

自主品牌创新、新能源、自动驾驶广州车展吸睛

睛

——汽车行业周报(20161114-20161120)

推荐 维持评级

核心观点:

(一) 投资策略

自主品牌、新能源和自动驾驶成为本届广州车展最大看点: 1) 自主合资品牌齐发力, SUV 持续火爆。2) 新能源成为一大亮点。3) 智能化、网联化成为各大车企主推的卖点。总体来看, 近几年自主品牌通过抓住消费升级带来的 SUV 市场火爆趋势, 倾力打造性价比高、具有市场竞争优势的车型, 逐步实现正向研发, 实现了品牌产品力的升级。然而由于今年的小排量汽车购置税减半政策即将结束, 部分购买力提前释放, 随着合资品牌针对 SUV 市场的大规模投入明年市场竞争将更加激烈。此外, 由于自主品牌小排量汽车销量占比远高于合资品牌, 如果明年购置税政策不能延续或退坡自主品牌将受到很大影响。另一方面, 近几年国内豪华车市场的价格和车型级别不断下探, 直接影响了合资品牌 B 级市场的销售, 增长率从 2014 年的 30% 以上降至 10% 上下。面对激烈的竞争和消费主力年轻化, 各大豪车品牌也越来越关注小型车市场, 并针对年轻人群推出兼具产品力与性价比的紧凑入门型产品, 一些薄弱品牌的市场份额被侵蚀将不可逆转。

本次车展呈现的“自主创新+新能源+SUV”三大亮点预计将成为汽车行业未来几年发展的主流趋势, 我们持续看好: 自主品牌产品力不断提升的上汽集团, 建议关注港股吉利汽车、广汽集团; 新能源方面建议关注江淮汽车, 建议关注港股敏实集团; 智能驾驶建议继续关注拓普集团、宁波高发、双林股份。

(二) 11 月前两周乘用车销量仍然强劲, 工信部公布第 291 批新能源汽车公告

11 月前两周的车市销量增幅仍然强劲, 前两周平均周零售量达到 5.96 万台, 平均增速为 26%。同时由于 10 月库存指数超警戒线 11 月第二周起经销商控制批发增速, 第一周的 47% 的超高批发增速后, 第二周增速明显下降, 回落到 19%, 为 6.3 万台。另外, 本周工信部第 291 批新车公示, 共有 171 款新能源车产品获得公告, 相对上期略有增加。

(三) 本周汽车表现略强于整体, 商用载货车表现较好

本周汽车板块上涨 0.10%, 高于沪深 300 指数涨幅 0.01%, 本周细分行业中汽车整车下跌 0.16%, 乘用车下跌 0.81%, 商用载客车上涨 0.21%, 零部件上涨 0.12%, 而本周商用载货车领跑, 涨幅为 2.38%。

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	3
(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	7
(五) 上周汽车行业上市公司大宗交易情况	7
(六) 公司公告	8
(七) 新车上市	9
四、下周投资日历	10
五、重点公司盈利预测	10

一、下周行业投资观点及关注事件

自主品牌、新能源和自动驾驶成为本届广州车展最大看点：1) 自主合资品牌齐发力，SUV 持续火爆。今年 1-10 月 SUV 销量累计增长 45.6%，市场占有率提升至 36.1%。本届车展 SUV 依旧是自主品牌和合资品牌覆盖的重点，自主品牌推出了新哈佛 H6、宝骏 510、CS95 等对应车型，合资品牌也抓住机遇向国内市场发力，仅上汽大众就一口气推出了新途观、Teramont 和斯柯达科迪亚克三款 SUV。在经历了今年汽车市场激烈的竞争后，国产品牌品质得到了全面提升，产品力进一步加强，通过 SUV 和 MPV 进一步提升了市场占有率。而合资品牌也开始瞄准 SUV 市场，积极开拓新的业务增长点。2) 新能源成为一大亮点。本届车展共有 146 辆新能源汽车亮相，其中国产车 49 辆，国外企业展车 97 辆。为了顺应不断增长的市场需求，本届各大车企从“燃料多样化”和“节约能源”两方面出发，从自然吸气到涡轮增压、混合动力到氢燃料电池技术等方面推出了油电混合、插电混动和纯电动等多款车型，车型种类远超上届车展（31 款）。同时除动力和续航里程之外，造型设计和科技配置等方面也成为本届新能源展车比拼的关键点。3) 智能化、网联化成为各大车企主推的卖点。广汽全球首发的 EnLight 概念车 拥有无人驾驶与手动驾驶双重操控模式；别克 Velite 概念车车身遍布传感器组成 360 度智能路况感应系统，可以实现危险识别预警、车道车距保持、低速自动行驶等功能；上汽名爵 ZS 实现了“一车一 ID”的网车融合，让每位用户都拥有独立的“身份证”驾驶互联网汽车。总体来看，近几年自主品牌通过抓住消费升级带来的 SUV 市场火爆趋势，倾力打造性价比高、具有市场竞争优势的车型，逐步实现正向研发，实现了品牌产品力的升级。然而由于今年的小排量汽车购置税减半政策即将结束，部分购买力提前释放，随着合资品牌针对 SUV 市场的大规模投入明年市场竞争将更加激烈。此外，由于自主品牌小排量汽车销量占比远高于合资品牌，如果明年购置税政策不能延续或退坡自主品牌将受到很大影响。另一方面，近几年国内豪华车市场的价格和车型级别不断下探，直接影响了合资品牌 B 级市场的销售，增长率从 2014 年的 30% 以上降至 10% 上下。面对激烈的竞争和消费主力年轻化，各大豪车品牌也越来越关注小型车市场，并针对年轻人群推出兼具产品力与性价比的紧凑入门型产品，一些薄弱品牌的市场份额被侵蚀将不可逆转。

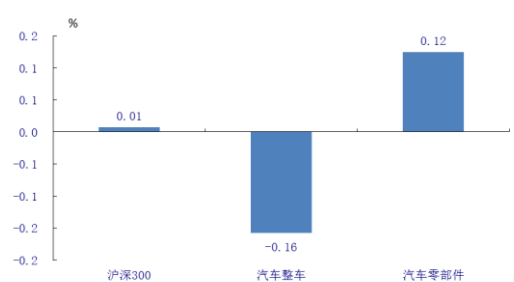
本次车展呈现的“自主创新+新能源+SUV”三大亮点预计将成为汽车行业未来几年发展的主流趋势，我们持续看好：自主品牌产品力不断提升的上汽集团，建议关注港股吉利汽车、广汽集团；新能源方面建议关注江淮汽车，建议关注港股敏实集团；智能驾驶建议继续关注拓普集团、宁波高发、双林股份。

二、板块表现回顾

(一) 周涨跌幅

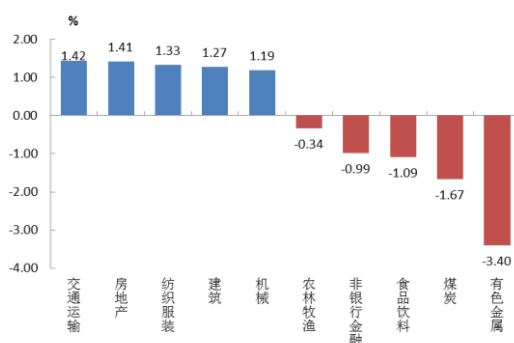
本周汽车板块上涨 0.10%，高于沪深 300 指数涨幅 0.01%，本周细分子行业中汽车整车下跌 0.16%，乘用车下跌 0.81%，商用载客车上涨 0.21%，零部件上涨 0.12%，而本周商用载货车领跑，涨幅为 2.38%。本周个股中，世纪华通、中路股份、福田汽车、美晨科技、S 佳通较大幅度上涨，分别为 20.25%、11.86%、7.37%、7.27%、6.09%，表现优于板块整体。

图 2:汽车行业走势强于沪深 300



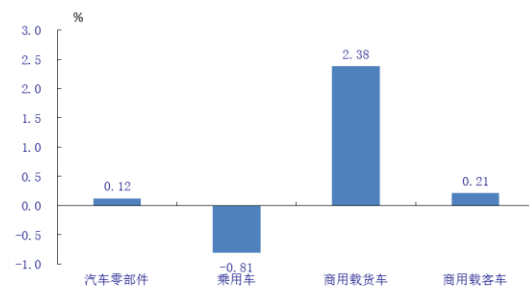
资料来源: WIND,中国银河证券研究部

图 4:本周涨/跌幅前五的行业 (单位: %)



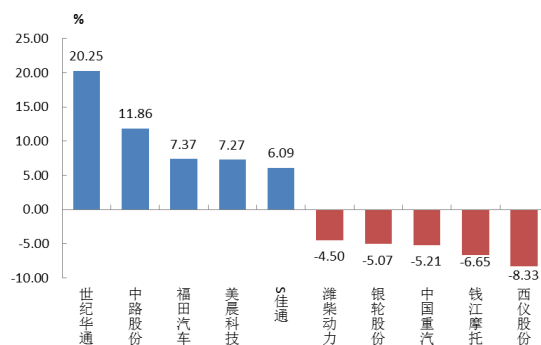
资料来源: WIND,中国银河证券研究部

图 3:子行业商用载货车领跑，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: %)

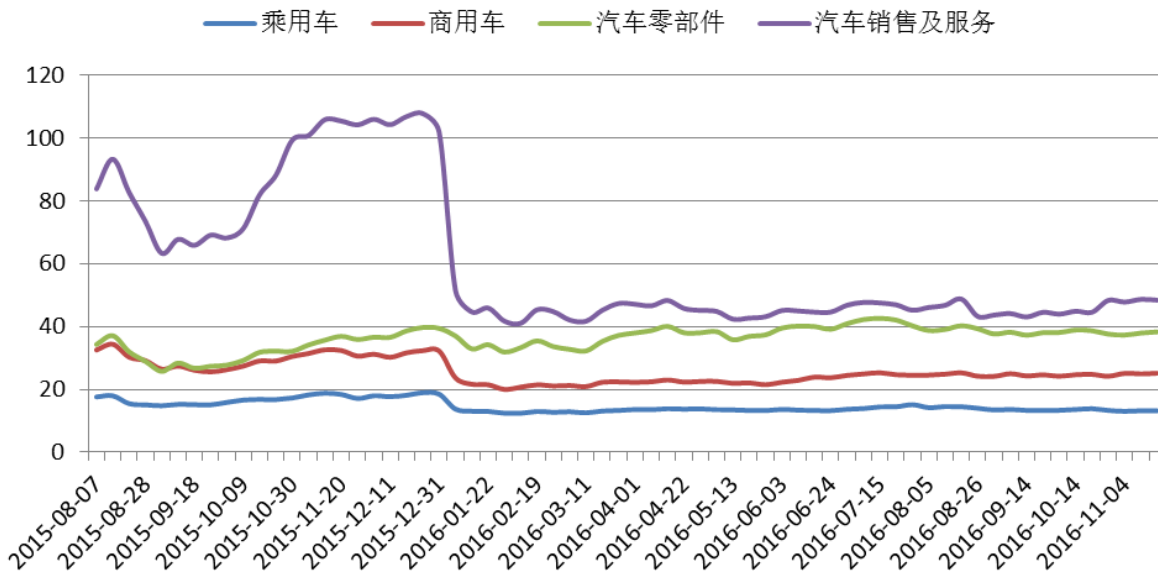


资料来源: WIND,中国银河证券研究部

(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 13.19、25.17、38.31 和 48.42 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月库存指数超警戒线 11月第二周起经销商控制批发增速,旺季过后消费者购买热情仍然高涨。三季度经销商库存预警指数一直处在警戒线以下,10月该指数上升4.2个百分点达到51.5%。主要与三季度车市的强劲走势使得经销商预期过高加大库存量有关。而我们注意到目前经销商正在逐步控制进货量。虽然11月第一周的批发增速达到47%的超高增速,但是第二周的厂家批发增速明显下降,同比增长19%,为6.3万台。而消费者方面,金九银十过后购买热情仍然高涨。11月前两周平均周零售量达到5.96万台,平均增速为26%,增势仍然较为强劲,可能受益于购置税减半政策能否延期的不确定效应。总体来看,车市的火爆状态有望持续到年末。

工信部第291批新车公示 171款新能源车产品申报,相对上期略有增加。11月18日,工信部发布申报《道路机动车辆生产企业及产品公告》(第291批)的车辆新产品公示。第291批新车公示共171款新能源车产品(含底盘)申报,与第290批相比数量略有增加。本次公示中新能源乘用车产品27款(纯电动乘用车19款、插电式混合动力轿车8款),新能源客车(含混合动力)产品69款(纯电动客车61款、插电式混合动力及混合动力客车7款、燃料电池客车1款),纯电动专用车产品75款。新能源汽车新车公告的数量增多为补贴政策落地后的高速发展奠基。

(二) 行业新闻

【新能源汽车】

1. 特斯拉考虑在英国新建工程中心 引进新技术

据英国汽车杂志 autocar 11 月 10 日报道，特斯拉电动汽车公司 CEO Elon Musk 近日表示，他非常欣赏英国汽车界的人才，考虑在该国开设一家特斯拉的工程分支机构。

来源：中国汽车工业协会 <http://www.caam.org.cn/guojijiaoliu/20161114/1605200897.html>

2. 敏安将获发改委第五张新能源汽车生产资质

截止目前，北汽新能源、长江汽车、前途汽车、奇瑞新能源先后获得了前四张新能源汽车生产资质。第五个获得资质的敏安汽车于 2010 年涉足新能源汽车领域。敏安汽车整车生产项目总投资 25 亿元，规划建成 15 万辆的年生产能力，预计于 2018 年达产。

来源：盖世汽车 <http://auto.gasgoo.com/News/2016/11/15025055505570000927311.shtml>

3. 工信部发布新能源汽车安全监管通知 电动客车安全技术条件出台

11 月 15 日，工信部发布《关于进一步做好新能源汽车推广应用安全监管工作的通知》。通知显示，新能源汽车生产企业是安全第一责任人，对整车产品负总责。

来源：高工锂电 <http://www.gg-lb.com/asdisp2-65b095fb-25362-.html>

4. 格力发布公告终止收购银隆 跨界造车梦断

11 月 16 日，格力电器发布公告宣布，决定中止筹划发行股份购买珠海银隆。

来源：中国汽车工业协会 <http://www.caam.org.cn/hangye/20161117/1105201080.html>

【智能驾驶】

1. 凯迪拉克测试半自动驾驶系统 Super Cruise

凯迪拉克旗舰版 CT6 轿车正在测试一款半自动驾驶系统。凯迪拉克的半自动驾驶系统名为 Super Cruise，竞争对手包括特斯拉 Auto Pilot 系统。量产版的 Super Cruise 汽车会将 GPS、摄像头和雷达技术都嵌入到车体之内。据悉，该系统主要针对的是高速公路驾驶条件，能在一定情况下自动驾驶以及加速或急刹车。预计该车最快将在明年 1 月的底特律车展上发布。

来源：新浪汽车 <http://auto.sina.com.cn/news/ct/2016-11-15/detail-iffxsmic6305592.shtml>

2. 英特尔向自动驾驶投资 2.5 亿 关注海量数据

据市场观察网站报道，在洛杉矶车展 AutoMobility 大会的主题演讲中，英特尔公司 CEO 科兹安尼克（Brian Krzanich）宣布，公司计划在未来两年内投资 2.5 亿美元，让完全自动驾驶汽车成为现实。

来源：网易汽车 <http://auto.163.com/16/1117/09/C62JT4HJ000884MM.html>

【传统汽车】

1. 上汽大众牵手奥迪，于德国签订合作协议

上汽集团正式在德国沃尔夫斯堡与奥迪汽车集团签订《在中国制造和销售奥迪品牌产品，销售奥迪品牌进口汽车，并提供相关移动服务的合作框架协议》谅解备忘录，双方建立 50:50 股权架构，将奥迪品牌引入到上汽大众进行生产和销售。

来源：车云网 <http://www.cheyun.com/content/13498>

2. 三星 80 亿美元收购美汽车零部件供应商哈曼国际

三星电子周一表示，将以 80 亿美元的全现金方式收购美国汽车零部件供应商哈曼国际工业公司 (Harman International Industries)，这一交易将使三星迅速成为汽车技术领域的一大参与者。

来源：盖世汽车 <http://auto.gasgoo.com/News/2016/11/16035824582470001034856.shtml>

3. 发改委：国内成品油价格按机制下调

自 2016 年 11 月 16 日 24 时起，国内汽、柴油价格（标准品，下同）每吨分别降低 365 元和 355 元。

来源：中国汽车工业协会 <http://www.caam.org.cn/hangye/20161116/1705201074.html>

4. 大众汽车与首汽集团、滴滴出行成为战略合作伙伴

大众汽车集团（中国）与移动出行服务公司首汽集团、滴滴出行，分别签署了建立战略合作伙伴关系的初步合作意向书。

来源：车云网 <http://www.cheyun.com/content/13582>

（三）未来 3 个月汽车上市公司解禁情况

未来 3 个月，宁波高发、上海凤凰、斯太尔、福达股份、万丰奥威、双环传动、华域汽车、光洋股份、鹏翎股份、跃岭股份，东方时尚分别有 208.50 万、461.99 万、44,025.14 万、7,181.87 万、10,596.43 万、10,000.00 万、28,330.90 万、21,319.55 万、9,275.23 万、10,704.00 万、6,775.63 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 (%)
宁波高发	2016-11-23	208.50	1.0006	4.26%	1.48%
上海凤凰	2016-12-09	461.99	1.1956	2.48%	1.15%
斯太尔	2016-12-12	44,025.14	54.8994	57.04%	55.83%

福达股份	2016-12-29	7,181.87	15.6134	47.92%	12.13%
万丰奥威	2017-01-02	10,596.43	22.9731	6.02%	5.81%
双环传动	2017-01-12	10,000.00	13.1100	19.19%	14.78%
华域汽车	2017-01-16	28,330.90	45.7261	9.88%	8.99%
光洋股份	2017-01-23	21,319.55	31.0626	60.38%	45.41%
鹏翎股份	2017-01-27	9,275.23	24.8762	54.07%	49.91%
跃岭股份	2017-01-30	10,704.00	24.1375	66.90%	66.90%
东方时尚	2017-02-06	6,775.63	28.3899	57.54%	16.13%

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

潍柴动力大股东上周减持 2.00 万股, 中鼎股份大股东上周减持 0.52 万股, 万里扬大股东上周减持 5,020.00 万股, 鸿特精密大股东上周减持 121.00 万股, 中国动力大股东上周增持 264.78 万股, 广汽集团大股东上周增持 3.47 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(%)
潍柴动力	2016-11-14	张纪元	高管	减持	2.0000	0.00
中鼎股份	2016-11-15	严江威	高管	减持	0.5200	0.00
万里扬	2016-11-17	香港利邦实业有限公司	公司	减持	1,600.0000	1.59
万里扬	2016-11-17	香港利邦实业有限公司	公司	减持	3,420.0000	3.40
鸿特精密	2016-11-16	金岸有限公司	公司	减持	20.0000	0.19
鸿特精密	2016-11-16	金岸有限公司	公司	减持	21.0000	0.20
鸿特精密	2016-11-16	金岸有限公司	公司	减持	20.0000	0.19
鸿特精密	2016-11-16	金岸有限公司	公司	减持	20.0000	0.19
鸿特精密	2016-11-16	金岸有限公司	公司	减持	30.0000	0.28
鸿特精密	2016-11-16	金岸有限公司	公司	减持	10.0000	0.09
中国动力	2016-11-17	中船重工科技投资发展有限公司	公司	增持	264.7797	0.51
广汽集团	2016-11-15	王丹	高管	增持	3.4725	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 17 笔。其中均胜电子折价交易 409.28 万股, 登云股份折价交易 42 万股, 鸿特精密折价交易 40 万股, 世纪华通溢价交易 250 万股, 美晨科技折价交易 933 万股, 溢价交易 253.19 万股, 万里扬折价交易 1600 万股, 继峰股份折价交易 50 万股, 福达股份折价交易 24 万股, 比亚迪折价交易 8 万股。

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)
均胜电子	2016-11-18	33.50	折价	-1.47	13.28

登云股份	2016-11-18	38.00	折价	-0.47	8.00
登云股份	2016-11-18	38.00	折价	-0.47	33.00
鸿特精密	2016-11-18	28.94	折价	-9.98	20.00
世纪华通	2016-11-17	36.67	溢价	4.32	250.00
美晨科技	2016-11-17	13.30	折价	-8.02	933.00
均胜电子	2016-11-16	30.30	折价	-10.01	196.00
万里扬	2016-11-16	14.31	折价	-9.94	1,600.00
继峰股份	2016-11-16	20.81	折价	-1.75	50.00
福达股份	2016-11-16	19.12	折价	-9.98	12.00
福达股份	2016-11-15	18.52	折价	-10.01	12.00
鸿特精密	2016-11-15	29.34	折价	-10.00	20.00
美晨科技	2016-11-14	14.02	溢价	0.86	69.34
美晨科技	2016-11-14	14.02	溢价	0.86	81.15
均胜电子	2016-11-14	30.11	折价	-9.99	200.00
比亚迪	2016-11-14	49.70	折价	-9.88	8.00
美晨科技	2016-11-14	14.02	溢价	0.86	102.70

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

股票代码	公司名称	公告时间	公告内容
002625.SZ	龙生股份	11 月 13 日	公司获证监会批准发行非公开发行股票, 本次发行不超过 10.1 亿股。
601777.SH	力帆股份	11 月 13 日	发布 10 月产销快报, 乘用车产量 13336, 同比增长 9.31%; 销量 14138, 同比增长 22.40%。
600676.SH	交运股份	11 月 13 日	发布本次非公开发行股票的发行情况, 本次共发行 1.66 亿股, 发行价格 8.58 元/股, 总额 14.25 余亿元。
002239.SZ	奥特佳	11 月 14 日	公司发布发行非公开发行股份支付现金购买资产的报告, 本次新增限售股份 2183 万股, 每股 15.15 元。
603085.SH	天成自控	11 月 15 日	公司收到上汽集团《定点通知书》, 供货上汽乘用车座椅部分零部件。
002664.SZ	信质电机	11 月 15 日	公司与德国 ES 签订《意向性合同》, 发展、生产和销售电动机设备、机器、生产线和相关系统及所有相关的生产和业务。
300176.SZ	鸿特精密	11 月 15 日	公司接到接到持股 5% 以上的金岸公司的减持股份通知, 减持股份占公司总股本的比例为 1.13%, 交易平均价格为 29.10 元/股。减持后, 金岸公司持股比例为 12.71439%。
601777.SH	力帆股份	11 月 15 日	公司对子公司提供不超过人民币 1.5 亿元差额担保等担保责任。
601777.SH	力帆股份	11 月 15 日	公司拟将持有的安诚保险按照每股人民币 1.70 元转让给控股股东力帆控股, 涉及总额 1.7 亿元。本次交易完成后, 公司不再持有安

减保险股份。

603788.SH	宁波高发	11月15日	公司限制性股票激励计划首次授予的授予日为2015年11月23日，本次限制性股票上市流通数量为208.5万股。
600482.SH	中国动力	11月16日	公司股东中船投资于2016年5月18日至2016年11月16日期间，完成股份增持3,075,343股，增持金额合计100,005,627.35元。
000559.SZ	万向钱潮	11月16日	公司控股子公司万向通达股份公司决定吸收合并其全资子公司十堰固诺尔汽车油箱有限公司。
002434.SZ	万里扬	11月16日	公司股东香港利邦于2016年11月7日、11月16日通过大宗交易共减持公司股份5,020万股，占公司总股本的4.9215%。
600653.SH	中华控股	11月16日	公司股票将于2016年11月17日开市起复牌。
601633.SH	长城汽车	11月17日	公司SUV新品哈弗 H2s 将于2016年11月18日在2016第14届广州国际汽车展览会正式上市。该款产品为公司哈弗品牌全新小型SUV车型。
603766.SH	隆鑫通用	11月17日	公司拟通过收购股份及增资的方式获取意大利 C.M.D Costruzioni Motori Diesel S.p.A.公司约67%的股份，投资金额为24,750,000 欧元（初定价格），并出资 16,360,000 欧元对目标公司进行增资。

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
奔驰 GLC 轿跑 SUV	11月14日	乘用车	SUV	奔驰（进口）	49.6-63.8 万
奔驰 GLS 400 新车型	11月15日	乘用车	SUV	奔驰（进口）	108.2 万
传祺 GS4	11月15日	乘用车	紧凑型 SUV	广汽	9.98-16.18 万
瑞虎 3x	11月15日	乘用车	小型 SUV	奇瑞	5.89-8.09 万
五十铃 mu-X 国 V	11月16日	乘用车	中型 SUV	江西五十铃	20.78-26.88 万
标致全新 4008	11月16日	乘用车	紧凑型 SUV	东风标致	18.57-27.37 万
华泰圣达菲	11月18日	乘用车	中型 SUV	华泰汽车	7.18-10.88 万
路盛 E80 柴油版	11月18日	乘用车	紧凑型车	华泰汽车	7.18 万
新款优 6 SUV	11月18日	乘用车	紧凑型 SUV	东风裕隆	11.98-20.08 万
锋范	11月18日	乘用车	紧凑型车	广汽本田	9.58 万
幻速 H6	11月18日	商用车	轻客	北汽银翔	5.98-7.58 万
奥德赛福祉车	11月18日	乘用车	MPV	广汽本田	32.18-35.48 万
逸动 EV/ 蓝动版	11月18日	乘用车	紧凑型车	长安汽车	8.09-24.99 万
蒙迪欧	11月18日	乘用车	中型车	长安福特	17.98-31.98 万
奔驰新 E 级	11月18日	乘用车	中大型车	北京奔驰	42.28-62.98 万

Smart 新车型	11 月 18 日	乘用车	微型车	巴博斯	22.80-23.80 万
哈弗 H2s	11 月 18 日	乘用车	小型 SUV	长城汽车	8.38-10.28 万
荣威 eRX5	11 月 18 日	乘用车	紧凑型 SUV	上汽	26.59-28.59 万
瑞风 A60	11 月 18 日	乘用车	中大型车	江淮汽车	13.95-17.95 万
森雅 R7 自动挡	11 月 18 日	乘用车	小型 SUV	一汽	6.89-9.99 万
长安睿行 S50	11 月 18 日	乘用车	MPV	长安汽车	5.89-8.19 万
东风风度 MX5	11 月 18 日	乘用车	紧凑型 SUV	郑州日产	10.35-13.55 万
斯巴鲁力狮 2.5L	11 月 18 日	乘用车	中型车	斯巴鲁	21.98-29.28 万
傲虎新车型	11 月 18 日	乘用车	中型 SUV	斯巴鲁	31.98-32.98 万
英菲尼迪 QX30	11 月 18 日	乘用车	紧凑型 SUV	英菲尼迪	24.98-38.98 万
威旺 M50F	11 月 18 日	乘用车	MPV	北汽	6.78-9.18 万
观致 3 GT	11 月 18 日	乘用车	紧凑型车	观致汽车	11.09-13.99 万
新款奔奔 EV	11 月 18 日	乘用车	微型车	长安汽车	15.48-17.18 万
思域 1.0T	11 月 18 日	乘用车	紧凑型车	东风本田	11.59-12.79 万
2017 款 DS 6	11 月 18 日	乘用车	紧凑型 SUV	长安汽车	19.39-30.19 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
2016/11/20	-
2016/11/21	隆鑫通用停牌。
2016/11/22	-
2016/11/23	宁波高发限售股份上市流通；八菱科技股东大会召开。
2016/11/24	天润曲轴、福田汽车股东大会召开。
2016/11/25	*ST 钱江、鸿特精密、世纪华通股东大会召开。

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	2016/9/30	EPS			PE			PB	总市值 (亿元)
		收盘价	2015A	2016E	2017E	2015A	2016E	2017E		
600104.SH	上汽集团	23.68	3.63	2.87	3.05	7	8	8	1.42	2611
002594.SZ	比亚迪	55.28	1.15	1.71	2.42	48	32	23	2.98	1374
601238.SH	广汽集团	25.19	0.62	1.08	1.48	40	23	17	3.77	1255
601633.SH	长城汽车	10.54	0.88	0.98	1.06	12	11	10	2.19	827
000625.SZ	长安汽车	15.38	2.13	2.50	2.72	7	6	6	1.80	690
600741.SH	华域汽车	16.14	2.20	1.70	1.83	7	9	9	1.40	509
600066.SH	宇通客车	20.35	1.62	1.80	1.99	13	11	10	3.81	451

600660.SH	福耀玻璃	18.11	1.04	1.16	1.30	17	16	14	2.69	469
000338.SZ	潍柴动力	9.97	0.54	0.44	0.52	18	23	19	1.28	406
600699.SH	均胜电子	34.16	0.61	1.06	1.55	56	32	22	5.66	235
600166.SH	福田汽车	3.06	0.05	0.07	0.08	57	43	37	1.10	204
601689.SH	拓普集团	29.58	0.63	0.78	1.02	47	38	29	6.04	192
000550.SZ	江铃汽车	32.18	2.57	2.77	3.51	13	12	9	2.28	231
600418.SH	江淮汽车	12.90	0.58	0.82	1.03	22	16	13	1.82	244
300100.SZ	双林股份	34.00	0.62	0.90	1.14	55	38	30	5.78	135
002434.SZ	万里扬	15.61	0.21	0.34	0.46	75	46	34	6.47	159
002284.SZ	亚太股份	16.66	0.20	0.25	0.32	83	66	52	4.66	123
002590.SZ	万安科技	23.78	0.20	0.27	0.36	118	87	66	6.73	114
600335.SH	国机汽车	13.40	0.40	0.79	0.90	33	17	15	1.99	138
300432.SZ	富临精工	31.46	0.48	0.66	0.92	65	48	34	11.43	113
002664.SZ	信质电机	25.52	0.51	0.69	0.89	50	37	29	6.21	102
002662.SZ	京威股份	16.56	0.62	1.03	1.11	27	16	15	2.82	124
002048.SZ	宁波华翔	23.70	0.79	1.05	1.36	30	23	17	2.48	126
601799.SH	星宇股份	41.07	1.23	1.51	1.83	34	27	22	3.11	113
002488.SZ	金固股份	17.20	0.09	0.14	0.29	201	123	60	5.87	87
600686.SH	金龙汽车	12.87	1.56	1.09	1.31	8	12	10	2.12	78
603997.SH	继峰股份	20.85	0.42	0.46	0.52	49	45	40	6.02	88
600805.SH	悦达投资	9.01	0.15	0.41	0.64	61	22	14	1.21	77
000700.SZ	模塑科技	9.22	0.41	0.46	0.56	22	20	16	2.07	66
603306.SH	华懋科技	37.60	0.82	1.02	1.34	46	37	28	6.70	80
000903.SZ	云内动力	8.23	0.21	0.32	0.42	38	26	20	1.75	66
300473.SZ	德尔股份	78.12	1.35	1.53	1.99	58	51	39	5.24	78
300304.SZ	云意电气	33.86	0.31	0.55	0.71	110	61	48	4.96	77
603788.SH	宁波高发	47.99	0.80	0.92	1.11	60	52	43	8.76	68
300258.SZ	精锻科技	15.34	0.35	0.45	0.57	44	34	27	4.44	62
603023.SH	威帝股份	17.65	0.22	0.25	0.27	79	72	66	12.67	64
600469.SH	风神股份	10.63	0.44	0.49	0.66	24	22	16	2.16	60
603009.SH	北特科技	46.22	0.37	0.58	0.69	126	80	67	4.86	61
603611.SH	诺力股份	38.52	0.68	0.83	1.07	56	46	36	6.49	62
300375.SZ	鹏翎股份	26.82	0.67	0.78	0.96	40	34	28	4.17	50

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到任何形式的补偿。

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