

汽车

行业周报 (20210830-20210905)

维持评级

报告原因：定期报告

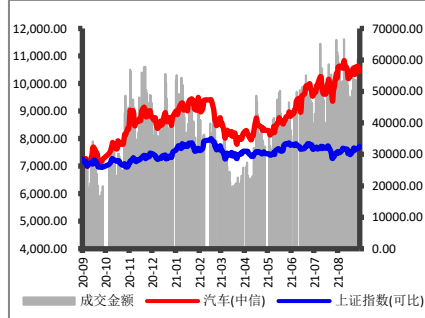
新能源车渗透率持续提升

看好

2021年9月5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（20210830-20210905），沪深300涨跌幅为0.33%，创业板涨跌幅为-4.69%，汽车行业涨跌幅为-2.41%，在中信一级30个行业排名第25位。
- 细分行业：摩托车及其他以2.95%的周涨跌幅排行最前，专用汽车行业以-6.86%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1.61%、1.04%的周涨跌幅排行最前，锂电池、燃料电池行业分别以-4.64%、-3.75%的周涨跌幅排行最后。
- 个股：汽车行业（中信）上周（20210830-20210905）72只个股实现正收益。其中，恒帅股份以39.45%的涨跌幅排行首位，艾可蓝以-19.57%的涨跌幅排行最后。
- 估值：截至2021年9月3日，汽车行业（中信一级）的PE(TTM)为40.02，新能源汽车的PE(TTM)为68.34。

行业要闻

- 1) 商务部、公安部、税务总局加快推进二手车异地交易登记跨省通办；
- 2) 电池回收政策落地，生产回收一条龙成倡导模式；
- 3) 交通部：网约车覆盖超300座城市、日均订单2000万单；
- 4) 银隆新能源成为格力电器控股子公司；
- 5) 五部门加强新能源汽车动力蓄电池利用管理。

投资建议

行业方面，根据乘联会发布数据显示，今年8月乘用车消费走势平淡低迷，零售量总体初步预计同比下降13%，批发总体同比下降16%。受极端天气、疫情反复、芯片缺乏、同期高基数共同影响下，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 | 13 |



图表目录

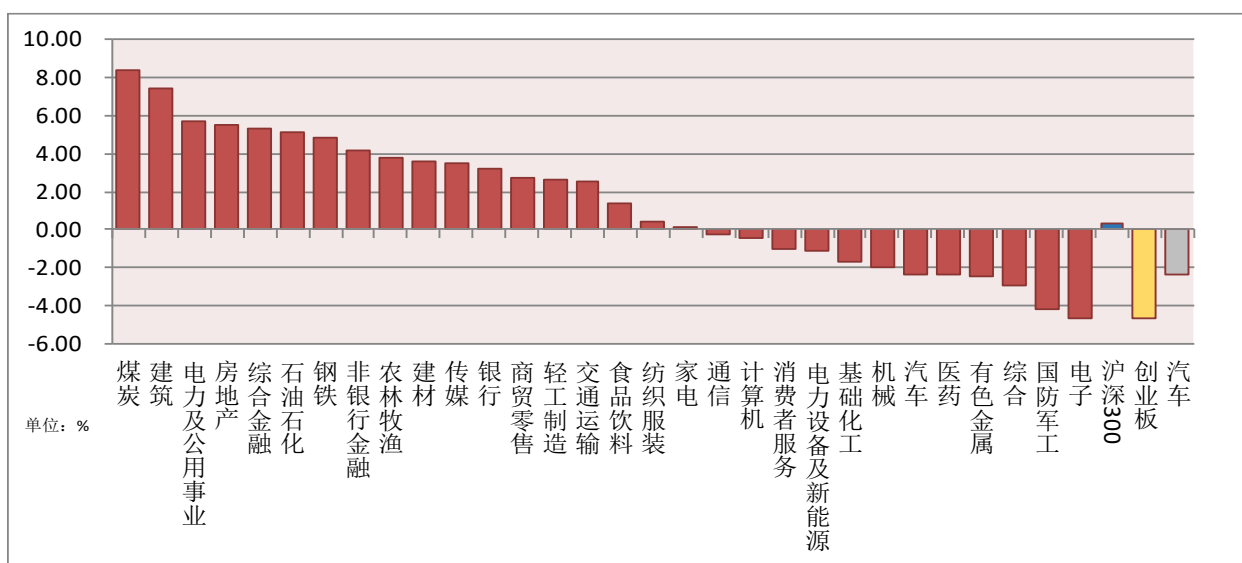
| | |
|------------------------------------|----|
| 图 1：行业周涨跌幅（%） | 4 |
| 图 2：子行业涨跌幅情况（%） | 4 |
| 图 3：最近一个月汽车行业各子版变化情况 | 4 |
| 图 4：汽车相关的概念板块涨跌幅（%） | 5 |
| 图 5：部分细分行业 PE(TTM)变化..... | 7 |
| 图 6：汽车行业 PE(TTM)变化 | 7 |
| 图 7：本周上市新车 | 9 |
| 表 1：上周涨跌幅排名前十的个股（%） | 6 |
| 表 2：上周各行业涨跌幅排名前三的个股 | 6 |
| 表 3：过去一周上市公司重要公告（点击公告标题查看详情） | 10 |

1.行情回顾

1.1 行业整体表现

上周(20210830-20210905), 沪深 300 涨跌幅为 0.33%, 创业板涨跌幅为-4.69%, 汽车行业涨跌幅为-2.41%, 在中信一级 30 个行业排名第 25 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(20210830-20210905) 7 个子行业(中信三级) 涨跌情况如图, 其中摩托车及其他以 2.95 % 的周涨跌幅排行最前, 专用汽车行业以-6.86 % 的周涨跌幅排行最后。

图 2：子行业涨跌幅情况（%）

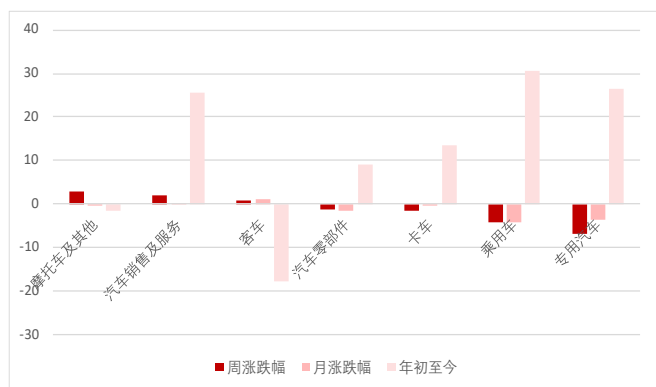
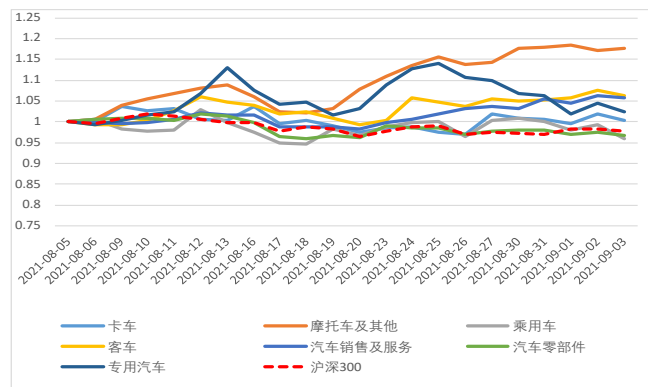


图 3：最近一个月汽车行业各子版变化情况



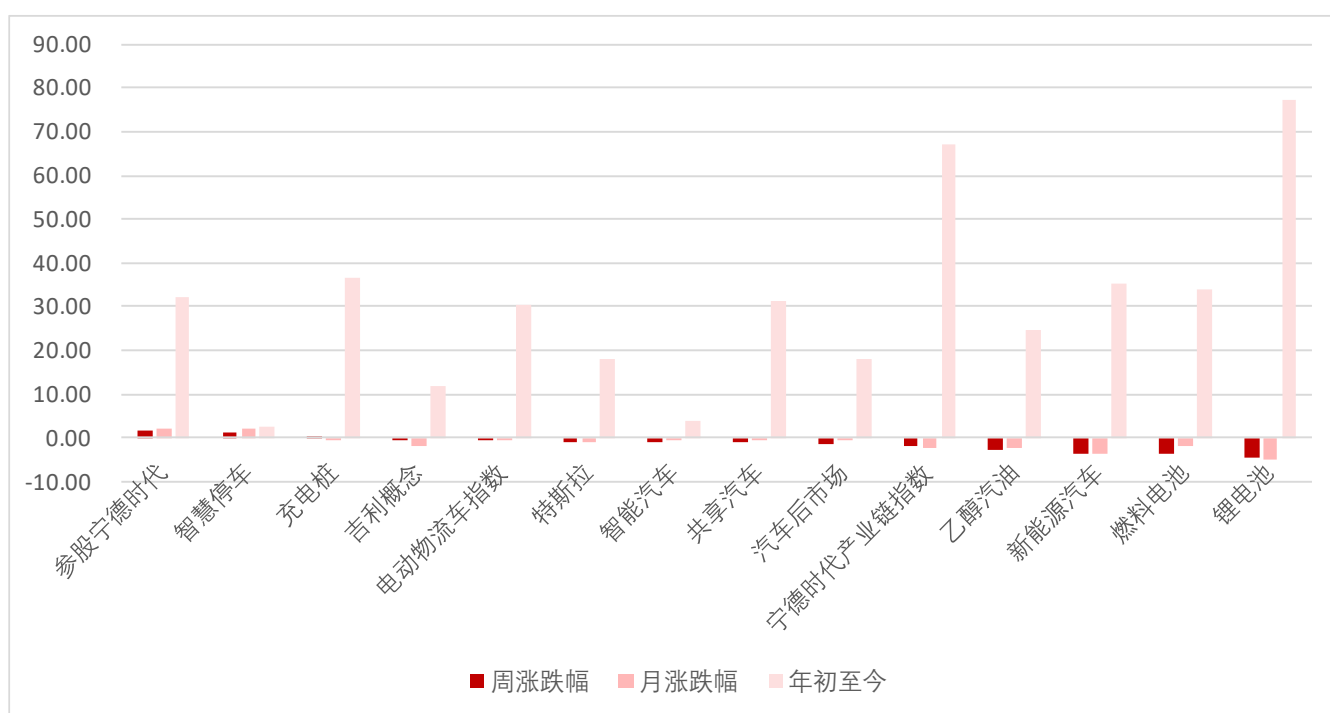
数据来源：wind，山西证券研究所

数据来源：wind，山西证券研究所

1.3 概念板块市场表现

上周（20210830-20210905）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，其中参股宁德时代、智慧停车分别以 1.61 %、1.04 % 的周涨跌幅排行最前，锂电池、燃料电池行业分别以 -4.64 %、-3.75 % 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（20210830-20210905）72 只个股实现正收益。其中，恒帅股份以 39.45 % 的涨跌幅排行首位，艾可蓝以 -19.57 % 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 |
| 300969.SZ | 恒帅股份 | 39.45 | 300816.SZ | 艾可蓝 | -19.57 |
| 002454.SZ | 松芝股份 | 20.99 | 605068.SH | 明新旭腾 | -16.02 |
| 600166.SH | 福田汽车 | 17.16 | 605005.SH | 合兴股份 | -15.46 |
| 600609.SH | 金杯汽车 | 16.07 | 002592.SZ | ST八菱 | -14.39 |
| 603786.SH | 科博达 | 13.26 | 603179.SH | 新泉股份 | -14.35 |
| 002283.SZ | 天润工业 | 13.00 | 002684.SZ | *ST猛狮 | -12.99 |
| 601777.SH | 力帆科技 | 12.36 | 603158.SH | 腾龙股份 | -12.69 |
| 000887.SZ | 中鼎股份 | 12.33 | 300985.SZ | 致远新能 | -12.62 |
| 603596.SH | 伯特利 | 11.47 | 601965.SH | 中国汽研 | -12.59 |
| 600733.SH | 北汽蓝谷 | 10.29 | 002594.SZ | 比亚迪 | -11.81 |

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

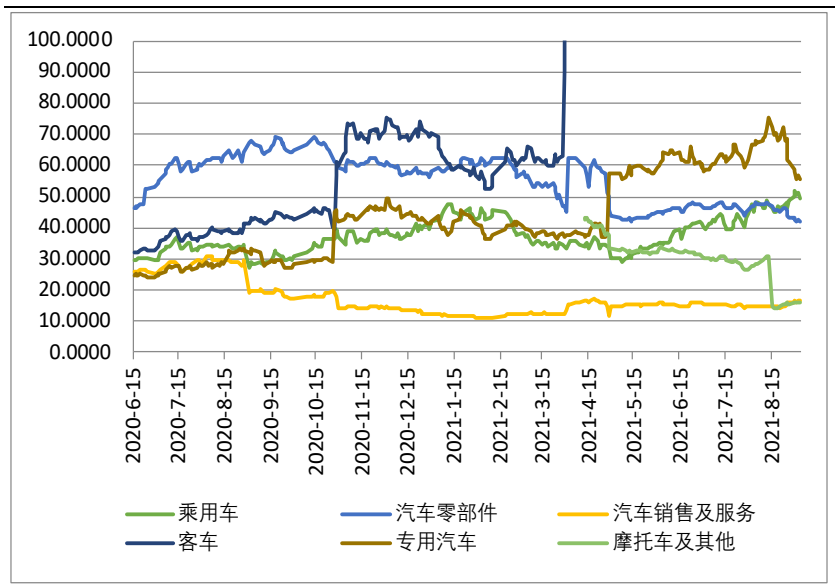
| 所属行业 | 涨幅排名前三的个股 | | | 跌幅排名前三的个股 | | |
|---------|-----------|------|--------|-----------|------|--------|
| | 代码 | 公司简称 | 涨跌幅（%） | 代码 | 公司简称 | 涨跌幅（%） |
| 乘用车 | 600733.SH | 北汽蓝谷 | 10.29 | 002594.SZ | 比亚迪 | -11.81 |
| | 601238.SH | 广汽集团 | 10.00 | 200625.SZ | 长安B | -7.94 |
| | 000927.SZ | 中国铁物 | 7.23 | 000625.SZ | 长安汽车 | -7.84 |
| 卡车 | 600166.SH | 福田汽车 | 17.16 | 600375.SH | 汉马科技 | -10.35 |
| | 000951.SZ | 中国重汽 | -0.08 | 000550.SZ | 江铃汽车 | -5.95 |
| | 600006.SH | 东风汽车 | -0.23 | 200550.SZ | 江铃B | -3.00 |
| 客车 | 600609.SH | 金杯汽车 | 16.07 | 600686.SH | 金龙汽车 | -7.50 |
| | 000957.SZ | 中通客车 | -0.54 | 600213.SH | 亚星客车 | -6.86 |
| | 600066.SH | 宇通客车 | -0.95 | 600303.SH | 曙光股份 | -2.22 |
| 专用汽车 | 300201.SZ | 海伦哲 | 6.80 | 601965.SH | 中国汽研 | -12.59 |
| | 603611.SH | 诺力股份 | -2.17 | 603611.SH | 诺力股份 | -2.17 |
| | 601965.SH | 中国汽研 | -12.59 | 300201.SZ | 海伦哲 | 6.80 |
| 汽车零部件 | 300969.SZ | 恒帅股份 | 39.45 | 300816.SZ | 艾可蓝 | -19.57 |
| | 002454.SZ | 松芝股份 | 20.99 | 605068.SH | 明新旭腾 | -16.02 |
| | 603786.SH | 科博达 | 13.26 | 605005.SH | 合兴股份 | -15.46 |
| 汽车销售及服务 | 600297.SH | 广汇汽车 | 3.14 | 605151.SH | 西上海 | -1.30 |
| | 600653.SH | 申华控股 | 3.09 | 000757.SZ | 浩物股份 | -1.00 |
| | 600335.SH | 国机汽车 | 2.74 | 600327.SH | 大东方 | 0.18 |
| 摩托车及其他 | 601777.SH | 力帆科技 | 12.36 | 603129.SH | 春风动力 | -9.93 |
| | 603766.SH | 隆鑫通用 | 8.59 | 603776.SH | 永安行 | -2.48 |
| | 000913.SZ | 钱江摩托 | 7.00 | 600099.SH | 林海股份 | -2.16 |

数据来源：wind，山西证券研究所

1.5 行业估值情况

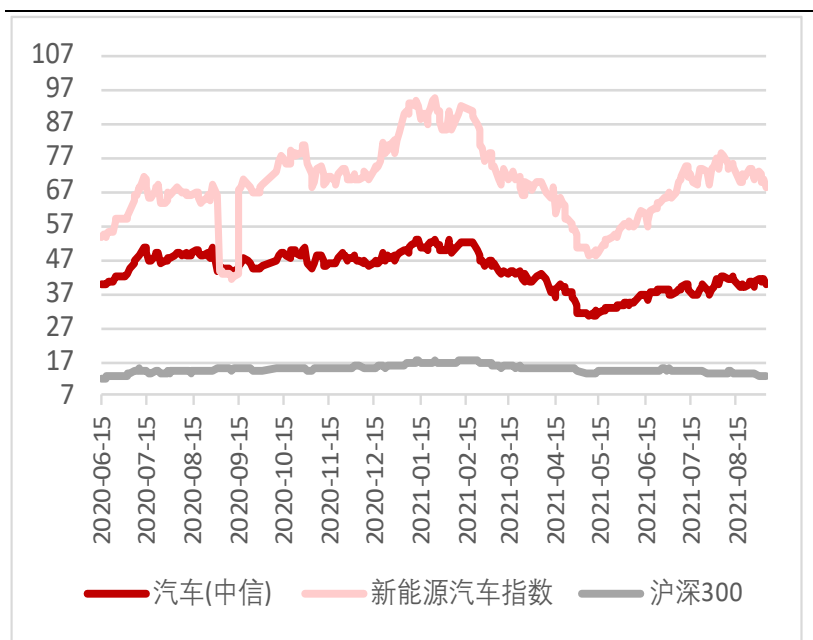
截至 2021 年 9 月 3 日，汽车行业（中信一级）的 PE(TTM)为 40.02，新能源汽车的 PE(TTM)为 68.34。

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

➤ 商务部、公安部、税务总局加快推进二手车异地交易登记跨省通办

为贯彻落实国务院推进政务服务“跨省通办”部署要求，加快推行小型非营运二手车交易登记跨省通办，促进二手车便利交易，相关部门近期印发通知加快推进二手车异地交易登记推广应用。通知明确，自2021年9月1日起开展小型非营运二手车异地交易登记第一批推广应用，推广应用城市共计218个。与前期20个城市试点相比，二手车交易登记跨省通办城市数量大幅增加，二手车异地交易将更加便利。通知要求，推广应用地区要高度重视，严格按照商务部、公安部、税务总局《关于推进二手车交易登记跨省通办便利二手车异地交易的通知》以及近期印发的有关工作规范要求办理业务。加强组织部署，落实好设备、系统、人员等配套保障。强化部门协作，规范二手车交易行为，同时加大宣传辅导和业务培训力度，为群众提供更高效便捷的服务。

(信息来源：商务部网，中国汽车工业协会)

➤ 电池回收政策落地，生产回收一条龙成倡导模式

8月27日，工信部等五部门印发《新能源汽车动力蓄电池梯次利用管理办法》（以下简称《办法》）。与2020年10月公布的征求意见稿相比，《办法》调整不大，最明显的变化在于增加了一条内容：“鼓励动力蓄电池生产企业参与废旧动力蓄电池回收及梯次利用”。相关部门有意进一步引导动力电池回收利用行业规范化发展。此次出台的《办法》，除鼓励动力电池生产企业参与回收及梯次利用环节外，也提出，“鼓励采用先进适用的工艺技术及装备，对废旧动力蓄电池优先进行包（组）、模块级别的梯次利用”。对于从事动力电池回收利用业务的正规企业而言，与整车企业、动力电池生产企业加强合作，有助于自身获得废旧动力电池的稳定供应，进而形成商业闭环，解决盈利难的问题。

(信息来源：工信部，汽车工业协会)

➤ 交通部:网约车覆盖超300座城市、日均订单2000万单

8月27日，交通运输部在2021年8月份例行新闻发布会上，对网约车合规化的进展和成效进行了通报。截至7月，网约车已覆盖我国300多个城市，日均完成订单量2000万单，据全国网约车监督信息交互平台统计，截至2021年7月31日，全国共有241家网约车平台公司取得网约车平台经营许可证，环比增加5

家：各地共发放网约车驾驶员证 351 万本、车辆运输证 135.7 万本，环比增长 0.5%、2.3%。在 36 个中心城市中，订单合规率最高的是广州，最低的是石家庄。下一步，交通运输部将充分发挥交通运输新业态协同监管部际联席会议机制作用，多措并举加快网约车合规化进程。一是指导各地交通运输部门强化服务，简化审查程序，为符合条件的网约车平台公司、车辆和驾驶员办理许可提供更多的便利。二是鼓励地方统筹用好数字监管、执法检查、行政约谈、通报警示等手段，加大对非法营运打击力度，规范网约车平台公司经营行为。三是持续优化合规信息查询服务，进一步促进网约车规范健康发展。

(信息来源：中国经济网，汽车工业协会)

➤ 银隆新能源成为格力电器控股子公司

8 月 31 日，通过司法拍卖公开竞拍方式，格力电器竞得银隆新能源股份有限公司 3.36 亿股股份，占后者总股本的 30.47%。银隆是国内少有的形成了从锂电池材料、锂电池、模组/PACK 动力总成、新能源整车、储能系统设备到动力电池梯次利用、回收的闭合式循环产业链的综合性新能源产业集团。该公司拥有安全性能行业领先的钛酸锂电池、全球排名前列的钛酸锂实际电池产能和国内排名靠前的磷酸铁锂实际电池产能。此外，银隆还具备系列齐全的商用车、专用车、物流车等车型，产品类型丰富，其中新能源客车行业排名领先。

(信息来源：观察者)

➤ 五部门加强新能源汽车动力蓄电池利用管理

工业和信息化部、科技部、生态环境部、商务部、市场监管总局近日联合印发《新能源汽车动力蓄电池梯次利用管理办法》，其中提出，鼓励梯次利用企业与新能源汽车生产、动力蓄电池生产及报废机动车回收拆解等企业协议合作，加强信息共享，利用已有回收渠道，高效回收废旧动力蓄电池用于梯次利用。鼓励动力蓄电池生产企业参与废旧动力蓄电池回收及梯次利用。

(信息来源：第一财经，wind)

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 |
|------------|-----------|---|
| 2021-09-03 | 002592.SZ | ST 八菱:关于收到行政处罚决定书的公告 |
| 2021-09-03 | 002101.SZ | 广东鸿图:关于筹划转让控股子公司股权的提示性公告 |
| 2021-09-03 | 603926.SH | 铁流股份:招商证券股份有限公司关于浙江铁流离合器股份有限公司使用募集资金向子公司增资及借款实施募投项目的核查意见 |
| 2021-09-03 | 603926.SH | 铁流股份:关于使用募集资金向子公司进行增资和借款的公告 |
| 2021-09-03 | 603926.SH | 铁流股份:招商证券股份有限公司关于浙江铁流离合器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 |
| 2021-09-03 | 603926.SH | 铁流股份:招商证券股份有限公司关于浙江铁流离合器股份有限公司使用募集资金置换预先投入募投项目的自筹资金的核查意见 |
| 2021-09-03 | 603926.SH | 铁流股份:关于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公告 |
| 2021-09-03 | 600609.SH | 金杯汽车:关于公开挂牌转让沈阳金杯安道拓汽车部件有限公司 49% 股权的进展公告 |
| 2021-09-03 | 601633.SH | 长城汽车:关于 2020 年限制性股票与股票期权激励计划首次授予股票期权第一个行权期自主行权结果暨股份变动公告 |
| 2021-09-03 | 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 |
| 2021-09-02 | 605128.SH | 上海沿浦:关于变更部分募投项目实施主体和实施地点后注销原已开立的不需要使用的募集资金专户的公告 |
| 2021-09-01 | 300707.SZ | 威唐工业:关于延期回复深圳证券交易所重组问询函的公告 |
| 2021-09-01 | 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偶发性关联交易的核查意见 |
| 2021-09-01 | 002920.SZ | 德赛西威:上海荣正投资咨询股份有限公司关于惠州市德赛西威汽车电子股份有限公司 2021 年限制性股票激励计划(草案)之独立财务顾问报告 |
| 2021-09-01 | 002920.SZ | 德赛西威:2021 年限制性股票激励计划管理办法 |
| 2021-09-01 | 002920.SZ | 德赛西威:上市公司股权激励计划自查表 |
| 2021-09-01 | 002920.SZ | 德赛西威:2021 年限制性股票激励计划授予激励对象名单 |
| 2021-09-01 | 002920.SZ | 德赛西威:2021 年限制性股票激励计划(草案)摘要 |
| 2021-09-01 | 002920.SZ | 德赛西威:国浩律师(深圳)事务所关于惠州市德赛西威汽车电子股份有限公司 2021 年限制性股票激励计划之法律意见书 |
| 2021-09-01 | 002920.SZ | 德赛西威:2021 年限制性股票激励计划(草案) |

| | | |
|------------|-----------|---|
| 2021-09-01 | 002920.SZ | 德赛西威:关于公司对外投资暨关联交易的公告 |
| 2021-09-01 | 002920.SZ | 德赛西威:2021 年限制性股票激励计划实施考核管理办法 |
| 2021-09-01 | 603997.SH | 继峰股份:实施 2021 年半年度权益分派时可转债转股连续停牌的提示性公告 |
| 2021-09-01 | 603758.SH | 秦安股份:关于投资进展的公告 |
| 2021-09-01 | 601633.SH | 长城汽车:关于公司 2020 年限制性股票与股票期权激励计划首次授予及预留授予部分限制性股票回购注销的公告 |
| 2021-09-01 | 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 年股权激励计划首次授予及预留授予部分限制性股票回购注销相关事项的法律意见书 |
| 2021-09-01 | 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一次公告 |
| 2021-09-01 | 601633.SH | 长城汽车:监事会关于回购注销首次授予及预留授予部分限制性股票的核查意见 |
| 2021-09-01 | 300473.SZ | 德尔股份:关于控股股东及其一致行动人之间内部转让计划实施完毕的公告 |
| 2021-09-01 | 600523.SH | 贵航股份:关于收购香港普罗发有限公司所持上海红阳密封件有限公司股权完成工商登记的公告 |
| 2021-08-31 | 300816.SZ | 艾可蓝:关于购买 VTFaulquemont100% 股权及其他资产完成交割的公告 |
| 2021-08-31 | 000338.SZ | 潍柴动力:潍柴动力股份有限公司日常持续性关联交易公告 |
| 2021-08-31 | 000338.SZ | 潍柴动力:潍柴动力股份有限公司关于 2021 年半年度募集资金存放与使用情况的专项报告 |
| 2021-08-31 | 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日常持续性关联交易的核查意见 |
| 2021-08-31 | 000338.SZ | 潍柴动力:潍柴动力股份有限公司关联交易决策制度修订条文对照表 |
| 2021-08-31 | 600686.SH | 金龙汽车:关于补充预计 2021 年度日常关联交易事项的公告 |
| 2021-08-31 | 600686.SH | 金龙汽车:兴业证券股份有限公司关于厦门金龙汽车集团股份有限公司补充预计 2021 年度日常关联交易事项的核查意见 |
| 2021-08-31 | 600686.SH | 金龙汽车:独立董事关于补充预计 2021 年度日常关联交易事项的独立意见 |
| 2021-08-31 | 002355.SZ | 兴民智通:关于 2021 年半年度募集资金存放与使用情况的专项报告 |
| 2021-08-31 | 000625.SZ | 长安汽车:关于兵器装备集团财务有限责任公司为公司提供金融服务的关联交易公告 |
| 2021-08-31 | 000625.SZ | 长安汽车: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 |
| 2021-08-31 | 000625.SZ | 长安汽车:关于长安汽车金融有限公司为公司提供金融服务的关联交易公告 |
| 2021-08-31 | 000625.SZ | 长安汽车:关于调整 A 股限制性股票激励计划回购价格的公告 |
| 2021-08-31 | 000625.SZ | 长安汽车:北京市中伦(深圳)律师事务所关于重庆长安汽车股份有限公司 A 股限制性股票激励计划回购注销部分限制性股票的法律意见书 |
| 2021-08-31 | 000625.SZ | 长安汽车:2021 年半年度募集资金存放与使用情况专项报告 |
| 2021-08-31 | 002684.SZ | *ST 猛狮:关于补充确认关联交易的公告 |
| 2021-08-31 | 002684.SZ | *ST 猛狮:董事会关于 2021 年半年度募集资金存放与使用情况的专项报告 |
| 2021-08-31 | 002765.SZ | 蓝黛科技:关于新增 2021 年度日常关联交易预计的公告 |
| 2021-08-31 | 002765.SZ | 蓝黛科技:关于子公司转让参股公司股权暨关联交易的公告 |
| 2021-08-31 | 000887.SZ | 中鼎股份:民生证券股份有限公司关于安徽中鼎密封件股份有限公司变更部分募集资金用途的核查意见 |
| 2021-08-31 | 000887.SZ | 中鼎股份:关于变更部分募集资金用途的公告 |
| 2021-08-31 | 000887.SZ | 中鼎股份:关于 2021 年半年度募集资金存放与使用情况的专项报告 |
| 2021-08-31 | 605068.SH | 明新旭腾:2021 年半年度募集资金存放与实际使用情况的专项报告 |
| 2021-08-31 | 603926.SH | 铁流股份:关于对全资子公司进行增资的公告 |
| 2021-08-31 | 603926.SH | 铁流股份:关于全资子公司收购运通四方汽配供应链股份有限公司和福建运通国联汽车配件有限公司部分子公司股权及资产的公告 |

| | | |
|------------|-----------|---|
| 2021-08-31 | 603197.SH | 保隆科技:2021 年半年度募集资金存放与实际使用情况的专项报告 |
| 2021-08-31 | 603197.SH | 保隆科技:长城证券股份有限公司关于上海保隆汽车科技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 |
| 2021-08-31 | 603197.SH | 保隆科技:关于使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金的公告 |
| 2021-08-31 | 603197.SH | 保隆科技:关于 2021 年半年度利润分配预案的公告 |
| 2021-08-31 | 601238.SH | 广汽集团:关于 2021 年中期利润分配方案的公告 |
| 2021-08-31 | 601238.SH | 广汽集团:2021 年半年度募集资金存放与使用情况专项报告 |
| 2021-08-31 | 603023.SH | 威帝股份:2021 年半年度募集资金存放与实际使用情况的专项报告 |
| 2021-08-31 | 603023.SH | 威帝股份:独立董事关于公司 2021 年半年度募集资金存放与实际使用情况的专项报告的独立意见 |
| 2021-08-31 | 002865.SZ | 钧达股份:2021 年半年度募集资金存放与使用情况专项报告 |
| 2021-08-31 | 002510.SZ | 天汽模:关于募集资金 2021 年半年度存放与使用情况的专项报告 |
| 2021-08-31 | 002510.SZ | 天汽模:关于延长募集资金投资项目实施期限的公告 |
| 2021-08-31 | 601127.SH | 小康股份: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 |
| 2021-08-31 | 603611.SH | 诺力股份:关于参与投资设立基金的公告 |
| 2021-08-31 | 600960.SH | 渤海汽车:2021 年半年度募集资金存放与使用情况的专项报告 |
| 2021-08-31 | 300375.SZ | 鹏翎股份:关于协议转让公司股份完成过户登记的公告 |
| 2021-08-30 | 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使用银行承兑汇票支付募集资金投资项目资金并以募集资金等额置换的核查意见 |
| 2021-08-30 | 300652.SZ | 雷迪克:关于公司募集资金投资项目延期的公告 |
| 2021-08-30 | 002239.SZ | 奥特佳:关于使用银行承兑汇票支付募集资金投资项目资金并以募集资金等额置换的公告 |
| 2021-08-30 | 300652.SZ | 雷迪克:国金证券股份有限公司关于公司募集资金投资项目延期的核查意见 |
| 2021-08-30 | 000913.SZ | 钱江摩托:独立董事关于增加 2021 年度日常性关联交易预计额度的事前认可意见 |
| 2021-08-30 | 300926.SZ | 博俊科技:东方证券承销保荐有限公司关于江苏博俊工业科技股份有限公司部分募投项目结项并将结余募集资金永久补充流动资金的核查意见 |
| 2021-08-30 | 300926.SZ | 博俊科技:关于 2021 年半年度募集资金存放与使用情况专项报告 |
| 2021-08-30 | 300652.SZ | 雷迪克:2021 年半年度募集资金存放与使用情况的专项报告 |
| 2021-08-30 | 300680.SZ | 隆盛科技:关于 2021 年半年度募集资金存放与使用情况的专项报告 |
| 2021-08-30 | 300994.SZ | 久祺股份:关于公司 2021 年半年度利润分配预案的公告 |
| 2021-08-30 | 603655.SH | 朗博科技:募集资金存放与使用的报告 |
| 2021-08-30 | 603655.SH | 朗博科技:募集资金存放与使用报告 |
| 2021-08-30 | 002239.SZ | 奥特佳:关于募集资金 2021 年半年度存放与使用情况的专项报告 |
| 2021-08-30 | 300926.SZ | 博俊科技:关于部分募投项目结项并将结余募集资金永久补充流动资金的公告 |
| 2021-08-30 | 000913.SZ | 钱江摩托:【2021-033】关于增加 2021 年度日常性关联交易预计额度的公告 |

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，根据乘联会发布数据显示，今年 8 月乘用车消费走势平淡低迷，零售量总体初步预计同比下降 13%，批发总体同比下降 16%。受极端天气、疫情反复、芯片缺乏、同期高基数共同影响下，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

