

汽车

行业周报 (20190325-20190331)

维持评级

报告原因：定期报告

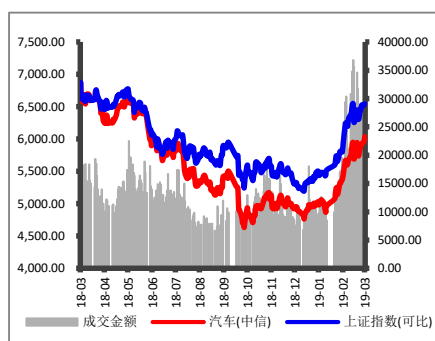
燃料电池补贴推后发布，或将提高推广力度

中性

2019年4月1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（20190325-20190331），沪深300涨跌幅为1.01%，创业板涨跌幅为0.19%，汽车行业涨跌幅为-2.63%，在中信一级29个行业排名第24位。
- 细分行业：专用汽车以1.53%的周涨跌幅排行最前，客车行业以-7.73%的周涨跌幅排行最后。
- 概念板块：智慧停车、燃料电池分别以-0.34%、-0.80%的周涨跌幅排行最前，宁德时代产业链指数、电动物流车指数行业分别以-5.31%、-5.09%的周涨跌幅排行最后。
- 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，汽车行业（中信）上周（20190325-20190331）34只个股实现正收益。其中，西仪股份以50.90%的涨跌幅排行首位，湖南天雁以-26.19%的涨跌幅排行最后。
- 估值：截至2019年3月29日，汽车行业（中信一级）的PE(TTM)为19.45，新能源汽车的PE(TTM)为18.01。

行业动态

- 新车上市（详细内容见正文）
- 行业要闻：

- 1、浙江氢谷新能源汽车产业园项目开工
- 2、工信部拟撤销72款免征车辆购置税新能源汽车车型
- 3、2019年新能源补贴政策发布
- 4、吉利与戴姆勒合资，在全球联合运营Smart品牌

重要上市公司公告（详细内容见正文）

投资建议

- 短期来看，工程车辆随着春季开工销量逐渐走强，同时由于年报陆续发布，推荐关注卡车板块以及表现较为稳定的零部件板块。概念板块中，燃料电池补贴未定，或许会有超预期表现，同时新补贴政策有利于新能源汽车基础设施发展，建议关注燃料电池、智慧停车、充电桩、智能汽车、汽车后市场。



➤ 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：

- 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.....	8
2.行业动态	9
2.1 行业要闻	9
2.2 新车上市	9
3.上市公司重要公告	10
4.投资建议	18
5.风险提示	19



图表目录

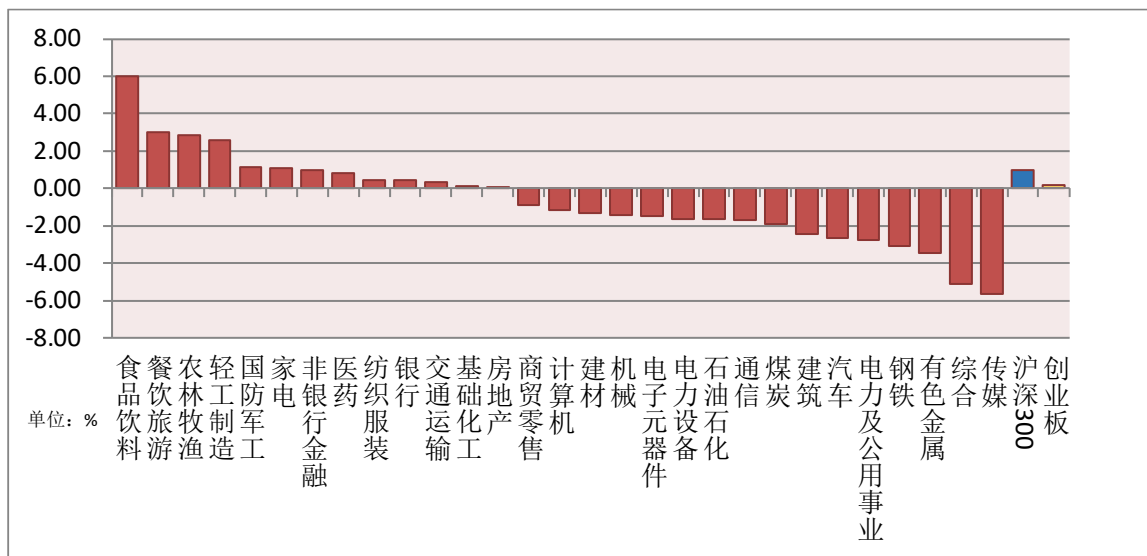
图 1：行业周涨跌幅（%）	5
图 2：子行业涨跌幅情况（%）	5
图 3：最近一个月汽车行业各子版变化情况	5
图 4：汽车相关的概念板块涨跌幅（%）	6
图 5：部分细分行业 PE(TTM)变化.....	8
图 6：汽车行业 PE(TTM)变化	8
图 7：本周上市新车	10
表 1：上周涨跌幅排名前十的个股（%）	7
表 2：上周各行业涨跌幅排名前三的个股	7
表 3：过去一周上市公司重要公告（点击公告标题查看详情）	10

1.行情回顾

1.1 行业整体表现

上周(20190325-20190331), 沪深 300 涨跌幅为 1.01%, 创业板涨跌幅为 0.19%, 汽车行业涨跌幅为-2.63%, 在中信一级 29 个行业排名第 24 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(20190325-20190331) 7 个子行业(中信三级) 涨跌情况如图, 其中专用汽车以 1.53 % 的周涨跌幅排行最前, 客车行业以-7.73 % 的周涨跌幅排行最后。

图 2：子行业涨跌幅情况 (%)

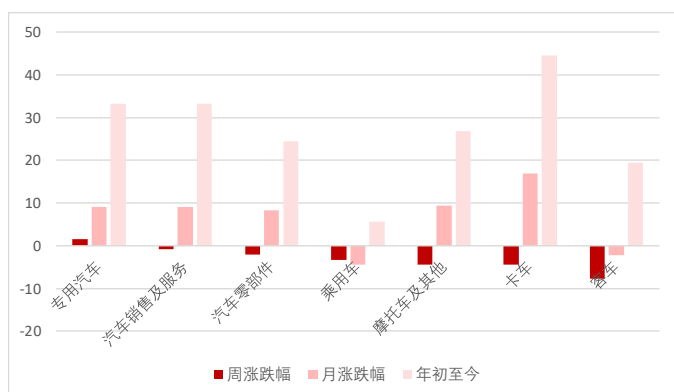
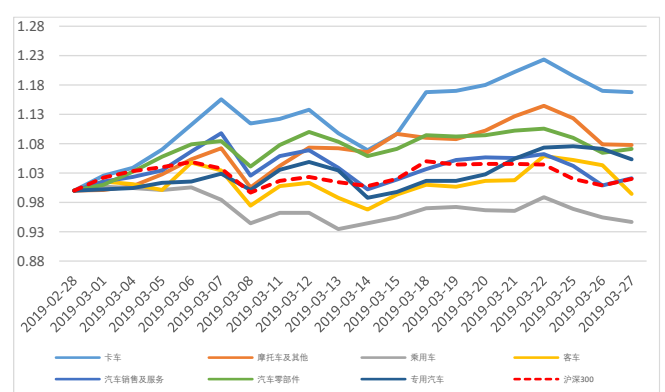


图 3：最近一个月汽车行业各子版变化情况



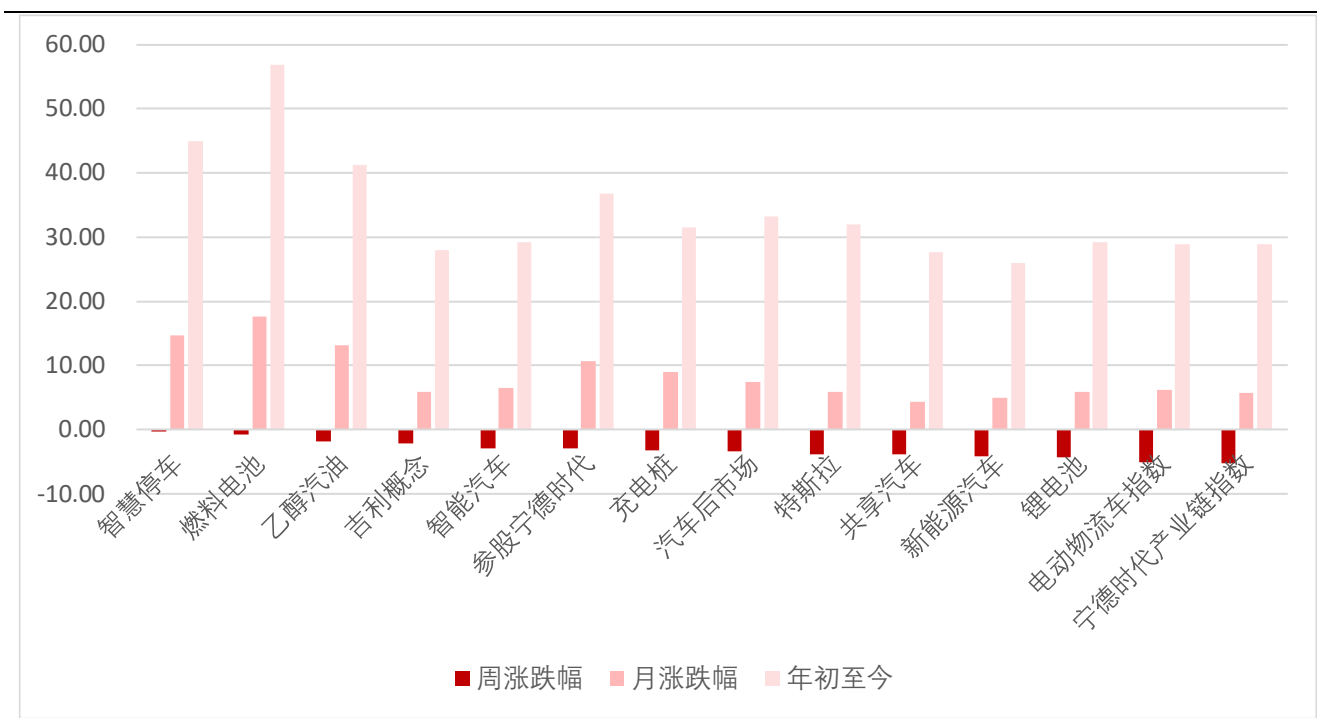
数据来源：wind，山西证券研究所

数据来源：wind，山西证券研究所

1.3 概念板块市场表现

上周（20190325-20190331）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、电动物物流车指数、充电桩、吉利概念和新能源汽车）涨跌幅如图，其中智慧停车、燃料电池分别以-0.34%、-0.80%的周涨跌幅排行最前，宁德时代产业链指数、电动物物流车指数行业分别以-5.31%、-5.09%的周涨跌幅排行最后。

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（20190325-20190331）34 只个股实现正收益。其中，西仪股份以 50.90% 的涨跌幅排行首位，湖南天雁以-26.19% 的涨跌幅排行最后。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
002265.SZ	西仪股份	50.90	600698.SH	湖南天雁	-26.19
600093.SH	易见股份	15.49	000868.SZ	安凯客车	-19.43
000927.SZ	一汽夏利	12.29	002708.SZ	光洋股份	-16.20
600480.SH	凌云股份	7.92	601311.SH	骆驼股份	-16.19
603997.SH	继峰股份	7.74	000572.SZ	海马汽车	-14.33
600579.SH	天华院	6.87	600686.SH	金龙汽车	-14.22
300375.SZ	鹏翎股份	6.41	002488.SZ	金固股份	-14.04
002434.SZ	万里扬	5.62	603305.SH	旭升股份	-14.01
600742.SH	一汽富维	5.26	002684.SZ	猛狮科技	-13.71
600523.SH	贵航股份	4.82	000760.SZ	斯太尔	-13.13

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

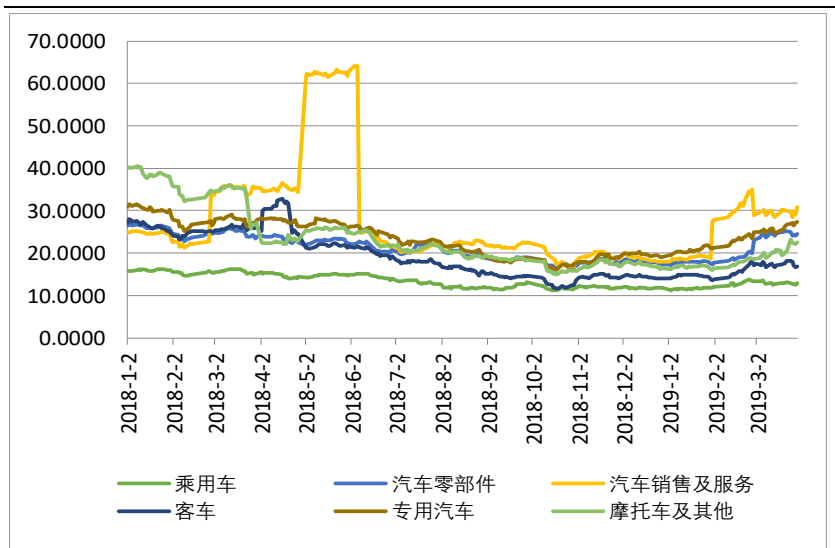
所属行业	涨幅排名前三的个股			跌幅排名前三的个股		
	代码	公司简称	涨跌幅（%）	代码	公司简称	涨跌幅（%）
乘用车	000927.SZ	一汽夏利	12.29	000572.SZ	海马汽车	-14.33
	600104.SH	上汽集团	-0.65	603569.SH	长久物流	-12.11
	601633.SH	长城汽车	-1.88	000800.SZ	一汽轿车	-7.35
卡车	000550.SZ	江铃汽车	0.62	000951.SZ	中国重汽	-9.44
	600166.SH	福田汽车	-3.31	603569.SH	长久物流	-7.03
	600375.SH	华菱星马	-4.56	000800.SZ	一汽轿车	-4.56
客车	600609.SH	金杯汽车	1.00	000868.SZ	安凯客车	-19.43
	600303.SH	曙光股份	-5.62	600686.SH	金龙汽车	-14.22
	600066.SH	宇通客车	-6.15	000957.SZ	中通客车	-12.49
专用汽车	300201.SZ	海伦哲	4.66	601965.SH	中国汽研	-3.02
	603611.SH	诺力股份	3.44	603611.SH	诺力股份	3.44
	601965.SH	中国汽研	-3.02	300201.SZ	海伦哲	4.66
汽车零部件	002265.SZ	西仪股份	50.90	600698.SH	湖南天雁	-26.19
	600093.SH	易见股份	15.49	002708.SZ	光洋股份	-16.20
	600480.SH	凌云股份	7.92	601311.SH	骆驼股份	-16.19
汽车销售及服务	603377.SH	东方时尚	4.14	600335.SH	国机汽车	-6.65
	600297.SH	广汇汽车	1.53	600653.SH	申华控股	-5.58
	600327.SH	大东方	1.18	601258.SH	庞大集团	-5.03
摩托车及其他	603787.SH	新日股份	-1.76	600818.SH	中路股份	-6.55
	000913.SZ	钱江摩托	-2.54	603776.SH	永安行	-6.33
	600877.SH	ST嘉陵	-2.96	601777.SH	力帆股份	-6.04

数据来源：wind，山西证券研究所

1.5 行业估值情况

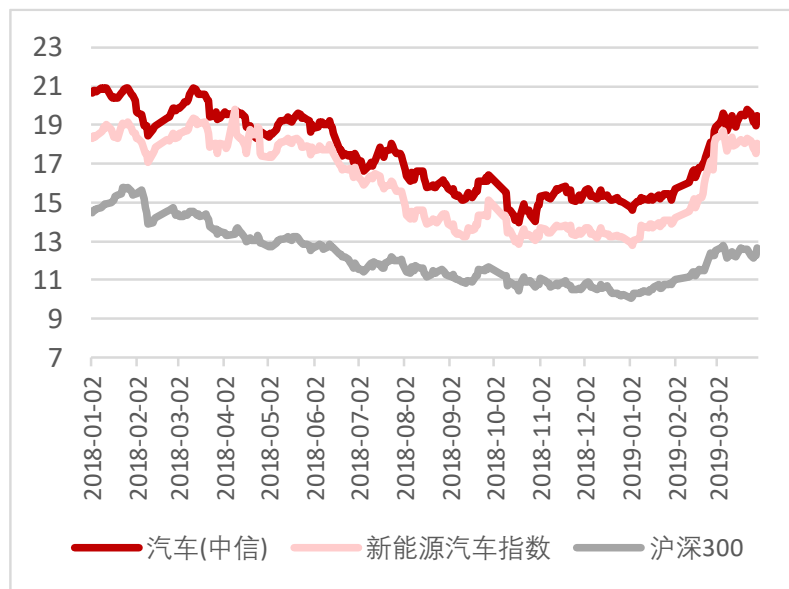
截至 2019 年 3 月 29 日，汽车行业(中信一级)的 PE(TTM)为 19.45，新能源汽车的 PE(TTM)为 18.01。

图 5：部分细分行业 PE(TTM)变化



数据来源：wind，山西证券研究所

图 6：汽车行业 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

➤ 浙江氢谷新能源汽车产业园项目开工

3月25日，总投资120亿元的浙江氢谷新能源汽车产业园项目在湖州莫干山高新技术产业开发区开工建设。据了解，该项目由浙江氢谷新能源汽车有限公司投资，是综合性的氢能源汽车产业链项目，包括氢燃料电池总成制造、氢燃料商用车制造、锂离子电池PACK、新能源自动无极变速箱等项目。未来将实现膜电极的自主生产、燃料电池发动机的集成，以及电堆的全面自主国产化。（信息来源：e公司）

➤ 工信部拟撤销72款免征车辆购置税新能源汽车车型

3月26日，工信部网站发布消息称，根据相关要求，拟撤销第十六批《免征车辆购置税的新能源汽车车型目录》中在12个月内无量产或进口量的72款车型，涉及38家车企。（信息来源：wind）

➤ 2019年新能源补贴政策发布

2019年3月26日，财政部、工业和信息化部、科技部，发展改革委四部门联合发布《关于进一步完善新能源汽车推广应用财政补贴政策的通知》（财建〔2019〕138号），从2019年3月26日起实施，2019年3月26日至2019年6月25日为过渡期，燃料电池汽车和新能源公交车补贴政策另行公布。（信息来源：财政部官网）

➤ 吉利与戴姆勒合资，在全球联合运营Smart品牌

3月28日下午，浙江吉利控股集团和戴姆勒股份公司宣布，双方将成立合资公司，在全球范围内联合运营和推动smart品牌转型，致力于将smart打造成为全球领先的高端电动智能汽车品牌。合资公司总部设在中国，双方各持股50%。smart合资公司预计将于2019年底成立。目前有关该合资公司的商务条款尚未披露。（信息来源：21经济网）

2.2 新车上市

图 7：本周上市新车



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 3：过去一周上市公司重要公告（点击公告标题查看详情）

公告日期	证券代码	公告标题
2019-03-30	300375.SZ	鹏翎股份:独立董事关于公司预计 2019 年度关联交易事项的事前认可意见
2019-03-30	300375.SZ	鹏翎股份:关于预计 2019 年度关联交易事项的公告
2019-03-30	300375.SZ	鹏翎股份:华泰联合证券有限责任公司关于公司预计 2019 年度日常关联交易事项的核查意见
2019-03-30	300652.SZ	雷迪克:关于公司与浙江省桐乡经济开发区管理委员会签订投资协议书的公告
2019-03-30	002592.SZ	八菱科技:关于持股 5%以上股东终止协议转让公司股份的公告
2019-03-30	300237.SZ	美晨生态:关于公司控股股东,实际控制人及其一致行动人协议转让公司部分股份获

		得潍坊市国资委批复同意的进展公告
2019-03-30	300237.SZ	美晨生态:关于重大工程中标进入公示期的公告
2019-03-30	002863.SZ	今飞凯达:关于使用募集资金向全资子公司增资的公告
2019-03-30	002863.SZ	今飞凯达:财通证券股份有限公司关于公司以募集资金对全资子公司进行增资实施募投项目的核查意见
2019-03-30	002863.SZ	今飞凯达:关于首次公开发行募投项目结项并使用节余募集资金永久补充流动资金的公告
2019-03-30	002863.SZ	今飞凯达:财通证券股份有限公司关于公司募集资金投资项目结项并将节余募集资金永久补充流动资金的核查意见
2019-03-30	603788.SH	宁波高发:拟股权转让涉及的宁波市海曙雪利曼电子仪表有限公司股东全部权益价值评估项目资产评估报告
2019-03-30	603788.SH	宁波高发:国信证券股份有限公司关于宁波高发汽车控制系统股份有限公司终止和变更部分募集资金投资项目的核查意见
2019-03-30	603788.SH	宁波高发:关于转让控股子公司股权暨出售资产的公告
2019-03-30	002126.SZ	银轮股份:关于对外投资设立产业投资基金的进展公告
2019-03-30	603035.SH	常熟汽饰:关于收购天津安通林汽车饰件有限公司部分股权的进展公告
2019-03-30	600877.SH	*ST 嘉陵:华融证券股份有限公司关于中国嘉陵工业股份有限公司(集团)重大资产出售暨关联交易之持续督导工作报告书(2018 年度)
2019-03-30	600081.SH	东风科技:日常关联交易公告(三)
2019-03-30	600081.SH	东风科技:日常关联交易公告(一)
2019-03-30	600081.SH	东风科技:日常关联交易公告(四)
2019-03-30	600579.SH	天华院:关于向关联方申请委托贷款暨关联交易的公告
2019-03-30	600081.SH	东风科技:关于重大资产重组事项进展的公告
2019-03-30	600081.SH	东风科技:日常关联交易公告(二)
2019-03-30	300201.SZ	海伦哲:关于股东终止协议转让部分股份的公告
2019-03-30	300680.SZ	隆盛科技:关于全资子公司对外投资设立控股子公司的进展公告
2019-03-30	600741.SH	华域汽车:关于预计 2019 年度日常关联交易金额的公告
2019-03-30	600741.SH	华域汽车:国泰君安证券股份有限公司关于华域汽车系统股份有限公司 2018 年度募集资金存放与实际使用情况的专项核查报告
2019-03-30	600741.SH	华域汽车:关于公司组建备用银团暨关联交易的公告
2019-03-30	600741.SH	华域汽车:2018 年度募集资金存放与使用情况的专项报告
2019-03-30	600099.SH	林海股份:关联交易公告
2019-03-29	603767.SH	中马传动:九州证券关于中马传动 2018 年度募集资金存放与实际使用情况专项核查报告
2019-03-29	603767.SH	中马传动:天健会计师关于中马传动 2018 年募集资金存放与使用情况鉴证报告
2019-03-29	603767.SH	中马传动:2018 年度募集资金存放与实际使用情况的专项报告
2019-03-29	603161.SH	科华控股:致同会计师事务所关于科华控股股份有限公司 2018 年度募集资金存放与使用情况鉴证报告
2019-03-29	603161.SH	科华控股:关于科华控股股份有限公司 2018 年度募集资金存放与使用情况鉴证报告
2019-03-29	603161.SH	科华控股:东北证券股份有限公司关于科华控股股份有限公司 2018 年度募集资金存放与使用情况的核查意见
2019-03-29	603161.SH	科华控股:东北证券股份有限公司关于科华控股股份有限公司 2018 年度募集资金存放与使用情况的核查意见

2019-03-29	603161.SH	科华控股:关于公司 2018 年度募集资金存放与实际使用情况的专项报告
2019-03-29	603161.SH	科华控股:2019 年度预计关联交易公告
2019-03-29	600742.SH	一汽富维:第一期股票期权激励计划(草案)摘要公告
2019-03-29	600742.SH	一汽富维:2018 年日常关联交易计划和完成情况
2019-03-29	600742.SH	一汽富维:上海荣正投资咨询股份有限公司关于长春一汽富维汽车零部件股份有限公司第一期股票期权激励计划(草案)之独立财务顾问报告
2019-03-29	600742.SH	一汽富维:2019 年度日常关联交易计划的公告
2019-03-29	600742.SH	一汽富维:吉林长春律师事务所关于长春一汽富维汽车零部件股份有限公司第一期股票期权激励计划的法律意见书
2019-03-29	600742.SH	一汽富维:第一期股票期权激励计划实施考核管理办法
2019-03-29	600742.SH	一汽富维:第一期股票期权激励计划(草案)激励对象名单
2019-03-29	600742.SH	一汽富维:第一期股票期权激励计划(草案)
2019-03-29	600742.SH	一汽富维:上海荣正投资咨询股份有限公司关于长春一汽富维汽车零部件股份有限公司第一期股票期权激励计划(草案)之独立财务顾问报告
2019-03-29	600742.SH	一汽富维:监事会关于公司第一期股票期权激励计划(草案)激励对象人员名单的核查意见
2019-03-29	002466.SZ	天齐锂业:国金证券股份有限公司关于公司 2018 年度募集资金存放与使用情况的专项核查意见
2019-03-29	002466.SZ	天齐锂业:募集资金年度存放与使用情况鉴证报告
2019-03-29	300695.SZ	兆丰股份:关于投资杭州云栖创投股权投资合伙企业(有限合伙)的进展公告
2019-03-29	002466.SZ	天齐锂业:首期限制性股票激励计划(修订稿)
2019-03-29	002466.SZ	天齐锂业:北京中伦(成都)律师事务所关于公司首期限制性股票激励计划之回购注销部分限制性股票相关事项的法律意见书
2019-03-29	002466.SZ	天齐锂业:北京中伦(成都)律师事务所关于公司首期限制性股票激励计划(修订案)的法律意见书
2019-03-29	002466.SZ	天齐锂业:首期限制性股票激励计划(修订稿)摘要
2019-03-29	002466.SZ	天齐锂业:关于 2018 年度利润分配预案的公告
2019-03-29	002466.SZ	天齐锂业:关于回购注销部分限制性股票的公告
2019-03-29	002466.SZ	天齐锂业:关于回购注销部分限制性股票的减资公告
2019-03-29	002466.SZ	天齐锂业:关于《首期限制性股票激励计划》(修订稿)及其摘要修订情况说明的公告
2019-03-29	300304.SZ	云意电气:关于回购注销部分限制性股票的公告
2019-03-29	300304.SZ	云意电气:关于 2018 年度利润分配预案的公告
2019-03-29	300304.SZ	云意电气:关于回购注销部分限制性股票的减资公告
2019-03-29	300304.SZ	云意电气:广发证券股份有限公司关于公司 2018 年度募集资金存放与使用情况的专项核查报告
2019-03-29	300304.SZ	云意电气:募集资金年度存放与使用情况鉴证报告
2019-03-29	300304.SZ	云意电气:2018 年度募集资金年度存放与使用情况专项报告
2019-03-29	300304.SZ	云意电气:北京市康达律师事务所关于公司第一期(2017 年-2019 年)限制性股票激励计划回购注销部分限制性股票相关事项的法律意见书
2019-03-29	600166.SH	福田汽车:关于募集资金临时补充流动资金公告
2019-03-29	600166.SH	福田汽车:中信建投证券股份有限公司关于北汽福田汽车股份有限公司以部分闲置募集资金暂时补充流动资金的核查意见
2019-03-29	002265.SZ	西仪股份:募集资金年度存放与使用情况鉴证报告

2019-03-29	002265.SZ	西仪股份:关于重大资产重组标的资产减值测试报告的公告
2019-03-29	002265.SZ	西仪股份:2019 年度日常关联交易预计公告
2019-03-29	002265.SZ	西仪股份:2018 年度募集资金存放与使用情况专项报告
2019-03-29	002265.SZ	西仪股份:关于与兵器装备集团财务有限责任公司签订《金融服务协议》的关联交易公告
2019-03-29	002265.SZ	西仪股份:重大资产重组标的资产减值测试审核报告
2019-03-29	002265.SZ	西仪股份:中信建投证券股份有限公司关于公司发行股份购买资产并募集配套资金之持续督导工作报告书
2019-03-29	002265.SZ	西仪股份:中信建投证券股份有限公司关于公司重大资产重组标的资产减值测试的核查意见
2019-03-29	002265.SZ	西仪股份:中信建投证券股份有限公司关于公司 2018 年度募集资金存放与使用情况的专项核查报告
2019-03-29	002460.SZ	赣锋锂业:平安证券股份有限公司关于公司 2019 年度日常关联交易预计的核查意见
2019-03-29	002460.SZ	赣锋锂业:关于控股子公司海洛矿业进行产业投资的公告
2019-03-29	002460.SZ	赣锋锂业:关于公司 2019 年度日常关联交易预计的公告
2019-03-29	002460.SZ	赣锋锂业:平安证券股份有限公司关于公司控股子公司进行产业投资核查意见
2019-03-29	002460.SZ	赣锋锂业:2018 年度募集资金存放和使用情况专项报告
2019-03-29	002460.SZ	赣锋锂业:关于 2018 年度证券投资情况的专项说明
2019-03-29	002460.SZ	赣锋锂业:关于使用自有资金进行产业投资的公告
2019-03-29	002460.SZ	赣锋锂业:平安证券股份有限公司关于公司 2018 年度募集资金存放与使用情况的核查意见
2019-03-29	002460.SZ	赣锋锂业:平安证券股份有限公司关于公司 2018 年度证券投资情况专项说明的核查意见
2019-03-29	002460.SZ	赣锋锂业:平安证券股份有限公司关于公司使用自有资金进行产业投资的核查意见
2019-03-29	603306.SH	华懋科技:关于控股股东协议转让股份完成过户登记的公告
2019-03-29	002283.SZ	天润曲轴:关于购买资产暨关联交易的公告
2019-03-29	603013.SH	亚普股份:募集资金存放与实际使用情况鉴证报告
2019-03-29	603013.SH	亚普股份:关联交易管理制度
2019-03-29	603013.SH	亚普股份:关于 2018 年度募集资金存放与实际使用情况的专项报告
2019-03-29	603013.SH	亚普股份:关于公司 2019 年度预计日常关联交易金额的公告
2019-03-29	603013.SH	亚普股份:关于亚普汽车部件股份有限公司 2019 年度预计日常关联交易事项的核查意见
2019-03-29	603013.SH	亚普股份:国泰君安证券股份有限公司关于亚普汽车部件股份有限公司 2018 年度募集资金存放与使用情况的专项核查报告
2019-03-29	603013.SH	亚普股份:关于对全资子公司进行增资的公告
2019-03-29	603926.SH	铁流股份:关于 2018 年限制性股票激励计划预留权益失效的公告
2019-03-29	002921.SZ	联诚精密:中泰证券股份有限公司关于公司 2018 年度募集资金存放与实际使用情况的核查意见
2019-03-29	002921.SZ	联诚精密:关于设立联诚(美国)有限公司并注销 LIANCHENG HOLDINGS,LLC 的公告
2019-03-29	002921.SZ	联诚精密:关于使用部分闲置募集资金暂时用于补充流动资金的公告
2019-03-29	002921.SZ	联诚精密:关于设立公司上海分公司的公告
2019-03-29	002921.SZ	联诚精密:关于募集资金存放与使用情况的专项报告
2019-03-29	002921.SZ	联诚精密:募集资金存放与使用情况鉴证报告

2019-03-29	002921.SZ	联诚精密:关于公司向全资子公司上海思河机电科技有限公司增资的公告
2019-03-29	002921.SZ	联诚精密:关于 2018 年度利润分配方案的公告
2019-03-29	002921.SZ	联诚精密:关于公司向全资子公司济宁市兖州区联诚机械零部件有限公司增资的公告
2019-03-29	002921.SZ	联诚精密:中泰证券股份有限公司关于公司使用部分闲置募集资金暂时用于补充流动资金的核查意见
2019-03-29	600933.SH	爱柯迪:瑞华会计师事务所(特殊普通合伙)关于爱柯迪股份有限公司募集资金年度存放与实际使用情况的鉴证报告
2019-03-29	600933.SH	爱柯迪:国金证券股份有限公司关于爱柯迪股份有限公司 2018 年度募集资金存放与实际使用情况的专项核查报告
2019-03-29	600933.SH	爱柯迪:关于募集资金年度存放与实际使用情况的专项报告
2019-03-28	000800.SZ	一汽轿车:关于筹划重大资产重组的停牌公告
2019-03-28	601965.SH	中国汽研:独立董事关于关联交易的事前认可意见
2019-03-28	601965.SH	中国汽研:日常关联交易公告
2019-03-28	601965.SH	中国汽研:关于公司与通用技术集团财务有限责任公司签署《金融服务框架协议》的关联交易公告
2019-03-28	601965.SH	中国汽研:2018 年度募集资金存放与实际使用情况的专项报告
2019-03-28	002592.SZ	八菱科技:关于重大资产重组变更为支付现金收购北京弘润天源基因生物技术有限公司不超过 51% 股权的公告
2019-03-28	002592.SZ	八菱科技:关于签署《南宁八菱科技股份有限公司与王安祥关于支付现金购买资产框架协议之补充协议(三)》的公告
2019-03-28	000951.SZ	中国重汽:关于公司截至 2018 年 12 月 31 日止年度涉及财务公司关联交易的存款,贷款等金融业务的专项说明
2019-03-28	300124.SZ	汇川技术:关于筹划发行股份及支付现金购买资产事项的停牌进展公告
2019-03-28	601965.SH	中国汽研:募集资金存放与使用情况的鉴证报告
2019-03-28	601965.SH	中国汽研:2018 年度募集资金存放与实际使用情况的专项报告
2019-03-28	601965.SH	中国汽研:中信建投关于中国汽研 2018 年度募集资金存放与使用情况专项核查报告
2019-03-28	002594.SZ	比亚迪:关于公司募集资金存放与使用情况的专项鉴证报告
2019-03-28	002594.SZ	比亚迪:招商证券股份有限公司关于公司 2018 年度募集资金存放与使用情况的核查意见
2019-03-28	002594.SZ	比亚迪:2019 年度日常关联交易预计公告
2019-03-28	002594.SZ	比亚迪:董事会募集资金存放与使用情况的专项报告
2019-03-28	002594.SZ	比亚迪:关于使用自有资金进行风险投资额度的公告
2019-03-28	300201.SZ	海伦哲:关于持股 5% 以上股东协议转让部分股份的提示性公告
2019-03-28	600933.SH	爱柯迪:关于第三期限限制性股票激励计划内幕信息知情人买卖公司股票情况的自查报告
2019-03-28	300176.SZ	派生科技:关于转让全资子公司股权的进展公告
2019-03-28	300176.SZ	派生科技:关于 2019 年度日常关联交易预计公告
2019-03-28	300176.SZ	派生科技:关于 2018 年度利润分配预案的公告
2019-03-28	600698.SH	湖南天雁:2018 年日常关联交易执行情况及 2019 年度预计情况的公告
2019-03-28	600686.SH	金龙汽车:关于与福建省汽车工业集团有限公司签订《股权转让协议》暨关联交易的公告
2019-03-28	601799.SH	星宇股份:关于 2018 年度募集资金存放与实际使用情况的专项报告
2019-03-28	601799.SH	星宇股份:关于使用首次公开发行募投项目结余的募集资金永久性补充流动资金的公

		告
2019-03-28	601799.SH	星宇股份:募集资金 2018 年度存放与使用情况鉴证报告
2019-03-28	601799.SH	星宇股份:国泰君安证券股份有限公司关于常州星宇车灯股份有限公司 2018 年度募集资金存放与使用情况的专项核查报告
2019-03-28	601799.SH	星宇股份:国泰君安证券股份有限公司关于常州星宇车灯股份有限公司 2018 年度募集资金存放与使用情况的专项核查报告
2019-03-28	601799.SH	星宇股份:关于向全资子公司增资的公告
2019-03-28	000559.SZ	万向钱潮:涉及万向财务有限公司关联交易的存款,贷款等金融业务的专项说明
2019-03-28	000559.SZ	万向钱潮:2018 年度关联交易执行情况及 2019 年度日常性关联交易预计公告
2019-03-28	000559.SZ	万向钱潮:关于为部分下属子公司向万向财务有限公司申请综合授信提供担保的关联交易公告
2019-03-28	000559.SZ	万向钱潮:关于与万向财务有限公司签订《金融服务框架性协议》的关联交易公告
2019-03-28	000868.SZ	安凯客车:关于缩减募集资金投资项目总体规模的公告
2019-03-28	000868.SZ	安凯客车:国元证券股份有限公司关于公司缩减募集资金投资项目总体规模的核查意见
2019-03-28	300507.SZ	苏奥传感:国金证券股份有限公司关于公司 2018 年度募集资金存放与使用情况的核查意见
2019-03-28	300507.SZ	苏奥传感:募集资金存放与使用情况鉴证报告
2019-03-28	300507.SZ	苏奥传感:关于 2018 年度募集资金存放与使用情况的专项报告
2019-03-28	300507.SZ	苏奥传感:关于 2018 年度利润分配及资本公积金转增股本预案的公告
2019-03-28	000550.SZ	江铃汽车:关于 2019 年日常关联交易的预计公告
2019-03-28	000550.SZ	江铃汽车:关于 2019 年日常关联交易的预计公告(英文版)
2019-03-28	000550.SZ	江铃汽车:独立董事对公司对外担保,关联方资金占用情况,公司内部控制自我评价报告,2018 年度利润分配预案以及 2019 年日常性关联交易事项的独立意见
2019-03-28	600623.SH	华谊集团:海通证券股份有限公司关于上海华谊集团股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易之业绩补偿股份回购并注销的核查意见
2019-03-28	600218.SH	全柴动力:募集资金年度存放和使用情况鉴证报告
2019-03-28	600218.SH	全柴动力:申万宏源证券承销保荐有限责任公司关于安徽全柴动力股份有限公司 2018 年度募集资金存放与使用情况的专项核查报告
2019-03-28	600166.SH	福田汽车:关于归还募集资金的公告
2019-03-28	600218.SH	全柴动力:关于募集资金年度存放与使用情况的专项报告
2019-03-28	000581.SZ	威孚高科:关于公司对外投资的公告
2019-03-28	000581.SZ	威孚高科:第九届董事会第四次会议独立董事关于公司对外投资的独立意见
2019-03-28	600676.SH	交运股份:募集资金年度存放与使用情况鉴证报告
2019-03-28	600676.SH	交运股份:关于预计公司 2019 年度日常关联交易的公告
2019-03-28	600676.SH	交运股份:关于公司募集资金存放与实际使用情况的专项报告
2019-03-28	600676.SH	交运股份:海通证券股份有限公司关于上海交运集团股份有限公司 2018 年度募集资金存放与使用情况的核查意见
2019-03-28	600676.SH	交运股份:监事会关于公司募集资金存放与使用的意见
2019-03-28	600676.SH	交运股份:独立董事关于预计公司 2019 年度日常关联交易的事先认可意见
2019-03-28	600676.SH	交运股份:关于授权公司使用部分闲置自有资金进行投资理财的公告
2019-03-28	600676.SH	交运股份:监事会关于授权公司使用部分闲置自有资金进行投资理财的意见
2019-03-27	002085.SZ	万丰奥威:关于 2019 年度日常关联交易预计的公告

2019-03-27	603335.SH	迪生力:关于全资子公司向关联方借款暨关联交易的公告
2019-03-27	603335.SH	迪生力:第二届董事会独立董事关于向关联方借款暨关联交易的事前认可意见
2019-03-27	603335.SH	迪生力:第二届董事会独立董事关于全资子公司向关联方借款暨关联交易的独立意见
2019-03-27	000757.SZ	浩物股份:关于对外投资设立产业基金的公告
2019-03-27	002488.SZ	金固股份:关于 2017 年股权激励之股票期权第一个行权期采用自主行权模式的提示性公告
2019-03-27	002684.SZ	猛狮科技:关于筹划重大资产重组的进展公告
2019-03-27	300207.SZ	欣旺达:关于新增部分募投项目实施主体,实施地点,变更实施方式及调整募集资金对部分募投项目实施主体的增资金额的公告
2019-03-27	300207.SZ	欣旺达:东兴证券股份有限公司关于公司新增部分募投项目实施主体,实施地点,变更实施方式及调整募集资金对部分募投项目实施主体的增资金额之专项核查意见
2019-03-27	300207.SZ	欣旺达:关于向全资子公司及其下属公司增资的公告
2019-03-27	300207.SZ	欣旺达:关于全资子公司对外投资的公告
2019-03-27	300207.SZ	欣旺达:关于向全资子公司香港欣威及下属公司印度欣旺达增资的公告
2019-03-27	600623.SH	华谊集团:国浩律师(上海)事务所关于上海华谊集团股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易之业绩补偿涉及回购注销补偿义务人所持股份事项的法律意见书
2019-03-27	000996.SZ	中国中期:关于披露重大资产重组预案后进展公告
2019-03-27	000887.SZ	中鼎股份:关于向中鼎欧洲公司增资的公告
2019-03-27	603809.SH	豪能股份:关于全资子公司收到格特拉克(江西)传动系统有限公司 B6+项目单独供货合同的公告
2019-03-27	603040.SH	新坐标:关于使用闲置自有资金进行投资理财的进展公告
2019-03-26	601258.SH	庞大集团:关于对庞大汽贸集团股份有限公司时任副总经理蔡苏佳予以公开谴责的决定
2019-03-26	300201.SZ	海伦哲:关于第一大股东协议转让部分股份的提示性公告
2019-03-26	601127.SH	小康股份:北京市金杜律师事务所关于重庆小康工业集团股份有限公司重大资产重组相关事项之专项核查意见
2019-03-26	601127.SH	小康股份:北京市金杜律师事务所关于重庆小康工业集团股份有限公司发行股份购买资产暨关联交易之法律意见书
2019-03-26	601127.SH	小康股份:发行股份购买资产暨关联交易报告书(草案)
2019-03-26	601127.SH	小康股份:中信建投证券股份有限公司关于重庆小康工业集团股份有限公司发行股份购买资产暨关联交易之独立财务顾问报告
2019-03-26	601127.SH	小康股份:北京市金杜律师事务所关于重庆小康工业集团股份有限公司 2017 年限制性股票激励计划回购注销部分已授予限制性股票事项之法律意见书
2019-03-26	601127.SH	小康股份:关于签订附生效条件的《发行股份购买资产协议》之补充协议的公告
2019-03-26	601127.SH	小康股份:中信建投证券股份有限公司关于重庆小康工业集团股份有限公司 2018 年度募集资金的存放与使用情况之专项核查报告
2019-03-26	601127.SH	小康股份:关于回购注销部分限制性股票通知债权人的公告
2019-03-26	601127.SH	小康股份:大信会计师事务所关于重庆小康工业集团股份有限公司重大资产重组相关事项的专项核查意见
2019-03-26	601127.SH	小康股份:关于公司 2018 年度关联交易实施情况与 2019 年度日常关联交易预计的公告
2019-03-26	601127.SH	小康股份:前次募集资金存放与实际使用情况审核报告

2019-03-26	601127.SH	小康股份:发行股份购买资产暨关联交易报告书(草案)摘要
2019-03-26	601127.SH	小康股份:发行股份购买资产暨关联交易报告书(草案)与预案(修订稿)差异情况对比表
2019-03-26	601127.SH	小康股份:上市公司并购重组财务顾问专业意见附表第 3 号-发行股份购买资产
2019-03-26	601127.SH	小康股份:中信建投证券股份有限公司关于重庆小康工业集团股份有限公司重大资产重组相关事项的专项核查意见
2019-03-26	601127.SH	小康股份:中信建投证券股份有限公司关于重庆小康工业集团股份有限公司 2018 年度关联交易实施情况与 2019 年度日常关联交易预计情况的核查意见
2019-03-26	601127.SH	小康股份:关于回购注销部分股权激励限制性股票的公告
2019-03-26	601127.SH	小康股份:上市公司并购重组财务顾问专业意见附表第 2 号——重大资产重组
2019-03-26	601127.SH	小康股份:2018 年度募集资金实际存放与使用情况的专项报告
2019-03-26	000338.SZ	潍柴动力:公司与山东重工集团财务有限公司关联交易的公告
2019-03-26	000338.SZ	潍柴动力:控股子公司与 BallardPowerSystemsInc. 关联交易的公告
2019-03-26	000338.SZ	潍柴动力:日常持续性关联交易公告
2019-03-26	000338.SZ	潍柴动力:关于 2018 年度涉及财务公司关联交易的存款,贷款等金融业务的专项说明
2019-03-26	603611.SH	诺力股份:募集资金年度存放与使用情况鉴证报告
2019-03-26	603611.SH	诺力股份:关于收购标的资产减值测试的审核报告
2019-03-26	603611.SH	诺力股份:广发证券股份有限公司关于诺力智能装备股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易之 2018 年度募集资金存放与使用情况的专项核查报告
2019-03-26	603611.SH	诺力股份:2018 年度募集资金存放与使用情况的专项报告
2019-03-26	603611.SH	诺力股份:广发证券股份有限公司关于诺力智能装备股份有限公司首次公开发行股票之 2018 年度募集资金存放与使用情况的专项核查报告
2019-03-26	603611.SH	诺力股份:关于 2018 年度利润分配预案的公告
2019-03-26	603611.SH	诺力股份:广发证券股份有限公司关于诺力智能装备股份有限公司首次公开发行股票之 2018 年度募集资金存放与使用情况的专项核查报告
2019-03-26	603611.SH	诺力股份:广发证券股份有限公司关于诺力智能装备股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易之 2018 年度持续督导工作报告暨持续督导总结报告
2019-03-26	603611.SH	诺力股份:募集资金年度存放与使用情况鉴证报告
2019-03-26	603611.SH	诺力股份:广发证券股份有限公司关于诺力智能装备股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易之 2018 年度募集资金存放与使用情况的专项核查报告
2019-03-26	603611.SH	诺力股份:关于 2019 年日常关联交易预计的公告
2019-03-26	603611.SH	诺力股份:2018 年度募集资金存放与使用情况的专项报告
2019-03-26	000025.SZ	特力 A:关于对八卦岭 421 厂房改造升级项目进行投资的公告
2019-03-26	600178.SH	东安动力:独立董事关于关联交易的独立意见
2019-03-26	600178.SH	东安动力:关于签署(续签)关联交易协议及预计 2019 年度日常关联交易公告
2019-03-26	603129.SH	春风动力:关于回购注销部分限制性股票通知债权人的公告
2019-03-26	603129.SH	春风动力:国浩律师(杭州)事务所关于浙江春风动力股份有限公司回购注销 2018 年限制性股票激励计划部分股票之法律意见书
2019-03-26	601689.SH	拓普集团:关于提前归还部分募集资金的公告
2019-03-26	603305.SH	旭升股份:年度募集资金存放与使用情况鉴证报告

2019-03-26	603305.SH	旭升股份:前次募集资金使用情况鉴证报告
2019-03-26	603305.SH	旭升股份:关于最近五年未被证券监管部门和交易所采取监管措施或处罚的公告
2019-03-26	603305.SH	旭升股份:关于 2018 年度募集资金存放与使用情况的专项报告
2019-03-26	603305.SH	旭升股份:前次募集资金使用情况的专项报告
2019-03-26	603305.SH	旭升股份:关于 2018 年度利润分配预案的公告
2019-03-26	603305.SH	旭升股份:关于拟投资建设旭升股份汽车轻量化零部件制造及总部中心项目的公告
2019-03-26	603305.SH	旭升股份:兴业证券股份有限公司关于宁波旭升汽车技术股份有限公司 2018 年度募集资金使用与存放情况的专项核查报告
2019-03-26	603305.SH	旭升股份:2019 年非公开发行股票募集资金使用可行性分析报告
2019-03-26	600579.SH	天华院:关于按期归还部分募集资金的公告
2019-03-25	603776.SH	永安行:关于公司对外投资的进展公告
2019-03-25	002703.SZ	浙江世宝:瑞信方正证券有限责任公司关于公司 2018 年度募集资金存放与使用情况的核查意见
2019-03-25	002703.SZ	浙江世宝:董事会关于募集资金存放与使用情况的专项报告
2019-03-25	002703.SZ	浙江世宝:募集资金年度存放与使用情况鉴证报告
2019-03-25	002703.SZ	浙江世宝:关于 2018 年度拟不进行利润分配的说明

数据来源：wind，山西证券研究所

4.投资建议

短期来看，工程车辆随着春季开工销量逐渐走强，同时由于年报陆续发布，推荐关注卡车板块以及表现较为稳定的零部件板块。概念板块中，燃料电池补贴未定，或许会有超预期表现，同时新补贴政策有利于新能源汽车基础设施发展，建议关注燃料电池、智慧停车、充电桩、智能汽车、汽车后市场。

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。