

# 汽车

# 行业周报

## 第30周周报：丰田牵手比亚迪和宁德时代，加码新能源汽车

### 投资要点

◆ **本周核心观点：**丰田汽车近日牵手比亚迪和宁德时代，在新能源汽车电池及整车等领域展开深度合作。在能源危机、政策引导以及技术驱动下，传统车企向新能源领域转型已成不可逆之势，全球第一大车企丰田汽车的电气化进程加快具有风向标意义，将会极大的促进全球传统汽车巨头往新能源汽车领域的转型，促进全球新能源汽车普及进度加快，产业链相关标的迎来长期持续性利好。我们重点推荐旭升股份、银轮股份、长城汽车，建议关注电池产业链标的宁德时代。

### ◆ 本周重要新闻：

**(1) 宁德时代与丰田达成深度合作，共同研发电池新技术：**7月17日，宁德时代通过官方微信发布声明称，近日已与丰田汽车在新能源动力电池的稳定供给和发展进化领域建立了全面合作伙伴关系，同时双方还在电池新技术开发、电池回收利用等多个领域开始进行广泛探讨。【双方将结合宁德时代在电池开发、供给方面的实力，以及丰田在电动车、电池研发方面的技术实力，形成优势互补，从而共同开发更具吸引力的电动车产品。】

**(2) 比亚迪与丰田合作开发纯电动汽车：**7月19日，比亚迪股份有限公司与丰田汽车公司签订合约，双方将共同开发轿车和低底盘SUV的纯电动车型，以及上述产品等所需的动力电池。车型使用丰田品牌，计划于2025年前投放中国市场。【此次比亚迪和丰田的联手可谓双赢，丰田可以借助比亚迪的实力快速发展纯电动车，拓展中国市场；比亚迪也可以学习丰田先进的技术与管理能力，借助丰田的全球影响力进一步开拓海外市场。】

◆ **上周行情回顾：**上周上证综指、深证成指、沪深300涨幅分别为-0.22%、0.16%、-0.02%，呈现横盘震荡局面。汽车板块微涨0.08%，表现排名居中；其中表现最好的汽车零部件板块上涨0.49%，表现最差的商用载客车板块下跌2.28%。

◆ **重点公司公告：**①**长城汽车：**2019年上半年归母净利润预计约为人民币15.3亿元，与上年同期相比将减少人民币21.7亿元，同比减少58.6%。②**长安汽车：**2019年上半年归母净利润预计为负19亿元至负26亿元左右，上年同期为盈利16.1亿元。

◆ **新车上市统计：**凯迪拉克XT6、东风日产14代轩逸等新车上市。

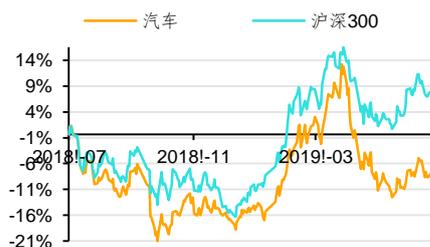
◆ **风险提示：**新能源汽车新车推出速度不及预期，新能源汽车补贴退坡超预期。

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
600660	福耀玻璃	买入-A
601689	拓普集团	买入-A
603197	保隆科技	买入-A
603305	旭升股份	增持-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	-0.56	-11.26	-16.48
绝对收益	-1.23	-18.85	-7.46

### 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29周周报：短期因素致6月车市小幅回暖，静待行业景气度触底回升 2019-07-15

汽车：6月汽车产销量分析：短期因素促车市小幅回暖 2019-07-11

汽车：第28周周报：特斯拉中国工厂进展顺利，持续关注产业链相关标的 2019-07-07

汽车：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 2019-07-01

## 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、奔驰 6 月全球销量下滑，中国销量远超德国和美国.....	4
2、宝马中国官宣与四维图新合作关系，加速自动驾驶本土化.....	4
3、车路协同！国内首个自动驾驶 5G 车联网示范岛开建.....	5
4、雷诺集团上半年销量达 194 万辆，同比下跌 6.7%.....	5
5、官宣！宁德时代与丰田达成深度合作，共同研发电池新技术.....	5
6、雷诺增资 10 亿与江铃成立合资公司，四面出击欲破冰.....	5
7、北京出台纯电动出租车更新奖励新政.....	6
8、捷豹路虎利润受中国和欧洲销售下滑严重影响，预计 2020 年才会扭亏为盈.....	6
9、宝马集团换掌门人，齐普策将带领宝马跑向何方.....	6
10、5G 时代“为中国”，宝马集团强化本土自动驾驶业务.....	6
(二) 上市公司公告.....	7
(三) 新车上市统计.....	8
1、新风行 T5/风行 T5L 国六版.....	8
2、长城风骏 7 柴油国六版.....	8
3、2019 款广汽传祺 GS7.....	8
4、2019 款广汽传祺 GS3.....	8
5、东风日产第 14 代轩逸.....	8
6、日产锐骐/锐骐 6 皮卡 EV.....	9
7、上汽大通 V90.....	9
8、宝骏 510 CVT.....	9
9、凯迪拉克 XT6.....	9
10、上汽迈克萨斯 D60.....	10
三、重点覆盖公司盈利预测.....	10
四、风险提示.....	10

## 图表目录

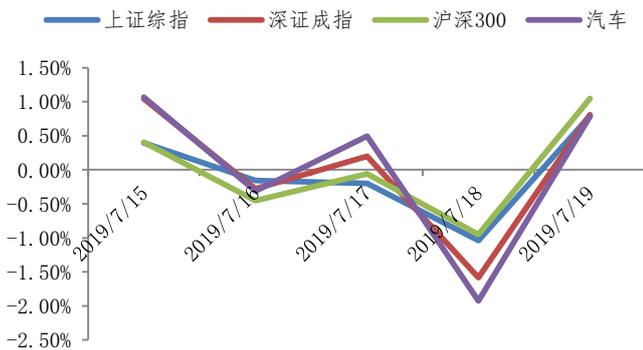
图 1：各指数周涨跌幅.....	3
图 2：行业细分板块周涨跌幅.....	3
图 3：各行业周涨跌幅.....	3
表 1：涨幅前五的个股.....	4
表 2：跌幅前五的个股.....	4
表 3：汽车行业重点公司公告.....	7
表 4：重点推荐标的.....	10

## 一、行情回顾

### (一) 板块行情回顾

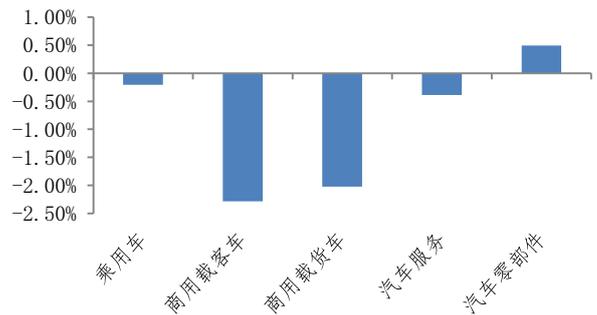
上周上证综指、深证成指、沪深 300 涨幅分别为-0.22%、0.16%、-0.02%，呈现横盘震荡局面。汽车板块微涨 0.08%，变现排名居中；其中表现最好的汽车零部件板块上涨 0.49%，表现最差的商用载客车板块下跌 2.28%。

图 1：各指数周涨跌幅



资料来源：WIND，华金证券研究所

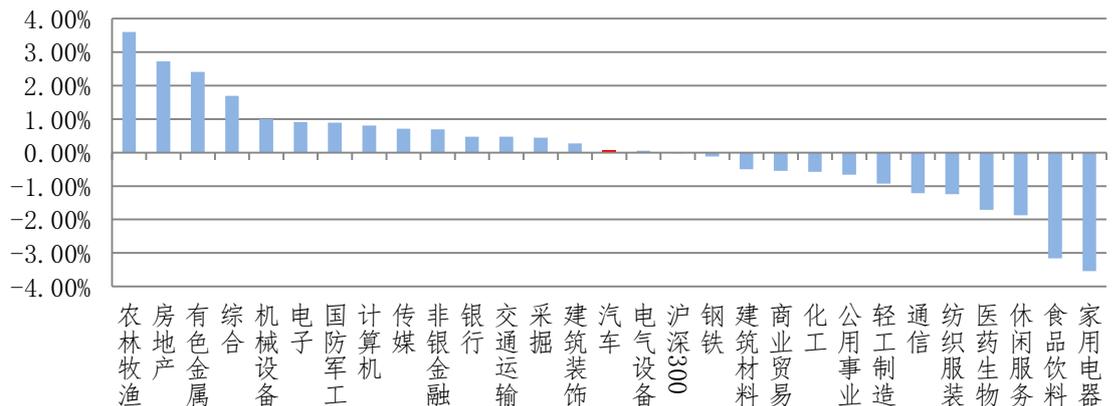
图 2：行业细分板块周涨跌幅



资料来源：WIND，华金证券研究所

上周申万 29 个板块中，涨跌呈现分化局面，上涨和下跌板块的数量各一半，其中涨幅最大的是农林牧渔板块，上涨 3.59%；跌幅最大的是家用电器板块，下跌 3.54%；汽车板块表现位于中游，上涨 0.08%。

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新日股份+24.53%、长安汽车+11.61%、风神股份+8.9%、迪生力+6.34%、新泉股份+6.03%；上周跌幅居前的依次为派生科技-10.18%、\*ST 猛狮-9.19%、钧达股份-6.06%、长城汽车-5.90%、美晨科技-5.04%。

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)
603787.SH	新日股份	24.53%	19.85	5745.64	40.15
000625.SZ	长安汽车	11.61%	7.4	20398.98	-12.20
600469.SH	风神股份	8.90%	5.63	12286.29	13.77
603335.SH	迪生力	6.34%	5.37	3908.43	163.38
603179.SH	新泉股份	6.03%	14.76	1450.86	12.47

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)
300176.SZ	派生科技	-10.18%	11.2	8067.23	29.21
002684.SZ	*ST 猛狮	-9.19%	3.26	6068.34	-0.68
002865.SZ	钧达股份	-6.06%	18.46	2513.63	-473.10
601633.SH	长城汽车	-5.90%	8.29	8897.49	20.34
300237.SZ	美晨科技	-5.04%	3.58	5974.79	16.13

资料来源: WIND, 华金证券研究所

## 二、行业动态

### (一) 重要新闻

#### 1、奔驰 6 月全球销量下滑，中国销量远超德国和美国

【7 月 15 日】根据戴姆勒官方公布的销量数据，梅赛德斯奔驰品牌 6 月全球销量为 196,230 辆，同比跌幅为 3.7%。今年第二季度，奔驰在全球范围内共交付了 573,856 辆新车，CLA 轿跑等新推出的紧凑型轿车做出了重要贡献。今年上半年，尽管奔驰品牌一直在进行车型换代，但是依然成为高端品牌中的领导者。今年 1-6 月，奔驰品牌在全球范围内共交付 1,134,729 辆，较去年同期下滑 4.6%。在德国、英国、法国、澳大利亚、韩国和加拿大等市场，奔驰品牌都是豪华车销量冠军。7 月，将推出全新奔驰 GLC 和 GLC 轿跑。今年前 6 个月，奔驰在亚太区的销量超过欧洲市场，为 478,254 辆，同比下滑 3.1%。虽然中国乘用车销量在 6 月份之前出现了数月的下滑，但是奔驰上半年在中国的累计销量依然实现了 1.3% 的增长，达 344,657 辆，也是几大市场中唯一 6 月和上半年销量都实现增长的市场。6 月份，奔驰在韩国的销量同比上涨 2.1%；今年上半年在越南的累计销量创下新高。(来源：盖世汽车)

#### 2、宝马中国官宣与四维图新合作关系，加速自动驾驶本土化

【7 月 15 日】宝马方面终于决定官宣，表示四维图新将为宝马中国提供用于自动驾驶的高精度地图服务。宝马集团大中华区总裁兼首席执行官高乐称：“高精度地图是自动驾驶的核心技术之一，在预测、驾驶策略和安全等方面具有无可替代的重要性。四维图新是中国领先的位置服

务提供商，也是宝马中国的长期业务伙伴。此次合作将极大地促进宝马中国在自动驾驶领域的进展。“（来源：车云网）

### 3、车路协同！国内首个自动驾驶 5G 车联网示范岛开建

【7月15日】广州市黄埔区、开发区将出现 200 台以上自动驾驶出租应用示范服务和 10 条以上自动驾驶公交应用示范线路服务，推动实现粤港澳大湾区 5G 车联网(车路协同)网络并网运行。14 日，在黄埔区 5G 车联网(智能网联汽车)产业创新发展论坛上，广州市黄埔区、广州开发区与广州市公共交通集团有限公司、工业和信息化部电子第五研究所签署战略合作框架协议，共建 5G 车联网(智能网联汽车)先导区。（来源：中新经纬）

### 4、雷诺集团上半年销量达 194 万辆，同比下跌 6.7%

【7月16日】法国汽车制造商雷诺表示，由于全球汽车销量放缓，该公司上半年汽车销量出现 6.7% 的跌幅，但即将展开的产品攻势将开始帮助缓解一些主要市场受到的冲击。雷诺在一份声明中表示，上半年该公司轻型汽车销量从去年同期的 208 万辆下降至 194 万辆。其中雷诺品牌销量同比下降 11.5%，而达契亚和拉达品牌则分别实现 4.5% 和 6.8% 的增长。就地区而言，在欧洲市场，雷诺集团销量与去年同期大致持平，但在非洲、中东和印度等地区的销量下降了 27.7%，这一定程度上是因为雷诺 2018 年迫于美国的制裁威胁退出伊朗。而在包括俄罗斯在内的欧亚地区，雷诺集团交付量下降了 5.2%；在美洲地区，雷诺销量下降了 3.9%。今年上半年，PSA 在中国与东南亚市场的整体销售额从去年同期的 16.29 万辆，锐减 60.62% 至 6.41 万辆。其中，中国市场的销量跌幅进一步扩大到 60.6%。雷诺公布销量之际，正值全球汽车行业前景日渐黯淡，各大主要市场销量纷纷下滑，此外贸易战迫在眉睫。此前一天，雷诺竞争对手 PSA 集团也公布，其上半年汽车销量从去年同期的 218 万辆同比下降 12.8% 至 190 万辆。（来源：盖世汽车）

### 5、官宣！宁德时代与丰田达成深度合作，共同研发电池新技术

【7月17日】宁德时代通过官方微信发布声明称，近日已与丰田汽车在新能源动力电池的稳定供给和发展进化领域建立了全面合作伙伴关系，同时双方还在电池新技术开发、电池回收利用等多个领域开始进行广泛探讨。宁德时代和丰田认为，实现电动汽车的普及，电池技术的发展演进至关重要，且电池的稳定供给也必不可少。今后，双方将完善相关机制，推进相关具体举措。通过此次合作，双方将结合宁德时代在电池开发、供给方面的实力，以及丰田在电动车、电池研发方面的技术实力，致力于开发更具吸引力的电动车产品，推进电动车的普及。（来源：盖世汽车）

### 6、雷诺增资 10 亿与江铃成立合资公司，四面出击欲破冰

【7月17日】法国车企巨头雷诺集团和国内江铃集团宣布正式成立合资公司，进一步加快双方在中国新能源汽车市场的战略布局。雷诺集团增资 10 亿元人民币，正式成为江铃集团新能源汽车公司的股东，拥有 50% 的股权。目前，新公司已完成工商注册。此前，双方曾于 2018 年 12 月 20 日宣布达成合作协议。（来源：第一财经）

## 7、北京出台纯电动出租车更新奖励新政

【7月17日】北京市财政局、北京市交通委员会发布了《关于对出租汽车更新为纯电动车资金奖励政策的通知》。通知明确指出，对符合本市纯电动出租汽车更新要求的出租汽车经营者给予一次性政府资金奖励；奖励标准比照纯电动出租汽车生产环节电池采购价格，每辆车奖励上限为7.38万元，低于奖励上限的按实际电池采购价格确定。电池资产归出租汽车经营者所有；奖励期限自政策发布之日起至2020年12月31日。同时，新政表示更换的纯电动出租车要满足以下技术条件：（1）车辆续航里程原则上不低于300公里，具备充换电兼容技术，以快速更换电池为主；（2）提供车辆电池8年或60万公里质保（以先到为准），且质保期内电池满电电量不低于80%；（3）车辆电池与充换电站技术相匹配；（4）符合北京市出租汽车地方标准要求。（来源：汽车纵横）

## 8、捷豹路虎利润受中国和欧洲销售下滑严重影响，预计2020年才会扭亏为盈

【7月18日】据福布斯报道，陷入财务困境的捷豹路虎日前决定加快电动汽车的生产，并从英国政府获得了6.26亿美元的贷款担保，这些都提振了捷豹路虎的业绩。但惠誉国际信用评级公司（Fitch Ratings）周二下依然调了捷豹路虎的部分债务评级，理由是市场疲软、投资支出提高、英国“无序”脱欧前景以及对关税摩擦的担忧。惠誉表示，捷豹路虎的亏损将在明年停止，并有较小的利润，到2022年利润才会更大。今年6月，穆迪投资者服务公司（Moody's Investors Service）也下调了捷豹路虎的部分债务评级，原因是该公司在中国市场销量疲软问题仍然存在，而且要对电气化进行巨额投资。（来源：新浪汽车）

## 9、宝马集团换掌门人，齐普策将带领宝马跑向何方

【7月19日】宝马集团宣布将正式换帅。宝马集团科鲁格（Harald Krger）不再担任董事长一职，齐普策（Mr. Oliver Zipse）将于2019年8月16日起正式就任宝马集团董事长。宝马集团监事会在今天的会议上做出上述决定。科鲁格在7月5日就曾发布公告称，他将不会寻求继续连任董事长一职。随后，宝马集团监事会主席诺伯特·雷瑟夫（Norbert Reithofer）表示完全尊重并理解他的决定。科鲁格现年53岁，于1992年加入宝马集团，先后担任宝马斯帕坦堡工厂（美国）项目工程师、宝马研究创新中心（FIZ）测试车辆制造人事主管、宝马集团生产战略规划部主管、宝马集团技术整合总监。他于2008年12月起担任宝马集团董事，自2015年起执掌宝马，是当时大型汽车制造商中最年轻的首席执行官。（来源：第一财经）

## 10、5G时代“为中国”，宝马集团强化本土自动驾驶业务

【7月19日】“未来出行，你好！”宝马集团在京举行2019中国创新日，携手中国联通、腾讯和四维图新共同展望未来出行。在近期宣布与中国联通和四维图新分别就5G移动通讯以及高精地图签约合作之后，宝马集团于活动当日与腾讯签约，合作建立宝马集团在中国的“高性能数据驱动开发平台”，这标志着宝马“数据驱动研发”策略在中国落地。一口气签约中国三大科技

公司，表明宝马集团正推进自动驾驶研发，助力中国智慧城市建设。2021 年量产的 BMW iNEXT 将提供 L3 自动驾驶功能，并计划在包括中国在内的全球主要市场开展 L4 级自动驾驶车队测试。（来源：凤凰汽车）

## （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
601689.SH	拓普集团	7.15	公司预计 2019 年半年度实现归属于上市公司股东的净利润为 20,000 万元~22,000 万元，同比下降 49%~54%。
601777.SH	力帆股份	7.15	6 月份传统汽车销量 1075 辆，同比-88.62%，本年累计销量 20,758 辆，同比-62.55%；6 月份新能源车销量 246 辆，同比-69.29%，本年累计销量 1257 辆，同比-60.66%。
603239.SH	浙江仙通	7.15	预计 2019 年半年度实现归属于上市公司股东的净利润为 3739.07 万元—4451.27 万元，上年同期 8902.54 万元，同比减少 50%-58%。
601058.SH	赛轮轮胎	7.15	公司预计 2019 年半年度实现归属于上市公司股东的净利润为 50,000.00 万元左右，与上年同期相比将增加 18,181.37 万元左右，同比增加 57.14%左右。
000625.SZ	长安汽车	7.15	公司预计 2019 年半年度实现归属于上市公司股东的净利润负 190,000 万元至负 260,000 万元左右，与上年同期相比下降 218.04%-261.53%。
002662.SZ	京威股份	7.17	经过近几年公司对于新能源整车市场的考察，新能源整车产业短期实现盈利概率比较低，且建设期需要 2-3 年时间，在建设期内只有大额建设开发费用支出，零部件主业业绩难以支撑，建设期的连续亏损可能导致公司出现《深圳证券交易所股票上市规则》规定的潜在退市风险。因此，公司于 2019 年 7 月 17 日召开第四届董事会第四十三次会议审议通过《关于停止开发新能源整车项目的议案》，同意公司停止新能源整车业务的开发建设并同意对德龙汽车予以注销。
002355.SZ	兴民智通	7.17	兴民智通（集团）股份有限公司（以下简称“公司”）基于战略发展需要，决定以自有资金 1,000 万元人民币在深圳设立全资子公司深圳瀚谷鑫通投资有限公司。本次对外投资不构成关联交易，也不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组行为。
600297.SH	广汇汽车	7.18	本公司全资子公司广汇汽车服务有限责任公司及本公司和中国国际金融香港证券有限公司（及摩根士丹利国际股份有限公司订立购买协议，内容有关发行人发行 7,500 万美元利率为 8.625% 的高级债券，票面利率为 8.625%，每半年支付一次，到期日 2022 年 4 月 8 日。
002594.SZ	比亚迪	7.19	比亚迪股份有限公司与丰田汽车公司于 2019 年 7 月 19 日签订合同，双方就联合开发电动车达成合作，将共同开发轿车和低底盘 SUV 的纯电动车型，车型使用丰田品牌，计划于 2025 年前投放中国市场；双方亦将共同开发上述车型等所需的动力电池。
601633.SH	长城汽车	7.19	本公司中期业绩（归属于上市公司股东的净利润）预计约为人民币 15.3 亿元，与上年同期相比将减少人民币 21.7 亿元，同比减少 58.6%。
600609.SH	金杯汽车	7.19	为拓展高端汽车模具市场，增加投资回报，金杯汽车股份有限公司拟与青岛海尔模具有限公司（共同出资设立金海智联科技有限公司。金杯汽车以现金方式出资 3200 万元，持股比例 40%，海尔模具以现金方式出资 4800 万元，持股比例 60%。

资料来源：WIND，华金证券研究所

### （三）新车上市统计

#### 1、新风行 T5/风行 T5L 国六版

7月15日，新风行 T5 及风行 T5L 国六版豪华型现已正式上市发售，其中新风行 T5 售价区间为 6.99-9.99 万元，风行 T5L 国六版豪华型售价为 11.29 万元。造型方面，新风行 T5 相比老款车型前进气格栅尺寸有所缩小，LED 日间行车灯变成了钩形设计，前包围则采用了贯通式设计，并新增红黑色、红白色两种全新车身颜色，造型看上去更为时尚动感。动力系统部分，新风行 T5 及风行 T5L 国六版豪华型车型，将搭载满足国六排放标准的 1.6L 及 1.5T 发动机，其中 1.6L 发动机匹配 5 速手动变速箱，1.5T 发动机匹配 6 速自动变速箱。（来源：爱卡汽车）

#### 2、长城风骏 7 柴油国六版

7月16日，长城风骏 7 柴油国六版车型正式上市。本次共推出了 12 款车型，售价区间为 9.28-13.88 万元。长城皮卡风骏 7 柴油国六版车型提供两驱和四驱车型，以及标准货厢、长货厢版本供消费者选择。动力方面，长城皮卡风骏 7 柴油国六版车型搭载了长城自主研发的 GW4D20M 2.0T 发动机，其最大功率 115kW（156Ps），最大扭矩 345Nm。传动系统匹配 6 速手动变速箱。（来源：爱卡汽车）

#### 3、2019 款广汽传祺 GS7

7月16日，从广汽传祺官方获悉，2019 款广汽传祺 GS7 正式上市，售价区间为 15.28-18.98 万元。2019 款广汽传祺 GS7 整体设计没有变化，不过取消了老款入门级的 1.8T 豪华版，全新搭载重新调校的 2.0T 发动机，动力更强劲的同时还满足国六排放标准。动力方面，2019 款广汽传祺 GS7 搭载最新的 2.0T 缸内直喷涡轮增压发动机，最大功率 185kW（252Ps），峰值扭矩 390Nm，相较老款车型的 2.0T 发动机分别提升了 37kW（51Ps）和 70Nm。传动方面匹配 6 速手自一体变速箱。（来源：爱卡汽车）

#### 4、2019 款广汽传祺 GS3

7月16日，广汽传祺 2019 款 GS3 正式上市，本次共推出 6 款车型，售价区间为 7.68-11.38 万元。2019 款广汽传祺 GS3 在外观及内饰方面延续了此前的设计，但在配置方面有所调整。此外，2019 款广汽传祺 GS3 换装了 1.5T 发动机，而老款车型所搭载的 1.5L/1.3T 发动机或将不再使用。动力方面，2019 款广汽传祺 GS3 搭载了一台代号为 3B15J1 的 1.5T 发动机，其最大功率为 120kW（163Ps），最大扭矩 235Nm，传动系统匹配 6 速手动变速箱及 7 速双离合变速箱，并满足国六排放标准。（来源：爱卡汽车）

#### 5、东风日产第 14 代轩逸

7月16日，东风日产第 14 代轩逸正式上市发售，售价区间为 10.90-14.30 万元。作为家族中的第 14 代车型，第 14 代轩逸基于雷诺-日产联盟 CMF 平台打造而来，采用 V-Motion 2.0 设

计语言，科技及安全配置进行了全面提升，并全系搭载第三代型号为 HR16 的 1.6L 自然吸气发动机。第 14 代轩逸采用了日产家族最新 V-Motion 2.0 设计语言，外形给人一种小号天籁的感觉。相比上一代车型，第 14 代轩逸整体造型时尚动感了许多，也更符合当下年轻消费者的审美观。特别是大尺寸的进气格栅搭配两侧采用 LED 光源的回旋镖式前大灯组，使前脸看上去更具攻击性，也使车头部分看上去更为低矮。车身尺寸方面，第 14 代轩逸长宽高分别为 4641\*1815\*1447mm，相比上一代车型，长度增加了 10mm，宽度增加了 55mm，高度降低 56mm，轴距则增加了 12mm，达到了同级领先的 2712mm。传动部分，匹配 5 速手动及 XTRONIC CVT 智能无级变速箱。在 ECO 模式及 ISS 智能启停系统的帮助下，官方公布的第 14 代轩逸百公里综合油耗仅为 4.9L。（来源：爱卡汽车）

## 6、日产锐骐/锐骐 6 皮卡 EV

7 月 18 日，郑州日产锐骐皮卡 EV 及锐骐 6 皮卡 EV 正式亮相。其中锐骐皮卡 EV 正式上市，售价为 26.98 万元；锐骐 6 皮卡 EV 正式开启预售，预售价格为 29.98 万元。这两款新皮卡车型不仅为消费者提供了更加丰富的选择，并且驱动方式为纯电驱动，十分符合当下发展的大趋势。车身尺寸方面，其长宽高分别为 5095/1820/1675mm，轴距为 3050mm 郑州日产锐骐 6 皮卡 EV 整体的造型与燃油版车型保持一致，两个宽大突出的轮眉，野性十足。此外，门把手采用镀铬装饰更显质感。车身尺寸方面，郑州日产锐骐 6 皮卡 EV 的长宽高分别为 5290mm/1850mm/1790mm，轴距为 3150mm。锐骐 6 皮卡 EV 同样搭载了一台永磁同步电机，最大功率为 120kW（163Ps），最大扭矩达到了 420Nm。续航里程方面，其搭载的三元锂离子电池组来自宁德时代，总电量为 67.9kWh，工况法下的续航里程为 403km，几乎追平了普通电动轿车的水平，满足日常出行完全没问题。（来源：爱卡汽车）

## 7、上汽大通 V90

7 月 18 日，上汽大通 V90 正式上市，售价区间为 14.78-28.76 万元。上汽大通 V90 的定位高于目前在售的大通 V80，并采用了全新的家族设计风格，上汽大通 V90 推出智达（通勤旅游）、智多星（多功能客车）和 VAN（城市物流）三种车型。上汽大通 V90 将推出标准轴距版与长轴距版两种车型供消费者选择。车身尺寸方面分别为 5546/2062/2555mm 和 5940/2110/2525（高顶版 2740）mm，轴距分别为 3366mm 和 3760mm。动力方面，上汽大通 V90 将搭载 2.0T 柴油发动机，其最大功率为 110kW（150Ps），排放可达国 VI 标准。（来源：爱卡汽车）

## 8、宝骏 510 CVT

7 月 18 日，宝骏 510 CVT 车型正式上市，售价区间为 7.38-8.28 万元，宝骏 510 CVT 车型整体设计没有变化，主要改变就是搭载一款 CVT 变速箱，车系整体竞争力更加强大。动力方面，宝骏 510 CVT 车型并没有变化，继续搭载 1.5L 自然吸气发动机，最大输出功率 82kW（112Ps），峰值扭矩 147Nm。传动部分，与之匹配的是一台 CVT 变速箱。（来源：爱卡汽车）

## 9、凯迪拉克 XT6

7月18日，凯迪拉克XT6正式上市发售，售价区间为41.97-54.97万元。作为凯迪拉克品牌打造的全新豪华中大型SUV，凯迪拉克XT6延续了海外版车型造型设计，并提供两种外观风格供消费者选择。座椅布局采用2+2+2的6座布局设计，并搭载具备闭缸技术的2.0T四缸发动机。车身尺寸方面，凯迪拉克XT6长宽高分别为5056\*1964\*1780mm，轴距为2863mm，并成为同级别车型中唯一采用6座（2+2+2）布局设计的SUV。动力系统部分，凯迪拉克XT6搭载具备闭缸技术的2.0T四缸发动机，这台2.0T发动机配备了Tripower可变气门管理技术，可切换四缸性能模式、四缸经济模式及两缸超经济模式三种模式，以提升燃油经济性。发动机最大输出功率177kW（244Ps），峰值扭矩350Nm。传动部分，匹配9速自动变速箱，部分车型还将配备四驱系统。（来源：爱卡汽车）

## 10、上汽迈克萨斯 D60

7月18日，在上汽大通举办的D60上市发布会上，MAXUS正式定名迈克萨斯，同时公布了上汽迈克萨斯D60的售价，上汽迈克萨斯D60售价区间为9.38-16.78万元。迈克萨斯D60是上汽迈克萨斯第二款SUV车型，迈克萨斯D60采用家族最新设计语言，搭载L2.5级辅助驾驶系统。据了解，迈克萨斯品牌发布会将在8月27日举行。动力方面，迈克萨斯D60将搭载1.3T和1.5T两款发动机，传动方面，1.3T发动机匹配6速手动变速箱，1.5T发动机匹配7速DCT自动变速箱。其中，1.3T发动机的最大功率为120kW（163Ps），峰值扭矩为230Nm；1.5T涡轮增压发动机最大功率124kW（169Ps），峰值扭矩为230Nm。（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	
		2019-7-19	2018A	2019E	2020E	2021E	2018A	2019E	2020E		2021E
601633.SH	长城汽车	8.29	0.57	0.62	0.71	0.79	14.54	13.37	11.68	10.49	买入-B
600238.SH	广汽集团	8.39	1.07	1.20	1.34	1.48	7.84	6.99	6.26	5.67	买入-B
601799.SH	星宇股份	75.65	2.21	2.98	3.79	4.68	34.23	25.39	19.96	16.16	买入-A
600660.SH	福耀玻璃	22.25	1.64	1.76	2.09	2.41	13.55	12.64	10.67	9.23	买入-A
603305.SH	旭升股份	25.60	0.73	0.79	1.02	1.23	35.07	32.41	25.10	20.81	买入-B
002126.SZ	银轮股份	7.14	0.44	0.52	0.67	0.81	16.23	13.73	10.66	8.81	买入-A

资料来源：WIND，华金证券研究所

## 四、风险提示

新能源汽车新车推出速度不及预期，新能源汽车补贴退坡超预期。

## 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