

增持

——维持

日期：2018 年 7 月 23 日

行业：汽车行业



分析师：黄涵虚

Tel: 021-53686177

E-mail: huanghanxu@shzq.com

SAC 证书编号：S0870518040001

## 北京、广州发布 2018 年新能源汽车地方补贴标准

——汽车行业周报

### ■ 汽车板块一周表现回顾：

上周上证综指下跌 0.07%，深证成指下跌 0.81%，中小板指下跌 0.38%，创业板指下跌 0.55%，沪深 300 指数上涨 0.01%，汽车行业指数下跌 2.44%。细分板块方面，乘用车下跌 1.84%，商用载货车下跌 0.54%，商用载客车下跌 1.27%，汽车零部件下跌 1.32%，汽车服务上涨 0.54%。个股涨幅较大的有斯太尔（43.69%）、钧达股份（6.11%）、广汇汽车（5.28%），跌幅较大的有文灿股份（-17.13%）、深中华 A（-15.91%）、猛狮科技（-13.32%）。

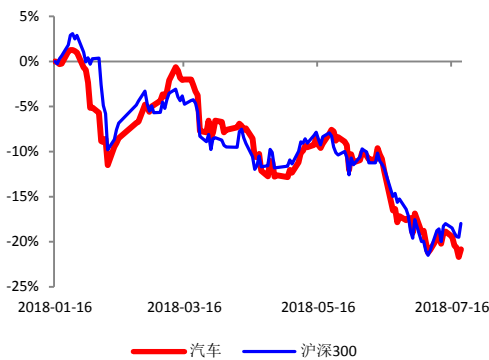
### ■ 行业最新动态：

- 1、工信部公示申报第 310 批《道路机动车辆生产企业及产品公告》新产品；
- 2、广州市发布 2018 年新能源汽车地方补贴政策；
- 3、北京市发布 2018 年新能源汽车地方补贴政策。

### 投资建议：

传统汽车方面，预计 2018 年汽车销量增速继续保持稳定，在缺乏政策刺激的行业环境下，可持续关注各细分领域的行业龙头。新能源汽车方面，新能源汽车补贴政策的调整基本符合预期，行业政策以提高新能源汽车技术水平为导向，将持续利好具备资金实力及技术优势的行业龙头，可适当关注整车、锂电池、上游原材料等各细分领域龙头企业。

最近 6 个月行业指数与沪深 300 指数比较

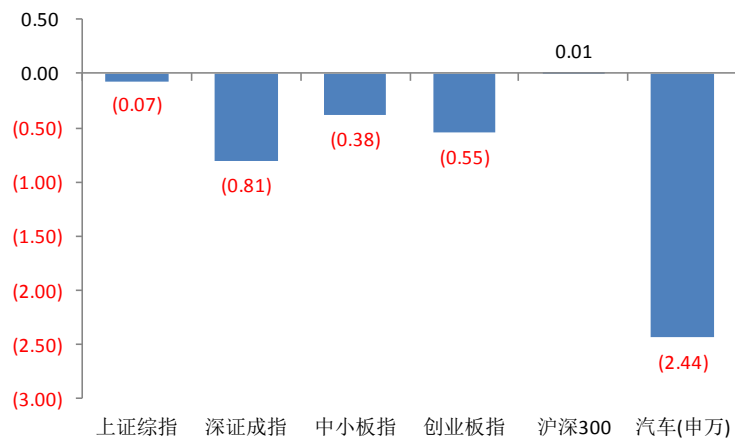


报告编号：QCHYZB-30

## 一、上周行业回顾

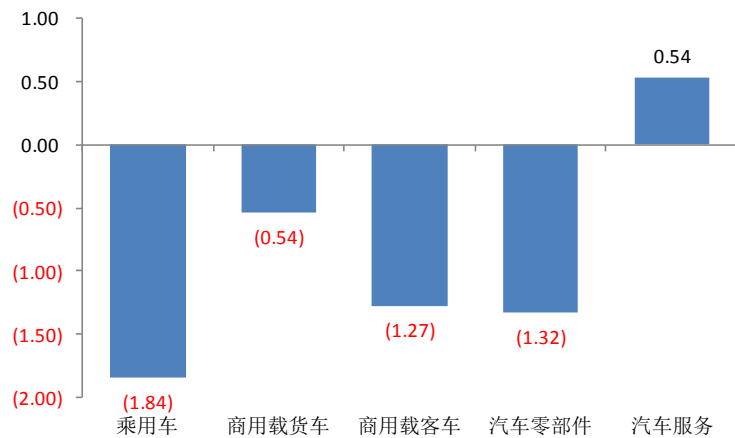
上周上证综指下跌 0.07%，深证成指下跌 0.81%，中小板指下跌 0.38%，创业板指下跌 0.55%，沪深 300 指数上涨 0.01%，汽车行业指数下跌 2.44%。细分板块方面，乘用车下跌 1.84%，商用载货车下跌 0.54%，商用载客车下跌 1.27%，汽车零部件下跌 1.32%，汽车服务上涨 0.54%。

图 1 上周行业市场表现 (%)



数据来源: Wind 资讯 上海证券研究所

图 2 上周汽车行业细分板块市场表现 (%)

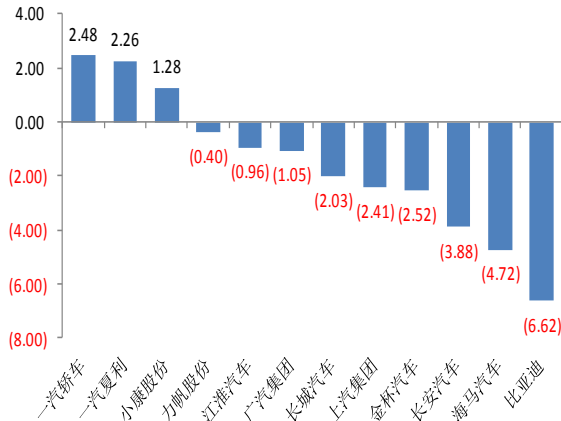


数据来源: Wind 资讯 上海证券研究所

上周汽车行业中，汽车服务板块涨幅较大，乘用车板块跌幅较大。乘用车板块中，涨幅较大的有一汽轿车(2.48%)、一汽夏利(2.26%)、小康股份(1.28%)，跌幅较大的有比亚迪(-6.62%)、海马汽车(-4.72%)、长安汽车(-3.88%)；商用车板块中，涨幅较大的有江铃汽车(2.20%)、中通客车(1.07%)、安凯客车(0.57%)，跌幅较大的有金龙汽车(-5.86%)、福田汽车(-2.55%)、亚星客车(-2.24%)；汽车零部件板块中涨幅较大的为斯太尔(43.69%)、钧达股份(6.11%)、登云股

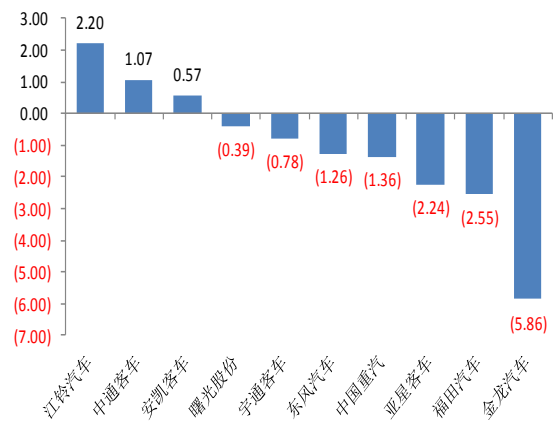
份(5.04%),跌幅较大的有文灿股份(-17.13%)、猛狮科技(-13.32%)、天成自控(-10.92%);汽车服务板块中涨幅较大的有广汇汽车(5.28%)、漳州发展(1.73%)、中国中期(1.21%),跌幅较大的有中国汽研(-1.03%)、多伦科技(-0.64%)、特力A(-0.59%)。

图 3 乘用车板块市场表现 (%)



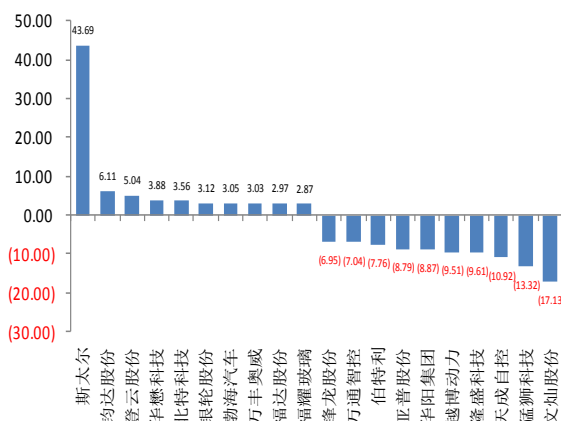
数据来源: Wind 资讯 上海证券研究所

图 4 商用车板块市场表现 (%)



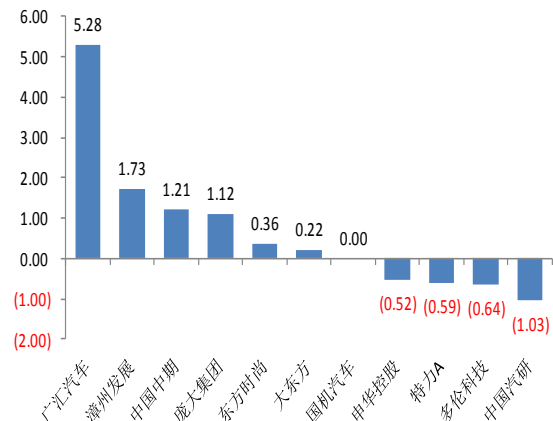
数据来源: Wind 资讯 上海证券研究所

图 5 汽车零部件板块部分公司市场表现 (%)



数据来源: Wind 资讯 上海证券研究所

图 6 汽车服务板块市场表现 (%)



数据来源: Wind 资讯 上海证券研究所

## 二、近期公司动态

表 1 汽车相关上市公司动态

类型	公司名	代码	事件	内容
投资项目	兴民智通	002355	设立子公司	为进一步理顺公司业务架构关系,提升经营管理效率,实现业务板块化管理,公司拟以车轮业务部分资产出资设立全资子公司兴民力驰有限责任公司,逐步承接目前公司所拥有的与车轮业务相关的资产、业务及人员,注册资本2亿元。
	保隆科技	603197	合资意向	公司与 Huf H ü lsbeck & F ü rst GmbH & Co. KG 签署了《合资意向书》,双方将各自的 TPMS 全球业务进行整合,成立中德合资公司。本次合资意向实施后,保隆科技将在欧洲和北美快速获得销售、研发和制造资源,完成 TPMS 业务的全球布局,更好地服务全球客户。
	宁德时代	300750	对外投资	公司与广州汽车集团股份有限公司拟于2018年7月19日在广州签署《时代广汽动力电池有限公司合资经营合同》、《广汽时代动力电池系统有限公司合资经营合同》,双方计划在广州共同出资设立时代广汽动力电池有限公司和广汽时代动力电池系统有限公司。
	广汽集团	601238	对外投资	公司与宁德时代新能源科技股份有限公司拟于2018年7月19日在广州签署《合资经营合同》,双方计划在广州共同出资成立广汽时代动力电池系统有限公司和时代广汽动力电池有限公司。双方致力于共同设立并经营具有市场竞争力的动力电池系统产品公司。
	迪生力	603335	增资子公司	根据公司目前经营和未来发展情况,为积极应对现有贸易环境,继续挖潜美国后装市场,铺垫市场销售渠道,增加市场占有率,公司拟对全资子公司华鸿集团有限公司增资500万美元,用于补充流动资金,增资的资金来源为公司的自有资金。
业务进展	宁德时代	300750	战略合作	鉴于公司与华晨宝马汽车有限公司是长期战略合作关系,双方为进一步深化合作,华晨宝马拟向公司购买电池产能建设项目,采购动力电池产品,并同意在双方约定条件得到满足的情况下华晨宝马有权选择向公司进行股权投资。
	兴民智通	002355	战略合作	公司于2018年7月18日与展讯通信(上海)有限公司签署了《战略合作协议》,双方本着发展、共赢、平等、互利的原则,同意就车联网领域建立长期的战略合作关系,围绕物联网共同拓展市场,密切双方合作,实现互利共赢。
	比亚迪	002594	项目中标	近日,广州市比亚迪汽车销售有限公司收到分别来自广东省机电设备招标中心有限公司及广州市国科招标代理有限公司发来的《中标通知书》,确定广州市比亚迪汽车销售有限公司成为上述投标项目一和投标项目二的中标单位,中标金额分别为370,784.16万元人民币及181,361.96万元人民币。
其他事项	中通客车	000957	财政补贴	公司应收账款中对应的2016-2017年公司所售且截至2017年12月31日累计行驶里程达到2万公里的新能源汽车推广补贴款为130812万元。2018年7月16日,公司收到聊城市财政局转支付的上述国家新能源汽车推广补贴款第一批清算资金32862万元。
	华懋科技	603306	股权激励	本计划拟向激励对象授予600万股限制性股票,约占本计划签署时公司股本总额307,019,706股的1.95%,本次授予为一次性授予,无预留权益。本计划激励对象为目前公司的董事、高级管理人员、

			中层管理人员及核心业务（技术）人员。限制性股票的授予价格为每股 8.22 元。
旷达科技	002516	利润分配	公司董事会收到公司控股股东、实际控制人沈介良先生向公司董事会提交的《关于 2018 年半年度利润分配预案的提议及承诺》，2018 年半年度利润分配预案：以未来实施分配方案时股权登记日的总股本为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 2.00 元（含税），不送红股，也不以资本公积金转增股本。
北汽福田	600166	政府补助	自 2018 年 5 月 16 日至今，共收到支持资金、税收返还、补助资金等与收益相关的政府补助共 16 笔，共计 27,242,705.60 元（不含以前年度政府补助由递延收益转入损益的金额，未经审计）。公司根据《企业会计准则第 16 号——政府补助政府补助》的有关规定，政府补助分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。
威帝股份	603023	可转换债券	本次发行可转换公司债券募集资金总额为 20,000 万元，发行数量为 200 万张。本次发行的可转换公司债券的期限为自发行之日起 5 年，即 2018 年 7 月 20 日至 2023 年 7 月 19 日。募集资金总额扣除发行费用后拟威帝云总线车联网服务平台项目。
银轮股份	002126	员工持股	本次员工持股计划筹集资金总额不超过 13,500.00 万元，具体金额根据实际出资缴款金额确定。本次员工持股计划提取的奖励基金总额不超过 800.00 万元（代扣代缴个人所得税后），占 2017 年度归属于上市公司股东的净利润比例约为 2.57%。
东安动力	600178	业绩预告	经财务部门初步测算，预计 2018 年半年度实现归属于上市公司股东的净利润与上年同期相比，减少 2400~2800 万元，同比减少 61%~71%。归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润与上年同期相比，将减少 2500~2900 万元，同比减少 66%~76%。
长城汽车	601633	业绩预告	经公司财务部门初步测算，预计 2018 年中期营业总收入约为人民币 4,867,848.93 万元，同比增加 17.99%；净利润约为人民币 370,045.48 万元，同比增加 52.35%；归属于上市公司股东的净利润约为人民币 367,971.86 万元，同比增加 52.07%。
风神股份	600469	业绩预告	2018 年 1 月-6 月，公司实现营业收入 31.31 亿元，与去年同期相比下降 16.36%；利润总额-8,226 万元，同比实现扭亏约 2,800 万元。公司 2018 年特别是二季度以来，以“提质降本、整合增效”为主题，持续推进深度整合与业务协同，进一步加强采购、销售、财务等职能的集中管理运营效率，实现了二季度当期盈利。

数据来源：Wind 资讯 上海证券研究所

### 三、行业近期热点信息

#### 1、工信部公示申报第 310 批《道路机动车辆生产企业及产品公告》新产品

7 月 17 日，工信部公示申报第 310 批《道路机动车辆生产企业及产品公告》新产品。据工信部网站，申报本批《公告》新产品的汽车、摩托车、低速汽车生产企业共计 525 户，其中汽车生产企业 493 户，摩托车生产企业 32 户，以上企业申报的新产品共计 1804 个，其

中汽车产品 1750 个，摩托车产品 54 个。申报新能源汽车产品的共有 118 户企业的 428 个型号，其中纯电动产品共 114 户企业 409 个型号、插电式混合动力产品共 8 户企业 13 个型号、燃料电池产品共 5 户企业 6 个型号。

## 2、广州市发布 2018 年新能源汽车地方补贴政策

7 月 19 日，广州市新能源汽车发展工作领导小组办公室印发《广州市推动新能源汽车发展的若干意见》。据《意见》，在广州市推广应用新能源汽车，取得中央财政补贴资金后，经审核给予地方财政购车补贴资金。除燃料电池汽车按照不超过国家补贴 1:1 的比例给予地方补贴外，对续航里程及电池能量密度符合要求的纯电动汽车按照不超过国家补贴 1:0.5 的比例给予地方补贴，对插电式混合动力（含增程式）汽车按照不超过国家补贴 1:0.3 的比例给予地方补贴，且国家补贴和地方补贴资金总额最高不超过车辆销售价格的 60%。

## 3、北京市发布 2018 年新能源汽车地方补贴政策

7 月 19 日，北京市财政局、北京市科学技术委员会、北京市经济和信息化委员会发布《关于调整完善北京市新能源汽车推广应用财政补助政策的通知》。据《通知》，对新能源汽车按照中央与地方 1:0.5 比例安排市级补助，相关技术要求参照《关于调整完善新能源汽车推广应用财政补助政策的通知》执行。对私人购买新能源小客车不作运营里程要求，对其他类型新能源汽车，在车辆运营满 2 万公里后，给予市级补助。新能源环卫车、新能源公交车、行政事业单位使用财政性资金购买的新能源汽车，不享受北京市财政补助。

## 四、投资建议

传统汽车方面，预计 2018 年汽车销量增速继续保持稳定，在缺乏政策刺激的行业环境下，可持续关注各细分领域的行业龙头。新能源汽车方面，新能源汽车补贴政策的调整基本符合预期，行业政策以提高新能源汽车技术水平为导向，将持续利好具备资金实力及技术优势的龙头企业，可适当关注整车、锂电池、上游原材料等各细分领域龙头企业。

## 分析师承诺

黄涵虚

本人以勤勉尽责的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告依据公开的信息来源，力求清晰、准确地反映分析师的研究观点。此外，本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

## 公司业务资格说明

本公司具备证券投资咨询业务资格。

## 投资评级体系与评级定义

股票投资评级：

分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据公司基本面及（或）估值预期以报告日起6个月内公司股价相对于同期市场基准沪深300指数表现的看法。

投资评级	定义
增持	股价表现将强于基准指数 20%以上
谨慎增持	股价表现将强于基准指数 10%以上
中性	股价表现将介于基准指数±10%之间
减持	股价表现将弱于基准指数 10%以上

行业投资评级：

分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据行业历史基本面及（或）估值对所研究行业以报告日起 12 个月内的基本面和行业指数相对于同期市场基准沪深 300 指数表现的看法。

投资评级	定义
增持	行业基本面看好，行业指数将强于基准指数 5%
中性	行业基本面稳定，行业指数将介于基准指数±5%
减持	行业基本面看淡，行业指数将弱于基准指数 5%

投资评级说明：

不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准，投资者应区分不同机构在相同评级名称下的定义差异。本评级体系采用的是相对评级体系。投资者买卖证券的决定取决于个人的实际情况。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，投资者不应以分析师的投资评级取代个人的分析与判断。

## 免责声明

本报告中的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。报告中的信息和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。我公司及其雇员对任何人使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。

在法律允许的情况下，我公司或其关联机构可能会持有报告中提到的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或财务顾问服务。

本报告仅向特定客户传送，版权归上海证券有限责任公司所有。未获得上海证券有限责任公司事先书面授权，任何机构和个人均不得对本报告进行任何形式的发布、复制、引用或转载。

上海证券有限责任公司对于上述投资评级体系与评级定义和免责声明具有修改权和最终解释权。