



2025 年 07 月 06 日

行业周报

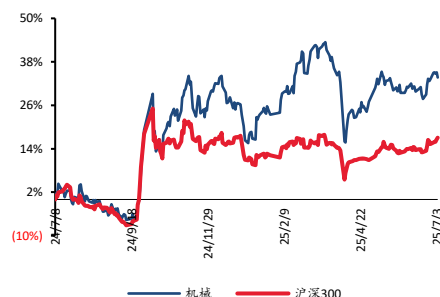
看好/维持

机械

机械

光伏行业破除“内卷”，看好产能升级、技术创新推动设备需求（20250630-20250706）

■ 走势比较



■ 子行业评级

■ 推荐公司及评级

相关研究报告

证券分析师：崔文娟

电话：021-58502206

E-MAIL: cuiwj@tpyzq.com

分析师登记编号：S1190520020001

证券分析师：刘国清

电话：021-61372597

E-MAIL: liugq@tpyzq.com

分析师登记编号：S1190517040001

证券分析师：张凤琳

电话：

E-MAIL: zhangfl@tpyzq.com

分析师登记编号：S1190523100001

报告摘要

行情回顾

本期（6月30日-7月4日），沪深300上涨1.5%，机械板块上涨0.4%，在所有一级行业中排名20。细分行业看，叉车涨幅最大，上涨2.6%；锂电设备跌幅最大，下跌3.5%。

本周观点

光伏行业破除“内卷”，看好产能升级、技术创新推动设备需求。

近日，“反内卷”论调频出，6月29日，《人民日报》在头版发布金社平署名文章《在破除“内卷式”竞争中实现高质量发展》，点名光伏行业内卷现象；7月1日，中央财经委员会第六次会议提出“要聚焦重点难点，依法依规治理企业低价无序竞争，引导企业提升产品品质，推动落后产能有序退出”；7月3日，工信部召集14家光伏行业企业举行座谈会，部长李乐成强调，要坚决落实中央财经委第六次会议关于纵深推进全国统一大市场建设的决策部署，聚焦重点难点，依法依规、综合治理光伏行业低价无序竞争，引导企业提升产品品质，推动落后产能有序退出，实现健康、可持续发展。高层定调光伏“反内卷”，具有较强信号意义，有望加快供给侧产能出清，同时也会倒逼新技术加速突破，光伏行业有望迎来拐点。我们认为在“反内卷”下，光伏行业会从“价格战”转向“技术差异化”，将优化产能结构、加速技术进步，进而推动设备需求。

风险提示

宏观经济波动，外部需求波动。

目录

一、 行业观点及投资建议	4
二、 行业重点新闻	4
三、 重点公司公告	7
(一) 经营活动相关	7
(二) 资本运作相关	9
四、 板块行情回顾	10
五、 风险提示	12

图表目录

图表 1： 中信所有一级行业本周涨跌幅	11
图表 2： 细分行业周度涨跌幅	11

一、行业观点

周核心观点：

光伏行业破除“内卷”，看好产能升级、技术创新推动设备需求。

近日，“反内卷”论调频出，6月29日，《人民日报》在头版发布金社平署名文章《在破除“内卷式”竞争中实现高质量发展》，点名光伏行业内卷现象；7月1日，中央财经委员会第六次会议提出“要聚焦重点难点，依法依规治理企业低价无序竞争，引导企业提升产品品质，推动落后产能有序退出”；7月3日，工信部召集14家光伏行业企业举行座谈会，部长李乐成强调，要坚决落实中央财经委第六次会议关于纵深推进全国统一大市场建设的决策部署，聚焦重点难点，依法依规、综合治理光伏行业低价无序竞争，引导企业提升产品品质，推动落后产能有序退出，实现健康、可持续发展。高层定调光伏“反内卷”，具有较强信号意义，有望加快供给侧产能出清，同时也会倒逼新技术加速突破，光伏行业有望迎来拐点。我们认为在“反内卷”下，光伏行业会从“价格战”转向“技术差异化”，将优化产能结构、加速技术进步，进而推动设备需求。

二、行业重点新闻

【工程机械】高空作业机械制造企业，徐工双榜双冠

英国 KHL 集团旗下权威杂志《Access International》最新发布“2024 年全球高空作业机械制造企业 20 强”，徐工再次以雄厚实力蝉联中国第一、全球前三！无独有偶，在全球工程机械 50 强峰会“2025 中国高空作业机械制造商 10 强”榜单中，徐工同样强势登顶荣膺中国第一！接连斩获国内外顶级荣誉是徐工科技创新驱动下的厚积薄发，徐工高空作业机械的“中国方案”已覆盖全球 70 多个国家和地区，正以深度适配当地需求的定制化产品，全方位满足全球用户的个性化挑战。

【机器人】ABB 推出三大全新机器人系列，强化中国机器人市场领导地位

基于 30 多年在中国机器人行业的领导地位，ABB 推出三大全新机器人系列以扩展其产品组合，助力中国先进制造业的转型发展。此次推出的全新机器人系列在 abb 机器人上海超级工厂生产，解决了电子行业、消费品行业和通用工业等高增长领域的多维度自动化需求，包括从基本的物料搬运到涂胶、抛光等精密应用。所有系列均搭载 ABB 机器人的 OmniCore™单一控制器平台，该平台将实现人工智能、传感器、云计算和边缘计算系统的全面集成，创建先进和自主的机器人应用。

此次战略扩张正值中国中端机器人市场高速发展期（2021-2024 年 CAGR: 24%）。展望未来，预计该市场增长将逐步趋稳，到 2028 年增长率约为 8%。三大系列：1) Lite+: Lite+ 专为基本的物料搬运及拾取和放置操作而设计，结构紧凑，易于使用，降低了小型企业的自动化应用门槛。该系列目前主要面向中国和亚洲市场，可与全新 IRB 1200 和其他 IRB 系列机器人无缝集成，为电子制造等行业提供灵活的端到端生产解决方案。2) PoWa: PoWa 是一款为速度、协作和效率而打造的紧凑型协作机器人。其工业级速度高达 5.8 m/s，是快速拾取和放置、码垛及机床上下料的理想选择。PoWa 目前主要面向中国市场，可实现无代码编程，并做到外设即插即用，从开箱到正常运行仅需 60 分钟，这对中小企业极具吸引力。3) IRB 1200（新一代）：全新设计的 IRB 1200 小型工业机器人面向全球市场，为装配、抛光、涂胶等高速、高精度应用进行了优化。与上一代产品相比，新一代 IRB 1200 重量减轻约 20%，结构更紧凑，使制造商能够配套更节省空间的生产单元，从而提高产量和运营效率。

【机器人】武汉大学成立机器人学院

武汉大学机器人学院正式揭牌成立，武汉大学党委书记黄泰岩希望，机器人学院要聚焦立德树人根本任务，着力培养机器人领域拔尖创新人才，不断创新学科发展模式，持续提升核心竞争力。他希望学院秉持开放合作、协同发展理念，为服务国家社会发展注入强大动力，勇立时代潮头，不断开拓创新，着力打造机器人领域科技创新和人才培养新高地。武汉大学校长张平文院士指出，机器人学院的成立旨在一体推进教育、科技、人才事业发展，强化学科组织建制对学科建设、人才培养和科技创新的支撑和促进作用。学院将为机器人领域提供高质量科技和人才支撑，更好地服务学校“5-10 年建成中国特色世界一流大学”的战略目标。据湖北日报报道，武汉大学机器人学院将从小米、宇树、乐聚、优必选等机器人、智能制造头部企业聘请 10 名产业教授培养创新拔尖人才。新成立的机器人学院 2025 年将招收 90 名本科新生，将依托武大多学科交叉优势，融合控制、机械、测绘遥感、电信、人工智能等学科力量，为机器人领域新兴交叉学科的探索 and 培育提供支撑。

【机器人】字节被曝两年半造出千台机器人，长期目标是具身智能

据晚点 LatePost 今日报道，字节开发的机器人已累计量产超千台。他们在 2023 年完成了 200 台量产目标，之后年量产数超 100% 增长。该机器人研发团队，也从 2023 年夏天的约 50 人左右，扩充至目前的约 150 人。报道称，目前字节已量产的机器人形态是轮式物流机器人，或称自主移动机器人（AMR, Autonomous Mobile Robot），没有用于分拣的机械臂，主要用途是在仓库、

产线上运输包裹与零件，能自主学习、规划路线、移动到目的地。报道还提到，字节的物流机器人，目前主要服务于抖音电商仓等字节自己的业务，同时也已拿下一些外部客户，如顺丰、比亚迪电子，在生产基地内运输零件与加工好的商品。报道还称，经过几年发展，目前字节机器人团队的远期目标是挑战具身智能。字节研发、生产物流机器人主要也是为了探索具身智能：进入真实场景，获得一些数据，也获得反馈和落地的手感。报道还透露，张一鸣今年拜访了一些早期具身智能创业公司和产业链公司。

【半导体设备】上海：对集成电路等重点产业链，给予最高产业政策支持！

近日，上海市投资促进工作领导小组办公室印发《关于强服务优环境 进一步打响“投资上海”品牌的若干举措》的通知。其中提出，要加快培育重点产业链，对集成电路、大飞机、船舶海洋、信创产业等重点产业链实施联合体支持政策。为全面打响“投资上海”品牌，打造全球投资“首选地”，《通知》从政策资源高效对接、项目落地个性化支持、项目推进全方位服务及营造市场化招商氛围四个方面提出了 13 项具体措施。例如上海将加强金融资源高效供给。《通知》提出，建立国资并购基金矩阵，设立总规模 500 亿元产业转型升级二期基金，用好 1000 亿元三大先导产业母基金，加大对重点产业战略性项目和产业链核心关键环节投资力度。通过“长期资本+并购整合+资源协同”创新机制，用好并购基金，加大对本市战略性新兴产业的金融供给。同时发布重大应用场景。发布 AI 大模型、具身智能、自动驾驶、低空经济等重点应用场景，推动重大应用场景优先向重点企业、重点项目倾斜。将优质垂类大模型项目纳入全市公共算力调度体系，对模型推理算力项目实施补贴。支持产业链联合体项目。加快培育重点产业链，对集成电路、大飞机、船舶海洋、信创产业等重点产业链实施联合体支持政策。支持优质企业以链强链，对于优质项目给予最高产业政策支持，支持产业链上下游重点领域和核心环节项目打包同步落地。

【半导体设备】中国科学家实现新型半导体光伏研发突破

据新华社报道，从中国科学院长春应用化学研究所获悉，该所研究人员成功开发出新型自由基自组装分子材料，解决了钙钛矿太阳能电池中空穴传输层性能不足与难以大面积均匀制备的难题，相关技术获美国国家可再生能源实验室效率认证。这一成果于近日在国际期刊《科学》上发布。钙钛矿太阳能电池因成本低、效率高、易加工等优势备受关注，可应用于光伏发电、车载光伏、光伏建筑等领域。但在钙钛矿太阳能电池中广泛使用的有机自组装分子的性能仍处于瓶颈，尤其存在载流子传输能力不足、化学稳定性差以及大面积溶液加工难度高等关键问题，最终导致电池的性能低、量产难，制约产业化落地。针对这一难题，长春应化所秦川江研究员、王利祥研究员

等团队历时3年，自主研发出“双自由基型自组装分子”并引入到钙钛矿太阳能电池中。为验证材料性能，周敏研究员团队创新采用扫描电化学显微技术开展精准测试。结果显示，新材料在模拟实际工作环境中的载流子传输效率及稳定性均显著优于传统材料，载流子传输速率提高一倍以上。

【光伏设备】人民日报：点名光伏组件内卷式竞争，将多举措整治

光伏组件低至每瓦六毛多，百余款车型加入降价行列，储能系统中标价格屡创新低……一段时间以来，无序拼价格战、同质化竞争成为一些行业“内卷式”竞争的突出表现。“内卷”之下，竞争失去节制，市场机制受到扭曲，给高质量发展带来不利影响。“要深化要素市场化配置改革，主动破除地方保护、市场分割和‘内卷式’竞争。”在准确认识阶段性问题和深刻把握市场规律的基础上，以习近平同志为核心的党中央部署综合整治“内卷式”竞争。这是解决当前经济发展矛盾的关键举措，是深化经济体制改革的重要保障，也是推动企业实现创新发展、向价值链中高端攀升、不断增强发展韧性的有效路径。(1)破除“内卷式”竞争，是按照经济规律办事的必然要求。(2)破除“内卷式”竞争，是构建高水平社会主义市场经济体制的必然要求。(3)破除“内卷式”竞争，是做强国内大循环、建设全国统一大市场的必然要求。政府有引导、行业有自律、企业有行动，综合整治“内卷式”竞争就能稳步推进、见到成效。

三、重点公司公告

(一)经营活动相关

【汇中股份】公司与AlmavivaBluebit S.P.A. Societa 'Benefit于近日签订了《战略合作协议》，双方将在意大利建立独家合作伙伴关系，并以开拓全球超声水表市场为目标，加强交流与协作，共创发展契机。合作内容包括但不限于深化产业合作、加强研发协同、改善供应链管理、新产品市场开拓等。公司把握超声测流行业全球发展机遇，持续深耕海外市场。相关战略合作协议的签署反映公司品牌及超声测流产品获得海外市场客户的认可，对公司海外市场形成长期稳定的销售有积极影响。有利于公司凭借技术优势、成本制造优势进一步拓宽业务领域、扩大出口规模、强化伙伴协同、探索伙伴合作业务新模式，为海外市场持续增长筑基赋能。将对公司的长期可持续发展产生积极影响。

【晋亿实业】公司近日收到中国铁路上海局集团有限公司南京铁路枢纽工程建设指挥部发来的《中标通知书》，确定公司为新建南京至淮安城际铁路(招标编号：TOWZ202500400、物资类别/名称：高

速铁路扣件、包件号:F02)材料采购招标的中标人，中标价为人民币 334,667,697.50 元，公司中标上述项目后，若公司签署正式合同且项目顺利实施，将对公司经营业绩产生积极影响。

【赛象科技】公司被确定为空客天津 A320 系列飞机第二条总装线项目飞机大部件运输工装夹具的第一中标候选人。目前，本项目招标公告公示期已经结束，招标机构天津滨海国际招标发展有限公司在必联网电子招标投标平台(<https://www.ebnew.com>)发布了《空客天津 A320 系列飞机第二条总装线项目飞机大部件运输工装夹具中标结果公告》。如本项目签订正式合同并顺利实施，预计对公司未来合同执行期内的经营业绩产生积极影响。

【高铁电气】公司控股子公司宝鸡保德利电气设备有限责任公司于近日收到长江沿岸铁路集团江苏有限公司“中标通知书”，项目名称为新建上海至南京至合肥高速铁路沪宁段（江苏段），中标金额为 71,761,574.00 元（含税），对公司及保德利 2025 年当期业绩影响具体取决于该项目合同签订日期和履约期限。若本项目签订正式合同并顺利实施，经招标人验收后，将对公司主营业务市场影响力及经营业绩产生积极影响。

【耐普矿机】公司近日分别与哈萨克斯坦共和国某矿业公司旗下两处矿山项目签订了《标准供货合同》，合同金额合计 1,885.25 万美元。公司 2025 年 2 月与该客户签订了 5 年期《备件供货合同》，为该客户提供磨机进料端衬板、筛板、护板等选矿备件，合同金额合计 2,265.76 万美元（不含税，折合人民币约 16,248 万元）。上述 2 份五年期合同累计金额 4151.01 万美元，折合人民币约 29,765.23 万元。上述合同的签订，充分体现了公司选矿设备及备件产品在国际市场的技术优势，是公司核心竞争力的体现，提升了公司品牌的知名度，为公司进一步开拓国际市场打下了坚实的基础。

【均普智能】公司下属控股子公司宁波普智未来机器人有限公司于 2025 年 6 月 30 日与某智能制造公司签订了人形机器人产品销售框架合同，合同金额约为 2,825 万元人民币（含税）。该合同是公司首次获得较大批量人形机器人订单，若合同顺利实施，公司将进一步实现在具身智能领域的“技术突破-场景验证-规模化应用”的良性循环，并有效推动研发成果的产业化落地，有利于提升公司的品牌影响力和核心竞争力。

【博实股份】近日，公司收到与中国石油天然气股份有限公司广西石化分公司签订的“固体产品

包装线运维业务外包服务合同”，合同金额暂定为人民币 10,914.80 万元，在合同约定的服务期限内（3 年），每年合同额约为 3,638.27 万元，以具体结算金额为准。在本次合同约定的服务运营期间内，以年度测算，每年不含税金额约为 3,371.56 万元，占公司 2024 年度营业收入的 1.18%，占公司 2024 年度工业服务营业收入的 4.39%。预计在本合同履约期间，约定的工业服务内容对公司业绩有积极影响。

【锐奇股份】公司于 2025 年 1 月 22 日召开的第六届董事会第 6 次会议审议通过了《关于与关联方共同投资设立合资公司暨关联交易的议案》，同意公司作为参股股东与关联方吴明厅先生、上海咖帕企业管理合伙企业（有限合伙）、上海珞盟企业管理合伙企业（有限合伙）共同出资设立珞奇机器人科技（上海）有限公司，主要从事割草机器人及相关技术领域。合资公司注册资本 1,000 万元，公司以自有资金现金出资 45 万元，持股比例为 4.50%。珞奇公司为满足后续研发和经营发展资金需求拟增资 1,000 万元，各股东按持股比例同比例增资，公司拟以自有资金现金增资 45 万元，增资后珞奇公司注册资本为 2,000 万元，各股东持股比例不变。公司于 2025 年 6 月 30 日召开的第六届董事会第 9 次会议审议通过了《关于对参股公司增资暨关联交易的议案》。

【华纬科技】为进一步提升公司在高强度、超高强度弹簧钢丝领域的生产加工能力，充分保障原材料供应的稳定性，进一步增强公司产品的核心竞争力，公司于 2025 年 4 月 21 日召开了第三届董事会第二十四次会议和第三届监事会第二十三次会议，于 2025 年 5 月 7 日召开了 2025 年第四次临时股东大会，审议通过了《关于〈华纬科技股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券预案〉的议案》，以全资子公司江苏华晟智新材料有限公司为实施主体投资建设“新能源汽车用高强度新材料生产基地项目”。近日，公司与南京江北新材料科技园管理办公室签署了《招商引资项目协议》，协议签署后，双方将按照约定积极推进本项目投资事项。

【天地科技】公司于 2025 年 6 月 30 日召开第八届董事会第一次会议，审议通过《关于聘任公司总经理的议案》《关于聘任公司副总经理和财务总监的议案》《关于聘任公司董事会秘书和证券事务代表的议案》。具体内容如下：经公司董事会提名委员会审查，董事会同意聘任张林先生为公司总经理，王志刚先生、闵勇先生、王运鹏先生、郁纪东先生为公司副总经理，王志刚先生兼任公司财务总监，闵勇先生兼任公司董事会秘书，聘任高翔先生为公司证券事务代表。

（二）资本运作相关

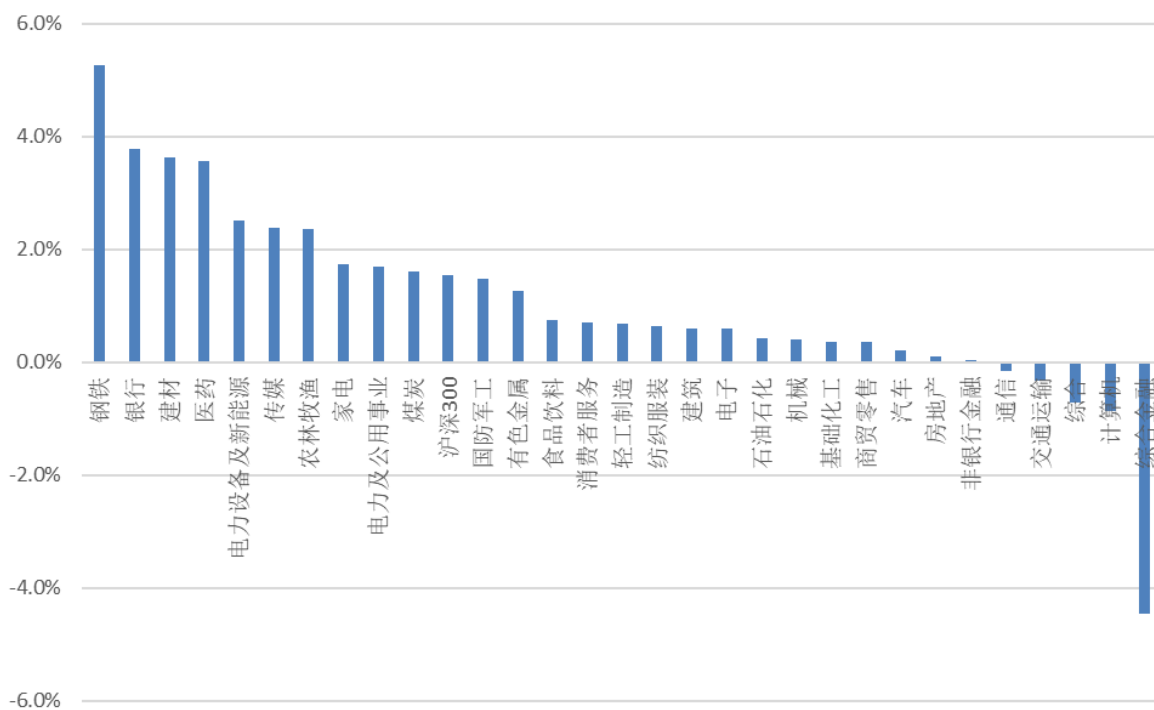
【**纽威股份**】公司发布 2025 年限制性股票激励计划（草案），本激励计划拟向激励对象授予的限制性股票数量为 771.3799 万股，占本激励计划草案公告时公司股本总额 76,857.3661 万股的 1.00%。本激励计划拟授予的激励对象总人数为 154 人，为公司公告本激励计划时在公司（含子公司，下同）任职的董事、高级管理人员、中层管理人员及核心技术（业务）骨干。本激励计划授予限制性股票的授予价格为 15.93 元/股。

【**劲拓股份**】公司发布 2025 年限制性股票激励计划（草案），激励计划拟向激励对象授予不超过 272.50 万股限制性股票，约占本激励计划草案公告时公司股本总额的 1.12%。其中，首次授予 218.00 万股，约占本激励计划草案公告时公司股本总额的 0.90%，约占拟授予权益总额的 80.00%；预留授予 54.50 万股，约占本激励计划草案公告时公司股本总额的 0.22%，约占拟授予权益总额的 20.00%。本激励计划首次授予的激励对象不超过 53 人，包括董事、高级管理人员以及公司（含子公司）其他核心员工，不包括公司独立董事、单独或者合计持有上市公司 5%以上股份的股东或者实际控制人及其配偶、父母、子女。本激励计划首次及预留授予的限制性股票的授予价格为 8.56 元/股。

四、 板块行情回顾

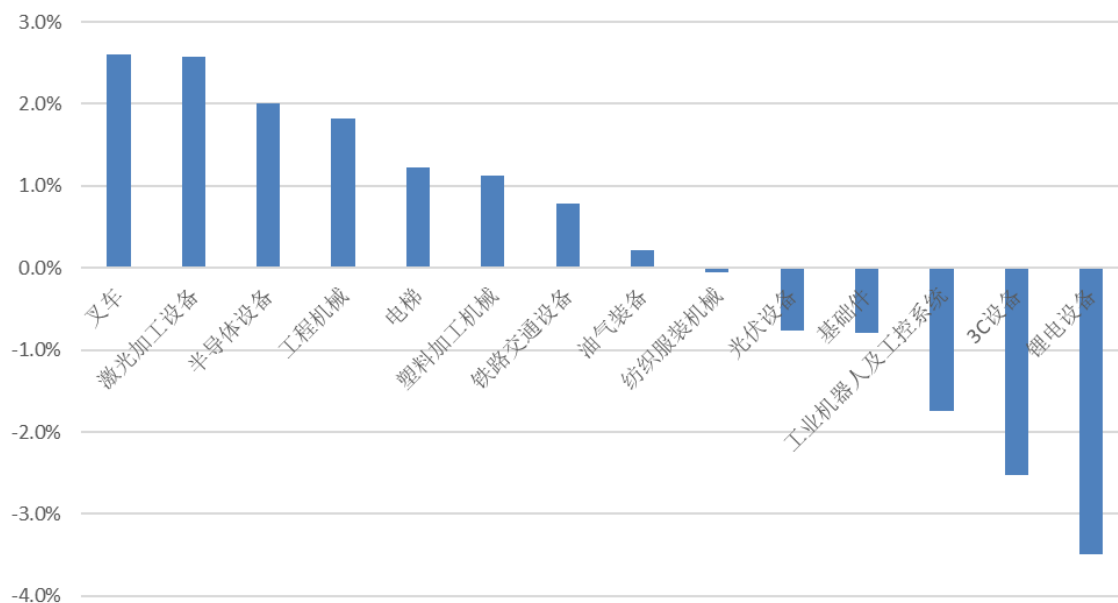
本期（6 月 30 日-7 月 4 日），沪深 300 上涨 1.5%，机械板块上涨 0.4%，在所有一级行业中排名 20。细分行业看，叉车涨幅最大，上涨 2.6%；锂电设备跌幅最大，下跌 3.5%。

图表1：中信所有一级行业本周涨跌幅



资料来源：同花顺 iFinD，太平洋证券研究院

图表2：细分行业周度涨跌幅



资料来源：同花顺 iFinD，太平洋证券研究院

五、 风险提示

宏观经济波动，外部需求波动。

投资评级说明

1、行业评级

看好：预计未来 6 个月内，行业整体回报高于沪深 300 指数 5%以上；

中性：预计未来 6 个月内，行业整体回报介于沪深 300 指数-5%与 5%之间；

看淡：预计未来 6 个月内，行业整体回报低于沪深 300 指数 5%以下。

2、公司评级

买入：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅在 15%以上；

增持：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于 5%与 15%之间；

持有：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于-5%与 5%之间；

减持：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于-5%与-15%之间；

卖出：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅低于-15%以下。

太平洋证券股份有限公司

云南省昆明市盘龙区北京路 926 号同德广场写字楼 31 楼



研究院

中国北京 100044

北京市西城区北展北街九号

华远·企业号 D 座

投诉电话： 95397

投诉邮箱： kefu@tpyzq.com

免责声明

太平洋证券股份有限公司（以下简称“我公司”或“太平洋证券”）具备中国证券监督管理委员会核准的证券投资咨询业务资格。

本报告仅向与太平洋证券签署服务协议的客户发布，为太平洋证券签约客户的专属研究产品，若您并非太平洋证券签约客户，请取消接收、订阅或使用本报告中的任何信息；太平洋证券不会因接收人收到、阅读或关注媒体推送本报告中的内容而视其为太平洋证券的客户。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何机构和个人的投资建议，投资者应自主作出投资决策并自行承担投资风险，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

本报告信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映研究人员的个人观点。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。我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。我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。本报告版权归太平洋证券股份有限公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登。任何人使用本报告，视为同意以上声明。