

谨慎推荐（维持）
风险评级：中风险
2019 年 11 月 21 日
智能复兴号动车组年底投运，时速 350 公里可自动驾驶
先进制造行业日报

分析师：黄秀瑜（S0340512090001）电话：0769-22119455 邮箱：hxy3@dgzq.com.cn

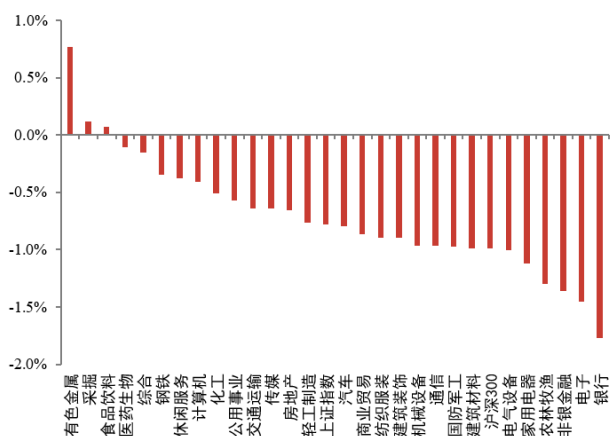
分析师：卢立亭（S0340518040001）电话：0769-22110925 邮箱：luliting@dgzq.com.cn

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

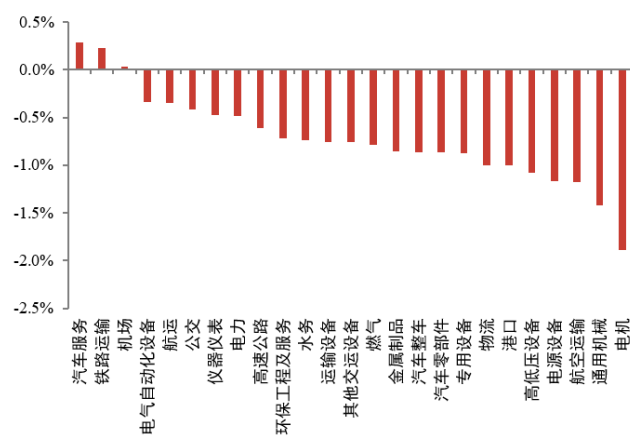
联系人：张豪杰（S0340118070047）电话：0769-22119416 邮箱：zhanghaojie@dgzq.com.cn

板块行情：

周三上证综指下跌 0.78%，沪深 300 下跌 0.99%。先进制造行业各板块均呈现出不同程度的下跌，公用事业、交通运输、汽车、机械设备、电气设备分别下跌 0.57%、0.64%、0.80%、0.96%、1.00%。在先进制造各二级行业中，仅汽车服务、铁路运输、机场实现上涨，分别上涨 0.28%、0.23%、0.03%；而电机、通用机械、航空运输下跌幅度较大，分别下跌 1.89%、1.42%、1.18%。

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

周三申万汽车涨幅前五分别是路畅科技（+5.54%）、德宏股份（+5.14%）、*ST猛狮（+5.05%）、朗博科技（+5.01%）、模塑科技（+4.74%）。跌幅前五分别是越博动力（-4.23%）、万里扬（-3.97%）、春风动力（-3.48%）、云意电气（-3.18%）、苏奥传感（-3.14%）。重点公司中涨幅靠前的是均胜电子（+1.77%）、中国汽研（+1.27%）、星宇股份（+1.17%）。

机械

周三机械设备板块涨幅前五的公司分别是南风股份（+9.97%）、麦克奥迪（+9.97%）、*ST中捷（+4.79%）、应流股份（+4.26%）、一拖股份（+3.34%）；跌幅前五的公司分别是红宇新材（-10.01%）、宝鼎科技（-9.29%）、

交控科技（-5.54%）、*ST沈机（-4.95%）、银宝山新（-4.65%）。重点关注的其他公司中涨幅靠前的有汇川技术（+2.13%）、锐科激光（+2.01%）、中海油服（+1.94%）等。

电气设备

周三电力设备板块涨幅前五个股分别是兆新股份（+10.00%）、麦克奥迪（+9.97%）、鲁亿通（+2.65%）、洛凯股份（+1.86%）、置信电气（+1.63%）。跌幅前五的个股分别是尚纬股份（-9.97%）、运达股份（-4.74%）、智光电气（-3.95%）、明阳智能（-3.91%）、泰永长征（-3.86%）。重点关注公司中跌幅较多的是明阳智能（-3.91%）、金风科技（-3.77%）、中环股份（-3.12%）、天顺风能（-2.44%）。

环保

周三环保板块涨幅前五分别是博天环境（+0.78%）、高能环境（+0.31%）、伟明环保（+0.18%）、国祯环保（+0.10%）、久吾高科（+0.06%）。跌幅前五分别是维尔利（-2.90%）、旺能环境（-2.30%）、先河环保（-2.08%）、瀚蓝环境（-2.02%）、巴安水务（-1.97%）。重点关注的其它公司中，盈峰环境（-0.17%）、碧水源（-0.79%）、上海环境（-1.61%）。

公司公告：

汽车

◆ 天齐锂业(002466)：授予 1 项发明专利，涉及 3D 打印制备金属锂带的方法。

机械

◆ 思维列控（603508）：实际控制人计划减持不超过 0.56% 的公司股份减持。

◆ 天地科技（600582）：拟 3711.7 万元转让天地传动 36% 股权。

电气设备

◆ 东方电缆（603606）：中标 2.08 亿元国家电网项目。

◆ 尚纬股份（603333）：近期中标合计 1.12 亿元项目。

◆ 白云电器（603861）：完成发行 8.80 亿元可转债。

◆ 天顺风能（002531）：拟申请总额度不超过 60 亿元的续授信或新增授信。

◆ 金风科技（002202）：回复问询函称，标的资产以评估值作为定价基础，交易价格公平合理。

◆ 拓日新能（002218）：控股股东奥欣投资合计减持公司 0.8378% 股。

环保

◆ 东江环保（002672）：拟出让东江汇圆小额贷款有限公司 100% 股权。

◆ 雪迪龙（002658）：回购股份完成，累计回购股份占总股本 1.65%。

行业新闻：

汽车

◆ 长安新能源英国氢燃料电池创新中心成立（来源：电车汇）

长安新能源汽车科技有限公司（以下简称“长安新能源科技公司”）英国氢燃料电池技术创新中心在英国伯明翰正式成立。本次揭牌仪式由长安汽车、长安新能源科技公司、长安汽车英国研发中心以及创新中心共同完成，以开放的姿态，构建全球研发体系技术创新联盟。

◆ 威马计划在未来6个月内完成10亿美元D轮融资（来源：电车汇）

威马汽车首席战略官鲁珀特·米切尔(Rupert Mitchell)在中国广州市南沙区举行的East Tech West科技会议上表示，现在公司正寻求获得D轮融资，并“有望在未来6个月”完成。据悉，威马汽车在2019年第一季度刚刚完成C轮融资。据国外媒体报道，中国电动汽车制造商威马汽车正寻求在未来6个月内获得至多10亿美元的融资，其目标是每年发布一款新车型。

机械

◆ 喜报频传！山东临工获国家级工业设计中心认定（来源：第一工程机械网）

11月18日，国家工信部网站发布《工业和信息化部关于公布第四批和通过复核的第一批、第二批国家级工业设计中心名单的通告》，山东临工工程机械有限公司荣登榜单！工信部从2013年开始了“国家级工业设计中心”认定工作，每两年认定一次，以推动工业设计发展，引导创新，为产业战略转型升级提供支撑。

◆ 智能型复兴号动车组年底投运，时速350公里可自动驾驶（来源：国际在线）

11月20日，由国铁集团所属企业中国铁道科学研究院集团有限公司和中国国际贸易中心股份有限公司共同主办的第十五届中国国际现代化铁路技术装备展在北京国家会议中心开幕。智能型复兴号动车组将率先在年底开通的京张高铁投入运营。作为我国高铁自主创新的又一重大标志性成果，智能型动车组将在世界上首次实现时速350公里的自动驾驶。

电气设备

◆ 下达补贴预算不等于发放补贴！前七批目录欠补仍超过一年（来源：光伏们）

11月20日，财政部中央预决算平台官网公布《关于提前下达2020年可再生能源电价附加补助资金预算的通知》。通知明确，共计56.75亿元的可再生能源补贴资金将用于2020年可再生能源项目的补贴发放，其中风电项目为29.67亿、光伏补贴预算为21.58亿、生物质为7339万、公共可再生能源独立系统为4.77亿。

需要注意的是，第一，此次通知为2020年可再生能源电价附加补助资金的预算通知，并非是补贴下达通知。文件中有明确表述“待2020年预算年度开始后，按程序拨付使用”，其中2020年预算年度指的是2020年1月1日-12月31日。

另外，在此前国家可再生能源信息管理中心的官方消息中曾明确，可再生能源电价附加补助资金需先征收入库才能支付，这意味着，在2020年可再生能源资金未征收到位之前，这部分补贴是无法下发的。网传的“2020年补贴资金提前下达”的消息与实际并不相符，还请读者仔细甄别。

■ **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，光伏行业下游需求不及预期，价格下降超预期，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