机械设备

2020 年 06 月 30 日

国都证券 GUODU SECURITIES

行业研究 | 行业周报 | 投资评级：推荐

竞价项目落地，光伏设备板块有望持续向好

机械行业周报

核心观点

一、市场表现

本周上证综指同比上涨 0.40%，收于 2980 点，创业板指同比大涨 2.72%，沪深 300 同比上涨 0.98%，机械设备同比下跌 0.28%，跑输沪深 300 指数 1.26pct。

二、机械行业动态及投资观点

1、光伏设备：竞价项目落地，行业有望持续向好，继续推荐晶盛机电、捷佳伟创、迈为股份等设备标的

1）2020 年共约 25.97GW 光伏项目纳入国家竞价补贴范围。2020 年竞价项目补贴总额 10 亿元，项目申报量 33.51GW，最终 25.97GW 纳入补贴范围，占申报量的 77.5%。分项目类型看，普通光伏电站占纳入项目总容量比例为 98.7%；全额上网工商业分布式光伏项目占比 1.3%；自发自用、余电上网分布式光伏项目占比为 0.03%。分资源区看，Ⅰ类资源区项目占比 20.9%；Ⅱ类资源区项目占比 11.3%；Ⅲ类资源区项目占比 67.8%。

2）从电价看，加权平均度电补贴强度约为 0.033 元/千瓦时，相比 2019 年的 0.065 元/千瓦时降低 0.032 元/千瓦时。项目加权平均电价为 0.3720 元/千瓦时，相比 2019 年的 0.4364 元/千瓦时降低 0.0644 元/千瓦时。其中Ⅰ类资源区加权平均电价为 0.2762 元/千瓦时，加权平均补贴强度为 0.0158 元/千瓦时；Ⅱ类资源区加权平均电价为 0.2836 元/千瓦时，加权平均补贴强度为 0.0348 元/千瓦时；Ⅲ类资源区加权平均电价为 0.4163 元/千瓦时，加权平均补贴强度为 0.038 元/千瓦时。

3）未纳入竞价补贴项目可转为平价项目，下半年光伏装机有望保持较高强度。此次竞价约 7.5GW 光伏项目未纳入竞价补贴范围，国家鼓励在自愿基础上转为平价项目；考虑户用光伏项目、平价项目以及 2019 年结转至今年并网的竞价项目等，全年光伏投产规模有保障。1-5 月光伏装机仅 6.15GW，同比下滑 23.32%，预计下半年国内光伏装机将显著提速。

4）投资建议：我们持续看好光伏行业，平价上网临近，行业需求有望持续增长，同时大尺寸硅片、异质结等新技术、新工艺将带来增量设备需求，推荐晶盛机电、捷佳伟创、迈为股份等设备标的。

研究员：朱天辉
电 话： 010- 84183386
Email： zhutianhui@guodu.com
执业证书编号： S0940518110001
联系人：王景
电 话：010- 84183383
Email：wangjing@guodu.com

独立性申明：本报告中的信息均来源于公开可获得资料，国都证券对这些信息的准确性和完整性不做任何保证。分析逻辑基于作者的职业理解，通过合理判断并得出结论，力求客观、公正，结论不受任何第三方的授意、影响，特此声明。

2、半导体设备：5 月全球半导体设备仍保持较高景气，但设备出货增速有所放缓

1)5 月全球半导体设备出货仍保持较高增速。5 月北美半导体设备制造商出货额约 23.46 亿美元，同比增速 13.10%，增速较上月回落 5.10pct；5 月日本半导体制造设备出货额 2054.59 亿日元，同比增速 16.06%，增速较上月略回落 0.39pct。

2）国内半导体设备进口替代有望持续加速。华为等事件表明，美国遏制我国科技产业，尤其半导体产业发展的战略短期不会改变。整体看，我国半导体产业仍处于受制于人的状态，产业链自主可控需求迫切。在下游中芯国际、华虹、长江存储、合肥长鑫等芯片制造商的支持下，国产半导体设备厂商迎来发展机遇期，有望加速进口替代进程。

3）投资建议：目前半导体设备板块估值并不低，而从基本面看，行业景气度较高，各公司技术快速进步，产品持续获产线验证，重点推荐北方华创、长川科技等。

3、通用设备：5 月工业机器人产量同比增加 16.90%，板块复苏有望持续

1）5 月工业机器人产量同比增速 16.90%，增速收窄 9.70pct，但仍保持较高增速。1-5 月工业机器人累计产量 7.26 万，同比增速 6.70%。工业机器人生产从 3 月开始恢复，已经连续 3 个月保持较快增长。

2）汽车、3C 固定资产投资一降一升，但预计下半年将边际向好。1-5 月汽车制造业固定资产投资增速下滑 23.20%，增速较 1-4 月下滑 0.30pct，1-5 月计算机、通讯、电子行业固定资产投资增速 6.9%，增速较 1-4 月提高 5.80pct。展望后市，随着汽车产销增速回正，计算机、通讯、电子等行业继续向好，下半年行业固定资产投资均有望边际改善。

3）投资建议：2019 年 10 月以来，工业机器人行业即呈现明显的复苏态势，疫情对行业复苏产生一定扰动，但不改复苏趋势，而且从中长期看工业机器人行业仍有较大的增长空间。我们重点拓斯达、埃斯顿等标的。

四、重点个股

中直股份、中航高科、景嘉微、拓斯达、晶盛机电、长川科技

五、风险提示

下游需求不足、行业竞争加剧、行业政策变化等

国都证券投资评级

国都证券行业投资评级的类别、级别定义		
类别	级别	定义
投资评级	推荐	行业基本面向好，未来 6 个月内，行业指数跑赢综合指数
	中性	行业基本面稳定，未来 6 个月内，行业指数跟随综合指数
	回避	行业基本面向淡，未来 6 个月内，行业指数跑输综合指数

国都证券公司投资评级的类别、级别定义		
类别	级别	定义
投资评级	强烈推荐	预计未来 6 个月内，股价涨幅在 15%以上
	推荐	预计未来 6 个月内，股价涨幅在 5-15%之间
	中性	预计未来 6 个月内，股价变动幅度介于±5%之间
	回避	预计未来 6 个月内，股价跌幅在 5%以上

免责声明

国都证券研究所及研究员在预测证券品种的走势或对投资证券的可行性提出建议时，在研究所和研究员知情的范围内本公司、本人以及财产上的利害关系人与所评价或推荐的证券不存在利害关系。

本报告中的信息均来源于公开资料或国都证券研究所研究员实地调研所取得的信息，国都证券研究所及其研究员不对这些信息的准确性与完整性做出任何保证。国都证券及其关联机构可能持有报告所涉及的证券品种并进行交易，也有可能为这些公司提供相关服务。本报告中所有观点与建议仅供参考，根据本报告作出投资所导致的任何后果与公司及研究员无关，投资者据此操作，风险自负。

本报告版权归国都证券所有，未经书面授权许可，任何机构或个人不得对本报告进行任何形式的发送、发布、复制。

国都证券研究员及其研究行业一览表					
研究员	研究领域	E-mail	研究员	研究领域	E-mail
肖世俊	研究管理、策略研究	xiaoshijun@guodu.com	王树宝	汽车环保	wangshubao@guodu.com
王双	化工	wangshuang@guodu.com	苏国印	通讯、电子	suguoyin@guodu.com
于伯菲	房地产	yubofei@guodu.com	白姣姣	食品饮料	baijiaojiao@guodu.com
陆星挺	家电、电力设备	luxingting@guodu.com	朱天辉	机械	zhutianhui@guodu.com
黄翱	计算机、电子	huangao@guodu.com	韩保倩	光伏风电、商贸、交运物流	hanbaoqian@guodu.com
时应超	新材料、新技术	shiyingchao@guodu.com	傅达理	轻工、医疗服务	fudali@guodu.com
王义	医药	Wangyiyj@guodu.com			