

汽车汽配

汽车汽配行业

超配

(维持评级)

2019年08月21日

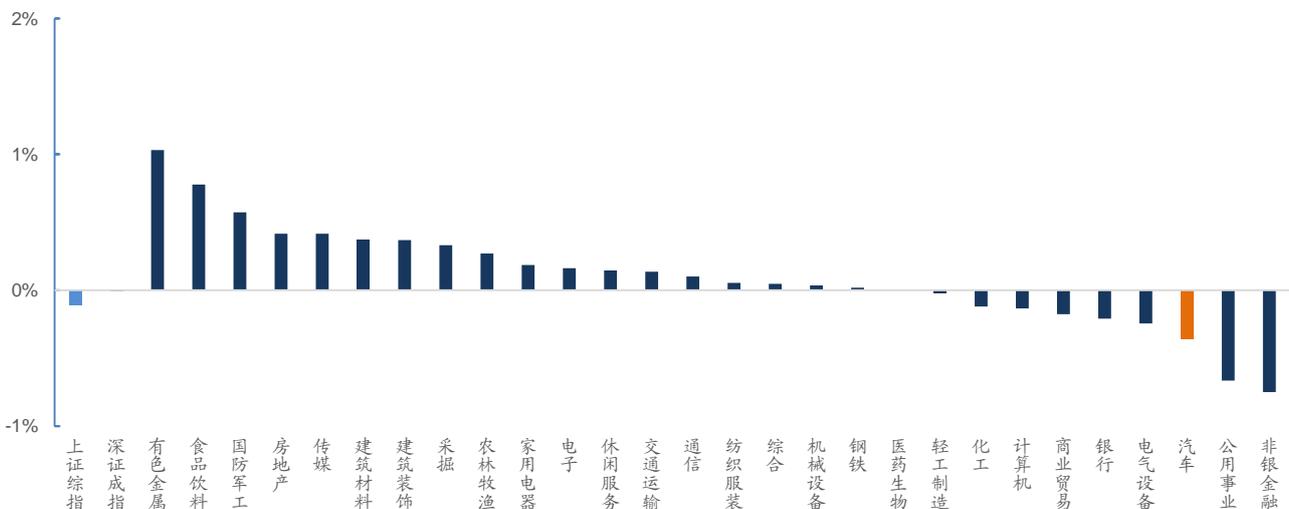
汽车汽配行业日报

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20日, 沪深300指数报收3787.73点, 下跌0.09%; 上证综指下跌0.11%; 深证成指下跌0%; SW汽车指数下跌0.36%, 跑输沪深300指数0.27个百分点; SW汽车整车指数下跌0.77%, SW汽车零部件指数下跌0.26%, SW汽车服务指数下跌0.24%; 概念板块方面, 新能源汽车指数下跌0.32%, 特斯拉指数下跌0.18%。

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:

● **【龙洲股份】2019年半年度报告**

2019年半年营收17.65亿元, 同比-8.35%, 归母净利润0.51亿元, 同比-29.21%。

● **【万安科技】关于获得政府补助的公告**

公司及下属子公司于2019年5月-8月, 累计收到各项政府补助资金人民币0.11亿元。

● **【伯特利】关于以集中竞价交易方式回购公司股份的回购报告书**

公司拟使用自有或符合法律法规规定的自筹资金以集中竞价交易方式回购公司股票, 回购股票数量不低于200万股且不超过300万股, 回购价格不超过人民币23.26元/股。

● **【中路股份】关于第一大股东持有部分无限售流通股质押的公告**

中路集团 2019 年 8 月 19 日质押股份 550.0 万股，占公司总股本 1.71%；

●【日盈电子】股东减持股份结果公告

减持进展：股东孟庆有减持数量 173.0 万，减持比例 1.96%，当前持股比例 2.03%，股东青岛金石减持数量 127.0 万，减持比例 1.44%，当前持股比例 2.56%。

●【海伦哲】关于公司获得发明专利的公告

徐州海伦哲专用车辆股份有限公司于近日收到一项由中华人民共和国国家知识产权局颁发的发明专利证书。

个股行情：

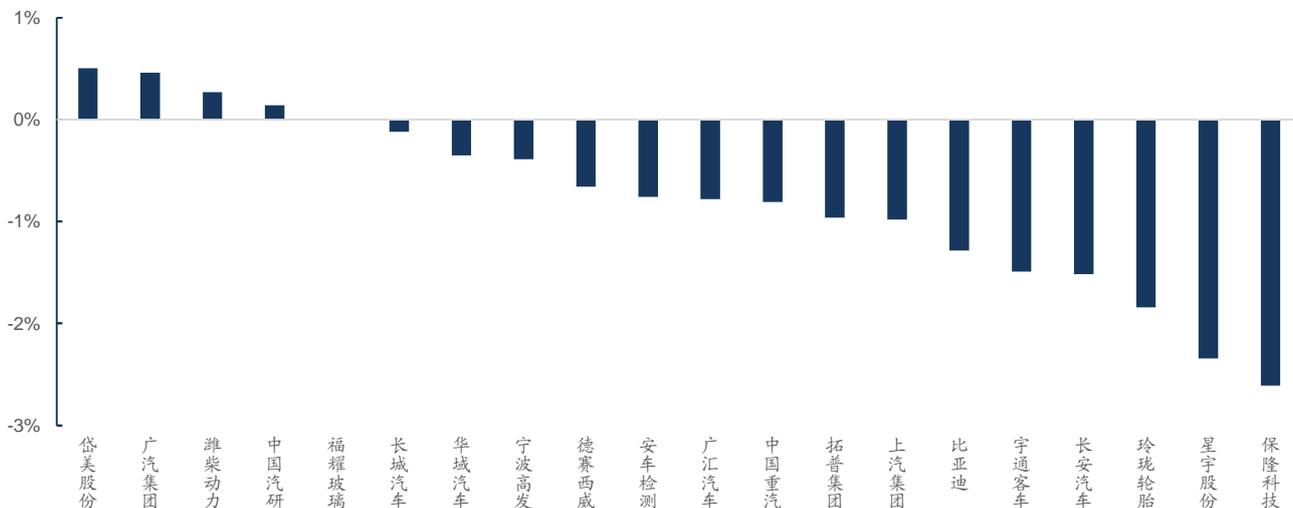
今日汽车板块涨幅前五分别是光洋股份(+10.07%)、新日股份(+5.34%)、金杯汽车(+2.74%)、精锻科技(+2.59%)、秦安股份(+2.50%)。跌幅前五分别是奥联电子(-2.87%)、保隆科技(-2.61%)、星宇股份(-2.34%)、凯众股份(-2.11%)、玲珑轮胎(-1.84%)。重点关注公司中涨幅靠前的是岱美股份(+0.50%)、广汽集团(+0.46%)、潍柴动力(+0.27%)。

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%
002708.SZ	光洋股份	10.07	300585.SZ	奥联电子	-2.87
603787.SH	新日股份	5.34	603197.SH	保隆科技	-2.61
600609.SH	金杯汽车	2.74	601799.SH	星宇股份	-2.34
300258.SZ	精锻科技	2.59	603037.SH	凯众股份	-2.11
603758.SH	秦安股份	2.50	601966.SH	玲珑轮胎	-1.84

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：

● 东南亚天然橡胶主产区产出逐渐增加

越南、柬埔寨主产区天然橡胶产区正常割胶，7 月下旬雨水较多，影响割胶进程，进入 8 月份，随着天气好转，产出恢复正常。近期东南亚产区天然橡胶原料收购价格止跌小涨，或因阶段性降雨影响割胶而产生小幅波动。中国是越南天然橡胶最主要的出口国，由于中国市场越南乳胶具有明显的价格优势，越南橡胶加工厂加工乳胶相对干胶更有利润，故不少鲜胶水流入乳胶工厂，导致干胶工厂原料不多。随着产量的逐渐增加，产区原料收购价格承压走跌，橡胶加工厂开始出现加工利润，但利润空间较窄，工厂操盘积极性仍不高。泰国主产区，天然橡胶割胶情况陆续恢

复，原料产出增加。预计 9 月份雨水或增加，短时影响当地原料产出。近日，天然橡胶主产区降雨过后，东南亚各产区天胶供应正处恢复期，产出逐渐增加。目前正值雨季，天然橡胶虽处于增产期，但降雨频率将短时影响原料供应。据了解，目前 3L 胶加工成本在 13201330 美元/吨，但中国市场可接受价格仅在 13001310 美元/吨，故越南工厂操盘以卖空为主，然因前期卖空较多，近期出货积极性降低。（来源：中国天然橡胶协会）

● 马自达全新 SUV 售价曝光 搭 2.0T 引擎适配轻混系统

外观方面，马自达 CX30 采用家族式设计语言，前脸装配家族标志性“U”形进气格栅，车侧线条流畅，尾灯组内部集成半圆形灯带。近日海外汽车媒体曝光了一则马自达 CX30 的售价信息，该车以陆续进入西班牙市场，起售价为 29,975 欧元（约合人民币 23.41 万元），未来或将与日产奇骏、本田 CRV 等车型竞争。动力方面，新车搭载 2.0LSKYACTIVX 发动机，最大功率为 132kW，峰值扭矩为 224N.m，传动系统匹配 6 速手动变速箱，目前还并未规划四驱版车型。马自达品牌将以 MazdaMHybrid 系统（24V 轻混系统）为切入点，未来逐步涉足其它混动领域技术，而该系统将率先应用至旗下 Mazda3 和 MazdaCX30 车型中。内饰部分，新车装配悬浮式液晶屏，提供 AppleCarPlay 和 AndroidAuo 等功能。（来源：盖世网）

新能源资讯：

● 上海临港新片区揭牌之际，特斯拉超级工厂取得首张综合验收合格证

从一开始，建管服中心在管委会建设环保办的指导下，就把该项目作为临港新片区综合验收改革创新的试点，在确保工程实物量全部完成、各项检测全部通过、各项强制性规范必须遵守的前提下，实行部分资料容缺受理和专项验收附条件通过，比如城建档案中的部分电子竣工图等。时间前移到 3 月 20 日，在特斯拉超级工厂项目刚刚取得主体建筑施工许可证不久，管委会建环办、建管服中心负责综合验收的工作人员就主动走进特斯拉超级工厂项目现场，向建设单位进行辅导，讲解临港地区综合验收相关政策。工程竣工综合验收涉及的条线多、需要的检测多、提交的图纸多，根据这“三多”的特点，临港“店小二”们，按照条线分成若干组，分别与特斯拉超级工厂项目部的工程师们结对子，建立热线联络。就在上海临港新片区揭牌之际，特斯拉上海超级工厂也取得了首张综合验收合格证。而这距离签订土地出让合同也仅仅 10 个月的时间，充分体现了“上海服务、临港速度”，刷新了临港地区的综合验收审批新纪录。为实现“建好就验好”的目标，7 月 11 日，在动力车间工程即将进入工程尾声阶段，建管服中心成立了推进小组，协助和指导建设单位边建设、边检测、边准备竣工资料。此外，临港地区还实行工程项目的综合验收，这种系统高度集成、事项高度集中的“一站式”验收，解决了以前各专项验收数据不通、信息不畅、成果不享的难题，极大地提高了验收效率，让企业切实感受到临港综合验收改革释放的红利。（来源：OFweek 锂电网）

■ 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			
600741	华域汽车	22.74	17.69	2.55	2.35	2.52	8.92	9.68	9.02	1.58	14.39	买入
601633	长城汽车	8.4	9.91	0.57	0.71	0.85	14.74	11.83	9.88	1.46	5.75	买入
600104	上汽集团	24.26	15.36	3.08	3.45	3.72	7.88	7.03	6.52	1.21	20.06	买入
002594	比亚迪	51.43	5.04	1.02	1.3	1.67	50.42	39.56	30.80	2.74	18.8	增持
300572	安车检测	49.63	18.58	1.04	1.67	2.4	47.72	29.72	20.68	8.91	5.57	增持
600066	宇通客车	13.22	13.83	1.04	2.16	2.68	12.71	6.12	4.93	1.87	7.06	买入
603730	岱美股份	21.91	16.81	1.36	1.9	2.2	16.11	11.53	9.96	2.71	8.09	增持
601965	中国汽研	7.19	9.04	0.42	0.47	0.53	17.12	15.30	13.57	1.56	4.6	买入
601238	广汽集团	10.93	14.24	1.07	3.45	3.72	10.21	3.17	2.94	1.47	7.46	买入
600660	福耀玻璃	21.56	20.41	1.64	1.49	1.67	13.15	14.47	12.91	2.68	8.05	买入
000338	潍柴动力	11.25	22.02	1.08	1.12	1.1	10.42	10.04	10.23	2.29	4.92	增持
603788	宁波高发	12.83	11.27	0.93	1.46	1.72	13.80	8.79	7.46	1.55	8.29	买入
002920	德赛西威	25.65	10.48	0.76	0.78	0.93	33.75	32.88	27.58	3.55	7.22	增持
603197	保隆科技	20.89	16.04	0.93	1.54	1.81	22.46	13.56	11.54	3.61	5.78	买入
601689	拓普集团	10.3	10.43	1.04	1.1	1.24	9.90	9.36	8.31	1.04	9.92	买入
601966	玲珑轮胎	19.71	11.8	0.98	1.17	1.41	20.11	16.85	13.98	2.43	8.11	增持
601799	星宇股份	77.49	13.98	2.21	3.07	4.01	35.06	25.24	19.32	4.90	15.82	买入
000625	长安汽车	8.45	1.47	0.14	0.22	1.07	60.36	38.41	7.90	0.88	9.63	买入
600297	广汇汽车	3.81	8.80	0.40	0.62	0.74	9.53	6.15	5.15	0.87	4.38	增持
000951	中国重汽	14.74	14.91	1.35	1.86	2.16	10.92	7.92	6.82	1.63	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