装备制造

3月工程机械内需及出口保持增长

2026年4月20日

装备制造行业周报（4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（2026.4.13-2026.4.17）机械设备、电力设备及汽车指数涨跌幅分别为2.74%、4.77%和1.57%，在31个申万一级行业中排名分别为第10、第4和第15位；同期沪深300涨跌幅为1.99%。

行业观点：

1) **工程机械：3月主要工程机械品类内需及出口保持增长。**据中国工程机械工业协会，2026年3月，国内市场看，12类工程机械品类销量7升5降，其中主要品类挖掘机、装载机及汽车起重机同比增速分别为23.5%、16.6%及33%，除了挖掘机在1-2月稍放缓后恢复增长，汽车起重机也在去年二季度后开始保持连续同比增长；从出口看，12类工程机械品类销量10升2降，其中挖掘机同比增速32%，保持了年初以来的较快增长。国内市场周期复苏向上，而出口增长稳健，内需及出口共振向上趋势确定性高，虽然行业一季度或因汇兑损益业绩有所放缓，但经营趋势持续向上，建议继续关注板块投资机会。

2) **光伏：上游整体承压，组件端价格逼近成本线。**上周光伏硅料、硅片、电池片节价格普遍下行。上周周中市场传言某硅料头部厂商召开会议协商“控产挺价”，当日多晶硅期货价大涨；但随后市场做出澄清，成交价格回落。组件端目前成交价格约在0.75元/w，并向0.7元/w靠拢的趋势，已经逼近成本线。终端电站对组件高价订单较为抵触，组件厂商与终端项目存在一定博弈。展望后市，行业仍处于供需失衡调整期，基本面反转仍需观察。

3) **储能：3月储能和动力电池需求向好。**3月份中国动力和储能电池销量为175.1GWh，环比增长54.7%，同比增长51.6%。其中，动力电池销量为114.7GWh，环比增长53.9%，同比增长31.1%；储能电池销量为60.4GWh，环比增长56.2%，同比增长115.9%。虽然动力电池3月环比上涨，但2026年一季度累计装车量为124.9GWh，同比下降4.1%，主要是由于新能源汽车渗透率趋于稳定、车企库存管理策略调整以及一季度商用车需求偏弱等因素影响。目前储能需求持续景气，2026年全球储能新增装机量预计或超过400GWh区，将延续高增长态势，持续看好储能需求及相关标的。

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

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

图表目录

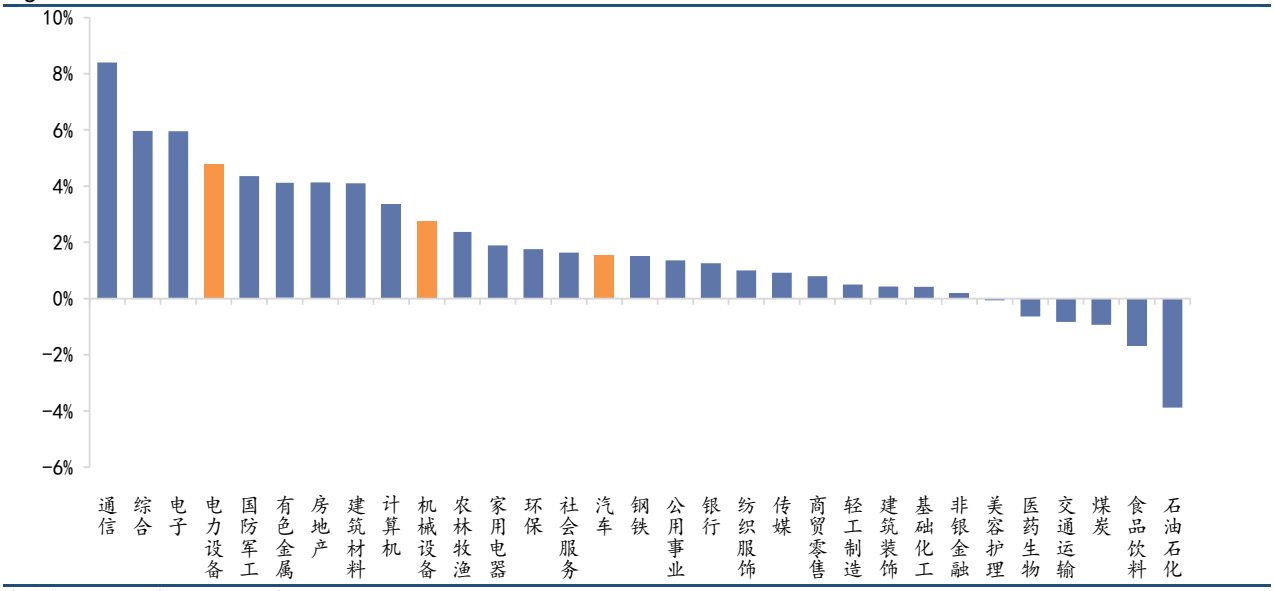
Figure 1 申万一级行业周涨跌幅（2026.4.13-2026.4.17）..... 3
Figure 2 机械设备、电力设备及汽车板块二级行业涨跌幅（2026.4.13-2026.4.17）..... 3
Figure 3 涨幅 TOP5 公司（2026.4.13-2026.4.17）..... 4
Figure 4 跌幅 TOP5 公司（2026.4.13-2026.4.17）..... 4

一、市场行情回顾

1.1 行业周度行情回顾

上周（2026.4.13-2026.4.17）机械设备、电力设备及汽车指数涨跌幅分别为 2.74%、4.77%和 1.57%，在 31 个申万一级行业中排名分别为第 10、第 4 和第 15 位；同期沪深 300 涨跌幅为 1.99%。

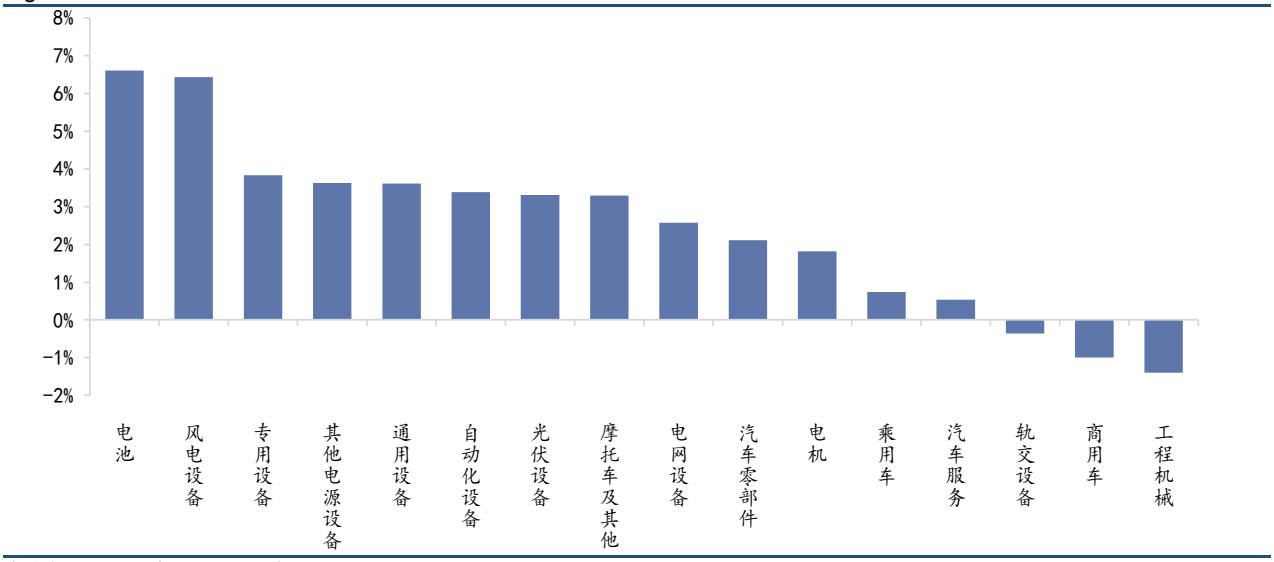
Figure 1 申万一级行业周涨跌幅（2026.4.13-2026.4.17）



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池上涨 6.6%，风电设备上涨 6.43%，专用设备上涨 3.83%；表现靠后的细分方向为工程机械下跌 1.4%，商用车下跌 0.99%，轨交设备下跌 0.36%。

Figure 2 机械设备、电力设备及汽车板块二级行业涨跌幅（2026.4.13-2026.4.17）



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分别为航天工程、优利德、乔锋智能、宇晶股份、埃科光电，电力设备涨幅前五个股分别为圣阳股份、维科技术、长城科技、华盛昌、华塑科技，汽车涨幅前五个股分别为长源东谷、菱电电控、新朋股份、英搏尔、鑫宏业。

Figure 3 涨幅 TOP5 公司（2026.4.13-2026.4.17）

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	603698.SH	航天工程	能源及重型设备	44.48	114.3	7.1
	688628.SH	优利德	仪器仪表	33.01	57.0	6.8
	301603.SZ	乔锋智能	机床工具	30.67	33.3	4.9
	002943.SZ	宇晶股份	机床工具	26.16	(31.5)	13.5
	688610.SH	埃科光电	仪器仪表	24.34	125.6	5.3
电力设备	002580.SZ	圣阳股份	蓄电池及其他电池	61.12	69.7	6.0
	600152.SH	维科技术	锂电池	41.40	(76.1)	4.4
	603897.SH	长城科技	线缆部件及其他	39.08	40.7	4.4
	002980.SZ	华盛昌	电工仪器仪表	37.94	148.2	12.8
	301157.SZ	华塑科技	其他电源设备Ⅲ	35.86	147.0	4.7
汽车	603950.SH	长源东谷	底盘与发动机系统	32.08	54.3	7.0
	688667.SH	菱电电控	汽车电子电气系统	29.71	56.4	4.3
	002328.SZ	新朋股份	其他汽车零部件	28.59	67.2	3.0
	300681.SZ	英搏尔	汽车电子电气系统	20.29	39.1	2.9
	301310.SZ	鑫宏业	汽车电子电气系统	19.26	58.2	3.3

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田中精机、东方智造、*ST 华嵘、正泰电源、标准股份，电力设备跌幅前五个股分别为新能泰山、艾罗能源、许继电气、中利集团、奥特迅，汽车跌幅前五个股分别为苏威孚 B、威孚高科、广东鸿图、浙江仙通、中国重汽。

Figure 4 跌幅 TOP5 公司（2026.4.13-2026.4.17）

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	300461.SZ	田中精机	其他自动化设备	(21.10)	(80.8)	17.4
	002175.SZ	东方智造	仪器仪表	(13.47)	(205.5)	4.1
	600421.SH	*ST 华嵘	金属制品	(11.85)	(261.5)	172.3
	002150.SZ	正泰电源	金属制品	(8.62)	39.6	5.1
	600302.SH	标准股份	纺织服装设备	(8.44)	(25.7)	6.6
电力设备	000720.SZ	新能泰山	线缆部件及其他	(12.71)	(63.9)	2.5
	688717.SH	艾罗能源	逆变器	(10.39)	146.0	3.7
	000400.SZ	许继电气	电网自动化设备	(9.90)	24.4	2.1
	002309.SZ	中利集团	线缆部件及其他	(9.55)	(13.9)	6.4

	002227.SZ	奥特迅	其他电源设备Ⅲ	(8.22)	(25.6)	2.1
	200581.SZ	苏威孚 B	底盘与发动机系统	(9.53)	10.5	0.6
	000581.SZ	威孚高科	底盘与发动机系统	(8.75)	17.4	0.9
汽车	002101.SZ	广东鸿图	其他汽车零部件	(7.42)	19.0	0.9
	603239.SH	浙江仙通	其他汽车零部件	(5.84)	29.5	4.9
	000951.SZ	中国重汽	商用载货车	(5.81)	16.8	1.7

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

- 4 月 17 日，国新办日举行“开局起步‘十五五’”系列主题新闻发布会，介绍“十五五”时期推动经济社会高质量发展有关情况。国家发展改革委产业发展司司长傅久岭表示，发展新质生产力不能忽视传统产业，传统产业通过优化升级，同样可以成为新动能。比如，“新三样”产业是脱胎于传统产业的，新能源汽车的电池、电机、电控，虽然替代了传统内燃机的动力总成，但整车制造的工艺流程与传统燃油车一脉相承；光伏产业的源头是多晶硅，这属于有色金属行业；锂电池也是如此，来源于传统的电化学产业。这些产业不是凭空来的，靠的是传统产业的强大基础和持之以恒的创新。要让传统产业老树发新芽，焕发勃勃生机，一要坚持技术革命性突破，推动科技创新和产业创新深度融合，强化企业科技创新主体地位，加快重大科技成果高效转化应用，为传统产业优化升级注入源头活水；二要坚持生产要素创新性配置，纵深推进全国统一大市场建设，深化要素市场化配置改革，综合整治“内卷式”竞争，规范市场竞争秩序，为产业发展营造良好的生态；三要坚持产业深度转型升级，支持企业运用数字技术、绿色技术改造提升。

- 4 月 17 日，国新办上午举行“开局起步‘十五五’”系列主题新闻发布会，国家发展改革委产业发展司司长傅久岭表示，构建以先进制造业为骨干的现代化产业体系，是重中之重的任务。下一步将重点推动制造业高端化、智能化、绿色化发展。高端化方面，单看制造业的规模我们是世界第一，但还存在一些结构性问题，比如品牌影响力不够、全要素生产率不高等。智能化方面，我们要把握和利用好人工智能的机遇，为产业赋能。同时，智能化的目的是提升效率，不是简单替代劳动者，要找准政策平衡点。绿色化方面，碳达峰碳中和是中国政府的庄严承诺，也是产业升级的主动选择。当然，要实现这个目标需要付出艰苦的努力。

- 4 月 16 日，据人民财讯，近日，位于安徽省合肥市未来大科学城的紧凑型聚变能实验装置（BEST）建设稳步推进。作为我国下一代“人造太阳”，BEST 装置肩负着实现等离子体“燃烧”的使命。根据研究计划，该装置建成后，将进行氘氚燃烧等离子体实验研究，验证其长脉冲稳态运行能力，目标聚变功率达到 20 兆瓦至 200 兆瓦，演示聚变能发电。

- 4 月 16 日，中国汽车流通协会发布 4 月乘用车市场半月报称，4 月上半月，乘用车市场从 3 月的春节后修复回暖期，进入到短期调整阶段，整体需求相较 3 月同期呈现温和回落态势。随着 4 月下旬北京国际车展热度逐渐发酵、多款重磅新品集中上市激活消费需求，以及五一节前购车需求前置的拉动作用，预计 4 月下半月乘用车市场将稳步回暖，保持平稳向好的运行节奏。4 月份乘用车市场将保持一定韧性，预计最终销量与 3 月基本持平，预计 4 月份全月乘用车终端销量达 160 万辆。

- 4 月 13 日，据财联社，一则多家光伏龙头月初齐聚成都召开闭门会，商议多晶硅强制控产及挺价的会议纪要在网络流传。受此影响，午后多晶硅主力合约涨停，通威股份一度涨停、大全能源盘中最高涨近 12%。一位所涉企业的内部人士回应称，此为假消息。另据市场报价机构反馈，据了解，所涉部分上游企业的多晶硅报价并没有改变，整体现货市场交易氛围仍较弱。

2.2 公司公告

- 4 月 17 日，申能股份公告称，2026 年第一季度公司控股发电企业完成发电量 139.61 亿千瓦时，同比减少 3.2%。其中，煤电完成 97.70 亿千瓦时，同比减少 1.3%；天然气发电完成 18.58 亿千瓦时，同比减少 15.7%；风力发电完成 17.10 亿千瓦时，同比增加 6.9%；光伏及分布式发电完成 6.22 亿千瓦时，同比减少 13.6%。同期，控股发电企业上网电量 134.12 亿千瓦时，上网电价均价 0.483 元/千瓦时（含税）。截至一季度末，公司控股装机容量为 2066.11 万千瓦，同比增加 15.1%。

- 4 月 17 日，华东数控（002248）披露年报，2025 年实现营业收入 3.39 亿元，同比增长 1.43%；归母净利润 3375.1 万元，同比增长 296.9%；基本每股收益 0.11 元。报告期内，公司努力开拓国内外市场，把握行业发展机遇，积极响应国家产业升级政策，加大对重点领域客户的开发力度，优化产品结构，带动了主营业务收入和净利润的增长。

- 4 月 17 日，国盛智科（688558）披露年报，2025 年实现营业收入 12.69 亿元，同比增长 22.34%；归母净利润 1.57 亿元，同比增长 22.87%；基本每股收益 1.2 元。公司拟每 10 股派发现金红利 7.5 元（含税）。国盛智

科是中国金属切削机床行业第一家科创板上市企业。报告期内，公司通过专业化聚焦细分领域，多维度拓展市场；加大研发投入，持续技术创新；优化产线布局，提升生产运营效率；推动公司营收进一步增长，盈利能力稳步提升。

- 4 月 16 日，金智科技公告称，公司决定终止控股子公司金智鸿阳与平定县人民政府签署的《平定县源网荷储一体化项目框架协议书》。该协议原计划由金智鸿阳在平定县投资建设包含风电、光伏、储能等内容的源网荷储一体化项目，总投资额约 30 亿元。鉴于该协议仅为初步意向，自签署以来合作事项推进缓慢，未签署正式合作协议且无实质性进展，公司结合发展战略及经营实际情况决定终止。本次终止无需承担赔偿及其他法律责任，不会对公司生产经营、未来发展战略及经营规划造成影响，不存在损害公司及股东利益的情形。

- 4 月 16 日，合盛硅业(603260)披露年报，2025 年实现营业收入 204.99 亿元，同比下降 23.2%；归母净利润亏损 29.91 亿元，上年同期净利润 17.4 亿元。报告期内，公司光伏业务受多晶硅产线停产以及光伏组件产线产能利用率偏低等因素叠加影响，产生了较大的停工损失与运营亏损。

- 4 月 16 日，晶科科技(601778)公告，公司与中卫市政府签署投资协议，就宁夏中卫 1GW 算力中心项目达成合作意向，项目计划总投资约 245 亿元。该项目未来收入来源主要为机柜租赁收入，项目计划部署机柜约 5 万架，分三期建设，一期计划投资约 100 亿元，IT 功率 400MW；二期计划投资约 60 亿元，IT 功率 300MW；三期计划投资约 85 亿元，IT 功率 300MW。

- 4 月 16 日，赣锋锂业(002460)披露业绩预告，预计 2026 年一季度归母净利润 16 亿元-21 亿元，上年同期亏损 3.56 亿元。报告期内，下游客户对锂盐的需求强劲增长，公司锂盐产品的销售价格较上年同期有较大幅度上涨，此外随着公司锂资源项目的产能释放，公司成本结构不断优化。加之动力电池及储能市场持续增长，锂电池板块产销量明显提升。

- 4 月 16 日，浙江鼎力(603338)披露年报，2025 年实现营业收入 85.75 亿元，同比增长 9.96%；归母净利润 18.99 亿元，同比增长 16.6%；基本每股收益 3.75 元。公司拟每 10 股派发现金红利 11.5 元(含税)。公司从事各类智能高空作业平台的研发、制造、销售和服务。

- 4 月 16 日，华友钴业(603799)披露一季报，公司 2026 年一季度实现营业收入 258.04 亿元，同比增长 44.62%；净利润 24.97 亿元，同比增长

99.45%。报告期内净利润同比增长主要受益于镍、钴、锂等金属价格的回升及公司产业一体化经营优势的持续释放。

- 4 月 16 日，永创智能(603901)公告，公司控股股东的一致行动人杭州康创投资有限公司（简称“康创投资”）计划以集中竞价交易方式增持公司股票，合计增持金额不低于 1000 万元（含），不超过 2000 万元（含），增持比例不超过公司总股本的 2%。

- 4 月 16 日，荣旗科技在互动平台表示，公司智能检测设备可应用于苹果智能眼镜的检测，同时智能组装设备应用于 Meta 与亚马逊的智能眼镜。

- 4 月 15 日，京东方 A 发布投资者关系活动记录表公告，公司采用刚性/柔性/叠层组件技术路线并行开发，三大研发平台效率不断突破，实现了从手套箱（2.5*2.5cm）到实验线（30*30cm）再到中试线（120*240cm）三大平台全工艺流程拉齐，钙钛矿光伏组件效率已达业界一流水平。经第三方权威实验室测试，2025 年从小面积科研能力到大面积产业化能力实现了四项世界纪录：手套箱小电池刚性稳态效率 27.61%、中试线刚性全面积稳态效率 20.11%、实验线柔性稳态效率 21.39%、中试线柔性稳态效率 16.6%，钙钛矿光伏组件效率已达业界一流水平。

（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； 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。