

装备制造

硅料景气度有所下行

2025 年 9 月 15 日

装备制造行业周报（9 月第 2 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+3.52%、+0.53%及+1.74%，在 31 个申万一级行业中排名分别为第 7、22、15 位；同期沪深 300 涨跌幅为+1.38%。

行业观点：

- 1) **光伏：上周硅料景气度有所下行。**上周三多晶硅主力合约午盘跌 4.09%，收盘价跌至 4.40%。政策预期方面，市场原预期 9 月收储相关资金与审查事宜应落地，但目前尚未拟定，预期落空影响市场情绪。供需方面，硅料价格下降的原因为 9 月硅料限产幅度较小叠加下游组件需求疲软：9 月预计产出 12.5 万吨（对应 65-66GW），环比 8 月下降较小；上周国内组件厂高价方面市场接受度仍然不高，近期国内集中式招标价格也不及组件企业心理预期。总体来看，目前硅料板块需求偏弱，预计后续或有下行风险。
- 2) **工业气体：整体工业气体价格周度环比有所回落。**据卓创资讯，2025 年 9 月 11 日：液态气方面，中国液氧市场均价 478 元/吨，较前一周（2025 年 9 月 4 日）跌 3.2%，液氮均价 451 元/吨，较前一周跌 2.5%，液氩均价 609 元/吨，较前一周涨 1.16%；稀有气体方面，管束高纯氦气周均价为 84.5 元/立方米，氙气市场周均价 24500 元/立方米，氪气市场周均价 240 元/立方米，氖气市场周均价 110 元/立方米，都环比上一周基本持平。短期气体整体价格有一定回落，主要是空分设备运营效率提升及钢铁、煤化工短期需求支撑不足。目前工业气体整体处于周期底部，反内卷环境下供给优化或带来底部反转机会，建议关注杭氧股份、陕鼓动力等空分设备龙头。
- 3) **汽车：9 月第 1 周（9.01-9.07）全国乘用车市场零售同比去年 9 月下降 10%，新能源车零售同比去年 9 月下降 3%，符合月末月初交替特征。**据乘联会数据，9 月第 1 周乘用车市场零售 30.4 万辆，同比去年同期下降 10%，较上月同期下降 4%，其中新能源市场零售 18.1 万辆，同比去年同期下降 3%，下降幅度好于整体。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 9 月、10 月车市的销售旺季来临，国内车市有望继续维持快速发展，建议关注具备品牌和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

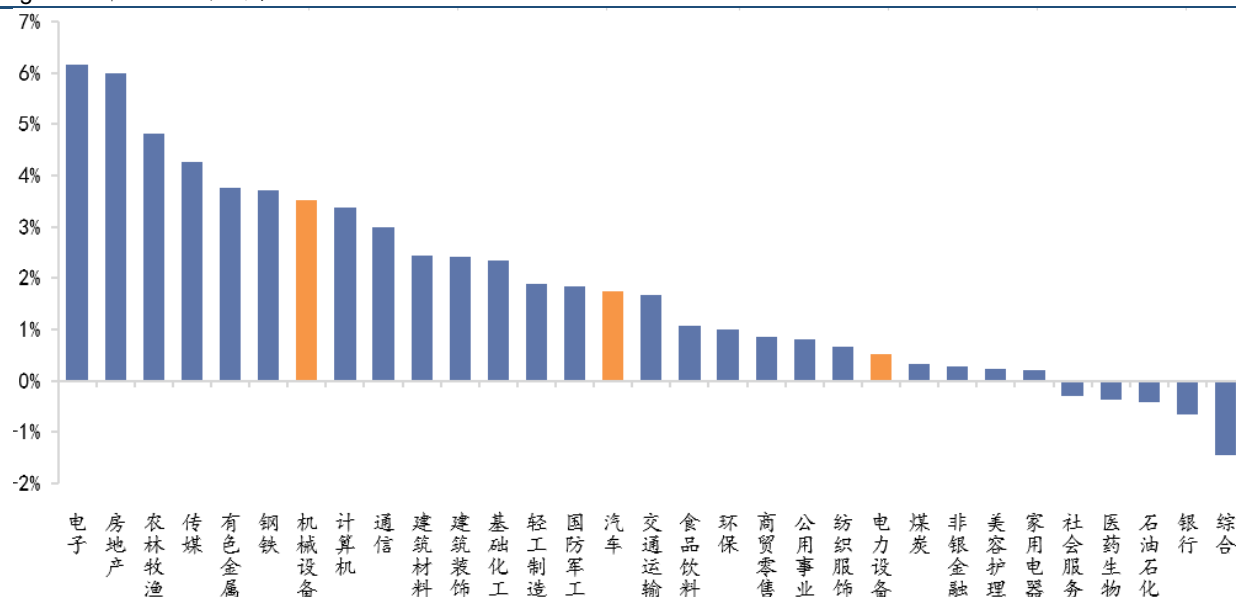
Figure 1 申万一级行业周涨跌幅（2025.09.08-2025.09.12）	3
Figure 2 机械设备、电力设备及汽车板块二级行业涨跌幅（2025.09.08-2025.09.12）	3
Figure 3 涨幅 TOP5 公司（2025.09.08-2025.09.12）	4
Figure 4 跌幅 TOP5 公司（2025.09.08-2025.09.12）	4

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+3.52%、+0.53%及+1.74%，在 31 个申万一级行业中排名分别为第 7、22、15 位；同期沪深 300 涨跌幅为+1.38%。

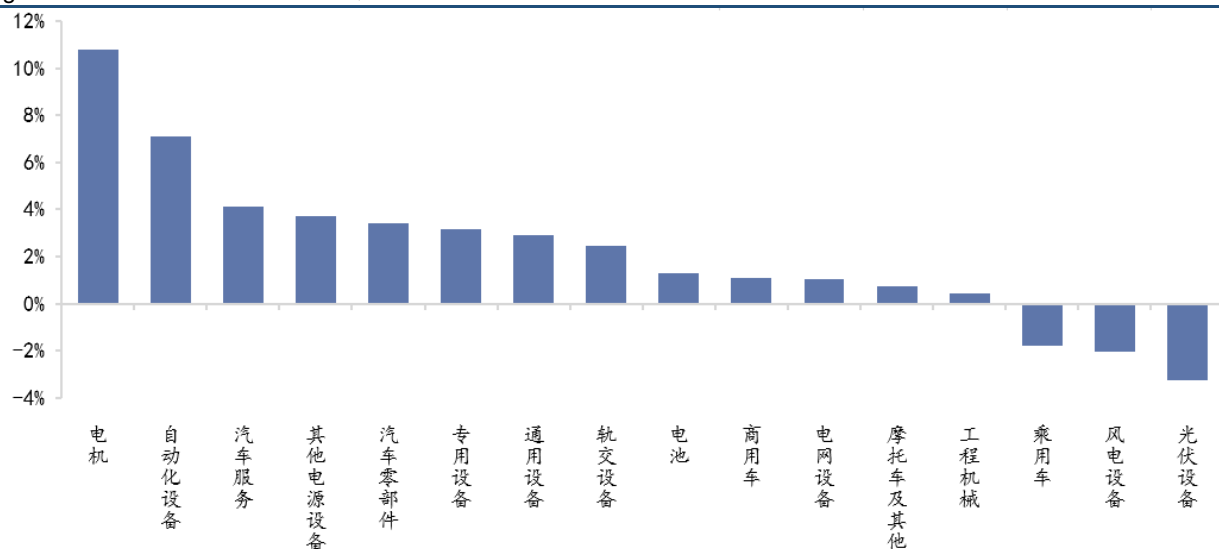
Figure 1 申万一级行业周涨跌幅（2025.09.08-2025.09.12）



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电机上涨 10.76%，自动化设备上涨 7.09%，汽车服务上涨 4.14%；表现靠后的细分方向为光伏设备下跌 3.28%，风电设备下跌 2.04%，乘用车下跌 1.77%。

Figure 2 机械设备、电力设备及汽车板块二级行业涨跌幅（2025.09.08-2025.09.12）



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沃尔德、大族数控、锡装股份、*ST 威尔、开创电气，电力设备涨幅前五个股分别为天际股份、厦钨新能、科华数据、杉杉股份、卧龙电驱，汽车涨幅前五个股分别为众泰汽车、浩物股份、浙江荣泰、天普股份、肇民科技。

Figure 3 涨幅 TOP5 公司 (2025.09.08-2025.09.12)

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	688028.SH	沃尔德	磨具磨料	46.54	73.7	3.3
	301200.SZ	大族数控	其他专用设备	37.79	119.1	9.3
	001332.SZ	锡装股份	能源及重型设备	28.20	21.4	2.2
	002058.SZ	*ST 威尔	仪器仪表	27.63	20.4	11.3
	301448.SZ	开创电气	其他通用设备	27.39	317.6	9.4
电力设备	002759.SZ	天际股份	电池化学品	28.80	(7.0)	2.9
	688778.SH	厦钨新能	电池化学品	26.79	77.7	4.9
	002335.SZ	科华数据	其他电源设备Ⅲ	25.53	106.8	5.7
	600884.SH	杉杉股份	电池化学品	20.16	(187.4)	1.5
	600580.SH	卧龙电驱	电机Ⅲ	19.87	76.9	6.9
汽车	000980.SZ	众泰汽车	汽车电子电气系统	39.70	(21.0)	215.6
	000757.SZ	浩物股份	汽车综合服务	30.38	119.8	2.2
	603119.SH	浙江荣泰	其他汽车零部件	22.48	140.8	18.9
	605255.SH	天普股份	底盘与发动机系统	21.00	329.8	12.6
	301000.SZ	肇民科技	其他汽车零部件	19.85	95.7	10.8

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灵鸽科技、乐创技术、卓兆点胶、恒进感应、海希通讯，电力设备跌幅前五个股分别为中环海陆、力佳科技、天宏锂电、德瑞锂电、武汉蓝电，汽车跌幅前五个股分别为派特尔、华洋赛车、华纬科技、天铭科技、易实精密。

Figure 4 跌幅 TOP5 公司 (2025.09.08-2025.09.12)

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	833284.BJ	灵鸽科技	其他专用设备	-13.81	(88.8)	8.9
	430425.BJ	乐创技术	工控设备	-13.33	68.3	7.3
	873726.BJ	卓兆点胶	其他专用设备	-13.18	177.4	5.3
	838670.BJ	恒进感应	机床工具	-12.58	122.9	6.4
	831305.BJ	海希通讯	工控设备	-11.32	56.4	4.0
电力设备	301040.SZ	中环海陆	风电零部件	-24.40	(15.0)	3.2
	835237.BJ	力佳科技	锂电池	-22.29	40.1	4.9
	873152.BJ	天宏锂电	锂电池	-18.16	334.1	11.7
	833523.BJ	德瑞锂电	锂电池	-17.71	19.1	4.8
	830779.BJ	武汉蓝电	锂电专用设备	-15.55	51.9	7.3

汽车	836871.BJ	派特尔	底盘与发动机系统	-23.56	73.3	6.3
	834058.BJ	华洋赛车	摩托车	-20.28	35.5	6.2
	001380.SZ	华纬科技	底盘与发动机系统	-9.91	26.3	4.0
	836270.BJ	天铭科技	车身附件及饰件	-9.82	38.6	5.4
	836221.BJ	易实精密	其他汽车零部件	-9.73	45.4	6.4

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

- 9 月 12 日，据财联社，工业和信息化部、市场监管总局、国家能源局印发《电力装备行业稳增长工作方案（2025-2026 年）》，其中提到，推动绿色智能转型。推动新一代信息技术与电力装备深度融合，加快推进装备绿色化升级改造，通过优质供给创造新需求。引导电力装备领域企业加快全流程数字化转型；结合算力中心建设等新需求，进一步提升配电母线智能化水平；开展智能工厂梯度培育行动，加快“5G+工业互联网”典型场景在电力装备领域应用。提高电动机、变压器、配电装备等能效水平；促进风电、光伏等新能源装备循环，鼓励企业开展退役叶片、光伏组件等再利用，稳妥推进发电机、齿轮箱等高附加值产品再制造。
- 9 月 11 日，据财联社，奇瑞旗下墨甲机器人的相关产品将于今年 10 月对外公开发布，并开启招商。
- 9 月 11 日，据证券时报网讯，深圳慧智物联与智平方达成半导体显示领域的首个具身智能战略合作，标志着具身智能机器人首次大规模进入半导体显示产业。作为惠科股份的全资子公司，慧智物联将在未来三年内携手智平方，在惠科全球生产基地部署逾 1000 台具身智能机器人，覆盖从仓储物流、上下物料、零部件装配到质量检测等全流程，以 PCB 操作为首个示范场景，共同推动具身智能在半导体显示和智能终端制造环节的落地应用。据悉，本次战略合作订单金额接近 5 亿元人民币。
- 9 月 10 日，据越疆官微消息，越疆人形机器人成功实现全国首例工业跨场景多任务协同作业泛化应用。更智能的身体，突破人机动作高效映射技术，实现高度拟人的仿生灵巧操作；更聪明的大脑，突破知识驱动的生成式 VLA 技术，实现群体协同的工艺任务和精细操作规划；工业级可靠性，通过高温和大负载老化测试，±0.05mm 工业级精度。
- 9 月 10 日，据眸深智能官微消息，禾川科技与眸深智能正式签署战略合作协议。双方将联合打造面向产业场景的机器人解决方案，推进多领域

应用示范和商业化落地。同时，双方将探索大模型在机器人智能规划、运动控制和人机交互中的深度应用，加速生成式具身大脑驱动的人形机器人迭代与规模化部署。

- 9 月 9 日，据人民财讯，市场监管总局新闻发言人在 2025 年三季度例行新闻发布会上表示，现在正全力推动 15 项人形机器人国标研制，接下来还会重点攻关人形机器人安全、驱动技术、数据利用等标准，给机器人产业插上“标准的翅膀”，助力中国机器人飞得更高、更稳。
- 9 月 8 日，据人民财讯，市场监管总局党组书记、局长罗文主持召开总局党组理论学习中心组 2025 年第九次集体（扩大）学习。会议要求，要层层压实安全责任，推动企业主体责任、部门监管责任、属地管理责任落实到位。要大力推进智慧监管，加快建立“互联网+AI”食品安全监管模式，优化工业产品“一品一码一平台”体系，建设完善全国特种设备安全监管信息平台。要统筹抓好发展与安全，积极推动老旧电梯等特种设备更新改造以及电动自行车、家电等消费品以旧换新，以高水平安全监管助力国家“两新”“两重”重大战略落实。要不断夯实制度基础，加快修订《中华人民共和国特种设备安全法》《中华人民共和国产品质量法》等法律法规，持续推进安全标准制修订，为安全监管提供有力支撑。
- 9 月 8 日，据财经消息，傅利叶智能旗下首款搭载全感交互系统的“Carebot”人形机器人 GR-3 今日正式开启预售，定价暂未公布。该机器人身高 165 厘米，具备 55 个自由度，采用莫兰迪暖色调和安全环保材质设计，支持语音、视觉与触觉协同反馈。GR-3 搭载自研全感交互系统，集成听觉、视觉与触觉模块，可模拟人类条件反射与情绪表达，实现自然的人机互动。其电池续航达 3 小时，支持热插拔换电。前 30 名预订用户可享八折优惠及额外服务权益。
- 9 月 8 日，据财联社，国家发展改革委、国家能源局发布关于推进“人工智能+”能源高质量发展的实施意见。在人工智能+新能源方面。针对新能源出力波动性与间歇性的问题，加快在高精度功率预测、电力市场、场站智慧运营、新能源规划、项目后评价等方向的人工智能应用，打造“气象预测+功率预测+智慧交易+智能运维”一体化新能源智能生产模式，全力支撑新能源稳定供给。

2.2 公司公告

- 9 月 11 日，凌云光发布投资者关系活动记录表公告称，公司运动捕捉的客户群分为机器人本体公司、各地具身智能数据采集中心、高校及科研院所、人工智能公司等广泛的客户群体，光学动捕是经实践验证的高效

物理数据采集方式。公司在人形机器人运控研发和训练环节，支持当前市场主流的多种方式进行高效数据采集；同时，在人形机器人生产线出厂前检测环节进一步布局，通过相机与算法评估机器人整体和关键零部件在静止、运动状态下的稳定性、一致性等，助力人形机器人批量化工业制造的可靠性。

- 9 月 10 日，大金重工公告称，2024 年 4 月，公司全资子公司蓬莱大金与海外某海上风电开发商签署了海风基础结构产品长期锁产协议。根据协议约定，该客户从当前至 2030 年底向蓬莱大金锁定不超过 40 万吨海外海上风电基础结构的制造产能，并一次性向蓬莱大金支付 1400 万欧元的锁产费用。近日，蓬莱大金与该海上风电开发商签署了本协议下首个海上风电基础供应合同，蓬莱大金将为某海外海上风电项目提供超大型海上风电单桩、过渡段及附属结构，合同总金额折合人民币约 12.5 亿元，占公司 2024 年度经审计营业收入的比例约 33%。
- 9 月 10 日，陕建股份公告称，8 月，陕西建工集团股份有限公司及下属子公司中标 5 亿元以上施工项目共有 4 个，其中，志臻能源伊犁州伊宁县 100 万千瓦光伏制氢合成氨一体化项目（规模化制氢、氨部分）勘察-设计-施工总承包 EPC 项目，中标单位陕西建工安装集团有限公司（联合体成员），中标金额 24 亿元；观山湖区金华片区棚户区城中村改造安置房项目（一标段），中标单位陕西建工集团股份有限公司，中标金额 9.35 亿元；中宝达·理想时光项目二期 EPC 总承包，中标单位陕西建工第七建设集团有限公司、陕西建工集团股份有限公司，中标金额 6.5 亿元；辽中区乐亚数字养殖光伏一体化项目（二期），中标单位陕西建工机械施工集团有限公司，中标金额 5.21 亿元。
- 9 月 9 日，中鼎股份在投资者互动平台回答称，公司的产能是根据拿到的订单来布局的，从拿到订单到供货量产有一定周期，公司有足够的时间去布局产能。目前公司已形成由密封、底盘减震等非轮胎橡胶传统产品和空气悬挂系统、轻量化底盘系统、热管理系统等面向电动智能化趋势的增量产品组成的业务矩阵，同时，公司将积极推进人形机器人领域、低空经济、AI、数据中心热管理等新领域赛道的布局，尤其将人形机器人领域将作为公司的核心战略目标。
- 9 月 9 日，高测股份发布投资者关系活动记录表公告称，公司已成功推出适用于人形机器人灵巧手及其他部位的复合金属腱绳，并已形成小批量订单。针对灵巧手高自由度要求，公司主推复合钨丝腱绳，复合钨丝腱绳具备极小的折弯半径，独特分子结构设计具备更优耐磨及耐疲劳性能，能为人形机器人灵巧手绳驱方案提供更可靠、耐久且精准的动力传

输和高自由度解决方案，受到客户高度认可，已进入多家机器人相关企业试用，并已与国内头部企业开展深入研发合作。

- 9 月 9 日，埃夫特近日在接待机构调研中表示，2025 年上半年公司工业机器人出货量较上年同期增长近 20%，高于市场整体增长水平。出货量的增量主要来自于电子制造和汽车及汽车零部件，其中电子制造应用的机器人数量同比超过 50%，汽车及汽车零部件应用的机器人数量同比增长超过 40%。
- 9 月 8 日，晶盛机电在机构调研时表示，公司碳化硅衬底材料业务已实现 6—8 英寸碳化硅衬底规模化量产与销售，量产的碳化硅衬底核心参数指标达到行业一流水平，并实现 12 英寸导电型碳化硅单晶生长技术突破，成功长出 12 英寸碳化硅晶体。同时，公司积极推进碳化硅衬底在全球的客户验证，送样客户范围大幅提升，产品验证进展顺利，并成功获取部分国际客户批量订单。
- 9 月 8 日，华依科技董事长、总经理励寅在业绩会表示，公司凭借在 IMU 产品的技术积累和先发量产供货的优势，已经正式切入了人形机器人赛道，目前 IMU 产品已经为国内头部人形机器人公司供货，并正在和多家机器人公司进行送样工作。
- 9 月 8 日，恒辉安防在投资者互动平台回答称，公司机器人柔性关节保护件部分产品，如机器人防护手套、机器人腰封件、颈部包覆件等，已在人形机器人产品中实现商品交付使用。

（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。