

# 汽车

# 行业周报

## 第 27 周周报：中美贸易摩擦缓和，汽车板块迎来估值修复机会

### 投资要点

#### ◆ 本周核心观点：

(1) 在 6 月 29 日举行的 G20 大阪峰会中美元首会晤中，国家主席习近平和美国总统特朗普达成一致意见：中美双方将在平等和相互尊重的基础上重启经贸磋商，且美方表示不再对中国出口产品加征新的关税。这是自今年 5 月中美贸易摩擦升级后，双边经贸关系第一次趋于缓和。我们认为随着外部最大不确定因素消除，短期内市场风险偏好大概率将会提升，此前受到压制的偏科技型或出口业务占比较大的公司有望迎来估值修复。可重点关注**保隆科技、均胜电子、旭升股份、福耀玻璃、拓普集团**。

(2) 受国内宏观经济下行、中美贸易摩擦反复、国六排放标准提前实施、以及前两年购置税优惠导致透支消费等内外负面因素的影响，上半年国内汽车产销持续低迷，汽车板块整体大幅跑输市场。站在当前时点，我们认为随着促进消费政策逐步落地、中美贸易关系缓和、以及各车企国六车型布局逐步完善，行业最坏的时刻或已经过去，下半年景气度有望逐月改善。我们建议在当前行业处于周期底部阶段提前布局以下两条主线：①具有品牌优势、产销量增速表现较好的整车龙头企业，重点推荐**长城汽车**（自主品牌龙头）、**广汽集团**（日系品牌表现优异）；②与智能汽车及新能源汽车产业链紧密相关，随市场风险偏好提升，估值向上修复弹性大的各零部件龙头企业，重点推荐**星宇股份、银轮股份、保隆科技、旭升股份、均胜电子**，建议关注**宁德时代**。

◆ **上周行情回顾：**上周上证综指、深证成指、沪深 300 涨跌幅分别为-0.77%、-0.39%、-0.22%，均呈小幅下跌态势。汽车板块下跌 1.56%，表现较弱；其中表现相对较好的乘用车板块微跌 0.22%，跌幅最大的汽车零部件板块下跌 2.32%。

◆ **新车上市统计：**2020 款吉利博越、2019 款名爵 HS 等新车上市。

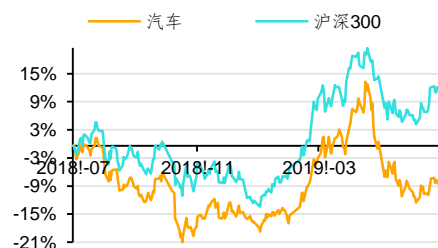
◆ **风险提示：**促进汽车消费相关政策落地不及预期；经济下行导致汽车销量增速低于预期；中美贸易谈判效果不及预期。

投资评级

同步大市-A 维持

首选股票	评级	
601633	长城汽车	买入-B
601238	广汽集团	买入-B
601799	星宇股份	买入-A
601689	拓普集团	买入-A
600660	福耀玻璃	买入-A
603197	保隆科技	买入-A
603305	旭升股份	增持-A
600699	均胜电子	买入-A
002126	银轮股份	买入-A

### 一年行业表现



资料来源：贝格数据

升幅%	1M	3M	12M
相对收益	-4.09	-7.54	-19.20
绝对收益	1.31	-8.75	-10.24

### 分析师

 林帆  
 SAC 执业证书编号：S0910516040001  
 linfan@huajinsec.cn  
 021-20377188

### 报告联系人

 陆嘉敏  
 lujiamin@huajinsec.cn  
 021-20377038

### 相关报告

汽车：第 26 周周报：广州发布自动驾驶路测牌照，各地自动驾驶商业化进程提速  
 2019-06-24

汽车：第 25 周周报：产销继续低迷，静待行业回暖  
 2019-06-17

汽车：5 月汽车产销量分析：周期底部政策发力，静待行业逐步复苏  
 2019-06-13

## 内容目录

一、行情回顾.....	3
(一) 板块行情回顾.....	3
(二) 个股表现.....	3
二、行业动态.....	4
(一) 重要新闻.....	4
1、Model 3 海外上线认证二手车.....	4
2、中国废除汽车电池推荐供应商名单 外国电池商或迎新机遇.....	4
3、比亚迪全球设计中心落成.....	5
4、美国同意豁免特斯拉进口铝材料 10%的关税.....	5
5、滴滴与广汽集团深化合作，“洪流联盟”进一步落地.....	5
6、苹果确认收购自动驾驶公司 Drive.ai.....	5
7、蔚来汽车与宁德时代回应召回部分 ES8.....	5
8、北京取消纯电动汽车市级财政补助.....	6
9、丰田将加入百度 Apollo 计划，以期完善在中国技术开发体制.....	6
10、特斯拉公布上海自燃事件调查结果：单个电池模组故障 车辆无系统缺陷.....	6
(二) 上市公司公告.....	6
(三) 新车上市统计.....	7
1、2020 款吉利博越.....	7
2、江淮新款瑞风 M6.....	7
3、荣威 i5 领豪版.....	7
4、2019 款名爵 HS.....	8
5、荣威 RX5 超越版.....	8
6、福田风景 G5.....	8
7、奇瑞瑞虎 7i.....	8
8、宝骏 E100.....	8
9、广汽本田冠道星空限量版.....	9
10、奇瑞 2019 款小蚂蚁.....	9
11、2019 款东风标致 5008.....	9
三、重点覆盖公司盈利预测.....	9
四、风险提示.....	10

## 图表目录

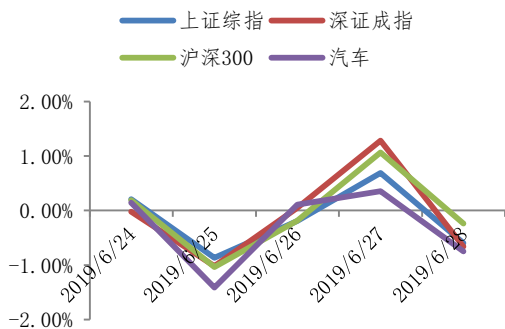
图 1：各指数周涨跌幅.....	3
图 2：行业细分板块周涨跌幅.....	3
图 3：各行业周涨跌幅.....	3
表 1：涨幅前五的个股.....	4
表 2：跌幅前五的个股.....	4
表 3：汽车行业重点公司公告.....	7
表 4：重点推荐标的.....	9

## 一、行情回顾

### (一) 板块行情回顾

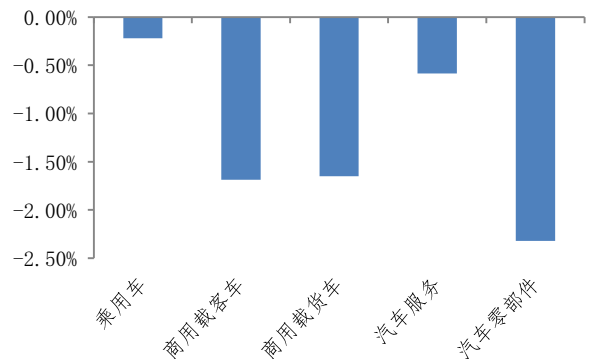
上周上证综指、深证成指、沪深300涨跌幅分别为-0.77%、-0.39%、-0.22%，均呈小幅下跌态势。汽车板块下跌1.56%，表现较弱；其中表现相对较好的乘用车板块微跌0.22%，跌幅最大的汽车零部件板块下跌2.32%。

图1：各指数周涨跌幅



资料来源：WIND，华金证券研究所

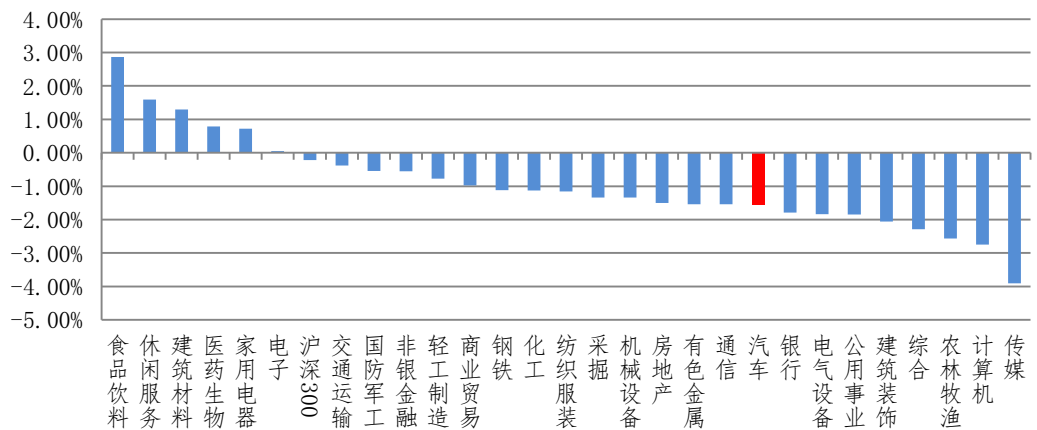
图2：行业细分板块周涨跌幅



资料来源：WIND，华金证券研究所

上周申万29个板块中，涨幅最大的是食品饮料板块，上涨2.87%；跌幅最大的是传媒板块，下跌3.91%。汽车板块表现排名较靠后，下跌1.56%。

图3：各行业周涨跌幅



资料来源：WIND，华金证券研究所

### (二) 个股表现

个股方面，上周涨幅前五名依次为\*ST猛狮+27.69%、鸿特精密+12.90%、龙洲股份+11.86%、申华控股+10.43%、星宇股份+7.50%；上周跌幅居前的依次为黎明股份-12.11%、西泵股份-10.99%、新日股份-10.12%、浙江世宝-9.51%、恒立实业-8.56%。

表 1: 涨幅前五的个股

代码	公司名称	周涨跌幅	周收盘价 (元)	周成交量 (万股)	PE(TTM)
002684.SZ	*ST 猛狮	27.69%	3.32	2182.66	-0.52
300176.SZ	鸿特精密	12.90%	14.7	26541.39	35.24
002682.SZ	龙洲股份	11.86%	5.28	5779.69	16.83
600653.SH	申华控股	10.43%	2.54	12791.77	9.32
601799.SH	星宇股份	7.50%	78.96	708.01	30.58

资料来源: WIND, 华金证券研究所

表 2: 跌幅前五的个股

代码	公司名称	周涨跌幅	周收盘价 (元)	周成交量 (万股)	PE(TTM)
603006.SH	黎明股份	-12.11%	12.99	1775.19	27.19
002536.SZ	西泵股份	-10.99%	5.91	10512.32	16.11
603787.SH	新日股份	-10.12%	14.75	4527.51	41.35
002703.SZ	浙江世宝	-9.51%	6.09	3923.35	3247.57
000622.SZ	恒立实业	-8.56%	5.45	15647.38	670.21

资料来源: WIND, 华金证券研究所

## 二、行业动态

### (一) 重要新闻

#### 1、Model 3 海外上线认证二手车

【6月24日】近日，特斯拉海外官网在美国上线了两辆 Model 3 的二手车。其中一辆是行驶了 10213 英里（16436 公里）的 2018 款长续航全轮驱动版车型，价格 5.47 万美元（约合人民币 37.69 万元）；而另一辆则是行驶了 869 英里（1398 公里）的 2018 款长续航后轮驱动版车型，价格 5.06 万美元（约合人民币 34.87 万元）。而且其官方还将继续提供 6 年 11 万英里的电池、动力质保，和 4 年或 5 万公里的整车质保。（国内特斯拉认证二手车可享受原厂 4 年或 8 万公里的《认证二手车有限质量保证》或 2 年 16 万公里的《认证二手车延长有限质量保证》）。（来源：车云网）

#### 2、中国废除汽车电池推荐供应商名单 外国电池商或迎新机遇

【6月24日】据路透社报道，中国工业和信息化部周一表示，决定自 2019 年 6 月 21 日起废止《汽车动力蓄电池行业规范条件》，第一、第二、第三、第四批符合规范条件企业目录同时废止。外国企业表示，中国取消其推荐的电池供应商名单的这一决定可能打开全球最大的电动汽车电池市场。作为全球最大的新能源汽车市场，韩国电池制造商 LG 化学和三星 SDI 加大了对中国的投资，因为市场预期中国将逐步改变电池管理政策。2015 年，中国工业和信息化部首次公布上述名单时，并未包括外国电池企业。当时该名单是为了刺激国内电池行业，包括宁德时代和比亚迪。（来源：新浪汽车）

### 3、比亚迪全球设计中心落成

【6月25日】比亚迪全球设计中心在比亚迪深圳总部落成，以艾格、洛佩兹、帕加内蒂为首的比亚迪“新设计团队”将在这里办公，据悉，该设计中心设计产品范围有乘用车、商用车还有云轨、云巴等轨道交通。比亚迪全球设计中心外体使用黑色玻璃装饰，仿佛一个“黑水晶”。比亚迪想要以黑色这一神秘且最具包容性的颜色，展示其设计中心为汇聚全球设计灵感的创意能量场，并通过该能量场激发探索未来交通设计的强大能量。设计中心建筑面积 12600 平方米，可容纳 300 名设计师及 100 名外部设计人员同时开展工作。中心内部包括了设计办公区、油泥模型区、设备加工区、综合评审区、虚拟评审区等专业分区。近年来，比亚迪在设计领域得到了消费者和业内的好评，推出了全新一代唐、秦 Pro、宋 Pro 等众多作品。2019 年上海车展展出的 e-SEED GT，也能看出比亚迪在电动化、智能化汽车设计的探索。（来源：车云网）

### 4、美国同意豁免特斯拉进口铝材料 10%的关税

【6月25日】据外媒报道，美国商务部已经同意豁免特斯拉进口铝材料 10%的关税，有效期为一年，特斯拉对此没有立即置评。其主要原因是美国生产的铝数量不足，质量也不十分令人满意，而特斯拉的铝材料从日本进口，主要用于其内华达州超级工厂的电池生产。据特斯拉在 4 月份公布的文件中表示，其进口铝材料是由日本轻金属株式会社(Nippon Light Metal Co . Ltd .)生产的，希望寻求每年 1 万吨的关税豁免。特斯拉在申请中表示，其电池组装成电池组是 Model 3 车型以及其他储能产品的能源来源。“特斯拉是美国唯一一家生产此类电池的制造商，未来几年，预计此类电池的产量将呈指数级增长。”此外，特斯拉在申请中还指出了铝材料几种不同的宽度和厚度，并表示美国制造商不能达到铝材料的合金成分以及厚度要求，且也无法满足年度产量要求。（来源：太平洋汽车网）

### 5、滴滴与广汽集团深化合作，“洪流联盟”进一步落地

【6月26日】滴滴出行与广汽集团签署《深化合作框架协议》。滴滴与广汽将发挥各自优势，在汽车运营领域、车辆推广及定制化领域以及无人驾驶领域展开合作探索，在市场营销、汽车售后、智能充电、加油业务、分时租赁业务及金融服务等层面展开深度沟通与交流，并探索可行的创新合作模式。（来源：环球网）

### 6、苹果确认收购自动驾驶公司 Drive.ai

【6月26日】据彭博援引 AXIOS 报道，苹果确认收购自动驾驶公司 Drive.ai，收购金额未披露。此前有报道称，Drive.ai 日前向监管机构提交的文件显示，该公司计划在 6 月末关闭办公室，并解雇 90 名员工，永久关闭业务。本月初，The Information 曾报道称苹果寻求收购 Drive.ai 以获得后者的工程人才，从而推动自己开发的自动驾驶汽车系统向前发展。（来源：车云网）

### 7、蔚来汽车与宁德时代回应召回部分 ES8

【6月27日】日前，上海蔚来汽车有限公司根据《缺陷汽车产品召回管理条例》和《缺陷汽车产品召回管理条例实施办法》的要求，受委托向国家市场监督管理总局备案了召回计划。自2019年6月27日起，召回部分搭载了2018年4月2日到2018年10月19日期间生产的动力电池包的蔚来ES8电动汽车，共计4803辆。国家市场监督管理总局表示，本次召回范围内车辆使用的动力电池包搭载了规格型号为NEV-P50的模组，模组内的电压采样线束存在走向不当的情况，可能被模组上盖板挤压，导致被挤压的电压采样线束表皮绝缘材料磨损，极端情况下可能造成线束绝缘层烧损从而引起电池包热失控和起火，存在安全隐患。作为蔚来ES8车型的动力电池供应商，宁德时代也发布了针对这次蔚来汽车召回计划的声明，该公司表示：“对此事高度重视，将积极配合蔚来汽车的此次召回工作，维护消费者权益。”（来源：凤凰网）

## 8、北京取消纯电动汽车市级财政补助

【6月27日】根据北京市人民政府官网消息，北京市科委、市经信局、市财政局、市城管委、市交通委发布关于调整《北京市推广应用新能源汽车管理办法》相关内容的通知(以下简称“通知”)，通知称，6月26日起，取消对纯电动汽车的市级财政补助。燃料电池汽车按照中央与地方1:0.5比例安排市级财政补助。如中央政策调整，北京市相应政策按照中央政策另行制定（来源：车云网）

## 9、丰田将加入百度Apollo计划，以期完善在中国技术开发体制

【6月28日】据外媒报道，丰田将加入由百度推动的自动驾驶开发联盟“Apollo计划”。丰田希望通过加入该联盟，能够加速技术实用化进程，并构建在国内完成技术开发的体制。据了解，2017年，百度正式推出“Apollo”自动驾驶平台开放计划，其将通过该平台向汽车行业及自动驾驶领域的合作伙伴提供一个“开放、完整、安全”的软件平台，从而帮助他们结合车辆和硬件系统，快速搭建属于自己的完整自动驾驶系统。截至目前，包括像大众、福特等大型车企，以及英特尔、英伟达等科技企业等，已有超过135家企业参加该计划。在日本的汽车厂商中，本田此前已加入，丰田则成为第2家。（来源：车云网）

## 10、特斯拉公布上海自燃事件调查结果：单个电池模组故障 车辆无系统缺陷

【6月28日】据外媒报道，当地时间6月28日，美国电动汽车制造商特斯拉表示，在对上海车库一起特斯拉自燃事件进行调查之后，该公司并未发现车辆具有任何系统性缺陷。特斯拉在其微博账户上发表声明称，该公司联合调查小组已经对车辆的电池、软件、生产数据和车辆历史数据进行了调查和分析，但调查没有发现任何系统缺陷，初步结果显示该个别事故是由位于车辆前部的单个电池模组故障引起（日本电池制造商松下为特斯拉供应电池，但不提供模组）。声明还称，该公司已经通过OTA软件更新修改了Model S和Model X车辆的充电和热管理设置，以帮助进一步保护电池并延长电池寿命。（来源：盖世汽车）

## （二）上市公司公告

表 3: 汽车行业重点公司公告

股票代码	公司名称	公告时间	公告内容
000800.SZ	一汽轿车	6.24	公司拟以自有资金人民币 5,000 万元投资设立全资子公司暂定名一汽奔腾轿车有限公司, 用以承接重组置出资产。
002126.SZ	银轮股份	6.25	公司拟与 Setrab AB 股东签订股权转让协议, 拟投资 7000 万瑞典克朗通过股权收购方式持有 Setrab AB 公司 100% 股权。此次交割完成后, Setrab AB 将全力支持银轮欧洲业务发展, 充分发挥战略协同作用, 为公司进一步拓展欧洲乘用车市场产生积极影响
300750.SZ	宁德时代	6.25	公司拟对欧洲动力锂电池生产研发基地项目增加投资, 增加投资后项目投资总额将不超过 18 亿欧元。
603035.SH	常熟汽饰	6.26	公司拟与控股子公司常源科技的股东天津华锐源、厚望投资共同出资设立两家新公司, 其中本公司分别出资 260 万元人民币及 156 万元人民币, 并由新公司承接常源科技现有的自动化设备制造业务和检具制造业务。

资料来源: WIND, 华金证券研究所

### (三) 新车上市统计

#### 1、2020 款吉利博越

6 月 24 日, 吉利 2020 款博越正式上市, 推出搭载 1.8TD+7DCT 的两款车型, 售价分别为 11.78 万元和 12.98 万元。新车在外观方面与现款车型基本保持一致, 新车更换了电子换挡杆和 7 速双离合变速箱, 并符合国六排放标准。动力方面, 吉利 2020 款博越将搭载型号为 JLE-4G18TDC 的 1.8T 涡轮增压发动机, 其最大功率为 135kW (184Ps), 峰值扭矩为 300Nm。传动方面, 与之匹配的是 7 速双离合变速箱。此外, 搭载 2.0L+6MT 和 1.8T+6MT/6AT 的老款国五版车型将继续销售。(来源: 爱卡汽车)

#### 2、江淮新款瑞风 M6

6 月 24 日, 江淮新款瑞风 M6 车型正式上市。本次共推出了搭载 2.0T 发动机的 2 款车型, 售价分别为 19.95 万元和 25.95 万元。江淮新款瑞风 M6 的外观内饰均无明显变化, 配置方面有所调整, 但排放标准仍为国五排放标准。江淮新款瑞风 M6 依旧搭载 2.0T 涡轮增压发动机, 最大功率 140kW (190Ps), 最大扭矩 290Nm。传动系统匹配 6 速双离合变速箱。底盘方面, 江淮新款瑞风 M6 采用前置前驱布局, 搭配前麦弗逊式独立悬挂、后扭力梁式非独立悬挂 (来源: 爱卡汽车)

#### 3、荣威 i5 领豪版

6 月 26 日, 荣威 i5 领豪版正式上市发售, 售价区间为 6.89-11.59 万元, 现在购买的用户享受 9000/13000 元现金礼 (未公布活动结束时间), 抢先支付价为 5.99-10.69 万元。此外, 前 2 万名购车用户可免费升级价值 3000 元的 LED 大灯, 享受超长 36 期 0 利率或最低 16 元超低日供气球贷、互联网车型基础流量十年等优惠政策。动力系统部分, 荣威 i5 领豪版分别搭载 1.5L 及 1.5T 发动机, 两款发动机均满足国六 b 排放标准, 其中 1.5L 发动机最大功率 88kW (120Ps),

峰值扭矩 150Nm。传动部分，匹配 CVT 变速箱。1.5T 发动机最大功率 124kW（169Ps），峰值扭矩 250Nm。传动部分，匹配 7 速双离合变速箱。（来源：爱卡汽车）

#### 4、2019 款名爵 HS

6 月 26 日，2019 款名爵 HS 正式上市，售价区间为 10.98-12.98 万元。2019 款名爵 HS 继续搭载 1.5T 涡轮增压发动机，满足国六排放标准。动力方面，2019 款名爵 HS 20T 国六版车型将搭载 1.5T 发动机，最大功率 124kW（169Ps），最大扭矩提升至 275Nm，传动系统匹配 6 速手动变速箱和 7 速双离合变速箱。此外，2019 款名爵 HS 20T 自动 Trophy 超跑版国六车型还将配备 MGTrophy 运动管理模式。（来源：爱卡汽车）

#### 5、荣威 RX5 超越版

6 月 27 日，荣威 RX5 超越系列车型正式上市，共推出 8 款车型，官方指导价 9.98-15.98 万元。本次推出的荣威 RX5 超越版车型增加了银叶金车身配色，并且全系标配律动 Pro 展翼格栅，最重要的是满足了国六 B 排放标准。车身尺寸方面，荣威 RX5 超越版没有变化，长宽高依然为 4556/1885/1719（mm），轴距为 2700mm。此外，新车还配备 18 英寸铝合金轮圈和德国大陆的刹车卡钳。动力方面，荣威 RX5 超越版搭载上汽“蓝芯”的 1.5T 发动机，最大功率 124kW（169Ps），峰值扭矩 250Nm，传动匹配 6 速手动或 7 速双离合变速箱。新车工信部百公里综合油耗为 6.5L。（来源：爱卡汽车）

#### 6、福田风景 G5

6 月 27 日，爱卡汽车获悉，福田风景 G5 车型正式上市，本次共推出 5 款车型，售价区间为 8.48-9.88 万元。福田风景 G5 可看作此前福田蒙派克 E 的后继车型，动力方面福田风景 G5 搭载 2.0L 发动机，并且全系车型满足国六排放标准。福田风景 G5 的外观与此前的福田蒙派克 E 保持一致；长宽高仍为 5245/1825/2030mm，轴距为 3430mm；全系标配手动空调、ABS 防抱死系统、前排电动车窗、大灯高度可调、织物座椅等配置。（来源：爱卡汽车）

#### 7、奇瑞瑞虎 7i

6 月 28 日，奇瑞瑞虎 7i 是奇瑞新零售销售模式下的第一款车型；离地间隙达到 210mm；搭载 1.5T+6DCT 动力总成，百公里加速时间 10.2s，百公里综合油耗为 6.9L；满足国六排放标准。动力系统部分，奇瑞瑞虎 7i 搭载 1.5T 发动机，最大输出功率 115kW（156Ps），峰值扭矩为 230Nm。传动方面，匹配 6 速双离合变速箱。奇瑞瑞虎 7i 百公里加速时间为 10.2s（来源：爱卡汽车）

#### 8、宝骏 E100

6 月 28 日，上汽通用五菱旗下首款新能源车型宝骏 E100 正式上市，推出 2 款车型，补贴后售价区间为 4.98-5.98 万元。官方还同时公布，如果在 7 月份购车，可享受 3.98-4.88 万元的抢鲜价。宝骏 E100 长宽高分别为 2488/1506/1670mm，轴距为 1600mm，定位一款微型电动车。



外观方面，宝骏 E100 延续了微型车一贯可爱的设计风格，两个大灯看起来炯炯有神，非常可爱。而从侧面来看，有一种 smart 的既视感。内饰方面，宝骏 E100 整体非常简约，橙色装饰的点缀与可爱时尚的本性相吻合，并且全系标配 7 英寸全液晶仪表。宝骏 E100 的车身采用超高强度钢及高强度钢，比例达 42.9%。（来源：爱卡汽车）

## 9、广汽本田冠道星空限量版

6 月 28 日，广汽本田冠道星空限量版车型正式上市，共推出两款车型，全国限量发售 5400 台，售价区间为 25.58-26.58 万元。冠道星空限量版设计方面延续现款车型，搭载了专属的星空蓝车漆，内饰配置也有不同幅度提升，动力依然搭载 1.5T 发动机，不过满足国六排放标准。（来源：爱卡汽车）

## 10、奇瑞 2019 款小蚂蚁

6 月 28 日，奇瑞新能源 2019 款小蚂蚁正式上市发售，去除国补后全国统一指导价区间为 5.98-7.58 万元。相比老款车型，2019 款小蚂蚁主要变化在于外形及内饰细节部分的调整以及续航里程的提升。电池容量提升到 35kWh，NEDC 综合工况续航里程提升到 301km。（来源：爱卡汽车）

## 11、2019 款东风标致 5008

2019 款东风标致 5008 现已正式上市发售，售价区间为 18.77-27.37 万元。据悉，2019 款东风标致 5008 主要变化在于配置方面的升级。动力系统部分，2019 款东风标致 5008 分别搭载 1.6T 及 1.8T 发动机，两台发动机均满足国六排放标准。传动部分，匹配的依旧是 6 速手自一体变速箱。（来源：爱卡汽车）

## 三、重点覆盖公司盈利预测

表 4：重点推荐标的

证券代码	证券简称	收盘价		EPS			PE			投资评级	
		2019-6-28	2018A	2019E	2020E	2021E	2018A	2019E	2020E		2021E
601633.SH	长城汽车	8.27	0.57	0.69	0.80	0.93	14.51	11.99	10.34	8.89	买入-B
600238.SH	广汽集团	8.48	1.07	1.20	1.34	1.48	7.93	7.07	6.33	5.73	买入-B
601799.SH	星宇股份	78.96	2.21	2.98	3.79	4.68	35.73	26.50	20.83	16.87	买入-A
600660.SH	福耀玻璃	22.73	1.64	1.76	2.09	2.41	13.84	12.91	10.90	9.43	买入-A
601689.SH	拓普集团	15.32	1.04	1.24	1.41	1.56	14.73	12.35	10.87	9.82	买入-A
603197.SH	保隆科技	19.23	0.93	1.26	1.66	1.76	20.68	15.26	11.58	10.93	买入-A
603305.SH	旭升股份	23.91	0.73	0.79	1.02	1.23	32.75	30.27	23.44	19.44	买入-B
600699.SH	均胜电子	21.36	1.39	1.69	2.14	2.65	15.37	12.64	9.98	8.06	买入-A
002126.SZ	银轮股份	7.44	0.44	0.52	0.67	0.81	16.91	14.31	11.10	9.19	买入-A

资料来源：WIND，华金证券研究所

## 四、风险提示

促进汽车消费相关政策落地不及预期；经济下行导致汽车销量增速低于预期；中美贸易谈判效果不及预期。

## 行业评级体系

收益评级：

领先大市—未来 6 个月的投资收益率领先沪深 300 指数 10%以上；

同步大市—未来 6 个月的投资收益率与沪深 300 指数的变动幅度相差-10%至 10%；

落后大市—未来 6 个月的投资收益率落后沪深 300 指数 10%以上；

风险评级：

A —正常风险，未来 6 个月投资收益率的波动小于等于沪深 300 指数波动；

B —较高风险，未来 6 个月投资收益率的波动大于沪深 300 指数波动；

## 分析师声明

林帆声明，本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，勤勉尽责、诚实守信。本人对本报告的内容和观点负责，保证信息来源合法合规、研究方法专业审慎、研究观点独立公正、分析结论具有合理依据，特此声明。

### 本公司具备证券投资咨询业务资格的说明

华金证券股份有限公司（以下简称“本公司”）经中国证券监督管理委员会核准，取得证券投资咨询业务许可。本公司及其投资咨询人员可以为证券投资人或客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或间接的有偿咨询服务。发布证券研究报告，是证券投资咨询业务的一种基本形式，本公司可以对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向本公司的客户发布。

### 免责声明：

本报告仅供华金证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因为任何机构或个人接收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告基于已公开的资料或信息撰写，但本公司不保证该等信息及资料的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映本公司于本报告发布当日的判断，本报告中的证券或投资标的价格、价值及投资带来的收入可能会波动。在不同时期，本公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，本公司将随时补充、更新和修订有关信息及资料，但不保证及时公开发布。同时，本公司有权对本报告所含信息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。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，一切须以本公司向客户发布的本报告完整版本为准，如有需要，客户可以向本公司投资顾问进一步咨询。

在法律许可的情况下，本公司及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或期权并进行证券或期权交易，也可能为这些公司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，提请客户充分注意。客户不应将本报告为作出其投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代客户自身的投资判断与决策。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议，无论是否已经明示或暗示，本报告不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证。在任何情况下，本公司亦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。

本报告版权仅为本公司所有，未经事先书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表、转发、篡改或引用本报告的任何部分。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“华金证券股份有限公司研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

华金证券股份有限公司对本声明条款具有惟一修改权和最终解释权。

### 风险提示：

报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。投资者对其投资行为负完全责任，我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。

华金证券股份有限公司

地址：上海市浦东新区锦康路 258 号（陆家嘴世纪金融广场）13 层

电话：021-20655588

网址：www.huajinsec.cn