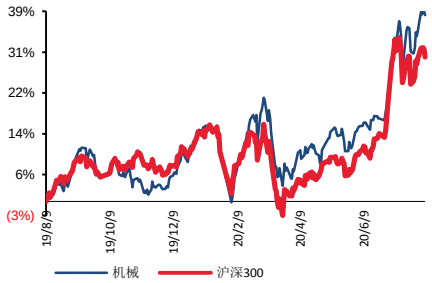
太平洋证券 PACIFIC SECURITIES

2020-08-09
行业周报
看好/维持
机械

工业 资本货物

自主可控重要性凸显，加速核心设备进口替代

■ 走势对比



■ 子行业评级

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、柳工、博实股份、亿嘉和、华测检测、拓斯达、快克股份、埃斯顿、晶盛机电、诺力股份、科沃斯、石头科技、克来机电、金辰股份等

长期推荐组合：中密控股、杭氧股份、弘亚数控、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、捷佳伟创、迈为股份、中国中车、康尼机电、永创智能等

本周观点

自主可控重要性凸显，加速核心设备进口替代。近两年中美商务领域冲突不断升级，自主可控已上升至国家战略高度。腾讯新闻显示，近期特朗普又签署两项行政命令，宣布将在 45 天后禁止任何美国个人或实体与 TikTok（抖音海外版）以及 WeChat（微信）进行任何交易，并规定将在 45 天后禁止两者在美国运营，两国贸易矛盾愈演愈烈，自主可控重要性再次凸显。我们梳理机械行业重要进口替代行业，**（1）半导体设备：**芯片制造端，设备是国产化的核心难点，集成电路大基金二期的重点投资领域也指向设备和材料，中微半导体公告其 5nm 刻蚀设备已获得行业领先客户批量订单；北方华创 12 寸刻蚀设备量产，仍在进行先进技术研发。**（2）机器人：**包括核心零部件减速器、工业机器人本体、特种机器人（如医疗机器人等），目前减速器仍垄断在 Nebtesco、HD 手中，国内绿的、南通振康、双环传动、中大力德等也开始大规模放量；工业机器人本体埃夫特、埃斯顿销量快速增长；天智航骨科手术机器人已进入国内 74 家医疗机构并开展了常规临床应用。**（3）工业自动化：**机床、数控系统等是制造业自动化投资的核心，19 年底国家制造业转型升级基金成立，首笔投资落地华中数控，后续大基金有望继续撬动产业加速发展。**（4）工业核心零部件：**包括液压件、密封件等，近几年恒立液压、艾迪精密在工程机械液压件进口替代上取得突破性进展，密封件国内日机密封坚持中高端市场定位，除了极高参数的产品以外，

相关研究报告：

《产业快速推进异质结电池，重点推荐核心设备厂商》--2020/08/02

《轨交车辆配套产品龙头，受益于行业固定资产投资上行》--2020/07/31

《国内包装机械龙头企业，受益下游行业投资景气向上》--2020/07/29

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

其余产品已基本达到外资水平。

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 推荐组合核心逻辑跟踪 5
3 行业重点新闻 6
4 重点公司公告 7
5 板块行情回顾 8

图表目录

图表 1：28 个申万一级行业本周涨跌幅 9
图表 2：细分行业周度涨跌幅 9

1 行业观点及投资建议

自主可控重要性凸显，加速核心设备进口替代。近两年中美商务领域冲突不断升级，自主可控已上升至国家战略高度。腾讯新闻显示，近期特朗普又签署两项行政命令，宣布将在 45 天后禁止任何美国个人或实体与 TikTok（抖音海外版）以及 WeChat（微信）进行任何交易，并规定将在 45 天后禁止两者在美国运营，两国贸易矛盾愈演愈烈，自主可控重要性再次凸显。我们梳理机械行业重要进口替代行业，**（1）半导体设备：**芯片制造端，设备是国产化的核心难点，集成电路大基金二期的重点投资领域也指向设备和材料，中微半导体公告其 5nm 刻蚀设备已获得行业领先客户批量订单；北方华创 12 寸刻蚀设备量产，仍在进行先进技术研发。**（2）机器人：**包括核心零部件减速器、工业机器人本体、特种机器人（如医疗机器人等），目前减速器仍垄断在 Nebtesco、HD 手中，国内绿的、南通振康、双环传动、中大力德等也开始大规模放量；工业机器人本体埃夫特、埃斯顿销量快速增长；天智航骨科手术机器人已进入国内 74 家医疗机构并开展了常规临床应用。**（3）工业自动化：**机床、数控系统等是制造业自动化投资的核心，19 年底国家制造业转型升级基金成立，首笔投资落地华中数控，后续大基金有望继续撬动产业加速发展。**（4）工业核心零部件：**包括液压件、密封件等，近几年恒立液压、艾迪精密在工程机械液压件进口替代上取得突破性进展，密封件国内日机密封坚持中高端市场定位，除了极高参数的产品以外，其余产品已基本达到外资水平。

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、柳工、博实股份、亿嘉和、华测检测、拓斯达、快克股份、埃斯顿、晶盛机电、诺力股份、科沃斯、石头科技、克来机电、金辰股份等。

长期推荐组合：中密控股、杭氧股份、弘亚数控、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、捷佳伟创、迈为股份、中国中车、康尼机电、永

创智能等。

3 行业重点新闻

【工程机械】国常会要求加快专项债发行和使用 专项债对基建撬动作用愈发凸显

国常会要求加快专项债发行和使用 “两新一重”或将在下半年投资中唱主角日前召开的国务院常务会议（以下简称“国常会”），要求用好地方政府专项债券，加强资金和项目对接，提高资金使用效益。

会议同时还要求，各地要加快专项债发行和使用，支持“两新一重”（指新基建，新型城镇化建设，交通、水利等重大工程建设）公共卫生设施建设，可根据需要及时用于加强防灾减灾建设，尽快形成实物工作量，确保项目质量。

【工程机械】国务院：2020 年新开工改造城镇老旧小区 3.9 万个

国务院办公厅日前印发《关于全面推进城镇老旧小区改造工作的指导意见》（以下简称《意见》），要求按照党中央、国务院决策部署，全面推进城镇老旧小区改造工作，满足人民群众美好生活需要，推动惠民生扩内需，推进城市更新和开发建设方式转型，促进经济高质量发展。《意见》强调，要以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，全面贯彻党的十九大和十九届二中、三中、四中全会精神，大力改造提升城镇老旧小区，让人民群众生活更方便、更舒心、更美好。2020 年新开工改造城镇老旧小区 3.9 万个，涉及居民近 700 万户；到 2022 年，基本形成城镇老旧小区改造制度框架、政策体系和工作机制；到“十四五”期末，结合各地实际，力争基本完成 2000 年底前建成需改造城镇老旧小区改造任务。

【工业机器人】特朗普：TikTok 必须在 9 月 15 日前出售或关闭美国业务

美国总统唐纳德·特朗普（Donald Trump）表示，除非 TikTok 达成一项协议来出售美国业务，否则将必须在 9 月 15 日之前关闭这项业务。微软此前表示，该公司正在展开谈判以收购 TikTok 美国业务。特朗普称其对这个想法没有意见，并表示作为这项交易的一部分内容，应该向联邦政府支付“一大笔钱”。

【电动车】交通运输部：在高速公路服务区建设超快充、大功率电动汽车充电设施

：8 月 6 日，中华人民共和国交通运输部发布了《交通运输部关于推动交通运输领域

新型基础设施建设的指导意见》（以下简称《意见》）。《意见》明确了要引导在城市群等重点高速公路服务区建设超快充、大功率电动汽车充电设施。

【电动车】比亚迪 7 月销售 1.5 万辆新能源汽车，客车累计增长 72%

8 月 6 日晚间，比亚迪发布销量快报显示，7 月比亚迪汽车销量为 31,382 辆，去年同期为 30,985 辆，同比微增 1.28%，环比微降 6.95%；至此，2020 年 1-7 月比亚迪累计销售 190,010 辆新车，同比下滑 26.65%。

【半导体】沪硅产业：300mm 硅片产量稳定爬坡，向中芯国际供货

近日，沪硅产业在互动平台上表示，目前公司的 300mm 硅片产能为 15 万片/月，二期新增产能正在建设过程中，产量也处于稳定爬坡阶段。该公司向中芯国际提供的产品包括 200mm 硅片及 300mm 硅片。

【半导体】联发科携手英特尔推支援笔电 5G 数据机，终端产品 2021 年初问世

IC 设计大厂联发科 5G 布局从手机跨足到电脑及其他领域，6 日宣布与处理器龙头英特尔携手合作的 5G 个人电脑方案近期取得重要进展。日前通过 5G 数据机资料卡的开发与认证，迈入关键里程碑，成功地将 5G 体验带入下一代个人电脑。首波搭载联发科 5G 数据机解决方案的笔记型电脑，将于 2021 年初亮相。

【光伏】二季度国内新增光伏装机 7.55GW，后续将持续回升

石定寰教授在开幕式致辞中表示，受新冠疫情的影响，第一季度，国内光伏新增装机容量不到 4GW，第二季度以后在逐步回升，达到 7.55GW，三四季度将继续回升。由于新冠疫情，国内经济活动受到显著影响，也为国际市场发展带来很多不确定性。石定寰表示，当前，可再生能源发展是大势所趋，光伏是推动能源转型最重要的力量之一。到目前为止，中国是最大的光伏生产国。不仅规模保持在全球第一的位置，全产业链各环节，产业在不断提升，效率也在不断增强。

4 重点公司公告

4.1 经营活动相关

【浙富控股】公司与中国葛洲坝集团股份有限公司组成的葛洲坝-浙富联营体近日收到

尼日尔坎大吉水电公司的《中标通知书》，通知确定葛洲坝-浙富联营体为尼日尔坎大吉水电站厂房设备供货安装项目的中标单位，中标金额 1.9 亿元。

【杭氧股份】①公司与河源德润公司签订供气合同，由公司投资设立全资子公司——广东杭氧，并由其实施新建一套 11,000m³/h 空分装置为河源德润公司年产 600 万吨短流程优特钢项目实施供气，合同期限为 20 年。②公司控股气体子公司——济源杭氧拟投资新建一套 40,000m3/h 空分设备为济源钢铁公司供气，以满足济源钢铁公司因产能置换升级新增用气的需求。

4.2 资本运作相关

【汉钟精机】公司副董事长曾文章先生拟自公告之日起 15 个交易日后的 6 个月内，以集中竞价或大宗交易方式减持不超过 14.73 万股，占公司总股本的 0.0275%。

【建设机械】公司董事兼总经理李长安先生拟自公告之日起 15 个交易日之后的 6 个月内通过集中竞价交易方式减持不超过 6.5 万股，占公司总股本的 0.0067%。

【博实股份】公司十位自然人控股股东、一致行动人邓喜军、张玉春、王永洁、王春钢、蔡志宏、刘美霞、王昊成、贾冬梅、邓明承、成志锋签订《关于<一致行动协议>的变更协议》，蔡志宏、刘美霞、王昊成、贾冬梅、邓明承、成志锋六位自然人退出一致行动人，邓喜军、张玉春、王永洁、王春钢四位自然人继续保持一致行动关系，对公司共同控制。

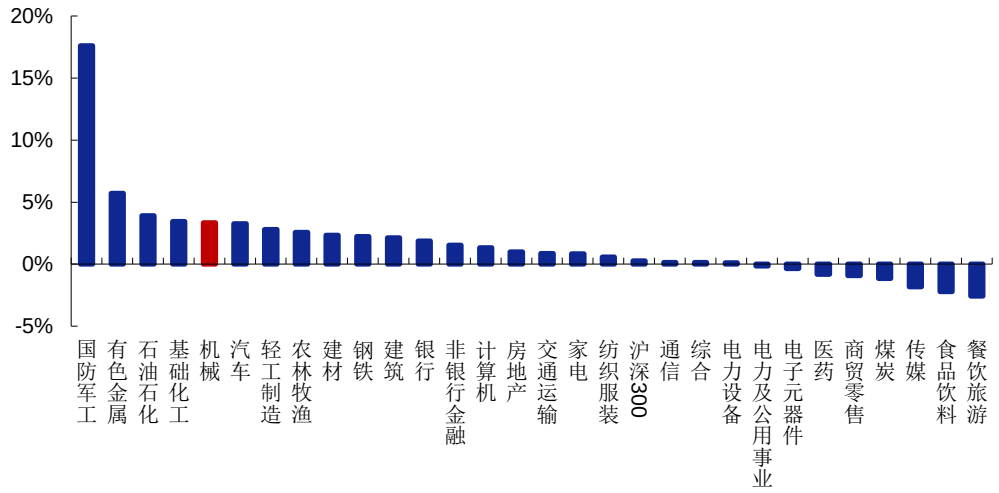
【弘亚数控】公司董事兼副总经理陈大江先生、董事黄旭先生、监事徐明先生和吴海洋先生计划自本公告披露之日起15个交易日后的6个月内通过集中竞价交易方式减持公司股份，合计占公司总股本的 3.85%。

【拓斯达】公司控股股东、实际控制人吴丰礼先生计划在本公告披露之日起 15 个交易日后的 6 个月内以集中竞价交易或大宗交易方式减持本公司股份不超过 744.51 万股，占公司总股本的 2.8%。

5 板块行情回顾

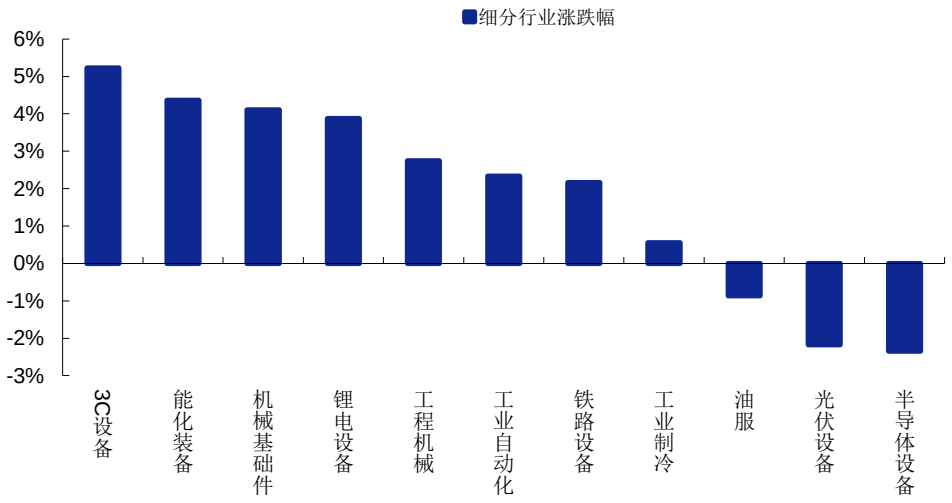
本期（8月2日-8月8日），沪深300上涨0.3%，机械设备板块上涨3.3%，在28个申万一级行业中排名第5。细分行业看，3C设备涨幅最大、上涨5.22%，其中创世纪上涨24.88%；半导体设备跌幅最大、下跌2.35%，其中中微公司下跌5.53%。

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。