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

8 月挖掘机销量持续增长

2026 年 9 月 14 日

装备制造行业周报（9 月第 2 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-43%、-3.24%和-2.72%，在 31 个申万一级行业中排名分别为第 12、第 25 和第 21 位；同期沪深 300 涨跌幅为-0.83%。

行业观点：

1) **工程机械：8 月挖机销量整体提速，其中出口持续较快增长。**据中国工程机械工业协会数据，8 月销售各类挖掘机 19716 台，同比增长 19.3%（高于 7 月的 13.9%）。其中国内销量 7986 台，同比增长 3.92%；出口 11730 台，同比增长 32.7%。目前工程机械行业内需与出口共振向上趋势明确，下半年汇兑损益因素弱化将提升利润端表现，建议继续关注行业投资机会。

2) **锂电：碳酸锂价格持续承压。**截至 9 月 11 日，电池级碳酸锂报价约 13.9 万元/吨，主力合约收跌 4.99%。供给端上，前期检修的辉石提锂产线基本全部复产，周度产量回升至 2.5-2.7 万吨，9 月预计产量环比增加约 10%至 12.85 万吨；津巴布韦锂精矿持续到港、澳洲发运恢复，叠加 SMM 库存样本扩充令近 10 万吨隐性库存显性化，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，头部三元电芯厂对 9 月及四季度订单大幅下调，部分电芯厂暂缓提货，而磷酸铁锂、储能排产仍维持高景气。我们认为碳酸锂下跌源于供应复产叠加海外到港带来的供给增量预期、三元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：光伏产业硅片、电池片环节持续承压。**上周光伏产业链整体延续偏弱震荡格局，多晶硅现货报价暂稳（N 型致密料为 43 元/千克），但成交清淡、政策托底与弱现实博弈，期货端偏弱；硅片价格延续下行且跌幅拉大，9 月排产增加、库存累积，海外备货退潮，弱势运行；电池片各尺寸价格普遍回落至 0.29-0.30 元/瓦，累库压力显现，组件厂压价、海外需求受限，上下游博弈加剧；组件价格弱稳，头部报价 0.72-0.75 元/瓦，集采放量托底但终端需求疲弱。整体看，产业链价格承压、需求偏弱，短期难现趋势性行情；行业仍处供需失衡调整期，反内卷政策落地与 Q4 旺季需求能否兑现仍需观察。

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（2026.9.7-2026.9.11）..... 3
Figure 2 机械设备、电力设备及汽车板块二级行业涨跌幅（2026.9.7-2026.9.11）..... 3
Figure 3 涨幅 TOP5 公司（2026.9.7-2026.9.11）..... 4
Figure 4 跌幅 TOP5 公司（2026.9.7-2026.9.11）..... 4

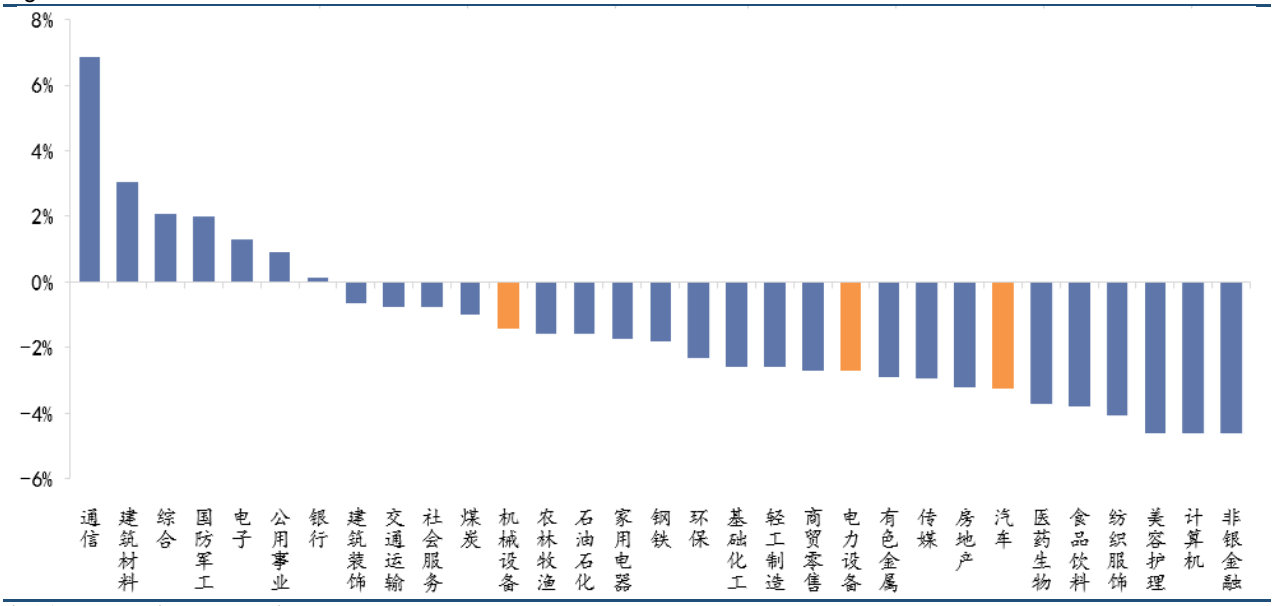
仅供内部参考，请勿外传！

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-43%、-3.24%和-2.72%，在 31 个申万一级行业中排名分别为第 12、第 25 和第 21 位；同期沪深 300 涨跌幅为-0.83%。

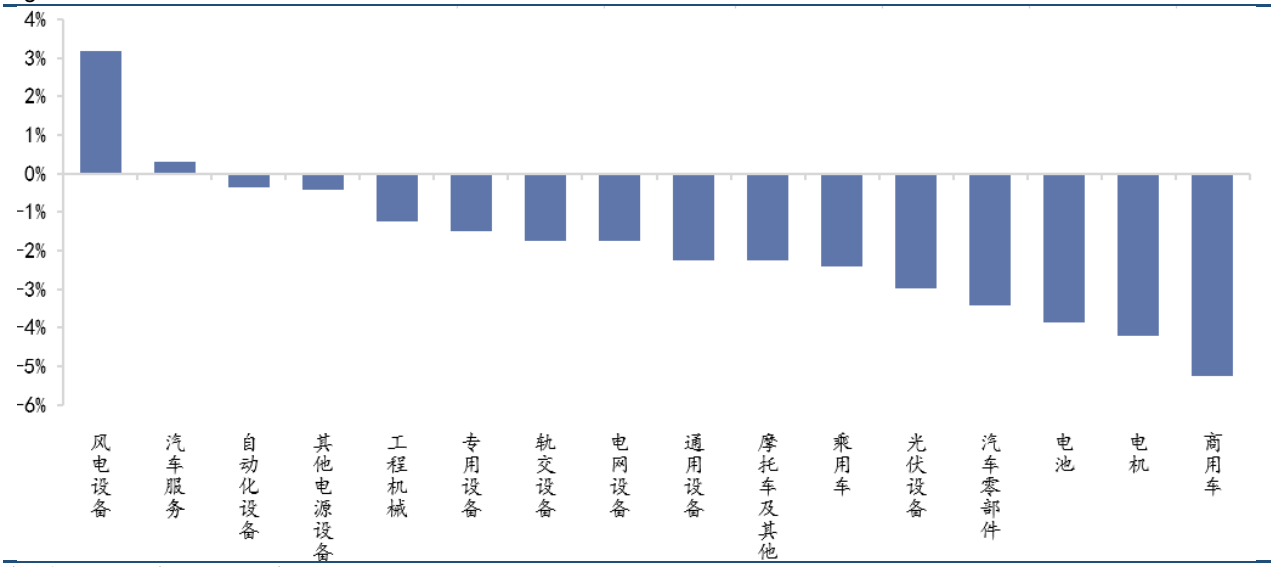
Figure 1 申万一级行业周涨跌幅（2026.9.7-2026.9.11）



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风电设备上涨 3.18%，汽车服务上涨 0.29%，自动化设备下跌 0.35%；表现靠后的细分方向为商用车设备下跌 5.26%，电机下跌 4.20%，电池下跌 3.88%。

Figure 2 机械设备、电力设备及汽车板块二级行业涨跌幅（2026.9.7-2026.9.11）



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华兴源创、沃尔德、东威科技、润邦股份、梅轮电梯，电力设备涨幅前五个股分别为德福科技、远东股份、华盛昌、南网科技、天顺风能，汽车涨幅前五个股分别为众泰汽车、上汽集团、ST 云动、铭科精技、斯菱智驱。

Figure 3 涨幅 TOP5 公司（2026.9.7-2026.9.11）

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	688001.SH	华兴源创	仪器仪表	28.34	304.6	6.8
	688028.SH	沃尔德	磨具磨料	20.28	162.0	8.7
	688700.SH	东威科技	其他专用设备	17.34	106.0	9.7
	002483.SZ	润邦股份	能源及重型设备	15.36	17.8	1.2
	603321.SH	梅轮电梯	楼宇设备	13.60	72.5	1.8
电力设备	301511.SZ	德福科技	锂电池	25.10	198.8	15.9
	600869.SH	远东股份	线缆部件及其他	19.58	465.9	12.9
	002980.SZ	华盛昌	电工仪器仪表	18.48	198.4	20.3
	688248.SH	南网科技	电网自动化设备	17.83	70.6	8.6
	002531.SZ	天顺风能	风电零部件	16.45	(74.9)	1.5
汽车	000980.SZ	众泰汽车	汽车电子电气系统	30.06	(76.9)	54.8
	600104.SH	上汽集团	综合乘用车	11.94	14.6	0.5
	000903.SZ	ST 云动	底盘与发动机系统	11.86	(4.1)	8.6
	001319.SZ	铭科精技	车身附件及饰件	10.69	22.9	2.3
	301550.SZ	斯菱智驱	底盘与发动机系统	9.89	199.3	16.4

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宏盛股份、港迪技术、华曙高科、迪威尔厦工股份，电力设备跌幅前五个股分别为圣阳股份、风范股份、新宏泰、望变电气、神马电力，汽车跌幅前五个股分别为金钟股份、长源东谷、新朋股份、溯联股份、光庭信息。

Figure 4 跌幅 TOP5 公司（2026.9.7-2026.9.11）

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	603090.SH	宏盛股份	其他通用设备	(21.72)	49.6	5.2
	301633.SZ	港迪技术	工控设备	(20.47)	99.2	3.3
	688433.SH	华曙高科	其他通用设备	(17.23)	507.9	17.3
	688377.SH	迪威尔	能源及重型设备	(14.42)	37.7	2.0
	600815.SH	厦工股份	工程机械整机	(13.79)	(48.5)	4.4
电力设备	002580.SZ	圣阳股份	蓄电池及其他电池	(16.99)	51.2	3.5
	601700.SH	风范股份	线缆部件及其他	(15.36)	(24.3)	3.4
	603016.SH	新宏泰	配电设备	(15.21)	75.4	5.1
	603191.SH	望变电气	输变电设备	(15.13)	139.1	1.9

仅供内部参考，请勿外传！

	603530.SH	神马电力	线缆部件及其他	(12.20)	38.2	10.2
	301133.SZ	金钟股份	车身附件及饰件	(18.36)	(48.6)	2.4
	603950.SH	长源东谷	底盘与发动机系统	(15.75)	45.4	5.7
汽车	002328.SZ	新朋股份	其他汽车零部件	(15.16)	16.2	1.9
	301397.SZ	溯联股份	底盘与发动机系统	(12.36)	40.0	2.2
	301221.SZ	光庭信息	汽车电子电气系统	(11.69)	1328.7	1.6

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 11 日，据财联社，阳光电源今日向下游客户发送产品调价告知函，自 9 月 20 日起对光储产品实施价格上调，产品包括光伏逆变器、储能变流器及储能系统，产品调价幅度为 5%—15%。公司在函件中表示，本轮上游物料涨价幅度持续超出预期，成本上行态势尚未出现明显缓和，现有产品定价已难以覆盖原材料、生产制造、技术迭代升级以及售后运维的综合投入。为保障产品品质稳定可靠、供货交期可控，避免因压缩成本导致产品性能、供货时限及服务品质受损，经公司多轮审慎评估，我司决定对相关产品价格进行适度调整。

- 9 月 11 日，从国家发展改革委获悉，为进一步激发民间投资活力，国家发展改革委民营局日前召开有关民营企业和行业协会座谈会。围绕民营企业投资意向，会上集中推介了一批投资项目，积极引导民间资本参与建设。本次共推介项目 36 个，聚焦交通、物流、水利、能源等四大重点领域，预计总投资 614 亿元，拟引入民间资本 156 亿元，涵盖铁路、仓储、风电、储能、充电设施、引水工程等类型。民间资本可通过独资、控股、参股项目公司等多种方式参与。

- 9 月 11 日，记者从产业链人士获悉，阳光电源今日向下游客户发送产品调价告知函，自 9 月 20 日起对光储产品实施价格上调，产品包括光伏逆变器、储能变流器及储能系统，产品调价幅度为 5%—15%。公司在函件中表示，本轮上游物料涨价幅度持续超出预期，成本上行态势尚未出现明显缓和，现有产品定价已难以覆盖原材料、生产制造、技术迭代升级以及售后运维的综合投入。为保障产品品质稳定可靠、供货交期可控，避免因压缩成本导致产品性能、供货时限及服务品质受损，经公司多轮审慎评估，我司决定对相关产品价格进行适度调整。

- 9 月 10 日，上海市人民政府印发《美丽上海建设“十五五”规划》，目标到

仅供内部参考，请勿外传！

2030 年，经济社会发展全面绿色转型成效显著，碳达峰目标如期实现，生态环境质量全面改善，人居环境品质明显提升，生态系统多样性稳定性持续性不断提升，环境风险防控体系更加完善，现代环境治理体系更加健全，美丽上海建设取得新的重大进展。《规划》提出，构建清洁低碳新型能源体系。加快推进“光伏+”专项工程和海上风电基地建设，适度超前布局氢基燃料示范。积极争取市外清洁电力供应，加快推动蒙电入沪。推进新型储能规模化应用。积极推动新一代煤电升级改造。适时推进上海液化天然气（LNG）站线扩建。

- 9 月 9 日，北京市能源产业投资合作专题推介会 9 月 9 日下午在国家会议中心二期举办。活动现场集中签约 6 个项目，涵盖新型储能系统采购、大型地面光伏项目供货等多个领域。推介会上，集中签约了 6 个项目，业务范畴涵盖新型储能系统采购、大型地面光伏项目供货、绿色燃料技术合作、抽水蓄能战略合作、蓄热型创新地源技术应用、激光驱动可控核聚变投资等多个细分赛道，既有面向亚太市场的跨境贸易与技术合作，也包含国内产学研协同创新、前沿能源技术产业化落地项目。

- 9 月 8 日，乘联分会发文称，随着“反内卷”工作的持续深入，9 月车市有望延续环比修复态势，在高基数效应消退后，同比降幅将明显收窄。从乘用车消费特征来看，当前市场呈现以下核心特征：一是高油价继续抑制燃油车的需求，“油电替代”加速，新能源渗透率在 65%以上高位运行，消费者购车决策中用车成本的权重持续上升；二是换购需求挤压首购需求，B 级及以上高端车型需求旺盛，但 A 级和 A00 级经济型电动车受复杂因素影响持续萎缩；三是以智驾驱动的新消费需求正在形成，消费者对 AI 智驾功能的关注度快速提升，技术体验正成为继续航和补能之后的第三大购车决策因素；四是 A 级车市场的纯电动化趋势明显，高油价下单车快充技术的提升将有效拉动 A 级电动车的销量。

- 9 月 8 日，乘联分会数据显示，8 月新能源乘用车市场零售 100.5 万辆，同比下降 10.1%，环比增长 5.7%；1 月—8 月新能源乘用车市场零售 667.4 万辆，同比下降 12.1%。8 月新能源乘用车出口 51.8 万辆，同比增长 154.7%，环比下降 5.0%。占乘用车出口 58.4%，较去年同期增长 18 个百分点。

2.2 公司公告

- 9 月 11 日，昊志机电(300503.SZ)公告称，公司拟与湘阴高新技术产业开发区管理委员会签署《招商引资框架合同》，就公司在湘阴县投资昊志高端装备智造产业园项目二期事宜达成合作。项目规划用地总面积约

仅供内部参考，请勿外传！

251 亩，分两期建设，其中首期 200 亩，二期 51 亩。项目将建设标准化生产车间、研发检测中心等，开展高端装备核心部件的研发、制造与销售。本合同不涉及具体交易金额约定，对公司当期经营业绩和财务状况不构成重大影响。

- 9 月 11 日，国电南自(600268.SH)公告称，公司控股股东南自总厂拟将其所持公司 40%股份(4.06 亿股)无偿划转至中国华电。划转完成后，控股股东将由南自总厂变更为中国华电，实际控制人仍为国务院国资委，控制权不变。本次划转不涉及要约收购，尚需履行国资监管程序，划转双方尚未签署协议

- 9 月 10 日，久量股份(300808.SZ)公告称，公司拟以支付现金方式收购山东海帝新能源科技有限公司不低于 51%股权，交易价格不高于 2.75 亿元，预计构成重大资产重组。标的公司主营锂电池动力电池系统及储能系统，业绩承诺期三年累计净利润不低于 1.7 亿元。本次交易完成后，海帝新能源将成为公司控股子公司，其业务将丰富公司现有储能产品（便携式储能产品）矩阵的应用场景，助力公司切入工商业储能等新兴细分领域

- 9 月 8 日，豫能控股(001896.SZ)公告称，公司全资子公司豫能新能源拟出资 1.24 亿元设立孙公司汝州综能，投资建设豫能汝州 100MW 风力发电项目，动态总投资 4.12 亿元，项目资本金比例为 30%，其余资金通过银行贷款解决。

- 9 月 8 日，平高电气(600312)公告，日前，国家电网有限公司电子商务平台发布了“国家电网有限公司 2026 年输变电项目第四次变电设备（含电缆）公开招标采购中标公告”“国家电网有限公司 2026 年输变电项目第四次变电设备直接采购（单一来源）成交公告”。公司及子公司以及合营公司为相关项目中标单位，中标金额合计约 9.36 亿元，占 2025 年营业收入的 7.48%。

- 9 月 8 日，国机精工 7 日接受机构调研时表示，目前，金刚石散热片和金刚石光学窗口片已有小批量订单，主要供应国防工业领域，2025 年实现收入超 1000 万元。在散热领域，公司已形成覆盖金刚石单晶、金刚石多晶及金刚石铜复合材料的产品矩阵。产业化进展方面，CVD 金刚石产品（含单晶与多晶）已进入行业头部客户的验证阶段；金刚石铜复合材料已向重点客户送样验证。在民用散热领域，各技术路线产品目前均处于下游客户验证阶段，如果进展顺利，年内有望有小批量订单的商业化落地。

仅供内部参考，请勿外传！

- 9 月 7 日，康达新材(002669.SZ)公告称，公司拟通过全资孙公司唐山丰南区康达化工新材料有限公司投资建设年产 3.5 万吨风电叶片结构胶及 8 万吨风电叶片真空灌注环氧树脂胶生产建设项目，项目计划总投资 4.25 亿元。项目建成投产后，每年可生产 3.5 万吨风电叶片结构胶及 8 万吨风电叶片真空灌注环氧树脂胶。项目建设周期 12 个月，目前处于前期阶段。

（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。