

行业周报 (第四十九周)

2019年12月08日

行业评级:

交运设备 增持 (维持)

林志轩 执业证书编号: S0570519060005
研究员 021-28972090
zhixuan.lin@htsc.com

陈燕平 执业证书编号: S0570518080002
研究员 021-38476102
chenyanping@htsc.com

刘千琳 执业证书编号: S0570518060004
研究员 021-28972076
liuqianlin@htsc.com

本周观点

特斯拉国产车型进入工信部新能源汽车推广目录,有望提升特斯拉车型的产品竞争力,关注特斯拉产业链相关标的如拓普集团、三花智控、旭升股份和岱美股份等。重卡行业景气度维持高位,关注龙头潍柴动力、中国重汽和威孚高科等。11月乘用车销量跌幅继续收窄,销量进一步改善可期,考虑需求韧性和基数因素,我们预计12月乘用车批发销量将继续改善,建议关注整车和零部件龙头公司如长安汽车、长城汽车、华域汽车和星宇股份等。

子行业观点

新能源汽车:关注强产品周期下新能源整车核心标的及零部件;乘用车:持续看好优势自主龙头与豪华车销量;重卡:全年销量预计超110万辆。

重点公司及动态

上汽集团、广汽集团、宇通客车发布11月产销公告;长安汽车发布新能源汽车科技有限公司增资扩股公告。

风险提示:政策实施不及预期;乘用车销量不及预期;新能源车销量不及预期;重卡行业景气度不及预期。

一周涨幅前十公司

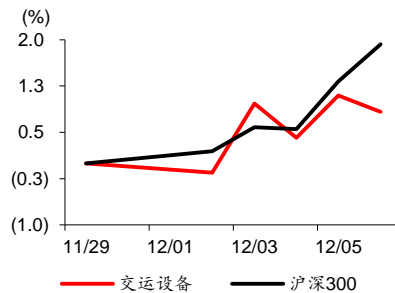
公司名称	公司代码	涨跌幅(%)
万通智控	300643.SZ	61.04
威帝股份	603023.SH	23.86
泉峰汽车	603982.SH	22.95
保隆科技	603197.SH	16.20
德宏股份	603701.SH	14.78
华阳集团	002906.SZ	13.96
正裕工业	603089.SH	13.29
*ST大洲	000571.SZ	13.10
迪生力	603335.SH	12.02
常汽汽饰	603035.SH	11.63

一周跌幅前十公司

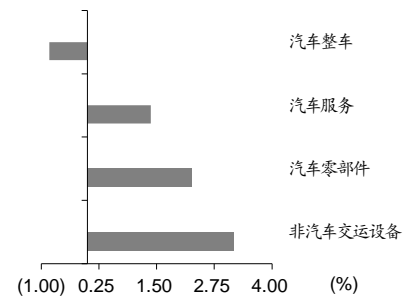
公司名称	公司代码	涨跌幅(%)
通达电气	603390.SH	(12.95)
浙江仙通	603239.SH	(8.20)
北特科技	603009.SH	(7.98)
康盛股份	002418.SZ	(7.72)
岱美股份	603730.SH	(4.40)
华域汽车	600741.SH	(3.94)
长城汽车	601633.SH	(3.76)
一汽轿车	000800.SZ	(3.52)
三维股份	603033.SH	(3.46)
长安汽车	000625.SZ	(2.82)

资料来源:华泰证券研究所

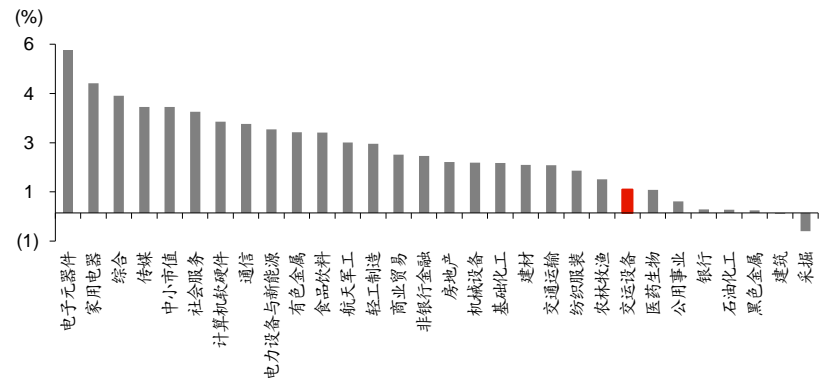
一周内行业走势图



一周行业内各子板块涨跌幅



一周内各行业涨跌幅



本周重点推荐公司

公司名称	公司代码	评级	12月06日	目标价区间	EPS (元)				P/E (倍)			
			收盘价 (元)		(元)	2018	2019E	2020E	2021E	2018	2019E	2020E
长安汽车	000625.SZ	买入	8.28	9.51~10.46	0.14	-0.09	0.56	1.19	59.14	-92.00	14.79	6.96
华域汽车	600741.SH	增持	24.90	28.34~30.52	2.55	2.18	2.35	2.60	9.76	11.42	10.60	9.58
三花智控	002050.SZ	增持	14.93	15.60~16.20	0.47	0.50	0.60	0.68	31.77	29.86	24.88	21.96

资料来源:华泰证券研究所

本周观点

特斯拉国产车型进入工信部新能源汽车推广目录，有望提升特斯拉车型的产品竞争力，关注特斯拉产业链相关标的如拓普集团、三花智控、旭升股份和岱美股份等。重卡行业景气度维持高位，关注龙头潍柴动力、中国重汽和威孚高科等。11月乘用车销量跌幅继续收窄，销量进一步改善可期，考虑需求韧性和基数因素，我们预计12月乘用车批发销量将继续改善，建议关注整车和零部件龙头公司如长安汽车、长城汽车、华域汽车和星宇股份等。

特斯拉国产车型进入补贴目录，产业链优质标的迎国产化机遇

据电车资源信息，工信部12月6日发布的《新能源汽车推广应用推荐车型目录》（2019年第11批）中，特斯拉（上海）有限公司特斯拉牌TSL7000BEVAR0纯电动轿车入选了本批推荐目录。据特斯拉官网，特斯拉国产版Model 3标准续航升级版起售价为35.58万元，根据该车型的续航里程、能量密度及电耗水平，按2019年补贴标准，预计该车型可获补贴约2.475万元。我们认为，特斯拉国产车型进入工信部补贴目录，将提升该车型的竞争力，同时也标志着国产Model 3正式上市销售临近，我们预计随着Model 3产能爬坡，2020年售价或进一步下调，有望较大幅度推动特斯拉Model 3车型的销量。特斯拉产业链优质标的如旭升股份、拓普集团、三花智控、岱美股份和均胜电子等或将迎来投资机会。

重卡行业景气度维持高位，首推潍柴动力

我们认为重卡行业较高景气度的趋势将延续至2020年。据第一商用车网数据，11月重卡销量达约9.4万辆，同比+5.3%，1-11月累计销量约107.4万辆，同比+0.8%。重卡销量延续7月以来的增长态势，7-11月的单月销量分别同比+1.5%、+2%、+7.5%、+14.1%和+5.3%，景气度维持高位，我们认为主要驱动因素为：1）道路运输需求不断提升；2）重卡相关制度的严格执行，如重卡限行，严惩体积、载重超标车辆；3）部分省市为报废仅满足“国三”及以下排放标准的重卡提供现金补贴。我们维持对重卡行业的积极看法，首推重卡行业龙头潍柴动力，建议关注存在运营效率提升空间的中国重汽和受益国六排放升级的零部件威孚高科。

11月乘用车跌幅继续收窄，销量进一步改善可期

据乘联会数据，11月乘用车日均零售约5.77万辆，同比-3%；日均批发约6.11万辆，同比-5%，依然保持跌幅收窄态势，符合预期。考虑需求韧性和基数因素（18Q4批发销量增速-15%），我们认为今年12月乘用车的批发销量跌幅有望进一步收窄，乘用车板块的盈利和估值有望得到修复，可关注整车长安汽车（PB估值低，林肯国产化提供增量）、广汽集团（受益日系销量表现好）和长城汽车（销量逆势增长），零部件华域汽车和星宇股份等。

整车厂降本压力加大，持续关注深度国产替代先锋

国产零部件制造商由于技术提升、质量可靠且成本优势明显，已经逐步进入了合资和外资供应链，零部件深度替代进行中。目前汽车市场销量数据依然未明显改善，行业竞争加剧，整车厂降本压力加大，国产替代正在加速，因深度国产替代而获得更大市场份额和成长性的标的更值得关注，建议关注零部件龙头华域汽车（经营稳健，车灯+电驱动+智能驾驶业务提升估值）、星宇股份（进入大众、丰田、日产、奥迪及宝马供应链）、银轮股份（进入欧洲外资供应链）、拓普集团（进入特斯拉供应链）、岱美股份（进入特斯拉、奔驰和宝马等供应链）等。

重点公司概况

图表1：重点公司一览表

公司名称	公司代码	评级	12月06日		EPS (元)				P/E (倍)			
			收盘价 (元)	目标价区间 (元)	2018	2019E	2020E	2021E	2018	2019E	2020E	2021E
长安汽车	000625.SZ	买入	8.28	9.51~10.46	0.14	-0.09	0.56	1.19	59.14	-92.00	14.79	6.96
比亚迪	002594.SZ	增持	43.71	46.49~47.76	1.02	0.64	0.70	0.83	42.85	68.30	62.44	52.66
福耀玻璃	600660.SH	增持	22.08	24.32~25.60	1.64	1.28	1.37	1.60	13.46	17.25	16.12	13.80
广汽集团	601238.SH	增持	11.68	12.84~13.91	1.07	0.82	1.07	1.22	10.92	14.24	10.92	9.57
上汽集团	600104.SH	买入	22.75	29.88~32.37	3.08	2.49	2.67	2.88	7.39	9.14	8.52	7.90
华域汽车	600741.SH	增持	24.90	28.34~30.52	2.55	2.18	2.35	2.60	9.76	11.42	10.60	9.58
均胜电子	600699.SH	买入	16.12	16.83~17.82	1.01	0.84	0.99	1.15	15.96	19.19	16.28	14.02
广汇汽车	600297.SH	买入	3.36	4.56~4.94	0.39	0.39	0.44	0.50	8.62	8.62	7.64	6.72
星宇股份	601799.SH	增持	85.29	91.75~95.42	2.21	2.83	3.67	4.69	38.59	30.14	23.24	18.19
三花智控	002050.SZ	增持	14.93	15.60~16.20	0.47	0.50	0.60	0.68	31.77	29.86	24.88	21.96
岱美股份	603730.SH	增持	25.84	28.05~29.70	1.39	1.65	1.93	2.26	18.59	15.66	13.39	11.43

资料来源：华泰证券研究所

图表2：重点公司最新观点

公司名称	最新观点
长安汽车 (000625.SZ)	<p>长安新能源子公司增资扩股，有望减亏增利</p> <p>12月3日，公司公告子公司新能源科技增资扩股。计划完成后，长安汽车持股比例下降至48.95%，根据公司公告预计增资完成后新能源子公司公允价值为55.64亿元，公司预计交易有望增加其合并利润表净利润22.91亿元。参与此次增资的社会资本有南京润科（增资10亿元，持股17.97%）、长新基金（增资10亿元，持股17.97%）、两江基金（增资7.4亿元，持股13.3%）、南方工业基金（增资1亿元，持股1.8%）。我们认为此次新能源子公司增资扩股成功有望减少公司亏损，增加利润，预计19-21年EPS-0.09、0.56、1.19元，维持“买入”评级。</p> <p>点击下载全文：长安汽车(000625 SZ,买入)：新能源子公司增资扩股，有望减亏增利</p>
比亚迪 (002594.SZ)	<p>补贴大幅退坡，Q4预告业绩低于预期</p> <p>10月29日，公司发布2019年三季报及2019年度业绩预告。前三季度，公司实现收入938亿，同比+5.44%，归母净利润15.7亿，同比+3.09%。其中Q3，公司实现营业收入316.38亿，同比-9.2%，归母净利润1.2亿，同比-88.6%，扣非后归母净利润-1.53亿元，同比-130.12%。公司预告Q4预计实现归母净利润900万~2亿元，同比-90.1%~-81%，全年实现归母净利润15.84~17.74亿元，同比-43%~-36%，业绩低于预期，主因销量下滑以及成本下降不足以弥补补贴大幅退坡对成本带来的冲击，预计公司19-21年实现EPS0.64\0.70\0.83元，维持“增持”评级。</p> <p>点击下载全文：比亚迪(002594 SZ,增持)：补贴退坡+销量下滑，业绩承压</p>
福耀玻璃 (600660.SH)	<p>浮法产能过剩，德国SAM整合中，业绩符合预期</p> <p>10月30日，公司披露三季报，前三季度累计实现营收156.34亿元，同比+3.4%；归母净利润23.47亿元，同比-28%；其中Q3实现营业收入53.46亿元，同比+6.1%，归母净利润8.41亿元，同比-39.6%，扣非后归母净利润7.85亿，同比-20%，净利润下滑较多因为去年Q3公司出售福通安全玻璃公司51%股权产生非经常性收益4.5亿元，Q3扣非后业绩符合预期。2019年国内汽车销量大幅下滑，公司浮法玻璃产能过剩，德国SAM整合中，浮法玻璃外售和德国SAM亏损拖累公司毛利率。我们预计公司19-21年EPS分别为1.28\1.37\1.60元，维持“增持”评级。</p> <p>点击下载全文：福耀玻璃(600660 SH,增持)：开拓铝饰条新业务，业绩符合预期</p>
广汽集团 (601238.SH)	<p>自主销量下滑大，Q3业绩低于预期</p> <p>公司10月30日发布2019三季报，前三季度公司实现营收426.8亿元，同比-19.2%；归母净利润约63.4亿元，同比-35.8%；扣非归母净利润约43.6亿元，同比-52.7%；其中Q3营收146.8亿元，同比-10%；归母净利14.2亿元，同比-52%；我们认为公司受行业需求疲软影响，市场竞争加剧，自主传祺及广菲克品牌销量下滑较大，前三季度公司业绩表现低于我们预期。展望2020-21年，我们认为公司将继续受益于日系合资车型的强劲销量表现，我们下调公司2019年盈利预测，预计公司2019-21年EPS分别为0.82/1.07/1.22元（前值为0.97/1.07/1.22），维持“增持”评级。</p> <p>点击下载全文：广汽集团(601238 SH,增持)：自主销量下滑大，Q3业绩低于预期</p>
上汽集团 (600104.SH)	<p>利润环比改善，业绩符合预期</p> <p>10月30日，公司披露三季报，前三季度实现营业总收入5853.45亿元，同比-13.25%；归母净利润207.93亿元，同比-24.86%；其中Q3实现总营业收入2090.51亿元，同比-0.4%，归母净利润70.3亿元，同比-19%，环比+27.5%，扣非后归母净利润63.2亿，同比-21.6%，公司Q3业绩符合预期。我们认为Q3公司批发销量跌幅收窄且环比改善，国五去库存结束，终端折扣收窄，因此利润环比改善较大。展望未来，随着行业需求逐渐改善和新产品推出，公司销量有望逐季改善，预计公司19-21年EPS分别为2.49、2.67、2.88元，维持“买入”评级。</p> <p>点击下载全文：上汽集团(600104 SH,买入)：利润环比改善，业绩符合预期</p>

公司名称 最新观点**华域汽车 利润跌幅收窄，业绩符合预期**

(600741.SH) 10月29日，公司发布19年三季报，前三季度实现营业收入1055.96亿元，同比-11.11%，归母净利润49.27亿元，同比-22.58%，扣非后归母净利润41.77亿元，同比-13.9%。Q3公司实现营业收入350.33亿，同比-5.75%，归母净利润15.63亿元，同比-1.7%，扣非后归母净利润13.69亿，同比-9.53%，符合此前预期。我们认为公司收入下滑主要原因是汽车行业产量下滑，由于海外业务情况好于国内，公司收入下滑幅度小于行业。由于行业产量跌幅逐季收窄，公司利润跌幅收窄。我们预计19-21年EPS分别为2.18、2.35、2.60元，维持“增持”评级。

[点击下载全文：华域汽车\(600741 SH,增持\)：下游需求跌幅收窄，业绩符合预期](#)

均胜电子 Q3业绩略低于预期，均胜安全整合工作持续推进

(600699.SH) 10月29日，公司披露2019年三季报，Q3实现营收149.79亿，同比-10.77%；归母净利1.88亿，同比-20.37%，扣非归母净利2.42亿，同比-2.45%；Q1-Q3累计营收458.1亿，同比+16.2%；归母净利7.02亿，同比-33.6%；扣非归母净利8.14亿，同比+15.66%。Q3受均胜安全业务营收增长放缓和18年收购高田资产确认的部分非经常性收益影响，Q3业绩下滑较大，略低于我们预期。我们看好公司进一步完成均胜安全全球资产整合后，实现毛利率和市场份额双提升，我们下调公司2019-21年EPS至0.84/0.99/1.15元（原值为1.01/1.17/1.34元），维持“买入”评级。

[点击下载全文：均胜电子\(600699 SH,买入\)：Q3业绩略低于预期，期待毛利率改善](#)

广汇汽车 毛利率下滑+财务费用增加，业绩略低于预期

(600297.SH) 10月28日，公司发布三季报，前三季度公司实现收入1221.8亿元，同比+1.47%；归母净利润22.46亿元，同比-28%。Q3，公司实现收入414.7亿，同比-1.86%，归母净利润7.36亿元，同比-29.5%，扣非后归母净利润6.57亿，同比-30.1%。我们认为公司业绩略低于此前预期，主因财务费用增加以及后市场业务毛利率下滑。我们认为Q4终端需求逐步见底、去年同期基数较低、年末冲量等因素有望推动乘用车销量改善，公司作为经销商有望首先受益（去年Q4公司归母净利润1亿，业绩改善空间大）。预计19-21年公司有望实现EPS0.38、0.44、0.5元，维持“买入”评级。

[点击下载全文：广汇汽车\(600297 SH,买入\)：售后业务增速放缓，静待行业改善](#)

星宇股份 受益客户结构优良及产品升级，Q3业绩高增长

(601799.SH) 10月26日，公司披露2019年三季报，2019Q3公司实现营业收入13.98亿元，同比+9.73%；归母净利1.92亿元，同比+37.92%；扣非归母净利1.82亿元，同比+48.6%；19Q1-Q3实现营收41.05亿元，同比+10.22%；归母净利5.31亿元，同比+20.96%。我们认为公司受益于客户车型产量爬升以及车灯均价提升，公司业绩表现超我们预期。公司是自主车灯龙头，客户结构优良，随着公司客户拓展及产品升级，塞尔维亚建厂开启海外拓展新征程，我们认为公司业绩将继续保持高于行业增长，上调公司2019-21年EPS预测至2.83/3.67/4.69元（原EPS预测为2.76/3.53/4.51元），维持“增持”评级。

[点击下载全文：星宇股份\(601799 SH,增持\)：Q3业绩高增长，毛利率持续提升](#)

三花智控 2019Q3业绩符合预期，维持“增持”评级

(002050.SZ) 2019年10月24日，公司发布2019三季报，19Q3公司实现营收27.9亿，同比+4.29%；归母净利3.63亿，同比+4.91%；扣非归母净利4.09亿，同比+17.91%，公司Q3业绩表现符合我们预期。公司19Q1-3营收86.2亿，同比+4.3%，净利10.56亿，同比+3.22%。我们认为随着空调和汽车整体销量逐步企稳，公司收入和利润有望继续回暖；同时公司在新能源热管理领域有较强竞争力，进入欧洲、北美主流整车厂供应链。特斯拉宣布上海工厂正式投产，我们认为公司有望持续受益特斯拉国产化进程。我们预计公司2019-21年EPS分别为0.50/0.60/0.68元，维持“增持”评级。

[点击下载全文：三花智控\(002050 SZ,增持\)：Q3业绩符合预期，受益特斯拉国产](#)

岱美股份 海外产能整合中，业绩略低于预期

(603730.SH) 8月28日，公司发布中报，H1公司实现营业收入24.71亿元，同比+43.6%，归母净利润3.09亿元，同比+2.30%，扣非后归母净利润2.68亿元，同比-0.24%。Q2公司实现营业收入12.24亿元，同比+41.36%，归母净利润1.48亿元，同比-3%，扣非后归母净利润1.51亿元，同比+21%，Q2业绩略低于预期。公司收入增长原因是Motus并表增加了6亿多元营收，净利润下滑主要因为金融资产投资损失以及管理费用提升。公司是遮阳板全球龙头，进入大众、通用、奔驰等国际主流厂商供应链，我们预计公司2019-21年EPS分别约为1.65、1.93、2.26元，维持“增持”评级。

[点击下载全文：岱美股份\(603730 SH,增持\)：全球遮阳板龙头，海外产能整合中](#)

资料来源：华泰证券研究所

图表3：建议关注公司一览表

公司名称	公司代码	12月06日 收盘价(元)	朝阳永续一致预期EPS(元)				P/E(倍)			
			2018	2019E	2020E	2021E	2018	2019E	2020E	2021E
旭升股份	603305.SH	31.08	0.73	0.57	0.73	0.94	42.58	54.53	42.58	33.06
中国重汽	000951.SZ	21.03	1.35	1.71	2.08	2.21	15.58	12.30	10.11	9.52

资料来源：朝阳永续、华泰证券研究所

行业动态

图表4：行业新闻概览

新闻日期	来源	新闻标题及链接地址
2019年12月08日	新京报网	中国主流车市服务质量指数显示今年售后服务整体分下滑 (点击查看原文)
2019年12月08日	汽车商业网	迈凯轮在公开发售前着眼于亚洲扩张 (点击查看原文)
2019年12月08日	新浪网	全球汽车业将有8万人下岗 裁员潮直逼上一轮经济危机 (点击查看原文)
2019年12月07日	爱锐网	过去一周奔驰和奥迪裁员近2万人，汽车行业究竟怎么了？ (点击查看原文)
2019年12月07日	金融界	德国豪华车品牌11月中国销量大幅增长 (点击查看原文)
2019年12月07日	界面	我国成功发射“吉林一号”高分02B卫星 (点击查看原文)
2019年12月07日	中国经营网	车市寒意或延续至2020年 汽车新零售模式激发行业活力 (点击查看原文)
2019年12月07日	证券时报	一汽夏利筹划股权转让 一汽集团整体上市或提速 (点击查看原文)
2019年12月07日	新浪财经	福建奔驰党委书记、执行副总裁符磊：汽车市场销量下滑之下 产品更需“定力” (点击查看原文)
2019年12月07日	新浪财经	发力四五线 城市汽车营销开始下沉 (点击查看原文)
2019年12月07日	21世纪经济报道	直击首届躁梦节：广本构建“服务力”驱动体系 (点击查看原文)
2019年12月06日	中国基金报	新能源车主太难了！17万买的车电池退役：换电池要4万，卖车也4万… (点击查看原文)
2019年12月06日	澎湃	北汽集团战略重组常州客车 将投30亿在常州建立商用车基地 (点击查看原文)
2019年12月06日	凤凰财经	安永：豪华车利润高速增长不可维持 丰田利润最高 (点击查看原文)
2019年12月06日	汽车头条	压库存的手段实现虚假繁荣 中国车市2020年或将开始“还债” (点击查看原文)
2019年12月06日	中国汽研	中国汽研牵头制定的6项房车标准第一次工作组讨论稿审定会成功召开 (点击查看原文)
2019年12月06日	新浪汽车	9成车企负责人认为明年车市不会回暖 宏观经济决定车市走向 (点击查看原文)
2019年12月06日	澎湃	国产特斯拉Model3将可享受近2.5万元国家新能源补贴 (点击查看原文)
2019年12月06日	证券时报网	中汽协姚杰：促进汽车消费政策待推进 (点击查看原文)
2019年12月06日	和讯网	捷途X90系列将推新车型 搭载1.5T发动机 (点击查看原文)
2019年12月06日	财联社	工信部发布新一批《道路机动车辆生产企业及产品公告》 特斯拉纯电动轿车在列 (点击查看原文)
2019年12月06日	每经网	用新技术应对补贴退坡 上汽杨晓东：发展新能源要有新打法 (点击查看原文)
2019年12月06日	中国新闻网	长安欧尚X7正式上市 售价7.77-11.77万元 (点击查看原文)
2019年12月06日	中国汽车工业信息网	技术研发将决定车企未来发展走向 (点击查看原文)
2019年12月06日	界面	凯迪拉克CT5的到来，让美系运动轿车有了挑战德系竞品的实力 试驾 (点击查看原文)
2019年12月06日	未来汽车日报	豪华三巨头集体反攻 谁能把特斯拉踢下马？ (点击查看原文)
2019年12月06日	汽车之家	德国汽车工业协会：明年裁员潮将更猛烈 (点击查看原文)
2019年12月06日	汽车之家	工信部：2025年智能网联车销量占比30% (点击查看原文)
2019年12月06日	新华网	全国新能源汽车关键技术技能大赛决赛在深圳举行 (点击查看原文)
2019年12月06日	新浪财经	蔚来11月销量为2528辆 同比下滑18.16% (点击查看原文)
2019年12月06日	TechWeb	首辆飞行汽车亮相：先锋个人陆空汽车亮相 最高时速320公里 (点击查看原文)
2019年12月06日	经济参考报	新红旗：变与不变的辩证法 (点击查看原文)
2019年12月06日	经济参考报	5G赋能 车企逐鹿智能网联 (点击查看原文)
2019年12月06日	经济参考报	新红旗产品矩阵奏响汽车产业最强音 (点击查看原文)
2019年12月06日	经济参考报	车企“生力军”扎堆入局 共享出行市场急变阵 (点击查看原文)
2019年12月06日	经济参考报	徐留平：推进新时代中国汽车产业高质量发展 (点击查看原文)
2019年12月06日	经济参考报	年轻的市场 年轻的力量 (点击查看原文)
2019年12月06日	经济参考报	新能源汽车：美好出行加速照进现实 (点击查看原文)
2019年12月06日	经济参考报	汽车行业加速迈向新“四化” (点击查看原文)
2019年12月06日	经济参考报	氢燃料汽车“万亿盛宴”开启 (点击查看原文)
2019年12月06日	中国基金报	大风暴突袭！世界头号豪车集团也扛不住，大举裁员逾10000人！ BBA争相“砍人”原因竟都是这个，全球80000人丢饭碗！ (点击查看原文)
2019年12月05日	南方都市报	13家“常客”缺席广州车展 车企迎来“洗牌”？ (点击查看原文)
2019年12月05日	中国证券报	汽车产业链结构行情升温 (点击查看原文)
2019年12月05日	证券日报	新能源汽车的“类供给侧改革”：机构有信心 消费者有顾虑 (点击查看原文)
2019年12月05日	证券日报	重塑新能源汽车产业链 催生上下游细分领域龙头 (点击查看原文)
2019年12月05日	证券日报	新版规划勾勒新能源车15年图景 氢燃料技术锁定为重点 (点击查看原文)
2019年12月05日	证券日报	新能源汽车税费减免政策多 一辆15万元车税费可减少2.1万元 (点击查看原文)
2019年12月05日	证券日报	国产新能源汽车会出现“华为”吗？ (点击查看原文)
2019年12月05日	和讯网	一汽奔腾C105正式首发亮相 (点击查看原文)
2019年12月05日	21世纪经济报道	宝马全面推进中国战略：强大创新实力重塑豪华市场格局 (点击查看原文)
2019年12月05日	每日经济新闻	小鹏冲刺月销万辆目标 何小鹏：车市寒冬要练好“内功” (点击查看原文)
2019年12月05日	每日经济新闻	国产车前10月销量超2.5万辆 毛力民：英菲尼迪将加速产品导入 (点击查看原文)
2019年12月05日	每日经济新闻	客户体验至上，“林肯之道2.0”加速升级 深耕中国市场 (点击查看原文)
2019年12月05日	每日经济新闻	ME7明年一季度交付 向东平：天际正着手进入新能源二手车 (点击查看原文)

新闻日期	来源	新闻标题及链接地址
2019年12月05日	百家号	11月销量同比下滑20% 大幅的降价优惠 也没能让凯迪拉克止跌 (点击查看原文)
2019年12月05日	中国财经	1-10月进口车数量同比下滑5.2% 专家：明年局势仍不容乐观 (点击查看原文)
2019年12月05日	网易	8万人丢饭碗，汽车业要过冬了，宝马奔驰奥迪也不例外 (点击查看原文)
2019年12月04日	凤凰财经	日产文化改革：推动集体决策 (点击查看原文)
2019年12月04日	国际金融报	一波三折后，奇瑞和长安新能源同时迎来战略投资者，新能源汽车投资风口未歇？ (点击查看原文)
2019年12月04日	电车汇	「据透」2018年补贴清算大盘点，比亚迪清算车辆第一，陕西省核准数量第一 (点击查看原文)
2019年12月04日	澎湃新闻	航天民企星河动力商业运载火箭三级发动机热试车成功 (点击查看原文)
2019年12月04日	和讯网	日系车光与影：1至11月本田销量上涨13.8% 马自达销量下滑24.0% (点击查看原文)
2019年12月04日	汽车之家	全球裁员超8万 电动化正颠覆汽车行业 (点击查看原文)
2019年12月04日	吾善汽车	汽车产业洗牌开始，电动是唯一出路？ (点击查看原文)
2019年12月04日	搜狐财经	近一年车企宣布裁员超7万人，汽车行业生死存亡的时刻到了？ (点击查看原文)
2019年12月04日	车之养护	11月汽车投诉榜出炉：猎豹CS10排第五，第一是它没毛病 (点击查看原文)
2019年12月04日	百家号	SUV合资阵营要洗牌？皓影和威兰达等向途观和奇骏发起冲击 (点击查看原文)
2019年12月04日	百家号	年底厂家冲量致库存压力增加，车企、经销商关停并转将成常态 (点击查看原文)
2019年12月04日	品牌中国	同比增长13% 马自达11月在华销量近2.2万辆 (点击查看原文)
2019年12月04日	汽车金融	德国汽车行业面临“清算时刻” (点击查看原文)
2019年12月04日	新华网	蜂巢能源常州工厂一期投产 探路车规级AI动力电池工厂 (点击查看原文)
2019年12月04日	新华网	销量破十万 BEIJING-EU5 受关注 (点击查看原文)
2019年12月04日	中国经营网	11月汽车经销商库存预警指数62.5% 连续23个月超荣枯线 (点击查看原文)
2019年12月04日	第一商用车网	东风第一 陕汽第三 大运/华菱再上位 11月重卡市场格局分析 (点击查看原文)
2019年12月04日	每经网	新能源汽车遇转型风口 上汽朱军：追求技术竞争力是首要目标 (点击查看原文)
2019年12月04日	每经网	名爵加速“出海” 余德：2020年上汽海外出口冲击50万辆 (点击查看原文)
2019年12月04日	新浪财经	电动化正在颠覆整个汽车行业 全球制造商累计裁员将超80000人 (点击查看原文)
2019年12月04日	凤凰财经	11月份投诉排行榜：日产，大众霸屏榜单，探岳居然排第二 (点击查看原文)
2019年12月04日	新京报网	东风汽车11月销量35.28万辆，自主品牌同比上涨 (点击查看原文)
2019年12月04日	阿思达克	刘怡翔：倘容许动用强积金置业将削弱退休保障 楼价下跌或变相赔上退休储蓄 (点击查看原文)
2019年12月04日	阿思达克	全球汽车业未来数年或裁员逾8万人 (点击查看原文)
2019年12月04日	北京商报	补贴“清零” 新能源车如何经营下个15年 (点击查看原文)
2019年12月04日	21世纪经济报道	58同镇《下沉市场汽车消费趋势报告》：换购及增购车需求达70%，58.09%的消费者全款提车 (点击查看原文)
2019年12月04日	21世纪经济报道	新能源汽车下一个15年：到2025年新车型销量占比达到25%左右 (点击查看原文)
2019年12月04日	经济参考报	新能源汽车产业发展规划 公开征求意见 (点击查看原文)
2019年12月04日	第一财经	新能源汽车产业规划支持氢燃料发展 相关产业链或持续受益 (点击查看原文)
2019年12月04日	每日经济新闻	智能网联并非车市寒冬唯一“救命稻草” (点击查看原文)
2019年12月04日	每日经济新闻	约“战”明年 哈罗战略重点围绕两轮出行 美团明确核心投资共享单车 (点击查看原文)
2019年12月04日	每日经济新闻	新能源汽车进口量扶摇直上 前三季度同比增179.9% (点击查看原文)
2019年12月04日	券商中国	新能源汽车火了！发展规划刚刚下发，基金持仓却创两年新低，概念板块否极泰来？ (点击查看原文)
2019年12月03日	一财网	补贴退坡后新能源汽车规划出台，今后15年布局方向明确 (点击查看原文)
2019年12月03日	SMM	新能源汽车出重大利好 机构判断2020年行业销量有望增速转正 (点击查看原文)
2019年12月03日	云财经	工信部发布新能源汽车规划 鼓励发展氢燃料产业 (点击查看原文)
2019年12月03日	21资本	新能源汽车又“火”了，但见真实需求与现实压力，春天真的来了？ (点击查看原文)
2019年12月03日	中国基金报	一则大消息传来，1.57万亿板块火了！多只个股涨停，利好有多大？ (点击查看原文)
2019年12月03日	北京商报	2025年销量占比25%，新能源汽车未来15年规划出炉 (点击查看原文)
2019年12月03日	每经网	董事投反对票 北汽蓝谷遭上交所问询 (点击查看原文)
2019年12月03日	BTimes 科技	2019年汽车品牌忠诚度榜单发布！这些品牌，11月召回百万辆车 (点击查看原文)
2019年12月03日	蓝经财经观察	除了降价促销，全球车企过冬还有2大招 (点击查看原文)
2019年12月03日	格隆汇	挤掉水分，新能源汽车“虚火”还能烧多久？ (点击查看原文)
2019年12月03日	汽车之家	整体设计十分狂野 福田拓路者战途9亮相 (点击查看原文)
2019年12月03日	二手车城	2019年11月汽车召回数据统计 超百万辆有隐患被召回 (点击查看原文)
2019年12月03日	凤凰财经	合资卖不过自主 韩系起亚K3为什么输了？ (点击查看原文)
2019年12月03日	凤凰财经	从产品引领者到产业引领者 王传福布下百年大局 (点击查看原文)
2019年12月03日	腾讯财经	德国汽车行业的就业热潮戛然而止 (点击查看原文)
2019年12月03日	洲际锂电	突发！这3家巨头突然宣布！特斯拉最担心的事发生了！ (点击查看原文)
2019年12月03日	阿思达克	内地11月重卡销量按年增5.3% 全年销量有望创新高 (点击查看原文)
2019年12月03日	东方网	受台风等因素影响 日本11月的新车销量下降12.7% (点击查看原文)
2019年12月03日	中证网	11月重卡销量同比增长5.3% 全年销量有望创新高 (点击查看原文)
2019年12月03日	新京报网	雷克萨斯11月在华销量1.93万辆，同比增16.5% (点击查看原文)
2019年12月03日	DeepTech 深科技	毫无悬念！中国今年火箭发射次数再次全球第一 (点击查看原文)
2019年12月03日	和讯网	拓陆者胜途皮卡上市，满足国六标准，搭2.0T汽油机 (点击查看原文)
2019年12月03日	汽车之家	奔驰在美利用S级轿车进行Robotaxi测试 (点击查看原文)

新闻日期	来源	新闻标题及链接地址
2019年12月03日	汽车督察	奔驰 SMART 亏损严重, 为啥李书福还要高价买? 理由让人不得不点赞 (点击查看原文)
2019年12月03日	中国证券报	1.57万亿板块沸腾! 2025年新能源车销量或达750万辆! (点击查看原文)
2019年12月03日	和讯网	又一款大扭矩扁式皮卡亮相 50公里加速4.3s 续航300km (点击查看原文)
2019年12月03日	新浪财经	我国首艘3000吨级大型浮标作业船——“向阳红22”船交付 (点击查看原文)
2019年12月03日	人民号	潍柴燃料电池动力总成系统首次亮相 (点击查看原文)
2019年12月03日	和讯网	六大举措提升销量 红旗2022年冲击40万辆目标 (点击查看原文)
2019年12月03日	中国汽车流通协会	2019年11月汽车保值率: 二手车保值率全面下降 (点击查看原文)
2019年12月03日	汽车之家	中汽协预测2019年国内汽车销量或降10% (点击查看原文)
2019年12月03日	凤凰汽车	19款奔驰G63AMG新报价 北京现车售全国 (点击查看原文)
2019年12月03日	腾讯财经	跨国车企智能驾驶战略一览 (点击查看原文)
2019年12月03日	和讯网	奥迪Q4和Q6将会成为上汽奥迪首批投产车型 (点击查看原文)
2019年12月03日	品牌中国	蜂巢能源杨红新: 打造高标准“车规级”电池工厂 (点击查看原文)
2019年12月03日	汽车之家	跌幅扩大 10月全球新能源车销量下滑28% (点击查看原文)
2019年12月03日	证券日报	BBA密集裁员应对电气化转型 一年来全球主流整车厂商裁员达7.6万人 (点击查看原文)
2019年12月03日	时代周报	广州车展奥迪喊15万 “喝杯茶有得谈” (点击查看原文)
2019年12月03日	北京商报	国创中心发力新能源汽车技术生态圈 (点击查看原文)
2019年12月03日	成都商报	长征八号运载火箭预计明年首飞 (点击查看原文)
2019年12月03日	第一财经日报	新能源客车遭遇“天花板” (点击查看原文)
2019年12月03日	21世纪经济报道	合资车企备战新纪元: “三强”鼎立格局裂变 (点击查看原文)
2019年12月03日	21世纪经济报道	真实需求与现实压力: 电动车的春天真的来了? (点击查看原文)
2019年12月03日	21世纪经济报道	自主品牌进一步分化: 头部车企死扛高端化 (点击查看原文)
2019年12月03日	北京商报	平行进口车逆袭 (点击查看原文)
2019年12月03日	搜狐网	国机汽车发布中国进口汽车市场发展研究报告 (点击查看原文)
2019年12月02日	广州港集团	首批“五菱宏光V—雪佛兰N400”从广州港出口南美 (点击查看原文)
2019年12月02日	北京商报	爱玛上市遇挫 传统电动车迎智能化大考 (点击查看原文)
2019年12月02日	马拉车市V	11月超百万辆汽车被召回, 发动机和电器设备成重灾区 (点击查看原文)
2019年12月02日	新浪财经	进口车市场整体遇冷 平行进口车逆势增长 (点击查看原文)
2019年12月02日	中国证券网	国机汽车发布权威报告: 详解中国进口汽车市场最新变化 (点击查看原文)
2019年12月02日	澎湃	上月汽车经销商库存预警指数62.5%, 近两年每月超警戒线 (点击查看原文)
2019年12月02日	南充市经济合作和外事局	我市组织参加四川汽车产业投资推介会暨2019中国汽车生态投资峰会并作投资推介 (点击查看原文)
2019年12月02日	重庆商报	未来汽车该怎么造? 听听车界大咖怎么说! (点击查看原文)
2019年12月02日	新浪微博	自主品牌内耗太严重! 今行业寒冬来临, 行业遭洗牌, 机遇远胜困难 (点击查看原文)
2019年12月02日	网易	未来买车如“白菜”? 国内汽车产能过剩已超千万辆 (点击查看原文)
2019年12月02日	凤凰财经	DS的车主听起了《亚细亚的孤儿》 (点击查看原文)
2019年12月02日	电车资源	10月全球新能源乘用车销量排行 广汽Aion S/大众e-高尔夫强势入围 (点击查看原文)
2019年12月02日	新浪	怎么回事? 戴姆勒等汽车巨头纷纷宣布裁员, 理由竟是同一个! (点击查看原文)
2019年12月02日	汽车之家	减持5%股份 一汽集团加快整体上市进程 (点击查看原文)
2019年12月02日	新浪微博	11月份投诉榜单出炉, 标致408“雷打不动”, 大众探岳上榜! (点击查看原文)
2019年12月02日	财联社	国内油价三连涨 私家车一箱油多花约2元 (点击查看原文)
2019年12月02日	出行一客	德国加码新能源汽车补贴, 中国当思危 (点击查看原文)
2019年12月02日	东方网	产业定制“中国首颗小型天地往返飞行器” 12月1日盛大发布 (点击查看原文)
2019年12月02日	证券时报网	今年1-9月进口车市场供需双降 预计2020年市场存在较大不确定性 (点击查看原文)
2019年12月02日	汽车之家	连续5月盈利 长安汽车两年调整初现成效 (点击查看原文)
2019年12月02日	百家号	11月又有超百万辆车被召回, 它有“断轴”隐患尽量别开高速 (点击查看原文)
2019年12月02日	搜狐财经	戴姆勒要裁一万人! 连发三波裁员令, BBA裁员潮将波及3万人 (点击查看原文)
2019年12月02日	能源信息网	新能源汽车销售“虚热” 个人用户仅占一半 (点击查看原文)
2019年12月02日	汽车之家	发展换电业务 北汽新能源增资北京奥动 (点击查看原文)
2019年12月02日	第一电动网	全球新能源乘用车10月销量榜单 (点击查看原文)
2019年12月02日	人民网	财政部提前下达2020年节能减排补助, 新能源公交车运营补贴或将延续? (点击查看原文)
2019年12月02日	中国证券报	国内房车市场快速兴起潜力大 上市公司加快全产业链布局 (点击查看原文)
2019年12月02日	广州日报	第十七届广州国际汽车展览会落下帷幕 十天吸引76万人次观展 (点击查看原文)
2019年12月02日	科技日报	湖南启动车联网 安全体系实验室建设 (点击查看原文)
2019年12月02日	每日经济新闻	一周车市盘点 (点击查看原文)
2019年12月02日	襄阳市经济和信 息化委员会	市汽车行业协会换届大会召开 (点击查看原文)
2019年12月02日	非常在线	北京新能源汽车指标或将多开放10万辆 新能源时代即将到来 (点击查看原文)

资料来源: 财汇资讯、华泰证券研究所

图表5：公司动态

公司	公告日期	具体内容
长安汽车	2019-12-04	第七届董事会第五十八次会议决议公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-12\2019-12-04\5774873.pdf
	2019-12-04	独立董事关于全资子公司以公开挂牌方式增资扩股暨公司放弃增资扩股优先认缴出资权的独立意见 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-12\2019-12-04\5774874.pdf
	2019-12-04	重庆长安新能源汽车科技有限公司已审资产负债表（2019年3月31日） 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-12\2019-12-04\5774879.pdf
	2019-12-04	重庆长安新能源汽车科技有限公司拟增资扩股涉及其股东全部权益价值评估项目资产评估报告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-12\2019-12-04\5774878.pdf
	2019-12-04	关于公司放弃权利事项预期产生利润的专项说明 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-12\2019-12-04\5774875.pdf
	2019-12-04	关于获得财政补贴的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-12\2019-12-04\5774876.pdf
	2019-12-04	关于全资子公司以公开挂牌方式增资扩股暨公司放弃增资扩股优先认缴出资权的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-12\2019-12-04\5774877.pdf
	2019-12-06	2019年第三次临时股东大会的法律意见书 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-12\2019-12-06\5778155.pdf
中鼎股份	2019-12-06	2019年第三次临时股东大会决议公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-12\2019-12-06\5778156.pdf
	2019-12-06	东方金诚国际信用评估有限公司关于公司变更公司注册地、经营范围、修订公司章程及变更部分募集资金用途的关注公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-12\2019-12-06\5778208.pdf
	2019-12-04	关于“中鼎转2”回售的第三次提示性公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-12\2019-12-04\5775200.pdf
	2019-12-04	关于“中鼎转2”回售结果的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-12\2019-12-04\5775199.pdf
三花智控	2019-12-03	关于股份回购的进展公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-12\2019-12-03\5770964.pdf
银轮股份	2019-12-03	关于回购股份的进展公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-12\2019-12-03\5771434.pdf
多氟多	2019-12-07	第五届董事会第三十七次会议决议公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-12\2019-12-07\5780272.pdf
	2019-12-07	关于孙公司重庆市蓝宝矿业有限公司股权质押的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-12\2019-12-07\5780275.pdf
	2019-12-07	独立董事关于第五届董事会第三十七次会议相关事项的独立意见 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-12\2019-12-07\5780274.pdf
	2019-12-07	关于为控股子公司宁夏盈氟金和科技有限公司提供担保的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-12\2019-12-07\5780277.pdf
	2019-12-07	关于为控股子公司河南省有色金属工业有限公司提供担保的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-12\2019-12-07\5780276.pdf
	2019-12-07	第五届监事会第三十六次会议决议公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-12\2019-12-07\5780273.pdf
	2019-12-03	关于部分高级管理人员减持股份的进展公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-12\2019-12-03\5772860.pdf
	2019-12-03	关于监事会换届选举的提示性公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-12\2019-12-03\5772862.pdf
	2019-12-03	关于董事会换届选举的提示性公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-12\2019-12-03\5772861.pdf
	2019-12-07	2019年11月销量快报 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-12\2019-12-07\5782158.pdf
精锻科技	2019-12-03	2019年第一次临时股东大会的法律意见书 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-12\2019-12-03\5773764.pdf
	2019-12-03	2019年第一次临时股东大会决议公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-12\2019-12-03\5773765.pdf
宇通客车	2019-12-07	宇通客车2019年11月份产销数据快报 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-12\2019-12-07\5781285.pdf
上汽集团	2019-12-07	上汽集团2019年11月份产销快报 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-12\2019-12-07\5781250.pdf
福耀玻璃	2019-12-04	福耀玻璃H股公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-12\2019-12-04\5773506.pdf

公司	公告日期	具体内容
均胜电子	2019-12-06	均胜电子关于相关交易事项的补充公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESHTOCK/2019/2019-12/2019-12-06/5779473.pdf
	2019-12-05	均胜电子关于子公司拟购买资产的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESHTOCK/2019/2019-12/2019-12-05/5776955.pdf
	2019-12-05	均胜电子第九届董事会第二十四次会议决议公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESHTOCK/2019/2019-12/2019-12-05/5776952.pdf
	2019-12-05	均胜电子第九届监事会第十三次会议决议公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESHTOCK/2019/2019-12/2019-12-05/5776953.pdf
	2019-12-05	均胜电子关于子公司与控股股东进行资产交易的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESHTOCK/2019/2019-12/2019-12-05/5776956.pdf
	2019-12-05	均胜电子关于全资子公司宁波均胜群英汽车系统股份有限公司管理团队对其进行增资暨关联交易的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESHTOCK/2019/2019-12/2019-12-05/5776954.pdf
华域汽车	2019-12-06	华域汽车关于全资子公司购买延锋百利得(上海)汽车安全系统有限公司部分业务及资产的补充公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESHTOCK/2019/2019-12/2019-12-06/5779472.pdf
	2019-12-05	华域汽车关于全资子公司购买延锋百利得(上海)汽车安全系统有限公司部分业务及资产的提示性公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESHTOCK/2019/2019-12/2019-12-05/5776797.pdf
广汽集团	2019-12-07	广汽集团第二期股票期权激励计划首次授予期权注销人员名单 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESHTOCK/2019/2019-12/2019-12-07/5781532.pdf
	2019-12-07	广汽集团关于调整第二期股票期权激励计划行权价格、人员名单和期权数量的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESHTOCK/2019/2019-12/2019-12-07/5781536.pdf
	2019-12-07	广汽集团监事会关于第二期股票期权激励计划第1个行权期行权及预留期权行权价格调整相关事项的核查意见 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESHTOCK/2019/2019-12/2019-12-07/5781537.pdf
	2019-12-07	广汽集团独立董事关于第二期股票期权激励计划第1个行权期行权及预留期权行权价格调整相关事项的独立意见 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESHTOCK/2019/2019-12/2019-12-07/5781535.pdf
	2019-12-07	广汽集团第五届监事会第13次会议决议公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESHTOCK/2019/2019-12/2019-12-07/5781534.pdf
	2019-12-07	广汽集团第五届董事会第30次会议决议公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESHTOCK/2019/2019-12/2019-12-07/5781533.pdf
	2019-12-07	北京市天元律师事务所关于广州汽车集团股份有限公司第二期股票期权激励计划第1个行权期行权及预留期权行权价格调整相关事项的法律意见 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESHTOCK/2019/2019-12/2019-12-07/5781530.pdf
	2019-12-07	广汽集团2019年11月份产销快报 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESHTOCK/2019/2019-12/2019-12-07/5781531.pdf
	2019-12-05	广汽集团H股公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESHTOCK/2019/2019-12/2019-12-05/5776706.pdf
	2019-12-05	广汽集团关于可转债转股结果暨股份变动公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESHTOCK/2019/2019-12/2019-12-05/5776471.pdf
	2019-12-03	广汽集团关于收到政府补助的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESHTOCK/2019/2019-12/2019-12-03/5772046.pdf
长城汽车	2019-12-03	长城汽车H股公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESHTOCK/2019/2019-12/2019-12-03/5771109.pdf
天成自控	2019-12-03	天成自控2019年第三次临时股东大会会议资料 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESHTOCK/2019/2019-12/2019-12-03/5771328.pdf

资料来源: 财汇资讯、华泰证券研究所

风险提示

- 1) 政策实施不及预期: 关税、新能源汽车、基建投资等产业相关政策后续推进不及预期;
- 2) 乘用车销量不及预期: 由于消费乏力等原因, 导致汽车产销增速不及预期, 豪华车销量增速不及预期;
- 3) 新能源汽车销量不及预期: 由于新能源汽车政策变动、需求下滑等原因, 可能导致新能源汽车销量不达预期;
- 4) 重卡行业景气度不及预期: 由于基建投资不及预期、重卡更新换代不及预期等导致重卡产销量不及预期。

免责声明

本报告仅供华泰证券股份有限公司（以下简称“本公司”）客户使用。本公司不因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告基于本公司认为可靠的、已公开的信息编制，但本公司对该等信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的意见、评估及预测仅反映报告发布当日的观点和判断。在不同时期，本公司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。同时，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。本公司对本报告所含信息可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。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的观点、结论和建议仅供参考，不构成所述证券的买卖出价或征价。该等观点、建议并未考虑到个别投资者的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对客户私人投资建议。投资者应当充分考虑自身特定状况，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及作者均不承担任何法律责任。任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

本公司及作者在自身所知情的范围内，与本报告所指的证券或投资标的不存在法律禁止的利害关系。在法律许可的情况下，本公司及其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头寸并进行交易，也可能为之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。本公司的资产管理部、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。

本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许范围内使用，并注明出处为“华泰证券研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。本公司保留追究相关责任的权力。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

本公司具有中国证监会核准的“证券投资咨询”业务资格，经营许可证编号为：91320000704041011J。

全资子公司华泰金融控股（香港）有限公司具有香港证监会核准的“就证券提供意见”业务资格，经营许可证编号为：A0K809

©版权所有 2019 年华泰证券股份有限公司

评级说明

行业评级体系

一 报告发布日后的 6 个月内的行业涨跌幅相对同期的沪深 300 指数的涨跌幅为基准；

一 投资建议的评级标准

增持行业股票指数超越基准

中性行业股票指数基本与基准持平

减持行业股票指数明显弱于基准

公司评级体系

一 报告发布日后的 6 个月内的公司涨跌幅相对同期的沪深 300 指数的涨跌幅为基准；

一 投资建议的评级标准

买入股价超越基准 20% 以上

增持股价超越基准 5%-20%

中性股价相对基准波动在 -5%~5% 之间

减持股价弱于基准 5%-20%

卖出股价弱于基准 20% 以上

华泰证券研究

南京

南京市建邺区江东中路 228 号华泰证券广场 1 号楼/邮政编码：210019

电话：86 25 83389999/传真：86 25 83387521

电子邮件：ht-rd@htsc.com

深圳

深圳市福田区益田路 5999 号基金大厦 10 楼/邮政编码：518017

电话：86 755 82493932/传真：86 755 82492062

电子邮件：ht-rd@htsc.com

北京

北京市西城区太平桥大街丰盛胡同 28 号太平洋保险大厦 A 座 18 层
 邮政编码：100032

电话：86 10 63211166/传真：86 10 63211275

电子邮件：ht-rd@htsc.com

上海

上海市浦东新区东方路 18 号保利广场 E 栋 23 楼/邮政编码：200120

电话：86 21 28972098/传真：86 21 28972068

电子邮件：ht-rd@htsc.com