

# 谷歌自动驾驶落地中国, ADAS产业链市场空间广阔

2018 年 08 月 27 日

## 【投资要点】

- ◆ 上周东财汽车行业上涨 0.66%，同期，上证指数上涨 2.27%，报收 2729.43 点，沪深 300 指数上涨 2.96%，创业板指上涨 1.10%，汽车行业跑输同期上证指数和沪深 300 指数。
- ◆ 谷歌自动驾驶落地中国，ADAS 产业链市场空间广阔。8 月 23 日，国家企业信用信息公示系统显示，一家名为慧摩商务咨询的公司是由 WAYMO LLC 100%持股，而 WAYMO 是谷歌公司旗下估值超 1700 亿美元的无人驾驶子公司。中国对新能源汽车和无人驾驶技术的态度一直是鼓励和支持的，2018 年 7 月，上海经信委拜访了谷歌等多个美国自动驾驶企业，希望引导国外先进的无人驾驶项目落户上海。同时，特斯拉的上海临港工厂计划也从侧面表现了中国政府对新能源汽车和无人驾驶的支持，新能源汽车和无人驾驶领域是中国汽车行业实现弯道超车的重要机会。无人驾驶技术推进还需时间的积淀，而发展 ADAS 是无人驾驶走向成熟的必由之路，该产业市场空间广阔。根据中国产业信息网资讯，2020 年中国 ADAS 市场空间将达到 1095 亿元，该行业企业将充分受益于行业的发展。

## 【配置建议】

- ◆ 投资建议：谨慎看好在 ADAS 领域全面布局的国内零部件龙头**华域汽车**（600741）和国内汽车 NVH 领域龙头，现在正全面发展汽车电子技术的**拓普集团**（601689）。

## 【风险提示】

- ◆ 地缘政治风险加大；
- ◆ 汽车消费回暖不及预期。



## 强于大市（维持）

### 东方财富证券研究所

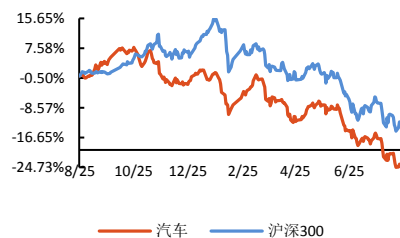
证券分析师：刘志凌

证书编号：S1160517100001

联系人：左磊

电话：021-23586480

### 相对指数表现



### 相关研究

《自主龙头强势增长，上汽吉利产业链供应商抗风险强》

2018.08.20

《7 月乘用车销量同比下滑，新能源车销量维持高增长》

2018.08.13

《车市渐入淡季，整体促销力度加大》

2018.08.06

《节能汽车减半征收车船税，新能源汽车免车船税》

2018.08.01

《外资股比正式开放，新能源车行业承压》

2018.07.30

## 正文目录

1. 行情回顾.....	3
1.1. 汽车版块上周市场表现.....	3
1.2. 各子行业市场表现.....	3
1.2.1. 汽车各子行业今年以来板块涨跌幅.....	3
1.2.2. 汽车各子行业上周板块涨跌幅.....	4
1.3. 个股市场表现.....	4
1.3.1. 今年以来个股涨跌幅.....	4
1.3.2. 上周个股涨跌幅.....	5
1.4. 行业估值状况.....	6
1.4.1. 最近五年汽车市盈率走势.....	6
1.4.2. 行业估值最高的个股.....	7
1.4.3. 行业估值最低的个股.....	7
2. 行业动态.....	8
2.1. 行业资讯.....	8
2.2. 公司资讯.....	9
3. 本周观点.....	12
4. 行业重点关注公司.....	13
5. 2018 年公司中报披露.....	15
6. 风险提示.....	17

## 图表目录

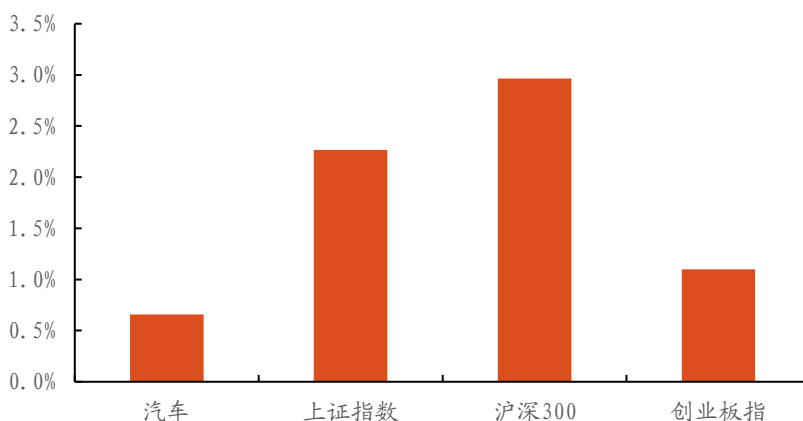
图表 1: 汽车行业和各指数上周涨跌幅.....	3
图表 2: 汽车各子行业今年以来涨跌幅.....	3
图表 3: 汽车各子行业上周涨跌幅.....	4
图表 4: 汽车行业今年以来个股涨幅排名前十图.....	4
图表 5: 汽车行业今年以来个股跌幅排名前十图.....	5
图表 6: 汽车行业上周个股涨幅排名前十图.....	5
图表 7: 汽车行业上周个股跌幅排名前十图.....	6
图表 8: 最近五年汽车与沪深 300 估值水平走势情况 (TTM 整体法).....	6
图表 9: 汽车行业市盈率 (TTM) 最高的十只个股.....	7
图表 10: 汽车行业市盈率 (TTM, 剔除负值) 最低的十只个股.....	7
图表 11: 整车及汽车服务公司.....	13
图表 12: 汽车零部件公司.....	14
图表 13: 公司 2018 年中报披露.....	15
图表 14: 公司 2018 年中报业绩预告.....	16

## 1. 行情回顾

### 1.1. 汽车版块上周市场表现

上周东财汽车行业上涨 0.66%，根据东财分类的 105 个二级行业指数涨跌幅排行榜中，汽车排在第 61 位。同期，上证指数上涨 2.27%，报收 2729.43 点，沪深 300 指数上涨 2.96%，创业板指上涨 1.10%，汽车行业跑输同期上证指数和沪深 300 指数。沪深 300 指数跑赢同期上证指数。

图表 1：汽车行业和各指数上周涨跌幅



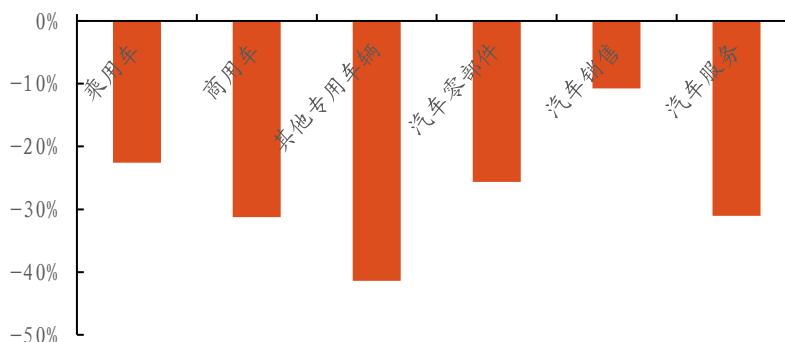
资料来源：Choice，东方财富证券研究所

### 1.2. 各子行业市场表现

#### 1.2.1. 汽车各子行业今年以来板块涨跌幅

今年以来东财汽车的六个三级子行业中，乘用车、商用车、其它专用车辆、汽车零部件、汽车销售、汽车服务分别涨跌了-22.60%、-31.24%、-41.39%、-25.65%、-10.73%、-31.06%。

图表 2：汽车各子行业今年以来涨跌幅

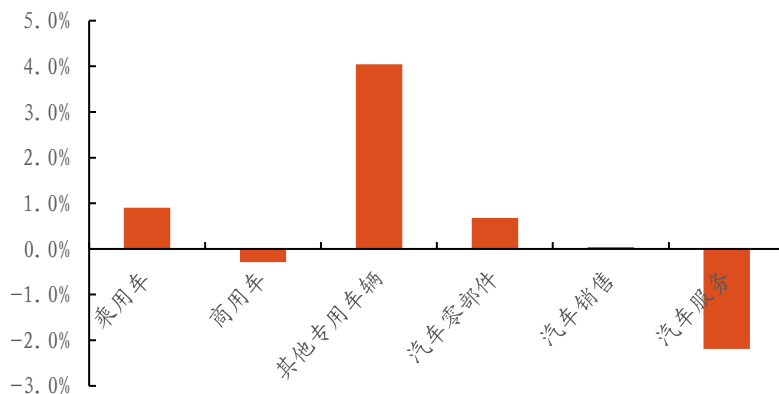


资料来源：Choice，东方财富证券研究所

### 1.2.2. 汽车各子行业上周板块涨跌幅

上周东财汽车的六个三级子行业中，乘用车、商用车、其它专用车辆、汽车零部件、汽车销售、汽车服务分别涨跌了 0.90%、-0.29%、4.05%、0.68%、0.04%、-2.19%。

图表 3: 汽车各子行业上周涨跌幅



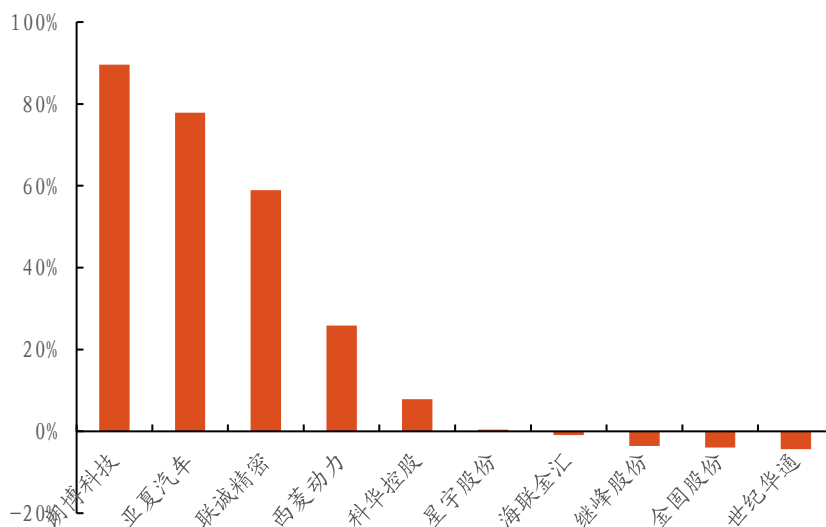
资料来源: Choice, 东方财富证券研究所

### 1.3. 个股市场表现

#### 1.3.1. 今年以来个股涨跌幅

根据东财二级行业分类，板块内今年以来涨幅最大的前十只股票为朗博科技、亚夏汽车、联诚精密、西菱动力、科华控股、星宇股份、海联金汇、继峰股份、金固股份、世纪华通。

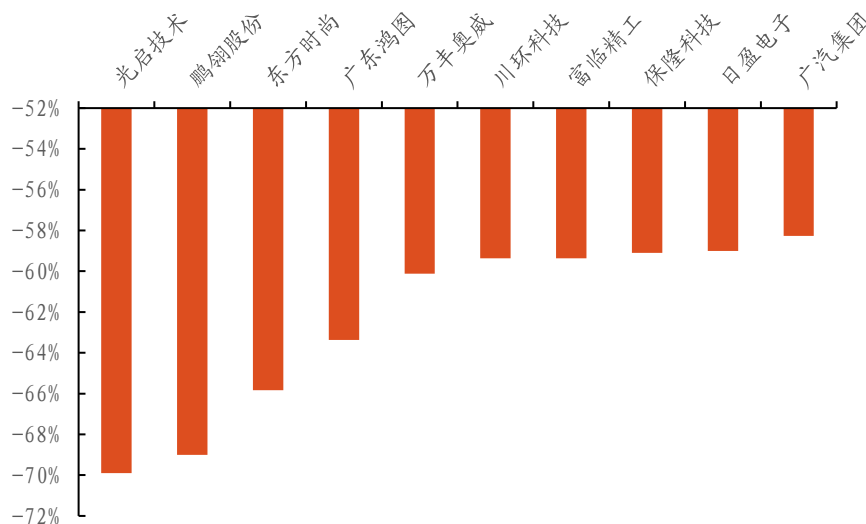
图表 4: 汽车行业今年以来个股涨幅排名前十图



资料来源: Choice, 东方财富证券研究所

根据东财二级行业分类，板块内今年以来跌幅最大的十个股为光启技术、鹏翎股份、东方时尚、广东鸿图、万丰奥威、川环科技、富临精工、保隆科技、日盈电子、广汽集团。

图表 5: 汽车行业今年以来个股跌幅排名前十图

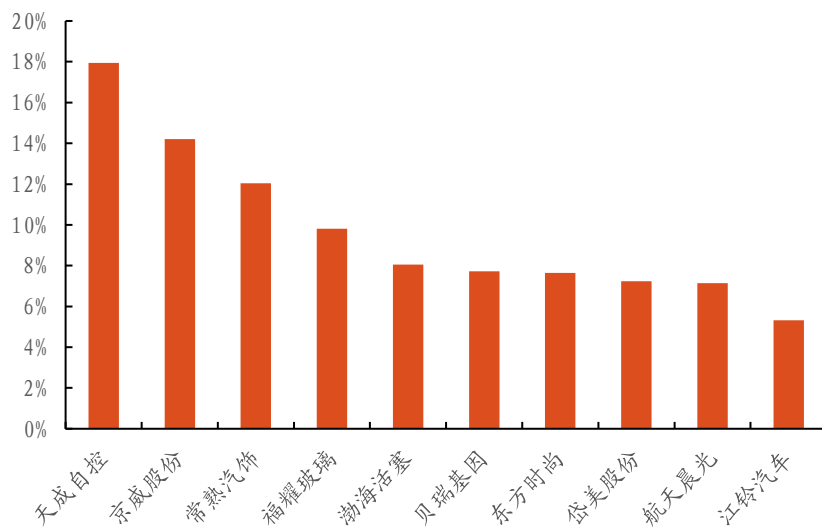


资料来源: Choice, 东方财富证券研究所

### 1.3.2. 上周个股涨跌幅

根据东财二级行业分类，上周板块内涨幅最大的前十只股票为天成自控、京威股份、常熟汽饰、福耀玻璃、渤海活塞、贝瑞基因、东方时尚、岱美股份、航天晨光、江铃汽车。

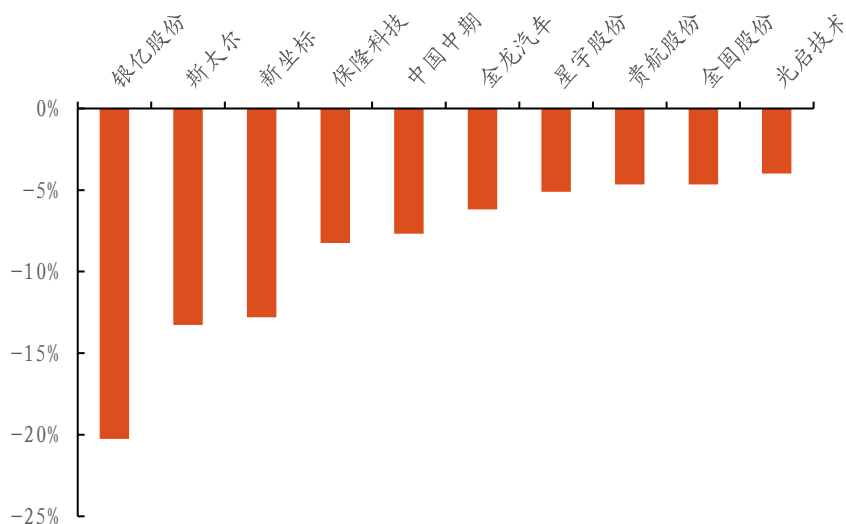
图表 6: 汽车行业上周个股涨幅排名前十图



资料来源: Choice, 东方财富证券研究所

根据东财二级行业分类，上周板块内跌幅最大的前十只股票为银亿股份、斯太尔、新坐标、保隆科技、中国中期、金龙汽车、星宇股份、贵航股份、金固股份、光启技术。

图表 7：汽车行业上周个股跌幅排名前十图



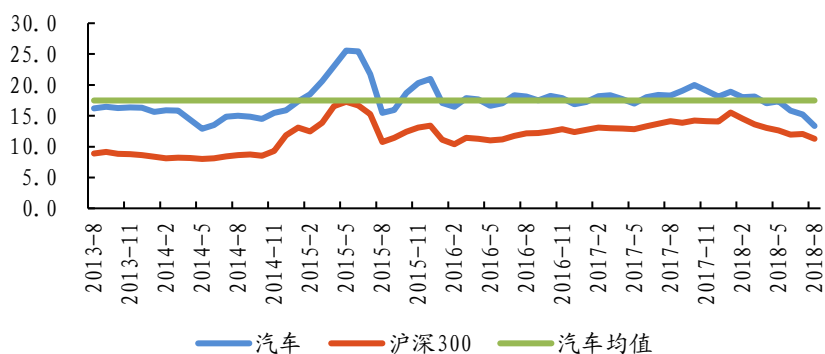
资料来源：Choice，东方财富证券研究所

## 1.4. 行业估值状况

### 1.4.1. 最近五年汽车市盈率走势

截至上周，根据东财以二级行业分类，汽车行业市盈率（TTM）为 13.35 倍，沪深 300 为 11.27 倍，汽车行业估值水平低于最近五年平均水平。

图表 8：最近五年汽车与沪深 300 估值水平走势情况（TTM 整体法）

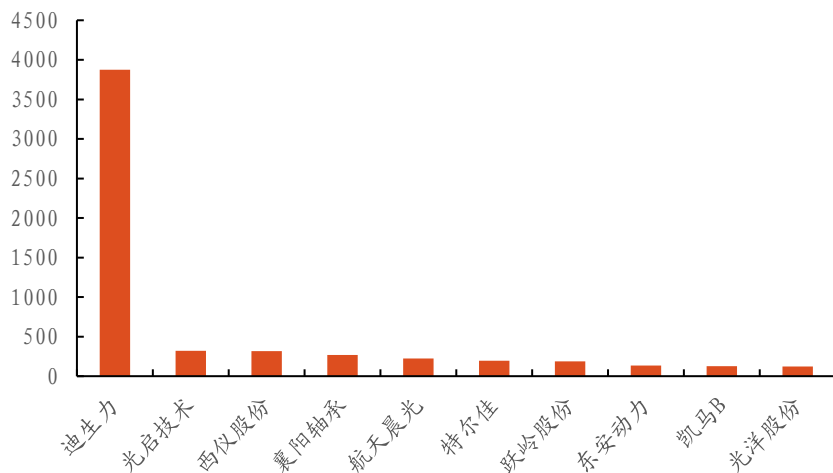


资料来源：Choice，东方财富证券研究所

#### 1.4.2. 行业估值最高的个股

截至上周，根据东财二级行业分类，汽车行业市盈率（TTM）最高的十只个股为迪生力、光启技术、西仪股份、襄阳轴承、航天晨光、特尔佳、跃岭股份、东安动力、凯马B、光洋股份。

图表 9：汽车行业市盈率（TTM）最高的十只个股

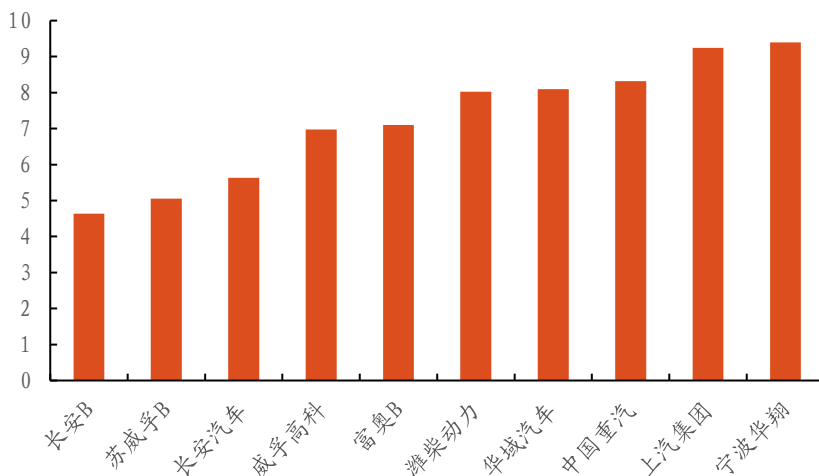


资料来源：Choice，东方财富证券研究所

#### 1.4.3. 行业估值最低的个股

截至上周，根据东财二级行业分类，汽车行业市盈率最低 (TTM，剔除负值) 的十只个股为长安B、苏威孚B、长安汽车、威孚高科、富奥B、潍柴动力、华域汽车、中国重汽、上汽集团、宁波华翔。

图表 10：汽车行业市盈率（TTM，剔除负值）最低的十只个股



资料来源：Choice，东方财富证券研究所

## 2. 行业动态

### 2.1. 行业资讯

#### 中日将统一电动汽车充电标准

日本负责普及电动汽车快速充电标准的 CHAdeMO 协会 8 月 22 日宣布, 将与中国业界团体制定新的标准。不仅仅是乘用车, 支持巴士和卡车的高功率充电标准也在 2020 年确定。CHAdeMO 协会将于 28 日与推广中国“GB/T”标准的“中国电力企业联合会”在北京签订备忘录, 共同制定输出功率超过 500 千瓦的技术标准。这是目前已经普及的充电器的 10 倍。此外还将统一连接充电器和汽车的连接器以及充电控制软件的技术规格。(日经中文网)

#### 海南清洁能源汽车发展规划: 2030 年实现全域汽车清洁能源化

8 月 23 日, 海南省工信厅发布关于公开征求《海南省清洁能源汽车发展规划》意见的通知指出, 以完成 2030 年全域汽车清洁能源化为总目标, 实施公共服务领域先行、社会运营领域引领、私人使用领域为主的具体路线, 以 2020 年、2025 年、2030 年为三个重要时间节点。其中, 公共服务领域力争 2020 年实现清洁能源化; 社会运营领域力争 2025 年实现清洁能源化; 私人领域车辆以增量严控、存量引导更替为主线, 力争 2030 年实现清洁能源化。(第一电动网)

#### 天津发布打赢蓝天保卫战三年计划 每年新增新能源汽车 2 万辆

天津发布了《天津市打好污染防治攻坚战八个作战计划》, 其中《天津市打赢蓝天保卫战三年作战计划(2018-2020 年)》提到, 将加快推广应用新能源汽车, 以公交车、物流车、出租车(网约车)、公务用车和租赁用车为重点领域, 持续加大新能源汽车推广力度。2018 年至 2020 年, 全市每年新增新能源汽车 2 万辆, 占全市汽车保有量比例到 2020 年提高至 4.5%(第一电动网)

#### 未来三年, 上海将进一步鼓励引导私人用户购买纯电动汽车

8 月 23 日, 上海市新能源汽车推进办公室刘建华表示, 2018-2020 年期间, 上海将着力优化车型能源结构, 综合运用牌照额度和路权等措施, 推动存量燃油汽车置换为新能源汽车。目前上海新能源汽车用户中私人用户占 63%, 车型以插电式混合动力车型为主; 未来上海将进一步鼓励私人用户购买纯电动汽车, 希望到 2020 年新能源汽车用户中私人用户占比提升至 65%, 车型中纯电动车占比提升至 45%。截至 2018 年 6 月底, 上海新能源汽车保有量已超过 18.8 万辆。预计 2018 年新能源汽车推广 5-6 万辆。2020 年当年推广 7 万辆, 新能源汽车累计保有量达到 35 万辆。(财联社)

#### 特斯拉将放弃私有化

8 月 25 日, 据特斯拉官网发布消息, 特斯拉首席执行官马斯克决定同意放弃私有化, 保持上市公司身份。马斯克表示私有化方案比预期的要难。特斯拉研究私有化事务的特别委员会举行了一次董事会会议。马斯克向董事会表示, 在考



虑了所有因素后，他认为不再进行私有化交易是更好的决定。（第一电动网）

## 2.2. 公司资讯

**浙江世宝(002703)**：上半年公司收入5.92亿元人民币，同比增长8.3%；归属于上市公司股东的净亏损为585.6万元，而上年同期盈利3971.5万元；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净亏损为1604万元，收入增长主要受益于公司电动助力转向系统产品销售大幅增长，同时受益于国内商用车市场表现良好，使得公司循环球转向器产品销售稳步上升。

**比亚迪(002594)**：公司获准向合格投资者公开发行面值总额不超过人民币100亿元的公司债券。此次债券采用分期发行方式，其中该期为第二期，该期债券基础发行规模为人民币10亿元，并设有超额配售选择权，其中超额配售额度不超过人民币30亿元(含30亿元)。

**比亚迪(002594)**：8月23日，比亚迪联手英国巴士制造商亚历山大丹尼斯斩获的伦敦首个大规模纯电动双层大巴订单正式签约，37台纯电动双层大巴Enviro400EV将由伦敦交通局旗下运营商Metroline运营，预计于2019年第二季度投入使用。

**福耀玻璃(600660)**：公司2018年上半年实现营业收入100.85亿元，同比增长15.74%；净利润18.69亿元，同比增长34.80%。每股收益0.74元。公司拟每10股分配现金股利4元。

**光洋股份(002708)**：公司2018年上半年实现营业收入703,137,549.89元，同比增长1.03%；实现归属于上市公司股东的净利润18,639,327.97元，同比增长51.00%；基本每股收益0.0397元/股。

**京威股份(002662)**：预计公司2018年1-9月净利润为6.50亿元~7.50亿元，上年同期为2.33亿元，同比增长180%~220%。做出上述预测，是基于以下原因：因北京基地搬迁带来的搬迁费用加大当期成本费用；出售子公司股权转让收益的影响。

**万丰奥威(002085)**：预计公司2018年1-9月净利润为8.15亿元~9.22亿元，上年同期为7.09亿元，同比增长15%~30%。做出上述预测，是基于以下原因：公司持续加大国内市场开拓力度，优化客户结构，随着公司智慧工厂以及轻量镁合金国内产能释放、劳动生产效率明显提升，预计2018年1-9月份业绩比去年同期有显著增长。

**特尔佳(002213)**：预计公司2018年1-9月净利润为20.00万元~240.00万元，上年同期为1117.08万元，同比下降98.21%~78.52%。公司表示，做出上述预测，是基于以下原因：去年同期，公司西安子公司处置土地产生收益，去年利润基数较高；三季度可用于理财的资金减少，理财收益减少。

**金龙汽车(600686)**：控股子公司厦门金龙联合汽车、厦门金龙旅行车近日分别收到厦门市财政局转支付的2016年和2017年新能源汽车推广应用补助第一批清算资金7997万元、19756万元。金龙联合汽车工业(苏州)近日收到苏州市财政局转支付的2016年新能源汽车推广应用中央财政补助第三批清算资金2693万元以及2017年第一批清算资金11万元。

**亚星客车(600213)**：公司收到扬州市财政局转支付的上述国家新能源汽车推广补贴款第一批清算资金10,438万元。公司应收账款中对应的2016-2017年公

司所售且截至2017年12月31日累计行驶里程达到2万公里的新能源汽车推广补贴款为41,551万元。

**双环传动(002472)**: 公司收到浙江省财政厅下发的《浙江省财政厅关于下达2018年国家工业转型升级资金的通知》文件,公司“工业机器人高精度减速器智能制造建设项目”获得4000万元政府补助资金。

**新坐标(603040)**: 2018年上半年,公司实现营业收入1.44亿元,同比增长22.24%,实现归属于母公司净利润5070.09万元,同比增长15.71%。上半年,公司气门传动组产品稳定增长,进一步开拓市场需求。自公司气门传动组精密冷锻件产品放量以来,公司销售收入快速增加,2018年上半年气门传动组产品的销量稳定增长,原有客户的供货份额稳中有增。

**万安科技(002590)**: 预计公司2018年1-9月净利润为5658.14万元~1.04亿元,上年同期为9430.24万元,同比变动-40%~10%。公司表示,做出上述预测,是基于以下原因:受行业影响,乘用车市场销售下降将会对净利润产生一定影响。

**长春一东(600148)**: 公司2018年上半年完成营收4.88亿元,同比增长21.47%;实现净利润2172.84万元,同比增长40.48%。报告期内,公司积极推动产品结构调整,着重发挥重卡离合器产品技术优势,进一步拓展重卡大马力离合器市场,争取获得国外产品开发权。

**小康股份(601127)**: 公司与阿里巴巴(中国)于8月23日签署了框架合作协议。合作内容包括:搭载阿里车载系统;在电动车领域与阿里合作;使用阿里云、钉钉提升公司办公水平;使用阿里大数据对市场和客户进行分析。

**华域汽车(600741)**: 公司2018年上半年实现营收816.27亿元,同比增长19.35%;净利润47.74亿元,同比增长47.67%;扣非后净利润33.39亿元,同比增长8.52%。基本每股收益1.51元。2018年3月,公司完成收购华域视觉50%股权工作,纳入合并报表范围。公司原持有的华域视觉50%股权一次性溢价9.18亿元确认为当期投资收益,是净利润大幅增长的主要原因。

**均胜电子(600699)**: 公司2018年上半年实现营业收入226.34亿元,同比增长72.90%;净利润8.21亿元,同比增长33.39%。基本每股收益0.87元。公司在汽车安全系统领域,上半年完成对日本高田公司除硝酸铵气体发生器业务以外主要资产的并购,并将这一资产与原有KSS公司整合为均胜安全系统有限公司。该业务营业收入较上期有大幅上升,随着整合的顺利推进,毛利润率恢复明显,净利率环比也有大幅改善。交割以来,新获订单累积约50亿美元。

**拓普集团(601689)**: 2018年上半年,公司实现营业收入30.75亿元,归母净利润4.37亿元,同比分别增长31.61%和12.86%。

**正裕工业(603089)**: 2018年上半年,公司实现营业收入45619.29万元,较上年同期增长9.17%;实现归属于母公司的净利润2111.45万元,较上年同期下降53.67%。其中归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润1866.50万元,较上年同期下降53.16%。上半年公司销售收入继续保持增长,但获利能力出现了下降,主要原因是原材料价格不断快速上涨,和人民币汇率波动对公司业务造成了不利的影响。

**德尔股份(300473)**: 公司2018年上半年完成营收18.42亿元,同比增长131.1%;实现净利润9885.7万元,同比增长55.95%。上半年,公司利用汽车行业持续增长的有利形势,通过持续的科技创新既巩固了转向泵等老产品的龙头地位,也在电液泵、变速箱油泵等新产品上取得了技术突破并实现了快速发展,

结合收购项目CCI业务情况略超预期，实现了业绩的快速增长。

**长安汽车 (000625):** 长安汽车与重庆市两江新区正式签约，将斥资102亿元打造新能源产业园，致力于构建新能源汽车全产业链。该产业园将集新能源研发、生产、供应和销售于一体，主要布局长安汽车自建零部件工厂、在渝建厂的长安新能源合资公司及产业链上下游供应商等。产业园建成达产后，预计年产能合计不低于50万套新能源核心零部件，产值超400亿元。

**斯太尔 (000760):** 公司上半年营收为1.21亿元，同比增长92%; 净利亏损1.44亿元，同比由盈转亏，上年同期盈利1.2亿元。

**广汽集团 (601238):** 公司2018年上半年实现营业收入367.06亿元，同比增长5.91%; 净利润69.13亿元，同比增长11.82%。基本每股收益0.68元。公司拟每10股派现1元。上半年，在国内汽车行业产销增长放缓的形势下，公司自主品牌车型产品产销量较上年同期分别增长13.98%和6.90%。

**金杯汽车 (600609):** 公司2018年上半年完成营收27.9亿元，同比增长8.17%; 实现净利润4848.55万元，同比扭亏为盈。上半年，金杯安道拓、金杯延锋顺利完成业务系统切换和人员转移，独立运营后整体运行稳定。座椅业务实现销售18.6万套，同比增长27.8%; 内饰业务实现销售18.9万套，同比增长12%。

**银轮股份 (002126):** 2018年上半年实现营业收入26.26亿元，同比增长30.82%，实现归母公司净利润2.02亿元，同比增长21.18%。报告期内，公司在工业收入、尾气处理、内销收入方面都有30%以上增长，主要受益于商用车、工程机械行业的持续较快增长，乘用车行业保持平稳增长，以及公司在模块化、系统化产品供货方面的进一步突破。

(以上个股重点公司动态均来源于Choice)

### 3. 本周观点

**谷歌自动驾驶落地中国，ADAS 产业链市场空间广阔。**8 月 23 日，国家企业信用信息公示系统显示，一家名为慧摩商务咨询的公司是由 WAYMO LLC 100% 持股，而 WAYMO 是谷歌公司旗下估值超 1700 亿美金的无人驾驶子公司。中国政府对新能源汽车和无人驾驶技术的态度一直是鼓励和支持的，2018 年 7 月，上海经信委拜访了谷歌等多个美国自动驾驶企业，希望引导国外先进的无人驾驶项目落户上海。同时，特斯拉的上海临港工厂计划也从侧面表现了中国政府对新能源汽车和无人驾驶的支持，新能源汽车和无人驾驶领域是中国汽车行业实现弯道超车的重要机会。无人驾驶技术推进还需时间的积淀，而发展 ADAS 是无人驾驶走向成熟的必由之路，该产业市场空间广阔。根据中国产业信息网资讯，2020 年中国 ADAS 市场空间将达到 1095 亿元，该行业企业将充分受益于行业的发展。

**投资建议：**谨慎看好在 ADAS 领域全面布局的国内零部件龙头**华域汽车**（600741）和国内汽车 NVH 领域龙头，现在正全面发展汽车电子技术的**拓普集团**（601689）。

## 4. 行业重点关注公司

图表 11: 整车及汽车服务公司

代码	简称	总市值 (亿元)	一致盈利预测			股价 (元)	评级
			2018	2019	2020		
600006.SH	东风汽车	77.00	0.00	0.00	0.00	3.85	未评级
600297.SH	广汇汽车	556.33	0.57	0.68	0.80	6.77	增持
601238.SH	广汽集团	1051.09	1.29	1.49	1.71	10.29	增持
600686.SH	金龙汽车	64.44	0.76	1.00	1.33	10.62	未评级
600104.SH	上汽集团	3314.60	3.21	3.49	3.78	28.37	增持
600066.SH	宇通客车	338.73	1.62	1.79	1.96	15.30	未评级
002594.SZ	比亚迪	1185.38	1.57	2.05	2.51	43.45	增持
000957.SZ	中通客车	35.87	0.00	0.00	0.00	6.05	未评级
600418.SH	江淮汽车	96.18	0.36	0.48	0.59	5.08	未评级
000800.SZ	一汽轿车	111.97	0.00	0.00	0.00	6.88	增持
000625.SZ	长安汽车	345.31	1.21	1.41	1.73	7.19	未评级
601633.SH	长城汽车	641.65	0.80	0.96	1.12	7.03	未评级
000951.SZ	中国重汽	76.77	1.42	1.50	1.62	11.44	未评级
600335.SH	国机汽车	107.40	0.78	0.91	0.93	10.43	未评级

资料来源: Choice, 东方财富证券研究所

图表 12: 汽车零部件公司

代码	简称	总市值 (亿元)	一致盈利预测			股价 (元)	评级
			2018	2019	2020		
600741.SH	华域汽车	655.45	2.49	2.54	2.77	20.79	增持
603040.SH	新坐标	23.35	1.87	2.70	3.74	29.32	增持
603085.SH	天成自控	32.23	0.56	0.83	1.13	14.40	未评级
603197.SH	保隆科技	38.48	1.32	1.66	2.08	23.04	未评级
000338.SZ	潍柴动力	605.39	0.96	1.04	1.13	7.57	未评级
600699.SH	均胜电子	226.50	1.20	1.38	1.68	23.86	未评级
600741.SH	华域汽车	655.45	2.49	2.54	2.77	20.79	增持
002920.SZ	德赛西威	119.19	1.14	1.34	1.61	21.67	未评级
002906.SZ	华阳集团	61.83	0.70	0.83	0.00	13.07	未评级
603788.SH	宁波高发	41.90	1.35	1.72	2.13	18.21	未评级
601689.SH	拓普集团	124.78	1.21	1.48	1.78	17.15	增持
600081.SH	东风科技	30.10	0.47	0.49	0.00	9.60	未评级
300473.SZ	德尔股份	34.99	2.37	3.30	4.06	33.35	增持
002355.SZ	兴民智通	44.92	0.13	0.16	0.20	7.19	增持
002284.SZ	亚太股份	40.71	0.16	0.21	0.25	5.52	未评级
000559.SZ	万向钱潮	167.94	0.00	0.00	0.00	6.10	未评级
000887.SZ	中鼎股份	145.16	1.07	1.26	1.47	11.76	未评级
601799.SH	星宇股份	137.28	2.22	2.89	3.63	49.71	增持
600933.SH	爱柯迪	83.53	0.62	0.74	0.87	9.88	未评级
603358.SH	华达科技	38.37	1.37	1.62	1.88	17.13	未评级
002048.SZ	宁波华翔	66.88	1.23	1.56	1.44	10.68	未评级
300258.SZ	精锻科技	52.16	0.78	0.98	1.23	12.88	未评级
000581.SZ	威孚高科	188.98	2.56	2.73	2.95	18.73	未评级
002126.SZ	银轮股份	59.92	0.50	0.63	0.78	7.48	增持

资料来源: Choice, 东方财富证券研究所



## 5. 2018 年公司中报披露

图表 13: 公司 2018 年中报披露

代码	简称	18 年中报营业收入 (亿元)	18 年中报归母净利润 (亿元)
300547.SZ	川环科技	3.30	0.59
603305.SH	旭升股份	4.92	1.33
603023.SH	威帝股份	0.93	0.34
600698.SH	湖南天雁	2.83	-0.03
900946.SH	天雁 B 股	2.83	-0.03
603758.SH	秦安股份	3.86	-0.07
603787.SH	新日股份	14.49	0.48
200054.SZ	建车 B	5.12	0.66
600686.SH	金龙汽车	90.29	0.79
603239.SH	浙江仙通	3.84	0.89
603166.SH	福达股份	7.81	0.67
601311.SH	骆驼股份	42.30	2.88
002536.SZ	西泵股份	14.42	1.29
002434.SZ	万里扬	21.61	2.79
603701.SH	德宏股份	2.41	0.39
300375.SZ	鹏翎股份	6.22	0.54
002865.SZ	钧达股份	4.66	0.26
000753.SZ	漳州发展	12.36	0.49
002448.SZ	中原内配	8.23	1.29
603766.SH	隆鑫通用	51.33	4.17
603586.SH	金麒麟	6.86	0.36
002105.SZ	信隆健康	6.75	0.04
603377.SH	东方时尚	5.23	1.14
601799.SH	星宇股份	24.50	3.00
601777.SH	力帆股份	59.79	1.25
600327.SH	大东方	45.24	2.18
300643.SZ	万通智控	1.38	0.12
300507.SZ	苏奥传感	3.18	0.52
002406.SZ	远东传动	9.22	1.31
002085.SZ	万丰奥威	52.06	5.55
002472.SZ	双环传动	16.03	1.28
002126.SZ	银轮股份	26.25	2.02
600480.SH	凌云股份	63.27	1.77
603035.SH	常熟汽饰	6.82	2.67
000550.SZ	江铃汽车	142.87	3.19

资料来源: Choice, 东方财富证券研究所

图表 14: 公司 2018 年中报业绩预告

代码	简称	中报预计披露日期	18 年中报业绩预告摘要
603239.SH	浙江仙通	2018-08-07	同比业绩大幅下降
002434.SZ	万里扬	2018-08-10	净利润约 25,289.81 万元~33,719.74 万元, 下降 20.00%~40.00%
002865.SZ	钧达股份	2018-08-11	净利润约 2,145.69 万元~3,218.54 万元, 增长 0.00%~50.00%
002448.SZ	中原内配	2018-08-15	净利润约 12,535.05 万元~17,153.23 万元, 增长-5.00%~30.00%
603586.SH	金麒麟	2018-08-17	预计公司下一报告期与上年同期比较的净利润可能有较大幅度下降.
002406.SZ	远东传动	2018-08-18	净利润约 12161.32 万元~13898.66 万元, 增长 40%~60%
300507.SZ	苏奥传感	2018-08-18	净利润约 4958.87 万元~5741.85 万元, 增长-5%~10%
002664.SZ	长鹰信质	2018-08-20	净利润约 10,928.61 万元~14,785.77 万元, 增长-15.00%~15.00%
002703.SZ	浙江世宝	2018-08-20	净利润约-1,800.00 万元~-900.00 万元
002708.SZ	光洋股份	2018-08-21	净利润约 1,851.59 万元~2,221.9 万元, 增长 50.00%~80.00%
002593.SZ	日上集团	2018-08-21	净利润约 3,256.42 万元~4,233.35 万元, 增长 0.00%~30.00%
002662.SZ	京威股份	2018-08-21	净利润约-25,000 万元~-15,000 万元
300258.SZ	精锻科技	2018-08-21	净利润约 15000 万元~16000 万元, 增长 21.55%~29.66%
002283.SZ	天润曲轴	2018-08-21	净利润约 14,767.31 万元~21,479.73 万元, 增长 10.00%~60.00%
002863.SZ	今飞凯达	2018-08-22	净利润约 2,388 万元~4,094 万元, 增长-30.00%~20.00%
002625.SZ	光启技术	2018-08-22	净利润约 1,782.18 万元~4,328.14 万元, 下降 15.00%~65.00%
002553.SZ	南方轴承	2018-08-22	净利润约 8300 万元~9800 万元, 增长 88.1%~122.09%
002536.SZ	西泵股份	2018-08-22	净利润约 11355.55 万元~14194.44 万元, 增长 20.00%~50.00%
002363.SZ	隆基机械	2018-08-22	净利润约 3,433.49 万元~5,150.23 万元, 增长-20.00%~20.00%
002239.SZ	奥特佳	2018-08-22	净利润约 18,000 万元~27,000 万元, 增长-2.47%~46.30%
002126.SZ	银轮股份	2018-08-22	净利润约 19,192.54 万元~21,695.92 万元, 增长 15.00%~30.00%
300176.SZ	鸿特科技	2018-08-22	净利润约 41500 万元~42800 万元, 变动幅度为: 803%~832%
000710.SZ	贝瑞基因	2018-08-22	净利润约 13000 万元~15000 万元
002085.SZ	万丰奥威	2018-08-23	净利润约 55,324.07 万元~62,540.26 万元, 增长 15.00%~30.00%
002213.SZ	特尔佳	2018-08-23	净利润约 209.27 万元~279.02 万元, 增长 50%~100%
002265.SZ	西仪股份	2018-08-23	净利润约 400 万元~1000 万元, 下降 32.96%~73.18%
600741.SH	华域汽车	2018-08-24	预测仍可能导致年初至下一报告期末的公司归属于上市公司股东的净利润与上年同期相比出现较大幅度增长
002328.SZ	新朋股份	2018-08-24	净利润约 4,196.88 万元~5,678.14 万元, 增长-15.00%~15.00%
002715.SZ	登云股份	2018-08-24	净利润约 264.86 万元~397.29 万元, 增长 0.00%~50.00%
300304.SZ	云意电气	2018-08-24	净利润约 6211.81 万元~7764.76 万元, 下降 0%~20%
002590.SZ	万安科技	2018-08-24	净利润约 6,401.12 万元~8,534.82 万元, 增长-10.00%~20.00%
002472.SZ	双环传动	2018-08-25	净利润约 12,586.78 万元~16,019.54 万元, 增长 10.00%~40.00%
002725.SZ	跃岭股份	2018-08-25	净利润约 546.65 万元~1,275.52 万元, 下降 30.00%~70.00%
002355.SZ	兴民智通	2018-08-27	净利润约 4,000.39 万元~5,200.51 万元, 增长 0.00%~30.00%
603335.SH	迪生力	2018-08-28	2018 年上半年度利润与上年同期相比发生较大变动.
603035.SH	常熟汽饰	2018-08-28	公司投资收益有较大增长
002765.SZ	蓝黛传动	2018-08-28	净利润约 5,773.23 万元~7,697.64 万元, 增长-10.00%~20.00%



002454.SZ	松芝股份	2018-08-28	净利润约 2,290.95 万元~8,018.33 万元, 下降 30.00%~80.00%
002048.SZ	宁波华翔	2018-08-28	净利润约 19,612.59 万元~27,457.63 万元, 下降 30.00%~50.00%
002101.SZ	广东鸿图	2018-08-28	净利润约 13,776.27 万元~16,837.66 万元, 增长-10.00%~10.00%
000700.SZ	模塑科技	2018-08-28	净利润约 1300 万元~1600 万元, 下降 86.73%~89.22%
002510.SZ	天汽模	2018-08-29	净利润约 7,257.41 万元~9,549.23 万元, 增长-5.00%~25.00%
002284.SZ	亚太股份	2018-08-29	净利润约 3,257.63 万元~6,515.26 万元, 变动幅度为:-50.00%~0.00%
000338.SZ	潍柴动力	2018-08-29	净利润约 398000 万元~450000 万元, 增长 50%~70%
600699.SH	均胜电子	2018-08-30	净利润约 40000 万元~50000 万元
300680.SZ	隆盛科技	2018-08-30	净利润上年同期相比可能发生重大变动.
300547.SZ	川环科技	2018-08-30	净利润约 5640 万元~6000 万元, 增长 22.07%~29.86%
300580.SZ	贝斯特	2018-08-30	净利润约 6442.15 万元~7027.8 万元, 变动幅度为: 10%~20%
002594.SZ	比亚迪	2018-08-30	净利润约 30,000 万元~50,000 万元, 下降 70.98%~82.59%
002592.SZ	八菱科技	2018-08-30	净利润约 787.11 万元~3148.42 万元, 下降 60%~90%
002488.SZ	金固股份	2018-08-31	净利润约 8,000 万元~12,000 万元

资料来源: Choice, 东方财富证券研究所

## 6. 风险提示

地缘政治风险加大;

汽车消费回暖不及预期。

西藏东方财富证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会核准的证券投资咨询业务资格

**分析师申明：**

作者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，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解，本报告清晰准确地反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

**投资建议的评级标准：**

报告中投资建议所涉及的评级分为股票评级和行业评级（另有说明的除外）。评级标准为报告发布日后3到12个月内的相对市场表现，也即：以报告发布日后的3到12个月内的公司股价（或行业指数）相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准。其中：A股市场以沪深300指数为基准；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以标普500指数为基准。

**股票评级**

买入：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅15%以上；  
增持：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于5%~15%之间；  
中性：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于-5%~5%之间；  
减持：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于-15%~-5%之间；  
卖出：相对同期相关证券市场代表性指数跌幅15%以上。

**行业评级**

强于大市：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅10%以上；  
中性：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于-10%~10%之间；  
弱于大市：相对同期相关证券市场代表性指数跌幅10%以上。

**免责声明：**

本研究报告由西藏东方财富证券股份有限公司制作及在中华人民共和国（香港和澳门特别行政区、台湾省除外）发布。

本研究报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本研究报告是基于本公司认为可靠的且目前已公开的信息撰写，本公司力求但不保证该信息的准确性和完整性，客户也不应该认为该信息是准确和完整的。同时，本公司不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司会适时更新我们的研究，但可能会因某些规定而无法做到。除了一些定期出版的报告之外，绝大多数研究报告是在分析师认为适当的时候不定期地发布。

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，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况，若有必要应寻求专家意见。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人作出邀请。

本报告中提及的投资价格和价值以及这些投资带来的收入可能会波动。过去的表现并不代表未来的表现，未来的回报也无法保证，投资者可能会损失本金。外汇汇率波动有可能对某些投资的价值或价格或来自这一投资的收入产生不良影响。

那些涉及期货、期权及其它衍生工具的交易，因其包括重大的市场风险，因此并不适合所有投资者。

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，投资者需自行承担风险。

本报告主要以电子版形式分发，间或也会辅以印刷品形式分发，所有报告版权均归本公司所有。未经本公司事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式复制、转发或公开传播本报告的全部或部分内容，不得将报告内容作为诉讼、仲裁、传媒所引用之证明或依据，不得用于营利或用于未经允许的其它用途。

如需引用、刊发或转载本报告，需注明出处为东方财富证券研究所，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。