

2026年5月11日

装备制造行业周报（5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：

五一假期前后7个交易日机械设备、汽车、电力设备指数涨跌幅分别为8.37%、4.43%和2.84%，在31个申万一级行业中排名分别为第4、第12和第17位；同期沪深300涨跌幅为2.15%。

### 行业观点：

- 1) **工程机械：一线挖掘机龙头企业开始涨价。**近期挖掘机一线企业三一重工、徐工机械及柳工纷纷宣布对挖掘机产品涨价。三一重工：5月1日公布，自5月15日起全系挖掘机价格上调5%；徐工机械：5月8日公布，自6月1日起针对不同机型价格上调3%-5%；柳工：5月8日公布，自5月20日起全系挖掘机价格上调5%。涨价原因一部分是钢材、铜、铝、橡胶、液压件等价格持续上行，另外行业需求韧性强，具备价格传导条件，同时全球龙头卡特彼勒及小松在一季度也进行了涨价，国内龙头也是跟随涨价，行业竞争从价格战到可持续的价值竞争转移。我们认为在原材料高位、行业格局优化以及国际龙头对标下，涨价具备基础及可持续性，将对企业毛利率形成提振，继续看好行业景气度上行。
- 2) **光伏：近期光伏主链各环节价格保持平稳。**近期光伏产业整体处于磨底阶段，从各公司年报和一季报情况看，多数企业业绩依然承压。上周市场发酵反内卷及成本底线会议将会在近期举行，受消息影响，多晶硅期货主力合约有所上涨，但周五又有所回落。需求方面，受出口退税取消影响，海外拉货动能减弱；国内项目新签订单与实际成交量有限，整体需求偏弱。展望后市，行业产能出清的压力较大，反内卷会议对行业需求提振效果仍需观察。
- 3) **锂电：碳酸锂价格上涨，新能源车需求回暖。**截止至5月8号，SMM电池级碳酸锂均价为19.40万元/吨，碳酸锂价格节后实现三连涨。需求端方面，据乘联分会，据初步汇总测算2026年4月，全国乘用车厂商新能源批发达122万辆，同比增长7%、环比增长7%，在整体乘用车市场零售同比下降24%的环境下，新能源批发实现正增长。当前高油价环境促使国内外消费者从燃油车转向新能源车，新能源车的使用成本优势在油价高位时更加凸显。在新能原车需求回暖，储能需求确定性强的背景下，碳酸锂价格得到支撑，有望进一步上涨。
- 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

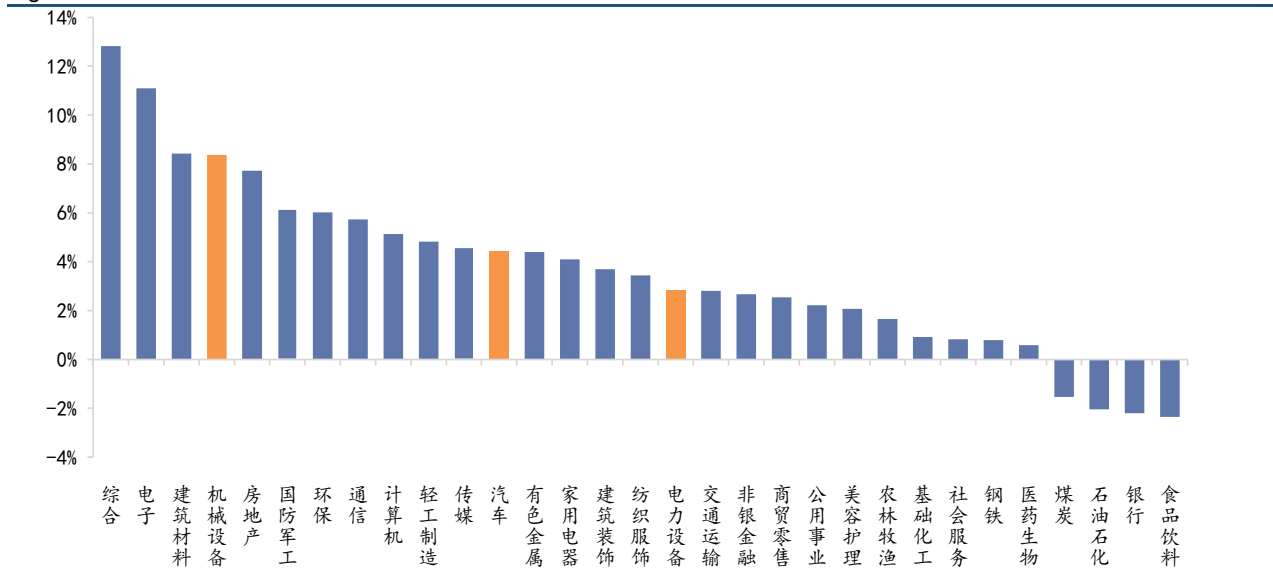
Figure 1 申万一级行业周涨跌幅（2026.4.27-2026.5.8） .....	3
Figure 2 机械设备、电力设备及汽车板块二级行业涨跌幅（2026.4.27-2026.5.8） .....	3
Figure 3 涨幅TOP5公司（2026.4.27-2026.5.8） .....	4
Figure 4 跌幅TOP5公司（2026.4.27-2026.5.8） .....	4

## 一、市场行情回顾

### 1.1 行业周度行情回顾

五一假期前后7个交易日机械设备、汽车、电力设备指数涨跌幅分别为8.37%、4.43%和2.84%，在31个申万一级行业中排名分别为第4、第12和第17位；同期沪深300涨跌幅为2.15%。

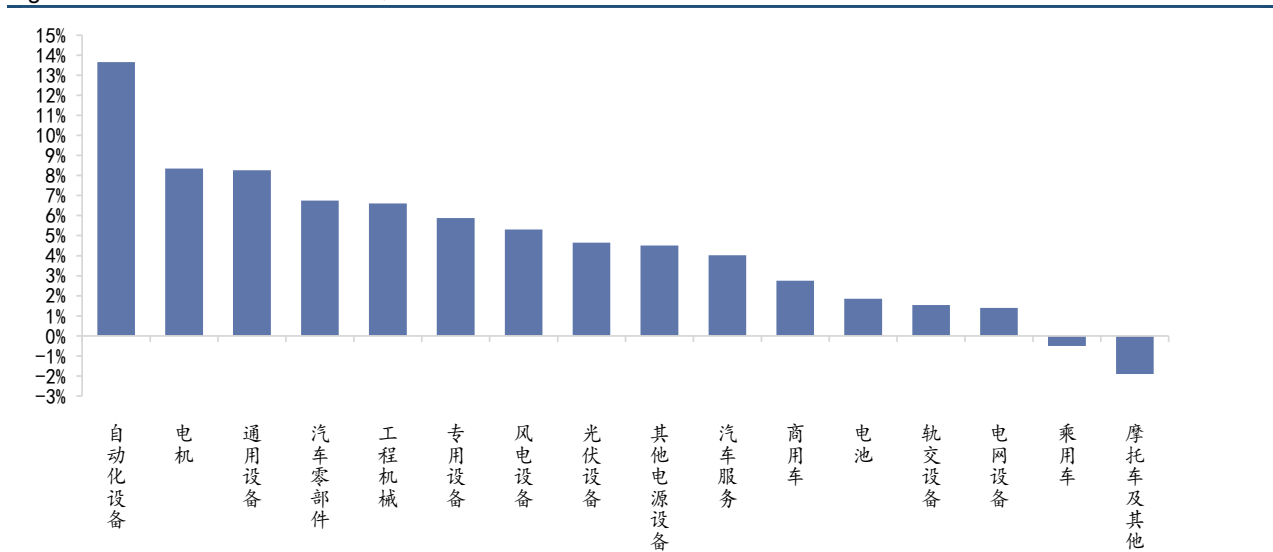
Figure 1 申万一级行业周涨跌幅（2026.4.27-2026.5.8）



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自动化设备上涨13.65%，电机上涨8.35%，通用设备上涨8.26%；表现靠后的细分方向为摩托车及其他下跌1.90%，乘用车下跌0.5%，电网设备上涨1.40%。

Figure 2 机械设备、电力设备及汽车板块二级行业涨跌幅（2026.4.27-2026.5.8）



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日联科技、越剑智能、宇环数控、九州一轨、深科达，电力设备涨幅前五个股分别为铜冠铜箔、德福科技、德方纳米、温州宏丰、ST 帕瓦，汽车涨幅前五个股分别为欣锐科技、模塑科技、福赛科技、斯菱智驱、艾可蓝。

Figure 3 涨幅 TOP5 公司 (2026.4.27-2026.5.8)

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	688531.SH	日联科技	其他专用设备	52.20	114.2	6.2
	603095.SH	越剑智能	纺织服装设备	49.31	100.8	2.9
	002903.SZ	宇环数控	机床工具	48.29	(229.7)	9.3
	688485.SH	九州一轨	轨交设备III	43.38	(752.6)	7.7
	688328.SH	深科达	其他专用设备	42.73	148.8	6.5
电力设备	301217.SZ	铜冠铜箔	锂电池	88.38	446.9	13.3
	301511.SZ	德福科技	锂电池	56.99	246.9	14.3
	300769.SZ	德方纳米	电池化学品	56.64	(56.9)	4.2
	300283.SZ	温州宏丰	配电设备	44.51	87.4	7.2
	688184.SH	ST 帕瓦	电池化学品	40.85	(3.7)	2.1
汽车	300745.SZ	欣锐科技	汽车电子电气系统	48.40	(87.5)	3.2
	000700.SZ	模塑科技	车身附件及饰件	32.66	26.8	3.4
	301529.SZ	福赛科技	车身附件及饰件	30.27	96.6	9.3
	301550.SZ	斯菱智驱	底盘与发动机系统	29.44	271.2	24.0
	300816.SZ	艾可蓝	其他汽车零部件	27.25	69.2	7.0

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\*ST 益通、ST 瀚川、卓然股份、\*ST 宝馨、ST 标准，电力设备跌幅前五个股分别为 ST 南都、三星电气、天能股份、中科电气、\*ST 亿晶，汽车跌幅前五个股分别为精进电动-W、ST 金鸿顺、ST 中路 B、ST 中路、海泰科。

Figure 4 跌幅 TOP5 公司 (2026.4.27-2026.5.8)

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	300430.SZ	*ST 益通	其他通用设备	(48.97)	(2.5)	1.9
	688022.SH	ST 瀚川	其他专用设备	(36.06)	92.6	2.8
	688121.SH	卓然股份	能源及重型设备	(34.55)	20.7	0.6
	002514.SZ	*ST 宝馨	金属制品	(29.47)	(10.3)	(39.8)
	600302.SH	ST 标准	纺织服装设备	(23.05)	(17.7)	5.8
电力设备	300068.SZ	ST 南都	蓄电池及其他电池	(54.52)	(1.8)	4.5
	601567.SH	三星电气	配电设备	(20.43)	29.1	2.4
	688819.SH	天能股份	蓄电池及其他电池	(19.61)	22.2	1.6
	300035.SZ	中科电气	电池化学品	(17.34)	35.3	2.8

	600537.SH	*ST 亿晶	光伏电池组件	(15.59)	(6.9)	(25.6)
汽车	688280.SH	精进电动 -W	底盘与发动机系统	(35.72)	403.6	6.6
	603922.SH	ST 金鸿顺	其他汽车零部件	(25.60)	(31.6)	3.3
	900915.SH	ST 中路B	其他运输设备	(23.84)	(8.0)	1.2
	600818.SH	ST 中路	其他运输设备	(19.86)	(29.6)	4.3
	301022.SZ	海泰科	其他汽车零部件	(11.24)	91.6	2.2

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

- 5月8日, 据人民财讯, 国家发展改革委、国家能源局、工业和信息化部、国家数据局印发《关于促进人工智能与能源双向赋能的行动方案》, 其中提出, 提高算力设施多元电力供给能力。根据算力设施接入系统规模、电网电压等级、电网新能源渗透率、电能质量要求、算力设施业务类型等实际情况, 建立健全算力设施能源供给规划建设标准。探索核电、氢能等能源以直连方式为算力设施供能。鼓励算力设施配置构网型储能, 增强供电稳定性和对电力系统的主动支撑能力。
- 5月8日, 据人民财讯, 近日, 国家网信办、国家发展改革委、工业和信息化部联合印发《智能体规范应用与创新发展的实施意见》, 其中指出, 推动智能体赋能互联网应用及服务, 优化在线购物、出行导航、生活缴费、日常办公等服务体验。推动智能体与手机、电脑、汽车、家居、可穿戴、消费级机器人等终端设备协同发展, 提升跨应用、跨设备任务完成能力。
- 5月7日, 据乘联分会初步汇总测算, 2026年4月, 全国乘用车厂商新能源批发达122万辆, 同比增长7%、环比增长7%, 实现双重增长, 行业复苏势头初显。据中国汽车流通协会, 2026年4月汽车消费指数为80.8, 较上月有所提升。预计5月车市将迎来修复性回升, 整体销量较4月明显上升。
- 5月6日, 据财联社, 由我国向国际电工委员会(IEC)提出的《柔性直流并网海上风电场谐波评估技术规范》国际标准提案近日正式立项。该标准是该领域的首项IEC国际标准, 由我国专家担任项目负责人, 法国、德国、英国等多国专家共同制定。该标准的研制将系统性解决新兴并网场景下电能质量评估无据可依的行业难题, 对提升全球海上风电安全运行水平、推动绿色低碳转型具有重要意义。

- 5月4日，据新华社，特朗普政府以“国家安全关切”为由，叫停了美国陆上风力发电开发，约165个项目受到影响，其中包括数十个已完成谈判、等待最终签批的风电场。英国《金融时报》援引美国清洁能源协会和专业人士的话报道，负责审批风电项目的美国国防部搁置了165个私人土地上的陆上风电项目，包括等待最终签批的风电场、处于谈判中期的一些项目，以及部分一般情况下不需要国防部监管的项目
- 5月2日，据财联社，我国首个大规模“算电协同”绿电直供项目——中国大唐中卫云基地50万千瓦光伏电站正式投运。标志着我国“东数西算”工程实现了从沙漠风光电到数字算力的直连直通。项目位于宁夏中卫，是全国首个新能源综合示范区。项目由50万千瓦光伏电站和150万千瓦风电场以及配套储能装置组成。“绿电直供”能让算力园区用上清洁、低价、稳定的电力，既能降低企业运营成本，又减少碳排放，实现了经济效益与生态效益的双赢。全容量投产后，项目发电量将达到43亿千瓦时，相当于每年减少碳排放365万吨。届时可以保障整个中卫云基地22.9亿千瓦时的用电需求，实现了绿电消纳与电网稳定性的双向奔赴。
- 4月29日，央行发布2026年一季度金融机构贷款投向统计报告。2026年一季度末，金融机构人民币各项贷款余额280.51万亿元，同比增长5.7%，一季度人民币贷款增加8.6万亿元。2026年一季度末，本外币工业中长期贷款余额27.82万亿元，同比增长6.8%，增速比各项贷款高1.1个百分点，一季度增加1.22万亿元。其中，重工业中长期贷款余额23.51万亿元，同比增长6%；轻工业中长期贷款余额4.31万亿元，同比增长11.8%。
- 4月29日，据人民财讯，深圳市住房和建设局发布关于进一步优化调整本市房地产相关政策的通知。通知指出，符合本市商品住房购买条件的居民家庭（包括本市户籍居民家庭、自购房之日前在本市连续缴纳社会保险或个人所得税满1年及以上的非本市户籍居民家庭），在执行现有住房限购政策基础上，可在福田区、南山区和宝安区新安街道范围内增购1套商品住房。优化住房公积金贷款额度上浮比例，使用住房公积金贷款购买本市首套住房的，住房公积金贷款额度可以上浮60%；初婚初育居民家庭、有两个及以上子女的居民家庭使用住房公积金贷款购买本市住房的，住房公积金贷款额度可以分别上浮50%、70%，同时符合两种条件的家庭可以选择上浮50%或70%；使用住房公积金贷款购买本市保障性住房的，住房公积金贷款额度可以上浮40%。

## 2.2 公司公告

- 5月8日电，晶科能源(688223)公告，为优化公司海外资产配置，保障公司在国际市场的长期战略布局，降低经营风险和管理成本，公司全资子公司晶科美国控股拟出售其全资子公司晶科美国工厂 75.1%股权至 FH JKV Holdings Limited。此次交易对价为 1.92 亿美元，交易涉及的底层资产为公司在美国建设完毕且已投产的 2GW 组件工厂。交易完成后，晶科美国控股持有晶科美国工厂 24.9%股权，晶科美国工厂将不再纳入公司合并报表范围内。
- 5月7日，中大力德(002896)公告，公司控股股东宁波中大力德投资有限公司及其一致行动人拟以集中竞价和大宗交易方式，合计减持公司股份不超过 589 万股，不超过公司总股本的 3%。
- 5月7日，章源钨业公布 2026 年 5 月上半月长单采购报价：55%黑钨精矿：70.00 万元/标吨；55%白钨精矿：69.90 万元/标吨；仲钨酸铵(国标零级)：102.00 万元/吨。注：以上单价含 13%增值税。上述价格较 2026 年 4 月下半月长单采购报价均有所下调。2026 年 4 月下半月长单采购报价：55%黑钨精矿：88.50 万元/标吨；55%白钨精矿：88.40 万元/标吨；仲钨酸铵(国标零级)：135.00 万元/吨。注：以上单价含 13%增值税。
- 5月7日，纽威股份(603699)公告，股东陆斌持有公司 10.78%股份，计划通过集中竞价交易方式减持公司股份不超过 775.28 万股，不超过公司总股本的 1%。
- 4月30日，石英股份发布业绩说明会召开情况公告，2026 年一季度公司实现营收 2.56 亿元，同比小幅增长，其中光伏业务阶段性承压，光纤半导体业务收入占比延续增长态势。光纤业务按市场订单动态排产，目前产能利用率较高、订单情况良好。公司已形成年产 10 万吨高纯石英砂整体产能，半导体石英材料三期项目中年产 6 万吨高纯石英砂生产线已建成投产。
- 4月29日，云南锗业公告称，2026 年第一季度实现营业收入 2.89 亿元，同比增长 20.31%；归属于上市公司股东的净利润为 910.71 万元，同比下降 10.71%。由于本期下游高速光模块需求增加，使得化合物半导体销量同比增加；材料级锗产品本期按合同约定交付上年末待履约产品使得销量同比增加；本期光伏级锗产品、光纤级锗产品、红外级锗产品（镜头、光学系统）受上游原材料价格波动的影响，公司基于成本传导需求调整了定价策略，部分新订单尚处于商务谈判过程中，导致销量同比下降。小财注：公司 Q1 净利润 0.09 亿，2025 年 Q4 净利润 0.02 亿，据此计算，Q1 净利润环比增长 355%。

- 4月29日，大全能源披露一季报，公司2026年一季度实现营业收入1.89亿元，同比下降79.22%；归母净利润亏损8.01亿元。报告期内，价格博弈，发货减缓，导致报告期内销量较去年同期下降。净利润业绩变动主要原因系价格下滑，期末计提存货跌价准备损失。
- 4月29日，三一重工披露一季报，公司2026年一季度实现营业收入240.4亿元，同比增长14.2%；净利润24.8亿元，同比增长10.66%。
- 4月29日，山推股份(000680)9披露一季报，公司2026年一季度实现营业收入39.64亿元，同比增长20.11%；归母净利润3.36亿元，同比增长0.46%。
- 4月29日，天合光能(688599)披露一季报，公司2026年一季度实现营业收入168.3亿元，同比增长17.4%；归母净利润亏损2.83亿元，同比减亏。本期公司系统产品、储能业务营业收入增长；其他非流动金融资产公允价值变动收益增加。
- 4月29日，盐湖股份(000792)披露一季报，公司2026年一季度实现营业收入64.32亿元，同比增长94.89%；归母净利润30.27亿元，同比增长154.78%，基本每股收益0.572元。报告期内，氯化钾及碳酸锂销量与价格同比双增。。
- 4月29日，赢合科技在业绩说明会上表示，公司紧抓全球新能源行业发展机遇，订单规模与质量持续优化，订单覆盖全球多家头部企业。2025年新接订单98.54亿元，年末锂电设备在手订单达128.68亿元，整体订单储备充足且结构优质。
- 4月29日，中国中车(601766)披露一季报，公司2026年一季度实现营业收入538.19亿元，同比增长10.57%；净利润33.78亿元，同比增长10.66%。营业收入较上年同期增加主要是本期公司铁路装备以及新产业收入增加。
- 4月29日，赣锋锂业(002460)披露一季报，公司2026年一季度实现营业收入91.96亿元，同比增长143.81%；归母净利润18.37亿元，上年同期亏损3.56亿元，同比扭亏为盈。基本每股收益0.88元。报告期内，锂系列产品和锂电池系列产品价量齐升。
- 4月29日，陕鼓动力(601369)披露一季报，公司2026年一季度实现营业收入25.88亿元，同比增长1.13%；归母净利润1.92亿元，同比下降22.61%。

- 4 月 29 日，拓普集团(601689)披露一季报，公司 2026 年一季度实现营业收入 66.28 亿元，同比增长 14.92%；归母净利润 5.52 亿元，同比下降 2.42%。
- 4 月 28 日，晶科科技公告称，2026 年第一季度实现营业收入 5.83 亿元，同比下降 47.61%；归属于上市公司股东的净利润亏损 1.29 亿元。业绩变动主要系公司本期发电业务收入下降及户用光伏电站滚动开发减少所致。

(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。