

## 汽车行业

## 行业周报（20180820—20180826）

多企业布局智能汽车,产业链值得关注

中性

2018年08月27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（20180820—20180826）市场略有回调，中信一级 29 个行业全部下跌，沪深 300 上涨 2.96%，创业板上涨 0.95%，汽车行业上涨 1.13%，在中信（一级）29 个行业中排名第 14 位。
- 从细分行业来看，本周（20180820—20180826）7 个子行业（中信三级）仅专用汽车行业和客车行业下跌，跌幅分别为 0.41% 和 0.61%，其余 5 个子行业中摩托车及其他行业以 3.57% 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，本周 96 只个股实现正收益。其中，钱江摩托以 28.74% 的涨幅领涨，斯太尔以 13.27% 的跌幅领跌。
- 截至 2018 年 8 月 24 日，汽车行业（中信一级）的市盈率为 15.89，新能源汽车的市盈率为 13.98，市盈率略有修复。

## 行业动态

- **新车上市**（详细内容见正文）

- **行业要闻：**

- 1) 华人运通与临港集团达成战略合作；
- 2) 摩根大通将特斯拉目标价大幅下调近 40%；
- 3) 长城发布“欧拉”品牌，全力出击新能源汽车；
- 4) 安波福牵手广汽新能源，将在 ADAS 领域展开合作；
- 5) 特斯拉需要召回 86% 的 Model 3 “重新返工”；
- 6) 游侠汽车 B+ 轮再获 3.5 亿美金融资，格致资产成第二大股东；
- 7) 腾讯与长安深度合作，实现车载服务的智能连接。

**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（20180820—20180826），天然胶市场价格宽幅上涨；钢材价格窄幅上涨。锂电池：正极材料方面，磷酸铁锂正极材料和三元材料正极材料价格稳定，钴酸锂正极材料价格下调；负极材料、隔膜和电解液材



料中 16um/湿法隔膜材料价格下调，其余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，建议关注产品结构不断改善、技术积累较高的大市值龙头股和积极布局战略新兴产业、有望实现海外替代的优质零部件供应商。

### 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

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.....	15
4.投资建议 .....	21
5.风险提示 .....	22

## 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



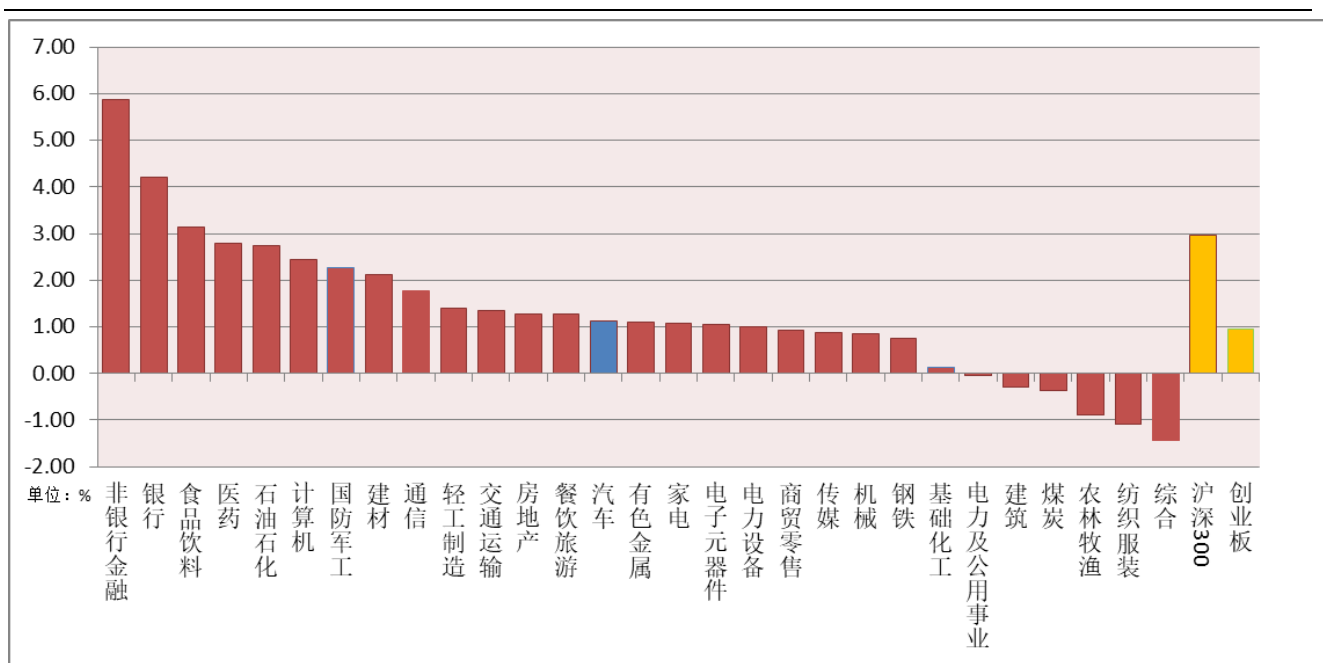
图 8: 天胶（标准胶）市场均价价格走势（元/吨，%） .....	13
图 9: 轮胎专用胶市场价格走势（元/吨，%） .....	13
图 10: 冷轧板（1MM）价格走势（元/吨，%） .....	13
图 11: 磷酸铁锂正极材料国内价格走势（元/吨，%） .....	14
图 12: 钴酸锂正极材料国内价格走势（元/吨，%） .....	14
图 13: 三元正极材料国内价格走势（元/吨，%） .....	14
图 14: 六氟磷酸铁锂价格走势（元/吨，%） .....	14
图 15: 磷酸铁锂（电解液）价格走势（元/吨，%） .....	14
图 16: 干法双拉薄膜国内价格走势（元/平方米，%） .....	14
图 17: 干法单拉薄膜国内价格走势（元/平方米，%） .....	15
图 18: 湿法薄膜国内价格走势（元/平方米，%） .....	15
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: 上周新上市车型.....	11
表 4: 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（20180820—20180826）市场略有回调，中信一级 29 个行业全部下跌，沪深 300 上涨 2.96%，创业板上涨 0.95%，汽车行业上涨 1.13%，在中信（一级）29 个行业中排名第 14 位。

图 1：行业周涨跌幅（%）

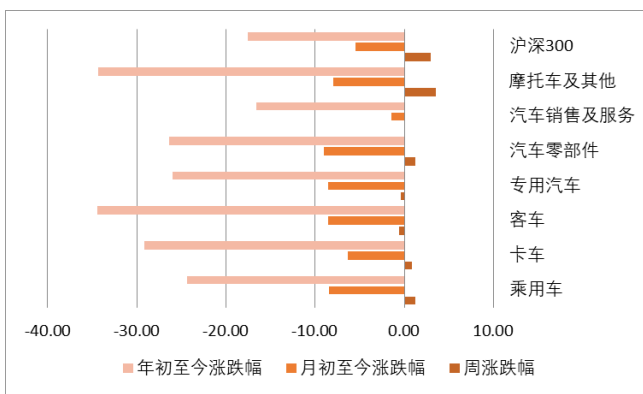


数据来源：wind，山西证券研究所

### 1.2 细分行业市场表现

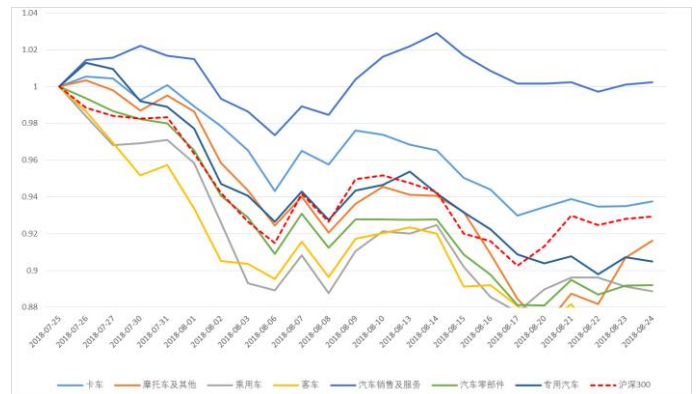
从细分行业来看，本周（20180820—20180826）7 个子行业（中信三级）仅专用汽车行业和客车行业下跌，跌幅分别为 0.41% 和 0.61%，其余 5 个子行业中摩托车及其他行业以 3.57% 的涨幅领涨。

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

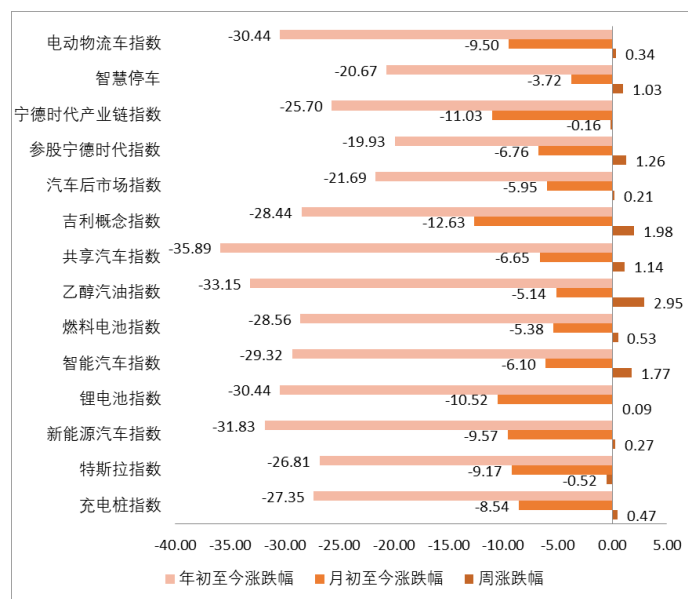


数据来源：wind，山西证券研究所

### 1.3 概念板块市场表现

本周（20180820—20180826）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）仅宁德时代产业链指数和特斯拉指数下跌，其中乙醇汽油指数以 2.95% 的涨幅领涨，特斯拉概念指数以 0.52% 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 96 只个股实现正收益。其中，钱江摩托以 28.74% 的涨幅领涨，斯太尔以 13.27% 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
000913.SZ	钱江摩托	28.74	000760.SZ	斯太尔	-13.27
002662.SZ	京威股份	14.21	603040.SH	新坐标	-12.79
603035.SH	常熟汽饰	12.03	600818.SH	中路股份	-10.55
600660.SH	福耀玻璃	9.82	603197.SH	保隆科技	-8.24
603129.SH	春风动力	9.11	000996.SZ	中国中期	-7.67
600960.SH	渤海汽车	8.06	600686.SH	金龙汽车	-6.18
603377.SH	东方时尚	7.64	601799.SH	星宇股份	-5.10
603730.SH	岱美股份	7.23	603348.SH	文灿股份	-4.75
300742.SZ	越博动力	5.68	600523.SH	贵航股份	-4.65
000550.SZ	江铃汽车	5.32	002488.SZ	金固股份	-4.65

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	4.68	600418.SH	江淮汽车	-3.24
	002594.SZ	比亚迪	2.36	603569.SH	长久物流	-1.45
	000625.SZ	长安汽车	2.13	000800.SZ	一汽轿车	-0.72
卡车	000550.SZ	江铃汽车	5.32	000951.SZ	中国重汽	-2.97
	600166.SH	福田汽车	1.59	603569.SH	长久物流	-2.33
	600006.SH	东风汽车	1.32	000800.SZ	一汽轿车	1.32
客车	600609.SH	金杯汽车	1.10	600686.SH	金龙汽车	-6.18
	600303.SH	曙光股份	0.97	600213.SH	亚星客车	-1.95
	000868.SZ	安凯客车	0.84	000957.SZ	中通客车	-0.33
专用汽车	603611.SH	诺力股份	1.75	601965.SH	中国汽研	-3.56
	300201.SZ	海伦哲	1.51	300201.SZ	海伦哲	1.51
	601965.SH	中国汽研	-3.56	603611.SH	诺力股份	1.75
汽车零部件	002662.SZ	京威股份	14.21	000760.SZ	斯太尔	-13.27

	603035.SH	常熟汽饰	12.03	603040.SH	新坐标	-12.79
	600660.SH	福耀玻璃	9.82	603197.SH	保隆科技	-8.24
汽车销售及服务	603377.SH	东方时尚	7.64	000996.SZ	中国中期	-7.67
	600653.SH	申华控股	3.57	002682.SZ	龙洲股份	-1.57
	600327.SH	大东方	2.18	600297.SH	广汇汽车	-0.73
摩托车及其他	000913.SZ	钱江摩托	28.74	600818.SH	中路股份	-10.55
	603129.SH	春风动力	9.11	603776.SH	永安行	-4.31
	600877.SH	ST 嘉陵	2.63	603766.SH	隆鑫通用	-0.20

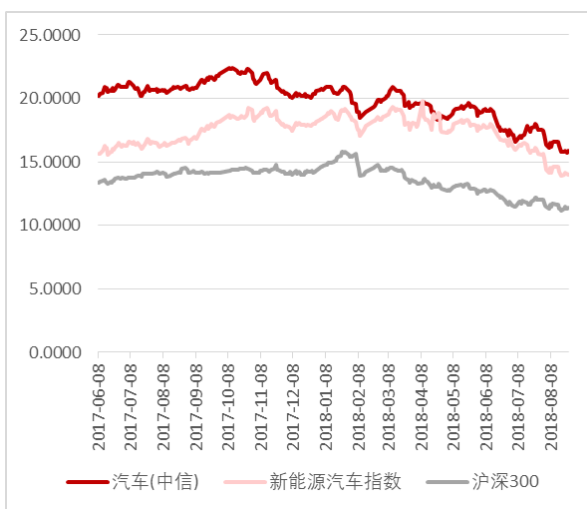
数据来源：wind，山西证券研究所

## 1.5 行业估值情况

截至 2018 年 8 月 24 日，汽车行业（中信一级）的市盈率为 15.89，新能源汽车的市盈率为 13.98，市盈率略有修复。

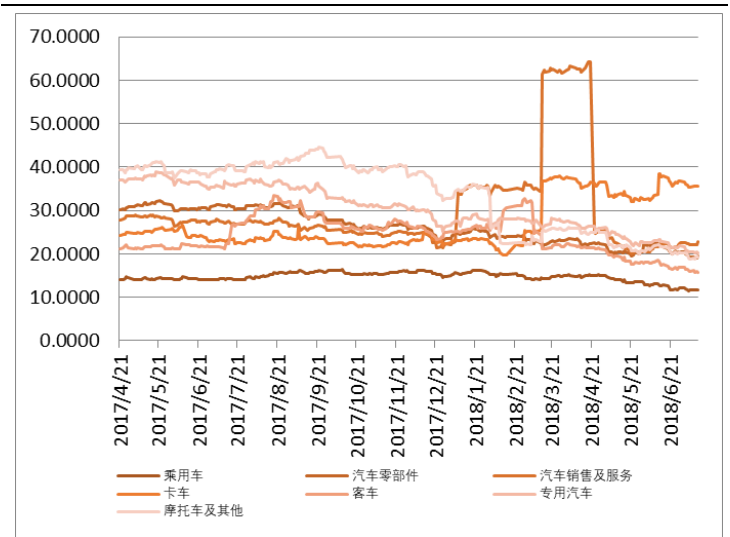
从细分行业看，截至 2018 年 8 月 24 日，中信三级 7 个子行业乘用车、卡车、客车、专用汽车、汽车零部件、汽车销售及服务和其他的市盈率分别为 11.70、35.70、15.80、20.33、19.42、22.94、19.29。

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

#### ➤ “造车新势力”华人运通与临港集团达成战略合作

8月20日，据华人运通官方透露，华人运通已与临港集团签署战略合作协议，双方将围绕国家和上海市对科创领域的重大部署，在自动驾驶、智能网联及大数据应用、动力总成等领域开展合作。至此，华人运通提出的“智能汽车、智捷交通、智慧城市”的“三智”产业战略的横向布局落地全面提速。

（信息来源：新华网）

#### ➤ 摩根大通将特斯拉目标价大幅下调近 40%

8月21日，摩根大通发布对特斯拉的最新财报，分析师 Ryan Brinkman 称在考虑资金没有保障的情况下，其重新评估了公司的基本面。将目标价从 308 美元大幅下调至 195 美元。受此消息影响，特斯拉盘前股价一度跌至 290 美元下方，跌幅扩大至 5.4%。

（信息来源：新浪）

#### ➤ 长城发布“欧拉”品牌，全力出击新能源汽车

8月20日，长城汽车发布新能源汽车独立品牌——欧拉 ORA。欧拉 ORA 品牌的首款车型 iQ 定位为纯电紧凑型跨界 SUV，搭载了孚能三元锂离子动力电池，博格华纳永磁同步电机，综合续航 360 公里。iQ 将于 8 月 31 日——9 月 9 日的成都车展期间上市。

（信息来源：人民汽车）

#### ➤ 安波福牵手广汽新能源，将在 ADAS 领域展开合作

8月20日，安波福宣布，将为广汽新能源汽车有限公司电动汽车平台打造 ADAS，为后者提供软、硬件在内的感知系统及计算平台的整体解决方案。产品将包含智能前向摄像头（与 Mobileye 共同开发）、中距离雷达、短距离雷达及主动安全多域控制器、驾驶员疲惫监测系统，

以及相关的软件及算法，为广汽新能源车实现交通拥堵自动巡航、高速公路自动巡航等高级驾驶辅助功能。

（信息来源：汽车之家）

➤ **特斯拉需要召回 86%的 Model 3 “重新返工”**

8月21日晚间，据外媒报道，内部资料显示，特斯拉在6月最后一周达到其关键生产目标，但单周生产的5000辆Model 3汽车中有4300多辆需要返工。这意味着特斯拉当周Model 3的首次合格率约为14%，即只有14%的车辆不需要返工。

（信息来源：第一电动网）

➤ **游侠汽车 B+轮再获 3.5 亿美金融资 格致资产成第二大股东**

8月22日，游侠汽车宣布完成B+轮3.5亿美金融资，此轮融资由格致资产独家战略入股，同时格致资产也跃居为游侠汽车第二大股东。游侠汽车已陆续完成A轮、B轮以及B+轮共三轮融资，累计融资规模超过12.5亿美金，整体估值达到33.5亿美金。

（信息来源：腾讯网）

➤ **腾讯与长安深度合作 实现车载服务的智能连接**

8月23日，首届中国国际智能产业博览会在重庆开幕。腾讯董事会主席兼首席执行官马化腾在会上发表演讲，他透露，腾讯正在与长安汽车进行车联网领域的探索。马化腾表示，今年双方希望共同解决的一个“痛点”，就是在汽车这个移动终端上实现人与各种车载服务的智能连接。双方未来的目标是，在驾驶过程中实现以语音代替手工操作，连接QQ微信、播放音乐、收听新闻、完成支付等。

（信息来源：中国新闻网）



## 2.2 新车上市

表 3 为上周新上市车型的基本参数。

表 3：上周新上市车型

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)	变速箱
轩逸	东风 日产	紧凑型车	汽油	4门5座 三厢车	2019款 经典 1.6XE+ 手动智联领先	4665*1700*1 505	10.63	1.6L 124 马力 L4	91	5挡手动
			汽油	4门5座 三厢车	2019款 经典 1.6XE+ CVT 智联领先	4665*1700*1 505	11.63	1.6L 124 马力 L4	91	CVT 无级 变速
			汽油	4门5座 三厢车	2019款 经典 1.6XE+ 手动智联	4665*1700*1 505	10.83	1.6L 124 马力 L4	91	5挡手动
			汽油	4门5座 三厢车	2019款 经典 1.6XE+ CVT 智联	4665*1700*1 505	11.83	1.6L 124 马力 L4	91	CVT 无级 变速
捷途 X70	奇瑞 汽车	中型 SUV	汽油	5门5座 SUV	捷途 X70 2018款 1.5T 手动劲行	4720*1900*1 695	6.99	1.5T 147 马力 L4	108	5挡手动
			汽油	5门5座 SUV	捷途 X70 2018款 1.5T 手动悦行	4720*1900*1 710	8.99	1.5T 147 马力 L4	108	5挡手动
			汽油	5门5座 SUV	捷途 X70 2018款 1.5T 自动畅行	4720*1900*1 695	8.99	1.5T 147 马力 L4	108	8挡手自 一体
			汽油	5门5座 SUV	捷途 X70 2018款 1.5T 自动智行	4720*1900*1 710	11.09	1.5T 147 马力 L4	108	8挡手自 一体
			汽油	5门5座 SUV	捷途 X70 2018款 1.5T 自动	4720*1900*1 710	12.09	1.5T 147 马力 L4	108	8挡手自 一体
君马 SEEK 5	君马 汽车	中型 SUV	汽油	5门7座 SUV	君马 SEEK 5 2018款 1.8L 手动领先	4771*1859*1 735	7.79	1.8L 139 马力 L4	102	5挡手动
			汽油	5门7座 SUV	君马 SEEK 5 2018款 1.5T 手动领	4771*1859*1 735	8.99	1.5T 150 马力 L4	110	6挡手动
			汽油	5门7座 SUV	君马 SEEK 5 2018款 1.5T 手动领智	4771*1859*1 735	9.89	1.5T 150 马力 L4	110	6挡手动
			汽油	5门7座 SUV	君马 SEEK 5 2018款 1.5T 自动领	4771*1859*1 735	9.89	1.5T 156 马力 L4	115	6挡手自 一体
			汽油	5门7座 SUV	君马 SEEK 5 2018款 1.5T 自动领耀	4771*1859*1 735	11.59	1.5T 156 马力 L4	115	6挡手自 一体
			汽油	5门7座 SUV	君马 SEEK 5 2018款 1.5T 自动领航	4771*1859*1 735	12.89	1.5T 156 马力 L4	115	6挡手自 一体
奇骏	东风 日产	紧凑 型 SUV	汽油	5门5座 SUV	2019款 2.0L CVT 时 2WD	4675*1820*1 722	18.88	2.0L 154 马力 L4	113	CVT 无级 变速
			汽油	5门5座 SUV	2019款 2.0L CVT 2WD	4675*1820*1 722	19.68	2.0L 154 马力 L4	113	CVT 无级 变速

			汽油	5门7座SUV	2019款 2.0L CVT 七座 2WD	4675*1820*1722	20.48	2.0L 154 马力 L4	113	CVT 无级变速
			汽油	5门5座SUV	2019款 2.5L CVT 智联领先 4WD	4675*1820*1722	23.13	2.5L 186 马力 L4	137	CVT 无级变速
			汽油	5门7座SUV	2019款 2.5L CVT 智联七座领先 4WD	4675*1820*1722	23.93	2.5L 186 马力 L4	137	CVT 无级变速
			汽油	5门5座SUV	2019款 2.5L CVT 智联 4WD	4675*1820*1722	24.23	2.5L 186 马力 L4	137	CVT 无级变速
长安 CS75	长安汽车	紧凑型 SUV	汽油	5门5座SUV	CS75 2018款 280T 手动优智型	4650*1850*1705	9.98	1.5T 178 马力 L4	131	6挡手动
			汽油	5门5座SUV	CS75 2018款 280T 手动智慧型	4650*1850*1705	10.18	1.5T 178 马力 L4	131	6挡手动
睿骋 CC	长安汽车	中型车	汽油	4门5座三厢车	CC 2018款 1.5T 手动典雅型星空	4780*1825*1465	10.09	1.5T 156 马力 L4	115	6挡手动
			汽油	4门5座三厢车	CC 2018款 1.5T 手动雅型	4780*1825*1465	10.89	1.5T 156 马力 L4	115	6挡手动
			汽油	4门5座三厢车	CC 2018款 1.5T 自动典雅型星空	4780*1825*1465	11.19	1.5T 156 马力 L4	115	6挡手自一体
			汽油	4门5座三厢车	CC 2018款 1.5T 自动雅型光芒	4780*1825*1465	12.09	1.5T 156 马力 L4	115	6挡手自一体
奕跑	东风悦达起亚	小型 SUV	汽油	5门5座SUV	2019款 1.4L 手动趣享	4100*1735*1533	6.98	1.4L 95 马力 L4	69.9	5挡手动
			汽油	5门5座SUV	奕跑 2019款 1.4L 自动趣享	4100*1735*1533	7.98	1.4L 100 马力 L4	73.6	6挡手自一体
雷克萨斯 CT	雷克萨斯	紧凑型车	油电混合	5门5座两厢车	CT 2018款 CT200h 多彩生活特别限量	4360*1765*1455	26.7	1.8L 99 马力 L4	100	E-CVT 无级变速

数据来源：汽车之家，山西证券研究所

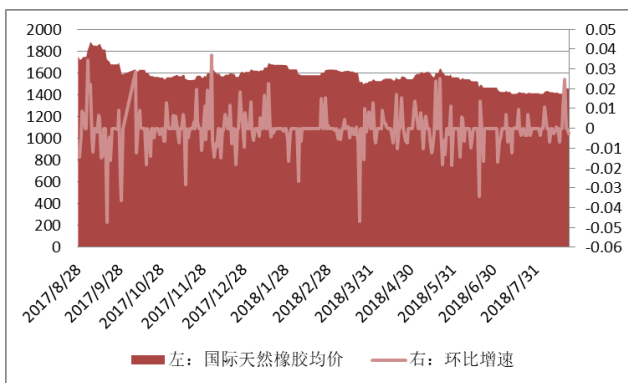
## 2.3 上游原材料价格情况

上周（20180820—20180826），天然胶市场价格宽幅上涨；钢材价格窄幅上涨。根据百川资讯的相关数据，截至2018年8月24日，国际天然橡胶均价为1455美元/吨；截至2018年8月26日，天胶（标准胶）市场均价为10417.86元/吨，轮胎专用胶市场价格为10100元/吨。

锂电池：正极材料方面，磷酸铁锂正极材料和三元材料正极材料价格稳定，钴酸锂正极材料价格下调；负极材料、隔膜和电解液材料中16um/

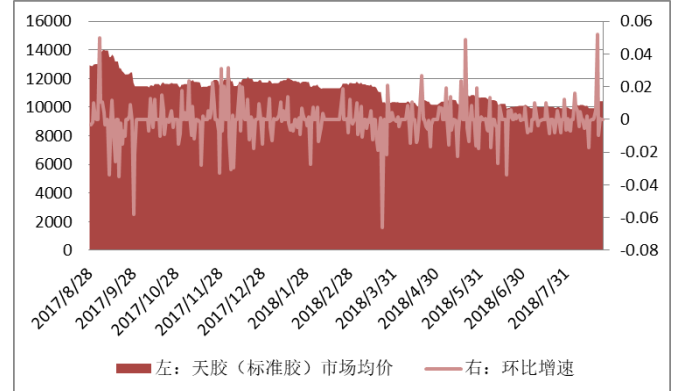
湿法隔膜材料价格下调，其余材料价格仍然保持稳定。根据百川资讯的相关数据，截至 2018 年 8 月 26 日，磷酸铁锂正极材料市场价格为 72500 元/吨，钴酸锂正极材料市场价格为 390000 元/吨，三元锂正极材料市场均价 200000 元/吨，人造负极材料高、中、低端价格分别为 82500、52500、25500 元/吨，天然负极材料高、中、低端价格分别为 80000、47500、28500 元/吨，六氟磷酸铁锂市场价格为 115000 元/吨，磷酸铁锂（电解液）市场价格为 38000 元/吨，16um/干法双拉、16um/干法单拉和 16um/湿法隔膜材料国内均价分别为 2.1、2.1、3.8 元/平方米。

图 7：天然橡胶国际价格走势（美元/吨，%）



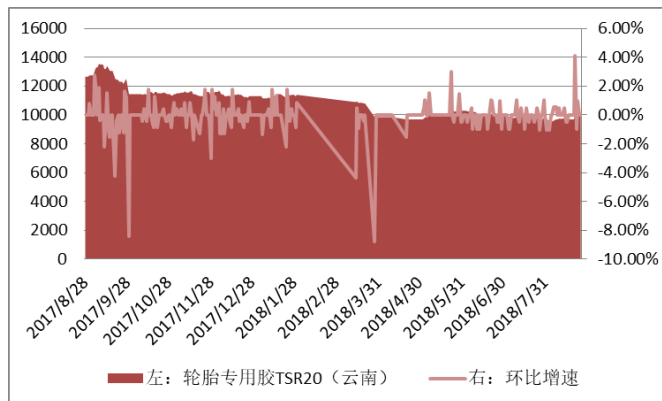
数据来源：百川资讯，山西证券研究所

图 8：天胶（标准胶）市场均价价格走势（元/吨，%）



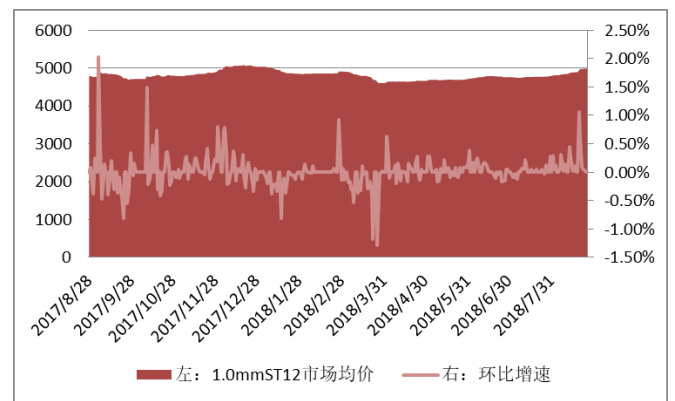
数据来源：百川资讯，山西证券研究所

图 9：轮胎专用胶市场价格走势（元/吨，%）



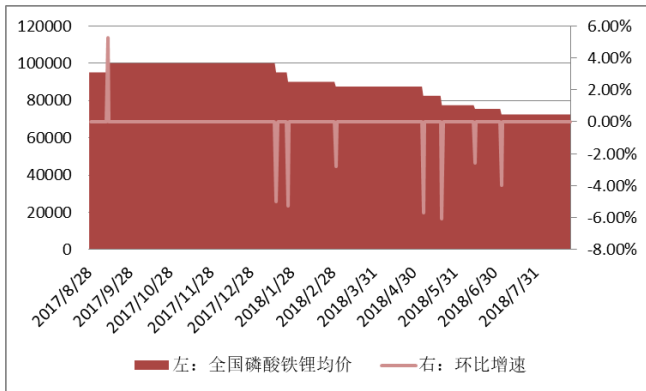
数据来源：百川资讯，山西证券研究所

图 10：冷轧板（1mm）价格走势（元/吨，%）



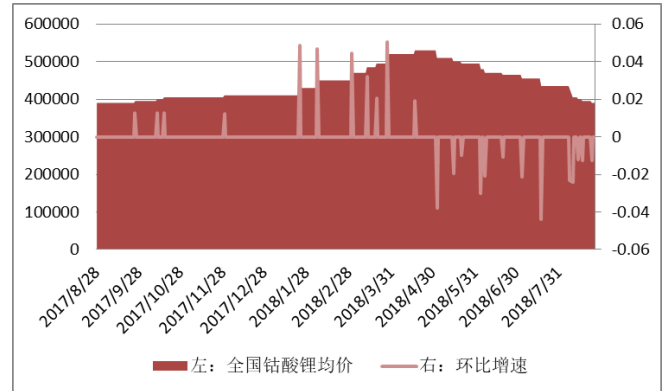
数据来源：百川资讯，山西证券研究所

图 11：磷酸铁锂正极材料国内价格走势（元/吨，%）



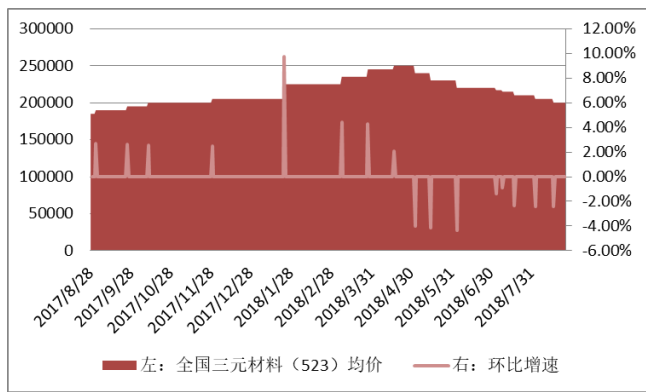
数据来源：百川资讯，山西证券研究所

图 12：钴酸锂正极材料国内价格走势（元/吨，%）



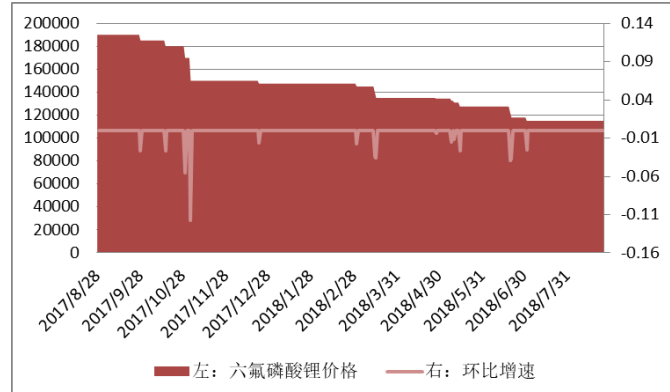
数据来源：百川资讯，山西证券研究所

图 13：三元正极材料国内价格走势（元/吨，%）



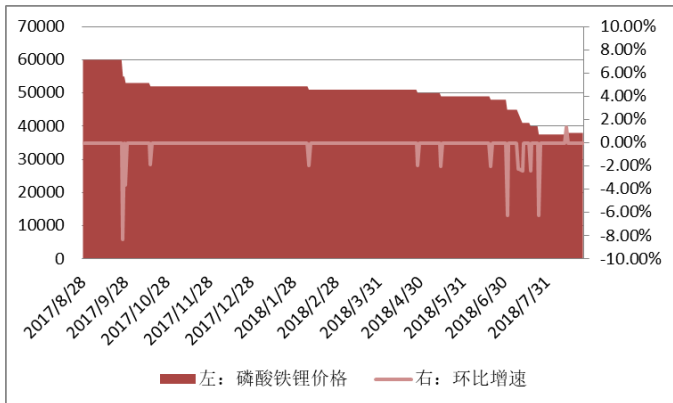
数据来源：百川资讯，山西证券研究所

图 14：六氟磷酸铁锂价格走势（元/吨，%）



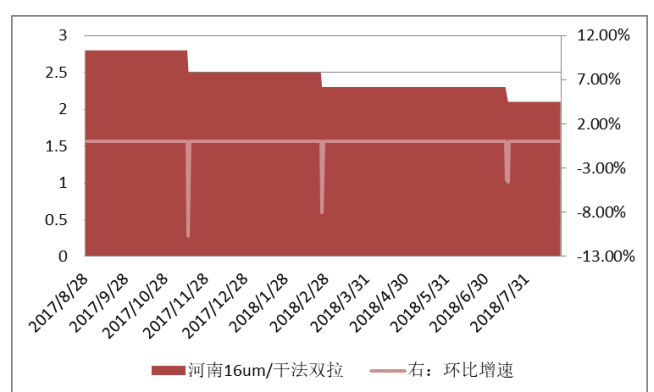
数据来源：百川资讯，山西证券研究所

图 15：磷酸铁锂（电解液）价格走势（元/吨，%）



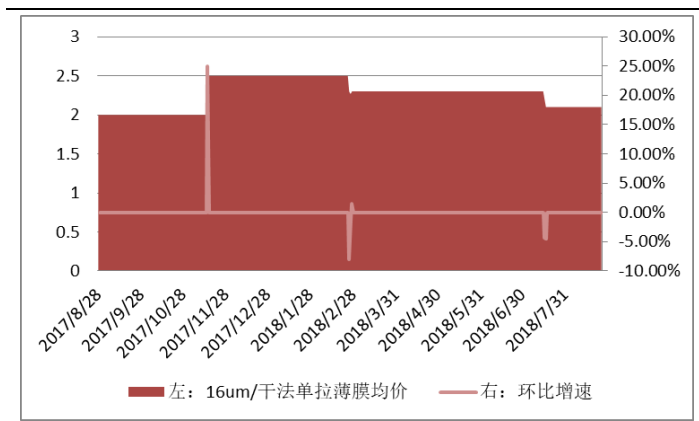
数据来源：百川资讯，山西证券研究所

图 16：干法双拉薄膜国内价格走势（元/平方米，%）



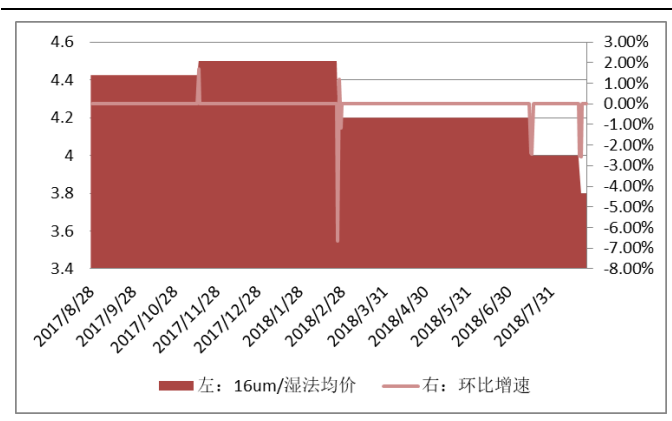
数据来源：百川资讯，山西证券研究所

图 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 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 4: 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
德赛西威	8月20日	德赛西威:2018年半年度报告	2018年1-6月公司实现营业收入28.6亿元,其中外销收入同比增长,内销收入有所下降;归属于上市公司股东的净利润2.87亿元。公司营业收入及净利润同比有所下降的主要原因是:国内乘用车市场维持缓慢增长,公司部分配套车型销量下滑,同时公司进一步加大对智能驾驶、车联网等新技术的研发投入,研发费用有所增加,减少了公司净利润。
浙江世宝	8月20日	浙江世宝:2018年半年度报告	报告期,公司归属于上市公司股东的净利润为-5,856,497.62元,同比下降114.75%,公司主营业务毛利为88,144,999.32元,同比减少22,400,487.27元。
海伦哲	8月21日	海伦哲:关于控股股东部分股权解除质押的公告	徐州海伦哲专用车辆股份有限公司于今日接到控股股东江苏省机电研究所有限公司的通知,机电公司将其于2017年11月29日质押给华泰证券股份有限公司的5,170,000股公司股份予以解除质押,并已通过中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理了解除股份质押登记手续。
日上集团	8月21日	日上集团:2018年半年度报告	2018年,公司继续坚持发展汽车零部件和钢结构两个核心业务,报告期内,公司实现营业收入145,979.14万元,较上年同期增长67.07%,利润总额5,034.74万元,较上年同期上涨25.39%,归属于上市公司股东的净利润4,172.55万元,较上年同期上涨28.13%。归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为3,879.22万元,同比增长120.51%。
美晨生态	8月21日	美晨生态:2018年半年度报告	2018年上半年,公司实现营业收入179083.67万元,较同期增长19.82%;实现归属于上市公司股东的净利润30957.2万元,较同期增长30.74%。
京威股份	8月21日	京威股份:2018年半年度报告	报告期内,实现了营业收入291,326.03万元,较上年同期增长10.66%;营业成本238,835.46万元,较上年同期增长25.88%;销售费用11,361.55万元,较上年同期增长7.28%;管理费用52,706.05万元,较上年同期增长125.25%;财务费用12,229.50万元,较上年同期增长20.67%;实现归属于母公司股东的净利润24,585.07万元,较上年同期增长43.42%

福达股份	8月21日	福达股份:关于控股股东补充质押的公告	公司控股股东福达控股集团有限公司于2016年11月14日将其持有的公司25,050,101股股份质押给中国银河证券股份有限公司,质押期限至2018年11月14日止,2018年8月20日,福达集团将其持有的公司2,000,000股股份(占公司总股本的0.33%,占其持有本公司股份总数的0.48%)办理了上述质押的补充质押,初始交易日为2018年8月20日,回购交易日为2018年11月14日。本次股票质押式回购交易为对上述股票质押式回购交易的补充质押,不涉及新增融资安排。
中马传动	8月21日	中马传动:2018年半年度报告	2018年公司以“新时代,新起点,新作为”为指导思想,开创公司高质量发展新局面。公司在巩固皮卡、SUV、MPV汽车变速器、油泵轴齿轮、转向器齿轮、摩托车齿轮、农机齿轮的基础上,全力推进募集资金投资项目的实施,并将新能源汽车减速器、新能源汽车减速器齿轮、自动变速器齿轮作为重点发展的战略产品,重点拓展新能源汽车整车、自动变速器客户。2018年上半年,公司实现营业收入44,238.25万元,归属于上市公司股东的净利润3,204.56万元。
众泰汽车	8月21日	众泰汽车:2018年半年度报告	报告期内公司实现生产运动型多用途乘用车(SUV)89632辆、销售92666辆,生产基本型乘用车10043辆、销售9576辆,生产纯电动乘用车13933辆、销售12802辆,合计生产汽车113608辆、销售115044辆。报告期内公司完成销售收入1,025,069.40万元,同比增长77.15%,实现利润总额40,415.39万元,同比增长30.11%,归属于上市公司股东净利润30,450.18万元,同比增长37.00%。
凯众股份	8月21日	凯众股份:2018年半年度报告	2018年上半年公司实现营业收入2.91亿元,比上年同期增长了25.48%,远高于国内乘用车市场销量4.64%的增长;2018年上半年公司实现归属于上市公司股东的净利润8,000万元,比上年同期增长18.14%。
联诚精密	8月21日	联诚精密:2018年半年度报告	本报告期内公司实现营业收入32,195.96万元,同比增长10.49%;利润总额3,336.23万元,同比增长11.15%;实现归属于母公司所有者的净利润2,710.41万元,同比增长14.51%;归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润1,859.68万元,同比下降21.34%。
天润曲轴	8月21日	天润曲轴:2018年半年度报告	2018年上半年,公司实现营业收入180,263.79万元,较去年同期增长34.60%,实现利润总额19,514.42万元,较去年同期增长17.98%,实现归属于上市公司股东的净利润15,626.20万元,较去年同期增长16.40%。
精锻科技	8月21日	精锻科技:2018年半年度报告	受益于国内汽车行业产销量持续增长和公司良好的客户及产品结构,公司在报告期内较好完成了年初制定的经营计划。报告期内,公司实现营业收入64,432.67万元,同比增长23.01%;营业利润18,650.34万元,同比增长19.31%;利润总额18,712.86万元,同比增长19.59%;净利润15,866.77万元,同比增长26.97%。
北特科技	8月21日	北特科技:2018年半年度报告	报告期内,公司2018年上半年度实现营业收入6.05亿元,与上年同期相比增加1.55亿元,增幅为34.59%;实现利润总额0.49亿元,比同期增加0.08亿元,增幅19.85%;实现归属于上市公司股东的净利润0.42亿元,与上年同期增加0.09亿元,增幅为28.44%。
贝斯特	8月21日	贝斯特:2018年半年度报告	报告期内,公司经营规模和整体盈利能力不断增长,实现营业收入34,347.30万元,同比增长19.64%;实现归属于上市公司股东的净利润6,868.95万元,同比增长17.29%;实现归属于上市公司股东扣除非经常性损益后的净利润6,099.09万元,同比增长30.30%。
圣龙股份	8月21日	圣龙股份:2018年半年度报告	报告期内,公司实现营业收入67,617.74万元,同比下降3.82%;归属于上市公司股东的净利润3,248.15万元,同比下降7.46%;经营活动产生的现金流量净额为10,794.32万元,同比上升96.28%。

福耀玻璃	8月21日	福耀玻璃:2018年半年度报告	本报告期内公司累计实现营业收入人民币 1,008,517.46 万元, 比去年同期增长 15.74%; 实现利润总额人民币 217,777.37 万元(其中本报告期汇兑收益 6,083.93 万元, 去年同期汇兑损失 17,115.48 万元), 比去年同期增长 29.14%; 公司实现归属于上市公司股东的净利润人民币 186,862.06 万元, 比去年同期增长 34.80%; 实现每股收益人民币 0.74 元, 比去年同期增加 34.55%。
漳州发展	8月21日	漳州发展:关于项目中标的公告	2018年8月7日, 公司披露了关于南靖县农村污水处理设施建设工程 PPP 项目(以下简称“本项目”)的预中标提示性公告(公告编号: 2018-023)。2018年8月20日, 公司收到招标人南靖县城乡规划建设局、福建省招标采购集团有限公司(福建省招标股份有限公司)发来的《中标通知书》, 确认公司及子公司福建漳发碧水源科技有限公司、福建漳发建设有限公司所属联合体为本项目的中标单位。
光洋股份	8月21日	光洋股份:2018年半年度报告	2018年上半年, 面对复杂的国内外形势, 公司管理层紧紧围绕公司发展战略和经营计划, 坚持以技术创新为驱动, 持续加大技术研发、新产品的开发投入, 加快自动化改造进程, 全面推进 ERP 及 MES 管理系统建设, 持续提升公司经营管理能力, 同时, 根据国内外市场的变化, 及时调整内外部资源, 积极组织, 坚持以客户为中心, 全力满足市场及客户的需求。报告期内, 公司实现营业收入 70,313.75 万元, 同比增长 1.03%; 归属于上市公司股东的净利润 1,863.93 万元, 同比增长 51%
龙洲股份	8月21日	龙洲股份:2018年半年度报告	报告期内, 公司实现营业收入 192,606.53 万元, 比上年同期增长 20.03%; 实现营业利润 12,662.77 万元, 比上年同期增长 79.52%; 实现归属于上市公司股东净利润 7,211.56 万元, 比上年同期增长 31.77%。
今飞凯达	8月22日	今飞凯达:2018年半年度报告	报告期内, 公司实现营业收入 134,164.75 万元, 同比 2017 年上半年增加 19,272 万元, 增幅 16.8%, 公司实现净利润 3,518.69 万元, 同比 2017 年上半年增加 138.4 万元, 同比增加 4%, 实现归属于上市公司股东的净利润 3,518.98 万元, 同比增加 3%。
特力 A	8月22日	特力 A:2018年半年度报告	2018年1-6月, 公司实现营业收入 19,795.51 万元, 比上年同期 16,098.41 万元增加 3,697.1 万元, 增长 22.97%; 利润总额 2,845.43 万元, 比上年同期 2,402.51 万元增加 442.92 万元, 增长 18.44%; 归属于母公司的净利润 2,692.03 万元, 比上年同期 2,459.69 万元增加 232.34 万元, 增长 9.45%。
隆基机械	8月22日	隆基机械:2018年半年度报告	报告期内公司完成营业收入 960,681,640.18 元, 同比增加 4.37%; 实现归属于上市公司股东的净利润 51,110,355.75 元, 同比增长 19.09%。
奥特佳	8月22日	奥特佳:2018年半年度报告	2018年上半年公司各子公司共计销售各类汽车空调压缩机共计 340 万台, 同比下降 15.84%; 压缩机业务实现营业收入 14.36 亿元, 同比下降 16%。下降的原因: 一方面国内汽车行业增速放缓, 另一方面是国内汽车产品的升级, 定排量的压缩机总体需求下降。报告期内, 公司合并报表实现营业收入 22.20 亿元, 同比下降 17.43%; 营业利润 2.62 亿元, 比上年增长 22.65%; 利润总额 2.63 亿元, 同比增长 21.62%; 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 0.76 亿元, 同比下降 58.24%; 归属于上市公司股东的净利润 2.35 亿元, 同比增长 27.18%; 每股收益 0.0750 元, 加权平均净资产收益率为 4.42%。
模塑科技	8月22日	模塑科技:关于公司为全资子公司提供担保的公告	2018年8月21日, 江南模塑科技股份有限公司第九届董事会第四十一次(临时)会议审议通过了《关于公司为全资子公司提供担保的议案》, 同意为公司全资子公司沈阳道达汽车饰件有限公司向银行申请的额度为人民币 1 亿元的授信提供连带责任保证, 担保期限为 1 年。

安凯客车	8月22日	安凯客车:关于安徽中安汽车融资租赁股份有限公司领取营业执照的公告	018年6月4日,安徽安凯汽车股份有限公司召开第七届董事会第十八次会议审议通过了《关于对外投资暨关联交易的议案》;2018年6月21日,公司召开2018年第四次临时股东大会表决通过了《关于对外投资暨关联交易的议案》,具体详见公司于2018年6月6日发布的《关于对外投资暨关联交易的公告》(公告编号:2018-053)。近日,公司收到安徽中安汽车融资租赁股份有限公司报告,该公司已完成工商注册登记手续,并领取了营业执照。
继峰股份	8月22日	继峰股份:2018年半年度报告	报告期,实现营业收入1,059,806,065.43元,较去年同期增长22.42%;实现归属上市公司股东净利润145,089,828.45元,较去年同期增长3.93%。
南方轴承	8月22日	南方轴承:2018年半年度报告	2018年1-6月份公司主营业务收入按品种分为滚针轴承、超越离合器和单向滑轮总成,其中滚针轴承销售为121,523,361.52元,超越离合器销售为45,517,947.32元,单向滑轮总成销售26,584,717.42元,内销占66.13%,外销占32.88%,与去年同期相比销售收入基本持平,产品综合毛利率35.48%。公司坚持做强主业,报告期内年度利润构成和来源情况未发生重大变化,公司主要经营模式也未发生重大变化。
特尔佳	8月23日	特尔佳:2018年半年度报告	报告期内,公司主营业务未发生变化。公司实现营业收入5,353.82万元,与上年同比上升7.41%,主要是报告期公司加大对市场的开拓,销量及收入略有上升;归属于上市公司股东的净利润为220.34万元,与上年同比上升57.94%。
均胜电子	8月23日	均胜电子:2018年半年度报告	报告期内,公司实现营收约226亿元,归母净利润约8.21亿元,同比和环比均有明显增长,在克服重重阻力和困难下,交出了一份令人满意的答卷。公司已成长为全球领先的汽车安全和电子供应商,核心竞争力的提升将保证公司未来几年的持续稳定发展。
万丰奥威	8月23日	万丰奥威:2018年半年度报告	报告期内,公司凭借全球化服务水平、技术品牌、产业整合等优势,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。实现营业收入52.06亿元,同比增长5.06%;公司实现归属于母公司所有者净利润5.57亿元,同比增长15.77%。
东安动力	8月23日	东安动力:2018年半年度报告	2018年上半年,公司产销发动机9.04万台,实现营业收入6.95亿元,实现利润1307.22万元。
西仪股份	8月23日	西仪股份:2018年半年度报告	2018年上半年,受公司连杆产品配套主机厂终端市场需求不足、连杆产品更新换代、产品降价、“韩系”汽车配套市场复苏缓慢等主要因素影响,公司上半年主要经济指标完成情况与预算和目标存在差距,主要经营指标完成情况如下:营业收入42,728.54万元,同比下降8.05%,完成年度预算目标的42.73%;利润总额817.32万元,同比下降61.21%,完成年度预算指标的30.84%;归属于上市公司股东的净利润606.74万元,同比下降59.32%,完成年度预算指标的29.20%。
亚普股份	8月23日	亚普股份:2018年半年度报告	报告期内,公司实现营业收入人民币37.73亿元,同比增长15.21%;实现利润总额人民币22,967.00万元,同比增长12.83%;实现归属于上市公司股东的净利润人民币18,639.33万元,同比增长4.55%。
黔轮胎A	8月23日	黔轮胎A:2018年半年度报告	2018年上半年,公司完成轮胎产量280.53万条,较上年同期增长17.39%;完成轮胎销售277.76万条,较上年同期增长26.46%;实现主营业务收入27.79亿元,较上年同期增长37.95%;实现净利润3,081.91万元,较上年同期增长313.36%。

宁德时代	8月24日	宁德时代:2018年半年度报告	报告期内,公司实现营业总收入935,958.07万元,与去年同期相比增长了48.69%;实现净利润106,989.37万元,同比减少45.83%。下降的主要原因是上年同期转让了持有的普莱德新能源电池科技有限公司股权取得的处置收益影响,扣除转让普莱德的处置收益及其他非经常性损益项目对业绩的影响后,净利润同比增加36.55%。
新朋股份	8月24日	新朋股份:2018年半年度报告	报告期内,坚定“科创立企、新朋智造”的发展规划,充分挖掘市场潜力,加强成本管控,提升产品质量,稳步发展主营业务。公司各项业务均平稳发展,汽车零部件业务、金属及通信零部件业务根据订单情况有序推进,整体运营情况良好。报告期内,公司实现营业收入198,341.28万元,比上年同期上升7.74%,实现归属于上市公司股东的净利润5,601.22万元,比上年同期上升13.44%。
春风动力	8月24日	春风动力:2018年半年度报告	2018年上半年,公司实现营业收入119,475.30万元,同比增长44.24%;实现利润总额8,430.45万元,同比增长22.65%;归属于上市公司股东的净利润7,209.37万元,同比增长18.86%。
德尔股份	8月24日	德尔股份:2018年半年度报告	公司作为汽车零部件的系统供应商,主要从事三大类产品研发、生产、销售等,包括泵及电泵类产品,电机、电控及汽车电子类产品,降噪(NVH)隔热及轻量化类产品,可广泛应用于转向、传动、制动、汽车电子、车身辅助驾驶系统。公司上半年实现营收18.42亿元,归母净利润0.99亿元。
德尔股份	8月24日	德尔股份:关于2018年半年度利润分配方案的公告	为保障公司经营和发展需要,同时兼顾股东利益,公司拟以2018年6月30日总股本104,920,000股为基数,向全体股东每10股派发现金股利3.00元(含税),合计分配现金股利31,476,000.00元(含税)。
云意电气	8月24日	云意电气:2018年半年度报告	2018年上半年,公司实现营业总收入31,373.23万元,同比减少3.68%,归属于上市公司股东的净利润为6,522.07万元,同比减少16.00%。
小康股份	8月24日	小康股份:关于签署框架合作协议的提示性公告	重庆小康工业集团股份有限公司与阿里巴巴(中国)有限公司于2018年8月23日在重庆签署了《框架合作协议》。
登云股份	8月24日	登云股份:2018年半年度报告	本报告期末,公司财务状况良好,总资产693,929,895.23元,较年初减少0.70%,归属于上市公司股东的所有者权益482,259,087.85元,较年初增加1.19%,资产负债率为30.5%。
海联金汇	8月24日	海联金汇:2018年半年度报告	报告期内,公司金融科技业务与智能制造业务并驾齐驱,均获得较大发展。2018年上半年,公司实现营业收入250,634.28万元,较上年同期增长48.37%,归属于上市公司股东的净利润为19,478.70万元,较上年同期增长9.50%,扣除非经常性损益后归属于上市公司股东的净利润为18,356.78万元,较上年同期增长20.14%,公司继续保持良好发展态势。
万安科技	8月24日	万安科技:2018年半年度报告	2018年半年度公司实现主营业务收入116,482.00万元,同比增长5.30%,主营业务成本86,624.38万元,同比增长7.12%;期间费用19,288.63万元,同比减少0.63%。报告期内,公司不断强化经营管理,持续推进产品技术升级,优化产品结构和改进工艺流程,有效提高了管理效率和生产效率
一汽富维	8月24日	一汽富维:2018年半年度报告	上半年公司营业收入同比增长39,025万元,但归属母公司净利润减少3,333万元,主要是由于青岛、天津基地项目处于投产初期,尚处亏损状态。随着青岛、天津基地销量的增加,项目进入成长期,公司整体盈利能力将会出现增长。
新坐标	8月24日	新坐标:2018年半年度报告	随着汽车行业的稳步发展,公司全体员工齐心协力,报告期内实现营业收入14,431.48万元,同比增长22.24%,实现归属于母公司净利润5,070.09万元,同比增长15.71%。

华域汽车	8月24日	华域汽车:2018年半年度报告	报告期内,在宏观经济环境、市场消费环境及行业政策等因素影响下,国内汽车市场销量总体增速趋缓。今年上半年,国内市场销售整车1,399.9万辆,同比增长3.7%,其中乘用车销售1,166.4万辆,同比增长3.5%。
国机汽车	8月24日	国机汽车:2018年半年度报告	报告期内,公司实现营业收入194亿元,同比下降24%;利润总额5.25亿元,同比下降15%;归属于上市公司股东的净利润3.81亿元,同比下降24%;每股收益0.37元,同比下降24%。剔除中美贸易摩擦对批售业务造成的影响,公司其他业务板块均正常运营。
长春一东	8月24日	长春一东:2018年半年度报告	报告期内公司实现营业收入48774.32万元,同比增长21.47%;归属于上市公司股东的净利润2172.84万元,同比增长40.48%。随着新能源汽车主要是纯电动汽车的快速发展,传统离合器产业也在面临着日益白热化的市场竞争。
曙光股份	8月24日	曙光股份:2018年半年度报告	公司面对挑战与机遇,坚持“转型、升级、做专、做强”的经营方针,全面深入推进转型升级工作,专注于技术研发能力的提升,聚焦于重点产品和重点市场,不断提升产品质量和市场竞争能力。1-6月实现营业收入169,913万元,同比减少10.82%;实现归属于母公司净利润1,702万元。
奥特佳	8月24日	奥特佳:关于控股股东及实际控制人股份被司法轮候冻结公告	公司控股股东江苏帝奥控股集团股份有限公司及实际控制人王进飞先生所持有的公司股份被司法轮候冻结,截至公告披露日,控股股东帝奥控股共持有公司股份508,813,167股,累计被司法冻结股数为501,013,167股,占公司总股本的16%,占其持有公司股份的98.47%;累计被司法轮候冻结股数为501,013,167股,占公司总股本的16%,占其持有公司股份的98.47%。实际控制人王进飞先生共持有公司股份506,045,049股,累计被司法冻结股数为506,045,049股,占公司总股本的16.16%,占其持有公司股份的100%;累计被司法轮候冻结股数为506,045,049股,占公司总股本的16.16%,占其持有公司股份的100%。
正裕工业	8月24日	正裕工业:2018年半年度报告	报告期内,公司实现营业收入45,619.29万元,较上年同期增长9.17%;实现归属于母公司的净利润2,111.45万元,较上年同期下降53.67%。其中归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润1,866.50万元,较上年同期下降53.16%。公司销售收入继续保持增长,但获利能力出现了下降。
拓普集团	8月24日	拓普集团:2018年半年度报告	公司2018年上半年实现营业收入30.75亿元,归母净利润4.37亿元,同比分别增长31.61%和12.86%,继续保持高速增长态势。
黎明股份	8月24日	黎明股份:关于控股股东部分股权补充质押的公告	2018年8月22日,黎明集团公司控股股东上海黎明投资集团有限公司将其持有的公司2,000,000股有限售条件流通股(占公司总股本的1.04%)质押给江苏银行股份有限公司上海徐汇支行,质押期限为自2018年8月22日至2018年10月18日。本次质押是对前述两次黎明集团办理的股权质押的补充质押,相关质押登记手续已在中国证券登记结算有限责任公司办理完毕。
西泵股份	8月24日	西泵股份:关于控股股东部分股份质押的公告	河南省西峡汽车水泵股份有限公司于2018年8月22日接到控股股东河南省宛西控股股份有限公司的通知:宛西控股于2018年8月21日将所持有的3,000万股公司股份质押给中国银行股份有限公司西峡支行,该股份质押的登记手续已在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理完成。
蓝黛传动	8月24日	蓝黛传动:关于控股股东部分股份补充质押的公告	重庆蓝黛动力传动机械股份有限公司于2018年08月23日收到控股股东朱堂福先生的通知,朱堂福先生将所持有的公司部分股份(12037156)办理了股票质押回购补充质押的手续,

广汽集团	8月25日	广汽集团:2018年半年度报告	上半年广汽乘用车销量增长6.9%，轿车和MPV销量持续提升，新车型GA4销量趋势向好，车型结构更加合理。广汽本田顺利推出旗舰车型第十代雅阁和2018款锋范，销量增长5.5%。本报告期内，本集团的营业总收入约为372.00亿元，较上年同期增长约7.00%；归属于母公司所有者的净利润约为69.13亿元，较上年同期增长约11.82%；由于本集团于本报告期内实施以每股转增股份0.4股，基本每股收益约为0.68元，按同比口径计算较上年同期减少约1.45%。
银轮股份	8月25日	银轮股份:2018年半年度报告	在公司不断的努力提升改革下，2018年上半年实现营业收入26.26亿元，同比增长30.82%，实现归母公司净利润2.02亿元，同比增长21.18%。
跃岭股份	8月25日	跃岭股份:2018年半年度报告	公司董事会密切关注经济发展形势，准确把握汽车行业发展动态，加大技术研发力度，深度挖掘客户需求，多头推荐市场开拓。报告期内，公司实现营业收入44,291.61万元，同比增长22.28%；实现归属于上市公司股东的净利润1,306.20万元，同比减少28.32%。
斯太尔	8月25日	斯太尔:2018年半年度报告	报告期内，公司共完成营业收入12,126.34万元，较去年同期增加了92.14%，实现归属上市公司股东的净利润-14,446.75万元，较去年同期减少了219.91%。本报告期管理费用较去年同期增加30%，主要原因系报告期内公司结合实际情况审慎放弃部分研发项目，相关研发投入4754万元在本期费用化，扣除研发费用影响，本期管理费用同比下降22%。
海马汽车	8月25日	海马汽车:2018年半年度报告	本报告期，公司实现营业收入27.22亿元，同比下降46.66%；归属上市公司股东的净利润为-2.75亿元。收入和利润下降的主要原因系汽车销量同比下降所致。
金杯汽车	8月25日	金杯汽车:2018年半年度报告	报告期，公司董事会根据年初确定的工作思路和目标，聚焦零部件主业，整合优化零部件资源，推动零部件企业大力开拓外部市场，持续提升盈利能力，上半年实现营业收入27.90亿元，同比增长8.17%。
云内动力	8月25日	云内动力:2018年半年度报告	2018年上半年，在产品市场推广及研发方面，公司积极响应国家行业政策，加快国六产品的研发推广进度，从产品设计、应用开发、工艺、标定等方面进行了优化，满足两大法规主线，实现产品平台化、标准化、智能化和轻量化。报告期内，公司实现营业收入318,941.73万元，同比增长9.47%；营业利润20,323.01万元，同比增长19.98%；利润总额20,303.63万元，同比增长4.63%；归属于上市公司股东的净利润17,650.49万元，同比增长5.93%。
林海股份	8月25日	林海股份:2018年半年度报告	报告期内，公司实现营业收入2.61亿元，同比增长17.79%，实现归母净利润21.84万元，同比减少83.92%。

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。