行业点评

行业研究

证券研究报告

谨慎推荐（维持）

陕西印发 2020 年电网统调优先发电量计划

风险评级：中风险

先进制造行业日报

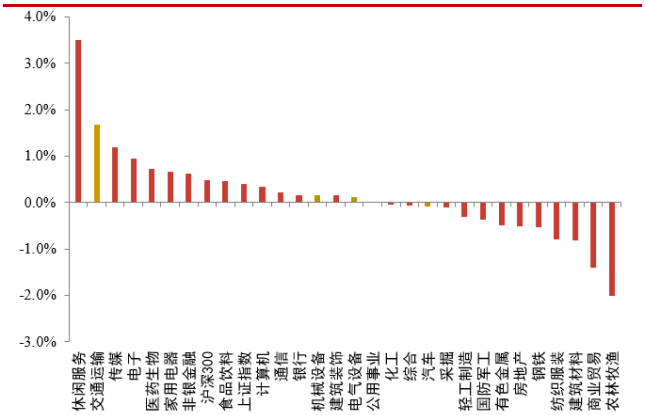
2020 年 6 月 8 日

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：

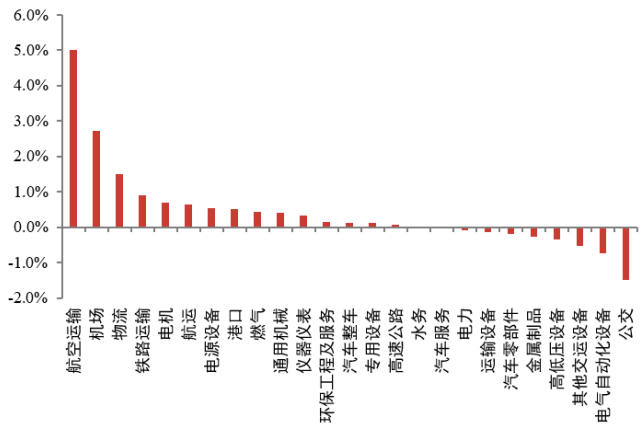
上周五上证指数和沪深 300 指数分别上涨 0.40%和 0.48%。先进制造行业中，交通运输跑赢两大指数，全天上涨 1.68%。机械设备、电气设备、公用事业和汽车分别上涨 0.17%、0.12%、0.00%和下跌 0.08%。在先进制造的各个二级行业中，航空运输、机场、物流、铁路运输和电机表现较好，全天分别上涨 5.01%、2.72%、1.50%、0.90%和 0.70%；而公交、电气自动化设备、其他交运设备、高低压设备和金属制品表现垫底，全天分别下跌 1.48%、0.73%、0.53%、0.35%和 0.26%。

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的个股分别是鹏翎股份（+10.01%）、新朋股份（+10.09%）、渤海汽车（+10.06%）、松芝股份（+10.04%）、朗博科技（+10.02%）。跌幅前五的个股分别是特尔佳（-9.99%）、富奥股份（-8.32%）、隆鑫通用（-7.89%）、金鸿顺（-7.69%）、宗申动力（-7.39%）。其他重点公司中涨幅靠前的是威孚高科（+6.51%）、比亚迪（+5.14%）、福耀玻璃（+2.3%）。

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。

上周五机械设备板块涨幅前五的公司分别是智云股份（+9.99%）、宇晶股份（+9.99%）、恒锋工具（+9.98%）、华菱星马（+9.98%）、银都股份（+9.98%）；跌幅前五的公司分别是轴研科技（-10.00%）、三晖电气（-9.97%）、福鞍股份（-5.92%）、文一科技（-5.74%）、沃施股份（-5.64%）。重点关注的其他公司中涨幅靠前的有上机数控（+6.08%）、帝尔激光（+4.69%）。

电气设备

上周五电力设备板块涨幅前五的个股分别是上海电气（+9.95%）、*ST 兆新（+5.21%）、清源股份（+5.20%）、汇金通（+5.14%）、百利电气（+4.78%）。跌幅前五的个股分别是国轩高科（-4.79%）、退市锐电（-4.76%）、智光电气（-4.26%）、国电南自（-3.76%）、ST 远程（-3.11%）。重点公司中涨幅靠前的是中环股份（+3.78%）、锦浪科技（+2.71%）、金风科技（+1.46%）。

公司公告：

汽车

◆ 一汽解放（000800）：拟出资 7.65 亿元增资一汽财务公司。

机械

◆ 华菱星马（600375）：吉利商用车集团意向受让公司 15.24%股份。

电气设备

◆ 天能重工（300569）：2019 年度拟 10 派 5.6 转 7 股权登记日 6 月 11 日。

行业新闻：

电力设备

◆ **陕西印发2020年电网统调优先发电量计划（来源：光伏产业网官微）**

6 月 4 日，陕西省发改委印发 2020 年陕西电网统调发电企业优先发电量计划的通知，指出各类型机组区别对待，优先安排、收购水能、风能、太阳能、生物质能等可再生清洁能源以及余热、余压、余气、煤层气等资源综合利用机组发电量计划，促进调峰调频等调节性电源稳定运行。支持优先发电量指标替代交易，火电机组可以转让给风电、光伏发电、水电等清洁能源机组，不得逆向转让。2020 年，综合考虑到疫情、治污降霾等因素影响，预计陕西电网调度用电量 1519 亿千瓦时，同比增长 2.42%。预留风、光新投机组电量 54 亿千瓦时，预留年度电量 25 亿千瓦时。纳入规划的水能、风能、太阳能、综合利用机组发电，按照全额保障性收购要求予以安排。其中：光伏机组 456.92 万千瓦，按照往年实际发电水平，预测发电量 68.24 亿千瓦时，设备平均利用小时数 1493 小时。

■ **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