

## 特斯拉推出全自动驾驶系统，期待三季报密集

### 发布期

--汽车行业周报(20161017-20161023)

#### 核心观点:

#### (一) 投资策略

2016年10月20日，马斯克宣布所有特斯拉新车将装配全新硬件系统 Autopilot 2.0，从辅助驾驶级别直接上升到全自动驾驶级别。近期自动驾驶行业不断迎来催化剂，上游核心技术方面，芯片巨头高通拟收购在汽车雷达解决方案、自动驾驶计算平台等车联网技术领域积累深厚的荷兰恩智浦半导体，获得通往车联网等相关领域的门票。下游来看乐视发布概念车 LeSEE Pro，高德地图将免费为处于开发测试阶段的自动驾驶汽车提供高精度地图数据，全球首个无人驾驶测试区项目 M-CITY 将落地深圳。我们认为自动驾驶发展潮流不可逆转，技术的不断发展和近期国内智能驾驶路线图的落地将提振自动驾驶板块，建议关注兴宁波高发、拓普集团、亚太股份、兴民智通。

三季报将于下周集中发布，建议重点关注重卡及乘用车业绩超预期个股。三季度重卡共计销售 15.2 万台，同比增长 34.18%，乘用车共销售 1675.20 万辆，同比增长 14.75%，表现持续突出。随着 10 月最后两周将迎来三季报的密集发布期，建议重点关注销量拉动业绩超预期的重卡及乘用车个股，如潍柴动力、中国重汽、上汽集团和港股吉利汽车等。同时，近期环保部柴油机国六标准征求意见稿出台，并将于 2020 年 1 月 1 日起全面实施，利好行业内技术优势领先的企业，建议关注威孚高科和云内动力。

#### (二) 10 月前两周重卡销量持续中高速增长，表现略超预期

10 月乘用车市场零售走势较强，16 年第一周的零售日均 3.4 万，较 14-15 年的表现较好，而第二周的零售达到日均 8.5 万台，周增速达到 49%，两周平均增速为 28%。而乘用车批发市场方面，10 月第一周的厂家销量达到 3.1 万的日均较高水平，同比增速达到 19%，第二周的厂家销量达到日均 8.7 万台的超高水平，形成 10 月 1-14 日的厂家销量日均 5.1 万台，增速 36% 的超强状态。

#### (三) 本周汽车表现劣于整体，乘用车表现较好

本周汽车板块上涨 0.48%，小于沪深 300 指数涨幅 0.66%，本周细分行业中汽车整车上涨 1.61%，商用载货车上涨 0.11%，商用载客车上涨 0.68%，汽车零部件下跌 0.03%，而本周乘用车领跑，涨幅为 2.20%。乘用车、商用车、汽车零部件、汽车销售及服务板块本周估值分别为 13.89、24.79、38.69 和 44.57 倍。

## 推荐 维持评级

#### 分析师

王华君 机械军工行业首席分析师

☎: (8610) 66568477

✉: wanghuajun@chinastock.com.cn

执业证书编号: S0130513050002

#### 特别鸣谢

陶亦然

☎: (8621) 68597691

✉: taoyiran@chinastock.com.cn

图 1: 行业与沪深 300 走势比较



资料来源: WIND, 中国银河证券研究部

## 目 录

一、下周行业投资观点及关注事件 .....	2
二、板块表现回顾 .....	2
(一) 周涨跌幅 .....	2
(二) 行业估值情况 .....	3
三、行业主要动态 .....	4
(一) 行业数据跟踪 .....	4
(二) 行业新闻 .....	4
(三) 未来 3 个月汽车上市公司解禁情况 .....	6
(四) 上周汽车行业上市公司大股东增减持情况 .....	6
(五) 上周汽车行业上市公司大宗交易情况 .....	7
(六) 公司公告 .....	7
(七) 新车上市 .....	8
四、下周投资日历 .....	8
五、重点公司盈利预测 .....	9

## 一、下周行业投资观点及关注事件

2016年10月20日，马斯克宣布所有特斯拉新车将装配全新硬件系统 Autopilot 2.0，从辅助驾驶级别直接上升到全自动驾驶级别。新套系统将包含8个摄像头，覆盖360度可视范围，对周围环境的监控距离最远可达250米；车辆配备的12个超声波传感器完善了视觉系统，探测和传感硬、软物体的距离接近上一代系统的两倍；增强版前置雷达通过冗余波长提供周围更丰富的数据，雷达波可以穿越大雨、雾、灰尘，甚至前方车辆。此外升级的还有车载电脑——新系统的大脑“Tesla Neural Net”（特斯拉神经网络）基于Nvidia的Titan GPU——每秒钟能进行12万亿次计算，比上一代车载电脑快了40倍。新系统还将以“影子模式”运行，在自动驾驶时收集避免或导致车祸的相关数据。新系统的价格约为8000美元。尽管特斯拉自四月份以来事故频出引发市场对自动驾驶技术质疑，而行业的不断进化显示传统内燃机时代已经发生了显著改变，提前布局自动驾驶的企业将会充分享有行业变化的红利。近期自动驾驶行业不断迎来催化剂，上游核心技术方面，芯片巨头高通拟收购在汽车雷达解决方案、自动驾驶计算平台等车联网技术领域积累深厚的荷兰恩智浦半导体，获得通往车联网等相关领域的门票。下游来看乐视发布概念车LeSEE Pro，高德地图将免费为处于开发测试阶段的自动驾驶汽车提供高精度地图数据，全球首个无人驾驶测试区项目M-CITY将落地深圳。我们认为自动驾驶发展潮流不可逆转，技术的不断发展和近期国内智能驾驶路线图的落地将提振自动驾驶板块，建议关注兴宁波高发、拓普集团、亚太股份、兴民智通。

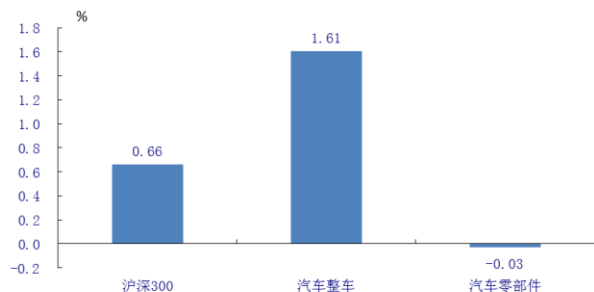
**三季报将于下周集中发布，建议重点关注重卡及乘用车业绩超预期个股。**三季度重卡共计销售15.2万台，同比增长34.18%，乘用车共销售1675.20万辆，同比增长14.75%，表现持续突出。随着10月最后两周将迎来三季报的密集发布期，建议重点关注销量拉动业绩超预期的重卡及乘用车个股，如潍柴动力、中国重汽、上汽集团和港股吉利汽车等。同时，近期环保部柴油机国六标准征求意见稿出台，并将于2020年1月1日起全面实施，利好行业内技术优势领先的企业，建议关注威孚高科和云内动力。

## 二、板块表现回顾

### （一）周涨跌幅

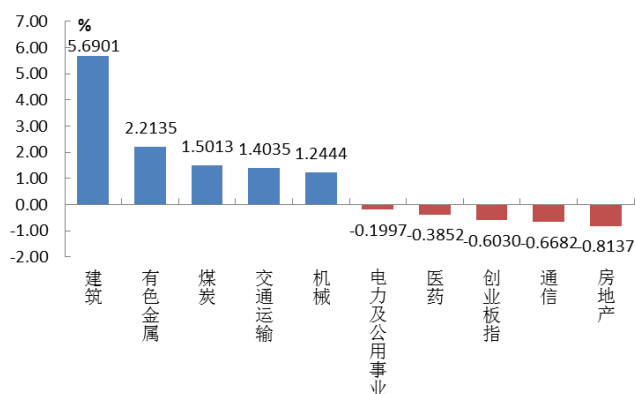
本周汽车板块上涨0.48%，小于沪深300指数涨幅0.66%，本周细分子行业中汽车整车上涨1.61%，商用载货车上涨0.11%，商用载客车上涨0.68%，汽车零部件下跌0.03%，而本周乘用车领跑，涨幅为2.20%。本周个股中，西仪股份、一汽夏利、世纪华通、长春一东、顺荣股份有较大幅度上涨，分别为11.77%、10.67%、9.87%、8.78%、8.10%，表现优于板块整体。

图 2:汽车行业走势弱于沪深 300



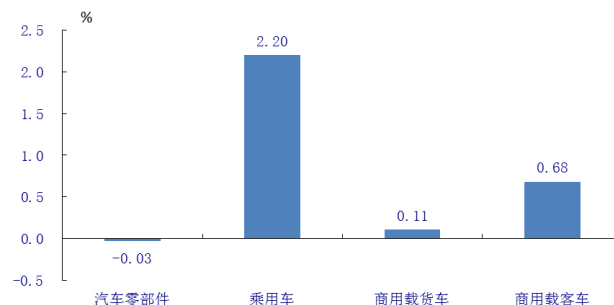
资料来源: WIND, 中国银河证券研究部

图 4:本周涨/跌幅前五的行业 (单位: %)



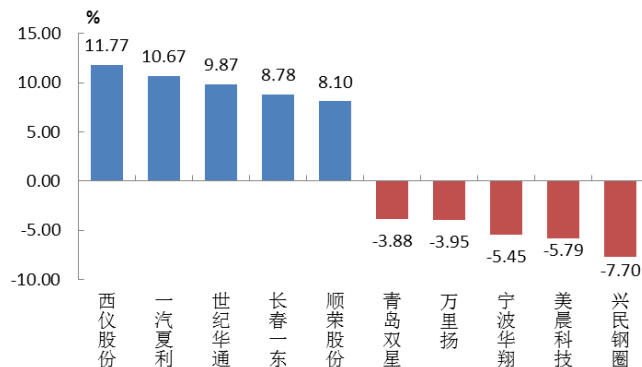
资料来源: WIND, 中国银河证券研究部

图 3:子行业乘用车领跑, 涨幅高于沪深 300



资料来源: WIND, 中国银河证券研究部

图 5:本周汽车行业涨/跌幅前五的个股 (单位: %)

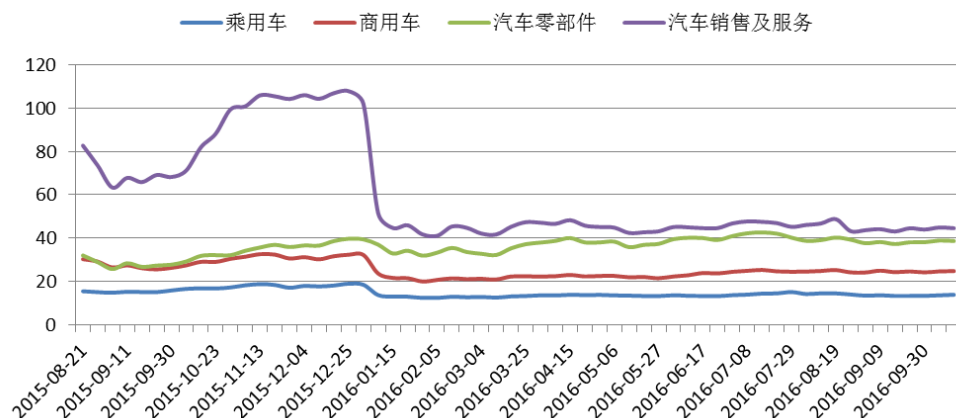


资料来源: WIND, 中国银河证券研究部

## (二) 行业估值情况

汽车各子行业估值较上周涨跌不一, 乘用车、商用车、汽车零部件、汽车销售及服务板块本周估值分别为 13.89、24.79、38.69 和 44.57 倍。

图 6:子行业本周估值情况



资料来源: WIND, 中国银河证券研究部

## 三、行业主要动态

### (一) 行业数据跟踪

10月前两周乘用车高增长略超预期，平均增速达30%左右。10月乘用车市场零售走势持续较强，16年第一周的零售日均3.4万台，较14-15年的表现较好，而第二周的零售达到日均8.5万台，周增速达到49%，两周平均增速为28%。而乘用车批发市场方面，10月第一周的厂家销量达到3.1万的日均较高水平，同比增速达到19%，第二周的厂家销量达到日均8.7万台的超高水平，形成10月1-14日的厂家销量日均5.1万台，增速36%的超强状态。如此火爆的乘用车销售表现略超预期。

交通项目投资加码，持续利好重卡板块。9月国家发改委共审批核准固定资产投资项23个，总投资3197亿元，其中交通基础设施项目10个，总投资2527亿元。同时本周，国家发改委于官网公布截至8月底11大类重大工程包进展情况。自2014年9月我委陆续推出11大类重大工程包以来，截至2016年8月底，已累计完成投资66066亿元，比7月底增加2299亿元，已开工48个专项、407个项目。目前，对交通运输重大工程的总投资额仅低于信息电网油气等重大网络工程。目前已开工156个项目，累计完成投资14941亿元，其中8月新增投资412亿元，仅低于信息电网油气等重大网络工程的769亿元和清洁能源重大工程的487亿元。国家在交通运输工程类项目上的巨大投资将利好重卡以及物流运输业。

### (二) 行业新闻

#### 【新能源汽车】

#### 1. 欧洲2016年电动车销量或逾50万辆 领跑电动车市场

欧洲交通与环境机构（Transport & Environment, T&E）预测，到2016年底欧洲上路插电式混合动力车和纯电动车将逾50万辆，成为电动车市场的领头羊。

<http://auto.gasgoo.com/News/2016/10/17063743374360369715718.shtml>

#### 2. 新能源为主 北京现代公布未来产品计划

据悉，北京现代计划推出的9款新能源车型分别来于HEV、PHEV、EV、FCEV四个新能源平台，并有望实现销量占比超过10%。9款计划车型包含1款纯电动SUV，将在刚刚竣工的沧州工厂进行生产，同时该厂也计划生产一款传统能源的中型SUV。

<http://auto.gasgoo.com/News/2016/10/1804051851860369794676.shtml>

#### 3. 黑龙江省发布加快新能源汽车推广应用的实施意见

黑龙江省发改委发布《黑龙江省人民政府办公厅关于加快新能源汽车推广应用的实施意见

见》，意见指出推广新能源汽车的主要目标为逐年提高新能源汽车应用比例。以新能源公交车应用为重点，在公交、出租、环卫、邮政、公安、物流等领域逐年扩大新能源汽车应用比例。

<http://www.d1ev.com/46308.html>

#### 4. 低速电动车已获国务院认可 相关技术标准近期即将立项

工信部在信息公开目录中公开发布了多条关于十二届全国人大四次会议的建议答复(下文简称“答复”)，其中 2136 号、3930 号、4531 号、5670 号建议的答复都和低速电动车规范化管理相关。

<http://www.d1ev.com/46240.html>

### 【智能驾驶】

#### 1. 高德高精度地图向汽车行业伙伴免费开放

韦东宣布，在自动驾驶汽车开发测试期间，高德将为汽车合作伙伴免费提供高精度地图数据。“未来将不再存在靠出售地图数据生存的图商，只会有动态大数据服务商。”韦东判断。

<http://www.caam.org.cn/hangye/20161017/1005199578.html>

#### 2. 德国政府禁止特斯拉使用“自动驾驶”

德国交通部部长 Alexander Dobrindt 要求特斯拉停止在广告中使用“Autopilot(自动驾驶)”字眼，因为该词会让驾驶员误认为驾驶不需要自己的注意力。

<http://auto.gasgoo.com/News/2016/10/17054424442460369708657.shtml>

#### 3. 支持全自动驾驶 特斯拉全系将配新硬件

特斯拉在官网宣布：即日起，全部在售的特斯拉车型（包括尚未发售的 MODEL 3）均将搭载支持全自动驾驶的硬件设备。而新硬件未来所支持的全自动驾驶技术，其行驶安全性有超过人类驾驶员的潜力。

<http://auto.gasgoo.com/News/2016/10/20024520452060370005739.shtml>

### 【传统汽车】

#### 1. 工信部：胎压监测将成为强制性装备

《乘用车轮胎气压监测系统的性能要求和试验方法》（GB26149）强制性国家标准送审稿通过了审查，经修改完善上报国家标准委批准后将正式发布实施。而这也意味着，胎压监测系



统将成为未来新车出厂的国家强制性装备。

<http://auto.gasgoo.com/News/2016/10/20082935293560369981357.shtml>

## 2. 发改委：国内成品油价格按机制上调

按照现行成品油价格形成机制，自 2016 年 10 月 19 日 24 时起，国内汽、柴油价格（标准品，下同）每吨分别提高 355 元和 340 元。调整后，各省（区、市）和中心城市汽、柴油最高零售价格见附表。相关价格联动及补贴政策按现行规定执行。

<http://www.caam.org.cn/hangye/20161020/1005199733.html>

## 3. 国务院：原则上不再核准新建传统燃油车企

李克强主持召开国务院常务会议，会议上决定“对钢铁、煤炭、电解铝等产能严重过剩行业，各地不得以任何方式新增产能，原则上不再核准新建传统燃油汽车生产企业。”

<http://www.caam.org.cn/hangye/20161017/0905199566.html>

## （三）未来 3 个月汽车上市公司解禁情况

未来 3 个月，上海凤凰、斯太尔、福达股份、万丰奥威、双环传动、华域汽车分别有 461.99 万、44025.14 万、7181.87 万、10,596.43 万、10,000.00 万、28,330.90 万股解禁。

表 1：未来 3 个月汽车上市公司解禁情况

简称	解禁日期	解禁数量（万股）	解禁市值（亿元）	占解禁后流通股本比例	占总股本比例
上海凤凰	2016-12-09	461.99	0.77	2.48%	1.15%
斯太尔	2016-12-12	44025.14	53.18	57.04%	55.83%
福达股份	2016-12-29	7181.87	13.73	47.92%	12.12%
万丰奥威	2017-01-02	10,596.43	20.80	90.84%	96.66%
双环传动	2017-01-12	10,000.00	13.13	62.22%	76.99%
华域汽车	2017-01-16	28,330.90	45.84	9.88%	8.99%

数据来源：WIND，中国银河证券研究部

## （四）上周汽车行业上市公司大股东增减持情况

一汽夏利大股东上周共减持 6,040 万股，兴民智通高管增持 0.21 万股。

表 2：上周汽车上市公司重要股东增减持情况

名称	公告日期	股东名称	类型	方向	数量(万股)	占流通股比例(%)
一汽夏利	2016-10-20	天津百利机械 装备集团有限 公司	公司	减持	6,040.0000	3.79
兴民智通	2016-10-18	姜二	高管	增持	0.2100	0.00

中原内配	2016-10-19	钱立芳	高管	减持	0.0100	0.00
中原内配	2016-10-18	钱立芳	高管	增持	0.0100	0.00
富临精工	2016-10-19	罗辉	高管	减持	0.2000	0.00
富临精工	2016-10-18	罗辉	高管	增持	0.2000	0.00

数据来源: WIND, 中国银河证券研究部

## (五) 上周汽车行业上市公司大宗交易情况

上周共发生大宗交易 19 笔。其中一汽夏利溢价交易 4,540 万余股, 万丰奥威折价交易 2, 078.12 万余股, 继峰股份、美晨科技、富临精工、隆鑫通用、兴民智通均有大宗交易记录。

表 3: 上周汽车上市公司大宗交易情况

名称	交易日期	成交价	折溢价	折价率(%)	成交量(万股\份\张)
继峰股份	2016-10-21	18.36	折价	-3.52	50.00
继峰股份	2016-10-20	18.46	折价	-1.91	50.00
万丰奥威	2016-10-20	19.20	折价	-2.14	2,078.12
美晨科技	2016-10-20	14.35	折价	-0.49	76.65
富临精工	2016-10-20	25.32	折价	-9.99	25.00
美晨科技	2016-10-19	14.42	折价	-2.17	72.82
美晨科技	2016-10-19	14.42	折价	-2.17	72.81
美晨科技	2016-10-19	14.42	折价	-2.17	69.34
美晨科技	2016-10-19	14.42	折价	-2.17	69.34
一汽夏利	2016-10-18	5.43	溢价	8.60	1,000.00
隆鑫通用	2016-10-18	19.50	折价	-4.18	245.00
继峰股份	2016-10-18	18.40	折价	-1.13	50.00
万丰奥威	2016-10-18	19.20	折价	-0.26	1,557.29
一汽夏利	2016-10-18	5.43	溢价	8.60	200.00
一汽夏利	2016-10-18	5.43	溢价	8.60	440.00
一汽夏利	2016-10-18	5.43	溢价	8.60	500.00
一汽夏利	2016-10-18	5.43	溢价	8.60	2,400.00
兴民智通	2016-10-17	18.50	折价	-4.34	304.10
兴民智通	2016-10-17	17.60	折价	-9.00	443.00

数据来源: WIND, 中国银河证券研究部

## (六) 公司公告

表 4: 本周汽车行业上市公司公告

公司名称	公告时间	公告内容
中鼎股份	10 月 17 日	公司发布关于公司限制性股票完成的公告, 公司激励对象由 603 名调整为 591 名, 限制性股票数量由 1890.3 万股调整为 1865.65 万股, 每股价格仍为 11.99 元。
金龙汽车	10 月 18 日	公司发行的第一期短融券到期兑付, 改短融券总额 5 亿人民



币，期限 180 天，发行利率为 3.17%，于 2016 年 10 月 16 日到期。

万向钱潮	10 月 19 日	公司发布第三季度报告，前三季度营业收入 77.77 亿元，同比增长 7.06%；归母净利润 6.23 亿元，同比增长 8.90%。
东安动力	10 月 19 日	公司发布第三季度报告，前三季度营业收入 17.71 亿元，同比增长 116.20%；归母净利润 0.72 亿元，同比增长 92.67%。
万丰奥威	10 月 19 日	公司发布第三季度报告，前三季度营业收入 68.87 亿元，同比增长 10.78%；归母净利润 7.09 亿元，同比增长 33.71%。
光洋股份	10 月 20 日	公司发布第三季度报告，前三季度营业收入 7.03 亿元，同比增长 76.86%；归母净利润 0.50 亿元，同比增长 31.23%。
隆基机械	10 月 20 日	公司发布第三季度报告，前三季度营业收入 10.73 亿元，同比减少 2.13%；归母净利润 0.53 亿元，同比增长 3.38%。
信隆健康	10 月 20 日	公司发布第三季度报告，前三季度营业收入 9.79 亿元，同比减少 2.40%；归母净利润 0.22 亿元，同比增长 145.87%。

资料来源：WIND, 中国银河证券研究部

## （七）新车上市

表 5：本周新上市车型一览

车型	上市时间	类型	级别	厂商	价格区间
2017 款福特探险者	10 月 17 日	乘用车	中大型 SUV	福特汽车	44.98-63.98 万
2017 款菱智 M3L/V3	10 月 17 日	乘用车	MPV	东风风行	4.99-9.99 万
全新雪铁龙 C6	10 月 17 日	乘用车	中型车	东风雪铁龙	18.99-27.99 万
斯柯达速派冠军版	10 月 18 日	乘用车	中型车	上汽大众斯柯达	16.98-27.68 万
潍柴英致 G5	10 月 18 日	乘用车	中型 SUV	潍柴汽车	6.98-9.38 万
东风本田竞瑞	10 月 18 日	乘用车	紧凑型车	东风本田	8.99-12.79 万
北京现代悦纳	10 月 18 日	乘用车	小型车	北京现代	7.28-10.58 万
奔驰新款 A 级	10 月 20 日	乘用车	紧凑型车	奔驰	23.40-36.00 万
新款索纳塔九	10 月 20 日	乘用车	中型车	北京现代	17.48-24.98 万
新款观致 5	10 月 20 日	乘用车	紧凑型 SUV	观致汽车	13.99-19.49 万
长安福特-金牛座	10 月 20 日	乘用车	中大型车	长安福特	23.38-36.98 万
上汽大众辉昂	10 月 21 日	乘用车	中大型车	上汽大众	34.90-65.90 万

资料来源：汽车之家, 中国银河证券研究部

## 四、下周投资日历

表 6：下周汽车行业重点事件

日期	事件
2016/10/24	天润曲轴、松芝股份、金固股份、猛狮科技、浙江世宝三季报预计披露
2016/10/25	万里扬、世纪华通、信质电机、蓝黛传动、精锻科技、宇通客车、悦达投资、力帆股份三季报预计披露

2016/10/26	天兴仪表、浩物股份、金马股份、美晨科技、云意电气、湖南天雁、小康股份、长城汽车、天成自控三季报预计披露
2016/10/27	江铃汽车、威孚高科、ST 恒立、长安汽车、模塑科技、安凯汽车、奥特佳、西仪股份、兴民智通、中原内配、亚夏汽车、德尔股份、林海股份、一汽富维、黎明股份、福达股份、隆鑫通用三季报预计披露
2016/10/28	深中华 A、特力 A、潍柴动力、襄阳轴承、宁波华翔、银轮股份、特尔佳、远东传动、八菱科技、登云股份、双林股份、鸿特精密、苏奥传感、国机汽车、凌云股份、贵航股份、交运股份、均胜电子、华域汽车、拓普集团、北特科技、威帝股份、腾龙股份、多伦科技、德宏股份三季报预计披露
2016/10/29	海马汽车、一汽轿车、ST 钱江、中国重汽、中通客车、中国中期、亚太股份、日上集团、富临精工、东风汽车、上汽集团、长春一东、福田汽车、曙光股份、江淮汽车、金杯汽车、中华控股、上海凤凰、金龙汽车、中国嘉陵、庞大集团、星宇股份、华懋科技、宁波高发、继峰股份三季报预计披露

资料来源: WIND, 中国银河证券研究部

## 五、重点公司盈利预测

证券代码	证券简称	2016/10/21	EPS			PE			PB	总市值 (亿元)
		收盘价	2015A	2016E	2017E	2015A	2016E	2017E		
600104.SH	上汽集团	23.58	3.63	2.87	3.05	6	8	8	1.48	2600
002594.SZ	比亚迪	56.51	1.15	1.71	2.42	49	33	23	3.13	1433
601238.SH	广汽集团	22.36	0.62	1.08	1.48	36	21	15	3.48	1158
601633.SH	长城汽车	11.23	0.88	0.98	1.06	13	11	11	2.46	916
000625.SZ	长安汽车	15.93	2.13	2.50	2.72	7	6	6	1.97	717
600741.SH	华域汽车	16.18	2.20	1.70	1.83	7	10	9	1.46	510
600066.SH	宇通客车	22.11	1.62	1.80	1.99	14	12	11	4.54	490
600660.SH	福耀玻璃	17.75	1.04	1.16	1.30	17	15	14	2.77	456
000338.SZ	潍柴动力	9.14	0.54	0.44	0.52	17	21	17	1.16	369
600699.SH	均胜电子	34.38	0.61	1.06	1.55	57	32	22	5.91	237
600166.SH	福田汽车	2.78	0.05	0.07	0.08	52	39	33	1.00	185
601689.SH	拓普集团	28.29	0.63	0.78	1.02	45	36	28	6.07	184
000550.SZ	江铃汽车	29.03	2.57	2.77	3.51	11	10	8	2.12	210
600418.SH	江淮汽车	13.28	0.58	0.82	1.03	23	16	13	1.91	251
300100.SZ	双林股份	36.30	0.62	0.90	1.14	59	40	32	6.39	144
002434.SZ	万里扬	13.36	0.21	0.34	0.46	64	40	29	5.88	136
002284.SZ	亚太股份	17.24	0.20	0.25	0.32	86	68	54	4.87	127
002590.SZ	万安科技	25.27	0.20	0.27	0.36	125	93	70	7.24	121
600335.SH	国机汽车	13.23	0.40	0.79	0.90	33	17	15	2.00	136
300432.SZ	富临精工	27.67	0.48	0.66	0.92	57	42	30	10.58	100
002664.SZ	信质电机	26.06	0.51	0.69	0.89	51	38	29	6.59	104
002662.SZ	京威股份	15.97	0.62	1.03	1.11	26	16	14	2.76	120

002048.SZ	宁波华翔	23.40	0.79	1.05	1.36	30	22	17	2.77	124
601799.SH	星宇股份	41.76	1.23	1.51	1.83	34	28	23	3.23	115
002488.SZ	金固股份	17.82	0.09	0.14	0.29	208	127	62	6.04	91
600686.SH	金龙汽车	12.65	1.56	1.09	1.31	8	12	10	1.94	77
603997.SH	继峰股份	18.93	0.42	0.46	0.52	45	41	36	5.71	80
600805.SH	悦达投资	8.73	0.15	0.41	0.64	59	21	14	1.18	74
000700.SZ	模塑科技	8.99	0.41	0.46	0.56	22	20	16	2.67	64
603306.SH	华懋科技	35.17	0.82	1.02	1.34	43	34	26	6.64	75
000903.SZ	云内动力	7.90	0.21	0.32	0.42	37	25	19	1.70	63
300473.SZ	德尔股份	71.80	1.35	1.53	1.99	53	47	36	4.91	72
300304.SZ	云意电气	29.44	0.31	0.55	0.71	96	53	42	4.35	67
603788.SH	宁波高发	43.64	0.80	0.92	1.11	55	47	39	8.41	62
300258.SZ	精锻科技	14.82	0.35	0.45	0.57	43	33	26	4.43	60
603023.SH	威帝股份	15.85	0.22	0.25	0.27	71	64	59	11.93	57
600469.SH	风神股份	10.14	0.44	0.49	0.66	23	21	15	2.09	57
603009.SH	北特科技	42.15	0.37	0.58	0.69	115	73	61	4.49	55
603611.SH	诺力股份	33.42	0.68	0.83	1.07	49	40	31	6.01	53
300375.SZ	鹏翎股份	24.34	0.67	0.78	0.96	36	31	25	3.78	45

资料来源: WIND, 中国银河证券研究部

## 评级标准

### 银河证券行业评级体系：推荐、谨慎推荐、中性、回避

**推荐：**是指未来 6—12 个月，行业指数（或分析师团队所覆盖公司组成的行业指数）超越交易所指数（或市场中主要的指数）平均回报 20%及以上。该评级由分析师给出。

**谨慎推荐：**行业指数（或分析师团队所覆盖公司组成的行业指数）超越交易所指数（或市场中主要的指数）平均回报。该评级由分析师给出。

**中性：**行业指数（或分析师团队所覆盖公司组成的行业指数）与交易所指数（或市场中主要的指数）平均回报相当。该评级由分析师给出。

**回避：**行业指数（或分析师团队所覆盖公司组成的行业指数）低于交易所指数（或市场中主要的指数）平均回报 10%及以上。该评级由分析师给出。

### 银河证券公司评级体系：推荐、谨慎推荐、中性、回避

**推荐：**是指未来 6—12 个月，公司股价超越分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报 20%及以上。该评级由分析师给出。

**谨慎推荐：**是指未来 6—12 个月，公司股价超越分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报 10%—20%。该评级由分析师给出。

**中性：**是指未来 6—12 个月，公司股价与分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报相当。该评级由分析师给出。

**回避：**是指未来 6—12 个月，公司股价低于分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报 10%及以上。该评级由分析师给出。

**王华君，证券分析师。**本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，本人承诺，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接受任何形式的补偿。

## 免责声明

本报告由中国银河证券股份有限公司（以下简称银河证券，银河证券已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）向其机构或个人客户（以下简称客户）提供，无意针对或打算违反任何地区、国家、城市或其它法律管辖区域内的法律法规。除非另有说明，所有本报告的版权属于银河证券。未经银河证券事先书面授权许可，任何机构或个人不得更改或以任何方式发送、传播或复印本报告。

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户的投资建议，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证。银河证券认为本报告所载内容及观点客观公正，但不担保其内容的准确性或完整性。客户不应单纯依靠本报告而取代个人的独立判断。本报告所载内容反映的是银河证券在最初发表本报告日期当日的判断，银河证券可发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但银河证券没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知客户。银河证券不对因客户使用本报告而导致的损失负任何责任。

银河证券不需要采取任何行动以确保本报告涉及的内容适合于客户。银河证券建议客户如有任何疑问应当咨询证券投资顾问并独自进行投资判断。本报告并不构成投资、法律、会计或税务建议或担保任何内容适合客户，本报告不构成给予客户个人咨询建议。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的银河证券网站以外的地址或超级链接，银河证券不对其内容负责。本报告提供这些地址或超级链接的目的纯粹是为了客户使用方便，链接网站的内容不构成本报告的任何部份，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

银河证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。银河证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

银河证券无需因接收人收到本报告而视其为客户。本报告是发送给银河证券客户的，属于机密材料，只有银河证券客户才能参考或使用，如接收人并非银河证券客户，请及时退回并删除。

所有在本报告中使用的商标、服务标识及标记，除非另有说明，均为银河证券的商标、服务标识及标记。

银河证券版权所有并保留一切权利。

## 联系

### 中国银河证券股份有限公司研究部

深圳市福田区福华一路中心商务大厦 26 层

北京市西城区金融街 35 号国际企业大厦 C 座

北京市西城区金融街 35 号国际企业大厦 C 座

北京市西城区金融街 35 号国际企业大厦 C 座

上海浦东新区富城路 99 号震旦大厦 15 楼

公司网址：www.chinastock.com.cn

### 机构请致电：

深广地区：詹璐 0755-83453719 zhanlu@chinastock.com.cn

海外机构：李笑裕 010-83571359 lixiaoyu@chinastock.com.cn

北京地区：王婷 010-66568908 wangting@chinastock.com.cn

海外机构：刘思瑶 010-83571359 liusiyao@chinastock.com.cn

上海地区：何婷婷 021-20252612 yumiao\_jg@chinastock.com.cn