

装备制造

硅料平台公司成立稳定市场预期

2025 年 12 月 15 日

装备制造行业周报（12 月第 2 周）

分析师：赵晓闯

执业证书号：S1030511010004

电话：0755-83199599

邮箱：zhaoxc@csc.com.cn

分析师：杨贵洲

执业证书号：S1030524060001

电话：0755-83199599

邮箱：yanggz1@csc.com.cn

研究助理：董李延楠

电话：0755-83199599

邮箱：donglyn@csc.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+0.42%、-1.37%及+0.13%，在 31 个申万一级行业中排名分别为第 10、19、11 位；同期沪深 300 涨跌幅为+0.44%。

行业观点：

- 1) **工业气体：上周液氧液氮弱势，液氩延续涨势。**据卓创资讯，截止 2025 年 12 月 11 日，中国液氧市场周均价 372 元/吨，较上周同期跌 2.87%，较去年同期跌 5.1%；液氮周均价 388 元/吨，较上周同期跌 0.78%，较去年同期跌 3.6%；液氩均价 949 元/吨，较上周同期涨 3.94%，较去年同期涨 52.84%。稀有气体方面，管束高纯氦气、氙气、氪气及氡气周均价分别为 91 元/立方米、22500 元/立方米、215 元/立方米及 110 元/立方米，整体平稳。液氩强势主要是特钢、不锈钢需求及东南亚需求较好，行业预期积极；而液氧液氮弱势主要是目前需求弱势，气体厂商出货承压。目前工业气体处于景气底部阶段，建议关注需求复苏、海外拓展及核聚变低温设备等相关投资机会。
- 2) **光伏：收储平台成立，政策预期持续落地。**上周由多家硅料企业联合投资设立的北京光和谦成科技有限责任公司正式登记成立，通威、协鑫、东方希望、大全能源、新特能源等均为股东。受消息影响，硅料环节相关企业股价普遍上涨。从需求端看，12 月起国内光伏装机项目采购基本告一段落，新增需求较为有限。多晶硅价格在经历持续下行后，上周呈现企稳迹象，各规格硅料价格基本保持平稳。展望后市，行业自律减产已成共识，多晶硅企业联合筹建收储平台，旨在稳定价格、淘汰落后产能，后续还需观察收储平台推动硅料出清的效果。
- 3) **汽车：12 月第一周全国乘用车市场零售同环比均出现不同程度下滑。**据乘联会数据显示，12 月第一周乘用车市场日均零售 4.2 万辆，同比去年 12 月同期下降 32%，环比上月同期下降 8%。我们认为，虽然单周销量同比小幅下滑，主要是由于去年 12 月市场相对火爆，基数较高，叠加 11 月以来部分地区的以旧换新和报废更新补贴政策的收紧或暂停，对乘用车的销量有一定的负面影响。由于 2026 年电动车车辆购置税将减半征收，有望刺激年底车市的消费，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.....	7

图表目录

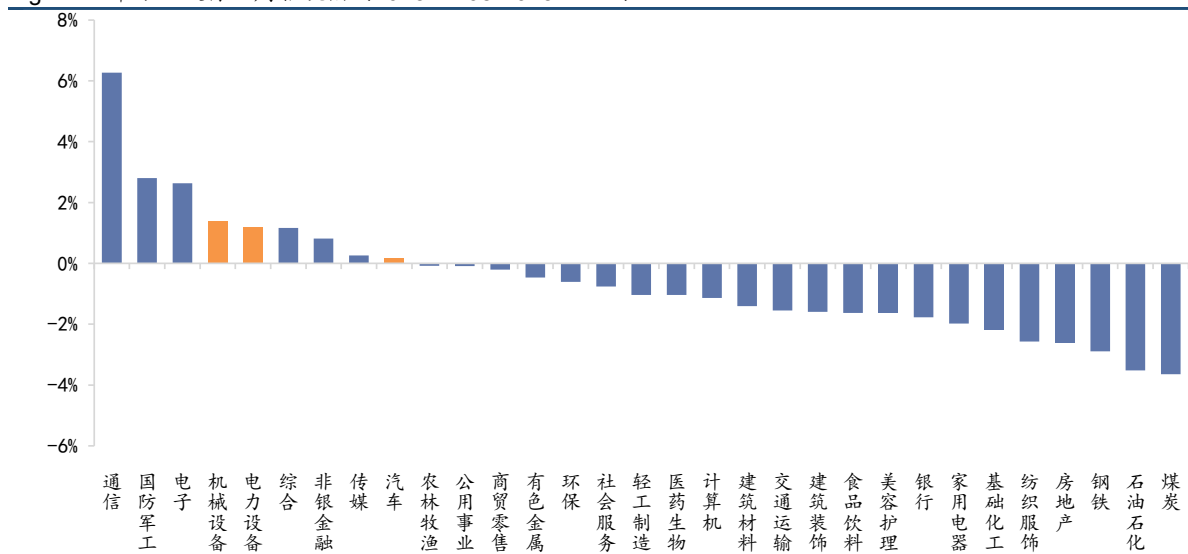
Figure 1 申万一级行业周涨跌幅（2025.12.08-2025.12.12）	3
Figure 2 机械设备、电力设备及汽车板块二级行业涨跌幅（2025.12.08-2025.12.12）	3
Figure 3 涨幅 TOP5 公司（2025.12.08-2025.12.12）	4
Figure 4 跌幅 TOP5 公司（2025.12.08-2025.12.12）	4

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+1.38%、+1.19%及+0.16%，在 31 个申万一级行业中排名分别为第 4、5、9 位；同期沪深 300 涨跌幅为-0.08%。

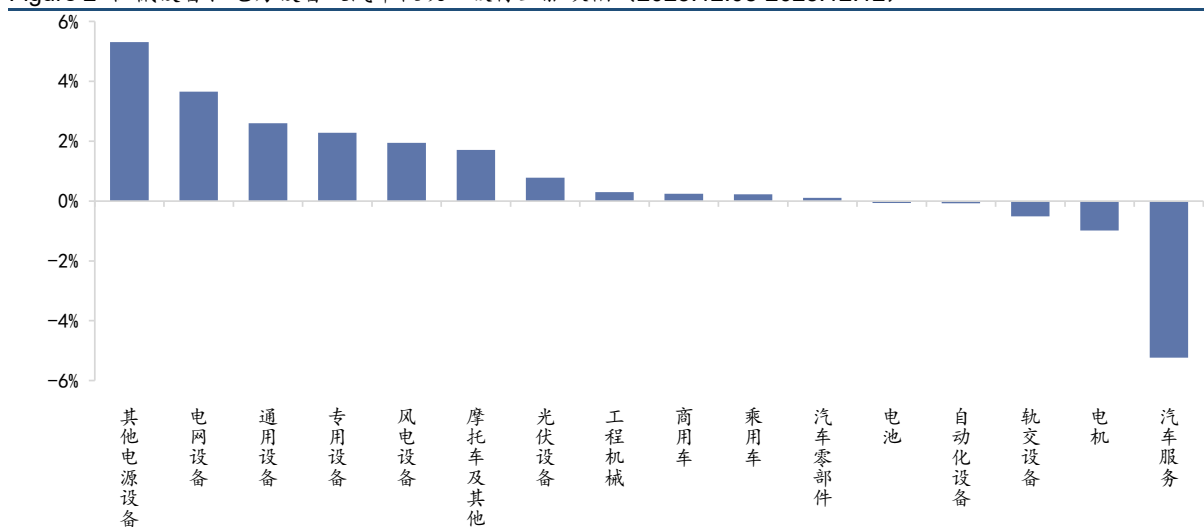
Figure 1 申万一级行业周涨跌幅（2025.12.08-2025.12.12）



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中表现靠前的细分方向分别为其他电源设备上涨 5.31%，电网设备上涨 3.65%，通用设备上涨 2.6%；表现靠后的细分方向为汽车服务下跌 5.23%，电机下跌 0.99%，轨交设备下跌 0.51%。

Figure 2 机械设备、电力设备及汽车板块二级行业涨跌幅（2025.12.08-2025.12.12）



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航天动力、博盈特焊、今创集团、南矿集团、冰轮环境，电力设备涨幅前五个股分别为迈为股份、通光线缆、飞沃科技、红相股份、爱科赛博，汽车涨幅前五个股分别为超捷股份、华懋科技、跃岭股份、华培动力、征和工业。

Figure 3 涨幅 TOP5 公司 (2025.12.08-2025.12.12)

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	600343.SH	航天动力	其他通用设备	42.17	(120.1)	18.9
	301468.SZ	博盈特焊	其他通用设备	33.32	167.4	3.3
	603680.SH	今创集团	轨交设备III	30.84	21.7	2.0
	001360.SZ	南矿集团	能源及重型设备	25.27	93.9	3.4
	000811.SZ	冰轮环境	制冷空调设备	23.56	31.0	2.9
电力设备	300751.SZ	迈为股份	光伏加工设备	46.21	61.5	6.5
	300265.SZ	通光线缆	线缆部件及其他	45.26	249.4	3.0
	301232.SZ	飞沃科技	风电零部件	40.75	(212.9)	5.8
	300427.SZ	红相股份	电网自动化设备	36.36	(30.7)	5.7
	688719.SH	爱科赛博	其他电源设备III	34.30	(952.4)	3.8
汽车	301005.SZ	超捷股份	其他汽车零部件	39.03	958.8	16.9
	603306.SH	华懋科技	车身附件及饰件	28.51	79.8	6.5
	002725.SZ	跃岭股份	轮胎轮毂	21.92	66.6	4.7
	603121.SH	华培动力	底盘与发动机系统	17.56	327.3	6.0
	003033.SZ	征和工业	摩托车	17.14	33.7	4.1

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蓝盾光电、山东威达、百胜智能、ST 远智、工大科雅，电力设备跌幅前五个股分别为华瑞股份、滨海能源、天际股份、海科新源、亿华通-U，汽车跌幅前五个股分别为厦门信达、嵘泰股份、隆基机械、凯龙高科、迪生力。

Figure 4 跌幅 TOP5 公司 (2025.12.08-2025.12.12)

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	300862.SZ	蓝盾光电	仪器仪表	-15.15	(91.6)	2.1
	002026.SZ	山东威达	金属制品	-14.49	18.8	1.6
	301083.SZ	百胜智能	其他专用设备	-13.80	90.4	4.2
	002689.SZ	ST 远智	楼宇设备	-13.75	49.0	2.7
	301197.SZ	工大科雅	仪器仪表	-10.96	55.4	1.8
电力设备	300626.SZ	华瑞股份	电机III	-11.85	(357.2)	4.2
	000695.SZ	滨海能源	电池化学品	-11.06	(35.5)	26.1
	002759.SZ	天际股份	电池化学品	-10.91	(12.7)	5.2
	301292.SZ	海科新源	电池化学品	-9.95	(73.4)	4.9

	688339.SH	亿华通-U	燃料电池	-9.58	(12.8)	2.9
	000701.SZ	厦门信达	汽车经销商	-13.61	(6.9)	(9.1)
	605133.SH	嵘泰股份	底盘与发动机系统	-10.94	50.1	2.5
汽车	002363.SZ	隆基机械	底盘与发动机系统	-9.63	68.2	1.7
	300912.SZ	凯龙高科	其他汽车零部件	-9.26	(9.7)	3.7
	603335.SH	迪生力	轮胎轮毂	-8.65	(21.0)	11.1

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

- 12 月 12 日，据财联社，由多家硅料龙头企业联合投资设立的北京光和谦成科技有限责任公司近日正式登记成立，这被视为光伏行业“反内卷”的重要一步。记者从业内业内人士处获悉，未来，相关企业规划保留的硅料产能不会超过 150 万吨；另外，光和谦成公司目前注册资本为 30 亿元，持股比例靠前的股东包括通威、协鑫、东方希望、大全能源、新特能源等。该业内人士介绍，光和谦成公司未来会进行增资，届时各股东持股份额仍会有变动，而且，光和谦成公司股权份额将可以在股东内部自由流动。
- 12 月 11 日，据人民财讯，近期，全国多地陆续发布“十五五”规划建议稿，并在规划中明确提出加快发展低空经济产业。低空经济与商业航天作为备受关注的新兴产业，已经成为驱动新质生产力的重要引擎。近年来，随着“低空+”赋能千行百业，低空经济已在城市治理、空中交通、应急救援、低空文旅等多个场景崭露头角，丰富的应用场景加速了全产业链的聚集，中国多地全链条布局无人机研发、测试、生产、运营，“天空之城”加速成型。数据显示，2024 年，我国低空经济规模达 6702.5 亿元，较 2023 年增长 32.5%。据中国民航局预测，2025 年，我国低空经济市场规模将达到 1.5 万亿元，到 2035 年有望达到 3.5 万亿元。
- 12 月 11 日，据央视财经讯，宇树科技创始人兼首席执行官王兴兴表示，具身智能是否迎来“ChatGPT 时刻”的关键指标预判是“双 80%”。当机器人在 80% 的陌生环境中，仅凭语音指令就能达成 80% 的任务成功率，真正的具身智能拐点即将到来。而这，可能就在未来一两年内发生。
- 12 月 11 日，河南省发展改革委近日印发《河南省深化新能源上网电价市场化改革实施方案》，明确自 2026 年 1 月 1 日起，全省新能源（风电、光伏）上网电量全部进入电力市场，上网电价通过市场交易形成。《实施方案》明确，要在市场外配套建立可持续发展的价格结算机制，

区分存量项目和增量项目。对 2025 年 6 月 1 日前（不含）投产的存量项目，落实国家妥善衔接现行政策的要求，明确机制电价为我省新能源现行上网电价、即我省煤电基准价。其中，扶贫光伏、380 伏及以下并网的低压分布式光伏项目全部上网电量纳入机制；风电、集中式光伏、10（6）千伏及以上并网的分布式光伏项目 80% 的上网电量纳入机制。项目纳入机制后执行期限按剩余全生命周期合理利用小时数折算对应年限与投产满 20 年较早者确定。

- 12 月 11 日，中共江苏省委关于制定江苏省国民经济和社会发展第十五个五年规划的建议发布，其中提到，推动海洋经济高质量发展。加快建设海洋强省。着力壮大海洋科技力量，培育一批高能级的海洋研究机构和涉海科技型企业，推动海洋关键核心技术联合攻关。提升高技术船舶与海工装备产业竞争力，推动海上风电、海洋渔业等产业向深远海发展，做大做强海洋药物和生物制品产业，积极布局海洋新材料、深海开发探采、海洋数智信息等未来海洋产业。大力发展现代航运服务业、海洋旅游产业。加强全省港口资源统筹，持续提升港口发展能级，推动深水航道建设，完善集疏运体系，更好发挥江海河、公铁水联运优势。加快建设连云港国际枢纽海港。支持沿海地区高水平建设特色鲜明的现代海洋城市和国家海洋经济发展示范区。更加注重人海和谐，建设绿色可持续的海洋生态环境。
- 12 月 9 日，据四川在线讯，2025 机器人和智能制造技术与标准创新发展（成都）大会暨第二届智能制造技术与产业创新发展大会在成都高新区开幕。现场，四川省大模型训练场、四川省人形机器人训练场揭牌，旨在共同构建从技术研发到产业应用的全链条支撑体系。
- 12 月 9 日，集邦咨询发布报告指出，2026 年将成为全球人形机器人商用化关键年，预计全年出货量将突破 5 万台，同比增长超 700%。该增长标志着行业从研发迈向市场化，美、中、日三国发展路径各异：日本专注精密零部件与康养、灾害场景；美国聚焦系统稳定性及制造、物流等实务验证；中国则以低价量产和多元应用场景加速市场渗透。各国竞争加剧，商业化落地进入关键阶段。
- 12 月 8 日，据界面新闻讯，智元机器人第 5000 台通用具身机器人灵犀 X2 正式量产下线交付。智元机器人联合创始人、总裁、CTO 彭志辉在现场披露了三大产品线的累计下线数据：5000 台中，灵犀 X1/X2 系列 1846 台，远征 A1/A2 系列达 1742 台，精灵 G1/G2 系列为 1412 台。在仍处于早期商业化阶段的人形机器人行业中，5000 台的推进速度已让智元处于国内量产企业的第一梯队。

2.2 公司公告

- 12 月 11 日，捷佳伟创发布公告，公司将首次公开发行股票募集资金投资项目“超高效太阳能电池装备产业化项目—大尺寸多腔室扩散炉及 PECVD 设备生产线建设”予以结项。同时，公司将向特定对象发行股票募集资金投资项目“超高效太阳能电池装备产业化项目—二合一透明导电膜设备（PAR）产业化项目”及“第三代半导体装备研发项目”达到预定可使用状态日期分别延期至 2026 年 12 月 31 日和 2027 年 12 月 31 日。
- 12 月 11 日，宇晶股份公告称，公司近期与海外某光伏企业及国内某企业签订三方合同，公司作为供应方向采购方提供切片机等自动化设备、切片自动化和金刚石线生产线，合同金额为 2,859.68 万美元（约合人民币 20,233.41 万元）。该合同履行对公司 2025 年度经营业绩不产生重大影响，预计将对公司未来经营业绩产生积极影响。
- 12 月 11 日，雅博股份公告称，公司全资子公司山东中复凯新能源科技有限公司（简称“中复凯”）于近日收到《中标通知书》，确定中复凯为梨花山矿区分布式光伏项目 PC 总承包、冷链物流产业园分布式光伏项目 PC 总承包及大运河冷链物流分布式光伏项目工程总承包三个项目的中标人，中标金额为 729.33 万元，占公司 2024 年度经审计营业收入的 2.13%。
- 12 月 11 日，通宝能源公告称，公司已设立通宝（临猗）清洁能源有限公司投资建设通宝临猗县 100MW 风电项目，该项目已获得运城市行政审批服务管理局核准批复。项目总投资 48113.11 万元，资本金占 30%，其余申请银行贷款。但项目尚需履行国资审批程序，并办理相关手续，建设时间不确定。
- 12 月 10 日，优必选科技宣布，近日与国内领先的 AI 大模型公司签订人形机器人销售合同，总金额超过 5000 万元人民币，产品以全球首款自主换电的工业人形机器人 Walker S2 为主，将在今年内完成交付。
- 12 月 9 日，卡倍亿接受特定对象调研，在新能源汽车领域，公司产品已进入比亚迪、特斯拉、吉利等新能源汽车品牌的供应链。公司高速铜缆业务进展顺利，公司已完成 56G、112G、224G 三种传输速率的高速铜缆线材样品开发，均通过了内部性能测试及部分客户的性能测试，目前 224G 产品已实现小批量量产。公司与矩阵超智合作推进人形机器人业务的快速发展，卡倍亿已经参股矩阵超智。
- 12 月 8 日，富维股份在投资者互动平台回答称，公司与月泉仿生双方联合成立的“富维-月泉机器人应用实验室”，以富维集团智能座舱产品的实际生产需求，构建了与现场工位 1:1 复现的仿真环境，通过在仿真环

境中开展博文 W-Bot 轮式人形机器人的数据采集和模型训练，推动人形机器人在汽车零部件制造领域的应用落地，加速机器人产业化进程。目前，月泉仿生博文 W-Bot 在汽车座椅零部件单一工位的操作效率实现大幅提升；在持续运行测试中，其单一工位有效运行时长已稳定达到 8 小时。现阶段，博文 W-Bot 已能精准可靠地完成该工位内所有预设的短流程任务。

- 12 月 8 日，宏华数科公告，公司拟使用自有资金或自筹资金，以 1.05 亿元收购董瑛、谭明、周京福持有的山东盈科杰 49% 股权。本次交易完成后，公司将持有山东盈科杰 100% 的股权，山东盈科杰将成为公司全资子公司。山东盈科杰是一家专注于工业喷墨技术研发、生产制造及售后服务为一体的新型科技公司，致力于向全球用户提供优质智能、绿色环保具有国际领先水平的轮转喷墨数字印刷解决方案。
- 12 月 8 日，美畅股份在互动平台表示，公司针对半导体材料的切割需求，已成功研发了专用的金刚线。该系列产品在多年前已推向市场，目前工艺成熟、质量可靠，能够满足客户精密加工的需求；目前公司业务未涉及机器人领域。

（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。