行业点评

行业研究

证券研究报告

谨慎推荐（维持）

风险评级：中风险

2020 年 7 月 10 日

6 月挖掘机销售 2.5 万台，同比增长 62.9%

先进制造行业日报

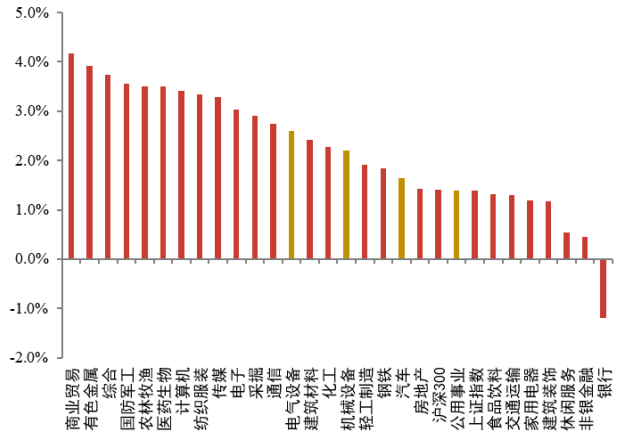
分析师：黎江涛（S0340519120001）电话：0769-22119416 邮箱：lijiangtao@dgzq.com.cn

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

板块行情：

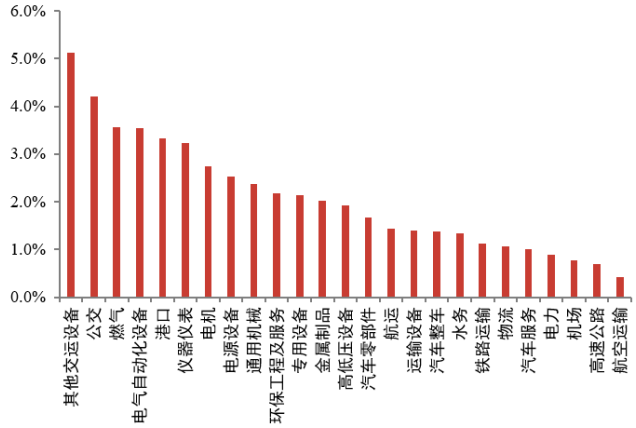
周四上证综指上涨 1.39%，沪深 300 上涨 1.40%。先进制造行业各板块中，电气设备、机械设备、汽车、公用事业、交通运输分别上涨 2.59%、2.20%、1.64%、1.39%、1.30%。在先进制造的各二级行业中，其他交运设备、公交、燃气、电气自动化设备、港口涨幅较大，分别上涨 5.12%、4.21%、3.57%、3.54%、3.33%。

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

周四申万汽车涨幅前五分别是苏奥传感（+10.05%）、美力科技（+10.04%）、奥特佳（+10.04%）、常熟汽饰（+10.02%）、钱江摩托（+9.99%）。跌幅前五分别是金杯汽车（-4.82%）、艾可蓝（-3.09%）、隆基机械（-2.15%）、富奥股份（-2.08%）、福耀玻璃（-1.88%）。其他重点公司中涨幅靠前的是长城汽车（+4.04%）、宇通客车（+3.70%）。

机械

周四机械设备板块涨幅前五的公司分别是铂力特（+20.00%）、宁波东力（+10.14%）、奥普光电（+10.02%）、星云股份（+10.02%）、爱司凯（+10.01%）；跌幅前五的公司分别是和科达（-2.67%）、梅安森（-2.45%）、华东重机（-2.31%）、杭氧股份（-2.31%）、亿利达（-2.08%）。重点关注的其他公司中涨幅靠前的有埃斯顿（+10.01%）、华测检测（+9.89%）、拓斯达（+9.47%）等。

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。

电气设备

周四电力设备板块涨幅前五的个股分别是协鑫集成（+10.10%）、金雷股份（+10.02%）、盛弘股份（+10.01%）、中电电机（+9.98%）、阳光电源（+9.11%）。跌幅前五的个股分别是*ST银河（-2.29%）、爱康科技（-1.16%）、*ST兆新（-0.85%）、国轩高科（-0.82%）、英威腾（-0.70%）。重点关注公司中涨幅较多的是良信电器（+8.96%）、明阳智能（+8.75%）、东方电缆（+5.50%）、日月股份（+4.65%）。

公司公告：

机械

◆ 昊志机电（300503）：拟定增募资不超 4.5 亿元。

电气设备

◆ 通光线缆（300265）：股东张钟拟减持不超 3%。

行业新闻：

汽车

◆ **6月新能源乘用车批发销量8.56万辆，同比下降34.9%，环比增长20.1%（来源：乘联会）**

乘用车市场信息联席会数据显示，6月乘用车市场零售达到165.4万辆，同比下降6.2%，环比增长2.9%，连续4个月零售环比增长。乘联会表示，6月零售同比下降6.2%主要是由于去年6月国五低价甩货基数偏高所致。环比数据显示，上半年全国乘用车市场销量的V型走势体现出疫情后的促消费政策引导市场恢复效果良好。

机械

◆ **6月挖掘机销售2.5万台，同比增长62.9%（来源：中国工程机械工业协会）**

据中国工程机械工业协会统计，2020年6月纳入统计的25家挖掘机制造企业共销售各类挖掘机24625台，同比增长62.9%；其中国内21724台，同比增长74.8%；出口2901台，同比增长7.64%。

2020年1-6月，共销售挖掘机170425台，同比增长24.2%；其中国内155893台，同比增长24.8%；出口14532台，同比增长17.8%

◆ **6月装载机销售1.3万台，同比增长17.8%（来源：中国工程机械工业协会）**

据中国工程机械工业协会统计，2020年6月纳入统计的23家装载机制造企业共销售各类装载机13111台，同比增长17.8%。其中：3吨及以上装载机销售12281台，同比增长16.7%。总销售量中国内市场销量11409台，同比增长32.5%；出口销量1702台，同比下降32.6%。

2020年1-6月，共销售各类装载机66823台，同比增长0.4%。其中：3吨及以上装载机销售63058台，同比增长1.06 %。总销售量中国内市场销量55639台，同比增长3.17%；出口销量11184台，同比下降11.4%。

■ **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