行业中报预披露陆续发布，积极布局中报行情

汽车行业

推荐 维持评级

核心观点:

- **本周观点更新**

乘联会预估 16 家批发销量万辆以上厂家 7 月销量为 47.0 万辆，按照过往主力企业占比结构测算，乘联会预估 7 月新能源乘用车厂家批发销量基本持平于 6 月的 57 万辆，同比增长约 120%。截止 8 月 6 日，A 股汽车板块共 94 家上市公司披露半年度业绩预告，新能源发展领先的乘用车企业在净利润端取得良好表现，长安汽车、长城汽车、比亚迪分别预告净利润（取预告中值）56 亿元、56 亿元、32 亿元，在已披露中报预告的汽车板块企业排名前三位，净利润同比（平均）分别+223.8%、+58.7%、+172.7%，位居前列。新能源发展领先的自主品牌在上半年面对疫情对产销的冲击和大宗商品高位震荡等不利因素，仍取得了较好经营表现，高景气与强韧性并存。随着不利因素边际弱化，布局中报行情正当时。

- **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-0.81%、0.02%、-0.32%。汽车板块的涨跌幅为-4.00%，涨跌幅排行位列 30 个行业中第 26 位，较上周下滑。

从分子板块来看，乘用车、摩托车及其他、商用车、销售及服务及零部件周涨跌幅分别为-1.21%、-3.47%、-4.28%、-5.13%、-6.29%。

估值方面,摩托车及其他、零部件、乘用车、销售及服务、商用车市盈率分别为 50.27x/35.67x/34.82x/22.71x/18.78x。摩托车及其他、零部件、乘用车、商用车、销售及服务市净率分别为 3.23x/3.05x/3.01x/1.58x/0.95x。

个股情况来看，本周行业涨幅前五位的公司是日盈电子、神通科技、金麒麟、常青股份、飞龙股份，涨幅分别为 37.59%、11.68%、11.33%、11.18%、11.03%，跌幅前五位的公司是襄阳轴承、今飞凯达、东箭科技、合力科技、瑞鹄模具，跌幅分别是-22.73%、-16.49%、-16.20%、-15.50%、-15.05%。

- **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、旭升股份等。

- **风险提示**

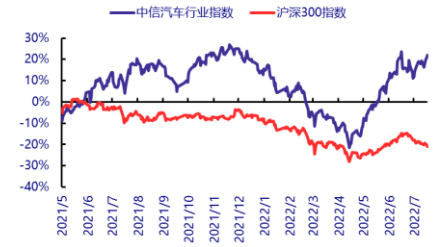
1、汽车销量不达预期的风险。2、零部件短缺导致的产业链风险 3、芯片短缺导致的产业链风险。4、原材料价格上涨对盈利造成不利影响的风险。

分析师

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
		2021A	2022E	2023E	2021A	2022E	2023E			
整车环节:										
601238.SH	广汽集团	0.72	1.16	1.38	15.6	13.1	11.0	1.88%	15.17	推荐
002594.SZ	比亚迪	1.06	4.26	6.42	123.4	76.2	50.5	1.29%	324.49	推荐
000625.SZ	长安汽车	0.47	0.93	1.05	20.4	19.1	16.9	-3.16%	17.76	推荐
601633.SH	长城汽车	0.73	1.35	1.74	32.7	23.5	18.2	-7.95%	31.73	推荐
智能化零部件:										
600741.SH	华域汽车	2.05	2.64	2.95	8.8	7.8	7.0	-5.97%	20.62	推荐
603596.SH	伯特利	1.24	2.2	2.86	59.9	44.1	33.9	-8.19%	97.06	推荐
002920.SZ	德赛西威	1.51	2.9	3.81	87.8	63.9	48.6	-4.97%	185.30	推荐
688326.SH	经纬恒润	1.62	2.58	3.54	115.6	77.5	56.5	-4.13%	199.99	推荐
300496.SZ	中科创达	1.52	2.95	3.93	65.8	48.0	36.0	-0.50%	141.47	推荐
603786.SH	科博达	0.97	1.88	2.3	48.3	35.7	29.2	-5.89%	67.12	推荐
600699.SH	均胜电子	-2.74	0.79	0.97	43.0	25.1	20.4	-8.12%	19.80	推荐
601799.SH	星宇股份	3.41	6.2	7.87	35.9	27.2	21.4	-4.13%	168.35	推荐
新能源零部件:										
600563.SH	法拉电子	3.69	6.13	7.93	42.7	32.6	25.2	-4.43%	199.63	推荐
688667.SH	菱电电控	2.84	7.03	9.6	37.3	25.1	18.4	-2.39%	176.66	推荐
301031.SZ	中熔电气	1.36	4.23	6.99	63.9	38.8	23.5	0.80%	164.30	推荐
601689.SH	拓普集团	0.93	1.98	2.57	56.7	41.8	32.2	-9.91%	82.81	推荐
603305.SH	旭升股份	0.92	1.29	1.71	43.8	32.3	24.4	-3.79%	41.65	推荐

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第 26 位，子版块中乘用车表现最佳 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 6
五、投资建议 8
六、风险提示 12

一、本周观点更新

乘联会预估 16 家批发销量万辆以上厂家 7 月销量为 47.0 万辆，按照过往主力企业占比结构测算，乘联会预估 7 月新能源乘用车厂家批发销量基本持平于 6 月的 57 万辆，同比增长约 120%。6、7 月全国燃油车市场受到购置税减半政策激励，带动燃油车销量快速攀升，多地政府推出覆盖新能源车的促消费政策，叠加新能源车性能与智能化水平赶超燃油车，新能源车市场增长动力未受到燃油车优惠政策的明显冲击，保持较强增长态势。近日，国务院明确新能源汽车购置税继续免征，进一步巩固供需两端生产消费信心，有望进一步推动新能源车加速市场渗透，引导汽车能源结构转型。

截止 8 月 6 日，A 股汽车板块共 94 家上市公司披露半年度业绩预告，新能源发展领先的乘用车企业在净利润端取得良好表现，长安汽车、长城汽车、比亚迪分别预告净利润为（取预告中值）56 亿元、56 亿元、32 亿元，在已披露中报预告的汽车板块企业排名前三位，净利润同比（平均）分别+223.8%、+58.7%、+172.7%，位居前列。新能源发展领先的自主品牌在上半年面对疫情对产销的冲击和大宗商品高位震荡等不利因素，仍取得了较好经营表现，高景气与强韧性并存。随着不利因素边际弱化，布局中报行情正当时。

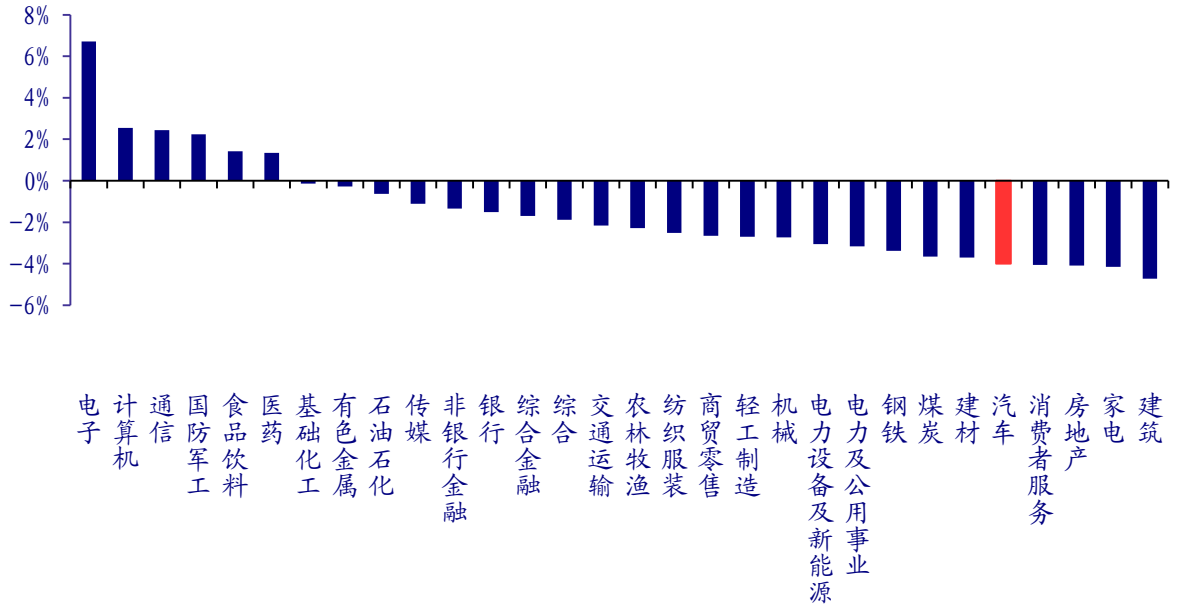
整车端推荐广汽集团、比亚迪、长安汽车、长城汽车等；智能化零部件推荐华域汽车、伯特利、德赛西威、经纬恒润、中科创达、科博达、均胜电子、星宇股份等；新能源零部件推荐法拉电子、菱电电控、中熔电气、拓普集团、旭升股份等。

二、行情回顾

1、本周汽车板块涨跌幅位居所有行业第 26 位，子版块中乘用车表现最佳

本周上证综指、深证成指和沪深 300 指数涨跌幅分别为-0.81%、0.02%、-0.32%。汽车板块的涨跌幅为-4.00%，涨跌幅排行位列 30 个行业中第 26 位，较上周下滑。个股情况来看，本周行业涨幅前五位的公司是日盈电子、神通科技、金麒麟、常青股份、飞龙股份，涨幅分别为 37.59%、11.68%、11.33%、11.18%、11.03%，跌幅前五位的公司是襄阳轴承、今飞凯达、东箭科技、合力科技、瑞鹄模具，跌幅分别是-22.73%、-16.49%、-16.20%、-15.50%、-15.05%。

图 1：本周汽车板块涨跌幅为-4.00%



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
000678.SZ	日盈电子	28.15	37.59%	294.38	5.24
002865.SZ	神通科技	9.37	11.68%	47.22	2.76
605133.SH	金麒麟	17.29	11.33%	-190.53	1.69
300707.SZ	常青股份	20.99	11.18%	127.32	2.38
301221.SZ	飞龙股份	9.16	11.03%	59.85	2.06

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
002101.SZ	襄阳轴承	7.48	-22.73%	-41.66	3.42
603758.SH	今飞凯达	6.13	-16.49%	22.46	1.57
600213.SH	东箭科技	16.97	-16.20%	90.83	4.82
603787.SH	合力科技	37.88	-15.50%	94.16	5.80
000570.SZ	瑞鹄模具	27.99	-15.05%	47.28	4.52

资料来源：Wind，中国银河证券研究院

从分子板块来看，乘用车、摩托车及其他、商用车、销售及服务及零部件周涨跌幅分别为-1.21%、-3.47%、-4.28%、-5.13%、-6.29%。

估值方面，摩托车及其他、零部件、乘用车、销售及服务、商用车市盈率分别为

50.27x/35.67x/34.82x/22.71x/18.78x。摩托车及其他、零部件、乘用车、商用车、销售及服务市净率分别为 3.23x/3.05x/3.01x/1.58x/0.95x。

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		-0.81	-0.81
深证成指		0.02	0.02
沪深 300 指数		-0.32	-0.32
整车	乘用车	-1.21	-1.21
	商用车	-4.28	-4.28
零部件及其他	零部件	-6.29	-6.29
	销售及服务	-5.13	-5.13
	摩托车及其他	-3.47	-3.47

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		11.5	1.27
深证 A 股		24.21	2.72
沪深 300		11.43	1.30
整车	乘用车	34.82	3.01
	商用车	18.78	1.58
零部件及其他	零部件	35.67	3.05
	销售及服务	22.71	0.95
	摩托车及其他	50.27	3.23

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（%）
837242.BJ	建邦科技	2022-08-11	63.38	6,237.30	3,266.69	52.37	6,237.30	3,330.06	53.39
300994.SZ	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.SH	动力新科	2022-09-08	17,578.22	163,153.57	32,790.94	20.10	163,153.57	50,369.16	30.87
300432.SZ	富临精工	2022-09-23	8,988.02	121,918.78	109,845.52	90.10	121,918.78	118,833.54	97.47
605018.SH	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
601058.SH	赛轮轮胎	2022-09-26	40,897.13	306,348.48	262,166.35	85.58	306,348.48	303,063.48	98.93

600480.SH	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.SZ	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
301072.SZ	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.SZ	贵州轮胎	2022-09-29	8,285.71	114,748.86	104,679.46	91.22	114,748.86	112,965.18	98.45
600335.SH	国机汽车	2022-10-17	42,713.85	145,687.54	102,973.68	70.68	145,687.54	145,687.54	100.00
601966.SH	玲珑轮胎	2022-10-17	11,212.12	147,673.15	136,140.15	92.19	147,673.15	147,352.27	99.78
603786.SH	科博达	2022-10-17	36,000.00	40,409.80	4,010.00	9.92	40,409.80	40,010.00	99.01
688737.SH	中自科技	2022-10-24	2,655.28	8,603.50	1,862.30	21.65	8,603.50	4,517.58	52.51
688280.SH	精进电动-UW	2022-10-26	3,836.43	59,022.17	10,476.41	17.75	59,022.17	14,312.84	24.25
688280.SH	精进电动-UW	2022-10-27	31,210.50	59,022.17	14,312.84	24.25	59,022.17	45,523.34	77.13
689009.SH	九号公司-WD	2022-10-31	281.64	71,150.43	50,888.41	71.52	71,150.43	51,170.04	71.92
603197.SH	保隆科技	2022-10-31	361.99	20,775.59	20,185.96	97.16	20,775.59	20,547.95	98.90
600698.SH	湖南天雁	2022-11-01	9,259.26	106,441.00	73,757.52	69.29	106,441.00	83,016.78	77.99
688021.SH	奥福环保	2022-11-07	3,091.39	7,728.36	4,636.97	60.00	7,728.36	7,728.36	100.00

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)
002984.SZ	森麒麟	2022-08-01	38.74	36.80	5.27	39.94	70.00	2,711.80
002984.SZ	森麒麟	2022-08-01	38.74	36.80	5.27	39.94	30.00	1,162.20
300258.SZ	精锻科技	2022-08-01	13.48	13.67	-1.39	13.76	20.00	269.60
301039.SZ	中集车辆	2022-08-01	8.66	9.52	-9.03	9.84	71.00	614.86
301039.SZ	中集车辆	2022-08-01	8.66	9.52	-9.03	9.84	120.00	1,039.20
301039.SZ	中集车辆	2022-08-01	8.66	9.52	-9.03	9.84	60.41	523.15
300978.SZ	东箭科技	2022-08-02	18.53	20.48	-9.52	18.81	70.00	1,297.10
603197.SH	保隆科技	2022-08-02	70.69	67.62	4.54	70.69	2.97	209.95
002984.SZ	森麒麟	2022-08-02	35.95	39.94	-9.99	40.95	33.38	1,200.01
600418.SH	江淮汽车	2022-08-02	19.02	21.13	-9.99	21.74	25.00	475.50
300978.SZ	东箭科技	2022-08-02	18.53	20.48	-9.52	18.81	50.00	926.50
301005.SZ	超捷股份	2022-08-03	19.07	23.84	-20.01	23.35	57.66	1,099.58
300978.SZ	东箭科技	2022-08-03	17.07	18.81	-9.25	17.33	60.00	1,024.20
600523.SH	贵航股份	2022-08-03	24.33	24.12	0.87	24.33	15.96	388.31
300978.SZ	东箭科技	2022-08-03	17.07	18.81	-9.25	17.33	60.00	1,024.20
002472.SZ	双环传动	2022-08-04	35.13	36.58	-3.96	35.13	58.07	2,040.00
002472.SZ	双环传动	2022-08-04	35.13	36.58	-3.96	35.13	58.11	2,041.40
002472.SZ	双环传动	2022-08-04	35.13	36.58	-3.96	35.13	60.24	2,116.23
600523.SH	贵航股份	2022-08-04	24.52	24.33	0.78	24.52	22.01	539.69
002472.SZ	双环传动	2022-08-04	35.13	36.58	-3.96	35.13	36.13	1,269.25
002472.SZ	双环传动	2022-08-04	35.13	36.58	-3.96	35.13	17.07	599.67

300585.SZ	奥联电子	2022-08-04	13.26	16.57	-19.98	16.94	75.40	999.80
300978.SZ	东箭科技	2022-08-04	17.54	17.33	1.21	17.81	25.00	438.50
300978.SZ	东箭科技	2022-08-04	17.54	17.33	1.21	17.81	25.00	438.50
000980.SZ	ST 众泰	2022-08-04	3.82	3.70	3.24	3.82	100.00	382.00
002984.SZ	森麒麟	2022-08-04	37.75	38.51	-1.97	38.92	30.00	1,132.50
002984.SZ	森麒麟	2022-08-04	37.75	38.51	-1.97	38.92	70.00	2,642.50
002865.SZ	钧达股份	2022-08-04	156.00	153.59	1.57	160.00	40.00	6,240.00
002865.SZ	钧达股份	2022-08-04	156.00	153.59	1.57	160.00	43.00	6,708.00
002472.SZ	双环传动	2022-08-04	35.13	36.58	-3.96	35.13	60.71	2,132.74
301005.SZ	超捷股份	2022-08-05	18.65	23.31	-19.99	22.93	24.00	447.60
300428.SZ	立中集团	2022-08-05	32.34	37.82	-14.49	37.51	14.50	468.93
301005.SZ	超捷股份	2022-08-05	18.65	23.31	-19.99	22.93	13.50	251.78

资料来源：Wind，中国银河证券研究院

三、行业本周要闻

1、 7 月中国汽车经销商库存预警指数为 54.4% 环比上升 4.9 百分点

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（Vehicle Inventory Alert Index）显示，2022 年 7 月中国汽车经销商库存预警指数为 54.4%，同比上升 2.1 个百分点，环比上升 4.9 百分点，库存预警指数位于荣枯线之上。综合预计，8 月汽车市场好于上年同期。中国汽车流通协会建议，未来汽车市场不确定性加大，经销商要根据实际情况，理性预估实际市场需求，合理控制库存水平，切勿松懈疫情防护。

资料来源：https://auto.gasgoo.com/news/202208/1I70309183C110.shtml

2、 雷诺将继续推进电动车业务拆分计划

据外媒报道，雷诺计划继续推进其电动汽车和内燃机业务的拆分，即便在没有日本汽车合作伙伴（日产汽车和三菱汽车）的情况下。“他们知道我们必须这么做，而我们也为他们打开了每一个项目的大门，”雷诺首席执行官 Luca de Meo 说道。“最后，如果他们想要参与这个项目，那也是他们自己的决定，但我们的项目正在推进。”在与法国工会的谈判开始后，Luca de Meo 的业务分拆计划获得了越来越多的关注，与联盟伙伴日产汽车和三菱汽车高层的谈判也开始了。Luca de Meo 表示，在与两家日本车企讨论后，他将在今年秋季披露转型计划的细节。

资料来源：https://auto.gasgoo.com/news/202208/2I70309303C501.shtml

3、 特斯拉德国工厂欲 10 月前将周产量提高至 3,000 辆

据外媒报道，特斯拉上海工厂完成升级后，每周应该能生产 3,000 辆电动车。而特斯拉德国新工厂也可能会达到每周生产 3000 辆车的水平。不久前，特斯拉宣布柏林超级工厂达到了周产 1,000 辆车的里程碑，目前仍在努力提高该工厂的产量。与此同时，特斯拉得克萨斯州新

工厂也在提高产量。特斯拉有一个内部目标，到 2022 年 10 月将柏林工厂 Model Y 的周产量提高到 3,000 辆。虽然特斯拉面临诸多困难，但该公司今年的电动汽车产量和交付量仍有望较 2021 年增加 50%（至约 150 万辆）。在特斯拉最新的财报电话会议上，特斯拉动力总成和能源工程高级副总裁 Drew Baglino 表示，到 2022 年底，特斯拉柏林工厂每周可生产 5,000 辆电动汽车，所以该工厂很有可能在 10 月份前实现 3,000 辆的周产量。

资料来源：https://auto.gasgoo.com/news/202208/2I70309448C501.shtml

4、 宝马集团第二季度营收同比增长 21.6%

据外媒报道，在强劲需求的推动下，宝马集团通过提价弥补了部分损失。不过由于供应链持续混乱，该公司下调了全年交付预期。8 月 3 日，宝马公布了超过分析师预期的第二季度业绩。强劲的产品阵容和二手车需求帮助该公司度过了持续的芯片短缺，但该公司警告称，经济逆风将越来越大。宝马集团第二季度营收为 347.7 亿欧元，同比增长 21.6%；息税前利润同比下降 31.5%至 34.3 亿欧元，高于分析师平均预期的 32 亿欧元；净利润从去年同期的 48 亿欧元下降至 30.5 亿欧元，同比下降 36.4%。

资料来源：https://auto.gasgoo.com/news/202208/3I70309592C109.shtml

5、 进口车报关单价首破 40 万元 超豪华品牌逆势上扬

今年 1-6 月，我国共进口汽车 44.6 万辆，同比下滑 16.7%；进口金额则为 1819.3 亿元，同比下降 2.6%，远低于进口量降幅，凸显进口车报关单价的逐年提升。伴随消费升级和低价产品国产化，今年进口车报关单价更是首次突破 40 万元大关。上半年，进口车累计销售 36.8 万辆，同比下降 25.6%；不过，6 月降幅有所收窄，呈现恢复之势，其中超豪华品牌受到追捧，同比大幅增长 32.12%。上半年销量前十品牌中，雷克萨斯、奔驰、宝马仍占据前三，丰田则依然是唯一正增长品牌。

资料来源：https://auto.gasgoo.com/news/202208/3I70309604C108.shtml

6、 特斯拉 4680 电池或年底前实现量产

据外媒报道，8 月 4 日，特斯拉首席执行官马斯克表示，特斯拉可能在今年年底前大批量生产 4680 电池。在特斯拉第二季度财报电话会议上，特斯拉动力总成和能源工程高级副总裁 Drew Baglino 谈到，特斯拉加州加藤路（Kato Road）工厂的 4680 电池产量环比增长 35%。自 3 月以来，由于特斯拉团队实现了干式阳极-电极工具电力输送的完全自动化，4680 电池的产量一直在增长。Baglino 则表示，这促使生产速度大幅增长，并且使产量有所改善。他还补充称，特斯拉的目标是在今年年底前使得克萨斯州超级工厂 4680 电池的周产量超过加藤路的试点生产线的周产量。

资料来源：https://auto.gasgoo.com/news/202208/5I70309856C501.shtml

7、 《财富》世界 500 强：大众力压丰田 中国车企占据 7 席

近日，2022 年《财富》世界 500 强排行榜正式发布。据中国经济网记者梳理，共有 23 家整车企业上榜，中国汽车企业占据 7 席。其中，上汽集团以 1209 亿美元的营业收入排名第 68 位，在此次上榜的中国整车企业中继续领跑；比亚迪首次入围榜单，排名第 436 位。据财富中

文网统计，今年《财富》世界 500 强排行榜企业的营业收入总和约为 37.8 万亿美元，比上年大幅上涨 19.2%，相当于当年全球 GDP 的五分之二，接近中国和美国 GDP 之和。进入排行榜的门槛（最低销售收入）也从 240 亿美元跃升至 286 亿美元。同时，上榜的汽车及零部件企业总营收增长 16%，总利润大涨 242%。

资料来源：https://auto.gasgoo.com/news/202208/5I70309844C108.shtml

四、本周重点公司动态

东风汽车：东风汽车股份有限公司关于要约收购事项的进展公告。公司于 2022 年 7 月 29 日收到东风汽车集团股份有限公司（以下简称"东风集团"）发来的《关于要约收购东风汽车股份有限公司事宜进展情况的函》，现就本次要约收购事宜相关进展情况公告如下：截至本公告披露之日，东风集团已取得国家市场监督管理总局关于经营者集中反垄断审查不实施进一步审查的决定，相关有权国有资产监督管理机构或其授权单位的批准程序正在履行过程中。鉴于本次交易所涉及的批准程序尚未全部完成，东风集团协议受让东风汽车 598,000,000 股股份尚未完成交割，东风集团无法自作出要约收购提示性公告起 60 日内公告要约收购报告书。东风集团及有关各方正在积极推进各项工作，东风集团将在取得相关批准及办理完成前述股份交割后及时通知东风汽车，并按照相关法律法规要求披露要约收购报告书。

德尔股份：关于以简易程序向特定对象发行股票申请获得中国证监会注册批复的公告。公司于 2022 年 7 月 29 日收到中国证券监督管理委员会出具的《关于同意阜新德尔汽车部件股份有限公司向特定对象发行股票注册的批复》（证监许可〔2022〕1661 号），主要内容如下：一、同意公司向特定对象发行股票的注册申请。二、公司本次发行应严格按照报送深圳证券交易所的申报文件和发行方案实施。三、公司应当在本批复作出十个工作日内完成发行缴款。四、自同意注册之日起至本次发行结束前，公司如发生重大事项，应及时报告深圳证券交易所并按有关规定处理。

卡倍亿：关于拟签订项目投资合同的公告。1、为满足公司中长期发展战略的需要，加快产能提升和技术创新，公司拟与麻城市人民政府签署《卡倍亿汽车线缆项目投资合同》（以下简称"投资合同"）。投资合同约定，公司在湖北省麻城市投资汽车线缆项目（以下简称"项目"），投资总额为 2.5 亿元人民币，其中固定资产投资总额不低于 1.6 亿元。2、2022 年 8 月 1 日，公司召开第三届董事会第四次会议审议通过《关于拟签订项目投资合同的议案》。根据《深圳证券交易所创业板股票上市规则》、《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 2 号——创业板上市公司规范运作》及《公司章程》等相关规定，本次对外投资事项在公司董事会审议权限范围内，无需提交公司股东大会审批。3、本次事项不构成关联交易，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。

上汽集团：关于以集中竞价交易方式回购公司股份的回购进展公告。截至 2022 年 7 月 31 日，公司本次回购通过集中竞价交易方式已累计回购公司股份数量合计为 78,658,841 股，占公司总股本的比例为 0.6732%，购买的最高价格为人民币 21.48 元/股，购买的最低价格为人民币 15.98 元/股，已支付的资金总额为人民币 1,479,066,026.47 元（不含交易费用）。

威孚高科：关于与博世力士乐开展战略合作设立合资公司暨关联交易的公告。1、为进一步

落实公司液压业务发展战略，推进与博世力士乐在液压业务的战略合作，公司拟与博世力士乐关联方罗伯特博世国际投资股份公司（以下简称“RBINT”）、博世（中国）投资有限公司（以下简称“RBCN”）共同投资人民币 4.4 亿元设立乐卓博威液压科技（上海）有限公司（暂定名，最终名称以市场监督管理部门核准登记为准，以下简称“合资公司”）。其中，公司以自有资金出资 22,000 万元（占比 50%），RBINT 出资 17,600 万元（占比 40%），RBCN 出资 4,400 万元（占比 10%）。2、本次交易对方 RBINT、RBCN 为德国博世公司的子公司，德国博世公司目前持有公司 14.16%的股权，根据《深圳证券交易所股票上市规则》的有关规定，本次交易构成关联交易。3、公司于 2022 年 7 月 29 日分别召开了第十届董事会第十一次会议、第十届监事会第十一次会议，审议通过了《关于与博世力士乐开展战略合作设立合资公司暨关联交易的议案》，关联董事 KirschChristoph、陈玉东回避表决。公司独立董事对本次关联交易发表了事前认可意见以及同意的独立意见。4、根据《深圳证券交易所股票上市规则》、《公司章程》等相关规定，除日常关联交易外，本次关联交易发生后，公司在连续十二个月内与同一关联人（德国博世公司及其关联方）进行的关联交易累计计算金额占公司最近一期经审计净资产绝对值超过 5%，故本次关联交易经董事会审议通过后，尚需获得股东大会的批准。本次事项不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组。本次事项尚需按照相关法律法规的规定获得国内外投资项目相关审批部门的核准和登记。

富奥股份: 关于回购部分社会公众股份事项的进展公告。公司于 2021 年 8 月 24 日召开第十届董事会第三次会议，审议通过了《关于回购公司部分社会公众股份方案的议案》等相关议案，具体内容详见公司于 2021 年 8 月 26 日披露的《关于回购公司部分社会公众股份的方案》（公告编号：2021-51）。公司拟通过深圳证券交易所以集中竞价交易或法律法规许可的其他方式回购公司部分社会公众股份（A 股），回购总金额不低于人民币 1.30 亿元（含 1.30 亿元）、不超过人民币 2.60 亿元（含 2.60 亿元），回购价格不超过 9.00 元/股（含 9.00 元/股），回购股份期限为自董事会审议通过本次回购股份方案之日起 12 个月。

凯众股份: 关于以集中竞价交易方式回购股份的进展公告。截止 2022 年 7 月 31 日，公司通过集中竞价交易方式已累计回购公司股份 1,678,920 股，占公司总股本的 1.60%，与上次披露数相比增加 0%，购买的最高价格为人民币 17.66 元/股、最低价格为人民币 14.73 元/股，回购已支付的资金总额约为人民币 2,798 万元（不含印花税、交易佣金等相关费用）。本次回购符合相关法律法规及公司回购股份方案的要求。

凯众股份：关于收购普科马汽车零部件（广州）有限公司 100%股权的进展公告。（一）截至本公告披露之日，交易双方已签署股权转让合同，普科马已完成工商变更登记手续，并领取了广州南沙经济技术开发区行政审批局核发的《营业执照》。（二）转让双方共同确认，将 2022 年 4 月 30 日作为本次股权转让的交割日。截至本公告披露之日,双方已完成全部交割事项。（三）关于股权转让价格的最终确认：转让双方共同确认，截至交割日，目标公司账面净资产为 1152.1 万元人民币。转让双方根据交割日目标公司账面净资产与定价基准日审计净资产之间的变化情况，友好协商据实调整转让价格，即最终转让价格=暂定转让价格+交割日目标公司账面净资产-定价基准日目标公司审计净资产=1349.0+1152.1–1481.8=1019.3 万元人民币。（四）上述股权转让价款尚待支付。

保隆科技：关于向激励对象授予预留股票期权的公告。公司于 2022 年 8 月 1 日召开第六届董事会第二十次会议，审议通过了《关于向激励对象授予预留股票期权的议案》，董事会认

为公司 2021 年限制性股票与股票期权激励计划（以下简称“激励计划”）规定的授予条件已经成就，同意确定 2022 年 8 月 1 日为激励计划预留授予日，向 67 名激励对象授予 25 万份股票期权。

文灿股份：关于收到政府补助的公告。经对公司 2022 年 1 月 1 日至 2022 年 7 月 31 日期间收到的政府补助事项进行统计确认，公司（含下属子公司）累计收到政府补助资金 2,225.50 万元人民币（未经审计），其中收到与收益相关的政府补助金额 876.71 万元，占本公司最近一个会计年度经审计净利润的 9.02%，收到与资产相关的政府补助金额 1,348.79 万元，占公司最近一期经审计净资产的 0.50%

北特科技：关于公司副总经理辞职的公告。公司董事会于近日收到公司副总经理单小丰先生递交的书面辞职报告。因个人原因，单小丰先生申请辞去公司副总经理职务，辞职报告自送达公司董事会之日起生效。单小丰先生辞去公司副总经理职务后，将不在公司担任任何职务，其辞去公司副总经理职务不会对公司日常生产经营活动产生不利影响。

长城汽车：2021 年股票期权激励计划预留授予结果公告。2022 年 5 月 13 日，公司召开第七届董事会第三十九次会议，审议通过了《关于调整公司 2021 年限制性股票激励计划预留授予限制性股票授予价格及 2021 年股票期权激励计划预留授予股票期权行权价格的议案》，因公司 2021 年度 A 股利润分配实施，根据公司《2021 年股票期权激励计划》的相关规定，公司对预留授予股票期权行权价格进行调整。调整后的预留授予股票期权行权价格为 25.38 元/股。本次预留期权实际授予 6,612 人，178 名激励对象因个人原因放弃认购。因此本公司本次实际向 6,612 名激励对象授予共计 7,549.71 万份股票期权。

致远新能：关于获得政府补助的公告。公司于 2022 年 8 月 3 日收到与收益相关的政府补助资金人民币 1,000 万元，占公司经审计的最近一个会计年度归属于上市公司股东的净利润 10%以上且绝对金额超过 100 万元。

富临精工：关于重大资产重组标的公司补偿义务人业绩补偿进展暨收到部分现金补偿款的公告。公司分别于 2022 年 8 月 1 日收到补偿义务人彭澎代表三方支付的现金补偿款 190 万元，2022 年 8 月 3 日收到补偿义务人彭澎代表三方支付的现金补偿款 110 万元。截至本公告披露日，彭澎代表三方剩余未偿还本金为 1,797.58 万元，应付逾期利息为 814.05 万元。公司将继续向未完全履行补偿义务的业绩补偿义务人进行催收，敦促补偿义务人切实履行业绩补偿承诺。

西上海：关于全资子公司竞拍取得国有建设用地使用权暨募集资金投资项目的进展公告。2022 年 8 月 3 日，公司全资子公司合肥智汇供应链有限公司（以下简称“合肥智汇”）使用募集资金，通过公开招拍挂的方式竞得位于安徽省合肥经济技术开发区的国有建设用地使用权。合肥智汇与合肥市自然资源和规划局签订了关于该地块的《合肥市国有建设用地使用权出让成交确认书（工业）》。本次竞得国有建设用地使用权对公司募集资金投资项目的实施有重要积极作用，符合公司长远发展规划，符合全体股东和公司的利益。后续公司将积极推进募集资金投资项目的建设和运营，切实提高募集资金的使用效率和投资回报率。

华安鑫创：2022 年半年度报告。2022 年上半年，在汽车工业遭受新冠疫情影响，整体发展遇到困难与挑战的特殊时期，公司各项运营指标依然向好。2022 年 1-6 月实现营业收入同比增长 3.98%，综合毛利率相比上年同期提升 2.65%，毛利总额同比增长 28.27%；在上半年研

发投入同比增长 76.20%的同时，公司实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润仍然同比增长 19.80%；同时公司经营活动产生的现金流量净额大幅提升，从去年同期的-6,372.36 万元提升为 5,912.29 万元，变动比率达 192.78%；本公司长期资产投入持续增加，本期固定资产原值新增 2,645.80 万元，较上年同期增长 747.95%。

继峰股份：关于对外担保的进展公告。为保障德国继峰顺利竞标 BMWAG（以下简称"宝马"或"BMW"）的 NCARHRglobal 项目，2022 年 8 月 4 日，公司签订了担保函第 2 号修正案（以下简称"《2 号修正案》"）。《2 号修正案》约定：如宝马指定德国继峰、捷克继峰、JifengAutomotiveInteriorBHd.o.o.（以下简称"波黑继峰"）为 NCARHRglobal 项目的供应商，则 NCARHRglobal 项目纳入《担保函》的担保范围。在原担保金额和条件下，公司为德国继峰、捷克继峰、波黑继峰履行 NCARHRglobal 项目的合同义务承担担保责任。NCARHRglobal 为宝马计划开发的新能源车型的平台项目，为全球发包业务，公司计划供应头枕产品。NCARHRglobal 项目周期预计 10 年，全生命周期预计产值 20 亿元人民币左右。截至本公告披露日，NCARHRglobal 项目尚未定点，敬请广大投资者注意投资风险。

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、旭升股份等。

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
		2021A	2022E	2023E	2021A	2022E	2023E			
整车环节：										
601238.SH	广汽集团	0.72	1.16	1.38	15.6	13.1	11.0	1.88%	15.17	推荐
002594.SZ	比亚迪	1.06	4.26	6.42	123.4	76.2	50.5	1.29%	324.49	推荐
000625.SZ	长安汽车	0.47	0.93	1.05	20.4	19.1	16.9	-3.16%	17.76	推荐
601633.SH	长城汽车	0.73	1.35	1.74	32.7	23.5	18.2	-7.95%	31.73	推荐
智能化零部件：										
600741.SH	华域汽车	2.05	2.64	2.95	8.8	7.8	7.0	-5.97%	20.62	推荐
603596.SH	伯特利	1.24	2.2	2.86	59.9	44.1	33.9	-8.19%	97.06	推荐
002920.SZ	德赛西威	1.51	2.9	3.81	87.8	63.9	48.6	-4.97%	185.3	推荐
688326.SH	经纬恒润	1.62	2.58	3.54	115.6	77.5	56.5	-4.13%	199.99	推荐
300496.SZ	中科创达	1.52	2.95	3.93	65.8	48.0	36.0	-0.50%	141.47	推荐
603786.SH	科博达	0.97	1.88	2.3	48.3	35.7	29.2	-5.89%	67.12	推荐
600699.SH	均胜电子	-2.74	0.79	0.97	43.0	25.1	20.4	-8.12%	19.8	推荐
601799.SH	星宇股份	3.41	6.2	7.87	35.9	27.2	21.4	-4.13%	168.35	推荐
新能源零部件：										
600563.SH	法拉电子	3.69	6.13	7.93	42.7	32.6	25.2	-4.43%	199.63	推荐
688667.SH	菱电电控	2.84	7.03	9.6	37.3	25.1	18.4	-2.39%	176.66	推荐

301031.SZ	中熔电气	1.36	4.23	6.99	63.9	38.8	23.5	0.80%	164.3	推荐
601689.SH	拓普集团	0.93	1.98	2.57	56.7	41.8	32.2	-9.91%	82.81	推荐
603305.SH	旭升股份	0.92	1.29	1.71	43.8	32.3	24.4	-3.79%	41.65	推荐

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