下载日志已记录，仅供内部参考

世纪证券 CENTURY SECURITIES

证券研究报告

装备制造

固态电池产业化持续推进

2026 年 10 月 12 日

装备制造行业周报（10 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：

假期前后 9 个交易日机械设备、汽车、电力设备指数涨跌幅分别为-9.80%、-2.58%和-3.77%，在 31 个申万一级行业中排名分别为第 29、第 22 和第 25 位；同期沪深 300 涨跌幅为-4.22%。

行业观点：

1) **固态电池：政策鼓励，产业化持续推进可期。**近日工信部等七部门印发《新型电池产业发展“十五五”规划》，首次把新型电池从“零部件”升级为新能源、储能、低空、机器人等新质生产力的底层基础，明确“2030 年全固态初步规模化、长寿命锂电循环 1.5 万次及头部企业产品缺陷率达到 PPB 级别”等目标规划。国内宁德时代、比亚迪及国轩高科等电池龙头持续推进固态电池试验线建设，海外三星 SDI 计划 2027 年实现全固态电池量产，并积极拓展人形机器人等新兴应用场景。建议关注固态核心工艺设备，如干法电极设备、固态电解质印制设备、等静压设备等环节，以及化成分容、在线检测、机器视觉等后端品控环节的相关设备。

2) **碳酸锂：近期碳酸锂价格持续下跌。**截至 9 月 30 日，电池级碳酸锂报 12.0 万元/吨，期货主力合约自 9 月初 15.79 万元一路下行至节前 11.84 万元；节后首日再探 11.73 万元，创年内新低。供给端，锂辉石到港放量、智利出口同比增 42%，加达锂矿备案达 253 万吨，远期宽松预期强化；需求端，节前备库收尾，10 月排产环比增速放缓至 4%以内，储能增速预期下修。我们认为本轮下跌源于供给恢复兑现与远期宽松预期叠加旺季成色不足，短期去库仍有支撑，但上方空间受限，趋势性反转需待高成本产能出清信号。

3) **光伏：国庆假期前后光伏产业链整体延续弱稳格局。**多晶硅致密料均价 40 元/千克，假期新成交极少，上下游观望心态较重；硅片、电池片各规格报价持平节前，成交清淡；组件价格弱稳于 0.70-0.705 元/瓦，分布式采购停歇，库存小幅上升；光伏玻璃 2.0mm 均价 10 元/平方米，节后刚需进场有望带动库存去化。整体看，产业链以"价稳量缩"收官，节后将从减产预期博弈转向减产落地效果验证，基本面趋势性反转仍需观察。

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。

下载日志已记录，仅供内部参考

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
三、 风险提示 8
3.1 宏观经济放缓风险 8
3.2 海外贸易壁垒风险 8
3.3 行业竞争加剧风险 8

下载日志已记录，仅供内部参考

图表目录

Figure 1 申万一级行业周涨跌幅（2026.9.21-2026.10.9）..... 3
Figure 2 机械设备、电力设备及汽车板块二级行业涨跌幅（2026.9.21-2026.10.9）..... 3
Figure 3 涨幅 TOP5 公司（2026.9.21-2026.10.9）..... 4
Figure 4 跌幅 TOP5 公司（2026.9.21-2026.10.9）..... 4

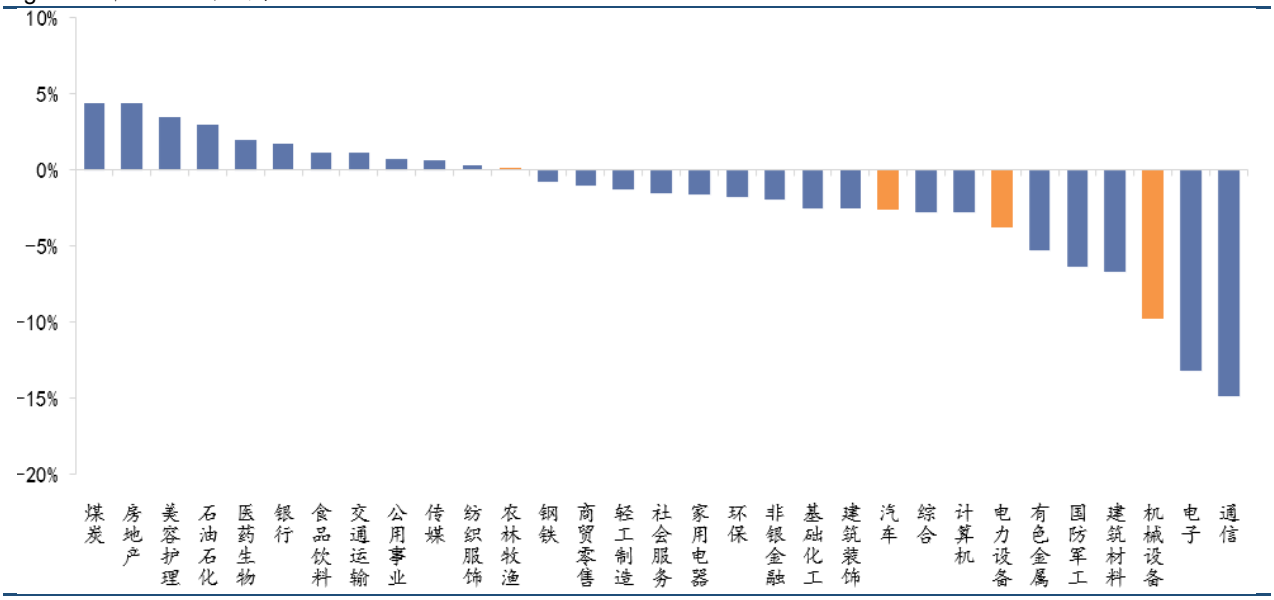
下载日志已记录，仅供内部参考

一、市场行情回顾

1.1 行业周度行情回顾

假期前后 9 个交易日机械设备、汽车、电力设备指数涨跌幅分别为-9.80%、-2.58%和-3.77%，在 31 个申万一级行业中排名分别为第 29、第 22 和第 25 位；同期沪深 300 涨跌幅为-4.22%。

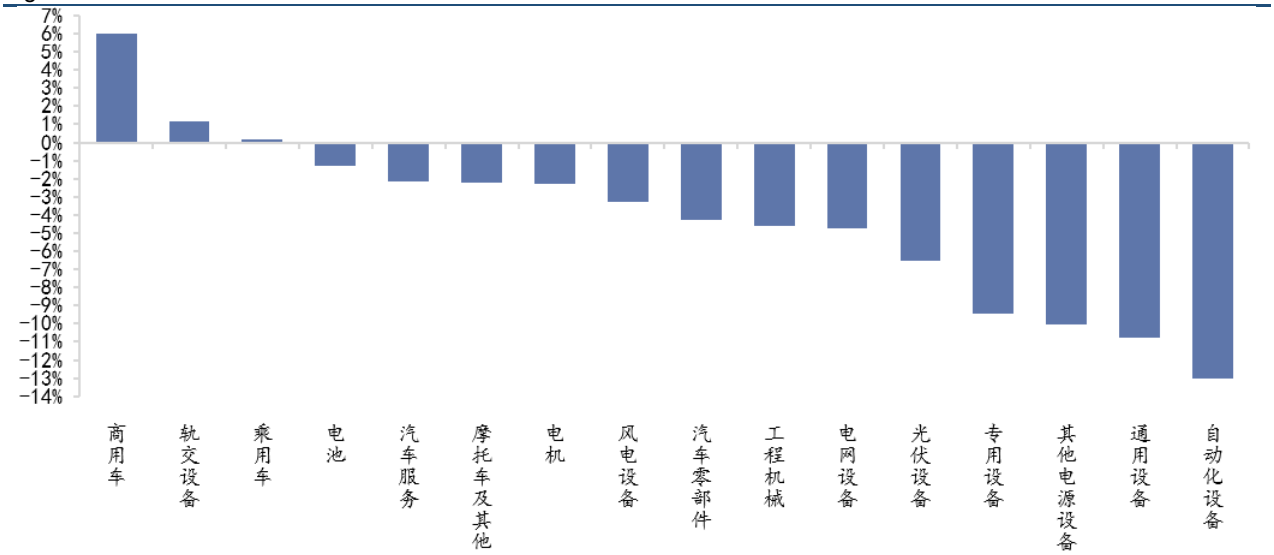
Figure 1 申万一级行业周涨跌幅（2026.9.21-2026.10.9）



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商用车上涨 6%，轨交设备上涨 1.17%，乘用车下跌 0.18%；表现靠后的细分方向为自动化设备下跌 12.99%，通用设备下跌 10.77%，其他电源设备下跌 10.06%。

Figure 2 机械设备、电力设备及汽车板块二级行业涨跌幅（2026.9.21-2026.10.9）



资料来源：wind 资讯、世纪证券研究所

下载日志已记录，仅供内部参考

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紫竹高科、容知日新、宁波东力、昆船智能、华丰股份，电力设备涨幅前五个股分别为时代万恒、科恒股份、祥明智能、野马电池、利元亨，汽车涨幅前五个股分别为襄阳轴承、天龙股份、正强股份、路畅科技、江淮汽车。

Figure 3 涨幅 TOP5 公司（2026.9.21-2026.10.9）

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	002058.SZ	紫竹高科	电池化学品	45.04	84.9	48.4
	688768.SH	容知日新	仪器仪表	29.65	154.3	4.5
	002164.SZ	宁波东力	金属制品	29.46	33.1	4.7
	301311.SZ	昆船智能	其他通用设备	24.38	(32.5)	2.4
	605100.SH	华丰股份	金属制品	21.59	344.1	5.4
电力设备	600241.SH	时代万恒	锂电池	64.48	(23.3)	3.4
	300340.SZ	科恒股份	电池化学品	27.16	(19.1)	56.6
	301226.SZ	祥明智能	电机Ⅲ	22.74	729.5	4.4
	605378.SH	野马电池	蓄电池及其他电池	21.92	279.2	3.9
	688499.SH	利元亨	锂电专用设备	18.24	125.2	3.0
汽车	000678.SZ	襄阳轴承	底盘与发动机系统	40.85	(107.0)	7.5
	603266.SH	天龙股份	车身附件及饰件	29.66	46.6	2.7
	301119.SZ	正强股份	底盘与发动机系统	28.82	49.1	4.5
	002813.SZ	路畅科技	汽车电子电气系统	21.85	(45.7)	15.6
	600418.SH	江淮汽车	商用载货车	18.18	(30.5)	4.1

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集智股份、英诺激光、华兴源创、蓝盾光电、金帝股份，电力设备跌幅前五个股分别为微导纳米、欧陆通、科泰电源、通合科技、安孚科技，汽车跌幅前五个股分别为瑞玛精密、飞龙股份、华懋科技、卡倍亿、长源东谷。

Figure 4 跌幅 TOP5 公司（2026.9.21-2026.10.9）

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	300553.SZ	集智股份	仪器仪表	(27.71)	(2111.5)	6.5
	301021.SZ	英诺激光	激光设备	(27.43)	137.6	9.8
	688001.SH	华兴源创	仪器仪表	(26.76)	269.9	6.0
	300862.SZ	蓝盾光电	仪器仪表	(26.76)	(121.6)	3.8
	603270.SH	金帝股份	金属制品	(26.04)	43.0	2.6
电力设备	688147.SH	微导纳米	光伏加工设备	(27.04)	319.3	13.7
	300870.SZ	欧陆通	其他电源设备Ⅲ	(26.80)	201.2	9.2
	300153.SZ	科泰电源	其他电源设备Ⅲ	(25.41)	83.8	7.3
	300491.SZ	通合科技	其他电源设备Ⅲ	(24.07)	199.3	4.2

下载日志已记录，仅供内部参考

	603031.SH	安孚科技	蓄电池及其他电池	(21.88)	39.5	4.3
	002976.SZ	瑞玛精密	其他汽车零部件	(24.35)	(148.5)	2.8
	002536.SZ	飞龙股份	底盘与发动机系统	(22.17)	131.7	7.2
汽车	603306.SH	华懋科技	车身附件及饰件	(22.15)	205.1	6.0
	300863.SZ	卡倍亿	汽车电子电气系统	(20.03)	66.7	6.3
	603950.SH	长源东谷	底盘与发动机系统	(18.73)	40.8	5.1

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

- 10 月 9 日，据财联社，毕马威发布《世界能源统计年鉴 2026》，《年鉴》显示，2025 年全球能源供应总量首次突破 600 艾焦，可再生能源首次在非经济衰退时期成为能源供应总量增长的最大来源，其中太阳能发电贡献了增量的 71%，太阳能发电量占总发电量的比重首次超越风电，几乎与核电持平，这标志着结构性转变：能源系统正从清洁能源补充化石燃料，转向清洁能源日益替代化石燃料的格局。但与此同时，化石燃料的绝对用量仍在扩张，并保持了主导地位，占能源供应总量的 86%；包括化石燃料在内的所有能源消耗量均创下历史新高。
- 10 月 8 日，据财联社，广东省委书记黄坤明 10 月 8 日到深圳市，深入口岸枢纽和平台企业进行调研。黄坤明在调研中指出，四季度是完成年度目标任务、打好全年收官战的关键期、攻坚期。深圳要全力以赴拼经济稳增长，进一步强化经济运行调度，聚焦重点企业、重点产业精准施策，突出做好项目建设和储备，更好激发民间投资活力，着力扩大有效益的投资，持续激发有潜能的消费，不断巩固经济向新向优向好态势。要把培优壮大实体经济牢牢抓在手上，发挥优势做大做强先进制造业，举全市之力加速推进人工智能和机器人产业发展，一体强化技术、要素、场景建设，努力在培育智能经济上走在前、蹚新路，全面增厚产业发展新动能新优势。
- 9 月 30 日，从中国华电集团获悉，全球最高钢混塔架风电机组在河北辛集成功并网发电，标志着我国超高钢混塔架技术取得新突破，达到国际先进水平。机组轮毂中心高度达 204 米，相当于 70 层的居民楼，能够充分利用高空稳定优质风资源，可将低风速风电开发门槛下探至 4.5 米/秒以内。该机组采用国产自主研发超高钢混塔架技术，通过整机与钢混塔架的耦合设计，从设计源头避免了系统性共振问题，可像搭积木一样筑起高塔，是目前全球最高混塔式塔架的工程应用，为平原低风速地带

下载日志已记录，仅供内部参考

风电建设提供可复制、可推广的技术方案。

- 9 月 28 日，据三峡集团，随着位于广东阳江海域的 5 台风电机组叶片缓缓转动，三峡阳江青洲五、七期海上风电项目首批机组成功并网，世界电压等级最高、输送容量最大的海上风电柔性直流送出工程同步投入运行，标志着我国深远海风电规模化开发迈出关键一步。项目全面投运后，每年可为粤港澳大湾区输送约 60 亿千瓦时的清洁电能，相当于减少二氧化碳排放近 500 万吨，将为粤港澳大湾区绿色低碳发展持续注入清洁动能。

- 9 月 27 日，据“浙江发布”，近日，浙江省海洋经济发展厅发布《浙江省海洋清洁能源产业发展指引》，聚焦海上风电、海上光伏、海洋能、沿海核电四大产业，加快培育海洋新质生产力，全链条打造海洋清洁能源产业集群。《指引》提出，到 2030 年，全省海洋清洁能源及其装备产业规模突破 3000 亿元，海上风电装机超 1000 万千瓦，建成千万千瓦级海上风电基地，风电母港等标志性工程投产，潮流能实现百兆瓦级商业化应用，海上光伏实现“风光同场”连片开发，绿色氢氨醇产业初具规模，培育海洋清洁能源领域领军企业、专精特新企业 50 家以上，基本建成全国海洋清洁能源创新高地、产业培育集聚地、融合发展先行地。

- 9 月 24 日，我国首个规模化应用 18 兆瓦海上风机项目实现全容量投运，将推动我国海上风电向大容量、低成本方向加快发展。此次投产的中广核广东阳江帆石 200 万千瓦海上风电项目由两个百万千瓦级子项目组成，其中布置 33 台 18 兆瓦超大型海上风机，是目前国内批量落地单机容量最大的海上风机机型。其叶轮直径达 292 米，扫风面积约 6.6 万平方米，相当于 9 个标准足球场大小。规模化应用后，可有效减少机位布置数量，降低海底电缆铺设、海上基础施工及海域占用成本。

- 9 月 22 日，国务院新闻办公室举行“开局起步‘十五五’”系列主题新闻发布会，介绍促进自然资源安全高效永续利用有关情况。相关负责人介绍，海洋新质生产力前景广阔，将加强海洋开发利用保护，推动海洋经济高质量发展。预计到 2030 年，全国海洋生产总值将突破 13 万亿元，北部、东部、南部海洋经济圈辐射带动能力、开发开放水平将进一步提升。此外，预计到 2030 年，我国海洋生物医药产业增加值将突破 1300 亿元，较 2025 年增长三成；海上风电装机容量实现翻一番，达到 1 亿千瓦。

2.2 公司公告

- 10 月 9 日，先导智能(300450)在互动平台表示，公司可为全球 AIDC 储

下载日志已记录，仅供内部参考

能电池提供定制化整线解决方案，目前已获得相关 AIDC 储能客户产线设备订单。此外，公司储能产线方案同样适配数据中心集装箱储能建设场景，公司将持续把握相关领域的业务拓展机会。

- 10 月 8 日，时代新材(600458.SH)公告称，公司于 2026 年 7 月 1 日至 9 月 30 日与风电各大主机厂签订《叶片销售合同》，销售风电叶片及相关服务，合同金额总计约合人民币 43.94 亿元(含税)。其中，国内海上风电合同金额 2.14 亿元，国内陆上风电 38.60 亿元，海外陆上风电 3.20 亿元。合同将按约定条件分期交付，对公司 2026 年当期业绩影响存在不确定性，但预计将对公司业绩产生积极影响。

- 10 月 8 日，铂力特(688333)公告，公司拟于江苏省太仓高新区注册成立全资子公司投资金属增材高端制造产业基地项目，投资总额约 10 亿元。该项目系针对高端精密制造领域复杂零件、组件的生产需求，以及各领域对增材制造高端装备的需求，基于数字化智能制造技术，建设规模化金属增材制造数字车间和设备自动化装配工厂，进一步增强公司金属增材产品在民用领域的服务能力。

- 9 月 29 日，陕鼓动力(601369)公告，公司计划投资建设陕鼓高端装备产业创新研究中心，投资金额不超过 6.73 亿元。项目建成后，将系统整合公司分散的技术研发、产品试验及经营管理场地，纵向打通技术研发、基础实验、工艺控制、样机测试及市场孵化全流程。

- 9 月 29 日，埃斯顿(002747.SZ)公告称，公司发布 2026 年 A 股限制性股票激励计划草案，拟向 209 名激励对象授予 299 万股限制性股票，授予价格为 14.92 元/股。业绩考核目标为 2026-2028 年扣非净利润累计分别达 2 亿元、5.2 亿元、11 亿元。

- 9 月 28 日，中大力德(002896)公告，公司拟向特定对象发行股票募集资金总额不超过 5.3 亿元，拟用于具身智能关节模组生产项目、工业自动化分布式智能执行单元生产项 目、研发中心升级建设项目及补充流动资金。

- 9 月 28 日，海目星(688559.SH)公告称，公司发布 2026 年度向特定对象发行 A 股股票 预案，拟向不超过 35 名特定投资者发行股票，募集资金总额不超过 22.63 亿元，扣除 发行费用后用于先进激光及智能自动化技术研发项目、新一代精密加工装备研发及产业 化项目、数字化升级建设项目及补充流动资金。

- 9 月 22 日，理奇智能(301599.SZ)公告称，公司与无锡宛山湖产业发展有限公司正式签署《投资合作协议》，投资建设理奇锂电设备智能制造生

下载日志已记录，仅供内部参考

产基地及研发中心项目，项目总投资 20 亿元，其中一期投资 10 亿元，建设物料自动化处理设备智能制造生产基地及研发中心;二期投资 10 亿元，视产能需求分批实施。本次投资不构成关联交易及重大资产重组。

- 9 月 21 日，逸豪新材(301176.SZ)公告称，公司拟向特定对象发行 A 股股票募集资金总额不超过 18 亿元，扣除发行费用后拟全部用于增资收购铭丰电子不低于 78%股权。铭丰电子主营业务为高性能铜箔的研发、生产和销售，产品包括电子电路铜箔和锂电铜箔，设计年产能 7 万吨（含 1 万吨技改在建产能）。标的公司主要客户包括宁德时代、瑞浦兰钧、海辰储能、鹏辉能源、中天科技等锂电行业头部企业，并在电子电路铜箔领域拥有数百家合作客户，以及多家优质的覆铜板、印制电路板行业头部潜在客户资源。铭丰电子掌握了成熟的电解铜箔专用添加剂及配方体系，同时具备生产设备自主改造、工艺参数精准控制的核心技术能力，在 HVLP 铜箔、超薄锂电铜箔、载体铜箔等方面有一定技术积累。

（资料来源：以上公告来自 Wind 资讯）

三、风险提示

3.1 宏观经济放缓风险

宏观经济放缓，将影响下游领域比如地产、基建、汽车及电力等行业的景气度，继而影响相关产业资本开支，即影响相关设备的需求。

3.2 海外贸易壁垒风险

全球局势复杂多变，在政治环境、经济政策及法律法规方面都存在不确定性。如果海外市场出现政治动荡、进出口政策变化等情况，可能对国内企业拓展海外市场及出口竞争力等方面产生不利影响。

3.3 行业竞争加剧风险

在行业下行期，市场主要参与者可能在开工率及市场份额等方面承压，从而发起价格战，对行业整体利润形成不利影响；而在行业上行期，市场参与者也可能非理性提升产能，从而形成供过于求的行业不利局面。

下载日志已记录，仅供内部参考

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。