

谨慎推荐（维持）
风险评级：中风险
2020年2月25日
广州将建国家级自动驾驶示范区
先进制造行业日报

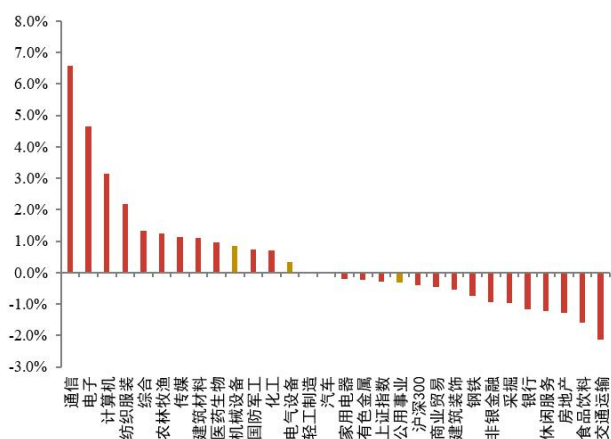
分析师：卢立亭（S0340518040001）电话：0769-22110925 邮箱：luliting@dgzq.com.cn

分析师：黎江涛（S0340519120001）电话：0769-22119416 邮箱：lijiangtao@dgzq.com.cn

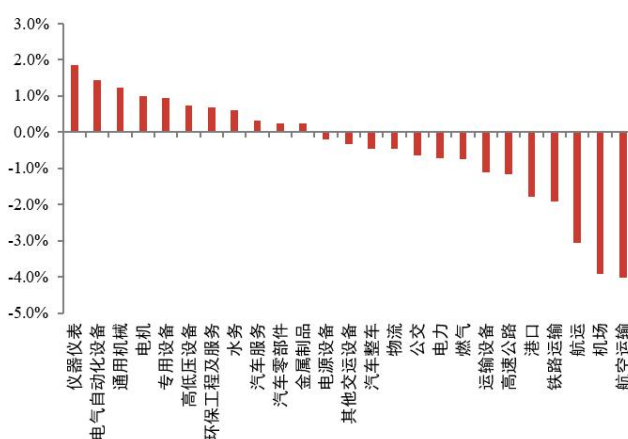
研究助理：张豪杰（S0340118070047）电话：0769-22119416 邮箱：zhanghaojie@dgzq.com.cn

板块行情：

周一上证综指下跌 0.28%，沪深 300 下跌 0.40%。先进制造行业各板块中，机械设备、电气设备、汽车分别上涨 0.86%、0.33%、0.01%；而公用事业、交通运输分别下跌 0.30%、2.14%。在先进制造的二级行业中，仪器仪表、电气自动化设备、通用机械涨幅较大，分别上涨 1.85%、1.44%、1.24%；而航空运输、机场、航运跌幅较大，分别下跌 4.02%、3.92%、3.06%。

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

周一申万汽车涨幅前五分别是京威股份（+10.17%）、奥特佳（+10.04%）、华阳集团（+10.01%）、路畅科技（+10.01%）、腾龙股份（+10.00%）。跌幅前五分别是新朋股份（-9.70%）、北特科技（-8.53%）、常熟汽饰（-5.70%）、银轮股份（-5.36%）、威唐工业（-4.33%）。重点公司中涨幅靠前的是伯特利（+7.20%）、精锻科技（+4.89%）、新宙邦（+10.00%）。

机械

周一机械设备板块涨幅前五的公司分别是新筑股份（+10.11%）、精功科技（+10.10%）、泰尔股份（+10.09%）、银宝山新（+10.06%）、快意电梯（+10.03%）；跌幅前五的公司分别是合锻科技（-9.34%）、科沃斯（-5.19%）、杰瑞股份（-4.63%）、智云股份（-3.92%）、铂力特（-3.42%）。重点关注的其他公司中涨幅靠前的有北方华创（+10.00%）、拓斯达（+9.37%）、赢合科技（+8.77%）等。

电气设备

周一电力设备板块涨幅前五个股分别是湘电股份（+10.05%）、金利华电（+10.02%）、思源电气（+10.01%）、中恒电气（+9.97%）、智光电气（+8.67%）。跌幅前五的个股分别是麦克奥迪（-10.02%）、国轩高科（-8.26%）、圣阳股份（-3.99%）、合纵科技（-3.78%）、正泰电器（-3.36%）。重点关注公司中涨幅较多的是中环股份（+5.28%）。

公司公告：

汽车

- ◆ 银轮股份（002126）：2019年净利润同比减8.29%。

机械

- ◆ 东华测试（300354）：2019年净利润同比增长75.39%。
- ◆ 巨星科技（002444）：2019年净利润同比增长30.72%。
- ◆ 三德科技（300515）：2019年净利润同比增长23.50%。

电气设备

- ◆ 振江股份（603507）：3名股东拟合计减持不超6%的股份。
- ◆ 上海电气（601727）：6.07亿股限售股3月2日解禁。

行业新闻：

汽车

- ◆ 佛山南海区最新氢能产业规划：力争2035年总产值达1500亿元（来源：电车汇）

《佛山市南海区氢能产业发展规划（2020-2035年）》（以下简称《规划》）对外发布，提出未来15年氢能产业发展的“路线图”。据悉，近年来，佛山市南海区氢能产业呈现良好发展势头，产业集聚效应显著，基础设施不断完善。但同时，当地发展氢能产业仍面临着技术水平和成果转化、产业链布局、氢源供应体系、土地资源等方面的问题。为加快南海区氢能产业化、商业化进程，培育发展氢能产业经济，佛山市南海区发展和改革局委托浙江大学对南海区氢能产业规划开展研究。

- ◆ 广州将建国家级自动驾驶示范区（来源：电车汇）

自动驾驶汽车离不开智慧基础设施的支撑，在正式上路前一般都需要在特定的场地内进行技术开发、完成产品验证。全国各地都在兴建自动驾驶示范区，上海智能网联示范区就是国内首个国家级的智能汽车示范区。近日，广州市正式批准《庆盛枢纽区块DC0304规划管理单元控制性详细规划修编》，有力支持了南沙国家级自动驾驶与智慧交通示范区项目建设，并结合自动驾驶测试基地的特殊阶段性，提出了近期、远期方案。

机械

◆ **江苏徐工助力几内亚首座斜拉桥顺利合拢（来源：慧聪网）**

正当国内全力打好疫情防控阻击战和经济社会发展攻坚战的同时，在海外坚守的徐工人也在用自己的执着与奋进，深入拓展徐工国际化进程。日前，一条喜讯传来，由徐工设备助力的几内亚首座斜拉桥顺利合拢，徐工设备在该项目施工中表现抢眼，受到了项目施工方及几内亚当地民众的广泛赞誉。

◆ **广西通往边境口岸高铁项目复工，建成后将与越南芒街铁路相连（来源：中国铁路南宁局集团有限公司、中国新闻网）**

中国铁路南宁局集团有限公司24日提供的消息显示，广西通往边境口岸的防城港至东兴铁路已正式复工。据介绍，防城港至东兴铁路是广西沿海高铁的延伸线，也是中越互联互通国际通道的重要组成部分，并在广西东兴与规划的越南河内至海防、芒街铁路相连，对建设中国（广西）—东盟铁路南通道具有重要意义。防东铁路的全线复工，为2021年底开通运营奠定了基础。

电气设备

◆ **辽宁省拟推出240万千瓦低价风电项目竞争建设方案（来源：北极星风力发电网）**

辽宁省发改委发布《关于拟组织编制2020年低价风电项目竞争建设方案征求意见的函》，通知要求抓紧启动2020年全省低价风电项目竞争建设方案编制工作，通知同时公布了《全省低价风电项目竞争建设框架性意见（内部征求意见稿）》。《征求意见稿》明确，抓紧落实一批低价上网风电项目建设计划，总规模约240万千瓦，总投资150亿元左右，具备条件的项目力争2020年上半年开工建设，2021年底前全部机组并网发电。项目竞争方式是企业在承诺整体项目平价上网基础上，拿出一部分运营小时数实行低价结算（初定0.1-0.15元/千瓦时），以实现整体项目低价上网目标。

◆ **隆基硅片价格维持3.07、3.47元/片（来源：光伏智库）**

2月24日，隆基股份公布了目前单晶硅片产品价格。其中，M2硅片（156.75mm）报价3.07元/片，M6硅片（166mm）报价3.47元/片，与1月21日公布的价格持平。

■ **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。本报告清晰准确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