

汽车

行业周报（20190107-20190113）

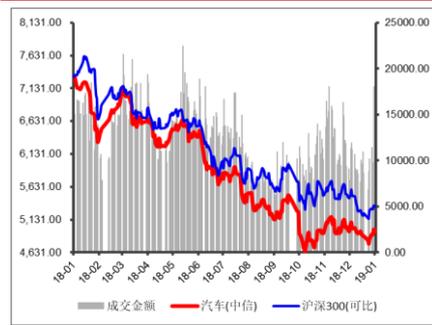
为稳定汽车销量，新政即将出台

中性

2019年01月14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

太原市府西街 69 号国贸中心 A 座 28 层

山西证券股份有限公司

http://www.i618.com.cn

市场回顾

- 整体：上周（20190107-20190113），沪深 300 上涨 1.94%，创业板上涨 1.17%，汽车行业上涨 2.84%，在中信（一级）29 个行业中排名第 12 位。
- 细分行业：7 个子行业（中信三级）不同程度上涨，其中卡车板块以 5.28% 的涨幅领涨。
- 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，汽车行业（中信）上周 149 只个股实现正收益。其中，云意电气以 26.14% 的涨幅领涨，腾龙股份以 6.51% 的跌幅领跌。

估值：截至 2019 年 1 月 11 日，汽车行业（中信一级）的 PE(TTM)为 15.12，新能源汽车的市盈率为 13.66，估值略有回调。

行业动态

- 新车上市（详细内容见正文）
- 行业要闻：

- 发改委：将出台措施稳住汽车家电等热点产品消费。
- 特斯拉上海超级工厂举行开工典礼。
- 第 13 批新能源汽车推广目录发布：48 户企业 95 款车型上榜。
- 宝马与阿里合作，新车将接入天猫精灵。
- 百度发布 Apollo3.5 版本，并启动商业化。
- 国轩高科预计 2020 年实现三元 811 软包电池量产。

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，但是新能源汽车整体表现突出，产销增速都远超过行业整体水平建议关注：1) 资金链完整、市占率领先、产业链布局充分的整车龙头；2) 技术壁垒较高、有望实现海外替代的细分行业龙头；3) 具有较高技术研发能力、高端产能的新能源汽车上游供应商。

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。

本公司或其关联机构在法律许可情况下可能持有或交易本报告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。本公司在知晓范围内履行披露义务。客户可索取有关披露资料 sxzqjfbz@i618.com.cn。客户应全面理解本报告结尾处的“免责声明”。

## 目录

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

## 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: 部分细分行业 PE(TTM)变化.....	7



---

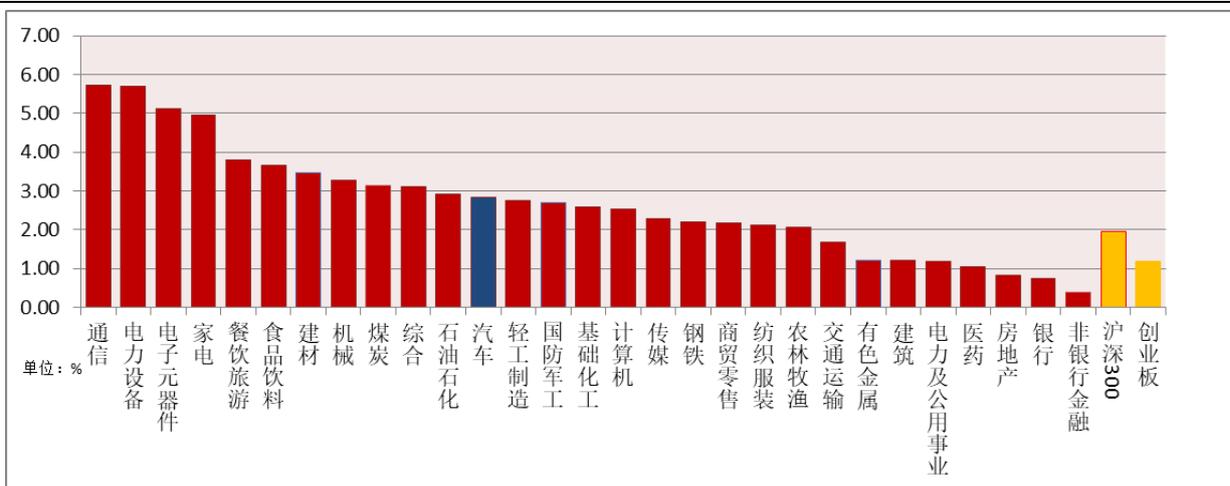
表 1: 上周涨跌幅排名前十的个股 (%) .....	6
表 2: 上周各行业涨跌幅排名前三的个股.....	6
表 3: 上周新上市传统能源车.....	9
表 4: 上周新上市新能源车 .....	11
表 5: 过去一周上市公司重要公告 .....	11

## 1.行情回顾

### 1.1 行业整体表现

上周(20190107-20190113),沪深300上涨1.94%,创业板上涨1.17%,中信一级29个行业不同程度上涨,其中汽车行业上涨2.84%,排名第12位。

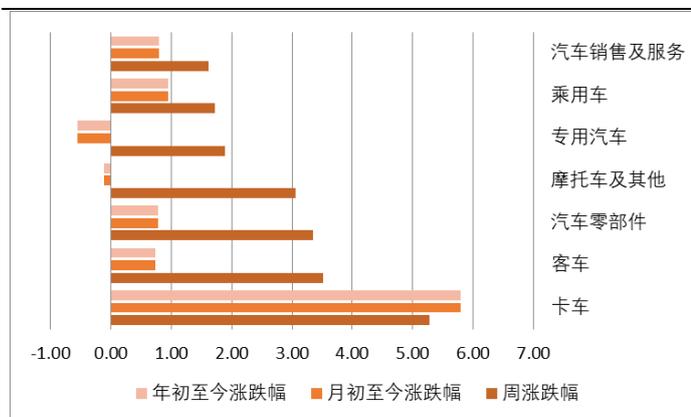
图1:行业周涨跌幅(%)



数据来源: wind, 山西证券研究所

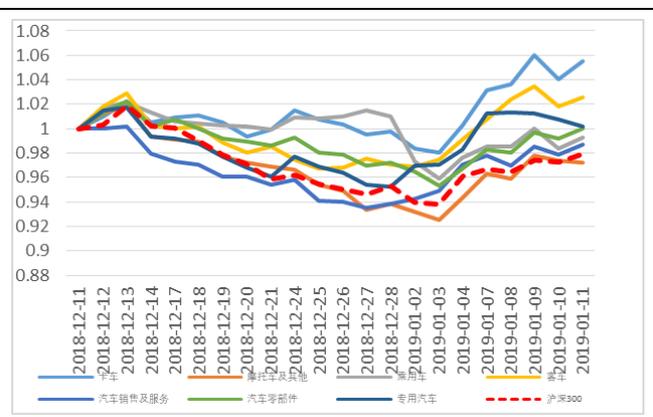
### 1.2 细分行业市场表现

图2:子行业涨跌幅情况(%)



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



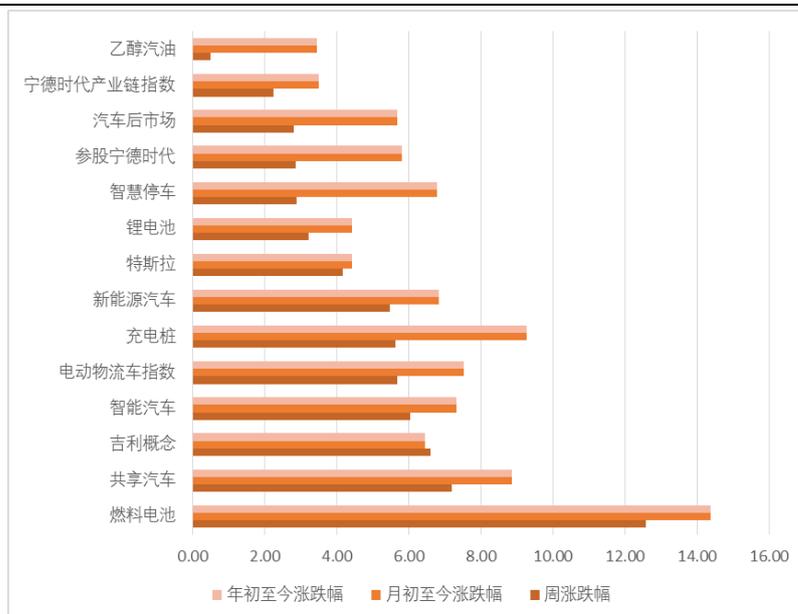
数据来源: wind, 山西证券研究所

从细分行业来看，上周（20190107-20190113）7 个子行业（中信三级）不同程度上涨，其中卡车板块以 5.28% 的涨幅领涨。

### 1.3 概念板块市场表现

上周（20190107-20190113）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、电动物物流车指数、充电桩、吉利概念和新能源汽车）不同程度上涨，其中燃料电池以 12.58% 的涨幅领涨。

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，汽车行业（中信）上周（20190107-20190113）149 只个股实现正收益。其中，云意电气以 26.14% 的涨幅领涨，腾龙股份以 6.51% 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
300304.SZ	云意电气	26.14	603158.SH	腾龙股份	-6.51
000957.SZ	中通客车	15.81	603377.SH	东方时尚	-4.26
002590.SZ	万安科技	13.38	002625.SZ	光启技术	-4.16
002684.SZ	猛狮科技	13.09	000753.SZ	漳州发展	-4.00
002284.SZ	亚太股份	12.79	002607.SZ	亚夏汽车	-3.37
600213.SH	亚星客车	11.83	002594.SZ	比亚迪	-3.22
000550.SZ	江铃汽车	11.73	002085.SZ	万丰奥威	-3.05
603680.SH	今创集团	11.58	600579.SH	天华院	-2.91
600686.SH	金龙汽车	11.19	002434.SZ	万里扬	-2.81
000625.SZ	长安汽车	10.89	300681.SZ	英搏尔	-2.55

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	000625.SZ	长安汽车	10.89	002594.SZ	比亚迪	-3.22
	601633.SH	长城汽车	9.38	603569.SH	长久物流	0.97
	000927.SZ	一汽夏利	8.57	600104.SH	上汽集团	1.70
卡车	000550.SZ	江铃汽车	11.73	600006.SH	东风汽车	3.28
	000951.SZ	中国重汽	5.36	603569.SH	长久物流	3.89
	600375.SH	华菱星马	5.09	600104.SH	上汽集团	5.09
客车	000957.SZ	中通客车	15.81	600066.SH	宇通客车	0.41
	600213.SH	亚星客车	11.83	600303.SH	曙光股份	2.49
	600686.SH	金龙汽车	11.19	600609.SH	金杯汽车	6.37
专用汽车	601965.SH	中国汽研	3.33	603611.SH	诺力股份	-0.32
	300201.SZ	海伦哲	1.70	300201.SZ	海伦哲	1.70
	603611.SH	诺力股份	-0.32	601965.SH	中国汽研	3.33
汽车零部件	300304.SZ	云意电气	26.14	603158.SH	腾龙股份	-6.51
	002590.SZ	万安科技	13.38	002625.SZ	光启技术	-4.16
	002684.SZ	猛狮科技	13.09	002085.SZ	万丰奥威	-3.05
汽车销售及服务	601258.SH	庞大集团	5.59	603377.SH	东方时尚	-4.26
	600653.SH	申华控股	5.24	000753.SZ	漳州发展	-4.00
	002682.SZ	龙洲股份	3.15	002607.SZ	亚夏汽车	-3.37
摩托车及其他	603787.SH	新日股份	8.48	600818.SH	中路股份	-1.33
	601777.SH	力帆股份	7.93	603766.SH	隆鑫通用	0.72
	600099.SH	林海股份	4.24	000913.SZ	钱江摩托	2.61

数据来源：wind，山西证券研究所

## 1.5 行业估值情况

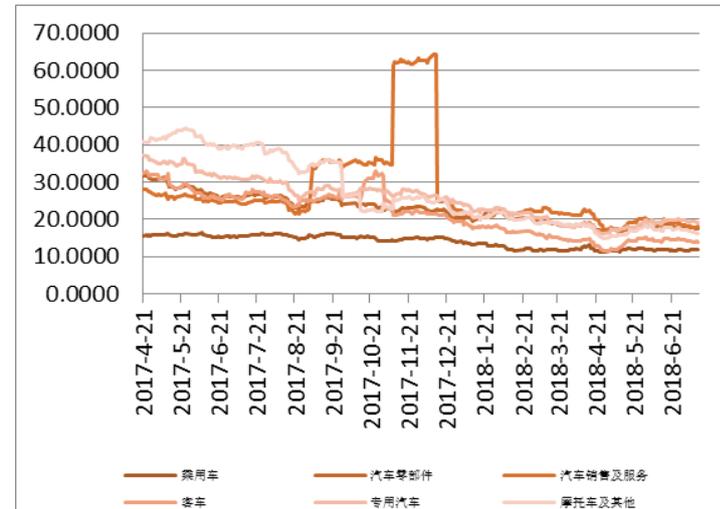
截至 2019 年 1 月 11 日，汽车行业（中信一级）的 PE(TTM)为 15.12，新能源汽车的市盈率为 13.66，估值略有回调。

图 5：汽车行业 PE(TTM)变化



数据来源：wind，山西证券研究所

图 6：部分细分行业 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

#### 发改委：将出台措施稳住汽车家电等热点产品消费

中国国家发展改革委副主任宁吉喆 8 日接受媒体采访时表示，国家发改委将制定出台稳住汽车、家电等热点产品消费的措施。他透露，从具体的举措来看，将制定出台稳住汽车、家电等热点产品消费的措施，完善住房租赁、家政服务、养老、托幼的配套政策，挖掘农村网购和乡村旅游消费潜力，破除文化、体育等社会领域投资准入的体制机制障碍。（信息来源：中汽协）

#### ➤ 特斯拉上海超级工厂举行开工典礼

1 月 7 日，特斯拉 CEO 马斯克在推特预热，称“期待上海超级工厂破土动工”。据悉，特斯拉上海超级工厂（一期）开工典礼于 1 月 7 日下午举办，地点是位于两港西大道、正嘉路路口的项目现场。工厂第一

期将于今年夏季完工，年底开始量产 Model 3 车型，同时 2020 年量产会提升。

（信息来源：搜狐汽车）

➤ **第 13 批新能源汽车推广目录发布：48 户企业 95 款车型上榜**

2019 年 1 月 4 日，工信部公布 2018 年第 13 批《新能源汽车推荐目录》，包括 48 户企业的 95 个车型，纯电动产品共 45 户企业 83 个型号、插电式混合动力产品共 4 户企业 10 个型号、燃料电池产品共 2 户企业 2 个型号。

（信息来源：搜狐汽车）

➤ **宝马与阿里合作 新车将接入天猫精灵**

1 月 8 日，在 2019 年国际消费电子科技展 (CES) 上，天猫精灵与宝马联合宣布，能够实现“家车互联”的宝马新车将于 2019 年 10 月正式量产上市。届时，包含 3 系、5 系在内的全部主流车型，都将陆续接入天猫精灵的语音交互及 AI 服务能力。宝马车主可以在车上通过云端与家中的天猫精灵互联，实现家居车载两种生活样态的深度互联。

（信息来源：第一电动网）

➤ **百度发布 Apollo3.5 版本 并启动商业化**

北京时间 1 月 9 日，百度在 CES 上发布了 Apollo3.5 版本。作为一个开源的自动驾驶开放平台，这个最新的版本允许开发者打造能够在复杂城市路况使用的自动驾驶系统。具体的使用场景包括城市中心、窄道、小区、无红绿灯的十字路口等。与此同时，百度发布了 Apollo Enterprise 商业品牌，拟向车企、Tier1、出行公司等客户收取定制开发服务费，意味着 Apollo 平台正式启动商业化。

（信息来源：搜狐汽车）

➤ **国轩高科：预计 2020 年实现三元 811 软包电池量产**

1 月 10 日，国轩高科在投资者互动平台上表示，公司与三元 811 配套的 1GWh 软包线，随着设备安装完成，将于今年 1 月份具备生产能力，

接下来还需进行工艺验证和产品验证，预计到 2020 年实现三元 811 软包电池量产。资料显示，国轩高科承接国家科技部 300Wh/kg 高能量密度重大科技专项目前进展顺利，已开发出三元 811 软包电芯，能量密度到达 302Wh/kg。

（信息来源：上海证券报）

## 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

新车车名	品牌	级别	动力	车型	车身尺寸 (mm)	售价(万元)	发动机
宝马 6 系 GT	宝马	中大型车	汽油	6 系 GT 2019 款 630i 豪华设计套装	5103*1904*1550	59.99	2.0T 258 马力 L4
			汽油	6 系 GT 2019 款 630i M 运动套装	5103*1904*1550	63.99	2.0T 258 马力 L4
			汽油	6 系 GT 2019 款 630i M 运动大旅行家	5103*1904*1550	69.99	2.0T 258 马力 L4
马自达 CX-5	长安马自达	紧凑型 SUV	汽油	CX-5 2019 款 云控 2.0L 自动两驱舒适型	4555*1842*1685	17.98	2.0L 155 马力 L4
			汽油	CX-5 2019 款 云控 2.0L 自动两驱智尚型	4555*1842*1685	18.98	2.0L 155 马力 L4
			汽油	CX-5 2019 款 云控 2.0L 自动两驱智享型	4555*1842*1685	19.98	2.0L 155 马力 L4
			汽油	CX-5 2019 款 云控 2.0L 自动四驱智享型	4555*1842*1685	20.98	2.0L 155 马力 L4
			汽油	CX-5 2019 款 云控 2.5L 自动两驱智尊型	4555*1842*1685	21.98	2.5L 196 马力 L4
			汽油	CX-5 2019 款 云控 2.5L 自动四驱智尊型	4555*1842*1685	22.98	2.5L 196 马力 L4
			汽油	CX-5 2019 款 云控 2.5L 自动四驱旗舰型	4555*1842*1685	24.58	2.5L 196 马力 L4
传祺 GM6	广汽乘用车	MPV	汽油	GM6 2019 款 270T 手动精英版 7 座	4780*1860*1730	10.98	1.5T 171 马力 L4
			汽油	GM6 2019 款 270T 自动精英版 7 座	4780*1860*1730	11.98	1.5T 171 马力 L4
			汽油	GM6 2019 款 270T 自动豪华版 6 座	4780*1860*1730	12.98	1.5T 171 马力 L4
			汽油	GM6 2019 款 270T 自动豪华版 7 座	4780*1860*1730	12.98	1.5T 171 马力 L4
			汽油	GM6 2019 款 270T 自动尊享版 6 座	4780*1860*1765	13.98	1.5T 171 马力 L4
			汽油	GM6 2019 款 270T 自动尊享版 7 座	4780*1860*1765	13.98	1.5T 171 马力 L4
			汽油	GM6 2019 款 270T 自动尊荣版 6 座	4780*1860*1765	14.98	1.5T 171 马力 L4
			汽油	GM6 2019 款 270T 自动尊荣版 7 座	4780*1860*1765	14.98	1.5T 171 马力 L4
			汽油	GM6 2019 款 270T 自动尊贵版 6 座	4780*1860*1765	15.98	1.5T 171 马力 L4
			汽油	GM6 2019 款 270T 自动尊贵版 7 座	4780*1860*1765	15.98	1.5T 171 马力 L4
林肯大陆	林肯	中大型车	汽油	大陆 2019 款 2.0T 两驱尊悦版 国 V	5115*1912*1492	36.88	2.0T 261 马力 L4
			汽油	大陆 2019 款 2.0T 两驱尊悦版 国 VI	5115*1912*1492	36.88	2.0T 241 马力 L4



			汽油	大陆 2019 款 2.0T 两驱尊享版 国 V	5115*1912*1492	38.98	2.0T 261 马力 L4
			汽油	大陆 2019 款 2.0T 两驱尊享版 国 VI	5115*1912*1492	38.98	2.0T 241 马力 L4
			汽油	大陆 2019 款 2.0T 两驱尊雅版 国 V	5115*1912*1492	41.18	2.0T 261 马力 L4
			汽油	大陆 2019 款 2.0T 两驱尊雅版 国 VI	5115*1912*1492	41.18	2.0T 241 马力 L4
			汽油	大陆 2019 款 2.0T 两驱尊耀版 国 V	5115*1912*1492	44.58	2.0T 261 马力 L4
			汽油	大陆 2019 款 2.0T 两驱尊耀版 国 VI	5115*1912*1492	44.58	2.0T 241 马力 L4
			汽油	大陆 2019 款 2.0T 两驱总统版 国 VI	5115*1912*1491	50.18	2.0T 241 马力 L4
			汽油	大陆 2019 款 3.0T 四驱尊耀版 国 V	5115*1912*1491	52.08	3.0T 378 马力 V6
			汽油	大陆 2019 款 3.0T 四驱总统版 国 V	5115*1912*1491	56.68	3.0T 378 马力 V6
宝骏 530	上汽通用 五菱	紧凑型 SUV	汽油	530 2019 款 1.5T 手动舒适型 7 座	4655*1835*1760	7.88	1.5T 150 马力 L4
			汽油	530 2019 款 1.5T 手动精英型 7 座	4655*1835*1760	8.38	1.5T 150 马力 L4
			汽油	530 2019 款 1.5T 手动豪华型 7 座	4655*1835*1760	9.08	1.5T 150 马力 L4
			汽油	530 2019 款 1.5T CVT 精英型 7 座	4655*1835*1760	9.08	1.5T 151 马力 L4
			汽油	530 2019 款 1.5T CVT 豪华型 7 座	4655*1835*1760	9.78	1.5T 151 马力 L4
指南者	广汽菲克 Jeep	紧凑型 SUV	汽油	2019 款 200T 手动劲享-互联网大屏版	4415*1819*1625	15.98	1.4T 165 马力 L4
			汽油	2019 款 200T 自动驭享-互联网大屏版	4415*1819*1625	16.68	1.4T 165 马力 L4
			汽油	2019 款 200T 自动享-互联网大屏版	4415*1819*1625	16.98	1.4T 165 马力 L4
			汽油	2019 款 200T 自动悦享-互联网大屏版	4415*1819*1625	17.28	1.4T 165 马力 L4
			汽油	2019 款 200T 自动家享-互联网大屏版	4415*1819*1625	17.98	1.4T 165 马力 L4
			汽油	2019 款 200T 自动新春特别版	4415*1819*1625	17.98	1.4T 165 马力 L4
			汽油	2019 款 200T 自动臻享-互联网大屏版	4415*1819*1625	19.98	1.4T 165 马力 L4
			汽油	2019 款 200T 自动家享四驱-互联网大屏版	4415*1819*1645	19.58	1.4T 165 马力 L4
			汽油	2019 款 200T 自动臻享四驱-互联网大屏版	4415*1819*1645	21.58	1.4T 165 马力 L4
路易斯	卡威汽车	紧凑型 SUV	汽油	路易斯 2019 款 2.0T 自动两驱豪华版	4600*1850*1810	10.88	2.0T 177 马力 L4
			汽油	路易斯 2019 款 2.0T 自动两驱旗舰型	4600*1850*1810	11.28	2.0T 177 马力 L4
WEY VV7	长城汽车	中型 SUV	汽油	WEY VV7 2019 款 升级版 2.0T 豪华型	4765*1931*1655	16.98	2.0T 234 马力 L4
			汽油	WEY VV7 2019 款 升级版 2.0T 超豪型	4765*1931*1655	17.78	2.0T 234 马力 L4
			汽油	WEY VV7 2019 款 升级版 2.0T 旗舰型	4765*1931*1655	18.88	2.0T 234 马力 L4
威朗	上汽通用 别克	紧凑型 车	汽油	2019 款 两厢 15S 自动进取型	4370*1809*1461	13.59	1.5L 118 马力 L4
			汽油	2019 款 两厢 15S 自动领先型	4370*1809*1461	14.59	1.5L 118 马力 L4
			汽油	2019 款 两厢 GS 20T 双离合进取型	4387*1809*1461	15.59	1.5T 169 马力 L4
			汽油	2019 款 两厢 GS 20T 双离合领先型	4387*1809*1475	16.59	1.5T 169 马力 L4
			汽油	2019 款 两厢 GS 20T 双离合豪华型	4387*1809*1475	18.59	1.5T 169 马力 L4
东风风神	东风乘用	紧凑型	汽油	AX7 2019 款 经典 230T 手动精英型 V	4696*1850*1712	8.98	1.5T 150 马力 L4

AX7	车	SUV	汽油	AX7 2019 款 经典 230T 手动精英型 VI	4696*1850*1712	8.98	1.5T 150 马力 L4
			汽油	AX7 2019 款 经典 230T 手动豪华型 V	4696*1850*1712	9.98	1.5T 150 马力 L4
			汽油	AX7 2019 款 经典 230T 手动豪华型 VI	4696*1850*1712	9.98	1.5T 150 马力 L4
			汽油	AX7 2019 款 经典 260T 自动豪华型	4696*1850*1712	11.98	1.6T 167 马力 L4
			汽油	308 2019 款 1.6L 手动时尚版	4590*1820*1488	8.97	1.6L 117 马力 L4
			汽油	308 2019 款 1.6L 自动时尚版	4590*1820*1488	10.27	1.6L 117 马力 L4
标志 308	东风标致	紧凑型车	汽油	308 2019 款 190THP 自动时尚版	4590*1820*1488	10.27	1.2T 116 马力 L3
			汽油	308 2019 款 1.6L 自动豪华版	4590*1820*1488	11.57	1.6L 117 马力 L4
			汽油	308 2019 款 190THP 自动豪华版	4590*1820*1488	11.57	1.2T 116 马力 L3
			汽油	308 2019 款 230THP 自动豪华版	4590*1820*1488	12.37	1.2T 136 马力 L3
			汽油	308 2019 款 230THP 自动尊贵版	4590*1820*1488	13.57	1.2T 136 马力 L3

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

新车车名	品牌	级别	动力	车型	车身尺寸 (mm)	售价(万元)	补贴后售价(元)	最大功率 (kw)	工信部续航里程 (km)	电池
			纯电动	Ei5 2019 款 舒适版	4544*1818*1536	12.88	12.88 万	85	420	三元锂
荣威 Ei5	上汽集团	紧凑型车	纯电动	Ei5 2019 款 豪华版	4544*1818*1536	13.88	13.88 万	85	420	三元锂
			纯电动	Ei5 2019 款 智联旗舰版	4544*1818*1536	14.88	14.88 万	85	420	三元锂
			纯电动	Ei5 2019 款 智联至尊版	4544*1818*1536	15.88	15.88 万	85	420	三元锂
零跑 S01	零跑汽车	小型车	纯电动	零跑 S01 2019 款 380 标准版	4075*1760*1380	18.99	10.99 万	125	300	三元锂
			纯电动	零跑 S01 2019 款 380 Pro	4075*1760*1380	20.99	12.99 万	125	300	三元锂
			纯电动	零跑 S01 2019 款 460 标准版	4075*1760*1380	20.99	12.99 万	125	380	三元锂
			纯电动	零跑 S01 2019 款 460 Pro	4075*1760*1380	22.99	14.99 万	125	380	三元锂
芝麻	众泰汽车	微型车	纯电动	eZ 翼驰版	2798*1563*1572	12.98	5.98 万	35	330	三元锂
东风风光 580	东风小康	中型 SUV	插电式混合动力	580 新能源 2019 款 1.8L PHEV 智豪型 5 座	4680*1845*1715	16.99	13.69 万	68	70	三元锂
			插电式混合动力	580 新能源 2019 款 1.8L PHEV 智豪型 7 座	4680*1845*1715	16.99	13.69 万	68	70	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

请务必阅读最后一页股票评级说明和免责声明

代码	简称	公告日期	公告标题	主要内容
600699	均胜电子	1月7日	均胜电子:2018年年度业绩预增公告	经财务部门初步测算,预计2018年年度实现归属于上市公司股东的净利润为12.5亿元~14.5亿元,与上年同期相比增长约216%~266%。归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为9亿元~10.5亿元,与上年同期相比增长约2100%~2433%。公司因收购高田全球资产和收购后的全球业务整合等非经常性损益事项对公司本次业绩预增影响金额为3.5亿元~4亿元。预计2018年度每股收益:1.36元~1.58元,同比增长约224%~276%。
002456	欧菲科技	1月7日	欧菲科技:关于“17欧菲01”票面利率调整暨投资者回售实施办法的第二次提示性公告	根据当前的金融市场环境,公司决定在“17欧菲01”存续期第2年末选择上调票面利率80个基点,即本期债券存续期第3年的票面利率为5.60%,计息方式和付息方式保持不变。调整后起息日:2019年2月20日。
000913	钱江摩托	1月8日	钱江摩托:关于注销控股子公司的公告	浙江钱江摩托股份有限公司于2019年1月7日召开第七届董事会第八次会议,审议通过《关于注销控股子公司的议案》,为了公司整合并优化现有资源配置,提高公司资产管理效率及整体经营效益,同意注销控股子公司无锡维赛半导体有限公司,并授权公司经营班子依法办理相关清算和注销事项。
002725	跃岭股份	1月8日	跃岭股份:关于控股股东,实际控制人部分股权解除质押的公告	浙江跃岭股份有限公司近日接到公司控股股东、实际控制人之一林仙明先生通知,获悉其所持有公司的部分股份已办理解除质押手续,截至本公告披露日,林仙明先生持有公司股份31,518,800股,占公司总股本的12.31%。本次股份解除质押完成后,林仙明先生累计质押的股份为12,600,000股,占其持有本公司股份总数的39.98%,占公司总股本的4.92%。
300258	精锻科技	1月8日	精锻科技:2018年度业绩预告	报告期内,公司业务拓展局面良好,合并报表营业收入比上年同期增长约12%,其中:江苏本部订单继续保持增长态势,国内市场销售收入比上年同期增长约10%,出口市场销售收入比上年同期增长约23%,第四季度受国内汽车市场下滑影响,产品销售收入增速放缓;宁波太平洋电控系统有限公司受主要客户整车销售下滑影响,业绩未达预期。
300124	汇川技术	1月8日	汇川技术:关于第一大股东部分股权解除质押的公告	深圳市汇川技术股份有限公司近日接到第一大股东深圳市汇川投资有限公司通知,获悉汇川投资将其持有的本公司部分股份进行了解除质押,截至本公告披露日,汇川投资持有公司股份310,146,935股,占公司目前总股本的18.64%,其中累计质押的公司股份为49,560,000股,占其所持有公司股份总数的15.98%,占公司目前总股本的2.98%。
603305	旭升股份	1月9日	旭升股份:关于对外投资设立全资子公司的公告	为提升公司制造技术水平和业务能力,满足公司及汽车零部件行业自动化、智能化制造的需要,公司拟在浙江省宁波市北仑区以自有资金出资设立全资子公司宁波旭升铝镁铸业有限公司(暂定名,最终名称将以工商核准的名称为准),注册资本为10,000万元。
600818	中路股份	1月9日	中路股份:关于累计获得各项政府补偿补助奖励资金的公告	中路股份有限公司于2018年1-12月累计收到各项政府补偿补助奖励资金共计3,568,303.11元,根据《企业会计准则第16号-政府补助》的相关规定,上述收到的政府补贴资金3,568,303.11元均属于与收益相关的政府补助,公司将计入当期损益,上述补助的取得将会对公司2018年度业绩产生一定积极的影响。

600741	华域汽车	1月9日	华域汽车:关于非公开发行限售股上市流通的公告	华域汽车系统股份有限公司于2015年11月13日收到中国证券监督管理委员会《关于核准华域汽车系统股份有限公司非公开发行股票的批复》(证监许可[2015]2548号),核准公司非公开发行股票事宜。公司向控股股东上海汽车集团股份有限公司以及平安大华基金管理有限公司、平安资产管理有限责任公司、泰康资产管理有限责任公司、兴证证券资产管理有限公司、兴业全球基金管理有限公司、泰达宏利基金管理有限公司、工银瑞信基金管理有限公司等8家投资者合计非公开发行569,523,809股,发行价格15.75元/股,其中上海汽车集团股份有限公司持有286,214,858股,其余7家投资者持有283,308,951股。
000338	潍柴动力	1月9日	潍柴动力:关于回购股份注销完成的公告	公司已于2018年7月13日和9月14日分别召开2018年第四次临时董事会、2018年第一次临时股东大会和2018年第一次A股股东大会,审议通过了《审议及批准关于回购公司A股股份的议案》,并于2018年7月14日和2018年9月29日分别披露了《关于回购公司A股股份的预案》和《关于回购公司A股股份的报告书》。截至2018年12月28日,公司累计以集中竞价方式回购A股股份共计63,364,661股,占公司总股本的比例约为0.79%,最高成交价为人民币8.49元/股,最低成交价为人民币7.65元/股,支付的总金额为人民币499,911,217.21元(不含交易费用)。
002684	猛狮科技	1月9日	猛狮科技:关于筹划重大资产重组进展暨增加标的资产的公告	经过进一步商讨、论证,公司拟增加本次重大资产重组的标的资产。2019年1月8日,公司与中建材浚鑫科技有限公司签署了《资产购买框架协议》,公司拟通过向中建材浚鑫发行股份及支付现金的方式购买其拥有的从事光伏发电等相关业务公司的股权及与之相关的全部权益。中建材浚鑫主要从事光伏发电,收购中建材浚鑫可以增加公司在光伏行业的业务规模,与公司现有的储能业务及中建材蚌埠的业务形成良好的协同效应。
600148	长春一东	1月10日	长春一东:关于获得政府补助的公告	长春一东离合器股份有限公司自2018年8月28日至本公告披露日累计收到与收益相关的政府补助资金1,900,286.00元(未经审计),
000868	安凯客车	1月10日	安凯客车:重大合同公告	安徽安凯汽车股份有限公司近日与合肥公交集团有限公司签署了《工业品买卖合同》,合同签署时间为2019年1月9日。合同签订45个工作日开始陆续供货,60个工作日内供货完成,公司向合肥公交供应安凯牌客车300辆。
002196	方正电机	1月10日	方正电机:关于部分限售股上市流通的提示性公告	本次申请解除限售股份数量为90,313,797股,占浙江方正电机股份有限公司总股本比例20.36%;本次实际可上市流通数量为90,313,797股,占公司股份20.36%。本次限售股份可上市流通日为2019年1月15日。
002533	金杯电工	1月10日	金杯电工:关于实际控制人控制的其他企业收购股权和解决同业竞争措施的公告	公司实际控制人吴学愚控制的长沙共举企业管理合伙企业(有限合伙)联合湖南省资产管理有限公司与武汉第二电线电缆有限公司股东签署《股权转让协议》,合计收购武汉二线79.33%股权,其中长沙共举收购50.03%股权,湖南资管收购29.30%股权。武汉二线主要从事电线电缆及电工产品生产、销售,与公司存在潜在同业竞争。为有效解决潜在同业竞争问题,公司实际控制人吴学愚做出相关承诺。
002466	天齐锂业	1月10日	天齐锂业:关于控股股东所持部分股权质押的公告	2019年1月8日,天齐锂业股份有限公司收到控股股东成都天齐实业(集团)有限公司通知,天齐集团将其持有的553万股公司股份质押给兴业银行股份有限公司成都分行,截止2019年1月8日,天齐集团持有公司股份总数为409,543,290股,占公司总股本的35.86%;本次股份质押业务办理完成后,天齐集团累计质押其所持有的公司股份7,643万股,占公司总股本的6.69%。

600699	均胜电子	1月10日	均胜电子:关于股东股份质押及质押解除的公告	宁波均胜电子股份有限公司于2019年1月9日接到公司控股股东均胜集团有限公司通知,均胜集团将原先质押给中国银行股份有限公司宁波市分行提供担保的11,600,000股(占公司总股本1.22%)无限售流通股解除质押,并已在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司办理股份质押解除手续。
300733	西菱动力	1月10日	西菱动力:关于2018年度获得政府补助的公告	成都西菱动力科技股份有限公司自2018年1月1日至2018年12月31日,公司及公司子公司获取各类政府补助金额合计15,047,682.23元
300237	美晨生态	1月11日	美晨生态:关于收到重大工程中标通知书的公告	山东美晨生态环境股份有限公司于2019年01月10日接到全资子公司杭州赛石园林集团有限公司的通知,其参与的“山西省黎城县县城人居环境综合提质工程PPP项目”的公开招标(详情见2018年12月26日披露的《关于重大工程中标进入公示期的公告》公告编号:2018-179),现已收到中标通知书,确定赛石园林为该项目的中标社会资本方。
603766	隆鑫通用	1月12日	隆鑫通用:2018年度业绩快报公告	2018年度实现营业收入112.03亿元,同比增长5.97%,其中实现出口营业收入62.88亿元,同比增长19.48%;实现归属于母公司的净利润9.21亿元,同比下降4.54%;实现扣非后归属母公司净利润7.57亿元,同比下降6.39%。

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,但是新能源汽车整体表现突出,产销增速都远超过行业整体水平。

- 1) 整车层面建议关注资金链完整、市占率领先、产业链布局充分的整车龙头;
- 2) 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。
- 3) 新能源汽车层面建议关注具有较高技术研发能力、高端产能的新能源汽车上游供应商,如当升科技。

## 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。