

2026年6月1日

装备制造行业周报（5月第4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：

上周机械设备、电力设备、汽车指数涨跌幅分别为-4.98%、-2.39%和-5.79%，在31个申万一级行业中排名分别为第25、第14和第27位；同期沪深300涨跌幅为+0.97%。

行业观点：

- 1) **光伏：4月逆变器出口稳步上涨。**根据海关总署数据，4月单月出口逆变器407.4万台，出口金额9.38亿美元（约合人民币64.32亿元），环比大幅增长23.7%，同比增长13.4%。1-4月累计出口金额达33.6亿美元（约合人民币232.45亿元），同比增长29.7%。4月逆变器出口呈现出“欧洲稳、亚洲强、北美反弹、大洋洲高增”的格局。亚洲市场是4月最大的边际增量，环比暴增43%，其中沙特单月出口1.60亿元，同比增幅高达1261%，主要受益于中东大储项目集中装机。印度市场出口4.04亿元，同比增长48%，环比也明显回升。逆变器及储能产品结构升级趋势明确，持续看好海外需求。
- 2) **锂电：碳酸锂价格短期承压。**上周碳酸锂价格整体有所下行，主要因为供给端扰动。近期澳大利亚Bald Hill锂矿宣布复产（预计6月开采、7月产出首批精矿），打破了市场对锂资源持续紧缺的一致预期；另外4月碳酸锂进口3.27万吨，环比上涨8.93%，同比上涨15.23%。从下游需求来看，储能领域订单充裕，排产维持高位，对锂盐需求形成有力支撑。展望后市，碳酸锂价格主要受供给扰动影响，价格变化还需密切关注供给端复产情况。
- 3) **十五五城市更新政策为工程机械设备需求提供新动力。**《“十五五”城市更新规划》近期发布，此规划在全国层面设定了明确的项目量化考核指标，包括城镇老旧小区改造新开工约11.5万个、城中村改造约4000个及危旧房改造约50万套，老旧街区/厂区改造约1500个，以及城市地下管网更新改造约36.5万公里，总投资额预计达15-20万亿。规划同时给出了中央引导资金、地方专项债资金及社会资本的多元化投融资政策，给予资金保障。工程机械国内需求将受益于大型基建项目及城市更新等下游项目拉动，尤其是十五五城市更新为工程机械设备提供了稳定的民生项目保障类项目工程。当前工程机械内需周期复苏，海外稳定增长，短期受市场风格影响有所回调，建议持续关注其投资机会。
- 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

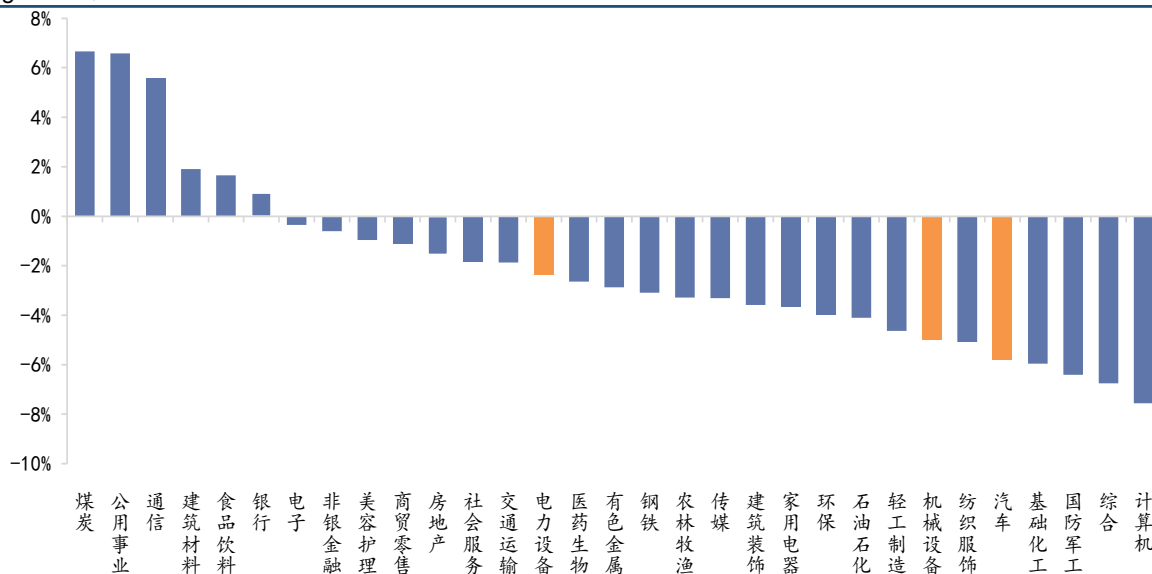
Figure 1 申万一级行业周涨跌幅（2026.5.25-2026.5.29）	3
Figure 2 机械设备、电力设备及汽车板块二级行业涨跌幅（2026.5.25-2026.5.29）	3
Figure 3 涨幅TOP5公司（2026.5.25-2026.5.29）	4
Figure 4 跌幅TOP5公司（2026.5.25-2026.5.29）	4

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-4.98%、-2.39%和-5.79%，在31个申万一级行业中排名分别为第25、第14和第27位；同期沪深300涨跌幅为+0.97%。

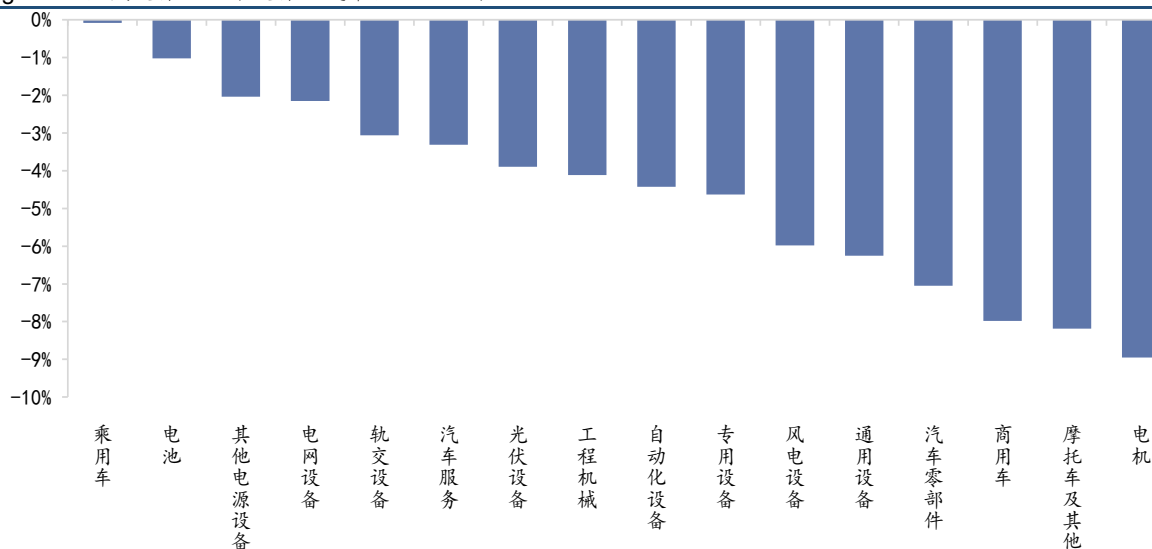
Figure 1 申万一级行业周涨跌幅 (2026.5.25-2026.5.29)



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乘用车下跌0.09%，电池下跌1.03%，其他电源设备下跌2.04%；表现靠后的细分方向为电机下跌8.95%，摩托车及其他下跌8.19%，商用车下跌7.98%。

Figure 2 机械设备、电力设备及汽车板块二级行业涨跌幅 (2026.5.25-2026.5.29)



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*ST 禾信、宝鼎科技、科瑞技术、泰坦股份、四方达，电力设备涨幅前五个股分别为诺德股份、铜冠铜箔、横店东磁、通合科技、信德新材，汽车涨幅前五个股分别为鑫宏业、美湖股份、瑞玛精密、华锋股份、艾可蓝。

Figure 3 涨幅 TOP5 公司 (2026.5.25-2026.5.29)

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	688622.SH	*ST 禾信	仪器仪表	46.59	(86.4)	27.9
	002552.SZ	宝鼎科技	金属制品	44.90	129.9	14.3
	002957.SZ	科瑞技术	工控设备	42.13	87.4	7.9
	003036.SZ	泰坦股份	纺织服装设备	39.65	314.2	10.8
	300179.SZ	四方达	磨具磨料	39.57	215.6	17.3
电力设备	600110.SH	诺德股份	锂电池	26.85	(99.5)	3.9
	301217.SZ	铜冠铜箔	锂电池	25.37	575.4	17.2
	002056.SZ	横店东磁	光伏电池组件	23.76	23.1	3.7
	300491.SZ	通合科技	其他电源设备 III	21.60	128.4	4.9
	301349.SZ	信德新材	电池化学品	21.41	145.2	3.3
汽车	301310.SZ	鑫宏业	汽车电子电气系统	15.80	47.5	2.7
	603319.SH	美湖股份	底盘与发动机系统	13.62	171.4	5.0
	002976.SZ	瑞玛精密	其他汽车零部件	10.30	(291.3)	3.8
	002806.SZ	华锋股份	底盘与发动机系统	10.13	(91.7)	3.5
	300816.SZ	艾可蓝	其他汽车零部件	9.60	80.2	8.1

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永贵电器、通力科技、浙海德曼、和泰机电、步科股份，电力设备跌幅前五个股分别为双良节能、奕帆传动、天际股份、钧达股份、威腾电气，汽车跌幅前五个股分别为中马传动、恒勃股份、日盈电子、隆盛科技、溯联股份。

Figure 4 跌幅 TOP5 公司 (2026.5.25-2026.5.29)

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	300351.SZ	永贵电器	轨交设备 III	(30.12)	397.7	2.9
	301255.SZ	通力科技	金属制品	(26.90)	95.8	3.6
	688577.SH	浙海德曼	机床工具	(25.23)	122.6	7.6
	001225.SZ	和泰机电	能源及重型设备	(21.98)	100.0	2.2
	688160.SH	步科股份	工控设备	(21.88)	134.9	7.7
电力设备	600481.SH	双良节能	硅料硅片	(29.02)	(8.3)	2.6
	301023.SZ	奕帆传动	电机 III	(24.63)	44.3	3.6
	002759.SZ	天际股份	电池化学品	(23.23)	46.4	4.0
	002865.SZ	钧达股份	光伏电池组件	(22.48)	(18.5)	6.0

	688226.SH	威腾电气	线缆部件及其他	(21.19)	375.8	5.3
	603767.SH	中马传动	底盘与发动机系统	(28.09)	(957.1)	4.0
	301225.SZ	恒勃股份	底盘与发动机系统	(27.93)	72.4	5.9
汽车	603286.SH	日盈电子	底盘与发动机系统	(21.24)	(128.7)	8.0
	300680.SZ	隆盛科技	底盘与发动机系统	(19.66)	33.3	3.9
	301397.SZ	湖联股份	底盘与发动机系统	(18.41)	38.9	2.5

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29日，据财联社，《北部湾经济区开放发展规划（征求意见稿）》公开征求意见。其中提到，拟推进重大基础设施建设。构建平陆运河综合交通体系，优化北部湾经济区民航机场一体化规划布局和支线建设，加快推进北海机场改扩建前期工作，推动南宁机场军民航分离，打造面向东盟的区域航空枢纽。推动中国—东盟信息港升级发展，强化跨境数字基础设施互联互通，合理有序推进算力中心布局，打造面向东盟的算力中心。坚持风光水核多能并举、源网荷储协同发展，加快建设北部湾海上风电基地。加快推进环北部湾水资源配置工程、平陆运河、邕北灌区、平陆灌区等重大水利水运基础设施建设。
- 5月28日，国务院日前印发《城市更新“十五五”规划》，其中提到，全面摸清城市存量资产资源底数，推动已供未开发土地和在建项目分类处置，盘活闲置低效的老旧厂房、商业办公用房、商品住房、公房等。加快构建房地产发展新模式，完善商品房开发、融资、销售等基础制度。优化保障性住房供给，强化城镇低收入住房困难家庭住房保障，更好满足住房困难且收入不高的工薪群体基本住房需求，逐步解决新市民、青年等群体的阶段性住房困难。因城施策增加改善性住房供给，规范发展住房租赁市场。促进房地产开发企业转型发展、参与城市更新。深化住房公积金制度改革，扩大使用范围，着力满足缴存人不同阶段的多样化住房需求，支持灵活就业人员参加住房公积金制度。加强和规范存量城市基础设施资产管理。
- 5月27日，世界规模最大的海上换流站——“海风之心”将从江苏南通正式发运。换流站长85.5米、宽82.5米、高44米，平面面积相当于一个标准足球场，高度约等于15层居民楼，重达25000吨，是世界首个±500千伏、2000兆瓦柔性直流海上换流站。按照计划，“海风之心”将通过半

潜船运输至 1090 海里外的广东阳江青洲海上风电场,采用“浮托安装”工艺,与预先安装在海底的导管架基础进行对接。

- 5月25日,国家能源局召开能源领域民营企业座谈会,围绕强化企业科技创新主体地位,鼓励和支持民营企业开展能源科技创新,听取意见建议。来自风电、太阳能、储能、氢能、数智化等领域的企业负责人参加座谈会。国家能源局党组书记、局长王宏志出席会议并讲话。王宏志与各参会企业负责人深入交流探讨,回应企业关切。他表示,下一步,国家发展改革委、国家能源局将按照党中央和国务院决策部署,完善政策支持、强化创新要素供给,努力营造创业创新创造的良好生态。同时,将持续深化能源领域政企沟通协商,常态化与民营企业沟通交流,不断促进能源领域民营经济高质量发展,为加快构建新型能源体系、建设能源强国、培育发展新质生产力提供坚强科技支撑。

2.2 公司公告

- 5月29日,合锻智能(603011)发布股票交易风险提示公告称,近期公司股价波动较大,连续3个交易日累计涨幅为33.12%,换手率增加,存在短期涨幅较大后快速下跌风险。公司主营业务为高端成形机床和智能光电分选设备,不涉及AI算力业务。针对近期市场关注较高的核聚变概念和PCB概念,公司均未取得相关业务收入。
- 5月28日,针对机构提问“公司在半导体用金刚石衬底方面的技术储备和研发现状如何?”中兵红箭5月28日在机构调研时回复称,公司开发了低缺陷金刚石材料,缺陷密度低、应力均匀且实现可控。金刚石材料根据下游应用需求,可应用于半导体衬底等领域,具备小批量生产能力。
- 5月28日,美畅股份在互动平台称,公司产品金刚线核心应用在光伏硅片切割。在半导体领域,金刚线可用于硅、碳化硅等半导体衬底材料的切片加工,相关业务在整体营收中占比较小。公司产品暂未应用于集成电路后道封装的晶圆划片工序。
- 5月28日电,近日,先导科技集团旗下企业广西先导激光科技有限公司正式完成A1轮9亿元融资。本轮融资将主要用于三大方向:一是加速四大激光器(半导体、光纤、固体、气体)全技术路线的研发迭代与量产爬坡;二是深化垂直一体化能力,进一步强化从关键材料、芯片到器件、模组、整机实现全链条自主可控;三是支撑全球化产能布局与海外市场拓展。

- 5月28日,锐科激光在互动平台称,子公司国神光电的皮秒激光器已经在碳化硅晶圆切割等领域实现成熟批量应用,飞秒激光器已经在TGV激光制孔工艺成功应用,相关研发与量产能力持续夯实。
- 5月28日,江龙船艇(300589)公告,全资子公司江龙船艇国际有限公司28日与PHOENIX ONE PTE.LTD.,和PHOENIX TWO PTE.LTD.,分别签订1份销售合同,合同标的为2艘起锚/拖曳、供应船,2份合同合计总金额为2714万美元,约合人民币1.85亿元,占公司2025年度营业收入的26.36%。
- 5月26日,云南能投公告称,公司收到会泽县发展和改革局中标通知书,确定为会泽县紧风口风电场项目投资开发主体。该项目已列入云南省2025年第三批新能源项目开发建设清单,预计总装机容量30MW,工程建设总工期10个月。项目有利于提升公司新能源装机规模和经营业绩,但实施尚需获得政府核准及相关审批,存在不确定性。
- 5月26日,恒铭达公告称,公司拟向远山新材料科技有限公司增资4900万元,其中2177.56万元计入注册资本,剩余2722.44万元计入资本公积。本次交易完成后,公司将持有标的公司8.9253%股权。标的公司是一家具备氮化镓外延材料与芯片制造自主生产能力的第三代半导体企业,产品可应用于算力服务器电源、新能源车、光伏储能、机器人等工业级场景。本次投资不构成关联交易及重大资产重组。
- 5月26日,广电计量(002967)公告,公司拟公开发行公司债券不超过10亿元(含),募资用于偿还有息债务、补充流动资金及法律法规允许的其他用途。
- 5月26日,近日,三一集团与世界矿山设备巨头安百拓集团,在三一长沙产业园举行全球战略合作协议签约仪式,开启双方在矿山装备、绿色智能技术与全球市场拓展的全新合作。
- 5月26日,中国通号(688009)公告,2026年3月至4月,公司中标共计五个重要项目,其中铁路市场一个,城市轨道交通市场四个。以上项目中标金额总计约9亿元,约占公司中国会计准则下2025年经审计营业总收入的2.6%。
- 5月26日电,高测股份(688556)在互动平台回复投资者称,公司磷化钾切割设备及金刚线已获得客户订单。在磷化铟领域,公司已推出磷化铟切割专用设备及金刚线配合行业头部客户进行磷化铟衬底金刚线切割验证,涵盖切片及多个工序,助力磷化铟领域金刚线切割技术对砂浆切割技术的替代。

- 5月26日，华特气体(688268)的业绩说明会上，董事长石思慧谈及氦气业务时表示，2025年度，公司氦气品类综合收入占营业收入的约12%；公司针对不同领域客户的调价幅度存在差异，同时，氦气产品价格受地缘政治、全球供应等因素影响波动较大，未来价格存在回落的可能，请投资者理性看待相关市场传闻，勿过度放大单一产品价格波动对公司业绩的影响。

(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。