

谨慎推荐（维持）

11月制造业 PMI 超预期升至 50.2%，逆周期调控效果显现

风险评级：中风险

先进制造行业日报

2019年12月2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

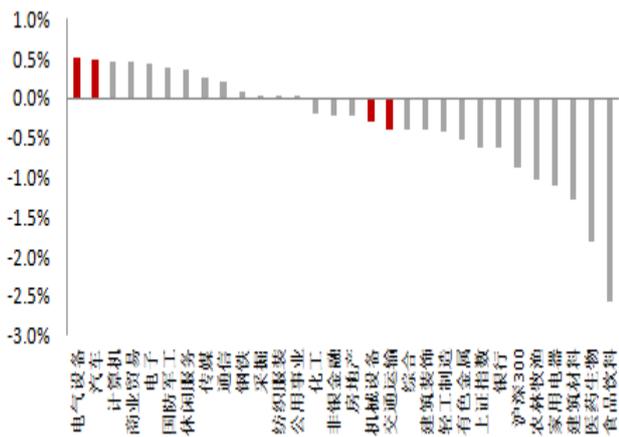
联系人：黎江涛（S0340117110042）电话：0769-22119416 邮箱：lijiangtao@dgzq.com.cn

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

### 板块行情：

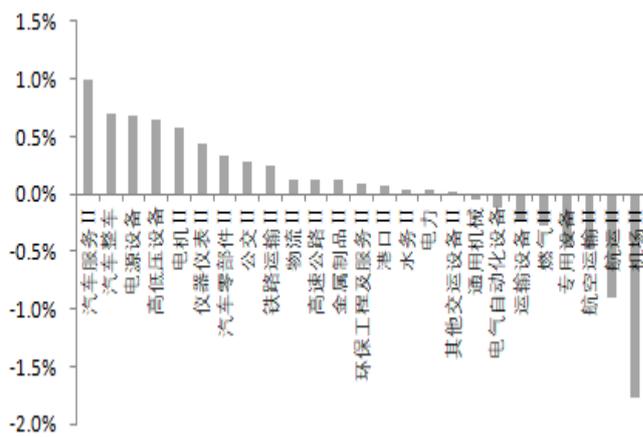
上周五上证指数下跌 0.61%，沪深 300 下跌 0.87%。先进制造行业涨跌互现，电气设备、汽车涨幅居前，分别上涨 0.51%、0.48%；其次公用事业上涨 0.02%；机械设备、交通运输下跌，分别下跌 0.26%、0.36%。先进制造二级行业中，汽车服务、汽车整车、电源设备、高低压设备、电机涨幅居前，分别上涨 0.99%、0.69%、0.69%、0.64%、0.57%；机场、航运、航空运输、专用设备、燃气跌幅居前，分别下跌 1.77%、0.90%、0.48%、0.46%、0.28%。

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为万通智控（+10.04%）、苏奥传感（+10.01%）、朗博科技（+9.99%）、蠡湖股份（+9.98%）、文灿股份（+5.94%）。跌幅前五分别是亚普股份（-4.19%）、常熟汽车（-4.08%）、铁流股份（-3.89%）、德宏股份（-3.73%）、八菱科技（-3.24%）。重点公司中涨幅靠前的是保隆科技（+3.79%）、均胜电子（+2.68%）、长安汽车（+2.53%）。

#### 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。

上周五机械设备板块涨幅前五的公司分别是华东重机 (+9.97%)、青海华鼎 (+9.94%)、杭可科技 (+7.60%)、瀚川智能 (+5.44%)、沪宁股份 (+5.00%)；跌幅前五的公司分别是和科达 (-10.01%)、宝鼎科技 (-7.01%)、红宇新材 (-5.39%)、上工 B 股 (-5.16%)、银龙股份 (-4.59%)。重点关注的其他公司中涨幅靠前的有赢合科技 (+2.93%)、迈为股份 (+2.21%)、石化机械 (+1.80%) 等。

## 电气设备

上周五电力设备板块涨幅前五个股分别是思源电气 (+7.71%)、摩恩电气 (+5.10%)、欣锐科技 (+3.60%)、三星医疗 (+3.41%)、万马股份 (+3.40%)。跌幅前五的个股分别是盛弘股份 (-4.38%)、金利华电 (-4.14%)、宝光股份 (-3.06%)、凯发电气 (-1.61%)、华自科技 (-1.38%)。重点关注公司中涨幅较多的是通威股份 (+3.15%)、隆基股份 (+1.75%)，跌幅较多的国电南瑞 (-1.03%)。

## 环保

上周五环保板块涨幅前五分别是天壕环境 (+2.75%)、雪迪龙 (+1.56%)、万邦达 (+1.48%)、龙净环保 (+1.46%)、巴安水务 (+1.05%)。跌幅前五分别是博天环境 (-3.74%)、瀚蓝环境 (-1.61%)、德创环保 (-1.55%)、旺能环境 (-1.38%)、联泰环保 (-1.20%)。其他重点关注的公司中，盈峰环境 (+0.87%)、高能环境 (+0.22%)、国祯环保 (+0.00%)、维尔利 (-0.47%)。

## 公司公告：

### 汽车

- ◆ 恩捷股份 (002812)：5 名董监高拟合计减持 131.58 万股减持。
- ◆ 德赛西威 (002920)：拟与富奥股份和一汽投资共同出资设立合资公司，围绕智能驾驶舱、智能驾驶两大业务板块开展经营。

### 机械

- ◆ 埃斯顿 (002747)：重组相关中介机构已分别进入 CLOOS 和埃斯顿现场进行尽职调查。

### 电气设备

- ◆ 麦格米特 (002851)：6.55 亿元可转债计划获批。
- ◆ 风范股份 (601700)：筹划收购澳丰源 100% 股权并募集配套资金，股票自 12 月 2 日起停牌。
- ◆ 隆基股份 (601012)：与印度 Adani 公司签订组件销售框架协议，框架协议约定 2020 年全年组件销量为 500MW-1200MW。

## 行业新闻：

### 汽车

- ◆ 乘用车引入 Ekg 指标箭在弦上，各车企已将焦点瞄准至城市代步车型（来源：电车汇）

随着动力电池能量密度的提升，现在的新能源乘用车续航里程也在不断提升，最高续航里程已经突破了600公里。这样的数据很容易造成一些假象，那就是大家都在追求更高更长的续航里程，但是如果深入看看新能源汽车推荐目录中的车型，就会发现并非如此。截止目前，今年一共发布了10批新能源汽车推荐目录，目录中的产品有些并未上市与消费者见面，尤其是最近进入目录的产品，很多都是车企为2020年市场所做的布局。

◆ **信阳12月2日起实施机动车限行，新能源汽车不受限（来源：电车汇）**

近日，信阳下发《关于2019年信阳市中心城区实施机动车限行的通告》，决定在信阳市中心城区实施机动车限行措施，限行时间为2019年12月2日至12月31日，每日7时至21时。据悉，本次限行区域为北环路以南、新二十四大街、光明路以西，浉河南路以北，鸡公山大街以东区域内的城市道路。

◆ **或提前量产，特斯拉要求其供应商加快Model Y零部件的交付速度（来源：电车汇）**

据国外媒体报道，电动汽车制造商特斯拉要求其供应商加快Model Y零部件的交付速度，这可能使Model Y提前半年量产。今年3月，特斯拉推出了Model Y。Model Y是一款跨界运动型多用途汽车，最多可搭载7名乘客，续航里程最高为300英里（约482公里），有标准版、后轮驱动长续航版、双电机全轮驱动长续航版和双电机全轮驱动性能版4个版本。特斯拉原计划在2020年秋季投产Model Y，后来该公司又把Model Y的投产时间从2020年秋季提前至2020年夏季。

## 机械

◆ **11月制造业PMI超预期升至50.2%，逆周期调控效果显现，年底还有望发力（来源：中国证券报）**

国家统计局30日发布数据显示，11月份中国制造业采购经理指数（PMI）为50.2%，较上月上升0.9个百分点，连续6个月运行在50%以下后重回扩张区间。分析人士认为，11月制造业PMI多项指数明显回升，表明前期一系列逆周期宏观调控政策的效果开始显现，经济下行压力暂缓，经济运行趋稳。

◆ **全球最大吨位旋挖钻机发车，助力粤港澳大湾区建设（来源：中国新闻网）**

近日，装有11台徐工超大吨位旋挖钻机的车队从徐工基础发出开往广东，助力粤港澳大湾区建设。而如此震撼的批量发车，已是徐工基础今年内的第四次，这无疑进一步巩固了徐工在国内桩工行业第一的位置。

◆ **山河智能在新加坡举办新品发布会（来源：证券日报）**

近日，山河智能与战略合作伙伴 JP-Nelson 在新加坡共同召开新品发布会暨交机仪式。JP-Nelson 董事长林用车、山河智能国际营销公司总经理彭辉、山河智能地下工程研究院第二研究所所长凡知秀以及当地200多位施工专业人士共同出席新品发布会。发布会现场成功交付一台全新升级大三角 SWDM420 旋挖钻机和一台2020款 SWDM280 旋挖钻机，并且在现场新签订一台 SWDM280 旋挖钻机和一台中型挖掘机销售合同。

## 环保

◆ **中央发文：长江流域将开展污染赔偿机制试点（来源：新京报）**

日前，中共中央、国务院印发《长江三角洲区域一体化发展规划纲要》，强调了长三角地区生态环境的共保联治，具体包括：探索建立污染赔偿机制，在长江流域开展污染赔偿机制试点；联合制定控制高耗能、高排放行业标准；探索建立跨区域固废危废处置补偿机制。

◆ **生态环境部鼓励第三方监测机构为政府提供服务（来源：每日经济新闻）**

11月30日，在全国工商联环境商会举办的“2019中国环境上市公司峰会”上，生态环境部监测司副司长蒋火华指出，最近生态环境部专门印发了生态环境监测的规划纲要，2020到2035在为“十四五”乃至今后一个时期生态环境监测的总体规划、顶层设计搭建了一个很好的要求，未来生态环境监测的需求更大、机遇无限。

■ **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)