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

# 工程机械 6 月销量持续增长

2026 年 7 月 20 日

装备制造行业周报（7 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 5 个交易日机械设备、汽车、电力设备指数涨跌幅分别为-14.39%、-6.41%和-8.22%，在 31 个申万一级行业中排名分别为第 29、第 20 和第 24 位；同期沪深 300 涨跌幅为-5.26%。

**行业观点：**

1) **工程机械：6 月销量继续增长。**根据中国工程机械工业协会数据，2026 年 6 月，12 类产品销量同比 10 升 2 降，整体保持较好增长态势。从国内市场看，6 月份 12 类产品销量同比 6 升 6 降有一定分化，但核心产品挖掘机、装载机、汽车起重机等都保持双位数以上增长，尤其是挖掘机已经连续 3 个月保持 30%以上增速，非挖代表产品汽车起重机也连续保持增长趋势。从出口市场看，6 月份 12 类产品销量同比 11 升 1 降，维持稳定增长态势。我们认为，工程机械国内更新替换周期向上，农田水利、市政工程、大型基建等驱动需求及地产筑底提供支撑，内资企业竞争力提升及矿业、能源等需求驱动出口稳定增长，国内及海外共振向上趋势持续，预计龙头主机厂中报核心业绩保持增长态势，当前估值偏低，建议继续关注板块投资机会。

2) **光伏：产业链价格整体低迷。**上周主链各环节价格全面击穿现金成本（组件低至 0.6 元/W），市场情绪较为低迷。硅料龙头上半年合计预亏超百亿；1-5 月国内新增装机同比骤降 70%至约 60GW，市场在产能过剩与短期盈利无望的悲观预期下，交易情绪低迷。展望后市，从供需总量看，当前矛盾依然尖锐——硅料产能超 350 万吨而全球需求仅约 120 万吨，硅片、电池片、组件产能均突破 1000GW 而 2026 年全球新增装机预计仅 550—600GW，行业产能出清的压力较大，反内卷政策对行业需求提振效果仍需观察。

3) **储能：储能板块上周有所回调。**上周储能板块整体有所下跌，多只储能个股下跌幅度较大。据 CESA 储能应用分会数据库不完全统计，2026 年 6 月，国内新型储能新增并网 77 个项目，规模达 4.22GW/11.02GWh，受半年收官及迎峰度夏冲刺驱动，环比增加 41.6%/53.5%，但同比增速放缓至 0.72%/9.98%。需求端看，新能源装机高位运行、电网消纳压力上升、电力市场化推进、容量补偿和辅助服务机制逐步完善。我们认为储能需求仍然较强，仍然具有投资价值。

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 ..... 6

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（2026.7.13-2026.7.17）..... 3
Figure 2 机械设备、电力设备及汽车板块二级行业涨跌幅（2026.7.13-2026.7.17）..... 3
Figure 3 涨幅 TOP5 公司（2026.7.13-2026.7.17）..... 4
Figure 4 跌幅 TOP5 公司（2026.7.13-2026.7.17）..... 4

仅供内部参考，请勿外传！

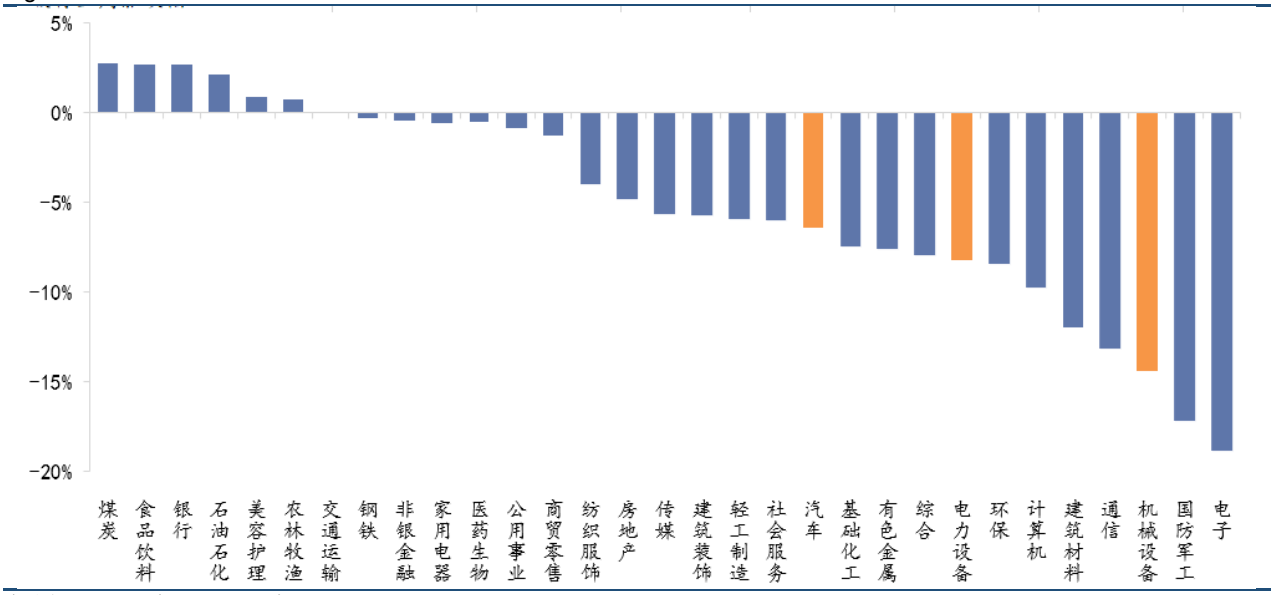


# 一、市场行情回顾

## 1.1 行业周度行情回顾

上周 5 个交易日机械设备、汽车、电力设备指数涨跌幅分别为-14.39%、-6.41%和-8.22%，在 31 个申万一级行业中排名分别为第 29、第 20 和第 24 位；同期沪深 300 涨跌幅为-5.26%。

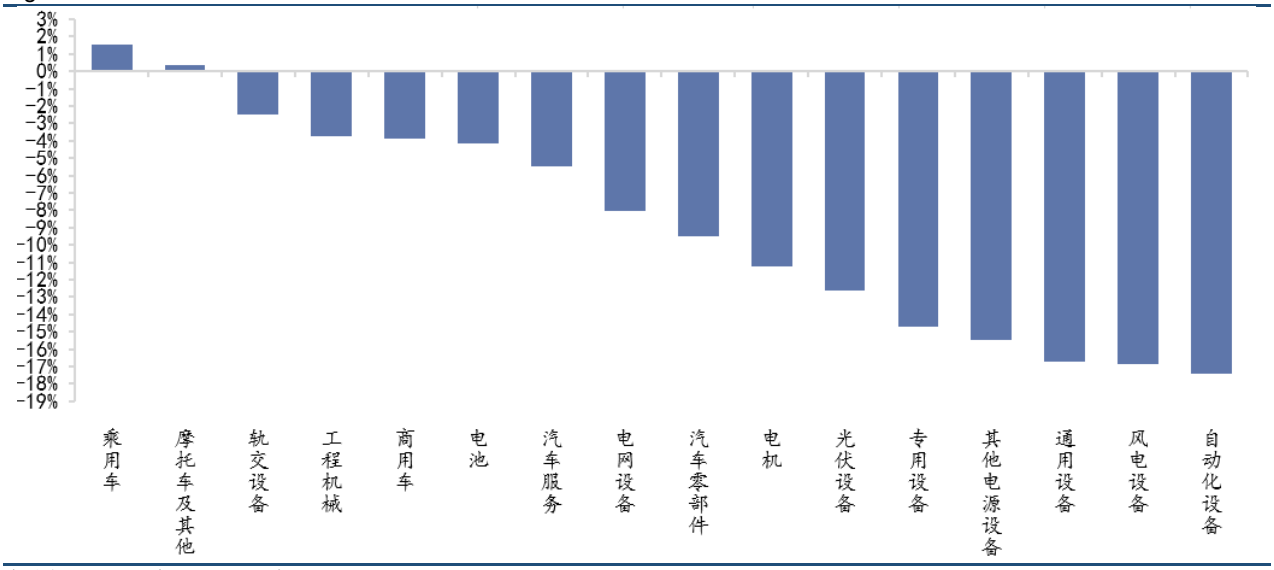
Figure 1 申万一级行业周涨跌幅（2026.7.13-2026.7.17）




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乘用车上涨 1.55%，摩托车及其他上涨 0.33%，轨交设备下跌 2.50%；表现靠后的细分方向为自动化设备下跌 17.41%，风电设备下跌 16.86%，通用设备下跌 16.70%。

Figure 2 机械设备、电力设备及汽车板块二级行业涨跌幅（2026.7.13-2026.7.17）




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开创电气、贵绳股份、天桥起重、晋亿实业、万讯自控，电力设备涨幅前五个股分别为龙源技术、平高电气、国轩高科、汇金通、海兴电力，汽车涨幅前五个股分别为常润股份、索菱股份、隆鑫通用、赛轮轮胎、春风动力。

Figure 3 涨幅 TOP5 公司（2026.7.13-2026.7.17）

| 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 | 301448.SZ | 开创电气 | 其他通用设备 | 12.02 | (793.4) | 6.6 |
| | 600992.SH | 贵绳股份 | 金属制品 | 10.05 | (976.2) | 2.0 |
| | 002523.SZ | 天桥起重 | 能源及重型设备 | 8.36 | 40.0 | 1.9 |
| | 601002.SH | 晋亿实业 | 金属制品 | 6.58 | 17.5 | 1.0 |
| | 300112.SZ | 万讯自控 | 仪器仪表 | 6.56 | (31.9) | 2.0 |
| 电力设备 | 300105.SZ | 龙源技术 | 环保设备Ⅲ | 11.25 | (72.4) | 2.5 |
| | 600312.SH | 平高电气 | 输变电设备 | 10.07 | 20.9 | 2.1 |
| | 002074.SZ | 国轩高科 | 锂电池 | 6.52 | 21.2 | 1.7 |
| | 603577.SH | 汇金通 | 线缆部件及其他 | 5.13 | 32.8 | 1.7 |
| | 603556.SH | 海兴电力 | 电工仪器仪表 | 5.07 | 17.2 | 1.6 |
| 汽车 | 603201.SH | 常润股份 | 其他汽车零部件 | 30.72 | 17.2 | 1.9 |
| | 002766.SZ | 索菱股份 | 汽车电子电气系统 | 10.36 | (45.6) | 3.2 |
| | 603766.SH | 隆鑫通用 | 摩托车 | 10.13 | 16.6 | 2.8 |
| | 601058.SH | 赛轮轮胎 | 轮胎轮毂 | 8.84 | 12.6 | 2.0 |
| | 603129.SH | 春风动力 | 摩托车 | 6.67 | 24.5 | 5.2 |

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航天工程、光格科技、春晖智控、航天动力、深科达，电力设备跌幅前五个股分别为飞沃科技、壹石通、南网科技、苏州固锝、ST 天际，汽车跌幅前五个股分别为超捷股份、欣锐科技、雪龙集团、金钟股份、富特科技。

Figure 4 跌幅 TOP5 公司（2026.7.13-2026.7.17）

| 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 | 603698.SH | 航天工程 | 能源及重型设备 | (40.94) | 62.4 | 4.0 |
| | 688450.SH | 光格科技 | 电网自动化设备 | (39.78) | (37.3) | 2.3 |
| | 300943.SZ | 春晖智控 | 金属制品 | (36.09) | 96.0 | 5.4 |
| | 600343.SH | 航天动力 | 其他通用设备 | (35.97) | (60.1) | 8.9 |
| | 688328.SH | 深科达 | 其他专用设备 | (35.21) | 194.6 | 8.5 |
| 电力设备 | 301232.SZ | 飞沃科技 | 风电零部件 | (36.89) | 264.4 | 8.4 |
| | 688733.SH | 壹石通 | 电池化学品 | (36.29) | (1077.5) | 2.5 |
| | 688248.SH | 南网科技 | 电网自动化设备 | (34.74) | 52.1 | 6.5 |
| | 002079.SZ | 苏州固锝 | 光伏辅材 | (32.13) | 69.0 | 2.6 |

仅供内部参考，请勿外传！



| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 002759.SZ | ST 天际 | 电池化学品 | (31.78) | 23.9 | 2.1 |
| | 301005.SZ | 超捷股份 | 其他汽车零部件 | (40.18) | 890.2 | 16.5 |
| | 300745.SZ | 欣锐科技 | 汽车电子电气系统 | (30.34) | (69.8) | 2.5 |
| 汽车 | 603949.SH | 雪龙集团 | 底盘与发动机系统 | (29.93) | 29.1 | 2.5 |
| | 301133.SZ | 金钟股份 | 车身附件及饰件 | (28.74) | (261.3) | 2.2 |
| | 301607.SZ | 富特科技 | 汽车电子电气系统 | (27.38) | 34.7 | 7.2 |

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 17 日，WAIC 2026 首日，上纬新材发布全球首款个人机器人启元 Q1 探索者版，新机全新外观斩获国际 A' Design 设计金奖，并在 2026 世界人工智能大会线下首秀。据了解，作为个人机器人赛道开创级产品，启元 Q1 打通人性化外观设计、安全柔顺人机交互与开源硬件生态，为个人机器人建立全新设计与开发标准，WAIC 现场实景演示整机流畅力控交互表现。

- 7 月 16 日，宁德时代已签署协议以向欧洲供应其新推出的钠电储能系统，这是该公司推进锂电池和钠电池技术双轨并进战略的一部分。该公司在一份声明中表示，根据与荷兰能源解决方案提供商 Alfen N.V.签署的谅解备忘录，自 2027 年起，将向包括荷兰在内的西欧国家部署 5 吉瓦时的天恒钠电储能系统。

- 7 月 16 日，据中国汽车动力电池产业创新联盟，6 月，我国动力电池合计产量达 206000 兆瓦时，环比增长 7.46%，同比增长 59.44%。其中，磷酸铁锂动力电池产量达 169200 兆瓦时，占比 82.14%；三元动力电池产量达 36600 兆瓦时，占比 17.77%。

- 7 月 16 日，据中国贸易救济信息网消息，7 月 13 日，应美国国内企业 First Solar, Inc.、Hanwha Q CELLS USA Inc.、Talon PV、Swift Solar、Great Lakes Solex PR, LLC、DYCM Power, LLC、Suniva Inc.和 Silfab Solar Inc.提交的申请，美国对原产于中国的晶体硅光伏电池（无论是否组装入模块）发起反规避调查，审查是否存在以下两种规避美国反倾销和反补贴税令的行为：（1）中国产零部件在埃塞俄比亚完成光伏电池及组件组装，并经埃塞俄比亚出口至美国；（2）中国产零部件在埃塞俄比亚完成光伏电池组装后出口至越南，并在越南完成组件组装，经由越南出口至美国。

仅供内部参考，请勿外传！



- 7 月 16 日，小鹏汽车表示，过去 13 年，小鹏持续投入飞行汽车研发，并将在今年实现首款飞行汽车量产，推动低空出行从概念加速走向现实。目前，小鹏已形成两大飞行产品体系："陆地航母"聚焦个人低空飞行体验，全新 eVTOL"A868"则面向多人、长航程的高效出行需求，覆盖不同距离与场景下的低空出行方式。截至目前，小鹏飞行汽车已收获超过 7000 个订单，成为全球订单数量最高的飞行汽车公司。

- 7 月 14 日，据人民财讯，海关总署副署长王军在国新办新闻发布会上表示，近年来，我国机器人产业实现跨越式发展，出口规模持续扩大，在全球的生产、生活中都得到了广泛应用。从品类上看，主要有工业机器人、手术机器人、清洁机器人和智能仿生机器人等。其中，智能仿生机器人、清洁机器人是今年新增的专门税号，它们有了自己的国际贸易"身份证"，可以更好地开展精准统计，反映行业发展态势。2025 年我国工业机器人出口规模首次超过进口，成为工业机器人净出口国；今年上半年出口 62.9 亿元，增长 18.6%，销往全球 141 个国家和地区。

- 7 月 14 日，据人民财讯，海关总署副署长王军在国新办新闻发布会上表示，当前，全球绿色低碳转型深入推进，新能源建设、消费需求上升与我国绿色产品契合度较高。上半年，我国锂电池、风力发电机组等绿色能源相关产品出口分别增长 37.6%和 35.6%；电动汽车、铁道电力机车、电动摩托车及脚踏车等绿色出行产品分别增长 68.7%、45.1%和 31.5%。

- 7 月 14 日，据中集安瑞科消息，近日，中集安瑞科旗下石家庄安瑞科气体机械有限公司与金宏气体签订的 300 多支电子特气洁净气瓶 Y 瓶订单正在分批有序交付。该批电子特气 Y 瓶主要装载高纯度二氧化碳，用于芯片制造的清洗环节，提升半导体器件的性能和良率。受益于半导体行业对电子特气需求的持续增长，近期公司电子特气管束式集装箱，包括氦气、三氟化氮等核心特气装备的需求同样旺盛。

- 7 月 14 日，据证券时报，协鑫集成自主研发的柔性晶硅钙钛矿叠层电池，经国家太阳能光伏产品质量检验检测中心（CPVT）权威认证，光电转换效率达 33.44%。相较于传统刚性电池，本次柔性叠层电池具备鲜明差异化优势：极致轻薄，支持一定程度的弯曲不碎裂；33.44%的超高转换效率，器件级比功率超 2000W/kg，同等重量下发电量优势显著，位居行业前列。这些技术特性使其从材料到电池结构设计均实现了跨越式突破，为高效光伏能源在卫星、空间站、深空探测等多场景应用开辟了全新可能。

**2.2 公司公告**

仅供内部参考，请勿外传！



- 7 月 16 日，格力博(301260)公告，公司近日收到全资公司 Greenworks Tools 的通知，美国消费品安全委员会（简称“CPSC”）于当地时间 7 月 9 日发布编号为 26-611 的召回公告，Greenworks Tools 对配备 USB-C 充电接口锂离子电池的 Kobalt 品牌 24V 和 48V 园林电动工具实施召回。本次召回的原因主要系当锂电池安装在上述园林电动工具上时，未按照说明书指示，使用 USB-C 端口为电池包充电，可能会导致电池包 BMS 线路板短路的风险。截至 CPSC 召回公告发布之日，并未造成任何人员受伤或财产损失。公司及子公司将承担本次召回的相关费用与成本。由于本次召回公告正式发布不久，公司目前对于本次召回所涉费用暂时无法确定，对经营业绩的最终影响将以实际执行情况为准。

- 7 月 16 日，京能电力公告称，公司第八届董事会第十七次会议审议通过向特定对象发行 A 股股票相关议案。公司拟募集资金总额不超过 50 亿元，扣除发行费用后用于河北京能涿州热电扩建项目、乌兰察布京大 1500MW“风光火储一体化”大型风电光伏基地项目、收购京能集团持有的十堰热电 40%股权及补充流动资金。控股股东京能集团拟认购金额不低于 10 亿元且不高于 25 亿元。该事项尚需提交股东会审议。

- 7 月 16 日，天合光能(688599)发布 2026 年半年度业绩预告，上半年预计实现归属于母公司所有者的净利润为亏损 1.8 亿元—3.6 亿元，上年同期亏损 29.18 亿元。上半年公司深耕高价值市场，组件业务高质量订单占比稳步提升，盈利能力持续改善；公司加速推动储能业务和系统解决方案业务转型发展，公司储能业务、分布式系统业务为公司贡献了可观的正向利润。

- 7 月 16 日，欧科亿(688308)披露业绩预告，预计 2026 年上半年归母净利润 3.6 亿元—4.2 亿元，上年同期为 77.54 万元。报告期内，公司抓住高端刀具需求提升的机遇，进一步完成产品结构升级，数控刀具产品销量实现同比增长。报告期内受碳化钨等主要原材料价格上涨影响，公司通过产品价格调整，夯实了产品盈利能力。同时，公司 2025 年半年度业绩基数较低，因此同比增长较明显。

- 7 月 15 日，星光股份公告称，预计 2026 年半年度归属于上市公司股东的净利润为亏损 1400 万元-1800 万元。业绩变动主要系光伏组件和半导体 LED 灯珠封装业务收入增长，但原材料成本攀升导致毛利率下滑，同时研发费用和财务费用上升。

- 7 月 14 日，隆基绿能(601012)披露业绩预告，预计 2026 年半年度归母净利亏损 34 亿元—38 亿元。报告期内，公司组件销量和收入同比下降，

仅供内部参考，请勿外传！



开工率不足，毛利率较低，叠加联营企业投资损失及人民币升值带来的汇兑损失等影响，形成经营业绩亏损。

- 7 月 14 日，天齐锂业(002466)披露业绩预告，预计 2026 年半年度归母净利润 28.5 亿元—42.5 亿元，同比增长 3276.35%—4934.91%。受益于新能源产业发展与下游需求增长等多重利好因素驱动，本报告期公司主要锂产品的销售均价较上年同期均明显增长。

- 7 月 14 日，赣锋锂业(002460.SZ)公告称，预计 2026 年半年度归属于上市公司股东的净利润为 36.50 亿元-46.00 亿元，同比扭亏为盈。报告期内，受益于全球新能源产业快速发展，下游客户对锂盐的需求增长，公司锂盐产品的销售价格较上年同期显著上涨；同时，随着锂资源项目的产能逐步释放，公司成本结构有效优化。叠加储能市场需求持续增长，锂电池板块产销量明显提升，共同推动公司经营业绩同比增长。

- 7 月 14 日，联赢激光在互动平台表示，公司在 2023 年开始已对玻璃加工工艺进行研发投入。公司玻璃加工研发主要包括玻璃与玻璃焊接、玻璃与金属焊接、玻璃倒角设备、玻璃打孔设备。公司玻璃激光加工设备已向客户提供样机，正配合客户进行技术验证。

- 7 月 14 日，通威股份(600438.SH)公告称，预计 2026 年半年度归属于母公司所有者的净利润为亏损 48 亿元-54 亿元。报告期内，光伏行业产业链各环节开工率进一步降低，部分竞争力不足的产能正逐步退出，但行业整体供需失衡格局尚未根本性改善，各环节产品价格维持低迷，企业经营压力显著。受此影响，公司报告期经营业绩仍为亏损。公司 Q2 净利润预计亏损 23.56 亿-亏损 29.56 亿，Q1 净利润-24.44 亿，据此计算，Q2 净利润预计环比持续亏损。

- 7 月 14 日，黄河旋风(600172.SH)公告称，预计 2026 年半年度归属于母公司所有者的净利润为亏损 2.20 亿元。在超硬材料产品方面，工业金刚石、培育钻石等产品生产经营持续向好，收入和利润有所改善。公司功能性金刚石相关技术已取得实质性突破进展，相关产品已经投产，目前暂未对公司生产经营情况造成重大影响。公司 Q2 净利润预计亏损 1.23 亿，Q1 净利润-0.97 亿，据此计算，Q2 净利润预计环比持续亏损。

- 7 月 14 日，赣锋锂业公告称，预计 2026 年半年度归属于上市公司股东的净利润为 36.50 亿元-46.00 亿元，同比扭亏为盈。报告期内，受益于全球新能源产业快速发展，下游客户对锂盐的需求增长，公司锂盐产品的销售价格较上年同期显著上涨；同时，随着锂资源项目的产能逐步释放，公司成本结构有效优化。叠加储能市场需求持续增长，锂电池板块

仅供内部参考，请勿外传！



产销量明显提升，共同推动公司经营业绩同比增长。

（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；<br>增　　持：相对沪深 300 指数涨幅介于 10%～20%之间；<br>中　　性：相对沪深 300 指数涨幅介于-10%～10%之间；<br>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；<br>中　　性：相对沪深 300 指数涨幅介于-10%～10%之间；<br>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。