

装备制造

氦气价格涨幅扩大

2026 年 4 月 27 日

装备制造行业周报（4 月第 4 周）

分析师：赵晓闯

执业证书号：S1030511010004

电话：0755-83199599

邮箱：zhaoxc@cscsco.com.cn

研究助理：董李延楠

电话：0755-83199599

邮箱：donglyn@cscsco.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 -1.08%、-1.16% 和 0.29%，在 31 个申万一级行业中排名分别为第 21、第 22 和第 11 位；同期沪深 300 涨跌幅为 0.86%。

行业观点：

- 1) **工业气体：本周氦气价格涨幅扩大。**据卓创资讯，2026 年 4 月 23 日：液态气方面，中国液氧市场均价 433 元/吨，较前一周涨 0.69%，液氮均价 424 元/吨，较前一周涨 4%，液氩均价 643 元/吨，较前一周跌 0.78%；稀有气体方面，管束高纯氦气周均价为 250.86 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，氡气市场周均价 105 元/立方米，氦气大幅上涨 67.24%，其他基本稳定。氦气大涨主要是中东局势叠加俄罗斯宣布对氦气实施临时出口许可制度，俄罗斯禁令实施后国内进口企业惜售心态增强。短期内氦气供求偏紧格局或将持续，建议关注相关气体及设备企业。
- 2) **光伏：3 月逆变器出口保持增长。**2026 年 1-3 月中国累计出口 24.22 亿美元，同比增长 37%；累计出口量 1108 万台，同比下降 2.7%。3 月单月出口额 7.58 亿美元，同比增长 20%。欧洲出口保持稳定增长，2026 年一季度逆变器出口同比增长 32.1%。荷兰、德国、意大利、匈牙利、波兰是主要增量市场，3 月初以来地缘冲突导致欧洲天然气价格中枢上移，家庭用户自主供电诉求显著提升，提振分布式逆变器需求。东南亚 50% 天然气供给来自中东片区，东南亚逆变器需求有所上涨。展望后市，地缘危机并未完全解除，各国对能源安全的需求将增加储能逆变器需求，持续看好逆变器环节及相关标的。
- 3) **储能：碳酸锂价格上涨，500Ah+电芯行业趋势明显。**近期碳酸锂价格有所上涨，电池级碳酸锂现货价每公吨 16.5-16.9 万元人民币，均价约每公吨 16.7 万元人民币，环比上涨 7.7%。矿端供应不足的格局并无显著改善，下游电芯 5 月份排产预计上行，储能需求明确，对碳酸锂价格形成支撑。电芯方面，2025 年全球大储电芯出货 556.74GWh，同比增长 96.73%，2026 年 Q1 末至 Q2 主要厂家陆续进入量产状态，预计 2026 年 500Ah+ 电芯在大储行业渗透率将上升至 15% 左右。整体来看，国内外大储需求确定性较强，持续看好储能相关投资标的。
- 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

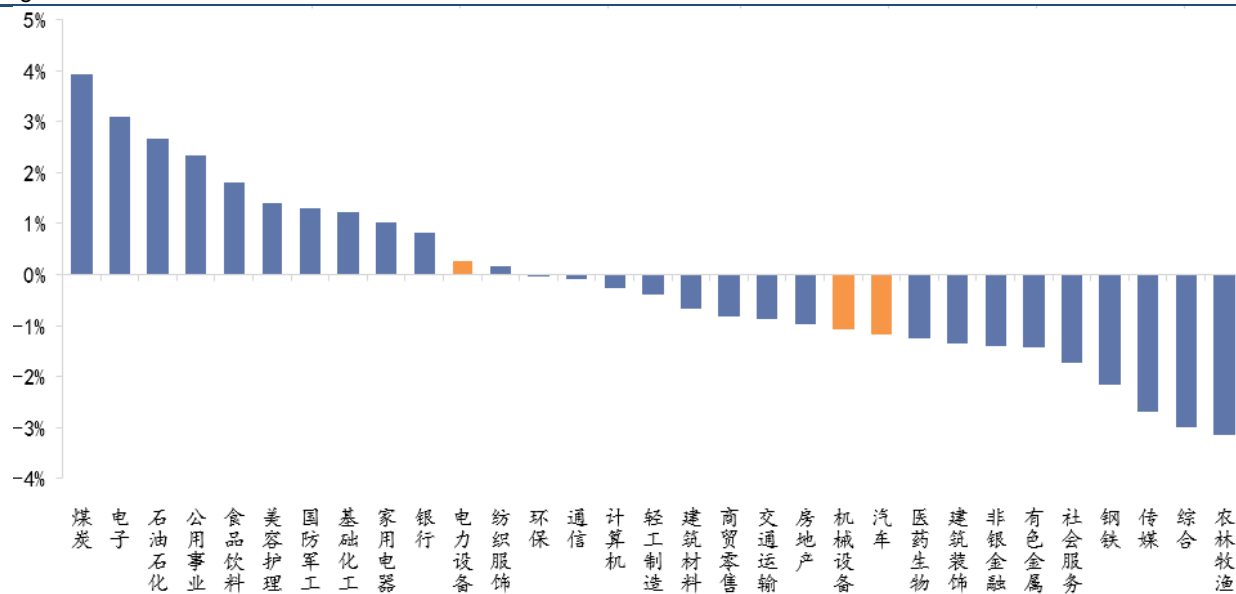
Figure 1 申万一级行业周涨跌幅（2026. 4. 20-2026. 4. 24）	3
Figure 2 机械设备、电力设备及汽车板块二级行业涨跌幅（2026. 4. 20-2026. 4. 24）	3
Figure 3 涨幅 TOP5 公司（2026. 4. 20-2026. 4. 24）	4
Figure 4 跌幅 TOP5 公司（2026. 4. 20-2026. 4. 24）	4

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-1.08%、-1.16%和 0.29%，在 31 个申万一级行业中排名分别为第 21、第 22 和第 11 位；同期沪深 300 涨跌幅为 0.86%。

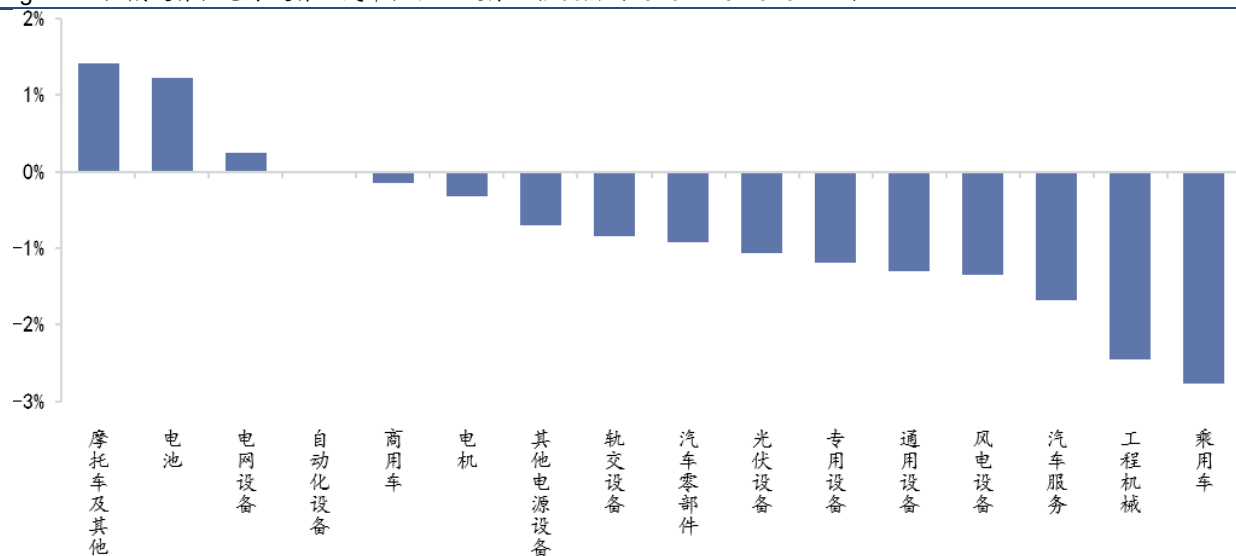
Figure 1 申万一级行业周涨跌幅（2026.4.20-2026.4.24）



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摩托车及其他上涨 1.42%，电池上涨 1.23%，上涨 0.25%；表现靠后的细分方向为乘用车下跌 2.76%，工程机械下跌 2.45%，汽车服务下跌 1.68%。

Figure 2 机械设备、电力设备及汽车板块二级行业涨跌幅（2026.4.20-2026.4.24）



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蜀道装备、优利德、江苏北人、众合科技、星球石墨，电力设备涨幅前五个股分别为聚星科技、翔丰华、杭电股份、龙蟠科技、江特电机，汽车涨幅前五个股分别为海泰科、通达电气、涛涛车业、路畅科技、朗博科技。

Figure 3 涨幅 TOP5 公司 (2026.4.20-2026.4.24)

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	300540.SZ	蜀道装备	其他专用设备	32.66	112.5	6.0
	688628.SH	优利德	仪器仪表	26.02	71.9	8.6
	688218.SH	江苏北人	机器人	25.40	(44.4)	4.0
	000925.SZ	众合科技	轨交设备III	25.00	95.2	1.9
	688633.SH	星球石墨	能源及重型设备	23.94	21.4	2.7
电力设备	920111.BJ	聚星科技	配电设备	38.38	28.7	5.3
	300890.SZ	翔丰华	电池化学品	29.35	59.3	2.4
	603618.SH	杭电股份	线缆部件及其他	26.70	(88.4)	7.8
	603906.SH	龙蟠科技	电池化学品	25.28	(129.3)	7.5
	002176.SZ	江特电机	电机III	22.48	(66.4)	6.8
汽车	301022.SZ	海泰科	其他汽车零部件	24.69	78.9	2.4
	603390.SH	通达电气	汽车电子电气系统	21.67	39.4	3.0
	301345.SZ	涛涛车业	摩托车	18.56	37.9	8.6
	002813.SZ	路畅科技	汽车电子电气系统	13.94	(35.4)	14.7
	603655.SH	朗博科技	其他汽车零部件	13.39	122.2	9.1

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科捷智能、安培龙、欧科亿、禾信仪器、安达智能，电力设备跌幅前五个股分别为捷佳伟创、ST 合纵、华塑科技、海兴电力、泰胜风能，汽车跌幅前五个股分别为兆丰股份、新朋股份、精锻科技、爱玛科技、万里扬。

Figure 4 跌幅 TOP5 公司 (2026.4.20-2026.4.24)

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	688455.SH	科捷智能	其他自动化设备	(23.32)	119.8	4.4
	301413.SZ	安培龙	仪器仪表	(19.16)	134.0	7.8
	688308.SH	欧科亿	金属制品	(18.73)	49.1	5.2
	688622.SH	禾信仪器	仪器仪表	(18.51)	(56.6)	14.7
	688125.SH	安达智能	其他自动化设备	(17.25)	(146.1)	9.7
电力设备	300724.SZ	捷佳伟创	光伏加工设备	(18.53)	12.0	2.3
	300477.SZ	ST 合纵	电池化学品	(16.80)	(3.8)	2.3
	301157.SZ	华塑科技	其他电源设备III	(15.19)	124.7	4.0
	603556.SH	海兴电力	电工仪器仪表	(14.70)	19.7	1.9

	300129.SZ	泰胜风能	风电零部件	(14.60)	67.3	2.1
	300695.SZ	兆丰股份	轮胎轮毂	(14.05)	20.6	2.2
	002328.SZ	新朋股份	其他汽车零部件	(13.85)	57.9	2.6
汽车	300258.SZ	精锻科技	底盘与发动机系统	(13.78)	71.4	1.4
	603529.SH	爱玛科技	其他运输设备	(12.79)	13.4	2.2
	002434.SZ	万里扬	底盘与发动机系统	(12.23)	39.6	1.6

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

- 4 月 24 日，国际能源署最新发布的季度天然气市场报告显示，中东冲突已显著改变全球天然气市场前景。持续的供应冲击和基础设施受损正在加剧价格波动，并推迟全球天然气供需平衡缓解的进程。自 3 月初以来，霍尔木兹海峡的航运受阻，造成前所未有的不确定性，接近全球 20% 的液化天然气 (LNG) 供应退出市场，并引发主要进口地区价格大幅上涨。在 3 月市场剧烈波动期间，亚洲和欧洲天然气价格升至 2023 年 1 月以来最高水平，导致主要 LNG 进口市场天然气需求收缩。报告还称，除短期冲击外，此次危机还将影响中期市场前景。卡塔尔液化天然气基础设施受损，预计将削弱未来供应增长，并使原本预期的全球液化天然气扩产浪潮至少推迟两年。
- 4 月 23 日，国家能源局今天发布数据显示，截至 3 月底，全国累计发电装机容量 39.6 亿千瓦，同比增长 15.5%。其中，太阳能发电装机容量 12.4 亿千瓦，同比增长 31.3%；风电装机容量 6.6 亿千瓦，同比增长 22.4%。1-3 月份，全国发电设备累计平均利用 703 小时，比上年同期降低 66 小时。
- 4 月 22 日，中共中央办公厅、国务院办公厅《关于更高水平更高质量做好节能降碳工作的意见》对外发布。意见要求，加强建筑节能降碳。严格新建建筑能效管理，优化建筑节能降碳设计，推动超低能耗建筑规模化发展，建设安全舒适绿色智慧的“好房子”。结合老旧小区改造、清洁取暖等工作，积极推进既有建筑节能降碳改造，加强建筑运行节能降碳管理。建立建筑能效等级制度。优化建筑用能结构，有序推进建筑光伏一体化建设，因地制宜推进余热资源和非化石能源供热替代。深入推进供热计量改革，有序理顺供热价格，支持老化供热管网等设施设备更新改造和供热系统智能化升级，着力提升供热各环节能源利用效率。

- 4 月 21 日，据人民财讯，在宁德时代 2026 年“超级科技日”发布会上，公司首席科学家、中国工程院院士吴凯表示，钠离子电池在高温、极寒等出行场景以及储能领域有广阔场景，目前宁德时代已经解决了钠离子电池制造环节的核心问题，年内将实现大规模量产。同时，宁德时代发布第三代麒麟电池，实现超充等效 10C、峰值 15C，电池重量能量密度达 280Wh/kg，体积能量密度 600Wh/L，续航里程超 1000km。

2.2 公司公告

- 4 月 24 日电，金风科技(002202)披露一季报，公司 2026 年一季度实现营业收入 154.85 亿元，同比增长 63.48%；归母净利润 9.07 亿元，同比增长 59.65%，报告期内，营业收入业绩变动主要是公司风机及零部件销售规模增加。归母净利润业绩变动主要是公司毛利额、投资收益增加及公允价值变动损失增加等。
- 4 月 24 日，当升科技(300073)披露一季报，公司 2026 年一季度实现营业收入 45.26 亿元，同比增长 137.19%；归母净利润 2.77 亿元，同比增长 150.25%，主要系报告期内锂电正极材料销量增长，叠加产品售价随着原材料市场行情大幅增长。
- 4 月 24 日，鹏欣资源(600490)披露年报，2025 年实现营业收入 34.11 亿元，同比增长 81.94%；归母净利润 2.25 亿元，上年同期亏损 9677.16 万元；基本每股收益 0.1019 元。公司拟每 10 股派发现金红利 0.31 元(含税)。报告期内，公司实现南非金矿项目持续突破，刚果(金)项目稳产增效，推进贸易业务新模式，同时加快海内外产业布局扩张，增加矿产资源储备，提升公司综合竞争力。披露一季报，公司 2026 年一季度实现营业收入 9.8 亿元，同比增长 82.62%；净利润 1.1 亿元，同比增长 2.35%，报告期内，黄金业务毛利较上年同期增加 1.22 亿元。
- 4 月 21 日，帝科股份发布 2026 年度向特定对象发行 A 股股票预案。本次发行对象不超过 35 名，募集资金总额不超过 30 亿元，扣除发行费用后将用于年产 2000 吨贱金属少银光伏浆料项目、1450t/a 电子级金属粉体扩能升级项目、下一代高效光伏电池金属化浆料研发项目、存储芯片封装测试基地项目、半导体封装研发中心项目以及偿还银行贷款和补充流动资金。发行价格不低于定价基准日前 20 个交易日公司股票交易均价的 80%，发行数量不超过本次发行前公司总股本的 30%。本次发行尚需获得公司股东会审议通过、深交所审核通过并经证监会注册后方可实施。

- 4 月 21 日，华锐精密(688059)披露年报，2025 年实现营业收入 10 亿元，同比增长 31.80%；归母净利润 1.87 亿元，同比增长 74.5%。公司拟每 10 股派发现金红利 6 元(含税)，以资本公积金每 10 股转增 4 股。报告期内，下游需求回暖，同时公司产品性能不断提升，品类日趋完善，渠道稳步开拓，产销量同比增长；同时针对报告期内碳化钨粉等主要原材料价格上涨的情况，公司相应采取涨价措施，产品整体销售价格有所提升。
- 4 月 21 日，捷佳伟创(300724)发布业绩快报，2025 年实现营业总收入 154.72 亿元，同比下降 18.08%；归母净利润 26.17 亿元，同比下降 5.30%；基本每股收益 7.52 元；2026 年一季度归母净利 2.45 亿元—3.2 亿元，同比下降 54.81%—65.4%，报告期内，受光伏行业阶段性调整影响，订单量下滑，设备验收数量减少。
- 4 月 21 日，凯美特气(002549)披露一季报，公司 2026 年一季度实现营业收入 1.54 亿元，同比下降 5.56%；归母净利润 1073.20 万元，同比下降 66.20%。
- 4 月 21 日，上海机电(600835)披露一季报，公司 2026 年一季度实现营业收入 42.59 亿元，同比增长 1.13%；归母净利润 1.78 亿元，同比下降 12.32%。基本每股收益 0.17 元。
- 4 月 21 日，耐普矿机(300818)4 月 20 日在业绩说明会上表示，2025 年，公司锻造复合衬板在多家大型矿山企业成功应用均取得较好应用效果。2025 年，锻造衬板合同签订额 1.05 亿元，实现了从 0 到 1 的突破。2026 年，公司将加快在海外市场的推广步伐，通过参加海外大型矿业展，邀请多家大型外资矿企来公司考察交流等。锻造复合衬板是公司未来发展的重心，公司将持续加大锻造衬板在国内外的推广力度。
- 4 月 20 日，电气风电公告称，2026 年第一季度实现营业收入 12.85 亿元，同比增长 66.89%；归属于上市公司股东的净利润亏损 2.70 亿元。业绩变动主要系上年度公司在手风机产品销售订单量同比有较大提升，本期风机销售收入相应有大幅增长。

(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。