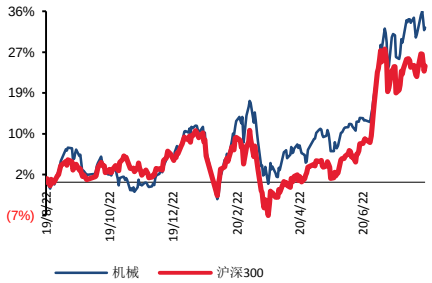
太平洋证券 PACIFIC SECURITIES

2020-08-23
行业周报
看好/维持
机械

工业 资本货物

装配式建筑快速推进，塔吊及预制件设备受益

■ 走势对比



■ 子行业评级

相关研究报告：

《2020H1 业绩高增长，有望受益制造业投资回暖》--2020/08/19

《上半年经营质量稳健，行业初现复苏信号》--2020/08/17

《Q2 毛利率明显改善，下半年有望迎来行业拐点》--2020/08/17

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

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

投资建议

本周核心组合： 三一重工、恒立液压、徐工机械、中联重科、艾迪精密、建设机械、博实股份、华测检测、拓斯达、快克股份、埃斯顿、科沃斯、石头科技、克来机电、金辰股份、弘亚数控、永创智能、迈为股份、捷佳伟创等

长期推荐组合： 中密控股、杭氧股份、中大力德、精测电子、北方华创、中微公司、锐科激光、五洋停车、康力电梯、广日股份、上海机电、杰瑞股份、伊之密、浙江鼎力、科瑞技术、爱仕达、中国中车、康尼机电、柳工、亿嘉和、晶盛机电、诺力股份等

本周观点

装配式建筑快速推进，塔吊及预制件设备受益。装配式建筑区别于传统现场混凝土浇筑施工方式，使用吊装预制件形式，节能环保、降低人工需求两方面优势明显，随着规模增长、成本也逐步下降。按照政策规划，今年全国装配式建筑占新建建筑的比例将达到 15%以上。近期中央部委再度密集发布装配式建筑政策，7 月 24 日，七部门印发绿色建筑创建行动方案，要求大力发展钢结构等装配式建筑，并提出到 2022 年，装配化建造方式占比稳步提升。7 月 28 日，住建部等 13 个国家部委发布《关于推动智能建造与建筑工业化协同发展的指导意见》，再提要大力发展装配式建筑。

多个地方政府积极响应落实中央政策。河南省规定公积金贷款购买装配式商品住房额度最高可上浮 20%；东莞市规划到 2020 年装配式建筑面积占新建建筑面积比例达到 20%以上、2025 年达到 35%以上；北京市要求今年装配式建筑占新建建筑面积 30%以上。

投资建议：根据庞源租赁官网，公司最近一周新签单价格 1315 点、7 月设备利用率 72.9%，量价表现良好，继续推荐塔机租赁龙头**建设机械**、预制件高端数控钢筋加工设备龙头**建科机械**。

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 4
2 推荐组合核心逻辑跟踪 4
3 行业重点新闻 5
4 重点公司公告 6
5 板块行情回顾 7

图表目录

图表 1：28 个申万一级行业本周涨跌幅 8
图表 2：细分行业周度涨跌幅 8

1 行业观点及投资建议

装配式建筑快速推进，塔吊及预制件设备受益。装配式建筑区别于传统现场混凝土浇筑施工方式，使用吊装预制件形式，节能环保、降低人工需求两方面优势明显，随着规模增长、成本也逐步下降。按照政策规划，今年全国装配式建筑占新建建筑的比例将达到 15%以上。近期中央部委再度密集发布装配式建筑政策，7 月 24 日，七部门印发绿色建筑创建行动方案，要求大力发展钢结构等装配式建筑，并提出到 2022 年，装配化建造方式占比稳步提升。7 月 28 日，住建部等 13 个国家部委发布《关于推动智能建造与建筑工业化协同发展的指导意见》，再提要大力发展装配式建筑。

多个地方政府积极响应落实中央政策。河南省规定公积金贷款购买装配式商品住房额度最高可上浮 20%；东莞市规划到 2020 年装配式建筑面积占新建建筑面积比例达到 20%以上、2025 年达到 35%以上；北京市要求今年装配式建筑占新建建筑面积 30%以上

投资建议：根据庞源租赁官网，公司最近一周新签单价格 1315 点、7 月设备利用率 72.9%，量价表现良好，继续推荐塔机租赁龙头**建设机械**、预制件高端数控钢筋加工设备龙头**建科机械**。

2 推荐组合核心逻辑跟踪

关注“逆周期”、“与周期弱相关”以及“长期成长方向的逆向投资”三条主线。

本周核心组合：三一重工、恒立液压、徐工机械、中联重科、艾迪精密、建设机械、博实股份、华测检测、拓斯达、快克股份、埃斯顿、科沃斯、石头科技、克来机电、金辰股份、弘亚数控、永创智能、迈为股份、捷佳伟创等。

长期推荐组合：中密控股、杭氧股份、中大力德、精测电子、北方华创、中微公司、锐科激光、五洋停车、康力电梯、广日股份、上海机电、杰瑞股份、伊之密、浙江鼎力、科瑞技术、爱仕达、中国中车、康尼机电、柳工、亿嘉和、晶盛机电、诺力股份等。

3 行业重点新闻

【工程机械】中国铁物承运工程机械设备上海港启航

2020 年 8 月 20 日,由中国铁路物资集团承运的铁路电气化施工机械设备从上海港启航，驶往泰国中转经陆路进入老挝铁路建设工地。中国铁物所属供应链集团此次为中铁武汉电气化局承运的大型工程机械设备，包括放线车、立杆车、作业车等共计 12 台套，总重量 430 多吨。中国至老挝铁路是中国“一带一路”倡议与老挝“变陆锁国为陆联国”战略对接项目，北起老中边境口岸磨丁，南至老挝首都万象，全长 413.33 公里，设计时速 160 公里，为电气化客货混运铁路。据悉，中老铁路隧道、桥梁、路基主体工程完成已超 91%。工程于 2016 年 12 月全面开工，计划 2021 年 12 月建成通车。

【工程机械】国家发展改革委批复粤港澳大湾区城际铁路建设计划总投资 4741 亿元

按照规划，近期要实施 13 个城际铁路和 5 个枢纽工程项目，总里程约 775 公里，计划总投资 4741 亿元，强化广佛、深港、珠澳三大发展极之间的联系，增强对节点城市和周边辐射带动。

【工业机器人】：服务机器人提供商“优地科技”获华住集团、首旅如家酒店集团战略持股

服务机器人解决方案提供商“优地科技”宣布获得华住集团、首旅如家酒店集团的战略持股，接下来优地科技将全面加速酒店机器人的产品升级，搭建“硬件＋软件＋服务＋生态”的全新模式，发力酒店市场。目前，优地机器人已成熟应用于酒店、写字楼、医院、商场、KTV、园区、商圈等室内外配送服务场景。

【电动车】宁德时代联手蔚来布局“车电分离”

宁德时代宣布，将携手蔚来汽车、国泰君安和湖北省科技投资集团有限公司三家企业共同投资成立武汉蔚能电池资产有限公司。蔚能注册资本为 8 亿元，法人代表是蔚来汽车能源副总裁沈斐。其中宁德时代以 2 亿元等值代价获得其 25%股权及董事席位。武汉蔚能是基于“车电分离”模式下的电池资产管理公司，并在此基础上推出 BaaS（Battery as a Service，电池租用服务）业务。电池租用服务 BaaS，提供了车电分离、电池租用、可充可换可升级的全面服务。

【半导体】机器人拟募资 18 亿建半导体设备及系统项目 推进国产化替代

机器人此次拟向特定对象发行股票的募集资金总额不超过 18.03 亿元用于 IC 真空机械手及集束型设备项目、半导体自动物料搬运系统项目、半导体物料管理控制系统项目以及补充流动资金。作为国内唯一一家真空机械手的供应商，去年机器人真空机械手已批量应用于北方华创、中科院微电子研究所等企业和机构，有望在国内全面推广。

【半导体】:国务院数据显示中国芯片自给率要在 2025 年达到 70%

国务院发布的相关数据显示，中国芯片自给率要在 2025 年达到 70%，而 2019 年我国芯片自给率仅为 30%左右。据中国海关数据统计，2019 年我国芯片的进口金额为 3040 亿美元，远超排名第二的原油进口额。虽然整体芯片进口金额十分庞大，但是较 2018 年进口额却减少了 80 亿美元，同比下降 2.6%。

【光伏】国电电力旗下宁夏太阳能宣告破产

国电电力发展股份有限公司披露，公司旗下国电宁夏太阳能有限公司）被当地法院宣告破产。这是近 3 个月来，国电电力破产的第二家公司。今年 5 月 14 日，云南省宣威市人民法院裁定国电电力控股子公司国电宣威破产。截至 2019 年 6 月底，宁夏太阳能资产总额 7．22 亿元，负债总额 26．26 亿元，所有者权益负 19．04 亿元，资产负债率 363．69%，宁夏太阳能资产已不足以清偿全部债务，资不抵债，无法按期清偿全部债务。

4 重点公司公告

4.1 经营活动相关

【天奇股份】与腾讯云计算（北京）有限责任公司（以下简称“腾讯云”）于近日签署《共建共推汽车制造工业云平台的框架协议》，共建共推智慧工业服务云平台。

【沃尔德】2020 年上半年，公司实现营业收入 1.06 亿元，同比下降 13.61%，归属于上市股东净利润 0.27 亿元，同比下降 14.9%，经营活动产生的现金流量净额 0.27 亿元，EPS 0.34，ROE 3.08%。

【晋西车轴】2020 年上半年，公司实现营业收入 4.29 亿元，同比下降 14.54%，归属于上市股东净利润-0.12 亿元，同比下降 230.76%，经营活动产生的现金流量净额-0.44 亿元，EPS -0.01，ROE -0.39%。

【金卡智能】2020 年上半年，公司实现营业收入 7.06 亿元，同比下降 11.47%，归属于上市股东净利润 1.21 亿元，同比下降 33.91%，经营活动产生的现金流量净额-0.075 亿元，EPS 0.2823，ROE 3.23 %。

【杭氧股份】2020 年上半年，公司实现营业收入 44.51 亿元，同比上升 9.26%，归属于上市股东净利润 4.13 亿元，同比上升 3.56%，经营活动产生的现金流量净额 1.74 亿元，EPS 0.43，ROE 6.9 %。

4.2 资本运作相关

【快克股份】公司拟以自有资金 0.918 亿元收购苏州恩欧西智能科技有限公司 85%股权，从事激光镭雕设备及方案、激光打标技术应用等业务。

【柳工机械】广西国资委将持有的公司控股股东的股东广西柳工集团有限公司 10%股份无偿划转至广西投资集团有限公司下属的广西国新投资发展有限公司。

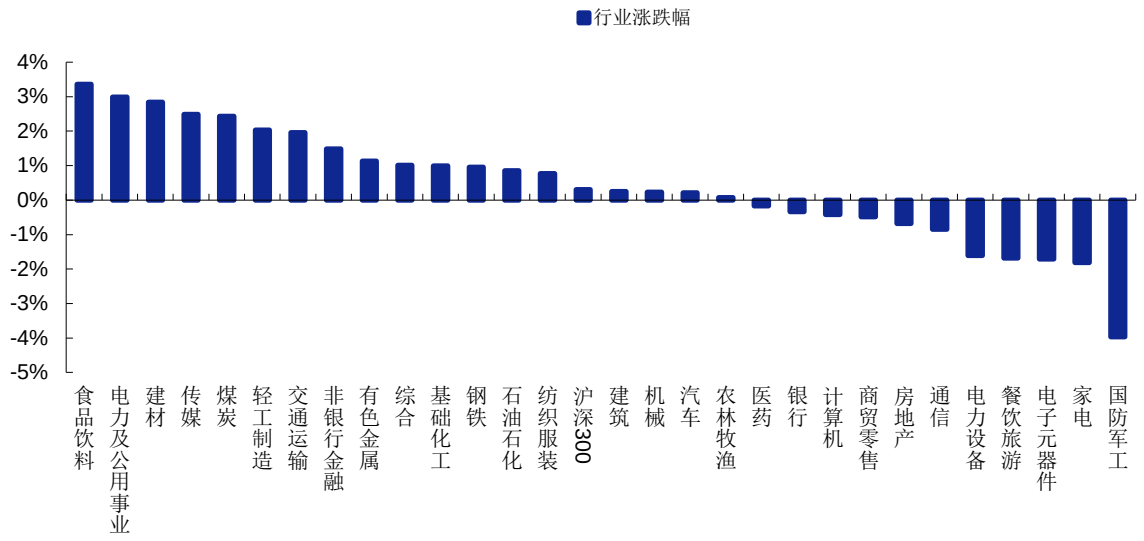
【优德精密】以自有资金 1600 万元收购青岛锦华茂国际贸易有限公司、周翔持有的青岛德系智能装备有限公司 80%股权，从事齿条、齿轮、传动设备及零部件、机床、工业机器人、自动化设备及相关机电产品的生产、设计、进出口等业务。

【天准科技】以集中竞价的方式回购公司股份，回购资金总额不低于 8750 万元（含），不超过 1.75 亿元（含），不超过 35.00 元/股（含），回购的股份将全部用于员工持股计划或股权激励，并在回购完成后三年内予以转让。

5 板块行情回顾

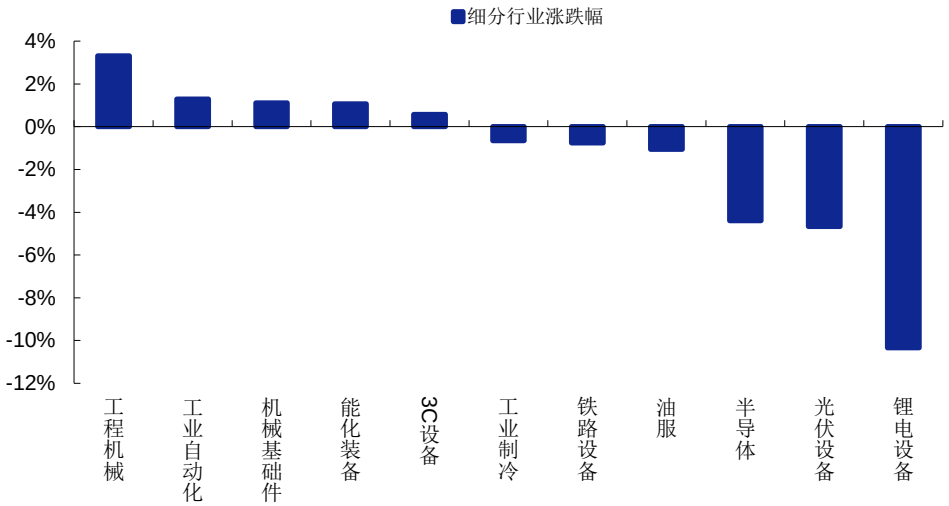
本期（8月17日-8月21日），沪深300上涨0.3%，机械设备板块上涨0.2%，在28个申万一级行业中排名第16。细分行业看，工程机械涨幅最大、上涨3.32%，其中杭叉集团上涨10.59%；锂电设备跌幅最大、下跌10.34%，其中赢合科技下跌15.53%。

图表1：28个申万一级行业本周涨跌幅



资料来源：Wind，太平洋研究院整理

图表2：细分行业周度涨跌幅



资料来源：Wind，太平洋研究院整理

机械行业分析师介绍

刘国清：太平洋证券机械行业首席分析师，浙江大学管理专业硕士，从事高端装备等领域的行业研究工作，擅长产业链调研，尤其精通机器人及自动化相关板块。金融行业从业八年，代表作包括《机器人大趋势》等。在进入金融行业之前，有丰富的实业工作经历，曾经在工程机械和汽车等领域，从事过生产技术，市场与战略等方面的工作。

钱建江：太平洋证券机械行业分析师，华中科技大学工学硕士，曾就职于国元证券研究中心，2017 年 7 月加盟太平洋证券，善于自下而上把握投资机会。

曾博文：太平洋证券机械行业分析师，中山大学金融学硕士，曾就职于广证恒生证券研究中心，2017 年 9 月加盟太平洋证券，善于从产业趋势把握投资机会。

崔文娟：太平洋证券机械行业分析师，复旦大学经济学院本硕。曾就职于安信证券研究中心，2019 年 7 月加入太平洋证券，致力以研究穿越行业波动，找寻确定性机会。

徐也：太平洋证券机械行业助理分析师，英国 Strathclyde 大学海上石油平台专业硕士，曾就职于西南证券研发中心，于 2017 年 7 月加盟太平洋证券。

投资评级说明

1、行业评级

看好：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报高于市场整体水平 5%以上；
中性：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报介于市场整体水平－5%与 5%之间；
看淡：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报低于市场整体水平 5%以下。

2、公司评级

买入：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅在 15%以上；
增持：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于 5%与 15%之间；
持有：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于-5%与 5%之间；
减持：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于-5%与-15%之间；

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
华北销售副总监	成小勇	18519233712	chengxy@tpyzq.com
华北销售	孟超	13581759033	mengchao@tpyzq.com
华北销售	韦珂嘉	13701050353	weikj@tpyzq.com
华北销售	韦洪涛	13269328776	weiht@tpyzq.com
华东销售总监	陈辉弥	13564966111	chenhm@tpyzq.com
华东销售副总监	梁金萍	15999569845	liangjp@tpyzq.com
华东销售	杨海萍	17717461796	yanghp@tpyzq.com
华东销售	杨晶	18616086730	yangjinga@tpyzq.com
华东销售	秦娟娟	18717767929	qinjj@tpyzq.com
华东销售	王玉琪	17321189545	wangyq@tpyzq.com
华东销售	慈晓聪	18621268712	cixc@tpyzq.com
华东销售	郭瑜	18758280661	guoyu@tpyzq.com
华东销售	徐丽闵	17305260759	xulm@tpyzq.com
华南销售总监	张茜萍	13923766888	zhangqp@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	张靖雯	18589058561	zhangjingwen@tpyzq.com
华南销售	何艺雯	13527560506	heyw@tpyzq.com

太平洋证券
PACIFIC SECURITIES

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

电话： (8610)88321761

传真： (8610) 88321566

重要声明

太平洋证券股份有限公司具有证券投资咨询业务资格，经营证券业务许可证编号 13480000。

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。