

谨慎推荐（维持）

《中国 2050 年光伏发展展望》：到 2050 年，光伏成第一大电源

风险评级：中风险

先进制造行业日报

2019 年 12 月 16 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

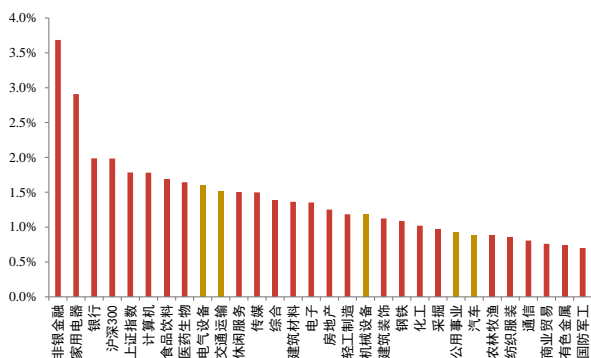
联系人：黎江涛（S0340117110042）电话：0769-22119416 邮箱：lijiangtao@dgzq.com.cn

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

板块行情：

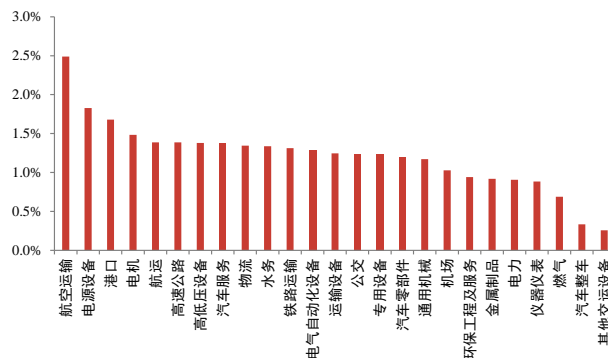
上周五上证指数上涨 1.78%，沪深 300 上涨 1.98%，创业板指数上涨 2.00%，中小板指上涨 1.83%。先进制造各行业中，电气设备、交通运输表现好，分别上涨 1.60%、1.52%，机械设备、公用事业、汽车表现相对较差，分别上涨 1.18%、0.93%、0.89%。在先进制造的各二级行业中，航空运输、电源设备表现居前，上涨 2.49%、1.83%。而汽车整车、其他交运设备表现较差，分别上涨 0.33%、0.26%。

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曙光股份（+10.06%）、飞龙股份（+9.94%）、拓普集团（+5.92%）、万通智控（+5.04%）、正裕工业（+4.49%）。跌幅前五分别是*ST 猛狮（-3.58%）、通达电气（-3.10%）、江铃汽车（-2.69%）、隆鑫通用（-2.37%）、旭升股份（-2.34%）。其他重点公司中涨幅靠前的精锻科技（+2.12%）、福耀玻璃（+1.91%）。

机械

上周五机械设备板块涨幅前五的公司分别是田中精机（+9.99%）、科森科技（+9.98%）、星徽精密（+9.97%）、海伦哲（+9.97%）、博深股份（+9.96%）；跌幅前五的公司分别是华兴源创（-7.83%）、青海华

鼎 (-6.01%)、宝鼎科技 (-4.16%)、金太阳 (-3.82%)、杭叉集团 (-3.81%)。重点关注的其他公司中涨幅靠前的有埃斯顿 (+6.07%)、华测检测 (+3.96%)、杰瑞股份 (+3.51%) 等。

电气设备

上周五电力设备板块涨幅前五个股分别是东方日升 (+10.00%)、融钰集团 (+10.00%)、金辰股份 (+10.00%)、泰永长征 (+5.87%)、东方电缆 (+4.97%)。跌幅前五的个股分别是麦克奥迪 (-3.01%)、国电南自 (-1.62%)、中来股份 (-1.58%)、金通灵 (-1.40%)、南洋股份 (-1.20%)。重点关注公司中涨幅较多的是天顺风能 (+2.90%)、林洋能源 (+2.67%)、金风科技 (+2.23%)、通威股份 (+2.01%)。

环保

上周五环保板块涨幅前五分别是博世科 (+2.52%)、瀚蓝环境 (+2.46%)、盈峰环境 (+2.44%)、联泰环保 (+2.24%)、远达环保 (+2.19%)。跌幅前五分别是中国天楹 (-1.71%)、鹏鹞环保 (-0.53%)、天瑞仪器 (-0.22%)、国祯环保 (-0.19%)、津膜科技 (-0.14%)。重点关注的其它公司中，维尔利 (+1.82%)、碧水源 (+1.39%)、上海环境 (+0.27%)。

公司公告：

汽车

- ◆ 道氏技术 (300409)：董事梁海燕拟减持不超 1% 股份。
- ◆ 长城汽车 (601633)：光束汽车生产基地项目取得外商投资企业批准证书。

机械

- ◆ 林州重机 (002535)：拟转让全资子公司“重机林钢” 100% 股权。

电气设备

- ◆ 风范股份 (601700)：拟以发行股份及支付现金方式购买澳丰源 100% 股权。
- ◆ 中闽能源 (600163)：拟 25.39 亿元购买中闽海电 100% 股权。

环保

- ◆ 碧水源 (300070)：香港联交所已审议北京良业的上市申请。
- ◆ 维尔利 (300190)：可转债发行申请获得证监会审核通过。

行业新闻：

汽车

- ◆ 11月新能源客车销7986辆，中车牌客车销量跃居第一（来源：电车汇）

临近年底，新能源客车的销量也迎来了暴涨，2019年11月份，6米以上新能源客车销售7986辆，环比

大幅增长106%，实现了翻番式增长，这与往年年底前实现大规模增长的情形类似。不过今年11月份的销量与去年同期相比，还是下滑了33%，这说明了新能源客车在经历了过去几年的高速增长后增速开始放缓。

◆ **北京市交通委：自动驾驶测试方应购买每车不低于500万元交通事故责任保险（来源：电车汇）**

12月13日，北京市交通委员会、北京市公安局公安交通管理局、北京市经济和信息化局发布的《北京市自动驾驶车辆道路测试管理实施细则(试行)》(简称《细则》)明确，自动驾驶测试中的车辆应能即时转换为人工操作模式，测试方应购买每车不低于500万元的交通事故责任保险，测试驾驶员应实车训练50小时以上，并具有3年以上安全驾驶经历。

机械

◆ **中国工程机械高质量发展，“三一”第25万台挖掘机下线（来源：中国新闻网）**

连续9年蝉联国内销量第一的三一重机产销量突破25万台。中国工程机械工业协会常务副会长苏子孟12日在接受媒体采访时表示，中国工程机械行业整体正持续高质量发展。

◆ **中国轨道交通接触网符合欧洲标准产品首次走出国门（来源：中国新闻网）**

中铁电气化局高铁电气公司研制的轨道交通接触网产品，已通过以色列特拉维夫红线轻轨项目建设方、监理、设计方三方联合技术验收，即将发往以色列。这是中国轨道交通接触网符合欧洲标准产品首次走出国门，出口“一带一路”沿线国家。

电气设备

◆ **报告：到2050年，光伏将成为中国第一大电源（来源：光伏政策）**

《中国2050年光伏发展展望》报告当地时间12日在联合国马德里气候变化大会的“中国角”发布。报告预计，到2050年，光伏将成为中国第一大电源。报告由中国国家发改委能源研究所、隆基绿能科技股份有限公司和陕西煤业化工集团共同完成，从技术、成本、路径、支撑、模式及效益等角度入手，指出光伏将成为未来中国最重要的电力来源，并对中国乃至全球遏制气候变化、实现可持续发展带来巨大帮助。

报告认为，技术持续进步是光伏发电成本下降的最大动力，而快速下降的光伏发电成本是实现高比例光伏部署的基石。报告预计，从2020年至2025年这一阶段开始，中国光伏将启动加速部署；2025年至2035年，中国光伏将进入规模化加速部署时期。2025年和2035年，中国光伏发电总装机规模将分别达到730吉瓦和3000吉瓦，而到2050年，该数据将达到5000吉瓦，光伏将成为中国第一大电源，约占当年全国用电量的40%左右。

环保

◆ **垃圾焚烧发电明年执行新规 所有厂公开五项污染排放数据（来源：新京报）**

《生活垃圾焚烧发电厂自动监测数据应用管理规定》明年1月1日实施。按照规定，垃圾焚烧厂应安装使用自动监测设备，并与生态环境主管部门联网。自动监测数据可以作为判定垃圾焚烧厂是否存在环境违法行为的证据。新规实施后，全国400余家生活垃圾焚烧发电厂，将全部向社会公开5项常规污染物排放数据。

◆ **强制性规定促使企业加强环保（来源：社科院网站）**

中国社会科学报综合外媒报道一项新研究发现，强制性环保规定可对企业环保表现产生积极影响。分析结果显示，强制性环保法规是驱动企业减少污染的最有力因素，其作用甚至强过消费者施加的压力。强制性环保规定主要包括技术型规定(强制要求企业使用特定技术以满足环保需求)和目标型规定(强制要求企业实现特定的环保目标或成果)。所有的强制性环保法规都能大力推动企业减少污染，企业利润和竞争力

也不会因此出现大幅、普遍的下降。

■ **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