

# 汽车

# 行业周报

## 第36周周报：“金九银十”旺季来临，行业景气度有望迎来向上拐点

### 投资要点

◆ **本周核心观点：**“金九银十”汽车消费旺季来临，考虑到相关促进汽车消费的政策效果逐步显现、部分省市国六排放标准已于7月1日切换完成、新能源汽车迎来年末的季节性“抢装”以及去年同期销量基数较低等因素，多因素支撑下汽车行业景气度有望迎来向上的拐点。建议在底部区域适当加大对汽车板块的配置，推荐以下两条主线：（1）国六车型储备丰富且具有品牌优势的自主品牌龙头或日系车占比较大的整车龙头企业，重点推荐**长城汽车**、**广汽集团**，建议关注**吉利汽车（H）**；（2）为日系和德系整车配套占比大，或与智能汽车及新能源汽车产业链紧密相关，随行业回暖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**、**华域汽车**、**福耀玻璃**、**保隆科技**，建议关注**玲珑轮胎**、**宁德时代**。

◆ **重要新闻回顾：**8月27日，国务院办公厅印发了《关于加快发展流通促进商业消费的意见》（以下简称《意见》）。《意见》提出20条措施以提振消费信心，其中涉及汽车消费领域的内容主要两条：（1）释放汽车消费潜力：实施汽车限购的地区要结合实际，探索推行逐步放宽或取消限购的具体措施；有条件的地方对购置新能源汽车给予积极支持；促进二手车流通，进一步落实全面取消二手车限迁政策；（2）加大金融支持力度：鼓励金融机构创新消费信贷产品和服务，推动专业化消费金融组织发展；鼓励金融机构对居民购买新能源汽车等绿色智能产品提供信贷支持。目前我国9大限购省市（北京、上海、广州、深圳、贵阳、石家庄、天津、杭州及海南）每年投放的车牌额度合计约100万辆；参考广州及深圳，假设9大限购省市均每年新增50%的牌照投放额度，预计可拉动约50万辆汽车销量，对车市的刺激效果约1.8%（以2018年全国汽车销量2803.89万辆为基数），有望助推行业景气向上。

◆ **上周行情回顾：**上周上证综指、深证成指、沪深300涨幅分别为-0.39%、0.03%、-0.56%，整体呈现窄幅震荡走势。汽车板块上涨2.18%，表现优于大盘；其中表现最好的商用载客车板块上涨5.64%，表现较差的商用载货车板块上涨0.96%。

◆ **重点公司公告：**①**长城汽车：**公司上半年营收403.17亿元，同比-15.93%；归母净利润15.17亿元，同比-58.95%。②**上汽集团：**公司上半年营收3679.16亿元，同比-19.52%；归母净利润137.64亿元，同比-27.49%。

◆ **新车上市统计：**宝马M系列、上汽荣威RX5 MAX等。

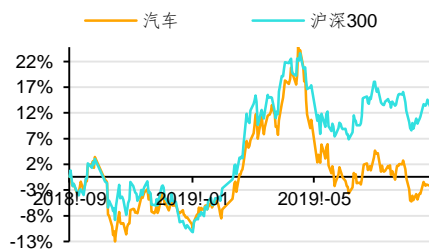
◆ **风险提示：**经济下行导致汽车销量增速低于预期；促进汽车消费相关政策落地不及预期；中美贸易摩擦加剧。

投资评级

领先大市-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
600741	华域汽车	买入-A
603197	保隆科技	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	-1.16	-4.37	-14.27
绝对收益	-1.27	0.31	-0.32

### 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：政策托底提振消费信心，上调行业投资评级至“领先大市-A” 2019-08-28

汽车：第35周周报：中方宣布反制美国，恢复对美国汽车及零部件加征关税 2019-08-26

汽车：第34周周报：7月产销降幅继续收窄，新能源市场首现负增长 2019-08-18

汽车：7月汽车产销分析：产销降幅继续收窄，淡季过后需求有望复苏 2019-08-13

## 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、特斯拉全系 8 月底涨价在即，12 月或迎新一波大涨.....	4
2、特斯拉中国工厂将采用 LG 电池.....	4
3、梅赛德斯奔驰因电池松动召回 2.6 万辆汽车.....	5
4、北汽新能源财报：2019 上半年营收 99 亿 同比增长 76%.....	5
5、国务院提出 20 条措施提振消费，鼓励放宽或取消汽车限购.....	5
6、丰田收购铃木近 5% 股份 双方结成资本联盟应对新挑战.....	6
7、超 63 万辆汽车被召回！BBA 均在列，华晨汽车召回最多.....	6
8、七部门：推进汽车平行进口工作常态化制度化.....	6
9、丰田总部疑似失火.....	7
(二) 上市公司公告.....	7
(三) 新车上市统计.....	8
1、江淮 iEV6E.....	8
2、欧拉 R1 亲子版.....	8
3、新款瑞虎 3 百万全球版.....	9
4、宝马 M 多款车型.....	9
5、上汽迈克萨斯 D60.....	9
6、全新一代捷途 X70.....	9
7、上汽荣威 RX5 MAX.....	10
8、江淮 iEV7S、iEVS4、iEVA50.....	10
三、重点覆盖公司盈利预测.....	10
四、风险提示.....	11

## 图表目录

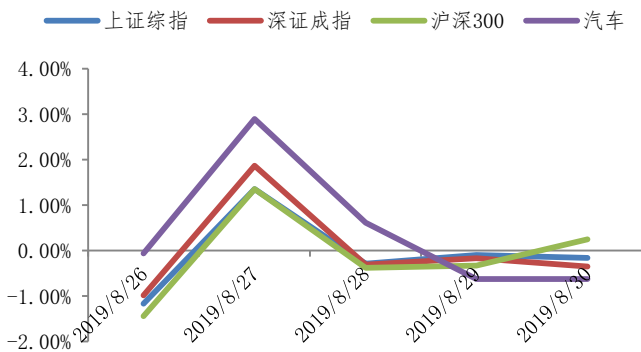
图 1：各指数周涨跌幅.....	3
图 2：行业细分板块周涨跌幅.....	3
图 3：各行业周涨跌幅.....	3
表 1：涨幅前五的个股.....	4
表 2：跌幅前五的个股.....	4
表 3：汽车行业重点公司公告.....	7
表 4：重点推荐标的.....	10

## 一、行情回顾

### (一) 板块行情回顾

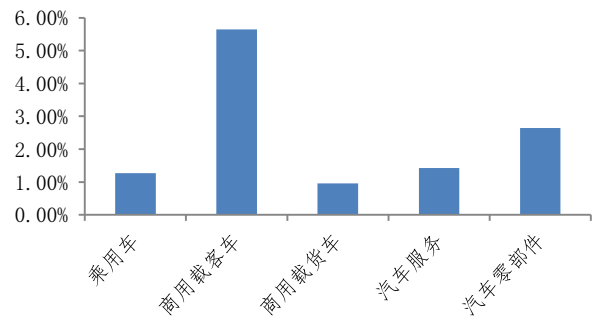
上周上证综指、深证成指、沪深 300 涨幅分别为-0.39%、0.03%、-0.56%，整体呈现窄幅震荡走势。汽车板块上涨 2.18%，表现优于大盘；其中表现最好的商用载客车板块上涨 5.64%，表现较差的商用载货车板块上涨 0.96%。

图 1：各指数周涨跌幅



资料来源：WIND，华金证券研究所

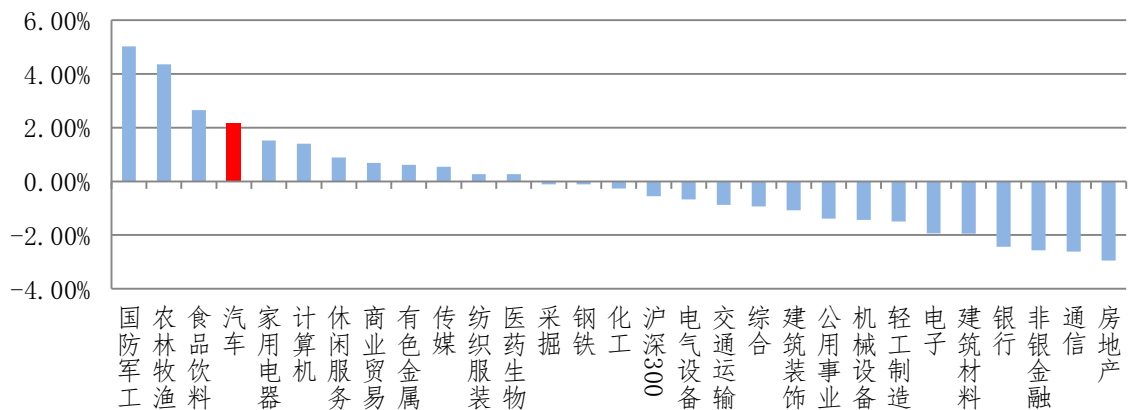
图 2：行业细分板块周涨跌幅



资料来源：WIND，华金证券研究所

上周申万 29 个板块中，12 个板块录得上涨，其中涨幅最大的国防军工板块上涨 5.02%。汽车板块涨幅排名第四，上涨 2.18%。

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德宏股份+45.15%、宁波华翔+32.79%、力帆股份+28.31%、西泵股份+23.54%、奥联电子+21.04%；上周跌幅居前的依次为新日股份-8.63%、苏奥传感-8.47%、特力 A-8.32%、江铃汽车-6.15%、光洋股份-5.75%。

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)
603701.SH	德宏股份	45.15%	16.3	15935.89	23.53
002048.SZ	宁波华翔	32.79%	13	13005.99	8.33
601777.SH	力帆股份	28.31%	4.17	50007.78	-5.75
002536.SZ	西泵股份	23.54%	5.72	7748.86	14.55
300585.SZ	奥联电子	21.04%	27.96	3135.30	107.11

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)
603787.SH	新日股份	-8.63%	21.48	2256.23	55.43
300507.SZ	苏奥传感	-8.47%	9.51	1609.71	35.07
000025.SZ	特力 A	-8.32%	21.15	7819.84	113.73
000550.SZ	江铃汽车	-6.15%	14.2	3023.45	-354.34
002708.SZ	光洋股份	-5.75%	7.7	4527.21	-34.03

资料来源: WIND, 华金证券研究所

## 二、行业动态

### (一) 重要新闻

#### 1、特斯拉全系 8 月底涨价在即，12 月或迎新一波大涨

【8 月 26 日】未来汽车日报从多位特斯拉工作人员处获悉，特斯拉原定于 9 月初的全系涨价提前至本周五，也就是 8 月 30 日。“这次涨价主要是因为汇率变化，如果还是等 9 月再涨，以现在的价格卖就亏了。”上述工作人员表示，本次涨价原因是汇率波动，涨幅“内部估计大约在 1%到 5%”。多家特斯拉门店向未来汽车日报 (ID: auto-time) 确认，特斯拉总部已发邮件通知涨价，预计将从 8 月 30 日上午 11 点开始调价，具体调价幅度可能在 3%左右。8 月 5 日，人民币兑美元汇率“破 7”，美元对人民币汇率上涨，有关特斯拉调价的传言第一次浮出水面。8 月 7 日，据路透社报道，受汇率影响，特斯拉将于 9 月上调旗下车型在中国市场的售价，具体涨幅和上调时间还不确定。相比拥有合资品牌的跨国车企，目前仅有进口车型的特斯拉在中国售价受经济政策影响较大。据中国经济网报道，在第一次中国提出加征美国产进口车关税时，特斯拉在中国的售价平均上涨约 20 万元。(来源: 中新经纬)

#### 2、特斯拉中国工厂将采用 LG 电池

【8 月 26 日】特斯拉公司 (Tesla Inc.) 同意从韩国 LG 化学有限公司 (LG Chem Ltd.) 购买电池,用于在中国工厂生产的电动汽车。LG 化学生产的电池将首先用于上海工厂生产的 Model 3 汽车。Model Y 发布后, LG 化学的电池也将用于在中国生产的这款紧凑型跨界车型。消息传出后, LG 化学的股价飙升。据称, LG 化学的供应协议并非独家, 这意味着特斯拉可能还会从

其他供应商采购电池。今年早些时候 Model 3(参数|图片)将在中国投产，这家电动汽车先驱企业将以此努力进军全球最大的新能源汽车市场。据彭博社今年 3 月报道，特斯拉计划，在中国制造的车辆将使用多家电池供应商，并一直在与中国顶级电池生产商宁德时代（Contemporary Amperex Technology Co. Ltd., CATL）就供应协议进行谈判。特斯拉与日本松下公司（Panasonic Corp.）有着长期的合作关系，后者与特斯拉在内华达州合作生产电池。（来源：新浪汽车）

### 3、梅赛德斯奔驰因电池松动召回 2.6 万辆汽车

【8 月 27 日】据外媒报道，梅赛德斯奔驰于本月早些时候提交给美国国家公路交通安全管理局（NHTSA）的文件显示，该公司将召回 26,584 辆使用了不安全电池的汽车。本次召回涉及的车型为 2018 和 2019 款梅赛德斯奔驰 C 级车，特别是 C300 和 AMG C43 车型。所有受影响的车辆都是在 2018 年 8 月到 2019 年 7 月间生产的，奔驰表示这期间生产的所有车辆都存在此缺陷。NHTSA 的文件显示，问题车辆使用的 12 伏特电池支架不合制造规范，有可能导致电池无法获得适当的保护。在发生碰撞的时候，电池有可能断开与终端的连接，从而影响需要电池参与的碰撞后功能的启用，例如危险警示灯等功能可能无法使用。此外，电池也有可能从车辆内部弹出，对路上的其他车辆造成安全隐患。在行驶过程中，若司机听到发动机舱发出撞击声或咔嚓声，则意味着支架没有固定好电池。车主需要将车辆送到经销商处进行简单的修复，技术人员将会为车辆安装新的固定支架。由于所有受影响的车辆都依然在保修期内，因此梅赛德斯奔驰并未提供报销计划。自今年 10 月 8 日起，车主会陆续收到召回通知。（来源：盖世汽车网）

### 4、北汽新能源财报：2019 上半年营收 99 亿 同比增长 76%

【8 月 27 日】北汽蓝谷发布了 2019 年半年度报告。报告显示，北汽蓝谷今年上半年实现营收 99 亿元，同比增长 76.63%，净利润 9524 万元，同比增长 9.7%。不过，扣除非经常性损益后的净利润仍为亏损，亏损 1.23 亿，去年同期亏损约额为 541 万元。非经常性损益主要来自政府补助，报告期内，北汽蓝谷获政府补贴 2.08 亿。北汽蓝谷在公告称，2019 年上半年，在汽车行业整体发展趋势下滑的情况下，新能源汽车产销仍保持了增长态势。2019 年上半年，公司实现销量 65,159 辆，同比增长 21.57%。在产品结构方面，公司上半年先后推出 EX5、EX3 上市，基于“达尔文系统”打造的 EU5、EX5、EX3 等车型销量已占到公司总销量的 90%。其中，根据乘用车市场信息联席会数据，EU5 上半年累计销量约 4.7 万辆，单品销量排名纯电动乘用车 A 级细分市场销量第一。（来源：盖世汽车网）

### 5、国务院提出 20 条措施提振消费，鼓励放宽或取消汽车限购

8 月 27 日，国务院办公厅印发了《关于加快发展流通促进商业消费的意见》（以下简称《意见》）。《意见》提出 20 条措施以提振消费信心，其中涉及汽车消费领域的内容主要两条：（1）释放汽车消费潜力：实施汽车限购的地区要结合实际，探索推行逐步放宽或取消限购的具体措施；有条件的地方对购置新能源汽车给予积极支持；促进二手车流通，进一步落实全面取消二手车限迁政策；（2）加大金融支持力度：鼓励金融机构创新消费信贷产品和服务，推动专业化消费金融组织发展；鼓励金融机构对居民购买新能源汽车等绿色智能产品提供信贷支持。（来源：太平洋汽车网）



## 6、丰田收购铃木近 5%股份 双方结成资本联盟应对新挑战

【8月29日】8月28日，日本丰田汽车与铃木汽车联合宣布，将结成资本联盟以加快在自动驾驶等新技术领域的合作研发，应对颠覆全球汽车行业的全面变革。通过此次联盟，丰田将斥资约 960 亿日元（合 9.1 亿美元）收购铃木 4.94% 的股份，而铃木也将向丰田投资 480 亿日元。在声明中，合作双方表示，希望在新兴领域建立和深化合作，克服汽车行业面临的新挑战，实现可持续增长。但是依然是竞争对手。随着电动汽车、网约车服务和自动驾驶的兴起，全行业发生了颠覆性变化，汽车制造商面临的挑战日益增多，因此很多车企选择合作，结合双方优势，抱团应对行业变化。2016 年，这两家汽车制造商表示，为应对技术方面的挑战和跟上行业整合的趋势，他们正在积极探索建立合作关系。今年 3 月份，丰田汽车和铃木汽车宣布，双方将相互生产电动汽车和紧凑型车型，集中各自的优势，以便在全球汽车行业快速变化的技术中拥有竞争优势。合作内容包括：丰田将向铃木提供 THS 系统，而铃木将向丰田印度提供两款基于铃木平台打造的紧凑型车型（Ciaz 和 Ertiga）；双方还将利用双方的优势在技术研发和生产领域合作。（来源：盖世汽车网）

## 7、超 63 万辆汽车被召回！BBA 均在列，华晨汽车召回最多

【8月29日】国家市场监督管理总局缺陷产品管理中心发布 6 家车企召回信息，共涉及超 63 万辆汽车，BBA(奔驰、宝马、奥迪)均在列，华晨汽车集团控股有限公司召回数量居首，达 22.6 万辆。部分中华、骏捷汽车被召回华晨汽车集团控股有限公司向国家市场监督管理总局备案召回计划。决定从 2019 年 10 月 1 日起，召回 2010 年 6 月 21 日至 2014 年 1 月 31 日期间生产的部分中华 V5、中华 H530、骏捷 FSV、骏捷 FRV 汽车，共计 226372 辆。部分 BMW X4、X5、X6 汽车被召回。部分国产奥迪 Q3 汽车被召回日前，一汽-大众汽车有限公司向国家市场监督管理总局备案召回计划。决定自即日起，召回 2015 年 12 月 2 日至 2019 年 3 月 29 日生产的部分国产 2016-2018 款奥迪 Q3 汽车，共计 130462 辆。部分进口及国产 GLK 级、S 级四驱汽车被召回日前，梅赛德斯-奔驰(中国)汽车销售有限公司、北京奔驰汽车有限公司向国家市场监督管理总局备案召回计划。因零部件供应问题，将自 2020 年 4 月 30 日起，召回部分进口及国产 GLK 级、S 级四驱汽车，共计 75415 辆。部分 C 级、E 级、R 级、GLK 级、SLS 级、威霆、唯雅诺、凌特汽车被召回日前，梅赛德斯-奔驰(中国)汽车销售有限公司、北京奔驰汽车有限公司、福建奔驰汽车有限公司根据《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，向国家市场监督管理总局备案了召回计划。因零配件供应原因，决定分批次召回以下车辆，共计 199623 辆。（来源：中新经纬）

## 8、七部门：推进汽车平行进口工作常态化制度化

【8月30日】继国务院办公厅印发《关于加快发展流通促进商业消费的意见》之后，汽车行业又迎来重大利好。近日，商务部等七部门印发了《关于进一步促进汽车平行进口发展的意见》（以下简称“意见”）。《意见》提出，允许探索设立平行进口汽车标准符合性整改场所。在风险可控、依法合规前提下，允许已开展汽车平行进口工作的有关省市在海关特殊监管区域内设立标准符合性整改场所，明确了整改场所设立的基本程序、整改项目范围，便利企业开展整改业务，降低企业经营成本，并要求有关地区切实加强整改场所监管。《意见》提出，推进汽车平行进口

工作常态化制度化。为落实国务院推进“放管服”改革要求，全面扩大试点成效，对经国务院批复的汽车整车进口口岸，汽车整车年进口数量达到 1000 辆的，可在报备相关工作方案后，执行汽车平行进口相关政策，汽车平行进口工作实现常态化制度化。同时，《意见》要求进一步提高汽车平行进口贸易便利化水平，加强平行进口汽车产品质量把控，规范平行进口汽车登记管理，强化试点企业监督管理，切实加强组织实施。（来源：盖世汽车网）

## 9、丰田总部疑似失火

【8 月 30 日】据彭博社报道，丰田汽车公司称，其位于日本西部的总部可能发生了火灾，该公司已经疏散了全部 1300 名员工，目前没有人员伤亡报告。这起事故发生在日本时间下午 4 点 40 分左右，地点是名古屋附近丰田市的丰田研发中心。丰田汽车发言人 Kaneda Haruka 表示，目前还不清楚这是火灾还是烟雾。该公司称，事故原因尚未查明，正在调查。当地消防部门表示，共有 12 辆消防车赶赴现场。日本 NHK 直播了现场的画面。根据建筑的图片显示，其结构没有受到严重破坏，大部分烟雾已经消散。数十名员工在外面转来转去，几根消防水管蜿蜒进入大楼。丰田没有透露具体是哪个部门引起了事故。但据该公司发言人称，可能是位于八楼的技术开发部门造成的。（来源：新浪汽车）

## （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
600066.SH	宇通客车	8.26	公司上半年营收 125.05 亿元，同比+4.06%；归母净利润 6.83 亿元，同比+10.78%。
300585.SZ	奥联电子	8.26	公司上半年营收 1.85 亿元，同比+3.06%；归母净利润 1389.10 万元，同比-51.13%。
600418.SH	江淮汽车	8.26	公司上半年营收 270.00 亿元，同比+13.88%；归母净利润 1.25 亿元，同比-23.46%。
601633.SH	长城汽车	8.26	公司上半年营收 403.17 亿元，同比-15.93%；归母净利润 15.17 亿元，同比-58.95%。
600480.SH	凌云股份	8.26	公司上半年营收 55.27 元，同比-12.64%；归母净利润-5885.06 万元，同比-133.30%。
000559.SZ	万向钱潮	8.27	公司上半年营收 52.15 亿元，同比-11.37%；归母净利润 3.28 亿元，同比-27.18%。
601799.SH	星宇股份	8.27	公司上半年营收 27.07 亿元，同比+10.48%；归母净利润 3.39 亿元，同比+13.10%。
600006.SH	东风汽车	8.27	公司上半年营收 67.61 亿元，同比+16.79%；归母净利润 2.46 亿元，同比-15.53%。
603035.SH	常熟汽饰	8.27	公司上半年营收 7.44 亿元，同比+9.13%；归母净利润 1.37 亿元，同比-48.72%。
600218.SH	全柴动力	8.27	公司上半年营收 19.57 亿元，同比+4.82%；归母净利润 4524.70 万元，同比+22.06%。
600213.SH	亚星客车	8.29	公司上半年营收 12.25 亿元，同比+10.49%；归母净利润 1034.25 万元，同比-40.35%。
600104.SH	上汽集团	8.29	公司上半年营收 3679.16 亿元，同比-19.52%；归母净利润 137.64 亿元，同比-27.49%。
600676.SH	交运股份	8.29	公司上半年营收 41.72 亿元，同比-9.11%；归母净利润 4992.97 万元，同比-74.98%。

股票代码	公司名称	公告时间	公告内容
600093.SH	易见股份	8.29	公司上半年营收 55.84 亿元, 同比-36.50%; 归母净利润 4.61 亿元, 同比+10.2%。
000338.SZ	潍柴动力	8.29	公司上半年营收 908.62 亿元, 同比+10.45%; 归母净利润 52.87 亿元, 同比+20.37%。
600960.SH	渤海汽车	8.29	公司上半年营收 25.27 亿元, 同比+73.27%; 归母净利润 1690.23 万元, 同比-78.08%。
600686.SH	金龙汽车	8.29	公司上半年营收 73.17 亿元, 同比-18.96%; 归母净利润 5259.36 万元, 同比-33.59%。
600081.SH	东风科技	8.30	公司上半年营收 32.17 亿元, 同比-7.15%; 归母净利润 8341.45 万元, 同比-26.70%。
000927.SZ	一汽夏利	8.30	公司上半年营收 2.68 亿元, 同比-62.45%; 归母净利润-5.51 亿元, 同比+13.52%。
000957.SZ	中通客车	8.30	公司上半年营收 32.92 亿元, 同比+37.08%; 归母净利润 3293.06 元, 同比+7.75%。
000913.SZ	钱江摩托	8.30	公司上半年营收 18.91 亿元, 同比-1.05%; 归母净利润 8829.50 万元, 同比+31.03%。
000625.SZ	长安汽车	8.30	公司上半年营收 298.76 亿元, 同比-16.18%; 归母净利润-22.40 亿元, 同比-239.17%。
000599.SZ	青岛双星	8.30	公司上半年营收 21.59 亿元, 同比+9.28%; 归母净利润 2964.68 万元, 同比-47.23%。
600182.SH	S 佳通	8.30	公司上半年营收 15.04 亿元, 同比-8.25%; 归母净利润 4214.16 万元, 同比+1.77%。
600459.SH	风神股份	8.30	公司上半年营收 30.03 亿元, 同比-4.09%; 归母净利润 1.45 亿元。
601238.SH	广汽集团	8.30	公司上半年营收 281.23 亿元, 同比-23.28%; 归母净利润 49.19 万元, 同比-28.85%。
000951.SZ	中国重汽	8.30	公司上半年营收 224.68 亿元, 同比-0.33%; 归母净利润 6.40 亿元, 同比+32.32%。
603197.SH	保隆科技	8.30	公司上半年营收 15.21 亿元, 同比+33.64%; 归母净利润 5646.24 万元, 同比-34.05%。
000800.SZ	一汽轿车	8.30	公司上半年营收 107.01 亿元, 同比-18.28%; 归母净利润 964.04 万元, 同比-88.09%。

资料来源: WIND, 华金证券研究所

### (三) 新车上市统计

#### 1、江淮 iEV6E

8月27日, 江淮 iEV6E 青春版车型正式上市, 补贴后售价为 6.55—7.55 万元。青春版车型基于现款 iEV6 升级版车型打造而来, 增加了双色车身以及行李架等, 在动力方面有所升级。与此同时, 江淮还公布了江淮 iEV6E 献礼版最终献礼价为 4.95-5.35 万元, 江淮 iEV7S 献礼版最终献礼价为 8.95-10.45 万元, 动力和续航里程方面, 江淮 iEV6E 青春版搭载一台永磁同步电机, 最大输出功率 55kW (75Ps), 峰值扭矩 165Nm, 电池组最大容量为 34.9kWh, 江淮 iEV6E 献礼版工况续航 255km, 江淮 iEV7S 献礼版工况续航 301km—402km。(来源: 爱卡汽车)

#### 2、欧拉 R1 亲子版



8月27日，欧拉品牌旗下的欧拉 R1 亲子版正式上市，补贴后售 7.38 万元。与此前推出的灵趣版和女神版一样，亲子版是欧拉 R1 的一款全新特别版车型。欧拉 R1 亲子版与现款车型整体设计保持一致，主要在配置方面进行了调整。外观方面，欧拉 R1 亲子版与目前在售车型基本保持一致，不过在一些细节上有所区别，加入了诸多亲子元素，表现其推出的意义。可以看到，欧拉 R1 亲子版保留了可爱的设计风格，尤其圆形大灯看上去萌萌哒。而封闭式的前格栅的设计则进一步彰显了其纯电动车型的身份。车身尺寸方面，其长宽高依然为 3495/1660/1560mm，轴距为 2475mm，定位一款微型电动车。（来源：爱卡汽车）

### 3、新款瑞虎 3 百万全球版

8月27日，奇瑞汽车官方日前宣布，2020 款瑞虎 3 百万全球版正式上市，共推出 2 款车型，售价区间为 5.99-6.69 万元。2020 款瑞虎 3 百万全球版外观采用了最新家族设计语言，并在外观多处细节加入专属拉花。内饰方面同样在多处细节进行了调整，动力方面搭载 1.5L 自然吸气发动机。2020 款瑞虎 3 百万全球版在车身侧面还加入了专属拉花。车身尺寸方面，瑞虎 3 百万全球版长宽高分别为 4420\*1760\*1670mm，轴距为 2510mm。动力部分，2020 款瑞虎 3 百万全球版搭载 1.5L 自然吸气发动机，最大功率 85kW（116Ps），峰值扭矩为 143Nm，传动匹配 5MT 变速箱。此外据官方消息，本次上市的两款车型均满足国六排放标准。（来源：爱卡汽车）

### 4、宝马 M 多款车

8月27日，爱卡汽车通过官方渠道获悉，宝马旗下高性能运动 SUV X3 M 和 X4 M 正式上市，售价区间 83.99-92.99 万元。该车型结合了 X 家族全路况适应性以及纯正 M 的运动性能。这也是宝马 M 品牌首次进入高性能中型 SAV/SAC 细分市场，为热爱驾驶的消费者带来更丰富的选择。此外，现场还宣布宝马 M4 四款特别版车型以及全新宝马 M5 雷霆版上市，宝马 M4 四款特别版车型售价区间 86.99-97.99 万元，全新宝马 M5 雷霆版售价 146.89 万起。宝马为 X3M 和 X4M 提供了强大的动力性能，为新车型搭载了性能强大的直列六缸汽油发动机。新开发的高转速发动机配备了 M 双涡轮增压技术，最大输出功率达到 353kW（480Ps），峰值扭矩达到了 500Nm。而 X3M 雷霆版和 X4M 雷霆版车型将在此基础上对发动机进一步调教，最大输出功率提升 22kW（30Ps），达到 375kW（510Ps）。（来源：爱卡汽车）

### 5、上汽迈克萨斯 D60

8月27日，在今晚举行的上汽迈克萨斯 MAXUS 品牌之夜活动上，迈克萨斯 D60 全民推荐款车型正式上市发售，售价区间为 9.98-14.98 万元。与此前上市支持 C2B 定制化模式的起始版车型有所不同，全民推荐款车型采用了常规车型的销售思路，均为厂商搭配的固定配置，消费者可根据配置的差异化从中进行挑选。动力系统部分，迈克萨斯 D60 分别搭载 1.3T 三缸及 1.5T 四缸发动机，前者最大功率 120kW（163Ps），峰值扭矩 230Nm。后者最大功率 124kW（169Ps），峰值扭矩 250Nm。传动部分，匹配 6 速手动及 7 速双离合变速箱。（来源：爱卡汽车）

### 6、全新一代捷途 X70

8月27日，全新一代捷途X70正式上市，售价区间为6.99—12.09万元。全新一代捷途X70针对外观、内饰以及配置方面进行提升，进一步提升了整体竞争力。车身尺寸方面，全新一代捷途X70的长宽高分别为4720mm/1900mm/1695mm（1710mm），轴距为2745mm。动力方面，全新一代捷途X70搭载一台代号为SQRE4T15C的1.5T发动机，最大功率115kW（156Ps），最大扭矩230Nm，并满足国六排放标准。传动方面，与之匹配的是6MT或6DCT变速箱。（来源：爱卡汽车）

## 7、上汽荣威RX5 MAX

8月28日，上汽荣威RX5 MAX正式上市发售，售价区间为11.88-18.98万元，现购车全系车型享受12000元现金优惠，优惠后售价区间为10.68-17.78万元。作为荣威品牌打造的全新紧凑型SUV，荣威RX5 MAX融入了新家族式设计元素，并配备丰富的智能化科技及主动安全配置。动力部分分别搭载300TGI（1.5T）及400TGI（2.0T）发动机。此外，荣威RX5 eMAX插电混动版正式开启预售，预售价为21-24万元，新车将于10月中下旬上市并交付使用。动力系统部分，荣威RX5 MAX分别搭载300TGI（1.5T）及400TGI（2.0T）发动机，前者最大输出功率127kW（173Ps），峰值扭矩275Nm。匹配6速手动及6速手自一体变速箱。后者最大输出功率170kW（231Ps），峰值扭矩370Nm。匹配6速双离合变速箱。此外，顶配车型还配备了四驱系统。（来源：爱卡汽车）

## 8、江淮iEV7S、iEVS4、iEVA50

8月30日，江淮iEV7S豪华智尊型为一款新增车型，外观方面与现款车型保持一致，依旧采用了家族标志性的“宝瓶口”设计。车身尺寸方面，江淮iEV7S豪华智尊型的长宽高为4135/1750/1560mm，轴距为2500mm。续航里程方面，江淮iEV7S豪华智尊型的变化较大，其配备了53.5kWh的三元锂电池组，续航里程从320km升级到了420km，电池电量从30%-80%充电40分钟即可，慢充15%-100%充电需要8.5个小时。动力方面，江淮iEV7S豪华智尊型搭载最大功率为92kW（125Ps），最大扭矩为270Nm的永磁同步电机。江淮iEVS4两款新车，分别搭载了磷酸铁锂和三元锂电池，容量为55kWh和66kWh，综合续航里程分别为402km和470km。动力方面，两款新车都搭载一台最大功率为110kW（150Ps），最大扭矩为330Nm的驱动电机。2020款江淮iEVA50配备了10.4英寸的纵置液晶触控屏，在空调出风口等位置也加入了蓝色元素。在配置方面，2020款江淮iEVA50配备定速巡航、胎压监测、360度全景影像、无钥匙进入、无钥匙启动等功能。动力方面，2020款江淮iEVA50搭载一台最大功率为110kW（150Ps），最大扭矩为330Nm的驱动电机，并配备容量为60kWh的三元锂离子电池组，综合续航里程为410km。在快充模式下，电池电量从30%充至80%需要45分钟。（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
		2019-8-30	2018A	2019E	2020E	2021E	2018A	2019E	2020E	

601633.SH	长城汽车	8.17	0.57	0.47	0.61	0.74	14.33	17.38	13.39	11.04	买入-B
600238.SH	广汽集团	8.58	1.07	1.20	1.34	1.48	8.02	7.15	6.40	5.80	买入-B
601799.SH	星宇股份	76.28	2.21	2.82	3.55	4.40	34.50	27.06	21.46	17.34	买入-A
600660.SH	福耀玻璃	21.93	1.64	1.61	1.88	2.09	13.35	13.59	11.65	10.49	买入-A
603197.SH	保隆科技	18.93	0.93	1.26	1.66	1.76	20.35	15.02	11.40	10.76	买入-A
600741.SH	华域汽车	24.93	2.55	2.38	2.49	2.67	9.79	10.47	10.01	9.32	买入-A

资料来源: WIND, 华金证券研究所

## 四、风险提示

经济下行导致汽车销量增速低于预期; 促进汽车消费相关政策落地不及预期; 中美贸易摩擦加剧。

## 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