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

轨交设备行业需求确定性较高

2026 年 10 月 26 日

装备制造行业周报（10 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 3.01%、1.51%和-3.54%，在 31 个申万一级行业中排名分别为第 2、第 3 和第 27 位；同期沪深 300 涨跌幅为-1.57%。

行业观点：

1) **光伏：上周光伏产业链整体延续弱稳格局。**多晶硅 N 型料现货均价 4.0 万元/吨，报价持平但成交清淡，监管联合督导推动减产执行，市场观望情绪浓厚；硅片价格持稳，183N 硅片 0.975 元/片，大厂挺价但下游采购谨慎，高库存压制上行；电池片价格暂稳，TOPCon M10 均价 0.298 元/瓦，大尺寸需求旺盛、供应收缩支撑挺价意愿；组件价格弱稳，TOPCon 集中式 0.70 元/瓦，报价持稳但成交暗降，排产微增而终端需求不足。整体看，产业链价格承压、成交低迷，行业仍处供需失衡调整期，基本面反转仍需观察。

2) **碳酸锂：上周碳酸锂价格加速下跌。**截至 10 月 22 日，电池级碳酸锂报价约 10.2 万元/吨，期货主力合约跌破 10 万元/吨关口、周度跌逾 17%。供给端，周度产量 2.55 万吨环比续增，10 月排产约 11.6 万吨，锂精矿到港增加、江西云母矿复产推进，供应宽松预期强化；需求端，磷酸铁锂 10 月排产 64 万吨环比增 4.4%、储能排产上升，但动力终端疲软、出口退税下调压制远期预期。我们认为本轮下跌源于远期供给宽松与需求转弱预期提前交易，属"强现实、弱预期"下的破位回调，现货升水、库存仓单持续去化、价格逼近成本线，短期谨慎追空，趋势反转仍需等待高成本产能出清信号。

3) **轨交设备：通车里程增长拉动新增车辆需求，存量动车更新维修需求进入上行期。**从目前铁路投资及运营趋势看，2026 年 1-9 月，全国铁路固定资产投资额累计同比增长 2.3%，客运量同比增长 3.1%，铁路投资及客运量都保持稳健增长态势。2027 年将是铁路通车里程大年，将显著提升客运量并增加车辆需求。从更新替换及维修需求看，2007 年首批设计寿命 20 年的动车组将进入换新窗口，之后换新需求也将逐步上台阶；维修需求也随着存量动车组运营里程和时间的积累进入常态。轨交设备行业趋势确定性较高，建议关注中国中车等车辆龙头。

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
三、 风险提示 7
3.1 宏观经济放缓风险 7
3.2 海外贸易壁垒风险 7
3.3 行业竞争加剧风险 8

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（2026.10.19-2026.10.23）..... 3
Figure 2 机械设备、电力设备及汽车板块二级行业涨跌幅（2026.10.19-2026.10.23）..... 3
Figure 3 涨幅 TOP5 公司（2026.10.19-2026.10.23）..... 4
Figure 4 跌幅 TOP5 公司（2026.10.19-2026.10.23）..... 4

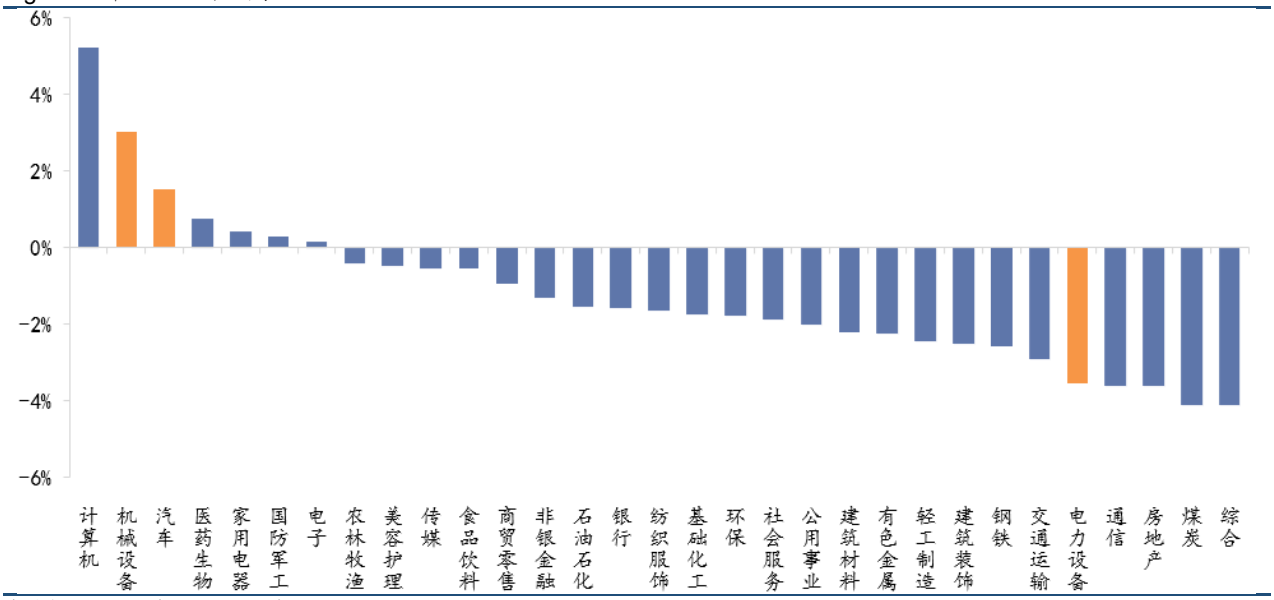
仅供内部参考，请勿外传！

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 3.01%、1.51%和-3.54%，在 31 个申万一级行业中排名分别为第 2、第 3 和第 27 位；同期沪深 300 涨跌幅为-1.57%。

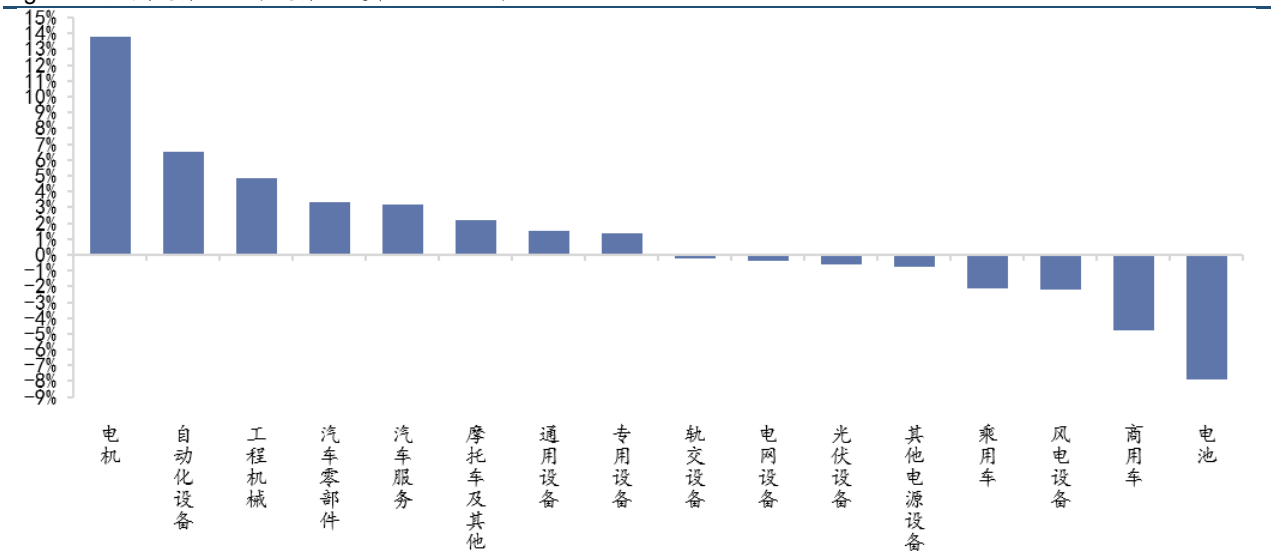
Figure 1 申万一级行业周涨跌幅（2026.10.19-2026.10.23）



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电机上涨 13.80%，自动化设备上涨 6.49%，工程机械上涨 4.83%；表现靠后的细分方向为电池下跌 7.90%，商用车下跌 4.81%，风电设备下跌 2.21%。

Figure 2 机械设备、电力设备及汽车板块二级行业涨跌幅（2026.10.19-2026.10.23）



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大业股份、安培龙、华依科技、汉威科技、奥普特，电力设备涨幅前五个股分别为兆威机电、华阳智能、鸣志电器、奕帆传动、大洋电机，汽车涨幅前五个股分别为斯菱智驱、浙江荣泰、福赛科技、日盈电子、正裕工业。

Figure 3 涨幅 TOP5 公司（2026.10.19-2026.10.23）

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	603278.SH	大业股份	金属制品	61.05	(45.5)	2.9
	301413.SZ	安培龙	仪器仪表	49.83	178.7	7.5
	688071.SH	华依科技	其他专用设备	49.62	(82.5)	3.9
	300007.SZ	汉威科技	仪器仪表	47.01	74.9	4.2
	688686.SH	奥普特	其他自动化设备	44.07	88.9	5.9
电力设备	003021.SZ	兆威机电	电机Ⅲ	50.11	114.0	4.8
	301502.SZ	华阳智能	电机Ⅲ	49.03	168.6	4.5
	603728.SH	鸣志电器	电机Ⅲ	35.43	351.5	8.4
	301023.SZ	奕帆传动	电机Ⅲ	28.58	61.5	3.9
	002249.SZ	大洋电机	电机Ⅲ	23.86	25.8	1.9
汽车	301550.SZ	斯菱智驱	底盘与发动机系统	37.92	271.2	22.3
	603119.SH	浙江荣泰	其他汽车零部件	36.14	88.0	12.8
	301529.SZ	福赛科技	车身附件及饰件	35.81	132.3	12.9
	603286.SH	日盈电子	底盘与发动机系统	30.99	(101.7)	7.5
	603089.SH	正裕工业	底盘与发动机系统	29.24	(71.5)	1.8

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*ST 卓然紫竹高科、和泰机电、金马游乐、*ST 威领，电力设备跌幅前五个股分别为时代万恒、*ST 亿晶、远东股份、精达股份、蔚蓝锂芯，汽车跌幅前五个股分别为 ST 中路 B、爱玛科技、江淮汽车、天龙股份、瑞玛精密。

Figure 4 跌幅 TOP5 公司（2026.10.19-2026.10.23）

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	688121.SH	*ST 卓然	能源及重型设备	(46.91)	(0.4)	0.0
	002058.SZ	紫竹高科	电池化学品	(21.00)	63.2	36.1
	001225.SZ	和泰机电	能源及重型设备	(18.47)	92.9	1.9
	300756.SZ	金马游乐	其他专用设备	(16.38)	58.1	3.6
	002667.SZ	*ST 威领	能源及重型设备	(16.21)	(12.9)	(106.6)
电力设备	600241.SH	时代万恒	锂电池	(28.27)	(20.6)	2.9
	600537.SH	*ST 亿晶	光伏电池组件	(24.49)	(3.5)	(8.2)
	600869.SH	远东股份	线缆部件及其他	(18.92)	286.7	7.9
	600577.SH	精达股份	线缆部件及其他	(18.18)	26.0	2.5

仅供内部参考，请勿外传！

	002245.SZ	蔚蓝锂芯	锂电池	(17.31)	22.7	2.5
	900915.SH	ST 中路 B	其他运输设备	(15.63)	(6.4)	0.8
	603529.SH	爱玛科技	其他运输设备	(14.93)	13.2	1.7
汽车	600418.SH	江淮汽车	商用载货车	(11.94)	(26.5)	3.6
	603266.SH	天龙股份	车身附件及饰件	(11.79)	35.3	2.1
	002976.SZ	瑞玛精密	其他汽车零部件	(11.45)	(128.9)	2.4

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 23 日，据人民财讯，2026 全球开发者先锋大会暨国际具身智能技能大赛 10 月 23 日开幕。本届大赛以数智技术改造提升传统产业为目标，将机器人能力拆解为可复用的作业技能包，覆盖上下料搬运、焊接、精密装配、质量检测、能源巡检、安防巡防、商超零售、快递分拣等真实应用场景。举办地上海张江科学会堂改造 2000 平方米场地，打造永久性具身智能场景实训空间。
- 10 月 22 日，据财联社，2023 年国内建筑机器人市场不足 80 亿元，2025 年快速攀升至 186 亿元，两年复合增速超 52%；预计 2026 年突破 280 亿元，同比增长 50%以上；到 2030 年，市场规模有望突破 800 亿元。
- 10 月 22 日，据国家能源局消息，国家能源局发布 2026 年 9 月全国电动汽车充电设施数据。根据国家充电设施监测服务平台数据，截至 2026 年 9 月底，我国电动汽车充电基础设施（枪）总数达到 2477.7 万个，同比增长 37.2%。其中，公共充电设施（枪）520.7 万个，同比增长 16.3%，额定总功率达到 2.66 亿千瓦，单枪平均功率约为 51.10 千瓦；私人充电设施（枪）1957.0 万个，同比增长 44.0%，私人充电设施报装用电容量达到 1.67 亿千伏安。
- 10 月 20 日，国务院新闻办公室举行新闻发布会。会上介绍，前三季度，我国装备工业保持向好发展态势，持续提质增效，整体运行可以用“稳、新、智”三个字概括。前三季度装备工业增加值同比增长 7.1%，对工业增长贡献率达 26.6%。高端装备供给能力增强，工业机器人、数控机床、新能源汽车产量分别同比增长 29.1%、13.5%、11%。全国造船完工量同比增长 50.7%。
- 10 月 20 日，据财联社，宁德时代发布天行Ⅱ重卡“4+1”系列电池解决方案，在换电站方面，其计划今年年底建成 900 座，明年建成 2000 座重

仅供内部参考，请勿外传！

卡换电站，终局目标为布局 1 万座，让电动重卡成为中国干线物流的主流选择。

- 10 月 20 日，据财联社，中国 9 月纯电动重卡销量超过 3.3 万辆，市场份额略高于 50%。这一比例是 3 月的两倍多，也是自 2025 年 12 月以来，电动重卡销量首次突破这一里程碑。当时，生产商争相赶在补贴到期前加快销售。
- 10 月 9 日，据中国证券报，中国光伏行业协会执行秘书长刘译阳在近日举办的“2026 光伏行业技术百人会”上表示，当前行业仍处于深度调整期，但出口保持韧性，技术创新仍是行业穿越周期的核心底气。制造端要依靠技术升级实现降本、提质、守住质量底线；应用端要从“重建设”转向“重运营”，挖掘场景价值。中国光伏行业协会将持续搭建专业技术交流平台，推动反内卷与全产业链协同，助力我国光伏产业从规模领先迈向价值领先。“我们需通过供需两端综合发力，供应端通过标准引领推动低效产能的有序退出，需求端通过算电协同、太空光伏等前沿应用拓展市场空间。”中国光伏行业协会副秘书长江华称。

2.2 公司公告

- 10 月 23 日，隆鑫通用(603766.SH)公告称，前三季度实现营业收入 148.62 亿元，同比增长 2.09%；归属于上市公司股东的净利润 15.43 亿元，同比下降 2.14%。第三季度营业收入 50.86 亿元，同比增长 5.85%；归属于上市公司股东的净利润 5.52 亿元，同比增长 9.79%。经营活动产生的现金流量净额同比下降 33.45%，主要系销售商品收到的现金以及收到的税费返还较上年同期减少所致。
- 10 月 22 日，锐科激光(300747.SZ)公告称，第三季度营业收入为 10.25 亿元，同比增长 21.78%；净利润为 9812.66 万元，同比增长 96.64%。前三季度营业收入为 29.34 亿元，同比增长 17.11%；净利润为 2.57 亿元，同比增长 109.05%。
- 10 月 22 日，雷赛智能(002979.SZ)公告称，前三季度实现营业收入 19.09 亿元，同比增长 46.77%；归属于上市公司股东的净利润 2.99 亿元，同比增长 86.80%。第三季度营业收入 6.61 亿元，同比增长 61.70%；归属于上市公司股东的净利润 1.06 亿元，同比增长 156.10%。
- 10 月 22 日，亿华通在 2026 年半年度业绩说明会上表示，公司并未成立专门的低空经济业务团队，目前尚未实现无人机和低空载人飞行器等飞行领域的产品销售。公司主营业务主要围绕车用燃料电池系统的研发

仅供内部参考，请勿外传！

及产业化展开，产品主要应用于客车、物流车及重卡等商用车型。公司将持续关注包括这一场景在内的各应用场景的发展动态，以市场为导向进行产品开发。

- 10 月 21 日，钧达股份(002865.SZ)公告称，第三季度营业收入为 20.42 亿元，同比增长 1.17%；净利润为-1.75 亿元。前三季度营业收入为 52.23 亿元；净利润为-4.28 亿元。业绩变动主要系国内电价政策调整、终端装机需求阶段性回落、海外贸易壁垒等多重因素叠加影响，光伏全产业链供需格局尚未实质性改善，行业产品价格低位震荡，公司经营业绩承压。

- 10 月 20 日，中船防务(600685)公告，公司 2026 年前三季度实现新接订单 357.99 亿元，完成年度计划的 217.97%，主要包括 1900TEU、3000TEU、5300TEU 和 6400TEU 等多型集装箱船建造合同等。

- 10 月 20 日，三一重能(688349)披露三季报，公司 2026 年前三季度实现营业收入 172.32 亿元，同比增长 19.24%；归母净利润 3.71 亿元，同比增长 204.15%。其中，第三季度实现营业收入 65.72 亿元，同比增长 12.21%；归母净利润 1.37 亿元。报告期内，公司风机毛利率逐渐修复，同时电站产品交付带动公司利润增长。

- 10 月 20 日，宇树科技(688836.SH)公告称，公司股票连续三个交易日内收盘价格涨幅偏离值累计超过 30%，属于股票交易异常波动情形。人形机器人行业尚处于商业化早期，技术成熟度、下游市场需求培育、产业链配套能力均存在不确定性。若行业大规模商业化落地进度不及预期，公司未来营收扩张及业绩释放可能受到不利影响，存在估值回归的投资风险。

（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。

仅供内部参考，请勿外传！

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。



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。