

汽车

行业周报 (20210419-20210425)

维持评级

报告原因：定期报告

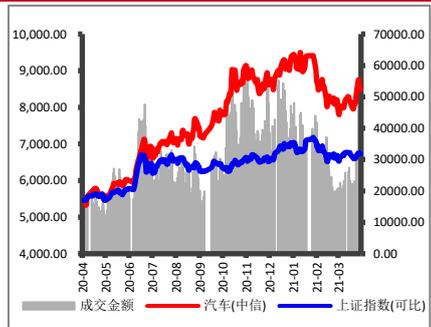
大量新车亮相上海车展

看好

2021年4月26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：上海车展临近，新车密集发布

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（20210419-20210425），沪深300涨跌幅为3.41%，创业板涨跌幅为7.55%，汽车行业涨跌幅为1.96%，在中信一级30个行业排名第22位。
- 细分行业：摩托车及其他以3.32%的周涨跌幅排行最前，客车行业以-2.40%的周涨跌幅排行最后。
- 概念板块：宁德时代产业链指数、锂电池分别以5.30%、4.94%的周涨跌幅排行最前，智慧停车、乙醇汽油行业分别以-1.07%、-0.46%的周涨跌幅排行最后。
- 个股：汽车行业（中信）上周（20210419-20210425）71只个股整体实现正收益。其中，小康股份以31.76%的涨跌幅排行首位，\*ST众泰以-12.99%的涨跌幅排行最后。
- 估值：截至2021年4月23日，汽车行业（中信一级）的PE(TTM)为37.84，新能源汽车的PE(TTM)为59.16。

## 行业要闻（详细点评见正文）

- 1) 江淮汽车战略合作签约地平线；
- 2) 乘联会：4月前两周汽车零售日均3.5万辆，较2019年基本持平；
- 3) 上海将实施新一轮汽车以旧换新补贴；
- 4) 工信部：组织汽车企业和芯片企业共同编制了《汽车半导体供需对接手册》；
- 5) 第十九届上海国际汽车工业展览会举办。

## 投资建议

近期上海车展开幕，新车密集发布，自主品牌更新速度较快，反响较好的车型或将迎来超预期的销量，卡车行业销量受益于政策因素以及春季用工需求增加，表现较好。建议关注新车发布频繁的乘用车标的以及MEB产业链等，如：长城汽车、星宇股份、均胜电子、上汽集团、广汽集团、潍柴动力。

## 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>11</b>
<b>4.投资建议</b> .....	<b>16</b>
<b>5.风险提示</b> .....	<b>16</b>

## 图表目录

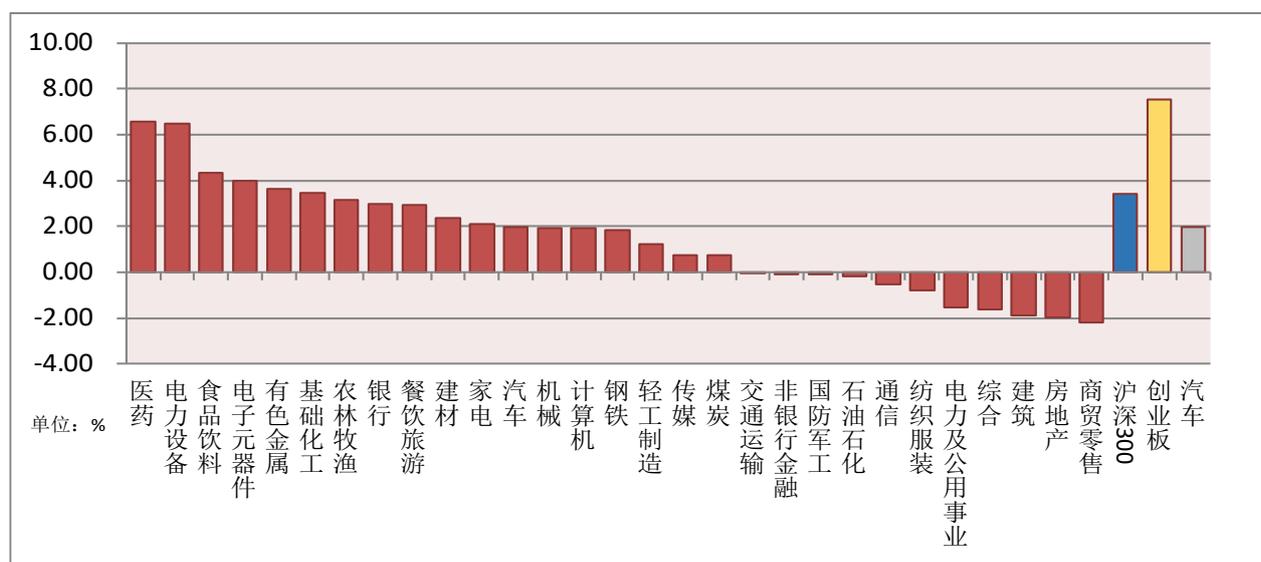
图 1：行业周涨跌幅（%） .....	4
图 2：子行业涨跌幅情况（%） .....	4
图 3：最近一个月汽车行业各子版变化情况 .....	4
图 4：汽车相关的概念板块涨跌幅（%） .....	5
图 5：部分细分行业 PE(TTM)变化.....	7
图 6：汽车行业 PE(TTM)变化 .....	7
图 7：本周上市新车 .....	9
表 1：上周涨跌幅排名前十的个股（%） .....	6
表 2：上周各行业涨跌幅排名前三的个股 .....	6
表 3：过去一周上市公司重要公告（点击公告标题查看详情） .....	11

## 1. 行情回顾

### 1.1 行业整体表现

上周(20210419-20210425)，沪深300涨跌幅为3.41%，创业板涨跌幅为7.55%，汽车行业涨跌幅为1.96%，在中信一级30个行业排名第22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(20210419-20210425)7个子行业(中信三级)涨跌情况如图，其中摩托车及其他以3.32%的周涨跌幅排行最前，客车行业以-2.40%的周涨跌幅排行最后。

图2：子行业涨跌幅情况（%）

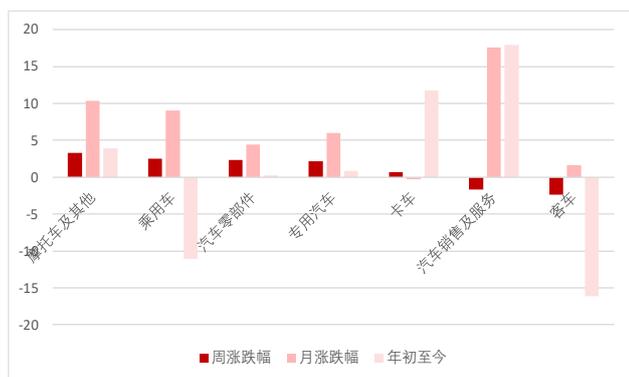
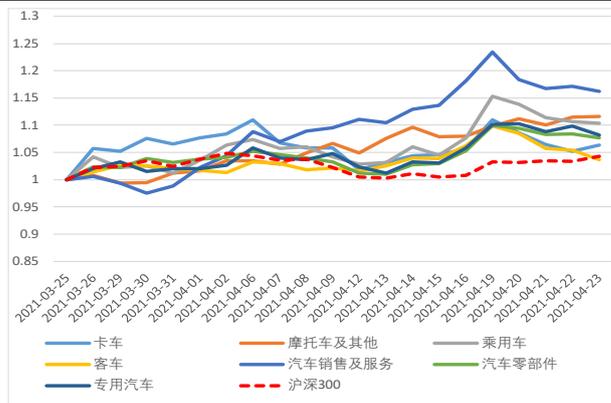


图3：最近一个月汽车行业各子版变化情况



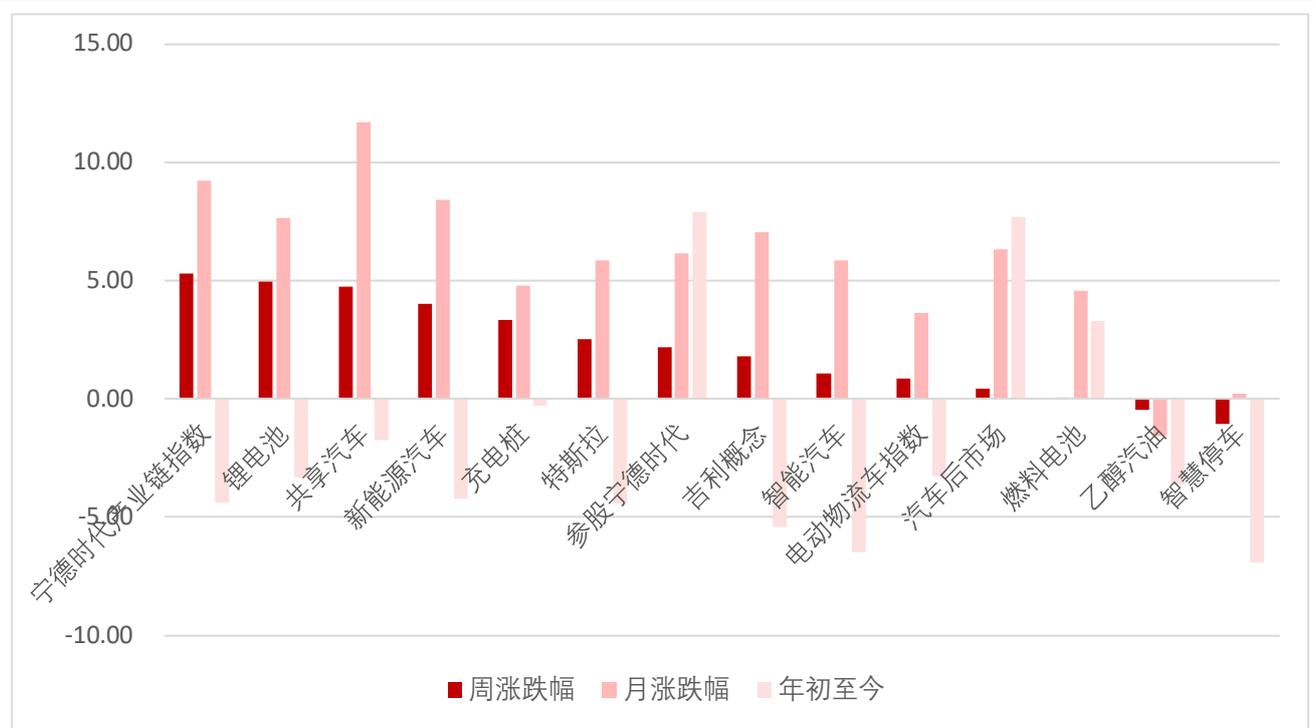
数据来源：wind，山西证券研究所

数据来源：wind，山西证券研究所

### 1.3 概念板块市场表现

上周（20210419-20210425）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，其中宁德时代产业链指数、锂电池分别以 5.30 %、4.94 % 的周涨跌幅排行最前，智慧停车、乙醇汽油行业分别以 -1.07 %、-0.46 % 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（20210419-20210425）71 只个股整体实现正收益。其中，小康股份以 31.76 % 的涨跌幅排行首位，\*ST 众泰以 -12.99 % 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
601127.SH	小康股份	31.76	000980.SZ	*ST众泰	-12.99
002592.SZ	ST八菱	24.23	600818.SH	中路股份	-8.33
002284.SZ	亚太股份	23.79	300695.SZ	兆丰股份	-7.09
603035.SH	常熟汽饰	21.95	600609.SH	金杯汽车	-6.86
600733.SH	北汽蓝谷	15.27	000550.SZ	江铃汽车	-6.85
603776.SH	永安行	14.20	300201.SZ	海伦哲	-6.64
603009.SH	北特科技	14.11	002684.SZ	ST猛狮	-6.52
000868.SZ	安凯客车	13.17	603655.SH	朗博科技	-6.41
002213.SZ	大为股份	11.91	600213.SH	亚星客车	-6.29
601799.SH	星宇股份	11.35	603768.SH	常青股份	-5.85

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

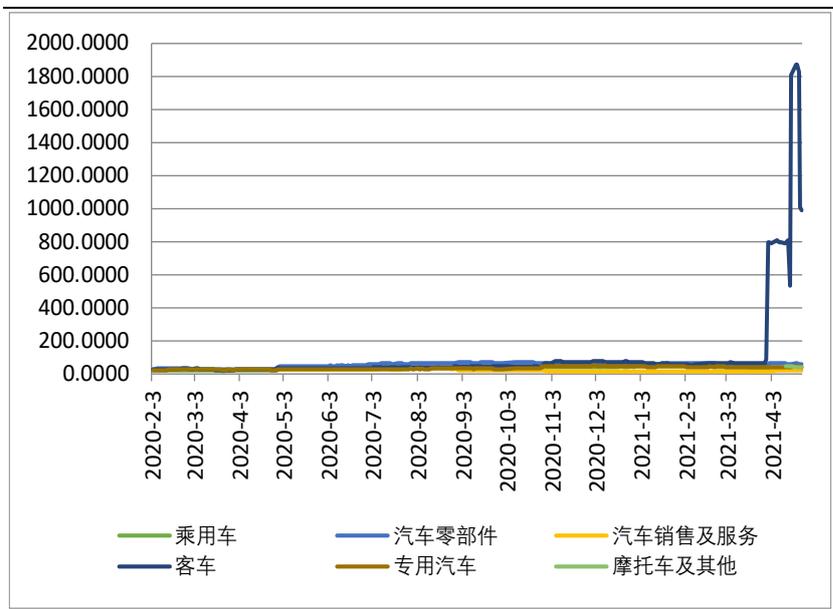
所属行业	涨幅排名前三的个股			跌幅排名前三的个股		
	代码	公司简称	涨跌幅（%）	代码	公司简称	涨跌幅（%）
乘用车	601127.SH	小康股份	31.76	600104.SH	上汽集团	-2.64
	600733.SH	北汽蓝谷	15.27	000927.SZ	中国铁物	-2.17
	000572.SZ	ST海马	5.70	600418.SH	江淮汽车	-1.50
卡车	600006.SH	东风汽车	1.85	000550.SZ	江铃汽车	-6.85
	200550.SZ	江铃B	1.56	600375.SH	汉马科技	-3.63
	000951.SZ	中国重汽	1.01	600166.SH	福田汽车	-3.46
客车	000868.SZ	安凯客车	13.17	600609.SH	金杯汽车	-6.86
	600303.SH	曙光股份	-0.26	600213.SH	亚星客车	-6.29
	600686.SH	金龙汽车	-0.97	600066.SH	宇通客车	-3.13
专用汽车	603611.SH	诺力股份	4.52	300201.SZ	海伦哲	-6.64
	601965.SH	中国汽研	3.95	601965.SH	中国汽研	3.95
	300201.SZ	海伦哲	-6.64	603611.SH	诺力股份	4.52
汽车零部件	002592.SZ	ST八菱	24.23	000980.SZ	*ST众泰	-12.99
	002284.SZ	亚太股份	23.79	300695.SZ	兆丰股份	-7.09
	603035.SH	常熟汽饰	21.95	002684.SZ	ST猛狮	-6.52
汽车销售及服务	601258.SH	ST庞大	1.28	600297.SH	广汇汽车	-4.10
	600327.SH	大东方	-0.45	600335.SH	国机汽车	-2.96
	600653.SH	申华控股	-2.91	600653.SH	申华控股	-2.91
摩托车及其他	603776.SH	永安行	14.20	600818.SH	中路股份	-8.33
	601777.SH	ST力帆	7.39	900915.SH	中路B股	-3.73
	603129.SH	春风动力	2.55	600099.SH	林海股份	-2.62

数据来源：wind，山西证券研究所

## 1.5 行业估值情况

截至 2021 年 4 月 23 日，汽车行业(中信一级)的 PE(TTM)为 37.84，新能源汽车的 PE(TTM)为 59.16。

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

#### ➤ 江淮汽车战略合作签约地平线

4月19日，江淮汽车与北京地平线机器人技术研发有限公司（下称“地平线”）签署框架协议，前者将于2021年市售车型中使用搭载地平线征程系列车规级芯片的产品，实现高级辅助驾驶（ADAS）及智能座舱交互功能。公告显示，地平线自主研发边缘人工智能芯片及解决方案，该公司的产品兼具极致效能与开放易用性。可面向智能驾驶以及更广泛的通用AI应用领域提供全面开放的赋能服务，是一家具备实现车规级人工智能芯片量产前装的企业。根据协议，此次双方将在研发和产品两个层面进行合作。研发层面上，双方将在高级辅助驾驶ADAS和自动驾驶等方面为重点进行合作，包括新能源、传统能源或其他定制化的乘用车及商用车产品。产品层面上，地平线将按照江淮汽车的需求，提供“芯片+算法+工具链”的整体智能汽车方案，包括智能驾驶处理器、自动驾驶计算平台、视觉感知算法、地图众包和定位、智能座舱、数据闭环等整体解决方案，充分满足江淮汽车对于智能网联汽车制造的多元化需求。

（信息来源：wind，证券时报网）

#### ➤ 乘联会：4月前两周汽车零售日均3.5万辆，较2019年基本持平

乘联会统计，今年4月的前两周达到日均3.5万辆，零售较2019年基本持平，应该是与2019年的市场环境差异不大，目前的经济环境也是在相对稳定向好，居民消费热情没有受到太大的不利影响。但目前的主力企业走势不强，而二、三线企业走势分化，带来一定的增长压力。

（信息来源：wind）

#### ➤ 上海将实施新一轮汽车以旧换新补贴

上海市政府于近日举行新闻发布会，上海市商务委宣布近期将出台《关于加快建设国际消费中心城市持续促进消费扩容提质的若干措施》，及第二届“五五购物节”具体安排等有关情况，其中便提到要实施新的汽车以旧换新补贴。《关于加快建设国际消费中心城市持续促进消费扩容提质的若干措施》的出台是为了深入实施扩大内需战略，进一步提振上海消费市场，促进上海国际消费中心城市建设，该措施聚焦“提升‘五五购物节’功能定位”“促进消费升级”“深化数字化转型”“强化支撑体系”等四个方面，提出12条措施。此外，“五五购物节”上，大宗消费板块将推出70余项活动。其中上汽集团旗下13个整车品牌近50款新车将举办专场活动，并推出系列促消费举措。

（信息来源：中汽协）

➤ 工信部：组织汽车企业和芯片企业共同编制了《汽车半导体供需对接手册》

工信部表示，工信部积极协调芯片企业与应用企业对接交流，近期针对汽车芯片的短缺问题，组织汽车企业和芯片企业共同编制了《汽车半导体供需对接手册》，进一步疏通汽车芯片的供需信息渠道，为供需双方搭建了交流合作平台。

（信息来源：wind）

➤ 第十九届上海国际汽车工业展览会举办

第十九届上海国际汽车工业展览会（以下简称：2021 上海车展）将于 2021 年 4 月 21 日至 28 日在国家会展中心（上海）举行。随着以技术驱动为核心的产业重塑和以新生代不断涌入、新思潮的不断涌现为代表的消费趋势的嬗变，汽车工业和汽车作为消费品的内延和外延正发生着巨大而深刻的变化，而 2021 上海车展将再次印证汽车行业必将成为推动全球经济复苏的一个强劲的引擎、一个充满活力的中国市场正迸发出源源不断的发展动力。本届上海国际车展由中国汽车工业协会、上海市国际贸易促进委员会、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慕尼黑博览集团/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。2021 上海车展预计展出规模 36 万平方米。展会日程安排上，4 月 19 日至 20 日为媒体日，仅接待海内外新闻媒体；4 月 21 日至 23 日为专业观众日；4 月 24 日至 28 日为公众日。

（信息来源：车展日）

## 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
2021-04-24	300611.SZ	美力科技:关于公司 2020 年度利润分派预案的公告
2021-04-24	300733.SZ	西菱动力:2020 年募集资金使用情况专项报告
2021-04-24	300733.SZ	西菱动力:中泰证券股份有限公司关于成都西菱动力科技股份有限公司 2020 年度募集资金存放和使用情况的核查意见
2021-04-24	300733.SZ	西菱动力:关于终止首次公开发行股票部分募集资金投资项目并将结余资金用于永久补充流动资金的公告
2021-04-24	300733.SZ	西菱动力:关于首次公开发行股票部分募集投资项目结项的公告
2021-04-24	300733.SZ	西菱动力:2020 年利润分配及资本公积转增预案
2021-04-24	300733.SZ	西菱动力:2020 年募集资金年度存放与使用情况鉴证报告
2021-04-24	300733.SZ	西菱动力:中泰证券股份有限公司关于公司终止首次公开发行股票部分募集资金投资项目并将结余资金用于永久补充流动资金的核查意见
2021-04-24	002101.SZ	广东鸿图:招商证券股份有限公司关于广东鸿图科技股份有限公司 2020 年度募集资金存放与使用情况的专项核查意见
2021-04-24	002590.SZ	万安科技:关于 2020 年度利润分配预案的公告
2021-04-24	002590.SZ	万安科技:关于 2021 年度预计日常关联交易的公告
2021-04-24	603766.SH	隆鑫通用:关于与金菱车世界签订补充协议暨关联交易的公告
2021-04-24	603766.SH	隆鑫通用:关于 2020 年度利润分配预案的公告
2021-04-24	603766.SH	隆鑫通用:关于 2020 年度日常关联交易执行情况及 2021 年度日常关联交易预计的公告
2021-04-24	603701.SH	德宏股份:募集资金年度存放与使用情况鉴证报告
2021-04-24	603701.SH	德宏股份:关于 2020 年度募集资金存放与实际使用情况专项报告的公告
2021-04-24	603701.SH	德宏股份:2020 年度利润分配预案的公告
2021-04-24	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 2020 年度募集资金存放与使用情况的专项核查报告
2021-04-24	600166.SH	福田汽车:关于新增 2021 年度日常关联交易预计的公告
2021-04-24	002328.SZ	新朋股份:关于公司 2020 年度利润分配预案的公告
2021-04-24	601258.SH	ST 庞大:关于归还控股股东借款暨关联交易的进展公告
2021-04-24	300707.SZ	威唐工业:关于预计 2021 年度日常关联交易的公告
2021-04-24	300707.SZ	威唐工业:国金证券股份有限公司关于无锡威唐工业技术股份有限公司 2021 年度预计日常关

		联交易的核查意见
2021-04-24	300707.SZ	威唐工业:国金证券股份有限公司关于无锡威唐工业技术股份有限公司 2020 年度募集资金存放与使用情况的专项核查报告
2021-04-24	300707.SZ	威唐工业:关于 2020 年度利润分配预案的公告
2021-04-24	300707.SZ	威唐工业:天职业字[2021]15434-1 号_无锡威唐工业技术股份有限公司募集资金使用报告
2021-04-24	300707.SZ	威唐工业:关于募集资金年度存放与使用情况的专项报告
2021-04-24	603730.SH	岱美股份:关于全资子公司归还暂时补充流动资金的闲置募集资金的公告
2021-04-24	603319.SH	湘油泵:天健会计师事务所:湘油泵 2020 年度募集资金年度存放与使用情况鉴证报告(更正后)
2021-04-24	603319.SH	湘油泵:2020 年度募集资金存放与使用情况的专项报告(更正后)
2021-04-24	603319.SH	湘油泵:2020 年度募集资金存放与使用情况的专项报告更正补充公告
2021-04-24	603319.SH	湘油泵:国金证券股份有限公司关于湖南机油泵股份有限公司 2020 年度募集资金存放与使用情况的专项核查报告(更正后)
2021-04-24	605228.SH	神通科技:关于公司对外投资的进展公告
2021-04-24	603787.SH	新日股份:关于公司 2021 年度日常关联交易预计的公告
2021-04-24	603787.SH	新日股份:关于公司 2020 年度利润分配方案的公告
2021-04-24	603787.SH	新日股份:上海市锦天城(北京)律师事务所关于江苏新日电动车股份有限公司 2018 年股票期权激励计划第二个行权期未达到行权条件并注销相关股票期权之法律意见书
2021-04-24	603787.SH	新日股份:募集资金存放与使用情况鉴证报告
2021-04-24	603787.SH	新日股份:关于 2018 年股票期权激励计划第二个行权期未达行权条件并注销相关股票期权的公告
2021-04-24	603787.SH	新日股份:海通证券股份有限公司关于江苏新日电动车股份有限公司 2020 年度募集资金存放与使用情况的核查意见
2021-04-24	603787.SH	新日股份:2020 年年度募集资金存放与实际使用情况专项报告
2021-04-23	000030.SZ	富奥股份:监事会关于公司 2021 年股票期权激励计划激励对象名单的核查意见及公示情况说明
2021-04-23	300733.SZ	西菱动力:关于收购成都鑫三合机电新技术开发有限公司股权的进展情况公告
2021-04-23	002553.SZ	南方轴承:2020 年年度权益分派实施公告
2021-04-23	603006.SH	黎明股份:关于收到中国证监会并购重组审核委员会审核公司发行股份购买资产暨关联交易事项的提示性公告
2021-04-23	688678.SH	福立旺:东吴证券关于福立旺 2020 年度募集资金存放与使用情况的专项核查意见
2021-04-23	688678.SH	福立旺:2020 年年度利润分配预案公告
2021-04-23	688678.SH	福立旺:2020 年度募集资金存放与使用情况鉴证报告
2021-04-23	688678.SH	福立旺:关于公司募集资金存放与实际使用情况的专项报告
2021-04-23	601965.SH	中国汽研:临 2021-021 中国汽研关于 2020 年度利润分配方案的公告
2021-04-23	601965.SH	中国汽研:独立董事关于关联交易的事前认可意见
2021-04-23	601965.SH	中国汽研:临 2021-019 中国汽研日常关联交易公告
2021-04-23	002284.SZ	亚太股份:中泰证券股份有限公司关于浙江亚太机电股份有限公司 2020 年度募集资金存放与使用的核查意见
2021-04-23	002284.SZ	亚太股份:年度募集资金使用鉴证报告
2021-04-23	002284.SZ	亚太股份:关于预计 2021 年度日常关联交易的公告
2021-04-23	002284.SZ	亚太股份:年度募集资金使用情况专项说明
2021-04-23	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 2020 年度募集资金存放与使用情况的核查意见

2021-04-23	603089.SH	正裕工业:关于使用闲置募集资金临时补充流动资金的公告
2021-04-23	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使用部分闲置募集资金临时补充流动资金的核查意见
2021-04-23	603089.SH	正裕工业:天健会计师事务所出具的《募集资金年度存放与使用情况鉴证报告》
2021-04-23	603089.SH	正裕工业:2020 年度利润分配方案公告
2021-04-23	603089.SH	正裕工业:关于公司 2020 年度募集资金存放与实际使用情况的专项报告
2021-04-22	300695.SZ	兆丰股份:2020 年度募集资金存放与使用情况专项报告
2021-04-22	300695.SZ	兆丰股份:关于公司 2020 年度拟不进行利润分配的专项说明
2021-04-22	300695.SZ	兆丰股份:董事会关于公司 2020 年度衍生品投资的专项说明及相关核查意见公告
2021-04-22	300816.SZ	艾可蓝:2020 年度权益分派实施公告
2021-04-22	603786.SH	科博达:2020 年度合并财务报表及审计报告
2021-04-22	603786.SH	科博达:募集资金存放与使用情况的鉴证报告
2021-04-22	603786.SH	科博达:关于 2020 年度利润分配预案的公告
2021-04-22	603786.SH	科博达:中国国际金融股份有限公司关于科博达技术股份有限公司之 2020 年度募集资金存放与使用情况的专项核查报告
2021-04-22	603786.SH	科博达:关于 2020 年度募集资金存放与使用情况的专项报告
2021-04-22	603786.SH	科博达:审计委员会关于日常关联交易相关事项的书面审核意见
2021-04-22	603786.SH	科博达:关于重新审议日常关联交易协议的公告
2021-04-22	603786.SH	科博达:关于 2020 年度关联交易情况和 2021 年度日常关联交易预计的公告
2021-04-22	002213.SZ	大为股份:关于子公司投资设立全资子公司的公告
2021-04-21	002510.SZ	天汽模:关于出售参股子公司浙江时空能源技术有限公司股权的公告
2021-04-21	603023.SH	威帝股份:2020 年度募集资金年度存放与使用情况鉴证报告
2021-04-21	603023.SH	威帝股份:2020 年度公司募集资金存放与实际使用情况的专项报告
2021-04-21	603023.SH	威帝股份:2020 年度公司募集资金存放与实际使用情况的专项报告
2021-04-21	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 2020 年度募集资金存放及使用情况的核查意见
2021-04-21	603023.SH	威帝股份:关于 2020 年度拟不进行利润分配的说明公告
2021-04-21	600609.SH	金杯汽车:关于公司间接控股股东收到中国证券监督管理委员会《行政处罚事先告知书》的公告
2021-04-21	600653.SH	中华控股:关于公司间接控股股东收到行政处罚事先告知书的公告
2021-04-21	603997.SH	继峰股份:关于对外投资的公告
2021-04-21	002536.SZ	飞龙股份:关于预计 2021 年日常关联交易额度的公告
2021-04-21	601689.SH	拓普集团:关于使用部分暂时闲置募集资金补充流动资金的补充公告
2021-04-21	601689.SH	拓普集团:关于确认 2020 年度关联交易的补充公告
2021-04-21	002363.SZ	隆基机械:宏信证券有限责任公司关于隆基机械 2020 年度募集资金存放与使用情况的专项核查意见
2021-04-21	603319.SH	湘油泵:天健会计师事务所:湘油泵 2020 年度募集资金年度存放与使用情况鉴证报告
2021-04-21	603319.SH	湘油泵:国金证券股份有限公司关于湖南机油泵股份有限公司 2020 年度募集资金存放与使用情况的专项核查报告
2021-04-21	603319.SH	湘油泵:关于 2020 年度日常关联交易执行情况及 2021 年度日常关联交易预计的公告
2021-04-21	603319.SH	湘油泵:天健会计师事务所:湘油泵 2020 年度募集资金年度存放与使用情况鉴证报告
2021-04-21	603319.SH	湘油泵:2020 年度募集资金存放与使用情况的专项报告
2021-04-21	603319.SH	湘油泵:国金证券股份有限公司关于湖南机油泵股份有限公司 2020 年度募集资金存放与使用

		情况的专项核查报告
2021-04-21	603319.SH	湘油泵:2020 年度利润分配及公积金转增股本方案公告
2021-04-21	603319.SH	湘油泵:2020 年度募集资金存放与使用情况的专项报告
2021-04-21	603319.SH	湘油泵:国金证券股份有限公司关于湖南机油泵股份有限公司 2020 年日常关联交易执行情况及 2021 年日常关联交易预计情况的核查意见
2021-04-20	000625.SZ	长安汽车:关于 2020 年度涉及财务公司关联交易的存款,贷款等金融业务的专项说明
2021-04-20	000625.SZ	长安汽车:中信证券股份有限公司关于重庆长安汽车股份有限公司 2020 年度募集资金存放与使用情况的专项核查报告
2021-04-20	000625.SZ	长安汽车:年度募集资金使用情况专项说明
2021-04-20	000625.SZ	长安汽车:2020 年度募集资金存放与使用情况专项鉴证报告
2021-04-20	000625.SZ	长安汽车:年度募集资金使用鉴证报告
2021-04-20	300580.SZ	贝斯特:渤海证券股份有限公司关于公司 2020 年度募集资金存放与使用情况的专项核查报告(1)
2021-04-20	300580.SZ	贝斯特:关于 2020 年度募集资金存放与使用情况的专项报告
2021-04-20	300580.SZ	贝斯特:关于公司使用闲置自有资金进行风险投资的公告
2021-04-20	300580.SZ	贝斯特:关于 2020 年度利润分配方案的公告
2021-04-20	300580.SZ	贝斯特:渤海证券股份有限公司关于公司使用自有闲置资金进行风险投资的核查意见
2021-04-20	300580.SZ	贝斯特:公证天业会计师事务所(特殊普通合伙)募集资金年度存放与使用情况鉴证报告
2021-04-20	300580.SZ	贝斯特:关于公司 2021 年度日常关联交易预计的公告
2021-04-20	300580.SZ	贝斯特:渤海证券股份有限公司关于公司 2021 年度日常关联交易预计的核查意见
2021-04-20	002101.SZ	广东鸿图:年度募集资金使用鉴证报告
2021-04-20	002101.SZ	广东鸿图:年度募集资金使用情况专项说明
2021-04-20	300258.SZ	精锻科技:募集资金年度存放与使用鉴证报告
2021-04-20	300258.SZ	精锻科技:安信证券股份有限公司关于江苏太平洋精锻科技股份有限公司 2021 年度日常关联交易预计的核查意见
2021-04-20	300258.SZ	精锻科技:安信证券股份有限公司关于江苏太平洋精锻科技股份有限公司 2020 年度募集资金存放与使用情况核查意见
2021-04-20	300258.SZ	精锻科技:关于 2021 年日常关联交易预计的公告
2021-04-20	601689.SH	拓普集团:关于确认 2020 年度关联交易暨预计 2021 年度日常关联交易的公告
2021-04-20	601689.SH	拓普集团:2020 年度募集资金存放与使用情况鉴证报告
2021-04-20	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
2021-04-20	601689.SH	拓普集团:关于使用募集资金等额置换预先已投入募投项目的银行承兑汇票的公告
2021-04-20	601689.SH	拓普集团:2020 年度募集资金存放与使用情况专项报告
2021-04-20	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 2020 年度募集资金存放和使用情况的专项核查意见
2021-04-20	601689.SH	拓普集团:关于使用部分暂时闲置募集资金补充流动资金的公告
2021-04-20	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补充流动资金的核查意见
2021-04-20	601689.SH	拓普集团:关于 2020 年度利润分配预案的公告
2021-04-20	601689.SH	拓普集团:关于使用募集资金置换预先已投入募投项目的自筹资金的公告
2021-04-20	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银行承兑汇票支付募投项目款项并以募集资金等额置换的核查意见

2021-04-20	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增加募集资金投资项目实施主体的核查意见
2021-04-20	601777.SH	ST 力帆:北京市中伦（上海）律师事务所关于力帆科技（集团）股份有限公司回购注销部分限制性股票实施相关事宜之法律意见书
2021-04-20	601777.SH	ST 力帆:关于部分股权激励限制性股票回购注销实施公告
2021-04-20	600178.SH	东安动力:关于预计 2021 年度日常关联交易及子公司签署关联交易协议的公告
2021-04-20	600178.SH	东安动力:2020 年年度利润分配方案公告
2021-04-20	600418.SH	江淮汽车:关于前次募集资金使用情况的专项报告
2021-04-20	600418.SH	江淮汽车:关于江淮汽车前次募集资金使用情况的鉴证报告
2021-04-20	600418.SH	江淮汽车:资产转让独立董事关于七届三十次董事会关于部分资产公开挂牌转让议案的独立意见
2021-04-20	600418.SH	江淮汽车:2021 年度非公开发行股票募集资金使用可行性分析报告
2021-04-20	600418.SH	江淮汽车:前次募集资金使用情况专项报告
2021-04-20	600418.SH	江淮汽车:关于 2021 年度非公开发行股票构成关联交易的公告.doc
2021-04-20	600418.SH	江淮汽车:关于最近五年被证券监管部门和交易所处罚或采取监管措施及整改情况的公告
2021-04-20	002434.SZ	万里扬:关于公司 2021 年度日常关联交易预计的公告
2021-04-20	300969.SZ	恒帅股份:国金证券股份有限公司关于调整募投项目募集资金投资额的核查意见
2021-04-20	300969.SZ	恒帅股份:关于调整募投项目募集资金投资额的公告
2021-04-20	000581.SZ	威孚高科:公司预计 2021 年度日常关联交易总金额的公告
2021-04-20	000581.SZ	威孚高科:公司 2020 年度部分日常关联交易实际金额超出预计金额的公告
2021-04-20	603178.SH	圣龙股份:关于 2020 年年度利润分配预案的公告
2021-04-20	603178.SH	圣龙股份:关于 2020 年度关联交易情况及 2021 年度日常关联交易预计情况的公告
2021-04-20	600523.SH	贵航股份:2020 年年度权益分派实施公告
2021-04-20	603109.SH	神驰机电:2020 年度募集资金存放与使用情况的鉴证报告
2021-04-20	603109.SH	神驰机电:关于预计 2021 年日常关联交易额度的公告
2021-04-20	603109.SH	神驰机电:华西证券股份有限公司关于神驰机电股份有限公司 2020 年度募集资金存放与使用情况的专项核查报告
2021-04-20	603109.SH	神驰机电:华西证券股份有限公司关于神驰机电股份有限公司 2020 年度关联交易执行情况及 2021 年度日常关联交易预计情况的核查意见
2021-04-20	603109.SH	神驰机电:关于 2020 年度利润分配方案的公告
2021-04-20	603109.SH	神驰机电:2020 年度募集资金存放与使用情况的专项报告
2021-04-20	600066.SH	宇通客车:2021 年限制性股票激励计划授予结果公告
2021-04-20	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
2021-04-19	300611.SZ	美力科技:关于筹划重大资产重组事项的进展公告
2021-04-19	002363.SZ	隆基机械:年度募集资金使用鉴证报告
2021-04-19	002363.SZ	隆基机械:年度募集资金使用情况专项说明
2021-04-19	002363.SZ	隆基机械:关于 2021 年度日常经营性关联交易预计的公告
2021-04-19	605005.SH	合兴股份:关于公司 2020 年度利润分配预案的公告
2021-04-19	605005.SH	合兴股份:关于公司 2021 年预计日常关联交易的公告
2021-04-19	603758.SH	秦安股份:2021 年股票期权激励计划实施考核管理办法
2021-04-19	603758.SH	秦安股份:2021 年股票期权激励计划（草案）
2021-04-19	603758.SH	秦安股份:北京市万商天勤律师事务所关于秦安股份 2021 年股票期权计划（草案）之法律意见书

2021-04-19	603758.SH	秦安股份:2021 年股票期权激励计划对象名单
2021-04-19	603758.SH	秦安股份:2021 年股票期权激励计划（草案）的摘要

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：

近期上海车展开幕，新车密集发布，自主品牌更新速度较快，反响较好的车型或将迎来超预期的销量，卡车行业销量受益于政策因素以及春季用工需求增加，表现较好。建议关注新车发布频繁的乘用车标的以及 MEB 产业链等，如：潍柴动力、长城汽车、星宇股份、均胜电子、上汽集团、广汽集团。



## 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直接或间接受到任何形式的补偿。本人承诺不利用自己的身份、地位或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 个月内公司股价（或行业指数）相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅为基准。其中，A 股市场以沪深 300 指数为基准，新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）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“公司”)具备证券投资咨询业务资格。本报告是基于公司认为可靠的已公开信息，但公司不保证该等信息的准确性和完整性。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，公司不对任何人因使用本报告中的任何内容引致的损失负任何责任。本报告所载的资料、意见及推测仅反映发布当日的判断。在不同时期，公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。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。客户应当考虑到公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突。公司在知晓范围内履行披露义务。本报告版权归公司所有。公司对本报告保留一切权利。未经公司事先书面授权，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，或以任何侵犯公司版权的其他方式使用。否则，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，禁止公司员工将公司证券研究报告私自提供给未经公司授权的任何媒体或机构；禁止任何媒体或机构未经授权私自刊载或转发公司证券研究报告。刊载或转发公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》规定特此提示公司证券研究业务客户不得将公司证券研究报告转发给他人，提示公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》规定特此告知公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

