行业点评

行业研究

证券研究报告

谨慎推荐（维持）

隆基硅片再降 0.15 元/片

风险评级：中风险

先进制造行业日报

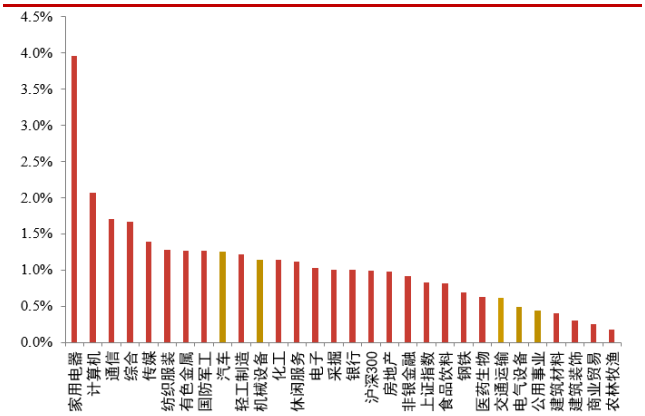
2020 年 5 月 11 日

分析师：卢立亭（S0340518040001）电话：0769-22110925 邮箱：luliting@dgzq.com.cn
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：

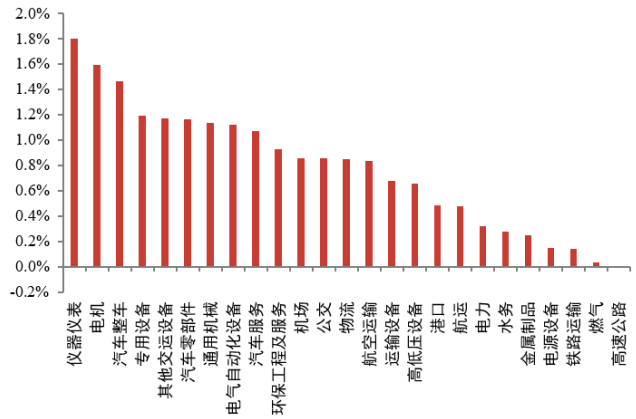
上周五上证指数和沪深 300 指数分别上涨 0.83%和 0.99%。先进制造行业中，汽车、机械设备跑赢两大指数，全天上涨 1.26%和 1.14%。交通运输、电气设备和公用事业分别上涨 0.61%、0.49%和 0.44%。在先进制造的各个二级行业中，仪器仪表、电机、汽车整车、专用设备和其他交运设备表现较好，全天分别上涨 1.80%、1.59%、1.47%、1.19%和 1.17%；而高速公路、燃气、铁路运输、电源设备和金属制品表现垫底，全天分别上涨 0.00%、0.04%、0.14%、0.15%和 0.25%。

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飞龙股份（+10.10%）、新日股份（+10.04%）、华懋科技（+10.03%）、万里扬（+7.96%）、远东传动（+5.10%）。跌幅前五分别是京威股份（-9.25%）、*st 中华 A（-3.48%）、八菱科技（-3.46%）、特尔佳（-1.54%）、朗博科技（-1.39%）。重点公司中涨幅靠前的是广汽集团（+4.91%）、爱柯迪（+4.50%）、华域汽车（+3.87%）。

机械

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。

上周五机械设备板块涨幅前五的公司分别是派思股份（+10.06%）、科大智能（+10.04%）、三川智慧（+10.04%）、一拖股份（+10.03%）、华东数控（+10.00%）；跌幅前五的公司分别是天广中茂（-10.47%）、*ST 林重（-5.26%）、*ST 宝实（-5.17%）、泰禾光电（-5.00%）、*ST 胜利（-4.95%）。重点关注的其他公司中涨幅靠前的有捷佳伟创（+4.76%）、华测检测（+4.29%）、建设机械（+3.71%）等。

电气设备

上周五电力设备板块涨幅前五个股分别是科大智能（+10.04%）、中电电机（+10.01%）、盛弘股份（+10.01%）、合纵科技（+8.79%）、良信电器（+6.93%）。跌幅前五的个股分别是广电电气（-9.23%）、神马电力（-9.03%）、汉缆股份（-6.12%）、ST 兆新（-5.13%）、百利电气（-3.16%）。重点关注公司中涨幅较多的是良信电器（+6.93%）、东方电缆（+3.48%）。

公司公告：

汽车

◆ 长城汽车(601633)：4 月销量 80828 台，同比下降 3.59%。

机械

◆ 沃施股份（300483）：拟定增募资不超过 8.28 亿元。

◆ 东杰智能（300486）：公司名称拟变更为“东杰智能科技集团股份有限公司”。

电气设备

◆ 金雷股份（300443）：非公开发行股票的申请获得证监会审核通过。

◆ 明阳智能（601615）：惠富凯乐减持比例达总股本 1%。

行业新闻：

汽车

◆ **氢燃料电池汽车“十城千辆”示范推广方案曝光（来源：电车汇）**

5月9日，一份由财政部发出的《关于征求<关于开展燃料电池汽车示范推广的通知>(征求意见稿)意见的函》(下称《征求意见函》)在网络间流传。文件显示：示范期间，要推广超过1000辆达到相关技术指标的燃料电池汽车，平均单车累积用氢运营里程超过3万公里。此次被具体征求意见的有北京市、山西省、上海市、江苏省、河南省、湖北省、广东省、四川省财政厅（局）等八个省份。《征求意见函》发出日期为4月29日，征求意见截止时间为5月7日。

机械

◆ **单月产销双破万，三一重机再破行业纪录（来源：三一集团有限公司）**

4月三一重机挖机、桩机等系列产品生产突破10342台，销售突破10994台，这是里程碑式的跨越增长。

三一重机董事长俞宏福先生表示：“2011年，三一重机建成五大园区，当年最高产量近1700台。而后，我们产量的历史峰值达到7800台。今年4月，产销破双万，这是每一位三一人的骄傲。未来我们将积极迎接各种国内外的、超预期的挑战，抓住机遇，顺势而上。”

◆ **斗山工程机械向中国吉林省销售大批挖掘机（来源：慧聪工程机械网）**

6日，Doosan Infracore宣称公司向中国东北地区吉林省的两家大型基础设施建设公司销售了32台22吨级中型挖掘机，这些装备将投入长春市地铁、高速公路、桥梁等基础设施建设中。Doosan Infracore中国区市场与销售副总裁廉允盛专务表示：“这个订单的客户后续还会追加采购10台以上的装备。我们将凭借卓越的产品性能和信赖关系，积极推动加购计划。”Doosan Infracore去年在中国挖掘机市场的占有率为7.3%，吉林省最近3~4年的市场占有率维持在10%左右，今年2月的累计占有率接近13%。

电力设备

◆ **隆基硅片再降0.15元/片（来源：OFweek）**

5月9日晚间，隆基再次宣布大幅降低硅片价格。其中，单晶硅片P型M6 175μm厚度（166/223mm）最新报价￥2.77/片，降幅0.15元/片。单晶硅片P型158.75/223mm 175μm厚度最新报价￥2.68/片，降幅0.15元/片。

■ **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