

标配（维持）

汽车行业周报（2023/07/31-2023/08/06）

7月新能源乘用车销量预计同比增长 34%

2023 年 8 月 6 日

投资要点：

■ 行情回顾：

分析师：黄秀瑜
SAC 执业证书编号：
S0340512090001
电话：0769-22119455
邮箱：hxy3@dgzq.com.cn

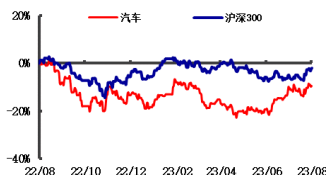
板块本周市场表现：截至2023年8月4日，申万汽车板块当周上涨0.91%，跑赢沪深300指数0.21个百分点，在申万31个行业中排行第14名；申万汽车板块本月至今累计下跌1.05%，跑输沪深300指数1.19个百分点，在申万31个行业中排行第20名；申万汽车板块年初至今累计上涨10.79%，跑赢沪深300指数6.94个百分点，在申万31个行业中排行第9名。

二级板块本周市场表现：申万汽车行业的5个子板块涨跌互现。具体表现如下：乘用车板块上涨1.99%，商用车板块上涨0.97%，汽车服务板块下跌0.49%，汽车零部件板块上涨0.39%，摩托车及其他板块上涨0.93%。

个股涨跌情况：周涨幅排名前三的公司为星源卓镁、力帆科技、双环传动，涨幅分别达16.48%、15.13%和13.34%。周跌幅排名前三的公司为正强股份、鹏翎股份、威唐工业，跌幅分别为15.55%、15.02%和14.44%。

板块估值：估值方面，截至8月4日，申万汽车板块PE TTM为28倍；子板块方面，汽车服务板块PE TTM为39倍，汽车零部件板块PE TTM为29倍，乘用车板块PE TTM为26倍，商用车板块PE TTM为33倍，摩托车及其他板块PE TTM为23倍。

汽车（申万）指数走势



资料来源：iFind，东莞证券研究所

相关报告

■ **汽车行业周观点：**乘联会预估7月新能源乘用车批发销量75万辆，同比增长34%，环比下降1%。今年以来累计批发430万辆，同比增长42%。基于去年同期新能源汽车高增长背景下，7月新能源汽车仍保持快速增长态势，延续行业高景气。国务院近期转发恢复和扩大汽车消费措施，再次强调促进汽车消费等一揽子举措，以求稳固市场预期，推动汽车消费平稳增长。建议关注品牌力持续提升的自主整车品牌：广汽集团（601238）、比亚迪（002594）、长安汽车（000625）；以及顺应汽车“三化”转型及轻量化趋势、具备全球竞争力的优质零部件供应商：华阳集团（002906）、亚太股份（002284）、伯特利（603596）。

■ **风险提示：**汽车产销量不及预期风险；原材料价格大幅波动风险；芯片短缺缓解不及预期风险；市场竞争加剧风险；新能源汽车下乡推广不及预期风险。

目录

一、行情回顾	3
二、板块估值情况	5
三、产业新闻	7
四、公司公告	8
五、本周观点	10
六、风险提示	10

插图目录

图 1：申万汽车行业 2022 年初至今行情走势（截至 2023 年 8 月 4 日）	3
图 2：申万汽车板块近一年市盈率水平（截至 2023 年 8 月 4 日）	6
图 3：申万汽车服务板块近一年市盈率水平（截至 2023 年 8 月 4 日）	6
图 4：申万汽车零部件板块近一年市盈率水平（截至 2023 年 8 月 4 日）	6
图 5：申万汽车乘用车板块近一年市盈率水平（截至 2023 年 8 月 4 日）	6
图 6：申万汽车商用车板块近一年市盈率水平（截至 2023 年 8 月 4 日）	7
图 7：申万汽车摩托车及其他板块近一年市盈率水平（截至 2023 年 8 月 4 日）	7

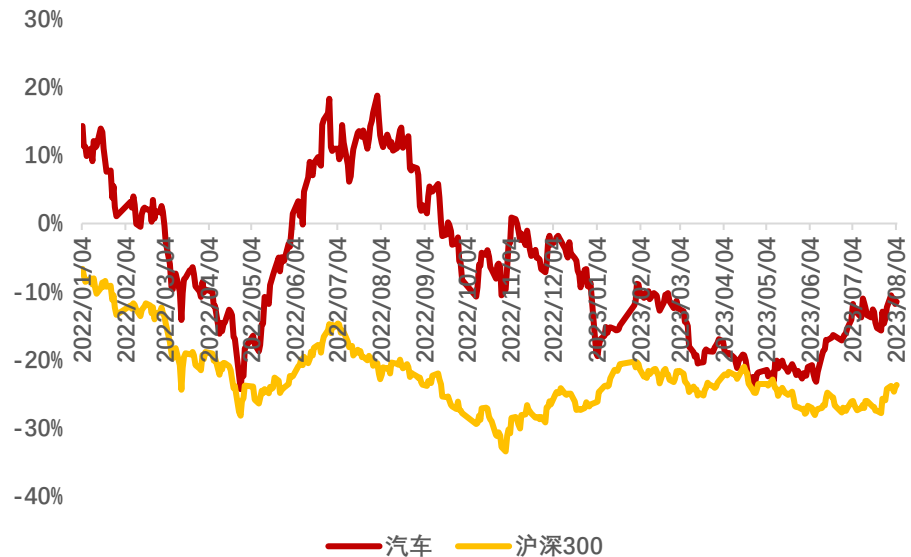
表格目录

表 1：申万 31 个行业涨跌幅情况（单位：%）（截至 2023 年 8 月 4 日）	3
表 2：申万汽车行业各子板块涨跌幅情况（单位：%）（截至 2023 年 8 月 4 日）	4
表 3：申万汽车行业涨幅前十的公司（单位：%）（截至 2023 年 8 月 4 日）	5
表 4：申万汽车行业跌幅前十的公司（单位：%）（截至 2023 年 8 月 4 日）	5
表 5：申万汽车板块及其子板块估值情况（截至 2023 年 8 月 4 日）	5
表 6：建议关注标的理由	10

一、行情回顾

截至 2023 年 8 月 4 日，申万汽车板块当周上涨 0.91%，跑赢沪深 300 指数 0.21 个百分点，在申万 31 个行业中排行第 14 名；申万汽车板块本月至今累计下跌 1.05%，跑输沪深 300 指数 1.19 个百分点，在申万 31 个行业中排行第 20 名；申万汽车板块年初至今累计上涨 10.79%，跑赢沪深 300 指数 6.94 个百分点，在申万 31 个行业中排行第 9 名。

图 1：申万汽车行业 2022 年初至今行情走势（截至 2023 年 8 月 4 日）



数据来源：iFind，东莞证券研究所

表 1：申万 31 个行业涨跌幅情况（单位：%）（截至 2023 年 8 月 4 日）

序号	代码	名称	一周涨跌幅	本月至今涨跌幅	年初至今涨跌幅
1	801750.SL	计算机(申万)	4.09	3.24	26.16
2	801790.SL	非银金融(申万)	4.07	3.30	18.78
3	801760.SL	传媒(申万)	3.51	0.67	32.83
4	801770.SL	通信(申万)	3.34	3.79	44.40
5	801180.SL	房地产(申万)	3.20	1.27	-0.92
6	801730.SL	电力设备(申万)	2.40	0.98	-4.93
7	801200.SL	商贸零售(申万)	1.89	-0.54	-16.07
8	801230.SL	综合(申万)	1.77	-0.09	-6.22
9	801080.SL	电子(申万)	1.57	0.82	10.99
10	801720.SL	建筑装饰(申万)	1.49	-0.73	15.41
11	801160.SL	公用事业(申万)	1.17	0.42	4.93
12	801050.SL	有色金属(申万)	1.12	-0.18	1.84
13	801710.SL	建筑材料(申万)	1.04	-0.89	-2.30
14	801880.SL	汽车(申万)	0.91	-1.05	10.79
15	801040.SL	钢铁(申万)	0.84	0.51	4.50
16	801890.SL	机械设备(申万)	0.81	-0.21	11.23
17	801140.SL	轻工制造(申万)	0.25	-1.07	2.56
18	801210.SL	社会服务(申万)	0.24	-1.43	-6.43
19	801970.SL	环保(申万)	0.21	-0.83	3.29

20	801010.SL	农林牧渔(申万)	-0.02	-2.50	-6.95
21	801780.SL	银行(申万)	-0.06	-0.91	1.63
22	801120.SL	食品饮料(申万)	-0.31	-0.30	-0.97
23	801740.SL	国防军工(申万)	-0.34	-1.10	1.00
24	801170.SL	交通运输(申万)	-0.55	-1.39	-4.10
25	801110.SL	家用电器(申万)	-0.64	-0.97	12.98
26	801030.SL	基础化工(申万)	-0.72	-1.30	-5.67
27	801960.SL	石油石化(申万)	-0.74	-1.16	10.62
28	801130.SL	纺织服饰(申万)	-1.29	-2.81	4.33
29	801980.SL	美容护理(申万)	-1.72	-1.31	-11.62
30	801950.SL	煤炭(申万)	-1.75	-1.40	-8.18
31	801150.SL	医药生物(申万)	-2.75	-1.15	-7.50

资料来源：iFind，东莞证券研究所

从最近一周表现来看，申万汽车行业的 5 个子板块涨跌互现。具体表现如下：乘用车板块上涨 1.99%，商用车板块上涨 0.97%，汽车服务板块下跌 0.49%，汽车零部件板块上涨 0.39%，摩托车及其他板块上涨 0.93%。

从本月至今表现来看，申万汽车行业的 5 个子板块涨跌互现。具体表现如下：乘用车板块下跌 1.47%，商用车板块下跌 1.95%，汽车服务板块下跌 1.36%，汽车零部件板块下跌 0.79%，摩托车及其他板块上涨 0.45%。

从年初至今表现来看，申万汽车行业的 5 个子板块全部上涨。具体表现如下：乘用车板块上涨 7.53%，商用车板块上涨 24.12%，汽车服务板块上涨 0.45%，汽车零部件板块上涨 12.36%，摩托车及其他板块上涨 5.26%。

表 2：申万汽车行业各子板块涨跌幅情况（单位：%）（截至 2023 年 8 月 4 日）

序号	代码	名称	一周涨跌幅	本月至今涨跌幅	年初至今涨跌幅
1	801095.SL	乘用车(申万)	1.99	-1.47	7.53
2	801096.SL	商用车(申万)	0.97	-1.95	24.12
3	801092.SL	汽车服务(申万)	-0.49	-1.36	0.45
4	801093.SL	汽车零部件(申万)	0.39	-0.79	12.36
5	801881.SL	摩托车及其他(申万)	0.93	0.45	5.26

资料来源：iFind，东莞证券研究所

在本周涨幅前十的个股里，星源卓镁、力帆科技、双环传动三家公司涨幅在申万汽车板块中排名前三，涨幅分别达 16.48%、15.13%和 13.34%。在本月初至今表现上看，涨幅前十的个股里，力帆科技、双环传动、浙江世宝三家公司涨幅在申万汽车板块中排名前三，涨幅分别达 13.38%、11.10%和 9.91%。从年初至今表现上看，星源卓镁、宇通客车、博俊科技三家公司涨幅排名前三，涨幅分别达 160.84%、108.91%和 102.14%。

表 3：申万汽车行业涨幅前十的公司（单位：%）（截至 2023 年 8 月 4 日）

301398.SZ	星源卓镁	16.48	601777.SH	力帆科技	13.38	301398.SZ	星源卓镁	160.84
601777.SH	力帆科技	15.13	002472.SZ	双环传动	11.10	600066.SH	宇通客车	108.91
002472.SZ	双环传动	13.34	002703.SZ	浙江世宝	9.91	300926.SZ	博俊科技	102.14
000980.SZ	众泰汽车	13.00	603767.SH	中马传动	9.73	833533.BJ	骏创科技	100.98
002997.SZ	瑞鹄模具	12.84	301072.SZ	中捷精工	9.03	603767.SH	中马传动	95.63
002703.SZ	浙江世宝	12.31	002997.SZ	瑞鹄模具	8.25	002703.SZ	浙江世宝	94.93
603767.SH	中马传动	11.46	002813.SZ	路畅科技	7.66	300580.SZ	贝斯特	92.23
000572.SZ	海马汽车	11.24	600303.SH	ST 曙光	7.19	002536.SZ	飞龙股份	82.44
301072.SZ	中捷精工	9.07	430418.BJ	苏轴股份	7.12	430418.BJ	苏轴股份	79.89
600303.SH	ST 曙光	8.30	301229.SZ	纽泰格	7.08	301039.SZ	中集车辆	78.36

资料来源：iFind，东莞证券研究所

在本周跌幅前十的个股里，正强股份、鹏翎股份、威唐工业表现最弱，跌幅排名前三，分别为 15.55%、15.02%和 14.44%。在本月初至今表现上看，鹏翎股份、正强股份、欣锐科技表现最弱，跌幅排名前三，分别为 20.46%、14.60%和 10.51%。从年初至今表现上看，*ST 越博、绿通科技、中路股份跌幅排名前三，分别达 48.61%、36.12%和 34.42%。

表 4：申万汽车行业跌幅前十的公司（单位：%）（截至 2023 年 8 月 4 日）

本周跌幅前十			本月跌幅前十			本年跌幅前十		
代码	名称	本周涨跌幅	代码	名称	本月涨跌幅	代码	名称	本年涨跌幅
301119.SZ	正强股份	-15.55	300375.SZ	鹏翎股份	-20.46	300742.SZ	*ST 越博	-48.61
300375.SZ	鹏翎股份	-15.02	301119.SZ	正强股份	-14.60	301322.SZ	绿通科技	-36.12
300707.SZ	威唐工业	-14.44	300745.SZ	欣锐科技	-10.51	600818.SH	中路股份	-34.42
605228.SH	神通科技	-13.82	300707.SZ	威唐工业	-10.19	603701.SH	德宏股份	-34.30
603348.SH	文灿股份	-11.12	300176.SZ	派生科技	-10.15	301345.SZ	涛涛车业	-30.58
301192.SZ	泰祥股份	-10.48	300237.SZ	美晨生态	-9.62	605333.SH	沪光股份	-30.02
603023.SH	威帝股份	-10.43	002355.SZ	兴民智通	-9.40	600523.SH	贵航股份	-28.67
300176.SZ	派生科技	-9.90	603348.SH	文灿股份	-8.92	603306.SH	华懋科技	-27.73
002355.SZ	兴民智通	-8.30	000550.SZ	江铃汽车	-8.48	003033.SZ	征和工业	-27.72
605255.SH	天普股份	-8.19	301192.SZ	泰祥股份	-8.25	300432.SZ	富临精工	-26.84

资料来源：iFind，东莞证券研究所

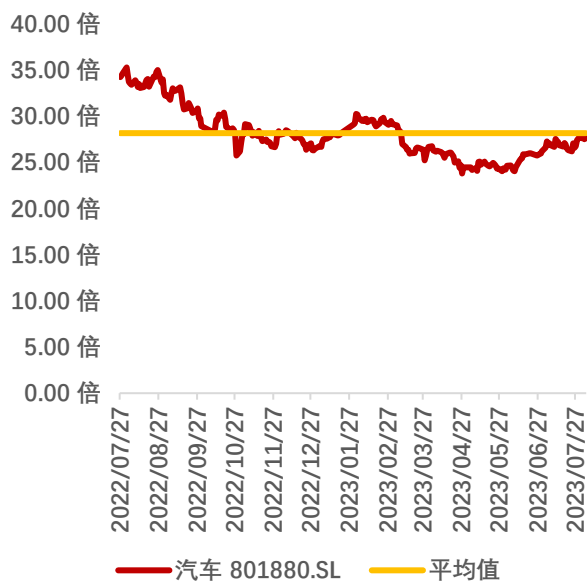
二、板块估值情况

表 5：申万汽车板块及其子板块估值情况（截至 2023 年 8 月 4 日）

代码	板块名称	截至日估值（倍）	近一年平均值（倍）	近一年最大值（倍）	近一年最小值（倍）	当前估值距近一年平均值差距	当前估值距近一年最大值差距	当前估值距近一年最小值差距
801880.SL	汽车	27.66	28.22	35.35	23.84	-1.99%	-21.76%	16.01%
801092.SL	汽车服务	38.99	30.84	42.94	21.93	26.42%	-9.19%	77.80%
801093.SL	汽车零部件	28.91	28.56	34.49	23.93	1.24%	-16.18%	20.83%
801095.SL	乘用车	26.18	27.51	39.75	22.21	-4.85%	-34.14%	17.87%
801096.SL	商用车	32.93	32.07	39.20	21.76	2.69%	-15.99%	51.32%
801881.SL	摩托车及其他	23.20	31.80	49.36	21.82	-27.05%	-52.99%	6.35%

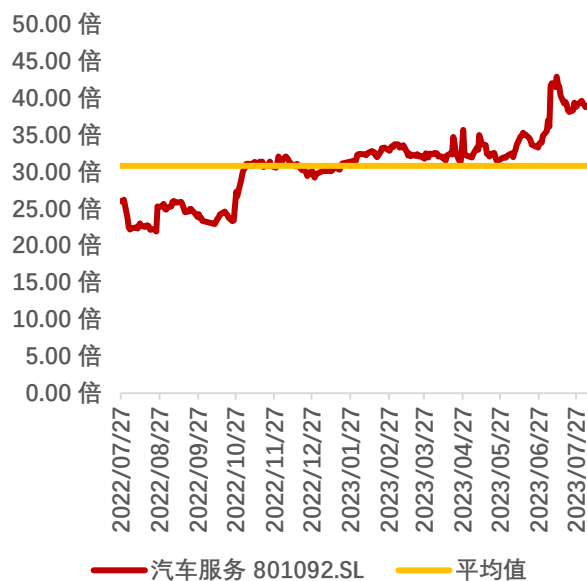
资料来源：iFind、东莞证券研究所

图 2：申万汽车板块近一年市盈率水平（截至 2023 年 8 月 4 日）



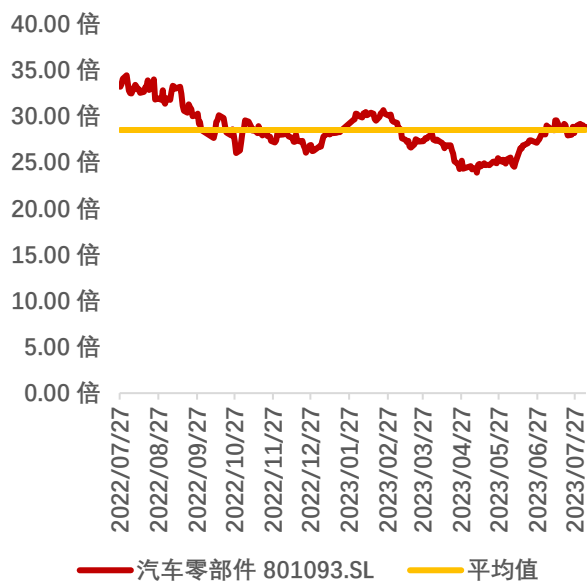
资料来源：iFind，东莞证券研究所

图 3：申万汽车服务板块近一年市盈率水平（截至 2023 年 8 月 4 日）



资料来源：iFind，东莞证券研究所

图 4：申万汽车零部件板块近一年市盈率水平（截至 2023 年 8 月 4 日）



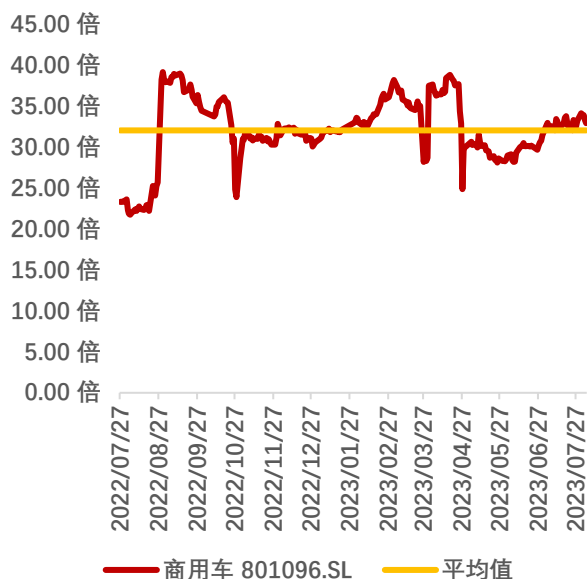
资料来源：iFind，东莞证券研究所

图 5：申万汽车乘用车板块近一年市盈率水平（截至 2023 年 8 月 4 日）

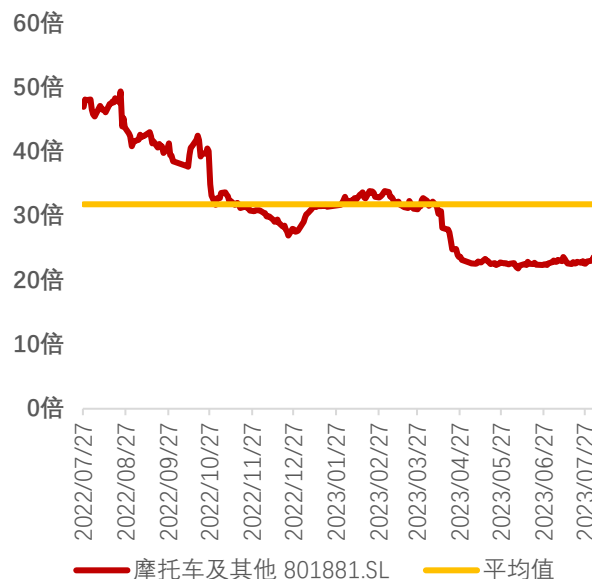


资料来源：iFind，东莞证券研究所

图 6：申万汽车商用车板块近一年市盈率水平（截至 2023 年 8 月 4 日）
图 7：申万汽车摩托车及其他板块近一年市盈率水平（截至 2023 年 8 月 4 日）



资料来源：iFind，东莞证券研究所



资料来源：iFind，东莞证券研究所

产业新闻

- 8 月 3 日，乘联会数据显示，综合预估 7 月新能源乘用车批发销量 75 万辆，同比增长 34%，环比下降 1%。今年以来累计批发 430 万辆，同比增长 42%。乘联会预测：“2023 年，中国新能源乘用车销量为 850 万辆，年度新能源车渗透率有望达到 36%。目前运行状态与预测基本是吻合的。”
- 中国汽车流通协会发布的最新一期“中国汽车经销商库存预警指数调查”VIA 显示，2023 年 7 月中国汽车经销商库存预警指数为 57.8%，同比上升 3.4 个百分点，环比上升 3.8 个百分点，库存预警指数位于荣枯线之上，汽车流通行业处在不景气区间。
- 7 月 31 日，国务院办公厅转发国家发展改革委关于恢复和扩大消费措施的通知。其中提出，扩大新能源汽车消费。落实构建高质量充电基础设施体系、支持新能源汽车下乡、延续和优化新能源汽车车辆购置税减免等政策。科学布局、适度超前建设充电基础设施体系，加快换电模式推广应用，有效满足居民出行充换电需求。推动居住区内公共充电基础设施优化布局并执行居民电价，研究对充电基础设施用电执行峰谷分时电价政策，推动降低新能源汽车用电成本。
- 7 月 31 日消息，交通运输部数据显示，上半年，完成营业性货运量 259.3 亿吨，同比增长 6.8%，其中二季度同比增长 8.4%。分方式看，完成公路货运量 190.1 亿吨，同比增长 7.5%；完成水路货运量 44.2 亿吨，同比增长 7.7%。
- 公安部 8 月 3 日召开新闻发布会，发布公安机关服务保障高质量发展 26 条措施。在优化管理服务方面，推出一批促进高质量发展的服务举措：方便农村群众申办交管牌证，提高道路资源利用率，便利交通物流货运车辆通行，进一步促进汽车

消费，实行公安政务服务“一窗通办”，持续推进公安政务服务“全程网办”，全面实施“跨省通办”，实施“免交证、办成事”改革，试点证件照片“一拍共享、一照通用”，大力推进公安政务服务进社区、进农村，为船舶和人员出海报备提供便利。

6. 8月3日，山东省工业和信息化厅、省发展改革委、省农业农村厅、省商务厅、省能源局日前联合发布《2023年山东省新能源汽车下乡活动方案》。年内，山东将重点开展“优供给、促消费、建设施、拓场景、强服务”五大行动和10项重点任务，力争省内生产的新能源汽车下乡车型销量增长10%以上，充电基础设施保有量达到45万台以上。
7. 深圳市工业和信息化局印发《深圳市加快打造“新一代世界一流汽车城”三年行动计划（2023至2025年）》。其中提出，到2025年，全市新能源汽车年产量超200万辆，全球汽车“含深量”显著提升，汽车产业工业产值达到万亿级规模。不断提升核心竞争力，培育引进一批整车及关键零部件企业，引导一批传统ICT企业向汽车电子拓展，发展一批生产模式创新企业，探索建立数字汽车城，打造世界级新能源汽车产业集群。新能源汽车保有量达到130万辆，新能源汽车新车市场渗透率达到70%，位居全国前列。拓展新能源汽车示范应用场景，推动氢燃料电池、替代燃料等技术及产品商业化，争创公共领域车辆全面电动化先行区试点城市，试行车辆统一设计运营服务标准。
8. 由广汽丰田、丰田和小马智行三家公司合作，将投资10亿元成立自动驾驶出租车事业合资公司，并推进自动驾驶Robotaxi的商业化落地，时间很有可能在9月份。广汽丰田将为Robotaxi提供原型车。首批车很有可能在广州大湾区使用。
9. 8月3日，宝马集团发布2023年第二季度及上半年财报：第二季度，集团营收至372.19亿欧元，同比增长7.0%；净利润29.58亿欧元，同比下降2.9%。上半年，集团营收740.72亿欧元，同比增长12.4%；净利润为66.20亿欧元，同比下降50.0%。
10. 斯巴鲁公司8月2日发布新目标，力争2030年的纯电动汽车（EV）全球销量达到60万辆，在包括汽油车等的总销量中占比升至50%。斯巴鲁此前的目标是包括混合动力车（HV）在内达到40%，但鉴于向EV转型的全球性潮流而上调了目标。预计到2030年前后，用于应对电动化的生产和开发的投资将达到1.5万亿日元（约合人民币752亿元）。

四、公司公告

1. 广汽集团7月31日公告，为完善公司在智能网联、高精度地图等领域的前瞻性布局，公司全资子公司广汽资本及其全资子公司广州盈蓬拟出资4000万元（认缴出资比例为19.51%），与测绘股份等合作方共同投资设立“广东广祺舆图股权投资合伙企业（有限合伙）”。基金总规模2.05亿元，基金重点围绕高精度地图相关技术、智能网联及汽车智能化领域进行投资。

2. 广汽集团 7 月 31 日公告，为完善公司在智能网联、高精度地图等领域的前瞻性布局，公司全资子公司广汽资本及其全资子公司广州盈蓬拟出资 4000 万元（认缴出资比例为 19.51%），与测绘股份等合作方共同投资设立“广东广祺舆图股权投资合伙企业（有限合伙）”。基金总规模 2.05 亿元，基金重点围绕高精度地图相关技术、智能网联及汽车智能化领域进行投资。
3. 威孚高科 8 月 3 日公告，公司拟出售公司持有的天奇股份、动力新科、国联证券、众泰汽车、力帆科技的股票。公司目前直接持有天奇股份股票 471 万股，占其总股本的比例为 1.24%；直接持有动力新科 A 股股票 1298.76 万股，占其总股本的比例为 0.94%；直接持有国联证券 A 股股票 1200 万股，占其总股本的比例为 0.42%；间接持有众泰汽车股票 10.8548 万股；间接持有力帆科技股票 1.2569 万股。
4. 上汽集团 8 月 3 日公告，截至目前，公司本次回购已累计回购股份 331.75 万股，占公司总股本的比例为 0.0284%，购买的最高价为 14.15 元/股、最低价为 14.04 元/股，已支付的总金额为 4686.25 万元（不含交易费用）。上述回购符合相关法律法规的规定及公司既定的回购股份方案。
5. 东安动力 8 月 3 日公告，公司 7 月份合计销售发动机 3.71 万台，同比减少 20.81%；合计销售变速器 1.32 万台，同比减少 21.26%。
6. 8 月 2 日晚，均胜电子发布公告称，2023 年上半年公司新业务订单突破迅猛，全球累计新获客户订单（全生命周期）总金额预计超 420 亿元。值得注意的是，均胜电子上半年新获订单中，新能源汽车相关订单占比超过 70%。从业务板块来看，均胜电子预计汽车电子业务新获订单总金额超 215 亿元，其中新能源汽车 800V 高压快充功率电子类产品订单取得了较大突破；汽车安全业务新获订单总金额超 205 亿元。
7. 金固股份近期接受投资者调研时称，目前，公司在杭州市富阳区有阿凡达低碳车轮生产线 2 条，产能 200 万只，都已经正常生产；公司合肥 200 万只阿凡达低碳车轮生产基地已在 6 月 28 日举办了投产仪式；公司南宁 100 万只阿凡达低碳车轮生产基地已在 7 月 31 日举办了投产仪式。公司围绕阿凡达低碳车轮，迅速扩大产能，满足市场需求，后续公司也计划在主要汽车主机厂区域或周边区域，新建阿凡达低碳车轮生产线基地。
8. 福田汽车 8 月 2 日晚间发布公告称，截至本公告披露日，公司通过集中竞价交易方式已累计回购股份约为 8519 万股，占公司总股本的比例为 1.06%，购买的最高价为 3.49 元/股、最低价为 3.23 元/股，已支付的总金额约为 2.94 亿元。
9. 宇通客车 8 月 2 日晚间发布 2023 年半年度业绩快报，营业收入约 111.14 亿元，同比增加 34.56%；归属于上市公司股东的净利润约 4.7 亿元；基本每股收益 0.21 元。上年同期营业收入约 82.59 亿元；归属于上市公司股东的净利润亏损约 6526 万元；基本每股收益亏损 0.03 元。

10. 精锻科技 8 月 2 日披露投资者关系活动记录表显示，泰国工厂预计 2025 年 Q1 开始投产，主要产品是电子差速锁零部件。公司近期已去墨西哥进行考察，后续会根据北美几家客户的新项目进展情况适时启动。

三、本周观点

乘联会预估 7 月新能源乘用车批发销量 75 万辆，同比增长 34%，环比下降 1%。今年以来累计批发 430 万辆，同比增长 42%。基于去年同期新能源汽车高增长背景下，7 月新能源汽车仍保持快速增长态势，延续行业高景气。国务院近期转发恢复和扩大汽车消费措施，再次强调促进汽车消费等一揽子举措，以求稳固市场预期，推动汽车消费平稳增长。建议关注品牌力持续提升的自主整车品牌：广汽集团（601238）、比亚迪（002594）、长安汽车（000625）；以及顺应汽车“三化”转型及轻量化趋势、具备全球竞争力的优质零部件供应商：华阳集团（002906）、亚太股份（002284）、伯特利（603596）。

表 6：建议关注标的理由

代码	名称	建议关注标的理由
601238.SH	广汽集团	集团 6 月销量稳健增长，其中新能源埃安品牌表现亮眼，渗透率持续提升。6 月广汽集团新能源汽车实现销量 5.25 万辆，同比增长 96.50%，环比增长 4.17%。集团日系合资品牌加速混动车型替换传统燃油车型，自主品牌产品竞争力稳步提升。业绩稳步增长，2022 年归母净利润 80.68 亿元，同比增长 10%。
002594.SZ	比亚迪	公司持续推进技术迭代及产品矩阵扩充，7 月新能源汽车销量 26.22 万辆，同比增长 61.35%。公司王朝系列开启新一轮产品更新周期，竞争力进一步提升，持续巩固行业龙头地位。盈利能力大幅提升，2023Q1 实现营收 1201.74 亿元，同比增长 79.83%，归母净利润 41.3 亿元，同比增长 410.89%。
000625.SZ	长安汽车	公司在新能源下沉市场热销车型较多，涵盖微型轿车、微面、微卡等新能源下乡热门车型。看好本轮新能源下乡带动公司销量增长。2023Q1 实现营收 345.56 亿元，同比表现持平，归母净利润 69.70 亿元，同比增长 53.65%。
002906.SZ	华阳集团	公司是国内智能座舱领域领先企业，多项拳头产品订单持续增长，为公司后续营收增长奠定基础。HUD 业务的领先优势有望助力公司导入更多配套产品，提供系统级解决方案。CMS 业务有望成为类 HUD 赛道，实现从 0 到 1 突破。2023Q1 实现营收 13.15 亿元，同比增长 9.63%，归母净利润 0.78 亿元，同比增长 12.10%。
002284.SZ	亚太股份	公司是国内领先的制动系统供应商，主营盘式制动器、鼓式制动器等制动器及 ABS、EPB、ESC 等电控产品。公司近期新获得制动器总成及电子驻车执行机构总成定点项目。作为高级智能驾驶的执行端之一，线控制动有望随着智能驾驶实现较快增长。2023 年上半年公司预计实现归母净利润 0.65-0.73 亿元，同比增长 102.53-127.45%。
603596.SH	伯特利	公司 2023 年上半年经营状况良好，新获定点项目数量和新增产量项目数量同比增长，产品结构和客户结构持续优化。公司持续加快产能建设，预计今年有多个项目产能投产。公司增资北美地区墨西哥产能建设，加大全球化布局，为业绩稳步增长奠定基础。2023Q1 实现营收 15 亿元，同比增长 47.86%，归母净利润 1.72 亿元，同比增长 24.54%。

资料来源：东莞证券研究所

六、风险提示

汽车产销量不及预期风险；原材料价格大幅波动风险；芯片短缺缓解不及预期风险；市场竞争加剧风险；新能源汽车下乡推广不及预期风险。

东莞证券研究报告评级体系：

公司投资评级	
买入	预计未来 6 个月内，股价表现强于市场指数 15%以上
增持	预计未来 6 个月内，股价表现强于市场指数 5%-15%之间
持有	预计未来 6 个月内，股价表现介于市场指数±5%之间
减持	预计未来 6 个月内，股价表现弱于市场指数 5%以上
无评级	因无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，导致无法给出明确的投资评级；股票不在常规研究覆盖范围之内

行业投资评级	
超配	预计未来 6 个月内，行业指数表现强于市场指数 10%以上
标配	预计未来 6 个月内，行业指数表现介于市场指数±10%之间
低配	预计未来 6 个月内，行业指数表现弱于市场指数 10%以上

说明：本评级体系的“市场指数”，A 股参照标的为沪深 300 指数；新三板参照标的为三板成指。

证券研究报告风险等级及适当性匹配关系	
低风险	宏观经济及政策、财经资讯、国债等方面的研究报告
中低风险	债券、货币市场基金、债券基金等方面的研究报告
中风险	主板股票及基金、可转债等方面的研究报告，市场策略研究报告
中高风险	创业板、科创板、北京证券交易所、新三板（含退市整理期）等板块的股票、基金、可转债等方面的研究报告，港股股票、基金研究报告以及非上市公司的研究报告
高风险	期货、期权等衍生品方面的研究报告

投资者与证券研究报告的适当性匹配关系：“保守型”投资者仅适合使用“低风险”级别的研报，“谨慎型”投资者仅适合使用风险级别不高于“中低风险”的研报，“稳健型”投资者仅适合使用风险级别不高于“中风险”的研报，“积极型”投资者仅适合使用风险级别不高于“中高风险”的研报，“激进型”投资者适合使用我司各类风险级别的研报。

证券分析师承诺：

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，以勤勉的职业态度，独立、客观地在所知情的范围内出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点，不受本公司相关业务部门、证券发行人、上市公司、基金管理公司、资产管理公司等利益相关者的干涉和影响。本人保证与本报告所指的证券或投资标的无任何利害关系，没有利用发布本报告为自身及其利益相关者谋取不当利益，或者在发布证券研究报告前泄露证券研究报告的内容和观点。

声明：

东莞证券股份有限公司为全国性综合类证券公司，具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供东莞证券股份有限公司（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。本报告所载资料及观点均为合规合法来源且被本公司认为可靠，但本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，可随时更改。本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可跌可升。本公司可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告，亦可因使用不同假设和标准、采用不同观点和分析方法而与本公司其他业务部门或单位所给出的意见不同或者相反。在任何情况下，本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并不构成对任何人的投资建议。投资者需自主作出投资决策并自行承担投资风险，据此报告做出的任何投资决策与本公司和作者无关。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，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。本公司及其所属关联机构在法律许可的情况下可能会持有本报告中提及公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、经纪、资产管理等服务。本报告版权归东莞证券股份有限公司及相关内容提供方所有，未经本公司事先书面许可，任何人不得以任何形式翻版、复制、刊登。如引用、刊发，需注明本报告的机构来源、作者和发布日期，并提示使用本报告的风险，不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权刊载或者转发本证券研究报告的，应当承担相应的法律责任。

东莞证券股份有限公司研究所

广东省东莞市可园南路 1 号金源中心 24 楼

邮政编码：523000

电话：（0769）22115843

网址：www.dgzq.com.cn