

汽车

行业周报（20220418-20220424）

维持评级

报告原因：定期报告

预计4月同比产销将有所下滑

领先大市

2022年4月24日

行业研究/行业周报

汽车行业近一年市场表现



相关报告：

【山证汽车】动力电池产业链深度梳理：头部企业优势明显，动力电池即将迈入TWh时代

【山证电新】氢能产业发展中长期规划（2021-2035年）：明确2025年目标，长线规划氢能产业与技术发展

分析师：

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

上海市浦东新区杨高南路799号陆家嘴世纪金融广场3号楼802室

广东省深圳市福田区林创路新一代产业园5栋17层

山西证券股份有限公司

http://www.i618.com.cn

投资要点

- 整体：上周（20220418-20220424），沪深300涨跌幅为-4.19%，创业板涨跌幅为-6.66%，汽车行业涨跌幅为-2.73%，在中信一级30个行业排名第6位。
- 细分行业：摩托车及其他以+2.70%的周涨跌幅排行最前，卡车行业以-7.51%的周涨跌幅排行最后。
- 概念板块：吉利概念、特斯拉分别以+1.50%、-3.98%的周涨跌幅排行最前，参股宁德时代、锂电池行业分别以-7.76%、-7.15%的周涨跌幅排行最后。
- 个股：汽车行业（中信）上周（20220418-20220424）43只个股实现正收益。其中，双林股份以+37.32%的涨跌幅排行首位，海伦哲以-22.49%的涨跌幅排行最后。
- 估值：截至2022年4月22日，汽车行业（中信一级）的PE(TTM)为33.27，新能源汽车的PE(TTM)为40.15。

行业要闻

- 1) 工信部设666家在沪保运转企业“白名单” 特斯拉、上汽等在列；
- 2) 杉杉股份负极材料子公司拟引入宁德时代、比亚迪等战投；
- 3) 国轩高科将对吉利商用车供应电池；
- 4) 乘联会：4月狭义乘用车零售销量预计110万辆，同比下降31.9%。

原材料价格

- 根据百川资讯数据，本周三元材料市场暂时维稳，原材料成本降低。本周磷酸铁锂价格暂稳态势，新能源汽车产销将持续放量。本周中国锂电负极材料市场局部出现小幅上调，主要以中低端产品市场为主。动力电池级PVDF保持需求高位。

投资建议

- 3月以来，新冠疫情多地扩散，本土确诊病例与无症状感染者人数增多，特别是汽车主要零部件产区的上海疫情，对物流与零部件产生了较大影响，预计将会影响4月汽车产销。当前市场估值处于相对低位，建议关注新能源整车、核心电池零部件企业，如：比亚迪、当升科技、贝特瑞、容百科技、星源材质、恩捷股份。

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

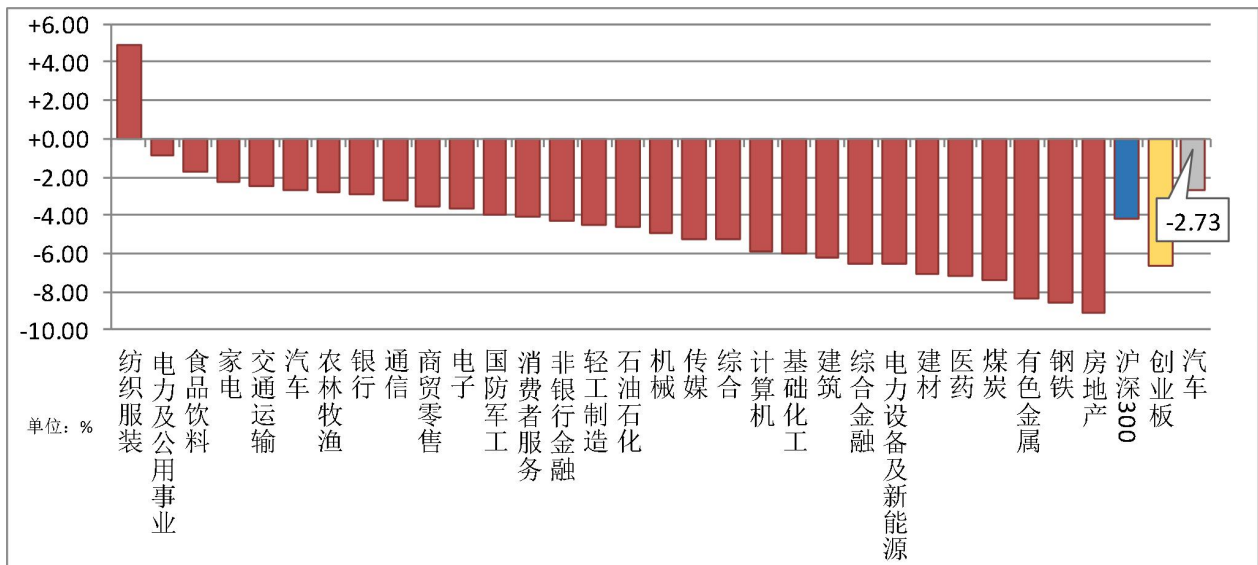
1.行情回顾.....	3
1.1 行业整体表现.....	3
1.2 细分行业市场表现.....	3
1.3 概念板块市场表现.....	4
1.4 个股表现.....	4
1.5 行业估值情况.....	6
2.行业动态.....	7
2.1 行业要闻.....	7
2.2 新车上市.....	8
3.原材料价格.....	8
4.上市公司重要公告.....	10
5.投资建议.....	15
6.风险提示.....	16

1. 行情回顾

1.1 行业整体表现

上周(20220418-20220424)，沪深300涨跌幅为-4.19%，创业板涨跌幅为-6.66%，汽车行业涨跌幅为-2.73%，在中信一级30个行业排名第6位。

图1：行业周涨跌幅(%)

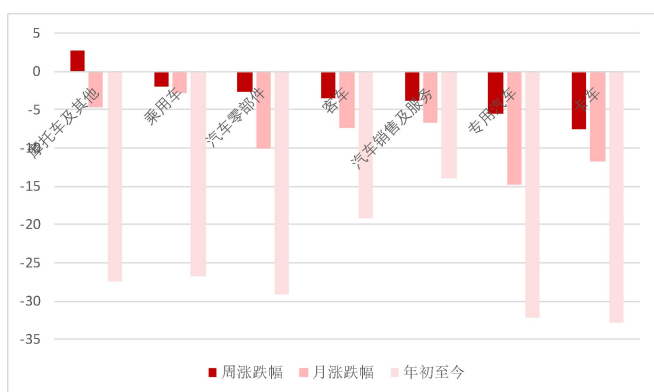


数据来源：wind，山西证券研究所

1.2 细分行业市场表现

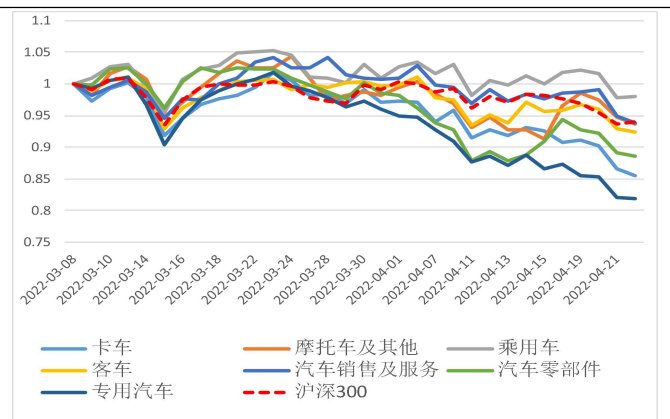
从细分行业来看，上周(20220418-20220424)7个子行业(中信三级)涨跌情况如图，其中摩托车及其他以+2.70%的周涨跌幅排行最前，卡车行业以-7.51%的周涨跌幅排行最后。

图2：子行业涨跌幅情况(%)



数据来源：wind，山西证券研究所

图3：最近30个交易日汽车行业各子版变化情况

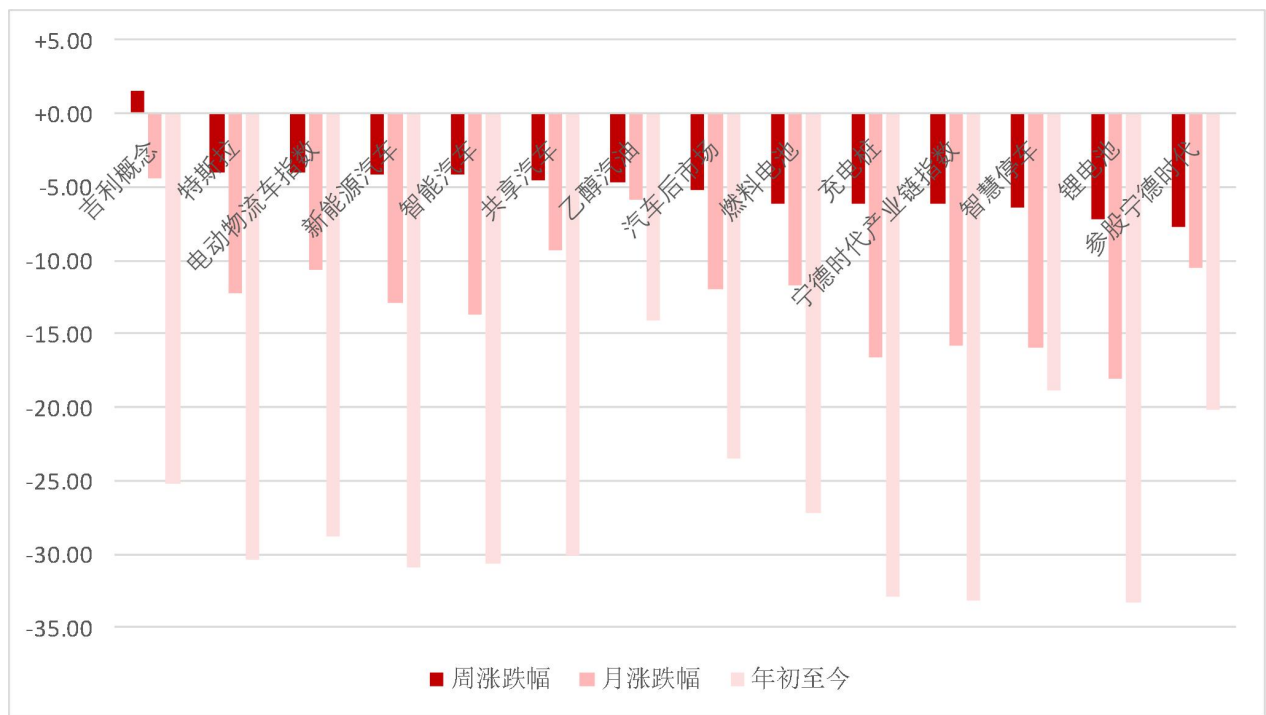


数据来源：wind，山西证券研究所

1.3 概念板块市场表现

上周（20220418-20220424）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，其中吉利概念、特斯拉分别以+1.50%、-3.98%的周涨跌幅排行最前，参股宁德时代、锂电池行业分别以-7.76%、-7.15%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（20220418-20220424）43 只个股实现正收益。其中，双林股份以+37.32%的涨跌幅排行首位，海伦哲以-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
300100.SZ	双林股份	+37.32	300201.SZ	海伦哲	-22.49
300969.SZ	恒帅股份	+18.51	000927.SZ	中国铁物	-16.52
603809.SH	豪能股份	+15.38	002592.SZ	ST八菱	-14.18
300926.SZ	博俊科技	+15.33	600178.SH	东安动力	-12.77
300507.SZ	苏奥传感	+14.89	002101.SZ	广东鸿图	-12.74
300643.SZ	万通智控	+13.68	300580.SZ	贝斯特	-12.57
603023.SH	威帝股份	+13.46	603922.SH	金鸿顺	-12.46
603006.SH	黎明股份	+12.51	002536.SZ	飞龙股份	-11.58
603009.SH	北特科技	+11.19	000951.SZ	中国重汽	-11.51
603926.SH	铁流股份	+9.61	603358.SH	华达科技	-11.16

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

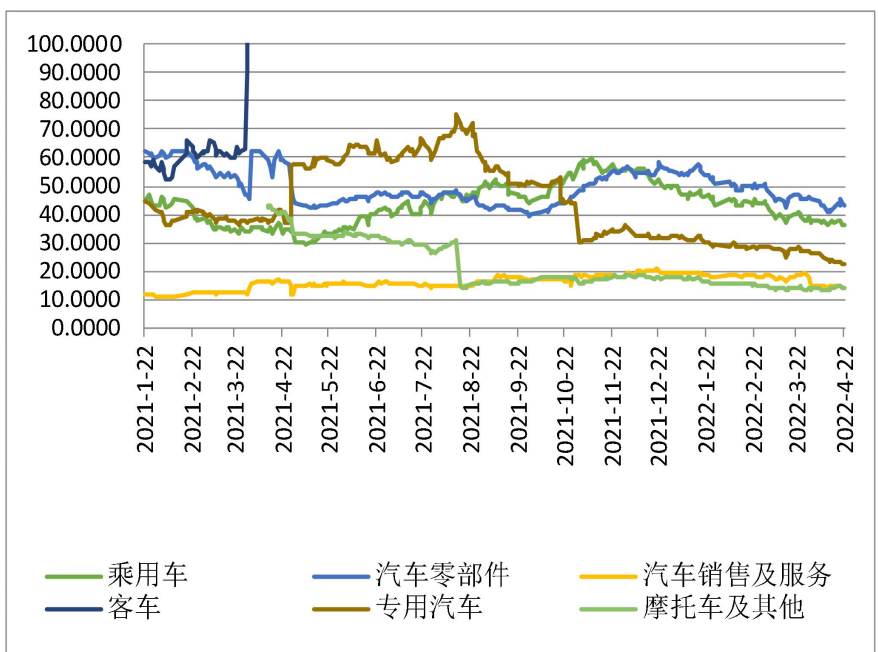
所属行业	涨幅排名前三的个股			跌幅排名前三的个股		
	代码	公司简称	涨跌幅（%）	代码	公司简称	涨跌幅（%）
乘用车	200625.SZ	长安B	+6.81	000927.SZ	中国铁物	-16.52
	601127.SH	小康股份	+3.14	000572.SZ	海马汽车	-9.58
	002594.SZ	比亚迪	-0.34	600418.SH	江淮汽车	-6.95
卡车	200550.SZ	江铃B	-1.31	000951.SZ	中国重汽	-11.51
	000550.SZ	江铃汽车	-3.99	600166.SH	福田汽车	-8.63
	600006.SH	东风汽车	-4.85	600375.SH	汉马科技	-5.38
客车	600609.SH	金杯汽车	-1.97	600213.SH	亚星客车	-8.18
	600066.SH	宇通客车	-2.05	000868.SZ	安凯客车	-7.48
	600686.SH	金龙汽车	-3.96	000957.SZ	中通客车	-6.89
专用汽车	601965.SH	中国汽研	+2.20	300201.SZ	海伦哲	-22.49
	603611.SH	诺力股份	-6.50	603611.SH	诺力股份	-6.50
	300201.SZ	海伦哲	-22.49	601965.SH	中国汽研	+2.20
汽车零部件	300100.SZ	双林股份	+37.32	002592.SZ	ST八菱	-14.18
	300969.SZ	恒帅股份	+18.51	600178.SH	东安动力	-12.77
	603809.SH	豪能股份	+15.38	002101.SZ	广东鸿图	-12.74
汽车销售及服务	000757.SZ	浩物股份	+1.78	601258.SH	庞大集团	-5.59
	600653.SH	申华控股	+0.00	600297.SH	广汇汽车	-5.06
	605151.SH	西上海	-0.47	600327.SH	大东方	-4.54
摩托车及其他	600818.SH	中路股份	+7.43	603776.SH	永安行	-5.17
	603766.SH	隆鑫通用	+7.06	601777.SH	力帆科技	-4.78
	603129.SH	春风动力	+6.96	600099.SH	林海股份	-2.08

数据来源：wind，山西证券研究所

1.5 行业估值情况

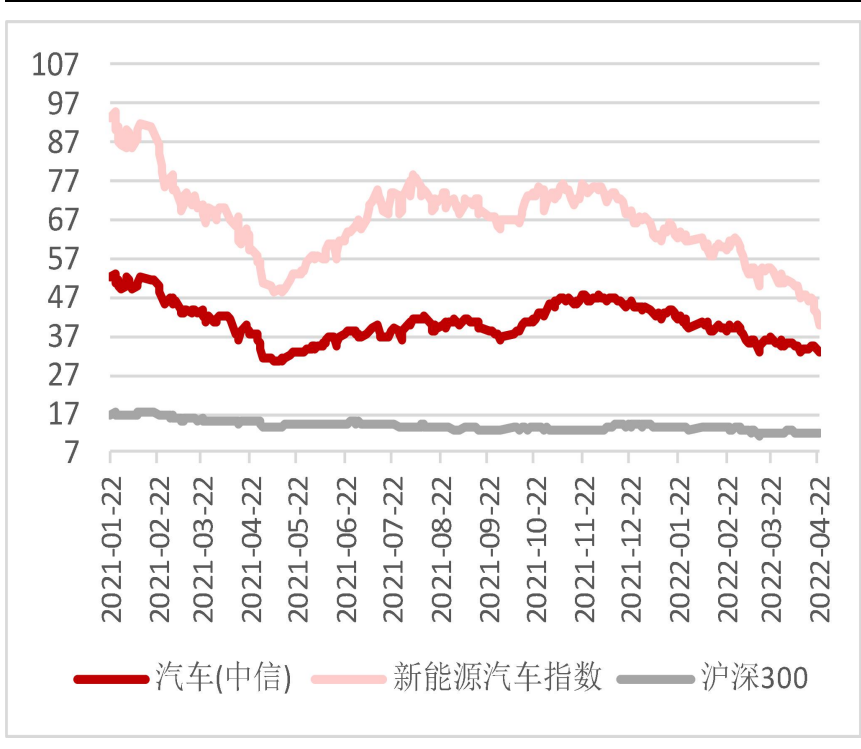
截至 2022 年 4 月 22 日，汽车行业（中信一级）的 PE(TTM)为 33.27，新能源汽车的 PE(TTM)为 40.15。

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

➤ 工信部设 666 家在沪保运转企业“白名单” 特斯拉、上汽等在列

4月16日，上海市经信委发布《上海市工业企业复工复产疫情防控指引（第一版）》，有序有效推动企业复工复产，要求各区政府和街镇、园区积极支持复工复产。此前，工信部已派出上海前方工作组，推动重点工业企业稳定生产和复工复产，保障产业链供应链运转顺畅。

(信息来源：建约车评)

➤ 杉杉股份负极材料子公司拟引入宁德时代、比亚迪等战投

4月19日，杉杉股份公告称，公司拟通过全资子公司宁波杉杉新能源与四个战略投资方问鼎投资、比亚迪、宁德新能源、昆仑资本，对公司控股子公司上海杉杉锂电增资，增资金额合计 30.5 亿元，认购上海杉杉锂电新增注册资本合计 3.05 亿元。其中，宁波杉杉新能源增资 24 亿元，认购新增注册资本 2.4 亿元；问鼎投资增资 3 亿元，认购新增注册资本 3,000 万元；比亚迪增资 1.5 亿元，认购新增注册资本 1,500 万元；宁德新能源增资 1 亿元，认购新增注册资本 1,000 万元；昆仑资本增资 1 亿元，认购新增注册资本 1,000 万元。

(信息来源：中国汽车)

➤ 国轩高科将对吉利商用车供应电池

4月20日，国轩高科发布消息称，近日，国轩高科全资子公司合肥国轩与吉利控股集团全资子公司吉利商用车签署战略合作协议。根据协议，国轩高科将对吉利轻商车型供应电池并逐年提升供应量，双方承诺 2022 年至 2024 年预估供应/采购电池产品总量 12.6 万台套，包含微面、轻卡、增程三个品类。

(信息来源：界面新闻)

➤ 乘联会：4 月狭义乘用车零售销量预计 110 万辆，同比下降 31.9%

4月22日消息 乘联会预计 4 月狭义乘用车零售销量 110.0 万辆，同比下降 31.9%。原因在于本月以来，作为汽车产业重镇的江浙沪、东北等地疫情防控形势严峻，未见明显好转，受零部件供应短缺影响，华中、华南等地的整车生产基地陆续出现停产情况。同时，封控地区的居民收入和消费信心也受到一定的冲击，进一步制约车市回暖。新能源市场方面，部分头部厂商受生产供应的影响，短期销量下滑，但其余厂商仍

保持了良好的销量表现，预计本月新能源市场仍将保持 25%以上的市场渗透率。

(信息来源：金融界)

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. 原材料价格

根据百川资讯数据，本周三元材料市场暂时维稳，原材料成本降低。本周磷酸铁锂价格暂稳态势，新能源汽车产销将持续放量。本周中国锂电负极材料市场局部出现小幅上调，主要以中低端产品市场为主。动力电池级 PVDF 保持需求高位。

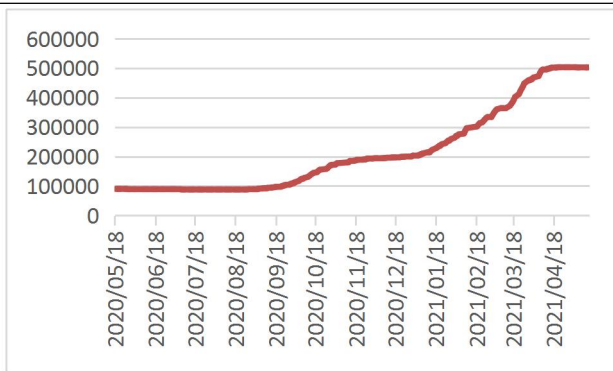
表 3：电池原材料价格

	当前价格（万元/吨）	月度涨跌
价格：碳酸锂99.5%电：国产	49.40	-1.79%
价格：氢氧化锂56.5%：国产	49.10	+0.31%
价格：前驱体：硫酸锰：电池级	1.05	+0.00%
价格：前驱体：硫酸钴	11.95	+4.37%
价格：前驱体：硫酸镍：电池级	4.65	-6.06%
价格：前驱体：三元前驱体622	16.40	+3.14%
价格：前驱体：电解钴：电池级：≥99.8%	55.55	-2.11%
价格：前驱体：三元前驱体523	16.20	+3.18%
价格：电解液：磷酸铁锂	9.75	-7.14%
价格：正极材料：磷酸铁锂：国产	16.60	-1.19%
价格：负极材料：人造石墨：国产/高端	7.15	+0.00%
价格：负极材料：人造石墨：国产/中端	5.15	+0.00%

数据来源：WIND，山西证券研究所

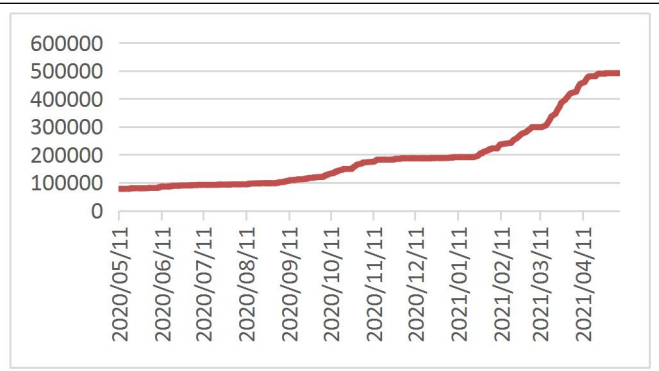


图 8：碳酸锂 99.5%:国产（元/吨）



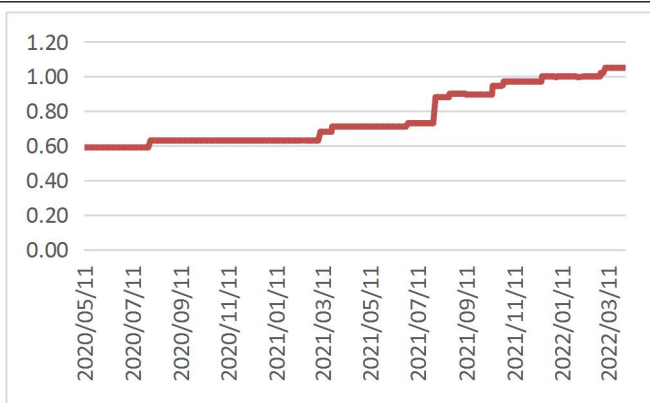
资料来源：wind，山西证券研究所

图 9：氢氧化锂 56.5%:国产（元/吨）



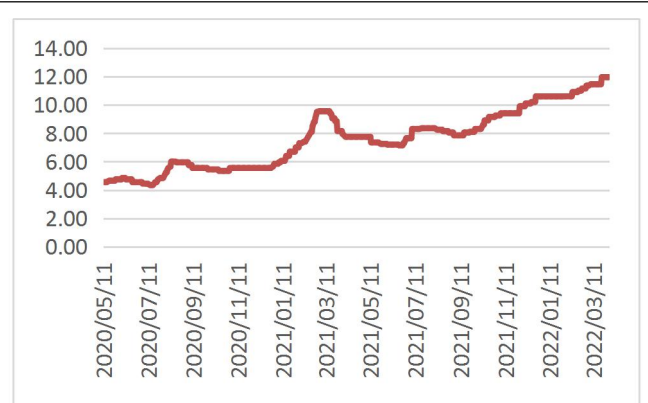
资料来源：wind，山西证券研究所

图 10：硫酸锰:电池级（万元/吨）



资料来源：wind，山西证券研究所

图 11：硫酸钴（万元/吨）



资料来源：wind，山西证券研究所

图 12：三元前驱体 622（万元/吨）

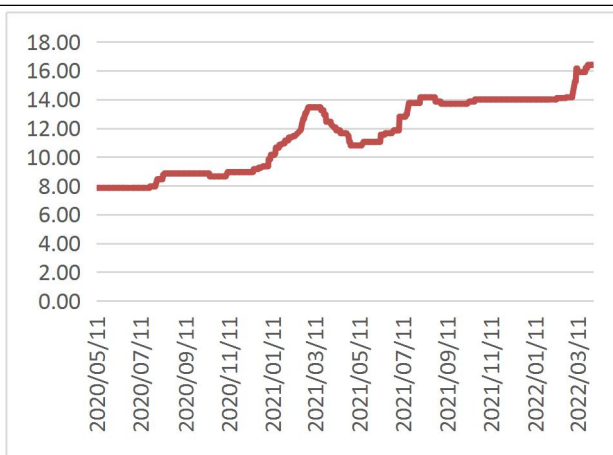
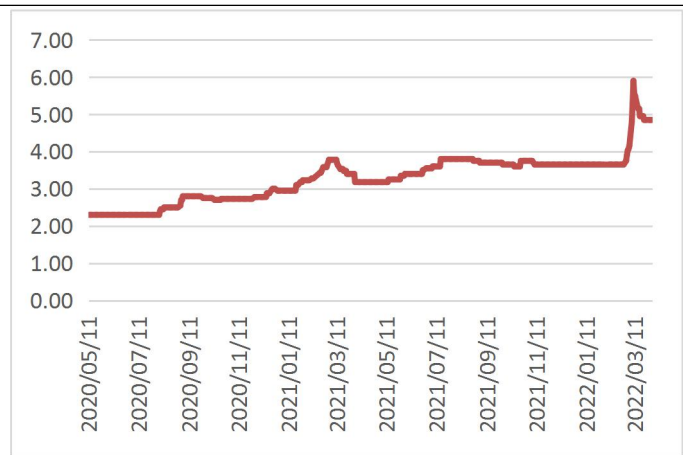


图 13：前驱体硫酸镍（万元/吨）



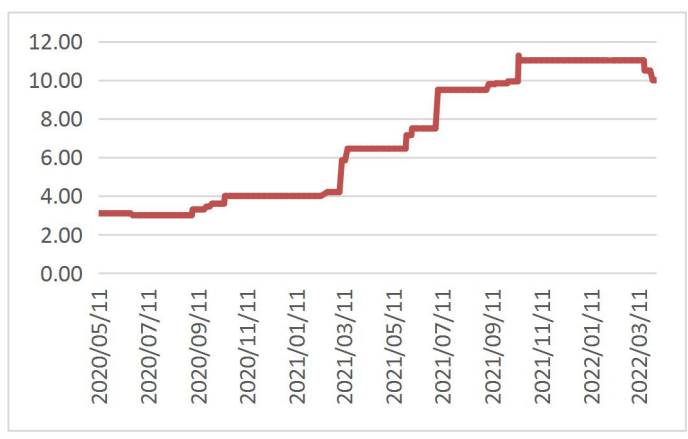
资料来源：wind，山西证券研究所

资料来源：wind，山西证券研究所

图 14：电解钴:电池级:≥99.8%（万元/吨）



图 15：电解液：磷酸铁锂（万元/吨）



资料来源：wind，山西证券研究所

资料来源：wind，山西证券研究所

图 16：三元前驱体 523（万元/吨）

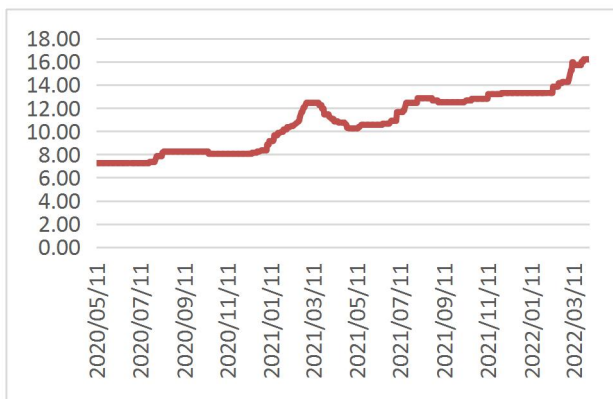
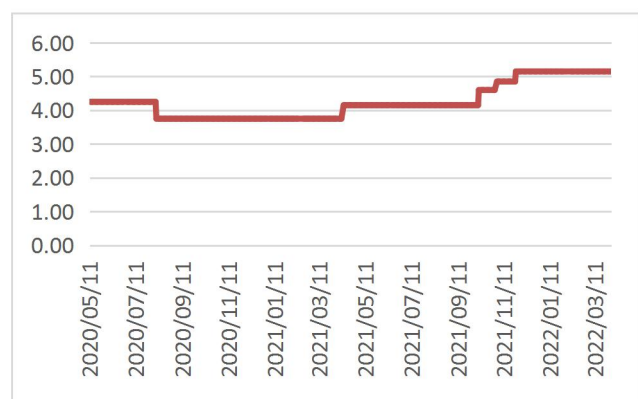


图 17：负极材料：人造石墨中端（万元/吨）



资料来源：wind，山西证券研究所

资料来源：wind，山西证券研究所

4.上市公司重要公告

表 4：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
2022-04-23	603788.SH	宁波高发:关于投资宁波梅山保税港区粤民投睿拓股权投资合伙企业（有限合伙）暨对外投资的进展公告
2022-04-23	600523.SH	贵航股份:关于第三大股东无偿划转股份完成过户登记的公告
2022-04-22	301133.SZ	金钟股份:南京证券股份有限公司关于广州市金钟汽车零部件股份有限公司 2021 年度募集资金存放与使用情况的核查意见
2022-04-22	300978.SZ	东箭科技:中信证券股份有限公司关于广东东箭汽车科技股份有限公司 2021 年度募集资金存

		放与使用情况的专项核查报告
2022-04-22	300978.SZ	东箭科技:关于 2021 年度衍生品投资情况的专项报告
2022-04-22	300978.SZ	东箭科技:中信证券股份有限公司关于广东东箭汽车科技股份有限公司增加募集资金投资项目实施地点的核查意见
2022-04-22	300978.SZ	东箭科技:关于广东东箭汽车科技股份有限公司 2021 年度募集资金存放与使用情况鉴证报告
2022-04-22	300978.SZ	东箭科技:中信证券股份有限公司关于广东东箭汽车科技股份有限公司 2022 年度向银行申请综合授信额度并接受关联方担保暨关联交易的核查意见
2022-04-22	300978.SZ	东箭科技:关于 2021 年度利润分配方案的公告
2022-04-22	300978.SZ	东箭科技:2021 年度募集资金存放与使用情况的专项报告
2022-04-22	300978.SZ	东箭科技:关于增加募集资金投资项目实施地点的公告
2022-04-22	300580.SZ	贝斯特:渤海证券股份有限公司关于公司使用自有闲置资金进行风险投资的核查意见
2022-04-22	300580.SZ	贝斯特:关于公司 2022 年度日常关联交易预计的公告
2022-04-22	300580.SZ	贝斯特:关于公司使用闲置自有资金进行风险投资的公告
2022-04-22	300580.SZ	贝斯特:关于 2021 年度募集资金存放与使用情况的专项报告
2022-04-22	300580.SZ	贝斯特:渤海证券股份有限公司关于公司 2021 年度募集资金存放与使用情况的专项核查报告
2022-04-22	300580.SZ	贝斯特:公证天业会计师事务所(特殊普通合伙)募集资金年度存放与使用情况鉴证报告
2022-04-22	300580.SZ	贝斯特:关于 2021 年度利润分配方案的公告
2022-04-22	300580.SZ	贝斯特:渤海证券股份有限公司关于公司 2021 年度日常关联交易预计的核查意见
2022-04-22	603701.SH	德宏股份:募集资金年度存放与使用情况鉴证报告
2022-04-22	603701.SH	德宏股份:关于 2021 年度募集资金存放与实际使用情况专项报告的公告
2022-04-22	603701.SH	德宏股份:2021 年度利润分配预案的公告
2022-04-22	603701.SH	德宏股份:摩根士丹利证券(中国)有限公司关于浙江德宏汽车电子电器股份有限公司 2021 年度募集资金存放与使用情况的专项核查报告
2022-04-22	002510.SZ	天汽模:华融证券关于天汽模 2022 年度关联交易预计情况的核查意见
2022-04-22	301133.SZ	金钟股份:募集资金专项存储及使用管理制度
2022-04-22	301133.SZ	金钟股份:2021 年度募集资金存放与使用情况的专项报告
2022-04-22	301133.SZ	金钟股份:关于 2021 年度利润分配预案的公告
2022-04-22	002510.SZ	天汽模:华融证券关于天汽模 2021 年度募集资金存放与使用情况的核查意见
2022-04-22	301133.SZ	金钟股份:关于对外投资暨增资达格科技有限公司的公告
2022-04-22	301133.SZ	金钟股份:广东司农会计师事务所关于广州市金钟汽车零件股份有限公司募集资金年度存放与使用情况鉴证报告
2022-04-22	002510.SZ	天汽模:年度募集资金使用情况专项说明
2022-04-22	301133.SZ	金钟股份:对外投资管理制度
2022-04-22	002510.SZ	天汽模:关于 2021 年度不进行利润分配的专项说明
2022-04-22	002510.SZ	天汽模:关于 2022 年度日常关联交易预计的公告
2022-04-22	301133.SZ	金钟股份:关联交易管理制度
2022-04-22	002510.SZ	天汽模:年度募集资金使用鉴证报告
2022-04-22	301072.SZ	中捷精工:募集资金存放与实际使用情况审核报告
2022-04-22	301072.SZ	中捷精工:关于 2021 年度利润分配方案的公告
2022-04-22	301072.SZ	中捷精工:2021 年度募集资金存放与使用情况的专项报告
2022-04-22	301072.SZ	中捷精工:对外投资管理制度-2022 修订
2022-04-22	301072.SZ	中捷精工:安信证券股份有限公司关于江苏中捷精工科技股份有限公司 2021 年度募集资金存

		放与使用情况的核查意见
2022-04-22	603786.SH	科博达:关于 2021 年度关联交易情况和 2022 年度日常关联交易预计的公告
2022-04-22	603786.SH	科博达:中国国际金融股份有限公司关于科博达技术股份有限公司之 2021 年度募集资金存放与使用情况的专项核查报告
2022-04-22	603786.SH	科博达:关于 2021 年度利润分配预案的公告
2022-04-22	603786.SH	科博达:对外投资管理制度
2022-04-22	603786.SH	科博达:审计委员会关于日常关联交易相关事项的书面审核意见
2022-04-22	603786.SH	科博达:关于 2021 年度募集资金存放与使用情况的专项报告
2022-04-22	603786.SH	科博达:募集资金存放与实际使用情况的鉴证报告
2022-04-22	603786.SH	科博达:关于重新审议日常关联交易协议的公告
2022-04-22	603348.SH	文灿股份:2021 年度募集资金存放与实际使用情况鉴证报告
2022-04-22	603348.SH	文灿股份:中信建投证券股份有限公司关于文灿集团股份有限公司 2021 年度募集资金存放与使用情况的专项核查报告
2022-04-22	603348.SH	文灿股份:关于 2021 年度利润分配预案的公告
2022-04-22	603348.SH	文灿股份:《关联交易管理制度》(2022 年 4 月修订)
2022-04-22	603348.SH	文灿股份:《对外投资管理办法》(2022 年 4 月修订)
2022-04-22	603348.SH	文灿股份:关于 2021 年度募集资金存放与实际使用情况的专项报告
2022-04-22	603009.SH	北特科技:上海市广发律师事务所关于上海北特科技股份有限公司 2022 年股票期权激励计划调整及授予事项的法律意见
2022-04-22	603009.SH	北特科技:上海信公铁禾企业管理咨询有限公司关于上海北特科技股份有限公司 2022 年股票期权激励计划首次授予相关事项之独立财务顾问报告
2022-04-22	603009.SH	北特科技:关于向 2022 年股票期权激励计划激励对象首次授予股票期权的公告
2022-04-22	603009.SH	北特科技:2022 年股票期权激励计划首次授予激励对象名单(授予日)
2022-04-22	603009.SH	北特科技:关于调整 2022 年股票期权激励计划首次授予激励对象名单的公告
2022-04-22	603089.SH	正裕工业:天健会计师事务所出具的《募集资金年度存放与使用情况鉴证报告》
2022-04-22	603089.SH	正裕工业:关于使用闲置募集资金临时补充流动资金的公告
2022-04-22	603089.SH	正裕工业:关联交易管理制度(2022 年 4 月修订)
2022-04-22	603089.SH	正裕工业:关于公司 2021 年度募集资金存放与实际使用情况的专项报告
2022-04-22	603089.SH	正裕工业:2021 年度利润分配方案公告
2022-04-22	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 2021 年度募集资金存放与使用情况的核查意见
2022-04-22	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使用闲置募集资金临时补充流动资金的核查意见
2022-04-22	002363.SZ	隆基机械:2021 年年度权益分派实施公告
2022-04-22	300928.SZ	华安鑫创:关于对外投资设立控股子公司暨关联交易的公告
2022-04-22	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)股份有限公司对外投资设立控股子公司暨关联交易的核查意见
2022-04-22	605128.SH	上海沿浦:关于公司 2021 年度募集资金存放与使用情况的专项报告的公告
2022-04-22	605128.SH	上海沿浦:关于 2022 年度公司与关联方日常关联交易预计的公告
2022-04-22	605128.SH	上海沿浦:中银国际证券股份有限公司关于上海沿浦金属制品股份有限公司 2021 年度募集资金存放与使用情况的核查意见
2022-04-22	605128.SH	上海沿浦:募集资金存放与使用情况专项报告的鉴证报告(2021 年度)信会师报字(2022)第 ZA10907 号

2022-04-22	605128.SH	上海沿浦:中银证券关于上海沿浦预计 2022 年度日常关联交易额度的核查意见
2022-04-22	605128.SH	上海沿浦:关于公司 2021 年度利润分配方案的公告
2022-04-22	600327.SH	大东方:关于 2021 年度利润分配预案的更正公告
2022-04-22	603121.SH	华培动力:参与设立产业投资基金暨对外投资的进展公告
2022-04-22	002536.SZ	飞龙股份:关于预计 2022 年日常关联交易额度的公告
2022-04-22	603917.SH	合力科技:关于 2022 年度日常关联交易预计的更正公告
2022-04-22	605151.SH	西上海:关于收购北京北汽华森物流有限公司股权的进展公告
2022-04-21	301119.SZ	正强股份:2021 年度募集资金存放与使用情况的专项报告
2022-04-21	301119.SZ	正强股份:募集资金年度存放与使用情况鉴证报告
2022-04-21	301119.SZ	正强股份:关于 2021 年度利润分配预案的公告
2022-04-21	301119.SZ	正强股份:国金证券股份有限公司关于杭州正强传动股份有限公司 2021 年度募集资金存放与使用情况的核查意见
2022-04-21	300695.SZ	兆丰股份:关于使用银行承兑汇票、信用证及自有外汇等方式支付募投项目资金并以募集资金等额置换的公告
2022-04-21	300695.SZ	兆丰股份:2021 年度募集资金存放与使用情况专项报告
2022-04-21	300695.SZ	兆丰股份:2021 年度利润分配预案公告
2022-04-21	300695.SZ	兆丰股份:董事会关于公司 2021 年度衍生品投资的专项说明及相关核查意见公告
2022-04-21	300695.SZ	兆丰股份:东吴证券股份有限公司关于浙江兆丰机电股份有限公司使用银行承兑汇票、信用证及自有外汇等方式支付募投项目资金并以募集资金等额置换的核查意见
2022-04-21	002865.SZ	钧达股份:北京市天元律师事务所关于海南钧达汽车饰件股份有限公司重大资产出售暨关联交易事项股票交易自查期间内相关人员买卖股票情况的专项核查意见
2022-04-21	002865.SZ	钧达股份:中泰证券股份有限公司关于深圳证券交易所关于《对海南钧达汽车饰件股份有限公司的重组问询函》回复之核查意见
2022-04-21	002865.SZ	钧达股份:重大资产出售暨关联交易报告书(草案)摘要(修订稿)
2022-04-21	002865.SZ	钧达股份:重大资产出售暨关联交易报告书(草案)(修订稿)
2022-04-21	002865.SZ	钧达股份:北京市天元律师事务所关于海南钧达汽车饰件股份有限公司重大资产出售暨关联交易相关事项的专项核查意见
2022-04-21	002865.SZ	钧达股份:重大资产出售报告书(草案)(修订稿)与(草案)主要差异情况说明
2022-04-21	002865.SZ	钧达股份:中证天通会计师事务所(特殊普通合伙)关于对公司重组问询函有关事项的专项说明
2022-04-21	002865.SZ	钧达股份:关于回复深圳证券交易所《关于对海南钧达汽车饰件股份有限公司的重组问询函》的公告
2022-04-21	002865.SZ	钧达股份:海南钧达汽车饰件股份有限公司独立董事对深圳证券交易所《关于对海南钧达汽车饰件股份有限公司的重组问询函》相关问题的独立意见
2022-04-21	002865.SZ	钧达股份:北京华亚正信资产评估有限公司关于对海南钧达汽车饰件股份有限公司的重组问询函有关事项的答复
2022-04-21	002434.SZ	万里扬:万里扬关于全资子公司对外投资参与设立产业基金的公告
2022-04-21	600609.SH	金杯汽车:关于追加 2021 年度及预计 2022 年度日常关联交易额度的公告
2022-04-21	600609.SH	金杯汽车:关于公司 2022 年度投资计划的公告
2022-04-21	603305.SH	旭升股份:2021 年年度权益分派实施公告
2022-04-21	000581.SZ	威孚高科:关于参与设立产业投资基金的公告
2022-04-20	600818.SH	中路股份:2022-020 中路股份有限公司 2021 年年度利润分配预案公告
2022-04-20	600818.SH	中路股份:2022-023 中路股份有限公司关于确认 2021 年关联交易及 2022 年度日常关联交易

		预计的公告
2022-04-20	000030.SZ	富奥股份:关于新增公司 2022 年度日常关联交易预计的公告
2022-04-20	000030.SZ	富奥股份:关于 2021 年度利润分配预案的公告
2022-04-20	000030.SZ	富奥股份:关于与一汽财务有限公司签署金融服务框架协议的关联交易公告
2022-04-20	002284.SZ	亚太股份:年度募集资金使用鉴证报告
2022-04-20	002284.SZ	亚太股份:年度募集资金使用情况专项说明
2022-04-20	002284.SZ	亚太股份:中泰证券股份有限公司关于浙江亚太机电股份有限公司 2021 年度募集资金存放与使用的核查意见
2022-04-20	002284.SZ	亚太股份:《关联交易管理办法》(2022 年 04 月)
2022-04-20	603917.SH	合力科技:华泰联合证券有限责任公司关于公司 2021 年度募集资金存放和使用情况专项核查报告
2022-04-20	603917.SH	合力科技:关于 2022 年度日常关联交易预计的公告
2022-04-20	603917.SH	合力科技:2021 年度募集资金存放与使用情况的鉴证报告
2022-04-20	603917.SH	合力科技:2021 年度利润分配预案的公告
2022-04-20	603917.SH	合力科技:公司 2021 年度募集资金存放与实际使用情况的专项报告
2022-04-20	002434.SZ	万里扬:万里扬关于公司 2022 年度日常关联交易预计的公告
2022-04-20	600327.SH	大东方:2021 年度募集资金存放与使用情况的专项报告
2022-04-20	600327.SH	大东方:2021 年度利润分配预案
2022-04-20	600327.SH	大东方:海通证券关于大东方 2021 年度募集资金存放与使用情况的专项核查报告
2022-04-20	600327.SH	大东方:国海证券关于大东方重大资产出售暨关联交易之 2021 年度持续督导工作报告
2022-04-20	002434.SZ	万里扬:浙江万里扬股份有限公司关联交易制度(2022 年 4 月修订)
2022-04-20	600327.SH	大东方:关于预计公司 2022 年度日常关联交易的公告
2022-04-20	600327.SH	大东方:公证天业会计师事务所关于大东方 2021 年度募集资金存放与使用情况的鉴证报告
2022-04-20	600327.SH	大东方:关于年度日常关联交易、对外担保等 8 个事项的独立董事意见
2022-04-20	603089.SH	正裕工业:关于归还临时补充流动资金的募集资金公告
2022-04-19	002101.SZ	广东鸿图:关于公开挂牌转让子公司股权完成过户的公告
2022-04-19	603035.SH	常熟汽饰:立信会计师事务所(特殊普通合伙)关于江苏常熟汽饰集团股份有限公司 2021 年度募集资金存放与使用情况专项报告的鉴证报告
2022-04-19	603035.SH	常熟汽饰:关于 2021 年度募集资金存放与实际使用情况的专项报告
2022-04-19	603035.SH	常熟汽饰:中信建投证券股份有限公司关于江苏常熟汽饰集团股份有限公司 2021 年度募集资金存放与使用情况的专项核查报告
2022-04-19	603035.SH	常熟汽饰:关于 2021 年度日常关联交易执行情况及 2022 年度预计日常关联交易的公告
2022-04-19	603035.SH	常熟汽饰:关于 2021 年年度利润分配方案的公告
2022-04-19	000338.SZ	潍柴动力:潍柴动力股份有限公司关于股份收购暨关联交易的公告
2022-04-19	000338.SZ	潍柴动力:潍柴动力股份有限公司独立董事关于公司股份收购暨关联交易的独立意见
2022-04-19	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股份收购暨关联交易事项的核查意见
2022-04-19	002725.SZ	跃岭股份:关于投资设立合伙企业暨关联交易的公告
2022-04-19	002725.SZ	跃岭股份:2022-012 关于公司 2021 年度利润分配预案的公告
2022-04-19	002725.SZ	跃岭股份:关于开展证券投资与衍生品交易业务的公告
2022-04-19	002725.SZ	跃岭股份:关于追认子公司对外提供财务资助暨关联交易的公告
2022-04-19	300100.SZ	双林股份:独立董事关于 2022 年限制性股票激励计划公开征集委托投票权的报告书

2022-04-19	300100.SZ	双林股份:2022 年限制性股票激励计划首次授予激励对象名单
2022-04-19	300100.SZ	双林股份:上海锦天城(杭州)律师事务所关于公司 2022 年限制性股票激励计划的法律意见书
2022-04-19	300100.SZ	双林股份:上海荣正投资咨询股份有限公司关于公司 2022 年限制性股票激励计划(草案)之独立财务顾问报告
2022-04-19	300100.SZ	双林股份:2022 年限制性股票激励计划实施考核管理办法
2022-04-19	300100.SZ	双林股份:2022 年限制性股票激励计划(草案)
2022-04-19	300100.SZ	双林股份:2022 年度日常关联交易预计公告
2022-04-19	300100.SZ	双林股份:关于 2021 年度利润分配预案的公告
2022-04-19	300100.SZ	双林股份:2022 年限制性股票激励计划(草案)摘要
2022-04-19	300100.SZ	双林股份:创业板上市公司股权激励计划自查表
2022-04-19	603788.SH	宁波高发:关于 2021 年度募集资金存放与实际使用情况专项报告的公告
2022-04-19	603788.SH	宁波高发:2021 年度募集资金年度存放与使用情况鉴证报告
2022-04-19	603788.SH	宁波高发:国信证券关于宁波高发 2021 年度募集资金存放与使用情况的核查意见
2022-04-19	603788.SH	宁波高发:关于公司 2021 年度利润分配预案的公告
2022-04-19	603809.SH	豪能股份:前次募集资金使用情况报告
2022-04-19	603809.SH	豪能股份:信永中和·成都豪能科技股份有限公司前次募集资金使用情况鉴证报告
2022-04-19	603809.SH	豪能股份:公开发行可转换公司债券募集资金使用可行性分析报告
2022-04-19	603809.SH	豪能股份:关于最近五年不存在被证券监管部门和交易所采取处罚或监管措施的公告
2022-04-19	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变更募集资金投资项目的核查意见
2022-04-19	603166.SH	福达股份:关于募集资金投资项目变更的公告
2022-04-19	000581.SZ	威孚高科:关于预计 2022 年度日常关联交易总金额的公告
2022-04-19	000581.SZ	威孚高科:关于修订《关联交易管理制度》的公告
2022-04-19	603178.SH	圣龙股份:天健会计师事务所关于圣龙股份募集资金年度存放与使用情况鉴证报告
2022-04-19	603178.SH	圣龙股份:2021 年度募集资金存放与使用情况的专项报告
2022-04-19	603178.SH	圣龙股份:2021 年度利润分配预案的公告
2022-04-19	603178.SH	圣龙股份:国信证券关于圣龙股份 2021 年度募集资金存放与使用专项核查意见
2022-04-19	603178.SH	圣龙股份:国信证券关于圣龙股份 2022 年度日常关联交易预计的核查意见
2022-04-19	603178.SH	圣龙股份:关于 2021 年度关联交易情况及 2022 年度日常关联交易预计情况的公告
2022-04-19	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完成的公告
2022-04-19	603179.SH	新泉股份:2021 年年度权益分派实施公告
2022-04-19	603950.SH	长源东谷:2021 年年度权益分派实施公告
2022-04-19	603109.SH	神驰机电:关于收购重庆精进能源有限公司 100%股权的进展公告

数据来源: wind, 山西证券研究所

5.投资建议

长期来看:

总体来看,我国宏观经济稳定恢复,中国汽车市场处于普及初期向普及后期过渡阶段,新车销售由增量市场逐步转向存量市场,汽车出口超出预期。目前,新能源车技术逐渐成熟,智能化赋予新能源车较多

溢价空间，新能源价格相较于燃油车已具有一定的性价比，行业空间大幅提升，产业链不乏结构性投资机会。

我们认为 2022 年，汽车行业选股应该遵循以下主线：

➤ 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；
- ④燃油车仍有一定潜力，经济恢复下有望率先增长。

➤ 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：

3 月以来，新冠疫情多地扩散，本土确诊病例与无症状感染者人数增多，特别是汽车主要零部件产区的上海疫情，对物流与零部件产生了较大影响，预计将会影响 4 月汽车产销。当前市场估值处于相对低位，建议关注新能源整车、核心电池零部件企业，如：比亚迪、当升科技、贝特瑞、容百科技、星源材质、恩捷股份。

6.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：

——以报告发布日后的 6--12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的涨跌幅为基准。其中：A 股以沪深 300 指数为基准；新三板以三板成指或三板做市指数为基准；港股以恒生指数为基准；美股以纳斯达克综合指数或标普 500 指数为基准。

——无评级：因无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见的结果的重大不确定事件，或者其他原因，致使无法给出明确的投资评级。（新股覆盖、新三板覆盖报告默认无评级）

——公司投资评级标准

买入： 预计涨幅领先相对基准指数 15%以上；

增持： 预计涨幅领先相对基准指数介于 5%-15%之间；

中性： 预计涨幅领先相对基准指数介于-5%-5%之间；

减持： 预计涨幅落后相对基准指数介于-5%- -15%之间；

卖出： 预计涨幅落后相对基准指数-15%以上。

——行业投资评级标准

领先大市： 预计涨幅超越相对基准指数 10%以上；

同步大市： 预计涨幅相对基准指数介于-10%-10%之间；

落后大市： 预计涨幅落后相对基准指数-10%以上。

——风险投资评级标准

A： 预计波动率小于等于相对基准指数；

B： 预计波动率大于相对基准指数。

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

