

增持

——维持

日期: 2018年12月3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

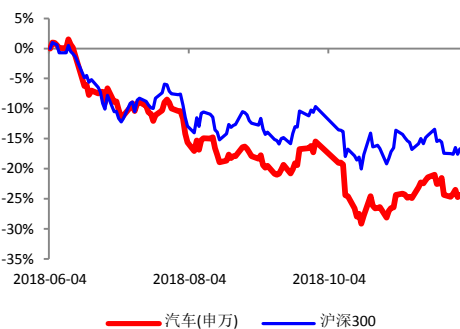
《提升新能源汽车充电保障能力行动计划》发布

——汽车行业周报

■ 汽车板块一周表现回顾:

上周上证综指上涨 0.34%，深证成指上涨 0.59%，中小板指上涨 0.87%，创业板指上涨 1.58%，沪深 300 指数上涨 0.93%，汽车行业指数上涨 0.00%。细分板块方面，乘用车指数上涨 1.32%，商用载货车指数上涨 0.56%，商用载客车指数下跌 1.17%，汽车零部件指数下跌 0.53%，汽车服务指数下跌 0.24%。个股涨幅较大的有双林股份(19.94%)、迪生力(11.69%)、广东鸿图(9.14%)，跌幅较大的有双环传动(-18.12%)、光洋股份(-13.82%)、鑫湖股份(-12.38%)。

最近 6 个月行业指数与沪深 300 指数比较



报告编号: QCHYZB-48

■ 行业最新动态:

- 1、工信部等公告《享受车船税减免优惠的节约能源 使用新能源汽车车型目录》(第五批);
- 2、国家发改委等发布《提升新能源汽车充电保障能力行动计划》;
- 3、东莞市发布新能源汽车地补政策征求意见稿;
- 4、11月17日-11月23日乘联会厂家零售数量 5.37 万辆。

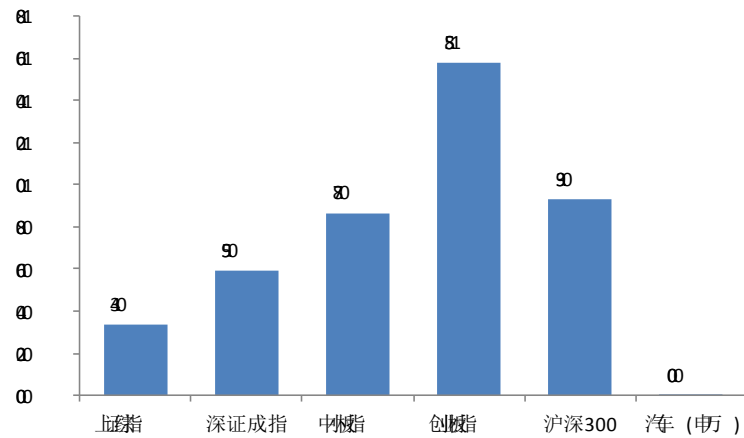
投资建议:

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。

一、上周行业回顾

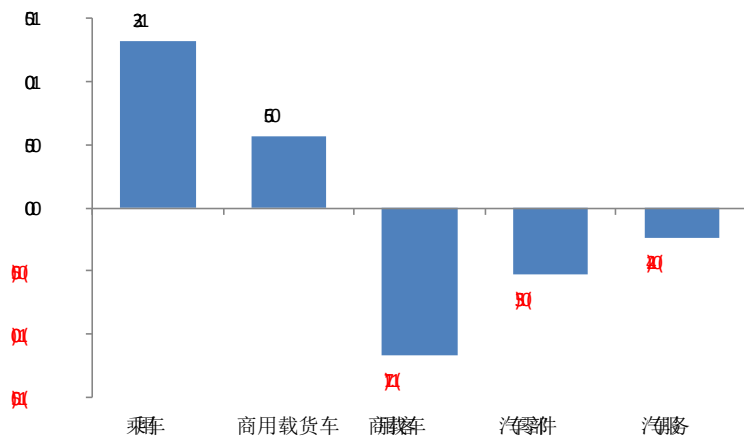
上周上证综指上涨 0.34%，深证成指上涨 0.59%，中小板指上涨 0.87%，创业板指上涨 1.58%，沪深 300 指数上涨 0.93%，汽车行业指数上涨 0.00%。细分板块方面，乘用车指数上涨 1.32%，商用载货车指数上涨 0.56%，商用载客车指数下跌 1.17%，汽车零部件指数下跌 0.53%，汽车服务指数下跌 0.24%。

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 (%)

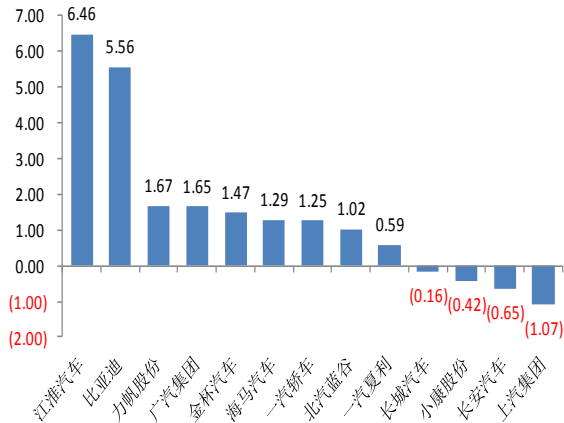


数据来源: Wind 资讯 上海证券研究所

上周汽车行业中，乘用车板块涨幅较大，商用载客车板块跌幅较大。乘用车板块中，涨幅较大的有江淮汽车(6.46%)、比亚迪(5.56%)、力帆股份(1.67%)，跌幅较大的有上汽集团(-1.07%)、长安汽车(-0.65%)、小康股份(-0.42%)；商用车板块中，涨幅较大的有东风汽车(0.79%)、福田汽车(0.55%)、中国重汽(0.45%)，跌幅较大的有曙光股份(-2.06%)、宇通客车(-1.31%)、中通客车(-1.20%)；汽车零部件板块中涨幅较大的有双林股份(19.94%)、迪生力(11.69%)、

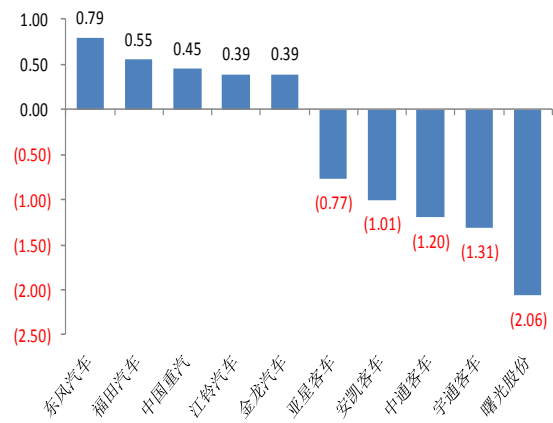
广东鸿图 (9.14%)，跌幅较大的有双环传动 (-18.12%)、光洋股份 (-13.82%)、鑫湖股份 (-12.38%)；汽车服务板块中涨幅较大的有中国汽研 (4.84%)、中国中期 (3.22%)、国机汽车 (3.09%)，跌幅较大的有中华控股 (-2.02%)、特力 A (-0.67%)、庞大集团 (-0.67%)。

图 3 乘用车板块市场表现 (%)



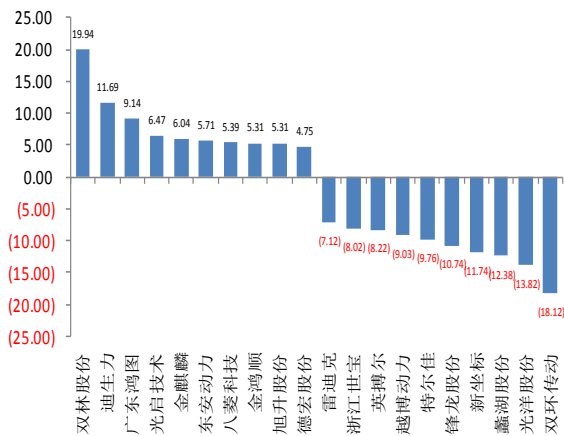
数据来源: Wind 资讯 上海证券研究所

图 4 商用车板块市场表现 (%)



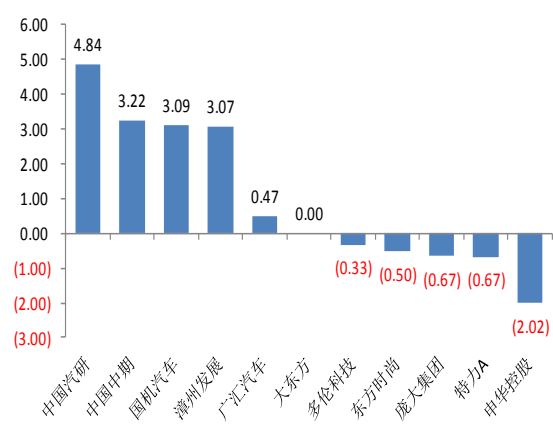
数据来源: Wind 资讯 上海证券研究所

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
	奥联电子	300585	对外投资	根据公司的整体战略规划及经营需求,结合《公司法》和《公司章程》的有关规定,公司决定以自有资金收购南京博融电子有限公司持有的南京博融汽车电子有限公司 19%的股权,收购完成后,公司将持有博融汽车 19%股权,博融汽车注册资本为 5000 万元,公司认缴出资额 950 万元。
	浩物股份	000757	购买资产	公司拟通过发行股份及支付现金的方式购买浩物机电和浩诚汽车合计持有的内江鹏翔 100%股权,交易价格为 1,186,139,900 元,其中现金对价支付金额为 237,227,980 元,占本次交易对价总额的 20%;股份对价支付金额为 948,911,920 元,合计发行股份 153,545,617 股,占本次交易对价总额的 80%。
	蓝黛传动	002765	购买资产	公司拟以发行股份及支付现金的方式向 33 名交易对方购买台冠科技 89.6765%的股权,其中向交易对方合计支付的股份对价为 433,657,474.00 元;向交易对方合计支付现金对价为 281,064,263.00 元,合计作价 714,721,737.00 元。
投资项目	国机汽车	600335	购买资产	公司拟向国机集团发行股份购买其持有的中汽工程 100%股权。同时,拟向不超过十名符合条件的特定投资者以非公开发行股份的方式募集配套资金,拟募集资金总额不超过 239,813.00 万元,募集配套资金总额不超过本次拟购买资产交易价格的 100%,且发行股份数量不超过本次发行前公司总股本的 20%。
	今飞凯达	002863	投资项目	公司与全资子公司浙江今飞摩轮有限公司、浙江今泰汽车零部件制造有限公司共同出资收购“沃森制造(泰国)有限公司”。公司计划利用沃森制造(泰国)有限公司在泰国罗勇泰中工业园的土地,建设厂房及配置辅助设施、添置先进生产设备,完善制造工艺,提高产品质量,建成海外生产基地。
	宁德时代	300750	投资项目	随着国内外新能源汽车市场的快速发展,储能行业的兴起,未来几年动力电池产业的市场需求将持续增长,为了进一步推动业务发展、巩固市场地位,公司拟通过江苏时代投资建设江苏时代动力及储能锂电池研发与生产项目(三期),该项目拟投资总额不超过人民币 74 亿元。
	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。募集配套资金总额不超过 13,200 万元,本次募集配套资金非公开发行股票数量不超过本次交易前上市公司总股本的 20%,且募集配套资金总额不超过本次拟购买资产交易价格的 100%。
业务进展	江淮汽车	600418	合作进展	公司与大众汽车(中国)投资有限公司、西亚特汽车公司在西班牙马德里签署《关于江淮大众汽车有限公司未来发展之谅解备忘录》,共同开发一款兼具成本和技术优势的纯电动汽车平台;江淮大众将在各方最大努力下于 2021 年或之前引进西雅特品牌;在 2018 年底之前启动江淮大众研发中心的建设工作。

其他事项	蓝黛传动	002765	政府补助	近日，公司收到工业和信息化部产业发展促进中心下拨的“高档数控机床与基础制造装备”科技重大专项 2018 年度课题立项资金人民币 3,296.91 万元，专项用于公司作为牵头承担单位申报并实施的“乘用车变速器总成高效加工与装配柔性生产线示范工程”项目。
	云内动力	000903	回购预案	本次回购资金总额不低于人民币 10,000 万元，不超过人民币 20,000 万元。按回购金额和回购价格上限测算，预计回购股份数量约为 6,622.51 万股，占公司目前已发行总股本的 3.36%，按回购金额下限和回购价格上限测算，预计回购股份数量约为 3,311.26 万股，占公司目前已发行总股本的 1.68%。

数据来源: Wind 资讯 上海证券研究所

三、行业近期热点信息

1、工信部等公告《享受车船税减免优惠的节约能源 使用新能源汽车车型目录》(第五批)

11月26日，工信部、税务总局公告《享受车船税减免优惠的节约能源 使用新能源汽车车型目录》(第五批)，其中节能型汽车包括12款乘用车、53款轻型商用车、360款重型商用车，新能源汽车包括26款插电式混合动力乘用车、376款纯电动商用车、61款插电式混合动力商用车、12款燃料电池商用车。

2、国家发改委等发布《提升新能源汽车充电保障能力行动计划》

近期国家发改委、国家能源局、工信部、财政部发布《提升新能源汽车充电保障能力行动计划》，要求力争用3年时间大幅提升充电技术水平，提高充电设施产品质量，加快完善充电标准体系，全面优化充电设施布局，显著增强充电网络互联互通能力，快速升级充电运营服务品质，进一步优化充电基础设施发展环境和产业格局。《计划》同时提出提高充电设施技术质量、提升充电设施运营效率、优化充电设施规划布局、强化充电设施供电保障、推进充电设施互联互通、完善充电设施标准体系等重点任务，以及积极鼓励商用模式创新、持续加大政策支持力度、充分发挥行业协会作用等保障措施。

3、东莞市发布新能源汽车地补政策征求意见稿

近期东莞市发展和改革局发布《东莞市新能源汽车推广应用资金管理暂行办法(2018年修订)(征求意见稿)》，对2017-2020年期间在东莞市初次注册登记，符合要求的各类新能源汽车，按照不超过中央财政同期补贴标准的50%确定地方购车补贴标准。各级财政补贴资金总额，最高不超过车辆获得各级财政购车补贴资金总额加消费者支付资金总额的60%，补贴标准和技术要求按车辆获得行驶证年度政策执行。

4、11月17日-11月23日乘联会厂家零售数量5.37万辆

11月28日，乘联会公布11月17日-11月23日乘联会厂家周度销售数据，11月第二周零售数量为5.37万辆，去年同期数为7.03万辆，同比下降24%；批发数量为5.53万辆，去年同期数为7.08万辆，同比下降22%。

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。