

## 国务院发文鼓励汽车消费，有望释放部分需求潜力

### 汽车行业周报 19年36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

上周沪深股市整体微跌。其中，沪深300下跌0.56%，汽车板块中申万整车上涨1.75%，国联新能源汽车下跌2.21%，申万汽车零部件上涨2.64%，申万汽车服务上涨1.42%。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

**【国务院办公厅发布《关于加快发展流通促进商业消费的意见》】**上周国务院办公厅发布的《关于加快发展流通促进商业消费的意见》提到，要释放汽车消费潜力。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，大气污染防治重点区域应允许符合在用排放标准的二手车在本省(市)内交易流通。下半年以来，汽车销量累计同比降幅持续收窄，9月份开始销量同比基数较低，叠加汽车消费刺激政策的陆续发力，今年四季度销量有望明显改善。

**【8月份中国汽车经销商库存预警指数发布】**8月汽车经销商库存预警指数为59.4%，环比下降2.8个百分点，同比上升7.2个百分点，库存预警指数位于警戒线之上。另外，市场需求指数、平均日销量指数环比上升，从业人员指数略微上升，经营状况指数略微下降。国五清库后，促销政策力度收紧，国六车型客户积累不足，是导致近两个月市场低迷的主要原因。8月部分地区受台风、洪水等自然灾害影响，客户到店量有所减少；9、10月部分地区秋季车展活动集中，部分消费需求将延迟在车展期间释放；9月受排放切换影响逐渐减小，金九银十传统旺季到来，市场需求预计会有所提升。

**【本周投资策略】**国务院发文鼓励汽车消费，全国部分地区开始实施国六标准，去年四季度销量低基数，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88家，下跌73家。板块中德宏股份、西菱动力、宁波华翔等个股涨幅居前；新日股份、光洋股份、豪能股份等个股跌幅居前。

➤ **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.....	13
4	产业链数据跟踪.....	15
4.1	锂电池及原材料.....	15
4.2	新能源汽车销量统计.....	15
4.3	汽车销量统计.....	16
5	风险提示.....	17

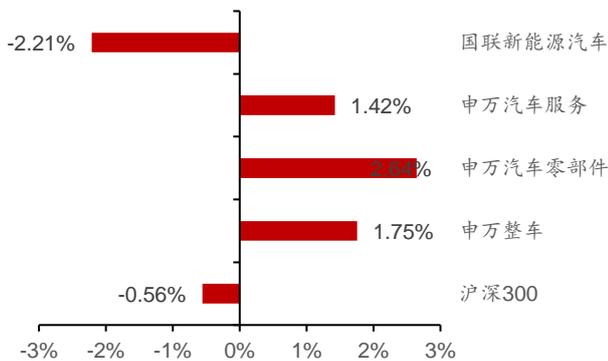
## 图表目录

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).....	15
图表 13:	工业级碳酸锂价格走势 (元/吨).....	15
图表 14:	钴价走势 (元/吨).....	15
图表 15:	氧化镨钕价格走势 (元/吨).....	15
图表 16:	国内新能源汽车产量数据.....	15
图表 17:	国内新能源汽车产量按技术路线分布.....	15
图表 18:	国内新能源汽车月度销量跟踪 (辆).....	16
图表 19:	国内新能源汽乘用车月度销量跟踪 (辆).....	16
图表 20:	乘用车月度销量跟踪 (万辆).....	16
图表 21:	商用车月度销量跟踪 (万辆).....	16
图表 22:	轿车月度销量跟踪 (万辆).....	16
图表 23:	SUV 月度销量跟踪 (万辆).....	16
图表 24:	MPV 月度销量跟踪 (万辆).....	17
图表 25:	重卡月度产量跟踪 (万辆).....	17

## 1 板块一周行情回顾

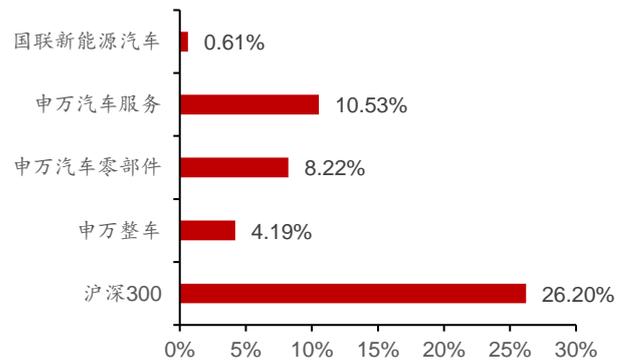
上周沪深股市整体微跌。其中，沪深 300 下跌 0.56%，汽车板块中申万整车上涨 1.75%，国联新能源汽车下跌 2.21%，申万汽车零部件上涨 2.64%，申万汽车服务上涨 1.42%。年初以来，汽车各板块表现均跑输大盘。

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 2.18%，在 28 个一级行业中排名第四。SW 国防军工、SW 农林牧渔、SW 食品饮料等板块涨幅居前；下跌的板块较多的有 SW 房地产、SW 通信、SW 非银金融。

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

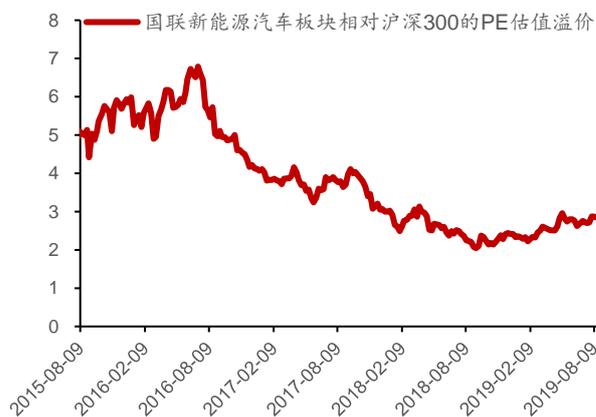
从长期相对估值水平来看，汽车板块相对估值（市盈率 15.49）整体仍处于底部区域，与沪深 300 估值的比值为 1.32。国联新能源汽车板块估值（市盈率 34.26）回调整到底部后开始反弹，与沪深 300 估值的比值为 2.92，但仍处于近几年的底部区域。

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 88 家，下跌 73 家。板块中德宏股份、五菱动力、宁波华翔等个股涨幅居前；新日股份、光洋股份、豪能股份等个股跌幅居前。

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%
603701.SH	德宏股份	16.30	59.6	63.7	54.5
300733.SZ	五菱动力	14.98	33.0	38.3	26.0
002048.SZ	宁波华翔	13.00	31.4	35.3	28.5
601777.SH	力帆股份	4.17	29.1	29.9	17.8
300585.SZ	奥联电子	27.96	26.5	28.4	19.1
603129.SH	春风动力	24.26	24.7	31.4	20.9
002536.SZ	西泵股份	5.72	22.0	26.8	13.7
600081.SH	东风科技	11.75	19.4	22.9	13.4
002213.SZ	特尔佳	9.59	14.6	33.9	23.7
002239.SZ	奥特佳	1.93	14.2	19.1	7.2

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%
603787.SH	新日股份	21.48	-9.1	8.9	11.1
002708.SZ	光洋股份	7.70	-8.7	5.5	-9.0
603809.SH	豪能股份	9.31	-7.9	-0.5	-9.2
603335.SH	迪生力	5.30	-7.8	-8.8	4.7
000550.SZ	江铃汽车	14.20	-7.8	-8.7	-17.1
603926.SH	铁流股份	11.23	-7.6	-3.0	-4.0
002684.SZ	猛狮科技	2.83	-6.9	-4.4	-13.7
600213.SH	亚星客车	8.91	-6.1	3.2	-7.4
000025.SZ	特力A	21.15	-5.7	11.3	12.0
300707.SZ	威唐工业	13.20	-5.0	-0.3	-5.0

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 10 家，下跌 48 家。正海磁材、新海宜、亿纬锂能等个股涨幅居前；先导智能、石大胜华、恩捷股份等个股跌幅居前。

**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%
300224.SZ	正海磁材	8.41	7.1	13.3	17.3
002089.SZ	新海宜	2.27	7.1	11.8	6.6
300014.SZ	亿纬锂能	35.99	7.0	13.5	15.6
002249.SZ	大洋电机	3.97	3.4	7.0	-1.2
002733.SZ	雄韬股份	20.80	2.0	12.5	2.1
600869.SH	智慧能源	4.62	1.5	0.7	-1.1
002196.SZ	方正电机	5.49	1.3	2.8	-6.3
002709.SZ	天赐材料	16.48	1.0	3.6	-2.3
002074.SZ	国轩高科	12.37	1.0	4.1	-5.1
000970.SZ	中科三环	10.02	0.2	4.6	0.0

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%
300450.SZ	先导智能	30.71	-10.8	-8.6	-14.2
603026.SH	石大胜华	28.30	-9.3	-0.2	-10.7
002812.SZ	恩捷股份	29.95	-8.3	-2.5	-11.8
603659.SH	璞泰来	50.33	-8.1	-4.1	-8.1
002192.SZ	融捷股份	15.69	-7.3	-3.4	-9.8
300001.SZ	特锐德	15.89	-7.1	-6.5	-14.5
300510.SZ	金冠电气	5.21	-7.0	-5.4	-8.1
300484.SZ	蓝海华腾	10.38	-6.1	1.8	-18.6
300068.SZ	南都电源	11.55	-5.0	5.1	3.6
300648.SZ	星云股份	16.63	-4.9	-1.9	-8.6

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长安汽车（-4.8%）、新宙邦（-4.3%），上涨较多的有亿纬锂能（7.0%）、万里扬（5.1%）。

**图表 10：重点覆盖股票池涨跌幅**

公司名称	收盘价		EPS			上周	本年累计	评级
	2019/8/30	2018A	2019E	2020E	2021E	涨跌幅	涨跌幅	
新宙邦	23.86	0.86	0.99	1.24	1.57	-4.3%	-0.1%	推荐
亿纬锂能	35.99	0.67	1.13	1.61	2.12	7.0%	128.9%	推荐
江淮汽车	4.87	-0.42	0.09	0.23	0.34	0.6%	1.2%	推荐
拓普集团	11.09	1.04	0.57	0.69	0.82	1.7%	11.6%	推荐
中鼎股份	8.99	0.92	0.95	1.09	1.25	0.9%	-9.3%	推荐
精锻科技	11.29	0.64	0.71	0.86	0.98	-0.5%	-6.6%	推荐
渤海汽车	3.48	0.15	0.00	0.00	0.00	1.2%	-0.9%	推荐
宁波高发	13.52	1.09	1.05	1.22	1.30	3.0%	-2.4%	推荐
富奥股份	4.53	0.49	0.55	0.62	0.88	2.0%	25.7%	推荐
银轮股份	7.10	0.44	0.50	0.60	0.70	0.9%	-3.9%	推荐
双环传动	5.12	0.29	0.32	0.38	0.48	0.8%	-9.4%	推荐
长安汽车	8.00	0.14	0.09	0.76	1.18	-4.8%	21.7%	推荐
潍柴动力	11.58	1.08	1.19	1.31	1.43	4.7%	53.8%	推荐
万里扬	6.43	0.26	0.41	0.55	0.69	5.1%	-0.3%	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。**8月28日，国务院办公厅发布的《关于加快发展流通促进商业消费的意见》提到，要释放汽车消费潜力。随着国家及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。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 2019/8/30	推荐逻辑
潍柴动力	11.58	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	6.43	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	8.17	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
天成自控	603085.SH	2019 半年度报告	7.56	86.22%	3105.09	3.47%	0.11
华达科技	603358.SH	2019 半年度报告	18.69	-1.19%	6923.2	-51.72%	0.22
远东传动	002406.SZ	2019 半年度报告	9.35	1.39%	14185.98	8.13%	0.25
隆基机械	002363.SZ	2019 半年度报告	8.63	-10.18%	4609.54	-9.81%	0.11
浙江世宝	002703.SZ	2019 半年度报告	4.51	-23.85%	-1842.81	-214.66%	-0.023
智慧能源	600869.SH	2019 半年度报告	71.52	-12.42%	19732.21	-11.08%	0.089
康盛股份	002418.SZ	2019 半年度报告	10.44	-40.77%	-9639.45	-799.23%	-0.085
众泰汽车	000980.SZ	2019 半年度报告	50.4	-50.83%	-29,041.17	-195.37%	-0.14
宁波华翔	002048.SZ	2019 半年度报告	75.05	8.14%	41,631.50	39.98%	0.66
万丰奥威	002085.SZ	2019 半年度报告	50.23	-3.51%	42,042.97	-24.51%	0.19
天润曲轴	002283.SZ	2019 半年度报告	18.76	4.06%	17,799.26	13.91%	0.16
万里扬	002434.SZ	2019 半年度报告	20.83	-3.60%	23,196.33	-16.87%	0.18
金固股份	002488.SZ	2019 半年度报告	10.84	-25.92%	5,096.74	-39.48%	0.05
天汽模	002510.SZ	2019 半年度报告	10.05	10.04%	7,272.05	-7.08%	0.08
南方轴承	002553.SZ	2019 半年度报告	1.91	-3.52%	2,775.93	-66.63%	0.08
日上集团	002593.SZ	2019 半年度报告	12.68	-13.15%	4,279.75	2.57%	0.06
光洋股份	002708.SZ	2019 半年度报告	6.4	-8.99%	448.52	-75.94%	0.01
苏威孚 B	200581.SZ	2019 半年度报告	44.03	-11.24%	125,666.16	-18.68%	1.25
奥联电子	300585.SZ	2019 半年度报告	1.85	3.06%	1,389.10	-51.13%	0.09
美力科技	300611.SZ	2019 半年度报告	2.71	7.34%	1,512.17	-26.34%	0.08
宇通客车	600066.SH	2019 半年度报告	125.05	4.06%	68,298.22	10.78%	0.31
东安动力	600178.SH	2019 半年度报告	8.03	15.52%	-419.78	-132.11%	-0.01

国机汽车	600335.SH	2019 半年度报告	266.98	11.11%	40,855.54	-7.41%	0.28
江淮汽车	600418.SH	2019 半年度报告	270	13.88%	12,511.43	-23.46%	0.07
凌云股份	600480.SH	2019 半年度报告	55.27	-12.64%	-5,885.06	-133.30%	-0.13
北汽蓝谷	600733.SH	2019 半年度报告	99.19	76.63%	9,524.42	9.70%	0.027
北特科技	603009.SH	2019 半年度报告	5.87	-2.93%	2,534.52	-40.23%	0.071
正裕工业	603089.SH	2019 半年度报告	5.42	18.72%	5,213.38	146.91%	0.34
圣龙股份	603178.SH	2019 半年度报告	5.32	-21.39%	-4,839.58	-249.00%	-0.24
华懋科技	603306.SH	2019 半年度报告	4.33	-15.04%	9,503.52	-36.18%	0.3
文灿股份	603348.SH	2019 半年度报告	7.39	-3.40%	3,760.54	-37.41%	0.17
秦安股份	603758.SH	2019 半年度报告	2.26	-41.50%	-5,691.52	-671.16%	-0.13
长城汽车	601633.SH	2019 半年度报告	403.17	-15.93%	151,716.91	-58.95%	0.17
蓝海华腾	300484.SZ	2019 半年度报告	1.38	-22.17%	941.01	-22.11%	0.045
融捷股份	002192.SZ	2019 半年度报告	1.38	-27.39%	-2,600.58	-728.66%	-0.1
江苏国泰	002091.SZ	2019 半年度报告	178.58	7.44%	46,011.54	6.39%	0.29
星云股份	300648.SZ	2019 半年度报告	1.6	3.91%	148.17	-90.71%	0.01
中恒电气	002364.SZ	2019 半年度报告	3.77	9.08%	4,114.00	2.40%	0.07
赢合科技	300457.SZ	2019 半年度报告	9.93	0.20%	18,655.23	9.73%	0.5
天赐材料	002709.SZ	2019 半年度报告	12.18	29.30%	5,052.48	-88.67%	0.15
当升科技	300073.SZ	2019 半年度报告	13.4	-17.80%	15,109.69	33.94%	0.346
沧州明珠	002108.SZ	2019 半年度报告	13.76	-8.01%	9,683.95	-21.51%	0.068
富奥股份	000030.SZ	2019 半年度报告	45.84	20.01%	42,375.46	-11.98%	0.234
万向钱潮	000559.SZ	2019 半年度报告	52.15	-11.38%	32,781.80	-27.18%	0.119
云内动力	000903.SZ	2019 半年度报告	34.06	6.80%	14,736.37	-16.51%	0.075
双环传动	002472.SZ	2019 半年度报告	15.42	-3.66%	7,357.18	-42.63%	0.11
万安科技	002590.SZ	2019 半年度报告	10.66	-10.10%	2,284.35	-65.53%	0.05
*ST 猛狮	002684.SZ	2019 半年度报告	5.34	-29.26%	-42,917.98	-39.27%	-0.756
钧达股份	002865.SZ	2019 半年度报告	3.06	-34.31%	-4,465.52	-275.08%	-0.37
富奥 B	200030.SZ	2019 半年度报告	45.84	20.01%	42,375.46	-11.98%	0.234
云意电气	300304.SZ	2019 半年度报告	3.39	8.10%	6,323.29	-3.05%	0.07
苏奥传感	300507.SZ	2019 半年度报告	2.6	-18.38%	1,878.36	-63.70%	0.09
英搏尔	300681.SZ	2019 半年度报告	1.49	-50.58%	-3,314.42	-182.01%	-0.438
越博动力	300742.SZ	2019 半年度报告	1.63	0.00%	794.03	0.00%	0.1
东风汽车	600006.SH	2019 半年度报告	67.61	16.79%	24,602.09	-15.53%	0.123

长园集团	600525.SH	2019 半年度报告	28.96	-18.11%	7,703.31	-93.24%	0.06
星宇股份	601799.SH	2019 半年度报告	27.07	10.48%	33,946.67	13.10%	1.229
联明股份	603006.SH	2019 半年度报告	4.37	-9.48%	4,588.48	-0.80%	0.24
石大胜华	603026.SH	2019 半年度报告	23.41	-14.48%	22,459.70	70.45%	1.11
常熟汽饰	603035.SH	2019 半年度报告	7.44	9.13%	13,702.69	-48.72%	0.49
华培动力	603121.SH	2019 半年度报告	2.96	19.99%	4,953.11	26.11%	0.24
腾龙股份	603158.SH	2019 半年度报告	4.35	-15.61%	4,759.97	-13.62%	0.22
朗博科技	603655.SH	2019 半年度报告	0.73	-19.52%	962.14	-51.36%	0.09
璞泰来	603659.SH	2019 半年度报告	21.77	58.04%	26,380.31	2.62%	0.61
德宏股份	603701.SH	2019 半年度报告	2.36	-1.88%	3,420.35	-12.70%	0.16
永安行	603776.SH	2019 半年度报告	4.28	3.05%	6,612.11	0.90%	0.35
新日股份	603787.SH	2019 半年度报告	14.13	-2.46%	4,891.51	1.26%	0.24
华友钴业	603799.SH	2019 半年度报告	91.04	34.21%	3,282.62	-97.82%	0.03
豪能股份	603809.SH	2019 半年度报告	4.47	-2.35%	6,224.46	-24.54%	0.298
深中华 A	000017.SZ	2019 半年度报告	0.38	-43.49%	-79.89	-244.17%	-0.001
江铃汽车	000550.SZ	2019 半年度报告	137.22	-3.96%	5,886.18	-81.55%	0.07
模塑科技	000700.SZ	2019 半年度报告	25.24	11.99%	5,958.31	349.47%	0.072
浩物股份	000757.SZ	2019 半年度报告	2.39	-31.62%	6,818.50	13.29%	0.15
亚太股份	002284.SZ	2019 半年度报告	16.15	-24.25%	-4,203.88	-216.52%	-0.06
新朋股份	002328.SZ	2019 半年度报告	16.25	-18.05%	4,613.76	-17.63%	0.06
兴民智通	002355.SZ	2019 半年度报告	9.57	3.76%	2,104.00	-47.67%	0.03
中原内配	002448.SZ	2019 半年度报告	7.4	-10.05%	9,410.73	-27.32%	0.15
松芝股份	002454.SZ	2019 半年度报告	17.81	-3.46%	12,902.67	83.62%	0.21
今飞凯达	002863.SZ	2019 半年度报告	12.83	-4.39%	1,939.41	-44.89%	0.05
福耀玻璃	600660.SH	2019 半年度报告	102.87	2.00%	150,557.24	-19.43%	0.6
中国汽研	601965.SH	2019 半年度报告	10.83	-25.36%	18,939.22	9.10%	0.2
岱美股份	603730.SH	2019 半年度报告	24.71	43.06%	30,903.23	2.30%	0.75
合力科技	603917.SH	2019 半年度报告	2.9	5.30%	4,280.05	-7.53%	0.273
赣锋锂业	002460.SZ	2019 半年度报告	28.22	21.04%	29,578.88	-59.23%	0.23
合康新能	300048.SZ	2019 半年度报告	5.11	-21.71%	2,881.69	79.98%	0.026
欣锐科技	300745.SZ	2019 半年度报告	3.42	15.69%	2,248.93	-48.61%	0.2
科力远	600478.SH	2019 半年度报告	7.99	16.96%	-13,315.44	-186.26%	-0.081
特锐德	300001.SZ	2019 半年度报告	23.82	-9.67%	8,403.83	-31.58%	0.08

坚瑞沃能	300116.SZ	2019 半年度报告	2.34	-92.78%	-182,877.04	-9.52%	-0.752
特力 A	000025.SZ	2019 半年度报告	2.78	40.57%	4,477.99	66.34%	0.104
潍柴动力	000338.SZ	2019 半年度报告	908.63	10.45%	528,748.84	20.37%	0.67
襄阳轴承	000678.SZ	2019 半年度报告	7.21	-12.55%	51.61	110.58%	0.001
中鼎股份	000887.SZ	2019 半年度报告	55.82	-8.46%	45,615.38	-34.98%	0.37
中国中期	000996.SZ	2019 半年度报告	0.34	48.43%	165.38	-76.72%	0.005
跃岭股份	002725.SZ	2019 半年度报告	3.66	-17.29%	3,159.43	141.88%	0.12
特力 B	200025.SZ	2019 半年度报告	2.78	40.57%	4,477.99	66.34%	0.104
双林股份	300100.SZ	2019 半年度报告	22.8	-23.59%	1,116.93	-92.71%	0.024
鹏翎股份	300375.SZ	2019 半年度报告	7.48	20.20%	4,817.49	-10.34%	0.074
富临精工	300432.SZ	2019 半年度报告	6.83	4.59%	7,876.77	-0.19%	0.158
川环科技	300547.SZ	2019 半年度报告	2.43	-26.34%	5,520.02	-6.93%	0.255
雷迪克	300652.SZ	2019 半年度报告	2.17	-4.93%	3,025.39	-24.07%	0.34
隆盛科技	300680.SZ	2019 半年度报告	1.73	188.68%	1,235.99	120.91%	0.17
兆丰股份	300695.SZ	2019 半年度报告	2.15	-7.85%	8,025.55	-11.99%	1.2
西菱动力	300733.SZ	2019 半年度报告	2.32	-20.42%	1,087.35	-74.44%	0.07
上汽集团	600104.SH	2019 半年度报告	3,679.16	-19.52%	1,376,433.50	-27.49%	1.178
亚星客车	600213.SH	2019 半年度报告	12.25	10.49%	1,034.25	-40.35%	0.05
交运股份	600676.SH	2019 半年度报告	41.72	-9.11%	4,992.97	-74.98%	0.05
金龙汽车	600686.SH	2019 半年度报告	73.17	-18.96%	5,259.36	-33.59%	0.06
渤海汽车	600960.SH	2019 半年度报告	25.27	73.27%	1,690.23	-78.08%	0.018
常青股份	603768.SH	2019 半年度报告	9.9	-0.59%	5,219.83	-7.48%	0.26
金鸿顺	603922.SH	2019 半年度报告	3.49	-34.96%	-3,121.43	-181.24%	-0.24
金冠股份	300510.SZ	2019 半年度报告	4.26	-1.46%	2,225.36	-68.61%	0.025
方正电机	002196.SZ	2019 半年度报告	5.9	-0.94%	961.47	-78.39%	0.021
金银河	300619.SZ	2019 半年度报告	3.23	17.35%	2,853.13	4.71%	0.382
科恒股份	300340.SZ	2019 半年度报告	8.23	-30.51%	2,511.73	-32.26%	0.118
雄韬股份	002733.SZ	2019 半年度报告	13.6	-14.11%	8,362.92	197.56%	0.24
鹏辉能源	300438.SZ	2019 半年度报告	14.46	50.36%	13,645.91	-12.33%	0.49
大洋电机	002249.SZ	2019 半年度报告	47.45	12.13%	27,348.13	146.81%	0.12
欣旺达	300207.SZ	2019 半年度报告	108.57	43.75%	22,863.22	3.54%	0.15
长安汽车	000625.SZ	2019 半年度报告	298.76	-16.18%	-224,003.98	-239.17%	-0.47
*ST 斯太	000760.SZ	2019 半年度报告	0.05	-95.73%	-3,306.40	77.11%	-0.04

钱江摩托	000913.SZ	2019 半年度报告	18.91	-1.05%	8,829.50	31.03%	0.19
一汽夏利	000927.SZ	2019 半年度报告	2.68	-62.45%	-55,125.78	13.52%	-0.346
中国重汽	000951.SZ	2019 半年度报告	224.68	-0.33%	64,005.78	32.32%	0.95
中通客车	000957.SZ	2019 半年度报告	32.92	37.08%	3,293.06	7.75%	0.056
宗申动力	001696.SZ	2019 半年度报告	26.12	-11.63%	21,488.65	27.04%	0.188
蓝黛传动	002765.SZ	2019 半年度报告	2.92	-48.68%	-6,189.32	-241.16%	-0.14
长安 B	200625.SZ	2019 半年度报告	298.76	-16.18%	-224,003.98	-239.17%	-0.47
东风科技	600081.SH	2019 半年度报告	32.17	-7.15%	8,341.45	-26.70%	0.266
福田汽车	600166.SH	2019 半年度报告	260.59	20.29%	24,943.92	127.70%	0.038
申华控股	600653.SH	2019 半年度报告	36.66	15.76%	1,624.95	107.35%	0.008
*ST 嘉陵	600877.SH	2019 半年度报告	0.58	19.03%	-397.01	26.21%	-0.006
广汽集团	601238.SH	2019 半年度报告	281.23	-23.38%	491,883.91	-28.85%	0.48
庞大集团	601258.SH	2019 半年度报告	102.56	-62.17%	-119,885.93	-563.66%	-0.184
保隆科技	603197.SH	2019 半年度报告	15.21	33.64%	5,646.24	-34.05%	0.341
日盈电子	603286.SH	2019 半年度报告	1.81	12.77%	907.84	-28.83%	0.1
凯马 B	900953.SH	2019 半年度报告	18.96	-15.91%	-985.53	59.65%	-0.015
*ST 新海	002089.SZ	2019 半年度报告	2.69	40.95%	-12,149.79	-1012.81%	-0.088
中国宝安	000009.SZ	2019 半年度报告	58.92	35.82%	13,807.56	20.16%	0.064
一汽轿车	000800.SZ	2019 半年度报告	107.01	-18.28%	964.04	-88.09%	0.006

来源: Wind, 国联证券研究所

**长城汽车 (601633) 2019 年 8 月 27 日收购股权关联交易公告:** 本公司拟收购间接控股股东长城控股全资子公司常有好车的 100% 股权, 拟收购价格为人民币 1,997.936 万元。

**文灿股份 (603348) 2019 年 8 月 27 日关于收到政府补助的公告:** 广东文灿压铸股份有限公司以及所属全资子公司、控股子公司于 2019 年 1 月 1 日至 2019 年 8 月 22 日累计收到政府补助资金 1,729.77 万元人民币。

**文灿股份 (603348) 2019 年 8 月 27 日关于全资子公司江苏文灿投资建设年产 100 万套新能源汽车轻量化铝合金精密加工项目的公告:** 公司全资子公司江苏文灿拟投资建设年产 100 万套新能源汽车轻量化铝合金精密加工项目。经营范围: 汽车用压铸件、摩托车用压铸件、模具、夹具的设计、制造、销售; 自营和代理各类商品及技

术的进出口业务（国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外）；道路普通货物运输。

**东风汽车（600006）2019年8月27日关于转让武汉东浦股权的关联交易公告：**本公司将以人民币 30,039,364 元的价格向深圳市东风南方实业集团有限公司转让本公司持有的武汉东浦信息技术有限公司 29%的股权。本次交易完成后，本公司将不再持有武汉东浦股权。

**星宇股份（601799）2019年8月28日关于在塞尔维亚投资建厂的公告：**本项目建设地点位于塞尔维亚尼什（NIS）市工业区；总投资为 6000.00 万欧元；规划用地约 16.55 公顷，新建 2 座车间厂房以及相关辅助建筑物，项目总建筑面积 50744 平方米。本项目主要从事汽车灯具及零部件等产品的生产及销售，计划达产年可形成年产各类车灯 570 万只，其中：后尾灯 300 万只，小灯 170 万只，前大灯 100 万只。

**云意电气（300304）2019年8月28日关于投资设立香港子公司的公告：**公司拟使用自有资金 400 万美元在香港特别行政区投资设立全资子公司。经营范围：公司及下属子公司产品海外市场的注册、销售与服务管理，产品、技术改进，进出口贸易，海外投资管理等。

**腾龙股份（603158）2019年8月28日关于签订股权收购框架协议暨关联交易的公告：**公司于 2019 年 8 月 27 日与北京天元奥特橡塑有限公司之股东刘志远、曲凤兰、矫东平、沈义、郝群签署《股权收购框架协议》，拟以现金方式收购天元奥特 70%的股权。

**松芝股份（002454）2019年8月29日关于投资天津亚星世纪实业股份有限公司的公告：**公司拟使用自有资金 35,883,248.79 元投资天津亚星世纪实业股份有限公司，最终获得亚星世纪公司 12.00%的股份。公司经营范围：汽车水箱、汽车配件制造；汽车零部件性能检测；自营产品的进出口业务；普通货运等。

**浩物股份（000757）2019年8月29日关于子公司对外投资的公告：**根据公司下属全资子公司天津浩众与一汽大众签订的授权协议要求，天津浩众拟投资 500 万元设立捷达品牌专营店天津瀛众汽车销售有限公司，从事该品牌的销售工作，并由天津浩众承接瀛众汽车的售后服务等事项。

**浙江仙通（603239）2019年8月29日股东减持股份计划公告：**无锡国联卓成创业投资有限公司本次拟减持数量不超过所持浙江仙通的2,428,600股股份，即不超过浙江仙通总股本的0.8971%。

**广东鸿图（002101）2019年8月29日关于公司股东股份减持计划的提示性公告：**持有公司股份32,124,990股（占公司总股本6.03%）的股东四维尔集团计划减持不超过3,000,000股，占公司总股本比例为0.56%；持有公司股份7,340,758股（占公司总股本1.38%）的股东汇鑫投资计划减持不超过2,000,000股，占公司总股本比例为0.38%；持有公司股份3,487,972股（占公司总股本0.66%）的股东星瑜投资计划减持不超过200,000股，占公司总股本比例为0.04%。

**奥特佳（002239）2019年8月30日关于收购青海恒信融锂业科技有限公司部分股权暨关联交易的公告：**本公司的全资子公司西藏奥特佳投资有限公司与本公司的控股股东之一西藏天佑投资有限公司于8月29日签署协议，以15869万元的价格受让后者持有的恒信融公司8.82%的股权。

**特力A（000025）2019年8月30日关于对特力宝库供应链项目进行投资的公告：**特力集团计划投资5,000万元，设立全资子公司“特力宝库供应链公司”，运营特力宝库供应链项目，打造集贵金属存储、黄金钻石供应链服务及第三方保管箱于一体的珠宝产业第三方增值服务平台。

**联诚精密（002921）2019年8月30日关于股东减持计划的预披露公告：**中泰资本股权投资管理（深圳）有限公司因企业经营发展需要，计划减持公司股份合计不超过2,589,004股，即不超过总股本的3.24%。

**\*ST猛狮（002684）2019年8月30日关于签署战略合作协议的公告：**广东猛狮新能源科技股份有限公司于2019年8月28日与河南高科技创业投资股份有限公司签署了《战略合作协议》，双方拟在市场信息互通、资质资源共享、项目交流、金融服务、权益类投资等方面开展合作，实现优势互补，共赢发展。

**雄韬股份（002733）2019年8月30日关于转让下属子公司股权的公告：**深圳市雄韬电源科技股份有限公司拟以4,500万元人民币的价格向深圳市恒韬实业发展有限公司转让下属子公司深圳市鹏远自动化设备有限公司95%的股权。

**北汽蓝谷（600733）2019年8月31日关于获得政府补助的公告：**北汽蓝谷新能源科技股份有限公司于近日收到北京经济技术开发区财政局《关于拨付北汽蓝谷新能源科技股份有限公司产业扶持资金的通知》和拨付的新能源汽车产业扶持资金人民币50,000.00万元。

**小康股份（601127）2019年8月31日关于获得政府补助的公告：**重庆小康工业集团股份有限公司及子公司自2019年7月1日至2019年8月29日，共计收到政府补助39,342,574.45元。

**京威股份（002662）2019年8月31日关于股东拟减持股份的预披露公告：**北京威卡威汽车零部件股份有限公司股东宁波福尔达投资控股有限公司和龚福根为一致行动人，共持有本公司股份13,464万股，占公司总股本的8.98%。其中，福尔达投资持有本公司股份13,078万股，占公司总股本的8.72%；龚福根持有公司股份386万股，占公司总股本的0.26%。

**科达洁能（600499）2019年8月31日董事减持股份计划公告：**因个人资金需求，公司董事武桢先生计划在2019年9月24日至2020年3月20日期间减持公司股份不超过250,000股，占公司总股本的0.016%，占其持有公司股份的18.53%。

### 3.2 行业重要新闻

#### 中国恢复对美汽车及零部件加征关税

8月23日，国务院关税税则委员会发布《关于对原产于美国的汽车及零部件恢复加征关税的公告》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关税。

<http://auto.gasgoo.com/News/2019/08/241157315731170123464C102.shtml>

#### 或轮候9年 北京新能源指标申请超44万个

截至2019年8月8日24时，普通小客车指标申请个人共有3317404个有效编码、单位共有66820家；新能源小客车指标申请个人共有442411个有效编码、单位共有9575家。新能源指标总申请人数超44万，这意味着，按照现行配置规则推算，如果现在开始排队新能源指标，或需要等到2028年才能排上。

[http://www.caam.org.cn/chn/8/cate\\_82/con\\_5225871.html](http://www.caam.org.cn/chn/8/cate_82/con_5225871.html)

### 黄山市:明年新增和更新的公交等新能源车辆占比达到 80%

日前,黄山市政府办印发了《黄山市柴油货车污染防治攻坚战实施方案》,方案明确推进城市绿色货运配送示范工程,优化运输车队结构,加快推进黄山市建成区新增和更新的公交、环卫、邮政、出租、通勤、轻型物流配送车辆采用新能源或清洁能源汽车,占比达到 80%。到 2020 年,全市在用柴油车监督抽测排放合格率达到 95% 以上,排气管口冒黑烟现象基本消除。

<http://www.evhui.com/92609.html>

### 国务院印发《关于加快发展流通促进商业消费的意见》逐步放宽或取消汽车限购

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》提出,释放汽车消费潜力,探索推行逐步放宽或取消限购的具体措施,支持购置新能源汽车,促进二手车流通。支持绿色智能商品以旧换新。活跃夜间商业和假日消费市场,完善交通、安全、场地设施等配套措施。搭建品牌商品营销平台,保护和发 展中华老字号品牌。

<http://www.evhui.com/92660.html>

### 陕西省发改委发布三星环新扩建 120Ah 锂离子动力电池生产线项目审查意见

近日,陕西省发改委发布意见,将建设一条 540 万块 120Ah 锂离子动力电池生产线和一条 540 万块 37Ah 锂离子动力电池生产线,新增锂离子动力电池生产线设备共 221 台(套),新增氮气储罐一个及汽化器 2 台,项目总投资 50000 万元。

<http://www.evhui.com/92784.html>

### 五年或二十万公里,电池衰减 20%以内,深圳发地补征求意见稿

近日,深圳市发改委发布《深圳市 2019-2020 年新能源汽车推广应用财政补贴实施细则》,在 9 月 10 日前面向社会公众征求意见。深圳市作为最先一批发布 2019 年地方补贴的地区,应该起到示范作用,建议要求新能源汽车企业向消费者承诺至少 5 年或 20 万公里的质保期,并且质保期内电池满电电量不低于 80%。

<http://www.evhui.com/92763.html>

### 广州发布今明两年新能源汽车车辆购置地方财政补贴标准

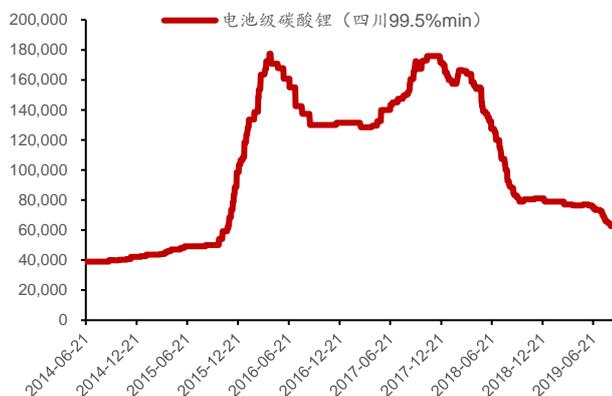
燃料电池汽车按不超过国家补贴 1:1 的比例补贴,纯电动公交车按不超过国家补贴 1:0.5 比例补贴,且国家补贴和地方补贴资金总额最高不超过车辆销售价格(国家补贴+地方补贴+消费者支付金额)的 60%,其他类型车辆不再给予地方补贴。

<http://www.evhui.com/92765.html>

## 4 产业链数据跟踪

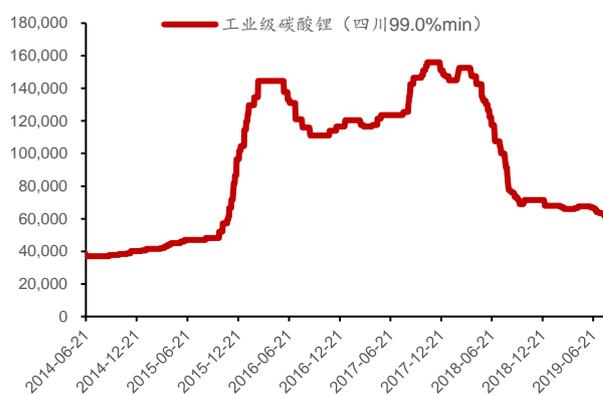
### 4.1 锂电池及原材料

图表 12: 电池级碳酸锂价格走势 (元/吨)



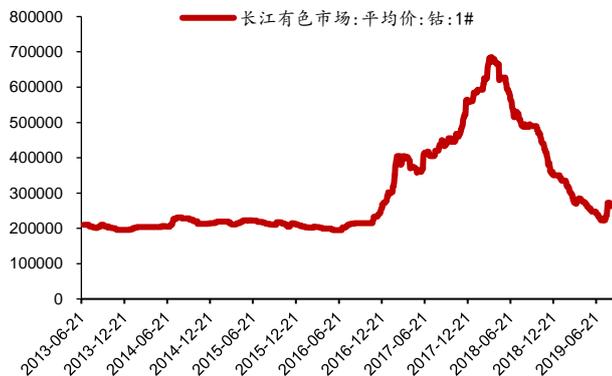
来源: 百川资讯, 国联证券研究所

图表 13: 工业级碳酸锂价格走势 (元/吨)



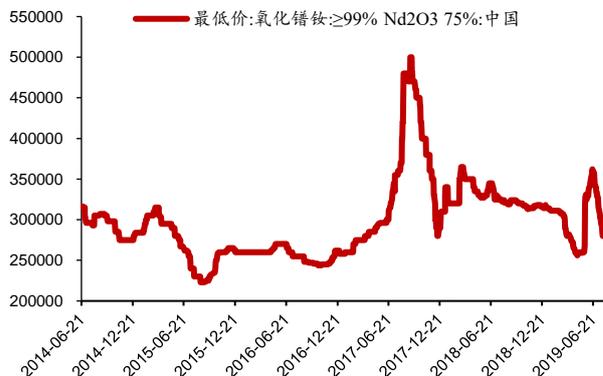
来源: 百川资讯, 国联证券研究所

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

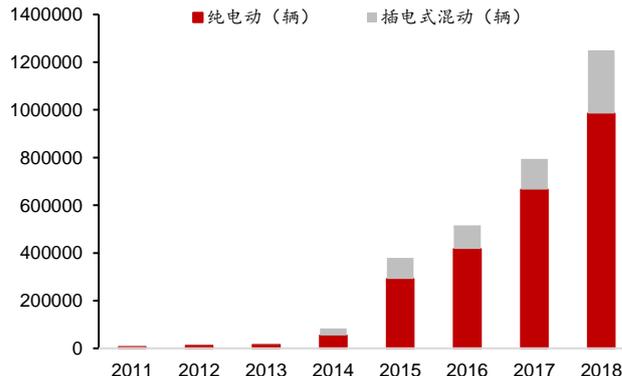
### 4.2 新能源汽车销量统计

图表 16: 国内新能源汽车产量数据



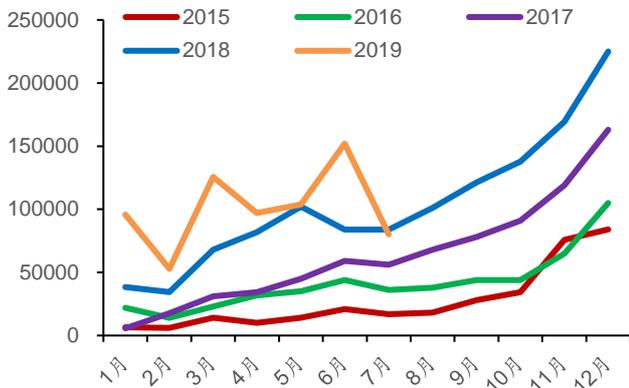
来源: Wind, 国联证券研究所

图表 17: 国内新能源汽车产量按技术路线分布



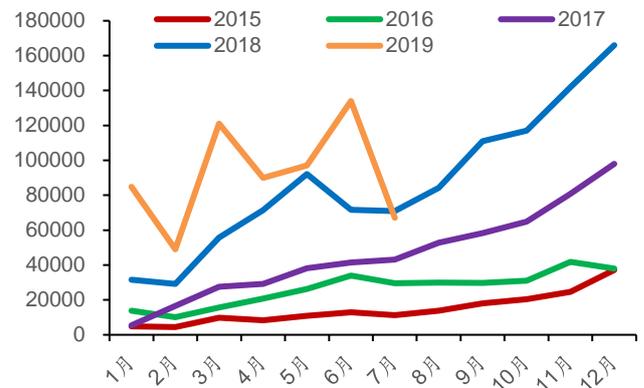
来源: Wind, 国联证券研究所

图表 18: 国内新能源汽车月度销量跟踪 (辆)



来源: 中汽协, 国联证券研究所

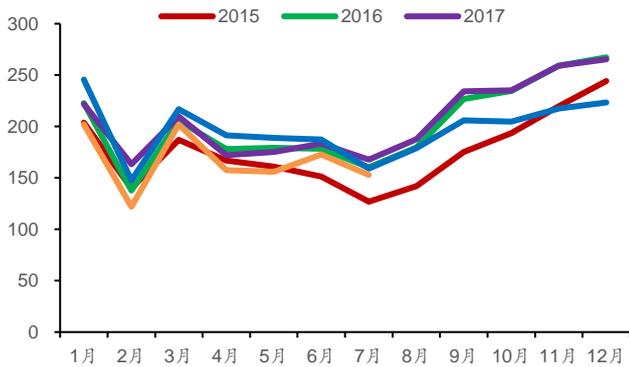
图表 19: 国内新能源乘用车月度销量跟踪 (辆)



来源: 乘联会, 国联证券研究所

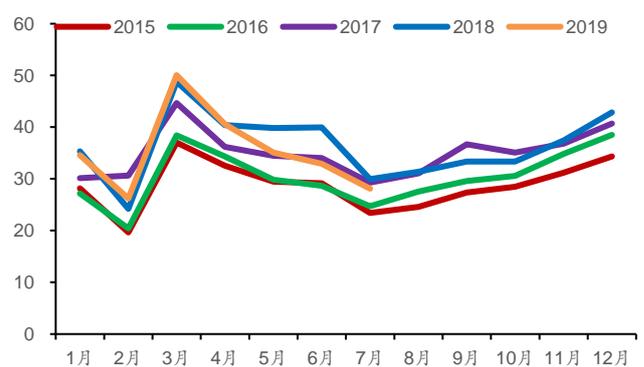
### 4.3 汽车销量统计

图表 20: 乘用车月度销量跟踪 (万辆)



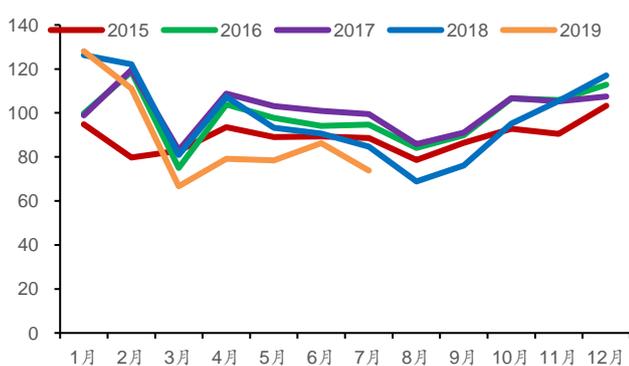
来源: 中汽协, 国联证券研究所

图表 21: 商用车月度销量跟踪 (万辆)



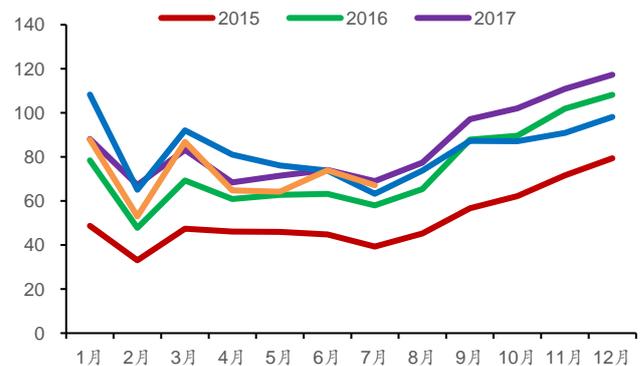
来源: 中汽协, 国联证券研究所

图表 22: 轿车月度销量跟踪 (万辆)



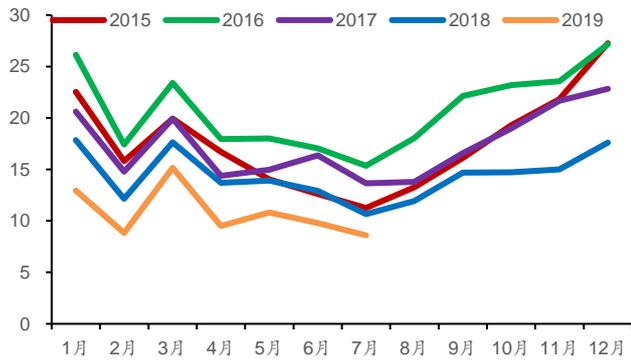
来源: 中汽协, 国联证券研究所

图表 23: SUV 月度销量跟踪 (万辆)



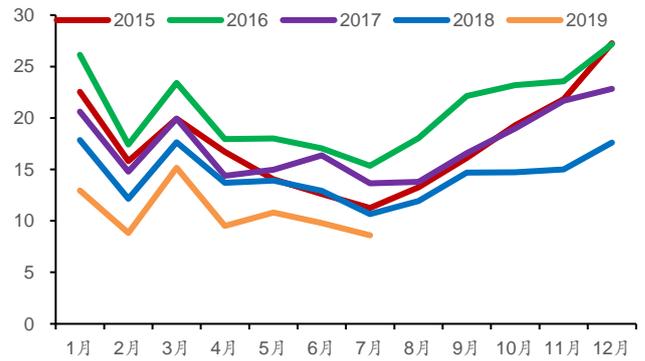
来源: 中汽协, 国联证券研究所

图表 24: MPV 月度销量跟踪 (万辆)



来源: 中汽协, 国联证券研究所

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

## 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/或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/或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