

投资评级：推荐（维持）

报告日期：2019年06月23日

分析师

分析师：孙志东 s1070518060004

☎ 021-31829704

✉ sunzhidong@cgws.com

联系人（研究助理）：刘佳 S1070118030025

☎ 021-31829693

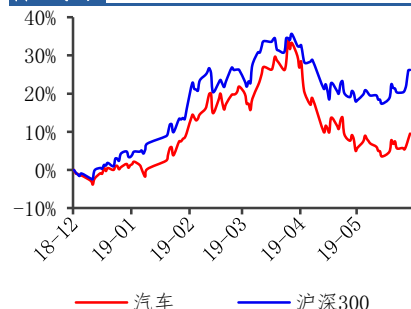
✉ jialiu@cgws.com

联系人（研究助理）：吕方 S1070118080040

☎ 010-88366060-8768

✉ lvfang@cgws.com

行业表现



数据来源：贝格数据

相关报告

<<5月销量继续下滑，CES亚洲展智能座舱抢眼>> 2019-06-15

<<三部委发布推动消费升级方案，四家企业获颁5G牌照>> 2019-06-10

<<国产Model 3开放预订，自动驾驶仿真蓝皮书发布>> 2019-06-01

工信部发布《新能源汽车安全排查通知》，广州发布首批自动驾驶路测牌照

——汽车周报2019第21期

重点推荐公司盈利预测

股票名称	EPS		PE	
	19E	20E	19E	20E
上汽集团	3.16	3.3	7.99	7.65
广汽集团	1.18	1.35	9.42	8.23
长城汽车	0.61	0.67	14.20	12.93
福耀玻璃	1.59	1.68	13.86	13.11
精锻科技	0.94	1.13	13.24	11.02
一汽富维	1.26	1.53	8.75	7.21
星宇股份	2.89	3.74	25.42	19.64
中国汽研	0.52	0.64	14.08	11.44
凌云股份	0.58	0.65	15.64	13.95
宁波华翔	1.31	1.62	8.62	6.97
贝斯特	0.99	1.19	16.51	13.73
万里扬	0.37	0.59	18.00	11.29

资料来源：长城证券研究所

核心观点

■ **投资建议：**汽车板块本周上涨4.1%，跑输沪深300指数0.8个百分点，二级板块方面，汽车整车板块本周上涨3.8%，跑输沪深300指数1.1个百分点。整车板块下，乘用车、货车和客车子板块分别上涨3.9%、2.2%和4.5%，分别跑赢沪深300指数1.0、2.7和0.4个百分点。本周汽车零部件板块上涨4.3%，跑输沪深300指数0.6个百分点；服务板块上涨4.0%，跑输沪深300指数0.9个百分点。本周汽车相关概念板块均呈现不同程度的上涨，其中智能汽车指数涨幅最高，本周上涨4.9%，其他相关概念板块中新能源汽车、充电桩指数、锂电池指数、汽车后市场和车联网概念本周涨幅分别为3.9%、4.7%、3.6%、5.2%和5.5%，汽车热点方向表现强于传统汽车板块。

■ **工信部装备中心发布《关于开展新能源汽车安全隐患排查工作的通知》：**6月17日，工信部装备工业发展中心发布《关于开展新能源汽车安全隐患排查工作的通知》（简称“《通知》”）。《通知》要求各新能源汽车生产企业对本公司生产的新能源汽车开展安全隐患排查工作，重点对已售车辆、库存车辆的防水保护、高压线束、车辆碰撞、车载动力电池、车载充电装置、电池箱、机械部件和易损件开展安全隐患排查工作。《通知》要求生产企业应明确告知用户，车辆触发何种条件时应回店检修，并明确指出了

触发条件。《通知》要求，新能源汽车生产企业需于 2019 年 10 月底前完成新能源汽车安全隐患排查工作，对隐瞒不报或不配合开展事故调查的行为将予以处罚；确实存在产品缺陷的，生产企业应当主动向主管部门备案召回。我们认为近期国内出现多起新能源汽车自燃事件，汽车安全性能受到高度重视，据国家市场监督管理总局质量发展局统计，2018 年新能源汽车召回数量超过 13 万辆，占销量比为 13.5%，新能源汽车故障主要是由电池过热导致自燃、变速器存在安全隐患和制动助力真空泵故障三个原因所导致。当前补贴对于新能源汽车的续航里程、电池能量密度等提出了较高的要求，整车企业在使用更高能量密度电池的同时，还应加强相关电池管理系统的研发升级，实现三电技术的均衡发展。新能源汽车已进入优胜劣汰的时期，拥有核心技术的企业将不断攫取市场份额，继续推荐比亚迪、上汽集团、吉利汽车和广汽集团 H。

- **广州市正式发布首批自动驾驶路测牌照：**广州的自动驾驶路测即将正式开启。据悉，AutoX、广汽集团、文远知行、小马智行、深兰等企业收到由广州市交通运输局、广州市工业和信息化局、广州市公安局颁发的路测通知书，成为首批获得广州市智能网联汽车道路测试资格的企业。继北上深之后，广州成为国内第四个获得自动驾驶路测牌照的超一线城市。我们认为路测牌照的持续发放为中国自动驾驶技术的发展奠定了基石。据美国加利福尼亚州的公开数据显示，2018 年在加州进行自动驾驶公路测试的企业中，Waymo 实现约 202 万公里，其次为通用汽车，实现约 72 万公里，中国企业中测试里程最长的企业为百度，实现约 2.91 万公里，虽然国内企业测试里程较美国还有较大的差距，但是随着 5G 技术的推进和自动驾驶路测牌照的陆续发放，中国自动驾驶技术已进入快速发展时期，上升空间巨大，建议关注均胜电子和德赛西威。
- **风险提示：**中美贸易摩擦的影响、政策风险的影响，国内汽车市场低迷。

目录

1. 市场表现回顾.....	5
2. 公司重大事项.....	6
2.1 公司公告回顾.....	6
2.2 相关公司新闻.....	7
2.3 新能源汽车.....	8
2.4 智能汽车和车联网.....	10
3. 新上市车型.....	12
投资建议.....	13

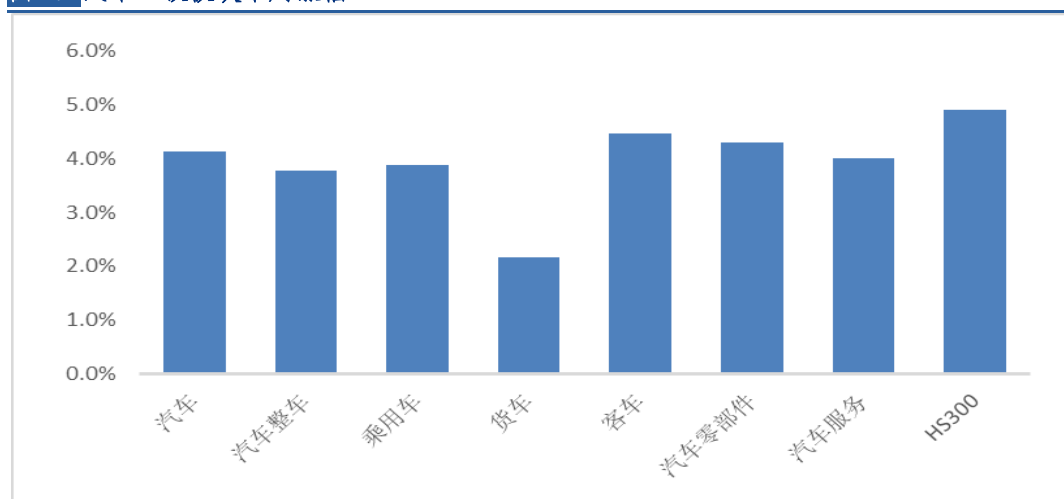
图表目录

图 1:	汽车二级板块本周涨幅	5
图 2:	汽车热点方向本周涨幅	5
图 3:	行业本周涨幅	6
图 4:	重点个股本周涨幅	6
表 1:	本周新上市车型	12

1. 市场表现回顾

- **汽车板块表现:** 汽车板块本周上涨 4.1%，跑输沪深 300 指数 0.8 个百分点，二级板块方面，汽车整车板块本周上涨 3.8%，跑输沪深 300 指数 1.1 个百分点。整车板块下，乘用车、货车和客车子板块分别上涨 3.9%、2.2% 和 4.5%，分别跑赢输沪深 300 指数 1.0、2.7 和 0.4 个百分点。本周汽车零部件板块上涨 4.3%，跑输沪深 300 指数 0.6 个百分点；服务板块上涨 4.0%，跑输沪深 300 指数 0.9 个百分点。本周沪深 300 指数表现强于上证综指 0.7 个百分点，汽车板块整体表现一般。

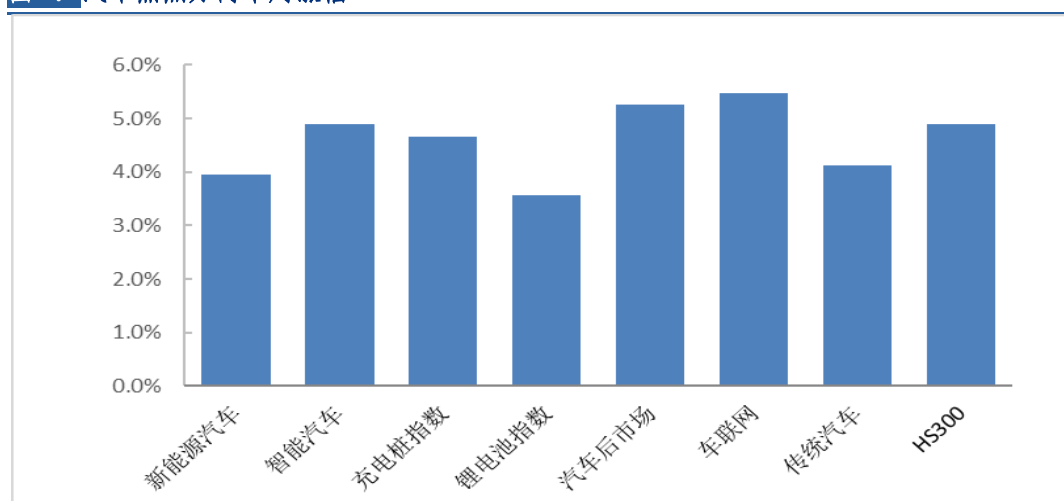
图 1: 汽车二级板块本周涨幅



资料来源: wind, 长城证券研究所

- **热点方向表现:** 本周汽车相关概念板块均呈现不同程度的上涨，其中智能汽车指数涨幅最高，本周上涨 4.9%，其他相关概念板块中新能源汽车、充电桩指数、锂电池指数、汽车后市场和车联网概念本周涨幅分别为 3.9%、4.7%、3.6%、5.2% 和 5.5%，汽车热点方向表现强于传统汽车板块。

图 2: 汽车热点方向本周涨幅

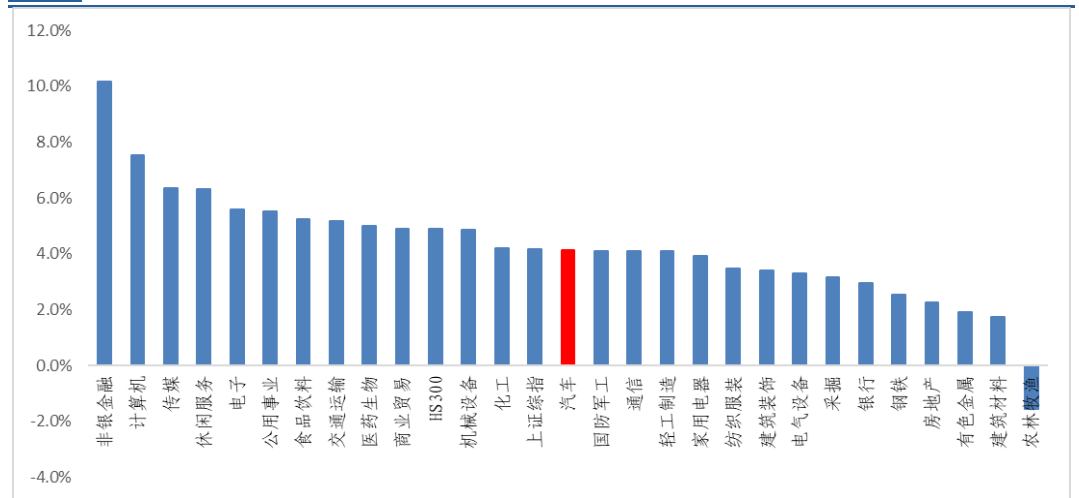


资料来源: wind, 长城证券研究所

- **行业表现:** 本周上证综指涨幅为 4.2%，27 个行业中 26 个行业实现上涨，仅农林牧渔行业下跌。非银金融、计算机和传媒涨幅居前，分别上涨 10.2%、7.5% 和 6.4%；

农林牧渔、建筑材料和有色金属涨幅居后，分别上涨-1.6%、1.7%和 1.9%。汽车行业本周上涨 4.1%，在所有 27 个行业中位居第 13 位，表现一般。

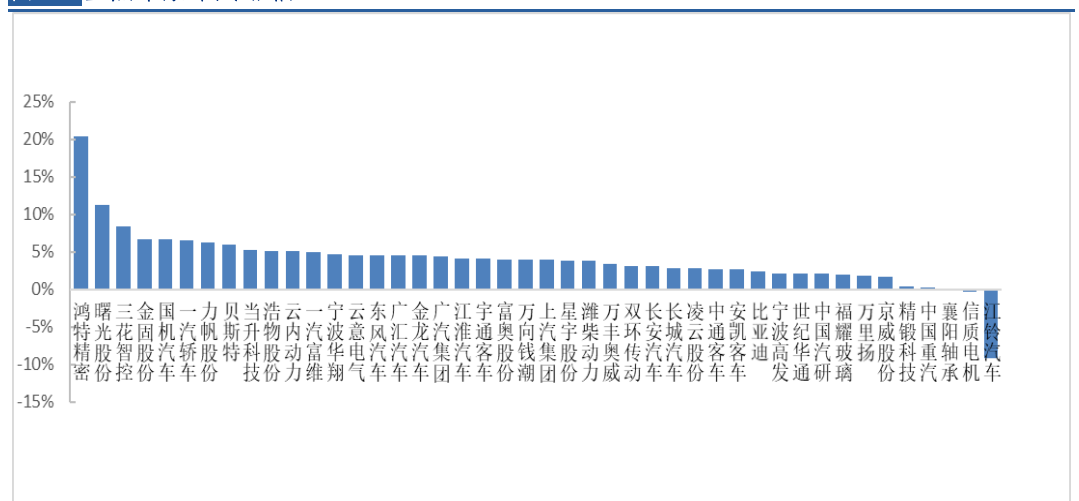
图 3: 行业本周涨幅



资料来源: wind, 长城证券研究所

- **重点个股表现:** 我们重点关注的汽车个股中，鸿特精密、曙光股份和三花智控涨幅居前，分别上涨 20.3%、11.2%和 8.4%；江铃汽车、信质电机和襄阳轴承跌幅居前，分别下跌 9.2%、0.4%和 0.1%。

图 4: 重点个股本周涨幅



资料来源: wind, 长城证券研究所

2. 公司重大事项

2.1 公司公告回顾

- **江淮汽车 (600418):** 公司发布《关于获得政府补助的公告》，截至 2019 年 6 月 19 日，公司及控股子公司累计收到与收益相关的政府补贴 78,762,238.70 元人民币（不含公司前期已披露政府补贴），根据《企业会计准则第 16 号—政府补助》的相关规定，公司及控股子公司对上述补助资金在 2019 年度确认为其他收益并计入当期损益，

上述政府补助将对公司 2019 年度的利润产生积极影响，具体的会计处理以会计师年度审计确认后的结果为准。

- 万里扬 (002434): 公司发布《关于公司 CVT 产品配套吉利汽车国六车型上市的公告》，自 2019 年 6 月开始，公司自主研发的全新一代智能变速器 CVT18、CVT25 分别搭载吉利汽车的远景 X3 和远景 S1 的国六车型正式量产。本次 CVT 产品配套吉利汽车的国六车型成功量产，是继 2019 年 5 月公司 CVT25 搭载吉利汽车的远景 SUV、帝豪 GS、帝豪 GL 和奇瑞汽车的艾瑞泽 GX 等国六车型量产后的又一重要进展，为公司大力发展以 CVT 产品为主的自动变速器业务奠定了坚实基础，后续公司将积极推动 CVT18、CVT25、CVT28 等 CVT 系列产品搭载更多汽车厂的各种国六车型上市销售，进一步提高产品市场占有率，并推动公司业务规模的不断增长。
- 精锻科技 (300258): 公司发布《关于公司与天津经济技术开发区管委会签订《投资合作协议补充协议》的公告》，2019 年 6 月 18 日，公司与开发区管委会签订《投资合作协议补充协议》，在天津太平洋传动科技有限公司（以下简称“天津公司”）东侧新征土地，计划投资 3 亿元，建设“模具制造分中心和差速器总成装配生产线”项目，为天津公司提供高精度高质量模具配套保障，同时布局规划建设差速器总成装配产能，以更好地满足客户需求和公司发展战略需要。

2.2 相关公司新闻

- 东风日产技术中心四期建设项目相关信息公示

6 月 19 日，东风汽车有限公司东风日产乘用车公司发布关于其技术中心四期第一阶段建设项目的相关公示信息。该技术中心位于广州市花都区，项目总投资 48,399 万元，占地面积 33,000 m²，主要是针对新能源汽车、智能汽车和电池安全性研发进行实验。研发中心四期分两个阶段建设，第一阶段工程建设期四年（2019~2023 年）。

- 上汽通用全新一代凯迪拉克 XT5 正式上市

6 月 17 日，上汽通用中型 SUV 全新一代凯迪拉克 XT5 上市，共六款车型，售价 32.97 万-46.97 万。动力方面，新车搭载了凯迪拉克全新 2.0T 可变缸涡轮增压发动机和全新 9 速手自一体变速箱，峰值扭矩为 350Nm，百公里综合油耗为 7.5L。配置方面，新车搭载了通用汽车 Smart Propulsion 智驱科技，融合智能双离合适时四驱系统。新车全系标配 ESS I 强化安全策略，并配备了全方位安全监测系统、低速自动刹车、跟车距离提醒、车道偏离警告、车道保持辅助系统、Night Vision 鹰眼智能红外夜视系统、360° 全模式智能自动泊车系统、第二代高清流媒体后视镜等。此外，新车集成了最新一代凯迪拉克移动互联体验 CUE，全面应用车联网创新“云”服务，实现 OTA 智能云更新功能，并集成原装 Apple CarPlay、百度 CarLife 手机映射功能，搭配 4G LTE Wi-Fi 热点功能。

- 河南福田智蓝新能源工厂正式开工

6 月 20 日，福田汽车新能源项目——河南福田智蓝新能源商用车生产项目正式开工。据悉，该项目于 2018 年 9 月规划落地，生产基地选址河南商丘，项目总投资 16.1 亿元，规划生产纯电动、氢燃料新能源中轻卡产品，项目建成后预计年产能 4 万辆。当天，商丘市政府、梁园区政府、商丘市退役军人事务局、惠龙易通国际物流、建设银行商丘分行等分别和福田汽车签订了购车或用车战略合作协议。

■ 英国 LEVC 发布基于 EX 出租车的新款中型厢型车

6月17日,吉利汽车旗下 London EV Company(LEVC)宣布,发布基于 EX 出租车 TX 的新款中型厢型车。新款 EV 厢型车旨在满足全球对快速增长的清洁电动商业运输的需求。这是一款利于改善空气质量,而且可在城市地区有效运输行李货物的中型厢型车。新款 EV 厢型车是 LEVC 投放的基于与 TX 出租车(目前运营车辆不到 2,000 辆,主要在伦敦使用)相同的平台和 e-City 增程技术的第 2 款车型,为出租车运营商和司机提供 EV 模式下 80 英里(约 130km)和综合工况下 377 英里(约 610km)的各种驾驶模式。伦敦警察局和伦敦消防局宣布,预计到 2025 年将引入零排放汽车,到 2030 年 40% 的厢型车,以及到 2040 年所有厢型车均将替换为 EV 等新能源汽车。自 2014 年起,LEVC 的母公司吉利汽车已向生产 TX 和新款厢型车的考文垂 Ansty 工厂投资了 5 亿英镑。预计近期 LEVC 将把使用与吉利汽车商用车相同技术的新车型加入其产品阵容。

■ 上汽集团进军非洲市场,与埃及曼苏尔集团成立合资公司

6月17日,上汽集团正式宣布进军非洲市场。同时上汽集团与埃及曼苏尔集团(Mansour Automotive Group),举行合资销售公司揭牌仪式暨合资制造公司战略合作框架协议签约仪式。通过此次合作,上汽将面向埃及乃至中北非市场生产和销售上汽集团自主品牌 MG 名爵系列产品。埃及拥有近 1 亿人口,汽车千人保有量仅为 24 辆(中国汽车千人保有量为 170 辆),去年汽车销量达到 20 万辆规模,将是上汽重点打造的下一个海外核心区域市场。目前上汽集团已经初步建成集研发、制造、营销、物流、金融为一体的面向全球市场的汽车产业链。曼苏尔集团是埃及前三的私有、多元化商业集团,是美国通用汽车全球最大的总经销商,每年销售汽车超过 10 万辆。

■ 江淮汽车完成收购哈萨克斯坦汽车工业集团 Allur 的股权

6月17日,江淮汽车(JAC Motors)宣布,成功收购了哈萨克斯坦的汽车工业集团 Allur 的股权。因此,江淮汽车的哈萨克斯坦项目将于 5 月 21 日进入全新阶段。哈萨克斯坦位于中国推动的一带一路(Silk Road Economic Belt)的中间位置,是欧亚经济联盟(Eurasian Economic Union)的创始国之一。哈萨克斯坦作为连接中欧经济带的重要窗口,向中亚和东欧的广大地区敞开门户。哈萨克斯坦的 16 个主要城市和地区有 17 所销售江淮汽车车型的销售和服务基地。2019 年 1-4 月,江淮汽车从中国向哈萨克斯坦出口了 1,200 多辆汽车(同比翻一番)。预计 2019 年上半年出口量将达 2,000 辆,将超过 2018 年一年的出口业绩。

■ 广州市正式发布首批自动驾驶路测牌照

据多家媒体报道,广州的自动驾驶路测即将正式开启。据悉,AutoX、广汽集团、文远知行、小马智行、深兰等企业收到由广州市交通运输局、广州市工业和信息化局、广州市公安局颁发的路测通知书,成为首批获得广州市智能网联汽车道路测试资格的企业。继北上深之后,广州成为国内第四个获得自动驾驶路测牌照的超一线城市。

2.3 新能源汽车

■ 印度政府将免除 EV 注册费

6月19日,印度道路运输和公路部(Ministry of Road Transport and Highways: MoRTH)宣布,已采取措施促进印度EV销量。为了修订印度的中央机动车法案CMVR(Central Motor Vehicles Rules)第81条,该部门于前一天发布了草案通知(vide Gsr 430 (E))。修订提案包括免除EV购买者签发或更新汽车注册证明、分配新车牌号码等费用。简而言之, EV将不再支付注册相关费用。

■ 华人运通与陶氏将就可持续发展创新材料在整车及汽车电池应用领域展开合作

6月19日,华人运通与全球材料工业巨头陶氏公司(Dow Chemical Company)宣布,共同开启推动环境友好型、可持续发展创新材料在未来整车及汽车电池中的应用的 合作。此次,双方共同确立了轻量化、结构刚性、环保内外饰、人机工程、降噪、密封导热等6大战略合作项目。搭载陶氏公司最新材料创新成果的华人运通首款量产定型车将在今年三季度发布,并计划于2021年上半年上市。据悉,华人运通在成立之初就与陶氏公司达成战略合作,双方合作开展轻量化、高效能的创新材料的研发与应用。

■ 大众变速器天津工厂新能源产品投产

6月20日,大众汽车自动变速器(天津)有限公司[Volkswagen Automatic Transmission (Tianjin) Co., Ltd.]首款动力电机APP 290(主要应用在上汽大众朗逸电动版、一汽-大众宝来纯电、高尔夫纯电、奥迪Q2L e-tron)、首款应用在插电式混合动力车型上的DQ400e混合动力变速器(主要应用在迈腾/探岳GTE、途观L/帕萨特插电式混动上)开始大规模量产,两者年产能分别为12万台、9万台。此外,该工厂明年还将量产APP 310动力电机(供应MEB平台电动车),届时常规燃油车电机、动力电机总产能将达到198万台。大众变速器天津工厂成立于2014年,其中大众占股59.93%, 奥迪占股40.07%,此前主要生产DQ380/1、DQ500、DL382、DQ400e等双离合变速箱,供应上汽大众、一汽-大众旗下的中高端车型。

■ 开沃集团纯电动重卡项目在南京开工

6月19日,开沃汽车集团纯电动重卡项目开工仪式在南京溧水开发区举行。开沃新能源汽车集团成立于2010年12月,是南京市唯一的新能源商用车总部企业,是集新能源整车及核心零部件研发、生产、销售、服务于一体的高新技术企业、独角兽企业。开沃集团纯电动重卡项目预计总投资30亿元,项目建成后具备年产3万辆纯电动重卡底盘的生产能力。

■ 九城投资电池管理系统供应商 持续布局新能源汽车生态链

6月17日,第九城市(简称“九城”)宣布,九城及旗下全资子公司已和科信动力系统设计研究有限公司(简称“科信动力”)及其大股东卡姆丹克太阳能集团达成投资协议,九城将以换股方式获取科信动力的股份,入局电动汽车动力电池、新能源储能系统及电池管理系统等产品生产及运营,并借此持续布局新能源及互联网电动车生态链。科信动力总部设于镇江,是电动汽车动力电池及新能源储能和电池管理系统供应商。公司产品广泛应用于新能源商用车、乘用车、特种车等领域。

■ 法国ENGIE收购英国EV充电服务商ChargePoint Services

6月17日,法国电力和燃气公司ENGIE宣布收购了ChargePoint Services(CPS), CPS是英国EV充电解决方案供应商和根据用量收费的EV充电网络GeniePoint的所有者。CPS已与约30个地方政府就充电桩的基础设施建设进行合作,并向微软、西门子等

提供职场充电解决方案。ENGIE 将通过收购加强其在绿色移动出行方面的地位，且力争成为英国 EV 市场的领先企业。2 万人的 GeniePoint 网络客户、基于云的数据和控制平台将完善 ENGIE 的现有 EV 业务，进而增强端到端 EV 充电解决方案。目前有超过 400 个 GeniePoint 快速充电站网络，预计 2019 年底将超过 500 个。

■ 第 10000 辆小鹏 G3 在郑州小鹏智能工厂下线

6 月 18 日下午，小鹏 G3 万辆下线仪式在小鹏智能工厂举行。小鹏汽车成为从产品上市到 10000 辆下线的最快造车新势力企业。据悉，位于郑州的小鹏智能工厂总占地 43.89 万平方米，共计投入 273 台智能工业机器人，于去年下半年建成并投入使用。此外，2019 年年末，小鹏第二代智能汽车 P7 即将上市销售。P7 拥有“两大硬件基础”和“四大智能亮点”，智能能力全面跃升。

■ 蔚来第二款规模量产车型 ES6 开启用户交付

6 月 18 日，高性能长续航智能电动 SUV 蔚来 ES6 正式开启用户交付。来自北京、上海、广州的首批用户接收到了自己的 ES6 首发纪念版。蔚来 ES6 是一款 5 座 SUV，采用高强度铝加碳纤维的复合架构，0-100Km/h 加速时间为 4.7s，综合工况续航里程为 510km。据悉，蔚来 ES6 于 2018 年 12 月 15 日正式上市，补贴前售价 35.8 万元起。

■ 中国工信部装备中心发布《关于开展新能源汽车安全隐患排查工作的通知》

6 月 17 日，工信部装备工业发展中心发布《关于开展新能源汽车安全隐患排查工作的通知》（简称“《通知》”）。《通知》要求各新能源汽车生产企业对本公司生产的新能源汽车开展安全隐患排查工作，重点对已售车辆、库存车辆的防水保护、高压线束、车辆碰撞、车载动力电池、车载充电装置、电池箱、机械部件和易损件开展安全隐患排查工作。《通知》要求生产企业应明确告知用户，车辆触发何种条件时应回店检修，并明确指出了触发条件。《通知》要求，新能源汽车生产企业需于 2019 年 10 月底前完成新能源汽车安全隐患排查工作，对隐瞒不报或不配合开展事故调查的行为将予以处罚；确实存在产品缺陷的，生产企业应当主动向主管部门备案召回。

2.4 智能汽车和车联网

■ e.GO Mobile、Vodafone 和爱立信共同在生产中启动移动数据网络

6 月 19 日，Vodafone、e.GO Mobile 和爱立信宣布，将在生产工厂启动移动数据网络。Vodafone 和技术合作伙伴爱立信将为 e.GO Mobile 的德国亚琛(Aachen)工厂提供 5G 移动边缘计算和网络切片技术。通过小型实时数据中心和移动边缘计算，在生产车间直接处理数据，并利用网络切片制作符合小型 EV 量产要求、优化的 e.GO 定制网络。据悉，8,500 平方英尺(约 790 平方米)生产车间的共计 36 个小型手机天线可确保每秒 10 千兆的高频带宽，以及几毫秒的低延迟。预计移动数据网络将进一步加快机器间的通信，提高生产工艺的数字化和 workflows 的效率。

■ 雷诺与日产就无人驾驶服务和 Waymo 签订独家合作协议

6 月 20 日，日产宣布，雷诺、日产汽车、Waymo 签订了关于无人驾驶出行服务的独家协议。三家公司将围绕法国和日本面向乘客及配送的无人驾驶出行服务业务从所有方面探讨可行性。雷诺日产三菱与在美国公路上实现超过 1,000 万英里自动驾驶行驶的 Waymo 开展的合作非常适合无人自动驾驶服务业务的开发。该协议是面向开发

长期性且具有盈利性的无人驾驶服务业务的第一阶段。将在雷诺与日产的总部所在地法国和日本探讨其可行性，并在将来探讨进驻除中国之外的其他市场的可行性。雷诺集团与日产汽车为进一步推进商业化探讨，将在法国和日本设立专注于该合作业务的合资公司。

■ 福特在底特律科克敦开设信息中心

6月19日，福特宣布，在底特律市中心附近的科克敦(Corktown)建设的移动出行园区中心开设了信息中心。为开发和测试人员和货物移动出行的新解决方案，移动出行园区计划聚集数千名开发人员、企业家、企业、设计师、工程师和福特员工等。该信息中心位于 The Factory at Corktown 的 Michigan Avenue，将发布项目信息、施工进度、移动出行试点项目和技术、社区信息等。福特正在以长期未使用的火车站为中心、将包括历史建筑在内的区域开发为新移动出行园区。总部位于 The Factory at Corktown、福特自动驾驶业务部门投资 10 亿美元的 Argo AI 于 6 月开始在底特律进行 Fusion Hybrid 自动驾驶车辆的路试。福特于 2018 年收购的电动摩托车初创企业 Spin 正在扩大面向科克敦居民和游客的车队车辆。2018 年 12 月，在附近启动了利用打车服务 GoRide 的试点项目。将于 6 月底在底特律启动改善密歇根中央车站开发区居民移动出行的众包项目 City:One Challenge。

■ 梅赛德斯奔驰德国辛德芬根工厂导入汽车生产 5G 移动网络

6月17日，梅赛德斯奔驰宣布，全球首次在德国辛德芬根(Sindelfingen)工厂的新一代生产工厂 56 号工厂(Factory 56)导入用于汽车生产的 5G 移动网络。德国电信(Telefonica Deutschland)与爱立信(Ericsson)正合作安装 5G 移动网络。安装和调试完成后，将由梅赛德斯奔驰运营。作为占地面积超过 2 万平方米的技术创新项目的一环，5G 移动通信标准首次投入生产运营。为了实现这一目标，合作伙伴已为 56 号工厂设置了多个小型 5G 室内天线和一个 5G 中心集线器。通过采用 5G 移动网络技术，梅赛德斯奔驰能够借助新功能优化工厂现有的生产工艺。通过独立的网络，所有流程均可优化。并能在必要时迅速适应市场需求。此外，还具有不必向第三方提供生产相关的高度机密数据的优点。

■ 四维图新获批北京市自动驾驶路测 T3 牌照

近日，北京四维图新科技股份有限公司[NavInfo Co., Ltd.]（四维图新）正式获批北京市政府颁发的自动驾驶车辆道路测试试验用 T3 级临时号牌（路测牌照），这是迄今北京市颁发的最高级别自动驾驶路测牌照，一共有 11 家企业获得此牌照。四维图新成为第一家获批 T3 路测牌照的位置服务提供商。目前，北京市共有 44 条总计 123 公里的开放测试道路，覆盖了京津冀地区城市、乡村、高速 85% 的交通场景。

■ 沃尔沃集团与英伟达就自动驾驶卡车开展合作

6月18日，沃尔沃集团宣布，为联合开发自动驾驶商用车和重型机械使用的 AI 平台，与英伟达签订了协议。通过此次合作，两家公司将致力于开发灵活且具有扩展性的自动驾驶系统，开发成果将首先用于商用车的试点项目，之后再用于沃尔沃集团的量产车型。战略合作涵盖计算机的基础学习到自动驾驶车的应用，包括数据中心的高速化计算机技术，还将用于深度神经网络(DNN)的训练、ECU 测试设备的大规模模拟、自动驾驶系统的评估等。实践不久将在部署有两家公司员工的瑞典哥德堡(Gothenburg)和加利福尼亚州圣克拉拉(Santa Clara)进行。解决方案基于英伟达丰富的软件而构建，可使用传感器处理与识别、地图创建、行驶路线的设置等软件。由此，

实现货物运输、垃圾与可回收物的收集、公共交通、建筑业、矿业、林业等广泛范围的自动驾驶应用。

■ 大众将汇集数字领域的专家设立新业务单元 Car.Software

6月18日，大众宣布，考虑将汇集5,000多名从事软件开发、电子设备开发、车联网、自动驾驶、用户体验、云架构、电子商务等数字领域的专家设立新业务单元 Car.Software。2019年500名专家就 Car.Software 开展合作，计划到2020年增加至2,000人。未来将在集团整体的车辆上形成由车辆操作系统 vw.os 和 Volkswagen Automotive Cloud 构成的具备所有基本功能的单一型统一软件平台，力争到2025年为集团所有新车型配套该软件平台。采用该软件平台的首款车型为大众 EV ID.3。该公司计划到2025年将软件开发的内部生产份额从目前的不到10%至少提高至60%。今后预计每年将投放1,000多万辆网联车，大幅降低了将软件集成至各个车辆的成本。

3. 新上市车型

本周共有23款新车和改款车上市：

表 1: 本周新上市车型

厂商	新车类型	车型名称	车身形式	价格
上汽通用凯迪拉克	改款	凯迪拉克 XT5	SUV	32.97-46.97 万
长安欧尚	垂直换代	长安欧尚 A600	MPV	4.99-8.49 万
	新车	长安欧尚科尚	MPV	9.68-16.08 万
东风标致	改款	标致 408	三厢车	11.77-16.97 万
	垂直换代	标致 508	三厢车	15.97-25.47 万
宝马(进口)	改款	宝马 4 系	硬顶跑车	35.98-61.98 万
上汽大通 MAXUS	改款	上汽 MAXUS G10	MPV	13.98-22.98 万
比亚迪	新车	比亚迪 S2	SUV	8.98-10.98 万
上汽大众	垂直换代	大众 Polo	三厢车	7.79-14.39 万
东南汽车	新车	A5 翼舞	三厢车	4.99-7.89 万
广汽本田	改款	缤智	SUV	12.78-18.98 万
奇瑞汽车	改款	瑞虎 5x	SUV	5.99-11.09 万
上汽集团	改款	荣威 RX3	SUV	6.98-13.28 万
路虎(进口)	改款	揽胜运动版	SUV	90.48-183.80 万
	改款	揽胜运动版新能源	SUV	86.48-90.80 万
吉利汽车	改款	帝豪 GS	SUV	7.78-11.68 万
	改款	远景 SUV	SUV	6.99-10.59 万
	改款	远景	三厢车	4.79-7.39 万
	改款	远景 X3	SUV	4.59-6.89 万
	改款	远景 S1	SUV	5.99-10.29 万
东风风行	改款	风行 T5	SUV	7.39-13.59 万
东风启辰	改款	启辰 D60	三厢车	6.98-9.98 万
华晨宝马	垂直换代	宝马 3 系	三厢车	30.98-35.98 万

资料来源：太平洋汽车网、长城证券研究所

投资建议

- **投资建议：**汽车板块本周上涨 4.1%，跑输沪深 300 指数 0.8 个百分点，二级板块方面，汽车整车板块本周上涨 3.8%，跑输沪深 300 指数 1.1 个百分点。整车板块下，乘用车、货车和客车子板块分别上涨 3.9%、2.2% 和 4.5%，分别跑赢输沪深 300 指数 1.0、2.7 和 0.4 个百分点。本周汽车零部件板块上涨 4.3%，跑输沪深 300 指数 0.6 个百分点；服务板块上涨 4.0%，跑输沪深 300 指数 0.9 个百分点。本周汽车相关概念板块均呈现不同程度的上涨，其中智能汽车指数涨幅最高，本周上涨 4.9%，其他相关概念板块中新能源汽车、充电桩指数、锂电池指数、汽车后市场和车联网概念本周涨幅分别为 3.9%、4.7%、3.6%、5.2% 和 5.5%，汽车热点方向表现强于传统汽车板块。
- **工信部装备中心发布《关于开展新能源汽车安全隐患排查工作的通知》：**6 月 17 日，工信部装备工业发展中心发布《关于开展新能源汽车安全隐患排查工作的通知》（简称“《通知》”）。《通知》要求各新能源汽车生产企业对本公司生产的新能源汽车开展安全隐患排查工作，重点对已售车辆、库存车辆的防水保护、高压线束、车辆碰撞、车载动力电池、车载充电装置、电池箱、机械部件和易损件开展安全隐患排查工作。《通知》要求生产企业应明确告知用户，车辆触发何种条件时应回店检修，并明确指出了触发条件。《通知》要求，新能源汽车生产企业需于 2019 年 10 月底前完成新能源汽车安全隐患排查工作，对隐瞒不报或不配合开展事故调查的行为将予以处罚；确实存在产品缺陷的，生产企业应当主动向主管部门备案召回。我们认为近期国内出现多起新能源汽车自燃事件，汽车安全性能受到高度重视，据国家市场监督管理总局质量发展局统计，2018 年新能源汽车召回数量超过 13 万辆，占销量比为 13.5%，新能源汽车故障主要是由电池过热导致自燃、变速器存在安全隐患和制动助力真空泵故障三个原因所导致。当前补贴对于新能源汽车的续航里程、电池能量密度等提出了较高的要求，整车企业在使用更高能量密度电池的同时，还应加强相关电池管理系统的研发升级，实现三电技术的均衡发展。新能源汽车已进入优胜劣汰的时期，拥有核心技术的企业将不断攫取市场份额，继续推荐比亚迪、上汽集团、吉利汽车和广汽集团 H。
- **广州市正式发布首批自动驾驶路测牌照：**广州的自动驾驶路测即将正式开启。据悉，AutoX、广汽集团、文远知行、小马智行、深兰等企业收到由广州市交通运输局、广州市工业和信息化局、广州市公安局颁发的路测通知书，成为首批获得广州市智能网联汽车道路测试资格的企业。继北上深之后，广州成为国内第四个获得自动驾驶路测牌照的超一线城市。我们认为路测牌照的持续发放为中国自动驾驶技术的发展奠定了基石。据美国加利福尼亚州的公开数据显示，2018 年在加州进行自动驾驶公路测试的企业中，Waymo 实现约 202 万公里，其次为通用汽车，实现约 72 万公里，中国企业中测试里程最长的企业为百度，实现约 2.91 万公里，虽然国内企业测试里程较美国还有较大的差距，但是随着 5G 技术的推进和自动驾驶路测牌照的陆续发放，中国自动驾驶技术已进入快速发展时期，上升空间巨大，建议关注均胜电子和德赛西威。
- **风险提示：**中美贸易摩擦的影响、政策风险的影响，国内汽车市场低迷。

研究员承诺

本人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，在执业过程中恪守独立诚信、勤勉尽职、谨慎客观、公平公正的原则，独立、客观地出具本报告。本报告反映了本人的研究观点，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收到任何形式的报酬。

特别声明

《证券期货投资者适当性管理办法》、《证券经营机构投资者适当性管理实施指引（试行）》已于 2017 年 7 月 1 日起正式实施。因本研究报告涉及股票相关内容，仅面向长城证券客户中的专业投资者及风险承受能力为稳健型、积极型、激进型的普通投资者。若您并非上述类型的投资者，请取消阅读，请勿收藏、接收或使用本研究报告中的任何信息。

因此受限于访问权限的设置，若给您造成不便，烦请见谅！感谢您给予的理解与配合。

免责声明

长城证券股份有限公司（以下简称长城证券）具备中国证监会批准的证券投资咨询业务资格。

本报告由长城证券向专业投资者客户及风险承受能力为稳健型、积极型、激进型的普通投资者客户（以下统称客户）提供，除非另有说明，所有本报告的版权属于长城证券。未经长城证券事先书面授权许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布，亦不得作为诉讼、仲裁、传媒及任何单位或个人引用的证明或依据，不得用于未经允许的其它任何用途。如引用、刊发，需注明出处为长城证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向他人作出邀请。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司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。

长城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。长城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。

长城证券版权所有并保留一切权利。

长城证券投资评级说明**公司评级：**

强烈推荐——预期未来 6 个月内股价相对行业指数涨幅 15%以上；
推荐——预期未来 6 个月内股价相对行业指数涨幅介于 5%~15%之间；
中性——预期未来 6 个月内股价相对行业指数涨幅介于-5%~5%之间；
回避——预期未来 6 个月内股价相对行业指数跌幅 5%以上

行业评级：

推荐——预期未来 6 个月内行业整体表现战胜市场；
中性——预期未来 6 个月内行业整体表现与市场同步；
回避——预期未来 6 个月内行业整体表现弱于市场

长城证券研究所

深圳办公地址：深圳市福田区深南大道 6008 号特区报业大厦 17 层

邮编：518034 传真：86-755-83516207

北京办公地址：北京市西城区西直门外大街 112 号阳光大厦 8 层

邮编：100044 传真：86-10-88366686

上海办公地址：上海市浦东新区世博馆路 200 号 A 座 8 层

邮编：200126 传真：021-31829681

网址：<http://www.cgws.com>