

# 信义山证 汇通天下

证券研究报告

汽车

行业周报 (20190422-20190428)

维持评级

报告原因：定期报告

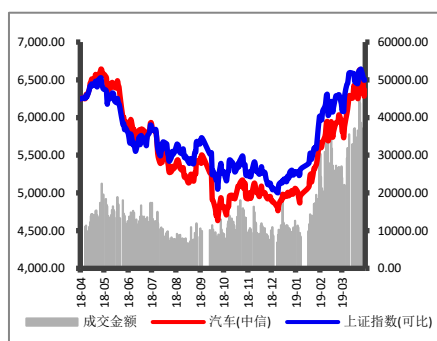
氢能与纯电动协同发展,推动汽车能源改变

中性

2019年4月29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(20190422-20190428), 沪深300涨跌幅为-5.61%, 创业板涨跌幅为-3.40%, 汽车行业涨跌幅为-10.01%, 在中信一级29个行业排名第28位。
- 细分行业: 专用汽车以-5.91%的周涨跌幅排行最前, 摩托车及其他行业以-11.83%的周涨跌幅排行最后。
- 概念板块: 智慧停车、参股宁德时代分别以-4.77%、-6.80%的周涨跌幅排行最前, 共享汽车、燃料电池行业分别以-12.42%、-12.07%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(20190422-20190428)7只个股实现正收益。其中, 亚星客车以41.57%的涨跌幅排行首位, 八菱科技以-39.18%的涨跌幅排行最后。
- 估值: 截至2019年4月26日, 汽车行业(中信一级)的PE(TTM)为21.19, 新能源汽车的PE(TTM)为20.89。

## 行业动态

- 新车上市 (详细内容见正文)
- 行业要闻:

- 1、北京奔驰汽车有限公司召回部分C级、GLC SUV汽车
- 2、海南省电动汽车与充电设施协会: 超前谋划燃料电池汽车推广
- 3、欣旺达成为本特勒全新电动汽车底盘系统电池供应商
- 4、特斯拉一季度亏损7亿美元
- 5、工信部定调新能源汽车发展方向: 氢能与纯电动协同发展

## 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



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 .....	18
5.风险提示 .....	19



## 图表目录

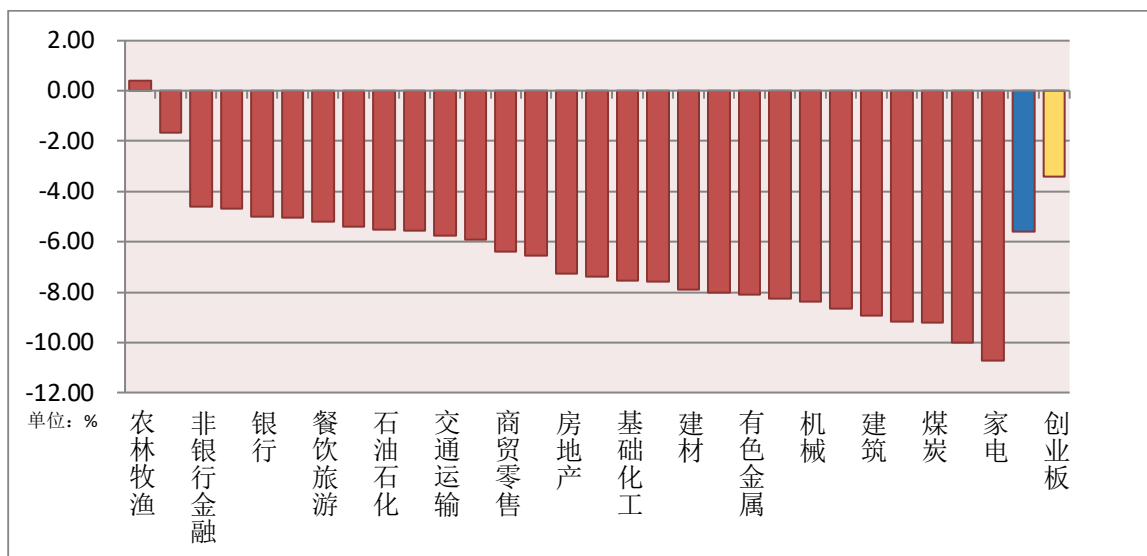
图 1：行业周涨跌幅（%） .....	5
图 2：子行业涨跌幅情况（%） .....	5
图 3：最近一个月汽车行业各子版变化情况 .....	5
图 4：汽车相关的概念板块涨跌幅（%） .....	6
图 5：部分细分行业 PE(TTM)变化.....	8
图 6：汽车行业 PE(TTM)变化 .....	8
图 7：本周上市新车 .....	10
表 1：上周涨跌幅排名前十的个股（%） .....	7
表 2：上周各行业涨跌幅排名前三的个股 .....	7
表 3：过去一周上市公司重要公告（点击公告标题查看详情） .....	10

## 1. 行情回顾

### 1.1 行业整体表现

上周(20190422-20190428), 沪深 300 涨跌幅为-5.61%, 创业板涨跌幅为-3.40%, 汽车行业涨跌幅为-10.01%, 在中信一级 29 个行业排名第 28 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(20190422-20190428) 7 个子行业(中信三级) 涨跌情况如图, 其中专用汽车以-5.91% 的周涨跌幅排行最前, 摩托车及其他行业以-11.83% 的周涨跌幅排行最后。

图 2：子行业涨跌幅情况 (%)

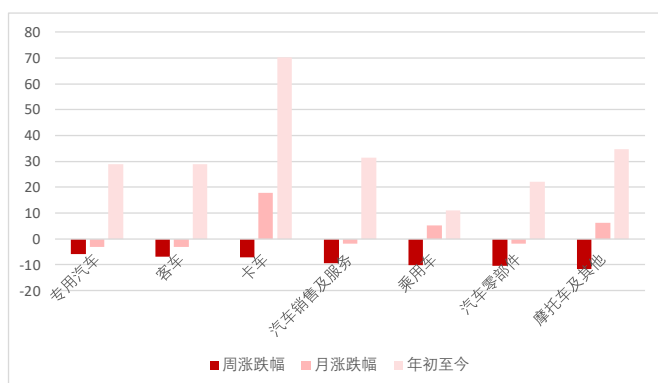
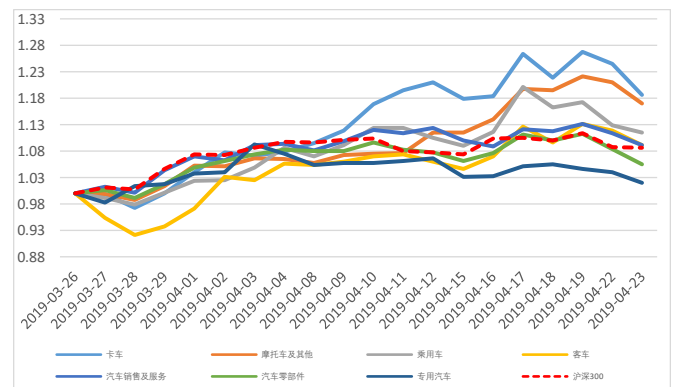


图 3：最近一个月汽车行业各子版变化情况



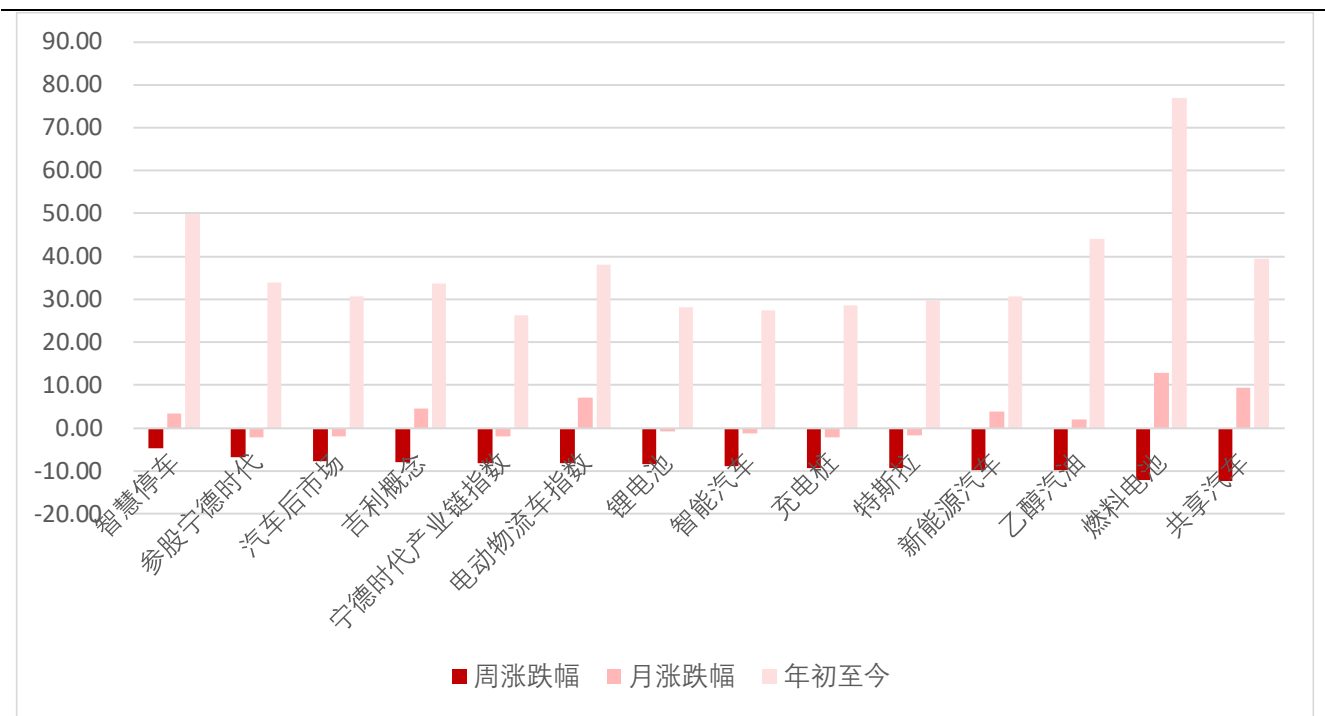
数据来源：wind，山西证券研究所

数据来源：wind，山西证券研究所

### 1.3 概念板块市场表现

上周（20190422-20190428）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、参股宁德时代分别以-4.77%、-6.80%的周涨跌幅排行最前，共享汽车、燃料电池行业分别以-12.42%、-12.07%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（20190422-20190428）7 只个股实现正收益。其中，亚星客车以 41.57% 的涨跌幅排行首位，八菱科技以-39.18% 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
600213.SH	亚星客车	41.57	002592.SZ	八菱科技	-39.18
603611.SH	诺力股份	5.44	300176.SZ	鸿特科技	-27.04
000868.SZ	安凯客车	3.44	601777.SH	力帆股份	-22.08
002328.SZ	新朋股份	2.99	002684.SZ	猛狮科技	-20.40
002725.SZ	跃岭股份	2.74	600218.SH	全柴动力	-20.39
603335.SH	迪生力	0.72	002265.SZ	西仪股份	-20.26
603129.SH	春风动力	0.71	600081.SH	东风科技	-18.73
000550.SZ	江铃汽车	(1.67)	000572.SZ	海马汽车	-18.12
603730.SH	岱美股份	(2.06)	000700.SZ	模塑科技	-17.24
002454.SZ	松芝股份	(2.23)	000760.SZ	斯太尔	-17.10

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

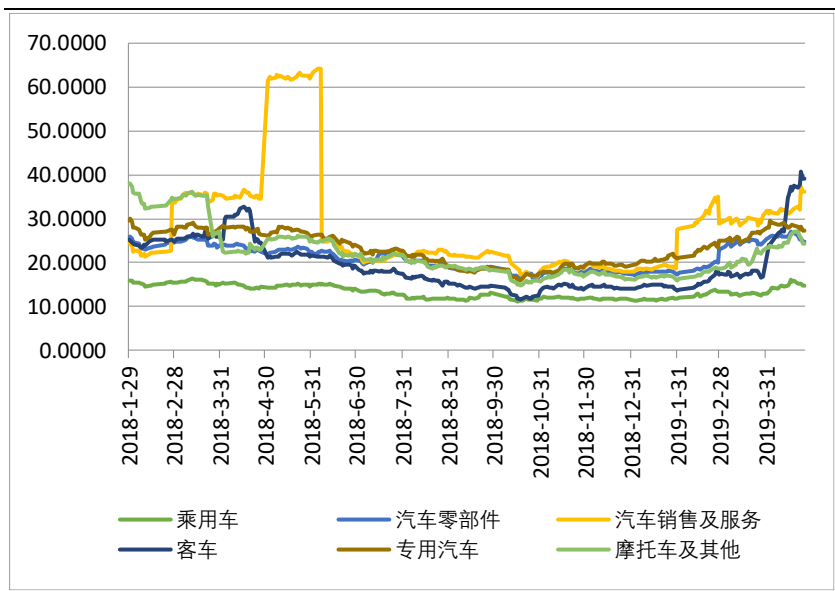
所属行业	涨跌幅排名前三的个股			涨跌幅排名后三的个股		
	代码	公司简称	涨跌幅（%）	代码	公司简称	涨跌幅（%）
乘用车	002594.SZ	比亚迪	-7.93	000572.SZ	海马汽车	-18.12
	603569.SH	长久物流	-8.41	000927.SZ	一汽夏利	-14.29
	601238.SH	广汽集团	-10.10	000800.SZ	一汽轿车	-12.27
卡车	000550.SZ	江铃汽车	-1.67	600006.SH	东风汽车	-14.08
	600166.SH	福田汽车	-5.47	000927.SZ	一汽夏利	-10.00
	600375.SH	华菱星马	-7.64	000800.SZ	一汽轿车	-7.64
客车	600213.SH	亚星客车	41.57	600686.SH	金龙汽车	-11.79
	000868.SZ	安凯客车	3.44	000957.SZ	中通客车	-9.44
	600303.SH	曙光股份	-4.14	600066.SH	宇通客车	-9.42
专用汽车	603611.SH	诺力股份	5.44	601965.SH	中国汽研	-11.05
	300201.SZ	海伦哲	-9.01	300201.SZ	海伦哲	-9.01
	601965.SH	中国汽研	-11.05	603611.SH	诺力股份	5.44
汽车零部件	002328.SZ	新朋股份	2.99	002592.SZ	八菱科技	-39.18
	002725.SZ	跃岭股份	2.74	300176.SZ	鸿特科技	-27.04
	603335.SH	迪生力	0.72	002684.SZ	猛狮科技	-20.40
汽车销售及服务	000025.SZ	特力A	-6.26	000996.SZ	中国中期	-15.35
	600327.SH	大东方	-6.96	000753.SZ	漳州发展	-12.17
	603377.SH	东方时尚	-7.14	002682.SZ	龙洲股份	-12.00
摩托车及其他	603129.SH	春风动力	0.71	601777.SH	力帆股份	-22.08
	600099.SH	林海股份	-4.80	603766.SH	隆鑫通用	-11.15
	603787.SH	新日股份	-6.05	000913.SZ	钱江摩托	-10.05

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 26 日，汽车行业(中信一级)的 PE(TTM)为 21.19，新能源汽车的 PE(TTM)为 20.89。

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

#### ➤ 北京奔驰汽车有限公司召回部分 C 级、GLC SUV 汽车

4月22日，北京奔驰汽车有限公司根据《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，向国家市场监督管理总局备案了召回计划。将自2019年5月31日起，召回2018年1月27日至2018年3月26日生产的部分国产C级、GLC SUV汽车，共计1925辆。本次召回范围内的部分车辆由于供应商使用了未按正常流程放行的安全气囊气袋材料，导致驾驶员膝部安全气囊可能无法满足规格要求，膝部安全气囊的保护功能可能受到影响，增加了乘员在车辆碰撞事故中受伤的风险，存在安全隐患。北京奔驰汽车有限公司将为召回范围内的车辆免费更换驾驶员膝部安全气囊，以消除安全隐患。（信息来源：市场监管总局）

#### ➤ 海南省电动汽车与充电设施协会：超前谋划燃料电池汽车推广

4月24日，海南省电动汽车与充电设施协会年会在海口召开，会议提出要超前谋划燃料电池汽车推广和氢能源综合运用，布局加氢站建设，加快完善加氢站设计、建设及运营的管理体制和建设标准，优化办理报建、验收等审批手续，鼓励加油(气)站与加氢站合建。（信息来源：wind）

#### ➤ 欣旺达成为本特勒全新电动汽车底盘系统电池供应商

德国本特勒在上海国际车展期间，宣布选择欣旺达成为其全新电动汽车底盘系统（2.0版本）的电池供应商。自2018年5月起，本特勒就已开始与欣旺达进行业务谈判，经过数月的技术讨论和产品分析，本特勒明确了与欣旺达的一系列合作意向。2018年底，欣旺达成功完成模组样品试制并批量出口德国。资料显示，本特勒是全球知名的汽车工业供应商，目前在中国已有12家工厂投入运营，该公司汽车中国区业务约占全球汽车业务的12%，而根据其目标，到2025年，这一占比将上升到30%。（信息来源：集邦新能源网）

#### ➤ 特斯拉一季度亏损7亿美元

美国电动车生产商特斯拉24日公布的财报显示，一季度特斯拉亏损约7亿美元，但预计随着削减成本，以及海外交车状况改善，三季度有望实现扭亏为盈。特斯拉公司首席执行官埃隆·马斯克当天表示，预计公司二季度仍将亏损，但三季度将恢复盈利。特斯拉预计，今年产量为36万至40万辆。并且，如果上海工厂在四季度实现量产，今年产量有可能达到50万辆。（信息来源：新华社）

#### ➤ 工信部定调新能源汽车发展方向：氢能与纯电动协同发展

工业和信息化部新闻发言人、运行监测协调局局长黄利斌在国新办发布会上表示，氢燃料电池汽车和纯电动汽车都是新能源汽车的重要技术路线。他还表示，工信部未来将进一步加大工作力度，联合有关部门开展示范运行，破解氢燃料电池汽车产业化、商业化难题，推进我国氢能及燃料电池汽车产业的创新发展。工信部的这次公开表态，可以说是为我国新能源汽车产业发展奠定了基调，即纯电动汽车与氢燃料电池汽车协同发展，并且将长期并存互补。如今纯电动汽车发展态势凶猛，而本该共同发展的氢燃料电池汽车却因产业化、商业化难的问题一直未取得突破，这次变革势必会推动我国整个氢燃料电池汽车产业的发展。（信息来源：亿欧网）

## 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
2019-04-26	300707.SZ	威唐工业:关于 2018 年度利润分配预案的公告
2019-04-26	603922.SH	金鸿顺:福建华兴会计师事务所关于募集资金存放与使用情况鉴证报告
2019-04-26	603922.SH	金鸿顺:福建华兴会计师事务所关于募集资金存放与使用情况鉴证报告
2019-04-26	603922.SH	金鸿顺:关于 2018 年度募集资金存放与实际使用情况的专项报告
2019-04-26	603922.SH	金鸿顺:东吴证券股份有限公司关于苏州金鸿顺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
2019-04-26	603922.SH	金鸿顺:东吴证券股份有限公司关于苏州金鸿顺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
2019-04-26	603922.SH	金鸿顺:关于 2018 年度利润分配预案的公告
2019-04-26	603922.SH	金鸿顺:关于 2018 年度募集资金存放与实际使用情况的专项报告
2019-04-26	603730.SH	岱美股份:立信会计师事务所关于 2018 年度募集资金年度存放与使用情况鉴证报告
2019-04-26	603730.SH	岱美股份:海通证券股份有限公司关于上海岱美汽车内饰件股份有限公司募集资金投资项目实施周期延期的核查意见
2019-04-26	603730.SH	岱美股份:海通证券股份有限公司关于上海岱美汽车内饰件股份有限公司 2018 年度募集资金存放与使用情况的核查意见
2019-04-26	600579.SH	天华院:关于公司募集资金存放与实际使用情况的专项报告
2019-04-26	600579.SH	天华院:关于子公司拟执行以股份回购方式替代分红承诺的公告暨回购预案
2019-04-26	600579.SH	天华院:中信建投证券股份有限公司关于青岛天华院化学工程股份有限公司 2018 年度募集资金存放与使用情况的专项核查报告
2019-04-26	601799.SH	星宇股份:2018 年年度权益分派实施公告
2019-04-26	600579.SH	天华院:关于 2019 年度日常关联交易预计情况的公告
2019-04-26	603730.SH	岱美股份:海通证券股份有限公司关于上海岱美汽车内饰件股份有限公司 2019 年度预计日常关联交易的核查意见
2019-04-26	603730.SH	岱美股份:关于 2019 年度预计日常关联交易的公告
2019-04-26	603730.SH	岱美股份:关于募集资金投资项目延期的公告
2019-04-26	603730.SH	岱美股份:独立董事对公司 2019 年度日常关联交易的事前认可意见
2019-04-26	603730.SH	岱美股份:关于公司募集资金存放与实际使用情况的专项报告
2019-04-26	300733.SZ	西菱动力:对外投资暨关联交易公告
2019-04-26	300733.SZ	西菱动力:关于募集资金 2018 年度存放与使用情况的专项报告
2019-04-26	300733.SZ	西菱动力:2018 年度利润分配及资本公积转增预案
2019-04-26	300733.SZ	西菱动力:中国国际金融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
2019-04-26	300733.SZ	西菱动力:募集资金年度存放与使用情况鉴证报告
2019-04-26	300733.SZ	西菱动力:中国国际金融股份有限公司关于公司对外投资暨关联交易的核查意见
2019-04-26	603158.SH	腾龙股份:募集资金年度存放与使用情况鉴证报告
2019-04-26	603158.SH	腾龙股份:关于回购注销限制性股票的减资公告
2019-04-26	603158.SH	腾龙股份:关于募集资金年度存放与使用情况的专项报告
2019-04-26	603158.SH	腾龙股份:关于确认 2018 年度关联交易并预计 2019 年度关联交易的公告
2019-04-26	603006.SH	黎明股份:关于 2018 年度拟不进行利润分配的专项说明
2019-04-26	603006.SH	黎明股份:关于 2019 年度日常关联交易的公告
2019-04-26	603006.SH	黎明股份:国浩律师(上海)事务所关于上海黎明机械股份有限公司回购注销部分限制性股票相关事宜之法律意见书
2019-04-26	603006.SH	黎明股份:独立董事关于公司 2019 年度日常关联交易的事前认可意见
2019-04-26	603006.SH	黎明股份:关于回购注销部分限制性股票的减资公告
2019-04-26	300237.SZ	美晨生态:募集资金存放与实际使用情况审核报告
2019-04-26	300237.SZ	美晨生态:关于 2018 年度募集资金实际存放与使用情况的专项报告
2019-04-26	300237.SZ	美晨生态:关于母公司为合并范围内下属公司以及子公司为合并范围内下属公司银行融资提供担保事项进行授权的公告
2019-04-26	300237.SZ	美晨生态:关于确认 2018 年度日常关联交易预计执行情况以及 2019 年度日常关联交易预计的公告

2019-04-26	300237.SZ	美晨生态:关于设立全资孙公司的公告
2019-04-26	300237.SZ	美晨生态:关于全资子公司及合并范围内下属公司为母公司银行融资提供担保事项进行授权的公告
2019-04-26	300237.SZ	美晨生态:关于全资子公司杭州赛石园林集团有限公司 2019 年第一季度合同进展情况公告
2019-04-26	300237.SZ	美晨生态:关于合并范围内下属公司设立项目合资公司的公告
2019-04-26	600742.SH	一汽富维:关于第一期股票期权激励计划内幕信息知情人买卖公司股票情况的自查报告
2019-04-26	300644.SZ	南京聚隆: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
2019-04-26	300644.SZ	南京聚隆:华泰联合证券有限责任公司关于公司 2018 年关联交易及 2019 年日常关联交易预计的核查意见
2019-04-26	300644.SZ	南京聚隆:2018 年度募集资金存放与使用情况鉴证报告
2019-04-26	300644.SZ	南京聚隆: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情况的核查意见
2019-04-26	300644.SZ	南京聚隆:关于 2019 年度日常关联交易预计的公告
2019-04-26	300644.SZ	南京聚隆:关于 2018 年度募集资金存放与使用情况的专项报告
2019-04-26	300644.SZ	南京聚隆:德邦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
2019-04-26	300644.SZ	南京聚隆:关于 2018 年度利润分配预案的公告
2019-04-26	300432.SZ	富临精工:关于公司重大资产重组业绩承诺实现情况的专项审核报告
2019-04-26	300432.SZ	富临精工:募集资金年度存放与使用情况鉴证报告(2018 年度)
2019-04-26	300432.SZ	富临精工:申万宏源证券承销保荐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
2019-04-26	300432.SZ	富临精工:关于公司 2018 年度不进行利润分配的说明
2019-04-26	300432.SZ	富临精工:关于预估 2019 年度日常关联交易的公告
2019-04-26	300124.SZ	汇川技术:关于苏州汇川技术有限公司与苏州创联电气传动有限公司日常关联交易预计的公告
2019-04-26	300124.SZ	汇川技术:独立董事对苏州汇川技术有限公司与苏州创联电气传动有限公司日常关联交易预计的事前认可意见
2019-04-26	300124.SZ	汇川技术:独立董事关于对苏州汇川技术有限公司与苏州创联电气传动有限公司日常关联交易预计的独立意见
2019-04-26	300450.SZ	先导智能:关于回购注销部分限制性股票的减资公告
2019-04-26	300450.SZ	先导智能:上海市锦天城律师事务所关于公司 2018 年限制性股票激励计划所涉回购注销部分限制性股票相关事项的法律意见书
2019-04-26	300450.SZ	先导智能:关于回购注销部分限制性股票的公告
2019-04-26	002536.SZ	西泵股份:募集资金存放与使用情况鉴证报告
2019-04-26	002536.SZ	西泵股份: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
2019-04-26	002179.SZ	中航光电:募集资金使用管理办法(2019 年 4 月)
2019-04-26	300568.SZ	星源材质:关于日常关联交易进展情况暨与亿纬锂能签订商务合作协议的公告
2019-04-26	002176.SZ	江特电机:兴业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
2019-04-26	002176.SZ	江特电机:兴业证券股份有限公司关于公司 2019 年度预计发生日常关联交易的核查意见

2019-04-26	002176.SZ	江特电机:2018年度募集资金存放与使用情况的专项报告
2019-04-26	002176.SZ	江特电机:募集资金存放与使用情况鉴证报告
2019-04-26	002176.SZ	江特电机:关于2018年度拟不进行利润分配的专项说明
2019-04-26	002176.SZ	江特电机:关于公司2019年度预计发生日常关联交易的公告
2019-04-26	300450.SZ	先导智能:关于发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金之限售股份上市流通的提示性公告
2019-04-26	600081.SH	东风科技:关于重大资产重组事项进展的公告
2019-04-26	002265.SZ	西仪股份:关于2019年度新增日常关联交易预计的公告
2019-04-26	002265.SZ	西仪股份:独立董事关于2019年度新增日常关联交易预计事项的独立意见
2019-04-26	300100.SZ	双林股份:南京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2018年度业绩承诺涉及股份补偿事项的核查意见
2019-04-26	300100.SZ	双林股份:中通诚资产评估有限公司关于公司盈利预测未实现的情况说明及致歉信
2019-04-26	300100.SZ	双林股份:关于将首发部分募集资金项目结项并将节余募集资金永久性补充流动资金的公告
2019-04-26	300100.SZ	双林股份:募集资金年度存放与使用情况鉴证报告(2018年度)
2019-04-26	300100.SZ	双林股份:西南证券股份有限公司关于公司募集资金2018年度使用与存放情况的专项核查意见
2019-04-26	300100.SZ	双林股份:关于公司募集资金存放与实际使用情况的专项报告
2019-04-26	300100.SZ	双林股份:关于重大资产重组2018年度业绩承诺实现情况的说明及致歉公告
2019-04-26	300100.SZ	双林股份:南京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事项之2018年度持续督导意见
2019-04-26	300100.SZ	双林股份:2019年度日常关联交易预计公告
2019-04-26	300100.SZ	双林股份:南京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事项之标的公司业绩实现情况的说明及致歉公告
2019-04-26	300100.SZ	双林股份:西南证券股份有限公司关于公司首发部分募集资金投资项目结项并将节余募集资金永久性补充流动资金的核查意见
2019-04-26	002553.SZ	南方轴承:华泰联合证券有限责任公司关于公司2018年度募集资金存放与使用情况的核查意见
2019-04-26	002553.SZ	南方轴承:关于公司募集资金年度存放与使用情况的鉴证报告
2019-04-26	002553.SZ	南方轴承:董事会关于募集资金年度存放与使用情况的专项报告
2019-04-26	600741.SH	华域汽车:关于公司全资子公司收购上海实业交通电器有限公司30%股权暨关联交易的公告
2019-04-26	000913.SZ	钱江摩托:关于2019年度日常关联交易预计的公告
2019-04-26	000913.SZ	钱江摩托:独立董事关于本次关联交易事先认可意见
2019-04-25	603926.SH	铁流股份:募集资金2018年度存放与使用情况鉴证报告
2019-04-25	603926.SH	铁流股份:关于2018年度日常关联交易情况及2019年度预计日常关联交易情况的公告
2019-04-25	603926.SH	铁流股份:安信证券股份有限公司关于浙江铁流离合器股份有限公司部分首次公开发行股票募集资金投资项目结项并将剩余募集资金永久性补充流动资金的核查意见
2019-04-25	603926.SH	铁流股份:安信证券股份有限公司关于浙江铁流离合器股份有限公司2018年度募集资金存放与使用情况的专项核查报告
2019-04-25	603926.SH	铁流股份:关于单个首发募投项目结项并将剩余募集资金永久性补充流动资金的公告
2019-04-25	603926.SH	铁流股份:2018年度利润分配预案公告

2019-04-25	603926.SH	铁流股份:关于 2018 年募集资金存放与实际使用情况的专项报告
2019-04-25	600884.SH	杉杉股份:募集资金年度存放与使用情况鉴证报告
2019-04-25	600884.SH	杉杉股份:2018 年度募集资金存放与实际使用情况的专项报告
2019-04-25	600884.SH	杉杉股份:关于 2019 年度日常关联交易全年额度的公告
2019-04-25	600884.SH	杉杉股份:对外投资公告
2019-04-25	600884.SH	杉杉股份:中信建投证券股份有限公司关于宁波杉杉股份有限公司 2018 年度募集资金存放与使用情况的专项核查报告
2019-04-25	600884.SH	杉杉股份:关于公司 2018 年度利润分配预案的说明公告
2019-04-25	600213.SH	亚星客车:2019 年度日常关联交易公告
2019-04-25	600580.SH	卧龙电驱:关于公司 2019 年日常关联交易预测的公告
2019-04-25	600148.SH	长春一东:关于终止重大资产重组事项投资者说明会召开情况的公告
2019-04-25	002592.SZ	八菱科技:关于 2018 年度募集资金实际存放与使用情况的专项报告
2019-04-25	002592.SZ	八菱科技:募集资金存放与实际使用情况审核报告
2019-04-25	002592.SZ	八菱科技:民生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
2019-04-25	002592.SZ	八菱科技:关于 2018 年度拟不进行利润分配的专项说明
2019-04-25	002592.SZ	八菱科技:关于签署深圳前海盖娅八菱投资管理合伙企业《出资转让协议书之补充协议》的公告
2019-04-25	300694.SZ	鑫湖股份:东吴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
2019-04-25	300694.SZ	鑫湖股份:募集资金年度存放与使用情况鉴证报告
2019-04-25	300694.SZ	鑫湖股份:关于利润分配预案的公告
2019-04-25	300694.SZ	鑫湖股份:关于募集资金年度存放与使用情况的专项报告
2019-04-25	300750.SZ	宁德时代:关于公司 2018 年限制性股票激励计划部分限制性股票回购注销事项之法律意见书
2019-04-25	300750.SZ	宁德时代:关于 2018 年度募集资金存放与使用情况的专项报告
2019-04-25	300680.SZ	隆盛科技:中信建投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暨关联交易之 2018 年度业绩承诺实现情况的核查意见
2019-04-25	300750.SZ	宁德时代:关于公司 2018 年募集资金存放与使用情况的鉴证报告
2019-04-25	300680.SZ	隆盛科技:董事会关于 2018 年度募集资金存放与使用情况的专项报告
2019-04-25	300750.SZ	宁德时代:关于 2018 年度利润分配预案的公告
2019-04-25	300750.SZ	宁德时代: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实际使用情况的核查意见
2019-04-25	300680.SZ	隆盛科技:关于 2018 年度关联交易执行情况及 2019 年度日常关联交易预计公告
2019-04-25	300750.SZ	宁德时代:关于控股子公司时代一汽动力电池有限公司投资建设动力电池项目的公告
2019-04-25	300750.SZ	宁德时代:关于 2019 年度日常关联交易预计的公告
2019-04-25	300680.SZ	隆盛科技:中信建投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暨关联交易之 2018 年独立财务顾问持续督导意见
2019-04-25	300680.SZ	隆盛科技:募集资金年度存放与使用情况鉴证报告(2018 年度)
2019-04-25	300750.SZ	宁德时代:中信建投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
2019-04-25	300750.SZ	宁德时代:关于投资建设湖西锂离子电池扩建项目的公告
2019-04-25	300750.SZ	宁德时代:关于回购注销部分限制性股票的公告

2019-04-25	300750.SZ	宁德时代:关于控股子公司投资建设宁德正极材料项目的公告
2019-04-25	300680.SZ	隆盛科技:关于 2018 年度利润分配预案的公告
2019-04-25	002355.SZ	兴民智通:2018 年度募集资金存放与使用情况专项报告
2019-04-25	002355.SZ	兴民智通:关于公司 2018 年度募集资金存放与使用情况鉴证报告
2019-04-25	002355.SZ	兴民智通:招商证券股份有限公司关于公司使用闲置募集资金暂时补充流动资金的核查意见
2019-04-25	002355.SZ	兴民智通:关于使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金的公告
2019-04-25	002355.SZ	兴民智通:关于调整 2016 年度非公开发行股票募集资金投资项目实际募集资金投入金额的公告
2019-04-25	002355.SZ	兴民智通: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
2019-04-25	002355.SZ	兴民智通:招商证券股份有限公司关于公司调整 2016 年度非公开发行股票募集资金投资项目实际募集资金投入金额的核查意见
2019-04-25	300473.SZ	德尔股份:光大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
2019-04-25	300473.SZ	德尔股份:2018 年度募集资金存放与实际使用情况的专项报告
2019-04-25	300473.SZ	德尔股份:对公司 2018 年度募集资金存放与实际使用情况专项报告的鉴证报告
2019-04-25	300473.SZ	德尔股份:光大证券股份有限公司关于公司向持股 5% 以上股东借款展期暨关联交易的核查意见
2019-04-25	300473.SZ	德尔股份:独立董事关于公司向持股 5% 以上股东借款展期暨关联交易的事前认可意见
2019-04-25	300473.SZ	德尔股份:关于 2018 年度利润分配方案的公告
2019-04-25	300473.SZ	德尔股份:光大证券股份有限公司关于公司重大资产购买暨关联交易之 2018 年度持续督导工作报告暨持续督导总结报告书
2019-04-25	300473.SZ	德尔股份:关于向持股 5% 以上股东借款展期暨关联交易的公告
2019-04-25	002341.SZ	新纶科技:关于为公司债券发行提供反担保暨关联交易的公告
2019-04-25	002328.SZ	新朋股份:日常关联交易预计公告
2019-04-25	002239.SZ	奥特佳:募集资金年度存放与使用情况鉴证报告
2019-04-25	002239.SZ	奥特佳:2018 年度募集资金存放与使用情况专项报告
2019-04-25	002239.SZ	奥特佳: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意见
2019-04-25	002239.SZ	奥特佳:华泰联合证券有限责任公司关于公司 2018 年度募集资金存放与使用情况的专项核查意见
2019-04-25	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 2018 年度业绩承诺实现情况的核查意见
2019-04-25	002590.SZ	万安科技:募集资金年度存放与使用情况鉴证报告(2018 年度)
2019-04-25	002590.SZ	万安科技:关于日常关联交易的公告
2019-04-25	002590.SZ	万安科技: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
2019-04-25	002590.SZ	万安科技:独立董事关于公司日常关联交易事项的事前认可意见
2019-04-25	002590.SZ	万安科技:关于吸收合并全资子公司的公告
2019-04-25	002590.SZ	万安科技:关于公司募集资金存放与实际使用情况的专项报告
2019-04-25	002590.SZ	万安科技:关于 2018 年度拟不进行利润分配的专项说明

2019-04-25	002708.SZ	光洋股份:2018 年度募集资金年度存放与使用情况鉴证报告
2019-04-25	002708.SZ	光洋股份: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
2019-04-25	002708.SZ	光洋股份:关于公司重大资产重组标的资产业绩补偿义务主体 2017 年度业绩承诺补偿方式调整为现金补偿的公告
2019-04-25	002708.SZ	光洋股份:关于 2018 年度拟不进行利润分配的专项说明
2019-04-25	002708.SZ	光洋股份:董事会关于募集资金 2018 年度存放与使用情况的专项报告
2019-04-25	300707.SZ	威唐工业:募集资金年度存放与使用情况鉴证报告
2019-04-25	300707.SZ	威唐工业:关于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
2019-04-25	300707.SZ	威唐工业:独立董事关于新增 2019 年度日常关联交易的事前认可意见
2019-04-25	300707.SZ	威唐工业:董事会关于年度募集资金存放和使用情况的专项报告
2019-04-25	300707.SZ	威唐工业:关于 2018 年度利润分配预案的公告
2019-04-25	300707.SZ	威唐工业:国金证券股份有限公司关于公司募投项目实施完毕并将节余募集资金永久补充流动资金的核查意见
2019-04-25	300707.SZ	威唐工业:关于新增 2019 年度日常关联交易的公告
2019-04-25	300707.SZ	威唐工业:关于公司对外投资设立全资股权投资管理子公司的公告
2019-04-25	300707.SZ	威唐工业:国金证券股份有限公司关于公司 2019 年度日常关联交易预计的专项核查意见
2019-04-25	300707.SZ	威唐工业: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报告
2019-04-25	002684.SZ	猛狮科技:关于筹划重大资产重组的进展公告暨变更独立财务顾问的公告
2019-04-25	002448.SZ	中原内配:募集资金存放与使用情况鉴证报告
2019-04-25	002448.SZ	中原内配:董事会关于募集资金年度存放与实际使用情况的专项报告(2018 年)
2019-04-25	002448.SZ	中原内配: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
2019-04-25	002448.SZ	中原内配:独立董事关于公司 2019 年度日常关联交易预计情况的事前认可函
2019-04-25	002448.SZ	中原内配:关于 2019 年度日常关联交易预计情况的公告
2019-04-25	000622.SZ	恒立实业:股改专户资金使用情况的专项说明
2019-04-25	002865.SZ	钧达股份:关于归还募集资金的公告
2019-04-25	000753.SZ	漳州发展:关于参与漳州市区内河水环境综合整治 PPP 项目进展暨设立 PPP 项目公司的公告
2019-04-24	600297.SH	广汇汽车:2018 年度募集资金存放与实际使用情况专项报告及鉴证报告
2019-04-24	600297.SH	广汇汽车:截至 2018 年 12 月 31 日止前次募集资金使用情况鉴证报告
2019-04-24	600297.SH	广汇汽车:关于回购注销部分限制性股票通知债权人的公告
2019-04-24	600297.SH	广汇汽车:关于全资附属公司向参股公司提供财务资助暨关联交易的公告
2019-04-24	600297.SH	广汇汽车:公开发行可转换公司债券募集资金使用可行性分析报告
2019-04-24	600297.SH	广汇汽车:关于最近五年被证券监管部门和交易所采取监管措施或处罚的情况以及相应整改措施的公告
2019-04-24	600297.SH	广汇汽车:关于公司 2019 年度日常关联交易预计的公告
2019-04-24	600297.SH	广汇汽车:关于 2018 年度利润分配预案的说明公告
2019-04-24	600297.SH	广汇汽车:2018 年度募集资金存放与实际使用情况专项报告
2019-04-24	600297.SH	广汇汽车:截至 2018 年 12 月 31 日止前次募集资金使用情况报告
2019-04-24	600297.SH	广汇汽车:关于回购注销部分限制性股票的公告



2019-04-24	600297.SH	广汇汽车:西南证券股份有限公司关于广汇汽车服务股份公司 2018 年度募集资金存放与使用情况的专项核查报告
2019-04-24	600297.SH	广汇汽车:国浩律师(上海)事务所关于广汇汽车服务股份公司回购注销部分 2018 年限制性股票的法律意见书
2019-04-24	002625.SZ	光启技术:国泰君安证券股份有限公司关于公司变更募集资金用途及将部分募集资金永久性补充流动资金的核查意见
2019-04-24	002625.SZ	光启技术: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核查意见
2019-04-24	002625.SZ	光启技术: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
2019-04-24	002625.SZ	光启技术:关于 2018 年度募集资金年度存放与使用情况的专项报告
2019-04-24	002625.SZ	光启技术:关于使用募集资金投资新一代隐身技术智能制造基地项目的公告
2019-04-24	002625.SZ	光启技术:募集资金存放与使用情况鉴证报告
2019-04-24	002625.SZ	光启技术:关于 2019 年度日常关联交易预计的公告
2019-04-24	002625.SZ	光启技术:国泰君安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核查意见
2019-04-24	002625.SZ	光启技术:关于使用募集资金投资沈阳光启尖端装备产业园项目的公告
2019-04-24	002625.SZ	光启技术:关于归还闲置募集资金暂时补充流动资金的公告
2019-04-24	002625.SZ	光启技术:关于变更募集资金用途及将部分募集资金永久性补充流动资金的公告
2019-04-24	002625.SZ	光启技术:关于使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金的公告
2019-04-24	000710.SZ	贝瑞基因:发行股份购买资产之标的资产业绩承诺完成情况的专项审核报告
2019-04-24	000710.SZ	贝瑞基因:中信建投证券股份有限公司关于公司发行股份购买资产及重大资产出售暨关联交易之 2018 年度业绩承诺实现情况的核查意见
2019-04-24	000710.SZ	贝瑞基因:关于 2018 年度利润分配预案的公告
2019-04-24	000710.SZ	贝瑞基因:中信建投证券股份有限公司关于公司发行股份购买资产及重大资产出售暨关联交易之 2018 年度独立财务顾问持续督导报告书
2019-04-24	000710.SZ	贝瑞基因:对重大资产重组之 2018 年度业绩承诺实现情况的说明
2019-04-24	002662.SZ	京威股份:2018 年度募集资金年度存放与使用情况鉴证报告
2019-04-24	002662.SZ	京威股份:2019 年度日常关联交易预测公告
2019-04-24	002662.SZ	京威股份:董事会关于 2018 年度募集资金存放与使用情况的专项报告
2019-04-24	002048.SZ	宁波华翔:关于调整部分募集资金投资项目实施进度的公告
2019-04-24	002048.SZ	宁波华翔:董事会关于年度募集资金存放与使用情况的专项报告
2019-04-24	002048.SZ	宁波华翔:募集资金年度存放与使用情况鉴证报告
2019-04-24	002048.SZ	宁波华翔:日常关联交易公告
2019-04-24	002048.SZ	宁波华翔:东海证券股份有限公司关于公司调整部分募集资金投资项目实施进度的核查意见
2019-04-24	002048.SZ	宁波华翔:东海证券股份有限公司关于公司 2019 年预计日常关联交易的核查意见
2019-04-24	002048.SZ	宁波华翔:东海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
2019-04-24	603611.SH	诺力股份:2018 年年度权益分派实施公告
2019-04-24	603009.SH	北特科技:关于设立分公司的公告
2019-04-24	300681.SZ	英搏尔:关于签署《<股权收购意向协议>之终止协议》的公告
2019-04-24	600148.SH	长春一东:国泰君安证券股份有限公司关于长春一东离合器股份有限公司终止发行股

		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独立财务顾问核查意见
2019-04-23	300100.SZ	双林股份: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的实施进展公告
2019-04-23	002341.SZ	新纶科技:董事会关于 2018 年年度募集资金存放与实际使用情况的专项报告
2019-04-23	002341.SZ	新纶科技:关于公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金事项标的资产 2018 年利润承诺实现情况专项审核报告
2019-04-23	002341.SZ	新纶科技:独立董事关于增加 2019 年度日常关联交易预计额度事项的事前认可意见
2019-04-23	002341.SZ	新纶科技:关于增加 2019 年度日常关联交易预计额度的公告
2019-04-23	002341.SZ	新纶科技:中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情况的专项核查报告
2019-04-23	002341.SZ	新纶科技:关于公司 2018 年度募集资金存放与使用情况鉴证报告
2019-04-23	002341.SZ	新纶科技:关于公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金事项标的资产 2017 年利润承诺实现情况专项审核报告
2019-04-23	002341.SZ	新纶科技:中信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业绩承诺实现情况的核查意见
2019-04-23	300258.SZ	精锻科技:关于 2019 年度日常关联交易预计的公告
2019-04-23	300585.SZ	奥联电子:募集资金年度存放与使用情况鉴证报告
2019-04-23	300585.SZ	奥联电子:关于终止研发中心扩建项目并将剩余募集资金用于永久性补充流动资金的公告
2019-04-23	300585.SZ	奥联电子:南京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
2019-04-23	300585.SZ	奥联电子:关于 2018 年度募集资金存放与使用情况的专项报告
2019-04-23	300585.SZ	奥联电子:南京证券股份有限公司关于公司终止研发中心扩建项目并将剩余募集资金用于永久性补充流动资金的核查意见
2019-04-23	300585.SZ	奥联电子:关于 2018 年度利润分配预案的公告

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。