

汽车

行业周报（20190304-20190310）

维持评级

报告原因：定期报告

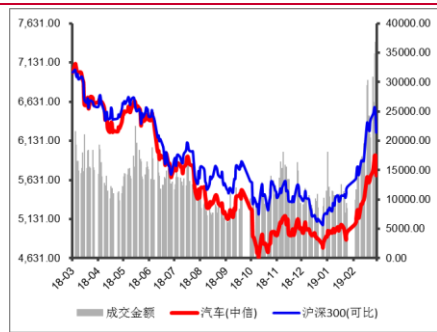
卡车客车销量逐渐稳定，乘用车销量仍处于底部

中性

2019年3月11日

行业研究/定期报告

汽车行业近一年市场表现



分析师：

平海庆

执业证书编号：S0760511010003

电话：010-83496341

邮箱：pinghaiqing@sxzq.com

研究助理：

张湃

电话：0351-8686775

邮箱：zhangpai@sxzq.com

李召麒

电话：010-83496307

邮箱：lizhaoqi@sxzq.com

太原市府西街69号国贸中心A座28层

山西证券股份有限公司

http://www.i618.com.cn

投资要点

- 整体：上周（20190304-20190310），沪深300下跌2.46%，创业板上涨5.60%，中信一级29个行业涨跌不一，汽车行业上涨0.26%，排名第16位。
- 个股：剔除已经完成重大资产重组且主营业务发生变更的贝瑞基因和中公教育，112只个股实现正收益。其中，华菱星马以57.65%的涨幅领涨，亚星客车以11.29%的跌幅领跌。
- 估值：截至2019年3月8日，汽车行业（中信一级）的PE(TTM)为18.69，新能源汽车的PE(TTM)为17.69。

行业动态

- 新车上市（详细内容见正文）
- 行业要闻：

- 1) 特斯拉计划于本月14日发布SUV新车型Model Y
- 2) 李彦宏：百度今年将在长沙试运营无人驾驶出租车
- 3) 2030年海南全面禁售燃油车
- 4) 国开国际拟出售旗下全部蔚来汽车预托证券

重要上市公司公告（详细内容见正文）

投资建议

- 短期看，年初汽车去库存化表现较好，3月份下游逐步开工，商用车需求较为稳固，短期建议关注卡车板块。概念板块方面，一方面新能源汽车下游表现稳定，另一方面，随着5G和工业互联网快速发展，终端需求提升，建议关注新能源汽车和智能网联汽车相关领域，如智能汽车、锂电池等。
- 长期看，行业产销增速放缓的趋势已经形成，行业竞争加剧，未来仍有一定下行压力，但技术提升，新兴产业崛起，汽车行业仍然存在结构性投资机会。因此，汽车行业建议关注三条主线：
 - 1) 技术积累雄厚，估值具有修复空间的整车制造商：上汽集团、长安汽车；
 - 2) 产品升级空间较大的零部件行业龙头供应商：华域汽车、星宇股份；
 - 3) 聚焦新能源汽车产业链：比亚迪、当升科技、先导智能。



风险提示

- 宏观经济不及预期；汽车行业政策大幅调整；汽车销量不及预期。

目录

1.行情回顾	5
1.1 行业整体表现	5
1.2 细分行业市场表现	5
1.3 概念板块市场表现	6
1.4 个股表现	6
1.5 行业估值情况	7
2.行业动态	8
2.1 行业要闻	8
2.2 新车上市	9
3.上市公司重要公告	10
4.投资建议	15
5.风险提示	15

图表目录

图 1：行业周涨跌幅（%）	5
图 2：子行业涨跌幅情况（%）	5
图 3：最近一个月汽车行业各子版变化情况	5
图 4：汽车相关的概念板块涨跌幅（%）	6
图 5：汽车行业 PE(TTM)变化	8
图 6：部分细分行业 PE(TTM)变化	8
表 1：上周涨跌幅排名前十的个股（%）	6
表 2：上周各行业涨跌幅排名前三的个股	7



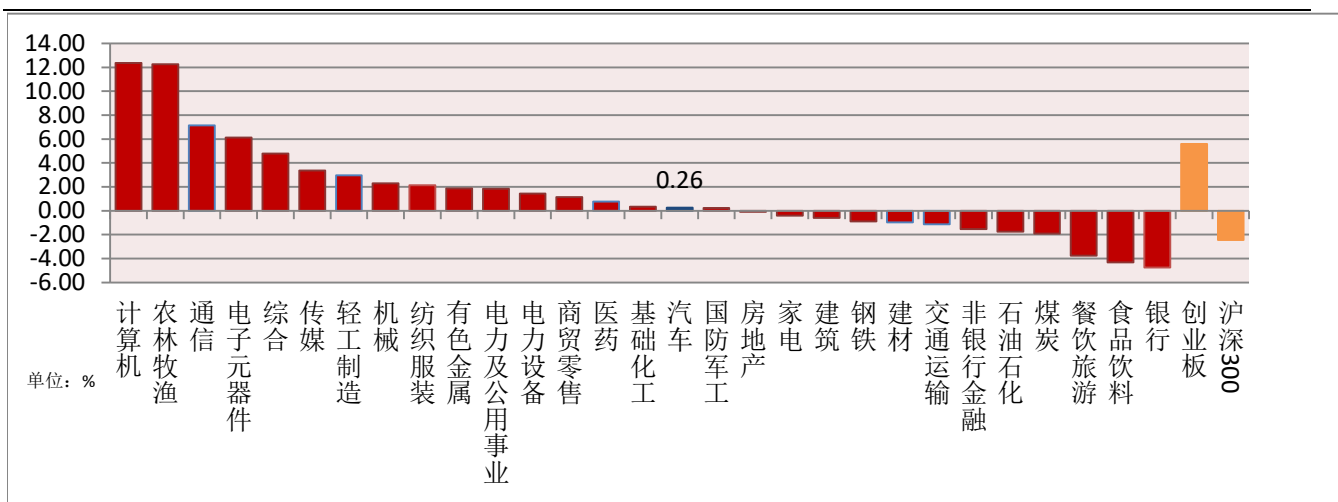
表 3：上周新上市传统能源车	9
表 4：过去一周上市公司重要公告	10

1. 行情回顾

1.1 行业整体表现

上周（20190304-20190310），沪深300下跌2.46%，创业板上涨5.60%，中信一级29个行业涨跌不一，汽车行业上涨0.26%，排名第16位。

图1：行业周涨跌幅（%）

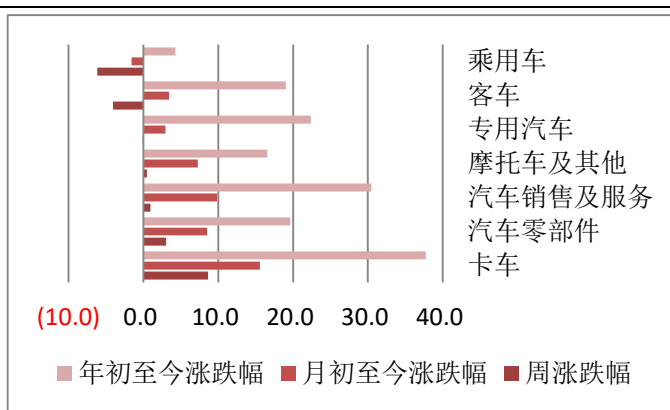


数据来源：wind，山西证券研究所

1.2 细分行业市场表现

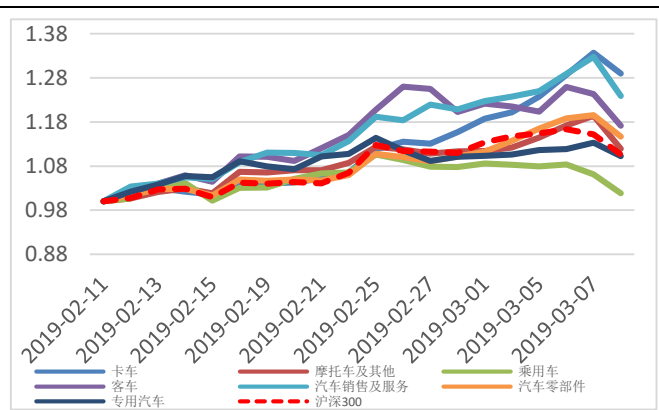
从细分行业来看，上周（20190304-20190310）7个子行业（中信三级）分化严重，其中卡车行业以8.63%的涨幅领涨，乘用车行业以-6.18%的跌幅领跌。

图2：子行业涨跌幅情况（%）



数据来源：wind，山西证券研究所

图3：最近一个月汽车行业各子版变化情况

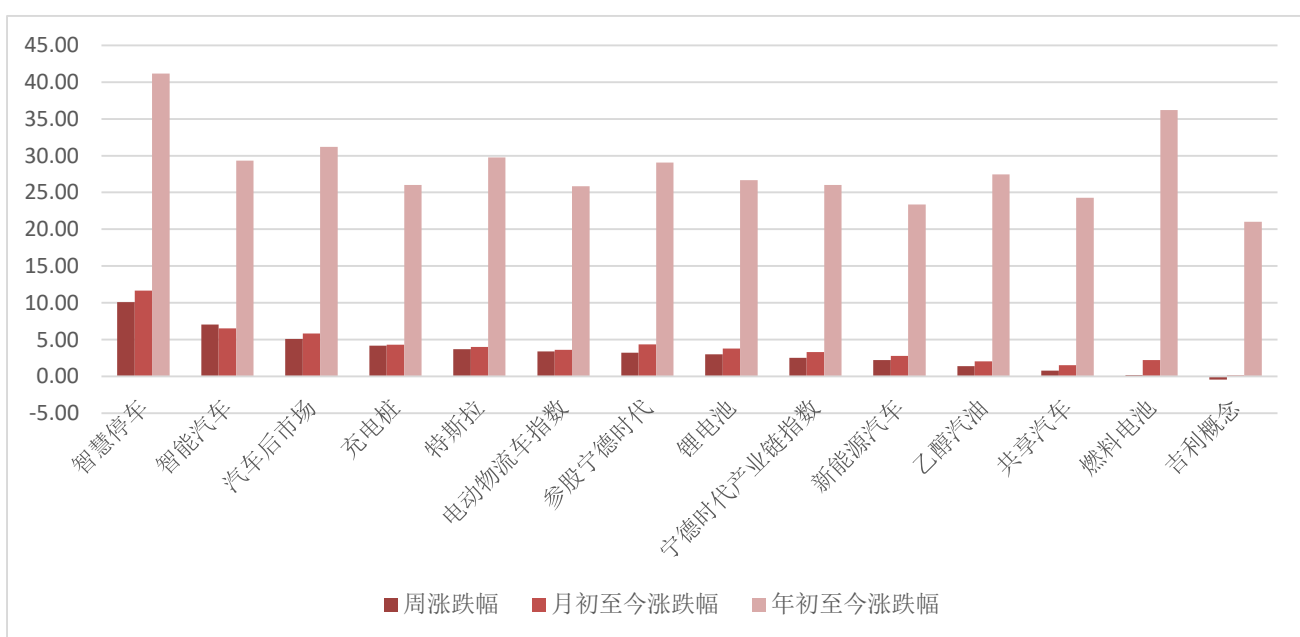


数据来源：wind，山西证券研究所

1.3 概念板块市场表现

上周（20190304-20190310）汽车行业相关的 14 个概念板块（wind 概念指数，包括智慧停车、共享汽车、燃料电池、参股宁德时代、乙醇汽油、智能汽车、汽车后市场、宁德时代产业链指数、特斯拉、锂电池、电动物流车指数、充电桩、吉利概念和新能源汽车）仅吉利概念指数下跌，跌幅为 0.42%，其余不同程度上涨，其中智慧停车指数以 10.09%的涨幅领涨。

图 4：汽车相关的概念板块涨跌幅（%）



数据来源：wind，山西证券研究所

1.4 个股表现

从个股来看，剔除已经完成重大资产重组且主营业务发生变更的贝瑞基因和中公教育，汽车行业（中信）上周（20190304-20190310）112 只个股实现正收益。其中，华菱星马以 57.65%的涨幅领涨，亚星客车以 11.29%的跌幅领跌。表 1 整理了汽车行业涨跌幅排名前十的个股，表 2 整理了各行业涨跌幅排名前三的个股。

表 1：上周涨跌幅排名前十的个股（%）

涨幅前十的个股			跌幅前十的个股		
代码	简称	周涨跌幅	代码	简称	周涨跌幅
600375.SH	华菱星马	57.65	600213.SH	亚星客车	-11.29
002488.SZ	金固股份	53.13	000625.SZ	长安汽车	-10.06

601311.SH	骆驼股份	47.78	000957.SZ	中通客车	-9.90
600093.SH	易见股份	29.23	601633.SH	长城汽车	-9.56
002765.SZ	蓝黛传动	24.58	603611.SH	诺力股份	-8.94
603730.SH	岱美股份	24.14	600104.SH	上汽集团	-7.64
000025.SZ	特力 A	21.22	601799.SH	星宇股份	-6.68
603197.SH	保隆科技	17.46	300750.SZ	宁德时代	-5.62
002239.SZ	奥特佳	15.26	603305.SH	旭升股份	-5.43
000559.SZ	万向钱潮	14.89	600579.SH	天华院	-5.34

数据来源：wind，山西证券研究所

表 2：上周各行业涨跌幅排名前三的个股

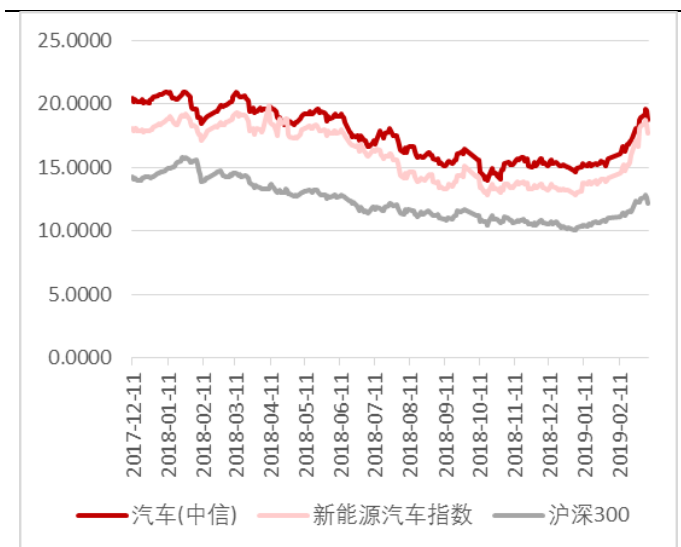
所属行业	涨幅排名前三的个股			跌幅排名前三的个股		
	代码	公司简称	涨跌幅 (%)	代码	公司简称	涨跌幅 (%)
乘用车	000572.SZ	海马汽车	7.06	000625.SZ	长安汽车	-10.06
	601127.SH	小康股份	3.87	601633.SH	长城汽车	-9.56
	600418.SH	江淮汽车	0.00	600104.SH	上汽集团	-7.64
卡车	600375.SH	华菱星马	57.65	600006.SH	东风汽车	-1.84
	000951.SZ	中国重汽	9.77	601633.SH	长城汽车	1.90
	000550.SZ	江铃汽车	5.84	600104.SH	上汽集团	5.84
客车	600609.SH	金杯汽车	1.10	600213.SH	亚星客车	-11.29
	000868.SZ	安凯客车	-0.26	000957.SZ	中通客车	-9.90
	600686.SH	金龙汽车	-0.66	600066.SH	宇通客车	-4.50
专用汽车	300201.SZ	海伦哲	8.01	603611.SH	诺力股份	-8.94
	601965.SH	中国汽研	-1.15	601965.SH	中国汽研	-1.15
	603611.SH	诺力股份	-8.94	300201.SZ	海伦哲	8.01
汽车零部件	002488.SZ	金固股份	53.13	601799.SH	星宇股份	-6.68
	601311.SH	骆驼股份	47.78	300750.SZ	宁德时代	-5.62
	600093.SH	易见股份	29.23	603305.SH	旭升股份	-5.43
汽车销售及服务	000025.SZ	特力 A	21.22	603377.SH	东方时尚	-4.23
	000996.SZ	中国中期	14.35	600335.SH	国机汽车	-2.66
	002682.SZ	龙洲股份	2.97	601258.SH	庞大集团	-2.12
摩托车及其他	603787.SH	新日股份	6.11	603776.SH	永安行	-3.75
	601777.SH	力帆股份	4.84	000913.SZ	钱江摩托	-2.16
	600818.SH	中路股份	4.83	603766.SH	隆鑫通用	-2.00

数据来源：wind，山西证券研究所

1.5 行业估值情况

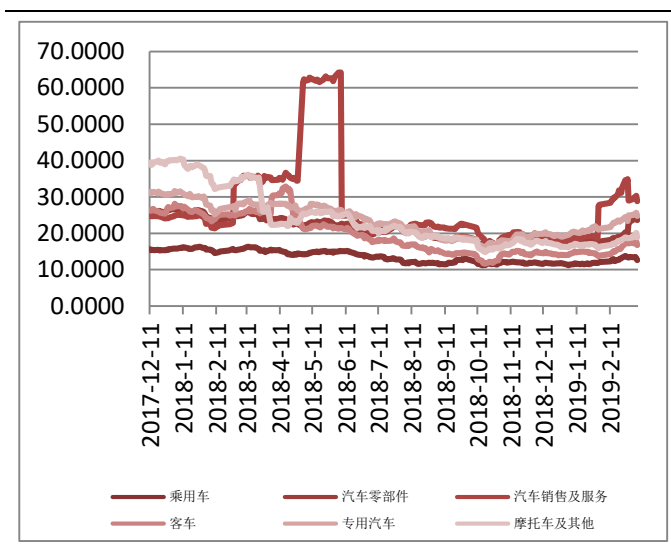
截至 2019 年 3 月 8 日，汽车行业（中信一级）的 PE(TTM)为 18.69，新能源汽车的 PE(TTM)为 17.69。

图 5：汽车行业 PE(TTM)变化



数据来源：wind，山西证券研究所

图 6：部分细分行业 PE(TTM)变化



数据来源：wind，山西证券研究所

2.行业动态

2.1 行业要闻

➤ 特斯拉计划于本月 14 日发布 SUV 新车型 Model Y

当地时间 3 月 4 日，美国特斯拉公司 CEO 埃隆·马斯克在社交媒体上宣布，公司将于 3 月 14 日在洛杉矶发布 SUV 新车型 Model Y。该车型尺寸、售价都将超出 Model 3 约 10%，电池续航里程稍短于 Model 3。

（信息来源：盖世汽车）

➤ 李彦宏：百度今年将在长沙试运营无人驾驶出租车

全国政协委员、百度公司创始人李彦宏在人民大会堂表示，无人驾驶市场推广是一个循序渐进的过程，今年将在长沙开始商业化的试运营，届时在长沙的一些区域，乘客可以打到无人车。。

（信息来源：搜狐汽车）

➤ 2030 年海南全面禁售燃油车

3 月 5 日，海南省政府在海口召开新闻发布会，正式对外发布《海南省清洁能源汽车发展规划》，提出 2030 年起海南全面禁止销售燃油汽

车。

（信息来源：新浪财经）

➤ 国开国际拟出售旗下全部蔚来汽车预托证券

3月6日，国开国际投资有限公司发布公告，董事会于3月6日批准一项潜在出售事项，透过公开市场基于当时市况以不低于每股7.15美元的价格出售公司持有的蔚来汽车合共467.04万股美国预托证券（占蔚来汽车于公告日期已发行股本约0.44%）。出售事项完成后，集团将不再持有任何蔚来汽车美国预托证券。

（信息来源：搜狐汽车）

2.2 新车上市

表3为上周新上市的传统能源车及其基本参数，本周无上市新能源汽车。

表3：上周新上市传统能源车

新车车名	品牌	级别	动力	车型	车身尺寸 (mm)	售价(万元)	发动机
迈特威	大众	MPV	汽油	2019款 2.0TSI 两驱7座	4904*1904*1970	43.88	2.0T 204 马力 L4
			汽油	2019款 2.0TSI 四驱尊享版7座	4904*1904*1970	51.98	2.0T 204 马力 L4
迈锐宝	上汽通用 雪佛兰	中型车	汽油	XL 2019款 535T CVT 锐行版	4933*1854*1472	15.49	1.3T 165 马力 L3
			汽油	XL 2019款 535T CVT 锐动版	4933*1854*1476	16.49	1.3T 165 马力 L3
			汽油	XL 2019款 535T CVT 锐联版	4933*1854*1476	17.49	1.3T 165 马力 L3
			汽油	2020款 1.8L 自动经典版	4667*1775*1530	12.99	1.8L 141 马力 L4
			汽油	2020款 1.8L 自动舒适版	4667*1775*1530	13.99	1.8L 141 马力 L4
			汽油	2020款 1.8L 自动豪华版	4667*1775*1530	15.59	1.5T 156 马力 L4
杰德	东风本田	紧凑型车	汽油	2020款 210TURBO CVT 风尚版	4667*1775*1540	16.59	1.5T 156 马力 L4
			汽油	2020款 210TURBO CVT 豪华版	4667*1775*1540	16.59	1.5T 156 马力 L4
金杯 F50	华晨雷诺	MPV	汽油	F50 2018款 1.6L 手动智享型	4745*1810*1845	10.49	1.6L 118 马力 L4
			汽油	F50 2018款 1.6L 手动智尊型	4745*1810*1845	10.89	1.6L 118 马力 L4
智跑	东风悦达 起亚	紧凑型	汽油	2019款 1.4T 自动两驱版 GL	4460*1850*1695	13.79	1.4T 140 马力 L4
		SUV	汽油	2019款 1.4T 自动两驱版 GLS	4460*1850*1695	14.49	1.4T 140 马力 L4
荣威 RX5	上汽集团	紧凑型SUV	汽油	RX5 2019款 20T 两驱自动 Ali 车联网钛金版	4556*1855*1719	15.98	1.5T 169 马力 L4
长安 CS85	长安汽车	中型	汽油	CS85 COUPE 2019款 2.0T 型版	4720*1845*1665	13.69	2.0T 233 马力 L4
		SUV	汽油	CS85 COUPE 2019款 2.0T 动版	4720*1845*1665	14.69	2.0T 233 马力 L4



			汽油	CS85 COUPE 2019 款 2.0T 品版	4720*1845*1665	15.59	2.0T 233 马力 L4
			汽油	CS85 COUPE 2019 款 2.0T 智版	4720*1845*1665	16.99	2.0T 233 马力 L4
五菱宏光 S3	上汽通用 五菱	中型 SUV	汽油	S3 2019 款 自动离合 1.5L 手动舒适型	4655*1735*1790	6.88	1.5L 112 马力 L4
			汽油	S3 2019 款 自动离合 1.5L 手动豪华型	4655*1735*1790	7.68	1.5L 112 马力 L4

数据来源：汽车之家，山西证券研究所

3.上市公司重要公告

表 4：过去一周上市公司重要公告

代码	简称	公告日期	公告标题	主要内容
300680	隆盛科技	3月4日	隆盛科技:关于股东股份减持计划的预披露公告	合计持有本公司股份 3,692,900 股（占本公司总股本比例 4.97%）的股东薛祖兴及其配偶周菊秀拟自本公告披露日起 3 个交易日后的 180 天内以证券交易所集中竞价的方式减持本公司股份，减持数量不超过 920,000 股。
000589	黔轮胎 A	3月5日	黔轮胎 A:关于全资子公司对外投资设立子公司的公告	贵州轮胎股份有限公司全资子公司贵州前进轮胎投资有限责任公司为加快越南年产 120 万条全钢子午线轮胎项目落地，根据项目推进计划，拟以自有资金投资设立全资子公司前进轮胎（越南）有限责任公司（暂定名），作为越南年产 120 万条全钢子午线轮胎项目投资及实施主体，具体负责项目相关手续申报、投融资、工程建设及后续运营管理等工作，推动轮胎国际产能合作落地，合理控制投资风险并积极探索更符合国际市场竞争的运营机制。投资金额 4,290 万美元，占注册资本的 100%。
603611	诺力股份	3月5日	诺力股份:董事、监事、高级管理人员减持股份计划公告	本次拟减持股份的董事、监事、高级管理人员周学军先生、王新华先生、钟锁铭先生、王志君女士、刘云华先生、刘宏俊先生、苏琳先生、刘光胜先生计划自本公告披露之日起 15 个交易日后的六个月内，拟通过集中竞价交易方式减持不超过各自持有公司股份的 25%，合计减持将不超过 3,890,500 股的本公司股份，占公司总股本的比例为 1.45%（若此期间公司有送股、资本公积转增股本等股份变动事项，上述数量将进行相应调整）。减持价格将按照减持实施时的市场价格确定。
601238	广汽集团	3月5日	广汽集团:关于可转债转股结果及股票期权激励计划第 3 个行权期行权结果暨股份变动公告	本月累计共有 0 元“广汽转债”已转换成公司股票，转股数为 0 股，占可转债转股前公司已发行股份总额的 0%。截至 2019 年 2 月 28 日，累计共有 1,553,301,000 元“广汽转债”已转换成公司股票，累计转股数为 71,853,621 股，占可转债转股前公司已发行股份总额的 1.116603%。截至 2019 年 2 月 28 日，尚未转股的可转债金额为 2,552,279,000 元，占可转债发行总量的 62.166101%。股票期权激励计划第 3 个行权期行权方式为自主行权，自 2018 年 9 月 19 日起进入行权期。本月累计行权 0 股，截至 2019 年 2 月 28 日，累计行权且完成股份过户登记的共 19,024,751 股，占第 3 个行权期可行权股票期权总量的 82.69%。因披露 2018 年年度报告和 2019 年第



				一季度报告，2019年1月28日至2019年5月3日期间限制行权。
601258	庞大集团	3月5日	庞大集团:董事、高级管理人员减持股份计划公告	孙志新先生计划自本公告披露之日起15个交易日后的六个月内通过集中竞价方式减持公司股份不超过11,925,375股，占公司总股本的0.18%，占其持股总数的25%；刘斌先生计划自本公告披露之日起15个交易日后的六个月内通过集中竞价方式减持公司股份不超过5,224,450股，占公司总股本的0.08%，占其持股总数的25%；减持价格按市场确定。
600686	金龙汽车	3月5日	金龙汽车:关于收到国家新能源汽车推广补贴款的公告	公司控股子公司金龙联合汽车工业（苏州）有限公司于近日收到苏州市财政局转支付的新能源汽车推广应用中央财政补助2016年及2017年度清算资金8,062万元。上述推广补贴款项将直接冲减已销售新能源客车形成的应收账款，对公司现金流产生积极的影响。
603335	迪生力	3月5日	迪生力关于公司终止重大资产重组事项的公告	公司拟以现金支付方式向广州诚信创业投资有限公司、嘉兴春秋晋文九鼎投资中心（有限合伙）、嘉兴春秋齐桓九鼎投资中心（有限合伙）、嘉兴春秋楚庄九鼎投资中心（有限合伙）、广发信德投资管理有限公司购买其持有广州南菱汽车股份有限公司合计32.26%股权。由于标的公司股权结构较为复杂，公司与交易对方无法在约定交易数量的核心事项上达成一致意见，公司及相关方就本次重大资产重组情况进行了充分的论证和谈判，认为若继续推进本次重组无法达到双方预期，存在较大的风险和不确定性。为了公司稳定经营，保护全体股东特别是中小股东的利益，经公司审慎研究，董事会对本次重大资产重组深入分析及评估，决定终止本次重大资产重组事项。
300176	派生科技	3月5日	派生科技:关于公司为全资子公司远见精密提供担保的公告	因公司经营发展的需要，结合2019年度经营情况、业务发展需要和资金需求情况，公司全资子公司广东远见精密五金有限公司向中国光大银行东莞分行申请贷款人民币7,000万元。为顺利实施上述融资方案，公司拟为远见精密提供连带责任担保，担保期限为自具体授信业务合同或协议约定的受托人履行债务期限届满之日起两年。
002055	得润电子	3月5日	得润电子:关于子公司科世得润获得一汽大众新业务订单的公告	深圳市得润电子股份有限公司近日收到子公司广东科世得润汽车部件有限公司长春分公司通知，科世得润已被一汽-大众汽车有限公司确定为一汽大众VW416整车线束项目的供应商，生命周期内预计销售额约为21亿元人民币。公司后续将展开各项准备工作，并尽快进入产品的量产。
000753	漳州发展	3月6日	漳州发展:关于控股股东增持公司股份计划完成的公告	公司于2019年03月05日收到控股股东福建漳龙集团有限公司（以下简称“福建漳龙”）关于增持漳州发展股份计划完成的通知，本次增持计划实施前，福建漳龙直接持有公司股份258,669,987股，占公司股份总数的26.09%；通过下属公司漳州公路交通实业有限公司间接持有公司股份88,676,954股，占公司股份总数的8.94%；福建漳龙直接和间接持有股份数合计为347,346,941股，占公司股份总数的35.03%，为公司的控股股东。本次增持14,510,898股后，福建漳龙直接持有公司股份273,180,885股，占公司股份总数的27.55%；直接和间接持有股份数合计为361,857,839股，占公司股份总数的36.50%（前后尾数稍有差异为四舍五入原因所致）。

603569	长久物流	3月6日	长久物流:关于控股股东减持可转换公司债券的提示性公告	经中国证券监督管理委员会核准,北京长久物流股份有限公司于2018年11月7日公开发行了700万张可转换公司债券,每张面值100元,发行总额7亿元,其中公司控股股东吉林省长久实业集团有限公司配售长久转债210万张(人民币2.1亿元),占发行总量的30.00%。公司于2019年3月5日接到长久集团通知,2019年3月4日至5日,长久集团已通过上海证券交易所交易系统累计减持其所持有的长久转债70万张,占发行总量的10%。长久集团现仍持有长久转债140万张,占发行总量的20%。
300212	易华录	3月6日	易华录:关于非公开发行股东股份减持计划提前终止的公告	北京易华录信息技术股份有限公司于2018年9月27日在巨潮资讯网公告,公司持股5%以上股东林拥军先生的一致行动人宁波华易智诚投资合伙企业(有限合伙)计划通过集中竞价交易或大宗交易的方式减持所持有的公司股份,减持数量合计不超过4,807,878股,即不超过公司总股本的1.07%,以集中竞价交易方式减持的,将在减持预披露公告之日起十五个交易日后的六个月内进行,以大宗交易方式减持的,将在减持预披露公告之日起三个交易日后的六个月内进行。2019年3月5日,公司收到宁波华易智诚提交的《关于股份减持计划提前终止告知函》。截至2019年3月5日,宁波华易智诚以集中竞价交易方式减持公司股份数量累计为4,086,960股,决定提前终止本次减持计划,并承诺在未来6个月内不再进行减持。
002625	光启技术	3月6日	光启技术:非控股股东姜照柏、姜雷减持股份预披露公告	姜照柏拟减持不超过44,560,500股,占公司总股本的2.07%;姜雷拟减持不超过23,032,379股,占公司总股本的1.07%;姜照柏、姜雷合计拟减持不超过67,592,879股,占本公司总股本的3.14%。公司股东达孜县鹏欣环球资源投资有限公司与自然人股东姜照柏、姜雷为一致行动人,三者合计持有公司股份246,414,757股,占本公司总股本的11.44%。其中,姜照柏持有公司股份44,560,500股,占本公司总股本的2.07%;姜雷持有公司股份23,032,379股,占本公司总股本的1.07%。
300644	南京聚隆	3月6日	南京聚隆:关于子公司聚锋新材增资及公司放弃优先认购权的公告	南京聚锋新材料有限公司为南京聚隆科技股份有限公司的控股子公司,基于自身经营发展的需要,为进一步优化股权结构,加强公司治理,改善财务状况,增强市场竞争力,决定定向增资引入南京市产业发展基金有限公司。投资方以货币方式向聚锋新材增资1000万元,其中增加注册资本523.0270万元,其余476.9730万元计入资本公积,增资后聚锋新材注册资本为3932.1179万元。公司放弃本次增资的优先认购权,本次增资完成后,公司持有聚锋新材76.30%的股份,聚锋新材仍为公司控股子公司。
000757	浩物股份	3月6日	浩物股份:关于对全资子公司提供担保的进展公告	本公司全资子公司内江金鸿曲轴有限公司向攀枝花市商业银行股份有限公司内江分行申请5,000万元人民币的授信额度,本公司就金鸿曲轴上述融资事项提供最高额保证担保,担保期限两年,并授权经营层及财务部根据金鸿曲轴的实际经营及资金需求,协助金鸿曲轴办理相应的融资事项,授权董事长签署与担保相关的各项法律文件。
300176	派生科技	3月6日	派生科技:关于2018年度利润分配预案的预披露公告	以2018年12月31日的总股本387,280,800股为基数,向全体股东每10股派发现金红利1.25元(含税),合计派发现金红利4841.01万元(含税);送红股5股,合计送红股193,640,400;同时以资本公积金向全体股东每10股转增1股,合计转增38,728,080股。上述分配方案顺利实施后,公司总股本将增加至619,649,280股。
300745	欣锐科技	3月7日	欣锐科技:关于获得政府补助的公告	深圳欣锐科技股份有限公司自2019年1月1日至2019年2月28日累计获得各项政府补助资金共计4,029,416.00元,均为与收益相关的政府补助,

			告	均为增值税即征即退政府补助资金。
002684	猛狮科技	3月7日	猛狮科技:关于股东减持股份的预披露公告	持有公司股份 2,777,020 股（占公司总股本的 0.4895%）的股东深圳市力瑞管理咨询有限公司计划自本减持计划公告之日起十五个交易日后的六个月内，以集中竞价交易方式减持公司股份 1,708,935 股（占公司总股本的 0.3012%）。深圳市力瑞管理咨询有限公司为公司持股 3.65% 的股东屠方魁、持股 3.41% 的股东陈爱素及持股 1.04% 的股东深圳金穗投资管理合伙企业（有限合伙）的一致行动人。
000951	中国重汽	3月7日	中国重汽:日常关联交易预计公告	2018 年公司与相关关联方销售货物及提供劳务等关联交易发生额约为 855,851 万元人民币，采购货物及接受劳务等关联交易发生额约为 2,009,482 万元人民币。公司在 2018 年度日常关联交易的基础上，结合 2019 年经营目标，预计了 2019 年的日常关联交易情况。2019 年预计公司与相关关联方销售货物及提供劳务等关联交易发生额约为 1,133,678 万元人民币，采购货物及接受劳务等关联交易发生额约为 2,812,611 万元人民币。
002265	西仪股份	3月7日	西仪股份:关于发行股份购买资产并募集配套资金部分限售股上市流通的提示性公告	经中国证券监督管理委员会《关于核准云南西仪工业股份有限公司向江苏省农垦集团有限公司等发行股份购买资产并募集配套资金的批复》（证监许可[2016]3189 号）核准，公司向江苏省农垦集团有限公司、贵州长征天成控股股份有限公司、承德友佳投资咨询中心（有限合伙）以及周作安等 27 名自然人发行 21,989,756 股股份购买其持有的承德苏垦银河连杆有限公司 100% 股权。同时，西仪股份向平安大华基金管理有限公司、财通基金管理有限公司 2 名特定对象非公开发行 5,550,416 股股份募集配套资金。
300124	汇川技术	3月7日	汇川技术:关于深圳前海晶瑞中欧并购基金的投资期变更的公告	近日，公司与晶瑞（深圳）投资管理有限公司签署了《深圳前海晶瑞中欧并购基金投资企业（有限合伙）有限合伙协议第四次修订之补充协议》约定：前海中欧基金的投资期由 3 年变更为 5 年，管理费由“在投资期内每年管理费不超过前海中欧基金总认缴出资额的 2%；在退出期内的管理费不超过尚未退出项目投资额的 2%”变更为“在投资期内每年管理费不超过前海中欧基金总认缴出资额的 2%，其中，投资期前 3 年的管理费按合伙协议、合伙协议修订之补充协议等相关约定执行，投资期后 2 年的管理费按合伙企业实缴出资额的 2% 标准缴付；在退出期内的管理费按尚未退出项目投资额的 2% 标准缴付”。前海中欧基金的合伙期限不变（自 2016 年 2 月 19 日起至 2024 年 2 月 18 日止）。
002715	登云股份	3月8日	登云股份:关于股东协议转让部分公司股份完成过户暨公司控制权发生变更的公告	怀集登云汽配股份有限公司原控股股东及一致行动人张强先生、欧洪先先生、李盘生先生、罗天友先生、李区先生、黄树生先生、陈潮汉先生、莫桥彩先生、邓剑雄先生与益科正润投资集团有限公司于 2019 年 2 月 20 日签署了《股份转让协议》，将其所持有的公司 6,239,416 股无限售流通股，公司于 2019 年 3 月 7 日收到九股东及益科正润通知，双方已收到中国证券登记结算有限责任公司出具的《证券过户登记确认书》，益科正润受让九股东持有的公司股份合计 6,239,416 股无限售流通股（占公司总股本的 6.78%），已完成股份过户登记手续。本次股份过户完成后，受让方益科正润持有公司股份 19,895,342 股，占公司总股本的 21.63%，为公司控股股东，公司实际控制人变更为益科正润实际控制人杨涛先生。益科正润承诺自 2019 年 3 月 7 日起 12 个月内，不转让所持有的登云股份的股份。



600406	国电南瑞	3月8日	国电南瑞:关于2018年限制性股票激励计划授予结果公告	2019年2月20日,公司第六届董事会第三十三次会议和第六届监事会第十九次会议审议通过了《关于向2018年限制性股票激励计划激励对象授予限制性股票的议案》。确定了授予日为2019年2月20日,授予价格为9.08元/股,授予对象为公司高级管理人员及核心骨干员工共计999人,授予股份数量为3970万股,股票来源为向激励对象定向发行A股普通股股票。在确定授予日后的协议签署、资金缴纳过程中,有部分激励对象因个人原因等不再参与认购其对应的限制性股票合计124.90万股,因而公司本次限制性股票实际授予对象为990人,实际授予数量为3,845.1万股,占授予时公司总股本458,366.4125万股的0.8389%。
002151	北斗星通	3月8日	北斗星通:关于公司特定股东股份减持计划完成的公告	17日,披露了相关公告公司特定股东王春华先生与新余华信智汇企业管理咨询中心(有限合伙)于减持计划预披露公告之日起十五个交易日后六个月内以集中竞价方式减持部分公司股份。截至本公告日,前述减持计划期限已届满,并实施完成。截止2019年3月6日,王春华先生共减持公司股份6,827,200股,减持均价22.81元,占公司总股本1.3309%;新余华信智汇共减持公司股份1,318,900股,减持均价21.72元,占公司总股本0.2571%。
002460	赣锋锂业	3月8日	赣锋锂业:关于对全资子公司赣锋国际增资的公告	江西赣锋锂业股份有限公司于2019年3月7日召开的第四届董事会第二十九次会议审议通过了《关于对全资子公司赣锋国际增资的议案》,为适应公司发展的需要,充分发挥赣锋国际优势,实现公司做大做强目标,同意以自有资金对赣锋国际增资50,000万美元。赣锋国际原注册资本为38,069.32万美元和5,000万元人民币,增资后注册资本为88,069.32万美元和5,000万元人民币,公司持有其100%股权。
002460	赣锋锂业	3月8日	赣锋锂业:关于批准全资子公司赣锋国际通过参股子公司ExarCapital为参股子公司MineraExar提供2019年度财务资助额度暨关联交易的公告	江西赣锋锂业股份有限公司于2019年3月7日召开的第四届董事会第二十九次会议审议通过了《关于批准全资子公司赣锋国际通过参股子公司ExarCapital为参股子公司MineraExar提供2019年度财务资助额度暨关联交易的议案》,同意全资子公司GFL International Co.,Limited在2019年度,为参股子公司ExarCapitalBV(原定名“荷兰NHC”,最终荷兰公司注册处登记名称为“ExarCapitalBV”)提供总额不超过10,000万美元的财务资助额度,并通过ExarCapital将该项财务资助提供给参股子公司阿根廷MineraExar公司,用于推动MineraExar公司Cauchari-Olaroz锂盐湖项目的开发建设。
000025	特力A	3月8日	特力A:2018年度业绩预告	公司本报告期(2018年1月1日-2018年12月31日)实现归属于上市公司股东的净利润比上年同期增长:约16.66%-40.59%,盈利约7,800万元—9,400万元,基本每股收益盈利约0.2624元/股-0.3162元/股。
002031	巨轮智能	3月9日	巨轮智能:关于获得2018年广东省科技创新战略专项资金补贴的公告	近日,巨轮智能装备股份有限公司收到《广东省科学技术厅关于下达2018年省科技创新战略专项资金(重点领域研发计划等)项目计划的通知》(粤科规财字【2018】254号),公司与华南理工大学、中国人民解放军空军工程大学、中广核研究院有限公司、广东省材料与加工研究所、武汉大学、襄阳航泰动力机器厂等8家高校、科研机构、企业合作的科技项目“高性能等离子弧/激光增减材复合制造装备”被列入2018年省科技创新战略专项资金(重点领域研发计划)项目,该项目获得专项资金拨款1,600万元,公司可获得经费分配320万元。上述补助为现金形式、分期拨付,公司日

				前已收到该项目专项资金拨款（第一次）240万元。上述政府补助与公司日常活动相关，不具有可持续性。
002536	西泵股份	3月9日	西泵股份:2019年度第一季度业绩预告	公司发布一季度业绩预告，公司2019年1月1日至2019年3月31日实现归属于上市公司股东的净利润1,492.59万元~3,731.47万元，比上年同期下降80%~50%。
603730	岱美股份	3月9日	岱美股份:关于全资子公司获得高新技术企业证书的公告	近日，上海岱美汽车内饰件股份有限公司全资子公司舟山市银岱汽车零部件有限公司收到浙江省科学技术厅、浙江省财政厅、国家税务总局浙江省税务局联合颁发的《高新技术企业证书》，（证书编号：GR201833002141），发证时间：2018年11月30日，有效期：三年。

数据来源：wind，山西证券研究所

4.投资建议

短期来看，年初汽车去库存化表现较好，3月份下游逐步开工，商用车需求较为稳固，短期建议关注卡车板块。概念板块方面，一方面新能源汽车下游表现稳定，另一方面，随着5G和工业互联网快速发展，终端需求提升，建议关注新能源汽车和智能网联汽车相关领域，如智能汽车、锂电池等。

长期来看，汽车行业产销增速放缓的趋势已经形成，行业竞争加剧，未来仍有一定下行压力，但技术提升，新兴产业崛起，汽车行业仍然存在结构性投资机会。因此，汽车行业建议关注三条主线：

一是**技术积累雄厚，估值具有修复空间的整车制造商**，建议关注：**业绩稳步增长、研发投入领先、车型布局较广的整车龙头上汽集团和产品周期临近、去库存效果显著、业绩修复可期的长安汽车**；

二是**技术优势领先，议价能力较强的产品升级空间较大的零部件行业龙头供应商**，建议关注：星宇股份、华域汽车；

三是**聚焦新能源汽车产业链**，新能源汽车行业利好条件多、潜在需求大、上升空间大、业绩爆发力强，上游产业链技术需求高，缺乏中高端产能，**技术领先、中高端产能充分的供应商有望依托行业快速扩大规模**，建议自上而下寻找优质标的，建议关注：当升科技、先导智能。

5.风险提示

1) 宏观经济不及预期；



- 2) 汽车行业政策大幅调整;
- 3) 汽车销量不及预期。



投资评级的说明：

——报告发布后的6个月内上市公司股票涨跌幅相对同期上证指数/深证成指的涨跌幅为基准

——股票投资评级标准：

买入： 相对强于市场表现 20%以上
增持： 相对强于市场表现 5~20%
中性： 相对市场表现在-5%~+5%之间波动
减持： 相对弱于市场表现 5%以下

——行业投资评级标准：

看好： 行业超越市场整体表现
中性： 行业与整体市场表现基本持平
看淡： 行业弱于整体市场表现

免责声明：

山西证券股份有限公司(以下简称“本公司”)具备证券投资咨询业务资格。本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。入市有风险，投资需谨慎。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。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本所于发布本报告当日的判断。在不同时期，本所可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司或其关联机构在法律许可的情况下可能持有或交易本报告中提到的上市公司所发行的证券或投资标的，还可能为或争取为这些公司提供投资银行或财务顾问服务。客户应当考虑到本公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突。本公司在知晓范围内履行披露义务。本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。否则，本公司将保留随时追究其法律责任的权利。