

河南省发布新能源及网联汽车发展三年行动计划



——制造业观察 (20181203)

❖ 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	3261	2.78	399001.SZ	深证成指	7938	3.34
000001.SH	上证综指	2655	2.57	399006.SZ	创业板指	1373	3.27
川财	机械装备	6728	2.25	川财	建材轻工	6657	1.99
川财	汽车家电	11252	3.20				

📄 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 | 制造

报告时间 | 2018/12/3

❖ 指标跟踪

指标名称	单位	2018-10	同比/%	累计/%	2018-09	同比/%	累计/%
汽车产量	万辆	233.40	(10.10)	(0.40)	235.60	(11.7)	0.87
汽车销量	万辆	238.00	(11.70)	(0.10)	239.40	(11.6)	1.49
汽车零件出口金额	万美元	446910	10.65	12.40	482580	15.11	12.60
小轿车进口金额	万美元	153237	9.75	21.30	158684	(5.88)	22.60
新能源车累计销量	万辆	86.00	51.65	75.51	72.10	55.13	81.16
充电桩累计数量	万个	28.46	46.30	46.27	28.47	71.76	49.38
挖掘机产量	万台	2.14	51.10	51.30	1.97	48.10	51.70
工业机器人产量	万台/套	0.96	(3.30)	8.70	1.14	(16.4)	9.30
金属集装箱产量	万立方米	634.10	(28.80)	20.40	966.80	(4.90)	36.10
发电设备产量	万千瓦	859.50	(13.00)	(7.00)	1163.00	(0.40)	(7.70)

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】10月全球新能源乘用车销量同比增75%，继续创造历史新高。我们认为全球新能源车市场持续向好，继续推动全球新能源车行业发展。同时，近期各国外车企持续推进在华布局，彰显了中国市场的重要地位。不过，后期汽车补贴政策退坡，提示风险。

【轻工制造】建议关注出口业务占比较高的软体家居板块。造纸板块受四季度需求不旺影响，纸浆近期去库存，浆价下行。家居板块的定制家居受房地产调控、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行业龙头有望突出重围；软体家居板块，受中美暂停相互加征关税、人民币贬值和原材料TDI价格大幅下降影响，拥有出口业务的软体家居板块有望获益，竞争格局继续向好。看好具备渠道优势、品类齐全的软体家居企业及业绩弹性较大的企业。

📄 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

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

【电气设备】2018 年前三季度风电新增装机同比增长 30%至 1.26GW，保守估计全年装机同比增速超 25%，装机反转趋势已确立。在补贴去化的过程中，产业链制造环节面临较大降本压力，看好制造环节盈利改善的长期逻辑。整机方面，本轮整机招标价格下降接近尾声，随着开发商关注点逐步由初装成本向 LCOE 转化，优势整机产品将有一定溢价能力。零部件制造方面，原材料价格上涨导致该环节洗牌加速，随之而来的供需改善将影响零部件价格。我们看好制造端盈利改善的长期逻辑，建议适时布局整机与零部件龙头企业。

【国防军工】我国第三艘航母建造消息确认，叠加今年船舶板块下跌较多，船舶子板块关注度有明显回升。长征五号 B 运载火箭进入试样研制阶段，全军武器装备采购 11 月单月次数创历史最高，印证军工板块行业基本面向好。随着科研院所改制、军品定价机制、混合所有制等改革的深入实施，结合当前军工板块估值处于历史低位，我们看好军工板块的中长期投资机会。建议关注业绩较好、估值合理的主机厂及核心系统标的，以及关注市场空间大、具备核心研发能力的优质民参军标的。

❖ 行业动态

【汽车】

1) 河南省政府印发《河南省新能源及网联汽车发展三年行动计划（2018—2020 年）》，文件提出，郑州市城市建成区 2020 年年底前公交车、出租车、市政环卫车、物流配送车等领域将全部更换为新能源车；到 2020 年，力争全省新能源汽车产能达到 30 万辆、带动整车产能突破 250 万辆，网联汽车新车占比达到 50%，汽车零部件本地配套率达到 60%以上，重点区域充电设施网络基本完善，智能网联汽车试验示范区启动运行，新型产业生态加快形成，建成郑州 5000 亿级汽车产业集群和若干在全国具有重要影响力的新能源汽车及零部件产业集群。

（电车资源网）

2) 近日，在上海联通 5G 峰会上，上海临港智能网联技术研究中心有限公司与中国联通正式签署了战略合作协议，联通 5G 信号将全面覆盖上海临港自动驾驶基地，从而为上海临港自动驾驶基地区域内，车端及路端各种交通数据实时交互提供无线通信条件，推动人车路、端管云协同的智能交通系统建设。（第一电动网）

【机械设备】全长 6.02 公里的京张高铁清华园隧道顺利贯通。京张高铁清华园隧道于 2017 年 11 月开始掘进，是目前北京市内最大直径的盾构隧道、全线唯一采用盾构法施工的隧道，也是位于城区穿越地层复杂、重要建筑物众多的单洞双线大直径盾构隧道，该隧道的贯通为 2019 年底京张高铁全线通车创造了有利条件。清华园隧道是京张高铁的控制性工程，开挖直径 12.64 米，全长 6.02

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

公里，除与北京地铁 10 号线、15 号线交叉穿越，长距离并行下穿北京地铁 13 号线以外，还穿越了北三环、北四环等 7 条主要城市道路、88 条重要市政管线。
(中华机械网)

【电气设备】

1) 日前，安徽省林业局发布《关于开展光伏电站违法违规使用林地整改工作的通知》。通知要求和各级林业主管部门严格执行原国家林业局《关于光伏电站建设使用林地有关问题的通知》，全面梳理、核实辖区光伏电站项目，对违法违规建设要进一步查明原因，制定切实可行的整改方案和措施，明确责任并依法依规查处到位、整改到位，严禁弄虚作假。(北极星太阳能光伏网)

2) 驻马店-南阳 100 千伏交流特高压输变电工程已于近期获得河南省发改委核准。该工程是青海-河南±800 千伏特高压直流输电工程配套工程，也是特高压重启清单中的第 3 条获得核准的线路。(北极星输配电网)

❖ 公司要闻

精锻科技 (300258): 收到“高档数控机床与基础制造装备”科技重大专项立项课题 2018 年度中央财政资金 2835.99 万元。

科达洁能 (600499): 截至 12 月 3 日，公司已通过集中竞价交易方式累计回购 1900.22 万股，占公司总股本的 1.20%，成交的最低价格为 4.52 元/股，最高价格为 4.95 元/股，支付的总金额为 9046.03 万元。

永新股份 (002014): 公司拟回购股份，回购金额不低于 7500 万元，不超过 1.5 亿元；回购价格不高于 8 元/股。

智慧能源 (600869): 子公司远东福斯特新能源有限公司在杭州中标储能设备，中标金额为 3.59 亿元。

公中航电子 (600372): 为了满足航空发展需要，契合航空工业的深层次改革任务，经航空工业集团同意，中航机载吸收合并航电系统，合并完成后，中航机载将直接持有中航电子 17.99% 股份。

❖ 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	13.18	42.58	0.13	0.43	0.63	0.83
300073	当升科技	28.15	45.17	0.57	0.68	1.02	1.22
603111	康尼机电	4.35	-10.12	0.31	0.62	0.79	1.00
603339	四方科技	17.40	18.46	0.78	0.99	1.22	1.45
603308	应流股份	9.09	63.04	0.14	0.18	0.24	0.31

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

300260	新莱应材	9.76	49.08	0.10	0.27	0.40	0.48
600320	振华重工	3.32	53.96	0.07	0.10	0.12	0.17
002430	杭氧股份	10.32	14.36	0.34	0.72	0.92	1.12
300342	天银机电	7.45	21.47	0.44	0.52	0.64	0.73
600372	中航电子	15.20	46.97	0.31	0.33	0.39	0.45
002013	中航机电	7.88	36.42	0.16	0.25	0.30	0.35
300414	中光防雷	15.87	67.12	0.23	0.38	0.55	0.79
601996	丰林集团	3.15	33.93	0.13	0.22	0.28	
002511	中顺洁柔	8.78	27.20	0.27	0.33	0.42	0.57
603816	顾家家居	47.81	20.84	1.92	2.38	3.08	3.94
300729	乐歌股份	23.09	32.57	0.73	1.05	1.63	2.33
002798	帝欧家居	13.80	18.09	0.26	0.89	1.19	1.53
002531	天顺风能	4.44	16.81	0.26	0.31	0.43	0.46
002202	金风科技	11.24	12.58	0.86	1.06	1.16	1.45
002080	中材科技	8.17	11.55	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，必要时可就法律、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 C0003