Street、Fenghe、Qube、潍柴动力、大家保险、法士特、惠理基金，彰显了国际资本市场对三一重工的信心和认可。自成立以来，三一重工通过内生发展、战略收购以及合资合作的方式，从单一品类、单一国家运营，转型升级为多元化产品、全球化运营的工程机械行业领军企业。目前，三一重工正全面推进“全球化、数智化、低碳化”三大战略。全球化方面，三一重工产品远销全球 150 余个国家和地区，2020—2024 年，挖掘机累计销量、混凝土机械累计收入位居前列。2022—2024 年，海外收入复合年增长率高达 15.2%，全球化运营能力突出。数智化方面，三一重工通过数智化赋能制造、运营、服务全流程，实现质量精进及效率突破。其中，聚焦先进制造技术，对工厂进行数智化升级，构建领先的制造竞争力。截至 2025 年 4 月 30 日，三一重工已拥有 2 座灯塔工厂，为全球制造业企业提供可借鉴的数智化发展方向。低碳化方面，三一重工已跻身全球低碳化程度领先的工程机械企业之一。2024 年，40 余款新能源产品成功上市，包括挖掘机、装载机、泵车、搅拌车、起重机等，来自于新能源工程机械产品的收入约为人民币 40.25 亿元。电动挖掘机、电动搅拌车、电动自卸车等新能源产品销量领先。以港股上市为契机，三一重工将进一步深化三大核心战略，坚持全球化战略，更好地满足全球客户需求；继续推进数智化转型，全方位赋能公司竞争力提升；持续践行低碳化战略，构建可持续未来。

### 【工程机械】2025 年 9 月升降工作平台租赁景气度指数发布

出租率指数：2025 年 9 月升降工作平台出租率指数为 686 点，环比微降 1.9%，同比上涨 9.4%。总体看 9 月份各机型环比出租率指数涨跌各半，其中 20~24m 机型出租率指数环比涨幅最大，达到 5.3%，40m 以上机型环比降幅最大，达到 11.4%。2025 年 9 月出租率指数同比均处于普涨态势，20~35m 机型的涨幅都超过了两位数，26~28m 机型涨幅最大，达到 19.4%，40m 以上机型涨幅最小仅为 0.3%，基本处于持平状态。（出租率是以台天数为基准进行计算，100%出租率对应 1000 点。）

租金价格指数：根据上报数据统计计算，2025 年 9 月升降工作平台租金价格指数环比微降 1.4%，总体看 9 月份各机型租金价格指数环比有升有降，40m 以上机型降幅最大，达到 4.3%。≤6m 机型环比涨幅最大，达到 3.9%。而 2025 年 9 月升降工作平台租金价格指数同比下降 11.6%，所有机型租金价格指数同比均处在下降态势，其中 8~12m 机型同比降幅最小为 6.8%，36~39m 机型同比降幅最大，达到 15.1%。

**【工程机械】塔机租赁行业景气指数(TPI)2025年9月数据**

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9月份塔机台天利用率57.3%，最大起重力矩利用率58.0%，分别较上月低0.3个百分点和高1.3个百分点；9月份租赁价格指数为497.31点，较上月高15.63点，低于去年同期76.4点。

**【机器人】工业机器人前三季度产量超上年全年**

前三季度，规模以上机械工业增加值同比增长8.7%，高于全国工业增加值2.5个百分点，机械工业生产实现较快增长，运行稳中有进。重点监测的产品中，68%的产品累计产量同比增长，汽车、太阳能电池、挖掘机产量增速均超10%。制造业智能化、融合化转型步伐持续加快，带动相关产业蓬勃发展。前三季度，智能设备制造行业增加值同比增长12.2%，数控机床、工控系统、3D打印设备、工业机器人产量均实现两位数增长。其中，工业机器人产量同比增长29.8%，前三季度产量达59.5万套，超上年全年产量总和。

**【机器人】智能机器人、低空飞行器将参与十五运会火炬传递**

27日，中华人民共和国第十五届运动会火炬传递新闻发布会在广东省广州市举行。会上公布，十五运会火炬传递仪式将于11月2日上午在香港、澳门、广州、深圳4个城市同步举行。十五运会火炬传递标志名为“海焰之灵”。据介绍，11月2日9时，十五运会火炬传递启动仪式将在深圳市莲花山公园举行，香港、澳门、广州随后分别举行起跑仪式，同步开展火炬传递。火炬传递活动结束后，将由4个城市代表把传递之后的火种送回广州，当天下午在广东奥林匹克体育中心举行仪式，以衔接十五运会开幕式场内火炬传递和主火炬点火。与历届全运会相比，十五运会火炬传递在组织模式、传递方式和路线设计等方面均有创新。“本次火炬传递采取‘三地联动、四城同传’的形式，4个城市同步开展，全景式呈现中国式现代化的湾区实践。”十五运会广东赛区执委会大型活动和志愿服务部副部长唐国华介绍。科技赋能是本次火炬传递的一大亮点，在传递过程中，智能机器人、无人驾驶汽车、低空飞行器等将进行火炬传递或串联路段，凸显粤港澳大湾区作为国际科技创新中心的产业优势，以创新性和未来感的尝试展示科技与体育的深度融合。在路线设计方面，部分路段通过点对点跳跃式传递，更加全面地串联城市地标，展示城市特色，体现历史文化和当代风貌的传承。如广州突出“千年商都”的城市特色，既串联了镇海楼、明代古城墙、五羊雕塑等老建筑、老景点，又展示了二沙岛、星海音乐厅、珠江新城等新地标、新空间。香港站火炬路线以添马政府总部为起点，以十五运会香港主场馆启德体育园为终点，穿越维多利亚港两岸并途经多个香港著名地标。为展示粤港澳大湾区融合发展成果，传递仪式参照跨境赛事



的“无感通关”模式制定专属保障方案，开展了火炬及配套设备、火炬手和护跑手服装等的通关运输工作，实现了当天起运、当天到达，充分展示粤港澳大湾区“一小时生活圈”的精彩和便利。

### 【半导体设备】晶盛机电披露碳化硅产能与半导体装备订单最新进展

近期，晶盛机电接受多家机构调研，对外透露了公司碳化硅产能布局以及半导体装备订单等情况。晶盛机电指出，公司积极布局碳化硅产能，在上虞布局年产 30 万片碳化硅衬底项目；并基于全球碳化硅产业的良好发展前景和广阔市场，在马来西亚槟城投建 8 英寸碳化硅衬底产业化项目，进一步强化公司在全球市场的供应能力；同时，在银川投建年产 60 万片 8 英寸碳化硅衬底片配套晶体项目，不断强化公司在碳化硅衬底材料领域的技术和规模优势。同时，晶盛机电介绍，子公司浙江晶瑞 SuperSiC 12 英寸碳化硅衬底中试线，覆盖了晶体加工，切割，减薄，倒角，研磨，抛光，清洗，检测的全流程工艺，所有环节均采用国产设备与自主技术，高精密减薄机、倒角机、双面精密研磨机等核心加工设备更是由公司历时多年自研攻关完成，性能指标达到行业领先水平。随着该中试线正式铜线，晶盛机电正式形成了 12 英寸 SiC 衬底从装备到材料的完整闭环，彻底解决了关键装备“卡脖子”风险，为下游产业提供了成本与效率的新基准。半导体装备订单方面，晶盛机电表示受益于半导体行业持续发展及国产化进程加快，公司半导体业务持续发展，截至 2025 年 6 月 30 日，公司未完成集成电路及化合物半导体装备合同超 37 亿元（含税）。

### 【光伏设备】硅业分会：累库压力仍存本周多晶硅市场弱稳延续

10 月 29 日，中国有色金属工业协会硅业分会发布消息称：据安泰科统计，本周多晶硅 n 型复投料成交价格区间为 4.9-5.5 万元/吨，成交均价为 5.32 万元/吨，环比持平。n 型颗粒硅成交价格区间为 5.0-5.1 万元/吨，成交均价为 5.05 万元/吨，环比持平。本周国内多晶硅市场活跃度较低，整体成交氛围清淡，主流签单企业数量减少至 3-4 家，订单规模环比下降。市场价格持稳，主要受供需两方面因素影响：需求端，市场对四季度光伏装机预期偏弱，电池组件订单增量有限，硅片企业开工率保持平稳，对硅料囤货意愿较弱；供应端，四季度多晶硅月均产量虽提升至 13 万吨左右，环比增加 8.3%但多数企业本月可接订单已近饱和，余量供应极少。因此，在供需双弱格局下，市场交投整体清淡。

## 三、重点公司公告

### (一)经营活动相关

【绿的谐波】公司发布 2025 年三季报，前三季度实现收入 4.07 亿元，同比增长 47.36%，实现归

母净利润 0.94 亿元，同比增长 59.21%。

【三一重工】公司发布 2025 年三季报，前三季度实现收入 661.04 亿元，同比增长 13.27%，实现归母净利润 71.36 亿元，同比增长 46.58%。

【徐工机械】公司发布 2025 年三季报，前三季度实现收入 781.57 亿元，同比增长 11.61%，实现归母净利润 59.77 亿元，同比增长 11.67%。

【中联重科】公司发布 2025 年三季报，前三季度实现收入 371.56 亿元，同比增长 8.06%，实现归母净利润 39.20 亿元，同比增长 24.89%。

【山推股份】公司发布 2025 年三季报，前三季度实现收入 104.88 亿元，同比增长 2.36%，实现归母净利润 8.38 亿元，同比增长 15.67%。

【浙江鼎力】公司发布 2025 年三季报，前三季度实现收入 66.75 亿元，同比增长 8.82%，实现归母净利润 15.95 亿元，同比增长 9.18%。

【恒立液压】公司发布 2025 年三季报，前三季度实现收入 77.90 亿元，同比增长 12.31%，实现归母净利润 20.87 亿元，同比增长 16.49%。

【振华重工】公司发布 2025 年三季报，前三季度实现收入 260.07 亿元，同比增长 2.54%，实现归母净利润 5.24 亿元，同比增长 21.02%。

【中信重工】公司发布 2025 年三季报，前三季度实现收入 59.06 亿元，同比增长 0.49%，实现归母净利润 2.85 亿元，同比增长 0.27%。

【中际联合】公司发布 2025 年三季报，前三季度实现收入 13.52 亿元，同比增长 44.75%，实现归母净利润 4.38 亿元，同比增长 84.00%。

【中国船舶】公司发布 2025 年三季报，前三季度实现收入 1074.03 亿元，同比增长 17.96%，实



现归母净利润 58.52 亿元，同比增长 115.41%。

【步科股份】公司发布 2025 年三季报，前三季度实现收入 5.09 亿元，同比增长 28.35%，实现归母净利润 0.45 亿元，同比增长 37.54%。

## （二）资本运作相关

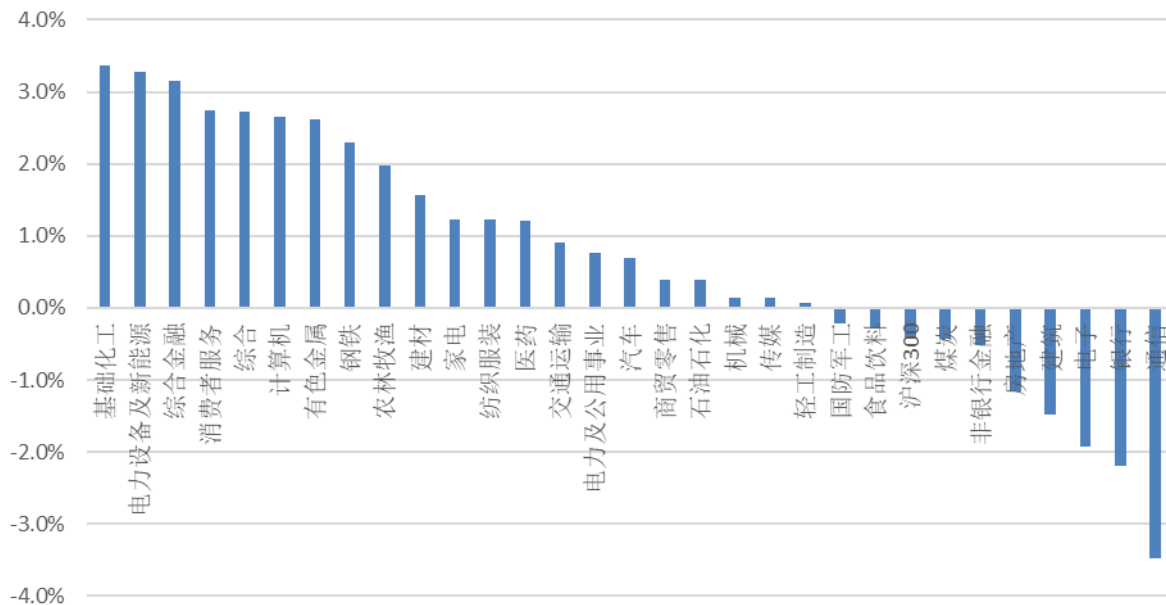
【海目星】公司发布 2025 年限制性股票激励计划（草案），本激励计划拟向激励对象授予第二类限制性股票合计 264.3078 万股，约占本激励计划草案公告时公司股本总额 24,775.9044 万股的 1.0668%。本次授予为一次性授予，无预留权益。本激励计划限制性股票的授予价格为 21.91 元/股。本激励计划拟授予激励对象共计 295 人，包括公司董事（不包括独立董事）、高级管理人员、核心技术人员及董事会认为需要激励的其他人员。激励对象不包括公司独立董事、单独或合计持有公司 5%以上股份的股东或实际控制人及其配偶、父母、子女。

【昌红科技】公司发布 2025 年限制性股票激励计划（草案），本激励计划授予限制性股票合计 520.00 万股，占本激励计划公告时公司股本总额的 0.98%。其中，首次授予 500.00 万股，占本激励计划授予总量的 96.15%，占本激励计划公告时公司股本总额的 0.94%；预留授予 20.00 万股，占本激励计划授予总量的 3.85%，占本激励计划公告时公司股本总额的 0.04%。本激励计划首次授予的激励对象不超过 200 人，包括公司董事、高级管理人员以及公司（含子公司）其他核心员工，不包括公司独立董事和监事、单独或合计持有公司 5%以上股份的股东或实际控制人及其配偶、父母、子女。本激励计划首次及预留授予的限制性股票的授予价格为 6.83 元/股。

## 四、 板块行情回顾

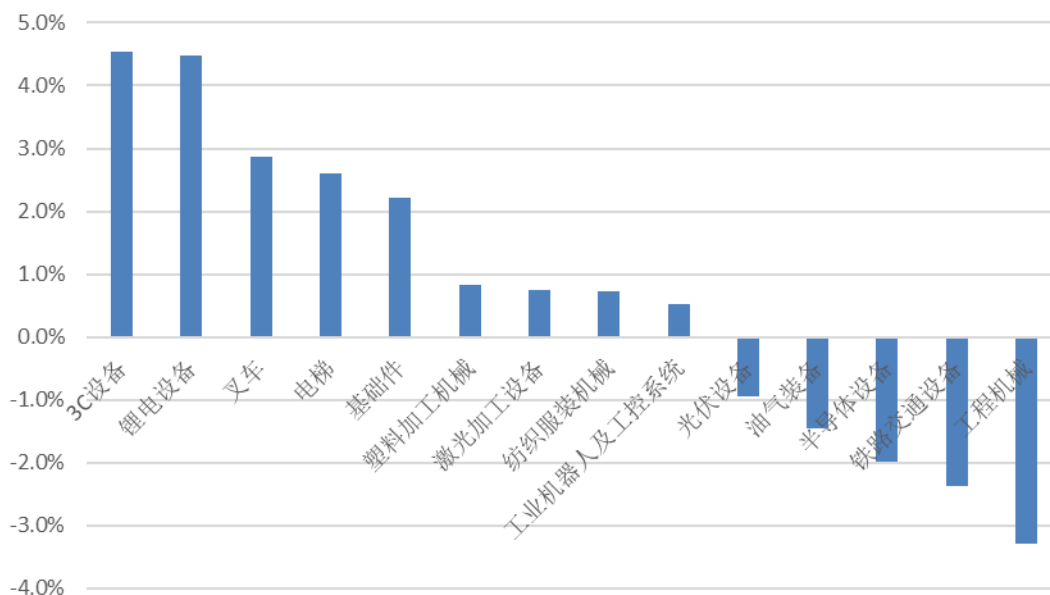
本期（10 月 27 日-10 月 31 日），沪深 300 下降 0.4%，机械板块上涨 0.1%，在所有一级行业中排名 19。细分行业看，3C 设备涨幅最大，上涨 4.5%；工程机械跌幅最大，下跌 3.3%。

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签约客户发布，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。