

# 海外大消费板块

## 周报：中汽协公布9月份汽车销量，职业教育板块迎政策利好

### 行业动态

#### 行业近况

本周行业发生的重大事件如下：

1. 中国汽车协会本周公布9月中国汽车销量，9月中国汽车销量206.7万辆，连续第5个月下降，同比下降19.6%。
2. 2021年10月12日，中办、国办联合印发《关于推动现代职业教育高质量发展的意见》（以下简称“《意见》”），再次发布了鼓励职业教育发展的指导政策。港股职业教育板块全线大涨。

#### 本周观点

1. **受芯片短缺、去年同期基数较高等因素影响，中国9月汽车销量连续第五个月同比下降，但降幅有所收窄；新能源汽车仍为亮点，当月产销继续刷新记录，中汽协预计今年新能源汽车销量有望破300万辆。**9月份中国汽车销量同比下降19.6%至207万辆，连续第五个月下降，乘用车销量同比下降17%至175.1万辆，商用车销量31.7万辆，同比下降33.6%。原因是全球半导体长期短缺扰乱了生产，以及9月底部分工厂停电导致生产中断。四季度汽车消费需求仍然稳定，但供给端不确定性仍然较大。日系汽车制造商9月销量表现普遍不佳，丰田、本田、日产均出现大幅销量下滑。

新能源汽车的销售势头强劲，9月新能源汽车销量同比增长202%至35.7万辆，环比增长11.4%，同比增长均为1.5倍。其中，国内造车新势力中蔚来和小鹏汽车交付量均破万辆，成为造车新势力月交付量步入万辆级别的里程碑。蔚来汽车9月份的交付量环比增长81%，达到10,628辆；小鹏汽车9月份交付量环比增长了44%至10,412辆。理想汽车9月出货量环比下降24.8%至7,094辆。特斯拉9月份销售了56,006辆中国制造汽车，较8月份的44,264辆销量环比增长26.5%，是上海工厂投产以来的最高水平。特斯拉今年第三季度的全球汽车交付量达到241300辆，创历史新高。

2. **受政策利好影响，本周港股民办高教集体高涨，走出此前长期的低迷。**10月12日中办、国办印发的《关于推动现代职业教育高质量发展的意见》，再次发布了鼓励职业教育发展的指导政策。《意见》在职业教育的发展方面给出了具体的目标和数值，提出职业本科教育招生规模不低于高等职业教育招生规模的10%的具体目标。政策一方面鼓励职业教育快速发展，另一方面鼓励民办资本参与职业教育，让市场对民办高教的信心开始出现了扭转。

#### 投资建议

建议投资者关注新能源汽车和职业教育板块相关公司。

#### 风险提示

政策风险；疫情反复；供应链中断风险等

#### 孙啸天

分析师

SFC CE Ref: BPL997

[deansun@futu.hk](mailto:deansun@futu.hk)

#### Wendy Wei

联系人

[wendywei@futunn.com](mailto:wendywei@futunn.com)



数据源：富途研究，万得信息

Wind代码	证券名称	本周表现	P/E TTM	PB MRQ
1765.HK	希望教育	20.16%	39.18	1.67
0839.HK	中教控股	19.45%	31.35	2.82
0881.HK	中升控股	14.05%	20.08	4.60
3998.HK	波司登	13.05%	31.67	4.89
1797.HK	新东方在线	10.23%	-2.35	1.94
1579.HK	颐海国际	9.70%	47.20	11.61
6862.HK	海底捞	9.59%	98.59	13.17
3669.HK	永达汽车	8.51%	8.88	1.62
9901.HK	新东方-S	8.31%	11.87	0.81
1268.HK	美东汽车	8.09%	45.59	12.97
1999.HK	敏华控股	7.75%	24.02	4.30
1910.HK	新秀丽	7.07%	-7.54	6.48
1610.HK	中粮家佳康	6.79%	6.41	1.15
2313.HK	申洲国际	6.73%	42.37	7.28
2331.HK	李宁	5.19%	59.39	17.11
0493.HK	国美零售	5.06%	-3.67	3.48
1928.HK	金沙中国有限公司	4.24%	-14.65	11.15
6110.HK	滔搏	4.24%	16.55	4.72
0669.HK	创科实业	3.18%	37.02	8.62
0291.HK	华润啤酒	3.14%	37.08	6.36

数据源：富途研究，万得信息

# 研究报告免责声明

## 一般声明

本报告由富途证券国际（香港）有限公司（“富途证券”）编制。本报告之持有者透过接收及/或观看本报告（包含任何有关的附件），表示并保证其根据下述的条件下有权获得本报告，并且同意受此中包含的限制条件所约束。任何没有遵循这些限制的情况可能构成违反有关法律。

未经富途证券事先以书面同意，本报告及其中所载的资料不得以任何形式（i）复制，复印或储存，或者（ii）直接或者间接分发或者转交予任何其它人作任何用途。富途证券对因使用本报告中包含的材料而导致的任何直接或间接损失概不负责。

本报告内的资料来自富途证券在报告发行时相信为正确及可靠的来源，惟本报告并非旨在包含投资者所需要的所有信息，并可能受递送延误，阻碍或拦截等因素所影响。富途证券不明示或暗示地保证或表示任何该等数据或意见的足够性，准确性，完整性，可靠性或公平性。因此，富途证券及其关连公司（统称“富途集团”）均不会就由于任何第三方在依赖本报告的内容时所作的行为而导致的任何类型的损失（包括但不限于任何直接的，间接的，随之而发生的损失）而负上任何责任。

本报告之观点、推荐、建议和意见均不一定反映富途证券或其关连公司的立场，亦可在没有提供通知的情况下随时更改，富途证券亦无责任提供任何有关资料或意见之更新。

本报告只为一般性提供数据之性质，旨在供富途证券之客户作一般浏览之用，而非考虑任何某特定收取者的特定投资目标，财务状况或任何特别需要。本报告内的任何资料或意见均不构成或被视为富途集团的任何成员作出提议，建议或征求购入或出售任何证券，有关投资或其它金融证券。本报告所提及之产品未必适合所有投资者，阅览本报告的人士应在作出任何投资决策时须充分考虑相关因素并寻求专业建议。

本报告提供给某接收人是基于该接收人被认为有能力独立评估投资风险并就投资决策能行使独立判断。投资的独立判断是指，投资决策是投资者自身基于对潜在投资的目标、需求、机会、风险、市场因素及其他投资考虑而独立做出的。

本报告由受香港证券和期货委员会监管的富途证券于香港提供。香港的投资者若有任何关于富途证券研究报告的问题请直接联系富途证券。本报告作者所持香港证监会牌照的中央编号已披露在报告首页的作者姓名旁。

本报告中的任何内容均不得解释为购买或出售证券的要约或邀请。任何决定购买本研究报告中所提及的证券都应考虑到现有的公开信息，包括任何有关此类证券的招股说明书等。

## 分析员保证

主要负责撰写本报告的分析师确认（i）本报告所表达的意见都准确地反映他/她对本研究报告所评论的上市法团的个人观点；及（ii）他/她过往，现在或将来，直接或间接，所收取之报酬没有任何部份是与他/她在本报告所表达之特别推荐或观点有关连的。

分析师确认分析师本人及其有联系者均没有在研究报告发出前 30 日内及在研究报告发出后 3 个营业日内交易报告内所述的上市法团及其相关证券。

## 利益披露声明

报告作者为香港证监会持牌人士，分析师本人或其有联系者并未担任本研究报告所评论的上市法团高级管理人员，也未持有其任何财务权益。

本报告中，富途证券并无持有该上市公司市值的 1% 或以上的任何财务权益，在过去 12 个月内与该公司并无投资银行关系。本公司员工均非该上市公司的雇员。

## 可用性

对部分的司法管辖区或国家而言，分发，发行或使用本报告会抵触当地法律，法则，规定，或其它注册或发牌的规例。本报告不是旨在向该等司法管辖区或国家的任何人或实体分发或由其使用。

此处包含的信息是基于富途证券认为之准确的来源。富途证券（或其附属公司或员工）可能在相关投资产品中拥有头寸及交易。富途集团及/或相关人士对投资者因使用本报告或依赖其所载信息而引起的一切可能损失，概不承担任何法律责任。

有关不同产品风险的详细信息，请访问 <http://www.futuhk.com> 上的风险披露声明。