

2026年3月30日

装备制造行业周报（3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

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-0.85%、-0.43%和0.05%，在31个申万一级行业中排名分别为第17、第12和第9位；同期沪深300涨跌幅为-1.41%。

行业观点：

- 1) **工业气体：液态气继续复苏，氦气价格继续上涨。**据卓创资讯，2026年3月26日：液态气方面，中国液氧市场均价389元/吨，较前一周（2026年3月19日）涨11.8%，液氮均价388元/吨，较前一周涨2%，液氩均价643元/吨，较前一周涨0.8%；稀有气体方面，管束高纯氦气周均价为89.39元/立方米，氙气市场周均价20000元/立方米，氪气市场周均价185元/立方米，氖气市场周均价105元/立方米，氦气上涨6.1%，其他基本持平。尤其是氦气受中东局势影响，全球供应担忧情绪难以短期内缓解，目前上游出现惜售现象，下游寻货积极，预计短线中国氦气市场价格仍将持续上涨，建议关注受益氦气高景气的相关气体及设备公司。
- 2) **光伏：2月逆变器出口增长较快。**2026年1-2月我国逆变器出口金额合计达到16.6亿美元，同比增长56%；其中2月单月出口金额8.2亿美元，同比增长高达81.4%。从地区上看，根据中国海关总署2026年3月发布的数据，1-2月欧洲成为中国逆变器出口金额最高的地区，达到6.22亿美元。从需求上看，需求大幅增长主要是由于海外客户为应对夏季用电高峰提前备货以及欧洲市场对户用储能逆变器需求激增。展望后市，头部企业凭借技术优势和规模效应，盈利能力相对稳定，市场份额持续提升，持续看好光伏逆变器头部企业投资价值。
- 3) **储能：国家重视新建算力设施绿电应用占比，储能行业景气度稳步上行。**上周国家数据局局长刘烈宏在中国发展高层论坛2026年年会上表示将会同相关部门大力推进算电协同工程，确保枢纽节点新建算力设施绿电应用占比达到80%以上。绿电占比80%以上意味着必须配套大规模储能系统，储能技术路线将加速演进。在此背景下，长时储能需求以及智能调度技术要求提升。储能智能调度提升对BMS（电池管理系统）、EMS（能量管理系统）提出更高要求，持续看好相关投资标的。
- 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.....	6

图表目录

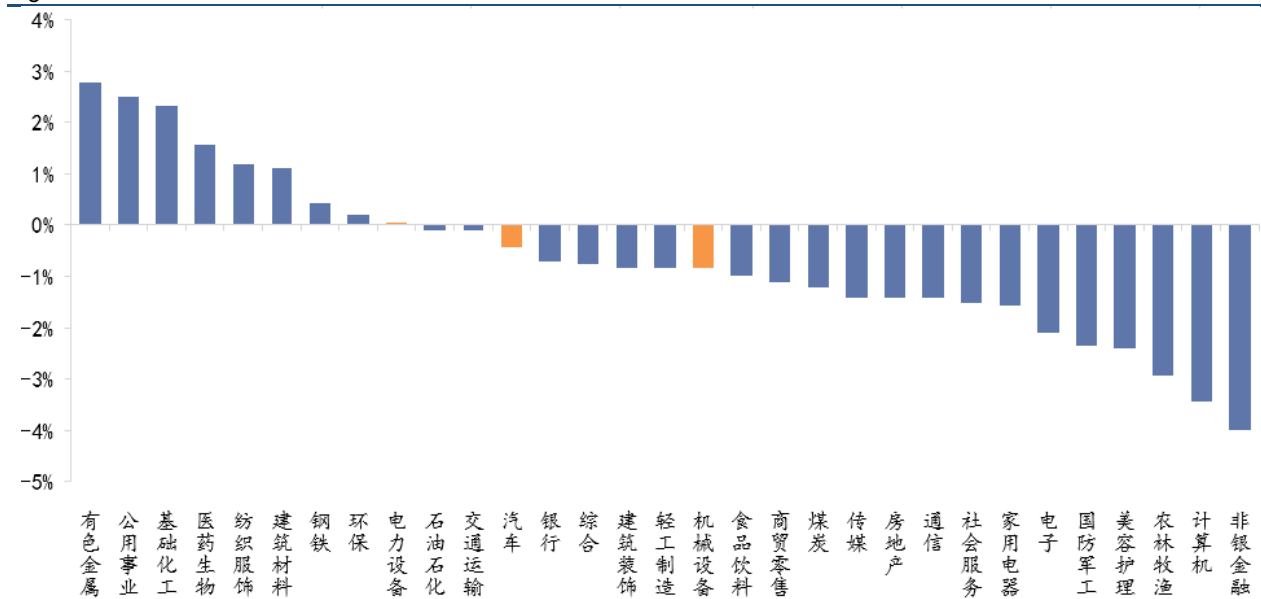
Figure 1 申万一级行业周涨跌幅（2026. 3. 23-2026. 3. 27）	3
Figure 2 机械设备、电力设备及汽车板块二级行业涨跌幅（2026. 3. 23-2026. 3. 27）	3
Figure 3 涨幅 TOP5 公司（2026. 3. 23-2026. 3. 27）	4
Figure 4 跌幅 TOP5 公司（2026. 3. 23-2026. 3. 27）	4

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-0.85%、-0.43%和0.05%，在31个申万一级行业中排名分别为第17、第12和第9位；同期沪深300涨跌幅为-1.41%。

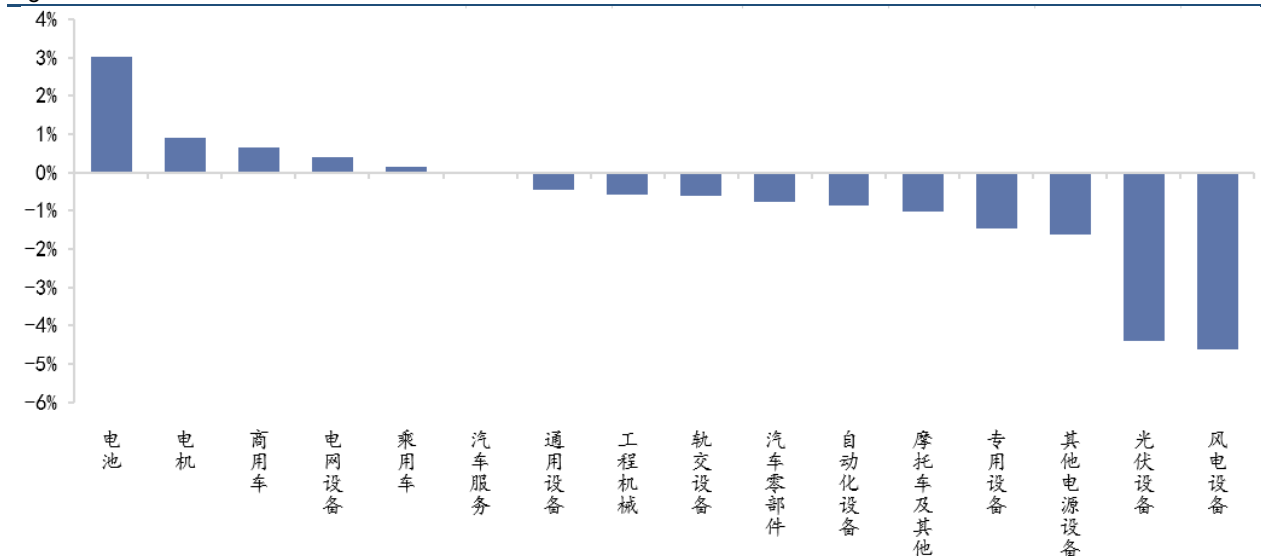
Figure 1 申万一级行业周涨跌幅（2026.3.23-2026.3.27）



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电池上涨3.01%，电机上涨0.91%，商用车上涨0.65%；表现靠后的细分方向为风电设备下跌4.63%，光伏设备下跌4.40%，其他电源设备下跌1.64%。

Figure 2 机械设备、电力设备及汽车板块二级行业涨跌幅（2026.3.23-2026.3.27）



资料来源：wind 资讯、世纪证券研究所

1.2 个股周度行情回顾

上周机械设备行业涨幅前五个股分别为田中精机、泰坦股份、厦工股份、九州一轨、海川智能，电力设备涨幅前五个股分别为海科新源、新能泰山、天华新能、华盛锂电、龙蟠科技，汽车涨幅前五个股分别为湖南天雁、建设工业、爱玛科技、斯菱智驱、新日股份。

Figure 3 涨幅 TOP5 公司 (2026.3.23-2026.3.27)

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	300461.SZ	田中精机	其他自动化设备	23.84	(76.1)	16.4
	003036.SZ	泰坦股份	纺织服装设备	21.38	106.6	3.9
	600815.SH	厦工股份	工程机械整机	17.73	(1072.8)	5.0
	688485.SH	九州一轨	轨交设备III	16.74	(308.1)	3.4
	300720.SZ	海川智能	仪器仪表	16.24	338.4	22.4
电力设备	301292.SZ	海科新源	电池化学品	51.02	(118.2)	7.9
	000720.SZ	新能泰山	线缆部件及其他	40.20	(74.3)	2.9
	300390.SZ	天华新能	电池化学品	34.00	132.2	4.7
	688353.SH	华盛锂电	电池化学品	27.20	1583.1	6.4
	603906.SH	龙蟠科技	电池化学品	25.90	(34.6)	5.1
汽车	600698.SH	湖南天雁	底盘与发动机系统	23.63	2249.5	12.2
	002265.SZ	建设工业	底盘与发动机系统	19.88	242.4	7.1
	603529.SH	爱玛科技	其他运输设备	14.29	12.0	2.9
	301550.SZ	斯菱智驱	底盘与发动机系统	12.38	183.3	19.3
	603787.SH	新日股份	摩托车	11.28	59.1	2.2

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合康新能、英维克、宏英智能、兰石重装、高澜股份，电力设备跌幅前五个股分别为中环海陆、宇邦新材、艾罗能源、钧达股份、明阳智能，汽车跌幅前五个股分别为华达科技、雪龙集团、标榜股份、浙江世宝、美湖股份。

Figure 4 跌幅 TOP5 公司 (2026.3.23-2026.3.27)

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	300048.SZ	合康新能	工控设备	(11.86)	124.5	4.2
	002837.SZ	英维克	其他专用设备	(11.30)	182.3	27.5
	001266.SZ	宏英智能	工控设备	(11.24)	80.2	3.4
	603169.SH	兰石重装	能源及重型设备	(9.95)	186.9	4.0
	300499.SZ	高澜股份	其他专用设备	(8.77)	6996.1	7.9
电力设备	301040.SZ	中环海陆	风电零部件	(29.59)	(18.9)	4.0
	301266.SZ	宇邦新材	光伏辅材	(21.77)	103.6	2.6
	688717.SH	艾罗能源	逆变器	(15.53)	168.2	4.3
	002865.SZ	钧达股份	光伏电池组件	(15.17)	(37.7)	4.8

	601615.SH	明阳智能	风电整机	(11.85)	128.7	1.5
	603358.SH	华达科技	其他汽车零部件	(32.34)	34.0	3.7
	603949.SH	雪龙集团	底盘与发动机系统	(19.10)	48.3	3.5
汽车	301181.SZ	标榜股份	其他汽车零部件	(15.79)	35.6	3.1
	002703.SZ	浙江世宝	底盘与发动机系统	(9.75)	84.8	7.7
	603319.SH	美湖股份	底盘与发动机系统	(9.21)	71.8	4.4

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

- 3月26日，据财联社，3月份，样本内中企全球电池片排产环比上升26%。步入下旬，受4月需求预期转弱影响，市场生产积极性有所回落，预计下月产出将迎来回调。电池片环节进入累库阶段。随着海外订单交付接近尾声，加之国内订单承接乏力，整体出货节奏明显放缓。
- 3月25日，据人民财讯，中共广东省委办公厅、广东省人民政府办公厅印发《广东省推动制造业与服务业协同融合发展2026年行动方案》，方案提出，打造数智赋能多元场景。实施“人工智能+制造”行动，建好用好粤港澳大湾区应用场景创新中心。依托智能制造装备与工业软件，融合应用数字孪生、边缘计算、虚拟仿真技术等，形成一批具备感知、决策和执行能力的工业智能体。聚焦电子信息、智能家电、智能网联汽车、机器人等重点行业，培育一批工业领域垂直大模型。建设具备引领带动作用的数字园区，推动先进计算中心、工业互联网等新型基础设施在园区规模化应用，提升园区运营管理效能。力争到2026年底，建设200家以上智能工厂和智能体工厂。
- 3月24日，据人民财讯，中国首个“具身智能工程机器人行业标准”编制工作在四川成都启动。该行业标准预计于今年内完成发布，填补智能工程机器人行业空白，为产品技术评价、安全规范和规模化应用建立统一标准，推动产业从“技术研发”迈向“规则制定”。活动现场，成都人形机器人创新中心也发布了全球首个具身智能工程机器人多模态大模型。该模型攻克了工程现场多机协同与跨机种高效调度的难题，具备多机协同、多源数据分析、自主智能决策等核心优势，实现了从“感知智能”到“系统决策智能”的跨越，可为工程现场多机器人集群作业提供核心“大脑”支撑，是具身智能技术工程化应用的重要突破。这也标志着我国在破解高海拔、极端环境等智能建造与运维难题上迈出了从技术攻关到产业化应用的关键一步。

- 3月24日,中国汽车流通协会乘用车市场信息联席分会发布2026年2月新能源汽车三电系统洞察报告。数据显示,2026年2月,新能源汽车动力电池装机量27.3GWh,同比下降19.2%。1—2月,新能源汽车单车平均电量为62.0kWh,同比增长29.2%。其中,小米、比亚迪和特斯拉成为动力电池装机量主要贡献企业。。
- 3月23日,据财联社,中国发展高层论坛2026年年会在北京拉开帷幕。在年会上,国家能源局副局长万劲松表示,“十五五”期间,我国将在确保能源供应持续稳定的基础上,积极推动风电、光伏、核能、生物质能等多元清洁能源发展,形成多能互补、抗风险能力强的新型能源体系。同时,还将推动能源革命与数字革命深度融合。此外,我国还将秉持开放包容合作的态度,共同维护全球新能源产业链稳定畅通。建立开放透明非歧视的国际能源市场秩序,促进新能源产品技术和服务在全球范围内自由流动。

2.2 公司公告

- 3月26日,国电南自(600268)披露年报,2025年实现营业收入96.44亿元,同比增长6.8%;归母净利润4.8亿元,同比增长40.95%;基本每股收益0.48元。公司拟每10股派发现金红利2元(含税)。报告期内,公司电网自动化产业累计订货53.85亿元,营业收入43.07亿元。
- 3月25日,普源精电(688337.SH)披露年报,2025年实现营业收入9亿元,同比增长16.04%;归母净利润8608.38万元,同比下降6.74%;基本每股收益0.44元。公司拟每10股派发现金红利4元(含税)。2025年,公司整体毛利率为55.08%,较上年同期下降4.06个百分点,主要系解决方案部分教育类项目及产品销售结构的影响。
- 3月25日,厦门钨业(600549.SH)公告称,为保障公司上游钨原料供应,提高钨资源自给率,公司拟收购江西巨通实业有限公司(简称“江西巨通”)部分股权。近日,公司与福建省工业控股集团有限公司(简称“省工控集团”)、江西钨业控股集团有限公司(简称“江钨集团”)签署三方《合作协议》,省工控集团同意其权属企业向公司及江钨集团转让其持有的江西巨通部分股权,此次公司从省工控集团权属企业拟受让股份为30.17%,最终持股比例以正式签署的《股权转让协议》为准。此次股权交易价格以资产评估报告体现的江西巨通股东全部权益价值约19.66亿元为基础,最终以经福建省国资委评审备案的评估结果为准。
- 3月24日,厦门钨业(600549)公告,公司拟出资2.95亿元收购九江大地矿业开发有限公司(简称“九江大地矿业”)69%股权。交易完成后,

公司将成为九江大地矿业控股股东。九江大地矿业目前采矿权范围内保有资源储量 WO3 金属量约 4.99 万吨, Mo 金属量 7.3 万吨, 此次交易有利于公司提高资源储备。同时, 为推进公司切削工具产品多元化战略布局, 提升高性能丝锥刀具研发制备能力, 公司控股子公司厦门金鹭特种合金有限公司拟出资 1.04 亿元收购自然人龚兴、姚爱萍合计持有的圆兴(厦门)精密工具有限公司 70% 股权。此外, 为聚焦钨钼、稀土及能源新材料核心主业, 优化资源配置, 公司拟以公开挂牌的方式转让所持有的参股公司苏州爱知高斯电机有限公司 25% 股权, 挂牌底价 1.72 亿元。

- 3月24日, 大豪科技(603025)披露年报, 2025 年实现营业收入 30.02 亿元, 同比增长 18.7%; 归母净利润 7.1 亿元, 同比增长 21.54%; 基本每股收益 0.64 元。公司拟每 10 股派发现金红利 4.5 元(含税)。报告期内, 公司刺绣机电控产品、智能工厂及网安行业收入稳步提升。
- 3月24日, 柳工在互动平台表示, 中东区域冲突对公司的影响主要体现在物流方面, 由于该区域占公司营收比重不高, 短期影响有限。公司国际业务有专门的团队紧密跟踪海外政治经济形势, 快速响应市场变化采取有效措施推进业务的开展。后续公司将密切关注地区形势变化情况, 及时针对性调整市场策略, 将影响控制在最小范围。

(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。