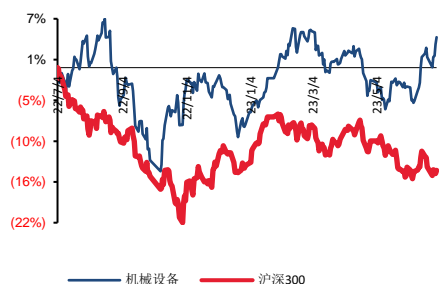


机械设备

看好下半年光伏装机，建议关注 TOPCon 电池/HJT 铜电镀设备环节

## ■ 走势对比



## ■ 子行业评级

## ■ 推荐公司及评级

## 相关研究报告:

《人形机器人产业、政策利好频出，关注其核心零部件供应链》——2023/06/25

《5 月叉车总销量同比+16%，国内需求恢复较快》——2023/06/18

《5 月挖掘机国内需求静待回暖，出口增长超预期》——2023/06/11

证券分析师：崔文娟

电话：021-58502206

E-MAIL: cuiwj@tpyzq.com

执业资格证书编码：S1190520020001

证券分析师：刘国清

电话：021-61372597

E-MAIL: liugq@tpyzq.com

执业资格证书编码：S1190517040001

## 行情回顾

本期（6 月 26 日-6 月 30 日），沪深 300 下跌 0.6%，机械板块上涨 3.8%，在所有一级行业中排名 2。细分行业看，光伏设备涨幅最大、上涨 8.5%；塑料加工机械涨幅最小、上涨 1.2%。

## 本周观点

看好下半年光伏装机，建议关注 TOPCon 电池/HJT 铜电镀设备环节

看好下半年海内外光伏新增装机高增长。根据中国电力企业联合会数据，1-5 月国内累计新增装机 61.21GW，同比增长 158.2%，其中 5 月国内新增装机 12.90GW，同比增长 88.9%，环比减少 11.9%。海外需求方面，根据海关总署数据，5 月光伏组件出口 46.02 亿美元，同比增长 3.14%，同比增幅回落主要系组件降价导致，出口组件数量仍保持高增。我们认为考虑当前组件价格逐步见底，后续需求有望进一步释放，看好下半年海内外光伏新增装机高增长。关注 TOPCon、铜电镀等新技术环节。Topcon 方面，业内主要玩家均布局 TOPCon 产线，现已逐步成为主流技术路线之一，今明年产能将快速增长。HJT 电池方面，当前银浆占 HJT 非硅成本高，通过铜电镀技术实现无银化降本为 HJT 大规模产业化关键之一。近期铜电镀商业化业内已取得一定突破，根据太阳井新能源官方微信公众号消息，近期其 HJT 铜互连大试线在客户端成功验收，该产线自 22 年 2 月交付以来，经不断探索、测试与技术迭代，现整套设备运行稳定，大部分关键技术指标结果均优于预期技术要求；东威科技方面，根据其公告，其二代电镀铜设备已通过客户验证，目前在制三代设备预计在今年 7 月底发货客户，后面验收周期在 2 个月左右。我们认为在光伏行业高景气度的背景下，建议关注需求快速增长的 TOPCon 电池设备以及商业化不断加速的电镀铜设备环节。

## 投资建议：

重点推荐捷佳伟创、迈为股份、海目星，建议关注微导纳米、东威科技。

## 风险提示

宏观经济波动，外部需求波动。

## 目录

1 行业观点及投资建议 .....	5
2 行业重点新闻 .....	5
3 重点公司公告 .....	8
4 板块行情回顾 .....	10

## 图表目录

图表 1：28 个申万一级行业本周涨跌幅 .....	10
图表 2：细分行业周度涨跌幅 .....	10

## 1 行业观点及投资建议

周核心观点：

看好下半年光伏装机，建议关注 TOPCon 电池/HJT 铜电镀设备环节

看好下半年海内外光伏新增装机高增长。根据中国电力企业联合会数据，1-5 月国内累计新增装机 61.21GW，同比增长 158.2%，其中 5 月国内新增装机 12.90GW，同比增长 88.9%，环比减少 11.9%。海外需求方面，根据海关总署数据，5 月光伏组件出口 46.02 亿美元，同比增长 3.14%，同比增幅回落主要系组件降价导致，出口组件数量仍保持高增。我们认为考虑当前组件价格逐步见底，后续需求有望进一步释放，看好下半年海内外光伏新增装机高增长。关注 TOPCon、铜电镀等新技术环节。Topcon 方面，业内主要玩家均布局 TOPCon 产线，现已逐步成为主流技术路线之一，今明年产能将快速增长。HJT 电池方面，当前银浆占 HJT 非硅成本高，通过铜电镀技术实现无银化降本为 HJT 大规模产业化关键之一。近期铜电镀商业化业内已取得一定突破，根据太阳井新能源官方微信公众号消息，近期其 HJT 铜互连大试线在客户端成功验收，该产线自 22 年 2 月交付以来，经不断探索、测试与技术迭代，现整套设备运行稳定，大部分关键技术指标结果均优于预期技术要求；东威科技方面，根据其公告，其二代电镀铜设备已通过客户验证，目前在制三代设备预计在今年 7 月底发货客户，后面验收周期在 2 个月左右。我们认为在光伏行业高景气度的背景下，建议关注需求快速增长的 TOPCon 电池设备以及商业化不断加速的电镀铜设备环节。

投资建议：

重点推荐捷佳伟创、迈为股份、海目星，建议关注微导纳米、东威科技。

风险提示：

宏观经济波动，外部需求波动。

## 2 行业重点新闻

【工程机械】新突破 | 国内最小硬岩掘进机完成首次超小直径隧道作业

近日，由铁建重工联合中铁十八局打造的国内最小硬岩掘进机“水源号”破岩而出，标志着十堰市中心城区水资源配置工程马百支线输水隧洞顺利贯通，为项目顺利通水奠定了基础。

引水线路总长 70 余公里。其中，5 号隧洞出口段 15.367 公里、马家河至百二河水库支线 4.155 公里的施工任务，使用铁建重工研制的“武当号”“水源号”2 台隧道掘进机同步施工。

### 【工程机械】直入云霄，再创新高 | 中联重科智能高机发布 72 米全球最高臂车

6 月 30 日，堪称高空作业设备领域的“超级巨人”——全球首款 70m 级自行走直臂式高空作业平台 ZT72J-V，在中联重科智慧产业城智能高机园区正式下线。

ZT72J-V 采用多项目前世界顶尖的制造技术，其作业高度可达 72.3m，拥有超远作业幅度，平台为超大额定载荷设计，允许操作员携带更多的工具和材料抵达高空作业场所。同时，产品沿用中联重科智能高机超高米段产品独创的多边形臂架设计，重量更轻、刚度更好、侧向变形更小、操控更稳定，作业过程中如履平地。

### 【工程机械】寰球中油六建 SCC20000A 首战拿下“世界单套最大”环管反应器

6 月 28 日，在天津石化南港 120 万吨/年乙烯项目现场，中国石油天然气第六建设有限公司（以下简称寰球公司）的 2000 吨级履带起重机 SCC20000A，圆满实现世界单套最大的 HDPE 装置环管反应器顺利就位，这是该台设备首次吊装。

据悉，该装置环管反应器共有 2 台，设备高度 76 米，总重量超过 1400 吨，均采用整体模块化吊装。

### 【工业自动化】8 亿到账！本次“转账方”包括美团、联想、新世界等一众头部企业

6 月 30 日，中国创新型手术机器人行业领导者康诺思腾（Cornerstone Robotics）宣布完成新一轮 8 亿元融资，本轮融资引入了多家业内顶尖的投资机构，包括新增的道合科技投资、联想创投，并获得老股东青松资本、美团龙珠、启明创投、礼来亚洲基金、新世界发展集团和险峰 K2VC 追加投资，本轮融资将推动公司加速手术机器人新产品研发、临床试验、注册上市及全球化推广。

### 【工业自动化】单日净流入超 50 亿！北上深方案正式发布，机器人概念掀起狂潮！

日前，北京市政府办公厅正式印发《北京市机器人产业创新发展行动方案（2023—2025 年）》（简称《方案》），相比一个多月前发布的《方案（意见稿）》，本次正式版中发展目标进一步拉高，支持力度进一步强化。《方案》正式版中明确表明，将支持企业和高校院所开展人形机器人整机产品、关键零部件攻关和工程化，加快建设北京市人形机器人产业创新中心，集中突破人形机器人通用原型机和通人工智能大模型等关键技术，

支持产业链上下游企业联合开展产品攻关和产线建设。

受利好消息影响，机器人相关股票今日狂掀涨停潮，机器人概念单日流入 749.56 亿，净流入 52.31 亿。

#### 【新能源车】中创新航全系配套小鹏 G6 首发上市

6 月 29 日，小鹏 G6 正式上市。小鹏 G6 全系首发搭载中创新航基于 800V 高压平台研制的高倍率快充电池，直充峰值功率高达 280kW，10%-80%补能快至 19min，实现充电 10 分钟，续航 300km，CLTC 综合续航里程最高达 755km，综合电耗 13.2kWh/100km。

#### 【新能源车】特斯拉将采用宁德时代 M3P 新型磷酸铁锂电池

据悉，特斯拉国产 Model 3 改款车型将继续对电池包进行升级，尤其是基础款后轮驱动版的电量将从 60kWh（度）升级为 66kWh，采用宁德时代的 M3P 新型磷酸铁锂电池。

#### 【新能源车】创维汽车将布局超级快充电池产线

近日，创维汽车与土耳其 Ulubaşlar 集团签订协议，双方约定，将在土耳其合资建设动力电池产线。根据协议，在该项目中双方将各投资 2500 万美元（约合 1.8 亿元人民币），计划在 2024 年第一季度开工，并预计 2024 年一季度开始运营。而产线方面，该产线预计将生产具有 800V+4C 超级快速充电技术架构的电池。

#### 【半导体】上市大涨 94%，这个 MEMS 惯性传感器“隐形冠军”登陆科创板

6 月 30 日，MEMS 厂商芯动联科成功登陆科创板，芯动联科本次公开发行 5521 万股，占发行后总股本的比例为 13.8%。发行价格为 26.74 元/股，对应市盈率 99.96 倍。截至成文，芯动联科大涨 94%，每股报 52 元，总市值达 208 亿元。

#### 【半导体】中国电科实现国产离子注入机 28 纳米工艺制程全覆盖

6 月 29 日，中国电子科技集团有限公司旗下中电科电子装备集团有限公司（以下简称“电科装备”）已实现国产离子注入机 28 纳米工艺制程全覆盖，有力保障我国集成电路制造行业在成熟制程领域的产业安全。

消息称，电科装备连续突破光路、控制、软件等关键模块的核心技术，形成中束流、大束流、高能及第三代半导体等全系列离子注入机产品格局，实现了 28 纳米工艺制程全覆盖，切实保障国产芯片生产制造。



### 【半导体】超 100 亿元紫光车规级电子器件制造及配套项目签约安徽

6 月 28 日，安徽芜湖高新区（弋江区）31 个重大项目集中签约、集中开工。集中签约项目共 15 个，其中，100 亿元以上项目 1 个，为紫光车规级电子器件制造及配套项目；50 亿元以上项目 1 个，为智路汽车电子系统制造及配套项目。

### 【光伏】重磅！中国核电进军钙钛矿

6 月 29 日，中国核电发布公告称，公司第四届董事会第十二次会议于 2023 年 6 月 27 日以现场方式召开，审议通过了《关于柔性、刚性钙钛矿商业级中试产线研发科研项目立项的议案》。

资料显示，中国核电由中国核工业集团有限公司作为控股股东，联合中国长江三峡集团有限公司、中国远洋海运集团有限公司和航天投资控股有限公司共同出资设立，2015 年在上交所成功挂牌上市。截至 2023 年 3 月 27 日，总资产超过 4000 亿元，市值超过 1200 亿元。

### 【光伏】总投资 622 亿！新凤鸣拟投资印尼 37 万吨光伏级 EVA 等项目

6 月 26 日晚间，涤纶长丝行业两大巨头新凤鸣（603225.SH）和桐昆股份（601233.SH）双双发布公告称，拟投资建设泰昆石化（印尼）有限公司（简称“泰昆石化”）印尼北加炼化一体化项目，该项目含增值税筹资额（报批总投资）86.24 亿美元（按当前汇率约合 622 亿元人民币）。

### 【光伏】首日大涨 64%！又一光伏公司成功上市

6 月 29 日，常州时创能源股份有限公司（简称“时创能源”）正式在上交所科创板挂牌上市。此次上市，标志着该公司正式登陆 A 股资本市场，意味着光伏上市公司队伍再添一名“新成员”，同时也为该公司未来发展注入了新的动力。根据公告，时创能源本次发行价格 19.2 元/股，发行市盈率为 28.92 倍，证券代码为 688429，A 股股本约 40000 万股。

## 3 重点公司公告

### 3.1 经营活动相关

【巨齿智能】近期，巨轮智能装备股份有限公司与芜湖摩卡机器人科技有限公司签订了战略合作协议。鉴于公司与摩卡机器人都拥有良好的品牌形象，销售渠道与客户资



源，业务、产品具有较强的互补性和兼容性，双方同意建立密切、长期及融洽的战略合作伙伴关系，充分发挥各自业务特点及优势，在业务发展、市场营销、技术研发以及产业推动等多个领域开展强强合作，实现资源共享、优势互补，促进双方产品与服务的发展和延伸。

【**兰石重装**】近期，兰州兰石重型装备股份有限公司与仙湖科技有限公司、广东南海产业集团有限公司佛山市南海区九江镇镇有资产管理有限公司签订了《合作框架协议书》，四方在互惠互利的基础上，资源整合，在广东佛山南海区筹建氢能及氨氢融合新能源技术产业发展平台公司，结成长期共同发展之联盟，共同推动自主知识产权的关键氨氢融合新能源技术广泛应用，建设氢能及氨氢融合新能源技术产业研发制造基地。

【**蜀道装备**】近期，四川蜀道装备科技股份有限公司宣布与四川广能能源有限公司的合作项目复工建设按计划有序进行，公司已根据双方签订的补充协议约定累计收到广能能源支付的款项 4,500 万元。

### 3.2 资本运作相关

【**祥和实业**】近期，浙江天台祥和实业股份有限公司收到持股 5%以上股东刘新林先生发来的《中国证券登记结算有限责任公司过户登记确认书》，刘新林先生通过协议转让方式向金涛先生转让其持有的无限售流通股 12,295,501 股，过户登记手续已办理完毕。

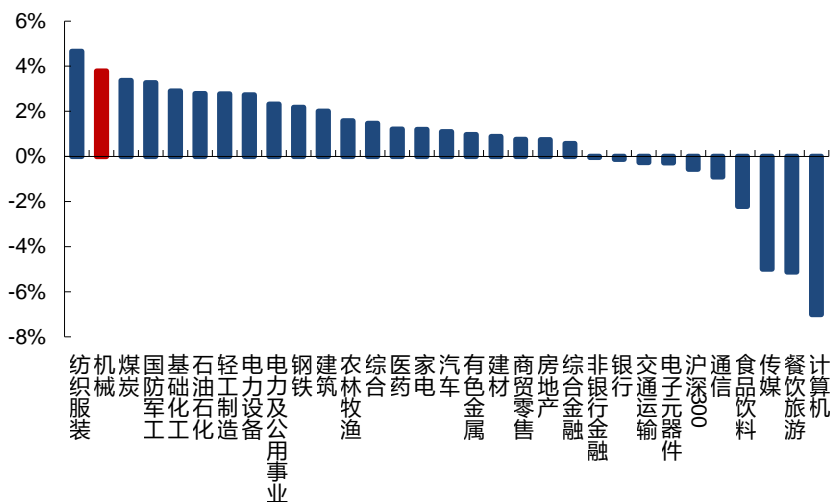
【**英诺激光**】近期，公司发布关于向 2023 年限制性股票激励计划激励对象首次授予限制性股票的公告，公司于 2023 年 6 月 28 日召开了第三届董事会第八次会议和第三届监事会第八次会议，审议通过了《关于向激励对象首次授予限制性股票的议案》，确定以 2023 年 6 月 28 日为首次授予日，向 89 名激励对象授予 240 万股第二类限制性股票。

【**岱勒新材**】近期，公司发布 2023 年股票期权激励计划（草案），本激励计划采取的激励工具为股票期权。股票来源为长沙岱勒新材料科技股份有限公司向激励对象定向发行公司 A 股普通股。激励计划拟授予的股票期权数量为 228 万份，约占本激励计划草案公告时公司股本总额的 1.01%。

## 4 板块行情回顾

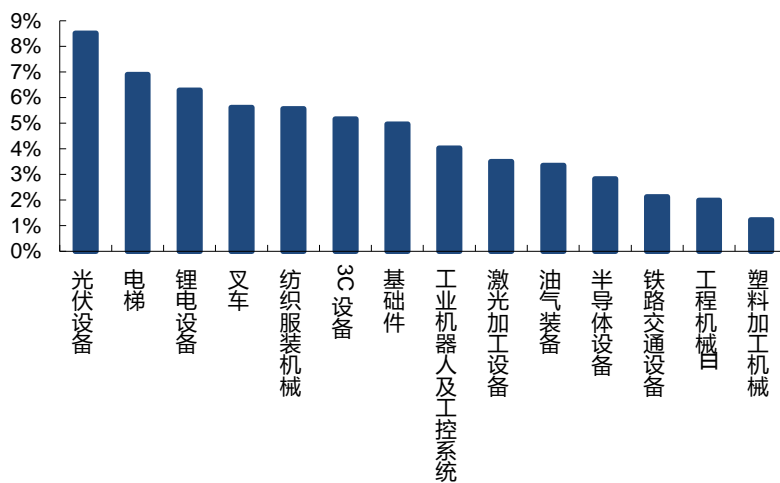
本期（6月26日-6月30日），沪深300下跌0.6%，机械板块上涨3.8%，在所有一级行业中排名2。细分行业看，光伏设备涨幅最大、上涨8.5%；塑料加工机械涨幅最小、上涨1.2%。

图表1：中信所有一级行业本周涨跌幅



资料来源：同花顺IFIND，太平洋研究院整理

图表2：细分行业周度涨跌幅



资料来源：同花顺IFIND，太平洋研究院整理

## 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。

## 销售团队

职务	姓名	手机	邮箱
全国销售总监	王均丽	13910596682	wangjl@tpyzq.com
华北销售总监	成小勇	18519233712	chengxy@tpyzq.com
华北销售	常新宇	13269957563	changxy@tpyzq.com
华北销售	佟宇婷	13522888135	tongyt@tpyzq.com
华北销售	王辉	18811735399	wanghui@tpyzq.com
华东销售总监	陈辉弥	13564966111	chenhm@tpyzq.com
华东销售	徐丽闵	17305260759	xulm@tpyzq.com
华东销售	胡亦真	17267491601	huyz@tpyzq.com
华东销售	李昕蔚	18846036786	lixw@tpyzq.com
华东销售	张国锋	18616165006	zhanggf@tpyzq.com
华东销售	胡平	13122990430	huping@tpyzq.com
华东销售	周许奕	021-58502206	zhouxuyi@tpyzq.com
华东销售	丁锬	13524364874	dingkun@tpyzq.com
华南销售副总监	查方龙	18565481133	zhafl@tpyzq.com
华南销售	张卓粤	13554982912	zhangzy@tpyzq.com
华南销售	何艺雯	13527560506	heyw@tpyzq.com
华南销售	李艳文	13728975701	liyw@tpyzq.com



## 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

## 重要声明

太平洋证券股份有限公司具有经营证券期货业务许可证，公司统一社会信用代码为：91530000757165982D。

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分析人员的个人观点。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。