

汽车

行业周报（20190121-20190127）

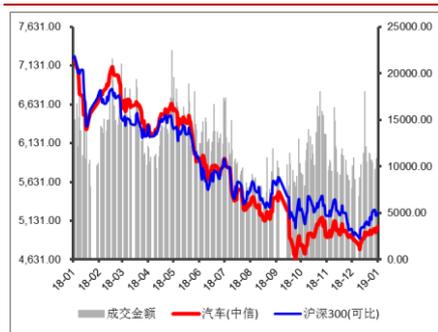
聚焦新能源产业链，零部件龙头潜力大

中性

2019年01月28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（20190121-20190127），沪深300上涨0.51%，创业板下跌0.16%，中信一级29个行业涨跌不一，其中汽车行业上涨1.44%，排名第3。
- 细分行业：7个子行业（中信三级）分化严重，其中专用汽车板块以6.39%的涨幅领涨，客车板块以2.15%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和亚夏汽车，汽车行业（中信）上周79只个股实现正收益。其中，全柴动力以60.76%的涨幅领涨，光洋股份以8.45%的跌幅领跌。
- 估值：截至2019年1月25日，汽车行业（中信一级）的PE(TTM)为15.34，新能源汽车的市盈率为13.89，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：
 - 1) 工信部：公开征求对强制性国家标准《乘用车燃料消耗量限值》和《乘用车燃料消耗量评价方法及指标》（征求意见稿）的意见。
 - 2) 丰田、松下将于2020年成立动力电池合资公司
 - 3) 恒大追投新能源10.6亿元并购顶尖电池企业

重要上市公司公告（详细内容见正文）

投资建议

目前，汽车行业产销增速放缓的趋势已经形成，行业竞争加剧，未来仍有一定下行压力，但技术提升，新兴产业崛起，汽车行业仍然存在结构性投资机会。因此，建议汽车行业选股时遵循三条主线：

- 1) 整车龙头；
- 2) 产品升级空间较大的零部件行业龙头供应商；
- 3) 聚焦新能源汽车产业链。

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

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.....	7
2.1 行业要闻	7
2.2 新车上市	9
3.上市公司重要公告.....	10
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



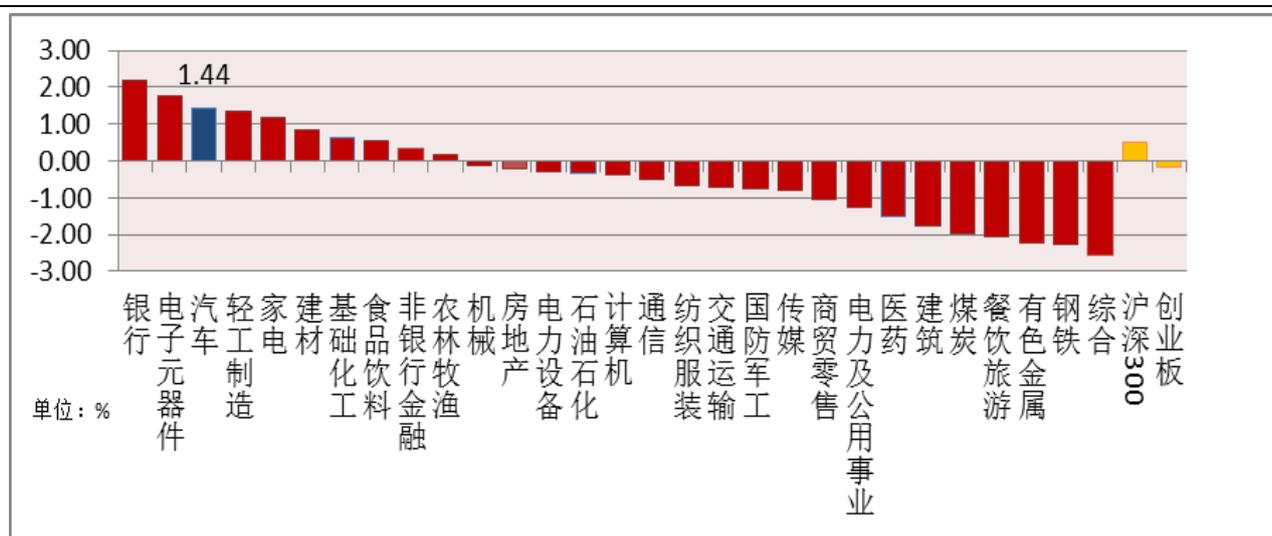
表 2: 上周各行业涨跌幅排名前三的个股.....	6
表 3: 上周新上市传统能源车.....	9
表 4: 过去一周上市公司重要公告	10

1.行情回顾

1.1 行业整体表现

上周（20190121-20190128），沪深300上涨0.51%，创业板下跌0.16%，中信一级29个行业涨跌不一，其中汽车行业上涨1.44%，排名第3位。

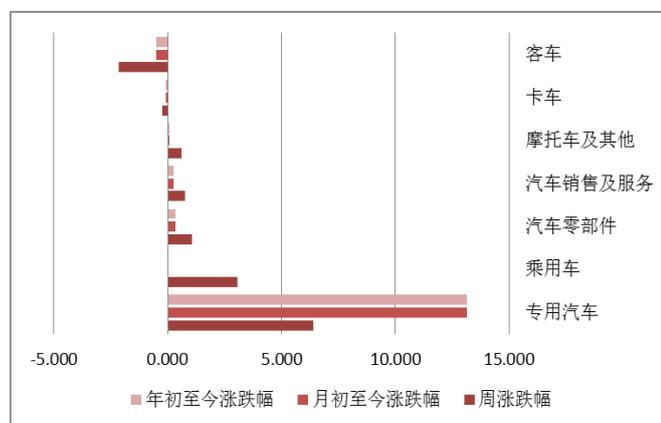
图1：行业周涨跌幅（%）



数据来源：wind，山西证券研究所

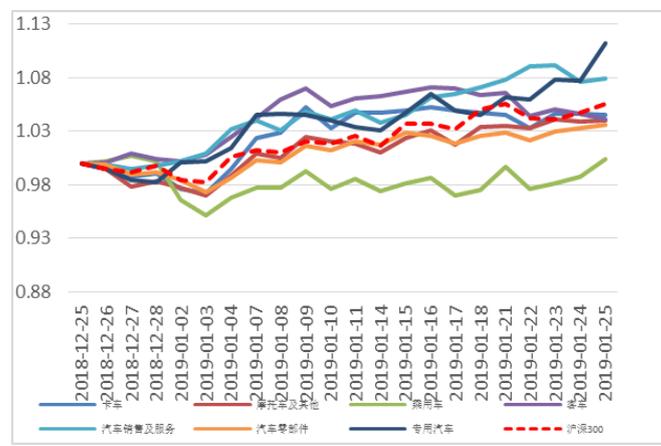
1.2 细分行业市场表现

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



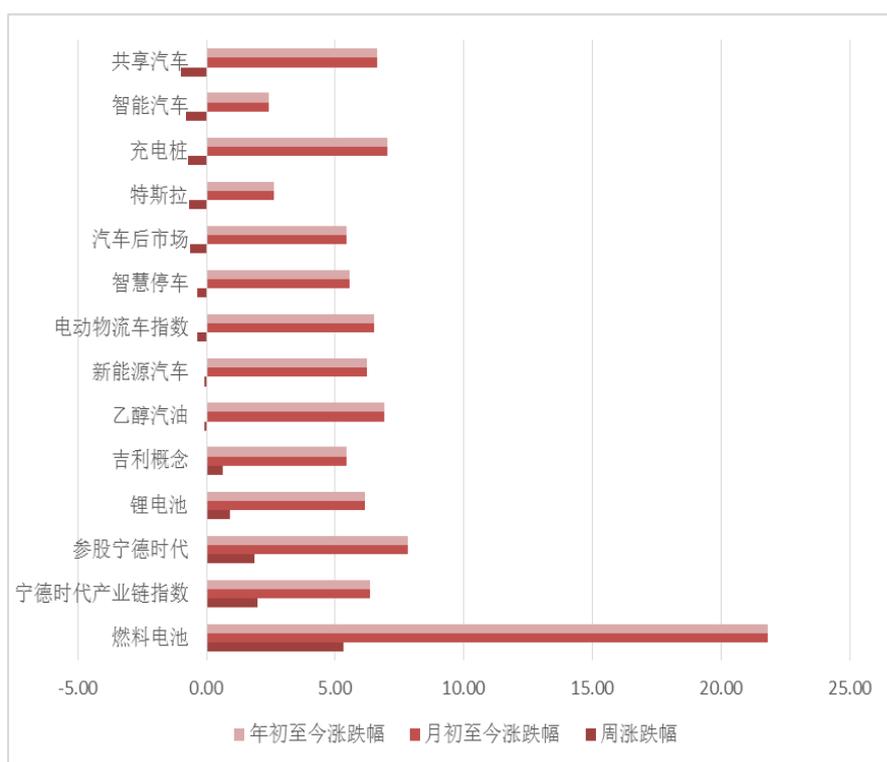
数据来源：wind，山西证券研究所

从细分行业来看，上周（20190121-20190127）7 个子行业（中信三级）分化严重，其中专用汽车板块以 6.39% 的涨幅领涨，客车板块以 2.15% 的跌幅领跌。

1.3 概念板块市场表现

上周（20190121-20190127）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，其中燃料电池指数以 5.33% 的涨幅领涨，共享汽车指数以 1.01% 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和亚夏汽车，汽车行业（中信）上周（20190121-20190127）79 只个股实现正收益。其中，全柴动力以 60.76%的涨幅领涨，光洋股份以 8.45%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
600218.SH	全柴动力	60.76	002708.SZ	光洋股份	-8.45
600841.SH	上柴股份	22.02	300100.SZ	双林股份	-8.18
600178.SH	东安动力	21.55	300681.SZ	英搏尔	-8.07
000678.SZ	襄阳轴承	12.36	603922.SH	金鸿顺	-7.13
000996.SZ	中国中期	10.01	002213.SZ	特尔佳	-6.91
002454.SZ	松芝股份	9.82	603286.SH	日盈电子	-6.65
603611.SH	诺力股份	9.51	002865.SZ	钧达股份	-6.46
603768.SH	常青股份	8.75	603758.SH	秦安股份	-5.89
603129.SH	春风动力	7.85	603655.SH	朗博科技	-5.27
600653.SH	申华控股	7.54	601258.SH	庞大集团	-4.61

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	601633.SH	长城汽车	6.77	000572.SZ	海马汽车	-3.04
	002594.SZ	比亚迪	5.04	601127.SH	小康股份	-1.91
	600104.SH	上汽集团	3.31	600418.SH	江淮汽车	-1.83
卡车	000951.SZ	中国重汽	3.67	600166.SH	福田汽车	-2.15
	000550.SZ	江铃汽车	1.75	601127.SH	小康股份	-1.06
	600375.SH	华菱星马	0.00	600418.SH	江淮汽车	0.00
客车	600213.SH	亚星客车	1.39	600686.SH	金龙汽车	-3.92
	000957.SZ	中通客车	0.67	600066.SH	宇通客车	-2.70
	000868.SZ	安凯客车	-0.76	600303.SH	曙光股份	-2.45
专用汽车	603611.SH	诺力股份	9.51	601965.SH	中国汽研	3.92
	300201.SZ	海伦哲	7.06	300201.SZ	海伦哲	7.06
	601965.SH	中国汽研	3.92	603611.SH	诺力股份	9.51

汽车零部件	600218.SH	全柴动力	60.76	002708.SZ	光洋股份	-8.45
	600841.SH	上柴股份	22.02	300100.SZ	双林股份	-8.18
	600178.SH	东安动力	21.55	300681.SZ	英搏尔	-8.07
汽车销售及服务	000996.SZ	中国中期	10.01	601258.SH	庞大集团	-4.61
	600653.SH	申华控股	7.54	600335.SH	国机汽车	-2.72
	603377.SH	东方时尚	5.36	000025.SZ	特力A	-1.40
摩托车及其他	603129.SH	春风动力	7.85	600818.SH	中路股份	-2.76
	603776.SH	永安行	5.58	000913.SZ	钱江摩托	-2.38
	600877.SH	ST 嘉陵	1.51	603787.SH	新日股份	-1.83

数据来源：wind，山西证券研究所

1.5 行业估值情况

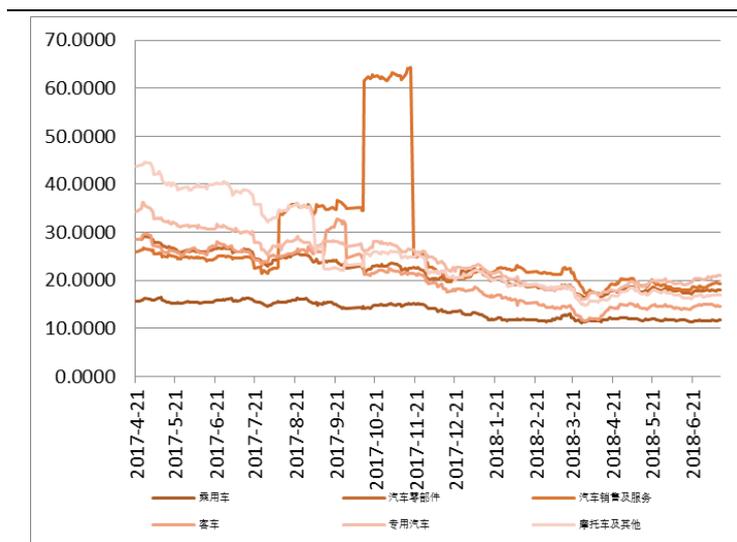
截至 2019 年 1 月 25 日，汽车行业（中信一级）的 PE(TTM)为 15.34，新能源汽车的市盈率为 13.89，估值略有回调。

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

工信部：公开征求对强制性国家标准《乘用车燃料消耗量限值》和《乘用车燃料消耗量评价方法及指标》（征求意见稿）的意见

为积极应对能源短缺、环境保护等压力，有效控制并不断降低汽车燃

料消耗量，加快培育和发展节能与新能源汽车，工业和信息化部装备工业司组织行业机构、重点企业等单位研究开展了强制性国家标准《乘用车燃料消耗量限值》和《乘用车燃料消耗量评价方法及指标》的制定工作，已形成征求意见稿，现公开征求社会各界意见。征求意见稿截止日期为 2019 年 2 月 28 日，如有意见和建议，请以书面（个人需署名，单位需加盖公章，并留联系方式）或电子邮件形式进行反馈。（信息来源：中汽协）

➤ **丰田、松下将于 2020 年成立动力电池合资公司**

当地时间 1 月 20 日，路透社报道称，消息人士表示，丰田汽车和松下公司将于 2020 年成立合资公司，生产电动汽车电池。丰田汽车将拥有该合资公司 51% 的股份，松下公司则拥有 49% 的股份。

（信息来源：路透社中文网）

➤ **小康股份与华为达成合作签约 推动新能源汽车智能化**

1 月 22 日消息，小康股份与华为签署全面合作协议。双方将深入推动新能源汽车领域合作，在工业互联网、ICT 基础设施、新能源汽车智能化、网联化等领域开展全面合作。

（信息来源：新浪汽车）

➤ **恒大追投新能源 10.6 亿元并购顶尖电池企业**

1 月 24 日，恒大健康（00708.HK）发布公告，拟通过全资子公司斥资 10.6 亿元，收购科陆电子(002121.SZ)所持上海卡耐新能源有限公司 58.07% 股权。此次交易完成后，恒大将成为卡耐新能源第一大股东。这标志着恒大已经构建出“汽车设计研发+核心部件制造+整车制造+销售及售后服务”的全产业链体系。

（信息来源：华夏时报）

2.2 新车上市

表 3 为上周新上市传统动力新车基本参数，本周无上市新能源汽车。

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
撼路者	江铃福特	中型 SUV	汽油	2019 款 2.0T 汽油自动两驱菁英版 5 座	4892*1862*1837	27.88	2.0T 248 马力 L4
			汽油	2019 款 2.0T 汽油自动四驱菁英版 5 座	4892*1862*1837	28.68	2.0T 248 马力 L4
			汽油	2019 款 2.0T 汽油自动两驱豪华版 5 座	4892*1862*1837	31.68	2.0T 248 马力 L4
			柴油	2019 款 2.2T 柴油手动四驱豪华版 5 座	4892*1862*1837	32.68	2.2T 160 马力 L4
			柴油	2019 款 2.2T 柴油手动四驱豪华版 7 座	4892*1862*1837	33.68	2.2T 160 马力 L4
			汽油	2019 款 2.0T 汽油自动四驱豪华版 5 座	4892*1862*1837	32.68	2.0T 248 马力 L4
			汽油	2019 款 2.0T 汽油自动四驱豪华版 7 座	4892*1862*1837	33.88	2.0T 248 马力 L4
			汽油	2019 款 2.0T 汽油自动四驱旗舰版 7 座	4892*1862*1837	36.88	2.0T 248 马力 L4
领界	江铃福特	紧凑型 SUV	汽油	领界 2019 款 EcoBoost 145 手动精领型	4580*1936*1674	10.98	1.5T 140 马力 L4
			汽油	领界 2019 款 EcoBoost 145 CVT 精领型	4580*1936*1674	12.18	1.5T 140 马力 L4
			汽油	领界 2019 款 EcoBoost 145 CVT 铂领型	4580*1936*1674	12.98	1.5T 140 马力 L4
			汽油	领界 2019 款 EcoBoost 145 CVT 尊领型	4580*1936*1674	14.98	1.5T 140 马力 L4
			汽油	领界 2019 款 EcoBoost 145 CVT 尊领型 PLUS	4580*1936*1674	16.38	1.5T 140 马力 L4
			油电混合	领界 2019 款 EcoBoost 145 CVT 48V 尊领型 PLUS	4580*1936*1674	16.78	1.5T 140 马力 L4
雷卡萨斯 UX	雷克萨斯	紧凑型 SUV	油电混合	UX 2019 款 260h 探·酷版 国 V	4495*1840*1520	26.8	2.0L 146 马力 L4
			油电混合	UX 2019 款 260h 探·酷版 国 VI	4495*1840*1520	26.8	2.0L 146 马力 L4
			油电混合	UX 2019 款 260h 探·趣版 国 V	4495*1840*1520	28.8	2.0L 146 马力 L4
			油电混合	UX 2019 款 260h 探·趣版 国 VI	4495*1840*1520	28.8	2.0L 146 马力 L4
			油电混合	UX 2019 款 260h F SPORT 版 国 V	4494*1840*1520	30.8	2.0L 146 马力 L4
			油电混合	UX 2019 款 260h F SPORT 版 国 VI	4494*1840*1520	30.8	2.0L 146 马力 L4
			油电混合	UX 2019 款 260h F SPORT 全驱版 国 V	4494*1840*1520	33.3	2.0L 146 马力 L4
			油电混合	UX 2019 款 260h F SPORT 全驱版 国 VI	4494*1840*1520	33.3	2.0L 146 马力 L4
			油电混合	UX 2019 款 260h 探·享版 国 V	4495*1840*1540	37.1	2.0L 146 马力 L4

油电混合	UX 2019 款 260h 探·享版 国 VI	4495*1840*1540	37.1	2.0L 146 马力 L4
汽油	UX 2019 款 200 F SPORT 版	4494*1840*1520	29.1	2.0L 173 马力 L4A2:H26

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
603611	诺力股份	1 月 21 日	诺力股份:关于签订日常经营性合同的公告	2019 年 1 月 17 日, 诺力智能装备股份有限公司与捷尔杰(天津)设备有限公司签署了委托生产协议。根据合同约定的最低采购数量和产品初始单价估算, 本次双方签署的合同总金额自生效日起第一年不少于 2,400 万元, 第二年不少于 4,900 万元。
002446	盛路通信	1 月 21 日	盛路通信:关于“盛路转债”开始转股的提示性公告	经中国证券监督管理委员会核准, 广东盛路通信科技股份有限公司于 2018 年 7 月 17 日公开发行了 1,000 万张可转换公司债券每张面值人民币 100 元, 发行总额为人民币 10 亿元。本次发行的可转债向股权登记日收市后登记在册的发行人原股东优先配售, 原股东优先配售后余额部分(含原股东放弃优先配售部分)采用网上向社会公众投资者通过深圳证券交易所交易系统发售的方式进行, 认购金额不足 10 亿元的部分由主承销商包销。公司本次发行的可转债自 2019 年 1 月 23 日起可转换为公司股份。
603917	合力科技	1 月 22 日	合力科技:关于获得政府补助的公告	宁波合力模具科技股份有限公司于 2018 年 1 月 1 日至 2018 年 12 月 31 日累计收到政府补助人民币 9,334,500 元(未经审计)。
300580	贝斯特	1 月 22 日	贝斯特:关于公司收到政府补助的进展公告	近日, 无锡贝斯特精机股份有限公司收到江苏省发展和改革委员会下发的关于省级战略新兴产业发展专项资金的项目投资补贴余款, 计 270 万元。
002196	方正电机	1 月 22 日	方正电机:关于控股股东部分股份质押的公告	浙江方正电机股份有限公司于近日获悉张敏先生所持有本公司的部分股份进行了质押, 截止公告披露日, 张敏先生持有本公司股份 74,263,167 股, 占公司股本总额的 16.74%。累计质押其持有的本公司股份 74,193,083 股, 占张敏先生所持公司股份的 99.91%, 占公司股本总额的 16.73%。
601058	赛轮轮胎	1 月 22 日	赛轮轮胎:2018 年年度业绩预增公告	公司预计 2018 年度实现归属于上市公司股东的净利润与上年同期相比, 将增加 33,609.49 万元左右, 同比增加 101.88%左右。公司预计 2018 年度实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润与上年同期相比, 将增加 30,160.23 万元左右, 同比增加 94.45%左右。

603161	科华控股	1月22日	科华控股:股东减持股份计划公告	截止本公告披露日,上海斐君钜晟投资管理合伙企业(有限合伙)持有科华控股股份有限公司股份15,000,000股,占公司总股本的11.24%,上述股份来源为公司首次公开发行前取得的股份,且已于2019年1月9日解除限售并上市流通。斐君钜晟拟自本减持计划公告之日起15个交易日后的6个月内通过集中竞价、大宗交易方式减持公司股份不超过8,004,000股,即不超过公司总股本的6%。其中,在任意连续90日内通过集中竞价交易方式减持股份的总数不超过公司总股本的1%,通过大宗交易方式减持股份的总数不超过公司总股本的2%。若减持期间公司有派息、送股、资本公积金转增股本、配股等除权除息事项,减持股份数将进行相应调整。
002765	蓝黛传动	1月22日	蓝黛传动:关于取得装备承制单位资格证书的公告	重庆蓝黛动力传动机械股份有限公司于近日收到中央军委装备发展部颁发的《装备承制单位资格证书》。经审查,公司符合GJB9001B质量管理体系要求,具备装备承制单位资格条件,已注册编入《中国人民解放军装备承制单位名录》。
603089	正裕工业	1月22日	正裕工业:2018年年度业绩预增公告	公司预计2018年度实现归属于上市公司股东的净利润为9,720万元到11,160万元,与上年同期相比增加2,520万元到3,960万元,同比增加35%到55%。扣除非经常性损益事项后,公司预计2018年度实现归属于上市公司股东的净利润为8,530万元到9,749万元,与上年同期相比增加2,437万元到3,656万元,同比增加40%到60%。
000550	江铃汽车	1月23日	江铃汽车:2018年度业绩预告	公司发布业绩预告,2018年度公司归母净利润盈利9183万元,较上年同期下降87%,基本每股收益盈利0.11元。业绩变动的原因主要是销量下降及销售结构变坏,以及在新产品和技术方面的密集投资,虽然部分被成本下降抵消。
603129	春风动力	1月23日	春风动力:关于以集中竞价交易方式首次回购股份的公告	2019年1月22日,公司通过上海证券交易所交易系统以集中竞价交易的方式实施了首次股份回购,公司首次回购股份数量为80,000股,占公司总股本的比例为0.06%,成交的最高价为16.85元/股,成交的最低价为16.62元/股,支付的总金额为1,341,556元(不含交易费用)。
300100	双林股份	1月23日	双林股份:关于持股5%以上股东减持股份的预披露公告	持本公司股份26,285,000股(占本公司总股本比例5.64%)的股东龚雨飞先生计划自本公告发布之日起15个交易日后的6个月内以集中竞价和大宗交易等方式减持本公司股份不超过9,314,360股(即不超过本公司总股本的2.00%)。
603286	日盈电子	1月23日	日盈电子:关于终止发行可转换债券及股份购买资产并募集配套资金事项暨公司股票复牌的公告	江苏日盈电子股份有限公司因筹划发行可转换债券及股份购买资产并募集配套资金事项,公司股票已于2019年1月14日起停牌。本次交易涉及的金额将达到重大资产重组的标准。停牌期间,公司及时履行本次重大资产重组所需的内外部决策程序,并根据重大资产重组的进展情况,及时履行信息披露义务。根据目前进展情况,经审慎决策,公司决定终止本次发行可转换债券及股份购买资产并募集配套资金事项。
600218	全柴动力	1月24日	全柴动力:关于收到政府补助的公告	2018年9月29日至2019年元月23日,安徽全柴动力股份有限公司及下属子公司累计收到与资产或收益相关的政府补助款1566.70万元,其中与收益相关的政府补助金额为621.40万元,占公司2017年度经审计的归属于上市公司股东净利润的10.11%;与资产相关的政府补助金额为945.30万元,占公司2017年度经审计的归属于上市公司股东净资产的0.49%。
002176	江特电机	1月24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14.12%,累计质押其持有的公司股份14,317万股,占公司股份总额的8.39%。

603035	常熟汽饰	1月24日	常熟汽饰:2018年年度业绩预增公告	公司2018年度实现归属于上市公司股东的净利润预计增加1.3亿元左右,同比增加58%左右,公司本次业绩预增主要是由于对“长春一汽富晟集团有限公司”追加投资后,按权益法核算,从而产生的非经常性损益所致,影响金额约为1.3亿元。归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润预计与去年同期持平。
603035	常熟汽饰	1月24日	常熟汽饰:关于收购参股公司天津安通林汽车饰件有限公司部分股权的公告	常熟市汽车饰件股份有限公司计划以5,462.50万元人民币收购安通林(中国)投资有限公司持有的天津安通林汽车饰件有限公司50%的股权。本次交易完成后,公司将持有天津安通林90%的股权,安通林(中国)投资有限公司将持有天津安通林10%的股权。
002055	得润电子	1月24日	得润电子:关于公司股份解除质押及再质押的公告	深圳市得润电子股份有限公司接到公司实际控制人邱建民先生函告,获悉其所持有本公司的部分股份解除质押及再质押事项,截至公告披露日,邱建民先生共计持有公司流通股17,511,017股,占公司总股本的3.65%。邱建民先生累计质押公司股份余额共12,480,000股,占公司总股本的2.60%。
002151	北斗星通	1月24日	北斗星通:关于公司控股股东部分股权质押的公告	2019年1月22日,周儒欣先生将其所持有的本公司股份13,000,000股质押给国联证券股份有限公司并在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理了质押登记手续,质押期限自2019年01月22日至2021年01月21日。周儒欣先生现持有本公司股票146,290,659股,占公司股份总数的28.52%,其所持有公司股票累计质押股份数54,020,000股,占其持有公司股份的36.93%,占公司总股本的10.53%。
603730	岱美股份	1月24日	岱美股份:关于增设募集资金专户并签订募集资金专户存储监管协议的公告	经中国证券监督管理委员会《关于核准上海岱美汽车内饰件股份有限公司首次公开发行股票批复》(证监许可〔2017〕946号)核准,向社会公众公开发行人民币普通股股票(A股)4,800万股,每股面值人民币1.00元,每股发行价为人民币24.92元,募集资金总额为人民币1,196,160,000.00元,扣除发行费用80,037,735.84元(不含税)后,募集资金净额为人民币1,116,122,264.16元。该募集资金已于2017年7月24日全部到位,并经立信会计师事务所(特殊普通合伙)审验,出具了“信会师报字(2017)第ZF10682号”验资报告。上海岱美汽车内饰件股份有限公司已对募集资金进行了专户存储。
603611	诺力股份	1月25日	诺力股份:关于控股子公司签订日常经营性合同的公告	2019年1月19日,诺力智能装备股份有限公司控股子公司无锡中鼎集成技术有限公司与孚能科技(镇江)有限公司签订了合同编号为“ZJSB20180013”的合同,合同总金额为人民币60,000万元。
603166	福达股份	1月25日	福达股份:关于控股股东解除股份质押的公告	2018年1月24日,福达集团将其持有的本公司32,934,300股股份质押给中国银河证券股份有限公司,质押期限至2019年1月23日止。福达集团分别于2018年9月12日、2018年10月23日、2018年12月28日将其持有的公司2,500,000股、1,300,000股、2,000,000股股份办理了前述质押的补充质押。福达集团于2019年1月11日将前述质押中10,553,945股股份办理了提前解除质押手续,剩余28,180,355股股份质押期限至2019年1月23日止。2019年1月23日,福达集团将上述到期质押共计28,180,355股股份(占公司总股本的4.71%,占其持有本公司股份总数的6.83%)办理了股票质押购回交易,并在中国证券登记结算有限公司上海分公司办理了解除质押登记手续。
601689	拓普集团	1月25日	拓普集团:关于获得高新技术企业认定的公告	2019年1月23日,宁波拓普集团股份有限公司及全资子公司宁波拓普智能刹车系统有限公司收到宁波市高新技术企业认定管理工作领导小组《关于公布宁波市2018年度高新技术企业名单的通知》,公司和拓普智能刹车通过了高新技术企业认定,证书编号分别为GR201833100473和GR201833100196,认定有效期三年。

300153	科泰电源	1月25日	科泰电源:2018年度业绩预告	报告期内,公司经营状况正常,营业收入较上年同期有较大增长,但产品综合毛利率有所下降,归属与上市公司股东的净利润较上年同期下降35-10%,盈利1882.6-26-6.68万元,同时公司对外投资收益减少;以致本报告期归属于上市公司股东的净利润较上年同期下降。
300124	汇川技术	1月25日	汇川技术:2018年度业绩预告	公司2018年度实现营业收入525,502.53万元-597,161.96万元,比上年同期增长10%-25%;归属于上市公司股东的净利润盈利106,004.18万元-121,904.81万元,比上年同期增长0%-15%。公司产品收入结构变化、市场竞争加剧等原因,导致公司综合产品毛利率同比有所降低。
300496	中科创达	1月25日	中科创达:2018年度业绩预告	2018年度,公司营业收入保持稳定增长,较上年同期增长约26%;公司盈利能力得到明显改善,毛利率较上年提升约4个百分点;公司并购摊销费用共计4900万元,较上年同期增长1525万元;股权激励费用共计3856万元,较上年同期增长1916万元;公司非经常性损益对净利润的影响金额约5,100万元。
603012	创力集团	1月26日	创力集团:股东减持股份计划公告	截止本公告日,持股5%以上自然人股东管亚平先生持有公司无限售流通股股份33,167,030股,占公司总股本的5.21%。自然人股东耿卫东先生持有公司无限售流通股股份27,413,656股,占公司总股本的4.31%。自然人股东芮国洪先生持有公司无限售流通股股份26,946,024股,占公司总股本的4.23%。
300680	隆盛科技	1月26日	隆盛科技:关于募集资金投资项目延期的公告	根据中国证券监督管理委员会“证监许可[2017]950号”《关于核准无锡隆盛科技股份有限公司首次公开发行股票的批复》核准,并经深圳证券交易所同意,本公司向社会公众公开发行人民币普通股(A股)1,700.00万股,每股面值1元,溢价发行,发行价格为每股8.68元,募集资金总额为147,560,000.00元,扣除承销费等发行费用20,950,000.00元后募集资金金额为126,610,000.00元。公司拟在对募集资金投资项目实施主体、实施地点、募集资金用途及投资规模均不发生改变的前提下,结合项目当前的实施进度,从维护全体股东和企业利益的角度出发,拟将募投项目“发动机废气再循环(EGR)系统技改扩产项目”、“研发中心建设项目”计划完成时间从2019年1月延长至2019年12月。
600579	天华院	1月26日	天华院:关于控股股东一致行动人增持股份结果的公告	青岛天华院化学工程股份有限公司控股股东的一致行动人中国化工装备有限公司计划自2018年2月12日起12个月内,在遵守中国证券监督管理委员会和上海证券交易所相关规定的前提下,通过上海证券交易所交易系统增持公司A股股份,累计增持比例不低于当前公司已发行总股份的1%,不超过当前公司已发行总股份的2%。截至2019年1月22日,本次增持计划已实施完毕。装备公司通过上海证券交易所交易系统以集中竞价的方式累计增持公司股份4,135,206股,占公司总股本的1.01%。
603305	旭升股份	1月26日	旭升股份:关于获得高新技术企业重新认定的公告	近日,宁波旭升汽车技术股份有限公司收到由宁波市科学技术局、宁波市财政局、国家税务总局宁波市税务局联合颁发的《高新技术企业证书》(证书编号:GR201833100153),发证时间为2018年11月27日,认定有效期三年。本次高新技术企业认定系公司原证书有效期满后的重新认定,根据国家对高新技术企业税收优惠政策的相关规定,在高新技术企业认定有效期内(即2018年、2019年、2020年),公司将享受国家规定的15%企业所得税税率的优惠政策。



002055	得润电子	1月26日	得润电子:关于子公司获得一汽大众新业务订单的公告	深圳市得润电子股份有限公司近日收到子公司广东科世得润汽车部件有限公司长春分公司通知,科世得润已被一汽-大众汽车有限公司确定为一汽大众 MEB 低压电池包线束及奥迪 B9 ABS 线束项目的供应商,后续将展开各项准备工作。大众集团 MEB 电动车平台是专为纯电动汽车而打造的全球产品平台,全球生命周期预测达到 1,000 万辆,其中中国市场将超过 50%。科世得润此次获得的相关线束项目,产品涵盖大众品牌和奥迪品牌的新能源车型。
--------	------	-------	--------------------------	---

资料来源:wind,山西证券研究所

4.投资建议

目前,汽车行业产销增速放缓的趋势已经形成,行业竞争加剧,未来仍有一定下行压力,但技术提升,新兴产业崛起,汽车行业仍然存在结构性投资机会。因此,建议汽车行业选股时遵循三条主线:

一是**技术积累雄厚,业绩稳步增长,车型布局较广的整车龙头**,如:上汽集团;

二是技术优势领先,议价能力较强的**产品升级空间较大的零部件行业龙头供应商**,如:星宇车灯、华域汽车;

三是**聚焦新能源汽车产业链**,新能源汽车行业利好条件多、潜在需求大、上升空间大、业绩爆发力强,上游产业链技术需求高,缺乏中高端产能,技术领先、中高端产能充分的供应商有望依托行业快速扩大规模,建议自上而下寻找优质标的,如:当升科技、先导智能。

5.风险提示

- 1) 宏观经济不及预期;
- 2) 汽车行业政策大幅调整;
- 3) 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。