

## 汽车行业

## 行业周报（20181105—20181111）

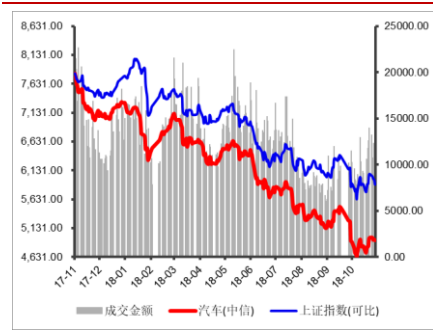
10月销量不佳，建议关注细分行业龙头

中性

2018年11月12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

- 上周（20181105—20181111）中信一级 29 个行业中仅 5 个行业上涨，沪深 300 下跌 3.73%，创业板下跌 2.40%，汽车行业下跌 0.68%，在中信一级 29 个行业中排名第 8 位。
- 从细分行业来看，上周（20181105—20181111）7 个子行业（中信三级）分化严重，其中摩托车及其他行业以 3.04% 的涨幅领涨，卡车行业以 1.81% 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，上周汽车行业（中信）70 只个股实现正收益。其中，恒立实业以 57.06% 的涨幅领涨，鑫湖股份以 14.41% 的跌幅领跌。
- 截至 2018 年 11 月 9 日，汽车行业（中信一级）的 PE(TTM) 为 15.19，新能源汽车的市盈率为 13.42，PE(TTM) 略有修复。

## 行业动态

- **新车上市**（详细内容见正文）
- **行业要闻：**
  - 1) 大众 CEO 迪斯否认将收购或整合福特；
  - 2) 蔚来上市后发布首份财报，第三季度净亏损 28.1 亿元；
  - 3) 特斯拉任命 Telstra 高管德霍姆为董事长，马斯克任 CEO；
  - 4) 戴姆勒宝马合并汽车共享业务终获批。

## 重要上市公司公告（详细内容见正文）

**投资建议：**从 10 月汽车销售情况来看，行业持续低迷，但是新能源汽车表现良好，且细分行业龙头表现明显优于行业，建议关注细分行业龙头和新能源产业链中布局较早、具有技术优势的零部件供应商，建议关注：上汽集团、华域汽车。

**风险提示：**汽车行业政策大幅调整；汽车销量不及预期。

## 目录

1.行情回顾.....	4
1.1 行业整体表现 .....	4
1.2 细分行业市场表现.....	4
1.3 概念板块市场表现.....	5
1.4 个股表现 .....	6
1.5 行业估值情况.....	7
2.行业动态.....	8
2.1 行业要闻 .....	8
2.2 新车上市 .....	8
3.上市公司重要公告.....	10
4.投资建议.....	12
5.风险提示.....	12

## 图表目录

图 1: 行业周涨跌幅 (%) .....	4
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 (%) .....	5
图 5: 汽车行业 PE(TTM)变化.....	7
图 6: 细分行业 PE(TTM)变化.....	7
表 1: 上周涨跌幅排名前十的个股 (%) .....	6
表 2: 上周各行业涨跌幅排名前三的个股.....	6

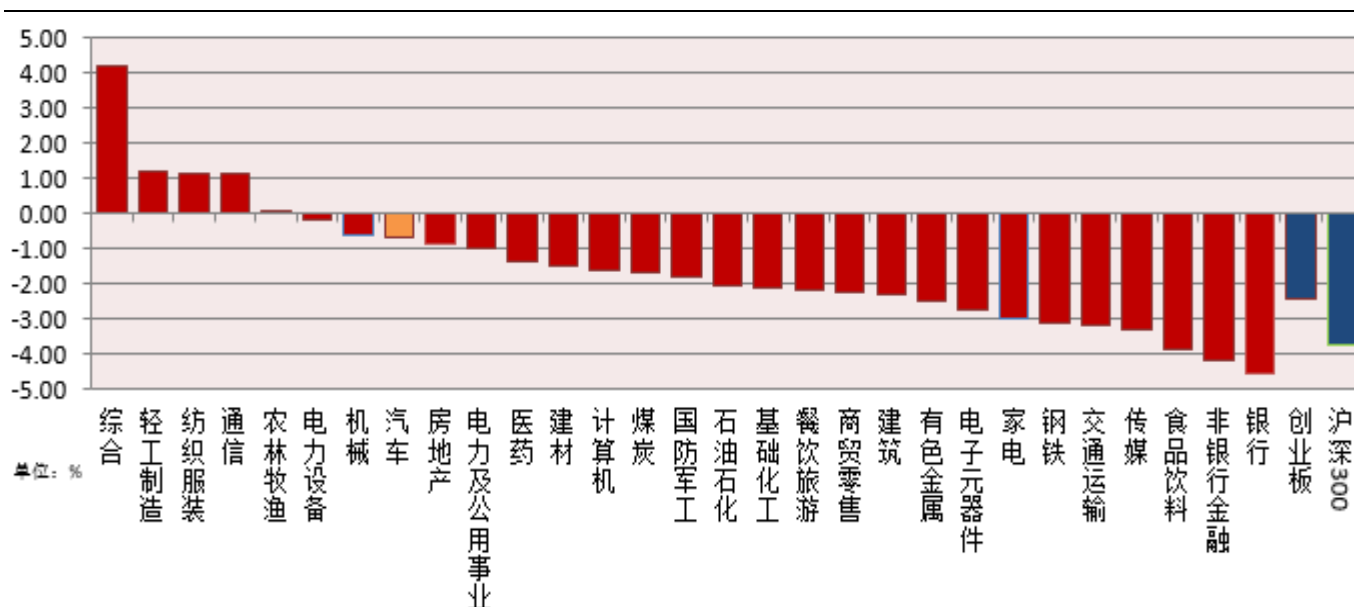
表 3 传统汽车上市新车 (MM, 万元) .....	9
表 4: 新能源汽车上市新车 (MM, 万元) .....	10
表 5: 过去一周上市公司重要公告 .....	10

## 1.行情回顾

### 1.1 行业整体表现

上周（20181105—20181111）中信一级 29 个行业中仅 5 个行业上涨（综合、轻工制造、纺织服装、通信、农林牧渔），沪深 300 下跌 3.73%，创业板下跌 2.40%，汽车行业下跌 0.68%，在中信（一级）29 个行业中排名第 8 位。

图 1：行业周涨跌幅（%）

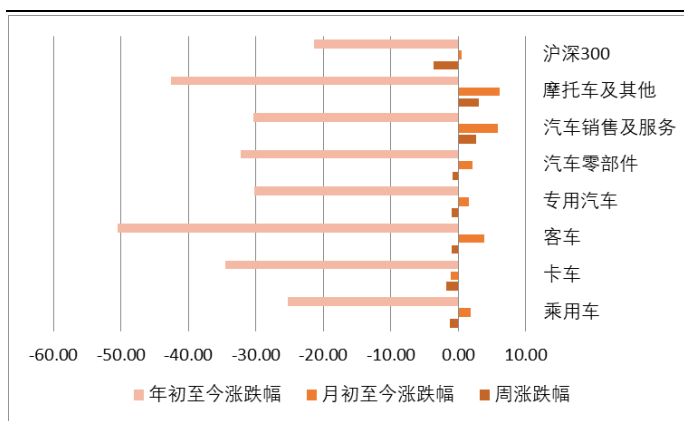


数据来源：wind，山西证券研究所

### 1.2 细分行业市场表现

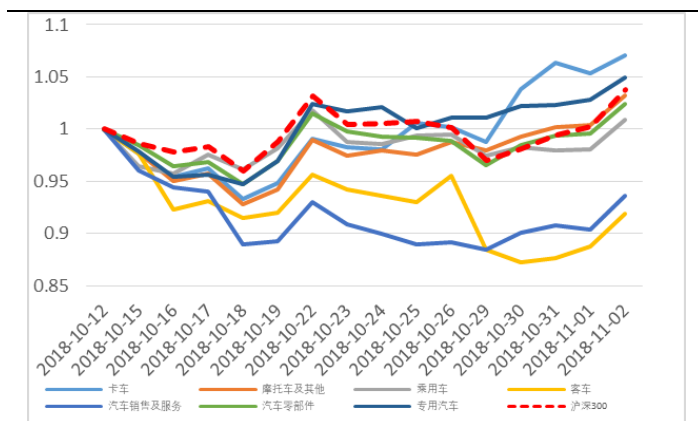
从细分行业来看，上周（20181105—20181111）7 个子行业（中信三级）分化严重，其中摩托车及其他行业以 3.04% 的涨幅领涨，卡车行业以 1.81% 的跌幅领跌。

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

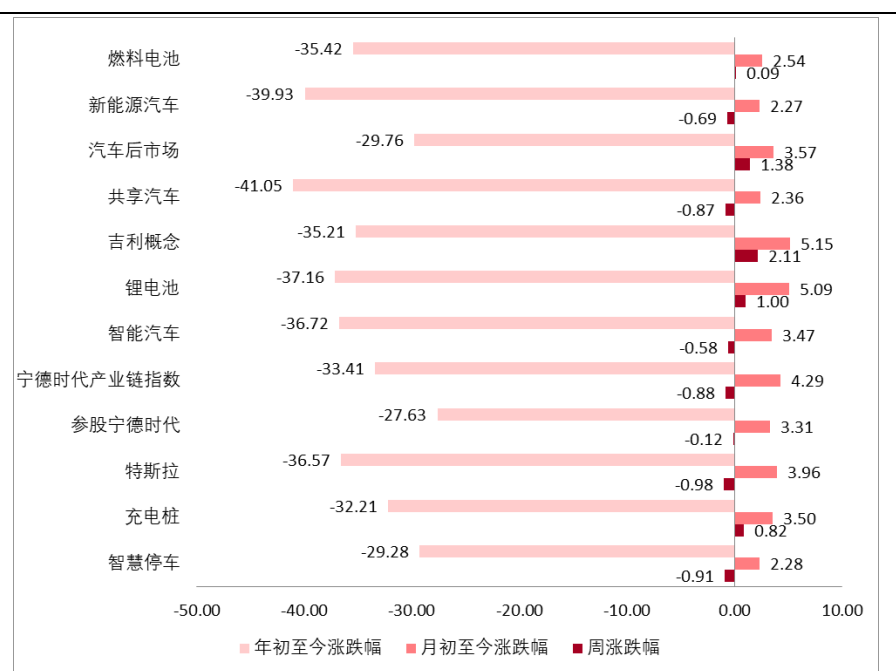


数据来源：wind，山西证券研究所

### 1.3 概念板块市场表现

上周（20181105—20181111）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，其中吉利概念指数以 2.11% 的涨幅领涨，特斯拉指数以 0.98% 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 179 只个股，上周（20181105—20181111）70 只个股实现正收益。其中，恒立实业以 57.06%的涨幅领涨，鑫湖股份以 14.41%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
000622.SZ	恒立实业	57.06	300694.SZ	鑫湖股份	-14.41
002328.SZ	新朋股份	26.58	603089.SH	正裕工业	-14.06
002708.SZ	光洋股份	19.77	603179.SH	新泉股份	-8.12
000025.SZ	特力 A	14.65	300733.SZ	西菱动力	-7.80
000760.SZ	斯太尔	14.01	603348.SH	文灿股份	-7.26
603758.SH	秦安股份	11.20	603917.SH	合力科技	-7.23
000913.SZ	钱江摩托	11.14	603895.SH	天永智能	-7.21
002625.SZ	光启技术	10.18	002863.SZ	今飞凯达	-5.91
002607.SZ	亚夏汽车	9.69	600623.SH	华谊集团	-5.66
002048.SZ	宁波华翔	7.51	000927.SZ	一汽夏利	-5.65

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	002594.SZ	比亚迪	4.12	000927.SZ	一汽夏利	-5.65
	000800.SZ	一汽轿车	2.44	000625.SZ	长安汽车	-3.95
	601127.SH	小康股份	0.68	600104.SH	上汽集团	-3.13
卡车	600006.SH	东风汽车	1.68	000550.SZ	江铃汽车	-4.74
	600375.SH	华菱星马	0.53	000625.SZ	长安汽车	-2.76
	000951.SZ	中国重汽	-1.55	600104.SH	上汽集团	-1.55
客车	600213.SH	亚星客车	2.93	000868.SZ	安凯客车	-4.24
	000957.SZ	中通客车	-0.42	600686.SH	金龙汽车	-3.03
	600609.SH	金杯汽车	-0.57	600303.SH	曙光股份	-0.91
专用汽车	300201.SZ	海伦哲	1.94	601965.SH	中国汽研	-3.02
	603611.SH	诺力股份	-2.28	603611.SH	诺力股份	-2.28
	601965.SH	中国汽研	-3.02	300201.SZ	海伦哲	1.94

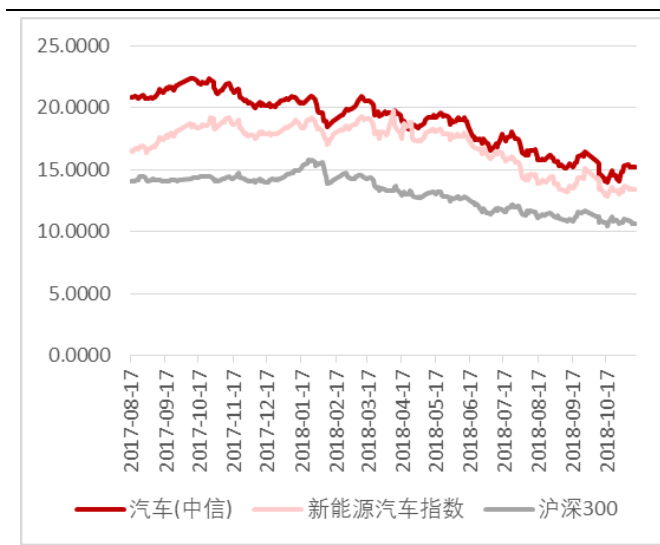
汽车零部件	000622.SZ	恒立实业	57.06	300694.SZ	鑫湖股份	-14.41
	002328.SZ	新朋股份	26.58	603089.SH	正裕工业	-14.06
	002708.SZ	光洋股份	19.77	603179.SH	新泉股份	-8.12
汽车销售及服务	000025.SZ	特力 A	14.65	600335.SH	国机汽车	-2.57
	002607.SZ	亚夏汽车	9.69	603377.SH	东方时尚	-2.00
	000996.SZ	中国中期	7.00	600327.SH	大东方	-0.70
摩托车及其他	000913.SZ	钱江摩托	11.14	601777.SH	力帆股份	-1.69
	600818.SH	中路股份	6.74	603129.SH	春风动力	-1.27
	603776.SH	永安行	5.54	603766.SH	隆鑫通用	0.24

数据来源: wind, 山西证券研究所

## 1.5 行业估值情况

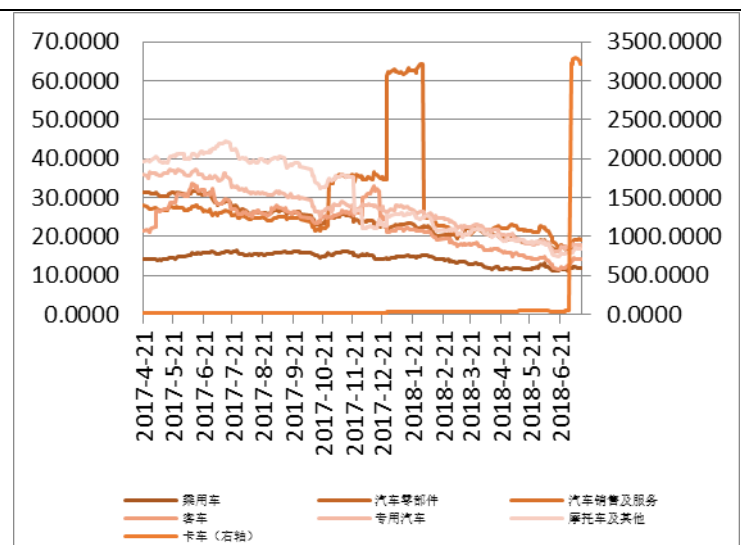
截至 2018 年 11 月 9 日, 汽车行业(中信一级)的 PE(TTM)为 15.19, 新能源汽车的市盈率为 13.42, PE(TTM)略有修复。

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

#### ➤ 大众 CEO 迪斯否认将收购或整合福特

当地时间 11 月 5 日，大众集团 CEO 迪斯在接受欧洲汽车新闻网采访时否认了大众会通过收购或整合福特让集团变得更为强大的说法，但确认双方正在谈判，而且谈判可能会更为深入，包括共享 MEB 电动化平台。

（信息来源：新浪汽车）

#### ➤ 蔚来上市后发布首份财报，第三季度净亏损 28.1 亿元

11 月 6 日，蔚来上市后发布首份财报。财报显示第三季度，蔚来净亏损为 4.092 亿美元（约合 28.1 亿元），相比去年同期扩大了 116.1%， 同上季度相比增长了 56.6%。财报显示，蔚来三季度的销售成本达到 15.859 亿元，同比增长 696.2%，高涨的成本主要是由于 ES8 交付导致。另一项需要重金投入的是技术研发。蔚来三季度研发费用为 10.23 亿元，略低于销售成本支出，但同比仍然增长了 37%，环比增长 24.4%。

（信息来源：新浪汽车）

#### ➤ 特斯拉任命 Telstra 高管德霍姆为董事长，马斯克任 CEO

特斯拉在当地时间 11 月 7 日晚间宣布，特斯拉任命 Telstra 高管罗宾·德霍姆（Robyn Denholm）为董事长，马斯克仅任 CEO。特斯拉在声明中表示，一旦德霍姆在澳大利亚最大电信公司 Telstra 的 6 个月通知期结束，她将卸任该公司首席财务官和战略主管的职务，全职担任特斯拉董事长。

（信息来源：腾讯网）

#### ➤ 戴姆勒宝马合并汽车共享业务终获批

当地时间 11 月 7 日，欧盟反垄断机构表示，已同意德国豪华汽车制造商戴姆勒和宝马在一定条件下合并汽车共享业务的计划。根据协议，戴姆勒和宝马将分别持有合资企业 50% 的股份，该合资企业包括两者的汽车共享项目 Car2Go 和 DriveNow，此外提供叫车、停车以及车辆充电服务。

（信息来源：第一电动网）



## 2.2 新车上市

表 3 为上周新上市传统动力新车基本参数，表 4 为上周新上市新能源汽车新车基本参数。

表 3 传统汽车上市新车 (mm, 万元)

车名	品牌	级别	动力	车型	车身尺寸	售价	发动机
大指挥官	广汽菲克 JEEP	中型 SUV	汽油	大指挥官 2018 款 2.0T 四驱悦享版	4873*1892*1738	28.98	2.0T 265 马力 L4
讴歌 RDX	广汽讴歌	中型 SUV	汽油	RDX 2019 款 2.0T 畅享版	4752*1926*1668	32.8	2.0T 265 马力 L4
				RDX 2019 款 2.0T 悦享版	4752*1926*1668	35.8	2.0T 265 马力 L4
				RDX 2019 款 2.0T 尊享版	4752*1926*1668	37.8	2.0T 265 马力 L4
				RDX 2019 款 2.0T 智享版 SH-AWD	4752*1926*1668	38.8	2.0T 265 马力 L4
				RDX 2019 款 2.0T 钻享版 SH-AWD	4752*1926*1668	43.5	2.0T 265 马力 L4
				RDX 2019 款 2.0T 钻享·魅版 SH-AWD	4752*1926*1668	43.8	2.0T 265 马力 L4
奕歌	广汽三菱	紧凑型 SUV	汽油	奕歌 2018 款 1.5T 手动两驱青春版	4405*1805*1685	12.98	1.5T 170 马力 L4
				奕歌 2018 款 1.5T CVT 两驱无畏版	4405*1805*1685	14.58	1.5T 170 马力 L4
				奕歌 2018 款 1.5T CVT 两驱梦想版	4405*1805*1685	15.58	1.5T 170 马力 L4
				奕歌 2018 款 1.5T CVT 两驱信念版	4405*1805*1685	16.58	1.5T 170 马力 L4
				奕歌 2018 款 1.5T CVT 四驱真我版	4405*1805*1685	18.58	1.5T 170 马力 L4
哈弗 F7	长城汽车	紧凑型 SUV	汽油	F7 2019 款 1.5T 两驱 i 秀	4620*1846*1690	10.9	1.5T 169 马力 L4
				F7 2019 款 1.5T 两驱 i 酷	4620*1846*1690	11.9	1.5T 169 马力 L4
				F7 2019 款 1.5T 两驱 i 型	4620*1846*1690	12.9	1.5T 169 马力 L4
				F7 2019 款 1.5T 两驱 i 潮	4620*1846*1690	13.5	1.5T 169 马力 L4
				F7 2019 款 2.0T 两驱 i 范	4620*1846*1690	14.1	2.0T 197 马力 L4
				F7 2019 款 2.0T 四驱 i 悦	4620*1846*1690	14.9	2.0T 197 马力 L4
菱智	东风风行	MPV	汽油	2019 款 M5 1.3T 7 座豪华型	4745*1720*1940	8.99	1.3T 136 马力 L4
				2019 款 M5L 2.0L 7 座舒适型	5145*1720*1960	8.19	2.0L 147 马力 L4
				2019 款 M5L 2.0L 9 座舒适型	5145*1720*1960	8.39	2.0L 147 马力 L4
				2019 款 M3L 1.6L 7 座标准型	5115*1720*1960	6.59	1.6L 113 马力 L4
奕泽 IZO A	一汽丰田	小型 SUV	汽油	奕泽 IZO A 2018 款 2.0L 奕炫	4405*1795*1565	17.98	2.0L 171 马力 L4
福克斯	长安福特	紧凑型车	汽油	2019 款 三厢 1.5L 手动锋跃型	4647*1810*1468	10.88	1.5L 122 马力 L3
			汽油	2019 款 三厢 1.5L 自动锋跃型	4647*1810*1468	12.08	1.5L 122 马力 L3
			汽油	2019 款 三厢 EcoBoost 125 自动锋潮型 国 V	4647*1810*1468	13.08	1.0T 128 马力 L3
			汽油	2019 款 三厢 EcoBoost 125 自动锋潮型 国 VI	4647*1810*1468	13.08	1.0T 128 马力 L3
			汽油	2019 款 三厢 EcoBoost 180 自动锋潮型	4647*1810*1468	13.48	1.5T 184 马力 L3

汽油	2019 款 三厢 EcoBoost 180 自动锋耀型	4647*1810*1468	15.08	1.5T 184 马力 L3
汽油	2019 款 三厢 EcoBoost 180 自动 ST Line	4671*1810*1454	15.08	1.5T 184 马力 L3
汽油	2019 款 两厢 1.5L 手动锋跃型	4378*1810*1468	10.88	1.5L 122 马力 L3
汽油	2019 款 两厢 1.5L 自动锋跃型	4378*1810*1468	12.08	1.5L 122 马力 L3
汽油	2019 款 两厢 EcoBoost 125 自动锋潮型 国 V	4378*1810*1468	13.08	1.0T 128 马力 L3
汽油	2019 款 两厢 EcoBoost 125 自动锋潮型 国 VI	4378*1810*1468	13.08	1.0T 128 马力 L3
汽油	2019 款 两厢 EcoBoost 180 自动锋潮型	4378*1810*1468	13.48	1.5T 184 马力 L3
汽油	2019 款 两厢 EcoBoost 180 自动锋耀型	4378*1810*1468	15.08	1.5T 184 马力 L3
汽油	2019 款 两厢 EcoBoost 180 自动 ST Line	4404*1810*1454	15.08	1.5T 184 马力 L3

数据来源：汽车之家，山西证券研究所

表 4：新能源汽车上市新车（mm，万元）

新车车名	品牌	级别	动力	车型	车身尺寸	售价	最大功率(kw)	续航里程(km)	电池
电咖 EV10	电咖汽车	微型车	纯电动	2018 款 Pro 300 专业版	3692*1650*1532	暂无报价	42	255	三元锂
				2018 款 Pro 300 精英版	3692*1650*1551	暂无报价	42	255	三元锂
				2018 款 Pro 300 豪华版	3692*1650*1551	暂无报价	42	255	三元锂
				2018 款 专业版	3692*1650*1532	6.56 万	42	155	三元锂
				2018 款 精英版	3692*1650*1532	6.76 万	42	155	三元锂
				2018 款 豪华版	3692*1650*1532	7.36 万	42	155	三元锂
艾瑞泽 5e	奇瑞新能源	紧凑型车	纯电动	5e 2018 款 450 智尚版	4572*1825*1496	10.98 万	90	401	三元锂
				5e 2018 款 450 智享版	4572*1825*1496	11.98 万	90	401	三元锂
				5e 2018 款 450 智酷版	4572*1825*1496	12.98 万	90	401	三元锂

数据来源：汽车之家，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
002553	南方轴承	11 月 5 日	南方轴承:关于公司向兴业银行申请人民币 5000 万元授信敞口的公告	为满足公司生产经营及正常业务开展需求，公司董事长于 2018 年 11 月 2 日审批同意：因资金周转需要，同意向兴业银行股份有限公司常州分行申请授信敞口人民币 5000 万元，授信有效期 12 个月。
002684	猛狮科技	11 月 6 日	猛狮科技:关于转让控股子公司 80% 股权的公告	公司于 2018 年 11 月 5 日与中进汽贸服务有限公司、樊伟签署了《广东猛狮新能源科技股份有限公司与中进汽贸服务有限公司关于标的公司郑州达喀尔汽车租赁有限公司 80% 股权之股权转让协议》，公司拟以 25,900 万元的股权转让基准价格将持有的郑州达喀尔汽车租赁有限公司 80% 股权转让给中进租赁。

600006	东风汽车	11月6日	东风汽车:关于收到襄阳市新能源汽车推广应用补助资金的公告	根据《襄阳市新能源汽车推广应用补贴专项资金管理办法(试行)》等相关文件,公司于2018年11月5日收到襄阳市财政局拨付的2015年度新能源汽车推广应用补助资金(剩余部分)67.44万元、2016年度新能源汽车推广应用补助资金7281.90万元。本次收到的款项将直接冲减应收账款,对公司现金流产生积极的影响。
300258	精锻科技	11月6日	精锻科技:关于公司收到上海汽车变速器有限公司DM21项目变速器总成“供应商指定合同”的公告	近日,江苏太平洋精锻科技股份有限公司(以下简称“公司”)收到上海汽车变速器有限公司关于DM21(DCT280自动变速器)项目变速器总成“供应商指定合同”。DM21(DCT280自动变速器)项目客户规划的年需求量近40万台套,将从2020年开始产能爬坡供货。DCT280双离合自动变速器主要配套于上汽荣威系列车型。
002239	奥特佳	11月6日	奥特佳:关于子公司成为特斯拉公司供应商的提示性公告	本公司11月5日收到子公司空调国际(美国)公司的信息,称该公司于当地时间11月1日(北京时间11月2日)收到美国电动汽车生产商特斯拉公司的“供应商定点函”。特斯拉公司将空调国际(美国)公司选择为供应商。空调国际(美国)公司将按最终合同为特斯拉公司的某型号电动汽车供应汽车空调产品(HVAC)。
002708	光洋股份	11月7日	光洋股份:关于控股股东筹划重大事项控制权可能发生变更的提示性公告	常州光洋轴承股份有限公司于2018年11月6日接到公司控股股东常州光洋控股有限公司通知,光洋控股的股东正在筹划将其股权转让给深圳市东方富海投资管理股份有限公司,具体交易安排尚在洽谈过程中,存在一定不确定性。如前述安排得以实施,将可能导致上市公司控制权发生变更。
002434	万里扬	11月7日	万里扬:关于与日立汽车系统株式会社签署《合作框架协议书》的公告	2018年11月6日,浙江万里扬股份有限公司与日立汽车系统株式会社签署了《合作框架协议书》,本次《合作框架协议书》的签订,旨在表明协议双方就深入开展新能源汽车驱动系统相关产品的研发、生产和销售等事项达成框架性合作意向,合作项目的具体内容及实施需经双方后续商议谈判后约定,公司将依法履行相应的审批程序和信息披露义务。
600686	金龙汽车	11月7日	金龙汽车:关于超短期融资券和中期票据获准注册的公告	近日,公司收到中国银行间市场交易商协会(以下简称“交易商协会”)下发的中市协注[2018]SCP293号《接受注册通知书》、中市协注[2018]MTN620号《接受注册通知书》,交易商协会决定接受公司超短期融资券和中期票据的注册,公司本次超短期融资券注册金额为10亿元,注册额度自通知书落款之日(2018年10月31日)起2年内有效,公司本次中期票据注册金额为15亿元,注册额度自通知书落款之日(2018年10月31日)起2年内有效。
600480	凌云股份	11月7日	凌云股份:关于部分董事、监事及高级管理人员增持公司股份的公告	2018年11月6日,凌云工业股份有限公司部分董事、监事及高级管理人员通过上海证券交易所交易系统增持公司股份55.3216万股,占公司总股本的0.12%。
603788	宁波高发	11月8日	宁波高发:关于拟参与发起设立财产保险公司暨对外投资的公告	公司拟参与设立的财产保险公司的主发起人为宁波均胜电子股份有限公司(股票代码:600699,股票简称:均胜电子),其拟出资额为3.3亿元,认购3.3亿股股份,持股占比33%。截至本公告日,公司仅为参与设立的意向方,公司拟出资2亿元,认购2亿股股份,持股占比20%,为保险公司参股股东,公司目前尚未签署任何与本次投资相关的协议,其他合作方尚有待确定。

601777	力帆股份	11月8日	力帆股份:关于获得政府补助的公告	力帆实业(集团)股份有限公司及控股子公司自2018年10月1日至2018年11月5日,共计收到政府补助15,639,000元,均与收益相关。
603158	腾龙股份	11月8日	腾龙股份:关于首次实施回购股份的公告	公司首次回购股份数量为95,000股,占公司总股本的比例为0.04%,成交的最高价为17.14元/股,成交的最低价为17.10元/股,支付的资金总金额为1,627,800元。
603335	迪生力	11月9日	迪生力:关于持股5%以上股东质押股份延期回购和部分股份解除质押的公告	近期,日冠阳帆在长城国瑞证券有限公司办理完成对部分质押股份解除质押的相关业务,本次解除质押的股票数量为1,540,000股,占公司总股本的0.47%。截至本公告披露之日,日冠阳帆共持有公司股份18,066,340股,占公司总股本的5.49%,其中已累计质押本公司股份18,066,340股,占其持有本公司股份总数的100%,占本公司总股本的5.49%。
000678	襄阳轴承	11月10日	襄阳轴承:关于控股股东部分股份被冻结的公告	因三环集团与武汉市土地整理储备中心城市发展分中心、武汉市汉阳区人民政府合同纠纷一案,湖北省高级人民法院依据(2018)鄂民初95号民事裁定书进行了财产保全,2018年10月30日,湖北省高级人民法院向中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司送达了《协助执行通知书》,冻结三环集团所持襄阳轴承共116000000股。
000753	漳州发展	11月10日	漳州发展:关于中标漳州市区内河水环境综合整治PPP项目的公告	根据福建省政府采购网(网址: <a href="http://cz.fjzfcg.gov.cn">http://cz.fjzfcg.gov.cn</a> )于2018年11月9日发布的《漳州市区内河水环境综合整治PPP项目中标结果公告》,公司、中国建筑股份有限公司及博天环境集团股份有限公司组成的联合体确定为漳州市区内河水环境综合整治PPP项目的中标社会资本方。中标后,公司所需联合体将成立项目公司,由项目公司与招标人漳州市住房和城乡建设局签订《PPP项目合同》。

资料来源: wind, 山西证券研究所

## 4.投资建议

从10月汽车销售情况来看,行业持续低迷,但是新能源汽车表现良好,且细分行业龙头表现明显优于行业,建议关注细分行业龙头和新能源产业链中布局较早、具有技术优势的零部件供应商,建议关注:上汽集团、华域汽车。

## 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。

### 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。