

装备制造

工程机械出口持续增长

2025 年 7 月 7 日

装备制造行业周报（7 月第 1 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（6 月 30 日-7 月 4 日）机械设备、电力设备及汽车行业指数涨跌幅分别为 0.26%、1.99%及 0.1%，在 31 个申万一级行业中排名分别为第 24、9、25 位；同期沪深 300 涨跌幅为 1.54%。

行业观点：

- 1) **中国工程机械 5 月份出口持续增长。**据今日工程机械整理的海关数据，2025 年 5 月，中国工程机械贸易出口额 50.24 亿美元，同比增长 8.51%；1-5 月累计出口额 230.95 亿美元，同比增长 8.98%。从出口地区看，1-5 月出口额排前三位的国家是俄罗斯、美国、印度尼西亚，印度也进入前五。从要出口产品挖掘机来看，5 月中国挖掘机出口总额为 8.89 亿美元，同比增长 26.57%；1-5 月累计出口 40.01 美元，同比增长 22.81%，增速较整体工程机械更快，出口额排前三的是印尼、俄罗斯及比利时，出口增速较快的地区是东南亚的印尼（同比+55.55%），及西非的马里（+457%）及几内亚（+171.55%）。我们认为在一带一路政策及内资主机厂竞争力持续提升背景下，工程机械海外市场空间将持续打开；内需在基建托底下更新替换需求将不断释放，整体周期向上趋势明确。
- 2) **光伏：上周多晶硅价格短期上行，电池片环节价格回落，下半年主材各环节依然承压。**上周多晶硅 N 型复投料主流报价 36 元/千克，颗粒硅主流报价 34 元/千克，主要是由于头部企业自律基于成本统一上调报价，但下游电池片、组件环节需求较弱，市场成交较为有限。电池片环节上周各类型价格集体回落，厂商生产意愿较低，7 月中企全球排产为 54-55GW，月环比下降 3%。目前部分环节如光伏玻璃头部厂商已计划自 7 月开始减产 30%，有利于其产能进一步出清，短期改善玻璃环节的供需格局，但是否是整体主材减产的信号，还需观察。鉴于“531”抢装导致的装机前置，我们认为光伏下半年需求依然承受压力，主材各环节竞争格局依然严峻。
- 3) **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.....	7

图表目录

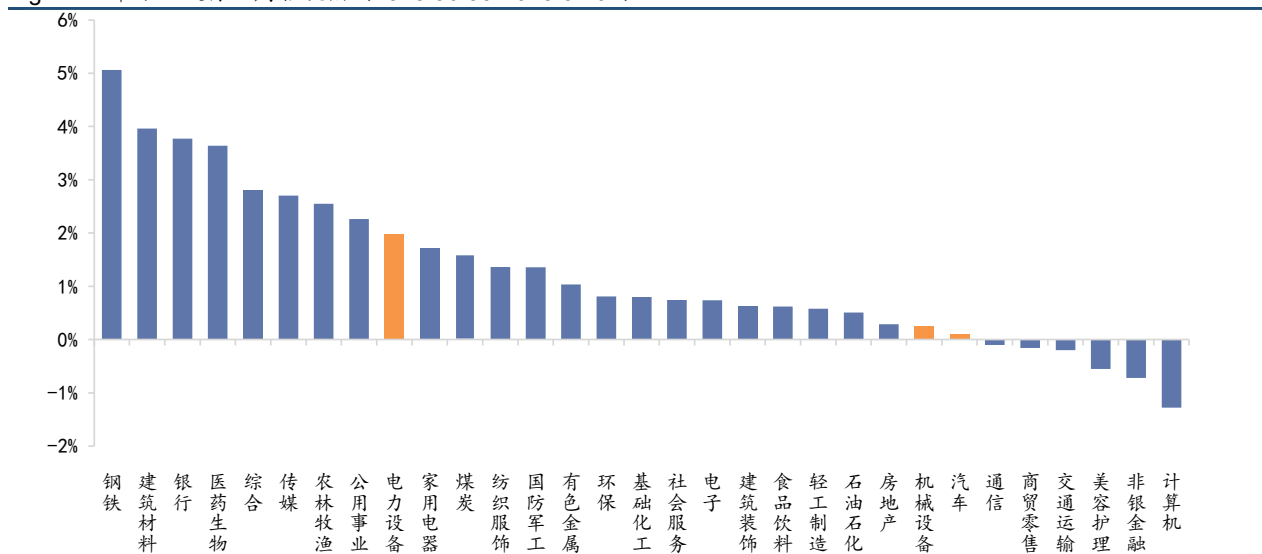
Figure 1 申万一级行业周涨跌幅（2025.06.30-2025.07.04）	3
Figure 2 机械设备、电力设备及汽车板块二级行业涨跌幅（2025.06.30-2025.07.04）	3
Figure 3 涨幅 TOP5 公司（2025.06.30-2025.07.04）	4
Figure 4 跌幅 TOP5 公司（2025.06.30-2025.07.04）	4

一、市场行情回顾

1.1 行业周度行情回顾

上周（6 月 30 日-7 月 4 日）机械设备、电力设备及汽车行业指数涨跌幅分别为 0.26%、1.99% 及 0.1%，在 31 个申万一级行业中排名分别为第 24、9、25 位；同期沪深 300 涨跌幅为 1.54%。

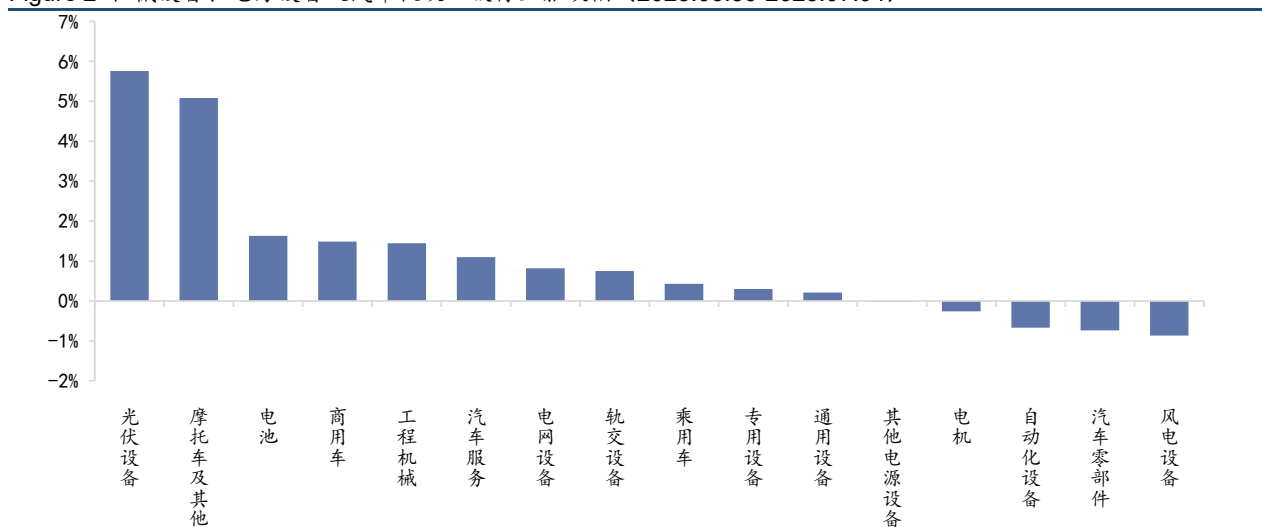
Figure 1 申万一级行业周涨跌幅（2025.06.30-2025.07.04）



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光伏设备上涨 5.76%，摩托车及其他上涨 5.09%，电池上涨 1.63%；表现靠后的细分方向为风电设备下跌 0.86%，汽车零部件下跌 0.73%，自动化设备下跌 0.67%。

Figure 2 机械设备、电力设备及汽车板块二级行业涨跌幅（2025.06.30-2025.07.04）



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*ST 新元、博亚精工、三德科技、泰坦股份、冰山冷热，电力设备涨幅前五个股分别为亚玛顿、长城电工、吉鑫科技、亿晶光电、大全能源，汽车涨幅前五个股分别为涛涛车业、湖南天雁、正裕工业、德迈仕、永安行。

Figure 3 涨幅 TOP5 公司 (2025.06.30-2025.07.04)

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	300472.SZ	*ST 新元	其他专用设备	69.49	(3.1)	161.4
	300971.SZ	博亚精工	其他专用设备	36.25	90.9	2.9
	300515.SZ	三德科技	仪器仪表	26.25	35.7	6.5
	003036.SZ	泰坦股份	纺织服装设备	21.42	41.4	2.6
	000530.SZ	冰山冷热	制冷空调设备	19.39	53.2	1.9
电力设备	002623.SZ	亚玛顿	光伏辅材	34.87	(30.9)	1.4
	600192.SH	长城电工	输变电设备	34.49	(19.5)	4.1
	601218.SH	吉鑫科技	风电零部件	31.55	79.3	1.7
	600537.SH	亿晶光电	光伏电池组件	26.83	(2.2)	11.2
	688303.SH	大全能源	硅料硅片	22.18	(14.5)	1.3
汽车	301345.SZ	涛涛车业	摩托车	29.82	31.4	4.6
	600698.SH	湖南天雁	底盘与发动机系统	21.04	2447.0	13.9
	603089.SH	正裕工业	底盘与发动机系统	18.27	39.1	2.7
	301007.SZ	德迈仕	底盘与发动机系统	16.55	92.4	7.0
	603776.SH	永安行	摩托车	14.95	(61.9)	1.8

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金马游乐、泰嘉股份、灵鸽科技、龙溪股份、海川智能，电力设备跌幅前五个股分别为诺德股份、时代万恒、天际股份、长虹能源、紫建电子，汽车跌幅前五个股分别为海泰科、浙江黎明、捷众科技、双林股份、华锋股份。

Figure 4 跌幅 TOP5 公司 (2025.06.30-2025.07.04)

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	300756.SZ	金马游乐	其他专用设备	(11.10)	(1358.9)	3.0
	002843.SZ	泰嘉股份	金属制品	(9.75)	150.8	3.6
	833284.BJ	灵鸽科技	其他专用设备	(9.33)	(94.0)	10.0
	600592.SH	龙溪股份	金属制品	(9.11)	70.8	3.4
	300720.SZ	海川智能	仪器仪表	(8.71)	82.8	6.9
电力设备	600110.SH	诺德股份	锂电池	(12.90)	(34.9)	1.8
	600241.SH	时代万恒	锂电池	(12.09)	129.8	2.1
	002759.SZ	天际股份	电池化学品	(11.34)	(3.6)	1.5
	836239.BJ	长虹能源	锂电池	(10.13)	29.2	6.4

	301121.SZ	紫建电子	锂电池	(9.53)	57.1	2.5
	301022.SZ	海泰科	其他汽车零部件	(13.31)	97.6	3.0
	603048.SH	浙江黎明	其他汽车零部件	(8.94)	52.9	2.0
汽车	873690.BJ	捷众科技	车身附件及饰件	(8.59)	27.3	2.9
	300100.SZ	双林股份	车身附件及饰件	(8.36)	43.0	8.9
	002806.SZ	华锋股份	底盘与发动机系统	(8.06)	30.9	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

- 7 月 4 日，据人民财讯，日前，济南市“机器人产业赋能联盟”成立，活动现场发布第一批机器人应用场景需求（机会）清单，包括 87 个应用场景涉及 12 个领域及行业，每年还将选出 20 个“应用示范场景”，最高奖励 100 万元。目前，济南全市拥有机器人相关企业 109 家，2024 年产业规模 142 亿元，覆盖机器人零部件生产、本体制造、系统集成等产业链环节，在谈、签约项目 79 个，总投资 142.6 亿元，已形成工业机器人、服务机器人、特种机器人、人形机器人等多元化布局。
- 7 月 3 日，据财联社，工业和信息化部召开光伏行业制造业企业座谈会。天合光能董事长高纪凡在朋友圈发文表示，在中央全力整治内卷式竞争的关键时点，我应邀参加工信部李乐成部长主持召开的光伏行业企业座谈会并发言，会议给予行业巨大的信心。
- 7 月 3 日，据财联社，我国海洋油气装备制造领域最大分布式光伏、电力储能及充电桩一体化项目二期工程在海油工程珠海深水装备制造基地全面投用。该项目共分三期建设，其中一期项目已于 2023 年 7 月投用，装机容量为 6500 千瓦，年均发电量 645 万千瓦时。本次投产的分布式光伏占地总面积达 8 万平方米，装机容量为 9300 千瓦，每年可在一期工程清洁能源发电基础上新增发电量 920 万千瓦时，进一步减少对火力发电等不可再生能源的依赖。
- 7 月 2 日，中国有色金属工业协会硅业分会发布数据，本周多晶硅 n 型复投料成交价格区间为 3.40-3.80 万元/吨，成交均价 3.47 万元/吨，环比小幅回升 0.87%。n 型颗粒硅成交价格区间为 3.30-3.40 万元/吨，成交均价维持在 3.35 万元/吨。本周硅料市场呈现回暖迹象，虽绝大多数企业并无大量新增订单成交，但一方面部分前期暂缓执行的订单，本周经协商以高于预期的价格重新成交，另一方面本周也有个别企业少量订单涨价成交，故本周多晶硅市场均价呈现小幅回升的趋势。

- 7 月 2 日，据人民财讯，今年以来，深圳楼市延续复苏态势。数据显示，6 月份，深圳一手住宅网签 3275 套，环比上升 3.6%。除了新房市场，记者在走访中发现，二手房市场也呈现出较高的活跃度。下午 4 点，记者来到深圳南山区一家房产中介门店，办公区只有寥寥数人。门店负责人告诉记者，目前店里除了少数员工要登记房源，基本上都在外面带客户看房。数据显示，2025 年上半年深圳一手住宅共网签 21868 套，其中预售成交 15101 套，同比增长 24.4%。二手住宅过户 29231 套，同比增长 36.6%。
- 7 月 2 日，据人民财讯，以“弘扬‘上海精神’，促进可持续交通合作”为主题的上海合作组织成员国交通部长第十二次会议在天津召开。中国交通运输部部长刘伟主持会议并讲话。刘伟表示，中方愿携手上合国家，深化发展融合，着力解决共同面临的问题，推动构建上合区域高水平互联互通网络。一是扎实推进基础设施“硬联通”。加快跨里海国际运输走廊建设，升级改造跨境交通基础设施，加快中吉乌铁路、中哈第三条铁路通道建设，持续推进中欧班列高质量发展，提升港口通行便利化水平，积极打造多式联运交通走廊和物流中心。二是深度融合制度规则“软联通”。进一步落实《上海合作组织成员国政府间国际道路运输便利化协定》，推行国际道路运输行车许可证电子化。中方倡议上合各方合作建设“丝路驿站”，为从事区域内国际道路运输的司机提供停车休息、热水供应等必要的服务保障。三是聚力引领人文交流“心联通”。中方坚持与世界相交、与时代相通，明年将继续举办第三届全球可持续交通高峰论坛，积极推进全球交通合作。
- 6 月 30 日，据人民财讯，中指研究院发布 2025 年上半年中国房地产企业销售业绩排行榜。2025 年 1—6 月，TOP100 房企销售总额为 18364.1 亿元，同比下降 11.8%。1—6 月销售总额超千亿房企 4 家，较去年同期减少 2 家，分别为保利发展、绿城中国、中海地产、华润置地，另有百亿房企 46 家。6 月单月，TOP100 房企销售额同比下降 18.5%，较 5 月单月降幅扩大 1.2 个百分点。
- 6 月 30 日，容百科技在 2024 年度暨 2025 年一季度业绩说明会上表示，公司在固态电解质领域以硫化物电解质开发为主，同步布局氧化物、卤化物等多种技术路线。其中，硫化物电解质材料粒度及离子电导率等性能处于行业领先水平。为满足电池头部客户要求，公司硫化物电解质中试线正在加速推进中，目前已完成电解质连续式生产的产线设计，部分量产设备完成带料验证，预计于 2025 年年底竣工。

2.2 公司公告

- 7 月 4 日，中国船舶晚间公告，公司吸收合并中国重工事项获上交所审核通过。此次交易尚需中国证监会予以注册以及其他可能涉及的必要批准、核准、备案或许可（如需）后方可正式实施。
- 7 月 3 日，龙源电力在港交所发布公告称，2025 上半年累计发电量约 3965.25 万兆瓦时，同比降 1.07%，剔除火电影响同比增长 12.73%。其中风电增长 6.07%，光伏增长 71.37%。
- 7 月 3 日，云南能投公告称，公司收到曲靖市马龙区发展和改革局中标通知书，确定公司获得马龙区色甲光伏发电项目开发权。该项目装机容量 20MW，位于云南省曲靖市马龙区王家庄镇色甲村周边的山坡上，场址周围无高山遮挡，地形开阔，光照资源充足。公司将加快推进项目前期工作，争取符合条件后尽快开工。项目实施预计对公司本年度的财务状况、经营成果不构成重大影响。但项目实施尚需获得政府部门的备案及相关审批，且存在国家政策、法律法规、行业宏观环境、工程施工周期变化等方面的不确定性风险。
- 7 月 2 日，三一重工发布公告，2025 年 6 月，公司通过集中竞价交易方式已累计回购股份 1,691.16 万股，占公司总股本的比例为 0.20%，购买的最高价为 18.00 元/股、最低价为 17.39 元/股，支付的金额为 29,994.94 万元（不含印花税、交易佣金等交易费用）。截至 2025 年 6 月月底，公司已累计回购股份 7,267.92 万股，占公司总股本的比例为 0.86%，购买的最高价为 19.39 元/股、最低价为 17.39 元/股，已支付的总金额为 135,536.87 万元（不含印花税、交易佣金等交易费用）。
- 7 月 1 日，安靠智电(300617.SZ)公告称，公司与四川省输变电工程公司组成的联合体与青海创拓新能源科技有限公司签署了 330kV 风电送出 GIL PC 总承包合同，与控股子公司河南安靠电力工程设计有限公司与宜阳县润时新能源有限公司签署了 220kV 风电送出工程 EPC 合同。两项合同合计金额为 7969.20 万元，约占公司 2024 年度经审计的营业收入的 7.34%。合同履行将对公司本年度或未来的经营业绩产生积极影响。
- 6 月 30 日，耐普矿机晚间公告，公司近日分别与哈萨克斯坦共和国某矿业公司旗下两处矿山项目签订了标准供货合同，合同金额合计 1885.25 万美元（不含税，折合人民币约 1.35 亿元），合同自签订之日起生效。

（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。