

增持

——维持

日期：2018年7月30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

济南开放智能网联汽车路测

——汽车行业周报

■ 汽车板块一周表现回顾：

上周上证综指上涨 1.57%，深证成指上涨 0.48%，中小板指下跌 0.16%，创业板指下跌 0.93%，沪深 300 指数上涨 0.81%，汽车行业指数上涨 1.27%。细分板块方面，乘用车上涨 1.98%，商用载货车上涨 3.99%，商用载客车上涨 3.07%，汽车零部件上涨 2.49%，汽车服务上涨 3.74%。个股涨幅较大的有斯太尔 (46.32%)、深中华 A (36.72%)、特尔佳 (31.64%)，跌幅较大的有威唐工业 (-9.38%)、越博动力 (-8.61%)、文灿股份 (-8.17%)。

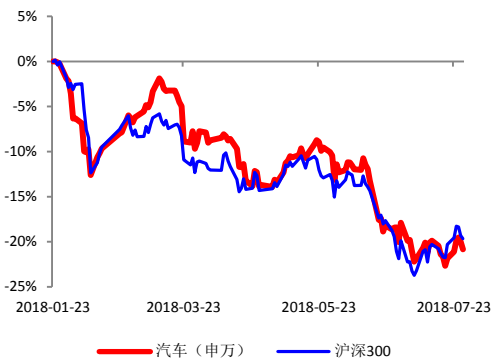
■ 行业最新动态：

- 1、工信部等发布《关于做好新能源汽车动力蓄电池回收利用试点工作的通知》；
- 2、《坚决打好工业和通信业污染防治攻坚战三年行动计划》要求打好柴油货车污染治理攻坚战、推广新能源汽车；
- 3、济南发布《济南市智能网联汽车道路测试管理办法》。

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

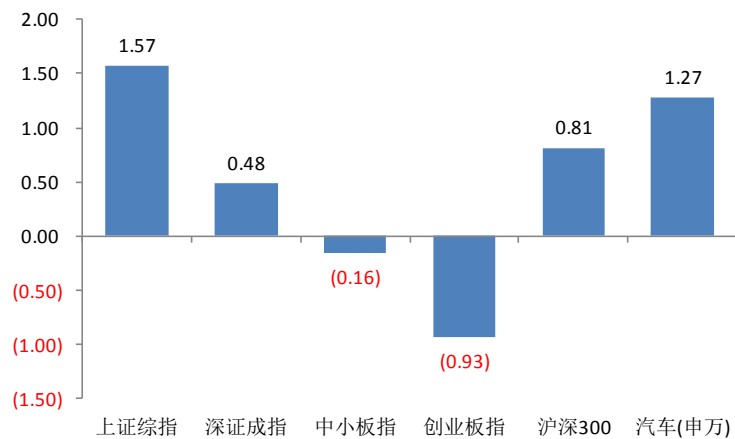


报告编号：QCHYZB-31

一、上周行业回顾

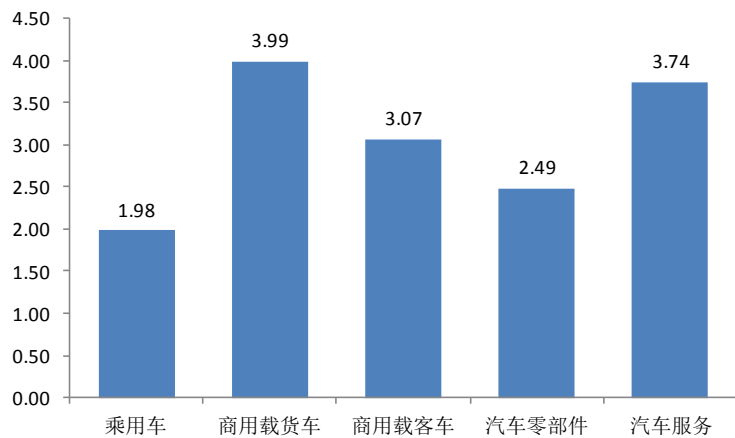
上周上证综指上涨 1.57%，深证成指上涨 0.48%，中小板指下跌 0.16%，创业板指下跌 0.93%，沪深 300 指数上涨 0.81%，汽车行业指数上涨 1.27%。细分板块方面，乘用车上涨 1.98%，商用载货车上涨 3.99%，商用载客车上涨 3.07%，汽车零部件上涨 2.49%，汽车服务上涨 3.74%。

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 (%)

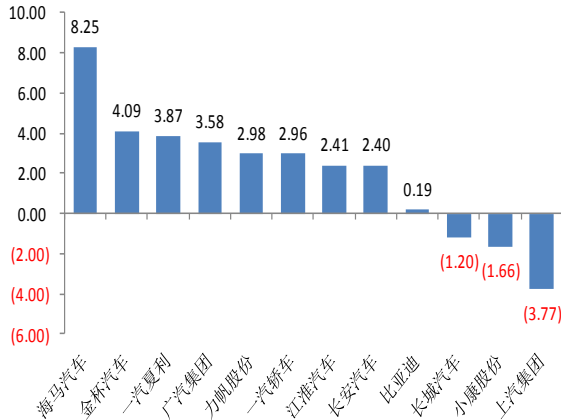


数据来源: Wind 资讯 上海证券研究所

上周汽车行业中，商用载货车板块涨幅较大，乘用车板块涨幅较小。乘用车板块中，涨幅较大的有海马汽车(8.25%)、金杯汽车(4.09%)、一汽夏利(3.87%)，跌幅较大的有上汽集团(-3.77%)、小康股份(-1.66%)、长城汽车(-1.20%)；商用车板块中，涨幅较大的有曙光股份(13.66%)、福田汽车(6.82%)、东风汽车(5.12%)，跌幅较大的有金龙汽车(-2.29%)、宇通客车(-1.16%)；汽车零部件板块中涨幅较大的为斯太尔(43.69%)、特尔佳(46.32%)、湖南天雁(20.47%)，

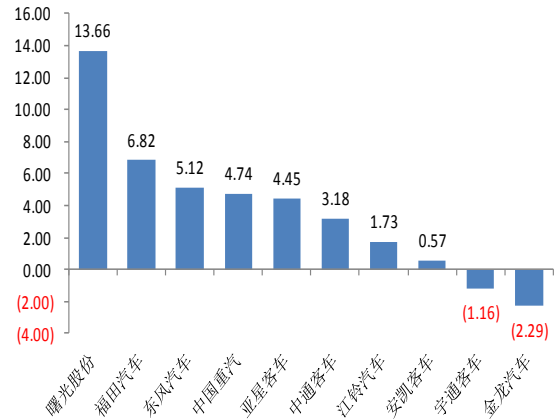
跌幅较大的有威唐工业 (-9.38%)、越博动力 (-8.61%)、文灿股份 (-8.17%); 汽车服务板块中涨幅较大的有中国中期 (16.40%)、广汇汽车 (12.08%)、申华控股 (5.79%), 跌幅较大的有亚夏汽车 (-4.50%)、东方时尚 (-0.36%)。

图 3 乘用车板块市场表现 (%)



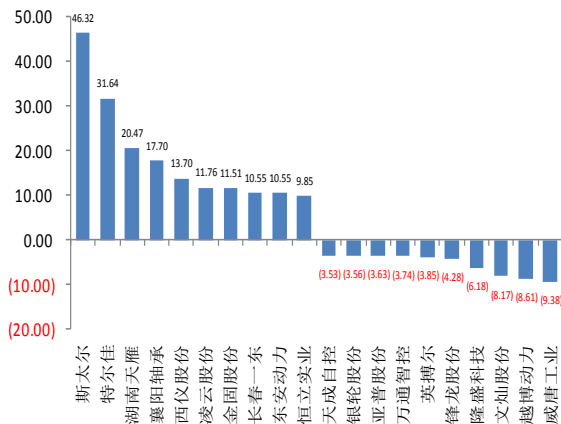
数据来源: Wind 资讯 上海证券研究所

图 4 商用车板块市场表现 (%)



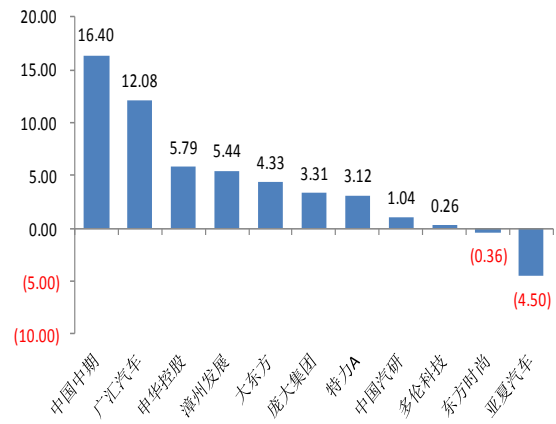
数据来源: Wind 资讯 上海证券研究所

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	特尔佳	002213	收购股权	公司与深圳普创天信科技发展有限公司的股东姜天亮先生签署了《拟收购深圳普创天信科技发展有限公司部分股权的框架协议》，公司拟采用现金方式收购姜天亮先生及普创天信其他股东直接及/或间接持有的标的公司不少于 51% 的股权。
	安凯客车	000868	定增募资	非公开发行的发行对象为安徽江淮汽车集团股份有限公司、安徽国购产业控股有限公司。拟募集资金总额不超过 53,584 万元，扣除发行费用后的募集资金净额将用于中型高档公商务车项目、产品验证能力提升项目、数字化管理系统能力建设项目、偿还银行贷款。
	鸿特科技	300176	投资设立	为了更好地实现公司未来发展战略，更快地响应并满足客户需要，同时进一步整合优化资源配置，公司全资子公司广东鸿特精密技术（台山）有限公司拟与重庆市明鑫机械制造有限公司合资设立重庆鸿特精密技术有限公司。
	金固股份	002488	认购股票	公司全资子公司特维轮智车慧达科技（杭州）有限公司拟以发行价 20.67 元/股参与认购四川精典汽车服务连锁股份有限公司（证券简称：“精典汽车”，证券代码：871644）定向增发股票，认购股份数量为 3,628,447 股，认购股款总额为人民币 74,999,999.49 元。
	蓝黛传动	002765	投资项目	公司及公司全资子公司重庆黛信科技有限公司与璧山高新技术产业开发区管理委员会签署了《工业项目投资合同》。合作各方经友好协商，就公司全资子公司黛信科技拟在重庆市璧山区投资建设触控显示一体化模组生产基地项目相关事项达成合作共识。
其他事项	骆驼股份	601311	回购股份	本次回购资金总额不超过人民币 1.3 亿元，在回购股份价格不超过人民币 13 元/股的前提下，预计回购股份数量下限为 500 万股，上限为 1,000 万股，约占公司目前已发行总股本的 0.59%、1.18%，具体回购股份的数量以回购期满时实际回购的股份数量为准。
	江铃汽车	000550	业绩快报	因处于调整期的乘用车销量下降及整体销售结构变化，为应对激烈市场竞争而加大的变动促销投入，以及在新产品和新技术研发上持续增长支出，上半年公司销售收入 142.87 亿元，同比下降 8.80%，净利润 3.19 亿元，同比下降 42.31%。
	金麒麟	603586	业绩预告	公司预计 2018 年半年度实现归属于上市公司股东的净利润减少约 6,446.06 万元，同比减少 63.63% 左右。公司预计 2018 年半年度实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润减少约 6,921.60 万元，同比减少 74.87% 左右。
	安凯客车	000868	财政补贴	公司收到合肥市财政局转拨支付的国家新能源汽车推广补贴款第一批清算资金 10,732 万元。该项补助资金将直接冲减公司已销售新能源客车形成的应收款项。该项补助资金的到账，将改善公司的现金流量，减少融资成本，对经营业绩产生积极的影响。
	旭升股份	603305	半年度报告	2018 年 1 月-6 月，公司实现营业收入 4.92 亿元，同比增长 40.52%；归属于上市公司股东的净利润 1.33 亿元，同比增长 20.24%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 1.27 亿元，同比增长 16.34%；基本每股收益为 0.33 元。

威帝股份	603023	半年度报告	2018年1月-6月,公司实现营业收入9282.21万元,同比增长59.75%;归属于上市公司股东的净利润3382.41万元,同比增长58.49%;归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为3109.87万元,同比增长65.98%;基本每股收益为0.09元。
湖南天雁	600698	半年度报告	2018年1月-6月,公司实现营业收入2.83亿元,同比下降13.90%;归属于上市公司股东的净利润-336.01万元,同比下降158.15%;归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为-533.70万元,同比下降833.59%;基本每股收益为-0.0035元。
秦安股份	603758	半年度报告	2018年1月-6月,公司实现营业收入3.86亿元,同比下降42.23%;归属于上市公司股东的净利润-738.05万元,同比下降106.17%;归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为-1034.94万元,同比下降108.84%;基本每股收益为-0.02元。
华菱星马	600375	半年度报告	2018年1月-6月,公司实现营业收入36.99亿元,同比增长18.90%;归属于上市公司股东的净利润4074.49万元,同比增长35.09%;归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为1205.53万元,同比增长110.42%;基本每股收益为0.07元。

数据来源: Wind 资讯 上海证券研究所

三、行业近期热点信息

1、工信部等发布《关于做好新能源汽车动力蓄电池回收利用试点工作的通知》

7月25日,工业和信息化部、科技部、生态环境部、交通运输部、商务部、市场监管总局、能源局等联合发布《关于做好新能源汽车动力蓄电池回收利用试点工作的通知》,确定京津冀地区、山西省、上海市、江苏省、浙江省、安徽省、江西省、河南省、湖北省、湖南省、广东省、广西壮族自治区、四川省、甘肃省、青海省、宁波市、厦门市及中国铁塔股份有限公司为试点地区和企业,要求加强组织领导、注重区域协作、统筹推进回收利用体系建设、积极探索创新商业模式、统筹产业布局和规模、强化科技支撑、抓好项目建设、加大政策支持、加强过程管理、做好宣传解读等。

2、《坚决打好工业和通信业污染防治攻坚战三年行动计划》要求打好柴油货车污染治理攻坚战、推广新能源汽车

7月25日,工信部发布《坚决打好工业和通信业污染防治攻坚战三年行动计划》。《计划》要求,打好柴油货车污染治理攻坚战。严厉打击生产销售排放不合格机动车行为,撤销相关企业车辆产品公告。配合交通运输等部门加快淘汰老旧车,2020年底前,在京津冀及周边地区,汾渭平原淘汰国三及以下运营中重型柴油货车100万辆。2019年7月1日起,重点区域、珠三角、成渝地区提前实施机动车国六排放标准。鼓励清洁能源车辆、船舶的推广使用。同时《计划》

提出，推广新能源汽车。2020 年新能源汽车产销量达到 200 万辆左右。联合交通运输等部门，加快推进城市建成区新增和更新的公交、环卫、邮政、出租、通勤、轻型物流配送车辆采用新能源或清洁能源汽车，重点区域达到 80%。

3、济南发布《济南市智能网联汽车道路测试管理办法》

7 月 25 日,《济南市智能网联汽车道路测试管理办法》正式发布,内容覆盖管理机构与职责;测试主体、测试驾驶人及测试车辆;测试申请及审核;测试管理;交通违法和事故处理等。《办法》提出,由市经信委、市公安局、市交通委、高新区管委会共同成立济南市智能网联汽车道路测试联席会,负责办法的组织实施。测试主体申请智能网联汽车测试的,应向联席会帮上或委托的第三方机构提出申请,并提交测试申请材料。

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。

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。