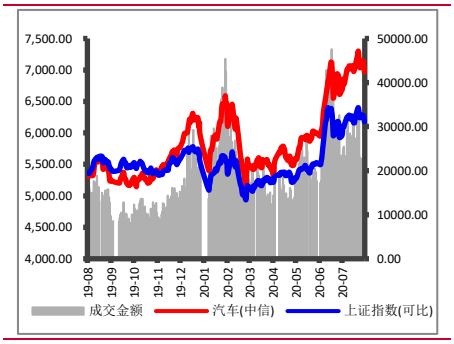
汽车 行业周报 （20200824-20200830） 维持评级

报告原因：定期报告 **中报陆续披露，各股波动分化明显** **看好**

2020 年 8 月 31 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：中报陆续发布，各股涨跌不一

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（20200824-20200830），沪深 300 涨跌幅为 2.66%，创业板涨跌幅为 4.71%，汽车行业涨跌幅为 0.80%，在中信一级 30 个行业排名第 12 位。
- 细分行业： 摩托车及其他以 4.40 %的周涨跌幅排行最前，卡车行业以-4.30 %的周涨跌幅排行最后。
- 概念板块： 吉利概念、充电桩分别以 5.76 %、3.78 %的周涨跌幅排行最前，乙醇汽油、电动物流车指数行业分别以-1.33 %、-0.87 %的周涨跌幅排行最后。
- 个股：汽车行业（中信）上周（20200824-20200830）77 只个股整体实现正收益。其中，双林股份以 52.93 %的涨跌幅排行首位，*ST 力帆以-18.76 %的涨跌幅排行最后。
- 估值：截至 2020 年 8 月 28 日，汽车行业（中信一级）的 PE(TTM)为 50.75，新能源汽车的 PE(TTM)为 69.27。

行业动态

新车上市（详细内容见正文）

行业要闻（详细点评见正文）

1） 北京市出台新能源轻型货车运营激励方案

2） 广州市部署促进汽车产业加快发展

3） 助力生态共建 汽车智能产业研究院在京成立

重要上市公司公告（详细内容见正文）

投资建议

长期来看：

建议关注以下领域：

一、市占率持续领先、销售渠道完善的乘用车、重卡整车龙头；

二、附加值高、有望实现海外替代的零部件行业龙头供应商；

三、聚焦新能源汽车，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。

短期来看：

行业：目前来看，我国经济复苏态势持续向好，制造业供需两端稳定回暖，消费市场继续改善，重大基建项目加快开工，货车产销有望维持高位运行。乘用车方面，由于较强的消费需求与各地不断的补助资金支撑，乘用车市场已逐渐好转，特别是美系、日系、德系乘用车销量恢复情况较好，未来有望维持同比较稳定的增长。新能源汽车方面，下半年新能源汽车产销数量逐步增加，预计后续将维持增长状态。

政策：年初以来的汽车整体刺激消费措施目前已取得较好成效。后续持续推出更多利好燃油车的可能性较小，整体重心或将放置于利好新能源汽车与调整汽车消费结构方向。

市场：由于年初疫情影响，上半年车企累计销量普遍较差，预计半年报发布期间行业将处于波动分化状态。建议关注较为稳定的重卡行业以及销售较好的整车企业、MEB、特斯拉的相关零部件等，如：潍柴动力、中国重汽、长安集团、上汽集团、华域汽车、三花智控、星宇股份。

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）上游原材料价格大幅波动；
- 4）海外新冠肺炎疫情持续蔓延。

目录

1.行情回顾 5

1.1 行业整体表现 5

1.2 细分行业市场表现 5

1.3 概念板块市场表现 6

1.4 个股表现 6

1.5 行业估值情况 8

2.行业动态 9

2.1 行业要闻 9

2.2 新车上市 9

3.上市公司重要公告 10

4.投资建议 14

5.风险提示 14

图表目录

图 1：行业周涨跌幅（%）.....5
图 2：子行业涨跌幅情况（%）.....5
图 3：最近一个月汽车行业各子版变化情况.....5
图 4：汽车相关的概念板块涨跌幅（%）.....6
图 5：部分细分行业 PE(TTM)变化.....8
图 6：汽车行业 PE(TTM)变化.....8
图 7：本周上市新车.....10

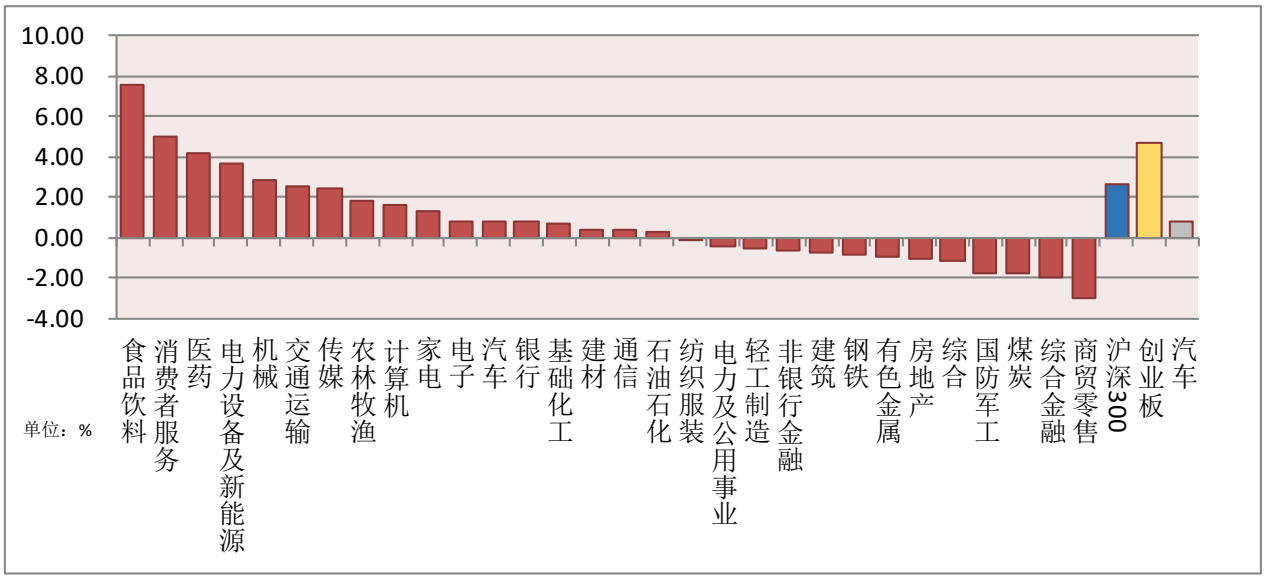
表 1：上周涨跌幅排名前十的个股（%）.....7
表 2：上周各行业涨跌幅排名前三的个股.....7
表 3：过去一周上市公司重要公告（点击公告标题查看详情）.....10

1.行情回顾

1.1 行业整体表现

上周（20200824-20200830），沪深 300 涨跌幅为 2.66%，创业板涨跌幅为 4.71%，汽车行业涨跌幅为 0.80%，在中信一级 30 个行业排名第 12 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（20200824-20200830）7 个子行业（中信三级）涨跌情况如图，其中摩托车及其他以 4.40 %的周涨跌幅排行最前，卡车行业以-4.30 %的周涨跌幅排行最后。

图 2：子行业涨跌幅情况（%）

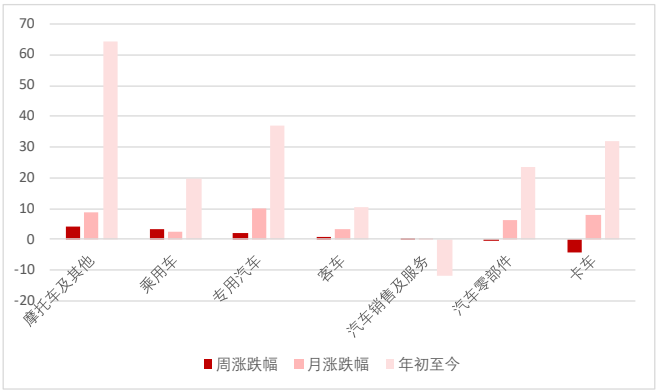
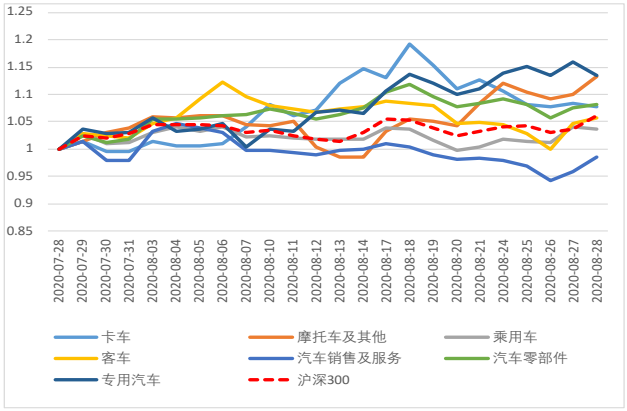


图 3：最近一个月汽车行业各子版变化情况

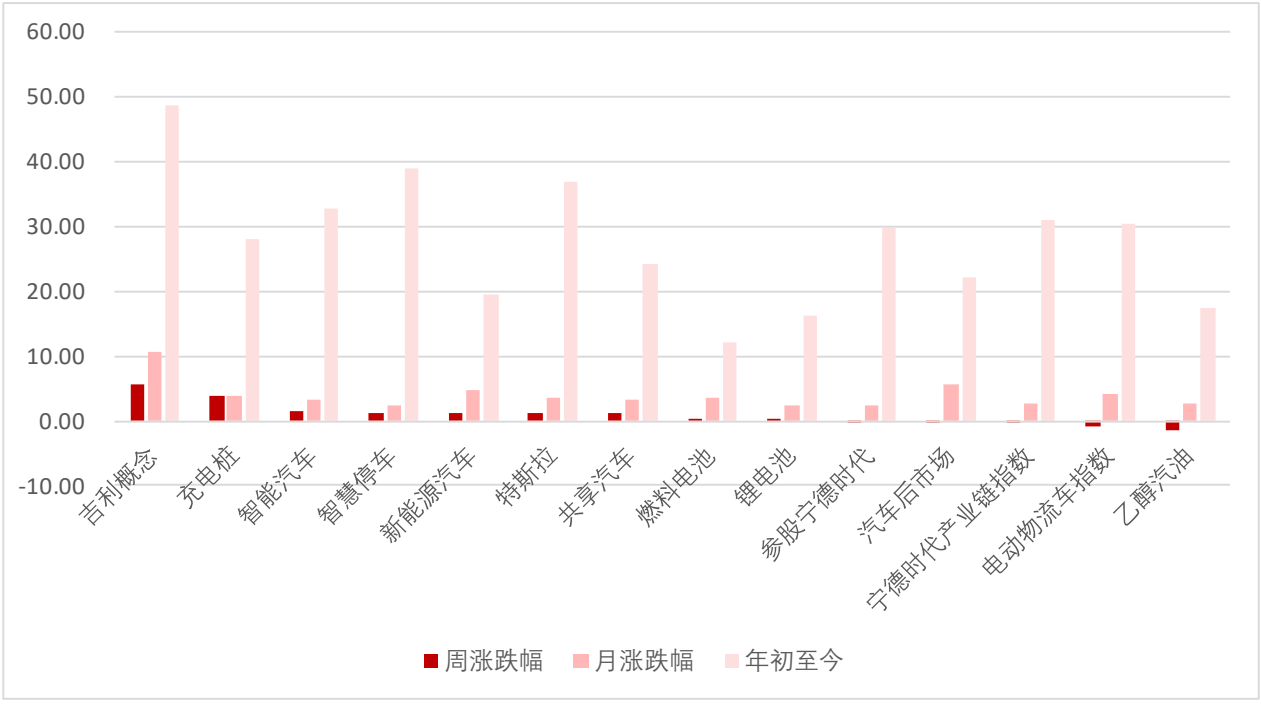


数据来源：wind，山西证券研究所　　数据来源：wind，山西证券研究所

1.3 概念板块市场表现

上周（20200824-20200830）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，其中吉利概念、充电桩分别以 5.76 %、3.78 %的周涨跌幅排行最前，乙醇汽油、电动物流车指数行业分别以-1.33 %、-0.87 %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（20200824-20200830）77 只个股整体实现正收益。其中，双林股份以 52.93 %的涨跌幅排行首位，*ST 力帆以-18.76 %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
300100. SZ	双林股份	52. 93	601777. SH	*ST力帆	-18. 76
300304. SZ	云意电气	27. 98	603306. SH	华懋科技	-12. 98
603787. SH	新日股份	21. 48	600166. SH	福田汽车	-11. 54
300375. SZ	鹏翎股份	20. 46	000030. SZ	富奥股份	-10. 89
603129. SH	春风动力	15. 38	603997. SH	继峰股份	-10. 22
300201. SZ	海伦哲	14. 32	002662. SZ	京威股份	-10. 10
300733. SZ	西菱动力	13. 84	603166. SH	福达股份	-10. 07
603758. SH	秦安股份	12. 90	002363. SZ	隆基机械	-8. 09
300507. SZ	苏奥传感	11. 91	002283. SZ	天润工业	-7. 77
000913. SZ	钱江摩托	11. 78	603158. SH	腾龙股份	-6. 97

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

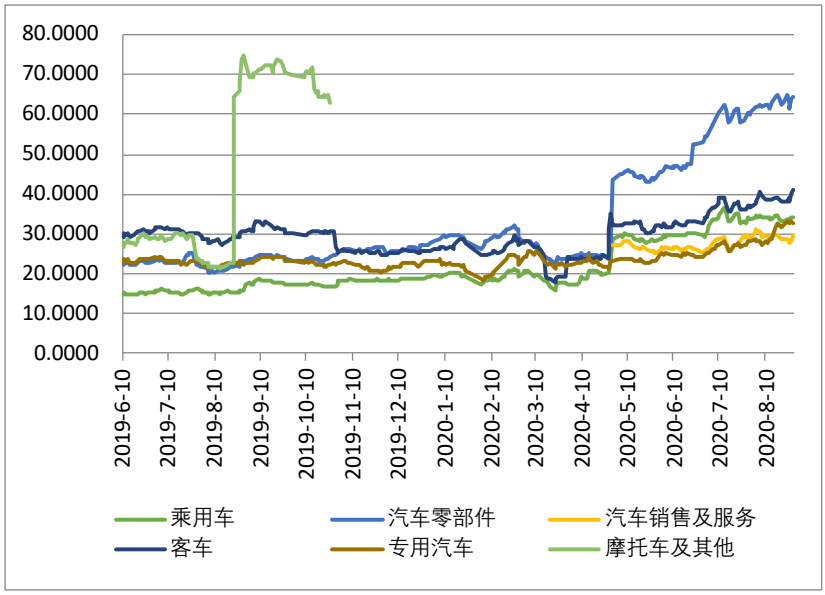
涨幅排名前三的个股				跌幅排名前三的个股		
所属行业	代码	公司简称	涨跌幅（%）	代码	公司简称	涨跌幅（%）
乘用车	002594.SZ	比亚迪	7.30	600418.SH	江淮汽车	-4.24
	000800.SZ	一汽解放	4.21	600733.SH	北汽蓝谷	-4.11
	600104.SH	上汽集团	3.67	200625.SZ	长安B	-2.13
卡车	000550.SZ	江铃汽车	3.30	600166.SH	福田汽车	-11.54
	000951.SZ	中国重汽	2.03	600006.SH	东风汽车	-4.43
	200550.SZ	江铃B	0.55	600375.SH	华菱星马	-0.82
客车	600303.SH	曙光股份	4.23	600686.SH	金龙汽车	-1.74
	600609.SH	金杯汽车	2.12	000868.SZ	ST安凯	-1.59
	600066.SH	宇通客车	0.55	600213.SH	亚星客车	0.26
专用汽车	300201.SZ	海伦哲	14.32	603611.SH	诺力股份	-4.56
	601965.SH	中国汽研	1.37	601965.SH	中国汽研	1.37
	603611.SH	诺力股份	-4.56	300201.SZ	海伦哲	14.32
汽车零部件	300100.SZ	双林股份	52.93	603306.SH	华懋科技	-12.98
	300304.SZ	云意电气	27.98	000030.SZ	富奥股份	-10.89
	300375.SZ	鹏翎股份	20.46	603997.SH	继峰股份	-10.22
汽车销售及服务	600335.SH	国机汽车	6.03	601258.SH	ST庞大	-0.87
	600327.SH	大东方	1.97	600653.SH	申华控股	0.00
	600297.SH	广汇汽车	0.26	600297.SH	广汇汽车	0.26
摩托车及其他	603787.SH	新日股份	21.48	601777.SH	*ST力帆	-18.76
	603129.SH	春风动力	15.38	600818.SH	中路股份	-3.54
	000913.SZ	钱江摩托	11.78	603766.SH	隆鑫通用	-3.33

数据来源：wind，山西证券研究所

1.5 行业估值情况

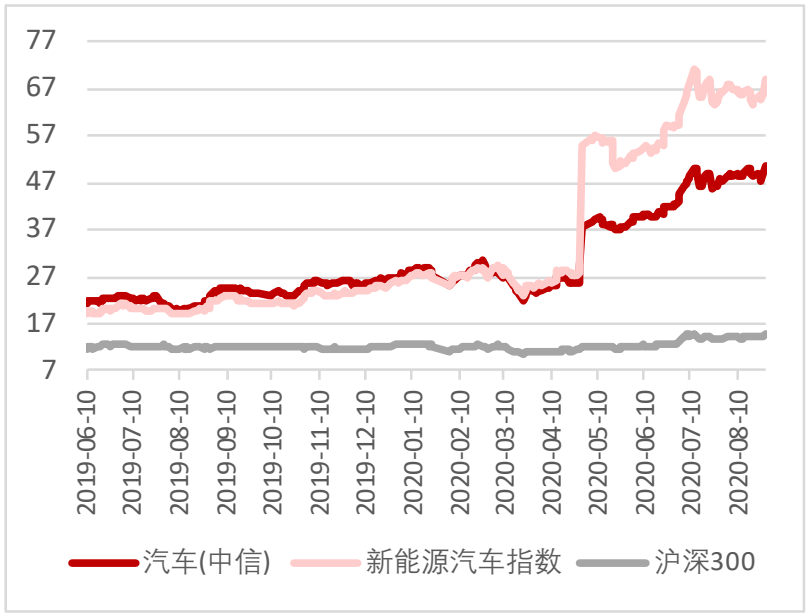
截至 2020 年 8 月 28 日，汽车行业（中信一级）的 PE(TTM)为 50.75，新能源汽车的 PE(TTM)为 69.27。

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

➢ **北京市出台新能源轻型货车运营激励方案**

为贯彻落实《北京市打赢蓝天保卫战三年行动计划》要求，促进淘汰或转出汽柴油货车并更新为新能源轻型货车，降低轻型货车的燃油消耗、污染物排放，推动打赢蓝天保卫战、打好污染防治攻坚战，8 月 21 日，北京市交通委员会、北京市财政局印发《2020 年北京市新能源轻型货车运营激励方案》明确，激励资金总额为 7 万元/车，分三期发放，分别给予 3 万元/车、2 万元/车和 2 万元/车激励资金。

（信息来源：wind）

➢ **广州市部署促进汽车产业加快发展**

近日广州市审议通过了《广州市促进汽车产业加快发展的意见》，明确广州汽车产业发展目标、主要任务、体系支撑、保障措施。以供给侧结构性改革为主线，推动优势整车制造企业做大做强，加快发展节能环保汽车，引导整车制造企业“走出去”。加快推进新能源汽车向高质量发展，建设国际汽车零部件产业基地，布局智能网联汽车应用示范。建立关键核心技术、产业创新平台、公共测试服务等支撑体系。会议强调，市有关部门要及时了解广州汽车企业生产经营情况，制定和完善支持产业高质量发展的政策措施，同时要准确把握汽车产业发展变革趋势，谋划未来出行产业。根据《意见》，到 2025 年，全市汽车产能突破 500 万辆，新能源汽车年产能进入全国城市前三名，并建成全国领先的 5G 车联网标准体系和智能网联汽车封闭测试区。

（信息来源：21 世纪经济报道，wind）

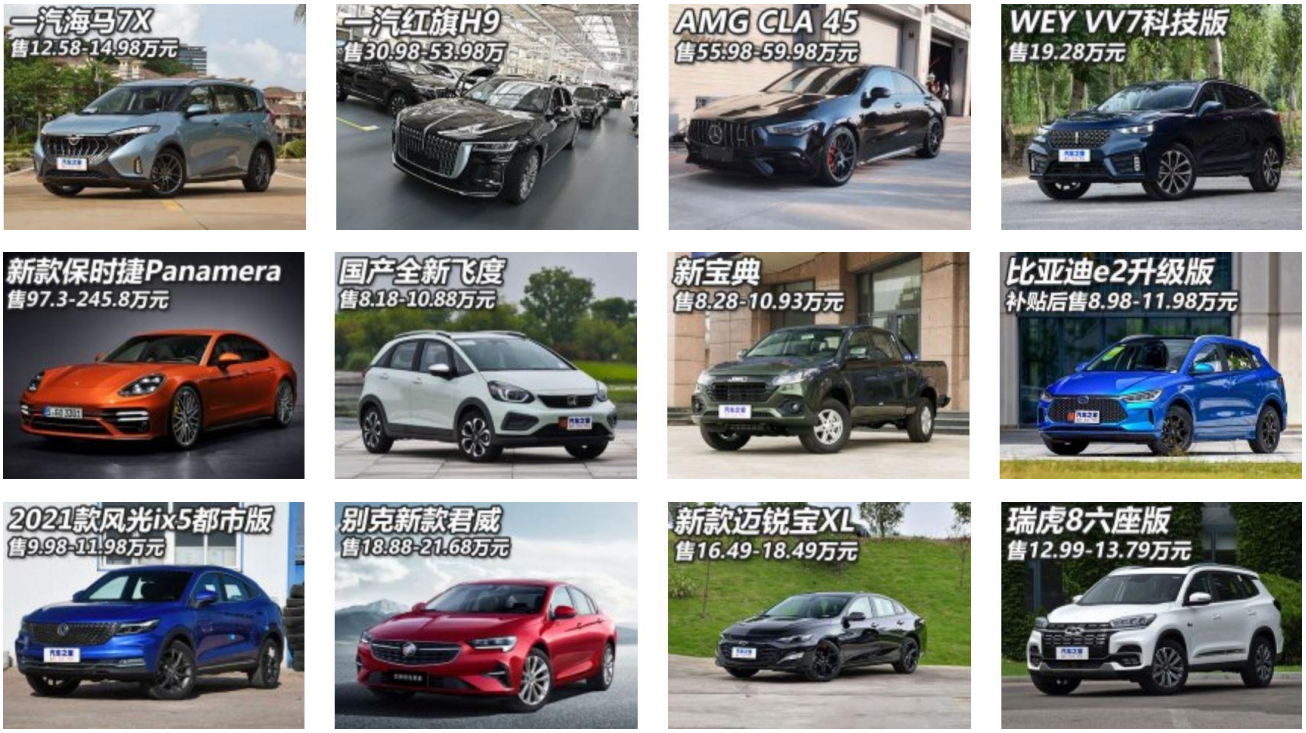
➢ **助力生态共建 汽车智能产业研究院在京成立**

8 月 24 日，由工业和信息化部工业文化发展中心组织支持的汽车智能产业研究院在京成立。研究院将大力推动政、产、学、研、用的有效结合，为智能汽车专业人才的培养提供系统性支持。据了解，汽车智能产业研究院未来将通过一系列举措，推动中国汽车智能产业研究与实践的“双轮”建设，助力企业从单体创新跨越到联合创新及新生态集群共建，促进“双循环”格局，从而提高中国汽车产业在全球范围的竞争实力和抗风险能力。汽车智能产业研究院表示，研究院将为国内车企和技术创新型企业提供有助于推动智能技术创新与实践的一系列所需支持，包括测试设备及工具、模拟实验室、封闭性科研场地、虚拟仿真及实际应用测试环境等，进而能够帮助企业尽快完善研发与测试，促进汽车智能领域的快速发展。

（信息来源：人民网，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
2020-08-29	600418.SH	江淮汽车:2020 年半年度募集资金存放与使用情况的专项报告
2020-08-29	603197.SH	保隆科技:前次募集资金使用情况审核报告
2020-08-29	603197.SH	保隆科技: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情况的公告
2020-08-29	603197.SH	保隆科技:关于与特定对象签署附生效条件的股份认购合同的公告
2020-08-29	603197.SH	保隆科技:关于非公开发行股票涉及关联交易事项的公告
2020-08-29	603197.SH	保隆科技:前次募集资金使用情况的专项报告
2020-08-29	600653.SH	申华控股:关联交易管理制度(2020 年修订)
2020-08-29	603358.SH	华达科技:2020 年上半年募集资金存放与实际使用情况的专项报告
2020-08-29	603197.SH	保隆科技:非公开发行 A 股股票募集资金使用可行性分析报告
2020-08-29	600480.SH	凌云股份:2020 年半年度募集资金存放与实际使用情况的专项报告

2020-08-29	002284.SZ	亚太股份:2020 年半年度募集资金存放与使用情况专项报告
2020-08-28	300643.SZ	万通智控:关于 2020 年半年度募集资金存放与使用情况的专项报告
2020-08-28	002553.SZ	南方轴承:董事会关于 2020 年半年度募集资金存放与使用情况的专项报告
2020-08-28	300733.SZ	西菱动力:中国国际金融股份有限公司关于公司首次公开发行股票部分募集资金投资项目结项并将结余资金用于永久补充流动资金的核查意见
2020-08-28	300733.SZ	西菱动力:关于募集资金 2020 半年度存放与使用情况的专项报告
2020-08-28	300733.SZ	西菱动力:关于首次公开发行股票部分募集资金投资项目结项并将结余资金用于永久补充流动资金的公告
2020-08-28	600733.SH	北汽蓝谷:关于 2020 年半年度募集资金存放与实际使用情况的专项报告
2020-08-28	300742.SZ	越博动力:关于重大资产重组事项的进展公告
2020-08-28	300742.SZ	越博动力:长城证券股份有限公司关于公司转让权益资产暨关联交易的核查意见
2020-08-28	300742.SZ	越博动力:2020 年半年度募集资金存放与使用情况的专项报告
2020-08-28	300742.SZ	越博动力:关于转让权益资产暨关联交易的公告
2020-08-28	002906.SZ	华阳集团:2020 年半年度募集资金存放与实际使用情况的专项报告
2020-08-28	000338.SZ	潍柴动力:日常持续性关联交易公告
2020-08-28	002448.SZ	中原内配:董事会关于公司 2020 年半年度募集资金存放与使用情况的专项报告(2020 年 1-6 月)
2020-08-28	300073.SZ	当升科技:关于筹划发行股份购买资产事项的停牌公告
2020-08-28	002590.SZ	万安科技:关于向控股子公司增资的公告
2020-08-28	002590.SZ	万安科技:关于转让参股子公司股权暨关联交易的公告
2020-08-28	002590.SZ	万安科技:独立董事关于转让参股子公司股权暨关联交易事项的事前认可意见
2020-08-28	603390.SH	通达电气:关于 2020 年上半年度公司募集资金存放与实际使用情况的专项报告
2020-08-28	603306.SH	华懋科技:厦门证监局关于对东阳华盛企业管理合伙企业(有限合伙),宁波新点基石投资管理合伙企业(有限合伙)采取责令改正措施的决定的公告
2020-08-28	002863.SZ	今飞凯达:关于全资子公司对外投资设立子公司的公告
2020-08-28	002863.SZ	今飞凯达:2020 年半年度募集资金存放与实际使用情况的专项报告
2020-08-28	002863.SZ	今飞凯达:财通证券股份有限公司关于公司日常关联交易的核查意见
2020-08-28	002863.SZ	今飞凯达:关于增加 2020 年度日常关联交易预计的公告
2020-08-28	603922.SH	金鸿顺:关于 2020 年半年度募集资金存放与实际使用情况的专项报告
2020-08-28	600686.SH	金龙汽车:2020 年半年度募集资金存放与实际使用情况的专项报告
2020-08-28	603306.SH	华懋科技:2020 年上半年度募集资金存放与实际使用情况的专项报告
2020-08-28	603809.SH	豪能股份:关于收购成都昊轶强航空设备制造股份有限公司 68.875%股份的进展公告
2020-08-28	600698.SH	ST 天雁:关于全资子公司出售股权暨关联交易完成的公告
2020-08-28	603121.SH	华培动力:2020 年半年度募集资金存放与实际使用情况的专项报告
2020-08-28	603701.SH	德宏股份:2020 年半年度募集资金存放与实际使用情况专项报告
2020-08-28	600609.SH	金杯汽车:关于与华晨鑫源重庆汽车有限公司重新签订注册商标使用许可合同的公告
2020-08-28	603161.SH	科华控股:关于 2020 年度非公开发行 A 股股票募集资金使用的可行性分析报告
2020-08-28	600609.SH	金杯汽车:关于 2020 年半年度募集资金存放与实际使用情况的专项报告
2020-08-28	603335.SH	迪生力:2020 年半年度募集资金存放与实际使用情况的专项报告
2020-08-28	603161.SH	科华控股:容诚会计师事务所关于科华控股股份有限公司前次募集资金使用情况鉴证报告
2020-08-28	603161.SH	科华控股:前次募集资金使用情况专项报告

2020-08-28	603161.SH	科华控股:关于最近五年不存在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
2020-08-28	603109.SH	神驰机电:关于向全资孙公司增加投资的公告
2020-08-28	603109.SH	神驰机电:关于变更部分募集资金投资项目实施主体的公告
2020-08-28	603109.SH	神驰机电:2020 年半年度募集资金存放与使用情况的专项报告
2020-08-28	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变更部分募集资金投资项目实施主体的核查意见
2020-08-28	603109.SH	神驰机电:2020 年半年度募集资金存放与使用情况的专项报告
2020-08-28	603158.SH	腾龙股份:关于控股股东协议转让部分股份完成过户登记的公告
2020-08-28	603655.SH	朗博科技:董事会关于公司 2020 年半年度募集资金存放与实际使用情况的专项报告
2020-08-28	603917.SH	合力科技:2020 年半年度募集资金存放与实际使用情况的专项报告
2020-08-28	603768.SH	常青股份:2020 年半年度募集资金存放与实际使用情况的专项报告
2020-08-28	603917.SH	合力科技:关于提前归还部分暂时用于补充流动资金的募集资金的公告
2020-08-28	600676.SH	交运股份:关于公司募集资金 2020 年上半年度存放与使用情况的专项报告
2020-08-28	600104.SH	上汽集团:2020 年上半年度募集资金存放与实际使用情况专项报告
2020-08-27	300652.SZ	雷迪克:2020 年半年度募集资金存放与使用情况专项报告
2020-08-27	002340.SZ	格林美:2020 年半年度募集资金存放与使用情况的专项报告
2020-08-27	300652.SZ	雷迪克:关于部分募集资金投资项目延期的公告
2020-08-27	300652.SZ	雷迪克:国金证券股份有限公司关于公司部分募集资金投资项目延期的核查意见
2020-08-27	002684.SZ	*ST 猛狮:董事会关于 2020 年半年度募集资金存放与使用情况的专项报告
2020-08-27	002921.SZ	联诚精密:长城证券股份有限公司关于公司使用银行承兑汇票支付募投项目资金并以募集资金等额置换的核查意见
2020-08-27	002921.SZ	联诚精密:关于拟参与设立创业投资基金的公告
2020-08-27	002921.SZ	联诚精密:关于设立合资公司的公告
2020-08-27	002921.SZ	联诚精密:2020 年半年度募集资金存放与使用情况的专项报告
2020-08-27	002921.SZ	联诚精密:长城证券股份有限公司关于公司拟参与设立创业投资基金的核查意见
2020-08-27	002921.SZ	联诚精密:关于使用银行承兑汇票支付募投项目资金并以募集资金等额置换的公告
2020-08-27	300680.SZ	隆盛科技:2020 年半年度募集资金存放与使用情况的专项报告
2020-08-27	002048.SZ	宁波华翔:董事会关于半年度募集资金存放与使用情况的专项报告
2020-08-27	300825.SZ	阿尔特:关于 2020 年半年度募集资金存放与使用情况的专项报告
2020-08-27	300473.SZ	德尔股份:2020 年半年度募集资金存放与实际使用情况的专项报告
2020-08-27	002812.SZ	恩捷股份:关于提前归还暂时补充流动资金的闲置募集资金的公告
2020-08-27	002355.SZ	兴民智通:2019 年年度权益分派实施公告
2020-08-27	002715.SZ	登云股份:关于 2020 年半年度资本公积金转增股本预案的公告
2020-08-27	601777.SH	*ST 力帆:管理人关于发布《关于招募重整投资人的公告》的公告
2020-08-27	603348.SH	文灿股份:关于 2020 年半年度募集资金存放与实际使用情况的专项报告
2020-08-27	002865.SZ	钧达股份:2020 年半年度募集资金存放与使用情况专项报告
2020-08-27	300707.SZ	威唐工业:关联交易决策制度
2020-08-27	002510.SZ	天汽模:关于募集资金 2020 年半年度存放与使用情况的专项报告
2020-08-27	603982.SH	泉峰汽车:关于与马鞍山雨山经济开发区管理委员会签署《汽车零部件智能制造投资合同》的公告
2020-08-27	002516.SZ	旷达科技:2020 年上半年度募集资金存放与实际使用情况的专项报告

2020-08-27	600741.SH	华域汽车:关于关于全资子公司上海幸福摩托车有限公司搬迁补偿暨关联交易的公告
2020-08-27	002265.SZ	西仪股份:2020 年半年度募集资金存放与使用情况专项报告
2020-08-27	603129.SH	春风动力:2020 年半年度募集资金存放与实际使用情况专项报告
2020-08-27	603035.SH	常熟汽饰:关于与实际控制人共同参与设立投资基金的进展公告
2020-08-26	603306.SH	华懋科技:关于控股股东签署《股份转让协议》暨控制权拟发生变更的提示性公告
2020-08-26	603129.SH	春风动力:关于控股股东窗口期违规增持股票及致歉公告
2020-08-26	002460.SZ	赣锋锂业:2020 年半年度募集资金存放与实际使用情况的专项报告
2020-08-26	603758.SH	秦安股份:关于获得投资收益的公告
2020-08-26	603040.SH	新坐标:2020 年半年度募集资金存放与实际使用情况的专项报告
2020-08-26	002708.SZ	光洋股份:董事会关于募集资金 2020 年半年度存放与使用情况的专项报告
2020-08-26	300073.SZ	当升科技:2020 年半年度募集资金存放与使用情况专项报告
2020-08-26	300073.SZ	当升科技:对外投资管理制度
2020-08-25	603306.SH	华懋科技:就公司控制权转让相关事项，向公司发出监管工作函
2020-08-25	300585.SZ	奥联电子:关于日常关联交易预计及补充确认关联交易的公告
2020-08-25	300585.SZ	奥联电子:董事会关于 2020 年半年度募集资金存放与使用情况的专项报告
2020-08-25	002488.SZ	金固股份:浙江天册律师事务所关于公司 2017 年股票期权与限制性股票激励计划注销期权,回购注销限制性股票之法律意见书
2020-08-25	002488.SZ	金固股份:关于注销期权,回购注销限制性股票的公告
2020-08-25	002488.SZ	金固股份:关于子公司特维轮智车慧达科技(杭州)有限公司实施员工股权激励方案的公告
2020-08-25	002921.SZ	联诚精密:关于对外投资成立全资子公司的公告
2020-08-25	300825.SZ	阿尔特:关于 2020 年限制性股票激励计划内幕信息知情人及激励对象买卖公司股票情况的自查报告
2020-08-25	002341.SZ	新纶科技:董事会关于 2020 年上半年度募集资金存放与实际使用情况的专项报告
2020-08-25	002812.SZ	恩捷股份:2020 年半年度募集资金存放与使用情况的专项报告
2020-08-25	300507.SZ	苏奥传感:关于回购注销 2018 年限制性股票激励计划部分限制性股票的减资公告
2020-08-25	002765.SZ	蓝黛传动:关于 2020 年半年度募集资金存放与使用情况的专项报告
2020-08-25	603758.SH	秦安股份:关于获得投资收益的公告
2020-08-25	603037.SH	凯众股份:关于 2020 年半年度募集资金存放与实际使用情况的专项报告
2020-08-25	600884.SH	杉杉股份:关于调整公司 2019 年股票期权激励计划行权价格和数量的公告
2020-08-25	600884.SH	杉杉股份:中信建投证券股份有限公司关于宁波杉杉股份有限公司调整部分募集资金投资项目投资结构的核查意见
2020-08-25	600884.SH	杉杉股份:关于调整部分募集资金投资项目投资结构的公告
2020-08-25	600884.SH	杉杉股份:2019 年股票期权激励计划行权价格和数量调整事项的法律意见
2020-08-25	600884.SH	杉杉股份:关于部分募集资金投资项目结项并将节余募集资金永久补充流动资金的公告
2020-08-25	600884.SH	杉杉股份:中信建投证券股份有限公司关于宁波杉杉股份有限公司非公开发行股票募集资金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
2020-08-25	600884.SH	杉杉股份:2020 年半年度募集资金存放与实际使用情况的专项报告
2020-08-25	603788.SH	宁波高发:2020 半年度募集资金存放与实际使用情况专项报告
2020-08-25	603089.SH	正裕工业:关于公司 2020 年半年度募集资金存放与实际使用情况的专项报告
2020-08-25	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首次公开发行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

2020-08-25	603089.SH	正裕工业:关于首次公开发行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
2020-08-25	000927.SZ	*ST 夏利:关于重大资产出售及发行股份购买资产并募集配套资金相关事项收到中国银保监会批复的公告
2020-08-25	603926.SH	铁流股份:关于回购注销部分限制性股票通知债权人的公告
2020-08-25	603926.SH	铁流股份:股权激励事宜的法律意见书
2020-08-25	603926.SH	铁流股份:关于 2020 年半年度募集资金存放与实际使用情况的专项报告
2020-08-25	603178.SH	圣龙股份:上海锦天城(杭州)律师事务所关于圣龙股份回购注销部分限制性股票的法律意见书
2020-08-25	603178.SH	圣龙股份:关于回购注销部分限制性股票通知债权人的公告
2020-08-24	002703.SZ	浙江世宝:2020 年半年度募集资金存放与使用情况的专项报告
2020-08-24	600741.SH	华域汽车:关于全资子公司收购延锋汽车内饰系统有限公司 30%股权进展情况的提示性公告

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、销售渠道完善的乘用车、重卡整车龙头**：

①国内汽车行业已经趋于成熟化，行业需求空间有限，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。

- 二是**附加值高、有望实现海外替代的零部件行业龙头供应商**：

①技术优势领先，议价能力较强，有望实现海外替代；

②行业升级空间较大，单车价值量有进一步拉升的空间，为零部件龙头供应商提供了更大的发展空间。

- 三是**聚焦新能源汽车，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**：

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：

行业：目前来看，我国经济复苏态势持续向好，制造业供需两端稳定回暖，消费市场继续改善，重大基建项目加快开工，货车产销有望维持高位运行。乘用车方面，由于较强的消费需求与各地不断的补助资金支撑，乘用车市场已逐渐好转，特别是美系、日系、德系乘用车销量恢复情况较好，未来有望维持同比较稳定的增长。新能源汽车方面，下半年新能源汽车产销数量逐步增加，预计后续将维持增长状态。

政策：年初以来的汽车整体刺激消费措施目前已取得较好成效。后续持续推出更多利好燃油车的可能性较小，整体重心或将放置于利好新能源汽车与调整汽车消费结构方向。

市场：由于年初疫情影响，上半年车企累计销量普遍较差，预计半年报发布期间行业将处于波动分化状态。建议关注较为稳定的重卡行业以及销售较好的整车企业、MEB、特斯拉的相关零部件等，如：潍柴动力、中国重汽、长安集团、上汽集团、华域汽车、三花智控、星宇股份。

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）上游原材料价格大幅波动；

4）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而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、地位和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 个月内上市公司股票涨跌幅相对同期上证指数/深证成指的涨跌幅为基准

——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“本公司”)具备证券投资咨询业务资格。本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。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，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本所于发布本报告当日的判断。在不同时期，本所可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本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所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。客户应当考虑到本公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突。本公司在知晓范围内履行披露义务。本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利。未经本公司事先书面授权，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，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。否则，本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，禁止我司员工将我司证券研究报告私自提供给未经我司授权的任何公众媒体或者其他机构；禁止任何公众媒体或者其他机构未经授权私自刊载或者转发我司的证券研究报告。刊载或者转发我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》规定特此提示我司证券研究业务客户不要将我司证券研究报告转发给他人，提示我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》规定特此告知我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