行业点评

行业研究

证券研究报告

谨慎推荐（维持）

4 月挖掘机销售 45426 台，同比增长 59.9%

风险评级：中风险

先进制造行业日报

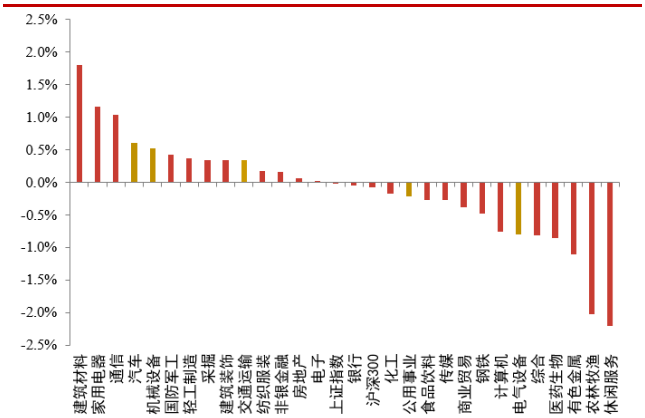
2020 年 5 月 12 日

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：

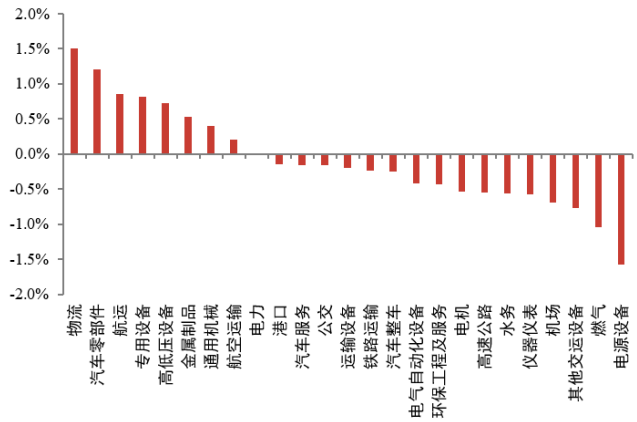
周一上证指数和沪深 300 指数分别下跌 0.02%和 0.09%。先进制造行业中，汽车、机械设备和交通运输跑赢两大指数，全天上涨 0.60%、0.51%和 0.33%。公用事业和电气设备分别下跌 0.21%和 0.80%。在先进制造的各个二级行业中，物流、汽车零部件、航运、专用设备和高低压设备表现较好，全天分别上涨 1.50%、1.20%、0.85%、0.81%和 0.73%；而电源设备、燃气、其他交运设备、机场和仪器仪表表现垫底，全天分别下跌 1.58%、1.05%、0.77%、0.69%和 0.58%。

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云内动力（+10.08%）、通达电气（+10.03%）、泉峰汽车（+10.01%）、艾可蓝（+9.99%）、万通智控（+9.98%）。跌幅前五分别是*st 斯太（-5.06%）、*st 中华 A（-4.33%）、隆基机械（-3.95%）、旭升股份（-3.06%）、华懋科技（-2.98%）。重点公司中涨幅靠前的是星宇股份（+3.04%）、长城汽车（+2.98%）。

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科大智能（+10.02%）、景津环保（+10.01%）、轴研科技（+9.99%）、昌红科技（+9.96%）、易成新能（+9.95%）；跌幅前五的公司分别是天广中茂（-10.39%）、捷佳伟创（-7.71%）、*ST 胜利（-5.21%）、海容冷链（-4.49%）、美亚光电（-3.92%）。重点关注的其他公司中涨幅靠前的有杰瑞股份（+8.77%）、徐工机械（+7.95%）、建设机械（+6.24%）等。

电气设备

周一电力设备板块涨幅前五个股分别是科大智能（+10.02%）、神马电力（+10.00%）、易成新能（+9.95%）、合康新能（+7.03%）、思源电气（+6.59%）。跌幅前五的个股分别是 ST 兆新（-5.41%）、ST 东电（-5.30%）、ST 华仪（-5.15%）、ST 银河（-4.73%）、金利华电（-3.81%）。重点关注公司中涨幅较多的是许继电气（+5.23%）、锦浪科技（+4.10%）、东方电缆（+3.29%）。

公司公告：

机械

◆ 梅安森（300275）：拟定增募资不超 1.95 亿元，抢抓智慧矿山等国产化机遇。

电气设备

◆ 隆基股份（601012）：董事及高管拟减持不超过 27.78 万股，占比 0.01%。

行业新闻：

汽车

◆ **中汽协：新能源汽车4月销量同比下降26.5%（来源：电车汇）**

5月11日下午，受疫情影响，中汽协再次举办线上月度信息发布会，发布2020年4月汽车行业产销情况。根据中汽协发布4月我国汽车产销数据，4月，汽车产销分别达到210.2万辆和207万辆，环比增长46.6%和43.5%，同比增长2.3%和4.4%。

◆ **大众汽车将投资35亿元自建动力电池厂，2023年正式投产（来源：电车汇）**

近日，据外媒报道，大众集团与瑞典电池制造商Northvolt的合资企业正在逐渐成型，双方当前已经决定，计划中的“Northvolt Zwei”电芯合资工厂的建筑和基础设施，将由大众自己建造。并且大众汽车宣布，将投资约4.5亿欧元（约合人民币35亿元）建设新的电池工厂，该工厂将让大众与Northvolt在德国萨尔茨基特地区实现协同增效作用，大众的卓越电芯中心也位于该地区。新的电池工厂在建成之后，将出租给大众和Northvolt所成立的合资企业。

机械

◆ **4月挖掘机销售45426台，同比增长59.9%（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4月纳入统计的25家挖掘机制造企业共销售各类挖掘机45426台，同比增长59.9%；其中国内43371台，同比增长64.5%；出口2055台，同比增长0.88%。

2020年1-4月，共销售挖掘机114056台，同比增长10.5%；其中国内104648台，同比增长9.35%；出口

9408台，同比增长25.7%

◆ **4月装载机销量16666台，同比增长31.4%（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4月纳入统计的23家装载机制造企业共销售各类装载机16666台，同比增长31.4%。其中：3吨及以上装载机销售15803台，同比增长31.1%。总销售量中国内市场销量14662台，同比增长35.1%；出口销量2004台，同比增长9.15%。

2020年1-4月，共销售各类装载机40943台，同比下降7.04%。其中：3吨及以上装载机销售38759台，同比下降6.33%。总销售量中国内市场销量32805台，同比下降9.2%；出口销量8138台，同比增长2.8%。

电力设备

◆ **今年一季度全国新增光伏装机3.95GW（来源：摩尔光伏）**

据行业统计，2020年一季度，全国新增光伏发电装机395万千瓦，其中集中式光伏新增装机223万千瓦，分布式光伏新增装机172万千瓦。截止3月底，光伏发电累计装机达到2.08亿千瓦，其中集中式光伏1.44亿千瓦，分布式光伏6435万千瓦。从新增装机布局来看，华北、华南地区新增装机较多，分别达121和99万千瓦。

■ **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