

工信部将在农村地区推广新能源车



——制造业日报 (20180913)

❖ 板块表现

代码	名称	收盘价	涨跌/%	代码	名称	收盘价	涨跌/%
000300.SH	沪深300	3237	1.08	399001.SZ	深证成指	8164	0.65
000001.SH	上证综指	2687	1.15	399006.SZ	创业板指	1391	0.40
川财	机械装备	6926	1.12	川财	建材轻工	6664	1.01
川财	汽车家电	11474	1.19				

📄 证券研究报告

所属部门 | 股票研究部
报告类别 | 行业日报
所属行业 | 制造
报告时间 | 2018/9/13

❖ 指标跟踪

指标名称	单位	2018-08	同比/%	累计/%	2018-07	同比/%	累计/%
汽车产量	万辆	200.00	(4.40)	2.37	204.28	(0.66)	3.29
汽车销量	万辆	210.30	(3.80)	3.11	188.91	(4.02)	4.09
汽车零件出口额	万美元	476480	6.45	12.11	480465	11.60	13.02
小轿车进口金额	万美元				268220	102.44	25.63
新能源汽车销量	万辆	60.10	87.81	114.88	49.60	97.61	126.30
充电桩数量	万个	27.87	49.87	57.02	27.48	52.08	58.20
挖掘机产量	万台				2.10	57.40	47.94
工业机器人产量	万台/套				1.37	6.30	24.63
金属集装箱产量	万立方米				1123.40	33.30	2.98
发电设备产量	万千瓦				679.00	(21.80)	(18.84)

数据来源: 中国汽车工业协会, 海关总署, 中国电动汽车充电基础设施促进联盟, 国家统计局, 川财证券研究所

👤 分析师

杨欧雯
证书编号: S1100517070002
010-66495923
yangouwen@cczq.com

❖ 川财观点

【汽车】7月全球新能源乘用车销量为14.5万辆,同比增长62%,1-7月累计销量同比增长68%,自5月以来,新能源乘用车市场份额分别达到1.5%、1.6%、1.7%,全年市场份额有望超过2%,全球新能源乘用车市场前景依然向好,纯电动趋势明朗。整车方面,特斯拉、比亚迪、上汽荣威月销量分列前三名,特斯拉销量继续走强,自主品牌持续发力。近期中美贸易摩擦升温,汽车行业受波及程度较深,板块恐难有趋势性上涨行情,我们建议投资者注意风险。

【轻工制造】造纸板块:消费旺季来临,纸价上涨有望逐步兑现,进口浆价将维持高位,拥有良好内生增长能力的企业将持续获益,相关标的太阳纸业。家居板块:定制家居受房地产严格调控、整装企业截流以及行业竞争等影响,板块调整,门店数量较多、产品品类齐全、布局前端整装渠道的企业有望突出重围,相关标的有欧派家居、尚品宅配;成品家居方面,美国关税措施隐忧尚在,

📄 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21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

但部分企业通过渠道优势和品类优势扩大市场份额，相关标的顾家家居。包装印刷板块：关注拥有高端大客户资源和部分定价权、新品新客户资源较多的企业，相关标的裕同科技。

【机械设备】先进制造、智能制造和工业互联网大概率是 2018 年下半年机械板块的热点，建议适度配置国家重点布局的战略型先进制造业（锂电和半导体）、智能制造（核心零部件、本体、行业集成应用和工业互联网板块）板块。

【电气设备】2018 年上半年风电产业链营业分化显著，运营商收入与利润同比增速较高，整机制造商收入与归属母公司所有者进利润增速放缓，零部件制造企业盈利下滑。在平价上网的目标下，整机招标价格承压，但继续大幅下降的可能性较小，旺季新增装机量将部分对冲招不利影响，整机企业可凭借技术进步与成本控制能力获得更多的市场份额，竞争性配置实施后，开发商关注点将由初始投资向 LCOE 转化，整机企业的竞争力将进一步显现，建议关注整机制造商。

【国防军工】军工板块近期持续上涨，主要是由于中报业绩改善明显以及当前市盈率处于历史低位，在市场短期主题焦点不明确的情况下作为具备估值优势的板块受到资金关注。板块上半年营业收入同比增长 11.23%，净利润同比增长 33.79%，去年同期增幅分别为 4.62%、21.99%；截止 8 月 31 日，板块市盈率（剔除负值）为 56 倍，低于 2010 年至今的算术平均值（67 倍）。此外，近期 055 首舰出海适航、国产航母的二次适航以及中央军民融合发展委员会会议预期召开等消息进一步利好军工板块。后市随着题材热度降温、中美贸易问题存在不确定性，我们认为可以关注业绩较好、估值合理的主机厂及民参军优质标的，如中直股份、中航沈飞、内蒙一机、中航机电、中航电子、光威复材、中光防雷、航新科技、火炬电子等。

❖ 行业动态

【汽车】

- 1) 美国当地时间 9 月 12 日上午，蔚来（NIO.NYSE）正式在纽交所挂牌上市，开盘报价 6.26 美元，总市值筹资约 60 亿美元。根据蔚来招股说明书，其计划将募集的资金将用于研发、销售、营销以及建设制造设施和供应链。IPO 之后，创始人李斌将拥有 14.5% 的股份，并通过 C 类股拥有 48.3% 的投票权。蔚来的上市是今年以来中国企业赴美 IPO 中第三大规模的上市企业，仅次于爱奇艺和拼多多。此外，蔚来汽车也成为继特斯拉之后第二个在美国 IPO 的电动汽车制造商，也是中国新能源汽车企业赴美上市的第一股。（第一电动网）
- 2) 工信部发布了《对十三届全国人大一次会议第 3551 号建议的答复》，工信部表示赞同代表们提出的在有条件的农村地区大力推动新能源汽车替代传统

本报告由川财证券有限责任公司编制 谨请参阅尾页的重要声明

能源汽车,为实现高效发展清洁发展提供支撑;并将在下一步积极配合相关部门,大力实施乡村振兴战略,探索在农村地区大力推广应用新能源汽车,充分利用区域水能、太阳能等资源,共同推动打造新能源“示范村”、新能源“示范镇”。(电动汽车资源网)

3) 互联网汽车方案提供商斑马智行宣布获得超 16 亿元的首轮融资。本轮融资由国投创新领投,云锋基金、尚颀资本跟投,是斑马网络成立以来的首次融资。据悉,此轮融资主要用于顶尖人才的引进和前瞻性技术研发,以推进各业务线迅速扩张和生态开放,继续扩大斑马网络的领先优势。(第一电动网)

【轻工制造】日前,中国电信与阿里巴巴旗下阿里云 IoT 达成重大合作,中国电信智能家居平台和阿里云 IoT 物联网智能生活飞燕平台形成平台级合作关系,双方平台将全面互通,并联合布局智慧家庭领域。(通信世界网)

【机械设备】近日,世界知名高空作业杂志《Access International》发布了“2018 年全球高空作业平台租赁企业 50 强”榜单。2018 年前 50 强设备保有量为 70.59 万台,同比增长 9.4%。其中,前 5 强设备保有量为 32.49 万台,同比增长 11.6%,占前 50 强的 46%,前 10 强设备保有量占前 50 强的比例则为 61.4%,中下游企业势头迅猛。(第一工程机械网)

【电气设备】日前,国家电投表示,目前集团在江苏的资产总额近 400 亿元,电力装机达 828 万千瓦。国家电投将在苏打造五大能源基地,即:沿海经济带海上风电基地、江淮生态经济区清洁煤电基地、扬子江城市群能源创新开发基地、淮海经济区清洁能源基地、外电入苏可再生能源基地。(北极星风力发电网)

❖ 公司要闻

中国重汽(000951):公司 1-8 月重型卡车累计产量为 89566 辆,同比增长 3.79%;销量为 10.07 万辆,同比增长 12.20%。

高乐股份(002348):控股子公司深圳异度信息产业有限公司与教育部教育装备研究与发展中心于 9 月 10 日签署了《战略合作协议》,双方将共同推动国产“云教学”教育装备核心技术自主创新。

大连重工(002204):公司已获得部分军品订单,部分产品已顺利交货,部分还在执行过程中,公司将继续按既定目标加大军工市场的拓展和产品的研制。

隆鑫通用(603766):截至 9 月 13 日,公司已通过集中竞价交易方式累计回购 4409.25 万股,占公司总股本的 2.09%,成交的最高价为 5.74 元/股,最低价为 4.76 元/股,累计支付的资金总金额为 2.23 亿元。

博云新材(002297):公司当日收到控股股东粉冶中心发来的告知函,公司实控人中南大学正在筹划粉冶中心增资扩股事宜,粉冶中心拟引入新的战略投资

本报告由川财证券有限责任公司编制 谨请参阅尾页的重要声明

者，该事项可能涉及到公司实际控制人变更。

❖ 川财覆盖

代码	名称	收盘价	PE (TTM)	EPS-2017	EPS-2018E	EPS-2019E	EPS-2020E
002341	新纶科技	11.56	52.18	0.13	0.43	0.63	0.83
300073	当升科技	23.40	46.86	0.57	0.68	1.02	1.22
603111	康尼机电	4.64	-10.43	0.31	0.62	0.79	1.00
603339	四方科技	16.80	19.17	0.78	1.00	1.21	1.42
603308	应流股份	10.31	73.19	0.14	0.18	0.24	0.31
300260	新莱应材	11.36	73.39	0.10	0.35	0.45	0.59
600320	振华重工	3.38	51.33	0.07	0.10	0.12	0.17
002430	杭氧股份	12.23	19.65	0.34	0.72	0.92	1.12
300342	天银机电	12.22	30.44	0.44	0.52	0.64	0.73
600372	中航电子	15.07	48.64	0.31	0.33	0.40	0.46
002013	中航机电	8.68	45.52	0.16	0.25	0.30	0.35
300414	中光防雷	16.08	67.00	0.23	0.42	0.71	1.01
601996	丰林集团	3.28	31.03	0.13	0.22	0.28	
002511	中顺洁柔	7.97	26.13	0.27	0.33	0.42	0.57
603816	顾家家居	46.10	21.51	1.92	2.39	3.12	4.01
300729	乐歌股份	22.96	32.58	0.73	1.05	1.63	2.33
002798	帝欧家居	30.00	36.19	0.26	1.55	2.08	2.67
002531	天顺风能	3.87	14.65	0.26	0.31	0.43	0.46
002202	金风科技	11.52	11.87	0.86	1.06	1.16	1.45
002080	中材科技	7.53	12.49	0.59	0.76	0.92	1.07

数据来源: Wind, 川财证券研究所, 收盘价单位为元, EPS 单位为元/股

❖ **风险提示:** 政策变化, 经济增速变化, 原材料价格变化。

本报告由川财证券有限责任公司编制 谨请参阅尾页的重要声明

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，需在允许的范围内使用，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 C0003