

## 汽车行业

## 行业周报（20180730—20180805）

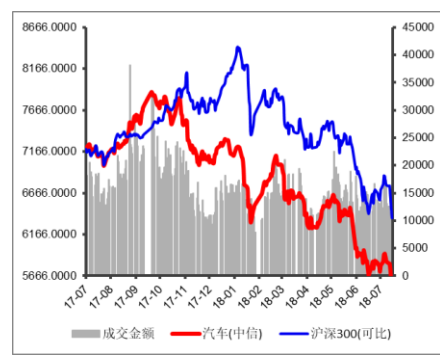
新能源稳步发展,关注电池正极与隔膜材料升级

中性

2018年08月05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（20180730-20180805）市场大幅下挫，沪深300下跌5.85%，创业板下跌6.85%，汽车行业下跌6.16%，在中信（一级）29个行业中排名第16位。从细分行业来看，上周（20180730-20180805）7个子行业（中信三级）中全部下跌，跌幅最大为乘用车板块，下跌7.75%，汽车销售及服务板块跌幅较小，跌幅2.86%。

上周（20180730-20180805）汽车行业相关的12个概念板块中，燃料电池指数与乙醇汽油指数下跌较小，分别下跌4.41%与4.86%，吉利概念指数下跌最多，跌幅10.59%。

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（20180730-20180805）16只个股实现正收益。其中，亚普股份以12.40%的涨幅领涨，特尔佳以18.85%的跌幅领跌。

截至2018年8月3日，汽车行业（中信一级）的市盈率为16.37，新能源汽车的市盈率为14.35。

### 行业动态

➤ **新车上市**（详细内容见正文）

➤ **行业要闻：**

- 1) 4.6秒破百，国产纯电动跑车 前途 K50 将于8月8日正式上市；
- 2) 1.6L排量以下乘用车享受车船税减半优惠；
- 3) 北汽新能源计划8月上市 北汽鹏龙 IPO 箭已在弦；
- 4) 2018上半年全球电动车销量：比亚迪再次夺冠 特斯拉超北汽斩获银牌；
- 5) 卡内基梅隆大学与密苏里科技大学研发新方法制作3D打印微晶格电极 大幅提升锂电池性能；
- 6) 终于见到曙光 新能源汽车专属保险将于8月定稿；
- 7) 日产宣布向中国远景能源科技出售电动车电池部门。

## 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（20180730—20180805），天胶现货市场价格小幅下降，钢价较大幅度上涨。

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

- 整车行业建议关注销量超预期的龙头，具有新四化潜力的上汽集团。
- 上游零部件供应商建议关注积极布局新能源与智能驾驶的华域汽车。
- 正极材料建议关注产品线丰富、与国际企业合作稳定的杉杉股份、当升科技。
- 电池隔膜建议关注用户广泛、紧跟能量密度提高趋势的湿法隔膜龙头企业创新股份、星源材质。

### 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) 中美贸易形势不稳定；
- 4) 上游原材料价格可能性波动。

## 目录

1.行情回顾.....	4
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.....	8
2.1 行业要闻.....	8
2.2 新车上市.....	11
2.3 上游原材料价格情况.....	13
3.上市公司重要公告.....	15
4.投资建议.....	18
5.风险提示.....	18

## 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).....	13



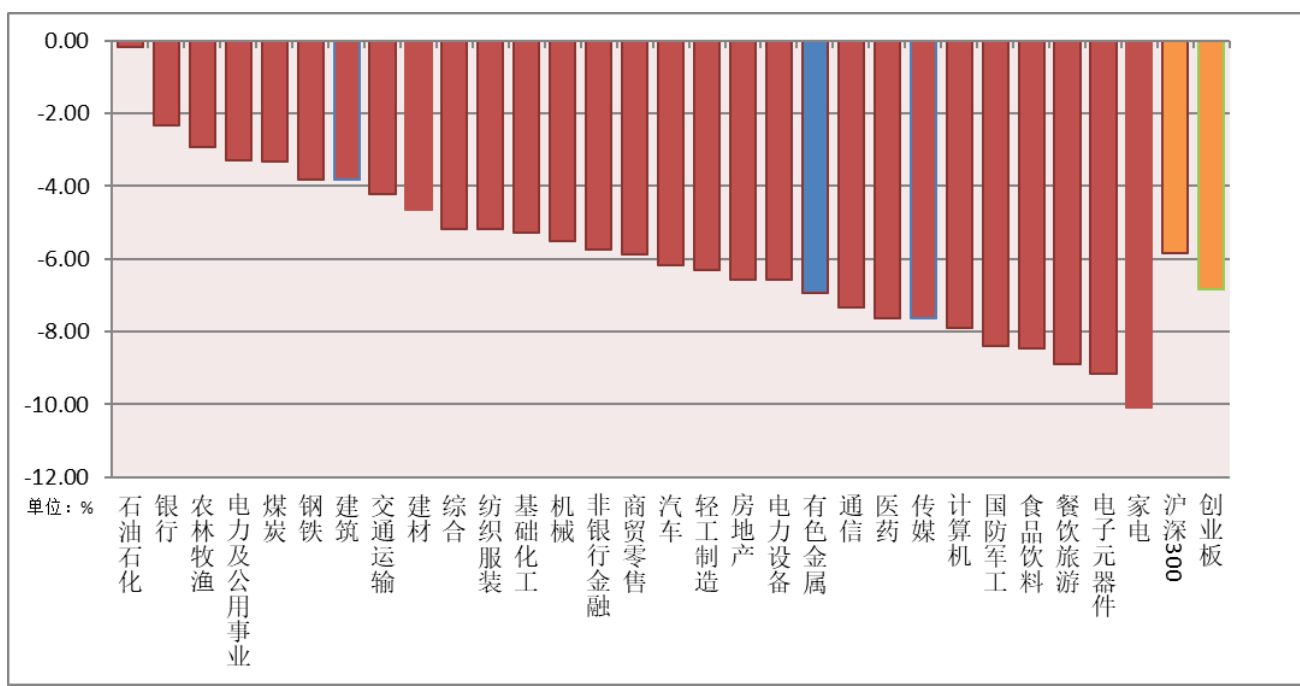
图 8 天胶（轮胎专用胶）市场价格走势（元/吨） .....	13
图 9 冷轧板（1MM）价格走势（元/吨） .....	13
图 10 磷酸铁锂国内价格走势（元/吨） .....	13
图 11 钴酸锂国内价格走势（元/吨） .....	14
图 12 三元材料国内价格走势（元/吨） .....	14
图 13 六氟磷酸锂国内价格走势（元/吨） .....	14
图 14 电解液国内价格走势（元/吨） .....	14
图 15 干法薄膜国内价格走势（元/平方米） .....	14
图 16 湿薄膜国内价格走势（元/平方米） .....	14
表 1 上周涨跌幅排名前十的个股（%） .....	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 .....	15

## 1. 行情回顾

### 1.1 行业整体表现

上周（20180730-20180805）市场大幅下挫，沪深 300 下跌 5.85%，创业板下跌 6.85%，汽车行业下跌 6.16%，在中信（一级）29 个行业中排名第 16 位。

图 1 行业周涨跌幅

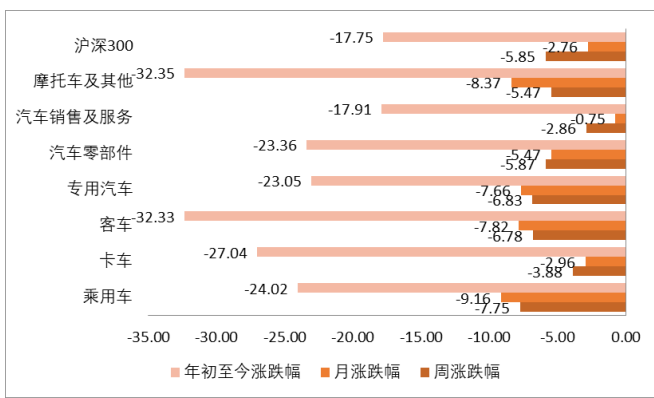


数据来源：wind，山西证券研究所

### 1.2 细分行业市场表现

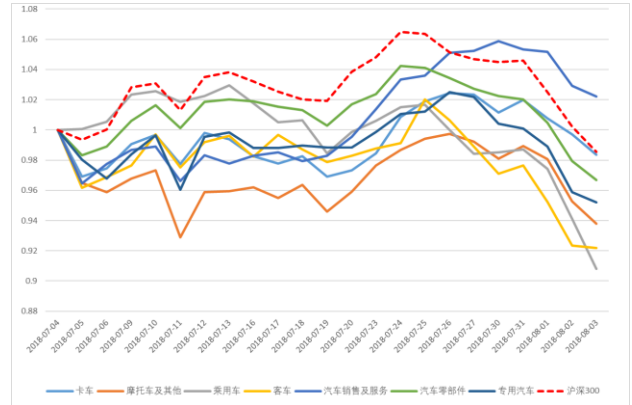
从细分行业来看，上周（20180730-20180805）7 个子行业（中信三级）中全部下跌，跌幅最大为乘用车板块，下跌 7.75%，汽车销售及服务板块跌幅较小，跌幅 2.86%。

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

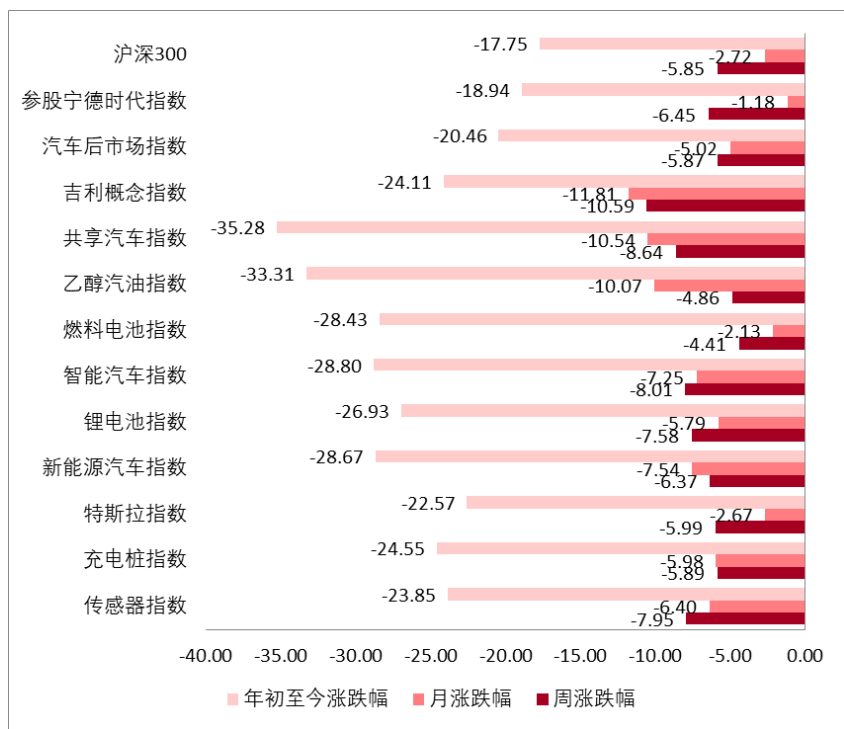


数据来源: wind, 山西证券研究所

### 1.3 概念板块市场表现

上周 (20180730-20180805) 汽车行业相关的 12 个概念板块中, 燃料电池指数与乙醇汽油指数下跌较小, 分别下跌 4.41% 与 4.86%, 吉利概念指数下跌最多, 跌幅 10.59%。

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（20180730-20180805）16 只个股实现正收益。其中，亚普股份以 12.40% 的涨幅领涨，特尔佳以 18.85% 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
603013.SH	亚普股份	12.40%	002213.SZ	特尔佳	-18.85%
600960.SH	渤海汽车	10.12%	603788.SH	宁波高发	-16.71%
603305.SH	旭升股份	6.00%	000678.SZ	襄阳轴承	-16.03%
600182.SH	S佳通	5.76%	002921.SZ	联诚精密	-15.83%
002434.SZ	万里扬	3.83%	002684.SZ	猛狮科技	-15.83%
600818.SH	中路股份	3.39%	300680.SZ	隆盛科技	-15.74%
600653.SH	申华控股	2.99%	002607.SZ	亚夏汽车	-15.22%
600686.SH	金龙汽车	2.35%	300585.SZ	奥联电子	-14.44%
002592.SZ	八菱科技	2.30%	603286.SH	日盈电子	-13.75%
603348.SH	文灿股份	2.29%	603767.SH	中马传动	-13.51%

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	601127.SH	小康股份	-0.35%	002594.SZ	比亚迪	-10.84%
	601238.SH	广汽集团	-4.86%	601633.SH	长城汽车	-10.58%
	603569.SH	长久物流	-5.44%	600418.SH	江淮汽车	-8.95%
卡车	600166.SH	福田汽车	-2.46%	600006.SH	东风汽车	-6.08%
	600375.SH	华菱星马	-3.66%	601633.SH	长城汽车	-5.26%
	000550.SZ	江铃汽车	-4.77%	600418.SH	江淮汽车	-4.77%
客车	600686.SH	金龙汽车	2.35%	600303.SH	曙光股份	-9.93%
	600609.SH	金杯汽车	-3.11%	600066.SH	宇通客车	-8.56%
	000868.SZ	安凯客车	-4.35%	000957.SZ	中通客车	-7.48%
专用汽车	601965.SH	中国汽研	-5.02%	603611.SH	诺力股份	-8.09%
	300201.SZ	海伦哲	-7.92%	300201.SZ	海伦哲	-7.92%
	603611.SH	诺力股份	-8.09%	601965.SH	中国汽研	-5.02%
汽车零部件	603013.SH	亚普股份	12.40%	002213.SZ	特尔佳	-18.85%
	600960.SH	渤海汽车	10.12%	603788.SH	宁波高发	-16.71%
	603305.SH	旭升股份	6.00%	000678.SZ	襄阳轴承	-16.03%
汽车销售及服务	600653.SH	申华控股	2.99%	002607.SZ	亚夏汽车	-15.22%
	600297.SH	广汇汽车	1.16%	603377.SH	东方时尚	-9.84%
	600335.SH	国机汽车	0.00%	000025.SZ	特力A	-7.30%
摩托车及其他	600818.SH	中路股份	3.39%	603776.SH	永安行	-12.87%
	600877.SH	ST嘉陵	-0.87%	000913.SZ	钱江摩托	-10.70%
	601777.SH	力帆股份	-4.82%	603787.SH	新日股份	-9.75%

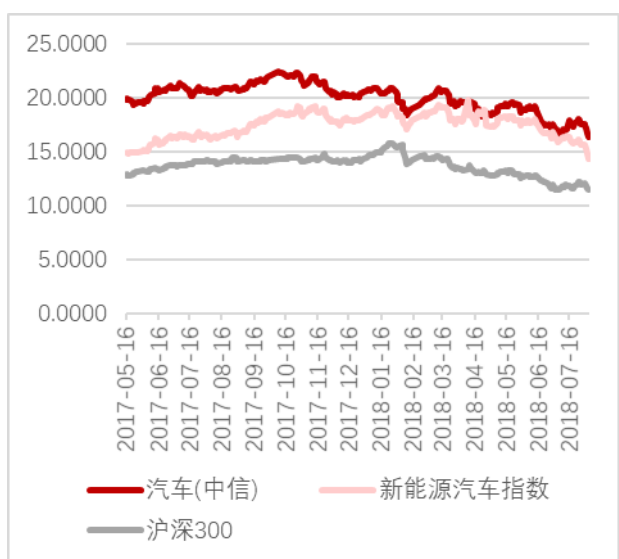
数据来源：wind，山西证券研究所

## 1.5 行业估值情况

截至 2018 年 8 月 3 日，汽车行业（中信一级）的市盈率为 16.37，新能源汽车的市盈率为 14.35。

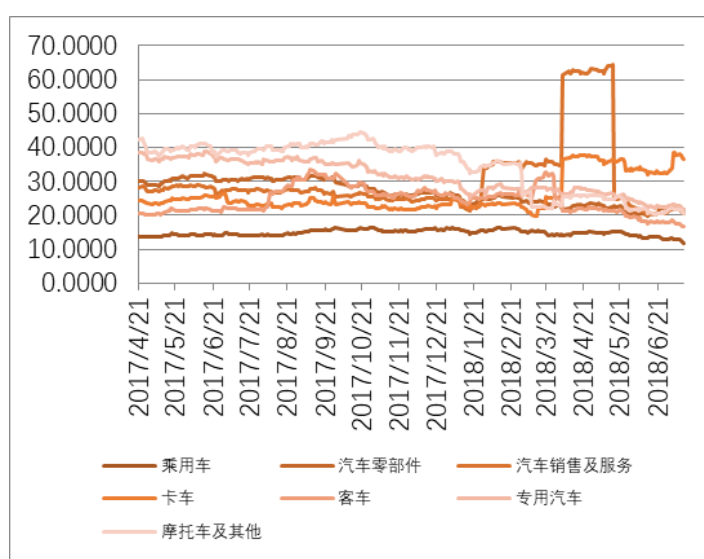
从细分行业看，截至 2018 年 8 月 3 日，中信三级 7 个子行业乘用车、卡车、客车、专用汽车、汽车零部件、汽车销售及服务及摩托车及其他的市盈率分别为 11.81，36.45，16.61，21.6，20.45，21.61，20.53。

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

➤ **4.6 秒破百，国产纯电动跑车 前途 K50 将于 8 月 8 日正式上市**

7 月 31 日，第一电动网从前途汽车官方获悉，前途首款量产车——前途 K50 即将于 8 月 8 日在前途汽车苏州生产基地正式上市。官方定位该车为一款为城市出行场景打造的纯电动跑车，百公里加速达 4.6s，最高时速超过 200km/h，综合工况续航里程为 380km。

（信息来源：第一电动网）

➤ **1.6L 排量以下乘用车享受车船税减半优惠**

7月31日，财政部发布关于节能新能源车船享受车船税优惠政策的通知，减半征收车船税的节能乘用车应同时符合以下标准：获得许可在中国境内销售的排量为1.6升以下（含1.6升）的燃油汽油、柴油的乘用车（含非插电式混合动力、双燃料和两用燃料乘用车）。

（信息来源：财政部）

➤ **分布式驱动纯电动轿车底盘开发取得重要进展**

8月1日，分布式驱动纯电动轿车具有传动链短、效率高、空间布置灵活、易于实现底盘模块化和主动控制等优点，是新能源汽车主要发展方向之一。在国家重点研发计划“新能源汽车”重点专项“分布式纯电动轿车底盘及整车产业化研发”项目的支持下，北京新能源汽车股份有限公司项目研究团队开发了适用于分布式驱动的电驱动控制技术，装配第一台功能样车进行实车调试验证工作。

（信息来源：科技部）

➤ **北汽新能源计划8月上市 北汽鹏龙IPO箭已在弦**

8月1日，北汽新能源登陆资本市场已进入倒计时状态。日前，一位不愿透露姓名的北汽集团内部人士向《每日经济新闻》记者独家透露，北汽新能源计划于8月8日完成借壳上市，目前该公司正在为此事进行紧锣密鼓地筹备。

（信息来源：每日经济新闻）

➤ **2018上半年全球电动车销量：比亚迪再次夺冠 特斯拉超北汽斩获银牌**

根据EV Sales网站公布的全球电动车销量数据，6月份，全球电动汽车注册量同比大增58%至160,000辆左右，创史上单月销量第三高。就目前的趋势来看，2017年12月份创下的最高销量纪录（174,000辆）有可能在9月份前被突破。今年上半年，全球电动汽车销量同比激增69%至760,000辆，使得今年全球电动车市场有望达成200万辆的年度目标。今年上半年，比亚迪、特斯拉和北汽分别以71,328、70,684以及60,791辆的累计销量占据全球电动车品牌销量的前三名。今年6月

份，北汽销量（9,664 辆）排名第 5；比亚迪以 16,278 辆创其史上单月最高销量；特斯拉 6 月售出 19,157 辆，荣获 6 月全球销量冠军，但以 8 辆的微弱差距未能打破其单月最高销量纪录。

（信息来源：盖世汽车）

➤ **卡内基梅隆大学与密苏里科技大学研发新方法制作 3D 打印微晶格电极 大幅提升锂电池性能**

8 月 2 日，卡内基梅隆大学与美国密苏里科技大学的研究人员研发了新方法，在结合气流喷印法的基础上制作了一款 3D 打印电池电极，该电极拥有 3D 微晶格结构，可实现可控孔隙率。研究人员在论文中指出，该微晶格结构可大幅提升锂离子电池的容量及充放电速率。该增材制造法可利用 3D 打印设备，制作形状复杂的 3D 电池架构，有助于优化电化学储能的配置。相较于实心电极，其比容量提升 4 倍、实际容量提升两倍。研究团队正致力于制作更为复杂的 3D 结构，该结构可被同时用作结构件材料及功能性材料。

（信息来源：盖世汽车）

➤ **终于见到曙光 新能源汽车专属保险将于 8 月定稿**

8 月 3 日，日前，有关新能源汽车专属保险的出炉，业内传出一份明确的时间表：5 月底开展新能源汽车承保和理赔调研；6 月底至 7 月初形成条款初稿；7 月 9~13 日征集专家意见，对条款进行修改；7 月 23~27 日将条款报送给银保监会；7 月底至 8 月初，新能源汽车专属保险条款将对外征求行业意见；8 月 13~17 日根据行业意见修改条款；8 月底新能源汽车条款定稿发文。从这份时间表判断，新能源汽车专属保险条款有望在近期对外公开征求意见。

（信息来源：中国汽车）

➤ **日产宣布向中国远景能源科技出售电动车电池部门**

8 月 3 日，盖世汽车讯 据外媒报道，当地时间 8 月 3 日，日产汽车宣布同意出售其电动汽车电池部门给中国可再生能源公司远景能源科技，出售金额尚未公开。根据协议，日产将在远景能源科技公司成立的新公司中保留 25% 的股权，该协议涵盖日产在美国田纳西州和英国的电池工厂，预计收购将于明年 3 月完成。日产在一份声明中表示，

协议中涉及的电池工厂的所有员工都将继续受雇。期对外公开征求意见。

(信息来源: 中国汽车)

## 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)

新车名称	品牌	级别	动力	车身结构	车型	车身尺寸 (mm)	售价 (万元)	发动机	最大功率 (kw)	峰值扭矩 (牛·米)	变速箱
途观 L	上汽	中型 SUV	汽油	5 门 5 座 SUV	2018 款 280TSI 自动两驱舒适版	4712*1839*1673	22.68	1.4T 150 马力 L4	110	250	6 挡双离合
楼兰	东风日产	中型 SUV	汽油	5 门 5 座 SUV	2019 款 2.5L XE 两驱精英版	4897*1908*1691	23.88	2.5L 186 马力 L4	137	229	CVT 无级变速 (模拟 7 挡)
		中型 SUV	汽油	5 门 5 座 SUV	2019 款 2.5L XL 两驱智联	4897*1908*1691	27.13	2.5L 186 马力 L4	137	229	CVT 无级变速 (模拟 7 挡)
	中型 SUV	汽油	5 门 5 座 SUV	2019 款 2.5L XL 两驱智联领先	4897*1908*1691	28.38	2.5L 186 马力 L4	137	229	CVT 无级变速 (模拟 7 挡)	
	中型 SUV	油电混合	5 门 5 座 SUV	2019 款 2.5 S/C HEV XE 四驱混动智联尊	4897*1908*1691	30.03	2.5T 245 马力 L4	-	-	CVT 无级变速 (模拟 7 挡)	
	中型 SUV	油电混合	5 门 5 座 SUV	2019 款 2.5 S/C HEV XE 四驱混动智联尊贵	4897*1908*1691	33.63	2.5T 245 马力 L4	-	-	CVT 无级变速 (模拟 7 挡)	
	中型 SUV	油电混合	5 门 5 座 SUV	2019 款 2.5 S/C HEV XV 四驱混动智联旗舰	4897*1908*1691	37.58	2.5T 245 马力 L4	-	-	CVT 无级变速 (模拟 7 挡)	
	T-ROC 探歌	大众	紧凑型 SUV	汽油	5 门 5 座 SUV	T-ROC 探歌 2018 款 200TSI 手动两驱时型	4318*1819*1582	13.98	1.2T 116 马力 L4	85	175
紧凑型 SUV			汽油	5 门 5 座 SUV	T-ROC 探歌 2018 款 230TSI DSG 两驱时型	4318*1819*1582	15.38	1.4T 131 马力 L4	96	225	7 挡双离合
紧凑型 SUV			汽油	5 门 5 座 SUV	T-ROC 探歌 2018 款 230TSI DSG 两驱进取型	4318*1819*1582	15.98	1.4T 131 马力 L4	96	225	7 挡双离合
紧凑型 SUV			汽油	5 门 5 座 SUV	T-ROC 探歌 2018 款 280TSI DSG 两驱进取型	4318*1819*1582	16.58	1.4T 150 马力 L4	110	250	7 挡双离合
紧凑型 SUV			汽油	5 门 5 座 SUV	T-ROC 探歌 2018 款 280TSI DSG 两驱型	4318*1819*1582	17.58	1.4T 150 马力 L4	110	250	7 挡双离合
紧凑型 SUV			汽油	5 门 5 座 SUV	T-ROC 探歌 2018 款 280TSI DSG 两驱型	4318*1819*1582	19.08	1.4T 150 马力 L4	110	250	7 挡双离合
紧凑型 SUV			汽油	5 门 5 座 SUV	T-ROC 探歌 2018 款 280TSI DSG 四驱型	4318*1819*1582	19.48	1.4T 150 马力 L4	110	250	7 挡双离合

领克01 PHEV	领克	紧凑型 SUV	汽油	5门5座	T-R0C 探歌 2018 款	4318*1819*1582	20.98	1.4T 150 马	110	250	7挡双离合
					280TSI DSG 四驱型			力 L4			
	领克	紧凑型 SUV	插电式混合动力	5门5座	2018 款 1.5T PHEV 劲	4512*1857*1650	23.28	1.5T 180 马			7挡双离合
					Lite			力 L3			
CX70	长安汽车	紧凑型 SUV	插电式混合动力	5门5座	2018 款 1.5T PHEV 劲	4512*1857*1673	24.28	1.5T 180 马			7挡双离合
								力 L3			
		紧凑型 SUV	插电式混合动力	5门5座	2018 款 1.5T PHEV 劲	4512*1857*1673	26.28	1.5T 180 马			7挡双离合
					Pro		力 L3				
CX70	长安汽车	中型 SUV	汽油	5门7座	CX70 2018 款 改款	4680*1800*1775	7.49	1.6L 117 马	86	150	5挡手动
					1.6L 手动致尊型			力 L4			
XC60	沃尔沃	紧凑型 SUV	汽油	5门5座	CX70 2018 款 1.6L 手动尊贵型	4680*1800*1775	7.89	1.6L 117 马	86	150	5挡手动
								力 L4			
	沃尔沃	紧凑型 SUV	汽油	5门5座	XC40 2018 款 T4 四驱	4425*1863*1652	32.18	2.0T 190 马	140	300	8挡手自一体
					破晓冰雪白			力 L4			
			紧凑型 SUV	汽油	5门5座	XC40 2018 款 T4 四驱	4425*1863*1652	32.18	2.0T 190 马	140	300
				正午熔岩红			力 L4				
		紧凑型 SUV	汽油	5门5座	XC40 2018 款 T4 四驱	4425*1863*1652	32.48	2.0T 190 马	140	300	8挡手自一体
					子夜亚马逊蓝		力 L4				
		紧凑型 SUV	汽油	5门5座	XC40 2018 款 T5 四驱	4425*1863*1652	39.88	2.0T 252 马	185	350	8挡手自一体
					运动日暮水晶白		力 L4				

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	车身结构	车型	车身尺寸 (mm)	售价 (万元)	最大功率 (kw)	峰值扭矩 (牛·米)	工信部续航里程 (km)	电机	电池	电池容量 (kwh)
云度 π3	云度	小型 SUV	纯电动	5门5座 SUV	云度 π3 2018 款 Pro 精英型版	4340*1765*1610	18.48	90	270	360	永磁/同步	三元锂	50.4
		小型 SUV	纯电动	5门5座 SUV	π3 2018 款 Pro 尊贵型单色	4340*1765*1610	19.78	90	270	360	永磁/同步	三元锂	50.4
		小型 SUV	纯电动	5门5座 SUV	π3 2018 款 Pro 尊贵型双色	4340*1765*1610	20.08	90	270	360	永磁/同步	三元锂	50.4
		小型 SUV	纯电动	5门5座 SUV	π3 2018 款 Pro 运动尊贵型	4340*1765*1610	20.48	90	270	360	永磁/同步	三元锂	50.4
云度 π1	云度	小型 SUV	纯电动	5门5座 SUV	π1 2018 款 360 乐派型	4010*1729*1621	13.78	55	170	301	永磁/同步	三元锂	38.5
		小型 SUV	纯电动	5门5座 SUV	π1 2018 款 360 智	4010*1729*1621	14.38	55	170	301	永磁/同步	三元锂	38.5

	动	SUV	派型							同步	锂	
小型 SUV	纯电	5 门 5 座	π 1 2018 款 Pro 乐	4010*1729*1621	17.28	90	270	402	永磁/	三元	50.4	
	动	SUV	派型							同步	锂	
小型 SUV	纯电	5 门 5 座	π 1 2018 款 Pro 智	4010*1729*1621	17.98	90	270	402	永磁/	三元	50.4	
	动	SUV	派型							同步	锂	

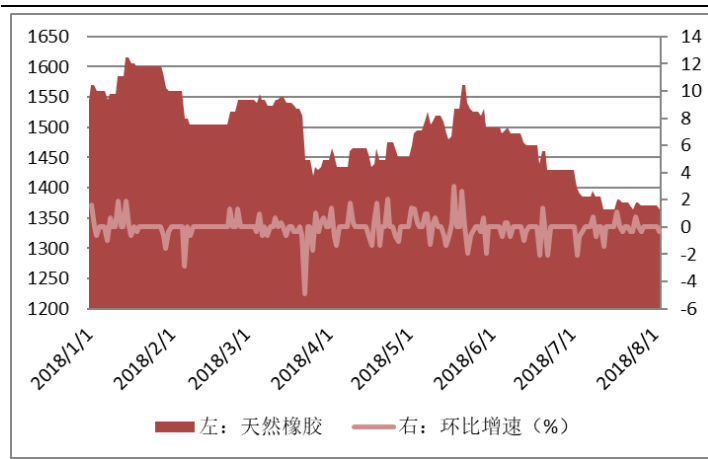
数据来源：汽车之家，山西证券研究所

## 2.3 上游原材料价格情况

上周（20180730—20180805），天胶现货市场价格小幅下降，钢价较大幅度上涨。

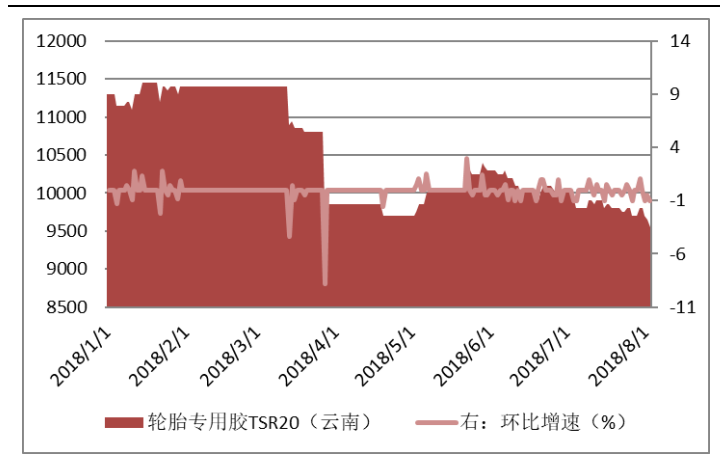
锂电池：正极材料方面，碳酸锂、三元材料价格稳定，磷酸铁锂弱势维稳；负极材料、电解液、隔膜价格均比较稳定。

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）

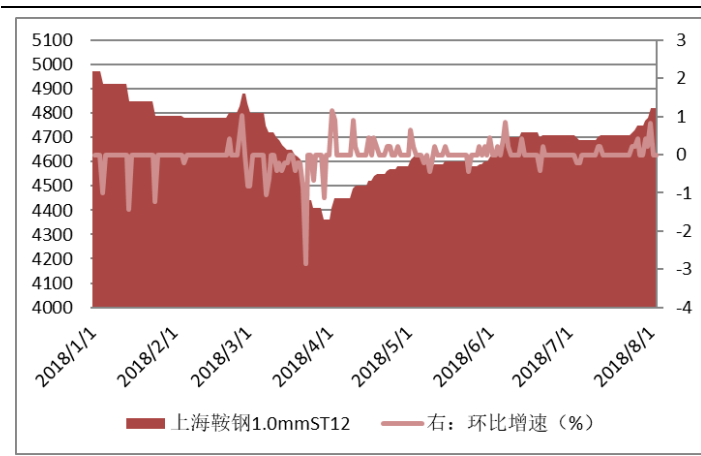
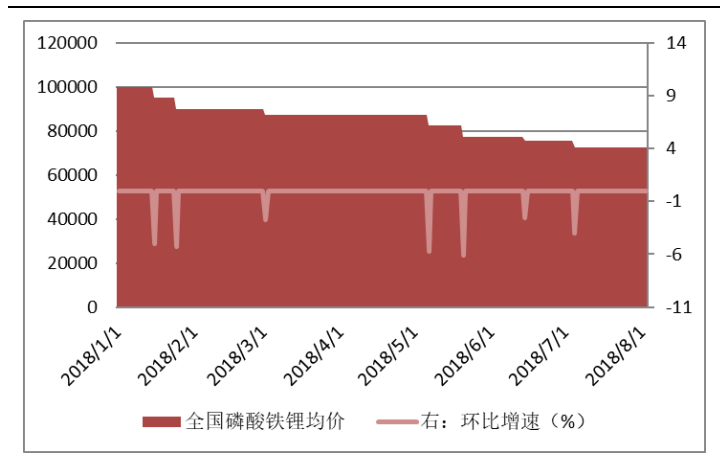
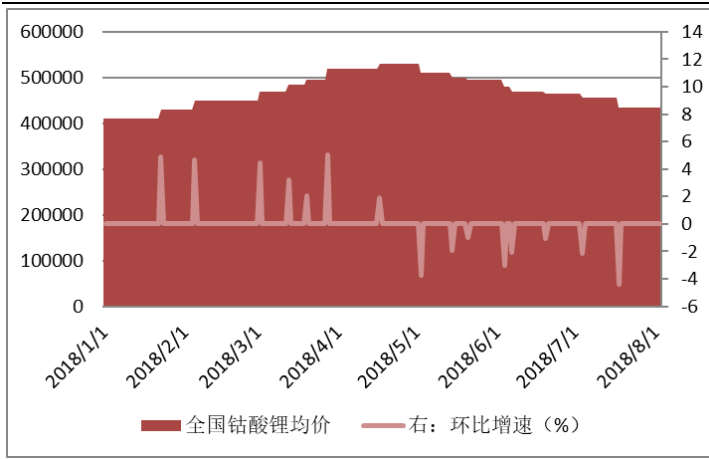


图 10 磷酸铁锂国内价格走势（元/吨）



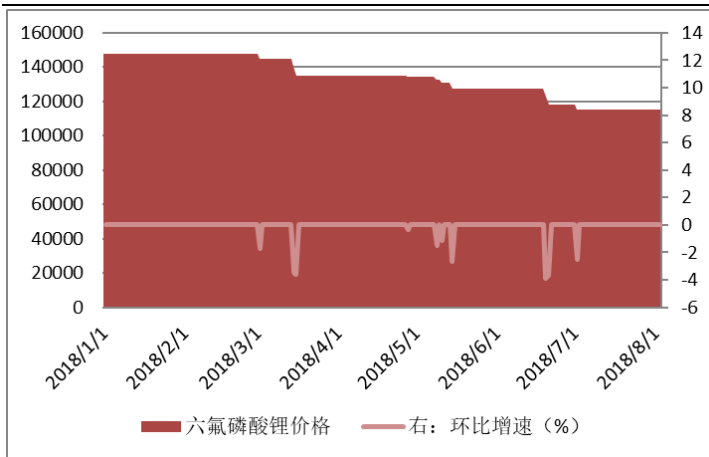
数据来源：百川资讯，山西证券研究所

图 11 钴酸锂国内价格走势（元/吨）



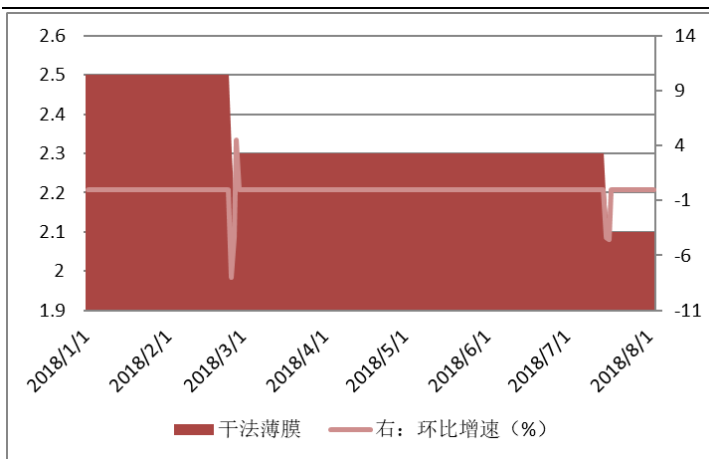
数据来源：百川资讯，山西证券研究所

图 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

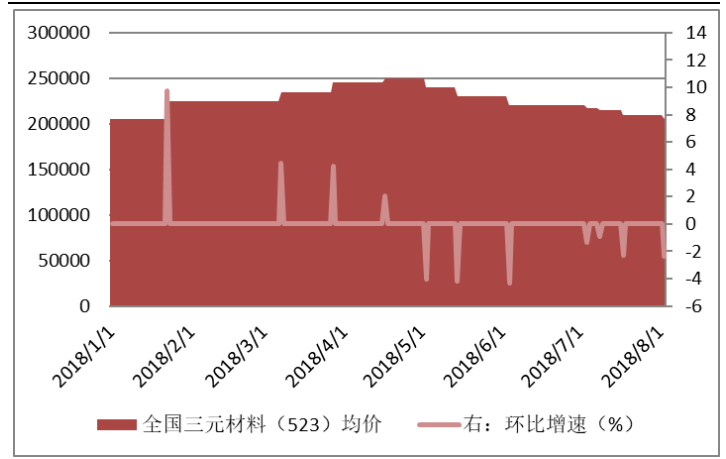
图 15 干法薄膜国内价格走势（元/平方米）



数据来源：百川资讯，山西证券研究所

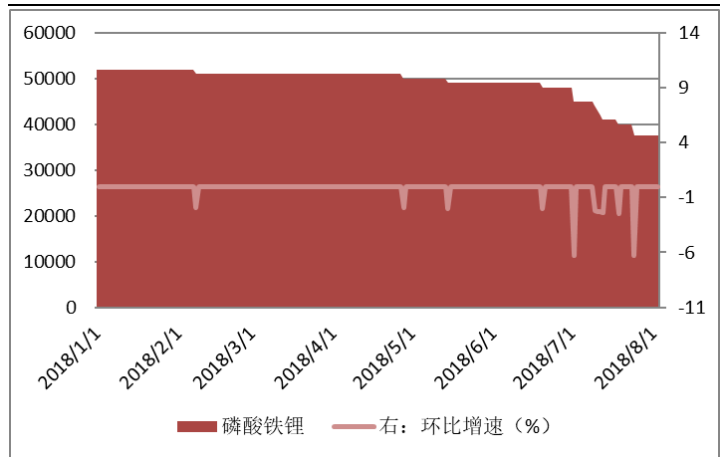
数据来源：百川资讯，山西证券研究所

图 12 三元材料国内价格走势（元/吨）



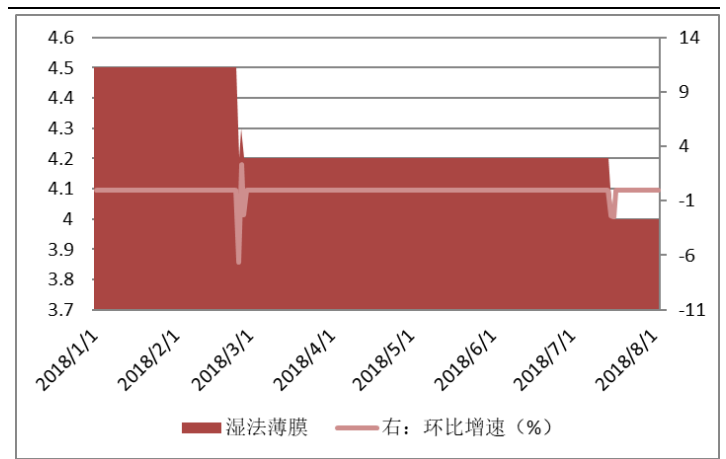
数据来源：百川资讯，山西证券研究所

图 14 电解液国内价格走势（元/吨）



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	证券代码	公告标题	公告内容
银轮股份	2018-07-31	002126.SZ	银轮股份:2018 年半年度业绩快报	报告期内,营业收入较去年同期增长 30.80%。主要受益于商用车、工程机械行业的持续较快增长,乘用车行业保持平稳增长,以及公司在模块化、系统化产品供货进一步突破,相关业务收入同比取得较大增幅。
万丰奥威	2018-07-31	002085.SZ	万丰奥威:2018 年半年度业绩快报	2018 年 1-6 月份,公司实现营业总收入 520,608.40 万元,较上年同期增长 5.06%,归属于上市公司股东的净利润 55,500.20 万元,较上年同期增长 15.37%。报告期内,公司持续通过优化市场结构、产品结构、推进转型升级、优化工艺改进、提高劳动效率等措施,经营业绩稳健增长。
特尔佳	2018-07-31	002213.SZ	特尔佳:重大资产重组进展公告	深圳市特尔佳科技股份有限公司于 2018 年 7 月 24 日披露了《关于筹划重大资产重组的提示性公告》,公司拟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。
赛轮金宇	2018-07-31	601058.SH	赛轮金宇:2018 年半年度业绩预告	1.公司预计 2018 年半年度实现归属于上市公司股东的净利润与上年同期相比,将增加 29,078.23 万元到 32,078.23 万元,同比增加 1,513.10%到 1,669.21%。2.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与上年同期相比,将增加 26,789.45 万元到 29,789.45 万元,同比增加 1,786.07%到 1,986.08%。
金龙汽车	2018-07-31	600686.SH	金龙汽车:2018 年半年度报告	本报告期(1-6月),公司共销售各型客车 28782 辆,同比增长 18.35%,其中大型客车销售 8559 辆,同比增长 31.19%;中型客车销售 5143 辆,同比增长 108.81%;轻型客车销售 15080 辆,同比减少 1.65%。营业收入 9,029,204,697.85 元,比上年同期增加 57.23%。归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 22,803,562.03 元,比上年同期增加 128.04%。
江淮汽车	2018-07-31	600418.SH	江淮汽车:关于收到国家新能源汽车推广补贴的公告	公司近期收到合肥市财政转拨付的 2017 年及以前年度部分国家新能源汽车应用推广补助清算资金 190,280,000.00 元。
江淮汽车	2018-07-31	600418.SH	江淮汽车:2018 年半年度业绩预减公告	本公司业绩(归属于上市公司股东的净利润)预计减少 18,100 万元左右,同比下降 53%左右。
申华控股	2018-08-01	600653.SH	申华控股:关于签署重大资产重组意向协议的公告	2018 年 7 月 31 日,上海申华控股股份有限公司(简称“公司”)与控股股东华晨汽车集团控股有限公司(简称“华晨集团”)签署了《资产转让意向协议》,就重大资产重组相关事项与华晨集团达成初步意向。公司拟将持有的广发银行股份有限公司 1.45%股权(223,596,793 股股票)转让给控股股东华晨集团,转让价格根据资产评估结果协商确定,转让金额预计超过 16 亿元。



江淮汽车	2018-08-01	600418.SH	江淮汽车:关于获得政府补助的公告	公司及控股子公司累计收到与收益相关的政府补贴 112,634,097 元人民币 (不含公司前期已披露政府补贴)
海伦哲	2018-08-01	300201.SZ	海伦哲:关于控股股东部分股份质押及解质押的公告	截止 2018 年 7 月 31 日, 机电公司共持有公司股份 214,868,415 股, 全部为无限售流通股, 机电公司持股总额占公司总股本的 20.64%。其中, 机电公司本次质押公司股份 14,490,000 股, 本次解除质押 13,410,000 股。本次变动后, 机电公司累计质押公司股份 177,930,000 股, 占其持有公司股份的 82.81%, 占公司总股本的 17.09%。
光启技术	2018-08-01	002625.SZ	光启技术:关于控股股东部分股份补充质押的公告	光启技术股份有限公司于近日收到公司控股股东西藏达孜映邦实业发展有限责任公司的通知, 获悉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。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 31,070,000 股, 占公司总股本的 1.44%; 其所持有本公司股份累计被质押 882,849,375 股, 占公司总股本的 40.98%。
福田汽车	2018-08-01	600166.SH	福田汽车:关于签订技术许可协议的关联交易公告	2018 年 7 月 31 日, 北汽福田汽车股份有限公司 (以下简称“公司”) 与北京福田戴姆勒汽车有限公司 (以下简称“福田戴姆勒”或“合资公司”) 在北京签署《H5 卡车技术许可协议》, 公司许可福田戴姆勒使用 H5 卡车及零部件相关技术, 许可期限至技术许可的 H5 卡车最后一个车型“量产”后 10 年, 技术许可费总额为人民币 5.6 亿元 (不含税)。
东安动力	2018-08-01	600178.SH	东安动力:哈汽集团拟股权转让涉及的哈尔滨博通汽车部件制造有限公司股东全部权益价值资产评估报告	哈尔滨哈飞汽车工业集团有限公司拟股权转让所涉及的哈尔滨哈飞汽车工业集团有限公司股东全部权益价值评估项目。
东安动力	2018-08-01	600178.SH	东安动力:关于收购哈尔滨博通汽车部件制造有限公司股权暨关联交易的公告	哈尔滨东安汽车动力股份有限公司拟使用人民币 8,013.55 万元收购哈尔滨哈飞汽车工业集团有限公司持有的哈尔滨博通汽车部件制造有限公司 100% 股权。
北特科技	2018-08-01	603009.SH	北特科技:关于对外投资暨设立控股子公司的公告	投资标的: 江苏北特铝合金精密制造有限公司 (以下简称“江苏北特合金”) 投资金额: 江苏北特铝合金注册资本 20,000 万元, 其中上海北特科技股份有限公司 (以下简称“公司”) 出资 16,400 万元, 持股 82%; 自然人王占军先生出资 3,600 万元, 持股 18%
华达科技	2018-08-02	603358.SH	华达科技:拟收购江苏恒义汽配股份有限公司股权涉及的该	华达汽车科技股份有限公司拟支付现金收购江苏恒义汽配股份有限公司现有股东鞠小平、万小民、泰州平安思享企业管理中心 (有限合伙)、郑欣荣及邹占伟持有的江苏恒义 51% 股份。江苏恒义全部股份估值初定为人民币 4.85 亿元, 本次收购的 51% 股份转让价格暂定为 2.4735 亿元 (最终转让价格以评估值为基础并经各方协商确认)。

公司股东全部权益价值资产评估报告

万向钱潮	2018-08-02	000559.SZ	万向钱潮:关于参与竞标收购的进展公告	国机资产管理有限公司、华隆（香港）有限公司分别持有的万向钱潮传动轴有限公司 5%、28%的股权将一并在北京产权交易所挂牌交易，公司授权管理层参与该次竞标收购，竞标底价为 1.221 亿元。董事会授权管理层参与本次股权竞标时，根据竞标情况在董事会决策范围内确定竞标金额，按照北京产权交易所要求提供竞标资料，授权董事长签署本次竞标相关的法律文件或合同及其他具体操作事宜。
奥特佳	2018-08-02	002239.SZ	奥特佳:华泰联合证券有限责任公司关于公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金预案之独立财务顾问核查意见	奥特佳拟通过发行股份及支付现金的方式购买任翌华、任韶清、新余国电持有的国电赛思 100%的股权，交易金额初定为 72,800 万元。其中以发行股份的方式支付交易对价的 60%，总计 43,680 万元，总计发行股份数量为 130,388,058 股；以现金方式支付交易对价的 40%，总计 29,120 万元。同时，奥特佳拟通过询价方式向其他不超过 10 名特定投资者发行股份募集配套资金，募集配套资金总额不超过 43,680 万元，不超过本次交易中以发行股份方式购买资产的交易价格的 100.00%。募集配套资金发行股份数量不超过本次交易前上市公司总股本的 20%，即不超过 626,271,883 股。所募集的配套资金拟用于支付本次交易中的全部现金对价、车载双向电源生产线建设项目、新能源乘用车车载电源研发中心建设项目以及本次交易税费、中介费。
宇通客车	2018-08-03	600066.SH	宇通客车:2018年7月份产销数据快报	宇通客车 2018 年 7 月份生产 4304 辆，单月数量同比变动-20.04%，累计数量同比变动 9.82%。销售量 3462，单月数量同比变动-31.36%，累计同比变动 5.10%
广汽集团	2018-08-03	601238.SH	广汽集团:2018年7月份产销快报	广汽本田汽车有限公司累计同比销量增加 4.65%，广汽丰田汽车有限公司累计同比销量增加 17.45%，广州汽车集团乘用车有限公司累计同比销量增加 6.66%，广汽菲亚特克莱斯勒汽车有限公司累计同比销量减少 34.47%，广汽三菱汽车有限公司累计同比销量增加 39.15%。
上汽集团	2018-08-06	600104.SH	上汽集团:2018年7月份产销快报	上汽大众汽车有限公司销量累计同比增减 6.40%，上汽通用汽车有限公司销量累计同比增减 8.18%，上汽集团乘用车分公司销量累计同比增减 50.40%，上汽通用五菱汽车股份有限公司销量累计同比增减 3.37%，上汽大通汽车有限公司销量累计同比增减 37.65%，上海申沃客车有限公司销量累计同比增减-25.83%，

资料来源：wind，山西证券研究所

## 4.投资建议

- 整车行业建议关注销量超预期的龙头，具有新四化潜力的上汽集团。
- 上游零部件供应商建议关注积极布局新能源与智能驾驶的华域汽车。
- 正极材料建议关注产品线丰富、与国际企业合作稳定的杉杉股份、当升科技。
- 电池隔膜建议关注用户广泛、紧跟能量密度提高趋势的湿法隔膜龙头企业创新股份、星源材质。

## 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) 中美贸易形势不稳定；
- 4) 上游原材料价格可能性波动。

### 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。