下载日志已记录，仅供内部参考

世纪证券 CENTURY SECURITIES

证券研究报告

装备制造

碳酸锂及光伏价格有所下降

2026 年 6 月 22 日

装备制造行业周报（6 月第 3 周）

分析师：赵晓闯

执业证书号：S1030511010004

电话：0755-83199599

邮箱：zhaoxc@csco.com.cn

研究助理：董李延楠

电话：0755-83199599

邮箱：donglyn@csco.com.cn

公司具备证券投资咨询业务资格

市场行情回顾：

上周 4 个交易日机械设备、汽车、电力设备指数涨跌幅分别为 9.15%、0.68%和 4.16%，在 31 个申万一级行业中排名分别为第 4、第 13 和第 7 位；同期沪深 300 涨跌幅为 3.44%。

行业观点：

1) **锂电：碳酸锂价格持续承压，亿纬锂能中报业绩超预期。**碳酸锂价格方面，上周电池级碳酸锂现货均价已下探至 6.8 万-7.0 万元/吨区间，环比下跌约 3%-5%，部分低价成交甚至触及 6.7 万元/吨。上周碳酸锂价格下跌主要是由于江西云母复产叠加进口量激增，供给压力集中释放。短期锂价或延续震荡偏弱，6 月下游需求排产高位提供刚需支撑，后续持续关注仓单拐点、津巴布韦矿到港节奏及排产兑现情况。亿纬锂能上周预披露了锂电业首份中报，预计归母净利润达 31.3 亿-33.7 亿元，同比增幅达到 95%-110%；扣非净利润达 24.3 亿-26 亿元，同比增幅达 110%-125%。从收入看，营业收入同比增长约 60%；从盈利能力看，公司主动实施前置管理，通过供应链多元化布局、战略性采购规划及审慎运用金融工具，有力地缓冲了原材料成本上涨波动，确保了主营业务盈利能力的稳定性。公司储能电池订单排产已至 2027 年，预计 2026 年全年储能出货目标约 110GWh（2025 年储能出货 71GWh）。目前锂电供需两旺，尤其储能需求持续高增长，继续看好锂电产业链。

2) **光伏：光伏主链价格有所下跌。**上周主链各环节价格有所承压。6 月以来，随着西南地区进入丰水期，四川、云南等水电资源丰富地区的多晶硅企业用电成本显著下降，此前停产的部分产能开始陆续恢复生产。部分头部企业 6 月复产提产预计带来约 0.3 万吨的供给增量，全月硅料产量维持在 9-9.1 万吨。与此同时，硅料行业总库存仍维持在 52 万吨左右的高位，未见实质性去化。下游组件端，当前市场采购以刚需补库及前期中标订单交付为主，终端新增需求释放有限，市场整体观望情绪浓厚。展望后市，建议重点关注组件龙头盈利修复、新技术迭代及海外高溢价市场机会。

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。

请务必阅读文后重要声明及免责条款

下载日志已记录，仅供内部参考

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

下载日志已记录，仅供内部参考

图表目录

Figure 1 申万一级行业周涨跌幅（2026.6.15-2026.6.18）..... 3
Figure 2 机械设备、电力设备及汽车板块二级行业涨跌幅（2026.6.15-2026.6.18）..... 3
Figure 3 涨幅 TOP5 公司（2026.6.15-2026.6.18）..... 4
Figure 4 跌幅 TOP5 公司（2026.6.15-2026.6.18）..... 4

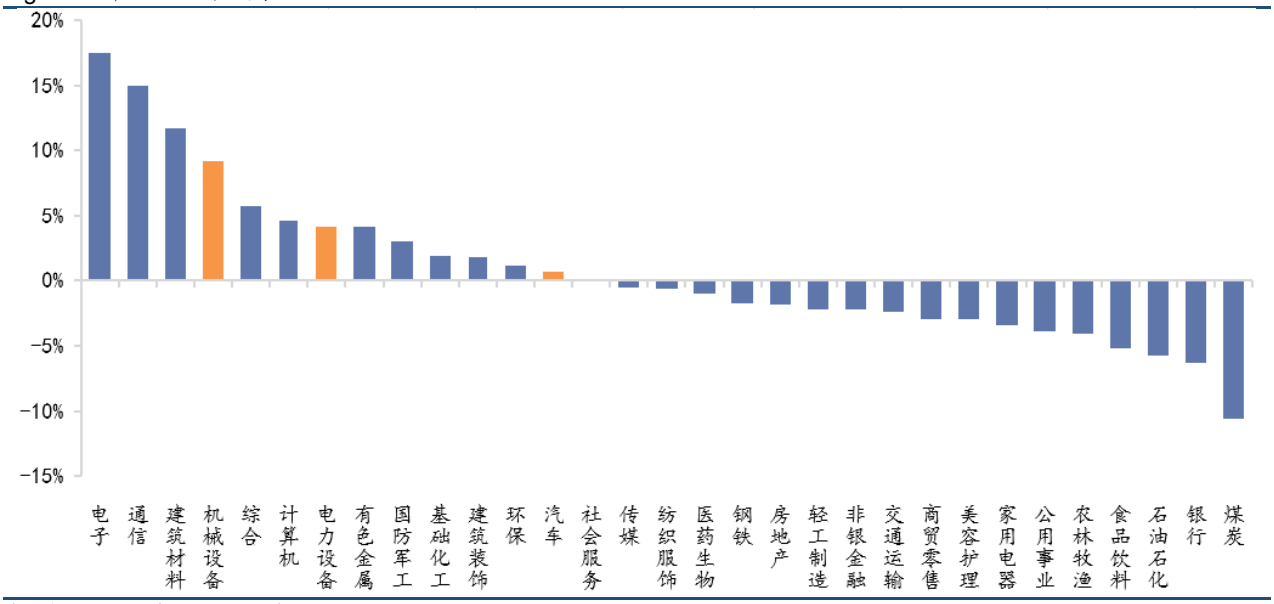
下载日志已记录，仅供内部参考

一、市场行情回顾

1.1 行业周度行情回顾

上周 4 个交易日机械设备、汽车、电力设备指数涨跌幅分别为 9.15%、0.68%和 4.16%，在 31 个申万一级行业中排名分别为第 4、第 13 和第 7 位；同期沪深 300 涨跌幅为 3.44%。

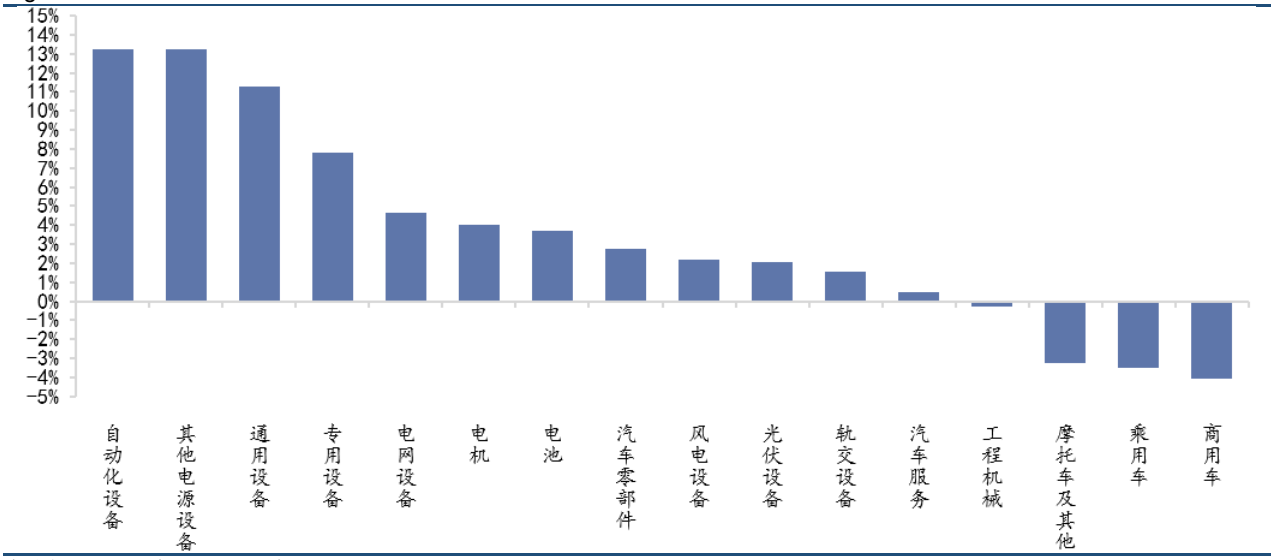
Figure 1 申万一级行业周涨跌幅（2026.6.15-2026.6.18）



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自动化设备上涨 13.24%，其他电源设备上涨 13.23%，通用设备上涨 11.30%；表现靠后的细分方向为商用车下跌 4.08%，乘用车下跌 3.49%，摩托车及其他下跌 3.28%。

Figure 2 机械设备、电力设备及汽车板块二级行业涨跌幅（2026.6.15-2026.6.18）



资料来源：wind 资讯、世纪证券研究所

下载日志已记录，仅供内部参考

1.2 个股周度行情回顾

上周机械设备行业涨幅前五个股分别为铂力特、智立方、英诺激光、九州一轨、华兴源创，电力设备涨幅前五个股分别为金博股份、铜冠铜箔、中一科技、欧陆通、诺德股份，汽车涨幅前五个股分别为鑫宏业、三联锻造、华锋股份、福达股份、晋拓股份。

Figure 3 涨幅 TOP5 公司（2026.6.15-2026.6.18）

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	688333.SH	铂力特	其他通用设备	44.89	125.0	5.9
	301312.SZ	智立方	其他自动化设备	44.04	295.5	15.5
	301021.SZ	英诺激光	激光设备	40.56	284.9	18.2
	688485.SH	九州一轨	轨交设备Ⅲ	39.14	(798.5)	8.2
	688001.SH	华兴源创	仪器仪表	38.05	337.3	11.3
电力设备	688598.SH	金博股份	光伏辅材	76.25	(9.7)	3.2
	301217.SZ	铜冠铜箔	锂电池	41.04	1009.5	30.1
	301150.SZ	中一科技	锂电池	38.79	148.7	5.6
	300870.SZ	欧陆通	其他电源设备Ⅲ	38.77	318.9	22.2
	600110.SH	诺德股份	锂电池	35.78	(138.1)	5.4
汽车	301310.SZ	鑫宏业	汽车电子电气系统	53.53	66.0	3.8
	001282.SZ	三联锻造	底盘与发动机系统	30.29	45.9	3.0
	002806.SZ	华锋股份	底盘与发动机系统	25.72	(106.7)	4.1
	603166.SH	福达股份	底盘与发动机系统	25.21	32.6	3.9
	603211.SH	晋拓股份	其他汽车零部件	22.36	158.4	7.9

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山东墨龙、金盾股份、*ST 威领、ST 标准上工申贝，电力设备跌幅前五个股分别为申昊科技、赛伍技术、欧晶科技、华通线缆、中环海陆，汽车跌幅前五个股分别为金麒麟、*ST 春兴、瑞玛精密、曙光股份、冠盛股份。

Figure 4 跌幅 TOP5 公司（2026.6.15-2026.6.18）

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	002490.SZ	山东墨龙	能源及重型设备	(20.48)	1055.0	11.1
	300411.SZ	金盾股份	其他专用设备	(19.96)	1124.9	3.7
	002667.SZ	*ST 威领	能源及重型设备	(18.54)	(10.2)	(191.7)
	600302.SH	ST 标准	纺织服装设备	(15.40)	(19.7)	6.5
	600843.SH	上工申贝	纺织服装设备	(12.40)	(46.5)	2.0
电力设备	300853.SZ	申昊科技	电网自动化设备	(20.74)	(23.8)	8.7
	603212.SH	赛伍技术	光伏辅材	(13.41)	(25.3)	2.6
	001269.SZ	欧晶科技	光伏辅材	(11.82)	(15.9)	6.8
	605196.SH	华通线缆	线缆部件及其他	(11.56)	51.8	4.7

下载日志已记录，仅供内部参考

	301040.SZ	中环海陆	风电零部件	(9.16)	(33.3)	4.0
	603586.SH	金麒麟	底盘与发动机系统	(17.26)	42.8	1.3
	002547.SZ	*ST 春兴	其他汽车零部件	(13.82)	(7.5)	(7.6)
汽车	002976.SZ	瑞玛精密	其他汽车零部件	(13.72)	(225.6)	3.0
	600303.SH	曙光股份	商用载客车	(11.18)	(5.3)	2.0
	605088.SH	冠盛股份	底盘与发动机系统	(11.16)	20.9	2.0

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

- 6 月 18 日，北京人形机器人创新中心有限公司与中国邮政集团有限公司北京市分公司宣布达成战略合作。双方将共建全国首家机器人主题邮局，并成立“具身智能·智慧邮政联合创新实验室”，针对复杂环境作业、异形包裹分拣等方向开展专项测试，将成熟方案批量推广至邮政网点、仓储场地；双方基于具身天工机器人平台等，落地智能仓储、自动分拣、无人末端配送、医疗冷链递送等场景，并差异化部署智能机器人服务。双方将联合首发《人工智能》特种邮票。

- 6 月 16 日，国家统计局数据显示，5 月份，规上工业发电量 7843 亿千瓦时，同比增长 4.2%，增速比 4 月份加快 1.6 个百分点；日均发电 253.0 亿千瓦时。1—5 月份，规上工业发电量 39129 亿千瓦时，同比增长 3.6%。分品种看，5 月份，规上工业火电增速放缓，水电、太阳能发电增速加快，核电、风电由降转增。其中，规上工业火电同比增长 2.1%，增速比 4 月份放缓 1.0 个百分点；规上工业水电增长 13.0%，增速加快 0.8 个百分点；规上工业核电增长 5.0%，4 月份为下降 8.7%；规上工业风电增长 0.5%，4 月份为下降 5.0%；规上工业太阳能发电增长 12.1%，增速加快 5.0 个百分点。

- 6 月 16 日，工业和信息化部、农业农村部近日联合印发通知，部署开展 2026 年度农业 领域机器人典型应用场景遴选工作。征集范围面向种植、养殖、农产品初加工 3 个重点 领域，聚焦育苗繁育、耕整、播栽、田间管理、收获，饲养、繁育、畜禽产品采集、废弃物资源化利用与无害化处理，农产品初制加工、储运等关键环节，征集遴选一批技术先进、成熟度高、成效明显、应用前景广阔、可复制推广的机器人典型应用场景，并加强推广应用。

下载日志已记录，仅供内部参考

2.2 公司公告

- 6 月 17 日，申昊科技公告称，公司股票连续三个交易日收盘价格跌幅偏离值累计超过 30%，属于异常波动。公司未发现近期公共传媒报道了可能或已经对公司股票交易价格产生较大影响的未公开重大信息。同时公司关注到近期媒体对于本公司与煜芯炎宸（杭州）科技有限公司（以下简称“煜芯炎宸”）签订的总金额为 11.67 亿元（含税）的智慧运维项目合同的关注度较高。对此，公司说明如下：公司在 2026 年 6 月 12 日披露了《关于签订日常经营重大合同的公告》，该笔订单总金额 11.67 亿元，其中机器人设备供货及运维服务费用为 3.27 亿元（将采用总额法核算收入），运维人员全周期运维服务费用为 8.40 亿元（将采用净额法核算收入，净额法收入确认方式将会提升本订单的整体毛利率）；经公司初步测算，该订单采用总额法与净额法分别核算后，该订单综合毛利率将高于公司当前总体毛利率水平。本合同预计对公司 2026 年度经营成果不会产生重大影响，按照协议公司于 2026 年 12 月 31 日前完成第一批试运行机器人交付，因试运行阶段未满足收入确认条件，故暂不能确认收入；若在 2027 年 12 月 31 日前完成第一批次机器人（共计 300 台）的全部交付并满足收入确认条件，则为公司实现收入 12,000 万元；2028 年约为公司实现收入 1,800-2,300 万元左右，其中机器人运维服务费用为 1,300 万元，按照净额法的运维人员运维费用约为 500-1,000 万元左右。后续各年，将按照机器人（主要指第二批机器人）、机器人运维服务费和按照净额法的运维人员运维费所构成的费用来确认收入。鉴于本合同金额较大、履行周期较长，其对合同期内公司经营业绩的具体影响需以公司未来经审计确认的收入为准。经自查，公司不存在违反信息公平披露的情形。

- 6 月 16 日，云南能投公告称，公司控股股东云南能源集团中标云南省 2025 年第三批新能源项目富源县木瓜坪风电场项目，经研究决定由公司执行开发任务。项目总装机容量 25MW，建设工期 10 个月，预计不构成重大资产重组。项目尚需董事会或股东会审议，存在不确定性。

- 6 月 15 日，甘肃能源公告称，控股子公司润能公司拟投资建设腾格里沙漠大基地 600 万千瓦新能源项目中凉州九敦滩 300 万千瓦光伏项目和民勤南湖 100 万千瓦风电项目，项目动态总投资分别为 90.3 亿元、38.87 亿元。

（资料来源：以上公告来自 Wind 资讯）

下载日志已记录，仅供内部参考

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； 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； 卖　　出：相对沪深 300 指数跌幅 10%以上。	强于大市：相对沪深 300 指数涨幅 10%以上； 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。

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。