

装备制造**9月工程机械出口提速**

2025年10月27日

装备制造行业周报（10月第4周）

分析师：赵晓闯

执业证书号：S1030511010004

电话：0755-83199599

邮箱：zhaoxc@cscsco.com.cn

分析师：杨贵洲

执业证书号：S1030524060001

电话：0755-83199599

邮箱：yanggz1@cscsco.com.cn

研究助理：董李延楠

电话：0755-83199599

邮箱：donglyn@cscsco.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、电力设备及汽车行业指数涨跌幅分别为+4.71%、+4.90%及+2.92%，在31个申万一级行业中排名分别为第4、3、10位；同期沪深300涨跌幅为+3.24%。

行业观点：

- 1) **工程机械：9月工程机械出口提速。**据中国工程机械工业协会统计的海关出口数据，2025年9月中国工程机械出口额52.71亿美元，同比增长29.6%，为今年月度同比增速的最高点；从前三季度累计出口看，今年1-9月累计出口金额438.55亿美元，同比增长13.3%，实现了双位数增长。出口增长主要是亚非拉一带一路市场的基建及采矿领域需求增长，尤其非洲、中东、中亚等区域需求增长较快。中长期出口趋势看，内资企业从价格优势到产品质量提升及全生命周期服务延伸，并在大型矿机等高端领域逐步突破，全球竞争力持续提升。在内外需共振向上的逻辑下，我们建议继续关注工程机械的投资机会。
- 2) **储能：储能电芯景气度保持上行。**不同型号（100Ah-314Ah）的主流磷酸铁锂电池价格近期均有所上行，市场预计11月电芯排产仍将维持在高位；另外10月以来上游电解液与部分石油焦材料价格上涨，对电芯成本形成支撑。展望后市，2025年全球储能装机预计增速超过50%，总体规模预计达到300GWh左右，明年（2026年）全球增速预计仍将保持在40%以上。此前市场预测今年增速为40%-50%，明年为10%-20%，明年增速预期提升主要是国内独立储能爆发力增强，预计明年国内总量可能增长至200GWh以上，同时海外的非美国市场也将继续保持强劲增长。
- 3) **汽车：10月第三周全国乘用车市场零售实现同环比均小幅下滑，但长期来看销量增长仍可期待。**据乘联会数据显示，10月第三周乘用车市场日均零售6.3万辆，同比去年10月同期下降3%，环比上月同期下降2%。我们认为，虽然单周销量同环比小幅下滑，但10月份为“金九银十”的传统旺季，叠加国补资金额度相对紧缺、地方补贴收紧和年末车购税优惠政策即将到期等因素的共同催化，将提升消费者的购车热情，持续看好乘用车销量增长，建议关注具备品牌、新车周期及规模效应的整车厂商。
- 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

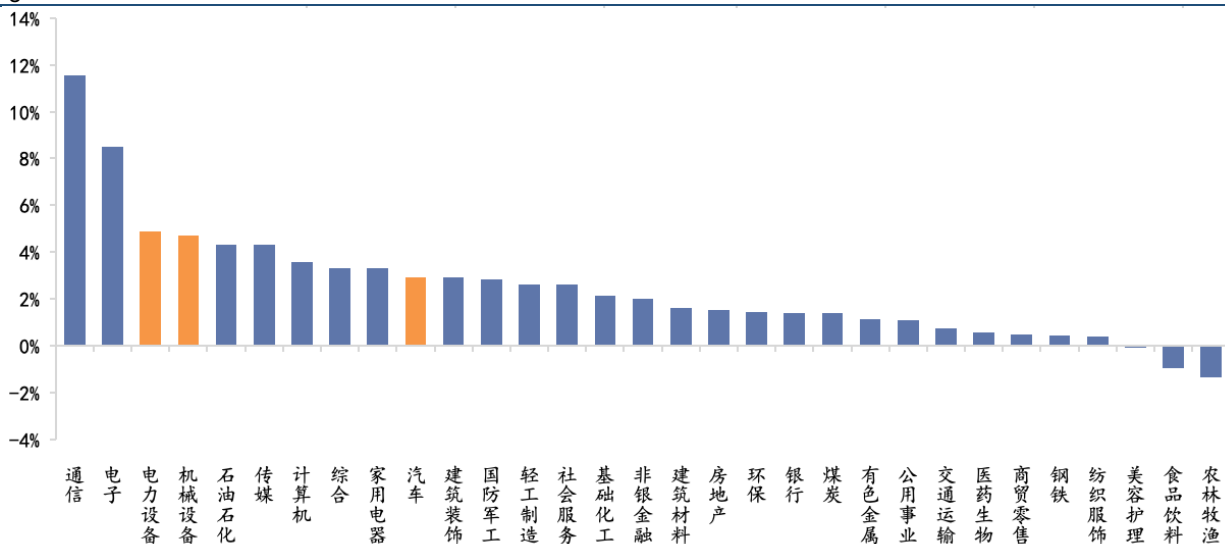
Figure 1 申万一级行业周涨跌幅（2025. 10. 20-2025. 10. 24）	3
Figure 2 机械设备、电力设备及汽车板块二级行业涨跌幅（2025. 10. 20-2025. 10. 24）	3
Figure 3 涨幅 TOP5 公司（2025. 10. 20-2025. 10. 24）	4
Figure 4 跌幅 TOP5 公司（2025. 10. 20-2025. 10. 24）	4

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、电力设备及汽车行业指数涨跌幅分别为+4.71%、+4.90%及+2.92%，在 31 个申万一级行业中排名分别为第 4、3、10 位；同期沪深 300 涨跌幅为+3.24%。

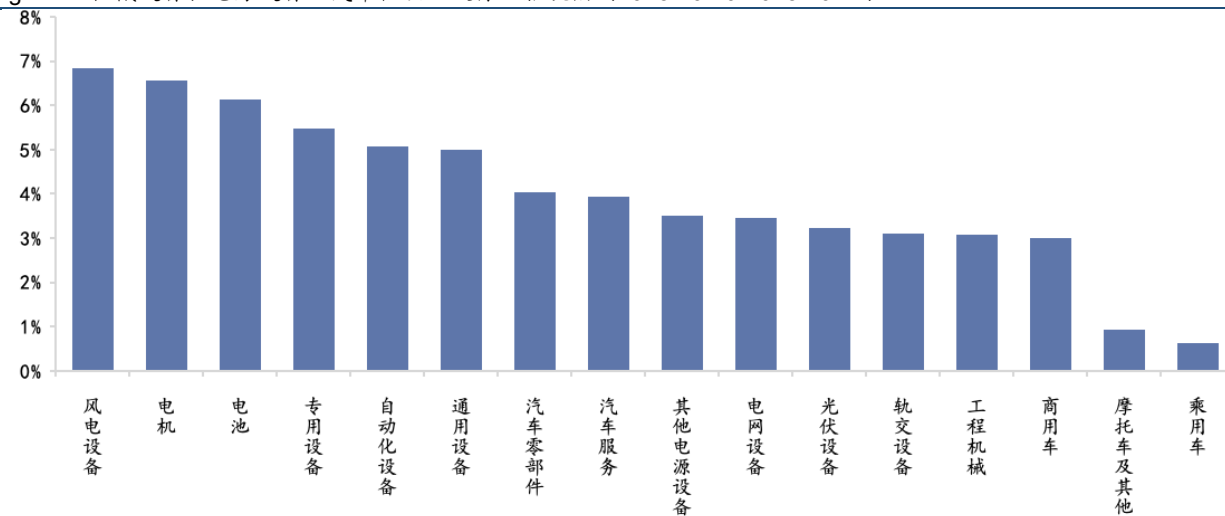
Figure 1 申万一级行业周涨跌幅（2025.10.20-2025.10.24）



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风电设备上涨 6.84%，电机上涨 6.56%，电池上涨 6.12%；表现靠后的细分方向为乘用车上涨 0.63%，摩托车及其他上涨 0.92%，商用车上涨 3.00%。

Figure 2 机械设备、电力设备及汽车板块二级行业涨跌幅（2025.10.20-2025.10.24）



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为神开股份、德石股份、鼎泰高科、思林杰、开石化机械，电力设备涨幅前五个股分别为大洋电机、新强联、新联电子、锦富技术、珠海冠宇，汽车涨幅前五个股分别为标榜股份、奥联电子、青岛双星、恒勃股份、泰祥股份。

Figure 3 涨幅 TOP5 公司 (2025.10.20-2025.10.24)

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	002278.SZ	神开股份	能源及重型设备	55.94	95.6	4.5
	301158.SZ	德石股份	能源及重型设备	46.41	29.9	2.8
	301377.SZ	鼎泰高科	金属制品	39.98	117.7	14.9
	688115.SH	思林杰	仪器仪表	33.66	(556.5)	3.4
	000852.SZ	石化机械	能源及重型设备	31.82	417.5	2.6
电力设备	002249.SZ	大洋电机	电机 III	29.09	30.7	3.4
	300850.SZ	新强联	风电零部件	28.66	29.0	3.2
	002546.SZ	新联电子	电工仪器仪表	25.17	8.8	1.6
	300128.SZ	锦富技术	锂电专用设备	25.17	(35.8)	13.4
	688772.SH	珠海冠宇	锂电池	23.11	70.1	4.6
汽车	301181.SZ	标榜股份	其他汽车零部件	23.22	42.6	3.6
	300585.SZ	奥联电子	底盘与发动机系统	18.28	(630.7)	5.1
	000599.SZ	青岛双星	轮胎轮毂	16.57	(10.7)	3.7
	301225.SZ	恒勃股份	底盘与发动机系统	16.49	68.5	6.4
	301192.SZ	泰祥股份	底盘与发动机系统	16.09	85.3	6.5

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宝鼎科技、航天工程、锡装股份、*ST 威尔威马农机，电力设备跌幅前五个股分别为华自科技、双一科技、爱旭股份、天际股份、中电电机，汽车跌幅前五个股分别为海马汽车、超捷股份、汉马科技、江铃 B、渤海汽车。

Figure 4 跌幅 TOP5 公司 (2025.10.20-2025.10.24)

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	002552.SZ	宝鼎科技	金属制品	(17.97)	35.4	3.4
	603698.SH	航天工程	能源及重型设备	(7.89)	52.9	3.0
	001332.SZ	锡装股份	能源及重型设备	(7.17)	25.5	2.6
	002058.SZ	*ST 威尔	仪器仪表	(6.12)	20.9	11.5
	301533.SZ	威马农机	农用机械	(6.10)	61.1	3.4
电力设备	300490.SZ	华自科技	锂电专用设备	(14.53)	(8.8)	1.9
	300690.SZ	双一科技	风电零部件	(13.87)	33.9	3.6
	600732.SH	爱旭股份	光伏电池组件	(10.14)	(8.3)	9.8
	002759.SZ	天际股份	电池化学品	(10.02)	(8.5)	3.5

	603988.SH	中电电机	电机 III	(9.96)	128.9	9.6
	000572.SZ	海马汽车	综合乘用车	(16.98)	(148.8)	5.5
	301005.SZ	超捷股份	其他汽车零部件	(10.61)	420.9	8.0
汽车	600375.SH	汉马科技	商用载货车	(10.23)	34.6	3.5
	200550.SZ	江铃 B	商用载货车	(4.85)	7.3	0.7
	600960.SH	渤海汽车	底盘与发动机系统	(4.36)	(6.1)	1.4

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

- 10 月 24 日,据中国经济网讯,10 月 23 日,松延动力召开线上媒体沟通会,正式发布高性能小尺寸人形机器人“小布米 Bumi”,限时预售价格 9998 元。此举标志着人形机器人首次突破万元价格门槛,松延动力正式将人形机器人从“实验室”带入“消费级”市场,为中国机器人产业普及按下加速键。
- 10 月 23 日,在“智造引擎 绿色动能”上海先进能源装备产业集聚区发布会上,闵行区委书记陆方舟透露,力争 2025 年产业营收达到 1000 亿元,2030 年突破 1500 亿元,将集聚区打造成上海产业升级的新引擎、绿色低碳发展的新样板、服务国家战略的新支点。据悉,集聚区以“12345”发展思路为核心路径,“1”即紧盯千亿级主导产业目标;“2”即围绕先进能源装备和绿色低碳两大方向;“3”即升级清洁高效发电、先进电网、光伏光热三大优势产业;“4”即培育聚变能源、氢基能源、长时储能、新型绿色技术四大未来能源赛道;“5”即通过强化链主带动、培育优质企业、推动场景应用、优化产业生态、提升园区支撑五大举措。
- 10 月 22 日,中国有色金属工业协会硅业分会发布消息称,据安泰科统计,本周多晶硅 n 型复投料成交价格区间为 4.9-5.5 万元/吨,成交均价为 5.32 万元/吨,环比持平。n 型颗粒硅成交价格区间为 5.0-5.1 万元/吨,成交均价为 5.05 万元/吨,环比持平。本周多晶硅主流签单企业数量增至 5-6 家,但整体市场成交仍相对清淡,企业签单量基本与前期相当。从需求端看,市场对四季度光伏装机预期偏弱,电池组件订单增量有限,硅片企业开工率维持稳定,对硅料的需求总体平稳;从供应端看,本月有三家企业复产放量,预计 10 月多晶硅产量小幅增加。但近期多数企业可签售订单已。
- 10 月 21 日,据 IT 之家消息,加速进化今日公布了一款 Booster K1 人形机器人新品,这是一款具身开发入门级平台,限时 2.99 万元起。海报中的 Booster K1 摆出了迈克尔杰克逊的经典舞蹈造型,手部和脚部

都较为精细，甚至还有鞋子。根据加速进化官方晒出的视频，BoosterK1 甚至可以跳舞，模仿迈克尔杰克逊的经典舞蹈动作“太空步”。

- 10 月 21 日，据乐聚机器人公众号讯，公司于近日完成 15 亿元 Pre-IPO 轮融资，本轮融资由深投控资本、深圳龙华资本、前海基础投资、石景山产业基金、东方精工、拓普集团、中信金石、中证投资、道禾长期投资、盛奕资本、联新资本、探针创投、合肥产投、玖兆投资及中美绿色基金联合投资，本轮融资将用于强化核心技术研发、深化产业链布局、完善产业场景应用、旨在推动人形机器人迈向大规模量产与多元化场景应用的新阶段。
- 10 月 20 日，据证券日报网讯，继 DeepSeek 在大语言模型开源促进行业发展后，北京人形机器人创新中心（以下简称“北京人形”）再次打破边界并开源了全新的世界模型架构，提出了一个让机器人真正“看见、理解并行动于世界”的具身世界模型——WoW（World-Omniscient World Model），旨在帮助具身智能机器人快速学习掌握各项技能，助力行业打造“最好用”的机器人。一经发布，该模型便受到学术界和产业界的广泛关注。据介绍，相较于 Sora2，WoW 具身世界模型在模拟机器人操作的时空一致性、物理推理能力方面表现更为出色。这不仅仅是一次视觉模型的升级，更是一个融合了视觉、动作、物理感知与推理的统一世界生成框架。它让 AI 不再只是“看视频”或“生成图像”，而是能通过交互学习世界的物理规律，实现在真实环境中的自主操作。如果说 GPT 系列让机器“读懂语言”，Sora 系列是在“看世界”，那么 WoW 就是让机器人“理解物理世界”，并且给到算法触摸世界的双手。创新的技术架构、完全开源的策略、完整的工具支持，使得 WoW 有望成为世界模型领域的“DeepSeek”。
- 10 月 20 日，据宇树科技官方微博消息，宇树科技发布 H2 仿生人形机器人，高 180cm，重 70kg。据了解，这款机器人配备了 31 个关节，具体分布为肩部 6×2（双臂各 6 个）、躯干 3 个、腿部 7×2（双腿各 7 个），另含 2 个未知功能关节。相比宇树科技此前发布的 R1 机型的 26 个关节，关节数量提升 19%，灵活性显著增强。

2.2 公司公告

- 10 月 23 日，大连重工在互动平台表示，公司目前涉及海洋工程领域相关产品主要包括海上风电核心零部件、大型船用曲轴、海上起重设备和单点系泊（含液滑环、电滑环等零部件）等产品，风电核心零部件方面具备 2-16MW 风电齿轮箱批量供货能力，3-30MW 级风电核心铸件批量供货能力，5-20MW 主流机型塔筒批量供货能力；大型船用曲轴可生产国际先进的曼恩系列 50—108 型、瓦锡兰系列 52—96 型低速船用柴油机半组合曲轴；海上起重设备可生产 1100 吨至 3500 吨不同规格的船用甲板

起重设备，200—1000 吨不同规格的造船门式起重机，3500 吨浮吊以及用于系泊海上石油加工处理装置和油气传输的单点系泊产品等。

- 10 月 22 日，精锻科技发布三季度业绩公告称，2025 年前三季度营收约 14.92 亿元，同比增加 1.67%；归属于上市公司股东的净利润约 9188 万元，同比减少 20.85%；基本每股收益 0.1571 元，同比减少 34.79%。
- 10 月 22 日，福达股份发布三季报，前三季度实现营业收入 14.13 亿元，同比增长 27.32%；归属于母公司所有者的净利润 2.21 亿元，同比增长 83.27%；基本每股收益 0.34 元，同比增长 78.95%。第三季度营业收入 4.76 亿元，同比增长 21.9%；归属于母公司所有者的净利润 7526.88 万元，同比增长 59.16%。
- 10 月 22 日，斯菱股份发布 2025 年三季报。报告显示，公司前三季度营业收入为 5.81 亿元，同比增长 4.38%；归母净利润为 1.40 亿元，同比增长 2.17%；扣非归母净利润为 1.34 亿元，同比增长 4.77%；基本每股收益 0.88 元。
- 10 月 22 日，杭叉集团发布 2025 年三季报，公司第三季度营业收入 46.7 亿元，同比增长 11.22%；净利润 6.33 亿元，同比增长 12.79%。前三季度营业收入 139.72 亿元，同比增长 8.69%；净利润 17.53 亿元，同比增长 11.21%；基本每股收益 1.34 元。
- 10 月 22 日，大族激光披露 2025 年三季度报告，公司第三季度实现营业收入 51 亿元，同比增长 35.14%；归母净利润 3.75 亿元，同比增长 86.51%。前三季度实现营业收入 127.13 亿元，同比增长 25.51%；归母净利润 8.63 亿元，同比下降 39.46%。归母净利润下降主要原因为上年同期存在处置持有的大族思特公司股权影响。
- 10 月 22 日，科德数控在互动平台称，研发项目投入资金一部分来源于政府补助，一部分由企业自筹，通过完成国家研发课题项目，公司攻克了多项“卡脖子”技术，实现国产高端五轴机床在航空航天等关键领域的批量化进口替代。
- 10 月 21 日，均胜电子发布公告称，公司子公司近期成功斩获客户汽车智能电动化项目定点，将在全球范围内为该客户开发并供应智能辅助驾驶域控制器、智能座舱车载多联屏（含主动隐私保护等功能）等系列产品。根据客户规划，该项目全生命周期预计订单总金额约 50 亿元，计划于 2026 年底正式启动量产。
- 10 月 20 日，中控技术在投资者互动平台回答称，2024 年，中控技术作为单一最大股东投资入股浙江人形机器人创新中心有限公司，持股比例为 38.85%，截至目前，该公司未被纳入中控技术合并报表范围，而是作为参股公司核算投资收益。目前，公司机器人产品业务包括巡检与操作

机器人、协作装备类机器人、供应链物流机器人以及面向工业领域的人形机器人 4 类产品，公司正持续围绕“AI+平台+危险源巡检与操作、供应链物流、人形机器人装备”三大方向，对流程工业机器人解决方案“Plantbot”进行持续升级与规模化落地。2025 年上半年公司机器人业务已实现收入 11,014.54 万元，新签订单 2 亿元人民币。

- 10 月 20 日，三孚股份发布股票交易风险提示公告称，公司主要产品包括三氯氢硅、四氯化硅、高纯四氯化硅、硅烷偶联剂、氢氧化钾、硫酸钾、电子特气、气相二氧化硅等，产品广泛应用于光伏、光纤、精细化工、肥料、电子芯片等领域。存储芯片相关收入占公司营业收入比重不足 1%，不会对公司业绩产生重大影响。。

（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。