

汽车消费淡季不淡，新能源汽车火爆持续

汽车行业

推荐 维持评级

核心观点:

● 本周观点更新

乘联会发布6月乘用车产销数据：当月零售销量为194.3万辆，同比+22.6%，环比+43.5%；批发销量为218.9万辆，同比+42.3%，环比+37.6%；产量为220.0万辆，同比+45.6%，环比+31.7%。6月全国疫情进入平稳期，产业链恢复常态，上海等受疫情影响严重地区开启多班生产，产销超预期爆发增长。1-6月累计零售926.1万辆，同比-7.2%，累计批发销售1017.2万辆，同比+3.4%，批发端率先恢复正增长。本月，中央及地方政府关于支持汽车消费政策相继落地，政策效果初步显现，叠加线下销售渠道恢复正常经营节奏，产销持续好转趋势明确。

● 周度行情回顾

本周上证综指、深证成指和沪深300指数涨跌幅分别为-0.93%、-0.03%、-0.85%。汽车板块的涨跌幅为0.78%，涨跌幅排行位列30个行业中第8位。

从分子板块来看，乘用车、零部件、商用车、摩托车及其他及销售及服务周涨跌幅分别为1.27%、1.27%、0.12%、2.55%、-0.66%。估值方面，摩托车及其他、乘用车、零部件、销售及服务和商用车市盈率分别为47.32x/37.31x/32.80x/23.10x/21.39x。乘用车、摩托车及其他、零部件、商用车、销售及服务的市净率分别为3.21x/3.04x/2.81x/1.79x/0.96x。

个股情况来看，本周行业涨幅前五位的公司是江铃汽车、路畅科技、东箭科技、合力科技、天成自控，涨幅分别为40.76%、29.47%、29.05%、25.05%、24.97%，跌幅前五位的公司是兴明智通、神驰机电、松芝股份、浙江世宝、中通客车，跌幅分别是-28.74%、-14.77%、-14.50%、-13.56%、-10.88%。

● 投资建议

整车端推荐广汽集团、比亚迪、长安汽车、长城汽车等；智能化零部件推荐华域汽车、伯特利、德赛西威、经纬恒润、中科创达、科博达、均胜电子、星宇股份等；新能源零部件推荐法拉电子、菱电电控、中熔电气、拓普集团、旭升股份等。

● 风险提示

1、汽车销量不达预期的风险。2、零部件短缺导致的产业链风险。3、芯片短缺导致的产业链风险。4、原材料价格上涨对盈利造成不利影响的风险。

分析师

石金漫

☎: 010-80927689

✉: shijinman-yj@chinastock.com.cn

分析师登记编码: S0130522030002

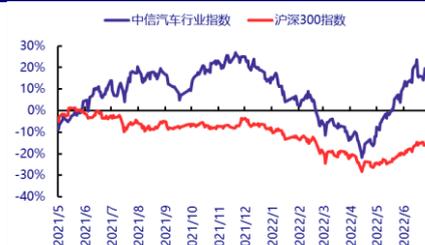
杨策

☎: 010-80927615

✉: yangce-yj@chinastock.com.cn

分析师登记编码: S0130520050005

行业数据



资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

重点推荐公司

股票名称	股票代码	EPS (元/股)			PE (X)			周涨跌幅	最新收盘价	投资评级
		2021A	2022E	2023E	2021A	2022E	2023E			
整车环节:										
601238.SH	广汽集团	0.97	1.16	1.38	17.2	14.4	12.1	5.77%	16.67	推荐
002594.SZ	比亚迪	2.63	4.26	6.42	128.5	79.3	52.6	2.67%	338	推荐
000625.SZ	长安汽车	0.87	0.93	1.05	20.5	19.2	17.0	-1.71%	17.83	推荐
601633.SH	长城汽车	0.97	1.35	1.74	37.1	26.6	20.7	-3.44%	35.95	推荐
智能化零部件:										
600741.SH	华域汽车	2.35	2.64	2.95	9.8	8.7	7.8	1.68%	23.03	推荐
603596.SH	伯特利	1.62	2.2	2.86	46.8	34.5	26.5	-7.02%	75.8	推荐
002920.SZ	德赛西威	2.11	2.9	3.81	73.1	53.2	40.5	3.00%	154.28	推荐
688326.SH	经纬恒润	1.73	2.58	3.54	90.8	60.9	44.4	8.21%	157	推荐
300496.SZ	中科创达	2.15	2.95	3.93	59.2	43.1	32.4	-5.13%	127.29	推荐
603786.SH	科博达	1.39	1.88	2.3	44.0	32.5	26.6	-1.86%	61.18	推荐
600699.SH	均胜电子	0.46	0.79	0.97	32.1	18.7	15.2	-10.86%	14.78	推荐
601799.SH	星宇股份	4.69	6.2	7.87	36.2	27.4	21.6	3.03%	170	推荐
新能源零部件:										
600563.SH	法拉电子	4.67	6.13	7.93	43.9	33.5	25.9	2.04%	205.1	推荐
688667.SH	菱电电控	4.74	7.03	9.6	29.1	19.6	14.4	-2.31%	137.96	推荐
301031.SZ	中熔电气	2.57	4.23	6.99	55.1	33.5	20.2	-0.74%	141.53	推荐
601689.SH	拓普集团	1.46	1.98	2.57	48.6	35.9	27.6	0.21%	71	推荐
603305.SH	旭升股份	0.95	1.29	1.71	34.5	25.4	19.2	9.27%	32.77	推荐

资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

目 录

一、本周观点更新.....	3
二、行情回顾.....	3
1、本周汽车板块涨跌幅位居所有行业第 8 位，子板块中摩托车及其他表现最佳.....	3
2、个股大小非解禁、大宗交易一览.....	5
三、行业本周要闻.....	3
四、本周重点公司动态.....	9
五、投资建议.....	9
六、风险提示.....	13

一、本周观点更新

乘联会发布 6 月乘用车产销数据: 当月零售销量为 194.3 万辆, 同比+22.6%, 环比+43.5%; 批发销量为 218.9 万辆, 同比+42.3%, 环比+37.6%; 产量为 220.0 万辆, 同比+45.6%, 环比+31.7%。6 月全国疫情进入平稳期, 产业链恢复常态, 上海等受疫情影响严重地区开启多班生产, 产销超预期爆发增长。1-6 月累计零售 926.1 万辆, 同比-7.2%, 累计批发销售 1017.2 万辆, 同比+3.4%, 批发端率先恢复正增长。本月, 中央及地方政府关于支持汽车消费政策相继落地, 政策效果初步显现, 叠加线下销售渠道恢复正常经营节奏, 产销持续好转趋势明确。

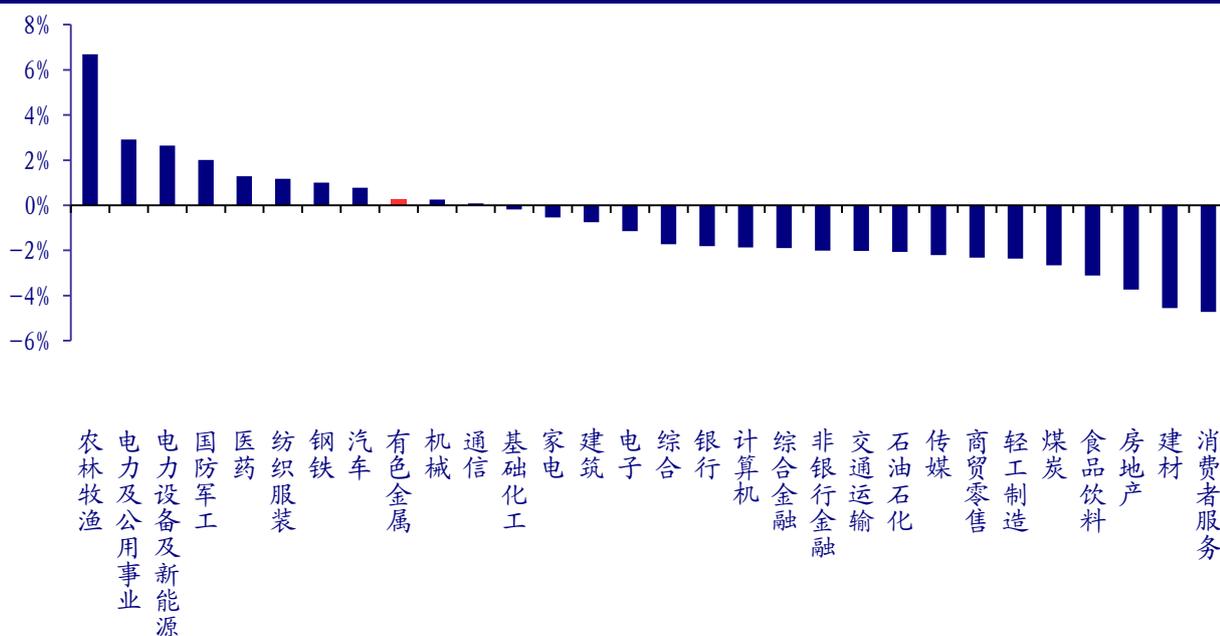
整车端推荐广汽集团、比亚迪、长安汽车、长城汽车等; 智能化零部件推荐华域汽车、伯特利、德赛西威、经纬恒润、中科创达、科博达、均胜电子、星宇股份等; 新能源零部件推荐法拉电子、菱电电控、中熔电气、拓普集团、旭升股份等。

二、行情回顾

1、本周汽车板块涨跌幅位居所有行业第 8 位, 子版块中摩托车及其他表现最佳

本周上证综指、深证成指和沪深 300 指数涨跌幅分别为-0.93%、-0.03%、-0.85%。汽车板块的涨跌幅为 0.78%, 涨跌幅排行位列 30 个行业中第 8 位, 较上周上升明显。个股情况来看, 本周行业涨幅前五位的公司是江铃汽车、路畅科技、东箭科技、合力科技、天成自控, 涨幅分别为 40.76%、29.47%、29.05%、25.05%、24.97%, 跌幅前五位的公司是兴明智通、神驰机电、松芝股份、浙江世宝、中通客车, 跌幅分别是-28.74%、-14.77%、-14.50%、-13.56%、-10.88%。

图 1: 本周汽车板块涨跌幅为 0.78%



资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

表 1: 本周汽车行业涨幅前五位个股

证券代码	名称	最新收盘价	周涨跌幅	市盈率 TTM	市净率
000550.SZ	江铃汽车	22.62	40.76%	39.80	2.23
002813.SZ	路畅科技	35.01	29.47%	942.68	10.83
300978.SZ	东箭科技	16.57	29.05%	88.68	4.70
603917.SH	合力科技	29.45	25.05%	73.21	4.42
603085.SH	天成自控	10.61	24.97%	186.49	3.74

资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

表 2: 本周汽车行业跌幅前五位个股

证券代码	名称	最新收盘价	周涨跌幅	市盈率 TTM	市净率
002355.SZ	兴民智通	6.05	-28.74%	-6.11	2.03
603109.SH	神驰机电	16.33	-14.77%	22.62	2.40
002454.SZ	松芝股份	10.08	-14.50%	61.44	1.72
002703.SZ	浙江世宝	13.45	-13.56%	1083.19	7.74
000957.SZ	中通客车	19.00	-10.88%	-52.37	4.46

资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

从分子板块来看, 乘用车、零部件、商用车、摩托车及其他及销售及服务周涨跌幅分别为 1.27%、1.27%、0.12%、2.55%、-0.66%。

估值方面, 摩托车及其他、乘用车、零部件、销售及服务和商用车市盈率分别为 47.32x/37.31x/32.80x/23.10x/21.39x。乘用车、摩托车及其他、零部件、商用车、销售及服 务市净率分别为 3.21x/3.04x/2.81x/1.79x/0.96x。

表 3: 汽车板块区间涨跌幅统计情况

板块名称		周涨跌幅 (%)	月涨跌幅 (%)
上证综指		-0.93	-1.25
深证成指		-0.03	-0.30
沪深 300 指数		-0.85	-1.25
整车	乘用车	1.27	1.61
	商用车	1.27	3.09
	零部件	0.12	0.67
零部件及其他	销售及服 务	-0.66	-2.29
	摩托车及其他	2.55	1.17

资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

表 4: 汽车板块估值比较

板块名称		市盈率	市净率
上证 A 股		11.93	1.31
深证 A 股		24.87	2.78
沪深 300		12.15	1.38
整车	乘用车	37.31	3.21
	商用车	21.39	1.79
	零部件	32.80	2.81
零部件及其他	销售及服务	23.10	0.96
	摩托车及其他	47.32	3.04

资料来源: Wind, (市盈率: TTM, 整体法, 剔除负值; 市净率: 整体法, 最新), 中国银河证券研究院

2、个股大小非解禁、大宗交易一览

表 1: 未来三个月大小非解禁一览

代码	简称	解禁日期	解禁数	解禁前			解禁后		
			量 (万股)	总股本	流通 A 股	占比 (%)	总股本	流通 A 股	占比 (%)
839946.BJ	华阳变速	2022-07-20	3,925.12	13,499.04	5,552.21	41.13	13,499.04	9,477.33	70.21
300695.SZ	兆丰股份	2022-07-26	425.22	7,092.99	6,667.77	94.01	7,092.99	7,092.99	100.00
300994.SZ	久祺股份	2022-08-12	1,632.00	19,424.00	4,856.00	25.00	19,424.00	6,488.00	33.40
600841.SH	动力新科	2022-09-08	17,578.22	163,153.57	32,790.94	20.10	163,153.57	50,369.16	30.87
300432.SZ	富临精工	2022-09-23	8,988.02	121,494.02	109,297.92	89.96	121,494.02	118,285.93	97.36
601058.SH	赛轮轮胎	2022-09-26	40,897.13	306,348.48	262,166.35	85.58	306,348.48	303,063.48	98.93
600480.SH	凌云股份	2022-09-26	9,788.65	91,696.54	76,346.15	83.26	91,696.54	86,134.81	93.93
002921.SZ	联诚精密	2022-09-26	2,560.12	13,168.32	8,212.95	62.37	13,168.32	10,773.07	81.81
605018.SH	长华股份	2022-09-26	5,180.64	46,848.64	4,168.00	8.90	46,848.64	9,348.64	19.95
301072.SZ	中捷精工	2022-09-29	709.11	10,505.48	2,626.37	25.00	10,505.48	3,335.48	31.75
000589.SZ	贵州轮胎	2022-09-29	8,285.71	114,748.86	104,679.46	91.22	114,748.86	112,965.18	98.45

资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

表 2: 本周大宗交易一览

公司代码	证券简称	交易日期	成交价	前一交易日收盘价	折价率 (%)	当日收盘价	成交量(万 股/份/张)	成交额 (万元)
601058.SH	赛轮轮胎	2022-07-04	9.57	10.63	-9.97	11.05	522.20	4,997.45
300428.SZ	立中集团	2022-07-05	28.96	34.05	-14.95	33.98	16.00	463.36
002906.SZ	华阳集团	2022-07-05	42.89	47.66	-10.01	46.55	5.00	214.45
002906.SZ	华阳集团	2022-07-05	42.89	47.66	-10.01	46.55	9.00	386.01
002906.SZ	华阳集团	2022-07-05	42.89	47.66	-10.01	46.55	10.00	428.90

002906.SZ	华阳集团	2022-07-05	42.89	47.66	-10.01	46.55	5.00	214.45
002906.SZ	华阳集团	2022-07-05	42.89	47.66	-10.01	46.55	11.00	471.79
600733.SH	北汽蓝谷	2022-07-05	9.43	9.13	3.29	9.43	794.17	7,489.02
603319.SH	湘油泵	2022-07-05	15.94	17.71	-9.99	17.54	14.04	223.80
002906.SZ	华阳集团	2022-07-05	42.89	47.66	-10.01	46.55	10.00	428.90
600104.SH	上汽集团	2022-07-06	17.15	17.31	-0.92	17.15	71.80	1,231.37
002906.SZ	华阳集团	2022-07-06	42.89	46.55	-7.86	46.90	5.00	214.45
600523.SH	贵航股份	2022-07-06	23.95	23.72	0.97	23.95	9.30	222.74
603306.SH	华懋科技	2022-07-06	29.34	31.64	-7.27	31.03	40.00	1,173.60
603306.SH	华懋科技	2022-07-06	29.34	31.64	-7.27	31.03	67.00	1,965.78
603306.SH	华懋科技	2022-07-06	29.34	31.64	-7.27	31.03	63.00	1,848.42
601058.SH	赛轮轮胎	2022-07-06	11.04	10.90	1.28	11.04	30.00	331.20
002906.SZ	华阳集团	2022-07-06	42.89	46.55	-7.86	46.90	5.00	214.45
002906.SZ	华阳集团	2022-07-06	42.89	46.55	-7.86	46.90	5.00	214.45
002906.SZ	华阳集团	2022-07-06	42.89	46.55	-7.86	46.90	10.00	428.90
002906.SZ	华阳集团	2022-07-06	42.89	46.55	-7.86	46.90	11.00	471.79
002906.SZ	华阳集团	2022-07-06	42.89	46.55	-7.86	46.90	11.00	471.79
002906.SZ	华阳集团	2022-07-06	42.89	46.55	-7.86	46.90	12.00	514.68
002906.SZ	华阳集团	2022-07-06	42.89	46.55	-7.86	46.90	12.00	514.68
002906.SZ	华阳集团	2022-07-06	42.89	46.55	-7.86	46.90	13.00	557.57
002906.SZ	华阳集团	2022-07-06	42.89	46.55	-7.86	46.90	14.00	600.46
002906.SZ	华阳集团	2022-07-06	42.89	46.55	-7.86	46.90	24.00	1,029.36
002906.SZ	华阳集团	2022-07-06	42.89	46.55	-7.86	46.90	28.00	1,200.92
600733.SH	北汽蓝谷	2022-07-07	9.73	9.34	4.18	9.73	794.17	7,727.27
301005.SZ	超捷股份	2022-07-07	22.13	22.50	-1.64	22.89	26.50	586.45
603306.SH	华懋科技	2022-07-07	28.24	31.03	-8.99	31.38	23.00	649.52
603306.SH	华懋科技	2022-07-07	28.24	31.03	-8.99	31.38	23.00	649.52
603306.SH	华懋科技	2022-07-07	28.24	31.03	-8.99	31.38	23.00	649.52
603306.SH	华懋科技	2022-07-07	28.24	31.03	-8.99	31.38	9.00	254.16
002434.SZ	万里扬	2022-07-07	7.70	8.55	-9.94	9.02	27.00	207.90
603306.SH	华懋科技	2022-07-07	28.24	31.03	-8.99	31.38	23.00	649.52
300978.SZ	东箭科技	2022-07-08	15.74	15.00	4.93	16.57	295.00	4,643.30
002537.SZ	海联金汇	2022-07-08	8.07	8.05	0.25	8.07	280.00	2,259.60

资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

三、行业本周要闻

1、广州：年底前买新能源车最高补贴 1 万元

7 月 3 日，根据广州市人民政府官网消息，16 届 13 次市政府常务会议审议通过了《广州市加快个人领域新能源汽车推广应用工作方案》，购买符合要求的新能源汽车并注册登记的个人消费者，最高可获补贴 1 万元。公告称，对 2022 年 7 月 1 日至 2022 年 12 月 31 日期间，在广州市购买符合要求的新能源汽车并注册登记的个人消费者，按照机动车销售统一发票含税价在 10 万元至 20 万元（含 20 万元）的，补贴 10000 元；车辆价格在 20 万元至 30 万元（含 30 万元），补贴 8000 元的标准进行补贴。补贴发放将延续以往操作，将资金直接补给个人消费者。

资料来源：<https://auto.gasgoo.com/news/202207/4I70306332C108.shtml>

2、AFS：上周全球因缺芯减产约 16.7 万辆车

根据汽车行业数据预测公司 AutoForecast Solutions（以下简称为 AFS）的最新数据，截至 7 月 3 日，由于芯片短缺，今年全球汽车市场累计减产约 250 万辆。AFS 预测，到今年年底，全球汽车制造商将因缺芯削减 331 万辆汽车。从地区来看，欧洲仍是因缺芯所致的汽车减产最大的地区，减产达 88.8 万辆；北美洲的减产仅次于欧洲，且与欧洲相差不大，约为 84.5 万辆；亚洲其他地区的减产从 48.7 万辆增至 51.5 万辆；中国地区的减产从 10.7 万辆增至 12.2 万辆。

资料来源：<https://auto.gasgoo.com/news/202207/4I70306393C109.shtml>

3、5 月全球电动车电池装机量：“宁王”独大，中国企业占 6 席

7 月 4 日，韩国市场研究机构 SNE Research 公布的数据显示，2022 年 5 月，全球电动汽车电池装机量达 33.7 GWh，同比增长 58.4%，连续 23 个月保持稳定增长。其中，宁德时代以 11.4 GWh 的装机量和 33.9% 的市场份额位居第一，并且是全球唯一一家装机量超过 10 GWh 的电池企业。比亚迪和 LG 新能源的装机量均为 4.2 GWh，市场份额均为 12.5%。松下装机量为 3.3 GWh，同比涨幅仅为 3.7%，市场份额也从 15.1% 下降至 9.9%，位居第四。第五名 SK On 是唯一一家同比增幅逾 100% 的韩国电池企业，但装机量也仅为 2.2 GWh，市场份额微增 1.4 个百分点。三星 SDI 和中创新航分别位居第六和第七位，国轩高科、欣旺达和亿纬锂能分别排在第八至第十名，装机量和市场份额均有所增长，但装机量均未超过 1 GWh。

资料来源：<https://auto.gasgoo.com/news/202207/5I70306440C501.shtml>

4、上海市：《上海市加快经济恢复和重振行动方案》

上海市政府发布《上海市加快经济恢复和重振行动方案》指出，要大力促进汽车消费，2022 年内将新增非营业性客车牌照额度 4 万个，按照国家政策要求阶段性减征部分乘用车购置税。此外，截止 2022 年 12 月 31 日前，个人消费者报废或转出名下在上海市注册登记且符合相关标准的小客车，并购买纯电动汽车的，给予每辆车 10000 元的财政补贴。

资料来源：<https://auto.gasgoo.com/news/202207/5I70306522C501.shtml>

5、6 月全国减征车购税 71 亿元 买车最多能省 1.5 万

7 月 4 日，国家税务总局发布的最新数据显示，部分乘用车减半征收车辆购置税新政实施一个月来，全国共减征车辆购置税 71 亿元，减征车辆 109.7 万辆。从排气量来看，1.6 升及以

下排量乘用车减征税款 34 亿元，占比约 48%；1.6 升至 2.0 升排量乘用车减征税款 37 亿，占比 52%。

资料来源：<https://auto.gasgoo.com/news/202207/5I70306386C108.shtml>

6、政策、促销推动车市复苏 低车龄二手车占比激增

流通协会数据显示，2022 年 5 月，全国二手车市场共交易 118.84 万辆，环比增长 7.98%，同比下降 18.72%；1-5 月累计交易 616.86 万辆，同比下降 10.69%。流通协会分析：“6 月二手车日均交易情况明显优于 5 月，6 月第二、三周同比数据由负转正，预计 6 月交易规模在 145 万辆左右，环比增长 22.8%，同比下降 4.6%，预计上半年二手车累计交易约 761.80 万辆，同比下降 9.7%，降幅相比前 5 月有所收窄。”分车型看，轿车仍是二手车市场主力军，今年前 5 月共交易 366.21 万辆，同比下降 12.51%；SUV 则是唯一正增长车型，共交易 79.06 万辆，同比增长 6.64%；MPV 共交易 36.13 万辆，同比下降 9.73%；交叉型乘用车共交易 14.19 万辆，同比下降 8.25%。商用车方面，客车 43.12 万辆，同比下降 21.02%；载货车 48.59 万辆，同比下降 15.95%。

资料来源：<https://auto.gasgoo.com/news/202207/5I70306425C108.shtml>

7、工信部：2021 年中国乘用车企业平均燃料消耗 5.1 升/百公里

7 月 5 日，工信部公布了 2021 年度中国乘用车企业平均燃料消耗量与新能源汽车积分情况。2021 年度，中国境内 129 家乘用车企业共生产/进口乘用车 2064.82 万辆（含新能源乘用车，不含出口乘用车，下同），行业平均整车整备质量为 1533 千克，平均燃料消耗量实际值（WLTC 工况）为 5.10 升/100 公里，燃料消耗量正积分为 1593.99 万分，燃料消耗量负积分为 563.25 万分，新能源汽车正积分为 679.10 万分，新能源汽车负积分为 79.79 万分。其中，108 家境内乘用车生产企业累计生产乘用车 1975.52 万辆，平均整车整备质量为 1514 千克，平均燃料消耗量实际值（WLTC 工况）为 4.99 升/100 公里，燃料消耗量正积分为 1593.38 万分，燃料消耗量负积分为 481.58 万分，新能源汽车正积分为 677.74 万分，新能源汽车负积分 73.31 万分。21 家进口乘用车供应企业进口乘用车 89.30 万辆，平均整车整备质量为 1969 千克，平均燃料消耗量实际值（WLTC 工况）为 7.81 升/100 公里，燃料消耗量正积分为 0.61 万分，燃料消耗量负积分为 81.67 万分，新能源汽车正积分为 1.36 万分，新能源汽车负积分 6.49 万分。。

资料来源：<https://auto.gasgoo.com/news/202207/6I70306516C108.shtml>

8、商务部、发展改革委等 17 部门：《关于搞活汽车流通 扩大汽车消费若干措施的通知》

7 月 7 日，商务部、发展改革委等 17 部门印发《关于搞活汽车流通 扩大汽车消费若干措施的通知》（以下简称《通知》）。《通知》回应了新能源汽车行业当前最为关注的免征新能源汽车车辆购置税政策到期后延期等问题。《通知》从以下六个方面制定了 12 条搞活汽车流通、扩大汽车消费举措：一是支持新能源汽车购买使用；二是加快活跃二手车市场；三是促进汽车更新消费；四是推动汽车平行进口；五是优化汽车使用环境；六是丰富汽车金融服务。其中，支持新能源汽车购买使用方面，从自由流通、支持消费和使用便利三个维度提出了具体措施。

资料来源：<https://auto.gasgoo.com/news/202207/8I70306778C108.shtml>

四、本周重点公司动态

中国汽研:中国汽研关于限制性股票激励计划(第三期)获中国通用技术集团批复的公告。2022年7月4日,公司收到控股股东中国通用技术(集团)控股有限责任公司(以下简称“中国通用技术集团”)印发的《关于中国汽车工程研究院股份有限公司实施第三期限限制性股票激励计划的批复》(通函字[2022]27号),中国通用技术集团原则同意公司实施第三期限限制性股票激励计划,原则同意公司第三期限限制性股票激励计划的业绩考核目标。公司本次限制性股票激励计划相关事宜尚需提交股东大会审批后方可实施。

上汽集团:关于以集中竞价交易方式回购公司股份的回购进展公告。公司于2021年9月9日召开第八届董事会第四次会议、第八届监事会第三次会议,审议通过了《关于以集中竞价方式回购公司股份的议案》。截至2022年6月30日,公司本次回购通过集中竞价交易方式已累计回购公司股份数量合计为69,458,741股,占公司总股本的比例为0.5945%,购买的最高价格为人民币21.48元/股,购买的最低价格为人民币16.94元/股,已支付的资金总额为人民币1,330,689,682.34元(不含交易费用)。

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股票期权第二个行权期及预留授予股票期权第一个行权期限行权期间的提示性公告。根据《上市公司股权激励管理办法》、《长城汽车股份有限公司2020年限制性股票与股票期权激励计划》(以下简称“《2020年股权激励计划》”)和中国证券登记结算有限责任公司上海分公司关于股票期权自主行权的相关规定,并结合公司2022年半年度报告披露计划,现对公司2020年股权激励计划首次授予股票期权第二个行权期及预留授予股票期权第一个行权期的行权时间进行限定,具体如下:(1)公司2020年股权激励计划首次授予股票期权于2022年5月5日进入第二个行权期(期权代码:0000000481),行权期有效期为2022年5月5日-2023年4月26日,2022年5月5日开始行权;(2)公司2020年股权激励计划预留授予股票期权于2022年5月5日进入第一个行权期(期权代码:0000000701),行权期有效期为2022年5月5日-2023年1月27日,2022年5月5日开始行权。

国机汽车:关于签署经营合同的公告。公司全资子公司中国汽车工业工程有限公司(以下简称“中汽工程”)于2022年7月5日与上汽红岩汽车有限公司签署《上汽红岩整车扩能项目——底盘总装车间智能化改造工程总承包合同》。合同的签署及履行对公司影响:中汽工程是公司的全资子公司,致力于工厂建设的精益化、智能化设计和低成本运行的绿色节能工程建设,具备提供工程咨询、工程设计、EPC工程承包、地质勘探、工程监理、项目管理、设备制造、安装调试等涵盖完整产业链的一体化全过程系统服务能力。在汽车工程规划设计、EPC工程总承包、汽车生产装备供货方面已确立了自身优势。本合同的签订将对合同履行期内的公司经营业绩产生积极影响,有利于提升公司在重卡市场总承包业务的竞争力,进一步深化与上汽集团的战略合作关系,稳固公司在业内的影响力和行业地位。

无锡振华:2022年半年度业绩预减公告。经财务部门初步测算,预计2022年上半年度实现归属于上市公司股东的净利润为1,300.00万元至1,700.00万元,同比减少57.91%至67.82%;归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润900.00万元至1,300.00万元,同比减少67.47%至77.48%。

中原内配:关于与核心员工持股平台共同投资设立氢能项目子公司暨关联交易的公告。于2022年7月5日召开了第十届董事会第二次会议,审议通过了《关于与核心员工持股平台共同投资设立氢能项目子公司暨关联交易的议案》,同意公司与核心员工持股平台共同投资设立氢能项目控股子公司。现将具体内容公告如下:为加速公司氢燃料电池系统核心零部件产业化进程,进一步调动公司及子公司经营管理团队、核心骨干的积极性,促进员工与公司的共同成长,公司拟与核心员工持股平台共同投资设立氢能项目子公司(暂定名称为“中原内配明达氢能源有限公司”,以工商核准为准,以下简称“氢能项目子公司”或“明达氢能源”),氢能项目子公司主要从事氢燃料电池系统核心零部件等产品的研发、生产和销售(具体经营范围以工商核准为准)。明达氢能源注册资本定为10,000万元,其中公司以货币方式出资7,000万元,占明达氢能源注册资本的70%;员工持股平台孟州市明道壹号企业管理合伙企业(有限合伙)(以下简称“明道壹号”)、孟州市明道贰号企业管理合伙企业(有限合伙)(以下简称“明道贰号”)以货币方式分别出资1,800万元、1,200万元,合计出资3,000万元,合计占明达氢能源注册资本的30%。

艾可蓝:关于调整2021年限制性股票回购价格的公告。2022年7月6日,公司召开第三届董事会第五次会议及第三届监事会第五次会议,审议通过了《关于调整2021年限制性股票回购价格的议案》。鉴于公司2021年度权益分派已实施完毕,根据《上市公司股权激励管理办法》以及《激励计划》的相关规定,公司应对2021年限制性股票激励计划已授予但尚未解除限售的限制性股票回购价格进行相应调整,调整后的回购价格分别为41.496元/股、40.786元/股。公司独立董事对此发表了同意的独立意见,监事会对相关事项进行了核查并发表了同意意见,北京德恒(合肥)律师事务所出具了《北京德恒(合肥)律师事务所关于安徽艾可蓝环保股份有限公司2021年限制性股票激励计划回购价格调整相关事项的法律意见》。

沪光股份:非公开发行股票发行情况报告书。本次非公开发行的股票种类为境内上市人民币普通股(A股),每股面值为人民币1.00元。根据投资者认购情况,本次非公开发行的股票数量为35,776,081股,符合发行人2021年第一次临时股东大会决议和中国证监会《关于核准昆山沪光汽车电器股份有限公司非公开发行股票的批复》(证监许可[2022]120号)中本次非公开发行不超过120,300,000股新股的要求。本次非公开发行股票的定价基准日为发行期首日,即2022年6月21日。本次非公开发行股票的发行价格不低于定价基准日前20个交易日股票交易均价的80%(定价基准日前20个交易日股票交易均价=定价基准日前20个交易日股票交易总额/定价基准日前20个交易日股票交易总量),即不低于16.63元/股。发行人和主承销商按照价格优先、金额优先和时间优先的原则确定认购对象并进行配售。发行人及主承销商以全部有效申购的投资者的报价为依据,确定本次发行价格为19.65元/股,最终的发行价格与发行底价、发行期首日前20个交易日均价的比率分别为118.16%、94.56%。本次发行募集资金总额为人民币702,999,991.65元,扣除承销费和保荐费人民币9,948,113.09元(不含税,下同),扣除会计师费用人民币196,132.08元,扣除律师费用人民币707,547.17元,扣除证券登记费33,751.02元,扣除印花税173,028.61元,募集资金净额为人民币691,941,419.69元。

科博达:关于2022年限制性股票激励计划授予结果公告。于2022年5月18日召开第二届董事会第十二次会议,审议通过了《关于向激励对象授予限制性股票的议案》,于2022年6月8日召开第二届董事会第十三次会议,审议通过了《关于调整2022年限制性股票激励计划相关事项的议案》。根据公司2022年限制性股票激励计划(以下简称“激励计划”)的规

定和公司 2021 年年度股东大会的授权，公司董事会已完成限制性股票的授予登记工作，限制性股票的授予登记情况如下：1、授予日：2022 年 5 月 18 日。2、授予数量：399.8 万股。3、股票来源：公司向激励对象定向发行本公司 A 股普通股。4、授予人数：426 人（调整后），包括公司公告本激励计划时在公司（含子公司，下同）任职的高级管理人员、中层管理人员、技术骨干人员和业务骨干人员。5、授予价格：24.10 元/股（调整后）。

上汽集团：关于 2021 年年度权益分派实施后调整回购公司股份价格上限的公告。2022 年 5 月 20 日，公司召开 2021 年年度股东大会，审议通过了《2021 年度利润分配预案》，以公司享有利润分配权的总股本 11,505,840,704 股为基准，每 10 股派送现金红利 6.82 元（含税），共计 7,846,983,360.13 元。在实施权益分派的股权登记日前，如公司享有利润分配权的总股本发生变动，拟维持分配总额不变，相应调整每股分配金额。本次不进行资本公积金转增。根据公司《回购报告书》，若公司在回购期内发生资本公积转增股本、派发股票或现金红利、配股等除息事宜，自股价除权除息之日起，公司将按照中国证监会及上交所的相关规定，对回购股份的价格上限进行相应调整。回购价格上限调整起始日为 2022 年 7 月 15 日（权益分派除权除息日）。公司以集中竞价交易方式回购股份价格上限由不超过人民币 28.91 元/股（含）调整为不超过人民币 28.24 元/股（含）。

国机汽车：2022 年半年度业绩预增公告。公司 2022 年半年度归属于上市公司股东的净利润预计 1.85 亿元-2.05 亿元，同比增长 65.23%-83.09%。2022 年上半年，随着中央和地方政府出台的一系列促消费、稳增长政策落地，公司通过业务整合，管理提升，降本增效等一系列举措，克服诸多不利因素，公司各业务板块实现稳健经营，盈利能力有所提升。

天成自控：非公开发行股票项目发行情况报告书。本次非公开发行的发行对象为公司控股股东浙江天成科投有限公司（下称“天成科投”）。发行人和保荐机构（主承销商）于 2022 年 6 月 27 日向上述发行对象发出《缴款通知书》。截至 2022 年 6 月 28 日 16:00 时止，上述发行对象已将认购资金全额汇入保荐机构（主承销商）东方投行的发行专用账户。本次发行的基本情况：1、发行股票的类型：境内上市的人民币普通股（A 股）。2、每股面值：人民币 1.00 元。3、发行数量和锁定期：26,874,566 股，均为现金认购。本次非公开发行对象所认购的股份自发行结束之日起 36 个月内不得转让。限售期结束后按中国证监会及上海证券交易所（下称“上交所”）的有关规定执行。本次发行结束后因公司送股、资本公积金转增股本等原因增加的公司股份，亦应遵守上述限售期安排。通过本次非公开发行股票取得的公司股份，其减持不适用《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》的有关规定。4、发行价格：本次发行价格为 5.57 元/股，不低于定价基准日前 20 个交易日（不含定价基准日当日，下同）公司股票交易均价的 80%（定价基准日前 20 个交易日股票交易均价=定价基准日前 20 个交易日股票交易总额÷定价基准日前 20 个交易日股票交易总量）。

中通客车：2022 年半年度业绩预告。公司上半年实现归属于上市公司股东的净利润 2000 万元-2500 万元，上年同期为-14,927.94 万元。公司 2022 年上半年业绩同比扭亏为盈的主要原因：一是公司调整市场与产品结构，大中型客车销量增加，产品毛利率提升；二是本期处置新疆中通客车有限公司股权影响利润增加（详见 2022 年 4 月 26 日公告的《公司关于出售子公司股权的进展公告》，编号：2022-016）。

英利汽车：关于出售参股公司宏利汽车部件股份有限公司股权的公告。公司拟将持有的宏利汽车部件股份有限公司（以下简称“宏利汽车”）61,594,316 股股份（占宏利汽车股本总额

的 36.633%) 分别转让给受让方, 其中中盈投资开发股份有限公司 (以下简称“中盈投资”) 受让宏利汽车 26,412,902 股股份 (占宏利汽车股本总额的 15.709%), 中贸国际股份有限公司 (以下简称“中贸国际”) 受让宏利汽车 2,616,182 股股份 (占宏利汽车股本总额的 1.556%), 健和兴端子股份有限公司 (以下简称“健和兴端子”) 受让宏利汽车 15,398,579 股股份 (占宏利汽车股本总额的 9.158%), 璋钇钢铁厂股份有限公司 (以下简称“璋钇钢铁”) 受让宏利汽车 6,804,309 股股份 (占宏利汽车股本总额的 4.047%), 景裕国际股份有限公司 (以下简称“景裕国际”) 受让宏利汽车 10,362,344 股股份 (占宏利汽车股本总额的 6.163%), 股权转让对价为人民币 15,000 万元 (含税价)。

国机汽车: 2022 年半年度业绩预增公告的补充公告。经公司财务部门初步测算, 公司 2022 年半年度归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润预计 1.05 亿元-1.15 亿元, 与上年同期相比将增加 0.24 亿元-0.34 亿元, 同比增长 30.20%-42.60%。

科华控股: 关于股东权益变动的提示性公告。公司控股股东及实际控制人陈洪民、陈小科、江苏科华投资管理有限公司 (以下简称“科华投资”) 拟采用协议转让、交易对手方认购上市公司非公开发行股份及放弃表决权相结合的方案完成本次控制权变更。公司控股股东及实际控制人陈洪民、陈小科、科华投资拟向本次交易对手方陈伟转让所持 16,008,000 股股份 (占截至本公告披露日公司总股本的 12%, 以下简称“本次股份转让”), 转让价款 299,989,920.00 元, 本次协议转让后、非公开发行完成前, 上市公司实际控制人仍为陈洪民、陈小科, 上市公司控制权不会发生变化。陈伟拟以现金方式认购科华控股向特定对象非公开发行的 40,000,000 股股票。

均胜电子: 关于出售参股公司股权的公告。公司拟向广东香山衡器集团股份有限公司 (以下简称“香山股份”) 出售持有的参股公司宁波均胜群英汽车系统股份有限公司 (以下简称“均胜群英”) 不超过 17% 股权, 其中香山股份以发行股份方式购买 10.4% 股权, 以募集资金购买不超过 6.6% 股权。

五、投资建议

整车端推荐广汽集团、比亚迪、长安汽车、长城汽车等; 智能化零部件推荐华域汽车、伯特利、德赛西威、经纬恒润、中科创达、科博达、均胜电子、星宇股份等; 新能源零部件推荐法拉电子、菱电电控、中熔电气、拓普集团、旭升股份等。

重点推荐公司

股票名称	股票代码	EPS (元/股)			PE (X)			周涨跌幅	最新收盘价	投资评级
		2021A	2022E	2023E	2021A	2022E	2023E			
整车环节:										
601238.SH	广汽集团	0.97	1.16	1.38	17.2	14.4	12.1	5.77%	16.67	推荐
002594.SZ	比亚迪	2.63	4.26	6.42	128.5	79.3	52.6	2.67%	338	推荐
000625.SZ	长安汽车	0.87	0.93	1.05	20.5	19.2	17.0	-1.71%	17.83	推荐
601633.SH	长城汽车	0.97	1.35	1.74	37.1	26.6	20.7	-3.44%	35.95	推荐
智能化零部件:										
600741.SH	华域汽车	2.35	2.64	2.95	9.8	8.7	7.8	1.68%	23.03	推荐
603596.SH	伯特利	1.62	2.2	2.86	46.8	34.5	26.5	-7.02%	75.8	推荐
002920.SZ	德赛西威	2.11	2.9	3.81	73.1	53.2	40.5	3.00%	154.28	推荐
688326.SH	经纬恒润	1.73	2.58	3.54	90.8	60.9	44.4	8.21%	157	推荐
300496.SZ	中科创达	2.15	2.95	3.93	59.2	43.1	32.4	-5.13%	127.29	推荐
603786.SH	科博达	1.39	1.88	2.3	44.0	32.5	26.6	-1.86%	61.18	推荐
600699.SH	均胜电子	0.46	0.79	0.97	32.1	18.7	15.2	-10.86%	14.78	推荐
601799.SH	星宇股份	4.69	6.2	7.87	36.2	27.4	21.6	3.03%	170	推荐
新能源零部件:										
600563.SH	法拉电子	4.67	6.13	7.93	43.9	33.5	25.9	2.04%	205.1	推荐
688667.SH	菱电电控	4.74	7.03	9.6	29.1	19.6	14.4	-2.31%	137.96	推荐
301031.SZ	中熔电气	2.57	4.23	6.99	55.1	33.5	20.2	-0.74%	141.53	推荐
601689.SH	拓普集团	1.46	1.98	2.57	48.6	35.9	27.6	0.21%	71	推荐
603305.SH	旭升股份	0.95	1.29	1.71	34.5	25.4	19.2	9.27%	32.77	推荐

资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

六、风险提示

- 1、汽车销量不达预期的风险
- 2、零部件短缺导致的产业链风险
- 3、芯片短缺导致的产业链风险
- 4、原材料价格上涨对盈利造成不利影响的风险

分析师简介及承诺

分析师：石金漫，汽车行业分析师，香港理工大学理学硕士、工学学士。7年汽车、电力设备新能源行业研究经验。曾供职于国泰君安证券研究所、国海证券研究所，2016-2019年多次新财富、水晶球、II上榜核心组员。2022年1月加入中国银河证券研究院，目前主要负责汽车行业小组研究。

分析师：杨策，汽车行业分析师，伦敦国王大学理学硕士，于2018年加入中国银河证券股份有限公司研究院，从事汽车行业研究工作。

本人承诺，以勉的执业态度，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。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告的具体推荐或观点直接或间接相关。

评级标准

行业评级体系

未来6-12个月，行业指数（或分析师团队所覆盖公司组成的行业指数）相对于基准指数（交易所指数或市场中主要的指数）

推荐：行业指数超越基准指数平均回报20%及以上。

谨慎推荐：行业指数超越基准指数平均回报。

中性：行业指数与基准指数平均回报相当。

回避：行业指数低于基准指数平均回报10%及以上。

公司评级体系

推荐：指未来6-12个月，公司股价超越分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报20%及以上。

谨慎推荐：指未来6-12个月，公司股价超越分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报10%-20%。

中性：指未来6-12个月，公司股价与分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报相当。

回避：指未来6-12个月，公司股价低于分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报10%及以上。

免责声明

本报告由中国银河证券股份有限公司（以下简称银河证券）向其客户提供。银河证券无需因接收人收到本报告而视其为客户。若您并非银河证券客户中的专业投资者，为保证服务质量、控制投资风险，应首先联系银河证券机构销售部门或客户经理，完成投资者适当性匹配，并充分了解该项服务的性质、特点、使用的注意事项以及若不当使用可能带来的风险或损失。

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户的投资咨询建议，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证。客户不应单纯依靠本报告而取代自我独立判断。银河证券认为本报告资料来源是可靠的，所载内容及观点客观公正，但不担保其准确性或完整性。本报告所载内容反映的是银河证券在最初发表本报告日期当日的判断，银河证券可发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但银河证券没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知客户。银河证券不对因客户使用本报告而导致的损失负任何责任。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的银河证券网站以外的地址或超级链接，银河证券不对其内容负责。链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

银河证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。银河证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

银河证券已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格。除非另有说明，所有本报告的版权属于银河证券。未经银河证券书面授权许可，任何机构或个人不得以任何形式转发、转载、翻版或传播本报告。特提醒公众投资者慎重使用未经授权刊载或者转发的本公司证券研究报告。

本报告版权归银河证券所有并保留最终解释权。

联系

中国银河证券股份有限公司 研究院

深圳市福田区金田路3088号中洲大厦20层

上海浦东新区富城路99号震旦大厦31层

北京市丰台区西营街8号院1号楼青海金融大厦

公司网址：www.chinastock.com.cn

机构请致电：

深广地区：苏一耘 0755-83479312 suyiyun-yj@chinastock.com.cn

崔香兰 0755-83471963 cuixianglan@chinastock.com.cn

上海地区：何婷婷 021-20252612 hetingting@chinastock.com.cn

陆韵如 021-60387901 luyunru-yj@chinastock.com.cn

北京地区：唐嫚羚 010-80927722 tangmanling-bj@chinastock.com.cn