

信义山证 汇通天下

证券研究报告

汽车

行业周报 (20190408-20190414)

维持评级

报告原因：定期报告

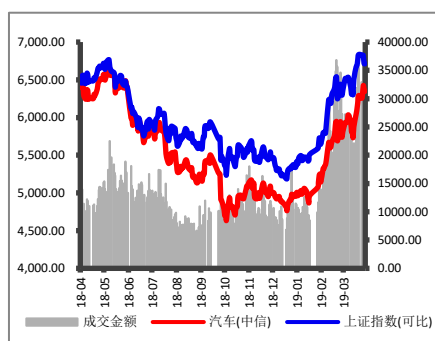
商用车销量逐渐走强，乘用车销量或将开始好转

中性

2019年4月15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（20190408-20190414），沪深300涨跌幅为-1.81%，创业板涨跌幅为-4.53%，汽车行业涨跌幅为0.89%，在中信一级29个行业排名第3位。
- 细分行业：卡车以12.12%的周涨跌幅排行最前，专用汽车行业以-0.84%的周涨跌幅排行最后。
- 概念板块：共享汽车、电动物流车指数分别以7.39%、3.07%的周涨跌幅排行最前，吉利概念、特斯拉行业分别以-2.50%、-2.19%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（20190408-20190414）90只个股实现正收益。其中，全柴动力以31.37%的涨跌幅排行首位，鸿特科技以-40.93%的涨跌幅排行最后。
- 估值：截至2019年4月12日，汽车行业（中信一级）的PE(TTM)为21.28，新能源汽车的PE(TTM)为19.89。

行业动态

- 新车上市（详细内容见正文）
- 行业要闻：

- 1、工信部发布第318批道路机动车辆公告，纯电动客车占比超五成；
- 2、ADAS公司MINIEYE完成B轮融资，四维图新战略领投；
- 3、特斯拉一季度Autopilot安全报告出炉，事故次数增多但仍比人类安全；
- 4、上海首推汽车“以旧换新”，最高补贴1.5万元

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仍在存在，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	15
5.风险提示	16



图表目录

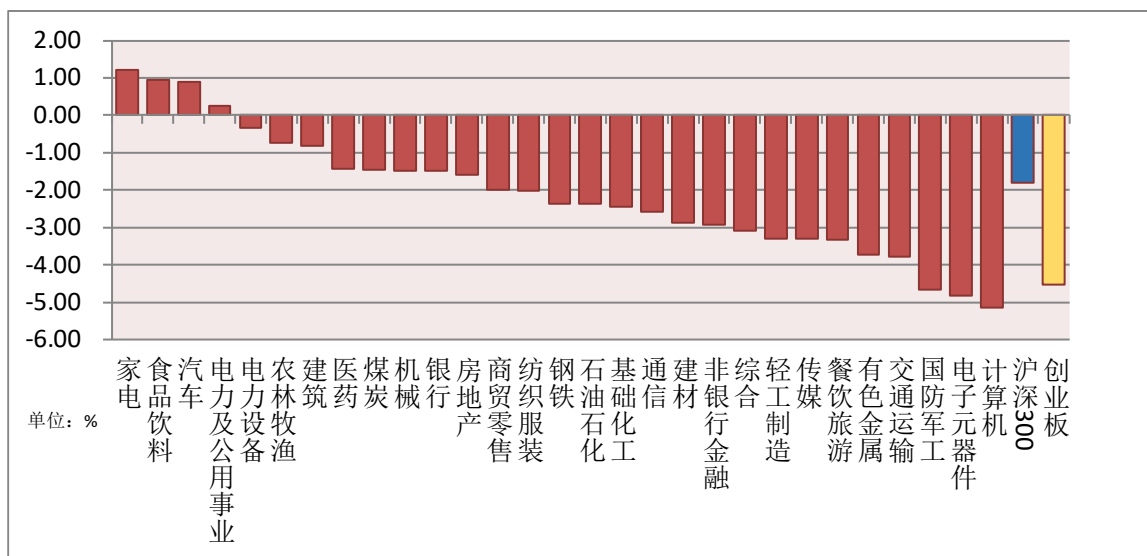
图 1：行业周涨跌幅（%）	5
图 2：子行业涨跌幅情况（%）	5
图 3：最近一个月汽车行业各子版变化情况	5
图 4：汽车相关的概念板块涨跌幅（%）	6
图 5：部分细分行业 PE(TTM)变化.....	8
图 6：汽车行业 PE(TTM)变化	8
图 7：本周上市新车	10
表 1：上周涨跌幅排名前十的个股（%）	7
表 2：上周各行业涨跌幅排名前三的个股	7
表 3：过去一周上市公司重要公告（点击公告标题查看详情）	10

1. 行情回顾

1.1 行业整体表现

上周(20190408-20190414), 沪深 300 涨跌幅为-1.81%, 创业板涨跌幅为-4.53%, 汽车行业涨跌幅为 0.89%, 在中信一级 29 个行业排名第 3 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(20190408-20190414)7 个子行业(中信三级)涨跌情况如图, 其中卡车以 12.12 % 的周涨跌幅排行最前, 专用汽车行业以-0.84 % 的周涨跌幅排行最后。

图 2：子行业涨跌幅情况 (%)

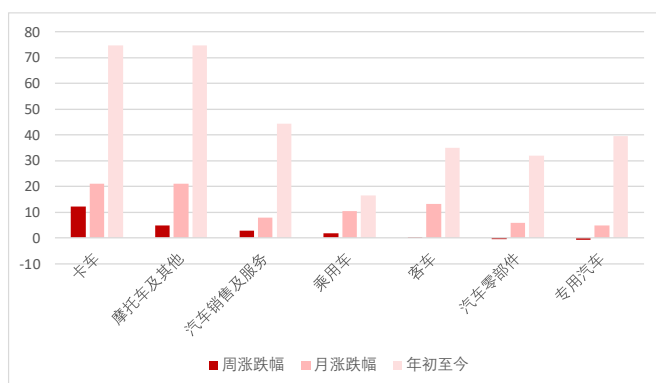
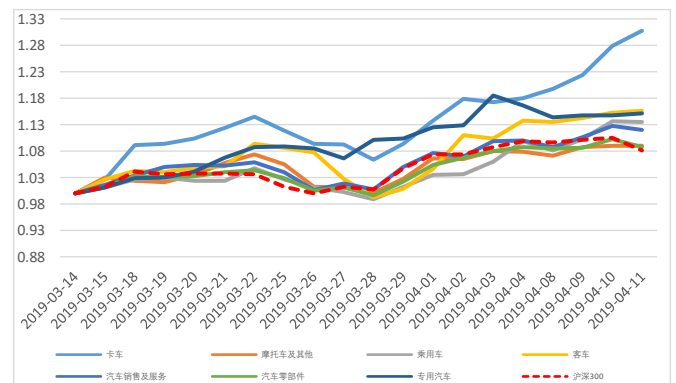


图 3：最近一个月汽车行业各子版变化情况



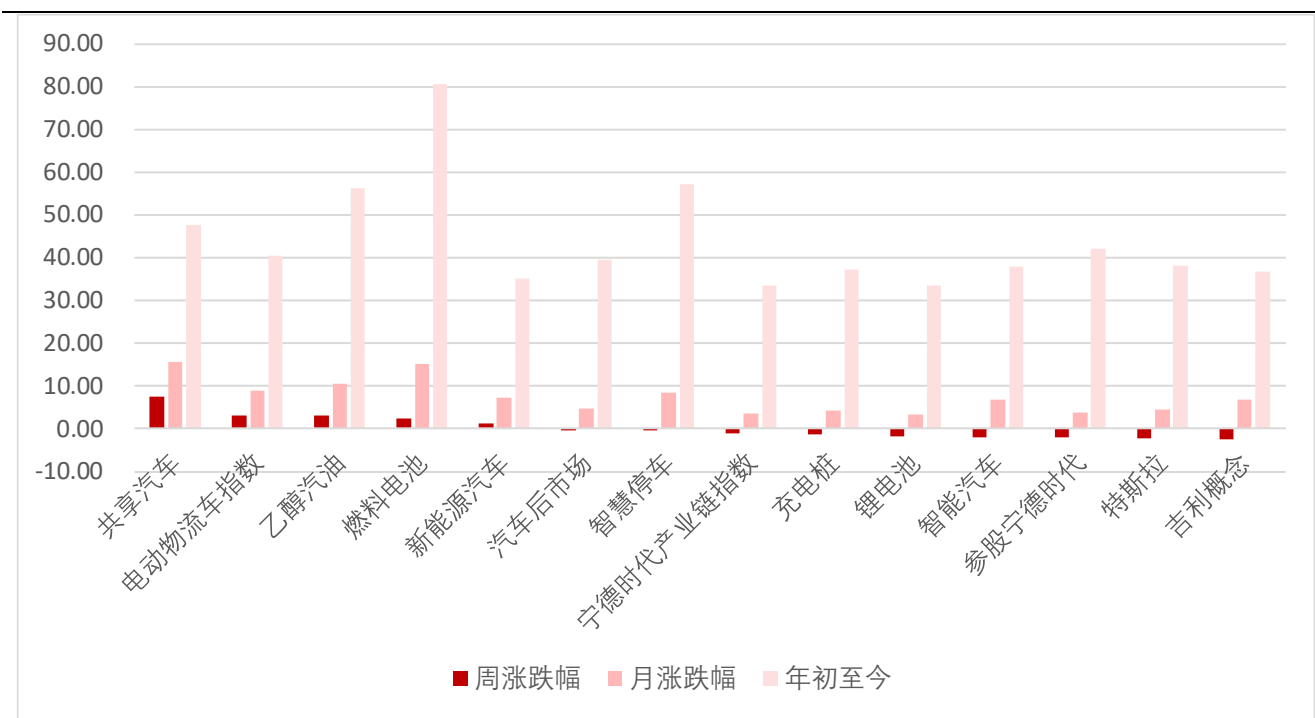
数据来源：wind，山西证券研究所

数据来源：wind，山西证券研究所

1.3 概念板块市场表现

上周（20190408-20190414）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，其中共享汽车、电物流车指数分别以 7.39 %、3.07 % 的周涨跌幅排行最前，吉利概念、特斯拉行业分别以 -2.50 %、-2.19 % 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（20190408-20190414）90 只个股实现正收益。其中，全柴动力以 31.37 % 的涨跌幅排行首位，鸿特科技以 -40.93 % 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
600218.SH	全柴动力	31.37	300176.SZ	鸿特科技	-40.93
600081.SH	东风科技	30.62	600093.SH	易见股份	-13.89
600006.SH	东风汽车	30.23	603009.SH	北特科技	-13.44
600418.SH	江淮汽车	27.89	002265.SZ	西仪股份	-9.05
000927.SZ	一汽夏利	23.46	603922.SH	金鸿顺	-8.21
600099.SH	林海股份	22.09	002920.SZ	德赛西威	-7.77
600609.SH	金杯汽车	18.37	002725.SZ	跃岭股份	-7.00
000550.SZ	江铃汽车	16.38	300473.SZ	德尔股份	-6.96
000760.SZ	斯太尔	15.95	603006.SH	黎明股份	-6.84
600877.SH	ST嘉陵	15.38	300100.SZ	双林股份	-6.62

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

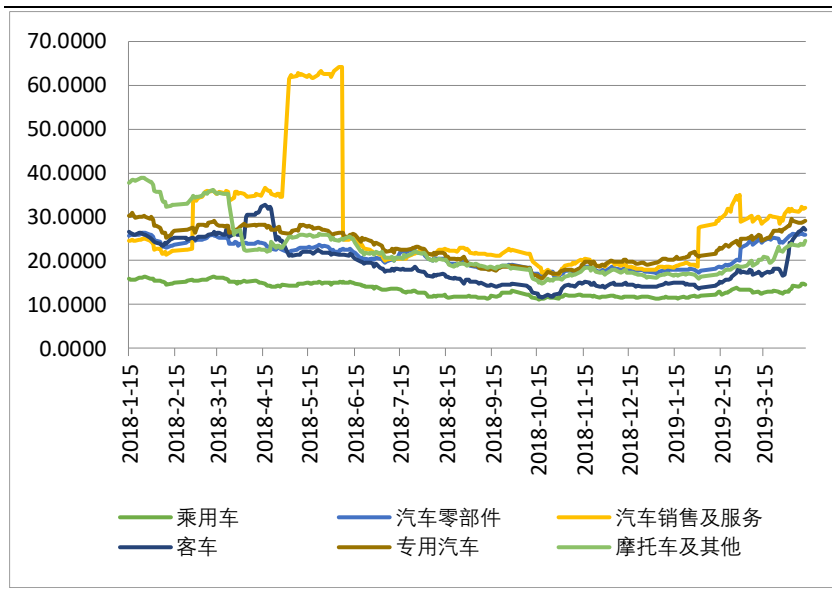
所属行业	涨跌幅排名前三的个股			涨跌幅排名后三的个股		
	代码	公司简称	涨跌幅（%）	代码	公司简称	涨跌幅（%）
乘用车	600418.SH	江淮汽车	27.89	603569.SH	长久物流	-5.37
	000927.SZ	一汽夏利	23.46	002594.SZ	比亚迪	-1.99
	000800.SZ	一汽轿车	9.95	600104.SH	上汽集团	-1.08
卡车	600006.SH	东风汽车	30.23	600375.SH	华菱星马	5.12
	000550.SZ	江铃汽车	16.38	002594.SZ	比亚迪	6.45
	000951.SZ	中国重汽	10.13	600104.SH	上汽集团	10.13
客车	600609.SH	金杯汽车	18.37	600066.SH	宇通客车	-6.51
	000957.SZ	中通客车	15.27	600686.SH	金龙汽车	1.25
	000868.SZ	安凯客车	11.72	600213.SH	亚星客车	6.13
专用汽车	601965.SH	中国汽研	2.35	300201.SZ	海伦哲	-3.35
	603611.SH	诺力股份	-1.88	603611.SH	诺力股份	-1.88
	300201.SZ	海伦哲	-3.35	601965.SH	中国汽研	2.35
汽车零部件	600218.SH	全柴动力	31.37	300176.SZ	鸿特科技	-40.93
	600081.SH	东风科技	30.62	600093.SH	易见股份	-13.89
	000760.SZ	斯太尔	15.95	603009.SH	北特科技	-13.44
汽车销售及服务	600297.SH	广汇汽车	10.11	000996.SZ	中国中期	-4.28
	600335.SH	国机汽车	3.70	002682.SZ	龙洲股份	-3.42
	600653.SH	申华控股	3.32	603377.SH	东方时尚	-3.08
摩托车及其他	600099.SH	林海股份	22.09	603776.SH	永安行	-3.60
	600877.SH	ST嘉陵	15.38	000913.SZ	钱江摩托	-2.50
	603787.SH	新日股份	14.64	603129.SH	春风动力	-1.92

数据来源：wind，山西证券研究所

1.5 行业估值情况

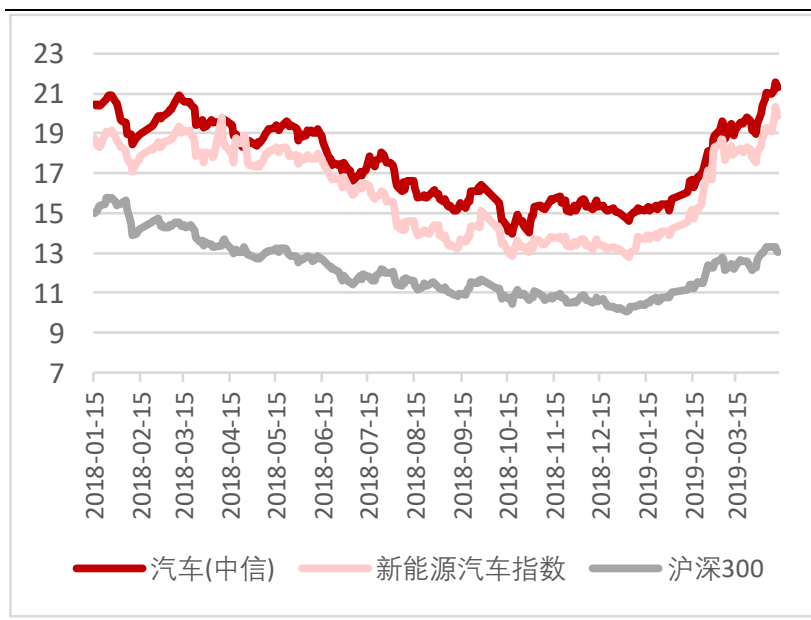
截至 2019 年 4 月 12 日，汽车行业(中信一级)的 PE(TTM)为 21.28，新能源汽车的 PE(TTM)为 19.89。

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

➤ 工信部发布第 318 批道路机动车辆公告，纯电动客车占比超五成

2019 年 4 月 8 日，工业和信息化部在官方网站发布了第 318 批《道路机动车辆生产企业及产品公告》。经企业准入条件考核，本批公告共批准新设立专用汽车生产企业 23 户。经装备中心最终技术审核，共有 632 户生产企业(其中：汽车生产企业 531 户、摩托车生产企业 100 户、低速汽车生产企业 1 户)的 3736 个产品(其中：汽车产品 3100 个、摩托车产品 634 个、三轮汽车产品 2 个)符合国家有关规定和技术要求。依据同一型号判定原则归纳后，通过技术审查的产品共计 2482 个(其中：汽车产品 2196 个、摩托车产品 284 个、三轮汽车产品 2 个)。(信息来源：中国客车网)

➤ ADAS 公司 MINIEYE 完成 B 轮融资，四维图新战略领投

4 月 8 日，MINIEYE 宣布完成 B 轮融资，同时获得数亿元授信额度。该轮投资由四维图新通过旗下四维互联并购基金战略领投，浙商创投等跟投，原投资方继续增持，半年内 MINIEYE 累计完成 1.5 亿元人民币融资。本轮融资将用于扩大 MINIEYE 的前后装市场份额，保障业务规模迅速增长下的现金流储备，同时重点投入 L2+自动驾驶产品的研发，加速其落地量产。(信息来源：亿欧)

➤ 特斯拉一季度 Autopilot 安全报告出炉，事故次数增多但仍比人类安全

据外媒报道，特斯拉 (Tesla) 发布了 2019 年第一季度的自动驾驶系统 Autopilot 新安全报告。自特斯拉认为媒体对涉及其车辆事故的报道有失公允以来，特斯拉采取了发布安全报告的新举措应对媒体报道，此次是其第三次发布 Autopilot 安全报告。该新报告显示，当使用 Autopilot 时，碰撞事故发生的次数更多，但是数据也显示，与不使用 Autopilot 相比，使用 Autopilot 发生事故的可能性仍然更小。(信息来源：盖世汽车)

➤ 上海首推汽车“以旧换新”，最高补贴 1.5 万元

4 月 10 日，上海针对登记的国三及以下排放标准的汽车启动汽车以旧换新活动，鼓励老旧汽车使用者更换购买国六排放标准的环保新车和新能源汽车，对老旧汽车置换环保高标燃油车按每辆 1 万元补贴，置换新能源汽车按每辆 1.5 万元补贴。(信息来源：央视网)

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
2019-04-13	002126.SZ	银轮股份:2018 年度利润分配预案

2019-04-13	002031.SZ	巨轮智能:2018年度募集资金年度存放与使用情况鉴证报告
2019-04-13	002126.SZ	银轮股份:国泰君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专项核查意见
2019-04-13	002126.SZ	银轮股份:关于为募集资金投资项目延期的公告
2019-04-13	002126.SZ	银轮股份:募集资金年度存放与使用情况鉴证报告
2019-04-13	002126.SZ	银轮股份:国泰君安证券股份有限公司关于公司2019年度预计日常关联交易的核查意见
2019-04-13	002126.SZ	银轮股份:国泰君安证券股份有限公司关于公司募集资金投资项目延期的核查意见
2019-04-13	002126.SZ	银轮股份:2018年度募集资金存放与实际使用情况的专项报告
2019-04-13	002126.SZ	银轮股份:关于2019年日常关联交易预计的公告
2019-04-13	002031.SZ	巨轮智能:中泰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
2019-04-13	002031.SZ	巨轮智能:董事会关于2018年年度募集资金存放与使用情况的专项报告
2019-04-13	600469.SH	风神股份:关于预估2019年日常关联交易的公告
2019-04-13	600469.SH	风神股份:关于2018年度利润分配的公告
2019-04-13	002684.SZ	猛狮科技:中国中投证券有限责任公司关于公司使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金进展情况的专项核查意见
2019-04-13	002684.SZ	猛狮科技:关于使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金的进展公告
2019-04-13	603701.SH	德宏股份:募集资金年度存放与使用情况鉴证报告
2019-04-13	603701.SH	德宏股份:摩根士丹利华鑫证券有限责任公司关于浙江德宏汽车电子电器股份有限公司2018年度募集资金存放与使用情况的专项核查报告
2019-04-13	603701.SH	德宏股份:2018年度募集资金存放与实际使用情况专项报告
2019-04-13	002460.SZ	赣锋锂业:关于公司回购注销限制性股票并终止实施2017年限制性股票激励计划事宜的法律意见书
2019-04-13	002460.SZ	赣锋锂业:关于回购注销不符合激励条件激励对象的限制性股票并终止实施2017年限制性股票激励计划暨回购注销已授予但尚未解除限售的全部限制性股票的公告
2019-04-13	002460.SZ	赣锋锂业:关于调整回购注销限制性股票价格的公告
2019-04-13	600480.SH	凌云股份:瑞华会计师事务所关于凌云股份前次募集资金使用情况的鉴证报告
2019-04-13	600480.SH	凌云股份:关于前次募集资金使用情况的报告
2019-04-13	600480.SH	凌云股份:独立董事关于公司前次募集资金使用情况报告的独立意见
2019-04-13	600877.SH	*ST嘉陵:关于公司重大资产重组实施进展情况的公告
2019-04-13	002213.SZ	特尔佳:关于对外投资设立合资公司的进展公告
2019-04-12	603997.SH	继峰股份:关于对宁波继峰汽车零部件股份有限公司重大资产重组报告书(草案)信息披露的问询函
2019-04-12	603997.SH	继峰股份:关于收到上海证券交易所《关于对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报告书(草案)信息披露的问询函》的公告
2019-04-12	002466.SZ	天齐锂业:前次募集资金使用情况鉴证报告
2019-04-12	002466.SZ	天齐锂业:2019年度配股募集资金使用的可行性分析报告
2019-04-12	002466.SZ	天齐锂业:关于最近五年被证券监管部门和证券交易所采取监管措施或处罚情况的公告
2019-04-12	002593.SZ	日上集团:关于全资子公司签订土地使用权出让合同的公告
2019-04-12	603197.SH	保隆科技:募集资金存放与使用情况鉴证报告

2019-04-12	603197.SH	保隆科技:第一创业证券承销保荐有限责任公司关于上海保隆汽车科技股份有限公司2018年度募集资金存放与使用情况的核查意见
2019-04-12	603197.SH	保隆科技:关于调整股票期权注销数量及调整限制性股票回购价格和数量的公告
2019-04-12	603197.SH	保隆科技:上海市瑛明律师事务所关于上海保隆汽车科技股份有限公司注销部分股票期权及回购注销部分限制性股票的法律意见书
2019-04-12	603197.SH	保隆科技:关于注销部分股票期权和回购注销部分限制性股票的公告
2019-04-12	603197.SH	保隆科技:第一创业证券承销保荐有限责任公司关于上海保隆汽车科技股份有限公司2018年度募集资金存放与使用情况的核查意见
2019-04-12	603197.SH	保隆科技:关于2018年度利润分配预案的说明公告
2019-04-12	603197.SH	保隆科技:关于公司向全资子公司增资的公告
2019-04-12	603197.SH	保隆科技:2018年度募集资金存放与实际使用情况的专项报告
2019-04-12	603197.SH	保隆科技:拟回购注销部分限制性股票通知债权人的公告
2019-04-12	603121.SH	华培动力:关于公司对全资子公司华煦贸易进行增资的公告
2019-04-12	603121.SH	华培动力:关于2018年度利润分配及资本公积转增股本的预案
2019-04-12	600327.SH	大东方:江苏公证天业会计师事务所关于大东方2018年度募集资金存放与使用情况的鉴证报告
2019-04-12	600327.SH	大东方:海通证券股份有限公司关于无锡商业大厦大东方股份有限公司2018年度募集资金存放与使用情况的专项核查报告
2019-04-12	600327.SH	大东方:关于预计公司2019年度日常关联交易的公告
2019-04-12	600327.SH	大东方:关于控股子公司“三凤桥”对无锡三凤楼商业管理有限公司增资暨三凤桥总部拆迁重建的公告
2019-04-12	600327.SH	大东方:关于年度日常关联交易,对外担保等事项的独立董事意见
2019-04-12	600327.SH	大东方:关联交易管理办法
2019-04-12	600327.SH	大东方:关于追加证券投资额度的公告
2019-04-12	600327.SH	大东方:2018年度募集资金存放与使用情况的专项报告
2019-04-12	000800.SZ	一汽轿车:关于披露重大资产重组预案暨股票复牌的提示性公告
2019-04-12	000800.SZ	一汽轿车:中信证券股份有限公司关于公司重大资产置换及发行股份和可转换债券,支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易预案之独立财务顾问核查意见
2019-04-12	000800.SZ	一汽轿车:中信证券股份有限公司关于公司本次交易不构成重组上市之独立财务顾问核查意见
2019-04-12	000800.SZ	一汽轿车: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
2019-04-12	000800.SZ	一汽轿车:重大资产置换及发行股份和可转换债券,支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易预案
2019-04-12	000800.SZ	一汽轿车:关于前12个月内购买,出售资产情况的说明
2019-04-12	000800.SZ	一汽轿车:重大资产置换及发行股份和可转换债券,支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易预案摘要
2019-04-12	000800.SZ	一汽轿车: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
2019-04-12	000800.SZ	一汽轿车:董事会关于本次重组不构成重组上市的说明
2019-04-12	000800.SZ	一汽轿车:中信证券股份有限公司关于公司本次重组前12个月内购买,出售资产情况的核查意见

2019-04-12	000800.SZ	一汽轿车:关于重大资产重组一般风险提示性公告
2019-04-12	601311.SH	骆驼股份:太平洋证券关于骆驼股份 2018 年度募集资金存放与实际使用情况的专项核查报告
2019-04-12	601311.SH	骆驼股份:日常性关联交易公告
2019-04-12	601311.SH	骆驼股份:2018 年度募集资金存放与实际使用情况鉴证报告
2019-04-12	601311.SH	骆驼股份:关于 2018 年度募集资金存放与实际使用情况的专项报告
2019-04-12	603766.SH	隆鑫通用:西南证券股份有限公司关于隆鑫通用动力股份有限公司发行股份及支付现金购买资产之限售股份解禁的核查意见书
2019-04-12	603586.SH	金麒麟:2018 年度募集资金存放与实际使用情况的鉴证报告
2019-04-12	603586.SH	金麒麟:关于 2018 年度募集资金存放与实际使用情况的专项报告
2019-04-12	603586.SH	金麒麟:关于部分募集资金投资项目延期的公告
2019-04-12	603586.SH	金麒麟:国金证券股份有限公司关于山东金麒麟股份有限公司 2018 年度募集资金存放与实际使用专项核查报告
2019-04-12	603586.SH	金麒麟:关于变更部分募集资金投资项目的公告
2019-04-12	603586.SH	金麒麟:国金证券股份有限公司关于山东金麒麟股份有限公司募集资金投资项目建设延期的核查意见
2019-04-12	603586.SH	金麒麟:国金证券股份有限公司关于山东金麒麟股份有限公司变更募集资金投资项目的核查意见
2019-04-12	600742.SH	一汽富维:关于第一期股票期权激励计划激励对象名单的审核及公示情况说明
2019-04-12	603129.SH	春风动力:德邦证券股份有限公司关于浙江春风动力股份有限公司关联交易的核查意见
2019-04-12	300611.SZ	美力科技:关于归还暂时补充流动资金的闲置募集资金的公告
2019-04-12	002516.SZ	旷达科技:中德证券有限责任公司关于公司 2018 年度募集资金存放与实际使用情况的专项核查报告
2019-04-12	002516.SZ	旷达科技:关于公司 2018 年度日常关联交易执行情况的公告
2019-04-12	002516.SZ	旷达科技:2018 年度募集资金存放与实际使用情况的专项报告
2019-04-12	002516.SZ	旷达科技:关于公司 2018 年度募集资金存放与实际使用情况鉴证报告
2019-04-12	002516.SZ	旷达科技:关于 2018 年度利润分配方案的公告
2019-04-12	002516.SZ	旷达科技:关于预计公司及子公司 2019 年度日常关联交易事项的公告
2019-04-11	603997.SH	继峰股份:关于对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
2019-04-11	002684.SZ	猛狮科技:关于筹划重大资产重组的进展公告
2019-04-11	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独立财务顾问报告
2019-04-11	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
2019-04-11	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事项申请材料更新财务数据暨重组报告书修订说明的公告
2019-04-11	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摘要
2019-04-11	002765.SZ	蓝黛传动: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暨关联交易事项的事前认可意见
2019-04-11	002765.SZ	蓝黛传动: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暨关联交易事项的独立意见
2019-04-11	600653.SH	申华控股:关于追加公司 2018 年度日常关联交易及预计 2019 年度日常关联交易的公

		告
2019-04-11	600653.SH	申华控股:关于 2019 年度为控股股东向公司融资担保提供反担保的关联交易公告
2019-04-11	300100.SZ	双林股份:关于变更重大资产重组持续督导项目主办人的公告
2019-04-11	600303.SH	曙光股份:2018 年募集资金年度使用情况鉴证报告
2019-04-11	600303.SH	曙光股份:关于募集资金 2018 年度存放与实际使用情况的专项报告
2019-04-11	600303.SH	曙光股份:长江证券承销保荐有限公司关于辽宁曙光汽车集团股份有限公司募集资金 2018 年度存放与使用情况之专项核查意见
2019-04-11	600303.SH	曙光股份:关于 2019 年度预计发生日常关联交易公告
2019-04-11	603129.SH	春风动力:2019 年股票期权激励计划(草案)
2019-04-10	300643.SZ	万通智控:非许可类重组问询函
2019-04-10	300580.SZ	贝斯特:中信证券股份有限公司关于公司收购无锡旭电科技有限公司 20%股权业绩承诺实现情况的核查意见
2019-04-10	300580.SZ	贝斯特:关于 2018 年度利润分配方案的公告
2019-04-10	300580.SZ	贝斯特:中信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
2019-04-10	300580.SZ	贝斯特:关于收购无锡旭电科技有限公司 20%股权业绩承诺实现情况专项说明的公告
2019-04-10	300580.SZ	贝斯特:关于公司 2019 年度日常关联交易预计的公告
2019-04-10	603129.SH	春风动力:2018 年度募集资金年度存放与使用情况鉴证报告
2019-04-10	603129.SH	春风动力:上海嘉坦律师事务所关于浙江春风动力股份有限公司 2019 年股票期权激励计划(草案)之法律意见书
2019-04-10	603129.SH	春风动力:2018 年度募集资金年度存放与使用情况鉴证报告
2019-04-10	603129.SH	春风动力:关于公司 2018 年度利润分配预案的公告
2019-04-10	603129.SH	春风动力:关于公司募集资金存放与实际使用情况的专项报告
2019-04-10	603129.SH	春风动力:2019 年股票期权激励计划草案摘要公告
2019-04-10	603129.SH	春风动力:德邦证券股份有限公司关于浙江春风动力股份有限公司 2018 年度募集资金存放与实际使用情况的专项核查报告
2019-04-10	603129.SH	春风动力:德邦证券股份有限公司关于浙江春风动力股份有限公司 2018 年度募集资金存放与实际使用情况的专项核查报告
2019-04-10	603129.SH	春风动力:2019 年股票期权激励计划实施考核管理办法
2019-04-10	603129.SH	春风动力:关于 2018 年度预计的关联交易执行情况及 2019 年度日常关联交易预计的公告
2019-04-10	603129.SH	春风动力:上海信公企业管理咨询有限公司关于浙江春风动力股份有限公司 2019 年股票期权激励计划(草案)之独立财务顾问报告
2019-04-10	300568.SZ	星源材质:关于与合肥国轩签订采购框架合同的公告
2019-04-10	002466.SZ	天齐锂业:国金证券股份有限公司关于公司重大资产购买之持续督导报告书(2018 年度)
2019-04-10	002863.SZ	今飞凯达:关于使用募集资金置换先期投入募集资金投资项目的公告
2019-04-10	002863.SZ	今飞凯达:以自筹资金预先投入募集资金投资项目情况报告的鉴证报告
2019-04-10	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置换已预先投入募投项目的自筹资金和发行费用的核查意见
2019-04-10	002863.SZ	今飞凯达:财通证券股份有限公司关于公司使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金的专项核查意见
2019-04-10	002863.SZ	今飞凯达:关于全资子公司使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金的公告
2019-04-10	002590.SZ	万安科技:关于对外投资设立合资公司的公告

2019-04-10	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完成工商变更的公告
2019-04-09	002920.SZ	德赛西威:关于公司募集资金年度存放与实际使用情况的鉴证报告
2019-04-09	002920.SZ	德赛西威:关于募集资金年度存放与实际使用情况的专项报告
2019-04-09	002920.SZ	德赛西威:国信证券股份有限公司关于公司 2018 年度募集资金存放与使用专项核查报告
2019-04-09	002920.SZ	德赛西威:国信证券股份有限公司关于公司 2018 年度关联交易执行情况及 2019 年预计关联交易情况的核查意见
2019-04-09	002920.SZ	德赛西威:关于公司 2018 年日常关联交易总结及 2019 年日常关联交易预计的公告
2019-04-09	002607.SZ	中公教育:华泰联合证券有限责任公司关于公司重大资产置换及发行股份购买资产暨关联交易之 2018 年度业绩承诺实现情况的核查意见
2019-04-09	002607.SZ	中公教育:关于 2018 年度利润分配预案的公告
2019-04-09	002607.SZ	中公教育:关于 2018 年度募集资金存放与实际使用情况的专项报告
2019-04-09	002607.SZ	中公教育:募集资金年度存放与使用情况鉴证报告
2019-04-09	002607.SZ	中公教育:关于 2019 年度日常关联交易额度预计的公告
2019-04-09	002607.SZ	中公教育:关联交易决策制度(2019 年 4 月)
2019-04-09	002607.SZ	中公教育:对外投资管理制度(2019 年 4 月)
2019-04-09	603766.SH	隆鑫通用:关于增资和收购遵义金业机械铸造有限公司股权的进展公告
2019-04-09	603917.SH	合力科技:2018 年度利润分配预案的公告
2019-04-09	603917.SH	合力科技:募集资金年度存放与使用情况鉴证报告
2019-04-09	603917.SH	合力科技: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
2019-04-09	603917.SH	合力科技:华泰联合证券有限责任公司关于宁波合力模具科技股份有限公司 2018 年度募集资金存放和使用情况专项核查报告
2019-04-09	600335.SH	国机汽车:中信建投证券股份有限公司关于国机汽车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资产过户情况之独立财务顾问核查意见
2019-04-09	600335.SH	国机汽车:北京市天元律师事务所关于国机汽车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标的资产过户情况的法律意见
2019-04-09	600335.SH	国机汽车:关于发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易之标的资产完成过户的公告
2019-04-09	000927.SZ	一汽夏利:中信证券股份有限公司关于公司重大资产出售暨关联交易之 2018 年度持续督导意见

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仍将保持一段时间，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。