

汽车

行业周报 (20210201-20210207)

维持评级

报告原因：定期报告

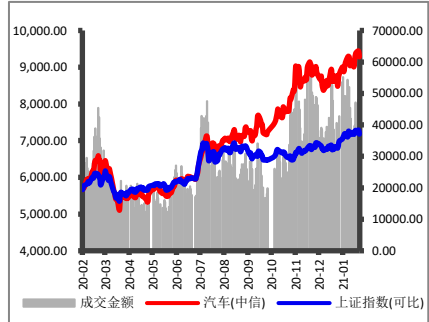
中汽协预估一月汽车销量同比+31.9%

看好

2021年2月8日

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：FF 通过并  
购在纳斯达克上市

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（20210201-20210207），沪深 300 涨跌幅为 2.46%，创业板涨跌幅为 1.82%，汽车行业涨跌幅为-0.85%，在中信一级 30 个行业排名第 15 位。
- 细分行业：卡车以 10.10 % 的周涨跌幅排行最前，专用汽车行业以 -11.15 % 的周涨跌幅排行最后。
- 概念板块：电动物流车指数、宁德时代产业链指数分别以-1.38 %、-1.83 % 的周涨跌幅排行最前，乙醇汽油、充电桩行业分别以-8.07 %、-6.56 % 的周涨跌幅排行最后。
- 个股：汽车行业（中信）上周（20210201-20210207）40 只个股整体实现正收益。其中，福田汽车以 32.17 % 的涨跌幅排行首位，小康股份以 -27.65 % 的涨跌幅排行最后。
- 估值：截至 2021 年 2 月 5 日，汽车行业（中信一级）的 PE(TTM) 为 49.31，新能源汽车的 PE(TTM) 为 85.33。

## 行业要闻（详细点评见正文）

- 1) 理想汽车宣布在上海设研发中心
- 2) 2020 年全国进口乘用车终端销售同比下滑；
- 3) 蓝界科技和 Karma 汽车将在燃料电池驱动系统上合作；
- 4) 新一批《道路机动车辆生产企业及产品公告》与减免车船税汽车车型目录公示；
- 5) 大众 ID.6 X 登工信部目录 定位中型纯电 SUV。

## 投资建议

目前宏观经济环境较为稳定，疫苗也在陆续接种当中，预计未来疫情对汽车销售不会产生太大影响。同时，国外疫情趋缓后，汽车及其零部件出口也将逐步增加，出口为主的零部件企业或将迎来转机。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、优化摇号分配等方式进行，部分地区或将延续补贴购置优惠，加大新能源扶持力度。

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、特别是 MEB 产业链等，如：华域汽车、法拉电子、汇川技术、宏发股份、新宙邦、银轮股份、三花智控、长城汽车、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

|                         |           |
|-------------------------|-----------|
| <b>1.行情回顾</b> .....     | <b>4</b>  |
| 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         |
| <b>2.行业动态</b> .....     | <b>8</b>  |
| 2.1 行业要闻 .....          | 8         |
| 2.2 新车上市 .....          | 8         |
| <b>3.上市公司重要公告</b> ..... | <b>10</b> |
| <b>4.投资建议</b> .....     | <b>12</b> |
| <b>5.风险提示</b> .....     | <b>12</b> |



## 图表目录

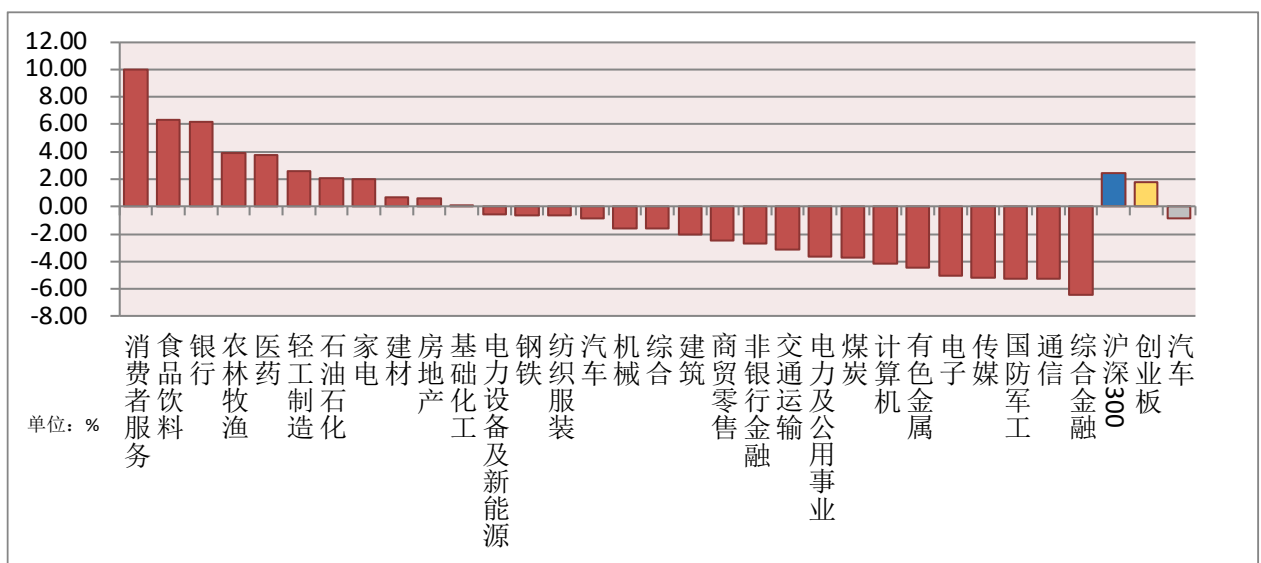
|                                    |    |
|------------------------------------|----|
| 图 1：行业周涨跌幅（%） .....                | 4  |
| 图 2：子行业涨跌幅情况（%） .....              | 4  |
| 图 3：最近一个月汽车行业各子版变化情况 .....         | 4  |
| 图 4：汽车相关的概念板块涨跌幅（%） .....          | 5  |
| 图 5：部分细分行业 PE(TTM)变化.....          | 7  |
| 图 6：汽车行业 PE(TTM)变化 .....           | 7  |
| 图 7：本周上市新车 .....                   | 9  |
| <br>                               |    |
| 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） ..... | 10 |

## 1.行情回顾

### 1.1 行业整体表现

上周(20210201-20210207), 沪深 300 涨跌幅为 2.46%, 创业板涨跌幅为 1.82%, 汽车行业涨跌幅为-0.85%, 在中信一级 30 个行业排名第 15 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(20210201-20210207)7 个子行业(中信三级)涨跌情况如图, 其中卡车以 10.10% 的周涨跌幅排行最前, 专用汽车行业以-11.15%的周涨跌幅排行最后。

图 2：子行业涨跌幅情况（%）

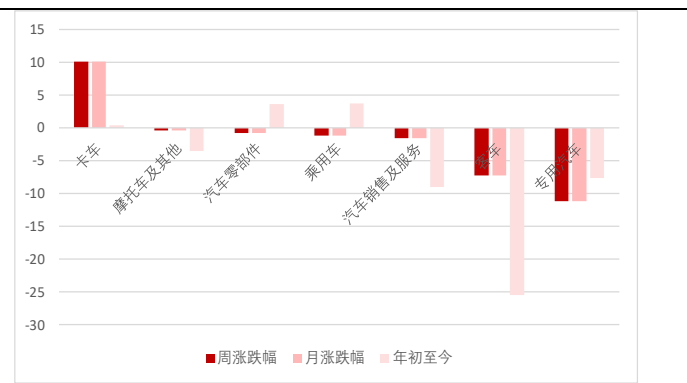
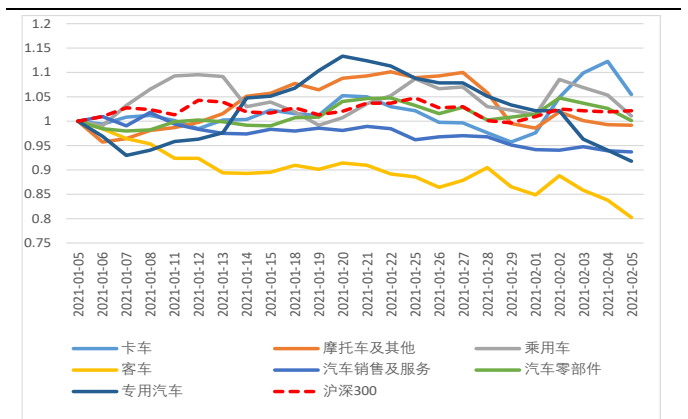


图 3：最近一个月汽车行业各子版变化情况



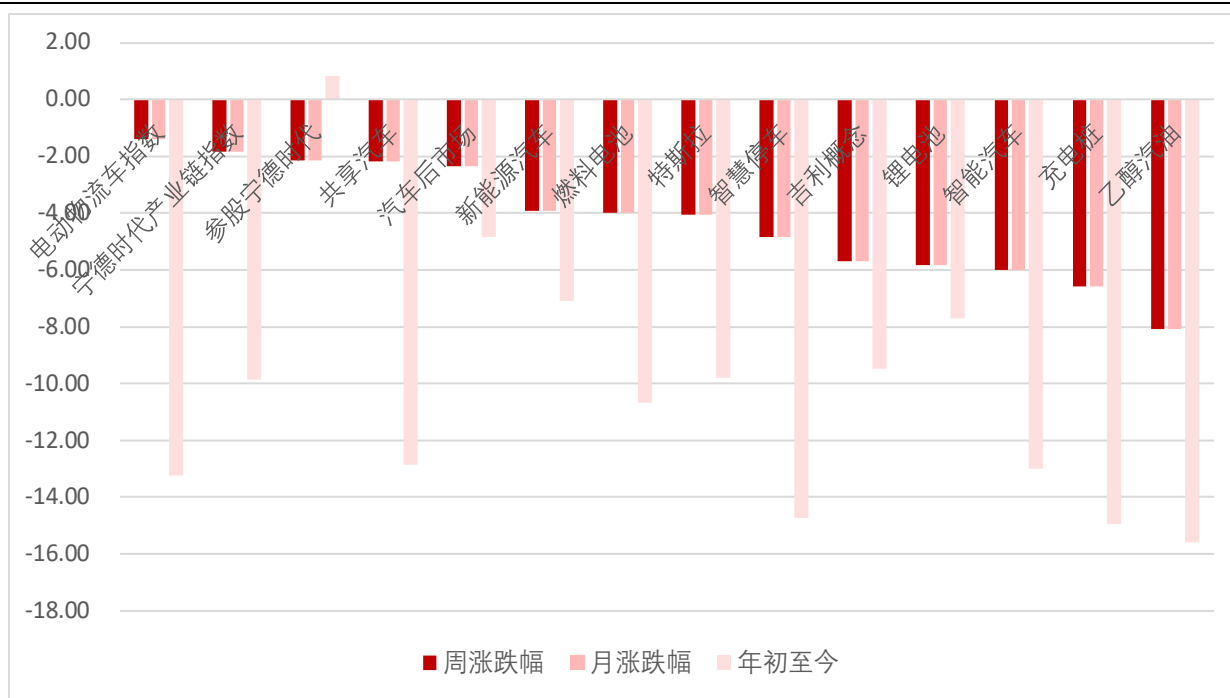
数据来源：wind，山西证券研究所

数据来源：wind，山西证券研究所

### 1.3 概念板块市场表现

上周（20210201-20210207）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，其中电动物物流车指数、宁德时代产业链指数分别以-1.38%、-1.83%的周涨跌幅排行最前，乙醇汽油、充电桩行业分别以-8.07%、-6.56%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（20210201-20210207）40 只个股整体实现正收益。其中，福田汽车以 32.17% 的涨跌幅排行首位，小康股份以-27.65% 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   |
| 600166.SH | 福田汽车 | 32.17 | 601127.SH | 小康股份 | -27.65 |
| 603786.SH | 科博达  | 16.88 | 002684.SZ | ST猛狮 | -22.78 |
| 603922.SH | 金鸿顺  | 13.24 | 600213.SH | 亚星客车 | -21.02 |
| 300507.SZ | 苏奥传感 | 10.64 | 300375.SZ | 鹏翎股份 | -19.77 |
| 603358.SH | 华达科技 | 9.45  | 603085.SH | 天成自控 | -19.41 |
| 600960.SH | 渤海汽车 | 9.39  | 002239.SZ | 奥特佳  | -16.75 |
| 000338.SZ | 潍柴动力 | 9.27  | 002592.SZ | ST八菱 | -15.09 |
| 000572.SZ | ST海马 | 8.98  | 603035.SH | 常熟汽饰 | -14.27 |
| 600933.SH | 爱柯迪  | 8.03  | 601965.SH | 中国汽研 | -13.37 |
| 200550.SZ | 江铃B  | 7.05  | 603178.SH | 圣龙股份 | -12.08 |

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

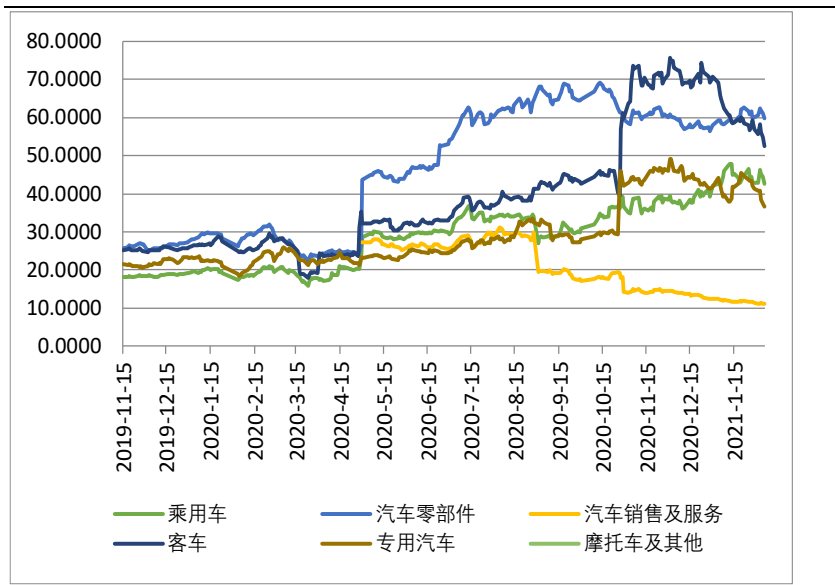
| 所属行业    | 涨幅排名前三的个股 |       |        | 跌幅排名前三的个股 |      |        |
|---------|-----------|-------|--------|-----------|------|--------|
|         | 代码        | 公司简称  | 涨跌幅（%） | 代码        | 公司简称 | 涨跌幅（%） |
| 乘用车     | 000572.SZ | ST海马  | 8.98   | 601127.SH | 小康股份 | -27.65 |
|         | 000625.SZ | 长安汽车  | 4.64   | 000927.SZ | 中国铁物 | -9.16  |
|         | 002594.SZ | 比亚迪   | 0.81   | 601633.SH | 长城汽车 | -9.04  |
| 卡车      | 600166.SH | 福田汽车  | 32.17  | 600375.SH | 汉马科技 | -7.02  |
|         | 200550.SZ | 江铃B   | 7.05   | 600006.SH | 东风汽车 | -4.41  |
|         | 000550.SZ | 江铃汽车  | 3.89   | 000951.SZ | 中国重汽 | 0.38   |
| 客车      | 600609.SH | 金杯汽车  | 3.98   | 600213.SH | 亚星客车 | -21.02 |
|         | 600303.SH | 曙光股份  | -0.85  | 000868.SZ | ST安凯 | -11.17 |
|         | 000957.SZ | 中通客车  | -5.65  | 600066.SH | 宇通客车 | -9.33  |
| 专用汽车    | 300201.SZ | 海伦哲   | -7.09  | 601965.SH | 中国汽研 | -13.37 |
|         | 603611.SH | 诺力股份  | -7.11  | 603611.SH | 诺力股份 | -7.11  |
|         | 601965.SH | 中国汽研  | -13.37 | 300201.SZ | 海伦哲  | -7.09  |
| 汽车零部件   | 603786.SH | 科博达   | 16.88  | 002684.SZ | ST猛狮 | -22.78 |
|         | 603922.SH | 金鸿顺   | 13.24  | 300375.SZ | 鹏翎股份 | -19.77 |
|         | 300507.SZ | 苏奥传感  | 10.64  | 603085.SH | 天成自控 | -19.41 |
| 汽车销售及服务 | 600335.SH | 国机汽车  | 5.30   | 600653.SH | 申华控股 | -5.99  |
|         | 600327.SH | 大东方   | 2.39   | 600297.SH | 广汇汽车 | -3.63  |
|         | 601258.SH | ST庞大  | 0.00   | 601258.SH | ST庞大 | 0.00   |
| 摩托车及其他  | 603129.SH | 春风动力  | 4.43   | 600818.SH | 中路股份 | -8.56  |
|         | 601777.SH | *ST力帆 | 0.00   | 900915.SH | 中路B股 | -4.19  |
|         | 600099.SH | 林海股份  | -1.27  | 000913.SZ | 钱江摩托 | -3.82  |

数据来源：wind，山西证券研究所

## 1.5 行业估值情况

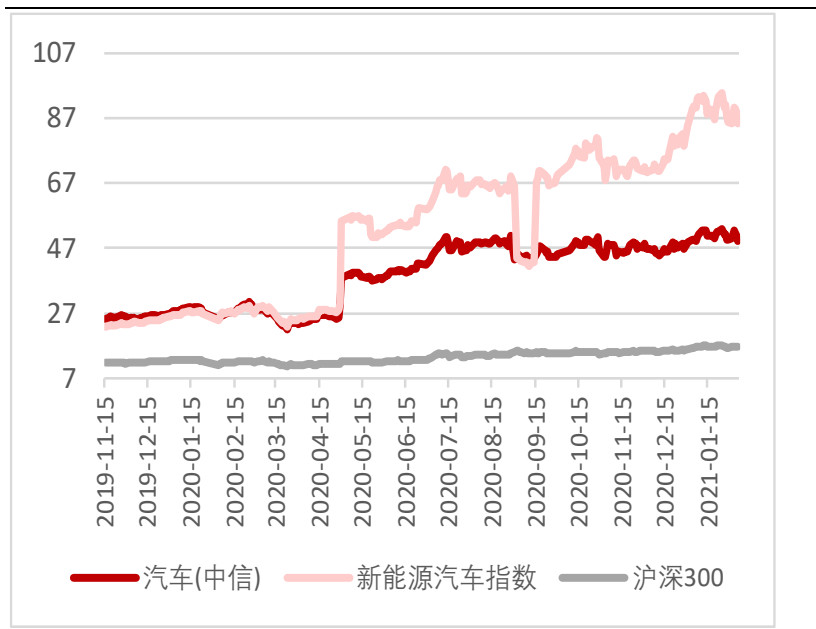
截至 2021 年 2 月 5 日，汽车行业（中信一级）的 PE(TTM)为 49.31，新能源汽车的 PE(TTM)为 85.33。

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

#### ➤ 理想汽车宣布在上海设研发中心

2月2日，理想汽车宣布在上海设立研发中心。理想汽车官方表示，上海的研发中心将致力于智能电动车技术的前沿开发，包括高电压平台以及超级快充技术、自动驾驶技术和下一代智能座舱科技。同时，该研发中心还将具备全新车型完整的研发能力。目前，理想汽车上海研发中心的招聘工作已经启动，预计其规模将超过2000人。

（信息来源：wind，硅谷动力）

#### ➤ 2020年全国进口乘用车终端销售同比下滑

2020年1—12月，进口乘用车终端销售100万辆，累计同比下滑10.6%，下滑幅度继续收窄。车型结构来看，进口乘用车销售车型仍以轿车和SUV为主，占比96%；轿车、SUV和MPV降幅分别为10.8%、10.5%和10.4%。级别结构来看，大型和中大型进口车细分市场份额相比2019年继续提升，分别提高1.7和8.0个百分点，其他细分市场份额均有所减少，其中，中型和紧凑型进口车份额分别减少6.3和2.1个百分点。数据显示疫情对中高端市场影响相对较小，进口品牌第一名仍是雷克萨斯，奔驰位居第二；前十品牌中除雷克萨斯、奔驰实现增长之外，其余品牌仍下降，豪华品牌仍是销售主力，占销售总量的80.4%；非豪华品牌下滑28.6%，豪华下滑5.1%，下滑幅度收窄，超豪华品牌逆势增长16.0%。排量结构来看，2.0~2.5L在第一排量区间，份额为44.2%，但下降1.5个百分点；由于特斯拉国产，1.0L以下排量份额下降3.1个百分点；2.5~4.0L排量区间整体份额为40.6%。

（信息来源：wind，汽车流通协会）

#### ➤ 蓝界科技和Karma汽车将在燃料电池驱动系统上合作

蓝界科技公布其将与Karma汽车合作，共同探索在多种未来乘用车和轻型商务车型上以燃料电池系统作为汽车首要驱动力的可行性。燃料电池能为汽车提供快速加注燃料、超长驾驶里程、零有害排放等优势，是传统内燃机的绿色替代品。蓝界科技的燃料电池系统将被集成于Karma汽车的电动车架构内，并在Karma GS-6研发车型上进行试应用和测评。测试和验证将在接下来几个月内分别在美国和丹麦同时进行。由甲醇燃料电池提供动力的电动车具有与汽油内燃机汽车相同的便捷性。甲醇燃料电池技术使用甲醇重整器即时制氢。甲醇是一种在全世界广泛应用和交易的载氢商业燃料，可以通过应用全球已有的基础设施实现存储



和运输。作为传统化石燃料的绿色替代燃料，甲醇可以通过可再生资源制成，符合碳中和要求。

（信息来源：美通社，wind）

### ➤ 新一批《道路机动车辆生产企业及产品公告》与减免车船税汽车车型目录公示

据工业和信息化部消息，根据《道路机动车辆生产企业及产品公告》管理和《财政部 税务总局 工业和信息化部 交通运输部关于节能 新能源车船享受车船税优惠政策的通知》（财税〔2018〕74号）的有关要求，工信部现将《道路机动车辆生产企业及产品公告》（第341批）和《享受车船税减免优惠的节约能源 使用新能源汽车车型目录》（第二十四批）拟发布内容予以公示。申报本批《公告》新产品的汽车、摩托车、低速汽车生产企业共计703户，其中汽车生产企业477户、摩托车生产企业223户、三轮汽车生产企业3户。以上企业申报的新产品共计2170个，其中汽车产品1944个、摩托车产品223个、三轮汽车产品3个。申报新能源汽车产品的共有75户企业的136个型号，其中纯电动产品共65户企业124个型号、插电式混合动力产品共1户企业1个型号、燃料电池产品共9户企业11个型号。申报本批《公告》变更扩展的汽车、摩托车、低速汽车生产企业共计813户，其中汽车生产企业561户、摩托车生产企业236户、三轮汽车生产企业16户。以上企业申报的变更扩展共计6433个，其中汽车产品6181个、摩托车产品236个、三轮汽车产品16个。

（信息来源：wind，上证报）

### ➤ 大众 ID.6 X 登工信部目录 定位中型纯电 SUV

2月3日，工信部公布第341批《道路机动车辆生产企业及产品公告》，上汽大众MEB平台全新车型ID.6 X曝光，该车定位为中型纯电动SUV，上市后可能会与蔚来ES6等车型竞争。

（信息来源：wind，网易新闻）

## 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   |
|------------|-----------|--|
| 2021-02-06 | 600099.SH | 林海股份:关于公司 2019 年度关联交易完成情况暨追加确认 2020 年度关联交易预计金额及完成情况的公告           |
| 2021-02-06 | 600099.SH | 林海股份:独立董事关于关联交易事项的事前认可及独立意见                                      |
| 2021-02-06 | 000550.SZ | 江铃汽车:关联交易公告  |
| 2021-02-06 | 600303.SH | 曙光股份:关于出售资产的进展公告   |
| 2021-02-05 | 002488.SZ | 金固股份:关于参股公司股权重组所涉减资暨关联交易的公告                                      |
| 2021-02-05 | 002239.SZ | 奥特佳:关于调整非公开发行股票募集资金使用安排的公告                                       |
| 2021-02-05 | 002239.SZ | 奥特佳:华泰联合证券有限责任公司关于奥特佳新能源科技股份有限公司调整部分募集资金投资项目拟投入募集资金金额的核查意见       |
| 2021-02-05 | 002592.SZ | ST 八菱:关于立案调查事项进展暨风险提示的公告   |
| 2021-02-05 | 600653.SH | 申华控股:关于拟对 6 家风电项目公司股权进行正式挂牌转让的公告                                 |
| 2021-02-05 | 605228.SH | 神通科技:关于使用部分闲置募集资金临时补充流动资金的公告                                     |
| 2021-02-05 | 605228.SH | 神通科技:东方证券承销保荐有限公司关于神通科技集团股份有限公司使用部分闲置募集资金临时补充流动资金的核查意见           |
| 2021-02-05 | 605228.SH | 神通科技:东方证券承销保荐有限公司关于神通科技集团股份有限公司使用银行承兑汇票支付募投项目所需资金并以募集资金等额置换的核查意见 |
| 2021-02-05 | 605228.SH | 神通科技: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                                   |
| 2021-02-05 | 605228.SH | 神通科技:东方证券承销保荐有限公司关于神通科技集团股份有限公司使用募集资金置换预先投入募投项目自筹资金的核查意见         |
| 2021-02-05 | 605228.SH | 神通科技:关于使用银行承兑汇票支付募投项目资金并以募集资金等额置换的公告                             |
| 2021-02-05 | 002708.SZ | 光洋股份:2021 年限制性股票激励计划(草案)   |
| 2021-02-05 | 002708.SZ | 光洋股份:股权激励计划自查表   |
| 2021-02-05 | 002708.SZ | 光洋股份:2021 年限制性股票激励计划激励对象名单                                       |
| 2021-02-05 | 002708.SZ | 光洋股份:2021 年限制性股票激励计划(草案)摘要                                       |
| 2021-02-05 | 002708.SZ | 光洋股份:2021 年限制性股票激励计划实施考核管理办法                                     |
| 2021-02-05 | 002708.SZ | 光洋股份:北京市金杜律师事务所上海分所关于公司 2021 年限制性股票激励计划(草案)的法律意见书                |
| 2021-02-05 | 002213.SZ | 大为股份:关于子公司投资设立香港子公司的公告   |

|            |           |  |
|------------|-----------|--|
| 2021-02-04 | 300304.SZ | 云意电气:关于产业投资基金增加普通合伙人的公告  |
| 2021-02-04 | 603306.SH | 华懋科技:2021 年股票期权激励计划  |
| 2021-02-04 | 603306.SH | 华懋科技:2021 年股票期权激励计划首次权益授予公告  |
| 2021-02-04 | 603306.SH | 华懋科技:2021 年股票期权激励计划首次授予激励对象名单(授予日)                                       |
| 2021-02-04 | 603306.SH | 华懋科技:关于华懋(厦门)新材料科技股份有限公司 2021 年股票期权激励计划授予事项的法律意见书                        |
| 2021-02-04 | 603306.SH | 华懋科技:上海信公铁禾企业管理咨询有限公司关于华懋(厦门)新材料科技股份有限公司 2021 年股票期权激励计划首次授予相关事项之独立财务顾问报告 |
| 2021-02-04 | 605088.SH | 冠盛股份:上海荣正投资咨询股份有限公司关于温州市冠盛汽车零部件集团股份有限公司 2021 年限制性股票激励计划(草案)之独立财务顾问报告     |
| 2021-02-04 | 605088.SH | 冠盛股份:2021 年限制性股票激励计划(草案)摘要公告   |
| 2021-02-04 | 605088.SH | 冠盛股份:北京金诚同达(上海)律师事务所关于公司限制性股票激励计划的法律意见书                                  |
| 2021-02-04 | 605088.SH | 冠盛股份:2021 年限制性股票激励计划(草案)   |
| 2021-02-04 | 605088.SH | 冠盛股份:2021 年限制性股票激励计划实施考核管理办法   |
| 2021-02-04 | 605088.SH | 冠盛股份:监事会关于公司 2021 年限制性股票激励计划相关事项的核查意见                                    |
| 2021-02-04 | 600166.SH | 福田汽车:关于资产处置签订交易合同的进展公告   |
| 2021-02-04 | 002715.SZ | 登云股份:拟收购北京黄龙金泰矿业有限公司股权涉及的北京黄龙金泰矿业有限公司股东全部权益价值项目资产评估报告                    |
| 2021-02-04 | 002715.SZ | 登云股份:上海市锦天城律师事务所关于公司收购北京黄龙金泰矿业有限公司 99% 股权所涉矿业权之法律意见书                     |
| 2021-02-04 | 002715.SZ | 登云股份:关于收购北京黄龙金泰矿业有限公司 99% 股权暨关联交易的公告                                     |
| 2021-02-04 | 002662.SZ | 京威股份:关于股东福尔达投资减持股份计划时间过半的进展公告  |
| 2021-02-04 | 601633.SH | 长城汽车:关于回购注销部分限制性股票通知债权人第三次公告   |
| 2021-02-04 | 002328.SZ | 新朋股份:国浩律师(上海)事务所关于公司 2020 年限制性股票激励计划授予预留限制性股票之法律意见书                      |
| 2021-02-04 | 002328.SZ | 新朋股份:监事会关于 2020 年限制性股票激励计划授予预留限制性股票的核查意见                                 |
| 2021-02-04 | 002328.SZ | 新朋股份:关于向 2020 年限制性股票激励计划激励对象授予预留限制性股票的公告                                 |
| 2021-02-04 | 600841.SH | 上柴股份:关于重大资产重组的进展公告   |
| 2021-02-04 | 603121.SH | 华培动力:关于全资子公司增资进展暨完成工商变更登记的公告   |
| 2021-02-03 | 002126.SZ | 银轮股份:独立董事关于对公司转让天台县银信小额贷款股份有限公司股权暨关联交易事项的事前认可意见                          |
| 2021-02-03 | 002126.SZ | 银轮股份:独立董事关于对公司转让天台县银信小额贷款股份有限公司股权暨关联交易事项的独立意见                            |
| 2021-02-03 | 002126.SZ | 银轮股份:关于转让天台县银信小额贷款股份有限公司股权暨关联交易的公告                                       |
| 2021-02-03 | 300304.SZ | 云意电气:关于公司第二期(2021 年-2023 年)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            |
| 2021-02-03 | 002865.SZ | 钧达股份:关于公司全资子公司对外投资的公告  |
| 2021-02-03 | 603166.SH | 福达股份:中京民信(北京)资产评估有限公司关于全州福达汽车零部件有限公司拟收购资产涉及的桂林福达全州机械制造有限公司部分房地产价值资产评估报告  |
| 2021-02-03 | 603166.SH | 福达股份:关于全资子公司购买土地使用权及房屋建筑物暨关联交易的公告  |
| 2021-02-03 | 601238.SH | 广汽集团:关于可转债转股及股票期权激励计划行权结果暨股份变动公告   |
| 2021-02-03 | 600303.SH | 曙光股份:关于对中国证监会辽宁监管局行政监管措施决定书整改进展的公告                                       |
| 2021-02-03 | 000030.SZ | 富奥股份:关于境外收购事项的进展公告   |

|            |           |  |
|------------|-----------|--|
| 2021-02-03 | 002239.SZ | 奥特佳:监事会关于 2021 年股票期权激励计划首次授予的激励对象名单的核查意见             |
| 2021-02-03 | 601965.SH | 中国汽研:北京市嘉源律师事务所关于中国汽研回购注销部分限制性股票(第二期)相关事宜的法律意见书      |
| 2021-02-03 | 601965.SH | 中国汽研:北京市嘉源律师事务所关于中国汽研回购注销部分限制性股票(第一期)相关事宜的法律意见书      |
| 2021-02-03 | 601965.SH | 中国汽研:关于拟回购注销限制性股票通知债权人的公告                            |
| 2021-02-03 | 002594.SZ | 比亚迪:关于对控股子公司增资的公告                                    |
| 2021-02-02 | 601633.SH | 长城汽车:关于回购注销部分限制性股票通知债权人第二次公告                         |
| 2021-02-02 | 000625.SZ | 长安汽车:上市公司股权激励计划自查表                                   |
| 2021-02-02 | 000625.SZ | 长安汽车:北京市中伦(深圳)律师事务所关于公司 A 股限制性股票激励计划的法律意见书           |
| 2021-02-02 | 000625.SZ | 长安汽车:关于 A 股限制性股票激励计划(草案)及摘要的修订说明                     |
| 2021-02-02 | 000625.SZ | 长安汽车:A 股限制性股票激励计划(草案修订稿)摘要                           |
| 2021-02-02 | 000625.SZ | 长安汽车:上海荣正投资咨询股份有限公司关于公司 A 股限制性股票激励计划(草案修订稿)之独立财务顾问报告 |
| 2021-02-02 | 000625.SZ | 长安汽车:监事会关于公司 A 股限制性股票激励计划激励对象名单的公示情况及核查意见的说明         |
| 2021-02-02 | 000625.SZ | 长安汽车:A 股限制性股票激励计划(草案修订稿)                             |
| 2021-02-02 | 000625.SZ | 长安汽车:A 股限制性股票激励计划实施考核管理办法(修订稿)                       |
| 2021-02-02 | 002592.SZ | ST 八菱:关于资金占用和违规担保事项的进展公告                             |
| 2021-02-01 | 300585.SZ | 奥联电子:关于参股公司股权转让交易完成的公告                               |
| 2021-02-01 | 002703.SZ | 浙江世宝:关于出售资产暨关联交易的公告                                  |
| 2021-02-01 | 002703.SZ | 浙江世宝:独立董事关于公司出售资产暨关联交易的事前认可                          |
| 2021-02-01 | 002703.SZ | 浙江世宝:独立董事关于公司出售资产暨关联交易的独立意见                          |
| 2021-02-01 | 000800.SZ | 一汽解放:关于第一期限限制性股票激励计划首次授予登记完成的公告                      |

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 产业链部分关键节点技术壁垒高、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，疫苗也在陆续接种当中，预计未来疫情对汽车销售不会产生太大影响。同时，国外疫情趋缓后，汽车及其零部件出口也将逐步增加，出口为主的零部件企业或将迎来转机。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、优化摇号分配等方式进行，部分地区或将延续补贴购置优惠，加大新能源扶持力度。

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、特别是 MEB 产业链等，如：华域汽车、法拉电子、汇川技术、宏发股份、新宙邦、银轮股份、三花智控、长城汽车、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

