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

# 风电行业景气度上行

2026 年 8 月 31 日

装备制造行业周报（8 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+0.36%、-2.87%和+1.11%，在 31 个申万一级行业中排名分别为第 24、第 30 和第 22 位；同期沪深 300 涨跌幅为-0.21%。

**行业观点：**

1) **逆变器：7 月出口有所承压。**根据海关数据显示，7 月份中国逆变器出口金额约 10.9 亿美元，同比增加 16%，环比减少 11.5%，1-7 月累计出口金额 66.23 亿美元，同比增加 24%。北半球夏季部分地区进入传统装机淡季，需求阶段性放缓。欧洲部分国家进入夏休季，户用及工商业逆变器装机需求阶段性下降。7 月对欧洲出口并非全面下滑，西班牙、保加利亚、荷兰同比有所上涨，主要受持续高温推动户用及工商业装机需求。展望后市，预计 2026 年三季度欧洲工商业及新兴市场户用需求仍将保持强劲，出口有望回暖。

2) **风电：近期行业景气度有所提升。**8 月以来，风电招标市场活跃，国家能源集团、大唐、华润、中广核等央企发布了多个大型采购计划。国家能源集团发布 2026 年第 3 批风电机组集中采购计划，规模约 1.2GW，含多个“千乡万村驭风行动”项目；大唐启动 923.75MW 风力发电机组项目招标，华润发布 100 万千瓦风电机组招标。从装机来看，2026 年 1 至 7 月，全国新增并网风电装机为 47.07GW，7 月单月 8.45GW，同比增长 2 倍以上。展望后市，下半年为传统装机旺季，招标项目逐步转化为交付订单，产业链出货与营收有望环比改善，看好风电投资机会。

3) **工程机械：8 月 CMI 环比小幅改善。** 据今日工程机械数据，22026 年 8 月份中国工程机械市场指数 CMI 为 116，同比增长 16.05%，环比微增 1.67%。7、8 月份是行业淡季，8 月份行业景气虽稍有改善，但受限于固定资产投资需求及资金面偏弱，行业景气仍承压。但随着进入金九银十旺季，以及“两重”项目建设扎实推进，以“六张网”为代表的现代化基础设施体系建设加快推进，预计三季度末开始工程机械市场景气将持续回升。国内市场整体看，仍处于周期复苏阶段，而出口持续稳健增长，下半年随着汇兑损益对利润端影响减弱，工程机械业绩下半年开始业绩增速将有提升，关注板块投资机会。

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（2026.8.24-2026.8.28）..... 3
Figure 2 机械设备、电力设备及汽车板块二级行业涨跌幅（2026.8.24-2026.8.28）..... 3
Figure 3 涨幅 TOP5 公司（2026.8.24-2026.8.28）..... 4
Figure 4 跌幅 TOP5 公司（2026.8.24-2026.8.28）..... 4

仅供内部参考，请勿外传！

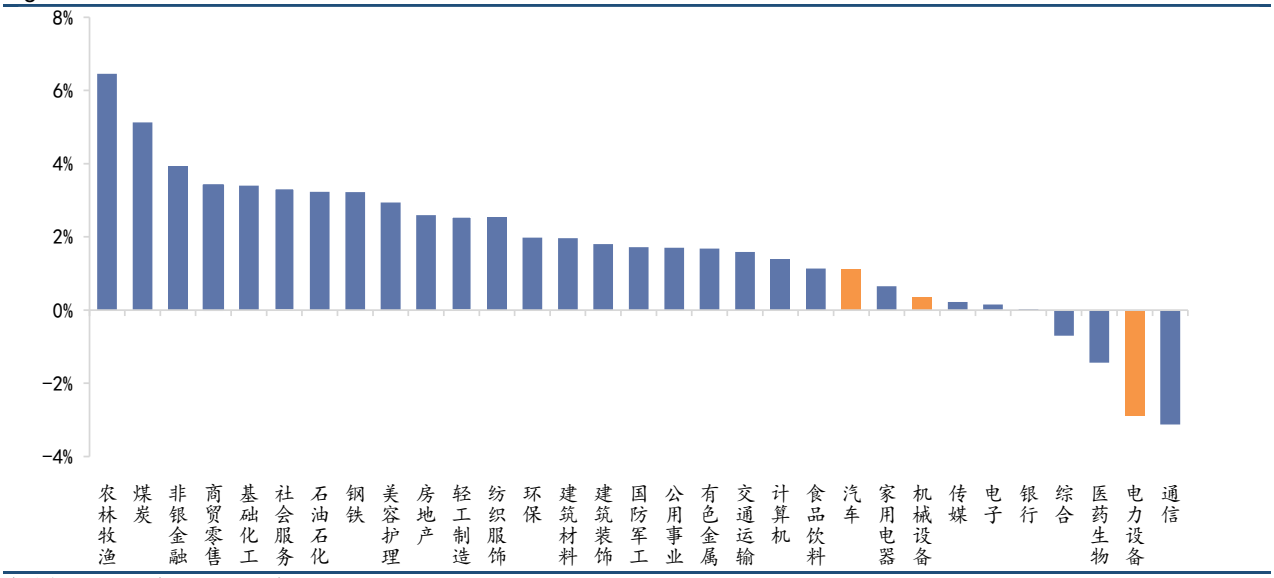


# 一、市场行情回顾

## 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+0.36%、-2.87%和+1.11%，在 31 个申万一级行业中排名分别为第 24、第 30 和第 22 位；同期沪深 300 涨跌幅为-0.21%。

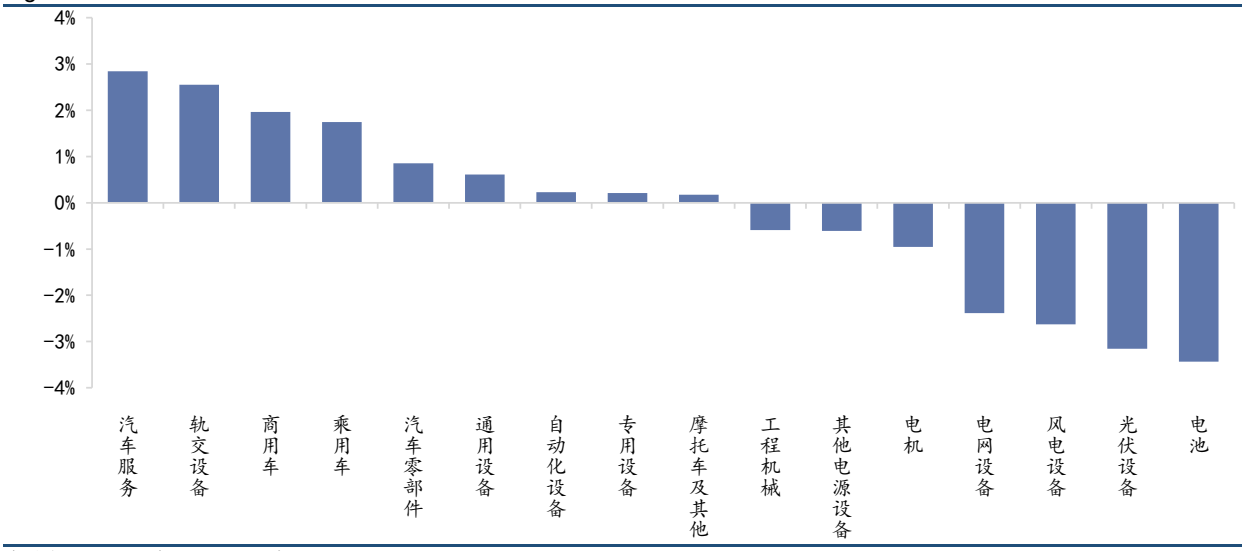
Figure 1 申万一级行业周涨跌幅（2026.8.24-2026.8.28）




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汽车服务上涨 2.84%，轨交设备上涨 2.55%，商用车上涨 1.96%；表现靠后的细分方向为电池下跌 3.43%，光伏设备下跌 3.15%，风电设备下跌 2.63%。

Figure 2 机械设备、电力设备及汽车板块二级行业涨跌幅（2026.8.24-2026.8.28）




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英特科技、海鸥股份、山东威达、同飞股份、森赫股份，电力设备涨幅前五个股分别为杭电股份、金辰股份、风范股份、双一科技、天力锂能，汽车涨幅前五个股分别为德尔股份、艾可蓝、浙江世宝、成飞集成、正强股份。

Figure 3 涨幅 TOP5 公司（2026.8.24-2026.8.28）

| 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 | 301399.SZ | 英特科技 | 制冷空调设备 | 27.85 | 352.6 | 3.2 |
| | 603269.SH | 海鸥股份 | 其他通用设备 | 24.54 | 79.8 | 9.5 |
| | 002026.SZ | 山东威达 | 金属制品 | 23.40 | 26.2 | 1.4 |
| | 300990.SZ | 同飞股份 | 制冷空调设备 | 22.82 | 60.1 | 7.0 |
| | 301056.SZ | 森赫股份 | 楼宇设备 | 20.13 | 52.2 | 4.6 |
| 电力设备 | 603618.SH | 杭电股份 | 线缆部件及其他 | 25.90 | 441.5 | 8.3 |
| | 603396.SH | 金辰股份 | 光伏加工设备 | 24.37 | 86.6 | 1.7 |
| | 601700.SH | 风范股份 | 线缆部件及其他 | 19.54 | (31.3) | 4.3 |
| | 300690.SZ | 双一科技 | 风电零部件 | 15.91 | 20.4 | 2.4 |
| | 301152.SZ | 天力锂能 | 电池化学品 | 13.90 | (20.9) | 2.2 |
| 汽车 | 300473.SZ | 德尔股份 | 其他汽车零部件 | 26.43 | 23.8 | 2.5 |
| | 300816.SZ | 艾可蓝 | 其他汽车零部件 | 23.15 | 56.3 | 5.2 |
| | 002703.SZ | 浙江世宝 | 底盘与发动机系统 | 21.90 | 71.6 | 6.3 |
| | 002190.SZ | 成飞集成 | 其他汽车零部件 | 13.94 | (106.0) | 2.7 |
| | 301119.SZ | 正强股份 | 底盘与发动机系统 | 13.91 | 38.6 | 3.5 |

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东杰智能、速达股份、宇环数控、杰瑞股份、南风股份，电力设备跌幅前五个股分别为中远通、思源电气、艾罗能源、聚和材料、运达股份，汽车跌幅前五个股分别为新坐标、长华集团、亚普股份、中鼎股份、晋拓股份。

Figure 4 跌幅 TOP5 公司（2026.8.24-2026.8.28）

| 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 | 300486.SZ | 东杰智能 | 其他自动化设备 | (17.83) | 344.4 | 5.2 |
| | 001277.SZ | 速达股份 | 能源及重型设备 | (15.24) | 24.5 | 1.4 |
| | 002903.SZ | 宇环数控 | 机床工具 | (14.20) | (99.7) | 5.9 |
| | 002353.SZ | 杰瑞股份 | 能源及重型设备 | (14.15) | 50.9 | 5.8 |
| | 300004.SZ | 南风股份 | 其他专用设备 | (12.45) | 23802.1 | 2.3 |
| 电力设备 | 301516.SZ | 中远通 | 其他电源设备Ⅲ | (27.54) | (86.1) | 3.9 |
| | 002028.SZ | 思源电气 | 输变电设备 | (18.97) | 33.7 | 6.8 |
| | 688717.SH | 艾罗能源 | 逆变器 | (17.54) | (140.9) | 1.8 |
| | 688503.SH | 聚和材料 | 光伏辅材 | (15.16) | 123.5 | 3.9 |

仅供内部参考，请勿外传！



| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 300772.SZ | 运达股份 | 风电整机 | (13.77) | (145.8) | 1.2 |
| | 603040.SH | 新坐标 | 底盘与发动机系统 | (7.31) | 39.2 | 6.5 |
| | 605018.SH | 长华集团 | 其他汽车零部件 | (7.23) | 70.4 | 2.0 |
| 汽车 | 603013.SH | 亚普股份 | 底盘与发动机系统 | (6.84) | 14.4 | 1.7 |
| | 000887.SZ | 中鼎股份 | 其他汽车零部件 | (6.51) | 19.0 | 1.9 |
| | 603211.SH | 晋拓股份 | 其他汽车零部件 | (6.46) | 107.9 | 4.7 |

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 28 日，据财联社，中国一汽近日完成钙钛矿光伏天幕样件制备，以推进第三代光伏技术——钙钛矿的上车应用。当前，首个全尺寸钙钛矿天幕样件已装车，在充足日照下可实现近 300 瓦实时发电，年均产出约 400 度清洁电能，可覆盖驻车空调、冰箱、哨兵模式等低压负载用电需求。据测算，未来乘用车集成光伏于车顶天幕、引擎盖等全车身区域，日最大发电可达 10 度，相当于免费增程 80 公里，能够覆盖 85%以上国内用户日常出行需求。

- 8 月 28 日，据财联社，亚马逊公司已与瑞典四个风电场签署长期电力供应协议，以满足其在北欧国家扩展数据中心容量所带来的电力需求。亚马逊在邮件中表示，这些协议将增加近 200 兆瓦的电力供应，待项目全面投产后，亚马逊在瑞典的电力供应总量将超过 1 吉瓦。

- 8 月 27 日，据中国机械工业联合会，今年 1 至 7 月份，我国机械工业生产实现较快增长。最新的数据显示，机械工业主要涉及的五个大类行业增加值同比均保持增长趋势。其中，通用设备制造业增长 7.9%，专用设备制造业增长 8.8%，汽车制造业增长 7.2%，电气机械和器材制造业增长 6.5%，仪器仪表制造业增长 9.4%。在机械工业代表性产品中，今年 1 至 7 月份，金属切削机床累计产量为 51 万台，同比增长 0.8%。工业机器人累计产量为 63.5 万套，同比增长 28.5%。发电机组累计产量为 20897 万千瓦，同比增长 2.8%。

- 8 月 26 日，上海市人民政府办公厅印发《上海市战略性新兴产业发展“十五五”规划》。其中提到，开展新型储能及绿色燃料创新应用示范，推进建设固态电池等多元技术路线对比测试示范基地，布局万千瓦级独立储能示范电站。加快建设上海国际航运绿色燃料认证、加注等中心，推动氢储能备用电源等工业场景示范。重点发展：1.下一代储能。推动全固态电池、液流电池、高性能钠离子电池、大规模先进压缩空气系统等

仅供内部参考，请勿外传！



长时储能技术攻关。2.风电装备。推动深远海漂浮式风机研制，加快深远海风电装备示范应用。3.光伏装备。攻关高效异质结、钙钛矿光伏电池技术，研发海上漂浮光伏装备、太空光伏装备以及兆瓦级光热装备。4.先进核能。持续推进第三代核电设备自主可控和批量建设，布局第四代核电、小微堆、海洋核动力等技术。5.燃气轮机。推动工业燃气轮机掺氢燃烧技术攻关，加快推动重型燃机研制及商业化应用。6.输配电装备。推动特高压变压器、特高压气体绝缘开关设备的研制与产业化。

- 8 月 25 日，新型薄膜光伏技术研发取得重要进展。据中国科学院物理研究所消息，该所孟庆波研究员团队成功制备出大面积铜锌锡硫硒薄膜光伏组件，组件光电转换效率达到 13.0%，刷新了该类组件效率的世界纪录，为下一代低成本、环境友好型太阳能电池产业化奠定坚实基础。相关研究成果在线发表于国际学术期刊《自然·材料》杂志。铜锌锡硫硒是一种新型薄膜光伏材料，由铜、锌、锡等地球储量丰富、价格低廉且环境友好的元素组成，被认为是下一代可持续太阳能电池的重要方向。近年来，孟庆波团队已先后 10 次刷新该类电池效率的世界纪录。然而，要将这种“实验室明星”推向实际应用，一个关键难题摆在面前：器件尺寸一旦放大，薄膜均匀性就急剧下降，效率也随之“缩水”。

- 8 月 25 日，国家能源局发布 1-7 月份全国电力统计数据。截至 7 月底，全国累计发电装机容量 40.8 亿千瓦，同比增长 11.0%。其中，太阳能发电装机容量 12.9 亿千瓦，同比增长 16.1%；风电装机容量 6.9 亿千瓦，同比增长 19.5%。1-7 月份，全国发电设备累计平均利用 1671 小时，比上年同期降低 135 小时。

- 8 月 25 日，据深圳市统计局 24 日发布数据显示，1-7 月，全市规模以上工业增加值同比增长 9.2%，比上半年加快 0.5 个百分点。分门类看，采矿业增加值同比增长 3.3%，制造业增长 9.9%，电力、热力、燃气及水生产和供应业增长 3.3%。主要行业大类中，专用设备制造业增长 14.4%，通用设备制造业增长 14.3%，计算机、通信和其他电子设备制造业增长 12.7%，电力、热力生产和供应业增长 9.1%。高技术产品产量保持快速增长，其中，3D 打印设备、工业机器人、锂离子电池产品产量分别增长 62.3%、45.5%、27.1%。

- 8 月 25 日，据人民财讯来自优必选科技的消息，8 月 20 日，在北京举办的 2026 世界机器人大会上，深圳市优必选科技股份有限公司（简称“优必选”）与新加坡电信有限公司（简称“新加坡电信”）正式签署谅解备忘录（MOU）。双方将整合各自核心优势，探索具身智能机器人技

仅供内部参考，请勿外传！



术与通信服务能力的深度融合，携手推动机器人解决方案在企业运营场景的高效落地与规模化部署。

**2.2 公司公告**

- 8 月 28 日，中集集团(000039.SZ)发布 2026 年半年度报告，实现营业收入 789.13 亿元，同比增长 3.71%；归属于上市公司股东的净利润 7.4 亿元，同比下降 42.14%。业绩下降主要受集装箱制造业务标箱价格同比下行及汇率影响。公司计划 2026 年半年度不派发现金红利，不送红股，不以资本公积转增股本。小财注：公司 Q2 净利润 5.31 亿，Q1 净利润 2.09 亿，据此计算，Q2 净利润环比增长 153%。

- 8 月 27 日，晶澳科技(002459.SZ)公告称，公司发布 2026 年半年度报告，实现营业收入 174.98 亿元，同比下降 26.8%；归属于上市公司股东的净利润为亏损 26.63 亿元。业绩亏损主要因光伏产业链供需失衡、行业竞争加剧，叠加出口退税取消及国际贸易摩擦影响。

- 8 月 27 日，三一重能(688349)披露半年报，2026 年上半年，公司实现营业收入 106.6 亿元，同比增长 24.04%；归属于上市公司股东的净利润 2.33 亿元，同比增长 10.99%；基本每股收益 0.192 元。报告期内，国内风机销售容量持续增长，市场份额持续提升，海外业务发展势头强劲，销售规模与新增订单均大幅增长；风机产品盈利能力稳步回升，成本费用控制有效，资产质量总体良好。

- 8 月 27 日，浙海德曼(688577)披露半年报，2026 年上半年，公司实现营业收入 5.28 亿元，同比增长 45.89%；归属于上市公司股东的净利润 4671.72 万元，同比增长 479.25%；基本每股收益 0.3 元。报告期内，受益于高端数控机床国产化替代需求的持续释放以及 AI、机器人等新兴产业零部件加工需求快速增长，公司的客户订单规模显著提升，产能得到全面释放，订单履约能力大大改善，规模效应不断显现，同时公司在降本增效方面取得了明显成效，盈利能力和资产运营效率同步提升。

- 8 月 27 日，捷佳伟创(300724)披露半年报，2026 年上半年，公司实现营业收入 27.27 亿元，同比下降 67.43%；归属于上市公司股东的净利润 3.75 亿元，同比下降 79.53%；基本每股收益 1.08 元。报告期内，行业阶段性调整，下游需求大幅下降。

- 8 月 27 日，国盛智科(688558)披露半年报，2026 年上半年，公司实现营业收入 7.38 亿元，同比增长 14.29%；归属于上市公司股东的净利润 9357.9 万元，同比增长 14.05%；基本每股收益 0.71 元。

仅供内部参考，请勿外传！



- 8 月 27 日，纽威数控(688697)披露半年报，2026 年上半年，公司实现营业收入 16.67 亿元，同比增长 30.43%；归属于上市公司股东的净利润 1.8 亿元，同比增长 38.26%；基本每股收益 0.2808 元。报告期内，公司下游行业需求旺盛，公司紧跟市场需求，加大研发投入，拓宽销售渠道，订单承接取得较大增长。

- 8 月 27 日，合锻智能(603011)披露半年报，2026 年上半年，公司实现营业收入 8.82 亿元，同比下降 10.22%；归属于上市公司股东的净利润亏损 3437.12 万元，同比转亏；基本每股收益亏损 0.07 元。报告期内，公司尖端制造板块围绕核聚变装备制造稳步推进，经营进展符合预期。整体看，尖端板块仍处产业化前期，收入贡献有限，但项目储备、制造能力与行业影响力持续增强，为后续承接更大规模聚变装置制造任务奠定基础。

- 8 月 27 日，海博思创(688411)披露半年报，2026 年上半年，公司实现营业收入 62.97 亿元，同比增长 39.23%；归属于上市公司股东的净利润 6.32 亿元，同比增长 100.16%；基本每股收益 3.5 元。报告期内公司业绩实现稳健增长，增长动能主要来源于三方面：一是全球化布局战略落地见效，海外市场业务版图稳步拓宽；二是持续推进各类高价值应用场景的拓展，推动技术与商业化突破，产品适配性与落地规模持续提升；三是公司顺利推进战略转型，由单一设备供应商升级为贯穿储能全生命周期的一体化综合能源服务商，完整产业链价值创造优势逐步释放，持续赋能经营业绩稳步上行。

- 8 月 26 日，亨通光电(600487.SH)公告称，公司及控股子公司近期中标国内外海洋能源项目，中标总金额为 18.31 亿元。项目包括国内的大唐海南儋州 120 万千瓦海上风电项目、申能海南 CZ2 海上风电示范项目等，以及欧洲、美洲和亚太地区的海洋能源项目。中标金额占公司 2025 年度经审计营业收入的 2.74%，预计将对未来经营业绩产生积极影响。

- 8 月 25 日，金风科技(002202)披露半年报，2026 年上半年，公司实现营业收入 337.39 亿元，同比增长 18.23%；归属于上市公司股东的净利润 18.55 亿元，同比增长 24.67%；基本每股收益 0.4274 元。报告期内，公司风力发电机组及零部件销售收入为 272.56 亿元，同比增长 24.73%，占公司营业收入的比重为 80.79%。截至 2026 年 6 月 30 日，公司外部待执行订单总量为 40602.36MW。

- 8 月 25 日，杭叉集团(603298.SH)公告称，公司发布 2026 年半年度报告，实现营业收入 101 亿元，同比增长 8.65%；归属于上市公司股东的

仅供内部参考，请勿外传！



净利润 12.15 亿元，同比增长 8.89%。公司 Q2 净利润 7.43 亿，Q1 净利润 4.72 亿，据此计算，Q2 净利润环比增长 57%。

- 8 月 25 日，陕鼓动力(601369)披露半年报，2026 年上半年，公司实现营业收入 49.88 亿元，同比增长 2.44%；归属于上市公司股东的净利润 3.31 亿元，同比下降 19.94%；基本每股收益 0.19 元。公司拟每 10 股派发现金红利 1 元(含税)。报告期内，由于公司深化服务型制造转型，聚焦主责主业，积极开拓国内外市场，收入规模较去年同期增加。

- 8 月 24 日，迈为股份(300751.SZ)公告称，公司发布 2026 年半年度报告，实现营业收入 29.09 亿元，同比下降 30.95%；归属于上市公司股东的净利润 2.52 亿元，同比下降 35.99%。业绩下降主要系光伏行业深度调整，客户扩产及技改需求减少，前期设备订单下降导致确认收入减少，同时公司审慎计提大额应收账款坏账准备。公司拟向全体股东每 10 股派发现金红利 5 元(含税)。

（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。