

谨慎推荐（维持）

商务部:支持汽车贸易高质量发展政策措施将适时出台

风险评级：中风险

先进制造行业日报

2019年9月6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

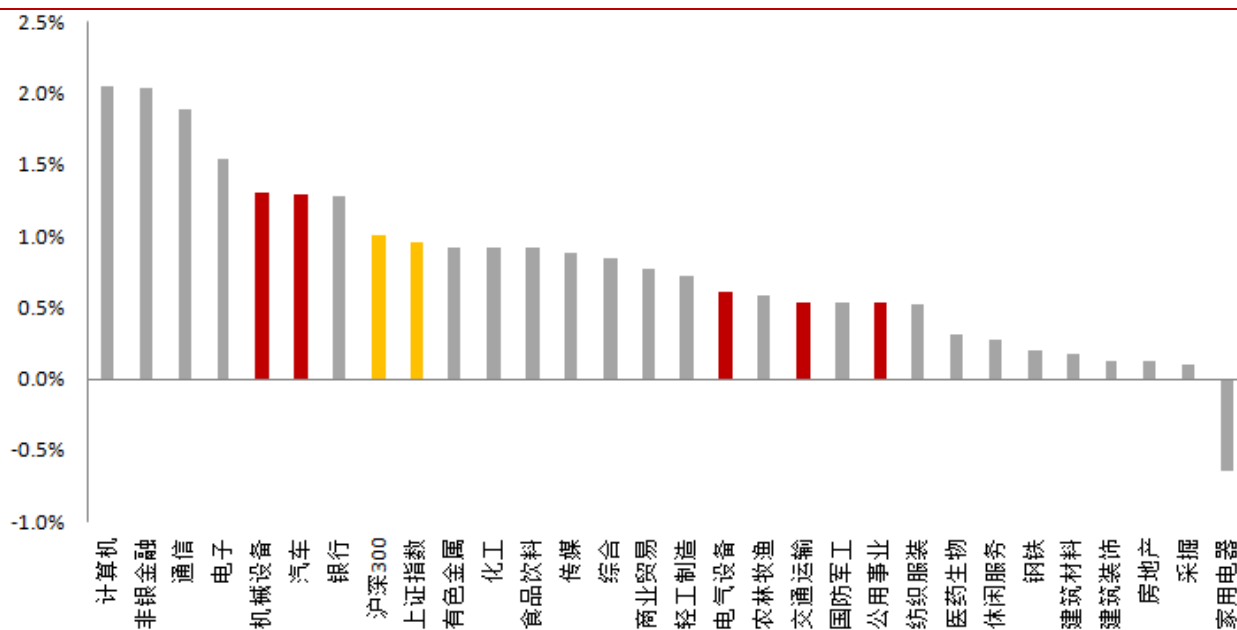
联系人：黎江涛（S0340117110042）电话：0769-22119416 邮箱：lijiangtao@dgzq.com.cn

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

板块行情：

周四上证指数上涨 0.96%。先进制造行业中机械设备、汽车板块靠前，分别上涨 1.3%和 1.29%，涨幅位列全部一级行业第 5 名和第 6 名，跑赢上证指数 0.34 和 0.33 个百分点；电气设备、交通运输、公用事业板块分别上涨 0.61%、0.54%、0.53%。板块二级行业均上涨，受到《2019 中国天然气发展报告》提振的 SW 燃气(+3.75%)涨幅居前，其次 SW 汽车整车(+1.92%)、SW 专用设备(+1.86%)、SW 航空运输(+1.84%)、SW 汽车服务 (+1.3%)，表现落后的是 SW 航运 (-0.99%)、SW 其他交运设备 (-0.07%)、SW 铁路运输 (+0.07%)、SW 运输设备 (+0.11%)、SW 电机 (+0.2%)。

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

周四申万汽车涨幅前五分别是中国中期 (+5.27%)、金固股份 (+4.93%)、均胜电子 (+4.31%)、宇通客车 (+4.27%)、中国重汽(+4.06%)。跌幅前五分别是奥联电子(-5.14%)、秦安股份(-3.2%)、深中华 A(-2.6%)、

特尔佳 (-2.31%)、*st 海马 (-1.65%)。重点公司中，潍柴动力 (+2.75%)、华域汽车 (+0.8%)、星宇股份 (-1.58%)、上汽集团 (+2.56%)、比亚迪 (+1.56%)、拓普集团 (+1.48%)、福耀玻璃 (+0.41%)、中国汽研 (+1.23%)。

机械

周四机械设备板块涨幅前五的公司分别是中泰股份(+10.03%)、合锻智能(+10.02%)、世嘉科技(+10.00%)、华东数控(+9.99%)、达意隆(+9.97%)；跌幅前五的公司分别是南华仪器(-4.24%)、至纯科技(-3.25%)、如通股份(-2.95%)、*ST 仰帆(-2.84)、宁波东力(-2.74%)。重点关注的公司中涨幅靠前的有杰瑞股份(+5.63%)、三一重工(+5.42%)、杰克股份(+4.84%)、大族激光(+3.51%)、恒立液压(+3.31%)等。

电气设备

周四电气设备板块涨幅前五个股分别是融钰集团(+10.03%)、科陆电子(+9.98%)、麦格米特(+9.98%)、鲁亿通(+4.88%)、京泉华(+3.77%)。跌幅前五的个股分别是神马电力(-3.54%)、运达股份(-2.37%)、华自科技(-2.08%)、日月股份(-1.85%)、金冠股份(-1.56%)。重点关注公司中涨幅靠前的是国电南瑞(+1.72%)，跌幅靠前的是金风科技(-1.31%)。

环保

周四环保板块涨幅前五分别是旺能环境(+2.93%)、天壕环境(+2.82%)、永清环保(+2.66%)、巴安水务(+1.95%)、启迪环境(+1.88%)。跌幅前五分别是维尔利(-2.08%)、瀚蓝环境(-1.38%)、博天环境(-1.21%)、龙马环卫(-0.77%)、上海环境(-0.5%)。重点公司中，维尔利(-2.08%)、盈峰环境(+0.75%)、上海环境(-0.5%)、瀚蓝环境(+1.38%)、东江环保(+0.69%)、高能环境(+0.3%)、国祯环保(+1.18%)。

公司公告：

汽车

- ◆ *ST 安凯 (000868)：公司向合肥公交供应安凯牌客车 500 辆，合同总金额 87,884 万元。
- ◆ 亚太股份 (002284)：近日收到奇瑞新能源的新产品定点通知，为其开发和生产 S61EV 项目的电子液带制动主缸含罐总成 (IBS) 和 ESC 控制器总成 (ESC 为 S61EV 和 T19EV 同平台化产品) 产品。
- ◆ 福田汽车 (600166)：8 月合计销量 3.78 万辆，去年同期销量 3.7 万辆，2019 年 1-8 月累计销量 34.72 万辆，同比增长 2.38%。

机械

- ◆ 劲拓股份 (300400)：君如资管减持 54.85 万股，持股降至 4.9999%。
- ◆ 金卡智能 (300349)：拟回购注销 3.0348 万股限制性股票。
- ◆ 古鳌科技 (300551)：中标华夏银行现金机具集中采购项目。

电气设备

- ◆ 精达股份 (600577)：控股股东 2.50 亿股被司法冻结。

- ◆ 麦格米特（002851）：股东减持 0.80% 公司股份。
- ◆ 上海电气（601727）：与上海市杨浦区人民政府和闵行区人民政府签署合作协议。
- ◆ 东方电气（600875）：拟推 3000 万股 A 股限制性股票激励计划。
- ◆ 阳光电源（300274）：连续十二个月内累计诉讼、仲裁事项涉案金额合计为 10.97 亿元。
- ◆ 白云电器（603861）：与广州地铁签订 10.04 亿元采购合同，占公司上年度营收逾三成。
- ◆ 日月股份（603218）：减持时间过半，监事会主席徐建民尚未实施减持。
- ◆ 中利集团（002309）：非公开发行股票申请未获中证监核准。

环保

- ◆ 盛运环保（300090）：公司股票存在重大违法强制退市或被暂停上市和终止上市的风险。
- ◆ 神雾环保（300156）：公司股票存在被暂停上市的风险。

行业新闻：

汽车

- ◆ **商务部：支持汽车贸易高质量发展的政策措施将适时出台（来源：财联社）**

商务部发言人高峰在5日举行的例行新闻发布会上表示，目前商务部正在深入开展相关调研，广泛征求汽车行业企业的意见，将会同有关部门研究并适时出台有针对性的政策措施，支持汽车产业高质量发展。

- ◆ **加速交通出行的节能减排，博世采购宁德时代48V电芯（来源：盖世汽车）**

9月5日，据宁德时代官方消息，宁德时代与博世正式建立长期战略合作伙伴关系。宁德时代将在全球范围内为博世48V动力电池系统提供可靠动力内核。锂电锂电技术的发展，加速让交通出行节能减排从口号成为可能。搭载了宁德时代电芯产品的博世48V动力电池系统，可为传统燃油车提供具有更高效率、更低成本、更优灵活性的电动化方案，助力实现减排降耗这一全球性目标。据悉，宁德时代与博世的合作将充分发挥各自在锂电领域、汽车零部件领域的研发、技术和制造优势，以更快的速度推出更符合市场需求的产品，推动交通出行的节能减排。

- ◆ **售价15.89万起，续航501km，北汽新能源EU5 R600正式上市（来源：第一电动车网）**

2019年9月5日，北汽新能源EU5 R600车型在第二十二届成都车展正式上市，补贴后售价为15.89万-17.19万。据悉EU5 R600升级车型搭载先进的智能仿生温控系统IBTC，其NEDC工况续航里程为501km。外观方面，该车的外观造型与现款车型保持一致，前脸采用了封闭式格栅，雾灯区域则采用了“C”字型的LED日间新车等配黑色装饰，并在下包围处加入了一根镀铬饰条贯穿前脸，不仅拉伸了视觉宽度，还增加了新车的运动感。车身尺寸方面，北汽新能源EU5 R600车型的长宽高分别为4650*1820*1510mm，轴距为2670mm，虽与现款车型保持一致。但相比同级的吉利帝豪EV及比亚迪秦EV等竞品车型，其车身宽度、高度及轴距都有一定优势。

机械

- ◆ **小松高端循环机BICES首秀热情上演（来源：第一工程机械网）**

2019年9月5日，小松高端循环机推介会在BICES 2019室外N220小松展位举行。本次展会，小松共携6台高

品质循环机，包括1台小松循环机和5台小松高端循环机。本届BICES是小松高端循环机推出以来首次参展。

◆ 用户驰骋商界的“利剑”，中联重科起重机国六系列新品发布会（来源：第一工程机械网）

本次BICES 2019展上，中联重科带来了7款国六汽车起重机新品。这是中联重科4.0产品升级厚积薄发的成果，深受现场客户一致好评，以高品质、高性能、高智能、高体验为特点的中联重科国六起重机将成为广大客户驰骋商界的一把利剑。

电气设备

◆ 光伏产业链价格：中上游价格打底，海内外组件价格持续下跌（PVInfoLink）

硅料价格：本周硅料价格除了海外多晶用硅料价格上涨外，其他价格依旧保持，目前国内多晶用硅料的低价部分供应较为紧张，整体价格底部上抬，但主流价格仍保持在每公斤58-59元人民币的水平，目前较难触碰60元大关。目前硅料端没有明显库存，加上市场回温的势头已经有所出现，预估随着市场库存陆续消化，硅料在第四季还是有望小幅上涨。

硅片价格：海外多晶硅片价格有所下滑，最主要的因素来自于汇率的变化，价格在本周又下滑2.5%来到每片0.236元美金。国内部分则是各家企业都在酝酿涨价，个别的牌价都上调约1-2分钱，但实际成交价仍落在此前的1.81-1.83元人民币之间。市场上对于单晶硅片的需求确实较为缓和，除两大厂外的价格都有所下修。

电池片价格：进入九月，组件厂在未来电池片可能触底反弹的预期心理下，对电池片的需求开始增加，电池片厂因为买气渐增也开始调涨报价，本周市场报价大多提升了0.03元人民币，来到每瓦0.93元人民币的水平。

组件价格：随着中国内需回温的时程较原先预期晚，一直维持较高开工率的组件环节整体库存也略有提升，使得近期国内的招投标价格更显积极，从本周陆续的开标价格也可看出，国内的主流价格已来到每瓦1.85-1.9元人民币。在国内单晶PERC组件价格出现显著下跌的同时，海外组件的跌价也转趋明显，市场价格陆续跌破每瓦0.26元美金。

光伏玻璃价格：本月新成交之3.2mm镀膜玻璃价格出现上涨，然而涨价程度不一。整体而言，市场新成交之主流价格上涨至27.5-28元/平方米，也有部分厂家涨至每平方米28.5元人民币，市场价格区间拉大。

环保

◆ 上海发布关于重点行业执行国家排放标准大气污染物特别排放限值的通告（来源：北极星节能）

《关于执行大气污染物特别排放限值的公告》和本通告实施后的企业，对于国家排放标准中已规定大气污染物特别排放限值的火电（不含燃煤电厂）、钢铁、石化、水泥、有色、化工等行业，继续按照《公告》要求执行；对于国家排放标准中未规定大气污染物特别排放限值或特别控制要求的包装印刷和工业涂装等行业，待相应排放标准制订后执行。《公告》实施前的企业，除火电（不含燃煤电厂）继续按照《公告》要求执行外，对于国家排放标准中已规定大气污染物特别排放限值的钢铁、石化、水泥、有色、化工等行业，自2020年7月1日起执行二氧化硫、氮氧化物、颗粒物、挥发性有机物特别排放限值；对于国家排放标准中未规定大气污染物特别排放限值的行业，待相应排放标准制订后执行。

■ **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