

汽车

行业周报 (20210712-202107018)

维持评级

报告原因：定期报告

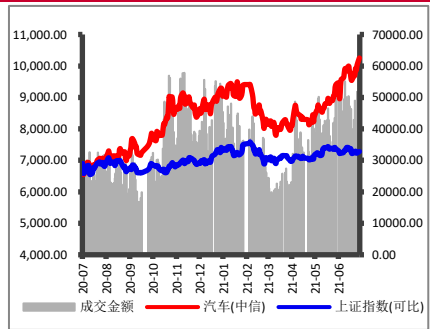
全国碳排放权交易市场正式开市

看好

2021年7月19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：燃油车增速趋缓，新能源车持续增长

分析师:

张 湃

执业登记编码: S0760519110002

电话: 0351-8686797

邮箱: zhangpai@sxzq.com

李召麒

执业登记编码: S0760521050001

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  
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（20210712-202107018），沪深300涨跌幅为0.50%，创业板涨跌幅为0.76%，汽车行业涨跌幅为-4.01%，在中信一级30个行业排名第30位。
- 细分行业：摩托车及其他以-0.02%的周涨跌幅排行最前，乘用车行业以-7.17%的周涨跌幅排行最后。
- 概念板块：充电桩、乙醇汽油分别以4.21%、3.94%的周涨跌幅排行最前，吉利概念、智能汽车行业分别以-3.06%、-1.35%的周涨跌幅排行最后。
- 个股：汽车行业（中信）上周（20210712-202107018）56只个股整体实现正收益。其中，江淮汽车以28.42%的涨跌幅排行首位，ST八菱以-17.30%的涨跌幅排行最后。
- 估值：截至2021年7月16日，汽车行业（中信一级）的PE(TTM)为36.79，新能源汽车的PE(TTM)为69.54。

## 行业要闻

- 1) 全国碳排放权交易市场正式鸣锣开市；
- 2) 网约车大战再开启，滴滴、高德、美团狂送打车券；
- 3) 西部首个国家智能网联汽车中心落户重庆；
- 4) 广州自动驾驶汽车混行试点正式启动；
- 5) 沃尔沃汽车增持极星股份至49.5%；
- 6) 欧盟将提议2035年起所有新车都实现零排放。

## 投资建议

行业方面，全国碳排放权交易市场本周正式鸣锣开市，未来将逐步放开机构投资参与，活跃的市场化碳交易将有利于推动汽车向节能化、纯电动化发展。车市方面，目前低基数阶段已过去，未来将迎来高基数压力，高速增长的新能源车型将有较好表现。分车型观察，目前基础设施较为完善的城市选择新能源车型已有较高性价比。细分市场方面，自主品牌更新速度较快，新车密集发布，反响较好的车型或将迎来超预期的销量。建议关注新能源产业链、估值较低的核心零部件企业、新车发布频繁的乘用车标的等，如：长城汽车、广汽集团、恩捷股份、杉杉股份、先导智能、法拉电子、当升科技。

## 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>14</b> |
| <b>5.风险提示</b> .....     | <b>15</b> |



## 图表目录

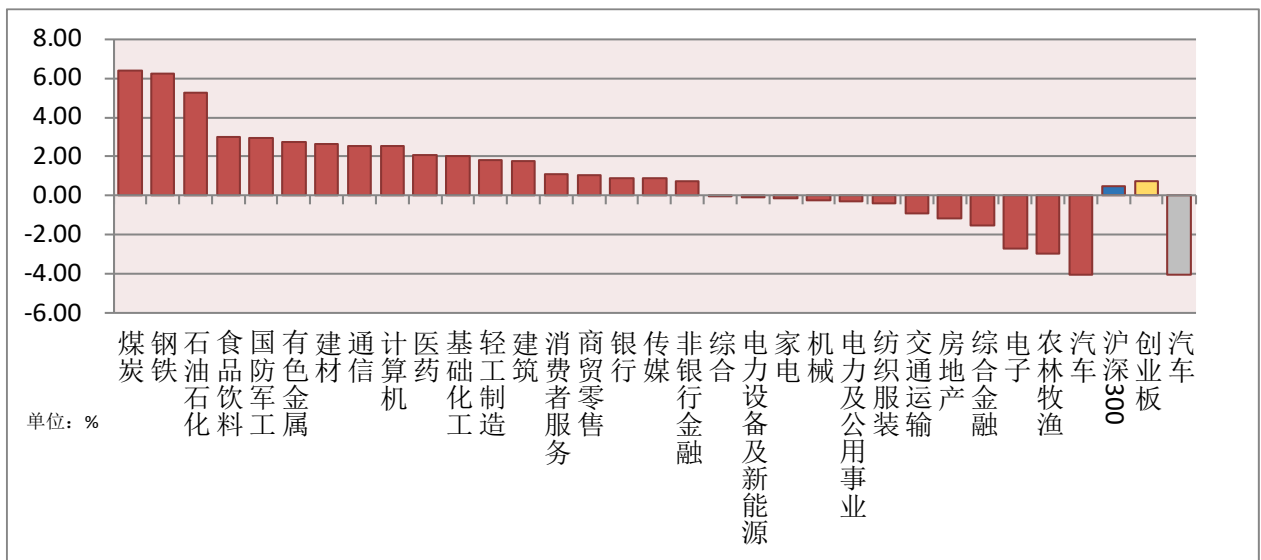
|                                    |    |
|------------------------------------|----|
| 图 1：行业周涨跌幅（%） .....                | 4  |
| 图 2：子行业涨跌幅情况（%） .....              | 4  |
| 图 3：最近一个月汽车行业各子版变化情况 .....         | 4  |
| 图 4：汽车相关的概念板块涨跌幅（%） .....          | 5  |
| 图 5：部分细分行业 PE(TTM)变化.....          | 7  |
| 图 6：汽车行业 PE(TTM)变化 .....           | 7  |
| 图 7：本周上市新车 .....                   | 11 |
| <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） ..... | 11 |

## 1.行情回顾

### 1.1 行业整体表现

上周(20210712-202107018),沪深300涨跌幅为0.50%,创业板涨跌幅为0.76%,汽车行业涨跌幅为-4.01%,在中信一级30个行业排名第30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(20210712-202107018)7个子行业(中信三级)涨跌情况如图,其中摩托车及其他以-0.02%的周涨跌幅排行最前,乘用车行业以-7.17%的周涨跌幅排行最后。

图2：子行业涨跌幅情况(%)

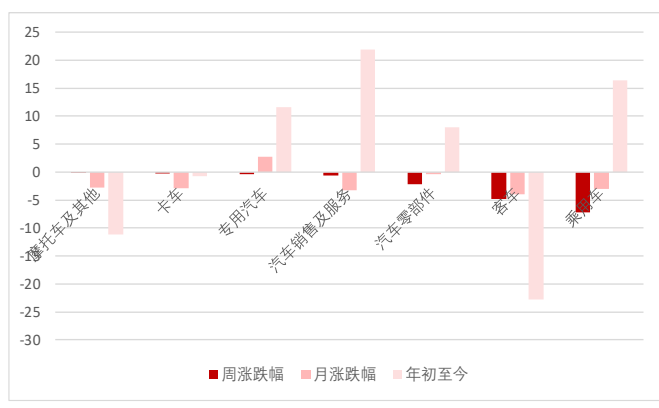
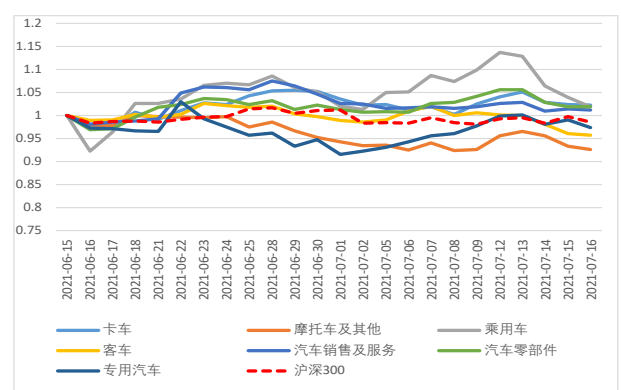


图3：最近一个月汽车行业各子版变化情况



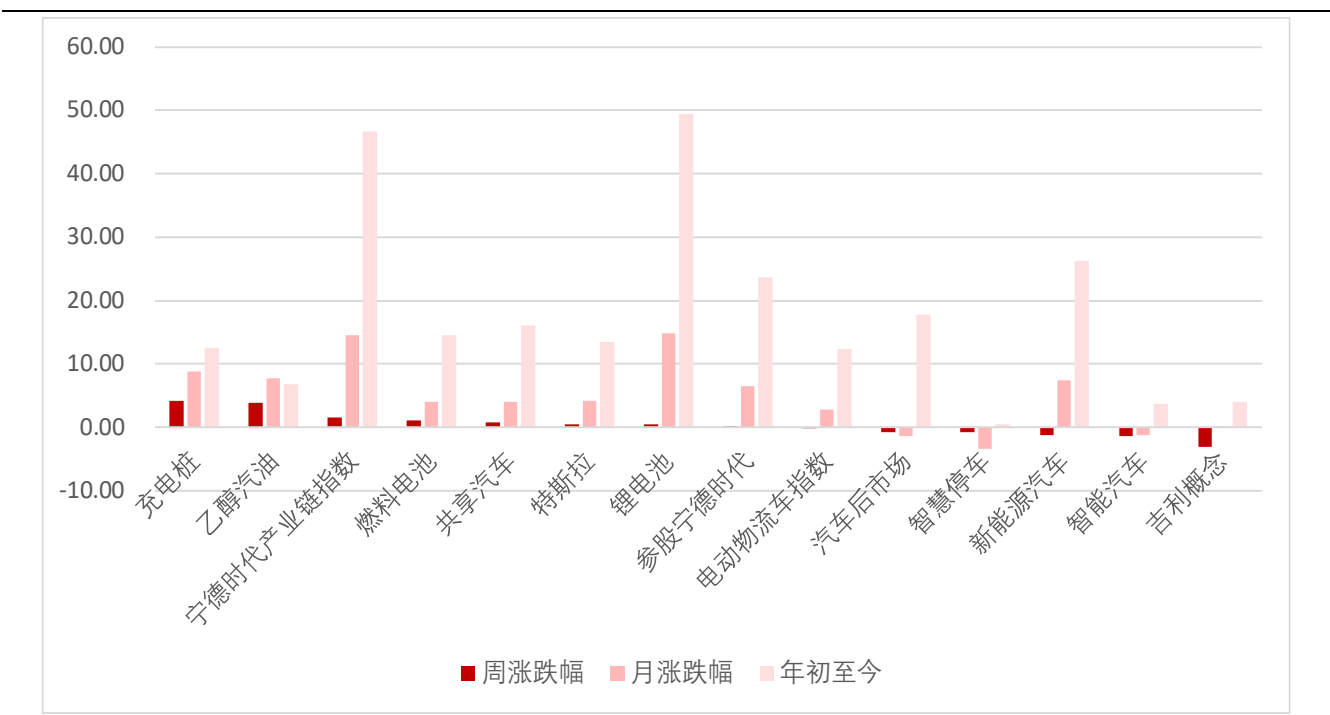
数据来源：wind，山西证券研究所

数据来源：wind，山西证券研究所

### 1.3 概念板块市场表现

上周（20210712-202107018）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、电动物流车指数、充电桩、吉利概念和新能源汽车）涨跌幅如图，其中充电桩、乙醇汽油分别以 4.21 %、3.94 % 的周涨跌幅排行最前，吉利概念、智能汽车行业分别以 -3.06 %、-1.35 % 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（20210712-202107018）56 只个股整体实现正收益。其中，江淮汽车以 28.42 % 的涨跌幅排行首位，ST 八菱以 -17.30 % 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   |
| 600418.SH | 江淮汽车 | 28.42 | 002592.SZ | ST八菱 | -17.30 |
| 002865.SZ | 钧达股份 | 20.39 | 688533.SH | 上声电子 | -14.34 |
| 603809.SH | 豪能股份 | 14.63 | 002920.SZ | 德赛西威 | -13.33 |
| 603997.SH | 继峰股份 | 14.06 | 002765.SZ | 蓝黛科技 | -13.13 |
| 000887.SZ | 中鼎股份 | 13.96 | 688667.SH | 菱电电控 | -13.06 |
| 002906.SZ | 华阳集团 | 13.70 | 000957.SZ | 中通客车 | -11.79 |
| 002283.SZ | 天润工业 | 12.55 | 002355.SZ | 兴民智通 | -11.44 |
| 603166.SH | 福达股份 | 12.08 | 200625.SZ | 长安B  | -11.09 |
| 600327.SH | 大东方  | 9.88  | 300258.SZ | 精锻科技 | -10.56 |
| 603197.SH | 保隆科技 | 9.67  | 002594.SZ | 比亚迪  | -10.41 |

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

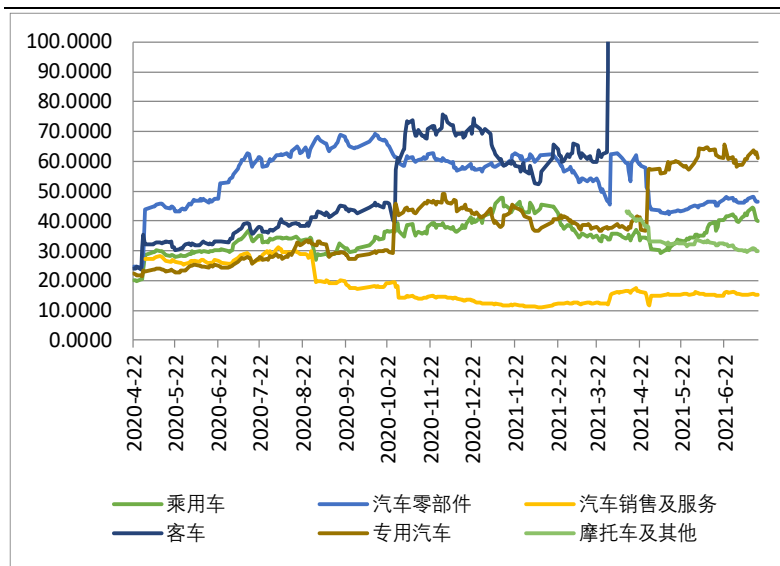
| 所属行业    | 涨幅排名前三的个股 |      |        | 跌幅排名前三的个股 |      |        |
|---------|-----------|------|--------|-----------|------|--------|
|         | 代码        | 公司简称 | 涨跌幅（%） | 代码        | 公司简称 | 涨跌幅（%） |
| 乘用车     | 600418.SH | 江淮汽车 | 28.42  | 200625.SZ | 长安B  | -11.09 |
|         | 000800.SZ | 一汽解放 | 4.13   | 002594.SZ | 比亚迪  | -10.41 |
|         | 601127.SH | 小康股份 | -2.57  | 000927.SZ | 中国铁物 | -9.52  |
| 卡车      | 600166.SH | 福田汽车 | 0.57   | 000550.SZ | 江铃汽车 | -4.75  |
|         | 600006.SH | 东风汽车 | 0.27   | 600375.SH | 汉马科技 | -2.97  |
|         | 000951.SZ | 中国重汽 | -1.95  | 200550.SZ | 江铃B  | -2.69  |
| 客车      | 600686.SH | 金龙汽车 | -1.00  | 000957.SZ | 中通客车 | -11.79 |
|         | 600609.SH | 金杯汽车 | -1.81  | 600213.SH | 亚星客车 | -8.02  |
|         | 600303.SH | 曙光股份 | -4.62  | 000868.SZ | 安凯客车 | -5.40  |
| 专用汽车    | 300201.SZ | 海伦哲  | 4.29   | 603611.SH | 诺力股份 | -4.91  |
|         | 601965.SH | 中国汽研 | -0.06  | 601965.SH | 中国汽研 | -0.06  |
|         | 603611.SH | 诺力股份 | -4.91  | 300201.SZ | 海伦哲  | 4.29   |
| 汽车零部件   | 002865.SZ | 钧达股份 | 20.39  | 002592.SZ | ST八菱 | -17.30 |
|         | 603809.SH | 豪能股份 | 14.63  | 688533.SH | 上声电子 | -14.34 |
|         | 603997.SH | 继峰股份 | 14.06  | 002920.SZ | 德赛西威 | -13.33 |
| 汽车销售及服务 | 600327.SH | 大东方  | 9.88   | 601258.SH | 庞大集团 | -2.58  |
|         | 605151.SH | 西上海  | -0.44  | 600653.SH | 申华控股 | -2.11  |
|         | 000757.SZ | 浩物股份 | -0.79  | 600335.SH | 国机汽车 | -1.54  |
| 摩托车及其他  | 600818.SH | 中路股份 | 5.01   | 603787.SH | 新日股份 | -5.61  |
|         | 603129.SH | 春风动力 | 4.99   | 603766.SH | 隆鑫通用 | -4.44  |
|         | 900915.SH | 中路B股 | 1.91   | 603776.SH | 永安行  | -3.87  |

数据来源：wind，山西证券研究所

## 1.5 行业估值情况

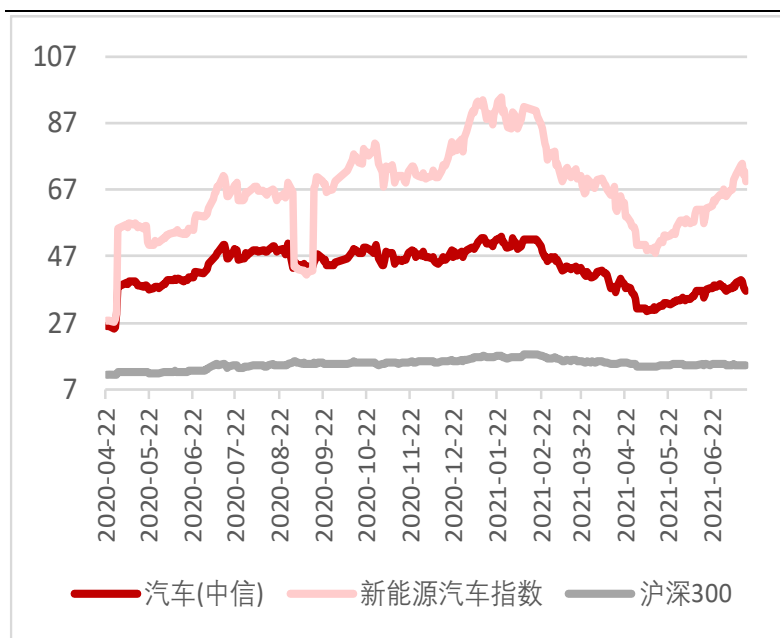
截至 2021 年 7 月 16 日，汽车行业(中信一级)的 PE(TTM)为 36.79，新能源汽车的 PE(TTM)为 69.54。

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

#### ➤ 全国碳排放权交易市场正式鸣锣开市

7月16日上午9:30，备受关注的全国碳排放权交易在上海环境能源交易所正式启动。9点30分，首笔全国碳交易已经撮合成功，价格为每吨52.78元，总共成交16万吨，交易额为790万元。据悉，首批参与全国碳排放权交易的发电行业重点排放单位超过了2162家，这些企业碳排放量超过40亿吨二氧化碳，意味着中国的碳排放权交易市场，将成为全球覆盖温室气体排放量规模最大的碳市场，全面加速中国碳达峰、碳中和进展，兑现中国承诺。这个市场的“大数据中枢”位于湖北武汉，承担了碳排放权的确权登记、交易结算、分配履约等业务。“湖北成，则全国成。”作为中国碳市场核心支撑系统，全国碳排放权注册登记结算系统（简称“中碳登”）落户湖北武汉将带来超千亿元产业，引领中部绿色崛起。碳交易市场有两类基础产品，一类为政府分配给企业的碳排放配额，另一类为核证自愿减排量（CCER）。第一类，碳配额，是政府为完成控排目标采用的一种政策手段，即在一定的空间和时间内，将该控排目标转化为碳排放配额并分配给下级政府和企业，若企业实际碳排放量小于政府分配的配额，则企业可以交易多余碳配额。第二类，CCER，是在配额市场之外引入了自愿减排市场交易，是指对我国境内可再生能源、林业碳汇、甲烷利用等项目的温室气体减排效果进行量化核证，并在国家温室气体自愿减排交易注册登记系统中登记的温室气体减排量。碳交易所一般实行会员制，碳交易所的交易主体主要包括了重点排放单位以及符合规定的其他机构与个人。买方：企业排放高于配额，就需要到市场上购买配额；卖方：企业通过采用节能减排技术，最终碳排放低于其获得的配额，则可以通过碳交易市场出售多余配额。碳交易所与常规的证券交易所的交易模式类似，包括挂牌交易以及协议转让。

（信息来源：wind，长江日报，21世纪经济报道）

#### ➤ 网约车大战再开启，滴滴、高德、美团狂送打车券

滴滴作为网约车行业龙头，突然下架，对于其他品牌的网约车来说，同样具有较大的影响。占据共享出行九成市场份额的滴滴下架整改，对于赛道内的其他玩家而言是一个抢占市场的绝佳时间。2019年下架APP的美团打车卷土重来、哈啰出行在部分城市上线快车和特价车、高德推出免佣金活动、T3出行加大营销和补贴力度，并传出内部开启战斗模式誓要连开十五城，曹操出行加大补贴开启撒币模式。7月15日，美团打车司机权益保障委员会（下称“司委会”）宣布面向司机启动“夏季出行保供计划”，包括升级司机



招募福利、高峰奖、全天满单奖、单单流奖、新司机推荐奖励等激励措施，以此增加司机收入，解决司机数量不足的问题。美团表示，从7月14日至7月20日活动期间，新司机注册后即可享免佣7天政策。此外，美团表示邀请司机最高可赢取8888元，同时推出平台保障服务，为司机提供垫付服务等。作为聚合打车头部平台，高德打车免佣联盟近期启动了暑期免佣季，宣布在7至9月将采用多种形式的免佣，包括新手司机连续一周免佣、早高峰免佣、免佣卡灵活安排时间等政策。截至目前，参与高德免佣联盟的网约车平台已经超过100家。至于曹操出行、首汽约车、享道出行等网约车平台，也都加码了“网约车大战”的戏份，此前滴滴平台15元的路程，最近在狂送打车券的优惠下，甚至5元以内都可叫到车，补贴的疯狂程度可见一斑。

（信息来源：wind，快科技）

### ➤ 西部首个国家智能网联汽车中心落户重庆

近日，招商局检测车辆技术研究院有限公司（以下简称“招商车研”）正式获批“国家智能网联汽车质量检验检测中心（重庆）”。建成后，将进一步促进重庆及西部地区智能汽车产业发展，有效助推我市建设国内领先的智能网联汽车产业基地。据了解，招商车研成立于2003年，是招商局集团控股的国有公司，同时具备汽车、摩托车和智能网联汽车三个国家级质检中心，主持国家标准2项、行业标准3项、地方标准2项，主要参与国家标准10项、行业标准8项，牵头完成多项国家和行业标准验证工作，通过国家认可委授权认证标准47个。该院拥有试验室+试验场一体化试验检测技术平台，是工信部、交通运输部、生态环境部、市场监管总局等行业主管部门指定和认可的第三方检测机构。同时，拥有交通运输部认定自动驾驶封闭场地测试基地（重庆）自动驾驶技术行业研发中心，重庆市经信委汽车主动安全测试技术电动汽车安全评价重点实验室等8个省部级技术平台和2个科普基地。此外，招商车研还是交通部批准的三家“自动驾驶封闭场地测试基地”之一，已为国内50多家智能汽车生产研发企业提供了测试服务。西部（重庆）科学城有关负责人介绍，下一步，科学城将聚力打造智能网联汽车测试基地、智能网联汽车协同创新中心、智能网联汽车产业孵化基地、港口自动驾驶试点项目、自动驾驶智慧出行运营示范等5个项目，吸引智能汽车及智能交通相关行业的初创企业入驻。

（信息来源：wind，重庆晨报）

### ➤ 广州自动驾驶汽车混行试点正式启动

7月14日消息，据财联社，今日，广州市智能网联汽车产业生态建设之“自动驾驶混行试点”活动在琶洲举行。活动宣布，广州正式启动自动驾驶汽车混行试点，广州迈出自动驾驶规模化应用关键一步。除了广州之外，沧州目前已经开通L4级自动驾驶公交车体验线路，已投入3辆自动驾驶公交车，每车核载

12 名乘客。据介绍，这是中国北方首次开通 L4 级自动驾驶公交车体验线路。L4 级自动驾驶公交车为高度自动驾驶，安全员全程无需任何操作，但也会有限制条件，比如限制车速不能超过一定值，且驾驶区域相对固定。

（信息来源：wind，IT 之家）

### ➤ 沃尔沃汽车增持极星股份至 49.5%

沃尔沃汽车在 7 月 12 日宣布，将增持电动汽车制造商极星（Polestar）的股份，使其持股比例提升至 49.5%。沃尔沃汽车最初建立了极星品牌，并将其作为一个专注于电动汽车的新品牌，最初持有其 50% 的股份，但是今年早些时候的一次私募稀释了沃尔沃汽车的持股比例。通过本次交易，沃尔沃汽车对极星的持股比例重新接近了 50%。沃尔沃汽车将从 PSD Investment 手中收购其额外股份。PSD Investment 是沃尔沃汽车及其母公司浙江吉利控股集团董事长李书福的私人投资公司。PSD Investment 依然将是极星的第二大股东。本次交易预计将很快完成，但是需要满足一定的条件。沃尔沃汽车没有进一步增持或合并极星的计划。本次交易反应了沃尔沃汽车对极星定位的坚定信念，以及其在高端电动汽车细分领域的潜力。最近几年来，极星取得了重大进展，并且随着消费者越来越重视电动出行与环境保护，极星已经成为了全球高性能电动汽车细分市场上的先驱。与此同时，电动汽车技术也在迅速发展，消费者购买此类车辆的价格也在逐渐降低。极星可以利用沃尔沃汽车的生产能力。不久前，该公司发布了 Polestar 3 车型，该车将在美国南卡罗莱纳州里奇维尔（Ridgeville）沃尔沃汽车厂内生产，新车将基于沃尔沃汽车集团的新一代电动汽车架构。该公司预计，到 2025 年前后，他们将开始在欧洲生产未来的车型。

（信息来源：wind，盖世汽车）

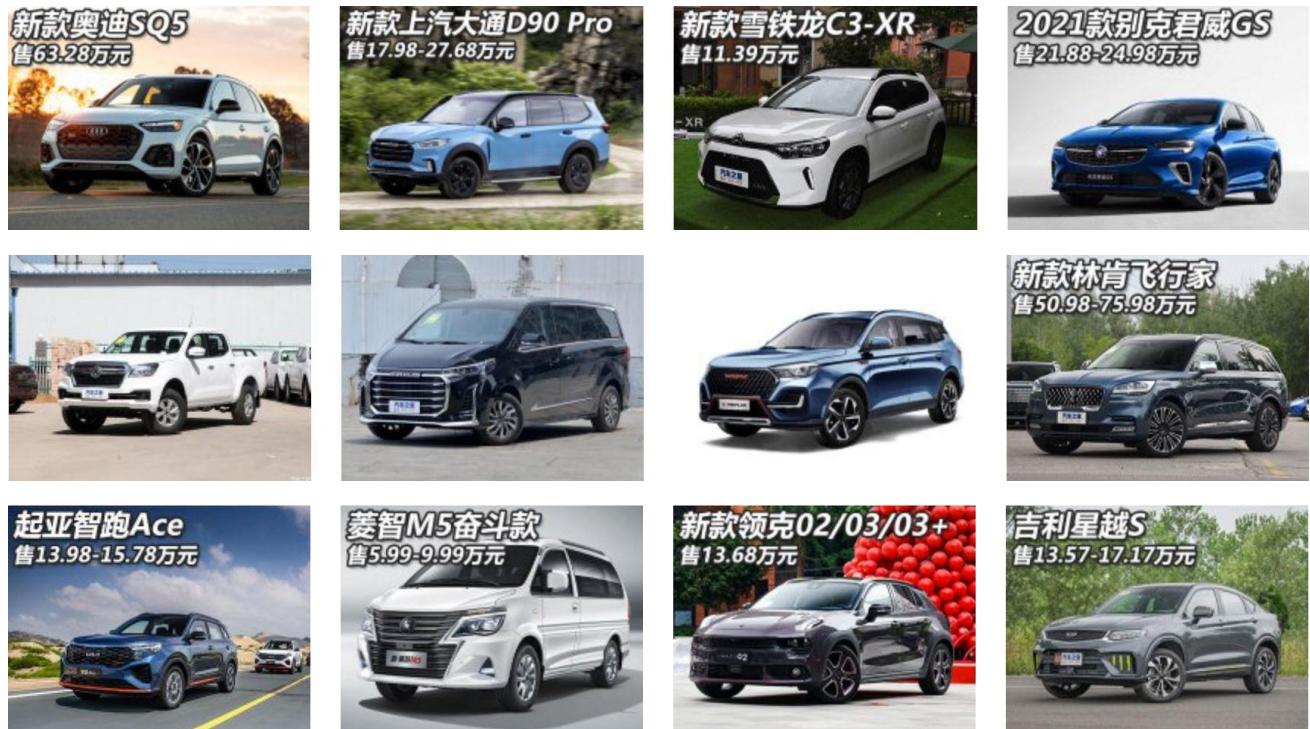
### ➤ 欧盟将提议 2035 年起所有新车都实现零排放

据外媒报道，欧盟将提议向零排放汽车转型，上调可再生能源目标，旨在利用空前的努力使经济和更野心勃勃的环境目标相匹配。一份欧盟文件显示，欧盟委员会计划要求新汽车和货车从 2030 年起较今年减排 65%，从 2035 年起减排 100%。除此之外，各国政府还将制定相关规定，加强汽车充电基础设施的建设。为帮助大规模普及电动车，一项可替代燃料法规将规定，成员国需保证主要公路中每 60 公里就有一个电动车充电站，加氢站之间的距离则最远为 150 公里。这项交通业环保改革将是欧盟 2030 年实现更严格的环境目标计划的一部分。欧盟计划使 2030 年温室气体排放量至少较 1990 年水平削减 55%；还将提议到 2030 年将欧盟可再生能源发电的比例从目前的 32% 提高至 40%。欧盟预计将于 7 月 14 日公布这项计划。欧洲想要引领全球应对环境变化的斗争，成为全球首个在 2050 年实现净零排放的大陆。为达成目标，欧洲将需要整改经济的各个方面，例如减少交通业的温室气体排放，工业成为了其最大的挑战。

(信息来源: wind, 盖世汽车)

## 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   |
|------------|-----------|--|
| 2021-07-17 | 688667.SH | 菱电电控:限制性股票激励计划首次授予激励对象名单                                   |
| 2021-07-17 | 688667.SH | 菱电电控:2021 年限制性股票激励计划 (草案)                                  |
| 2021-07-17 | 688667.SH | 菱电电控:2021 年限制性股票激励计划 (草案) 摘要公告                             |
| 2021-07-17 | 688667.SH | 菱电电控:2021 年限制性股票激励计划实施考核管理办法                               |
| 2021-07-17 | 688667.SH | 菱电电控:长江证券承销保荐有限公司关于武汉菱电汽车电控系统股份有限公司使用部分超募资金永久补充流动资金事项的核查意见 |
| 2021-07-17 | 688667.SH | 菱电电控:监事会关于公司限制性股票激励计划 (草案) 的核查意见                           |
| 2021-07-17 | 688667.SH | 菱电电控:关于使用部分超募资金永久补充流动资金的公告                                 |
| 2021-07-17 | 600818.SH | 中路股份:关于控股股东所持部分股份被司法拍卖完成过户的公告                              |
| 2021-07-17 | 002328.SZ | 新朋股份:关于全资子公司上海瀚娱动投资有限公司参与投资南京金浦新潮晨光创业投资合                   |

|            |           |  |
|------------|-----------|--|
|            |           | 伙企业(有限合伙)的公告   |
| 2021-07-17 | 603701.SH | 德宏股份:北京中银(杭州)律师事务所关于宁波市镇海投资有限公司免于发出要约的法律意见书                              |
| 2021-07-16 | 600480.SH | 凌云股份:2020年年度权益分派实施公告   |
| 2021-07-16 | 600480.SH | 凌云股份:前次募集资金使用情况鉴证报告  |
| 2021-07-16 | 600480.SH | 凌云股份:关于收购凌云吉恩斯科技有限公司49.90%股权暨关联交易的公告                                     |
| 2021-07-16 | 600480.SH | 凌云股份:关于非公开发行A股股票涉及关联交易事项的公告  |
| 2021-07-16 | 600480.SH | 凌云股份:2021年非公开发行A股股票募集资金使用可行性分析报告   |
| 2021-07-16 | 600480.SH | 凌云股份: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情况的公告                                     |
| 2021-07-16 | 600480.SH | 凌云股份:关于与本次非公开发行特定对象签署附条件生效的股份认购合同的公告                                     |
| 2021-07-16 | 600480.SH | 凌云股份:前次募集资金使用情况报告  |
| 2021-07-16 | 300707.SZ | 威唐工业:监事会关于2020年限制性股票激励计划第一个解除限售期解除限售条件成就的激励对象名单及回购注销部分限制性股票的核查意见         |
| 2021-07-16 | 300707.SZ | 威唐工业:关于2020年限制性股票激励计划第一个解除限售期解除限售条件成就的公告                                 |
| 2021-07-16 | 300707.SZ | 威唐工业:关于调整2020年限制性股票激励计划回购价格的公告   |
| 2021-07-16 | 300707.SZ | 威唐工业:国浩律师(上海)事务所关于公司2020年限制性股票激励计划第一个解除限售期解除限售条件成就及回购注销部分限制性股票相关事项的法律意见书 |
| 2021-07-16 | 300707.SZ | 威唐工业:关于回购注销部分激励对象已授权但尚未解除限售的限制性股票的公告                                     |
| 2021-07-16 | 601633.SH | 长城汽车:关于2020年股权激励计划首次授予部分限制性股票回购注销实施公告                                    |
| 2021-07-16 | 601633.SH | 长城汽车:北京金诚同达律师事务所关于长城汽车股份有限公司2020年股权激励计划项下部分限制性股票回购注销实施的法律意见书             |
| 2021-07-16 | 601633.SH | 长城汽车:监事会关于2021年限制性股票激励计划与2021年股票期权激励计划激励对象名单的审核及公示情况说明                   |
| 2021-07-16 | 600960.SH | 渤海汽车:2020年年度权益分派实施公告   |
| 2021-07-16 | 603766.SH | 隆鑫通用:关于诉讼完结暨完成股权转让的公告  |
| 2021-07-15 | 002684.SZ | *ST猛狮:关于筹划重大资产重组的进展公告  |
| 2021-07-14 | 300611.SZ | 美力科技:关于拟购买资产不存在关联方非经营性资金占用问题的说明  |
| 2021-07-14 | 300611.SZ | 美力科技:关于本次重大资产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                              |
| 2021-07-14 | 300611.SZ | 美力科技:关于本次重大资产重组所采取的保密措施及保密制度的说明  |
| 2021-07-14 | 300611.SZ | 美力科技:美力科技:重大资产购买报告书(草案)  |
| 2021-07-14 | 300611.SZ | 美力科技:兴业证券股份有限公司作为浙江美力科技股份有限公司独立财务顾问在充分尽职调查和内核基础上出具的承诺函                   |
| 2021-07-14 | 300611.SZ | 美力科技:关于本次重大资产重组相关内幕信息知情人买卖股票情况的自查报告                                      |
| 2021-07-14 | 300611.SZ | 美力科技:关于本次交易符合《创业板上市公司持续监管办法(试行)》第十八条和《深圳证券交易所创业板上市公司重大资产重组审核规则》第七条的规定    |
| 2021-07-14 | 300611.SZ | 美力科技:关于本次重大资产重组摊薄即期回报及填补措施和相关主体承诺的公告                                     |
| 2021-07-14 | 300611.SZ | 美力科技:关于签署《投资协议》、《股份认购协议》及《股东协议》的公告                                       |
| 2021-07-14 | 300611.SZ | 美力科技:关于公司本次重大资产重组符合《关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定》第四条规定的说明                       |
| 2021-07-14 | 300611.SZ | 美力科技:兴业证券股份有限公司关于浙江美力科技股份有限公司重大资产购买之独立财务顾问报告                             |
| 2021-07-14 | 300611.SZ | 美力科技:兴业证券股份有限公司关于浙江美力科技股份有限公司本次重大资产重组摊薄即                                 |

|            |           |  |
|------------|-----------|--|
|            |           | 期回报及采取填补措施的核查意见  |
| 2021-07-14 | 300611.SZ | 美力科技:兴业证券股份有限公司关于浙江美力科技股份有限公司本次重大资产重组前 12 个月内上市公司购买、出售资产的核查意见                |
| 2021-07-14 | 300611.SZ | 美力科技:北京德恒律师事务所关于浙江美力科技股份有限公司重大资产重组的法律意见                                      |
| 2021-07-14 | 300611.SZ | 美力科技:关于本次重组相关主体不存在《关于加强上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管的暂行规定》第十三条之规定的不得参与上市公司重大资产重组情形的说明 |
| 2021-07-14 | 300611.SZ | 美力科技:创业板上市公司重大资产重组方案首次披露对照表  |
| 2021-07-14 | 300611.SZ | 美力科技:北京大圆亚细亚汽车科技有限公司模拟合并审计报告   |
| 2021-07-14 | 300611.SZ | 美力科技:关于公司本次重大资产重组符合《上市公司重大资产重组管理办法》第十一条规定的说明                                 |
| 2021-07-14 | 300611.SZ | 美力科技:上市公司并购重组财务顾问专业意见附表第 2 号——重大资产重组   |
| 2021-07-14 | 300611.SZ | 美力科技:浙江美力科技股份有限公司拟收购股权涉及的北京大圆亚细亚汽车科技有限公司和江苏大圆亚细亚汽车弹簧有限公司股东全部权益价值评估项目资产评估报告   |
| 2021-07-14 | 300611.SZ | 美力科技:关于支付现金购买资产暨构成重大资产重组的公告  |
| 2021-07-14 | 300611.SZ | 美力科技:关于本次重大资产重组前 12 个月内购买、出售资产情况的说明  |
| 2021-07-14 | 300611.SZ | 美力科技:兴业证券股份有限公司关于本次交易符合《关于加强证券公司在投资银行类业务中聘请第三方等廉洁从业风险防控的意见》的相关规定的核查意见        |
| 2021-07-14 | 300611.SZ | 美力科技:关于公司本次重大资产重组不构成《上市公司重大资产重组管理办法》第十三条规定的重组上市的说明                           |
| 2021-07-14 | 300611.SZ | 美力科技:美力科技:重大资产购买报告书(草案)摘要  |
| 2021-07-14 | 300611.SZ | 美力科技:关于重大资产重组的一般风险提示公告   |
| 2021-07-14 | 000338.SZ | 潍柴动力:中信证券股份有限公司关于潍柴动力股份有限公司对外投资暨关联交易事项的核查意见                                  |
| 2021-07-14 | 000338.SZ | 潍柴动力:潍柴动力股份有限公司对外投资暨关联交易的公告  |
| 2021-07-14 | 000338.SZ | 潍柴动力:潍柴动力股份有限公司独立董事关于公司拟对外投资暨关联交易的独立意见                                       |
| 2021-07-14 | 603129.SH | 春风动力:关于公司 2019 年股票期权激励计划第二个行权期行权条件成就的公告                                      |
| 2021-07-14 | 603129.SH | 春风动力:北京安杰(上海)律师事务所关于浙江春风动力股份有限公司 2019 年股票期权激励计划股票期权第二期行权调整和行权相关事宜之法律意见书      |
| 2021-07-14 | 603129.SH | 春风动力:关于调整公司 2019 年股票期权激励计划股票期权行权价格的公告  |
| 2021-07-14 | 603129.SH | 春风动力:关于注销 2019 年股票期权激励计划授予的部分股票期权的公告   |
| 2021-07-14 | 603129.SH | 春风动力:国浩律师(杭州)事务所关于浙江春风动力股份有限公司 2018 年限制性股票激励计划第三个解除限售期解除限售条件成就之法律意见书         |
| 2021-07-14 | 603129.SH | 春风动力:关于 2018 年限制性股票激励计划第三个限售期满解除限售暨上市的公告                                     |
| 2021-07-14 | 603129.SH | 春风动力:北京安杰(上海)律师事务所关于浙江春风动力股份有限公司 2019 年股票期权激励计划注销部分股票期权相关事宜之法律意见书            |
| 2021-07-14 | 603023.SH | 威帝股份:关于调整可转换公司债券募集资金投资项目实施进度的公告  |
| 2021-07-14 | 603023.SH | 威帝股份:关于对外投资设立全资子公司的公告  |
| 2021-07-14 | 603023.SH | 威帝股份:独立董事关于调整可转换公司债券募集资金投资项目实施进度的独立意见  |
| 2021-07-14 | 002906.SZ | 华阳集团:关于 2020 年股票期权与限制性股票激励计划第一个解除限售期解除限售股份上市流通的提示性公告                         |
| 2021-07-14 | 600081.SH | 东风科技: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                             |
| 2021-07-13 | 300742.SZ | 越博动力:长城证券股份有限公司关于南京越博动力系统股份有限公司拟向控股股东、实际控                                    |

|            |           |   |
|------------|-----------|---|
|            |           | 制人李占江借款暨关联交易的核查意见(1)  |
| 2021-07-13 | 300742.SZ | 越博动力:关于向实际控制人借款暨关联交易的公告   |
| 2021-07-13 | 300742.SZ | 越博动力:拟出售资产的公告   |
| 2021-07-13 | 002590.SZ | 万安科技:关于转让控股孙公司部分股权暨关联交易的公告  |
| 2021-07-13 | 603286.SH | 日盈电子:上海市锦天城律师事务所关于江苏日盈电子股份有限公司 2021 年限制性股票与股票期权激励计划(草案)之法律意见书       |
| 2021-07-13 | 603286.SH | 日盈电子:上海荣正投资咨询股份有限公司关于江苏日盈电子股份有限公司 2021 年限制性股票与股票期权激励计划(草案)之独立财务顾问报告 |
| 2021-07-13 | 603286.SH | 日盈电子:2021 年限制性股票与股票期权激励计划(草案)                                       |
| 2021-07-13 | 603286.SH | 日盈电子:2021 年限制性股票与股票期权激励计划(草案)摘要的公告                                  |
| 2021-07-13 | 603286.SH | 日盈电子:2021 年限制性股票与股票期权激励计划实施考核管理办法.docx                              |
| 2021-07-13 | 603286.SH | 日盈电子:2021 年限制性股票与股票期权激励计划激励对象名单                                     |
| 2021-07-13 | 603286.SH | 日盈电子:监事会关于公司 2021 年限制性股票与股票期权激励计划(草案)的核查意见                          |
| 2021-07-13 | 600686.SH | 金龙汽车:2020 年年度权益分派实施公告   |
| 2021-07-13 | 603166.SH | 福达股份:国泰君安证券股份有限公司关于桂林福达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                |
| 2021-07-13 | 603166.SH | 福达股份:关于使用部分闲置募集资金临时补充流动资金的公告  |
| 2021-07-13 | 603197.SH | 保隆科技:关于限制性股票回购注销实施公告  |
| 2021-07-13 | 603197.SH | 保隆科技:上海市瑛明律师事务所关于上海保隆汽车科技股份有限公司回购注销限制性股票的法律意见书                      |
| 2021-07-13 | 300893.SZ | 松原股份:国金证券关于公司使用银行承兑汇票支付募集资金投资项目所需资金并以募集资金等额置换的核查意见                  |
| 2021-07-13 | 300893.SZ | 松原股份:关于使用银行承兑汇票支付募集资金投资项目所需资金并以募集资金等额置换的公告                          |
| 2021-07-12 | 002592.SZ | ST 五菱:关于收到广西证监局《行政处罚事先告知书》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：

一是具有优质品牌、布局优质赛道的整车龙头：

- ①国内汽车行业已经趋于成熟化，行业需求空间有限，行业竞争持续加剧，优质资产有望借力做大；
- ②汽车下乡政策逐步发力，有望带动下沉市场需求释放；
- ③电动化、智能化为汽车增加了更多的商品属性，有望整体提升乘用车市场的需求边际。

二是聚焦新能源汽车及汽车智能化，重点关注核心零部件与电池产业链：

- ①利好政策多；

②产业潜在需求大，市场前景广阔，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：

行业方面，全国碳排放权交易市场本周正式鸣锣开市，未来将逐步放开机构投资参与，活跃的市场化碳交易将有利于推动汽车向节能化、纯电动化发展。车市方面，目前低基数阶段已过去，未来将迎来高基数压力，高速增长的新能源车型将有较好表现。分车型观察，目前基础设施较为完善的城市选择新能源车型已有较高性价比。细分市场方面，自主品牌更新速度较快，新车密集发布，反响较好的车型或将迎来超预期的销量。建议关注新能源产业链、估值较低的核心零部件企业、新车发布频繁的乘用车标的等，如：长城汽车、广汽集团、恩捷股份、杉杉股份、先导智能、法拉电子、当升科技。

## 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

