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 27 日

隆基股份：166 单晶硅片价格上调至 2.73 元/片，涨幅 4.2%

先进制造行业日报

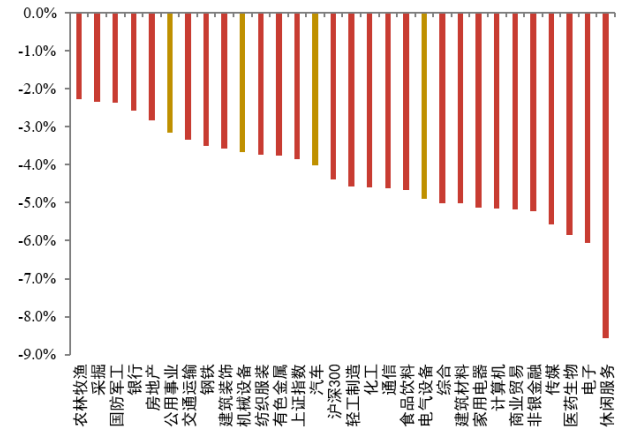
分析师：黎江涛（S0340519120001）电话：0769-22119416 邮箱：lijiangtao@dgzq.com.cn

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

板块行情：

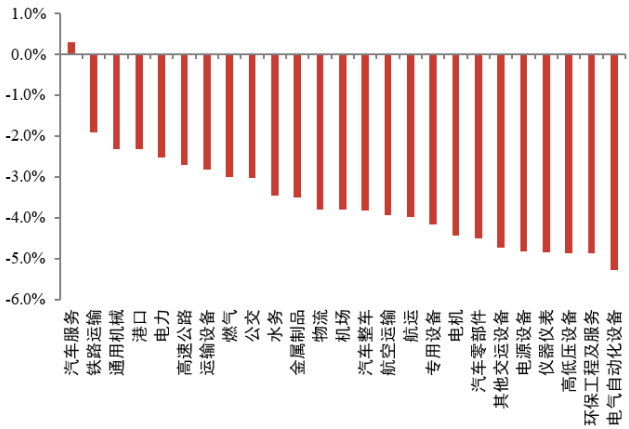
上周五上证综指下跌 3.86%，沪深 300 下跌 4.39%。先进制造行业各板块均呈现不同程度的下跌，公用事业、交通运输、机械设备、汽车、电气设备分别下跌 3.17%、3.35%、3.67%、4.01%、4.90%。在先进制造的各二级行业中，仅汽车服务上涨 0.29%，而电气自动化设备、环保工程及服务、高低压设备下跌幅度较大，分别下跌 5.28%、4.87%、4.86%。

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

上周五申万汽车涨幅前五分别是东安动力（+10.01%）、广汇汽车（+5.96%）、长城汽车（+5.66%）、ST 海马（+5.16%）、长春一东（+3.41%）；跌幅前五的公司分别是奥特佳（-10.03%）、拓普集团（-10.01%）、神驰机电（-9.99%）、云内动力（-9.94%）、四通新材（-9.57%）。重点公司中涨幅靠前的是长城汽车（+5.66%）。

机械

上周五机械设备板块涨幅前五的公司分别是华昌达（+10.14%）、金通灵（+10.14%）、展鹏科技（+10.04%）、一拖股份（+10.01%）、京山轻机（+9.98%）；跌幅前五的公司分别是交控科技（-10.93%）、爱司凯（-10.00%）、奥普光电（-9.99%）、星徽精密（-9.98%）、科森科技（-9.31%）。重点关注的其他公司中涨幅靠前的有机器人（+9.42%）等。

电气设备

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。

上周五电力设备板块涨幅前五的公司分别是爱康科技（+10.19%）、金通灵（+10.14%）、通裕重工（+10.14%）、中电兴发（+10.05%）、经纬辉开（+10.01%）；跌幅前五的公司分别是锦浪科技（-9.28%）、通达股份（-8.97%）、合康新能（-8.85%）、中环股份（-8.79%）、蓝海华腾（-8.53%）。重点关注的其他公司中跌幅靠前的有明阳智能（-7.77%）、日月股份（-7.01%）。

公司公告：

机械

◆ 杰瑞股份（002353）：“奋斗者 2 号”员工持股计划存续期即将届满。

◆ 泰瑞机器（603289）：非公开发行 A 股申请获中国证监会受理。

电气设备

◆ 奥特迅（002227）：半年度净亏损扩大至 1610.11 万元。

行业新闻：

汽车

◆ **D轮融资遇阻、转战科创板，又一家造车新势力挤上IPO赛道（来源：电车汇）**

7月24日消息，据彭博报道，威马汽车据悉考虑最快今年在科创板IPO，目标IPO后估值超过43亿美元。对此，威马汽车回应称，“对于市场传言，我司不予置评。威马汽车最近一轮融资在2019年3月，完成总额30亿元的C轮融资，融资参与方包括百度集团、中国国有企业结构调整基金、五矿资本（香港）、腾讯集团、红杉资本中国基金等。2019年7月，威马汽车官方证实已开始D轮融资，以海外融资为主，预计融资规模10亿美元，并表示暂无IPO计划。

机械

◆ **3.5亿美元！中车长江集团与阿联酋铁路公司签约（来源：中国中车官微）**

7月23日，一场跨越时空的国际项目“云签约”仪式在位于北京的中国中车总部、武汉的中车长江集团、阿布扎比的阿联酋铁路公司同步举行。中车长江集团成功获得阿联酋铁路二期项目1600余辆铁路货车整车和长期维保服务订单，合同总金额约3.5亿美元。这是中车长江集团在2020年统筹推进疫情防控、践行“一带一路”实施中国中车国际化“五本”模式的进程中，新中标的第7个海外项目，是中国铁路货车装备制造业迄今以来最大单笔海外订单。

电气设备

◆ **隆基股份：166单晶硅片价格上调至2.73元/片，涨幅4.2%（来源：智汇光伏）**

7月24日，隆基公布了8月份的单晶硅片价格：166mm单晶硅片为2.73元/片，相对于上个月的2.62元/片，涨幅为4.2%；158.75mm单晶硅片为2.63元/片，相对于上个月的2.53元/片，涨幅为4%；。

■ **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