

中国对原产于美国的汽车及零部件恢复加征关税

汽车行业周报 19年 35期

投资建议： 中性

上次建议： 中性

投资要点：

➢ 板块一周行情回顾

上周沪深股市整体上涨。其中，沪深300上涨2.97%，汽车板块中申万整车下跌0.31%，国联新能源汽车上涨1.57%，申万汽车零部件上涨3.17%，申万汽车服务上涨4.74%。年初以来，汽车各板块表现均跑输大盘。

➢ 行业重要事件及本周观点

【中国对原产于美国的汽车及零部件恢复加征关税】国务院关税税则委员会日前决定，自2019年12月15日12时01分起，对原产于美国的汽车及零部件恢复加征25%、5%关税。我国进口车型主要是豪华车，对美系高端车型和部分在美制造的德系高端车型会有影响，进口售价将明显上涨，在年底关税落地之前，美国进口豪华车需求或被提前。由于整车进口数量占我国汽车消费市场比例较低，对国内汽车整体消费市场影响有限。加征关税提高了进口整车价格，对国内合资、自主品牌高端车型有利好作用。目前我国汽车零部件国产化率已达到较高水平，部分进口美国零部件较多的整车企业将面临成本上升压力，有利于推动部分零部件的进口替代。

【工信部表示将支持有条件的地方建立燃油汽车禁行区试点】日前工信部发布了对《关于研究制定禁售燃油车时间表加快建设汽车强国的建议》的答复，表示中国将支持有条件的地方建立燃油汽车禁行区试点，在取得成功的基础上，统筹研究制定燃油汽车退出时间表。工信部还将抓紧研究制定《新能源汽车产业发展规划（2021-2035年）》，积极发挥规划的引领作用，推动我国新能源汽车产业实现高质量发展。

【本周投资策略】全国部分地区7月起实施国六标准，各地促进汽车消费的政策陆续发力，去年四季度销量低基数，7月汽车产销量同比降幅继续收窄，预计今年四季度行业销量增速有望回暖，建议关注和布局细分行业龙头企业。整车标的方面，继续看好弹性较大的长安汽车（000625）和销量逆势增长的长城汽车（601633）。重卡板块继续推荐核心零部件龙头潍柴动力（000338）。零部件标的建议关注万里扬（002434）、精锻科技（300258）、银轮股份（002126）等标的。新能源汽车领域推荐优质成长的湿法隔膜龙头恩捷股份（002812）和二线动力锂电池企业亿纬锂能（300014）等。

➢ 主要上市公司表现

上周汽车板块统计样本（共162家）上涨145家，下跌14家。板块中深中华A、特尔佳、爱柯迪等个股涨幅居前；富奥股份、迪生力、江铃汽车等个股跌幅居前。

➢ **风险提示：**政策风险；限行限购风险；新能源汽车产销低于预期。

一年内行业相对大盘走势



马宝德 分析师

执业证书编号：S0590513090001

电话：0510-85605730

邮箱：mabd@glsc.com.cn

王昆 研究助理

电话：0510-85607670

邮箱：wangkun@glsc.com.cn

相关报告

- 1、《7月重卡销量同比增长2%，超预期略好》
- 2、《科创板开市，首批25家企业有一半与汽车产业相关》
- 3、《2019年第6批新能源汽车推荐目录发布》

正文目录

1	板块一周行情回顾.....	3
1.1	各子板块估值情况.....	4
2	汽车板块上市公司市场表现.....	4
2.1	汽车及零部件板块表现点评.....	4
2.2	新能源汽车板块表现点评.....	4
2.3	重点覆盖个股行情.....	5
2.4	股票组合推荐.....	5
3	公司重要公告及行业新闻.....	6
3.1	重要公司公告.....	6
3.2	行业重要新闻.....	10
4	产业链数据跟踪.....	12
4.1	锂电池及原材料.....	12
4.2	新能源汽车销量统计.....	13
4.3	汽车销量统计.....	14
5	风险提示.....	15

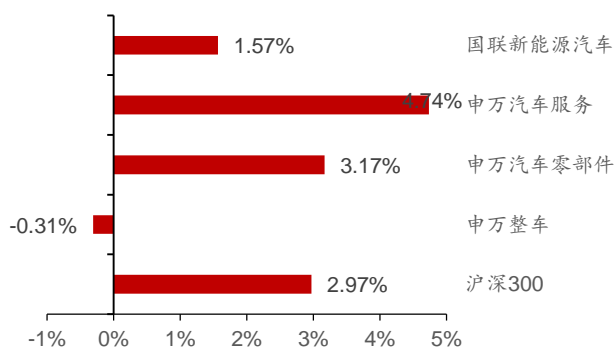
图表目录

图表 1:	汽车行业各细分板块一周涨跌幅.....	3
图表 2:	汽车行业各细分板块今年以来涨跌幅.....	3
图表 3:	上周申万一级行业涨幅排行.....	3
图表 4:	申万汽车一级板块对沪深 300PE 估值溢价.....	4
图表 5:	国联新能源汽车相对沪深 300PE 估值溢价.....	4
图表 6:	汽车行业一周涨幅前 10 排行.....	4
图表 7:	汽车行业一周跌幅前 10 排行.....	4
图表 8:	新能源汽车行业一周涨幅前 10 排行.....	5
图表 9:	新能源汽车行业一周跌幅前 10 排行.....	5
图表 10:	重点覆盖股票池涨跌幅.....	5
图表 11:	本周股票组合.....	6
图表 12:	电池级碳酸锂价格走势 (元/吨).....	13
图表 13:	工业级碳酸锂价格走势 (元/吨).....	13
图表 14:	钴价走势 (元/吨).....	13
图表 15:	氧化镨钕价格走势 (元/吨).....	13
图表 16:	国内新能源汽车产量数据.....	13
图表 17:	国内新能源汽车产量按技术路线分布.....	13
图表 18:	国内新能源汽车月度销量跟踪 (辆).....	13
图表 19:	国内新能源汽乘用车月度销量跟踪 (辆).....	13
图表 20:	乘用车月度销量跟踪 (万辆).....	14
图表 21:	商用车月度销量跟踪 (万辆).....	14
图表 22:	轿车月度销量跟踪 (万辆).....	14
图表 23:	SUV 月度销量跟踪 (万辆).....	14
图表 24:	MPV 月度销量跟踪 (万辆).....	14
图表 25:	重卡月度产量跟踪 (万辆).....	14

1 板块一周行情回顾

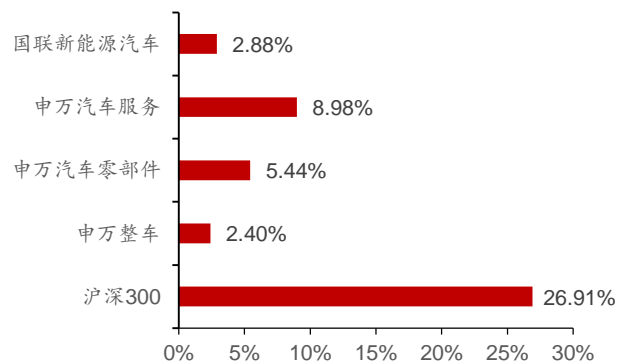
上周沪深股市整体上涨。其中，沪深 300 上涨 2.97%，汽车板块中申万整车下跌 0.31%，国联新能源汽车上涨 1.57%，申万汽车零部件上涨 3.17%，申万汽车服务上涨 4.74%。年初以来，汽车各板块表现均跑输大盘。

图表 1：汽车行业各细分板块一周涨跌幅



来源：Wind，国联证券研究所

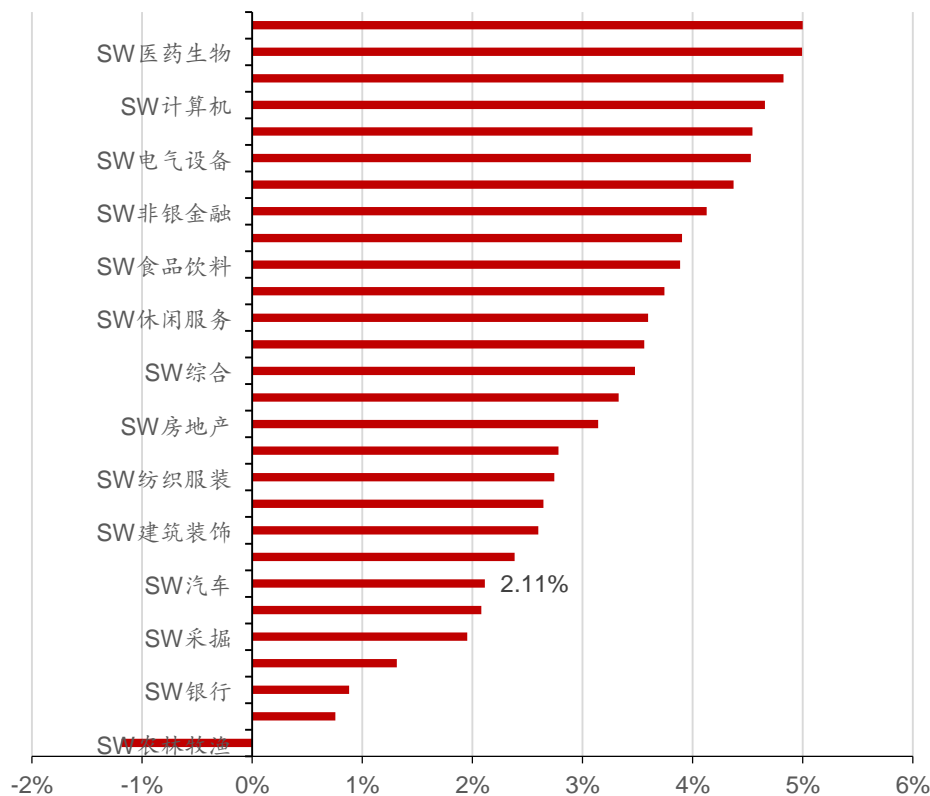
图表 2：汽车行业各细分板块今年以来涨跌幅



来源：Wind，国联证券研究所

上周汽车板块上涨 2.11%，在 28 个一级行业中排名第二十二。SW 电子、SW 医药生物、SW 家用电器等板块涨幅居前；下跌的板块只有 SW 农林牧渔，跌幅 1.19%。

图表 3：上周申万一级行业涨幅排行

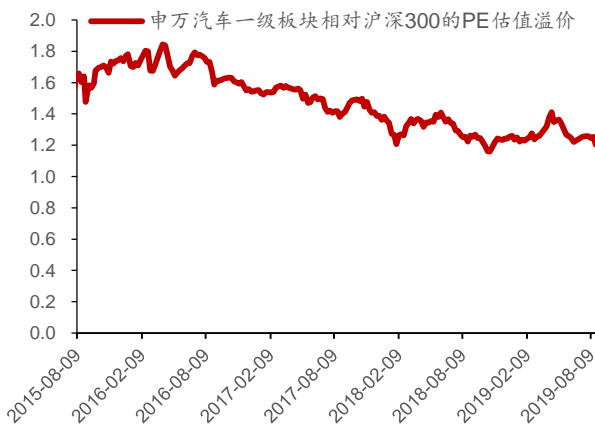


来源：Wind，国联证券研究所

1.1 各子板块估值情况

从长期相对估值水平来看，汽车板块相对估值（市盈率 14.22）整体仍处于底部区域，与沪深 300 估值的比值为 1.20。国联新能源汽车板块估值（市盈率 33.79）回调到底部后开始小幅反弹，与沪深 300 估值的比值为 2.86，但仍处于近几年的底部区域。

图表 4：申万汽车一级板块对沪深 300PE 估值溢价



来源：Wind，国联证券研究所

图表 5：国联新能源汽车相对沪深 300PE 估值溢价



来源：Wind，国联证券研究所

2 汽车板块上市公司市场表现

2.1 汽车及零部件板块表现点评

上周汽车板块统计样本（共 162 家）上涨 145 家，下跌 14 家。板块中深中华 A、特尔佳、爱柯迪等个股涨幅居前；富奥股份、迪生力、江铃汽车等个股跌幅居前。

图表 6：汽车行业一周涨幅前 10 排行

证券代码	证券简称	当前股价	1周%	2周%	1月%
000017.SZ	深中华A	5.32	34.3	36.4	19.6
002213.SZ	特尔佳	9.21	28.6	24.6	21.2
600933.SH	爱柯迪	9.77	22.7	20.8	12.6
000025.SZ	特力A	23.07	21.4	27.2	18.3
603787.SH	新日股份	23.51	19.2	17.7	16.9
300507.SZ	苏奥传感	10.39	18.3	16.9	9.1
603129.SH	春风动力	21.40	15.9	11.9	6.6
601689.SH	拓普集团	11.16	13.6	19.6	11.0
002664.SZ	长鹰信质	15.06	13.2	8.3	5.3
603701.SH	德宏股份	11.23	12.8	7.3	4.0

来源：Wind，国联证券研究所

图表 7：汽车行业一周跌幅前 10 排行

证券代码	证券简称	当前股价	1周%	2周%	1月%
000030.SZ	富奥股份	4.43	-4.3	-1.8	-2.2
603335.SH	迪生力	5.58	-4.0	1.1	7.3
000550.SZ	江铃汽车	15.13	-2.8	-4.5	-16.3
300176.SZ	派生科技	9.55	-2.7	-5.4	-11.9
002594.SZ	比亚迪	48.89	-2.4	-3.9	-13.6
000625.SZ	长安汽车	8.23	-2.0	9.7	5.1
601799.SH	星宇股份	77.02	-0.9	-1.0	1.5
002662.SZ	京威股份	2.76	-0.7	-0.7	-11.3
000980.SZ	众泰汽车	3.62	-0.5	-4.5	-11.5
002592.SZ	八菱科技	13.40	-0.4	-2.2	-5.6

来源：Wind，国联证券研究所

2.2 新能源汽车板块表现点评

上周国联新能源汽车板块统计样本（共 58 家）上涨 42 家，下跌 15 家。科达利、南都电源、科恒股份等个股涨幅居前；天际股份、寒锐钴业、多氟多等个股跌幅居前。

图表 8: 新能源汽车行业一周涨幅前 10 排行

证券代码	证券简称	当前 股价	1周%	2周%	1月%
002850.SZ	科达利	28.70	15.2	28.6	23.4
300068.SZ	南都电源	12.36	12.5	14.4	10.0
300340.SZ	科恒股份	14.91	12.0	22.7	4.3
000009.SZ	中国宝安	4.77	10.9	11.4	1.9
300224.SZ	正海磁材	8.22	10.8	0.5	10.0
002733.SZ	雄韬股份	20.45	10.6	11.0	-0.1
300014.SZ	亿纬锂能	35.00	10.4	18.6	13.3
603026.SH	石大胜华	31.05	9.4	7.7	0.5
002074.SZ	国轩高科	12.98	9.3	9.8	0.7
300745.SZ	欣锐科技	26.30	8.4	-1.5	11.2

来源: Wind, 国联证券研究所

图表 9: 新能源汽车行业一周跌幅前 10 排行

证券代码	证券简称	当前 股价	1周%	2周%	1月%
002759.SZ	天际股份	10.13	-8.8	-28.2	-17.9
300618.SZ	寒锐钴业	56.80	-7.7	-2.5	36.1
002407.SZ	多氟多	13.25	-6.3	-1.2	-6.4
300116.SZ	坚瑞沃能	1.35	-4.9	-6.9	-16.1
603799.SH	华友钴业	25.26	-4.8	-6.6	22.9
002418.SZ	康盛股份	3.18	-2.8	-4.2	-11.4
002364.SZ	中恒电气	11.52	-1.6	19.8	17.6
300037.SZ	新宙邦	24.16	-1.1	2.7	5.7
300450.SZ	先导智能	33.25	-1.0	0.0	-7.1
600869.SH	智慧能源	4.55	-0.9	1.3	-1.3

来源: Wind, 国联证券研究所

2.3 重点覆盖个股行情

上周我们重点覆盖的个股下跌较多的有富奥股份(-4.3%)、长安汽车(-2.0%)，上涨较多的有拓普集团(13.6%)、亿纬锂能(10.4%)。

图表 10: 重点覆盖股票池涨跌幅

公司名称	收盘价		EPS			上周 涨跌幅	本年累计 涨跌幅	评级
	2019/8/23	2018A	2019E	2020E	2021E			
新宙邦	24.16	0.86	0.99	1.24	1.57	-1.1%	1.2%	推荐
亿纬锂能	35.00	0.67	1.13	1.61	2.12	10.4%	122.6%	推荐
江淮汽车	4.91	-0.42	0.09	0.23	0.34	2.9%	2.1%	推荐
拓普集团	11.16	1.04	0.58	0.70	0.84	13.6%	12.3%	推荐
中鼎股份	8.90	0.92	0.95	1.09	1.25	4.7%	-10.2%	推荐
精锻科技	11.37	0.64	0.71	0.86	0.98	2.8%	-5.9%	推荐
渤海汽车	3.42	0.15	0.00	0.00	0.00	2.7%	-2.6%	推荐
宁波高发	13.44	1.09	1.07	1.24	1.30	5.5%	-3.0%	推荐
富奥股份	4.43	0.49	0.55	0.62	0.88	-4.3%	22.9%	推荐
银轮股份	7.03	0.44	0.50	0.60	0.70	3.1%	-4.8%	推荐
三环传动	5.05	0.29	0.32	0.38	0.48	3.3%	-10.6%	推荐
长安汽车	8.23	0.14	0.09	0.76	1.18	-2.0%	25.2%	推荐
潍柴动力	11.18	1.08	1.19	1.31	1.44	2.8%	48.5%	推荐
万里扬	6.08	0.26	0.41	0.55	0.69	1.2%	-5.7%	推荐
长城汽车	8.31	0.57	0.55	0.65	0.76	0.8%	53.6%	推荐

来源: Wind, 国联证券研究所

2.4 股票组合推荐

本周组合维持不变。随着各地促进汽车消费政策推出，三季度开始汽车销量将逐步企稳，四季度有望于低基数背景下复苏。行业复苏，整车股有望率先受益。长城汽车今年 1-7 月份销量逆势增长 5.3%，随着下半年欧拉 R2、皮卡高端车型长城炮等车型的上市，有望带来新的增长点，建议重点关注。对于重卡板块，估值处于低位，安全边际较高，我们继续推荐潍柴动力。万里扬的新款 CVT25 变速箱已在吉利、奇瑞等车型上批量应用，未来还有望配套一汽的部分车型，建议积极关注。

图表 11：本周股票组合

公司名称	收盘价 2019/8/23	推荐逻辑
潍柴动力	11.18	重卡产销量好于预期，全年业绩稳定增长，估值优势明显
万里扬	6.08	稀缺自主自动变速箱标的，新款产品已批量用于吉利、奇瑞新车型
长城汽车	8.31	受益政策推动弹性较大，F系列车型 2019 年放量，新产能即将释放

来源：Wind，国联证券研究所

3 公司重要公告及行业新闻

3.1 重要公司公告

2019 年半年度报告：

公司	代码	报告类型	营业收入 (亿元)	同比增速	归母净利润 (万元)	同比增速	基本每股收益
新坐标	603040.SH	2019 半年度报告	1.56	7.87%	5574.71	9.95%	0.7
万通智控	300643.SZ	2019 半年度报告	1.48	7.51%	1199.45	3.12%	0.06
泉峰汽车	603982.SH	2019 半年度报告	5.46	-3.67%	2928.75	-25.16%	0.18
继峰股份	603997.SH	2019 半年度报告	10	-5.68%	11516.88	-20.62%	0.18
福达股份	603166.SH	2019 半年度报告	7.55	-3.34%	7319.89	8.52%	0.12
宁波高发	603788.SH	2019 半年度报告	4.37	-40.75%	8850.72	-43.28%	0.38
凯众股份	603037.SH	2019 半年度报告	2.6	-10.64%	6034.22	-24.58%	0.57
精锻科技	300258.SZ	2019 半年度报告	6.08	-5.64%	12618.33	-20.47%	0.31
曙光股份	600303.SH	2019 半年度报告	11.42	-32.82%	-9052.05	-631.83%	-0.13
大东方	600327.SH	2019 半年度报告	46.72	3.28%	20445.84	-6.40%	0.23
均胜电子	600699.SH	2019 半年度报告	308.27	36.20%	51397.01	-37.41%	0.59
广东鸿图	002101.SZ	2019 半年度报告	27.45	2.44%	11646.95	-34.02%	0.22
贝斯特	300580.SZ	2019 半年度报告	3.65	6.26%	7250.06	5.55%	0.36
八菱科技	002592.SZ	2019 半年度报告	3.73	0.03%	-1280.51	-219.57%	-0.05
正海磁材	300224.SZ	2019 半年度报告	8.12	2.70%	4850.29	38.79%	0.06
天际股份	002759.SZ	2019 半年度报告	3.79	-6.81%	30421.59	908.85%	0.67
格林美	002340.SZ	2019 半年度报告	62.04	-11.70%	41360.19	0.58%	0.1
庞大集团	601258.SH	2019 半年度报告	420.34	-40.37%	-615541	-3003.23%	-0.93
鑫湖股份	300694.SZ	2019 半年度报告	5.63	8.31%	6149.21	4.57%	0.29
光启技术	002625.SZ	2019 半年度报告	1.98	1.75%	5041.14	87.28%	0.02
拓普集团	601689.SH	2019 半年度报告	24.38	-20.70%	21068.92	-51.76%	0.2
漳州发展	000753.SZ	2019 半年度报告	13.27	3.66%	4439.7	-11.16%	0.045

多伦科技	603528.SH	2019 半年度报告	3.08	9.89%	7921.11	3.47%	0.13
威唐工业	300707.SZ	2019 半年度报告	2.02	-33.31%	2071.82	-66.66%	0.13
特尔佳	002213.SZ	2019 半年度报告	0.51	-4.38%	-542.59	-346.25%	-0.026
西藏矿业	000762.SZ	2019 半年度报告	2.18	-7.46%	-292	92.16%	-0.0056
多氟多	002407.SZ	2019 半年度报告	19.54	15.23%	8331.5	-36.32%	0.12
南都电源	300068.SZ	2019 半年度报告	39.82	-3.58%	25177.4	-16.39%	0.29
春风动力	603129.SH	2019 半年度报告	16.35	36.87%	10386.16	44.06%	0.77
德尔股份	300473.SZ	2019 半年度报告	19.26	4.58%	4070.24	-58.83%	0.39
华域汽车	600741.SH	2019 半年度报告	705.63	-13.55%	336416.11	-29.53%	1.07
科华控股	603161.SH	2019 半年度报告	7.55	22.35%	4816.52	0.06%	0.36
一汽富维	600742.SH	2019 半年度报告	64.18	-1.40%	24567.52	-4.82%	0.48
湘油泵	603319.SH	2019 半年度报告	4.71	3.22%	5602.57	0.22%	0.54
联诚精密	002921.SZ	2019 半年度报告	3.59	11.66%	2467.04	-8.98%	0.31
长春一东	600148.SH	2019 半年度报告	4.86	-0.23%	1835.59	-15.52%	0.13
恒力实业	000622.SZ	2019 半年度报告	1.41	285.42%	-622.45	61.38%	-0.015
金麒麟	603586.SH	2019 半年度报告	7.92	15.47%	10294.66	183.82%	0.48
中马传动	603767.SH	2019 半年度报告	4.47	1.09%	3775.81	17.83%	0.13
骆驼股份	601311.SH	2019 半年度报告	43.3	2.19%	30680.64	8.19%	0.36
锋龙股份	002931.SZ	2019 半年度报告	1.74	12.49%	3009.47	48.66%	0.34
飞龙股份	002536.SZ	2019 半年度报告	13.45	-6.75%	4085.31	-68.41%	0.08
铁流股份	603926.SH	2019 半年度报告	5.63	39.82%	4936.69	8.26%	0.31
金威股份	002662.SZ	2019 半年度报告	17.08	-41.38%	-17631.29	-171.72%	-0.12
力帆股份	601777.SH	2019 半年度报告	51.78	-13.39%	-94692.08	-859.98%	-0.72
东方精工	002611.SZ	2019 半年度报告	43.91	93.89%	18239.11	-11.81%	0.1
杉杉股份	600884.SH	2019 半年度报告	44.41	3.58%	21899.08	-52.97%	0.2
天齐锂业	002466.SZ	2019 半年度报告	25.9	-21.28%	19340.9	-85.23%	0.17
*ST 海马	000572.SZ	2019 半年度报告	23.23	-14.67%	-17825.77	35.22%	-0.11
金杯汽车	600609.SH	2019 半年度报告	30.19	8.22%	4110.08	-15.23%	0.038
银轮股份	002126.SZ	2019 半年度报告	26.95	2.65%	20172.55	-0.25%	0.25
上海凤凰	600679.SH	2019 半年度报告	3.96	12.03%	1841.55	-3.65%	0.046
广汇汽车	600297.SH	2019 半年度报告	807.1	3.28%	151000.97	-28.42%	0.18
寒锐钴业	300618.SZ	2019 半年度报告	9.22	-38.62%	-7652.72	-114.47%	-0.28
江特电机	002176.SZ	2019 半年度报告	13.59	-18.55%	7367.25	-75.86%	0.04

西仪股份	002265.SZ	2019 半年度报告	3.53	-17.36%	-570.59	-194.04%	-0.018
贵航股份	600523.SH	2019 半年度报告	10.58	-26.00%	4965.09	-33.85%	0.12
林海股份	600099.SH	2019 半年度报告	3.13	20.21%	17.87	-18.17%	0.0008
隆鑫通用	603766.SH	2019 半年度报告	48.61	-5.30%	38080.53	-8.76%	0.19
宁德时代	300750.SZ	2019 半年度报告	202.64	116.50%	210243.51	130.79%	0.97
道氏技术	300409.SZ	2019 半年度报告	16.77	-0.04%	-6413.91	-145.58%	-0.14
恩捷股份	002812.SZ	2019 半年度报告	13.78	41.44%	38892.78	140.98%	0.82

来源: Wind, 国联证券研究所

贝斯特 (300580) 2019 年 8 月 20 日关于特定股东股份减持计划的预披露公告: 持公司股份 7,106,400 股 (占公司总股本比例 3.5532%) 的股东无锡市鑫石投资合伙企业计划减持公司股份不超过 2,000,000 股 (占公司总股本比例 1%)。

石大胜华 (603026) 2019 年 8 月 20 日关于成立全资子公司建设 5000 吨/年动力电池添加剂项目的公告: 公司拟成立全资子公司东营石大胜华融创新材料科技有限公司, 以自有资金和融资方式投资建设 5000 吨/年动力电池添加剂项目。子公司经营范围: 从事锂电池电解液材料的研发生产及销售; 化工产品生产销售; 氟苯、氟硅酸、盐酸、氟化锂、氟化钾、氢氟酸、三乙胺盐酸盐生产销售; 化工新材料的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务; 货物进出口、技术进出口。

特锐德 (300001) 2019 年 8 月 20 日关于中标铁路项目的提示性公告: 青岛特锐德电气股份有限公司作为第一中标候选人中标新建重庆铁路枢纽东环线箱式变电站包件, 中标金额 5118.68 万元。

万安科技 (002590) 2019 年 8 月 21 日关于获得政府补助的公告: 浙江万安科技股份有限公司及下属子公司于 2019 年 5 月-8 月, 累计收到各项政府补助资金人民币 10,836,425.78 元。

伯特利 (603596) 2019 年 8 月 21 日关于以集中竞价交易方式回购公司股份的回购报告书: 公司拟使用自筹资金以集中竞价交易方式回购公司股票, 回购股票数量不低于 200 万股且不超过 300 万股, 回购价格不超过人民币 23.26 元/股。

保隆科技 (603197) 2019 年 8 月 22 日关于股东权益变动的提示性公告: 上汽杰思与一致行动人山南佳润杰思股权投资基金合伙企业计划减持数量不超过 12,150,944

股公司股份（占公司总股本的 7.27%）；佳润杰思计划减持数量不超过 802,078 股公司股份（占公司总股本的 0.48%）。

中国汽研（601965）2019 年 8 月 22 日关于签订对外投资合作协议的公告：中国汽车工程研究院股份有限公司与安徽省池州市贵池区人民政府签订了《投资合作协议》，拟投资项目为长江经济带地区新能源和智能网联汽车综合测试研发基地项目，投资金额约 38 亿元人民币。

南都电源（300068）2019 年 8 月 22 日关于收到政府补助的公告：公司及子公司自 2019 年 5 月至今已累计收到各项政府补助资金共计人民币 205,072,396.71 元，其中增值税即征即退资金为人民币 79,944,548.99 元，与公司日常经营活动密切相关，具有可持续性；其它政府补助资金为人民币 125,127,847.72 元。

蓝黛传动（002765）2019 年 8 月 23 日关于子公司收到政府补助的公告：深圳市龙华区经济促进局对公司控股子公司台冠科技拨付产业发展专项资金计人民币 97.50 万元，该资金专项用于台冠科技触摸屏智能化生产线两化融合项目的建设。

天齐锂业（002466）2019 年 8 月 23 日关于与 LG 化学签订《长期供货协议》的公告：本次签订的《长期供货协议》约定 TLK 向 LG 化学销售氢氧化锂，销售单价由双方协商确定；其中单一年度氢氧化锂产品基础销售数量不低于 TLK 位于澳洲奎纳纳地区的氢氧化锂建设项目达产后年产能的 15%。

日盈电子（603286）2019 年 8 月 24 日股东减持股份计划公告：公司股东孟庆有先生计划减持不超过 1,785,240 股，减持比例不超过公司总股本的 2.0269%。

隆鑫通用（603766）2019 年 8 月 24 日关于在越南设立全资子公司的公告：公司在越南项目总投资预计 1,200 万美元，项目预计到 2021 年形成年产发动机、水泵、农业机械及小型发电机产品 40 万台/套的制造能力。

亚星客车（600213）2019 年 8 月 24 日关于收到国家新能源汽车推广补贴的公告：公司于近日收到扬州市财政局转支付的 2016 年度新能源汽车推广应用补助清算资金以及 2018 年度新能源汽车推广应用补助资金预拨款共 7,768 万元。

长春一东（600148）2019 年 8 月 24 日股东减持股份计划公告：一汽股权投资公司

拟通过集中竞价或大宗交易方式累计减持不超过公司股份总数的 4%，即不超过 5,660,658 股。

北汽蓝谷（600733）2019 年 8 月 24 日持股 5%以上股东减持股份计划的公告：北汽蓝谷持股 5%以上股东北汽投拟通过证券交易所集中竞价交易方式和大宗交易方式合计减持不超过 126,470,468 股，即合计减持不超过占公司总股本比例 3.62%的股份。

金冠股份(300510)2019 年 8 月 24 日关于特定股东拟减持公司股份的预披露公告：能策投资与孙金良先生为一致行动人，合计持有公司股份 44,134,159 股（合计占公司总股本 4.999%）。能策投资计划减持不超过 26,486,549 股公司股份，即不超过公司总股本 3.00%。

中恒电气（002364）2019 年 8 月 24 日关于签订合作框架协议的公告：2019 年 8 月 23 日，杭州中恒电气股份有限公司与北京小桔新能源汽车科技有限公司、浙江交投新能源投资有限公司就充电桩投资运营合作事项签订了《合作框架协议》。

蓝黛传动（002765）2019 年 8 月 23 日关于子公司收到政府补助的公告：深圳市龙华区经济促进局对公司控股子公司台冠科技拨付产业发展专项资金计人民币 97.50 万元，该资金专项用于台冠科技触摸屏智能化生产线两化融合项目的建设。

天齐锂业（002466）2019 年 8 月 23 日关于与 LG 化学签订《长期供货协议》的公告：本次签订的《长期供货协议》约定 TLK 向 LG 化学销售氢氧化锂，销售单价由双方协商确定；其中单一年度氢氧化锂产品基础销售数量不低于 TLK 位于澳洲奎纳纳地区的氢氧化锂建设项目达产后年产能的 15%。

3.2 行业重要新闻

广州充电基础设施建设补贴申报开始：直流充电桩补贴 200 元/千瓦

广州工信局正组织开展 2019 年广州市电动汽车充电基础设施建设补贴资金项目申报工作，对 2016 年 1 月 1 日-2018 年 12 月 31 日期间建成投运的非个人自用电动汽车充电基础设施项目进行补贴。要求保证至少 5 年的正常连续使用、已建成并正常运营的充电基础设施总功率不少于 2000 千瓦。补贴标准为：直流充电桩、交直流一体化充电桩、无线充电基础设施按照 200 元/千瓦的标准补贴；交流充电桩按照 30 元/千瓦的标准补贴；换电设施按照 1000 元/千瓦的标准补贴。

<http://www.evhui.com/92149.html>

发布 5G 融合业务验证 联通/一汽解放签约

近日中国联通与一汽解放签署战略合作协议，共同推进商用车智能网联化发展。一汽解放、联通吉林分公司、联通智网科技还签署了“5G/V2X 智能网联联合实验室”协议，旨在利用三方优势，在车联网、自动驾驶、大数据、工业互联网等领域展开合作。

<http://auto.gasgoo.com/News/2019/08/190636293629I70122366C601.shtml>

L3 及更高级别自动驾驶车辆将有国际准则

近日，全国汽车标准化技术委员会在官方平台公布，中国、欧盟、日本和美国共同提出的《自动驾驶汽车框架文件》已在 2019 年 6 月举行的联合国 WP.29 第 178 次全体会议审议通过。

<http://auto.gasgoo.com/News/2019/08/181012361236I70122298C601.shtml>

武汉发布货车限行方案 部分区域对新能源货车不限行

8 月 16 日，武汉市交通管理局发布了最新的载货汽车交通管理的通告，通告指出，三环线主线及区域内道路全天禁止外埠载货汽车通行，但部分区域对新能源货车不限行。例如：八一路、中北路、洪山广场环路允许小型新能源载货汽车通行等。本通告自 2019 年 9 月 1 日起施行。

<http://www.evhui.com/92203.html>

河北:到 2030 年至少建成 100 座加氢站，燃料电池汽车运行超过 5 万辆

8 月 12 日，河北省印发通知指出，要以职工通勤车、物流车和载重货车为切入点，配套建设制氢工厂和加氢站，大力推进燃料电池重载汽车示范，形成可复制的商业模式推广。到 2022 年，全省建成 20 座加氢站，燃料电池公交车、物流车等示范运行规模达到 2500 辆，重载汽车实现规模示范；到 2025 年，累计建成 50 座加氢站，燃料电池汽车规模达到 1 万辆，乘用车实现规模示范；扩大氢能在电力、热力领域的推广应用。到 2030 年，至少建成 100 座加氢站，燃料电池汽车运行超过 5 万辆，其中乘用车不少于 3 万辆。

<http://www.evhui.com/92201.html>

工信部辛国斌：未来我国汽车工业发展更重要的是发展质量的提升

“当前我国汽车产业正处于转变发展方式、优化产业结构，转换增长动力，由高速增长转向高质量发展的关键时期。”8月19日，工业和信息化部副部长辛国斌在“全球汽车产业创新大会”上表示，产销数量不再是我国汽车工业发展的唯一重点，未来我国汽车工业发展更重要的是发展质量的提升。

<http://www.evhui.com/92198.html>

工信部答复制定禁售燃油车时间表建议，政策将助力燃油车退出市场

近日，工信部发布了对《关于研究制定禁售燃油车时间表加快建设汽车强国的建议》的答复。工信部明确指出，我国将支持有条件的地方建立燃油汽车禁行区试点，在取得成功的基础上，统筹研究制定燃油汽车退出时间表。

<http://www.evhui.com/92300.html>

深圳交警局发布复函：明确异地新能源载货车通行权政策

异地新能源纯电动物流车，目前只是不受《关于继续对异地号牌载货汽车实施限制通行措施的通告》所述限行措施限制，但是不能享受《关于对新能源纯电动物流车继续实施通行优惠政策的通告》中所述的通行优惠。

<http://www.evhui.com/92292.html>

襄阳市区道路实行货车限行 新能源车不受限

8月21日，襄阳市人民政府发布《关于在市区道路实行货车禁限行管理的通告》。通告表示，将在不同的区域对不同类型的货车实施限行，但新能源汽车不受限行措施限制。本通告自2019年9月1日起实施，有效期三年。

<http://www.evhui.com/92310.html>

燃料电池政策红利持续释放

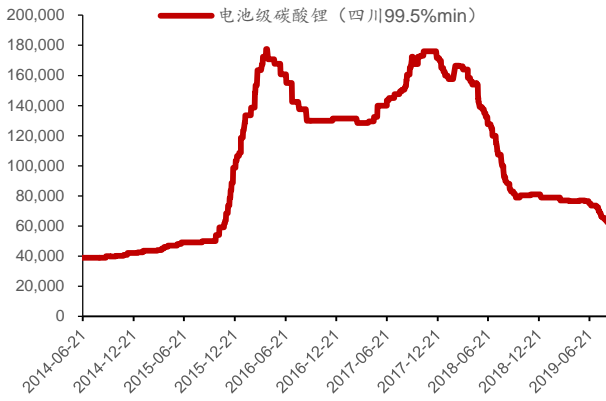
日前，江苏省发布《关于印发关于促进新能源汽车产业高质量发展的意见的通知》提出，计划到2021年，全省新能源汽车产量超过30万辆，还提出要加快布局燃料电池汽车产业。而不久前印发的《成都市氢能产业发展规划(2019-2023年)》也提出，成都将重点开展燃料电池技术协同攻关。

<https://www.d1ev.com/news/pinglun/97572>

4 产业链数据跟踪

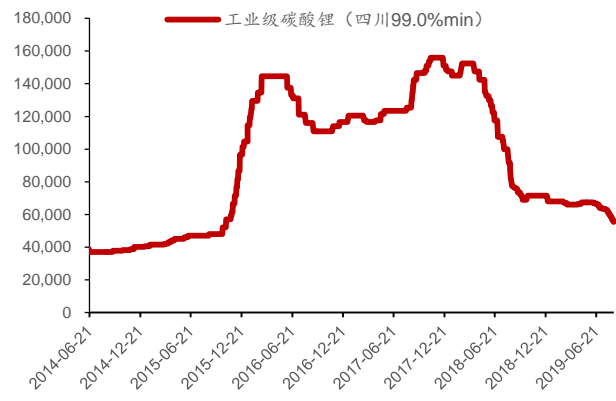
4.1 锂电池及原材料

图表 12: 电池级碳酸锂价格走势 (元/吨)



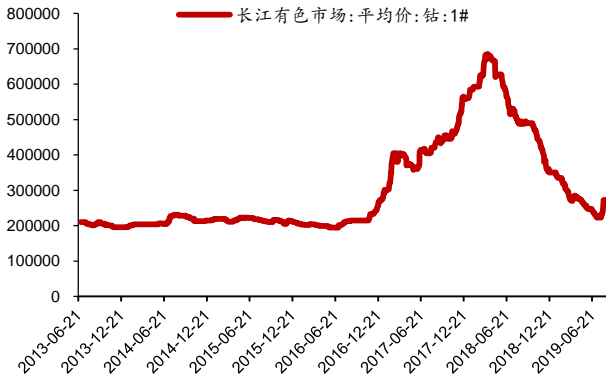
来源: 百川资讯, 国联证券研究所

图表 13: 工业级碳酸锂价格走势 (元/吨)



来源: 百川资讯, 国联证券研究所

图表 14: 钴价走势 (元/吨)



来源: Wind, 国联证券研究所

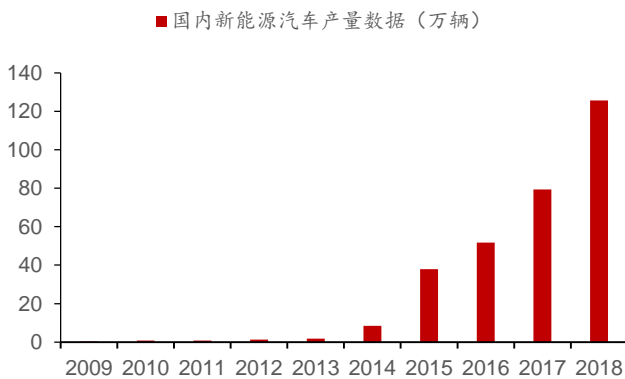
图表 15: 氧化镨钕价格走势 (元/吨)



来源: Wind, 国联证券研究所

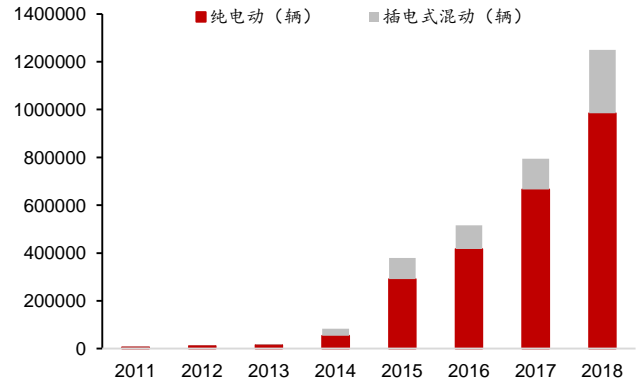
4.2 新能源汽车销量统计

图表 16: 国内新能源汽车产量数据



来源: Wind, 国联证券研究所

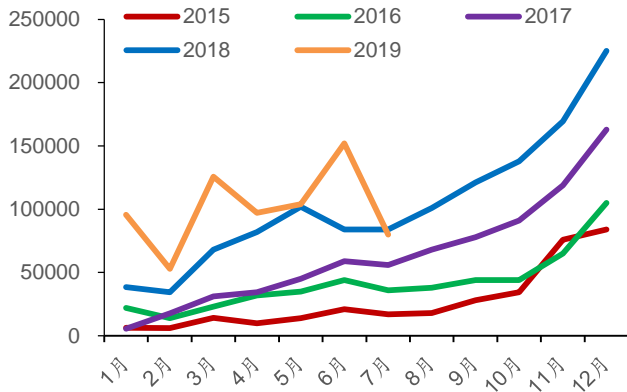
图表 17: 国内新能源汽车产量按技术路线分布



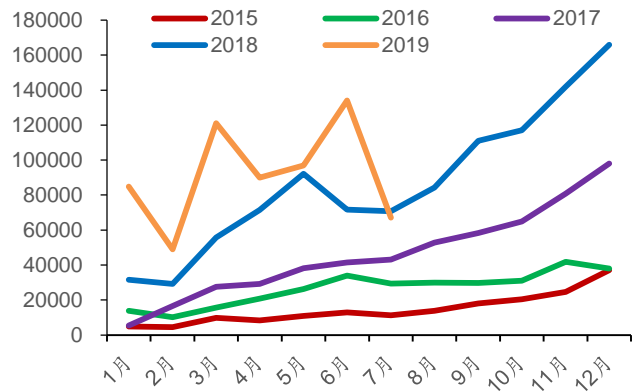
来源: Wind, 国联证券研究所

图表 18: 国内新能源汽车月度销量跟踪 (辆)

图表 19: 国内新能源汽车乘用车月度销量跟踪 (辆)



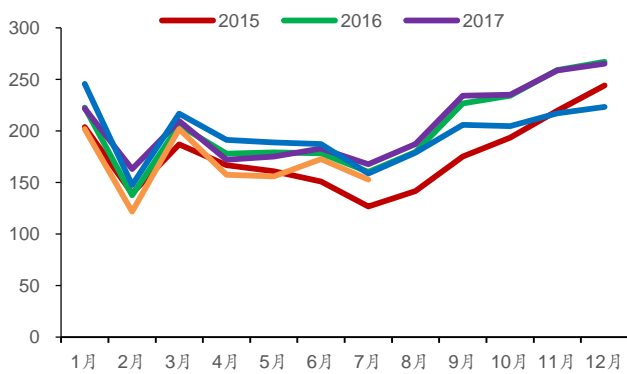
来源：中汽协，国联证券研究所



来源：乘联会，国联证券研究所

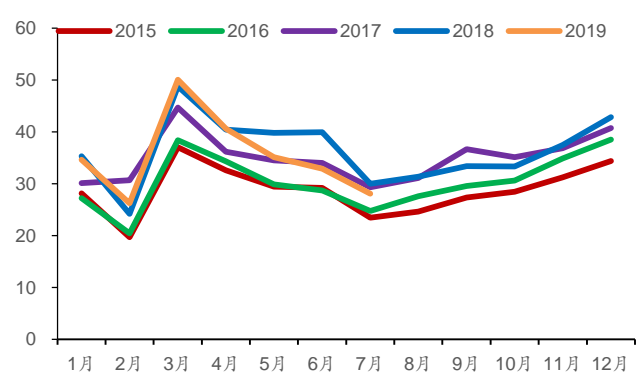
4.3 汽车销量统计

图表 20: 乘用车月度销量跟踪 (万辆)



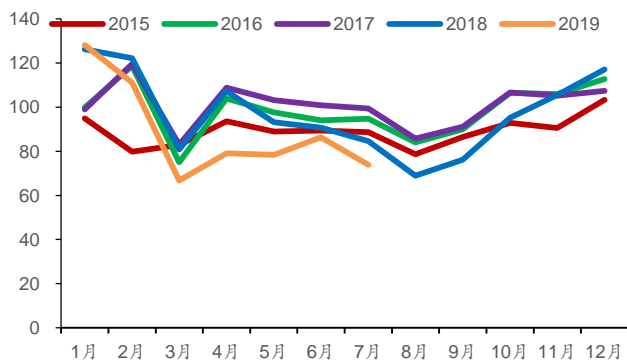
来源：中汽协，国联证券研究所

图表 21: 商用车月度销量跟踪 (万辆)



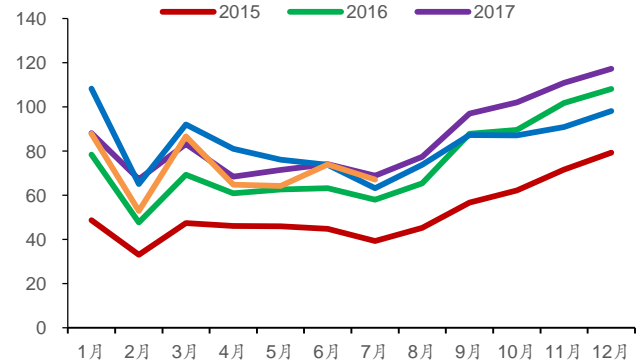
来源：中汽协，国联证券研究所

图表 22: 轿车月度销量跟踪 (万辆)



来源：中汽协，国联证券研究所

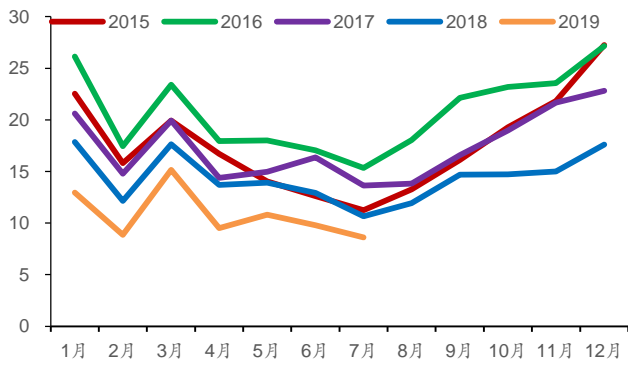
图表 23: SUV 月度销量跟踪 (万辆)



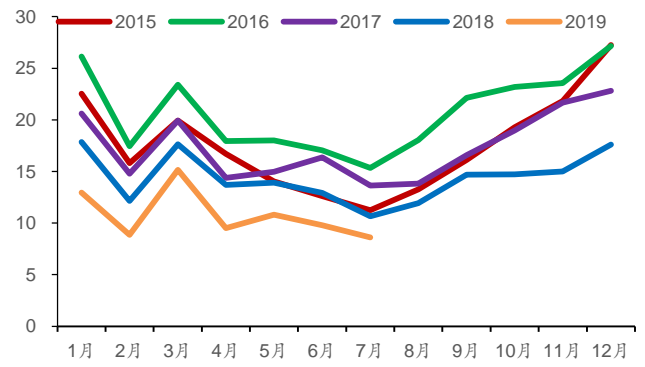
来源：中汽协，国联证券研究所

图表 24: MPV 月度销量跟踪 (万辆)

图表 25: 重卡月度产量跟踪 (万辆)



来源：中汽协，国联证券研究所



来源：中汽协，国联证券研究所

5 风险提示

政策风险；限行限购风险；新能源汽车产销低于预期。

分析师声明

本报告署名分析师在此声明：我们具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，本报告所表述的所有观点均准确地反映了我们对标的证券和发行人的个人看法。我们所得报酬的任何部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体投资建议或观点有直接或间接联系。

投资评级说明

股票 投资评级	强烈推荐	股票价格在未来 6 个月内超越大盘 20%以上
	推荐	股票价格在未来 6 个月内超越大盘 10%以上
	谨慎推荐	股票价格在未来 6 个月内超越大盘 5%以上
	观望	股票价格在未来 6 个月内相对大盘变动幅度为-10%~10%
	卖出	股票价格在未来 6 个月内相对大盘下跌 10%以上
行业 投资评级	优异	行业指数在未来 6 个月内强于大盘
	中性	行业指数在未来 6 个月内与大盘持平
	落后	行业指数在未来 6 个月内弱于大盘

一般声明

除非另有规定，本报告中的所有材料版权均属国联证券股份有限公司（已获中国证监会许可的证券投资咨询业务资格）及其附属机构（以下统称“国联证券”）。未经国联证券事先书面授权，不得以任何方式修改、发送或者复制本报告及其所包含的材料、内容。所有本报告中使用的商标、服务标识及标记均为国联证券的商标、服务标识及标记。

本报告是机密的，仅供我们的客户使用，国联证券不因收件人收到本报告而视其为国联证券的客户。本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但国联证券对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告中的信息、意见等均仅供客户参考，不构成所述证券买卖的出价或征价邀请或要约。该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专家的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，国联证券及其关联人员均不承担任何法律责任。

本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。过往的表现亦不应作为日后表现的预示和担保。在不同时期，国联证券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。

国联证券的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。国联证券没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。国联证券的资产管理部、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。

特别声明

在法律许可的情况下，国联证券可能会持有本报告中提及公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。因此，投资者应当考虑到国联证券及其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突，投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一参考依据。

无锡

国联证券股份有限公司研究所
 江苏省无锡市太湖新城金融一街 8 号国联金融大厦 9 层
 电话：0510-82833337
 传真：0510-85603281

上海

国联证券股份有限公司研究所
 中国（上海）自由贸易试验区世纪大道 1198 号 3704、3705、3706 单元
 电话：021-61649996

分公司机构销售联系方式

地区	姓名	联系电话
北京	管峰	18611960610
上海	刘莉	18217012856
深圳	薛靖韬	18617045210