

# 智能网联汽车上路试点政策发布, 加速自动驾驶商业化落地

汽车行业

推荐

维持评级

## 核心观点:

### ● 本周观点更新

11月17日, 工信部、公安部、住建部、交通运输部四部委联合发布《关于开展智能网联汽车准入和上路通行试点工作的通知》, 遴选具备量产条件的搭载自动驾驶功能(L3/L4)的智能网联汽车产品, 开展准入试点; 对取得准入的智能网联汽车产品, 在限定区域内开展上路通行试点。通知对智能网联汽车生产企业的各项能力、产品的技术和测试验证要求、上路通行的基本要求与试点暂停与退出机制等进行了详细的说明。本次试点政策带动L3级以上自动驾驶商业化将进入加速期, 与之前试点应用政策相比有三大亮点: 一是范围更具普适性, 符合要求的的地级以上城市(含直辖市下辖区)均可申报试点, 标志着自动驾驶道路测试将逐步在全国范围内开展。二是创新组建联合体, 拓宽申报范围, 三是进一步对相关责任主体进行细化。推动我国L3级以上自动驾驶加速商业化。

### ● 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0.51%、0.01%、-0.51%。汽车板块的涨跌幅为3.89%, 涨跌幅排行位列30个行业中第2位, 小米汽车、特斯拉Cybertruck、智能网联汽车试点政策等方面消息催动汽车板块行情明显上扬。

从分子板块来看, 零部件、摩托车及其他、商用车、销售及服务等乘用车周涨跌幅分别为6.13%、5.13%、4.74%、3.23%、0.56%。

估值方面, 销售及服务等、零部件、摩托车及其他、乘用车、商用车市盈率分别为40.21x/28.06x/20.48x/20.08x/17.10x。零部件、摩托车及其他、乘用车、商用车、销售及服务等市净率分别为2.69x/2.17x/2.11x/1.79x/0.88x。

### ● 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、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、中熔电气、华纬科技、精锻科技、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

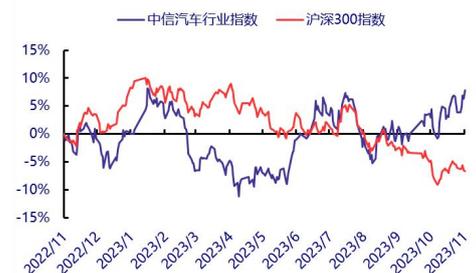
## 研究助理

秦智坤

✉: qinzhikun\_yj@chinastock.com.cn

## 行业数据

2023-11-17



资料来源: 同花顺 iFind, 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 2 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 .....	7
四、本周重点公司动态 .....	8
五、投资建议 .....	9
六、风险提示 .....	10

## 一、本周观点更新

11月17日，工信部、公安部、住建部、交通运输部四部委联合发布《关于开展智能网联汽车准入和上路通行试点工作的通知》，遴选具备量产条件的搭载自动驾驶功能（L3/L4）的智能网联汽车产品，开展准入试点；对取得准入的智能网联汽车产品，在限定区域内开展上路通行试点。通知对智能网联汽车生产企业的各项能力、产品的技术和测试验证要求、上路通行的基本要求与试点暂停与退出机制等进行了详细的说明，**重点内容包括**：1）企业应建立与智能网联汽车产品相适应的产品信息数据库；2）企业应建立用户告知机制，确保用户充分掌握智能网联汽车与传统汽车在操作、使用等方面的差异；3）自动驾驶系统应具备供安全员激活、退出等的专用操纵方式；4）试点使用主体应当在保障道路交通安全的前提下，为车辆上路通行购买机动车交通事故责任强制保险以及每车不低于五百万元人民币的交通事故责任保险；5）车辆发生道路交通事故的，试点汽车生产企业和试点使用主体应当在事故发生后2小时内将事故发生前至少15秒（或自动驾驶系统激活时刻，两者可取较晚时刻）和事故发生后至少5秒（或自动驾驶系统退出时刻，两者可取较早时刻）的视频信息上传至地方平台，并在事故发生之日起3个工作日内向公安机关交通管理部门提交事故自查报告和相关信息；6）试点暂停与退出的各种情况等。通知为自动驾驶行业发展提供了上层指引，消除了主机厂与消费者对自动驾驶政策层面的制约担忧，提升了行业研发投入自动驾驶技术的积极性，有望推动国内自动驾驶行业进入发展快车道。

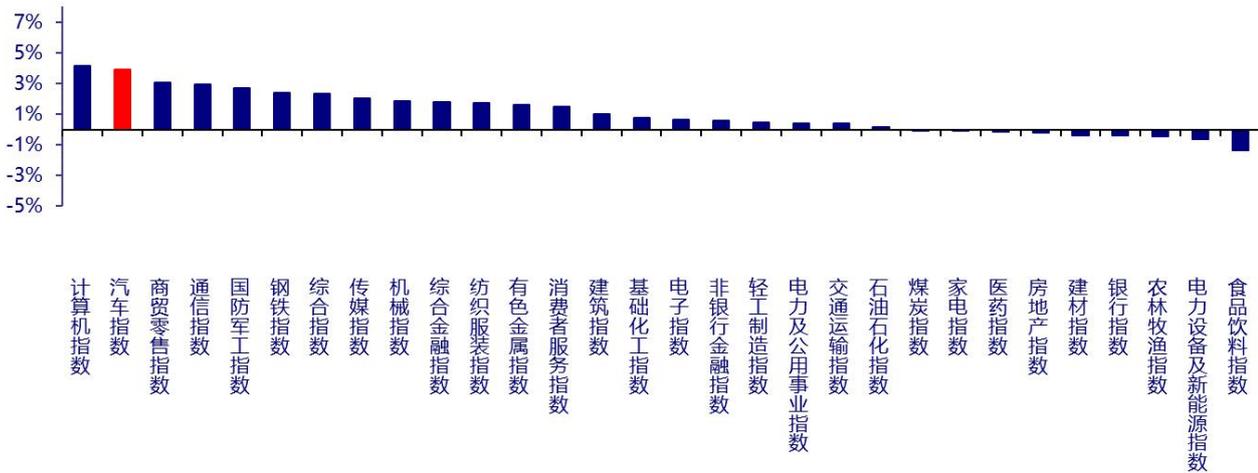
本次试点政策带动L3级以上自动驾驶商业化将进入加速期。我们认为本次政策的出台主要有**三方面的亮点**：1）相对此前在部分城市（北京、上海、广州、深圳、重庆等）的试点应用政策，本次政策范围更具普适性，符合要求的地级以上城市（含直辖市下辖区）均可申报试点，标志着自动驾驶道路测试将逐步在全国范围内开展。2）与此前试点略有不同，此次《通知》提出需由拟申报试点城市主管部门牵头，联合拟申报试点的汽车生产企业、使用主体组成联合体并制定申报方案，最终由四部委依据评估结果“择优录取”。因此，如何组建符合《通知》要求的联合体，是城市能否获准试点的关键。对于中小企业而言，短期内自动驾驶准入认证及潜在责任成本仍较高，规模化还有待观察。3）更加强调安全及责任认定。本次《通知》为应对试点实施过程中出现突发性事件，专门设置了应急处置要求，明确了暂停和退出机制的具体情形，以杜绝安全风险隐患。此外，更加明晰责任认定，进一步对相关责任主体进行细化。此次《通知》的出台，以试点形式推动L3、L4级别自动驾驶商业化落地。加速产业化、商业化落地。

## 二、行情回顾

### （一）本周汽车板块涨跌幅位居所有行业第2位，子板块中零部件表现最好

本周上证综指、深证成指和沪深300指数涨跌幅分别为0.51%、0.01%、-0.51%。汽车板块的涨跌幅为3.89%，涨跌幅排行位列30个行业中第2位，小米汽车、特斯拉Cybertruck、智能网联汽车试点政策等方面消息催化汽车板块行情明显上扬。个股情况来看，本周行业涨幅前五位的公司是威唐工业、江铃汽车、凯众股份、奥特佳、海马汽车，涨幅分别为45.68%、44.48%、26.78%、25.28%、23.22%，跌幅前五位的公司是天普股份、通达电气、北汽蓝谷、上海凤凰、腾龙股份，跌幅分别是-11.80%、-8.62%、-8.17%、-7.22%、-4.93%。

图 1: 本周汽车板块涨跌幅为 3.89%



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
300707.SZ	威唐工业	23.90	45.68%	201.16	5.02
000550.SZ	江铃汽车	21.79	44.48%	15.37	2.09
603037.SH	凯众股份	26.29	26.78%	52.20	4.33
002239.SZ	奥特佳	3.06	25.28%	129.91	1.95
000572.SZ	海马汽车	5.50	23.22%	-49.92	5.10

资料来源: 同花顺 iFinD, 中国银河证券研究院 (市盈率: 当年三季\*4/3; 市净率: 当年三季)

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
605255.SH	天普股份	18.41	-11.80%	80.35	2.99
603390.SH	通达电气	11.19	-8.62%	1,136.86	2.52
600733.SH	北汽蓝谷	7.30	-8.17%	-8.96	4.61
600679.SH	上海凤凰	9.15	-7.22%	106.90	2.19
603158.SH	腾龙股份	10.06	-4.93%	26.82	2.47

资料来源: 同花顺 iFinD, 中国银河证券研究院 (市盈率: 当年三季\*4/3; 市净率: 当年三季)

从分子板块来看, 零部件、摩托车及其他、商用车、销售及服务、乘用车周涨跌幅分别为 6.13%、5.13%、4.74%、3.23%、0.56%。

估值方面, 销售及服务、零部件、摩托车及其他、乘用车、商用车市盈率分别为 40.21x/28.06x/20.48x/20.08x/17.10x。零部件、摩托车及其他、乘用车、商用车、销售及服市净率分别为 2.69x/2.17x/2.11x/1.79x/0.88x。

**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	0.51%	1.18%
深证成指	0.01%	1.17%
沪深 300	-0.51%	-0.12%
整车	乘用车	0.56%
	商用车	4.74%
	零部件	6.13%
商用车(中信)	销售及服务	3.23%
	摩托车及其他	5.13%

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	10.76	1.18
深证成指	22.10	2.25
沪深 300	10.11	1.14
整车	乘用车	20.08
	商用车	17.10
	零部件	28.06
商用车(中信)	销售及服务	40.21
	摩托车及其他	20.48

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

## （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**

股票代码	股票名称	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(%)
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
605068.SH	明新旭腾	2023-11-23	7,800.00	16,254.00	8,414.00	51.77	16,254.00	16,214.00	99.75
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
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	43,366.75	43,200.90	99.62	43,366.75	43,229.30	99.68
601238.SH	广汽集团	2023-12-11	2,818.19	1,048,597.15	733,098.74	69.91	1,048,597.15	735,916.93	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	6,665.00	26.61	25,048.22	8,353.22	33.35
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	55,502.34	54,985.00	99.07	55,502.34	55,152.43	99.37
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
000625.SZ	长安汽车	2024-01-04	773.21	991,932.30	816,348.72	82.30	991,932.30	817,121.93	82.38
301488.SZ	豪恩汽电	2024-01-04	109.43	9,200.00	1,989.46	21.62	9,200.00	2,098.89	22.81
605228.SH	神通科技	2024-01-05	22.50	42,488.00	9,837.74	23.15	42,488.00	9,860.24	23.21
300926.SZ	博俊科技	2024-01-08	18,558.00	27,882.95	7,026.01	25.20	27,882.95	25,584.01	91.76
300928.SZ	华安鑫创	2024-01-08	2,564.24	8,000.00	4,405.00	55.06	8,000.00	6,969.24	87.12
605151.SH	西上海	2024-01-08	20.00	13,531.91	13,384.71	98.91	13,531.91	13,404.71	99.06
002363.SZ	隆基机械	2024-01-09	122.40	41,916.03	41,575.82	99.19	41,916.03	41,698.22	99.48
603949.SH	雪龙集团	2024-01-09	36.71	21,113.67	20,980.61	99.37	21,113.67	21,017.32	99.54
000800.SZ	一汽解放	2024-01-10	122.81	463,733.23	462,251.50	99.68	463,733.23	462,374.31	99.71
003033.SZ	征和工业	2024-01-11	5,656.00	8,175.00	2,409.13	29.47	8,175.00	8,065.13	98.66
605005.SH	合兴股份	2024-01-19	34,973.19	40,100.00	5,126.81	12.79	40,100.00	40,100.00	100.00
301499.SZ	维科精密	2024-01-22	178.19	13,825.49	3,278.18	23.71	13,825.49	3,456.37	25.00
601965.SH	中国汽研	2024-01-22	36.13	100,425.26	98,242.38	97.83	100,425.26	98,278.51	97.86
605228.SH	神通科技	2024-01-22	32,295.16	42,488.00	9,860.24	23.21	42,488.00	42,155.40	99.22
001260.SZ	坤泰股份	2024-02-19	300.00	11,500.00	2,875.00	25.00	11,500.00	3,175.00	27.61
002906.SZ	华阳集团	2024-02-19	4,628.10	52,401.06	47,747.10	91.12	52,401.06	52,375.20	99.95
600742.SH	一汽富维	2024-02-19	5,946.01	74,305.79	68,359.78	92.00	74,305.79	74,305.79	100.00
603190.SH	亚通精工	2024-02-19	1,051.95	12,000.00	3,000.00	25.00	12,000.00	4,051.95	33.77
605228.SH	神通科技	2024-02-19	132.90	42,488.00	42,155.40	99.22	42,488.00	42,288.30	99.53

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

股票代码	股票名称	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)	成交额 (万元)
002239.SZ	奥特佳	2023-11-17	3.37	3.06	10.13	3.37	30.00	101.10
002870.SZ	香山股份	2023-11-17	36.07	35.70	1.04	36.62	45.00	1,623.15
300733.SZ	西菱动力	2023-11-17	13.83	13.30	3.98	13.83	16.37	226.37
603922.SH	金鸿顺	2023-11-17	26.00	25.82	0.70	26.18	15.40	400.40
603922.SH	金鸿顺	2023-11-17	26.00	25.82	0.70	26.18	11.50	299.00
603922.SH	金鸿顺	2023-11-17	26.00	25.82	0.70	26.18	50.00	1,300.00
002870.SZ	香山股份	2023-11-16	35.16	36.14	-2.71	35.70	40.00	1,406.40
300707.SZ	威唐工业	2023-11-16	19.48	20.95	-7.02	23.90	35.00	681.80
300707.SZ	威唐工业	2023-11-16	19.48	20.95	-7.02	23.90	30.00	584.40
300707.SZ	威唐工业	2023-11-16	19.48	20.95	-7.02	23.90	35.00	681.80
300928.SZ	华安鑫创	2023-11-16	64.22	62.70	2.42	67.60	32.29	2,073.70
300928.SZ	华安鑫创	2023-11-16	64.22	62.70	2.42	67.60	20.56	1,320.27
601127.SH	赛力斯	2023-11-16	82.40	83.59	-1.42	82.40	50.00	4,120.00
603922.SH	金鸿顺	2023-11-16	25.85	25.85	0.00	25.82	78.00	2,016.30
002488.SZ	金固股份	2023-11-15	7.41	8.11	-8.63	8.17	80.00	592.80
002488.SZ	金固股份	2023-11-15	7.41	8.11	-8.63	8.17	91.00	674.31

002870.SZ	香山股份	2023-11-15	35.60	35.47	0.37	36.14	35.00	1,246.00
301160.SZ	翔楼新材	2023-11-15	33.50	41.80	-19.86	42.54	28.00	938.00
600818.SH	中路股份	2023-11-15	12.08	13.14	-8.07	12.50	67.20	811.78
002870.SZ	香山股份	2023-11-14	34.94	35.53	-1.66	35.47	35.00	1,222.90
301039.SZ	中集车辆	2023-11-14	10.40	10.39	0.10	10.52	24.40	253.75
300825.SZ	阿尔特	2023-11-13	13.00	15.29	-14.98	17.19	56.00	728.00
301007.SZ	德迈仕	2023-11-13	18.23	18.33	-0.55	18.45	50.00	911.50
301007.SZ	德迈仕	2023-11-13	15.00	18.33	-18.17	18.45	30.00	450.00
600818.SH	中路股份	2023-11-13	12.70	13.21	-3.86	13.38	320.00	4,064.00
600818.SH	中路股份	2023-11-13	12.00	13.21	-9.16	13.38	315.50	3,786.00
600818.SH	中路股份	2023-11-13	11.90	13.21	-9.92	13.38	184.80	2,199.12
601127.SH	赛力斯	2023-11-13	80.70	81.68	-1.20	80.70	2.50	201.75

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、四部委：L3/L4 级别智能网联汽车准入和上路通行试点工作开启

11月17日，工信部、公安部、住房和城乡建设部、交通运输部四部委发布《关于开展智能网联汽车准入和上路通行试点工作的通知》。通知提出，试点汽车生产企业应当细化完善智能网联汽车产品的准入测试与安全评估方案，经工业和信息化部、公安部确认后，在省级主管部门和车辆运行所在城市政府部门监督下，开展产品测试与安全评估工作。

资料来源：<https://auto.gasgoo.com/news/202311/18170370671C601.shtml>

#### 2、吉利计划释放沃尔沃汽车少量股份，仍将持有后者 78.7% 股份

据彭博社报道，浙江吉利控股集团（Zhejiang Geely Holding Group Co.）将出售价值约 41 亿瑞典克朗（约合 3.88 亿美元）的沃尔沃汽车（Volvo Car AB）股票，以回应投资者对该汽车制造商自由流通股有限的担忧。根据当地时间 11 月 16 日的声明，吉利将出售约 1 亿股沃尔沃汽车股票。据悉，吉利拥有沃尔沃汽车 82% 的股份。吉利表示，此次配售占沃尔沃汽车已发行股本的 3.4%，占吉利持股的 4.1%，进一步扩大了股东基础。高盛（Goldman Sachs）、法国巴黎银行（BNP Paribas）和 Skandinaviska Enskilda Banken AB 担任此次配售的联合协调人和账簿管理人。

资料来源：<https://auto.gasgoo.com/news/202311/17170370590C501.shtml>

#### 3、S&P Global Mobility：价格依然是全球电动汽车普及的主要痛点

据《美国汽车新闻》报道，S&P Global Mobility 的调研发现，全球市场对电动汽车的热情正在降温，而主要原因是电动汽车价格高企和充电问题。根据该公司 11 月 8 日发布的一份调研报告，价格是电动汽车全球普及的主要痛点。在 7,500 名受访者中，近一半的人认为电动汽车价格过高。《凯利蓝皮书》的数据显示，当该调研在 5 月开始时，美国电动汽车的平均交易价格为 55,488 美元，而汽车行业的平均价格为 48,528 美元。

资料来源：<https://auto.gasgoo.com/news/202311/16170370287C501.shtml>

#### 4、最新中国汽车保值率排行榜：纯电榜埃安登顶，比亚迪、理想并列混动榜第一

11月13日，J.D. Power（君迪）公布了 2023 中国汽车保值率风云榜。新能源领域，比亚迪与理想以 74.9% 的保值率并列混动品牌第一；广汽埃安排在纯电品牌的第一名。纯电榜单上，埃安以 75.7% 排名第一，随后分别是零跑、特斯拉、比亚迪、奇瑞新能源、吉利几何、哪吒、欧拉、小鹏汽车和上汽大众。混动榜单上，比亚迪、理想 1 年保值率均为 74.9% 并列第一，随后分别是进口大众、上汽大众、一汽大众、领克、长安、问界、吉利和沃尔沃。

资料来源：<http://www.gj.gov.cn/web/guest/bdzz/-/articles/18739369.shtml>

## 5、小米汽车正式公示

11月15日，工信部装备一司发布关于《道路机动车辆生产企业及产品公告》（第377批）和《享受车船税减免优惠的节约能源使用新能源汽车车型目录》（第五十六批）拟发布内容的公示，两款小米牌纯电动轿车出现在公示列表，公示期2023年11月16日-11月22日。外形上，汽车的车头部分有小米的Logo“MI”，车尾部有“xiaomi”字母标识，下方左侧为“北京小米”字样，车尾分别标注SU7和SU7Max/SU7Pro。小米SU7的长宽高分别为4997mm/1963mm/1455mm，轴距为3000mm，属于中大型轿车级别，尾部采用了贯穿式灯组。

资料来源：<https://www.163.com/dy/article/IJL8BQHU0530JPVV.html>

## 6、知行科技赴港 IPO 有望在本月落地

据路透社报道，两位知情人士透露，中国自动驾驶公司知行科技（iMotion Automotive Technology）计划于11月最后一周在中国香港进行首次公开募股（IPO），目标筹资1亿美元。知情人士表示，知行科技计划于12月第一周开始在香港证券交易所（HKEX）交易。但知情人士也指出，由于通胀率居高不下以及全球利率上升，全球金融市场仍然不太稳定，因此该公司的计划可能会发生变化。

资料来源：<https://www.wacarcar.cn/jishu/105345.html>

# 四、本周重点公司动态

**卡倍亿:向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书。**本次发行证券的种类为可转换为公司A股股票的可转债，该可转债及未来转换的A股股票将在深交所上市。本次拟发行的可转债募集资金总额不超过52,900.00万元（含52,900.00万元），扣除发行费用后计划全部用于湖北卡倍亿生产基地项目（25,000.00万元）、宁海汽车线缆扩建项目（20,000.00万元）、汽车线缆绝缘材料改扩建项目（7,900.00万元）。

**福田汽车:关于收购雷萨股份宣化工厂土地、厂房等资产暨关联交易的公告。**公司拟收购雷萨股份有限公司全资子公司河北雷萨重型工程机械有限责任公司持有的宣化工厂土地、厂房及公共设施等资产，交易价格为29,223.86万元（不含税），最终以经北汽集团备案的评估值为准。本次收购预计可冲抵雷萨股份对公司2023年及2024年到期的债务共计约2.8亿元。

**亚太股份:关于吸收合并全资子公司的公告。**公司于2023年11月13日召开的第八届董事会第十四次会议审议通过了《关于吸收合并全资子公司的议案》。根据公司经营发展需要，为进一步优化公司治理架构，降低管理成本，提高运营效率，公司拟吸收合并全资子公司杭州亚腾铸造有限公司。由于杭州亚腾系公司全资子公司，其财务报表已纳入公司合并报表范围内，本次吸收合并不会对公司的当期损益产生实质性影响，不会对公司财务状况、业务发展产生不利影响，也不会损害公司及股东的利益，符合公司未来发展需要。

**云意电气:关于回购公司股份的进展公告。**截至目前，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13,569,900股，约占公司总股本的比例为1.55%，最高成交价为6.55元/股，最低成交价为5.34元/股，成交总金额为79,996,912.00元（不含交易费用）。

**泰祥股份:关于重大资产重组实施的进展公告。**公司拟以支付现金方式，受让应氏家族持有及控制的宏马科技82.68%的股权，以及瑞鼎机电持有的宏马科技16.44%的股权。本次交易构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组。本次交易为现金交易，不涉及股份发行及募集配套资金的情况，不会导致上市公司控制权发生变化。

**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11月16日，公司通过集中竞价交易方式已累计回购公司股份10,802,824股，占公司当前总股本的比例为1.2533%，回购成交的最高价为29.48元/股，最低价为26.59元/股，已支付的总金额为人民币304,921,101.87元。

**巨一科技:关于股份回购实施结果的公告。**截至目前，公司本次股份回购期限已届满，回购方案已实施完成。公司通过上海证券交易所交易系统以集中竞价交易方式实际回购股份

1,813,651 股，占公司当前总股本 137,303,350 股的比例为 1.3209%，回购成交的最高价为 46 元/股，最低价为 30.64 元/股，支付的资金总额为人民币 78,943,455.48 元

**远东传动：关于远东转债赎回结果的公告。**截至 2023 年 11 月 9 日收市，“远东转债”尚有 17,639 张未转股，本次赎回数量为 17,639 张。“远东转债”的赎回价格为 100.23 元/张（含当期应计利息，当期年利率为 1.80%，且当期利息含税，扣税后的赎回价格以中登公司核准的价格为准）。本次赎回公司共计支付赎回款 1,767,956.97 元。

**冠盛股份：关于以集中竞价交易方式首次回购公司股份的公告。**2023 年 11 月 17 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首次回购 A 股普通股股票 115,900 股，占公司最近一次公告的总股本比例为 0.07%，回购的最高成交价格为人民币 22.69 元/股，最低成交价格为人民币 22.54 元/股，已支付的资金总金额为人民币 262.34 万元。

**万里扬：关于全资子公司参与投资创业投资基金的公告。**为进一步推动公司的产业发展，公司全资子公司万里扬企管公司于 2023 年 11 月 17 日与浙江德石、宁波东方、杭开控股、斯达电气签署了《合伙协议》。万里扬企管公司出资人民币 2,000 万元认购杭州德石德瀚健能创业投资合伙企业（有限合伙）的合伙份额，占合伙企业总认缴金额的 22.10%，成为合伙企业的有限合伙人。

## 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、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、中熔电气、华纬科技、精锻科技、拓普集团、旭升集团等。

### 重点推荐公司

股票代码	股票名称	EPS(元/股)			PE (X)			周涨跌幅	最新收盘价	投资评级
		2022A	2023E	2024E	2022A	2023E	2024E			
<b>整车环节：</b>										
601238.SH	广汽集团	0.78	1.28	1.51	14.34	7.82	6.63	0.40%	9.93	推荐
002594.SZ	比亚迪	5.71	10.26	14.47	45.00	23.07	16.36	-0.08%	236.76	推荐
000625.SZ	长安汽车	0.80	0.89	1.05	15.66	15.10	12.80	4.10%	16.51	推荐
601633.SH	长城汽车	0.91	1.20	1.51	31.41	21.39	17.00	-0.53%	27.94	推荐
<b>智能化零部件：</b>										
600741.SH	华域汽车	2.28	2.29	2.55	7.59	8.20	7.36	2.62%	17.63	推荐
603596.SH	伯特利	1.71	2.22	2.84	47.03	33.11	25.88	7.22%	79.79	推荐
002920.SZ	德赛西威	2.15	2.62	3.37	49.41	54.82	42.62	17.24%	138.20	推荐
300496.SZ	中科创达	1.77	2.27	3.04	59.69	33.73	25.19	9.50%	88.31	推荐
603786.SH	科博达	1.12	1.40	1.68	59.08	52.28	43.57	9.44%	75.94	推荐
600699.SH	均胜电子	0.29	0.51	0.76	48.76	34.14	22.91	6.39%	19.81	推荐
601799.SH	星宇股份	3.30	3.66	4.03	38.65	41.53	37.72	0.32%	143.96	推荐
<b>新能源零部件：</b>										
600563.SH	法拉电子	4.47	6.08	7.42	35.73	15.94	13.06	-0.83%	100.23	推荐
301031.SZ	中熔电气	2.32	3.72	5.41	70.24	30.47	20.95	0.75%	120.50	推荐
001380.SZ	华纬科技	0.87	1.61	2.39	37.19	21.14	14.24	-0.19%	36.11	推荐
300258.SZ	精锻科技	0.51	0.58	0.72	22.65	23.16	18.65	7.20%	14.14	推荐
601689.SH	拓普集团	1.54	2.11	2.71	37.97	35.13	27.35	4.43%	72.89	推荐
603305.SH	旭升集团	0.75	1.01	1.32	30.65	23.26	17.80	4.06%	22.80	推荐

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。

注：中科创达，精锻科技采用 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 3.89% .....4

## 表格目录

表 1: 本周汽车行业涨幅前五位个股 .....4  
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 .....5  
表 4: 汽车板块估值比较 .....5  
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 .....6

## 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