

装备制造**12 月非挖产品整体保持增长**

2026 年 1 月 19 日

装备制造行业周报（1 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 1.91%、0.79%及 0.49%，在 31 个申万一级行业中排名分别为第 5、9、10 位；同期沪深 300 涨跌幅为-0.57%。

行业观点：

- 1) **工程机械：除挖掘机市场持续增长外，12 月份非挖类代表产品汽车起重机保持增长态势。**据中国工程机械工业协会数据，2025 年 12 月当月汽车起重机国内销量 886 台，同比增长 39.1%；出口 1025 台，同比增长 37.2%。除挖掘机已率先复苏外，汽车起重机也已连续 6 个月实现同比正增长，复苏趋势明确，主要是政策支持、设备更新、新能源基建及出口拉动等因素驱动。另外，除受地产影响的塔式起重机等品类外的其他非挖产品也整体保持了增长态势。在国内市场及出口共振向上趋势下，我们建议继续关注工程机械的投资机会。
- 2) **光伏：出口退税取消倒逼行业出清，抢出口窗口拉动组件价格抬升。**受光伏产品增值税出口退税将全面取消的影响，近期企业加速海外出货以规避成本上升。组件企业开启“抢出口”模式，渠道商与项目方囤积低价订单，库存从厂库向海外及分销端快速转移。上周组件价格在成本支撑与出口预期推动下整体保持上行。我们认为出口退税取消旨在终结退税依赖，推动行业从规模扩张转向技术与效率竞争，加速中小产能出清。展望后市，当前光伏行业处于“成本推动型涨价”与“终端需求疲软”的博弈阶段，行业回暖需持续关注高效电池技术渗透率提升与海外需求韧性。
- 3) **汽车：2026 年 1 月第一五周全国乘用车市场零售同环比均出现较大幅度的下滑，但随着补贴细则的落地，市场有望逐步好转。**据乘联会数据显示，2026 年 1 月第一周乘用车厂商日均批发 3.5 万辆，比去年 1 月同期下滑 40%，环比上月同期下降 30%。1 月初车市偏弱，除受到假期因素影响外，还受到购置税减半征收以及报废更新和以旧换新补贴方式改变导致平均补贴下降的影响，短期来看，可能对乘用车的销量有一定的影响，但长期来看，我国新能源车的渗透率仍有较大的提升空间，并且伴随着汽车智能化水平的提高，也有望刺激新车的消费，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

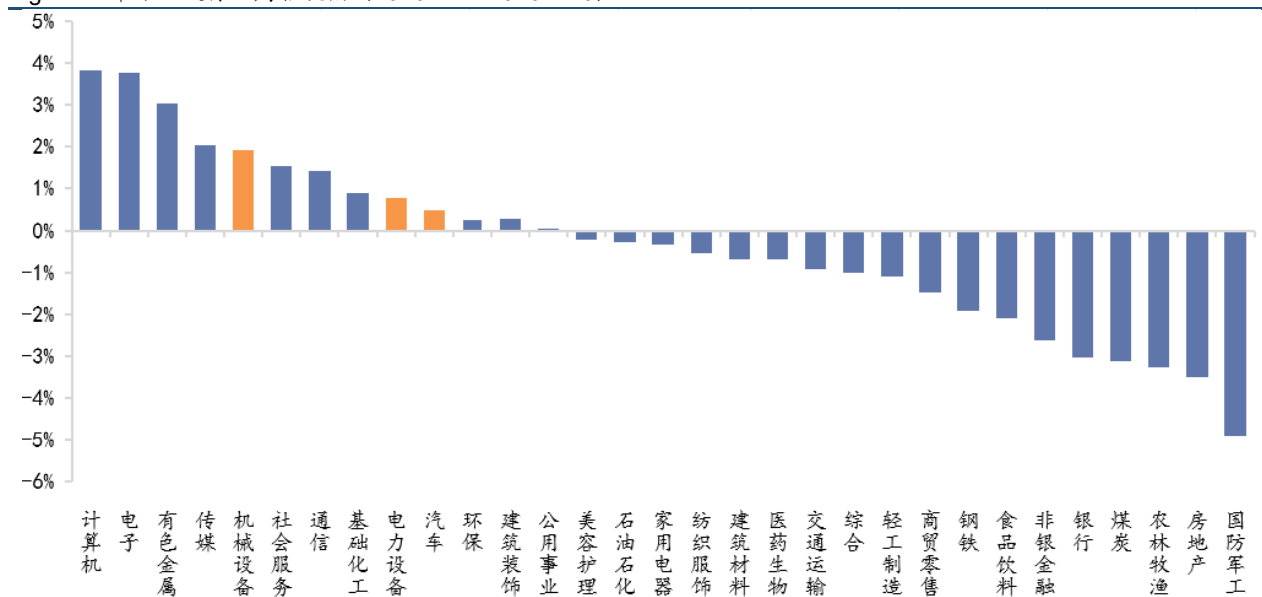
Figure 1 申万一级行业周涨跌幅（2026.1.12-2026.1.16）	3
Figure 2 机械设备、电力设备及汽车板块二级行业涨跌幅（2026.1.12-2026.1.16）	3
Figure 3 涨幅 TOP5 公司（2026.1.12-2026.1.16）	4
Figure 4 跌幅 TOP5 公司（2026.1.12-2026.1.16）	4

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 1.91%、0.79%及 0.49%，在 31 个申万一级行业中排名分别为第 5、9、10 位；同期沪深 300 涨跌幅为-0.57%。

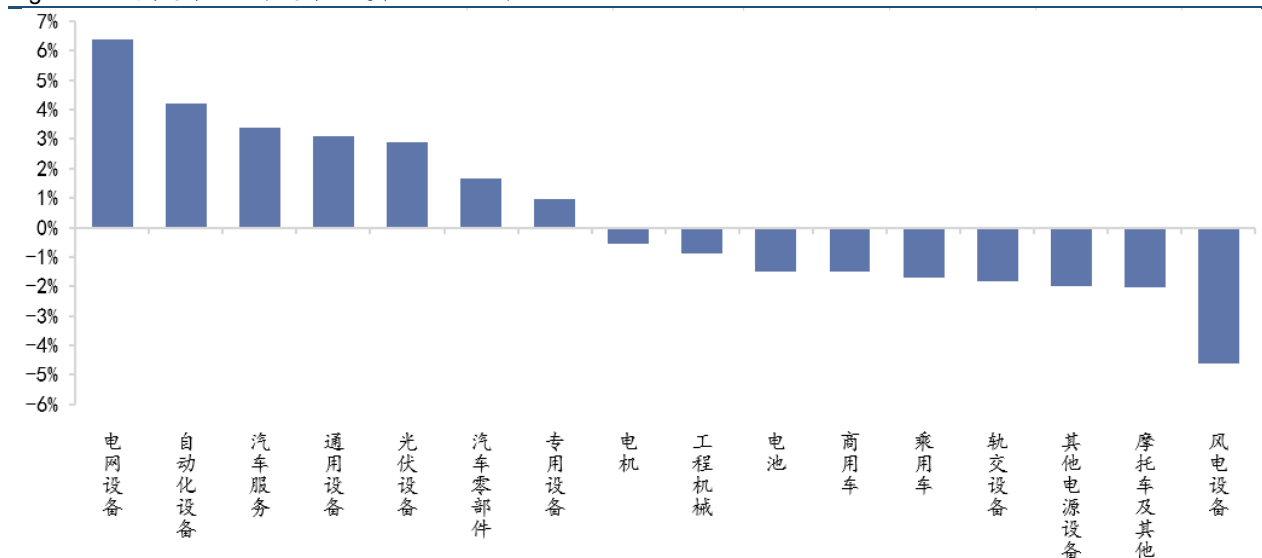
Figure 1 申万一级行业周涨跌幅（2026.1.12-2026.1.16）



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网设备上涨 6.36%，自动化设备上涨 4.19%，汽车服务上涨 3.39%；表现靠后的细分方向为风电设备下跌 4.64%，摩托车及其他下跌 2.03%，其他电源设备下跌 1.98%。

Figure 2 机械设备、电力设备及汽车板块二级行业涨跌幅（2026.1.12-2026.1.16）



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利欧股份、绿岛风、宏盛股份、精测电子、金太阳，电力设备涨幅前五个股分别为帝科股份、新风光、三变科技、钧达股份、万胜智能，汽车涨幅前五个股分别为艾可蓝、交运股份、坤泰股份、新泉股份、雪龙集团。

Figure 3 涨幅 TOP5 公司 (2026.1.12-2026.1.16)

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	002131.SZ	利欧股份	金属制品	39.41	144.0	5.3
	301043.SZ	绿岛风	制冷空调设备	35.91	63.9	6.6
	603090.SH	宏盛股份	其他通用设备	29.47	119.2	12.8
	300567.SZ	精测电子	仪器仪表	26.69	(476.7)	10.8
	300606.SZ	金太阳	磨具磨料	22.27	(271.3)	6.4
电力设备	300842.SZ	帝科股份	光伏辅材	43.13	131.7	7.1
	688663.SH	新风光	电网自动化设备	31.05	56.3	5.7
	002112.SZ	三变科技	输变电设备	27.60	71.3	6.7
	002865.SZ	钧达股份	光伏电池组件	26.95	(44.2)	5.6
	300882.SZ	万胜智能	电工仪器仪表	23.76	40.7	5.4
汽车	300816.SZ	艾可蓝	其他汽车零部件	40.53	77.6	6.2
	600676.SH	交运股份	汽车综合服务	39.32	(49.9)	1.9
	001260.SZ	坤泰股份	车身附件及饰件	18.45	61.0	3.3
	603179.SH	新泉股份	汽车电子电气系统	16.24	55.7	8.2
	603949.SH	雪龙集团	底盘与发动机系统	14.51	58.8	4.3

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快意电梯、大业股份、泰尔股份、航天晨光、邵阳液压，电力设备跌幅前五个股分别为亿晶光电、金风科技、宝胜股份、华菱线缆、航天机电，汽车跌幅前五个股分别为天普股份、跃岭股份、航天科技、涛涛车业、航天智造。

Figure 4 跌幅 TOP5 公司 (2026.1.12-2026.1.16)

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	002774.SZ	快意电梯	楼宇设备	(24.48)	38.3	3.2
	603278.SH	大业股份	金属制品	(20.98)	(110.9)	2.2
	002347.SZ	泰尔股份	金属制品	(19.26)	(230.5)	4.7
	600501.SH	航天晨光	其他专用设备	(18.31)	(38.9)	7.4
	301079.SZ	邵阳液压	工程机械器件	(16.29)	(660.2)	11.3
电力设备	600537.SH	亿晶光电	光伏电池组件	(28.28)	(1.9)	14.7
	002202.SZ	金风科技	风电整机	(15.34)	43.1	3.0
	600973.SH	宝胜股份	线缆部件及其他	(12.90)	(39.4)	2.9
	001208.SZ	华菱线缆	线缆部件及其他	(12.28)	141.3	5.6

	600151.SH	航天机电	光伏电池组件	(12.21)	(93.9)	5.6
	605255.SH	天普股份	底盘与发动机系统	(25.33)	671.0	27.1
	002725.SZ	跃岭股份	轮胎轮毂	(15.40)	54.1	3.8
汽车	000901.SZ	航天科技	汽车电子电气系统	(12.92)	189.7	5.2
	301345.SZ	涛涛车业	摩托车	(10.99)	33.1	7.1
	300446.SZ	航天智造	车身附件及饰件	(10.71)	23.9	3.8

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

- 1 月 16 日，据科创板日报讯，1 月 15 日，湖北人形机器人创新中心与智元机器人的合作正式官宣。该中心已与智元创新（上海）科技股份有限公司（以下简称“智元”）签署数据服务协议，向智元交付了数千小时的人形机器人训练数据。这是国内首例企业间专业化、定制化人形机器人数据交易。湖北人形机器人创新中心运营负责人黄全周告诉《科创板日报》记者，此次交易并非泛泛的数据购买，而是深度的定制化合作。智元机器人方面前期派遣了工作人员入驻中心，共同进行场景布置、采集流程制定以及审核规范的沟通。采集内容根据智源的具体需求而定，涵盖了搬箱子、贴箱子、做纸杯、精准抓取、衣物折叠等多个具体且细分的动作场景。
- 1 月 16 日，据澎湃新闻讯，硅谷知名天使投资人、特斯拉 CEO 埃隆马斯克的好友杰森卡拉卡尼斯（Jason Calacanis）近日预言特斯拉即将推出的 Optimus V3 人形机器人将超越该公司在汽车领域的成就，称其为“人类历史上最具变革意义的科技产品”。这是首次有第三方对这款尚未发布的人形机器人发表看法，这一言论引发市场广泛关注。马斯克随后在社交平台 X 上对这一观点予以肯定，他在 X 平台上回复称“或许不假”。
- 1 月 15 日，上海证券报从国家电网公司获悉，“十五五”期间，国家电网公司固定资产投资预计达到 4 万亿元，较“十四五”投资增长 40%，以扩大有效投资带动新型电力系统产业链供应链高质量发展。
- 1 月 15 日，据人民财讯，2026 年北京市将重点推进“3 个 100”市重点工程项目建设实施，全年计划完成投资约 3128 亿元。据了解，北京市“3 个 100”市重点工程项目聚集科技创新、基础设施、民生改善三个领域，分别各 100 个工程项目。300 个项目中安排 180 个续建项目和 120 个新建项目，社会投资项目投资额占比不低于 70%。300 个项目

2026 年计划完成投资约 3128 亿元，占全市投资三成以上。北京将强力推进 160 个市区重大项目于一季度集中开工，总投资达 5188 亿元。其中包含 32 个市重点工程新建项目，涵盖现代化产业、基础设施、民生改善和城市更新四大方向。

- 1 月 13 日，据财联社，《四川省构建全周期全流程绿色制造体系行动方案》印发，其中提出，加强新型固废综合利用。统筹推进新能源汽车废旧动力电池与电动自行车锂电池回收利用，依托回收利用区域中心，构建规范高效的回收利用体系。开展废旧光伏组件高效分离、金属回收提纯等技术攻关，推广退役光伏组件高效拆解、清洁再生利用技术及成套装备。推进风电发电机、轴承、齿轮箱等部件综合利用，开展风机叶片高效低成本拆解利用技术研发及产业化应用。。
- 1 月 12 日，四部门联合印发《关于加强政府投资基金布局规划和投向指导的工作办法(试行)》，国家发改委同步出台《政府投资基金投向评价管理办法（试行）》。这是首次在国家层面对政府投资基金的布局和投向作出系统规范，围绕政府投资基金“投向哪、怎么投、谁来管”三方面，提出 14 项政策举措。《管理办法》提出，支持培育新兴产业、未来产业。新兴产业主要包括新一代信息技术、新能源、新材料、高端装备、新能源汽车、绿色环保、民用航空和船舶与海洋工程装备等领域；未来产业主要包括元宇宙、脑机接口、量子信息、人形机器人、生成式人工智能、生物制造、生物育种、未来显示、未来网络、新型储能等领域。

2.2 公司公告

- 1 月 16 日，节能风电公告称，自 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日，公司下属风力发电项目公司共收到可再生能源补贴资金 15.07 亿元，较去年同期增加 122.74%。此次补贴资金的回收将改善公司现金流，对公司未来的运营产生积极影响。可再生能源补贴资金已于电量销售时确认到对应年度的电费收入，本次回款对公司 2025 年度损益不会产生重大影响。
- 1 月 15 日，宝馨科技公告称，子公司内蒙古宝馨拟通过公开挂牌转让方式出售一批在建的光伏异质结组件设备及组件设备配套的机电辅助设施设备等实物资产，挂牌底价为 5023.34 万元（含税）。本次交易不构成重大资产重组，且存在交易未能达成的不确定性。公司将根据最终的挂牌结果签署交易协议，交易价格、交易对方、支付方式等以最终签署的协议为准。此次出售资产旨在优化资源配置，聚焦战略重点，不会对公司财务及经营情况产生重大影响。

- 1 月 15 日，创世纪(300083)发布业绩预告，预计 2025 年归母净利润 1.31 亿元—1.66 亿元，同比下降 30%—45%。报告期内，公司净利润较上年同期有所下滑，主要受全资子公司深圳创世纪重大诉讼案件影响。该案件二审判决深圳创世纪、田某连带赔偿 3.82 亿元并承担相关案件受理费，预计对公司 2025 年净利润产生约 2.79 亿元的影响。报告期内，公司营业收入实现稳健增长态势。得益于下游消费电子产业需求的稳步扩张，公司核心优势产品——3C 型钻铣加工中心报告期内实现营业收入 22 亿元，同比增长 14.23%。公司海外业务布局加速推进，2025 年越南生产基地正式投产。报告期内，公司海外业务收入达 3.91 亿元，同比增长 88.5%。
- 1 月 15 日，中创智领(601717)公告，公司拟发行可转债募资不超过 43.5 亿元，用于新能源汽车高端零部件产业基地项目、高端液压部件生产系统智能化升级项目、智能制造全场景研发中心项目、智能移动机器人制造基地项目、补充流动资金。
- 1 月 13 日，富临精工披露公告，公司拟以 13.62 元/股价格向宁德时代定向发行股票，宁德时代拟以现金方式一次性全额认购，由此将成为公司持股 5%以上股东。这意味着宁德时代持股比例将达到 12%（具体以中国证监会最终注册决定股数为准）。此次发行股票数量为 2.33 亿股，募集资金总额为 31.75 亿元，扣除相关发行费用后拟用于年产 50 万吨高端储能用磷酸铁锂项目、新能源汽车电驱动系统关键零部件项目、机器人集成电关节项目、智能底盘线控系统关键零部件项目及低空飞行器动力系统关键零部件项目。。
- 1 月 12 日，邵阳液压(301079)发布股票交易严重异常波动的公告称，目前公司产品主要应用于冶金、水利水电等行业，未直接服务商业航天领域客户，且未以“航空航天相关业务”作为公司主业方向。经自查，公司曾为某地面发射设备公司提供过液压缸和液压系统，但该产品技术成熟、替代性强，市场容量有限。对公司而言，该类订单为偶发性业务，金额小于 50 万元，占公司当年营收比例不足 0.2%。近期公司股票价格显著偏离大盘指数和行业指数，短期波动幅度较大已明显偏离市场走势，存在较高的炒作风险，目前公司股价已严重偏离上市公司基本面，未来存在快速下跌的风险。
- 1 月 12 日电，金龙羽(002882)公告，为进一步推动固态电池及其关键材料相关技术研究成果的产业化、商用化，加快公司产业转型升级，公司控股子公司金龙羽新能源（深圳）有限公司拟在深圳市大鹏新区投资建设年产 2GWh 固态电池量产线项目，项目估算总投资约 12 亿元。

- 1 月 12 日电，海目星(688559)在互动平台回复称，海目星目前是这两家公司（晶科和天合）的激光设备核心供应商。公司已经与头部光伏电池组件厂深入研发钙钛矿叠层电池，该技术将助力光电效率和瓦克比 (w/g) 持续上升，后续相关电池有望用于低轨卫星及太空算力发电。

（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。