

谨慎推荐（维持）

光伏等行业迎政策性支持

风险评级：中风险

先进制造行业日报

2019年11月8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

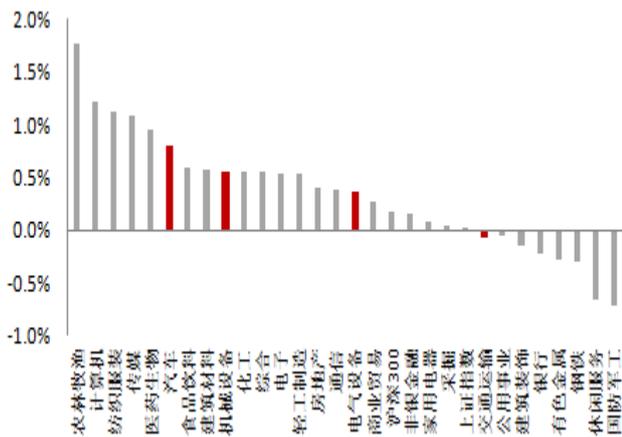
联系人：黎江涛（S0340117110042）电话：0769-22119416 邮箱：lijiangtao@dgzq.com.cn

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

板块行情：

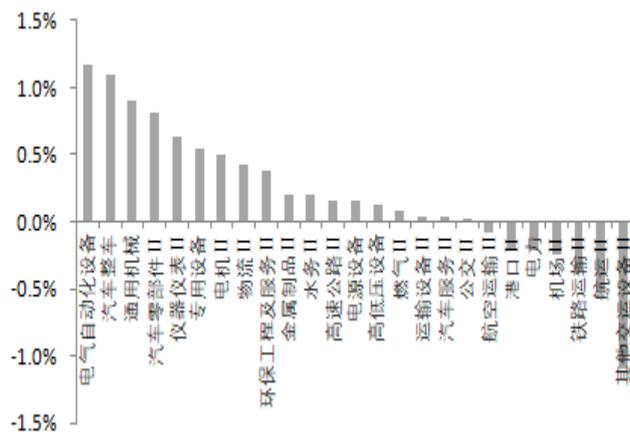
周四上证指数上涨0.00%，沪深300上涨0.18%。先进制造行业涨跌互现，汽车、机械设备、电气设备上涨，分别上涨0.81%、0.56%、0.36%；交通运输、公用事业下跌，分别下跌0.04%、0.05%。先进制造二级行业中，电气自动化设备、汽车整车、通用机械、汽车零部件、仪器仪表涨幅居前，分别上涨1.17%、1.10%、0.90%、0.81%、0.63%；其他交运设备、航运、铁路运输、机场、电力涨幅靠后，分别上涨-1.10%、-0.53%、-0.37%、-0.24%、-0.22%。

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

周四申万汽车涨幅前五分别是保隆科技（+9.99%）、华培动力（+9.99%）、北特科技（+6.00%）、宁波高发（+5.10%）、曙光股份（+4.44%）。跌幅前五分别是钱江摩托（-4.50%）、隆鑫通用（-3.29%）、凯众股份（-3.12%）、新坐标（-2.76%）、*ST 猛狮（-2.14%）。重点公司中涨幅靠前的拓普集团（+3.44%）、均胜电子（+2.32%）。

机械

本报告的信息均来自已公开信息，关于信息的准确性与完整性，建议投资者谨慎判断，据此入市，风险自担。

周四机械设备板块涨幅前五的公司分别是胜利精密 (+9.82%)、东杰智能 (+7.95%)、麦克奥迪 (+6.35%)、高澜股份 (+5.18%)、厚普股份 (+4.72%)；跌幅前五的公司分别是派思股份 (-10.01%)、易成新能 (-4.75%)、新劲刚 (-3.31%)、*ST 仰帆 (-3.19%)、赛腾股份 (-2.55%)。重点关注的其他公司中涨幅靠前的有恒立液压 (+4.57%)、杭叉集团 (+3.42%)、中海油服 (+1.70%) 等。

电气设备

周四电力设备板块涨幅前五个股分别是智光电气 (+10.03%)、麦克奥迪 (+6.35%)、尚纬股份 (+5.39%)、露笑科技 (+5.38%)、融钰集团 (+4.03%)。跌幅前五的个股分别是金利华电 (-6.30%)、易成新能 (-4.75%)、百利电气 (-4.37%)、科力尔 (-3.73%)、运达股份 (-3.41%)。重点关注公司中涨幅较多的是中环股份 (+3.83%)。

环保

周四环保板块涨幅前五分别是万邦达 (+9.97%)、维尔利 (+2.17%)、天瑞仪器 (+1.95%)、碧水源 (+1.94%)、上海洗霸 (+1.64%)。跌幅前五分别是津膜科技 (-1.72%)、旺能环境 (-1.43%)、天翔环境 (-1.27%)、天壕环境 (-0.97%)、博天环境 (-0.83%)。其他重点关注的公司中，盈峰环境 (+0.48%)、上海环境 (+0.26%)、瀚蓝环境 (-0.55%)。

公司公告：

汽车

- ◆ 当升科技 (300073)：合计约 3.79 亿元应收账款存在无法收回的风险。
- ◆ 长城汽车 (601633)：10 月销量 11.50 万辆，同比增长 4.48%。

机械

- ◆ 林州重机 (002535)：中标 1.26 亿元液压支架设备采购项目。
- ◆ 安控科技 (300370)：拟非公开发行不超 4 亿元公司债券。

电气设备

- ◆ 森源电气 (002358)：控股股东及其一致行动人拟转让 5.67% 的股份予中原金象 2 号。
- ◆ 泰永长征 (002927)：正筹划公开发行可转债事项。
- ◆ 英威腾 (002334)：减持期满，张科孟及张清已合计减持 737 万股。

环保

- ◆ 中国天楹 (000035)：拟发行可转债募资不超过 12 亿元。

行业新闻：

汽车

◆ **各出资50%，丰田与比亚迪成立纯电动车研发公司（来源：电车汇）**

11月7日，丰田汽车公司（以下简称“丰田”）与比亚迪股份有限公司（以下简称“比亚迪”）今日就成立纯电动车的研发公司签订合资协议。新公司将于2020年在中国正式成立，丰田与比亚迪各出资50%。新公司将开展纯电动车及该车辆所用平台、零件的设计、研发等相关业务。该公司将由双方从事相关业务的人员组建。

◆ **沃尔沃汽车与宁德时代/LG化学合作，利用区块链追溯电池中的钴材料（来源：盖世汽车）**

据外媒报道，沃尔沃汽车（Volvo Cars）将成为首家采用区块链技术，在全球追溯用于电池的钴材料的汽车制造商。上个月，该公司发布了首款纯电动汽车XC40 Recharge。汽车制造商们在可持续发展方面面临的挑战之一就是，如何确保钴等锂离子电池生产中所用原材料的可追溯性，而沃尔沃汽车一直致力于实现全面可追溯性，确保用户驾驶的沃尔沃电动汽车中所使用的电池材料，是通过负责任的方式采购而来的。区块链技术建立了一个透明且可靠的数据共享网络，让有关原材料来源的信息不能在未被察觉的情况下被更改，因而极大地提高了原材料供应链的透明度。

机械

◆ **2019智博会推动粤港澳大湾区高新技术产业“走出去”（来源：中国工业园网）**

11月4日，2019深圳国际智能装备产业博览会暨深圳国际电子装备产业博览会在深圳举行，吸引了包括KUKA、ABB、发那科、爱普生等381家国际一流企业参展。此次展会面积达40000平方米，涵盖智能机器人、工业自动化、系统集成及核心零部件、SMT及周边设备、激光、工业互联网、人工智能及其他智能装备等七大高新技术领域，有效带动了粤港澳大湾区高新技术产业融合发展和产品与技术出口。

电气设备

◆ **多部委牵头出台利好政策 对光伏等行业形成正面提振（来源：光伏政策）**

近日，光伏产业迎来国家发改委、国家能源局等多部委密集发布的政策性文件支撑。11月4日，国家发展改革委、国家能源局联合印发《关于规范优先发电优先购电计划管理的通知》，《通知》要求，纳入规划的风能、太阳能发电，在消纳不受限地区按照资源条件对应的发电量全额安排计划；在消纳受限地区，按照全额保障性收购要求，结合当地实际安排计划，研究制定合理的解决措施，确保优先发电计划小时数逐年增加到合理水平。

11月5日，国家发改委下发《绿色生活创建行动总体方案》，该方案提出加强技术创新和集成应用，推动可再生能源建筑应用，推广新型绿色建造方式，提高绿色建材应用比例，积极引导超低能耗建筑建设。加强绿色建筑运行管理，定期开展运行评估，积极采用合同能源管理、合同节水管理，引导用户合理控制室内温度。

■ **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