

装备制造

轨交设备受益于国铁招标节奏加快

2025年1月6日

装备制造行业周报（1月第1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：

本周4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-8.18%、-6.64%及-7.45%，在31个申万一级行业中排名分别为第23、16、19位；同期沪深300涨跌幅为-5.17%。

行业观点：

- 1) **轨交：国铁集团招标节奏加快，轨交设备受益。**中国中车2024年12月30日公布了8-12月新签的693.5亿元订单，其中动车组订单192.6亿元，动车组高级修订单169亿元，城轨车辆订单104亿元，其余为机车、货车、风电及储能设备等相关订单。考虑到2024年7月及3月两次签订的合计284.6亿元动车组高级修订单，中车2024年动车组高级修订单累计达453.6亿元，比2023年的142.8亿元大幅增长了217.7%。我们认为，随着客运量增长及存量动车组进入维修周期，国铁集团动车组维保需求进入新阶段，利好轨交设备相关企业。
- 2) **低空经济：国内低空飞行器龙头企业业绩表现亮眼，后续低空经济发展有望驶入快车道。**2024年12月31日，亿航智能公布了2024年业绩初步数据，其中第四季度总收入预计将达到1.62亿元人民币（yoy+187%），超出此前预期的1.35亿元人民币20%；2024年全年总收入预计将达到4.54亿元人民币（yoy+287%），超出此前预期的4.27亿元人民币6%。我们认为亿航智能作为低空经济领域具有代表性的公司之一，业绩表现较好，一定程度反映低空行业需求较为旺盛，且随着我国低空经济公司的挂牌成立，行业发展将更为有序，后续低空经济将有望率先在文旅、物流等场景逐步落地，建议关注基建、运营、制造等环节相关的空域感知、空域管理、电机等板块。
- 3) **光伏：节前备货行情促使硅片、电池片环节本周迎来价格上涨。**下游组件环节节前备货叠加一线电池片厂商减产，促使本周各型号电池片价格普遍迎来上涨。电池片厂商年底加快囤货节奏，加大硅片采购，使得硅片供应紧张，供需节奏偏紧，据有色金属工业协会，182尺寸的N型G10L、N型G12R单晶硅片在本周成交均价分别上涨4.76%及3.45%。组件环节一季度为销售淡季，行业主要以销售库存为主。组件价格目前处于僵持阶段，组件厂商对于电池报价上调的态度仍不明朗，因此电池片、硅片环节是否迎来修复还需观察。
- 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.....	7

## 图表目录

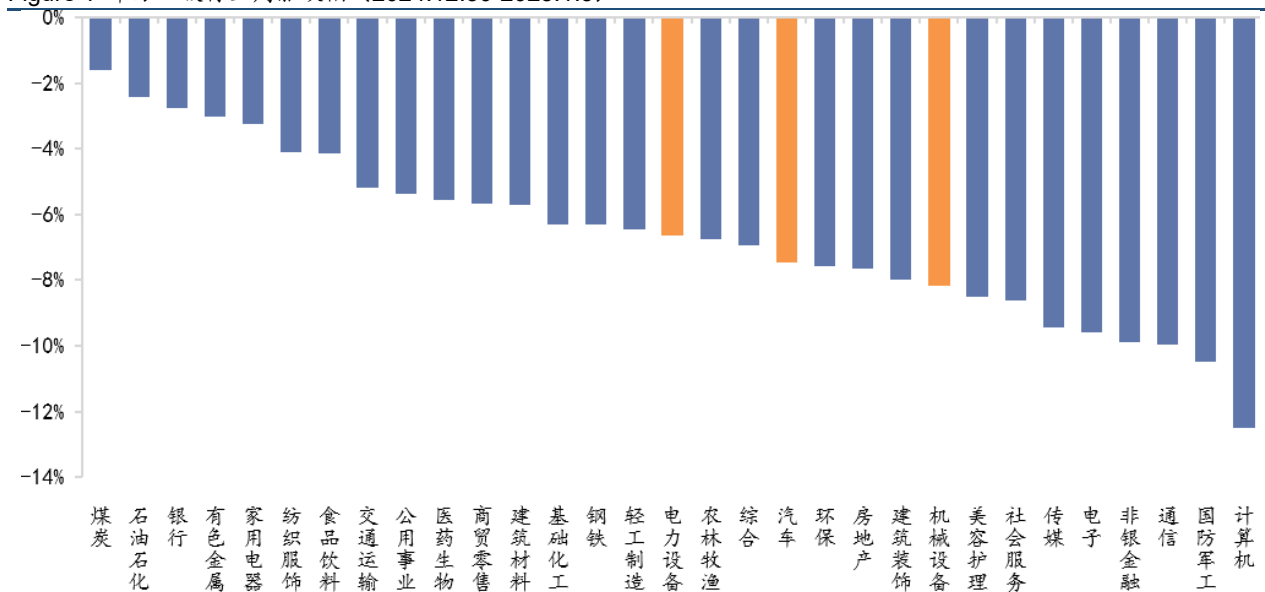
Figure 1 申万一级行业周涨跌幅（2024. 12. 30-2025. 1. 3） .....	3
Figure 2 机械设备、电力设备及汽车板块二级行业涨跌幅（2024. 12. 30-2025. 1. 3） .....	3
Figure 3 涨幅 TOP5 公司（2024. 12. 30-2025. 1. 3） .....	4
Figure 4 跌幅 TOP5 公司（2024. 12. 30-2025. 1. 3） .....	4

## 一、市场行情回顾

### 1.1 行业周度行情回顾

本周 4 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-8.18%、-6.64%及-7.45%，在 31 个申万一级行业中排名分别为第 23、16、19 位；同期沪深 300 涨跌幅为-5.17%。

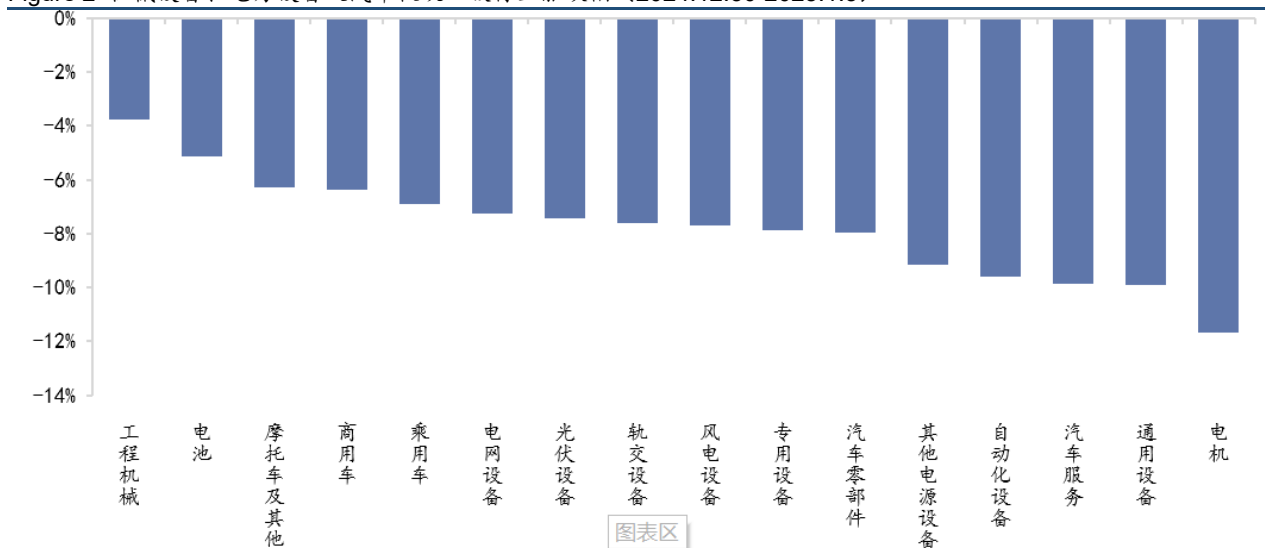
Figure 1 申万一级行业周涨跌幅 (2024.12.30-2025.1.3)



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表现靠前的细分方向分别为工程机械下跌 3.76%，电池下跌 5.11%，摩托车及其他下跌 6.28%；表现靠后的细分方向为电机下跌 11.66%，通用设备下跌 9.90%，汽车服务下跌 9.84%。

Figure 2 机械设备、电力设备及汽车板块二级行业涨跌幅 (2024.12.30-2025.1.3)



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海得控制、君禾股份、驰诚股份、长盛轴承、电光科技，电力设备涨幅前五个股分别为顺钠股份、电气风电、雄韬股份、野马电池、新宏泰，汽车涨幅前五个股分别为山子高科、建设工业、川环科技、湖南天雁、九号公司-WD。

Figure 3 涨幅 TOP5 公司 (2024.12.30-2025.1.3)

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	002184.SZ	海得控制	工控设备	33.15	(54.4)	4.1
	603617.SH	君禾股份	其他通用设备	29.11	60.7	2.4
	834407.BJ	驰诚股份	仪器仪表	26.35	54.7	6.0
	300718.SZ	长盛轴承	金属制品	25.15	46.9	6.8
	002730.SZ	电光科技	能源及重型设备	15.11	57.7	3.8
电力设备	000533.SZ	顺钠股份	输变电设备	46.51	58.0	6.0
	688660.SH	电气风电	风电整机	23.06	(11.6)	2.3
	002733.SZ	雄韬股份	蓄电池及其他电池	16.31	72.5	2.2
	605378.SH	野马电池	蓄电池及其他电池	8.35	28.2	3.3
	603016.SH	新宏泰	配电设备	6.51	87.5	7.4
汽车	000981.SZ	山子高科	底盘与发动机系统	12.56	(14.6)	11.5
	002265.SZ	建设工业	底盘与发动机系统	11.91	95.9	7.7
	300547.SZ	川环科技	底盘与发动机系统	5.90	27.9	4.8
	600698.SH	湖南天雁	底盘与发动机系统	5.46	(24495.3)	7.0
	689009.SH	九号公司-WD	其他运输设备	4.12	29.4	5.8

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川润股份、上工申贝、华昌达、威奥股份、博杰股份，电力设备跌幅前五个股分别为天正电气、龙源技术、奥特迅、盟固利、安乃达，汽车跌幅前五个股分别为万丰奥威、卡倍亿、金龙汽车、天汽模、中马传动。

Figure 4 跌幅 TOP5 公司 (2024.12.30-2025.1.3)

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	002272.SZ	川润股份	其他通用设备	(32.40)	(57.0)	2.5
	600843.SH	上工申贝	纺织服装设备	(23.79)	(187.4)	2.4
	300278.SZ	华昌达	工控设备	(22.40)	87.1	4.2
	605001.SH	威奥股份	轨交设备 III	(19.87)	7.4	0.9
	002975.SZ	博杰股份	工控设备	(19.74)	(76.2)	2.4
电力设备	605066.SH	天正电气	配电设备	(23.99)	24.5	1.6
	300105.SZ	龙源技术	火电设备	(22.58)	23.5	1.8
	002227.SZ	奥特迅	其他电源设备 III	(20.15)	(68.7)	2.5
	301487.SZ	盟固利	电池化学品	(19.82)	989.7	4.5
	603350.SH	安乃达	电机 III	(19.77)	29.1	2.8

	002085.SZ	万丰奥威	轮胎轮毂	(20.03)	46.7	5.1
	300863.SZ	卡倍亿	汽车电子电气系统	(19.83)	32.8	4.9
汽车	600686.SH	金龙汽车	商用载客车	(18.90)	94.5	2.8
	002510.SZ	天汽模	其他汽车零部件	(17.99)	60.6	2.5
	603767.SH	中马传动	底盘与发动机系统	(17.72)	57.5	2.3

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

- 据统计局 12 月 31 日数据, 2024 年 12 月, 制造业采购经理指数 (PMI) 50.1%, 比 11 月下降 0.2 个百分点, 制造业继续保持扩张。从分类指数看, 在构成制造业 PMI 的 5 个分类指数中, 生产指数、新订单指数和供应商配送时间指数高于临界点, 原材料库存指数和从业人员指数低于临界点。当月, 非制造业商务活动指数为 52.2%, 比 11 月上升 2.2 个百分点, 非制造业景气水平明显提高。
- 12 月 30 日, 中国机电商会发布数据显示, 2024 年, 外需企稳回暖、进口商补库存、稳外贸惠企政策陆续落地生效和基数因素共同作用, 拉动前 11 个月机电产品进出口额同比增长 6.8% 至 2.82 万亿美元, 其中出口额同比增长 7.0% 至 1.93 万亿美元, 按人民币计算增幅为 8.4%。集成电路、家用电器、船舶、汽车整车及零配件等重点行业出口额均创历史新高, 对中东、拉美、东盟等市场出口额实现两位数以上同比增长, 全年出口额预计突破 21000 亿美元创历史新高, 同比增幅超预期。
- 12 月 30 日, 财政部办公厅发布关于进一步明确新能源汽车政府采购比例要求的通知, 其中提出, 主管预算单位应当统筹确定本部门 (含所属预算单位) 年度新能源汽车政府采购比例, 新能源汽车可以满足实际使用需要的, 年度公务用车采购总量中新能源汽车占比原则上不低于 30%。其中, 对于路线相对固定、使用场景单一、主要在城区行驶的机要通信等公务用车, 原则上 100% 采购新能源汽车。采购车辆租赁服务的, 应当优先租赁使用新能源汽车;
- 12 月 31 日, 湖南省低空经济发展集团有限公司 (简称“湖南低空经济集团”) 在长沙正式揭牌成立。湖南低空经济集团由湖南兴湘投资控股集团、湖南省机场管理集团、湖南省高速公路集团、湖南省建设投资集团、湖南体育产业集团等六大国资企业共同持股, 注册资本 20 亿元。其业务范围涵盖通用航空服务、公共航空运输、民用机场运营、航空运营支持服务以及智能无人飞行器制造等多个领域。当天, 湖南省低空经济产业投资基金也同步揭牌, 总规模达 20 亿元。

- 12月31日，工信部等三部门印发《加快工业领域清洁低碳氢应用实施方案》，其中提到，探索发展氢电融合工业绿色微电网，鼓励工业企业、工业园区、数据中心联合能源企业以市场化方式探索氢电融合的工业绿色微电网，加快推进风电、光伏发电、可再生能源制氢、多元储氢、燃料电池发电/热电联供、智慧能源管控等一体化系统开发运行，实现区域资源统筹优化利用。推广应用高效兆瓦级质子交换膜燃料电池、百千瓦级固体氧化物燃料电池等发电/热电联供系统。探索在工业园区内将工业副产氢就近用于燃料电池发电/热电联供等。
- 1月1日，据国网黑龙江省电力有限公司，黑龙江电源总装机容量5034万千瓦，其中风电装机容量1506万千瓦、太阳能发电装机容量716万千瓦、生物质装机容量295万千瓦，新能源利用率保持在95%以上。
- 1月2日据Mysteel数据，截止12月31日，钢铁市场走出震荡运行的态势，Mysteel钢材综合价格指数下跌8.81个点，热轧价格下跌65.45个点，冷轧价格上涨55.61个点。硅钢方面，冷轧无取向硅钢绝对价格指数4874.98点，月环比小幅下跌20.21个点，全国无取向硅钢价格汇总800牌号均价4848元/吨，月环比下跌14元/吨；300牌号6393元/吨，月环比跌44元/吨。从价格汇总及价格指数看，12月国内无取向硅钢低牌号资源价格窄幅调整，高牌号资源价格回调幅度较大，主要是临近年底终端需求疲弱叠加市场国企资源中高牌号资源充足影响，商家为回笼资金而降价成交。
- 1月2日，据中国汽车流通协会乘用车市场信息联席分会秘书长预计，2025年国内车市零售将达2340万辆，同比增长2%。其中，新能源乘用车零售将达1330万辆，同比增长21%，渗透率将达57%。同时，崔东树预计，2024年下半年的“以旧换新”和“报废更新”补贴政策力度超强，预计将推动2024年车市零售达2294万辆，同比增5.7%。“2024年，各地‘以旧换新’政策对车市销量的拉动效应日益突出，如果2025年保持2024年的‘以旧换新’补贴力度，预计‘报废更新’和‘以旧换新’的总体补贴资金需求将超过2000亿元，这将远超历史补贴峰值。
- 1月2日，据财联社，浙江金华加速推进光伏产业建设力度。其中，单项最大的新能源项目为润马光能二期，总投资72.4亿元，未来项目投用后，预计年产值约127亿元，年税收超3亿元。除了光伏项目，总投资58.9亿元的新能源汽车全产业链科技创新产业园和总投资50亿元的新能源汽车零部件生产基地项目也在元旦当天开工建设。据了解，本次集中开工的40个项目涵盖先进制造、新能源、科技创新强基等多个领域。
- 1月3日，从国家能源集团获悉，全国规模最大的光氢储一体化海上光伏示范项目——国家能源集团国华投资江苏分公司如东光氢储一体化

项目日前成功并网发电。这标志着国内首个集光伏发电、制氢加氢和储能电站于一体的“综合能源利用+滨海生态治理”项目投运。

## 2.2 公司公告

- 12月30日，中国中车发布公告，近期签订了若干项合同，合计金额约693.5亿元。公司于近期（主要为2024年8—12月）签订了若干项合同，合计金额约693.5亿元，上述合同总金额约占公司中国会计准则下2023年营业收入的29.6%。
- 12月30日，隆盛科技发布公告，公司与无锡创新产业研究院联合成立无锡隆盛唯睿新创技术有限公司针对于低空经济、人形机器人等应用场景开展研究，目前公司合资公司已取得营业执照，公司人形机器人目前在制造场景下的实践应用已有进展，后续将对灵巧手的部件结构及大小脑控制策略进行优化升级，以期满足后续更为复杂生产场景的需要。
- 1月1日，隆基绿能发布公告，公司于2024年2月29日召开第五届董事会2024年第二次会议，审议通过了《关于公司以集中竞价交易方式回购股份的议案》，同意公司使用自有资金以集中竞价交易方式回购公司股份，用于员工持股计划或股权激励。本次回购资金总额不低于人民币30,000万元（含），不超过人民币60,000万元（含），回购价格不超过人民币31.54元/股（含）。回购期限自公司董事会审议通过本次回购股份方案之日起不超过12个月。
- 1月2日，徐工机械发布回购进展公告，截至2024年12月31日，公司通过股份回购专用证券账户以集中竞价方式累计回购公司股份56,515,180股，占公司目前总股本的0.48%，最高成交价为7.96元/股，最低成交价为6.17元/股，成交总额为372,965,157.54元（不含交易费用）。
- 1月2日，禾迈股份发布公告，截至2024年12月31日，公司通过上海证券交易所交易系统以集中竞价交易方式累计回购公司股份合计30,000股，占公司总股本123,763,023股的比例为0.0242%，回购成交的最高价为134.92元/股，最低价为122元/股，支付的资金总额为人民币3,813,846.54元（不含印花税、交易佣金等交易费用）。



### 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。