

汽车行业

行业周报（20180910—20180916）

估值小幅回调, 蔚来汽车美股上市

中性

2018年09月17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（20180910—20180916），沪深300下跌1.08%，创业板下跌4.12%，汽车行业上涨0.42%，在中信（一级）29个行业中排名第2位

➤ 从细分行业来看，上周（20180910—20180916）子行业（中信三级）分化严重，其中乘用车以3.24%涨幅领涨，客车以2.70%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66只个股实现正收益。其中，贵航股份以16.56%的涨幅领涨，天永智能以13.39%的跌幅领跌。

截至2018年9月14日，汽车行业（中信一级）PE(TTM)为15.53，新能源汽车PE(TTM)为13.67，估值较上周略有回调。

行业动态

➤ **新车上市**（详细内容见正文）

➤ **行业要闻：**

1) 威马EX5全系售价公布：补贴后11.23万元起，9月28日开始交付；2) 特斯拉在华公司注册资本增至46.7亿元；3) 比亚迪30GWh动力电池项目落户西安，总投资120亿；4) 蔚来汽车美股上市；5) 特斯拉全球财务与运营副总裁将离职。

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（20180910—20180916），天然胶国际市场价格震荡上涨，天然胶市场价格延续上涨；钢材价格窄幅下跌。锂电池：正极材料方面，磷酸铁锂正极材料价格稳定，三元材料正极材料、钴酸锂正极材料价格下调；负极材料、隔膜材料和六氟磷酸铁锂价格仍然保持稳定，磷酸铁锂电液材料窄幅上涨。



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

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	6
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	10
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	19

图表目录

图 1: 行业周涨跌幅 (%)	5
图 2: 子行业涨跌幅情况 (%)	5
图 3: 最近一个月汽车行业各子版变化情况	5
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



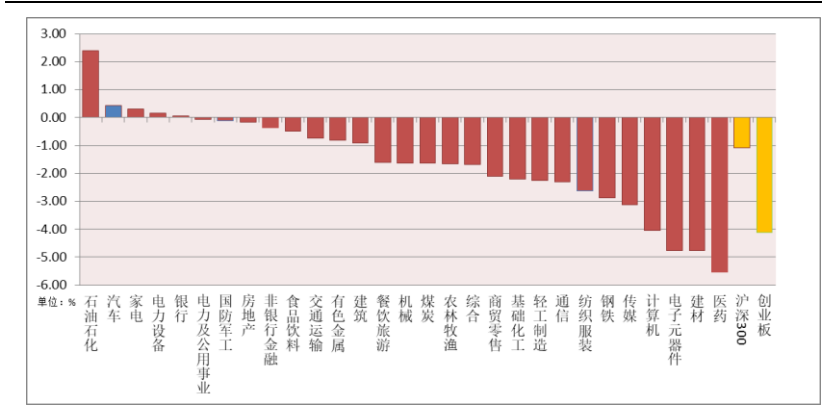
图 6: 细分行业 PE(TTM)变化	8
图 7: 天然橡胶国际价格走势 (美元/吨, %)	13
图 8: 天胶 (标准胶) 市场均价价格走势 (元/吨, %)	13
图 9: 轮胎专用胶市场价格走势 (元/吨, %)	14
图 10: 冷轧板 (1MM) 价格走势 (元/吨, %)	14
图 11: 磷酸铁锂正极材料国内价格走势 (元/吨, %)	14
图 12: 钴酸锂正极材料国内价格走势 (元/吨, %)	14
图 13: 三元正极材料国内价格走势 (元/吨, %)	14
图 14: 六氟磷酸铁锂价格走势 (元/吨, %)	14
图 15: 磷酸铁锂 (电解液) 价格走势 (元/吨, %)	15
图 16: 干法薄膜国内价格走势 (元/平方米, %)	15
图 17: 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 上周新上市传统能源车	10
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(20180910—20180916),沪深 300 下跌 1.08%,创业板下跌 4.12%,汽车行业上涨 0.42%., 在中信(一级) 29 个行业中排名第 2 位。

图 1: 行业周涨跌幅(%)

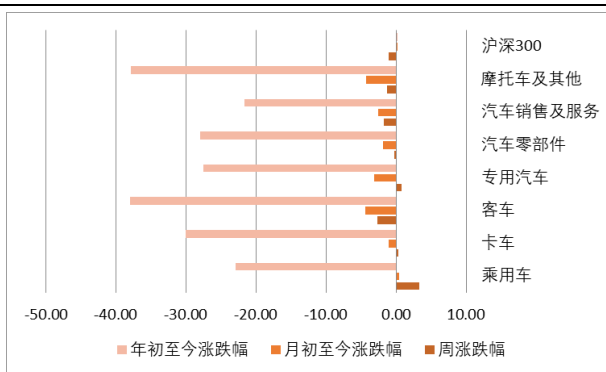


数据来源: wind, 山西证券研究所

1.2 细分行业市场表现

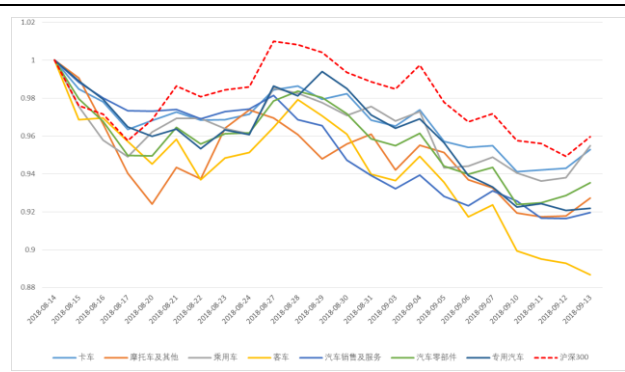
从细分行业来看,上周(20180910—20180916)子行业(中信三级)分化严重,其中乘用车以 3.24%涨幅领涨,客车以 2.70%的跌幅领跌。

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

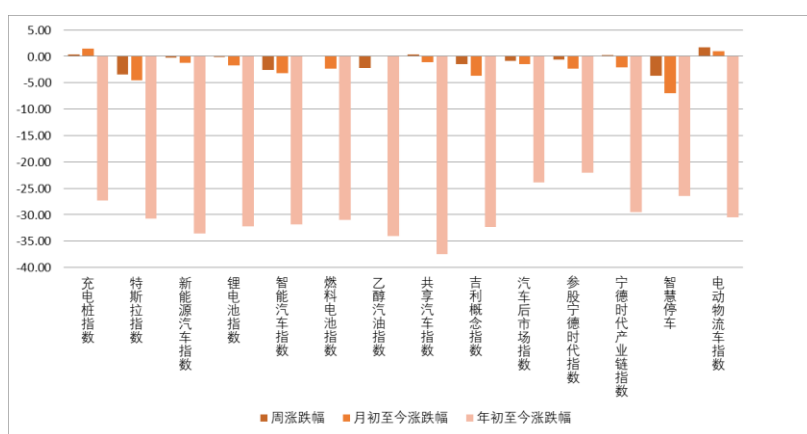


数据来源: wind, 山西证券研究所

1.3 概念板块市场表现

本周（20180910—20180916）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）涨跌不一，其中电动物流车指数以 1.69% 的涨幅领涨，智慧停车指数以 3.73% 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 66 只个股实现正收益。其中，贵航股份以 16.56% 的涨幅领涨，天永智能以 13.39% 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
600523.SH	贵航股份	16.56	603895.SH	天永智能	-13.39
002684.SZ	猛狮科技	12.62	000760.SZ	斯太尔	-12.67
000025.SZ	特力 A	9.53	002921.SZ	联诚精密	-7.95
002454.SZ	松芝股份	8.09	600066.SH	宇通客车	-5.33
600418.SH	江淮汽车	8.02	600218.SH	全柴动力	-5.17
002537.SZ	海联金汇	6.68	002765.SZ	蓝黛传动	-5.14
300681.SZ	英搏尔	5.37	300742.SZ	越博动力	-4.92
000868.SZ	安凯客车	5.11	603040.SH	新坐标	-4.74
002536.SZ	西泵股份	5.11	603037.SH	凯众股份	-4.50
300432.SZ	富临精工	4.87	600579.SH	天华院	-4.39

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	600418.SH	江淮汽车	8.02	603569.SH	长久物流	-1.73
	002594.SZ	比亚迪	4.65	000800.SZ	一汽轿车	-1.09
	601633.SH	长城汽车	4.46	000625.SZ	长安汽车	-0.44
卡车	000951.SZ	中国重汽	1.46	000550.SZ	江铃汽车	-1.16
	600375.SH	华菱星马	1.45	000800.SZ	一汽轿车	0.00
	600006.SH	东风汽车	0.52	000625.SZ	长安汽车	0.52
客车	000868.SZ	安凯客车	5.11	600066.SH	宇通客车	-5.33
	600303.SH	曙光股份	2.07	600609.SH	金杯汽车	-2.03
	000957.SZ	中通客车	1.76	600213.SH	亚星客车	-0.29
专用汽车	300201.SZ	海伦哲	4.79	601965.SH	中国汽研	-2.98
	603611.SH	诺力股份	0.45	603611.SH	诺力股份	0.45
	601965.SH	中国汽研	-2.98	300201.SZ	海伦哲	4.79
汽车零部件	600523.SH	贵航股份	16.56	603895.SH	天永智能	-13.39
	002684.SZ	猛狮科技	12.62	000760.SZ	斯太尔	-12.67
	002454.SZ	松芝股份	8.09	002921.SZ	联诚精密	-7.95
汽车销售及服务	000025.SZ	特力 A	9.53	603377.SH	东方时尚	-3.73
	000753.SZ	漳州发展	0.00	600297.SH	广汇汽车	-3.27
	600327.SH	大东方	-0.22	601258.SH	庞大集团	-2.89
摩托车及其他	603787.SH	新日股份	2.25	603776.SH	永安行	-3.94
	601777.SH	力帆股份	0.00	600818.SH	中路股份	-3.46
	603766.SH	隆鑫通用	0.00	603129.SH	春风动力	-3.03

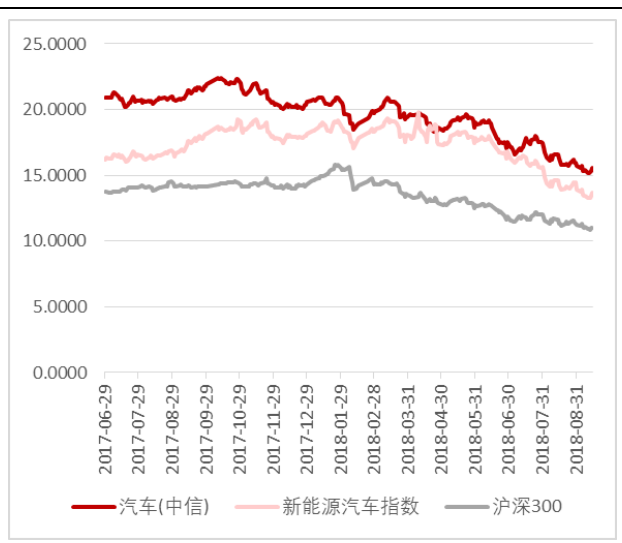
数据来源：wind，山西证券研究所

1.5 行业估值情况

截至 2018 年 9 月 14 日，汽车行业（中信一级）PE(TTM)为 15.53，新能源汽车 PE(TTM)为 13.67，估值较上周略有回调。

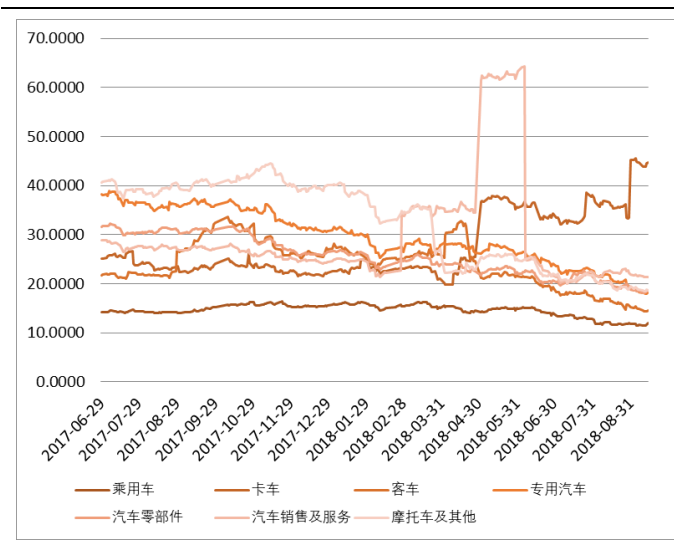
从细分行业看，截至 2018 年 9 月 14 日，中信三级 7 个子行业乘用车、卡车、客车、专用汽车、汽车零部件、汽车销售及服务及摩托车及其他的 PE(TTM)分别为 11.92、44.71、14.48、18.29、18.50、21.29、18.57。

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

➤ **威马 EX5 全系售价公布：补贴后 11.23 万元起，9 月 28 日开始交付**

2018 年 9 月 10 日，威马汽车正式对外发布旗下 EX5 量产车型的全系售价，该车补贴前的价格区间为 186,550 元~247,300 元。以北京地区为例，按照 2018 年国家新能源汽车补贴政策以及地方补贴政策，补贴后售价为 112,300 元~164,800 元。新车将于 9 月 15 日启动大定交付工

作，并将于 9 月 28 日起陆续向用户交付。（信息来源：搜狐汽车）

➤ **特斯拉在华公司注册资本增至 46.7 亿元**

近日，特斯拉（上海）有限公司变更注册资本，由此前的 1 亿元增至 46.7 亿元，经营范围也新增了电池隔膜、电池管理系统、电动汽车电控集成、电动汽车驱动电机、大功率电子器件等新能源汽车关键零部件制造。今年 4 月，国家发改委明确表示将于未来五年陆续放开汽车股比限制，并在 2018 年实现新能源汽车合资股比率先放开。今年 5 月，特斯拉便在上海注册了上述独资公司。7 月，特斯拉 CEO 埃隆·马斯克在上海与上海临港管委会、临港集团签署投资协议，计划在上海临港投资建设年产能 50 万辆年的超级工厂，预计建设费用超过 20 亿美元。（信息来源：电动车资源网）

➤ **比亚迪 30GWh 动力电池项目落户西安 总投资 120 亿**

9 月 9 日上午，西安云轨示范线项目开工暨比亚迪 30GWh 动力电池项目签约仪式在高新区举行。该项目计划总投资 120 亿元，建成后将成为动力电池行业中的又一“超级工厂”。（信息来源：陕西政府）

➤ **蔚来汽车美股上市**

9 月 12 日晚，蔚来汽车将在纽交所正式上市。整体估值或在 64 亿美元，成为了中国新能源汽车企业赴美上市的第一股。根据蔚来汽车招股书显示，其股票发行价格区间为 6.25-8.25 美元，以发行 1.6 亿份 ADS（美国存托股份）计算，融资额为 10-13.2 亿美元。蔚来最多能超额配售 2400 万股，由此计算，其融资最高金额为 15.18 亿美元，但根据路透社报道，蔚来汽车美国 IPO 定价为每股 6.25 美元，在定价区间下限。（信息来源：盖世汽车）

➤ **特斯拉全球财务与运营副总裁将离职**

据彭博社报道，特斯拉全球财务与运营副总裁贾斯廷·姆坎耶（Justin McAnear）即将离职。特斯拉已经向美国主流网络媒体 BI 证实了此消息，并分享了他的声明：“几周前，我已经通知团队，我将离开特斯拉，

因为我有将前往另一家公司担任首席财务官。我真的很喜欢在特斯拉的时光，我非常尊敬我的同事和他们所做的工作，但这是我无法错过的机会。关于我为什么离职的任何其他猜测都是不准确的。我将于10月7日离职，此前我会一如既往地与团队合作，以确保顺利交接，团队中的某位成员将填补我的职位空缺。”（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

车名	品牌	级别	动力	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
欧尚 COS1° (科赛)	长安汽车	中型 SUV	汽油	COS1° (科赛) 2018 款 1.5T 手动型	4830*1868*1775	9.38	1.5T 178 马力 L4	131	265	6 挡手动
				COS1° (科赛) 2018 款 1.5T 手动 感	4830*1868*1775	10.28	1.5T 178 马力 L4	131	265	6 挡手动
				COS1° (科赛) 2018 款 1.5T 自动 型	4830*1868*1775	10.98	1.5T 178 马力 L4	131	265	6 挡手自一体
				COS1° (科赛) 2018 款 1.5T 自动 感	4830*1868*1775	11.98	1.5T 178 马力 L4	131	265	6 挡手自一体
				COS1° (科赛) 2018 款 1.5T 自动 悦	4830*1868*1775	12.68	1.5T 178 马力 L4	131	265	6 挡手自一体
				COS1° (科赛) 2018 款 1.5T 自动 妙	4830*1868*1775	13.28	1.5T 178 马力 L4	131	265	6 挡手自一体
				COS1° (科赛) 2018 款 1.5T 自动 智	4830*1868*1775	14.58	1.5T 178 马力 L4	131	265	6 挡手自一体
奔腾 B50	一汽奔腾	紧凑型车	汽油	B50 2019 款 1.6L 手动精英型	4695*1795*1460	8.59	1.6L 109 马力 L4	80	155	5 挡手动
				B50 2019 款 1.4T 自动精英型	4695*1795*1460	10.49	1.4T 136 马力 L4	100	220	6 挡手自一体
长安 CS55	长安汽车	紧凑型 SUV	汽油	CS55 2018 款 1.5T 手动炫目型	4500*1855*1690	8.49	1.5T 156 马力 L4	115	225	6 挡手动
				CS55 2018 款 1.5T 手动炫色型	4500*1855*1690	9.09	1.5T 156 马力 L4	115	225	6 挡手动
			汽油	CS55 2018 款 1.5T 手动炫动型	4500*1855*1690	10.09	1.5T 156 马力 L4	115	225	6 挡手动
				CS55 2018 款 1.5T 自动炫彩型	4500*1855*1690	9.99	1.5T 156 马力 L4	115	225	6 挡手自一体



				CS55 2018 款 1.5T 自动炫色型	4500*1855*1690	10.39	1.5T 156 马力 L4	115	225	6 挡手自一体
				CS55 2018 款 1.5T 自动炫动型	4500*1855*1690	11.49	1.5T 156 马力 L4	115	225	6 挡手自一体
				CS55 2018 款 1.5T 自动炫酷型	4500*1855*1690	12.49	1.5T 156 马力 L4	115	225	6 挡手自一体
				CS55 2018 款 1.5T 自动炫智型	4500*1855*1690	13.39	1.5T 156 马力 L4	115	225	6 挡手自一体
			油电混合	CS55 2018 款 1.5T 自动蓝动型	4500*1855*1690	11.69	1.5T 156 马力 L4	-	-	6 挡手自一体
领主	中兴汽车	皮卡	汽油	2018 款 2.4T 汽油两驱精英型标双 4K22D4T	5341×1885×1845	10.08	2.4T 218 马力 L4	-	-	6 挡手动
				2018 款 2.4T 汽油两驱精英型大双 4K22D4T	5624×1885×	10.28	2.4T 218 马力 L4	-	-	6 挡手动
				2018 款 2.4T 汽油四驱精英型标双 4K22D4T	5341×1885×1845	11.08	2.4T 218 马力 L4	-	-	6 挡手动
				2018 款 2.4T 汽油四驱精英型大双 4K22D4T	5624×1885×	11.28	2.4T 218 马力 L4	-	-	6 挡手动
奔驰 E 级	北京奔驰	中大型车	汽油	E 级 2019 款 E 200 L	5065*1860*1476	43.58	2.0T 184 马力 L4	135	300	9 挡手自一体
				E 级 2019 款 E 200 L 运动型	5065*1860*1476	43.58	2.0T 184 马力 L4	135	300	9 挡手自一体
				E 级 2019 款 E 200 L 4MATIC	5065*1860*1482	45.8	2.0T 184 马力 L4	135	300	9 挡手自一体
				E 级 2019 款 E 200 L 运动型 4MATIC	5065*1860*1482	45.8	2.0T 184 马力 L4	135	300	9 挡手自一体
				E 级 2019 款 E 300 L 时尚型	5065*1860*1476	47.58	2.0T 245 马力 L4	180	370	9 挡手自一体
				E 级 2019 款 E 300 L 运动时尚型	5065*1860*1476	47.58	2.0T 245 马力 L4	180	370	9 挡手自一体
				E 级 2019 款 E 300 L 豪华型	5065*1860*1476	50.28	2.0T 245 马力 L4	180	370	9 挡手自一体
				E 级 2019 款 E 300 L 运动型	5065*1860*1476	50.28	2.0T 245 马力 L4	180	370	9 挡手自一体
				E 级 2019 款 E 320 L 4MATIC	5065*1860*1482	62.98	3.0T 272 马力 V6	200	400	9 挡手自一体
				E 级 2019 款 E 320 L 运动型 4MATIC	5065*1860*1482	62.98	3.0T 272 马力 V6	200	400	9 挡手自一体
奔驰	奔驰	紧凑	汽油	CLA 级 2019 款	4645*1777*1413	23.78	1.6T 122	90	200	7 挡双离合

CLA		型车		CLA 180			马力 L4			合
				CLA 级 2019 款 CLA 200 动感型	4645*1777*1417	25.68	1.6T 156 马力 L4	115	250	7 挡双离合
				CLA 级 2019 款 CLA 200 时型	4673*1777*1417	27.48	1.6T 156 马力 L4	115	250	7 挡双离合
				CLA 级 2019 款 CLA 200 暗夜特别	4673*1777*1417	28.18	1.6T 156 马力 L4	115	250	7 挡双离合
				CLA 级 2019 款 CLA 220 4MATIC	4673*1777*1417	30.68	2.0T 184 马力 L4	135	300	7 挡双离合
				CLA 级 2019 款 CLA 260 4MATIC	4673*1777*1417	35.98	2.0T 211 马力 L4	155	350	7 挡双离合
奔驰 B 级	奔驰	紧凑型车	汽油	B 级 2019 款 B 180	4398*1786*1547	22.58	1.6T 122 马力 L4	90	200	7 挡双离合
				B 级 2019 款 B 200 动感型	4398*1786*1551	24.38	1.6T 156 马力 L4	115	250	7 挡双离合
				B 级 2019 款 B 200 时型	4398*1786*1551	26.28	1.6T 156 马力 L4	115	250	7 挡双离合
				B 级 2019 款 B 200 型	4439*1786*1541	28.38	1.6T 156 马力 L4	115	250	7 挡双离合
				B 级 2019 款 B 260 运动型	4439*1786*1541	33.98	2.0T 211 马力 L4	155	350	7 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	级别	动力	车型	车身尺寸 (mm)	售价(万 元)	补贴后售 价(万元)	最大功率 (kw)	续航里程 (km)	电机	电池	电池容量 (kwh)
威马 EX5	威马汽车	紧凑型 SUV	纯电动	威马 EX5 2018 款 EX5 300 Extra 创新	4585*183 5*1672		20.155	160	300	永磁/ 同步	三元 锂	45.99
				威马 EX5 2018 款 EX5 400 Extra 创新	4585*183 5*1672		22.23	160	400	永磁/ 同步	三元 锂	52.56
				威马 EX5 2018 款 EX5 500 Extra 创新	4585*183 5*1672		24.73	160	460	永磁/ 同步	三元 锂	56.94
				CS75 PHEV 2018 款 1.5T PHEV 进取型	4650*185 0*1705	19.88	16.58 万	255	60	永磁/ 同步	三元 锂	12.96
长安 CS75	长安汽车	紧凑型 SUV	插电式混合动力	CS75 PHEV 2018 款 1.5T PHEV 精英型	4650*185 0*1705	21.18	17.88 万	255	60	永磁/ 同步	三元 锂	12.96
				CS75 PHEV 2018 款 1.5T PHEV 领航型	4650*185 0*1705	22.98	19.68 万	255	60	永磁/ 同步	三元 锂	12.96

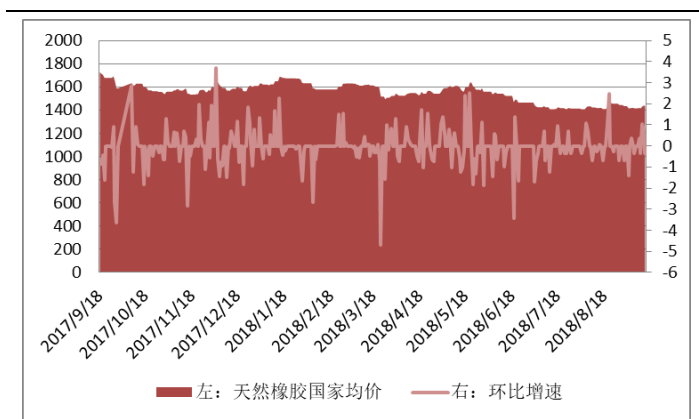
数据来源：汽车之家，山西证券研究所

2.3 上游原材料价格情况

上周（20180910—20180916），天然胶国际市场价格震荡上涨，天然胶市场价格延续上涨；钢材价格窄幅下跌。根据百川资讯的相关数据，截至2018年9月14日，国际天然橡胶均价为1435美元/吨；截至2018年9月16日，天胶（标准胶）市场均价为10621.43元/吨，轮胎专用胶市场价格为10100元/吨。

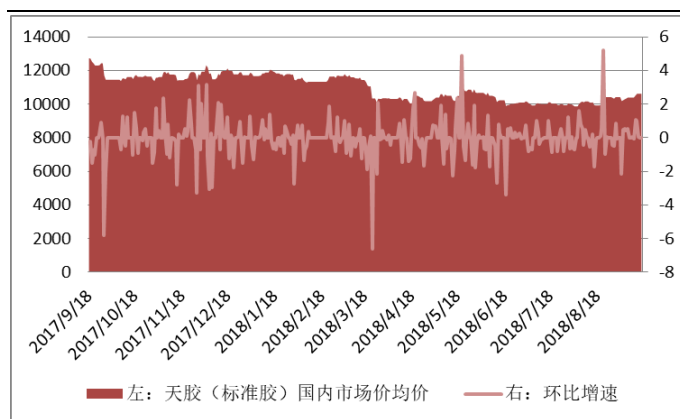
锂电池：正极材料方面，磷酸铁锂正极材料价格稳定，三元材料正极材料、钴酸锂正极材料价格下调；负极材料、隔膜材料和六氟磷酸铁锂价格仍然保持稳定，磷酸铁锂电解液材料窄幅上涨。根据百川资讯的相关数据，截至2018年9月16日，磷酸铁锂正极材料市场价格为72500元/吨，钴酸锂正极材料市场价格为375000元/吨，三元锂正极材料市场均价192000元/吨，人造负极材料高、中、低端价格分别为82500、52500、25500元/吨，天然负极材料高、中、低端价格分别为80000、47500、28500元/吨，六氟磷酸铁锂市场价格为115000元/吨，磷酸铁锂（电解液）市场价格为42000元/吨，16um/干法隔膜和16um/湿法隔膜材料国内均价分别为2.1、3.5元/平方米。

图 7：天然橡胶国际价格走势（美元/吨，%）



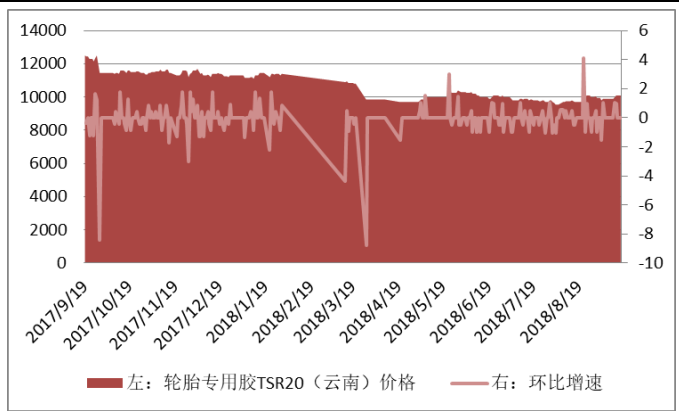
数据来源：百川资讯，山西证券研究所

图 8：天胶（标准胶）市场均价价格走势（元/吨，%）



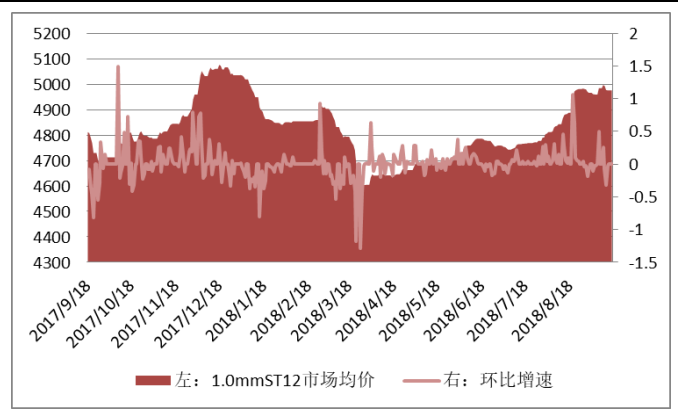
数据来源：百川资讯，山西证券研究所

图 9：轮胎专用胶市场价格走势（元/吨，%）



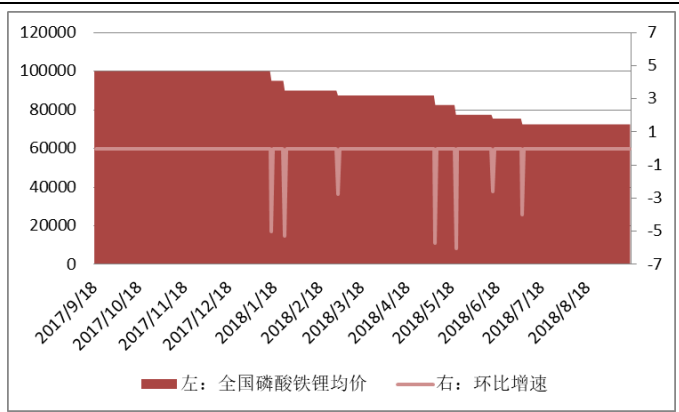
数据来源：百川资讯，山西证券研究所

图 10：冷轧板（1mm）价格走势（元/吨，%）



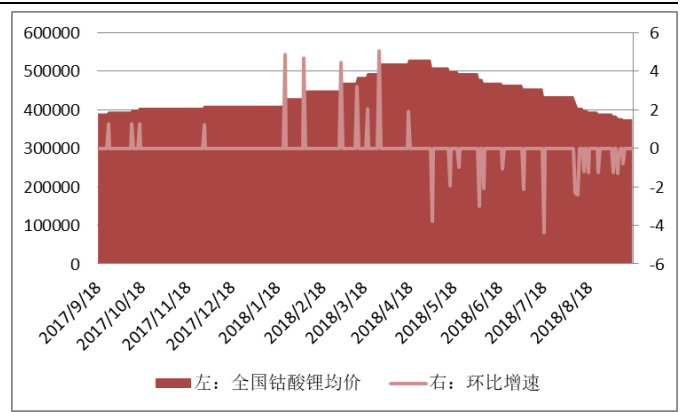
数据来源：百川资讯，山西证券研究所

图 11：磷酸铁锂正极材料国内价格走势（元/吨，%）



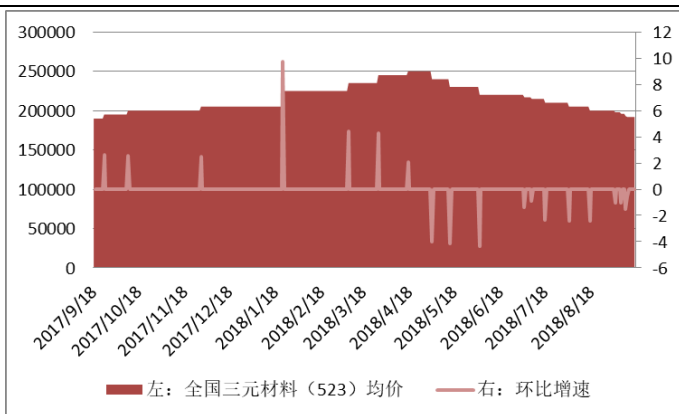
数据来源：百川资讯，山西证券研究所

图 12：钴酸锂正极材料国内价格走势（元/吨，%）



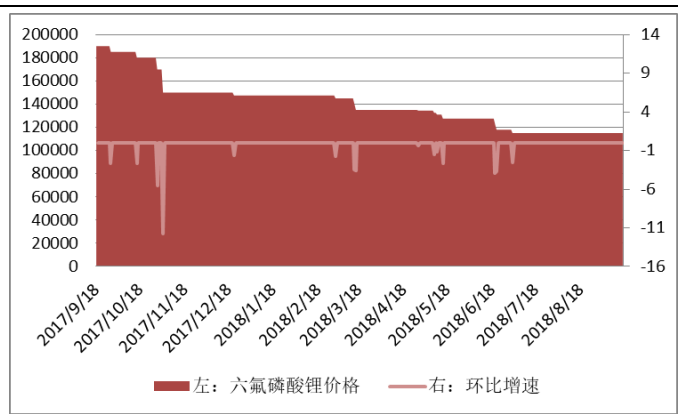
数据来源：百川资讯，山西证券研究所

图 13：三元正极材料国内价格走势（元/吨，%）



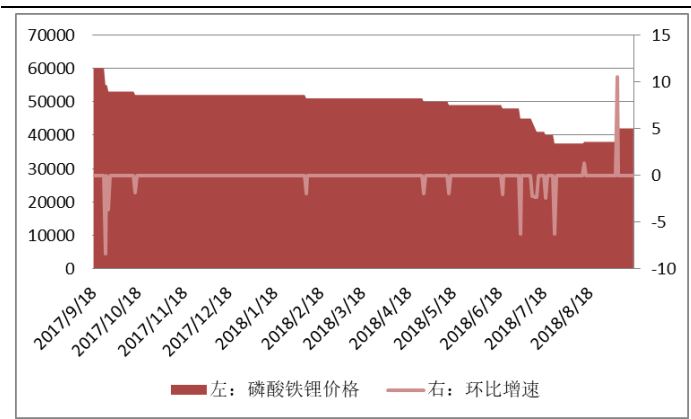
数据来源：百川资讯，山西证券研究所

图 14：六氟磷酸铁锂价格走势（元/吨，%）



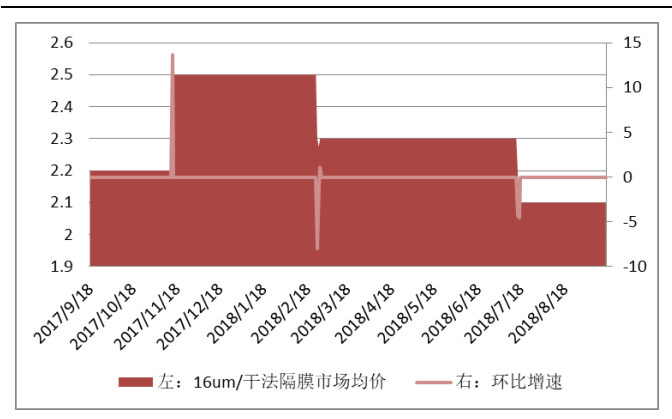
数据来源：百川资讯，山西证券研究所

图 15: 磷酸铁锂（电解液）价格走势（元/吨，%）



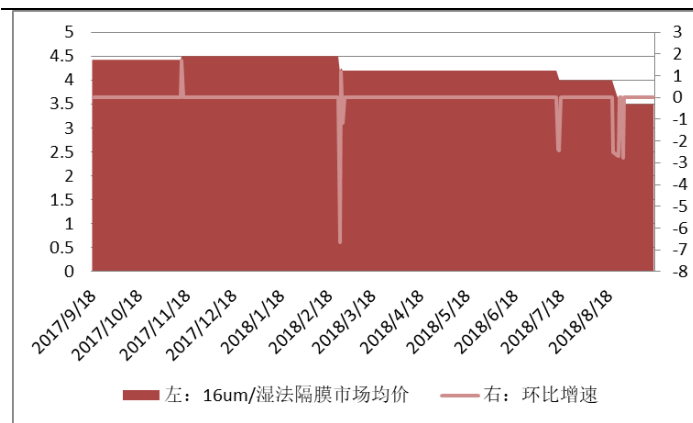
数据来源：百川资讯，山西证券研究所

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: 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

代码	简称	公告日期	公告标题	主要内容
002594	比亚迪	9月11日	比亚迪:关于公司为比亚迪汽车金融有限公司提供担保的公告	2018年9月10日, 比亚迪股份有限公司召开的第六届董事会第二十次会议审议通过了《关于公司为比亚迪汽车金融有限公司提供担保的议案》, 同意持有比亚迪汽车金融有限公司80%股权的本公司为比亚迪汽车金融的银行及其他金融机构的信贷业务不受限于出资比例提供担保, 自本议案通过之日起至公司将于2019年举行的2018年股东周年大会结束时止, 总担保金额不超过人民币200亿元, 具体担保金额及年限以与各银行及其他金融机构实际签订的担保合同为准, 并授权本公司管理层签署相关担保文件。
300742	越博动力	9月11日	越博动力:关于与中信银行南京分行签订《战略合作	为加强双方互信合作, 建立面向未来的全面战略合作伙伴关系, 促进双方在更多业务领域的合作与交流, 双方本着互惠共赢、和谐发展的原则, 在自愿、平等、诚信的基础上, 经友好协商一致, 南京越博动力系统股份有限公司于近日与中信

			协议》的公告	银行股份有限公司南京分行在南京签订了《战略合作协议》。
603335	迪生力	9月11日	迪生力:关于持股5%以上股东股份质押延期回购的公告	2017年8月24日,公司持股5%以上股东汕头市日冠阳帆股权投资合伙企业(有限合伙)将其持有的公司15,081,800股(占公司总股本的5.953185%)限售流通股质押给长城国瑞证券有限公司,股票质押登记日为2017年8月24日,公司于2018年6月6日实施完成2017年度权益分派(每10股转增3股),日冠阳帆持有公司股份由15,081,820股变为19,606,366股,占公司总股本的5.953193%,其质押的股份由15,081,800股变为19,606,340股,占公司总股本的5.953185%,上述限售流通股于2018年6月22日上市流通。2018年8月22日,日冠阳帆与长城国瑞证券有限公司针对上述质押办理了股票质押延期回购业务,质押回购交易的期限延长至2018年9月19日。
300473	德尔股份	9月11日	德尔股份:关于拟对外投资在香港设立全资子公司的公告	阜新德尔汽车部件股份有限公司拟使用自有资金100万港元在香港投资设立全资子公司,拟设立公司名称为香港德尔有限公司),设立新公司主要从事业务包括:投资管理,企业管理咨询,商务信息咨询,从事货物及技术的进出口业务。目前新公司尚未设立完成,上述信息均以香港审批机关最终确认的内容为准。
603197	保隆科技	9月12日	保隆科技:关于公司实际控制人补充质押的公告	公司实际控制人之一张祖秋先生将其持有的公司限售流通股股票650,000股(占公司总股本的0.39%)质押给中信证券股份有限公司用于办理股票质押式回购交易业务,初始交易日为2018年9月10日,其中:230,000股的购回交易日期为2020年10月13日;420,000股的购回交易日期为2020年11月12日,作为对前期股票质押式回购交易(详见公司2017-029号、2017-033号公告)的补充质押。本次补充质押手续于2018年9月10日办理完毕。
603809	豪能股份	9月12日	豪能股份:关于全资子公司完成工商注册登记的公告	成都豪能科技股份有限公司于2018年6月25日与泸州高新技术产业开发区管理委员会签署了投资合作协议,公司拟在泸州高新区注册成立具有独立法人资格的项目公司,负责投资建设运营“汽车同步器系统智能生产基地项目”,项目总投资额不超过60,000万元人民币。公司于2018年8月28日召开公司第四届董事会第四次会议,审议通过《关于公司成立泸州全资子公司的议案》,同意公司出资10,000万元人民币在泸州成立全资子公司“泸州豪能传动技术有限公司”。近日,泸州豪能已完成相关工商登记注册手续,并于2018年9月7日取得泸州市工商行政管理局颁发的《营业执照》。
002590	万安科技	9月13日	万安科技:关于收到意向书的公告	浙江万安科技股份有限公司全资子公司浙江诸暨万宝机械有限公司近日收到上汽通用五菱汽车股份有限公司的意向书,诸暨万宝被通用五菱选定为CN180S-LVO/CN180W-LVO/CN185M-LVO项目,SOR号为SGMW-SOR0506的供应商。后续诸暨万宝将与通用五菱就制动主缸助力器总成(23552985、23916793)产品签订正式合同。
603766	隆鑫通用	9月13日	隆鑫通用:关于控股股东部分股份补充质押的公告	隆鑫控股于2018年9月11日将持有的公司1,000,000股非限售流通股质押给国民信托有限公司,该质押系对上述2017年5月10日办理的股票质押的补充质押。本次补充质押股份数量为1,000,000股,占本公司总股本的0.05%。本次质押期限自2018年9月11日起至质押双方解除质押手续为止。
603586	金麒麟	9月13日	金麒麟:关于开展远期外汇业务的公告	山东金麒麟股份有限公司(以下简称“公司”)于2018年9月12日召开第二届董事会第二十六次会议,审议通过了《山东金麒麟股份有限公司关于开展远期外汇业务的议案》。根据实际业务需要,公司董事会同意公司及子公司用于开展远期外汇业务的交易金额不超过国际业务的收付外币金额,并且不超过20,000万美元

				(其他币种按美元折算)。
002085	万丰奥威	9月14日	万丰奥威:关于子公司获得省级镁合金新材料工程实验室认定的公告	根据《山东省发展和改革委员会关于公布2018年认定山东省工程实验室(工程研究中心)名单的通知》(鲁发改高技〔2018〕937号),浙江万丰奥威汽轮股份有限公司子公司威海万丰镁业科技发展有限公司申报的“山东省镁合金新材料工程实验室”,经过评审论证等程序,现已正式认定为2018年山东省镁合金新材料工程实验室。
300375	鹏翎股份	9月14日	鹏翎股份:关于重大资产重组的一般风险提示公告	2018年9月13日,天津鹏翎集团股份有限公司召开第七届董事会第十六次会议,审议并通过了《关于公司符合发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金条件的议案》、《关于<发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书(草案)>及其摘要的议案》等本次交易相关的议案。公司拟向河北新华欧亚汽配集团有限公司、清河县新欧企业管理服务中心(有限合伙)、宋金花、解东林、解东泰发行股份及支付现金购买其合计持有的河北新欧汽车零部件科技有限公司100%的股权,本次交易中以现金购买新欧科技51%股权尚需公司股东大会审议通过后方可实施,发行股份及支付现金购买49%股权尚需公司股东大会、中国证监会核准后方可实施。本次交易能否获得上述核准,以及最终获得核准的时间,均存在不确定性。
002126	银轮股份	9月14日	银轮股份:关于回购公司股份预案的公告	浙江银轮机械股份有限公司拟使用金以集中竞价交易方式回购公司股份并进行注销,回购总金额不低于人民币5000不超过人民币10,000万元,回购价格不超过9.00元/股。按照回购总金额上限10元、回购价格上限9.00元/股进行测算,若全部以最高价回购,预计可回购股份111.11万股,约占公司目前已发行总股本的1.39%。回购股份的实施期限为自会审议通过本次回购股份方案之日起不超过十二个月,如果在此期限内回购资金达到最高限额,则回购方案实施完毕,回购期限自该日起提前届满
300432	富临精工	9月14日	富临精工:关于控股股东部分股权解除质押的公告	公司控股股东四川富临实业集团有限公司将其持有的公司部分股份解除了质押,解除质押股数为4649995股,质押开始日期为2017年9月12日,质押解除日期为2018年9月12日,解除质押占其所持股份的比例为3.28%,截至本公告日,富临集团持有公司股份141,669,540股,占公司总股本的28.49%。其所持有公司股份累计已质押134,247,800股,占公司总股本的27.00%。
601258	庞大集团	9月14日	庞大集团:关于控股股东的一致行动人权益变动的提示性公告	庞大汽贸集团股份有限公司近日收到控股股东一致行动人唐山市冀东物贸集团有限责任公司通知,2018年9月11日至2018年9月12日,人唐山市冀东物贸集团有限责任公司通过上海证券交易所证券交易系统集中竞价交易方式合计减持公司股票24,071,714股,占公司总股本的0.36%。
002283	天润曲轴	9月14日	天润曲轴:关于收购控股子公司少数股东股权的公告	文登恒润锻造有限公司为天润曲轴股份有限公司的控股子公司,注册资本210万美元,主营汽车零部件毛坯的加工与销售。公司持有75%的股权,远通投资有限公司持有其25%的股权。2018年9月12日,公司召开第四届董事会第十九次会议,会议审议通过了《关于收购控股子公司少数股东股权的议案》,根据公司经营发展需要,董事会同意公司使用自有资金人民币3,000万元收购远通投资有限公司持有的恒润锻造25%的股权。本次交易完成后恒润锻造将成为公司全资子公司。2018年9月12日,公司与远通投资有限公司签署了《关于文恒润锻造有限公司股权转让协议》。
00980	众泰汽车	9月14日	众泰汽车:关于控股股东股权解押	公司控股股东铁牛集团于2017年7月25日质押给浙商金汇信托股份有限公司的本公司股份221,950,000股(占公司总股本的比例为10.95%),于2018年9月

			及质押公告	12日在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理了部分解除质押手续,解除质押共 56,500,000 股。
300473	德尔股份	9月14日	德尔股份:关于可转换公司债券转股价格调整的公告	阜新德尔汽车部件股份有限公司于2018年7月18日向社会公开发行564.7066万张可转换公司债券(债券简称:“德尔转债”,债券代码:“123011”),根据《阜新德尔汽车部件股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书》发行条款以及中国证监会关于可转换公司债券发行的有关规定,德尔转债的转股价格调整为34.96元/股,调整后的转股价格自2018年9月20日(除权除息日)起生效。
600653	申华控股	9月14日	申华控股:重大资产出售暨关联交易预案(修订稿)	本次交易上市公司拟将其持有的广发银行1.45%股份(223,596,793股股票)转让给华晨集团,华晨集团将以现金认购。本次交易完成后,上市公司将不再持有广发银行股份,上市公司将集中资源做大做强主业,盘活存量资产,优化业务结构,加快主营业务拓展、升级与转型,提升上市公司的资产质量和盈利能力,实现可持续发展。
603335	迪生力	9月14日	迪生力:关于在香港设立全资子公司的公告	018年9月13日,公司召开了第二届董事会第七次会议,审议通过了《关于在香港设立全资子公司的议案》,同意公司在香港新设立全资子公司广东迪生力汽配(香港)有限公司(英文名:Guangdong Dcenti Auto-Parts (HongKong) Limited Company),香港子公司的注册资本为300万美元,公司以自有资金出资,持股100%。
300473	德尔股份	9月15日	德尔股份:关于香港全资子公司设立完成的公告	阜新德尔汽车部件股份有限公司经公司董事长审批决定在香港投资设立全资子公司,公司于近日完成了香港子公司的设立,并收到香港特别行政区公司注册处等签发的《公司注册证明书》及《商业登记证》。
603766	隆鑫通用	9月15日	隆鑫通用:关于无人机项目的进展公告	公司分别于2016年2月2日和2016年9月21日发布了《关于无人机项目的进展公告》,近日,珠海隆华研发的XV-3型通用型无人直升机产品在我国西北某试验靶场参加了某单位的某型空地导弹系统发射测试,XV-3型无人直升机在试验中成功实现了导弹空中发射,发射过程中XV-3型无人直升机姿态稳定,机弹兼容性良好,飞机测试达到预定目标。

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。