

汽车汽配

汽车汽配行业

超配

(维持评级)

2019年08月23日

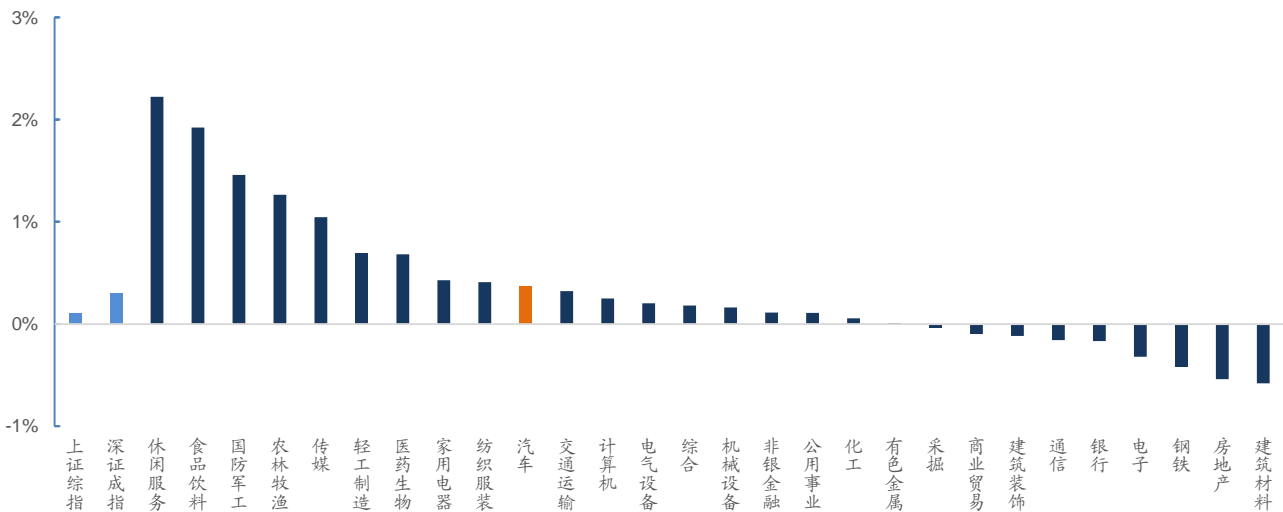
## 汽车汽配行业日报

**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22日, 沪深300指数报收3793.51点, 上涨0.31%; 上证综指上涨0.11%; 深证成指上涨0.3%; SW汽车指数上涨0.37%, 跑赢沪深300指数0.06个百分点; SW汽车整车指数上涨0.22%, SW汽车零部件指数上涨0.55%, SW汽车服务指数上涨0.8%; 概念板块方面, 新能源汽车指数上涨0.24%, 特斯拉指数上涨0.13%。

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:

#### ●【华域汽车】2019年半年度报告

2019年半年营收705.63亿元, 同比-13.55%, 归母净利润33.64亿元, 同比-29.53%。

#### ●【德尔股份】2019年半年度报告

2019年半年营收19.26亿元, 同比+4.58%, 归母净利润0.41亿元, 同比-58.83%。

#### ●【一汽富维】2019年半年度报告

2019年半年营收64.18亿元, 同比-1.4%, 归母净利润2.46亿元, 同比-4.82%。

#### ●【长春一东】2019年半年度报告

2019年半年营收4.87亿元, 同比-0.23%, 归母净利润0.18亿元, 同比-15.52%。

● **【铁流股份】2019 年半年度报告**

2019 年半年营收 5.63 亿元，同比+39.82%，归母净利润 0.49 亿元，同比+8.26%。

● **【科华控股】2019 年半年度报告**

2019 年半年营收 7.55 亿元，同比+22.35%，归母净利润 0.48 亿元，同比+0.06%。

● **【东方精工】2019 年半年度报告**

2019 年半年营收 43.91 亿元，同比+93.89%，归母净利润 1.82 亿元，同比-11.81%。

● **【巨轮智能】2019 年半年度报告**

2019 年半年营收 6.45 亿元，同比-2.71%，归母净利润 750.44 万元，同比-75.75%。

● **【力帆股份】2019 年半年度报告**

2019 年半年营收 51.78 亿元，同比-13.39%，归母净利润-9.47 亿元，同比-859.98%。

● **【京威股份】2019 年半年度报告**

2019 年半年营收 17.08 亿元，同比-41.38%，归母净利润-1.76 亿元，同比-171.72%。

● **【飞龙股份】2019 年半年度报告**

2019 年半年营收 13.45 亿元，同比-6.75%，归母净利润 0.41 亿元，同比-68.41%。

● **【长久物流】2019 年半年度报告**

2019 年半年营收 22.65 亿元，同比-6.23%，归母净利润 0.46 亿元，同比-71.82%。

● **【春风动力】2019 年半年度报告**

2019 年半年营收 16.35 亿元，同比+36.87%，归母净利润 1.04 亿元，同比+44.06%。

● **【中马传动】2019 年半年度报告**

2019 年半年营收 4.47 亿元，同比+1.09%，归母净利润 0.38 亿元，同比+17.83%。

● **【金麒麟】2019 年半年度报告**

2019 年半年营收 7.92 亿元，同比+15.47%，归母净利润 1.03 亿元，同比+183.82%。

**个股行情:**

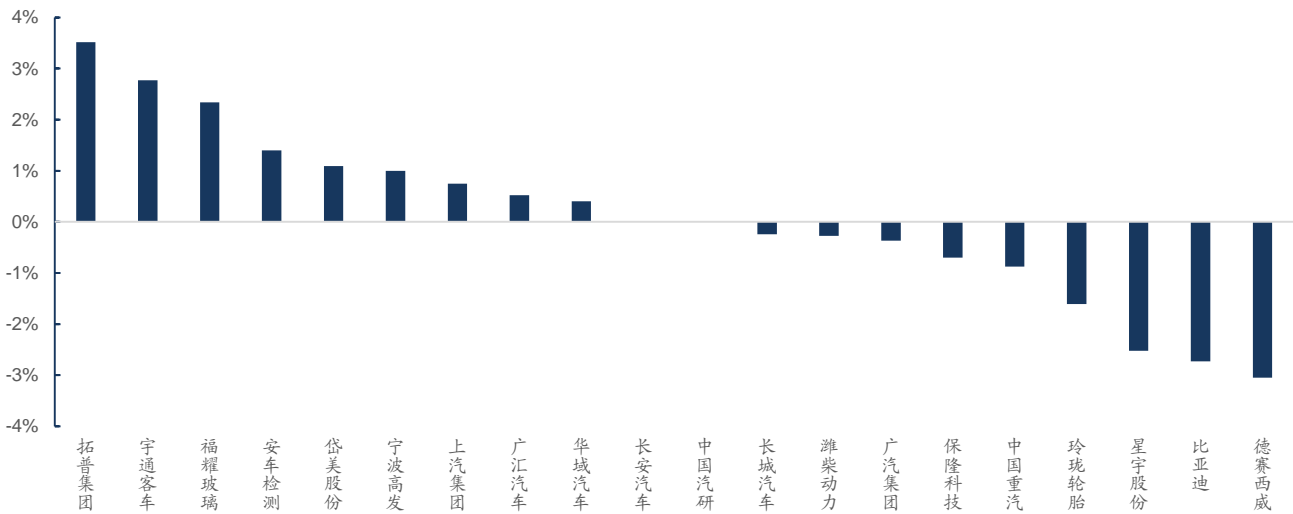
今日汽车板块涨幅前五分别是中通客车(+10.06%)、苏奥传感(+10.05%)、特力 A(+10.00%)、特尔佳(+9.99%)、亚星客车(+6.75%)。跌幅前五分别是铁流股份(-7.25%)、光洋股份(-5.39%)、德赛西威(-3.05%)、比亚迪(-2.73%)、星宇股份(-2.52%)。重点关注公司中涨幅靠前的是拓普集团(+3.51%)、宇通客车(+2.77%)、福耀玻璃(+2.34%)。

**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%
000957.SZ	中通客车	10.06	603926.SH	铁流股份	-7.25
300507.SZ	苏奥传感	10.05	002708.SZ	光洋股份	-5.39
000025.SZ	特力 A	10.00	002920.SZ	德赛西威	-3.05
002213.SZ	特尔佳	9.99	002594.SZ	比亚迪	-2.73
600213.SH	亚星客车	6.75	601799.SH	星宇股份	-2.52

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:

● 工信部:试点成功基础上统筹制定"禁燃"时间表

经济日报中国经济网 8 月 22 日讯 日前,工信部发布对《关于研究制定禁售燃油车时间表加快建设汽车强国的建议》的答复。”在今年初的电动汽车百人会上,中国汽车技术研究中心有限公司情报所总工程师黄永和也曾表示,中国不适合立即出台燃油车禁售时间表。世界各国和地区公布的禁售燃油车时间表(不完全统计)近年来,在政策推动之下,我国新能源汽车行业发展迅速,已连续四年产销量居世界第一。工信部明确指出,将支持有条件的地方和领域开展城市公交出租先行替代、设立燃油汽车禁行区等试点,在取得成功的基础上,统筹研究制定燃油汽车退出时间表。此外,也有部分汽车企业提出了禁售燃油车的时间表。今年 3 月,我国海南省出台了《清洁能源汽车发展规划》,规定 2030 年起全省全面禁止销售燃油汽车,成为全国首个提出所有细分领域车辆清洁能源化目标和路线图的地地区。截至目前,全世界已有德国、荷兰、挪威、印度、法国、英国、美国加州等多个国家和地区公布了禁售燃油车时间表。自 2017 年 9 月,工信部副部长辛国斌在泰达论坛上首度释放禁售燃油车的信号以来,关于“禁燃”的讨论层出不穷,汽车业界对此更是反应强烈。中国汽车工程学会理事长付于武就曾直言不讳,“禁售燃油车是天大的事。(来源:盖世网)

● 沃尔沃全新 SUV 信息曝光 竞争奥迪 Q2/推纯电动版

沃尔沃 XC20 纯电动版配图为沃尔沃 XC40 外观方面,沃尔 XC20 延用家族式设计语言,前脸装配封闭式格栅,两侧 LED 灯组内部集成家族标志性雷神之锤灯带,充电插口置于左前翼子板处,车侧采用上下拼色的处理方式,与车型定位相吻合,进一步凸显运动、时尚感。后续产品方面,据海外汽车媒体报道,沃尔沃汽车计划推出一款定位略低于 XC40 的小型 SUV——“XC20”,该车竞争对手标定为奥迪 Q2、MINICounryman 等车型。2019 年上半年,沃尔沃在华销量达到 67,741 辆,同比增长 10.2%,创下历史新高,成为了今年汽车市场为数不多的销量实现高位增长的品牌。动力方面,新车预计将搭载 1.5T 三缸涡轮增压发动机,除燃油版车型外,还将提供插电混动版、适配 48V 轻混系统车型以及纯电动版车型。(来源:盖世网)

● 朗逸纯电版将于 8 月 23 日上市 预售 15.89 万元

朗逸纯电版以燃油版为基础打造,它也是上汽大众旗下首款纯电动车型,搭载总容量为 37.2kWh 的三元锂电池组,NEDC 工况纯电续航里程 278km。动力系统方面,朗逸纯电版车型搭载来自宁德时代的三元锂电池组,总容量为 37.2kWh, NEDC 工况纯电续航里程 278km。得益于土字型电池包的设计,朗逸纯电版的座舱乘坐空间、行李厢空间均与燃油版车型几乎保持一致。朗逸纯电版基本保持了燃油版车型的设计风格,外形仅在细节部分又调整,车内则在功能模块和配色方面稍有不同。凭借燃油版车型的销量和口碑影响力,朗逸纯电版在后期将会拥有不小的用户基础。车身尺寸方面,朗逸纯电版仅轴距比燃油版缩短了 8mm,变化并不明显。易车讯近日,我们从上汽大众官方了解到,朗逸纯电版新车将于 8 月 23 日正式上市,官方曾在此前公布优享版车型的预售价为 15.89 万元。采用交

流慢充为车辆充电需 5.5 小时充满，采用直流快充的话，可在 25 分钟内从 30% 电量充至 80% 电量。可见在设计理念方面，厂方依然以照顾用户的日常使用感受为主，并非一味地扩展电池、提升续航里程。（来源：盖世网）

### 新能源资讯：

#### ● 福特纯电 SUV 谍照，或搭载大众 MEB 平台

据了解，福特 MachE 最大续航可达 595km，这已超越特斯拉 ModelY 写在最后：现在的市场虽然还是燃油车的天下，但做人总要往前看的，车企也是这样，福特作为世界著名的车企，它轻易不出手，出手就要赶超特斯拉，这足以看出它的实力。现在电动车型就像旋风一样席卷整个汽车圈，尽管市场的接受程度还不高，但电动车型作为未来的发展趋势已经毋庸置疑，各大车企顺应这个潮流，纷纷推出自己的纯电车型。福特也将推出纯电车型，目前它的纯电动车型谍照已经流出，从谍照中可以看出，这是一款 SUV 车型，或命名为 MachE，预计 11 月正式上市。大众和福特之前达成过在商用车、皮卡、电动汽车领域和无人驾驶方面合作协议，在电动汽车方面，福特将成为大众外首个使用 MEB 平台的车企。传统车企在电动车的大潮下，他们要做的不是抢滩登陆，而是在适当的时机进入市场。车身侧面的整体轮廓看起来十分大气，细节部分，能看出来它的腰身线条力量感十足。车身和车尾下方能看到金属防擦护板，刹车灯采取了高位设计。现在电动车已经不是前几年几个少数品牌在玩儿的阶段，更多的传统车企正在加入战局。因此，我们大胆猜测，福特的这款 MachE 或许搭载的就是大众的 MEB 平台。（来源：盖世网）

#### ● 特斯拉 Autopilot 软件负责人离职

（图片来源：特斯拉官网）盖世汽车讯据外媒报道，在特斯拉对其自动驾驶团队进行重组后，该公司自动驾驶系统 Auopilo 负责人 SuarBowers 已离职，跳槽至风险投资公司 Greylock 工作。今年 5 月份，有报道称，特斯拉正在重组其 Auopilo 软件团队，该公司首席执行官埃隆·马斯克（ElonMusk）将亲自执掌大权。此前 Kovac 是一名软件工程师，在过去三年里在特斯拉 Auopilo 团队担任多个职位。此外，原 Auopilo 副总裁 SuarBowers 被削去了几项职权，其手下的员工却得到提拔，现在直接向马斯克汇报工作。在特斯拉任职时，Suar 负责领导 Auopilo 团队，管理着一百多名工程师。在过去几个月里，关于特斯拉 Auopilo 团队重组的报道层出不穷。在得到提拔的人中，MilanKovac 被晋升为 Auopilo 软件工程总监。如今，GreylockParner 宣布 Suar 以常驻高管身份加入后，我们已经可以确定其已从特斯拉离职。在一些人得到晋升的同时，还有其他几名高级工程师已被解雇。（来源：盖世网）

### ■ 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	2018	2019E	2020E			
600741	华域汽车	22.48	17.69	2.55	2.35	2.52	8.82	9.57	8.92	1.56	14.39	买入		
601633	长城汽车	8.3	9.91	0.57	0.71	0.85	14.56	11.69	9.76	1.44	5.75	买入		
600104	上汽集团	24.27	15.36	3.08	3.45	3.72	7.88	7.03	6.52	1.21	20.06	买入		
002594	比亚迪	50.21	5.04	1.02	1.3	1.67	49.23	38.62	30.07	2.67	18.8	增持		
300572	安车检测	50.65	18.58	1.04	1.67	2.4	48.70	30.33	21.10	9.09	5.57	增持		
600066	宇通客车	13.35	13.83	1.04	2.16	2.68	12.84	6.18	4.98	1.89	7.06	买入		
603730	岱美股份	22.16	16.81	1.36	1.9	2.2	16.29	11.66	10.07	2.74	8.09	增持		
601965	中国汽研	7.29	9.04	0.42	0.47	0.53	17.36	15.51	13.75	1.58	4.6	买入		
601238	广汽集团	10.78	14.24	1.07	3.45	3.72	10.07	3.12	2.90	1.45	7.46	买入		
600660	福耀玻璃	21.85	20.41	1.64	1.49	1.67	13.32	14.66	13.08	2.71	8.05	买入		
000338	潍柴动力	11.06	22.02	1.08	1.12	1.1	10.24	9.88	10.05	2.25	4.92	增持		
603788	宁波高发	13.13	11.27	0.93	1.46	1.72	14.12	8.99	7.63	1.58	8.29	买入		
002920	德赛西威	23.85	10.48	0.76	0.78	0.93	31.38	30.58	25.65	3.30	7.22	增持		
603197	保隆科技	19.9	16.04	0.93	1.54	1.81	21.40	12.92	10.99	3.44	5.78	买入		
601689	拓普集团	10.9	10.43	1.04	1.1	1.24	10.48	9.91	8.79	1.10	9.92	买入		
601966	玲珑轮胎	19.59	11.8	0.98	1.17	1.41	19.99	16.74	13.89	2.42	8.11	增持		
601799	星宇股份	74.58	13.98	2.21	3.07	4.01	33.75	24.29	18.60	4.71	15.82	买入		
000625	长安汽车	8.4	1.47	0.14	0.22	1.07	60.00	38.18	7.85	0.87	9.63	买入		
600297	广汇汽车	3.85	8.80	0.40	0.62	0.74	9.63	6.21	5.20	0.88	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