

装备制造**工程机械 5 月景气度有所回落**

2025 年 6 月 9 日

装备制造行业周报（6 月第 1 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 3 日-6 月 6 日）机械设备、电力设备及汽车行业指数涨跌幅分别为 0.93%、1.38%及 0.17%，在 31 个申万一级行业中排名分别为第 19、14、25 位；同期沪深 300 涨跌幅为 0.88%。

行业观点：

- 1) **工程机械：国内工程机械景气度短期走低。**据中国工程机械工业协会数据，2025 年 5 月，国内工程机械主要产品月平均工作时长为 84.5 小时，同比下降 3.86%，环比下降 6.25%；工程机械主要产品月开工率为 59.5%，同比下降 5.01pct，环比下降 2.45pct；结合 2025 年 5 月中国工程机械市场指数（CMI）119.48 的趋势（同比增长 19.28%，但环比下降 8.76%），反映出国内工程机械市场出现了景气度短期下滑。我们认为，国内工程机械市场在一季度高景气基础上出现短期波动属于正常情况，超长期特别国债政策、设备更新周期向上等因素将支撑行业中长期需求。
- 2) **汽车：5 月第 5 周（5.26-5.31）乘用车市场日均零售 9.5 万辆，比去年同期增 6%。**据乘联会数据显示，5 月第 5 周乘用车市场日均零售 9.5 万辆，比去年同期增 6%，较上月同期下降 7%。我们认为，在厂家“一口价”策略、“0 息”购车金融方案等一系列促销优惠活动的加持下，国内车市有望继续维持快速发展，建议关注具备品牌和规模效应的整车厂商。
- 3) **光伏：电池片、组件环节跌幅有所减缓，光伏玻璃价格承压。**上周电池片环节除 topcon183mm 型号，组件环节除 topcon210R 型号价格有所下跌外，其余型号产品都已止跌。整体来看，光伏电池厂商生产意愿较弱；另外下游组件厂采购需求收紧导致需求偏弱。下游组件需求不振同时对光伏玻璃需求造成影响，光伏玻璃所有型号价格均有所下跌。二季度为玻璃需求淡季，光伏玻璃需求端仍持续萎缩。展望后市，五月组件需求以前期遗留项目拉动为主，未来需求目前看较为薄弱，市场不确定性较高。
- 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

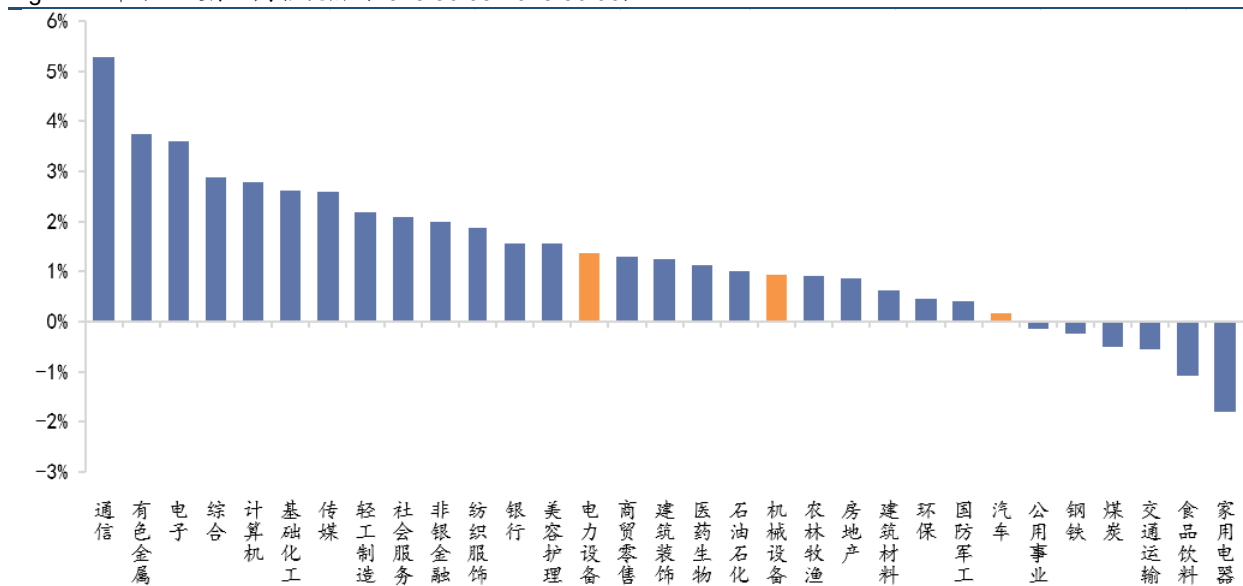
Figure 1 申万一级行业周涨跌幅（2025.06.03-2025.06.06）	3
Figure 2 机械设备、电力设备及汽车板块二级行业涨跌幅（2025.06.03-2025.06.06）	3
Figure 3 涨幅 TOP5 公司（2025.06.03-2025.06.06）	4
Figure 4 跌幅 TOP5 公司（2025.06.03-2025.06.06）	4

一、市场行情回顾

1.1 行业周度行情回顾

上周（6月3日-6月6日）机械设备、电力设备及汽车行业指数涨跌幅分别为 0.93%、1.38% 及 0.17%，在 31 个申万一级行业中排名分别为第 19、14、25 位；同期沪深 300 涨跌幅为 0.88%。

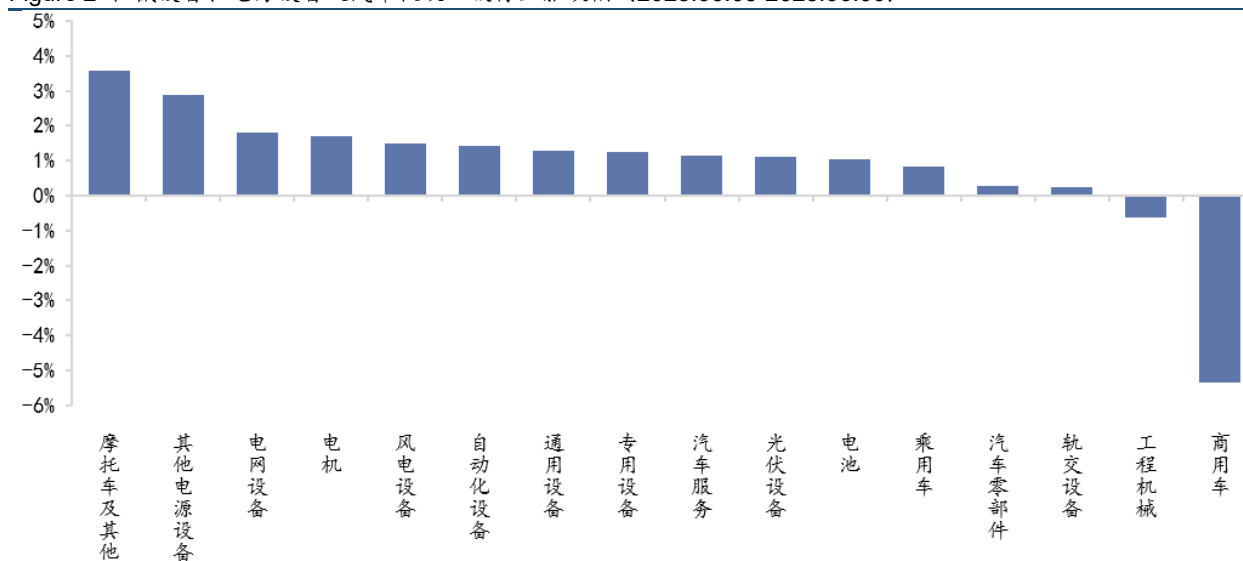
Figure 1 申万一级行业周涨跌幅（2025.06.03-2025.06.06）



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摩托车及其他上涨 3.58%，其他电源设备上涨 2.87%，电网设备上涨 1.80%；表现靠后的细分方向为商用车下跌 5.35%，工程机械下跌 0.64%，轨交设备上涨 0.23%。

Figure 2 机械设备、电力设备及汽车板块二级行业涨跌幅（2025.06.03-2025.06.06）



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大宏立、莱赛激光、乐惠国际、瑞晟智能、华光新材，电力设备涨幅前五股分别为科恒股份、顺钠股份、星云股份、新联电子、龙蟠科技，汽车涨幅前五股分别为超捷股份、厦门信达、青岛双星、恒勃股份、雷迪克。

Figure 3 涨幅 TOP5 公司 (2025.06.03-2025.06.06)

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	300865.SZ	大宏立	能源及重型设备	29.24	3492.5	3.3
	871263.BJ	莱赛激光	仪器仪表	23.99	(201.9)	6.2
	603076.SH	乐惠国际	其他专用设备	23.83	168.5	3.4
	688215.SH	瑞晟智能	其他自动化设备	20.84	117.8	4.2
	688379.SH	华光新材	金属制品	19.25	18.1	2.8
电力设备	300340.SZ	科恒股份	电池化学用品	33.40	(20.6)	64.9
	000533.SZ	顺钠股份	输变电设备	25.57	56.9	6.4
	300648.SZ	星云股份	锂电专用设备	23.57	(113.0)	8.7
	002546.SZ	新联电子	电工仪器仪表	22.11	12.9	1.5
	603906.SH	龙蟠科技	电池化学用品	19.29	(15.6)	3.2
汽车	301005.SZ	超捷股份	其他汽车零部件	28.42	439.0	8.1
	000701.SZ	厦门信达	汽车经销商	21.31	(5.6)	(9.6)
	000599.SZ	青岛双星	轮胎轮毂	18.35	(10.4)	3.1
	301225.SZ	恒勃股份	底盘与发动机系统	16.07	63.1	5.7
	300652.SZ	雷迪克	轮胎轮毂	15.44	74.8	6.4

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中邮科技、开勒股份、合锻智能、三友科技、*ST 新元，电力设备跌幅前五股分别为长城电工、汇金通、*ST 沐邦、久盛电气、绿能慧充，汽车跌幅前五股分别为通达电气、云内动力、交运股份、东风科技、东风股份。

Figure 4 跌幅 TOP5 公司 (2025.06.03-2025.06.06)

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	688648.SH	中邮科技	其他专用设备	(22.41)	(47.2)	4.6
	301070.SZ	开勒股份	制冷空调设备	(20.33)	(678.0)	5.7
	603011.SH	合锻智能	其他专用设备	(16.67)	(96.6)	3.9
	834475.BJ	三友科技	其他专用设备	(10.81)	328.3	5.8
	300472.SZ	*ST 新元	其他专用设备	(10.66)	(1.9)	100.1
电力设备	600192.SH	长城电工	输变电设备	(18.17)	(14.2)	3.0
	603577.SH	汇金通	线缆部件及其他	(17.15)	20.8	1.7
	603398.SH	*ST 沐邦	硅料硅片	(9.52)	(1.7)	2.3
	301082.SZ	久盛电气	线缆部件及其他	(8.97)	(95.9)	4.6

	600212.SH	绿能慧充	其他电源设备III	(8.55)	382.2	11.2
	603390.SH	通达电气	汽车电子电气系统	(23.59)	148.1	3.0
	000903.SZ	云内动力	底盘与发动机系统	(18.82)	(7.0)	5.3
汽车	600676.SH	交运股份	汽车综合服务	(11.51)	(12.9)	0.9
	600081.SH	东风科技	车身附件及饰件	(10.97)	65.5	1.6
	600006.SH	东风股份	商用载货车	(10.76)	362.7	1.7

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5日电，据财联社，国家能源局副局长宋宏坤今日在国新办新闻发布会上表示，截至今年4月底，我国可再生能源发电装机达到20.17亿千瓦，同比增长58%；风电、光伏、核电装机达到15.3亿千瓦，历史性超过火电装机。
- 6月5日，据The Information消息，亚马逊正开发类人机器人软件，这些机器人最终可能会取代快递员的工作，此举旨在推进其全球包裹投递业务自动化。作为该项目的一部分，亚马逊正在对一个“人形机器人园区”进行最后的润色，这是该公司旧金山办公室的一个室内障碍训练场，该公司将很快在那里测试这种机器人。亚马逊正在开发为这类机器人提供动力的人工智能软件，目前还计划在测试中使用其他公司的硬件。不过，目前正在开发的最初障碍训练场大约只有一家咖啡店那么大。
- 6月4日，据南都湾财社讯，人形机器人整机厂商加速进化完成A轮融资，融资金额超亿元人民币。本轮融资由深创投集团领投，金鼎资本跟投，老股东源码资本、英诺天使基金、民银国际、彼岸时代亦持续加注，义柏资本担任其长期独家财务顾问。
- 6月4日电，据每日风电，1-5月，全国已有25个省区新增核准风电项目，共485个，容量共计68.37GW。其中内蒙古以10949MW位居第一，占比16.02%；广西第二，10261MW，占比15.01%；新疆第三，8933.35MW，占比13.07%。
- 6月4日，据财联社，国家能源局组织开展新型电力系统建设第一批试点工作。重点在国家枢纽节点和青海、新疆、黑龙江等能源资源条件好的非枢纽节点地区，在科学整合源荷储资源的基础上，统筹地区存量及增量数据中心绿电需求和新能源资源条件，协同规划布局算力与电力项目。通过探索新能源就近供电、聚合交易、就地消纳的“绿电聚合供应”模式，提高数据中心绿电占比。通过算力负荷与新能源功率联合预测、算力负荷柔性控制、智能化调度等技术，提升源荷协同水平，降低负荷高峰时段电网保障容量需求。加强数据中心余热资源回收利用，提高能源使用效率。探索光热发电与风电、光伏发电联合运行，提升稳定供应水平。
- 6月3日，据财联社，国家发展改革委、国家能源局发布关于深化提升“获得电力”服务水平 全面打造现代化用电营商环境的意见，其中提到，支持绿色电力应用。助力绿电接入。各省级能源（电力）主管部门牵头

组织开展分布式光伏接入电网承载力评估信息公开工作，组织供电企业针对性制定提升措施，促进配电网与分布式新能源协调发展。促进绿电消费。供电企业建立健全宣传和推广长效服务机制，鼓励引导重点用能单位使用绿电，激发全社会绿电消费潜力。服务绿色出行。地方能源（电力）主管部门组织供电企业优化完善电动汽车充（换）电设施用电报装服务机制，进一步简化居民用户报装申请资料，持续提高接电服务效率。供电企业按照“三零”政策要求做好电动自行车充电设施接电服务，全力落实电动自行车安全隐患全链条整治任务，切实保障群众绿色出行需求。

- 6 月 3 日，据人民财讯，广东省人大常委会举行《广东省促进海洋经济高质量发展条例》新闻发布会。广东省人大常委会法工委副主任余建红介绍，《条例》提出，培育发展海洋新兴产业，激发新动能。引导支持电子信息企业向海洋领域拓展，加快物联网、大数据、人工智能等技术在海洋领域的融合应用。推动海洋工程装备制造业巩固提升，支持发展深潜器、无人船艇、水下机器人等新型海洋装备。组织开展海洋生物基因、功能性食品、生物活性物质、疫苗和海洋创新药物等关键技术攻关。完善海上风电产业链，推动深远海海上风电技术创新和示范应用，组织研究天然气水合物开采关键技术。开展涉海空中交通、低空物流、全空间无人体系试点，加强低空飞行器在水上救援、海洋巡检等领域的示范应用，支持有条件的地方在海岛、滨海发展低空经济新兴消费项目。

2.2 公司公告

- 6 月 6 日，据中信博新能源，日前，中信博与中国电力工程顾问集团西北电力设计院有限公司签署阿塞拜疆 1GW 项目订单。本次签约的阿塞拜疆 1GW 订单含比利亚苏瓦尔、班卡两项目，其中比利亚苏瓦尔项目为阿塞拜疆在建最大光伏项目。
- 6 月 5 日，福莱新材“机器人触觉第二代新品发布暨产融赋能研讨会”在浙江嘉善召开。会上，福莱新材发布了柔性传感器第二代新品，该产品具备“真柔性、全曲面、三维力”三大核心技术，大幅提升了柔性传感器性能。多位与会嘉宾表达了对机器人触觉传感器前景的看好。
- 6 月 5 日电，盘江股份公告称，公司全资子公司新能源盘州公司拟投资建设盘州市落喜河风电场项目（120MW）和盘州市响水镇大龙潭一期农业光伏电站项目（50MW），合计总投资 96,224 万元。项目符合国家“双碳”目标和新能源发展政策，有利于推进自然资源的合理开发与利用，促进能源结构多元化发展，提高公司能源安全保障水平和清洁能源供应能力。但项目存在政策风险和经营风险，包括项目用地审批政策、新能源配套储能政策变化风险，以及设备价格波动、建设成本超预算、恶劣天气影响等风险。
- 6 月 4 日，龙溪股份发布投资者关系活动记录表公告称，目前公司人形机器人领域配套产品关节轴承总体上仍处于研制或小批送样、试验阶段，公司根据合作方提出的应用场景及产品性能与功能性需求，开发设计关节轴承产品；人形机器人领域技术迭代更新快，市场竞争激烈，研发投入大，未来该领域业务存在重大不确定性，且不同应用场景、不同设计结构的人形机器人对关节轴承产品需求量存在较大的差异，单机关节轴承配套需求量及单机供货价值量也存在较大差异。
- 6 月 4 日，长安汽车接到兵器装备集团通知，兵器装备集团收到国务院

国有资产监督管理委员会（以下简称“国务院国资委”）通知，经国务院批准，对兵器装备集团实施分立。其汽车业务分立为一家独立中央企业，由国务院国资委履行出资人职责；国务院国资委按程序将分立后的兵器装备集团股权作为出资注入中国兵器工业集团有限公司。本次分立后，本公司间接控股股东将变更为汽车业务分立的中央企业，实际控制人未发生变化。分立重组不会对本公司正常生产经营活动构成重大影响。

- 6 月 3 日，精锻科技公告，公司以自有资金 5000 万元参与武汉格蓝若智能机器人有限公司 A 轮融资，持有其 10% 股权。标的公司专注于智能机器人研发与销售。交易完成后，标的公司注册资本将增至 5376.34 万元。
- 6 月 3 日电，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投资建设的多个光伏发电项目实现并网发电。包括广东省韶关市翁源县广东珍桂粮食有限公司 0.558MW 屋顶分布式光伏项目、潮州市潮安区文祠镇潮安储备粮中心库 2.35MW 分布式光伏发电项目、新疆巴楚县 5MW 分布式光伏制储加氢一体化（试验示范）项目，以及湖南省邵阳市大祥区罗市镇（雨溪）120MW 复合光伏发电项目首批 16.20MW 并网发电。本次光伏发电项目并网发电装机合计 24.108MW。这些项目的并网发电对公司未来经营业绩有一定的提升作用。截至目前，公司累计已投产发电的清洁能源项目总装机 4559.71MW，其中水力发电 380.50MW，风力发电 800.36MW，光伏发电 3278.85MW，独立储能 100MW。
- 6 月 3 日，杰普特晚间公告，公司持股 5% 以上股东厦门同聚，公司控股股东、实际控制人、董事长黄治家，公司副董事长、核心技术人员刘健计划通过集中竞价交易方式或大宗交易方式减持其所持有的公司股份，合计不超 3.8% 公司股份。
- 6 月 3 日，固德威晚间公告，拟 1 亿元—1.5 亿元回购公司股份，本次回购的股份将在未来适宜时机拟用于股权激励或员工持股计划，或用于减少注册资本，回购价格不超过 53 元/股（含）。

（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。