



汽车

【联讯汽车行业周报】车企业绩分化，行业格局初显

2018年08月27日

投资要点

增持(维持)

汽车及零部件行业研究组

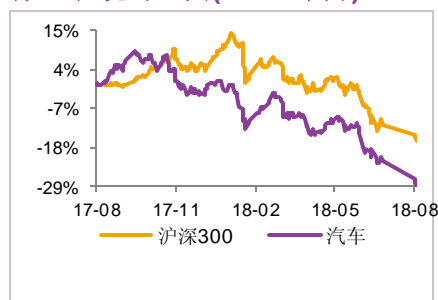
分析师：王凤华

执业编号：S0300516060001
邮箱：wangfenghua@lxsec.com

研究助理：徐昊

电话：010-66235635
邮箱：xuhao@lxsec.com

行业表现对比图(近12个月)



资料来源：Wind 资讯

相关研究

《【联讯汽车行业周报】蔚来赴美提交招股书，计划募资 18 亿美元》

2018-08-20

《【联讯汽车及零部件行业周报】双积分制推动新能源汽车政策逐渐完善，持续看好细分行业龙头》2017-06-27

《【联讯汽车及零部件行业周报】新能源汽车行业准入机制进一步完善，行业有望持续健康发展》2017-07-03

《【联讯汽车及零部件行业周报】低速时代下的市场分化，持续关注新能源汽车行业》2017-07-24

一、市场回顾：本周汽车板块上涨 0.64%

本周汽车（申万）板块上涨 0.64%，同期沪深 300 上涨 1.90%，板块跑输大盘 0.13 个百分点。本周涨幅居前的个股是钱江摩托、天成自控和京威股份。跌幅居前的个股是斯太尔、新坐标和保隆科技。

二、本周行业动态

多整车车企公布中报，业绩分化明显：吉利汽车上半年总营收为 537 亿元人民币，同比增长 36%，归母净利 66.7 亿元人民币，同比增长 54%，广汽集团上半年实现营业收入 372.0 亿元，同比增长 7.0%，实现归母净利 69 亿元，同比增长 11.8%。今年上半年自主品牌乘用车累计销量同比增长 4.6%，吉利品牌年增长率为 44%，而广汽传祺同比增长 6.9%，自主方面增速远低于吉利，而长安汽车、长城汽车销量下滑明显。7 月份国内乘用车销量 159 万辆，环比下降 15.2%，同比下降 5.3%，出现负增长。未来乘用车行业将从增量市场逐步转变成存量市场的逻辑，车企间竞争将进一步加剧，新产品周期、产品结构以及核心技术将使车企分化更加明显。

特斯拉将终止私有化计划，专注提升 Model 3 产量：8 月 25 日，特斯拉 CEO 马斯克在特斯拉官网上发表公开信称，由于来自股东和机构投资者的多方面阻力和困难，特斯拉将放弃私有化。马斯克在公开信中表示，基于过去数周的讨论以及清楚的考虑，特斯拉大多数股东认为保持特斯拉上市将是更好的选择，私有化会损害部分投资者的利益。

特斯拉私有化进程比马斯克最初预期的更耗费时间和分散注意力，目前，Model 3 产能正逐渐提高，截止 8 月 18 日，Model 3 已生产 70,009 辆，周产能为 5,321 辆，预计在本月末将达到 6,000 辆/周。公司目前需要专注于 Model 3 的量产以实现可持续盈利，同时，作为资产密集型行业，顺利融资是目前新能源汽车厂商运营的关键性因素，维持上市地位有助于公司更加便捷解决现金流问题。

比亚迪拟在重庆建 20GWh 年产能电池项目：8 月 23 日，比亚迪与重庆璧山区签订投资合作协议，计划投资 100 亿元，建设年产能为 20GWh 的动力电池项目，主要包括动力电池电芯、模组以及相关配套产业等核心产品制造，同时，还将优先布局电机、电控系统和轨道交通装备制造等项目，拟在璧山打造比亚迪的西南区域总部。全球新能源汽车销量的高增长以及单车带电量的迅速提升将在未来显著提升动力电池的需求，公司积极布局动力电池产能建设是公司实现开放产业链的重要一步。

三、本周公司动态

1、广汽集团：公司发布了半年度报告，报告期内，公司实现营业收入 367.06 亿元，同比增长 5.91%；净利润 69.13 亿元，同比增长 11.82%。



基本每股收益 0.68 元。公司拟每 10 股派现 1 元。

- 2、**宁德时代**：公司发布了半年度报告，报告期内，公司实现营业总收入 93.6 亿元，与去年同期相比增长 48.69%；实现净利润 9.1 亿元，同比减少 49.70%。公司净利润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%。。
- 3、**福耀玻璃**：公司发布了半年度报告，报告期内，福耀玻璃营业收入 100.85 亿元，比去年同期增长 15.74%；净利润 18.69 亿元，同比增长 34.8%；实现每股收益人民币 0.74 元，比去年同期增加 34.55%。。
- 4、**拓普集团**：公司发布了半年度报告，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%。
- 5、**银轮股份**：公司发布了半年度报告，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%。。

◇ 四、投资建议

国内整车销量增速放缓，车企竞争加剧，行业仍处于去库存状态，车企分化逐步趋于显著，我们建议持续关注产品结构好、新产品周期强及核心技术优势大的整车企业，在市场增量走弱的情况下龙头企业优势将进一步凸显。我们持续推荐：上汽集团、吉利汽车 H、广汽集团 H、比亚迪、金龙汽车、三花智控、当升科技、杉杉股份、一汽富维、星宇股份、旭升股份。

◇ 五、风险提示

汽车销量不及预期，新能源汽车销量不及预期，宏观经济波动风险。



目 录

一、本周市场表现	4
(一) 本周汽车板块上涨 0.64%	4
(二) 汽车板块估值上升，板块整体为 14.70 (TTM)	4
(三) 汽车行业重点关注个股	5
二、本周上市公司重要事件	6
三、行业重要政策及新闻	9
四、停复牌一览表	11
五、风险提示	11
六、合规提示	11

图表目录

图表 1： 本周汽车板块上涨 0.64%	4
图表 2： 汽车板块 PE(TTM)	4
图表 3： 重点公司盈利预测表	5
图表 4： 本周停复牌一览表	11

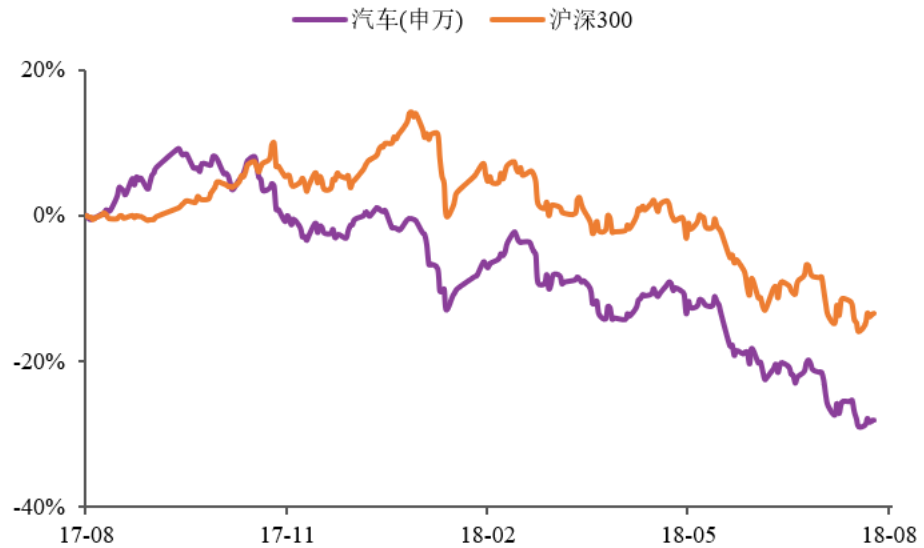


一、本周市场表现

(一) 本周汽车板块上涨 0.64%

本周汽车（申万）板块上涨 0.64%，同期沪深 300 上涨 1.90%，板块跑输大盘 0.13 个百分点。本周涨幅居前的个股是钱江摩托、天成自控和京威股份。跌幅居前的个股是斯太尔、新坐标和保隆科技。

图表1： 本周汽车板块上涨 0.64%

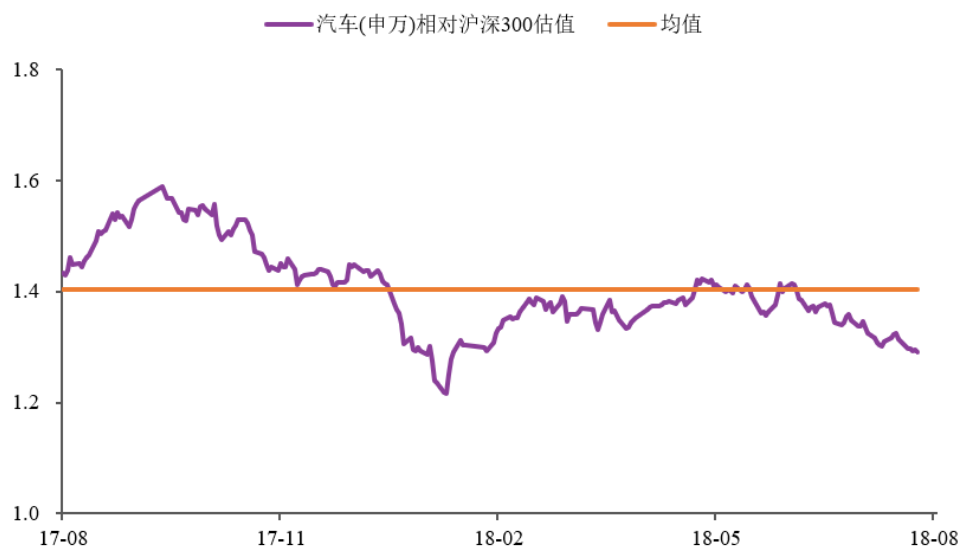


资料来源：Wind 资讯，联讯证券研究院

(二) 汽车板块估值上升，板块整体为 14.70 (TTM)

本周汽车板块估值上升，板块整体为 14.70 (TTM)，相对沪深 300 比值为 1.29 倍。

图表2： 汽车板块 PE(TTM)



资料来源：Wind 资讯，联讯证券研究院



(三) 汽车行业重点关注个股

图表3: 重点公司盈利预测表

公司名称	股票代码	股价	2017A-EPS	2018E-EPS	2019E-EPS	2017A-PE	2018E-PE	2019E-PE
上汽集团	600104	28.37	2.96	3.22	3.52	10.88	8.80	8.07
长城汽车	601633	7.03	0.55	0.79	0.94	20.86	8.94	7.48
广汽集团	601238	10.29	1.65	1.30	1.51	16.65	7.93	6.84
长安汽车	000625	7.19	1.49	1.21	1.41	8.48	5.93	5.11
江淮汽车	600418	5.08	0.23	0.35	0.48	41.47	14.48	10.49
比亚迪	002594	43.45	1.40	1.65	2.18	43.64	26.27	19.97
江铃汽车	000550	11.28	0.80	0.73	0.75	20.14	15.49	15.12
宇通客车	600066	15.30	1.41	1.67	1.86	17.03	9.14	8.25
金龙汽车	600686	10.62	0.75	0.74	1.00	16.51	14.28	10.66
国轩高科	002074	12.66	0.95	0.86	1.03	30.19	14.76	12.24
当升科技	300073	24.45	0.68	0.68	0.93	38.47	36.21	26.27
杉杉股份	600884	17.25	0.80	0.87	1.03	24.28	19.72	16.67
三花智控	002050	12.86	0.60	0.70	0.85	31.46	18.37	15.17
万丰奥威	002085	7.14	0.41	0.49	0.59	43.47	14.52	12.03
银轮股份	002126	7.48	0.41	0.51	0.64	25.24	14.69	11.67
宁波华翔	002048	10.68	1.51	1.24	1.56	18.67	8.60	6.85
万里扬	002434	9.92	0.48	0.48	0.58	22.04	20.48	17.14
拓普集团	601689	17.15	1.06	1.22	1.49	24.39	14.05	11.52
天赐材料	002709	25.30	0.92	1.97	1.94	51.26	12.83	13.06
金固股份	002488	11.49	0.09	0.40	0.60	149.36	28.56	19.19

资料来源: Wind 资讯, 联讯证券研究院



二、本周上市公司重要事件

证券名称	事件类型	事件摘要
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%。
光洋股份	2018 年半年度报告	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%。
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%。
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	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%。
精锻科技	2018 年半年度报告	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%。
天润曲轴	2018 年半年度报告	报告期内,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%。
联诚精密	2018 年半年度报告	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%。
凯众股份	2018 年半年度报告	报告期内,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%。
众泰汽车	2018 年半年度报告	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%。
中马传动	2018 年半年度报告	报告期内,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。
京威股份	2018 年半年度报告	报告期内,公司实现利润总额 33,347.94 万元,其中,营业利润 33,683.31 万元,占利润总额 101%;利润总额较上年同期增加 9,977.91 万元、增长 42.70%。其中,营业利润增加 10,554.27 万元,增长 45.63%,主要系报告期内公司出售北京基地不动产收益的影响所致。
美晨生态	2018 年半年度报告	报告期内,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%。
日上集团	2018 年半年度报告	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,比上年同期上涨 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%。
南方轴承	2018 年半年度报告	报告期内,公司实现营业收入 197,574,016.13 元,同比增加 2.82%,实现归属于上市公司股东的净利润 83,179,754.25 元,同比增加 88.50%。
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%。



奥特佳	2018 年半年度报告	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%。
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%。
特力 A	2018 年半年度报告	报告期内，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%。
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%。
光启技术	2018 年半年度报告	报告期内，公司实现营业收入 194,880,546.11 元，同比增加 1.92%，实现归属于上市公司股东的净利润 26,918,162.74 元，同比减少 47.14%。
贝瑞基因	2018 年半年度报告	报告期内，公司营业收入 644,500,047.78 元，同比增长 23.09%，其中医学产品及服务收入 598,380,607.50，占公司整体营业收入的 92.84%；归属于上市公司股东的净利润为 145,868,860.42 元，较上年同期增长 50.26%；扣除非经常性损益后归属于上市公司股东的净利润为 141,702,100.88 元，较上年同期增长 53.77%。
黔轮胎 A	2018 年半年度报告	报告期内，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%。
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%。
西仪股份	2018 年半年度报告	报告期内，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%。
东安动力	2018 年半年度报告	报告期内，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。
万丰奥威	2018 年半年度报告	报告期内，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%。
均胜电子	2018 年半年度报告	报告期内，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。
特尔佳	2018 年半年度报告	报告期内，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%。
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%。
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%。
华域汽车	2018 年半年度报告	报告期内，实现营收 816.27 亿元，同比增长 19.35%；净利润 47.74 亿元，同比增长 47.67%；扣非后净利润 33.39 亿元，同比增 8.52%。基本每股收益 1.51 元。
曙光股份	2018 年半年度报告	报告期内，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。
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%。
新坐标	2018 年半年度报告	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%。
一汽富维	2018 年半年度报告	报告期内，实现营业收入 65.10 亿元，同比增长 6.38%，归属于上市公司股东的净利润 2.58 亿元，同比下降 11.44%。
海联金汇	2018 年半年度报告	报告期内，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%。
万安科技	2018 年半年度报告	报告期内，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%。
登云股份	2018 年半年度报告	报告期内，公司实现营业总收入 182,136,453.09 元，较上年同期增长 10.66%，实现营业利润 11,374,630.71 元，较上年同期增长 142.21%，利润总额为 11,207,054.54 元，较上年同期增长 176.16%，实现归属于上市公司股东的净利润 5,371,130.68 元，较上年同期增长 102.79%，基本每股收益 0.06 元/股，较上年同期增长 108.33%。
永安行	2018 年半年度报告	报告期内，实现营业收入 4.23 亿元，同比下降 10.77%；非汽车交运行业平均营业收入增长率为 6.69%；归属于上市公司股东的净利润 6454.16 万元，同比增长 5.19%，非汽车交运行业平均净利润增长率为-17.17%，公司每股收益为 0.48 元。
云意电气	2018 年半年度报告	报告期内，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%。
德尔股份	2018 年半年度报告	报告期内，公司营收为 18.42 亿元，同比增长 131%，公司上半年净利为 9886 万元，同比增长 56%。公司拟每 10 股派发现金红利 3 元（含税）。
春风动力	2018 年半年度报告	报告期内，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%。
新朋股份	2018 年半年度报告	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%。
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%。
云内动力	2018 年半年度报告	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%。
金杯汽车	2018 年半年度报告	报告期内，公司实现营业收入 27.90 亿元，同比增长 8.17%；实现利润总额 2.21 亿元，归属于上市公司股东的净利润 4848.55 万元；经营活动产生的现金流量净额为 3.90 亿元。
海马汽车	2018 年半年度报告	报告期内，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。
林海股份	2018 年半年度报告	报告期内，实现营业收入 2.61 亿元，同比增长 17.79%；归属于上市公司股东的净利润 21.84 万元，同比下降 83.92%
跃岭股份	2018 年半年度报告	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%。

资料来源：Wind 资讯，联讯证券研究院



三、行业重要政策及新闻

【吉利发布上半年财报，净利大增 54% 达 66.7 亿元】

吉利汽车发布其 2018 年上半年业绩报告。报告显示，吉利 2018 年上半年总收益（不包括领克合营公司的收益）超 537 亿元，相比去年同期的 394 亿元大幅上涨 36%，净利润超 66.7 亿元，相较去年同期的 43.4 亿元，实现了 54% 的增长。（来源：盖世汽车资讯）

【优信 2018Q2 净亏损 4.3 亿元，二手车交易超过 18 万辆】

优信集团发布了 2018Q2 财报，财报显示，截至 2018 年 6 月 30 日，优信第二季度总收入为 6.657 亿元，同比增长 79.6%；净收入为人民币 2.097 亿元，这也是优信成立以来集团税前净利润首次为正；毛利润 4.069 亿元，毛利润率 61.1%，去年同期为 55.8%。Non-GAAP 调整后的净亏损 4.341 亿元，去年同期净亏损为 5.695 亿元。（来源：盖世汽车资讯）

【易车 Q2 营收 25.64 亿元，同比增长 28.5%】

汽车互联网企业易车今天发布了其截至 2018 年 6 月 30 日的 2018 财年第二季度财报。2018 年第二季度，易车营业收入为 25.64 亿元，同比增长 28.5%。（来源：盖世汽车资讯）

【天津：今后 3 年将新增新能源汽车 6 万辆】

天津市人民政府近日印发了《天津市打好污染防治攻坚战八个作战计划的通知》，其中《天津市打赢蓝天保卫战三年作战计划（2018—2020 年）》中提到，2018 至 2020 年，全市每年新增新能源汽车 2 万辆，占全市汽车保有量比例到 2020 年提高至 4.5%。（来源：盖世汽车资讯）

【海南省工信厅与中国汽车技术研究中心签署战略合作协议】

8 月 21 日，由海南省工信厅组织召开的百日大招商省工信产业第二批合作项目签约座谈会在海南迎宾馆成功召开。会议期间，省工信厅与中国汽车技术研究中心（以下简称中汽中心）正式签订战略合作协议，彭金辉副省长出席讲话并为签约仪式证签。（来源：盖世汽车资讯）

【最高按国补 50% 补贴，合肥新能源地补发布】

8 月 22 日，合肥市科技局发布《关于进一步做好我市新能源汽车推广应用工作的通知（征求意见稿）》。征求意见稿对 2018 年合肥地补做出规定，纯电续航里程（工况法）≥250 公里的纯电动乘用车，按国补标准 1:0.5 的比例进行，其他规格类型新能源汽车按国补标准 1:0.2 的比例进行。（来源：盖世汽车资讯）

【西安市颁发首张网约车经营许可证】

从西安市出租汽车管理处获悉，22 日，杭州优行科技有限公司西安分公司领到《网络预约出租汽车经营许可证》。据悉，这是西安颁发出的首张网约车经营许可证。记者看到，该张许可证上的编号为：610100000001。网络预约出租汽车经营许可有效期为 4 年。（来源：盖世汽车资讯）

【科拓股份获腾讯入股，智慧停车行业迎来新局面】



8月22日，国内智慧停车领导企业厦门科拓通讯技术股份有限公司宣布获得腾讯入股，双方将携手打造智慧停车市场新格局。（来源：盖世汽车资讯）

【推进自动驾驶落地，百度与长安达成战略合作】

8月23日，长安汽车与百度在重庆举行战略合作协议签约仪式，双方宣布就自动驾驶、车联网等范畴签署战略合作协议。（来源：盖世汽车资讯）

【小康集团与阿里巴巴达成战略合作，提速汽车产业智能化升级转型】

8月23日，重庆小康工业集团股份有限公司（以下简称小康集团）和阿里巴巴集团正式签署战略合作协议。双方将开展全面合作，共同推进汽车产业的数字化、智能化、网联化的应用合作和产业化合作。（来源：盖世汽车资讯）

【一汽轿车与博世苏州签署自动驾驶战略合作框架协议】

一汽轿车与博世汽车部件(苏州)有限公司在长春签署自动驾驶战略合作框架协议。未来，双方将在自动驾驶领域进行深度合作，携手打造最绿色的新能源汽车，提供最极致的出行服务，构建最和谐的人车生活。（来源：盖世汽车资讯）

【长安蔚来联手新能源领域，合创公司现已落户南京】

从长安汽车官方获悉，长安汽车与蔚来汽车共同出资打造的合创公司“长安蔚来新能源汽车科技有限公司”落户南京江宁开发区。据悉，新公司业务将覆盖智能网联与信呢元汽车产业科技研发、零部件生产、运营服务等全产业链。（来源：盖世汽车资讯）

【长城新能源发布欧拉品牌，R1将2019年上市/2022年推氢能源车】

日前，长城新能源正式发布旗下全新品牌“欧拉”，欧拉品牌此前已在2018北京车展中亮相，并发布了两款电动概念车（欧拉R1和欧拉R2）和一款纯电动跨界SUV（欧拉iQ）。此外，其还宣布将在2022年前推出首款氢能源车型。（来源：盖世汽车资讯）

【车和家110亿智能汽车制造基地落户重庆】

从官方渠道获悉，北京车和家信息技术有限公司（简称“车和家”）已与重庆两江新区正式签约，将投资110亿元在该地区建设“智能汽车制造基地”。（来源：盖世汽车资讯）

【长安汽车拟投资102亿建新能源产业园】

8月24日，在首届中国国际智能产业博览会上，长安汽车与重庆两江新区正式签约，计划投资102亿元打造新能源产业园。据介绍，该项目是长安汽车“香格里拉计划”的重要组成部分。（来源：盖世汽车资讯）

【特朗普称将对所有欧盟进口汽车征收25%关税】

据外媒报道，唐纳德·特朗普总统于当地时间8月21日晚上表示，美国将对所有欧盟进口汽车征收25%关税。在特朗普总统发表声明几小时前，《华尔街日报》报道称美国商务部长威尔伯·罗斯（Wilbur Ross）表示，已推迟八月份公布汽车关税报告的时间表。白宫发言人没有立即回应置评请求。（来源：盖世汽车资讯）

【宝马高管强调：将慎重考虑增持合资股比】



据外媒报道，宝马政府事务副总裁 Thomas Becker 在被中国媒体问及是否会增持华晨宝马股比时表示，是否提高占股份额对宝马来说是个非常重要的议题，需要谨慎对待。该公司经慎重考虑，或将有可能增持中国合资企业股份。（来源：盖世汽车资讯）

【沃尔沃 CEO 呼吁全面取消汽车关税 期盼自由贸易】

据外媒报道，沃尔沃汽车首席执行官哈坎·塞缪尔森（Hakan Samuelsson）呼吁全面取消美国、中国和欧洲之间的汽车关税，希望结束全球贸易战。（来源：盖世汽车资讯）

【韩国 SK Innovation 在江苏常州建电池厂，扩大汽车电池业务】

据外媒报道，多年延迟动工之后，韩国电动汽车电池技术企业 SK Innovation 终于开始在中国建设第一个电池产。其在中国江苏省建设的电池厂正破土动工，将参与包括日本松下、中国宁德时代以及韩国 LG 化学和三星 SDI 等竞争者在内的全球电动车电池竞争。（来源：盖世汽车资讯）

【40 亿美元！大众投资汽车数字服务和产品】

据外媒报道，德国汽车制造商大众汽车（Volkswagen）宣布，到 2025 年将投资 35 亿欧元（40 亿美元）用于建立数字业务和生产数字产品，包括基于云计算的网联汽车平台，以及为顾客提供汽车共享服务。大众计划成为电动移动出行服务的全球领导者。（来源：盖世汽车资讯）

【谷歌无人驾驶或已在沪成立独资公司】

据国家企业信用信息公示系统，一家名为慧摩商务咨询（上海）有限公司 5 月在上海自贸区注册，经营范围包括商务信息咨询、自动驾驶汽车部件及产品的设计、测试，提供相关配套服务等。该公司为 WAYMO LLC 100%持股，而后者为谷歌母公司 Alphabet 旗下的无人驾驶公司。（来源：盖世汽车资讯）

四、停复牌一览表

图表4： 本周停复牌一览表

序号	证券代码	证券名称	事件类型	事件摘要
1	002239	奥特佳	停牌	继续停牌(起始停牌日：2018-04-02)；停牌原因：发行股份购买资产
2	603997	继峰股份	停牌	继续停牌(起始停牌日：2018-05-30)；停牌原因：重大资产重组

资料来源：Wind 资讯，联讯证券研究院

五、风险提示

汽车销量不及预期，新能源汽车销量不及预期，宏观经济波动风险。

六、合规提示

本报告系本公司研究员根据公开信息所做的独立判断。请客户了解并关注相关风险，自主审慎做出投资决策并自行承担投资后果。



分析师简介

王凤华：中国人民大学硕士研究生，现任联讯证券研究院执行院长。2016 年加入联讯证券，证书编号：S0300516060001。

研究院销售团队

北京	周之音	010-66235704	13901308141	zhouzhiyin@lxsec.com
上海	徐佳琳	021-51782249	13795367644	xujialin@lxsec.com

分析师声明

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解，本报告清晰准确地反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

与公司有关的信息披露

联讯证券具备证券投资咨询业务资格，经营证券业务许可证编号：10485001。

本公司在知晓范围内履行披露义务。

股票投资评级说明

投资评级分为股票投资评级和行业投资评级。

股票投资评级标准

报告发布日后的 12 个月内公司股价的涨跌幅度相对同期沪深 300 指数的涨跌幅为基准，投资建议的评级标准为：

买入：相对大盘涨幅大于 10%；

增持：相对大盘涨幅在 5%-10%之间；

持有：相对大盘涨幅在-5%-5%之间；

减持：相对大盘涨幅小于-5%。

行业投资评级标准

报告发布日后的 12 个月内行业股票指数的涨跌幅度相对同期沪深 300 指数的涨跌幅为基准，投资建议的评级标准为：

增持：我们预计未来报告期内，行业整体回报高于基准指数 5%以上；

中性：我们预计未来报告期内，行业整体回报介于基准指数-5%与 5%之间；

减持：我们预计未来报告期内，行业整体回报低于基准指数 5%以下。



免责声明

本报告由联讯证券股份有限公司（以下简称“联讯证券”）提供，旨在派发给本公司客户使用。未经联讯证券事先书面同意，不得以任何方式复印、传送或出版作任何用途。合法取得本报告的途径为本公司网站及本公司授权的渠道，非通过以上渠道获得的报告均为非法，我公司不承担任何法律责任。

本报告基于联讯证券认为可靠的公开信息和资料，但我们对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。联讯证券可随时更改报告中的内容、意见和预测，且并不承诺提供任何有关变更的通知。本公司力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，不构成所述证券的买卖出价或询价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。在本公司及作者所知情的范围内，本机构、本人以及财产上的利害关系人与所评价或推荐的证券没有利害关系。

本公司利用信息隔离墙控制内部一个或多个领域、部门或关联机构之间的信息流动。因此，投资者应注意，在法律许可的情况下，本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券或期权交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。在法律许可的情况下，本公司的员工可能担任本报告所提到的公司的董事。

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告作为作出投资决策的唯一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。在决定投资前，如有需要，投资者务必向专业人士咨询并谨慎决策。

本报告版权仅为本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表或引用。如征得本公司同意进行引用、刊发的，须在允许的范围内使用，并注明出处为“联讯证券研究”，且不得对本报告进行任何有悖意愿的引用、删节和修改。

投资者应根据个人投资目标、财务状况和需求来判断是否使用资料所载之内容和信息，独立做出投资决策并自行承担相应风险。我公司及其雇员做出的任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

联系我们

北京市朝阳区红军营南路绿色家园媒体村天畅园 6 号楼二层
传真：010-64408622

上海市浦东新区源深路 1088 号 2 楼联讯证券（平安财富大厦）

深圳市福田区深南大道和彩田路交汇处中广核大厦 10F

网址：www.lxsec.com