

2026年4月13日

装备制造行业周报（4月第2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4个交易日机械设备、汽车、电力设备指数涨跌幅分别为7.08%、4.75%和6.98%，在31个申万一级行业中排名分别为第3、第12和第4位；同期沪深300涨跌幅为4.41%。

行业观点：

- 1) **工程机械：3月挖掘机内销及出口均实现较快增长。**据中国工程机械工业协会数据，2026年3月，中国销售各类挖掘机37402台，同比增长26.4%；其中国内销量24101台，同比增长23.5%；出口13301台，同比增长32%。国内市场看，1-2月由于个别厂商小挖降价等因素导致下游购机情绪短期被压制，而随着头部代理商坚守价格，下游需求观望情绪逐步消散，内销恢复增长。出口看，在1-2月出口快速增长之下，3月出口继续保持较快增长；在目前油价高企，挖机运营成本提升背景下，国产低能耗高性价比产品优势凸显，有望继续保持出口增长态势。整体看，工程机械内销及出口共振向上趋势不变，建议继续关注板块投资机会。
- 2) **光伏：光伏主链持续承压。**上周光伏各环节价格持续下行。多晶硅N型复投料报价为下行至34.5-37.5元/千克，反应了下游需求持续减弱。排产方面看，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。国内逆变器需求或有承压，据光伏头条资讯，2026年1-3月定标58.99GW，2025年同期定标113.27GW，定标容量同比下降47.92%。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。
- 3) **储能：储能产业链普遍上涨。**储能行业各环节近期价格普遍上涨。上游锂矿方面，津巴布韦自2026年2月起无限期暂停锂原矿及精矿出口，仅允许锂盐深加工产品出口；国内产能释放受限，江西锂矿依旧存在不确定性，碳酸锂供给收紧的局面还未完全改善。需求端，动力需求有所下降，2026年3月全国乘用车新能源零售78.4万辆，同比下降21%；储能系统各规格近期普遍上涨，4H储能系统价格价格稳定在0.5元/WH以上。储能持续高景气下，持续看好相关投资机会。
- 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	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

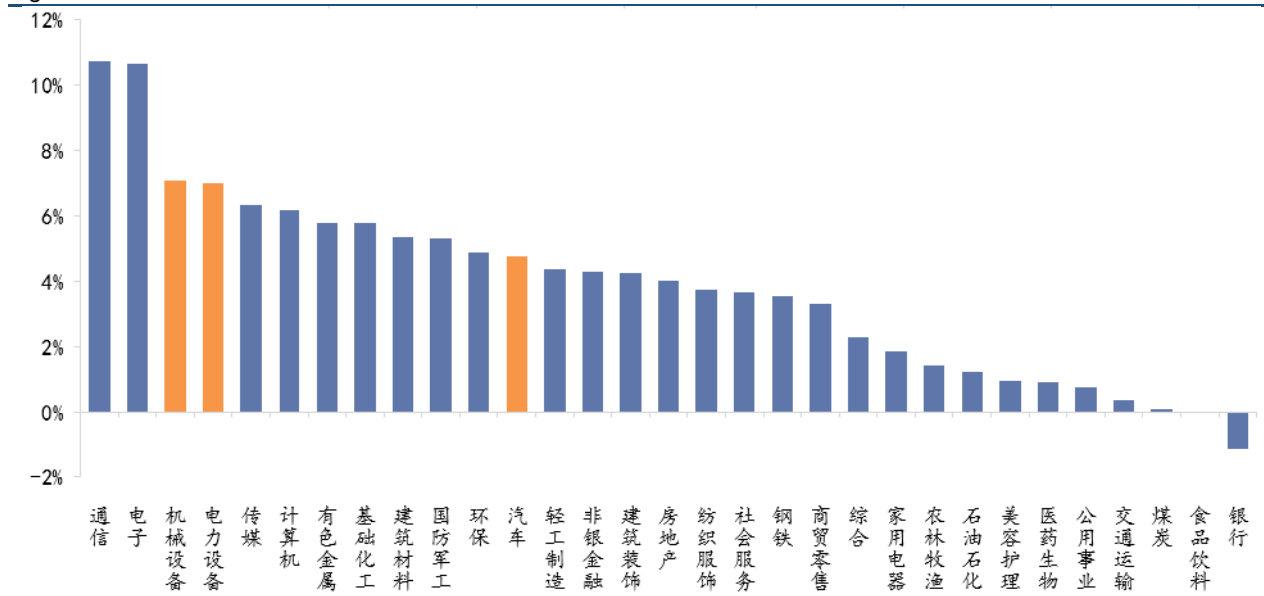
Figure 1 申万一级行业周涨跌幅（2026.4.7-2026.4.10）	3
Figure 2 机械设备、电力设备及汽车板块二级行业涨跌幅（2026.4.7-2026.4.10）	3
Figure 3 涨幅TOP5公司（2026.4.7-2026.4.10）	4
Figure 4 跌幅TOP5公司（2026.4.7-2026.4.10）	4

一、市场行情回顾

1.1 行业周度行情回顾

上周4个交易日机械设备、汽车、电力设备指数涨跌幅分别为7.08%、4.75%和6.98%，在31个申万一级行业中排名分别为第3、第12和第4位；同期沪深300涨跌幅为4.41%。

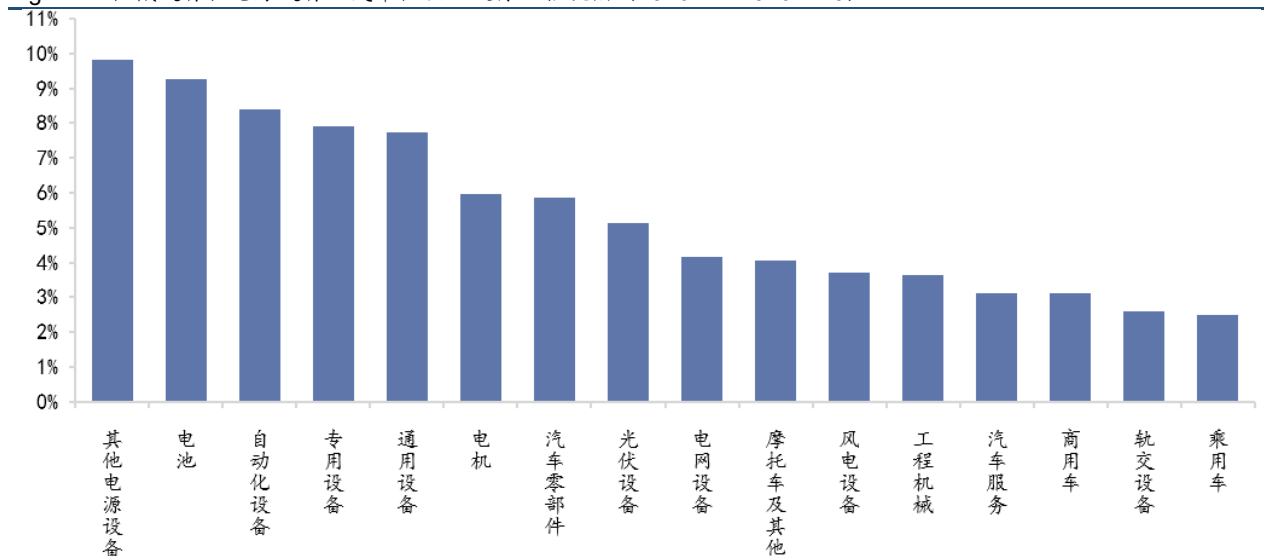
Figure 1 申万一级行业周涨跌幅（2026.4.7-2026.4.10）



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其他电源设备上涨9.81%，电池上涨9.28%，自动化设备上涨8.38%；表现靠后的细分方向为乘用车上涨2.48%，轨交设备上涨2.58%，商用车上涨3.12%。

Figure 2 机械设备、电力设备及汽车板块二级行业涨跌幅（2026.4.7-2026.4.10）



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开勒股份九州一轨、芯基微装、博杰股份、大元泵业，电力设备涨幅前五个股分别为中恒电气、圣阳股份、中国动力、欣旺达、欧陆通，汽车涨幅前五个股分别为长源东谷、新朋股份、金钟股份、飞龙股份、华懋科技。

Figure 3 涨幅 TOP5 公司 (2026.4.7-2026.4.10)

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	301070.SZ	开勒股份	制冷空调设备	48.61	3208.3	11.2
	688485.SH	九州一轨	轨交设备III	29.39	(434.4)	4.9
	688630.SH	芯基微装	其他专用设备	28.24	112.5	14.1
	002975.SZ	博杰股份	工控设备	27.97	97.1	6.2
	603757.SH	大元泵业	其他通用设备	27.60	71.0	4.9
电力设备	002364.SZ	中恒电气	其他电源设备III	28.83	205.7	8.2
	002580.SZ	圣阳股份	蓄电池及其他电池	23.49	43.3	3.7
	600482.SH	中国动力	其他电源设备III	23.29	49.4	2.3
	300207.SZ	欣旺达	锂电池	21.73	31.8	2.1
	300870.SZ	欧陆通	其他电源设备III	20.29	102.8	13.0
汽车	603950.SH	长源东谷	底盘与发动机系统	33.11	41.1	5.3
	002328.SZ	新朋股份	其他汽车零部件	28.79	52.3	2.3
	301133.SZ	金钟股份	车身附件及饰件	25.01	120.9	5.4
	002536.SZ	飞龙股份	底盘与发动机系统	24.18	62.2	5.6
	603306.SH	华懋科技	车身附件及饰件	22.19	132.2	10.8

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海川智能、禾信仪器、亿利达、同力天启 ST 章鼓，电力设备跌幅前五个股分别为奥特维、杭电股份、中利集团、安彩高科、拉普拉斯，汽车跌幅前五个股分别为新日股份、金龙汽车、飞乐音响、爱玛科技、华达科技。

Figure 4 跌幅 TOP5 公司 (2026.4.7-2026.4.10)

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	300720.SZ	海川智能	仪器仪表	(15.77)	262.1	17.3
	688622.SH	禾信仪器	仪器仪表	(11.88)	(63.0)	16.4
	002686.SZ	亿利达	制冷空调设备	(10.39)	327.5	2.4
	605286.SH	同力天启	楼宇设备	(8.77)	34.8	3.2
	002598.SZ	ST 章鼓	其他通用设备	(7.99)	79.3	2.1
电力设备	688516.SH	奥特维	光伏加工设备	(13.18)	50.0	6.1
	603618.SH	杭电股份	线缆部件及其他	(12.77)	(82.3)	6.1
	002309.SZ	中利集团	线缆部件及其他	(12.52)	(15.4)	7.1
	600207.SH	安彩高科	光伏辅材	(12.05)	(9.9)	2.6

	688726.SH	拉普拉斯	光伏加工设备	(9.71)	39.4	6.0
	603787.SH	新日股份	摩托车	(12.67)	50.0	1.8
	600686.SH	金龙汽车	商用载客车	(8.85)	35.7	3.6
汽车	600651.SH	飞乐音响	汽车电子电气系统	(3.69)	320.7	7.0
	603529.SH	爱玛科技	其他运输设备	(3.12)	10.8	2.7
	603358.SH	华达科技	其他汽车零部件	(2.91)	38.6	4.2

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10日，据财联社，石油工程建设公司石油工程设计公司4月7日与全球首家商用海底数据中心服务提供商上海海兰云科技有限公司签约，正式启动由中国石化设计的首个海底数据中心项目。该项目创新构建“海上风电+海底算力”协同模式，依托海上风电直接供电，大幅降低电力远距离输送损耗；同时利用海洋天然冷源，通过数据舱外壁换热技术实现高效冷却，全程无需消耗淡水，实现能源高效利用与生态环境保护双赢。
- 4月9日，由中企承建的哈萨克斯坦“米尔内”1吉瓦风电项目建设启动仪式9日在阿斯塔纳举行。“米尔内”风电项目是哈萨克斯坦首个吉瓦级风电购电协议项目。项目由法国道达尔能源公司、哈萨克斯坦萨姆鲁克能源公司和哈萨克斯坦国家石油天然气公司组成合资公司联合开发，上海电气作为总承包联合体牵头方提供核心设备和整体解决方案。
- 4月8日，据人民财讯，上海开普勒机器人有限公司完成亿元级A++轮融资。本轮融资由赛富投资基金领投，上市公司诺力股份、民爆光电战略入股。公司将全面聚焦具身智能大脑建设与力触觉数据采集核心赛道，即将发布国内首个原生适配VTLA全感知模型的力触觉全栈数采解决方案。
- 4月8日，中国有色金属工业协会硅业分会消息，据安泰科统计，本周多晶硅n型复投料成交价格区间为3.5—3.7万元/吨，成交均价为3.60万元/吨，环比下滑1.37%；n型颗粒硅成交价格区间为3.4—3.6万元/吨，成交均价为3.50万元/吨，环比下滑4.11%。本周多晶硅市场延续弱势，价格继续承压下行，尽管跌速较前期略有收窄，但市场整体下行走势尚未扭转。本周市场博弈加剧，下游压价心态强烈，而供应端仍有挺价意愿，本周3—4家企业签订新单，主流成交价仍在3.5—3.6万元

/吨区间。

- 4月8日，国家能源局在京召开2026年第一次能源监管工作例会。会议强调，当前全国统一电力市场建设已完成初步建成的阶段性目标，但违反市场规则、扰乱市场秩序等行为时有发生，必须进一步坚持问题导向和目标导向，持续在完善规则制度、严格监管执法、强化风险防控上下功夫，靶向攻坚，推动全国统一电力市场建设提质升级。
- 4月7日，据财联社，4月硅片排产下调5.4%，近日一体化企业均有减产迹象，实际排产或略低于预期，市场代工订单量有所增加，且有更集中的趋势。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。4月光伏胶膜排产环比3月减少14%左右，国内组件厂按需生产，胶膜库存小幅累加。。

2.2 公司公告

- 4月10日，甘肃能源公告称，公司第九届董事会第六次会议审议通过《关于投资建设甘肃庆阳东数西算产业园区绿电聚合试点项目二期工程100万千瓦新能源项目的议案》。拟由全资子公司所属庆阳新能源公司投资建设该项目，装机规模100万千瓦(其中风电75万千瓦、光伏25万千瓦)，动态总投资43.77亿元。资金来源中资本金占20%，其余为银行贷款等。
- 4月8日，桂冠电力公告称，截至2026年3月31日，公司直属及控股公司电厂2026年一季度累计完成发电量111.03亿千瓦时，同比增长49.05%。其中：水电99.52亿千瓦时，同比增长57.59%；火电1.76亿千瓦时，同比下降40.54%；风电6.38亿千瓦时，同比增长15.79%；光伏3.37亿千瓦时，同比增长17.42%。
- 4月8日，兰剑智能(688557)披露年报，2025年实现营业收入15.02亿元，同比增长24.39%；归母净利润1.09亿元，同比下降2.32%；基本每股收益1.07元。公司拟每10股派发现金红利3.3元(含税)，每10股转增4.5股。报告期内，公司集中交付新能源汽车、医药、新能源锂电等行业的机器人智慧物流系统项目，受特殊行业充分竞争的影响，综合盈利性较去年同期略有下降。
- 4月8日，恒而达今日向合作伙伴下发通知，鉴于近期原材料、刀具及化工产品价格持续大幅上涨，导致公司生产成本显著提升，为保障公司产品质量稳定以及供应体系可持续运转，经公司审慎评估，现决定对直线导轨产品的价格进行小幅调整，自2026年4月9日起直线导轨产品价格统一上涨10%至15%。

- 4月8日，福莱特(601865)公告，拟于2026年度回购公司部分H股股份，并为此向公司股东会申请一般性授权。回购股份占公司已发行H股股份总数不超过10%，任何回购日的回购价格不能等于或高于之前五个交易日在联交所的H股平均收市价105%。
- 4月8日，福斯特(603806)披露年报，2025年实现营业收入154.91亿元，同比下降19.1%；归母净利润7.7亿元，同比下降41.14%。公司拟每10股派发现金红利1.5元(含税)。2025年，全球光伏行业处于产能过剩、价格战与国际贸易壁垒多重压力的深度调整期，公司整体营收与利润阶段性承压，但凭借各事业部的差异化竞争与战略布局，龙头地位持续巩固，非光伏业务加速成长，形成“光伏稳基本盘、新材料拓新空间”的发展格局。

(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。