

行业周报 (第十周)

2019年03月11日

行业评级:

交运设备 增持 (维持)

谢志才 执业证书编号: S0570512070062
研究员 0755-82492295
xiezhicai@htsc.com

陈燕平 执业证书编号: S0570518080002
研究员 021-38476102
chenyanping@htsc.com

刘千琳 执业证书编号: S0570518060004
研究员 021-28972076
liuqianlin@htsc.com

本周观点

根据乘联会数据, 2019年1-2月累计零售日均约5.15万台, 同比-7.76%; 累计批发日均约4.92万台, 同比-16.57%。相比2018年11月、12月零售数据有所改善, 但厂家批发数据依然保持较低水平。据新华社报道, 2019年政府工作报告提出要将制造业等行业现行16%的税率降至13%, 我们认为增值税率下降3pct, 汽车产业有望提升8~10%利润空间。中长期看, 制造业减税的红利有望由整车企业、汽车经销商和消费者分享, 汽车需求或得到进一步提振。建议关注经销商龙头广汇汽车、销量表现好的长城汽车和受益日系销量增长的广汽集团。

子行业观点

新能源汽车: 关注强产品周期下新能源整车核心标的及零部件; 乘用车: 持续看好优势自主龙头与豪华车销量; 重卡: 全年销量预计100万辆。

重点公司及动态

长城汽车、广汽集团和长安汽车等发布2月销量快报。

风险提示: 政策实施不及预期; 乘用车销量不及预期; 新能源车销量不及预期; 重卡行业景气度不及预期。

一周涨幅前十公司

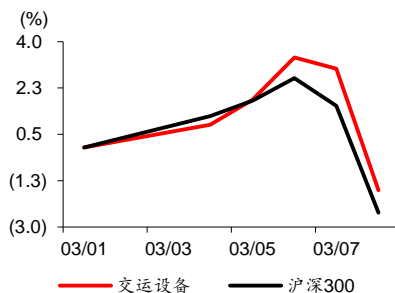
公司名称	公司代码	涨跌幅(%)
华菱星马	600375.SH	57.65
金固股份	002488.SZ	53.13
蓝黛传动	002765.SZ	24.58
岱美股份	603730.SH	24.14
特力A	000025.SZ	21.22
保隆科技	603197.SH	17.46
万向钱潮	000559.SZ	14.89
浙江仙通	603239.SH	14.67
天润曲轴	002283.SZ	12.94
黎明股份	603006.SH	12.74

一周跌幅前十公司

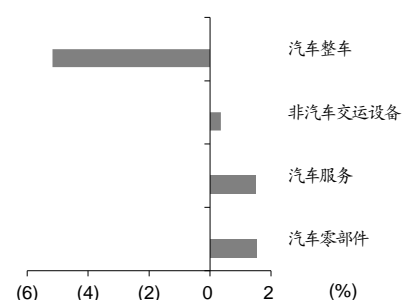
公司名称	公司代码	涨跌幅(%)
亚星客车	600213.SH	(11.29)
长安汽车	000625.SZ	(10.06)
中通客车	000957.SZ	(9.90)
长城汽车	601633.SH	(9.56)
上汽集团	600104.SH	(7.64)
星宇股份	601799.SH	(6.68)
世纪华通	002602.SZ	(5.79)
旭升股份	603305.SH	(5.43)
天华院	600579.SH	(5.34)
常青股份	603768.SH	(5.15)

资料来源: 华泰证券研究所

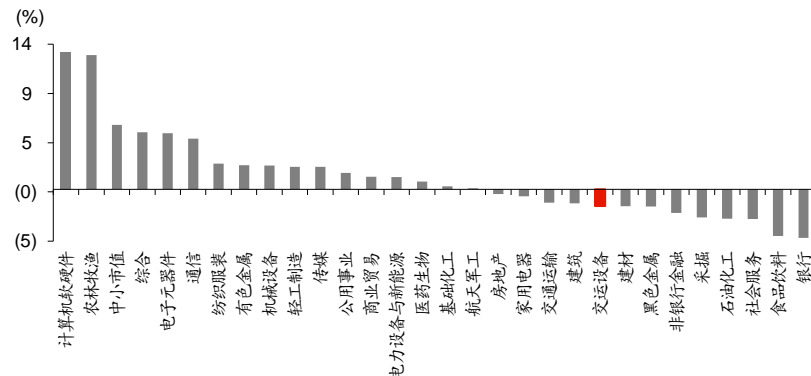
一周内行业走势图



一周行业内各子板块涨跌幅



一周内各行业涨跌幅



本周重点推荐公司

公司名称	公司代码	评级	03月08日	目标价区间 (元)	EPS (元)				P/E (倍)			
			收盘价 (元)		2017	2018E	2019E	2020E	2017	2018E	2019E	2020E
广汇汽车	600297.SH	买入	4.94	5.94~6.48	0.47	0.48	0.54	0.60	10.51	10.29	9.15	8.23
长城汽车	601633.SH	增持	7.38	7.26~7.92	0.55	0.59	0.66	0.81	13.42	12.51	11.18	9.11
广汽集团	601238.SH	增持	11.82	14.63~15.96	1.06	1.18	1.33	1.51	11.15	10.02	8.89	7.83

资料来源: 华泰证券研究所

本周观点

根据乘联会数据，2019年1-2月累计零售日均约5.15万台，同比-7.76%；累计批发日均约4.92万台，同比-16.57%。相比2018年11月、12月零售数据有所改善，但厂家批发数据依然保持较低水平。据新华社报道，2019年政府工作报告提出要将制造业等行业现行16%的税率降至13%，我们认为增值税率下降3pct，汽车产业有望提升8~10%利润空间。中长期看，制造业减税的红利有望由整车企业、汽车经销商和消费者分享，汽车需求或得到进一步提振。建议关注经销商龙头广汇汽车、销量表现好的长城汽车和受益日系销量增长的广汽集团。

2月周度零售及批发数据继续承压

根据乘联会数据，2019年2月份日均零售数据为3.82万台，同比-17%；批发数据为3.87万台，同比-17%，受春节因素影响，同比均下滑较大。从2019年1-2月累计数据看，累计零售日均约5.15万台，同比-7.76%；累计批发日均约4.92万台，同比-16.57%。相比2018年11月、12月零售数据有所改善，但厂家批发数据依然保持较低水平。从已公告的上市车企2019年销量数据看，长城汽车1-2月累计销量18.08万辆，同比+7.35%；比亚迪1-2月累计销量7.08万辆，同比+3.12%；广汽集团1-2月累计销量31.2万辆，同比-4.02%；长安汽车1-2月累计25.22万辆，同比-35.22%。我们认为虽然零售端数据有所改善，但行业整体批发数据依然保持较低水平，上市公司2019Q1业绩或承压，建议关注经销商龙头广汇汽车、销量表现好的长城汽车和受益日系销量增长的广汽集团。

增值税率下调有望提振行业利润空间

根据新华社3月5日报道，2019年政府工作报告指出，要深化增值税改革，将制造业等行业现行16%的税率降至13%。我们认为增值税率下降3pct，汽车行业企业净利润有望提升8~10%，对整个行业均为较大利好。首先增值税率下降有望提升主机厂和零部件商的盈利能力，在终端不降价的情况下，主机厂的净利润或有8~10%向上弹性；其次，汽车行业是竞争性行业，我们预计主机厂和零部件商或分配减税利好给下游消费者，最终净利润提升2~3%左右，终端汽车价格有望下降，可以刺激销量；从宏观层面上看，制造业减税最终有望减轻消费者负担，汽车需求有望得到提振。

重点公司概况

图表1：重点公司一览表

公司名称	公司代码	评级	03月08日		EPS (元)				P/E (倍)			
			收盘价 (元)	目标价区间 (元)	2017	2018E	2019E	2020E	2017	2018E	2019E	2020E
银轮股份	002126.SZ	买入	8.58	9.36~9.88	0.39	0.45	0.52	0.65	22.00	19.07	16.50	13.20
比亚迪	002594.SZ	增持	51.12	56.53~58.31	1.49	1.03	1.26	1.43	34.31	49.63	40.57	35.75
长安汽车	000625.SZ	买入	7.87	9.92~10.24	1.49	0.12	0.32	0.86	5.28	65.58	24.59	9.15
上汽集团	600104.SH	买入	26.49	28.08~31.20	2.95	3.08	3.12	3.30	8.98	8.60	8.49	8.03
中国汽研	601965.SH	增持	7.76	9.88~10.44	0.39	0.42	0.52	0.61	19.90	18.48	14.92	12.72
多氟多	002407.SZ	买入	14.19	14.38~14.84	0.37	0.32	0.53	0.76	38.35	44.34	26.77	18.67
福耀玻璃	600660.SH	增持	23.86	26.72~28.39	1.26	1.67	1.67	1.83	18.94	14.29	14.29	13.04
华域汽车	600741.SH	增持	20.05	25.70~28.27	2.08	2.57	2.49	2.62	9.64	7.80	8.05	7.65

资料来源：华泰证券研究所

图表2：重点公司最新观点

上汽集团 Q4 归母净利润同比下滑，业绩略低于预期

(600104.SH) 1月30日，上汽集团发布2018年业绩预告。公司预计2018年实现归母净利润360亿元，同比+4.6%左右。扣非后归母净利润约为324亿元，同比-1.5%左右。2018年Q4，公司约实现归母净利润83.3亿元，同比-14.79%，扣非后归母净利润70.8亿元，同比-21.85%。公司Q4业绩略低于此前预期，我们认为主要原因有二：第一，Q4销量同比下滑较多，Q4上汽集团销量190.5万辆，同比下滑9.65%；第二，Q4行业竞争加剧，车型折扣较大，导致单车利润率降低。上汽18年整体销量保持高于行业增速，彰显龙头竞争力，我们预计18-20年EPS3.08/3.12/3.30元，维持“买入”评级。

[点击下载全文：上汽集团\(600104,买入\)：整车龙头表现稳健，自主持续发力](#)

中国汽研 受益国六检测有望量价齐升，长期市场空间广阔

(601965.SH) 公司是国内稀缺的汽车检测与研发标的，检测能力齐全，布局全国，深度绑定优质国产客户等，逐步拓展合资企业客户。短期受益国六标准逐步执行，检测业务有望量价齐升；中期风洞实验室项目有望增厚公司业绩；长期来看智能驾驶汽车和新能源汽车测试有望使公司检测业务维持较快增长，研发外包服务19年市场空间有望达到222亿元，研发业务空间广阔。我们预计公司18-20年实现EPS0.42、0.52、0.61元，给予“增持”评级。

[点击下载全文：中国汽研\(601965,增持\)：汽车检测龙头，受益国六量价齐升](#)

中鼎股份 海外并购国内设厂，非轮胎橡胶龙头打造多一体产业布局

(000887.SZ) 公司是世界排名前列的非轮胎橡胶制品企业，主营密封件及特种橡胶制品。近年来，通过海外并购企业产品的国产化，公司在“冷却系统”、“降噪减振底盘系统”、“高端密封系统”、“空气悬挂机电系统”等方面确立了国内行业领先地位。我们认为公司有望持续受益于由单一的零件向系统模块总成升级带来的价值量提升、零部件国产替代进程以及新能源汽车销量快速增长带来的红利，我们预计公司2018-20年EPS分别为0.96/1.11/1.29元，首次覆盖给予“增持”评级。

[点击下载全文：中鼎股份\(000887,增持\)：多元业务均衡发展，深度受益国产替代](#)

多氟多 2018 业绩增长或有压力，六氟磷酸锂价格回暖有望促业绩提升

(002407.SZ) 公司2018年前三季度实现总营收26.7亿元，同比增长7.66%；归母净利润1.69亿元，同比-19.04%。受2018年市场六氟磷酸锂价格持续下行及电池及新能源整车业务不及预期影响，公司业绩出现下滑，我们预计公司全年业绩增长存在压力。我们认为氟化盐业务是公司业务亮点，受环保限产影响，我们预计氟化铝和冰晶石价格有望维持高位；受新能源汽车需求驱动，2019年六氟磷酸锂价格有望逐步回暖，同时公司六氟磷酸锂产能扩建稳步推进，提升公司2019年业绩弹性。我们预计公司2018-20年实现归母净利润约2.27/3.74/5.35亿元，维持“买入”评级。

[点击下载全文：多氟多\(002407,买入\)：产能不断释放，价格回暖值得期待](#)

福耀玻璃 汇兑及投资收益助力，三季报业绩再超预期

(600660.SH) 10月25日，公司披露2018年三季报，公司Q3实现营业收入50.37亿元，同比+7.51%；归母净利润13.93亿元，同比+83.99%。2018年前三季度，累计实现营收151.22亿元，同比+12.86%；归母净利润32.62亿元，同比+52.18%。由于美元升值带来汇兑收益以及出售北京福通安全玻璃有限公司51%股权带来的投资收益，公司归母净利润增速超预期。随着公司美国工厂订单增长，公司业绩稳步增长值得期待，我们预计公司18-20年EPS分别为1.67/1.67/1.83元，维持“增持”评级。

[点击下载全文：福耀玻璃\(600660,增持\)：汇兑及投资收益助力，业绩超预期](#)

华域汽车 行业景气度下降，Q3 业绩略低于预期

(600741.SH) 10月25日，公司披露2018年三季报，公司Q3实现营业收入371.72亿元，同比+5.15%；归母净利润15.9亿元，同比+0.41%；扣非后归母净利15.13亿元，同比+2.02%。2018年前三季度，累计实现营收1187.99亿元，同比+14.51%；归母净利润63.64亿元，同比+32.13%。由于Q3乘用车市场整体下滑以及产品价格下降，公司收入增长低于预期。华域视觉并表，公司毛利率有所提升，但考虑到四季度行业景气或继续下行，我们预计公司18-20年EPS分别为2.57/2.49/2.62元，维持“增持”评级。

[点击下载全文：华域汽车\(600741,增持\)：行业景气度下降，业绩增速放缓](#)

拓普集团 下游销量不景气，业绩略低于预期

(601689.SH) 10月24日，公司披露2018年三季报，公司三季度实现营业收入13.81亿元，同比+14.74%；归母净利润1.8亿元，同比+9.76%；扣非后归母净利1.68亿元，同比+14.07%。2018年前三季度，累计实现营收44.56亿元，同比+25.87%；归母净利润6.17亿元，同比+11.99%。三季度业绩略低于预期，主要原因是三季度下游主机厂销量不景气，影响公司收入增长。公司轻量化业务、电子真空泵业务和智能刹车系统业务积极拓展中。我们认为公司订单可能受下游客户销量不景气影响，预计公司18-20年EPS分别为1.12/1.24/1.40元，维持“买入”评级。

[点击下载全文：拓普集团\(601689,买入\)：Q3 业绩略低于预期，积极建设新产能](#)

资料来源：华泰证券研究所

行业动态

图表3：行业新闻概览

新闻日期	来源	新闻标题及链接地址
2019年03月09日	新华网	国产大型水陆两栖飞机“鲲龙”AG600将陆续投产4架试飞机 (点击查看原文)
2019年03月09日	新浪微博	每卖十辆召回一辆，新能源汽车深陷质量危机背后 (点击查看原文)
2019年03月09日	证券时报网	江浩然：建议对共享单车、助力车企业给予一定扶持 (点击查看原文)
2019年03月09日	华尔街见闻	商务部：进一步扩大海南国际航运、旅游等领域的开放 (点击查看原文)
2019年03月09日	腾讯网	19款福克斯满血复活，油耗不到6L，国六标准，后悔朗逸买早了 (点击查看原文)
2019年03月09日	财联社	江苏悦达集团董事局主席王连春：建议从国家层面统筹大力发展氢燃料汽车 (点击查看原文)
2019年03月09日	新浪微博	惨！2月份中国乘用车销量大跌19%，前十销量基本全线下滑 (点击查看原文)
2019年03月09日	中国证券报	日本第四代消费和共享经济崛起 (点击查看原文)
2019年03月09日	中国经营报	汽车“新四化”两会引热议 氢燃料改装成下一个“风口” (点击查看原文)
2019年03月09日	上海证券报	奇瑞汽车尹同跃：向智能化、网联化、电动化、共享化变道 (点击查看原文)
2019年03月09日	中国经营报	东风英菲尼迪突破2019：产品与品牌双管齐下持续深耕中国市场 (点击查看原文)
2019年03月09日	华夏时报	新能源汽车之变：总理参观丰田后 氢燃料汽车成热点 (点击查看原文)
2019年03月09日	中国经营报	因发动机存起火隐患 一汽-大众奥迪召回逾7万辆车 (点击查看原文)
2019年03月09日	中国经营报	新能源车“开门红”背后：召回率飙升 三大件质量问题频发 (点击查看原文)
2019年03月09日	中国经营报	北京现代：用“智”造成就京津冀产业协同的典范 (点击查看原文)
2019年03月09日	新浪财经	李书福代表：加快出台汽车改装法律法规 (点击查看原文)
2019年03月08日	财联社	全球首个轨道交通转向架智能制造车间投产 (点击查看原文)
2019年03月08日	每经网	特斯拉关闭线下门店，何小鹏直呼“看不懂” (点击查看原文)
2019年03月08日	证券日报网	今年已有逾70万辆汽车紧急召回 (点击查看原文)
2019年03月08日	易车网	清风车影：二月份汽车销量那点事 (点击查看原文)
2019年03月08日	中国水运网	从288到1200客位高速客船，江龙船艇下属合资品牌“澳龙”的高性能铝合金船艇之路 (点击查看原文)
2019年03月08日	蓝鲸传媒	乘联会：2月车市未见回暖，乘用车销量同比下降19.0% (点击查看原文)
2019年03月08日	易车网	2018年全球哪些车卖最好？ (点击查看原文)
2019年03月08日	中新经纬	四家车企召回逾7万辆汽车！涉奥迪、沃尔沃等 (点击查看原文)
2019年03月08日	中国证券报	履行职责参政议政 巾帼风采绽放两会 (点击查看原文)
2019年03月08日	中国证券报	迎接“智能+”时代 奇瑞加速构建未来出行生态圈 (点击查看原文)
2019年03月08日	证券日报	长城华冠新三板摘牌后有新布局 董事长陆群：制造业拼效率 不惧特斯拉降价 (点击查看原文)
2019年03月08日	北京时间	2019年2月投诉榜，408居榜首，合资车整体投诉量>国产车 (点击查看原文)
2019年03月08日	大众日报	新能源卡车批量下线 (点击查看原文)
2019年03月07日	北京时间	中国将禁售燃油汽车 (点击查看原文)
2019年03月07日	南方都市报	2018年汽车召回规模惊人背后，谁应为此背锅？ (点击查看原文)
2019年03月07日	汽车头条	大批车企纷纷开启召回模式，还有谁在亡羊补牢？ (点击查看原文)
2019年03月07日	中国基金报	大招来了！海南2030年起全面禁止销售燃油汽车 (点击查看原文)
2019年03月07日	易车网	国六实施前夜经销商众生相：涨价、断货、断档 (点击查看原文)
2019年03月07日	36氪	接连亏损，福特考虑关闭俄罗斯两家工厂 (点击查看原文)
2019年03月07日	新浪微博	新能源品牌召回三宗“最”：北汽最多，众泰最惨，最后一个最大牌 (点击查看原文)
2019年03月07日	新浪微博	新能源车的糟心事：召回事件频发 40余宗起火事件 (点击查看原文)
2019年03月07日	北京时间	2月汽车销量数据出炉，实力上演“穷人”越穷，“富人”越富 (点击查看原文)
2019年03月07日	搜狐网	面对物美价廉的特斯拉，中国新能源车企又该何去何从？ (点击查看原文)
2019年03月07日	国资委	捷龙一号火箭将于今年上半年首飞 (点击查看原文)
2019年03月07日	腾讯财经	特斯拉上海工厂 或将于5月完成投产准备 (点击查看原文)
2019年03月07日	前瞻网	特斯拉全面推进线上售车，网购汽车时代真的要来临了？ (点击查看原文)
2019年03月07日	品牌中国	曝江淮新能源i系列规划 2019年将推出5款新车型 (点击查看原文)
2019年03月07日	新浪内蒙古	新能源汽车的春天来了？ (点击查看原文)
2019年03月07日	新浪财经	李书福：汽车行业到了关键时候必须团结起来 (点击查看原文)
2019年03月07日	砍柴网	电动车续航“假面狂欢”，特斯拉国产动了谁的蛋糕 (点击查看原文)
2019年03月07日	每经网	直击日内瓦车展 新能源成绝对主角 (点击查看原文)
2019年03月07日	和讯网	吉利前2月累计销量达241945辆达成全年目标16% (点击查看原文)
2019年03月07日	品牌中国	吉利2月销量“暴跌”24% 轿车/SUV双线下滑明显 (点击查看原文)
2019年03月07日	中国金属网	动力电池1月装机量4.982GWh (点击查看原文)
2019年03月07日	汽车商业网	2018年虽摆脱“气囊问题” 但设计与装配问题大幅上升 (点击查看原文)
2019年03月07日	国际电子商情	需求下降，传瑞萨要将所有工厂停工半年？ (点击查看原文)
2019年03月07日	中国新闻网	全国人大代表陈虹：新能源汽车产业高速增长背后存在隐忧 (点击查看原文)
2019年03月07日	中金在线	政府释放积极信号 新能源车迎来最好发展期 (点击查看原文)
2019年03月07日	品牌中国	长安重组进行中 推高端品牌/欧尚与长安铃木合并 (点击查看原文)
2019年03月07日	北京时间	5家车企响应“汽车下乡”，农村户口可享此福利，最高补贴3万元 (点击查看原文)
2019年03月07日	中国卡车网	国六逼近，专汽人需求未雨绸缪 (点击查看原文)

新闻日期	来源	新闻标题及链接地址
2019年03月07日	和讯网	人气超高却销量低迷拥有黑科技发动机的它能翻身吗？ (点击查看原文)
2019年03月07日	盖世汽车网	服务中国品牌!聊大陆中国重庆研发中心 (点击查看原文)
2019年03月07日	中国证券报	新能源汽车产业发展迎来重大契机 (点击查看原文)
2019年03月07日	证券日报	政府工作报告再提汽车消费 汽车新零售将助一臂之力 (点击查看原文)
2019年03月07日	信息时报	自主品牌新车质量明显提升 (点击查看原文)
2019年03月07日	信息时报	C2B 定制风吹进汽车业 (点击查看原文)
2019年03月07日	北京时间	不再是秦唐宋元,比亚迪新能源新车型—王朝令人瞩目 (点击查看原文)
2019年03月07日	北京时间	别克三缸之路越走越远, 1.3T 硬拉五米大车! 百姓多一件稀罕物 (点击查看原文)
2019年03月06日	新浪	汽车圈需要“毒舌”李想, 但需要“李想制造”吗? (点击查看原文)
2019年03月06日	上海发布	【重磅】涉及多个轨交项目! 沪2019年重大建设项目清单公布 (点击查看原文)
2019年03月06日	一财网	大众锁定中国初次购车者 (点击查看原文)
2019年03月06日	新京报网	中国市场成福特汽车全球亏损主阵地, 福特在华困境待解 (点击查看原文)
2019年03月06日	上海证券报	代表委员风采 小康股份张兴海: 用“新制造”推进新能源汽车发展 (点击查看原文)
2019年03月06日	上海证券报	代表委员风采 宁德时代曾毓群: 给新能源汽车产业提供“中国动力” (点击查看原文)
2019年03月06日	和讯网	蔚来已来, 未来何去? (点击查看原文)
2019年03月06日	澎湃	张兴赢委员: 中国已是航天大国, 但卫星应用效益还不够充分 (点击查看原文)
2019年03月06日	中商情报网	2019年2月国内汽车投诉排名及分析: 东风标致408位居前列 (点击查看原文)
2019年03月06日	财联社	蔚来2018年净亏损扩大 如何“扛住”特斯拉降价成焦点 (点击查看原文)
2019年03月06日	界面	沈阳到2023年汽车年产量将超150万辆 (点击查看原文)
2019年03月06日	每经网	排放升级 动力下降 国五和国六汽车的选择困难症 (点击查看原文)
2019年03月06日	财联社	李书福: 未来3-5年汽车行业必将面临重组 (点击查看原文)
2019年03月06日	新浪财经	吉利集团李书福: 未来3-5年汽车行业必将面临重组 (点击查看原文)
2019年03月06日	新浪财经	北汽集团董事长徐和谊: 中国汽车市场低迷或引发整并 (点击查看原文)
2019年03月06日	易车网	求变初见成效 捷豹路虎在华重拾升势 (点击查看原文)
2019年03月06日	华尔街见闻	上汽集团董事长陈虹: 建议免征新能源汽车购置税延至2025年以后 (点击查看原文)
2019年03月06日	羊城晚报	召回数量很“低调” (点击查看原文)
2019年03月06日	华尔街见闻	不仅是特斯拉! 部分中国车企降价“自救” (点击查看原文)
2019年03月06日	和讯网	因参与垄断联盟奥托立夫和天合遭欧盟罚款4.17亿美元 (点击查看原文)
2019年03月06日	易车网	部分新能源车企品牌将被淘汰 2019年新势力造车谁能活下来? (点击查看原文)
2019年03月06日	和讯网	PSA有意抱团结盟“抱”的还是通用捷豹路虎和FCA? (点击查看原文)
2019年03月06日	太原日报报业集团	买车更趋理性 消费者对SUV踩刹车了 (点击查看原文)
2019年03月05日	北京时间	嫦娥四号传回好消息!中国很高兴, 其他国家呢?网友:漂亮! (点击查看原文)
2019年03月05日	澎湃	吴季委员: 空间科技领域将迎来快速发展期, 尽快设立国家实验室 (点击查看原文)
2019年03月05日	新京报网	特斯拉大幅降价引车主不满, 补偿方案被指变相推销 (点击查看原文)
2019年03月05日	国际金融报	聚焦两会 全国人大代表张兴海: 优先支持智能电动汽车企业在科创 (点击查看原文)
2019年03月05日	前瞻网	雷诺Clio和标致208在日内瓦车展同台竞争欧洲小型车将迎来“第二春”? (点击查看原文)
2019年03月05日	债市观察	重磅! 海南将全面禁售燃油车, 重点关注两大问题 (点击查看原文)
2019年03月05日	国际金融报	全国人大代表李书福: 建议全力发展甲醇汽车, 规范改装车市场 (点击查看原文)
2019年03月05日	中国证券网	京张高铁“四电”工程开工 (点击查看原文)
2019年03月05日	易车网	2018款领动究竟如何? C-IASI将给出答案 (点击查看原文)
2019年03月05日	和讯网	大众卡车部门Traton 究竟是否上市? 未来几天将见分晓 (点击查看原文)
2019年03月05日	和讯网	别克4月发布全新君越升级国6 排放油耗不到7L (点击查看原文)
2019年03月05日	国际金融报	全国政协委员徐和谊: 建议进一步加快推广新能源城市物流车应用 (点击查看原文)
2019年03月05日	新京报网	经销商库存指数2月上涨11.3%, 连续14月起警戒线 (点击查看原文)
2019年03月05日	易车网	2月中型车投诉排行: 雅阁投诉暴涨 (点击查看原文)
2019年03月05日	和讯网	走低端路线对标自主行得通吗? (点击查看原文)
2019年03月05日	GPLP	人人车惊险一跃 能否再造模式神话 (点击查看原文)
2019年03月05日	新浪微博	2月份投诉盘点 标致排第一 途胜和CRV以及CS75机油增多依然存在 (点击查看原文)
2019年03月05日	腾讯财经	特斯拉降价后提出新补偿: 两种补偿方案可供消费者选择 (点击查看原文)
2019年03月05日	新浪微博	2018年召回上千万辆 合资品牌居首 (点击查看原文)
2019年03月05日	一财网	广汽董事长曾庆洪呼吁加快智能路网建设 (点击查看原文)
2019年03月05日	腾讯财经	消息称丰田和斯巴鲁已开始联合开发电动汽车 (点击查看原文)
2019年03月05日	北京时间	2019汽车质量排名出炉: 天逸第一, 朗逸垫底 (点击查看原文)
2019年03月05日	网易汽车	减少事故 沃尔沃拟限制其汽车最高时速在180公里 (点击查看原文)
2019年03月05日	界面	2018年世界上这几款车型最畅销 (点击查看原文)
2019年03月05日	前瞻网	2018年汽车后市场行业政策解读及发展目标 汽车维保领域最受关注 (点击查看原文)
2019年03月05日	猫扑汽车	2月汽车召回盘点: 中国首次回购召回 (点击查看原文)
2019年03月05日	一财网	新能源汽车购置优惠政策成为稳定汽车消费的“好帮手” (点击查看原文)
2019年03月05日	中国投资咨询网	李书福建议规范汽车改装市场发展 (点击查看原文)

新闻日期	来源	新闻标题及链接地址
2019年03月05日	易车网	严博禹谈保时捷发展:押注电动化 加码中国市场 (点击查看原文)
2019年03月05日	中国投资咨询网	车企已经开始“自掏腰包” 抢先布局市场 (点击查看原文)
2019年03月05日	新浪微博	东航集团董事长:关键技术自主可控是国产飞机商业成功关键 (点击查看原文)
2019年03月05日	上海热线	车企争相换标 “革面”容易“洗心”难 (点击查看原文)
2019年03月05日	新浪	中国今年将发射8-10颗北斗导航卫星 (点击查看原文)
2019年03月05日	财新网	朱华荣:建议效仿日本鼓励小型车 提振农村汽车消费 (点击查看原文)
2019年03月05日	中国证券报	特斯拉降价利好供应链企业 (点击查看原文)
2019年03月05日	证券日报	张兴海:优先支持智能电动车企在科创板上市 (点击查看原文)
2019年03月05日	证券日报	海量数据促二手车交易 车300估值高达26亿元 (点击查看原文)
2019年03月05日	证券日报	李书福王凤英齐提汽车改装议案 专家称改装业春天来了 (点击查看原文)
2019年03月05日	证券日报	自主品牌MPV市场风云再起 车企瞄准C2B定制化量产 (点击查看原文)
2019年03月05日	北京青年报	我国载人航天备战空间站飞行任务 (点击查看原文)
2019年03月05日	21世纪经济报道	捷达变身独立子品牌:南北大众之争白热化 (点击查看原文)
2019年03月05日	21世纪经济报道	家用MPV新机遇:自主品牌争相布局的两个逻辑 (点击查看原文)
2019年03月05日	21世纪经济报道	独家专访拜腾CEO戴雷:拜腾不做“中国特斯拉” (点击查看原文)
2019年03月05日	21世纪经济报道	“对标”特斯拉:挑战者前赴后继 (点击查看原文)
2019年03月05日	21世纪经济报道	北京现代“沧州速度”:智能制造成就京津冀产业协同典范 (点击查看原文)
2019年03月05日	21世纪经济报道	汽车业两会代表委员聚焦多个痛点:燃料电池车与日韩差距明显 (点击查看原文)
2019年03月05日	21世纪经济报道	PSA中国市场降速:唐唯实全球化战略受挫 (点击查看原文)
2019年03月05日	证券日报头条号	蔚来对抗特斯拉国产胜算几何 李斌信心十足 (点击查看原文)
2019年03月05日	消费者网	上汽大通MAXUS二月销售同比增长16.58% 多款新车蓄势待发 (点击查看原文)
2019年03月04日	第一财经	狼真的来了!特斯拉在华主动降价,国内电动车慌了 (点击查看原文)
2019年03月04日	一财网	东风汽车董事长竺延风:汽车下乡不会透支汽车消费 2019两会 (点击查看原文)
2019年03月04日	一财网	疯长的新能源车 (点击查看原文)
2019年03月04日	中证网	美国华:2019年红旗品牌汽车销售目标为10万辆 (点击查看原文)
2019年03月04日	汽车之家	美系跌不停 美国2月汽车销量下跌2.9% (点击查看原文)
2019年03月04日	财联社	新能源车产业链,不可错过的10年 (点击查看原文)
2019年03月04日	阿思达克	雷军两会建议涉5G、航天产业及信息无障碍建设 (点击查看原文)
2019年03月04日	盖世汽车资讯	车企“下乡” 虚假“补贴” (点击查看原文)
2019年03月04日	北京时间	1月国内汽车品牌销量排行榜,吉利进前三,现代遭遇暴跌 (点击查看原文)
2019年03月04日	上海有色网	长城汽车王凤英 为何首提燃料电池? (点击查看原文)
2019年03月04日	腾讯网	吉利和奇瑞差距有多大? 一个凭质量,一个靠“吹牛”! (点击查看原文)
2019年03月04日	中国投资咨询网	2月份重卡市场销出7.5万辆 环比今年1月下月24% (点击查看原文)
2019年03月04日	腾讯财经	德国将对电动车和自动驾驶技术投资近680亿美元 (点击查看原文)
2019年03月04日	车质网	德国将投资400亿欧元加快电动车研发 (点击查看原文)
2019年03月04日	丰华财经	新能源汽车行业爆发背后 退役动力电池回收现隐忧? (点击查看原文)
2019年03月04日	人民网	欧洲1月汽车销量下滑4.6% 西班牙意大利领跌 (点击查看原文)
2019年03月04日	凤凰财经	捷豹路虎复苏计划在欧洲受挫 中国市场销售低迷 (点击查看原文)
2019年03月04日	中国新闻网	中国汽车市场份额告急 自主品牌该向谁要增长 (点击查看原文)
2019年03月04日	通信信息报	长安欧尚长行下线仪式隆重开幕 2019梦想计划正式开启 (点击查看原文)
2019年03月04日	中国经济网	最高降价幅度达34.11万元! 特斯拉惹了中国车主 (点击查看原文)
2019年03月04日	汽车周报	2019年1月我国新能源汽车生产10.2万辆 同比增长156.3% (点击查看原文)
2019年03月04日	国际船舶网	达飞集团2018年营收234.8亿美元同比增长 (点击查看原文)
2019年03月04日	南方网	聚焦新造车企业:交付元年 谁能跑赢下半场 (点击查看原文)
2019年03月04日	中国经济网	销量爆增 北京皮卡市场缘何“热火朝天” (点击查看原文)
2019年03月04日	和讯网	中国造车双雄记 (点击查看原文)
2019年03月04日	腾讯网	同级最强纯电和燃油SUV角逐 宋EV500与本田CR-V之选 (点击查看原文)
2019年03月04日	和讯网	德国大众新品牌“捷达”诞生 一汽大众的四大创新 (点击查看原文)
2019年03月04日	中金在线	长城,东风,上汽,奇瑞在两会强烈建议发展氢能项目! (点击查看原文)
2019年03月04日	36氪	保时捷中国CEO:保时捷中国今年新能源车销量可能近万 (点击查看原文)
2019年03月04日	长江商报网站	特斯拉500亿上海建厂 专家称“应警惕在华空手套白狼” (点击查看原文)
2019年03月04日	和讯网	特斯拉降价加剧新能源车竞争 (点击查看原文)
2019年03月04日	澎湃	美国载人版“龙”飞船与国际空间站顺利对接 (点击查看原文)
2019年03月04日	和讯网	美系跌不停 美国2月轻型车销量下跌2.9% (点击查看原文)
2019年03月04日	北京时间	看得见的进步,2018年国内销量前十的汽车品牌4个是国产! (点击查看原文)
2019年03月04日	经济参考报	德国拟投600亿欧元发展电动车和自动驾驶 (点击查看原文)
2019年03月04日	浙江在线	长城汽车总裁王凤英两会提案:涉氢燃料汽车、中国品牌走出去 (点击查看原文)
2019年03月04日	亿欧元	促进氢能发展,长城汽车王凤英五项提案公布 (点击查看原文)

资料来源:财汇资讯、华泰证券研究所

图表4：公司动态

公司	公告日期	具体内容
长安汽车	2019-03-08	关于2019年2月份产、销快报的自愿性信息披露公告 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-08\5070592.pdf
中鼎股份	2019-03-08	公开发行可转换公司债券发行提示性公告 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-08\5069581.pdf
	2019-03-07	关于控股股东股权质押的公告 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-07\5068304.pdf
	2019-03-06	民生证券股份有限公司关于公司公开发行可转换公司债券之证券发行保荐书 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-06\5066351.pdf
	2019-03-06	公开发行可转换公司债券发行公告 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-06\5066347.pdf
	2019-03-06	安徽承义律师事务所关于公司2018年公开发行可转换公司债券并上市的补充法律意见书（二） 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-06\5066342.pdf
	2019-03-06	安徽承义律师事务所关于公司2018年公开发行可转换公司债券并上市的补充法律意见书（三） 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-06\5066343.pdf
	2019-03-06	安徽承义律师事务所关于公司2018年公开发行可转换公司债券并上市的法律意见书 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-06\5066345.pdf
	2019-03-06	第七届董事会第十七次会议决议公告 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-06\5066346.pdf
	2019-03-06	公开发行可转换公司债券网上路演公告 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-06\5066350.pdf
	2019-03-06	公开发行可转换公司债券募集说明书 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-06\5066348.pdf
	2019-03-06	安徽承义律师事务所关于公司2018年公开发行可转换公司债券并上市的补充法律意见书（一） 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-06\5066344.pdf
	2019-03-06	公开发行可转换公司债券募集说明书摘要 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-06\5066349.pdf
银轮股份	2019-03-08	关于公司股东部分股份质押的公告 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-08\5071067.pdf
	2019-03-05	关于回购股份进展情况的公告 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-05\5063605.pdf
比亚迪	2019-03-08	2019年2月销量快报 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-08\5071591.pdf
	2019-03-08	2019年度第一期超短期融资券发行结果公告 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-08\5071592.pdf
	2019-03-04	关于对比亚迪股份有限公司高级管理人员王传方的监管函 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-04\5063715.pdf
广汽集团	2019-03-05	广汽集团H股公告 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-05\5064205.pdf
	2019-03-05	广汽集团关于可转债转股结果及股票期权激励计划第3个行权期行权结果暨股份变动公告 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-05\5063965.pdf
长城汽车	2019-03-08	长城汽车2019年2月产销快报 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-08\5071338.pdf
	2019-03-05	长城汽车H股公告 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-05\5063439.pdf
拓普集团	2019-03-05	控股股东及实际控制人关于拓普集团股票交易异常波动的问询函的回复函 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-05\5063440.pdf
	2019-03-05	拓普集团关于公司股票交易异常波动的公告 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-05\5063441.pdf

资料来源：财汇资讯、华泰证券研究所

风险提示

政策实施不及预期；乘用车销量不及预期；新能源车销量不及预期；重卡行业景气度不及预期。

免责声明

本报告仅供华泰证券股份有限公司（以下简称“本公司”）客户使用。本公司不因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告基于本公司认为可靠的、已公开的信息编制，但本公司对该等信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的意见、评估及预测仅反映报告发布当日的观点和判断。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。同时，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的观点、结论和建议仅供参考，不构成所述证券的买卖出价或征价。该等观点、建议并未考虑到个别投资者的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对客户私人投资建议。投资者应当充分考虑自身特定状况，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及作者均不承担任何法律责任。任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

本公司及作者在自身所知情的范围内，与本报告所指的证券或投资标的不存在法律禁止的利害关系。在法律许可的情况下，本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为之提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。本公司的资产管理部、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许范围内使用，并注明出处为“华泰证券研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。本公司保留追究相关责任的权力。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

本公司具有中国证监会核准的“证券投资咨询”业务资格，经营许可证编号为：91320000704041011J。

全资子公司华泰金融控股（香港）有限公司具有香港证监会核准的“就证券提供意见”业务资格，经营许可证编号为：A0K809

©版权所有 2019 年华泰证券股份有限公司

评级说明

行业评级体系

一报告发布日后的6个月内的行业涨跌幅相对同期的沪深300指数的涨跌幅为基准；

一投资建议的评级标准

增持行业股票指数超越基准

中性行业股票指数基本与基准持平

减持行业股票指数明显弱于基准

公司评级体系

一报告发布日后的6个月内的公司涨跌幅相对同期的沪深300指数的涨跌幅为基准；

一投资建议的评级标准

买入股价超越基准20%以上

增持股价超越基准5%-20%

中性股价相对基准波动在-5%~5%之间

减持股价弱于基准5%-20%

卖出股价弱于基准20%以上

华泰证券研究

南京

南京市建邺区江东中路228号华泰证券广场1号楼/邮政编码：210019

电话：86 25 83389999/传真：86 25 83387521

电子邮件：ht-rd@htsc.com

深圳

深圳市福田区益田路5999号基金大厦10楼/邮政编码：518017

电话：86 755 82493932/传真：86 755 82492062

电子邮件：ht-rd@htsc.com

北京

北京市西城区太平桥大街丰盛胡同28号太平洋保险大厦A座18层
 邮政编码：100032

电话：86 10 63211166/传真：86 10 63211275

电子邮件：ht-rd@htsc.com

上海

上海市浦东新区东方路18号保利广场E栋23楼/邮政编码：200120

电话：86 21 28972098/传真：86 21 28972068

电子邮件：ht-rd@htsc.com