

七部门联合发布汽车行业稳增长工作方案，金九银十销量增长势头强劲

核心观点：

● 本周观点更新

9月2日，工信部等七部门联合发布《汽车行业稳增长工作方案（2023—2024年）》，《方案》提出，2023年，汽车行业运行保持稳中向好发展态势，力争实现全年汽车销量2700万辆左右，同比增长约3%，其中新能源汽车销量900万辆左右，同比增长约30%；汽车制造业增加值同比增长5%左右。2024年，汽车行业运行保持在合理区间，产业发展质量效益进一步提升。具体工作措施上，《方案》提出支持扩大新能源汽车消费、稳定燃油汽车消费、推动汽车出口提质增效、促进老旧汽车报废、更新和二手车消费、提升产品供给质量水平、保障产业链供应链稳定畅通、完善基础设施建设与运营共七大措施，兼顾新老车市场消费、汽车出口、芯片、电池等核心技术攻关与自主可控、供应链安全与电网等基础设施建设，全方位为汽车市场未来发展提出指引。8月汽车整体市场运行良好，乘用车零售192.0万辆，同比+2.5%，环比+8.6%，达到历史同期最高水平，车市销量上升动力十足。8月乘用车批发销量达223.7万辆，同比+6.5%，环比+8.5%，在“金九银十”即将到来之际，终端零售开始加大补库力度，提前布局车市消费旺季，另外，地方政府与车企为推动销量进一步抬升，继续开启新一轮价格促销活动，预计车市整体销量有望继续保持环比上升趋势，在下半年取得显著好于上半年的销量表现。

● 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-0.53%、-1.74%、-1.36%。汽车板块的涨跌幅为-0.87%，涨跌幅排行位列30个行业中第18位，较上周略有下降。

从分子板块来看，乘用车、商用车、销售及服务、零部件、摩托车及其他周涨跌幅分别为0.05%、-0.35%、-0.37%、-1.58%、-1.67%。

估值方面，销售及服务、零部件、乘用车、摩托车及其他、商用车市盈率分别为34.48x/26.38x/21.19x/20.23x/18.40x。零部件、摩托车及其他、乘用车、商用车、销售及服务市净率分别为2.56x/2.27x/1.98x/1.66x/0.82x。

● 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、旭升集团等。

● 风险提示

1、汽车销量不达预期的风险。2、芯片及零部件短缺导致的产业链风险。3、原材料价格上涨对盈利造成不利影响的风险。

汽车行业

推荐 维持评级

分析师

石金漫

☎：010-80927689

✉：shijinman_yj@chinastock.com.cn

分析师登记编码：S0130522030002

市场行情表现-2023.9.8



资料来源：同花顺 iFinD，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
		2022A	2023E	2024E	2022A	2023E	2024E			
整车环节：										
601238.SH	广汽集团	0.78	1.28	1.51	14.34	7.93	6.72	-0.39%	10.15	推荐
002594.SZ	比亚迪	5.71	10.26	14.47	45.00	23.79	16.87	-2.04%	244.05	推荐
000625.SZ	长安汽车	0.80	0.89	1.05	15.66	14.45	12.25	-0.16%	12.86	推荐
601633.SH	长城汽车	0.91	1.20	1.51	31.41	21.92	17.42	-1.24%	26.30	推荐
智能化零部件：										
600741.SH	华域汽车	2.28	2.29	2.55	7.59	8.27	7.42	-1.35%	18.93	推荐
603596.SH	伯特利	1.71	2.22	2.84	47.03	33.20	25.95	-2.77%	73.71	推荐
002920.SZ	德赛西威	2.15	2.62	3.37	49.41	53.65	41.71	-1.69%	140.56	推荐
688326.SH	经纬恒润	2.13	2.42	3.15	76.37	57.58	44.23	-0.83%	139.34	推荐
300496.SZ	中科创达	1.77	2.27	3.04	59.69	35.21	26.29	0.11%	79.92	推荐
603786.SH	科博达	1.12	1.40	1.68	59.08	54.77	45.64	-2.94%	76.68	推荐
600699.SH	均胜电子	0.29	0.51	0.76	48.76	35.69	23.95	-0.82%	18.20	推荐
601799.SH	星宇股份	3.30	3.66	4.03	38.65	41.48	37.67	2.66%	151.80	推荐
新能源零部件：										
600563.SH	法拉电子	4.47	6.08	7.42	35.73	18.39	15.07	-1.48%	111.82	推荐
688667.SH	菱电电控	1.30	1.30	1.95	67.27	56.38	37.58	-2.81%	73.29	推荐
301031.SZ	中熔电气	2.32	3.72	5.41	70.24	34.06	23.42	-0.74%	126.70	推荐
601689.SH	拓普集团	1.54	2.11	2.71	37.97	35.14	27.36	-4.05%	74.15	推荐
603305.SH	旭升集团	0.75	1.01	1.32	30.65	22.04	16.86	-2.50%	22.26	推荐

资料来源: 同花顺 iFinD, 中国银河证券研究院

注: 中科创达采用 Wind 一致预期, 其余股票采用银河证券汽车组预测

目 录

一、本周观点更新	2
二、行情回顾	2
1、本周汽车板块涨跌幅位居所有行业第 18 位，子板块中乘用车表现最好	2
2、个股大小非解禁、大宗交易一览	4
三、行业本周要闻	5
四、本周重点公司动态	5
五、投资建议	8
六、风险提示	9

一、本周观点更新

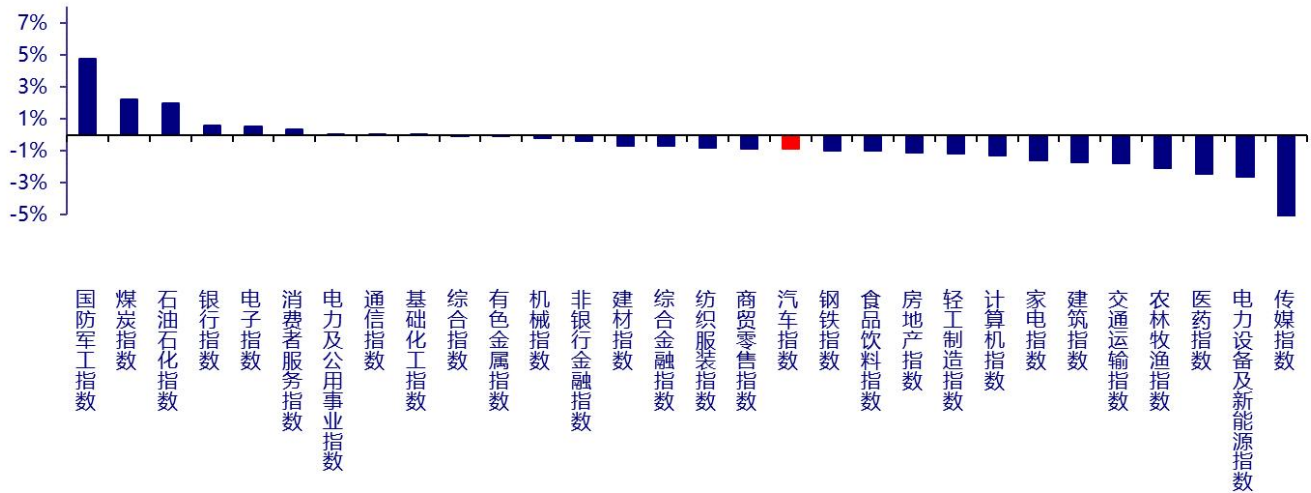
9月2日，工信部等七部门联合发布《汽车行业稳增长工作方案（2023—2024年）》，《方案》提出，2023年，汽车行业运行保持稳中向好发展态势，力争实现全年汽车销量2700万辆左右，同比增长约3%，其中新能源汽车销量900万辆左右，同比增长约30%；汽车制造业增加值同比增长5%左右。2024年，汽车行业运行保持在合理区间，产业发展质量效益进一步提升。具体工作措施上，《方案》提出支持扩大新能源汽车消费、稳定燃油汽车消费、推动汽车出口提质增效、促进老旧汽车报废、更新和二手车消费、提升产品供给质量水平、保障产业链供应链稳定畅通、完善基础设施建设与运营共七大措施，兼顾新老车市场消费、汽车出口、芯片、电池等核心技术攻关与自主可控、供应链安全与电网等基础设施建设，全方位为汽车市场未来发展提出指引。8月汽车整体市场运行良好，乘用车零售192.0万辆，同比+2.5%，环比+8.6%，达到历史同期最高水平，车市销量上升动力十足。8月乘用车批发销量达223.7万辆，同比+6.5%，环比+8.5%，在“金九银十”即将到来之际，终端零售开始加大补库力度，提前布局车市消费旺季，另外，地方政府与车企为推动销量进一步抬升，继续开启新一轮价格促销活动，预计车市整体销量有望继续保持环比上升趋势，在下半年取得显著好于上半年的销量表现。

二、行情回顾

1、本周汽车板块涨跌幅位居所有行业第18位，子板块中乘用车表现最好

本周上证综指、深证成指和沪深300指数涨跌幅分别为-0.53%、-1.74%、-1.36%。汽车板块的涨跌幅为-0.87%，涨跌幅排行位列30个行业中第18位，较上周略有下降。个股情况来看，本周行业涨幅前五位的公司是赛力斯、神通科技、跃岭股份、雪龙集团、上海沿浦，涨幅分别为18.46%、12.54%、12.26%、12.21%、10.90%，跌幅前五位的公司是钧达股份、襄阳轴承、德迈仕、精锻科技、美力科技，跌幅分别是-12.62%、-9.51%、-9.10%、-8.13%、-7.45%。

图 1：本周汽车板块涨跌幅为-0.87%



资料来源：同花顺 iFinD，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	市净率
601127.SH	赛力斯	43.70	18.46%	-24.50	6.43
605228.SH	神通科技	11.49	12.54%	238.13	3.28
002725.SZ	跃岭股份	10.44	12.26%	-41.49	2.71
603949.SH	雪龙集团	21.59	12.21%	64.88	4.64
605128.SH	上海沿浦	45.47	10.90%	57.33	3.34

资料来源：同花顺 iFinD，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	市净率
002865.SZ	钧达股份	87.99	-12.62%	10.47	4.18
000678.SZ	襄阳轴承	6.95	-9.51%	-40.35	3.79
301007.SZ	德迈仕	16.09	-9.10%	50.61	3.96
300258.SZ	精锻科技	13.56	-8.13%	25.50	1.91
300611.SZ	美力科技	11.06	-7.45%	61.44	2.35

资料来源：同花顺 iFinD，中国银河证券研究院

从分子板块来看，乘用车、商用车、销售及服务、零部件、摩托车及其他周涨跌幅分别为 0.05%、-0.35%、-0.37%、-1.58%、-1.67%。

估值方面，销售及服务、零部件、乘用车、摩托车及其他、商用车市盈率分别为 34.48x/26.38x/21.19x/20.23x/18.40x。零部件、摩托车及其他、乘用车、商用车、销售及服务市净率分别为 2.56x/2.27x/1.98x/1.66x/0.82x。

表 3：汽车板块区间涨跌幅统计

板块名称		周涨跌幅 (%)	月涨跌幅 (%)
上证综指		-0.53	-0.10
深证成指		-1.74	-1.31
沪深 300		-1.36	-0.67
整车	乘用车	0.05	0.97
	商用车	-0.35	1.49
	零部件	-1.58	-0.99
商用车(中信)	销售及服务	-0.37	0.55
	摩托车及其他	-1.67	-1.18

资料来源：同花顺 iFinD，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		10.85	1.23
深证 A 股		22.07	2.31
沪深 300		10.36	1.21
整车	乘用车	21.19	1.98
	商用车	18.40	1.66
	零部件	26.38	2.56
零部件及其他	销售及服务	34.48	0.82
	摩托车及其他	20.23	2.27

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

2、个股大小非解禁、大宗交易一览

表 5：未来三个月大小非解禁一览

代码	简称	解禁日期	解禁数量 (万股)	总股本	解禁前 流通 A 股	占比 (%)	总股本	解禁后 流通 A 股	占比 (%)
603348.SH	文灿股份	2023-09-14	49.50	26,355.07	26,355.21	100.00	26,355.07	26,404.71	100.19
605128.SH	上海沿浦	2023-09-15	3,829.00	8,000.02	4,171.02	52.14	8,000.02	8,000.02	100.00
301345.SZ	涛涛车业	2023-09-21	133.07	10,933.36	2,396.54	21.92	10,933.36	2,529.62	23.14
300432.SZ	富临精工	2023-09-25	998.67	122,347.13	119,475.79	97.65	122,347.13	120,474.46	98.47
300893.SZ	松原股份	2023-09-25	16,875.00	22,560.00	5,685.00	25.20	22,560.00	22,560.00	100.00
600480.SH	凌云股份	2023-09-25	5,561.74	94,060.59	86,134.81	91.57	94,060.59	91,696.54	97.49
603109.SH	神驰机电	2023-09-25	95.24	20,893.32	20,698.31	99.07	20,893.32	20,793.54	99.52
603809.SH	豪能股份	2023-09-25	323.47	39,301.65	38,978.18	99.18	39,301.65	39,301.65	100.00
002965.SZ	祥鑫科技	2023-09-28	15.00	17,825.00	11,554.55	64.82	17,825.00	11,569.55	64.91
605018.SH	长华集团	2023-10-09	37,500.00	47,150.54	9,348.64	19.83	47,150.54	46,848.64	99.36
300998.SZ	宁波方正	2023-10-11	3,076.92	13,716.92	3,499.81	25.51	13,716.92	6,576.74	47.95
605018.SH	长华集团	2023-10-11	89.52	47,150.54	46,848.64	99.36	47,150.54	46,938.16	99.55
000559.SZ	万向钱潮	2023-10-16	55,063.19	330,379.13	275,303.76	83.33	330,379.13	330,366.95	100.00
002765.SZ	蓝黛科技	2023-10-16	30.00	65,636.31	50,092.59	76.32	65,636.31	50,122.59	76.36

603040.SH	新坐标	2023-10-17	61.67	13,510.79	13,387.45	99.09	13,510.79	13,449.12	99.54
688326.SH	经纬恒润	2023-10-19	1,380.74	12,000.00	5,093.63	42.45	12,000.00	6,474.38	53.95
000625.SZ	长安汽车	2023-10-26	51,531.17	991,932.30	764,813.29	77.10	991,932.30	816,344.46	82.30
603197.SH	保隆科技	2023-11-10	113.46	20,897.73	20,784.26	99.46	20,897.73	20,897.73	100.00
002965.SZ	祥鑫科技	2023-11-13	81.60	17,825.00	11,569.55	64.91	17,825.00	11,651.15	65.36
688326.SH	经纬恒润	2023-11-13	473.68	12,000.00	6,474.38	53.95	12,000.00	6,948.06	57.90
002265.SZ	建设工业	2023-11-23	8,453.09	103,304.04	31,856.62	30.84	103,304.04	40,309.70	39.02
001282.SZ	三联锻造	2023-11-24	57.14	11,336.00	2,780.86	24.53	11,336.00	2,838.00	25.04
605068.SH	明新旭腾	2023-11-24	10,950.00	16,254.00	5,264.00	32.39	16,254.00	16,214.00	99.75
301133.SZ	金钟股份	2023-11-27	132.65	10,609.66	3,320.81	31.30	10,609.66	3,453.46	32.55
600733.SH	北汽蓝谷	2023-11-27	62,237.72	557,350.32	391,224.44	70.19	557,350.32	453,462.16	81.36
601777.SH	力帆科技	2023-11-28	2,431.78	457,152.30	225,045.00	49.23	457,152.30	227,476.78	49.76
603596.SH	伯特利	2023-12-04	28.40	41,178.55	41,012.70	99.60	41,178.55	41,041.10	99.67

资料来源：同花顺 iFinD，中国银河证券研究院

表 6：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)
000901.SZ	航天科技	2023-09-05	8.88	9.83	-9.66	9.85	-9.85	90.03
600609.SH	金杯汽车	2023-09-05	4.89	4.89	0.00	4.98	-1.81	143.00
601633.SH	长城汽车	2023-09-05	26.93	26.93	0.00	27.26	-1.21	81.29
002594.SZ	比亚迪	2023-09-04	252.45	252.45	0.00	249.12	1.34	1.20
002870.SZ	香山股份	2023-09-04	31.00	32.16	-3.61	31.41	-1.31	260.00
300825.SZ	阿尔特	2023-09-04	18.36	18.55	-1.02	18.65	-1.55	100.00

资料来源：同花顺 iFinD，中国银河证券研究院

三、行业本周要闻

1、上海：更换纯电车可一次性补贴 10000 元

9 月 7 日，上海市商务委员会发布《上海市搞活汽车流通扩大汽车更新消费若干措施》，其中包括更新消费、新能源汽车消费、二手车出口和汽车消费环境优化四个方面。更新消费方面，出台新一轮老旧汽车“以旧换新”补贴。新能源汽车消费方面，延续实施新能源车置换补贴。二手车出口方面，推动出台便利优化二手车出口流程的相关措施。汽车消费环境优化方面，进一步推动汽车销售合同网签；推广在二手车交易过程中使用车辆信息报告；推动完善报废机动车回收利用体系；推进上海市汽车流通领域数字化转型；支持各区结合区域实际情况，出台促进汽车更新消费的政策措施。

资料来源：https://www.cqn.com.cn/auto/content/2023-09/08/content_8977679.htm

2、新疆：到 2025 年，形成较为完善的氢能产业发展制度政策环境

2023 年 9 月 1 日，新疆维吾尔自治区发展和改革委员会发布《自治区氢能产业发展三年行动方案（2023—2025 年）》。发展目标方面，《方案》明确：

到 2023 年，建立推进氢能产业发展工作机制，建设 2~3 个氢能产业示范区，推进一批

氢能示范项目。到 2025 年，形成较为完善的氢能产业发展制度政策环境。初步构建以工业副产氢和可再生能源制氢就近利用为主的氢能供应体系，推动建立集绿氢制、储、运、加、用为一体的供应链和产业体系。建设一批氢能产业示范区。部署建设一批加氢站。积极争取纳入国家氢燃料电池汽车示范城市群。以绿氢产业为主攻方向，推动能源结构实现清洁低碳绿色转型，为全方位推动高质量发展提供坚实保障。

资料来源：<https://auto.gasgoo.com/news/202309/9170360752C501.shtml>

3、工信部：出台《汽车行业稳增长工作方案》

近日，为贯彻落实党的二十大和中央经济工作会议精神，努力实现汽车行业经济发展主要预期目标，工信部联合财政部、交通运输部、商务部、海关总署、金融监管总局和国家能源局等部门制定了《汽车行业稳增长工作方案》，突出抓好“三个统筹”，也就是统筹推进质的有效提升和量的合理增长、统筹支持新能源汽车和燃油汽车两大市场主体消费、统筹利用好国内和国际两个市场，巩固拓展汽车行业稳中向好发展态势。

资料来源：http://www.cnautonews.com/xinnengyuan/2023/09/05/detail_20230905359222.html

4、浙江绍兴：鼓励新能源汽车下乡，每辆补贴 2000 元以上

近日，绍兴市人民政府办公室印发了《绍兴市新能源汽车下乡行动方案(2023—2025 年)》，其中指出，到 2025 年，需构建新能源汽车生产/销售/维修/保养/回收全生命服务体系，其中城乡新能源汽车年销量达到 6 万辆以上，维保服务网点建成 50 家以上。该方案明确指出，要创新新能源汽车下乡促销举措：组织开展新能源汽车下乡促销、巡展活动，引导企业推出以旧换新、购车赠送充电桩等配套活动，对消费者购置相关新能源车型（按照工业和信息化部等五部门《关于开展 2023 年新能源汽车下乡活动的通知》执行），给予不低于 2000 元/辆补贴（可同步享受其他汽车促销优惠政策），具体补贴标准由各区、县（市）根据购置价格自行确定。

资料来源：<https://www.d1ev.com/news/zhengce/209806>

5、乘联会：8 月新能源乘用车批发销量 79.8 万辆，同比增长 25.6%

9 月 8 日，乘联会发布 8 月乘用车市场产销量数据。2023 年 8 月乘用车市场零售达到 192.0 万辆，同比增长 2.5%，环比增长 8.6%。今年累计零售 1322.0 万辆，同比增长 2.0%。今年 8 月车市零售达到历史同期最高的水平，高于 2017 年零售峰值的 8 月增长 2%。8 月促消费政策声势大，促销仍处最高位，加之近期成都车展前后有大量新品和低价新款推出，消费需求有所释放。尽管有台风、暴雨、高温等极端天气的扰动，暑期出游热度依然居高不下，车市消费增长较好。

资料来源：<https://auto.gasgoo.com/news/202309/9170360846C501.shtml>

四、本周重点公司动态

苏奥传感：2023 年半年度报告。2023 上半年，公司实现营业收入人民币 447,135,045.46 元，同比增加 7.70%，归属于上市公司股东的净利润为人民币 57,966,527.93 元，同比增加 32.03%，归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为人民币 27,051,846.25 元，同比减少 15.84%，基本每股收益 0.07 元。

美力科技：关于回购公司股份的进展公告。截至 2023 年 8 月 31 日，公司通过股份回购专用证券账户以集中竞价交易方式累计回购公司股份 1,041,200 股，占公司总股本的 0.49%，最高成交价为 8.97 元/股，最低成交价为 8.19 元/股，成交总金额为 8,944,263 元（不含交易费用）。

超捷股份：超捷紧固系统(上海)股份有限公司关于股份回购进展情况的公告。截至 2023 年 8 月 31 日，公司通过股票回购专用证券账户以集中竞价交易方式累计回购 67,000 股股份，占公司总股本的 0.06%，最高成交价为 28.86 元/股，最低成交价为 28.60 元/股，支付的总金额为 192.4415 万元（不含交易费用）。

云意电气：关于回购公司股份的进展公告。截至 2023 年 8 月 31 日，公司通过股份回购专用证券账户以集中竞价交易方式回购公司股份 1,121,600 股，约占公司总股本的比例为 0.13%，最高成交价为 5.39 元/股，最低成交价为 5.36 元/股，成交总金额为 6,030,725.00 元（不含交易费用）。回购实施情况符合公司回购股份方案及相关法律法规的要求。

阿尔特：关于对外投资设立合资公司的公告。2023 年 9 月 4 日，阿尔特汽车技术股份有限公司与日本上市公司菱三株式会社的全资子公司中菱国际贸易（上海）有限公司签署了《关于设立合资公司的合资合同书》，探讨采用合资公司的形式开展半导体以及电子零部件相关研发及销售等业务。合资企业的注册资本为 5,000 万元人民币。其中，阿尔特的出资额为 3,000 万元人民币，出资比例为 60%；中菱国际的出资额为 2,000 万元人民币，出资比例为 40%。

日盈电子：关于向特定对象发行股票募集说明书。本次向特定对象发行股票募集资金总额不超过 39,814.00 万元（含本数），扣除发行费用后的募集资金净额将投资于汽车智能座舱电子产品产能建设项目（34,014.00 万元）和补充流动资金项目（5,800.00 万元）。

大东方：关于以集中竞价交易方式回购股份的进展公告。截至 2023 年 8 月 31 日，公司通过集中竞价交易方式已累计回购股份 8,530,181 股，占公司总股本（884,779,518 股）的比例为 0.9641%，购买的最高价为 4.90 元/股、最低价为 4.53 元/股，支付的金额为 40,000,873.77 元（含交易费用）。

九号公司：关于以集中竞价交易方式回购公司股份的进展公告。截至 2023 年 8 月 31 日，公司通过上海证券交易所交易系统以集中竞价交易方式累计回购公司存托凭证 1,989,902 份，占公司存托凭证总数的比例为 0.28%，成交的最高价为 37.04 元/份，最低价为 30.13 元/份，已支付的总金额为人民币 66,361,903.77 元（不含印花税、交易佣金等交易费用）。

福达股份：关于以集中竞价交易方式回购股份的进展公告。公司使用自有资金以集中竞价交易方式回购公司发行的部分人民币普通股（A 股），回购资金总额不低于人民币 5,000 万元（含），不超过人民币 9,500 万元（含），回购价格不超过人民币 9.50 元/股，回购期

限自董事会审议通过之日起 12 个月内。

巨一科技:关于以集中竞价交易方式回购公司股份的进展公告。截至 2023 年 8 月 31 日,安徽巨一科技股份有限公司(以下简称“公司”)通过上海证券交易所交易系统以集中竞价交易方式累计回购公司股份 1,615,512 股,占公司总股本 137,387,500 股的比例为 1.1759%,回购成交的最高价为 46.00 元/股,最低价为 42.43 元/股,支付的资金总额为人民币 72,614,949.44 元。

博俊科技:向不特定对象发行可转换公司债券之募集说明书摘要。公司本次发行拟募集资金总额不超过 50,000.00 万元(含 50,000.00 万元),扣除发行费用后,拟用于常州博俊科技有限公司年产 5000 万套汽车零部件、1000 套模具项目(18,682.58 万元)、汽车零部件产品扩建项目(24,317.42 万元)、补充流动资金项目(7,000.00 万元)。

春风动力:关于 2022 年及 2023 年员工持股计划进展暨股份回购的公告。截至本公告披露日,本员工持股计划于二级市场通过集中竞价交易方式购买公司 A 股股票合计 2.97 万股,占公司总股本比例为 0.02%,成交总金额为人民币 398.73 万元,成交均价 134.25 元/股。

爱柯迪:2023 年度向特定对象发行 A 股股票募集说明书(申报稿)。本次发行募集资金总额不超过 120,000.00 万元(含 120,000.00 万元),扣除发行费用后将用于新能源汽车结构件及三电系统零部件生产基地。

光洋股份:常州光洋轴承股份有限公司向特定对象发行股票募集说明书。本次发行拟募集资金总额不超过 57,000.00 万元(含本数),扣除发行费用后的募集资金净额将投向年产 6,500 万套高端新能源汽车关键零部件及精密轴承项目(40,000.00 万元)、补充流动资金(17,000.00 万元)。

合兴股份:向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书(上会稿)。本次向不特定对象发行可转换公司债券募集资金总额不超过 61,000.00 万元(含 61,000.00 万元)扣除发行费用后的募集资金净额将投向新能源汽车电子零部件生产基地建设项目。

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、旭升集团等。

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
		2022A	2023E	2024E	2022A	2023E	2024E			
整车环节:										
601238.SH	广汽集团	0.78	1.28	1.51	14.34	7.93	6.72	-0.39%	10.15	推荐
002594.SZ	比亚迪	5.71	10.26	14.47	45.00	23.79	16.87	-2.04%	244.05	推荐
000625.SZ	长安汽车	0.80	0.89	1.05	15.66	14.45	12.25	-0.16%	12.86	推荐
601633.SH	长城汽车	0.91	1.20	1.51	31.41	21.92	17.42	-1.24%	26.30	推荐

智能化零部件：

600741.SH	华域汽车	2.28	2.29	2.55	7.59	8.27	7.42	-1.35%	18.93	推荐
603596.SH	伯特利	1.71	2.22	2.84	47.03	33.20	25.95	-2.77%	73.71	推荐
002920.SZ	德赛西威	2.15	2.62	3.37	49.41	53.65	41.71	-1.69%	140.56	推荐
688326.SH	经纬恒润	2.13	2.42	3.15	76.37	57.58	44.23	-0.83%	139.34	推荐
300496.SZ	中科创达	1.77	2.27	3.04	59.69	35.21	26.29	0.11%	79.92	推荐
603786.SH	科博达	1.12	1.40	1.68	59.08	54.77	45.64	-2.94%	76.68	推荐
600699.SH	均胜电子	0.29	0.51	0.76	48.76	35.69	23.95	-0.82%	18.20	推荐
601799.SH	星宇股份	3.30	3.66	4.03	38.65	41.48	37.67	2.66%	151.80	推荐

新能源零部件：

600563.SH	法拉电子	4.47	6.08	7.42	35.73	18.39	15.07	-1.48%	111.82	推荐
688667.SH	菱电电控	1.30	1.30	1.95	67.27	56.38	37.58	-2.81%	73.29	推荐
301031.SZ	中熔电气	2.32	3.72	5.41	70.24	34.06	23.42	-0.74%	126.70	推荐
601689.SH	拓普集团	1.54	2.11	2.71	37.97	35.14	27.36	-4.05%	74.15	推荐
603305.SH	旭升集团	0.75	1.01	1.32	30.65	22.04	16.86	-2.50%	22.26	推荐

资料来源：同花顺 iFinD, 中国银河证券研究院

注：中科创达采用 Wind 一致预期，其余股票采用银河证券汽车组预测

六、风险提示

- 1、汽车销量不达预期的风险。
- 2、芯片及零部件短缺导致的产业链风险。
- 3、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，汽车行业首席分析师，香港理工大学理学硕士、工学学士。8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，2016-2019年多次新财富、水晶球、11上榜核心组员。2022年1月加入中国银河证券研究院。

本人承诺，以勤勉的执业态度，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，行业指数相对于基准指数（沪深 300 指数）

推荐：预计超越基准指数平均回报 20%及以上。

谨慎推荐：预计超越基准指数平均回报。

中性：预计与基准指数平均回报相当。

回避：预计低于基准指数。

公司评级体系

未来 6-12 个月，公司股价相对于基准指数（沪深 300 指数）

推荐：预计超越基准指数平均回报 20%及以上。

谨慎推荐：预计超越基准指数平均回报。

中性：预计与基准指数平均回报相当。

回避：预计低于基准指数。

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，并不构成对客户的具体投资建议，并非作为买卖、认购证券或其他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

程曦 0755-83471683 chengxi_yj@chinastock.com.cn

上海地区：李洋洋 021-20252671 liyanyang_yj@chinastock.com.cn

陆韵如 021-60387901 luyunru_yj@chinastock.com.cn

北京地区：田薇 010-80927721 tianwei@chinastock.com.cn

唐嫚玲 010-80927722 tangmanling_bj@chinastock.com.cn