

## 汽车行业

## 行业周报（20181126—20181202）

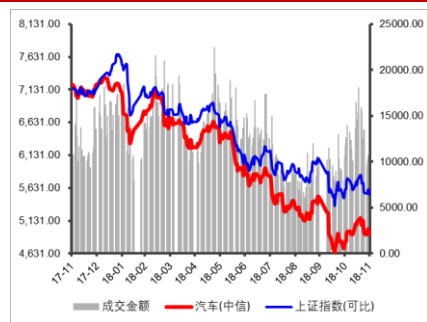
双积分政策实施前，新能源产业链表现抢眼

中性

2018年12月3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

- 整体：上周（20181126—20181202）沪深300上涨0.93%，创业板上涨1.28%，汽车行业上涨0.32%，在中信（一级）29个行业中排名第14位。
- 细分行业：上周7个子行业（中信三级）涨跌不一，其中乘用车行业以1.20%的涨幅领涨，而摩托车及其他行业以2.32%的跌幅领跌。
- 个股：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）行业上周78只个股实现正收益。其中，双林股份以19.94%的涨幅领涨，新日股份以14.93%的跌幅领跌。
- 截至2018年11月29日，汽车行业（中信一级）的PE(TTM)为15.24，新能源汽车的市盈率为13.41，较上周均有所下降。

## 行业动态

- 新车上市（详细内容见正文）
- 行业要闻：1) 理想智造 ONE 将由力帆代工，产能可达10万台；2) 奇瑞捷豹路虎投资70亿进军新能源；3) 通用汽车将裁员14000人并将在北美关闭5家工厂；4) 投资10.1亿美元韩国SKI将在美国建立首个动力电池工厂；5) 特朗普威胁取消通用汽车全部补贴；6) 大众、江淮和西雅特签署新协议打造电动车平台；7) 戴姆勒将于2019年在华生产EQC电动车。

## 重要上市公司公告（详细内容见正文）

## 投资建议

- 2018年以来，汽车产销不佳，行业整体压力较大，整车层面建议关注资金链完整、市占率领先的整车龙头，如上汽集团；零部件层面建议关注技术壁垒较高、有望实现海外替代的细分行业龙头，如华域汽车、星宇股份。

## 风险提示

宏观经济不及预期；汽车行业政策大幅调整；汽车销量不及预期。

## 目录

目录.....	2
图表目录.....	2
<b>1.行情回顾.....</b>	<b>4</b>
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 .....	5
1.5 行业估值情况 .....	7
<b>2.行业动态.....</b>	<b>7</b>
2.1 行业要闻 .....	7
2.2 新车上市 .....	9
<b>3.上市公司重要公告.....</b>	<b>11</b>
<b>4.投资建议.....</b>	<b>13</b>
<b>5.风险提示.....</b>	<b>14</b>

## 图表目录

图 1: 行业周涨跌幅 (%) .....	4
图 2: 子行业涨跌幅情况 (%) .....	4
图 3: 最近一个月汽车行业各子版变化情况.....	4
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

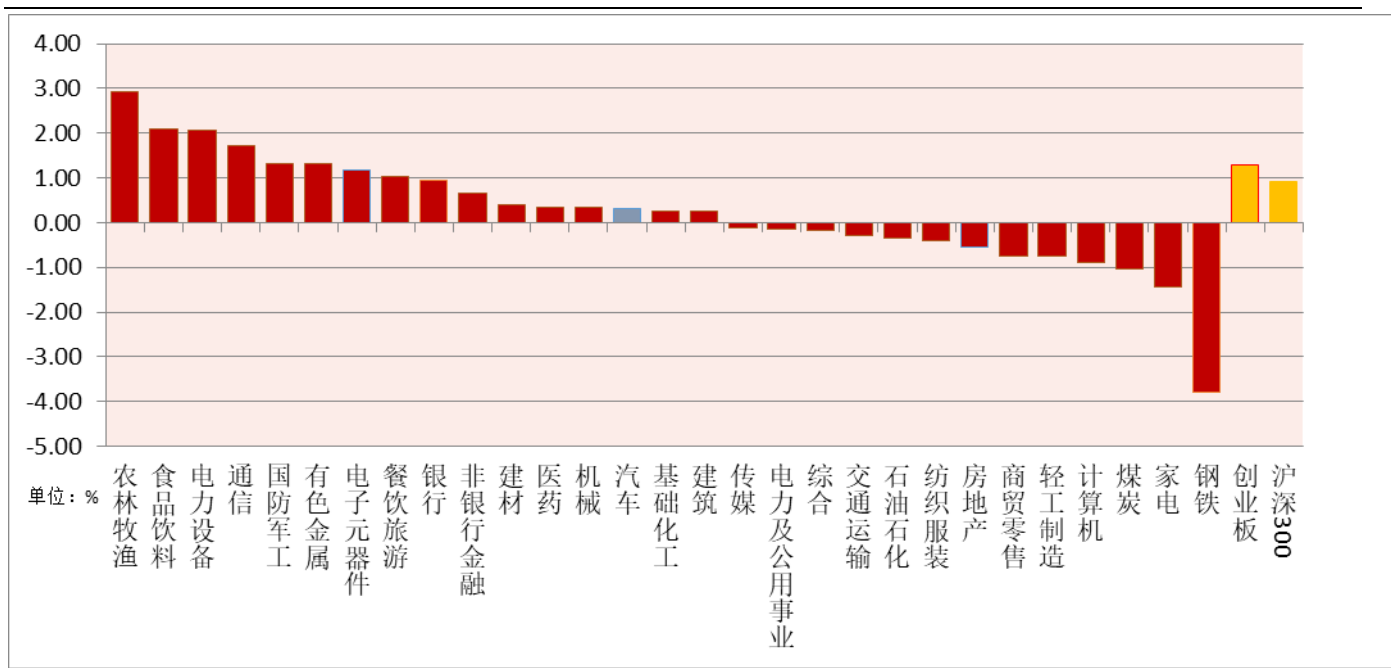
表 1: 上周涨跌幅排名前十的个股 (%) .....	6
表 2: 上周各行业涨跌幅排名前三的个股.....	6
表 3: 传统汽车上市新车 (MM, 万元) .....	9
表 4: 过去一周上市公司重要公告 .....	11

## 1. 行情回顾

### 1.1 行业整体表现

上周（20181126—20181202）沪深 300 上涨 0.93%，创业板上涨 1.28%，汽车行业上涨 0.32%，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

图 2：子行业涨跌幅情况（%）

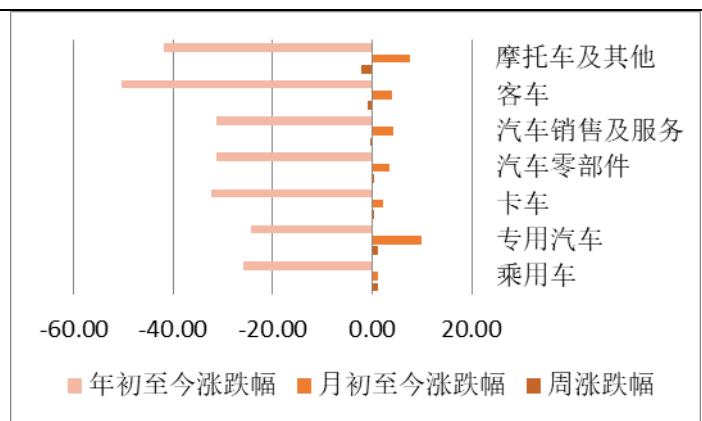
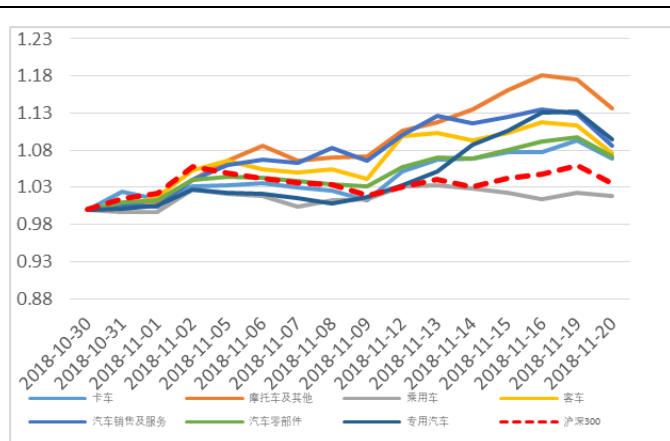


图 3：最近一个月汽车行业各子版变化情况



数据来源：wind，山西证券研究所

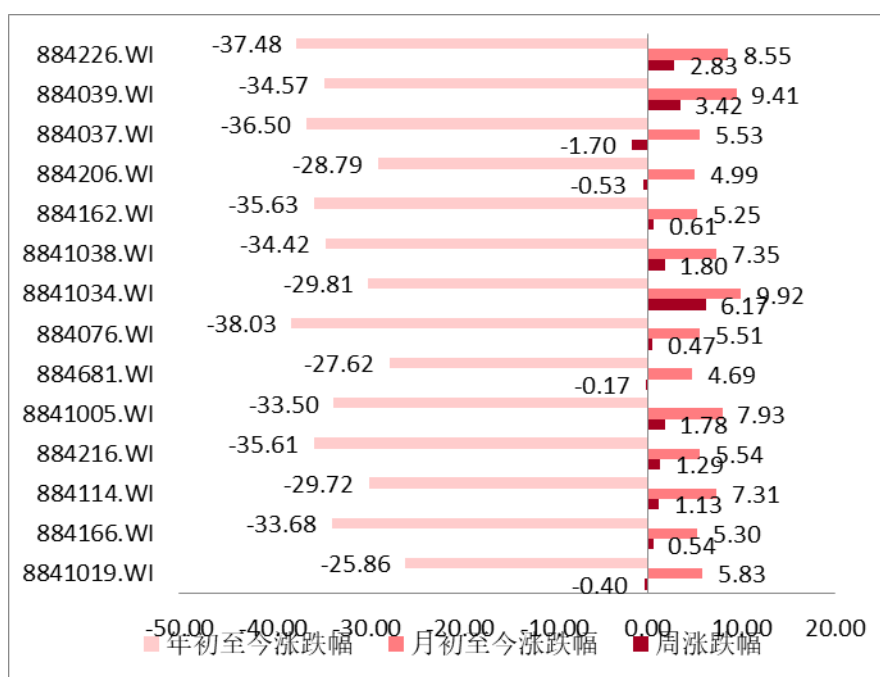
数据来源：wind，山西证券研究所

从细分行业来看，上周（20181126—20181202）7 个子行业（中信三级）涨跌不一，其中乘用车行业维持良好态势，以 1.20% 的涨幅领涨，而摩托车及其他行业以 2.32% 的跌幅领跌。

### 1.3 概念板块市场表现

上周（20181126—20181202）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）不同程度下跌，其中宁德时代产业链指数以 6.17% 的涨幅领涨，乙醇汽油指数以 1.70% 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（20181126—20181202）

78 只个股实现正收益。其中，双林股份以 19.94% 的涨幅领涨，新日股份以 14.93% 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
300100.SZ	双林股份	19.94	603787.SH	新日股份	-14.93
603335.SH	迪生力	11.69	002708.SZ	光洋股份	-13.82
300176.SZ	鸿特科技	9.95	300694.SZ	鑫湖股份	-12.38
300750.SZ	宁德时代	8.18	603040.SH	新坐标	-11.74
002625.SZ	光启技术	6.47	601058.SH	赛轮金宇	-10.41
600418.SH	江淮汽车	6.46	002213.SZ	特尔佳	-9.76
603586.SH	金麒麟	6.04	300742.SZ	越博动力	-9.03
600178.SH	东安动力	5.71	300681.SZ	英搏尔	-8.22
002594.SZ	比亚迪	5.56	002703.SZ	浙江世宝	-8.02
002592.SZ	八菱科技	5.39	002607.SZ	亚夏汽车	-7.63

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	6.46	603569.SH	长久物流	-3.25
	002594.SZ	比亚迪	5.56	600104.SH	上汽集团	-1.07
	601238.SH	广汽集团	1.65	000625.SZ	长安汽车	-0.65
卡车	600006.SH	东风汽车	0.79	600375.SH	华菱星马	-0.78
	600166.SH	福田汽车	0.55	600104.SH	上汽集团	0.39
	000951.SZ	中国重汽	0.45	000625.SZ	长安汽车	0.45
客车	600609.SH	金杯汽车	1.47	600303.SH	曙光股份	-2.06
	600686.SH	金龙汽车	0.39	600066.SH	宇通客车	-1.31
	600213.SH	亚星客车	-0.77	000957.SZ	中通客车	-1.20
专用汽车	601965.SH	中国汽研	4.84	300201.SZ	海伦哲	-3.57
	603611.SH	诺力股份	4.62	603611.SH	诺力股份	4.62
	300201.SZ	海伦哲	-3.57	601965.SH	中国汽研	4.84
汽车零部件	300100.SZ	双林股份	19.94	002708.SZ	光洋股份	-13.82
	603335.SH	迪生力	11.69	300694.SZ	鑫湖股份	-12.38
	300176.SZ	鸿特科技	9.95	603040.SH	新坐标	-11.74
汽车销售及服务	000996.SZ	中国中期	3.22	002607.SZ	亚夏汽车	-7.63
	600335.SH	国机汽车	3.09	600653.SH	申华控股	-2.02

	000753.SZ	漳州发展	3.07	000025.SZ	特力 A	-0.67
	601777.SH	力帆股份	1.67	603787.SH	新日股份	-14.93
摩托车及其他	603129.SH	春风动力	-0.30	600818.SH	中路股份	-4.11
	600099.SH	林海股份	-0.32	000913.SZ	钱江摩托	-3.69

数据来源: wind, 山西证券研究所

## 1.5 行业估值情况

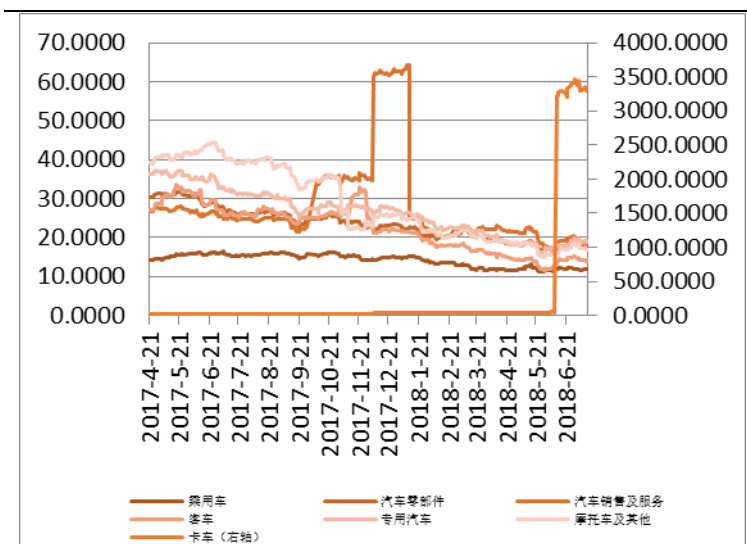
截至 2018 年 11 月 29 日, 汽车行业(中信一级)的 PE(TTM)为 15.24, 新能源汽车的市盈率为 13.41, 较上周均有所下降。

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

#### ➤ 理想智造 ONE 将由力帆代工, 产能可达 10 万台

据江苏省环保局消息, 车和家于 2016 年规划的“年产 15 万辆电动场地车项目”目前已停止建设, 而改由重庆力帆汽车有限公司常州分公司租用厂房, 并承接大部分生产设备。项目的改造由重庆力帆进行, 总投资 181784 万元, 建成后预计于 2019 年 8 月投产增程式纯电动 SUV, 该车基本可确定为理想智造 ONE。根据资料显示, 这款增程式纯电动 SUV 2019 年规划

产能为 5000 辆，自 2020 年起其年产能可达 10 万辆。

（信息来源：搜狐汽车）

➤ **奇瑞捷豹路虎投资 70 亿进军新能源**

11 月 26 日讯，近日，奇瑞捷豹路虎汽车有限公司新能源整车及研发中心项目签约落户江苏常熟经济技术开发区。项目总投资 70 亿元，将在现有常熟 20 万辆燃油车年产能基础上，新建新能源动力总成工厂和全新车身车间；同时还将新建研发中心、研发测试设施和研发测试赛道等。

（信息来源：搜狐汽车）

➤ **通用汽车将裁员 14000 人并将在北美关闭 5 家工厂**

当地时间 11 月 26 日，通用汽车宣布，将裁员 15% 其中包括 25% 的公司高管，并将在北美关闭 5 家工厂（3 家装配厂和 2 家动力总成工厂）。此外通用首席执行官玛丽巴拉表示，此举使公司在电动汽车和自动驾驶技术方面的投资增加一倍。

（信息来源：新浪汽车）

➤ **投资 10.1 亿美元韩国 SKI 将在美国建立首个动力电池工厂**

当地时间 11 月 26 日，韩国 SKI 宣布将投资 10.1 亿美元在美国建立首个动力电池工厂。该工厂将于 2019 年初在美国佐治亚州开始建设，预计 2022 年投产，初期产能规划为 9.8GWh，后期年产能将达到 55GWh 左右。

（信息来源：路透社）

➤ **特朗普威胁取消通用汽车全部补贴**

当地时间 11 月 28 日，为报复通用汽车将在北美关闭 5 家工厂并裁员 15%，美国总统特朗普在推文上表示，“美国拯救了通用汽车，而这是我们所得到的‘感谢’！如今我们正考虑把所有通用的补贴砍掉，包括对电动车的补贴。”根据美国联邦法律，通用汽车电动车可以获得 7,500 美元税收补贴。

（信息来源：新浪汽车）

➤ **大众、江淮和西雅特签署新协议 打造电动车平台**

11 月 28 日，大众中国、江淮汽车及西雅特签署了新的谅解备忘录。根据

协议，合作方将共同开发一款电动汽车平台，用于生产江淮大众车型。此外江淮大众研发中心将于 2018 年底前开工建设，该中心将关注汽车互联网、自动驾驶等领域。

（信息来源：搜狐汽车）

### ➤ 戴姆勒将于 2019 年在华生产 EQC 电动车

11 月 28 日，路透社报道称，戴姆勒 19 年将开始在中国生产电动汽车，以满足“双积分”政策。戴姆勒中国区总裁唐仕凯在公开场合表示，明年年底将在中国本土开始生产奔驰 EQC 电动车型。

（信息来源：路透社）

## 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。上周无新能源汽车上市。

表 3：传统汽车上市新车（mm，万元）

新车车名	品牌	级别	动力	车型	车身尺寸 (mm)	售价(万元)	发动机
奥迪 A4	奥迪	中型车	汽油	2019 款 45 TFSI allroad quattro 时尚型	4750*1842*1433	40.18	2.0T 252 马力 L4
			汽油	2019 款 45 TFSI allroad quattro 运动型	4750*1842*1433	43.65	2.0T 252 马力 L4
奔驰 A 级	奔驰	紧凑型车	汽油	A 级 2019 款 A 180 L	4622*1796*1454	21.69	1.3T 136 马力 L4
			汽油	A 级 2019 款 A 180 L 运动型轿车	4622*1796*1454	23.59	1.3T 136 马力 L4
			汽油	A 级 2019 款 A 200 L	4622*1796*1454	26.79	1.3T 163 马力 L4
			汽油	A 级 2019 款 A 200 L 运动型轿车	4622*1796*1454	27.19	1.3T 163 马力 L4
			汽油	A 级 2019 款 A 200 L 运动型轿车先行特别版	4622*1796*1462	29.99	1.3T 163 马力 L4
途胜	北京现代	紧凑型 SUV	汽油	2019 款 280TGD i 双离合两驱进取版	4545*1850*1670	15.59	1.6T 177 马力 L4
			汽油	2019 款 280TGD i 双离合两驱舒适版	4545*1850*1670	16.99	1.6T 177 马力 L4
			汽油	2019 款 280TGD i 双离合两驱时尚版	4545*1850*1670	17.99	1.6T 177 马力 L4
			汽油	2019 款 280TGD i 双离合两驱智联版	4545*1850*1670	17.99	1.6T 177 马力 L4
			汽油	2019 款 280TGD i 双离合两驱豪华版	4545*1850*1670	17.99	1.6T 177 马力 L4
捷途 X70	奇瑞汽车	中型 SUV	汽油	捷途 X70 2019 款 X70S 1.5T 手动旅途版	4750*1910*1695	7.69	1.5T 147 马力 L4
			汽油	捷途 X70 2019 款 X70S 1.5T 手动乐途版	4750*1910*1710	8.79	1.5T 147 马力 L4
			汽油	捷途 X70 2019 款 X70S 1.5T 手动探途版	4750*1910*1710	9.79	1.5T 147 马力 L4
			汽油	捷途 X70 2019 款 X70S 1.5T 手动征途版	4750*1910*1710	10.79	1.5T 147 马力 L4
			汽油	捷途 X70 2019 款 X70S 1.5T 自动乐途版	4750*1910*1710	9.79	1.5T 147 马力 L4
			汽油	捷途 X70 2019 款 X70S 1.5T 自动探途版	4750*1910*1710	10.79	1.5T 147 马力 L4

			汽油	捷途 X70 2019 款 X70S 1.5T 自动征途版	4750*1910*1710	11.79	1.5T 147 马力 L4
			汽油	捷途 X70 2019 款 X70S 1.5T 自动坦途版	4750*1910*1710	12.79	1.5T 147 马力 L4
科雷嘉	东风 雷诺	紧凑型 SUV	汽油	2019 款 TCe190 手动两驱智惠型	4508*1836*1610	13.98	1.2T 117 马力 L4
			汽油	2019 款 SCe200 自动两驱智惠型 V	4508*1836*1610	15.28	2.0L 150 马力 L4
			汽油	2019 款 SCe200 自动两驱智惠型 VI	4508*1836*1610	15.28	2.0L 154 马力 L4
			汽油	2019 款 SCe200 自动两驱智惠型周年 V	4508*1836*1629	15.28	2.0L 150 马力 L4
			汽油	2019 款 SCe200 自动两驱智惠型周年 VI	4508*1836*1629	15.28	2.0L 154 马力 L4
			汽油	2019 款 SCe200 自动两驱智悦型周年 V	4508*1836*1629	15.88	2.0L 150 马力 L4
			汽油	2019 款 SCe200 自动两驱智悦型周年 VI	4508*1836*1629	15.88	2.0L 154 马力 L4
			汽油	2019 款 SCe200 自动两驱智型 V	4508*1836*1629	17.48	2.0L 150 马力 L4
			汽油	2019 款 SCe200 自动两驱智型 VI	4508*1836*1629	17.48	2.0L 154 马力 L4
			汽油	2019 款 SCe200 自动两驱智享型 V	4508*1836*1629	18.48	2.0L 150 马力 L4
			汽油	2019 款 SCe200 自动两驱智享型 VI	4508*1836*1629	18.48	2.0L 154 马力 L4
			汽油	2019 款 SCe200 自动两驱智尊型 V	4508*1836*1629	19.48	2.0L 150 马力 L4
			东风风光 580	东风 小康	中型 SUV	汽油	580 2018 款 1.8L 手动舒适型升级版
汽油	580 2018 款 1.5T 手动豪华型升级版	4680*1845*1715				8.99	1.5T 150 马力 L4
汽油	580 2018 款 1.5T CVT 智联型升级版	4680*1845*1715				12.3	1.5T 150 马力 L4
凯迪拉克 CT6	上汽 通用 凯迪 拉克	中大型 车	汽油	CT6 2019 款 28T 时尚型	5223*1879*1492	37.97	2.0T 241 马力 L4
			汽油	CT6 2019 款 28T 精英型	5223*1879*1492	39.97	2.0T 241 马力 L4
			汽油	CT6 2019 款 28T 豪华	5223*1879*1492	42.97	2.0T 241 马力 L4
			汽油	CT6 2019 款 28T 豪华运动型	5223*1879*1498	43.47	2.0T 241 马力 L4
			汽油	CT6 2019 款 28T 领先运动型	5223*1879*1498	45.97	2.0T 241 马力 L4
			汽油	CT6 2019 款 28T 铂金型	5223*1879*1498	53.97	2.0T 241 马力 L4
宝骏 730	上汽 通用 五菱	MPV	汽油	730 2019 款 1.5L 手动时尚型 7 座	4780*1780*1740	7.08	1.5L 112 马力 L4
			汽油	730 2019 款 1.5T 手动时尚型 7 座	4780*1780*1740	7.88	1.5T 150 马力 L4
			汽油	730 2019 款 1.5T 手动风尚型 7 座	4780*1780*1755	8.78	1.5T 150 马力 L4
			油电 混合	730 2019 款 1.5T 手动轻混版致尚型 7 座	4780*1780*1775	9.98	1.5T 155 马力 L4
			汽油	730 2019 款 1.5T DCT 时尚型 7 座	4780*1780*1740	8.98	1.5T 150 马力 L4

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 4：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
600660	福耀玻璃	11月27日	福耀玻璃:2018年度第一期超短期融资券发行情况公告	2018年11月22日,公司在全国银行间市场公开发行2018年度第一期超短期融资券,超短期融资券代码011802295,发行总额为人民币3亿元,本期超短期融资券的期限为270天,发行价格为100元(百元面值),发行利率为3.80%(年利率),主承销商为中国银行股份有限公司,起息日为2018年11月26日,兑付方式为到期一次性还本付息。本次募集资金主要用于补充流动资金。
603286	日盈电子	11月27日	日盈电子:关于使用募集资金对全资子公司增资实施募投项目的公告	江苏日盈电子股份有限公司本次使用募集资金2,700万元向募集资金实施主体日盈电子(长春)有限公司增资用于实施“长春日盈精密注塑件及汽车小线束生产建设项目”。
300432	富临精工	11月27日	富临精工:关于获得发明专利证书的公告	绵阳富临精工机械股份有限公司于近日取得中华人民共和国国家知识产权局授权的发明专利证书,发明名称:一种双端面车刀及双端面加工方法,专利号:ZL201610767882.3。
600166	福田汽车	11月27日	福田汽车:关于拟为关联方按股比提供关联担保的公告	公司以全资子公司中车信融和商业保理的股权出资,与北京汽车集团产业投资有限公司持有的天津安鹏租赁100%股权和深圳安鹏租赁75%股权出资,共同设立北京安鹏中融投资发展有限公司,其中,北汽产投持股51%,福田汽车持股49%,根据安鹏中融下属子公司业务性质,日常运营需要大量的资金,但自身融资能力有限,需借助股东为其融资提供担保实现。现安鹏中融拟向有关金融机构申请2019年度综合授信额度,需由股东双方北汽产投和福田汽车按股比对其提供担保,其中福田汽车按股比(49%)为安鹏中融下属子公司提供担保总金额98亿元(分别为中车信融提供担保金额为63.7亿元,为商业保理提供担保金额为9.8亿元,为深圳安鹏租赁和天津安鹏租赁提供担保金额为24.5亿元)。
300585	奥联电子	11月27日	奥联电子:关于对外投资收购南京博融汽车电子有限公司19%股权的公告	根据南京奥联汽车电子电器股份有限公司的整体战略规划及经营需求,结合《公司法》和《公司章程》的有关规定,公司决定以自有资金收购南京博融电子有限公司持有的南京博融汽车电子有限公司19%的股权,收购完成后,公司将持有博融汽车19%股权,博融汽车注册资本为5000万元,公司认缴出资950万元。
600166	福田汽车	11月27日	福田汽车:2019年度担保计划的公告	公司公布2019年担保计划,为1)公司全资子公司福田汽车全资子公司北京福田国际贸易有限公司、河北雷萨工程机械有限责任公司、北京宝沃汽车有限公司及其下属子(孙)公司以及其他全资子公司(孙公司)或授权期间新设立的全资子公对外承担的担保责任(被担保人系本公司产业链上下游企业及终端客户),4)公司(含子公司)的回购责任(对象系购买公司产品而开展金融服务业务的经销商及客户),本次担保金额不超过292.53亿元。截至本公告披露日,公司实际担保余额为56.17亿元,占2017年度经审计净资产的29.63%。。
603997	继峰股份	11月27日	继峰股份:关于为子公司获得全球宝马项目定点提供担保的公告	公司于近日收到控股子公司德国继峰的申请:为保障德国继峰与BMW AG之间的业务合作,德国继峰向公司申请对BMW定点给德国继峰的项目提(FAAR WE HR项目:对应产品为欧洲宝马新1系、新2系、X1的头枕。供总额不超过2,000万欧元)的担保,以确保合作项目的顺利进行。德国继峰的资产负债率超过70%,故本次担保还需提交公司股东大会审议。

000760	斯太尔	11月27日	斯太尔:关于公司股东减持完成的公告	斯太尔动力股份有限公司于2018年8月3日披露了《关于持股5%以上股东减持股份的预披露公告》(公告编号:2018-082),公司原持股5%以上股东宁波贝鑫股权投资合伙企业(有限合伙)计划在该公告披露之日起15个交易日后的3个月内以集中竞价、大宗交易等方式减持公司股份2315.53万股(占本公司总股本的3%)。2018年11月26日,公司收到宁波贝鑫《减持情况告知函》,获悉宁波贝鑫减持期限已经届满,本次减持计划已实施完毕。本次减持后,宁波贝鑫持有本公司股份36,144,094股,占公司总股本的4.68%。
000927	一汽夏利	11月28日	一汽夏利:重大资产出售暨关联交易报告书(草案)	一汽夏利拟向控股股东一汽股份转让其所持天津一汽丰田15%的股权,上述股权作价为292,305.00万元,一汽股份以现金方式支付对价。经交易各方协商,最终确认本次交易标的天津一汽丰田15%股权的转让价格为292,305.00万元。
002593	日上集团	11月29日	日上集团:关于回购公司股份的预案(修订稿)	基于对公司未来发展的信心以及对公司价值的认可,公司管理层认为目前公司二级市场价格已严重低估。为维护公司价值及股东权益,并为公司未来员工股权激励计划做准备,经综合考虑公司发展战略、经营情况、财务状况等因素,公司计划以自有资金等合法资金回购公司股份。回购总金额不低于人民币5,000万元,不超过人民币8,000万元,回购价格不超过4.5元/股。按回购金额上限人民币8,000万元、回购价格上限4.5元/股进行测算,预计回购股份总额为17,777,778股,占公司总股本的2.54%。具体回购股份的数量及占总股本的比例以回购期满时实际回购数量为准。
300750	宁德时代	11月29日	宁德时代:关于全资子公司江苏时代新能源科技有限公司投资建设动力及储能锂电池研发与生产项目(三期)的公告	随着国内外新能源汽车市场的快速发展,储能行业的兴起,未来几年动力电池产业的市场需求将持续增长,为了进一步推动业务发展、巩固市场地位,公司拟通过全资子公司江苏时代新能源科技有限公司在江苏溧阳投资建设江苏时代动力及储能锂电池研发与生产项目(三期),该项目拟投资总额不超过人民币74亿元。
600297	广汇汽车	11月29日	广汇汽车:关于控股股东部分股份补充质押的公告	2018年11月27日,广汇集团与中信证券股份有限公司(以下简称“中信证券”)办理完成了股票质押式回购交易补充质押业务,广汇集团将其持有的本公司540万股无限售流通股补充质押给中信证券,本次质押的股份数占本公司总股本821,763.2682万股的0.07%。上述股票质押式回购交易补充质押手续已办理完毕,质押期限自补充质押登记之日起至2019年8月8日止。
002456	欧菲科技	11月29日	欧菲科技:关于公司股东进行股票质押式回购交易的公告	公司第一大股东深圳市欧菲投资控股有限公司将其持有的公司股份2,180,000股(占公司总股本0.08%)质押给中国银河证券股份有限公司用于进行股票质押式回购交易业务;将其持有的公司股份5,460,000股(占公司总股本0.20%)质押给中信证券股份有限公司用于进行股票质押式回购交易业务。
002863	今飞凯达	11月29日	今飞凯达:关于开展衍生品交易业务的公告	浙江今飞凯达轮毂股份有限公司于2018年11月28日召开第三届董事会第十七次会议,审议通过了《关于开展衍生品交易业务的议案》,同意公司(包括下属子公司)使用自有资金,在累计折合不超过1亿美元的额度内,以保值为目的,开展衍生品交易,包括但不限于外汇远期、结构性远期、外汇掉期、外汇期权、利率掉期和结构性掉期等业务。同意授权董事长或其授权人在上述额度范围内,审批公司日常衍生品交易具体操作方法、签署相关协议文件。
002176	江特电机	11月29日	江特电机:关于控股股东股权质押及解除质押的公告	江西特种电机股份有限公司近日接到控股股东江西江特电气集团有限公司函告,获悉江特电气所持有本公司的部分股份已经被质押及解除质押,截止公告披露日,江特电气持有公司股份240,875,533股,占公司股份总额的16.40%,江特电气累计质押其持有的公司股份12,767万股,占公司股份总额的8.69%。

002405	四维图新	11月29日	四维图新:关于全资子公司杰发科技获得发明专利证书的公告	近日,北京四维图新科技股份有限公司的全资子公司合肥杰发科技有限公司获得6项中华人民共和国国家知识产权局和美国专利商标局颁发的发明专利证书。
002703	浙江世宝	11月29日	浙江世宝:关于公司出售资产的公告	根据义乌市佛堂镇发展规划需要,义乌市佛堂镇人民政府对浙江世宝股份有限公司坐落于佛堂镇车站路1号的房屋实施收购,占地面积4,733.50平方米,其中建筑面积5,057.44平方米。公司与义乌市佛堂镇人民政府签订《收购协议》。根据评估公司出具的《资产评估报告》,本次交易的交易对价为人民币12,043,061元。
002276	万马股份	11月29日	万马股份:关于对全资子公司OptrumTechnologyLLC进行增资的公告	浙江万马股份有限公司拟对子公司Optrum Technology LLC(奥创科技有限责任公司)增资100万美元。万马股份以自有资金现金出资100万美元,并将根据标的公司展计划和实际业务开展需要分批到位。本次增资完成后,奥创科技注册资本由100万美元变更为200万美元。
600006	东风汽车	11月30日	东风汽车:关于收到常州固定资产转让价款的公告	2018年9月20日,公司发布了《关于转让常州固定资产及东风新晨股权的关联交易公告》(公告编号:临2018—033),对公司拟将常州固定资产(包括污水处理设备、涂装设备、冲压焊接设备、办公设备)转让给控股股东东风汽车有限公司的关联交易情况进行了披露。2018年11月28日,本公司已按照《资产转让协议》的约定收到全部资产转让价款人民币137,248,761.71元(含16%增值税)。
300209	天泽信息	12月1日	天泽信息:关于为全资子公司提供担保的进展公告	近日,公司与上海浦东发展银行股份有限公司南京分行签订了编号ZB9308201800000018《最高额保证合同》,同意为全资子公司远江信息技术有限公司(即借款人或债务人)与浦发银行(即贷款人或债权人)于2018年11月28日签订的编号93082018280213《流动资金借款合同》(以下简称“《借款合同》”或“主合同”)项下借款金额最高不超过人民币5,000万元整提供连带责任保证。
002213	特尔佳	12月1日	特尔佳:关于终止投资设立香港全资子公司的公告	深圳市特尔佳科技股份有限公司于2017年7月12日召开了第四届董事会第三次会议,审议通过了《关于投资设立香港全资子公司的议案》,公司拟以自有资金1,000万元港币投资设立特尔佳(香港)科技有限公司,公司持有香港子公司100%股权,注册地址为中国香港特别行政区。鉴于国家对于国内企业对外投资政策的调整,同时由于公司产品出口模式的调整,目前在香港设立子公司意义不大,经公司慎重考虑决定终止该投资。
002536	西泵股份	12月1日	特尔佳:关于终止投资设立香港全资子公司的公告	2018年11月29日、30日,公司控股股东河南省宛西控股股份有限公司通过深圳证券交易所交易系统集中竞价方式累计增持公司股份3,754,974股,占公司总股本的1.12%,已完成本次增持计划。;本次增持后,宛西控股及实际控制人孙耀忠合计持有公司股份142,638,837股股份,占公司总股本的42.73%。
600303	曙光股份	12月1日	曙光股份:关于大股东股份被司法冻结的公告	山东省高级人民法院因申请人深圳市比克动力电池有限公司与被申请人荣成华泰汽车有限公司等买卖合同一案,依据(2018)鲁民初174号民事裁定书中登上海分公司协助冻结大股东华泰汽车集团有限公司所持公司股份133,566,953股无限售流通股,冻结起始日为2018年11月2日。

资料来源:wind,山西证券研究所

## 4.投资建议

2018年以来,汽车产销不佳,行业整体压力较大,整车层面建议关注资金链完整、市占率领先的整车龙头,如上汽集团;零部件层面建议关注技术

壁垒较高、有望实现海外替代的细分行业龙头，如华域汽车、星宇股份。

## 5.风险提示

宏观经济不及预期；汽车行业政策大幅调整；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。