

2026年3月23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

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：**

上周5个交易日机械设备、汽车、电力设备指数涨跌幅分别为-6.26%、-4.40%和-3.06%，在31个申万一级行业中排名分别为第25、第16和第10位；同期沪深300涨跌幅为-2.19%。

行业观点：

- 1) **光伏：多晶硅价格承压。**上周多晶硅致密料成交价格区间下跌至3.9万-4.7万元/吨以下，下游需求持续疲弱。需求方面，硅片行业开工率维持低位，暂无大规模集中备货动力；下游硅片、电池片环节因自身库存高企、利润微薄甚至亏损，对上游硅料的采购态度极其谨慎；厂家采购普遍采取“压价观望、刚需补库”的策略。展望后市，虽然上周市场发酵特斯拉计划从中国采购总价约200亿元人民币的光伏制造设备，涉及多家上市公司，但下游组件企业因终端需求疲软，采购意愿低迷，特斯拉需求能否带动国内行业改善仍需观察。
- 2) **储能：近期储能电芯及储能系统有所上涨。**上周314Ah储能电芯均价已升至0.36元/Wh，最高报价达0.39元/Wh，逼近0.4元/Wh关口；由于上游的价格传导，下游集成系统的价格也有所上涨。整体而言，上游原材料成本构成了价格的强支撑；在储能需求确定性较强的背景下，霍尔木兹海峡地缘局势的不断升级，会推升航运风险，这将直接推高锂矿、基础化工品及辅料的远洋运保成本；化工生产环节的能源成本增加也将通过产业链层层传导，最终反映在正极材料、电解液等上游原材料的价格中。展望后市，储能作为调节波动性、提升消纳能力的关键手段，需求空间广阔；随着3月复工复产推进，储能产业链排产有望回升，行业将进入量价齐升的旺季，持续看好储能行业及相关投资标的。
- 3) **新能源汽车：预计3月新能源汽车销量同比降幅收窄，市场有望逐步回暖。**据乘联分会发布数据，初步推算3月狭义乘用车零售总市场约为170万辆左右，同比下降12.4%，环比回升64.5%，其中新能源汽车零售可达90万辆左右，同比下滑约10%，比1-2月累计同比下滑幅度-25.7%有明显收缩；新能源渗透率52.9%，再度恢复至50%以上。随着各地以旧换新补贴发力、春季新车陆续上市，叠加油价上升推高燃油车成本，预计新能源汽车市场将逐步回暖，建议关注相关整车板块机会。
- 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

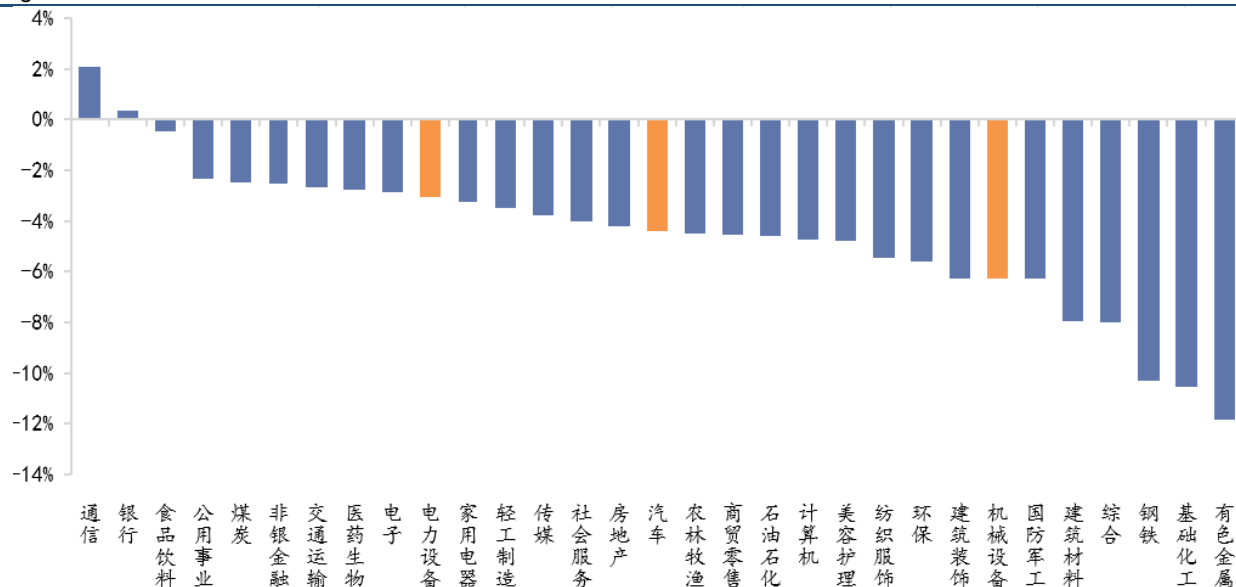
Figure 1 申万一级行业周涨跌幅（2026.3.16-2026.3.20）	4
Figure 2 机械设备、电力设备及汽车板块二级行业涨跌幅（2026.3.16-2026.3.20）	4
Figure 3 涨幅TOP5公司（2026.3.16-2026.3.20）	5
Figure 4 跌幅TOP5公司（2026.3.16-2026.3.20）	5

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、汽车、电力设备指数涨跌幅分别为-6.26%、-4.40%和-3.06%，在31个申万一级行业中排名分别为第25、第16和第10位；同期沪深300涨跌幅为-2.19%。

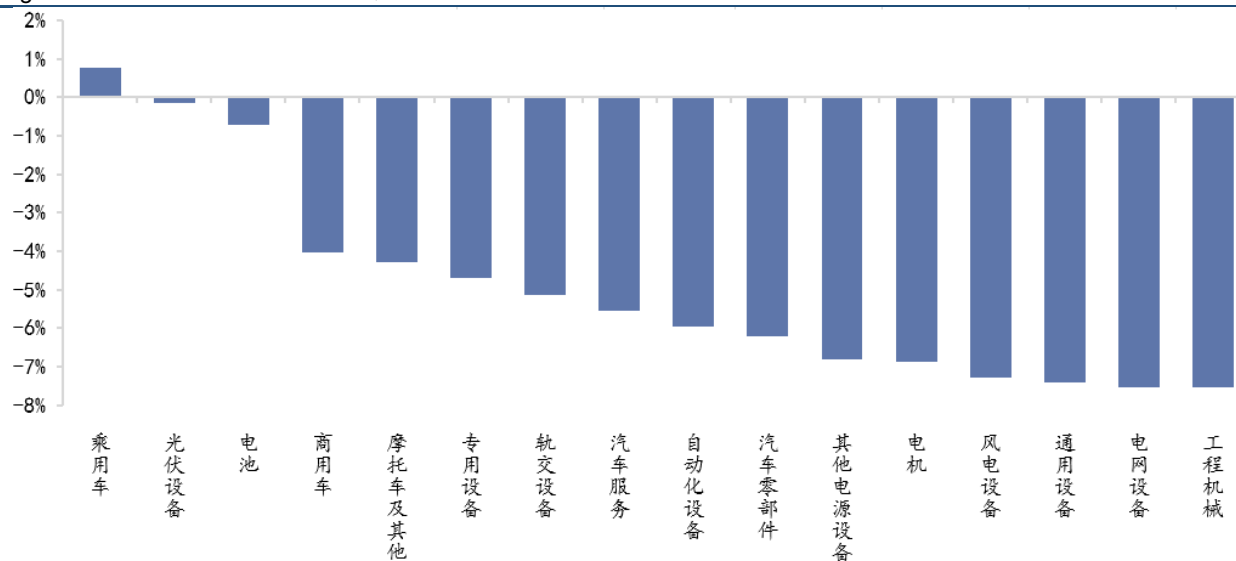
Figure 1 申万一级行业周涨跌幅（2026.3.16-2026.3.20）



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乘用车上涨0.78%，光伏设备下跌0.16%，电池下跌0.71%；表现靠后的细分方向为工程机械下跌7.55%，电网设备下跌7.54%，通用设备下跌7.42%。

Figure 2 机械设备、电力设备及汽车板块二级行业涨跌幅（2026.3.16-2026.3.20）



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分别为强瑞技术、电光科技、海川智能、标准股份、厦工股份，电力设备涨幅前五个股分别为富临精工、链升科技、锦浪科技、*ST 沐邦、上能电气，汽车涨幅前五个股分别为神通科技、美力科技、晋拓股份、比亚迪、超达装备。

Figure 3 涨幅 TOP5 公司 (2026.3.16-2026.3.20)

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	301128.SZ	强瑞技术	其他专用设备	24.86	102.3	15.4
	002730.SZ	电光科技	能源及重型设备	19.58	87.2	5.1
	300720.SZ	海川智能	仪器仪表	17.59	291.1	19.2
	600302.SH	标准股份	纺织服装设备	15.30	(27.0)	6.9
	600815.SH	厦工股份	工程机械整机	14.97	(911.2)	4.2
电力设备	300432.SZ	富临精工	电池化学品	20.28	88.3	7.9
	300051.SZ	链升科技	光伏电池组件	20.06	(30.7)	25.7
	300763.SZ	锦浪科技	逆变器	15.84	53.6	5.2
	603398.SH	*ST 沐邦	硅料硅片	15.12	(4.1)	7.6
	300827.SZ	上能电气	逆变器	12.33	58.5	10.4
汽车	605228.SH	神通科技	车身附件及饰件	11.32	103.3	4.1
	300611.SZ	美力科技	底盘与发动机系统	4.97	41.6	4.9
	603211.SH	晋拓股份	其他汽车零部件	4.87	102.5	5.2
	002594.SZ	比亚迪	电动乘用车	3.37	24.5	4.3
	301186.SZ	超达装备	其他汽车零部件	3.14	31.3	2.6

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田中精机、黄河旋风、合锻智能、哈焊华通、京城股份，电力设备跌幅前五个股分别为华通线缆、道氏技术、海陆重工、壹石通、亿华通-U，汽车跌幅前五个股分别为万通智控、上声电子、飞龙股份、新泉股份、恒勃股份。

Figure 4 跌幅 TOP5 公司 (2026.3.16-2026.3.20)

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	(24.24)	(61.5)	13.3
	600172.SH	黄河旋风	磨具磨料	(21.61)	(10.8)	11.8
	603011.SH	合锻智能	其他专用设备	(20.83)	(74.8)	5.0
	301137.SZ	哈焊华通	金属制品	(20.65)	169.3	6.1
	600860.SH	京城股份	金属制品	(20.45)	(1623.7)	8.6
电力设备	605196.SH	华通线缆	线缆部件及其他	(22.82)	72.5	6.6
	300409.SZ	道氏技术	电池化学品	(16.50)	46.5	2.5
	002255.SZ	海陆重工	火电设备	(15.85)	20.7	2.1
	688733.SH	壹石通	电池化学品	(15.61)	(243.1)	2.5

	688339.SH	亿华通-U	燃料电池	(15.49)	(10.6)	2.9
	300643.SZ	万通智控	其他汽车零部件	(21.16)	25.0	3.3
	688533.SH	上声电子	汽车电子电气系统	(19.22)	23.4	2.6
汽车	002536.SZ	飞龙股份	底盘与发动机系统	(16.61)	56.8	5.2
	603179.SH	新泉股份	汽车电子电气系统	(15.53)	40.1	4.4
	301225.SZ	恒勃股份	底盘与发动机系统	(14.57)	73.2	6.6

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

- 3月20日，据财联社，《光伏组件安全要求》《光伏组件铭牌标识要求》两项强制性国家标准座谈会3月19日在京召开，会议重点研究推进两项强制性国家标准制定和实施工作。工业和信息化部副部长熊继军出席会议并作讲话。会议强调，光伏制造企业之间要加强标准引领、安全监管；发电央企要主动优化招投标采购机制，采购过程中要提前对标、主动衔接标准要求，加大对安全问题的重视。各方要协同发力，坚持创新引领，推动光伏行业从“规模领先”向“价值领先”转变，共同构建安全可靠的良性竞争格局，以实际行动筑牢国家能源安全屏障。
- 3月20日，据财联社，此前马斯克旗下Space X团队向国内某头部异质结设备厂采购设备，该订单预计将于5月第一周发货。类半导体产品出口都需要经过相关部门备案审批，目前还在推进中。据悉，马斯克团队旗下光伏订单主要分为Space X（S链）和Tesla（T链），规划应用场景分别是太空和地面。另据消息人士称，目前T链合作订单还处于洽谈中，涉及多家TOPCon设备厂
- 3月20日，据人民财讯，宇树科技招股书显示，宇树从四足机器人到人形机器人持续研发迭代，全栈研发了具身智能、强化学习、运动控制、感知交互等机器人核心算法，能源管理、电机驱动等智能系统，以及高性能电机、减速器、灵巧手、激光雷达及各类传感器等机器人核心部件。2025年度，公司人形机器人出货量已超5500台（纯人形，不含轮式双臂机器人）。
- 3月19日，据人民财讯，商务部消费促进司负责人谈2026年1—2月我国消费市场情况：智能、绿色产品消费需求旺盛。消费品以旧换新政策对智能、绿色产品带动效果明显，通讯器材、文化办公用品、家电零售额分别增长17.8%、5.8%、3.3%。商务部商务大数据显示，重点平台智能眼镜销售额增长1.8倍、具身智能机器人销售额增长13%、一级能

效冰箱销售额增长 8.1%。

- 3月19日，据亿纬锂能官微最新消息，3月17日，“芯突破 固未来”亿纬锂能龙泉三号&龙泉四号全固态电池下线仪式在成都基地举行。此次“龙泉三号”、“龙泉四号”全固态电池的成功下线，是亿纬锂能技术创新的重要里程碑，将推动行业向更高安全标准、更高能量密度方向发展。
- 3月18日，乘联分会发布数据，3月1-15日，全国乘用车市场零售 56.1 万辆，同比下降 21%，环比增长 2%，今年以来累计零售 314 万辆，同比下降 19%。3月1-15日，全国乘用车新能源市场零售 28.5 万辆，同比下降 28%，环比增长 36%，今年以来累计零售 134.5 万辆，同比下降 26%。
- 3月18日，据人民财讯，在重庆市发展改革委、重庆金融监管局、民航重庆监管局统筹推动下，人保财险作为低空经济共保体首席承保人，联合 18 家保险机构，共同签发了重庆市实施无人驾驶航空器责任保险强制投保试点的首张保单，为航天科技集团航天时代低空科技公司的 194 架无人机提供了 4260 万元风险保障。这标志着全国首个低空经济领域责任保险强制投保机制在重庆正式构建。此次签发的“重庆市无人驾驶航空器第三者责任保险”是为重庆“超大城市+山地特色”低空运行场景量身定制的专属保险产品。该产品条款将空中碰撞、操作失误、突发恶劣天气、通讯链路丢失、喷洒或空投作业等低空飞行特有风险纳入保障范围。
- 3月18日，国家发展改革委在《关于 2025 年国民经济和社会发展规划执行情况与 2026 年国民经济和社会发展规划草案的报告》中明确提出，2026 年要完善低空经济产业和创新生态，重点推进低空智能网联系统等安全基础设施建设。近日，国家发改委以“三问三答”形式，对“低空智能网联系统”进行了解读：低空智能网联系统就是天上的红绿灯加交警加导航地图的集合体，把地面上的互联网加交通管理这套逻辑搬到空域里。系统的未来目标，是构建一个安全、有序、高效、智能的低空数字生态。目前，政府部门正在推动相关基础设施的建设和技术标准的制定，相信相关产业的新型基础设施、高端装备制造、运营服务等领域都将迎来广阔的发展空间。
- 3月17日，国家能源局发布 1-2 月份全社会用电量等数据。1-2 月，全社会用电量累计 16546 亿千瓦时，同比增长 6.1%。从分产业用电看，第一产业用电量 223 亿千瓦时，同比增长 7.4%。第二产业用电量 10279

亿千瓦时，同比增长 6.3%，其中：工业用电量同比增长 6.4%，高技术及装备制造业用电量同比增长 10.6%。第三产业用电量 3231 亿千瓦时，同比增长 8.3%，其中：充换电服务业、互联网数据服务业用电量增速分别达到 55.1%、46.2%。城乡居民生活用电量 2813 亿千瓦时，同比增长 2.7%。

2.2 公司公告

- 3月20日，中闽能源公告称，公司拟在福建省漳州市诏安县投资建设中闽能源诏安四都 80MW 渔光互补光伏电站项目，项目总投资金额约 4.52 亿元，建设装机容量为 80MW 的集中式光伏电站项目，建设内容包括直流阵列、光伏逆变器，场内集电线路等。公司将以项目公司为实施主体投资建设中闽能源诏安四都 80MW 渔光互补光伏电站项目。项目公司注册资本为 9000 万元。其中，公司持股比例 51%，认缴出资额 4590 万元；诏安金钠光伏发电有限公司持股比例 49%，认缴出资额 4410 万元。
- 3月20日，金帝股份(603270)发布 2025 年业绩快报，2025 年度公司营业收入 20.2 亿元，同比增长 49.07%；归母净利润 1.47 亿元，同比增长 47.86%。报告期内，公司电驱动系统定转子系列产品及风电行业保持架产品交付增加，导致整体营收规模显著提升。
- 3月19日，帝科股份(300842)披露 2025 年年报，营业总收入 180.46 亿元，同比增长 17.56%；归属于上市公司股东的净利润亏损 2.76 亿元，同比由盈转亏。
- 3月19日，据三一集团消息，三一集团与豪瑞集团在广州正式签署战略合作意向书。此次签约，双方携手制定明确目标：未来五年内实现采购总额 1 亿瑞士法郎的设备及服务，未来三年内完成 100 台电动设备交付，未来两年内完成 20 台无人驾驶卡车的落地应用。
- 3月19日，阿特斯(688472)公告，控股股东 Canadian Solar Inc.，（阿特斯集团，股票代码：CSIQ，简称“CSIQ”）在美国披露了 2025 年第四季度、2025 年全年业绩以及 2026 年第一季度、2026 年度经营展望等信息。截至披露日，CSIQ 直接持有公司 63.01% 的股权。CSIQ2025 年第四季度总出货量为 4.3 吉瓦。2025 年第四季度收入 12 亿美元，毛利率为 10.2%。2025 年全年收入达 56 亿美元，其中全年组件出货量达 24.3 吉瓦。CSIQ2026 年一季度预计组件出货量在 2.2 至 2.4 吉瓦之间（考虑目前光伏产品市场价格因素，公司在价与量之间做了平衡与取舍），预计储能系统出货量在 1.7 至 1.9 吉瓦时之间。CSIQ2026 年第一季度预计总收入在 9 亿至 11 亿美元之间，毛利率预计在 13%至 15%之

间。CSIQ同时发布2026年美国市场最新指引，2026年预计美国市场组件出货量在6.5至7.0吉瓦之间（上半年供应的符合OBBBA标准的非PFE太阳能电池数量有限），美国市场储能系统出货量在4.5至5.5吉瓦时之间。

- 3月19日，闽发铝业公告称，公司拟以自有资金1000万元投资设立全资子公司厦门市闽发国际贸易有限公司(暂定名)。该子公司将分别与厦门耐晟新能源科技有限公司、福建启超微电网科技集团有限公司共同出资设立福建省闽晟新能科技有限公司(注册资本1000万元，持股51%)和福建省启闽新能科技有限公司(注册资本1000万元，持股35%)，布局光伏、储能等新能源领域。此外，公司全资子公司福建闽发新材料科技有限公司拟与福建闽蒂厨卫有限公司合资设立福建省闽发精密科技有限公司(注册资本1000万元，持股40%)，拓展精密制造业务。上述投资均不构成关联交易或重大资产重组。
- 3月18日，博威合金官微介绍，公司已经推出面向高速互连场景的材料解决方案，适用于CPU Socket、高速I/O及背板连接器等场景，相关材料已实现批量供货，并在服务器互连应用中持续推进落地。另外，公司AI服务器液冷材料已完成相关液冷板厂商产线验证并进入应用导入阶段。
- 3月17日，宝明科技在互动平台表示，公司复合铜箔产品以其良好的性能优势获得了市场的高度认可，并通过多家知名客户的验证；公司复合铜箔产品已实现批量供货；公司复合铜箔产品具有重量轻、能量密度高、使用寿命长、安全性高、成本低等优点。
- 3月17日，中力股份(603194)公告，公司拟与浙江安吉经济开发区管委会合作，在浙江省湖州市安吉经济开发区所属的两山高新技术产业园内投资建设年产5万台智能机器人及10万套叉车部套件新技术建设项目，项目计划总投资3.5亿元。
- 3月17日，拓斯达(300607)公告，持股3.5653%的股东杨双保计划以大宗交易、集中竞价交易方式减持公司股份不超过423.05万股(占公司剔除回购专用账户股份后的总股本比例0.8913%)。
- 3月17日，金银河(300619)公告，持股9.28%的股东广州海汇财富创业投资企业(有限合伙)(简称“海汇财富”)拟以集中竞价或大宗交易等方式减持公司股份不超过750万股(占公司总股本比例4.31%)
- 3月17日，海力风电公告称，公司近日与客户签订销售合同，拟出售风机基础导管架及附属构件等并提供配套服务，合同总金额(含税)10.85

亿元。截至公告披露日，公司连续十二个月内与同一客户就同一国内某深远海系列项目签订的多份销售合同累计金额(含税)达 16.92 亿元(含本次)。本合同为公司日常经营活动，不构成关联交易或重大资产重组，无需董事会审议。合同生效需双方签字盖章，顺利履行预计对公司经营成果产生积极影响，有助于提升市场竞争力和获取更多深远海订单。

- 3月17日，银龙股份公告称，公司发布2025年度业绩快报，实现营业收入32.05亿元，同比增长4.95%；净利润3.66亿元，同比增长54.59%；扣非后净利润3.65亿元，同比增长55.41%。报告期内，公司预应力材料在风电塔筒等新能源领域销量增长，轨道交通用混凝土制品在雄安至商丘等国家重大铁路工程中表现突出，同时智能化轨道板/轨枕生产装备内销外拓，共同推动业绩大幅提升。

(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。