

## 装备制造

## 继续看好长时锂电储能

2026年4月7日

装备制造行业周报（4月第1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、电力设备及汽车行业指数涨跌幅分别为-1.60%、-8.32%及-1.13%，在31个申万一级行业中排名分别为第11、30及9位；同期沪深300涨跌幅为-1.37%。

**行业观点：**

- 1) **光伏：光伏主链各环节仍然承压。**上周光伏各环节价格普遍下行，4月1日后国内出口退税取消，海外需求减弱，国内各环节4月排产预期持续下行，上游硅片硅料环节逐渐转向累库；虽然上周市场有传部分企业中标特斯拉光伏项目第二期，给相关环节公司带来短期催化，但随着主要公司对订单情况作出澄清后，光伏板块持续承压。展望后市，行业仍处于供需失衡调整期，价格战压力持续，基本面反转仍需观察。
- 2) **储能：长时锂电储需求确定性强。**随着新能源不断发展，其间歇性和波动性对电网稳定性构成严峻挑战，长时锂电储能彰显其优越性：4-6小时长时系统的单位容量成本显著低于2小时系统；能够应对持续数小时的能量缺口，适合电网调峰、新能源消纳等场景。2026年以来，4H储能系统EPC中标均价整体有所上行；储能使用时间也呈现上升趋势。据CNESA统计显示，新型储能累计装机的平均时长在2021-2025年呈缓慢上升趋势，由2.11小时逐步增至2.58小时。2026年起，时长提升明显加速，预计至2030年将达到3.47小时。在政策支持、技术进步、成本下降的多重驱动下，长时锂电储能正从“备用型”向“能量型”和“容量型”转变，我们持续看好长时储能的发展前景及投资价值。
- 3) **工业气体：氦气上周涨幅扩大。**据卓创资讯，2026年4月2日：液态气方面，中国液氧市场均价415元/吨，较前一周（2026年3月26日）涨6.7%，液氮均价399元/吨，较前一周涨3%，液氩均价625元/吨，较前一周跌0.47%；稀有气体方面，管束高纯氦气周均价为106.86元/立方米，氦气市场周均价20000元/立方米，氦气市场周均价185元/立方米，氦气市场周均价105元/立方米，氦气大幅上涨19.5%，其他基本稳定。氦气大涨主要受中东局势扰动，下游需求积极，而上游惜售，供应偏紧，成交重心持续上移。目前工业气体整体仍处于周期底部，建议关注空分设备龙头。
- 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

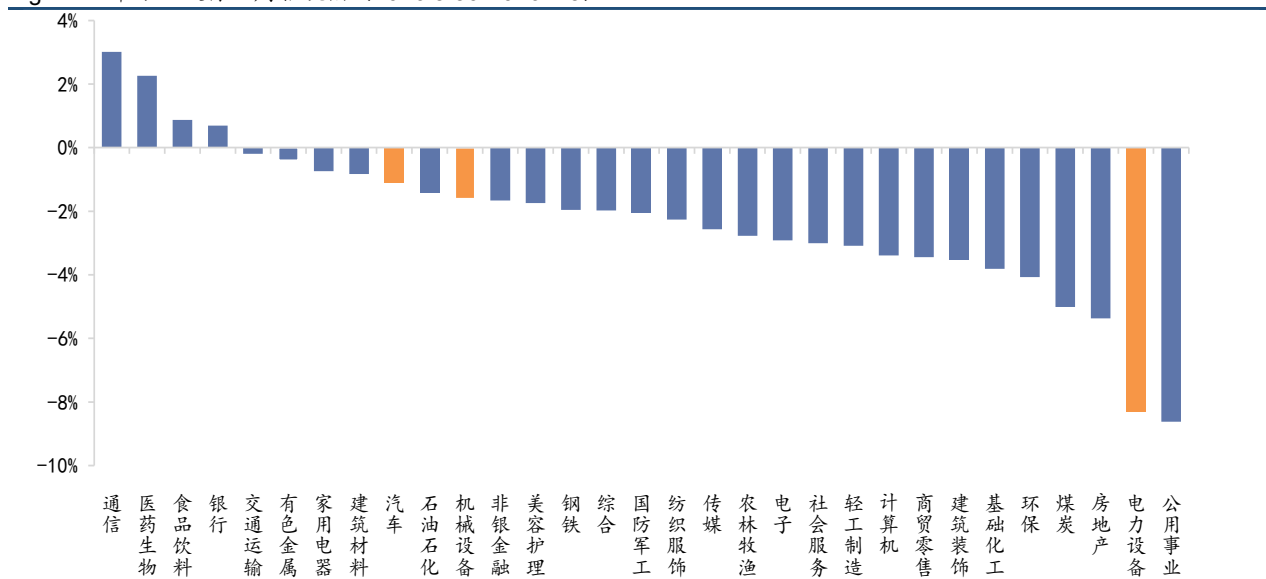
Figure 1 申万一级行业周涨跌幅（2026. 3. 30-2026. 4. 3） .....	3
Figure 2 机械设备、电力设备及汽车板块二级行业涨跌幅（2026. 3. 30-2026. 4. 3） .....	3
Figure 3 涨幅 TOP5 公司（2026. 3. 30-2026. 4. 3） .....	4
Figure 4 跌幅 TOP5 公司（2026. 3. 30-2026. 4. 3） .....	4

## 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、电力设备及汽车行业指数涨跌幅分别为-1.60%、-8.32%及-1.13%，在 31 个申万一级行业中排名分别为第 11、30 及 9 位；同期沪深 300 涨跌幅为-1.37%。

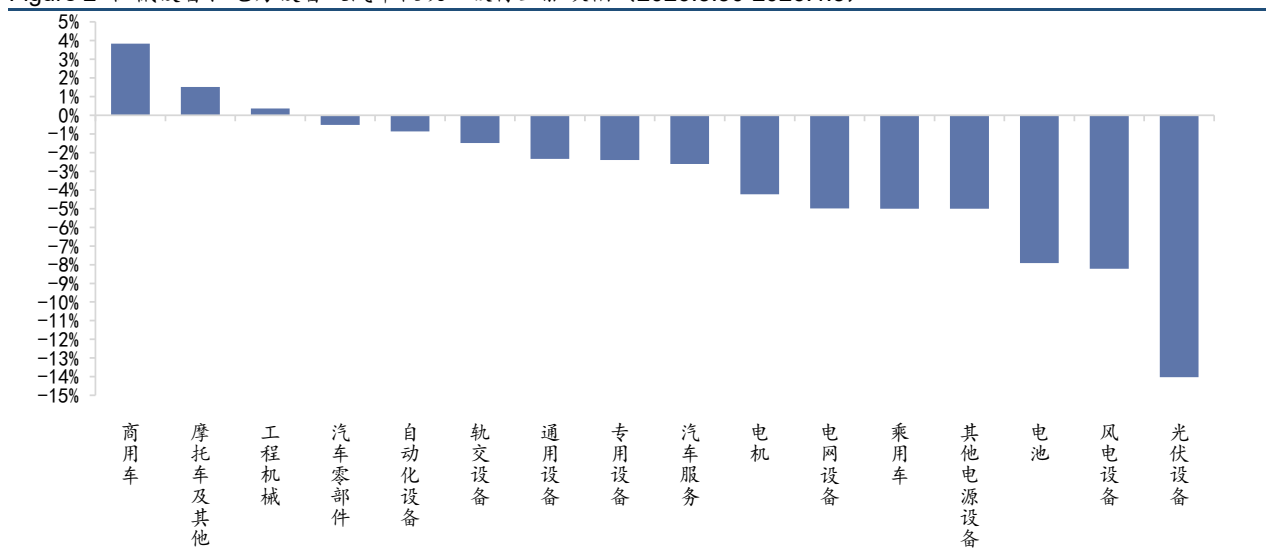
Figure 1 申万一级行业周涨跌幅（2026.3.30-2026.4.3）



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商用车上涨 3.83%，摩托车及其他上涨 1.51%，工程机械上涨 0.36%；表现靠后的细分方向为光伏设备下跌 14.03%，风电设备下跌 8.21%，电池下跌 7.92%。

Figure 2 机械设备、电力设备及汽车板块二级行业涨跌幅（2026.3.30-2026.4.3）



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新益昌、瑞松科技、智立方、优利德、田中精机，电力设备涨幅前五个股分别为通达股份、华瑞股份、中利集团、泽宇智能、华盛昌，汽车涨幅前五个股分别为川环科技、征和工业、华达科技、宇通客车、襄阳轴承。

Figure 3 涨幅 TOP5 公司 (2026.3.30-2026.4.3)

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	688383.SH	新益昌	其他专用设备	29.69	(66.9)	6.5
	688090.SH	瑞松科技	机器人	23.28	625.6	8.4
	301312.SZ	智立方	其他自动化设备	22.94	163.3	11.3
	688628.SH	优利德	仪器仪表	20.01	37.9	4.5
	300461.SZ	田中精机	其他自动化设备	18.86	(90.5)	19.5
电力设备	002560.SZ	通达股份	线缆部件及其他	30.24	41.1	2.4
	300626.SZ	华瑞股份	电机 III	20.42	(711.2)	8.4
	002309.SZ	中利集团	线缆部件及其他	16.17	(17.6)	8.1
	301179.SZ	泽宇智能	电网自动化设备	15.97	75.6	4.5
	002980.SZ	华盛昌	电工仪器仪表	15.80	93.4	8.1
汽车	300547.SZ	川环科技	底盘与发动机系统	24.56	41.6	6.3
	003033.SZ	征和工业	摩托车	17.17	29.0	3.6
	603358.SH	华达科技	其他汽车零部件	16.86	39.8	4.3
	600066.SH	宇通客车	商用载客车	15.52	14.8	5.3
	000678.SZ	襄阳轴承	底盘与发动机系统	13.66	(141.3)	7.6

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中南文化、炜冈科技、厦工股份、正泰电源、大叶股份，电力设备跌幅前五个股分别为阳光电源、昱能科技、易成新能、协鑫集成、金辰股份，汽车跌幅前五个股分别为湖南天雁、众泰汽车、ST 八菱、博俊科技、美力科技。

Figure 4 跌幅 TOP5 公司 (2026.3.30-2026.4.3)

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	002445.SZ	中南文化	金属制品	(18.69)	82.5	3.8
	001256.SZ	炜冈科技	印刷包装机械	(18.32)	32.5	2.5
	600815.SH	厦工股份	工程机械整机	(17.65)	(883.5)	4.1
	002150.SZ	正泰电源	金属制品	(16.89)	42.4	5.2
	300879.SZ	大叶股份	农用机械	(16.84)	41.2	3.5
电力设备	300274.SZ	阳光电源	逆变器	(24.51)	19.0	5.5
	688348.SH	昱能科技	逆变器	(23.65)	(61.1)	2.2
	300080.SZ	易成新能	光伏电池组件	(21.78)	(15.9)	1.7
	002506.SZ	协鑫集成	光伏电池组件	(21.01)	(43.3)	13.8

	603396.SH	金辰股份	光伏加工设备	(20.54)	98.7	1.8
	600698.SH	湖南天雁	底盘与发动机系统	(17.29)	1860.5	10.1
	000980.SZ	众泰汽车	汽车电子电气系统	(15.51)	(11.7)	829.6
汽车	002592.SZ	ST 八菱	底盘与发动机系统	(14.91)	20.3	2.5
	300926.SZ	博俊科技	其他汽车零部件	(14.27)	12.5	3.0
	300611.SZ	美力科技	底盘与发动机系统	(13.96)	37.3	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

- 4月2日，随着国际能源供应受到冲击，国际能源价格持续波动。英国能源结构对天然气的依赖一向较强，而英国天然气储备能力相对有限，这也进一步放大了外部冲击的影响。目前，英国政府正试图加快能源转型步伐，以降低对化石能源的依赖。英国能源大臣表示，中东冲突表明，推动清洁能源发展对英国能源安全至关重要，能让英国摆脱化石燃料市场的束缚。日前英国出台的新规要求，英格兰地区所有新建住宅必须安装热泵和太阳能板，不少小区在建设时已经对此加以考量，通过热泵替代传统燃气供暖，结合屋顶光伏发电系统，既可以降低居民能源支出，也有助于缓解国家用电压力。但这项规定要从2028年起才开始实施。
- 4月1日电，云南省楚雄州发布2025年第三批新能源项目市场化竞争性配置公告，文山市发布公开优选2025年第三批新能源项目投资开发主体的通告。根据两则公告，楚雄州本次竞配共涉及35个新能源项目，194.447万千瓦；文山市本次竞配共涉及3个新能源项目，31万千瓦。其中，风电项目规模共计121.947万千瓦，光伏项目规模共计103.5万千瓦。
- 4月1日，乘联分会秘书长崔东树发文称，2026年，锂电池作为我国“新三样”出口的优势品类，出口退税减少前的增速保持高位。2026年1—2月锂电池出口达到142亿美元，增46%。与同为“新三样”的太阳能电池出口低迷、行业内卷加剧的态势形成鲜明对比，锂电池出口凭借多元的市场布局实现了韧性增长。从市场结构来看，中国锂电池出口的主要市场是欧盟，欧盟的市场需求达到43.1%左右，2026年比2025年增长2.6个百分点。中国对美国锂电池的出口剧烈萎缩到9.7%，2026年比2025年下降6.4个百分点。对美国的下滑相当于第三位的出口东南亚的总规模。

- 4月1日,据人民财讯,2026北京国际储能峰会暨展览会(ESIE 2026)正式开幕,金风科技正式发布“风储智联一体化解决方案”,将风储直流耦合技术、AI经济配储与智能交易决策融合为一套完整的市场化运营体系。该方案应用后,可实现场站年发电收益提升20%—30%、整站内部收益率(IRR)提升1%—3%。
- 3月30日,据人民财讯,市场监管总局发布关于进一步贯彻实施《中华人民共和国反不正当竞争法》的通知。通知提出,综合整治“内卷式”竞争。综合运用各类反不正当竞争措施,着力防治平台经济、光伏、锂电池、新能源汽车等重点行业和领域“内卷式”竞争。精准辨识和依法查处平台企业无正当理由,利用搜索排名、经营评价、算法控制、限制流量、下架商品、增加费用、拖欠账期、中止交易、内部惩戒等手段,或在补贴、优惠、红包、折扣、“满减”、“买赠”、促销等活动中,强制或者变相强制平台内经营者以低于成本的价格销售商品,扰乱市场竞争秩序。

## 2.2 公司公告

- 4月2日,星帅尔披露年报,2025年实现营业收入21.55亿元,同比增长3.73%;归母净利润2亿元,同比增长38.86%;基本每股收益0.58元。公司拟每10股派发现金红利1元(含税)。报告期内,公司光伏行业板块销售量同比增加38.38%、生产量同比增加49.11%,主要原因是本期光伏业务销售规模扩大。
- 4月1日,广东建工公告称,公司下属子公司普洱粤水电能源有限公司投资建设的文武茶光互补光伏发电项目和老耿寨光伏发电项目于3月31日并网运行。其中,文武茶光互补项目并网50MW,老耿寨项目并网90MW。上述项目并网对公司未来经营业绩有一定提升作用。
- 4月1日,东威科技(688700)公告,持股2.52%的董事危勇军计划根据市场情况拟通过集中竞价和大宗交易方式减持其所直接持有的公司股份不超过150万股,占公司总股本比例不超过0.5%。
- 3月31日,龙源电力公告称,公司全资子公司内蒙古龙源拟以3394.08万元向控股股东关联方国华投资收购其持有的国华(沧州)综合能源有限公司51%股权。本次交易构成关联交易,已获董事会审议通过。交易完成后,标的公司将纳入公司合并报表范围。标的公司负责“沧州绿港氢城”项目,目前光伏部分已并网,绿氢绿氨部分正在建设中。
- 3月30日,科润智控公告,与江山市开新建设发展有限公司于近日在浙江省江山市签署了《光伏、储能、微电网一体化项目合作框架协议》,暂定总金额1.3亿元,有效期2年。

- 3月30日，豪迈科技(002595)披露年报，2025年实现营业收入110.78亿元，同比增长25.7%；归母净利润23.93亿元，同比增长18.99%；基本每股收益3.0005元。公司拟每10股派发现金红利10元(含税)，以资本公积金向全体股东每10股转增4.5股。报告期内，轮胎模具业务订单量充足，实现营业收入55.09亿元，同比增长18.44%，内销、外销收入同比均实现了较好的增长；燃气轮机和风电市场需求向好，公司订单饱满，生产产线满负荷运转。大型零部件机械产品实现营业收入39.64亿元，同比增长18.97%；数控机床业务实现营业收入9.68亿元，同比增长142.59%。
- 3月30日，美亚光电(002690)披露年度报告，公司2025年实现营业收入24.07亿元，同比增长4.16%；归母净利润7.19亿元，同比增长10.77%。公司2025年度利润分配预案为向全体股东按每10股派发现金股利7元(含税)。报告期内，公司色选机业务收入17.53亿元，同比增长8.05%；出口5.64亿元，同比增长9.78%；医疗相关业务收入4.54亿元，同比下滑9.75%。
- 3月30日，中联重科(000157)披露年报，2025年实现营业收入521.07亿元，同比增长14.58%；归母净利润48.58亿元，同比增长38.01%；基本每股收益0.56元。公司拟每10股派发现金红利2元(含税)。报告期内，土方机械国内销售规模同比增幅超13%，出口销售规模同比增幅超57%；农业机械海外销售规模同比增幅超过21%；公司全新开发3大类6款全新机器人产品，包括2款双足人形机器人、1款轮式人形机器人，1款四足机器人，2款割草机器人，已有数十台进入工厂作业，在机械加工、物流、装配、质检等环节开展试点，加速产业化落地。
- 3月30日，新锐股份(688257)公告，预计2026年第一季度实现归属于母公司所有者的净利润为2.65亿元到3.25亿元，同比增加473.74%到603.64%。报告期内，在原材料价格上涨的背景下，公司对硬质合金及工具全系列产品全面提价，产品盈利能力较大幅度提高，共同驱动2026年一季度公司经营业绩大幅增长。
- 3月30日，华锐精密(688059)公告，预计2026年第一季度实现归属于母公司所有者的净利润为1.5亿元到1.9亿元，同比增加413.28%到550.15%。报告期内，在主要原材料碳化钨价格持续上涨的背景下，公司依托资金与规模双重优势，产品整体实现量价齐升；同时，伴随营业收入增长带来的规模效应，公司期间费率有所下降

(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。