

谨慎推荐（维持）

单晶 PERC 电池回暖，多晶电池持续下跌

风险评级：中风险

先进制造行业日报

2019年11月7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

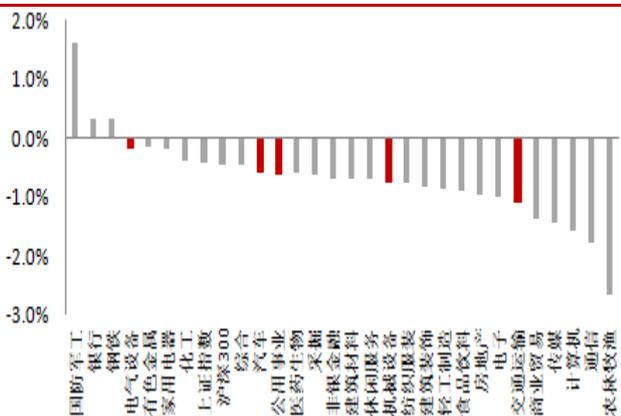
联系人：黎江涛（S0340117110042）电话：0769-22119416 邮箱：lijiangtao@dgzq.com.cn

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

### 板块行情：

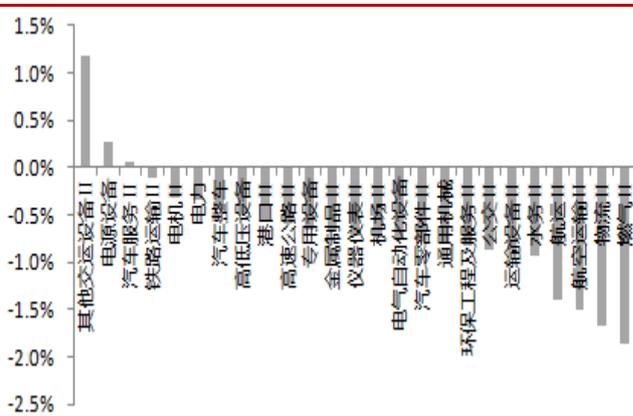
周三上证指数下跌 0.43%，沪深 300 下跌 0.45%。先进制造行业全部下跌，电气设备、汽车、公用事业、机械设备、交通运输依次下跌 0.14%、0.57%、0.58%、0.71%、1.07%。先进制造二级行业中，其他交通运输设备、电源设备、汽车服务、铁路运输、电机涨幅居前，分别上涨 1.17%、0.27%、0.06%、-0.12%、-0.33%；燃气、物流、航空运输、航运、水务涨幅靠后，分别上涨-1.86%、-1.67%、-1.51%、-1.4%、-0.92%。

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华培动力（+10.00%）、文灿股份（+9.98%）、钱江摩托（+9.98%）、新坐标（+9.81%）、春风动力（+4.90%）。跌幅前五分别是新日股份（-6.75%）、金固股份（-5.59%）、中国中期（-4.49%）、新朋股份（-4.19%）、新泉股份（-3.58%）。重点公司中涨幅靠前的均胜电子（+0.94%）、旭升股份（+0.70%）。

#### 机械

周三机械设备板块涨幅前五的公司分别是天广中茂(+10.14%)、赛腾股份(+9.98%)、宝塔实业(+9.97%)、金海环境(+8.78%)、远方信息(+4.75%)；跌幅前五的公司分别是派思股份(-9.98%)、世嘉科技(-6.74%)、科大智能(-4.58%)、海天精工(-4.29%)、华兴源创(-4.13%)。重点关注的其他公司中涨幅靠前的有克来机电(+2.41%)、锐科激光(+2.31%)、中联重科(+2.02%)等。

## 电气设备

周三电力设备板块涨幅前五个股分别是华自科技(+9.99%)、振江股份(+9.40%)、神马电力(+5.13%)、阳光电源(+4.45%)、特国轩高科(+4.28%)。跌幅前五的个股分别是金冠股份(-6.01%)、露笑科技(-5.11%)、ST天成(-4.69%)、湘电股份(-4.60%)、科大智能(-4.58%)。重点关注公司中涨幅较多的是阳光电源(+4.45%)、日月股份(+1.53%)和隆基股份(+1.01%)。

## 环保

周三环保板块涨幅前五分别是天翔环境(+3.95%)、国祯环保(+1.40%)、中国天楹(+0.62%)、绿色动力(+0.56%)、博世科(+0.29%)。跌幅前五分别是上海洗霸(-3.68%)、巴安水务(-3.60%)、博天环境(-3.60%)、天瑞仪器(-2.74%)、远达环保(-2.60%)。其他重点关注的公司中，上海环境(+0.26%)、盈峰环境(+0.00%)、碧水源(-1.28%)、瀚蓝环境(-1.52%)、维尔利(-2.25%)。

## 公司公告：

### 汽车

◆ 比亚迪(002594)：10月新能源销量同比降54.58%，燃油车升37.12%。

### 机械

- ◆ 晶盛机电(300316)：中标14.25亿元的中环协鑫设备采购项目。
- ◆ 易成新能(300080)：拟收购“平煤隆基”30%股权。
- ◆ 天业通联(002459)：拟置出资产，并75亿元收购晶澳太阳能100%股权。

### 电气设备

- ◆ 东方电缆(603606)：中标1.62亿元的龙源射阳海上风电项目。
- ◆ 易成新能(300080)：拟收购平煤隆基30%的股权，11月7日起复牌。
- ◆ 智慧能源(600869)：控股股东减持1300万股。
- ◆ 首航节能(002665)：持首航光热的股权比例由65%提升到92.4%。
- ◆ 国电南自(600268)：获准注册4亿元中期票据及6亿元超短融。

### 环保

- ◆ 维尔利(300190)：中标常州市餐厨废弃物综合处置一期工程扩建项目，总投资估算1.68亿元。

## 行业新闻：

### 汽车

#### ◆ 国家发改委公布《产业结构调整指导目录（2019年本）》，明年实施（来源：电车汇）

中华人民共和国国家发展和改革委员会令（第29号），公布《产业结构调整指导目录（2019年本）》。《产业结构调整指导目录（2019年本）》共涉及行业48个，条目1477条，其中鼓励类821条、限制类215条、淘汰类441条。共涉及行业48个，条目1477条，其中鼓励类821条、限制类215条、淘汰类441条。其中，在鼓励类中明确了电动汽车充电设施、新能源汽车关键零部件及车载充电机等设备。

#### ◆ 科锐与采埃孚宣布推进电驱动领域合作（来源：电车汇）

近日，全球碳化硅（SiC）半导体领先企业科锐（Cree, Inc.，美国纳斯达克上市代码：CREE）与德国采埃孚（ZF Friedrichshafen AG）宣布达成战略合作，开发业领先的高效率电传动设备。通过此次战略合作，科锐与采埃孚将强化现有的合作。采埃孚E-Mobility事业部负责人Jörg Grotendorst表示：“我们很高兴与科锐建立合作。通过结合科锐Wolfspeed SiC技术与采埃孚的优势，我们坚信将进一步提升我们组件和系统的效率与竞争优势。”

### 机械

#### ◆ 柳工集团携手北部湾港集团全方位深度合作（来源：柳工机械）

11月4日，柳工集团与北部湾港集团在位于南宁的北部湾航运中心召开业务座谈会并签署了《项目合作协议》，双方在座谈中达成共识，充分利用各自优势，就物流、机械设备采购、设备维护升级等方面展开全方位深度合作，实现互利共赢。

### 电气设备

#### ◆ 单晶PERC电池最高涨至0.97元/W，多晶电池持续下跌！（来源：智汇光伏）

根据PVInfolink跟踪的市场价格，单晶PERC电池片在之前持续下跌的情况下，近期（10月31日-11月6日）出现回暖，价格连续上涨，最高价达到0.97元/W，主流价格上涨到0.94元/W。据某一线企业反映，该企业的单晶PERC电池片已经出现供货紧张的局面。与之鲜明对比的是，多晶电池片价格仍然持续下降。

#### ◆ 通报！2018年全国风电机组平均上网电价0.53元/度，同比降3.43%！（来源：每日风电）

国家能源局近日发布《2018年度全国电力价格情况监管通报》。通报显示：从全国看，2018年风电机组平均上网电价为529.01元/千千瓦时，同比下降3.43%。其中上海最高，为746.47元/千千瓦时；蒙西最低，为391.40元/千千瓦时。从山东、蒙东、甘肃、江苏、云南五个重点省份（地区）看，2018年平均上网电价为529.34元/千千瓦时，同比下降3.84%。其中江苏最高，为690.54元/千千瓦时；甘肃最低，为430.02元/千千瓦时。

### 环保

#### ◆ 《苏州市生活垃圾分类管理条例》明年6月1号起施行（来源：北极星固废网）

近日《苏州市生活垃圾分类管理条例》通过，苏州市将建立生活垃圾处理收费制度，并实行生活垃圾分类投放管理责任人制度。对未分类垃圾拒收运作出明确，规定生活垃圾收集、运输单位发现交付的生活垃圾不符合分类规定的，应当要求生活垃圾分类投放管理责任人进行分类。对仍不分类的，相关部门应当

拒绝接收。针对违反《条例》规定，不分类投放生活垃圾的，对单位处以五千元以上、五万元以下罚款、对个人处以五十元以上、二百元以下罚款。《条例》经省人大常委会批准后将于明年6月1号起施行。

■ **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)