装备制造

新能源需求仍需提振

2026 年 11 月 9 日

装备制造行业周报（11 月第 1 周）

分析师：赵晓闯

执业证书号：S1030511010004

电话：0755-83199599

邮箱：zhaoxc@csco.com.cn

研究助理：董李延楠

电话：0755-83199599

邮箱：donglyn@csco.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、电力设备、汽车指数涨跌幅分别为 3.05%、9.33%及 3.15%，在 31 个申万一级行业中排名分别为第 21、第 2 和第 20 位；同期沪深 300 涨跌幅为 1.73%。

行业观点：

1) **轨交设备：车辆龙头业绩前景持续向好。**车辆龙头中国中车 2026 前三季度业绩整体稳健增长，实现营业收入 1946.85 亿元，同比+5.88%；归母净利润 103.14 亿元，同比+3.7%。其中第三季度稍有回落，主要是动车组交付节奏的季节性正常波动影响所致。中国中车订单充足，今年累计新签订单约 1600 亿元，稳步增长。2027 年是中国铁路通车大年，将显著提升车辆采购需求；从更新替换及维修需求看，设计寿命约 20 年的动车组将进入换新窗口，维修需求也随着存量动车组运营里程和时间的积累进入常态。轨交设备行业稳步向上趋势确定性较高，建议关注车辆龙头的投资机会。

2) **光伏：上周光伏产业链整体延续分化弱稳格局。**中期选举结束，民主党夺回参众两院提振国内外新能源需求信心。但国内光伏需求依然较弱。上周多晶硅价格指数 41.43 元/千克，N 型致密料报价 37-42 元/千克，报价稳、成交冷，11 月产量预计降至 8.52 万吨、减产延续；硅片价格小幅松动，N 型 183 硅片 0.93-0.95 元/片，缺乏成本与需求支撑，重心下移；电池片价格走势分化，210N 涨至 0.315 元/瓦、183 及 210R 下调；组件弱稳，集中式 0.70 元/瓦、分布式 0.67-0.76 元/瓦，价跌量增。整体看，供给收缩对价格的托底作用有限，需求偏弱，行业仍处供需失衡调整期，基本面反转仍需观察。

3) **碳酸锂：上周碳酸锂价格整体弱于前一周。**截至 11 月 6 日，电池级碳酸锂报价约 9.31 万元/吨，较上周五下跌约 3900 元。虽然周五价格有所反弹，但价格整体仍然偏弱。需求端，10 月乘用车零售 114.8 万辆同比降 10%，三元前驱体产量环比降 6.3%，11 月正极排产环比转负，材料端订单走弱。我们认为本轮下跌源于矿端宽松预期兑现叠加下游排产下调，属于远期基本面的提前交易；现货升水、社会库存仍在去化且价格逼近外购矿成本线，短期下方有支撑，但反弹缺乏现货驱动，宽幅震荡为主，趋势反转仍需等待产能出清与需求回暖验证。

4) **风险提示：**宏观经济放缓、海外贸易壁垒提升、行业竞争加剧。

请务必阅读文后重要声明及免责条款

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
三、 风险提示 7
3.1 宏观经济放缓风险 7
3.2 海外贸易壁垒风险 7
3.3 行业竞争加剧风险 7

图表目录

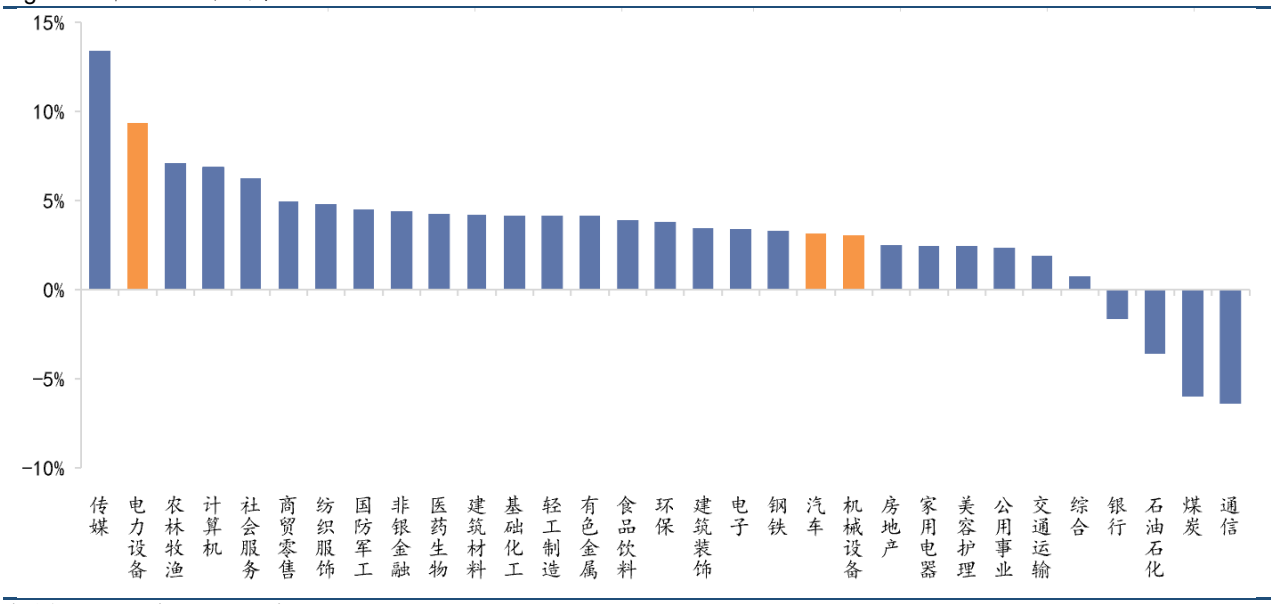
Figure 1 申万一级行业周涨跌幅（2026.11.2-2026.11.6）..... 3
Figure 2 机械设备、电力设备及汽车板块二级行业涨跌幅（2026.11.2-2026.11.6）..... 3
Figure 3 涨幅 TOP5 公司（2026.11.2-2026.11.6）..... 4
Figure 4 跌幅 TOP5 公司（2026.11.2-2026.11.6）..... 4

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、电力设备、汽车指数涨跌幅分别为 3.05%、9.33%及 3.15%，在 31 个申万一级行业中排名分别为第 21、第 2 和第 20 位；同期沪深 300 涨跌幅为 1.73%。

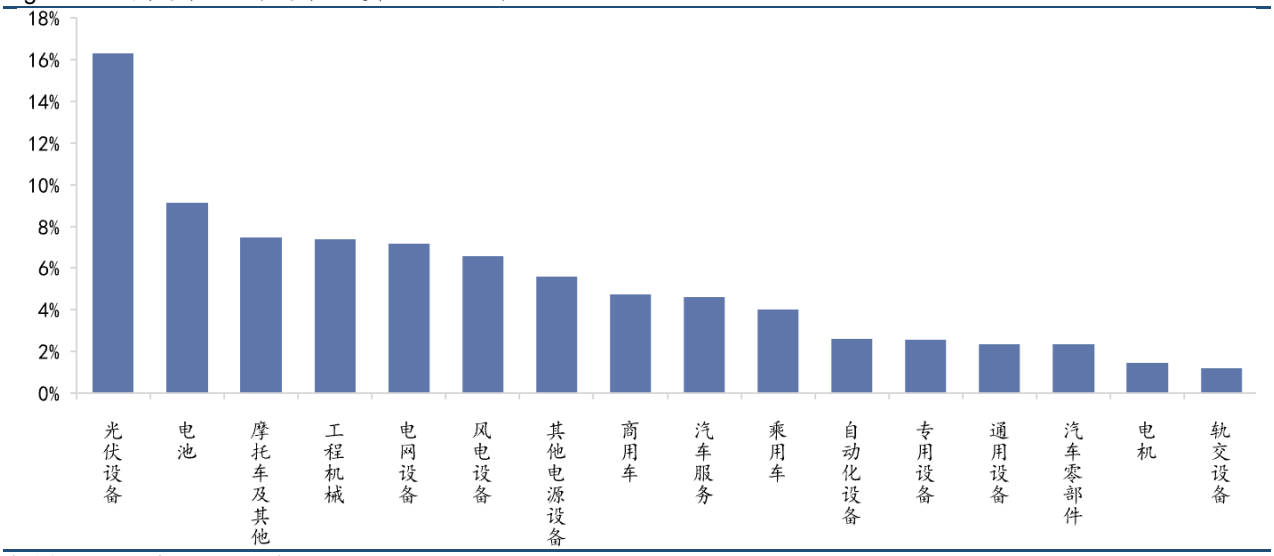
Figure 1 申万一级行业周涨跌幅（2026.11.2-2026.11.6）



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中表现靠前的细分方向分别为光伏设备上涨 16.28%，电池设备上涨 9.11%，摩托车及其他上涨 7.46%；表现靠后的细分方向为轨交设备上涨 1.20%，电机上涨 1.45%，汽车零部件上涨 2.34%。

Figure 2 机械设备、电力设备及汽车板块二级行业涨跌幅（2026.11.2-2026.11.6）



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、联赢激光、纽威股份、宇晶股份、开勒股份，电力设备涨幅前五个股分别为*ST 亿晶、时创能源、永臻股份、迈为股份、东方日升，汽车涨幅前五个股分别为绿通科技、美晨科技、恒帅股份、肇民科技、渤海汽车。

Figure 3 涨幅 TOP5 公司（2026.11.2-2026.11.6）

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	43.22	48.0	3.4
	688518.SH	联赢激光	激光设备	30.69	24.2	2.2
	603699.SH	纽威股份	金属制品	20.44	19.6	6.6
	002943.SZ	宇晶股份	机床工具	20.38	(87.2)	10.3
	301070.SZ	开勒股份	制冷空调设备	0.00	19.97	(17.42)
电力设备	600537.SH	*ST 亿晶	光伏电池组件	61.42	(4.7)	(8.5)
	688429.SH	时创能源	光伏电池组件	49.28	(11.6)	4.7
	603381.SH	永臻股份	光伏辅材	49.21	(28.9)	1.5
	300751.SZ	迈为股份	光伏加工设备	35.24	130.4	5.7
	300118.SZ	东方日升	光伏电池组件	33.72	(3.5)	1.6
汽车	301322.SZ	绿通科技	其他运输设备	32.46	(293.2)	2.1
	300237.SZ	美晨科技	其他汽车零部件	22.61	(16.4)	180.5
	300969.SZ	恒帅股份	其他汽车零部件	19.26	89.3	7.6
	301000.SZ	肇民科技	其他汽车零部件	16.70	53.6	5.0
	600960.SH	渤海汽车	底盘与发动机系统	15.28	41.2	1.5

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华丰股份、大业股份、赛福天、国机精工杰普特，电力设备跌幅前五个股分别为 ST 合纵、科力远、祥明智能、江苏雷利、金杨精密，汽车跌幅前五个股分别为正裕工业、美力科技、岱美股份、正强股份、飞龙股份。

Figure 4 跌幅 TOP5 公司（2026.11.2-2026.11.6）

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	605100.SH	华丰股份	金属制品	(32.28)	196.8	3.0
	603278.SH	大业股份	金属制品	(30.48)	(30.3)	2.5
	603028.SH	赛福天	金属制品	(19.48)	(15.2)	4.9
	002046.SZ	国机精工	磨具磨料	(16.97)	167.0	5.3
	688025.SH	杰普特	激光设备	(15.35)	52.6	9.3
电力设备	300477.SZ	ST 合纵	电池化学品	(17.21)	(2.4)	(161.7)
	600478.SH	科力远	锂电池	(10.33)	67.2	2.0
	301226.SZ	祥明智能	电机Ⅲ	(9.97)	380.0	3.3
	300660.SZ	江苏雷利	电机Ⅲ	(6.90)	75.1	3.6

	301210.SZ	金杨精密	锂电池	(5.47)	46.3	2.5
汽车	603089.SH	正裕工业	底盘与发动机系统	(12.96)	(32.8)	1.3
	300611.SZ	美力科技	底盘与发动机系统	(12.61)	24.3	2.9
	603730.SH	岱美股份	车身附件及饰件	(12.20)	23.1	4.0
	301119.SZ	正强股份	底盘与发动机系统	(10.95)	35.7	3.1
	002536.SZ	飞龙股份	底盘与发动机系统	(9.05)	120.4	4.9

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

- 11 月 6 日，据财联社，民政部等 6 部门联合印发《关于培育多元场景促进适老用品产品消费的若干措施》。其中提到，推动智慧适老用品产品应用。以国家重大科技项目为牵引，加快推进具身智能、大语言模型、脑机接口、外骨骼等前沿技术在养老领域应用，研发升级老年人失能照护、康复护理、精神陪护等智能设备。鼓励立足各类消费场景，推动智慧健康管理、智能康复评估及治疗等健康管理产品，以及二便护理、康复支持、生活照料等智能养老服务机器人加快落地应用，为老年人提供生活协助、安全防护、健康监测、应急救助等智能照护解决方案。

- 11 月 5 日，河南省政府办公厅近日出台《河南省进一步提振消费若干政策措施》。其中提到，加力促进汽车消费。开展新能源汽车下乡活动，按照国家有关规定落实车辆购置税、车船税减免和汽车报废更新、置换更新补贴等政策。鼓励各地围绕维修改装、轮胎、保养、动力电池、汽车用品等发放汽车后市场消费券，全链条促进汽车消费。加强郑州汽车流通消费改革试点城市建设，加大汽车文化培育力度，积极发展汽车露营、自驾旅居、汽车赛事、主题展览等新业态，推动汽车消费与文旅、体育、休闲深度联动，促进人、车、景深度融合，打造全场景汽车消费生态圈。(省商务厅、工业和信息化厅、文化和旅游厅、交通运输厅、体育局按照职责分工负责)创新二手车交易模式，落实机动车转让登记便利化措施，支持第三方二手车信息查询平台建设、运营，打造权威二手车检测机构。

- 11 月 5 日，据中国机械工业联合会消息，今年以来，我国将“AI+机械”复合型人才培养作为行业转型升级的核心支撑，全面启动全产业链的产教协同人才培养项目。数据显示，我国机械工业规模以上企业超过 13 万家，全行业从业人员超过 1900 万人。中国机械工业联合会负责人表示，装备制造业的产业转型升级带动“AI+机械”复合型人才缺口持续扩大。未来，我国将把复合型人才培养摆在行业数智化转型的核心位置。

- 11 月 3 日，地卫二空间技术（杭州）有限公司与阿曼兰斯有限公司（Oman Lens）签署太空人工智能协议。该协议为中国商业航天首个星座出海、商业卫星出海最大单体项目，合作金额也创中国商业航天之最。根据协议，双方将围绕“太空丝绸之路计划”与“太空领军人才计划”两部分开展合作。“太空丝绸之路计划”以 Oman Lens 星座建设为重点，首批规模预计发射 20 颗卫星。

- 11 月 3 日，财联社消息，据鑫椤资讯数据统计，9 月全球锂电池产量同比增长 41.9%，储能电池产量同比增长 90.3%，磷酸铁锂产量同比增长 61.2%。

2.2 公司公告

- 11 月 6 日，三花智控公告，截至 2026 年 11 月 5 日，公司通过股票回购专用证券账户以集中竞价交易方式回购公司 A 股股份 6,257,422 股，占公司总股本的 0.1487%，最高成交价为 37.00 元/股，最低成交价为 31.98 元/股，成交总金额为 222,959,089.84 元（不含交易费用）。公司将结合股票回购增持再贷款政策、公司资金情况、市场走势等，充分运用政策工具，通过回购等方式，维护公司价值和广大投资者利益。公司后续将根据市场情况及资金安排情况继续实施 A 股回购计划。

- 11 月 5 日，创世纪（300083）公告，公司拟以 1 亿元—2 亿元回购部分公司股份，用于股权激励或员工持股计划，回购股份价格不超过 17.01 元每股。

- 11 月 5 日，四方达在互动平台表示，目前公司的 CVD 金刚石散热片已通过客户测试，验证进展符合预期，并取得小批量测试订单。

- 11 月 5 日，天赐材料（002709）公告，近日，公司的全资子公司九江天赐高新材料有限公司（简称“九江天赐”）与惠州亿纬锂能股份有限公司（简称“亿纬锂能”）签订了《长期供货协议》。协议约定，九江天赐承诺 2027 年—2029 年按向亿纬锂能供应预计需求数量为 45 万吨的电解液产品，具体采购量、采购单价、质量标准等以经双方确认的采购订单、质量协议等文件为准。

- 11 月 5 日，高测股份（688556）公告，公司拟以集中竞价交易方式回购股份，回购金额不低于 1.5 亿元（含），不超过 3 亿元（含）。回购资金来源为自有资金及自筹资金，回购价格不超过 10.65 元/股。回购股份将用于员工持股计划或股权激励、维护公司价值及股东权益。

- 11 月 3 日，阳光电源(300274.SZ)公告称，截至 2026 年 10 月 31 日，公司通过集中竞价交易方式累计回购股份 344.28 万股，占总股本 0.1661%，回购成交最高价 114.99 元/股，最低价 72.01 元/股，支付资金总额为 3.55 亿元。本次回购符合公司回购方案及相关法律法规要求。。
- 11 月 3 日，平高电气(600312.SH)公告称，公司及子公司、合营公司为国家电网 2026 年输变电项目第五次变电设备公开招标及直接采购中标单位，中标金额合计约 9.98 亿元，占 2025 年营收的 7.97%。

（资料来源：以上公告来自 Wind 资讯）

三、风险提示

3.1 宏观经济放缓风险

宏观经济放缓，将影响下游领域比如地产、基建、汽车及电力等行业的景气度，继而影响相关产业资本开支，即影响相关设备的需求。

3.2 海外贸易壁垒风险

全球局势复杂多变，在政治环境、经济政策及法律法规方面都存在不确定性。如果海外市场出现政治动荡、进出口政策变化等情况，可能对国内企业拓展海外市场及出口竞争力等方面产生不利影响。

3.3 行业竞争加剧风险

在行业下行期，市场主要参与者可能在开工率及市场份额等方面承压，从而发起价格战，对行业整体利润形成不利影响；而在行业上行期，市场参与者也可能非理性提升产能，从而形成供过于求的行业不利局面。

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； 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； 卖　　出：相对沪深 300 指数跌幅 10%以上。	强于大市：相对沪深 300 指数涨幅 10%以上； 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。

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。