

谨慎推荐（首次）

财政部宋秋玲：燃料电池汽车目前尚不具备大规模推广应用条件

风险评级：中风险

先进制造行业日报

2019年9月2日

分析师：黄秀瑜（S0340512090001）电话：0769-22119455 邮箱：hxy3@dgzq.com.cn

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

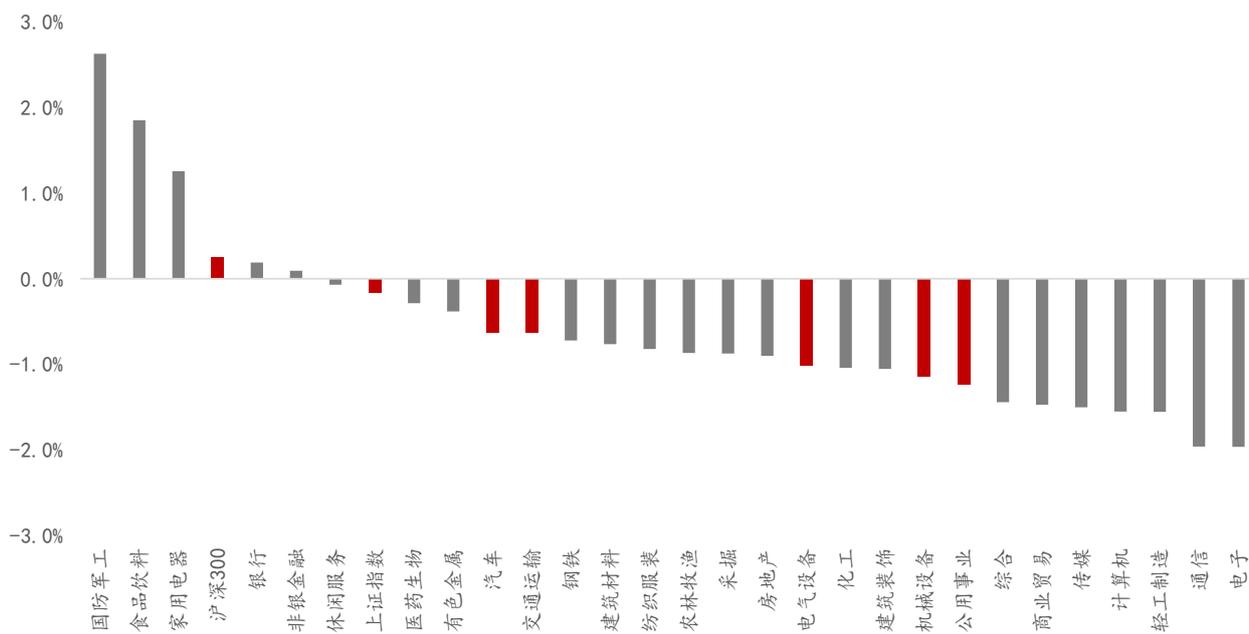
联系人：黎江涛（S0340117110042）电话：0769-22119416 邮箱：lijiangtao@dgzq.com.cn

联系人：张豪杰（S0340118070047）电话：0769-22119416 邮箱：zhanghaojie@dgzq.com.cn

板块行情：

上周五，上证指数下跌0.16%，汽车、机械设备、电气设备、公用事业、交通运输指数均收跌，分别下跌0.62%、1.13%、1.01%、1.24%、0.63%，均跑输上证指数。二级行业中，仅SW航空运输略微上涨0.09%，其它均收跌，其中跌幅相对较小的是SW铁路运输（-0.2%），SW汽车整车（-0.48%），SW物流（-0.51%），跌幅相对较大的是SW电机（-2.11%），SW环保工程及服务（-2%），SW其他交运设备（-1.9%）。

图1：申万一级行业指数表现



资料来源：wind，东莞证券研究所

个股行情：

汽车

上周五汽车板块涨幅前五分别是奥特佳（+10%）、飞龙股份（+10%）、德宏股份（+10%）、奥联电子（+10%）、西仪股份（+3.3%）。跌幅前五分别是特尔佳（-10%）、东风科技（-9.96%）、力帆股份（-9.94%）、深中华

A (-9.9%)、一汽夏利 (-9%)。重点公司中，潍柴动力 (+2.66%)、华域汽车 (+2.09%)、星宇股份 (+1.9%)、上汽集团 (+1.46%)、比亚迪 (+0.71%)、拓普集团 (-0.8%)、福耀玻璃 (-0.9%)。

机械

上周五机械设备板块涨幅前五分别是华伍股份 (+10.03%)、威海广泰 (10.02%)、瑞凌股份 (+9.95%)、宝塔实业 (+9.92%)、航天晨光 (+7.24%)；跌幅前五分别是红宇新材 (-7.18%)、昌红科技 (-6.59%)、华菱星马 (-6.55%)、田中精机 (-6.33%)、古鳌科技 (-6.25%)。重点关注公司中涨幅靠前的有杰瑞股份(+3.14%)、大族激光(+1.14%)、北方华创(+1.01%)。

电气设备

上周五电气设备板块涨幅前五分别是太阳电缆(+5.12%)、ST 远程(+4.28%)、正泰电器(+3.56%)、新时达 (+2.82%)、航天机电(+2.52%)。跌幅前五分别是科陆电子(-6.99%)、珈伟新能(-6.94%)、凯中精密(-5.38%)、日丰股份(-5.19%)、光一科技(-5.17%)。重点关注公司中涨幅靠前的是正泰电器(+3.56%)。

环保

上周五环保板块涨幅前五分别是天翔环境 (+4.29%)、维尔利 (+2.37%)、伟明环保 (2.18%)、久吾高科 (+1.22%)、上海洗霸(+0.27%)。跌幅前五分别是聚光科技(-10.00%)、博世科(-6.07%)、绿色动力(-5.18%)、龙马环卫 (-4.85%)、博天环境 (-3.85%)。重点公司中，维尔利 (+2.37%)、国祯环保 (+0.22%)、高能环境 (-0.72%)、瀚蓝环境 (-1.29%)、上海环境 (-1.73%)、东江环保 (-1.80%)、盈峰环境 (-1.91%)。

公司公告：

汽车

- ◆ 广汽集团 (601238)：上半年实现营收 283.5 亿元，同比下降 23.79%，实现归母净利润 49.19 亿元，同比下降 28.85%，实现扣非归母净利润 32.67 亿元，同比下降 50.77%。
- ◆ 长安汽车 (000625)：上半年实现营收 298.76 亿元，同比下降约 16%，归母净利润亏损 22.4 亿元，同期盈利 16.1 亿元。其中 Q2 亏损 1.44 亿元。
- ◆ 中国重汽 (000951)：上半年实现营收约 225 亿元，同比下降 0.33%，实现归母净利润 6.4 亿元，同比增长 32%，实现扣非归母净利润 5.93 亿元，同比增长 29%。其中 Q2 实现扣非归母净利润 3 亿元，同比增长 9.7%。

机械

- ◆ 中联重科 (000157)：2019 年上半年，公司实现营收 222.6 亿元，同比增长 51.2%；实现归母净利润 25.8 亿元，同比增长 198.1%。
- ◆ 徐工机械 (000425)：2019 年上半年，公司实现营收 311.6 亿元，同比增长 30.1%；实现归母净利润 22.8 亿元，同比增长 106.8%。
- ◆ 天地科技 (600582)：2019 年上半年，公司实现营收 91.3 亿元，同比增长 17.7%；实现归母净利润 5.5 亿元，同比增长 16.7%。

- ◆ 秦川机床(000837): 2019年上半年,公司实现营收16.6亿元,同比增长0.4%;实现归母净利润577.2万元,同比增长48.0%。
- ◆ 至纯科技(603690): 2019年上半年,公司实现营收3.3亿元,同比增长76.3%;实现归母净利润4311.7万元,同比增长126.0%。
- ◆ 新元科技(300472): 披露非公开发行A股股票预案,此次非公开发行拟募集资金不超过5.5亿元(含),募资净额拟用于废旧轮胎资源化循环再利用项目和补充流动资金。此次非公开发行股票数量不超过发行前上市公司总股本的20%,即不超过4176.9652万股(含)。发行对象不超过5名。

电气设备

- ◆ 协鑫集成(002506): 发布2019年半年度报告,实现营业收入50.89亿元,同比下降16.34%;归属于上市公司股东的净利润1815.83万元,同比下降29.02%;归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净亏损1.54亿元。
- ◆ 东方日升(300118): 截止8月28日累计耗资2.02亿元回购3.1814%股份。
- ◆ 易世达(300125): 拟与汉麻投资集团合作,快速切入工业大麻领域。
- ◆ 金风科技(002202): 同意金风科技及全资子公司金风投资参与津劝业(600821.SH)重大资产置换及发行股份购买资产方案,津劝业将以发行股份的方式购买金风科技持有的国开新能源8.85%的股份,购买金风投资持有的国开新能源4.43%的股份。该次发行价格为3.57元/股。

环保

- ◆ 龙马环卫(603686): 关于垃圾分类服务项目中标的提示性公告: 近日分别中标了天津市北辰区生活垃圾分类服务项目和天津市武清区生活垃圾分类项目,中标金额分别为1282.05万元和425.7万元。
- ◆ 龙马环卫(603686): 签署日常经营合同: 水城县环卫一体化外包项目合同,合同年化金额7157.55万元/年,合同总金额14.32亿元;瑞金市城区环境卫生保洁服务一体化工作采购合同,合同年化金额7030.63万元/年,合同总金额5.62亿元。
- ◆ 中国天楹(000035): 2019年上半年,公司实现营收80.44亿元,同比增长831.8%;实现归母净利润2.12亿元,同比增长142.62%。

行业新闻:

汽车

- ◆ 财政部宋秋玲: 燃料电池汽车目前尚不具备大规模推广应用条件(来源: 电车汇)

8月31日,财政部经济建设司一级巡视员宋秋玲在2019中国汽车产业发展(泰达)国际论坛上表示,近期有部分媒体片面解读国家将不再支持纯电动汽车,转而支持燃料电池汽车,部分行业企业认为我国新能源汽车技术路线动摇。事实上,由于我国燃料电池汽车核心技术和零部件技术尚未突破,基础设施建设不足,标准法规缺失,氢气作为能源管理的体系尚未建立等原因,目前尚不具备大规模的推广应用条件。燃料电池汽车和纯电动汽车的技术特点不同,有各自适合的应用场景,未来应该是互补、共存,而不是替代的关系。未来,要做优做强纯电动汽车,巩固纯电动汽车领域的优势。同时,对于燃料电池汽车统筹研究,推

动相关管理制度的完善，探索布局合理、协同推进的发展新模式。

机械

◆ 时速350公里复兴号招标将开启，机车采购数量继续调低（来源：中国经营网）

中国国家铁路集团有限公司2019年下半年至少将招标时速350公里复兴号动车组200标准列左右，同时继续调低机车采购量。

◆ 我国首台4400马力交流传动货运内燃机车下线（来源：辽宁日报）

我国首台4400马力交流传动货运内燃机车日前在大连下线。这台机车是为了适应铁路运输发展需求，由中车大连机车车辆有限公司研制的最新铁路干线机车，具有智能、绿色、环保等特点。

电气设备

◆ 广州发展410MW光伏EPC招标（来源：智慧光伏）

8月30日，广州发展新能源股份有限公司对4个、累计410MW的光伏项目EPC工程进行招标。

◆ 泗洪500MW光伏领跑者激励项目企业申报价格出炉（来源：索比光伏网）

8月30日，泗洪公示光伏发电领跑奖励激励基地2019年竞争优选申报企业信息，最低电价0.39元/千瓦时。

■ 风险提示：宏观经济承压、行业竞争加剧等。

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：

东莞证券为全国综合性综合类证券公司，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