

汽车

报告原因：定期报告

2021年1月17日

行业周报（20210111-20210117）

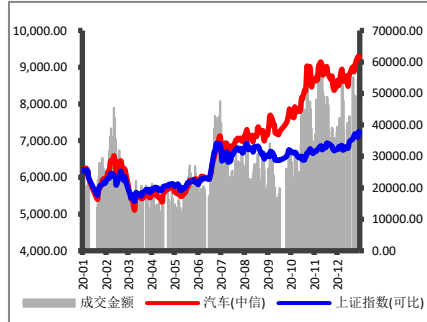
广汽宣布量产石墨烯电池，8分钟充满80%电量

维持评级

看好

行业研究/定期报告

汽车行业近一年市场表现



相关报告：

【山证汽车】汽车行业周报：中汽协预告12月汽车销280万辆，同比增长5.4%

分析师：

张 湃

执业登记编码：S0760519110002

电话：0351-8686797

邮箱：zhangpai@sxzq.com

太原市府西街69号国贸中心A座28层
北京市西城区平安里西大街28号中海国际中心七层

山西证券股份有限公司

http://www.i618.com.cn

投资要点

- 整体：上周（20210111-20210117），沪深300涨跌幅为-0.68%，创业板涨跌幅为-1.52%，汽车行业涨跌幅为-0.46%，在中信一级30个行业排名第11位。
- 细分行业：专用汽车以11.76%的周涨跌幅排行最前，客车行业以-6.16%的周涨跌幅排行最后。
- 概念板块：参股宁德时代、智能汽车分别以1.42%、1.40%的周涨跌幅排行最前，共享汽车、宁德时代产业链指数行业分别以-5.44%、-5.06%的周涨跌幅排行最后。
- 个股：汽车行业（中信）上周（20210111-20210117）46只个股整体实现正收益。其中，南方轴承以43.98%的涨跌幅排行首位，中国铁物以-18.53%的涨跌幅排行最后。
- 估值：截至2021年1月15日，汽车行业（中信一级）的PE(TTM)为50.98，新能源汽车的PE(TTM)为89.88。

行业要闻（详细点评见正文）

- 1) 百度宣布组建智能汽车公司 吉利为战略合作伙伴；
- 2) 吉利控股将与富士康组建合资公司；
- 3) 西安个人充电桩每根补贴1万元。
- 4) 广汽埃安：石墨烯电池即将量产 8分钟充满80%电量

投资建议

目前宏观经济环境较为稳定，疫情虽有所反复，但由于影响城市范围有限，叠加疫苗即将上市因素，预计对汽车销售不会产生太大影响。具体车型来看，自主品牌乘用车回暖迅速，电动车、豪华车有望在1月延续高销量态势。

政策端，预计未来将围绕补助新能源汽车、补助四线城市购车、优化摇号分配、加强充电桩等基础设施建设等方式进行。

建议关注新车频发的自主品牌整车标的以及新能源汽车产业链等，如：广汽集团、三花智控、长安汽车、均胜电子、先导智能等。

风险提示

- 经济增长低于预期；汽车销量不及预期；海外新冠肺炎疫情持续蔓延。





目录

1.行情回顾	4
1.1 行业整体表现	4
1.2 细分行业市场表现	4
1.3 概念板块市场表现	5
1.4 个股表现	5
1.5 行业估值情况.....	7
2.行业动态	8
2.1 行业要闻	8
2.2 新车上市	8
3.上市公司重要公告	9
4.投资建议	11
5.风险提示	11

图表目录

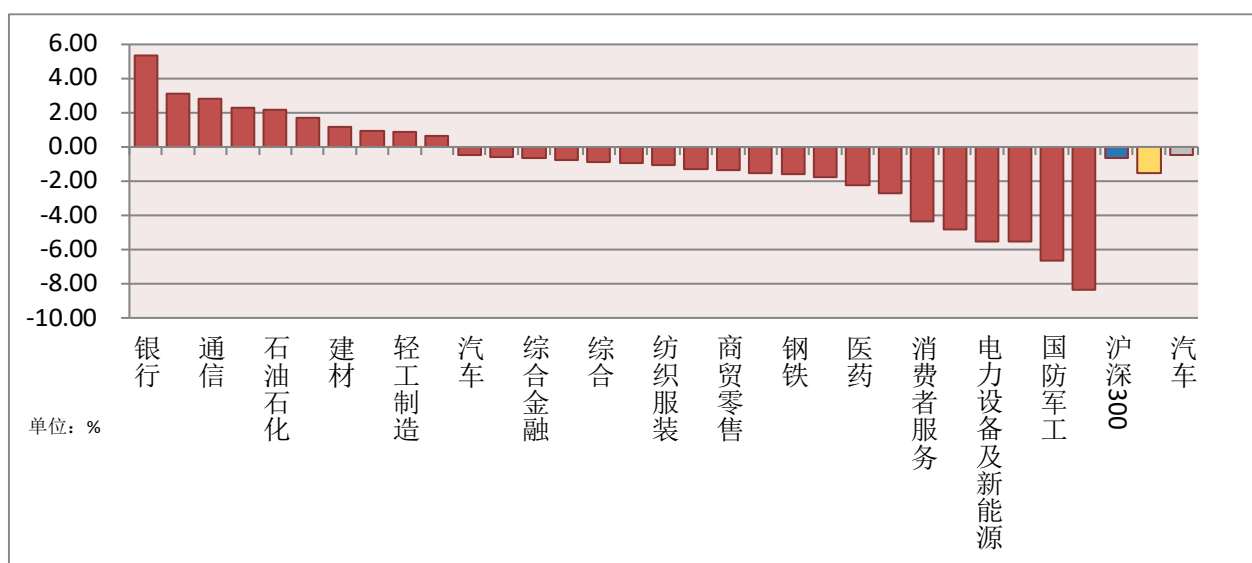
图 1：行业周涨跌幅（%）	4
图 2：子行业涨跌幅情况（%）	4
图 3：最近一个月汽车行业各子版变化情况	4
图 4：汽车相关的概念板块涨跌幅（%）	5
图 5：部分细分行业 PE(TTM)变化.....	7
图 6：汽车行业 PE(TTM)变化	7
图 7：本周上市新车	9
表 1：上周涨跌幅排名前十的个股（%）	6
表 2：上周各行业涨跌幅排名前三的个股	6
表 3：过去一周上市公司重要公告（点击公告标题查看详情）	9

1. 行情回顾

1.1 行业整体表现

上周(20210111-20210117), 沪深 300 涨跌幅为-0.68%, 创业板涨跌幅为-1.52%, 汽车行业涨跌幅为-0.46%, 在中信一级 30 个行业排名第 11 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(20210111-20210117) 7 个子行业(中信三级) 涨跌情况如图, 其中专用汽车以 11.76% 的周涨跌幅排行最前, 客车行业以-6.16% 的周涨跌幅排行最后。

图 2：子行业涨跌幅情况（%）

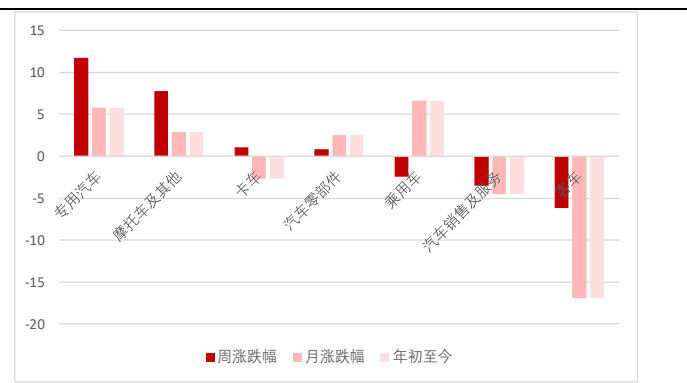
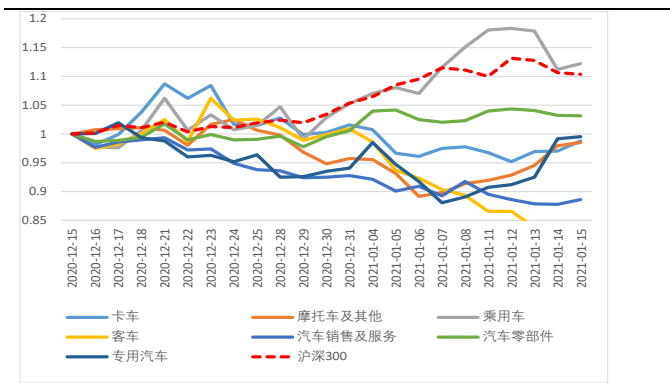


图 3：最近一个月汽车行业各子版变化情况



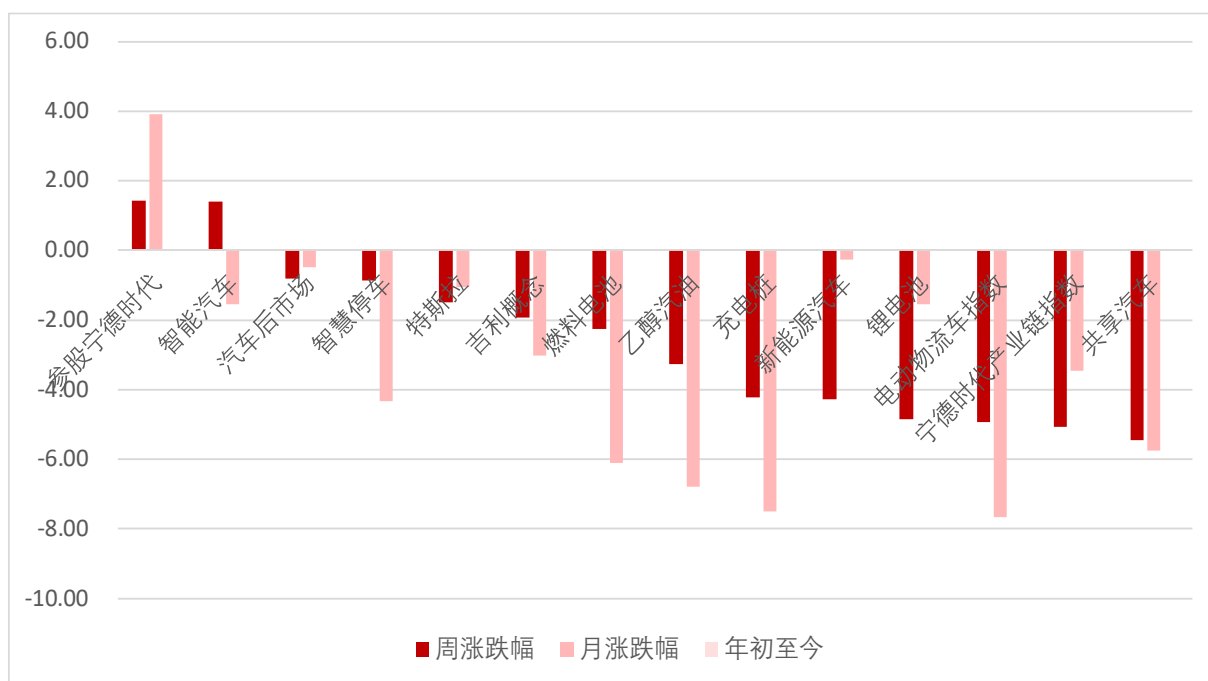
数据来源：wind，山西证券研究所

数据来源：wind，山西证券研究所

1.3 概念板块市场表现

上周（20210111-20210117）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，其中参股宁德时代、智能汽车分别以 1.42 %、1.40 % 的周涨跌幅排行最前，共享汽车、宁德时代产业链指数行业分别以 -5.44 %、-5.06 % 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，汽车行业（中信）上周（20210111-20210117）46 只个股整体实现正收益。其中，南方轴承以 43.98 % 的涨跌幅排行首位，中国铁物以 -18.53 % 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
002553.SZ	南方轴承	43.98	000927.SZ	中国铁物	-18.53
002703.SZ	浙江世宝	22.00	603006.SH	黎明股份	-16.67
002488.SZ	金固股份	21.55	603161.SH	科华控股	-15.36
000951.SZ	中国重汽	18.78	600609.SH	金杯汽车	-15.28
601965.SH	中国汽研	18.38	601127.SH	小康股份	-14.32
002920.SZ	德赛西威	17.44	600081.SH	东风科技	-14.22
002708.SZ	光洋股份	16.15	000625.SZ	长安汽车	-14.21
000980.SZ	*ST众泰	15.83	603358.SH	华达科技	-13.75
600523.SH	贵航股份	13.69	600213.SH	亚星客车	-12.37
000913.SZ	钱江摩托	13.66	300473.SZ	德尔股份	-11.62

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

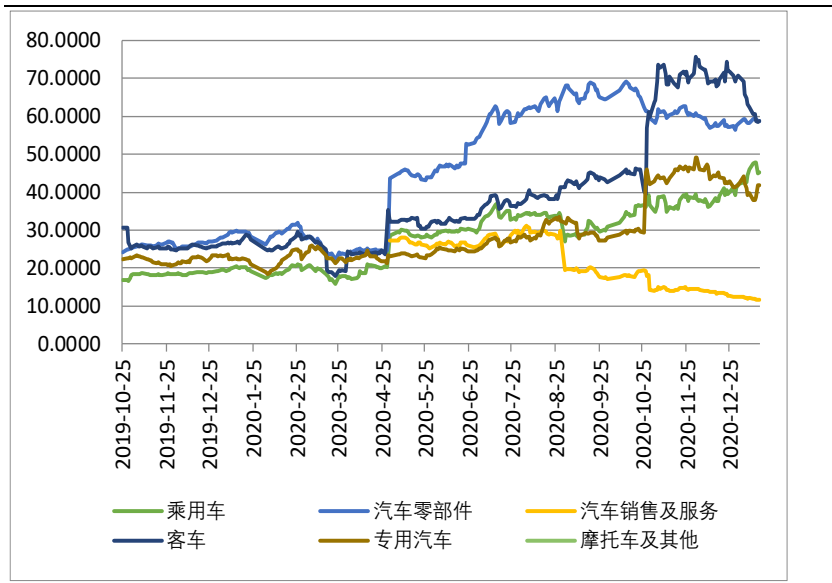
所属行业	涨幅排名前三的个股			跌幅排名前三的个股		
	代码	公司简称	涨跌幅（%）	代码	公司简称	涨跌幅（%）
乘用车	601633.SH	长城汽车	2.38	000927.SZ	中国铁物	-18.53
	600104.SH	上汽集团	0.59	601127.SH	小康股份	-14.32
	601238.SH	广汽集团	-0.79	000625.SZ	长安汽车	-14.21
卡车	000951.SZ	中国重汽	18.78	600166.SH	福田汽车	-6.27
	600375.SH	汉马科技	-1.44	600006.SH	东风汽车	-4.76
	000550.SZ	江铃汽车	-1.94	200550.SZ	江铃B	-4.15
客车	000868.SZ	ST安凯	-1.38	600609.SH	金杯汽车	-15.28
	600066.SH	宇通客车	-3.54	600213.SH	亚星客车	-12.37
	000957.SZ	中通客车	-6.59	600303.SH	曙光股份	-8.56
专用汽车	601965.SH	中国汽研	18.38	300201.SZ	海伦哲	-1.42
	603611.SH	诺力股份	4.88	603611.SH	诺力股份	4.88
	300201.SZ	海伦哲	-1.42	601965.SH	中国汽研	18.38
汽车零部件	002553.SZ	南方轴承	43.98	603006.SH	黎明股份	-16.67
	002703.SZ	浙江世宝	22.00	603161.SH	科华控股	-15.36
	002488.SZ	金固股份	21.55	600081.SH	东风科技	-14.22
汽车销售及服务	600653.SH	申华控股	-1.18	600335.SH	国机汽车	-6.45
	600327.SH	大东方	-2.29	600297.SH	广汇汽车	-4.24
	601258.SH	ST庞大	-2.88	601258.SH	ST庞大	-2.88
摩托车及其他	000913.SZ	钱江摩托	13.66	600099.SH	林海股份	-3.30
	603129.SH	春风动力	10.95	603776.SH	永安行	-2.04
	601777.SH	*ST力帆	7.82	603766.SH	隆鑫通用	-0.90

数据来源：wind，山西证券研究所

1.5 行业估值情况

截至 2021 年 1 月 15 日，汽车行业(中信一级)的 PE(TTM)为 50.98，新能源汽车的 PE(TTM)为 89.88。

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

➤ 百度宣布组建智能汽车公司 吉利为战略合作伙伴

1月11日，百度宣布正式组建一家智能汽车公司，以整车制造商的身份进军汽车行业。吉利控股集团将成为新公司的战略合作伙伴。新组建的百度汽车公司将面向乘用车市场，着眼于智能汽车的设计研发、生产制造、销售服务全产业链，传承百度的人工智能、互联网科技基因，利用 Apollo 自动驾驶能力，发挥在汽车智能化领域长达8年的经验优势，重塑智能汽车产品形态，要做智能出行时代的变革者。

（信息来源：新浪财经）

➤ 吉利控股将与富士康组建合资公司

1月13日，吉利控股宣布与富士康签署战略合作协议，双方将成立合资公司，为全球汽车及出行企业提供代工生产及定制顾问服务，包括但不限于汽车整车或零部件、智能控制系统、汽车生态系统和电动车全产业链全流程等。

（信息来源：腾讯新闻）

➤ 西安个人充电桩每根补贴1万元

1月12日，西安四部门联合印发《西安市新能源汽车充（换）电基础设施建设运营财政补贴实施细则》的通知，规定“对在本细则执行有限期内建设完成并通过验收的个人自用充电设施，由市财政给予10000元/根一次性建设及电费补贴。此外，对于公共充电桩，文件执行期间享受电费补贴，市级补贴标准为0.15元/度，各开发区在市级补贴基础上再补贴0.15元/度。”

（信息来源：国际能源网）

➤ 广汽埃安：石墨烯电池即将量产 8分钟充满80%电量

1月15日，广汽埃安对外宣布其石墨烯电池可实现8分钟充满80%电量，且NEDC续航可达1000公里，其首款搭载石墨烯电池的量产车最快将于年内发布。

（信息来源：真理研究）

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
2021-01-16	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
2021-01-16	603768.SH	常青股份:东方证券承销保荐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
2021-01-15	002355.SZ	兴民智通:关于子公司签署战略合作框架协议与通信资产转让协议的公告
2021-01-15	603997.SH	继峰股份:关于公司回购注销部分限制性股票通知债权人的公告
2021-01-15	603997.SH	继峰股份:北京安杰(上海)律师事务所关于宁波继峰汽车零部件股份有限公司2017年限制性股票激励计划回购注销部分限制性股票之法律意见书
2021-01-15	603997.SH	继峰股份:关于公司回购注销部分激励对象已获授但尚未解除限售的限制性股票的公告
2021-01-15	002684.SZ	ST 猛狮:关于筹划重大资产重组的进展公告
2021-01-15	002725.SZ	跃岭股份:关于对中石光芯(石狮)有限公司增资的公告
2021-01-15	000757.SZ	浩物股份:财通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部分限售股份解除限售的核查意见
2021-01-15	000757.SZ	浩物股份:渤海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部分限售股份解除限售的核查意见
2021-01-15	000887.SZ	中鼎股份:关于出售全资孙公司股权的补充公告
2021-01-15	000887.SZ	中鼎股份:关于出售全资孙公司股权的公告(补充后)
2021-01-15	603089.SH	正裕工业:关于出售全资子公司股权完成的公告

2021-01-15	603089.SH	正裕工业:关于提前归还临时补充流动资金的募集资金公告
2021-01-15	603788.SH	宁波高发:关于注销已终止募投项目募集资金专户的公告
2021-01-14	603023.SH	威帝股份:关于收到上海证券交易所《关于哈尔滨威帝电子股份有限公司投资成立产业基金暨关联交易事项的问询函》回复的意见
2021-01-14	603758.SH	秦安股份:关联交易决策制度
2021-01-14	603348.SH	文灿股份:关于归还暂时补充流动资金的闲置募集资金的公告
2021-01-14	600178.SH	东安动力:重大资产购买实施情况报告书
2021-01-14	600178.SH	东安动力:国金证券股份有限公司关于哈尔滨东安汽车动力股份有限公司重大资产购买暨关联交易实施情况之独立财务顾问核查意见
2021-01-14	600178.SH	东安动力:重大资产重组实施情况的法律意见
2021-01-13	002684.SZ	ST 猛狮:关于公司实际控制人之一,董事长收到中国证监会调查通知书的公告
2021-01-13	002085.SZ	万丰奥威:关于放弃优先受让飞机工业 35% 股权的公告
2021-01-13	002085.SZ	万丰奥威:关于子公司飞机工业设立全资子公司的公告
2021-01-13	601258.SH	ST 庞大:长城证券股份有限公司关于天津深商北方有限公司收购庞大汽贸集团股份有限公司 2020 年第四季度持续督导意见
2021-01-13	002283.SZ	天润工业:关于已到期未行权股票期权注销完成的公告
2021-01-13	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使用募集资金置换预先已投入募投项目的自筹资金的核查意见
2021-01-13	603179.SH	新泉股份:关于使用募集资金置换预先投入募投项目自筹资金的公告
2021-01-13	603089.SH	正裕工业:独立董事关于出售子公司股权的独立意见
2021-01-13	603089.SH	正裕工业:关于出售全资子公司股权的公告
2021-01-13	000903.SZ	云内动力:独立董事关于 2021 年度日常关联交易的事前认可意见
2021-01-13	000903.SZ	云内动力:关于 2021 年度日常关联交易预计公告
2021-01-13	000903.SZ	云内动力:独立董事关于公司日常关联交易事项的独立意见
2021-01-13	600960.SH	渤海汽车:关于吸收合并全资子公司的公告
2021-01-12	000980.SZ	*ST 众泰:监事会关于公司终止募集资金投资项目并将节余募集资金用于永久补充流动资金的意见
2021-01-12	000980.SZ	*ST 众泰:华泰联合证券有限责任公司关于公司终止募集资金投资项目并将节余募集资金用于永久补充流动资金的核查意见
2021-01-12	000980.SZ	*ST 众泰:关于公开招募投资人的进展公告
2021-01-12	000980.SZ	*ST 众泰:关于终止募集资金投资项目并将节余募集资金用于永久补充流动资金的公告
2021-01-12	000887.SZ	中鼎股份:关于出售全资孙公司股权的公告
2021-01-12	000800.SZ	一汽解放:关于限制性股票激励计划内幕信息知情人及激励对象买卖公司股票情况的自查报告
2021-01-12	688678.SH	福立旺:东吴证券关于福立旺使用募集资金置换预先投入募投项目及已支付发行费用的自筹资金的核查意见
2021-01-12	688678.SH	福立旺:关于使用部分超募资金永久补充流动资金的公告
2021-01-12	688678.SH	福立旺:东吴证券关于福立旺使用部分超募资金永久补充流动资金的核查意见
2021-01-12	688678.SH	福立旺:关于使用募集资金置换预先投入募投项目及已支付发行费用的自筹资金的公告
2021-01-12	688678.SH	福立旺:关于设立上海分公司的公告
2021-01-12	603788.SH	宁波高发:关于继续租赁控股股东厂房暨关联交易的公告

2021-01-12	603788.SH	宁波高发:独立董事关于公司关联交易的事前认可
2021-01-12	603768.SH	常青股份:关于归还募集资金的公告
2021-01-11	002355.SZ	兴民智通:独立董事关于公司向威海蓝海银行申请综合授信暨关联交易事项的事前认可意见
2021-01-11	002355.SZ	兴民智通:独立董事关于公司向威海蓝海银行申请综合授信暨关联交易事项的独立意见
2021-01-11	002355.SZ	兴民智通:关于向威海蓝海银行申请综合授信暨关联交易的公告
2021-01-11	300432.SZ	富临精工:关于共同增资江西升华新材料有限公司框架协议的公告

数据来源：wind，山西证券研究所

4.投资建议

长期来看：

建议关注以下领域：

➤ 一是**市占率持续领先、产品矩阵完善的整车龙头**：

- ① 国内汽车行业已经趋于成熟化，行业需求空间有限，疫情导致马太效应加剧，优质资产有望借力做大；
- ② 技术积累雄厚，车型布局较广，产业链更为布局完善，业绩弹性强，竞争优势；
- ③ 疫情防控形势好转，带动乘车需求回升，而扩大内需战略以及各项促进消费政策持续发力，刺激购车需求释放。

➤ 二是**附加值高、海外业务逐步恢复的零部件供应商**：

- ① 技术优势领先，议价能力较强，客户更为稳定；
- ② 随着全球疫情防控形势好转，海外供应链有望逐步修复，进而带动零部件龙头业绩回暖。

➤ 三是**聚焦新能源汽车及汽车智能化，从优质产业链入手，自上而下寻找优质标的，建议关注特斯拉产业链、大众 MEB 平台、造车新势力等**：

- ① 利好政策多；
- ② 产业潜在需求大、业绩爆发力强；
- ③ 产业链部分关键技术壁垒高、突破难度大，技术领先的供应商有望依托产业快速发展扩大规模；
- ④ 优质车型示范效应下，有望加速电动车普及、动力电池为核心的新能源汽车成本下降、相关零部件国产化进程，进而带动产业链受益。

短期来看：

目前宏观经济环境较为稳定，疫情虽有所反复，但由于影响城市范围有限，叠加疫苗即将上市因素，预计对汽车销售不会产生太大影响。具体车型来看，自主品牌乘用车回暖迅速，电动车、豪华车有望在 1 月延续高销量态势。

政策端，预计未来将围绕补助新能源汽车、补助四线城市购车、优化摇号分配、加强充电桩等基础设施建设等方式进行。

建议关注新车频发的自主品牌整车标的以及新能源汽车产业链等，如：广汽集团、三花智控、长安汽车、均胜电子、先导智能等。

5.风险提示

- 1) 国内经济增长恢复低于预期；
- 2) 汽车销量不及预期；
- 3) 海外新冠肺炎疫情持续蔓延。

分析师承诺：

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，本人承诺，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接受到任何形式的补偿。本人承诺不利用自己的身份、地位和执业过程中所掌握的信息为自己或他人谋取私利。

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。

依据《发布证券研究报告执业规范》规定特此声明，禁止我司员工将我司证券研究报告私自提供给未经我司授权的任何公众媒体或者其他机构；禁止任何公众媒体或者其他机构未经授权私自刊载或者转发我司的证券研究报告。刊载或者转发我司证券研究报告的授权必须通过签署协议约定，且明确由被授权机构承担相关刊载或者转发责任。

依据《发布证券研究报告执业规范》规定特此提示我司证券研究业务客户不要将我司证券研究报告转发给他人，提示我司证券研究业务客户及公众投资者慎重使用公众媒体刊载的证券研究报告。

依据《证券期货经营机构及其工作人员廉洁从业规定》和《证券经营机构及其工作人员廉洁从业实施细则》规定特此告知我司证券研究业务客户遵守廉洁从业规定。

山西证券研究所：

太原

太原市府西街 69 号国贸中心 A 座 28 层
电话：0351-8686981
<http://www.i618.com.cn>

北京

北京市西城区平安里西大街 28 号中海
国际中心七层
电话：010-83496336

