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

主要工业气体价格有所下跌

2026 年 9 月 7 日

装备制造行业周报（9 月第 1 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-1.75%、-0.81%和-3.95%，在 31 个申万一级行业中排名分别为第 22、第 16 和第 27 位；同期沪深 300 涨跌幅为-1.33%。

行业观点：

1) **工业气体：上周主要工业气体价格有所下跌。**据卓创资讯，9 月 3 日：液态气方面，中国液氧市场均价 467 元/吨，较前一周下跌 2.3%，液氮均价 523 元/吨，较前一周下跌 1%，液氩均价 2595 元/吨，较前一周涨 26.46%；稀有气体方面，中国批量 40L 瓶装高纯氦气均价为 823.32 元/瓶，较前一周跌 3.07%，而氖气、氪气、氙气市场需求难有较大波动，价格持稳过渡；二氧化碳方面，市场均价 403.9 元/吨，较前一周下跌 3.86%。除了液氩短期供应偏紧且下游需求有支撑外，大部分工业气体由于需求偏弱，供应宽裕，价格弱势，预计价格企稳回升要看整个工业景气度回升情况。目前建议关注受益行业集中度提升及未来气体价格复苏向上的空分设备及气体龙头企业。

2) **锂电：碳酸锂价格近期承压。**上周碳酸锂价格冲高回落、整体震荡下行。截止至 9 月 4 日，电池级碳酸锂报价 15.19 万元/吨，单日跌 3940 元。供给端上，上周国内检修产线陆续复产，周度产量回升至 2.38 万吨，9 月预计产量环比增加 10%至 12.4 万吨；津巴布韦锂精矿持续到港补充国内原料，澳洲锂辉石发运恢复，矿端偏紧格局边际缓解，供应宽松预期逐步兑现。需求端上，9 月三元材料排产环比下降 5%至 8.65 万吨，车企订单弱于预期导致部分电芯厂暂缓提货。我们认为碳酸锂下跌是由于供应复产叠加海外到港带来的供给增量预期、正极排产下修引发的需求担忧，属于旺季预期下的高位回调，而非趋势性转空，依然看好中长期锂电需求。

3) **光伏：上周光伏产业整体表现较弱。**上周光伏产业链整体延续偏弱震荡格局。多晶硅价格指数 40.72 元/千克，报价稳定但成交清淡，监察进驻及自发会议引发市场观望；硅片价格小幅下跌，供应压力仍存，预计弱势下行；电池片各尺寸价格普遍微跌，累库苗头显现，上下游博弈加剧；组件价格弱稳，分布式均价 0.71-0.76 元/瓦，集中式 0.70-0.71 元/瓦，库存小幅下降。整体看，产业链价格承压、需求偏弱，短期难现趋势性行情展望后市，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。

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（2026.8.31-2026.9.4） 3
Figure 2 机械设备、电力设备及汽车板块二级行业涨跌幅（2026.8.31-2026.9.4） 3
Figure 3 涨幅 TOP5 公司（2026.8.31-2026.9.4） 4
Figure 4 跌幅 TOP5 公司（2026.8.31-2026.9.4） 4

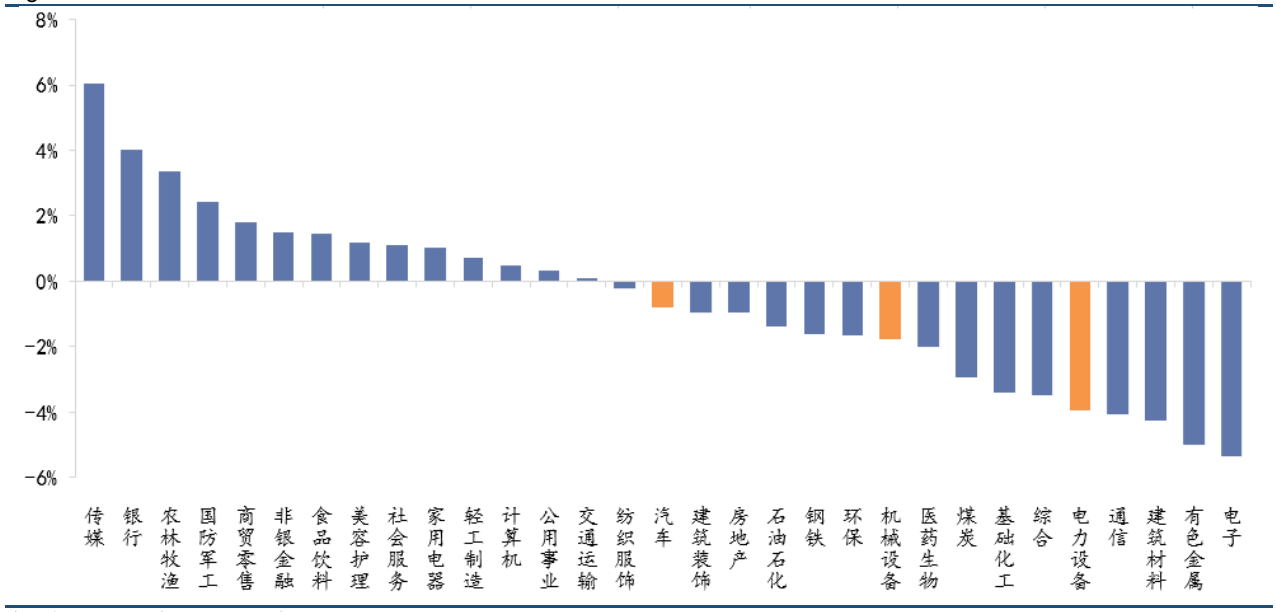
仅供内部参考，请勿外传！

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-1.75%、-0.81%和-3.95%，在 31 个申万一级行业中排名分别为第 22、第 16 和第 27 位；同期沪深 300 涨跌幅为-1.33%。

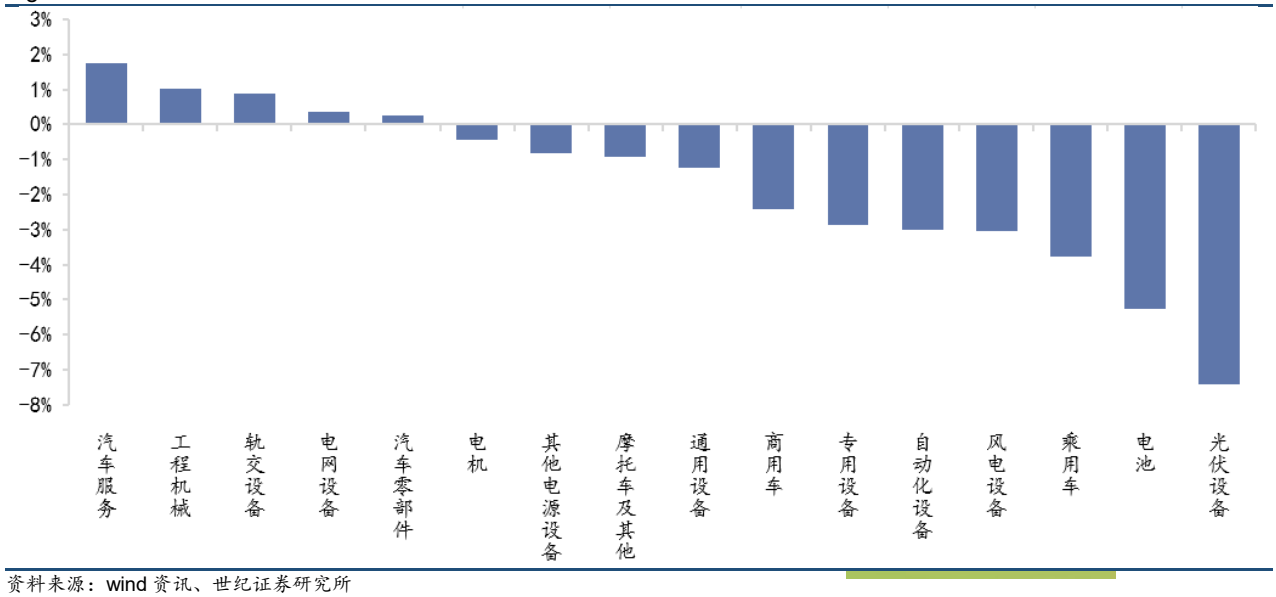
Figure 1 申万一级行业周涨跌幅（2026.8.31-2026.9.4）



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 1.74%，工程机械上涨 1.00%，轨交设备上涨 0.87%；表现靠后的细分方向为光伏设备下跌 7.40%，电池下跌 5.27%，乘用车下跌 3.78%。

Figure 2 机械设备、电力设备及汽车板块二级行业涨跌幅（2026.8.31-2026.9.4）



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 宝馨、冠龙节能、海鸥股份、港迪技术、金帝股份，电力设备涨幅前五个股分别为神力股份、太阳电缆、远东股份、祥明智能、金龙羽，汽车涨幅前五个股分别为新朋股份、光洋股份、明新旭腾、建设工业、威迈斯。

Figure 3 涨幅 TOP5 公司（2026.8.31-2026.9.4）

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	002514.SZ	*ST 宝馨	金属制品	42.94	(8.7)	(22.3)
	301151.SZ	冠龙节能	金属制品	28.07	67.7	1.8
	603269.SH	海鸥股份	其他通用设备	23.58	98.6	11.7
	301633.SZ	港迪技术	工控设备	21.83	124.7	4.1
	603270.SH	金帝股份	金属制品	21.35	52.6	3.2
电力设备	603819.SH	神力股份	电机Ⅲ	20.71	116.1	4.5
	002300.SZ	太阳电缆	线缆部件及其他	17.57	138.2	3.1
	600869.SH	远东股份	线缆部件及其他	13.67	389.6	10.8
	301226.SZ	祥明智能	电机Ⅲ	13.24	635.3	3.9
	002882.SZ	金龙羽	线缆部件及其他	10.30	133.7	5.0
汽车	002328.SZ	新朋股份	其他汽车零部件	28.85	19.1	2.2
	002708.SZ	光洋股份	底盘与发动机系统	24.45	81.6	4.7
	605068.SH	明新旭腾	车身附件及饰件	19.42	(952.6)	2.3
	002265.SZ	建设工业	底盘与发动机系统	14.95	88.2	5.6
	688612.SH	威迈斯	汽车电子电气系统	14.06	28.4	4.5

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远信工业、欧科亿、海川智能、四方科技万讯自控，电力设备跌幅前五个股分别为聚和材料、万润新能、微导纳米、骄成超声、科威尔，汽车跌幅前五个股分别为兴瑞科技、奥联电子、朗博科技、浙江荣泰、嵘泰股份。

Figure 4 跌幅 TOP5 公司（2026.8.31-2026.9.4）

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	301053.SZ	远信工业	纺织服装设备	(17.76)	155.4	4.6
	688308.SH	欧科亿	金属制品	(15.90)	28.2	4.5
	300720.SZ	海川智能	仪器仪表	(14.62)	668.2	20.9
	603339.SH	四方科技	制冷空调设备	(14.46)	22.6	1.4
	300112.SZ	万讯自控	仪器仪表	(14.33)	(44.7)	2.8
电力设备	688503.SH	聚和材料	光伏辅材	(17.70)	101.7	3.2
	688275.SH	万润新能	电池化学品	(16.27)	22.0	1.6
	688147.SH	微导纳米	光伏加工设备	(15.94)	362.0	15.5
	688392.SH	骄成超声	锂电专用设备	(13.63)	115.2	9.9

仅供内部参考，请勿外传！

	688551.SH	科威尔	其他电源设备Ⅲ	(13.10)	83.7	3.1
	002937.SZ	兴瑞科技	汽车电子电气系统	(10.98)	68.5	4.5
	300585.SZ	奥联电子	底盘与发动机系统	(8.88)	(30.9)	4.3
汽车	603655.SH	朗博科技	其他汽车零部件	(8.05)	69.1	5.5
	603119.SH	浙江荣泰	其他汽车零部件	(7.98)	72.8	10.6
	605133.SH	嵘泰股份	底盘与发动机系统	(7.78)	39.0	1.8

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

- 9 月 4 日，据中国贸易救济信息网消息，9 月 1 日，阿根廷经济部发布 2026 年第 1408 号公告，决定终止对原产于中国、巴西和哥伦比亚的陶瓷绝缘子反倾销措施。涉案产品包括小于或等于 60kV 输电线路用绝缘子、小于或等于 165kN 的悬式绝缘子、大于或等于 10kV 且小于或等于 40kV 的变压器用陶瓷绝缘子，涉及南共市税号 8546.20.00 项下的产品。公告自发布之日起生效。

- 9 月 2 日，据财联社，国家能源局 9 月 1 日召开新型电网建设工作部署会。会议强调，“十五五”期间，我国电力需求仍将保持年均 5%左右的增长，新能源占比进一步提高，高端产业对绿色高质量电能需求稳步增长，新模式新业态加速涌现，核心技术竞争加剧，对新型电网建设提出更高要求。新型电网建设是新架构、新技术、新服务的深刻变革，必须统筹谋划、系统施策。一是着力夯实基础设施长板，构建提升大电网安全稳定水平、充分发挥配电网公共平台作用、促进智能微电网灵活多元互动的主配微协同电网新架构。二是着力发挥创新引领作用，加快研发应用人工智能+、柔性构网、智能调控、长时储能等电网新技术，发展新质生产力。三是着力加强多元支撑保障，升级新能源高效并网消纳、高品质供电、算电协同等新业态友好适配的电网新服务，更好满足产业发展和人民群众需求。四是着力守牢安全运行底线，确保大电网安全稳定运行，加强工程安全质量管理，提升电网防灾应急能力，增强安全韧性水平。

- 9 月 1 日，据人民财讯，为推动汽车行业健康有序国际化发展，引导汽车行业企业规范境外竞争行为、加强合规建设，深化汽车产业链供应链国际合作，促进全球汽车行业发展进步，商务部、工业和信息化部、市场监管总局制定了《汽车行业境外竞争行为与合规建设指引》，现予印发，供工作中参考。其中指出，企业可建立以成本为基础、国际市场供求为导向的定价策略，依法依规做好本企业零部件、整车等产品价格合规管

仅供内部参考，请勿外传！

理，不为获得不正当竞争优势扰乱市场竞争秩序。

- 9 月 1 日，据国家标准委，由我国专家牵头制定的全球首个腿式机器人国际标准《机器人——服务机器人性能规范及其试验方法 第 5 部分：腿式机器人运动》近日正式发布。“腿式机器人”就是靠“腿”行走、跑跳、爬坡、越障的一类机器人，比如人形机器人和机器狗，如今已经开始承担表演、巡检、搬运、搜救等实际工作。

- 9 月 1 日，中国汽车流通协会乘联分会负责人崔东树发文表示，2026 年 1-7 月世界汽车销量达到 5611 万台，新能源汽车达到 1352 万台。2026 年 1-7 月的新能源车份额达到 24.1%，其中纯电动车的占比达到 16.8%，插电混动达到 7.3%的汽车比例。混合动力达到 8.1%的表现优秀。

- 8 月 31 日，据财联社，2026 年 1-7 月，全国各电力交易中心累计组织完成市场交易电量 44252 亿千瓦时，同比增长 23.4%。省内交易电量合计为 34626 亿千瓦时，其中电力中长期交易 28536 亿千瓦时（含省内绿电交易 1481 亿千瓦时、电网代理购电 4857 亿千瓦时），电力现货交易 4452 亿千瓦时，发电合同转让交易 1638 亿千瓦时。省间交易电量合计为 9626 亿千瓦时，其中电力中长期交易 9146 亿千瓦时（含省间绿电交易 437 亿千瓦时、跨经营区交易 54.7 亿千瓦时），电力现货交易 446 亿千瓦时，发电合同转让交易 33.4 亿千瓦时。

2.2 公司公告

- 9 月 4 日，明阳电气午间公告，公司近日接到控股股东中山明阳函告，获悉其所持有公司的部分股份解除质押，此次解除质押数量 650 万股，占公司总股本的 2.07%，此次股份解除质押事项不会对公司的生产经营和公司治理等产生重大影响。

- 9 月 3 日，飞龙股份(002536.SZ)发布投资者关系活动记录表公告，公司非车端电子泵产品已覆盖 6W 至 80kW 全功率范围，划分为 μ、S、M、L 四大平台。目前 μ、S、M 平台终端客户订单超 5 万台，L 平台订单近万台，主要采用滚动交付模式。液冷散热已成为行业主流趋势，电子水泵正逐步替代传统机械泵，以解决大功率场景下体积大、寿命短、滴液隐患及附加热负荷高等问题。在消费电子领域，公司已开发适配 PC 场景的小型液冷泵；在人形机器人领域，正为控制器各关节提供热管理产品与服务；医疗器械领域零部件研发亦在推进中。电子泵从开发到认证完整周期约 1 至 2 年，行业准入壁垒较高。结合目前经营情况，公司主业订单出现明显回升，后续经营表现取决于行业需求释放节奏及订单转

仅供内部参考，请勿外传！

化进度。

- 9 月 1 日，捷佳伟创(300724.SZ)公告称，近日，公司与专业投资机构海南超越摩尔私募基金管理有限公司及其他有限合伙人签署了《扬州超摩序达创业投资合伙企业（有限合伙）之有限合伙协议》，公司作为有限合伙人以自有资金认缴出资 798 万元，参与认购扬州超摩序达创业投资合伙企业（有限合伙）的基金份额。

- 8 月 31 日，中来股份(300393.SZ)公告称，公司控股子公司中来民生及其全资子公司中来智联组成的联合体，中标关联方浙能能服第三批户用光伏项目 EPC 及运维总承包框架协议采购项目，中标金额 16.13 亿元。本次交易构成关联交易，已获董事会审议通过，免于提交股东会审议。

- 8 月 31 日，豫能控股公告称，公司子公司鲁山豫能抽水蓄能有限公司负责投资建设的河南鲁山抽水蓄能电站项目（规划装机容量 4×32.5 万千瓦）1 号机组完成 15 天考核试运行，满足电网运行调度要求，顺利投产。项目 1 号机组投产标志公司抽水蓄能建设取得阶段性进展，将扩大在役电力装机规模，优化资产结构，增强核心竞争力。2 号、3 号、4 号机组仍在建设中，投运后的容量电价结算及电力现货市场等因素对项目经济效益的影响存在不确定性。

（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。