

装备制造

供给预期扰动下碳酸锂价格下行

2026 年 5 月 25 日

装备制造行业周报（5 月第 3 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 5 个交易日机械设备、汽车、电力设备指数涨跌幅分别为 1.92%、-0.43% 和 0.08%，在 31 个申万一级行业中排名分别为第 3、第 7 和第 5 位；同期沪深 300 涨跌幅为 -0.3%。

行业观点：

- 1) **锂电：碳酸锂价格回调。**上周碳酸锂期货价格大幅回调，主要受澳大利亚 Bald Hill 等矿山在锂价回升至覆盖成本后启动复产计划影响，虽然短期难以形成有效产能，但打破了市场对锂资源持续紧缺的一致预期；电池级碳酸锂现货同步下行，华东/四川市场价从周一 19.01 万元/吨跌至周四 17.90 万元/吨，周跌幅约 5.9%。需求端，锂电产业链的基本面数据仍然扎实，排产与产量持续走高。4 月动力和储能电池合计产量 183.9GWh，环比增长 3.5%，同比增长 55.6%；1-4 月累计产量 671.3GWh，同比增长 51.0%。5 月国内锂电总排产约 249GWh，刷新月度历史新高。头部企业如宁德时代 Q2 维持高负荷生产，比亚迪排产环比增长 5%-8%。我们认为碳酸锂需求仍然较强，价格下跌趋势或将减缓。
- 2) **光伏：产业链价格整体延续底部震荡格局。**根据 Infolink 数据，上周上游致密料均价 35.5 元/kg、颗粒料 35.0 元/kg，环比持平；N 型硅片 182×210mm（1.0 元/片）和 210mm（1.20 元/片）均环比持平；TOPCon 电池片 210mm 均价微涨 0.005 元/W 至 0.335 元/W；组件环节集中式 TOPCon 均价 0.72 元/W（环比 +0.01 元/W），分布式均价 0.77 元/W（环比 -0.01 元/W）。我们认为库存压制反弹动能，光伏产业链全线价格延续底部震荡，5 月组件企业开工虽有上调，但供需基本面尚未发生根本性扭转。展望后市，从供需总量看，当前矛盾依然尖锐，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) **工业气体：大宗液态气上涨，氨气价格继续下探。**据卓创资讯，5 月 21 日：液态气方面，中国液氧市场均价 455 元/吨，较前一周涨 11.8%，液氮均价 474 元/吨，较前一周涨 8%，液氩均价 724 元/吨，较前一周涨 8.38%；大宗液态气部分生辰企业调整生产工况同时需求有支撑，预计后续价格继续稳中有升。稀有气体方面，管束高纯氨气周均价为 364.3 元/立方米，较前一周跌 17.1%，随着供应预期小增，近期市场观望为主，预计下周中国氨气价格继续下行。
- 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.....	7

图表目录

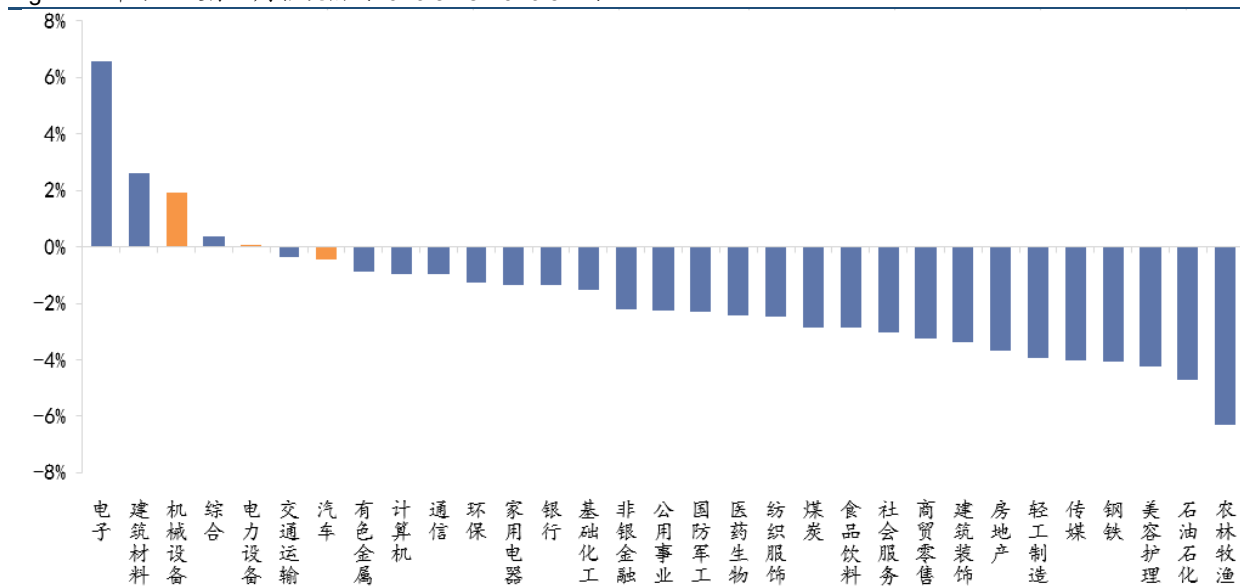
Figure 1 申万一级行业周涨跌幅（2026. 5. 18-2026. 5. 22）	3
Figure 2 机械设备、电力设备及汽车板块二级行业涨跌幅（2026. 5. 18-2026. 5. 22）	3
Figure 3 涨幅 TOP5 公司（2026. 5. 18-2026. 5. 22）	4
Figure 4 跌幅 TOP5 公司（2026. 5. 18-2026. 5. 22）	4

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 1.92%、-0.43% 和 0.08%，在 31 个申万一级行业中排名分别为第 3、第 7 和第 5 位；同期沪深 300 涨跌幅为-0.3%。

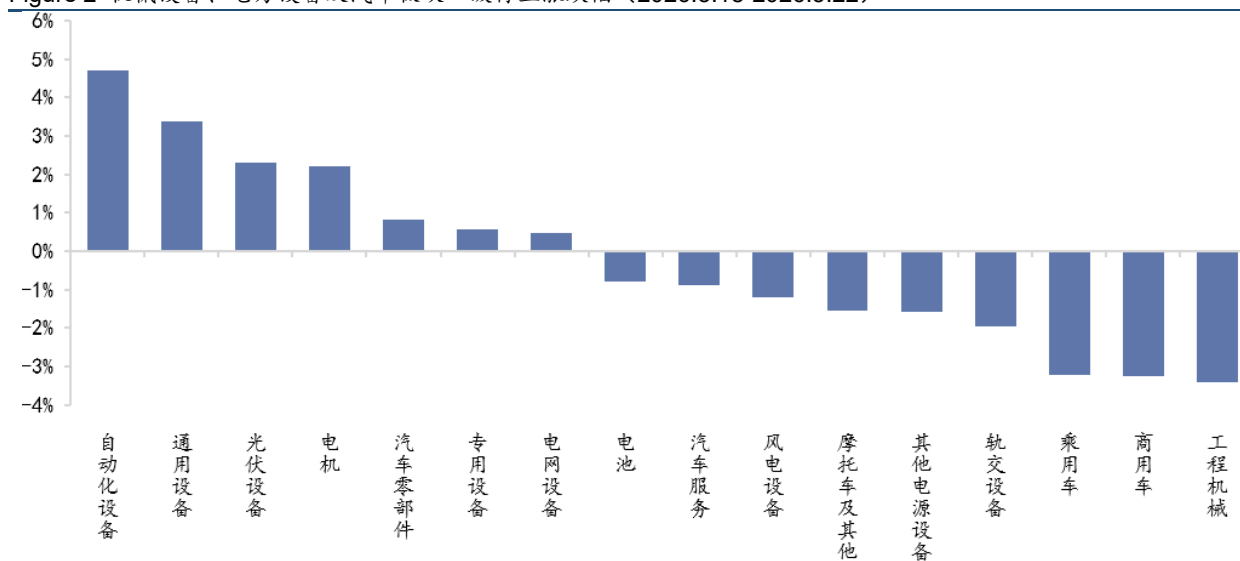
Figure 1 申万一级行业周涨跌幅（2026.5.18-2026.5.22）



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 4.70%，通用设备上涨 3.37%，光伏设备上涨 2.30%；表现靠后的细分方向为工程机械下跌 3.40%，商用车下跌 3.27%，乘用车下跌 3.22%。

Figure 2 机械设备、电力设备及汽车板块二级行业涨跌幅（2026.5.18-2026.5.22）



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埃科光电、利和兴、新天科技、德马科技、凯迪股份，电力设备涨幅前五个股分别为金利华电、智光电气、康平科技、固德威、华盛昌，汽车涨幅前五个股分别为绿通科技、密封科技、曙光股份、银轮股份、卡倍亿。

Figure 3 涨幅 TOP5 公司 (2026.5.18-2026.5.22)

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	688610.SH	埃科光电	仪器仪表	50.76	177.5	9.0
	301013.SZ	利和兴	其他专用设备	50.26	(62.6)	15.0
	300259.SZ	新天科技	仪器仪表	41.48	36.0	2.8
	688360.SH	德马科技	其他通用设备	34.72	70.3	4.7
	605288.SH	凯迪股份	工控设备	32.86	218.4	3.4
电力设备	300069.SZ	金利华电	线缆部件及其他	72.78	(4083.8)	22.7
	002169.SZ	智光电气	电网自动化设备	33.73	75.6	5.3
	300907.SZ	康平科技	电机 III	24.39	92.5	4.9
	688390.SH	固德威	逆变器	22.49	130.3	12.1
	002980.SZ	华盛昌	电工仪器仪表	20.89	283.9	19.5
汽车	301322.SZ	绿通科技	其他运输设备	37.35	627.4	2.9
	301020.SZ	密封科技	底盘与发动机系统	34.16	50.7	4.6
	600303.SH	曙光股份	商用载客车	19.69	(7.6)	2.8
	002126.SZ	银轮股份	底盘与发动机系统	19.65	52.1	6.7
	300863.SZ	卡倍亿	汽车电子电气系统	19.24	92.2	10.3

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巨力索具、锐新科技、大业股份、*ST 海华、中集集团，电力设备跌幅前五个股分别为宝光股份、协鑫集成、中利集团、中来股份、中电电机，汽车跌幅前五个股分别为 ST 中路 B、华培动力、凯龙高科、山子高科、湖南天雁。

Figure 4 跌幅 TOP5 公司 (2026.5.18-2026.5.22)

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	002342.SZ	巨力索具	金属制品	(32.22)	833.9	5.2
	300828.SZ	锐新科技	金属制品	(18.71)	129.1	4.5
	603278.SH	大业股份	金属制品	(16.39)	(112.8)	2.5
	600243.SH	*ST 海华	其他通用设备	(15.92)	(18.7)	3.0
	000039.SZ	中集集团	金属制品	(14.84)	(488.6)	1.2
电力设备	600379.SH	宝光股份	输变电设备	(27.44)	107.0	5.7
	002506.SZ	协鑫集成	光伏电池组件	(17.99)	(19.4)	23.8
	002309.SZ	中利集团	线缆部件及其他	(17.63)	323.1	6.1
	300393.SZ	中来股份	光伏电池组件	(12.45)	(7.5)	6.3

	603988.SH	中电电机	电机 III	(10.75)	168.5	7.8
	900915.SH	ST 中路 B	其他运输设备	(17.29)	(5.4)	0.8
	603121.SH	华培动力	底盘与发动机系统	(12.07)	(101.0)	5.6
汽车	300912.SZ	凯龙高科	其他汽车零部件	(11.93)	(38.6)	7.8
	000981.SZ	山子高科	底盘与发动机系统	(11.34)	32.7	12.6
	600698.SH	湖南天雁	底盘与发动机系统	(10.66)	(247.9)	10.2

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 22 日，中国机电产品进出口商会对欧委会近期公布的《工业加速器法案》立法提案表达严正关切。中欧在新能源汽车、光伏、储能电池、风电装备等绿色机电领域的合作是双边经贸关系的重要组成部分。《工业加速器法案》中涉及公共采购和公共支持的原产地要求，可能严重影响中国相关产品进入欧盟市场的公平机会；外国投资审查条款所设定的股比上限、强制技术转让、本地员工比例及本地采购等条件，可能对已在欧或拟赴欧投资的中国企业构成重大限制，极大增加投资不确定性。上述条款不仅将严重损害中国企业的合法权益，还将破坏中欧相关产业链供应链稳定，损害欧盟企业与消费者利益，延缓欧盟自身绿色转型进程，难以实现提升欧盟产业竞争力的立法初衷。中国机电商会强烈呼吁欧方在后续立法进程中认真倾听产业界的理性声音，审慎评估相关条款的实际影响与合规风险，坚持公平竞争和开放合作的市场原则，通过双边对话与业界磋商化解分歧。中国机电商会将持续跟踪法案立法进程，支持会员企业积极应对相关挑战，助力维护中欧产业链供应链稳定与经贸合作大局。
- 5 月 21 日，据人民财讯，中国充电联盟发布 2026 年 4 月全国电动汽车充换电基础设施运行情况，2026 年 1-4 月，充电基础设施增量为 186.3 万个，同比上升 49.4%。其中公共充电设施增量为 19.0 万个，同比减少 53.9%，私人充电设施增量为 167.3 万个，同比上升 100.5%。截至 2026 年 4 月底，我国电动汽车充电基础设施（枪）总数达到 2195.5 万个，同比增长 47.4%。
- 5 月 21 日，据人民财讯，5 月以来，A 股基建产业板块已有超 50 家上市公司披露中标公告，多家上市公司中标亿元级大单，覆盖电网建设、交通工程、建筑装饰、医疗基建等多个领域。整体来看，大额订单集中涌现，优质订单在向头部上市公司集中。数据显示，一季度交通运输、

电力热力、航空运输业、水上运输业的投资分别增长 16.3%、9.0%、43.3%、34.1%。记者了解到，基建行业大额订单增多，与当前基建投资增速回升、财政政策持续发力和产业结构升级密切相关。机构人士认为，基建行业订单增长，对基建产业链上下游，如专业工程、建材等细分领域具有积极影响。

- 5 月 21 日，据人民财讯，标普全球公司 21 日发布的报告显示，欧元区商业活动 5 月明显萎缩，欧元区 5 月综合采购经理指数（PMI）初值录得 47.5，为 31 个月低点。报告指出，成本压力加剧导致欧元区商业活动萎缩。分行业看，服务业 PMI 骤降至 46.4，创 63 个月新低；相比之下，制造业仍维持在荣枯线之上，制造业 PMI 录得 51.4，但扩张速度放缓至 3 个月以来最低。报告援引经济学家克里斯·威廉姆森的话指出，5 月 PMI 初值数据显示，中东战事正在给欧元区经济带来日益沉重的打击。欧元区经济预计将在第二季度萎缩 0.2%，未来几个月通胀率或将接近 4%。
- 5 月 20 日，国家发展改革委、国家能源局发布关于有序推动多用户绿电直连发展有关事项的通知。其中提到，省级能源主管部门应加强对项目的统筹规划。项目应按照“以荷定源”原则合理规划新能源装机规模，年自发自用电量占总可用发电量的比例不低于 60%，占总用电量的比例不低于 30%、2030 年前不低于 35%。项目风电和太阳能发电规模纳入省级能源主管部门制定的新能源发电开发建设方案，相关规划管理要求参照《关于有序推动绿电直连发展有关事项的通知》执行。项目及其内部资源豁免电力业务许可，另有规定除外。
- 5 月 20 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。
- 5 月 19 日，国家能源局公布 2026 年一季度光伏发电建设情况，2026 年一季度新增并网容量 4118.9 万千瓦；其中集中式光伏电站 1961.9 万千瓦，分布式光伏 2157.0 万千瓦。

- 5 月 19 日，据人民财讯，根据《海南省“十五五”综合交通运输（公路水路）发展规划（征求意见稿）》，海南将推动琼州海峡滚装第二通道建设。“十五五”时期海南将拓宽出岛大通道，除尽快启动湛海高铁建设外，省交通运输厅正在谋划琼州海峡滚装第二通道。上述《规划》将全面提升琼州海峡“黄金水道”运输能力列为“十五五”重点任务，明确提出加强研究论证，适时推动琼州海峡滚装第二通道建设。目前，海南已成立由分管省领导担任组长的琼州海峡第二通道工作组，其办公室设在省交通运输厅。据悉，《规划》突出制度集成创新，持续深化航运制度改革创新，稳步推进政策红利加力扩围增效。海南将进一步优化航运政策，提升国际船舶登记服务质量和效率，吸引船舶落户“中国洋浦港”船舶港，吸引国际航运资源集聚。
- 5 月 19 日，据人民财讯，今日 TCL 中环天津基地举行新一代 BC 高效组件下线仪式，标志着公司 BC 技术从研发领跑迈入规模化量产新阶段。本次下线组件以原生技术+原生材料双原生为核心壁垒，最高组件效率 25.2%、最大功率 680W，全面覆盖地面电站、工商业场景。

2.2 公司公告

- 5 月 21 日，智立方在互动平台表示，公司设备可应用于 AI 服务器和数据中心等功能模块及器件制造环节。公司持续关注全球 AI 产业链相关的新型显示、光通讯、传感、集成电路先进封装等半导体核心应用领域，围绕高端智能装备等核心技术持续加大研发投入，推动半导体关键设备国产化发展。公司已构建覆盖显示半导体、光通信半导体、传感半导体及集成电路先进封装等领域的多层次产品体系。公司将持续提升技术水平和服务能力，把握市场机遇。
- 5 月 21 日，埃夫特(688165)公告，公司拟以发行股份及支付现金方式向至骞实业等 12 名交易对方收购上海盛普流体设备股份有限公司（简称“盛普股份”）100%股份，盛普股份 100%股份的交易价格约为 10.74 亿元。盛普股份在胶接工艺领域长期积累了较为成熟的工艺经验，并实现了核心部件流量泵、胶阀及计量机等自主化能力，在精密流体控制方面具备较强的技术实力。本次交易完成后，公司将加大机器人运动控制在胶接工艺领域的研发投入，实现与盛普股份的技术整合，补足机器人产品在胶接工艺中的薄弱环节。
- 5 月 20 日，璩升科技公告称，公司控股孙公司眉山璩升光伏科技有限公司拟以增资扩股方式引入苏州迈为科技股份有限公司，迈为股份以货币方式增资 9000 万元，获得眉山璩升增资后 4%股权。公司控股子公司天

津璉升科技有限公司放弃本次增资优先认购权。本次交易不涉及上市公司合并报表范围变更，眉山璉升仍为公司控股孙公司。

- 5 月 19 日，平高电气(600312)公告，公司全资子公司平高电气智慧开关装备(河南)有限公司拟投资 14 亿元建设平高电气 GIS 绿色低碳智慧工厂项目。本项目投资能够进一步提升科研攻关效率和水平，满足电网市场快速增长的迫切需求。
- 5 月 19 日，杭州柯林(688611)公告，公司拟使用自筹资金不超过 3 亿元向杨华及其他 股东购买其合计持有的上海开普勒机器人有限公司（简称“开普勒”）41.57%的股权。此前，公司已持有开普勒 9.43%的股权。本次交易完成后，公司将持有开普勒 51%的股权，开普勒将纳入公司合并报表范围内，以控股子公司的形式进行管理。本次交易可从技术、产业、战略及人才多维度提升公司资产质量与综合实力，有利于优化产业布局、拓展机器人新兴业务板块。
- 5 月 19 日，方正电机(002196)发布股票异动的公告，公司股票连续 3 个交易日收盘价 格涨幅偏离值累计超过 20%。公司关注到近期资本市场对机器人概念关注度较高，相关 板块市场表现活跃。公司的机器人关节电机产品目前尚未大规模批量量产，对公司目前 营业收入不产生影响，敬请广大投资者注意投资风险。
- 5 月 19 日，欧科亿(688308)公告，公司与宜昌永鑫精工科技股份有限公司（以下简称“永鑫精工”“目标公司”或“标的公司”）及永鑫精工主要股东签署《关于宜昌永鑫 精工科技股份有限公司之股权收购及增资扩股框架协议》，公司拟以不超过 1.75 亿元 受让目标公司原股东所持 33.5%的股权；公司拟以目标公司投前估值不超过 7 亿元，向 目标公司现金增资 2.5 亿元，取得增资后目标公司 26.3158%的股权；前述股权转让及增 资扩股完成后，公司合计持有目标公司 51%股权。本次交易完成后，公司业务将拓展至 高端 PCB 钻针领域。永鑫精工是一家从事 PCB 微钻、铣刀的国家级高新技术企业。
- 5 月 19 日，中矿资源(002738)公告，拟定增募资不超 52 亿元，扣除相关发行费用后，用于津巴布韦年产 10 万吨硫酸锂项目、赞比亚中央省 Kitumba 铜矿项目、江西中矿新材年产 2000 吨铯铷产品项目及补充流动资金。

（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。