

增持

——维持

日期：2018年9月17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

# 新能源汽车8月销量10.1万辆,同比增长49.5%

——汽车行业周报

## ■ 汽车板块一周表现回顾：

上周上证综指下跌0.76%，深证成指下跌2.51%，中小板指下跌3.17%，创业板指下跌4.12%，沪深300指数下跌1.08%，汽车行业指数上涨0.17%。细分板块方面，乘用车上涨1.29%，商用载货车下跌0.43%，商用载客车上涨0.62%，汽车零部件下跌0.78%，汽车服务下跌0.69%。个股涨幅较大的有贵航股份(16.56%)、猛狮科技(12.62%)、特力A(9.53%)，跌幅较大的有长鹰信质(-30.24%)、斯太尔(-12.67%)、联诚精密(-7.95%)。

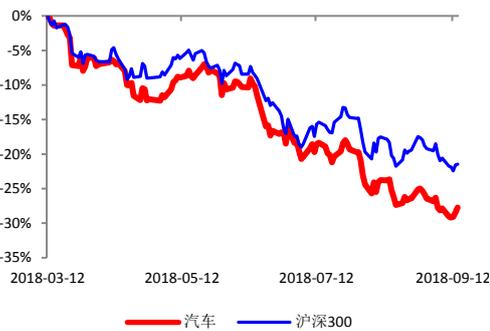
## ■ 行业最新动态：

- 1、2018年8月狭义乘用车销量173.42万辆，同比下降7.4%；
- 2、2018年8月汽车销量为210.3万辆，同比下降3.8%；
- 3、云南印发《云南省加快新能源汽车推广应用方案》。

## 投资建议：

传统汽车方面，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，补贴过渡期结束导致近几个月销量出现波动，但全年销售仍将保持乐观，由于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

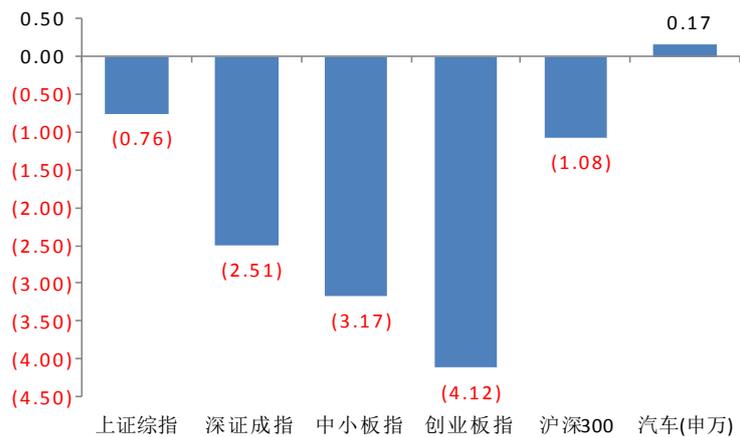


报告编号：QCHYZB-38

## 一、上周行业回顾

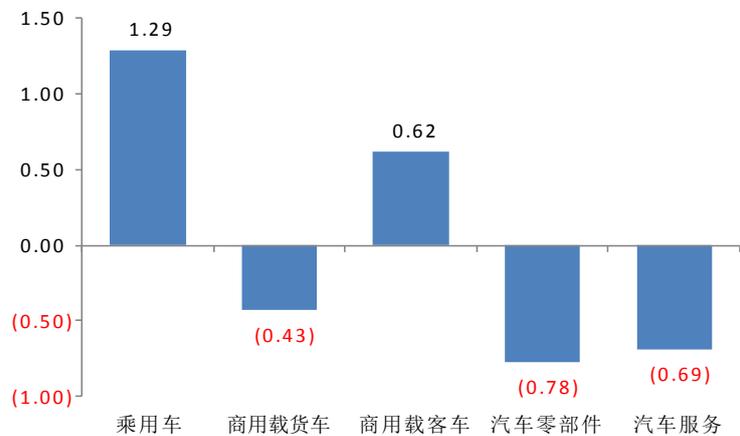
上周上证综指下跌 0.76%，深证成指下跌 2.51%，中小板指下跌 3.17%，创业板指下跌 4.12%，沪深 300 指数下跌 1.08%，汽车行业指数上涨 0.17%。细分板块方面，乘用车上涨 1.29%，商用载货车下跌 0.43%，商用载客车上涨 0.62%，汽车零部件下跌 0.78%，汽车服务下跌 0.69%。

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 (%)

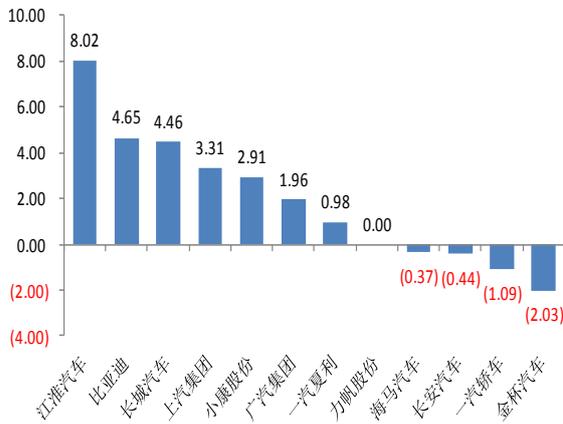


数据来源: Wind 资讯 上海证券研究所

上周汽车行业中，乘用车板块涨幅较大，汽车零部件板块跌幅较大。乘用车板块中，涨幅较大的有江淮汽车(8.02%)、比亚迪(4.65%)、长城汽车(4.46%)，跌幅较大的有金杯汽车(-2.03%)、一汽轿车(-1.09%)、长安汽车(-0.44%)；商用车板块中，涨幅较大的有安凯客车(5.11%)、曙光股份(2.07%)、中通客车(1.76%)，跌幅较大的有宇通客车(-5.33%)、江铃汽车(-1.16%)、亚星客车(-0.29%)；汽车零部件板块中涨幅较大的有贵航股份(16.56%)、猛狮科技

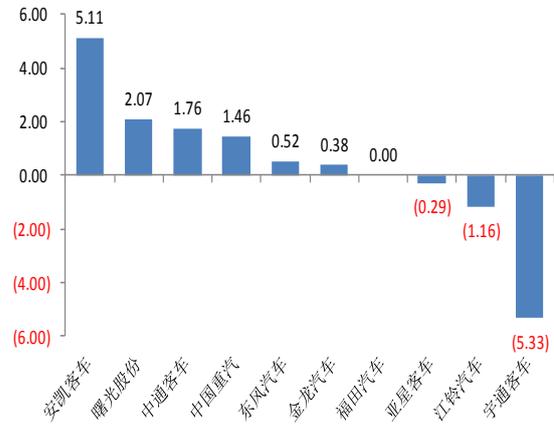
(12.62%)、松芝股份(8.09%)，跌幅较大的有长鹰信质(-30.24%)、斯太尔(-12.67%)、联诚精密(-7.95%)；汽车服务板块中涨幅较大的有特力 A(9.53%)，跌幅较大的有东方时尚(-3.73%)、多伦科技(-3.39%)、广汇汽车(-3.27%)。

图 3 乘用车板块市场表现 (%)



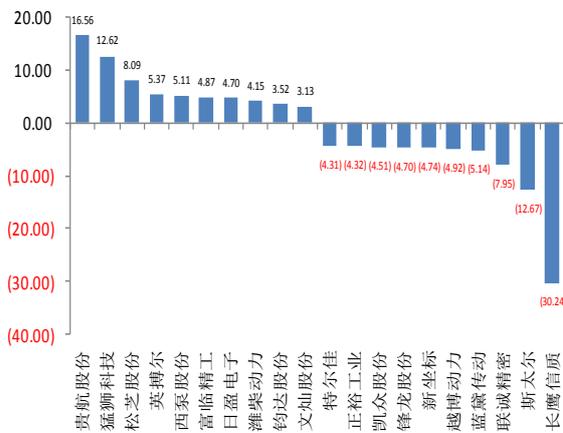
数据来源: Wind 资讯 上海证券研究所

图 4 商用车板块市场表现 (%)



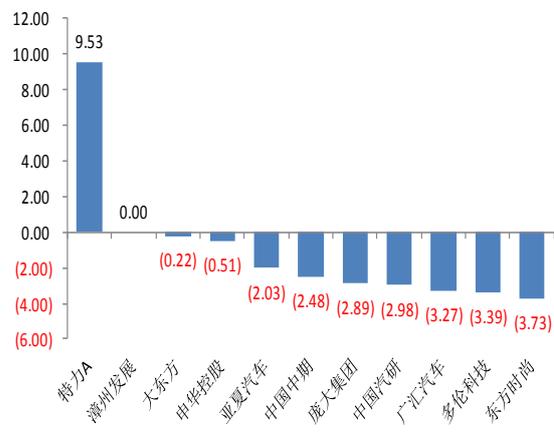
数据来源: Wind 资讯 上海证券研究所

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	德尔股份	300473	对外投资	公司拟使用自有资金 100 万港元在香港投资设立全资子公司，拟设立公司名称为香港德尔有限公司，设立新公司主要从事业务包括：投资管理，企业管理咨询，商务信息咨询，从事货物及技术的进出口业务。
	今飞凯达	002863	投资建设	公司拟在金华经济技术开发区新能源汽车产业园投资建设年产 300 万件轻量化铝合金汽车轮毂智能制造项目。一期投资 2.6 亿元，建设周期为 2018 年 12 月至 2020 年 10 月，主要建设年产 100 万件轻量化铝合金汽车轮毂；二期投资 3.6 亿元，建设周期为 2020 年 10 月至 2022 年 10 月，主要建设年产 200 万件轻量化铝合金汽车轮毂。
	今飞凯达	002863	收购股权	拟以自有资金收购沃森制造（泰国）有限公司原控股股东 Samsing Investment Limited 所持有的 39,999,998 股，由今飞摩轮以自有资金收购沃森制造（泰国）有限公司原控股股东 Double Line Investment Limited 所持有的 1 股，由今泰零部件以自有资金收购沃森制造（泰国）有限公司原控股股东 Doat Investment Limited 所持有的 1 股。
	迪生力	603335	投资设立	公司拟在香港新设立全资子公司广东迪生力汽配（香港）有限公司。在香港设立全资子公司有助于公司利用香港作为亚洲金融中心和国际贸易中心的区位优势，提高公司竞争力，有利于公司进一步拓展国际业务，促进公司与国际市场的交流与合作，及时获取海外市场的最新信息，推进公司跨境交易实施。
	天润曲轴	002283	收购股权	文登恒润锻造有限公司为公司的控股子公司，注册资本 210 万美元，主营汽车零部件毛坯的加工与销售。公司拟使用自有资金人民币 3,000 万元收购远通投资有限公司持有的恒润锻造 25% 的股权。本次交易完成后恒润锻造将成为公司全资子公司。
	鹏翎股份	300375	购买资产	公司拟分别向欧亚集团、宋金花、解东林、解东泰、清河新欧发行股份及支付现金购买其合计持有的新欧科技 100% 股权。本次交易上市公司拟向不超过 5 名特定投资者发行股份募集配套资金，募集配套资金总额不超过 13,200 万元。
业务进展	北特科技	603009	业务进展	为整合公司的研发资源，加强研发及技术创新体系建设，公司决定成立北特汽车零部件研究院，致力于新能源汽车热泵空调及热管理系统、汽车轻量化材料的研究和应用。研究院下设新能源汽车热泵空调研究所和汽车轻量化材料研究所。
	万安科技	002590	意向书	全资子公司浙江诸暨万宝机械有限公司近日收到上汽通用五菱汽车股份有限公司的意向书，诸暨万宝被通用五菱选定为 CN180S-LVO/CN180W-LVO/CN185M-LVO 项目，SOR 号为 SGMW-SOR0506 的供应商。后续诸暨万宝将与通用五菱就制动主缸助力器总成（23552985、23916793）产品签订正式合同。
其他事项	钧达股份	002865	可转债	中国证券监督管理委员会发行审核委员会审核了公司开发行可转换公司债券的申请。根据审核结果，本公司公开发行可转换公司债券获得通过。目前，公司尚未收到中国证监会的书面核准文件，公司将在收到证监会予以核准的正式文件后另行公告。

中鼎股份	000887	可转债	<p>中国证券监督管理委员会第十七届发行审核委员会 2018 年第 140 次工作会议对公司公开发行可转换公司债券申请进行了审核。根据会议审核结果，公司本次公开发行可转换公司债券的申请获得通过。</p>
福田汽车	600166	政府补助	<p>自 2018 年 9 月 4 日至今，公司共收到转型升级资金、科研经费等与收益相关的政府补助共 6 笔，共计 16,713,010.11 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），包括 2018 年工业转型升级资金、燃料客车项目科技经费、燃料客车项目科技经费、单笔 50 万元以下补贴（共计 3 笔）。</p>
金固股份	002488	回购股份	<p>公司拟以自有资金通过集中竞价的方式回购公司部分 A 股社会公众股份，本次回购的股份将作为公司股权激励、员工持股计划或依法注销减少注册资本的股份来源。公司本次拟用于回购的资金总额不超过人民币 50,000 万元（含 50,000 万元），不低于人民币 20,000 万元（含 20,000 万元）；本次回购股份的资金来源为自筹资金。</p>
银轮股份	002126	回购股份	<p>公司拟使用金以集中竞价交易方式回购公司股份并进行注销，回购总金额不低于人民币 5000 不超过人民币 10,000 万元，回购价格不超过 9.00 元/股。按照回购总金额上限 10 元、回购价格上限 9.00 元/股进行测算，若全部以最高价回购，预计可回购股份 111.11 万股，约占公司目前已发行总股本的 1.39%。</p>

数据来源：Wind 资讯 上海证券研究所

### 三、行业近期热点信息

#### 1、2018 年 8 月狭义乘用车销量 173.42 万辆，同比下降 7.4%

9 月 10 日，乘联会公布 2018 年 8 月乘用车产销量数据。综合销量方面，狭义乘用车 2018 年 8 月销量 173.42 万辆，环比增长 11.1%，同比下降 7.4%，1-8 月累计销量 1427.42 万辆，累计同比增长 1.3%。其中轿车、MPV、SUV 2018 年 8 月销量分别为 89.27 万辆、12.50 万辆、71.65 万辆，环比增长 10.6%、6.3%、12.7%，同比下降 5.9%、10.8%、8.5%，1-8 月累计销量为 713.16 万辆、109.89 万辆、604.38 万辆，累计同比增长 2.6%、-12.0%、2.8%。同时，乘联会将全年乘用车销量预测下调到零售增速为-1%，批发增速为 0%。

新能源乘用车 2018 年 8 月销量 8.4 万辆，环比增长 19%，同比增长 60%，1-8 月累计销量为 50.7 万辆，累计同比增长 100%。其中纯电动乘用车、插混乘用车 2018 年 8 月销量为 5.8 万辆、2.6 万辆，环比增长 23%、12%，同比增长 38%、147%，1-8 月累计销量为 36.3 万辆、14.4 万辆，累计同比增长 79%、183%。

#### 2、2018 年 8 月汽车销量为 210.3 万辆，同比下降 3.8%

9 月 11 日，中汽协公布 2018 年 8 月汽车产销量数据。汽车 2018 年 8 月销量为 210.3 万辆，同比下降 3.8%，1-8 月累计销量为 1809.6

万辆，累计同比增长 3.5%。其中乘用车、商用车 2018 年 8 月销量分别为 179 万辆、31.3 万辆，同比下降 4.6%、增长 4.7%，1-8 月累计销量为 1519.3 万辆、290.3 万辆，累计同比增长 2.6%、8.7%。

新能源汽车 2018 年 8 月销量 10.1 万辆，同比增长 49.5%，1-8 月累计销量为 60.1 万辆，累计同比增长 88%。其中纯电动汽车、插电式混合动力汽车 2018 年 8 月销量分别为 7.3 万辆、2.8 万辆，同比增长 31.7%、130.8%，1-8 月累计销量为 44.7 万辆、15.4 万辆，累计同比增长 71.6%、159.7%。

新能源汽车动力电池 2018 年 8 月产量为 6.69GWh，其中三元电池、磷酸铁锂电池产量分别为 3.78GWh、2.83GWh；1-8 月累计产量为 38.52GWh，其中三元电池、磷酸铁锂电池累计产量为 20.12GWh、17.78GWh。

### 3、云南印发《云南省加快新能源汽车推广应用方案》

9 月 11 日，云南省人民政府印发《云南省加快新能源汽车推广应用方案》，提出 2018 年全省推广新能源汽车 5 万辆，使全省新能源汽车保有量占全省汽车总量的 1%，达到全国平均水平，充电基础设施满足新能源汽车使用需求的工作目标，并提出积极鼓励私人购买新能源汽车、促进重点行业领域和重点州市新能源汽车推广应用、公共机构带头推广新能源汽车、扩大公共领域新能源汽车应用规模、瑰丽老旧车辆更新为新能源汽车、建设新能源汽车配套充电设施等重点任务。对于新能源汽车财政补贴政策，要求省财政按照中央财政同期补贴标准，对省内上牌的新能源汽车配套补贴 25%，州、市政府再配套补贴 25%，对公共充电桩按直流桩 500 元/千瓦，交流桩 200 元/千瓦进行补贴，省财政和州、市财政各补贴 50%。

## 四、投资建议

传统汽车方面，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，补贴过渡期结束导致近几个月销量出现波动，但全年销售仍将保持乐观，由于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。