

谨慎推荐（维持）

日本工业部部长：燃料电池交通工具未来 10 年需达到 1000 万辆

风险评级：中风险

先进制造行业日报

2019 年 9 月 26 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

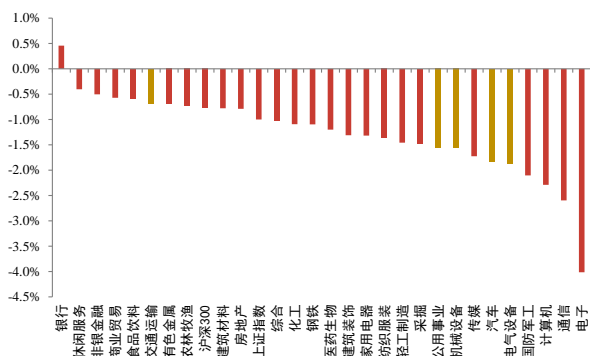
联系人：黎江涛（S0340117110042）电话：0769-22119416 邮箱：lijiangtao@dgzq.com.cn

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

## 板块行情：

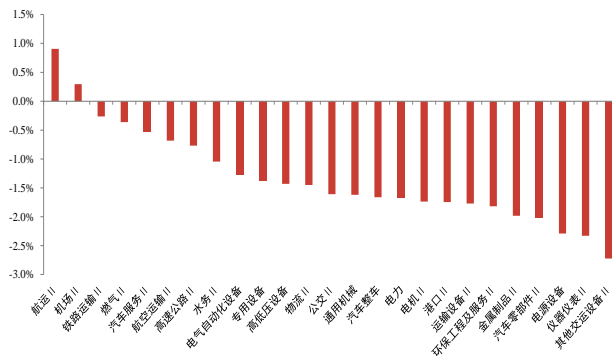
周三上证指数下跌 1.00%，沪深 300 下跌 0.77%。先进制造各行业均呈现不同程度的下跌，其中交通运输跌幅相对较小，下跌 0.69%；公用事业、机械设备、汽车、电气设备分别下跌 1.56%、1.57%、1.83%、1.87%。在先进制造的二级行业中，航运、机场表现较好，分别上涨 0.91%、0.30%。而其他交运设备、仪器仪表、电源设备、汽车零部件表现较差，分别下跌 2.72%、2.33%、2.29%、2.02%。

图1：申万各一级行业指数涨跌幅（%）



资料来源：Wind，东莞证券研究所

图2：先进制造二级行业涨跌幅（%）



资料来源：Wind，东莞证券研究所

## 个股行情：

### 汽车

周三申万汽车涨幅前五分别是\*ST 庞大 (+5.4%)、新日股份 (+4.7%)、英博尔 (+3.7%)、宇通客车 (+2.3%)、迪生力 (+2.1%)。跌幅前五分别是华培动力 (-10.0%)、鹏翎股份 (-10.0%)、华阳集团 (-9.1%)、模塑科技 (-7.6%)、路畅科技 (-7.5%)。重点公司中，华域汽车 (-1.2%)、广汽集团 (-0.9tpjt%)、拓普集团 (-3.7%)、均胜电子 (-0.9%)、德赛西威 (-4.8%)。

### 机械

周三机械设备板块涨幅前五的公司分别是宇晶股份 (+9.99%)、威派格 (+9.98%)、蓝英装备 (+9.97%)、宝鼎科技 (+9.97%)、\*ST 沈机 (+5.01%)；跌幅前五的公司分别是古鳌科技 (-9.97%)、东音股份 (-9.28%)、

锐奇股份 (-8.39%)、科瑞技术 (-8.12%)、沃尔德 (-7.54%)。重点关注的其他公司中涨幅靠前的有晶盛机电 (+2.21%)、华测检测 (+1.31%)、埃斯顿 (+0.73%) 等。

## 电气设备

周三申万电气设备涨幅前五分别是金冠股份 (+10%)、智光电气 (+6.9%)、新宏泰 (+3.5%)、长园集团 (+3.3%)、新雷能 (+3.1%)。跌幅前五分别是东方日升 (-7.2%)、凯发电气 (-6.5%)、隆基股份 (-6.4%)、明阳智能 (-5.5%)、捷昌驱动 (-5.5%)。重点公司中，国电南瑞 (-1.6%)、金风科技 (-0.8%)、天顺风能 (-1.4%)。

## 环保

周三环保板块涨幅前五分别是中国天楹 (+0.67%)、瀚蓝环境 (+0.67%)、伟明环保 (+0.19%)、盈峰环境 (+0.00%)、环能科技 (-0.20%)。跌幅前五分别是绿色动力 (-5.37%)、龙马环卫 (-4.79%)、天瑞仪器 (-4.59%)、天翔环境 (-3.79%)、博天环境 (-3.78%)。重点公司中，维尔利 (-2.60%)、盈峰环境 (+0.00%)、上海环境 (-0.71%)、瀚蓝环境 (+0.67%)、高能环境 (-1.52%)、国祯环保 (-3.39%)。

## 公司公告：

### 汽车

- ◆ 亿纬锂能 (300014)：监事袁中直增持 5 万股。
- ◆ 威孚高科 (000581)：拟吸收合并全资子公司威孚英特迈。

### 机械

- ◆ 振华重工 (600320)：获逾 16 亿元广州港南沙四期项目自动化装卸系统采购合同。
- ◆ 神州高铁 (000008)：获准注册 5 亿元超短融。

### 电气设备

- ◆ 国电南瑞 (600406)：获准注册不超 25 亿元超短融。

### 环保

- ◆ 旺能环境 (002034)：撤回公开发行可转债申请。
- ◆ 鹏鹞环保 (300664)：持股 5% 的股东陈明康拟减持股份 3%。

## 行业新闻：

### 汽车

- ◆ 现代汽车将100%控股四川现代，或成中国取消商用车外资股比限制后首个案例（来源：盖世汽车）

据第一商用车网报道，近日，四川现代相关负责人在接受采访时透露，现代汽车将在2020年初完成对四川现代中方所有股权的收购，由合资改为独资经营。2018年4月，国家发展改革委就制定新的

外商投资负面清单及制造业开放问题答记者问，当中指出，“2018年取消专用车、新能源汽车外资股比限制；2020年取消商用车外资股比限制；2022年取消乘用车外资股比限制，同时取消合资企业不超过两家的限制。通过5年过渡期，汽车行业将全部取消限制。”而这将意味着，四川现代有可能将成为中国取消商用车外资股比限制后的首个案例。

◆ **威马人事变动：优信前CMO王鑫加盟任首席增长官（来源：盖世汽车）**

9月25日，根据威马汽车CEO沈晖发布内部信显示，优信二手车前首席营销官（CMO）王鑫已于当日正式加入公司，担任该企业首席增长官（CGO）一职，直接向沈晖汇报。此前沈晖发布内部信表示将在内部推进组织变革，自9月1日起兼任销售公司总经理，对销售公司及战略规划中心进行组织架构调整。

◆ **日本工业部部长：燃料电池交通工具未来10年需达到1000万辆（来源：盖世汽车）**

据外媒报道，第二届氢能源部长级会议将于9月25日在日本开幕。作为推广氢能源使用的全球化政策平台，该会议号召包括火车、飞机和汽车在内的燃料电池交通工具未来10年需要达到1000万辆。而目前，全球氢燃料电池汽车的保有量约为10,000辆。日本工业部部长Isshu Sugawara将主持此次会议，而该会议也吸引了来自美国、欧洲及中东地区的领导人参加。《日经新闻》报道称，部长的发言草稿中提到了1000万的销量目标，此外还包括未来10年将氢燃料补给站增加到10,000座的目标。目前，全球仅有几百座氢燃料补给站。

## 机械

◆ **力促轨道交通装备制造业发展，中国将举办盛大博览会（来源：中国新闻网）**

中国将于10月18日起在湖南举办国际轨道交通和装备制造产业博览会。官方称，这对推动该产业对外交流合作具有重要意义。据介绍，本届博览会展览规模将达5万平方米左右，中国中车、华为科技、中国中铁、中国铁建、中联重科、三一重工等行业龙头企业将参展，单个企业展位面积达到1000平方米。

博览会还将组织四场专题活动，包括轨道交通装备制造产业人才对接会、轨道交通金融投资合作论坛等，为参会企业量身打造交流合作平台。德国、法国、美国等近20个国家的政府主管部门、行业管理机构、商协会、驻华机构、企业代表，以及国内外上下游企业、科研院所等将组团参会或采购洽谈。

◆ **成都首条5G地铁专列始发，列车上感受“极速”（来源：中国新闻网）**

四川成都首条5G地铁列车25日从地铁10号线太平园站驶发，乘坐该列车的市民及来蓉游客均可在列车上感受5G的“极速”。

## 电气设备

◆ **以光伏电站、风电厂等场所为重点，全国人大常委会对宁夏进行可再生能源法执法检查（来源：光伏们）**

近日，全国人大常委会执法检查组启动可再生能源法执法检查，首站来到宁夏回族自治区，重点在光伏发电厂、风电厂、扶贫攻坚的光伏发电等场所，对可再生能源利用现状、存在的问题开展调研。据悉，此次执法检查是为了了解可再生能源法的实施情况，解决法律实施存在的主要问题，加快可再生能源生产和高效利用，加快推进能源结构调整，促进经济社会高质量发展。检查将持续至今年10月，覆盖18个省区，拟于12月向全国人大常委会报告执法检查情况。

◆ **新疆：8月份光伏发电12.5亿千瓦时，弃光率下降（来源：光伏们）**

新疆发改委官网显示，2019年8月，自治区光伏发电运行情况良好，设备利用小时数同比略有增加，弃光电量和弃光率继续下降。截至2019年8月底，新疆电网联网运行的发电装机容量8861.5万千瓦。其中：

光伏发电装机容量1021.6万千瓦，占装机总容量的11.5%。2019年1-8月，新疆电网调度口径（联网运行）发电设备平均利用小时1996小时，同比增加157小时。其中，光电838小时，同比增加68小时。2019年8月，我区弃光电量0.7亿千瓦时，较去年同期下降26%；弃光率5.3%，同比下降2.1个百分点。分区域看，乌鲁木齐市光伏发电消纳情况相对较好，弃光率为1.7%；喀什、克州弃光率高于全疆平均水平，分别达到12.3%、10.4%。

■ **风险提示：**宏观经济下滑，行业景气度下降，海外贸易环境恶化，市场竞争加剧等。

**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](http://www.dgzq.com.cn)