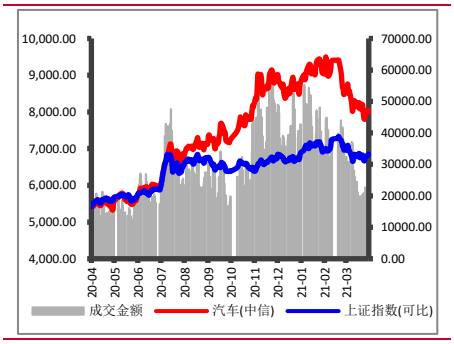
汽车 行业周报 （20210329-20210404） 维持评级

报告原因：定期报告 **3 月前四周乘用车市场零售同比 2019 年下降 5%** **看好**

2021 年 4 月 6 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： 车企年报陆续发布，业绩基本与销量相符

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（20210329-20210404），沪深 300 涨跌幅为 2.45%，创业板涨跌幅为 4.00%，汽车行业涨跌幅为 1.95%，在中信一级 30 个行业排名第 10 位。
- 细分行业： 汽车销售及服务以 3.88 %的周涨跌幅排行最前，客车行业以-0.09 %的周涨跌幅排行最后。
- 概念板块： 参股宁德时代、吉利概念分别以 3.39 %、2.15 %的周涨跌幅排行最前，智慧停车、充电桩行业分别以-1.92 %、-1.83 %的周涨跌幅排行最后。
- 个股：汽车行业（中信）上周（20210329-20210404）73 只个股整体实现正收益。其中，江铃 B 以 30.09 %的涨跌幅排行首位，正裕工业以-22.49 %的涨跌幅排行最后。
- 估值：截至 2021 年 4 月 2 日，汽车行业（中信一级）的 PE(TTM)为 42.24，新能源汽车的 PE(TTM)为 70.03。

行业要闻（详细点评见正文）

1） 腾讯与奥迪达成合作 微信等应用将登陆奥迪互联系统；

2） 小米正式宣布造车；

3） 3 月前四周乘用车市场零售同比 2019 年下降 5%。

投资建议

目前自主品牌销量正在逐月回升，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。建议关注春季用工期相关的卡车标的、新车发布频繁的乘用车标的以及 MEB 产业链等，如：潍柴动力、宇通客车、宁波华翔、银轮股份、均胜电子、上汽集团。

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

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 9

4.投资建议 14

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.....8

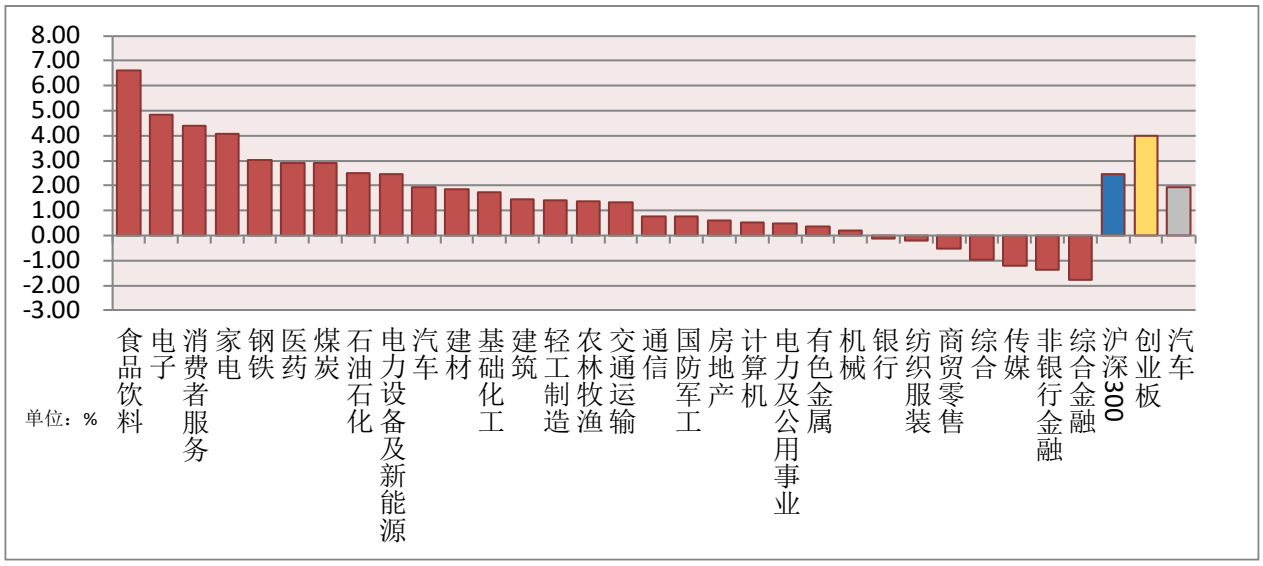
表 1：上周涨跌幅排名前十的个股（%）.....6
表 2：上周各行业涨跌幅排名前三的个股.....6
表 3：过去一周上市公司重要公告（点击公告标题查看详情）.....9

1.行情回顾

1.1 行业整体表现

上周（20210329-20210404），沪深 300 涨跌幅为 2.45%，创业板涨跌幅为 4.00%，汽车行业涨跌幅为 1.95%，在中信一级 30 个行业排名第 10 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（20210329-20210404）7 个子行业（中信三级）涨跌情况如图，其中汽车销售及服务以 3.88 %的周涨跌幅排行最前，客车行业以-0.09 %的周涨跌幅排行最后。

图 2：子行业涨跌幅情况（%）

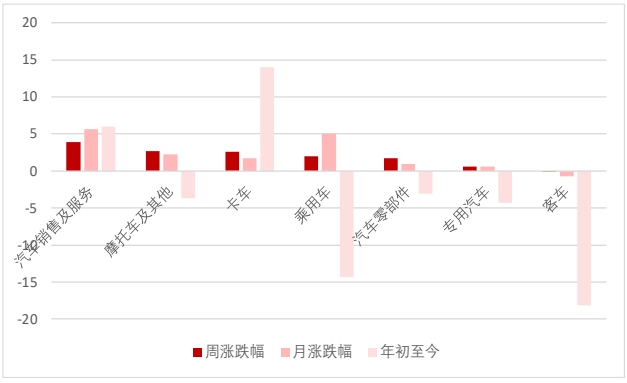
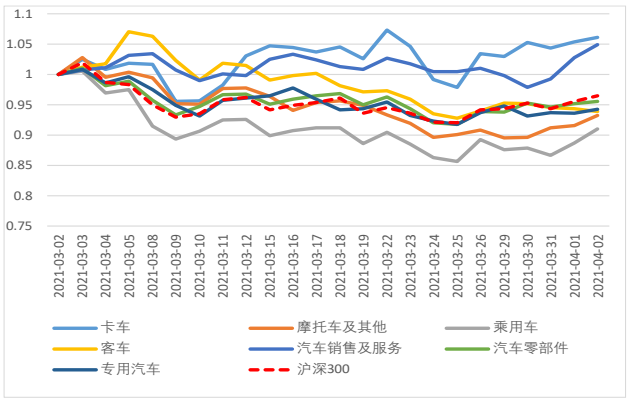


图 3：最近一个月汽车行业各子版变化情况

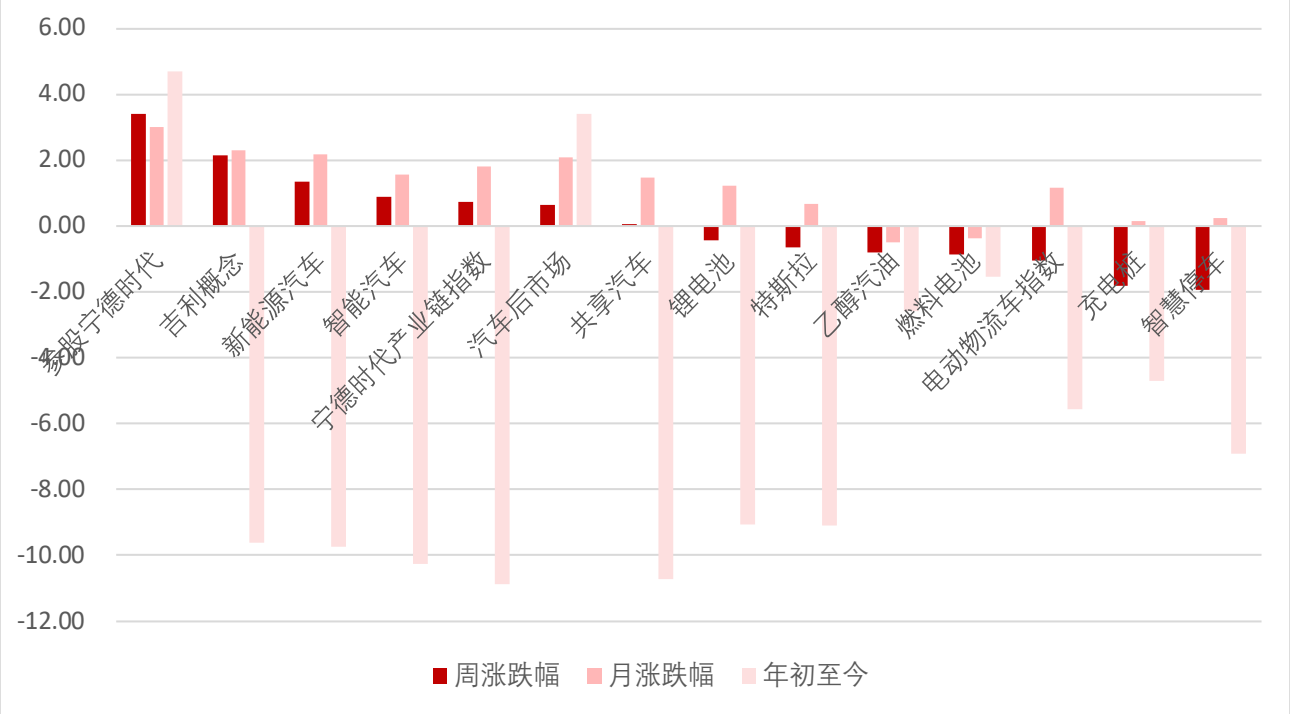


数据来源：wind，山西证券研究所　　数据来源：wind，山西证券研究所

1.3 概念板块市场表现

上周（20210329-20210404）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、吉利概念分别以 3.39 %、2.15 %的周涨跌幅排行最前，智慧停车、充电桩行业分别以-1.92 %、-1.83 %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（20210329-20210404）73 只个股整体实现正收益。其中，江铃 B 以 30.09 %的涨跌幅排行首位，正裕工业以-22.49 %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
200550. SZ	江铃B	30. 09	603089. SH	正裕工业	-22. 49
000550. SZ	江铃汽车	19. 32	603787. SH	新日股份	-13. 66
600841. SH	上柴股份	12. 11	002454. SZ	松芝股份	-9. 18
002920. SZ	德赛西威	12. 04	601127. SH	小康股份	-8. 74
600660. SH	福耀玻璃	11. 94	300742. SZ	越博动力	-7. 43
601633. SH	长城汽车	11. 08	600081. SH	东风科技	-7. 04
603655. SH	朗博科技	9. 58	000887. SZ	中鼎股份	-6. 52
600933. SH	爱柯迪	8. 48	002085. SZ	万丰奥威	-6. 36
600818. SH	中路股份	7. 43	600523. SH	贵航股份	-5. 72
600166. SH	福田汽车	7. 40	002592. SZ	ST八菱	-5. 14

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

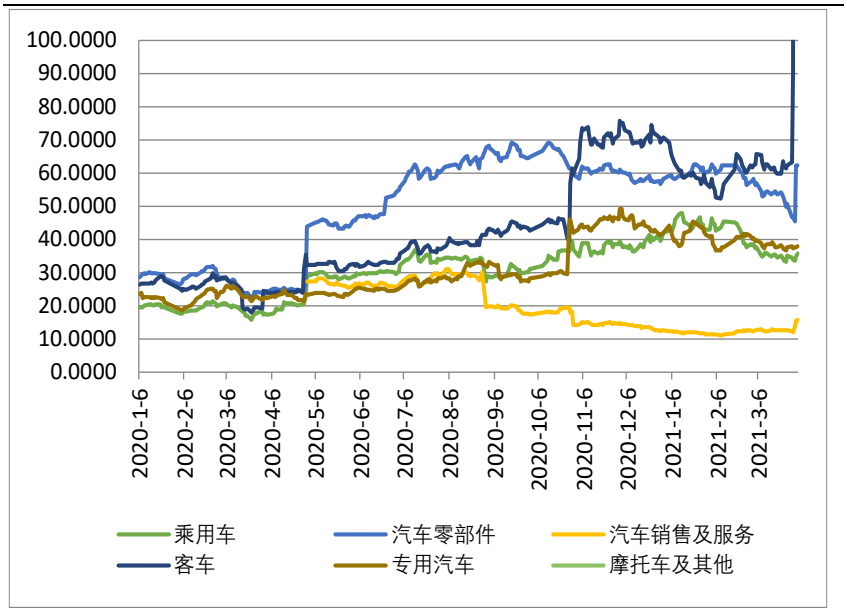
涨幅排名前三的个股				跌幅排名前三的个股		
所属行业	代码	公司简称	涨跌幅（%）	代码	公司简称	涨跌幅（%）
乘用车	601633.SH	长城汽车	11.08	601127.SH	小康股份	-8.74
	600733.SH	北汽蓝谷	4.27	000927.SZ	中国铁物	-3.51
	200625.SZ	长安B	3.26	600418.SH	江淮汽车	-2.11
卡车	200550.SZ	江铃B	30.09	000951.SZ	中国重汽	-2.89
	000550.SZ	江铃汽车	19.32	600375.SH	汉马科技	-2.20
	600166.SH	福田汽车	7.40	600006.SH	东风汽车	-0.47
客车	000868.SZ	ST安凯	1.45	600609.SH	金杯汽车	-2.08
	600303.SH	曙光股份	0.83	000957.SZ	中通客车	-1.07
	600686.SH	金龙汽车	0.46	600213.SH	亚星客车	0.00
专用汽车	601965.SH	中国汽研	1.89	603611.SH	诺力股份	-1.70
	300201.SZ	海伦哲	-1.14	300201.SZ	海伦哲	-1.14
	603611.SH	诺力股份	-1.70	601965.SH	中国汽研	1.89
汽车零部件	600841.SH	上柴股份	12.11	603089.SH	正裕工业	-22.49
	002920.SZ	德赛西威	12.04	002454.SZ	松芝股份	-9.18
	600660.SH	福耀玻璃	11.94	300742.SZ	越博动力	-7.43
汽车销售及服务	601258.SH	ST庞大	6.50	600327.SH	大东方	-2.68
	600297.SH	广汇汽车	4.55	600653.SH	申华控股	0.00
	600335.SH	国机汽车	1.34	600335.SH	国机汽车	1.34
摩托车及其他	600818.SH	中路股份	7.43	603787.SH	新日股份	-13.66
	603129.SH	春风动力	7.04	603766.SH	隆鑫通用	-1.20
	601777.SH	ST力帆	3.85	000913.SZ	钱江摩托	-0.33

数据来源：wind，山西证券研究所

1.5 行业估值情况

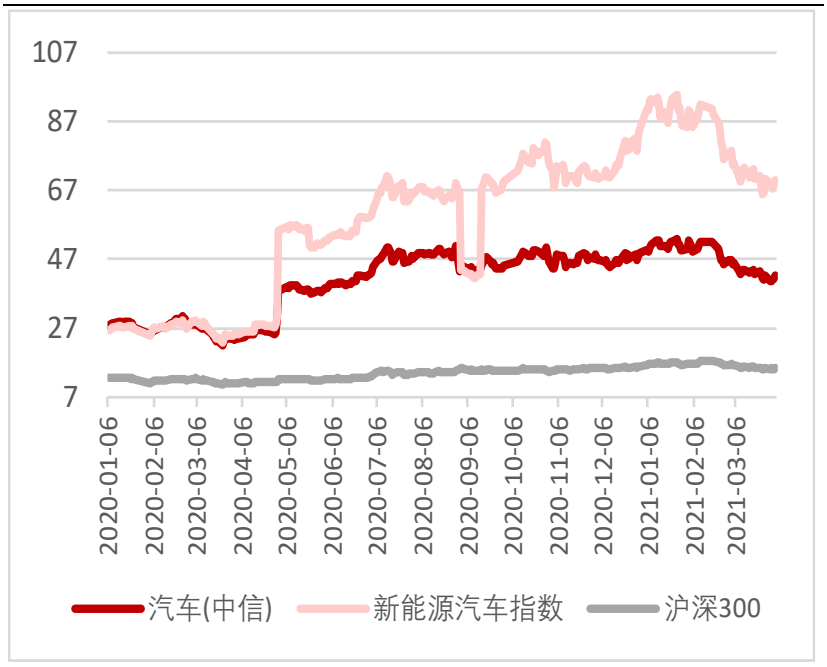
截至 2021 年 4 月 2 日，汽车行业（中信一级）的 PE(TTM)为 42.24，新能源汽车的 PE(TTM)为 70.03。

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

- **腾讯与奥迪达成合作 微信等应用将登陆奥迪互联系统**

3 月 29 日，腾讯智慧出行官方公众号发布消息，腾讯与奥迪正式达成战略合作，合作领域包括智能网联服务、数字化营销和用户运营等。据悉，奥迪将通过 OTA 升级的方式将微信车载版、QQ 音乐、腾讯地图、腾讯小场景等应用搭载到最新一代奥迪互联（Audi connect）服务的部分奥迪车型。

（信息来源：中国证券报）

- **小米正式宣布造车**

3 月 30 日，小米集团发布公告称：“本公司董事会正式批准智能电动汽车业务立项。本公司拟成立一家全资子公司，负责智能电动汽车业务。首期投资为 100 亿元人民币，预计未来 10 年投资额 100 亿美元。本集团首席执行官雷军先生将兼任智能电动汽车业务的首席执行官。小米希望用高品质的智能电动汽车，让全球用户享受无所不在的智能生活。

（信息来源：21 世纪经济报道，wind）

- **3 月前四周乘用车市场零售同比 2019 年下降 5%**

乘联会 3 月 31 日发布车市周报表示，今年 3 月一至四周，乘用车市场零售同比 2019 年下降 5%，环比 1 月的前四周下降 30%。

（信息来源：乘联会）

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
2021-04-02	300304.SZ	云意电气:2020 年度募集资金存放与使用情况专项报告
2021-04-02	300304.SZ	云意电气:关于 2020 年度利润分配预案的公告
2021-04-02	300304.SZ	云意电气:募集资金年度存放与使用情况鉴证报告
2021-04-02	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 2020 年度募集资金存放与使用情况的专项核查报告
2021-04-02	002213.SZ	大为股份:关于对四川欧乐智能技术有限公司增资的进展公告
2021-04-02	603730.SH	岱美股份:关于公司归还暂时补充流动资金的闲置募集资金的公告
2021-04-02	603085.SH	天成自控:关于部分募集资金投资项目建设进展情况公告
2021-04-02	000800.SZ	一汽解放:关于控股股东部分股份无偿划转完成过户的公告
2021-04-02	600166.SH	福田汽车:关于以长沙普罗科全部股权及所持河北雷萨 49%股权置入雷萨股份暨关联交易公告
2021-04-02	600166.SH	福田汽车:关于公司与雷萨股份有限公司（含全资、控股子（孙）公司）关联交易的公告
2021-04-01	600841.SH	上柴股份:拟通过发行股份的方式购买上海汽车集团股份有限公司持有的上汽依维柯商用车投资有限公司股权涉及的股东全部权益价值资产评估报告
2021-04-01	600841.SH	上柴股份:发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）
2021-04-01	600841.SH	上柴股份:北京市嘉源律师事务所关于上海柴油机股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易的法律意见书

2021-04-01	600841.SH	上柴股份:拟通过发行股份及支付现金的方式购买上海汽车集团股份有限公司、重庆机电控股（集团）公司、上汽依维柯商用车投资有限公司持有的上汽依维柯红岩商用车有限公司股权涉及的股东全部权益价值资产评估报告
2021-04-01	600841.SH	上柴股份:拟通过发行股份的方式购买重庆机电控股（集团）公司持有的上汽菲亚特红岩动力总成有限公司股权所涉及的上汽菲亚特红岩动力总成有限公司股东全部权益价值资产评估报告
2021-04-01	600841.SH	上柴股份:拟通过发行股份的方式购买上海汽车集团股份有限公司持有的上汽依维柯商用车投资有限公司股权涉及的股东全部权益价值资产评估报告
2021-04-01	600841.SH	上柴股份:国泰君安关于本次交易符合《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》的相关规定之核查意见
2021-04-01	600841.SH	上柴股份:国泰君安证券股份有限公司关于上海柴油机股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易之独立财务顾问报告
2021-04-01	600841.SH	上柴股份:发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）摘要
2021-04-01	600841.SH	上柴股份:关于本次重组摊薄即期回报及填补措施的公告
2021-04-01	600841.SH	上柴股份:董事会关于本次交易符合《上市公司重大资产重组管理办法》第十一条、第四十三条规定的说明
2021-04-01	600841.SH	上柴股份:拟通过发行股份及支付现金的方式购买上海汽车集团股份有限公司、重庆机电控股（集团）公司、上汽依维柯商用车投资有限公司持有的上汽依维柯红岩商用车有限公司股权涉及的股东全部权益价值资产评估报告
2021-04-01	600841.SH	上柴股份:拟通过发行股份的方式购买重庆机电控股（集团）公司持有的上汽菲亚特红岩动力总成有限公司股权所涉及的上汽菲亚特红岩动力总成有限公司股东全部权益价值资产评估报告
2021-04-01	600841.SH	上柴股份:国泰君安关于上海柴油机股份有限公司本次重组摊薄即期回报及填补回报措施之专项核查意见
2021-04-01	600841.SH	上柴股份:发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书(草案)与预案(修订稿)差异对比表
2021-04-01	600841.SH	上柴股份:董事会关于本次交易符合《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
2021-04-01	000951.SZ	中国重汽:公司关于 2020 年度涉及财务公司关联交易的存,贷款等金融业务情况的专项说明
2021-04-01	002684.SZ	ST 猛狮:关于筹划重大资产重组的进展公告
2021-04-01	600699.SH	均胜电子:关于与均胜群英签署日常关联交易框架协议的公告
2021-04-01	600699.SH	均胜电子:关于出售均胜群英股权后形成关联担保的公告
2021-04-01	605018.SH	长华股份:关于 2021 年度非公开发行股票募集资金使用可行性分析报告
2021-04-01	605018.SH	长华股份:前次募集资金使用鉴证报告
2021-04-01	605018.SH	长华股份:前次募集资金使用情况专项报告
2021-04-01	605018.SH	长华股份:关于最近五年未被证券监管部门和证券交易所采取监管措施或处罚的公告
2021-04-01	603997.SH	继峰股份:北京安杰（上海）律师事务所关于宁波继峰汽车零部件股份有限公司 2017 年限制性股票激励计划回购注销部分限制性股票之法律意见书
2021-04-01	603997.SH	继峰股份:关于公司回购注销激励对象部分已获授但尚未解除限售的限制性股票的公告
2021-04-01	603997.SH	继峰股份:关于公司回购注销部分限制性股票通知债权人的公告
2021-04-01	603166.SH	福达股份:关于公司 2020 年度利润分配预案的公告
2021-04-01	603982.SH	泉峰汽车:关于公司 2020 年度利润分配方案的补充公告
2021-04-01	601633.SH	长城汽车:关于回购注销首次授予部分限制性股票、注销首次授予部分股票期权的公告

2021-04-01	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回购注销部分限制性股票、注销部分股票期权相关事项的法律意见书
2021-04-01	601633.SH	长城汽车:监事会关于回购注销首次授予部分限制性股票、注销首次授予部分股票期权的核查意见
2021-04-01	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
2021-04-01	603306.SH	华懋科技:厦门证监局关于对华懋（厦门）新材料科技股份有限公司、袁晋清、胡世元采取责令改正措施的决定的公告
2021-04-01	002592.SZ	ST 八菱:关于资金占用和违规担保事项的进展公告
2021-04-01	002592.SZ	ST 八菱:关于立案调查事项进展暨风险提示的公告
2021-04-01	000625.SZ	长安汽车:2021 年度日常关联交易预计公告
2021-04-01	000625.SZ	长安汽车:日常关联交易框架协议
2021-04-01	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 2021 年度日常关联交易预计的核查意见
2021-04-01	000625.SZ	长安汽车:关于续签《日常关联交易框架协议》,《综合服务协议》的关联交易公告
2021-04-01	601127.SH	小康股份:关于控股股东非公开发行可交换公司债券换股暨换股导致权益变动的提示性公告
2021-04-01	603179.SH	新泉股份:关于全资子公司出售土地房产及配套设施的进展公告
2021-04-01	603179.SH	新泉股份:关于全资子公司之间吸收合并的进展公告
2021-03-31	300432.SZ	富临精工:关于投资开展锂矿资源综合开发项目的公告
2021-03-31	600699.SH	均胜电子:关于 2020 年度利润分配预案的公告
2021-03-31	600699.SH	均胜电子:关于预测 2021 年度日常关联交易的公告
2021-03-31	600699.SH	均胜电子:关于均胜电子 2020 年度募集资金存放与实际使用情况专项报告的鉴证报告
2021-03-31	600699.SH	均胜电子: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
2021-03-31	002265.SZ	西仪股份:中信建投证券股份有限公司关于云南西仪工业股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金之 2020 年度持续督导报告书
2021-03-31	002265.SZ	西仪股份:中信建投证券股份有限公司关于云南西仪工业股份有限公司 2020 年度募集资金存放与使用情况的专项核查报告
2021-03-31	002265.SZ	西仪股份:2021 年度日常关联交易预计公告
2021-03-31	002265.SZ	西仪股份:年度募集资金使用情况专项说明
2021-03-31	002265.SZ	西仪股份:年度募集资金使用鉴证报告
2021-03-31	002265.SZ	西仪股份:关于与兵器装备集团财务有限责任公司签订《金融服务协议》的关联交易公告
2021-03-31	002213.SZ	大为股份:关于对四川欧乐智能技术有限公司增资的公告
2021-03-31	000800.SZ	一汽解放:中信证券股份有限公司关于公司重大资产置换,发行股份及支付现金购买资产暨关联交易之 2020 年度业绩承诺实现情况的核查意见
2021-03-31	000800.SZ	一汽解放:关于公司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
2021-03-31	000800.SZ	一汽解放:关于投资商用车广汉基地项目的公告
2021-03-31	000800.SZ	一汽解放:关于投资车桥基地项目暨重型换代桥技术升级(一期)的公告
2021-03-31	000338.SZ	潍柴动力:潍柴动力股份有限公司关于吸收合并全资子公司的公告
2021-03-31	000338.SZ	潍柴动力:潍柴动力股份有限公司关于 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
2021-03-31	603166.SH	福达股份:容诚会计师事务所(特殊普通合伙)关于福达股份 2020 年募集资金年度存放与使用情况专项报告
2021-03-31	603166.SH	福达股份:对外投资管理制度（2021 年 3 月）
2021-03-31	603166.SH	福达股份:关于 2021 年度日常关联交易预计的公告

2021-03-31	603166.SH	福达股份:国泰君安证券股份有限公司关于福达股份 2020 年度募集资金年度存放与使用情况的专项核查报告
2021-03-31	603166.SH	福达股份:关联交易管理制度（2021 年 3 月）
2021-03-31	603166.SH	福达股份:关于募集资金 2020 年度存放与使用情况专项报告
2021-03-31	000757.SZ	浩物股份:关于重大资产重组业绩承诺实现情况的公告
2021-03-31	000757.SZ	浩物股份:重大资产重组业绩实现情况说明的审核报告承诺
2021-03-31	000757.SZ	浩物股份:渤海证券股份有限公司关于四川浩物机电股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易之 2020 年度业绩承诺实现情况的核查意见
2021-03-31	000757.SZ	浩物股份:关于确认 2020 年日常关联交易的公告
2021-03-31	000757.SZ	浩物股份:关于 2021 年度日常关联交易预计的公告
2021-03-31	000757.SZ	浩物股份:财通证券股份有限公司关于四川浩物机电股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易之 2020 年度业绩承诺实现情况的核查意见
2021-03-31	600653.SH	申华控股:关于追加公司 2020 年度日常关联交易及预计 2021 年度日常关联交易的公告
2021-03-31	600653.SH	申华控股:关于转让 6 家风电项目公司股权的进展公告
2021-03-31	603179.SH	新泉股份:中信建投关于新泉股份 2020 年度募集资金存放与使用情况的专项核查报告
2021-03-31	603179.SH	新泉股份:募集资金年度存放与使用情况鉴证报告
2021-03-31	603179.SH	新泉股份:2020 年度募集资金存放与实际使用情况的专项报告
2021-03-31	603179.SH	新泉股份:关于 2020 年度利润分配预案的公告
2021-03-31	603179.SH	新泉股份:关于通过全资子公司在美国投资设立子公司的公告
2021-03-31	600375.SH	汉马科技:关于新增预计公司 2021 年度日常关联交易的的公告
2021-03-31	600375.SH	汉马科技:董事会审计委员会关于公司新增预计 2021 年度日常关联交易事项的书面审核意见
2021-03-31	600609.SH	金杯汽车:关于公司 2021 年度投资计划的公告
2021-03-31	600609.SH	金杯汽车:关于 2020 年度募集资金存放与实际使用情况的专项报告
2021-03-31	600609.SH	金杯汽车:关于追加 2020 年度及预计 2021 年度日常关联交易的公告
2021-03-31	600609.SH	金杯汽车:募集资金存放与实际使用情况的鉴证报告
2021-03-31	603982.SH	泉峰汽车:中国国际金融股份有限公司关于泉峰汽车 2020 年度募集资金存放与使用情况的专项核查意见
2021-03-31	603982.SH	泉峰汽车:德勤华永会计师事务所(特殊普通合伙)关于泉峰汽车前次募集资金使用情况的审核报告
2021-03-31	603982.SH	泉峰汽车:最近五年被证券监管部门和交易所采取监管措施或处罚的情况以及相应整改措施的公告
2021-03-31	603982.SH	泉峰汽车:关于公司 2020 年度利润分配方案的公告
2021-03-31	603982.SH	泉峰汽车:前次募集资金使用情况的专项报告
2021-03-31	603982.SH	泉峰汽车:关于 2020 年募集资金存放与实际使用情况的专项报告
2021-03-31	603982.SH	泉峰汽车:德勤华永会计师事务所(特殊普通合伙)关于泉峰汽车募集资金存放与实际使用情况专项审核报告
2021-03-31	002239.SZ	奥特佳:关于 2021 年股票期权激励计划首次授予登记完成的公告
2021-03-31	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
2021-03-31	600081.SH	东风科技:日常关联交易公告（一）
2021-03-31	600081.SH	东风科技:2020 年年度利润分配方案公告
2021-03-31	600081.SH	东风科技:日常关联交易公告（二）
2021-03-31	600081.SH	东风科技:日常关联交易公告（四）
2021-03-31	600081.SH	东风科技:日常关联交易公告（三）

2021-03-31	600081.SH	东风科技:东风电子科技股份关于使用自有闲置资金进行理财产品投资的公告
2021-03-31	600081.SH	东风科技:关于放弃参股公司股权优先受让权的公告
2021-03-31	603768.SH	常青股份:容诚会计师事务所（特殊普通合伙）关于合肥常青机械股份有限公司 2020 年度募集资金年度存放与使用情况鉴证报告
2021-03-31	603768.SH	常青股份:东方证券承销保荐有限公司关于合肥常青机械股份有限公司 2020 年度募集资金存放与使用情况的专项核查报告
2021-03-31	603768.SH	常青股份:关于部分募集资金投资项目延期的公告
2021-03-31	603768.SH	常青股份:2020 年度募集资金存放与实际使用情况的专项报告
2021-03-31	603768.SH	常青股份:关联交易管理制度
2021-03-31	603768.SH	常青股份:东方证券承销保荐有限公司关于合肥常青机械股份有限公司部分募集资金投资项目延期的核查意见
2021-03-31	603768.SH	常青股份:关于 2021 年度日常关联交易预计的公告
2021-03-31	603768.SH	常青股份:关于 2020 年度利润分配预案的公告
2021-03-30	300825.SZ	阿尔特:关于签订日常经营重大合同的公告
2021-03-30	002594.SZ	比亚迪:2021 年度日常关联交易预计公告
2021-03-30	002594.SZ	比亚迪:关于调整增加公司在比亚迪汽车金融有限公司办理存款业务的额度上限暨关联交易的公告
2021-03-30	002283.SZ	天润工业:关于 2021 年度日常关联交易预计的公告
2021-03-30	002715.SZ	登云股份:关于对外投资进展暨完成工商变更登记的公告
2021-03-30	600006.SH	东风汽车:2020 年年度利润分配方案的公告
2021-03-30	600006.SH	东风汽车:日常关联交易的公告
2021-03-30	600418.SH	江淮汽车:容诚会计师事务所关于募集资金存放与实际使用情况的鉴证报告
2021-03-30	600418.SH	江淮汽车:回购注销部分股票期权事项的法律意见书
2021-03-30	600418.SH	江淮汽车:2021 年度日常关联交易的公告
2021-03-30	600418.SH	江淮汽车:关于控股子公司安凯客车与中安汽车租赁公司开展融资租赁业务暨关联交易的公告
2021-03-30	600418.SH	江淮汽车:关于控股子公司安凯客车与中安汽车租赁公司合作为客户提供汽车回购担保暨关联交易的公告
2021-03-30	600418.SH	江淮汽车:关于在瑞福德汽车金融有限公司存款暨关联交易的公告
2021-03-30	600418.SH	江淮汽车:董事会关于募集资金年度存放与使用情况专项报告
2021-03-30	600418.SH	江淮汽车:关于注销公司部分股票期权的公告
2021-03-30	600418.SH	江淮汽车:关于募集资金年度存放与使用情况的专项报告
2021-03-30	600418.SH	江淮汽车:国元证券股份有限公司关于安徽江淮汽车集团股份有限公司 2020 年度募集资金存放与使用情况的专项核查报告
2021-03-30	600213.SH	亚星客车:关于非公开发行股票涉及关联交易的公告
2021-03-30	600213.SH	亚星客车:2021 年非公开发行 A 股股票募集资金使用可行性分析报告
2021-03-30	600213.SH	亚星客车:无需编制前次募集资金使用情况专项报告的说明公告
2021-03-30	600213.SH	亚星客车: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
2021-03-30	600213.SH	亚星客车:无需编制前次募集资金使用情况专项报告的说明
2021-03-30	600066.SH	宇通客车:关于 2021 年日常关联交易预计的公告
2021-03-30	600066.SH	宇通客车:2020 年度利润分配方案公告
2021-03-30	600660.SH	福耀玻璃:关联交易管理制度（2021 年第一次修订）
2021-03-30	600660.SH	福耀玻璃:2020 年度利润分配方案公告

2021-03-30	600081.SH	东风科技:关于向中国证监会申请中止发行股份购买资产行政许可事项的公告
2021-03-30	603306.SH	华懋科技:2021 年股票期权激励计划首次授予登记完成的公告
2021-03-30	600303.SH	曙光股份:关于对《辽宁监管局行政监管措施决定书》整改进展的公告
2021-03-30	603922.SH	金鸿顺:关于出售全资子公司 100%股权进展情况的提示性公告
2021-03-29	002448.SZ	中原内配:关于公司持股 5%以上股东因误操作导致短线交易的情况说明暨致歉函
2021-03-29	300926.SZ	博俊科技:关于募集资金 2020 年度存放与使用情况专项报告
2021-03-29	002703.SZ	浙江世宝:年度募集资金使用情况专项说明
2021-03-29	002703.SZ	浙江世宝:年度募集资金使用鉴证报告
2021-03-29	002703.SZ	浙江世宝:关于 2020 年度拟不进行利润分配的说明
2021-03-29	300926.SZ	博俊科技:募集资金年度存放与使用情况鉴证报告
2021-03-29	300926.SZ	博俊科技:2020 年度利润分配预案公告
2021-03-29	600676.SH	交运股份:海通证券股份有限公司关于上海交运集团股份有限公司 2020 年度募集资金存放与使用情况的核查意见
2021-03-29	600676.SH	交运股份:关于公司募集资金存放与实际使用情况的专项报告
2021-03-29	600676.SH	交运股份:关于向上海久事（集团）有限公司申请委托贷款（关联交易）的公告
2021-03-29	600676.SH	交运股份:关于 2020 年度拟不进行利润分配的专项说明
2021-03-29	600676.SH	交运股份:募集资金年度存放与使用情况鉴证报告
2021-03-29	600676.SH	交运股份:关于预计公司 2021 年度日常关联交易的公告

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：

目前自主品牌销量正在逐月回升，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。建议关注春季用工期相关的卡车标的、新车发布频繁的乘用车标的以及 MEB 产业链等，如：潍柴动力、宇通客车、宁波华翔、银轮股份、均胜电子、上汽集团。

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