



# 政府工作报告再提汽车消费， 海南 2030 年禁售燃油车

## 投资要点

### 一周动态点评

#### 事件 1) 政府工作报告再提汽车消费，新能源汽车购置优惠政策继续执行

2019年3月5日，第十三届全国人民代表大会二次会议在北京开幕。在政府工作报告中，明确提出今年我国将稳定汽车消费，继续执行新能源汽车购置优惠政策，培育新能源汽车产业集群，降低制造业税费，在交通物流领域深化制度改革推动成本降低等与汽车。

具体来看，1) 稳定汽车消费，继续执行新能源汽车购置优惠政策；2) 培育新能源汽车产业集群，促进新兴产业加快发展；3) 降低制造业税费方面，制造业税率由16%降至13%；4) 两年内基本取消全国高速公路省界收费站；5) 加快国资国企改革；6) 加大吸引外资力度，进一步放宽市场准入。汽车消费在社会消费品零售总额中占有举足轻重的地位，占比超过四分之一。促进汽车消费，发展汽车产业，对激发消费市场活力，支撑国民经济增长，保就业调结构，实现国家制造业产业升级，有重大战略意义。

#### 事件 2) 海南正式发布《海南省清洁能源汽车发展规划》，计划 2030 年起全面禁售燃油车

3月5日，海南省政府正式对外发布了《海南省清洁能源汽车发展规划》，《规划》明确提出，2030年起，海南全面禁止销售燃油车，2030年前已经销售了的燃油车仍然可以继续上路行驶，但要遵循环保部门的最新相关排放指标。自此，海南省成为我国第一个提出清洁能源化目标并给出时间表的省份。

围绕“绿色智慧出行新海南”的总体发展目标，海南省提出公共服务领域力争2020年实现清洁能源化，到2020年底，海南省将累计推广新能源汽车3万辆以上，建设充电桩2.8万个以上；2025年，社会运营领域力争实现清洁能源化；2030年，力争使汽车清洁能源普及率达到国际标杆水平，并全面禁售燃油汽车。

- **一周复盘：** 上周沪深300下跌2.46%，SW整车板块下跌4.93%，SW汽车零部件板块上涨2.72%，SW汽车服务板块上涨0.27%。WI新能源汽车指数上涨2.23%，WI智能汽车指数上涨7.06%。
- **投资建议：** 1) **中国重汽：** 行业超长景气周期，国企改革明确向上；2) **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；3) **宁德时代：** 全球布局，强者恒强；4) **比亚迪：** 新能源龙头，景气度向上；5) **星宇股份：** 内资车灯龙头，增长潜力深厚；6) **福耀玻璃：** 优质奶牛型企业，扩张、分红两不误；7) **上汽集团：** 自主给力，合资回暖，发展稳健的带盾骑士；8) **宇通客车：** 行业出清后补贴时代，新能源客车龙头空间广阔。
- **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

联系人：宋伟健

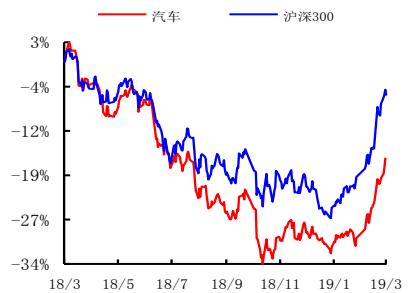
电话：021-58351812

邮箱：swj@swsc.com.cn

联系人：冯未然

邮箱：fwr@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)	20,045.86
流通市值(亿元)	18,340.14
行业市盈率 TTM	15.02
沪深300市盈率 TTM	12.1

## 相关研究

1. 汽车及新能源行业周报（0225-0303）：新能源汽车市场竞争提速，地补政策或现重大调整（2019-03-03）
2. 汽车及新能源行业周报（0218-0224）：新报废机动车回收办法出台，海南探索新能源综合利用建设（2019-02-24）
3. 汽车及新能源行业周报（0211-0217）：长安一汽响应“汽车下乡”，中美经贸谈判关注新能源汽车补贴（2019-02-17）

## 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.....	6
6 风险提示.....	8

## 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 2 月周度日均销量 (台) .....	3
图 9: 乘用车批发端 2 月周度日均销量 (台) .....	4

## 表 目 录

表 1: 一周重点公司公告汇总.....	6
表 2: 一周重点公司 2018 年业绩快报汇总.....	7
表 3: 一周重点公司 2 月产销快报.....	7

## 1 一周动态点评

### 事件 1:

政府工作报告再提汽车消费，新能源汽车购置优惠政策继续执行。

2019 年 3 月 5 日，第十三届全国人民代表大会二次会议在北京开幕。在政府工作报告中，明确提出今年我国将稳定汽车消费，继续执行新能源汽车购置优惠政策，培育新能源汽车产业集群，降低制造业税费，在交通物流领域深化制度改革推动成本降低等与汽车。

具体来看，1) 稳定汽车消费，继续执行新能源汽车购置优惠政策；2) 培育新能源汽车产业集群，促进新兴产业加快发展。坚持包容审慎监管，支持新业态新模式发展，促进平台经济、共享经济健康成长。推动传统产业改造提升。围绕推动制造业高质量发展，强化工业基础和技术创新能力，促进先进制造业和现代服务业融合发展，加快建设制造强国，拓展“智能+”，为制造业转型升级赋能；3) 降低制造业税费方面，制造业税率由 16% 降至 13%。制造业税率由 16% 降至 13%，确保主要行业税负明显降低；4) 两年内基本取消全国高速公路省界收费站；5) 加快国企改革；加强和完善国有资产监管，推进国有资本投资、运营公司改革试点，促进国有资产保值增值。积极稳妥推进混合所有制改革。完善公司治理结构，健全市场化经营机制，建立职业经理人等制度。依法处置“僵尸企业”。国有企业要通过改革创新、强身健体，不断增强发展活力和核心竞争力。6) 加大吸引外资力度，进一步放宽市场准入，缩减外资准入负面清单，允许更多领域实行外资独资经营。赋予自贸试验区更大改革创新自主权，增设上海自贸试验区新片区，推进海南自贸试验区建设、探索建设中国特色自由贸易港。

汽车消费，在社会消费品零售总额中占有举足轻重的地位，占比超过四分之一。促进汽车消费，发展汽车产业，对激发消费市场活力，支撑国民经济增长，保就业调结构，实现国家制造业产业升级，有重大战略意义。

### 事件 2:

海南正式发布《海南省清洁能源汽车发展规划》，计划 2030 年起全面禁售燃油车。

3 月 5 日，海南省政府正式对外发布了《海南省清洁能源汽车发展规划》，《规划》明确提出，2030 年起，海南全面禁止销售燃油车，2030 年前已经销售的燃油车仍然可以继续上路行驶，但要遵循环保部门的最新相关排放指标。自此，海南省成为我国第一个提出清洁能源化目标并给出时间表的省份。

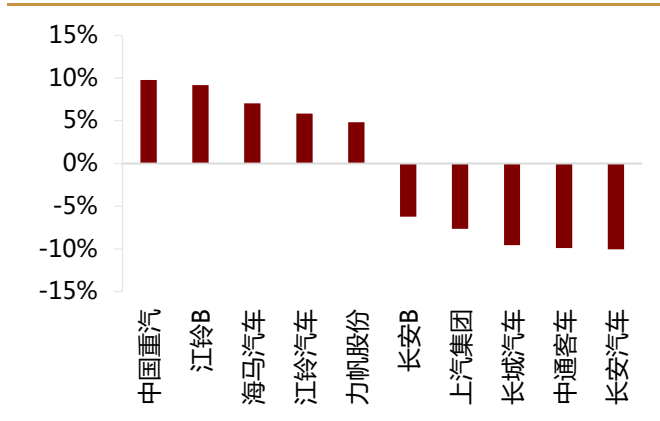
围绕 2030 年实现“绿色智慧出行新海南”的总体发展目标，海南省提出了 2020 年、2025 年、2030 年三个阶段目标。公共服务领域力争 2020 年实现清洁能源化，到 2020 年底，海南省将累计推广新能源汽车 3 万辆以上，建设充电桩 2.8 万个以上；2025 年，社会运营领域力争实现清洁能源化；2030 年，全省通过私人领域车辆以增量严控、存量引导更替为主线，力争使汽车清洁能源普及率达到国际标杆水平，并全面禁售燃油汽车。

从全球范围来看，此前荷兰、挪威宣布将在 2025 全面禁止传统燃油车的销售，德国通过 2030 年停售燃油车的提案，英国和法国宣布将于 2040 年全面停售燃油车。国内首个燃油车禁售时间表的出炉，有利于进一步激发其他地区推广新能源汽车产业的积极性，促进新能源汽车新兴产业由政策补贴导向朝市场化为导向发展的转型

## 2 一周复盘

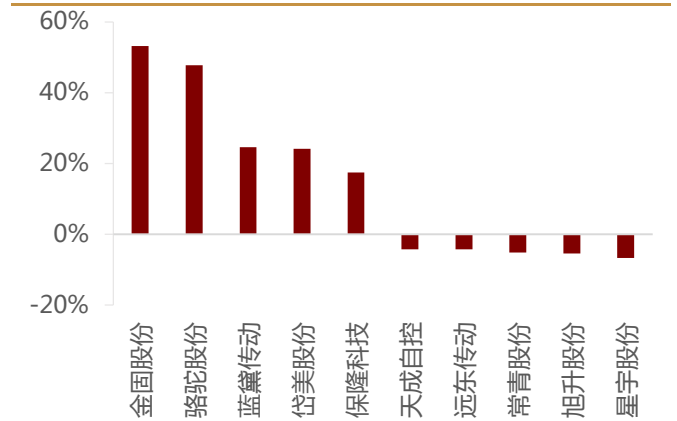
上周沪深 300 下跌 2.46%, SW 整车板块下跌 4.93%, SW 汽车零部件板块上涨 2.72%, SW 汽车服务板块上涨 0.27%。WI 新能源汽车指数上涨 2.23%, WI 智能汽车指数上涨 7.06%。

图 1: SW 整车板块涨跌幅前五个股



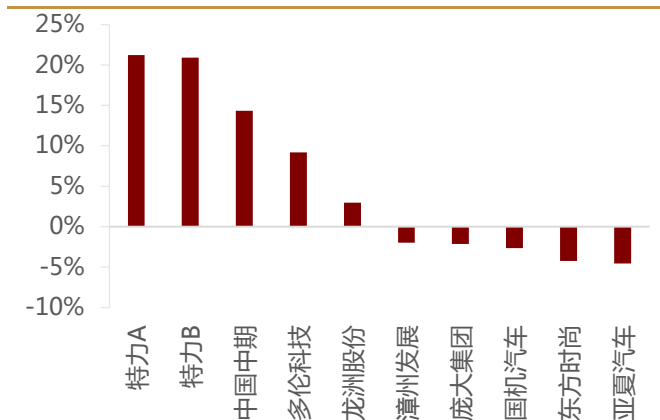
数据来源: wind, 西南证券整理

图 2: SW 汽车零部件板块涨跌幅前五个股



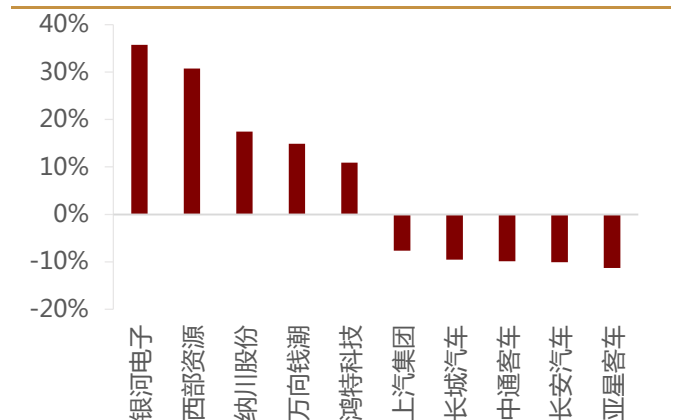
数据来源: wind, 西南证券整理

图 3: SW 汽车服务板块跌幅前五个股



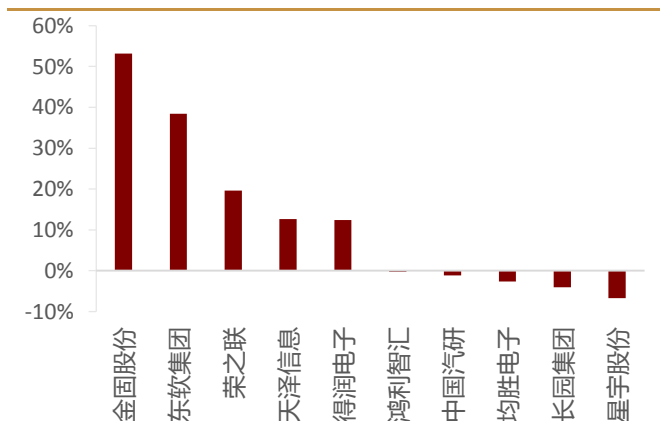
数据来源: wind, 西南证券整理

图 4: WI 新能源汽车板块跌幅前五个股



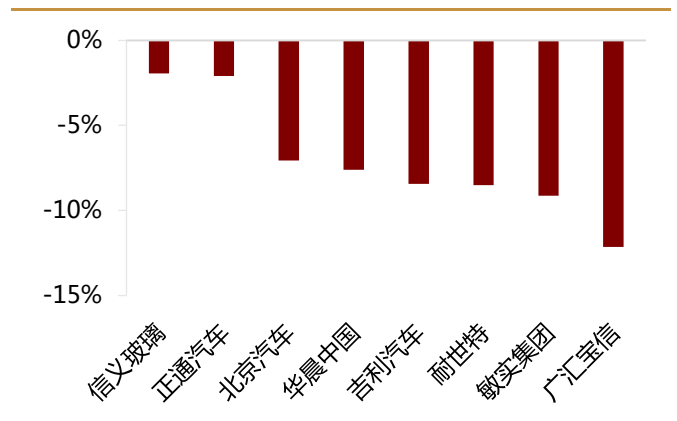
数据来源: wind, 西南证券整理

图 5: WI 智能汽车板块跌幅前五个股

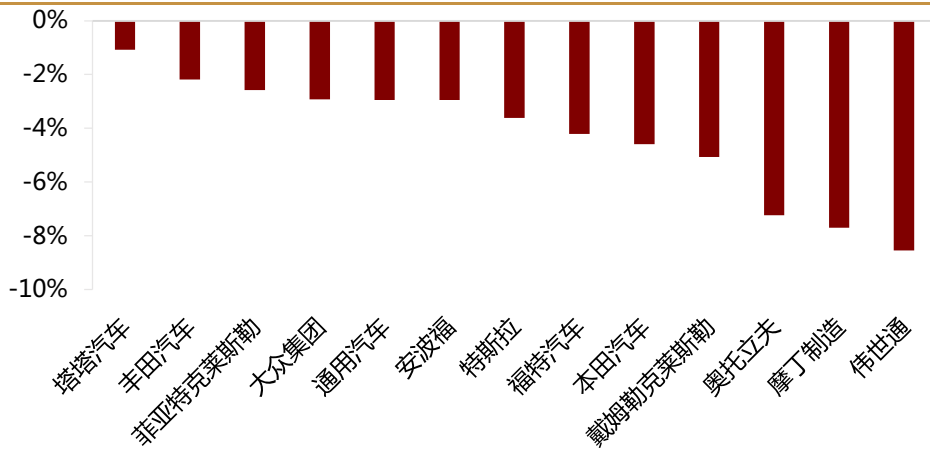


数据来源: wind, 西南证券整理

图 6: 港股汽车板块重点公司涨跌幅



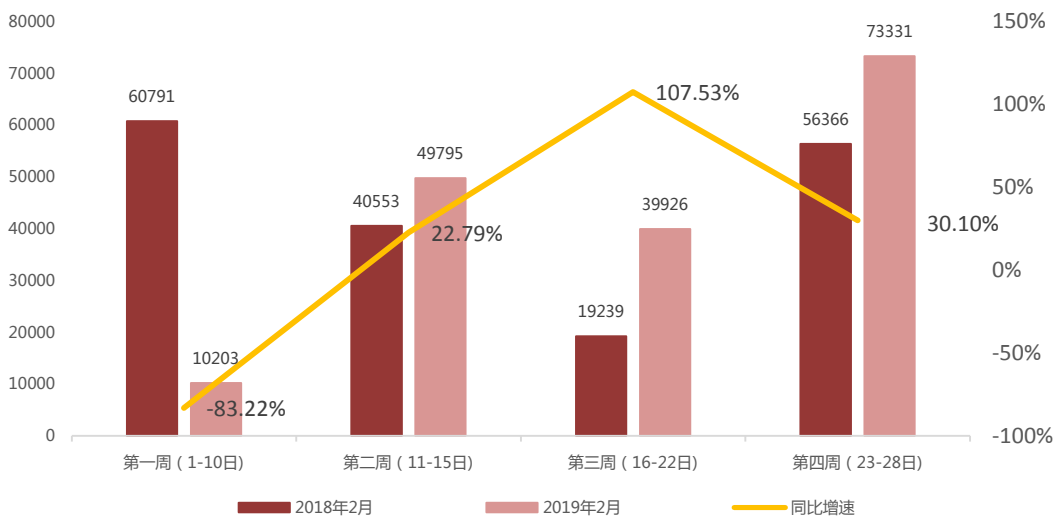
数据来源: wind, 西南证券整理

**图 7：海外汽车板块重点公司涨跌幅**


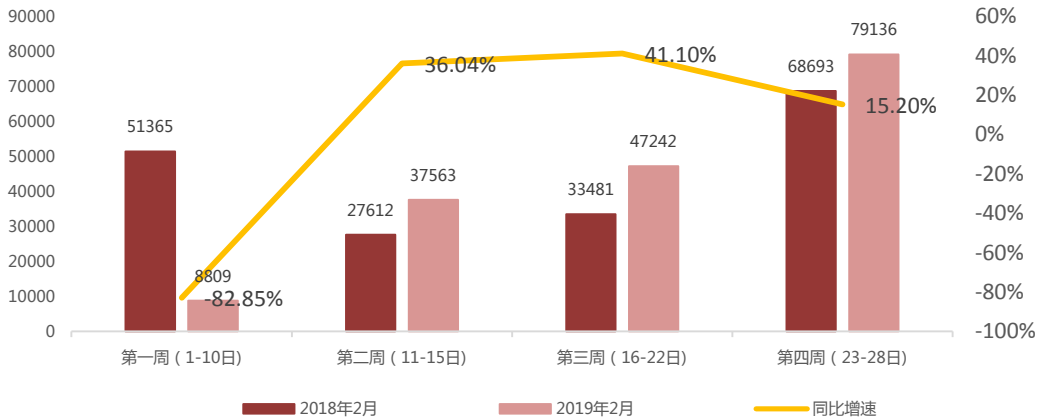
数据来源：wind，西南证券整理

### 3 行业数据

根据乘联会公布的 2019 年 2 月份周度数据来看，乘用车日均零售数量为 1 万台/日、5 万台/日、4 万台/日、7.3 万台/日，同比增速为-83.2%、22.8%、107.5%、30.1%；对应厂家批发销量为 0.9 万台/日、3.8 万台/日、4.7 万台/日、7.9 万台/日，同比增速为-82.9%、36%、41.1%、15.2%。

**图 8：乘用车零售端 2 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 2 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) 马斯克(Elon Musk)称，特斯拉将于 3 月 14 日发布 Model Y 汽车。Model Y 是一款运动型车(SUV)，尺寸大约比 Model 3 大 10%，因此价格也贵约 10%，续航里程略短于 Model 3。特斯拉位于上海的超级工厂(Gigafactory)计划生产 Model 3 和 Model Y 汽车，年产能 25 万辆；特斯拉(Tesla)公布其升级版超级充电网络的细节，新的技术最终将使车主的充电时间缩短一半。V3 版超充最大功率 250 千瓦，在特斯拉最高效的车辆，如长续航版 Model 3 上，可实现充电 5 分钟续航里程增加 75 英里(约 120 公里)，最快可达 1000 英里/小时(约 1610 公里/小时)的充电速度。新桩采用全新的液冷式电缆设计，线缆更轻、更灵活、更高效；特斯拉(Tesla)3 月 6 日表示，已与中资银行签署一项 12 个月融资协议，规模最高 35 亿元人民币(5.21 亿美元)，用于在上海建造超级工厂(Gigafactory)。该公司的超级工厂在 1 月破土动工，预计 5 月份完成总装车建设，年底部分生产线正式投产。特斯拉曾表示，超级工厂将耗资约 20 亿美元。

(2) 丰田汽车(Toyota Motor)和斯巴鲁(SUBARU)已启动电动汽车(EV)主体的共同开发。车型或为中型乘用车，预计 2021 年后通过两家公司的品牌发售。斯巴鲁原计划 2021 年正式发售首款 EV，但认定独立开发车辆的负担过重而冻结计划。通过与丰田的合作储备知识经验，有意为将来独立开发探路。EV 没有引擎，取而代之却需要储存大量电池的空间等，与传统汽车有很大差异，需要高额的开发费用。丰田虽然在混合动力车(HV)领域具有优势，但在 EV 的商品化上处于落后。

(3) 现代、起亚、韩国通用、双龙、雷诺三星等韩国五大整车厂商 2019 年 2 月总销量为 56.4739 万辆，同比减少 1.2%。韩国国内市场方面，五大车企销量同比减少 1.1%，达 10.4307 万辆，现代汽车销量增幅为 6.4%，起亚汽车同比减少 10.2%，双龙汽车增幅为 7.2%。韩国通用和雷诺三星分别减少 10.8%、8%。海外市场五大车企销量同比减少 1.2%，为 46.0432 万辆。其中，只有起亚汽车同比增长 2.5%，其余四家厂商都下滑。现代汽车减少 0.9%，韩国通用减少 10.9%，雷诺三星减少 36.1%。

(4) 日本东京地方法院 3 月 5 日决定批准因违反《公司法》(特别读职)等罪名被起诉的日产汽车公司前董事长卡洛斯-戈恩(Carlos Ghosn)的保释申请。法院认为没有销毁证据



及出逃之虞。保释保证金为 10 亿日元。去年 11 月被捕以来, 戈恩被拘时间超过 100 天。东京地方检察院不服法院决定, 当天进行了申诉。若被驳回, 预计戈恩将在 6 日以后获得保释; **因违反《公司法》(特别渎职)等罪名被起诉的日产汽车公司前董事长卡洛斯-戈恩(Carlos Ghosn)6 日缴纳保释保证金 10 亿日元(约 900 万美元), 从东京拘留所获得保释。**自去年 11 月被逮捕以来, 戈恩已被拘 108 天。此次保释伴随严格的条件, 包括在日本国内居住、在住处出入口安装监控摄像头、禁止出境、限制上网等。戈恩对所有起诉内容一贯予以否认。

(5) 日本四大汽车厂商 2 月在华新车销量数据 5 日全部出炉。除丰田汽车外的三家厂商均低于上年同期。丰田较上年同期增加 3.3%, 达 8 万辆。日产汽车同比减少 1.8% 至 76,745 辆。本田减少 1.5% 至 75,907 辆。马自达大幅减少 42.5% 至 11,544 辆。

(6) 由于来自中国的需求放缓, 汽车芯片制造商瑞萨电子(Renesas)计划今年停止在日本的六家工厂生产, 时间最长达两个月。该公司将在 5 月左右停止工厂的大部分业务, 并在 8 月左右再停工一个月, 以避免由于需求放缓导致芯片库存过多。瑞萨表示, 预计今年汽车, 机床和空调的芯片需求将进一步下滑。

(7) 总部位于新加坡的东南亚打车软件巨头 Grab 3 月 6 日表示, 已获得软银愿景基金 14.6 亿美元新注资。收到该笔融资后, Grab 正在进行的 H 轮融资达到了 45 亿美元。目前本轮融资尚未结束, 目标是筹集 50 亿美元。软银愿景基金最新注资使 Grab 的估值达到 140 亿美元。本轮融资的投资者还有丰田汽车和现代汽车, 美国科技巨头微软, 中国平安资本, 以及美国资产管理公司奥本海默基金。

(8) 丰田汽车(Toyota Motor)6 日透露, 如果出现英国未有协议就脱离欧盟(EU)的事态, 将有可能最快 2023 年前后结束在英生产。这是因为与进行零部件和整车交易的欧盟等之间需缴纳关税, 会成为负担。

(9) 德国宝马(BMW)3 月 5 日表示, 如果英国无法确保有序退出欧盟, 在英国产制的发动机及 Mini 车款可能会有部分迁移至他处, 这是汽车业对英国退欧发出的最新警告。无协议脱欧的一个风险是, 英国制造的引擎将不再被视为在欧盟生产, 一些汽车可能因此无法达到许多国际贸易协定所要求的约 55% 至 60% 的原产地比例门槛。宝马还没有最终决定是否将一些引擎生产从英格兰中部的 Hams Hall 转移至奥地利, Hams Hall 厂去年生产超过 375,000 部引擎。

(10) 德国大众(Volkswagen)决定对外销售左右纯电动汽车(EV)性能的核心技术。通过对外供应核心技术, 力争扩大生产规模、降低纯电动汽车的价格。大众将对外销售其开发的纯电动汽车专用底盘。此外, 还计划面向迅速扩大的移动出行服务商销售, 力争推动汽车向电动化过渡。自动驾驶和网约车等移动出行服务商使用的大部分是纯电动汽车。如果接受了大众提供的底盘, 只需安装其他零部件即可生产纯电动汽车。

(11) 韩国汽车制造商现代汽车(Hyundai Motor)3 月 5 日表示, 该公司正考虑暂停在华最老北京 1 号工厂生产的计划, 目前现代汽车在其最大市场面临销售急剧下滑和产能严重过剩的困境。现代汽车在北京有三家生产厂, 公司表示, 尚未决定何时开始停产。现代汽车与北汽集团组建的合资企业负责现代汽车在中国的五家工厂的运营, 约有 2000 名员工自愿退休或调往其他工厂工作。

(12) 沃尔沃汽车(Volvo Cars)公布 2019 年 2 月销量数据, 共售出 43184 辆, 较去年同期实现 5.5% 的增长。欧洲地区销量为 23000 辆, 同比微增 2.2%。中国市场销量较去年同期



期出现 0.2% 的微跌，共售出 6516 辆车。美国地区，2 月份销量为 6635 辆，实现 5.6% 的同比增长。沃尔沃在全球范围内最畅销车型依然是 XC60，2 月份共售 12,630 辆，同比劲增 22.5%；XC40 紧随其后，共售出 8,176 辆，同比增幅达到 417.5%；XC90 以 5,752 辆的成绩排名第三；V40/V40 Cross Country 共售出 4,196 辆。

(13) 威马汽车完成总额 30 亿元人民币的 C 轮融资，本轮融资由百度集团领投，太行产业基金、线性资本等参与投资，威马汽车表示融资将主要用于用户体验与技术研发。截至目前，威马汽车累计融资金额已近 230 亿元人民币。

## 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
迪生力	公司原本拟购买广州南菱汽车股份有限公司合计 32.26% 股权，由于标的公司股权结构较为复杂，公司决定终止本次重大资产重组事项
庞大集团	公司董事、高管计划自本公告披露之日起 15 个交易日后的六个月内通过集中竞价方式减持公司股份不超过 1,714.98 万股，占公司总股本的 0.26%
诺力股份	公司董事、监事、高级管理人员周学军先生等计划自本公告披露之日起 15 个交易日后的六个月内，拟通过集中竞价交易方式减持不超过各自持有公司股份的 25%，合计减持将不超过 389.05 万股的本公司股份，占公司总股本的比例为 1.45%
富奥股份	公司拟通过深圳证券交易所集中竞价交易或法律法规许可的其他方式回购公司部分社会公众股份 (A 股)，回购总金额不低于人民币 2.60 亿元 (含 2.60 亿元)、不超过人民币 5.20 亿元 (含 5.20 亿元)，回购价格不超过 5.20 元/股
富临精工	公司持股 5% 以上的股东彭澎女士所持有的公司部分股份被轮候冻结，轮候冻结股数 1,581.66 万股，占公司总股本的 3.18%
金龙汽车	公司控股子公司金龙联合汽车工业 (苏州) 有限公司于近日收到国家新能源汽车推广补贴款 2016 年及 2017 年度清算资金 8,062 万元
奥特佳	公司子公司南京奥特佳新能源科技有限公司收到一汽-大众汽车有限公司的供应商提名函，南京奥特佳将按最终合同为一汽-大众的新能源汽车提供电动空调压缩机产品
悦达投资	公司拟与悦达汽车发展有限公司共同出资设立江苏悦达汽车研究院有限公司，拟设立的公司注册资本 2 亿元，其中本公司出资 0.8 亿元，占注册资本的 40%，上述投资构成关联交易
上海凤凰	公司控股子公司上海凤凰自行车有限公司于近日签署协议，以 1,140.00 万元的价格，转让其持有的参股子公司富凰 (天津) 自行车有限公司 30% 股权
黔轮胎 A	公司全资子公司贵州前进轮胎投资有限责任公司为加快越南年产 120 万条全钢子午线轮胎项目落地，拟以自有资金投资设立全资子公司前进轮胎 (越南) 有限责任公司，投资金额 4,290 万美元，占注册资本的 100%
派生科技	控股股东提议年报 10 送 5 转 1 派 1.25
光启技术	公司股东姜照柏、姜雷合计拟减持不超过约 6759.29 万股，占公司总股本的 3.14%
物产中大	公司下属子公司获得原油非国营贸易进口资格
中鼎股份	公司发行人民币 12 亿元可转债
国机汽车	公司将于 3 月 6 日重组上会，并于当日停牌
美力科技	公司董事会同意聘任彭祥忠先生为公司财务总监
猛狮科技	公司股东深圳市力瑞管理咨询有限公司计划自本减持计划公告之日起十五个交易日后的六个月内，以集中竞价交易方式减持公司股份 170.89 万股 (占公司总股本的 0.3%)

公司名称	公告内容
天成自控	公司拟与全资子公司上海天成航空座椅有限公司签署《资产转让协议》，以2018年6月公司收购成本价人民币4.8亿元为转让价格，向上海天成航空座椅有限公司转让公司持有的英国Acro Holdings Limited 100%股权；公司全资子公司上海天成航空座椅有限公司拟投资设立一家子公司，其注册资本为人民币5000万元
中国重汽	公司决定对高震动、高腐蚀、技术进步较快的相关设备类固定资产采取双倍余额递减法计提折旧（变更前为年限平均法）
中鼎股份	公司控股股东安徽中鼎控股(集团)股份有限公司于3月5日质押股数6,500万股，本次质押占其所持股份比例11.40%
西仪股份	公司将有88.18万股限售股（占公司总股本的0.28%）于3月12日上市流通
斯太尔	公司董事会拟改聘利安达会计师事务所（特殊普通合伙）担任公司2018年度财务报告和内部控制审计机构
海伦哲	公司筹划非公开发行股票事项，本次非公开发行的股票数量按照募集资金总额除以发行价格确定，且不超过本次发行前公司总股本的20%（即208,184,303）
天汽模	公司拟公开发行不超过47,100.00万元人民币的可转换公司债券，扣除发行费用之后的实际募集资金将用于大型高品质模具柔性生产线智能化扩充升级项目及补充流动资金
众泰汽车	公司副总裁陈静先生因个人原因辞去公司副总裁职务
海马汽车	青凤置业拟以现金方式向公司孙公司海马物业增资1.8亿元，上述交易构成关联交易
福田汽车	公司拟以不低于人民币2.5亿元（含）且不超过人民币5亿元（含）的金额回购股份，拟回购价格不超过人民币2.55元/股
巨轮智能	公司近日获得2018年广东省科技创新战略专项资金补贴240万元（可获得经费总计320万元）
岱美股份	公司全资子公司舟山市银岱汽车零部件有限公司获得高新技术企业证书
华达科技	公司董事、董事会秘书兼财务总监许霞女士因个人原因申请辞职
庞大集团	公司总经理助理孙大志先生因个人原因辞职

数据来源：公司公告，西南证券整理

**表 2：一周重点公司 2018 年业绩快报汇总**

公司名称	公告内容
浙江仙通	公司披露2018年业绩快报，实现营业总收入7.06亿元，同比下降3.52%；归属于上市公司股东的净利润1.22亿元，同比下降28.43%
特力A	公司披露2018年业绩预告，归属于上市公司股东的净利润约7,800万元—9,400万元，同比增长约16.66%-40.59%
西泵股份	公司发布一季度业绩预告，归属于上市公司股东的净利润1,492.59万元~3,731.47万元，比上年同期下降：80%~50%；

数据来源：公司公告，西南证券整理

**表 3：一周重点公司 2 月产销快报**

公司名称	公告内容
东风汽车	公司发布2月份产销快报，2月汽车产量合计9027辆（同比+8.69%），销量6109辆（同比+10.5%）
东安动力	公司发布2月份产销快报，公司2月份发动机产量19328台（同比+89.43%），销量16176台（同比+16.92%）；根据全面预算初步结果，公司2019年发动机生产计划为23.8万台
海马汽车	公司发布2月份产销快报，公司2019年2月生产量1464辆（同比-75.06%），2月销售量1883辆（同比-61.70%）
宇通客车	公司发布2月份产销快报，2月份公司客车产量为677辆（同比-62%），2月份销量为1,077辆（同比-52%）
亚星客车	公司发布2月份产销快报，2月汽车产量合计37辆（同比-60%），销量76辆（同比-11%）
中通客车	公司发布2月份产销快报，2月产量377辆，1-2月产量1369辆，同比增29.52%；2月销量451辆，1-2月销量1478

公司名称	公告内容
	辆, 同比下降 22.84%
ST 嘉陵	公司发布 2 月份产销快报, 2019 年 2 月生产摩托车 2576 辆, 同比减少 46.59%; 销售 2566 辆, 同比减少 56.69%
江铃汽车	公司发布 2 月份产销快报, 2 月份产量为 14202 辆, 同比下降 22.57%; 销量为 13985 辆, 同比增长 1.64%
金龙汽车	公司发布 2 月份产销快报, 本月客车生产量 1036 辆, 同比减少 54.98%, 客车销售 2117 辆, 同比减少 8.24%
安凯客车	公司发布 2 月份产销快报, 2 月份公司产量为 276 辆, 1-2 月产量 854 辆, 同比增长 4.79%; 销量为 226 辆, 1-2 月销量 837 辆, 同比增长 22%
福田汽车	公司发布 2 月份产销快报, 合计汽车产品销量 30109 辆, 同比增长 29.76%; 2 月汽车产品产量 40298 辆, 同比增长 47.75%
华菱星马	公司发布 2 月份产销快报, 公司 2 月份中重卡产量为 1,342 辆, 同比增长 31.57%; 销量为 1,009 辆, 同比增长 27.88%
江淮汽车	公司发布 2 月份产销快报, 公司 2 月产量为 31,667 辆 (同比-16.04%), 其中纯电动乘用车产量为 2,336 辆 (同比-39.59%); 销量为 31,579 辆 (同比-12.57%), 其中纯电动乘用车销量 2,340 辆 (同比-23.23%)
比亚迪	公司发布 2 月份销量快报, 2 月汽车销量合计 26,833 辆 (同比+2.13%), 其中新能源汽车销量 14,429 辆 (同比+72.66%)
长安汽车	公司发布 2 月份产销快报, 公司产量为 96,921 辆, 同比减少 35.66%; 销量为 110,470 辆, 同比减少 27.57%
长城汽车	公司发布 2 月份产销快报, 销量同比增长 18.34%至 6.9 万辆, 产量同比增长 16.52%至 6.88 万辆
曙光股份	公司发布 2 月份产销快报, 2 月份整车产量 270 辆 (同比-82.25%), 车桥产量 63861 支 (同比-21.01%); 整车销量 409 辆 (同比-70.58%), 车桥销量 97860 支 (同比 10.42%)
小康股份	公司发布 2 月份产销快报, 2 月份公司汽车整车销量 2.32 万台, 同比下滑 25.43%; 2019 年 1-2 月累计销量 5.47 万台, 同比下滑 24.31%

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	021-68415861	13166156063	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