

汽车

行业周报 (20210816-20210822)

维持评级

报告原因：定期报告

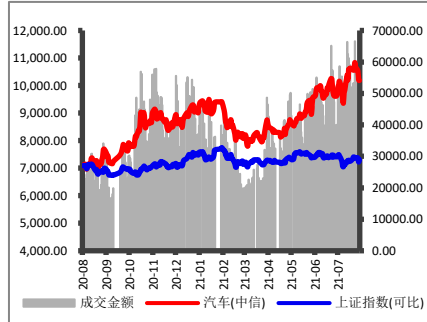
市场小幅调整，寻找结构机会

看好

2021年8月23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：1-7月新能源车销量超过2020年全年

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（20210816-20210822），沪深300涨跌幅为-3.57%，创业板涨跌幅为-4.59%，汽车行业涨跌幅为-3.99%，在中信一级30个行业排名第24位。
- 细分行业：摩托车及其他以-0.90%的周涨跌幅排行最前，专用汽车行业以-8.62%的周涨跌幅排行最后。
- 概念板块：参股宁德时代、智慧停车分别以0.12%、-1.32%的周涨跌幅排行最前，吉利概念、充电桩行业分别以-6.17%、-4.78%的周涨跌幅排行最后。
- 个股：汽车行业（中信）上周（20210816-20210822）27只个股实现正收益。其中，ST八菱以14.68%的涨跌幅排行首位，松芝股份以-17.69%的涨跌幅排行最后。
- 估值：截至2021年8月20日，汽车行业（中信一级）的PE(TTM)为39.12，新能源汽车的PE(TTM)为71.60。

行业要闻

- 1) 财政部：出台政策及资金支持新能源行业
- 2) 北京发布氢能产业发展实施方案，2023年目标3000辆
- 3) 长城汽车收购奔驰巴西工厂，年产能将达10万辆
- 4) 市场监管总局已无条件批准上汽集团收购南京依维柯
- 5) 中保协发布《新能源汽车商业保险专属条款（2021版征求意见稿）》、《新能源汽车驾乘人员意外伤害保险示范条款（2021版征求意见稿）》

投资建议

行业方面，极端天气、疫情反复、芯片缺乏共同影响下，传统燃油车销量表现一般，新能源车替代一部分燃油车市场的趋势较为明显，目前在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，预计新能源车的渗透率还将逐渐提升。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、新车发布频繁的乘用车标的等，如：长城汽车、杉杉股份、欣旺达、法拉电子、当升科技、中鼎股份。

风险提示

- 经济增长低于预期；汽车销量不及预期；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	10
4.投资建议	13
5.风险提示	14

图表目录

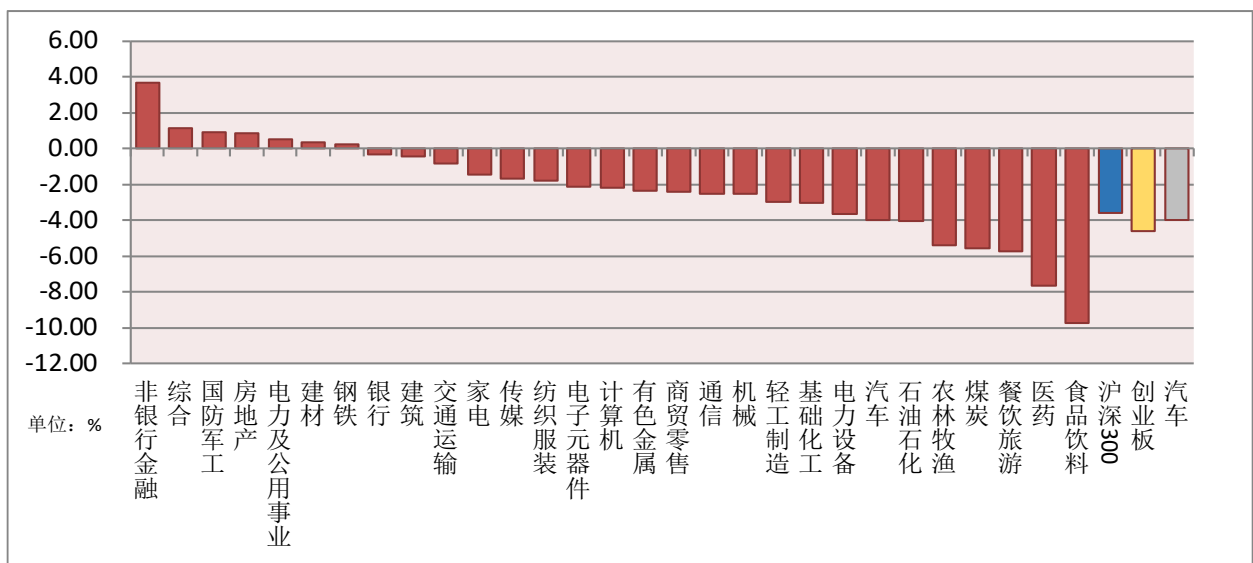
图 1：行业周涨跌幅（%）	4
图 2：子行业涨跌幅情况（%）	4
图 3：最近一个月汽车行业各子版变化情况	4
图 4：汽车相关的概念板块涨跌幅（%）	5
图 5：部分细分行业 PE(TTM)变化.....	7
图 6：汽车行业 PE(TTM)变化	7
图 7：本周上市新车	10
表 1：上周涨跌幅排名前十的个股（%）	6
表 2：上周各行业涨跌幅排名前三的个股	6
表 3：过去一周上市公司重要公告（点击公告标题查看详情）	10

1. 行情回顾

1.1 行业整体表现

上周(20210816-20210822), 沪深 300 涨跌幅为-3.57%, 创业板涨跌幅为-4.59%, 汽车行业涨跌幅为-3.99%, 在中信一级 30 个行业排名第 24 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（20210816-20210822）7 个子行业（中信三级）涨跌情况如图，其中摩托车及其他以-0.90 %的周涨跌幅排行最前，专用汽车行业以-8.62 %的周涨跌幅排行最后。

图 2：子行业涨跌幅情况（%）

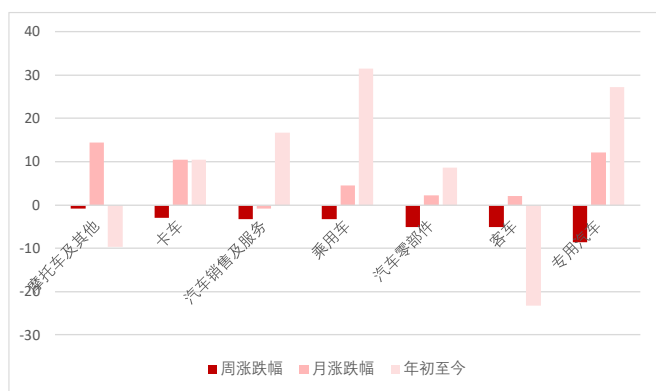
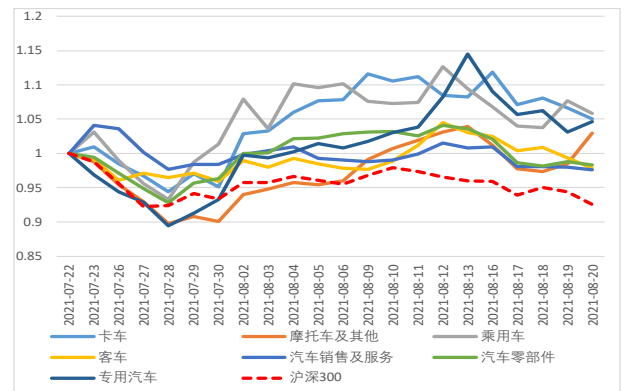


图 3：最近一个月汽车行业各子版变化情况



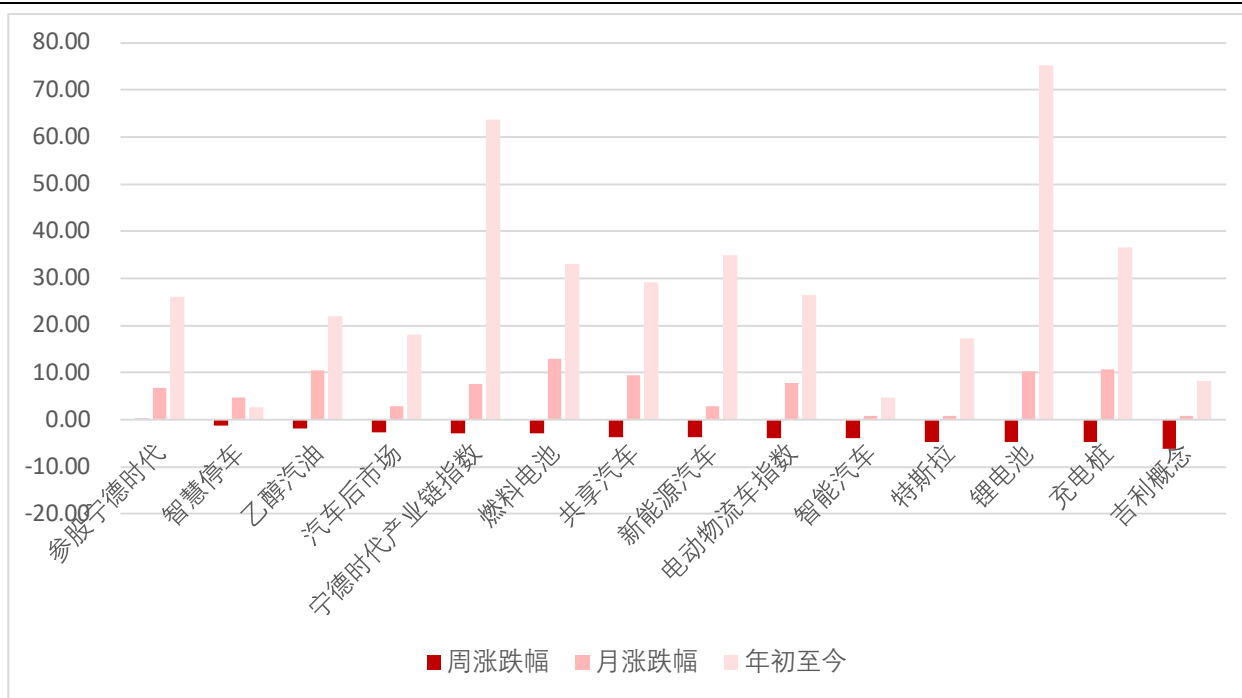
数据来源：wind，山西证券研究所

数据来源：wind，山西证券研究所

1.3 概念板块市场表现

上周（20210816-20210822）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、智慧停车分别以 0.12 %、-1.32 % 的周涨跌幅排行最前，吉利概念、充电桩行业分别以 -6.17 %、-4.78 % 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（20210816-20210822）27 只个股实现正收益。其中，ST 八菱以 14.68 % 的涨跌幅排行首位，松芝股份以 -17.69 % 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
002592.SZ	ST八菱	14.68	002454.SZ	松芝股份	-17.69
603655.SH	朗博科技	11.64	603926.SH	铁流股份	-17.16
002684.SZ	*ST猛狮	11.33	603787.SH	新日股份	-16.48
002865.SZ	钧达股份	10.11	300201.SZ	海伦哲	-16.37
603129.SH	春风动力	8.33	600733.SH	北汽蓝谷	-15.20
000625.SZ	长安汽车	7.06	600933.SH	爱柯迪	-13.15
000980.SZ	*ST众泰	4.74	300707.SZ	威唐工业	-13.03
603758.SH	秦安股份	4.70	603197.SH	保隆科技	-12.20
603768.SH	常青股份	4.31	603158.SH	腾龙股份	-11.73
000030.SZ	富奥股份	3.77	002553.SZ	南方轴承	-11.61

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

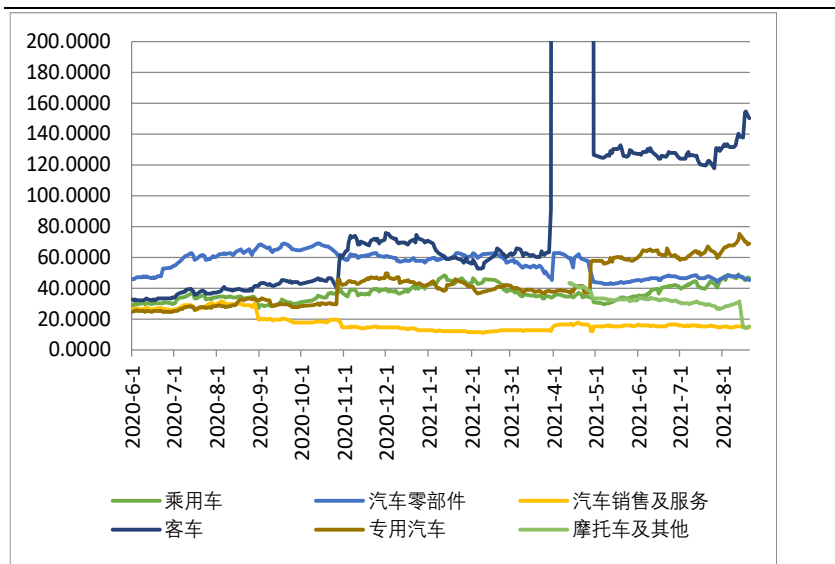
所属行业	涨幅排名前三的个股			跌幅排名前三的个股		
	代码	公司简称	涨跌幅（%）	代码	公司简称	涨跌幅（%）
乘用车	000625.SZ	长安汽车	7.06	600733.SH	北汽蓝谷	-15.20
	601238.SH	广汽集团	2.11	600418.SH	江淮汽车	-9.35
	200625.SZ	长安B	1.45	000572.SZ	海马汽车	-5.46
卡车	600166.SH	福田汽车	0.75	000951.SZ	中国重汽	-8.61
	000550.SZ	江铃汽车	-2.97	600006.SH	东风汽车	-8.61
	600375.SH	汉马科技	-4.34	200550.SZ	江铃B	-6.19
客车	600213.SH	亚星客车	0.13	600609.SH	金杯汽车	-6.39
	600303.SH	曙光股份	-1.67	000868.SZ	安凯客车	-5.93
	000957.SZ	中通客车	-2.15	600066.SH	宇通客车	-5.71
专用汽车	603611.SH	诺力股份	0.24	300201.SZ	海伦哲	-16.37
	601965.SH	中国汽研	-8.96	601965.SH	中国汽研	-8.96
	300201.SZ	海伦哲	-16.37	603611.SH	诺力股份	0.24
汽车零部件	002592.SZ	ST八菱	14.68	002454.SZ	松芝股份	-17.69
	603655.SH	朗博科技	11.64	603926.SH	铁流股份	-17.16
	002684.SZ	*ST猛狮	11.33	600933.SH	爱柯迪	-13.15
汽车销售及服务	600653.SH	申华控股	-1.07	600327.SH	大东方	-4.67
	600297.SH	广汇汽车	-2.86	600335.SH	国机汽车	-4.36
	601258.SH	庞大集团	-3.73	601258.SH	庞大集团	-3.73
摩托车及其他	603129.SH	春风动力	8.33	603787.SH	新日股份	-16.48
	603776.SH	永安行	1.25	600818.SH	中路股份	-7.10
	603766.SH	隆鑫通用	-1.69	000913.SZ	钱江摩托	-5.17

数据来源：wind，山西证券研究所

1.5 行业估值情况

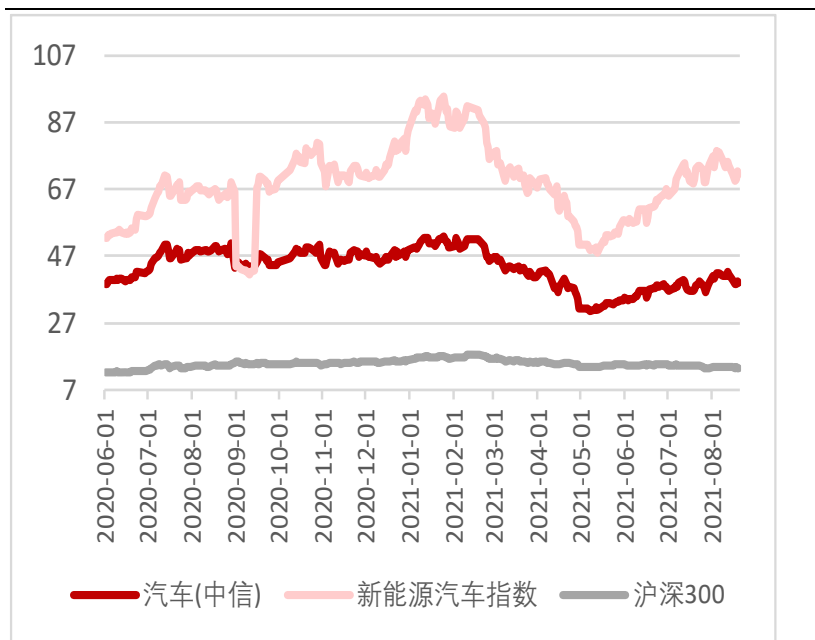
截至 2021 年 8 月 20 日，汽车行业(中信一级)的 PE(TTM)为 39.12，新能源汽车的 PE(TTM)为 71.60。

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

➤ 财政部：出台政策及资金支持新能源行业

近日，财政部正牵头起草《关于财政支持做好碳达峰碳中和工作的指导意见》，拟充实完善一系列财税支持政策，促进绿色低碳发展的财税政策体系，引导和带动更多政策和社会资金支持绿色低碳发展。专家建议，可以通过整合现有环境保护税、成品油消费税、煤资源税等研究开征碳税。下一步，财政部将继续通过现有资金渠道加大投入力度，并强化监督指导，推动地方科学规范安排资金，切实提高资金使用效益，更好地支持碳达峰、碳中和工作。

(信息来源：汽车之家，中国汽车工业协会)

➤ 北京发布氢能产业发展实施方案，2023 年目标 3000 辆

8月16日，北京市经济和信息化局正式印发了《北京市氢能产业发展实施方案（2021-2025年）》的通知，该实施方案从总体要求和重点任务等多维度阐述了未来5年北京市氢能产业发展的具体实施方案。实施方案提出了发展氢能产业发展的阶段目标，即以冬奥会和冬残奥会重大示范工程为依托，2023年前，实现氢能技术创新“从1到10”的跨越，培育5-8家具有国际影响力的氢能产业链龙头企业，京津冀区域累计实现产业链产业规模突破500亿元，减少碳排放100万吨。2023年前推广加氢站及加油加氢合建站等灵活建设模式，力争建成37座加氢站，推广燃料电池汽车3000辆。

2025年前，北京要具备氢能产业规模化推广基础，产业体系、配套基础设施相对完善，培育10-15家具有国际影响力的产业链龙头企业，形成氢能产业关键部件与装备制造产业集群，建成3-4家国际一流的产业研发创新平台，京津冀区域累计实现氢能产业链产业规模1000亿元以上，减少碳排放200万吨。

(信息来源：盖世汽车，中国汽车工业协会)

➤ 长城汽车收购奔驰巴西工厂，年产能将达10万辆

8月18日，长城汽车股份有限公司（以下简称“长城汽车”）与梅赛德斯-奔驰股份公司就收购巴西伊拉塞马波利斯工厂正式签署协议。根据双方签署的资产收购协议，包括土地、厂房、机器设备等在内的巴西伊拉塞马波利斯工厂将移交给长城汽车。本次交易为纯资产交易，不涉及人员转移。长城汽车轮值总裁孟祥军表示，该交易将加速长城汽车在南美市场发展及战略落地，进一步推动长城汽车向全球化科技出行公司转型。长城汽车副总裁刘向上则表示：“我们视巴西为重要的海外战略市场，致力于研究当地消费者偏好

及汽车市场发展变化，长城汽车的投资，将为当地用户带来智能、安全、高端的出行体验。”长城汽车收购巴西伊拉塞马波利斯工厂后，该工厂将成为长城汽车全球智能化生产基地之一，以覆盖巴西国内及南美其他国家市场。据了解，巴西伊拉塞马波利斯工厂交割预计将于今年年底前完成，工厂通过改造后年产能将达10万辆。

(信息来源：wind，北京商报)

➤ **市场监管总局已无条件批准上汽集团收购南京依维柯**

8月17日消息，国家市场监督管理总局官网披露《2021年8月9日-8月15日无条件批准经营者集中案件列表》。列表显示，上海汽车集团股份有限公司收购南京依维柯汽车有限公司股权案已获无条件批准。

(信息来源：wind，Bianews)

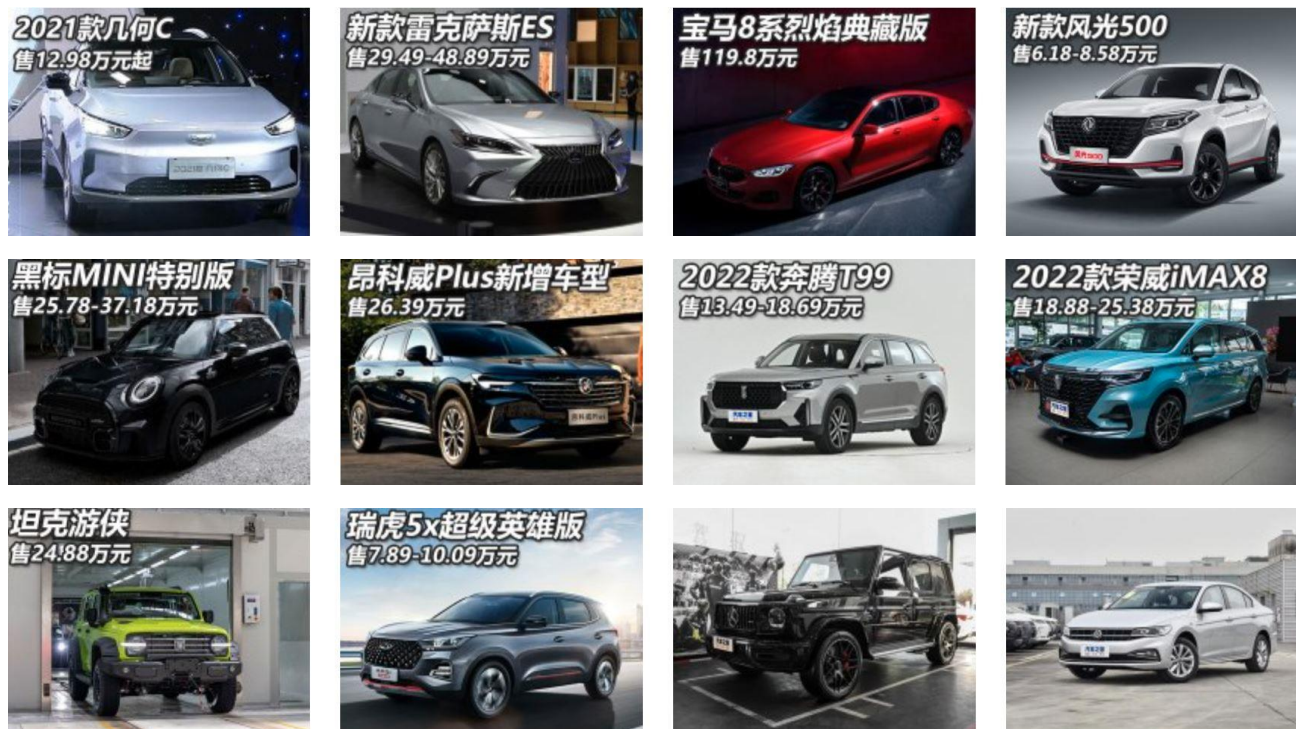
➤ **中保协发布《新能源汽车商业保险专属条款（2021版征求意见稿）》、《新能源汽车驾乘人员意外伤害保险示范条款（2021版行业征求意见稿）》**

近日，中国保险行业协会正式下发《新能源汽车商业保险专属条款（2021版征求意见稿）》和《新能源汽车驾乘人员意外伤害保险示范条款（2021版行业征求意见稿）》（以下简称《专属条款》）。业界认为，《专属条款》更突出新能源汽车特点，有望在一定程度上解决此前新能源汽车赔付率偏高、承保盈利困难等问题。此次针对新能源汽车出台的《专属条款》，从保险责任、附加险等进行统一的规范。例如，在主险上扩展了保险责任，明确保障期间包含充电过程、增加了对电池系统及其他出厂设备的保障、将起火燃烧列入意外事故；新设六类附加险，充分体现新能源汽车特点，如电网故障损失、充电桩损失、充电桩责任、智能辅助软件损失补偿等。由于新能源汽车的特性和风险点与传统燃油车完全不同，因此保障内涵也发生了较大变化。目前，新能源车险费率规定尚未出台，当前新能源汽车费率计算参考传统商车险费率。由于出险率较高等原因，新能源车险整体保费较传统燃油车险高。业界预计，在根据新能源汽车特性而制定的专属费率出台后，费率或将下降。

(信息来源：经济参考报，中国汽车工业协会)

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
2021-08-21	300611.SZ	美力科技:2021 年半年度募集资金存放与使用情况的专项报告
2021-08-21	300473.SZ	德尔股份:关于股东增加一致行动人及持股在一致行动人之间内部转让计划的提示性公告
2021-08-21	000625.SZ	长安汽车:关于控股子公司阿维塔科技以公开挂牌方式增资扩股引入投资方的自愿性信息披露公告
2021-08-21	603596.SH	伯特利:关于使用募集资金对募投项目先期投入资金进行置换的公告
2021-08-21	603596.SH	伯特利:容诚会计师事务所（特殊普通合伙）关于芜湖伯特利汽车安全系统股份有限公司以自有资金预先投入募集资金投资项目及支付费用的鉴证报告
2021-08-21	603596.SH	伯特利:关于使用募集资金向全资子公司增资的公告
2021-08-21	603596.SH	伯特利:北京市竞天公诚律师事务所关于伯特利回购并注销部分股权激励限制性股票的法律意见书
2021-08-21	603596.SH	伯特利:国泰君安关于伯特利使用可转换公司债券募集资金置换预先投入募投项目的自筹资金的核查意见

2021-08-21	603596.SH	伯特利:关于回购注销部分限制性股票减少注册资本通知债权人公告
2021-08-21	002684.SZ	*ST 猛狮:关于债权人广州焕森投资有限公司撤回对公司破产重整(预重整)申请的公告
2021-08-21	603348.SH	文灿股份:关于 2019 年限制性股票与股票期权激励计划首次授予的股票期权第一个行权期行权结果暨股份上市的公告
2021-08-21	603586.SH	金麒麟:2021 年半年度募集资金存放与使用情况的专项报告
2021-08-21	603586.SH	金麒麟:国金证券股份有限公司关于山东金麒麟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
2021-08-21	603586.SH	金麒麟:关于使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金的公告
2021-08-21	603586.SH	金麒麟:关于部分募投项目结项并将节余募集资金永久补充流动资金的公告
2021-08-21	603586.SH	金麒麟:国金证券股份有限公司关于山东金麒麟股份有限公司部分募投项目结项并将节余募集资金永久补充流动资金的核查意见
2021-08-21	002865.SZ	钧达股份:中证鹏元关注海南钧达汽车饰件股份有限公司重大资产重组的公告
2021-08-21	605151.SH	西上海:关于 2021 年半年度募集资金存放与使用的专项报告
2021-08-21	603788.SH	宁波高发:2021 年半年度募集资金存放与实际使用情况专项报告
2021-08-21	603035.SH	常熟汽饰:关于 2021 年半年度募集资金存放与实际使用情况的专项报告
2021-08-20	000338.SZ	潍柴动力:潍柴动力股份有限公司 2020 年度 A 股分红派息实施公告
2021-08-20	300304.SZ	云意电气:广发证券股份有限公司关于江苏云意电气股份有限公司第二期(2021 年-2023 年)限制性股票激励计划预留授予相关事项之独立财务顾问报告
2021-08-20	300304.SZ	云意电气:北京市康达律师事务所关于江苏云意电气股份有限公司第二期(2021 年-2023 年)限制性股票激励计划授予价格调整及限制性股票预留授予相关事项的法律意见书
2021-08-20	300304.SZ	云意电气:监事会关于公司第二期(2021 年-2023 年)限制性股票激励计划预留授予日激励对象名单的核查意见
2021-08-20	300304.SZ	云意电气:关于调整公司第二期(2021 年-2023 年)限制性股票激励计划授予价格的公告
2021-08-20	300304.SZ	云意电气:关于向激励对象授予预留部分限制性股票的公告
2021-08-20	603161.SH	科华控股:2021 年度预计关联交易公告
2021-08-20	603306.SH	华懋科技:董事关于《关于对华懋(厦门)新材料科技股份有限公司有关对外投资事项的问询函》有关事项之意见
2021-08-20	603129.SH	春风动力:2021 年半年度募集资金存放与实际使用情况专项报告
2021-08-20	605005.SH	合兴股份:关于公司 2021 年半年度募集资金存放和实际使用情况的专项报告
2021-08-20	300928.SZ	华安鑫创:2021 年半年度募集资金存放与使用情况的专项报告
2021-08-20	300928.SZ	华安鑫创:国金证券股份有限公司关于华安鑫创控股(北京)股份有限公司收购子公司少数股东股权暨关联交易的核查意见
2021-08-20	300928.SZ	华安鑫创:关于收购子公司少数股东股权暨关联交易的公告
2021-08-20	601689.SH	拓普集团:2021 年半年度募集资金存放与使用情况专项报告
2021-08-20	688678.SH	福立旺:关于 2021 年半年度募集资金存放与实际使用情况的专项报告
2021-08-20	603767.SH	中马传动:关于回购注销部分限制性股票并减少注册资本通知债权人的公告
2021-08-20	603767.SH	中马传动:北京植德律师事务所关于中马传动 2019 年股票期权与限制性股票激励计划价格调整及回购注销部分限制性股票的法律意见书
2021-08-20	603767.SH	中马传动:关于 2021 年半年度募集资金存放与实际使用情况的专项报告
2021-08-20	603767.SH	中马传动:关于调整 2019 年股票期权与限制性股票激励计划股票期权行权价格及限制性股票回购价格的公告
2021-08-20	603767.SH	中马传动:关于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
2021-08-20	605228.SH	神通科技:关于部分募投项目增加实施主体后签订募集资金四方监管协议的公告

2021-08-19	600933.SH	爱柯迪:关于调整第四期限制性股票与股票期权激励计划行权价格及注销部分股票期权的公告
2021-08-19	600933.SH	爱柯迪:关于 2021 年半年度募集资金存放与实际使用情况的专项报告
2021-08-19	600933.SH	爱柯迪:关于调整第一期限制性股票激励计划回购价格及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
2021-08-19	600933.SH	爱柯迪:上海荣正投资咨询股份有限公司关于爱柯迪股份有限公司第一期限制性股票激励计划调整及回购注销事项之独立财务顾问报告
2021-08-19	600933.SH	爱柯迪:关于第一期限限制性股票激励计划首次授予第三个解除限售期条件成就的公告
2021-08-19	600933.SH	爱柯迪:上海荣正投资咨询股份有限公司关于爱柯迪股份有限公司第一期限制性股票激励计划首次授予部分限制性股票第三个解除限售期解除限售条件成就事项之独立财务顾问报告
2021-08-19	600933.SH	爱柯迪:关于第四期限限制性股票与股票期权激励计划首次授予第二个解除限售 行权期解除限售 行权条件成就的公告
2021-08-19	600933.SH	爱柯迪:监事会关于第一期限限制性股票激励计划首次授予第三个解除限售期条件成就的核查意见
2021-08-19	600933.SH	爱柯迪:监事会关于第四期限限制性股票与股票期权激励计划首次授予第二个解除限售 行权期解除限售 行权条件成就的核查意见
2021-08-19	600933.SH	爱柯迪:关于回购注销部分限制性股票通知债权人的公告
2021-08-19	603166.SH	福达股份:关于募集资金 2021 年半年度存放与使用情况专项报告
2021-08-19	600327.SH	大东方:关于进一步收购“健高儿科”部分股权暨相关进展的公告
2021-08-19	605128.SH	上海沿浦:独立董事关于公司对外投资暨关联交易相关事项发表的事前认可意见
2021-08-19	605128.SH	上海沿浦:独立董事关于公司对外投资暨关联交易相关事项的独立意见
2021-08-19	605128.SH	上海沿浦:独立董事关于公司对外投资暨关联交易相关事项的独立意见
2021-08-19	605128.SH	上海沿浦:独立董事关于公司对外投资暨关联交易相关事项发表的事前认可意见
2021-08-19	605128.SH	上海沿浦:关于公司的全资子公司黄山沿浦金属制品有限公司向参股公司黄山沿浦弘圣汽车科技有限公司增资暨关联交易的公告
2021-08-19	605128.SH	上海沿浦:关于公司向参股公司湖南摩铠智能科技有限公司增资暨关联交易的公告
2021-08-19	603305.SH	旭升股份:关于变更保荐机构后重新签订募集资金三方监管协议的公告
2021-08-19	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
2021-08-18	300611.SZ	美力科技:非许可类重组问询函
2021-08-18	603335.SH	迪生力:关于公司 2021 年半年度募集资金存放与使用情况的专项报告
2021-08-18	600733.SH	北汽蓝谷:关于部分股改限售股上市流通和重大资产置换及发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易之发行股份购买资产部分限售股上市流通的公告
2021-08-18	600733.SH	北汽蓝谷:中信建投证券股份有限公司关于北汽蓝谷新能源科技股份有限公司重大资产置换及发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易之部分限售股上市流通的核查意见
2021-08-18	600818.SH	中路股份:关于控股子公司日常性关联交易的公告
2021-08-18	600818.SH	中路股份:独立董事关于关联交易的独立意见
2021-08-18	300680.SZ	隆盛科技:中信建投证券股份有限公司关于无锡隆盛科技股份有限公司发行股份及支付现金购买资产暨关联交易之部分限售股份解禁上市流通的核查意见
2021-08-18	300680.SZ	隆盛科技:关于发行股份及支付现金购买资产暨关联交易之部分限售股份解禁上市流通的提示性公告
2021-08-18	603529.SH	爱玛科技:关于对外投资进展暨全资子公司完成工商登记并取得营业执照的公告
2021-08-17	000868.SZ	安凯客车:2021 年半年度募集资金存放与使用情况的专项报告
2021-08-17	603390.SH	通达电气:关于 2021 年上半年度募集资金存放与使用情况的专项报告

2021-08-17	603529.SH	爱玛科技:关于参与设立投资基金的进展公告
2021-08-17	603787.SH	新日股份:2021年半年度募集资金存放与实际使用情况专项报告
2021-08-17	603787.SH	新日股份:2020年度非公开发行股票募集资金使用可行性研究报告(修订稿)
2021-08-17	603787.SH	新日股份:前次募集资金使用情况鉴证报告
2021-08-17	603787.SH	新日股份:前次募集资金使用情况的专项报告
2021-08-17	603787.SH	新日股份:关于最近五年未被证券监管部门和交易所采取监管措施或处罚的公告
2021-08-17	603611.SH	诺力股份:关于全资子公司签订日常经营性合同的公告
2021-08-16	300201.SZ	海伦哲:关于公司股东被司法拍卖的股份完成过户暨权益变动提示性公告
2021-08-16	300825.SZ	阿尔特:关于公司对外投资设立合资公司注册完成的进展公告
2021-08-16	300707.SZ	威唐工业:关于无锡威唐工业技术有限公司重组问询函的涉及会计师事务所的相关问题回复天职业字[2021]37577号
2021-08-16	300707.SZ	威唐工业:沃克森(北京)国际资产评估有限公司关于深圳证券交易所重组问询函的回复
2021-08-16	300707.SZ	威唐工业:独立董事关于深圳证券交易所《关于对无锡威唐工业技术股份有限公司的重组问询函》相关问题之核查意见
2021-08-16	300707.SZ	威唐工业:关于对深圳证券交易所重组问询函的回复公告
2021-08-16	300707.SZ	威唐工业:无锡威唐工业技术股份有限公司发行股份及支付现金购买资产报告书(草案)(修订稿)
2021-08-16	300707.SZ	威唐工业:国金证券《关于对无锡威唐工业技术股份有限公司的重组问询函》相关问题之核查意见
2021-08-16	002997.SZ	瑞鹄模具:关于2021年半年度募集资金存放与使用情况的专项报告
2021-08-16	600523.SH	贵航股份:关于收到贵州证监局行政监管措施决定书公告

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，极端天气、疫情反复、芯片缺乏共同影响下，传统燃油车销量表现一般，新能源车替代一部分燃油车市场的趋势较为明显，目前在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，预计新能源车的渗透率还将逐渐提升。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、新车发布频繁的乘用车标的等，如：长城汽车、杉杉股份、欣旺达、法拉电子、当升科技、中鼎股份。

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) 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

