



十部委联合推动促消费增长，天津国六进展提前

投资要点

一周动态点评:

事件 1) 发改委等 10 部委出台实施《进一步优化供给推动消费平稳增长促进形成强大国内市场的实施方案 (2019 年)》

发改委、工信部、民政部、财政部、住建部、交通运输部、农业农村部、商务部、国家卫生健康委、市场监管总局联合印发了《进一步优化供给推动消费平稳增长促进形成强大国内市场的实施方案 (2019 年)》(发改综合〔2019〕181 号)。核心是强调各地区各部门要充分认识到优化供给、推动消费平稳增长对促进形成强大国内市场、满足人民群众日益增长的美好生活需要具有重要意义，切实强化组织领导，突出保障协调，推动政策切实落地生效。

在规模以上社零数据统计中我们可以看到，当前国内消费市场中，汽车消费额所占份额位列第一。汽车已经成为中国人最大件的消费。方案第一条就提到要多措并举促进汽车消费，更好满足居民出行需要。我们预计随着需求端的自然企稳，叠加后续具体政策细则的出台，特别是利好汽车下乡的部分，将有望快速打开农村汽车市场的增长空间，拉动车市终端消费又低转高。

事件 2) 天津市 7 月 1 日直接迈入国 6b 排放标准

年前，天津市发布《市生态环境局、市公安局、市交通运输委、市市场监管委、市商务局关于实施第六阶段国家轻型汽车大气污染物排放标准的通告》。自 2019 年 7 月 1 日起，天津届时将直接进入“国六 b”阶段。同时国五车给予了三个月的去库存周期。

天津作为京津冀地区主要核心城市，其国六执行的时间节点对于珠三角、长三角等地区具有一定参考意义。尽管此前国六标准执行时间延缓半年，但是在 2019 年下半年直接进入国 6b 阶段标准，实质上体现了国标升级和环保监管的力度并未放松，只是在考虑车企研发合适的符合排放标准的产品上做出了一定平衡。

● **一周复盘:** 上周沪深 300 上涨 1.98%，SW 整车板块下跌 0.7%，SW 汽车零部件板块下跌 2.69%，SW 汽车服务板块下跌 3.72%。WI 新能源汽车指数下跌 6.53%，WI 智能汽车指数下跌 3.15%。

● **投资建议:** 1) **长安汽车:** “主力车型换代+林肯国产”强产品周期将至，否极泰来；2) **宁德时代:** 全球布局，强者恒强；3) **比亚迪:** 新能源龙头，景气度向上；4) **星宇股份:** 内资车灯龙头，增长潜力深厚；5) **福耀玻璃:** 优质奶牛型企业，扩张、分红两不误；6) **上汽集团:** 自主给力，合资回暖，发展稳健的带盾骑士；7) **宇通客车:** 行业出清后补贴时代，新能源客车龙头空间广阔；8) **均胜电子:** 整合落地，汽车电子龙头迎业绩向上拐点。

● **风险提示:** 宏观经济或低于预期；乘用车零售市场复苏程度或低于预期。

西南证券研究发展中心

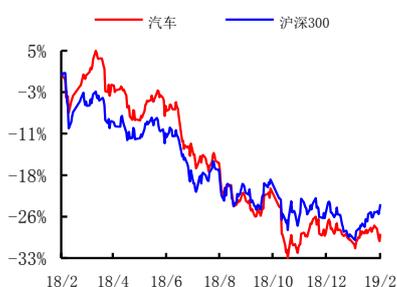
分析师: 刘洋

执业证号: S1250518090002

电话: 021-58351909

邮箱: liuyqc@swsc.com.cn

行业相对指数表现



数据来源: 聚源数据

基础数据

股票家数	171
行业总市值 (亿元)	16,973.58
流通市值 (亿元)	15,496.93
行业市盈率 TTM	13.33
沪深 300 市盈率 TTM	10.9

相关研究

1. 汽车及新能源行业周报 (0121-0127): 乘用车燃料消耗量限值国标拟发布, 海南省将实施国六 (2019-01-28)
2. 汽车及新能源行业周报 (0114-0120): 动力电池装机量保持增长, 发改委拟出台消费刺激政策 (2019-01-21)
3. 汽车消费专题报告: 预计 2019 年恢复增长至 2% (2019-01-18)
4. 汽车行业: 汽车零售小幅回暖, 按周同比转正 (2019-01-17)
5. 汽车行业: 关注促进消费措施, 预计 2019 年销量增速约 2% (2019-01-15)
6. 汽车及新能源行业周报 (0107-0113): 电动车百人论坛举行, 新能源车保有量达 261 万 (2019-01-13)

目 录

1 一周动态点评.....	1
2 一周复盘.....	2
3 行业数据.....	3
4 行业新闻.....	4
5 重点公告汇总.....	7
6 风险提示.....	10

图 目 录

图 1: SW 整车板块涨跌幅前五个股.....	2
图 2: SW 汽车零部件板块涨跌幅前五个股.....	2
图 3: SW 汽车服务板块跌幅前五个股.....	2
图 4: WI 新能源汽车板块跌幅前五个股.....	2
图 5: WI 智能汽车板块跌幅前五个股.....	2
图 6: 港股汽车板块重点公司涨跌幅.....	2
图 7: 海外汽车板块重点公司涨跌幅.....	3
图 8: 乘用车零售端 12 月周度日均销量 (台)	3
图 9: 乘用车批发端 12 月周度日均销量 (台)	4

表 目 录

表 1: 一周重点公司公告汇总.....	7
表 2: 一周重点公司 2018 年业绩预告汇总.....	8
表 3: 一周重点公司 2019 年 1 月销量情况汇总.....	10

1 一周动态点评

事件 1:

发改委等 10 部委出台实施《进一步优化供给推动消费平稳增长促进形成强大国内市场的实施方案（2019 年）》。

发改委、工信部、民政部、财政部、住建部、交通运输部、农业农村部、商务部、国家卫生健康委、市场监管总局联合印发了《进一步优化供给推动消费平稳增长促进形成强大国内市场的实施方案（2019 年）》（发改综合〔2019〕181 号）。核心是强调各地区各部门要充分认识优化供给、推动消费平稳增长对促进形成强大国内市场、满足人民群众日益增长的美好生活需要具有重要意义，切实加强组织领导，突出保障协调，推动政策切实落地生效。

其中方案提出了 6 个方面 24 项政策措施。一是多措并举促进汽车消费，更好满足居民出行需要。二是补足城镇消费供给短板，更好满足城镇化和老龄化需求。三是促进农村消费提质升级，拉动城乡消费联动发展。四是加强引导支持，带动新品消费。五是扩大优质产品和服务供给，更好满足高品质消费需求。六是完善政策体系，进一步优化消费市场环境。

在规模以上社零数据统计中我们可以看到，当前国内消费市场中，汽车消费额所占份额位列第一。汽车已经成为中国人最大件的消费。方案第一条就提到要多措并举促进汽车消费，更好满足居民出行需要。我们预计随着需求端的自然企稳，叠加后续具体政策细则的出台，特别是利好汽车下乡的部分，将有望快速打开农村汽车市场的增长空间，拉动车市终端消费又低转高。

事件 2:

天津市 7 月 1 日直接迈入国 6b 排放标准。

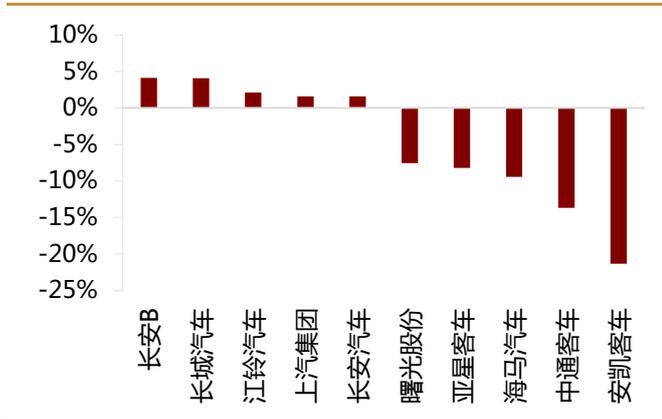
年前，天津市发布《市生态环境局、市公安局、市交通运输委、市市场监管委、市商务局关于实施第六阶段国家轻型汽车大气污染物排放标准的通告》。通告称，自 2019 年 7 月 1 日起，停止销售、注册登记和转入不符合第六阶段国家排放标准要求（I 型实验符合 6b 阶段排放限值要求）的轻型汽车。天津届时将直接进入“国六 b”阶段。2019 年 7 月 1 日前已销售并开具机动车统一销售发表的第五阶段国家机动车大气污染物排放标准的轻型汽车，可于 2019 年 10 月 1 日前注册登记。外地转入本市的符合第五阶段国家机动车大气污染物排放标准的轻型汽车，机动车所有人凭转出地公安交管部门在 2019 年 7 月 1 日前在《机动车登记证书》上签注的转出记录，可于 2019 年 10 月 1 日前办理车辆转入业务，即总体给予国五车三个月的去库存周期。

天津作为京津冀地区主要核心城市，其国六执行的时间节点对于珠三角、长三角等地区具有一定参考意义。尽管此前国六标准执行时间延缓半年，但是在 2019 年下半年直接进入国 6b 阶段标准，实质上体现了国标升级和环保监管的力度并未放松，只是在考虑车企研发合适的符合排放标准的产品上做出了一定平衡。

2 一周复盘

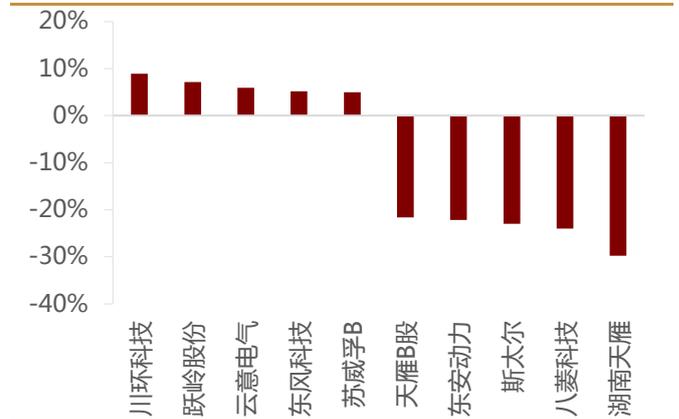
上周沪深 300 上涨 1.98%，SW 整车板块下跌 0.7%，SW 汽车零部件板块下跌 2.69%，SW 汽车服务板块下跌 3.72%。WI 新能源汽车指数下跌 6.53%，WI 智能汽车指数下跌 3.15%。

图 1: SW 整车板块涨跌幅前五个股



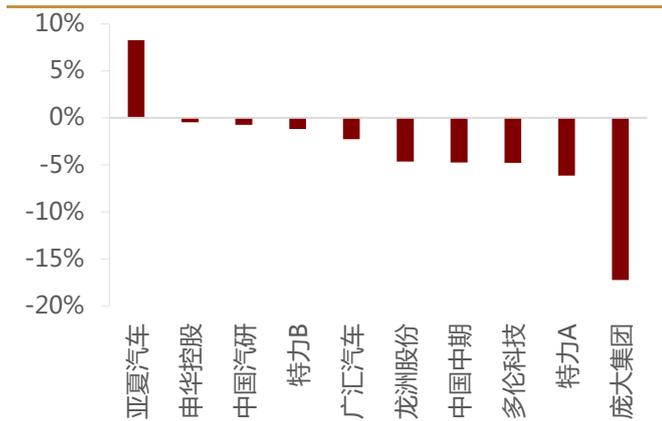
数据来源: wind, 西南证券整理

图 2: SW 汽车零部件板块涨跌幅前五个股



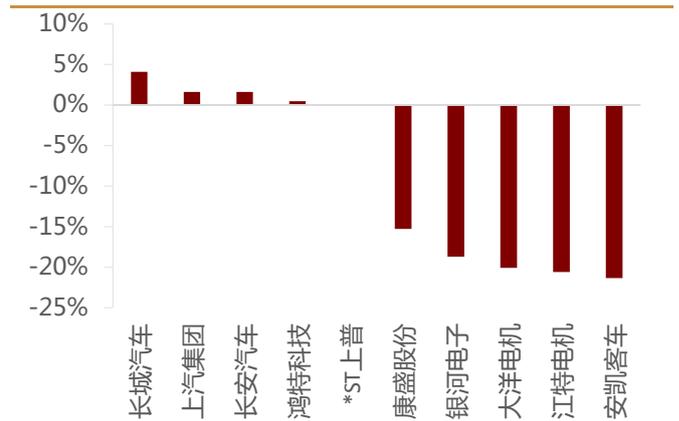
数据来源: wind, 西南证券整理

图 3: SW 汽车服务板块跌幅前五个股



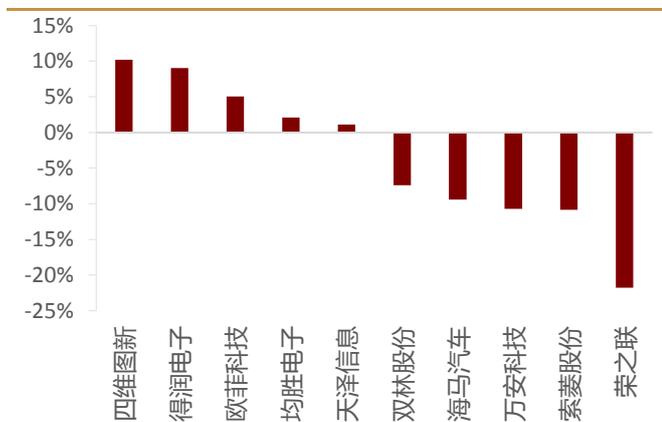
数据来源: wind, 西南证券整理

图 4: WI 新能源汽车板块跌幅前五个股



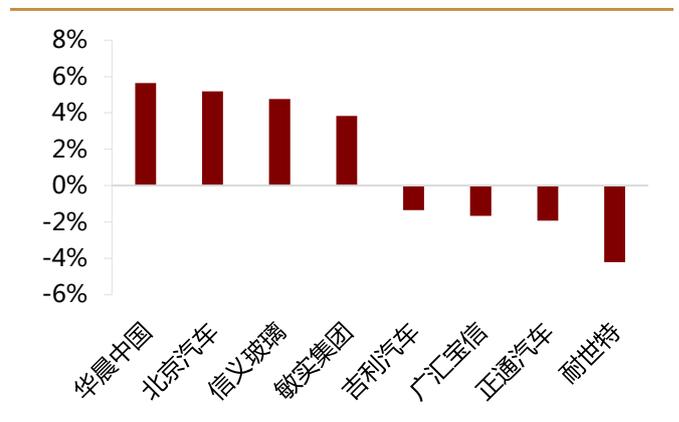
数据来源: wind, 西南证券整理

图 5: WI 智能汽车板块跌幅前五个股

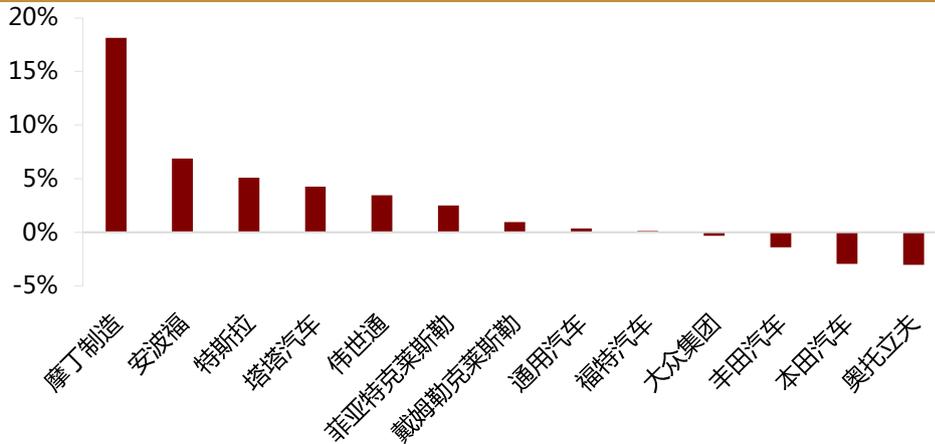


数据来源: wind, 西南证券整理

图 6: 港股汽车板块重点公司涨跌幅



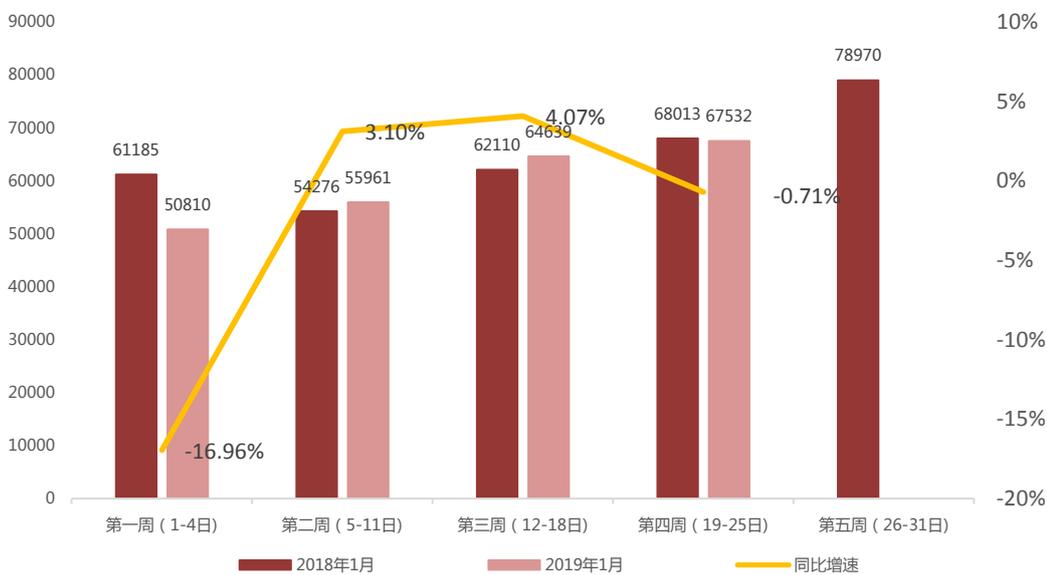
数据来源: wind, 西南证券整理

图 7：海外汽车板块重点公司涨跌幅


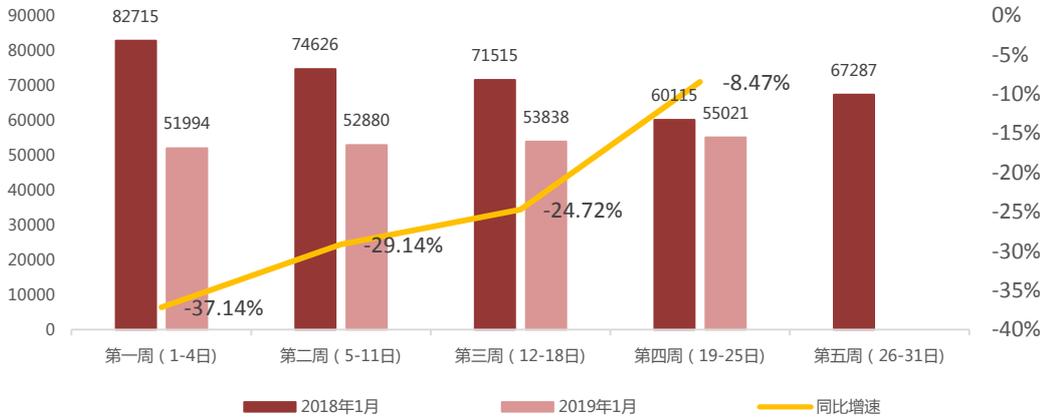
数据来源：wind，西南证券整理

3 行业数据

根据乘联会公布的 2019 年 1 月份周度数据来看，乘用车日均零售数量为 5.1 万台/日、5.6 万台/日、6.5 万台/日、6.8 万台/日，同比增速为-17%、3.1%、4.1%、-0.7%；对应厂家批发销量为 5.2 万台/日、5.3 万台/日、5.4 万台/日、5.5 万台/日，同比增速为-37.1%、-29.1%、-24.7%、-8.5%。

图 8：乘用车零售端 12 月周度日均销量（台）


数据来源：乘联会，西南证券整理

图 9：乘用车批发端 12 月周度日均销量（台）


数据来源：乘联会，西南证券整理

4 行业新闻

(1) 谷歌已与沃尔沃、奥迪达成合作协议，根据协议规定，三方将在 2020 年推出新的安卓车载系统，该系统将会为用户带来全新的交互模式。业内人士表示，谷歌此举是为了对抗苹果的 CarPlay 系统一家独大的局面。

(2) 中国叫车服务应用滴滴出行(Didi Chuxing)宣布，与汽车制造商北汽集团(BAIC)的子公司北汽新能源组建一家合资公司。两家公司将在新能源车队运营和人工智能交通解决方案方面展开合作，开发下一代车联网系统。北汽集团的目标是到 2025 年停止生产汽油动力汽车。滴滴表示，在其平台上注册的新能源汽车接近 40 万辆。

(3) 丰田汽车(Toyota Motor)将 2019 年的在华新车销量目标设定为同比增长 8.5%至 160 万辆。丰田于 2019 年 3 月发售高档轿车“阿瓦隆”(亚洲龙)的新款车，还将投放插电式混合动力版的“卡罗拉”和“雷凌”。由于中国下调进口乘用车关税，丰田认为从日本进口的高档车“雷克萨斯”目前将持续走俏。

(4) 德国大众汽车仍是全球销量最好的汽车公司。2018 年，大众在俄罗斯和南美等地销势良好，增加 0.9%至 10,834,000 辆。日产汽车、法国巨头雷诺和三菱汽车的企业联盟 2018 年全球销量比上年增加 1.4%，达到创新高的 1075.6854 万辆，连续两年保持第二排名。其中，日产去年卖出 565 万辆汽车，三菱汽车去年销量至 122 万辆，雷诺售出 388 万辆。丰田汽车列第三，包括大发工业和日野汽车在内的丰田集团销量比上年增加 2.0%，达到创新高的 10,594,000 辆；大众汽车(Volkswagen)旗下子公司 Electrify America 2 月 4 日表示，将在全美 100 多个充电站安装特斯拉的蓄电池组，以降低电动汽车充电成本。

(5) 中国恒大集团 1 月 29 日宣布，与瑞典高档车企业柯尼塞格(Koenigsegg)成立合资公司。恒大通过旗下企业 NEVS 投资 1.5 亿美元，向合资公司出资 65%。恒大正专注于纯电动汽车(EV)业务，力争与柯尼塞格联手开发高档纯电动汽车。柯尼塞格以生产每辆超人民币 600 万元的超级跑车而闻名。恒大计划通过旗下的上市企业恒大健康产业集团，把纯电动汽车等打造为新业务，接连进行相关投资。

(6) 优步(Uber)正设计一项或可赚大钱的新业务：接送乘客往返于公共交通系统。优

步正寻求从大体上类似于出租车的服务蜕变为一个更广泛的交通平台，提供电动自行车、摩托车等多种选项，最终甚至会有公共汽车和火车票。这或可为优步带来可观的收入，前提是该公司能说服用户更多地使用优步的服务往返于公共汽车站和火车站。对这家一直在烧钱的巨头来说，寻找新的收入来源至关重要。

(7) 吉利集团正式发出澄清公告表示，近日有意大利媒体报道，浙江吉利控股集团有意收购菲亚特克莱斯勒(FCA)旗下的阿尔法·罗密欧(Alfa-Romeo)与玛莎拉蒂(Maserati)品牌。浙江吉利控股集团特此公告：公司没有计划收购上述品牌，也没有开展任何与此有关的商业接触或洽谈。

(8) 福特(Ford)在华主要合资企业的销量去年缩水一半以上。重庆长安汽车与福特成立的合资公司去年销量下降 54%，至 37.8 万辆，这是自 2012 年以来的最低水平。过去一年，高端及豪华型海外汽车在华销售情况保持得不错，但福特、捷豹路虎(Jaguar Land Rover)、标致(Peugeot)与现代(Hyundai)等中高档汽车制造商受到了中国竞争对手日益激烈的竞争的挤压。

(9) 特斯拉(Tesla)称需要开始在中国生产，并调降 Model 3 轿车价格，方能在 2019 年的每一个季度实现获利。特斯拉 CEO 马斯克(Elon Musk)坚定认为 Model 3 的需求不是问题，因该公司开始从加州费利蒙的工厂向欧洲与亚洲出货。但他承认最重要的关键在于削减成本以调降该车款的售价，以争取更广大的客户群；特斯拉(Tesla)已同意以换股方式收购麦克斯韦尔技术公司(Maxwell Technologies)，交易对麦克斯韦尔的估值为 2.18 亿美元。Maxwell 将与特斯拉的一家子公司合并，成为特斯拉的全资子公司；特斯拉(Tesla)CEO 马斯克在 Twitter 公开表示，目前 Model 3 的成本约为 3.5 万美元(在节省了约 8000 美元的信贷和燃料成本之后)。

(10) 极端严寒天气下，美国密歇根州的一家天然气压缩机站发生火灾导致供给中断，通用汽车(General Motors)在该州的 15 家制造厂宣布停产。福特汽车(Ford Motor)和菲亚特克莱斯勒汽车(FCA)旗下的工厂也已经同意自愿减少天然气使用量至 2 月 8 日。

(11) 英国汽车生产商与经销商协会(SMMT)发布的数据显示，出口继续在 2018 年推动英国汽车制造业发展，在所有英国产汽车中，81.5%都发往海外，这是自 2012 年以来的最高比例。1,237,608 辆汽车被用于出口，这一数字为历史上第三高。2018 年总共有 1,519,440 辆汽车在英国生产线下线，这一数字较 2017 年下降了 9.1%。2018 年英国所登记注册的英国产汽车的数量下降了 20.9%。去年面向国内买家的汽车产量下降了 16.3%，降至 281,832 辆。

(12) 日产汽车(NISSAN)与法国巨头雷诺(Renault)、三菱汽车(Mitsubishi Motors)组成的企业联盟 1 月 31 日就设立 3 家公司一把手定期磋商机制达成共识。日产社长兼 CEO 西川广人与雷诺新任董事长盛纳德在荷兰首都阿姆斯特丹举行了首次直接会谈，确认将维持合作。联盟例会同意举行由三菱汽车董事长兼首席执行官(CEO)益子修、西川广人和盛纳德出席的定期磋商。

(13) 通用汽车(General Motors)计划在该公司公布第四季度业绩之前，从下周一开始北美裁员约 4000 人。首席执行官玛丽-巴拉(Mary Barra)在去年 11 月宣布进行大规模重组。通用汽车在北美的 5 家工厂停产，并裁员 1.4 万人。该公司正在重组员工和工厂，以生产更多的电动汽车；通用汽车公司(GM)2 月 4 日表示，将裁减大约 4000 名受薪员工。此举是该公司去年 11 月宣布的一轮重组计划的一部分，根据这一计划，该公司最终裁员 1.5 万人，

并关闭北美 5 座工厂；通用汽车(General Motors)CEO 玛丽-芭拉(Mary Barra)2 月 6 日告诉投资者，该公司预计其电动汽车至少在未来几年都不会盈利。通用汽车最近表示，计划让其豪华品牌凯迪拉克成为其电气化努力的主导品牌。这家美国最大的汽车制造商周三再次承诺，将把所有的汽车生产线都变成“纯电动”的。长期以来，靠电动汽车赚钱一直被认为是汽车制造商面临的一大挑战。

(14) 汽车制造商日产(NISSAN)取消了在英国生产新款“奇骏”(X-TRAIL)SUV 的计划，将只在日本生产。该公司在英国脱欧两个月前警告称，英国脱欧的不确定性加大了未来规划的难度。日生产生产的汽车约占英国 152 万辆汽车的 30%，其中绝大多数出口到欧洲大陆。该公司在英格兰北部的桑德兰工厂是英国最大的汽车厂。英国商业、能源和产业战略大臣格雷格·克拉克称，日产发布的消息对汽车业和地区是一大打击。

(15) 本田 1 月在华新车销量(零售量)同比增长 8.2%，达到 13 万 6483 辆。由于加强促销活动，众多主力车型表现强劲。按车型来看，轿车“雅阁”销量增长 24.9%，达到 2 万 3649 辆，表现强劲。2018 年持续陷入苦战的 SUV 招牌车型“CR-V”也增长 14.2%，表现坚挺。马自达发布的销量减少 32.7%，降至 2 万 2844 辆。

(16) 据韩国各大车企 2 月 1 日公布的资料，现代、起亚、双龙等五大整车厂商 2019 年 1 月在全球的总销量为 58.5607 万辆，同比减少 5.6%。其中，因特别消费税下调和新车上市效应，国内需求旺盛，但海外市场需求低迷拉低整体业绩。起亚汽车和双龙汽车销量分别增长 1.2%和 11.9%，现代汽车(-7.7%)、韩国通用(-8.7%)和雷诺三星(-37.3%)同比下滑；据韩国汽车产业协会 2 月 7 日发布的数据，2018 年韩国 5 大整车厂商的平均出口单价同比增长 1.6%，为 1.54 万美元，创下历史新高。总出口量则同比减少 3.2%，为 244.7903 万辆，出口额同比减少 1.6%，为 376.0862 亿美元。

(17) 日本软银集团管理的愿景基金(Vision Fund)正在考虑向瓜子二手车投资 15 亿美元，目前谈判已进行至后期，若完成投资，瓜子二手车市值将达到 85 亿美元。在中国车市步入严寒的同时，二手车市场交易却蒸蒸日上。火爆的二手车市场也吸引来了国际投资者的目光。早在 2018 年初，软银就曾投资于欧洲领先的二手车交易平台德国 AUTO1 集团。

(18) 戴姆勒(Daimler)将在波兰建立一个新的电池工厂，以更好满足未来对电动汽车电池的需求。该新工厂将解决当地 1000 名员工的就业。戴姆勒在全球电池生产网络中投资将超过 10 亿欧元，目前在全球有 6 个工厂；戴姆勒(Daimler)CEO 蔡澈(Dieter Zetsche)表示，特斯拉和梅赛德斯-奔驰(Mercedes-Benz)正在就可能的展开谈判。戴姆勒也正就扩大与吉利汽车之间的合作进行谈判。

(19) 日产汽车、法国巨头雷诺和三菱汽车 3 家组成的企业联盟基本决定在自动驾驶领域与美国 IT 巨头谷歌旗下的 Waymo 展开合作。无人驾驶出租车的共同开发将纳入视野。日产联盟将提供车辆，在道路、标志和地图识别领域推进高性能人工智能(AI)开发的 Waymo 则予以协助。全球最大规模集团之一的日产联盟投入谷歌阵营，汽车厂家跨界合作在超越单纯造车的综合出行服务领域展开竞争的潮流或将进一步加速。

(20) 自动驾驶创业公司 Aurora 2 月 7 日宣布，已经获得来自亚马逊、红杉资本和壳牌投资部门的超过 5.3 亿美元投资。Aurora 联合创始人及 CEO Chris Urmson 曾是谷歌无人驾驶汽车的首席技术官。该公司联合创始人及首席产品官 Sterling Anderson 带领了特斯拉 Model X 的设计和发布。Aurora 首席技术官 Drew Bagnell 则协助创立了 Uber 的先进技术中心。Aurora 并不生产汽车，而是与大众、现代，以及中国的拜腾等公司合作，开发自动驾驶

汽车。

(21) 奥迪(Audi)公布 1 月份在全球的销量成绩为 144650 辆, 其中在中国市场销量达到 64000 辆, 同比增长 5.1%, 创下 1 月历史最佳销量成绩。国产奥迪多款车销量明显提升, 其中, 奥迪 A3 交付 8748 辆, 同比增长 20.4%; 奥迪 A4L 交付 16668 辆, 同比增长 21.3%; 11 月在国内上市的奥迪 Q2L 共交付 2693 辆。

5 重点公告汇总

表 1: 一周重点公司公告汇总

公司名称	公告内容
钱江摩托	公司控股公司“钱江新能源公司”与“荆州吉利公司”达成合作, 荆州吉利公司有意让钱江新能源公司成为其电池供应商并将动力锂电池开发项目委托给钱江新能源公司
北汽蓝谷	“北汽新能源”与“华为”签署了《全面业务合作协议》, 双方依托各自优势, 联合“开发面向下一代智能网联电动汽车技术”
八菱科技	公司拟向“王博智慧”增资 2,000 万元, 本次增资完成后, 八菱科技占其增资后注册资本的 20%
豪能股份	公司全资子公司“泸州长机”与“格特拉克”签订了《单独供货合同》, 将由泸州长机向格特拉克提供合同约定的 MT88 项目变速箱下的部分零件
正裕工业	公司拟发行可转换公司债券, 募集资金总额不超过 29,000 万元
广汇汽车	公司全资附属公司 Baoxin Auto Finance I Limited 拟发行 3 亿美元利率为 7.90% 的高级债券, 本次高级债券拟于 2018 年 2 月 12 日在新加坡交易所上市
小康股份	“公司”及子公司自 2018 年 11 月 15 日至 2019 年 1 月 27 日, 共计收到政府补助 14,854 万元
新泉股份	公司全资子公司“新泉香港”拟与“HTS 公司”在马来西亚投资设立合资公司, 注册资本 6,440 万林吉特
京威股份	公司股东福尔达投资、龚福根和龚斌计划减持公司股票, 减持数量不超过 3,000 万股, 即不超过公司总股本的 2%
江淮汽车	公司股东实勤投资计划自 2019 年 1 月 31 日起的未来 3 个月内累计增持金额不低于 1500 万元, 不超过 2500 万元人民币
迪生力	公司拟购买广州南菱汽车股份有限公司合计 32.26% 股权; 公司预计 2019 年向银行申请授信总额不超过人民币 80,000 万元
东风科技	公司拟以 46.76 亿元对价, 吸收合并东风汽车零部件集团, 同时募集不超过 5 亿元的配套资金, 2 月 1 日复牌
东方时尚	公司拟与拟购买中化岩土集团股份有限公司持有的东方时尚国际航空发展有限公司 40% 股权, 支付对价人民币 0 元, 该交易构成关联交易
北特科技	公司拟在上海嘉定投资具有行业先进水平的汽车新能源空调企业北特光裕汽车空调, 其中公司出资 4,000 万元, 持股 100%
日上集团	公司与控股子公司厦门新长诚钢构工程有限公司于 2019 年 1 月 30 日通过高新技术企业重新认定
西泵股份	公司控股股东河南省宛西控股股份有限公司于 2019 年 1 月 30 日将原质押的 1,700 万股限售流通股股份办理解除质押手续, 本次解除质押占其所持股份比例 13.70%
风神股份	公司拟回购部分公司股份, 回购的资金总额 5,000 万元-10,000 万元, 回购价格上限 4.50 元/股, 预计回购股份总数不超过 2222 万股, 占公司目前已发行总股本的 3.95%
鸿特科技	公司拟将公司名称变更为“广东派生智能科技股份有限公司”, 证券简称变更为“派生科技”
比亚迪	公司全资子公司深圳市比亚迪锂电池有限公司拟以 5,200 万元受让“深圳迈特峰投资有限公司”及陶广先生持有的东莞市德瑞精密设备有限公司合计 32.5% 股权; 公司控股子公司比亚迪汽车工业有限公司拟对参股公司腾势新能源增资 2 亿元; 公司控股子公司比亚迪汽车工业有限公司拟对参股公司“迪滴”增资 2,234 万元
东风汽车	公司于 2019 年 1 月 31 日收到国家新能源汽车推广应用补助资金 33,263.7 万元
德尔股份	公司与长春科威机械有限责任公司就“转让上海旭岛汽车零部件有限公司 100% 股权”纠纷达成和解

数据来源: 公司公告, 西南证券整理

表 2：一周重点公司 2018 年业绩预告汇总

公司名称	公告内容
中鼎股份	公司发布 2018 年业绩预告, 预计 2018 年归母净利润为 11 亿元-12 亿元, 基本每股收益为 0.90 元/股 - 0.98 元/股
奥联电子	公司发布 2018 年业绩预告, 预计 2018 年归母净利润为 4750 万元-4850 万元, 比上年同期下降: 17.59%-19.29%
中国中期	公司发布 2018 年业绩预告, 预计 2018 年归母净利润约 100 万元-250 万元, 比上年同期下降: 91.75%—96.70%
亚夏汽车	公司修正 2018 年业绩预告, 预计 2018 年归母净利润约 11 亿元-11.6 亿元, 比上年同期增长: 1,397%-1,479%
恒立实业	公司发布 2018 年业绩预告, 预计 2018 年归母净利润约 260 万元-360 万元
中通客车	公司发布 2018 年业绩预告, 预计 2018 年归母净利润约 2500 万元-3750 万元, 同比下降 86.93%至 80.39%
湖南天雁	公司发布 2018 年业绩预告, 预计 2018 年实现归母净利润-9500 到-8500 万元, 扣非净利润为-10700 万元到-9700 万元
永安行	公司发布 2018 年业绩预告, 预计 2018 年归母净利润 1.10 亿元-1.50 亿元, 同比减少幅度为 70.93%-78.68%
华谊集团	公司发布 2018 年业绩预告, 预计 2018 年度归母净利润与上年同期相比, 将增加 111,800 万元到 131,800 万元, 同比增加 192% 到 226%。
模塑科技	公司发布 2018 年业绩预告, 预计 2018 年归母净利润 1000 万元 - 1500 万元, 比重组后上年同期下降: 88.84%-92.56%
襄阳轴承	公司发布 2018 年业绩预告, 预计 2018 年归母净利润亏损约 4890 万元
钧达股份	公司修正 2018 年业绩预告, 预计 2018 年归母净利润盈利 3709 万元-5058 万元, 比上年同期下降: 25% - 45%
中鼎股份	公司发布 2018 年业绩预告, 预计 2018 年归母净利润为 11 亿元-12 亿元, 基本每股收益为 0.90 元/股 - 0.98 元/股
西仪股份	公司发布 2018 年业绩预告, 预计 2018 年归母净利润亏损 6000-8000 万元
金龙汽车	公司发布 2018 年业绩预告, 公司营业收入预计 185 亿元, 归母净利润约 1.5 亿元, 同比减少 68.7 %, 扣非净利润约 0.3 亿元, 同比减少 89.6 %
长安汽车	公司发布 2018 年业绩预告, 预计 2018 年归母净利润 5 亿元 - 7.5 亿元, 比上年同期下降: 92.99%-89.49%
西菱动力	公司发布 2018 年业绩预告, 预计 2018 年归母净利润 6724.36 万元-7424.36 万元, 比上年同期下降: -33.44%--26.51%
斯太尔	公司发布 2018 年业绩预告, 预计 2018 年归母净利润亏损约 129,000 万元
安凯客车	公司发布 2018 年业绩预告, 预计 2018 年归母净利润亏损约: 79,500 万元—89,500 万元
黔轮胎 A	公司发布 2018 年业绩预告, 预计 2018 年归母净利润 7,000 万元 - 11,000 万元
兆丰股份	公司发布 2018 年业绩预告, 预计 2018 年归母净利润 18,447 万元 - 22,547 万元, 比上年同期增长: -10% - 10%
华阳集团	公司修正 2018 年业绩预告, 预计 2018 年归母净利润-4,000 万元 - 5,000 万元
云意电气	公司修正 2018 年业绩预告, 预计 2018 年归母净利润 12,713 万元-15,538 万元, 比上年同期增长: -10%—10%;
浙江世宝	公司发布 2018 年业绩预告, 预计 2018 年归母净利润 0.00 万元-979.68 万元, 比上年同期下降: 100%-70%
中路股份	公司发布 2018 年业绩预告, 预计 2018 年度归母净利润与上年同期相比, 将减少约 2,600 万元, 同比减少约 83%, 扣非净利润将增加约 160 万元, 同比增加约 4%
美力科技	公司发布 2018 年业绩预告, 预计 2018 年归母净利润 1,906 万元~2,719 万元, 比上年同期下降: 60% ~42.93%
跃岭股份	公司修正 2018 年业绩预告, 预计 2018 年归母净利润 4,539 万元 - 5,017 万元, 比上年同期增长: 185% - 215%
亚星客车	公司发布 2018 年业绩预告, 预计公司 2018 年归母净利润与上年同期相比, 减少约 2500 万元-3000 万元, 同比减少 58%-70%, 扣非净利润将减少约 3600 万元-100 万元, 同比减少约 85%-97%
特尔佳	公司发布 2018 年业绩预告, 预计公司 2018 年归母净利润 30 万元 - 200 万元, 比上年同期下降: 80.25% - 97.04%
曙光股份	公司发布 2018 年业绩预告, 预计公司 2018 年归母净利润-12,800 万元左右, 扣非净利润为-13,400 万元左右
悦达投资	公司发布 2018 年业绩预告, 预计公司 2018 年归母净利润 8,000 万元左右, 扣非净利润为-1,920 万元左右
长春一东	公司发布 2018 年业绩预告, 预计公司 2018 年归母净利润 1798 万元, 同比增加 102%左右
上汽集团	公司发布 2018 年业绩预告, 预计 2018 年归母净利润 360 亿元, 同比增加 4.6%, 扣非净利润 324 亿元, 同比减少 1.5%
北汽蓝谷	公司发布 2018 年业绩预告, 预计 2018 年归母净利润较去年同期增加 13,200 万元到 15,700 万元, 扣非净利润将增加-64,500 万元到-62,000 万元

公司名称	公告内容
小康股份	公司发布 2018 年业绩预告, 预计 2018 年归母净利润较去年同期减少 59,477 万元到 64,477 万元, 同比降幅为 82.06%到 88.96%; 扣非净利润预计减少 76,927 万元到 79,927 万元, 同比降幅为 120.34%到 125.03%。
潍柴动力	公司发布 2018 年业绩预告, 预计 2018 年归母净利润为 748,918 万元 - 885,085 万元, 比上年同期增长: 10% - 30%
双林股份	公司发布 2018 年业绩预告, 预计 2018 年归母净利润为 2,994 万元 - 11,978 万元, 比上年同期: -60%至-90%
江淮汽车	公司发布 2018 年业绩预告, 预计 2018 年归母净利润亏损 77,000 万元, 扣非净利润亏损 190,000 万元
蓝黛传动	公司修正 2018 年业绩预告, 预计 2018 年归母净利润 0.00 万元~2,511 万元, 比上年同期下降: -100.00%~-80.00%
一汽夏利	公司发布 2018 年业绩预告, 预计 2018 年归母净利润 3400 万元 -5100 万元
东风汽车	公司发布 2018 年业绩预告, 预计 2018 年归母净利润与上年同期相比, 将增加 34500 万元到 38000 万元, 同比增加 171%到 189%; 扣非净利润较去年增加 15500 万元到 19000 万元, 同比增加 77%到 95%。
万通智控	公司发布 2018 年业绩预告, 预计 2018 年归母净利润 3180 万元 - 3887 万元, 比上年同期增长: -10%-10%
拓普集团	公司发布 2018 年业绩预告, 预计 2018 年归母净利润 74,257 万元-80,057 万元, 同比增长 0.62~8.48%
天汽模	公司发布 2018 年业绩预告, 预计 2018 年归母净利润 15,854 万元至 20,517 万元, 比上年同期变动: 70% - 120%
凌云股份	公司发布 2018 年业绩预告, 预计 2018 年归母净利润将减少 7,000 万元到 9,000 万元, 同比减少 20%-30%; 扣非净利润将减少 9,800 万元到 11,800 万元, 同比减少 32%-42%
海马汽车	公司发布 2018 年业绩预告, 预计 2018 年归母净利润亏损 120,000 万元-180,000 万元, 亏损比上年同期增长:20.68% -81.02%
风神股份	公司发布 2018 年业绩预告, 预计 2018 年归母净利润 1,700 万元到 2,300 万元, 扣非净利润-2,300 万元到-1,700 万元
猛狮科技	公司修正 2018 年业绩预告, 预计 2018 年归母净利润亏损 190,000 万元 - 220,000 万元
光洋股份	公司修正 2018 年业绩预告, 预计 2018 年归母净利润亏损 9,000 万元 - 9,800 万元
兴民智通	公司修正 2018 年业绩预告, 预计 2018 年归母净利润亏损 20,000 万元 - 24,000 万元
天华院	公司发布 2018 年业绩预告, 预计 2018 年归母净利润 15,800 万元-18,900 万元, 扣非净利润-6,200 万元到-5,600 万元;
上海凤凰	公司发布 2018 年业绩预告, 预计 2018 年归母净利润 2,470 万元, 同比减少 67.85%, 扣非净利润约 490 万元, 同比减少 90.58%
万安科技	公司发布 2018 年业绩预告, 预计 2018 年归母净利润亏损 6,282 万元—1,256 万元, 比上年同期下降: 150%—110%
泰安股份	公司发布 2018 年业绩预告, 预计 2018 年归母净利润-5,700 万元到-6,700 万元, 同比减少 130%到 136%; 扣非净利润预计为-6,246 万元到-7,246 万元, 同比减少 135%到 140%
青岛双星	公司发布 2018 年业绩预告, 预计 2018 年归母净利润 2,185 万元 - 5,464 万元, 比上年同期下降: 50%-80%
雷迪克	公司发布 2018 年业绩预告, 预计 2018 年归母净利润 7,495 万元—8,995 万元, 比上年同期增长: 0%—20%
ST 嘉陵	公司发布 2018 年业绩预告, 预计 2018 年归母净利润-19,000 万元到-22,800 万元, 扣非净利润-14,804 万元到-18,604 万元
浩物股份	公司发布 2018 年业绩预告, 预计 2018 年归母净利润 7,980 万元, 同比增长 69.44%
深中华 A	公司发布 2018 年业绩预告, 预计 2018 年归母净利润亏损 130 万元 - 260 万元, 比上年同期下降: 184.99%-269.98%
亚太股份	公司发布 2018 年业绩预告, 预计 2018 年归母净利润 3,336 万元至 6,672 万元
圣龙股份	公司发布 2018 年业绩预告, 预计 2018 年归母净利润减少 5,253 万元, 同比减少 55.60%
德尔股份	公司发布 2018 年业绩预告, 预计 2018 年归母净利润 16,500 万元~20,000 万元, 比上年同期上升 25.63%-52.28%
新朋股份	公司发布 2018 年业绩预告, 预计 2018 年归母净利润 9,206 万元—11,047 万元, 比上年同期: 0%—20%
东安动力	公司发布 2018 年业绩预告, 预计 2018 年归母净利润较去年同期将减少 3,845 万元, 同比减少 90 %左右
中华控股	公司发布 2018 年业绩预告, 预计 2018 年归母净利润 2.8 亿元-4.2 亿元
南方轴承	公司发布 2018 年业绩预告, 预计 2018 年归母净利润 8,700 万元-11,100 万元, 比去年同期增长: 10.76%—41.31%
隆盛科技	公司发布 2018 年业绩预告, 预计 2018 年净利润 200 万元-600 万元, 同比下降 67.17%-89.06%
鹏翎股份	公司发布 2018 年业绩预告, 预计 2018 年净利润 6,200 万元-8,000 万元, 同比下降 32.91%-48%

数据来源: 公司公告, 西南证券整理

表 3: 一周重点公司 2019 年 1 月销量情况汇总

公司名称	公告内容
金龙汽车	公司发布 2019 年 1 月销量快报, 1 月生产客车 4198 辆(+0.12%), 销售 4088 辆(-7.39%)
宇通客车	公司发布 2019 年 1 月销量快报, 1 月生产客车 5,512 辆(+0.62%), 销售 5,265 辆(+23.24%)
中通客车	公司发布 2019 年 1 月销量快报, 1 月生产客车 992 辆(+40.71%), 销售 1027 辆(+90.54%)
ST 嘉陵	公司发布 2019 年 1 月销量快报, 1 月生产摩托车 3,185 辆, 销售 3,112 辆

数据来源: 公司公告, 西南证券整理

6 风险提示

宏观经济或低于预期; 乘用车零售市场复苏程度或低于预期。

分析师承诺

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，报告所采用的数据均来自合法合规渠道，分析逻辑基于分析师的职业理解，通过合理判断得出结论，独立、客观地出具本报告。分析师承诺不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接获取任何形式的补偿。

投资评级说明

公司评级	买入：未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅在 20%以上
	增持：未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于 10%与 20%之间
	中性：未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于-10%与 10%之间
	回避：未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅在-10%以下
行业评级	强于大市：未来 6 个月内，行业整体回报高于沪深 300 指数 5%以上
	跟随大市：未来 6 个月内，行业整体回报介于沪深 300 指数-5%与 5%之间
	弱于大市：未来 6 个月内，行业整体回报低于沪深 300 指数-5%以下

重要声明

西南证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证券监督管理委员会核准的证券投资咨询业务资格。

本公司与作者在自身所知情范围内，与本报告中所评价或推荐的证券不存在法律法规要求披露或采取限制、静默措施的利益冲突。

《证券期货投资者适当性管理办法》于 2017 年 7 月 1 日起正式实施，本报告仅供本公司客户中的专业投资者使用，若您并非本公司客户中的专业投资者，为控制投资风险，请取消接收、订阅或使用本报告中的任何信息。本公司也不会因接收人收到、阅读或关注自媒体推送本报告中的内容而视其为客户。本公司或关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，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。

本报告中的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可升可跌，过往表现不应作为日后的表现依据。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告，本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本报告仅供参考之用，不构成出售或购买证券或其他投资标的的要约或邀请。在任何情况下，本报告中的信息和意见均不构成对任何个人的投资建议。投资者应结合自己的投资目标和财务状况自行判断是否采用本报告所载内容和信息并自行承担风险，本公司及雇员对投资者使用本报告及其内容而造成的一切后果不承担任何法律责任。

本报告版权为西南证券所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用须注明出处为“西南证券”，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权刊载或者转发本报告的，本公司将保留向其追究法律责任的权利。

西南证券研究发展中心**上海**

地址：上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 20 楼

邮编：200120

北京

地址：北京市西城区金融大街 35 号国际企业大厦 B 座 16 楼

邮编：100033

重庆

地址：重庆市江北区桥北苑 8 号西南证券大厦 3 楼

邮编：400023

深圳

地址：深圳市福田区深南大道 6023 号创建大厦 4 楼

邮编：518040

西南证券机构销售团队

区域	姓名	职务	座机	手机	邮箱
上海	蒋诗烽	地区销售总监	021-68415309	18621310081	jsf@swsc.com.cn
	黄丽娟	地区销售副总监	021-68411030	15900516330	hlj@swsc.com.cn
	张方毅	高级销售经理	021-68413959	15821376156	zfyi@swsc.com.cn
	汪文沁	高级销售经理	021-68415380	15201796002	wwq@swsc.com.cn
	王慧芳	高级销售经理	021-68415861	17321300873	whf@swsc.com.cn
	涂诗佳	销售经理	021-68415296	18221919508	tsj@swsc.com.cn
	杨博睿	销售经理	15558686883	15558686883	ybz@swsc.com.cn
	丁可莎	销售经理	021-68416017	13122661803	dks@swsc.com.cn
北京	蒋诗烽	地区销售总监	021-68415309	18621310081	jsf@swsc.com.cn
	路剑	高级销售经理	010-57758566	18500869149	lujian@swsc.com.cn
	张岚	高级销售经理	18601241803	18601241803	zhanglan@swsc.com.cn
	刘致莹	销售经理	010-57758619	17710335169	liuzy@swsc.com.cn
广深	王湘杰	销售经理	0755-26671517	13480920685	wxj@swsc.com.cn
	余燕伶	销售经理	0755-26820395	13510223581	yyi@swsc.com.cn
	花洁	销售经理	0755-26673231	18620838809	huaj@swsc.com.cn
	孙瑶瑶	销售经理	0755-26833581	13480870918	sunyaoyao@swsc.com.cn
	陈霄（广州）	销售经理	15521010968	15521010968	chenxiao@swsc.com.cn