

新能源车市场“金九”火爆，多家自主品牌销量创新高

汽车行业

推荐

维持评级

核心观点:

● 本周观点更新

9月进入车市传统消费旺季，终端购车热情高涨，新能源车市场在旺季下表现出显著高于整体车市的“火爆”程度，据乘联会数据，9月1-24日，新能源车市场零售50.8万辆，同比+33%，环比+11%，今年以来累计零售495.1万辆，同比+36%，全国乘用车厂商新能源批发59.5万辆，同比+40%，环比+17%，今年以来累计批发567.5万辆，同比+39%。新能源车销量高增主要受到头部品牌驱动，国庆期间多家自主品牌及新势力公布9月销量，其中比亚迪销售新能源乘用车28.7万辆，同比+43%，广汽埃安交付5.2万辆，同比+72%，理想交付3.6万辆，同比+212%，深蓝汽车交付1.7万辆，零跑交付1.6万辆，均创历史最佳成绩，产品力出众，性价比高的车型更加受到市场青睐，品牌效应进一步发挥作用，车企重视以市场占有率打开知名度，建立品牌声誉。据中国汽车流通协会数据，2023年9月，中国汽车经销商库存预警指数为57.8%，同比上升2.6个百分点，环比上升0.9个百分点，库存预警指数继续位于荣枯线之上，库存指数高企主要系新能源转型加速影响，一方面，年初补贴退坡叠加新能源产品的快速迭代，部分燃油车型吸引力大幅降低，造成终端库存积压，另一方面，经销商在面临营收利润双降的被动局面，仍要依靠新能源车维持经营局面，因而出现了燃油车库存积压叠加新能源车持续补库的库存结构性压力。

● 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-0.70%、-0.68%、-1.32%。汽车板块的涨跌幅为0.26%，涨跌幅排行位列30个行业中第8位，较上周持平。

从分子板块来看，零部件、商用车、乘用车、摩托车及其他、销售及服务周涨跌幅分别为0.79%、0.45%、-0.41%、-0.79%、-0.91%。

估值方面，销售及零部件、商用车、摩托车及其他、商用车市盈率分别为34.34x/26.77x/20.77x/20.67x/18.66x。零部件、摩托车及其他、乘用车、商用车、销售及零部件市净率分别为2.60x/2.31x/1.97x/1.68x/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。

分析师

石金漫

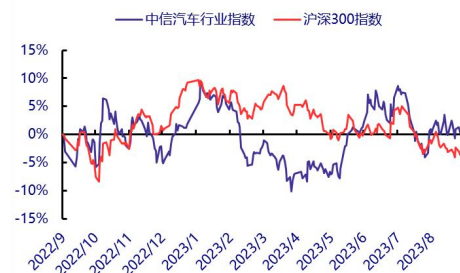
☎: 010-80927689

✉: shijinman_yj@chinastock.com.cn

分析师登记编码: S0130522030002

行业数据

2023-9-29



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，子板块中零部件表现最好	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

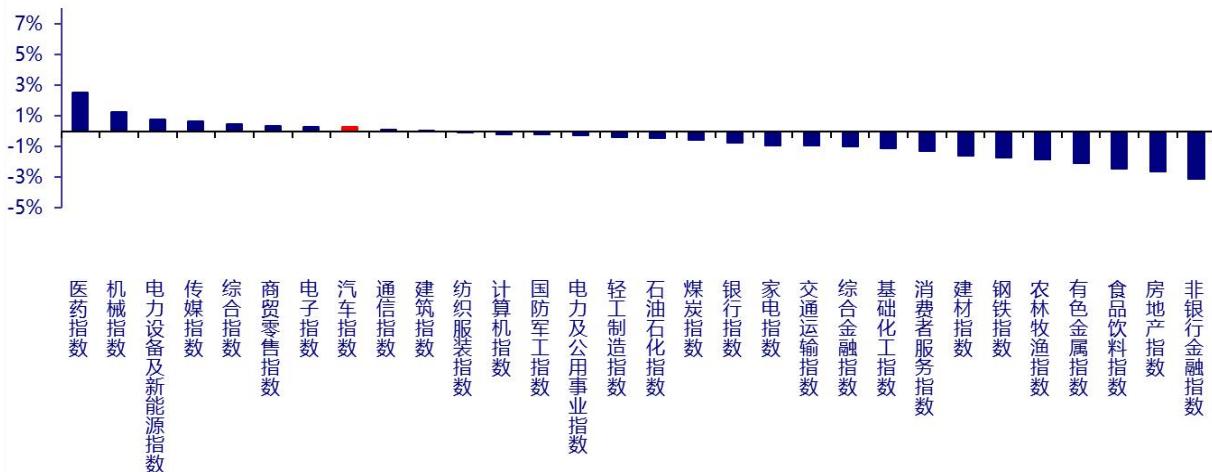
9月进入车市传统消费旺季，终端购车热情高涨，新能源车市场在旺季下表现出显著高于整体车市的“火爆”程度，据乘联会数据，9月1-24日，新能源车市场零售50.8万辆，同比+33%，环比+11%，今年以来累计零售495.1万辆，同比+36%，全国乘用车厂商新能源批发59.5万辆，同比+40%，环比+17%，今年以来累计批发567.5万辆，同比+39%。新能源车销量高增主要受到头部品牌驱动，国庆期间多家自主品牌及新势力公布9月销量，其中比亚迪销售新能源乘用车28.7万辆，同比+43%，广汽埃安交付5.2万辆，同比+72%，理想交付3.6万辆，同比+212%，深蓝汽车交付1.7万辆，零跑交付1.6万辆，均创历史最佳成绩，产品力出众，性价比高的车型更加受到市场青睐，品牌效应进一步发挥作用，车企重视以市场占有率打开知名度，建立品牌声誉。据中国汽车流通协会数据，2023年9月，中国汽车经销商库存预警指数为57.8%，同比上升2.6个百分点，环比上升0.9个百分点，库存预警指数继续位于荣枯线之上，库存指数高企主要系新能源转型加速影响，一方面，年初补贴退坡叠加新能源产品的快速迭代，部分燃油车型吸引力大幅降低，造成终端库存积压，另一方面，经销商在面临营收利润双降的被动局面，仍要依靠新能源车维持经营局面，因而出现了燃油车库存积压叠加新能源车持续补库的库存结构性压力。

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-0.70%、-0.68%、-1.32%。汽车板块的涨跌幅为0.26%，涨跌幅排行位列30个行业中第8位，较上周持平。个股情况来看，本周行业涨幅前五位的公司是博俊科技、远东传动、华安鑫创、日盈电子、中自科技，涨幅分别为25.10%、19.81%、17.85%、13.02%、12.87%，跌幅前五位的公司是兴民智通、双环传动、中路股份、*ST中期、朗博科技，跌幅分别是-11.96%、-11.83%、-7.41%、-7.24%、-6.42%。

图1：本周汽车板块涨跌幅为0.26%



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
300926.SZ	博俊科技	30.95	25.10%	45.33	6.37
002406.SZ	远东传动	7.62	19.81%	55.62	1.44
300928.SZ	华安鑫创	53.21	17.85%	1,939.65	3.31
603286.SH	日盈电子	20.48	13.02%	195.91	3.88

688737.SH	中自科技	30.70	12.87%	89.57	1.98
-----------	------	-------	--------	-------	------

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	5.52	-11.96%	-13.95	2.70
002472.SZ	双环传动	28.48	-11.83%	32.95	3.29
600818.SH	中路股份	13.50	-7.41%	278.30	7.32
000996.SZ	*ST 中期	5.00	-7.24%	6,511.32	3.56
603655.SH	朗博科技	21.43	-6.42%	179.63	4.26

资料来源：同花顺 iFinD，中国银河证券研究院

从分子板块来看，零部件、商用车、乘用车、摩托车及其他、销售及服务的周涨跌幅分别为 0.79%、0.45%、-0.41%、-0.79%、-0.91%。

估值方面，销售及服务的、零部件、乘用车、摩托车及其他、商用车市盈率分别为 34.34x/26.77x/20.77x/20.67x/18.66x。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 2.60x/2.31x/1.97x/1.68x/0.82x。

表 3：汽车板块区间涨跌幅统计

板块名称	周涨跌幅	9 月涨跌幅
上证综指	-0.70%	-0.30%
深证成指	-0.68%	-2.96%
沪深 300	-1.32%	-2.01%
乘用车	-0.41%	2.20%
整车		
商用车	0.45%	3.14%
零部件	0.79%	-0.16%
商用车(中信)		
销售及服务的	-0.91%	1.56%
摩托车及其他	-0.79%	0.55%

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	10.82	1.22
深证成指	21.81	2.29
沪深 300	10.26	1.20
乘用车	20.77	1.97
整车		
商用车	18.66	1.68
零部件	26.77	2.60
商用车(中信)		
销售及服务的	34.34	0.82
摩托车及其他	20.67	2.31

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(%)
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
603767.SH	中马传动	2023-10-12	118.65	30,744.50	30,744.50	100.00	30,744.50	30,863.15	100.39
605018.SH	长华集团	2023-10-12	13,200.00	47,150.54	33,648.64	71.36	47,150.54	46,848.64	99.36
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	50,094.72	76.32	65,636.31	50,124.72	76.37
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	25,383.22	7,000.00	27.58	25,383.22	8,688.22	34.23
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
688678.SH	福立旺	2023-12-25	8,337.89	17,416.07	9,078.18	52.13	17,416.07	17,416.07	100.00
300863.SZ	卡倍亿	2023-12-26	14.85	8,871.56	3,321.21	37.44	8,871.56	3,336.06	37.60
301170.SZ	锡南科技	2023-12-27	129.05	10,000.00	2,370.95	23.71	10,000.00	2,500.00	25.00
301397.SZ	溯联股份	2023-12-28	128.92	10,004.00	2,372.08	23.71	10,004.00	2,501.00	25.00
002920.SZ	德赛西威	2023-12-29	167.43	55,519.80	54,985.00	99.04	55,519.80	55,152.43	99.34
601777.SH	力帆科技	2023-12-29	224,955.00	457,152.30	227,476.78	49.76	457,152.30	452,431.78	98.97

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)
301007.SZ	德迈仕	2023-09-28	17.00	20.16	-15.67	20.35	50.00	301007.SZ

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。

301039.SZ	中集车辆	2023-09-28	12.10	11.86	2.02	12.10	49.20	301039.SZ
688678.SH	福立旺	2023-09-28	17.15	18.62	-7.89	18.73	39.15	688678.SH
688678.SH	福立旺	2023-09-28	17.15	18.62	-7.89	18.73	49.16	688678.SH
000625.SZ	长安汽车	2023-09-27	12.81	12.94	-1.00	13.04	44.00	000625.SZ
000625.SZ	长安汽车	2023-09-27	12.81	12.94	-1.00	13.04	28.99	000625.SZ
600818.SH	中路股份	2023-09-27	13.00	12.88	0.93	13.16	33.00	600818.SH
600818.SH	中路股份	2023-09-27	13.00	12.88	0.93	13.16	223.00	600818.SH
600818.SH	中路股份	2023-09-27	13.00	12.88	0.93	13.16	88.00	600818.SH
600818.SH	中路股份	2023-09-27	13.00	12.88	0.93	13.16	76.00	600818.SH
000980.SZ	众泰汽车	2023-09-26	3.69	3.35	10.15	3.28	200.00	000980.SZ
300611.SZ	美力科技	2023-09-26	10.00	11.60	-13.79	11.24	24.55	300611.SZ
600818.SH	中路股份	2023-09-26	13.12	13.12	0.00	12.88	76.00	600818.SH
600818.SH	中路股份	2023-09-26	13.12	13.12	0.00	12.88	195.94	600818.SH
600818.SH	中路股份	2023-09-26	13.12	13.12	0.00	12.88	76.00	600818.SH
600818.SH	中路股份	2023-09-26	13.12	13.12	0.00	12.88	74.00	600818.SH
600818.SH	中路股份	2023-09-26	13.12	13.12	0.00	12.88	33.00	600818.SH
605319.SH	无锡振华	2023-09-26	16.57	16.72	-0.90	16.57	37.50	605319.SH
605319.SH	无锡振华	2023-09-26	16.57	16.72	-0.90	16.57	37.50	605319.SH
002594.SZ	比亚迪	2023-09-25	245.05	245.05	0.00	245.80	3.00	002594.SZ
301007.SZ	德迈仕	2023-09-25	18.00	21.23	-15.21	21.86	20.00	301007.SZ
688533.SH	上声电子	2023-09-25	41.20	41.28	-0.19	41.83	18.00	688533.SH

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、北京经信局：到 2025 年，在京新能源车产量超 30 万辆

近日，北京市经信局发布《北京市新能源汽车高质量发展实施方案(2023 年—2025 年)》。方案提出到 2025 年，新能源汽车贡献显著提升，在京产量超 30 万辆，自主品牌形成新支撑，进一步提升竞争能力。同时，到 2025 年，新能源汽车零部件供给保障能力显著提升。

具体来看，方案提出了北京市新能源汽车三个方面的发展目标。一是技术创新实现突破。新能源汽车核心零部件自主可控水平明显提高，车载网络芯片、车用操作系统等关键产品性能进一步提升，力争实现与国际先进水平并跑。二是协同联动支撑产业链安全稳定。新能源、智能网联新零部件供应体系加速构建，形成技术、产品、服务和应用示范的协同发展格局。到 2025 年，新能源汽车零部件供给保障能力显著提升。三是产业结构加速优化。到 2025 年，新能源汽车贡献显著提升，在京产量超 30 万辆，自主品牌形成新支撑，进一步提升竞争能力。

资料来源：<https://www.d1ev.com/news/zhengce/210740>

2、交通运输部：精准打击非法从事网约车经营的 5 至 7 座小型客车

9 月 25 日，交通运输部办公厅发布通知，即日起至 2023 年 12 月底，在全国范围内开展道路运输安全生产突出问题集中整治“百日行动”，明确要加强网约车监管。

其中提及：各省级交通运输主管部门要会同有关部门充分发挥大数据优势，加大违法违规运营行为筛查力度。要定期汇总高速公路联网收费系统中高频次进出本省高速公路出入口的 7 至 9 座小型客车数据，与道路运政管理信息系统中客车数据进行比对，组织市县交通运输主管部门实施重点监管查处。

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

3、云南：实现充电站“县县全覆盖”、充电桩“乡乡全覆盖”

2023年9月14日，云南省人民政府办公厅转发省发展改革委发布《关于恢复和扩大消费若干措施》的通知（以下简称《措施》）。新能源汽车方面，《措施》明确鼓励汽车消费。

延续和优化2023年新能源汽车车辆购置税减免政策，对购置日期在2024年1月1日—2025年12月31日期间的新能源汽车免征车辆购置税，其中，每辆新能源乘用车免税额不超过3万元；对购置日期在2026年1月1日—2027年12月31日期间的新能源汽车减半征收车辆购置税，其中，每辆新能源乘用车减税额不超过1.5万元。

资料来源：<https://auto.gasgoo.com/news/202309/27/70363496C1101.shtml>

4、发改委：鼓励提高绿电消费比重

国家发展改革委有关负责同志就《电力需求侧管理办法（2023年版）》表示，坚持节约优先，促进电力用户能效提升。进一步推动绿色用电与绿电交易、绿证交易衔接，鼓励重点地区、重点企业提高绿电消费比重。聚焦重点领域，科学推动电能替代，完善电能替代项目支持措施，稳步推进终端电气化水平提升。

资料来源：https://www.ndrc.gov.cn/xxgk/zcfb/ghxwj/202309/t20230927_1360902.html

5、江西：50亿母基金投向未来生产制造、未来新材料、未来新能源

赣江新区与江西省金控集团合作，在赣江新区成功注册设立江西省未来产业发展基金，总规模50亿元。重点投资未来生产制造、未来新材料、未来新能源等产业，为江西省未来产业发展注入新动能。同是江西省在今年年初发布《江西省未来产业发展中长期规划（2023—2035）》后的关键动作。

在《规划》中，江西省明确指力争到2025年，突破一批重点领域关键核心技术，未来产业创新生态初步搭建；探索设立一批未来产业先导试验区，在未来信息通信、未来新材料、未来新能源、未来健康和未来生产制造等领域，形成一批500亿元级、千亿元级未来产业集群或产业集聚区。

资料来源：https://business.sohu.com/a/724455541_121687414

6、北京：2023世界智能网联汽车大会展览会闭幕

9月24日，由工业和信息化部、公安部、交通运输部、中国科学技术协会、北京市人民政府共同主办的2023世界智能网联汽车大会展览会在北京圆满闭幕。大会邀请了来自美国、德国、日本、韩国等10余个国家和地区近百余名国际组织、行业机构和企业代表参会；大会发布了60余项重要成果，全球车企及行业组织代表等共同发布《推进全球智能网联汽车商业化应用（北京）共识》，现场发布《全球智能网联汽车商业化应用发展报告》、《北京市新能源汽车高质量发展实施方案（2023年-2025年）》等10余项重磅成果；与此同时，大会关联赛事2023全国智能驾驶测试赛（京津冀赛区）专项比赛也全部完成，今年年底，2023全国智能驾驶测试赛将举行决赛。

资料来源：<https://www.d1ev.com/news/zhanhui/210627>

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

光庭信息:关于使用部分超募资金投资建设光庭华南总部基地项目暨向全资子公司增资的公告。项目总投资预计为 50,388.14 万元,其中,50,000 万元来源于公司超募资金,其余部分由公司或广州光庭自有资金或自筹资金予以补充。上述超募资金中 9,000 万元用于向广州光庭增资;

海联金汇:回购股份报告书。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。本次回购股份的实施期限为自公司董事会审议通过本次回购股份方案之日起不超过十二个月。

新泉股份:关于在新加坡投资设立全资子公司的进展公告。江苏新泉汽车饰件股份有限公司于 2023 年 8 月 17 日召开第四届董事会第二十次会议,审议通过了《关于在新加坡投资设立全资子公司的议案》,同意公司在新加坡投资设立新泉国际发展新加坡有限公司(XINQUAN INTERNATIONAL DEVELOPMENT SINGAPORE PTE.LTD.),注册资本为 5 万新加坡元,公司将持有新泉国际发展新加坡有限公司 100% 股权,主要从事国际贸易和投资。近日,公司已完成新加坡全资子公司的设立工作,并取得新加坡会计与企业管理局(ACRA)签发的注册登记证明文件。

金鸿顺:关于以集中竞价交易方式回购公司股份的回购报告书。拟运用自有资金回购不少于 33.33 万股且不多于 50 万股用于实施员工持股计划及/或股权激励计划,回购价格不超过人民币 30.00 元/股,该价格不高于公司董事会通过回购决议前 30 个交易日公司股票交易均价的 150%。

钧达股份:2023 年第二期股票期权激励计划(草案)摘要。本激励计划拟向激励对象授予的股票期权数量为 423.00 万份,约占本激励计划草案公告时公司股本总额 22,739.45 万股的 1.86%(因公司处于 2021、2022 年股票期权激励计划的可行权期间,本激励计划所称股本总额为截至 2023 年 9 月 26 日的股份数量,下同)。其中,首次授予 339.00 万份,约占本激励计划草案公告时公司股本总额的 1.49%,占本激励计划拟授予股票期权总数的 80.14%;预留 84.00 万份,约占本激励计划草案公告时公司股本总额的 0.37%,占本激励计划拟授予股票期权总数的 19.86%。激励计划股票期权的行权价格为 74.99 元/股。在满足行权条件的情况下,激励对象获授的每一份股票期权拥有在有效期内以行权价格购买 1 股公司股票的权利。

通达电气:2023 年限制性股票激励计划(草案)摘要公告。拟向激励对象授予 193.1719 万股限制性股票,约占本激励计划草案公告时公司股本总额 35,168.6984 万股的 0.55%。本次授予为一次性授予,无预留权益。

爱玛科技: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 26 日,爱玛科技集团股份有限公司通过集中竞价交易方式回购公司股份合计 1,457,550 股,占公司当前总股本的比例为 0.1691%,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 42,203,584.49 元(不含交易佣金等费用)。

福达股份:关于以集中竞价交易方式回购股份的进展公告。截止 2023 年 9 月 26 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股份 5,913,200 股,占公司总股本的比例为 0.9151%,回购成交最高价为 6.40 元/股,最低价为 5.78 元/股,支付资金总额为 36,301,690 元(不含交易费用)。

比亚迪:关于控股子公司签署股权收购协议的公告。比亚迪股份有限公司控股子公司比亚迪电子(国际)有限公司于 2023 年 9 月 26 日与 Jabil Inc.旗下子公司 Jabil Circuit (Singapore) Pte. Ltd. 签署了《股权收购协议》。比亚迪电子拟以约人民币 158 亿元(等值 22 亿美元)现金收购 Jabil Inc.旗下生产消费电子产品零部件的移动电子制造业务,此业务主要位于成都和无锡。卖方已于新加坡新设成立法人实体 Juno Newco Target Holdco Singapore Pte. Ltd., 并拟将目标业务重组至目标公司。买方将主要通过收购目标公司 100% 股权及新加坡资产完成对目标业务的收购。

西菱动力:回购报告书。回购股份的价格不超过 17.47 元/股(含),该回购股份价格上限不超过公司董事会审议通过本回购方案决议前 30 个交易日公司股票交易均价的 150%。具体回购价格由公司管理层根据公司二级市场股票价格、财务状况和经营状况确定。本次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%。

蠡湖股份:无锡蠡湖增压技术股份有限公司 2023 年限制性股票激励计划(草案)摘要。 本激励计划拟向激励对象授予不超过 550.00 万股限制性股票,占本激励计划草案公告时公司股本总额 21,531.6977 万股的 2.554%,其中首次授予 467.80 万股,约占本激励计划草案公告时公司股本总额 21,531.6977 万股的 2.173%,约占限制性股票拟授予总额的 85.05%;预留 82.20 万股,约占本激励计划草案公告时公司股本总额 21,531.6977 万股的 0.382%,约占限制性股票拟授予总额的 14.95%。

华懋科技:关于回购公司股份方案的公告。公司计划通过自有资金或自筹资金回购股权,拟回购资金总额不低于人民币 6,000 万元(含),不超过人民币 1.2 亿元(含),价格不超过人民币 40 元/股(含)。用于员工持股计划或者股权激励,公司如在股份回购完成之后 36 个月内未能实施上述用途,或所回购的股份未全部用于上述用途,未使用的部分将依法予以注销。

金鸿顺:关于以集中竞价方式回购公司股份方案的公告。公司计划通过自有资金回购股权,回购价格不超过人民币 30.00 元/股,该价格不高于公司董事会通过回购决议前 30 个交易日公司股票交易均价的 150%,拟回购股份的数量不少于 33.33 万股且不多于 50 万股。

今飞凯达:浙江今飞凯达轮毂股份有限公司向特定对象发行股票募集说明书(注册稿)。公司本次向特定对象发行股票拟募集资金总额不超过 59,399.00 万元,本次发行的股票数量不超过 99,771,023 股(含本数),若按本次发行数量的上限(即 99,771,023 股)测算(考虑 2019 年公开发行可转换公司债券全部转股),本次发行完成后,葛炳灶先生直接及间接控制公司股份的比例为 30.41%,仍为公司实际控制人。本次向特定对象发行股票不会导致公司的控制权发生变化。公司本次向特定对象发行股票拟募集资金总额不超过 59,399.00 万元,扣除发行费用后的募集资金净额将全部用于低碳化高性能铝合金挤压型材建设项目(49,400.00 万元)和偿还银行贷款(9,999.00 万元)。

美力科技:关于参与竞买上海核工碟形弹簧制造有限公司 69.04%股权的公告。上海核工碟形弹簧制造有限公司 69.04%股权将于 2023 年 9 月 28 日在上海市公共资源交易平台拍卖服务分平台进行公开拍卖,浙江美力科技股份有限公司拟以公开竞拍方式参与本次股权转让,起拍价为 3,800 万元,最终金额以竞价结果确定。

博俊科技:向不特定对象发行可转换公司债券上市公告书。公司于 2023 年 9 月 8 日向不特定对象发行了 5,000,000 张可转换公司债券,每张面值 100 元,发行总额 50,000.00 万元。本次向不特定对象发行的可转债向公司在股权登记日收市后登记在册的原股东优先配售,原股东优先配售后余额部分(含原股东放弃优先配售部分)通过深交所交易系统网上向社会公众投资者发行,认购金额不足 50,000.00 万元的部分由主承销商余额包销。

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。

表 7: 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	7.82	6.63	-0.40%	10.01	推荐
002594.SZ	比亚迪	5.71	10.26	14.47	45.00	23.07	16.36	-3.41%	236.70	推荐
000625.SZ	长安汽车	0.80	0.89	1.05	15.66	15.10	12.80	3.94%	13.44	推荐

601633.SH	长城汽车	0.91	1.20	1.51	31.41	21.39	17.00	-2.88%	25.67	推荐
智能化零部件:										
600741.SH	华域汽车	2.28	2.29	2.55	7.59	8.20	7.36	0.59%	18.77	推荐
603596.SH	伯特利	1.71	2.22	2.84	47.03	33.11	25.88	-4.92%	73.50	推荐
002920.SZ	德赛西威	2.15	2.62	3.37	49.41	54.82	42.62	0.66%	143.64	推荐
688326.SH	经纬恒润	2.13	2.42	3.15	76.37	57.39	44.09	2.31%	138.89	推荐
300496.SZ	中科创达	1.77	2.27	3.04	59.69	33.73	25.19	-0.09%	76.57	推荐
603786.SH	科博达	1.12	1.40	1.68	59.08	52.28	43.57	1.37%	73.19	推荐
600699.SH	均胜电子	0.29	0.51	0.76	48.76	34.14	22.91	-2.03%	17.41	推荐
601799.SH	星宇股份	3.30	3.66	4.03	38.65	41.53	37.72	4.67%	152.00	推荐
新能源零部件:										
600563.SH	法拉电子	4.47	6.08	7.42	35.73	15.94	13.06	-4.06%	96.93	推荐
688667.SH	菱电电控	1.30	1.30	1.95	67.27	60.69	40.46	3.46%	78.90	推荐
301031.SZ	中熔电气	2.32	3.72	5.41	70.24	30.47	20.95	-3.52%	113.35	推荐
601689.SH	拓普集团	1.54	2.11	2.71	37.97	35.13	27.35	2.45%	74.13	推荐
603305.SH	旭升集团	0.75	1.01	1.32	30.65	23.26	17.80	0.26%	23.49	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 0.26% 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
表 7: 重点推荐公司 9

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