

2026 年 5 月 18 日

装备制造行业周报（5 月第 2 周）

分析师：赵晓闯

执业证书号：S1030511010004

电话：0755-83199599

邮箱：zhaoxc@cscs.com.cn

研究助理：董李延楠

电话：0755-83199599

邮箱：donglyn@cscs.com.cn

公司具备证券投资咨询业务资格**市场行情回顾：**

上周机械设备、电力设备、汽车指数涨跌幅分别为 1.81%、-1.6%和-1.88%，在 31 个申万一级行业中排名分别为第 3、第 10 和第 12 位；同期沪深 300 涨跌幅为-0.25%。

行业观点：

- 1) **工程机械：4 月整体销量保持上涨趋势。**据中国工程机械工业协会，2026 年 4 月，国内市场看，12 类工程机械品类销量 9 升 3 降，其中主要品类挖掘机、装载机及汽车起重机同比增速分别为 34.9%、17%及 11.8%，尤其是挖掘机内销在旺季推后及大项目支撑下实现超预期同比增长，同时升降工作平台增速也开始转正；从出口看，12 类工程机械品类销量也是 9 升 3 降，其中 7 类实现较高双位数增长，出口增长趋势持续。目前国内工程机械景气复苏已经从挖机延伸到非挖，同时出口增长趋势稳定，国内主机龙头近期逐步涨价，继续看好板块景气度。
- 2) **光伏：行业主链整体保持平稳。**上周光伏硅料、硅片、电池片价格普遍保持平稳。上周中央政治局会议首次将兼并重组纳入反内卷综合治理工作，通过产能调控、价格监管、标准引领等方式，整治行业无序低价竞争。需求端组件端目前成交价格约在 0.75 元/w，并向 0.7 元/w 靠拢的趋势，已经逼近成本线。终端电站对组件高价订单较为抵触，组件厂商与终端项目存在一定博弈。展望后市，行业仍处于供需失衡调整期，基本面反转仍需观察。
- 3) **储能：碳酸锂价格维持高位，储能系统价格有望上涨。**上游碳酸锂主力合约近期冲高至 20.88 万元/吨日内高点，现货市场采购价位突破新高，大部分材料厂仍以消耗长协、客供及前期库存为主。需求端，据 GGII 统计，2026 年一季度中国储能锂电池出货量达 215GWh，同比增长 139%，头部企业订单普遍已排产至 2026 年底至 2027 年 Q2。部分电池制造商正在缩减 314Ah 生产线，将其改造为生产下一代更大容量 500+Ah 电芯，314Ah 电芯供给短期或面临紧缺。InfoLink 数据显示，314Ah 主流磷酸铁锂电芯半年涨幅超 20%，其均价从 2025 年底的 0.30 元/Wh 攀升至 2026 年 4 月的 0.365 元/Wh，当前最高报价已逼近 0.4 元大关。容量补偿机制使项目拥有了更多样化且稳定的收入现金流，使其有能力吸收硬件成本的上涨，储能需求确定性高，未来储能系统价格或将继续上涨。
- 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

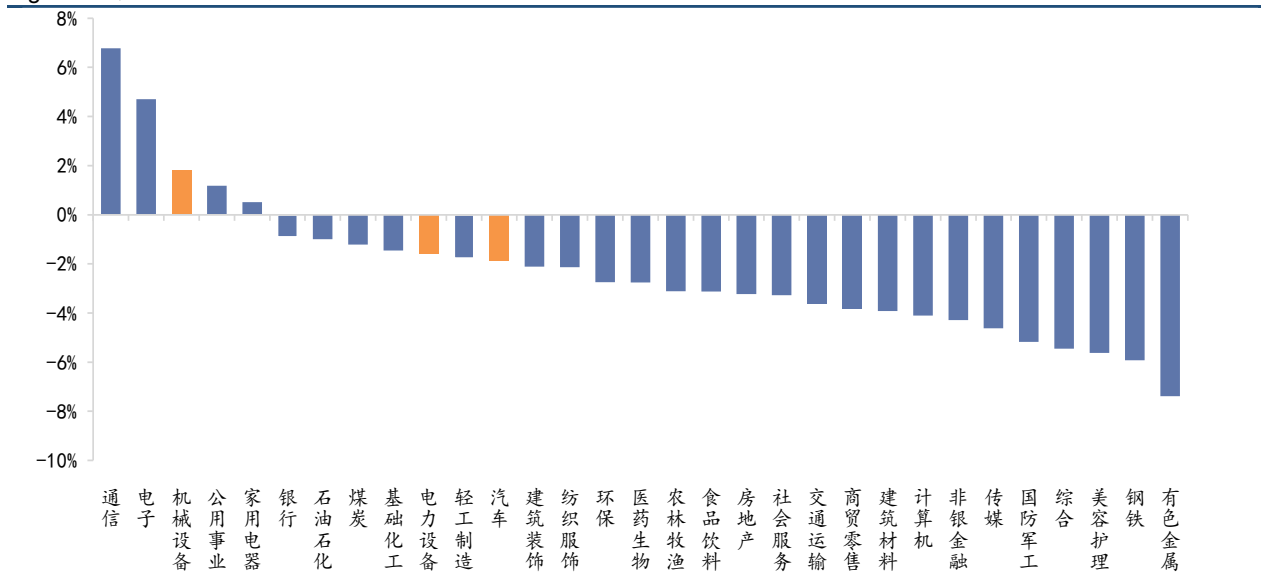
Figure 1 申万一级行业周涨跌幅（2026.5.11-2026.5.15）	3
Figure 2 机械设备、电力设备及汽车板块二级行业涨跌幅（2026.5.11-2026.5.15）	3
Figure 3 涨幅TOP5公司（2026.5.11-2026.5.15）	4
Figure 4 跌幅TOP5公司（2026.5.11-2026.5.15）	4

一、市场行情回顾

1.1 行业周度行情回顾

上周机械设备、电力设备、汽车指数涨跌幅分别为 1.81%、-1.6%和-1.88%，在 31 个申万一级行业中排名分别为第 3、第 10 和第 12 位；同期沪深 300 涨跌幅为-0.25%。

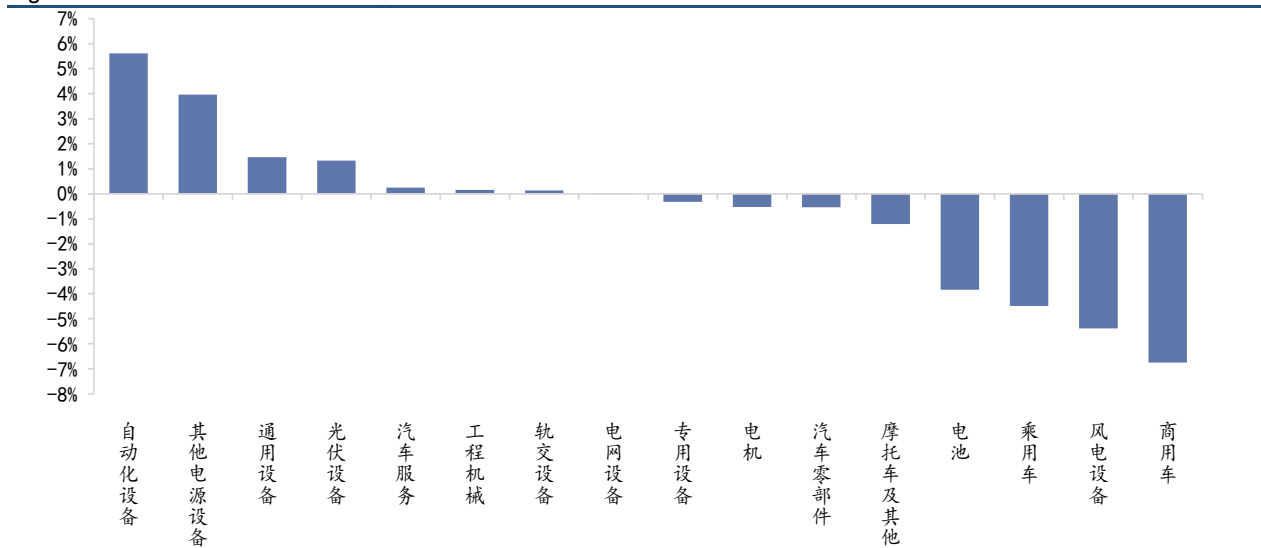
Figure 1 申万一级行业周涨跌幅 (2026.5.11-2026.5.15)



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 5.61%，其他电源设备上涨 3.97%，通用设备上涨 1.46%；表现靠后的细分方向为商用车下跌 6.74%，风电设备下跌 5.38%，乘用车下跌 4.48%。

Figure 2 机械设备、电力设备及汽车板块二级行业涨跌幅 (2026.5.11-2026.5.15)



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正帆科技、快克智能、海鸥股份、*ST宝馨、冰轮环境，电力设备涨幅前五个股分别为科威尔、华阳智能、帝尔激光、金博股份、英杰电气，汽车涨幅前五个股分别为*ST春兴、德迈仕、欣锐科技、艾可蓝、壹连科技。

Figure 3 涨幅 TOP5 公司 (2026.5.11-2026.5.15)

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	688596.SH	正帆科技	其他专用设备	43.97	185.1	3.9
	603203.SH	快克智能	工控设备	35.86	112.4	11.2
	603269.SH	海鸥股份	其他通用设备	28.51	56.2	6.5
	002514.SZ	*ST 宝馨	金属制品	27.74	(13.2)	(50.9)
	000811.SZ	冰轮环境	制冷空调设备	26.03	55.9	5.0
电力设备	688551.SH	科威尔	其他电源设备 III	36.34	113.6	4.4
	301502.SZ	华阳智能	电机 III	30.36	191.6	5.2
	300776.SZ	帝尔激光	光伏加工设备	28.66	77.5	10.2
	688598.SH	金博股份	光伏辅材	27.84	(5.2)	1.7
	300820.SZ	英杰电气	其他电源设备 III	26.59	68.0	5.5
汽车	002547.SZ	*ST 春兴	其他汽车零部件	20.77	(8.8)	(8.9)
	301007.SZ	德迈仕	底盘与发动机系统	18.19	137.4	10.4
	300745.SZ	欣锐科技	汽车电子电气系统	18.02	(103.2)	3.8
	300816.SZ	艾可蓝	其他汽车零部件	13.72	78.7	7.9
	301631.SZ	壹连科技	汽车电子电气系统	11.40	41.3	4.7

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 威领、远信工业、鲁信创投、航天工程，电力设备跌幅前五个股分别为圣阳股份、ST 南都、明阳电气、厦钨新能、金风科技，汽车跌幅前五个股分别为鑫宏业、美湖股份、ST 中路 B、超捷股份、ST 中路。

Figure 4 跌幅 TOP5 公司 (2026.5.11-2026.5.15)

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	(34.21)	(1.6)	1.2
	002667.SZ	*ST 威领	能源及重型设备	(22.63)	(15.8)	(295.6)
	301053.SZ	远信工业	纺织服装设备	(19.59)	244.0	5.7
	600783.SH	鲁信创投	磨具磨料	(15.98)	93.0	3.5
	603698.SH	航天工程	能源及重型设备	(14.20)	92.9	5.9
电力设备	002580.SZ	圣阳股份	蓄电池及其他电池	(14.32)	68.7	5.3
	300068.SZ	ST 南都	蓄电池及其他电池	(13.87)	(1.6)	3.9
	301291.SZ	明阳电气	配电设备	(13.18)	32.3	3.2
	688778.SH	厦钨新能	电池化学品	(12.49)	41.9	3.8

	002202.SZ	金风科技	风电整机	(11.93)	34.0	2.7
	301310.SZ	鑫宏业	汽车电子电气系统	(30.84)	44.4	2.5
	603319.SH	美湖股份	底盘与发动机系统	(19.06)	153.8	4.5
汽车	900915.SH	ST 中路B	其他运输设备	(18.32)	(6.5)	0.9
	301005.SZ	超捷股份	其他汽车零部件	(13.86)	1568.9	29.1
	600818.SH	ST 中路	其他运输设备	(12.46)	(25.9)	3.8

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15日，据人民财讯，赣锋锂业在2026年江西辖区上市公司投资者集体接待日活动上表示，目前没有看到较为可靠的行业库存调查情况发布，公司认为当前行业的锂矿石及锂盐库存水平均不高，且由于锂电行业需求在今年以来快速增长，当前行业的库存天数处于历史低位。
- 5月14日，据人民财讯，工业和信息化部装备工业一司、国家市场监督管理总局质量发展局、国家消防救援局消防监督司联合召开加强新能源汽车安全管理工作视频会，研究部署本年度新能源汽车安全管理工作。会议要求，车辆生产企业和动力电池生产企业要自觉扛起产品质量安全主体责任，将产品质量安全管理作为“一把手工程”切实抓实抓细。要围绕产品研发设计、生产制造、供应链管理、运行监测、售后服务等方面做好风险防范，并严格履行告知义务，引导消费者正确使用车辆，不得进行夸大和虚假宣传。要建立健全事故隐患内部报告奖励机制，深化事故隐患排查，坚决守牢安全底线。下一步，三部门将会同相关部门进一步加强工作协同，完善工作举措，组织开展安全隐患排查和缺陷调查，实施道路机动车辆产品生产一致性和质量提升专项行动，严肃查处企业违规行为，坚决维护产业发展良好秩序。
- 5月13日，工业和信息化部近日印发通知，组织开展2026年度工业节能监察工作，明确了重点行业领域能效监察、重点产业链能效监察、重点用能设备能效监察、2025年度违规企业整改落实情况“回头看”监察等四项工作任务，要求各地工业和信息化主管部门严格规范执法、加强能力建设、强化结果应用、做好日常节能监察。工作任务提出，重点产业链能效监察。按照有关行业强制性能耗限额标准、产品设备强制性能效标准等要求，聚焦光伏组件、风电机组、动力和储能电池、水电解制氢装备等重点产业链，对原材料、生产制造、终端组装等环节重点企业开

展专项节能监察，重点核查企业生产过程能耗情况、主要产品能效情况等。

- 5月12日，中国汽车流通协会发布2026年4月“汽车经销商库存”调查结果：4月汽车经销商综合库存系数为1.89，环比上升7.4%，同比上升34.0%。据中国汽车流通协会乘联分会统计，4月乘用车终端销量达138.4万辆，以此测算，4月末汽车经销商库存总量约260万辆。
- 5月12日，据人民财讯，宇树发布GD01载人变形机甲，定价390万元起。据介绍，GD01为全球首款量产版载人机甲，还可以变形，民用交通工具，体重约500kg（载人后）。
- 5月11日，据财联社天舟十号货运飞船在文昌成功发射，搭载41项在轨科学实验载荷奔赴中国空间站。其中，由上海微系统所科研团队自主研发的柔性封装单晶硅太阳能电池，将开展空间环境在轨实验，为我国商业航天、太空算力及太空光伏产业奠定基础。后续，该太阳能电池将安置于空间站材料实验平台，开展粒子辐照、紫外辐照、原子氧等空间环境实验。试验样品返回后，科研团队将深度解析电池样品的性能和结构变化，对比地面与在轨数据，验证环境匹配度，研究性能衰减机理，攻克空间转换效率低、辐照衰减大等难题，研发高效可靠的低成本太阳翼能源技术。

2.2 公司公告

- 5月15日，江特电机(002176)在2025年度业绩说明会上表示，茜坑锂矿是公司当前最核心的“一号工程”，采矿许可证已于2024年取得，目前已成立专项工作组，正在全力推进采矿前的准备工作，力争2026年内实现出矿目标。
- 5月14日，鑫铂股份公告称，公司子公司鑫铂光伏、鑫铂新能源与关联方安徽鑫煌签订储能项目合作协议，建设60MW/120MWh工商业储能项目。预计前三年可优化用电1.2亿度，节省电费约9000万元，鑫铂光伏分成5%获收益450万元，安徽鑫煌分成95%获8550万元。
- 5月14日，方正电机(002196)在业绩说明会上表示，公司机器人关节电机目前已实现部分产品小批量量产，更多产品正在和客户密切配合，进行开发和样机制造等过程之中，大规模量产时间需要根据客户需求而定，目前无法估计。
- 5月14日，太阳能(000591)在互动平台表示，公司正在积极开发算力中心供电及算力储能业务，已与多家算力企业开展了沟通对接，尝试开展绿电直连项目合作。公司已在宁夏中卫设立中节能太阳能科技（中卫）

有限公司，主要开展光伏电站及储能相关业务，后续也将结合资源优势探索数据中心绿电供应等方向。

- 5月14日，天成自控(603085)公告，公司全资子公司武汉天成自控汽车座椅有限公司（简称“武汉天成”）于近日收到某知名合资汽车企业乘用车座椅骨架项目的定点通知，武汉天成被确定为该客户某乘用车座椅骨架项目的定点供应商。根据客户规划，项目预计2027年7月开始量产，项目生命周期5年，预计项目周期内配套乘用车总量为31.50万辆。
- 5月12日，江苏新能公告称，公司控股子公司新能海力因江苏如东H2#海上风电场工程超出批准用海范围、改变用海方式，收到江苏省自然资源厅行政处罚决定书，合计被罚款6226.79万元。本次处罚预计减少公司2026年净利润3269.06万元，占最近一期经审计净利润的6.44%。
- 5月12日，据人民财讯，近日，亿纬锂能与印度能源企业 Godawari New Energy Private Limited（简称“GNEPL”）正式签署8GWh储能大电池订单，并规划未来五年潜在合作规模达60GWh，标志着亿纬锂能储能大电池在南亚市场取得关键突破。
- 5月12日，先导智能(300450)在互动平台表示，公司具备钠离子电池智造整线全流程交付能力，拥有完全自主知识产权，在钠电设备领域份额领先、产品覆盖全形态、技术适配性强，已批量服务国内外头部企业。伴随钠离子电池行业规模化量产提速，公司相关设备后续有望充分受益于行业扩产机遇。

（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。