

投资评级：推荐（维持）

报告日期：2019年07月22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

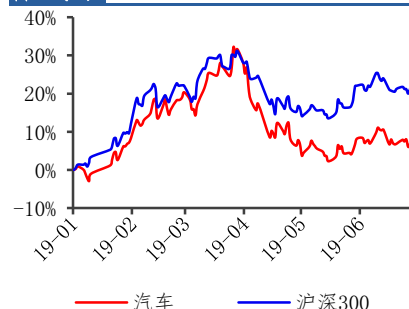
✉ jialiu@cgws.com

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

<<6月销量降幅收窄，新能源双积分新政公布>> 2019-07-13

<<世界新能源汽车大会召开，特斯拉二季度产销均创历史新高>> 2019-07-08

<<新能源汽车继续免征购置税，蔚来大规模召回 ES8>> 2019-06-29

## 北京发布纯电动出租车奖励政策，腾讯与宝马深化自动驾驶领域合作

——汽车周报 2019 第 25 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	3.30	7.50	7.18
广汽集团	1.18	1.35	9.35	8.17
长城汽车	0.61	0.67	13.59	12.37
福耀玻璃	1.59	1.68	13.99	13.24
精锻科技	0.94	1.13	12.51	10.41
一汽富维	1.26	1.53	8.67	7.14
星宇股份	2.89	3.74	26.18	20.23
中国汽研	0.52	0.64	13.31	10.81
凌云股份	0.58	0.65	14.79	13.20
宁波华翔	1.31	1.62	8.27	6.69
贝斯特	0.99	1.19	15.88	13.21
万里扬	0.37	0.59	17.73	11.12

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 0.1%，跑赢沪深 300 指数 0.1 个百分点，二级板块方面，汽车整车板块本周下跌 0.6%，跑输沪深 300 指数 0.6 个百分点。整车板块下，乘用车、货车和客车子板块分别下跌 0.2%、2.0% 和 2.3%，分别跑输沪深 300 指数 0.2、2.0 和 2.3 个百分点。本周汽车零部件板块上涨 0.5%，跑赢沪深 300 指数 0.5 个百分点；服务板块下跌 0.4%，跑输沪深 300 指数 0.4 个百分点。本周汽车相关概念板块呈现不同程度的涨跌，其中锂电池指数涨幅最高，本周上涨 0.9%，其他相关概念板块中新能源汽车、智能汽车、充电桩指数、汽车后市场和车联网概念本周涨幅分别为 -0.3%、-0.9%、-1.1%、0.0% 和 -0.7%，汽车热点方向表现稍弱于传统汽车板块。

■ **北京发布纯电动出租车奖励政策，补贴政策倾向于场景应用：**7月17日，北京市财政局、北京市交通委发布了《关于对出租汽车更新为纯电动车资金奖励政策的通知》（简称“通知”）。通知提出，对符合北京市纯电动出租汽车更新要求的出租汽车经营者给予一次性政府资金奖励，每辆车奖励上限为 7.38 万元，奖励期限为自政策发布之日起至 2020 年 12 月 31 日。根据通知，出租汽车经营者申请政府奖励资金时间不得超过 2021 年 6 月 30 日，此外，出租汽车经营者要确保政府奖励资金单独核算。我们认为当前中国新能源汽车市场仍以政策驱动为主，除国补、地补之外，各地还相继出台了牌照优惠、区域补贴、充电补贴等一系列政策，近两年随着补

贴金额的快速退坡，各地更倾向于出台停车优惠、专门类别汽车置换等场景应用型补贴，加强新能源汽车使用上的经济便利性，促进消费者对新能源汽车的真实需求，继续推荐新能源技术积累丰富和产品谱系完善的龙头企业比亚迪、上汽集团、吉利汽车和广汽集团 H。

- **腾讯与宝马深化自动驾驶领域合作，汽车智能化加速发展：**7月19日，腾讯与宝马正式宣布深化自动驾驶领域合作，腾讯将助力建设宝马集团中国高性能数据驱动开发平台，支持宝马在中国市场的自动驾驶研发和技术创新。腾讯将向宝马提供高性能基础架构平台，以及贯穿自动驾驶研发全流程的工具和平台支持，以助力宝马推出更符合中国市场需求的自动驾驶解决方案。我们认为车企在新能源、智能驾驶、车联网等新兴领域更加趋向于并购或联盟趋势，例如腾讯在智慧出行领域已经与宝马、奔驰、奥迪、广汽、长安、一汽、东风、吉利、长城、FCA 等 21 家车企达成合作，合作一方面可以实现新技术的共同研发和快速共享，另一方面也可共同承担新技术发展过程中的风险。在此大背景下，中国自动驾驶技术已进入快速发展时期，上升空间巨大，且加载自动驾驶辅助功能的车型迭代速度逐步加快，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.....	12

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

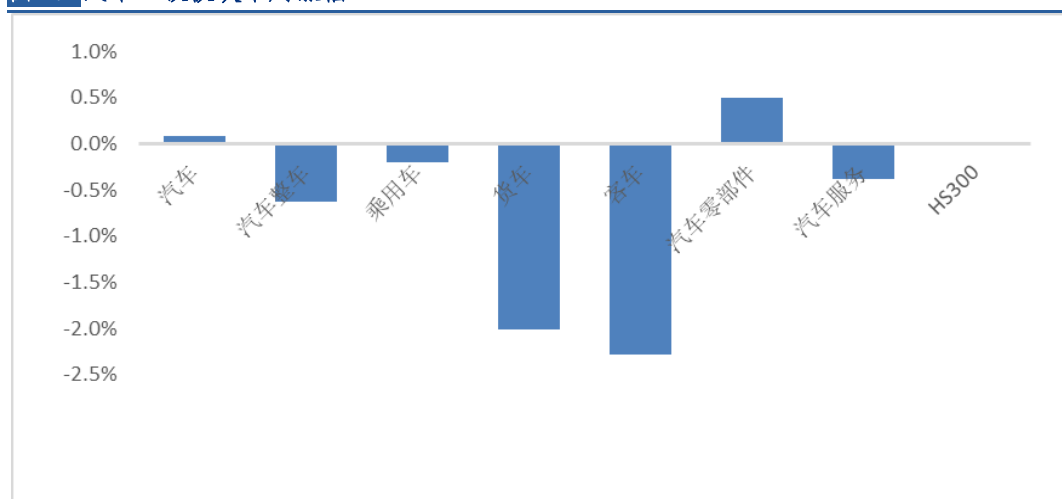
  

表 1: 本周新上市车型 ..... 12

## 1. 市场表现回顾

- **汽车板块表现:** 汽车板块本周上涨 0.1%，跑赢沪深 300 指数 0.1 个百分点，二级板块方面，汽车整车板块本周下跌 0.6%，跑输沪深 300 指数 0.6 个百分点。整车板块下，乘用车、货车和客车子板块分别下跌 0.2%、2.0% 和 2.3%，分别跑输沪深 300 指数 0.2、2.0 和 2.3 个百分点。本周汽车零部件板块上涨 0.5%，跑赢沪深 300 指数 0.5 个百分点；服务板块下跌 0.4%，跑输沪深 300 指数 0.4 个百分点。本周沪深 300 指数表现强于上证综指 0.2 个百分点，汽车板块整体表现一般。

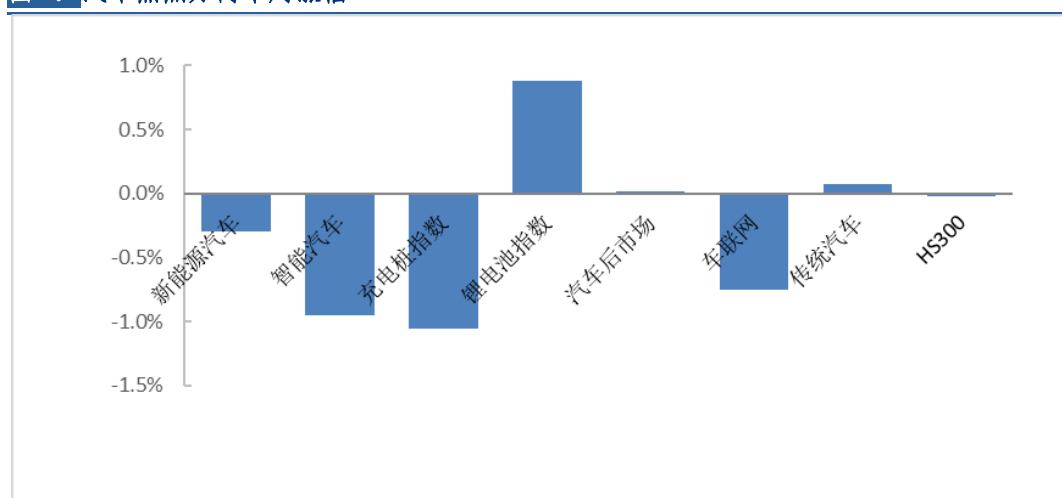
图 1: 汽车二级板块本周涨幅



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呈现不同程度的涨跌，其中锂电池指数涨幅最高，本周上涨 0.9%，其他相关概念板块中新能源汽车、智能汽车、充电桩指数、汽车后市场和车联网概念本周涨幅分别为-0.3%、-0.9%、-1.1%、0.0%和-0.7%，汽车热点方向表现稍弱于传统汽车板块。

图 2: 汽车热点方向本周涨幅

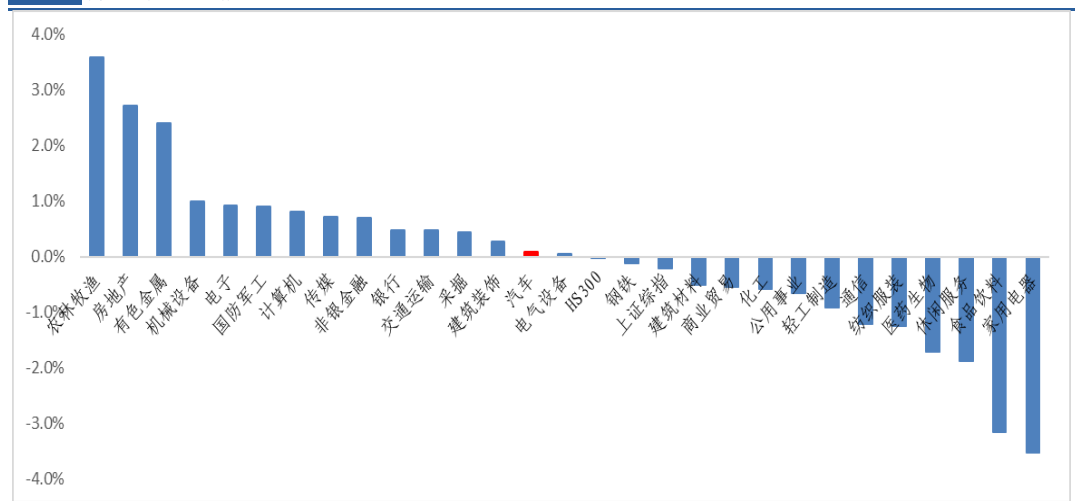


资料来源: wind, 长城证券研究所

- **行业表现:** 本周上证综指涨幅为-0.2%，27 个行业中 15 个行业实现上涨。农林牧渔、房地产和有色金属涨幅居前，分别上涨 3.6%、2.7%和 2.4%；家用电器、食品饮料和

休闲服务跌幅居前，分别下跌 3.5%、3.2%和 1.9%。汽车行业本周上涨 0.1%，在所有 27 个行业中位居第 14 位，表现一般。

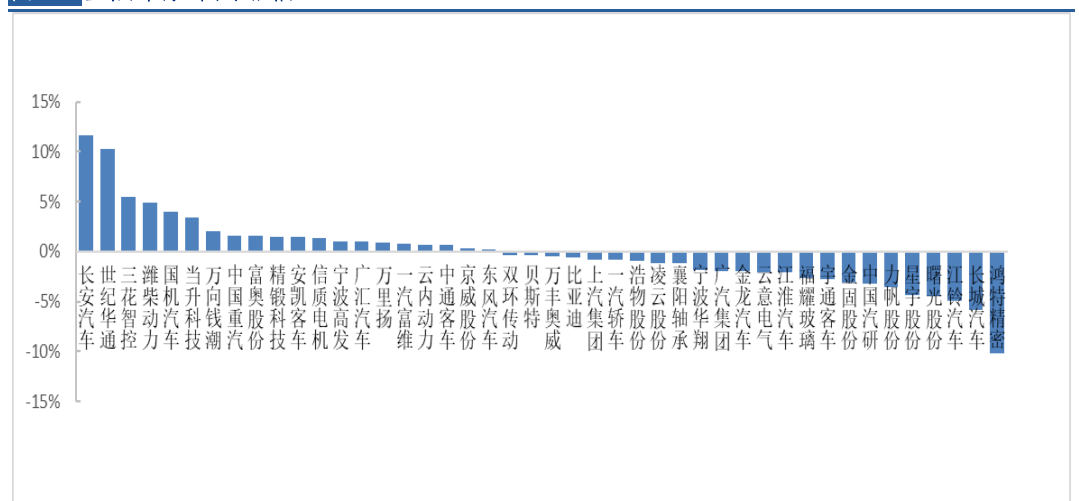
图 3：行业本周涨幅



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，长安汽车、世纪华通和三花智控涨幅居前，分别上涨 11.6%、10.2%和 5.5%；鸿特精密、长城汽车和江铃汽车跌幅居前，分别下跌 10.2%、5.9%和 4.9%。

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

- **金杯汽车 (600609)：**公司发布《关于对外投资的公告》，为拓展高端汽车模具市场，增加投资回报，金杯汽车股份有限公司拟与青岛海尔模具有限公司共同出资设立金海智联科技有限公司（最终名称以工商部门注册登记为准，以下简称“金海智联”）。

金杯汽车以现金方式出资 3200 万元，持股比例 40%，海尔模具以现金方式出资 4800 万元，持股比例 60%。

- 长城汽车(601633): 公司发布《2019 年中期业绩预减及 2019 年销量目标调整公告》，公司中期业绩（归属于上市公司股东的净利润）预计约为人民币 15.3 亿元，与上年同期相比将减少人民币 21.7 亿元，同比减少 58.6%。公司基于宏观经济及 2019 年上半年汽车行业发展情况，为保持整体销售健康、稳定、可持续发展，根据旗下品牌实际情况，将 2019 年度的销量目标调整为 107 万辆。
- 比亚迪(002594): 公司发布《关于与丰田汽车公司合作开发电动车及动力电池的公告》，公司与丰田汽车公司于 2019 年 7 月 19 日签订合约，双方就联合开发电动车达成合作，将共同开发轿车和低底盘 SUV 的纯电动车型，车型使用丰田品牌，计划于 2025 年前投放中国市场；双方亦将共同开发上述车型等所需的动力电池。
- 力帆股份(601777): 公司发布《关于控股股东部分股份被轮候冻结的公告》，公司于 2019 年 7 月 17 日收到中国证券登记结算有限责任公司上海分公司《股权司法冻结及司法划转通知》(2019 司冻 0715-07 号)、《上海金融法院协助执行通知书》[2019]沪 74 民初 1146 号)，获悉公司控股股东重庆力帆控股有限公司所持有的本公司的部分股份被轮候冻结。截至目前，力帆控股持有公司股份 620,642,656 股，占公司总股本比例为 47.24%。此次股份被轮候冻结后，力帆控股所持公司股份累计被司法冻结及轮候冻结股份数量为 615,772,656 股，占其持股总数的 97.28%，占公司总股本的 45.96%。
- 长安汽车(000625): 公司发布《2019 年半年度业绩预告》，预计 2019 年 1-6 月归属于上市公司股东的净亏损为 190,000 万元~260,000 万元，较上年同期下降 218.04%-261.53%。
- 拓普集团(601689): 公司发布《2019 年半年度业绩预减公告》，公司预计 2019 年半年度实现归属于上市公司股东的净利润为 20,000 万元~22,000 万元，同比下降 49%~54%。业绩预减主要是由于，报告期内，国内汽车行业呈整体下行趋势，下游客户即主要汽车制造商产销均面临较大压力，对公司业务产生较大影响。

## 2.2 相关公司新闻

- 福特中国首款纯电动 SUV 领界 EV 开启预售

7 月 18 日,福特宣布专为中国市场打造的纯电动紧凑型 SUV “福特领界 EV” 正式发起预售,共发布两款车型,综合补贴后预售价为 18.28 万元-20.68 万元。车身尺寸方面,新车车宽为 1,936mm,轴距为 2,716mm。动力方面,新车采用了高效电池管理系统(BMS),全系匹配全温控液冷系统,NEDC 工况续航里程为 360km,电量从 30%到 80%需充电 33 分钟,快充 10 分钟可续航 60 公里。配置方面,新车搭载了 10.25 英寸全液晶仪表、EPS 电子助力转向、及包含前碰撞预警、车道偏离预警、交通标志识别等的 8 项智行驾驶辅助系统;新车还集成飞鱼智行信息娱乐交互系统,配备 10.1 英寸全触摸高清屏。此外,车主还可通过“福特派”APP 对车辆进行定位、远程车门解闭锁、控制空调、查找充电站、在线设置预约充电时间、查询充电状态等。据悉,“福特派”APP 计划接入全国超过 15 万根公共充电桩信息,覆盖全国 300 多个城市。领界 EV 是福特在华推出的首款纯电动车型,也是“福特中国 2.0”计划的第一款新能源产品。



#### ■ 雷诺集团与江铃集团正式成立合资公司

7月17日,雷诺集团和江铃集团宣布正式成立合资公司。雷诺集团增资10亿元人民币,正式成为江铃集团新能源汽车公司的股东,拥有50%的股权。目前,新公司已完成工商注册。此前,双方曾于2018年12月20日宣布达成合作协议。江铃集团新能源汽车公司是江铃集团于2015年成立的子公司,已获得了纯电动乘用车生产资质,拥有完整价值链的整车和关键系统部件的研、产、供、销生产经营体系。

#### ■ 宁德时代与丰田在新能源汽车动力电池领域建立全面合作伙伴关系

7月17日,宁德时代新能源科技股份有限公司和丰田汽车公司在新能源汽车(NEV)动力电池的稳定供给和发展进化领域建立全面合作伙伴关系。此外,双方在电池的新技术开发、以及电池回收再利用等多领域开始进行探讨。据悉,通过此次合作,双方将结合宁德时代在电池开发、供给方面的实力,以及丰田在电动车、电池研发方面的技术实力,致力于开发更具吸引力的电动车产品,推进电动车的普及。

#### ■ 长城汽车发布GTO全域智慧生态战略

7月15日,长城汽车GTO全域智慧生态战略在保定哈弗技术中心正式发布。长城汽车宣布将告别传统功能车时代,并联合腾讯、阿里、百度、中国电信、中国联通、中国移动、华为和高通8家战略伙伴共建全域智慧生态,携手打造基于5G+AI技术等的出行机器人,构建长城汽车全域在线(GTO: GreatWall Totally Online)智慧生态,开创出行机器人新时代。据悉,长城汽车分别与腾讯、阿里、百度正式签署生态合作协议,将围绕车服务生态聚合(O2O<sup>2</sup>),线上到车上(Online 2 On Vehicle),线下到线上(Offline 2 Online),深入挖掘可向用户持续提供的服务内容。其中,长城汽车将联合腾讯围绕智能座舱、数据中台、数字化用户运营、共享出行等展开合作;与百度就小度车载OS进行深度联合运营;与阿里就基于阿里高德导航进行合作,并将基于其LBS大数据打造长城汽车的用户运营能力。同时,长城汽车也与中国电信、中国联通、中国移动,以及华为和高通展开生态合作,其中,与三家运营商将围绕5G展开合作;与高通则除5G模组合作外,在下一代的车载智能芯片方面合作;与华为则围绕整车智能化、云服务和大数据进行合作。

## 2.3 新能源汽车

#### ■ 威马携手特来电将建自有品牌充电站

7月18日,威马汽车与中国新能源汽车充电领域的领军企业特来电在青岛正式达成“两层安全防护技术暨共建充电生态深化战略合作”。据悉,威马汽车与威马智行合伙人携手特来电,将共同建设、运营与维护威马自有品牌充电站,且品牌站内的充电枪将会接入威马旗下智慧出行品牌即客行App,同步保证高品质的管理体系。此外,威马汽车将与特来电进行深度2.0合作,加深数据互联互通,威马车主无需通过手机扫描二维码,直接插枪就能迅速匹配车辆数据开始充电。威马汽车还将联合特来电推广“充电网两层防护技术”,关注充电的各个环节,并记录每次充电信息,且在充电过程中对车辆电池状态进行实时监控,当电池出现温度异常、过充、数据延时等多种情况时,系统将迅速反应,预防充电时的各种安全隐患。

#### ■ 现代汽车集团开发全球首款HV主动换挡控制技术



7月18日,现代汽车集团宣布,开发出全球首款混合动力车(HV)主动换挡控制(Active Shift Control: ASC)技术。该技术每秒监控换挡500次,使变速器的转速适应更快的换挡变化。由此,变速时间可从500ms减少至350ms,削减30%。该技术不仅能提高HV的加速性能和燃效,还能通过最大程度削减换挡时的摩擦,提高变速器的耐用性。将配套于今后计划上市的中型HV三厢车Sonata Hybrid。

#### ■ 北京市发布对出租汽车更新为纯电动车资金奖励政策

7月17日,北京市财政局、北京市交通委发布了《关于对出租汽车更新为纯电动车资金奖励政策的通知》(简称“通知”)。通知提出,对符合北京市纯电动出租汽车更新要求的出租汽车经营者给予一次性政府资金奖励,每辆车奖励上限为7.38万元,奖励期限为自政策发布之日起至2020年12月31日。通知明确,出租汽车经营者申请政府资金奖励须满足如下要求:北京市2018-2020年到期报废的巡游出租汽车;使用车辆奖励指标购置的纯电动巡游出租汽车;经市政府批准更新的其他巡游出租汽车。根据通知,出租汽车经营者申请政府奖励资金时间不得超过2021年6月30日。此外,出租汽车经营者要确保政府奖励资金单独核算、专款专用。对有虚报、冒领、截留、挪用、滞留财政资金等违法行为的,由有关部门依法进行处理处罚。构成犯罪的,依法移交司法机关追究其刑事责任等。

#### ■ 丰田发布东京奥运会专用EV APM

7月18日,丰田发布了助力2020年东京奥运会和残奥会的专用EV APM(Accessible People Mover)。将在比赛期间,向赛事场馆、奥运村等赛事设施内投放约200辆APM,除参赛选手和赛事相关人员之外,还将为老年人和残疾人士等到场人员提供“最后一公里”的接驳解决方案。部分车辆还将用于赛事场馆内的救护活动。APM的续航里程为100km,最高时速为19km/h。APM共有3排座椅,第1排为驾驶席,第2排可乘坐3人,第3排可乘坐2人,共计6人。可从车辆两侧进入乘客坐席,两侧均设置上下车的辅助杆。还配套轮椅坡道和固定轮椅的皮带。。

#### ■ 沃尔沃集团与三星SDI就合作开发电池组达成战略合作关系

7月18日,沃尔沃集团宣布,与三星SDI已达成战略合作关系,合作为沃尔沃集团的电动卡车开发电池组。沃尔沃集团将通过合作加速电动汽车领域的开发速度,并长期强化其能力和资源,以满足不同卡车细分市场和市场的客户利益。三星SDI将供应电芯和模块,以满足沃尔沃集团对卡车的需求。沃尔沃集团将使用三星SDI的电池组技术进行沃尔沃集团的生产。

#### ■ 英国政府阐述电动化举措的概要,将向捷豹路虎提供EV融资担保

7月16日,英国首相特里莎梅在首相官邸举行的与汽车和能源产业代表人员的会晤中阐述了英国政府对汽车领域举措的概要,呼吁英国继续走在纯电动车(EV)开发和生产的最前沿。在该会晤中,特里莎梅同意出口信用机构UK Export Finance对捷豹路虎提供5亿英镑的融资担保。该融资将支持捷豹路虎新一代EV的开发、生产和出口业务。出席会晤的代表人员与特里莎梅就在较长时间内获得一定保障以提高EV需求和完善合适的充电基础设施进行了商谈。此外,还确认了可利用英国的优势开发新一代电池技术。会晤出席人员还就设立Green Mobility Transition Board达成协议。该委员会在推进应对气候变动举措和提高空气质量的同时,还首次正式联合政府、行业、环保协会调整加速超低排放车辆选择的努力。

#### ■ 国家电网与恒大携手成立合资公司 布局社区智慧充电

据 7 月 18 日消息，国家电网与恒大集团正式成立国网恒大智慧能源服务公司，双方各持股 50%，合资公司聚焦社区智能充电桩建设运营、智能充电桩销售等业务。据悉，合资公司可基于恒大成功研发出的智慧科技充电云平台，在不改造社区配电网、保证居民生活用电的情况下，通过接入国网能源控制系统，实现智能控制与智能调度，做到社区电力削峰填谷、有序充电，并降低车主的充电成本。此外，依托国家电网的泛在电力物联网和恒大智慧科技充电云平台，每一台支持 V2G 能量交互技术的新能源汽车可将富余电量卖给国家电网赚取差价，进一步节省充电成本。未来，每一台恒大新能源汽车将均支持 V2G 技术。

#### ■ 特朗普政府将下调油耗罚款

7 月 15 日，据底特律新闻报道，特朗普政府表示或将冻结 2016 年奥巴马前政府制定的燃效法规。传统法规规定，不符合每加仑英里距离燃效标准的公司将被处以 2 倍罚款。上届政府在 2015 年与议会和运输部道路交通安全局(NHTSA)决定，对于超过新款乘用车和卡车规定值的部分，0.1 英里每加仑需支付的罚款从原来的 5.5 美元提高至 14 美元。通过此次的新方针，即使整车厂没有达到联邦政府制定的燃效要求，也能避免处罚。另一方面，针对放宽奥巴马前总统制定的到 2025 年整车厂需将燃效达到每加仑 54.5 英里的分企业平均燃效标准(CAFE)，加利福尼亚州和特朗普政府之间的法庭斗争仍将持续。

## 2.4 智能汽车和车联网

#### ■ 腾讯与宝马深化自动驾驶领域合作

7 月 19 日，腾讯与宝马正式宣布深化自动驾驶领域合作，腾讯将助力建设宝马集团中国高性能数据驱动开发平台，支持宝马在中国市场的自动驾驶研发和技术创新。腾讯将向宝马提供高性能基础架构平台，以及贯穿自动驾驶研发全流程的工具和平台支持，以助力宝马推出更符合中国市场需求的自动驾驶解决方案。据悉，在自动驾驶领域，腾讯已经拥有完整的技术方案链条，并推出了服务自动驾驶的三大平台：高精度地图平台、自动驾驶数据云平台、模拟仿真平台。其中高精度地图平台已经完成全国重点城市快速路、高速公路的高精度地图采集和数据生产。通过虚拟现实、三维重建等技术，腾讯就可以构建城市级仿真系统。在仿真系统里，自动驾驶车辆就可以每天进行 70 万公里以上的模拟测试，极大提升了自动驾驶的开发和安全验证效率。此前，腾讯与宝马双方就已经在车载信息娱乐服务、汽车安全应用等方面展开了合作。这次双方的合作升级，证明了宝马对腾讯在云计算、大数据、安全、AI 等领域技术实力的认可。至此，腾讯在智慧出行领域已经与宝马、奔驰、奥迪、广汽、长安、一汽、东风、吉利、长城、FCA 等 21 家车企达成合作。

#### ■ 中国联通携手宝马集团共同布局 5G 未来出行新时代

7 月 19 日，宝马集团在北京举行 2019 中国创新日活动。当天，中国联通与宝马集团等合作方代表围绕 5G 背景下的未来出行进行了展望以及合作探讨。中国联通是宝马集团自动驾驶密切相关的三个关键领域的合作伙伴，将通过 5G 网络能力，以及旗下智网科技的专业化服务能力，携手推进宝马 5G 网络智能网联。此前，中国联通与宝马签订《宝马互联驾驶下一代移动通信业务合作协议》，标志着双方确认首个 5G 车联网项目进入实质阶段。未来，双方将利用云联网、5G、网络切片、边缘计算在智慧交通、智慧出行、智慧工厂等方案方面进行深入探讨及深入合作。

#### ■ Velodyne Lidar 助力 Kaarta 提升移动测绘系统 Stencil 2-32 的性能

7月16日,美国LiDAR传感器制造商Velodyne Lidar宣布,美国3D测绘系统Kaarta在其新Stencil 2-32地面测绘解决方案中采用了Velodyne强大高性能的LiDAR技术。Stencil 2-32利用Velodyne的LiDAR技术准确扫描地面,与原来的移动测绘系统相比,能以非常低的成本测绘路缘、人孔、标志、电线杆等。Stencil平台不仅有助于改善基础设施的城市规划,还有助于泊车管理、交通管理。Stencil 2-32生成的3D数据可用于BIM(建筑信息模型)、地理空间数据分析、编目工具等广泛领域。Stencil 2-32是Kaarta的Stencil系列最新产品。该系列还推出采用Velodyne Puck传感器、通用低成本移动测绘平台Stencil 2-16。

#### ■ 大陆集团开发车用自适应声控数字助手

7月18日,大陆集团宣布,为汽车开发一种自适应语音数字助手。该系统具备几乎和真人一样的沟通能力。智能和自适应的驾驶员辅助系统能够实现自然的对话,从一句话中识别出多个问题,并检测其逻辑关联,即使驾驶员不提供完整的语句或命令,系统可以理解驾驶员想表达的意思。通过智能语音控制实现操作不分心,提升驾车安全性。该系统采用云连接与车载应用程序的混合解决方案,就算在没有网络覆盖的区域,也可以让驾驶员和车辆彼此理解。该系统的另一项好处就在于,它可以同其他供应商的类似系统进行协调,以便驾驶员在车上点播办公室或家中的内容、应用程序和文件。

#### ■ 广州市黄埔区将打造5G车联网先导区

7月14日,广州市黄埔区举行了5G车联网(智能网联汽车)产业创新发展论坛,黄埔区与广州市公共交通集团有限公司、工业和信息化部电子第五研究所签署战略合作框架协议,将共建5G车联网(智能网联汽车)先导区。论坛现场还举行了广州市5G自动驾驶应用示范岛签约和“黄埔区车联网(智能网联汽车)产业基地”揭牌活动,正式启动“全国首个自动驾驶综合应用示范岛”建设,正式启动广州国际生物岛1条自动驾驶公交应用示范线、5台自动驾驶出租应用示范车辆,标志着黄埔区正式迈入自动驾驶MaaS(Mobility as a Service)综合应用新时代。同时,黄埔区还和中国移动通信集团广东有限公司签署了《共建5G示范区合作协议》。据悉,截止今年6月,黄埔区已建成5G基站超500座,预计2019年底,全区5G基站将达到5000座。

#### ■ PSA集团在西班牙进行V2I通信测试,以开发自动驾驶功能

7月16日,PSA集团宣布,将与西班牙汽车技术中心CTAG和西班牙西北部城市维戈(Vigo)展开合作,首次在城市环境下就通信技术对于自动驾驶功能开发的贡献进行测试。测试目的是验证汽车在复杂城市环境中与周围基础设施的通信程度。可使用IoT(Internet of Things)和V2X(vehicle-to-everything)通信技术体验全新的移动出行世界。在维戈进行的测试包括自动代客泊车系统和城市环境中的自动驾驶等。通过与道路基础设施进行通信,根据进行测试的城市驾驶环境,将有利于预测道路状况并调整车辆速度。从而实现增加了灵活性、安全性和环保性的可控驾驶模式。该测试是2017年初启动的欧洲AUTOPILOT项目的一部分。

### 3. 新上市车型

本周共有 22 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
北京汽车	改款	绅宝 D50	三厢车	6.79-9.99 万
北京现代	改款	领动	三厢车	9.98-14.68 万
北京越野	改款	北京 BJ40	SUV	12.98-20.49 万
北汽新能源	新车	北汽新能源 EC5	SUV	9.99-11.99 万
东风风行	改款	风行 T5L	SUV	7.99-14.99 万
	改款	景逸 S50	三厢车	4.89-15.18 万
	改款	风行 T5	SUV	6.99-13.59 万
东风日产	垂直换代	轩逸	三厢车	9.98-16.15 万
广汽乘用车	改款	传祺 GS3	SUV	7.38-11.68 万
	改款	传祺 GS7	SUV	14.98-20.98 万
广汽三菱	改款	奕歌	SUV	12.98-18.58 万
华晨宝马	改款	宝马 5 系新能源	三厢车	47.13-53.69 万
江淮汽车	改款	瑞风 S4	SUV	6.78-9.88 万
江西五十铃	改款	铃拓	皮卡	11.18-15.48 万
雷克萨斯	垂直上市	雷克萨斯 ES	三厢车	27.90-46.80 万
上汽大通 MAXUS	新车	上汽 MAXUS D60	SUV	9.38-16.78 万
上汽斯柯达	改款	速派	掀背车	15.98-24.13 万
上汽通用凯迪拉克	新车	凯迪拉克 XT6	SUV	41.97-54.97 万
上汽通用五菱	改款	宝骏 510	SUV	5.48-8.28 万
野马汽车	新车	博骏	SUV	5.78-8.98 万
一汽	垂直换代	大众-速腾	三厢车	12.89-19.19 万
郑州日产	新车	锐骐新能源	皮卡	26.98 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 0.1%，跑赢沪深 300 指数 0.1 个百分点，二级板块方面，汽车整车板块本周下跌 0.6%，跑输沪深 300 指数 0.6 个百分点。整车板块下，乘用车、货车和客车子板块分别下跌 0.2%、2.0% 和 2.3%，分别跑输沪深 300 指数 0.2、2.0 和 2.3 个百分点。本周汽车零部件板块上涨 0.5%，跑赢沪深 300 指数 0.5 个百分点；服务板块下跌 0.4%，跑输沪深 300 指数 0.4 个百分点。本周汽车相关概念板块呈现不同程度的涨跌，其中锂电池指数涨幅最高，本周上涨 0.9%，其他相关概念板块中新能源汽车、智能汽车、充电桩指数、汽车后市场和车联网概念本周涨幅分别为-0.3%、-0.9%、-1.1%、0.0%和-0.7%，汽车热点方向表现稍弱于传统汽车板块。



- **北京发布纯电动出租车奖励政策，补贴政策倾向于场景应用：**7月17日，北京市财政局、北京市交通委发布了《关于对出租汽车更新为纯电动车资金奖励政策的通知》（简称“通知”）。通知提出，对符合北京市纯电动出租汽车更新要求的出租汽车经营者给予一次性政府资金奖励，每辆车奖励上限为7.38万元，奖励期限为自政策发布之日起至2020年12月31日。根据通知，出租汽车经营者申请政府奖励资金时间不得超过2021年6月30日，此外，出租汽车经营者要确保政府奖励资金单独核算。我们认为当前中国新能源汽车市场仍以政策驱动为主，除国补、地补之外，各地还相继出台了牌照优惠、区域补贴、充电补贴等一系列政策，近两年随着补贴金额的快速退坡，各地更倾向于出台停车优惠、专门类别汽车置换等场景应用型补贴，加强新能源汽车使用上的经济便利性，促进消费者对新能源汽车的真实需求，继续推荐新能源技术积累丰富和产品谱系完善的龙头企业比亚迪、上汽集团、吉利汽车和广汽集团H。
- **腾讯与宝马深化自动驾驶领域合作，汽车智能化加速发展：**7月19日，腾讯与宝马正式宣布深化自动驾驶领域合作，腾讯将助力建设宝马集团中国高性能数据驱动开发平台，支持宝马在中国市场的自动驾驶研发和技术创新。腾讯将向宝马提供高性能基础架构平台，以及贯穿自动驾驶研发全流程的工具和平台支持，以助力宝马推出更符合中国市场需求的自动驾驶解决方案。我们认为车企在新能源、智能驾驶、车联网等新兴领域更加趋向于并购或联盟趋势，例如腾讯在智慧出行领域已经与宝马、奔驰、奥迪、广汽、长安、一汽、东风、吉利、长城、FCA等21家车企达成合作，合作一方面可以实现新技术的共同研发和快速共享，另一方面也可共同承担新技术发展过程中的风险。在此大背景下，中国自动驾驶技术已进入快速发展时期，上升空间巨大，且加载自动驾驶辅助功能的车型迭代速度逐步加快，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>

