

2026年3月2日

装备制造行业周报（2月第4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：**

春节前后两周 9 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+6.86%、+3.04%及+2.36%，在 31 个申万一级行业中排名分别为第 11、16、17 位；同期沪深 300 涨跌幅为+1.44%。

**行业观点：**

- 1) **光伏：产业链呈现显著的“上游冷、下游热”分化特征。**上游环节硅料与硅片价格持续承压，截至 2 月下旬，多晶硅致密料价格维持在 52 元/kg，硅片价格连续四周下滑，库存压力突出，头部企业开工率降至 50%-70%区间，行业进入主动减产去库阶段。下游环节组件价格逆势企稳回升，2 月 11 日华电集团 8GW 组件集采开标，高效组件报价最高达 1.018 元/W，为近来央企招标中首次突破 1 元/W，组件价格支撑主要来自海外订单拉动与银浆成本高位支撑，另外自 2026 年 4 月 1 日起将取消光伏产品出口退税，市场预期在 2 月底前形成抢出口潮，推动组件出口订单短期集中释放。展望后期，行业进入“内卷出清”阶段，市场化整合成为共识，光伏行业逐步进入产能出清与价格修复并行的结构性调整阶段，关注重点将聚焦在供给侧改革落地、出口退税政策窗口期、高效组件渗透率提升及储能协同需求爆发。
- 2) **工业气体：节后工业气体市场整体偏弱。**据卓创资讯，2026 年 2 月 26 日：液态气方面，中国液氧市场均价 297 元/吨，较前一周（2026 年 2 月 12 日）跌 2.2%，液氮均价 339 元/吨，较前一周跌 2%，液氩均价 598 元/吨，较前一周跌 8.56%；稀有气体方面，管束高纯氦气周均价为 76.07 元/立方米，氦气市场周均价 20500 元/立方米，氦气市场周均价 190 元/立方米，氖气市场周均价 110 元/立方米，除氦气环比跌 2%外其余都环比前周基本持平。预计随着节后上下游复工复产进一步推进，加之前期厂商排库结束，价格或将进入上行通道。目前工业气体整体处于周期底部，建议关注空分设备龙头。
- 3) **工程机械：有望实现节后开门红。**生产端龙头主机厂节后排产积极，塔机租赁价格环比提升也显示下游项目开工积极，暖冬叠加宏观政策乐观预期，工程机械销售可望实现开门红，继续看好板块机会。
- 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.....	8

## 图表目录

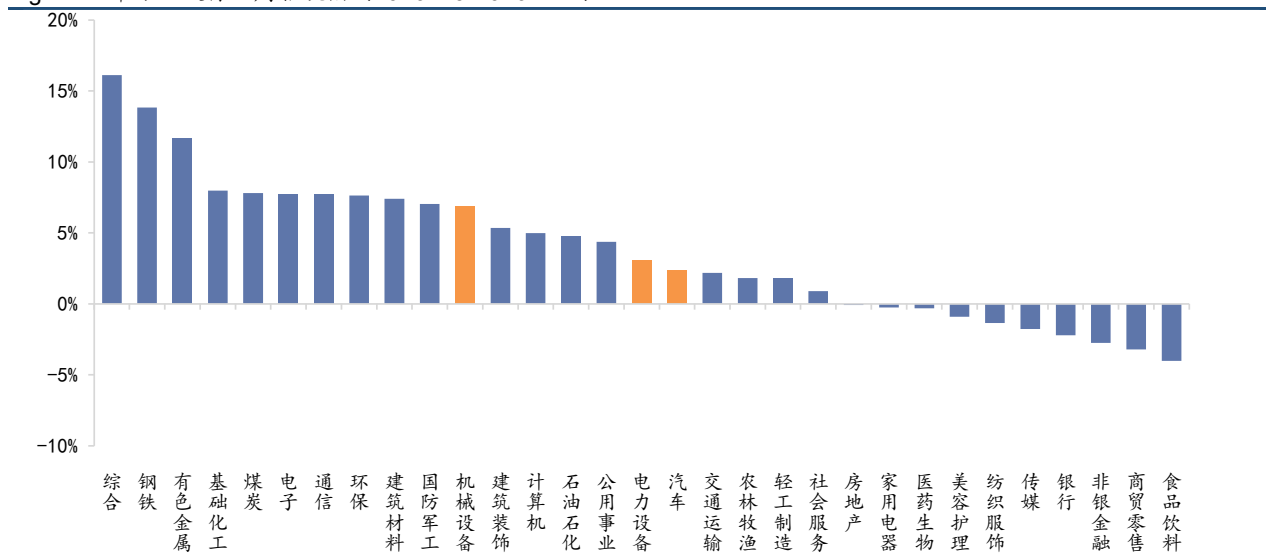
Figure 1 申万一级行业周涨跌幅（2026. 2. 9-2026. 2. 27） .....	4
Figure 2 机械设备、电力设备及汽车板块二级行业涨跌幅（2026. 2. 9-2026. 2. 27） .....	4
Figure 3 涨幅 TOP5 公司（2026. 2. 9-2026. 2. 27） .....	5
Figure 4 跌幅 TOP5 公司（2026. 2. 9-2026. 2. 27） .....	5

## 一、市场行情回顾

### 1.1 行业周度行情回顾

春节前后两周9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+6.86%、+3.04%及+2.36%，在31个申万一级行业中排名分别为第11、16、17位；同期沪深300涨跌幅为+1.44%。

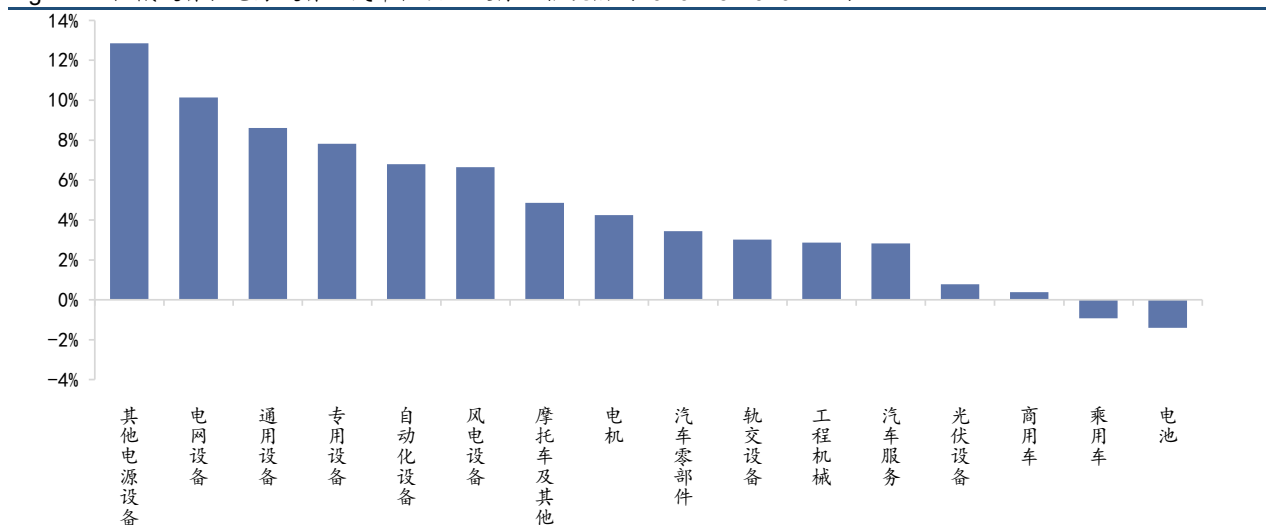
Figure 1 申万一级行业周涨跌幅（2026.2.9-2026.2.27）



资料来源：wind 资讯、世纪证券研究所

春节前后两周9个交易日机械设备、电力设备及汽车行业中表现靠前的细分方向分别为其他电源设备上涨12.85%，电网设备上涨10.13%，通用设备上涨8.61%；表现靠后的细分方向为电池下跌1.41%，乘用车下跌0.93%，商用车上涨0.38%。

Figure 2 机械设备、电力设备及汽车板块二级行业涨跌幅（2026.2.9-2026.2.27）



资料来源：wind 资讯、世纪证券研究所

## 1.2 个股周度行情回顾

春节前后两周 9 个交易日机械设备行业涨幅前五个股为杰普特、欧科亿、鑫磊股份、大族激光、天宜新材，电力设备涨幅前五个股分别为铜冠铜箔、东方电气、聚和材料、汉缆股份、祥明智能，汽车涨幅前五个股分别为长源东谷、天润工业、中原内配、威孚高科、渤海汽车。

Figure 3 涨幅 TOP5 公司 (2026.2.9-2026.2.27)

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	688025.SH	杰普特	激光设备	54.75	92.9	11.8
	688308.SH	欧科亿	金属制品	53.13	113.3	4.6
	301317.SZ	鑫磊股份	其他通用设备	52.39	23.0	6.8
	002008.SZ	大族激光	激光设备	50.47	65.8	4.4
	688033.SH	天宜新材	轨交设备 III	49.75	(3.1)	2.1
电力设备	301217.SZ	铜冠铜箔	锂电池	58.38	5827.8	7.3
	600875.SH	东方电气	综合电力设备商	41.76	39.3	2.9
	688503.SH	聚和材料	光伏辅材	41.37	62.2	5.2
	002498.SZ	汉缆股份	线缆部件及其他	40.96	46.4	3.2
	301226.SZ	祥明智能	电机 III	34.73	159.4	5.0
汽车	603950.SH	长源东谷	底盘与发动机系统	42.80	41.3	5.0
	002283.SZ	天润工业	底盘与发动机系统	39.42	36.9	2.1
	002448.SZ	中原内配	底盘与发动机系统	25.73	33.4	2.7
	000581.SZ	威孚高科	底盘与发动机系统	23.18	16.0	1.2
	600960.SH	渤海汽车	底盘与发动机系统	20.39	(6.8)	1.6

资料来源：wind 资讯、世纪证券研究所

春节前后两周 9 个交易日机械设备行业跌幅前五个股为巨力索具、锋龙股份、安培龙、宇晶股份、拓山重工，电力设备跌幅前五个股分别为奥特维、金辰股份、双良节能、晶科能源、赛伍技术，汽车跌幅前五个股分别为冠盛股份、朗博科技、福赛科技、模塑科技、浙江荣泰。

Figure 4 跌幅 TOP5 公司 (2026.2.9-2026.2.27)

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	-22.91	(470.9)	6.2
	002931.SZ	锋龙股份	金属制品	-21.26	723.7	19.0
	301413.SZ	安培龙	仪器仪表	-17.12	153.1	11.4
	002943.SZ	宇晶股份	机床工具	-14.81	(38.5)	16.5
	001226.SZ	拓山重工	工程机械器件	-10.20	158.5	4.7
电力设备	688516.SH	奥特维	光伏加工设备	-16.83	69.7	8.5
	603396.SH	金辰股份	光伏加工设备	-13.99	124.8	2.2
	600481.SH	双良节能	硅料硅片	-10.85	(14.5)	4.7
	688223.SH	晶科能源	光伏电池组件	-9.48	(11.1)	2.8

	603212.SH	赛伍技术	光伏辅材	-9.19	(22.0)	2.6
	605088.SH	冠盛股份	底盘与发动机系统	-10.24	23.9	2.5
	603655.SH	朗博科技	其他汽车零部件	-9.90	103.9	7.7
汽车	301529.SZ	福赛科技	车身附件及饰件	-9.85	70.8	7.9
	000700.SZ	模塑科技	车身附件及饰件	-9.30	27.7	3.2
	603119.SH	浙江荣泰	其他汽车零部件	-8.60	127.5	17.4

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26日，国家能源局新能源司司长李创军今日撰文表示，2026年推进重大工程建设。加快推进“沙戈荒”新能源基地建设，全力推进第二、第三批基地项目建设。协同推进基地建设与生态治理，研究明确光伏治沙实验项目开发布局和建设方案，推进库布齐、腾格里、柴达木沙漠等光伏治沙实验项目建设。推动海上风电规范有序建设，重点推动一批深远海海上风电项目开工建设。稳步推进重大水电工程，积极有序开发建设抽水蓄能，加快主要流域水风光一体化基地规划建设。
- 2月26日，据国家能源局消息，2025年，能源领域促投资、稳增长有力有效，能源安全保障关键领域有效投资持续扩大，能源绿色转型新业态投资加快释放。截至2025年底，全国电源重点项目投资同比增长10.3%，电网重点项目投资同比增长7.1%，能源投资增速与主要行业相比处于较高水平。
- 2月24日，据新华社资讯，为更便捷部署专用于人工智能(AI)的数据中心卫星网络，美国太空探索技术公司首席执行官埃隆·马斯克设想，从月球用电磁弹射方式向地球轨道发射卫星。据法国未来科学网站报道，马斯克有意在月球建造一台巨型电磁弹射装置和一座卫星组装厂，由前者发射卫星进入地球轨道。太空探索技术公司不久前向美联邦通信委员会提交申请，拟在近地轨道部署由多达100万颗卫星组成的系统，构建在轨数据中心网络，以支持AI等高性能计算需求。
- 2月24日，据财联社，春节期间硅片区价格持稳，市场低价订单正在减少。2月硅片产量减少超3%，实际减产幅度略高于预期。硅片企业库存持续增加，银价区间波动后，预期电池企业节后陆续复工，硅片或将转入去库周期。2月份，样本内中企全球电池片排产环比下降11%，境内排产环比下降12%。春节期间下游采购情绪低。国内市场实际成交清

淡，有效订单极少。伴随4月退税政策窗口临近，预计春节后的电池片库存水平有望迎来改善。

- 2月24日，据IT之家消息，荣耀宣布，在近期深圳举行的领先边缘智能开放研究院“城市云客厅”揭牌活动中，荣耀旗下具身智能加持的AI新形态终端RobotPhone真机亮相其中，官方同时联袂生态伙伴机器人组成“赛博矩阵”唱跳《恭喜发财》，展示跨品牌、跨场景、跨设备的智能互联愿景。荣耀同时透露，公司将在2026年世界移动通信大会（MWC2026）上展示荣耀RobotPhone更多技术细节与应用场景，同时推出其首款人形机器人，聚焦消费市场，成为全球第一家入局人形机器人的手机公司。
- 2月21日，国家能源局今天发布数据显示，2025年，全国光伏新增装机3.17亿千瓦，同比增长14%，其中集中式光伏新增1.64亿千瓦，分布式光伏新增1.53亿千瓦。截至2025年12月，全国光伏发电装机容量达到12亿千瓦，同比增长35%，我国光伏产业保持快速发展势头，能源绿色低碳转型取得显著成效。
- 2月21日，宇树科技CEO王兴兴在科技栏目《科技漫谈》访谈中，对人形机器人技术发展阶段、应用前景以及行业现状发表了独到见解。他表示，当前机器人技术阶段非常接近10岁孩子水平。目前大家可以看到它每年都有持续的技术进步，但真正等大规模的应用，确实还需要一些时间，但这个时间如果快的话，可能3至5年，慢的话应该绝对不会超过10年。
- 2月16日，宇树科技创始人王兴兴在接受36氪采访时表示，预计公司人形机器人出货量在一到两万台左右。他指出：“2026年全世界人形机器人出货量至少也有几万台，我们应该也会达到一到两万台左右。对于人形机器人来说，最大的市场增长其实来自于技术成熟，当技术越来越有价值时，整个市场规模就慢慢打开了。”
- 2月13日，据贝壳财经讯，智元机器人正式发布全新一代全尺寸人形机器人远征A3。在宣传视频中，远征A3接连完成凌空飞踹、连续飞踢、空中漫步、摸地旋风等高难度动作，展现在本体和运动控制算法方面的突破。智元介绍，远征A3系列定位于导览导购、文娱商演等高频人机互动场景。
- 2月12日，据中国贸易救济信息网，2月10日，美国商务部发布公告，对进口自中国的晶体硅光伏产品作出第二次反倾销和反补贴快速日落复审肯定性终裁，同时对进口自中国TW地区的涉案产品作出第二次反

倾销快速日落复审肯定性终裁，裁定若取消涉案产品的现行反倾销税，将导致中国涉案产品的倾销以 165.04% 的倾销幅度继续或再度发生、中国 TW 地区涉案产品的倾销以 27.55% 的倾销幅度继续或再度发生；若取消现行反补贴税，将导致中国涉案产品的补贴以 29.72%—41.57% 的税率继续或再度发生。

- 2月10日，无锡市发展改革委组织召开太空光伏供需对接会，邀请江苏国宇星空科技有限公司、弘元绿色能源股份有限公司、江苏宜兴德融科技有限公司、极电光能有限公司、无锡华晟光伏科技有限公司、长三角太阳能光伏技术创新中心参加。与会企业详细了解江苏国宇星空科技有限公司发展规划及目标，并围绕太空光伏领域技术研发、材料应用、制造工艺、检验检测等进行深入交流。下一步，市发展改革委将发挥统筹协调作用，持续搭建合作平台，加快打造太空光伏创新应用标杆。
- 2月10日，据证券日报网讯，北京人形机器人创新中心有限公司（以下简称“北京人形”）正式对外发布新一代通用机器人平台具身天工 3.0。作为行业首个实现触物交互式全身高动态运动控制的全尺寸人形机器人，具身天工 3.0 依托自研的“慧思开物”通用具身智能平台，在本体稳定性、运动控制、具身大小脑（机器人的决策“大脑”与运动控制“小脑”）协同以及全自主作业等方面实现跨越式提升。

## 2.2 公司公告

- 2月27日，恒帅股份在接受调研者提问时表示，人形机器人、机器狗等领域客户属于公司重点拓展的赛道之一，公司正在对接相关客户，以谐波磁场电机方案为基础，针对直线关节电机、旋转关节电机、灵巧手电机定制化开发解决方案。
- 2月26日，天合光能公告称，2025年营业总收入672.79亿元，较上年同期减少16.20%；归属于母公司所有者的净利润亏损69.94亿元，上年亏损34.43亿元。报告期内，光伏行业面临阶段性供需失衡，市场竞争加剧，国际贸易保护政策影响，组件业务盈利能力下滑。同时，公司基于谨慎原则计提资产减值准备，对业绩产生影响。储能业务海外市场出货量快速增长，市场份额提升。
- 2月26日，绿的谐波(688017)发布业绩快报，2025年实现营业总收入5.69亿元，同比增长46.86%；归母净利润1.25亿元，同比增长122.4%；基本每股收益0.6954元。报告期内，公司工业机器人行业份额提升以及具身智能机器人业务规模大幅增长，生产运营效率提升。
- 2月26日，中无人机(688297)发布业绩快报，2025年实现营业总收入30.16亿元，同比增长340.11%；归母净利润8857.49万元，上年

同期亏损 5391.61 万元；基本每股收益 0.13 元。报告期内，公司坚持科技创新驱动，持续强化平台技术能力建设，加快推进新型无人机系统的研制与验证，不断丰富产品谱系、提升系统集成与场景适应能力，进一步增强综合竞争力，为业务增长提供坚实支撑；积极把握市场需求，深化国内外市场布局，推动产品订单有效落地，本报告期产品交付量大幅提升，同时强化精细化运营管理，综合实现营业收入和利润大幅增长。

- 2月26日，雅化集团在互动平台表示，目前津巴布韦锂矿出口禁令不会对公司正常生产经营造成影响：1、根据津巴布韦矿业部公告及沟通，本次禁令主要打击贸易类违规出口，明确只允许拥有采矿权和选矿厂的企业出口。雅化津巴项目符合上述要求，目前已重新提交出口申请，最快1—2周获批恢复出口。2、津巴政府希望中企加快在津巴布韦建设硫酸锂工厂，雅化津巴布韦硫酸锂项目已经启动建设。3、雅化津巴前期产出的锂精矿已全部海运发回，既不会影响津巴矿山生产，也完全能保障国内产品生产需求。
- 2月25日，昊志机电在互动平台回答投资者提问时表示，公司谐波减速器、行星减速器与关节模组等核心产品，已向部分人形机器人厂商进行送样，相关业务开展信息，请关注公司披露的相关公告。截至目前，公司机器人核心功能部件的相关业务的销售收入较小，尚不会对公司业绩产生重大影响。
- 2月24日，小鹏汽车董事长何小鹏发布以“稳进破局，2026共赴物理AI新十年”为主题的开年内部信，在回顾2025年经营成果的同时，明确2026年是公司从技术探索转向规模量产的关键分水岭，并围绕产品矩阵、前沿业务落地及全球化布局披露核心规划。本次内部信中，人形机器人量产是此前市场关注的重点内容。何小鹏明确，全新一代IRON机器人将于2026年底启动量产，目标是成为全球首个规模量产的高阶人形机器人。该机器人将按照车规级标准打造，率先落地导览、导购等应用场景，并向全球开发者开放SDK。
- 2月24日，通威股份公告称，公司正在筹划通过发行股份及支付现金的方式，购买青海丽豪清能股份有限公司100%股权，并募集配套资金。本次交易不会导致公司控股股东、实际控制人变更，不构成关联交易，预计不构成重大资产重组。为保证公平信息披露，维护投资者利益，避免对公司股价造成重大影响，公司股票、可转债债券以及可转债转股自2026年2月25日起开始停牌，预计停牌时间不超过10个交易日。

- 2月24日，大族激光(002008)公告，为进一步拓展海外业务，提升服务能力，公司计划在海外投资设立运营中心。本次投资旨在贴近国际市场，满足海外客户需求，增强资源配置与运营效率，公司拟投资1.5亿美元在东南亚设立海外运营中心。
- 2月24日，宇树科技在博文发布宣布，宇树发布四足机器人 Unitree As2，具备 90N.m 峰值扭矩，空载续航超 4 小时，IP54 防雨水，负载 15kg，续航超 13km，开放二次开发生态。
- 2月11日，极智嘉正式发布全球首款面向仓储场景的通用人形机器人 Gino 1。该机器人专为电商与物流仓储环境设计，具备搬运、分拣、盘点等多任务执行能力。其结构、感知系统与 AI 算法均针对高密度货架、窄通道、动态货品等真实仓储条件优化。Gino 1 无需改造仓库即可部署，支持与现有 AMR 系统协同作业。此举旨在提升仓储自动化柔性及泛化能力，降低人形机器人落地门槛。
- 2月10日，太阳能公告称，公司下属全资子公司太阳能科技公司拟以 5.27 亿元收购杭州风凌持有的金华风凌 100% 股权。目标公司截至 2025 年 8 月 31 日经审计账面价值为 54,468.75 万元。本次收购可快速扩大公司装机规模并带来新的收益，提升公司在太阳能光伏发电行业内的地位和影响力。

(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。