

装备制造

2025年4月7日

部分行业受美关税政策影响较明显

装备制造行业周报（4月第1周）

分析师：赵晓闻

执业证书号：S1030511010004

电话：0755-83199599

邮箱：zhaoxc@csc.com.cn

分析师：杨贵州

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

行业观点：

- 1) **机械设备：**对美国敞口较大企业受本次美国关税政策影响较大。美国总统特朗普当地时间4月2日在白宫签署两项关于所谓“对等关税”的行政令，大幅提升了关税税率（对中国额外加征34%）。对美敞口较大的出口型企业影响较大，如手工工具巨企业巨星科技及餐饮设备企业银都股份对美收入敞口都在60%以上，高空作业平台浙江鼎力对美收入敞口30%以上，其虽然在东南亚有产能布局，但东南亚也成为高关税区。纺织服装设备也受到间接影响，比如杰克股份及宏华数科，其直接出口主要为亚洲尤其是东南亚及南亚地区，但客户主要出口欧美，对美国市场依赖较大，因此设备企业也受到客户高关税的间接影响。而工程机械受影响较小：主要主机厂出口收入占比虽然已占比50%左右，但对美敞口较小，比如在美国市场较为领先的内资企业三一重工，其对美收入敞口不到5%。
- 2) **光伏：**缅甸地震扰动硅片产能，促使硅片价格短期上行。本周缅甸发生规模7.7强震，波及中国多个拉晶产区，包括四川、云南等地。地震导致当地拉晶生产基地出现断线、焖锅及炸炉等不同程度的影响。中国西南产区受地震波及，硅片供应短期承压。根据InfoLink调研数据显示，本次事件影响单月硅片产出约3.5-4GW，约占当月整体产出的7%至12%不等。受产能扰动影响，本周N型硅片各规格成交均价全面上行。展望后市，随着抢装节点结束，认为下游终端需求将有所下降，对主链各环节保持谨慎观望。
- 3) **人形机器人：**海内外厂商不断迭代场景应用，产业趋势持续得到验证。本周海外人形机器人厂商Figure发布其人形机器人在宝马工厂真是场景工作的视频，在工作连续性和流畅度方面有极大的提升；与此同时，国内人形机器人厂商乐聚也发布了人形机器人在红旗工厂完成搬运等工作的视频。我们认为，海内外人形机器人都在尝试不同的应用场景，且取得不同程度的进展，表明产业趋势不断的向前演进，行业发展未来可期，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。
- 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

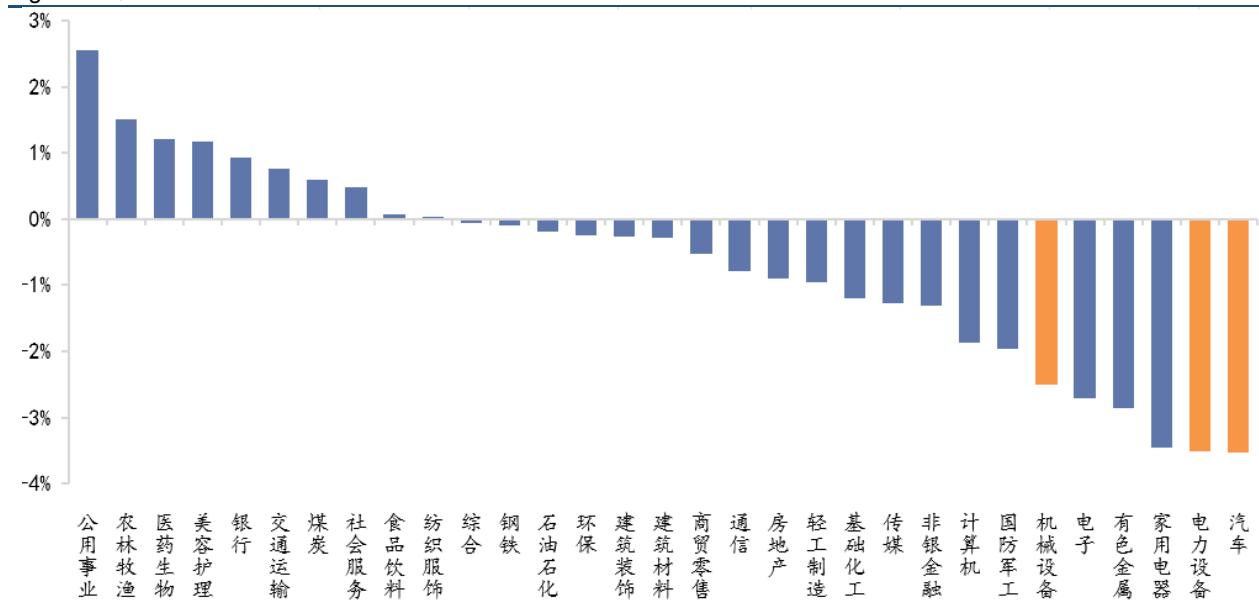
Figure 1 申万一级行业周涨跌幅 (2025.03.31-2025.04.03)	3
Figure 2 机械设备、电力设备及汽车板块二级行业涨跌幅 (2025.03.31-2025.04.03)	3
Figure 3 涨幅TOP5公司 (2025.03.31-2025.04.03)	4
Figure 4 跌幅TOP5公司 (2025.03.31-2025.04.03)	4

一、市场行情回顾

1.1 行业周度行情回顾

本周4个交易日（3月31日-4月3日）机械设备、电力设备及汽车行业指数涨跌幅分别为-2.51%、-3.51%及-3.54%，在31个申万一级行业中排名分别为第26、30、31位；同期沪深300涨跌幅为-1.37%。

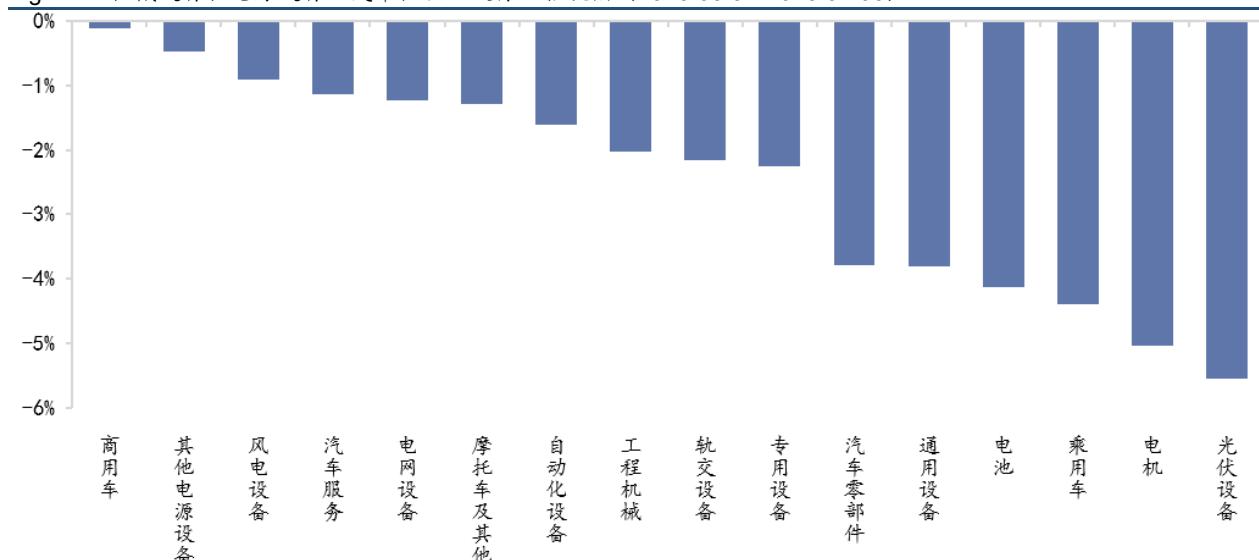
Figure 1 申万一级行业周涨跌幅 (2025.03.31-2025.04.03)



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商用车下跌0.11%，其他电源设备下跌0.48%，风电设备下跌0.91%；表现靠后的细分方向为光伏设备下跌5.56%，电机下跌5.04%，乘用车下跌4.39%。

Figure 2 机械设备、电力设备及汽车行业二级行业涨跌幅 (2025.03.31-2025.04.03)



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兰石重装、雷尔伟、威尔泰、铁大科技、金明精机，电力设备涨幅前五个股分别为恒润股份、中超控股、海陆重工、球冠电缆、振江股份，汽车涨幅前五个股分别为潍柴重机、新铝时代、久祺股份、圣龙股份、迪生力。

Figure 3 涨幅 TOP5 公司 (2025.03.31-2025.04.03)

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	603169.SH	兰石重装	能源及重型设备	42.05	80.0	3.8
	301016.SZ	雷尔伟	轨交设备Ⅲ	32.97	62.9	4.0
	002058.SZ	威尔泰	仪器仪表	22.38	(99.5)	12.9
	872541.BJ	铁大科技	轨交设备Ⅲ	19.21	41.4	5.9
	300281.SZ	金明精机	其他专用设备	16.56	414.6	2.3
电力设备	603985.SH	恒润股份	风电零部件	29.69	(52.9)	2.3
	002471.SZ	中超控股	线缆部件及其他	21.45	(653.7)	2.7
	002255.SZ	海陆重工	火电设备	20.96	20.0	1.8
	834682.BJ	球冠电缆	线缆部件及其他	17.39	26.5	3.2
	603507.SH	振江股份	风电零部件	17.31	24.2	2.2
汽车	000880.SZ	潍柴重机	底盘与发动机系统	24.07	65.7	5.9
	301613.SZ	新铝时代	其他汽车零部件	19.16	37.1	8.1
	300994.SZ	久祺股份	其他运输设备	10.32	34.9	2.9
	603178.SH	圣龙股份	底盘与发动机系统	9.75	189.3	3.7
	603335.SH	迪生力	轮胎轮毂	8.47	(14.9)	5.6

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巨力索具、克莱特、日发精机、神开股份、*ST 工智，电力设备跌幅前五个股分别为钧达股份、金刚光伏、太阳电缆、智洋创新、顺钠股份，汽车跌幅前五个股分别为美晨科技、雪龙集团、南方精工、精锻科技、冠盛股份。

Figure 4 跌幅 TOP5 公司 (2025.03.31-2025.04.03)

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	002342.SZ	巨力索具	金属制品	(30.53)	(189.3)	1.8
	831689.BJ	克莱特	其他通用设备	(20.58)	57.4	6.8
	002520.SZ	日发精机	机床工具	(20.40)	(5.2)	4.3
	002278.SZ	神开股份	能源及重型设备	(18.59)	84.3	2.5
	000584.SZ	*ST 工智	机器人	(18.53)	(4.0)	2.6
电力设备	002865.SZ	钧达股份	光伏电池组件	(19.87)	(17.4)	2.6
	300093.SZ	金刚光伏	光伏电池组件	(13.93)	(3.8)	(6.0)
	002300.SZ	太阳电缆	线缆部件及其他	(12.21)	38.7	2.3
	688191.SH	智洋创新	电网自动化设备	(12.21)	73.4	4.1
	000533.SZ	顺钠股份	输变电设备	(11.49)	49.3	5.1

	300237.SZ	美晨科技	其他汽车零部件	(33.99)	(1.8)	13.9
	603949.SH	雪龙集团	底盘与发动机系统	(19.80)	73.6	4.4
汽车	002553.SZ	南方精工	底盘与发动机系统	(16.08)	98.1	5.6
	300258.SZ	精锻科技	底盘与发动机系统	(14.82)	39.8	1.8
	605088.SH	冠盛股份	底盘与发动机系统	(13.67)	21.0	2.6

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

- 4月3日电，据财联社，时代新材与风电各大主机厂签订《叶片销售合同》，合同金额总计约合人民币19.8亿元（含税价）。该合同为公司日常经营合同，对公司2025年当期业绩影响存在不确定性，但预计将对公司业绩产生积极影响。合同履行过程中可能存在因外部环境变化等导致无法如期或全面履行的风险。
- 4月2日，据智元机器人公众号消息，智元机器人宣布与国际顶尖具身智能公司Physical Intelligence (Pi)携手，双方将围绕动态环境下的长周期复杂任务，在具身智能领域展开深度技术合作。特别值得关注的是，近期正式加入智元的罗剑嵒博士，将全面领导智元具身智能研究中心，同时推进双方的深度合作。
- 4月2日，据财联社电，国家发改委等部门印发《推动热泵行业高质量发展行动方案》的通知，经过各方共同努力，力争到2030年，热泵生产制造和技术研发能力不断增强，重点热泵产品能效水平提升20%以上。
- 4月2日，据人民财讯，天津市发展改革委近日印发《天津市风电光伏发电开发管理办法（试行）》，其中提出，本市风电、光伏发电开发遵循以下原则：强化统筹、规划引领。加强风电、光伏发电相关规划与国土空间规划的衔接，强化资源普查评估，严格落实“三区三线”管控要求，科学避让各类敏感因素，合理布局可开发区域。综合平衡、有序实施。坚持新能源规模化开发与高水平消纳，综合平衡区域资源禀赋、电力系统承载力和项目经济性等因素，有序推进风电、光伏发电开发。公平竞争、融合创新。规范项目开发秩序，落实公平竞争、充分开放等全国统一大市场要求，鼓励通过市场化竞争方式优选开发主体，支持风电、光伏发电与传统能源融合发展。
- 4月2日，据人民财讯，中指研究院发布的最新数据显示，一季度，浙江省土地市场活跃，宅地成交金额同比增幅高达67.8%。从拿地房企来

看，滨江和绿城在浙江市场的拿地节奏明显加快，拿地金额位居前两位，其中，滨江拿地金额为 190 亿元，同比增幅达到 84.3%；绿城拿地金额为 145 亿元，同比增幅更是高达 221.9%。从拿地城市来看，杭州热度最高，涉宅用地成交金额达到 595.1 亿元，占据浙江市场的 77.6%，成交金额和楼面价均达到 2023 年来峰值。

- 4月2日，据人民财讯，近日，在北京经开区落地人形机器人总部的优必选加速商业化进程。20台优必选工业人形机器人 Walker S1 将于今年上半年在东风柳汽的汽车制造工厂完成部署，应用于汽车整车制造，提升该工厂的智能化和无人化水平及效率。这将是全球首次人形机器人批量进入汽车工厂。
- 4月1日，人民财讯电，据国家发展改革委消息，1-2月，汽车以旧换新超过 107 万辆，带动新车销售额达 1165 亿元；国内乘用车零售量同比增长 1.2%，其中 2 月份同比大幅增长 26%。
- 4月1日，据 The Information 消息，美国人形机器人创企 Agility Robotics 正在以 17.5 亿美元（约合人民币 125 亿元）的投资前估值融资 4 亿美元（约合人民币 28.7 亿元）。私募股权公司 WP Global 的风险投资部门将领投这笔融资，软银也参与其中。
- 4月1日，据人民财讯，广东省新闻办于 4 月 1 日上午 10 时举行《广东省推动人工智能与机器人产业创新发展若干政策措施》新闻发布会，广东省科学技术厅副厅长杨军表示，下一步，拟重点围绕人形机器人、工业机器人、服务及特种机器人等方面，组织实施“智能机器人”重大专项，重点加快灵巧手、空心杯电机、电子皮肤、一体化关节、运动控制、端到端机器人用大模型等核心技术攻关，全力打造全球人工智能与机器人产业高地。
- 3月31日，据人民财讯，擎朗智能在全球落地 10 万余台专用服务机器人后，正式切入人形机器人赛道，发布人形具身服务机器人—XMAN-R1。
- 3月31日，据人民财讯，千寻智能 Spirit AI 宣布完成 5.28 亿元人民币 Pre-A 轮融资。该轮融资由阿美风险投资旗下 Prosperity7 Ventures (P7) 领投，招商局创投、广发信德、靖亚资本、东方富海、华控基金、达晨财智、柏睿资本、弘晖基金等参投。本轮融资后，千寻智能将持续加速具身大模型的迭代、机器人本体的进化以及人才团队的构建，打造世界级通用人形机器人和下一代具身大模型与学习算法。

- 3月31日，据人民财讯，Figure 更新了其在宝马工厂真实工作的视频场景。Figure 称正在推进 Helix AI 进化，加强端到端自主性，未来目标是部署上百万个机器人。
- 3月31日，据人民财讯，普渡机器人推出全球首款商用级人形智能服务机器人“闪电匣 Arm”。该款机器人由 Pudu X-Lab 研发，在原有普渡旗舰专用型商用服务机器人的基础上整合了移动、操作、交互多技术栈，具备酒店、楼宇、餐饮、零售、医疗等多场景应用能力。该产品采用 7 自由度仿生双臂和自研 11 自由度灵巧手，实现精细化操作。通过整机协同控制系统，显著提升了任务执行效率。创新性地融合视觉感知与触觉反馈技术，配合 AI 力控算法，可安全处理从柔软食物到坚硬重物等各类物品。

2.2 公司公告

- 4月3日，柯力传感在互动平台表示，公司六维力传感器已给智元送样，目前还在测试中；力矩传感器已经给字节送样。
- 4月2日，柏楚电子晚间发布2024年年度报告，报告期内，公司实现营业收入17.35亿元，同比增长23.33%；实现归属于母公司股东的净利润8.83亿元，同比增长21.1%。公司拟向全体股东每10股派发现金红利21.6元（含税）。
- 4月2日，耐普矿机晚间发布2024年年度报告，2024年营业收入11.22亿元，同比增长19.62%（调整后）；归属于上市公司股东的净利润1.16亿元，同比增长45.46%（调整后）；基本每股收益0.7628元/股；拟向全体股东每10股派发现金红利0.7元（含税）。公司2024年全年新增客户38家。海外市场订单不断取得突破，其中非洲区域增长125%，亚太中东区域增长77%，拉美区域增长58%（不含美伊电钢）。
- 4月2日，棒杰股份公告称，修正2024年度业绩预告，预计净利润亏损扩大至5亿元至7.5亿元，此前预计亏损3亿元至4.5亿元。修正原因包括光伏行业复苏增长不及预期，扬州棒杰经营情况恶化并临时停产，以及对苏州环秀湖逐光企业管理合伙企业提出的回购事项进行期后事项调整。
- 4月2日，宝鹰股份公告，公司控股子公司的全资子公司莒南沂唐新能源有限公司、莒南唐能光电科技有限公司分别收到临沂市行政审批服务局签发的风电项目核准批复文件。其中包括莒南沂唐135MW分散式风电项目、莒南唐能85MW分散式风电项目和临港唐能55MW分散式风电项目，总投资金额合计201,678.53万元。

- 4月1日，长城科技公告称，公司全资子公司长城电工新材和长城异形线材拟与关联方湖州长德电子开展分布式光伏发电项目业务。湖州长德电子是公司控股股东湖州长城电子的全资子公司，因此构成关联交易。该项目旨在节能减排，践行绿色可持续发展，通过使用绿色电力推动清洁生产。预计长城电工新材和长城异形线材每年支付的太阳能电费金额分别不超过1000万元（含税）。该项目已经公司第五届董事会第四次会议审议通过，并将提交股东大会审议。
- 4月1日，祥鑫科技计划启动人形机器人行业招聘行动，岗位包括人形机器人项目开发总监，组建人形机器人开发研发团队，主导人形机器人核心零部件研发、特殊应用场景人形机器人的开发；灵巧手结构设计工程师，负责人形机器人灵巧手整体结构设计；人形机器人系统软件开发工程师，负责嵌入式系统及相关模块的驱动开发、调试、BUG分析；灵巧手控制算法工程师，负责灵巧手运动控制算法的研究和开发实现，完成机器人运动学、动力学模型的搭建与仿真模拟优化运动性能；人形机器人机械设计工程师，负责人形机器人产品的机械设计，机加工过程管控、装配调试。
- 4月1日，汉威科技在最新披露的投资者关系活动记录表中表示，公司在柔性传感器领域已有十多年的研究和布局，尤其是在电子皮肤的研发上处于行业领先地位，早在2014年就研发出了电子皮肤。为了让更多机器人本体能够用上电子皮肤，公司推出了两款标准化产品，这样既能满足用户降低成本的需求，也方便机器人本体大量应用。此外，公司判断柔性触觉传感器将是一个增量应用，未来技术将实现更多部位和场景的应用，甚至有望在家庭端机器人时代实现全身覆盖，能够多模态感知周边环境，并且触感会更好，具备多模态感知等特性。公司正在跟踪并储备这些变化。
- 3月31日，双林股份发布公告，预计2025年第一季度归母净利润将达到1.5亿元至1.8亿元，比上年同期的7758万元上升93.35%至132.02%。预计扣非净利润为1.2亿元至1.5亿元，较上年同期的7264万元上升65.21%至106.51%。公告中提到，2025年第一季度国内新能源车市场渗透率持续攀升，终端消费需求保持强劲增长，从而带动公司新能源汽车相关产品销量同比大幅增长。

（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； 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； 卖出： 相对沪深 300 指数跌幅 10% 以上。	强于大市： 相对沪深 300 指数涨幅 10% 以上； 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。

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。