

汽车及零配件行业 研究周报

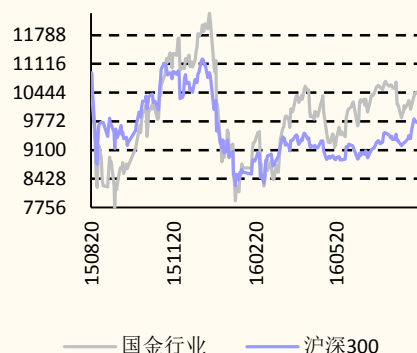
评级：买入 维持评级

行业研究周报

长期竞争力评级：高于行业均值

市场数据(人民币)

行业优化平均市盈率	30.06
市场优化平均市盈率	16.96
国金汽车零配件指数	10468.15
沪深300指数	3365.02
上证指数	3108.10
深证成指	10872.71
中小板综指	11861.47



相关报告

1. 《新能源汽车迎政策潮 推荐智能化/电动化-汽车行业周报 (2016.8.14)》，2016.8.14
2. 《政策催化剂释放速度加快 推荐智能网联汽车-汽车行业周报 (2016.8.8)》，2016.8.8
3. 《特斯拉与 Mobileye 终止合作 关注 V2X 与乘用车板块行情...》，2016.8.1
4. 《智能汽车技术发展路线图将发布 智能+网联齐发力-智能汽车系列...》，2016.7.25
5. 《智能+网联齐发力 新能源汽车政策促良性发展-汽车行业周报 (2016.7.25)》，2016.7.25

崔琰 分析师 SAC 执业编号: S1130516020002
(8621) 60230251
cuiyan@gjzq.com.cn

鲁家瑞 联系人
(8621) 61038264
lujr@gjzq.com.cn

沃尔沃/Uber 推广自动驾驶 推荐智能网联汽车

报告摘要:

- **本周重要新闻:** (1) **智能汽车:** 沃尔沃与 Uber 投资 3 亿美元联合开发自动驾驶汽车, 并将在宾夕法尼亚州匹茨堡市推出沃尔沃 XC90 SUV 改装后的自动驾驶汽车打车服务。传统车企与互联网公司再合作, 双方将发挥各自技术优势, 加快汽车智能化产业进展。通用汽车电动车 Bolt 搭载 Cruise 自动驾驶系统, 在美国亚利桑那州上路测试; 福特联手百度对激光雷达公司 Velodyne LiDAR 投资 1.5 亿美元, 展开无人驾驶全方位合作; 福特宣称 2021 年将在限定区域内推出面向大众市场的无人驾驶汽车。智能驾驶产业进展超预期, 到 2020 年有望率先在特定区域内实现商业化。(2) **新能源汽车:** 科技部发布“新能源汽车”试点专项 2017 年度申报指南建议, 明确了 18 类建议项目, 围绕电池、电控、电机等 6 个创新链(技术方向)部署 38 个重点研究任务, 明确下一代产业化技术方向。四部委拟出台居民区充电基础设施建设细则, 通过明确各利益相关方责任和建设流程等方式, 着力解决充电桩进小区难问题。湖南省、合肥市、成都市、烟台市出台充电基础设施的推广和支持政策, 包括推广数量要求、补贴细则等。方向更明确、措施更具体的国家政策和不断跟进的地方政策将加快新能源汽车产业发展速度。
- **本周市场回顾:** 本周汽车板块上涨 4.12%, 沪深 300 上涨 2.15%, 汽车板块跑赢大盘 1.97 个百分点。其中, 整车上涨 2.58%, 乘用车上涨 2.53%, 商用车载货车上涨 3.72%, 商用车载客车上涨 1.74%, 汽车零部件上涨 4.43%, 汽车服务上涨 3.83%, 其他交运设备上涨 6.03%。个股方面, 表现较好的公司有美晨科技 (+11.40%)、隆鑫通用 (+10.73%)、云意电气 (+9.97%); 表现较弱的公司有广汽集团 (-6.97%)、银轮股份 (-2.46%) 等。
- **本周投资建议:** 电动化、电商化、智能化与共享化将是汽车行业长期投资主线, 上半年关注智能汽车, 下半年关注智能+网联汽车, 推荐智能汽车(拓普集团、双林股份)+网联汽车(宁波高发、索菱股份), 优质零部件个股精锻科技。此外, 持续关注乘用车板块长城汽车、长安汽车、上汽集团。
- **【智能化、网联化】** 沃尔沃与 Uber 合作自动驾驶, 通用汽车与福特加自动驾驶汽车项目进展, 下半年看好智能网联汽车产业链, 建议关注组合: 智能化[拓普集团+双林股份+万安科技+亚太股份], 网联化[宁波高发+索菱股份+威帝股份+高鸿股份]。
- **【电动化】** 碳配额的推行将带来新能源汽车健康快速发展, 有望配合及接棒补贴政策。新能源汽车政策有望将迎来关键节点, 关注政策落地时间, 乘用车限购城市牌照驱动潜在需求加速释放。建议关注: 东风汽车、江淮汽车、康盛股份、松芝股份。
- **【传统汽车】** 受到小排量减半征收购置税政策与去年同期基数较低影响, 乘用车销量增速 3Q 有望超 20%, 看好乘用车优质标的估值修复, 建议关注低估值白马标的: 长城汽车、长安汽车、上汽集团等; 港股广汽集团、吉利汽车。
- **盈利预测与财务指标**

重点公司	现价	EPS			PE		
	2016-08-19	2015A	2016E	2017E	2015A	2016E	2017E
双林股份	36.45	0.62	0.98	1.24	59	37	29
精锻科技	15.10	0.52	0.50	0.70	29	30	22
拓普集团	28.48	0.66	0.85	1.08	43	34	26
万安科技	25.43	0.22	0.27	0.37	116	94	69
亚太股份	17.89	0.19	0.25	0.31	94	72	57
均胜电子	34.57	0.61	0.82	1.34	57	42	26
云意电气	29.68	0.35	0.45	0.65	85	66	46

来源: Wind, 国金证券研究所

目 录

目 录	2
1 本周市场观点与市场回顾.....	4
1.1 本周行业观点	4
1.2 本周市场回顾：汽车板块表现良好	4
2 本周行业要闻	7
2.1 智能汽车	7
2.2 新能源汽车	7
3 上市公司重点公告	9
4 本周新车型上市	12
5 行业重点数据跟踪	13
5.1 汽车销量数据跟踪	13
5.2 新能源汽车数据跟踪	13
5.3 新能源汽车 2016 年地方政府补贴	14
5.4 国际油价数据跟踪	16
5.5 天然橡胶、钢材、铝锭、浮法玻璃价格数据跟踪	17
5.6 碳酸锂价格、磷酸铁锂进出口数据跟踪	17
6 本周重点报告	19
6.1 《均胜电子（600699）2016H1 中报点评：业绩符合预期 打造智能网联汽车生态平台》（2016.08.16）	19
6.2 《拓普集团（601689）公告点评：定增调整流动资金 争做智能汽车执行端巨头》（2016.08.16）	19
6.3 《万安科技（002590）2016H1 中报点评：业绩符合预期 看好新兴业务发展空间》（2016.08.19）	20
7 重点公司盈利预测	22

图表目录

图表 1: 本周各行业涨跌幅 (2016/08/15-2016/08/19)	5
图表 2: 本周行业重点公司涨跌幅 (2016/08/15-2016/08/19)	5
图表 3: 汽车细分板块本周表现 (2016/08/15-2016/08/19)	6
图表 4: 汽车细分板块一年内表现 (2015/08/19-2016/08/19)	6
图表 5: 汽车细分板块 PE (整体法, 2016/08/19)	6
图表 6: 汽车与沪深 300 一年内表现 (2015/08/19-2016/08/19)	6
图表 7: 本周上市公司重点公告 (2016/08/15-2016/08/20)	9
图表 8: 新上市车型 (2016/08/15-2016/08/22)	12
图表 9: 汽车月度销量 (2013/01-2016/07)	13
图表 10: 汽车月度销量同比增速 (2014/01-2016/07)	13
图表 11: 新能源汽车月度产量 (2014/01-2016/07)	14
图表 12: 新能源汽车月度产量同比增速 (2014/01-2016/07)	14
图表 13: 新能源汽车累计产量 (2014/01-2016/07)	14
图表 14: 新能源汽车累计产量同比增速 (2014/01-2016/07)	14
图表 15: 新能源汽车 2016 年地方政府补贴一览表	14
图表 16: 国际油价数据 (2015/08/20-2016/08/19)	17
图表 17: 天然橡胶价格数据 (2015/08/20-2016/08/19)	17
图表 18: 冷轧板 (1mm) 价格数据 (2015/08/20-2016/08/20)	17
图表 19: 铝锭价格数据 (2015/08/20-2016/08/19)	17
图表 20: 碳酸锂价格数据 (2015/08/20-2016/08/19)	18
图表 21: 磷酸铁锂进口数量 (2015/05-2016/06)	18
图表 22: 磷酸铁锂进口金额 (2015/05-2016/06)	18
图表 23: 磷酸铁锂出口数量 (2015/05-2016/06)	18
图表 24: 磷酸铁锂出口金额 (2015/05-2016/06)	18
图表 25: 盈利预测与财务指标	22

1 本周市场观点与市场回顾

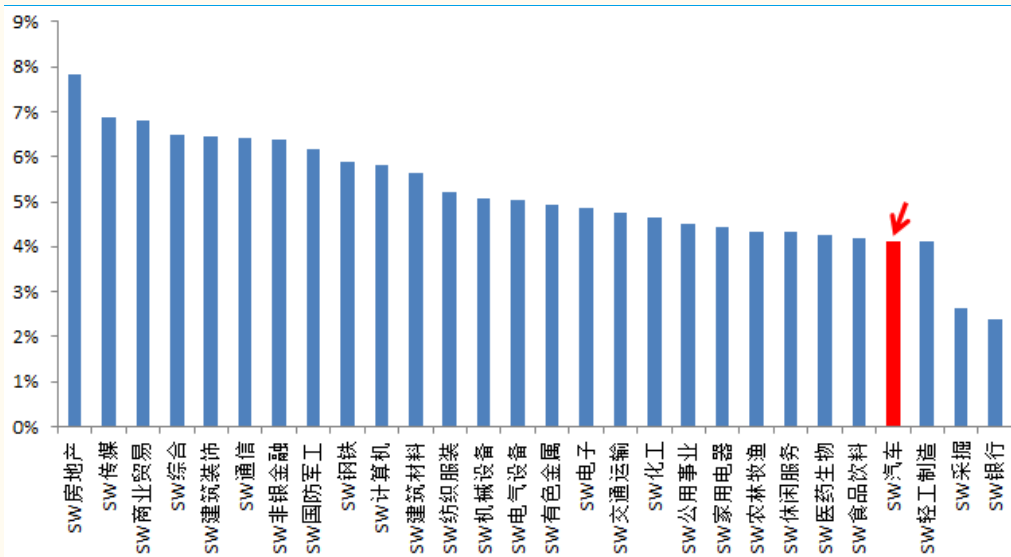
1.1 本周行业观点

- **智能驾驶进展超预期，有望率先在限定区域内实现商业化。**沃尔沃与 Uber 达成价值 3 亿美元的联合开发自动驾驶汽车合作协议，搭载车型为沃尔沃旗舰 XC90 SUV 车型。Uber 将在宾夕法尼亚州匹茨堡市推出沃尔沃 XC90 SUV 改装后的自动驾驶汽车打车服务。传统车企与互联网公司再合作，双方将发挥各自技术优势，加快汽车智能化产业进展。通用汽车电动车 Bolt 搭载 Cruise 自动驾驶系统，在美国亚利桑那州上路测试。福特联手百度对激光雷达公司 Velodyne LiDAR 公司进行 1.5 亿美元投资，三方将围绕无人驾驶领域展开全方位合作；同时，福特宣称 2021 年将在限定区域内推出面向大众市场的无人驾驶汽车。芬兰率先在公共道路上测试无人驾驶 EZ10 巴士。智能驾驶产业进展超市场预期，倒逼法规放开；我们认为 2020 年智能驾驶有望在特定区域内实现商业化。
- **新能源汽车政策潮持续。**科技部发布“新能源汽车”试点专项 2017 年度申报指南建议，明确了 18 类建议项目，围绕电池、电控、电机等 6 个创新链（技术方向）部署 38 个重点研究任务，明确下一代产业化技术方向。四部委拟出台居民区充电基础设施建设细则，通过明确各利益相关方责任和建设流程等方式，着力解决充电桩进小区难的困境。湖南省、合肥市、成都市、烟台市出台充电基础设施的推广和支持政策，包括推广数量要求、补贴细则等。方向更明确、措施更具体的国家政策和不断跟进的地方政策将加快新能源汽车产业发展速度。
- **本周投资建议：**电动化、电商化、智能化与共享化将是汽车行业长期投资主线，上半年关注智能汽车，下半年关注智能+网联汽车，**推荐智能汽车（拓普集团、双林股份）+网联汽车（宁波高发、索菱股份），优质零部件个股精锻科技。**此外，持续关注乘用车板块长城汽车、长安汽车、上汽集团。
- **【智能化、网联化】**沃尔沃与 Uber 合作自动驾驶，通用汽车与福特加自动驾驶汽车项目进展，下半年看好智能网联汽车产业链，建议关注组合：智能化[拓普集团+双林股份+万安科技+亚太股份]，网联化[宁波高发+索菱股份+威帝股份+高鸿股份]。
- **【电动化】**碳配额的推行将带来新能源汽车健康快速发展，有望配合及接棒补贴政策。新能源汽车政策有望将迎来关键节点，关注政策落地时间，乘用车限购城市牌照驱动潜在需求加速释放。建议关注：东风汽车、江淮汽车、康盛股份、松芝股份。
- **【传统汽车】**受到小排量减半征收购置税政策与去年同期基数较低影响，乘用车销量增速 3Q 有望超 20%，看好乘用车优质标的估值修复，建议关注低估值白马标的：长城汽车、长安汽车、上汽集团等；港股广汽集团。

1.2 本周市场回顾：汽车板块表现良好

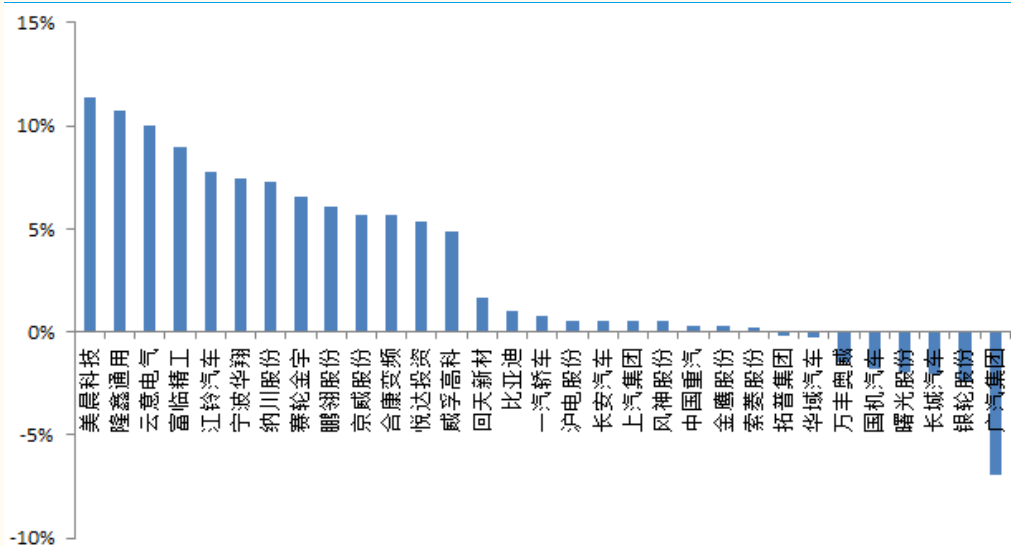
- **本周汽车板块上涨 4.12%，沪深 300 上涨 2.15%，汽车板块跑赢大盘 1.97 个百分点。**其中，整车上涨 2.58%，乘用车上涨 2.53%，商用载货车上涨 3.72%，商用载客车上涨 1.74%，汽车零部件上涨 4.43%，汽车服务上涨 3.83%，其他交运设备上涨 6.03%。个股方面，表现较好的公司有美晨科技（+11.40%）、隆鑫通用（+10.73%）、云意电气（+9.97%）；表现较弱的公司有广汽集团（-6.97%）、银轮股份（-2.46%）等。

图表 1：本周各行业涨跌幅（2016/08/15-2016/08/19）



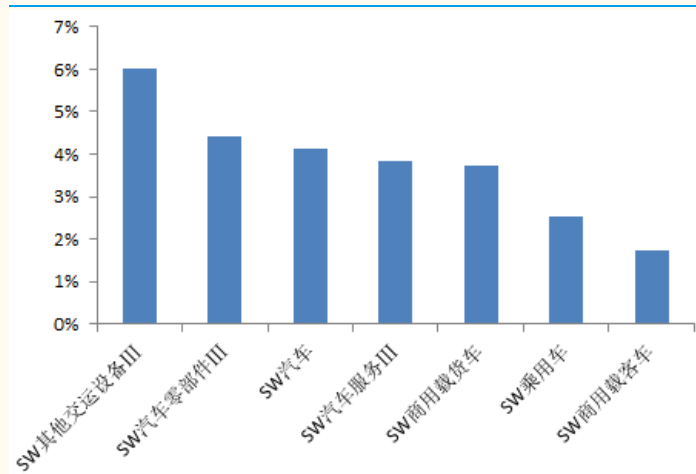
来源：Wind，国金证券研究所

图表 2：本周行业重点公司涨跌幅（2016/08/15-2016/08/19）



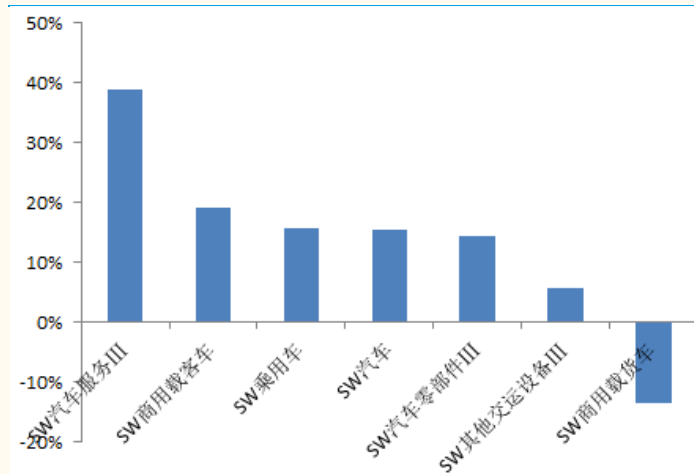
来源：Wind，国金证券研究所

图表 3: 汽车细分板块本周表现 (2016/08/15-2016/08/19)



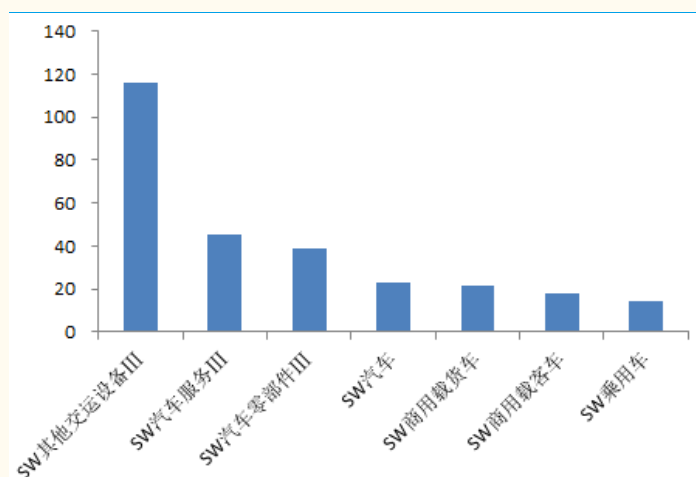
来源: Wind, 国金证券研究所

图表 4: 汽车细分板块一年内表现 (2015/08/19-2016/08/19)



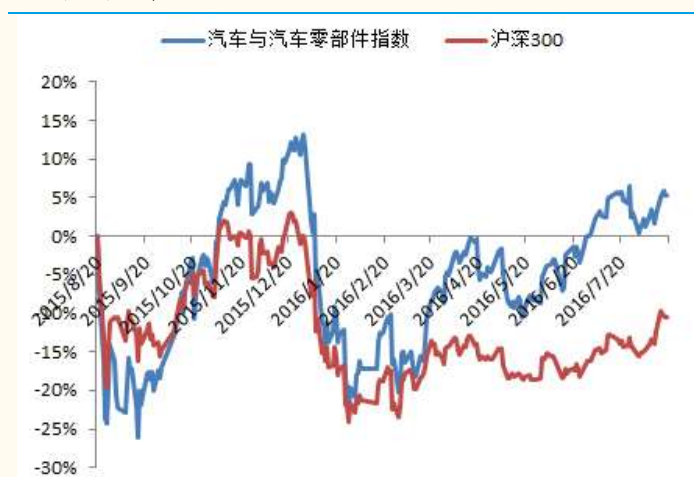
来源: Wind, 国金证券研究所

图表 5: 汽车细分板块 PE (整体法, 2016/08/19)



来源: Wind, 国金证券研究所

图表 6: 汽车与沪深 300 一年内表现 (2015/08/19-2016/08/19)



来源: Wind, 国金证券研究所

2 本周行业要闻

2.1 智能汽车

(一) Uber 与沃尔沃拟投资 3 亿美元开发自动驾驶 并拟在月底在美国推自动驾驶汽车打车服务

- 据路透社报道，沃尔沃与 Uber 达成价值 3 亿美元、联合开发自动驾驶汽车的合作协议，这也是传统汽车厂商与硅谷公司合作的最新范例。沃尔沃和 Uber 将联合为前者旗舰 XC90 SUV 车型开发自动驾驶技术。双方出资比例各约为 50%。根据合作协议，Uber 将购买沃尔沃汽车，然后加装自己的自动驾驶系统，满足其打车服务的需求。
- 而最新消息称，从本月晚些时候起，Uber 将允许宾夕法尼亚州匹茨堡市的消费者通过其打车应用来召唤自动驾驶汽车。这项服务不是完全自动驾驶，因为经过培训的工程师会坐在驾驶员的位置上，以监控汽车的行驶状况，从而确保乘客的安全。这些自动驾驶汽车是由沃尔沃 XC90 SUV 改装而成，车上装配了数十个感应器和摄像头、激光、雷达和 GPS 信号接收器等。
- **【点评】**传统车企与互联网公司的合作将发挥各自技术优势，加快汽车智能化产业进展，尽早实现无人驾驶的商业化。

(二) 雪佛兰无人驾驶汽车美国上路 福特将于 2021 年推出无人驾驶汽车

- 据 TechCrunch 报道，通用汽车的最新电动车产品雪佛兰 Bolt 在美国亚利桑那州上路了，该车搭载了 Cruise 的自动驾驶技术。之所以选择亚利桑那州是因为它对无人驾驶测试的支持政策，谷歌的无人驾驶车也是在此进行测试的。
- 福特汽车宣称，该公司计划于 2021 年推出面向大众市场的无人驾驶汽车，主要将用于租车或专车服务。届时，这些汽车并不会在任何地方运行，而是将在限定的领域范围内行驶，先在大城市地区提供这种服务，然后再拓展到其它领域。福特公司将通过安装在无人驾驶汽车的地图来限定这些汽车的行驶区域。
- 为了按照既定的目标来推出无人驾驶汽车，福特公司还投资了 4 家初创企业，并将硅谷的团队规模扩充了一倍。其中的一项重要投资就是，福特联手百度对 Velodyne 公司旗下激光雷达公司 Velodyne LiDAR 公司进行了 1.5 亿美元的投资，三方将围绕无人驾驶领域展开全方位合作。Velodyne 是一家为无人驾驶汽车打造雷达传感器的公司，这种遥感技术主要使用激光来确定汽车周身的的环境，帮助测定汽车与周围环境之间的距离。
- **【点评】**无人驾驶将最先在特定区域内实现商业化，随着数据和技术的积累和完善，再逐步拓展到其他领域。

(三) 芬兰率先在公共道路上测试无人驾驶巴士

- 北京时间 8 月 17 日早间消息，芬兰赫尔辛基目前正在公共道路上测试两辆无人驾驶巴士。项目负责人哈里·桑塔玛拉表示：“目前，这是件大事。在公共交通之中测试这样的技术非常少见。”他指出，这是全球范围内首批这样的测试。这是因为，芬兰法律并没有强制上路车辆一定要配备驾驶员。这些巴士的测试将持续至 9 月中旬。未来，这些巴士会负责将乘客运送至主要交通线，从而成为当前公交体系的补充。目前，这些巴士的行驶速度不快。电动的 EZ10 巴士可以搭载 9 人，时速约为 6 英里。
- **【点评】**智能驾驶 2020 年有望在特定区域内实现商业化，进展超预期将倒逼法规放开。

2.2 新能源汽车

（一）科技部发布“新能源汽车”试点专项 2017 年度申报指南建议

- 8 月 16 日，科技部发布国家重点研发计划高新领域 12 个重点专项 2017 年度项目申报指南建议，向社会征求意见。其中“新能源汽车”试点专项仍将围绕动力电池与电池管理、电机驱动与电力电子、电动汽车智能化、燃料电池动力系统、插电/增程式混合动力系统和纯电动动力系统 6 个创新链（技术方向）部署 38 个重点研究任务，推进下一代产业化技术，建议项目共 18 类。
- 科技部于 2015 年初启动国家重点研发计划新能源汽车重点专项，2015 年 11 月发布 2016 第一批项目申报指南，首批启动了 19 个项目，最终于今年 6 月底确定了拟进入审核环节的项目。
- **【点评】**目前促进新能源汽车技术升级、新技术研发的政策仍相对较少，国家重点试点专项将推动新能源汽车下一代产业化的技术布局。

（二）四部委规范居民区充电基础设施，拟打通用户/物业/供电/车企

- 第一电动网披露发改委等发布的《关于加快居民区电动汽车充电基础设施建设的通知》，该通知作为首份推动充电桩进小区的细则，针对目前的一些实施难点做出了操作要求，如 1) 清晰地划分了用户、电动汽车企业、供电公司、物业等各方职责；2) 规范了小区内充电桩建设的流程，用户、企业可根据该流程进行充电桩建设，并明确了申请受理时限等；3) 对现有居民区的改造明确提出：供电企业要对专用位一表一位进行扩容，公共位按需扩容。
- **【点评】**《通知》将有助于改善充电桩进小区难困境，为充电桩的适度超前建设铺路，通过基础设施改善进一步推动新能源汽车普及。

（三）数省市出台充电基础设施推广和补贴政策

- 近期湖南省、合肥市、成都市、烟台市出台了充电基础设施的推广和支持政策。
- 湖南省：出台充电基础设施管理及运营暂行办法，要求政府、公共停车场按不低于车位 20% 的比例配建充电设施或预留建设安装条件；新建住宅配建停车位 100% 建设充电设施或预留建设安装条件。
- 烟台市：发布新能源汽车推广意见，建设充电站 70 座，充电桩 24500 个，完成山东省下达的新能源汽车推广计划指标，新能源汽车产业产值达到 300 亿元。
- 成都市：发布 2016 新能源汽车充电基础设施补贴标准，规定三种类型的新能源汽车充电设施可申请补贴，补贴标准也不同，最多可达 500 万。
- 合肥市：发布新能源汽车补贴标准，除充电桩建设补贴外，还明确了产品购买补贴、充电费用补助、私用充电设施安装补助、交强险补助、免收牌照费、市区道路临时停车给予优惠等。
- **【点评】**地方政策的跟进有望加快充电桩基建建设速度，进一步推动新能源汽车普及。

3 上市公司重点公告

图表 7: 本周上市公司重点公告 (2016/08/15-2016/08/20)

股票代码	股票简称	公告分类	具体内容
603766	隆鑫通用	中期报告	上半年营收为 38.81 亿元, 同比增 22.94%; 归母净利润为 4.27 亿元, 同比增 22.16%; 加权平均 ROE 为 7.84%, 较去年同期减少 0.53pp。(2016.08.16)
002213	特尔佳	中期报告	上半年营收为 6,867.01 万元, 同比减 24.13%; 归母净利润为 782.94 万元, 同比增 17.07%; 加权平均 ROE 为 2.21%, 较去年同期增加 0.27pp。(2016.08.16)
002766	索菱股份	中期报告	上半年营收 3.96 亿元, 同比增 0.05%; 归母净利润 0.34 亿元, 同比减少 3.09%; 加权平均 ROE 为 3.52%, 较去年同期减少 2.36pp。(2016.08.16)
002446	盛路通信	中期报告	上半年营收为 5.62 亿元, 同比增 50.97%; 归母净利润为 1.26 亿元, 同比增 162.44%; 加权平均 ROE 为 5.36%, 较去年同期增加 1.53%。(2016.08.16)
002472	双环传动	中期报告	上半年营收 7.83 亿元, 同比增 13.20%; 归母净利润 8,263.90 万元, 同比增 34.29%; 加权平均 ROE 为 2.86%, 较去年同期减少 1.03pp。(2016.08.16)
600699	均胜电子	中期报告	上半年营收 59.51 亿元, 同比增 52.66%; 归母净利润 2.45 亿元, 同比增 30.00%; 加权平均 ROE 为 6.50%, 较去年同期减少 1.13pp。(2016.08.16)
002363	隆基机械	中期报告	上半年营收 7.64 亿元, 同比增 6.75%; 归母净利润 0.39 亿元, 同比增 3.79%; 加权平均 ROE 为 2.32%, 较去年同期减少 0.49pp。(2016.08.18)
000559	万向钱潮	中期报告	上半年营收 53.23 亿元, 同比增 0.46%; 归母净利润 4.84 亿元, 同比增 8.02%; 加权平均 ROE 为 11.18%, 较去年同期持平。(2016.08.18)
002682	龙洲股份	中期报告	上半年营收 9.46 亿元, 同比减 7.05%; 归母净利润 0.22 亿元, 同比减 1.96%; 加权平均 ROE 为 1.61%, 较去年同期减少 0.52pp。(2016.08.18)
002662	京威股份	中期报告	上半年营收 22.23 亿元, 同比增 28.76%; 归母净利润 2.00 亿元, 同比减 14.68%; 加权平均 ROE 为 4.60%, 较去年同期减少 1.01pp。(2016.08.18)
002105	信隆实业	中期报告	上半年营收 6.36 亿元, 同比减 4.23%; 归母净利润 0.18 亿元, 同比增 2,025.40%; 加权平均 ROE 为 3.94%, 较去年同期增加 3.78pp。(2016.08.18)
000957	中通客车	中期报告	上半年营收 39.58 亿元, 同比增 95.23%; 归母净利润 2.92 亿元, 同比增 504.73%; 加权平均 ROE 为 12.78%, 较去年同期增加 8.34pp。(2016.08.19)
600178	东安动力	中期报告	上半年营收 11.98 亿元, 同比增 97.20%; 归母净利润 0.56 亿元, 同比减 17.48%; 加权平均 ROE 为 3.13%, 较去年同期减少 0.70pp。(2016.08.19)
603006	黎明股份	中期报告	上半年营收 4.40 亿元, 同比增 36.45%; 归母净利润 6.75 亿元, 同比增 39.43%; 加权平均 ROE 为 8.96%, 较去年同期增加 2.18pp。(2016.08.19)
002590	万安科技	中期报告	上半年营收 10.18 亿元, 同比增 25.25%; 归母净利润 0.60 亿元, 同比增 15.50%; 加权平均 ROE 为 4.30%, 较去年同期减少 2.48pp。(2016.08.19)
600609	金杯汽车	中期报告	上半年营收 23.41 亿元, 同比增 3.57%; 归母净利润为-0.43 亿元, 同比减 467.94%; 加权平均 ROE 为-18.12%, 较去年同期减少 22.79pp。(2016.08.19)
002406	远东传动	中期报告	上半年营收 4.82 亿元, 同比增 0.20%; 归母净利润 0.63 亿元, 同比减 1.88%; 加权平均 ROE 为 2.83%, 较去年同期减少 0.11pp。(2016.08.19)
300048	合康变频	中期报告	上半年营收 6.31 亿元, 同比增 81.37%; 归母净利润 1.02 亿元, 同比增 359.39%; 加权平均 ROE 为 2.55%, 较去年同期增加 1.07pp。(2016.08.20)
000753	漳州发展	中期报告	上半年营收 14.37 亿元, 同比减 6.28%; 归母净利润 454.25 万元; 加权平均 ROE 为 0.34%, 较去年同期增加 2.54pp。(2016.08.20)
600805	悦达投资	中期报告	上半年营收 7.65 亿元, 同比减 15.60%; 归母净利润 0.81 亿元, 同比减 71.20%; 加权平均 ROE 为 1.27%, 较去年同期减少 3.09pp。(2016.08.20)
002355	兴民智通	中期报告	上半年营收 6.01 亿元, 同比增 1.86%; 归母净利润 0.28 亿元, 同比增 87.52%; 加权平均 ROE 为 1.41%, 较去年同期增加 0.65pp。(2016.08.20)
300163	先锋新材	中期报告	上半年营收 3.78 亿元, 同比增 9.25%; 归母净利润 0.32 亿元, 同比增 406.78%; 加权平均 ROE 为 3.20%, 较去年同期增加 2.47pp。(2016.08.20)
002472	双环传动	中期分红	以 2016 年 6 月 30 日公司总股本 33,837.20 万股为基数, 以资本公积金向全体股东每 10 股转增 10 股, 合计转增 33,837.20 万股。(2016.08.16)
002602	世纪华通	中期分红	公司控股股东浙江华通控股提议公司进行 2016 年度中期分红, 拟以 2016 年 6 月 30 日的总股本 1,027,092,040 为基数, 按每 10 股派发现金股利人民币 1 元 (含税), 共计 102,709,204.00 元。(2016.08.20)
002662	京威股份	增发预案	本次非公开发行股票数量不超过 2.5 亿股 (含 2.5 亿股), 募集资金总额不超过 70 亿元 (含 70 亿元, 含发行费用), 公司拟将扣除发行费用后的募集资金全部用于德国高端电动汽车研发生产基地项目, 差额部分企业自筹解决。基地按年产 10 万辆产能规划, 本次募集资金用于基础设施及项目一期投资, 项目一期产能为年产 3 万辆, 总投资额为 11.39 亿欧

			元（折合人民币 84.31 亿元）。（2016.08.20）
000599	青岛双星	增发撤回	由于市场和政策环境变化，公司决定撤回本次非公开发行股票相关申请文件。（2016.08.16）
601689	拓普集团	定增调整	拟将本次非公开发行股票的数量由不超过 130,414,532 股，调整为不超过 111,557,578 股。本次发行募集资金总额由不超过 280,000.00 万元调整为不超过 239,514.12 万元，并相应减少两项拟投项目的投资额。（2016.08.16）
600699	均胜电子	定增调整	本次发行的股票数量调整为不超过 27,872.80 万股，募资总额和用途调整为不超过 832,003.08 万元，扣除发行费用后用于合并 KSS、对 KSS 增资、收购 TS 道恩的汽车信息板块业务和补充上市公司流动资金（由 66,000 万元调减至 38,003.08 万元）。（2016.08.16）
600418	江淮汽车	定增完成	本次向 9 名发行对象发行的 430,079,096 股股份，发行价为 10.62 元/股。新增股份登记到账后，第一大股东安徽江淮汽车集团控股有限公司持股占比由 30.47%变为 23.55%；安徽省铁路建设投资基金有限公司、青岛城投金融控股集团集团有限公司等成为新前十大股东。（2016.08.17）
002363	隆基机械	定增预案	拟向不超过 10 名特定投资者，非公开发行股票数量不超过 5,369.40 万股股票（含本数），发行价不低于 11.49 元/股，募资总额（含发行费用）不超过 61,694.47 万元，按轻重缓急的顺序投资于“高端制动盘改扩建项目”（拟投 6.03 亿元，使用募集资金 5.47 亿元）、“汽车制动系统检测中心项目”（拟投 0.73 亿元，使用募集资金 0.70 亿元）。（2016.08.18）
002363	隆基机械	定增调整	本次发行股份募集配套资金的股份发行价格原确定为 16.68 元/股，调整为 16.46 元/股，拟发行股份的总数为 72,910,484 股。（2016.08.18）
601799	星宇股份	定增完成	本次发行数量为 36,505,232 股，发行价格为 41.09 元/股，募集资金总额为 15.00 亿元。实际募集资金净额加上本次非公开发行股票发行费用可抵扣的增值税进项税额 1,299,283.02 元，合计人民币 1,478,345,265.90 元，其中新增注册资本（股本）人民币 36,505,232.00 元，新增资本公积人民币 1,441,840,033.90 元。（2016.08.18）
300432	富临精工	定增调整	富临精工拟以发行股份及支付现金的方式购买彭澎等 11 名股东持有的升华科技 100%股权（截至评估基准日评估值为 211,000 万元），同时向不超过 5 名的特定投资者非公开发行股票募集配套资金不超过 120,010.66 万元，占本次拟购买资产交易价格的比例不超过 100%，用于支付本次交易标的资产的现金对价和中介机构费用，剩余部分用于“升华科技锂电池正极材料磷酸铁锂产业化项目”建设、补充公司流动资金。（2016.08.19）
600303	曙光股份	定增调整	北京中投协未向主承销商设立的专用账户缴款，公司实际融资规模将减少 10,000 万元（20.56%），为 38,640.6610 万元。安吉泰克等六名认购对象未将认购本次非公开发行股份的惠州市亿能电子（新能源汽车电池和 BMS）2.215%股份变更至公司名下，未按约履行股份认购义务。（2016.08.19）
601689	拓普集团	增发调整	本次非公开发行股票发行价格由 21.47 元/股调整为 20.86 元/股，发行股票数量由不超过 111,557,578 股调整为不超过 114,819,808 股。（2016.08.20）
600306	ST 商城	增发终止	收到证监会《关于不予核准沈阳商业城股份有限公司向易乘汽车产业投资（深圳）有限公司发行股份购买资产并募集配套资金的决定》。（2016.08.20）
002472	北特科技	对外投资	公司拟以 1,000 万元，在上海自贸区设立全资子公司北特供应链，搭建对外合作经营的平台，以及加强公司物流管理。（2016.08.16）
600478	科力远	对外投资	公司与关联方控股公司签订《股权转让协议》，以 18.86 万元的价格购买其所持佛山科力远 100%的股权。本次交易中，公司收购控股公司持有的佛山科力远股权构成关联交易，公司关联董事已回避表决。（2016.08.18）
600480	凌云股份	对外投资	拟与乔治·费歇尔有限公司联合分阶段收购廊坊舒畅汽车零部件有限公司（简称“廊坊舒畅”）100%股权，收购最终完成后，本公司与 GF 分别持有廊坊舒畅 50%的股权，整体股权收购价格为 10,916 万元。（2016.08.18）
002684	猛狮科技	对外投资	公司以自有资金 3,000 万元受让厦门华戎能源 60%股权。华戎能源自成立以来主要从事军品新能源电源系统的研发、生产及销售安装服务。（2016.08.20）
600297	广汇汽车	对外投资	公司全资附属公司上海德新汽车服务有限公司拟以自有资金 10.062 亿元收购深圳市鹏峰汽车（集团）有限公司 100%的股权，深圳鹏峰全资拥有 17 家 4S 店面，以及郴州鹏龙驰峰汽车销售服务有限公司 49%的股权。（2016.08.20）
002101	广东鸿图	对外投资	与中铝苏州有色金属研究院签署技术开发合作框架协议双方将 1) 根据国家科技计划，双方共同申报涉及汽车轻量化的国家、省、市科技项目。2) 根据双方的技术需求或产品开发任务，双方合作开发或委托开发基于各自需求的新技术、新材料、新产品等。3) 人才培养及人才培训。（2016.08.20）
600686	厦门金龙	配股调整	从“本次配股拟募集资金总额不超过 20 亿元，扣除发行费用后其中 5 亿元用于成立汽车金融公司，15 亿元用于补充公司流动资金”，调整为“本次配股拟募集资金总额不超过 15 亿元，扣除发行费用后全部用于补充公司流动资金。”（2016.08.19）
601238	广汽集团	回复问询	公司和骁龙资管回复了上交所的若干问题，包括：1) 骁龙资管为骁龙资管产品发行基金公司的投资顾问，骁龙资管产品独立运营、业务隔离，非一致行动人，与公司其它股东亦非

			一致行动人；2)截至到 2016 年 8 月 16 日收市时，卧龙资管未持有任何上市公司股票；3)广汽集团、控股股东广州汽车工业集团有限公司以及两者的董事、监事和高级管理人员与卧龙资管及其一致行动人不存在投资、咨询、资产管理等方面的利益关系。(2016.08.19)
600482	中国动力	回复问询	公司对“结合原对标企业与补充企业的运营情况和经营业绩，详细分析说明认定剔除对标企业业绩变动幅度过大的依据和标准”，“详细披露本次调整中补充企业的主营业务，并就对标企业主营业务与公司自身主营业务之间的行业可比性进行分析说明”等六项问题作出回复。(2016.08.18)
600482	中国动力	回复问询	补充了选择日上集团和赣锋锂业为对标企业的说明、调整对标企业前后的解锁业绩指标说明等。(2016.08.19)
002590	万安科技	日常经营	控股子公司长春富奥万安拟竞买位于吉林省长春市长春汽车经济技术开发区，宗地面积为 30096 平方米，土地性质为工业用地的国有土地使用权。竞买保证金为 1,156 万元。(2016.08.16)
600699	均胜电子	日常经营	公司拟委托宁波均胜房地产代建实施“宁波均胜标准厂房建设项目”；公司全资子公司宁波均胜汽车电子有限公司拟委托均胜房地产代建实施“宁波均胜汽车电子生产基地项目”。本次关联交易总额约 900 万元。(2016.08.16)
603766	隆鑫通用	股权激励调整	拟调整第二期和第三期行权价格等：第二期行权价格由每股 11.172 元调整为 10.972 元。因 2 人未完全达到考核要求，公司已授予未行权的期权数量相应调整为 96.195 万份股票期权。第三期行权价格由每股 9.569 元调整为 9.369 元。因 7 人离职、3 人未完全达到考核要求，公司首次股票期权授予的激励对象由 284 人调整为 277 人，已授予未行权的期权数量相应调整为 650.0744 万份股票期权。(2016.08.16)
600653	申华控股	转让股权	拟以不低于人民币 2.2 亿元在产权交易所挂牌转让沈阳李尔汽车座椅内饰系统有限公司 40%股权。本次股权转让主要是为了优化公司产业结构，并筹集资金发展公司主营的汽车消费产业类项目，预计将实现公司净利润约 1.35 亿元。(2016.08.16)
000903	云内动力	限售解禁	自 2015 年 8 月 12 日至 8 月 18 日，公司为第一期员工持股计划共买入云内动力股票 6,442,100 股，成交均价 9.314 元/股，占公司总股本的 0.806%，锁定期自 2015 年 8 月 19 日至 2016 年 8 月 18 日。第一期员工持股计划所持公司股票锁定期满后，公司员工持股计划管理委员会将根据员工持股计划的安排和市场情况决定是否卖出股票。(2016.08.17)
600166	福田汽车	政府补助	自 2016 年 3 月 22 日至今，公司共收到专项资金等与收益相关的政府补助 8 笔，共计 6,468.60 万元（不含以前年度政府补助由递延收益转入损益的金额）。(2016.08.17)
603023	威帝股份	政府补助	公司于近日收到哈尔滨市工业和信息化委员会下发的企业上市奖励资金共计人民币 1000 万元。(2016.08.18)
000662	ST 恒立	高管变动	刘炬先生因工作原因，申请辞去公司董事长、董事及其在公司担任的其他相关职务，辞职后将不再担任公司其他职务。(2016.08.18)
600478	科力远	高管变动	张聚东先生被选举为公司副董事长，曾任湖南科力远高技术集团有限公司常务副总裁，现任公司董事、兰州金川科力远电池有限公司董事长、先进储能材料国家工程研究中心有限责任公司董事、湖南科力远高技术集团有限公司董事、总裁、湖南欧力科技开发有限责任公司执行董事。(2016.08.18)
000927	一汽夏利	高管变动	董事会选举秦焕明为公司董事长，提名毕文权、尤峥为公司第六届董事会董事候选人。(2016.08.19)
600609	金杯汽车	高管变动	董事长祁玉民、董事王世平、董事雷小阳申请辞去公司所有职务。由公司大股东沈阳市汽车工业资产经营有限公司推荐，并经公司董事会提名委员会审核，推荐邢如飞、杨波、东风三人作为公司董事候选人。(2016.08.19)
600609	金杯汽车	债券转让	公司由平安证券有限责任公司承销的，面向合格投资者非公开发行总额不超过 15 亿元的公司债券符合上交所的挂牌转让条件，上交所对其挂牌转让无异议。本次债券采取分期发行方式，无异议函自出具之日起 12 个月内有效。(2016.08.18)
600478	科力远	员工持股存续期展期	同意公司第一期员工持股计划存续期展期一年，即存续期由 2015 年 4 月 14 日至 2016 年 10 月 13 日变更为 2015 年 4 月 14 日至 2017 年 10 月 13 日。(2016.08.18)
002213	特尔佳	股东减持	股东张慧民先生（持有公司股份 15,000,413 股，占公司总股本的 7.2818%）计划自本公告披露之日起 3 个交易日后的 6 个月内通过集中竞价或大宗交易方式减持其持有的公司股份 15,000,413 股，占公司总股本的 7.2818%。张慧民先生不属于公司的控股股东、实际控制人，股份来源为公司首次公开发行前已发行的股份。(2016.08.19)
600478	科力远	合作协议	中国混合动力及传动系统总成技术平台（CHS 项目）的法定注册地将变更至佛山市禅城区，其总部及生产基地将落户佛山市禅城区。CHS 项目总投资约 100 亿元，总用地面积约 400 亩，项目分两期投资建设。其中，一期总投资 46.5 亿元，用地面积约 100 亩，固定资产投资不低于 14.1 亿元。一期于 2016 年底前开工建设，2017 年底投产，最迟不迟于 2020 年启动二期建设。(2016.08.18)
600306	ST 商城	诉讼进展	因华融资产北京分公司与沈阳展业置地有限公司贷款纠纷案，公司持有的盛京银行股份有限公司股份被冻结，对公司资产的安全形成了一定的风险，冻结盛京银行股份有限公司股份有可能对公司本期利润或

期后利润构成一定的影响。嘉兴百秀投资企业承诺，无条件免除商业城的保证责任，并承诺于法院确认嘉兴百秀投资企业的执行申请人法律身份后，依法解除中国华融北京分公司对商业城的保全措施,即解除对盛京银行股份的冻结。(2016.08.18)

600699

均胜电子

短融完成

本期短期融资券发行总额为人民币 5 亿元，期限 366 天，发行利率为 3.9%，起息日期为 2015 年 8 月 17 日，兑付日为 2016 年 8 月 17 日。截止目前，公司已完成兑付本期短期融资券本息，本息兑付总额为人民币 519,500,000.00 元。(2016.08.18)

来源：爱卡汽车，国金证券研究所

4 本周新车型上市

图表 8：新上市车型（2016/08/15-2016/08/22）

名称	类型	车型	轴距 (mm)	长*宽*高 (mm)	排量	变速箱	环保标准	价格 (万)	上市时间
2017 款途锐行政版	改装增配	SUV	2893	4801×1940×1709	3.0T	8AT	国 V	65.88-90.88	16/08/18
2016 款野马	改装增配	跑车	2719	4784×1916×1387	2.3T/5.0L	6AT	国 V	39.98-76.40	16/08/18
2017 款 mu-X	改装增配	SUV	2845	4830×1860×1830	2.5T/3.0T	5MT/5AT	国 IV	17.88-25.38	16/08/18
2016 款萨瓦纳	改装增配	SUV	2790	4830×1910×1885	2.0T	6AT	国 IV / 国 V	14.58-22.78	16/08/17
2017 款瑞虎 5	改装增配	SUV	2610	4506×1841×1740	1.5T	5MT/7CVT	国 V	8.88-12.38	16/08/17
2016 款 Cayenne	改装增配	SUV	2895	4846×1939×1705	3.0T	8AT	国 IV / 国 V	98.40	16/08/15

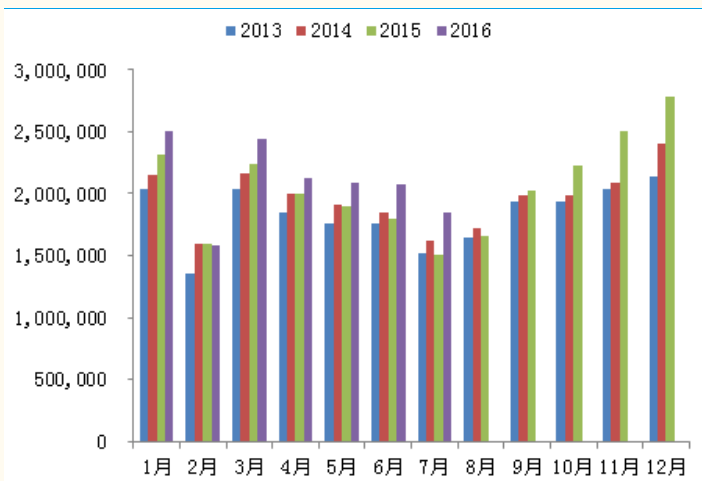
来源：爱卡汽车，国金证券研究所

5 行业重点数据跟踪

5.1 汽车销量数据跟踪

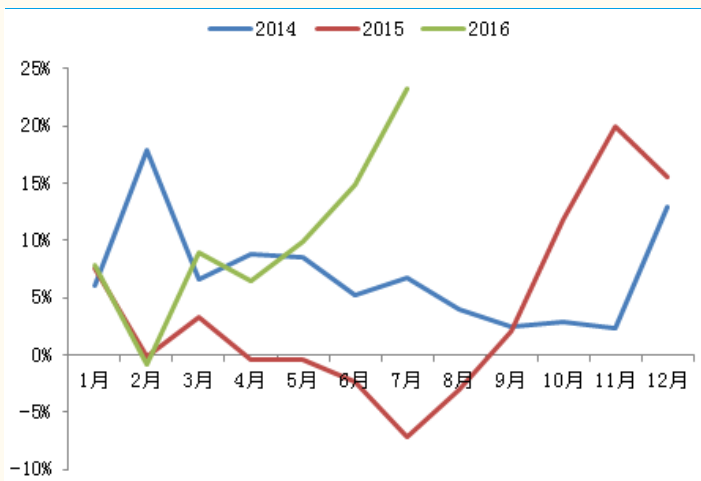
- 据中国汽车工业协会统计分析，2016年7月，汽车产销比上月均呈下降，同比呈较快增长。1-7月，汽车产销保持稳定增长，增幅比上半年继续提升。
- 2016年7月，汽车生产195.96万辆，环比下降4.38%，同比增长28.90%；销售185.19万辆，环比下降10.59%，同比增长23.03%。其中：乘用车生产171.85万辆，环比下降3.03%，同比增长31.83%；销售160.45万辆，环比下降10.06%，同比增长26.26%。商用车生产24.11万辆，环比下降13%，同比增长11.28%；销售24.74万辆，环比下降13.90%，同比增长5.52%。
- 2016年1-7月，汽车产销1,485.43万辆和1,468.39万辆，同比增长8.99%和9.84%，增幅分别比上半年提升2.52个百分点和1.70个百分点。其中：乘用车产销1,281.79万辆和1,264.68万辆，同比增长10.07%和11.13%；商用车产销203.64万辆和203.71万辆，同比增长2.66%和2.41%。

图表 9：汽车月度销量 (2013/01-2016/07)



来源：中汽协，国金证券研究所

图表 10：汽车月度销量同比增速 (2014/01-2016/07)

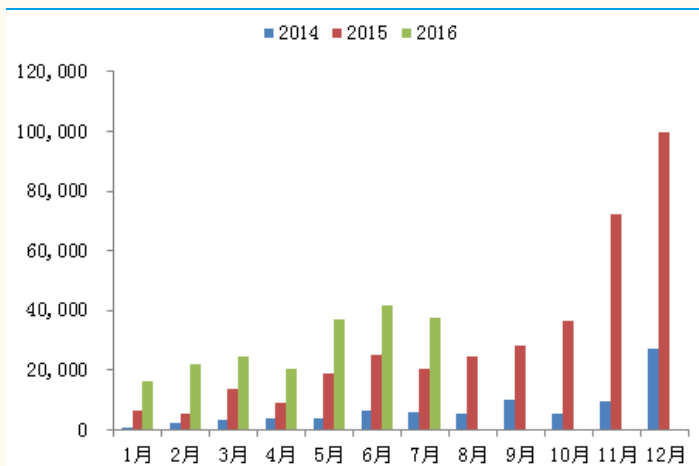


来源：中汽协，国金证券研究所

5.2 新能源汽车数据跟踪

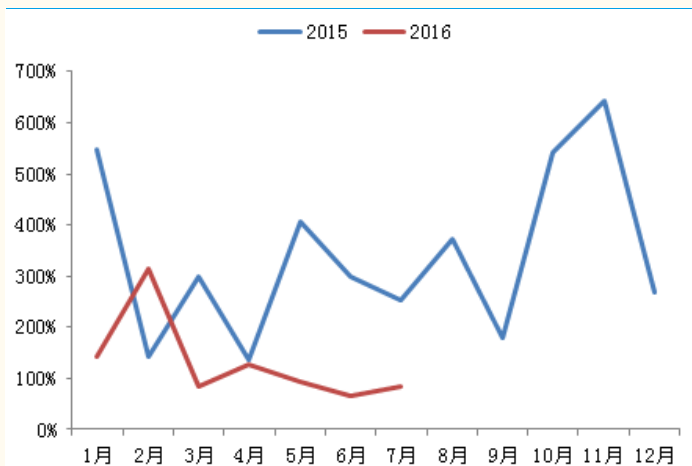
- 据中汽协数据统计，2016年7月，新能源汽车生产3.8万辆，销售3.6万辆，同比分别增长93.4%和98.1%。其中：纯电动汽车销售分别完成2.7万辆和2.6万辆，同比分别增长127.0%和144.2%；插电式混合动力汽车销售分别完成1.1万辆和1.0万辆，同比分别增长41.4%和33.3%。
- 2016年1-7月，新能源汽车生产21.5万辆，销售20.7万辆，比上年同期分别增长119.8%和122.8%。其中：纯电动汽车销售分别完成16.2万辆和15.3万辆，比上年同期分别增长156.4%和160.9%；插电式混合动力汽车销售均完成5.4万辆，比上年同期分别增长53.7%和57.6%。

图表 11: 新能源汽车月度产量 (2014/01-2016/07)



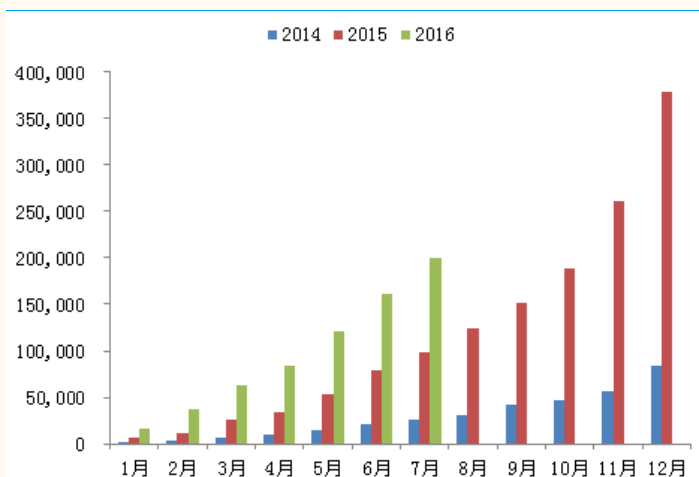
来源: 工信部, 国金证券研究所

图表 12: 新能源汽车月度产量同比增速 (2014/01-2016/07)



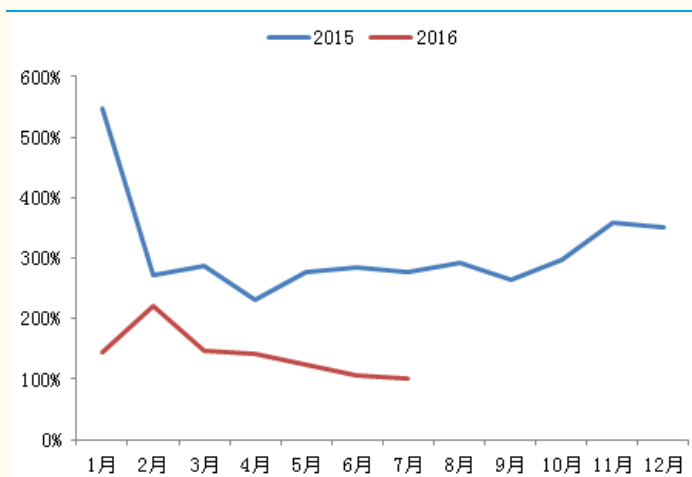
来源: 工信部, 国金证券研究所

图表 13: 新能源汽车累计产量 (2014/01-2016/07)



来源: 工信部, 国金证券研究所

图表 14: 新能源汽车累计产量同比增速 (2014/01-2016/07)



来源: 工信部, 国金证券研究所

5.3 新能源汽车 2016 年地方政府补贴

图表 15: 新能源汽车 2016 年地方政府补贴一览表

时间	地区	补贴方案
2016.08	合肥	对单位和个人购买续航里程 (工况法) 大于 150 公里的纯电动乘用车, 按 1:1 给予地补; 其他类新能源汽车原则上按 1:0.2 给予地补。补贴总额不超过车辆售价的 60%。
		对个人购买纯电动乘用车的, 在与中央财政 1:1 配套的地方补助资金中安排 10000 元/辆, 用于充电费用补助和私用充电设施安装; 首次机动车交通事故责任强制保险费用给予全额财政补助; 免收牌照费; 市区道路临时停车给予优惠。
2016.07	绍兴	对自行或组织员工一次性购买纯电动乘用车超过 10 辆的法人单位, 给予 2000 元/辆的财政资金补助, 专项用于单位充电设施建设管理。
		对新能源客车 (不含公交车)、新能源专用车和货车、燃料电池车, 按中央财政补贴资金 1:1 比例的额度给予补助; 对新能源公交车按实际购车价格的 40% 给予补助。
		对纯电动乘用车给予 3 万元补助, 插电式混合动力 (含增程式) 乘用

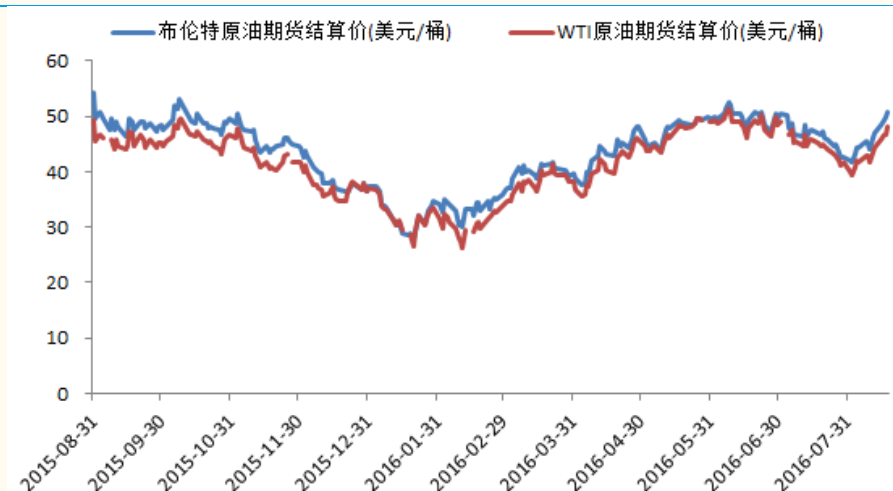
		<p>车给予 2 万元补助。</p> <p>国地补总额不超过车辆市场指导价的 50%。</p> <p>在绍兴市区投资建设充电设施项目的，按充电设备实际投资额的 20% 给予补助。</p>
2016.06	甘肃	<p>甘肃省财政厅经建处印发《甘肃省新能源汽车补贴资金管理办法》与《甘肃省新能源汽车充电基础设施建设运营奖补资金管理办法》。财政补贴标准按中央财政补贴标准的 60% 执行，其中：省级财政按照中央财政补贴标准的 35% 补贴，市(州)、县(市、区)财政按中央财政补贴标准的 25% 补贴。中央和省、市、县新能源汽车财政补贴总额最高不超过车辆销售价格的 50%。在充电基础设施建设运营奖补资金方面，省财政根据中央财政奖补资金的 50% 进行配套。</p>
2016.06	南通	<p>省、市两级财政补贴总额不超过扣除国家补贴后汽车售价的 60% (汽车售价以销售发票为准)，其中市级财政补贴不超过扣除国家补贴后汽车售价的 30%。</p>
2016.05	深圳	<p>深圳市政府公报公布了《深圳市新能源公交车示范推广期运营补贴办法》，规定：2013 年 6 月 1 日之前投入运营的以融资租赁方式购置的新能源公交车，运营补贴标准为 26 万元/辆/年；2013 年 6 月 1 日(含 6 月 1 日)至 2015 年 12 月 31 日投入运营的补贴标准为 45 万元/辆/年；2016 年 1 月 1 日之后投入运营的新能源公交车补贴标准根据企业实际支付购车价适当退坡，补贴退坡额度为新投放的新能源公交车购车价在 2015 年基础上(2015 年单车价格为 100 万元)下降额的 12%。</p> <p>运营补贴标准：深圳巴士集团定额内补贴为 24.42 万元/辆/年，深圳东部公交为 22.91 万元/辆/年，深圳西部公交为 23.79 万元/辆/年。</p>
2016.04	石家庄	<p>2016 年 7 月 11 日之前，市财政按照中央财政补贴标准 1:0.5 的比例给予补贴，各级财政拨款的行政事业单位购置新能源汽车不享受市级财政补贴。中央财政和地方财政补贴总额不超过购车价款的 80%。</p> <p>2016 年 7 月 11 日之后，市财政(含省)只对主城区内购买新能源纯电动城市公交车给予适度补贴，其他车辆不再补贴。</p>
2016.04	上海	<p>上海市 2016-2017 年新能源汽车推广应用补助标准，纯电动乘用车按续驶里程不同最高补贴 3 万元；插电式混合动力乘用车(续驶里程 R ≥ 50) 补贴 1 万元。</p>
2016.03	沈阳	<p>沈阳市对纯电动乘用车、插电式混合动力乘用车、纯电动专用车、插电式混合动力专用车、燃料电池汽车原则上按照中央与地方 1:0.9 的比例进行补助；非公交纯电动客车、插电式混合动力客车按照中央与地方 1:0.7 的比例进行补助。补助资金总额不超过车辆全价的 60%。</p>
2016.03	贵阳	<p>贵阳市补助标准按照贵州省补助标准的 100% 进行跟进补助，国家、省、市补助总额不超过车辆销售价格的 60%；同时，免征车辆购置税、车船税。</p>
2016.03	青海	<p>2016-2020 年青海省新能源汽车按照国家同期补贴标准 1:0.5 比例补贴。2016 年纯电动乘用车按续驶里程的不同分别补贴 1.25 万元、2.25 万元、2.75 万元，插电式混合动力乘用车补贴 1.5 万元。</p>
2016.03	江苏	<p>省级财政补贴：乘用车补贴为国家补贴的 0.3-0.4 左右，最高为 2 万元；客车为国补的 0.3 左右，最高可达 15 万元；增程式专用车、货车补贴 1.5 万元，纯电动专用车、货车按电池容量每千瓦时补助 400 元(最高补贴不超过 3 万元)。</p> <p>省市补贴总额不超过扣除国家补贴后汽车售价的 60% (以销售发票为准)，市级补贴标准不得低于省级补贴标准。</p> <p>充电桩补贴：交流充电桩每千瓦 400 元、直流充电桩每千瓦 600 元。</p>
2016.03	哈尔滨	<p>按照国补标准对纯电动汽车 1:1、插电式混合动力汽车 1:0.8 的比例给予地方配套补贴，国家和地方补贴总额最高不超过车辆销售价格的 60%。</p>

2016.02	深圳	临时延续执行《深圳市新能源汽车推广应用若干政策措施》(深府[2015]2号)中新能源乘用车的购置补贴和使用环节补贴政策,直至颁布实施新的财政支持政策。
2016.01	河北	发布《河北省新能源汽车产业“十三五”发展规划(2016-2020年)》,规定在2016年到2020年期间,河北省财政按国家补贴标准1:1比例对购车用户给予补贴;同时,指出到2020年形成50万辆各类新能源汽车生产能力,其中乘用车35万辆、专用车10万辆、客车5万辆。
2016.01	西安	继续执行《加快新能源汽车推广应用优惠政策》(市政发[2014]32号)一年,有效期至2016年12月31日;如中途出台新的优惠政策,则按新的补贴政策执行。
2015.12	长春	依照中央财政补贴资金标准1:1给予地方财政补贴资金,地方财政补贴资金中省、市财政部门各承担50%。
2015.11	山西	2016年1月1日起,对山西省列入工业和信息化部《车辆生产企业与产品》公告目录内且实现终端销售的电动汽车给予营销补助。营销补助标准按同期国家补贴标准1:1确定。
2015.09	海口	《海口市新能源汽车推广应用财政补助资金管理暂行办法》规定,海口市为购买新能源汽车的本地消费者,按新能源汽车获得中央补贴资金的60%给予地方财政补贴,省、市财政各补贴30%。配套基础设施建设单位,按配套基础设施主要设备投资额的40%给予地方财政补贴,省、市财政各补贴20%,省、市补贴总额不超过600万元。有效期截至2017年12月31日。
2015.09	北京	新能源汽车补贴标准按照国家和北京市1:1的比例确定补助,国家和北京市财政补助总额最高不超过车辆销售价格的60%。该办法有效期至2017年12月31日。 北京市2016-2017年新能源汽车客车补贴标准,纯电动小客车2016年按续航里程不同分别补贴2.5万、4.5万和5.5万;2017年按续航里程不同分别补贴2万、3.6万和4.4万。燃料电池小客车2016和2017年各补贴20万元。汽车生产企业申请中央和本市财政补助总额最高不超过车辆销售价格的60%。如补助总额高于车辆销售价格的60%,按车辆销售价格60%扣除中央补助后计算本市财政补助金额。
2014.10	武汉	《武汉市鼓励单位和个人购买使用新能源汽车地方配套补贴实施办法(暂行)》规定,在中央财政专项资金补贴的基础上,地方财政对单位和个人购买新能源汽车,按国家补贴标准的1:1给予地方配套补贴,国家和地方财政补贴总额最高不超过车辆销售价格的60%。该《办法》的有效期至2016年6月30日。

来源:公开资料,国金证券研究所

5.4 国际油价数据跟踪

图表 16: 国际油价数据 (2015/08/20-2016/08/19)



来源: Wind, 国金证券研究所

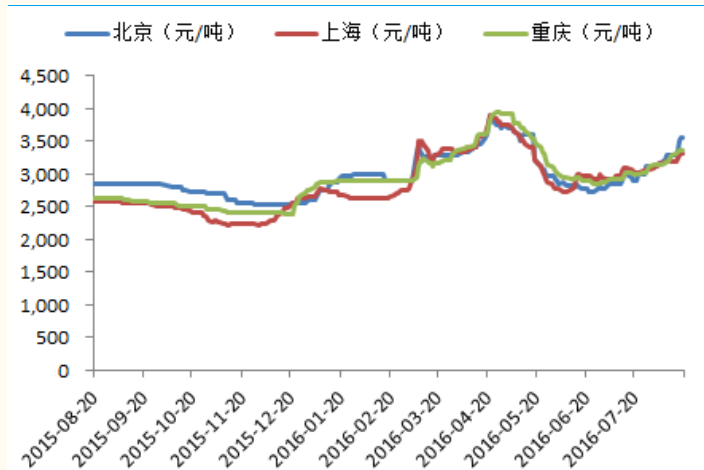
5.5 天然橡胶、钢材、铝锭、浮法玻璃价格数据跟踪

图表 17: 天然橡胶价格数据 (2015/08/20-2016/08/19)



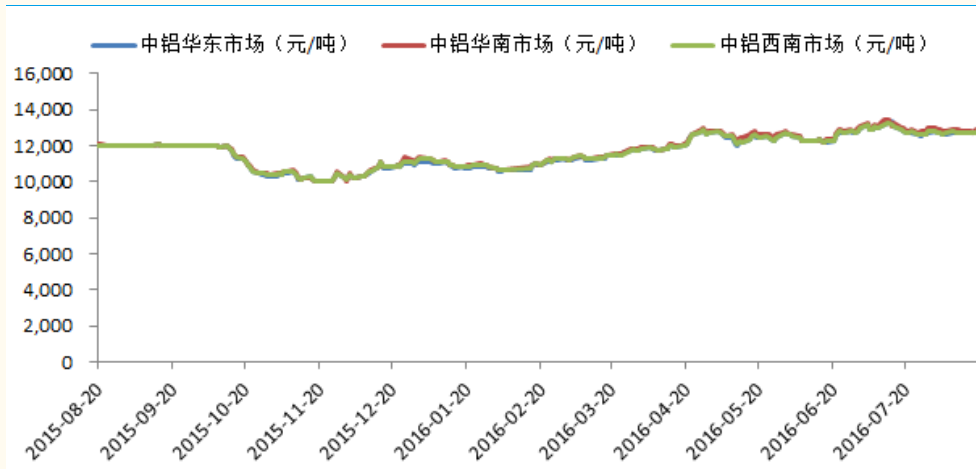
来源: Wind, 国金证券研究所

图表 18: 冷轧板 (1mm) 价格数据 (2015/08/20-2016/08/20)



来源: Wind, 国金证券研究所

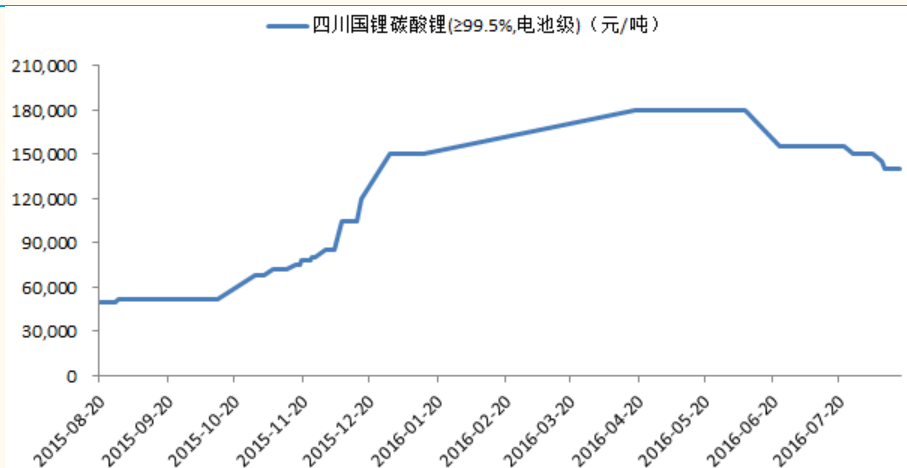
图表 19: 铝锭价格数据 (2015/08/20-2016/08/19)



来源: Wind, 国金证券研究所

5.6 碳酸锂价格、磷酸铁锂进出口数据跟踪

图表 20: 碳酸锂价格数据 (2015/08/20-2016/08/19)



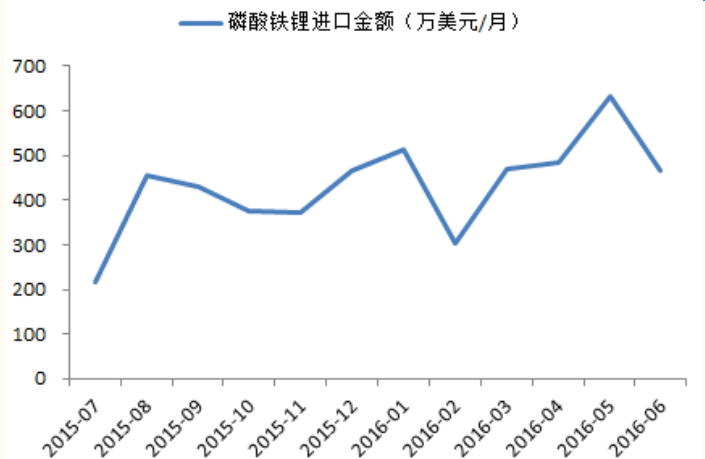
来源: Wind, 国金证券研究所

图表 21: 磷酸铁锂进口数量 (2015/05-2016/06)



来源: Wind, 国金证券研究所

图表 22: 磷酸铁锂进口金额 (2015/05-2016/06)



来源: Wind, 国金证券研究所

图表 23: 磷酸铁锂出口数量 (2015/05-2016/06)



来源: Wind, 国金证券研究所

图表 24: 磷酸铁锂出口金额 (2015/05-2016/06)



来源: Wind, 国金证券研究所

6 本周重点报告

6.1 《均胜电子（600699）2016H1 中报点评：业绩符合预期 打造智能网联汽车生态平台》（2016.08.16）

事件概述

- 公司发布 2016H1 中报：营业收入同比增长 52.7%至 59.5 亿元，净利润同比增长 30.0%至 2.4 亿元，归母净利润同比增长 29.8%至 2.2 亿元，EPS 0.36 元，基本符合预期。
- 公司定增方案调整：发行股票数量修改为：不超过 27,872.80 万股（含 27,872.80 万股）；募集资金修改：募集总金额由不超过 860,000 万元调为不超过 832,003.08 万元，补充流动资金由 66,000 万元调为 38,003.08 万元。

分析与判断

- **业绩符合预期，收购 KSS 与 TS 增厚业绩。**公司 2016H1 营收 59.5 亿元，同比增长 52.7%；净利润 2.4 亿元，同比增长 30.0%。2016Q2 营收 38.0 亿元，同比增长 85.7%，环比增长 76.0%；净利润 1.2 亿元，同比增长 29.7%，环比增长 2.5%。上半年 KSS 和 TS 并表，贡献营收 14.9 亿元，净利润 0.68 亿元，相关财务和管理费用约 0.89 亿，抛开收购与并表影响，公司原有业务 2016H1 营收 44.6 亿元，同比增长 14.5%；净利润 2.7 亿元同比增长 41.5%，基本符合预期。报告期间，公司原有业务表现：1) HMI 营收同比增长 24.6%至 26.0 亿元，高单价产品出货量增加，毛利率提升 0.27 个百分点，并成为特斯拉供应商；2) 新能源汽车电子营收同比增长 42.1%至 2.4 亿元，新开拓客户（特斯拉、奔驰、吉利等）逐步进入量产阶段。
- **KSS 和 TS 并表产生费用影响当期盈利能力。**公司 2016H1 毛利率 20.4%，同比下降 1.3 个百分点；2016Q2 毛利率 19.8%，同比下降 3.7 个百分点，环比下降 1.9 个百分点。2016H1 净利率 4.1%，同比下降 0.7 个百分点；2016Q2 净利率 3.3%，同比下降 1.4 个百分点，环比下降 2.3 个百分点。公司盈利能力有所调整主要由于 KSS 和 TS 并表，财务费用和管理费用增加 0.89 亿元。不考虑并表，公司原有业绩盈利能力稳步提升：1) HMI 和新能源汽车电子毛利率分别提升 0.27 和 0.98 个百分点；2) 电子功能件及总成业务出售上海华德低端产能，毛利率提升 1.82 个百分点。
- **定增助公司打造智能网联汽车生态平台。**公司定增募投资金主要用于 KSS 和 TS 项目，通过并购 KSS 和 TS，逐步形成“HMI +KSS 主被动安全+TS 道恩智能车联”智能网联研发平台；公司 HMI、BMS 和汽车安全领域与特斯拉均有合作，未来有望向市场提供智能网联模块化产品。

投资建议

- 公司通过全球并购打造汽车电子+智能汽车的全球顶级供应商，收购完善汽车安全、智能驾驶、车联网等领域的布局。假设增发股本 2.79 亿股，预估 2016-2017 年 EPS 分别为 0.82、1.34 元，对应 PE 分别为 42、26 倍，维持“买入”评级。

风险提示

- 汽车销量不如预期；开拓国内市场不如预期；海外整合不如预期。

6.2 《拓普集团（601689）公告点评：定增调整流动资金 争做智能汽车执行端巨头》（2016.08.16）

事件概述

- 公司发布 2016 年非公开发行股票预案（修订稿）：发行数量由不超过 130,414,532 股调整为不超过 111,557,578 股，募集资金不超过 280,000.00 万元调整为不超过 239,514.12 万元，扣费后资金主要用于“汽车智能刹车系统项目”和“汽车电子真空泵项目”。

分析与判断

- **定增资金调整主要减少项目流动资金。**公司定增募集资金不超过 280,000.00 万元调整为不超过 239,514.12 万元，资金调整主要在于减少“汽车智能刹车系统项目”和“汽车电子真空泵项目”流动资金 40,486 万元。截至目前，邬建树间接直接持有公司 73.77% 股份，为公司实际控制人；按照本次非公开发行的数量上限发行，实际控制人邬建树先生以 13,800.00 万元认购测算，邬建树持股下降为 63.79%，仍为公司实际控制人。
- **IBS 精准卡位智能汽车执行层，牢牢把握智能化趋势。**2016 年是智能汽车爆发元年，产业步伐加快倒逼法规放开。智能驾驶由感知、判断和执行构成，执行端涉及汽车转向与刹车，是最核心的环节；IBS 是目前执行端最优化的智能刹车技术，目前只有博世具备产业化能力。公司本次定增 19.6 亿元用于年产 150 万套 IBS，项目建设期 2 年，预计达产后将贡献 30 亿收入与 6.3 亿净利润。公司通过 IBS 精准卡位智能汽车执行层，分享汽车智能化盛宴。
- **电子真空泵顺应电动化趋势，小产品大利润。**国家加大节能减排要求，电动化、涡轮增压、混合动力是未来汽车发展的必然趋势，也为电子真空泵开创新的市场需求。国内电子真空泵市场基本由海拉、大陆所垄断；公司作为自主品牌龙头，已实现小批量生产。公司拟定增 4.3 亿元用于年产 260 万套电子真空泵，项目建设期 2 年，预计达产后将贡献 10 亿元收入与 1.5 亿净利润。公司电子真空泵产品性价比优势明显，有望快速实现进口替代。

投资建议

- **NVH 龙头，转型争做智能汽车执行端巨头。**公司是 NVH（减震降噪）龙头，绑定大客户通用全球与吉利共增长，转型争做智能汽车执行端巨头，精准卡位智能汽车执行层面，智能刹车系统与电子真空泵顺应汽车智能化、电动化趋势，未来空间巨大。不考虑外延与此次定增，预估 16-17 年 EPS 分别为 0.85、1.08 元，对应 PE 35、28 倍，维持买入评级。

风险提示

- 汽车行业持续低迷；公司新兴业务进展不及预期。

6.3 《万安科技（002590）2016H1 中报点评：业绩符合预期 看好新兴业务发展空间》（2016.08.19）

事件概述

- 公司发布 2016 年中报：实现营收 10.2 亿元，同比增长 25.3%；归属于上市公司股东的净利润 0.60 亿元，同比增长 15.5%；扣非后净利润 0.56 亿元，同比增长 16.3%；EPS 0.12 元，基本符合预期。

分析与判断

- **业绩符合预期，制动系统驱动增长。**2016H1 营收同比增长 25.3%至 10.2 亿元，净利润同比增长 15.5%至 0.60 亿元。2016Q2 营收同比增长 28.9%至 5.3 亿元，环比增长 8.9%；净利润同比增长 4.8%至 0.37 亿元，环比增长 66.6%，基本符合预期。报告期内，公司业绩主要亮点：1）气压制动系统营收同比增长 36.2%，主要受益于 GB12676 规则（规定截至 2016 年 7 月，轻卡 ABS 的装配率要达到 100%）；2）液压制动系统营收同比增长 50.3%，业绩表现较好，主要由于小排量乘用车购置税减半政策带来行业增速好转。
- **2016H1 净利率小幅调整，下半年有望好转。**公司 2016H1 毛利率 23.8%，同比提升 0.1 个百分点；2016Q2 毛利率 25.6%，同比下滑 0.8 个百分点，环比提升 3.8 个百分点。2016H1 净利率 5.9%，同比下滑 0.5 个百分点；2016Q2 净利率 7.0%，同比下滑 1.6 个百分点，环比提升 2.4 个百分点。2016H1，销售费用因销售增长同比增长 54.3%，财务费用因汇兑损益变动下滑 55.8%，缓冲部分销售费用的增长。2016H1 净利率虽同比小幅调整，

但毛利率和净利率环比均有所提升，考虑到气压 ABS 继续放量和底盘配套模块化推进，盈利能力有望好转。

- **看好公司在智能网联汽车与新能源汽车领域布局。**公司通过自身技术积累和参股 Haldex，掌握 ABS/EBS/EPB/EMB 和 ESC 等底盘电子控制技术，卡位智能驾驶执行层；通过参股飞驰镁物，签手优质 TSP 服务供应商，共享技术与客户资源，抢占车联网蓝海，构建智能网联汽车生态圈。公司通过参股苏打网络、Evatran 和 Protean 公司，现金收购集团子公司万安泵业，多点布局“新能源汽车分时租赁、无线充电、轮毂电机和电子真空泵”新能源汽车领域，把握核心技术，抢占市场制高点，分享行业增长红利。

投资建议

- 公司是国内领先的汽车制动系统龙头，主业稳定增长，积极布局智能汽车与新能源汽车等领域，看好公司布局新兴业务的未来发展空间。不考虑外延，预估 16-17 年 EPS 分别为 0.27、0.37 元，维持“买入”评级。

风险提示

- 商用车行业持续低迷；公司新兴业务布局进展不及预期。

7 重点公司盈利预测

图表 25: 盈利预测与财务指标

细分行业	证券代码	证券名称	收盘价 2016-08-19	EPS			PE		
				2015A	2016E	2017E	2015A	2016E	2017E
整车	600104	上汽集团	23.53	2.70	2.87	3.05	9	8	8
	000625	长安汽车	16.06	2.13	2.47	2.67	8	7	6
	000550	江铃汽车	26.80	2.57	2.77	3.51	10	10	8
	601777	力帆股份	10.69	0.33	0.67	0.90	32	16	12
电动化	300258	精锻科技	15.10	0.52	0.50	0.70	29	30	22
	600066	宇通客车	22.05	1.60	1.80	1.99	14	12	11
	002454	松芝股份	17.22	0.76	0.89	1.06	23	19	16
	300153	科泰电源	23.45	0.13	0.28	0.47	180	84	49
轻量化	002101	广东鸿图	21.62	0.67	0.66	0.82	32	33	26
	002085	万丰奥威	16.43	0.47	0.55	0.67	35	30	24
	300176	鸿特精密	30.20	0.36	0.45	0.60	85	68	51
电商化	002488	金固股份	18.74	0.09	0.13	0.28	208	140	68
	002363	隆基机械	12.71	0.19	0.20	0.27	67	63	47
	002593	日上集团	7.20	0.15	0.15	0.24	48	47	30
	601311	骆驼股份	17.44	0.72	0.79	1.01	24	22	17
智能化/ 共享化	300100	双林股份	36.45	0.62	0.98	1.24	59	37	29
	601689	拓普集团	28.48	0.66	0.85	1.08	43	34	26
	002590	万安科技	25.43	0.22	0.27	0.37	116	94	69
	002284	亚太股份	17.89	0.19	0.25	0.31	94	72	57
	600699	均胜电子	34.57	0.61	0.82	1.34	57	42	26
	300304	云意电气	29.68	0.35	0.45	0.65	85	66	46
	603023	威帝股份	16.78	0.72	0.25	0.27	23	68	63
	601799	星宇股份	43.04	1.22	1.31	1.59	35	33	27
	000700	模塑科技	9.96	0.84	0.50	0.56	12	20	18
	002448	中原内配	13.30	0.33	0.37	0.41	41	36	32

来源: Wind, 国金证券研究所 (注: 收盘价以 2016 年 08 月 19 日计算, 已覆盖的公司按国金汽车预测, 未覆盖的公司按 wind 一致预期)

长期竞争力评级的说明：

长期竞争力评级着重于企业基本面，评判未来两年后公司综合竞争力与所属行业上市公司均值比较结果。

公司投资评级的说明：

买入：预期未来 6—12 个月内上涨幅度在 15%以上；

增持：预期未来 6—12 个月内上涨幅度在 5%—15%；

中性：预期未来 6—12 个月内变动幅度在 -5%—5%；

减持：预期未来 6—12 个月内下跌幅度在 5%以上。

行业投资评级的说明：

买入：预期未来 3—6 个月内该行业上涨幅度超过大盘在 15%以上；

增持：预期未来 3—6 个月内该行业上涨幅度超过大盘在 5%—15%；

中性：预期未来 3—6 个月内该行业变动幅度相对大盘在 -5%—5%；

减持：预期未来 3—6 个月内该行业下跌幅度超过大盘在 5%以上。

特别声明：

国金证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。

本报告版权归“国金证券股份有限公司”（以下简称“国金证券”）所有，未经事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。经过书面授权的引用、刊发，需注明出处为“国金证券股份有限公司”，且不得对本报告进行任何有悖原意的删节和修改。

本报告的产生基于国金证券及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，但国金证券及其研究人员对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，对由于该等问题产生的一切责任，国金证券不作出任何担保。且本报告中的资料、意见、预测均反映报告初次公开发布时的判断，在不作事先通知的情况下，可能会随时调整。

客户应当考虑到国金证券存在可能影响本报告客观性的利益冲突，而不应视本报告为作出投资决策的唯一因素。本报告亦非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的邀请。

证券研究报告是用于服务机构投资者和投资顾问的专业产品，使用时必须经专业人士进行解读。国金证券建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。报告本身、报告中的信息或所表达意见也不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议，国金证券不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保。

在法律允许的情况下，国金证券的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能为这些公司正在提供或争取提供多种金融服务。

本报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法，故本报告所载观点可能与其他类似研究报告的观点及市场实际情况不一致，且收件人亦不会因为收到本报告而成为国金证券的客户。

本报告仅供国金证券股份有限公司的机构客户使用；非国金证券客户擅自使用国金证券研究报告进行投资，遭受任何损失，国金证券不承担相关法律责任。

上海

电话：021-60753903

传真：021-61038200

邮箱：researchsh@gjzq.com.cn

邮编：201204

地址：上海浦东新区芳甸路1088号

紫竹国际大厦7楼

北京

电话：010-66216979

传真：010-66216793

邮箱：researchbj@gjzq.com.cn

邮编：100053

地址：中国北京西城区长椿街3号4层

深圳

电话：0755-83831378

传真：0755-83830558

邮箱：researchsz@gjzq.com.cn

邮编：518000

地址：中国深圳福田区深南大道4001号

时代金融中心7BD