

装备制造**1 月主要土方机械销量保持增长**

2026 年 2 月 9 日

装备制造行业周报（2 月第 1 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 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 0.38%、2.20%及 0.32%，在 31 个申万一级行业中排名分别为第 11、3、12 位；同期沪深 300 涨跌幅为-1.33%。

行业观点：

- 1) 工程机械：1 月主要土方机械销量保持增长。**据中国工程机械工业协会数据，2026 年 1 月，销售各类挖掘机 18708 台（同比+49.5%），其中国内销量 8723 台（同比+61.4%），出口量 9985 台（同比+40.5%）；销售各类装载机 11759 台（同比+48.5%），其中国内销量 5293 台（同比+42.8%），出口量 6466 台（同比+53.4%）。1 月同比数据虽有春节因素干扰，我们仍看好 2026 年开门红，对国内及海外市场趋势保持乐观，内外共振向上趋势较为明确，继续看好工程机械板块投资机会。
- 2) 光伏：马斯克团队考察国内光伏企业，光伏板块活跃。**近期马斯克团队走访中国多家光伏龙头企业，重点考察异质结（HJT）、钙钛矿等前沿技术路线的生产设备与技术储备，上周光伏相关概念股表现活跃。尽管资本市场对“太空光伏”概念热情高涨，中国光伏行业协会明确指出，该技术仍处于探索与验证初期阶段，距离商业化尚有距离。2026 年 2 月 6 日硅料价格小幅回升，成交仍清淡。电池片因白银价格年内涨幅超 150%，成本推升明显，下游组件企业因终端需求疲软，采购意愿低迷，呈现“有价无市”格局，行业基本面仍未显著改善。
- 3) 汽车：据乘联会，2026 年 1 月乘用车厂商新能源批发预估 90 万辆，同比实现微增。**根据乘联分会最新数据，全国乘用车市场 2025 年 12 月新能源批发销量万辆以上厂商，占总体新能源乘用车当月批发销量的 93%。根据 1 月初步汇总数据，这些 12 月新能源批发销量万辆以上厂商企业的 1 月销量为 83 万辆。目前大部分厂商销量基本都已经锁定大数，因此按照上月结构占比结合本月数据，测算 1 月的全国新能源乘用车批发销量为 90 万辆。我们认为，在相关补贴方式改变和新能源车购置税减半的双重影响下，新能源乘用车仍能实现一定的增长，表明车市消费具有一定的韧性，建议关注具备品牌、新车周期及规模效应的整车厂商。
- 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.....	7

图表目录

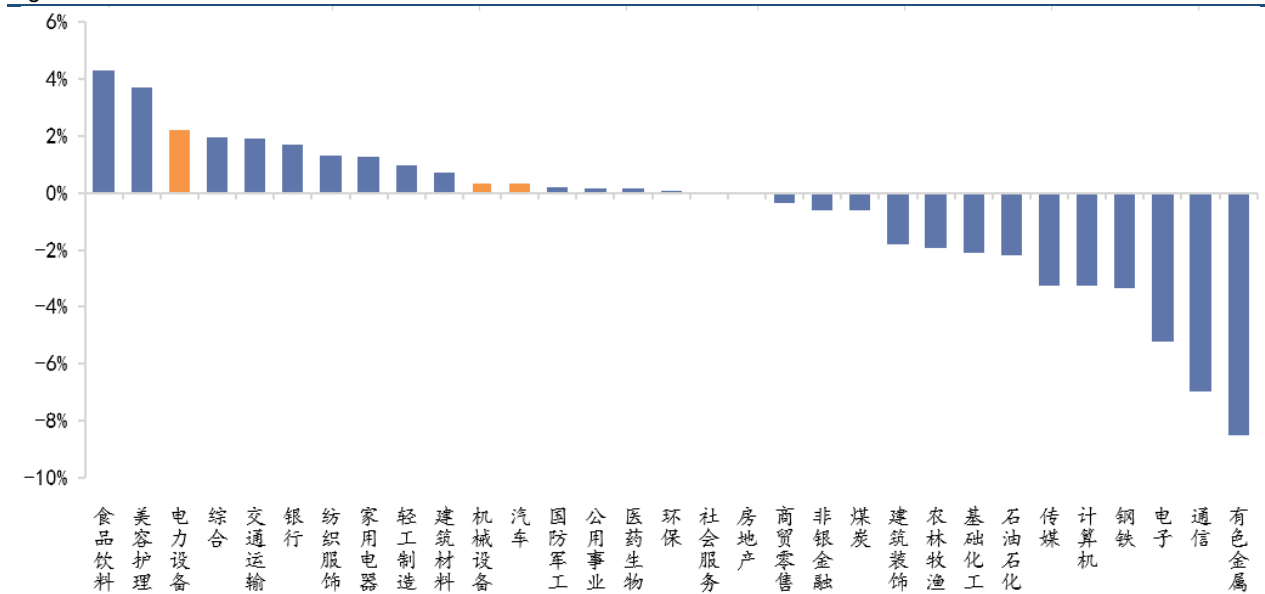
Figure 1 申万一级行业周涨跌幅（2026.2.2-2026.2.6）	4
Figure 2 机械设备、电力设备及汽车板块二级行业涨跌幅（2026.2.2-2026.2.6）	4
Figure 3 涨幅TOP5公司（2026.2.2-2026.2.6）	5
Figure 4 跌幅TOP5公司（2026.2.2-2026.2.6）	5

一、市场行情回顾

1.1 行业周度行情回顾

上周 5 个交易日机械设备、电力设备及汽车行业指数涨跌幅分别为 0.38%、2.20%及 0.32%，在 31 个申万一级行业中排名分别为第 11、3、12 位；同期沪深 300 涨跌幅为-1.33%。

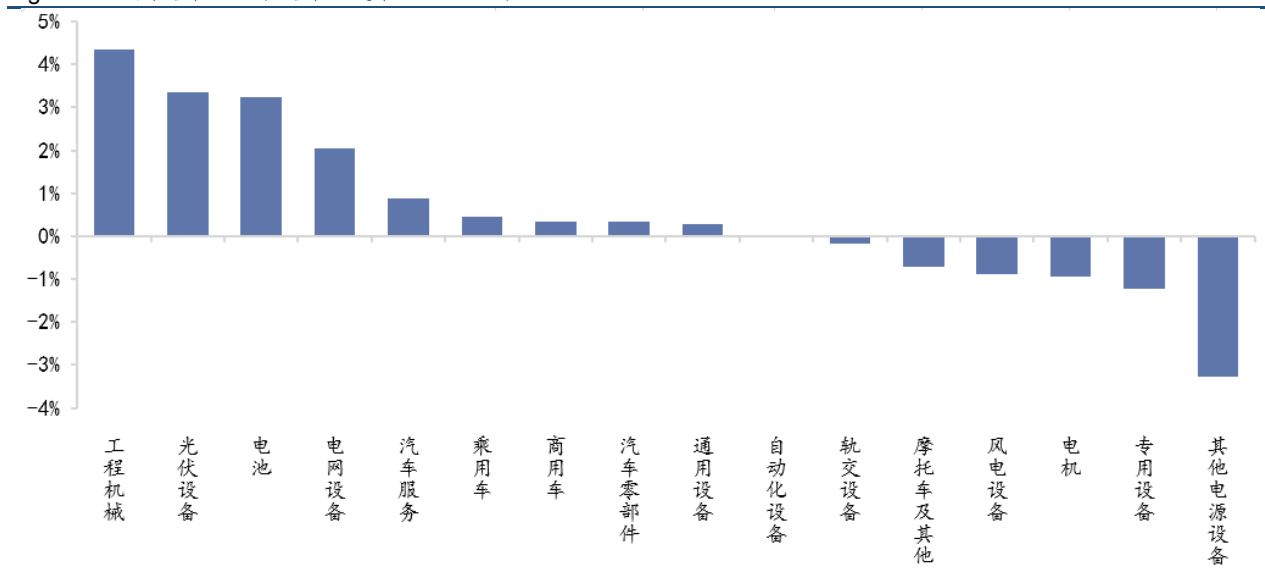
Figure 1 申万一级行业周涨跌幅（2026.2.2-2026.2.6）



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表现靠前的细分方向分别为工程机械上涨 4.35%，光伏设备上涨 3.36%，电池上涨 3.24%；表现靠后的细分方向为其他电源设备下跌 3.28%，专用设备下跌 1.21%，电机下跌 0.94%。

Figure 2 机械设备、电力设备及汽车板块二级行业涨跌幅（2026.2.2-2026.2.6）



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田中精机、巨力索具、禾信仪器、燕麦科技、科瑞技术，电力设备涨幅前五个股分别为杭电股份、协鑫集成、顺钠股份、晶科能源、三变科技，汽车涨幅前五个股分别为凯龙高科、兴民智通、银轮股份、天普股份、金龙汽车。

Figure 3 涨幅 TOP5 公司 (2026.2.2-2026.2.6)

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	300461.SZ	田中精机	其他自动化设备	47.39	(69.2)	14.9
	002342.SZ	巨力索具	金属制品	38.64	(610.9)	8.0
	688622.SH	禾信仪器	仪器仪表	30.46	(144.8)	23.7
	688312.SH	燕麦科技	其他专用设备	28.19	58.6	4.9
	002957.SZ	科瑞技术	工控设备	26.73	54.6	3.8
电力设备	603618.SH	杭电股份	线缆部件及其他	51.66	(46.8)	3.5
	002506.SZ	协鑫集成	光伏电池组件	39.21	(47.1)	15.1
	000533.SZ	顺钠股份	输变电设备	34.25	75.3	8.2
	688223.SH	晶科能源	光伏电池组件	31.60	(16.5)	3.0
	002112.SZ	三变科技	输变电设备	29.25	90.7	8.6
汽车	300912.SZ	凯龙高科	其他汽车零部件	72.80	(21.0)	8.0
	002355.SZ	兴民智通	轮胎轮毂	21.31	(35.0)	4.0
	002126.SZ	银轮股份	底盘与发动机系统	17.13	42.9	5.4
	605255.SH	天普股份	底盘与发动机系统	16.56	584.9	23.6
	600686.SH	金龙汽车	商用载客车	16.00	41.9	4.2

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东方智造、德恩精工、耐普矿机、*ST 海华、东杰智能，电力设备跌幅前五个股分别为飞沃科技、中电电机、海力风电、欧陆通、麦格米特，汽车跌幅前五个股分别为春兴精工、精进电动、西上海、潍柴重机、智慧农业。

Figure 4 跌幅 TOP5 公司 (2026.2.2-2026.2.6)

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	002175.SZ	东方智造	仪器仪表	(17.97)	(277.5)	5.5
	300780.SZ	德恩精工	金属制品	(17.00)	(29.3)	3.6
	300818.SZ	耐普矿机	磨具磨料	(16.56)	119.1	3.9
	600243.SH	*ST 海华	其他通用设备	(16.04)	(19.8)	2.5
	300486.SZ	东杰智能	其他自动化设备	(14.03)	(59.4)	6.1
电力设备	301232.SZ	飞沃科技	风电零部件	(21.44)	(374.4)	10.3
	603988.SH	中电电机	电机 III	(19.26)	161.4	10.2
	301155.SZ	海力风电	风电零部件	(17.41)	48.0	2.7
	300870.SZ	欧陆通	其他电源设备 III	(11.89)	73.1	9.2

	002851.SZ	麦格米特	其他电源设备III	(9.44)	281.9	10.7
	002547.SZ	春兴精工	其他汽车零部件	(13.65)	(19.6)	(28.7)
	688280.SH	精进电动	底盘与发动机系统	(10.21)	176.4	8.9
汽车	605151.SH	西上海	车身附件及饰件	(9.56)	(191.4)	2.0
	000880.SZ	潍柴重机	底盘与发动机系统	(9.35)	65.3	7.2
	000816.SZ	智慧农业	底盘与发动机系统	(8.93)	(77.4)	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

- 2月6日，据人民财讯，2026年，商务部会同各地区、各相关部门深入推进消费品以旧换新工作，聚焦汽车等领域进一步优化政策实施，持续释放消费潜力。商务大数据显示，截至2月5日，2026年汽车以旧换新补贴申请33.5万份，带动新车销售537.7亿元，有力推动汽车市场发展和资源回收利用，促进产业提质升级、绿色转型。1月，参与以旧换新的新车平均价格超过16万元，较上年明显提高；全国报废汽车回收65.9万辆，同比增长50.2%。
- 2月6日，古巴国家主席迪亚斯-卡内尔5日在一场记者会上说，古巴将采取一系列措施，推动国家能源结构转型，提升可再生能源在电力生产中的比重，应对美国对古巴的新一轮石油封锁。迪亚斯-卡内尔说，古巴将继续推进可再生能源项目建设，加快光伏设施布局，提高可再生能源储能能力。同时，古巴将增加国内原油和伴生天然气产量，提高能源利用效率，增强炼油和燃料储存能力。他强调，古巴将继续推进石油进口工作，因为这是“古巴的主权权利”。
- 2月6日，据重庆日报，在重庆市低空经济重大成果发布活动现场，重庆低空经济产业发展有限公司（下称“重庆低空公司”）正式揭牌成立，标志着重庆市低空经济发展进入体系化、专业化运营新阶段。重庆低空公司业务布局覆盖全市低空飞行管服平台建设与运维、低空基础设施投建运营、低空公共服务类场景运营、低空经济综合试验基地打造及产业投资等重点领域，致力于构建“安全为基、服务为本、运行高效、发展有力”的低空经济生态体系。
- 2月5日，据中国气象局，《全球风光水发电能力年景预测2026》成果今天在北京发布。报告预测，从全球看，2026年风电平均可发电小时数约为2310，比2025年略有下降，考虑装机增长，风电发电能力将增加

6%；光伏平均可发电小时数约为 1340，比 2025 年略有提升，考虑装机增长，光伏发电能力将增加约 25%；水电发电能力相比 2025 年总体呈“稳中有升”态势，将增长约 7%。从中国看，风电平均可发电小时数为 2100，比 2025 年略有下降，考虑装机增长，总发电能力将提高约 2%；光伏平均可发电小时数为 1320，与 2025 年基本持平，考虑装机增长，总发电能力将提高约 25%；预计全年西北地区来水将增多，西南来水可能减少。

- 2月5日，在光伏行业2025年发展回顾与2026年形势展望研讨会上，中国光伏行业协会顾问王勃华给出的最新数据显示，预计2026年中国光伏新增装机规模180-240GW，“十五五”期间中国年均光伏新增装机量238-287GW。
- 2月3日，据中国经营报，近日，北京人形机器人创新中心宣布完成首轮超7亿元市场化融资，迈入技术研发与产业化落地并行的新阶段。本轮融资吸引了北京市人工智能产业投资基金、亦庄国投、北京高精尖基金、华控基金等多家知名投资机构参与，并获百度、东土科技等产业方战略投资。北京人形机器人创新中心成立于2023年，由京城机电、小米、优必选、亦庄机器人、首程资本等共同发起。2024年10月，中心获授“国家地方共建具身智能机器人创新中心”，成为国家级科技创新平台的重要一环。
- 2月2日，据央视新闻，浙江大学杭州国际科创中心人形机器人创新研究院正式向全球发布首款峰值速度达到10米/秒的全尺寸人形机器人“Bolt”。该成果标志着我国在人形机器人高速运动与控制领域取得重要突破。全尺寸人形机器人 Bolt 跑出 10m/s 的速度，也是全球首个峰值速度达到 10m/s 的全尺寸人形机器人。人形机器人 Bolt 身高 175cm，体重 75kg，为逼近人类运动能力打造的技术底座。

2.2 公司公告

- 2月6日，达意隆(002209)公告，公司此前拟对部分厂房进行改扩建，预计总投资额不超过2.5亿元。在厂房改扩建项目的实施过程中，公司对原来的项目设计方案、工程施工方案和设备方案等进行了调整和优化，总投资额拟由原来的2.5亿元增加至3.5亿元。
- 2月6日，TCL中环(002129)公告，公司控股子公司 MaxeonSolar Technologies,Ltd.的全资子公司 Maxeon Solar Pte.Ltd.(简称“MSPL”)与爱旭股份已于近日签署《专利许可协议》，MSPL 拟向爱旭股份授权其“背接触”太阳能电池及组件相关的专利，授权其在全球范围内（美国

地区除外)使用,授权期自协议签署之日起五年,许可费用总计16.5亿元,按照协议约定分五年支付。

- 2月5日,天合光能公告,公司于2026年2月5日在上证E互动平台就投资者关于“公司是否与SpaceX有合作关系”的问题做出回复,为保障广大投资者的合法权益,公司就相关业务情况补充说明。经核实,公司于2010年至2018年期间累计向北美区域客户TeslaMotors及其前身SolarCity供应了规模为775MW的组件,自此之后公司未再与其开展业务合作。截至目前,公司未与SpaceX开展任何合作,亦未签署任何框架性协议或正式协议,未有在手订单。公司目前的光伏组件产品主要应用于地面光伏领域,主营产品应用场景未发生重大变化。公司光伏产品和系统解决方案业务凭借多元化的业务结构、深厚的技术积累、强大的品牌影响力和完善的全球渠道布局保持行业领先水平。截至本公告披露日,公司未有涉及“太空光伏”的相关订单收入,未对公司经营业绩造成影响。
- 2月4日,千里科技在互动平台表示,子公司千里智驾已具备L3级智能驾驶技术能力,目前正全力配合工信部要求,有序开展实验场验证及外场道路测试工作,并已正式提交L3级智能驾驶测试牌照申请。
- 2月4日,宁波方正在投资者互动平台表示,公司已布局人形机器人相关领域,业务具体进展情况请关注公司定期报告及相关公告。
- 2月3日,据新浪科技讯,近日,越疆开启第三批全尺寸工业人形机器人ATOM的2026年量产交付,并分批投入产业一线应用。据悉,这不仅是越疆开启2026大规模交付目标节点,更意味着其人形机器人加速迈入规模化场景应用的全新阶段,成为少数真正跑通批量“生产交付应用”完整闭环的企业之一。据悉,此次量产交付的是越疆身高165cm的全尺寸人形机器人ATO。

(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。