装备制造

工程机械行业稳健发展

2026 年 11 月 23 日

装备制造行业周报（11 月第 3 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-11.92%、-8.34%及-8.93%，在 31 个申万一级行业中排名分别为第 30、第 17 和第 20 位；同期沪深 300 涨跌幅为-1.54%。

行业观点：

1) **工程机械：行业“十五五”规划奠定持续稳健发展基调。**中国工程机械工业协会近期发布《工程机械行业“十五五”发展规划（试行版）》，方向从“十四五”的补短板、扩规模切到由大到强、提高行业生态质量等维度。从总量硬指标看，提出行业总收入规模 2030 年突破 12000 亿元（2025 年 8749 亿，CAGR 约 6.5%），其中出口额达 860 亿美元（2025 年 601.69 亿，CAGR 约 7.4%）。而在发展方向上，提出产品高端化、智能化及绿色化，核心零部件自主可控；同时提出全球化布局、后市场服务，以及反内卷竞争等提升行业发展质量的要求。目前行业内需及出口向上趋势明确，建议继续关注优质主机厂及核心零部件龙头企业。

2) **光伏：上周光伏产业链延续弱势下行。**多晶硅价格指数 41.09 元/千克，低价订单成交叠加政策落地不及预期，市场预期走弱；硅片加速下探，183N 跌至 0.88-0.899 元/片，库存约 27GW、厂家让利出货；电池片分化，183 维持 0.29-0.296 元/瓦、210R 降至 0.296-0.305 元/瓦，库存小幅回升；组件弱稳，分布式 0.67-0.75 元/瓦、集中式 0.65-0.71 元/瓦，成交暗降、库存由降转升。整体看，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，基本面反转需观察。

3) **碳酸锂：上周碳酸锂宽幅震荡。**截至 11 月 20 日，电碳现货均价 9.15 万元/吨，较上周五跌 1.1%；主力合约 11 月 17 日放量大涨 5.19%至 9.32 万元/吨，20 日收 9.00 万元/吨。供给端，周产量回升至 2.84 万吨，辉石端随锂矿到厂爬产、头部云母矿复产，11 月产量预计 12.14 万吨、环比增 1.7%，港口锂矿库存仍高。需求端，11 月三元材料产量环比降 5.04%，电芯厂排产下调已传导至正极环节，铁锂仅微增；我们认为本周反弹源于空头止盈与矿端挺价，属超跌修复而非趋势反转，供应宽松主线未改，维持震荡偏弱判断。

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

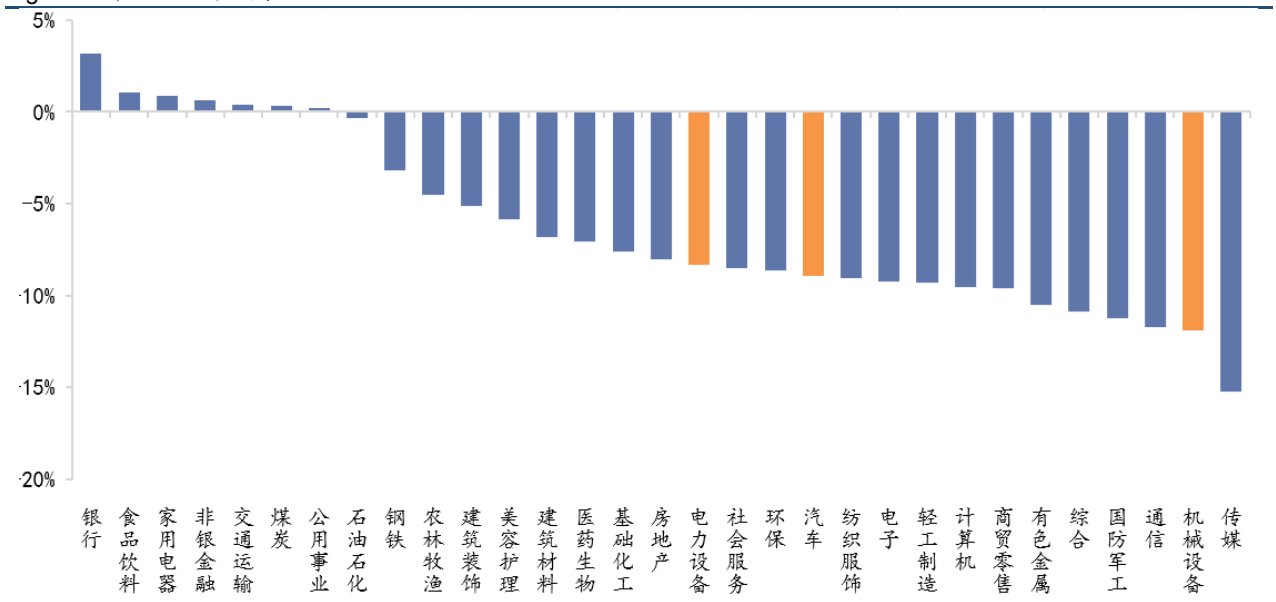
Figure 1 申万一级行业周涨跌幅（2026.11.16-2026.11.20）..... 3
Figure 2 机械设备、电力设备及汽车板块二级行业涨跌幅（2026.11.16-2026.11.20）..... 3
Figure 3 涨幅 TOP5 公司（2026.11.16-2026.11.20）..... 4
Figure 4 跌幅 TOP5 公司（2026.11.16-2026.11.20）..... 4

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-11.92%、-8.34%及-8.93%，在 31 个申万一级行业中排名分别为第 30、第 17 和第 20 位；同期沪深 300 涨跌幅为-1.54%。

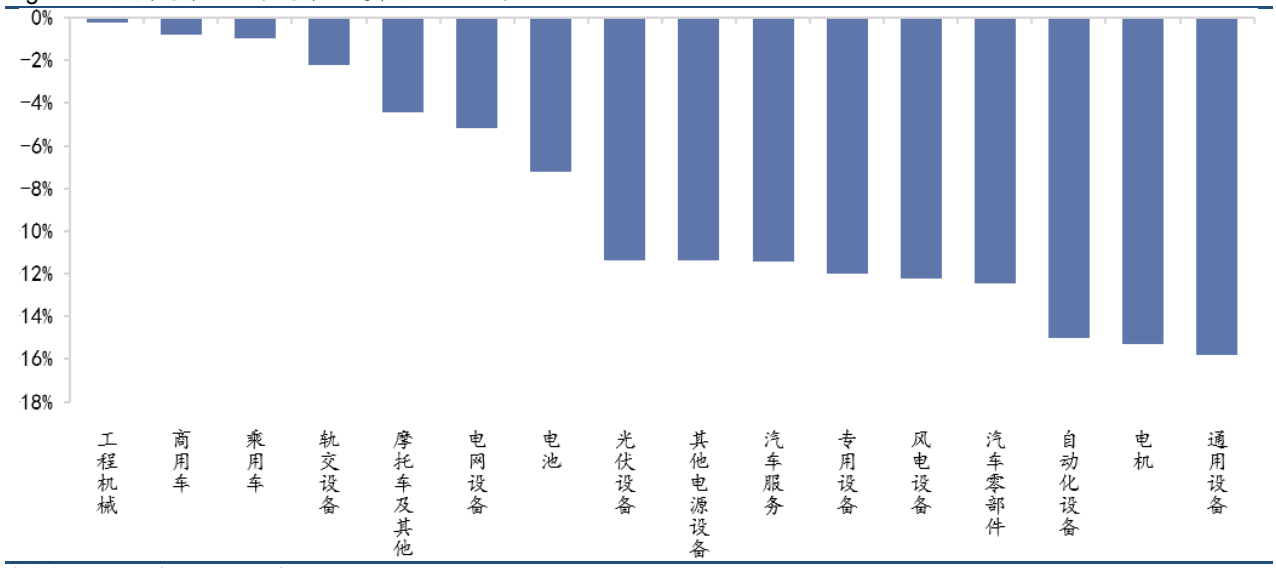
Figure 1 申万一级行业周涨跌幅（2026.11.16-2026.11.20）



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工程机械下跌 0.22%，商用车下跌 0.81%，乘用车下跌 0.97%；表现靠后的细分方向为通用设备下跌 15.80%，电机下跌 15.30%，自动化设备下跌 15.01%。

Figure 2 机械设备、电力设备及汽车板块二级行业涨跌幅（2026.11.16-2026.11.20）



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华东重机、冰山冷热、沈阳机床、铁科轨道、科达制造，电力设备涨幅前五个股分别为野马电池、长高电气、国电南瑞、大全能源、未来电器，汽车涨幅前五个股分别为中国重汽、中集车辆、松原安全、宇通客车、隆鑫通用。

Figure 3 涨幅 TOP5 公司（2026.11.16-2026.11.20）

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	002685.SZ	华东重机	工程机械整机	33.57	82.9	4.5
	000530.SZ	冰山冷热	制冷空调设备	18.97	313.5	3.3
	000410.SZ	沈阳机床	机床工具	10.55	(715.5)	3.7
	688569.SH	铁科轨道	轨交设备Ⅲ	9.17	18.0	1.4
	600499.SH	科达制造	其他专用设备	8.16	11.3	1.7
电力设备	605378.SH	野马电池	蓄电池及其他电池	13.96	(642.3)	3.5
	002452.SZ	长高电气	输变电设备	8.68	8.4	2.0
	600406.SH	国电南瑞	电网自动化设备	7.22	24.0	3.8
	688303.SH	大全能源	硅料硅片	6.93	(18.0)	1.0
	301386.SZ	未来电器	配电设备	6.47	34.6	1.9
汽车	000951.SZ	中国重汽	商用载货车	10.42	11.4	1.4
	301039.SZ	中集车辆	商用载货车	7.35	17.8	1.0
	300893.SZ	松原安全	车身附件及饰件	6.25	23.7	3.4
	600066.SH	宇通客车	商用载客车	5.16	13.3	5.1
	603766.SH	隆鑫通用	摩托车	4.33	20.7	3.4

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 天宜、华曙高科、蓝盾光电、锋龙股份、国机精工，电力设备跌幅前五个股分别为金利华电、金辰股份、飞沃科技、亚玛顿、杭州柯林，汽车跌幅前五个股分别为中马传动、日盈电子、征和工业、凯众股份、华培动力。

Figure 4 跌幅 TOP5 公司（2026.11.16-2026.11.20）

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	688033.SH	*ST 天宜	轨交设备Ⅲ	-41.39	(0.8)	1.4
	688433.SH	华曙高科	其他通用设备	-37.91	235.7	8.0
	300862.SZ	蓝盾光电	仪器仪表	-34.09	(71.9)	2.1
	002931.SZ	锋龙股份	金属制品	-33.56	428.2	8.2
	002046.SZ	国机精工	磨具磨料	-32.51	107.6	3.4
电力设备	300069.SZ	金利华电	线缆部件及其他	-42.72	(654.6)	6.1
	603396.SH	金辰股份	光伏加工设备	-37.29	60.0	1.2

	301232.SZ	飞沃科技	风电零部件	-36.15	(293.7)	3.5
	002623.SZ	亚玛顿	光伏辅材	-35.70	(16.9)	1.3
	688611.SH	杭州柯林	电网自动化设备	-33.20	(174.1)	9.6
汽车	603767.SH	中马传动	底盘与发动机系统	-31.96	(1955.4)	2.7
	603286.SH	日盈电子	底盘与发动机系统	-31.46	(160.6)	6.3
	003033.SZ	征和工业	摩托车	-31.38	28.9	2.9
	603037.SH	凯众股份	底盘与发动机系统	-30.72	49.3	2.8
	603121.SH	华培动力	底盘与发动机系统	-30.67	(29.8)	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

- 11 月 20 日，国家能源局发布 2026 年 10 月全国电动汽车充电设施数据。根据国家充电设施监测服务平台数据，截至 2026 年 10 月底，我国电动汽车充电基础设施（枪）总数达到 2539.1 万个，同比增长 36.2%。其中，公共充电设施（枪）528.3 万个，同比增长 16.5%，额定总功率达到 2.71 亿千瓦，单枪平均功率约为 51.37 千瓦；私人充电设施（枪）2010.8 万个，同比增长 42.5%，私人充电设施报装用电容量达到 1.71 亿千伏安。

- 11 月 19 日，国际能源署发布《2026 年世界能源展望》报告指出，中东冲突带来历史上最大规模的能源供应冲击，促使各国调整能源战略，加快能源供应多元化和电气化进程，可能对未来全球能源格局产生深远影响。报告指出，霍尔木兹海峡能源运输受阻导致全球能源供应遭受严重冲击。截至今年 10 月底，中东地区石油和天然气累计供应损失分别达到 28 亿桶和 600 亿立方米。可再生能源和核能将成为这一趋势的主要受益者。在一定情景下，可再生能源发电量占全球总发电量的比重将从目前的约 33%升至 2035 年的 45%至 50%，其中光伏发电将发挥主要推动作用。

- 11 月 19 日，乘联分会消息，11 月狭义乘用车零售市场仍将低位运行，全月预计 163 万辆，其中新能源零售可达 115 万辆左右，渗透率预计可达 70.6%。

- 11 月 19 日，据《科创板日报》，马斯克今日在视频连线采访中表示，预计未来 12-18 个月，Optimus（擎天柱）机器人就能做到倒垃圾、洗碗并将碗碟收进橱柜等家务劳动。

- 11 月 17 日，2026 年 APEC 工商领导人峰会今日在深圳举办。在“共建开放普惠的人工智能创新生态”研讨环节，宇树科技董事长兼首席执行官王兴兴表示，大众所见到的 AI、机器人成果仅是冰山一角，水下底层技术迭代速度迅猛，行业发展前景值得期待，各界应当主动拥抱 AI 技术变革。

- 11 月 17 日，北京市统计局发布数据显示，今年前 10 个月，北京规模以上高技术制造业、工业战略性新兴产业增加值同比分别增长 25.1%和 18.6%(二者有交叉)，服务机器人、工业机器人、集成电路、新能源汽车产量分别增长 1.7 倍、45.3%、21.8%和 9.1%。

- 11 月 17 日，中国有色金属工业协会锂业分会消息，上周（11 月 9 日—11 月 13 日）碳酸锂价格先下跌后回升，围绕 9 万元/吨持续震荡，成交量大幅下降，持仓量小幅下降，仓单回升，市场仍在持续震荡过程中，成交量的下降表明市场进入观望状态。供应端，国轩矿业宜丰县水南矿区锂矿项目环评公示。需求端，11 月电池排产下滑，前三季度储能电池销量高增。

2.2 公司公告

- 11 月 20 日，金杯电工在互动平台表示，国家“六张网”建设将为电力基础设施、算力中心供配电等相关产业带来新的发展机遇。近年来，公司在“铝代铜”等新材料、新技术研发方面取得积极进展，已完成 110kV、220kV 电压等级铝变压器绕组技术储备，已研发新能源驱动电机用 200 级漆包铝扁线等产品；在高性能绝缘电磁线领域，公司已取得 PEEK 绝缘电磁线发明专利。

- 11 月 19 日，赣锋锂业(002460)公告，公司拟以 2 亿元—4 亿元回购股份，用于维护公司价值及股东权益。回购价格上限 57.47 元/股。

- 11 月 19 日，康力电梯(002367)公告，公司控股股东、实际控制人朱美娟于 11 月 19 日以其自有资金通过集中竞价方式增持公司股份 281.74 万股，占公司总股本的 0.35%，增持金额为 1375.46 万元（不含交易费用）。朱美娟拟自首次增持之日起六个月内，以集中竞价的方式增持公司股份，拟增持金额不低于 1500 万元且不超过 3000 万元。本次增持计划不设定价格区间争力。

- 11 月 17 日，欧科亿(688308)公告，公司拟向特定对象发行股票募资不超过 9.5 亿元，扣除发行费用后用于数控刀具产业园产能提升及技术升级项目、年产 1000 万片高精密磨制刀片升级项目、AI PCB 钻针用超细硬质合金棒材研发与工程化平台项目、补充流动资金。

- 11 月 17 日，捷佳伟创(300724.SZ)公告称，公司拟使用自有资金或自筹资金以集中竞价交易方式回购公司部分股份，回购资金总额不低于 3 亿元且不超过 5 亿元，回购价格不超过 70 元/股。回购的股份将全部用于股权激励或员工持股计划。回购期限为自董事会审议通过之日起不超过 12 个月。

- 11 月 17 日，斯莱克(300382.SZ)公告称，公司控股子公司分宜和骏近日与宁德时代签署《厂边厂配套供应协议》，宁德时代指定分宜和骏在江苏苏州、福建泉州投资生产，为其提供电池壳体等配套产品。协议有效期至 2028 年 12 月 31 日。本次协议签署不会对公司本年度财务状况及经营业绩构成重大影响。

（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。