

汽车汽配

汽车汽配行业

超配

(维持评级)

2019年08月06日

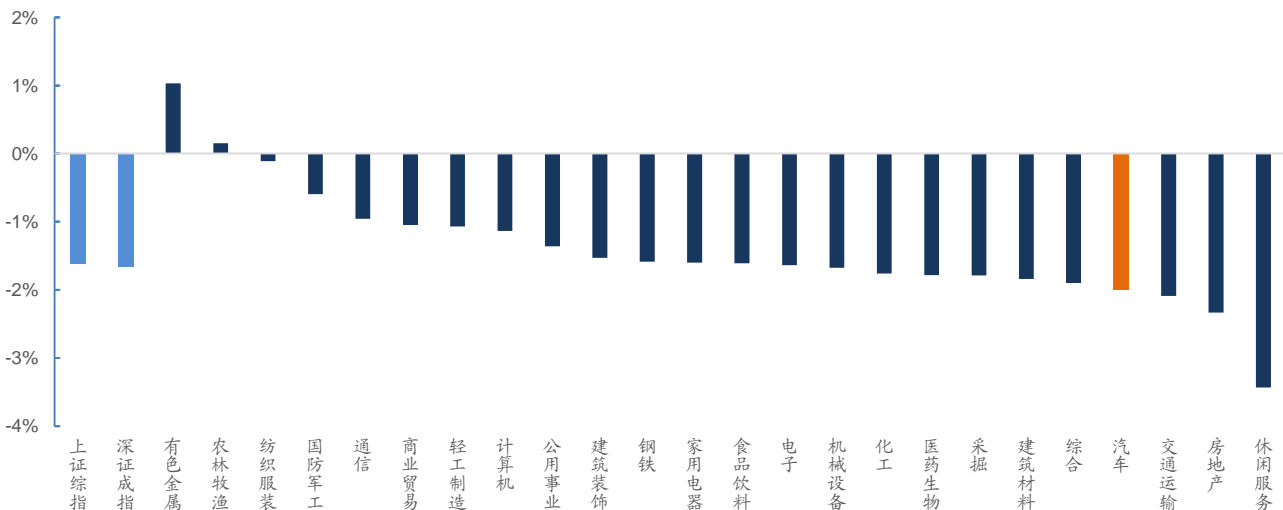
汽车汽配行业日报

证券分析师: 梁超 0755-22940097 liangchao@guosen.com.cn 证券投资咨询执业资格证书编码: S0980515080001
联系人: 何俊艺 hejunyi@guosen.com.cn
联系人: 唐旭霞 0755-81981814 tangxx@guosen.com.cn
联系人: 陶定坤 taodingkun@guosen.com.cn

行业点评:

08月05日, 沪深300指数报收3675.69点, 下跌1.91%; 上证综指下跌1.62%; 深证成指下跌1.66%; SW汽车指数下跌2%, 跑输沪深300指数0.09个百分点; SW汽车整车指数下跌2.09%, SW汽车零部件指数下跌2.16%, SW汽车服务指数下跌1.41%; 概念板块方面, 新能源汽车指数下跌1.86%, 特斯拉指数下跌1.13%。

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:

● **【宁波高发】关于回购公司股份的进展公告**

截至2019年7月31日, 公司以集中竞价方式累计回购公司股份3,037,182股, 占公司总股本1.32%, 购买股份最高成交价为14.82元/股, 最低成交价为13.46元/股, 支付的总金额为43,326,676.08元。

● **【广汇汽车】关于2019年度第三期超短期融资券发行结果的公告**

公司发行了2019年度第三期超短期融资券, 总额6亿元, 发行利率7%。

● **【威帝股份】2019年半年度报告**

2019年半年营收0.6亿元, 同比-34.87%, 归母净利润0.13亿元, 同比-60.62%。

● **【奥特佳】关于子公司成为标致雪铁龙集团巴西公司供应商的公告**

南京奥特佳成为 PSA 巴西的供应商，标志着其主要产品涡旋式空调压缩机已开始获得国际主流汽车生产商的认可并进入其配件供应体系。

● **【*ST 海马】关于 2019 年 7 月份产销数据的自愿性信息披露公告**

7 月产量 2520 辆，同比-25.27%，累计 15552 辆，同比-61.29%，7 月销量 2770 辆，同比-35.1%，累计 17195 辆，同比-62.35%。

● **【金龙汽车】2019 年 7 月份产销数据快报**

7 月产量 5596 辆，同比 16.2%，累计 31045 辆，同比-15.64%，7 月销量 4409 辆，同比-21.65%，累计 30485 辆，同比-11.4%。

● **【东风汽车】2019 年 7 月份产销数据快报**

7 月产量 12,277 辆，累计 87,967 辆，同比 13.77%，7 月销量 10,958 辆，累计 90,977 辆，同比 12.99%。

● **【华菱星马】2019 年 7 月份产销快报公告**

中重卡(含非完整车辆)7 月产量 695 辆，7 月产量同比-31.19%，本年产量累计 11,073 辆，本年产量同比-7.86%。

● **【龙洲股份】关于持股 5%以上股东及其一致行动人减持计划的预披露公告**

股东合计计划减持数量 0.11 亿，占公司总股本比例 2.0%，占其持有公司股份的比例 16%。

● **【鹏翎股份】关于股东减持公司股份的预披露公告**

博正投资计划减持不超过 240.59 万股公司股份，减持比例不超过公司总股本 7.31 亿股的 0.33%。

● **【长久物流】关于首次公开发行部分限售股解禁上市流通的公告**

本次限售股上市流通数量为 4.8 亿股本次限售股上市流通日期为 2019 年 8 月 12 日。

个股行情:

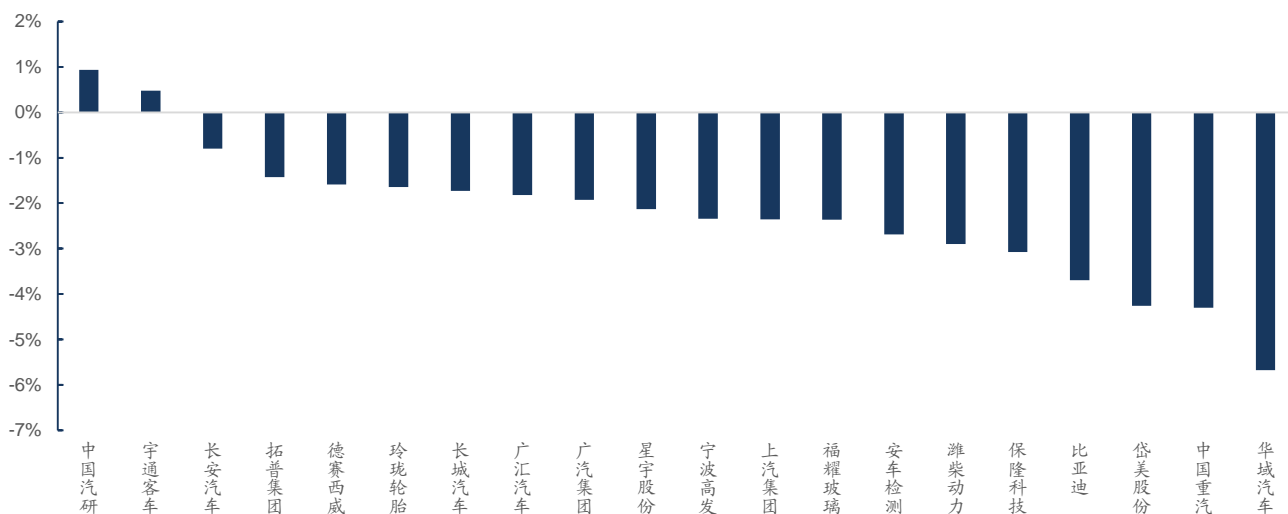
今日汽车板块涨幅前五分别是迪生力(+10.02%)、奥联电子(+9.99%)、特尔佳(+3.17%)、八菱科技(+3.04%)、力帆股份(+2.03%)。跌幅前五分别是赛轮轮胎(-6.30%)、旭升股份(-5.79%)、华域汽车(-5.67%)、中通客车(-5.54%)、中国重汽(-4.30%)。重点关注公司中涨幅靠前的是中国汽研(+0.93%)、宇通客车(+0.48%)。

表 1: 汽车板块企业涨跌幅前五名

涨幅前五 代码	公司名称	本日涨幅%	跌幅前五 代码	公司名称	本日跌幅%
603335.SH	迪生力	10.02	601058.SH	赛轮轮胎	-6.30
300585.SZ	奥联电子	9.99	603305.SH	旭升股份	-5.79
002213.SZ	特尔佳	3.17	600741.SH	华域汽车	-5.67
002592.SZ	八菱科技	3.04	000957.SZ	中通客车	-5.54
601777.SH	力帆股份	2.03	000951.SZ	中国重汽	-4.30

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:

● 穆迪: 预计中国汽车市场销量将下滑 6.5%

由于受到补贴退坡等因素的影响,一直逆势增长的中国新能源汽车市场也正在降速,根据数据,2019年上半年中国新能源汽车销量达 61.7 万辆,同比增长 49.6%,相比去年同期回落明显,其中插电式混合动力、纯电动汽车销量增速均有所回落。对于中国汽车市场,尽管穆迪预测下半年市场走势将趋于平稳,不过由于上半年的销量滑坡,2019年中国汽车市场销量仍将同比下滑 6.5%。无独有偶,除穆迪外中国汽车工业协会(以下简称“中汽协”)也较为“悲观”,这家机构近日把对中国汽车市场全年汽车销量的预期从年初的 2800 万辆下调为 2668 万辆。而根据中汽协公布的销量数据,2019年 16 月,中国汽车市场累计销量达 1232.3 万辆,同比下滑 12.4%。『美国信用评级机构——穆迪』早在今年 3 月,穆迪就曾对全球汽车产业做过类似预测,当时这家机构把对汽车行业的展望由“稳定”调整为“负面”,并预计 2019 年全球汽车销量增速将为 0.5%,2020 年将恢复至 0.8%。除中国汽车市场外,由于激励措施减少、二手车市场竞争激烈以及融资环境恶化等原因,穆迪认为美国、西欧等地区汽车市场将同样处于下滑态势,其中 2019 年西欧汽车市场预计将下滑 2%,2020 年将下滑 3%。(来源: 盖视网)

● 巴西对中国轮胎征收 5 年反倾销税

涉案企业征税表生产商/出口商反倾销税(美元/千克) 佳通轮胎 1.25 玲珑轮胎 1.54 中策橡胶 1.54 昌丰轮胎 1.29 昊华轮胎 1.29 龙跃橡胶 1.29 延长橡胶 1.29 恒丰橡塑 1.29 三角轮胎 1.29 肇庆骏鸿实业 1.29 锦湖轮胎(天津) 1.29 华盛橡胶 1.29 赛轮 1.29 永泰 1.29 其他公司 1.77 资料显示,2008 年 7 月 10 日,巴西对原产于中国的汽车轮胎启动立案调查。2012 年 8 月 24 日,巴西对原产于中国的汽车轮胎启动第一次反倾销日落复审立案调查。2018 年 7 月 27 日,巴西对原产于中国的汽车轮胎启动第二次反倾销日落复审立案调查。日前,巴西经济部发布第 505 号法令,对原产于中国的新的乘用车子午线轮胎,作出第二次反倾销日落复审终裁。不过,其对中国轮胎的反倾销调查持续多年,且涉及各大类产品。据轮胎世界网了解,此次调查的申请人,为巴西全国轮胎产业协会(ANIP)。据轮胎世界网了解,巴西作为金砖国家之一,拥有巨大的轮胎市场。这对中国轮胎出口当地市场设置了很高的贸易壁垒。涉案产品,包括 65 和 70 系列汽车轮胎,轮胎尺寸为 13 英寸和 14 英寸,轮胎宽度 165 厘米、175 厘米和 185 厘米。(来源: 盖视网)

新能源资讯:

● 印度电动汽车税率下调至 5%

他表示,“考虑到我们庞大的消费者群体,我们旨在在电动车领域实现跨越式发展,并将印度打造为全球电动汽车制造中心。”“考虑到我们庞大的消费者群体,我们旨在在电动车领域实现跨越式发展,并将印度打造为全球电动汽车制造中心。”印度政府正计划投资 40 亿美元建设至少 4 个特斯拉式的电池工厂在本国生产锂电池,旨在确保印度的能源

需求,以满足印度可再生能源计划的推进,以及降低对进口石油的依赖。印度财政部长 Siharaman 在向议会提交联邦财政预算时表示,对于购买电动车的消费者,印度政府将提供最多 25 万卢比(约等于 2.5 万人民币)的贷款优惠。本月早些时候,印度提议为电动汽车购买者提供税收减免优惠,并取消部分汽车零部件的进口关税,以帮助提振电动汽车的销量并减少对化石燃料的依赖。当前,印度正准备推广电动汽车来遏制大气污染以及降低电池采购依赖。根据 NITI Aayo 设想的保守情景到 2025 年,印度将需要 6 个规模达 10GWh 的电池工厂,到 2030 年可能需要 12 个电池工厂。据外媒报道,印度商品和服务税(GST)委员会 27 日做出决定,将电动车的商品和服务税税率从此前的 12% 下调至 5%,从 8 月 1 日开始正式实施。当我们拥有最大的市场时,为什么印度应该进口电池。(来源:高工锂电)

■ 风险提示

1、政策发布和各城市落实可能低于预期; 2、宏观经济走弱或给汽车消费带来负面影响等。

表 2: 重点公司估值表

代码	证券简称	最近收盘价	ROE(%)			每股收益			市盈率			P/B	每股净资产	投资评级
			2018	2019E	2020E	2018	2019E	2020E	2018	2019E	2020E			
600741	华域汽车	21.11	17.69	2.55	2.35	2.52	8.28	8.98	8.38	1.47	14.39	买入		
601633	长城汽车	7.95	9.91	0.57	0.71	0.85	13.95	11.20	9.35	1.38	5.75	买入		
600104	上汽集团	23.61	15.36	3.08	3.45	3.72	7.67	6.84	6.35	1.18	20.06	买入		
002594	比亚迪	52.38	5.04	1.02	1.3	1.67	51.35	40.29	31.37	2.79	18.8	增持		
300572	安车检测	45.98	18.58	1.04	1.67	2.4	44.21	27.53	19.16	8.25	5.57	增持		
600066	宇通客车	12.66	13.83	1.04	2.16	2.68	12.17	5.86	4.72	1.79	7.06	买入		
603730	岱美股份	21.59	16.81	1.36	1.9	2.2	15.87	11.36	9.81	2.67	8.09	增持		
601965	中国汽研	6.5	9.04	0.42	0.47	0.53	15.48	13.83	12.26	1.41	4.6	买入		
601238	广汽集团	10.7	14.24	1.07	3.45	3.72	10.00	3.10	2.88	1.43	7.46	买入		
600660	福耀玻璃	21.48	20.41	1.64	1.49	1.67	13.10	14.42	12.86	2.67	8.05	买入		
000338	潍柴动力	11.39	22.02	1.08	1.12	1.1	10.55	10.17	10.35	2.32	4.92	增持		
603788	宁波高发	13.36	11.27	0.93	1.46	1.72	14.37	9.15	7.77	1.61	8.29	买入		
002920	德赛西威	25.39	10.48	0.76	0.78	0.93	33.41	32.55	27.30	3.52	7.22	增持		
603197	保隆科技	18.28	16.04	0.93	1.54	1.81	19.66	11.87	10.10	3.16	5.78	买入		
601689	拓普集团	9.66	10.43	1.04	1.1	1.24	9.29	8.78	7.79	0.97	9.92	买入		
601966	玲珑轮胎	19.13	11.8	0.98	1.17	1.41	19.52	16.35	13.57	2.36	8.11	增持		
601799	星宇股份	74.35	13.98	2.21	3.07	4.01	33.64	24.22	18.54	4.70	15.82	买入		
000625	长安汽车	7.45	1.47	0.14	0.22	1.07	53.21	33.86	6.96	0.77	9.63	买入		
600297	广汇汽车	3.77	8.80	0.40	0.62	0.74	9.42	6.08	5.09	0.86	4.38	增持		
000951	中国重汽	15.12	14.91	1.35	1.86	2.16	11.20	8.13	7.00	1.67	9.05	增持		

资料来源: Wind、国信证券经济研究所测算

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

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