

信义山证 汇通天下

证券研究报告

汽车

行业周报 (20190401-20190407)

维持评级

报告原因：定期报告

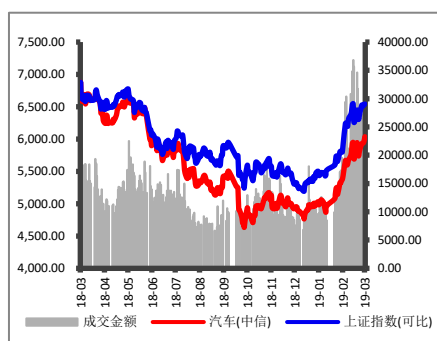
增值税下调，车企开始降价促销

中性

2019年4月8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（20190401-20190407），沪深300涨跌幅为4.90%，创业板涨跌幅为4.74%，汽车行业涨跌幅为7.04%，在中信一级29个行业排名第8位。
- 细分行业：客车以12.72%的周涨跌幅排行最前，汽车销售及服务行业以4.83%的周涨跌幅排行最后。
- 概念板块：燃料电池、吉利概念分别以12.48%、9.60%的周涨跌幅排行最前，宁德时代产业链指数、汽车后市场行业分别以4.60%、5.08%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（20190401-20190407）169只个股实现正收益。其中，北特科技以33.16%的涨跌幅排行首位，鸿特科技以-34.38%的涨跌幅排行最后。
- 估值：截至2019年4月4日，汽车行业（中信一级）的PE(TTM)为21.06，新能源汽车的PE(TTM)为19.31。

行业动态

- 新车上市（详细内容见正文）
- 行业要闻：

- 1、嘉兴将建未来汽车智慧产业园，总投资15亿美元
- 2、响应增值税下调，大众汽车商旅车品牌下调售价
- 3、特斯拉第一季度交付5.09万辆Model 3，不及预期

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、充电桩、智能汽车。
- 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	14
5.风险提示	15

图表目录

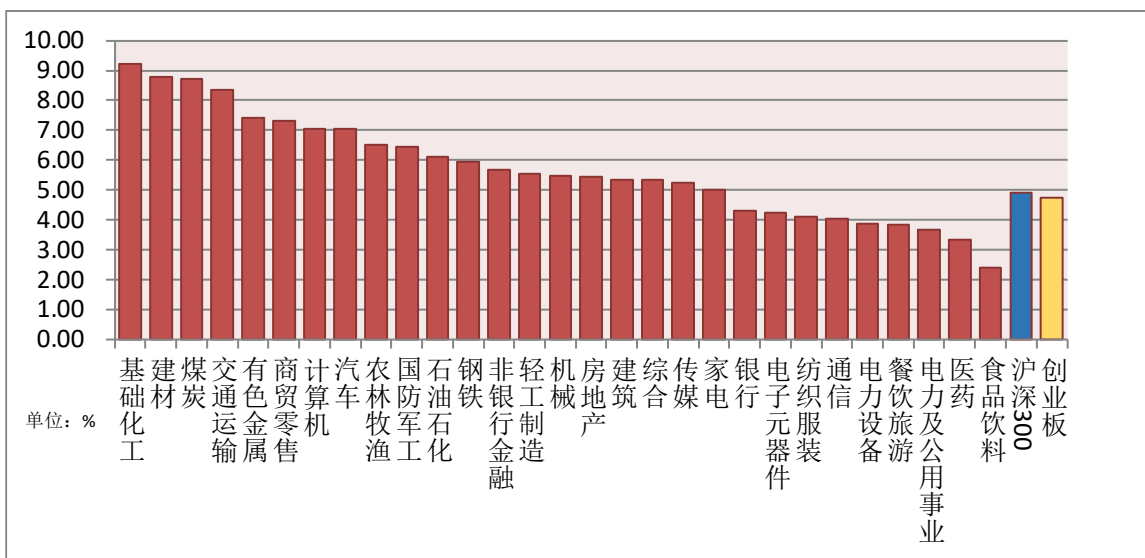
图 1：行业周涨跌幅（%）	5
图 2：子行业涨跌幅情况（%）	5
图 3：最近一个月汽车行业各子版变化情况	5
图 4：汽车相关的概念板块涨跌幅（%）	6
图 5：部分细分行业 PE(TTM)变化.....	8
图 6：汽车行业 PE(TTM)变化	8
图 7：本周上市新车	9
表 1：上周涨跌幅排名前十的个股（%）	7
表 2：上周各行业涨跌幅排名前三的个股	7
表 3：过去一周上市公司重要公告（点击公告标题查看详情）	10

1.行情回顾

1.1 行业整体表现

上周(20190401-20190407), 沪深 300 涨跌幅为 4.90%, 创业板涨跌幅为 4.74%, 汽车行业涨跌幅为 7.04%, 在中信一级 29 个行业排名第 8 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(20190401-20190407)7 个子行业(中信三级)涨跌情况如图, 其中客车以 12.72 % 的周涨跌幅排行最前, 汽车销售及服务行业以 4.83 % 的周涨跌幅排行最后。

图 2：子行业涨跌幅情况（%）

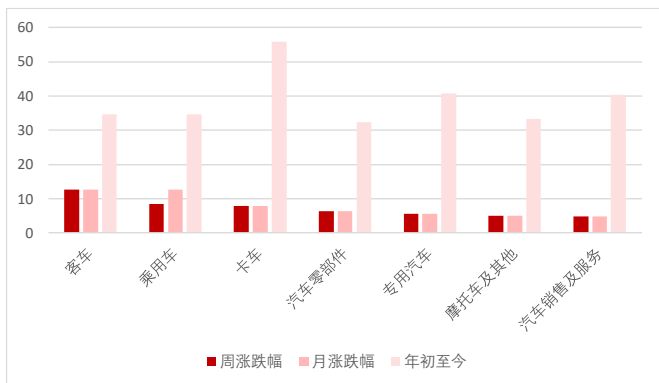
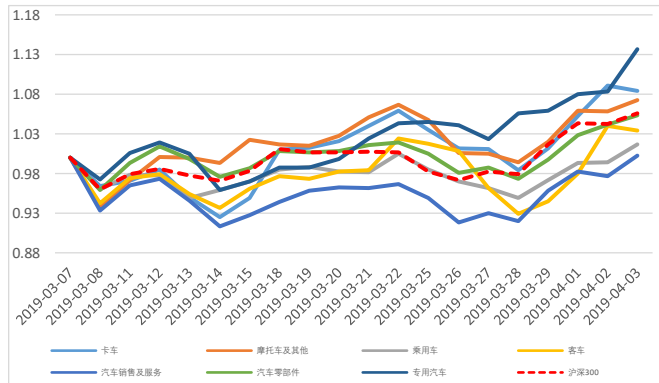


图 3：最近一个月汽车行业各子版变化情况



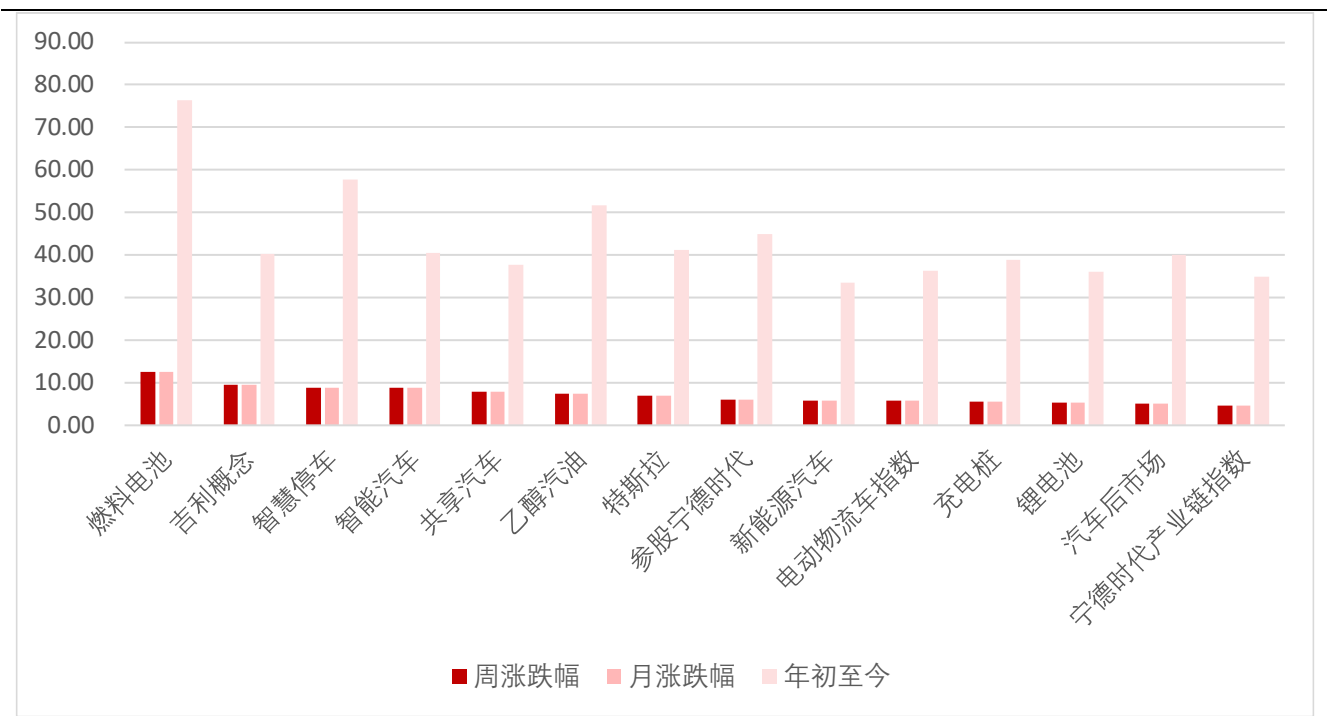
数据来源：wind，山西证券研究所

数据来源：wind，山西证券研究所

1.3 概念板块市场表现

上周（20190401-20190407）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，其中燃料电池、吉利概念分别以 12.48 %、9.60 %的周涨跌幅排行最前，宁德时代产业链指数、汽车后市场行业分别以 4.60 %、5.08 %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（20190401-20190407）169 只个股实现正收益。其中，北特科技以 33.16 %的涨跌幅排行首位，鸿特科技以-34.38 %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（%）

涨跌幅前十的个股			涨跌幅后十的个股		
代码	简称	周涨跌幅	代码	简称	周涨跌幅
603009.SH	北特科技	33.16	300176.SZ	鸿特科技	-34.38
000996.SZ	中国中期	25.31	603922.SH	金鸿顺	-5.00
000599.SZ	青岛双星	25.05	300681.SZ	英搏尔	-3.03
600093.SH	易见股份	24.71	002708.SZ	光洋股份	-2.97
601633.SH	长城汽车	21.58	300201.SZ	海伦哲	-2.74
000678.SZ	襄阳轴承	20.93	000913.SZ	钱江摩托	-2.44
002703.SZ	浙江世宝	17.64	600480.SH	凌云股份	-2.26
000550.SZ	江铃汽车	17.58	300750.SZ	宁德时代	-0.98
600066.SH	宇通客车	16.68	000800.SZ	一汽轿车	0.00
600741.SH	华域汽车	16.05	603161.SH	科华控股	0.12

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	涨跌幅排名前三的个股			涨跌幅排名后三的个股		
	代码	公司简称	涨跌幅（%）	代码	公司简称	涨跌幅（%）
乘用车	601633.SH	长城汽车	21.58	000800.SZ	一汽轿车	0.00
	000625.SZ	长安汽车	13.77	601127.SH	小康股份	1.89
	601238.SH	广汽集团	11.90	002594.SZ	比亚迪	3.18
卡车	000550.SZ	江铃汽车	17.58	000951.SZ	中国重汽	1.90
	600006.SH	东风汽车	13.61	601127.SH	小康股份	2.97
	600166.SH	福田汽车	5.98	002594.SZ	比亚迪	5.98
客车	600066.SH	宇通客车	16.68	600303.SH	曙光股份	4.86
	000957.SZ	中通客车	9.29	600609.SH	金杯汽车	6.44
	600686.SH	金龙汽车	8.08	600213.SH	亚星客车	6.95
专用汽车	601965.SH	中国汽研	12.23	300201.SZ	海伦哲	-2.74
	603611.SH	诺力股份	9.64	603611.SH	诺力股份	9.64
	300201.SZ	海伦哲	-2.74	601965.SH	中国汽研	12.23
汽车零部件	603009.SH	北特科技	33.16	300176.SZ	鸿特科技	-34.38
	000599.SZ	青岛双星	25.05	603922.SH	金鸿顺	-5.00
	600093.SH	易见股份	24.71	300681.SZ	英搏尔	-3.03
汽车销售及服务	000996.SZ	中国中期	25.31	600297.SH	广汇汽车	0.75
	600335.SH	国机汽车	10.55	601258.SH	庞大集团	1.76
	002682.SZ	龙洲股份	8.96	603377.SH	东方时尚	2.57
摩托车及其他	603766.SH	隆鑫通用	7.71	000913.SZ	钱江摩托	-2.44
	600099.SH	林海股份	7.44	603129.SH	春风动力	3.08
	600877.SH	ST嘉陵	7.17	603787.SH	新日股份	3.93

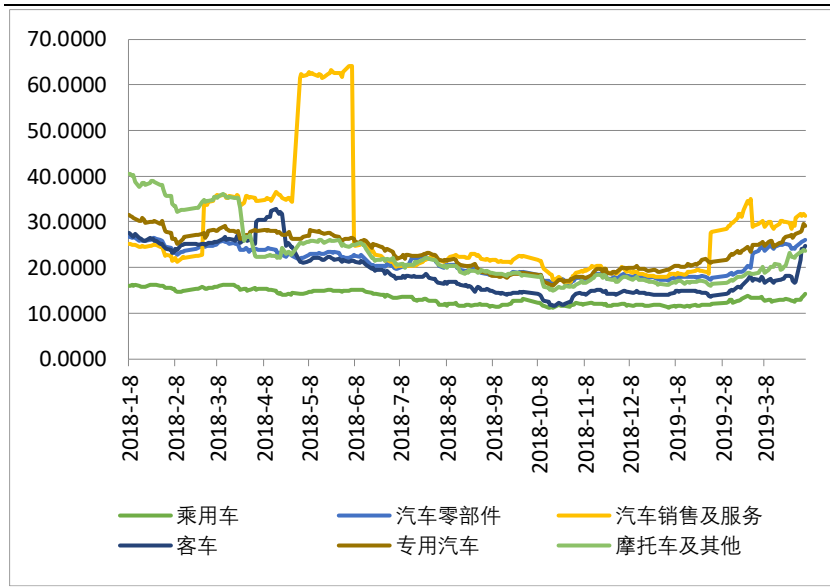
数据来源：wind，山西证券研究所



1.5 行业估值情况

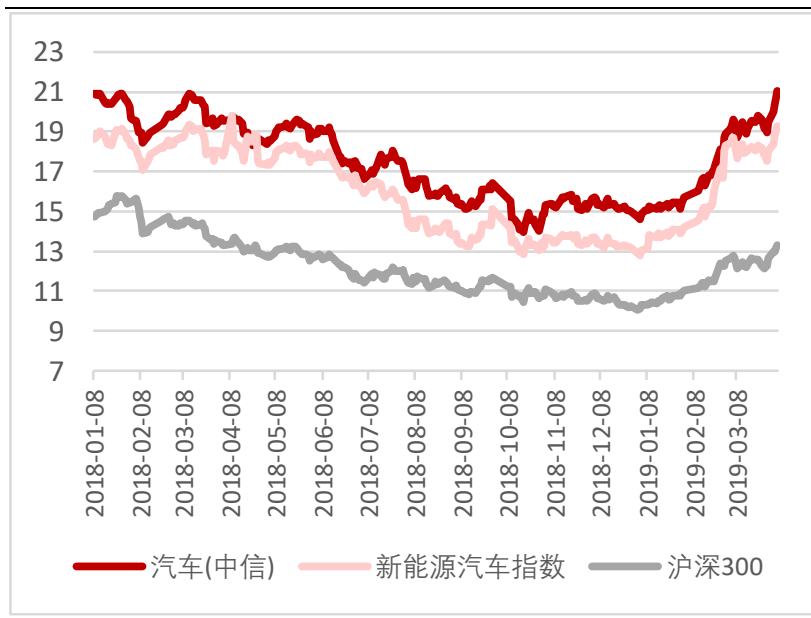
截至 2019 年 4 月 4 日，汽车行业（中信一级）的 PE(TTM)为 21.06，新能源汽车的 PE(TTM)为 19.31。

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

➤ 嘉兴将建未来汽车智慧产业园，总投资 15 亿美元

4月2日，嘉兴南湖区政府与敏实集团在浙江省人民大会堂签约，就敏实未来汽车产业链研制一体化智慧产业园项目达成投资意向协议。敏实未来汽车产业链研制一体化智慧产业园项目总规划面积为1000亩，项目总投资15亿美元，注册资本金6亿美元，量产后销售达100亿元人民币以上。（信息来源：e公司）

➤ 响应增值税下调，大众汽车商旅车品牌下调售价

4月1日，为切实响应国家增值税下调政策，确保消费者享受降税福利，大众汽车商旅车品牌宣布进一步下调全部在售车型的厂商建议零售价，涵盖迈特威和凯路威车型。其中迈特威车型降幅最高达13,300元，凯路威车型降幅最高达9,800元，调整后的厂商建议零售价于1日起生效。（信息来源：盖世汽车）

➤ 特斯拉第一季度交付 5.09 万辆 Model 3，不及预期

特斯拉第一季度交付6.3万辆，较去年同期增长110%，较上季度下降31%；交付5.09万辆Model 3，市场预计5.175万辆；交付1.21万辆Model S和X；预计一季度净利润将受负面影响，但表示季末仍有充足现金；重申此前关于2019年交付36万至40万辆汽车的指导意见。（信息来源：wind）

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
2019-04-05	600686.SH	金龙汽车:前次募集资金使用情况鉴证报告
2019-04-05	600686.SH	金龙汽车:关于嘉隆(集团)有限公司为厦门金龙旅行车有限公司提供担保暨关联交易的公告
2019-04-05	603179.SH	新泉股份:2018 年年度权益分派实施公告
2019-04-05	603179.SH	新泉股份:中信建投证券股份有限公司关于江苏新泉汽车饰件股份有限公司差异化分红事项的核查意见
2019-04-05	300375.SZ	鹏翎股份:关于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事项之标的资产过户完成的公告
2019-04-05	300375.SZ	鹏翎股份:北京国枫律师事务所关于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标的资产过户情况的法律意见书
2019-04-05	300375.SZ	鹏翎股份:华泰联合证券有限责任公司关于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标的公司 49%股权过户情况之独立财务顾问核查意见
2019-04-04	300652.SZ	雷迪克:前次募集资金使用情况专项报告
2019-04-04	300652.SZ	雷迪克:公开发行可转换公司债券募集资金使用的可行性分析报告
2019-04-04	300652.SZ	雷迪克:前次募集资金使用情况鉴证报告
2019-04-04	300652.SZ	雷迪克:关于公司最近五年未被证券监管部门和证券交易所采取监管措施或处罚的公告
2019-04-04	300124.SZ	汇川技术:发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金预案
2019-04-04	300124.SZ	汇川技术:创业板上市公司重大资产重组方案首次披露对照表
2019-04-04	300124.SZ	汇川技术:董事会关于本次交易不构成重大资产重组及《上市公司重大资产重组管理办法》第十三条规定的重组上市的说明
2019-04-04	300124.SZ	汇川技术:发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金预案摘要
2019-04-04	300124.SZ	汇川技术:董事会关于本次交易相关主体不存在依据《关于加强上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管的暂行规定》第十三条不得参与任何上市公司重大资产重组情形的说明
2019-04-04	300124.SZ	汇川技术:董事会关于公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金履行法定程序完备性、合规性及提交法律文件的有效性的说明
2019-04-04	300124.SZ	汇川技术:董事会关于本次交易符合《关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定》第四条规定的说明

2019-04-04	300124.SZ	汇川技术:董事会关于本次交易符合《上市公司重大资产重组管理办法》第十一条,第四十三条的说明
2019-04-04	300124.SZ	汇川技术:独立董事关于公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金交易事项的独立意见
2019-04-04	300124.SZ	汇川技术:董事会关于本次发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金前 12 个月内购买,出售资产的说明
2019-04-04	300124.SZ	汇川技术:关于披露发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金预案暨公司股票复牌的提示性公告
2019-04-04	300124.SZ	汇川技术:关于发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金事项的一般风险提示公告
2019-04-04	002239.SZ	奥特佳:北京市天元律师事务所关于公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金股票交易自查期间内相关机构或人员买卖股票情况的专项核查意见
2019-04-04	002239.SZ	奥特佳:在收购国电赛思进程中相关人员买卖股票情况的自查报告
2019-04-04	002239.SZ	奥特佳:华泰联合证券有限责任公司关于公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金股票交易自查期间内相关机构或人员买卖股票情况的核查意见
2019-04-04	603766.SH	隆鑫通用:关于遵义金业机械铸造有限公司资产重组事项收到国防科工局审查意见的公告
2019-04-04	603586.SH	金麒麟:关于拟出资设立投资基金的公告
2019-04-04	000625.SZ	长安汽车:关于下属合营企业在北京联合产权交易所公开挂牌增资的自愿性信息披露公告
2019-04-04	000800.SZ	一汽轿车:关于筹划重大资产重组停牌进展暨继续停牌的公告
2019-04-04	601127.SH	小康股份:部分限制性股票回购注销完成的公告
2019-04-04	603035.SH	常熟汽饰:关于设立投资公司的公告
2019-04-04	603035.SH	常熟汽饰:关于向天津安通林汽车饰件有限公司增资的公告
2019-04-04	002126.SZ	银轮股份:关于购买瑞典 SetrabAB 公司股权暨对外投资的公告
2019-04-04	002126.SZ	银轮股份:关于向上海银轮投资有限公司增资的公告
2019-04-03	603035.SH	常熟汽饰:关于对常熟市汽车饰件股份有限公司股东上海联新投资中心(有限合伙)予以通报批评的决定
2019-04-03	300643.SZ	万通智控:创业板上市公司重大资产重组方案首次披露对照表
2019-04-03	300643.SZ	万通智控:重大资产购买预案摘要
2019-04-03	300643.SZ	万通智控:重大资产购买预案
2019-04-03	300643.SZ	万通智控:董事会独立董事关于公司本次重大资产购买的事前认可函
2019-04-03	300643.SZ	万通智控:关于本次重大资产重组前 12 个月内购买,出售资产情况的说明
2019-04-03	300643.SZ	万通智控:上市公司关于暂缓编制并披露中国会计准则标的公司审计报告及备考合并财务报告的承诺函(一)
2019-04-03	300643.SZ	万通智控:上市公司关于暂缓编制并披露中国会计准则标的公司审计报告及备考合并财务报告的承诺函(二)
2019-04-03	300643.SZ	万通智控:关于本次重组相关主体是否存在依据《关于加强上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管的暂行规定》第十三条不得参与任何上市公司重大资产重组情形的说明
2019-04-03	300643.SZ	万通智控:关于重大资产重组的一般风险提示公告
2019-04-03	300643.SZ	万通智控:关于本次重大资产重组事宜采取的保密措施及保密制度的说明
2019-04-03	002765.SZ	蓝黛传动: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报告书

2019-04-03	002765.SZ	蓝黛传动:四川华信(集团)会计师事务所(特殊普通合伙)关于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中国证监会并购重组委审核意见的二次反馈意见回复
2019-04-03	002765.SZ	蓝黛传动:关于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中国证监会并购重组委审核意见的二次反馈意见回复
2019-04-03	002765.SZ	蓝黛传动:民生证券股份有限公司关于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中国证监会并购重组委审核意见的二次反馈意见回复之核查意见
2019-04-03	002765.SZ	蓝黛传动:关于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中国证监会并购重组委审核意见的二次反馈意见回复暨重组报告书修订说明的公告
2019-04-03	300742.SZ	越博动力:长城证券股份有限公司关于公司参与设立基金合伙企业(有限合伙)暨关联交易的核查意见
2019-04-03	300742.SZ	越博动力:关于拟投资设立南京邦盛新能源产业天使科技创新投资基金暨关联交易的公告
2019-04-03	300742.SZ	越博动力:独立董事关于拟投资设立南京邦盛新能源产业天使科技创新投资基金暨关联交易的独立意见
2019-04-03	300237.SZ	美晨生态:关于收到重大工程预中标通知书的公告
2019-04-03	002725.SZ	跃岭股份:东北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
2019-04-03	002725.SZ	跃岭股份:年度募集资金存放与使用情况鉴证报告
2019-04-03	002725.SZ	跃岭股份:2018 年度募集资金存放与使用情况的专项报告
2019-04-03	603926.SH	铁流股份:上海市锦天城律师事务所关于浙江铁流离合器股份有限公司股权激励事宜的法律意见书
2019-04-03	603926.SH	铁流股份:关于回购注销部分限制性股票通知债权人的公告
2019-04-03	002050.SZ	三花智控:董事会关于募集资金年度存放与使用情况的专项报告
2019-04-03	002050.SZ	三花智控:董事会关于 2018 年度利润分配预案的公告
2019-04-03	002050.SZ	三花智控:公司 2019 年度日常关联交易预计的公告
2019-04-03	002050.SZ	三花智控:海通证券股份有限公司关于公司关联交易事项的核查意见
2019-04-03	002050.SZ	三花智控:海通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暨关联交易事项之 2018 年度募集资金存放与使用情况的核查意见
2019-04-03	002050.SZ	三花智控:海通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暨关联交易事项之 2018 年度持续督导意见暨持续督导总结报告
2019-04-03	002050.SZ	三花智控:华林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暨关联交易事项之 2018 年度募集资金存放与使用情况的核查意见
2019-04-03	002050.SZ	三花智控:海通证券股份有限公司关于公司部分募集资金项目延期的核查意见
2019-04-03	002050.SZ	三花智控:海通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暨关联交易事项之 2018 年业绩承诺实现情况的核查意见
2019-04-03	002050.SZ	三花智控:公司 2019 年度采购生产设备关联交易预计的公告
2019-04-03	002050.SZ	三花智控:募集资金年度存放与使用情况鉴证报告
2019-04-03	002050.SZ	三花智控:关于部分募集资金项目延期公告
2019-04-03	002213.SZ	特尔佳:重大资产重组进展公告
2019-04-03	601238.SH	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
2019-04-03	300375.SZ	鹏翎股份:华泰联合证券有限责任公司关于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独立财务顾问报告(修订稿)
2019-04-03	300375.SZ	鹏翎股份: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报告书(修订稿)
2019-04-03	300375.SZ	鹏翎股份:关于公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易事项获得中国证监会核准批复的公告
2019-04-03	300375.SZ	鹏翎股份:发行股份及现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书(修订稿)摘要
2019-04-03	300375.SZ	鹏翎股份:关于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报告书修订说明的公告
2019-04-03	601777.SH	力帆股份:关于与控股股东新增债务的关联交易公告
2019-04-03	603766.SH	隆鑫通用:重大资产重组购入资产盈利预测实现情况鉴证报告
2019-04-03	603766.SH	隆鑫通用:关于 2019 年度日常关联交易预计的公告
2019-04-03	603766.SH	隆鑫通用:关于 2018 年度拟不进行利润分配的说明
2019-04-03	603766.SH	隆鑫通用:独立董事关于第三届董事会第二十次会议关联交易相关事项的事前认可意见
2019-04-03	603766.SH	隆鑫通用:独立董事关于第三届董事会第二十次会议关联交易相关事项的独立意见
2019-04-03	002625.SZ	光启技术:关于签订超材料隐身产品批产合同的公告
2019-04-02	002460.SZ	赣锋锂业:关于赣锋国际全资子公司荷兰赣锋认购阿根廷 MineraExar 公司部分股权涉及矿业权投资暨关联交易的公告
2019-04-02	002460.SZ	赣锋锂业:平安证券股份有限公司关于公司全资孙公司认购阿根廷 MineraExar 公司部分股权涉及矿业权投资暨关联交易的核查意见
2019-04-02	000025.SZ	特力 A:华西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之核查意见
2019-04-02	000025.SZ	特力 A:关于 2018 年度募集资金存放与使用情况的专项报告
2019-04-02	000025.SZ	特力 A:关于使用结余募集资金永久补充流动资金的公告
2019-04-02	000025.SZ	特力 A:华西证券股份有限公司关于公司募投项目结余募集资金永久补充流动资金的核查意见
2019-04-02	000025.SZ	特力 A:关于公司募集资金年度存放与实际使用情况的鉴证报告
2019-04-02	000025.SZ	特力 A:2019 年度日常关联交易公告
2019-04-02	000025.SZ	特力 A:关于 2018 年度利润分配预案的公告
2019-04-02	600066.SH	宇通客车:关于签署关联交易框架协议的关联交易公告
2019-04-02	600066.SH	宇通客车:关于 2019 年日常关联交易预计的公告
2019-04-02	603009.SH	北特科技:关于回购注销部分限制性股票的公告
2019-04-02	000550.SZ	江铃汽车:九届八次董事会关联交易公告
2019-04-02	300124.SZ	汇川技术:关于第三期股权激励计划部分限制性股票回购注销完成的公告
2019-04-02	600104.SH	上汽集团:会计师事务所关于公司 2018 年募集资金存放与实际使用情况的专项报告及审核报告
2019-04-02	600104.SH	上汽集团:2018 年度募集资金存放与实际使用情况专项报告
2019-04-02	600104.SH	上汽集团:国泰君安证券股份有限公司关于上海汽车集团股份有限公司 2018 年度募集资金存放与实际使用情况的专项核查报告
2019-04-02	000757.SZ	浩物股份:关于发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金的实施进展公告
2019-04-02	300201.SZ	海伦哲:关于军品消防车项目收到中标通知书的公告
2019-04-01	603997.SH	继峰股份:北京市金杜律师事务所关于宁波继峰汽车零部件股份有限公司发行可转换公司债券、股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易之法律意见书
2019-04-01	603997.SH	继峰股份:关于前次募集资金使用情况的专项报告

2019-04-01	603997.SH	继峰股份:上海东洲资产评估有限公司关于宁波继峰汽车零部件股份有限公司拟了解宁波继峰投资有限公司股东全部权益价值估值咨询报告
2019-04-01	603997.SH	继峰股份:海通证券股份有限公司关于宁波继峰汽车零部件股份有限公司发行可转换公司债券,股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易之独立财务顾问报告
2019-04-01	603997.SH	继峰股份:发行可转换公司债券,股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书(草案)
2019-04-01	603997.SH	继峰股份:海通证券股份有限公司关于宁波继峰汽车零部件股份有限公司发行可转换公司债券,股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易方案调整构成重组方案重大调整的专项核查意见
2019-04-01	603997.SH	继峰股份:海通证券股份有限公司担任宁波继峰汽车零部件股份有限公司资产重组独立财务顾问的承诺函
2019-04-01	603997.SH	继峰股份:董事会关于本次重组不构成重组上市的说明
2019-04-01	603997.SH	继峰股份:发行可转换公司债券,股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书(草案)摘要
2019-04-01	603997.SH	继峰股份:中汇会计师事务所关于宁波继峰汽车零部件股份有限公司前次募集资金使用情况鉴证报告
2019-04-01	603997.SH	继峰股份:独立董事关于公司发行可转换公司债券,股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易事项的事前认可意见
2019-04-01	603997.SH	继峰股份:独立董事关于公司发行可转换公司债券,股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易事项的独立意见
2019-04-01	603997.SH	继峰股份:海通证券股份有限公司关于本次交易符合《关于加强证券公司在投资银行类业务中聘请第三方等廉洁从业风险防控的意见》的相关规定之核查意见
2019-04-01	603997.SH	继峰股份:海通证券股份有限公司关于宁波继峰汽车零部件股份有限公司本次交易不构成重组上市之独立财务顾问核查意见
2019-04-01	603997.SH	继峰股份:董事会关于本次重组履行法定程序的完备性,合规性及提交法律文件的有效性的说明
2019-04-01	603997.SH	继峰股份:海通证券股份有限公司关于宁波继峰汽车零部件股份有限公司本次重大资产重组前 12 个月内购买出售资产的说明
2019-04-01	603997.SH	继峰股份:关于本次重大资产重组前 12 个月内购买出售资产的说明
2019-04-01	603997.SH	继峰股份:关于重大资产重组方案构成重大调整的公告
2019-04-01	600609.SH	金杯汽车:关于非公开发行 A 股股票涉及关联交易的公告(更正版)

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、充电桩、智能汽车。

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。