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

锂电产业景气度较高

2026 年 8 月 24 日

装备制造行业周报（8 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-1.98%、-1.53%和-1.70%，在 31 个申万一级行业中排名分别为第 21、第 18 和第 19 位；同期沪深 300 涨跌幅为-1.01%。

行业观点：

1) **锂电：产业高景气，电解液龙头业绩持续高增。**电解液龙头天赐材料 2026 年上半年营业收入 147.1 亿元，同比增长 109.28%；归母净利润 28.61 亿元，同比增长 967.91%。业绩增长主要驱动力为锂电需求持续爆发，电解液量价齐升。销量方面，公司锂电池电解液上半年销量超 44 万吨，较去年同比增长约 41%，其中储能电池电解液销量同比翻倍。价格方面，2026 上半年电解液均价约 3 万元/吨，比 2025 年上半年全行业电解液均价约 1.8 万元/吨有明显提升；公司完全自主的电解液材料六氟磷酸锂 2026 上半年均价约 11.8 万元/吨，而去年同期均价不足 5 万元/吨。我们认为下半年动力及储能需求高景气而新增供给有限，六氟磷酸锂价格可保持高位并有持续冲高可能，继续看好高弹性的电解液环节。

2) **乘用车：7 月新能源渗透率首破 50%，出口成核心增量引擎。**7 月新能源汽车单月销量 156.1 万辆，同比增长 23.7%；新能源车渗透率首次突破 50%，达约 60.4%。汽车出口高景气延续，7 月汽车出口 104.3 万辆，其中新能源汽车出口 55.3 万辆，插混车型增速领先，出口渗透率连续第二个月突破 50%关口。内销压力较大，受半年冲量提前透支需求、叠加高温及台风等极端天气扰动，7 月传统燃油车国内销量同比下降 45.7%。出口已成为车企主要得增量来源，预计下半年仍将维持高增态势。展望后市，海外市场拓展正加速成为中国新能源汽车产业增长的主驱动力，出口占比有望持续提升，建议关注海外业务布局较多的车企。

3) **光伏：硅片及电池片环节有所回暖。**上周硅片、电池片整体有所回暖。硅片需求主要由海外需求带动。8 月初美国方面签署行政令，12 月 4 日起对进口多晶硅及衍生品（硅片/电池/组件）实施最低进口价格（MIP）+15%附加关税，该政策触发“抢运窗口”；电池片方面，印度 6 月 1 日起要求政府项目必须使用本土电池片，但本土电池产能仅约 27-31GW，而组件产能近 200GW，缺口较大。政策落地后印度近三分之一中小组件厂被迫停产。美国抢运拉动 183N 等尺寸硅片直接出口，印度电池片缺口拉动硅片、电池片的间接出口。展望后市，国内行业仍处于供需失衡调整期，基本面反转仍需观察。

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（2026.8.17-2026.8.21） 3
Figure 2 机械设备、电力设备及汽车板块二级行业涨跌幅（2026.8.17-2026.8.21） 3
Figure 3 涨幅 TOP5 公司（2026.8.17-2026.8.21） 4
Figure 4 跌幅 TOP5 公司（2026.8.17-2026.8.21） 4

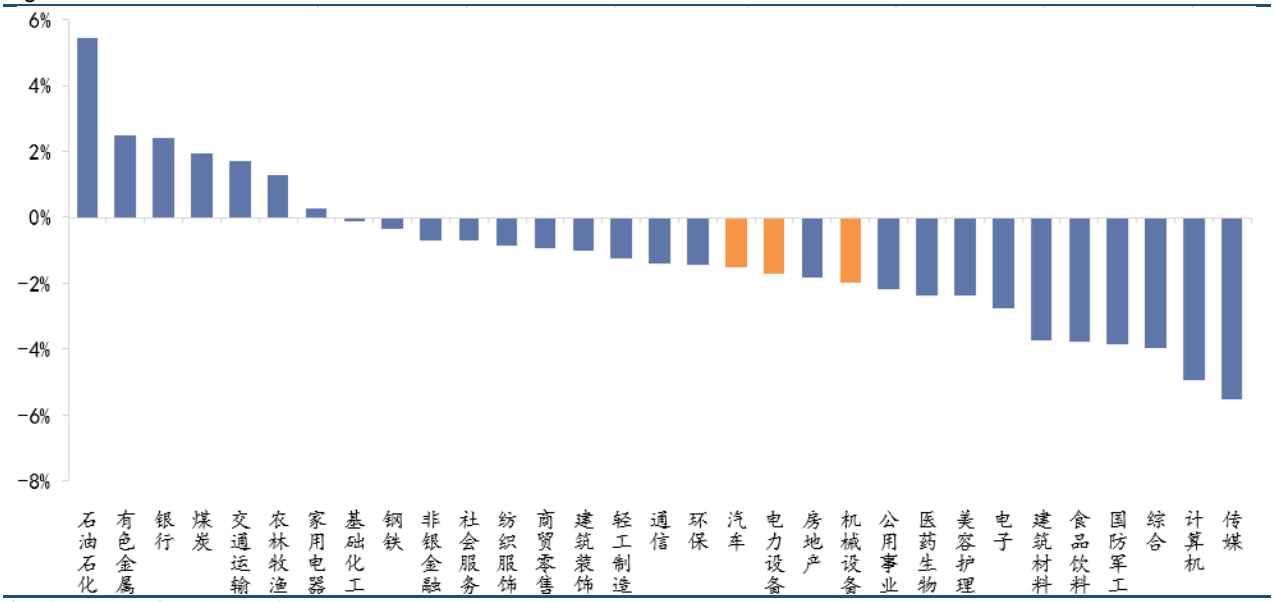
仅供内部参考，请勿外传

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-1.98%、-1.53%和-1.70%，在 31 个申万一级行业中排名分别为第 21、第 18 和第 19 位；同期沪深 300 涨跌幅为-1.01%。

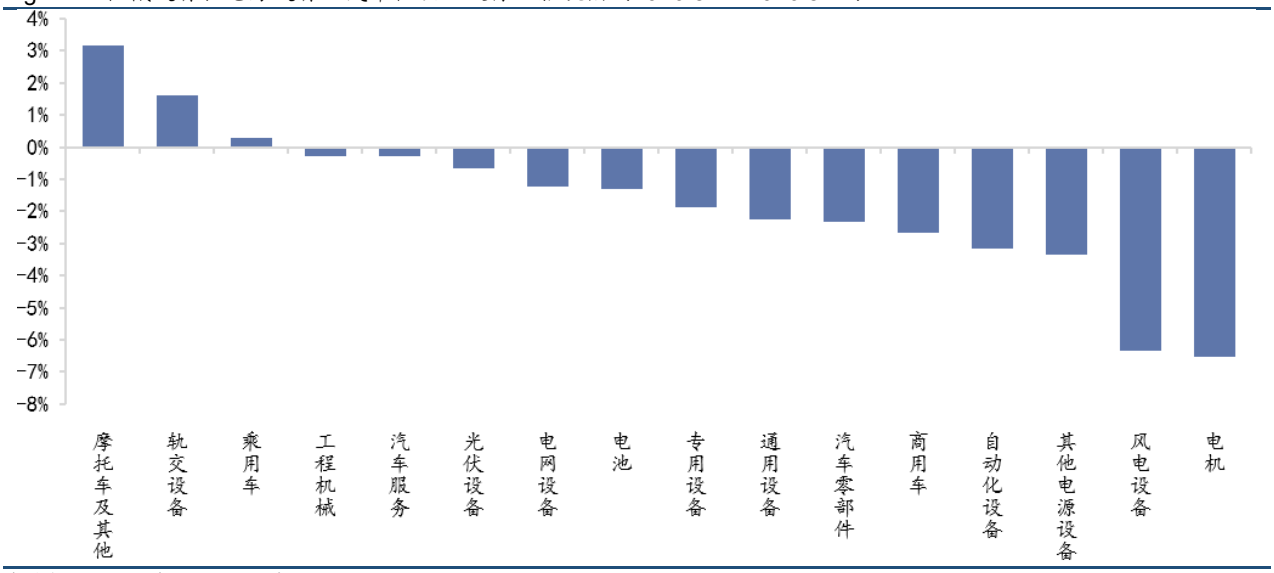
Figure 1 申万一级行业周涨跌幅（2026.8.17-2026.8.21）



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 3.15%，轨交设备上涨 1.63%，乘用车上涨 0.30%；表现靠后的细分方向为电机下跌 6.54%，风电设备下跌 6.35%，其他电源设备下跌 3.37%。

Figure 2 机械设备、电力设备及汽车板块二级行业涨跌幅（2026.8.17-2026.8.21）



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*ST 威领、鼎阳科技、优利德、速达股份、蓝盾光电，电力设备涨幅前五个股分别为中远通、华民股份、尚太科技、聚和材料、ST 长园，汽车涨幅前五个股分别为中捷精工、飞龙股份、ST 金鸿顺、ST 八菱、春风动力。

Figure 3 涨幅 TOP5 公司（2026.8.17-2026.8.21）

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	002667.SZ	*ST 威领	能源及重型设备	39.81	(11.5)	(95.0)
	688112.SH	鼎阳科技	仪器仪表	35.40	72.1	7.1
	688628.SH	优利德	仪器仪表	23.13	50.0	7.3
	001277.SZ	速达股份	能源及重型设备	21.42	29.9	1.7
	300862.SZ	蓝盾光电	仪器仪表	19.48	(109.7)	5.3
电力设备	301516.SZ	中远通	其他电源设备 III	50.43	(141.2)	5.4
	300345.SZ	华民股份	硅料硅片	26.28	(28.0)	13.5
	001301.SZ	尚太科技	电池化学品	16.76	26.6	3.2
	688503.SH	聚和材料	光伏辅材	15.09	35.8	4.2
	600525.SH	ST 长园	输变电设备	13.81	(7.3)	2.7
汽车	301072.SZ	中捷精工	底盘与发动机系统	10.85	(83.9)	6.4
	002536.SZ	飞龙股份	底盘与发动机系统	10.26	148.2	8.1
	603922.SH	ST 金鸿顺	其他汽车零部件	10.24	(25.5)	2.7
	002592.SZ	ST 八菱	底盘与发动机系统	10.11	16.5	2.0
	603129.SH	春风动力	摩托车	8.43	27.3	5.9

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海川智能、同力天启、*ST 卓然、华东数控、开创电气，电力设备跌幅前五个股分别为美硕科技、兆威机电、圣阳股份、中恒电气、电气风电，汽车跌幅前五个股分别为坤泰股份、秦安股份、晋拓股份、超捷股份、江淮汽车。

Figure 4 跌幅 TOP5 公司（2026.8.17-2026.8.21）

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	300720.SZ	海川智能	仪器仪表	(19.02)	651.7	25.4
	605286.SH	同力天启	楼宇设备	(18.77)	31.0	1.9
	688121.SH	*ST 卓然	能源及重型设备	(17.92)	(1.8)	0.2
	002248.SZ	华东数控	机床工具	(15.37)	90.4	26.7
	301448.SZ	开创电气	其他通用设备	(14.92)	(756.9)	6.3
电力设备	301295.SZ	美硕科技	输变电设备	(16.97)	112.1	4.0
	003021.SZ	兆威机电	电机 III	(16.67)	84.8	3.6
	002580.SZ	圣阳股份	蓄电池及其他电池	(14.09)	46.7	3.6

仅供内部参考，请勿外传

	002364.SZ	中恒电气	其他电源设备Ⅲ	(12.91)	168.6	8.8
	688660.SH	电气风电	风电整机	(12.54)	(8.2)	2.9
汽车	001260.SZ	坤泰股份	车身附件及饰件	(23.61)	54.7	2.4
	603758.SH	秦安股份	底盘与发动机系统	(14.91)	36.4	2.0
	603211.SH	晋拓股份	其他汽车零部件	(14.78)	100.3	5.0
	301005.SZ	超捷股份	其他汽车零部件	(14.20)	945.8	17.6
	600418.SH	江淮汽车	商用载货车	(11.96)	(28.0)	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

- 8 月 21 日，市场监管总局今天公布六起经营者集中审查，助力整治“内卷式”竞争典型案例。其中包括：腾讯控股有限公司收购喜马拉雅公司股权案；TCL 中环新能源科技股份有限公司收购一道新能源科技股份有限公司股权案；湖北荆江实业投资集团有限公司收购易事特集团股份有限公司股权案；沧州明珠塑料股份有限公司与广州增城开发区东部中心投资有限公司新设合营企业案；宁波华翔新三电科技有限公司与浙江安致汽车科技有限公司新设合营企业案；新疆天池能源有限责任公司与新疆象道物流有限公司新设合营企业案。据了解，今年，市场监管总局部署开展经营者集中反垄断监管效能提升专项行动，以提质增效、促进竞争为着眼点，持续优化平台、光伏、锂电池等重点领域经营者集中反垄断审查，依法支持企业通过并购盘活闲置资产、提升经营效率，维护公平竞争市场格局。

- 8 月 20 日，工信部近日批复浙江时空道宇科技有限公司（简称“时空道宇”）开展卫星物联网业务商用试验，试验期为两年。在此期间，时空道宇可依法试点经营卫星物联网业务，依托“吉利未来出行星座（一期）”为用户提供广覆盖、低功耗、高可靠的物联网连接服务，在智慧交通、海洋渔业、能源水利等领域实现全天候、智能化的数据采集与远程交互。此次商用试验批复，是卫星物联网业务进一步扩大向民营开放的重要举措，有助于激发民营经济活力，支持商业航天发展，培育新质生产力，建设现代化产业体系。下一步，工信部将深入贯彻落实党中央、国务院决策部署，统筹发展和安全，进一步优化卫星通信市场准入，强化全链条监管与安全保障，促进我国卫星通信产业高质量发展，有力支撑制造强国、网络强国、航天强国、数字中国建设。

- 8 月 19 日，多晶硅 N 型复投料报价 39-42 元/千克，目前厂家报价相对

仅供内部参考，请勿外传

稳定，市场成交极少，部分下游开始选择跟贸易商交易，硅料厂继续观望下游及本环节实际成交落地情况。8 月多晶硅继续增加，产量或突破 11 万吨，后续有个别基地有复产计划。市场 18X 硅片价格 1.105-1.123 元/片，210RN 硅片价格 1.148-1.153 元/片，210N 硅片价格 1.241-1.256 元/片。各尺寸硅片维持涨势，其中电池环节 210R 已经接受 1.15 元/片的报价，183 硅片或因供应紧张，使得价格进一步上涨。

- 8 月 19 日，河南省统计局、国家统计局河南调查总队发布 2026 年 1—7 月份河南省经济运行情况，1—7 月，全省规模以上工业增加值同比增长 7.5%。分三大门类看，采矿业增加值增长 3.9%，制造业增长 9.3%，电力、热力、燃气及水生产和供应业同比下降 1.6%。分产品看，锂离子电池、新能源汽车、服务机器人、电子元件等产品产量分别增长 101.3%、32.9%、13.6%、11.8%。高技术制造业、工业战略性新兴产业增加值分别增长 26.1%、12.6%，对全省规上工业增长贡献率分别为 38.3%、40.7%。主导产业增加值增长 11.5%，其中电子信息产业、汽车及零部件产业增加值分别增长 28.0%、11.2%。7 月份，规模以上工业增加值增长 6.8%。

- 8 月 18 日，中国广核集团有限公司旗下中广核（雄安）新能源研究院有限公司正式摘牌雄安新区启动区 D02-01-21、D02-01-22 宗地，宗地面积约 50 亩，用以建设中广核新能源未来产业技术创新中心（中广核北方中心）。这是雄安新区承接北京非首都功能疏解、集聚能源电力央企取得的又一重要进展。目前，华能、大唐、华电 3 家能源央企总部落户雄安，中核集团、国家电网、国家电投、国家能源集团、中煤能源、中广核等 6 家能源央企科创中心或产业基地已集中布局，新区能源产业集聚效应日益凸显。

2.2 公司公告

- 8 月 20 日，中国巨石(600176.SH)公告称，公司下属全资公司涟水新能源及巨石淮安拟对 500MW 风力发电配套工程项目实施方案进行调整。新方案中，建设规模调整为 496MW，其中涟水新能源 358.5MW，巨石淮安 137.5MW；总投资由 21.99 亿元增至 23.93 亿元，其中涟水新能源投资 17.24 亿元，巨石淮安投资 6.68 亿元。项目建成后预计总投资收益率为 15.62%。本次变更有利于实现绿电物理直供，降低用电成本，提升绿色制造水平。项目尚需获得有关政府部门审批，存在一定不确定性。

- 8 月 20 日，拓斯达(300607)披露半年报，2026 年上半年，公司实现营

仅供内部参考，请勿外传

业收入 12.88 亿元，同比增长 18.61%；归属于上市公司股东的净利润 1.04 亿元，同比增长 262.99%；基本每股收益 0.22 元。公司营业收入增长的主要原因系工业机器人及自动化应用系统业务收入同比增长 121.62%，数控机床业务收入同比增长 27.6%，注塑装备业务收入同比增长 12.86%。公司利润增长的主要原因系公司主营三大业务板块的收入规模实现不同程度增长，而低毛利率的智能能源及环境管理系统业务规模同比减少 79.61%，收入结构明显改善；同时应收账款回款取得积极成效，信用减值损失同比减少。

- 8 月 20 日，许继电气在分析师会议上表示，公司在电力电子业务领域，还将重点拓展构网型储能变流器、固态变压器产品，其中构网储能变流器产品2024年通过中国电工技术协会鉴定，已在国内多个项目中应用，覆盖大规模储能、离网制氢、微电网、新能源并网支撑等多个场景；固态变压器产品研制面向市场主流电压等级和容量，已完成固态变压器总体方案设计、主回路拓扑选型与设计、控制系统设计等基础性研究工作，正在推进整机装配与调试工作。

- 8 月 19 日，福斯特(603806.SH)公告称，公司发布 2026 年半年度报告，实现营业收入 69.88 亿元，同比下降 12.2%；归属于上市公司股东的净利润 8.42 亿元，同比增长 69.89%。业绩增长主要系本期光伏产品、感光干膜和铝塑膜盈利增加所致。公司拟向全体股东每 10 股派发现金红利 1.2 元(含税)。

- 8 月 18 日，东威科技(688700)公告，公司与某上市公司二级全资子公司签订销售合同，合同标的为垂直连续镀铜线（脉冲、直流）及其配套软件，合同总额为 1.63 亿元（含税）。预计合同将对公司 2027 年经营业绩产生积极影响。

- 8 月 18 日，拓邦股份在互动平台表示，公司服务器用电机目前应用于液冷系统中的分区防漏阀门模块，暂未使用于液冷泵。同时，该电机产品目前处于定点阶段。

- 8 月 18 日，中无人机(688297)披露半年报，2026 年上半年，公司实现营业收入 16.34 亿元，同比增长 272.48%；归属于上市公司股东的净利润 5492.56 万元，同比增长 72.87%；基本每股收益 0.08 元。报告期内交付产品数量较上年同期增加。

（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。