

2026年2月2日

装备制造行业周报（1月第4周）

分析师：赵晓闯

执业证书号：S1030511010004

电话：0755-83199599

邮箱：zhaoxc@csc.com.cn

分析师：杨贵洲

执业证书号：S1030524060001

电话：0755-83199599

邮箱：yanggz1@csc.com.cn

研究助理：董李延楠

电话：0755-83199599

邮箱：donglyn@csc.com.cn

公司具备证券投资咨询业务资格

市场行情回顾：

上周5个交易日（2026.01.26-2026.01.30）机械设备、电力设备及汽车行业指数涨跌幅分别为-3.49%、-5.1%及-5.08%，在31个申万一级行业中排名分别为第24、30、29位；同期沪深300涨跌幅为+0.08%。

行业观点：

- 1) **光伏：银价波动影响上游硅片提价。**白银价格近期大幅波动，现货价格一度冲高至118美元/盎司，导致银浆在组件成本中占比从17%升至约30%，电池片单位成本每瓦增加超0.16元，成为当前盈利最大拖累。N型182mm硅片均价1.42元/片，210mm硅片1.66元/片，受下游压价与开工率下滑影响，价格承压。电池片主流成交价上行至0.42元/W，一线厂商报价达0.43-0.45元/W，价格由成本端强支撑，但下游接受度有限。国内组件端上周价格继续上涨，但涨幅有所收敛，终端装机需求疲软。目前市场陷入“成本推涨 vs 需求压价”博弈，后续需持续关注银价走势及下游终端需求回暖情况。
- 2) **培育钻石：高端制造产业化应用持续推进。**近期西安电子科技大学郝跃院士、张进成教授团队与中国科学院国家空间科学中心合作，成功研制出高性能单晶金刚石辐射探测器，为突破深空环境下的性能瓶颈提供了创新路径；另外，日本在美国拟建设一座培育钻石工厂，项目方案引起市场注意，美日两国为扩大一种对芯片和高精度制造至关重要的材料的生产而共同推动培育钻石产业化。随着技术不断演进突破，培育钻石在半导体、军工、光学等领域初步显露出实用化趋势，可被用于半导体的超精细抛光、量子设备中硬金属和陶瓷的加工，以及先进电子系统中的散热。培育钻石产业化趋势逐步推进，建议关注产业化技术领先企业。
- 3) **人形机器人：特斯拉正在铺设人形机器人第一代产品生产线，机器人商业化进程有望加快。**1月29日，据DoNews讯，特斯拉宣布正铺设人形机器人Optimus第一代产品生产线，并加大自主机器人基础设施投资。我们认为，随着海外龙头厂商机器人生产节奏的加快，有望推动人形机器人的产业化落地进展，建议关注价值量大、技术壁垒高、确定性高的相关环节如丝杠、减速器、执行器总成、电子皮肤、轻量化等。
- 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..... | 4 |
| 1.1 行业周度行情回顾..... | 4 |
| 1.2 个股周度行情回顾..... | 5 |
| 二、 行业要闻及重点公司公告..... | 6 |
| 2.1 行业要闻..... | 6 |
| 2.2 公司公告..... | 8 |

图表目录

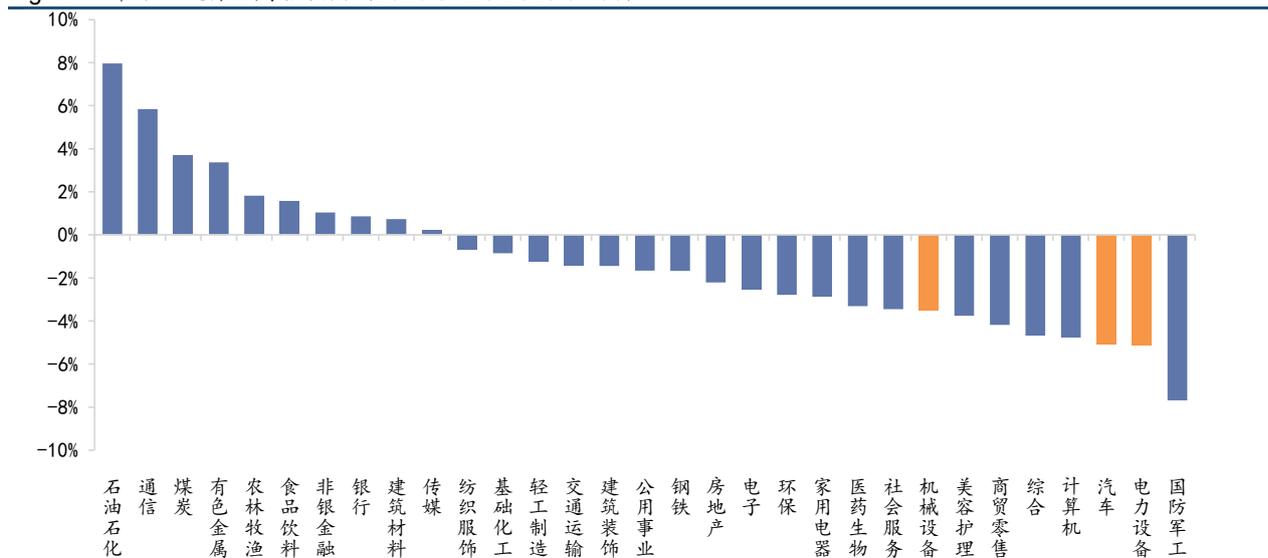
| | |
|---|---|
| Figure 1 申万一级行业周涨跌幅（2026.01.26-2026.01.30） | 4 |
| Figure 2 机械设备、电力设备及汽车板块二级行业涨跌幅（2026.01.26-2026.01.30） | 4 |
| Figure 3 涨幅TOP5公司（2026.01.26-2026.01.30） | 5 |
| Figure 4 跌幅TOP5公司（2026.01.26-2026.01.30） | 5 |

一、市场行情回顾

1.1 行业周度行情回顾

上周5个交易日(2026.01.26-2026.01.30)机械设备、电力设备及汽车行业指数涨跌幅分别为-3.49%、-5.1%及-5.08%，在31个申万一级行业中排名分别为第24、30、29位；同期沪深300涨跌幅为+0.08%。

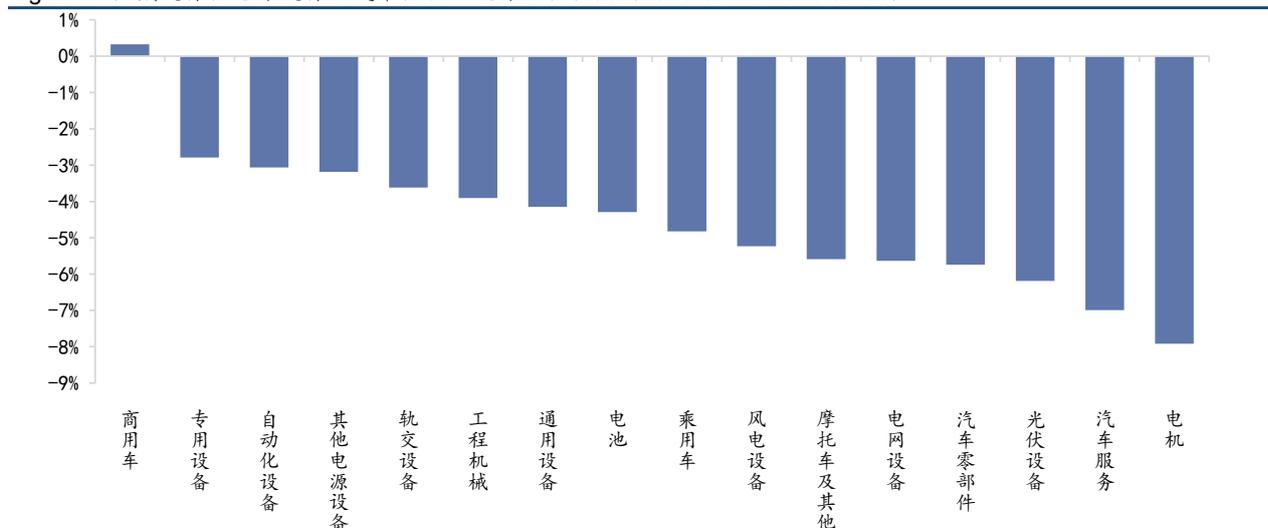
Figure 1 申万一级行业周涨跌幅(2026.01.26-2026.01.30)



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商用车上涨0.33%，专用设备下跌2.79%，自动化设备下跌3.07%；表现靠后的细分方向为电机下跌6.19%，汽车服务下跌6.99%，光伏设备下跌6.19%。

Figure 2 机械设备、电力设备及汽车板块二级行业涨跌幅(2026.01.26-2026.01.30)



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九州一轨、田中精机、欧科亿、磁谷科技、科达制造，电力设备涨幅前五个股分别为拉普拉斯、亚玛顿、金辰股份、欧陆通、华通线缆，汽车涨幅前五个股分别为西上海、动力新科、星宇股份、青岛双星、多利科技。

Figure 3 涨幅 TOP5 公司 (2026.01.26-2026.01.30)

| 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 | 688485.SH | 九州一轨 | 轨交设备III | 32.53 | 231.1 | 3.3 |
| | 300461.SZ | 田中精机 | 其他自动化设备 | 25.59 | (46.9) | 10.1 |
| | 688308.SH | 欧科亿 | 金属制品 | 25.12 | 454.7 | 3.3 |
| | 688448.SH | 磁谷科技 | 其他通用设备 | 23.69 | 116.6 | 4.6 |
| | 600499.SH | 科达制造 | 其他专用设备 | 19.69 | 23.4 | 2.7 |
| 电力设备 | 688726.SH | 拉普拉斯 | 光伏加工设备 | 18.26 | 35.9 | 6.6 |
| | 002623.SZ | 亚玛顿 | 光伏辅材 | 18.20 | (30.5) | 1.7 |
| | 603396.SH | 金辰股份 | 光伏加工设备 | 15.86 | 144.1 | 2.6 |
| | 300870.SZ | 欧陆通 | 其他电源设备III | 14.48 | 82.3 | 10.4 |
| | 605196.SH | 华通线缆 | 线缆部件及其他 | 14.25 | 78.1 | 7.1 |
| 汽车 | 605151.SH | 西上海 | 车身附件及饰件 | 13.31 | (211.7) | 2.3 |
| | 600841.SH | 动力新科 | 底盘与发动机系统 | 13.03 | (11.6) | 4.0 |
| | 601799.SH | 星宇股份 | 车身附件及饰件 | 11.19 | 25.1 | 3.6 |
| | 000599.SZ | 青岛双星 | 轮胎轮毂 | 10.11 | (13.1) | 4.3 |
| | 001311.SZ | 多利科技 | 其他汽车零部件 | 9.21 | 48.5 | 2.9 |

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昊志机电、禾信仪器、洪田股份、力星股份、海昌新材，电力设备跌幅前五个股分别为高测股份、红相股份、三变科技、长城电工、泰胜风能，汽车跌幅前五个股分别为天普股份、金龙汽车、超捷股份、威唐工业、凯众股份。

Figure 4 跌幅 TOP5 公司 (2026.01.26-2026.01.30)

| 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 | 300503.SZ | 昊志机电 | 其他通用设备 | -22.44 | 138.5 | 12.7 |
| | 688622.SH | 禾信仪器 | 仪器仪表 | -20.65 | (111.0) | 18.2 |
| | 603800.SH | 洪田股份 | 能源及重型设备 | -19.33 | 90.0 | 9.9 |
| | 300421.SZ | 力星股份 | 金属制品 | -18.06 | 149.4 | 6.6 |
| | 300885.SZ | 海昌新材 | 金属制品 | -16.42 | 93.7 | 7.3 |
| 电力设备 | 688556.SH | 高测股份 | 光伏加工设备 | -20.24 | (35.7) | 3.0 |
| | 300427.SZ | 红相股份 | 电网自动化设备 | -18.16 | (29.6) | 5.5 |
| | 002112.SZ | 三变科技 | 输变电设备 | -17.95 | 70.1 | 6.6 |
| | 600192.SH | 长城电工 | 输变电设备 | -17.71 | (15.6) | 4.1 |

| | | | | | | |
|----|-----------|------|----------|--------|--------|------|
| | 300129.SZ | 泰胜风能 | 风电零部件 | -17.63 | 60.9 | 3.3 |
| | 605255.SH | 天普股份 | 底盘与发动机系统 | -28.94 | 501.8 | 20.2 |
| | 600686.SH | 金龙汽车 | 商用载客车 | -21.81 | 36.1 | 3.6 |
| 汽车 | 301005.SZ | 超捷股份 | 其他汽车零部件 | -19.17 | 1761.5 | 31.0 |
| | 300707.SZ | 威唐工业 | 其他汽车零部件 | -18.92 | 139.2 | 2.9 |
| | 603037.SH | 凯众股份 | 底盘与发动机系统 | -16.93 | 50.8 | 4.6 |

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

- 1月30日，国家能源局发展规划司副司长邢翼腾表示，2025年，我国能源供应保障能力有效提升，供需总体宽松，多项重要政策举措密集出台，行业健康有序发展，新型能源体系建设基础持续夯实，助力我国经济持续回升向好。行业有序发展成效显著。深入推进光伏行业“内卷式”竞争综合整治，2025年底多晶硅、硅片价格分别达到53.86元/千克、1.329元/片，较年度最低点分别提高52.0%、35.6%。综合施策实现煤炭稳产稳供稳价，引导现货价格运行在合理区间，2025年底环渤海港口5500大卡动力煤现货价格达到690元/吨，较年度最低点上升75元/吨。
- 1月29日，据DoNews讯，特斯拉宣布正铺设人形机器人Optimus第一代产品生产线，并加大自主机器人基础设施投资。该公司同时透露，Cybercab与Semi卡车计划于2026年量产，Megapack3储能系统有望于2026年内投产。此举标志着特斯拉加速推进AI硬件与机器人商业化落地。
- 1月29日，据格隆汇讯，北京人形机器人创新中心中试验证平台正式启动运行，并在现场下线了北京市第1000台人形机器人。
- 1月29日，据Wind资讯，民政部印发《关于进一步推进民政科技创新的指导意见》提到，广泛应用人形机器人、脑机接口、人工智能等前沿技术，开展失能失智预防和抗衰老、生活照料和康复护理、精神慰藉和社会参与促进、安全风险监测和紧急救援、老年宜居环境建设和适老化改造等方面关键技术装备研发，推动助餐助行、二便护理、进食穿衣、助洁助浴、移乘转运、康复训练、心理干预、情感陪伴、监测预警、应急响应等产品研发集成、安全化和规模化应用。大力推进养老服务技术装备和产品与居家、社区、机构等典型服务场景实现深度融合，形成老年人多场景全方位照护整体性解决方案，研制高性能智能养老服务机器

人。建立健全老龄和养老服务领域技术标准体系，制定基础通用、技术产品、管理服务、设施设备、信息安全等标准。

- 1 月 28 日，TrendForce 集邦咨询表示，2026 年，随着人形机器人产业来到商用化的关键点，作为“能量补给”的电池更加受重视。目前人形机器人主要搭载液态锂电池，但随着未来对长续航、高负荷工作的要求增加，或将促使具备高能量密度的固态锂电池成为主流解决方案。预计人形机器人对固态电池的需求有望于 2035 年超过 74GWh，较 2026 年增长千倍以上。
- 1 月 28 日，国家电网公司董事长、党组书记张智刚在公司总部与国家电力投资集团有限公司董事长、党组书记刘明胜，总经理、党组副书记徐树彪举行会谈。双方表示，要推动“沙戈荒”大基地开发、海上风电和核电发展，培育战略性新兴产业，合力拓展市场化业务，共同做好电力保供，加快推动能源转型，为建设能源强国、助力实现碳达峰目标贡献力量。
- 1 月 27 日，据具身智能之心讯，Figure 公司重磅发布 Helix 02 人形机器人，一场针对“移动与操作割裂”这一数十年行业顽疾的技术革命正式登场。从 4 分钟不间断厨房洗碗全流程，到 3 克级触觉感知下的单粒药丸拾取，这款全身端到端 VLA 系统用颠覆性创新证明：人形机器人的“全身体自主时代”已全面到来。
- 1 月 27 日，智元机器人合伙人、高级副总裁兼具身业务总裁姚卯青博士在亚洲金融论坛上表示，当前机器人行业的瓶颈不是算力，最大挑战在于缺乏（有效）数据。
- 1 月 26 日，据“一见 Auto”报道，理想汽车 CEO 李想召开了一场不一样的线上全员会。据悉，近两个小时的全员会议，大部分内容都是李想分享自己对于 AI 的趋势判断，在这次会议中，李想首次明确将“具身智能”确立为理想的核心品牌定位，并宣布：“在汽车之外，理想一定会做人形机器人，且将尽快落地亮相。”这一表态，标志着理想继智驾、增程、高压纯电之后，第三次重大技术路径跃迁。
- 1 月 26 日，据砍柴网讯，近日，众擎机器人与穿越者双方达成深度合作，启动人形机器人宇航员探索计划。众擎旗下具身通用智能体 PM01 将携手穿越者，向着浩瀚太空发起中国智造的探索之旅，这也是国内具身智能机器人首次冲击太空探索任务，为人类航天事业与智能科技产业融合发展注入全新动能。

2.2 公司公告

- 1月30日电，甘肃能源公告称，近日，公司收到全资子公司甘肃酒泉汇能风电开发有限责任公司报告，甘肃庆阳东数西算产业园区绿电聚合试点项目一期工程100万千瓦新能源项目首批风电机组(装机容量13.4兆瓦)已于2026年1月30日并网发电，剩余风电机组和光伏发电单元将陆续并网发电。该项目主要分布于环县北部，总装机容量100.045万千瓦(其中风电项目75.025万千瓦，光伏项目25.02万千瓦)，达到公司2025年末已发电控股装机容量的10%以上。
- 1月29日，晶盛机电公告称，电预计2025年归属于上市公司股东的净利润为87,840.55万元-125,486.50万元，比上年同期下降50%-65%。报告期内，受光伏行业周期性波动影响，光伏装备需求下滑，石英坩埚、金刚线等材料价格下降，导致光伏业务毛利减少约22亿元-26亿元；同时计提信用减值减少约4亿元，综合致业绩同比下滑。
- 1月29日，罗博特科公告称，预计2025年归属于上市公司股东的净利润为-9000万元至-6000万元。受下游光伏行业阶段性及结构性供需压力加剧的影响，导致需求乏力，2025年公司光伏业务板块经营持续承压，其营收规模同比大幅下降，毛利润水平也相应大幅下滑。2025年5月公司完成了对ficonTEC的收购，随着硅光技术的不断发展，为了满足下游市场的需求，本报告期内ficonTEC配合重点客户开发了多项具有广阔发展前景的新技术应用，使得报告期内的设备交付周期变长，导致实现收入未达预期；同时生产周期拉长，使得设备成本提高。此外，ficonTEC基于应对下游产能需求，本期研发投入加大，且由于提升生产规模、服务能力、管理团队等因素，相关费用亦有所上升。
- 1月29日，绿的谐波发布2025年度业绩预告，预计全年实现净利润1.15亿元至1.30亿元，同比增长104.74%至131.45%。扣非净利润预计为9000万元至1.05亿元，同比增长94.78%至127.25%。
- 1月29日，万丰奥威晚间发布业绩预报称，2025年预计净利润约8.5亿元-10.5亿元，同比增长30.11%-60.72%。业绩变动原因：1、2025年度公司整体业务稳健发展。公司汽车金属部件轻量化业务持续优化产品和客户结构，快速响应和满足下游客户需求，提升客户配套量；通过工艺改进、技术创新，降本提效，经营效益显著提升；通航飞机制造业务订单良好，经营稳健，高附加值机型生产工艺持续改进，销售业务持续优化，通过收购Volocopter GmbH核心资产，完成了“通航固定翼-eVTOL-无人机”多场景产品矩阵，同时积极推进eVTOL、eDA40、DART系列新机型研发，提高整体业务可持续经营发展水平。2、2025年度公

司计提应收账款等资产减值准备同比 2024 年度下降；同时公司控股子公司收购 Volocopter GmbH 名下相关有形资产、知识产权、承接特定合同权利义务产生收益，提高了本年度盈利水平。

- 1月29日，宁波华翔晚间发布业绩预报称，2025年预计净利润约4.16亿元-5.38亿元，同比下降43.5%-56.34%。业绩变动原因：报告期内，受欧洲及北美部分资产剥离影响，营业收入未达到2025年规划目标，同时净利润相应一次性影响约10.3亿元，属于非经常性损益事项。
- 1月29日，福田汽车公告称，预计2025年实现归属于母公司所有者的净利润13.3亿元，同比增加12.5亿元，增幅1551%左右；扣非净利润8.2亿元，同比扭亏为盈。上年同期净利润8054.28万元，扣非净利润-2.13亿元。业绩增长主因是推进“三全”战略，紧抓市场机会，总销量65万辆，同比增5.85%；新能源、海外市场销量分别增87.21%、7.27%；营销和后市场成新增长点；降本增效使费用率下降。非经常性损益约5.1亿元，主要为政府补助。
- 1月28日，新时达在投资者互动平台表示，据目前了解，海尔集团旗下并没有其他工业机器人平台。公司的机器人产品及系统业务是基于对运动控制技术的深入理解发展而来，经过30年的技术与经验积累，掌握驱控一体、多核异构等核心技术，具备全栈自研优势。目前公司机器人本体产品包括工业机器人和人形机器人。
- 1月27日，晋亿实业(601002)公告，预计2025年度归属于上市公司股东的净利润为2.1亿元到2.6亿元，同比增加61%到100%。报告期内，公司中标高铁线路集中供货，铁道扣件产品销售额增加及公司存货成本下降，主营业务利润同比增长；持续优化生产经营，积极优化产品结构，降本增效，业绩同比增长。
- 1月27日，厦门钨业(600549)发布2025年度业绩快报，2025年营业收入为464.69亿元，同比增长31.37%；归属于上市公司股东的净利润23.11亿元，同比增长35.08%；基本每股收益1.4556元。报告期内，公司主营业务钨钼、稀土、电池材料受钨、钴、氧化镨钕等主要原材料价格上涨影响，主要产品价格相应增长，加上大部分主要产品销量同比增长，公司营业收入、利润相应增长。
- 1月27日，帝尔激光(300776)公告，公司正在筹划发行H股股票并申请在HK联交所主板挂牌上市。截至目前，公司正与相关中介机构就本次发行H股并上市的相关工作进行商讨，相关细节尚未确定。本次发行H股并上市不会导致公司控股股东和实际控制人发生变化。

- 1月27日，雅化集团(002497)发布业绩预告，预计2025年度净利润为6亿元—6.8亿元，同比增长133.36%—164.47%。基本每股收益0.5206元。报告期内，公司优质头部客户订单稳定，下半年锂盐市场价格有所回升，部分客户终端产品市场反馈良好带动公司第三、四季度产品销量大幅增长。
- 1月26日，均胜电子发布2025年年度业绩预增公告，预计年度实现扣非归母净利润约15亿元；预计实现归母净利润约13.5亿元，同比增长约40.56%。均胜电子表示，2025年公司采取的各项盈利改善和业务整合措施在全球各业务区域逐步取得成效，海外业务盈利能力持续恢复。
- 1月26日，天准科技在互动平台表示，2025年天准与智元等机器人客户紧密合作，实现了星智系列控制器数千台的批量出货。目前基于英伟达Thor的星智007系列产品正在陆续导入多个头部人形机器人客户，已对部分客户实现小批量销售。

(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，任何机构和個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。