

汽车汽配

汽车汽配行业

超配

(维持评级)

2019年06月06日

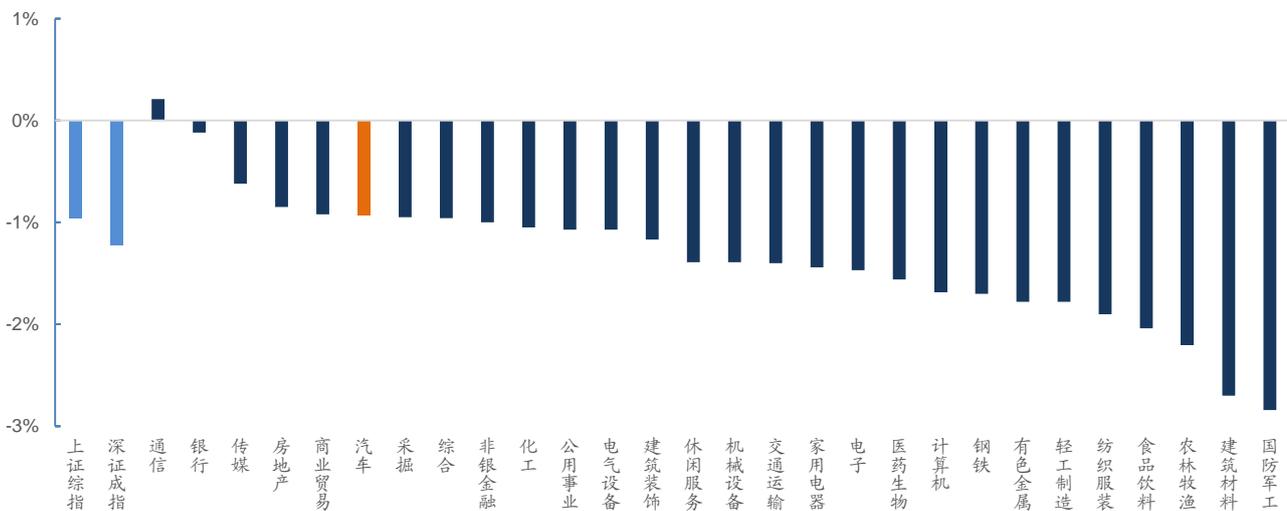
## 汽车汽配行业日报

证券分析师: 梁超	0755-81982912	liangchao@guosen.com.cn	证券投资咨询执业资格证书编码: S0980515080001
证券分析师: 何俊艺	0755-81981823	hejunyi@guosen.com.cn	证券投资咨询执业资格证书编码: S0980117080109
证券分析师: 唐旭霞	0755-81981814	tangxx@guosen.com.cn	证券投资咨询执业资格证书编码: S0980117070134
证券分析师: 陶定坤	0755-81981823	taodingkun@guosen.com.cn	证券投资咨询执业资格证书编码: S0980117080456

### 行业点评:

06月04日, 沪深300指数报收3598.47点, 下跌0.92%; SW汽车指数下跌0.93%, 跑输沪深300指数0.01个百分点; SW汽车整车指数下跌0.16%, SW汽车零部件指数下跌1.19%, SW汽车服务指数下跌1.63%; 概念板块方面, 新能源汽车指数下跌0.63%, 特斯拉指数下跌1.21%。上证综指和深证综指分别下跌了0.96%和1.23%, 汽车板块受广深增加汽车牌照数量的政策影响, 表现略好于大盘, 下跌了0.93%。广深地区放宽限购是本轮汽车下行周期中首个实质性政策, 释放汽车消费积极信号, 后续政策有望持续发力, 下半年汽车行业大概率迎来销量增速拐点。

图1: 申万一级行业指数涨跌



资料来源: Wind、国信证券经济研究所整理

### 公司公告:

#### ●【长安汽车】关于下属合营企业以公开挂牌方式增资扩股暨公司放弃增资扩股优先认缴出资权的公告

爱驰汽车拟增资 174,660.21 万元, 其中 10 亿元计入注册资本, 74,660.21 万元计入资本公积。本次增资完成后, 江铃控股的注册资本将由人民币 10 亿元增至人民币 20 亿元, 爱驰汽车将持有江铃控股 50% 的股份。

#### ●【威孚高科】关于公司与关联方共同投资设立公司暨关联交易的公告

拟与大股东无锡产业发展集团共同投资设立一家从事半导体器件与集成电路设计、开发和销售及利用自有资产对外投资等业务的公司。本次拟新设公司的注册资本为人民币 21.1 亿元, 其中: 威孚高科拟出资人民币 2 亿元 (占新设公司 9.48%)。

● **【\*ST 海马】关于 2019 年 5 月份产销数据的自愿性信息披露公告**

5 月产量 2878 辆，同比-38.66%，累计 8882 辆，同比-73.5%，5 月销量 2981 辆，同比-62.41%，本年销量累计 10723 辆，同比-70.03%。

● **【东安动力】2019 年 5 月份产销数据快报**

5 月产量 16550 台，同比 12.26%，累计 94293 台，同比 22.86%，5 月销量 20083 台，同比 42.0%，累计 93551 台，同比 27.11%。

● **【华菱星马】2019 年 5 月份产销快报公告**

中重卡(含非完整车辆)5 月产量 1,790 辆，同比-26.06%，累计 9,284 辆，本年产量同比-0.95%，5 月销量 1,707 辆，同比-15.12%，累计 8,845 辆，同比 7.26%。

● **【东方精工】关于回购股份进展情况的公告**

截至 2019 年 5 月 31 日收盘，公司以集中竞价交易方式累计回购股份 0.3 亿股，占公司总股本的 1.63%，累计支付的总金额为 1.37 亿元。

● **【中国动力】关于股份回购进展情况的公告**

截至 2019 年 5 月 31 日，公司通过集中竞价方式累计回购股份数量为 16,265,954 股，占公司总股本的 0.94775%，累计支付的总金额为人民币 380,910,872.15 元。

● **【中鼎股份】关于回购股份的进展公告**

截至 2019 年 5 月 31 日，公司累计回购股份 759.3 万股，占公司总股本的 0.62%，最高成交价为 11.48 元/股，最低成交价为 9.86 元/股，支付的总金额为 0.82 亿元。

● **【银轮股份】关于回购股份进展情况的公告**

截至 2019 年 5 月 31 日，公司通过回购专用证券账户，以集中竞价方式回购股份，累计回购股份数量 6,292,760 股，占公司总股本的 0.7855%，成交总金额为 49,976,420.06 元。

● **【金固股份】关于首次回购公司股份的公告**

2019 年 6 月 4 日，公司首次通过回购专用证券账户以集中竞价交易方式实施回购股份，回购股份数量为 359,000 股，约占公司总股本的 0.035%，支付的总金额为 3,001,648 元。

**个股行情：**

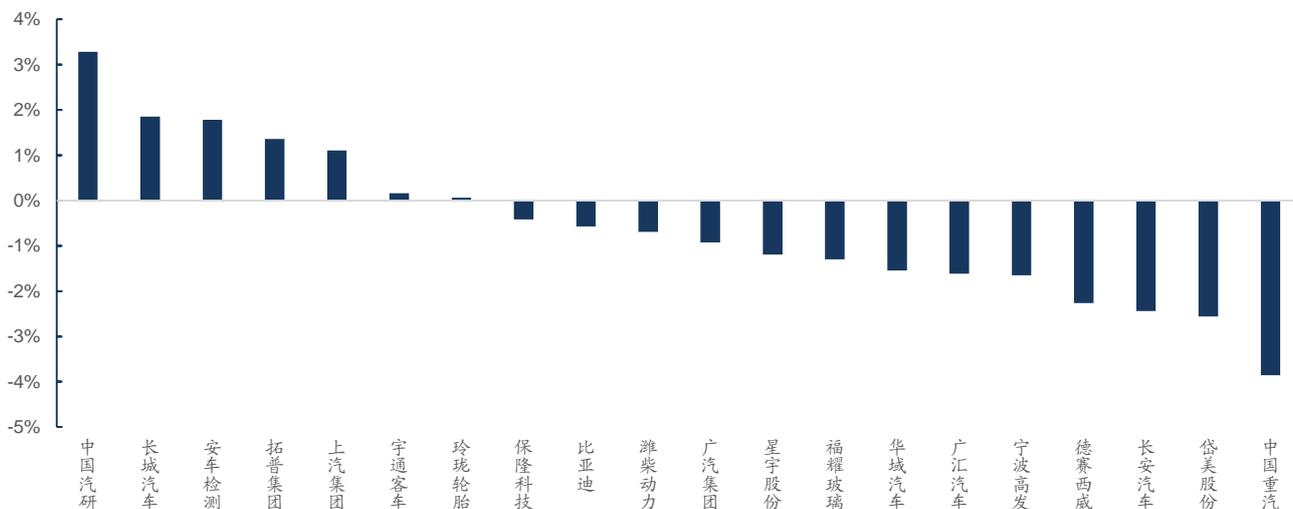
今日汽车板块涨幅前五分别是美力科技、苏奥传感、文灿股份、上海凤凰和旭升股份。跌幅前五分别是跃岭股份、鸿特科技、力帆股份、长久物流和贵航股份。重点关注公司中涨幅最高的是中国汽研，公司今日在互动平台表示联合中国电信等发布全国首个城市交通场景下的 5G 远程驾驶应用示范项目，同时筹建的国内首个国家氢能动力质检中心正式获国家市场监督管理总局批复，下午受此事件驱动，当日逆市收涨 3.3%。

**表 1：汽车板块企业涨跌幅前五名**

涨幅前五			跌幅前五		
代码	公司名称	本日涨幅%	代码	公司名称	本日跌幅%
300611.SZ	美力科技	9.99	002725.SZ	跃岭股份	-10.02
300507.SZ	苏奥传感	8.29	300176.SZ	鸿特科技	-9.99
603348.SH	文灿股份	5.11	601777.SH	力帆股份	-7.78
600679.SH	上海凤凰	3.79	603569.SH	长久物流	-7.67
603305.SH	旭升股份	3.73	600523.SH	贵航股份	-6.33

资料来源: Wind、国信证券经济研究所整理

图 2: A 股汽车行业重点公司表现



资料来源: Wind、国信证券经济研究所整理

行业新闻:

● 一汽丰田年内再推 3 款新车 全新 RAV4 十月开卖

全新卡罗拉全新卡罗拉将基于丰田全新 TNGA 架构打造, 从外观设计、整车结构、内部配置以及动力总成都有较大的升级, 售价预计稍高于现款车型, 或 12 万元起售。此外, 全新 RAV4 还将首次搭载混合动力系统, 或由全新 2.5L 发动机与电动机组成, 新车也成为国内紧凑型 SUV 市场中, 为数不多提供油电混动版的车型。全新 RAV4 汽油版预计搭载全新 TNGA2.0L 或 2.5L 发动机, 相比现款车型将有较大提升。全新卡罗拉全新卡罗拉将基于丰田全新 TNGA 架构打造, 从外观设计、整车结构、内部配置以及动力总成都有较大的升级, 售价预计稍高于现款车型, 或 12 万元起售。此外, 全新 RAV4 还将首次搭载混合动力系统, 或由全新 2.5L 发动机与电动机组成, 新车也成为国内紧凑型 SUV 市场中, 为数不多提供油电混动版的车型。全新 RAV4 汽油版预计搭载全新 TNGA2.0L 或 2.5L 发动机, 相比现款车型将有较大提升。根据环评信息, 在全新 RAV4 汽油和混动版上市后, 未来还将新增插电混动版, 并且全新 RAV4 车系规划年产能达到 22 万辆, 相比 2018 年 15 万辆的销量有很大提升, 也能反映出一汽丰田对于该车的高期望。(来源: 盖世网)

● 奔驰纯电动 E 级顺义投产 续航 600km 年产 7 万辆

目前奔驰已经在华完成了 EQE 相关商标的注册, 从奔驰纯电动产品规划来看, 这也将是 EQ 家族继 EQA (X243)、EQB (H243)、EQC (N293) 之后的又一款纯电车型, 新车定位将高于前三者, 上市后将与特斯拉 Model S 等车型展开竞争。北京奔驰顺义工厂产品规划显示, 该工厂将投产 EQE 高端电动车 (代号同为 V295), 新车年产能达到 7 万辆。

近日有海外媒体曝光了奔驰 EQE 的部分信息, 新车车型代号 V295, 最大续航里程达到 600km。目前奔驰已经在华完成了 EQE 相关商标的注册, 从奔驰纯电动产品规划来看, 这也将是 EQ 家族继 EQA (X243)、EQB (H243)、EQC (N293) 之后的又一款纯电车型, 新车定位将高于前三者, 上市后将与特斯拉 Model S 等车型展开竞争。北京奔驰顺义工厂产品规划显示, 该工厂将投产 EQE 高端电动车 (代号同为 V295), 新车年产能达到 7 万辆。近日有海外媒体曝光了奔驰 EQE 的部分信息, 新车车型代号 V295, 最大续航里程达到 600km。EQE 外观采用奔驰 EQ 家族设计语言, 前脸配备封闭式格栅, LED 大灯组集成贯穿式日间行车灯。(来源: 盖世网)

● 汽车流通协会: 建议生产企业以销定产

同时, 报告中提出三个建议: 一、生产企业要以销定产, 减少库存, 避免社会资源浪费, 切实做好供给侧结构性调整。6 月 3 日消息, 日前, 中国汽车流通协会发布《关于我国汽车经销商当前生存状况及相关建议的报告》(以下简称: 报告), 报告指出: 今年 4 月, 经销商库销比已达 2.0。汽车厂家以成本定价法确定的批售价格与经销商供求关系决定的市场价格之间的矛盾以及汽车厂家按产量规模来涉及的渠道网点与相对饱和的市场需求之间的矛盾。同时, 报告中提出三个建议: 一、生产企业要以销定产, 减少库存, 避免社会资源浪费, 切实做好供给侧结构性调整。6 月 3 日消息, 日前, 中国汽车流通协会发布《关于我国汽车经销商当前生存状况及相关建议的报告》(以下简称: 报告), 报告指出: 今年 4 月, 经销商库销比已达 2.0。汽车厂家以成本定价法确定的批售价格与经销商供求关系决定的市场价格之间的矛盾以及汽车厂家按产量规模来涉及的渠道网点与相对饱和的市场需求之间的矛盾。报告指出当前汽车行业存在三个主要矛盾, 汽车厂家以产定销的做法与市场经济下销售模式之间的矛盾。(来源: 盖世网)

## 新能源资讯:

### ● 【技术与应用大事件】 NCM811 还未量产 SKI 谋划开发镍比例 90% 电池

在镍含量高达 80% 的 NCM811 电池生产方面, 继 SKInnovaion 和 LG 化学、三星 SDI 等韩国企业之后, 世界第一(以出货量为准) 电动车电池企业—中国宁德时代新能源(CATL)也于上月公布了批量生产计划。去钴化是当前动力电池企业在提升电池能量密度和降低成本方面研究的重要课题, 当国内 NCM811 电池还没有批量应用的时候, 日韩电池企业已经在研发钴含量更低新型电池。(来源: 高工锂电)

### ● 美国低压排气孔技术降低电池组重量及成本

【高工锂电综合报道】据外媒报道, 美国戈尔公司近日宣布推出一项新技术——戈尔电池组低压排气孔, 该技术可在未来为纯电动汽车和插电式混合动力汽车(BEV/PHEV)设计电池组时提供灵活性。戈尔电池组低压排气孔技术的可靠性和耐用性, 促进了电池压力平衡, 并提供关键的保护作用, 防止水、污垢和灰尘侵入电池。汽车电池组通常都需要大量空间以封装电池部件, 这也使得电池组的体积和重量都比较大, 新推出的戈尔电池低压排气孔技术则让下一代电池组降低体积、重量和成本。戈尔低压排气孔通过解决锂离子电池部件和电池组的固有问题, 为电池组设计提供了更大自由度。(来源: 高工锂电)

## 国信证券投资评级

类别	级别	定义
股票 投资评级	买入	预计 6 个月内，股价表现优于市场指数 20%以上
	增持	预计 6 个月内，股价表现优于市场指数 10%-20%之间
	中性	预计 6 个月内，股价表现介于市场指数 $\pm 10\%$ 之间
	卖出	预计 6 个月内，股价表现弱于市场指数 10%以上
行业 投资评级	超配	预计 6 个月内，行业指数表现优于市场指数 10%以上
	中性	预计 6 个月内，行业指数表现介于市场指数 $\pm 10\%$ 之间
	低配	预计 6 个月内，行业指数表现弱于市场指数 10%以上

## 分析师承诺

作者保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于本人的职业理解，通过合理判断并得出结论，力求客观、公正，结论不受任何第三方的授意、影响，特此声明。

## 风险提示

本报告版权归国信证券股份有限公司（以下简称“我公司”）所有，仅供我公司客户使用。未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式使用、复制或传播。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，一切须以我公司向客户发布的本报告完整版本为准。本报告基于已公开的资料或信息撰写，但我公司不保证该资料及信息的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映我公司于本报告公开发布当日的判断，在不同时期，我公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。我公司或关联机构可能会持有本报告中所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业务服务。我公司不保证本报告所含信息及资料处于最新状态；我公司将随时补充、更新和修订有关信息及资料，但不保证及时公开发布。

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。任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。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，我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。

## 证券投资咨询业务的说明

本公司具备中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。证券投资咨询业务是指取得监管部门颁发的相关资格的机构及其咨询人员为证券投资者或客户提供证券投资的相关信息、分析、预测或建议，并直接或间接收取服务费用的活动。

证券研究报告是证券投资咨询业务的一种基本形式，指证券公司、证券投资咨询机构对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向客户发布的行为。

---

## 国信证券经济研究所

---

### 深圳

深圳市罗湖区红岭中路 1012 号国信证券大厦 18 层

邮编：518001 总机：0755-82130833

### 上海

上海浦东民生路 1199 弄证大五道口广场 1 号楼 12 楼

邮编：200135

### 北京

北京西城区金融大街兴盛街 6 号国信证券 9 层

邮编：100032