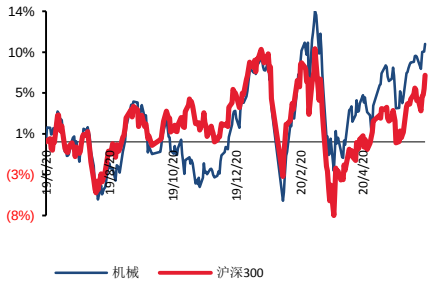
太平洋证券 PACIFIC SECURITIES

2020-06-20
行业周报
看好/维持
机械

工业 资本货物

扫地机器人行业迎来最佳配置时机

■ 走势对比



■ 子行业评级

相关研究报告：

《工程机械龙头核心资产价值凸显，拥抱周期成长》--2020/06/14

《新能源汽车趋势显现，看好锂电设备需求爆发》--2020/06/11

《机器视觉助力智能化升级，终端应用及底层技术共同成长》--2020/06/06

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、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、康尼机电等

本周观点

扫地机器人行业迎来最佳配置时机。扫地机器人行业经历 2019 年谷底（贸易摩擦、消费乏力）之后，近期国内、海外方面都在回暖趋势中，国内来看，618 行业扫地机器人销售火爆，科沃斯在天猫销售额过亿，添可洗地机成为行业第一，石头扫地机器人在京东销售额环比 5 月增长了 400%，皆有向上的趋势。海外来看，irobot 股价明显上涨，根据了解，海外需求已经逐步恢复，疫情影响逐步减弱，以未来 2-3 年为维度，我们认为国内、海外需求将重回增长，今年科沃斯 T8、石头 T7 等新产品进行了大幅得技术创新，结合视觉等传感器以及算法优化，在避障、擦地等功能上有明显进步，有望形成较强的口碑效应，将引起行业渗透率的进一步提升，行业渗透率仅为 5%左右，未来潜力较大。结合扫地机器人行业龙头公司股价处于底部区间，我们看好扫地机器人后续发展，目前处于战略配置最佳时机。重点推荐**科沃斯**、**石头科技**。

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 4
2 推荐组合核心逻辑跟踪 4
3 行业重点新闻 4
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 7
图表 2：细分行业周度涨跌幅 7

1 行业观点及投资建议

扫地机器人行业迎来最佳配置时机。扫地机器人行业经历 2019 年谷底（贸易摩擦、消费乏力）之后，近期国内、海外方面都在回暖趋势中，国内来看，618 行业扫地机器人销售火爆，科沃斯在天猫销售额过亿，添可洗地机成为行业第一，石头扫地机器人在京东销售额环比 5 月增长了 400%，皆有向上的趋势。海外来看，irobot 股价明显上涨，根据了解，海外需求已经逐步恢复，疫情影响逐步减弱，以未来 2-3 年为维度，我们认为国内、海外需求将重回增长，今年科沃斯 T8、石头 T7 等新产品进行了大幅得技术创新，结合视觉等传感器以及算法优化，在避障、擦地等功能上有明显进步，有望形成较强的口碑效应,将引起行业渗透率的进一步提升,行业渗透率仅为 5%左右，未来潜力较大。结合扫地机器人行业龙头公司股价处于底部区间，我们看好扫地机器人后续发展，目前处于战略配置最佳时机。重点推荐**科沃斯**、**石头科技**。

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、康尼机电等

3 行业重点新闻

【工程机械】5月自卸车涨50%

5 月，国内自卸车销量为 2.9 万辆，环比增长 6.2%，同比增长 50.2%，扭转今年以来的“三连降”，形成“两连涨”行情;1-5 月，国内自卸车累销 8.5 万辆，比去年同期(10.5 万辆)净减少 2 万辆，同比累计下滑 18.9%，比前 4 月降幅(34.3%)继续收窄 15.4 个百

分点。

【工业机器人】工控老牌厂商浙江中控成功闯关科创板 IPO

6 月 15 日，浙江中控技术股份有限公司（下称：中控技术）成功闯关科创板 IPO，即将登陆上海证券交易所。而其创始人褚健将成为第一大股东，占比约 22.77%，资产价值将达到 35 亿元左右。

中控技术此次拟募资 16.07 亿元，将投向新一代控制系统研发及产业化、智能化工业软件研发及产业化、年产 20 万台高精度压力变送器、年产 10 万台/套智能控制阀、自动化管家 5S 一站式服务平台建设、智能制造前沿技术研发项目和补充流动资金等多个项目。

【电动车】北京 2020 年固定资产投资补助项目公示：1080 个充电桩入选

6 月 19 日，北京发改委印发了《关于 2020 年拟申请市政府固定资产投资补助的公用充电桩项目的公示》，附件显示共有 59 个项目 1080 个充电桩入选。

【电动车】总投资 10 亿美元，特斯拉美国新工厂最快第三季度动工

据外媒消息，特斯拉在本周公开的文件中对德克萨斯州官员表示，该公司希望最早第三季度开始在美国西南部建设一个大型汽车组装厂。 关于新厂建在哪里，该公司仍在德克萨斯州与俄克拉何马州之间进行选择，以确保获得税收优惠。这座新工厂将生产特斯拉的电动皮卡和 Model Y SUV。

据了解，这家新工厂计划占地 400 至 500 万平方英尺，将雇用约 5000 名员工，总投资 10 亿美元，特斯拉暂时希望是在德州奥斯汀建设新厂，而从奥斯汀当地媒体的论述中可以看到，就当地的税收优惠政策，最多可以使特斯拉在未来十年的时间里节省 6800 万美元的财产税，与此同时特斯拉也保留在俄克拉何马州城市建厂的可能性。

【半导体】2020 年下半年 DDI 供货仍吃紧，不排除成为长期隐忧

根据集邦咨询光电研究中心(WitsView)最新观察，在新冠肺炎疫情的干扰之下，晶圆代工厂产能利用状况在上半年依旧维持高档，以生产 DDI 为主的主流节点制程产能供给仍吃紧，预计到 2020 年下半年都不太可能舒缓，DDI 产能被排挤或变相涨价的可能性依旧存在。

【光伏】梅耶博格公告，将转变为太阳能电池和组件制造商，新工厂预计 2021 上半年投产

Meyer Burger 未来将利用其 Heterojunction/SmartWire 专利技术致力于成为全球领先的太阳能电池和组件生产商。新工厂预计将于 2021 年上半年正式投产，并在未来几年内逐步扩大产能。Meyer Burger 计划到 2022 年将电池和组件产能分别提高到 1.4GW 和 0.8GW。2020 年 5 月，Fraunhofer ISE 还确认使用 Meyer Burger 最新技术制造的异质结太阳能电池的效率达到了创纪录的 25.4%。

【轨交】中车四方所为高铁打造的智能工厂通过工信部评审验收

6 月 15 日，中车四方所承担的工信部智能制造项目——“高铁核心机电系统产品智能制造新模式应用”顺利通过工信部智能制造专项组评审验收。中车四方所于 2017 年获批承担“高铁核心机电系统产品智能制造新模式应用”项目，即以车钩缓冲系统为产品对象，基于新一代信息技术和先进制造技术，以数字化贯通全制造过程，以关键制造环节智能化为核心，以网络互联为支撑，通过智能设计、智能生产、智能物流与仓储、制造执行系统的集成应用，建立起高铁核心机电系统产品智能工厂。

4 重点公司公告

4.1 经营活动相关

【至纯科技】因战略布局和业务发展需要，公司拟投资 3000 万元在中国（上海）自由贸易试验区临港新片区设立全资子公司“至纯电子”，主要从事半导体、光电子科技领域的技术研发和服务。

【海默科技】公司与海洋石油工程股份有限公司签订了水下湿气流量计工程化应用研发项目任务书，本项目政府专项资助经费为 200 万元，公司自筹经费 550 万元。

4.2 资本运作相关

【天奇股份】一汽工装为公司控股子公司，公司持有其 63%股权，一汽资管持有其 33%股权，自然人洪丹持有其 4%股权。为盘活存量资产，提高资产运营效率，一汽工装拟

将其名下位于长春市汽车经济技术开发区捷达大路 2641 号的土地使用权、房屋建筑物及相关附属设备设施以 1.92 亿元的交易对价转让给一汽资管。

【纽威股份】公司拟公开发行可转换公司债券，发行总额不超过 7 亿元。

【先导智能】公司非公开发行股票申请获证监会受理。

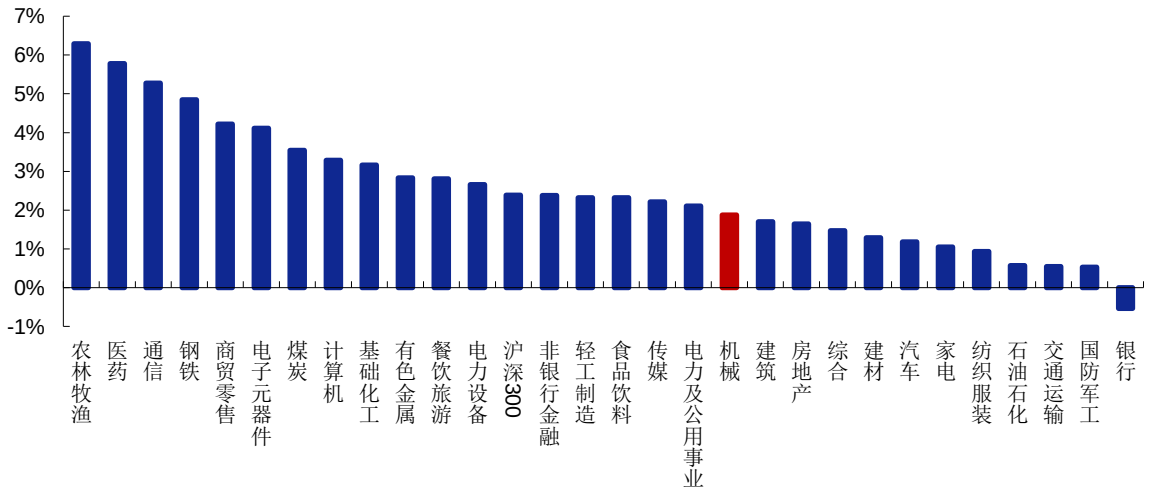
【捷佳伟创】公司 2019 员工持股计划完成股票购买。

【克来机电】公司控股股东、实际控制人之一陈久康先生拟通过大宗交易方式减持公司股份不超过 504 万股，占公司总股本的 2%；减持期间为 2020 年 6 月 23 日至 2020 年 12 月 18 日。

5 板块行情回顾

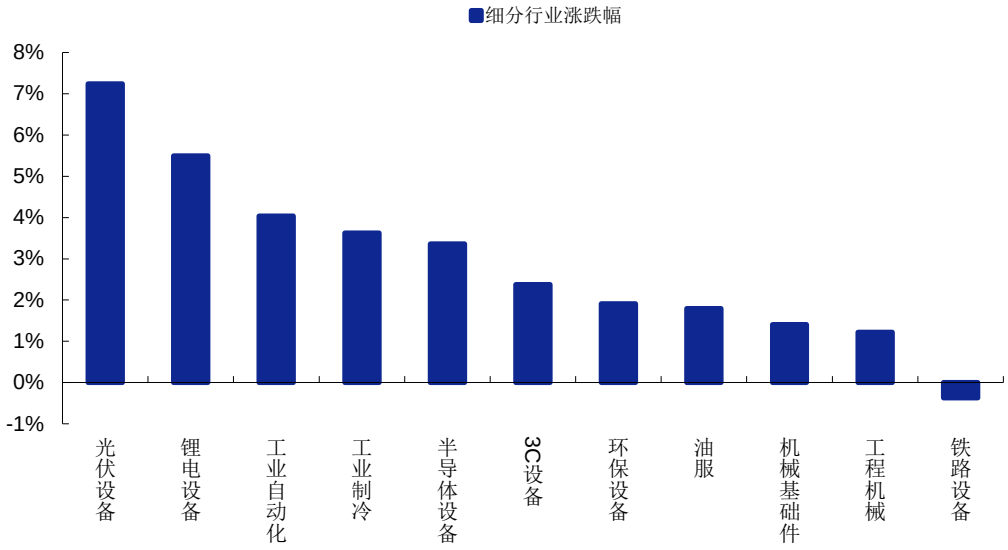
本期（6月15日-6月19日），沪深300上涨2.4%，机械设备板块上涨1.9%，在28个申万一级行业中排名第18。细分行业看，光伏设备涨幅最大、上涨7.25%，其中上机数控上涨19.68%；铁路设备跌幅最大、下跌0.37%，其中新筑股份下跌5.35%。

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
华北销售总监	王均丽	13910596682	wangjl@tpyzq.com
华北销售	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
华东销售副总监	陈辉弥	13564966111	chenhm@tpyzq.com
华东销售	李洋洋	18616341722	liyangyang@tpyzq.com
华东销售	杨海萍	17717461796	yanghp@tpyzq.com
华东销售	梁金萍	15999569845	liangjp@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
华南销售总监	张茜萍	13923766888	zhangqp@tpyzq.com
华南销售	查方龙	18520786811	zhafl@tpyzq.com
华南销售	胡博涵	18566223256	hubh@tpyzq.com
华南销售	张卓粤	13554982912	zhangzy@tpyzq.com

华南销售　　张文婷　　18820150251　　zhangwt@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。