

谨慎推荐（维持）

乘联会：10月广义乘用车销量187万辆，环比微增

风险评级：中风险

先进制造行业日报

2019年11月11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

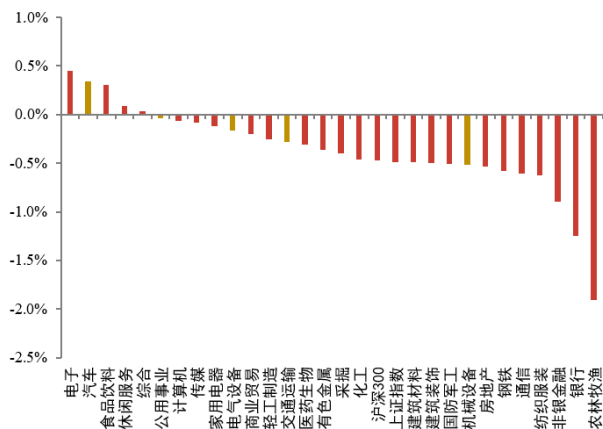
联系人：黎江涛（S0340117110042）电话：0769-22119416 邮箱：lijiangtao@dgzq.com.cn

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

### 板块行情：

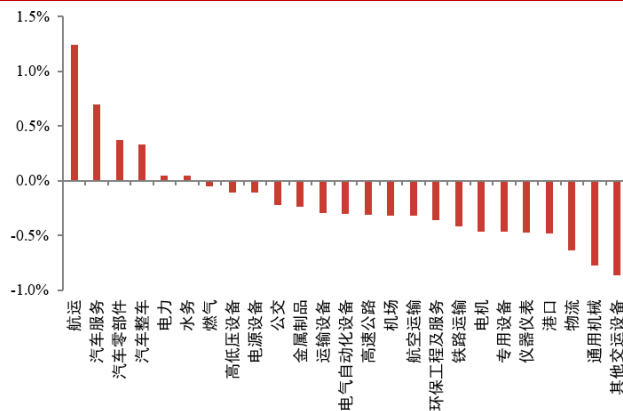
上周五沪深300指数下跌0.47%，上证指数下跌0.49%。先进制造行业中除了机械设备板块之外，其他板块均跑赢沪深300指数和上证指数。其中，汽车板块上涨0.34%，在所有申万一级行业中排名第二。公用事业、电气设备和交通运输均跑赢两大指数，全天涨幅分别是-0.04%、-0.16%和-0.28%。在先进制造的各个二级行业中，航运、汽车服务、汽车零部件、汽车整车、电力表现靠前，全天分别上涨1.24%、0.69%、0.37%、0.33%和0.05%；而其他交运设备、通用设备、物流、港口、仪器仪表表现垫底，全天涨幅分别是-0.87%、-0.77%、-0.63%、-0.48%和-0.48%。

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

上周五申万汽车涨幅前五分别是大东方（+10.14%）、拓普集团（+6.26%）、长安汽车（+6.20%）、长城汽车（+5.67%）、中国中期（+5.53%）。跌幅前五分别是光启技术（-5.61%）、隆鑫通用（-4.82%）、\*ST安凯（-3.65%）、金固股份（-3.17%）、新日股份（-2.91%）。其他重点公司中涨幅靠前的星宇股份（+2.15%）、华域汽车（+1.58%）。

## 机械

上周五机械设备板块涨幅前五的公司分别是永和智控（+9.98%）、浙江鼎力（+6.77%）、易成新能（+4.99%）、赛腾股份（+4.30%）、东音股份（+4.28%）；跌幅前五的公司分别是派思股份（-9.99%）、古鳌科技（-9.14%）、至纯科技（-5.78%）、恒立液压（-5.46%）、胜利精密（-4.47%）。重点关注的其他公司中涨幅靠前的有杰克股份（+4.11%）、帝尔激光（+2.00%）、锐科激光（+1.60%）等。

## 电气设备

上周五电力设备板块涨幅前五个股分别是泰永长征（+9.99%）、中恒电气（+5.16%）、易成新能（+4.99%）、创元科技（+3.38%）、振江股份（+3.28%）。跌幅前五的个股分别是运达股份（-4.02%）、大金重工（-3.15%）、百利电气（-3.14%）、盛弘股份（-3.11%）、金冠股份（-3.08%）。重点关注公司中涨幅靠前的是日月股份（1.41%），跌幅靠前的是明阳智能（-2.08%）。

## 环保

上周五环保板块涨幅前五分别是高能环境（+1.23%）、启迪环境（+1.03%）、南方汇通（+0.90%）、环能科技（+0.88%）、瀚蓝环境（+0.72%）。跌幅前五分别是博天环境（-2.51%）、聚光科技（-1.85%）、久吾高科（-1.84%）、万邦达（-1.81%）、碧水源（-1.78%）。重点关注的其它公司中，上海环境（+0.35%）、维尔利（+0.00%）、盈峰环境（-0.16%）、国祯环保（-0.29%）。

## 公司公告：

### 汽车

- ◆ 广汽集团（601238）：10月汽车销量 17.26 万辆 同比降 13.2%。
- ◆ 上汽集团（600104）：10月销量 544,391 辆，同比下降 9.55%。

### 机械

- ◆ 拓斯达（300607）：公开增发 1606 万股即将成行，拟募资 6.5 亿加码智能装备主业。
- ◆ 中国中车（601766）：7-11 月期间累计签订 220.7 亿元合同。

### 电气设备

- ◆ 鲁亿通（300423）：控股股东减持 2% 公司股份，减持实施完毕。
- ◆ 大烨智能（300670）：股东北京华康拟减持不超过 1166.4 万股。
- ◆ 置信电气（600517）：获 274.75 万元政府补助。

### 环保

- ◆ 盈峰环境（000967）：一期员工持股计划筹资不超过 5.35 亿元。

## 行业新闻：

### 汽车

#### ◆ 乘联会：10月广义乘用车销量187万辆，环比微增（来源：乘联会）

10月我国广义乘用车综合销量为186.8万辆，环比增长3.4%，同比减少6%。1-10月我国广义乘用车综合销量为1690.3万辆，同比减少8.3%。具体从综合销量数据看，10月轿车销量为87.2万辆，环比增加1.5%，同比减少9.1%；1-10月轿车累计销量为819.8万辆，同比减少9.4%。10月SUV销量为85.3万辆，环比增加5.5%，同比减少0.7%；1-10月SUV累计销量为730.5万辆，同比减少5.2%。10月MPV销量为11.9万辆，环比增加4.5%，同比减少13.6%；1-10月，MPV累计销量为112.3万辆，同比减少18.7%。

#### ◆ 容百科技遭黑天鹅，对比克动力2.06亿应收存在无法回收风险（来源：新浪）

公司对比克动力的应收账款及应收票据合计2.08亿元，其中逾期账款及已到期未兑付汇票合计2.06亿元，存在无法回收的风险。比克动力已向公司提供原值约2.04亿元的资产作为抵押物，但因折旧及后续变现等因素，变现价值可能远低于原值。

### 机械

#### ◆ 1-10月挖掘机销售19.6万台，同比增长14.4%（来源：中国工程机械工业协会）

根据中国工程机械工业协会行业统计数据，2019年1-10月纳入统计的25家主机制造企业，共计销售各类挖掘机产品196222台，同比涨幅14.4%。国内市场销量174680台，同比涨幅12.1%。出口销量21542台，同比涨幅37.8%。

2019年10月，共计销售各类挖掘机产品17027台，同比涨幅11.5%。国内市场销量14870台，同比涨幅10.2%。出口销量2157台，同比涨幅21.0%。

#### ◆ 2019山河智能全球代理商暨重点客户大会召开（来源：慧聪网）

2019年11月9日，山河智能于二十年庆典之际隆重举行了2019山河智能全球代理商暨重点客户大会，来自世界各地的山河智能代理商、终端用户及相关行业人士共同出席本次活动。

一部震撼的山河智能企业宣传片，详细展示了其产品线及全球市场发展成果。无论是山河智能员工还是其代理商、用户，无不山河智能的发展和成就感到澎湃。二十年的发展，山河智能已经发展为集工程装备、特种装备、航空装备于一身的大型企业。目前，山河智能位居全球工程机械企业50强榜单第34位、世界挖掘机企业20强、世界支线飞机租赁3强。

### 电气设备

#### ◆ 走入千家万户！国家发改委明确鼓励光伏应用、BIPV等产业（来源：光伏政策）

近日，国家发改委发布《产业结构调整指导目录（2019年本）》（以下简称《目录（2019年本）》）。《目录（2019年本）》共涉及48个行业，分三部分内容，分别是鼓励类、限制类、淘汰类。在新能源大类中，太阳能热发电集热系统、太阳能光伏发电系统集成技术开发应用、逆变控制系统开发制造；氢能、风电与光伏发电互补系统技术开发与应用；太阳能建筑一体化组件设计与制造、光伏建筑一体化部品部件都被列入了第一类鼓励类中。

### 环保

#### ◆ 国家能源局下达2343万千瓦煤电超低排放改造任务（来源：中国能源网）

国家能源局、生态环境部两部委近日联合印发2019年各省(市、区)煤电超低排放节能和改造目标任务的通知,要求各地持续做好煤电超低排放和节能改造工作,加大力度、加快改造,促进煤电清洁高效发展,西部地区要在2020年底前完成。对于不能满足国家标准要求的燃煤机组要加快实施改造,对不改造或改造后仍不达标的机组予以淘汰关停。

■ **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)