

装备制造

光伏产业重心转向高质量发展

2026年1月12日

装备制造行业周报（1月第1周）

分析师：赵晓闯

执业证书号：S1030511010004

电话：0755-83199599

邮箱：zhaoxc@csc.com.cn

分析师：杨贵洲

执业证书号：S1030524060001

电话：0755-83199599

邮箱：yanggz1@csc.com.cn

研究助理：董李延楠

电话：0755-83199599

邮箱：donglyn@csc.com.cn

公司具备证券投资咨询业务资格**市场行情回顾：**

2025.12.29-2026.1.9 机械设备、电力设备及汽车行业指数涨跌幅分别为+6.78%、+2.74%及+4.01%，在31个申万一级行业中排名分别为第7、20、14位；同期沪深300涨跌幅为+2.18%。

行业观点：

- 1) **光伏：钙钛矿叠层与太空光伏增强市场预期，产业重心转向高质量发展。**上周产业链各环节整体价格有所回升，主要受益于近期马斯克提出“每年向太空部署100GW光伏”计划，市场信心有所提振。晶科能源等企业公开布局太空光伏，比如晶科能源发布AI驱动的钙钛矿-晶硅叠层电池技术，实验室效率突破34.76%。另外，市场监管总局约谈通威、协鑫、大全等6家硅料龙头及光伏行业协会，明确禁止约定产能、产量、价格等行为。展望后市，2025年全年中国光伏新增装机预计超300GW，2026年预计将有所回落，中国逐渐将光伏发展的重心转向“高质量发展”，推动行业从“价格战”转向“技术竞争”。
- 2) **工程机械：挖掘机12月内销及出口均保持增长。**根据中国工程机械工业协会数据，2025年12月销售各类挖掘机23095台，同比增长19.2%；其中国内销量10331台，同比增长10.9%；出口量12764台，同比增长26.9%。2025全年，共销售挖掘机235257台，同比增长17%；其中国内销量118518台，同比增长17.9%；出口116739台，同比增长16.1%。国内设备更新周期向上，海外降息背景下整体需求复苏，同时资源品涨价下非洲、中亚等矿业扩产推动中大型矿机等设备需求旺盛，建议继续关注海外市场布局领先及高端矿机产品有优势的龙头企业。
- 3) **汽车：2025年12月第五周全国乘用车市场零售同环比均出现一定程度的回暖。**据乘联会数据显示，2025年12月第五周乘用车市场日均零售12.3万辆，同比去年12月同期增长17%，环比上月同期增长2%。我们认为，单周销量有所回暖，可能主要是相关公司加大交付力度和年底销量冲量所致，短期来看，由于2026年电动车车辆购置税将减半征收和相关车辆补贴方式的改变，可能对乘用车的销量有一定的影响，但长期来看，我国新能源车的渗透率仍有较大的提升空间，并且伴随着汽车智能化水平的提高，也有望刺激新车的消费，建议关注具备品牌优势、新车周期及规模效应的整车厂商。
- 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	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.....	8

图表目录

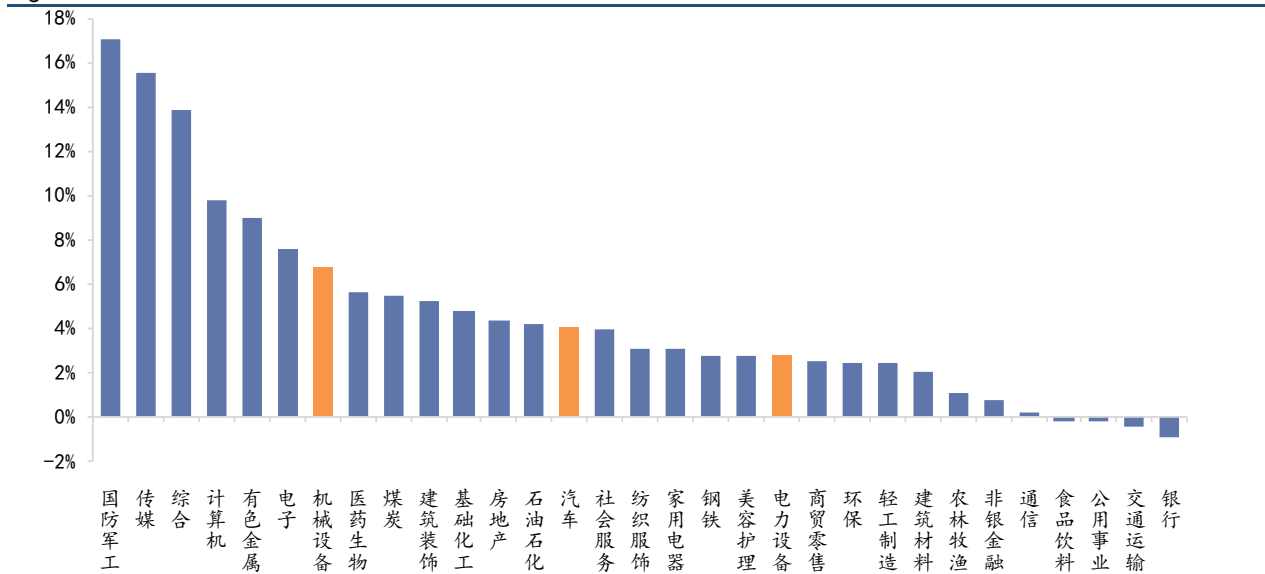
Figure 1 申万一级行业周涨跌幅（2025.12.29-2026.1.9）	3
Figure 2 机械设备、电力设备及汽车板块二级行业涨跌幅（2025.12.29-2026.1.9）	3
Figure 3 涨幅TOP5公司（2025.12.29-2026.1.9）	4
Figure 4 跌幅TOP5公司（2025.12.29-2026.1.9）	4

一、市场行情回顾

1.1 行业周度行情回顾

2025.12.29-2026.1.9 机械设备、电力设备及汽车行业指数涨跌幅分别为+6.78%、+2.74%及+4.01%，在31个申万一级行业中排名分别为第7、20、14位；同期沪深300涨跌幅为+2.18%。

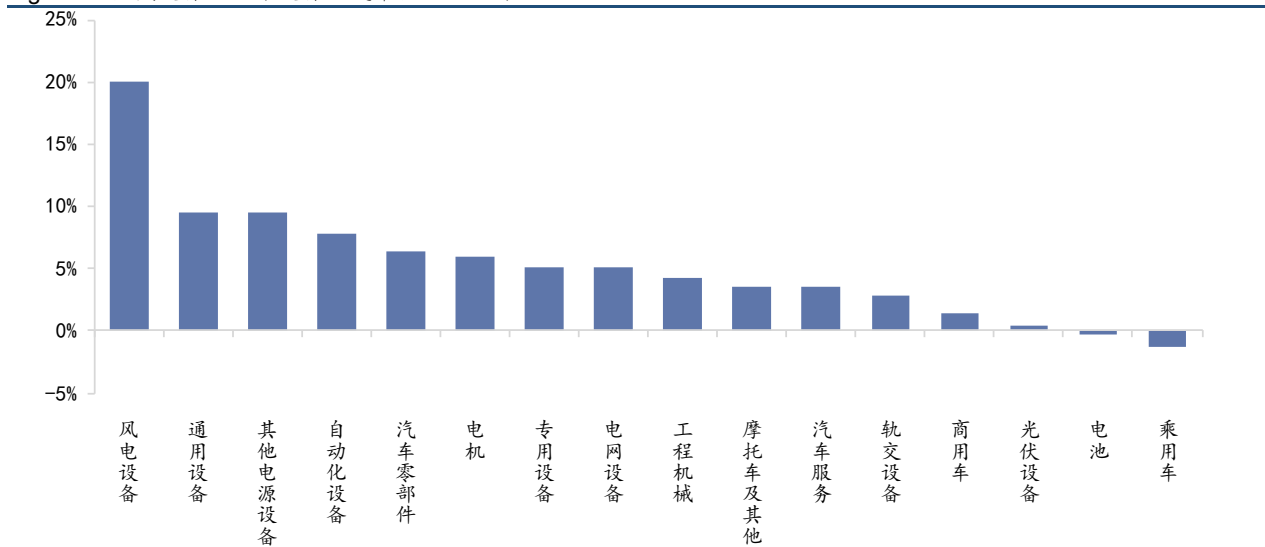
Figure 1 申万一级行业周涨跌幅（2025.12.29-2026.1.9）



资料来源：wind 资讯、世纪证券研究所

2025.12.29-2026.1.9 机械设备、电力设备及汽车行业表现靠前的细分方向分别为风电设备上涨 20.07%，通用设备上涨 9.57%，其他电源设备上涨 9.5%；表现靠后的细分方向为乘用车下跌 1.3%，电池下跌 0.23%，光伏设备上涨 0.44%。

Figure 2 机械设备、电力设备及汽车板块二级行业涨跌幅（2025.12.29-2026.1.9）



资料来源：wind 资讯、世纪证券研究所

1.2 个股周度行情回顾

2025.12.29-2026.1.9 机械设备行业涨幅前五个股为锋龙股份、邵阳液压、快意电梯、南兴股份、鲁信创投，电力设备涨幅前五个股分别为金风科技、泰胜风能、远东股份、中超控股、飞沃科技，汽车涨幅前五个股分别为斯菱智驱、福赛科技、万向钱潮、凯众股份、新泉股份。

Figure 3 涨幅 TOP5 公司 (2025.12.29-2026.1.9)

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	002931.SZ	锋龙股份	金属制品	114.36	447.6	11.7
	301079.SZ	邵阳液压	工程机械器件	83.40	(788.6)	13.5
	002774.SZ	快意电梯	楼宇设备	58.87	50.7	4.2
	002757.SZ	南兴股份	其他专用设备	56.15	(25.4)	3.7
	600783.SH	鲁信创投	磨具磨料	54.45	140.6	5.1
电力设备	002202.SZ	金风科技	风电整机	62.21	50.9	3.5
	300129.SZ	泰胜风能	风电零部件	50.15	57.6	3.1
	600869.SH	远东股份	线缆部件及其他	33.84	(458.8)	5.5
	002471.SZ	中超控股	线缆部件及其他	31.31	(284.3)	6.4
	301232.SZ	飞沃科技	风电零部件	30.84	(353.7)	9.7
汽车	301550.SZ	斯菱智驱	底盘与发动机系统	66.27	216.8	22.8
	301529.SZ	福赛科技	车身附件及饰件	52.23	73.5	8.2
	000559.SZ	万向钱潮	底盘与发动机系统	45.63	65.3	7.0
	603037.SH	凯众股份	底盘与发动机系统	32.86	54.5	4.9
	603179.SH	新泉股份	汽车电子电气系统	32.49	47.9	7.0

资料来源：wind 资讯、世纪证券研究所

2025.12.29-2026.1.9 机械设备行业跌幅前五个股为开创电气、山东章鼓、冰轮环境、绿岛风、*ST 新元，电力设备跌幅前五个股分别为中利集团、海科新源、欣旺达、大烨智能、华盛锂电，汽车跌幅前五个股分别为奥联电子、海马汽车、登云股份、隆基机械、明新旭腾。

Figure 4 跌幅 TOP5 公司 (2025.12.29-2026.1.9)

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	301448.SZ	开创电气	其他通用设备	-11.53	969.6	7.3
	002598.SZ	山东章鼓	其他通用设备	-11.50	93.1	2.4
	000811.SZ	冰轮环境	制冷空调设备	-11.28	27.6	2.6
	301043.SZ	绿岛风	制冷空调设备	-10.51	47.0	4.8
	300472.SZ	*ST 新元	其他专用设备	-9.16	(4.5)	(37.7)
电力设备	002309.SZ	中利集团	线缆部件及其他	-18.38	(10.2)	4.7
	301292.SZ	海科新源	电池化学品	-17.44	(73.0)	4.9
	300207.SZ	欣旺达	锂电池	-13.88	28.5	1.9
	300670.SZ	大烨智能	配电设备	-13.00	(34.3)	3.9

	688353.SH	华盛锂电	电池化学品	-11.79	(118.4)	5.2
	300585.SZ	奥联电子	底盘与发动机系统	-14.51	(1216.4)	4.7
	000572.SZ	海马汽车	综合乘用车	-13.61	(46.4)	7.5
汽车	002715.SZ	登云股份	底盘与发动机系统	-10.62	(248.0)	4.6
	002363.SZ	隆基机械	底盘与发动机系统	-10.05	82.3	2.0
	605068.SH	明新旭腾	车身附件及饰件	-7.19	(19.2)	2.9

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9日,工信部等五部门发布《工业绿色微电网建设与应用指南(2026—2030年)》,工业绿色微电网主要包括可再生能源发电、工业余能利用、清洁低碳氢制取与利用、新型储能应用、电能变换与柔性互联、数字化能碳管理等设施或系统。工业企业和园区新建太阳能、风能等可再生能源发电每年就近就地自消纳比例原则上不低于60%;电力现货市场连续运行地区,分布式光伏可通过聚合方式接入用户侧电网或与用户开展专线供电,采用自发自用余电上网模式参与现货市场,上网电量占总可用发电量的比例不超过20%。持续提升可再生能源发电设施接入电网承载力和调控能力,实现“可观、可测、可调、可控”。
- 1月9日,据IT之家消息,市场研究机构Omdia今日发布《通用具身机器人市场雷达》报告,2025年全球人形机器人市场迈入快速增长阶段,全年总出货量预计达1.3万台。报告称,中国厂商在规模化量产与出货量方面表现突出,其中智元以超过5100台的年度出货量,占全球39%市场份额,在出货量与市场份额两项关键指标上均位居全球第一。基于热力图的评估模型,Omdia从八个维度评估了全球领先的通用具身机器人企业,包括外形和移动性、载荷和举升能力、操作、感知和导航、人工智能学习、定制简易度、生产和部署可扩展性以及商业影响。智元在六个评估维度中获得了最高评级。
- 1月8日,据人民财讯,何小鹏在2026小鹏全球新品发布会上宣布,小鹏今年迎来物理人工智能(AI)的落地和规模量产,将开始运营Robotaxi无人驾驶出租车,以及规模量产人形机器人和飞行汽车。
- 1月8日,据人民财讯,西子洁能官微消息,1月10日,浙江人形机器人赛训基地揭牌仪式即将启幕,落户西子智慧产业园。

- 1月8日，据财联社，日前有市场人士称，市场监管总局约谈了中国光伏行业协会、通威集团、协鑫科技、大全能源、新特能源、亚洲硅业（红狮）、东方希望，约谈内容涉及通报有关垄断风险，提出明确整改意见并对企业做好整改工作提出要求等。记者从业内人士处核实，本次约谈确有其事。市场监管总局要求中国光伏行业协会及被约谈企业不得约定产能、产能利用率、产销量及销售价格；不得通过出资比例，以任何形式进行市场划分、产量分配、利润分配；不得当前、今后就价格、成本、产销量等信息开展沟通协调。市场监管总局还要求协会及被约谈企业在1月20日前向市场监管总局提交书面整改措施。
- 1月7日，据财联社，我国水深最深的海上风电项目——华能山东半岛北海上风电项目并网发电，标志着我国商运海上风电在深远海领域实现新突破。华能山东半岛北海上风电项目位于烟台牟平海域，总装机50.4万千瓦，安装42台12兆瓦风力发电机组。项目创新应用四桩导管架基础结构，最高可达83.9米，为国内同类型最高，可有效确保风机在深远海复杂地质环境下的安全稳定。
- 1月7日，据人民财讯，Mobileye宣布已就收购AI人形机器人公司MenteeRobotics（Mentee）达成最终协议。本次收购对价总额约为9亿美元，其中包括约6.12亿美元现金及至多约2620万股MobileyeA类普通股。上述金额并非最终金额，将根据股份购买协议条款进行调整。该交易预计于2026年第一季度完成。本次收购由独立董事组成的战略交易委员会及Mobileye最大股东英特尔公司提议，已获Mobileye董事会批准。收购完成后，Mentee将作为Mobileye旗下独立事业部运营。Mentee目前已进入其第三代垂直整合的人形机器人研发阶段。
- 1月6日，山西省近日出台《关于加快能源科技创新支撑能源转型发展的实施意见》。其中提出，加快新能源技术开发与应用。加快发展风电光伏技术，研发高效低成本晶硅电池，开展钙钛矿—晶硅叠层太阳能电池、新型钙钛矿电池、碲化镉薄膜电池技术研发。开展锂、铝等新能源金属提取技术和材料研发，开展电动重卡、氢能重卡等技术应用示范。加快地热能勘探开发利用，开展地热能精准勘查、中深层地热高效规模利用技术攻关与示范，鼓励推广应用热泵、地热、分布式可再生能源供暖等技术。开展氢能制储输用关键技术、材料和装备研发，推广多场景应用示范。
- 1月6日，据证券时报报道，当地时间1月5日，芬兰初创企业Donut Lab正式宣布推出全球首款具备商业化量产条件的全固态电池，并计划于6日在美国拉斯维加斯2026年消费电子展（CES 2026）公开亮相。这

款全固态电池的核心优势在于“全维度超越”，从能量密度、充电速度、循环寿命到极端环境适应性，均打破传统锂电的技术瓶颈。可用在乘用车上，同时也能应用到电动摩托车、重型卡车甚至是工程机械设备，有望彻底变革电动汽车行业。

- 1月5日，据太库网讯，在 CES2026 上，SwitchBot 介绍了家用机器人 OneRo H1。这款机器人采用滚轮底座移动，定位为全能型“家庭管家”，能够胜任折叠衣物、整理桌面、开关门窗以及协助备餐等复杂家务，并能与 SwitchBot 生态系统中的扫地机器人、空气净化器和加湿器等设备联动。技术上，OneRo H1 搭载了 OmniSense VLA（视觉-语言-动作）大模型，拥有 22 个自由度并具备灵敏的触觉反馈，使其能精准感知物体形状并细腻地控制抓握力度。该公司表示，Onero H1 即将在其官网上开启预售，但目前尚未公布售价。
- 1月4日，宇树科技官方视频号发布了一段 H2 人形机器人的日常训练视频，迅速在科技圈引发热议。身高超过一米八的 H2 展现了包括空翻踢腿、踢踹沙袋在内的高难度动作。视频中，宇树 H2 人形机器人完成了一系列令人瞩目的高难度动作。这个身高超过一米八的机器人不仅展示了标准的空翻踢腿，还成功踢踹了重量达 120 公斤的沙袋。与去年 10 月 H2 首次亮相时展示的芭蕾舞和中国武术表演相比，此次训练视频的动作更具爆发力和实用性。
- 12月31日，晶科能源在互动平台表示，公司看好光伏尤其是钙钛矿和 TOPCon/钙钛矿叠层电池未来在太空环境的应用前景，可有效打破间歇性和衰减瓶颈，具备轻质、高效、低成本等诸多优势，适用于商业航天、太空算力等未来应用场景。公司在 TOPCon/钙钛矿叠层电池领域有着深厚的技术积累，电池转换效率纪录达 34.76%。
- 12月29日，中共甘肃省委关于制定国民经济和社会发展第十五个五年规划的建议发布，其中提到，打造全国重要的新能源及新能源装备制造基地。统筹大基地、大通道、大消纳体系建设，实施新能源发展融合集成工程，构建新型能源体系和新型电力系统，高水平建设国家新能源综合开发利用示范区，推动能源大省向能源强省迈进。建设超大型风光电基地，推进“源网荷储制”协同布局、一体发展，壮大风电、光伏、光热、氢能、储能装备和新能源电池产业集群。加强新能源大规模开发和本地高比例消纳协同，实施“新能源+”行动，开发“绿电+”应用场景，引导先进制造业、现代高载能产业向能源资源富集地区集聚。大力发展绿电直供，规划建设一批绿电直连项目，推广虚拟电厂、微电网、新能源接入增量配电网等新型用能模式，建设零碳工厂、零碳园区。加快陇

电外送通道建设，推进河西至兰白地区省内输电通道建设。有序释放煤炭优质产能，推动油气等重要资源增储上产。

2.2 公司公告

- 1月9日，电气风电晚间发布业绩预报称，2025年预计净亏损8.9亿元-10.9亿元，亏损金额有所扩大。业绩变动原因：2025年度归属于上市公司股东的净利润预计出现亏损，主要受以下因素的综合影响：1、海上风电市场竞争加剧，公司2025年度海上风机产品销售价格同比有所下降，叠加海上风电项目建设进度延期，导致海上风机销售订单交付放缓，未能按计划转化为销售收入，同时受年内市场装机高峰影响，部分零部件价格上涨，供应链降本不及预期。以上因素综合作用，导致公司2025年度产品毛利率同比有所下降，营业利润相应减少。2、此外，部分销售订单项目成本下降幅度不及销售价格下降幅度，仍存在亏损的情况。根据《企业会计准则》的有关规定，经公司初步测算，已签订的部分风机销售订单的预估成本大于未来可实现收入，公司对该部分差额计提亏损合同损失准备，进一步减少了营业利润
- 1月8日，华纬科技在投资者互动平台表示，公司发展始终以市场为导向，如市场对公司有相关需求，公司也会有相应的技术储备来回应市场。公司目前与多家机器人领域相关企业接触、送样，并且已有部分人形机器人弹簧的小批量订单。
- 1月7日，博实股份在互动平台表示，公司与哈尔滨工业大学共同设立的人形机器人关键技术及原理样机产业化研发项目，目前已完成原理样机调试，并进行部分场景测试。
- 1月7日，云南能投公告称，公司全资子公司华坪云能新能源有限公司投资建设的华坪西风电场项目（总装机容量15万千瓦）和永胜云能新能源有限公司投资建设的阿谷子风电场项目（总装机容量10万千瓦）已获得云南省发展和改革委员会的核准批复。两个项目均已列入《云南省2025年第一批新能源项目开发建设方案》。
- 1月6日，时代新材公告称，公司2025年10月1日-2025年12月31日与风电各大主机厂签订《叶片销售合同》，公司销售叶片及相关服务，合同金额总计约合人民币33.2亿元（含税价）。该合同为日常经营合同，无需提交公司董事会、股东会审议批准。合同履行对公司业绩产生积极影响，但具体交货批次及验收时间影响2025年当期业绩，存在不确定性。合同双方均具有履约能力，但在执行过程中可能面临外部环境变化等风险。

- 1月6日，力星股份在投资者互动平台回答称，NexForce是力星集团30余年深耕制造业的基础上打造的第二业务线，目前旋转关节模组已经通过国内某头部人形机器人主机厂方案，正在小批量样品测试阶段。
- 1月4日，据财联社电，秦川机床在互动平台表示，公司可以为机器人领域提供关键核心装备和相关零部件，主机产品已批量供货。
- 12月30日，顺发恒能公告称，公司全资子公司浙江东海德迦风力发电有限公司拟对浙江象山县檀头山风电场进行升级改造，项目总投资约7.2亿元。项目位于浙江省宁波市象山县檀头山岛，将现有22.5MW装机规模扩容升级改造至90MW。
- 12月30日，兆丰股份公告称，公司计划将“年产30万套新能源车载电控建设项目”尚未使用的募集资金用于“具身智能机器人和汽车智驾高端精密部件产业化项目”。新项目总投资15.3亿元，其中1亿元拟使用变更后的募集资金，剩余部分以自有资金或自筹资金投入。项目建设期为2年，达产后，可实现新增年产50万只人形机器人滚珠丝杠、100万只人形机器人滚柱丝杠、150万只智能驾驶转向系统丝杠以及600万只智能驾驶制动系统丝杠的产能。精密丝杠是人形机器人关节驱动以及汽车L3/L4级智能驾驶制动与转向系统的共性核心部件。
- 12月29日，厦门钨业(600549)公告，控股子公司厦门金鹭的全资子公司德国金鹭拟以1000万欧元为基础价收购德国mimatic刀具公司100%股权，并计划在收购完成后增资490.11万欧元。同时，厦门金鹭拟向德国金鹭增资1490.11万欧元，用于支付收购价款。本次交易不构成关联交易和重大资产重组。交易完成后，德国金鹭将持有mimatic刀具公司100%股权。

(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，任何机构和個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。