

车市复苏持续火热，6月新能源销量有望创新高

高

核心观点:

● 本周观点更新

政策扶持叠加疫情后消费复苏，汽车行业景气度持续回升。乘用车联合会发布消息称预计今年6月新能源汽车零售近50万辆，有望创历史新高。根据中国汽车流通协会发布的数据，6月汽车经销商库存预警指数为49.5%，同比下降6.6个百分点，环比下降7.3个百分点至荣枯线下方，汽车流通行业进入景气区间。新能源车产品力进一步提升，疫情后消费者购买意愿增强，叠加国家及地方政府陆续出台财政补贴、减免购置税等利好政策，新能源车销量有望在市场与政策共振下继续保持良好增长态势。

● 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1.13%、1.37%、1.64%。汽车板块的涨跌幅为-3.49%，涨跌幅排行位列30个行业中最后一位。个股情况来看，本周行业涨幅前五位的公司是兴民智通、江淮汽车、神驰机电、亚星客车、阿尔特，涨幅分别为31.83%、27.18%、18.34%、16.33%、15.08%，跌幅前五位的公司是深中华A、国机汽车、黎明股份、恒帅股份、华达科技，跌幅分别是-22.43%、-19.24%、-15.81%、-15.80%、-14.66%。

● 投资建议

建议继续关注广汽集团(601238.SH)、长安汽车(000625.SZ)、长城汽车(601633.SH/2333.HK)；零部件行业建议关注华域汽车(600741.SH)、科博达(603786.SH)。

● 风险提示

1、汽车销量不达预期的风险。2、零部件短缺导致的产业链风险。3、芯片短缺导致的产业链风险。4、原材料价格上涨对盈利造成不利影响的的风险。

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

杨策

☎: 010-80927615

✉: yangce-yj@chinastock.com.cn

分析师登记编码: S0130520050005

行业数据



资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

重点推荐标的

股票名称	股票代码	EPS (元/股)			PB (X)			周涨跌幅	最新收盘价
		2021A	2022E	2023E	2021A	2022E	2023E		
601238.SH	广汽集团	0.71	1.16	1.38	21.39	13.56	11.45	-9.74%	15.76
000625.SZ	长安汽车	0.46	0.75	0.86	32.80	24.03	21.18	6.64%	18.14
601633.SH	长城汽车	0.73	1.35	1.74	66.49	27.64	21.38	-6.72%	37.23
600741.SH	华域汽车	2.05	2.64	2.95	13.79	8.58	7.69	-10.83%	22.65
603786.SH	科博达	0.97	1.88	2.30	82.61	33.24	27.15	-11.79%	62.34

资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

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最后一位，子板块中商用车表现最佳.....	2
2、个股大小非解禁、大宗交易一览.....	4
三、行业本周要闻.....	2
四、本周重点公司动态.....	9
五、投资建议.....	9
六、风险提示.....	13

一、本周观点更新

政策扶持叠加疫情后消费复苏，汽车行业景气度持续回升。乘联会发布消息称预计今年6月新能源汽车零售近50万辆，有望创历史新高。根据中国汽车流通协会发布的数据，6月汽车经销商库存预警指数为49.5%，同比下降6.6个百分点，环比下降7.3个百分点至荣枯线下方，汽车流通行业进入景气区间。新能源车产品力进一步提升，疫情后消费者购买意愿增强，叠加国家及地方政府陆续出台财政补贴、减免购置税等利好政策，新能源车销量有望在市场与政策共振下继续保持良好增长态势。

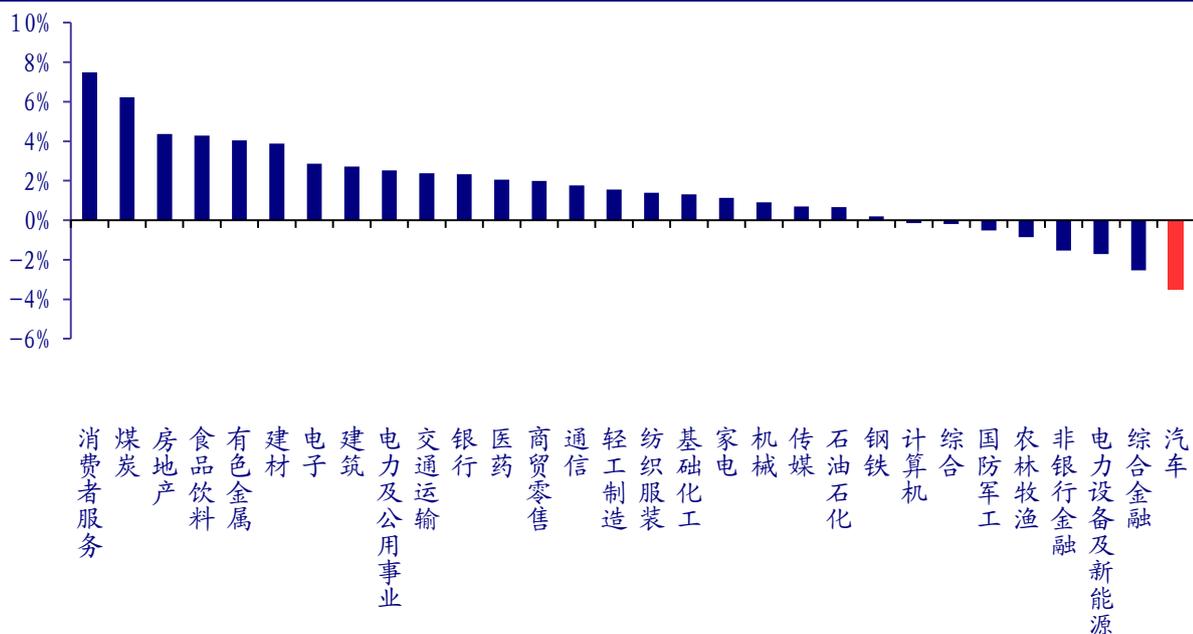
投资建议：我们建议继续关注广汽集团（601238.SH）、长安汽车（000625.SZ）、长城汽车（601633.SH/2333.HK）；零部件行业建议关注综合龙头华域汽车（600741.SH）、照明控制器稀缺标的科博达（603786.SH）。

二、行情回顾

1、本周汽车板块涨跌幅位居所有行业最后一位，子版块中商用车表现最佳

本周上证综指、深证成指和沪深300指数涨跌幅分别为1.13%、1.37%、1.64%。汽车板块的涨跌幅为-3.49%，涨跌幅排行位列30个行业中最后一位。个股情况来看，本周行业涨幅前五位的公司是兴民智通、江淮汽车、神驰机电、亚星客车、阿尔特，涨幅分别为31.83%、27.18%、18.34%、16.33%、15.08%，跌幅前五位的公司是深中华A、国机汽车、联明股份、恒帅股份、华达科技，跌幅分别是-22.43%、-19.24%、-15.81%、-15.80%、-14.66%。

图1：本周汽车板块涨跌幅为3.75%



资料来源: Wind, 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 TTM	市净率
002355.SZ	兴民智通	8.49	31.83%	-8.57	2.85
600418.SH	江淮汽车	17.36	27.18%	-135.74	2.55
603109.SH	神驰机电	19.16	18.34%	26.54	2.81
600213.SH	亚星客车	11.04	16.33%	-73.62	10.12
300825.SZ	阿尔特	18.32	15.08%	47.71	3.58

资料来源: Wind, 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 TTM	市净率
000017.SZ	深中华 A	4.46	-22.43%	-917.83	306.82
600335.SH	国机汽车	9.74	-19.24%	58.38	1.35
603006.SH	黎明股份	9.00	-15.81%	17.18	1.75
300969.SZ	恒帅股份	86.30	-15.80%	58.27	8.65
603358.SH	华达科技	18.57	-14.66%	23.68	2.76

资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

从分子板块来看,乘用车、零部件、商用车、摩托车及其他及销售及服务周涨跌幅分别为-2.95%、0.06%、-4.56%、-5.51%、-6.06%。

估值方面,摩托车及其他、乘用车、零部件、销售及服务和商用车市盈率分别为46.18x/36.69x/32.56x/23.29x/20.99x。乘用车、摩托车及其他、零部件、商用车、销售及服市净率分别为3.17x/2.97x/2.80x/1.76x/0.97x。

表 3: 汽车板块区间涨跌幅统计情况

板块名称		周涨跌幅 (%)	月涨跌幅 (%)
上证综指		1.13	-0.32
深证成指		1.37	-0.28
沪深 300 指数		1.64	-0.41
整车	乘用车	-2.95	0.33
	商用车	0.06	1.79
	零部件	-4.56	0.55
零部件及其他	销售及服务	-6.06	-1.64
	摩托车及其他	-5.51	-1.34

资料来源: Wind, 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		12.07	1.32
深证 A 股		24.89	2.77
沪深 300		12.28	1.39
整车	乘用车	36.69	3.17
	商用车	20.99	1.76
	零部件	32.56	2.80
零部件及其他	销售及服务	23.29	0.97
	摩托车及其他	46.18	2.97

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

2、个股大小非解禁、大宗交易一览

表 1: 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 (%)
301022.S									
Z	海泰科	2022-07-04	1,662.93	6,400.00	1,600.00	25.00	6,400.00	3,262.93	50.98
301020.S									
Z	密封科技	2022-07-06	3,632.18	14,640.00	3,660.00	25.00	14,640.00	7,292.18	49.81
301039.S			54,078.7	201,760.0			201,760.0		
Z	中集车辆	2022-07-08	0	0	18,363.45	9.10	0	72,442.15	35.91
839946.B									
J	华阳变速	2022-07-20	3,925.12	13,499.04	5,552.21	41.13	13,499.04	9,477.33	70.21
300695.S									
Z	兆丰股份	2022-07-26	425.22	7,092.99	6,667.77	94.01	7,092.99	7,092.99	100.00
300994.S									
Z	久祺股份	2022-08-12	1,632.00	19,424.00	4,856.00	25.00	19,424.00	6,488.00	33.40
600841.S			17,578.2	163,153.5			163,153.5		
H	动力新科	2022-09-08	2	7	32,790.94	20.10	7	50,369.16	30.87
300432.S				121,494.0	109,297.9		121,494.0	118,285.9	
Z	富临精工	2022-09-23	8,988.02	2	2	89.96	2	3	97.36
601058.S			40,897.1	306,348.4	262,166.3		306,348.4	303,063.4	
H	赛轮轮胎	2022-09-26	3	8	5	85.58	8	8	98.93
600480.S									
H	凌云股份	2022-09-26	9,788.65	91,696.54	76,346.15	83.26	91,696.54	86,134.81	93.93
002921.S									
Z	联诚精密	2022-09-26	2,560.12	13,168.32	8,212.95	62.37	13,168.32	10,773.07	81.81
605018.S	长华股份	2022-09-26	5,180.64	46,848.64	4,168.00	8.90	46,848.64	9,348.64	19.95

H										
301072.S	Z	中捷精工	2022-09-29	709.11	10,505.48	2,626.37	25.00	10,505.48	3,335.48	31.75
000589.S					114,748.8	104,679.4		114,748.8	112,965.1	
	Z	贵州轮胎	2022-09-29	8,285.71	6	6	91.22	6	8	98.45

资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

表 2: 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)
		2022-06-						
600741.SH	华域汽车	27	25.11	25.40	-1.14	25.11	45.60	1,145.02
		2022-06-						
600741.SH	华域汽车	27	25.11	25.40	-1.14	25.11	55.50	1,393.61
		2022-06-						
600741.SH	华域汽车	27	25.11	25.40	-1.14	25.11	300.00	7,533.00
		2022-06-						
600741.SH	华域汽车	27	25.11	25.40	-1.14	25.11	100.00	2,511.00
		2022-06-						
603596.SH	伯特利	27	78.50	86.25	-8.99	90.60	7.70	604.45
		2022-06-						
603596.SH	伯特利	27	78.50	86.25	-8.99	90.60	3.00	235.50
		2022-06-						
002472.SZ	双环传动	27	31.06	29.81	4.19	31.86	39.36	1,222.52
		2022-06-						
002472.SZ	双环传动	27	31.06	29.81	4.19	31.86	80.64	2,504.68
		2022-06-						
002472.SZ	双环传动	27	31.06	29.81	4.19	31.86	130.00	4,037.80
		2022-06-						
605088.SH	冠盛股份	27	12.65	14.05	-9.96	14.10	347.74	4,398.91
		2022-06-						
600741.SH	华域汽车	28	25.06	25.11	-0.20	25.06	146.53	3,672.04
		2022-06-						
600741.SH	华域汽车	28	25.06	25.11	-0.20	25.06	68.02	1,704.58
		2022-06-						
600741.SH	华域汽车	28	25.06	25.11	-0.20	25.06	82.85	2,076.22
		2022-06-						
600741.SH	华域汽车	28	25.06	25.11	-0.20	25.06	62.58	1,568.25
		2022-06-						
600741.SH	华域汽车	28	25.06	25.11	-0.20	25.06	52.22	1,308.63

		2022-06-						
301007.SZ	德迈仕	28	16.04	15.60	2.82	16.45	60.00	962.40
		2022-06-						
002488.SZ	金固股份	28	6.06	6.73	-9.96	6.97	33.95	205.74
		2022-06-						
689009.SH	九号公司-WD	28	41.27	44.38	-7.01	44.00	24.00	990.48
		2022-06-						
689009.SH	九号公司-WD	28	41.27	44.38	-7.01	44.00	31.00	1,279.37
		2022-06-						
689009.SH	九号公司-WD	28	41.27	44.38	-7.01	44.00	14.00	577.78
		2022-06-						
689009.SH	九号公司-WD	28	41.27	44.38	-7.01	44.00	10.00	412.70
		2022-06-						
689009.SH	九号公司-WD	28	41.27	44.38	-7.01	44.00	6.00	247.62
		2022-06-						
689009.SH	九号公司-WD	28	41.27	44.38	-7.01	44.00	18.00	742.86
		2022-06-						
689009.SH	九号公司-WD	28	41.27	44.38	-7.01	44.00	6.00	247.62
		2022-06-						
689009.SH	九号公司-WD	28	41.27	44.38	-7.01	44.00	74.00	3,053.98
		2022-06-						
689009.SH	九号公司-WD	28	41.27	44.38	-7.01	44.00	12.00	495.24
		2022-06-						
689009.SH	九号公司-WD	28	41.27	44.38	-7.01	44.00	75.00	3,095.25
		2022-06-						
689009.SH	九号公司-WD	28	41.27	44.38	-7.01	44.00	24.00	990.48
		2022-06-						
689009.SH	九号公司-WD	28	41.27	44.38	-7.01	44.00	41.00	1,692.07
		2022-06-						
689009.SH	九号公司-WD	28	41.27	44.38	-7.01	44.00	20.00	825.40
		2022-06-						
689009.SH	九号公司-WD	28	41.27	44.38	-7.01	44.00	41.00	1,692.07
		2022-06-						
689009.SH	九号公司-WD	28	41.27	44.38	-7.01	44.00	20.00	825.40
		2022-06-						
600104.SH	上汽集团	28	18.74	18.41	1.79	18.74	52.05	975.42
		2022-06-						
002454.SZ	松芝股份	29	14.26	13.23	7.79	14.55	46.58	664.23
		2022-06-						
002454.SZ	松芝股份	29	14.26	13.23	7.79	14.55	14.37	204.92
838030.BJ	德众汽车	2022-06-	5.81	4.47	29.98	4.20	36.00	209.16

		29						
		2022-06-						
300825.SZ	阿尔特	30	12.42	15.52	-19.97	15.27	32.00	397.44
		2022-06-						
689009.SH	九号公司-WD	30	40.00	44.00	-9.09	44.50	9.00	360.00
		2022-06-						
689009.SH	九号公司-WD	30	40.00	44.00	-9.09	44.50	26.50	1,060.00
		2022-06-						
689009.SH	九号公司-WD	30	40.00	44.00	-9.09	44.50	50.00	2,000.00
		2022-06-						
689009.SH	九号公司-WD	30	40.00	44.00	-9.09	44.50	78.50	3,140.00
		2022-06-						
689009.SH	九号公司-WD	30	40.00	44.00	-9.09	44.50	175.00	7,000.00
		2022-06-						
689009.SH	九号公司-WD	30	40.00	44.00	-9.09	44.50	14.00	560.00
		2022-06-						
689009.SH	九号公司-WD	30	40.00	44.00	-9.09	44.50	70.00	2,800.00
		2022-06-						
605088.SH	冠盛股份	30	13.48	13.65	-1.25	13.48	295.00	3,976.60
		2022-06-						
300428.SZ	立中集团	30	28.15	33.19	-15.19	33.05	27.88	784.82
		2022-06-						
689009.SH	九号公司-WD	30	40.00	44.00	-9.09	44.50	37.00	1,480.00
		2022-06-						
689009.SH	九号公司-WD	30	40.00	44.00	-9.09	44.50	40.00	1,600.00

资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

三、行业本周要闻

1、乘联会：今年5月乘用车新四化指数为73.0

6月30日，乘联会数据显示，2022年5月新四化整体指数73.0，整体表现与4月基本一致。其中电动化指数26.6，5月特斯拉销量同比下滑，理想销量保持较高增速。智能化指数&网联化指数略微有所波动，但是整体发展趋势基本持平。随着5月疫情在全国逐步得到控制，前两个月积压的需求将得到有效释放，6月乘用车销量有望高速增长。与此同时，中央政府陆续出台了一系列促消费、稳增长的政策措施，地方政府也积极响应，出台多种促进汽车消费的配套政策，活跃市场。而新四化指数也将随着积压的需求得到解放，预计下个月新四化指数将在疫情影响后有所提升。

资料来源: <https://auto.gasgoo.com/news/202207/1170306126C108.shtml>

2、乘联会：上海汽车恢复至疫情大爆发前正常水平

6月28日，乘联会官方发文称，上海汽车恢复至疫情大爆发前正常水平。据介绍，来自几大整车企业上海生产基地的信息显示，至6月中旬止，上汽乘用车、上汽大众和上汽通用

三大车企单日沪产已经达到 1.3 万辆，恢复到疫情前的正常水平，并直接带动了产业链上下游 1000 多家零部件配套企业恢复生产。此外，包括智己、飞凡、荣威和 MG 名爵四个中国品牌在内的约 1.7 万辆整车陆续下线，6 月 18 日正式启动双班制生产。上汽集团在沪生产基地 6 月上中旬汽车产量已超过 20 万辆，同比增加 30% 左右。特斯拉上海超级工厂正采用双班制进行封闭式生产，在 6 月上旬产能利用率已经恢复至 100%。

资料来源：<https://auto.gasgoo.com/news/202206/29I70305788C108.shtml>

3、中国汽车流通协会会长沈进军：二手车交易量有望在今年与新车销量持平

6 月 27 日，中国汽车流通协会会长沈进军表示，“目前来看，从政策角度讲，二手车流通的堵点已经全部打通，下一步的目标就是要让二手车流通跟新车流通一样顺畅。”沈进军告诉记者，“一旦政策落地并且得到好的执行，在未来一到两年内，我国二手车交易量就会达到或者超过新车的销售量，而且会远远高于新车的销售。早则今年，迟则明年，二手车就会与新车销量持平，或者超过新车销量。”

资料来源：<https://auto.gasgoo.com/news/202206/28I70305641C108.shtml>

4、AFS：上周全球因缺芯减产逾 7 万辆车

根据汽车行业数据预测公司 AutoForecast Solutions（以下简称为 AFS）的最新数据，截至 6 月 26 日，由于芯片短缺，今年全球汽车市场累计减产产量约为 233.3 万辆。从地区来看，欧洲和北美地区因缺芯减产的汽车累计数量不相上下。亚洲其他地区的减产产量正逐步增加，几乎达到北美减产量的逾一半左右。中国、南美、中东和非洲地区的汽车减产产量已连续几周保持不变。根据 AFS 的数据，上周，欧洲地区因缺芯减产 2.5 万辆汽车，北美地区也削减了类似数量的汽车。与此同时，亚洲其他地区也削减了逾 2.3 万辆的汽车产量。AFS 预测，由于芯片供应不足，2022 年全球汽车制造商将减产超过 310 万辆汽车，欧洲和北美地区仍占大头。尽管汽车行业希望芯片供应情况有所改善，但仅在过去 60 天内，AFS 就将今年汽车市场累计减产产量预期增加了 80 万辆。

资料来源：<https://auto.gasgoo.com/news/202206/28I70305642C109.shtml>

5、北京：《北京市关于鼓励汽车更新换代消费的方案》

6 月 26 日，北京市财政局、北京市商务局、北京市经济和信息化局等七部门共同发布了《北京市关于鼓励汽车更新换代消费的方案》（以下简称《方案》），根据《方案》，补贴对象为自然人车主，需满足 2022 年 6 月 1 日 0 时至 2022 年 12 月 31 日 24 时期间，报废或转出北京市注册登记在本人名下一年以上的乘用车，在北京市汽车销售企业新购新能源小客车，开具《机动车销售统一发票》，并在 2023 年 2 月 28 日前完成新购新能源小客车上牌手续。经申请通过旧车和新车信息审核，且符合申领条件的车辆，根据实际情况参考《方案》具体补贴方式可获得 8000 元或 10000 元补贴。报废或转出新能源小客车的，每车给予 8000 元补贴；报废或转出使用 1—6 年其他类型乘用车（非新能源）的，每车给予 8000 元补贴；报废或转出使用 6 年（含）以上其他类型乘用车（非新能源）的，每车给予 10000 元补贴。

资料来源：<https://finance.eastmoney.com/a/202206302431971946.html>

6、乘联会：5 月乘用车行业库存 302 万辆 厂商库存回归到合理状态

6 月 24 日，乘联会数据显示，2022 年 5 月末，整个乘用车行业库存达到 302 万辆水平，

其中厂商库存达到 63 万辆的水平，达到近期的高位状态，相对于 2021 年 10 月末 36 万库存的近期低点，回归合理的状态。2022 年 5 月末渠道库存达到 239 万辆的水平，相对于春节前的渠道库存是小幅下降的状态。由于目前总体库存相对渠道库存属于中位水平，厂商库存回归到合理状态，所以目前渠道的库存运行处于相对良好状态，能够有效支撑 6 月乘用车零售同比和环比较高增长。

资料来源：<https://auto.gasgoo.com/news/202206/25170305391C110.shtml>

7、广州市智能网联汽车自动驾驶混行试点在南沙首发，小马智行率先获得运营资格

6 月 30 日，广州市智能网联汽车自动驾驶混行试点首发活动在南沙区举行，南沙成为广州首个智能网联汽车自动驾驶混行试点区。根据《广州市南沙区智能网联汽车混行试点区及特殊运营场景混行试点总体方案》，南沙区到 2025 年，将分四个阶段投放总计不超过 2000 台智能网联汽车示范运营，开展不同混行比例、车路协同不同参与度以及多种新型出行服务的大规模城市交通试验。活动现场，南沙区颁发了区首批《示范运营车辆标志牌》，小马智行 2 款乘用车、1 款商用车纳入广州第一批智能网联汽车示范运营车型目录，也是目前唯一入选该目录并获得广州市出租车和物流车示范运营资格的企业。

资料来源：<https://www.dlev.com/news/zhengce/179019>

8、6 月中国汽车经销商库存预警指数降至 49.5% 汽车流通行业进入景气区间

6 月 30 日，中国汽车流通协会官微发布的最新一期“中国汽车经销商库存预警指数调查”VIA 显示，2022 年 6 月中国汽车经销商库存预警指数为 49.5%，同比下降 6.6 个百分点，环比下降 7.3 个百分点，库存预警指数位于荣枯线之下。得益于国家及地方政府陆续出台包括财政补贴、减征购置税、放宽汽车限购等在内的系列促进汽车消费的相关政策，汽车流通行业进入景气区间。

资料来源：<https://finance.eastmoney.com/a/202206302430918841.html>

四、本周重点公司动态

猛狮退：关于公司股票终止上市暨摘牌的公告。公司于 2022 年 5 月 27 日收到深交所《关于猛狮新能源科技（河南）股份有限公司股票终止上市的决定》（深证上〔2022〕503 号），主要内容如下：因你公司 2020 年度经审计的期末净资产为负值，你公司股票交易自 2021 年 4 月 30 日起被实施退市风险警示。2022 年 4 月 30 日，你公司被实施退市风险警示后首个年度报告（即 2021 年年度报告）显示，你公司 2021 年年度财务会计报告被出具无法表示意见的审计报告，触及了本所《股票上市规则（2022 年修订）》第 9.3.11 条第一款第（三）项规定的终止上市情形。根据本所《股票上市规则（2022 年修订）》第 9.3.14 条的规定以及本所上市委员会的审核意见，本所决定你公司股票终止上市。你公司股票自 2022 年 6 月 6 日起进入退市整理期，退市整理期届满的次一交易日，本所对你公司股票予以摘牌。请你公司按照规定，做好终止上市以及后续有关工作。

继峰股份：股权激励限制性股票回购注销实施公告。2022 年 4 月 28 日，公司召开第四届董事会第十三次会议和第四届监事会第十次会议，审议通过了《关于公司回购注销激励对象部分已获授但尚未解除限售的限制性股票的议案》。鉴于 2021 年度公司层面业绩考核未达标，根据公司《激励计划》的相关规定，同意公司对 31 名激励对象所持有的已获得但不符合解除

限售条件的限制性股票共计 2,337,575 股进行回购注销。公司独立董事发表了同意的独立意见，监事会出具了同意的核查意见。具体内容详见公司于 2022 年 4 月 29 日在上海证券交易所网站 (<http://www.sse.com.cn>) 上披露的《关于公司回购注销激励对象部分已获授但尚未解除限售的限制性股票的公告》(公告编号: 2022-025)。上述事项已经公司 2017 年第四次临时股东大会授权董事会办理，无需提交股东大会审议。

旭升股份:关于变更监事暨提名监事候选人的公告。公司监事会于近日收到张杰先生的书面辞职报告，张杰先生因个人原因申请辞去公司监事职务。根据《公司法》、《公司章程》的相关规定，张杰先生辞职将导致公司监事会成员低于法定人数，在股东大会选举产生新任监事前，张杰先生将继续履行职责。为保证公司监事会的正常运作，根据《公司法》、《公司章程》等相关法律法规的规定，经控股股东推荐，拟提名顾百达先生为公司监事候选人(候选人简历见附件)。公司于 2022 年 6 月 27 日召开第三届监事会第十次会议，审议通过《关于变更监事暨提名监事候选人的议案》，同意提名顾百达先生为第三届监事会股东代表监事候选人，任期自股东大会审议通过之日起至第三届监事会任期届满之日止。本议案尚需提交公司股东大会审议。

一汽富维:关于非公开发行 A 股股票申请获得中国证监会发审委审核通过的公告。中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)发行审核委员会于 2022 年 6 月 27 日对公司非公开发行 A 股股票的申请进行了审核。根据会议审核结果，公司本次非公开发行 A 股股票的申请获得审核通过。

西仪股份:关于发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易事项获得中国证监会受理的公告。公司于 2022 年 6 月 24 日收到中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)出具的《中国证监会行政许可申请受理单》(受理序号: 221341)。中国证监会依法对公司提交的《上市公司发行股份购买资产核准》行政许可申请材料进行了审查，认为该申请材料齐全，符合法定形式，决定对该行政许可申请予以受理。公司本次发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易事项尚须中国证监会的核准，以及相关法律法规所要求的其他可能涉及的批准或核准，能否获得核准、最终获得核准的时间及能否取得相关审批尚存在不确定性。公司将根据该事项的进展情况及时履行信息披露义务。

瑞鹤模具:公开发行可转换公司债券发行结果公告。本次发行人民币 4.3980 亿元可转债，每张面值为人民币 100 元，共计 4,398,000 张，按面值发行。原股东优先配售的瑞鹤转债总计为 362,730,600 元，即 配售实际认购数 3,627,306 张，占本次发行总量的 82.48%。本次发行原股东优先配售后余额部分(含原股东放弃优先配售部分)的网上认购缴款工作已于 2022 年 6 月 24 日(T+2 日)结束。根据深圳证券交易所和中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司提供的数据，本次发行的保荐机构(主承销商)安信证券股份有限公司(以下简称“主承销商”)做出如下统计: 1、网上投资者缴款认购的可转债数量(张): 762,073; 2、网上投资者缴款认购的金额(元): 76,207,300; 3、网上投资者放弃认购的可转债数量(张): 8,617; 4、网上投资者放弃认购金额(元): 861,700。

华达科技:关于控股子公司增资扩股暨引入战略投资者相关事项的进展公告。近日，公司收到控股子公司江苏恒义工业技术有限公司(以下简称“江苏恒义”)通知，江苏恒义收到宜宾晨道新能源产业股权投资合伙企业(有限合伙)和宁波梅山保税港区超兴创业投资合伙企业(有限合伙)投资款后，于近日到工商行政管理部门办理了增资扩股工商变更注册登记及备案

手续，并将更新的工商营业执照复印件或其他登记管理机关出具的有关本次增资的证明文件复印件提交给了投资人。自此，江苏恒义增资扩股引入战略投资者的事宜已办理完毕。自 2022 年 6 月起，江苏恒义注册资本由 15,275.14 万元变更为 16,990.9059 万元，公司持有江苏恒义的股权比例由 51%变更为 45.7959%。江苏恒义仍为公司的控股子公司，仍在公司合并报表范围内。

富临精工:关于调整 2021 年限制性股票激励计划相关事项的公告。公司于 2022 年 5 月 24 日披露了《公司 2021 年年度权益分派实施公告》，以公司现有总股本 809,960,144 股为基数，以资本公积金向全体股东每 10 股转增 5 股，转增后公司总股本 1,214,940,216 股。根据公司 2021 年第三次临时股东大会授权，公司董事会将对本次激励计划的相关事项进行调整，调整方法如下：（一）限制性股票数量的调整方法及结果：当公司出现资本公积转增股本、派送股票红利、股票拆细时，限制性股票数量的调整方法如下： $Q = Q_0 \times (1 + n)$ 其中： Q_0 为调整前的限制性股票数量； n 为每股的资本公积转增股本、派送股票红利、股票拆细的比率（即每股股票经转增、送股或拆细后增加的股票数量）； Q 为调整后的限制性股票数量。调整后，第一类限制性股票回购数量= $26.10 \times (1+0.5)=39.15$ 万股；首次授予的第二类限制性股票的授予数量= $960.50 \times (1+0.5)= 1,440.75$ 万股；预留授予的第二类限制性股票的授予数量= $100 \times (1+0.5)=150$ 万股；（二）限制性股票授予价格/回购价格的调整方法及结果：当公司出现资本公积转增股本、派送股票红利、股票拆细时，限制性股票的授予价格/回购价格调整方法如下： $P = P_0 \div (1 + n)$ 其中： P_0 为调整前的授予价格； n 为每股资本公积转增股本、派送股票红利、股份拆细的比率； P 为调整后的授予价格/回购价格。调整后，第一类限制性股票回购价格= $4.64 \div (1+0.5)=3.09$ 元/股；首次授予的第二类限制性股票授予价格= $4.64 \div (1+0.5)=3.09$ 元/股；预留授予的第二类限制性股票授予价格= $16.17 \div (1+0.5)=10.78$ 元/股。

博俊科技:关于公司向特定对象发行股票获得深圳证券交易所上市审核中心审核通过的公告。公司于 2022 年 6 月 29 日收到深圳证券交易所上市审核中心出具的《关于江苏博俊工业科技股份有限公司申请向特定对象发行股票的审核中心意见告知函》，深圳证券交易所发行上市审核机构对公司向特定对象发行股票的申请文件进行了审核，认为公司符合发行条件、上市条件和信息披露要求，后续深圳证券交易所将按规定报中国证券监督管理委员会履行相关注册程序。

上汽集团:关于公司所属子公司上海捷氢科技股份有限公司首次公开发行股票并在科创板上市申请获上海证券交易所受理的公告。公司于 2022 年 6 月 28 日收到公司所属子公司上海捷氢科技股份有限公司（以下简称“捷氢科技”）的通知，捷氢科技于 2022 年 6 月 24 日向上海证券交易所（以下简称“上交所”）提交了首次公开发行股票并在科创板上市（以下简称“本次发行上市”）的申请材料，并于 2022 年 6 月 28 日收到上交所出具的《关于受理上海捷氢科技股份有限公司首次公开发行股票并在科创板上市申请的通知》（上证科审（受理）〔2022〕66 号），上交所依据相关规定对捷氢科技报送的首次公开发行股票并在科创板上市的应用报告及相关申请文件进行了核对，认为该项申请文件齐备，符合法定形式，决定予以受理并依法进行审核。

文灿股份:关于“文灿转债”转股价格调整的提示性公告。公司于 2019 年 6 月 10 日公开发行了 800 万张可转换公司债券，每张面值 100 元，并于 2019 年 7 月 5 日在上海证券交易所上市交易（债券简称“文灿转债”，债券代码“113537”）。文灿转债存续的起止时间为 2019

年6月10日至2025年6月9日，转股的起止时间为2019年12月16日至2025年6月9日，本次调整前的转股价格为19.28元/股，修正后转股价格：19.13元/股，本次转股价格调整实施日期：2022年7月8日。

中路股份: 2022-033 中路股份有限公司关于控股股东持有部分无限售流通股质押的公告。公司控股股东上海中路（集团）有限公司（下称中路集团）目前合计持有公司无限售流通股98,084,334股，占公司总股本比例30.51%，其中被司法冻结公司股份88,934,334股，累积轮候冻结632,966,533股。中路集团通过普通证券账户持有本公司股份98,084,334股，占其所持本公司股份的100%；本次质押交易后中路集团普通证券账户累计质押公司股份95,414,334股，占其持股总数比例97.28%，占公司总股本比例29.68%。

钱江摩托: 关于向激励对象首次授予限制性股票的公告。公司2022年限制性股票激励计划（以下简称“本激励计划”、“激励计划”）规定的限制性股票首次授予条件已经成就，根据公司2022年第一次临时股东大会的授权，公司第八届董事会第七次会议和第八届监事会第六次会议审议通过了《关于调整2022年限制性股票激励计划首次授予激励对象名单和授予数量的议案》及《关于向激励对象首次授予限制性股票的议案》，确定限制性股票的首次授予日为2022年6月30日，向160名激励对象授予1539.50万股限制性股票。本激励计划拟授予的限制性股票数量为1587.00万股，约占本激励计划草案公告时公司股本总额45,353.60万股的3.50%。其中首次授予1540万股，约占本次激励计划草案公告时公司股本总额45,353.60万股的3.40%，首次授予部分约占本次授予权益总额的97.04%；预留授予47.00万股，约占本次激励计划草案公告时公司股本总额45,353.60万股的0.10%，预留部分约占本次授予权益总额的2.96%。

万安科技: 关于转让控股孙公司部分股权暨关联交易的公告。公司控股子公司安徽万安汽车零部件有限公司（以下简称“安徽万安”，公司持有安徽万安90.5351%股权）于2022年6月30日与诸暨万安智博企业管理咨询合伙企业（有限合伙）（以下简称“万安智博”）签订股权转让协议，安徽万安将持有的合肥万安汽车底盘系统有限公司（以下简称“合肥万安”，安徽万安目前持有合肥万安86%股权）11%的股权转让给万安智博，转让价格人民币275万元，本次股权转让完成后，安徽万安持有合肥万安75.00%的股权。

豪能股份: 关于获得政府补助的公告。公司及子公司自2021年7月8日至本报告披露日，累计收到与收益相关的政府补助合计人民币27,212,838.61元，占公司2021年度经审计的归属于上市公司股东净利润的13.63%。

大为股份: 关于出售控股子公司股权的进展公告。2022年5月25日，公司披露了《关于出售控股子公司股权的公告》，公司全资子公司深圳市特尔佳信息技术有限公司（以下简称“特尔佳信息”）与中山市鹏汇清海五金塑胶有限公司（以下简称“中山鹏汇”）、深圳海讯联盈实业有限公司、深圳特尔佳海讯科技有限公司（以下简称“特尔佳海讯”）签署了《股权转让协议》，特尔佳信息拟将其持有的控股子公司特尔佳海讯51%股权以人民币102万元出售给中山鹏汇。2022年6月1日，公司披露了《关于出售控股子公司股权的进展公告》，特尔佳信息已收到中山鹏汇支付的全部股权转让款102万元。2022年7月1日，特尔佳海讯已完成股东信息、法定代表人、董事及监事等的工商变更登记手续，并取得深圳市市场监督管理局核发的《营业执照》及《变更（备案）通知书》。

征和工业:关于收购上海瀚通汽车零部件有限公司 85%股权的议案的公告。公司于 2022 年 7 月 1 日召开第三届董事会第十五次会议,审议通过了《关于收购上海瀚通汽车零部件有限公司 85%股权的议案》。公司拟使用自有资金收购上海瀚通 85%的股权(对应出资额为人民币 1,050 万元),转让方为自然人股东蔡云德、蔡剑平,交易价款为人民币 18,800 万元。公司已于 2022 年 7 月 1 日与转让方蔡云德、蔡剑平就前述股权转让事项签署了《股权转让合同》。本次交易完成后,公司对上海瀚通的持股比例由 15%变成更为 100%,上海瀚通将成为公司的全资子公司,纳入公司合并报表范围。

云内动力:关于 2022 年上半年获得政府补助的公告。公司及子公司成都云内动力有限公司、山东云内动力有限责任公司、深圳市铭特科技有限公司及其下属子公司、合肥云内动力有限公司于 2022 年上半年收到政府补助共计 1,242.91 万元。

嵘泰股份:关于公开发行可转换公司债券申请获得中国证监会核准的公告。公司于 2022 年 7 月 1 日收到中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)出具的《关于核准江苏嵘泰工业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]1375 号)。批复的具体内容如下:一、核准公司向社会公开发行面值总额 65,067 万元可转换公司债券,期限 6 年。二、本次发行可转换公司债券应严格按照公司报送中国证监会的募集说明书及发行公告实施。三、本批复自核准发行之日起 12 个月内有效。四、自核准发行之日起至本次可转换公司债券发行结束前,公司如发生重大事项,应及时报告中国证监会并按有关规定处理。

五、投资建议

头部自主品牌景气度持续向上,汽车电动化、智能化相关投资机会贯穿产业链。我们建议继续关注广汽集团(601238.SH)、长安汽车(000625.SZ)、长城汽车(601633.SH/2333.HK);零部件行业建议关注综合龙头华域汽车(600741.SH)、照明控制器稀缺标的科博达(603786.SH)、智能驾驶主被动安全供应商均胜电子(600699.SH)。

重点推荐标的

股票名称	股票代码	BPS(元/股)			PE(X)			周涨跌幅	最新收盘价
		2021A	2022E	2023E	2021A	2022E	2023E		
601238.SH	广汽集团	0.71	1.16	1.38	21.39	601238.SH	广汽集团	0.71	1.16
000625.SZ	长安汽车	0.46	0.75	0.86	32.80	000625.SZ	长安汽车	0.46	0.75
601633.SH	长城汽车	0.73	1.35	1.74	66.49	601633.SH	长城汽车	0.73	1.35
600741.SH	华域汽车	2.05	2.64	2.95	13.79	600741.SH	华域汽车	2.05	2.64
603786.SH	科博达	0.97	1.88	2.30	82.61	603786.SH	科博达	0.97	1.88

资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

六、风险提示

- 1、汽车销量不达预期的风险
- 2、零部件短缺导致的产业链风险

- 3、芯片短缺导致的产业链风险
- 4、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，汽车行业分析师，香港理工大学理学硕士、工学学士。7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、国海证券研究所，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，目前主要负责汽车行业小组研究。

分析师：杨策，汽车行业分析师，伦敦国王大学理学硕士，于2018年加入中国银河证券股份有限公司研究院，从事汽车行业研究工作。

本人承诺，以勉的执业态度，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（或分析师团队所覆盖公司组成的行业指数）相对于基准指数（交易所指数或市场中主要的指数）

推荐：行业指数超越基准指数平均回报20%及以上。

谨慎推荐：行业指数超越基准指数平均回报。

中性：行业指数与基准指数平均回报相当。

回避：行业指数低于基准指数平均回报10%及以上。

公司评级体系

推荐：指未来6-12个月，公司股价超越分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报20%及以上。

谨慎推荐：指未来6-12个月，公司股价超越分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报10%-20%。

中性：指未来6-12个月，公司股价与分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报相当。

回避：指未来6-12个月，公司股价低于分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报10%及以上。

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，并不构成对客户的投资咨询建议，并非作为买卖、认购证券或其它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

崔香兰 0755-83471963 cuixianglan@chinastock.com.cn

上海地区：何婷婷 021-20252612 hetingting@chinastock.com.cn

陆韵如 021-60387901 luyunru-yj@chinastock.com.cn

北京地区：唐嫚羚 010-80927722 tangmanling-bj@chinastock.com.cn