

## 汽车行业

## 行业周报（20180723—20180729）

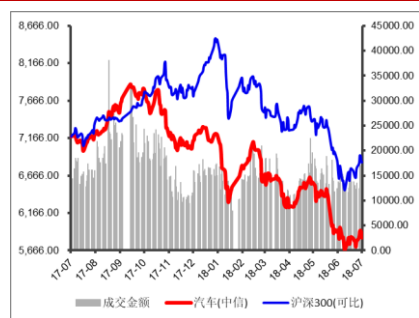
市场回暖,看好新能源产业链投资价值

中性

2018年07月30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

研究助理：李召麒

电话：010-83496307

邮箱：lizhaoqi@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（20180723-20180729）市场整体回暖，沪深 300 上涨 0.81%，创业板下跌 1.11%，汽车行业上涨 0.80%，在中信（一级）29 个行业中排名第 20 位。从细分行业来看，上周（20180723-20180729）7 个子行业（中信三级）中仅乘用车板块下跌，跌幅为 1.45%，汽车销售及服务板块以 5.70% 的涨幅领涨。汽车行业相关的 12 个概念板块中，仅参股宁德时代指数和传感器指数下跌，跌幅分别为 1.76% 和 1.00%，特斯拉、智能汽车、汽车后市场、锂电池、共享汽车、新能源汽车、燃料电池、充电桩、吉利概念、乙醇汽油指数均上涨，汽车后市场指数以 3.48% 的涨幅领涨。

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（20180723-20180729）122 只个股实现正收益，其中斯太尔以 46.32% 的涨幅领涨，宁德时代以 16.36% 的跌幅领跌。

从估值看，截至 2018 年 7 月 27 日，汽车行业（中信一级）的市盈率为 17.70，新能源汽车的市盈率为 15.84。

### 行业动态

➤ **新车上市**（详细内容见正文）

➤ **行业要闻：**

- 1) 北京奔驰 172 亿改扩建项目落地；
- 2) 国家市场监管总局：广汽集团 8 月起召回 261697 辆传祺汽车；
- 3) 国家新能源汽车质量监督检验中心落户武汉；
- 4) 北京调整完善新能源汽车补贴政；
- 5) Waymo 与沃尔玛等公司合作 推无人驾驶汽车服务；
- 6) 工信部与海南省政府签署战略合作协议；
- 7) 工信部就符合《新能源汽车废旧动力蓄电池综合利用行业规范条件》企业名单征求意见；
- 8) 戴姆勒宣布与百度加强自动驾驶与车联合作；
- 9) 舍弗勒与中汽中心签署框架合作协议。



## 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（20180723—20180729），天胶现货市场价格下滑后反弹，钢价窄幅振荡。

锂电池：正极材料方面，碳酸锂、三元材料价格稳定，磷酸铁锂弱势维稳；负极材料、电解液、隔膜价格均比较稳定。

### 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 .....	11
2.3 上游原材料价格情况 .....	12
3.上市公司重要公告.....	14
4.投资建议 .....	17
5.风险提示 .....	17

## 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



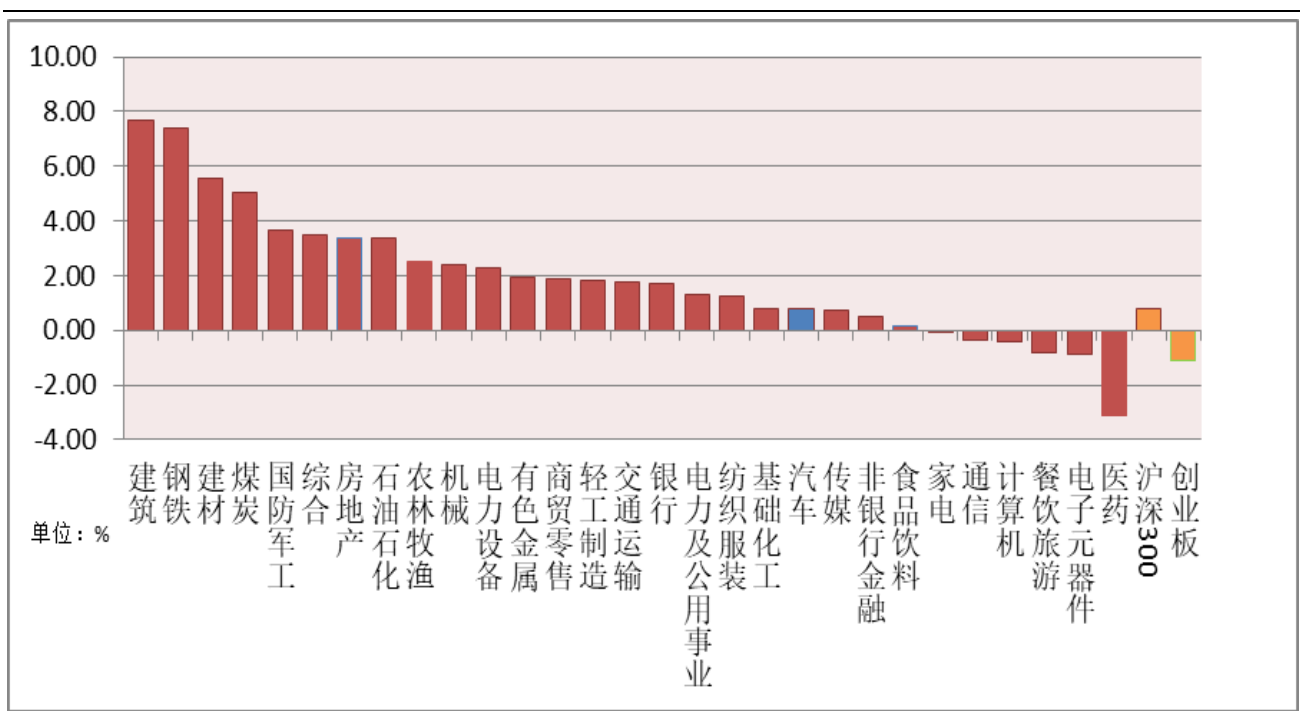
图 8 天胶（轮胎专用胶）市场价格走势（元/吨） .....	12
图 9 冷轧板（1MM）价格走势（元/吨） .....	13
图 10 磷酸铁锂国内价格走势（元/吨） .....	13
图 11 钴酸锂国内价格走势（元/吨） .....	13
图 12 三元材料国内价格走势（元/吨） .....	13
图 13 六氟磷酸锂国内价格走势（元/吨） .....	13
图 14 磷酸铁锂国内价格走势（元/吨） .....	13
图 15 干法薄膜国内价格走势（元/平方米） .....	13
图 16 湿薄膜国内价格走势（元/平方米） .....	13
表 1 上周涨跌幅排名前十的个股（%） .....	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（MM、万元） .....	11
表 4 上周新上市新能源车 .....	12
表 5 过去一周上市公司重要公告 .....	14

## 1.行情回顾

### 1.1 行业整体表现

上周（20180723-20180729）市场整体回暖，沪深 300 上涨 0.81%，创业板下跌 1.11%，汽车行业上涨 0.80%，在中信（一级）29 个行业中排名第 20 位。

图 1 行业周涨跌幅

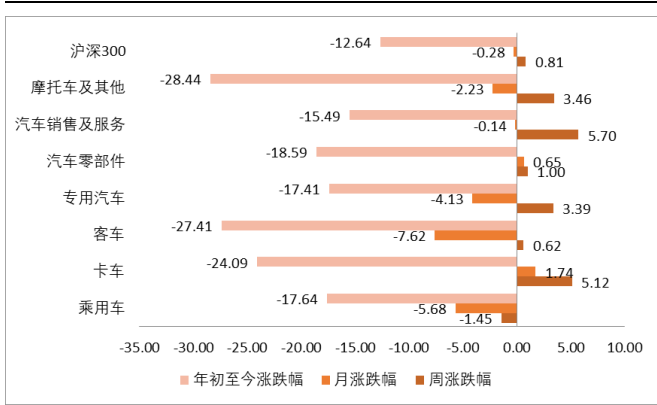


数据来源：wind，山西证券研究所

### 1.2 细分行业市场表现

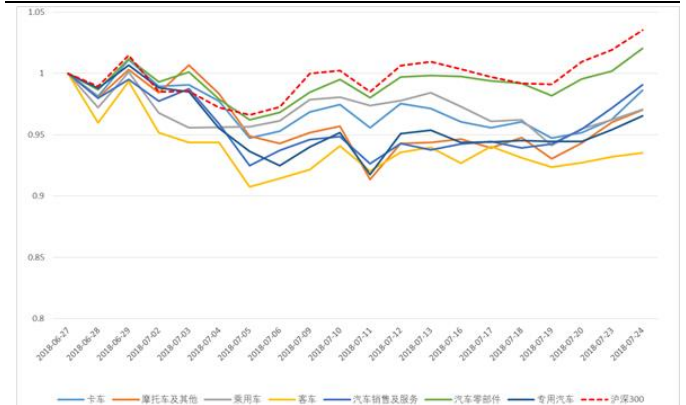
从细分行业来看，上周（20180723-20180729）7 个子行业（中信三级）中仅乘用车板块下跌，跌幅为 1.45%，汽车销售及服务板块以 5.70% 的涨幅领涨。

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

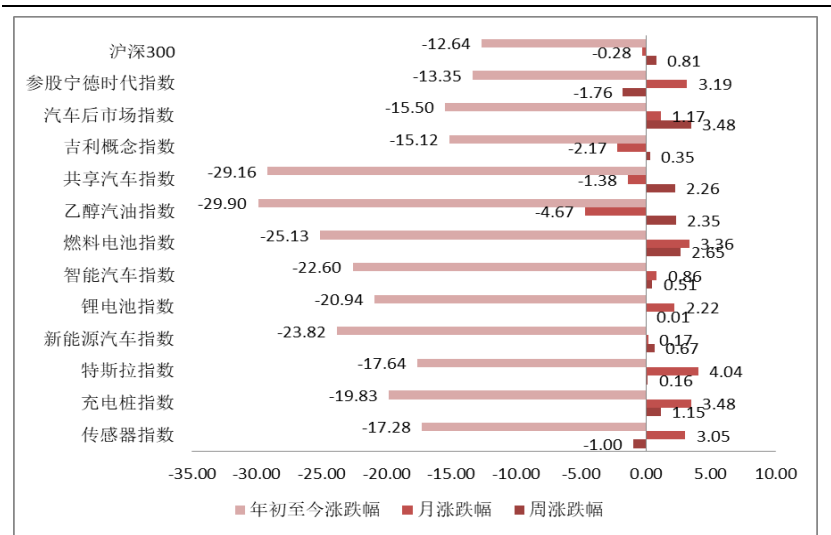


数据来源: wind, 山西证券研究所

### 1.3 概念板块市场表现

上周 (20180723-20180729) 汽车行业相关的 12 个概念板块中, 仅参股宁德时代指数和传感器指数下跌, 跌幅分别为 1.76% 和 1.00%, 特斯拉、智能汽车、汽车后市场、锂电池、共享汽车、新能源汽车、燃料电池、充电桩、吉利概念、乙醇汽油指数均上涨, 汽车后市场指数以 3.48% 的涨幅领涨。

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（20180723-20180729）122 只个股实现正收益。其中，斯太尔以 46.32% 的涨幅领涨，宁德时代以 16.36% 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	46.32	300750.SZ	宁德时代	-16.36
002213.SZ	特尔佳	31.64	603895.SH	天永智能	-12.92
600698.SH	湖南天雁	20.47	300644.SZ	南京聚隆	-10.35
000678.SZ	襄阳轴承	17.70	300707.SZ	威唐工业	-9.38
000996.SZ	中国中期	16.40	300742.SZ	越博动力	-8.61
002265.SZ	西仪股份	13.70	603348.SH	文灿股份	-8.17
600303.SH	曙光股份	13.66	300680.SZ	隆盛科技	-6.18
600297.SH	广汇汽车	12.08	002607.SZ	亚夏汽车	-4.50
600480.SH	凌云股份	11.76	300176.SZ	鸿特科技	-4.25
002488.SZ	金固股份	11.51	002537.SZ	海联金汇	-3.91

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	000572.SZ	海马汽车	8.25	600104.SH	上汽集团	-3.77
	000927.SZ	一汽夏利	3.87	601127.SH	小康股份	-1.66
	601238.SH	广汽集团	3.58	601633.SH	长城汽车	-1.20
卡车	600166.SH	福田汽车	6.82	000550.SZ	江铃汽车	1.73
	600006.SH	东风汽车	5.12	600375.SH	华菱星马	2.50
	000951.SZ	中国重汽	4.74	000951.SZ	中国重汽	4.74
客车	600303.SH	曙光股份	13.66	600686.SH	金龙汽车	-2.29
	600213.SH	亚星客车	4.45	600066.SH	宇通客车	-1.16
	600609.SH	金杯汽车	4.09	000868.SZ	安凯客车	0.57
专用汽车	603611.SH	诺力股份	7.37	601965.SH	中国汽研	1.04
	300201.SZ	海伦哲	3.27	300201.SZ	海伦哲	3.27
	601965.SH	中国汽研	1.04	603611.SH	诺力股份	7.37

汽车零部件	000760.SZ	斯太尔	46.32	300750.SZ	宁德时代	-16.36
	002213.SZ	特尔佳	31.64	603895.SH	天永智能	-12.92
	600698.SH	湖南天雁	20.47	300644.SZ	南京聚隆	-10.35
汽车销售及服务	000996.SZ	中国中期	16.40	002607.SZ	亚夏汽车	-4.50
	600297.SH	广汇汽车	12.08	603377.SH	东方时尚	-0.36
	600653.SH	申华控股	5.79	000025.SZ	特力 A	3.12
摩托车及其他	600099.SH	林海股份	8.86	603776.SH	永安行	0.06
	600818.SH	中路股份	7.70	000913.SZ	钱江摩托	1.19
	600877.SH	ST 嘉陵	5.50	603129.SH	春风动力	2.79

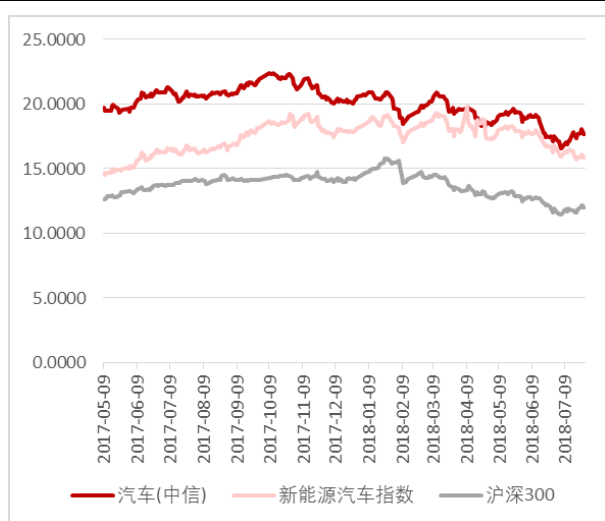
数据来源: wind, 山西证券研究所

## 1.5 行业估值情况

截至 2018 年 7 月 27 日, 汽车行业(中信一级)的市盈率为 17.70, 新能源汽车的市盈率为 15.84。

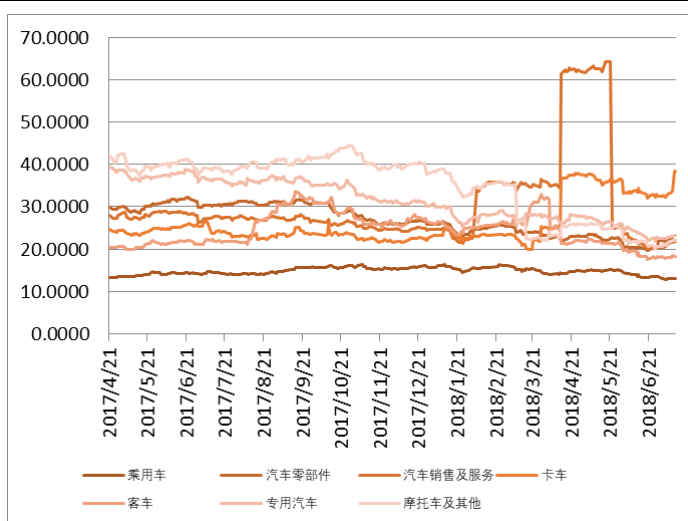
从细分行业看, 截至 2018 年 7 月 20 日, 中信三级 7 个子行业乘用车、卡车、客车、专用汽车、汽车零部件、汽车销售及服务和其他的市盈率分别为 12.98、38.49、18.30、23.26、22.03、21.91、22.07。

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

#### ➤ 北京奔驰 172 亿改扩建项目落地

7月23日,北京奔驰重组北汽股份北京分公司制造升级改造建设项目、奔驰C级轿车更新换代项目、M254发动机技术改造项目近日完成备案,一口气引进外资28.16亿元人民币。北京奔驰战略重组项目总投资额119.39亿元,将利用北汽股份北京分公司原有产能,转型升级为北京奔驰高端新能源汽车生产基地。一期项目计划明年底下线,年产能为15万辆,预计年产值可达500亿元。据透露,项目将装配包括自动伺服冲压线、1400台KUKA机器人、三维激光扫描焊接、Best Fit智能衔接等全球最先进的新能源生产工艺,工厂的智能化、自动化率将达到90%,同时构建基于北京奔驰自主研发的模块化纯电动架构平台,未来将生产奔驰全新纯电动高端车型。(信息来源:车云网)

#### ➤ 国家市场监管总局: 广汽集团 8 月起召回 261697 辆传祺汽车

7月23日,市场监管总局发布召回公告称,日前,广州汽车集团乘用车有限公司根据《缺陷汽车产品召回管理条例》和《缺陷汽车产品召回管理条例实施办法》的要求,向国家市场监督管理总局备案了召回计划,决定自2018年8月1日起召回部分车型,共计261697辆。本次召回范围内的车辆,由于燃油泵零件原因,在车辆使用过程中可能发生燃油泵碳刷与换向器的异常磨损,当磨损到一定程度会产生泵油中断,导致车辆行驶中熄火,存在安全隐患。广州汽车集团乘用车有限公司将为召回范围内的车辆免费更换改进后的新型燃油泵,以消除安全隐患。(信息来源:国金报)

#### ➤ 国家新能源汽车质量监督检验中心落户武汉

7月23日,国家认监委日前复函武汉华威专用汽车检测有限责任公司,同意该公司承担国家新能源汽车质量监督检验中心(以下简称国家新能源汽车质检中心)的筹建工作。中国汽车技术研究中心有限公司是1985年根据国家对汽车行业管理的需要,经国家批准成立的科研院所,

在国内外汽车行业享有广泛影响力，是开展汽车产业政策、标准法规、检测认证、前瞻技术等方面研究与服务的综合性技术支撑机构。（信息来源：中国经济网）

#### ➤ 北京调整完善新能源汽车补贴政策

7月24日，北京市财政局近日会同市科委、市经信委联合印发《关于调整完善新能源汽车推广应用财政补助政策的通知》明确，北京市新能源汽车补助的对象是消费者，消费者应获得的补助资金由新能源汽车生产企业或销售机构先行垫付。汽车生产企业或销售机构申请中央和北京市财政补助总额最高不超过车辆销售价格的60%。北京市按照中央与地方1:0.5比例安排对新能源汽车（纯电动汽车、燃料电池汽车）的市级补助。图为市民选购新能源车。（信息来源：中国财经报）

#### ➤ Waymo 与沃尔玛等公司合作 推无人驾驶汽车服务

7月26日，Waymo 通过与沃尔玛，AutonNtion 还有 Avis 等五家公司合作，Waymo 的无人驾驶汽车将接送消费者并将他们送去凤凰城的每一个角落(凤凰城亚利桑那州首府)。一些消费者在使用的时候会得到折扣或者是优惠券。（信息来源：新浪）

#### ➤ 工信部与海南省政府签署战略合作协议

7月27日，海南日报报道，工信部与海南省政府在海口签署推进海南全面深化改革开放战略合作协议。工信部将支持海南国际海底光缆建设；支持在海南设立国际通信出入口局，探索建设数字自由港；支持海南清洁汽车全域推广应用及相关产业发展，建设“国家级新能源汽车全域应用示范区”。工信部部长苗圩表示，希望双方在石化行业扩大对外开放、清洁能源汽车推广应用、智能网联汽车发展和文昌航天城建设等方面深化合作。（信息来源：Wind）

#### ➤ 工信部就符合《新能源汽车废旧动力蓄电池综合利用行业规范条件》企业名单征求意见

7月27日，工信部就《新能源汽车废旧动力蓄电池综合利用行业规范条件》企业名单（第一批）征求意见。名单中的企业包括衢州华友钴

新材料有限公司、赣州市豪鹏科技有限公司、荆门市格林美新材料有限公司、湖南邦普循环科技有限公司、广州光华科技股份有限公司。

（信息来源：e 公司）

### ➤ 戴姆勒宣布与百度加强自动驾驶与车联合作

7月27日，美国《汽车新闻》报道，德国汽车巨头戴姆勒宣布，将与百度在自动驾驶和车辆连互联服务方面加强合作，建立更加深厚的合作伙伴关系。2017年4月，戴姆勒汽车与百度联合开发了Apollo自动驾驶平台，其目标是加快自动驾驶车辆研究，促进相关法规的起草。戴姆勒表示，目前双方会将百度的互联服务融入梅赛德斯-奔驰MBUX智能人机交互系统中。（信息来源：Wind）

### ➤ 舍弗勒与中汽中心签署框架合作协议

7月27日，舍弗勒投资（中国）有限公司与中国汽车技术研究中心有限公司签署框架合作协议，双方将在新能源汽车多个技术领域展开紧密合作，通过双方优质资源的有效结合，建立起强有力的合作模式，从而推动新能源汽车的技术发展和升级。（信息来源：盖世汽车）

## 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）

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）	变速箱
Macan	保时捷	中型 SUV	汽油	2.0T	4696*1923*1624	55.8	185	370	7 档双离合
牧马人	JEEP	中型 SUV	汽油	2.0T 撒哈拉两门版	4334*1894*1839	42.99	195.4	400	8 档手自一体
		中型 SUV	汽油	2.0T 撒哈拉四门版	4882*1894*1838	45.99	195.4	400	8 档手自一体
		中型 SUV	汽油	2.0T 罗宾汉两门版	4334*1894*1841	48.99	195.4	400	8 档手自一体
		中型 SUV	汽油	2.0T 罗宾汉四门版	4882*1894*1848	53.99	195.4	400	8 档手自一体
		中大型车	汽油	200 卓越版	4975*1866*1447	27.9	123	199	6 档手自一体
雷克萨斯 ES	雷克萨斯	中大型车	汽油	200 豪华版	4975*1866*1447	29.8	123	199	6 档手自一体
		中大型车	汽油	260 卓越版	4975*1866*1447	33.5	152	243	8 档手自一体
		中大型车	汽油	260 F sport	4980*1866*1447	37.8	152	243	8 档手自一体
		中大型车	汽油	260 尊享版	4975*1866*1447	39.8	152	243	8 档手自一体

	中大型车	汽油	300h 卓越版	4975*1866*1447	35.9	160		E-CVT 无级变速
	中大型车	汽油	300h 尊享版	4975*1866*1447	41.8	160		E-CVT 无级变速
	中大型车	汽油	300h 行政版	4975*1866*1447	46.8	160		E-CVT 无级变速

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

车名	品牌	级别	动力	车型	车身尺寸 (mm)	售价 (万元)	最大功率 (kw)	续航里程 (km)	电机	电池	电池容量 (kwh)
奇瑞 eQ1 小蚂蚁 400	奇瑞新能源	微型车	纯电动	智尚版	3200*1670*1550	13.41	30	301	永磁/同步	三元锂	38
	奇瑞新能源	微型车	纯电动	智享版 2 座	3200*1670*1550	13.41	30	301	永磁/同步	三元锂	38
	奇瑞新能源	微型车	纯电动	智享版 4 座	3200*1670*1550	13.41	30	301	永磁/同步	三元锂	38
	奇瑞新能源	微型车	纯电动	智炫版 4 座	3200*1670*1550	13.41	30	301	永磁/同步	三元锂	38

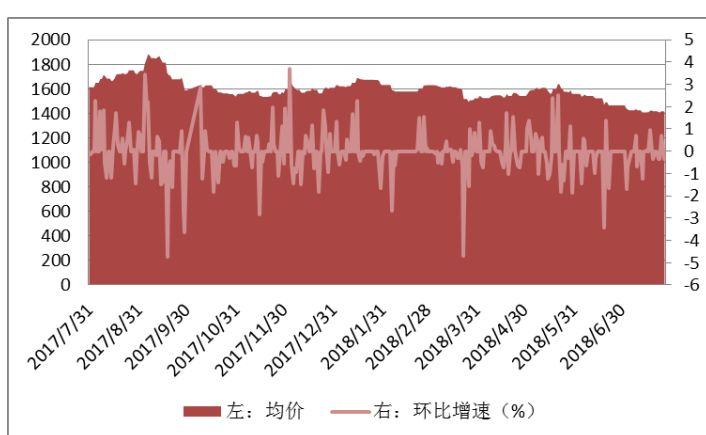
数据来源：汽车之家，山西证券研究所

## 2.3 上游原材料价格情况

上周（20180723—20180729），天胶现货市场价格下滑后反弹，钢价窄幅振荡。

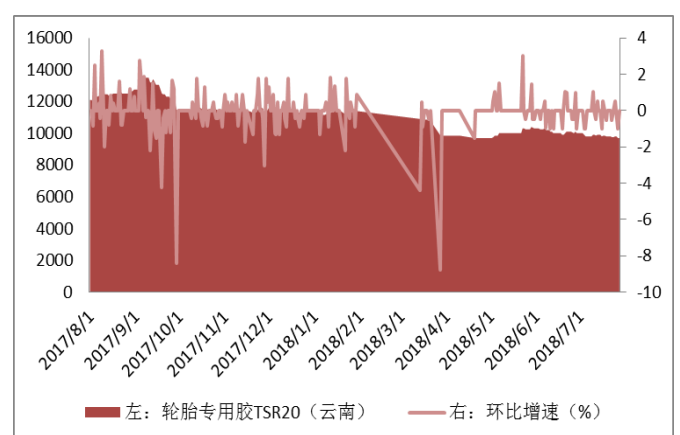
锂电池：正极材料方面，碳酸锂、三元材料价格稳定，磷酸铁锂弱势维稳；负极材料、电解液、隔膜价格均比较稳定。

图 7 天然橡胶国际价格走势（美元/吨）



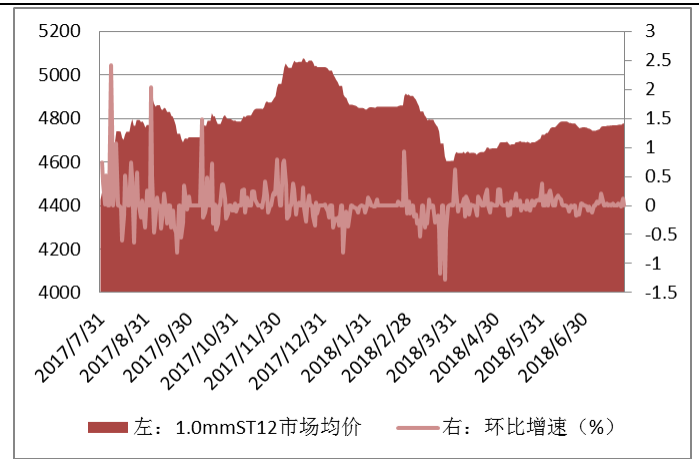
数据来源：百川资讯，山西证券研究所

图 8 天胶（轮胎专用胶）市场价格走势（元/吨）



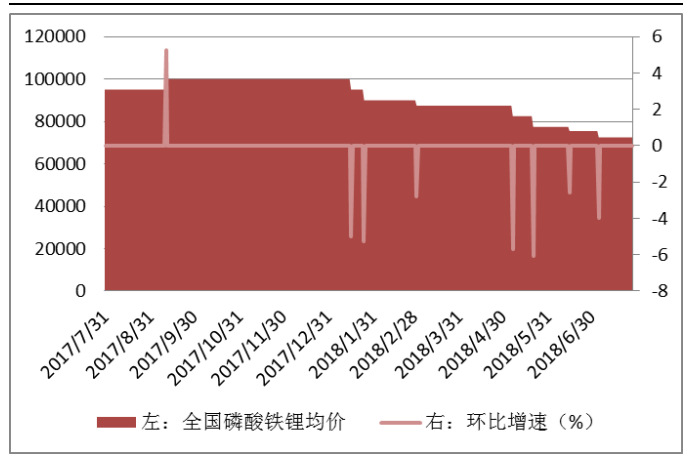
数据来源：百川资讯，山西证券研究所

图9 冷轧板（1mm）价格走势（元/吨）



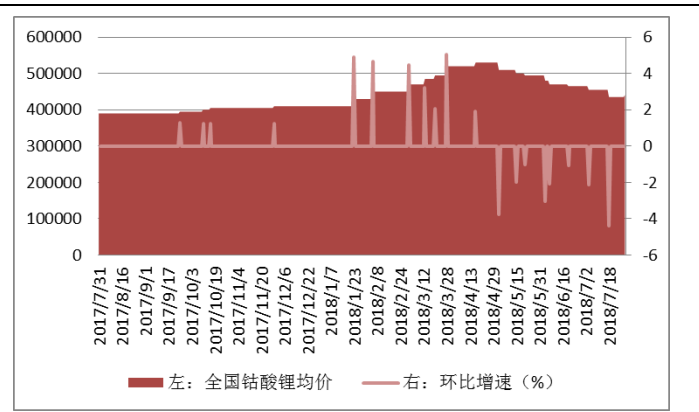
数据来源：百川资讯，山西证券研究所

图10 磷酸铁锂国内价格走势（元/吨）



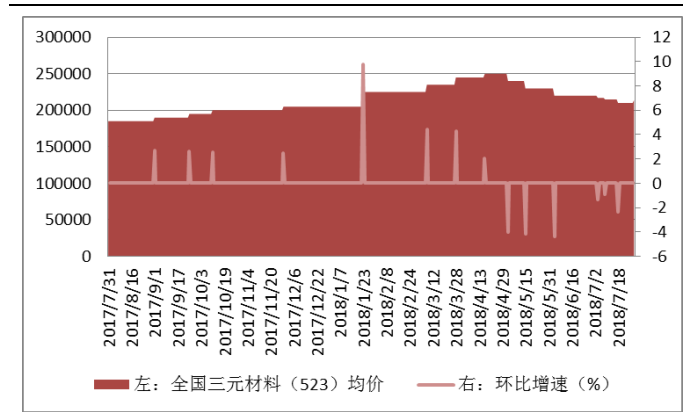
数据来源：百川资讯，山西证券研究所

图11 钴酸锂国内价格走势（元/吨）



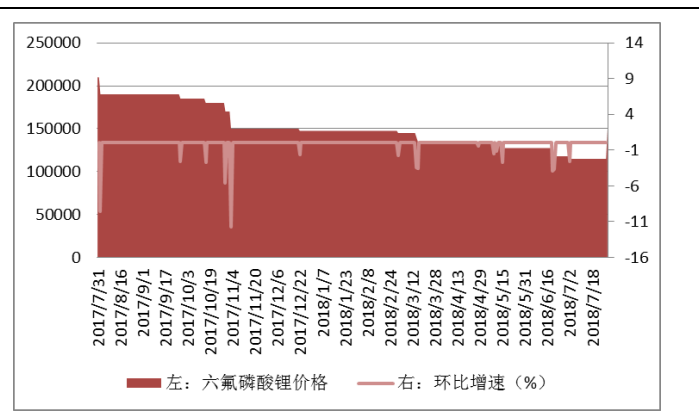
数据来源：百川资讯，山西证券研究所

图12 三元材料国内价格走势（元/吨）



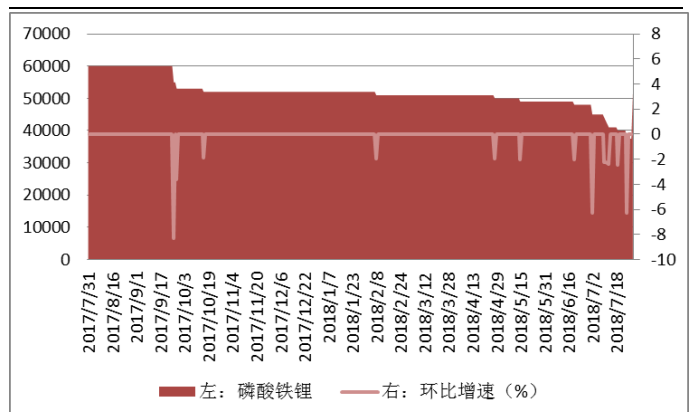
数据来源：百川资讯，山西证券研究所

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）



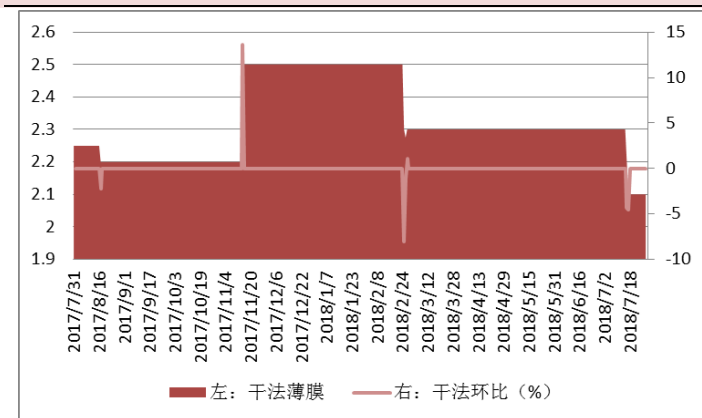
数据来源：百川资讯，山西证券研究所

图15 干法薄膜国内价格走势（元/平方米）

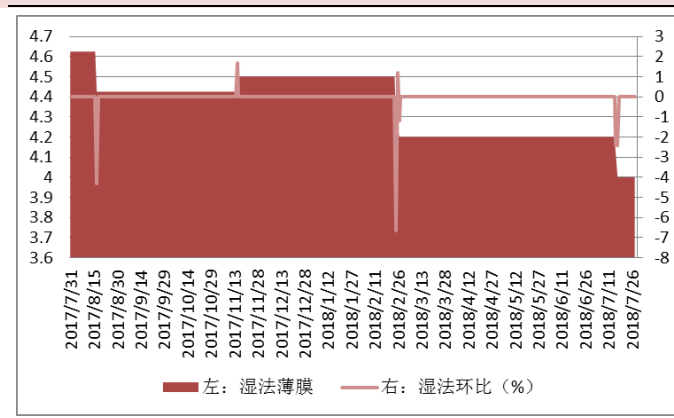


图16 湿薄膜国内价格走势（元/平方米）





数据来源：百川资讯，山西证券研究所



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
海伦哲	7.23	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,专利名称为“智能化多级后备不间断电源车及其操作方法”,专利号 ZL 2016 1 0549131.4,专利期限为二十年,该项专利已应用到产品上。该发明专利的取得不会对公司短期业绩产生重大影响,但有利于进一步完善公司知识产权保护体系,发挥公司自主知识产权优势,促进技术创新,增强公司的核心竞争力。
猛狮科技	7.24	猛狮科技:关于全资子公司湖北猛狮新能源科技有限公司增资的公告	汉江投资拟以人民币 6,000 万元对湖北猛狮增资,其中 3,000 万元计入注册资本,3,000 万元计入资本公积;楚业发展拟以人民币 3,000 万元对湖北猛狮增资,其中 1,500 万元计入注册资本,1,500 万元计入资本公积,公司放弃对湖北猛狮本次增资的优先认缴权。增资完成后,湖北猛狮的注册资本由人民币 10,000 万元增加至 14,500 万元,公司持有湖北猛狮 68.97% 股权,汉江投资持有湖北猛狮 20.69% 股权,楚业发展持有湖北猛狮 10.34% 股权。
广汇汽车	7.24	广汇汽车:关于控股股东股份解除质押的公告	近日,广汇汽车服务股份公司收到控股股东新疆广汇实业投资(集团)有限责任公司的通知,广汇集团将原质押给国泰君安证券股份有限公司的 16,535.20 万股本公司股份办理解除质押手续,本次解除质押股份占总股本 821,763.2682 万股的 2.01%,本次解除质押股份全部为无限售流通股。
特尔佳	7.24	特尔佳:关于筹划重大资产重组的提示性公告	深圳市特尔佳科技股份有限公司拟筹划采用现金方式收购姜天亮先生及深圳普创天信科技发展有限公司其他股东直接及/或间接持有的标的公司不少于 51% 的股权。姜天亮先生及标的公司其他股东拟向公司转让标的公司股权,使标的公司成为公司的控股子公司。预计该交易事项达到《股票上市规则》规定的需提交股东大会审议的相关标准,将构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组。
易见股份	7.24	易见股份: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 1,122,447,500 股为基数,每股派发现金红利 0.363 元(含税),共计派发现金红利 407,448,442.50 元。

今飞凯达	7.24	今飞凯达:股东股份质押的公告	今飞控股因发展需要将其所持有本公司的部分股份质押, 质押股数为 900 万股, 占期所持股份比例 6.25%, 本次质押完成后, 今飞控股累计质押所持本公司股份 10,039.076 万股, 占其总持股的 69.75%, 占公司总股本的 26.66%。
力帆股份	7.24	力帆股份:关于公司控股股东股份解质和质押的公告	力帆实业(集团)股份有限公司接到公司控股股东重庆力帆控股有限公司通知, 力帆控股于 2018 年 7 月 20 日与国泰君安证券股份有限公司办理了股票质押式回购提前购回交易, 解除了力帆控股所持公司原质押给国泰君安的股份 62,000,000 股, 占公司总股本的 4.74%。同时, 力帆控股于 2018 年 7 月 23 日将所持的公司 62,000,000 股质押予国泰君安, 期限不超过六个月, 该次质押股份占公司总股本的 4.74%, 截止 2018 年 7 月 23 日, 相关手续已办理完毕。
中通客车	7.24	中通客车:2017 年年度权益分派实施公告	本公司 2017 年年度权益分派方案为: 以公司现有总股本 592,903,936 股为基数, 向全体股东每 10 股派 2 元人民币现金(含税); 扣税后, 通过深股通持有股份的香港市场投资者、QFII、RQFII 以及持有首发前限售股的个人和证券投资基金每 10 股派 1.8 元; 持有首发后限售股、股权激励限售股及无限售流通股的个人股息红利税实行差别化税率征收, 本公司暂不扣缴个人所得税, 待个人转让股票时, 根据其持股期限计算应纳税额; 持有首发后限售股、股权激励限售股及无限售流通股的证券投资基金所涉红利税, 对香港投资者持有基金份额部分按 10% 征收, 对内地投资者持有基金份额部分实行差别化税率征收。
北特科技	7.25	北特科技:关于控股股东股份补充质押的公告	靳坤先生将其持有的 45 万股、55 万股流通股股票质押给海通证券股份有限公司, 质押期限分别为 2018 年 7 月 20 日至 2018 年 7 月 27 日以及 2018 年 7 月 20 日至 2019 年 5 月 2 日; 靳晓堂先生将其持有的 100 万股公司限售流通股股票质押给海通证券股份有限公司, 质押期限为 2018 年 7 月 20 日至 2019 年 11 月 22 日。本次补充质押股份数占公司总股本的 0.56%。
潍柴动力	7.25	潍柴动力:2017 年度 A 股分红派息实施公告	以本公司截至 2017 年 12 月 31 日为基准日的总股本 7,997,238,556 股为基数(其中 A 股总股份 6,054,198,556 股, H 股总股份 1,943,040,000 股), 向全体股东每 10 股派发现金红利人民币 2.50 元(含税), 不实施公积金转增股本。
光启技术	7.25	光启技术:关于控股股东部分股份补充质押的公告	公司控股股东西藏达孜映邦实业发展有限责任公司将其所持有公司的部分股份办理了质押式回购交易补充质押, 质押股票 3900000 股, 质押期限为 2018 年 7 月 23 日至 2020 年 10 月 16 日, 本次质押占期所持股份的比例为 0.42%。截至公告披露日, 达孜映邦持有公司股份 917,952,313 股, 占公司总股本的 42.60%; 本次质押股份 3,900,000 股, 占公司总股本的 0.18%; 其所持有本公司股份累计被质押 851,779,375 股, 占公司总股本的 39.53%。
鸿特科技	7.26	鸿特科技:关于全资子公司拟投资设立合资公司的公告	为了更好地实现公司未来发展战略, 更快地响应并满足客户需要, 同时进一步整合优化资源配置, 公司全资子公司广东鸿特精密技术(台山)有限公司拟与重庆市明鑫机械制造有限公司合资设立重庆鸿特精密技术有限公司(暂定, 最终以工商核准名称为准)。其中, 台山鸿特拟以货币资金出资, 占合资公司注册资本的 51%; 明鑫机械拟以经评估后的主要经营性资产作价出资, 占合资公司注册资本的 49%, 并根据“人随资产走”的原则, 将其现有员工劳动关系及其主营业务转移至新设立的合资公司。
江铃汽车	7.26	江铃汽车:2018 年半年度业绩快报	2018 年上半年, 公司销售了 147,354 辆整车, 同比下降 4.16%, 包括 53,225 辆 JMC 品牌卡车, 38,248 辆 JMC 品牌皮卡, 8,497 辆 SUV, 21,083 辆福特品牌商用车, 21,369 辆 JMC 品牌轻型客车, 以及 4,562 辆整车散件出口。因处于调整期的乘用车销量下降及整体销售结构变化, 为应对激烈市场竞争而加大的变动促销投入, 以及在新产品和新技术研发上持续增长的支出, 上半年公司销售收入 142.87 亿元, 同比下降

			8.80%，净利润 3.19 亿元，同比下降 42.31%。
旭升股份	7.26	旭升股份:2018 年半年度报告	2018 年上半年，我国国内生产总值同比增长 6.8%，经济继续稳定增长，经济结构继续优化升级，新动能持续显著成长，总体继续保持稳中向好的态势。报告期内，公司实现营业收入 49,247.87 万元，同比增加 40.52%；营业利润 15,554.86 万元，同比增加 21.06%；归属于上市公司股东的净利润 13,277.58 万元，同比增加 20.24%；经营活动产生的现金流量净额为 17,117.16 万元，同比增加 96.58%。
猛狮科技	7.27	猛狮科技:关于实际控制人所持公司股份新增轮候冻结的公告	广东猛狮新能源科技股份有限公司于 2018 年 7 月 26 日通过中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司系统查询，获悉公司实际控制人之一陈乐伍先生所持有的公司股份新增司法轮候冻结，冻结股数 42,270,900 股，占其持有公司股份比例的 100%。
秦安股份	7.27	秦安股份:2018 年半年度报告	2018 年 1-6 月，由于整体市场景气度不高，汽车行业增速同比放缓，特别是主要大客户市场阶段性销量下滑幅度较大，公司实现营业收入 38,610.62 万元，同比下降 42.23%，公司最终实现归属于上市公司股东的净利润-738.05 万元，同比下降 106.17%。
登云股份	7.27	登云股份:关于持股 5%以上股东进行股票质押回购交易的公告	司持股 5%以上股东益科正润投资集团有限公司所持有本公司的股份被质押，截至本公告披露日，益科正润共持有公司股份 6,081,138 股，占公司总股本的 6.6099%。其中，累计质押公司股份数为 6,081,138 股，占其所持有公司股份比例的 100%，占公司总股本的 6.6099%。
新日股份	7.27	新日股份:2018 年半年度报告	2018 上半年度实现营业收入 144,860.75 万元，同比增长 21.87%；实现归属于上市公司股东的净利润 4,830.72 万元，同比增加 31.49%。截至报告期末，公司总资产 201,620.91 万元，较期初增长 5.47%；归属于上市公司股东的净资产 90,270.22 万元，较期初增长 2.71%。
威帝股份	7.27	威帝股份:2018 年半年度报告	公司产品销售主要是国内大中型客车配套市场，公司的产销量变化基本与客车行业同步。数据显示，2018 年上半年，我国客车行业销售收入 329.6 亿元，同比增长 22.9%。其中 5 米以上客车产品累计销售 8.43 万辆，同比增长 12.9%。受其影响，本报告期公司实现营业收入 9,282.21 万元，比上年同期增长 59.75%。归属于上市公司股东的净利润 3382.41 万元，同比增长 58.49%。
湖南天雁	7.27	湖南天雁:2018 年半年度报告	2018 年上半年，公司实现营业收入 2.83 亿元，同比减少 13.90%，实现归母净利润 5.74 亿元，同比减少 0.56%。
金固股份	7.27	金固股份：关于全资子公司参与认购精典汽车定向发行股票的公告	浙江金固股份有限公司全资子公司特 维轮智车慧达科技（杭州）有限公司拟以发行价 20.67 元/股参与认购四川精典汽车服务连锁股份有限公司（证券简称：“精典汽车”，证券代码：871644）定向增发股票，认购股份数量为 3,628,447 股，认购股款总额为人民币 74,999,999.49 元。
北特科技	7.28	北特科技:关于控股股东解除部分股权质押的公告	公司控股股东靳坤先生将其质押给海通证券股份有限公司的公司无限售条件流通股 484 万股（占公司总股本的 1.35%）解除质押。
金麒麟	7.28	金麒麟:2018 年半年度业绩预减公告	公司预计 2018 年半年度实现归属于上市公司股东的净利润减少约 6,446.06 万元，同比减少 63.63%左右。公司预计 2018 年半年度实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润减少约 6,921.60 万元，同比减少 74.87%左右。

华菱星马	7.28	华菱星马:2018 年半年度报告	2018 年上半年度，公司实现营业收入 369,881.27 万元，较上年同期增长 18.90%；实现归属于上市公司股东的净利润 4,074.49 万元，较上年同期增长 35.09%。
金固股份	7.28	金固股份:关于全资子公司收购精典汽车部分股权的公告	2018 年 7 月 27 日，浙江金固股份有限公司全资子公司特维轮智车慧达科技（杭州）有限公司拟以转让价 20.67 元/股收购四川精典汽车服务连锁股份有限公司（证券简称：“精典汽车”，证券代码：871644）部分股东的 1,209,482 股，收购股款总额为人民币 24,999,992.94 元。2018 年 7 月 25 日，智车慧达参与认购了精典汽车的定向增发股票，认购股份数量为 3,628,447 股。本次收购事项完成，公司累计持有四川精典汽车服务连锁股份有限公司股票 4,837,929 股，占精典汽车总股份的 13.07%，合计出资 99,999,992.43 元，资金为公司自筹资金。

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。