装备制造

# 轨交设备基本面稳健防御性强

2026 年 11 月 16 日

装备制造行业周报（11 月第 2 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-0.97%、-5.45%及-0.26%，在 31 个申万一级行业中排名分别为第 13、第 31 和第 8 位；同期沪深 300 涨跌幅为-0.94%。

**行业观点：**

1) **轨交设备：行业基本面稳健防御性较强。**近期发改委明确，十五五时期我国将新建约 1.5 万公里铁路，其中高速铁路约 1 万公里，到 2030 年全国铁路营业里程目标约 18 万公里、高铁约 6 万公里，基本实现铁路现代化。2025 年末我国高铁通车里程约 5 万公里，十五五期间平均每年新开通高铁里程约 2000 公里，将拉动铁路客流量及动车组的采购需求。同时，存量动车也进入到了维修及更新替换的时间窗口，进一步为车辆装备需求提供支撑。轨交设备龙头订单充足，业绩稳健，具有红利属性，在目前市场波动较大的阶段具备较强的防御性。

2) **光伏：上周光伏产业链延续弱势。**多晶硅价库存仍在 57 万吨以上，过剩压力较大；硅片延续下跌，183N 降至 0.92 元/片附近，库存约 27GW，部分厂商让利出货；电池片分化，183 维持 0.29-0.296 元/瓦、210N 维持 0.31-0.315 元/瓦、210R 降至 0.30-0.31 元/瓦，库存回升、183 去化最慢；组件弱稳，分布式 0.70-0.72 元/瓦、集中式 0.685-0.748 元/瓦，年末冲量让利、新单跟进不足。整体看，减产尚未扭转过剩，价格承压、需求偏弱，短期难现趋势性行情；行业仍处供需失衡调整期，基本面反转仍需观察。

3) **碳酸锂：上周碳酸锂价格延续下行。**电池级碳酸锂现货从 9.30 万元/吨跌至 8.92 万元/吨，主力期货合约一度下探 8.71 万元/吨。供给端，11 月排产上调至 12.18 万吨、环比增 3.5%；进口澳矿持续到港，枧下窝与国轩水南矿区环评公示推进，矿端宽松持续兑现。需求端，11 月铁锂排产 63.08 万吨仅增 0.7%，12 月及明年一季度排产预期环降，10 月新能源车零售同比降 10%，储能国内招标放缓。我们认为本轮下跌源于矿端复产叠加排产淡季下的供给宽松交易，属于旺季尾声预期前置，而非需求崩塌；社会库存创年内新低、外购矿全面亏损，价格已逼近成本线，短期转向低位宽幅震荡，趋势反转需等待高成本产能实质性出清，中长期仍看好锂电需求。

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 ..... 7
三、 风险提示 ..... 8
3.1 宏观经济放缓风险 ..... 8
3.2 海外贸易壁垒风险 ..... 8
3.3 行业竞争加剧风险 ..... 9

# 图表目录

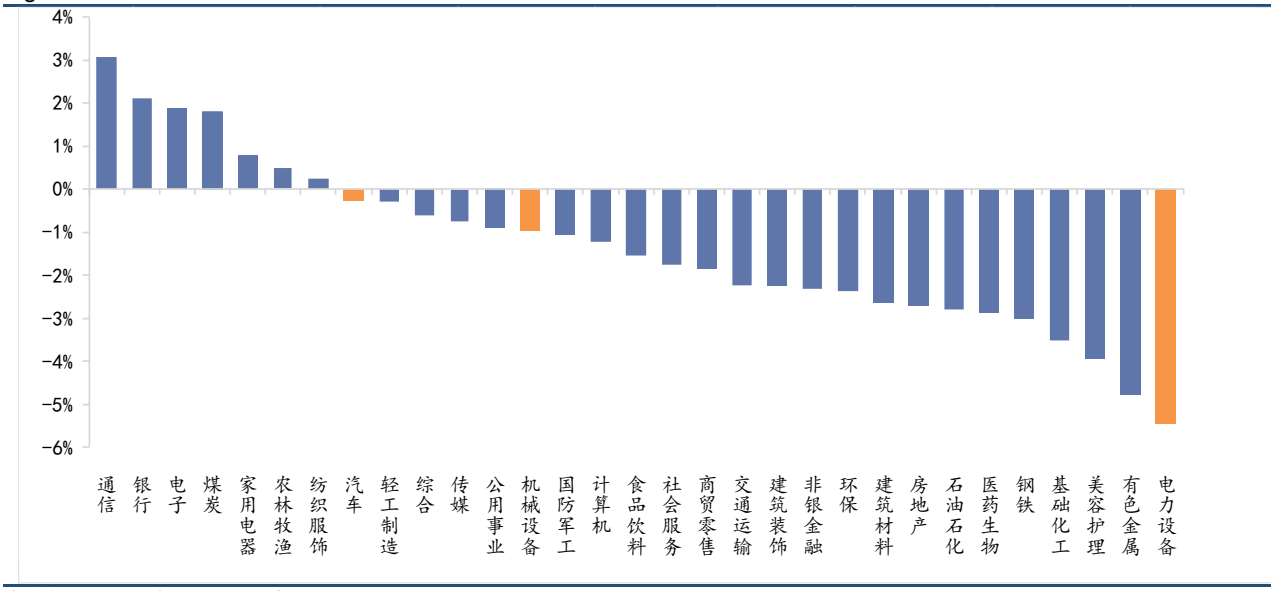
Figure 1 申万一级行业周涨跌幅（2026.11.9-2026.11.13）..... 3
Figure 2 机械设备、电力设备及汽车板块二级行业涨跌幅（2026.11.9-2026.11.13）..... 3
Figure 3 涨幅 TOP5 公司（2026.11.9-2026.11.13）..... 4
Figure 4 跌幅 TOP5 公司（2026.11.9-2026.11.13）..... 4

# 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-0.97%、-5.45%及-0.26%，在 31 个申万一级行业中排名分别为第 13、第 31 和第 8 位；同期沪深 300 涨跌幅为-0.94%。

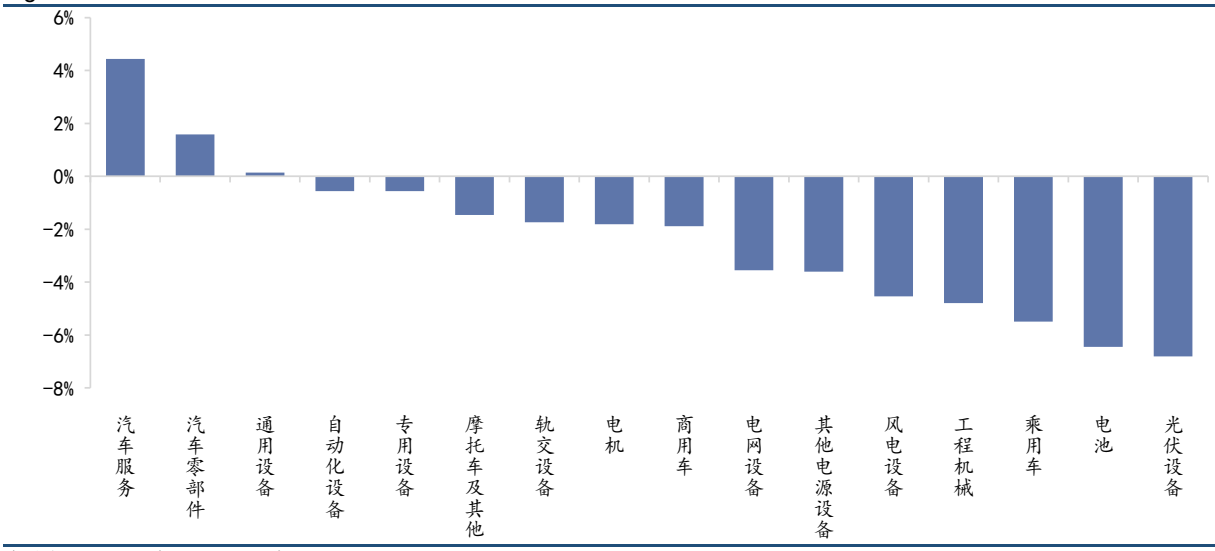
Figure 1 申万一级行业周涨跌幅（2026.11.9-2026.11.13）




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汽车服务上涨 4.43%，汽车零部件上涨 1.58%，通用设备上涨 0.14%；表现靠后的细分方向为光伏设备下跌 6.81%，电池下跌 6.45%，乘用车下跌 5.49%。

Figure 2 机械设备、电力设备及汽车板块二级行业涨跌幅（2026.11.9-2026.11.13）




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锋龙股份、拓山重工、宁波东力、亿嘉和、通业科技，电力设备涨幅前五个股分别为亚玛顿、金辰股份、杭州柯林、江苏华辰、金利华电，汽车涨幅前五个股分别为天普股份、德尔股份、日盈电子、阿尔特、光洋股份。

Figure 3 涨幅 TOP5 公司（2026.11.9-2026.11.13）

| 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 | 002931.SZ | 锋龙股份 | 金属制品 | 45.72 | 644.6 | 12.4 |
| | 001226.SZ | 拓山重工 | 工程机械器件 | 30.62 | 148.7 | 4.5 |
| | 002164.SZ | 宁波东力 | 金属制品 | 26.93 | 57.6 | 8.0 |
| | 603666.SH | 亿嘉和 | 机器人 | 26.40 | (30.0) | 3.3 |
| | 300960.SZ | 通业科技 | 轨交设备Ⅲ | 24.66 | 73.6 | 4.6 |
| 电力设备 | 002623.SZ | 亚玛顿 | 光伏辅材 | 36.15 | (26.3) | 2.0 |
| | 603396.SH | 金辰股份 | 光伏加工设备 | 32.14 | 95.6 | 1.9 |
| | 688611.SH | 杭州柯林 | 电网自动化设备 | 17.78 | (260.7) | 14.4 |
| | 603097.SH | 江苏华辰 | 输变电设备 | 14.69 | 245.2 | 4.5 |
| | 300069.SZ | 金利华电 | 线缆部件及其他 | 14.16 | (1142.8) | 10.7 |
| 汽车 | 605255.SH | 天普股份 | 底盘与发动机系统 | 54.73 | (1295.9) | 12.4 |
| | 300473.SZ | 德尔股份 | 其他汽车零部件 | 33.43 | 45.5 | 5.0 |
| | 603286.SH | 日盈电子 | 底盘与发动机系统 | 28.97 | (234.2) | 9.2 |
| | 300825.SZ | 阿尔特 | 汽车综合服务 | 27.14 | (107.0) | 3.3 |
| | 002708.SZ | 光洋股份 | 底盘与发动机系统 | 23.44 | 144.8 | 7.8 |

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 和科、中控技术、中际联合、宇晶股份、徐工机械，电力设备跌幅前五个股分别为时创能源、金刚光伏、金冠电气、奥特维、迈为股份，汽车跌幅前五个股分别为无锡振华、华达科技、凤凰 B 股、长城汽车、中国重汽。

Figure 4 跌幅 TOP5 公司（2026.11.9-2026.11.13）

| 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 | 002816.SZ | *ST 和科 | 其他专用设备 | (20.53) | (208.8) | 6.2 |
| | 688777.SH | 中控技术 | 工控设备 | (18.73) | 298.5 | 4.7 |
| | 605305.SH | 中际联合 | 工程机械整机 | (12.76) | 12.7 | 1.8 |
| | 002943.SZ | 宇晶股份 | 机床工具 | (11.72) | (77.0) | 9.1 |
| | 000425.SZ | 徐工机械 | 工程机械整机 | (9.90) | 12.2 | 1.2 |
| 电力设备 | 688429.SH | 时创能源 | 光伏电池组件 | (18.45) | (9.5) | 3.9 |
| | 300093.SZ | 金刚光伏 | 光伏电池组件 | (18.05) | 20.5 | 4.8 |
| | 688517.SH | 金冠电气 | 配电设备 | (14.08) | 48.1 | 3.2 |
| | 688516.SH | 奥特维 | 光伏加工设备 | (13.40) | 24.7 | 3.4 |

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 300751.SZ | 迈为股份 | 光伏加工设备 | (12.97) | 113.5 | 4.9 |
| | 605319.SH | 无锡振华 | 其他汽车零部件 | (13.39) | 13.7 | 2.3 |
| | 603358.SH | 华达科技 | 其他汽车零部件 | (9.17) | (65.5) | 4.0 |
| 汽车 | 900916.SH | 凤凰 B 股 | 其他运输设备 | (8.40) | 32.4 | 0.7 |
| | 601633.SH | 长城汽车 | 综合乘用车 | (8.33) | 21.8 | 1.3 |
| | 000951.SZ | 中国重汽 | 商用载货车 | (7.97) | 10.3 | 1.2 |

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

- 11 月 13 日，据人民财讯，国家发展改革委、国家能源局印发《“十五五”新型储能实施方案》。其中提出，到 2030 年，新型储能由规模化发展阶段步入市场化发展阶段，全国新型储能装机规模达到 3 亿千瓦，平均储能时长 3 小时左右。“十五五”时期，新型储能主要满足系统“源网荷”侧日内调节需求，深化新型储能在促进新能源消纳、保障电力供应、支撑电力系统安全稳定运行等方面的应用，拓展创新应用场景和支撑新能源非电利用实践。加强关键技术装备攻关研发，新型储能技术创新能力、产业发展水平稳居全球前列，核心技术装备自主可控。持续优化完善新型储能政策体系，行业管理、调度运用、标准规范等进一步完善。加快推动体制机制和商业模式创新，合理反映新型储能价值的电力市场机制和价格机制更加健全，新型储能可靠容量价值得以更好体现。推动新兴产业规模化发展，加强产业链供应链发展韧性。

- 11 月 12 日，据国家铁路局消息，国家铁路局近日正式批准发布我国铁路行业首个新能源机车整车级行业技术标准，成功填补了我国新能源机车领域行业标准空白，为铁路装备绿色转型提供了坚实的技术支撑。下一步，铁路部门将加快推进铁路老旧内燃机车绿色更新换代，持续优化铁路装备能源消费结构，推动新能源机车全面迈向规模化、规范化应用新阶段，进一步增强我国绿色轨道交通装备产业核心竞争力，为全球低碳交通贡献中国标准方案。

- 11 月 12 日，据财联社，摩根大通最新预测显示，随着人形机器人从技术展示走向商业化应用，美国人形机器人产量到 2030 年将达到 30 万至 40 万台，2035 年进一步增至约 150 万台。劳动力短缺、使用成本下降和产能扩大，正推动制造、物流和仓储企业采用人形机器人，以替代重复性人工劳动。不过，人形机器人的大规模应用仍面临硬件、AI 训练数

据、算力和产能等方面的限制。除特斯拉外，美国大多数厂商的年产量目标仅为 1 万至 3 万台。

- 11 月 12 日，德国机器人公司 Agile Robots 周四宣布，已完成 5 亿美元融资，由软银领投，英伟达(NVDA.US)和日立参投，公司估值达到 85 亿美元。这家总部位于慕尼黑的人形机器人与机械臂制造商表示，将利用这笔资金拓展美国市场并扩充产能，包括在德国增加生产设施。据报道，Agile Robots 近期在慕尼黑附近开设了一家人形机器人工厂，预计 2026 年生产约 2000 台机器人，2027 年产量可能翻倍甚至增至三倍。

- 11 月 11 日，全球风电新增装机量今年将出现回落。BNEF 最新报告预测，2026 年全球新增风电装机约 145GW，同比下降 15%，为 2022 年以来首次年度下降。报告称，回落主要因全球最大风电市场中国在连续三年创纪录后放缓；不过，中国以外市场的新增装机容量将创历史新高，海上风电和存量更新改造成为结构性亮点

- 11 月 10 日，上海市海洋局印发《上海市海洋经济发展“十五五”实施方案》。其中提到，海洋新能源产业。打造先进海上风电装备制造集群，着力推进研发设计、装备制造、风场开发、工程安装、运维服务等风电全产业链一体化发展。推动海上风机整机及配套设备研制，加快大兆瓦级海上风电机组批量应用。探索多种海上清洁能源融合发展模式，加快杭州湾近海海上风电场建设，发展“风光同场”海上光伏集群，支持开展海上风光渔、海上风能+波浪能、海上能源岛等能源示范，推动蓝色海洋经济综合体建设。

- 11 月 10 日，据财联社，上海市海洋局印发《上海市海洋经济发展“十五五”实施方案》。其中提到，培育海洋科技创新主体。强化企业科技创新主体地位，实施海洋企业“雏鹰-瞪羚-独角兽-领军企业”梯度培育工程，加快培育一批涉海专精特新企业和高新技术企业。加大对海洋产业链创新链领军企业支持力度，鼓励涉海“链主”企业牵头组建开放型创新联合体，加快研制国产海洋传感器、海洋新材料，提高船舶关键设备、绿色防污涂料自主化研制水平。提升涉海企业原始创新能力，研究建设企业技术中心。构建涉海科技创新网络，推动长三角高校院所与企业深化前沿基础研究协作，加强央地协同与区域联动，积极融入全球创新网络，提升科技资源开放共享水平。

- 11 月 10 日，据财联社，上海市海洋局印发《上海市海洋经济发展“十五五”实施方案》。关于风电其中提到，海洋新能源产业。打造先进海上风电装备制造集群，着力推进研发设计、装备制造、风场开发、工程安

装、运维服务等风电全产业链一体化发展。推动海上风机整机及配套设备研制，加快大兆瓦级海上风电机组批量应用。探索多种海上清洁能源融合发展模式，加快杭州湾近海海上风电场建设，发展“风光同场”海上光伏集群，支持开展海上风光渔、海上风能+波浪能、海上能源岛等能源示范，推动蓝色海洋经济综合体建设。

- 11 月 10 日，据财联社，津巴布韦政府维持 2027 年 1 月终止锂精矿出口的最后期限。矿业和矿业发展部长 Polite Kambamura 已指示该部在 2027 年规划方案中保留该期限，尽管生产商提出诉求，称部分加工项目可能无法及时准备就绪。培养摆在行业数智化转型的核心位置。

**2.2 公司公告**

- 11 月 13 日，TCL 中环(002129)公告，公司拟通过发行股份的方式，向无锡产发、TCL 科技、国投集新等共 50 名交易对方购买中环领先半导体科技股份有限公司（简称“中环领先”）65.8%股份，并向包括 TCL 科技在内的不超过 35 名特定投资者募集配套资金。此次交易资产的预估值及交易价格尚未确定。TCL 科技(000100)同日公告，其作为 TCL 中环的控股股东，拟以现金方式认购 TCL 中环此次募集配套资金新增发行的股份，认购比例不低于 TCL 中环此次募集配套资金发行股份总数的 20%（含），且不超过此次募集配套资金发行股份总数的 30%（含）。此次交易前，TCL 中环持有中环领先 32.72%股份，中环领先为 TCL 中环的控股子公司，交易完成后，TCL 中环持有中环领先 98.52%股份，中环领先仍为 TCL 中环的控股子公司。

- 11 月 12 日，天赐材料(002709.SZ)公告称，公司子公司池州天赐高新材料有限公司或其子公司拟使用自筹资金投资建设“年产 50 万吨电解液及配套材料项目”，项目建设周期 24 个月，总投资不超过 50 亿元。项目主要产品包括锂离子电池电解液 40 万吨、钠离子电池电解液 10 万吨、液体六氟磷酸锂 30 万吨等。

- 11 月 12 日，福事特(301446.SZ)公告称，公司董事会审议通过向不特定对象发行可转换公司债券相关议案，发行总额不超过 4.46 亿元，期限六年，募集资金拟用于流体传动智能制造基地项目、数据中心管路项目及补充流动资金。本次发行方案尚需提交股东会审议，并需经深交所审核及证监会注册后方可实施。

- 11 月 12 日，钧达股份(002865.SZ)公告称，公司决定终止阿曼年产 5GW 高效电池生产基地项目。该项目立项以来，因国际贸易摩擦加剧、中东地缘政治不确定性上升及光伏技术出口政策变化等因素，已不具备继续

实施条件。原计划用于该项目的 H 股募集资金余额 9.63 亿港元，拟变更用于光伏电池产品研发、技术升级及产线改造，原材料战略性采购及补充流动资金。该变更事项尚需提交股东会审议。

- 11 月 10 日，禾川科技董事长王项彬在今天举行的业绩说明会上表示，公司人形机器人产品覆盖旋转关节模组、线性执行器、空心杯电机、无框力矩电机、灵巧手等，目前整体处于从验证、小批量向批量供货推进的阶段，其中部分产品已取得批量订单并进入头部整机厂商批量供货。

- 11 月 10 日，快克智能在 2026 年第三季度业绩说明会上表示，受益于半导体、光通信、数据中心行业需求增长，公司三季度合同负债同比、环比均实现增长，在手订单储备充足.公司将重点布局半导体封装、光通信数据中心领域相关装备。公司 TCB 设备现阶段正配合多家客户开展工艺调试验证，预计 2027 年逐步实现收入贡献。公司已参与苹果 AI 眼镜及新款智能耳机项目，有利于拉动精密焊接装联和机器视觉检测等相关业务。

- 11 月 10 日，帝尔激光(300776)公告，拟 5000 万元—1 亿元回购公司股份，用于股权激励或员工持股计划，回购股份价格不超过 148 元/股。

- 11 月 9 日，宁波能源(600982.SH)公告称，公司全资子公司朗辰新能源和宁能投资分别以 1.97 亿元和 1.89 亿元收购汇宸基金持有的岳西风电 51%和 49%股权,合计对价 3.86 亿元,同时公司向朗辰新能源增资 7900 万元。近日工商变更登记已完成，岳西风电纳入公司合并报表范围。本次收购有助于增加公司新能源装机容量，提升竞争力。

（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；<br>增　　持：相对沪深 300 指数涨幅介于 10%～20%之间；<br>中　　性：相对沪深 300 指数涨幅介于-10%～10%之间；<br>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；<br>中　　性：相对沪深 300 指数涨幅介于-10%～10%之间；<br>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。