

装备制造

工程机械出口持续增长

2025年3月24日

装备制造行业周报（3月第3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-0.81%、-1.72%及-0.75%，在31个申万一级行业中排名分别为第11、22、10位；同期沪深300涨跌幅为-2.29%。

行业观点：

- 1) **工程机械：出口持续增长。**据中国工程机械工业协会数据，2025年1-2月，我国工程机械出口额80.09亿美元，同比增长7.17%；以人民币计价，出口额为575.59亿元，同比增长8.68%，保持了增长态势。另据工程机械主产区湖南的海关数据，2025年1-2月，湖南省工程机械出口50.7亿元人民币，同比增长27.6%；从出口区域看，主要出口目标地区中东、东盟、非洲增长明显，分别为12.4亿、8.9亿、4.4亿元，同比增长49%、49.3%、70.3%，说明一带一路新兴市场继续保持较好态势。当前工程机械内需已明显复苏，而出口也保持稳定增长，我们维持国内及海外市场共振向上的判断，继续看好板块投资机会。
- 2) **人形机器人：海外龙头特斯拉再次发布产量指引，行业应用将加速到来。**3月21日，特斯拉CEO马斯克表示，特斯拉2025年将生产5000个人形机器人Optimus，并且正在订购足够的零部件，能生产1万-1.2万个人形机器人，2026年的目标是生产5万个人形机器人。我们认为，特斯拉作为人形机器人领域的领先者之一，发布制定明确的量产规划将对行业快速发展起到促进作用，加速人形机器人的行业应用落地，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、电机等。
- 3) **光伏：分布式组件需求依然强劲。**随着分布式项目政策节点不断临近，分布式组件本周需求依然较强，分布式TOPCON182mm、210mm、210R型号组件成交均价均上涨，天合、通威、阿斯特等头部企业的热门型号现货库存大幅度清空，提货周期延长至15天(原为7-10天)，四五线小厂库存也被抢购。由于春节前期行业开工率普遍较低，在分布式组件需求陡增后行业产能不足，导致行业内出现部分企业毁约低价订单以追求更高利润的市场行为。组件环节短期景气度依然较高，而后续产业链价格趋势依赖于531后行业供需变化情况。
- 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 行业资讯.....	5
2.2 公司公告.....	7

图表目录

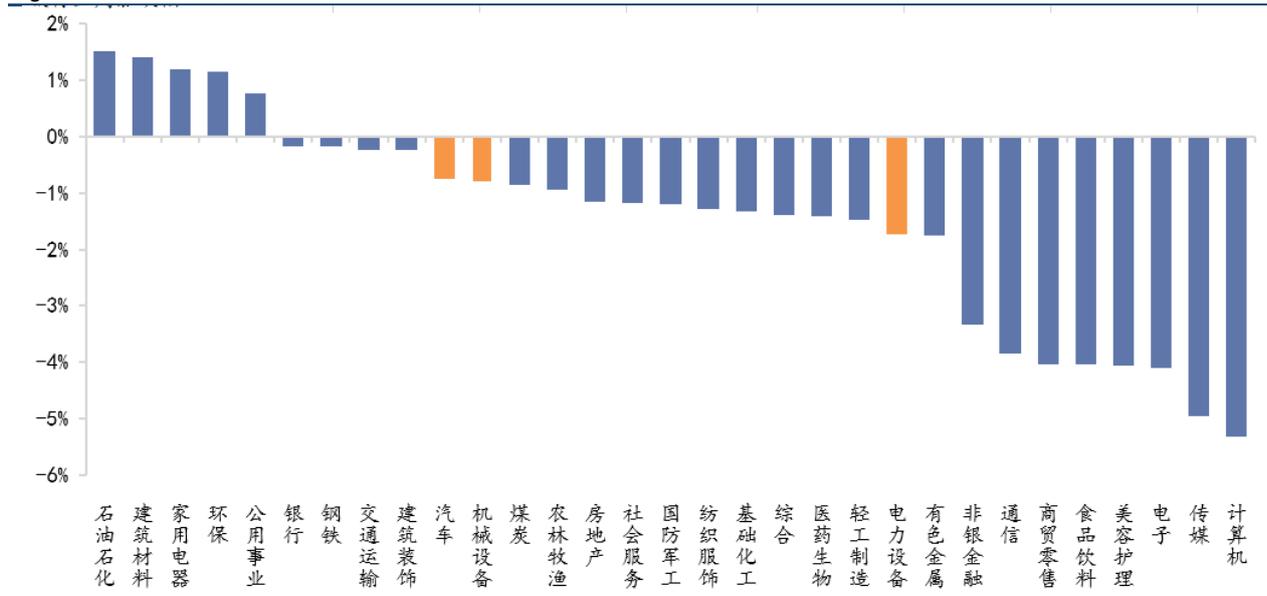
Figure 1 申万一级行业周涨跌幅（2025. 3. 17-2025. 3. 21）	3
Figure 2 机械设备、电力设备及汽车板块二级行业涨跌幅（2025. 3. 17-2025. 3. 21）	3
Figure 3 涨幅 TOP5 公司（2025. 3. 17-2025. 3. 21）	4
Figure 4 跌幅 TOP5 公司（2025. 3. 17-2025. 3. 21）	4

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-0.81%、-1.72%及-0.75%，在 31 个申万一级行业中排名分别为第 11、22、10 位；同期沪深 300 涨跌幅为-2.29%。

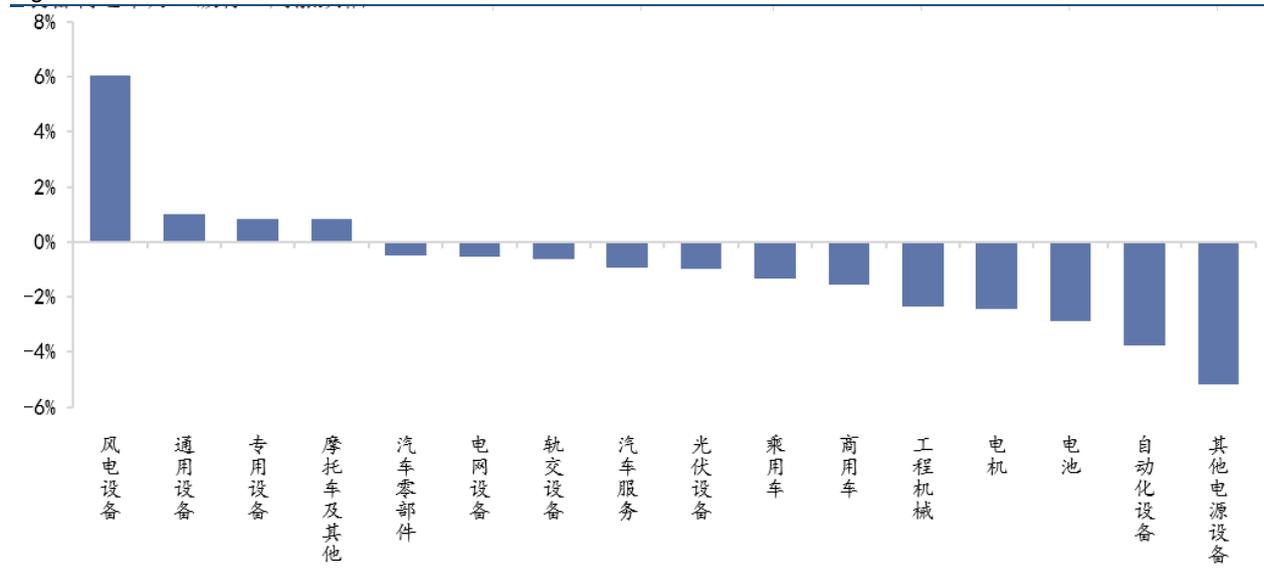
Figure 1 申万一级行业周涨跌幅（2025.3.17-2025.3.21）



资料来源：wind 资讯、世纪证券研究所

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上涨 8.03%，电机上涨 7.02%，通用设备上涨 6.06%；表现靠后的细分方向为摩托车及其他下跌 1.46%，光伏设备下跌 0.64%，电池下跌 0.38%。

Figure 2 机械设备、电力设备及汽车板块二级行业涨跌幅（2025.3.17-2025.3.21）



资料来源：wind 资讯、世纪证券研究所

1.2 个股周度行情回顾

机械设备行业涨幅前五个股为神开股份、巨力索具、宁波东力、海默科技、邵阳液压，电力设备涨幅前五股分别为天能重工、帝科股份、吉鑫科技、通裕重工、太阳电缆，汽车涨幅前五股分别为永安行、南方精工、雪龙集团、远东传动、东利机械。

Figure 3 涨幅 TOP5 公司 (2025.3.17-2025.3.21)

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	002278.SZ	神开股份	能源及重型设备	61.06	124.8	3.7
	002342.SZ	巨力索具	金属制品	57.39	(261.8)	2.5
	002164.SZ	宁波东力	金属制品	48.83	114.9	4.4
	300084.SZ	海默科技	能源及重型设备	47.31	(206.9)	4.7
	301079.SZ	邵阳液压	工程机械器件	37.08	619.2	6.5
电力设备	300569.SZ	天能重工	风电零部件	33.33	123.4	1.2
	300842.SZ	帝科股份	光伏辅材	15.28	21.5	4.6
	601218.SH	吉鑫科技	风电零部件	14.64	48.2	1.3
	300185.SZ	通裕重工	风电零部件	14.62	1410.8	1.7
	002300.SZ	太阳电缆	线缆部件及其他	14.47	40.5	2.4
汽车	603776.SH	永安行	摩托车	61.06	(34.9)	2.1
	002553.SZ	南方精工	底盘与发动机系统	54.24	132.5	7.5
	603949.SH	雪龙集团	底盘与发动机系统	48.19	72.4	4.5
	002406.SZ	远东传动	底盘与发动机系统	45.07	67.2	2.0
	301298.SZ	东利机械	其他汽车零部件	33.50	33.3	3.4

资料来源：wind 资讯、世纪证券研究所

机械设备行业跌幅前五个股为*ST 新研、美心翼申、九菱科技、凯腾精工、方盛股份，电力设备跌幅前五股分别为力佳科技、欧普泰、雅达股份、许昌智能、天宏锂电，汽车跌幅前五股分别为信隆健康、大地电气、安徽凤凰、华阳变速、派特尔。

Figure 4 跌幅 TOP5 公司 (2025.3.17-2025.3.21)

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	300159.SZ	*ST 新研	农用机械	(35.77)	(8.3)	(9.7)
	873833.BJ	美心翼申	其他通用设备	(28.71)	70.1	3.0
	873305.BJ	九菱科技	金属制品	(23.08)	68.1	5.1
	871553.BJ	凯腾精工	印刷包装机械	(21.55)	96.0	4.7
	832662.BJ	方盛股份	其他通用设备	(20.67)	74.5	5.0
电力设备	835237.BJ	力佳科技	锂电池	(18.76)	28.1	4.3
	836414.BJ	欧普泰	光伏加工设备	(17.79)	(71.3)	3.5
	430556.BJ	雅达股份	电工仪器仪表	(17.70)	62.6	3.2
	831396.BJ	许昌智能	输变电设备	(17.28)	45.8	3.5

	873152.BJ	天宏锂电	锂电池	(17.19)	254.6	7.1
	002105.SZ	信隆健康	其他运输设备	(21.88)	8758.7	4.0
	870436.BJ	大地电气	汽车电子电气系统	(21.79)	(36.0)	4.7
汽车	832000.BJ	安徽凤凰	底盘与发动机系统	(19.61)	33.7	3.7
	839946.BJ	华阳变速	底盘与发动机系统	(19.39)	(69.5)	5.1
	836871.BJ	派特尔	底盘与发动机系统	(19.22)	40.4	4.7

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 行业资讯

- 人民财讯 3 月 18 日电，国家发展改革委等五部门发布关于促进可再生能源绿色电力证书市场高质量发展的意见，其中指出，明确绿证强制消费要求。依法稳步推进绿证强制消费，逐步提高绿色电力消费比例并使用绿证核算。加快提升钢铁、有色、建材、石化、化工等行业企业和数据中心，以及其他重点用能单位和行业的绿色电力消费比例，到 2030 年原则上不低于全国可再生能源电力总量消纳责任权重平均水平；国家枢纽节点新建数据中心绿色电力消费比例在 80% 基础上进一步提升。在有条件的地区分类分档打造一批高比例消费绿色电力的绿电工厂、绿电园区等，鼓励其实现 100% 绿色电力消费。将绿色电力消费信息纳入上市企业环境、社会和公司治理（ESG）报告体系。
- 3 月 18 日，广东机器人“七剑客”之一的越疆机器人推出全球首款同时具备灵巧操作和直膝行走的全尺寸具身智能人形机器人产品 Dobot Atom。Dobot Atom 公布售价 19.9 万元起，这标志着全尺寸人形机器人正式进入 19.9 万元价格带，量产时代或将提前到来。据了解，Dobot Atom 是工业级操作类人形机器人，身高 1.53 米，体重 62 公斤，采用 1:1 仿人手臂构型，全身 41 个自由度，其神经驱动灵巧操作系统（NDS），实现高达 28 个上肢自由度的端到端自主推理操作，搭配 600mm 臂长以及 $\pm 0.05\text{mm}$ 精度的工业级协作臂，可精准完成电子元件焊接、精密仪器校准等“手抖即失败”任务。其直膝行走系统 AWS 相较于曲膝能耗降低 42%，结合仿人步态，适应工业狭小空间与复杂地面环境。其具有精细化上肢作业能力和高可靠性的下肢适应能力，有望推进人形机器人行业商业化加速，以高性价比实现人形机器人走入千行百业。
- 3 月 21 日消息，特斯拉称人形机器人 Optimus 今年将进入试生产阶段。马斯克表示，特斯拉今年的目标是生产 5000 个 Optimus 人形机器人。他补充说，特斯拉正在订购足够的零部件，今年可以生产 1 万到 1.2 万个。特斯拉的目标是在 2026 年生产 5 万个。

- 3月19日消息，国家地方共建人形机器人创新中心预告，即将发布里程碑式的通用具身智能平台——“格物”，构建全球领先的机器人智能体训练生态系统，并举办“格物具身智能仿真平台发布会”。另外，国家地方共建人形机器人创新中心开放基金将发布。该基金将围绕平台技术、具身智能、数据集、训练场四大领域及细分主要研究方向设置开放基金课题，对课题基础性、原创性、应用前景和潜在影响加以综合评估，筛选部分优秀可落地的项目资助。
- 3月19日，波士顿动力晚间发布了一段关于人形机器人 Atlas 的新演示视频，展示了其通过动作捕捉套件开发的强化学习策略。视频中，Atlas 能够流畅地完成行走、跑步、爬行、霹雳舞和翻筋斗等复杂动作。此次演示是与 RAI Institute 合作开发的，该研究所由波士顿动力前 CEO 马克莱伯特创立。去年4月，波士顿动力宣布液压机器人退役，转向电动机器人领域，新一代 Atlas 因此诞生。新版 Atlas 拥有更长的四肢、更直的背部以及可旋转的头部，且机器人身上无任何电线，其“脸部”还内置了环形灯。
- 3月18日电，中国房地产业协会发布通知，为深入学习贯彻 2025 年全国“两会”和 2024 年中央经济工作会议和精神，促进房地产开发企业了解宏观经济背景下房地产市场趋势，探索房地产发展新模式，推动房地产市场止跌回稳，中国房地产业协会定于 2025 年 3 月 27—28 日，在北京召开 2025 年房地产市场形势报告会暨全国一级资质房地产开发企业座谈会。
- 3月17日，恒健控股公司与中国工商银行广东省分行、工银金融资产投资有限公司 3 月 16 日签约，共同推动组建总规模 100 亿元的人工智能与机器人产业投资基金。该基金是在国家进一步扩大金融资产投资公司 (AIC) 股权投资试点后，由广东省金融系统和国资系统共同组建的首只广东省属 AIC 股权投资基金。根据合作协议，人工智能与机器人产业投资基金总规模 100 亿元，首期规模 20 亿元，将重点围绕省内外人工智能、机器人等科技创新和先进制造领域产业链进行投资布局，为相关项目提供行业上下游资源以及相关服务赋能，助力加快发展壮大新质生产力。
- 3月17日，傅利叶开源全尺寸人形机器人数据集 Fourier ActionNet，并发布全球首个全流程工具链。首批上线超 3 万条高质量真机训练数据，包含多种自由度灵巧手的训练数据及专门针对手部任务的模仿学习数据，面向全球开发者及科研机构开源共享，提供从数据采集、训练、部署相关解决方案。
- 3月17日，美的集团副总裁兼 CTO 卫昶宣布，公司已成立人形机器人创新中心，致力于人形机器人的研发工作，该中心专注于核心零部件的

研发，包括减速机、电机、传感器和控制器等，目前样机已进入内部试用阶段。

- 3月17日，近日，居然智家与优必选正式签订战略合作协议。双方将秉持合作共赢理念，推动智能家居行业智能化升级，将智能机器人全面融入家居产业及家庭场景。根据战略合作协议，双方将共同推进人形机器人在居然智家新零售门店等商业销售场景的应用。居然智家拟于2025年底前采购部署500台优必选仿真人形机器人，塑造智慧消费新场景。此外，居然智家将对优必选的仿真人形机器人进行推广，在战略合作目标期内计划销售10000台。
- 3月17日，浙江省人民政府办公厅印发大力提振和扩大消费专项行动实施方案。其中提到，深入推进“好房子”建设，鼓励地方优化容积率计算等规定，因地制宜增加改善性住房供给，有序推进现房销售，推动构建房地产发展新模式。支持缴存人提取个人账户住房公积金支付购买新建商品房首付款。推动落实住房交易税费优惠政策，加大信贷支持力度。支持农村自建房按规定翻新、翻建，推广一体式光伏屋顶。加大专项债券用于土地储备力度。鼓励地方国有企业以合理价格按需收购已建成存量商品房。2025年，实施城中村改造6万户
- 3月18日，科威特与中国周一签定可再生能源项目技术安排的框架协议；据科威特当地媒体报道，中科双方制定了两大光伏电站的项目规划，每个项目装机为3500兆瓦；科威特当地缺电现象将加剧，夏季电力供应缺口逐步扩大。
- 3月21日，国家能源局综合司近日发布关于进一步组织实施好“千家万户沐光行动”的通知，要求各省（自治区、直辖市）能源主管部门要结合“千家万户沐光行动”，认真落实《分布式光伏发电开发建设管理办法》相关规定，进一步因地制宜细化规范农村分布式光伏发电项目备案、建设、接网程序，指导地方能源主管部门，做好“千家万户沐光行动”与能源、电力等发展规划的衔接，统筹平衡各类新能源发展需求，根据电网承载力，引导农村分布式光伏科学布局、有序开发、就近接入、就地消纳，并组织电网企业及有关方面根据实际需要加强配套电网改造升级及其他提升消纳能力的措施，保障农村地区分布式光伏健康可持续发展。电网企业要优化内部工作流程，建立绿色通道，提供“一站式”办理服务，加强农村电网投资建设和提升改造，提高电网对分布式光伏发电的接纳、配置和调控能力。

2.2 公司公告

- 奇精机械(603677)3月18日晚间发布股票交易异动公告称，公司关注到近期机器人概念受市场关注度较高。目前，公司主营业务为家电零部

件、汽车零部件及电动工具零部件三大业务板块。公司尚在开拓的工业机器人零部件产品为减速器中的钢轮，暂未量产，目前对业绩无影响。该产品在对应工业机器人中每台应用两个（一大一小），占单台工业机器人生产成本比例较低，未来产品量产节奏、量产规模等方面也存在极大的不确定性。

- 3月18日消息，襄阳轴承发布异动公告，公司股票连续2个交易日（3月17日、3月18日）收盘价格涨幅偏离值累计达到20.36%，属股票交易异常波动情形。公司基本面未发生重大变化，不存在应披露而未披露的重大信息。公司前期披露的信息无误，未发现近期公共传媒报道影响股价的未公开重大信息，目前经营正常，内外部经营环境未变。公司、控股股东和实际控制人不存在应披露的重大事项，控股股东和实际控制人在股票异常波动期间未买卖股票。公司主要从事汽车轴承及其零部件生产等业务，是国内主要汽车轴承专业生产基地之一，暂无机器人轴承的市场应用。公司不存在违反信息公平披露的情形，股价短期内上涨幅度较大，敬请投资者关注风险提示，注意二级市场交易风险，理性决策，谨慎投资。
- 祥鑫科技：3月16日，公告，公司近日分别与三度(佛山)智能科技有限公司和深圳市武迪电子科技有限公司签订了《人形机器人关键零部件战略合作协议》和《新能源汽车关键零部件战略合作协议》，将与三度智能围绕“人形机器人关键技术”、与武迪电子围绕“新能源汽车关键零部件”建立战略合作关系并开展深度合作，以推动产业发。
- 比亚迪：3月17日，举行超级e平台技术发布暨汉L、唐L预售发布会，董事长王传福发表演讲。王传福称，用户在电动车充电方面仍存焦虑，提升充电速度是必解之题，要实现充电时间与加油时间一样短，达到油电同速。他透露，比亚迪新能源乘用车达成全球首个量产乘用车全域千伏高压架构，最高充电倍率达10C，最大充电功率1MW。
- 精锻科技：3月17日公告，为紧抓机器人行业快速发展的战略机遇，加快在人形机器人关节与丝杠及其电机驱动模组核心部件领域的研发与产业化进程，抢占产业链关键环节，拟与天津爱码信自动化技术有限公司（以下简称“天津爱码信”）共同出资设立“江苏太平洋关节电驱科技有限公司”（暂定名，最终以公司登记机关核准的名称为准，以下简称“合资公司”）。合资公司注册资本为人民币10,000万元，其中公司认缴9,000万元，占合资公司90%的股权，天津爱码信认缴1,000万元，占合资公司10%的股权。此次合作将充分发挥双方优势，助力公司在机器人核心零部件领域实现技术突破与市场拓展。

- 南山智尚：3月19日公告披露，公司与武汉大学工业科学研究所、武汉手智创新科技有限公司（以下简称“手智创新”）签订关于人形机器人领域联合研发与生产化合作的三方《战略合作协议》，确定在产学研等方面建立互相支持、互相依托、共同发展的长期战略合作伙伴关系。
- 塞力斯：3月20日，企查查APP显示，近日，重庆凤凰技术有限公司成立，法定代表人为朱乾勇，注册资本5000万元，经营范围包含：人工智能基础资源与技术平台；人工智能理论与算法软件开发；人工智能公共数据平台；人工智能通用应用系统；智能机器人的研发等。企查查股权穿透显示，该公司由赛力斯全资持股。
- 3月18日，欧普泰公告，公司拟与HAO HOLDING LIMITED共同出资设立合资公司，注册资本200万元，公司出资140万元，占70%股权。该投资旨在促进海外业务发展，开拓光伏电站检测海外市场。
- 3月19日，江河集团(601886.SH)披露年报，公司2024年实现营业收入224.06亿元，同比增长6.93%；净利润6.38亿元，同比下降5.07%；基本每股收益0.56元。公司拟每10股派发现金红利4元(含税)。2024年度，公司幕墙与光伏建筑板块稳中有进，中标金额达到172亿元，同比增长0.2%。
- 3月19日，协鑫能科(002015.SZ)公告称，公司拟使用部分募集资金向子公司提供借款以实施募投项目，包括分布式光伏电站建设项目、新型储能电站建设项目、南通协鑫热电有限公司热电联产项目和石柱七曜山玉龙风电二期项目。其中，拟使用募集资金不超过45,000万元用于分布式光伏电站建设项目，不超过69,004.07万元用于新型储能电站建设项目，不超过30,000万元用于南通协鑫热电有限公司热电联产项目，不超过8,000万元用于石柱七曜山玉龙风电二期项目。借款期限自借款发放之日起不超过3年，借款利率参考全国银行间同业拆借中心最近一次公布的同期贷款市场报价利率(LPR)。

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。