行业点评

行业研究

证券研究报告

谨慎推荐（维持）

风险评级：中风险

2020 年 7 月 29 日

隆基股份拟发行 50 亿元可转债

先进制造行业日报

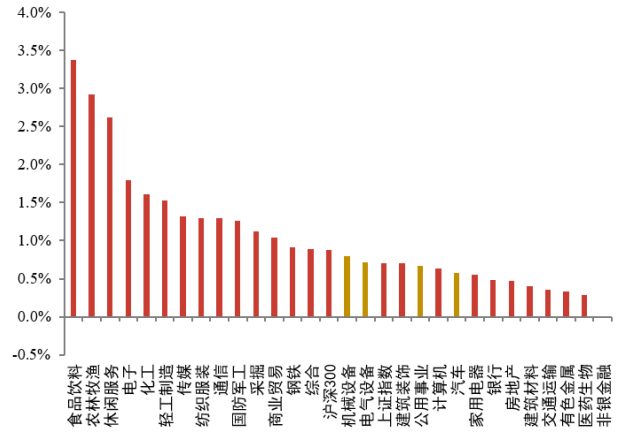
分析师：黎江涛（S0340519120001）电话：0769-22119416 邮箱：lijiangtao@dgzq.com.cn

研究助理：张豪杰（S0340118070047）电话：0769-22119416 邮箱：zhanghaojie@dgzq.com.cn

板块行情：

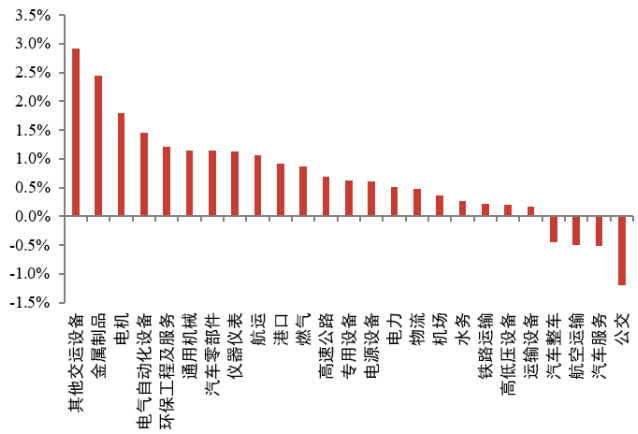
周二上证综指上涨 0.71%，沪深 300 上涨 0.88%。先进制造行业各板块中，机械设备、电气设备、公用事业、汽车、交通运输分别上涨 0.80%、0.71%、0.67%、0.58%、0.36%。在先进制造的各二级行业中，其他交运设备、金属制品、电机涨幅较大，分别上涨 2.92%、2.44%、1.79%；而公交、汽车服务、航空运输跌幅较大，分别下跌 1.19%、0.52%、0.50%。

图1：申万各一级行业指数涨跌幅（%）



资料来源：Wind，东莞证券研究所

图2：先进制造二级行业涨跌幅（%）



资料来源：Wind，东莞证券研究所

个股行情：

汽车

周二申万汽车涨幅前五分别是通达电气（+10.04%）、圣龙股份（+10.02%）、光启技术（+10.01%）、神驰机电（+10.00%）、四通新材（+10.00%）。跌幅前五分别是长城汽车（-7.09%）、金杯汽车（-6.85%）、华培动力（-4.76%）、东安动力（-4.64%）、天成自控（-4.52%）。重点公司中涨幅靠前的是科博达（+8.99%）、拓普集团（+5.00%）。

机械

周二机械设备板块涨幅前五的公司分别是宇晶股份（+10.02%）、爱司凯（+10.00%）、金盾股份（+9.97%）、冀凯股份（+9.94%）、应流股份（+7.63%）；跌幅前五的公司分别是展鹏科技（-8.53%）、达钢控股（-6.11%）、京山轻机（-5.46%）、晶澳科技（-5.36%）、台海核电（-5.28%）。重点关注的其他公司中涨幅靠前的有建设机械（+6.77%）、杭氧股份（+5.78%）、美亚光电（+4.34%）等。

本报告的信息均来自已公开信息，关于信息的准确性与完整性，建议投资者谨慎判断，据此入市，风险自担。

电气设备

周二电力设备板块涨幅前五的公司分别是浙富控股（+10.10%）、泰永长征（+9.99%）、中电电机（+9.98%）、东方电缆（+6.81%）、红相股份（+6.43%）；跌幅前五的公司分别是经纬辉开（-5.66%）、中恒电气（-5.36%）、东方日升（-4.24%）、和顺电气（-4.06%）、特变电工（-3.65%）。重点关注的其他公司中涨幅靠前的有天顺风能（+4.91%）、良信电器（+4.41%）和日月股份（+3.78%）。

公司公告：

机械

◆ 拓斯达（300607）：拟发行不超 6.7 亿元可转债用于智能制造整体解决方案研发及产业化项目等。

◆ 埃斯顿（002747）：公司及子公司近期收到政府补助 787.08 万元。

电气设备

◆ 隆基股份（601012）：拟发行 50 亿元可转债，初始转股价 52.77 元/股。

行业新闻：

汽车

◆ **广东：鼓励外商投资新能源汽车领域，跨国公司最高奖励 1 亿元（来源：电车汇）**

近期，广东省政府印发《广东省进一步做好稳外资工作若干措施》，《措施》鼓励外商投资新能源汽车领域，放宽商用车制造外资股比限制。支持中外合资乘用车企业的外方按规定转让平均燃料消耗量与新能源汽车积分。对符合条件的年实际外资金额(不含外方股东贷款)超过5000万美元的新项目、超过3000万美元的增资项目等按不低于2%的比例予以奖励，最高奖励1亿元。

机械

◆ **去年工程机械出口243亿美元，今年6月订单增长近120%（来源：阿里巴巴国际站、慧聪工程机械网）**

7月27日，阿里巴巴国际站线上工业展开幕，发布《工程机械跨境电商发展报告解读》。海关总署数据显示，2019年，中国工程机械出口金额为243亿美元，挖掘机、装载机和推土机成为出口主力;中国工程机械出口排名前六的国家分别为美国、日本、俄罗斯、印度、澳大利亚和印度，“一带一路”沿线和东盟国家出口增长较快。

阿里巴巴国际站数据显示，今年前六月，工程机械行业询盘买家数平均增长57%，订单数平均增长119%。据阿里巴巴国际站介绍，截止目前，9家入围全球工程机械50强的中国企业已有6家成为国际站会员，包括徐工机械、柳工集团、山推集团、三一重工等等。

■ **风险提示：**宏观经济下滑，行业景气度下降，海外贸易环境恶化，市场竞争加剧等。

东莞证券研究报告评级体系：

公司投资评级	
推荐	预计未来 6 个月内，股价表现强于市场指数 15%以上
谨慎推荐	预计未来 6 个月内，股价表现强于市场指数 5%-15%之间
中性	预计未来 6 个月内，股价表现介于市场指数±5%之间
回避	预计未来 6 个月内，股价表现弱于市场指数 5%以上
行业投资评级	
推荐	预计未来 6 个月内，行业指数表现强于市场指数 10%以上
谨慎推荐	预计未来 6 个月内，行业指数表现强于市场指数 5%-10%之间
中性	预计未来 6 个月内，行业指数表现介于市场指数±5%之间
回避	预计未来 6 个月内，行业指数表现弱于市场指数 5%以上
风险等级评级	
低风险	宏观经济及政策、财经资讯、国债等方面的研究报告
中低风险	债券、货币市场基金、债券基金等方面的研究报告
中风险	可转债、股票、股票型基金等方面的研究报告
中高风险	科创板股票、新三板股票、权证、退市整理期股票、港股通股票等方面的研究报告
高风险	期货、期权等衍生品方面的研究报告

本评级体系“市场指数”参照标的为沪深 300 指数。

分析师承诺：

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，以勤勉的职业态度，独立、客观地在所知情的范围内出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点，不受本公司相关业务部门、证券发行人、上市公司、基金管理公司、资产管理公司等利益相关者的干涉和影响。本人保证与本报告所指的证券或投资标的无任何利害关系，没有利用发布本报告为自身及其利益相关者谋取不当利益，或者在发布证券研究报告前泄露证券研究报告的内容和观点。

声明：

东莞证券为全国性综合类证券公司，具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供东莞证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告所载资料及观点均为合规合法来源且被本公司认为可靠，但本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，可随时更改。本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可跌可升。本公司可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告，亦可因使用不同假设和标准、采用不同观点和分析方法而与本公司其他业务部门或单位所给出的意见不同或者相反。在任何情况下，本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并不构成对任何人的投资建议。投资者需自主作出投资决策并自行承担投资风险，据此报告做出的任何投资决策与本公司和作者无关。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。本公司及其所属关联机构在法律许可的情况下可能会持有本报告中提及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、经纪、资产管理等服务。本报告版权归东莞证券股份有限公司及相关内容提供方所有，未经本公司事先书面许可，任何人不得以任何形式翻版、复制、刊登。如引用、刊发，需注明本报告的机构来源、作者和发布日期，并提示使用本报告的风险，不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权刊载或者转发本证券研究报告的，应当承担相应的法律责任。

东莞证券研究所

广东省东莞市可园南路 1 号金源中心 24 楼

邮政编码：523000

电话：（0769）22119430

传真:（0769）22119430

网址：www.dgzq.com.cn