仅供内部参考，请勿外传

世纪证券 CENTURY SECURITIES

证券研究报告

装备制造

中国工程机械出口持续增长

2026 年 6 月 29 日

装备制造行业周报（6 月第 4 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 5 个交易日机械设备、电力设备、汽车指数涨跌幅分别为-3.41%、-4.77%和-7.74%，在 31 个申万一级行业中排名分别为第 14、第 24 和第 30 位；同期沪深 300 涨跌幅为-1.48%。

行业观点：

1) **中国工程机械出口持续增长。**据工程机械杂志发布的数据，2026 年 5 月，中国工程机械进出口贸易额为 62.65 亿美元，同比增长 19.6%，其中出口额 60.67 亿美元，同比增长 20.8%。2026 年 1-5 月累计数据看，中国国工程机械进出口贸易额为 289.11 亿美元，同比增长 19.5%，其中出口金额 279.02 亿美元，同比增长同为 20.8%。从之前的各品类来看，挖掘机 5 月出口 13166 台，同比增长 34.2%，保持了较高增长态势，是出口主要驱动力，而其他非挖产品也基本保持了较好的出口增长。东南亚、中亚及中东城镇化基建，非洲采矿业，以及北美补库存周期、欧洲基建翻新及新能源建设，推动释放各类工程机械产品需求，继续看好出口的持续性。在内需更新周期向上及出口持续增长背景下，建议继续关注工程机械投资机会。

2) **光伏：光伏电池片承压。**上周光伏电池片价格有所下跌。银浆是电池片第一大非硅成本项，占电池片成本约 15%-20%，上周国际白银价格从高位快速下跌至 15000 元/公斤左右，较前期高点跌幅显著，白银价格暴跌，成本端对价格的支撑减弱。需求端，组件端目前成交价格约仍处在历史地位，需求仍旧低迷，压制上游电池片提价。终端电站对组件高价订单较为抵触，组件厂商与终端项目存在一定博弈。展望后市，行业仍处于供需失衡调整期，基本面反转仍需观察。

3) **储能：碳酸锂价格有所下降，储能系统价格有望上涨。**近期上游碳酸锂价格优势回落碳酸锂期货 2609 回落至 15 万元附近。价格下跌主要是由于江西地区部分此前停产的云母提锂企业利润修复，开工率显著回升，碳酸锂供给预期增加。需求端，2026 年 1-5 月，我国储能电池累计销量约 265.7GWh，同比增长 98.7%；累计产量同比增速也维持在高位，显示产业链排产和实际采购需求旺盛。容量补偿机制使项目拥有了更多样化且稳定的收入现金流，使其有能力吸收硬件成本的上涨，储能需求确定性强，未来储能系统价格或将继续上涨。

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。

请务必阅读文后重要声明及免责条款

仅供内部参考，请勿外传

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

仅供内部参考，请勿外传

图表目录

Figure 1 申万一级行业周涨跌幅（2026.6.22-2026.6.26）..... 3
Figure 2 机械设备、电力设备及汽车板块二级行业涨跌幅（2026.6.22-2026.6.26）..... 3
Figure 3 涨幅 TOP5 公司（2026.6.22-2026.6.26）..... 4
Figure 4 跌幅 TOP5 公司（2026.6.22-2026.6.26）..... 4

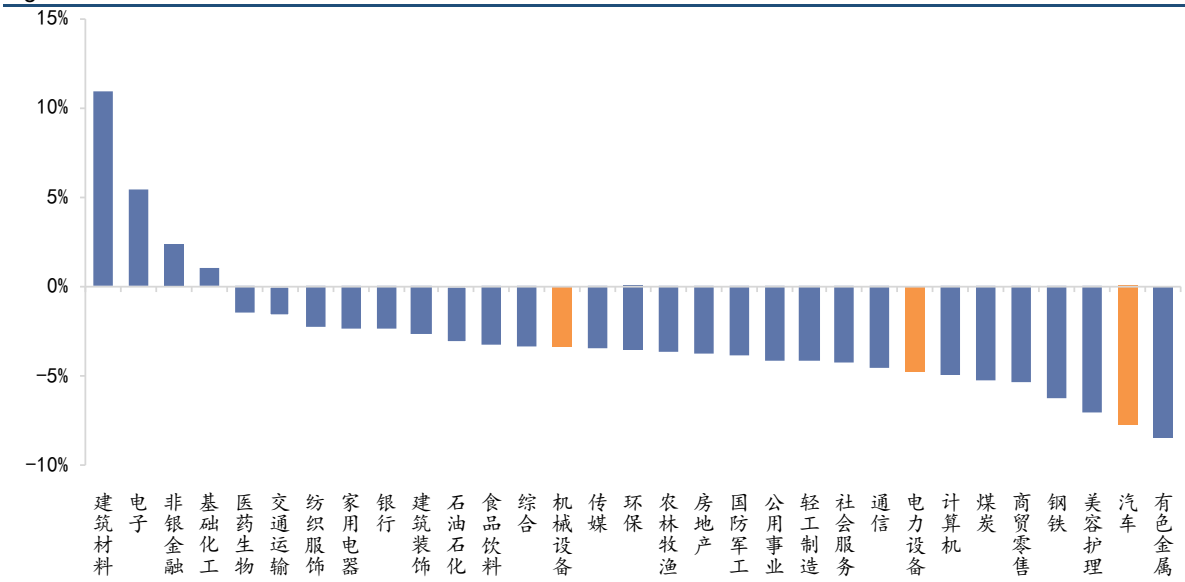
仅供内部参考，请勿外传

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、汽车指数涨跌幅分别为-3.41%、-4.77%和-7.74%，在 31 个申万一级行业中排名分别为第 14、第 24 和第 30 位；同期沪深 300 涨跌幅为-1.48%。

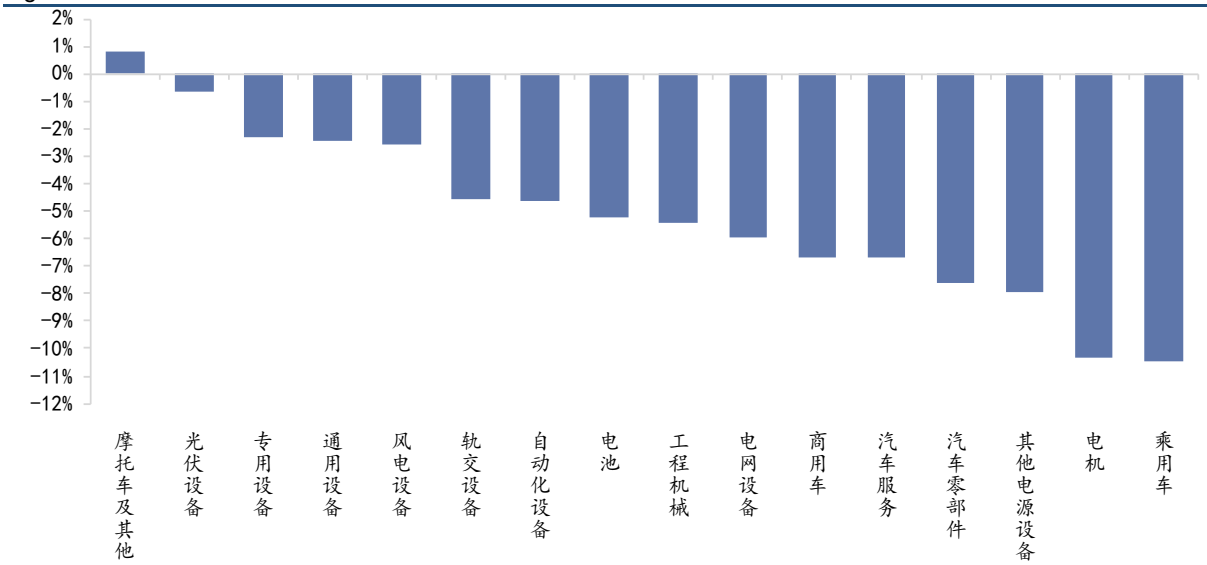
Figure 1 申万一级行业周涨跌幅（2026.6.22-2026.6.26）



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摩托车及其他上涨 0.79%，光伏设备下跌 0.63%，专用设备下跌 2.3%；表现靠后的细分方向为乘用车下跌 10.46%，电机下跌 10.35%，其他电源设备下跌 7.97%。

Figure 2 机械设备、电力设备及汽车板块二级行业涨跌幅（2026.6.22-2026.6.26）



资料来源：wind 资讯、世纪证券研究所

仅供内部参考，请勿外传

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冰轮环境、大元泵业、航天工程、五洋自控、斯莱克，电力设备涨幅前五个股分别为康平科技、宝光股份、骄成超声、迈为股份、南网科技，汽车涨幅前五个股分别为瑞玛精密、祥鑫科技、鑫宏业、东安动力、广东鸿图。

Figure 3 涨幅 TOP5 公司（2026.6.22-2026.6.26）

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	000811.SZ	冰轮环境	制冷空调设备	32.51	89.7	8.1
	603757.SH	大元泵业	其他通用设备	32.39	118.4	6.5
	603698.SH	航天工程	能源及重型设备	31.85	104.4	6.6
	300420.SZ	五洋自控	其他通用设备	29.40	246.1	4.5
	300382.SZ	斯莱克	其他专用设备	29.01	(142.0)	5.9
电力设备	300907.SZ	康平科技	电机Ⅲ	20.97	119.9	6.3
	600379.SH	宝光股份	输变电设备	20.20	114.8	6.1
	688392.SH	骄成超声	锂电专用设备	19.30	162.1	12.6
	300751.SZ	迈为股份	光伏加工设备	18.71	107.8	9.1
	688248.SH	南网科技	电网自动化设备	18.70	90.4	11.3
汽车	002976.SZ	瑞玛精密	其他汽车零部件	26.75	(285.9)	3.7
	002965.SZ	祥鑫科技	其他汽车零部件	18.12	264.7	3.2
	301310.SZ	鑫宏业	汽车电子电气系统	17.01	77.3	4.4
	600178.SH	东安动力	底盘与发动机系统	12.46	(428.2)	1.9
	002101.SZ	广东鸿图	其他汽车零部件	11.54	19.8	0.8

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上海亚虹、华曙高科、金盾股份、*ST 宝馨、怡合达，电力设备跌幅前五个股分别为湘潭电化、万控智造、精达股份、新雷能、野马电池，汽车跌幅前五个股分别为中自科技、贝斯特、中鼎股份、常润股份、金麒麟。

Figure 4 跌幅 TOP5 公司（2026.6.22-2026.6.26）

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	603159.SH	上海亚虹	其他专用设备	(34.38)	(234.4)	4.8
	688433.SH	华曙高科	其他通用设备	(27.60)	588.2	17.7
	300411.SZ	金盾股份	其他专用设备	(22.90)	867.2	2.9
	002514.SZ	*ST 宝馨	金属制品	(22.41)	(8.0)	(30.7)
	301029.SZ	怡合达	其他自动化设备	(19.75)	32.2	3.7
电力设备	002125.SZ	湘潭电化	电池化学品	(26.67)	33.0	2.6
	603070.SH	万控智造	配电设备	(22.58)	83.5	2.3
	600577.SH	精达股份	线缆部件及其他	(18.96)	33.6	3.3
	300593.SZ	新雷能	其他电源设备Ⅲ	(18.87)	(83.7)	7.1

仅供内部参考，请勿外传

	605378.SH	野马电池	蓄电池及其他电池	(18.49)	94.4	3.0
	688737.SH	中自科技	其他汽车零部件	(24.81)	(39.3)	1.3
	300580.SZ	贝斯特	底盘与发动机系统	(20.74)	32.2	2.7
汽车	000887.SZ	中鼎股份	其他汽车零部件	(20.56)	15.1	1.6
	603201.SH	常润股份	其他汽车零部件	(19.24)	15.0	1.7
	603586.SH	金麒麟	底盘与发动机系统	(18.90)	34.7	1.0

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 26 日，国家能源局新闻发言人、副局长万劲松在国新办新闻发布会上表示，“十五五”时期，我们将重点围绕三个方向，进一步加快布局建设新型能源基础设施。第一个方向是加快布局促进新能源发展的能源基础设施。我们将优化开发方式，建设“三北”风电光伏、西南水风光一体化等清洁能源基地，因地制宜发展绿电直连，建设低碳零碳油气田，推动新能源集成融合发展。同时，提升新能源的接入和消纳能力，加快打造安全可靠、绿色低碳、坚强韧性、智能灵活的新型电网，推动源储调节能力增长 40%以上。第二个方向是加快布局新技术新模式带动的能源基础设施。这类基础设施包括可再生能源制氢、绿色燃料、充电设施、核能综合利用、虚拟电厂、综合能源站等。第三个方向是加快传统能源基础设施数智化转型。明确了重点行业领域能效监察、重点产业链能效监察、重点用能设备能效监察、2025 年度违规企业整改落实情况“回头看”监察等四项工作任务，要求各地工业和信息化主管部门严格规范执法、加强能力建设、强化结果应用、做好日常节能监察。

- 6 月 25 日，国家发展改革委、国家能源局发布关于印发《新型能源体系建设“十五五”规划》的通知。规划指出，加强新能源关键矿产资源供给。深入实施新一轮找矿突破战略行动，加强新能源产业链上游关键矿产资源勘探开发。构建规模适度的战略性矿产资源储备，科学制定储备品种、规模与建设时序。推进退役风电机组、光伏组件、锂电池等废旧资源循环利用。

- 6 月 25 日，国家发改委、国家能源局印发《新型能源体系建设“十五五”规划》。其中 提出，主要目标是：2030 年初步建成清洁低碳安全高效的新型能源体系。能源综合生产能力达到 58 亿吨标准煤，电力系统互补互济和安全韧性水平全面提升，能源进口多元可控；煤炭和石油消费达峰，非化石能源消费比重达到 25%，风电和太阳能发电装机比重超过

仅供内部参考，请勿外传

50%、成为电力装机主体，非化石能源发电量比重达到 50%、成为电量主体；坚强韧性、绿色低碳、集成融合、智能高效的新型能源基础设施体系加快建设，新型电力系统初步建成；能源产业链关键技术装备实现总体自主可控，迈入世界能源科技创新国家前列；适应新型能源体系的市场和价格机制加快健全，全国统一电力市场体系基本建成。

- 6 月 25 日，工信部、商务部会同国家发展改革委、农业农村部、国家能源局在新疆塔城、海南澄迈同时启动 2026 年新能源汽车下乡活动。工信部装备工业一司相关负责人表示，贯彻落实中央一号文件部署，今年的下乡活动将搭建专属平台，强化政策支持、充实支撑力量、丰富活动组织，进一步提升服务水平、扩大活动影响，并针对乡村地区消费者换购新能源汽车给予申领以旧换新补贴不受补贴资格数量限制等特别支持，为新能源汽车乡村地区推广应用创造积极条件。

- 6 月 25 日，据国家能源局宣布，截至 2026 年 5 月底，我国发电装机达 40.1 亿千瓦，规模位居全球首位。非化石能源装机成为电力装机增量的绝对主体，能源结构持续优化。煤电装机占比从 2010 年的 61%下降至 2026 年 5 月的 32%；非化石能源装机占比由 2010 年的 25%提升至 2026 年 5 月的 62%；可再生能源装机占比由 2010 年的 24%提升至 2026 年 5 月的 61%。规模化、低成本的绿电供给，为国内工业转型升级、民生用电保障、新 兴产业培育筑牢了坚实的能源基础。

- 6 月 25 日，据财联社从中铁十四局集团获悉，25 日在厦金大桥（厦门段）环岛路隧道“厦金号”盾构机掘进现场，国产智能盾构换刀机器人正式投用。据了解，机器人拥有 11 个独立可控活动关节，具备高避障能力与精细操作能力，凭借 500 公斤的负载能力和灵活伸缩的结构，可覆盖 10 米至 18 米级超大直径盾构机的整个刀盘,轻松抓取重型滚 刀，精准完成更换。机器人整机软硬件实现 100%国产化，拥有完全自主知识产权。

- 6 月 23 日，据人民财讯，工信部装备工业一司负责人郭守刚在国新办新闻发布会上表示，下一步，将深入贯彻落实党中央、国务院决策部署，稳定和扩大汽车消费。一是加强顶层设计。加快编制出台智能网联新能源汽车产业发展“十五五”规划，推动产业转型升级。二是聚力技术创新，加快新一代动力电池、车用芯片、操作系统、自动驾驶等技术攻关及产业化，让更多创新技术成果惠及广大消费者。三是着力稳定运行。 落实好汽车行业稳增长工作方案，配合商务部等部门开展好汽车流通消费改革试点，扎实推进汽车以旧换新，进一步挖掘市场潜力。四是规范竞争

仅供内部参考，请勿外传

秩序。以钉钉子精神持续巩固深化前期工作成效，坚决维护健康有序、风清气正的市场秩序。

- 6 月 23 日，据财联社，商务部等 9 部门联合印发《关于培育壮大汽车后市场消费若干措施的通知》（下称《措施》）。《措施》涉及六大板块内容、17 条具体举措，包括规范有序发展汽车改装、支持发展房车露营产业、培育传统经典车新业态、优化汽车维修和保险服务供给、积极发展汽车赛事运动、推动汽车租赁创新融合发展等。

- 6 月 23 日，Faraday Future（简称“FF”）官微消息，FF 正式发布全新 Futurist、FF Faber（美国首个工业级 EAI 轮臂机器人系列）。全新 Futurist 是美国首款原生适配 NVIDIA Sonic 全尺寸人形机器人运控系统的本体产品，定价 8.99 万美元。FF 共拥有三大形态六大系列产品：三款人形机器人系列、两款四足仿生机器人系列、轮臂系列 Faber。预计 6 月机器人本体出货将超 100 台。

- 6 月 23 日，据人民财讯，多台智元精灵 G2 机器人集群进驻龙旗科技江西南昌量产工厂，开启长达 6 天的全透明产线直播作业。本次精灵 G2 完整覆盖整条平板量产质检工段，严格贴合工厂生产节拍，与产线工人同步连续协同作业。作为全球首个深度落地 3C 电子核心制造环节的部署态具身智能标杆案例，本次持续直播实证：具身智能已具备规模化批量落地、跨工位快速复用能力，能够作为常态化生产力持续为企业创造实际生产价值。

- 6 月 22 日，中国国家能源局副局长万劲松在京应约会见沙特国际电力和水务公司董事长穆罕默德·阿布纳扬。双方就中沙清洁能源领域合作深入交换意见。万劲松表示，沙特国际电力和水务公司是全球知名的清洁能源开发企业，与中国能源企业在中东、中亚以及东南亚开展良好合作。中方欢迎沙特国际电力和水务公司按照市场原则参与中国的清洁能源项目，支持与中方能源企业合作拓展第三国能源市场。阿布纳扬表示，沙特国际电力和水务公司的成功离不开中国合作伙伴的支持，愿加大对中国光伏、储能、氢能等项目投资，与中国能源企业和金融机构共同开发全球清洁能源市场。

2.2 公司公告

- 6 月 25 日，太极实业发布股票交易异常波动公告，公司股票于 6 月 24 日、6 月 25 日连续两个交易日收盘价格涨幅偏离值累计超过 20%。公司主营业务包括工程技术服务业务、半导体业务和光伏电站投资运营业务，其中工程技术服务业务 2025 年度营业收入占比超过 80%，占比较高；公

仅供内部参考，请勿外传

司半导体业务目前不涉及 HBM 产品。其中，控股子公司海太半导体（无锡）有限公司采用“全部成本+约定收益（总投资额的 10%+超额收益）”的盈利模式，受行业上行周期影响较小。

- 6 月 25 日，骄成超声(688392)公告，公司拟收购控股子公司上海骄成半导体设备技术有限公司（简称“骄成半导体”）股东上海骄璞企业管理合伙企业（有限合伙）和周宏建所持合计 40%的股权，交易对价合计为 2076.38 万元。本次交易完成后，公司将持有骄成半导体 100%股权。

- 6 月 25 日电，安徽合力(600761)6 月 25 日公告，控股股东安徽叉车集团有限责任公司 6 月 25 日通过上海证券交易所证券交易系统以集中竞价方式增持本公司股份 36.37 万股，占公司总股本的 0.04%。叉车集团拟自 2026 年 6 月 25 日起未来 6 个月内，继续增持公司股份，拟累计增持资金不低于 1 亿元，不超过 2 亿元（含本次已增持股份金额）。

- 6 月 23 日，云南能投公告称，公司收到云南省发改委批复，同意建设长田风电场项目(总装机容量 4.375 万千瓦)和中寨风电场项目(总装机容量 3.75 万千瓦)，项目单位均为昌宁云能新能源有限公司。

- 6 月 23 日，力量钻石(301071)发布股票交易异常波动公告，近期“金刚石散热材料”关注度较高。截至目前，该应用场景尚未达到大规模市场化应用阶段，市场化进度尚存在重大不确定性，未对公司主营业务及收入产生影响，请投资者注意投资风险。

- 6 月 23 日，利元亨在互动平台表示，公司在 TGV（玻璃通孔）领域已有技术储备，自主研发的玻璃激光穿孔设备已完成样机开发，目前正结合客户需求进行产品打样及工艺验证，尚未形成正式订单及收入。

（资料来源：以上公告来自 Wind 资讯）



仅供内部参考，请勿外传

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。