

“金九”如期而至，西安公布新能源车补贴细则

汽车行业

推荐

维持评级

核心观点:

● 本周观点更新

据乘联会数据，9月1-17日，全国乘用车市场零售量80.4万辆，同比+10%，环比+2%，今年以来累计零售1401.7万辆，同比+2%。全国乘用车厂商批发92.7万辆，同比+15%，环比+19%，今年以来累计批发1629.4万辆，同比+7%，批发端表现出较为乐观的补库情绪，市场对“金九银十”消费旺季预期良好。据乘联会初步预估，9月狭义乘用车销量预计为198.0万辆，环比+3.1%，同比+3.0%，在去年同期高基数效应下，今年9月零售量继续保持正增体现了我国车市持续向好的发展态势，其中新能源零售75.0万辆左右，环比+4.7%，同比+22.3%，渗透率约37.9%，新能源销量增速虽进一步放缓，但渗透率仍继续走高，即将接近40%。为进一步激发汽车市场在“金九银十”消费旺季下的销量增长潜力，地方政府继续推进补贴政策，9月21日，西安市公布《2023年促消费稳增长新能源汽车消费补贴发放工作实施细则》，为居民个人购买新能源汽车发放一次性补贴，总额度共计1.5亿元，其中购车发票金额10万元（不含）以下的，每辆补贴1000元；购车发票金额10万元（含）至20万元（不含）的，每辆补贴3000元；购车发票金额在20万元（含）以上的，每辆补贴5000元。

● 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0.47%、0.34%、0.81%。汽车板块的涨跌幅为1.03%，涨跌幅排行位列30个行业中第8位，较上周略有上升。

从分子板块来看，销售及服务、摩托车及其他、乘用车、零部件、商用车周涨跌幅分别为1.76%、1.74%、1.23%、0.92%、0.25%。

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34.07x/26.49x/21.32x/20.72x/18.65x。零部件、摩托车及其他、乘用车、商用车、销售及服务的市净率分别为2.58x/2.33x/2.00x/1.68x/0.83x。

● 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。

分析师

石金漫

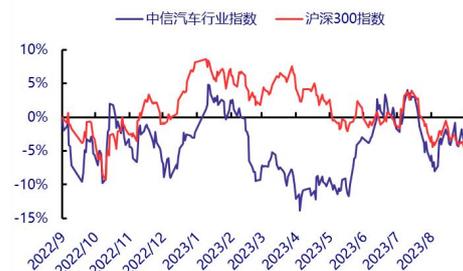
☎: 010-80927689

✉: shijinman_yj@chinastock.com.cn

分析师登记编码: S0130522030002

行业数据

2023-9-22



资料来源: 中国银河证券研究院

相关研究

目 录

一、本周观点更新	3
二、 行情回顾	3
(一) 本周汽车板块涨跌幅位居所有行业第 8 位，子板块中销售及服务表现最好	3
(二) 个股大小非解禁、大宗交易一览	5
三、行业本周要闻	6
四、本周重点公司动态	7
五、投资建议	9
六、风险提示	10

一、本周观点更新

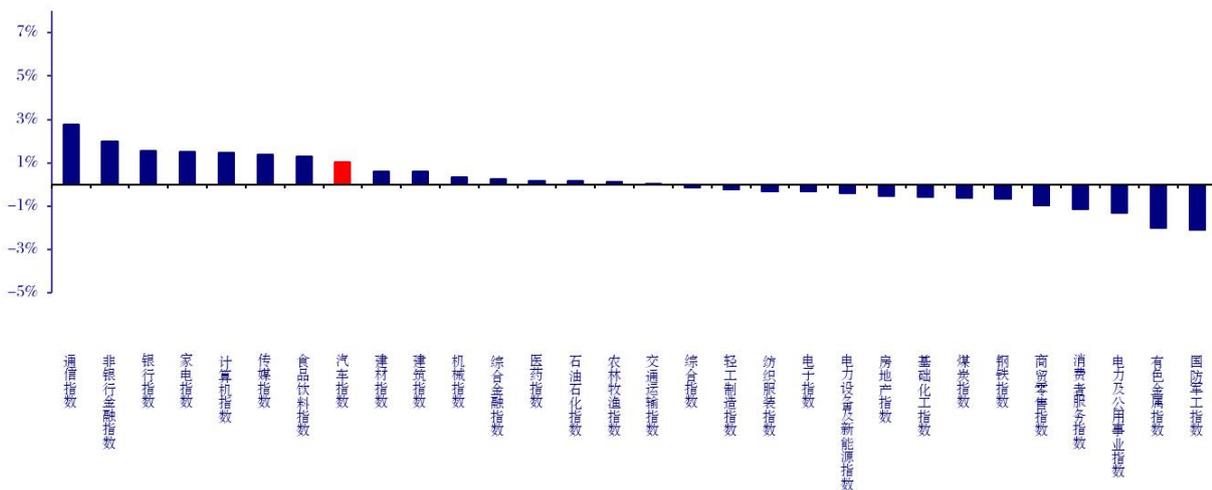
据乘联会数据，9月1-17日，全国乘用车市场零售量80.4万辆，同比+10%，环比+2%，今年以来累计零售1401.7万辆，同比+2%。全国乘用车厂商批发92.7万辆，同比+15%，环比+19%，今年以来累计批发1629.4万辆，同比+7%，批发端表现出较为乐观的补库情绪，市场对“金九银十”消费旺季预期良好。据乘联会初步预估，9月狭义乘用车销量预计为198.0万辆，环比+3.1%，同比+3.0%，在去年同期高基数效应下，今年9月零售量继续保持正增体现了我国车市持续向好的发展态势，其中新能源零售75.0万辆左右，环比+4.7%，同比+22.3%，渗透率约37.9%，新能源销量增速虽进一步放缓，但渗透率仍继续走高，即将接近40%。为进一步激发汽车市场在“金九银十”消费旺季下的销量增长潜力，地方政府继续推进补贴政策，9月21日，西安市公布《2023年促消费稳增长新能源汽车消费补贴发放工作实施细则》，为居民个人购买新能源汽车发放一次性补贴，总额度共计1.5亿元，其中购车发票金额10万元（不含）以下的，每辆补贴1000元；购车发票金额10万元（含）至20万元（不含）的，每辆补贴3000元；购车发票金额在20万元（含）以上的，每辆补贴5000元。

二、行情回顾

（一）本周汽车板块涨跌幅位居所有行业第8位，子板块中销售及售后服务表现最好

本周上证综指、深证成指和沪深300指数涨跌幅分别为0.47%、0.34%、0.81%。汽车板块的涨跌幅为1.03%，涨跌幅排行位列30个行业中第8位，较上周略有上升。个股情况来看，本周行业涨幅前五位的公司是*ST中期、德迈仕、圣龙股份、苏轴股份、科华控股，涨幅分别为27.42%、19.00%、15.69%、13.43%、13.35%，跌幅前五位的公司是兴民智通、华懋科技、冠盛股份、通用股份、万安科技，跌幅分别是-11.06%、-10.57%、-10.16%、-9.93%、-5.82%。

图1：本周汽车板块涨跌幅为1.03%



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个股

证券代码	名称	最新收盘价	周涨跌幅	市盈率	市净率
000996.SZ	*ST中期	5.39	27.42%	7,019.21	3.84
301007.SZ	德迈仕	21.23	19.00%	66.78	5.23
603178.SH	圣龙股份	12.61	15.69%	54.71	2.32
430418.BJ	苏轴股份	17.23	13.43%	15.09	2.60
603161.SH	科华控股	16.98	13.35%	17.13	1.70

资料来源：同花顺 iFinD，中国银河证券研究院

请务必阅读正文最后的中国银河证券股份有限公司免责声明。

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
002355.SZ	兴民智通	6.27	-11.06%	-15.85	3.07
603306.SH	华懋科技	29.96	-10.57%	63.29	2.91
605088.SH	冠盛股份	21.04	-10.16%	12.62	1.97
601500.SH	通用股份	3.72	-9.93%	50.58	1.09
002590.SZ	万安科技	11.32	-5.82%	16.04	2.60

资料来源: 同花顺 iFinD, 中国银河证券研究院

从分子板块来看, 销售及服务、摩托车及其他、乘用车、零部件、商用车周涨跌幅分别为 1.76%、1.74%、1.23%、0.92%、0.25%。

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 34.07x/26.49x/21.32x/20.72x/18.65x。零部件、摩托车及其他、乘用车、商用车、销售及服务的市净率分别为 2.58x/2.33x/2.00x/1.68x/0.83x。

表 3: 汽车板块区间涨跌幅统计

板块名称	周涨跌幅	当月涨跌幅
上证综指	0.47	0.40
深证成指	0.34	-2.30
沪深 300	0.81	-0.70
整车	乘用车	0.92
	商用车	0.25
	零部件	1.23
商用车(中信)	销售及服务	1.76
	摩托车及其他	1.74

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
上证综指	10.91	1.23
深证成指	21.85	2.29
沪深 300	10.41	1.22
整车	乘用车	21.32
	商用车	18.65
	零部件	26.49
商用车(中信)	销售及服务	34.07
	摩托车及其他	20.72

资料来源: 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

(二) 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)	解禁前			解禁后		
				总股本	流通 A 股	占比(%)	总股本	流通 A 股	占比(%)
300432.SZ	富临精工	2023-09-25	0.00	122,347.13	120,277.69	98.31	122,347.13	120,277.69	98.31
300893.SZ	松原股份	2023-09-25	5,574.78	22,560.00	5,676.00	25.16	22,560.00	11,250.78	49.87
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	94.61	20,893.32	20,698.94	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
601238.SH	广汽集团	2023-12-11	2,818.19	1,048,535.70	733,037.28	69.91	1,048,535.70	735,855.47	70.18
603787.SH	新日股份	2023-12-11	2,614.38	23,014.38	20,400.00	88.64	23,014.38	23,014.38	100.00
605151.SH	西上海	2023-12-15	6,983.82	13,531.91	6,400.89	47.30	13,531.91	13,384.71	98.91
301225.SZ	恒勃股份	2023-12-18	134.27	10,338.00	2,363.93	22.87	10,338.00	2,498.20	24.17
605319.SH	无锡振华	2023-12-18	1,688.22	25,048.22	7,000.00	27.95	25,048.22	8,688.22	34.69
002865.SZ	钧达股份	2023-12-20	2,776.00	22,739.45	19,472.73	85.63	22,739.45	22,248.73	97.84

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)
300611.SZ	美力科技	2023-09-21	9.90	10.96	-9.67	10.91	100.00	990.00

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、工信部：系统推进 5G、智能网联汽车、新材料等新兴产业发展

工业和信息化部运行监测协调局局长陶青在国务院政策例行吹风会上表示，下一步，我们将会同各地区、各部门，坚决贯彻落实党中央、国务院决策部署，促进工业经济实现质的有效提升和量的合理增长。一是加强政策协同落实。加紧实施十大重点行业稳增长工作方案，推动稳增长政策落地见效。二是加快促进需求恢复扩大。加强质量品牌建设，推进供给端创新，以高质量供给引领创造需求。引导企业因地制宜拓展国际市场，进一步挖掘出口潜力。三是加紧增强发展动能。深入实施智能制造工程，加快改造提升传统产业。系统推进 5G、智能网联汽车、新材料等新兴产业发展，开辟新领域新赛道，培育一批增长新引擎，打造竞争新优势。

资料来源：<https://www.d1ev.com/news/zhengce/210350>

2、安徽：拟立法促进新能源汽车产业发展

9月19日，省十四届人大常委会第四次会议首次审议了《安徽省新能源汽车产业集群建设促进条例（草案）》。据悉，这是全国首个新能源汽车产业专项立法。草案从我省新能源汽车产业发展实际出发，围绕“首位产业”定位和全力打造创新生态、“智造”生态等“七个生态”要求，对依法推动新能源汽车产业发展进行了多项探索创新。草案明确了促进新能源汽车产业集群建设总体要求和推进机制，鼓励各类社会主体积极参与新能源汽车产业集群建设的相关活动，并坚持规划引领，强调要根据产业特点和区域优势统筹规划产业集群空间布局，避免同质化无序竞争和低水平重复建设，明确产业布局、发展目标、重点任务和保障措施，促进新能源汽车产业集群化发展升级。

资料来源：http://www.ahnews.com.cn/yaowen1/pc/con/2023-09/20/496_952557.html

3、山东：到 2025 年全省新能源汽车保有量达到 240 万辆

2023年9月14日，山东省人民政府印发《山东省推动新能源汽车下乡三年行动计划（2023-2025年）》明确：到2023年年底，新能源汽车下乡工作取得积极成效，拉动新能源汽车消费加快增长，全省新能源汽车保有量增长35%、达到140万辆，公共、居民充电基础设施分别达到11万台和35万台。到2025年年底，新能源汽车下乡工作取得显著成效，对新能源汽车消费拉动效应更加凸显，全省新能源汽车保有量达到240万辆，基本建成覆盖广泛、布局合理、智能高效、安全共享的高质量充电基础设施体系，全省公共、居民充电基础设施分别达到18万台和90万台以上；农村地区公共、居民充电基础设施分别达到1万台和15万台，实现公共充电站“乡乡全覆盖”。

资料来源：<https://auto.gasgoo.com/news/202309/21170362539C1101.shtml>

4、西安：公布 2023 年新能源汽车消费补贴，总额 1.5 亿元

西安市21日公布2023年促消费稳增长新能源汽车消费补贴发放工作实施细则，将对符合相关条件的居民个人购买新能源汽车发放一次性补贴，总额度为1.5亿元人民币。据悉，该活动具体标准规定购车发票金额为10万元(不含)以下的，每辆补贴1000元；购车发票金额为10万元(含)至20万元(不含)的，每辆补贴3000元；购车发票金额在20万元(含)以上的，每辆补贴5000元。

资料来源：<https://www.d1ev.com/news/zhengce/210487>

5、北京：高级别自动驾驶示范区数据分类分级白皮书 2.0 正式发布

9月22日，北京市高级别自动驾驶示范区工作办公室在2023年世界智能网联汽车大会正式发布《北京市高级别自动驾驶示范区数据分类分级白皮书2.0》。示范区相关负责人表示，数据分类分级是示范区数据治理的重要抓手，作为数据安全治理的前提条件，能够有效助力数据规范有序流通，不断推动数据产权制度落实应用。白皮书2.0在1.0基础上，进一步细化数据属性内容，完成数据等级更新迭代，面向行业首次分享管理成果与企业实践。

资料来源：<https://www.d1ev.com/news/zhengce/210550>

6、天津：2030 年，力争全市新增各类充电桩不少于 10 万台

9月19日,天津市发展和改革委员会发布《天津市进一步构建高质量充电基础设施体系的实施方案》。政策明确,到2030年力争全市新增各类充电桩不少于10万台,车桩比处于全国主要城市前列。《方案》提到,要进一步推动传统加油站转型升级,到2030年,具备充换电功能的综合能源站达到50座。政策提到,要实现京津冀主要城市交通圈充电网络全覆盖,高速公路服务区充电桩全覆盖,城市各类停车场充电桩全覆盖、农村地区充电桩镇镇全覆盖、4A级以上景区充电桩全覆盖,形成城市面状、公路线状、乡村点状布局的充电网络。

资料来源: https://www.sohu.com/a/722375269_120988576

7、南阳:三年内全市公交出租实现新能源化

南阳市印发《南阳市推动生态环境质量稳定向好三年行动实施方案(2023—2025年)》,确立了突出抓好生态环境质量“十大行动”,其中提出,到2025年,除应急车辆外,全市公交车、巡游出租车和城市建成区的载货汽车、邮政用车、市政环卫用车、网约出租车基本实现新能源化,国有企业原则上全部使用新能源或“国六”排放标准货车运输。

资料来源: <https://www.autoinfo.org.cn/#/index/detail/newPolicyDetail/2309181352097327>

四、本周重点公司动态

赛轮轮胎:2023年8月主要经营数据公告。经初步核算,赛轮集团股份有限公司(以下简称“公司”)2023年8月实现营业收入约24.71亿元,同比增长约14.32%;实现归属于上市公司股东的净利润约3.26亿元,同比增长约165.08%。

爱玛科技:关于以集中竞价交易方式首次回购公司股份的公告。2023年9月22日,爱玛科技集团股份有限公司通过集中竞价交易方式首次回购公司股份合计1,017,650股,占公司当前总股本的比例为0.1181%,回购成交的最高价为29.48元/股,最低价为28.10元/股,已支付的总金额为人民币29,430,244.99元(不含交易佣金等费用)。

万安科技:关于出售参股公司部分股权的公告。浙江万安科技股份有限公司于2023年9月21日与苏州申祺利纳绿色股权投资合伙企业(有限合伙)、杭州复御企业管理合伙企业(有限合伙)签订《关于上海同驭汽车科技有限公司之股权转让协议》,公司将持有的上海同驭汽车科技有限公司的部分股权转让给上述受让方,公司本次转让给上述受让方的股权比例为3.5%,转让价格总计人民币6,407.8507万元,本次转让前公司持有同驭科技7.9471%股权,转让后持有同驭科技4.4471%股权。

大为股份:关于对全资子公司桂阳大为新材料有限公司增资的公告。2023年6月,深圳市大为创新科技股份有限公司全资子公司桂阳大为新材料有限公司与桂阳高新技术产业开发区管理委员会、桂阳县工业园建设开发有限公司签署了《项目入园合同书》及补充协议,助力推进大为股份郴州锂电新能源产业项目的建设进程。详情参见公司于2023年6月8日披露在巨潮资讯网(www.cninfo.com.cn)上的《关于桂阳全资子公司签署项目入园合同书的公告》(公告编号:2023-041)。根据上述《项目入园合同书》等的相关约定及安排,公司拟对全资子公司桂阳大为新材料进行增资,增资后,桂阳大为新材料的注册资本将由人民币1,000万元变为人民币10,000万元。

双环传动:关于全资子公司对外投资的进展公告。浙江双环传动机械股份有限公司于2023年8月28日召开的第六届董事会第二十六次会议审议通过了《关于全资子公司对外投资的议案》,公司全资子公司浙江环一科技有限责任公司与浙江三维能源管理有限公司及自然人殷一、邱春娇、叶军、吴善日、王奇勇共同投资设立合资公司。合资公司已于近日完成工商注册登记手续,并取得杭州市余杭区市场监督管理局颁发的《营业执照》,名称浙江驰成能源科技有限公司,注册资本壹亿伍仟万元整。

上海沿浦:2023年前三季度业绩预增的公告。上海沿浦金属制品股份有限公司预计2023年前三季度实现归属于上市公司股东的净利润为6,178万元左右,与上年同期相比预计将增加2,595万元左右,预计同比增加72.5%左右。公司预计2023年前三季度实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为5,594万元左右,与上年同期相比预计将增加2,647万元左右,预计同比增加89%左右。

秦安股份:2023年三季度业绩预告。重庆秦安机电股份有限公司预计2023年前三季度归属于上市公司股东的净利润为19,000万元至20,100万元,与上年同期相比,预计增加8,708.17万元至9,808.17万元,同比增长84.61%至95.30%。扣除非经常性损益后,公司预计2023年前三季度归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为19,800万元至20,900万元与上年同期相比,预计增加13,207.74万元至14,307.74万元,同比增长200.35%至217.04%。

爱玛科技:关于拟开始实施以集中竞价交易方式回购公司股份的公告。自2023年9月22日起,爱玛科技集团股份有限公司拟开始实施以集中竞价交易方式回购公司股份,当日拟回购股份金额不低于人民币2,000.00万元(含本数),不高于人民币4,000.00万元(含本数)。

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9月21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4,027,802份,占公司存托凭证总数的比例为0.56%,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134,859,736.28元(不含印花税、交易佣金等交易费用)。

立中集团:关于回购公司股份方案的公告。立中四通轻合金集团股份有限公司拟使用自有资金以集中竞价交易的方式回购公司部分人民币普通股A股股票,回购的股份用于实施员工持股计划或股权激励计划。回购资金总额不低于人民币3,000万元(含),不超过人民币5,000万元(含),资金来源为自有资金;回购价格不超过人民币34.00元/股。以回购股份价格上限人民币34.00元/股计算,按不低于人民币3,000万元的回购金额下限测算,预计回购数量为882,352股,占公司当前总股本的0.14%;按不超过人民币5,000万元的回购金额上限测算,预计回购数量为1,470,588股,占公司当前总股本的0.24%,具体回购股份的数量以回购结束时实际回购的股份数量为准。

国机汽车:关于签署经营合同的公告。国机汽车股份有限公司全资子公司中国汽车工业工程有限公司于2023年9月20日与上海汽车集团股份有限公司签署《自主品牌郑州电池PACK工厂项目EPC总承包合同》。计划建设年产24万台的新能源汽车电池包(PACK),建筑面积约4.1万平方米,包括但不限于方案设计、施工、设备及材料采购、安装调试、测试、检验、第三方检测、验收及保修等工作。合同价款人民币18,195.29万元。

中自科技: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9月20日,中自环保科技股份有限公司通过上海证券交易所交易系统以集中竞价交易方式已累计回购公司股份550,023股,占公司总股本的比例为0.46%,回购成交的最高价为30.54元/股,最低价为28.80元/股,支付的资金总额为人民币21,996,493.38元(不含印花税、交易佣金等交易费用)。

西菱动力:关于股份回购方案的公告。本次回购的股份用于员工持股计划或股权激励。回购股份的资金总额不低于人民币3,000万元(含)且不超过人民币5,000万元(含)。若按照回购股份的资金总额下限人民币3,000万元、回购股份的价格上限17.47元/股测算,回购股份数量为1,717,229股,占公司总股本比例0.56%;若按照回购股份的资金总额上限人民币5,000万元、回购股份的价格上限17.47元/股测算,回购股份数量为2,862,049股,占公司总股本比例0.94%。

中通客车:关于公开挂牌转让公司闲置房产的公告。为优化资产结构,盘活存量闲置资产,进一步提高资产运营效率,经公司十届二十三次董事会审议通过,将所持有的位于聊城市经济开发区东昌路177号当代国际广场二十处不动产,以评估值1244.43万元在产权交易中心进行公开挂牌出售。

神通科技:2023年限制性股票与股票期权激励计划(草案)摘要公告。本激励计划拟向激励对象授予的股票权益数量为1,955.00万股(份),约占本激励计划草案公告时公司股本总额42,488.00万股的4.60%。其中首次授予167.00万股(份),占本激励计划草案公告时公司股本总额42,488.00万股的3.93%;预留授予285.00万股(份),预留比例14.58%,预留数量占本激励计划草案公告时公司股本总额42,488.00万股的0.67%。

海联金汇:关于回购公司股份方案的公告。海联金汇科技股份有限公司拟使用自有资金以集中竞价交易方式回购部分公司已发行的人民币普通股(A股)股票,用于后续实施员工持股计划或者股权激励计划。拟用于回购资金总额不低于人民币30,000万元(含),不超过人民币60,000万元(含),回购价格不超过人民币9.00元/股。按本次拟用于回购的资金总额及回购价格上限测算,预计回购股份数量约为66,666,666股,约占公司总股本的比例为5.68%,具体回购股份数量以回购期限届满时实际回购的股份数量为准。

钧达股份:股份回购报告书。海南钧达新能源科技股份有限公司拟使用自有资金以集中竞价交易方式回购公司已在国内发行的人民币普通股（A股）股票，全部用于后期实施股权激励计划或员工持股计划。拟用于回购的资金总额不低于人民币1亿元（含）且不超过人民币2亿元（含），回购价格不超过人民币150元/股（含）。按本次回购价格上限测算，预计回购股份数量区间约为66.6667万股至133.3333万股，约占公司总股本的比例的区间为0.29%至0.59%。本次回购股份数量不超过公司已发行股份总额的10%，具体回购股份数量以回购期限届满或回购完成时实际回购的股份数量为准。

川环科技:关于股份回购完成暨股份变动的公告。四川川环科技股份有限公司于2023年8月30日召开第七届董事会第三次会议及第七届监事会第三次会议，审议通过了《关于回购公司股份方案的议案》，同意以自有资金不低于人民币1,000万元且不超过人民币2,000万元（均含本数）通过集中竞价交易方式回购公司人民币普通股（A股）股票（以下简称“本次回购”），用于实施员工持股计划或股权激励，回购价格不超过人民币22.86元/股（含本数），回购期限为自公司第七届董事会第三次会议审议通过本回购方案之日起不超过6个月。

凌云股份:非公开发行限售股上市流通公告。本次股票上市类型为非公开发行股份；股票认购方式为网下，上市股数为55,617,351股。本次限售股形成后至今，因实施限制性股票激励计划，公司新增23,640,500股限售流通股份，总股本由916,965,410股变更为940,605,910股；公司未发生因分配、公积金转增导致股本数量变化的情况。本次限售股形成后至今，本次上市流通限售股的数量未发生变化。

菱电电控:2023年限制性股票激励计划（草案）摘要公告。《武汉菱电汽车电控系统股份有限公司2023年限制性股票激励计划（草案）》拟授予激励对象的限制性股票数量为135.6587万股，约占公司2023年限制性股票激励计划草案公布日公司股本总额5,181.2140万股的2.62%。其中，首次授予限制性股票数量为109.8537万股，约占本激励计划草案公布日公司股本总额的2.12%，占本激励计划拟授予限制性股票总数的80.98%；预留限制性股票数量为25.8050万股，约占本激励计划草案公布日公司股本总额的0.50%，占本激励计划拟授予限制性股票总数的19.02%。

豪能股份:关于全资子公司吸收合并全资孙公司完成的公告。为进一步优化管理架构，提高营运效率，成都豪能科技股份有限公司的全资子公司重庆豪能传动技术有限公司吸收合并其全资子公司重庆青竹机械制造有限公司。本次吸收合并完成后，重庆豪能作为存续公司，青竹机械依法注销。青竹机械的全部资产、负债、业务及人员等由重庆豪能依法承继。本次吸收合并不构成关联交易，亦不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组情形。

上海沿浦:关于债券持有人转让公司可转换公司债券的公告。经中国证券监督管理委员会《关于核准上海沿浦金属制品股份有限公司公开发行可转换公司债券的批复》证监许可[2022]2211号文核准，公司于2022年11月2日公开发行可转换公司债券384.00万张（债券简称：沿浦转债，债券代码：111008），每张面值为人民币100元，发行总额为人民币384,000,000.00元，存续期限为自发行之日起6年。

国机汽车:关于控股子公司破产清算的进展公告。国机汽车股份有限公司控股子公司莱州华汽机械有限公司被债权人莱州千尊汽车配件有限公司向山东省莱州市人民法院申请进行破产重整，具体请见公司于2021年2月9日发布的《关于控股子公司被债权人申请破产重整的提示性公告》（临2021-10号）。自莱州华汽破产重整由法院受理并指定破产管理人后，公司已丧失对其控制权，不再将其纳入公司合并报表范围。莱州华汽破产清算不会影响公司现有业务的生产经营。

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	0.10%	10.05	推荐
002594.SZ	比亚迪	5.71	10.26	14.47	45.00	23.79	16.87	0.31%	245.05	推荐
000625.SZ	长安汽车	0.80	0.89	1.05	15.66	14.45	12.25	0.23%	12.93	推荐
601633.SH	长城汽车	0.91	1.20	1.51	31.41	21.92	17.42	-1.09%	26.43	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	0.97%	18.66	推荐
603596.SH	伯特利	1.71	2.22	2.84	47.03	33.20	25.95	2.18%	77.30	推荐
002920.SZ	德赛西威	2.15	2.62	3.37	49.41	53.65	41.71	6.16%	142.70	推荐
688326.SH	经纬恒润	2.13	2.42	3.15	76.37	57.58	44.23	-2.48%	135.75	推荐
300496.SZ	中科创达	1.77	2.27	3.04	59.69	35.21	26.29	0.52%	76.64	推荐
603786.SH	科博达	1.12	1.40	1.68	59.08	54.77	45.64	-0.47%	72.20	推荐
600699.SH	均胜电子	0.29	0.51	0.76	48.76	35.69	23.95	2.13%	17.77	推荐
601799.SH	星宇股份	3.30	3.66	4.03	38.65	41.48	37.67	-2.04%	145.22	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	-4.88%	101.03	推荐
688667.SH	菱电电控	1.30	1.30	1.95	67.27	56.38	37.58	-2.22%	76.26	推荐
301031.SZ	中熔电气	2.32	3.72	5.41	70.24	34.06	23.42	-4.62%	117.48	推荐
601689.SH	拓普集团	1.54	2.11	2.71	37.97	35.14	27.36	0.26%	72.36	推荐
603305.SH	旭升集团	0.75	1.01	1.32	30.65	22.04	16.86	3.86%	23.43	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。

图表目录

图 1: 本周汽车板块涨跌幅为 1.03%3

表格目录

表 1: 本周汽车行业涨幅前五位个股3
表 2: 本周汽车行业跌幅前五位个股4
表 3: 汽车板块区间涨跌幅统计4
表 4: 汽车板块估值比较4
表 5: 未来三个月大小非解禁一览5
表 6: 本周大宗交易一览5

分析师承诺及简介

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。

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、II上榜核心组员。2022年1月加入中国银河证券研究院。

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，并不构成对客户投资咨询建议，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：程曦 0755-83471683 chengxi_yj@chinastock.com.cn

苏一耘 0755-83479312 suyiyun_yj@chinastock.com.cn

上海地区：陆韵如 021-60387901 luyunru_yj@chinastock.com.cn

李洋洋 021-20252671 liyangyang_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