

## 装备制造

## 固态电池产业持续推进

2026 年 01 月 26 日

装备制造行业周报（1 月第 3 周）

**分析师：赵晓闯**

执业证书号：S1030511010004

电话：0755-83199599

邮箱：zhaoxc@cscsco.com.cn

**分析师：杨贵洲**

执业证书号：S1030524060001

电话：0755-83199599

邮箱：yanggz1@cscsco.com.cn

**研究助理：董李延楠**

电话：0755-83199599

邮箱：donglyn@cscsco.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、电力设备及汽车行业指数涨跌幅分别为+2.56%、+3.57%及+2.51%，在 31 个申万一级行业中排名分别为第 13、11、14 位；同期沪深 300 涨跌幅为-0.62%。

**行业观点：**

- 1) **锂电：固态电池产业持续推进。**上周吉利汽车宣布 2026 年自研全固态电池将完成首个 Pack 下线，并进行装车验证；同时还研发了雷神 AI 电混发动机、浩瀚超级电混技术、“神盾金砖电池”等技术，半固态与固态电池的产业化搭载也在稳步推进。同时一汽自主研发的红旗全固态电池首台样车也于近日成功下线，标志着在耐高压模组封装和系统轻量化集成等核心领域实现重要突破，为后续规模化量产奠定了技术基础。除汽车领域，高端电摩、无人机、分布式储能等场景对高安全、高能量密度电池的需求持续攀升，为固态电池提供了多元化的商业化路径，建议继续关注核心设备及材料环节的投资机会。
- 2) **光伏：逆变器出口保持上升。**2025 年 12 月中国逆变器出口总额 8.39 亿美元，同比增加 26%、环比增加 9%。2025 年 1-12 月，中国逆变器累计出口数量达 48,607,423 台，出口金额约为 90.22 亿美元，单台平均出口单价约为 18.56 美元/台。12 月单月出口金额占全年总额的 11%，为全年最高单月，主要是因为政策窗口期（如 2026 年 4 月光伏出口退税取消）前的集中出货效应显著。展望后市，中国逆变器出口延续高增长态势，出口数量与金额均创年内新高，反映出海外市场需求持续旺盛，同时行业进入“量增价稳”的结构性优化阶段，整体上继续看好逆变器环节的投资机会。
- 3) **汽车：2026 年一月第二周全国乘用车市场零售同环比均出现一定幅度的下滑，但随着补贴细则的落地，市场有望逐步恢复。**据乘联会数据，2026 年 1 月第 2 周乘用车厂商日均零售 5.0 万辆，比去年 1 月同期下降 22%，比上月同期下降 31%。主要是受到新能源车购置税减半征收以及乘用车报废更新和以旧换新补贴方式改变的影响，乘用车表现销量有所影响，但周内时间维度销量已经有所好转，且长期来看，随着汽车智能化水平的提高，我国新能源车的渗透率仍有较大提升空间，建议关注具备品牌、新车周期及智能化水平较高的整车厂商。
- 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。

## 正文目录

一、 市场行情回顾.....	4
1.1 行业周度行情回顾.....	4
1.2 个股周度行情回顾.....	5
二、 行业要闻及重点公司公告.....	6
2.1 行业要闻.....	6
2.2 公司公告.....	7

## 图表目录

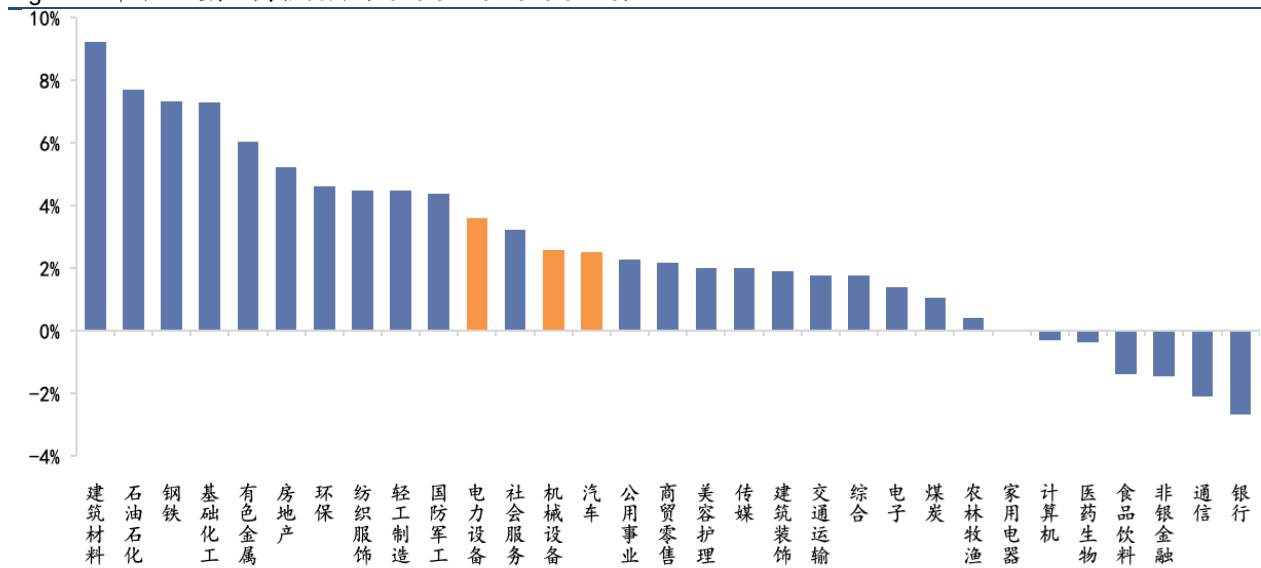
Figure 1 申万一级行业周涨跌幅（2026.01.19-2026.01.23） .....	4
Figure 2 机械设备、电力设备及汽车板块二级行业涨跌幅（2026.01.19-2026.01.23） .....	4
Figure 3 涨幅 TOP5 公司（2026.01.19-2026.01.23） .....	5
Figure 4 跌幅 TOP5 公司（2026.01.19-2026.01.23） .....	5

## 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、电力设备及汽车行业指数涨跌幅分别为+2.56%、+3.57%及+2.51%，在 31 个申万一级行业中排名分别为第 13、11、14 位；同期沪深 300 涨跌幅为-0.62%。

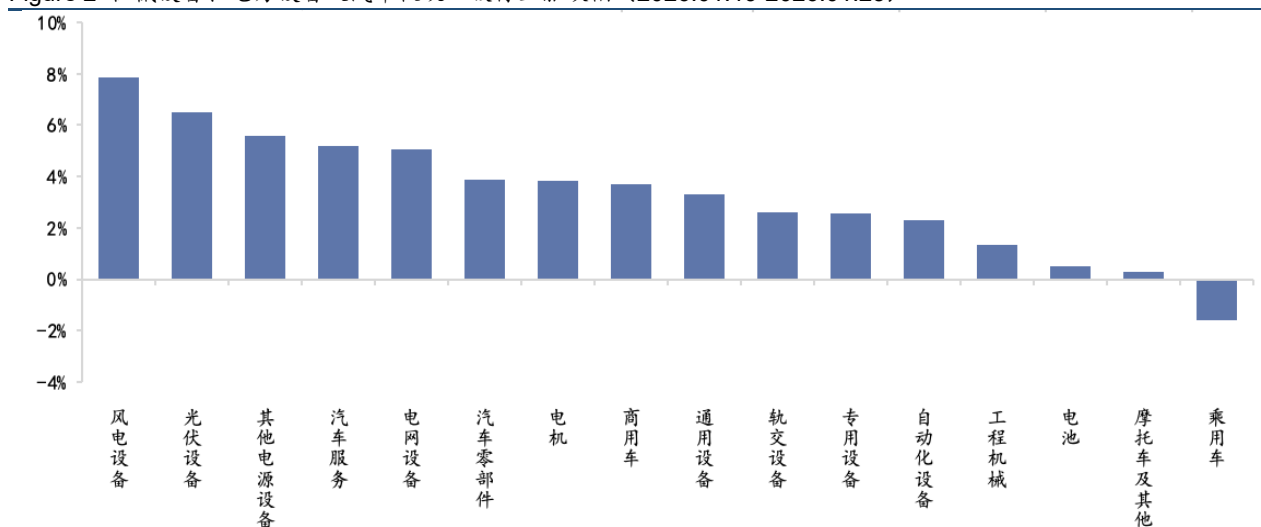
Figure 1 申万一级行业周涨跌幅（2026.01.19-2026.01.23）



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风电设备上涨 7.84%，光伏设备上涨 6.49%，其他电源设备上涨 5.57%；表现靠后的细分方向为乘用车下跌 1.60%，摩托车及其他上涨 0.28%，电池上涨 0.53%。

Figure 2 机械设备、电力设备及汽车板块二级行业涨跌幅（2026.01.19-2026.01.23）



资料来源：wind 资讯、世纪证券研究所

## 1.2 个股周度行情回顾

上周机械设备行业涨幅前五个股为锋龙股份、田中精机、德恩精工、浙矿股份、欧科亿，电力设备涨幅前五个股分别为奥特维、迈为股份、汉缆股份、链升科技、飞沃科技，汽车涨幅前五个股分别为新坐标、铁流股份、潍柴重机、联诚精密、威唐工业。

Figure 3 涨幅 TOP5 公司 (2026.01.19-2026.01.23)

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	002931.SZ	锋龙股份	金属制品	61.08	872.5	22.9
	300461.SZ	田中精机	其他自动化设备	33.66	(37.4)	8.1
	300780.SZ	德恩精工	金属制品	33.05	(36.4)	4.5
	300837.SZ	浙矿股份	能源及重型设备	31.97	138.4	4.1
	688308.SH	欧科亿	金属制品	28.39	363.4	2.6
电力设备	688516.SH	奥特维	光伏加工设备	38.90	57.1	7.8
	300751.SZ	迈为股份	光伏加工设备	36.29	109.1	11.5
	002498.SZ	汉缆股份	线缆部件及其他	36.24	36.1	2.3
	300051.SZ	链升科技	光伏电池组件	34.33	(29.9)	24.8
	301232.SZ	飞沃科技	风电零部件	32.54	(437.4)	12.0
汽车	603040.SH	新坐标	底盘与发动机系统	36.30	63.5	11.3
	603926.SH	铁流股份	底盘与发动机系统	32.97	56.3	3.3
	000880.SZ	潍柴重机	底盘与发动机系统	27.97	78.0	8.6
	002921.SZ	联诚精密	其他汽车零部件	24.75	(143.4)	2.7
	300707.SZ	威唐工业	其他汽车零部件	21.63	171.7	3.5

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思林杰、利欧股份、航天动力、高澜股份、展鹏科，电力设备跌幅前五个股分别为 ST 京机、泰永长征、鹏辉能源、航天机电、欧陆通，汽车跌幅前五个股分别为交运股份、恒帅股份、斯菱智驱、川环科技、索菱股份。

Figure 4 跌幅 TOP5 公司 (2026.01.19-2026.01.23)

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	688115.SH	思林杰	仪器仪表	(29.68)	1748.1	2.7
	002131.SZ	利欧股份	金属制品	(19.23)	116.3	4.3
	600343.SH	航天动力	其他通用设备	(12.68)	(108.0)	17.0
	300499.SZ	高澜股份	其他专用设备	(9.45)	5839.2	6.6
	603488.SH	展鹏科技	楼宇设备	(8.00)	(95.1)	3.2
电力设备	000821.SZ	ST 京机	光伏加工设备	(9.96)	27.9	1.8
	002927.SZ	泰永长征	配电设备	(9.68)	276.7	4.5
	300438.SZ	鹏辉能源	锂电池	(6.21)	(120.4)	4.6
	600151.SH	航天机电	光伏电池组件	(5.88)	(88.4)	5.3

	300870.SZ	欧陆通	其他电源设备III	(5.63)	71.9	9.1
	600676.SH	交运股份	汽车综合服务	(7.51)	(46.2)	1.8
	300969.SZ	恒帅股份	其他汽车零部件	(6.92)	90.7	11.8
汽车	301550.SZ	斯菱智驱	底盘与发动机系统	(6.12)	232.2	24.4
	300547.SZ	川环科技	底盘与发动机系统	(5.12)	42.0	6.3
	002766.SZ	索菱股份	汽车电子电气系统	(4.95)	338.8	4.8

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

- 1月23日，IT之家消息，当地时间1月22日，IDC发布《全球人形机器人市场分析》报告指出，2025年全球人形机器人市场快速增长，出货量约1.8万台，销售额约4.4亿美元，同比增长约508%，中国厂商占主导。智元机器人与宇树科技出货量约5000台，位居头部；乐聚机器人、加速进化、松延动力等厂商出货约千台量级，国际厂商仍处试点阶段。全尺寸双足机器人贡献最大销售额，智元机器人为行业领先者。
- 1月22日，据电子产品世界讯，据韩媒报道，韩国现代汽车工会发出警告，要求公司在未获得工会批准的情况下不得引入人形机器人。工会认为，这类技术的引入可能对就业市场造成冲击。现代汽车计划从2028年起逐步部署人形机器人，这一消息推动公司股价创下历史新高。然而，工会在内部信函中指出，这一计划对工人而言并非利好消息。信中明确表示：“在没有达成劳资协议的前提下，任何利用新技术的机器人都不得进入工作场所。”
- 1月22日，据金融界讯，特斯拉CEO埃隆·马斯克在瑞士达沃斯世界经济论坛期间，与贝莱德CEO拉里·芬克展开深度对话，围绕机器人、AI、太空探索等领域披露多项关键规划与预测。对话中两大核心信息引发关注：特斯拉人形机器人Optimus预计2027年底面向公众开售，2至3年内太空将成为部署AI数据中心成本最低的场景。
- 1月21日，据第一财经讯，在国新办发布会上，工信部副部长张云明表示工信部强化国家人工智能产业投资基金对人形机器人支持力度。
- 1月20日，据交通运输部消息，截至2025年12月31日，31个省（自治区、直辖市）和新疆生产建设兵团共有54个城市开通运营城市轨道交通线路343条，运营里程11710.3公里，车站6680座。2025年全年新增城市轨道交通运营线路18条，新增运营区段32段，新增运营里程764.7公里。2025年全年实际开行列车4431万列次，完成客运量332.4亿人次，进站量198.0亿人次，客运周转量2780.8亿人次公里。2025年全年客运量较2024年增加10.0亿人次，增长3.1%。

- 1 月 20 日,据机器人前瞻讯,昨天,宇泛智能宣布完成 Pre-IPO+轮融资,折合人民币 5.13 亿元。本轮融资由温州苍南县山海实业集团与马来西亚 Crewstone International (CSI)联合投资,老股东博将资本继参与宇泛智能 B2 轮、C2 轮投资之后,此次 Pre-IPO+轮继续加码。本轮资金将重点用于机器人本体、多模态大模型、通用机器人“大小脑”、世界模型等核心能力建设,以及东南亚等海外市场的业务拓展与本地化布局。宇泛智能总部位于杭州,是一家以人工智能、物联网平台和边缘计算为核心的智能建造与空间数智化服务商。自 2014 年成立以来,其已完成 13 轮融资,累计融资金额超 10 亿元。
- 1 月 19 日,国家统计局局长康义 19 日在国新办新闻发布会上介绍,我国加快构建清洁低碳、安全高效的新型能源体系,2025 年,规模以上工业水电、核电、风电、太阳能等清洁能源发电量比上年增长 8.8%,非化石能源占能源消费总量的比重比上年提高约 2 个百分点,绿色能源设备、绿色材料等产品产量都实现了较快增长。新能源产业竞争力不断提升,新能源汽车年产量均突破 1600 万辆,绿色生产生活方式更加普及。传统产业绿色转型也取得了明显成效,2025 年规模以上建材、钢铁、有色等主要耗能行业单位增加值能耗都比 2024 年有明显下降。

## 2.2 公司公告

- 1 月 23 日,据仁烁光能官微消息,为推动柔性叠层钙钛矿技术在太空光伏中的实际应用,仁烁光能承担了 2025 年江苏省科技重大专项“面向多场景应用的高效率柔性钙钛矿叠层光伏组件关键技术研发”。仁烁光能平米级商用柔性钙钛矿单结尺寸组件已实现 18%以上的转换效率,大面积全钙叠层组件已实现了 23%以上的转换效率,为今后钙钛矿大规模太空应用提供有力支撑。在航空航天逐步商业化的大背景下,高性价比是未来太空光伏的发展方向。柔性叠层钙钛矿凭借高比功率,在轻量化、低成本、高适配性方面展现出优势,契合大规模商业航空的核心需求。未来,仁烁光能将持续推动柔性叠层钙钛矿技术在包括太空能源在内的多领域验证与应用。
- 1 月 22 日,明阳智能公告称,公司正在筹划通过发行股份及支付现金方式购买中山德华芯片技术有限公司 100%的股权并募集配套资金事项。标的公司致力于光伏领域高端化合物半导体外延片、芯片、能源系统的研发和产业化,具备提供电源系统整体解决方案的能力,产品覆盖从外延材料到电源系统全产业链研制能力。本次交易完成后,双方可在能源管理系统等方向开展联合研发,推动更多场景的应用验证与商业化,提升上市公司在光伏领域的综合竞争力。公司股票将于 2026 年 1 月 23 日开市起复牌。
- 1 月 21 日,晶科能源公告称,预计 2025 年年度实现归属于母公司所有者的净利润为-69 亿元到-59 亿元。上年同期为盈利 9892.76 万元。面对



行业波动，公司发布了行业领先的新一代“飞虎 3”高效组件产品，并持续推动产能技术升级改造，同时储能业务取得快速发展，光储协同优势成效显著。报告期内，光伏组件价格整体处于低位，公司高功率产品出货占比仍较低，同时基于谨慎性原则，公司对出现减值迹象的长期资产进行减值测试，经过审慎评估将按照企业会计准则计提资产减值准备，对业绩有一定影响，综合导致全年经营业绩出现亏损

- 1 月 21 日，恒锋工具在投资者关系活动中表示，公司已向十余家人形机器人零部件厂商提供初期开发和试制服务，涉及行星滚柱丝杠、精密减速器加工用齿轮刀具、螺纹工具等产品，部分实现小批量供货。目前人形机器人产业尚处起步阶段，短期对经营影响有限，公司正加强装备投入和技术人员储备。
- 1 月 21 日，模塑科技在投资者关系活动中表示，公司以人形机器人外覆盖件为切入点进入机器人赛道，依托在汽车外饰件领域的技术积累和客户资源，积极推进现有汽车客户端的机器人业务开发，并与国内初创人形机器人企业开展合作。目前公司已获得小批量订单，相关事项已在 2025 年 12 月 16 日发布的《关于签订采购框架协议并获得人形机器人外覆盖件产品订单的公告》中披露。
- 1 月 20 日，凯龙高科技股份有限公司发布重大资产重组停牌公告。公司拟通过发行股份及支付现金相结合的方式，购买深圳金旺达机电有限公司（简称“金旺达”）控制权，并同步募集配套基金。此外，凯龙高科称，本次交易事项尚处于筹划阶段，公司目前正与标的公司各股东接洽，初步确定交易对方为合计持有金旺达 70% 股权股东。根据公告披露，标的公司金旺达成立于 2009 年 9 月，其核心业务包括自动化设备、机械设备、机械手、模组滑台等产品的研发、生产、销售及技术服务。
- 1 月 20 日，据中科创达消息，中科创达旗下杭州晓悟智能有限公司与北京人形机器人创新中心签署战略合作协议，双方将围绕人形机器人在汽车制造、仓储物流和商业服务等垂直场景的规模化应用展开深度合作。未来，晓悟智能将成为北京人形机器人创新中心的官方 Scaling Partner，基于其机器人本体（双足、轮足）实现垂直场景的规模应用落地，共同开发适用于实际生产环境的可规模商用的机器人解决方案。
- 1 月 20 日，合盛硅业(603260)公告，控股股东合盛集团拟减持不超过 3546.62 万股（即不超过公司总股本的 3%）。
- 1 月 20 日，达意隆(002209)发布业绩预告，预计 2025 年归母净利 1.06 亿元—1.3 亿元，同比增长 51.88%—86.27%。报告期内，公司通过积极拓展市场、优化产品结构、深化降本增效、强化质量管控等一系列经营管理举措，提升运营效率和竞争力，持续推动营业收入与利润的稳步增长。



- 1 月 20 日，中钨高新(000657)公告，近日，公司全资子公司柿竹园公司取得湖南省自然资源厅出具的《关于<湖南省郴州市柿竹园矿区钨多金属矿资源储量核实报告>矿产资源储量评审备案的复函》，根据评审意见，累计查明资源量新增钨金属量 9.17 万吨，新增共伴生萤石矿物量 2442.6 万吨、铋金属量 6.33 万吨、锡金属量 13.37 万吨、钼金属量 1.36 万吨。标志着公司矿产资源增储取得阶段性成果，地质找矿取得突破。
- 1 月 20 日，东威科技(688700)公告，预计 2025 年实现归属于母公司所有者的净利润为 1.2 亿元到 1.4 亿元，同比增长 73.23%到 102.1%。报告期内，得益于 PCB 东南亚投资潮、人工智能、算力等领域快速发展带来的新机遇，公司 PCB 电镀设备订单持续增长，带动公司整体业绩稳步提升，较上年业绩实现大幅增长。

(资料来源：以上公告来自 Wind 资讯)

### 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；	强于大市： 相对沪深 300 指数涨幅 10%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；
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。
卖 出： 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。