行业点评

行业研究

证券研究报告

谨慎推荐（维持）

双积分管理办法大改，明确 2021-2023 年新能源汽车积分比例要求

风险评级：中风险

先进制造行业日报

2020 年 6 月 23 日

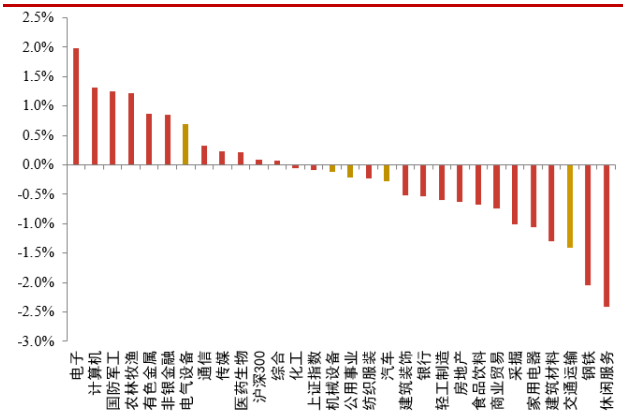
分析师：黎江涛（S0340519120001）电话：0769-22119416 邮箱：lijiangtao@dgzq.com.cn

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

板块行情：

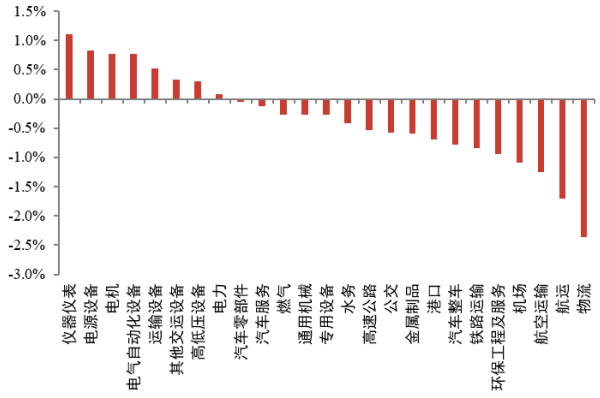
周一上证指数和沪深 300 指数分别下跌 0.08%和上涨 0.08%。先进制造行业中，电气设备跑赢两大指数，全天上涨 0.70%。机械设备、公用事业、汽车和交通运输分别下跌 0.11%、0.32%、0.28%和 1.41%。在先进制造的各个二级行业中，仪器仪表、电源设备、电机、电气自动化设备和运输设备表现较好，全天分别上涨 1.10%、0.82%、0.77%、0.76%和 0.53%；而物流、航运、航空运输、机场和环保工程及服务表现垫底，全天分别下跌 2.36%、1.70%、1.25%、1.09%和 0.94%。

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正裕工业（+10.06%）、钱江摩托（+10.02%）、贵航股份（+10.01%）、文灿股份（+10.01%）、新日股份（+9.98%）。跌幅前五分别是力帆股份（-10.00%）、新泉股份（-6.16%）、蓝黛传动（-4.21%）、江淮汽车（-4.14%）、八菱科技（-4.00%）。重点公司中涨幅靠前的是星宇股份（+1.86%）、比亚迪（+1.51%）。

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。

周一机械设备板块涨幅前五的公司分别是东富龙（+10.01%）、至纯科技（+10.01%）、蓝英装备（+10.00%）、赛腾股份（+10.00%）、中微公司（+8.93%）；跌幅前五的公司分别是银都股份（-5.06%）、*ST 京城（-4.96%）、*ST 沈机（-4.93%）、佳力图（-4.74%）、*ST 宝实（-4.62%）。重点关注的其他公司中涨幅靠前的有北方华创（+7.90%）、杭叉集团（+6.33%）、长川科技（+4.97%）等。

电气设备

周一电气设备板块涨幅前五的个股分别是中环股份（+10.03%）、退市锐电（+8.70%）、华瑞股份（+7.37%）、四方股份（+6.06%）、通威股份（+5.78%）。跌幅前五的个股分别是中来股份（-9.96%）、ST 天成（-5.10%）、*ST 华仪（-4.88%）、通达动力（-4.29%）、南洋股份（-3.72%）。重点公司中涨幅靠前的是良信电器（+3.83%）、正泰电器（+3.15%）、隆基股份（+2.15%）。

公司公告：

机械

◆ 至纯科技（603690）：定增申请获证监会受理。

电气设备

◆ 泰胜风能（300129）：黄京明、夏权光合计拟减持不超过总股本 1.25%。

行业新闻：

汽车

◆ **双积分管理办法大改，明确2021-2023年新能源汽车积分比例要求（来源：电车汇）**

近日，工信部发布关于修改《乘用车企业平均燃料消耗量与新能源汽车积分并行管理办法》的决定。明确了2021-2023年新能源汽车积分比例要求分别为14%、16%、18%。2024年之后的要求由工信部另行公布。工信部有关负责人表示，该积分比例是在统筹考虑行业正负积分基本平衡、满足第五阶段油耗标准和实现既定产业发展目标的基础上，综合测算得出的。按照该比例要求，基本能够保障实现“到2025年乘用车新车平均燃料消耗量达到4.0升/百公里、新能源汽车产销占比达到汽车总量20%”的规划目标。

机械

◆ **《辽宁省交通强国建设试点实施方案》获批（来源：铁甲工程机械网）**

近日，《辽宁省交通强国建设试点实施方案》获交通部批准实行并公示。未来几年，辽宁省将在“四好农村路”建管养运体系建设、现代多式联运体系构建、城市公交高质量发展路径、公路港口安全防控和监管体系建设等方面加大工作力度，发挥交通运输经济“先行官”作用，形成一批先进经验和典型成果，努力打造交通强国建设全国样板。

◆ **中联重科高空作业平台批量交付百城联合租赁（来源：中联重科高空作业机械）**

近期，中联重科高机向百城联合租赁有限公司的产品批量交付仪式，在百城联合租赁天津场地隆重举行。2020年，中联重科高机与百城联合租赁开展了深入沟通与交流，对长期发展规划及双方战略合作进行

了探讨。面对当前形势，双方达成一致，持续精诚合作、互利共赢，构建全方位、多层面的伙伴关系。

- **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