

汽车

行业周报 (20190415-20190421)

维持评级

报告原因：定期报告

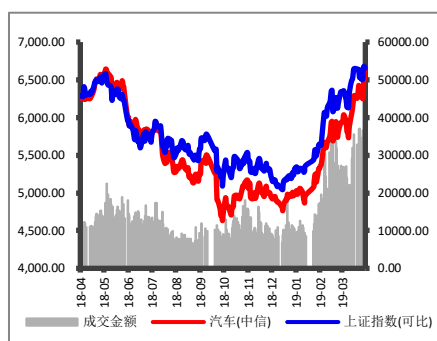
上海车展新车集中上市，助力乘用车市场回暖

中性

2019年4月22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（20190415-20190421），沪深300涨跌幅为3.31%，创业板涨跌幅为1.29%，汽车行业涨跌幅为4.04%，在中信一级29个行业排名第5位。
- 细分行业：摩托车及其他以9.55%的周涨跌幅排行最前，专用汽车行业以-1.81%的周涨跌幅排行最后。
- 概念板块：燃料电池、共享汽车分别以11.53%、7.87%的周涨跌幅排行最前，智慧停车、参股宁德时代行业分别以0.07%、1.18%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（20190415-20190421）110只个股实现正收益。其中，力帆股份以60.92%的涨跌幅排行首位，江铃汽车以-11.24%的涨跌幅排行最后。
- 估值：截至2019年4月19日，汽车行业（中信一级）的PE(TTM)为22.60，新能源汽车的PE(TTM)为22.39。

行业动态

- 新车上市（详细内容见正文）
- 行业要闻：

- 1、宝马将在中国召回逾36万辆汽车，因安全气囊存在隐患
- 2、奔驰女车主维权事件发酵，银保监会要求调查
- 3、丰田向奇点汽车出售电动车技术
- 4、上海首推汽车“以旧换新”，最高补贴1.5万元
- 5、大陆集团：内燃机将于2040年前后退出历史舞台
- 6、工信部公第319批推荐目录，8款燃料电池产品申报

重要上市公司公告（详细内容见正文）

投资建议

- 短期来看，工程车辆随着经济的回暖销量逐渐走强，乘用车销量有止跌回暖的特征，推荐关注卡车板块以及乘用车板块。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.....	12
4.投资建议.....	18
5.风险提示.....	18



图表目录

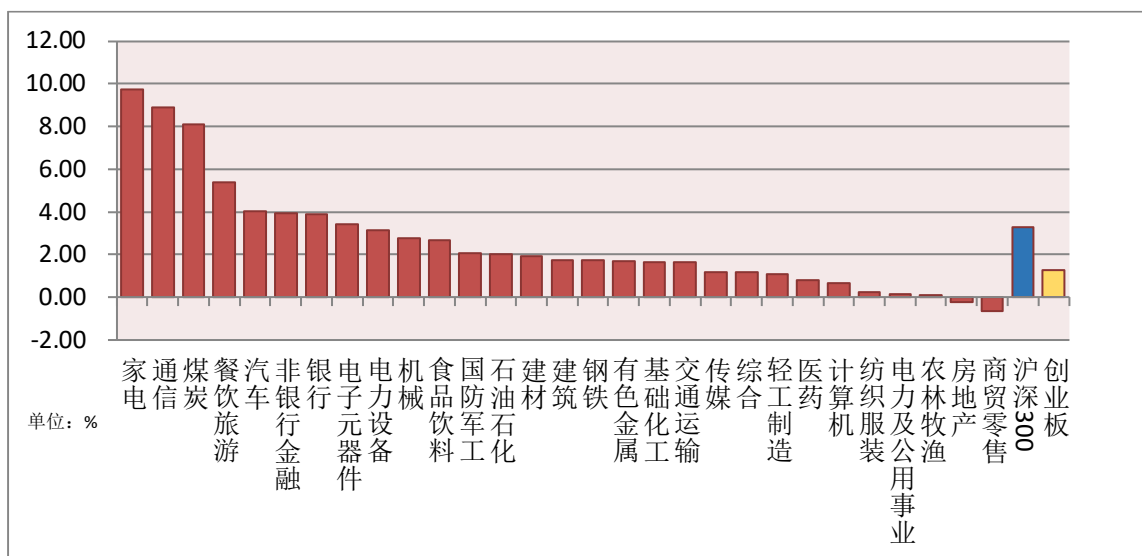
图 1：行业周涨跌幅（%）	5
图 2：子行业涨跌幅情况（%）	5
图 3：最近一个月汽车行业各子版变化情况.....	5
图 4：汽车相关的概念板块涨跌幅（%）	6
图 5：部分细分行业 PE(TTM)变化	8
图 6：汽车行业 PE(TTM)变化.....	8
图 7：本周上市新车.....	10
表 1：上周涨跌幅排名前十的个股（%）	7
表 2：上周各行业涨跌幅排名前三的个股.....	7
表 3：过去一周上市公司重要公告（点击公告标题查看详情）	12

1.行情回顾

1.1 行业整体表现

上周(20190415-20190421), 沪深 300 涨跌幅为 3.31%, 创业板涨跌幅为 1.29%, 汽车行业涨跌幅为 4.04%, 在中信一级 29 个行业排名第 5 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（20190415-20190421）7 个子行业（中信三级）涨跌情况如图，其中摩托车及其他以 9.55 % 的周涨跌幅排行最前，专用汽车行业以 -1.81 % 的周涨跌幅排行最后。

图 2：子行业涨跌幅情况（%）

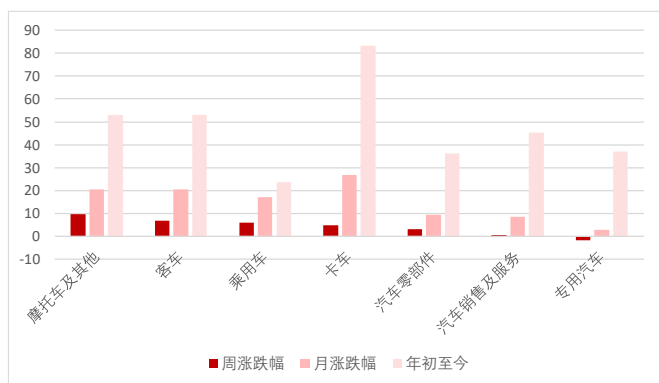
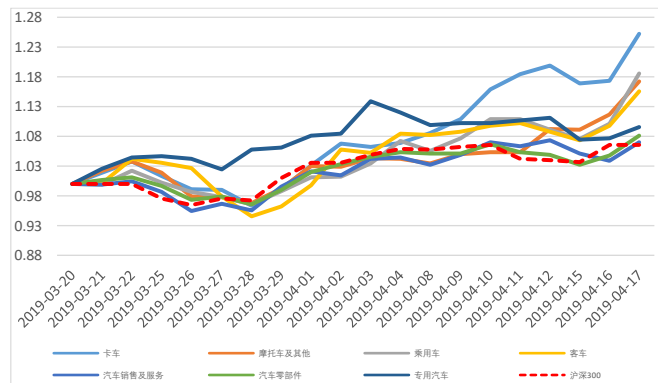


图 3：最近一个月汽车行业各子版变化情况



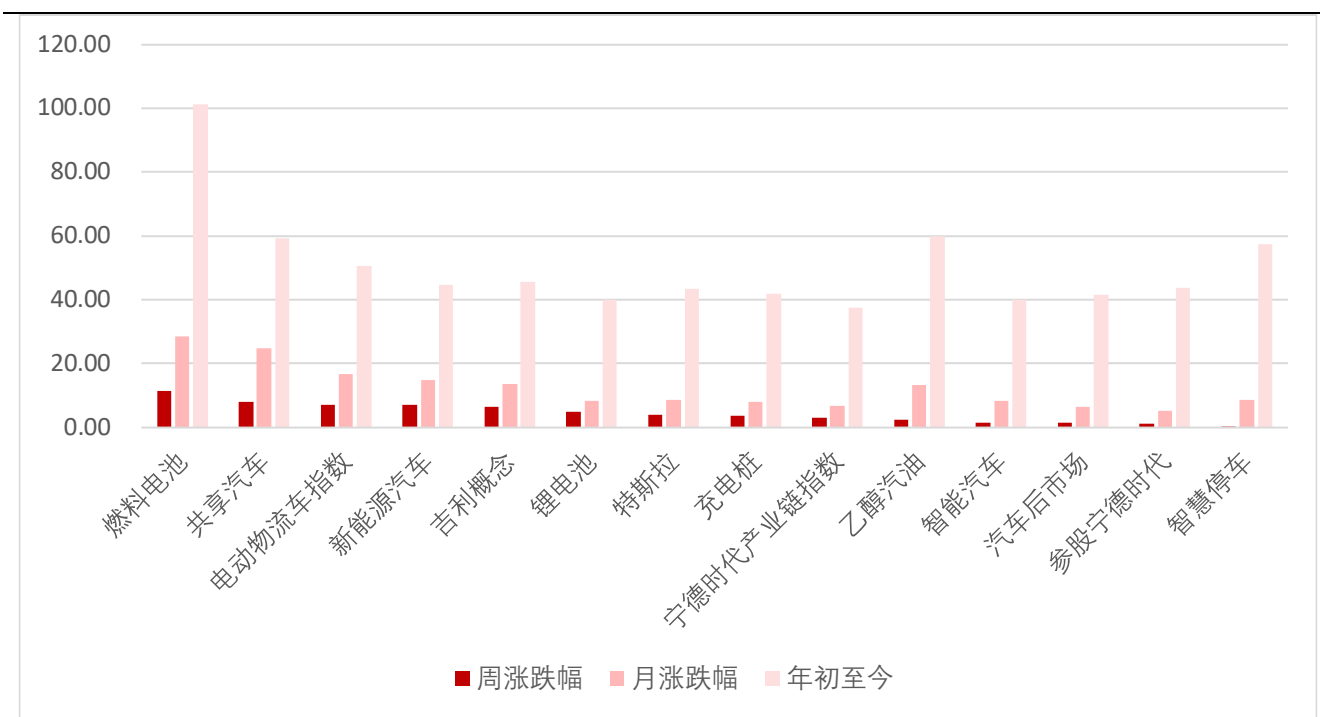
数据来源：wind，山西证券研究所

数据来源：wind，山西证券研究所

1.3 概念板块市场表现

上周（20190415-20190421）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、共享汽车分别以 11.53 %、7.87 %的周涨跌幅排行最前，智慧停车、参股宁德时代行业分别以 0.07 %、1.18 %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（20190415-20190421）110 只个股实现正收益。其中，力帆股份以 60.92 %的涨跌幅排行首位，江铃汽车以-11.24 %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
601777.SH	力帆股份	60.92	000550.SZ	江铃汽车	-11.24
600218.SH	全柴动力	47.43	600099.SH	林海股份	-8.57
300176.SZ	鸿特科技	36.66	300695.SZ	兆丰股份	-8.23
000800.SZ	一汽轿车	31.68	000868.SZ	安凯客车	-7.80
600081.SH	东风科技	31.33	603787.SH	新日股份	-7.46
002592.SZ	八菱科技	21.60	600178.SH	东安动力	-6.87
000700.SZ	模塑科技	20.54	603596.SH	伯特利	-6.66
600166.SH	福田汽车	17.80	002708.SZ	光洋股份	-6.19
600523.SH	贵航股份	17.34	600698.SH	湖南天雁	-5.48
600960.SH	渤海汽车	13.54	002537.SZ	海联金汇	-5.37

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

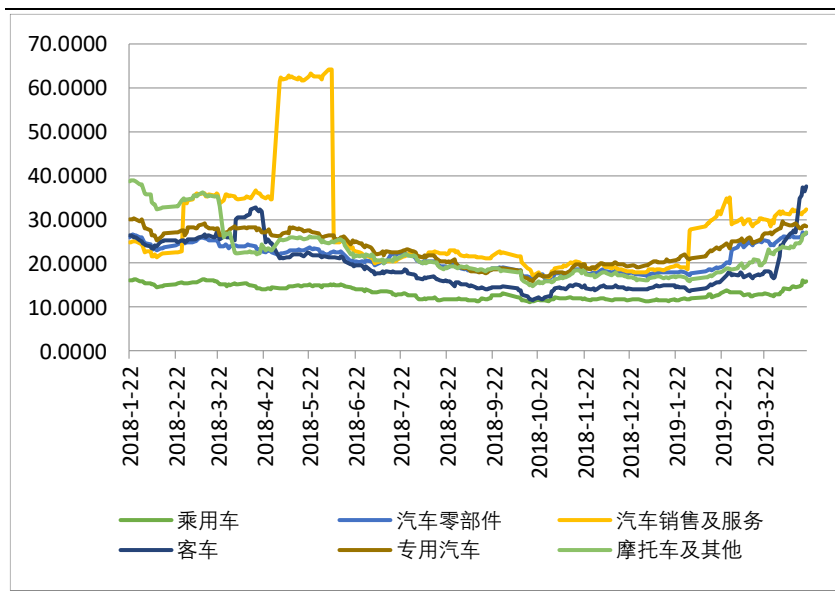
所属行业	涨跌幅排名前三的个股			涨跌幅排名后三的个股		
	代码	公司简称	涨跌幅（%）	代码	公司简称	涨跌幅（%）
乘用车	000800.SZ	一汽轿车	31.68	000625.SZ	长安汽车	-1.89
	002594.SZ	比亚迪	11.17	600418.SH	江淮汽车	-0.83
	601633.SH	长城汽车	6.46	000927.SZ	一汽夏利	-0.81
卡车	600166.SH	福田汽车	17.80	000550.SZ	江铃汽车	-11.24
	600006.SH	东风汽车	2.63	600418.SH	江淮汽车	-2.44
	000951.SZ	中国重汽	1.44	000927.SZ	一汽夏利	1.44
客车	600213.SH	亚星客车	13.05	000868.SZ	安凯客车	-7.80
	000957.SZ	中通客车	9.72	600609.SH	金杯汽车	-0.20
	600066.SH	宇通客车	8.67	600686.SH	金龙汽车	5.21
专用汽车	603611.SH	诺力股份	1.07	601965.SH	中国汽研	-4.59
	300201.SZ	海伦哲	-0.91	300201.SZ	海伦哲	-0.91
	601965.SH	中国汽研	-4.59	603611.SH	诺力股份	1.07
汽车零部件	600218.SH	全柴动力	47.43	300695.SZ	兆丰股份	-8.23
	300176.SZ	鸿特科技	36.66	600178.SH	东安动力	-6.87
	600081.SH	东风科技	31.33	603596.SH	伯特利	-6.66
汽车销售及服务	000753.SZ	漳州发展	12.91	600297.SH	广汇汽车	-3.57
	000996.SZ	中国中期	10.23	600335.SH	国机汽车	-1.84
	002682.SZ	龙洲股份	6.38	601258.SH	庞大集团	0.56
摩托车及其他	601777.SH	力帆股份	60.92	600099.SH	林海股份	-8.57
	600877.SH	ST嘉陵	7.25	603787.SH	新日股份	-7.46
	603776.SH	永安行	2.50	600818.SH	中路股份	-4.05

数据来源：wind，山西证券研究所

1.5 行业估值情况

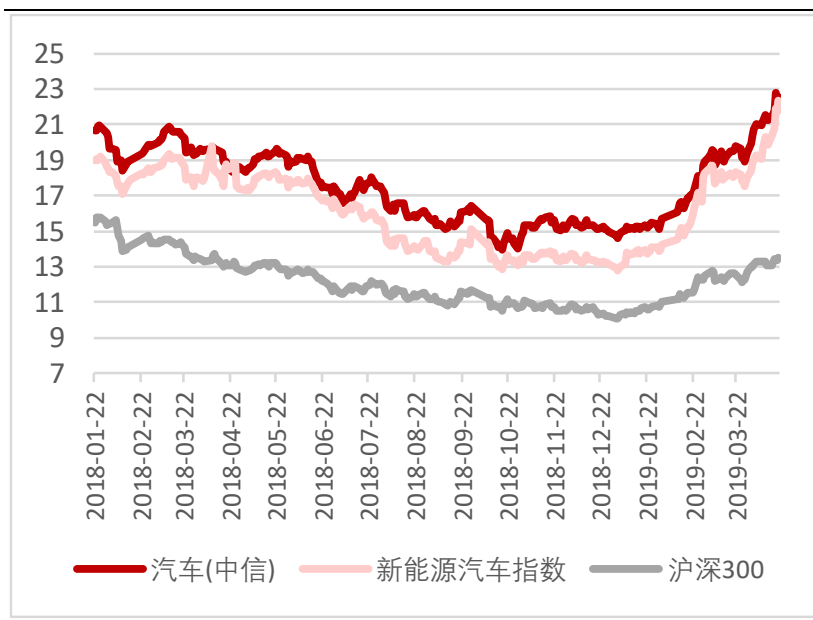
截至 2019 年 4 月 19 日，汽车行业(中信一级)的 PE(TTM)为 22.60，新能源汽车的 PE(TTM)为 22.39。

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

➤ 宝马将在中国召回逾 36 万辆汽车，因安全气囊存在隐患

4月16日，据国家市场监督管理总局官网显示，华晨宝马汽车有限公司及宝马（中国）汽车贸易有限公司备案了召回计划，决定自2019年8月30日起，召回360001辆汽车。根据《缺陷汽车产品召回管理条例》和《缺陷汽车产品召回管理条例实施办法》的要求，华晨宝马汽车有限公司召回2014年1月2日至2017年10月16日期间生产的部分国产华晨宝马118i、218i、220i、316i、318i、318Li、320i、320Li、328i、328Li、330i、330Li、X1及ZINORO 1E、ZINORO 60H汽车，共计272880辆。本次召回范围内车辆的安全气囊装配了高田公司生产的未带干燥剂的硝酸铵气体发生器。在安全气囊展开时，气体发生器可能发生异常破损，导致碎片飞出，伤及车内人员，存在安全隐患。华晨宝马汽车有限公司及宝马（中国）汽车贸易有限公司将为召回范围内的车辆免费更换所涉及部位的气囊气体发生器，以消除安全隐患。（信息来源：澎湃新闻）

➤ 奔驰女车主维权事件发酵，银保监会要求调查

奔驰女车主维权事件的焦点已经从漏油等质量问题转移到被强制收取金融服务费上来，金融监管部门也介入其中。据新华网4月15日晚消息，对于近日媒体热议的奔驰女车主被收取“金融服务费”问题，中国银保监会高度重视，已要求北京银保监局对梅赛德斯-奔驰汽车金融有限公司是否存在通过经销商违规收取金融服务费等问题开展调查。银保监会表示，将根据调查情况依法采取必要的监管措施，切实维护金融消费者的合法权益。（信息来源：金融界）

➤ 丰田向奇点汽车出售电动车技术

据有关媒体的报道，丰田汽车已经同意向奇点汽车出售电动车技术。作为回报，丰田汽车将拥有奇点汽车新能源积分的优先购买权。此次是丰田汽车首次与中国电动车初创公司达成协议。奇点汽车将获准使用丰田微型电动汽车iQ EV的设计，双方将在4月16日上海车展上宣布此次交易。（信息来源：PCauto）

➤ 上海首推汽车“以旧换新”，最高补贴1.5万元

以“共创·美好生活”为主题的第十八届上海国际汽车工业展览会（简称：2019上海车展）将于4月18日至25日在国家会展中心（上海）璀璨亮相，本届展会由中国汽车工业协会、中国国际贸易促进委员会上海市分会、中国国际贸易促进委员会汽车行业分会主办，上海市国际展览有限公司承办，欧洲地区协办单位为德国慕尼黑国际博览集团/IMAG。特别支持单位为中国机械工业联合会，支持单位为中国汽车工程

学会。展会日程安排：4月16日至17日为媒体日，仅接待海内外新闻媒体；4月18日至19日为专业观众日；4月20日至25日为公众日。（信息来源：autoshanghai）

➤ 大陆集团：内燃机将于2040年前后退出历史舞台

4月17日，在2019上海车展期间举行的媒体沟通会上，德国科技公司大陆集团执行董事会主席艾尔马尔·德根哈特博士表示，据该集团预计，内燃机将于2040年前后彻底退出历史舞台。在该集团公布的技术路线图中，汽车制造业将于2025年开发最后一代内燃机技术；2030年前后，最后一代内燃机生产工作启动；至2040年，内燃机将被更为清洁的动力驱动技术取代。（信息来源：界面新闻）

➤ 工信部公第319批推荐目录，8款燃料电池产品申报

4月18日，工信部官网公示申报第319批《道路机动车辆生产企业及产品公告》新产品，其中燃料电池产品共6户企业8个型号。具体来看，此次参与申报的8款燃料电池产品分别来自亚星客车、长江汽车、中车时代、东风汽车、中植汽车和一汽解放青岛汽车6家主机厂。其中亚星客车、一汽解放青岛汽车分别申报2款，数量最多。

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
2019-04-20	603166.SH	福达股份:关于提前归还部分闲置募集资金暂时补充流动资金的公告
2019-04-20	002592.SZ	八菱科技:拟收购北京弘润天源基因生物技术有限公司股权涉及的该公司股东全部权益价值评估报告
2019-04-20	002592.SZ	八菱科技:收购北京弘润天源基因生物技术有限公司股权项目可行性研究报告
2019-04-20	002592.SZ	八菱科技:民生证券股份有限公司关于公司变更募集资金用途的核查意见
2019-04-20	002592.SZ	八菱科技:关于支付现金收购北京弘润天源基因生物技术有限公司 51% 股权暨关联交易的公告
2019-04-20	002592.SZ	八菱科技:关于变更部分募集资金用于收购股权的公告
2019-04-20	002592.SZ	八菱科技:关于对大姚麻王科华生物科技有限公司进行增资的公告
2019-04-20	002592.SZ	八菱科技:民生证券股份有限公司关于公司变更募集资金投资项目实施地点的核查意见
2019-04-20	002592.SZ	八菱科技:独立董事关于支付现金收购北京弘润天源基因生物技术有限公司 51% 股权暨关联交易事项的事前认可意见
2019-04-20	002592.SZ	八菱科技:关于签署深圳市王博智慧厕所革新技术有限公司《增资协议书之补充协议》的公告
2019-04-20	603895.SH	天永智能:大华会计师事务所出具的对天永智能募集资金存放与使用的专项审核报告
2019-04-20	603895.SH	天永智能:大华会计师事务所关于上海天永智能装备股份有限公司 2018 年度募集资金使用情况的鉴证报告
2019-04-20	603895.SH	天永智能:海通证券股份有限公司关于上海天永智能装备股份有限公司 2018 年度募集资金使用情况的核查意见
2019-04-20	603895.SH	天永智能:海通证券股份有限公司关于上海天永智能装备股份有限公司 2018 年度募集资金使用情况的核查意见
2019-04-20	603895.SH	天永智能:关于 2018 年度募集资金存放与实际使用情况专项报告
2019-04-20	603895.SH	天永智能:关于 2018 年度募集资金存放与实际使用情况专项报告
2019-04-20	603997.SH	继峰股份:上海东洲资产评估有限公司关于《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》回复说明之专项核查意见
2019-04-20	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)(修订稿)

2019-04-20	603997.SH	继峰股份:瑞华会计师事务所关于《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》的回复
2019-04-20	603997.SH	继峰股份:中汇会计师事务所《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》专项说明
2019-04-20	603997.SH	继峰股份:关于上海证券交易所《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》的回复公告
2019-04-20	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)(修订稿)摘要
2019-04-20	603997.SH	继峰股份:关于本次重组方案调整的公告
2019-04-20	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
2019-04-20	603997.SH	继峰股份: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报告书(草案)的修订说明公告
2019-04-20	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
2019-04-20	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
2019-04-20	603997.SH	继峰股份:海通证券股份有限公司关于上海证券交易所《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》之专项核查意见
2019-04-20	002684.SZ	猛狮科技:新时代证券股份有限公司关于公司签署企业经营责任制协议暨关联交易的核查意见
2019-04-20	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 年度持续督导意见
2019-04-20	000589.SZ	黔轮胎 A:2019 年度日常关联交易公告
2019-04-20	300643.SZ	万通智控:募集资金年度存放与使用情况鉴证报告
2019-04-20	300643.SZ	万通智控:关于 2018 年度利润分配预案的公告
2019-04-20	300643.SZ	万通智控:海通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
2019-04-20	300643.SZ	万通智控:关于 2018 年度募集资金存放与使用情况的专项报告
2019-04-20	300643.SZ	万通智控:关于 2019 年度日常关联交易预计的公告
2019-04-20	300643.SZ	万通智控:海通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专项核查报告
2019-04-20	000753.SZ	漳州发展:德邦证券股份有限公司关于公司 2018 年度募集资金存放与使用的核查意见
2019-04-20	000753.SZ	漳州发展:德邦证券股份有限公司关于公司使用部分节余募集资金用于其他募投项目的核查意见
2019-04-20	000753.SZ	漳州发展:关于使用部分节余募集资金用于其他募投项目的公告
2019-04-20	000753.SZ	漳州发展:关于向全资子公司漳州发展地产集团有限公司增资的公告
2019-04-20	000753.SZ	漳州发展:关于 2018 年度募集资金存放与使用情况的专项报告
2019-04-20	300568.SZ	星源材质:关于与比克动力签订供货合同的公告

2019-04-20	000760.SZ	斯太尔:关于金色木棉借款合同纠纷诉讼的进展公告
2019-04-20	002328.SZ	新朋股份:关于设立全资子公司并完成工商登记的公告
2019-04-19	300207.SZ	欣旺达:募集资金年度存放与使用情况鉴证报告
2019-04-19	300207.SZ	欣旺达:2018 年度募集资金存放与实际使用情况的专项报告
2019-04-19	300207.SZ	欣旺达:东兴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
2019-04-19	300207.SZ	欣旺达:东兴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
2019-04-19	300207.SZ	欣旺达:东兴证券股份有限公司关于公司部分募集资金投资项目延期事项的核查意见
2019-04-19	300207.SZ	欣旺达:关于 2019 年度日常关联交易预计的公告
2019-04-19	603997.SH	继峰股份:关于延期回复上海证券交易所《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
2019-04-19	300585.SZ	奥联电子:关于归还暂时补充流动资金的闲置募集资金的公告
2019-04-19	601689.SH	拓普集团:2018 年度募集资金使用鉴证报告
2019-04-19	601689.SH	拓普集团:招商证券股份有限公司关于宁波拓普集团股份有限公司使用部分暂时闲置募集资金临时补充流动资金的核查意见
2019-04-19	601689.SH	拓普集团:关于使用部分暂时闲置募集资金临时补充流动资金的公告
2019-04-19	601689.SH	拓普集团:2018 年度募集资金存放与使用情况专项报告
2019-04-19	601689.SH	拓普集团:招商证券股份有限公司关于宁波拓普集团股份有限公司 2018 年度募集资金存放和使用情况的专项核查意见
2019-04-19	603377.SH	东方时尚:关于控股子公司项目中标的公告
2019-04-19	600148.SH	长春一东:独立董事关于关联交易的独立意见
2019-04-19	600148.SH	长春一东:2018 年度日常关联交易执行情况及 2019 年度日常关联交易预计
2019-04-19	600148.SH	长春一东:关于 2018 年度未进行利润分配说明的公告
2019-04-18	600335.SH	国机汽车:发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易实施情况暨新增股份上市公告书
2019-04-18	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实施情况之独立财务顾问核查意见
2019-04-18	600335.SH	国机汽车:发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易实施情况暨新增股份上市公告书摘要
2019-04-18	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的实施情况的法律意见
2019-04-18	600335.SH	国机汽车:关于发行股份购买资产发行结果暨股本变动公告
2019-04-18	600182.SH	S 佳通:2019 年度日常关联交易公告
2019-04-18	600818.SH	中路股份:关于对 2019 年度日常经营性关联交易之告知书
2019-04-18	600818.SH	中路股份:关于预计 2019 年日常经营性关联交易公告
2019-04-18	600818.SH	中路股份:关于独立董事对关联交易事前认可的意见书
2019-04-18	603809.SH	豪能股份:招商证券股份有限公司关于成都豪能科技股份有限公司 2018 年度募集资金存放与实际使用情况之专项核查报告
2019-04-18	603809.SH	豪能股份:2018 年度募集资金年度存放与使用情况鉴证报告
2019-04-18	603809.SH	豪能股份:招商证券股份有限公司关于成都豪能科技股份有限公司首次公开发行募投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
2019-04-18	603809.SH	豪能股份:关于首次公开发行募投项目结项并将节余募集资金永久补充流动资金的公

		告
2019-04-18	603809.SH	豪能股份:关于 2018 年度利润分配预案的公告
2019-04-18	603809.SH	豪能股份:关于确定 2019 年度日常性关联交易计划的公告
2019-04-18	603809.SH	豪能股份:招商证券股份有限公司关于成都豪能科技股份有限公司 2019 年度日常性关联交易计划的核查意见
2019-04-18	603809.SH	豪能股份:独立董事关于确定 2019 年度日常性关联交易计划的事前认可意见
2019-04-18	603809.SH	豪能股份:2018 年度募集资金存放与实际使用情况的专项报告
2019-04-18	603377.SH	东方时尚:募集资金年度存放与使用情况鉴证报告
2019-04-18	603377.SH	东方时尚:关于 2018 年度日常关联交易执行情况及 2019 年度日常关联交易预计情况的公告
2019-04-18	603377.SH	东方时尚:国信证券股份有限公司关于东方时尚驾驶学校股份有限公司 2018 年度募集资金存放与使用专项核查意见
2019-04-18	603377.SH	东方时尚:关于公司 2018 年度募集资金存放与实际使用情况专项报告的公告
2019-04-18	603377.SH	东方时尚:关于公司募集资金存放与实际使用情况的专项报告
2019-04-18	603377.SH	东方时尚:关于 2018 年度利润分配预案的公告
2019-04-18	002594.SZ	比亚迪:招商证券股份有限公司关于公司非公开发行 A 股股票募集资金使用完毕并注销募集资金专户的核查意见
2019-04-18	002594.SZ	比亚迪:关于非公开发行 A 股股票募集资金使用完毕并注销募集资金专户的公告
2019-04-18	002179.SZ	中航光电:关于回购注销部分限制性股票减少注册资本暨通知债权人的公告
2019-04-18	603023.SH	威帝股份:2018 年度募集资金年度存放及使用情况报告
2019-04-18	603023.SH	威帝股份:民生证券股份有限公司关于哈尔滨威帝电子股份有限公司 2018 年募集资金存放和实际使用情况的专项核查意见
2019-04-18	603023.SH	威帝股份:2018 年度公司募集资金存放与实际使用情况的专项报告
2019-04-18	300652.SZ	雷迪克:2018 年年度权益分派实施公告
2019-04-18	002213.SZ	特尔佳:重大资产重组进展公告
2019-04-18	603768.SH	常青股份:华普天健会计师事务所关于合肥常青机械股份有限公司 2018 年度募集资金存放与使用情况鉴证报告
2019-04-18	603768.SH	常青股份:东方花旗证券有限公司关于合肥常青机械股份有限公司使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金的核查意见
2019-04-18	603768.SH	常青股份:关于 2019 年度日常关联交易预计的公告
2019-04-18	603768.SH	常青股份:关于使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金的公告
2019-04-18	603768.SH	常青股份:东方花旗证券有限公司关于合肥常青机械股份有限公司部分募集资金投资项目延期的核查意见
2019-04-18	603768.SH	常青股份:2018 年度募集资金存放与实际使用情况的专项报告
2019-04-18	603768.SH	常青股份:东方花旗证券有限公司关于合肥常青机械股份有限公司 2018 年度募集资金存放与使用情况的专项核查报告
2019-04-18	603768.SH	常青股份:关于部分募集资金投资项目延期的公告
2019-04-18	603586.SH	金麒麟:关于投资基金设立进展的公告
2019-04-18	603768.SH	常青股份:关于 2018 年度利润分配预案的公告
2019-04-18	300643.SZ	万通智控:关于重大资产购买的进展公告
2019-04-17	300124.SZ	汇川技术:许可类重组问询函
2019-04-17	603569.SH	长久物流:关于预计公司及下属子公司 2019 年度日常关联交易的补充说明
2019-04-17	601777.SH	力帆股份:关于前次非公开发行 A 股股票闲置募集资金暂时补充流动资金的公告

2019-04-17	601777.SH	力帆股份:申万宏源证券承销保荐有限责任公司关于力帆实业(集团)股份有限公司使用闲置募集资金暂时用于补充流动资金的专项核查报告
2019-04-17	600178.SH	东安动力:关于参股公司股东拟转让股权的公告
2019-04-17	603895.SH	天永智能:海通证券股份有限公司关于上海天永智能装备股份有限公司使用暂时闲置募集资金临时补充流动资金的核查意见
2019-04-17	603895.SH	天永智能:关于使用部分闲置募集资金临时补充流动资金的公告
2019-04-17	603305.SH	旭升股份:关于监事配偶违规买入公司股票的公告
2019-04-17	300680.SZ	隆盛科技:关于公司对外投资设立合资公司的进展公告
2019-04-16	300695.SZ	兆丰股份:海通证券股份有限公司关于公司 2018 年度募集资金实际存放与使用情况的专项核查意见
2019-04-16	300695.SZ	兆丰股份:募集资金年度存放与使用情况的鉴证报告
2019-04-16	300695.SZ	兆丰股份:海通证券股份有限公司关于公司 2019 年度预计关联交易的专项核查意见
2019-04-16	300695.SZ	兆丰股份:关于募集资金年度存放与使用情况的专项报告
2019-04-16	300695.SZ	兆丰股份:关于 2019 年度日常关联交易预计公告
2019-04-16	300695.SZ	兆丰股份:2018 年度利润分配预案公告
2019-04-16	300124.SZ	汇川技术:中国中投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
2019-04-16	300124.SZ	汇川技术:中国中投证券有限责任公司关于公司使用超募资金投资的汇川技术总部大厦项目实施进度调整的核查意见
2019-04-16	300124.SZ	汇川技术:募集资金年度存放与使用情况鉴证报告
2019-04-16	300124.SZ	汇川技术:北京市中伦(深圳)律师事务所关于公司第三期股权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
2019-04-16	300124.SZ	汇川技术:关于公司募集资金存放与实际使用情况的专项报告
2019-04-16	300124.SZ	汇川技术:关于回购注销第三期股权激励计划部分限制性股票的公告
2019-04-16	300124.SZ	汇川技术:关于对使用超募资金投资的汇川技术总部大厦项目的实施进度进行调整的公告
2019-04-16	603569.SH	长久物流:2018 年度可转债募集资金年度存放与使用情况鉴证报告
2019-04-16	603569.SH	长久物流:关于 2018 年度募集资金存放与使用情况的专项报告
2019-04-16	603335.SH	迪生力:2018 年年度权益分派实施公告
2019-04-16	603569.SH	长久物流:安信证券股份有限公司关于北京长久物流股份有限公司预计公司及下属子公司 2019 年度日常关联交易的核查意见
2019-04-16	002537.SZ	海联金汇:关于回购注销未达到第一个解除限售期条件的限制性股票的公告
2019-04-16	002537.SZ	海联金汇:关于公司回购注销未达到第一个解除限售期条件的限制性股票相关事宜的法律意见书
2019-04-16	002537.SZ	海联金汇:广发证券股份有限公司关于公司募投项目结项暨使用部分节余募集资金回购公司股份的核查意见
2019-04-16	002537.SZ	海联金汇:广发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之持续督导工作报告(2018 年)
2019-04-16	002537.SZ	海联金汇:2018 年度募集资金年度存放与使用情况鉴证报告
2019-04-16	002537.SZ	海联金汇:董事会关于 2018 年度募集资金存放与使用情况的专项报告
2019-04-16	002537.SZ	海联金汇:关于重大资产重组业绩承诺期间的业绩承诺实现的说明公告
2019-04-16	002537.SZ	海联金汇:关于公司全资子公司与中国银联及银联商务日常关联交易的公告
2019-04-16	002537.SZ	海联金汇: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专项

		核查报告
2019-04-16	002537.SZ	海联金汇:关于公司全资子公司与中诚信征信有限公司日常关联交易的公告
2019-04-16	002537.SZ	海联金汇:2018 年度重大资产重组业绩承诺完成情况的说明专项审核报告
2019-04-16	002537.SZ	海联金汇:关于公司子公司与北京创世漫道科技有限公司日常关联交易的公告
2019-04-16	002537.SZ	海联金汇:关于募投项目结项暨使用部分节余募集资金回购公司股份的公告
2019-04-16	002537.SZ	海联金汇:关于公司 2018 年度利润分配预案的公告
2019-04-16	603569.SH	长久物流:2018 年度募集资金年度存放与使用情况鉴证报告
2019-04-16	603569.SH	长久物流:独立董事对预计公司及下属子公司 2019 年度日常关联交易的事前认可意见
2019-04-16	603569.SH	长久物流:独立董事对预计公司及下属子公司 2019 年度日常关联交易的独立意见
2019-04-16	603569.SH	长久物流:关于公司 2018 年度募集资金存放与使用情况的专项报告
2019-04-16	603569.SH	长久物流:安信证券股份有限公司关于北京长久物流股份有限公司 2018 年度募集资金存放与使用情况的核查意见
2019-04-16	603569.SH	长久物流:关于预计公司及下属子公司 2019 年度日常关联交易的公告
2019-04-16	603569.SH	长久物流:关于公司 2018 年度利润分配预案的公告
2019-04-16	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 2018 年度业绩承诺实现情况的核查意见
2019-04-16	300375.SZ	鹏翎股份:关于公司募集资金存放与实际使用情况的专项报告
2019-04-16	300375.SZ	鹏翎股份:募集资金年度存放与使用情况鉴证报告
2019-04-16	300375.SZ	鹏翎股份:华泰联合证券有限责任公司关于公司 2018 年度募集资金存放和使用情况专项核查报告
2019-04-16	300375.SZ	鹏翎股份:关于 2018 年度利润分配及资本公积金转增股本预案的公告
2019-04-16	000868.SZ	安凯客车:关于公司 2019 年度与中安汽车租赁公司合作为客户提供汽车回购担保暨关联交易的公告
2019-04-16	000868.SZ	安凯客车:募集资金年度存放与使用情况鉴证报告
2019-04-16	000868.SZ	安凯客车:关于 2018 年度募集资金存放与使用情况的专项报告
2019-04-16	000868.SZ	安凯客车:国元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
2019-04-16	000868.SZ	安凯客车:国元证券股份有限公司关于公司 2019 年度为客户提供汽车回购担保暨关联交易之核查意见
2019-04-16	300568.SZ	星源材质:2018 年年度权益分派实施公告
2019-04-16	603089.SH	正裕工业:广发证券股份有限公司关于浙江正裕工业股份有限公司部分募投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
2019-04-16	603089.SH	正裕工业:关于部分募集资金投资项目延期的公告
2019-04-16	603089.SH	正裕工业:关于预计 2019 年度日常关联交易的公告
2019-04-16	603089.SH	正裕工业:关于部分募投项目结项并将节余募集资金永久补充流动资金的公告
2019-04-16	603089.SH	正裕工业:2018 年募集资金年度存放与使用情况的专项报告
2019-04-16	603089.SH	正裕工业:天健会计师事务所关于浙江正裕工业股份有限公司募集资金年度存放与使用情况的专项报告
2019-04-16	603089.SH	正裕工业:广发证券股份有限公司关于浙江正裕工业股份有限公司部分募集资金投资项目延期的核查意见
2019-04-16	603089.SH	正裕工业:广发证券股份有限公司关于浙江正裕工业股份有限公司 2018 年度募集资金存放与使用情况的核查意见

2019-04-16	603089.SH	正裕工业:关于 2018 年度利润分配及资本公积金转增股本预案的公告
2019-04-16	603239.SH	浙江仙通:关于公司 2018 年度利润分配预案的公告
2019-04-16	603239.SH	浙江仙通:2018 年度募集资金年度存放与使用情况鉴证报告
2019-04-16	603239.SH	浙江仙通:广发证券股份有限公司关于浙江仙通橡塑股份有限公司 2018 年度募集资金存放与使用情况的核查意见
2019-04-16	603239.SH	浙江仙通:关于公司募集资金存放与实际使用情况的专项报告

数据来源：wind，山西证券研究所

4.投资建议

短期来看，工程车辆随着经济的回暖销量逐渐走强，乘用车销量有止跌回暖的特征，推荐关注卡车板块以及乘用车板块。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。