

谨慎推荐（维持）

奥迪确认正与比亚迪就电池采购进行洽谈

风险评级：中风险

先进制造行业日报

2019年11月25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

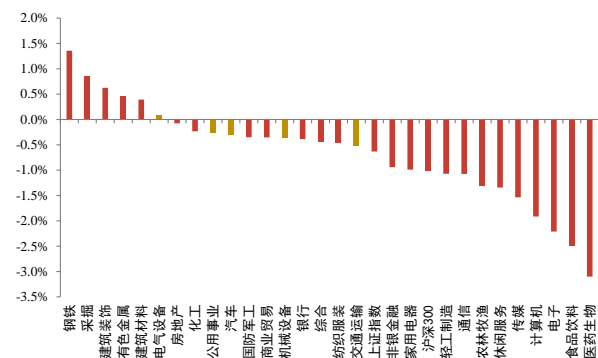
联系人：黎江涛（S0340117110042）电话：0769-22119416 邮箱：lijiangtao@dgzq.com.cn

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

板块行情：

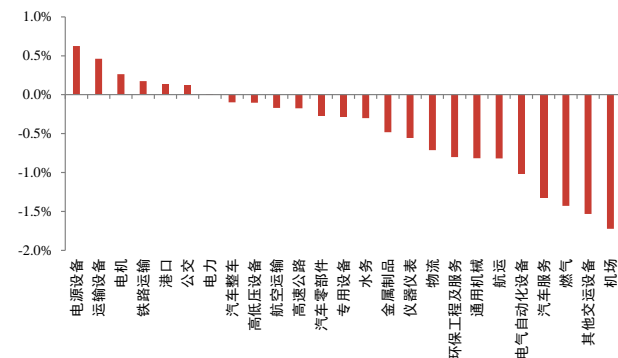
上周五上证指数下跌 0.63%，沪深 300 下跌 1.02%，创业板指数下跌 1.95%，中小板指下跌 1.86%。先进制造各行业中，电气设备表现强势，上涨 0.1%，公用事业、汽车、机械设备、交通运输分别下跌 0.27%、0.31%、0.36%、0.53%，整体表现强于大盘指数。在先进制造的二级行业中，电源设备表现居前，上涨 0.62%。而机场表现较差，下跌 1.72%。

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浙江世宝（+10.11%）、*ST 猛狮（+4.88%）、襄阳轴承（+3.98%）、一汽轿车（+3.36%）、万通智控（+2.76%）。跌幅前五分别是东方时尚（-10.01%）、华培动力（-4.96%）、奥联电子（-4.63%）、新泉股份（-4.48%）、爱柯迪（-4.21%）。重点公司中涨幅靠前的中鼎股份（+2.27%）、华域汽车（+0.70%）。

机械

上周五机械设备板块涨幅前五的公司分别是华昌达（+10.03%）、麦克奥迪（+9.97%）、山推股份（+6.42%）、先导智能（+5.82%）、艾迪精密（+5.14%）；跌幅前五的公司分别是林州重机（-10.10%）、红

宇新材 (-10.03%)、香山股份 (-10.00%)、宝鼎科技 (-6.49%)、金明精机 (-5.73%)。重点关注的其他公司中涨幅靠前的有中海油服 (+4.19%)、豪迈科技 (+1.65%)、赢合科技 (+1.33%) 等。

电气设备

上周五电力设备板块涨幅前五个股分别是麦克奥迪 (+9.97%)、好利来 (+5.68%)、华自科技 (+4.18%)、吉鑫科技 (+4.07%)、卧龙电驱 (+3.83%)。跌幅前五的个股分别是兆新股份 (-6.46%)、智光电气 (-5.09%)、中环股份 (-3.61%)、东方日升 (-3.34%)、振江股份 (-3.22%)。重点关注公司中涨幅较多的是通威股份 (+1.68%)。

环保

上周五环保板块涨幅前五分别是伟明环保 (+1.70%)、津膜科技 (+1.43%)、联泰环保 (+1.37%)、南方汇通 (+1.10%)、上海洗霸 (+0.69%)。跌幅前五分别是瀚蓝环境 (-3.29%)、环能科技 (-2.71%)、天壕环境 (-2.37%)、德创环保 (-2.02%)、博世科 (-1.96%)。重点关注的其它公司中，国祯环保 (+0.60%)、维尔利 (-0.45%)、盈峰环境 (-0.83%)、碧水源 (-0.93%)。

公司公告：

汽车

◆ 金龙汽车 (600686)：福汽集团增持计划已实施完成，累计增持 5015.17 万元的股份。

机械

- ◆ 克来机电 (603960)：获准发行 1.8 亿元可转债。
- ◆ 派思股份 (603318)：拟定增募资不超 6.72 亿元。

电气设备

- ◆ 浙富控股 (002266)：中标 6.09 亿元设备采购项目，约占 2018 年度营收 55.18%。
- ◆ 麦克奥迪 (300341)：董事会同意豁免实控人、董事陈沛欣及董事杨泽声自愿性股份限售承诺。

环保

- ◆ 中国天楹 (000035)：签署泰州市城市道路市场化清扫保洁项目服务合同。
- ◆ 维尔利 (300190)：和浙商银行开展总额不超过 1.5 亿元的资产池业务。

行业新闻：

汽车

- ◆ 奥迪确认正与比亚迪就电池采购进行洽谈 (来源：盖世汽车)

据外媒报道，奥迪公司表示正在与中国企业比亚迪就购买电动汽车电池一事进行商谈，此举将会打破

奥迪在中国对单一供应商的依赖。奥迪公司不久前任命的中国区总裁武佳碧表示，奥迪计划在未来两年内在中国市场开始销售更多的新能源车型，其中一半以上新车型都将为纯电动汽车。

◆ **长城宝马合资项目获批复，将投产纯电动乘用车（来源：盖世汽车）**

11月22日晚间，长城汽车官方发布公告称，公司与宝马共同投资的光束汽车生产基地项目获江苏省发改委批复，项目总投资约51亿元人民币。项目拟开工时间为2020年，拟建成时间为2022年。

机械

◆ **高居世界第一！全国铁路营业里程年底将达近14万公里（来源：央视网）**

在22日举行的中国国家铁路集团有限公司科技创新大会上，中国国家铁路集团负责人介绍，到今年年底，全国铁路营业里程将达到13.9万公里以上，其中高铁3.5万公里，高居世界第一。铁路运输供给质量和效率大幅提高。

电气设备

◆ **国家发改委出手！优先、足额结算、不得阻碍可再生能源并网（来源：光伏政策）**

国家发改委发布关于《电网企业全额保障性收购可再生能源电量监管办法（修订）（征求意见稿）》公开征求意见的公告。国家从多个角度保障可再生能源的优先并网、电费结算等，通过管理办法消除了当前多重阻碍，该办法的实施，将有力促进可再生能源包括光伏发电的发展。

该办法规定电网企业应当为可再生能源发电企业提供规范便捷的并网服务，电网企业应按照国家有关规定向可再生能源发电企业及时转付可再生能源电价补贴。

◆ **越南光伏政策拟转向竞价，已获批地面电站需于2020年底前投运（来源：光伏们）**

经过近几个月来光伏发展政策的混乱和不确定性之后，越南总理阮春福(Nguyen XuanPhuc)11月22日发布了他的结论，为了发展竞价光伏项目，原来的固定上网电价补贴（FiT）似乎走到了尽头。

在当日的第402/TB-VPCP号通知中，阮春福表示为了光伏产业的合理发展，需要对地面光伏项目引入竞价机制，上网电价补贴将只适用于屋顶太阳能项目和某些已经获得批准的地面安装项目。

阮春福暗示，某些项目仍有权获得上网电价补贴，但并未明确说明。具体来说，已经签署了PPAs并且可以在2020年投入运营的地面光伏项目似乎可以继续获得上网电价补贴。屋顶光伏项目也可以继续获得上网补贴。

环保

◆ **江苏省环保集团将成立 汇鸿国际拟出资15.6亿成最大股东（来源：澎湃）**

近日，江苏汇鸿国际集团股份有限公司公告称，公司拟与其他投资方共同发起成立江苏省环保集团有限公司。江苏省环保集团注册资本50亿元，江苏省属企业汇鸿国际集团拟出资15.6亿元，持股31.20%，将成最大股东。江苏省环保集团是省属战略性环保产业集团，将牵头推进实施一批事关全省发展大局的重大环境基础设施项目，在全省环境治理体系中发挥重要作用，在整合省内相关环保资源上具有巨大优势。

◆ **浙江省印发《浙江省工业固体废物专项整治行动方案》（来源：北极星环保网）**

日前，浙江印发《浙江省工业固体废物专项整治行动方案》。主要目标：到2020年底，形成多途径、高附加值的工业固废综合利用发展新格局，一般工业固废综合利用率保持在95%以上；建立健全“源头严防、过程严管、后果严惩”的工业危废环境监管体系，工业危废利用处置率达96%以上。到2021年底，工业固废综合利用水平显著提升，一般工业固废综合利用率达96%以上。基本实现县（市）域内一般工业固

废利用处置能力与产生量相匹配，工业危废利用处置率达98%以上。

■ **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