下载日志已记录，仅供内部参考

产业经济周报

证券分析师

翟堃
资格编号：s0120523050002
邮箱：zhaikun@tebon.com.cn

研究助理

相关研究

未来产业双周观察（第五期）

工信部密集印发十五五产业规划，比亚迪明年固态装车

投资要点：

- **本期报告统计周期为 2026 年 9 月 1 日-9 月 15 日，覆盖“未来产业”的量子科技、生物制造、脑机接口、具身智能、氢能、可控核聚变、6G 等前沿赛道，以及新能源、新材料、航空航天、低空经济等国家战略新兴产业。**

- **本期主要内容：**本期国内外未来产业政策规划、标准建设、工程验证、一级市场融资多点共振。国内多份“十五五”产业规划集中出台，电子信息、通信、智能网联汽车明确 2030 发展目标；固态电池、脑机接口实现标准与产品同步突破；海外 G20 形成 AI 创新发展共识，核聚变供应链建设、商业航天试验取得实质进展。一级市场多个领域融资活跃度较高，资本布局逐步向全产业链延伸。

- **产业核心动态层面。1）国内层面**，工信部密集印发三份“十五五”产业规划，分别针对电子信息制造业、信息通信行业、智能网联新能源汽车设定营收、渗透率、研发强度等量化目标；2026 世界动力电池大会发布产业指数，明确“液态锂电池+钠电池+半固态电池”三路线并行格局，比亚迪披露硫化物全固态电池车型明年推出；国家药监局发布全球首个 AI 处理脑电数据的脑机接口医疗器械标准。**2）国外层面**，G20 创新部长会议在美国召开，各方就 AI 审慎监管、鼓励技术投资商业化达成共识；韩国出台半导体五年法定规划，整合全链条政策资源；英美组建聚变超算 AI 联盟，借助 AI 加速聚变能发展；德国企业规划建设高温超导带材大规模产线；德国“光谱”运载火箭第二次发射成功进入轨道。

- **技术与产业进步层面。1）整体来看，**本期前沿技术产业多点突破，具身智能、航空航天、核聚变等赛道进展密集落地。**2）代表项目包括，**具身智能领域宇树科技世界模型 UnifoLM-X2-1.0 首次实现人形机器人全自主搏击；航空航天领域星河动力智神星一号完成首飞入轨，朱雀二号改进型实现一箭十星星座组网，验证民营航天企业大规模星座组网能力；核聚变领域中国环流三号升级项目超容脉冲供电系统完成移交，新奥“和龙-2”氢硼聚变装置开工建设；固态电池领域中国一汽攻克硫化物全固态电池低压力运行关键技术；低空经济领域全国首个“枢纽+低空”空地联运示范项目落地广州；生物制造领域 AI 驱动酶高效挖掘体系取得突破，海外发表 AI 设计新型功能蛋白研究；新材料领域第二代高温超导铁基合金基带材料研制成功，实现国产化突破。

- **一级市场融资层面。**具身智能赛道多笔数亿级融资落地，覆盖整机本体、零部件、感知硬件；核聚变投资重心向上游超导、太赫兹、微波源零部件转移；新能源领域欣旺达动力完成 26.5 亿元大额融资；AI+新材料企业备受资本青睐，其中鼎犀智创完成 Pre-A 轮数亿元融资，这家成立仅 14 个月的企业一年内已完成三轮融资。

- **二级市场表现层面，1）**年初至今，量子科技、合成生物、氢能、核聚变、脑机接口、人形机器人、6G 指数，涨跌幅分别为-9.12%、-7.64%、-5.64%、-1.24%、-20.27%、-11.51%、9.22%；新能源、新材料、商业航天、低空经济指数涨跌幅分别为：-21.72%、1.97%、-9.94%、-13.44%。**2）**上市公司公告方面，本期多家上市公司股权激励方案落地，半导体材料、设备及算力领域并购重组加速。

- **风险提示：**技术落地风险，政策执行风险，市场波动风险。

下载日志已记录，仅供内部参考

内容目录

1. 国内外产业动态 4
1.1. 国内：工信部密集印发十五五产业规划，脑机接口迎来标准与产品双重突破 4
1.1.1. 工信部密集发布多份“十五五”产业规划，助推电子通信与汽车产业升级 5
1.1.2. 动力电池大会发布产业指数，固态电池落地预期升温 6
1.1.3. 国内出台全球首项 AI 脑电医疗器械标准，首款认知诊断脑机产品获批 7
1.2. 国外：G20 达成 AI 创新共识，多国持续加码核聚变 7
1.2.1. G20 创新部长会议在美召开 7
1.2.2. 德国建设聚变带材产线，英美搭建 AI 超算联盟赋能聚变研发 8
1.2.3. 德国运载火箭第二次发射成功进入轨道 9
2. 前沿技术与产业迭代进展 9
2.1. 具身智能：宇树世界模型实现突破并开源具身基座模型 10
2.2. 航空航天：民营商业火箭连续发射，规模化星座组网能力得到验证 10
2.3. 核聚变：环流三号供电系统完成移交，新奥“和龙-2”项目启动建设 11
2.4. 固态电池：中国一汽硫化物全固态电池实现低压力运行技术突破 11
2.5. 低空经济：全国首个“枢纽+低空”空地联运示范项目落地广州 12
2.6. 生物制造：AI for Biology 日渐成熟，国内外成果频现 13
2.7. 新材料：第二代高温超导带材用铁基合金基带材料研制成功 13
3. 一级市场融资概览 14
3.1. 未来产业：具身智能融资持续火热，核聚变融资重心转向上游 14
3.2. 战略新兴产业：AI 新材料成为融资热点，欣旺达动力再次完成大额融资 16
4. 二级市场梳理复盘 16
4.1. 市场表现回顾 17
4.2. 重点上市公司动态跟踪 17
5. 风险提示 18

下载日志已记录，仅供内部参考

图表目录

图 1：《信息通信行业发展“十五五”规划》六方面重点任务 5
图 2：比亚迪硫化物固态电池关键性能全面提升 6
图 3：G20 创新部长会议闭幕后，美国商务部长卢特尼克召开记者会 8
图 4：英美签署联合意向声明 8
图 5：德国伊萨尔航空“光谱”运载火箭发射升空 9
图 6：宇树科技人形机器人搭载 UnifoLM-X2-1.0 开展拳击对抗测试 10
图 7：智神星一号运载火箭首飞成功 11
图 8：中国环流三号升级项目首个超容脉冲供电系统圆满完成移交 11
图 9：离子弹性体界面改善硫化物固态电池界面接触机理 12
图 10：广汽高域与广州铁投达成低空经济战略合作 12
图 11：AI 指导磺基转移酶的发现与实验验证 13
图 12：第二代高温超导带材结构示意图 14
图 13：2026 年年初至 9.15 四大战略新兴产业指数走势 17
图 14：2026 年年初至 9.15 七大未来产业指数走势 17

表 1：近期国内未来产业重点政策与事件汇总 4
表 2：近期海外未来产业重点政策与事件汇总 7
表 3：近期具身智能领域融资情况 14
表 4：近期量子科技领域融资情况 15
表 5：近期核聚变领域融资情况 15
表 6：近期脑机接口和生物制造领域融资情况 15
表 7：近期新能源领域融资情况 16
表 8：近期新材料领域融资情况 16
表 9：近期航空航天和低空经济领域融资情况 16
表 10：近两周未来产业上市公司公告分领域梳理 18
表 11：近两周未来产业上市公司公告类型占比统计 18
表 12：近两周未来产业上市公司部分重要公告梳理 18

下载日志已记录，仅供内部参考

1. 国内外产业动态

本期国内政策端集中落地多份“十五五”重磅产业文件，电子信息、通信、智能网联汽车明确 2030 年发展指标；动力电池产业指数发布，钠离子、固态电池产业化配套政策持续完善；全球首个 AI +脑机接口医疗器械国家标准正式发布，国内认知诊断脑机二类医疗器械实现获批。海外方面，G20 创新部长会议形成人工智能创新相关共识；韩国出台半导体五年法定规划；英美建立聚变 AI 超算联盟，德国布局聚变高温超导带材产线，德国商业运载火箭完成成功入轨。全球未来产业呈现政策文件出台、标准体系完善、工程项目开工、跨国产业协作同步推进的特征。

1.1. 国内：工信部密集印发十五五产业规划，脑机接口迎来标准与产品双重突破

当地时间 9 月 13 日上午，国家主席习近平在新德里金砖国家领导人第十八次会晤第二阶段会议上，提出深化金砖合作五项倡议：人工智能开源普惠、贸易投资便利化、数字产业合作、智能制造合作、科技育才。同时强调，要打造创新孵化器，升级传统产业，发展新兴产业，布局未来产业，让新兴技术照亮共同繁荣之路。

国内未来产业依托顶层政策不断推进落地，工信部集中发布三份“十五五”产业规划，分别针对电子信息制造业、信息通信行业、智能网联新能源汽车设定营收、渗透率、研发强度等量化目标，打通硬件、算力网络、智能汽车终端的产业链协同。2026 世界动力电池大会发布产业指数，确定液态锂电、钠离子、半固态电池并行发展路径，比亚迪披露硫化物全固态电池车型明年推出。脑机接口领域，国家药监局发布全球首个人工智能处理脑电数据的医疗器械标准。

表 1：近期国内未来产业重点政策与事件汇总

政策/事件	发布单位	核心内容	产业影响
《电子信息制造业发展“十五五”规划》	工信部、国家发展改革委	到 2030 年规上企业营收突破 30 万亿元、研发投入强度达 3.5%；《规划》布局四大新兴方向：巩固能源电子优势、推进时空信息规模应用、夯实 AI 硬件底座、推动行业电子创新融合。	指引能源电子、北斗时空、AI 硬件、行业电子四大方向发展，有望拉动上游核心零部件与终端设备需求，打开电子信息产业成长空间。
《信息通信行业发展“十五五”规划》	工信部	《规划》提出，预计到 2030 年，全面建成覆盖完善、性能领先的新一代通信网；提出六方面 26 条重点任务，包括适时启动 6G 商用、加快全国一体化算力网建设、研制 6G 智能手机等。	推动算力网络、6G 技术研发与商用落地，带动通信基础设施、终端全产业链创新升级。
《智能网联新能源汽车产业发展“十五五”规划》	工信部等九部门	《规划》提出，到 2030 年，国内市场新能源乘用车、商用车在各自领域新车总销量的占比分别达到 70%、40%，具备自动驾驶功能的汽车实现规模应用。	锚定新能源车渗透率目标，助推整车、自动驾驶产业链规模化发展，加速汽车智能化转型。
全球首个“AI+脑机接口”医疗器械标准	国家药监局	国家药监局批准发布全球第一个采用人工智能技术处理脑电数据的脑机接口医疗器械产品标准，新标准系统规范了脑机接口医疗器械的数据采集、处理、标注、存储和访问等全流程的技术要求和测试方法。	为脑电数据集建设提供统一质量标尺，加速脑机接口产品定型与商业化落地。
《加快生物制造产业高质量发展行动方案》	内蒙古自治区人民政府办公厅	到 2030 年，生物制造产业产值达到 1000 亿元以上，力争全区生物制造企业达到 500 家以上，基本建成全国重要的生物制造技术创新节点，建成全球最大的乳酸菌等微生物菌种质资源与基因组数据库。	设定千亿产值目标，推动当地生物制造全产业链培育，助力菌种资源开发，带动生物制造相关企业落地集聚。
《动力电池产业发展指数（2026）》	工信部装备工业发展中心	从全球、中国、企业三个维度评估动力电池产业竞争力，并明确未来将加快技术路线多元化与全球化布局。强化技术创新，	将引导行业加大钠离子、固态电池等新型电池技术研发投入，加速多元技术路线产

下载日志已记录，仅供内部参考

推进液态锂电迭代，加快钠离子电池、混合固液电池在特定场景落地，突破固态电池材料、工艺、良率和成本约束。	业化落地，推动产业链向新兴场景延伸

资料来源：澎湃新闻，央视新闻，经济参考网，第一财经，《科创板日报》，工业和信息化部装备工业发展中心微信公众号，德邦研究所

1.1.1. 工信部密集发布多份“十五五”产业规划，助推电子通信与汽车产业升级

9 月上旬，工信部密集印发三份重磅产业科创类“十五五”规划，分别为《电子信息制造业发展“十五五”规划》、《信息通信行业发展“十五五”规划》和《智能网联新能源汽车产业发展“十五五”规划》，从电子制造根基、通信基础设施、汽车智能化转型三个维度搭建电子与汽车领域未来产业发展政策框架。

《电子信息制造业发展“十五五”规划》立足电子信息产业底座定位，聚焦能源电子、时空信息、AI 硬件、行业电子四大新兴方向，设定到 2030 年规上企业营收突破 30 万亿元、研发投入强度达 3.5%的目标，前瞻布局光伏储能、北斗应用、算力硬件、汽车电子等赛道，依托产业基础完善从技术研发到产业化落地的全链条机制，着力拓宽电子信息制造业产业边界与价值空间。

《信息通信行业发展“十五五”规划》提出预计到 2030 年全面建成覆盖完善、性能领先的新一代通信网络，为 2035 年基本实现信息通信行业现代化奠定基础。规划部署六方面 26 条重点任务，核心包括适时启动 6G 商用、加快全国一体化算力网建设、研制 6G 智能手机等终端产品，夯实数字经济底层通信基础设施，带动通信全产业链迭代升级。

《智能网联新能源汽车产业发展“十五五”规划》明确到 2030 年巩固智能网联新能源汽车全产业链优势、迈入世界汽车强国行列的目标，设定国内新能源乘用车、商用车新车销量占比分别达到 70%、40%，具备自动驾驶功能的汽车实现规模应用。围绕整车、自动驾驶、车载零部件推进产业链提质，持续推动汽车产业电动化、智能化转型。

三份规划分别对应电子制造、通信网络、智能汽车三大细分赛道，产业环节上下游联动紧密：电子信息制造业提供芯片、传感器等硬件供给，信息通信行业提供网络、算力基础设施，智能网联汽车作为重要终端应用场景，共同助力数字技术与实体产业深度融合，加速前沿技术产业化进程，培育具备全球竞争力的先进制造产业集群。

图 1：《信息通信行业发展“十五五”规划》六方面重点任务

下载日志已记录，仅供内部参考



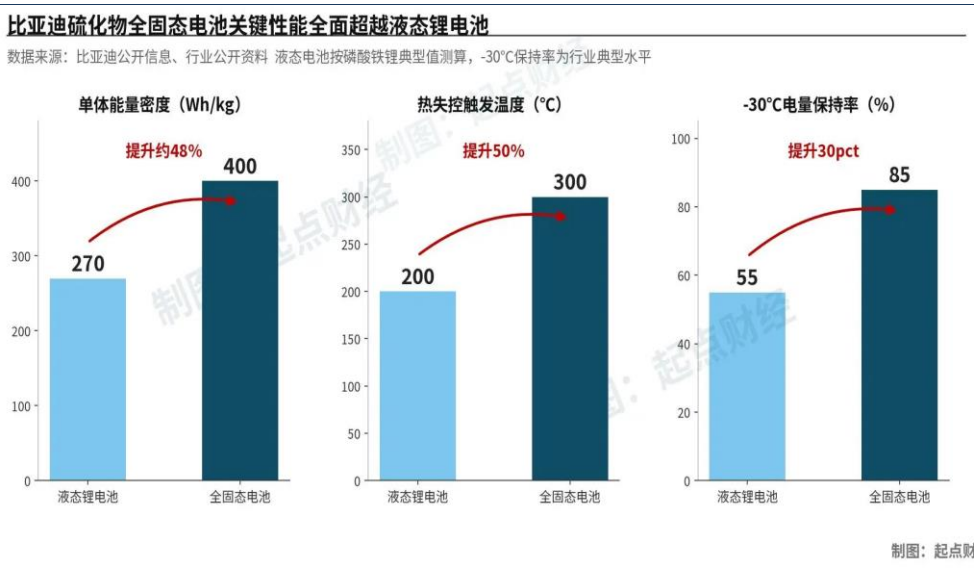
资料来源：人民邮电报微信公众号，德邦研究所

1.1.2. 动力电池大会发布产业指数，固态电池落地预期升温

9 月 3 日，2026 世界动力电池大会在四川省宜宾市举行，工信部装备工业发展中心在会上正式发布《动力电池产业发展指数（2026）》，明确中期将形成“液态锂电池+钠电池+半固态电池”三路线并行格局，钠离子电池将替代部分低端锂电池市场。政策层面多重利好叠加：9 月 1 日起钠电池免征消费税而锂电池恢复征税，直接转化为钠电成本优势；工信部启动钠离子电池针刺专项摸底测评，为规模化应用扫清标准障碍；钠离子蓄电池获得独立海关商品编号，钠电出海走出独立赛道。

近日，比亚迪执行副总裁李柯在西班牙接受采访时释放两项重要信息：其一，品牌将于明年推出首款搭载全固态电池的车型；其二，国内 L3 级自动驾驶法规有望在明年 7 月落地，比亚迪已完成相关技术储备。她同时判断，燃油车在国内市场已无发展空间。本次提及的方案为硫化物全固态电池，可在续航、安全性、低温性能及快充能力等维度实现提升。

图 2：比亚迪硫化物固态电池关键性能全面提升



资料来源：起点财经微信公众号，德邦研究所

下载日志已记录，仅供内部参考

1.1.3. 国内出台全球首项 AI 脑电医疗器械标准，首款认知诊断脑机产品获批

9 月 14 日，国家药监局正式批准发布我国第三项脑机接口医疗器械标准，这也是全球首个依托人工智能技术处理脑电数据的脑机接口医疗器械产品标准，该标准将于 2027 年 9 月 1 日正式落地实施。新标准的出台，填补了国际 AI 脑电数据标准化领域的空白，为我国脑机接口医疗器械的研发、生产与临床应用划定了统一“质量标尺”，也为该产业规范化、高质量发展筑牢监管根基。

近日，脑机交互与人机共融海河实验室孵化企业天开燧世自主研发的“脑电信号采集与认知功能评估系统”（神工—神篙）成功获批天津市药品监督管理局颁发的国家二类医疗器械注册证，标志着我国首个用于认知障碍辅助诊断的脑机技术相关产品正式落地，进入规模临床应用。

1.2. 国外：G20 达成 AI 创新共识，多国持续加码核聚变

海外主要经济体加速前沿科技布局，通过部长级会议、产业规划、跨国项目合作抢占未来产业发展先机。G20 创新部长会议在美国召开，各方就 AI 审慎监管、鼓励技术投资商业化达成共识；韩国出台半导体五年法定规划，整合研发、材料装备、人才全链条政策资源。核聚变领域，英美组建聚变超算 AI 联盟，德国企业规划建设高温超导带材大规模产线，夯实欧洲聚变自主供应链。商业航天方面，德国“光谱”运载火箭第二次发射成功，首次携带有效载荷实现入轨，验证欧洲本土商业运载火箭的载荷投放能力。

表 2：近期海外未来产业重点政策与事件汇总

政策/事件	发布单位	核心内容	产业影响
韩国政府首次制定半导体产业五年期法定基本规划	韩国产业通商资源部	将此前分散推进的半导体产业政策纳入统一框架。包括半导体研发（R&D）、材料、零部件和装备、人才培养及区域产业发展等在内的相关政策将得到系统整合，以增强政策之间的衔接性和执行效率。	整合半导体全链条政策资源，强化本土材料、设备、人才配套，巩固其全球半导体产业竞争力。
G20 创新部长会议在美国召开	G20 成员	就以抑制对人工智能等新兴技术设立新监管、促进投资和加速商业化为核心的原则达成共识，表明将优先推进技术开发。	对 AI 等新技术秉持审慎监管思路，优先保障技术研发与商业化投资，为全球 AI 产业化营造稳定预期。
英美组建聚变超算联盟	UKAEA 和 PPPL	英国原子能管理局（UKAEA）与美国能源部普林斯顿等离子体物理实验室（PPPL）签署联合意向声明，正式建立“SUNRISE - STELLAR-AI 联盟”，将英国首台聚变专用 AI 超算 SUNRISE 与美国 PPPL 的 STELLAR-AI 平台互联，借助人工智能加速聚变能发展。	打通两国聚变 AI 算力资源，借助 AI 加速聚变仿真研发，推动可控核聚变技术迭代。
德国运载火箭第二次发射成功进入轨道	德国伊萨尔航空航天公司	德国航天初创企业伊萨尔航空航天公司的“光谱”运载火箭从挪威安岛航天港发射升空，并成功进入轨道。这是该型火箭的第二次飞行，也是首次携带实际载荷执行任务。	验证“光谱”火箭载荷投放能力，助推欧洲商业航天产业发展。

资料来源：亚洲日报，共同社，可控核聚变微信公众号，央视新闻，德邦研究所

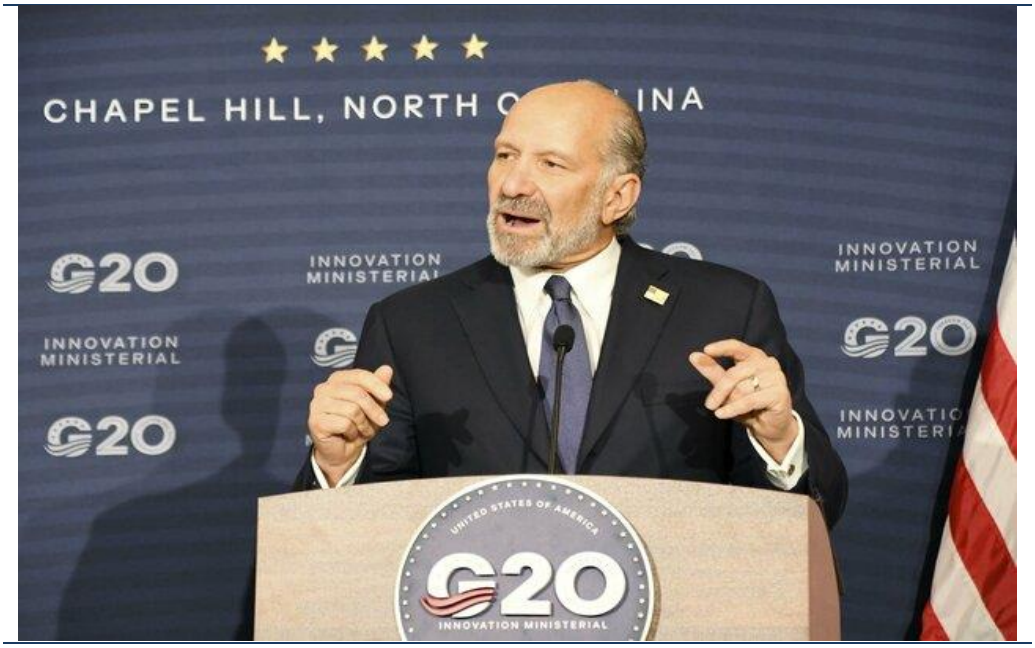
1.2.1. G20 创新部长会议在美召开

下载日志已记录，仅供内部参考

9 月 1 日至 2 日，二十国集团（G20）创新部长会议在美国北卡罗来纳州教堂山市举行。G20 成员及嘉宾国科技部级代表及贸易部级代表参会。贸易领域讨论主题为人工智能创新的知识产权政策、人工智能与标准相互促进、产业创新与供应链投资。

会议发表了《G20 创新部长会议联合声明》，担任会议主席的美国商务部长卢特尼克在闭幕后的记者会上强调，该声明“反映了我们推动整体经济实现技术创新、投资和经济增长的共同决心”。我国商务部副部长蒋成华指出，开源开放是人工智能发展的内在基因，也是弥合“数智鸿沟”的有效途径，愿同 G20 成员携手共建开放、包容、韧性和可持续的供应链体系，共享人工智能发展红利。

图 3：G20 创新部长会议闭幕后，美国商务部长卢特尼克召开记者会



资料来源：共同社，德邦研究所

1.2.2. 德国建设聚变带材产线，英美搭建 AI 超算联盟赋能聚变研发

9 月 9 日，德国聚变能源初创公司 Proxima Fusion 与德国下萨克森州共同宣布签署了一份谅解备忘录（MoU），旨在为该州建立大规模高温超导带材（HTS 带材）生产基地奠定基础。该项目前两阶段（至 2029 年底）预计投资约 1.4 亿欧元，将创造新的工业产值和高质量就业岗位，同时成为构建欧洲自主聚变供应链的关键一环。

9 月 14 日，英国原子能管理局（UKAEA）与美国能源部普林斯顿等离子体物理实验室（PPPL）签署联合意向声明，正式建立“SUNRISE - STELLAR-AI 联盟”，将英国首台聚变专用 AI 超算 SUNRISE 与美国 PPPL 的 STELLAR-AI 平台互联，借助人工智能加速聚变能发展。

图 4：英美签署联合意向声明

下载日志已记录，仅供内部参考



资料来源：英国原子能管理局，可控核聚变微信公众号，德邦研究所

1.2.3. 德国运载火箭第二次发射成功进入轨道

当地时间 9 月 5 日晚，德国航天初创企业伊萨尔航空航天公司的“光谱”运载火箭从挪威安岛航天港发射升空，并成功进入轨道。这是该型火箭的第二次飞行，也是首次携带实际载荷执行任务。

“光谱”是一款两级运载火箭，高约 28 米，主要用于发射小型和中型卫星，最多可将约 1 吨载荷送入近地轨道。2025 年 3 月，“光谱”火箭进行了首次试飞。火箭在升空约 30 秒后因飞行异常收到终止指令，随后在失去动力的情况下坠入海中，未能进入轨道。此次成功入轨意味着欧洲商业航天公司首次从欧洲大陆发射轨道运载火箭并成功进入轨道。欧洲航天局此前表示，发展欧洲商业航天运输服务有助于增强欧洲自主进入太空的能力。

图 5：德国伊萨尔航空“光谱”运载火箭发射升空



资料来源：央视新闻，德邦研究所

2. 前沿技术与产业迭代进展

本期前沿技术产业多点突破，具身智能、航空航天、核聚变等赛道进展密集落地。具身智能方面宇树科技首次实现人形机器人的全自主搏击，同时开源新一代具身基座模型，完成人形机器人高动态搏击真机验证；航空航天领域智神星一号完成首飞、朱雀二号改进型实现一箭十星星座组网；核聚变板块环流三号完成供电系统移交，新奥“和龙-2”氢硼聚变装置正式开工；固态电池上中国一汽攻克硫化物电池低压力运行关键技术；低空经济落地全国首个“枢纽+低空”空地联运示范项目；生物制造借助 AI 完成酶高效挖掘，海外也发表 AI 设计新型功能蛋白的研究；新材料实现第二代高温超导铁基合金基带国产化突破，为强磁场景超导应用打下材料基础。

2.1. 具身智能：宇树世界模型实现突破并开源具身基座模型

9 月 7 日，宇树科技发布视频称，其世界-动作大模型 UnifoLM-X2-1.0 突破瞬时规划、决策和动态交互执行等瓶颈，实现高动态、强交互、实时实现对未来预测和规划，**首次实现人形机器人的全自主搏击**。验证了世界模型驱动的人形机器人大规模落地部署的基础可行性。

9 月 10 日，宇树科技宣布完全开源 UnifoLM-WLA-1.0 具身基座模型，UnifoLM-WLA-1.0 是宇树科技全新一代通用人形机器人基础模型，依托大规模通用多模态感知与理解数据，融合以交互为中心的世界建模，全面提升空间感知与理解能力，**在多项具身推理评测中领先国内外开源模型，亦可比肩头部闭源模型。**真机评测实现单模型统筹 64 个任务，覆盖桌面操作与全身移动操作，具备跨任务、跨末端执行器的泛化能力。

图 6：宇树科技人形机器人搭载 UnifoLM-X2-1.0 开展拳击对抗测试



资料来源：潮新闻，德邦研究所

2.2. 航空航天：民营商业火箭连续发射，规模化星座组网能力得到验证

9 月 1 日，星河动力自主研发的中大型可重复使用液体运载火箭——智神星一号，在酒泉东风商业航天创新试验区智神星系列专用发射工位点火升空，火箭按程序顺利进入预定轨道，任务取得圆满成功。此次智神星一号首飞入轨，标志着星河动力正式迈入固液并举、双轮驱动的全新发展阶段。

9 月 15 日，朱雀二号改进型遥七运载火箭在东风商业航天创新试验区点火升空，采用一箭十星方式将 10 颗千帆星座组网卫星顺利送入预定轨道，发射任务取得圆满成功。**此次任务是我国民营商业火箭首次执行规模化卫星互联网星座组网任务。**一箭十星精准入轨，验证了我国民营航天企业执行大规模星座组网任务的能力。

下载日志已记录，仅供内部参考

图 7：智神星一号运载火箭首飞成功



资料来源：光明日报，德邦研究所

2.3. 核聚变：环流三号供电系统完成移交，新奥“和龙-2”项目启动建设

9 月 10 日，中国环流三号升级项目 300MVA/3000MJ 超容脉冲供电系统顺利完成移交。**这是该项目首个完成移交的系统**，标志着项目建设由设备安装、子系统静态调试阶段逐步向系统联调阶段迈进，为加快推进聚变工程化奠定基础。

9 月 15 日，新奥聚变球形环氢硼等离子体平台（“和龙-2”装置）建设项目开工仪式在河北省廊坊经济技术开发区新奥聚变研发中心隆重举行。“和龙-2”建设项目占地约 120 亩，重点建设十余套核心系统，打造全球领先的氢硼聚变实验平台；**公司预计 2027 年 6 月底园区具备设备入场条件，2027 年底完成装置建设调试并进入实验阶段，目标是 2030 年点亮氢硼聚变的第一盏灯。**

图 8：中国环流三号升级项目首个超容脉冲供电系统圆满完成移交



资料来源：可控核聚变微信公众号，德邦研究所

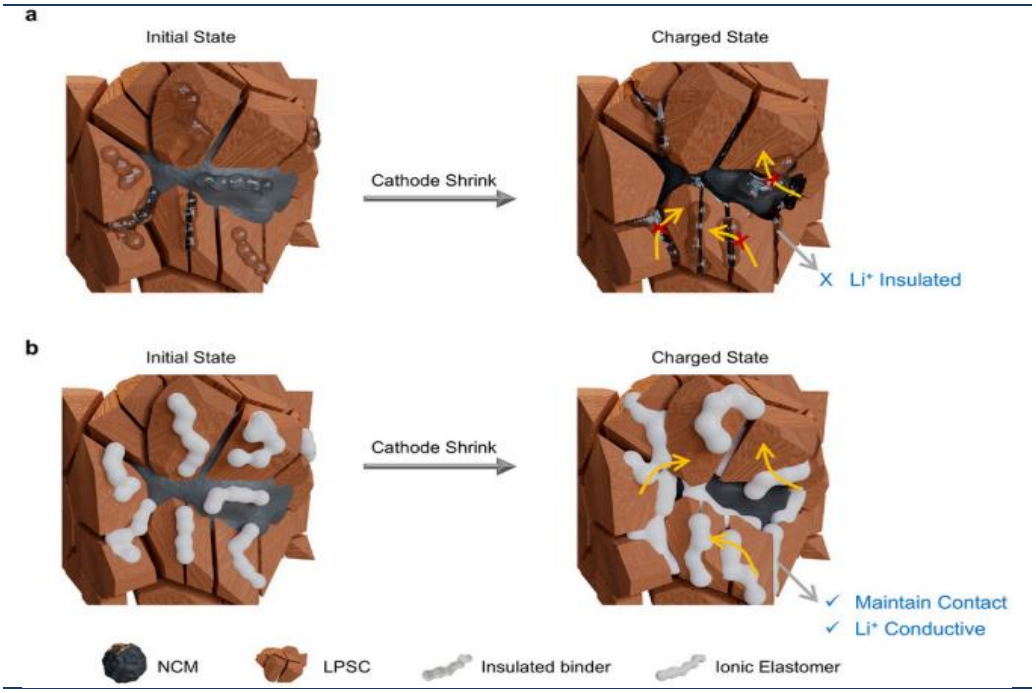
2.4. 固态电池：中国一汽硫化物全固态电池实现低压力运行技术突破

下载日志已记录，仅供内部参考

近日，中国一汽联合东方理工大学，在硫化物全固态电池低压力运行领域取得重大技术突破，相关成果以“离子弹性体界面实现低压力高稳定固态电池”为题，发表于国际顶级期刊《Advanced Energy Materials》。这标志着我国在硫化物全固态电池实用化关键核心技术上取得里程碑式突破，为全固态电池产业化进程迈出关键一步。

全固态电池普遍需要 20 兆帕以上工作压力，这一长期存在的世界性难题，严重制约了其产业化落地。针对该瓶颈，中国一汽聚焦低压力工况下界面接触衰减这一核心痛点，通过材料形貌调控、电芯低压结构创新及制备工艺优化，成功实现大容量全固态电芯在仅 5 兆帕的低压力下稳定循环。这一突破大幅降低电芯对外部压力的依赖，有效适配电池包工程化设计，为硫化物全固态电池规模化量产应用提供关键技术基础，切实为用户带来更安心、更长续航的出行体验。

图 9：离子弹性体界面改善硫化物固态电池界面接触机理



资料来源：集邦固态电池公众号，中国一汽，德邦研究所

2.5. 低空经济：全国首个“枢纽+低空”空地联运示范项目落地广州

9 月 9 日，广州——广东高域科技有限公司与广州铁路投资建设集团有限公司在广州签署战略合作协议，**共同探索建设全国首个“枢纽+低空”空地联运示范项目。**围绕未来广州立体交通规划，双方还在广州白云站举办了场景发布活动，并同步开展低空经济科普、高域飞行器展示等配套活动。

9 月 9 日，2026 Inclusion · 外滩大会于上海黄浦世博园区正式开幕。长沙华羽先翔航空科技携鸿鹄 eVTOL 预生产原型机亮相展会，为该机型首次对外公开展示。本次参展并非单纯的产品展出，而是将工程技术转化为大众认知的重要一步，把抽象的低空经济概念转化为可直观感受的未来出行图景。伴随城市空间从二维地面拓展至三维空域，通勤、商务、文旅等应用场景或将迎来重塑。

图 10：广汽高域与广州铁投达成低空经济战略合作

下载日志已记录，仅供内部参考



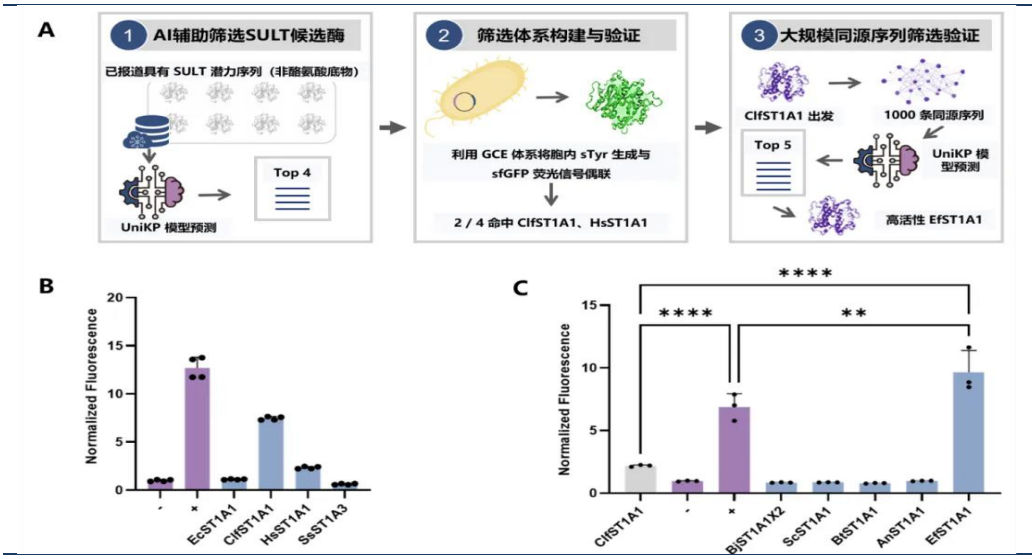
资料来源：读创，德邦研究所

2.6. 生物制造：AI for Biology 日渐成熟，国内外成果频现

近日，中国科学院深圳先进技术研究院定量合成生物学全国重点实验室/合成生物学研究所研究员罗小舟与团队副研究员王欣然等在 Chemical Engineering Journal 发表论文，他们利用深度学习模型 UniKP（该模型能够仅从酶的氨基酸序列出发，预测其对特定底物的催化效率），建立了一套 AI 驱动的磺基转移酶快速挖掘体系，并成功应用于 sTyr 的完全胞内生物合成及其在蛋白质中的遗传编码。

9 月 8 日，慕尼黑亥姆霍兹干细胞研究所、发育遗传学研究所与慕尼黑工业大学组成联合研究团队，将功能性蛋白模块与生成式 AI 设计的结构蛋白相结合，设计出新型 RNA 转运蛋白，相关成果发表在《Nature》上。这一成果显现了 AI 系统拓展蛋白质设计的潜力。

图 11：AI 指导磺基转移酶的发现与实验验证



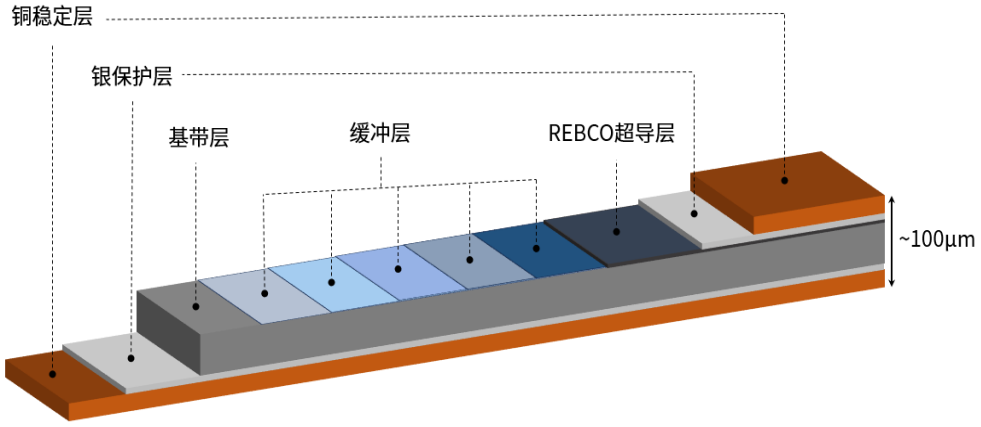
资料来源：中国科学院深圳先进技术研究院，德邦研究所

2.7. 新材料：第二代高温超导带材用铁基合金基带材料研制成功

近日，中国科学院理化技术研究所经过三年多攻关成功研制出第二代高温超导带材用铁基合金基带。上海超导科技股份有限公司采用该基带完成了带材制备验证，成功制备出高性能二代高温超导带材。

第二代高温超导带材因其具有更高的临界温度、更高的临界电流密度以及更优的在场载流性能，在可控核聚变、超导电力、超导加速器等强磁强电领域具备广阔的应用前景。其多层结构中，位于最底部的金属基带层作为整条带材的“骨架”，担负力学承载的核心功能，使带材能够承受绕制、弯曲和冷热循环等加工与服役应力。

图 12：第二代高温超导带材结构示意图



资料来源：光明网，德邦研究所

3. 一级市场融资概览

本期硬科技一级市场融资活跃度较高，资本布局逐步向全产业链延伸。未来产业赛道，具身智能融资热度居高不下，覆盖整机、零部件、感知硬件；量子科技融资集中在量子光源、光学器件、测控等上游硬件；核聚变投资逐步向上游超导、太赫兹、微波源零部件转移；脑机接口、生物制造完成多笔从早期到 D 轮的融资。战略新兴产业中，新能源赛道欣旺达动力完成 26.5 亿大额融资；AI 驱动新材料研发的企业成为投资热点；航空航天与低空经济板块卫星、火箭、低空飞行器相关企业持续获得资本加持。

3.1. 未来产业：具身智能融资持续火热，核聚变融资重心转向上游

9 月上旬具身智能赛道融资热度延续，统计期内多笔融资落地，覆盖种子轮至 C 轮多个阶段，大额融资项目集中涌现。其中深朴智能获得 Pre-A+轮数亿元融资，赛那德拿下 C 轮约 2 亿元融资，超维动力获得天使轮 5 亿元融资，因克斯智能完成超 3 亿元融资。这批企业主要覆盖整机本体、零部件、感知硬件三大方向，资本加速布局赛道全产业链。

表 3：近期具身智能领域融资情况

融资方	融资日期	融资轮次	融资金额
映界科技	2026/9/2	种子+轮	超千万元
深朴智能	2026/9/3	Pre-A+轮	数亿元
优宝特机器人	2026/9/3	A+轮	约亿元
赛那德	2026/9/7	C 轮	约 2 亿元
粼动仿生	2026/9/7	Pre-A 轮	超千万元
千诀科技	2026/9/8	A+轮	数亿元
天机智能	2026/9/8	B+轮	-

下载日志已记录，仅供内部参考

形知时代	2026/9/8	种子轮	约千万元
华拟智能	2026/9/10	天使轮	数千万元
西湖机器人	2026/9/11	A+轮	数亿元
超维动力	2026/9/11	天使轮	5 亿元
斜跃智能	2026/9/12	天使+轮	数亿元
因克斯智能	2026/9/14	B 轮	超 3 亿元
零差云控	2026/9/14	C+轮	-
鑫精诚传感	2026/9/14	B 轮	数亿元
寅成智能	2026/9/14	A 轮	约亿元

资料来源：企查查，IT 桔子公众号，硬氪公众号，德邦研究所

9 月上旬量子科技领域融资热度较高，融资轮次覆盖天使+轮至 Pre-A+轮。其中矩量光启完成天使+轮 3 亿元融资，维刻量光拿下 Pre-A 轮超亿元融资，相干科技获得 Pre-A+轮数亿元融资。本轮融资企业聚焦量子光源、量子光学器件、量子测控等上游核心硬件环节。

表 4：近期量子科技领域融资情况

融资方	融资日期	融资轮次	融资金额
矩量光启	2026/9/7	天使+轮	3 亿元
无量量子	2026/9/7	天使轮	-
维刻量光	2026/9/11	Pre-A 轮	超亿元
相干科技	2026/9/11	Pre-A+轮	数亿元
量巡科技	2026/9/14	天使轮	-

资料来源：企查查，德邦研究所

9 月上旬核聚变领域多笔融资落地，融资轮次覆盖天使轮至 B+轮。曦融兆波完成 A 轮超亿元融资，旌晟超导拿下天使轮约亿元融资，中科聚变太赫兹获得 B+轮数亿元融资，科烨电物理完成 A 轮融资。资本投资重心由聚变整机研发，更多转向上游产业链，超导、太赫兹、微波源等核心零部件企业持续获得资金加持。

表 5：近期核聚变领域融资情况

融资方	融资日期	融资轮次	融资金额
科烨电物理	2026/9/1	A 轮	-
曦融兆波	2026/9/7	A 轮	超亿元
旌晟超导	2026/9/8	天使轮	约亿元
中科聚变太赫兹	2026/9/9	B+轮	数亿元
曦华波源	2026/9/12	天使轮	数千万元

资料来源：企查查，可控核聚变微信公众号，德邦研究所

9 月上旬脑机接口与生物制造领域多笔融资集中落地，融资轮次覆盖天使轮至 D 轮。脑机接口赛道，佳量脑科学完成 D 轮融资，脑颂科技获得天使轮约千万元融资；生物制造赛道，优利科生物斩获天使轮数千万元融资，真迈生物完成 D 轮约 6 亿元融资，宇道生物落地 C 轮数千万美元融资。本轮融资覆盖脑机医疗、生物合成、基因测序等细分方向，资本同时布局赛道成熟企业与早期创新项目。

表 6：近期脑机接口和生物制造领域融资情况

融资方	融资日期	融资轮次	融资金额
佳量脑科学	2026/9/7	D 轮	-
脑颂科技	2026/9/13	天使轮	约千万元
优利科生物	2026/9/10	天使轮	数千万元
真迈生物	2026/9/14	D 轮	约 6 亿元
宇道生物	2026/9/15	C 轮	数千万美元

资料来源：企查查，德邦研究所

下载日志已记录，仅供内部参考

3.2. 战略新兴产业：AI 新材料成为融资热点，欣旺达动力再次完成大额融资

9 月上旬新能源领域资本活跃度较高，融资轮次覆盖天使轮至 C+轮。欣旺达动力完成 C+轮 26.5 亿元大额融资，大鱼智行拿下 Pre-B 轮约亿元融资，斯追沐科技获得天使轮约千万元融资，英钠新能源落地 A+轮数千万元融资，翌晶能源完成 Pre-A+轮融资。本轮融资覆盖动力电池、储能、新型钠电池等细分赛道，资本持续布局新能源产业化落地。

表 7：近期新能源领域融资情况

融资方	融资日期	融资轮次	融资金额
欣旺达动力	2026/9/5	C+轮	26.5 亿元
大鱼智行	2026/9/10	Pre-B 轮	约亿元
翌晶能源	2026/9/11	Pre-A+轮	-
斯追沐科技	2026/9/11	天使轮	约千万元
英钠新能源	2026/9/15	A+轮	数千万元

资料来源：企查查，德邦研究所

9 月上旬新材料领域多笔融资集中落地，融资轮次覆盖天使轮至 A+轮，项目覆盖先进功能材料、特种薄膜等细分方向。AI for Material 相关企业成为材料赛道投资热点，其中鼎犀智创完成 Pre-A 轮数亿元融资，这家成立仅 14 个月的企业，一年内已完成三轮融资；AI+金属新材料企业创材深造拿下约亿元 A+轮融资。

表 8：近期新材料领域融资情况

融资方	融资日期	融资轮次	融资金额
鼎犀智创	2026/9/2	Pre-A 轮	数亿元
创冷科技	2026/9/4	B 轮	数千万元
创材深造	2026/9/7	A+轮	约亿元
膜尔新材	2026/9/9	Pre-A 轮	数千万元
迈微新材	2026/9/10	A+轮	约亿元
深格碳源	2026/9/15	天使轮	约千万元

资料来源：企查查，德邦研究所

9 月上旬航空航天与低空经济领域多笔融资集中落地，融资轮次覆盖天使轮至 B 轮。紫微科技完成 B 轮数亿元融资，追梦空天科技斩获 A+轮数亿元融资，一苇宇航获得天使轮超亿元融资，览翌航空拿下 Pre-A 轮超亿元融资，深空矩阵落地天使轮约亿元融资，派铂宇航完成 A+轮数千万元融资。本轮融资覆盖卫星、火箭、低空飞行器等细分方向，资本持续加码空天产业创新企业。

表 9：近期航空航天和低空经济领域融资情况

融资方	融资日期	融资轮次	融资金额
紫微科技	2026/9/2	B 轮	数亿元
追梦空天科技	2026/9/3	A+轮	数亿元
一苇宇航	2026/9/3	天使轮	超亿元
览翌航空	2026/9/4	Pre-A 轮	超亿元
深空矩阵	2026/9/8	天使轮	约亿元
派铂宇航	2026/9/13	A+轮	数千万元

资料来源：企查查，德邦研究所

4. 二级市场梳理复盘

下载日志已记录，仅供内部参考

4.1. 市场表现回顾

四大战略新兴产业方面，年初至今，新能源、新材料、商业航天、低空经济指数涨跌幅分别为：-21.72%、1.97%、-9.94%、-13.44%。

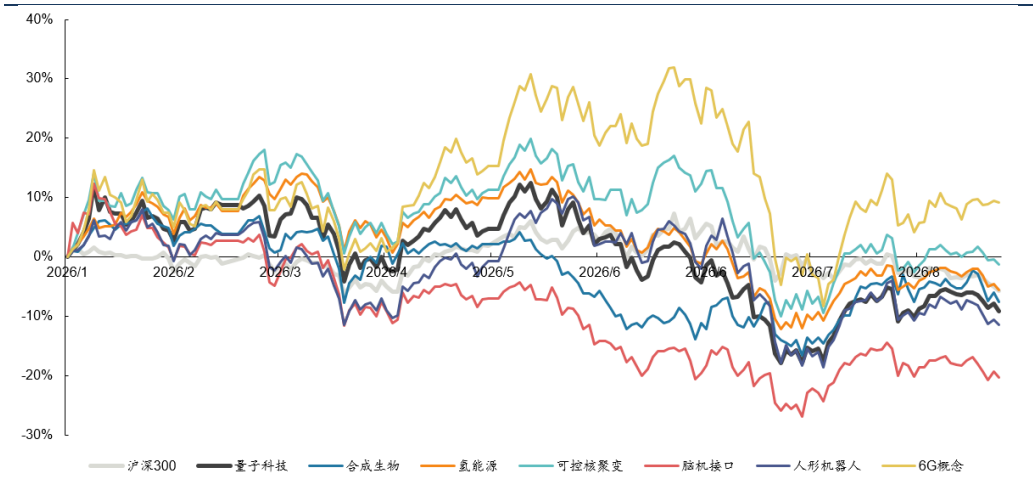
图 13：2026 年年初至 9.15 四大战略新兴产业指数走势



资料来源：iFind，德邦研究所

七大未来产业方面，年初至今，量子科技、合成生物、氢能、核聚变、脑机接口、人形机器人、6G 指数，涨跌幅分别为：-9.12%、-7.64%、-5.64%、-1.24%、-20.27%、-11.51%、9.22%。

图 14：2026 年年初至 9.15 七大未来产业指数走势



资料来源：iFind，德邦研究所

4.2. 重点上市公司动态跟踪

近两周未来产业相关上市公司公告活跃度较高，主要包括：

- **股权激励密集落地：**本期共有 10 家未来产业上市公司披露股权激励董事会预案，覆盖半导体设备、AI 应用、新能源等方向，绑定核心技术人员与骨干员工。
- **并购重组持续活跃：**半导体材料、设备及算力领域并购重组加速，拓荆科技拟收购无锡尚积 82.97%、上海泰纳微 100%及无锡宽行 100%股权，有研硅拟收购山东有研艾斯，华虹公司收购华力微 97.5%股权完成过户，产业整合向“补链强链”纵深推进。
- **算力与 AI 基础设施投资升温：**艾可蓝拟采购高性能算力服务器合计约 8.96 亿元，精智达签订约 15.76 亿元重大销售合同，算力硬件与设备需求旺盛。

下载日志已记录，仅供内部参考

- **产业基金与海外布局并行：**豪鹏科技全资子公司拟出资 3 亿元设立产业基金，鑫宏业拟设立中国香港子公司和摩洛哥合资公司，上市公司通过资本运作与全球化布局拓展产业生态。

表 10：近两周未来产业上市公司公告分领域梳理

所属领域	公司数量	代表公司
半导体（设备/材料/制造）	7	拓荆科技、中微公司等
人工智能/算力	3	亚信安全、合合信息等
新能源/储能	4	威迈斯、天壕能源等
新材料	3	菲利华、日科化学等

资料来源：iFind，德邦研究所（注：我们只统计了 22 条我们认为比较重要的公告，以这个为基数核算的公司数量）

注：日科化学为德邦证券关联方，此处仅作列举，不存在对个股倾向性投资建议

表 11：近两周未来产业上市公司公告类型占比统计

公告类型	数量	占比
股权激励	10	45%
并购重组	8	36%
重大合同/订单	2	9%
对外投资/设立子公司	2	9%

资料来源：iFind，德邦研究所（注：我们只统计了 22 条我们认为比较重要的公告，以这个为基数核算的公司数量）

表 12：近两周未来产业上市公司部分重要公告梳理

公告日期	公司名称	股票代码	所属领域	公告类型	主要内容摘要
2026/9/2	中化国际	600500.SH	新材料	并购重组	拟定增收购南通星辰 100%股权
2026/9/3	鑫宏业	301310.SZ	汽车电子	对外投资	拟设立香港全资子公司及摩洛哥合资公司，布局海外产能
2026/9/4	天壕能源	300332.SZ	新能源	并购重组	定增收购天壕新能 100%股权
2026/9/4	精智达	688627.SH	半导体设备	重大合同	签订日常经营重大合同，总金额约 15.76 亿元（含税）
2026/9/11	拓荆科技	688072.SH	半导体设备	并购重组	定增收购无锡尚积 82.97%、上海泰纳微 100%及无锡宽行 100%股权
2026/9/11	艾可蓝	300816.SZ	环保/算力	重大合同	签署采购高性能算力服务器合同，累计金额约 8.96 亿元（含税）
2026/9/12	华虹公司	688347.SH	半导体制造	并购重组	定增收购华力微 97.4988%股权完成，新增 1.9 亿股 A 股完成登记

资料来源：各公司公告，iFind，德邦研究所

5. 风险提示

技术落地风险：未来产业多数处于发展早期，技术落地速度不及市场预期。

政策执行风险：政策支持力度与落地效果可能存在不确定性。

市场波动风险：二级市场短期波动较大，估值可能出现大幅波动。

下载日志已记录，仅供内部参考

信息披露

分析师与研究助理简介

翟堃，所长助理，中国人民大学金融硕士，天津大学工学学士，11 年证券研究经验，曾获 2024 年东方财富 Choice 煤炭最佳分析师，2022 年上海证券报能源行业第二名，2021 年新财富能源开采行业入围，2020 年机构投资者（II）钢铁、煤炭和铁行业第二名。

分析师声明

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告所采用的数据和信息均来自市场公开信息，本人不保证该等信息的准确性或完整性。分析逻辑基于作者的职业理解，清晰准确地反映了作者的研究观点，结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

投资评级说明

1. 投资评级的比较和评级标准： 以报告发布后的 6 个月内的市场表现为比较标准，报告发布日后 6 个月内的公司股价（或行业指数）的涨跌幅相对同期市场基准指数的涨跌幅； **2. 市场基准指数的比较标准：** A 股市场以上证综指或深证成指为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以标普 500 或纳斯达克综合指数为基准。	**类 别**	**评 级**	**说 明**
	股票投资评级	买入	相对强于市场表现 20%以上；
		增持	相对强于市场表现 5%~20%；
		中性	相对市场表现在-5%~+5%之间波动；
		减持	相对弱于市场表现 5%以下。
	行业投资评级	优于大市	预期行业整体回报高于基准指数整体水平 10%以上；
		中性	预期行业整体回报介于基准指数整体水平-10%与 10%之间；
		弱于大市	预期行业整体回报低于基准指数整体水平 10%以下。

法律声明

本报告仅供德邦证券股份有限公司（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人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。
本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。
市场有风险，投资需谨慎。本报告所载的信息、材料及结论只提供特定客户作参考，不构成投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。在法律许可的情况下，德邦证券及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务。
本报告仅向特定客户传送，未经德邦证券研究所书面授权，本研究报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。如欲引用或转载本文内容，务必联络德邦证券研究所并获得许可，并需注明出处为德邦证券研究所，且不得对本文进行有悖原意的引用和删改。
根据中国证监会核发的经营证券业务许可，德邦证券股份有限公司的经营范围包括证券投资咨询业务。