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

液氩价格持续走高

2026 年 10 月 19 日

装备制造行业周报（10 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、电力设备、汽车指数涨跌幅分别为-6.93%、-7.42%及-4.71%，在 31 个申万一级行业中排名分别为第 26、第 29 和第 18 位；同期沪深 300 涨跌幅为-3.4%。

行业观点：

1) **工业气体：节后液氩价格持续走高。**据卓创资讯，10 月 15 日中国液氩均价 2342 元/吨，较节前涨 34.52%。氩气供应端方面，受制于装置检修、国际原油价格上行带动配套石化类分离装置主动降负等多重因素加剧了紧缺格局。需求方面，传统钢结构、压力容器、船舶、工程机械、轨道交通车体、新能源汽车铝制部件焊接等构成基本盘支撑，芯片先进工艺也推高了单位晶圆耗气量，直接拉动电子级氩气消耗上行。当前，受买涨不买跌心态影响，采购方相对积极，氩气价格短期继续看涨，建议关注受益液氩价格上涨的气体供应商。

2) **光伏：本周光伏产业链整体延续弱稳格局。**多晶硅 N 型致密料均价 3.09 万元/吨，10 月硅料企业陆续减产、库存续创新高，杭州会议划定价格底线引发挺价观望；硅片价格持稳，N 型 210 硅片 1.15 元/片，10 月产量预计降至 51GW，高库存压制上行；电池片价格微涨，TOPCon 210 均价 0.30 元/瓦，排产收缩、G12 大尺寸需求回暖；组件价格弱稳，TOPCon 集中式 0.70 元/瓦，10 月排产回升但供大于求未改。整体看，产业链价格承压、需求恢复有限，行业仍处供需失衡调整期，基本面反转仍需观察。

3) **碳酸锂：近期碳酸锂价格加速下跌。**截至 10 月 15 日，电池级碳酸锂报 10.4 万元/吨，期货主力合约单日暴跌近 12%，年内首次跌破 11 万元，10 月 15 日下探至 9.88 万元，较 5 月高点近腰斩。供给端，枧下窝、茜坑锂矿审批落地，云母产能释放预期强化，南美出口维持高位；需求端，9 月新能源车零售同比降超 12%，旺季成色不足，下游以刚需采购为主。我们认为下跌源于远期供给宽松预期叠加需求增速放缓，属盘面提前交易 2027 年过剩，而非现实崩塌，趋势反转需待高成本产能出清信号。

4) **风险提示：**宏观经济放缓、海外贸易壁垒提升、行业竞争加剧。

请务必阅读文后重要声明及免责条款

Remove Demo Watermark from http://www.wancaiinfo.com/pdfmaster

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 7
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 9
3.3 行业竞争加剧风险 9

Remove Demo Watermark from http://www.wancaiinfo.com/pdfmaster

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（2026.10.12-2026.10.16）..... 3
Figure 2 机械设备、电力设备及汽车板块二级行业涨跌幅（2026.10.12-2026.10.16）..... 3
Figure 3 涨幅 TOP5 公司（2026.10.12-2026.10.16）..... 4
Figure 4 跌幅 TOP5 公司（2026.10.12-2026.10.16）..... 4

Remove Demo Watermark from http://www.wancaiinfo.com/pdfmaster

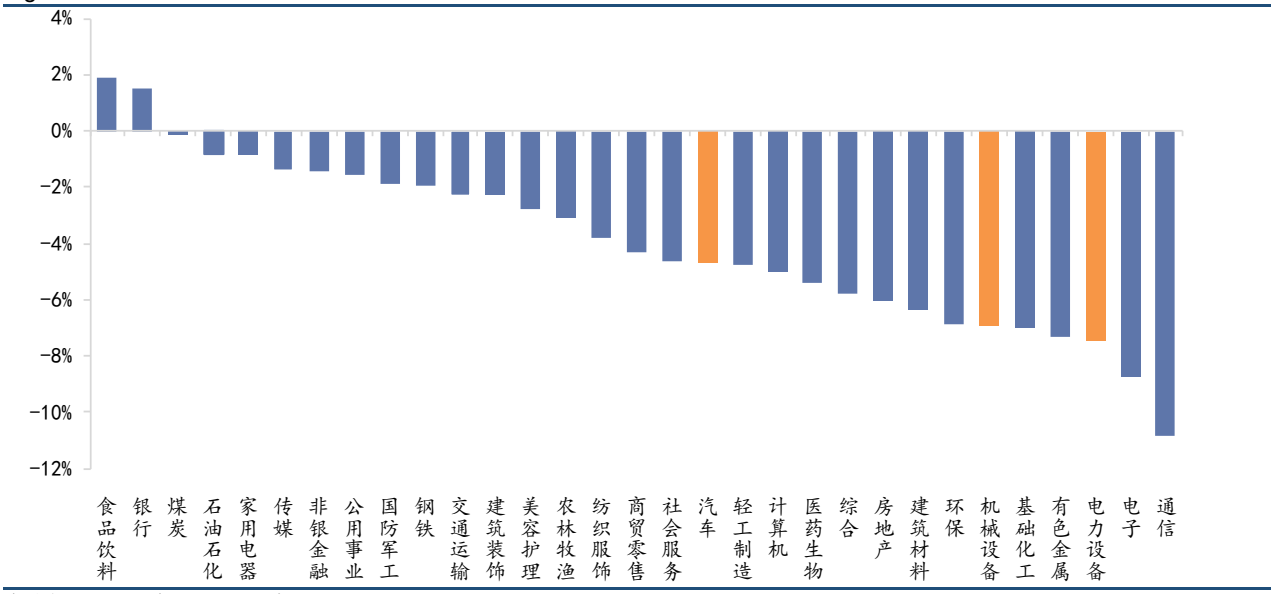
下载日志已记录，仅供内部参考

一、市场行情回顾

1.1 行业周度行情回顾

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-6.93%、-7.42%及-4.71%，在 31 个申万一级行业中排名分别为第 26、第 29 和第 18 位；同期沪深 300 涨跌幅为-3.4%。

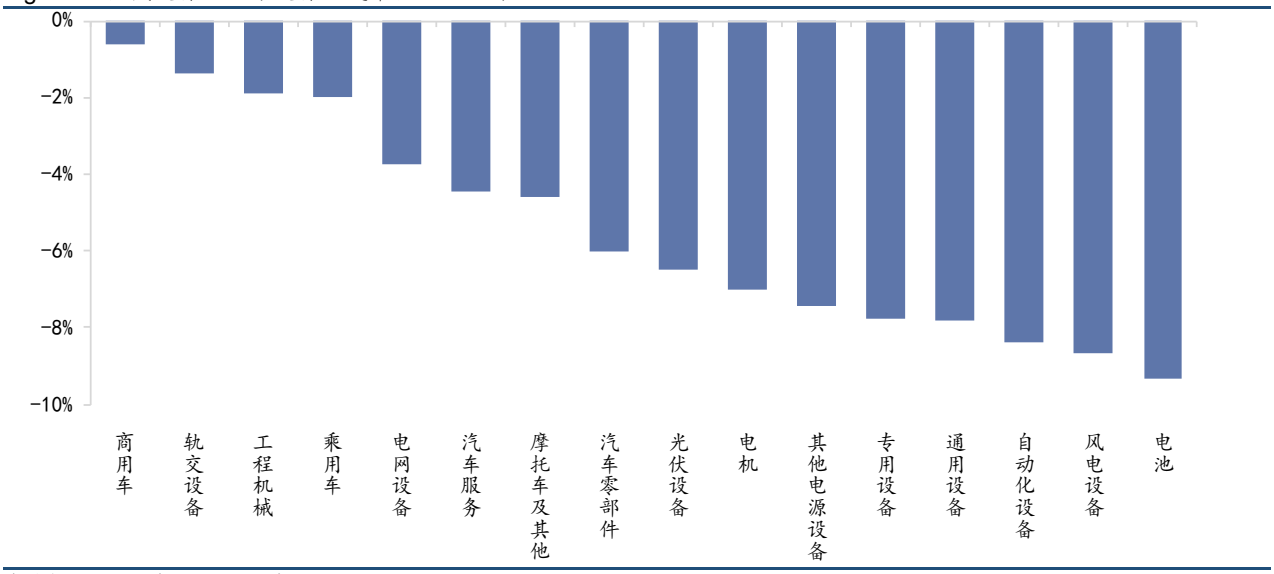
Figure 1 申万一级行业周涨跌幅（2026.10.12-2026.10.16）



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下跌 0.61%，轨交设备下跌 1.36%，工程机械下跌 1.89%；表现靠后的细分方向为电池下跌 9.34%，风电设备下跌 8.68%，自动化设备下跌 8.37%。

Figure 2 机械设备、电力设备及汽车板块二级行业涨跌幅（2026.10.12-2026.10.16）



资料来源：wind 资讯、世纪证券研究所

Remove Demo Watermark from http://www.wancaiinfo.com/pdfmaster

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为冰山冷热、昆船智能、锐科激光、*ST 威领、金自天正，电力设备涨幅前五个股分别为时代万恒、*ST 华西、崧盛股份、金冠电气、远东股份，汽车涨幅前五个股分别为西菱动力、中马传动、天汽模、建设工业、万丰奥威。

Figure 3 涨幅 TOP5 公司（2026.10.12-2026.10.16）

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	000530.SZ	冰山冷热	制冷空调设备	42.96	208.0	2.0
	301311.SZ	昆船智能	其他通用设备	19.83	(38.9)	2.9
	300747.SZ	锐科激光	激光设备	16.42	76.2	6.4
	002667.SZ	*ST 威领	能源及重型设备	15.95	(15.4)	(127.2)
	600560.SH	金自天正	能源及重型设备	15.10	61.5	2.9
电力设备	600241.SH	时代万恒	锂电池	20.32	(28.0)	4.1
	002630.SZ	*ST 华西	火电设备	19.76	(6.2)	(21.1)
	301002.SZ	崧盛股份	输变电设备	17.79	124.4	3.8
	688517.SH	金冠电气	配电设备	16.37	49.4	3.8
	600869.SH	远东股份	线缆部件及其他	12.45	353.6	9.8
汽车	300733.SZ	西菱动力	底盘与发动机系统	9.13	55.2	3.1
	603767.SH	中马传动	底盘与发动机系统	6.94	(1118.7)	3.5
	002510.SZ	天汽模	其他汽车零部件	6.81	113.0	2.4
	002265.SZ	建设工业	底盘与发动机系统	6.80	82.6	5.3
	002085.SZ	万丰奥威	轮胎轮毂	6.79	23.3	3.1

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远信工业、*ST 和科、*ST 卓然、田中精机、洪田股份，电力设备跌幅前五个股分别为海科新源、信宇人、雄韬股份、石大胜华、德方纳米，汽车跌幅前五个股分别为涛涛车业、华纬科技、ST 中路 B、云意电气、模塑科技。

Figure 4 跌幅 TOP5 公司（2026.10.12-2026.10.16）

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	(25.42)	117.3	3.5
	002816.SZ	*ST 和科	其他专用设备	(19.95)	115.9	7.6
	688121.SH	*ST 卓然	能源及重型设备	(19.80)	(0.7)	0.1
	300461.SZ	田中精机	其他自动化设备	(19.79)	263.9	8.2
	603800.SH	洪田股份	能源及重型设备	(18.55)	2935.2	10.7
电力设备	301292.SZ	海科新源	电池化学品	(22.00)	38.4	3.4
	688573.SH	信宇人	锂电专用设备	(21.69)	(2.8)	4.5
	002733.SZ	雄韬股份	蓄电池及其他电池	(21.37)	166.6	2.3
	603026.SH	石大胜华	电池化学品	(20.59)	22.2	2.1

Remove Demo Watermark from http://www.wancaiinfo.com/pdfmaster

下载日志已记录，仅供内部参考

	300769.SZ	德方纳米	电池化学品	(20.24)	402.5	1.9
	301345.SZ	涛涛车业	摩托车	(30.85)	15.6	4.0
	001380.SZ	华纬科技	底盘与发动机系统	(18.18)	15.5	2.0
汽车	900915.SH	ST 中路 B	其他运输设备	(17.04)	(7.6)	1.0
	300304.SZ	云意电气	汽车电子电气系统	(16.92)	21.2	2.5
	000700.SZ	模塑科技	车身附件及饰件	(16.09)	18.2	2.2

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 16 日，据财联社，上海市发展和改革委员会发布《关于印发上海市 2026 年绿电直连开发建设方案的通知》。通知提出，明确推进项目清单。本批次全市共 3 个绿电直连项目纳入开发建设方案。其中 2 个项目纳入实施库，电源规模共计 32.33 兆瓦，储能规模共计 2 兆瓦/4 兆瓦时；1 个项目纳入储备库，电源规模 49.33 兆瓦，储能规模共计 5 兆瓦/10 兆瓦时。项目整体新能源年自发自用电量占总可用发电量比例应不低于 60%，占总用电量的比例应不低于 30%（2030 年前不低于 35%）。经审核，纳入本批次绿电直连项目适用的平均负荷率暂按 40%取值。

- 10 月 15 日，美国国际贸易委员会（ITC）投票对进口自印度、印度尼西亚和老挝的晶体硅光伏电池（无论是否组装入模块）作出反倾销和反补贴产业损害肯定性终裁，认定被主张存在倾销和补贴行为的涉案产品对美国相关产业造成了实质性损害。基于美国国际贸易委员会的肯定性终裁，美国商务部将对上述涉案产品颁布反倾销和反补贴征税令。

- 10 月 15 日，水利部党组书记、部长李国英主持召开部务会议，总结 2026 年前三季度水利工作，部署第四季度重点工作。会议指出，今年前三季度各项水利工作有力有序推进。全力应对江河洪水多发、南北汛情并发、多地险情突发的严峻形势，最大程度保障了人民群众生命财产安全，最大限度减轻了洪涝灾害损失；开工建设 28 项重大水利工程，水利建设完成投资 7950 亿元，有效发挥稳增长、促发展、惠民生作用；复苏河湖生态环境、数字孪生水利体系建设、节水制度政策体系落实、水利体制机制法治管理等持续加强，为完成全年目标任务打下了坚实基础。

- 10 月 15 日，中国汽车动力电池产业创新联盟发布的数据显示，9 月，我国动力和储能电池合计产量为 237.8GWh，环比增长 0.3%，同比增长 57.3%。1—9 月，我国动力和储能电池产量为 1833.1GWh，同比增长 63.4%。销量方面，9 月，我国动力和储能电池销量为 222.7GWh，环比

Remove Demo Watermark from http://www.wancaiinfo.com/pdfmaster

下载日志已记录，仅供内部参考

下降 0.2%，同比增长 52.0%。1—9 月，我国动力和储能电池销量为 1681.7GWh，同比增长 57.6%。从动力电池装车量看，9 月，国内动力电池装车量 87.2GWh，环比增长 10.4%，同比增长 14.7%。其中三元电池装车量 12.3GWh，占总装车量 14.1%，环比增长 11.7%，同比下降 10.9%；磷酸铁锂电池装车量 74.5GWh，占总装车量 85.5%，环比增长 10.3%，同比增长 19.9%。1—9 月，国内动力电池累计装车量 576.3GWh，累计同比增长 16.7%。

- 10 月 15 日，据财联社，高盛昨日发布研报称，尽管储能需求持续增长，但全球电池行业仍面临供应过剩压力，目前尚不能确认周期底部。该行预计，中国以外电池市场需求与本地产能之比将于 2027 年降至 104%；若计入中国潜在出口供应，该比率仅为 32%，到 2030 年两项比率将分别回升至 131%和 40%。全球电池市场供需比则可能直到 2029 年才触底，主要由于中国储能需求增长趋于正常化，而供应持续增加，导致产能利用率下降。

- 10 月 13 日，据人民财讯，上海市人民政府办公厅印发《上海市节能降碳和循环经济发展“十五五”规划》。其中提出，加强绿色低碳优势产业集聚。推进新能源汽车、新型储能、智能电网、高效节能装备产业集聚壮大。加速推进绿色甲醇、可持续航空燃料、超导带材等重大产业项目建设。推动数字化绿色化深度融合，运用人工智能、大数据、物联网等新一代信息技术催生智慧能源、绿色制造等新业态、新模式。支持和培育一批专业性高、创新力强、影响力大的绿色低碳技术服务机构，鼓励开展碳相关核算、评价、认证、管理、咨询等业务。推进绿色金融产品和工具创新，鼓励相关企业和社会资本设立绿色低碳产业基金。

- 10 月 13 日，据人民财讯，上海市人民政府办公厅印发《上海市节能降碳和循环经济发展“十五五”规划》。其中提出，加力推动交通用能结构绿色化。持续开展新能源车辆替代，推动城市公共领域用车全面电动化，到 2030 年，小客车电动化率超过 40%。推进绿色机场、绿色港口建设，新增和更新作业机械、场内设备和车辆原则上采用新能源或清洁能源。

- 10 月 13 日，交通运输部、工业和信息化部、国家能源局印发《内河新能源船舶推广应用行动方案（2026—2030 年）》，其中提到，到 2028 年，内河新能源船舶保有量较 2025 年翻倍，其中电动运输船舶突破 1000 艘，甲醇动力船舶突破 100 艘，电动公务船、港作船等数量显著提升，初步实现全场景示范应用。长江干线甲醇加注服务能力实现全线贯通，长三角水网地区船舶充换电设施基本成网。基本建成长江、西江航运干线、京杭运河航运绿色通道和长三角等船舶电动化先行区，综合形成零

Remove Demo Watermark from http://www.wancaiinfo.com/pdfmaster

下载日志已记录，仅供内部参考

碳水路运输通道 3000 公里。到 2030 年，内河新能源船舶保有量、零碳水路运输通道里程持续增加，基本建成全场景业态丰富、全链条支撑有力、高标准体系健全的产业生态，初步实现新能源船舶规模化应用。

- 10 月 12 日，大宗商品贸易商托克（Trafigura）宣布，与美国锂技术初创公司 Energy Exploration Technologies（EnergyX）签署一项具有约束力的 10 年期承购协议，涉及来自美国和智利项目的 10 万吨电池级锂产品。根据协议，托克将采购 EnergyX 位于智利安托法加斯塔的 Black Giant 项目生产的碳酸锂，以及位于美国得克萨斯州的 Lonestar 项目生产的氢氧化锂。托克将承购 Black Giant 项目一期产量的 66%及 Lonestar 项目一期产量的 30%。EnergyX 计划于 2028 年在 Black Giant 项目实现商业化规模生产，并于 2029 年在 Lonestar 项目实现商业化规模生产。

2.2 公司公告

- 10 月 15 日，天合光能(688599.SH)公告称，公司拟以自有资金 4000 万元受让江苏百兴产业投资集团所持常州百佳年代薄膜科技股份有限公司 327.4 万股股份，占其总股本 1.6%。因标的公司股东吴伟忠为公司实控人高纪凡配偶之弟，本次交易构成关联交易。百佳年代主营光伏胶膜，与公司业务具备协同性，本次投资旨在深化产业协同，保障产业链供给稳定性。

- 10 月 15 日，亿纬锂能(300014)公告，预计 2026 年前三季度归属于上市公司股东的净利润为 50.68 亿元—53.5 亿元，同比增长 80%—90%。报告期内，公司坚持致力于产品迭代、服务升级与流程优化，把握市场增长机遇，驱动公司业务持续增长，营业收入同比增长约 60%。

- 10 月 15 日，大族激光(002008)公告，预计 2026 年前三季度归属于上市公司股东的净利润为 21.2 亿元—22.2 亿元，同比增长 145.55%—157.13%。报告期内，公司经营性业务保持良好发展态势，PCB 专用设备、消费电子设备、锂电及半导体设备、通用工业激光加工设备等多个业务板块订单及营业收入均实现同比大幅增长。截至 2025 年末公司在手未交付订单约 89 亿元，2026 年前三季度新签订单约 243 亿元，同比增长约 90%。

- 10 月 13 日，华测检测(300012)公告，预计 2026 年前三季度归母净利润 9.55 亿元—9.67 亿元，同比增长 17.6%—19.1%。报告期内，公司前期投资布局业务效益逐步兑现，成为业绩增长重要驱动力；公司前期实施的战略并购及国际化布局项目逐步贡献业绩，全球网络与本地化服务能力持续增强。

Remove Demo Watermark from http://www.wancaiinfo.com/pdfmaster

下载日志已记录，仅供内部参考

- 10 月 13 日，远东传动(002406)公告，预计公司 2026 年前三季度归属于上市公司股东的净利润为 1.51 亿元—1.65 亿元，同比增长 58.37%—73.05%。报告期内，国内商用车、重卡行业景气度持续回升，同时整车出口保持较高增速，带动汽车零部件配套需求释放，行业订单逐步向头部零部件企业集中。公司作为国内非等速传动轴龙头，依托稳定的主机厂定点资源，充分抓住下游复苏机遇，配套订单稳步放量。

- 10 月 13 日，中联重科(000157.SZ)公告称，公司拟以每股 25 元向远卓天使协议转让所持路畅科技 29.99%股份，转让价款合计 8.997 亿元。同时，受让方将指定要约人发起部分要约收购，公司拟以所持 14%股份申报预受要约。交易完成后，公司持股比例降至 9.83%，将不再为路畅科技控股股东。本次交易预计对公司利润影响约 2.88 亿元。

- 10 月 13 日，盐湖股份(000792.SZ)公告称，预计 2026 年前三季度归属于上市公司股东的净利润为 88.40 亿元-90.50 亿元，同比增长 87.96%-92.42%。公司氯化钾产销稳定，产品价格较同期上涨，筑牢业绩基本盘；公司碳酸锂产能较上年大幅提升，尤其 4 万吨/年基础锂盐项目顺利量产，凭借成本优势叠加产品价格回暖，成为业绩增长核心，两大业务协同发力，推动公司整体业绩大幅增长。报告期内，公司将五矿盐湖纳入合并财务报表范围。

- 10 月 13 日，恩捷股份(002812.SZ)公告称，预计 2026 年前三季度归属于上市公司股东的净利润为 15.40 亿元-20.50 亿元，同比扭亏为盈。锂电池隔膜行业景气度延续上行态势，供需格局持续优化。下游动力电池与储能需求保持旺盛，行业产能利用率稳步提升，隔膜产品价格自上年低点企稳回升，行业整体盈利能力实现系统性修复，逐步步入良性发展通道。公司产能利用率持续保持在高位，有效提升隔膜产品发货量，实现产品销量显著增长；公司同时大力改善产品结构，高毛利产品份额占比提升，有效助力隔膜产品整体毛利率显著提升。

（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。

Remove Demo Watermark from http://www.wancaiinfo.com/pdfmaster

下载日志已记录，仅供内部参考

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。

Remove Demo Watermark from http://www.wancaiinfo.com/pdfmaster

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。

Remove Demo Watermark from http://www.wancaiinfo.com/pdfmaster