

## 汽车行业

## 行业周报（20180716—20180722）

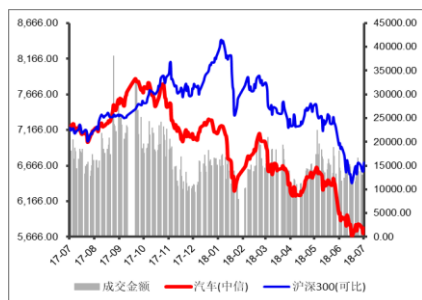
市场分化明显，多款新车上市

中性

2018年07月23日

行业研究/行业周报

## 行业近一年市场表现



分析师：平海庆

执业证书编号：S0760511010003

电话：010-83496341

邮箱：pinghaiqing@sxzq.com

研究助理：张湃

电话：18734901462

邮箱：zhangpai@sxzq.com

地址：

太原市府西街69号国贸中心A座28层  
北京市西城区平安里西大街中海国际中心7层

山西证券股份有限公司

http://www.i618.com.cn

## 市场回顾

上周（20180716—20180722）沪深300上涨0.01%，创业板下跌0.45%，汽车行业下跌0.99%，在中信（一级）29个行业中排名第23位。

从细分行业来看，上周汽车行业的7个子行业（中信三级）涨跌分化明显，其中乘用车板块以2.99%的跌幅领跌，汽车销售及服务板块以1.80%的涨幅领涨。

汽车行业相关的12个概念板块（特斯拉、智能汽车、汽车后市场、锂电池、共享汽车、传感器、新能源汽车、燃料电池、充电桩、吉利概念、乙醇汽油、参股宁德时代）仅参股宁德时代板块和锂电池板块上涨，涨幅分别为1.75%和0.39%，其余板块呈不同程度下跌，其中吉利概念板块以2.44%的跌幅领跌。

从个股来看，剔除已经完成重大资产重组且主营业务发生变更的贝瑞基因，汽车（中信）行业总共有178只个股，上周60只个股实现正收益。其中，斯太尔以43.69%的涨幅领涨，文灿股份以17.13%的跌幅领跌。

本周汽车行业估值略有上升，但仍位于历史低位，新能源汽车指数估值略有回落。从细分行业看，汽车零部件、汽车销售及服务及摩托车及其他三个板块估值略有上升，但是同样于历史较低位。

## 行业动态

➤ 新车上市（详细内容见正文）

➤ 行业要闻：

- 1) 工信部公示了申报第310批《道路机动车辆生产企业及产品公告》新产品；
- 2) 工信部装备工业司与日本经济产业省汽车课召开“中日汽车处长对话会”；
- 3) 国网电动汽车公司与神州优车达成战略合作；
- 4) 欧盟、加拿大、墨西哥：若美对进口车征新关税将采取报复措施。

本公司或其关联机构在法律许可情况下可能持有或交易本报告提到的上市公司所发行的证券或投资标的，还可能为或争取为这些公司提供投资银行或财务顾问服务。本公司在知晓范围内履行披露义务。客户可索取有关披露资料 sxzqjyfb@i618.com.cn。客户应全面理解本报告结尾处的“免责声明”。

## 重要上市公司公告（详细内容见正文）

### 上游原材料价格变化

- 上周（20180716—20180722），橡胶市场市场价格窄幅震荡，价格波动区间有限；国内钢材价格冲高回落，整体波动不大。
- 锂电池：正极材料方面，碳酸锂价格稳定，磷酸铁锂弱势维稳，三元材料价格下调，523 市场报价 21 万元/吨左右，市场逐步回暖；负极材料、电解液、隔膜价格均比较稳定，高端产品天然石墨价格 8000 元/吨、中间相碳微球价格 120000 元/吨，磷酸铁锂电解液 4000 元/吨，隔膜 16  $\mu$  m 干法报价 2.1 元/平方米，16  $\mu$  m 湿法报价 4 元/平方米。

### 投资建议

- 汽车行业整体增速放缓的趋势不变，政策环境趋严，整体竞争加剧，结构性投资机会仍存，建议关注市占率稳步提升、产品结构不断改善、技术积累较高的大市值龙头股：上汽集团。
- 汽车行业智能化、电动化、网联化、共享化的发展趋势已经确立，整车厂纷纷布局相关领域，为相关产业链带来投资机会，建议关注注重研发投入、具有一定客户基础和市场积累、成长性明确的上游零部件供应商：华域汽车、保隆科技。

### 风险提示

- 1) 汽车行业政策大幅调整；
- 2) 汽车销量不及预期；
- 3) 上游原材料价格大幅波动。

## 目录

|                     |    |
|---------------------|----|
| 1.行情回顾.....         | 5  |
| 1.1 行业整体表现 .....    | 5  |
| 1.2 细分行业市场表现 .....  | 5  |
| 1.3 概念板块市场表现 .....  | 6  |
| 1.4 个股表现 .....      | 7  |
| 1.5 行业估值情况 .....    | 8  |
| 2.行业动态 .....        | 9  |
| 2.1 行业要闻 .....      | 9  |
| 2.2 新车上市 .....      | 10 |
| 2.3 上游原材料价格情况 ..... | 11 |
| 3.上市公司重要公告.....     | 13 |
| 4.投资建议 .....        | 15 |
| 5.风险提示 .....        | 16 |

## 图表目录

|                              |    |
|------------------------------|----|
| 图 1 行业周涨跌幅.....              | 5  |
| 图 2 子行业涨跌幅情况 (%) .....       | 6  |
| 图 3 最近一个月汽车行业各子版变化情况.....    | 6  |
| 图 4 汽车相关的概念板块涨跌幅 (%) .....   | 6  |
| 图 5 汽车行业 PE(TTM)变化 .....     | 8  |
| 图 6 细分行业 PE(TTM)变化 .....     | 8  |
| 图 7: 天然橡胶国际价格走势 (美元/吨) ..... | 12 |



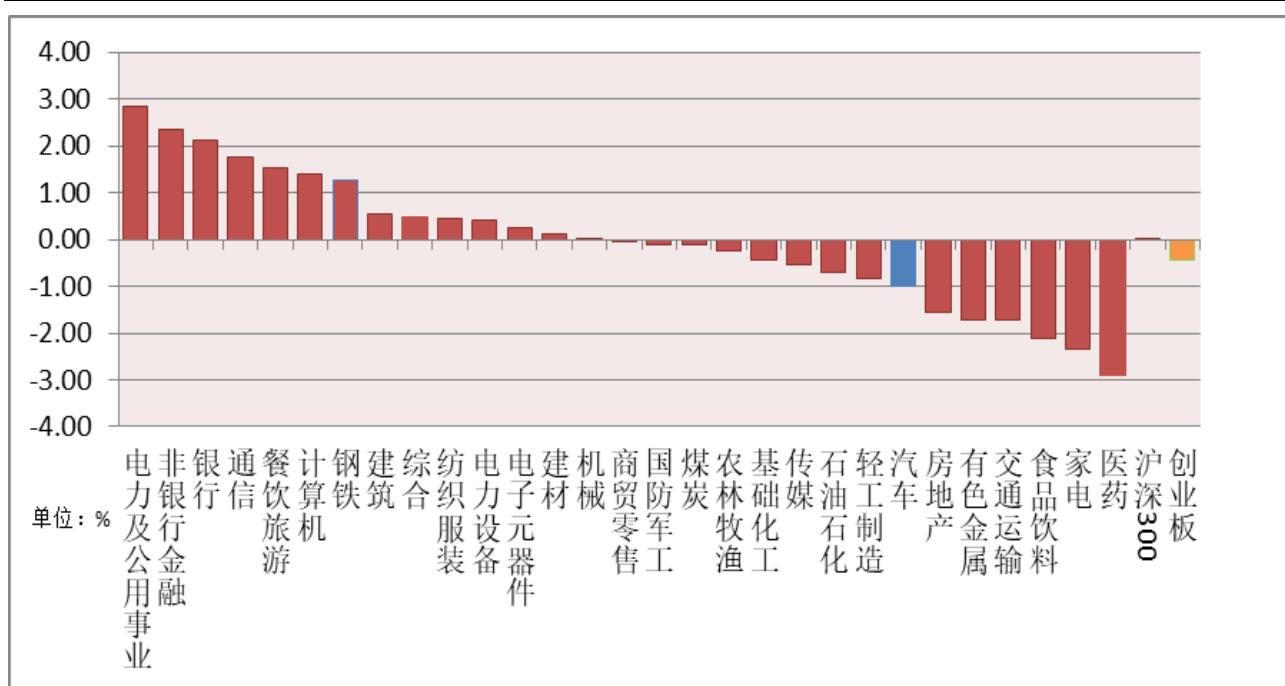
|                                 |    |
|---------------------------------|----|
| 图 8: 天胶（轮胎专用胶）市场价格走势（元/吨） ..... | 12 |
| 图 9: 冷轧板（1MM）价格走势（元/吨） .....    | 12 |
| 图 10: 磷酸铁锂国内价格走势（元/吨） .....     | 12 |
| 图 11: 钴酸锂国内价格走势（元/吨） .....      | 12 |
| 图 12: 三元材料国内价格走势（元/吨） .....     | 12 |
| 图 13: 六氟磷酸锂国内价格走势（元/吨） .....    | 13 |
| 图 15: 干法薄膜国内价格走势（元/平方米） .....   | 13 |
| 图 16: 湿薄膜国内价格走势（元/平方米） .....    | 13 |
| 表 1 上周涨跌幅排名前十的个股（%） .....       | 7  |
| 表 2 上周各行业涨跌幅排名前三的个股 .....       | 7  |
| 表 3 上周新上市传统能源车 .....            | 10 |
| 表 4 上周新上市新能源车 .....             | 11 |
| 表 5 过去一周上市公司重要公告 .....          | 13 |

## 1.行情回顾

### 1.1 行业整体表现

上周（20180716—20180722）沪深 300 上涨 0.01%，创业板下跌 0.45%，汽车行业下跌 0.99%，在中信（一级）29 个行业中排名第 23 位。

图 1 行业周涨跌幅

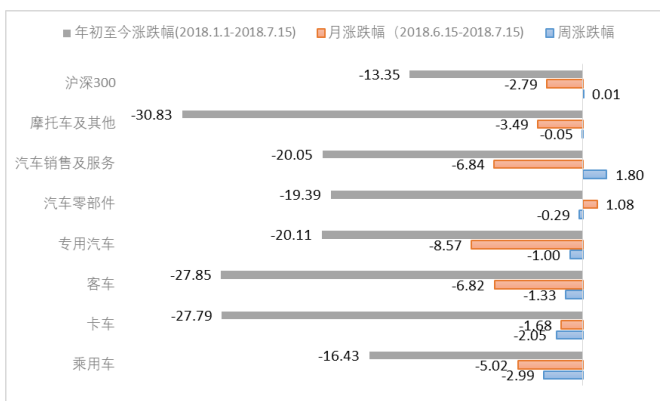


数据来源：wind，山西证券研究所

### 1.2 细分行业市场表现

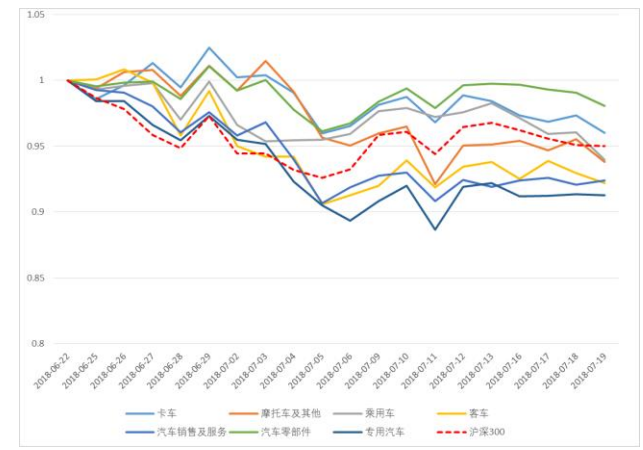
从细分行业来看，上周（20180716—20180722）7 个子行业（中信三级）涨跌分化明显，其中乘用车板块以 2.99%的跌幅领跌，汽车销售及服务板块以 1.80%的涨幅领涨。

图2 子行业涨跌幅情况 (%)



数据来源: wind, 山西证券研究所

图3 最近一个月汽车行业各子版变化情况

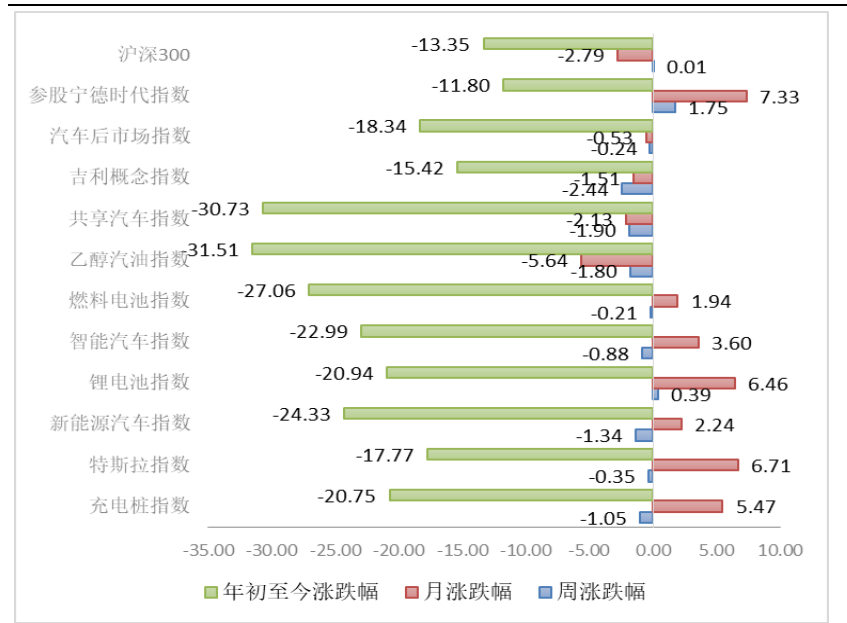


数据来源: wind, 山西证券研究所

### 1.3 概念板块市场表现

汽车行业相关的 12 个概念板块（特斯拉、智能汽车、汽车后市场、锂电池、共享汽车、传感器、新能源汽车、燃料电池、充电桩、吉利概念、乙醇汽油、参股宁德时代）仅参股宁德时代板块和锂电池板块上涨，涨幅分别为 1.75% 和 0.39%，其余板块呈不同程度下跌，其中吉利概念板块以 2.44% 的跌幅领跌。

图4 汽车相关的概念板块涨跌幅 (%)



数据来源: wind, 山西证券研究所

## 1.4 个股表现

从个股来看，剔除已经完成重大资产重组且主营业务发生变更的贝瑞基因，汽车（中信）行业总共有 178 只个股，上周 60 只个股实现正收益。其中，斯太尔以 43.69%的涨幅领涨，文灿股份以 17.13%的跌幅领跌。表 1 整理了汽车行业涨跌幅排名前十的个股，表 2 整理了各行业涨跌幅排名前三的个股。

表 1 上周涨跌幅排名前十的个股（%）

| 涨幅前十的个股   |      |       | 跌幅前十的个股   |      |        |
|-----------|------|-------|-----------|------|--------|
| 代码        | 简称   | 周涨跌幅  | 代码        | 简称   | 周涨跌幅   |
| 000760.SZ | 斯太尔  | 43.69 | 603348.SH | 文灿股份 | -17.13 |
| 300750.SZ | 宁德时代 | 9.95  | 002684.SZ | 猛狮科技 | -13.32 |
| 002516.SZ | 旷达科技 | 9.28  | 300680.SZ | 隆盛科技 | -9.61  |
| 600469.SH | 风神股份 | 7.18  | 300742.SZ | 越博动力 | -9.51  |
| 002865.SZ | 钧达股份 | 6.11  | 603013.SH | 亚普股份 | -8.79  |
| 002537.SZ | 海联金汇 | 5.61  | 300644.SZ | 南京聚隆 | -8.45  |
| 600297.SH | 广汇汽车 | 5.28  | 603596.SH | 伯特利  | -7.76  |
| 002715.SZ | 登云股份 | 5.04  | 300643.SZ | 万通智控 | -7.04  |
| 603306.SH | 华懋科技 | 3.88  | 002594.SZ | 比亚迪  | -6.62  |
| 603009.SH | 北特科技 | 3.56  | 600375.SH | 华菱星马 | -6.61  |

数据来源：wind，山西证券研究所

表 2 上周各行业涨跌幅排名前三的个股

| 所属行业 | 涨幅排名前三的个股 |      |        | 跌幅排名前三的个股 |      |        |
|------|-----------|------|--------|-----------|------|--------|
|      | 代码        | 公司简称 | 涨跌幅（%） | 代码        | 公司简称 | 涨跌幅（%） |
| 乘用车  | 000800.SZ | 一汽轿车 | 2.48   | 002594.SZ | 比亚迪  | -6.62  |
|      | 000927.SZ | 一汽夏利 | 2.26   | 000572.SZ | 海马汽车 | -4.72  |
|      | 601127.SH | 小康股份 | 1.28   | 000625.SZ | 长安汽车 | -3.88  |
| 卡车   | 000550.SZ | 江铃汽车 | 2.20   | 600375.SH | 华菱星马 | -6.61  |
|      | 600006.SH | 东风汽车 | -1.26  | 600166.SH | 福田汽车 | -2.55  |
|      | 000951.SZ | 中国重汽 | -1.36  | 000951.SZ | 中国重汽 | -1.36  |
| 客车   | 000957.SZ | 中通客车 | 1.07   | 600686.SH | 金龙汽车 | -5.86  |
|      | 000868.SZ | 安凯客车 | 0.57   | 600609.SH | 金杯汽车 | -2.52  |
|      | 600303.SH | 曙光股份 | -0.39  | 600213.SH | 亚星客车 | -2.24  |
| 专用汽车 | 300201.SZ | 海伦哲  | 0.94   | 603611.SH | 诺力股份 | -3.66  |
|      | 601965.SH | 中国汽研 | -1.03  | 601965.SH | 中国汽研 | -1.03  |
|      | 603611.SH | 诺力股份 | -3.66  | 300201.SZ | 海伦哲  | 0.94   |

|         |           |       |       |           |      |        |
|---------|-----------|-------|-------|-----------|------|--------|
| 汽车零部件   | 000760.SZ | 斯太尔   | 43.69 | 603348.SH | 文灿股份 | -17.13 |
|         | 300750.SZ | 宁德时代  | 9.95  | 002684.SZ | 猛狮科技 | -13.32 |
|         | 002516.SZ | 旷达科技  | 9.28  | 300680.SZ | 隆盛科技 | -9.61  |
| 汽车销售及服务 | 600297.SH | 广汇汽车  | 5.28  | 002682.SZ | 龙洲股份 | -0.97  |
|         | 000753.SZ | 漳州发展  | 1.73  | 000025.SZ | 特力 A | -0.59  |
|         | 000996.SZ | 中国中期  | 1.21  | 600653.SH | 申华控股 | -0.52  |
| 摩托车及其他  | 603766.SH | 隆鑫通用  | 1.47  | 603129.SH | 春风动力 | -4.85  |
|         | 600099.SH | 林海股份  | 0.94  | 000913.SZ | 钱江摩托 | -1.18  |
|         | 600877.SH | ST 嘉陵 | 0.46  | 603787.SH | 新日股份 | -1.17  |

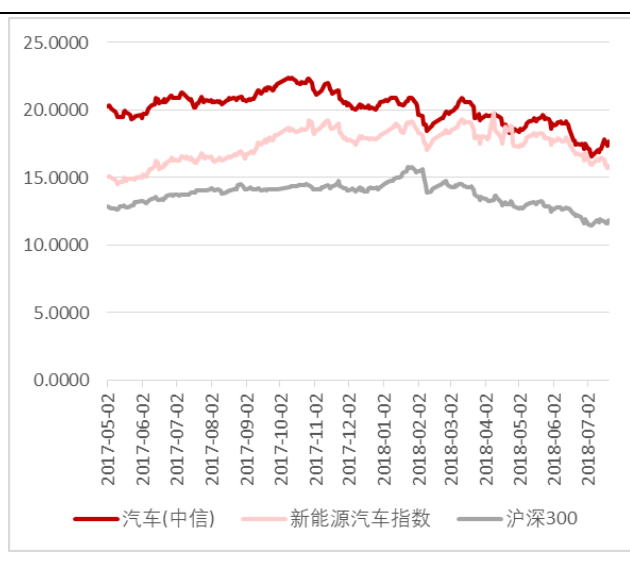
数据来源: wind, 山西证券研究所

## 1.5 行业估值情况

近期汽车行业估值略有上升,但仍位于历史低位,新能源汽车指数估值略有回落。截至2018年7月20日,汽车行业(中信一级)的市盈率为17.64,新能源汽车的市盈率为15.84。

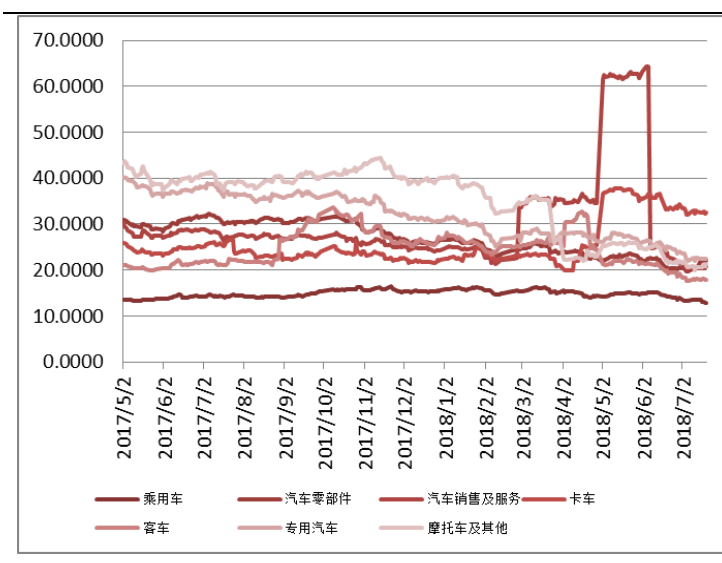
从细分行业看,截至2018年7月20日,中信三级7个子行业乘用车、卡车、客车、专用汽车、汽车零部件、汽车销售及服务和其他的市盈率分别为12.92、32.44、17.94、22.50、22.23、20.84、21.22。汽车零部件、汽车销售及服务和其他三个板块估值略有上升,但是同样于历史较低位。

图5 汽车行业 PE(TTM)变化



数据来源: wind, 山西证券研究所

图6 细分行业 PE(TTM)变化



数据来源: wind, 山西证券研究所

## 2.行业动态

### 2.1 行业要闻

#### ➤ 工信部公示了申报第 310 批《道路机动车辆生产企业及产品公告》 新产品

7月17日，工信部公示了申报第310批《道路机动车辆生产企业及产品公告》新产品，共有428款新能源汽车产品申报。其中，新能源客车有163款，占38.08%；新能源乘用车有48款，占11.21%；新能源专用车有217款，占比50.7%；配套动力电池中磷酸铁锂电池的有253款、三元电池115款、锰酸锂电池34款、锂离子电池有(未注明类型)13款、钛酸锂电池7款、多元复合锂4款、氢燃料电池6款、富锂锰基电池2款。(信息来源：高工锂电)工

#### ➤ 信部装备工业司与日本经济产业省汽车课召开“中日汽车处长对话会”

7月19日，工信部装备工业司与日本经济产业省汽车课共同召开“中日汽车处长对话会”。本次会议重点围绕智能网联汽车领域，双方介绍了两国智能网联汽车发展情况，对产业政策、标准化、道路测试等工作进行了沟通，就联合举办中日智能网联汽车官民研讨会进行了商讨，就国际标准合作、燃料电池汽车发展政策进行了交流。(信息来源：e公司)

#### ➤ 国网电动汽车公司与神州优车达成战略合作，将联合建设充电基础设施

国网电动汽车公司与神州优车日前签约战略合作协议，双方就充电基础设施建设、充电解决方案、车辆租赁等方面达成合作，并将应用智能车联网技术，推动实现平台互联互通和数据共享。根据战略合作协议，双方将通过联合建设充电基础设施，提供最优充电解决方案和车辆租赁方案；开展平台API接口的互联互通，实现双方平台用户共享、数据共享和业务共享；并将在资本、技术、市场开发层面开展合作。

国网电动汽车公司是国家电网公司全资子公司，也是国家电网公司实

施“两个替代”战略，推动电动汽车产业加快发展，培育新的效益增长点的具体实践平台。以车联网平台技术为核心，国网电动汽车公司积极开展车联网平台研发及运营、充电设施建设运维、充换电服务等业务。（信息来源：DONEWS）

➤ **欧盟、加拿大、墨西哥：若美对进口车征新关税将采取报复措施**  
据 BBC 报道，7 月 19 日，欧盟、墨西哥和加拿大表示，如果白宫对外国汽车和汽车零部件征收新关税，将对美国进行报复。报道称，去年美国车辆的进口总额为 2000 亿美金，其中 80% 来自墨西哥、加拿大、日本和德国。今年 5 月，美国总统特朗普命令商务部进行调查，判断美国是否应以维护国家安全为由收取进口车关税。7 月 19 日，欧盟、墨西哥和加拿大对此发出了警告。（信息来源：wind）

## 2.2 新车上市

表 3 为上周新上市的传统能源车及其基本参数，表 4 为上周新上市的新能源车及其基本参数。

表 3 上周新上市传统能源车（mm、万元）

| 新车车名                | 品牌    | 级别  | 动力 | 车型                         | 车身尺寸           | 售价    | 发动机           | 变速箱      |
|---------------------|-------|-----|----|----------------------------|----------------|-------|---------------|----------|
| 新款本田<br>奥德赛         | 广汽本田  | MPV | 汽油 | 2.4L 舒适版                   | 4845*1802*1697 | 22.98 | 2.4L186 马力 L4 | CVT 无级变速 |
|                     |       | MPV | 汽油 | 2.4L 豪华版                   | 4845*1802*1697 | 24.98 | 2.4L186 马力 L4 | CVT 无级变速 |
|                     |       | MPV | 汽油 | 2.4L 智享版                   | 4845*1802*1697 | 26.68 | 2.4L186 马力 L4 | CVT 无级变速 |
|                     |       | MPV | 汽油 | 2.4L 尊享版                   | 4845*1802*1697 | 27.98 | 2.4L186 马力 L4 | CVT 无级变速 |
|                     |       | MPV | 汽油 | 2.4L 至尊版                   | 4845*1802*1697 | 29.98 | 2.4L186 马力 L4 | CVT 无级变速 |
| DX7 智联<br>星空版       | 东南汽车  | SUV | 汽油 | 1.5T 手动智联星空版               | 4585*1900*1718 | 11.29 | 1.5T156 马力 L4 | 6 挡手动    |
|                     |       | SUV | 汽油 | 1.5T 自动智联星空版               | 4585*1900*1718 | 12.29 | 1.5T156 马力 L4 | 6 挡手自一体  |
|                     |       | SUV | 汽油 | 1.8T 自动智联星空版               | 4585*1900*1718 | 13.29 | 1.8T197 马力 L4 | 6 挡双离合   |
| D-MAX<br>X-POWER    | 江西五十铃 | 皮卡  | 柴油 | 4X4 MT X-POWER             | 5335*1860*1830 | 19.88 | 3.0T177 马力 L4 | 6 挡手动    |
|                     |       | 皮卡  | 柴油 | 4X4 AT X-POWER             | 5335*1860*1830 | 21.98 | 3.0T177 马力 L4 | 6 挡手自一体  |
| mu-X 牧游侠<br>X-POWER | 江西五十铃 | SUV | 柴油 | 1.9T 自动四驱<br>X-POWER 版 5 座 | 4830*1860*1830 | 24.28 | 1.9T163 马力 L4 | 6 挡手自一体  |
|                     |       | SUV | 柴油 | 1.9T 自动四驱<br>X-POWER 版 7 座 | 4830*1860*1830 | 24.88 | 1.9T163 马力 L4 | 6 挡手自一体  |
|                     |       | SUV | 柴油 | 3.0T 自动四驱<br>X-POWER 版 5 座 | 4830*1860*1830 | 27.88 | 3.0T177 马力 L4 | 6 挡手自一体  |
|                     |       | SUV | 柴油 | 3.0T 自动四驱                  | 4830*1860*1830 | 28.48 | 3.0T177 马力 L4 | 6 挡手自一体  |

|            |           |     |    | X-POWER 版 7 座         |                |       |               |          |
|------------|-----------|-----|----|-----------------------|----------------|-------|---------------|----------|
| 大切诺基       | Jeep (进口) | SUV | 汽油 | 3.6L Trailhawk 高性能四驱版 | 4828*1943*1792 | 64.99 | 3.6L286 马力 V6 | 8 挡手自一体  |
| 新款英菲尼迪 Q60 | 英菲尼迪 (进口) | 跑车  | 汽油 | 2.0T 豪华版              | 4685*1853*1397 | 36.68 | 2.0T211 马力 L4 | 7 挡手自一体  |
|            |           | 跑车  | 汽油 | S 2.0T 豪华运动版          | 4685*1853*1397 | 38.58 | 2.0T211 马力 L4 | 7 挡手自一体  |
| 海马 S5      | 海马        | SUV | 汽油 | 160 手动舒适型             | 4418*1823*1630 | 6.98  | 1.6T122 马力 L4 | 5 挡手动    |
|            |           | SUV | 汽油 | 160 手动精英型             | 4418*1823*1630 | 7.58  | 1.6T122 马力 L4 | 5 挡手动    |
|            |           | SUV | 汽油 | 160 手动豪华型             | 4418*1823*1630 | 8.28  | 1.6T122 马力 L4 | 5 挡手动    |
|            |           | SUV | 汽油 | 230T 手动精英型            | 4418*1823*1630 | 7.98  | 1.5T163 马力 L4 | 6 挡手动    |
|            |           | SUV | 汽油 | 230T 自动精英型            | 4418*1823*1630 | 8.98  | 1.5T163 马力 L4 | CVT 无级变速 |
|            |           | SUV | 汽油 | 230T 自动豪华型            | 4418*1823*1630 | 9.68  | 1.5T163 马力 L4 | CVT 无级变速 |
|            |           | SUV | 汽油 | 230T 自动旗舰型            | 4418*1823*1630 | 10.28 | 1.5T163 马力 L4 | CVT 无级变速 |
|            |           | SUV | 汽油 | 230T 自动智联旗舰型          | 4418*1823*1630 | 10.98 | 1.5T163 马力 L4 | CVT 无级变速 |
| 沃尔沃 S60L   | 沃尔沃 亚太    | 中型车 | 汽油 | 1.5T T3 智进版           | 4715*2866*1481 | 27.69 | 1.5T152 马力 L4 | 6 挡手自一体  |
|            |           | 中型车 | 汽油 | 2.0T T5 智远版           | 4715*2866*1481 | 30.99 | 2.0T245 马力 L4 | 8 挡手自一体  |
|            |           | 中型车 | 汽油 | 2.0T T5 智驭版           | 4715*2866*1481 | 34.09 | 2.0T245 马力 L4 | 8 挡手自一体  |

数据来源：汽车之家，山西证券研究所

表 4 上周新上市新能源车

| 新车车名   | 品牌   | 级别  | 动力  | 车型  | 车身尺寸 (mm)      | 售价 (万元) | 最大功率 (kw) | 峰值扭矩 (牛·米) | 续航里程 (km) | 电机    | 电池  | 电池容量(kwh) |
|--------|------|-----|-----|-----|----------------|---------|-----------|------------|-----------|-------|-----|-----------|
| 英致 EX1 | 潍柴汽车 | SUV | 纯电动 | 标准版 | 3251*1617*1600 | 13.98   | 55        | 200        | 160       | 永磁/同步 | 三元锂 | 22.01     |

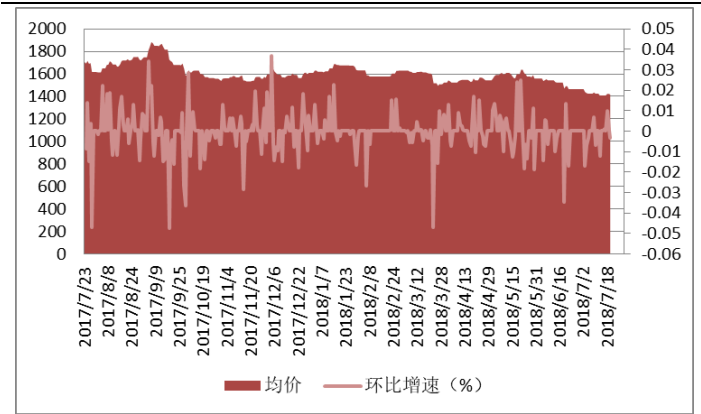
数据来源：汽车之家，山西证券研究所

## 2.3 上游原材料价格情况

上周（20180716—20180722），橡胶市场市场价格窄幅震荡，价格波动区间有限；国内钢材价格冲高回落，整体波动不大。

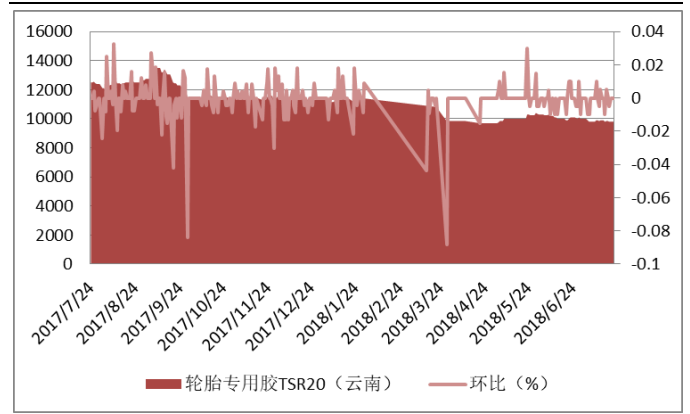
锂电池：正极材料方面，碳酸锂价格稳定，磷酸铁锂弱势维稳，三元材料价格下调，523 市场报价 21 万元/吨左右，市场逐步回暖；负极材料、电解液、隔膜价格均比较稳定，高端产品天然石墨价格 8000 元/吨、中间相碳微球价格 120000 元/吨，磷酸铁锂电液 4000 元/吨，隔膜 16μm 干法报价 2.1 元/平方米，16μm 湿法报价 4 元/平方米。

图 7：天然橡胶国际价格走势（美元/吨）



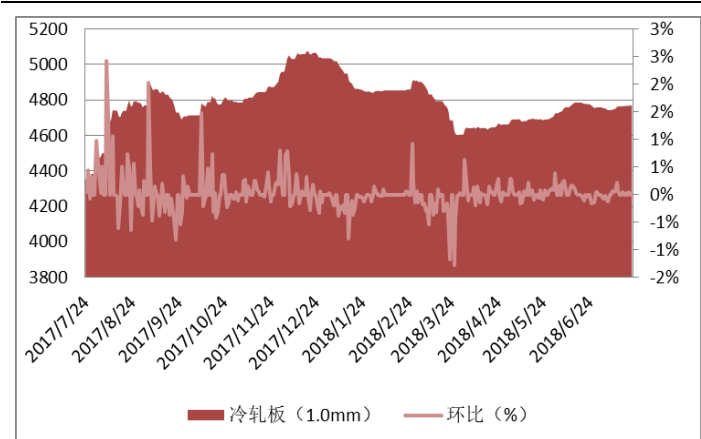
数据来源：百川资讯，山西证券研究所

图 8：天胶（轮胎专用胶）市场价格走势（元/吨）



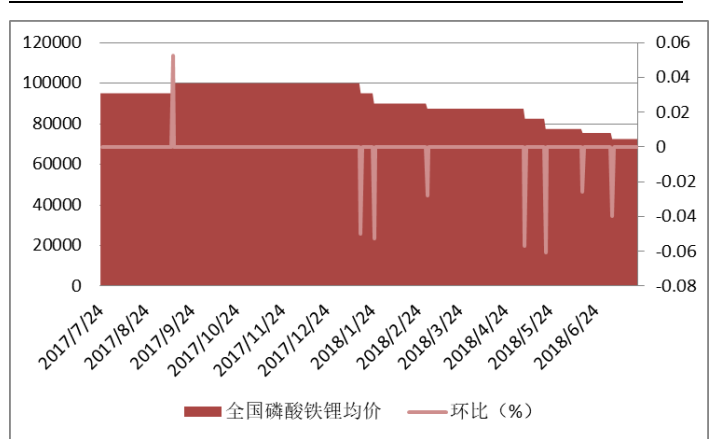
数据来源：百川资讯，山西证券研究所

图 9：冷轧板（1mm）价格走势（元/吨）



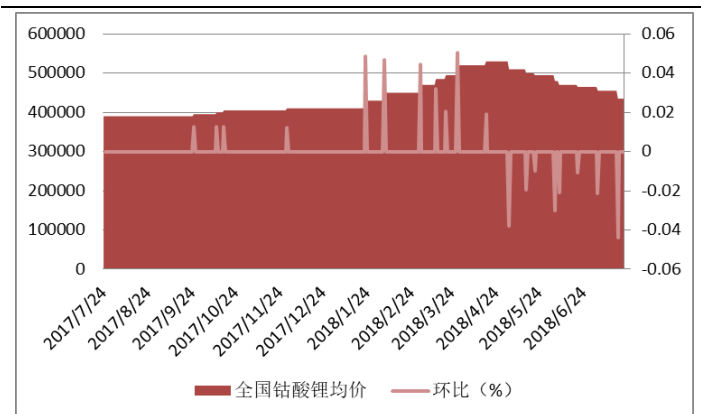
数据来源：百川资讯，山西证券研究所

图 10：磷酸铁锂国内价格走势（元/吨）



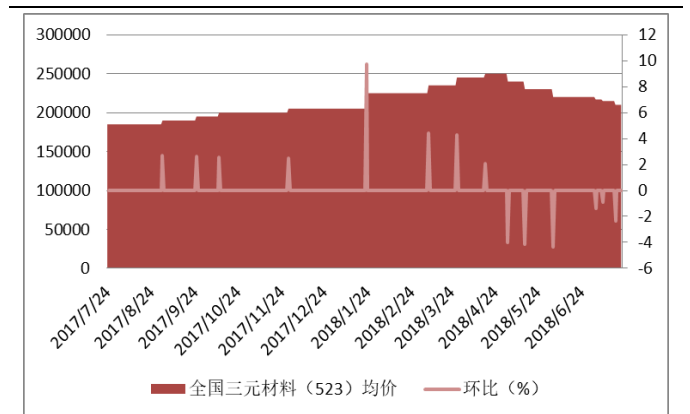
数据来源：百川资讯，山西证券研究所

图 11：钴酸锂国内价格走势（元/吨）



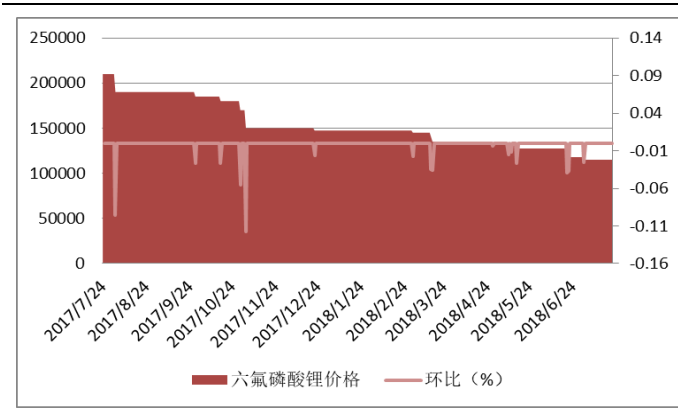
数据来源：百川资讯，山西证券研究所

图 12：三元材料国内价格走势（元/吨）



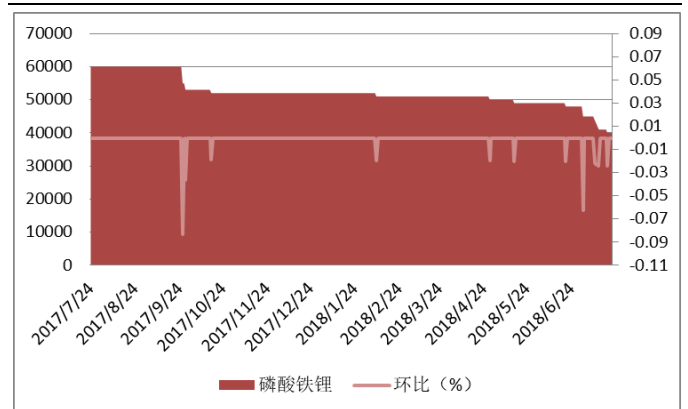
数据来源：百川资讯，山西证券研究所

图 13: 六氟磷酸锂国内价格走势 (元/吨)



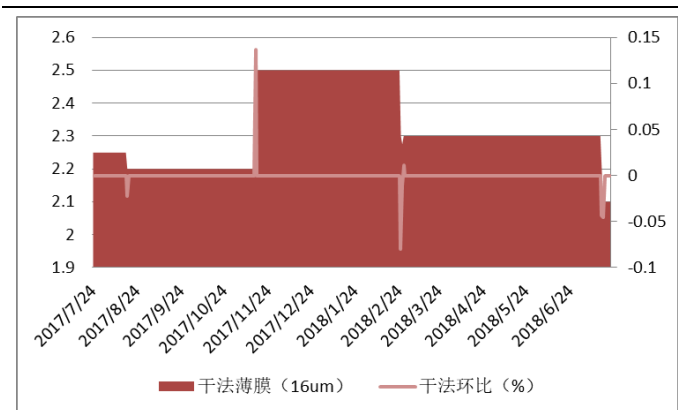
数据来源: 百川资讯, 山西证券研究所

图 14: 磷酸铁锂国内价格走势 (元/吨)



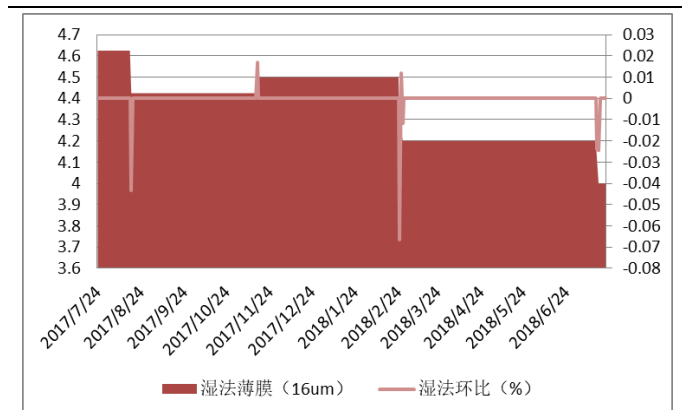
数据来源: 百川资讯, 山西证券研究所

图 15: 干法薄膜国内价格走势 (元/平方米)



数据来源: 百川资讯, 山西证券研究所

图 16: 湿薄膜国内价格走势 (元/平方米)



数据来源: 百川资讯, 山西证券研究所

### 3.上市公司重要公告

表 5 过去一周上市公司重要公告

| 简称   | 公告日期 | 公告标题                                | 主要内容  |
|------|------|-------------------------------------|---|
| 一汽夏利 | 7.21 | 一汽夏利:董事会关于拟转让天津一汽华利汽车有限公司 100%股权的公告 | 为落实国资委有关政策精神,实现资源配置、清理亏损法人户,公司拟对外转让全资子公司天津一汽华利汽车有限公司 100%的股权。以 2018 年 6 月 30 日为基准日,经北京中林资产评估有限公司评估,天津一汽华利汽车有限公司股东全部权益为-96,187.94 万元。董事会决定,以不低于 1 元的价格对外转让全资子公司天津一汽华利汽车有限公司 100%的股权。 |
| 迪生力  | 7.21 | 迪生力:关于公司对全资子公司增资的公告                 | 根据公司目前经营和未来发展情况,为积极应对现有贸易环境,继续挖潜美国后装市场,铺垫市场销售渠道,增加市场占有率,广东迪生力汽配股份有限公司拟对全资子公司华鸿集团有限公司(英文名 Wah Hung Group Inc)增资 500 万美元,用于补充流动资金,增资的资金来源为公司的自有资金。                                    |



|      |      |                                     |   |
|------|------|-------------------------------------|---|
| 光启技术 | 7.21 | 光启技术:关于持股 5%以上股东补充质押部分股份的公告         | 公司持股 5%以上股东达孜县鹏欣环球资源投资有限公司所持有公司的部分股份办理质押式回购交易补充质押,截至公告披露日,达孜鹏欣资源持有公司股份 178,821,878 股,占公司总股本的 8.30%。本次质押股份 10,220,000 股,占公司总股本的 0.47%。其所持有本公司股份累计被质押 146,571,800 股,占公司总股本的 6.80%。  |
| 亚太股份 | 7.21 | 亚太股份:关于公司控股股东部分股份质押的公告              | 公司控股股东亚太机电集团有限公司将其所持有的本公司部分股份(1000 万股)办理了质押手续,本次质押占其所持股份比例的 3.49%,截至本公告日,亚太集团共持有本公司股份 286,331,656 股,占本公司总股本的 38.82%,累计被质押股数为 79,000,000 股,占其持有公司股份总数的 27.59%,占本公司总股本的 10.71%。   |
| 一汽夏利 | 7.21 | 一汽夏利:董事会关于拟转让天津一汽华利汽车有限公司 100%股权的公告 | 为落实国资委有关政策精神,实现资源合理配置、清理亏损法人户,公司拟对外转让全资子公司天津一汽华利汽车有限公司 100%的股权。以 2018 年 6 月 30 日为基准日,经北京中林资产评估有限公司评估,天津一汽华利汽车有限公司股东全部权益为-96,187.94 万元。董事会决定以不低于 1 元的价格对外转让天津一汽华利汽车有限公司 100%股权。  |
| 银轮股份 | 7.20 | 银轮股份:关于吸收合并全资子公司的公告                 | 为提高管理效率,降低生产和运营成本,进一步优化资源配置,根据公司发展规划,公司拟吸收合并全资子公司浙江昌宇达光电通信有限公司。   |
| 京威股份 | 7.20 | 京威股份:关于股东拟减持股份的预披露公告                | 北京威卡威汽车零部件股份有限公司股东宁波福尔达投资控股有限公司、龚福根和龚斌为一致行动人,共持有本公司股份 23,214 万股(占公司总股本的 15.48%)。福尔达投资、龚福根和龚斌计划自本提示性公告披露之日起 15 个交易日后的 180 天内通过集中竞价交易减持数量不超过 3,000 万股,即不超过公司总股本的 2%;通过大宗交易减持数量不超过 6,000 万股,即不超过公司总股本的 4%。   |
| 富临精工 | 7.20 | 富临精工:关于持股 5%以上股东部分股权质押的公告           | 公司持股 5%以上的股东彭澎女士将其持有的公司部分股份进行了质押,质押数量为 6,070,000 股,本次质押占其所持股份比例为 19.40%。截至本公告日,彭澎女士持有公司股份 31,286,618 股,占公司总股本的 6.29%。其所持有公司股份累计已质押 15,470,000 股,占公司总股本的 3.11%。  |
| 宇通客车 | 7.20 | 宇通客车:2017 年度利润分配实施公告                | 本次利润分配以方案实施前的公司总股本 2,213,939,223 股为基数,每股派发现金红利 0.5 元(含税),共计派发现金红利 1,106,969,611.5 元。  |
| 东风科技 | 7.20 | 东风科技:2017 年年度权益分派实施公告               | 本次利润分配以方案实施前的公司总股本 313,560,000 股为基数,每股派发现金红利 0.135 元(含税),共计派发现金红利 42,330,600.00 元。  |
| 比亚迪  | 7.20 | 比亚迪:关于商用车中标的公告                      | 近日广州市比亚迪汽车销售有限公司收到分别来自广东省机电设备招标中心有限公司及广州市国科招标代理有限公司发来的《中标通知书》,确定广州市比亚迪汽车销售有限公司成为广州市一汽巴士有限公司、广州市第二公共汽车公司、广州市第三公共汽车公司、广州市电车公司、广州马会巴士有限公司“2018 年 3138 台纯电动客车招标项目(招标编号:0692-186BZHA40031)”和广州市一汽巴士有限公司、广州市第二公共汽车公司、广州市第三公共汽车公司、广州市电车公司、广州马会巴士有限公司的“2018 年 3138 台纯电动客车招标项目(招标编号:0692-186BZHA40031)”的中标单位,中标金额分别为 370,784.16 万元人民币及 181,361.96 万元人民币。 |
| 宁德时代 | 7.19 | 宁德时代:关于对外投资设立合资公司的公告                | 宁德时代新能源科技股份有限公司与广州汽车集团股份有限公司拟于 2018 年 7 月 19 日在广州签署《时代广汽动力电池有限公司合资经营合同》、《广汽时代动力电池系统有限公司合资经营合同》,双方计划在广州共同出资设立时代广汽动力电池有限公司和广汽时代动力电池系统有限公司   |
| 富奥股份 | 7.19 | 富奥股份:2017 年度权益分派实施公告                | 2017 年度权益分派方案。公司 2017 年度权益分派方案的具体内容为:以 2017 年末公司总股本 1,293,251,508 股为基数,向全体股东每 10 股派发现金红利 2.00 元(含税)、每 10 股送 4 股(含税)。  |



|      |      |                          |  |
|------|------|--------------------------|--|
| 福田汽车 | 7.19 | 福田汽车:2017 年年度权益分派实施公告    | 本次利润分配以方案实施前的公司总股本 6,670,131,290 股为基数，每股派发现金红利 0.0051 元（含税），共计派发现金红利 34,017,669.58 元。  |
| 隆鑫通用 | 7.19 | 隆鑫通用:关于首次实施回购股份的公告       | 公司于 2018 年 7 月 18 日首次实施了回购：公司通过股票回购专用证券账户以集中竞价交易方式回购公司股份 1,748,500 股，占公司总股本的比例为 0.083%，成交的最高价为 5.44 元/股，成交的最低价为 5.35 元/股，支付的资金总金额为 9,471,294.06 元。   |
| 铁流股份 | 7.18 | 铁流股份:关于为境外全资子公司提供内保外贷的公告 | 为顺利推进浙江铁流离合器股份有限公司收购德国高精度汽车零部件厂商 Geiger Fertigungstechnologie GmbH，拓宽公司并购资金来源渠道，降低公司融资成本，公司于 2018 年 7 月 17 日召开第三届董事会第十六次会议，审议通过了《关于为境外全资子公司提供内保外贷的议案》，同意公司向全资子公司盖格控股提供合计不超过 2,385 万欧元的内保外贷担保，用于本次境外收购项目，担保期限不超过四年。同时公司全资子公司杭州德萨汽车零部件有限公司与公司实际控制人张智林对该事项作了保证担保。 |
| 兴民智通 | 7.18 | 兴民智通:关于设立全资子公司的公告        | 为进一步理顺公司业务架构关系，提升经营管理效率，实现业务板块化管理，公司拟以车轮业务部分资产出资设立全资子公司兴民力驰有限责任公司（暂定名，目前已取得（国）登记内名预核字[2018]第 47085 号《企业名称预先核准通知书》），逐步承接目前公司所拥有的与车轮业务相关的资产、业务及人员，注册资本 2 亿元。   |
| 宁德时代 | 7.17 | 宁德时代:关于签署战略合作协议的公告       | 鉴于公司与华晨宝马汽车有限公司是长期战略合作关系，双方为进一步深化合作，华晨宝马拟向公司购买电池产能建设项目，采购动力电池产品，并同意在双方约定条件得到满足的情况下华晨宝马有权选择向公司进行股权投资，公司、公司控股股东宁波梅山保税港区瑞庭投资有限公司、公司实际控制人曾毓群、李平与华晨宝马于 2018 年 7 月 17 日签署《战略合作协议》。   |
| 中通客车 | 7.17 | 中通客车:关于收到国家新能源汽车推广补贴的公告  | 根据国家工业和信息化部于 2018 年 5 月 25 日发布的《关于 2017 年及以前年度新能源汽车推广应用补助资金初步审核情况的公示》，公司应收账款中对应的 2016-2017 年公司所售且截至 2017 年 12 月 31 日 累计行驶里程达到 2 万公里的新能源汽车推广补贴款为 130,812 万元。  |
| 均胜电子 | 7.16 | 均胜电子:关于股东股份质押的公告         | 宁波均胜电子股份有限公司于 2018 年 7 月 13 日接到公司控股股东均胜集团有限公司通知，均胜集团将其持有的本公司 20,000,000 股（占公司总股本 2.11%）无限售流通股，质押给中国工商银行股份有限公司宁波市分行提供担保，质押期限从质押登记日起至质权人向中国证券登记结算有限责任公司上海分公司申请办理解除质押日止，并已在中登公司办理了股份质押手续。   |
| 众泰汽车 | 7.11 | 众泰汽车:对外投资公告              | 众泰汽车股份有限公司与歙县人民政府于 2018 年 7 月 15 日在安徽省黄山市签署了《关于年产 100 万套智能网联汽车电子零部件生产基地项目投资协议》，公司拟设立全资子公司负责该项目建设运营。项目计划总投资 15 亿元人民币，计划总用地面积约 200 亩，建设年产 100 万套智能网联汽车电子零部件生产基地项目。   |

资料来源：wind，山西证券研究所

## 4.投资建议

一方面，汽车行业整体增速放缓的趋势不变，政策环境趋严，整体竞争加剧，结构性投资机会仍存，建议关注市占率稳步提升、产品结构不断改善、技术积累较高的大市值龙头股：上汽集团。

另一方面，汽车行业智能化、电动化、网联化、共享化的发展趋势已经确立，整车厂纷纷布局相关领域，为相关产业链带来投资机会，建议关注注重研发投入、具有一定客户基础和市场积累、成长性明确的上游零部件供应商：华域汽车、保隆科技。

## 5.风险提示

- 1) 汽车行业政策大幅调整；
- 2) 汽车销量不及预期；
- 3) 上游原材料价格大幅波动。

### 投资评级的说明：

——报告发布后的 6 个月内上市公司股票涨跌幅相对同期上证指数/深证成指的涨跌幅为基准

——股票投资评级标准：

买入： 相对强于市场表现 20%以上  
增持： 相对强于市场表现 5~20%  
中性： 相对市场表现在-5%~+5%之间波动  
减持： 相对弱于市场表现 5%以下

——行业投资评级标准：

看好： 行业超越市场整体表现  
中性： 行业与整体市场表现基本持平  
看淡： 行业弱于整体市场表现

### 免责声明：

山西证券股份有限公司(以下简称“本公司”)具备证券投资咨询业务资格。本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。入市有风险，投资需谨慎。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本所于发布本报告当日的判断。在不同时期，本所可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司或其关联机构在法律许可的情况下可能持有或交易本报告中提到的上市公司所发行的证券或投资标的，还可能为或争取为这些公司提供投资银行或财务顾问服务。客户应当考虑到本公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突。本公司在知晓范围内履行披露义务。本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。否则，本公司将保留随时追究其法律责任的权利。