

**汽车**
**行业周报**

# 第38周周报：贵阳取消汽车限购，政策加码助推行业回暖

**投资要点**

◆ **本周核心观点：**淡季已过，黎明将至。汽车单月产销增速大概率于8月触底，随传统的汽车消费旺季“金九银十”来临，以及相关促进汽车消费的政策效果逐步显现，行业有望迈入景气上行周期，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**玲珑轮胎、星宇股份、华域汽车、福耀玻璃、保隆科技**，建议关注**宁德时代**。

（1）**贵阳拟取消汽车限购，牌照发放量增加3万个以上。**近日，贵州省发改委等九单位在联合下发的《省发展改革委等九单位关于促进汽车消费市场持续健康发展若干政策措施的通知》中提出，2019年贵阳市号牌发放量在2018年基础上增加3万个以上，并根据具体情况实时取消小客车专段号牌。随着汽车限购政策松绑，广州、深圳、贵阳已先后发布新增牌照限额通知，后续其他省市有望跟进。2018年我国9大限购省市投放的车牌额度合计约100万辆，然而实际需求远远大于指标数量；如8月贵阳小客车摇号中签比例为9:1，上海私车牌照中标率不足6%，北京摇号中签概率仅约0.05%。在政策的支持下，参考广州、深圳、贵阳门店车牌额度从原12万、8万和7.8万辆分别提升至17万（增加41.7%）、12万辆（增加50%）和10.8万辆（增加38.5%），假设9大限购省市每年新增约40%的牌照投放额度，预计可拉动约40万辆汽车销量，对车市的刺激效果约1.4%（以2018年全国汽车销量2803.89万辆为基数）。

（2）**8月汽车销量同比降幅略有扩大，9月增速有望回升。**据中汽协数据，2019年8月，全国汽车产销量分别完成199.1万辆和195.8万辆，环比分别增长10.3%和8%，同比分别下降0.5%和6.9%；产量同比降幅比上月缩小11.4个百分点，销量降幅扩大2.6个百分点。从8月产销数据完成情况看，行业产销整体大幅下降的情况虽有所改变，但面临的压力尚未得到根本缓解。进入9月，传统的汽车消费旺季来临，考虑到部分省市国六排放标准已切换完成、相关促进汽车消费的政策效果逐步显现、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，我们判断行业景气度有望好转。

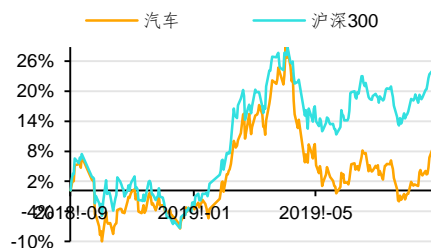
◆ **上周行情回顾：**上周上证综指、深证成指、沪深300涨幅分别为1.05%、0.98%、0.60%，反弹格局延续。汽车板块上涨0.47%，表现偏弱；其中表现较好的汽车零部件板块上涨1.44%，表现较差的汽车服务板块下跌1.79%。

◆ **风险提示：**经济下行导致车市回暖不及预期，政策落地效果不及预期，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
601966	玲珑轮胎	买入-A
601799	星宇股份	买入-A
600660	福耀玻璃	买入-A
603197	保隆科技	买入-A
600741	华域汽车	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	0.87	-2.54	-16.66
绝对收益	8.41	6.15	5.87

**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**

## 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、乘联会：8月中国乘用车市场零售环比增 5.4%，为历年最低.....	4
2、日产社长表达辞职意向，或因不当多领报酬.....	4
3、宝马集团 8 月全球销量：X 系列销量劲增 34.5%，在华销量涨 10%.....	5
4、北京首批二手商用车将发运尼日利亚.....	5
5、奔驰 8 月全球销量增 14%，在华销量占比超三成.....	5
6、大众高层确认正基于 MEB 平台打造入门级小型车.....	6
7、贵阳取消汽车限购，多地松绑能否带动汽车消费.....	6
8、真空泵存瑕疵！通用汽车宣布召回 346 万辆皮卡及 SUV.....	6
(二) 上市公司公告.....	7
(三) 新车上市统计.....	7
1、东风风神奕炫.....	7
2、比亚迪宋 MAX 新车型.....	8
3、瑞虎 5x HERO CVT 都市版.....	8
4、本田艾力绅锐·混动.....	8
5、雷克萨斯多款 2020 款.....	8
6、东风标致 508L 银翼灰版.....	9
三、重点覆盖公司盈利预测.....	9
四、风险提示.....	9

## 图表目录

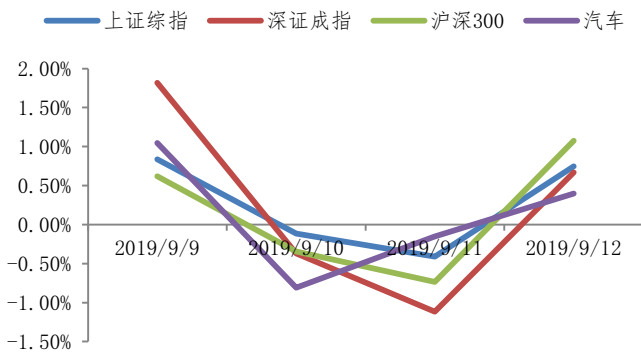
图 1：各指数周涨跌幅.....	3
图 2：行业细分板块周涨跌幅.....	3
图 3：各行业周涨跌幅.....	3
表 1：涨幅前五的个股.....	4
表 2：跌幅前五的个股.....	4
表 3：汽车行业重点公司公告.....	7
表 4：重点推荐标的.....	9

## 一、行情回顾

### (一) 板块行情回顾

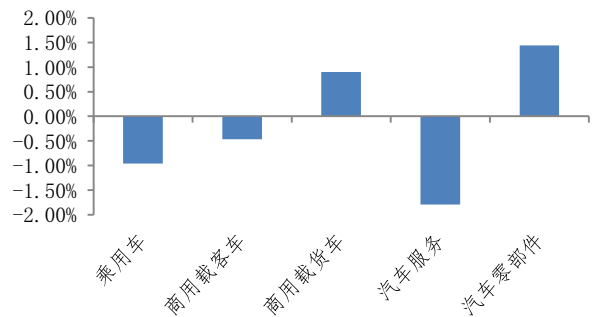
上周上证综指、深证成指、沪深300涨幅分别为1.05%、0.98%、0.60%，反弹格局延续。汽车板块上涨0.47%，表现偏弱；其中表现较好的汽车零部件板块上涨1.44%，表现较差的汽车服务板块下跌1.79%。

图1：各指数周涨跌幅



资料来源：WIND，华金证券研究所

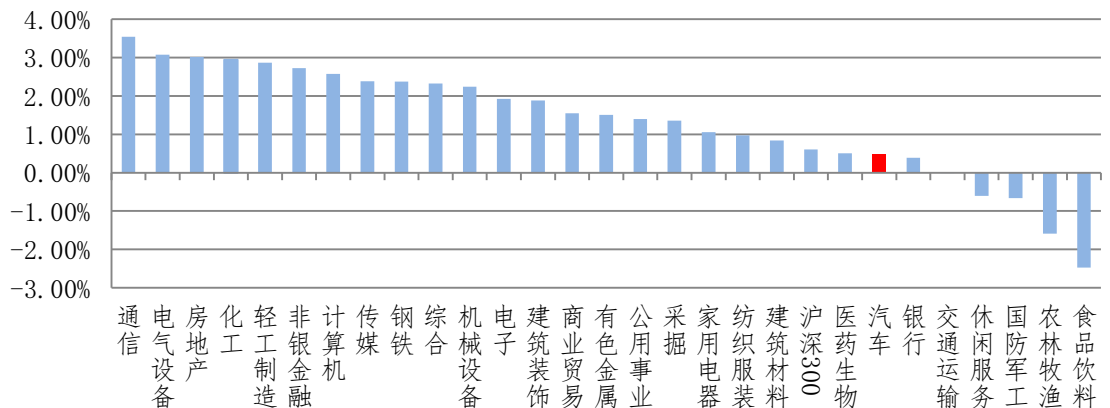
图2：行业细分板块周涨跌幅



资料来源：WIND，华金证券研究所

上周申万29个板块中，25个板块录得上涨，仅食品饮料、农林牧渔、国防军工和休闲服务四个板块录得下跌；其中涨幅最大的是通信板块，上涨3.54%；汽车板块表现位于中下游，上涨0.47%。

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海联金汇+27.69%、八菱科技21.33%、德尔股份+16.49%、京威股份+13.75%、派生科技+12.14%；上周跌幅居前的依次庞大集团-18.46%、长安汽车-4.09%、光洋股份-3.97%、西仪股份-3.73%、华域汽车-3.68%。

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)
002537.SZ	海联金汇	27.69%	9.27	21869.79	225.00
002592.SZ	八菱科技	21.33%	17.01	6342.22	-243.04
300473.SZ	德尔股份	16.49%	31.51	1262.99	38.02
002662.SZ	京威股份	13.75%	3.31	8119.64	-13.55
300176.SZ	派生科技	12.14%	12.56	18943.96	-17.16

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)
601258.SH	庞大集团	-18.46%	1.06	6793.41	-1.09
000625.SZ	长安汽车	-4.09%	8.44	10304.24	-13.28
002708.SZ	光洋股份	-3.97%	8.96	7232.69	-41.34
002265.SZ	西仪股份	-3.73%	10.83	3452.02	-44.91
600741.SH	华域汽车	-3.68%	24.9	5819.71	12.25

资料来源: WIND, 华金证券研究所

## 二、行业动态

### (一) 重要新闻

#### 1、乘联会：8 月中国乘用车市场零售环比增 5.4%，为历年最低

【9 月 9 日】据“乘联会”微信号消息,8 月中国乘用车市场零售 156.4 万台,同比下降 9.9%,环比增长 5.4%。今年 1-8 月狭义乘用车零售下降 8.9%,8 月零售同比增速稍低于年累计增速。乘联会指出,8 月的零售环比增长 5.4%是历年最低的,进一步验证了二季度国五清库期造成的透支效应。8 月份是近几年乘用车年度销量翘尾的爬坡期,外部环境下行压力加大,多数汽车主机厂集中休假,造成今年 8 月出现环比新低。同时受高温天气和极端天气(利奇玛)等多因素影响,消费者购车热情不高。部分地区房价尤其是低线城市仍在上涨,居民对购车消费意愿持续走低。数据显示,8 月乘用车生产 164.1 万台,同比 18 年 8 月下降 2.1%,环比 7 月增 9.1%,厂家库存较 7 月增长 1.8 万台。由于部分企业国六车型的逐步到位,近几个月的生产恢复速度更快一些。8 月 SUV 市场零售同比下滑 1.8%,好于年度零售下降 6.6%较多;8 月轿车零售仍同比下降 14.9%,相对 19 年累计降幅 9.2%较差。(来源:中新经纬)

#### 2、日产社长表达辞职意向,或因不当多领报酬

【9 月 9 日】据日本共同社 9 日消息,日产汽车公司社长西川广人已向身边人士表达辞职意向,辞职时期和继任者尚未确定,预计指名委员会等将加快讨论,抓紧选出继任者。该报道称,相关人士将公司治理存在问题导致内部混乱列为理由,但也有不当加算并领取股价联动报酬的问

题。另有相关人士透露，对于西川的辞职意向，多名日产干部也有挽留的动向，此事目前仍存在变数。据报道，通过日产内部调查获悉，西川涉嫌在 2013 年 5 月错开权利行使日，因其间股价上涨而多领取了数千万日元。西川否认自己参与其中，并称有意归还多领部分，但公司内部出现了问责的声音。报道称，日产计划在 9 日召开的董事会会议上通报公司内部调查结果，会议预计将就是否处分西川等人展开讨论。不过，要选拔任命新的董事需要得到股东大会的批准，因此目前西川继续担任社长的可能性很大。（来源：中新经纬）

### 3、宝马集团 8 月全球销量：X 系列销量劲增 34.5%，在华销量涨 10%

【9 月 10 日】根据宝马集团官方公布的销量数据，今年 8 月份，集团继续保持销量增长势头，宝马品牌、MINI 以及劳斯莱斯品牌全球累计交付量同比增长 4.4% 至 181,126 辆；今年前 8 个月，宝马集团在全球累计共售出 1,617,512 辆汽车，较去年同期微增 1.3%，值得一提的是，该增长是在全球几大主要市场持续动荡的情况下实现的。就品牌来说，上个月，宝马品牌在全球共交付 157,889 辆汽车到客户手中，同比增长 4.1%；这也使得今年前 8 个月，该品牌全球累计销量达 1,390,968 辆，同样实现 1.9% 的增长。新款及改版的宝马 X 系列车型依然是销量增长的主要推动力，8 月份宝马 X 系列车型在全球共售出 76,833 辆，同比劲增 34.5%，占宝马品牌总销量的半壁江山。宝马 i3 今年迄今累计销量非常亮眼，全球共售出 24,870 辆，同比劲增 21.2%；MINI Cooper S E Countryman ALL4 插电混合版今年累计销量已达 10,270 辆，到今年年底，纯电动版 MINI Cooper SE 也将加入 MINI 品牌电动化产品阵营；由于宝马 330e 刚上市不久，宝马 X5 xDrive45e 插电混合版本也未上市，因此宝马集团今年迄今的电动车型销量略低，宝马和 MINI 品牌的纯电动和插电式混合动力汽车累计共售出 80,526 辆（同比下跌 3%）。到今年年底，宝马集团预计将有 50 万辆电动车上路行驶；到 2020 年底，宝马集团将推出 10 款新型或改版电动车型；到 2023 年，宝马集团将推出 25 款电动车型，其中有一半以上将是纯电动汽车。（来源：盖世汽车）

### 4、北京首批二手商用车将发运尼日利亚

【9 月 10 日】北京市商务局 9 月 9 日通报，继 8 月北京现代首选二手车经营有限公司完成 3 台乘用车出口试单后，9 月 15 日，由北京欧豪汽车贸易有限公司出口的本市首批二手商用车将在天津港装船起航，发运至尼日利亚，标志着北京二手车出口业务步入正轨，蓄势待发。北京青年报记者了解到，今年 4 月 26 日，商务部、公安部、海关总署联合发布通知，批准在全国 10 省市开展二手车出口业务。北京作为首批试点省市，市商务局、市交通委、市公安交管局、北京海关等部门协同联动，迅速推进二手车出口筹备相关工作，遴选出 5 家出口企业和 3 家第三方检测机构，明确出口业务流程，制定出口车辆检测标准，为支持企业尽快扩大二手车出口创造条件。9 月 15 日，由北京欧豪汽车贸易有限公司出口的本市首批二手商用车将在天津港装船起航，发运至尼日利亚，该批车辆共计 10 台，总价值约 30 万元。在出口流程中，车辆过户、检测、申领出口许可证、海关报关等每个环节办理时间均不超过 2 天。（来源：中新经纬）

### 5、奔驰 8 月全球销量增 14%，在华销量占比超三成

【9月11日】根据戴姆勒官方公布的销量数据，今年8月份，梅赛德斯奔驰品牌继续上个月的强劲攻势，共交付177,819辆汽车，连续第二个月实现两位数增幅（14%），同时也再次创下销量新纪录。奔驰紧凑型车继续受到广泛欢迎，上月销量劲增28.6%；由于新车型的刺激，8月份奔驰SUV销量今年来首次获得增长（8.7%）。另外，奔驰C级和E级上月销量也分别增长6.7%和14.7%。今年1至8月份，奔驰品牌在全球范围内共售出1,501,405辆汽车，较去年同期微跌0.7%；在德国、英国、法国、比利时、瑞士、葡萄牙、瑞典、丹麦、澳大利亚、加拿大和南非共和国等市场，奔驰依然是豪华品牌中的领导者。在亚太地区，奔驰凭借82,310辆（同比增幅为13.8%）的销量成绩创下历史同期新纪录；今年前8个月，奔驰在亚太区累计共售出642,603辆汽车，同比微增0.5%，同样创下历史同期新高。在该地区核心市场中国，奔驰上月共交付60,134辆汽车到客户手中，同比攀升12.8%，今年前8个月累计销量达464,226辆，同比上涨4.1%。另外，奔驰8月份在韩国和越南等市场的销量也均创历史新高。（来源：盖世汽车）

## 6、大众高层确认正基于MEB平台打造入门级小型车

【9月11日】据autocar报道，大众汽车公司正致力于推出一款入门级电动车，售价低于1.8万英镑，但该公司CEO赫伯特·迪斯（Herbert Diess）承认，要想拥有足够的行驶里程使其成为现实，还有很长的路要走。此前，有媒体透露，大众计划基于其全新的MEB电动化平台开发一款入门级小型掀背车。这款车型将被命名为ID 1或ID 2，以符合该公司新电动汽车系列的编号惯例，其大小将与大众Polo相当。大众汽车已经为这款车型设定了低于2万欧元的价格目标。在今年的法兰克福汽车展上，大众发布了基于MEB平台打造的首款电动车型ID 3，并对品牌进行了重大升级。今年3月，大众宣布正在计划系统性地推出电动车型。根据计划，大众汽车集团在未来十年内将推出近70款新电动车型，而此前的计划是50款。为完成该项计划，在未来十年内，预计大众汽车基于集团电动车平台生产的汽车数量将从1500万辆增至2200万辆。（来源：新浪汽车）

## 7、贵阳取消汽车限购，多地松绑能否带动汽车消费

【9月12日】继广东和海南以后，贵阳宣布汽车限购松绑，这能否成为拯救车市的良药？今日，贵州省贵阳市正式对外称，《贵阳市人民政府关于废止〈贵阳市小客车号牌管理暂行规定〉的决定》已经2019年9月10日市人民政府第62次常务会议通过，即日起，贵阳市废除汽车限购措施，并取消“购车摇号”。而在此前，贵州省发改委、工信厅等就单位就发布通知，要求2019年贵阳市的号牌发放量，相比2018年要增加3万个以上，并提出根据具体情况，适时取消小客车专断号牌摇号。根据相关资料显示，贵阳于2011年启动汽车限购政策，当年7月12日贵阳市发布《贵阳市小客车号牌管理暂行规定》，对新入户的小客车核发专段号牌和普通号牌，以达到控制车流量的目标，而根据贵阳当地汽车经销商王先生的说法，在今年以前，每个月贵阳市发放的指标数量约在1800~2000个左右。这也就意味着，在国务院于6月印发，明确指出“逐步放宽或取消限购”的《推动重点消费品更新升级，畅通资源循环利用实施方案（2019-2020年）》后，已经有广东省、海南省及贵阳市作出响应，调整或废除限购政策。（来源：第一财经）

## 8、真空泵存瑕疵！通用汽车宣布召回346万辆皮卡及SUV

【9月12日】据“中央社”报道，由于真空泵瑕疵造成刹车装置不灵敏等问题，恐增加车祸发生机率，通用汽车(GM)决定召回共计346万辆皮卡小货车和SUV。根据通用提供给美国运输部国家公路交通安全管理局(NHTSA)的资料，召回对象为2014至2018年车款，包括凯迪拉克凯雷德、雪佛兰索罗德、GMC育空等，召回原因为真空泵形成的真空状态可能随时间减少。报道称，NHTSA去年11月即针对此问题展开初步调查，随后指出有9起车祸和2起受伤事件和通用汽车的产品瑕疵有关。今年7月，NHTSA提供通用汽车更多案例报告，促使通用汽车展开正式调查。(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
600418.SH	江淮汽车	9.09	公司8月份汽车销量26,347辆，同比-28.16%，本年累计289,117辆，同比-11.54%。
601633.SH	长城汽车	9.09	公司8月份汽车销量70,199辆，同比+9.52%，本年累计624,094辆，同比+5.79%。
601127.SH	小康股份	9.09	公司8月份汽车销量23,649辆，同比+17.59%，本年累计185,218辆，同比-18.96%；8月份发动机销量32,291台，同比-12.74%，本年累计309,836台，同比-19.79%。
601238.SH	广汽集团	9.09	公司8月份汽车销量161,744辆，同比-6.78%，本年累计1,319,816辆，同比-2.99%。
000625.SZ	长安汽车	9.10	公司8月份汽车销量125,023辆，同比-5.19%，本年累计1,066,031辆，同比-25.49%。
600081.SH	东风科技	9.10	东风科技拟通过向零部件集团全体股东东风有限及南方实业发行股份的方式吸收合并零部件集团。东风科技为吸收合并方，零部件集团为被吸收合并方。 本次交易拟向不超过10名特定投资者募集不超过5.00亿元配套资金，募集配套资金总额不超过拟购买资产交易价格的100%。
601777.SH	力帆股份	9.12	公司8月份传统乘用车销量197辆，同比-96.87%，本年累计21,633辆，同比-68.94%；8月新能源车销量231辆，同比-78.87%，本年累计销量1,675辆，同比-66.12%；8月份摩托车销量55,386辆，同比-19.85%，本年累计405,410辆，同比-13.62%。

资料来源：WIND，华金证券研究所

## (三) 新车上市统计

### 1、东风风神奕炫

9月9日，东风风神奕炫将于今天晚上19:00举行上市发布会，此前，东风风神公布了奕炫的预售价，奕炫预售价格为7.49万元起。作为东风eπ概念车的量产车型，东风风神奕炫代表了东风风神未来发展方向，是一款非常重要的车型。车身尺寸方面，东风风神奕炫长宽高分别为4660/1812/1490mm，轴距为2680mm。东风风神奕炫基于全新CMP平台打造，也是东风风神在此平台下第一款量产车型。CMP平台是面向2020年后全球投放需求的全新一代C级模块化平台架构，高度灵活的可扩展性是其最大的优势。动力方面，东风风神奕炫将搭载1.0T和1.5T

两款涡轮增压发动机，前者最大功率和最大扭矩为 92kW (125Ps) /196Nm，后者最大功率和最大扭矩为 110kW (150Ps) /230Nm，并且这两款发动机都满足国六排放标准。(来源：爱卡汽车)

## 2、比亚迪宋 MAX 新车型

9月9日，比亚迪宋 MAX 1.5T 自动智联睿动型越享版现已正式上市，售价为 11.99 万元。相比在售的 1.5T 自动智联睿动型，新车主要变化在于配置方面的升级。新车相比在售的 1.5T 自动智联睿动型，主要变化在于配置方面进行了一系列升级，包括新增外后视镜电动折叠、智能行车记录仪、360° 高清全景影像系统以及车外影像系统等丰富配置。动力系统部分，新车搭载 1.5T 发动机，其中国五型最大功率为 113kW (154Ps)，国六型最大功率为 118kW (160Ps)。传动部分，匹配 6 速双离合变速箱。(来源：爱卡汽车)

## 3、瑞虎 5x HERO CVT 都市版

9月10日，爱卡汽车通过官方渠道获悉，奇瑞汽车瑞虎 5x HERO 全新版型——1.5L-CVT 都市版正式上市，官方指导售价为 6.99 万元。此外，奇瑞还为瑞虎 5x HERO 时尚版两款在售车型，新增选配智能防夹电动景观天窗服务，满足客户多样性需求。本次新增的 CVT 都市版车型颇具亮点，其采用 CVT 变速箱，确保动力平滑线性输出，选用 EPB+AUTOHOLD 系统以及 PEPS 无钥匙进入/启动配置，有效保障行车驻车稳定，保障用车便捷性。瑞虎 5x HERO 都市版车型延续“Life in Motion 3.0”的瑞虎家族设计理念，运动感十足的虎踞式前脸设计、潮流双色车身，使其在拥有家族辨识度的同时又呈现鲜明个性。动力方面，新车搭载 1.5L 自然吸气发动机，最大功率 85kW (116Ps)，最大扭矩 143Nm，并满足国六排放标准。传动方面匹配 5 挡手动变速箱及 CVT 变速箱。(来源：爱卡汽车)

## 4、本田艾力绅锐·混动

9月11日，东风本田艾力绅锐·混动将于今晚 20:00 举行上市发布会，作为艾力绅的混合动力车型，新车搭载第三代 i-MMD 混动系统，拥有更好的燃油经济性，百公里综合油耗仅 5.9L。动力系统部分，艾力绅锐·混动搭载第三代 i-MMD 混动系统，由升级过后的 2.0L 阿特金森循环发动机与双电机所组成。系统综合最大功率 158kW(214Ps)。传动部分，匹配 E-CVT 变速箱。除此之外，第三代 i-MMD 混动系统共有三种工作模式，车辆行驶时可在纯电动行驶模式、混动行驶模式以及发动机直联式行驶模式实现自由切换。百公里综合油耗仅为 5.9L。(来源：爱卡汽车)

## 5、雷克萨斯多款 2020 款

9月11日，雷克萨斯多款 2020 款车型正式上市，其中包括 ES、NX、UX 多款车型，售价区间为 28.3-54.2 万元（详情请见下表）。多款上市新车最大的不同在于配置进行了升级。2020 款雷克萨斯 ES 的外观及内饰均没发生明显变化。配置方面，全系车型升级 LSS+、增加 ICS、升级多媒体系统。动力方面，ES 200 搭载一台型号为 M20A-FKS 型 2.0L 发动机，最大功率为 127kW (173Ps)，峰值扭矩为 208Nm，传动系统匹配 CVT 变速箱。2020 款雷克萨斯 ES 260 搭载 Dynamic Force 系列 2.5L 自然吸气发动机，最大功率 152kW (207Ps)，匹配 8 速手自一体



体变速箱；ES 300h 搭载由 Dynamic Force 系列 2.5L 自然吸气发动机与电动机组成的混动系统，综合最大功率 160kW（218Ps）。动力方面，2020 款雷克萨斯 NX 搭载 2.0L 自然吸气发动机、2.0T 涡轮增压发动机和由 2.5L 自然吸气发动机组成的混动系统，最大功率分别为 110kW（150Ps）、175kW（238Ps）、综合最大功率 145kW（197Ps）。传动系统分别匹配 CVT 无级变速箱、6 速手自一体变速箱和 E-CVT 行星齿轮式混合动力专用变速箱。2020 款雷克萨斯 UX 的外观及内饰均没发生明显变化。配置方面，UX 260h 车系中的探酷版只升级了多媒体系统，其余车型均升级 LSS+、增加 ICS、升级多媒体系统，且探趣版还增加了前雾灯。UX 200 增加 ICS、升级多媒体系统。动力方面，2020 款雷克萨斯 UX 搭载最大功率 127kW（173Ps）的 2.0L 自然吸气发动机，以及综合最大功率为 135kW（184Ps）的混动系统。（来源：爱卡汽车）

## 6、东风标致 508L 银翼灰版

9 月 12 日，东风标致 508L 将推出 4 款全新银翼灰色车型，售价区间为 15.97-22.57 万元。新推车型的外观及内饰与现款车型保持一致，银翼灰色将带来更好的视觉效果。动力方面，新增银翼灰车型搭载两款满足国六排放标准的发动机，其中 1.6T 发动机的最大功率为 125kW（170Ps），峰值扭矩 250Nm；1.8T 发动机的最大功率为 155kW（211Ps），峰值扭矩 300Nm。传动系 8 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	
		2019-9-12	2018A	2019E	2020E	2021E	2018A	2019E	2020E		2021E
601633.SH	长城汽车	8.47	0.57	0.47	0.61	0.74	14.86	18.02	13.89	11.45	买入-B
600238.SH	广汽集团	8.42	1.07	1.20	1.34	1.48	7.87	7.02	6.28	5.69	买入-B
601966.SH	玲珑轮胎	20.77	0.98	1.26	1.51	1.92	21.10	16.50	13.76	10.82	买入-A
601799.SH	星宇股份	72.10	2.21	2.82	3.55	4.40	32.61	25.58	20.28	16.39	买入-A
600660.SH	福耀玻璃	23.11	1.64	1.61	1.88	2.09	14.07	14.32	12.28	11.05	买入-A
603197.SH	保隆科技	20.86	0.93	1.26	1.66	1.76	22.43	16.56	12.57	11.85	买入-A
600741.SH	华域汽车	24.90	2.55	2.38	2.49	2.67	9.78	10.46	10.00	9.31	买入-A

资料来源：WIND，华金证券研究所

## 四、风险提示

经济下行导致车市回暖不及预期，政策落地效果不及预期，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