

汽车行业跟踪周报

坚定全面看多！下周优选华阳+拓普+爱柯迪
增持（维持）

2022年08月21日

证券分析师 黄细里

执业证书：S0600520010001
021-60199793

huangxl@dwzq.com.cn

证券分析师 刘力宇

执业证书：S0600522050001
liuly@dwzq.com.cn

研究助理 谭行悦

执业证书：S0600121070041
tanxy@dwzq.com.cn

研究助理 杨惠冰

执业证书：S0600121070072
yanghb@dwzq.com.cn

■ 投资要点

■ **每周复盘：**因8月第二周数据低于预期+部分个股中报业绩低于预期本周板块表现较为一般。SW汽车上升0.4%，跑赢大盘0.7pct。SW乘用车、SW汽车服务呈下跌形态，SW商用载货车、商用载客车、SW汽车零部件呈上涨趋势。申万一级28个行业中，本周汽车板块排名第10名，排名靠前。估值上，自2011年以来，SW乘用车的PE/PB分别处于历史95%/93%分位，分位数环比上周+1pct/+0pct；SW零部件的PE/PB分别处于历史91%/60%分位，分位数环比上周+5pct/+2pct。（本周具体指2022.08.15~2022.08.21，后文同，文中月份/季度前未注明年份者均默认为2022年本年度）。

■ **基本面跟踪：**1) **周度销量：**8月8-14日批发日均销量46,123辆，同比+31%，环比-2%。交强险口径，行业整体交付35.9万辆，环比上周+1%，同比去年+13%；其中新能源汽车9.5万辆，同环比+102%/-1%，渗透率26.49%。狭义乘用车7月产量215.8万辆，同比+41.6%，环比-2.2%；7月批发销量213.4万辆，同比+40.8%，环比-2.5%。库存：7月乘用车行业整体企业库存+2.4万辆，7月乘用车行业渠道库存+17.2万辆。2) **重点新车上市：**广汽传祺影酷开启预售。8月18日，广汽传祺全新SUV车型影酷开启预售预售价13.2~17.2万元。车身尺寸长宽高分别为4680*1901*1670mm，轴距达2750mm。动力方面，影酷提供1.5T、2.0T、2.0ATK混动三种动力总成，是首款钜浪混动GMC2.0技术赋能的SUV车型；智能化领域，高通8155芯片配合14.6英寸超级大屏融合星灵电子电气架构，ADiGO SPACE智能座舱竞争力强劲。3) **上游成本：**原材料价格小幅上升。根据自建乘用车原材料价格指数模型，以玻璃、铝材、塑料、天胶、钢材等五大原料价格加权，本周（08.15-08.19）环比上周（08.08-08.12）乘用车总体原材料价格指数-1.72%，玻璃、铝材、塑料、天胶、钢材价格指数环比分别-6.23%/-1.56%/-3.00%/-1.99%/-1.49%。

■ **覆盖个股更新：**中报业绩超预期有【华阳集团+爱柯迪】，中报业绩略低于预期【德赛西威+吉利汽车】。新增定点变化个股【中鼎股份+天成自控】。新增产能扩张计划个股【拓普集团+华阳集团】。

■ **投资建议：**不惧市场短期波动，继续全面看多汽车板块！板块进一步向上动能正在酝酿：1) 汽车数据持续向好离不开国内宏观经济数据恢复，静待地产/其他消费改善。2) 新车型密集上市，优质供给带动新能源渗透率持续向上。3) 智能化产业进展加速。关键节点验证：1) 9月数据；2) Q4龙头新能源品牌应对国补退坡的定价策略变化带来的影响。展望下周的配置策略：预计汽车板块总体小幅震荡，零部件更优于整车，优选【中报业绩已披露且靓丽+估值相对合理+长期逻辑不错】或【有显著基本面变化】个股，基于我们已覆盖公司中排序前三推荐：中报超预期（华阳集团+爱柯迪）+哈弗H6新能源上市【长城汽车】。附覆盖个股股票池：整车【比亚迪+理想汽车+小鹏汽车+华为（江淮汽车）+长安汽车+吉利汽车+长城汽车+广汽集团+上汽集团】，零部件【德赛西威+华阳集团+经纬恒润+炬光科技+拓普集团+伯特利+中鼎股份+保隆科技+耐世特+文灿股份+爱柯迪+旭升股份+继峰股份+星宇股份+福耀玻璃】。

■ **风险提示：**芯片短缺影响超出预期，疫情控制低于预期。

行业走势



相关研究

《新能源7月月报：7月交强险同比+10%，全面看多》

2022-08-16

《不惧8月第一周数据扰动，继续全面看多！》

2022-08-14

《7月产批好于预期，继续全面看多》

2022-08-10

内容目录

1. 每周复盘	4
1.1. 涨跌幅：本周 SW 汽车上升 0.4%，跑赢大盘 0.7pct	4
1.2. 估值：整体下滑	5
2. 基本面跟踪	7
2.1. 景气跟踪：周度批发/零售同比上行	7
2.1.1. 周度销量：8 月第一周批发销量同比+21%，交强险环比+1%	7
2.1.2. 库存：乘用车 7 月企业库存&渠道库存继续补库	8
2.2. 新车上市跟踪：广汽传祺影酷开启预售	9
2.3. 上游成本跟踪：原材料价格小幅下降	9
3. 覆盖重点个股基本面变化跟踪	10
4. 投资建议	11
5. 风险提示	12

图表目录

图 1: 汽车与汽车零部件主要板块一周变动 (2022.08.15~2022.08.19)	4
图 2: 汽车与汽车零部件主要板块一月变动 (2022.07.19~2022.08.19)	4
图 3: 汽车与汽车零部件主要板块年初至今变动 (2022.01.01~2022.08.19)	4
图 4: SW 一级行业一周涨跌幅 (2022.08.15~2022.08.19)	4
图 5: SW 一级行业 2022 年初至今涨跌幅 (2022.01.01~2022.08.19)	4
图 6: 汽车板块周涨幅前十个股 (2022.08.15~2022.08.19)	4
图 7: 汽车板块周跌幅前十个股 (2022.08.15~2022.08.19)	4
图 8: 整车各子版块 PE (历史 TTM, 整体法)	4
图 9: 整车各子版块 PB (整体法, 最新)	4
图 10: 乘用车 PE (历史 TTM, 整体法) 横向比较	4
图 11: 乘用车 PB (整体法, 最新) 横向比较	4
图 12: 汽车零部件 PE (历史 TTM, 整体法) 横向比较	4
图 13: 汽车零部件 PB (整体法, 最新) 横向比较	4
图 14: 行业以及重点车企周度交强险数据	4
图 15: 2022 年全年分季度行业产批以及零售数据核心预测/万辆	4
图 16: 2022 年 7 月传统乘用车企业库存+2.4 万辆/万辆	4
图 17: 2022 年 7 月传统乘用车渠道库存+17.2 万辆/万辆	4
图 18: 传祺影酷外观	4
图 19: 传祺影酷内饰	4
图 20: 乘用车原材料价格指数环比-1.72% (08.15-08.19)	4
图 21: 玻璃价格指数环比-6.23% (08.15-08.19)	4
图 22: 铝材价格指数环比-1.56% (08.15-08.19)	10
图 23: 塑料价格指数环比-3.00% (08.15-08.19)	10
图 24: 天胶价格指数环比-1.99% (08.15-08.19)	10
图 25: 钢价格指数环比-1.49% (08.15-08.19)	10
图 26: 乘用车整车/零部件板块重点公司基本面面变化跟踪	1
表 1: 乘用车厂家 8 月周度批发数量 (辆) 和同比增速	1

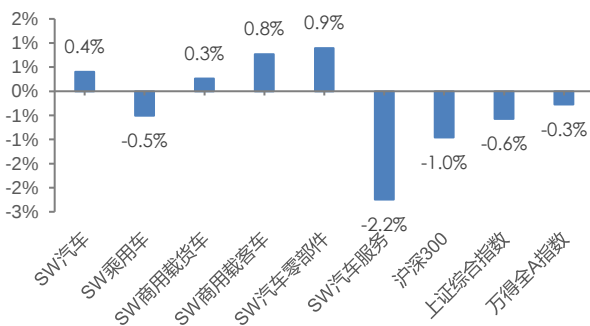
1. 每周复盘

SW 汽车上升 0.4%，跑赢大盘 0.7pct。SW 乘用车、SW 汽车服务呈下跌形态，SW 商用载货车、商用载客车、SW 汽车零部件呈上涨趋势。申万一级 28 个行业中，本周汽车板块排名第 10 名，排名靠前。估值上，自 2011 年以来，SW 乘用车的 PE/PB 分别处于历史 95%/93%分位，分位数环比上周 1pct/0pct；SW 零部件的 PE/PB 分别处于历史 91%/60%分位，分位数环比上周 5pct/2pct。

1.1. 涨跌幅：本周 SW 汽车上升 0.4%，跑赢大盘 0.7pct

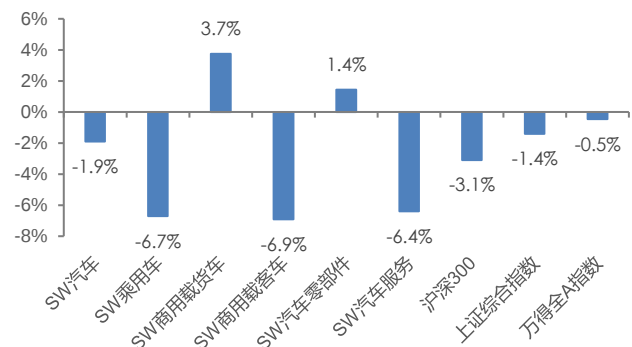
SW 汽车上升 0.4%，跑赢大盘 0.7pct。SW 乘用车、SW 汽车服务呈下跌形态，SW 商用载货车、商用载客车、SW 汽车零部件呈上涨趋势。SW 乘用车/ SW 商用载货车/ SW 商用载客车/ SW 汽车零部件/SW 汽车服务分别-0.5%/0.3%/+0.8%/+0.9%/-2.2%。一个月以来，SW 汽车板块下跌 1.9%，跑输大盘 1.4pct。2022 年初至今，SW 汽车板块下跌 2.83%，跑赢大盘 8.4pct。

图1：汽车与汽车零部件主要板块一周变动
(2022.08.15~2022.08.19)



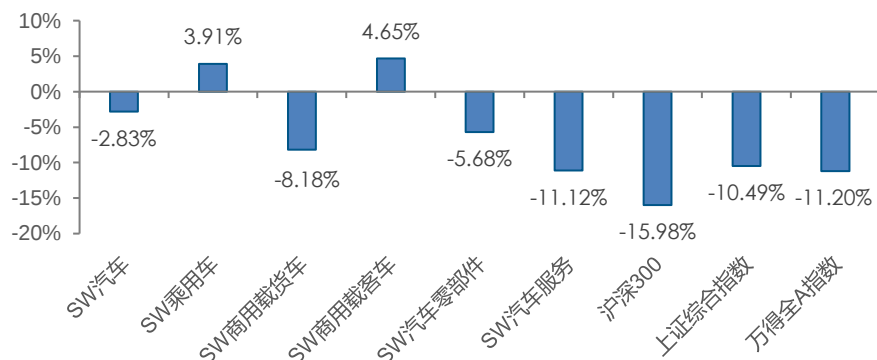
数据来源：wind，东吴证券研究所

图2：汽车与汽车零部件主要板块一月变动
(2022.07.19~2022.08.19)



数据来源：wind，东吴证券研究所

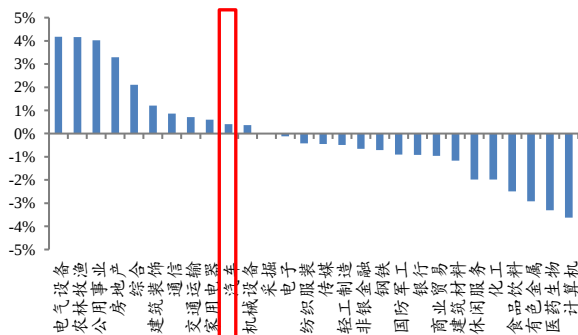
图3：汽车与汽车零部件主要板块年初至今变动 (2022.01.01~2022.08.19)



数据来源：wind，东吴证券研究所

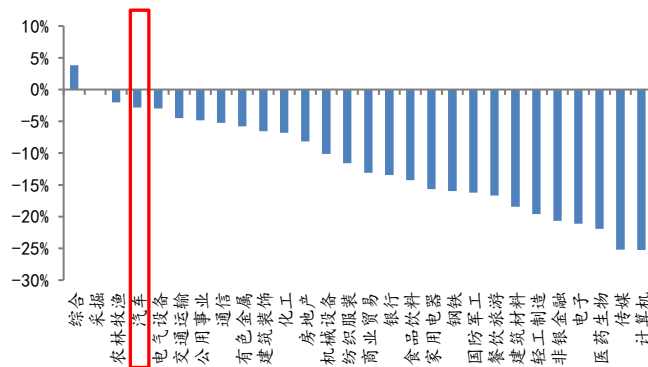
申万一级 28 个行业中，本周汽车板块排名第 10 名，排名靠前。年初至今汽车板块排名第 4 名，排名靠前。本周汽车指数除智能汽车指数均呈上升趋势，按涨幅排序依次为特斯拉指数/锂电池指数/燃料电池指数/新能源汽车指数/智能汽车指数分别为 1.8%/0.7%/0.7%/0.0%/-1.7%。

图4：SW 一级行业一周涨跌幅
(2022.08.15~2022.08.19)



数据来源：wind，东吴证券研究所

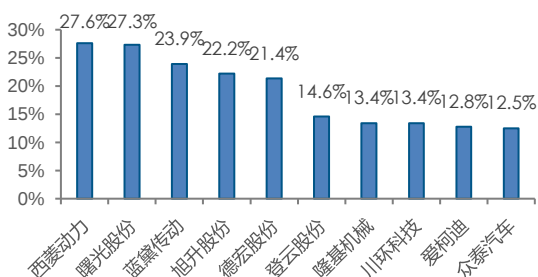
图5：SW 一级行业 2022 年初至今涨跌幅
(2022.01.01~2022.08.19)



数据来源：wind，东吴证券研究所

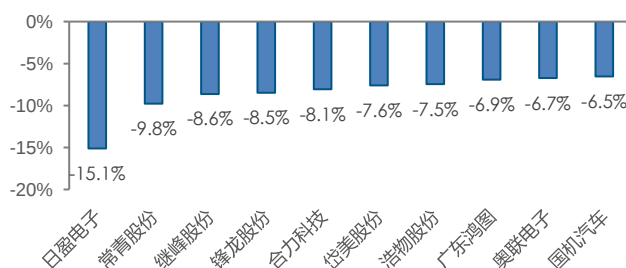
汽车板块个股表现，按周涨跌幅排序，涨幅前五分别为西菱动力（27.6%）、曙光股份（27.3%）、蓝黛传动（23.9%）、旭升股份（22.2%）、德宏股份（21.4%）。跌幅前五分别为日盈电子（-15.1%）、常青股份（-9.8%）、继峰股份（-8.6%）、锋龙股份（-8.5%）、合力科技（-8.1%）。

图6：汽车板块周涨幅前十个股
(2022.08.15~2022.08.19)



数据来源：wind，东吴证券研究所

图7：汽车板块周跌幅前十个股
(2022.08.15~2022.08.19)



数据来源：wind，东吴证券研究所

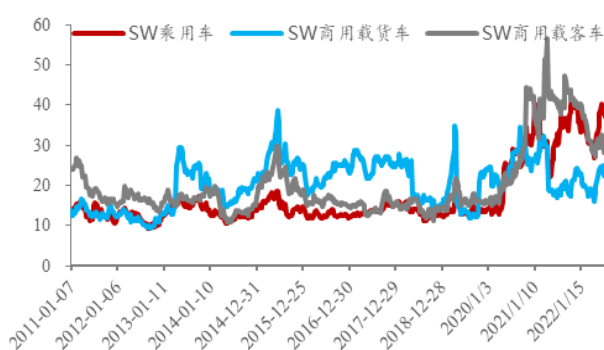
1.2. 估值：整体下滑

估值上，自 2011 年以来，SW 乘用车的 PE/PB 分别处于历史 95%/93%分位，分位数环比上周 1pct/0pct；SW 零部件的 PE/PB 分别处于历史 91%/60%分位，分位数环比上周 5pct/2pct。横向比较，乘用车板块估值在 PE 方面高于白色家电，低于白酒，PB 方面高于白色家电低于白酒；汽车零部件板块估值在 PE 方面低于计算机高于传媒，PB 方面

低于计算机高于传媒。

SW 汽车 PE（历史 TTM，整体法）为 33.47 倍（上周：32.97 倍），是万得全 A 的 2.31 倍，SW 汽车零部件 PE（历史 TTM，整体法）为 33.04 倍（上周：31.50 倍）；SW 汽车 PB（整体法，最新）为 2.75 倍（上周：2.78 倍），是万得全 A 的 1.64 倍，SW 汽车零部件 PB（整体法，最新）估值为 2.78 倍（上周：2.76 倍）。乘用车、商用载货车、商用载客车 PE（历史 TTM，整体法）分别为 35.23 倍（上周：34.34 倍）、20.77 倍（上周：20.84 倍）和 28.25 倍（上周：29.74 倍）；乘用车、商用载货车、商用载客车 PB（整体法，最新）分别为 3.08 倍（上周：3.09 倍）、1.67 倍（上周：1.72 倍）和 1.83 倍（上周：1.67 倍）。

图8：整车各子版块 PE（历史 TTM，整体法）



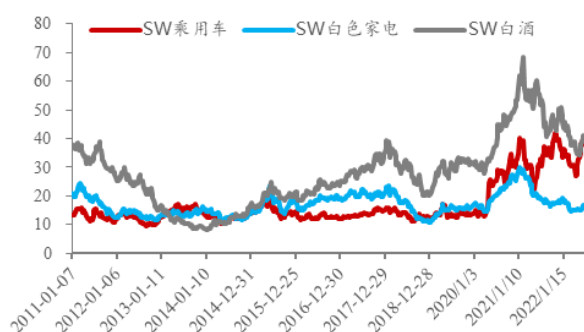
数据来源：wind，东吴证券研究所

图9：整车各子版块 PB（整体法，最新）



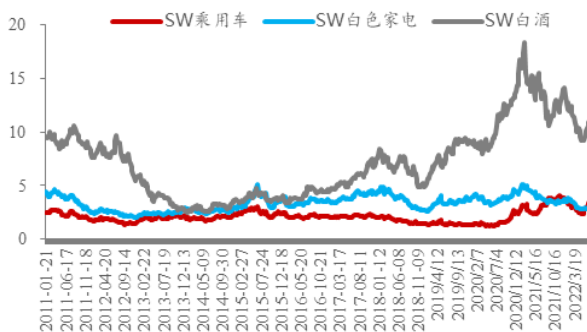
数据来源：wind，东吴证券研究所

图10：乘用车 PE（历史 TTM，整体法）横向比较



数据来源：wind，东吴证券研究所

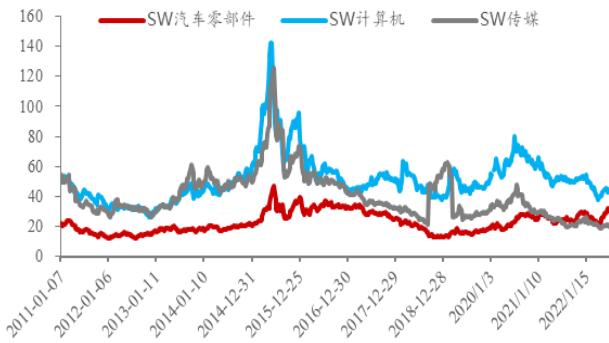
图11：乘用车 PB（整体法，最新）横向比较



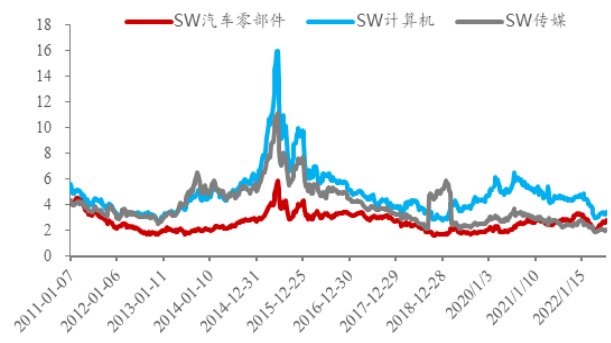
数据来源：wind，东吴证券研究所

图12：汽车零部件 PE（历史 TTM，整体法）横向比较

图13：汽车零部件 PB（整体法，最新）横向比较



数据来源: wind, 东吴证券研究所



数据来源: wind, 东吴证券研究所

2. 基本面跟踪

2.1. 景气跟踪：周度批发/零售同比上行

景气跟踪：8月8-14日批发日均销量46,123辆，同比+31%，环比-2%。根据交强险数据，8月第二周乘用车上牌量35.9万辆，环比+1%，同比+13%。狭义乘用车7月产量215.8万辆，同比+41.6%，环比-2.2%；7月批发销量213.4万辆，同比+40.8%，环比-2.5%。库存：7月乘用车行业整体企业库存+2.4万辆，7月乘用车行业渠道库存+17.2万辆。

2.1.1. 周度销量：8月第一周批发销量同比+21%，交强险环比+1%

乘联会周度数据口径：8月8-14日批发日均销量46,123辆，同比+31%，环比-2%。

表1：乘用车厂家8月周度批发数量（辆）和同比增速

乘用车批发销量	1-7日	8-14日	15-21日	22-28日	29-31日	全月
2021年日均销量	33788	35300	41065	73009	78180	48925
2022年日均销量	39913	46123				
同比	18%	31%				
环比7月同期	-2%	-2%				

数据来源：乘联会，东吴证券研究所

8月第二周行业层面交强险零售：整体35.9万辆，环比上周+1%，同比去年+13%；其中新能源汽车9.5万辆，环比-1%，同比+102%，渗透率26.49%。BEV/PHEV分别7.2/2.3万辆；传统油车26.4万辆。重点车企中，比亚迪环比持续增长达3.09万辆，理想/特斯拉环比分别+16%/+7%达0.10/0.72万辆。

图14：行业以及重点车企周度交强险数据

		2022年7月第二周 7月11日-7月17日	2022年7月第三周 7月18日-7月24日	2022年7月第四周 7月25日-7月31日	2022年8月第一周 8月1日-8月7日	2022年8月第二周 8月8日-8月14日	8月第二周同比去年 -	8月第二周环比上周 -
行业整体	行业整体	36.7	40.9	50.3	35.5	35.9	13%	1%
	燃油车	27.2	30.5	37.7	25.9	26.4	-2%	2%
	PHEV	2.3	2.4	2.9	2.2	2.3	115%	2%
	BEV	7.1	8.0	9.6	7.3	7.2	99%	-2%
	新能源销量	9.5	10.5	12.6	9.6	9.5	102%	-1%
	新能源渗透率	25.78%	25.54%	25.00%	26.99%	26.49%		
新势力	特斯拉中国	0.04	0.30	0.51	0.67	0.72		7%
	蔚来汽车	0.22	0.21	0.28	0.22	0.19	66%	-10%
	小鹏汽车	0.28	0.24	0.34	0.21	0.20	35%	-4%
	理想汽车	0.29	0.25	0.32	0.08	0.10	-56%	16%
自主品牌	长城汽车	1.39	1.43	1.70	1.15	1.17	-24%	2%
	吉利汽车	1.79	1.96	2.40	1.82	1.90	-14%	5%
	长安汽车	2.14	2.44	2.90	2.22	2.32	36%	5%
	上汽集团	0.66	0.67	0.81	0.59	0.59	-22%	1%
	上汽通用五菱	1.50	1.59	1.88	1.30	1.32	-20%	1%
	广汽乘用车	0.59	0.62	0.66	0.57	0.53	-18%	-8%
	广汽埃安	0.56	0.57	0.59	0.45	0.46	86%	0%
	比亚迪汽车	3.08	3.36	4.02	3.04	3.09	133%	2%
合资品牌	上汽大众	2.45	2.73	3.34	2.43	2.37	11%	-2%
	上汽通用	1.88	2.10	3.73	1.75	1.80	-8%	3%
	广汽丰田	1.76	2.07	2.66	1.46	1.86	30%	28%
	广汽本田	1.51	1.62	1.87	1.33	1.37	33%	3%
	一汽大众	3.22	3.70	4.68	3.23	3.40	21%	5%

数据来源：交强险，东吴证券研究所

我们预计，2022 年全年乘用车行业产批分别实现 2413/2423 万辆，分别同比 +15.3%/+15.1%，其中新能源汽车批发销量 655 万辆，渗透率 27%。全年交强险零售量 2110 万辆，同比+4.44%，其中新能源汽车 598 万辆。2022 年全年出口预计 233 万辆，同比+55.3%，行业整体库存增加 70 万辆。

图15：2022 年全年分季度行业产批以及零售数据核心预测/万辆

	2021Q1	2021Q2	2021Q3	2021Q4	2022Q1	2022Q2E	2022Q3E	2022Q4E	2021	2022E
1. 产量-乘联会	480	473	473	666	537	484	654	738	2092	2413
YOY	85.0%	-2.9%	-11.5%	0.7%	11.9%	2.3%	38.2%	10.9%	7.7%	15.3%
2. 批发-乘联会	500	480	476	649	544	473	658	748	2106	2423
YOY	78.2%	-0.8%	-12.4%	-2.3%	8.8%	-1.5%	38.4%	15.2%	6.7%	15.1%
国内批发	474	445	433	604	499	423	606	661	1956	2190
YOY					5.3%	-4.8%	40.1%	9.5%	3.2%	12.0%
2.1 新能源批发	47.2	61.6	90.5	130.2	118	127	184	225	330	655
YOY	7.7%	181.3%	193.8%	143.8%	150.8%	106.5%	103.8%	72.8%	181.4%	98.8%
新能源渗透率	9.4%	12.8%	19.0%	20.0%	21.8%	26.9%	28.0%	30.1%	15.6%	27.0%
3. 交强险零售	519	479	472	551	470	410	547	683	2020	2110
YOY	67.0%	8.9%	-8.2%	-13.4%	-9.4%	-14.5%	16.0%	24.0%	7.5%	4.44%
3.1 新能源零售	43	57	77	113	101	110	150	238	289	598
YOY	308.8%	182.2%	156.7%	110.8%	133.6%	93.9%	94.7%	111.3%	153.8%	106.8%
4. 出口	27	35	43	45	45	49	52	87	150	233
YOY	79.1%	124.2%	146.6%	52.2%	69.3%	40.1%	21.2%	91.4%	93.0%	55.3%
5. 总体库存变化	(65)	(41)	(42)	69	22	25	55	(32)	(78)	70

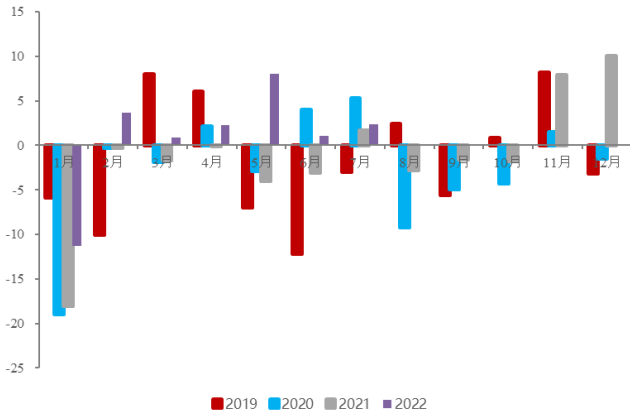
数据来源：乘联会，交强险，东吴证券研究所

2.1.2. 库存：乘用车 7 月企业库存&渠道库存继续补库

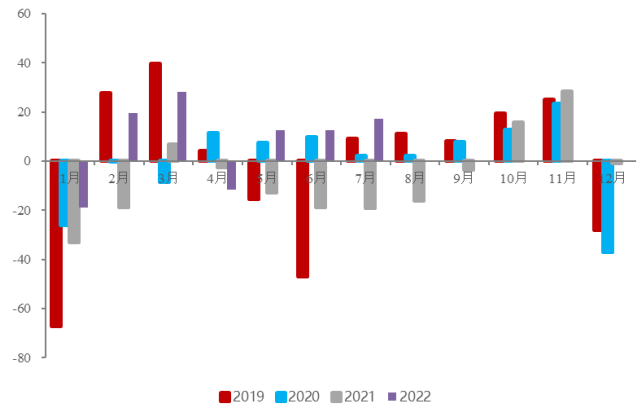
7 月乘用车行业整体企业库存+2.4 万辆，7 月乘用车行业渠道库存+17.2 万辆。

图16：2022 年 7 月传统乘用车企业库存+2.4 万辆/万辆

图17：2022 年 7 月传统乘用车渠道库存+17.2 万辆/万辆



数据来源：乘联会，东吴证券研究所



数据来源：乘联会，交强险，东吴证券研究所

2.2. 新车上市跟踪：广汽传祺影酷开启预售

2022年8月18日，广汽传祺全新SUV车型“影系列”影酷开启预售，整车基于GPMA架构打造，定位“未来科技先锋SUV”，预售价13.2~17.2万元，其中燃油系列13.2~15.5万元，混动系列16.2~17.2万元。车身尺寸长宽高分别为4680*1901*1670mm，轴距达2750mm。动力方面，影酷提供1.5T、2.0T、2.0ATK混动三种动力总成，是首款钜浪混动GMC2.0技术赋能的SUV车型；智能化领域，高通8155芯片配合14.6英寸超级大屏融合星灵电子电气架构，ADiGO SPACE智能座舱竞争力强劲。

图18：传祺影酷外观



数据来源：官方公众号，东吴证券研究所

图19：传祺影酷内饰



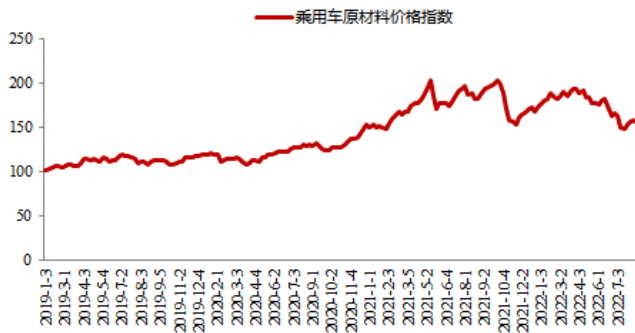
数据来源：官方公众号，东吴证券研究所

2.3. 上游成本跟踪：原材料价格小幅下降

原材料价格小幅下降。根据我们自建乘用车原材料价格指数模型，以玻璃、铝材、塑料、天胶、钢材等五大原料价格指数加权，本周（08.15-08.19）环比上周（08.08-08.12）乘用车总体原材料价格指数-1.72%，玻璃、铝材、塑料、天胶、钢材价格指数环比分别-6.23%/-1.56%/-3.00%/-1.99%/-1.49%。

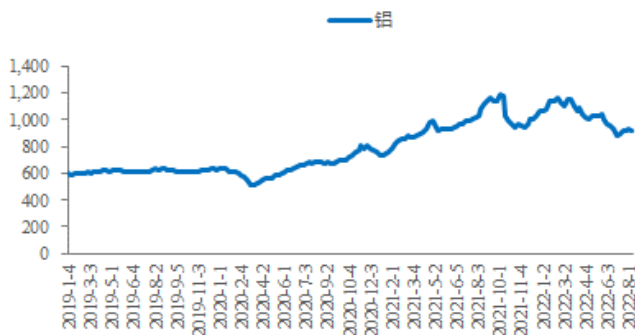
图20：乘用车原材料价格指数环比-1.72%（08.15-08.19）

图21：玻璃价格指数环比-6.23%（08.15-08.19）



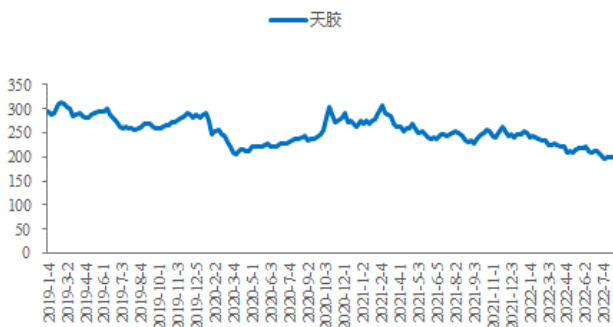
数据来源: wind, 东吴证券研究所

图22: 铝材价格指数环比-1.56% (08.15-08.19)



数据来源: wind, 东吴证券研究所

图24: 天胶价格指数环比-1.99% (08.15-08.19)

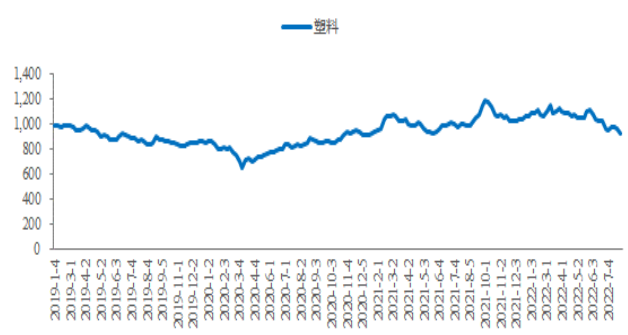


数据来源: wind, 东吴证券研究所



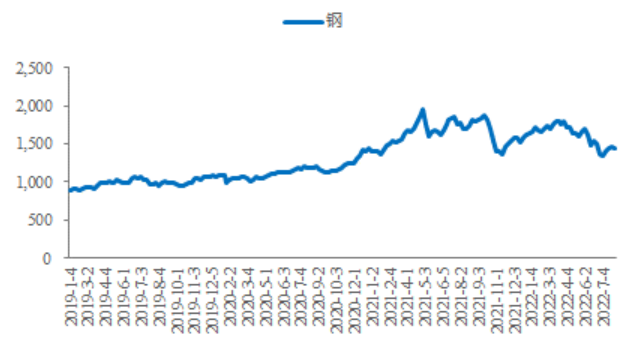
数据来源: wind, 东吴证券研究所、

图23: 塑料价格指数环比-3.00% (08.15-08.19)



数据来源: wind, 东吴证券研究所

图25: 钢价格指数环比-1.49% (08.15-08.19)



数据来源: wind, 东吴证券研究所

3. 覆盖重点个股基本面变化跟踪

重点公司基本面更新: 中报业绩超预期有【华阳集团+爱柯迪】, 中报业绩略低于预

期【德赛西威+吉利汽车】。新增定点变化个股【中鼎股份+天成自控】。新增产能扩张计划个股【拓普集团+华阳集团】。1) 整车板块: 理想/吉利/赛力斯披露 2022H2 业绩, 理想 2022Q2 归母净利润-6.18 亿元; 赛力斯 2022H1 归母净利润-17.27 亿元; 吉利 2022H1 归母净利润 15.5 亿元, 同比-35%。2) 零部件板块: 华阳集团/德赛西威披露 2022H1 业绩, 华阳上半年归母净利润 1.63 亿元, 同比+18.9%; 德赛西威上半年归母净利润 5.21 亿元, 同比+60%。

图26: 乘用车整车/零部件板块重点公司基本面面变化跟踪

板块	上市公司	本周 (0815~0821) 基本面更新
整车	理想汽车	理想汽车公布2022Q2业绩, 营业收入87.33亿元, 同环比分别为+73.3%/+8.7%, 毛利率21.5%, 归母净亏损6.18亿元, 净利率-7.08%。
	长安汽车	公司股东大会同意回购注销部分限制性股票, 完成后公司总股本将减少2,476,422股。
	吉利汽车	吉利2022H1营业收入581.84亿元, 同比+29.21%, 毛利率14.57%, 同比-2.66pct; 归母净利润实现15.52亿元, 同比-34.82%。
	长城汽车	为降低汇率波动对主营业务以及集团财务的影响, 实现“保值”, 公司计划开展2022年度外汇衍生品名义金额累计不超过人民币186亿元或等值其他货币 (约占本公司最近一期经审计净资产的29.94%) 的外汇衍生品交易业务
	广汽集团	8月16日, 广汽埃安与赣锋锂业在达成战略合作协议, 从新能源动力电池最上游材料端展开合作, 持续探讨在锂资源开发、中游锂盐深加工及废旧电池综合回收利用各层面的深入合作; 8月18日, 影酷开启预售, 燃油版13.2-15.5万元, 混动版16.2/17.2万元。
	上汽集团	8月15日, 享道出行完成由上汽集团、Momenta、高行管理咨询等机构投资的超10亿元人民币B轮融资, 投后估值达到10亿美元, 正式跻身行业“独角兽”行列。
	赛力斯	8月19日公司发布2022年半年报, 2022H1 公司实现营收124.16亿元, 同比+68.14%; 实现归母净利润-17.27亿元, 2021H1 为-4.81亿元; 实现扣非后归母净利润-17.14亿元, 2021H1 为-11.26亿元。新车方面, 纯电版问界M5 EV于7月27日开启预售, 并计划于9月发布。
零部件	德赛西威	2022H1归母净利润5.21亿元, 同比+60%, 智能座舱/智能驾驶业务营收分别为52.4/8.6亿元, 同比+57.1%/+51.2%。
	伯特利	大股东熊立武, 预计减持所持有的全部5.9%股份。
	拓普集团	公司拟在寿县新桥国际产业园投资人民币25亿元分期建设新能源汽车核心零部件生产基地, 计划总用地约500亩, 其中项目一期用地约200亩。
	华阳集团	2022H1归母净利润1.63亿元, 同比+18.9%, 汽车电子/精密压铸业务营收分别为16.03/6.08亿元, 同比别为+19.1%/+42.1%。
	文灿股份	2022年8月15日晚间发布半年报称, 上半年归属于母公司所有者的净利润1.36亿元, 同比增长85.82%; 营业收入24.42亿元, 同比增长20.15%; 基本每股收益0.53元, 同比增长82.76%。
	旭升股份	2022年8月11日公司监事张杰共增持公司股份0.02万股, 占公司总股本为0.0001%。
	爱柯迪	爱柯迪2022中报显示, 公司主营收入18.33亿元, 同比上升16.66%; 归母净利润2.13亿元, 同比上升7.51%; 扣非净利润1.86亿元, 同比上升23.93%; 其中2022年第二季度, 公司单季度主营收入9.31亿元, 同比上升20.82%; 单季度归母净利润1.28亿元, 同比上升41.49%; 单季度扣非净利润1.23亿元, 同比上升79.43%; 负债率34.66%, 投资收益1653.07万元, 财务费用-1807.34万元, 毛利率25.09%。
	中鼎股份	截至2022年8月19日AMK中国已披露订单总产值54.6亿元。
	炬光科技	炬光 (合肥) 光电有限公司成立, 法定代表人为刘兴胜, 注册资本5000万元, 经营范围包含: 光电子器件制造; 电子元器件制造; 光学仪器制造; 电子专用设备制造等。企查查股权穿透显示, 该公司由炬光科技100%控股。
	耐世特	2022年中期首亏1113.8万美元, 上年同期盈利8314.3万美元, 由盈转亏; 总营收17.91亿美元, 同比增长3.0%
	天成自控	公司近日收到东风乘用车通知, 公司已被东风乘用车选定为S59项目的座椅供应商。
	明新旭腾	公司发布2022年中报, 2022年上半年公司实现营业收入 27,984.49 万元, 比上年同期减少24.96%; 归属于上市公司股东的净利润1,304.59 万元, 比上年同期减少 87.25%。
	精锻科技	公司发布2022年中报, 报告期内公司实现营业收入 76,223.53万元, 同比增长10.86%; 归属于上市公司股东的净利润10,732.28万元, 同比增长4.91%。

数据来源: wind, 公司官方公众号, 东吴证券研究所

4. 投资建议

不惧市场短期波动, 继续全面看多汽车板块! 板块进一步向上动能正在酝酿: 1) 汽车数据持续向好离不开国内宏观经济数据恢复, 静待地产/其他消费改善。2) 新车型密集上市, 优质供给带动新能源渗透率持续向上。3) 智能化产业进展加速。关键节点

验证：1) 9 月数据；2) Q4 龙头新能源品牌应对国补退坡的定价策略变化带来的影响。展望下周的配置策略：预计汽车板块总体小幅震荡，零部件更优于整车，优选【中报业绩已披露且靓丽+估值相对合理+长期逻辑不错】或【有显著基本面变化】个股，基于我们已覆盖公司中排序前三推荐：中报超预期（华阳集团+爱柯迪）+哈弗 H6 新能源上市【长城汽车】。

附覆盖个股股票池：整车【比亚迪+理想汽车+小鹏汽车+华为（江淮汽车）+长安汽车+吉利汽车+长城汽车+广汽集团+上汽集团】，零部件【德赛西威+华阳集团+经纬恒润+炬光科技+拓普集团+伯特利+中鼎股份+保隆科技+耐世特+文灿股份+爱柯迪+旭升股份+继峰股份+星宇股份+福耀玻璃】。

5. 风险提示

芯片短缺影响超预期。整体乘用车市场芯片短缺对生产端产生影响，可能会对市场下游终端销量产生不利影响。

疫情控制低于预期。国内疫情控制对整车厂生产以及零部件和整车物流供应运输等均可能产生不利影响。

免责声明

东吴证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。

本研究报告仅供东吴证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。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，本公司不对任何人因使用本报告中的内容所导致的损失负任何责任。在法律许可的情况下，东吴证券及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务。

市场有风险，投资需谨慎。本报告是基于本公司分析师认为可靠且已公开的信息，本公司力求但不保证这些信息的准确性和完整性，也不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

本报告的版权归本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发、转载，需征得东吴证券研究所同意，并注明出处为东吴证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

东吴证券投资评级标准：

公司投资评级：

买入：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘在 15%以上；

增持：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘介于 5%与 15%之间；

中性：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘介于-5%与 5%之间；

减持：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘介于-15%与-5%之间；

卖出：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘在-15%以下。

行业投资评级：

增持：预期未来 6 个月内，行业指数相对强于大盘 5%以上；

中性：预期未来 6 个月内，行业指数相对大盘-5%与 5%；

减持：预期未来 6 个月内，行业指数相对弱于大盘 5%以上。

东吴证券研究所

苏州工业园区星阳街 5 号

邮政编码：215021

传真：（0512）62938527

公司网址：<http://www.dwzq.com.cn>