

装备制造

固态电池产业化持续推进

2025 年 3 月 3 日

装备制造行业周报（2 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：**

本周 5 个交易日机械设备、电力设备及汽车行业指数涨跌幅分别为-2.43%、-0.83%及-2.72%，在 31 个申万一级行业中排名分别为第 22、16、24 位；同期沪深 300 涨跌幅为-2.22%。

行业观点：

- 1) **汽车：特斯拉自动驾驶入华，有望加快国内自动驾驶发展步伐。**2 月 24 日，特斯拉宣布其自动驾驶软件“城市道路 Autopilot 自动辅助驾驶”将分批向国内用户升级开放，该版本在城市道路上能根据导航路线自动驶出匝道和交叉口，并能识别交通信号灯，自行决定直行、左转、右转或掉头。我们认为，特斯拉作为全球新能源车领导企业之一，此次开放将会提升用户对智驾的认知和使用率，有望进一步拉动自动驾驶产业链的发展，建议积极关注具有自动驾驶能力的整车企业。
- 2) **电池设备：固态电池产业化持续推进。**近期众多车企持续推进固态电池产业化，比如特斯拉宣布将在 2025 年柏林工厂试点固态电池生产线，宁德时代半固态电池已实现装车测试，比亚迪与巴斯夫达成固态电解质研发合作，岚图启动第三代固态电池技术并计划通过 AI 加速产业化，长安金钟罩全固态电池预计在今年底前实现功能样车首发等。中国电动汽车百人会负责人 25 日表示，预计到 2027 年全固态电池开始装车，到 2030 年可实现量产化应用。我们认为，固态电池未来前景广阔，除汽车领域外，储能、3C、无人机等领域也都有巨大应用前景，设备方面建议关注电解质及电极制备等核心设备环节。
- 3) **光伏：本周光伏玻璃、部分分布式光伏组件成交均价上涨，BC 产品实证结果优异。**本周光伏玻璃 2.0mm-3.2mm 单/双层镀膜玻璃成交均价上涨，主要是由于 3 月组件排产上升，使得玻璃短期存在涨价预期。组件价格方面，TOPCon 分布式组件本周成交均价上浮了 0.02-0.03 元/W。BC 产品方面，隆基商业建筑屋顶实证项目的数据显示，其 BC 二代产品实际发电能力较 TOPCon 高出 6.67%，较 HJT 高出 7.54%；单瓦发电量较 TOPCon 高出 3.6%，较 HJT 高出 4.5%。我们认为，近期分布式组件价格有所回暖主要是新能源电力新政促使下游项目业主抢装所致，行业是否迎来拐点还需观察。BC 电池技术产业化持续推进，我们建议积极关注 BC 电池产业链。
- 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、 行业资讯及公司公告	5
2.1 行业要闻.....	5
2.2 公司公告.....	7

图表目录

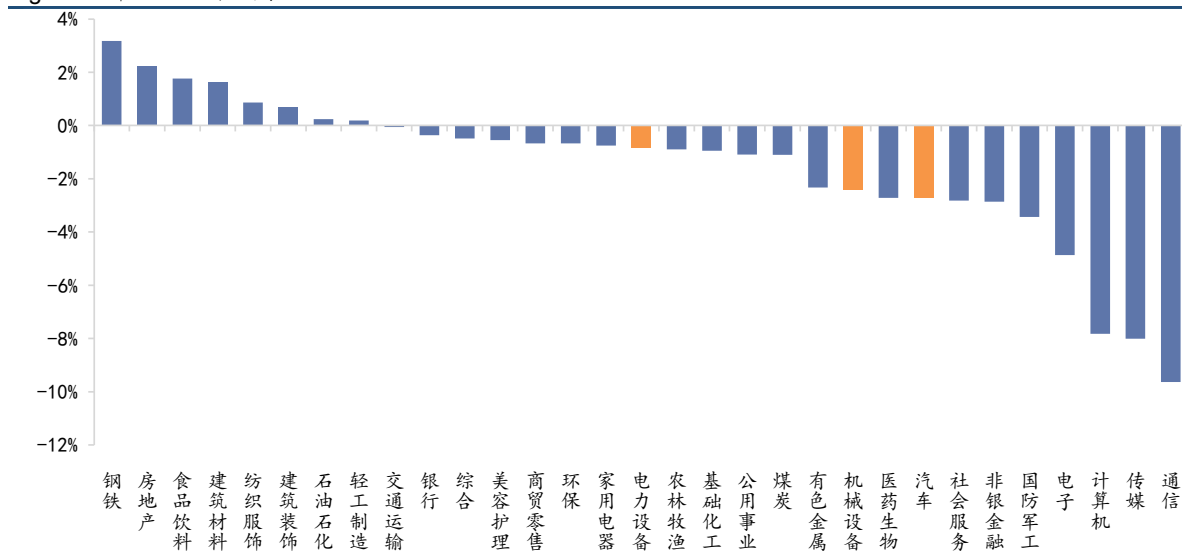
Figure 1 申万一级行业周涨跌幅（2025.02.24-2025.02.28）	3
Figure 2 机械设备、电力设备及汽车板块二级行业涨跌幅（2025.02.24-2025.02.28）	3
Figure 3 涨幅 TOP5 公司（2025.02.24-2025.02.28）	4
Figure 4 跌幅 TOP5 公司（2025.02.24-2025.02.28）	4

一、市场行情回顾

1.1 行业周度行情回顾

本周 5 个交易日机械设备、电力设备及汽车行业指数涨跌幅分别为-2.43%、-0.83%及-2.72%，在 31 个申万一级行业中排名分别为第 22、16、24 位；同期沪深 300 涨跌幅为-2.22%。

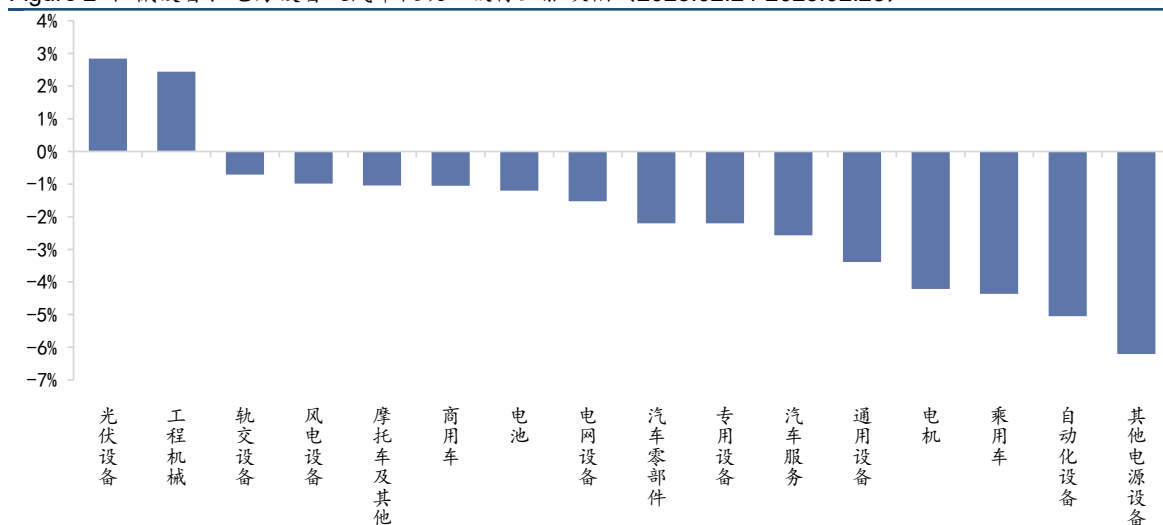
Figure 1 申万一级行业周涨跌幅（2025.02.24-2025.02.28）



资料来源：wind 资讯、世纪证券研究所

本周机械设备、电力设备及汽车行业中表现靠前的细分方向分别为光伏设备上 2.84%，工程机械上涨 2.44%，轨交设备下跌 0.71%；表现靠后的细分方向为其他电源设备下跌 6.2%，自动化设备下跌 5.04%，乘用车下跌 4.36%。

Figure 2 机械设备、电力设备及汽车板块二级行业涨跌幅（2025.02.24-2025.02.28）



资料来源：wind 资讯、世纪证券研究所

1.2 个股周度行情回顾

本周机械设备行业涨幅前五个股为灵鸽科技、万达轴承、春光药装、华丰股份、铁拓机械，电力设备涨幅前五个股分别为圣阳股份、万马股份、武汉蓝电、天正电气、金杨股份，汽车涨幅前五个股分别为明阳科技、大地电气、海泰科、德尔股份、动力新科。

Figure 3 涨幅 TOP5 公司 (2025.02.24-2025.02.28)

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	833284.BJ	灵鸽科技	其他专用设备	69.83	(852.2)	8.4
	920002.BJ	万达轴承	金属制品	65.47	129.8	11.1
	838810.BJ	春光药装	印刷包装机械	62.06	(78.7)	5.1
	605100.SH	华丰股份	金属制品	60.97	42.3	2.4
	873706.BJ	铁拓机械	工程机械整机	56.15	42.7	4.1
电力设备	002580.SZ	圣阳股份	蓄电池及其他电池	40.98	39.4	3.1
	002276.SZ	万马股份	线缆部件及其他	38.94	43.9	2.6
	830779.BJ	武汉蓝电	锂电专用设备	20.97	39.3	5.9
	605066.SH	天正电气	配电设备	20.48	34.9	2.3
	301210.SZ	金杨股份	锂电池	17.01	110.8	2.8
汽车	837663.BJ	明阳科技	车身附件及饰件	35.58	38.1	8.6
	870436.BJ	大地电气	汽车电子电气系统	27.98	(42.3)	5.5
	301022.SZ	海泰科	其他汽车零部件	26.45	106.2	2.5
	300473.SZ	德尔股份	其他汽车零部件	26.03	181.4	3.0
	600841.SH	动力新科	底盘与发动机系统	25.10	(3.3)	2.0

资料来源：wind 资讯、世纪证券研究所

本周机械设备行业跌幅前五个股为洪田股份、冀凯股份、三丰智能、冀东装备、中坚科技，电力设备跌幅前五个股分别为雅达股份、麦格米特、通合科技、江苏雷利、禾望电气，汽车跌幅前五个股分别为超达装备、隆盛科技、肇民科技、旭升集团、天普股份。

Figure 4 跌幅 TOP5 公司 (2025.02.24-2025.02.28)

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	603800.SH	洪田股份	能源及重型设备	(24.08)	24.5	7.1
	002691.SZ	冀凯股份	能源及重型设备	(20.20)	378.0	3.7
	300276.SZ	三丰智能	机器人	(19.11)	32838.4	9.5
	000856.SZ	冀东装备	其他专用设备	(18.98)	127.1	7.0
	002779.SZ	中坚科技	其他专用设备	(18.71)	412.7	22.1
电力设备	430556.BJ	雅达股份	电工仪器仪表	(19.21)	62.8	3.3
	002851.SZ	麦格米特	其他电源设备III	(18.98)	49.7	6.1
	300491.SZ	通合科技	其他电源设备III	(18.50)	62.5	3.2

	300660.SZ	江苏雷利	电机 III	(18.45)	63.7	5.8
	603063.SH	禾望电气	风电零部件	(16.67)	34.6	3.0
	301186.SZ	超达装备	其他汽车零部件	(19.02)	35.6	2.6
	300680.SZ	隆盛科技	底盘与发动机系统	(17.18)	39.3	4.3
汽车	301000.SZ	肇民科技	其他汽车零部件	(16.60)	58.9	7.2
	603305.SH	旭升集团	底盘与发动机系统	(15.86)	31.3	2.3
	605255.SH	天普股份	底盘与发动机系统	(15.15)	76.3	2.4

资料来源: wind 资讯、世纪证券研究所

二、行业资讯及公司公告

2.1 行业要闻

- 2 月 24 日彭博消息, 特斯拉公司正在为中国客户准备软件更新, 以提供类似于美国市场上“完全自动驾驶”(FSD) 的驾驶辅助功能。计划在未来一段时间进行的更新将允许特斯拉车主在城市道路上使用驾驶辅助功能。特斯拉计划告诉客户, 该系统将引导车辆驶入出口匝道和十字路口, 并能识别交通信号、转弯、处理车道和车速变化。这些功能将部署给已为特斯拉所称的 FSD 支付 64,000 元 (8800 美元) 的客户。
- 中国电动汽车百人会相关负责人 2 月 25 日在北京表示, 在新能源汽车领域, 预计到 2027 年全固态电池开始装车, 预计到 2030 年可以实现量产化应用。中国电动汽车百人会表示, 相比较当下新能源汽车普遍采用的锂离子电池, 固态电池具有安全性更高、能量密度更高、使用寿命更长、充电速度更快等优势。
- 2 月 26 日, Figure AI 公司创始人 BrettAdcock 通过 X 平台宣布明日将发布另一项重大 AI 更新, 将展示给予 Helix 端到端神经网络的重大进展。Helix 模型于上周重磅推出, 机器人泛化能力大幅提升。根据 Figure AI 创始人 Adcock 介绍, Helix 能够做到理解语言/推理解决问题/抓取任何物体, 这一切都不需要训练或编写代码。Helix 在保持特定任务行为克隆策略速度的同时, 能够零样本泛化至数千种新测试对象, 打开应用场景想象空间。
- 国家能源局 2 月 27 日印发《2025 年能源工作指导意见》, 提出了 2025 年能源工作的主要目标: 供应保障能力方面, 全国能源生产总量稳步提升。煤炭稳产增产, 原油产量保持 2 亿吨以上, 天然气产量保持较快增长, 油气储备规模持续增加。全国发电总装机达到 36 亿千瓦以上, 新增

新能源发电装机规模 2 亿千瓦以上,发电量达到 10.6 万亿千瓦时左右,跨省跨区输电能力持续提升。绿色低碳转型方面,非化石能源发电装机占比提高到 60%左右,非化石能源占能源消费总量比重提高到 20%左右。

- 2 月 27 日,华能华清钙钛矿光伏产业项目在山东莱州正式签约落地。华清钙钛矿公司是华能钙钛矿技术重要的产业化载体,获得了国务院国资委等国家部委大力支持。此次项目在山东莱州市顺利落地,标志着华能钙钛矿技术向着产业化、商业化应用迈出了关键性的一步。
- 据新华社,中共中央政治局 2 月 28 日召开会议,讨论国务院拟提请第十四届全国人民代表大会第三次会议审议的《政府工作报告》稿。会议强调,实施更加积极有为的宏观政策,扩大国内需求,推动科技创新和产业创新融合发展,稳住楼市股市,防范化解重点领域风险和外部冲击,稳定预期、激发活力,推动经济持续回升向好,不断提高人民生活水平,保持社会和谐稳定,高质量完成“十四五”规划目标任务,为实现“十五五”良好开局打牢基础。
- 2 月 28 日,“推动首都高质量发展”系列主题新闻发布会——《北京具身智能科技创新与产业培育行动计划(2025-2027 年)》(以下简称《行动计划》)专场举行。记者从会上获悉,北京将建设不少于 2 个具身智能特色产业集聚区,形成一南一北具身智能产业发展高地。前瞻探索家庭服务、养老助老场景等人机共生环境应用解决方案,力争推动万台具身机器人规模落地。
- 2 月 25 日,广信材料在投资者关系活动记录表中表示,公司光伏 BC 电池绝缘胶作为光伏 BC 电池核心增量辅材,将随着光伏 BC 电池扩产优先受益。公司在光伏 BC 电池绝缘胶领域具有先发优势,目前已实现批量销售,并处于遥遥领先的市场占有率优势。此外,公司还透露,其光伏 BC 电池绝缘胶在行业内首发并遥遥领先成为行业主要供应商,有多款为下游客户需求定制开发的产品已经在多家下游领先的电池组件企业配合开发测试。
- 2 月 27 日中国光伏原创技术论坛在苏州市举行,20 余家业内机构共同发起了《关于积极推动光储产业自主创新和原创技术发展的倡议书》,倡议共有四方面,分别为:一是光储企业要提升自主创新能力,加大研发投入,鼓励科研人员勇于尝试新的技术路线,不怕失败,在实践中孕育原创成果;二是高校和科研机构要与企业紧密合作,聚焦产业需求开展变革性原创探索和前瞻性研究,为原创技术的诞生提供理论支撑和人才

储备；三是行业协会要进一步搭建交流平台，促进知识共享和技术合作，营造有利于原创技术发展的良好氛围；四是主管部门要进一步加大对自主创新和原创技术的保护，出台相关鼓励措施，推动光伏产业健康有序发展，形成和谐有序的竞争格局。

- 2 月 27 日，由中国光伏行业协会主办的“光伏行业 2024 年发展回顾与 2025 年形势展望研讨会”2 月 27 日在北京召开。国家能源局新能源和可再生能源司新能源处处长邢翼腾在会上指出，光伏制造业的内卷式竞争仍未从根本上解决，国家能源局正在配合国家发改委、工信部等部门研究制定和完善政策措施。

2.2 公司公告

- 先导智能(300450)2 月 25 日晚间公告，公司 2 月 25 日向香港联交所递交了公开发售 H 股股票并在香港联交所主板上市的应用，并于同日在香港联交所网站刊登了此次发行上市的应用资料。
- 捷佳伟创(300724)2 月 25 日晚间公告，公司拟以债权转股权（简称“债转股”）方式对江苏润阳新能源科技股份有限公司（简称“润阳股份”）进行增资，转股债权总额为 7.2 亿元。增资完成后，公司持有润阳股份的股份数额为 4050 万股，占转股后润阳股份总股本的 8.09%。此次对外投资旨在尽快化解客户欠款问题，加快公司贷款回收，同时也有利于加强与客户的合作。
- 中信博(688408)2 月 25 日晚间发布业绩快报，2024 年实现营业总收入 89.73 亿元，同比增长 40.42%；净利润 6.47 亿元，同比增长 87.6%；基本每股收益 3.22 元。报告期内，全球光伏市场保持良好的增长态势，海外光伏地面电站装机需求旺盛以及中东、拉美等新兴市场的崛起，推动了公司海外光伏支架业务持续增长。
- 建设机械(600984)2 月 25 日晚间发布业绩快报，2024 年度实现营业总收入 27.38 亿元，同比下降 15.19%；净利润亏损 9.86 亿元，上年同期亏损 7.45 亿元。2024 年，由于国内工程建设项目新开工面积减少，市场需求下降，以及已签订项目存在普遍延迟开工情况，使得塔机租赁行业整体设备利用率仍处于低位，同时，需求下降致使中小租赁企业竞争加剧，导致市场租赁价格进一步下滑，此外，经公司资产减值测试包含商誉的建筑机械租赁业务资产组发生减值。
- 日发精机 2 月 24 日在机构调研时表示，公司数控螺纹磨床可用于加工新能源汽车、人形机器人、工业母机等行业的丝杆与螺母，高效且精度

符合客户要求，获得了客户的认可。因此，日发机床公司已具备了用于丝杆、螺母加工的数控磨削设备的生产能力。截至目前，用于丝杆、螺母的内、外螺纹磨床及磨削中心已向部分客户交付使用，用于螺母的端面外圆专用磨床已向部分客户交付使用。目前，市场开拓取得一定的进展，已与部分客户达成战略合作，同时与一些意向客户正在进行技术交流、洽谈合作事宜。上述数控磨削设备因部分下游行业如人形机器人仍处于早期阶段，尚未大规模量产，距离产业化增长仍需一定时间，因此数控磨削设备尚未实现持续产能释放，敬请广大投资者注意投资风险。

- 利元亨(688499)2月27日晚间公告，拟3000万元—4000万元回购公司股份，回购股份拟用于员工持股计划或股权激励，回购价格不超过36.6元/股（含）。
- 2月28日，欧普泰发布公告，公司实现营业收入预计为81,938,218.25元，同比下降54.49%；归属于上市公司股东的净利润预计为-14,891,050.84元，同比下降143.31%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润预计为-18,377,797.29元，同比下降171.91%；基本每股收益预计为-0.1867元，同比下降136.20%。
- 2月28日，帝科股份发布公告，公司实现营业收入1,535,057.15万元，较上年同期增长59.85%；归属于上市公司股东的净利润为35,996.17万元，较上年同期下降6.66%。
- 2月28日，艾能聚发布公告，2024年公司营业收入较上年同期下降54.87%，归属于上市公司净利润同比下降31.53%。业绩变动的主要原因：1.报告期内营业收入同比下降，主要受技术迭代及市场需求的影响，多晶硅电池片生产线停产所致；2.报告期内净利润同比下降，主要因为新业务石英制品的销售市场仍处于拓展初期，目前尚未实现盈利所致。
- 巨轮智能：2月24日称，公司最新研发的可适用于人形机器人的XT减速器产品，根据试制产品的初步研究，可以为机器人做到大幅度减轻重量，同时提供超长寿命以及刚性和超载能力，解决了某些减速器在机器人遇到冲击力时会滑齿的问题。
- 恒锋工具：2月24日表示，公司产品主要包括精密复杂刃量具和精密高效刀具两大类，主要应用于汽车零部件、航空航天、工程机械、电站设备、智能驱动、船舶、钢结构工程、风电设备、高端装备、轨道交通等领域。公司产品在汽车零部件领域占比50%到60%，智能驱动等精密机械领域占比约15%，航空航天、电站设备及风电设备领域占比约15%，

船舶、钢结构及轨道交通领域占比约 10%。目前公司产品在人形机器人滚柱丝杠零件加工领域应用处于出样试制阶段，相应刀具需求量不大，此领域业务收入对当期营业收入影响极小。

- 斯菱股份：2 月 24 日表示，目前，公司轴承产品主要面向汽车行业的售后市场和主机市场。售后市场最终客户以独立品牌商、大型终端连锁为主，主机市场最终客户以境内主机厂及其一级供应商为主。
- 卡倍亿：2 月 27 日称，公司的主要产品包括数据线缆、新能源汽车线缆和普通汽车线缆等。目前公司暂无产品被应用于人形机器人领域。
- 宏昌科技：2 月 27 日称，近期投资 1500 万元入股良质关节，其产品可应用于人形机器人、机器狗等领域。

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。