行业点评

行业研究

证券研究报告

谨慎推荐（维持）

光伏组件价格企稳

风险评级：中风险

先进制造行业日报

2020 年 7 月 17 日

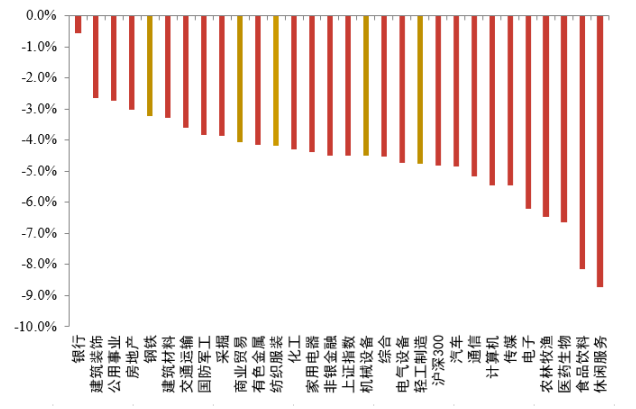
分析师：黎江涛（S0340519120001）电话：0769-22119416 邮箱：lijiangtao@dgzq.com.cn

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

板块行情：

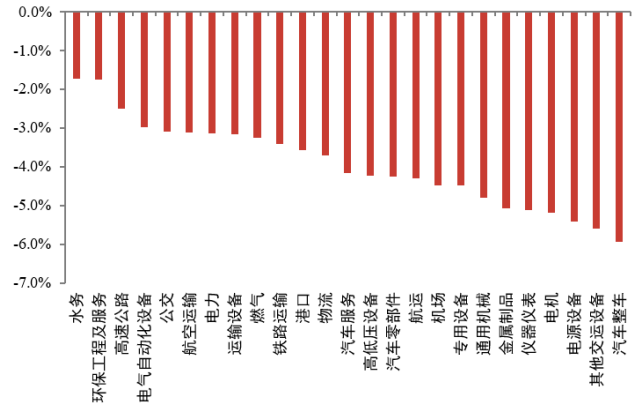
周四上证指数和沪深 300 指数分别下跌 4.50%和 4.81%。先进制造行业中，公用事业和交通运输跑赢两大指数，全天分别下跌 2.74%和 3.60%。机械设备、电气设备和汽车分别下跌 4.51%、4.73%和 4.84%。在先进制造的各个二级行业中，水务、环保工程及服务、高速公路、电气自动化设备和公交表现较好，全天分别下跌 1.73%、1.74%、2.49%、2.98%和 3.09%；而汽车整车、其他交运设备、电源设备、电机和仪器仪表表现垫底，全天分别下跌 5.94%、5.60%、5.41%、5.19%和 5.12%。

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

周四申万汽车涨幅前五分别是东安动力（+5.61%）、天润工业（+5.11%）、ST 海马（+4.95%）、信隆健康（+4.49%）、南方轴承（+3.90%）。跌幅前五分别是中国中期（-10.01%）、艾可蓝（-10.00%）、新坐标（-10.00%）、比亚迪（-10.00%）、京威股份（-9.98%）。重点公司中涨幅靠前的是一汽解放（+0.96%）、中国重汽（+0.34%）。

机械

周四机械设备板块涨幅前五的公司分别是展鹏科技（+10.01%）、菲达环保（+6.78%）、*ST 海源（+4.95%）、*ST 天马（+4.95%）、香山股份（+3.70%）；跌幅前五的公司分别是杭可科技（-14.41%）、中

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。
请务必阅读末页声明。

微公司（-14.18%）、华兴源创（-11.62%）、铂力特（-10.19%）、宁波东力（-10.05%）。重点关注的其他公司中涨幅靠前的有中大力德（+3.15%）、汇川技术（+0.40%）等。

电气设备

周四电力设备板块涨幅前五个股分别是温州宏丰（+10.09%）、合康新能（+6.90%）、精达股份（+6.82%）、*ST 兆新（+4.76%）、退市锐电（+0.00%）。跌幅前五的个股分别是中电电机（-10.01%）、中环股份（-10.01%）、良信电器（-10.00%）、锦浪科技（-10.00%）、智光电气（-9.99%）。重点公司中跌幅较小的是日月股份（-0.25%）。

公司公告：

机械

◆ 苏试试验（300416）：拟发行 3.1 亿元可转债，初始转股价 23.86 元/股。

电气设备

◆ 隆基股份（601012）：持股 5%以上股东陕西煤业累计减持 1.53%股份。

行业新闻：

电气设备

◆ **光伏：下半年需求向好，组件价格企稳（来源：PVInfoLink）**

随着下半年需求向好，组件报价持续下探的情形已经趋缓，无论是国内还是海外目前都已经没有先前组件报价不断破底的情势。从近期国家电投与三峡新能源的组件集采开标也可看出，目前单晶 PERC 组件的价格已经逐渐稳定，440-445W 组件主流价格大约落在每瓦 1.4-1.45 元人民币之间。在组件厂庞大的扩产计画完全到位之前，高效组件的供应暂时略显紧张，加上 M6 电池片、POE 等短期内的瓶颈产能环节也稍微影响到部分组件的产出量，因此组件开始出现欲抬高价格的声浪。然而，考虑到后续组件扩产计画庞大，各组件厂大多以长期合作做考量，因此即使涨价氛围浓厚，实际市场上单晶组件价格仍是几乎持平。

■ **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