

信义如山 证见未来

汽车行业

行业周报（20180813—20180819）

市场环境下行，关注结构性投资机会

中性

2018年08月20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：0351-8686775

邮箱：zhangpai@sxzq.com

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

➤ 本周（20180813—20180819）市场整体低迷，中信一级 29 个行业全部下跌，沪深 300 下跌 5.15%，创业板下跌 4.73%，汽车行业下跌 4.71%，在中信（一级）29 个行业中排名第 15 位。

➤ 从细分行业来看，本周（20180813—20180819）7 个子行业（中信三级）全部下跌，其中摩托车及其他行业以 6.45% 的跌幅领跌；本周（20180813—20180819）汽车行业相关的 14 个概念板块（wind 概念指数，包括智慧停车、共享汽车、燃料电池、参股宁德时代、乙醇汽油、智能汽车、汽车后市场、宁德时代产业链指数、特斯拉、锂电池、电动物流车指数、充电桩、吉利概念和新能源汽车）全部下跌，其中吉利概念指数 7.05% 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，本周仅 10 只个股实现正收益。其中，猛狮科技以 11.87% 的涨幅领涨，钧达股份以 15.54% 的跌幅领跌。

➤ 截至 2018 年 8 月 17 日，汽车行业（中信一级）的市盈率为 15.79，新能源汽车的市盈率为 13.87，相较于沪深 300 的估值溢价率分别为 41.67% 和 24.43%，市盈率均略有下调。；与上周相比，中信三级）7 个子行业估值均有所回调。

行业动态

➤ **新车上市**（详细内容见正文）

➤ **行业要闻：**

- 1) 特斯拉将免费开源汽车安全软件，以抵御无人驾驶时代黑客；
- 2) 恒大法拉第未来将在国内建五大基地，年产能或达 500 万辆；
- 3) 上汽集团旗下共享出行平台 EVCARD 拟融资 20 亿元人民币；
- 4) 宁德时代计划 19 年首推三元 811 电池；
- 5) 广汽新能源 2019 量产 L3 级别自动驾驶车；
- 6) 宝能汽车与博世签协议：双方成为长期战略合作伙伴。

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（20180813—20180819），天然胶市场价格震荡趋弱；钢材价格延续涨势，但涨幅收窄。
- 锂电池：正极材料方面，磷酸铁锂正极材料价格稳定，钴酸锂正极材料和三元材料正极材料价格下调；负极材料、隔膜和电解液材料价格仍然保持稳定。

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，建议选股时遵循三条主线：

- 1) 产品结构不断改善、技术积累较高的大市值龙头股，建议关注：上汽集团；
- 2) 市占率稳步提升、技术壁垒较高，且有望实现海外替代的零部件供应商，建议关注：华域汽车、星宇股份。
- 3) 聚焦战略新兴产业，符合国家政策大力扶持和地区产业转移的新兴产业潜在需求大、上升空间足、利好条件多，业绩爆发力强，重点建议关注利好政策频出、渗透率不足的新能源汽车和智能汽车领域，上游产业半导体设备、锂电设备、高清摄像头、传感器等领域有望出现优质公司，建议自下而上寻找优质标的，建议关注：保隆科技、星源材质。

风险提示

汽车行业政策大幅调整；汽车销量不及预期；上游原材料价格大幅波动。

目录

目录	3
图表目录	3
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	12
3.上市公司重要公告	15
4.投资建议	17
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

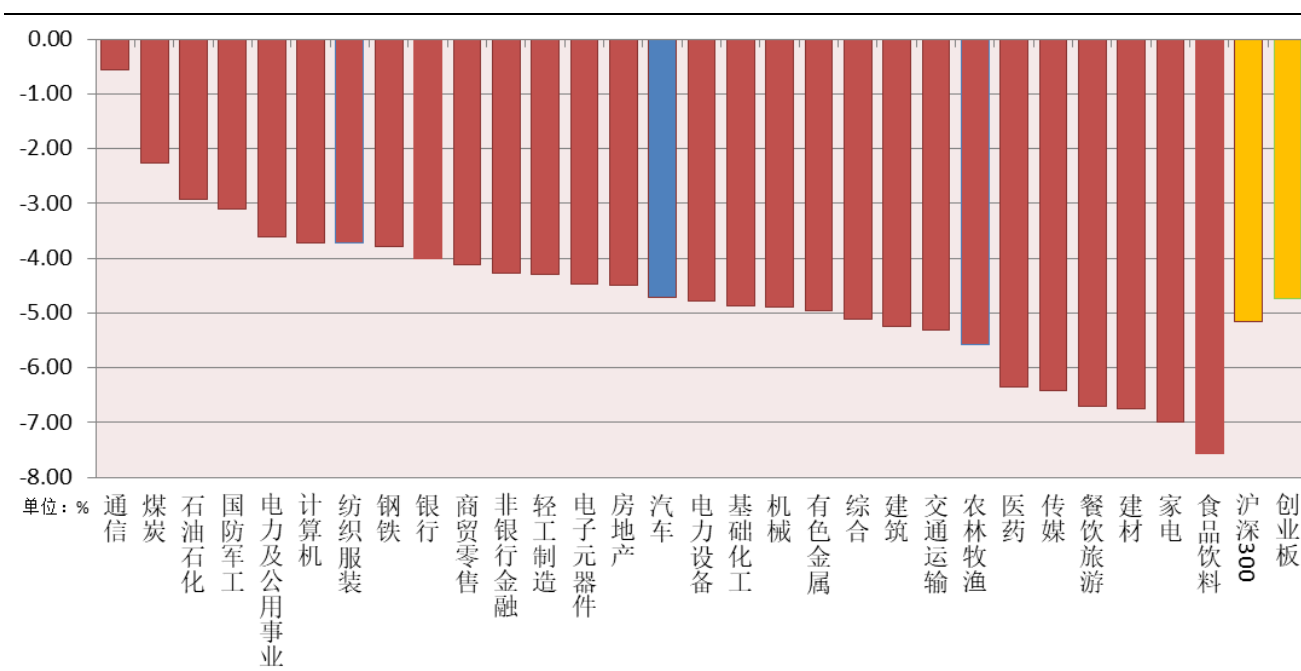
图 6: 细分行业 PE(TTM)变化	8
图 7: 天然橡胶国际价格走势 (美元/吨, %)	13
图 8: 天胶 (标准胶) 市场均价价格走势 (元/吨, %)	13
图 9: 轮胎专用胶市场价格走势 (元/吨)	13
图 10: 冷轧板 (1MM) 价格走势 (元/吨)	13
图 11: 磷酸铁锂国内价格走势 (元/吨, %)	13
图 12: 钴酸锂国内价格走势 (元/吨, %)	13
图 13: 三元正极材料国内价格走势 (元/吨, %)	14
图 14: 六氟磷酸铁锂价格走势 (元/吨, %)	14
图 15: 磷酸铁锂 (电解液) 价格走势 (元/吨, %)	14
图 17: 干法单拉薄膜国内价格走势 (元/平方米, %)	14
图 18: 湿法薄膜国内价格走势 (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.....	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

本周（20180813—20180819）市场整体低迷，中信一级 29 个行业全部下跌，沪深 300 下跌 5.15%，创业板下跌 4.73%，汽车行业下跌 4.71%，在中信（一级）29 个行业中排名第 15 位。

图 1：行业周涨跌幅（%）

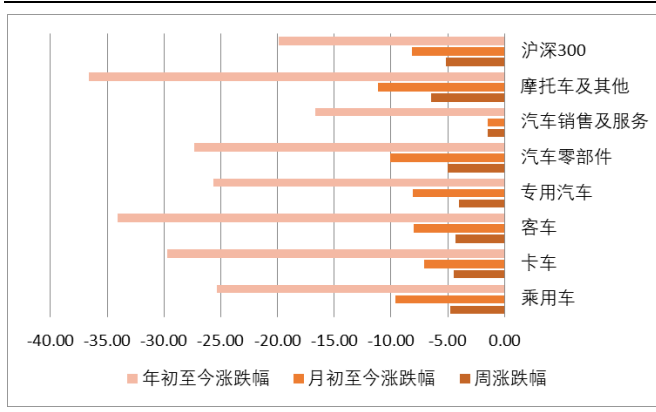


数据来源：wind，山西证券研究所

1.2 细分行业市场表现

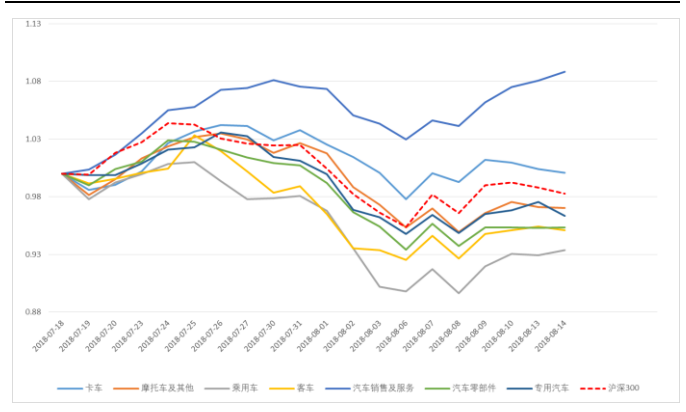
从细分行业来看，本周（20180813—20180819）7 个子行业（中信三级）全部下跌，其中摩托车及其他行业以 6.45% 的跌幅领跌。

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

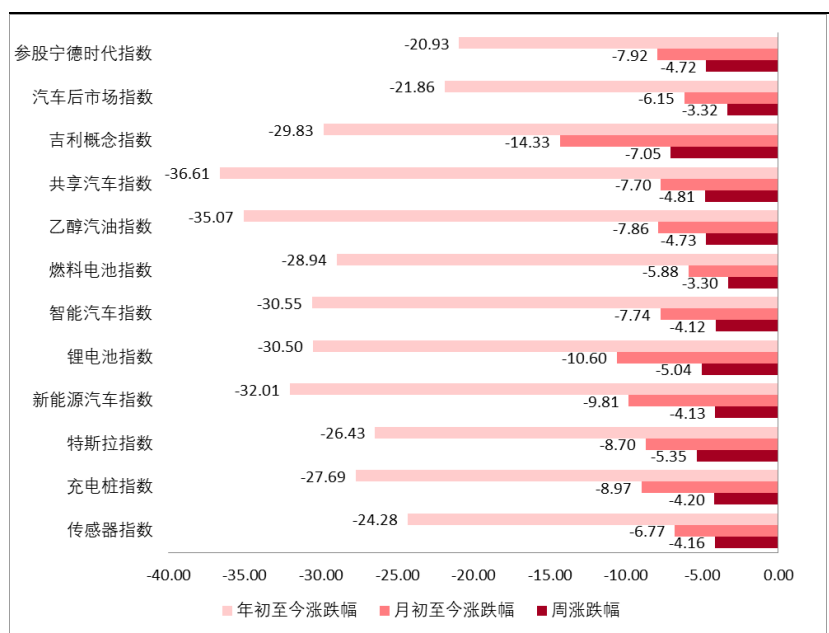


数据来源：wind，山西证券研究所

1.3 概念板块市场表现

本周（20180813—20180819）汽车行业相关的 14 个概念板块（wind 概念指数，包括智慧停车、共享汽车、燃料电池、参股宁德时代、乙醇汽油、智能汽车、汽车后市场、宁德时代产业链指数、特斯拉、锂电池、电动物流车指数、充电桩、吉利概念和新能源汽车）全部下跌，其中吉利概念指数 7.05% 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，本周仅 10 只个股实现正收益。其中，猛狮科技以 11.87% 的涨幅领涨，钧达股份以 15.54% 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
002684.SZ	猛狮科技	11.87	002865.SZ	钧达股份	-15.54
002488.SZ	金固股份	5.42	603788.SH	宁波高发	-13.59
600297.SH	广汇汽车	3.96	000622.SZ	恒立实业	-12.64
300375.SZ	鹏翎股份	2.28	002213.SZ	特尔佳	-12.28
002594.SZ	比亚迪	2.16	603305.SH	旭升股份	-10.88
600218.SH	全柴动力	1.33	603776.SH	永安行	-10.78
600093.SH	易见股份	1.18	300681.SZ	英搏尔	-10.42
002434.SZ	万里扬	1.04	300644.SZ	南京聚隆	-10.35
300473.SZ	德尔股份	0.24	000980.SZ	众泰汽车	-10.26
300580.SZ	贝斯特	0.07	300680.SZ	隆盛科技	-10.04

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	002594.SZ	比亚迪	2.16	600418.SH	江淮汽车	-9.01
	601127.SH	小康股份	-0.35	601633.SH	长城汽车	-8.19
	000927.SZ	一汽夏利	-1.16	000625.SZ	长安汽车	-8.09
卡车	600006.SH	东风汽车	-2.81	600375.SH	华菱星马	-7.92
	000951.SZ	中国重汽	-3.52	601633.SH	长城汽车	-4.97
	600166.SH	福田汽车	-4.55	000625.SZ	长安汽车	-4.55
客车	000957.SZ	中通客车	-2.10	600686.SH	金龙汽车	-8.19
	000868.SZ	安凯客车	-3.64	600213.SH	亚星客车	-7.35
	600066.SH	宇通客车	-3.82	600303.SH	曙光股份	-4.45
专用汽车	603611.SH	诺力股份	-3.87	601965.SH	中国汽研	-4.22
	300201.SZ	海伦哲	-3.87	300201.SZ	海伦哲	-3.87
	601965.SH	中国汽研	-4.22	603611.SH	诺力股份	-3.87

汽车零部件	002684.SZ	猛狮科技	11.87	002865.SZ	钧达股份	-15.54
	002488.SZ	金固股份	5.42	603788.SH	宁波高发	-13.59
	300375.SZ	鹏翎股份	2.28	000622.SZ	恒立实业	-12.64
汽车销售及服务	600297.SH	广汇汽车	3.96	000025.SZ	特力A	-6.15
	603377.SH	东方时尚	-2.53	002607.SZ	亚夏汽车	-6.10
	000996.SZ	中国中期	-3.51	600653.SH	申华控股	-5.31
摩托车及其他	600877.SH	ST 嘉陵	-0.40	603776.SH	永安行	-10.78
	603787.SH	新日股份	-3.68	601777.SH	力帆股份	-8.32
	603129.SH	春风动力	-4.21	000913.SZ	钱江摩托	-7.74

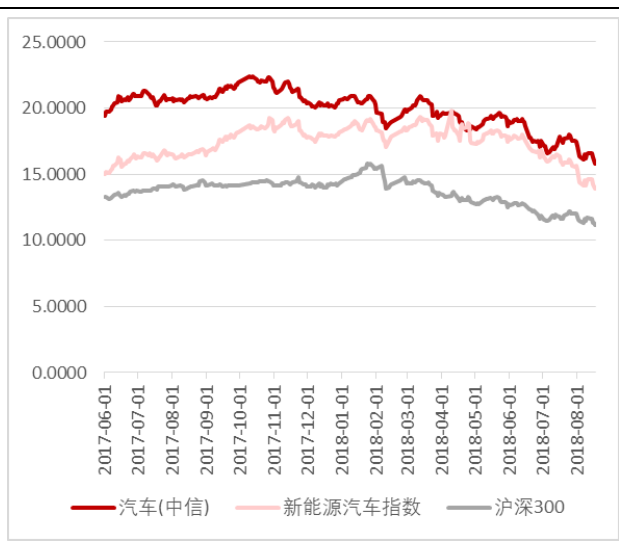
数据来源：wind，山西证券研究所

1.5 行业估值情况

截至 2018 年 8 月 17 日，汽车行业（中信一级）的市盈率为 15.79，新能源汽车的市盈率为 13.87，相较于沪深 300 的估值溢价率分别为 41.67%和 24.43%，市盈率均略有下调。

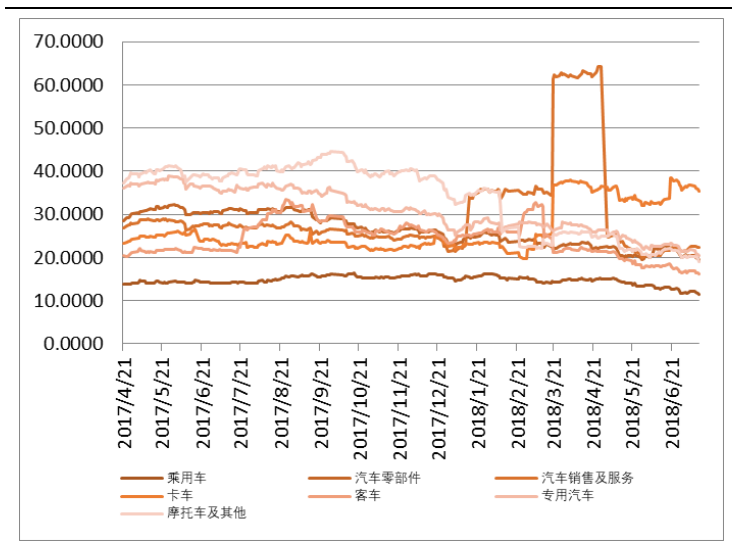
从细分行业看，截至 2018 年 8 月 107 日，中信三级 7 个子行业乘用车、卡车、客车、专用汽车、汽车零部件、汽车销售及服务和其他的市盈率分别为 11.55、35.25、16.17、20.50、19.42、22.26、19.10，与上周相比，子行业估值均有所回调。

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

➤ 特斯拉将免费开源汽车安全软件，以抵御无人驾驶时代黑客

8月13日，据electrek网站报道，随着更多自动驾驶和联网汽车的面世，这些车辆遭遇恶意攻击的风险也在不断增长。特斯拉CEO马斯克（Elon Musk）认为，特斯拉的车辆安全软件是最好的解决方案，他计划免费向其他汽车制造商开源，以实现更安全的自动驾驶汽车未来。（信息来源：腾讯网）

➤ 恒大法拉第未来将在国内建五大基地，年产能或达500万辆

8月14日，恒大在广州召开恒大法拉第未来智能汽车（中国）集团揭牌仪式。揭牌仪式上恒大方面宣布法拉第未来正式于中国设立运营总部。恒大集团还为法拉第未来制定了长远战略规划，未来十年在中国华东、华西、华南、华北和华中地区，建设五大研发生产基地。目标在十年后，年产能计划可达到500万辆，以FF91、FF81等多系列多车型产品面向全球市场，覆盖高端、中端及入门级，以此满足不同市场的需求。（信息来源：新华网）

➤ 上汽集团旗下共享出行平台EVCARD,拟融资20亿元人民币

8月14日，据外媒知情人士透露，上汽集团旗下的电动车租赁服务公司EVCARD准备从外部投资人融入20亿元人民币。但EVCARD官方并未对此消息做出回应。据了解，EVCARD品牌是上海国际汽车城新能源汽车运营服务有限公司开展的电动汽车分时租赁项目。

EVCARD电动汽车分时租赁是借助物联网技术实现的一种新型汽车分时租赁服务模式，实现了用户任意时间自行预订，任意网点自助取还的用车需求。上海国际汽车城新能源汽车运营服务有限公司是上海市第一家面向新能源汽车开展租赁和共享的专业公司，主要开展面向集团用户（B2B、B2B2C模式）以及私人用户（B2C）的新能源汽车长短租服务。（信息来源：盖世汽车）

➤ 宁德时代计划 19 年首推三元 811 电池

8月16日，中国电池制造商宁德时代近日表示将于明年推出用于电动汽车的新型低钴含量和高能量密度的三元 811 电池，这或将帮助宁德时代在与竞争对手的竞争中占据优势。目前宁德时代用于电动汽车的主要是三元 523 电池，这意味着正极材料含有 20%的钴。钴的稀缺性和高价格则是电动汽车大规模生产的一个问题。随着 811 电池的引入，由于能量的密度增加，每千瓦时的钴含量下降超过一半。（信息来源：盖世汽车）

➤ 广汽新能源 2019 量产 L3 级别自动驾驶车

8月16日，广汽新能源北京泓建祥源体验中心正式开业，广汽新能源汽车有限公司董事、总经理古惠南到场亲自授牌。而在沟通环节，古惠南在接受汽车之家采访时表示，将在 2019 年向市场量产 L3 级别的自动驾驶车，成为业内第一家真正推出自动驾驶车辆的车企。（信息来源：盖世汽车）

➤ 宝能汽车与博世签协议：双方成为长期战略合作伙伴

据中新网 17 日消息，16 日，宝能汽车有限公司与博世(中国)投资有限公司在深圳签署战略合作协议。双方宣布互为长期战略合作伙伴，合作开发国内外创新领先、具有显著社会意义和商业价值的汽车产品，共建智慧城市交通，并重点在电动车系统技术、自动驾驶、车联网等前沿技术研发，以及与之相关的产品及服务展开合作。此次合作，将实现宝能汽车智能制造、高端制造的快速升级，全面提升宝能汽车旗下产品竞争力。（信息来源：证券时报网）

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

车名	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 (N·m)	变速箱
桑塔纳	上汽大众	紧凑型车	汽油	4门5座三厢车	2018款 1.5L 手动	4475*1706*1469	8.89	1.5L 110 马力 L4	81	150	5挡手动
			汽油	4门5座三厢车	2018款 1.5L 自动	4475*1706*1469	9.99	1.5L 110 马力 L4	81	150	6挡自动
			汽油	4门5座三厢车	2018款 1.5L 手动	4475*1706*1469	10.28	1.5L 110 马力 L4	81	150	5挡手动
			汽油	4门5座三厢车	2018款 1.5L 自动	4475*1706*1469	11.38	1.5L 110 马力 L4	81	150	6挡自动
野马 T70	野马汽车	紧凑型 SUV	汽油	5门5座 SUV	T70 2018款 T70S 1.8L	4555*1835*1688	6.98	1.8L 136 马力 L4	100	170	5挡手动
别克 GL6	上汽通用别克	MPV	汽油	5门5座	GL6 2018款 18T 5座精英型	4692*1794*1626	14.19	1.3T 163 马力 L3	120	230	6挡手自一体
			汽油	5门5座	GL6 2018款 18T 5座型	4692*1794*1626	15.29	1.3T 163 马力 L3	120	230	6挡手自一体
星锐	江淮汽车	轻客	柴油	客车	2018款 1.9T 节油王 D19TCIE11	4900×2080×2370	10.97	1.9T 109 马力 L4	-	-	5挡手动
哈佛 H2s	长城汽车	小型 SUV	汽油	5门5座 SUV	H2s 2018款 蓝标 1.5T 手动型	4146*1772*1638	7	1.5T 150 马力 L4	110	210	6挡手动
			汽油	5门5座 SUV	H2s 2018款 蓝标 1.5T 双离合型	4146*1772*1638	8	1.5T 150 马力 L4	110	210	7挡双离合
			汽油	5门5座 SUV	H2s 2018款 蓝标 1.5T 双离合型	4146*1772*1638	8.5	1.5T 150 马力 L4	110	210	7挡双离合
			汽油	5门5座 SUV	H2s 2018款 红标 1.5T 双离合型	4195*1772*1638	8	1.5T 150 马力 L4	110	210	7挡双离合
			汽油	5门5座 SUV	H2s 2018款 红标 1.5T 双离合型	4195*1772*1638	8.5	1.5T 150 马力 L4	110	210	7挡双离合
悦翔	长安汽车	小型车	汽油	4门5座三厢车	1.4L 手动舒适型	4390*1725*1490	5	1.4L 101 马力 L4	74	135	5挡手动
			汽油	4门5座三厢车	1.4L 手动豪华型	4390*1725*1490	-	1.4L 101 马力 L4	74	135	5挡手动
			汽油	4门5座三厢车	1.4L 手动尊贵型	4390*1725*1490	-	1.4L 101 马力 L4	74	135	5挡手动
			汽油	4门5座	1.5L DCT 舒适型	4390*1725*1490	-	1.5L 107	78.5	145	5挡双离合

			三厢车				马力 L4			合
		汽油	4门5座 三厢车	1.5L DCT 豪华型	4390*1725*1490	-	1.5L 107 马力 L4	78.5	145	5挡双离合
		汽油	4门5座 三厢车	1.5L DCT 尊贵型	4390*1725*1490	7	1.5L 107 马力 L4	78.5	145	5挡双离合

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	动力	车身结构	车型	车身尺寸 (mm)	售价 (万元)	续航里程 (km)	电机	电池	电池容量(kwh)
祺智 PHEV	广汽三菱	插电式混合动力	5门5座 SUV	祺智 PHEV 2019 款 1.5L 智联	4510*1852*1708	20.98	60	永磁/同步	三元锂	13
		插电式混合动力	5门5座 SUV	祺智 PHEV 2019 款 1.5L 智联尊贵	4510*1852*1708	21.98	60	永磁/同步	三元锂	13
俊风 ER30	东风汽车	纯电动	5门4座两厢车	ER30 2018 款 基本型	3775*1665*1530	14.98	255	永磁/同步	磷酸铁锂	31.82

数据来源：汽车之家，山西证券研究所

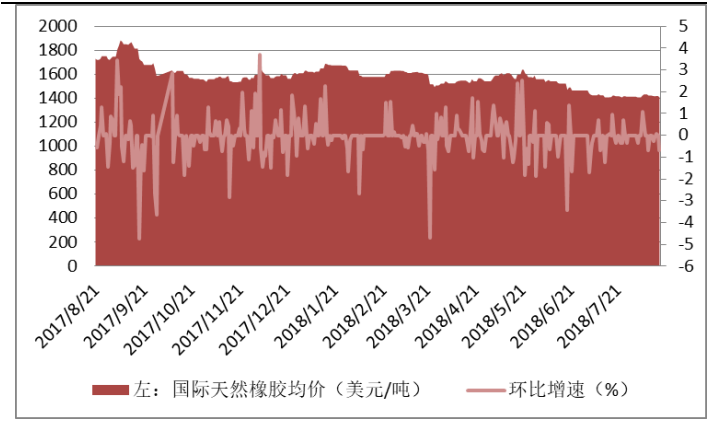
2.3 上游原材料价格情况

上周（20180813—20180819），天然胶市场价格震荡趋弱；钢材价格延续涨势，但涨幅收窄。根据百川资讯的相关数据，截至 2018 年 8 月 10 日，国际天然橡胶均价为 1408.75 美元/吨；截至 2018 年 8 月 19 日，天胶（标准胶）市场均价为 9925 元/吨，轮胎专用胶市场价格为 9700 元/吨。

锂电池：正极材料方面，磷酸铁锂正极材料价格稳定，钴酸锂正极材料和三元材料正极材料价格下调；负极材料、隔膜和电解液材料价格仍然保持稳定。根据百川资讯相关数据，截至 2018 年 8 月 19 日，磷酸铁锂正极材料市场价格为 72500 元/吨，钴酸锂正极材料市场价格为 395000 元/吨，三元锂正极材料市场均价 200000 元/吨，人造负极材料高、中、低端价格分别为 82500、52500、25500 元/吨，天然负极材料高、中、低端价格分别为 80000、47500、28500 元/吨，六氟磷酸铁锂市场价格为 115000 元/吨，磷酸铁锂（电解液）市场价格为 37500 元/吨，16um/干法双拉、16um/干法单拉和 16um/湿法隔膜材料国内均价

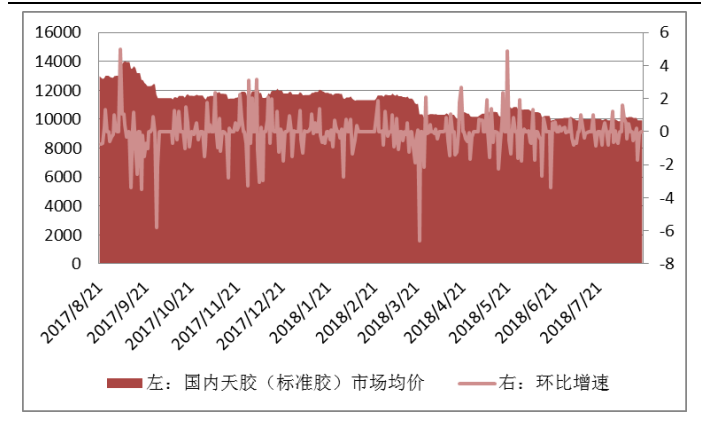
分别为 2.1、2.1、4 元/平方米。

图 7：天然橡胶国际价格走势（美元/吨，%）



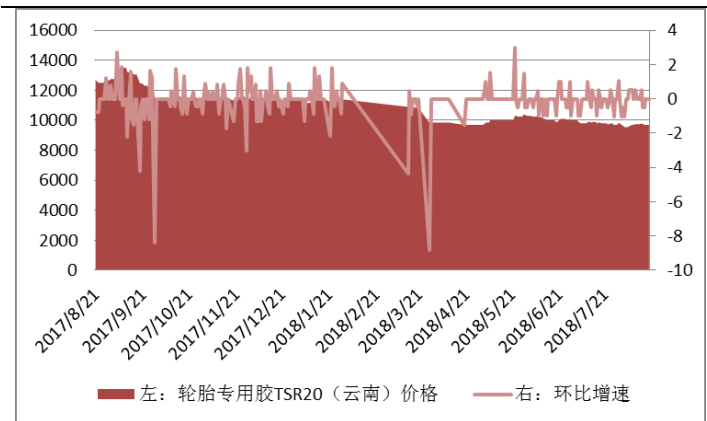
数据来源：百川资讯，山西证券研究所

图 8：天胶（标准胶）市场均价价格走势（元/吨，%）



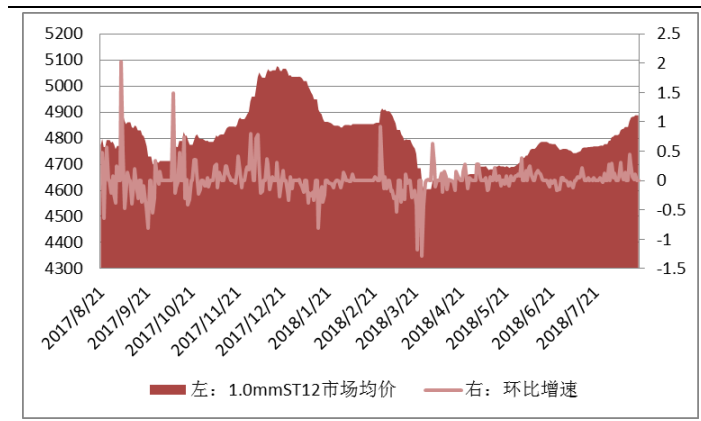
数据来源：百川资讯，山西证券研究所

图 9：轮胎专用胶市场价格走势（元/吨）



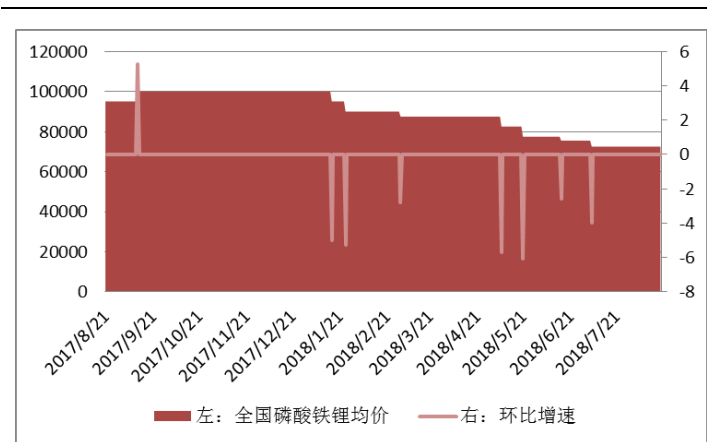
数据来源：百川资讯，山西证券研究所

图 10：冷轧板（1mm）价格走势（元/吨）



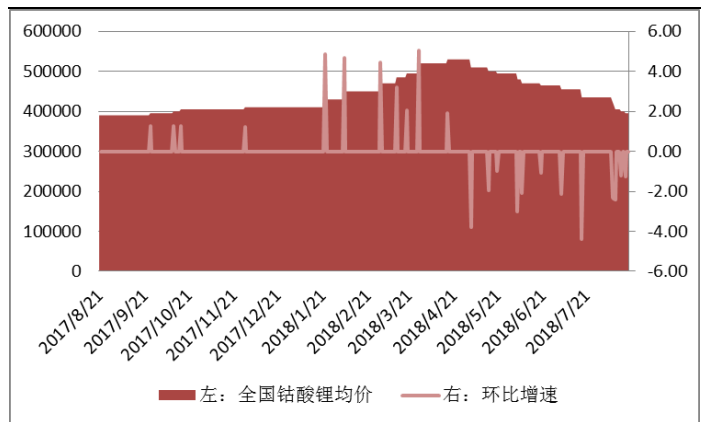
数据来源：百川资讯，山西证券研究所

图 11：磷酸铁锂国内价格走势（元/吨，%）



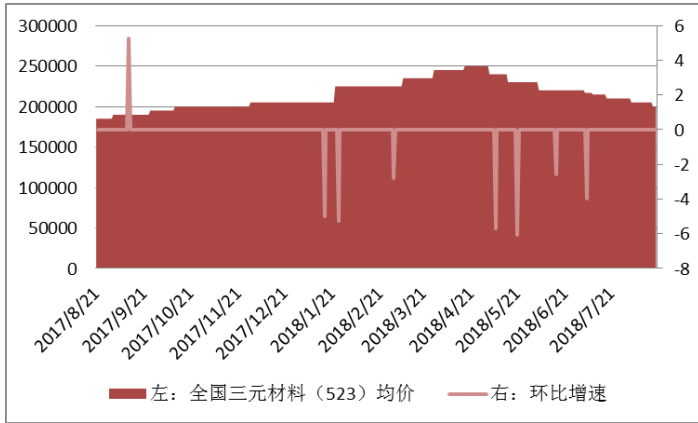
数据来源：百川资讯，山西证券研究所

图 12：钴酸锂国内价格走势（元/吨，%）



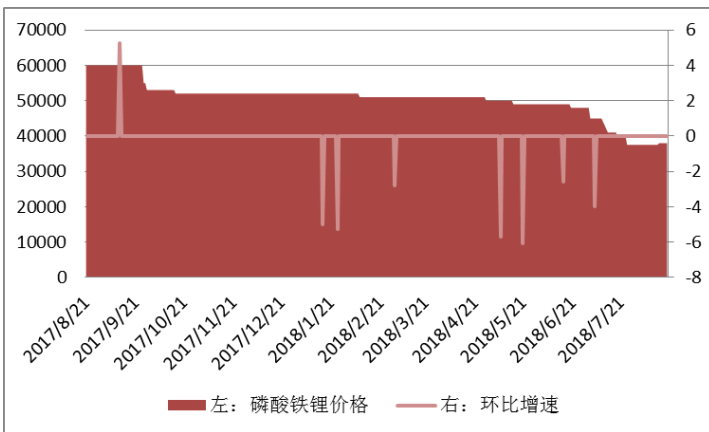
数据来源：百川资讯，山西证券研究所

图 13: 三元正极材料国内价格走势 (元/吨, %)



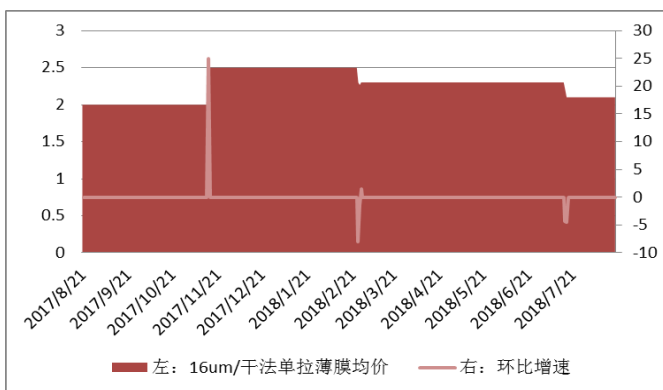
数据来源: 百川资讯, 山西证券研究所

图 15: 磷酸铁锂 (电解液) 价格走势 (元/吨, %)



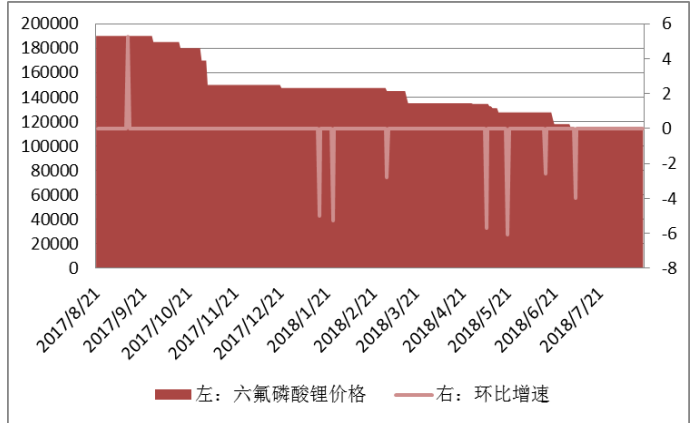
数据来源: 百川资讯, 山西证券研究所

图 17: 干法单拉薄膜国内价格走势 (元/平方米, %)



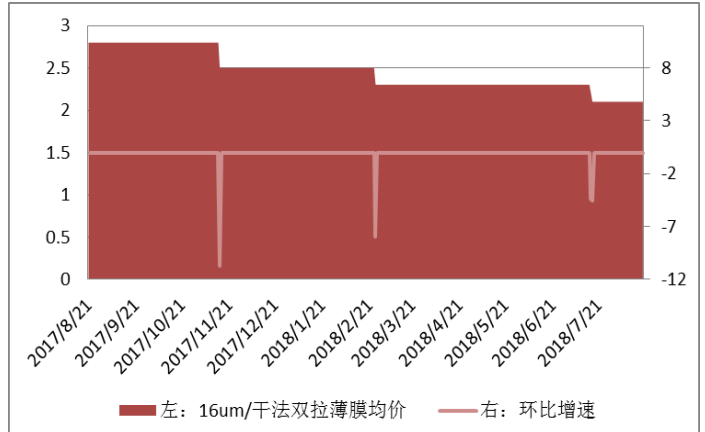
数据来源: 百川资讯, 山西证券研究所

图 14: 六氟磷酸铁锂价格走势 (元/吨, %)



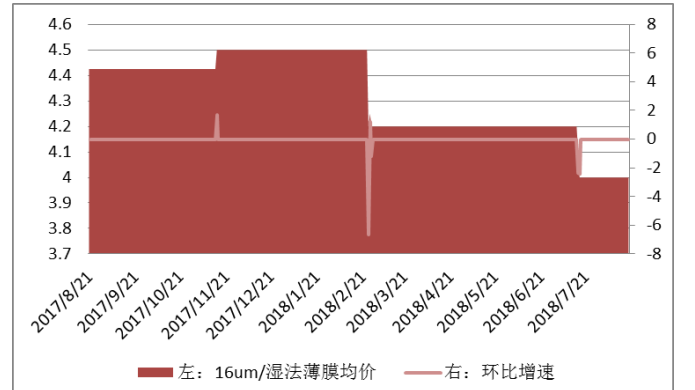
数据来源: 百川资讯, 山西证券研究所

图 16: 干法双拉薄膜国内价格走势 (元/平方米, %)



数据来源: 百川资讯, 山西证券研究所

图 18: 湿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

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
永安行	8月13日	永安行：首次公开发行部分限售股上市流通的公告	经中国证券监督管理委员会《关于核准常州永安公共自行车系统股份有限公司首次公开发行股票批复》（证监许可[2017]521号）核准，永安行科技股份有限公司向社会公众首次公开发行2,400万股人民币普通股（A股），并于2017年8月17日在上海证券交易所主板挂牌上市。公司首次公开发行前总股本为7,200万股，首次公开发行后总股本为9,600万股。
英搏尔	8月14日	英搏尔:2018年半年度报告	报告期内，公司实现营业总收入30,177.30万元，较上年同期增长38.98%；实现归属于上市公司股东的净利润4,041.73万元，较上年同期增长4.77%。公司基本每股收益为0.5346元。
长久物流	8月14日	长久物流:关于收购重庆久坤物流有限公司部分股权暨财务报表合并范围发生变更的公告	北京长久物流股份有限公司通过协议收购重庆久坤物流有限公司的73.33%股权，合计转让价格为10,999.50万元人民币，交易完成后将久坤物流纳入公司合并报表范围。
东安动力	8月14日	东安动力: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462,080,000股为基数，每股派发现金红利0.028元（含税），共计派发现金红利12,938,240元。
长久物流	8月14日	长久物流:关于全资子公司哈欧贸易投资成立子公司的公告	为了更好地满足客户的需求，服务更多的国际客户，提供多元化的国际业务增值服务，公司全资子公司哈欧贸易投资设立全资子公司哈欧国际，该公司拟通过扎根德国本土，更好的服务现有客户并积极开拓更多的国际客户，做好中德两地之间的合作和沟通，提供更丰富的综合增值服务。哈欧国际经营范围为供应链管理及相关配套服务（不含限制项目）、仓储服务（不含危险化学品）、包装服务、国际货物代理、普通货物运输等。
青岛双星	8月14日	青岛双星: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835,627,649股为基数，向全体股东每10股派0.2000元人民币现金
钧达股份	8月14日	钧达股份:2018年半年度报告	报告期内，受行业市场及行业产等因素影响，公司营业收入较上年同期略有下降。公司实现营业收入46,560万元，同比下降5.65%；营业利润3,171万元，同比增长5.43%；利润总额3,088万元，同比增长4.38%；归属于母公司的净利润2,551万元，同比增长18.87%。
海伦哲	8月15日	海伦哲:2018年半年度报告	报告期内，一季度受合同交期等因素的影响，完成的产值较上年同期减少，造成一季度亏损。在此情况下，公司狠抓经营管理，第二季度的业务与去年同期相比有较大幅度的增长，不但弥补了一季度的亏损，而且仍有2000余万的盈余。报告期内，公司实现营业收入64,630.74万元，比上年同期增长11.64%；实现归属于上市公司股东的净利润2,160.66万元，比上年同期下降23.69%。
中原内配	8月15日	中原内配:2018年半年度报告	2018年上半年，公司实现营业收入82,317.31万元，较2017年同期的72,788.19万元同比增长13.09%；营业成本49,462.60万元，较2017年同期的43,325.20万元同比增长14.17%；实现利润总额15,365.09万元，较2017年同期的15,292.21万元同比增长0.48%；实现归属于母公司所有者的净利润12,948.23万元，较2017年同期的13,194.79万元同比下降1.87%。
亚太股份	8月15日	亚太股份:关于受让子公司股权的公告	为更好地推进公司战略发展，整合资源并理顺业务架构，浙江亚太机电股份有限公司下属全资子公司芜湖亚太汽车底盘有限公司将其持有的公司控股子公司柳州市浙亚汽车底盘部件有限责任公司7.14%的股权转让给公司，转让价格为635万元。转让完成后，公司直接持有“柳州底盘”100%股权，“芜湖亚太”不再为“柳州底盘”股东。目前柳州底盘已在工商行政审批部门办理完成股东投资人的变更登记备案。

隆鑫通用	8月15日	隆鑫通用:关于控股股东部分股份补充质押的公告	隆鑫通用动力股份有限公司于2018年8月14日收到控股股东隆鑫控股有限公司于2018年8月13日将持有的公司1,630,000股非限售流通股质押给富滇银行股份有限公司重庆九龙坡支行,该质押系对上述2017年3月29日办理的股票质押的补充质押。本次补充质押股份数量为1,630,000股,占本公司总股本的0.08%。本次质押期限自2018年8月13日起至质押双方解除质押手续为止。
万丰奥威	8月16日	万丰奥威:关于万丰镁瑞丁向全资子公司镁瑞丁新材料增资的公告	万丰镁瑞丁新材料科技有限公司是由浙江万丰奥威汽轮股份有限公司全资子公司万丰镁瑞丁控股有限公司投资设立的全资子公司,为增强镁瑞丁新材料资本实力,满足其经营发展的资金需求,加快轻量化镁合金国产化进程及未来进一步产能的扩大提高公司经营业绩,促进可持续发展,万丰镁瑞丁拟以8,200万美元(折合人民币55,350万元)对镁瑞丁新材料进行增资,增资完成后,镁瑞丁新材料注册资本由1,800万美元增加至10,000万美元。
豪能股份	8月16日	豪能股份:2018年半年度报告	公司报告期内实现营业收入4.57亿元,同比增长19.06%,实现归母净利润0.82亿元,同比增长10.62%。
兴民智通	8月16日	兴民智通:关于控股股东部分股权质押的公告	公司控股股东、实际控制人王志成先生将其持有的50万股进行质押,本次质押占其所持股份比例的0.08%。截至本公告披露日,王志成先生持有公司股份184,554,639股,占公司总股本的29.54%,其中处于质押状态的股份累计153,450,000股,占其持有公司股份的83.15%,占公司总股本的24.56%。
隆鑫通用	8月16日	隆鑫通用:2018年半年度报告	报告期内,公司实现营业收入51.33亿元,同比增长8.27%,其中出口营业收入28.18亿元,占总营业收入比重为54.90%,同比增长15.16%。受人民币对美元汇率变动、原材料价格上涨和政府补贴减少的综合影响,实现归属于母公司净利润4.17亿元,同比下降16.71%;实现扣非后归属母公司净利润3.80亿元,同比下降10.26%。实现综合毛利率17.91%,同比下降3.04个百分点。
诺力股份	8月16日	诺力股份:关于向全资子公司增资的公告	2018年8月15日,诺力智能装备股份有限公司第六届董事会第十二次会议审议通过了《诺力股份关于向全资子公司增资的议案》,根据公司发展需要,公司董事会同意公司使用自有资金人民币8,500万元对全资子公司上海兴诺投资管理有限公司)增资,其中8,500万元计入上海兴诺注册资本。本次增资完成后,上海兴诺注册资本变更为人民币10,000万元整,公司仍持有其100%的股权。
兴民智通	8月17日	兴民智通:关于启动收购英泰斯特剩余49%股权的公告	兴民智通(集团)股份有限公司于2017年5月22日召开第四届董事会第三次会议,审议通过了《关于2018年收购英泰斯特剩余49%股权暨关联交易的议案》。同日,公司与宁波梅山保税港区兴圣博扬汽车产业投资合伙企业(有限合伙)就收购武汉英泰斯特电子有限公司剩余股权事项签署了《协议》,近日,公司拟启动向宁波兴圣收购其所持有的标的股权的相关程序及准备工作,并于2018年8月16日与宁波兴圣签署了《关于启动收购武汉英泰斯特电子有限公司49%股权的协议》。
拓普集团	8月17日	拓普集团:关于对全资子公司增资的公告	因业务发展需要,宁波拓普集团股份有限公司拟使用700万美元(折合人民币4655万元)对全资子公司拓普巴西增资,增资完成后拓普巴西注册资本为人民币7926.8万元,折合1192万美元,仍为公司的全资子公司。本次增资所用资金为公司自有资金。
东方时尚	8月18日	东方时尚:2018年半年度报告	截至2018年6月30日,公司未经审计的总资产为36.30亿元,同比增加14.90%;归属于上市公司股东的净资产为16.98亿元,同比降低2.36%;报告期合并报表实现的营业收入为5.22亿元,同比降低9.99%;归属于上市公司股东的净利润为1.14亿元,同比增加1.09%。
力帆股份	8月18日	力帆股份:2019年半年度报告	2018年上半年,公司实现营业收入59.79亿元,归属于母公司股东的净利润1.25亿元。
万通智控	8月18日	万通智控:2018年半年度报告	2018年上半年,公司继续坚持稳中求进,直面困难和挑战,综合施策,积极开拓创新,不断加大研发投入,开发新产品,开拓新客户和海外市场。公司实现营业收入13,796.57万元,较上年下降10.34%,归属于上市公司股东净利润1,163.14万元,较上年同期下降37.76%。

威唐工业	8月18日	威唐工业:2018年半年度报告	报告期内,公司实现营业收入30,341.42万元,比上年同期增长52.84%;实现营业利润7,416.50万元,比上年同期增长52.29%;实现归属于母公司净利润6,214.44万元,比上年同期增长43.74%。
星宇股份	8月18日	星宇股份:2018年半年度报告	报告期内,在董事会的正确领导下,通过管理层和全体员工的共同努力,公司主营业务继续保持快速发展,实现营业收入245046.95万元,同比增长22.43%,实现归属于上市公司股东的净利润30016.00万元,同比增长32.31%。
爱柯迪	8月18日	爱柯迪:2018年半年度报告	报告期内,公司紧密围绕战略发展规划和年初制定的生产经营计划,有序开展各项工作,围绕“开源节流”的主导思想,以“全球化布局”和“智能制造”作为双轮驱动,各项业务保持稳定发展趋势。报告期内,公司实现营业收入123,783.49万元,较上年同期增长21.60%,实现利润总额31,379.66万元,较上年同期增长3.62%;实现归属于上市公司股东的净利润23,322.70万元,较上年同期增长3.57%。
赛轮金宇	8月18日	赛轮金宇:2019年半年度报告	报告期内,公司实现营业收入65.65亿元,同比增长0.59%,实现归属于上市公司股东的净利润3.18亿元,同比增长1,555.70%。
渤海汽车	8月18日	渤海汽车:关于为子公司提供担保的公告	根据渤海汽车系统股份有限公司实际经营需要,为保证北京海纳川翰昂汽车零部件有限公司持续稳定发展、后续项目的顺利实施,公司第七届董事会第四次会议审议通过了《关于为控股子公司北京海纳川翰昂汽车零部件有限公司向金融机构申请1500万元综合授信提供担保的议案》,同意公司为北京翰昂申请授信提供连带责任保证担保,担保金额为不超过765万元人民币(或等额外币)。
大东方	8月18日	大东方:2018年半年度报告	2018年上半年,国内外经济形势错综复杂,一方面,国内生产总值同比增长6.8%,比上年同期小幅回落0.1个百分点,总体保持稳定;另一方面,社会消费品零售总额增速下降,其中商品零售和餐饮收入的增速均有不同程度的下降,尤其是汽车类销售增速继续呈现下降趋势。报告期内,公司实现营业收入45.24亿元,净利润2.38亿元。

资料来源:wind,山西证券研究所

4.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,建议选股时遵循三条主线:

1) 产品结构不断改善、技术积累较高的大市值龙头股,建议关注:上汽集团;

2) 市占率稳步提升、技术壁垒较高,且有望实现海外替代的零部件供应商,建议关注:华域汽车、星宇股份。

3) 聚焦战略新兴产业,符合国家政策大力扶持和地区产业转移的新兴产业潜在需求大、上升空间足、利好条件多,业绩爆发力强,重点建议关注利好政策频出、渗透率不足的新能源汽车和智能汽车领域,上游产业半导体设备、锂电设备、高清摄像头、传感器等领域有望出现



优质公司，建议自下而上寻找优质标的，建议关注：保隆科技、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) 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。