

装备制造**3 月工程机械销量继续向好**

2025 年 4 月 21 日

装备制造行业周报（4 月第 3 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（4 月 14 日-4 月 18 日）机械设备、电力设备及汽车行业指数涨跌幅分别为-0.73%、-0.37%及-0.79%，在 31 个申万一级行业中排名分别为第 27、25、28 位；同期沪深 300 涨跌幅为+0.59%。

行业观点：

- 1) **工程机械：3 月内需持续改善，出口稳定增长。**据工程机械工业协会公布的 3 月份工程机械产品销量数据，从国内市场销量看，3 月份 12 种工程机械产品有 9 种实现同比增长，除挖掘机等土方机械外，随车起重机及履带起重机也实现了增长，而升降工作平台、汽车起重机及塔式起重机 3 种产品仍同比下滑；从出口看，除了出口量较小波动较大的高空作业车及履带起重机同比销量下滑外，其余 10 种主要产品都实现了同比增长。我们认为，综合考虑内需的周期向上、出口稳定增长以及业绩与估值的弹性等维度，可继续看好工程机械板块的投资机会。
- 2) **人形机器人：上周全球首个人形机器人半程马拉松开跑，行业发展有望进入新阶段。**4 月 19 日，全球首个人形机器人半程马拉松在北京亦庄开跑，此次赛事共有 21 支队伍参赛，囊括了国内主要人形机器人厂商，比赛的地形环境包含了平地、坡道等常见场景。我们认为，此次赛事的举办能够提升人形机器人的传播广度和热度，同时也展示了国内人形机器人的发展水平，有望推动人形机器人行业迈入新的发展阶段，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、执行器总成等。
- 3) **光伏：上周主材环节价格继续承压。**电池片方面，上周 TOPCON 电池片均价下降较多，TOPCON183mm、210mm 以及 210R 成交均价较之前一周均有不同幅度下降。政策节点前的需求退坡已于之前一周开始发酵，导致近期电池片库存逐步积累，整体供过于求也反映于上周 183N 与 210RN 的价格下跌，尤其 210RN 排产占比较高，相较之前一周价格跌幅已达到 10%以上。组件方面，受电池片价格下调影响，之前一周 n 型组件价格全面下跌。我们认为，组件需求仍取决于下半年国内集中项目启动状况、以及海外需求是否能如预期稳定。
- 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. 04. 14-2025. 04. 18） 3

Figure 2 机械设备、电力设备及汽车板块二级行业涨跌幅（2025. 04. 14-2025. 04. 18） 3

Figure 3 涨幅 TOP5 公司（2025. 04. 14-2025. 04. 18） 4

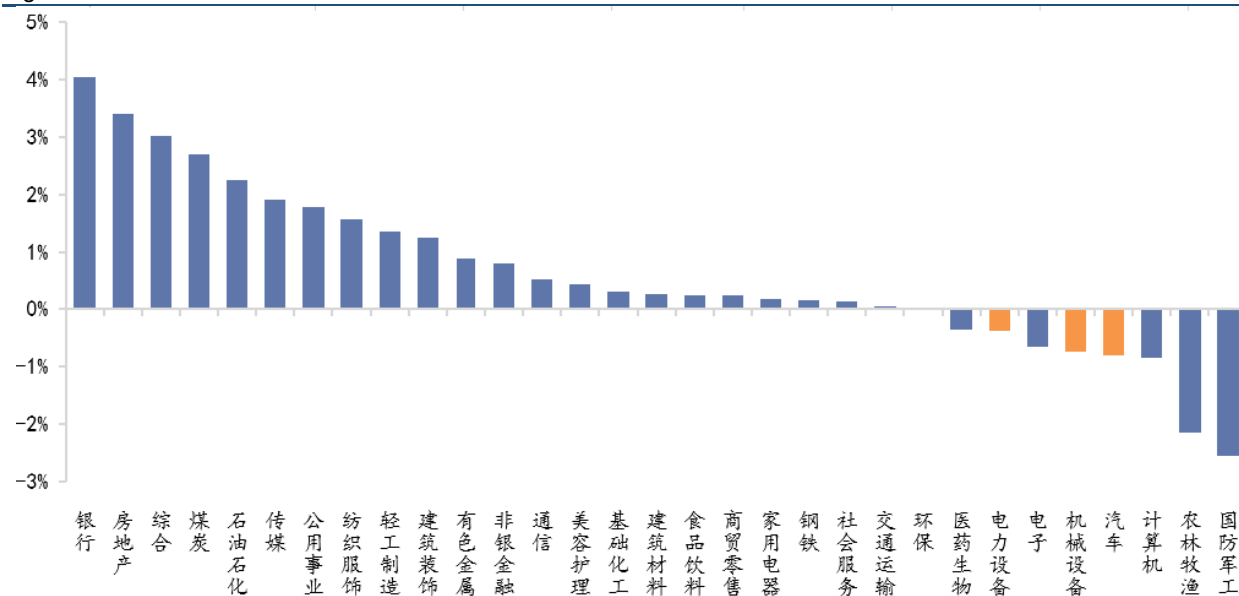
Figure 4 跌幅 TOP5 公司（2025. 04. 14-2025. 04. 18） 4

一、市场行情回顾

1.1 行业周度行情回顾

上周（4 月 14 日-4 月 18 日）机械设备、电力设备及汽车行业指数涨跌幅分别为-0.73%、-0.37%及-0.79%，在 31 个申万一级行业中排名分别为第 27、25、28 位；同期沪深 300 涨跌幅为+0.59%。

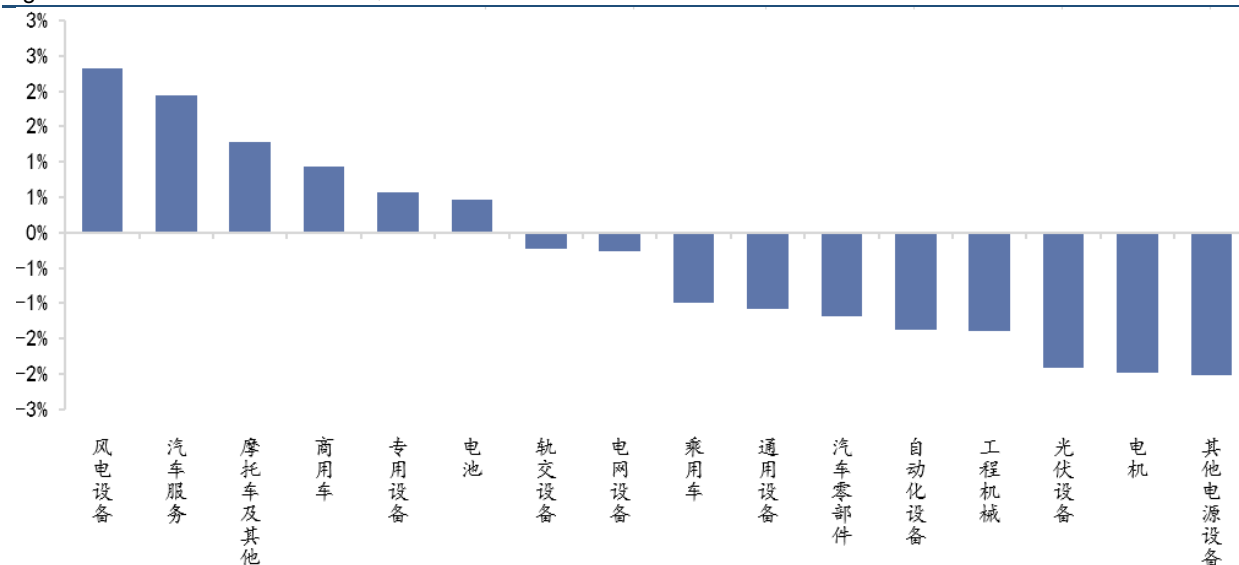
Figure 1 申万一级行业周涨跌幅（2025.04.14-2025.04.18）



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风电设备上涨 2.31%，汽车服务上涨 1.95%，摩托车及其它上涨 1.28%；表现靠后的细分方向为其他电源设备下跌 2.02%，电机下跌 1.98%，光伏设备下跌 1.92%。

Figure 2 机械设备、电力设备及汽车板块二级行业涨跌幅（2025.04.14-2025.04.18）



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万通液压、汇成真空、*ST 工智、宏盛股份、创远信科，电力设备涨幅前五个股分别为大金重工、球冠电缆、华民股份、海陆重工、德瑞锂电，汽车涨幅前五个股分别为华洋赛车、建邦科技、久祺股份、ST 曙光、开特股份。

Figure 3 涨幅 TOP5 公司 (2025.04.14-2025.04.18)

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	830839.BJ	万通液压	工程机械器件	29.42	40.5	7.5
	301392.SZ	汇成真空	其他专用设备	28.20	131.5	16.6
	000584.SZ	*ST 工智	机器人	22.73	(4.0)	2.6
	603090.SH	宏盛股份	其他通用设备	21.77	48.4	4.1
	831961.BJ	创远信科	仪器仪表	21.54	261.0	4.3
电力设备	002487.SZ	大金重工	风电零部件	18.59	36.3	2.4
	834682.BJ	球冠电缆	线缆部件及其他	17.76	27.8	3.3
	300345.SZ	华民股份	硅料硅片	17.76	(13.5)	5.2
	002255.SZ	海陆重工	火电设备	17.71	19.5	1.8
	833523.BJ	德瑞锂电	锂电池	15.75	18.2	5.0
汽车	834058.BJ	华洋赛车	摩托车	19.38	35.3	5.5
	837242.BJ	建邦科技	底盘与发动机系统	18.11	20.8	4.0
	300994.SZ	久祺股份	其他运输设备	17.77	33.2	2.8
	600303.SH	ST 曙光	商用载客车	17.37	(7.9)	2.0
	832978.BJ	开特股份	底盘与发动机系统	16.89	30.5	7.1

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九菱科技、岱勒新材、雷尔伟、浙江鼎力、华曙高科，电力设备跌幅前五个股分别为科泰电源、威腾电气、沐邦高科、新雷能、欧晶科技，汽车跌幅前五个股分别为潍柴重机、新泉股份、美力科技、嵘泰股份、海联金汇。

Figure 4 跌幅 TOP5 公司 (2025.04.14-2025.04.18)

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	873305.BJ	九菱科技	金属制品	(17.17)	94.8	7.1
	300700.SZ	岱勒新材	磨具磨料	(15.43)	(24.0)	3.0
	301016.SZ	雷尔伟	轨交设备 III	(12.88)	57.2	3.7
	603338.SH	浙江鼎力	工程机械整机	(12.64)	12.3	2.0
	688433.SH	华曙高科	其他通用设备	(12.05)	206.4	7.1
电力设备	300153.SZ	科泰电源	其他电源设备 III	(13.67)	260.3	11.4
	688226.SH	威腾电气	线缆部件及其他	(10.33)	59.7	5.1
	603398.SH	沐邦高科	硅料硅片	(9.52)	(15.8)	2.4
	300593.SZ	新雷能	其他电源设备 III	(8.39)	(36.0)	2.6

	001269.SZ	欧晶科技	光伏辅材	(7.25)	(26.6)	3.3
	000880.SZ	潍柴重机	底盘与发动机系统	(13.96)	58.1	5.2
	603179.SH	新泉股份	汽车电子电气系统	(9.12)	20.8	3.7
汽车	300611.SZ	美力科技	底盘与发动机系统	(7.69)	48.5	4.8
	605133.SH	嵘泰股份	底盘与发动机系统	(7.56)	38.7	2.3
	002537.SZ	海联金汇	车身附件及饰件	(7.27)	408.4	1.8

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 18 日，据人民财讯，国新办于上午 10 时举行一季度有关经济数据例行新闻发布会，工业和信息化部新闻发言人运行监测协调局局长陶青表示，下一步，我们将贯彻落实党中央、国务院各项决策部署，着力稳增长、补短板、促转型，继续推动装备工业的高质量发展。“稳增长”方面，重点是出台机械、汽车、电力装备等三个行业新一轮的稳增长工作方案，推动重点行业技术改造和设备更新，从供需两侧协同发力，全方位扩大有效需求。“补短板”方面，深入实施“工业母机+”、“机器人+”、高端医疗装备等供需对接和推广应用行动，持续提升重点产业链供应链的韧性和安全水平。“促转型”方面，重点是出台相关行业数字化转型实施方案，促进人工智能等新技术与装备产品的深度融合应用，不断提升优质装备供给水平和保障能力。
- 4 月 17 日，据人民财讯，国家电网发布数据显示，一季度，公司经营区域内风电和光伏发电装机累计新增并网容量 5380 万千瓦，同比增长 19.1%，创历史同期新高。
- 4 月 16 日，据工信部网站消息，工业和信息化部装备工业一司组织召开智能网联汽车产品准入及软件在线升级管理工作推进会。工信部装备工业发展中心、主要汽车生产企业近 60 名代表参加会议。会议围绕工业和信息化部、市场监管总局《关于进一步加强智能网联汽车产品准入、召回及软件在线升级管理的通知》有关产品准入和软件在线升级备案要求，听取汽车生产企业落实情况与建议。工业和信息化部装备工业发展中心介绍智能网联汽车产品准入及软件在线升级管理的重点关注事项。会议强调，汽车生产企业要深刻领会《通知》要求，充分开展组合驾驶辅助测试验证，明确系统功能边界和安全响应措施，不得进行夸大和虚假宣传，严格履行告知义务，切实担负起生产一致性和质量安全主体责任，切实提升智能网联汽车产品安全水平。

- 4 月 16 日，据盖世汽车消息，深圳众擎机器人科技有限公司（以下简称“众擎机器人”）宣布，其旗下两款人形机器人产品正式量产上市。其中，凭借与网红“甲亢哥”合跳“斧头舞”爆红的众擎 ENGINEAI PM01 轻量级人形机器人，以 18.8 万元的价格登陆京东自营旗舰店；另一款双足机器人 ENGINEAI SA01 则以 4.2 万元的亲民售价同步开售。这两款产品的推出，不仅标志着众擎在技术商业化上的重大突破，也为国内人形机器人产业链的加速发展注入新动能。
- 4 月 15 日，据人民财讯，国家税务总局最新增值税发票数据显示，今年一季度，我国制造业销售收入同比增长 4.8%，增速较 2024 年加快 0.9 个百分点，制造业高端化、智能化加速发展，呈现多方面亮点。国家税务总局相关负责人表示，税务部门将进一步落实落细各项支持制造业高质量发展的税费优惠政策，依托税收大数据深化拓展“政策找人”，优化办税缴费服务，主动回应企业诉求，积极帮助制造业企业向高端化、智能化、绿色化转型升级。
- 4 月 15，据北京亦庄公众号消息，近日，人形机器人技术要求系列国家标准正式获批立项。这是国内首批人形机器人领域国家标准，涉及环境感知、决策规划、运动控制、作业操作等多项技术要求。其中北京经济技术开发区（北京亦庄）企业深度参与，北京人形机器人创新中心有限公司以及在北京亦庄落地人形机器人总部的优必选都是该系列国标的共同发起者。
- 4 月 15 日，据智东西消息，小鹏汽车召开发布会，会上何小鹏称，小鹏汽车也是国内最早开始人形机器人开发的公司之一，何小鹏认为 AI 机器人的开发难度比 AI 汽车更高，500 亿的研发投入只是入场券，目前小鹏人形机器人 IRON 目前已经小规模进入到了工厂实训，目标是 2026 年规模进入到工业化量产阶段。何小鹏认为 AI 机器人需要做到外观拟人、对话拟人、双手拟人、行走拟人才能真正接近人类。
- 4 月 15 日，据财联社消息，继光伏行业自律行动之后，光伏逆变器和储能行业或将紧随其后。据消息人士透露，中国光伏行业协会近期组织召开防止光伏逆变器和储能“内卷式”恶性竞争专题座谈会，会议初步审议了逆变器和储能行业健康发展倡议。据悉，会议闭门举行，20 余家行业头部企业高管参加会议。阳光电源、华为、中车、宁德时代、亿纬锂能、固德威、古瑞瓦特、锦浪科技、上能电气、正泰、特变电工、禾迈、禾望、德业、首航新能源、昱能科技、远景等企业在会上发言。据参会者透露，倡议内容没有涉及价格、配额和保证金等事项，目前倡议

已完成一轮征求意见。近年来，光伏逆变器和储能产品市场价格持续下滑，行业有陷入非理性竞争恶性循环的风险。

2.2 公司公告

- 4 月 18 日，中信博发布 2024 年年报，2024 年实现营收 90.26 亿，同比+41.3%，归母净利润 6.32 亿，同比+83.0%，毛利率 18.6%，同比+2.8pct；24Q4 实现营收 30.44 亿，同比+1.6%，环比+16.8%，归母净利润 2.04 亿，同比+8.8%，环比+4.2%，毛利率 17.2%，同比-0.4pct，环比-2.2pct
- 4 月 17 日，三一重工晚间发布公告，2024 年，公司实现营业收入 777.73 亿元，同比增长 6.22%；归属于上市公司股东的净利润 59.75 亿元，同比增长 31.98%；经营活动产生的现金流量净额 148.14 亿元，同比增长 159.53%。
- 4 月 17 日，浙江鼎力晚间公布了 2024 年报，共实现营业收入 77.99 亿元，同比增长 23.56%，实现净利润 16.29 亿元，同比下降 12.76%，基本每股收益为 3.22 元，加权平均净资产收益率为 17.21%。
- 4 月 17 日，日发精机在投资者互动平台回答称，公司数控螺纹磨床可用于加工新能源汽车、人形机器人、工业母机等行业的丝杆与螺母。在人形机器人采用的丝杆与螺母方面，公司已与贝斯特、五洲新春等客户签署了合同并发机；同时，还有很多客户目前处于试磨及技术交流阶段。此外，公司还可提供减速器里面的轴承加工设备，且已服务过苏州绿的谐波、宁波中大力德、浙江来福谐波等众多减速器生产企业上述数控磨削设备因部分下游行业如人形机器人仍处于早期阶段，尚未大规模量产，距离产业化增长仍需一定时间，因此数控磨削设备尚未实现持续产能释放。
- 4 月 17 日，双林股份发布 2025 年一季报。报告显示，公司一季度营业收入为 12.86 亿元，同比增长 20.97%；归母净利润为 1.59 亿元，同比增长 105.49%；扣非归母净利润为 1.32 亿元，同比增长 82.22%；基本每股收益 0.40 元。
- 4 月 17 日，璩升科技(300051.SZ)公告称，公司下属控股孙公司眉山璩升光伏科技有限公司与安徽华晟新能源科技股份有限公司签订了电池片销售框架合同，眉山璩升将在合同有效期内向华晟新能源销售不少于 1,000 MW 的 A 级 G12 异质结电池片产品。该合同预计占公司 2023 年年度经审计主营业务收入的比例超过 100%，绝对金额超过 2 亿元。合

同的履行预计对公司本年度经营成果有积极影响，具体以公司未来披露的定期报告为准。

- 4 月 16 日，金固股份公告，公司于近日收到头部新能源汽车主机厂（简称“客户”）的定点通知书，公司将作为客户的零部件供应商，为其两款新能源汽车开发阿凡达低碳车轮产品，公司将按照客户的要求完成产品开发和交付工作。本次是公司阿凡达低碳车轮第三次获得该客户的定点。
- 4 月 15 日，中集集团(000039)晚间发布业绩预告，预计 2025 年一季度归母净利 4.5 亿元—6.5 亿元，同比增长 438%—677%。2025 年一季度本集团集装箱制造业务受益于 2024 年所接到的订单延续以及 2024 年同期的较低基数，该分部 2025 年一季度营业收入和净利润均较去年同期有所上升。此外，2025 年一季度期间本集团根据汇率形势采取了更灵活的套期保值策略，平衡汇率风险与套保管理成本，持续优化套保策略有效性，因此本集团外汇衍生品相关损失较去年同期大幅降低。
- 4 月 15 日，双林股份(300100)晚间披露 2024 年年报，报告期内，公司实现营业收入 49.1 亿元，同比增长 18.64%；归母净利润 4.97 亿元，同比增长 514.49%；基本每股收益 1.25 元。公司拟每 10 股转增 4 股派发现金红利 2 元（含税）。目前，公司已成功研制人形机器人上肢与下肢直线作动关节模组总成，且核心部件均实现自主可控。现正为国内两家头部新势力车企定制开发同款线性关节模组总成，首批样件订单预计于 2025 年 4 月交付。
- 4 月 15 日，慈星股份(300307)晚间披露 2024 年年度报告，2024 年实现营业收入 22.18 亿元，同比增长 9.16%；净利润 2.84 亿元，同比增长 148.82%；基本每股收益 0.36 元。公司拟向全体股东每 10 股派发现金红利 1 元（含税）。
- 4 月 15 日，华培动力公告，公司拟作为有限合伙人以自有资金认缴出资人民币 500 万元，参与设立上海具身智创业投资合伙企业（有限合伙），占目前认缴出资总额的 0.885%。该基金认缴出资总额为人民币 56,510 万元，由 15 名合伙人合计认缴出资，投资方向主要为具身智能产业链的上下。
- 4 月 15 日，拓普集团公告，公司拟在泰国投资不超过 3 亿美元建设汽车零部件生产基地，并将根据订单需求和业务进展分阶段实施上述投资计划，实际投资金额以中国及当地主管部门批准的金额为准。
- 4 月 15 日，德业股份发布 2024 年业绩快报，实现营业收入 112.0 亿元，同比+49.7%；归母净利润 29.5 亿元，同比+64.8%；扣非后归母净利润

28.7 亿元，同比+54.7%。单 Q4 来看，公司实现营业收入 31.8 亿元，同环比+68.8%/-2.7%；归母净利润 7.1 亿元，同环比+64.5%/-29.1%；扣非后归母净利润 7.8 亿元，同环比+84.5%/-14.9%。

- 4 月 14 日，苏州固锴(002079.SZ)公告称，苏州固锴发布 2024 年年度报告摘要，公司实现营业收入 56.38 亿元，同比增长 37.94%；但净利润为 7369.09 万元，同比下降 51.93%。公司拟每 10 股派发现金红利 0.19 元（含税），不进行公积金转增股本。主要业务集中在半导体和光伏领域，拥有多个系列的半导体产品和光伏电池导电浆料。

（以上公司公告信息来源于 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。