

增持

——维持

日期：2019年1月2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

# 工信部发布《车联网产业发展行动计划》

——汽车行业周报

## ■ 汽车板块一周表现回顾：

上周上证综指下跌 0.89%，深证成指下跌 1.33%，中小板指下跌 1.40%，创业板指下跌 1.56%，沪深 300 指数下跌 0.62%，汽车行业指数下跌 0.75%。细分板块方面，乘用车指数上涨 0.75%，商用载货车指数下跌 0.05%，商用载客车指数下跌 1.22%，汽车零部件指数下跌 1.35%，汽车服务指数下跌 1.38%。个股涨幅较大的有万丰奥威(11.19%)、恒立实业(8.21%)、江铃汽车(7.59%)，跌幅较大的有长鹰信质(-15.49%)、富临精工(-10.42%)、京威股份(-10.24%)。

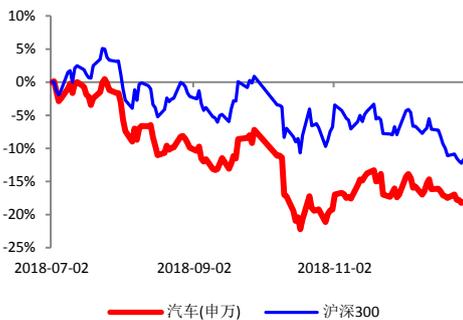
## ■ 行业最新动态：

- 1、《中华人民共和国车辆购置税法》公布；
- 2、工信部印发《车联网（智能网联汽车）产业发展行动计划》；
- 3、12月15日-21日乘用车零售数量为55623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，预计全年销售保持乐观，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。

最近6个月行业指数与沪深300指数比较

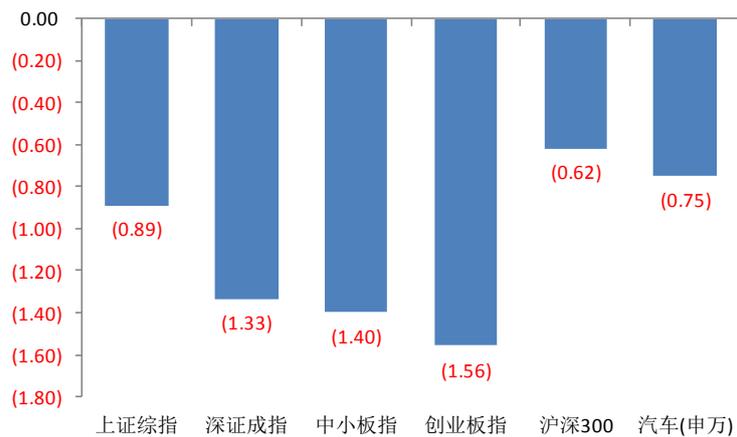


报告编号：QCHYZB-52

## 一、上周行业回顾

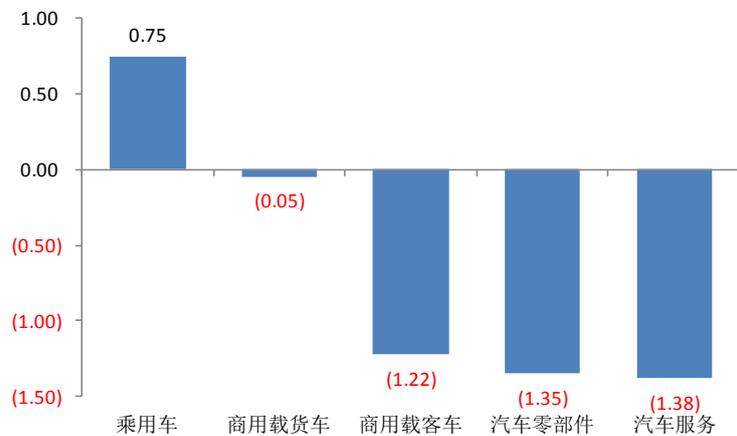
上周上证综指下跌 0.89%，深证成指下跌 1.33%，中小板指下跌 1.40%，创业板指下跌 1.56%，沪深 300 指数下跌 0.62%，汽车行业指数下跌 0.75%。细分板块方面，乘用车指数上涨 0.75%，商用载货车指数下跌 0.05%，商用载客车指数下跌 1.22%，汽车零部件指数下跌 1.35%，汽车服务指数下跌 1.38%。

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 (%)

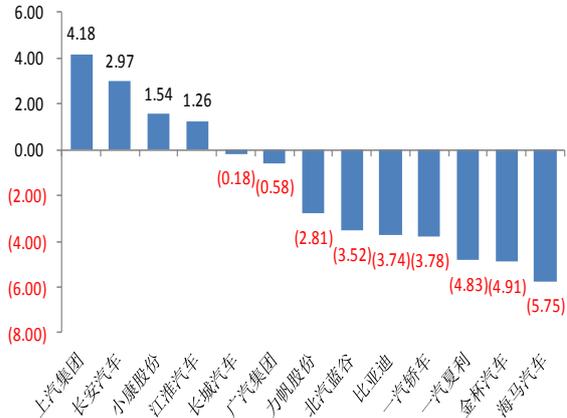


数据来源: Wind 资讯 上海证券研究所

上周汽车行业中，乘用车板块涨幅较大，汽车服务板块跌幅较大。乘用车板块中，涨幅较大的有上汽集团(4.18%)、长安汽车(2.97%)、小康股份(1.54%)，跌幅较大的有海马汽车(-5.75%)、金杯汽车(-4.91%)、一汽夏利(-4.83%)；商用车板块中，涨幅较大的有江铃汽车(7.59%)，跌幅较大的有金龙汽车(-4.20%)、安凯客车(-3.65%)、曙光股份(-2.49%)；汽车零部件板块中涨幅较大的有万丰奥威(11.19%)、恒立实业(8.21%)、蓝黛传动(6.12%)，跌幅较大的有

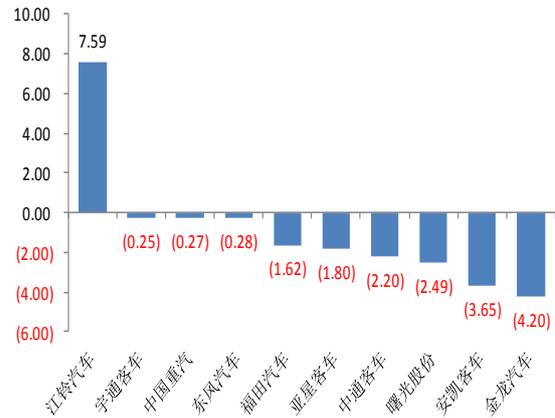
长鹰信质 (-15.49%)、富临精工 (-10.42%)、京威股份 (-10.24%); 汽车服务板块中涨幅较大的有东方时尚(5.19%)、多伦科技(2.84%)、亚夏汽车 (1.12%), 跌幅较大的有中国中期 (-8.83%)、国机汽车 (-5.60%)、庞大集团 (-2.78%)。

图 3 乘用车板块市场表现 (%)



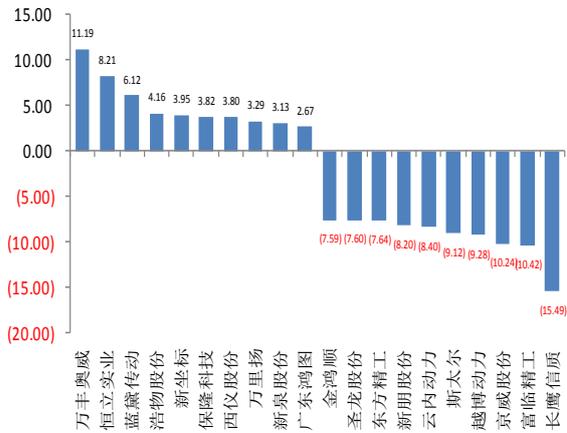
数据来源: Wind 资讯 上海证券研究所

图 4 商用车板块市场表现 (%)



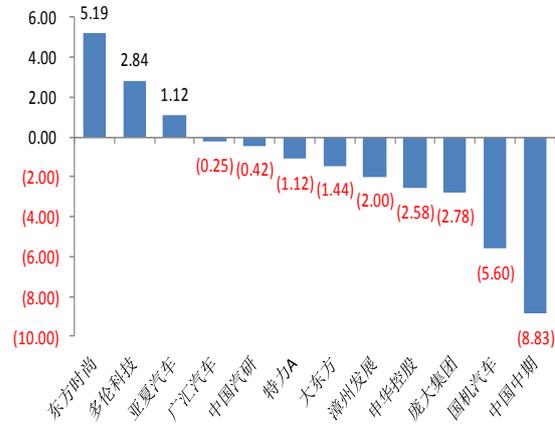
数据来源: Wind 资讯 上海证券研究所

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	蓝黛传统	002765	购买资产	蓝黛传动拟向 33 名交易对方以发行股份及支付现金的方式购买台冠科技 89.6765% 的股权（8,316.3158 万元出资额），并向不超过 10 名（含 10 名）特定投资者非公开发行股份募集配套资金。经交易双方协商确定，标的公司 100% 股权交易作价 7.97 亿元，本次转让的标的公司 89.6765% 的股权对应的交易价格为 71,472.17 万元。
	隆鑫通用	603766	收购资产	公司与遵义金业机械铸造有限公司及其股东苏黎、吴启权、刘江华签署了《关于对遵义金业机械铸造有限公司增资及股权转让框架协议》。公司拟向标的公司现金增资持有 10% 股权，并于增资完成后向转让方支付现金收购其合计持有的增资后标的公司 56% 股权。本次交易完成后，上市公司将持有标的公司 66% 股权。
	云意电气	300304	建设项目	公司决定投资新能源车用核心部件智能化生产线建设项目，以提升公司智能化制造水平。项目实施后，公司将在生产计划安排、生产工艺监控、物料管理以及全程质量管理等关键环节实现信息化、数字化、智能化、自动化为一体，最终提升制造优势，增强企业的行业竞争力，满足公司产业升级需要。
	英搏尔	300681	收购股权	公司与广东德豪润达电气股份有限公司签署了《股权收购意向协议》，公司拟收购德豪润达持有的珠海盈瑞节能科技有限公司 100% 的股权。公司购入目标公司股权后，其厂区不仅能够迅速满足公司 2019 年及其后的新增订单生产需求，还将提供部分空地来为未来公司的扩产做好准备，有利于增加公司的资源储备。
业务进展	正裕工业	603089	境外投资	全资子公司宁波鸿裕工业有限公司拟以 100 万美元在美国设立 ADD USA 公司。本次投资将有助于销售团队的建设，能够更好地服务美国现有客户，提高客户满意度，同时获取该区域市场最新的产品信息，拓展新的海外客户，寻求新的利润增长点，进一步提高市场占有率，稳固公司行业地位。
	银轮股份	002126	供应定点	子公司南昌银轮热交换系统有限公司近期获得江西江铃集团新能源汽车有限公司 GSE 热泵空调供应商定厂通知，公司将为其提供热泵空调系统，预计 2020 年 6 月开始供货。根据客户预测，生命周期内总销售额预计约为 6.87 亿元。
	光洋股份	002708	开发意向	公司以及全资子公司天津天海同步科技有限公司于近日收到浙江远景汽配有限公司通知，公司和天海同步被选定为 7DCT 项目零部件开发/制造商。7DCT 项目是由吉利集团研发的全新一代 7 速双离合自动变速器产品平台，主要匹配吉利集团旗下吉利汽车和沃尔沃汽车品牌的 7 个整车平台。
其他事项	八菱科技	002592	员工持股	本次员工持股计划筹集资金总额为 360,432,198 元，每元 1 份，共计 360,432,198 份。本期员工持股计划的资金来源为员工合法薪酬、自筹资金以及法律法规允许的其他方式。通过协议转让方式受让公司 2018 年度回购的 16,826,900 股股份（占公司总股本的 5.94%），受让价格 21.42 元/股，受让价款为 360,432,198 元。

万里扬	002434	政府补助	公司于近日收到金华市婺城区财政局下拨的政府补助资金共计4040.3万元。按照《企业会计准则第16号—政府补助》的规定，公司将上述政府补助计入其他收益人民币4040.3万元。本次收到的政府补助，预计将会增加公司2018年度利润总额人民币4040.3万元。
万丰奥威	002085	回购股份	公司拟使用自有资金或自筹资金以集中竞价方式回购公司股份，将用于后续员工持股计划或者股权激励计划、转换上市公司发行的可转换为股票的公司债券、或为维护公司价值及股东权益所必需的其他情形。本次回购股份的资金总额不低于人民币30,000万元且不超过人民币60,000万元，回购价格不超过人民币11.00元/股。
蓝黛传动	002765	政府补助	近日，公司收到重庆市财政局下拨的政府补助资金计3,015.00万元。按照《企业会计准则第16号—政府补助》的规定，公司本次收到的政府补助为与资产相关的政府补助，公司将上述款项确认计入递延收益。公司将自项目长期资产可供使用时起，按照长期资产的预计使用期限，将递延收益平均分摊转入当期损益。
南京聚隆	300644	政府补助	公司及其控股子公司南京聚锋新材料有限公司自2018年1月1日至本报告披露日累计获得与收益相关及资产相关的政府补助资金共计9,552,469.11元，占公司2017年度经审计净利润的17%。上述政府补助资金对公司2018年度损益影响的金额为9,552,469.11元。
隆鑫通用	603766	政府补助	公司于近日收到政府补助款项1,500.00万元，至此，公司及子公司自2018年1月1日至2018年12月25日累计获得政府补助10,602.01万元（未经审计），其中，与收益相关的政府补助金额为9,702.01万元，与资产相关的政府补助金额为900万元。
福田汽车	600166	政府补助	自2018年12月21日至今，公司共收到项目拨款补助资金、税收返还资金2笔政府补助，共计99,993,012.00元。公司根据《企业会计准则第16号——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。
兴民智通	002355	政府补助	全资子公司兴民智通（武汉）汽车技术有限公司收到武汉市发展和改革委员会下发的《关于下达2018年北斗产业园区创新发展专项行动投资计划的通知》（武发改投资〔2018〕568号），原则同意武汉兴民取得补助资金5,372万元，用于新能源汽车运营服务系统的研发和建设。截至本公告披露之日，武汉兴民尚未收到上述款项。
兆丰股份	300695	政府补助	公司自2018年1月1日至本公告披露日，累计获得的政府补助共计3178.65万元人民币。公司拟将上述政府补助计入“其他收益”2280.05万元，计入“营业外收入”697.33万元，计入“递延收益”201.27万元。其中确认为递延收益的补助，在确认相关成本费用或损失的期间，计入当期损益或冲减相关成本。
安凯客车	000868	政府补助	公司及下属子公司于2018年1月1日至本公告日，共计收到政府补助5,580.39万元。上述收到补助均为与日常活动相关，其中2,759.85万元为补偿公司以前期间发生的相关成本费用，记入当期“其他收益”科目；2,820.54万元用于补偿公司以后期间相关成本费用的，记入当期“递延收益”科目。

数据来源：Wind 资讯 上海证券研究所

### 三、行业近期热点信息

#### 1、《中华人民共和国车辆购置税法》公布

12月29日,《中华人民共和国车辆购置税法》公布,车辆购置税的税率为百分之十,应纳税额按照应税车辆的计税价格乘以税率计算,设有固定装置的非运输专用作业车辆、城市公交企业购置的公共汽电车辆等五类车辆免征车辆购置税。

#### 2、工信部印发《车联网(智能网联汽车)产业发展行动计划》

12月27日,工信部印发《车联网(智能网联汽车)产业发展行动计划》,提出以下行动目标:到2020年,实现车联网(智能网联汽车)产业跨行业融合取得突破,具备高级别自动驾驶功能的智能网联汽车实现特定场景规模应用,车联网综合应用体系基本构建,用户渗透率大幅提高,智能道路基础设施水平明显提升,适应产业发展的政策法规、标准规范和安全保障体系初步建立,开放融合、创新发展的产业生态基本形成,满足人民群众多样化、个性化、不断升级的消费需求。同时,《计划》提出,突破关键技术,推动产业化发展;完善标准体系,推动测试验证与示范应用;合作共建,推动完善车联网产业基础设施;发展综合应用,推动提升市场渗透率;技管结合,推动完善安全保障体系等。

#### 3、12月15日-21日乘用车零售数量为55623辆

12月26日,乘联会发布12月15日-21日厂家周度销量数据。12月15日-21日全国乘用车零售数量为55623辆,去年同期为86361辆,同比下降36%;全国乘用车批发数量为57120辆,去年同期为69696辆,同比下降18%。

### 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,预计全年销售保持乐观,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。