

广深两地到2020年底限号指标增长50%

2019年06月03日

【事项】

- ◆ 6月2日，深圳市交通运输局官网消息，深圳市决定调整2019年至2020年小汽车调控增量指标配置额。自2019年6月起，在原定每年普通小汽车增量指标配置额度为8万个的调控目标基础上，2019年至2020年每年增加投放普通小汽车增量指标4万个（个人指标占88%，企业指标占12%）。其中，1万个采取摇号方式配置，3万个采取竞价方式配置。2019年增加的4万个指标按月平均分配到2019年6-12月，2020年增加的4万个指标按月平均分配到全年12个月。新增小汽车指标必须符合国VI标准。
- ◆ 6月2日，广州市交通运输局也发布了增加中小客车增量指标配置额度的消息。2019年6月至2020年12月，增加10万个中小客车增量指标额度，增加的额度原则上按1:1比例分别配置普通车竞价指标和节能车摇号指标，由指标管理机构按月组织实施。每月增加的额度，指标管理机构可以根据指标配置实施情况适当调整。其中，单位指标和个人指标的配置比例与现行调控政策单位和个人增量指标配置比例一致，即单位和个人分别占增加配置额度的10%、90%。

中性（维持）

东方财富证券研究所

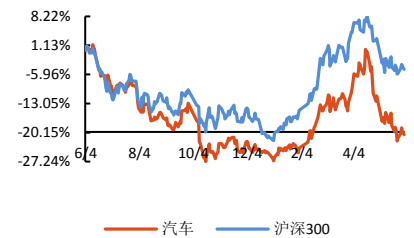
证券分析师：卢嘉鹏

证书编号：S1160516060001

联系人：胡婷

电话：021-23586480

相对指数表现



相关研究

- 《2018年报及2019年一季报分析：业绩分化加剧，微利企业数量众多》
2019.05.20
- 《黑暗中守望黎明第一缕阳光》
2018.12.06
- 《电车之王特斯拉》
2018.11.26
- 《车市继续低位运行 新能源汽车成亮点》
2018.11.20
- 《乘用车销量及三季报综述：车市增速换挡 静待消费情绪复苏》
2018.11.09

【评论】

此次汽车消费刺激政策将给广州、深圳地区带来 18 万辆汽车消费增量。从分配数量上看，竞价车 10 万辆（深圳 6 万+广州 4 万），节能车 1 万辆（广州 1 万），摇号车 7 万辆（深圳 2 万+广州 5 万）。新政实施后，将大大增加中签率，重燃燃油汽车消费需求。广深地区汽车销量在今明两年将有 50% 的增长。

按照现有的《深圳市小汽车增量调控管理实施细则》，新能源汽车牌照指标无总量限制，普通小汽车增量指标每年 8 万个（个人指标占 7.04 万个，单位指标占 0.96 万个），采取摇号、竞价的方式各配置增量指标 4 万个。新政在 2019 年 6-12 月和 2020 年 1-12 月分别增加 4 万个指标，使得个人车牌摇号指标由 2933 个增加到 4190 个，增加了 42.85%；个人车牌竞价指标由 2933 个增加到 6704 个，增加了 128.6%。2020 年，个人车牌摇号指标由 2933 个增加到 3666 个，增加了 25%；个人车牌竞价指标由 2933 个增加到 5133 个，增加了 75%。

广州市自 2012 年 7 月起实施中小客车总量调控政策，每年配置指标 12 万个，其中以摇号方式配置普通车 6 万个、以竞价方式配置 4.8 万个，以摇号方式配置节能车指标 1.2 万个，新能源车没有额度和申请资格限制。按照广州 5 月份的摇号情况，节能车指标个人摇号配额为 900 个，中签率为 6.57%。低中签率将有望得到较大改善。

【风险提示】

后续刺激政策不达预期。

西藏东方财富证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会核准的证券投资咨询业务资格
分析师申明：

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解，本报告清晰准确地反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

投资建议的评级标准：

报告中投资建议所涉及的评级分为股票评级和行业评级（另有说明的除外）。评级标准为报告发布日后3到12个月内的相对市场表现，也即：以报告发布日后的3到12个月内的公司股价（或行业指数）相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准。其中：A股市场以沪深300指数为基准；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以标普500指数为基准。

股票评级

买入：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅15%以上；
增持：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于5%~15%之间；
中性：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于-5%~5%之间；
减持：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于-15%~-5%之间；
卖出：相对同期相关证券市场代表性指数跌幅15%以上。

行业评级

强于大市：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅10%以上；
中性：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于-10%~10%之间；
弱于大市：相对同期相关证券市场代表性指数跌幅10%以上。

免责声明：

本研究报告由西藏东方财富证券股份有限公司制作及在中华人民共和国（香港和澳门特别行政区、台湾省除外）发布。

本研究报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本研究报告是基于本公司认为可靠的且目前已公开的信息撰写，本公司力求但不保证该信息的准确性和完整性，客户也不应该认为该信息是准确和完整的。同时，本公司不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，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。本公司会适时更新我们的研究，但可能会因某些规定而无法做到。除了一些定期出版的报告之外，绝大多数研究报告是在分析师认为适当的时候不定期地发布。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况，若有必要应寻求专家意见。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向人作出邀请。

本报告中提及的投资价格和价值以及这些投资带来的收入可能会波动。过去的表现并不代表未来的表现，未来的回报也无法保证，投资者可能会损失本金。外汇汇率波动有可能对某些投资的价值或价格或来自这一投资的收入产生不良影响。

那些涉及期货、期权及其它衍生工具的交易，因其包括重大的市场风险，因此并不适合所有投资者。

在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任，投资者需自行承担风险。

本报告主要以电子版形式分发，间或也会辅以印刷品形式分发，所有报告版权均归本公司所有。未经本公司事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式复制、转发或公开传播本报告的全部或部分内容，不得将报告内容作为诉讼、仲裁、传媒所引用之证明或依据，不得用于营利或用于未经允许的其它用途。

如需引用、刊发或转载本报告，需注明出处为东方财富证券研究所，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。