

装备制造

硅片景气度有所改善

2025 年 9 月 22 日

装备制造行业周报（9 月第 3 周）

分析师：赵晓闯

执业证书号：S1030511010004

电话：0755-83199599

邮箱：zhaoxc@cscs.com.cn

分析师：杨贵洲

执业证书号：S1030524060001

电话：0755-83199599

邮箱：yanggz1@cscs.com.cn

研究助理：董李延楠

电话：0755-83199599

邮箱：donglyn@cscs.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+2.23%、+3.07%及+2.95%，在 31 个申万一级行业中排名分别为第 5、2、4 位；同期沪深 300 涨跌幅为-0.04%。

行业观点：

- 1) **光伏：上周硅片景气度有所上行。**上周硅片成交价格有所提升，主要是由于原材料报价不断攀升，同时订单数量增加，硅片环节的成本随之提高，市场需求也进一步增大。8 月硅片排产从 51.9GW 上升至 55.4GW，9 月硅片排产环比有所增加。我们认为，下游电池片因需求良好而推升价格，进一步带动硅片走势，后续仍需观察原料价格以及下游传导情况。
- 2) **储能：近期国内电芯价格有所上涨。**方形磷酸铁锂储能电芯 100Ah 价格区间为每瓦时 0.340-0.405 元人民币，均价每瓦时 0.373 元人民币，相比半个月前上涨 0.7%；314Ah 价格区间为每瓦时 0.258-0.340 元人民币，均价每瓦时 0.299 元人民币，相比半个月前上涨 0.5%。电芯提价受益于储能行业发展提速：国家发展改革委、国家能源局近期印发《新型储能规模化建设专项行动方案（2025—2027 年）》，《方案》提出到 2027 年，新型储能基本实现规模化、市场化发展，技术创新水平和装备制造能力稳居全球前列，全国新型储能装机规模达到 1.8 亿千瓦以上，带动项目直接投资约 2500 亿元。近期储能行业大型项目持续推进，拉动电芯订单增加，二三线厂商报价随之调涨。展望后市，以内蒙古为代表的大型项目虽已于六月底前陆续开工，预计将在十月底前全面完工并实现并网，从而在未来一两个月内对国内储能电芯需求形成阶段性支撑。
- 3) **汽车：9 月 08-14 日，全国乘用车市场日均零售同比微增，但较上月同期增长较快。**据乘联会数据，9 月 08-14 日，全国乘用车市场日均零售 6.1 万辆，同比去年 9 月同期增长 1%，较上月同期增长 15%。我们认为，在以旧换新等一系列促销优惠活动的加持下以及出口的快速增长，国内车市有望在 9 月份的传统旺季迎来快速发展，建议关注具备品牌和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

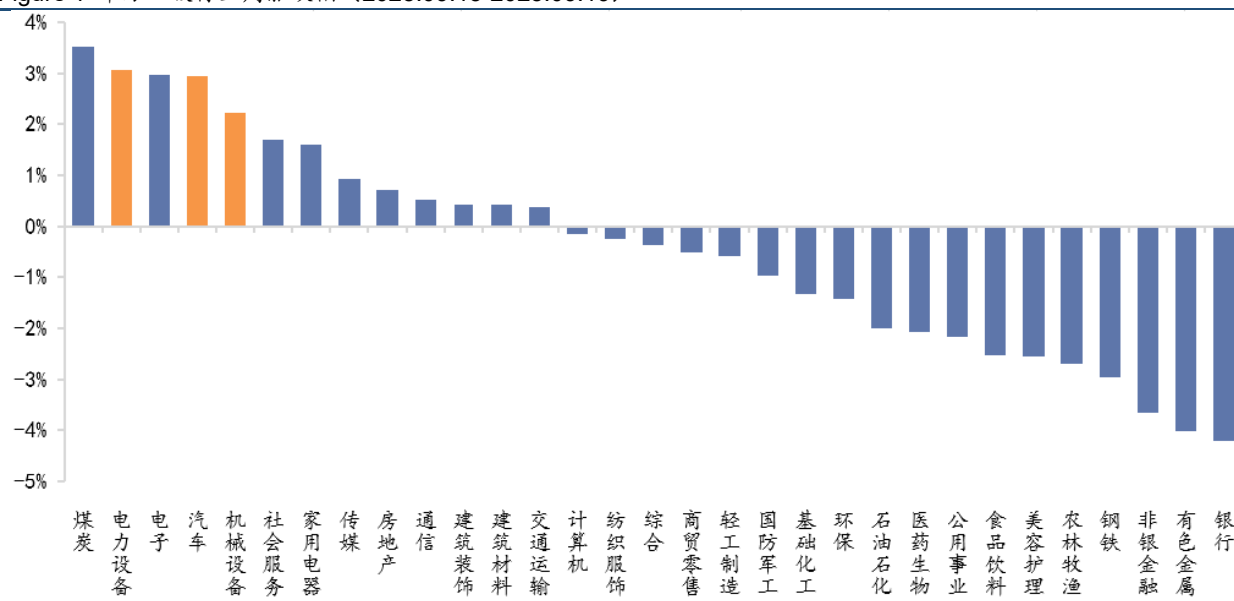
Figure 1 申万一级行业周涨跌幅（2025.09.15-2025.09.19）	3
Figure 2 机械设备、电力设备及汽车板块二级行业涨跌幅（2025.09.15-2025.09.19）	3
Figure 3 涨幅 TOP5 公司（2025.09.15-2025.09.19）	4
Figure 4 跌幅 TOP5 公司（2025.09.15-2025.09.19）	4

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+2.23%、+3.07%及+2.95%，在 31 个申万一级行业中排名分别为第 5、2、4 位；同期沪深 300 涨跌幅为-0.04%。

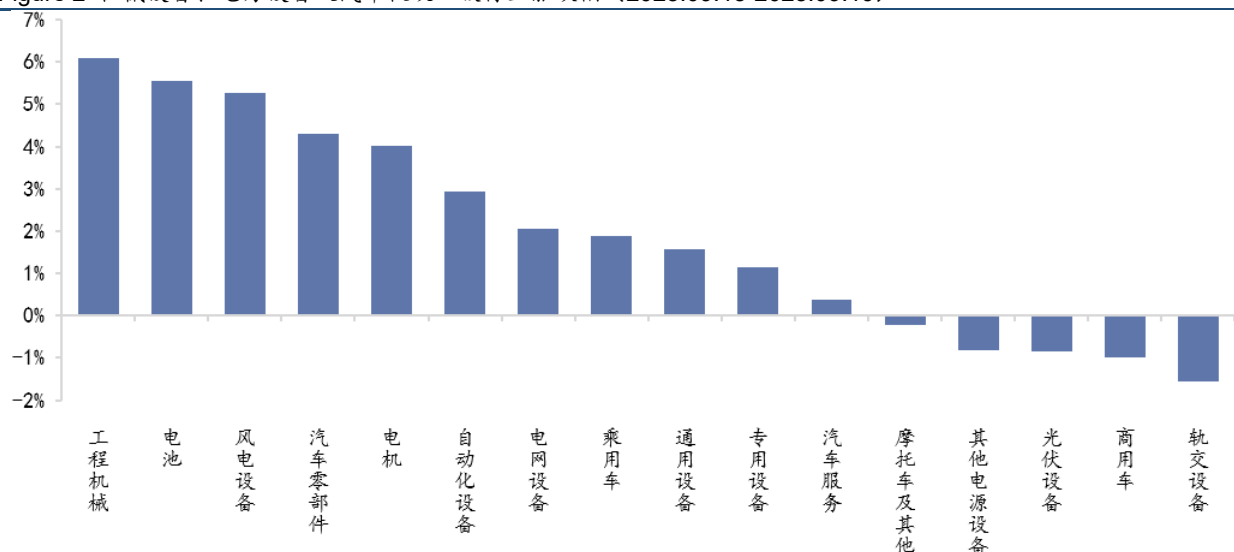
Figure 1 申万一级行业周涨跌幅（2025.09.15-2025.09.19）



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工程机械上涨 6.10%，电池上涨 5.56%，风电设备上涨 5.26%；表现靠后的细分方向为轨交设备下跌 1.56%，商用车下跌 0.98%，光伏设备下跌 0.84%。

Figure 2 机械设备、电力设备及汽车板块二级行业涨跌幅（2025.09.15-2025.09.19）



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锐奇股份、利和兴、凌云光、爱司凯、长龄液压，电力设备涨幅前五个股分别为杭电股份、威腾电气、扬电科技、天宏锂电、智洋创新，汽车涨幅前五个股分别为均胜电子、山子高科、开特股份、科博达、万向钱潮。

Figure 3 涨幅 TOP5 公司 (2025.09.15-2025.09.19)

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	300126.SZ	锐奇股份	其他通用设备	31.61	(105.2)	2.9
	301013.SZ	利和兴	其他专用设备	31.08	(140.4)	7.8
	688400.SH	凌云光	其他专用设备	25.57	201.8	5.8
	300521.SZ	爱司凯	印刷包装机械	25.37	(414.0)	9.9
	605389.SH	长龄液压	工程机械器件	24.16	84.4	3.8
电力设备	603618.SH	杭电股份	线缆部件及其他	43.81	66.4	2.4
	688226.SH	威腾电气	线缆部件及其他	21.53	312.4	6.1
	301012.SZ	扬电科技	输变电设备	19.89	100.8	4.5
	873152.BJ	天宏锂电	锂电池	19.11	397.9	13.9
	688191.SH	智洋创新	电网自动化设备	16.20	150.4	8.0
汽车	600699.SH	均胜电子	汽车电子电气系统	44.25	50.2	3.7
	000981.SZ	山子高科	底盘与发动机系统	39.71	(43.8)	31.2
	832978.BJ	开特股份	底盘与发动机系统	33.76	47.6	10.9
	603786.SH	科博达	汽车电子电气系统	32.17	38.4	6.0
	000559.SZ	万向钱潮	底盘与发动机系统	31.93	34.5	3.8

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浙海德曼、江苏北人、*ST 新研、奔朗新材、驰诚股份，电力设备跌幅前五个股分别为天际股份、远程股份、海科新源、信宇人、金银河，汽车跌幅前五个股分别为浩物股份、春兴精工、潍柴重机、溯联股份、鑫湖股份。

Figure 4 跌幅 TOP5 公司 (2025.09.15-2025.09.19)

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	688577.SH	浙海德曼	机床工具	(20.46)	519.1	12.2
	688218.SH	江苏北人	机器人	(16.18)	815.7	3.5
	300159.SZ	*ST 新研	农用机械	(13.53)	(11.2)	(9.0)
	836807.BJ	奔朗新材	磨具磨料	(11.80)	125.7	3.5
	834407.BJ	驰诚股份	仪器仪表	(11.43)	101.8	7.5
电力设备	002759.SZ	天际股份	电池化学用品	(11.91)	(6.1)	2.5
	002692.SZ	远程股份	线缆部件及其他	(11.77)	56.5	3.3
	301292.SZ	海科新源	电池化学用品	(11.29)	(20.6)	1.5
	688573.SH	信宇人	锂电专用设备	(11.04)	(30.1)	3.9
	300619.SZ	金银河	锂电专用设备	(10.78)	(54.4)	3.9

汽车	000757.SZ	浩物股份	汽车综合服务	(15.59)	101.1	1.8
	002547.SZ	春兴精工	其他汽车零部件	(15.11)	(31.2)	(76.9)
	000880.SZ	潍柴重机	底盘与发动机系统	(10.84)	64.1	7.0
	301397.SZ	溯联股份	底盘与发动机系统	(10.20)	56.1	3.5
	300694.SZ	鑫湖股份	底盘与发动机系统	(9.18)	88.7	1.9

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

- 9 月 19 日，在国务院新闻办公室今天上午举行的“高质量完成‘十四五’规划”主题新闻发布会上，生态环境部负责人介绍，我国落实“绿水青山就是金山银山”理念，通过构建政策体系，不断推动高质量发展，目前产业结构已得到优化调整。生态环境部部长黄润秋表示，“十四五”期间，全国“两高”（高排放、高污染）项目环评审批数量持续下降；风电、新能源汽车等项目环评数量不断增加，2025 年上半年两项同比分别增长 44.4% 和 31.3%。另据统计，“十四五”以来共审批电子信息制造类高技术产业项目环评文件 1.46 万个，涉及总投资 6.28 万亿元，为新质生产力发展提供有力保障
- 9 月 19 日，中国有色金属工业协会硅业分会发文称，2024 年下半年以来，光伏玻璃价格一路下行并跌破行业盈亏成本线，各企业亏损加剧。在反内卷政策落地和行业自发去产能等因素影响下，叠加下游组件企业的采购询价订单有所增加，8 月份至今，光伏玻璃市场明显回暖。光伏玻璃价格较 7 月低点，涨幅较为明显。具体来看，8 月之前，光伏玻璃市场在供大于求状态下，价格承压下行。8 月起，光伏玻璃库存开始去库，价格触底回升。截至本周，2.0mm 光伏玻璃主流价格 12-13 元/平方米，3.2mm 光伏玻璃主流成交 20-21 元/平方米，相比于 7 月底 2.0mm 光伏玻璃 9.5-10 元/平方米，3.2mm 光伏玻璃 17-18.5 元/平方米，2.0mm 和 3.2mm 光伏玻璃价格涨幅达到 28.2% 和 15.5%。
- 9 月 18 日，据科创板日报讯，科技部部长阴和俊表示，在人形机器人方面，整机技术实现突破，多态感知、大脑-小脑模型等关键技术取得进展，促进了与具身智能的深度融合，正在推动人形机器人在汽车制造、物流搬运、电力巡检等场景加速落地应用，为未来万亿级产业的发展奠定了坚实基础。在脑机接口领域，已帮助截瘫患者开始站立行走、盲人恢复光感；国产脑起搏器已实现全面商用，在 8 个国家 400 家医院开展植入，

临床已帮助 3 万名帕金森病患者改善运动功能，成为人口健康领域高质量发展新引擎。

- 9 月 18 日，据财联社讯，人形机器人初创企业 Figure 宣布与全球领先另类资产管理公司 Brookfield 达成战略合作。后者管理资产超 1 万亿美元，覆盖 10 万套住宅物业，将利用其广泛的实体场景资源，协助 Figure 构建全球最大、最多元化的真实环境机器人预训练数据集。该数据集将用于强化 Figure 自研的视觉-语言-动作模型 Helix，提升机器人在复杂环境中的自主决策与操作能力。同时，双方合作将推动人形机器人在物业管理、设施运维等新商业场景的落地应用。此外，Brookfield 已参与 Figure 的 C 轮融资，助力其人工智能基础设施扩展与技术迭代。
- 9 月 17 日，据瑞财经讯，杭州宇树科技股份有限公司副总经理杜鑫峰表示，人形机器人是未来实现复杂操作的关键形态，其定位不仅限于日常生活场景中提供情绪价值，更核心的方向是进入实际生产环境“进厂打工”。据其介绍，宇树科技推出机器人统一大模型架构，该类系统已在工业巡检、电网运维和储能操作等环节取得初步应用成果。
- 9 月 16 日，据财联社电，据国网杭州供电公司官微消息，9 月 15 日，国网杭州供电公司、宇树科技公司、具身智能基地公司、国网浙江华电研究院四方在公司融合创新中心签署“电力+具身智能”框架合作协议，开启在电力人工智能应用领域的深度合作。合作框架协议明确，四方将聚焦电力领域人工智能创新应用，在平台建设、科技攻关、标准制定、人才培养四大维度开展深层次合作，协力在“人工智能+”能源电力高质量发展中先行探路，加快孵化一批填补技术空白的标准规范和领先成果。

●

2.2 公司公告

- 9 月 18 日，明阳电气在互动平台表示，公司以智能变压器、箱式变电站、智能成套开关设备为核心产品，产品应用于可再生能源（含风能、光伏、储能）及智能电网等领域，其中光伏逆变升压一体化装置技术达到国际先进水平。公司暂无光伏逆变器业务。
- 9 月 18 日，富奥股份在投资者关系活动记录表称，公司持续聚焦主责主业，持续深耕汽车零部件领域的研发、生产及销售，通过技术升级与品质提升，不断巩固市场地位并拓展业务版图。鉴于汽车零部件与人形机器人零部件在应用场景、技术标准及性能要求等维度存在显著差异，公司当前既定战略规划仍以汽车零部件业务为核心。未来，公司在人形机器人领域更偏向于应用方面。

- 9 月 18 日，福莱新材在投资者互动平台回答称，公司柔性传感器及触觉感知系统已有灵巧手公司以及人形机器人公司的小批量订单，公司拥有北美商务团队，聘请了前 Syntouch 公司副总裁为业务开拓负责人，正在积极拓展商务和业务落地。
- 9 月 18 日，信捷电气在投资者互动平台回答称，面对全球人形机器人产业加速发展的战略机遇，公司已正式组建人形机器人专项研发和市场团队，从技术研发、产品落地到市场拓展形成全链条布局。这一举措不仅体现了公司对前沿产业趋势的精准判断，更标志着公司在机器人领域从“技术储备”向“产业化推进”的关键跨越，为后续抢占市场份额、构建竞争壁垒奠定坚实基础。公司目前已掌握空心杯电机、无框力矩电机、高性能编码器核心零部件技术，可为人形机器人、四足机器人、协作机器人等多类型产品进行供应。从核心零部件的技术突破与商业化落地，到人形机器人专项团队的组建，再到 AI 与自动化的融合及具身智能的布局，公司正沿着“技术壁垒-市场验证-赛道扩张”的路径稳步推进。未来，随着人形机器人产业需求释放、AI 技术与硬件融合深化，公司有望凭借“核心零部件+解决方案”的双重优势，在前沿科技产业中实现持续成长，为投资者创造长期价值。
- 9 月 15 日，南山智尚在投资者互动平台回答称，公司核心业务聚焦于腱绳产品的研发与创新，所研发的腱绳产品可适配灵巧手驱动系统，为搭载于人形机器人的灵巧手提供关键传动支持，有效保障人形机器人在精细作业场景中的稳定运行与动作精准度。
- 9 月 15 日，创世纪在投资者互动平台回答称，公司主业为中高端数控机床，公司的钻铣加工中心、立式加工中心、五轴联动加工中心等产品可用于人形机器人领域相关的传感器、关节部件、外框与骨架、灵巧手部件、谐波减速器及其他核心零部件等结构件的精密加工。
- 9 月 15 日，拓邦股份在投资者互动平台回答称，公司商用炒菜机器人和割草机器人方案 2025 年上半年销量均实现快速增长。人形机器人业务是公司长期布局的核心赛道，现已与优必选等客户建立合作，并已获得前期空心杯及组件类产品小批量订单，后续公司将持续优化内部研发效率、加速产品行业验证，并定期复盘研发推广进度，持续提升产品竞争优势。

（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。