

# 国家制造业转型升级基金设立



——机械设备行业动态点评（20191119）

## ❖ 事件

根据新浪财经报导，2019年11月18日，国家制造业转型升级基金横空出世。中国中车2019年11月18日晚发布公告称，中国中车将参与由财政部、中国烟草总公司等发起设立的国家制造业转型升级基金。中国中车作为该基金公司发起人股东，认购股份数额为5亿股，认股金为5亿元，按照基金公司的缴付认股金通知书缴纳认股金，中国中车首次出资2500万元人民币。

## ❖ 点评

**转型升级基金或高达千亿，基金股东实力雄厚。**

根据中国中车2019年11月18日公告，基金公司已在工商行政管理部门登记设立，基金股东数达到20家。基金公司的注册资本为1472亿元人民币，基金公司根据项目投资进度、实际用款需求以及年度预算安排等情况，向股东发出缴付认股金通知书，股东应按照缴付认股金通知书的要求按期足额缴纳其认股金。

国家制造业转型升级基金股东实力雄厚，除了财政部、国开金融、中国烟草等中央部委、国有大中型企业以外，还包括保险公司、国资平台等。国家制造业转型升级从认缴金额看，单一股东最大投资规模为225亿元，最低的有2亿元，其中8位股东的认缴金额在100亿元及以上，合计1125亿元，占总注册资本的76%。

**三方向将成为基金投资重点，相关基础材料、关键零部件和设备公司受益。**

据媒体报道，基金将围绕新材料、新一代信息技术、电力装备等领域的成长期、成熟期企业开展投资，未来或有多家A股公司成为该基金投资的对象。新材料产业要积极发展特种金属功能材料、高端金属结构材料、先进高分子材料、新型无机非金属材料、高性能复合材料和前沿新材料。新一代信息技术，当前最重要的是5G的商用落地，积极发展移动通讯终端及设备制造、基站建设、移动网络优化、系统集成以及运营商等相关领域。电力装备产业当前的核心是煤炭的清洁利用和新能源发电装备，要积极发展清洁高效火电装备、核电装备、可再生能源装备、输变电成套装备（特高压）成为电力装备方向。

**相关标的：**应流股份（603308）、安泰科技（000969）、东睦股份（600114）、生益科技（600183）、深南电路（002916）、沪电股份（002463）、崇达技术（002815）、上海电气（600835）和东方电气（600875）等。

❖ **风险提示：**基金实际认缴低于预期，市场化投资和运作效率低于预期。

## 📌 证券研究报告

所属部门 | 股票研究部  
报告类别 | 行业动态  
所属行业 | 机械设备  
报告时间 | 2019/11/19

## 📌 分析师

孙灿  
证书编号：S1100517100001  
010-68595107  
suncan@cczq.com

## 📌 川财研究所

北京 西城区平安里西大街28号中海国际中心15楼，100034  
上海 陆家嘴环路1000号恒生大厦11楼，200120  
深圳 福田区福华一路6号免税商务大厦30层，518000  
成都 中国（四川）自由贸易试验区成都市高新区交子大道177号中海国际中心B座17楼，610041

## 分析师声明

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉尽责的职业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观地出具本报告。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也不会与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

## 行业公司评级

证券投资评级：以研究员预测的报告发布之日起6个月内证券的绝对收益为分类标准。30%以上为买入评级；15%-30%为增持评级；-15%-15%为中性评级；-15%以下为减持评级。

行业投资评级：以研究员预测的报告发布之日起6个月内行业相对市场基准指数的收益为分类标准。30%以上为买入评级；15%-30%为增持评级；-15%-15%为中性评级；-15%以下为减持评级。

## 重要声明

本报告由川财证券有限责任公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）制作。本报告仅供川财证券有限责任公司（以下简称“本公司”）客户使用。本公司不因接收人收到本报告而视其为客户，与本公司无直接业务关系的阅读者不是本公司客户，本公司不承担适当性职责。本报告在未经本公司公开披露或者同意披露前，系本公司机密材料，如非本公司客户接收到本报告，请及时退回并删除，并予以保密。

本报告基于本公司认为可靠的、已公开的信息编制，但本公司对该等信息的真实性、准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断，该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。同时，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。对于本公司其他专业人士（包括但不限于销售人员、交易人员）根据不同假设、研究方法、即时动态信息及市场表现，发表的与本报告不一致的分析评论或交易观点，本公司没有义务向本报告所有接收者进行更新。本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的观点、结论和建议仅供投资者参考之用，并非作为购买或出售证券或其他投资标的的邀请或保证。该等观点、建议并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对客户私人投资建议。根据本公司《产品或服务风险等级评估管理办法》，上市公司价值相关研究报告风险等级为中低风险，宏观政策分析报告、行业研究分析报告、其他报告风险等级为低风险。本公司特此提示，投资者应当充分考虑自身特定状况，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素，必要时应就法律、商业、财务、税收等方面咨询专业财务顾问的意见。本公司以往相关研究报告预测与分析的准确，也不预示与担保本报告及本公司今后相关研究报告的表现。对依据或者使用本报告及本公司其他相关研究报告所造成的一切后果，本公司及作者不承担任何法律责任。

本公司及作者在自身所知情的范围内，与本报告所指的证券或投资标的不存在法律禁止的利害关系。投资者应当充分考虑到本公司及作者可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突。在法律许可的情况下，本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为之提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。本公司的投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

对于本报告可能附带的其它网站地址或超级链接，本公司不对其内容负责，链接内容不构成本报告的任何部分，仅为方便客户查阅所用，浏览这些网站可能产生的费用和风险由使用者自行承担。

本公司关于本报告的提示（包括但不限于本公司工作人员通过电话、短信、邮件、微信、微博、博客、QQ、视频网站、百度官方贴吧、论坛、BBS）仅为研究观点的简要沟通，投资者对本报告的参考使用须以本报告的完整版本为准。

本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许范围内使用，并注明出处为“川财证券研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。如未经川财证券授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。本公司保留追究相关责任的权利。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

本提示在任何情况下均不能取代您的投资判断，不会降低相关产品或服务的固有风险，既不构成本公司及相关从业人员对您投资本金不受损失的任何保证，也不构成本公司及相关从业人员对您投资收益的任何保证，与金融产品或服务相关的投资风险、履约责任以及费用等将由您自行承担。

本公司具有中国证监会核准的“证券投资咨询”业务资格，经营许可证编号为：00000000857

本报告由川财证券有限责任公司编制 谨请参阅本页的重要声明 C0004