

自主品牌加速布局海外市场，寻找业务新增长点

核心观点:

● 本周观点更新

据乘联会数据，截止3月12日，今年以来全国乘用车市场累计零售309.4万辆，同比-19%，累计批发351.8万辆，同比-16%，需求仍略显疲软。但新能源车需求韧性显著强于大市，今年以来累计零售90.1万辆，同比+21%，累计批发102.7万辆，同比+21%。自3月初以来，地方政府与整车品牌齐发力，开展大力消费补贴及购车优惠等促进汽车消费，支撑车市过渡。近期比亚迪与经销商 Mobility Solutions 共同在约旦安曼举办品牌暨新车上市发布会，发布海豚、唐 EV、元 Plus、汉 EV 四款车型；哪吒汽车泰国生态智慧工厂近日正式在曼谷堪那耀区奠基，正式投产后产能可达2万台；3月15日，上汽集团宣布宁德-墨西哥国际自营航线首发启航，旗下运载量最大的汽车滚装船——安吉凤凰号搭载首批千辆 MG 品牌新车驶向墨西哥拉萨罗卡德纳斯港。自主品牌继续加速海外市场布局，凭借中国新能源汽车先发优势，寻找销量新的增长点，提升综合竞争力。

● 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0.63%、-1.44%、-0.21%。汽车板块的涨跌幅为-6.40%，涨跌幅排行位列30个行业中第29位，与上周保持一致。

从分子板块来看，商用车、乘用车、零部件、摩托车及其他、销售及服务周涨跌幅分别为-1.44%、-2.72%、-3.79%、-4.36%、-4.45%。

估值方面，销售及服务、摩托车及其他、零部件、商用车、乘用车市盈率分别为33.51x/31.66x/26.37x/26.16x/21.65x。摩托车及其他、零部件、乘用车、商用车、销售及服务的市净率分别为3.09x/2.43x/1.99x/1.67x/0.88x。

● 投资建议

整车端推荐广汽集团（601238.SH）、比亚迪（002594.SZ）、长安汽车（000625.SZ）、长城汽车等（601633.SH）；智能化零部件推荐华域汽车（600741.SH）、伯特利（603596.SH）、德赛西威（002920.SZ）、经纬恒润（688326.SH）、中科创达（300496.SZ）、科博达（603786.SH）、均胜电子（600699.SH）、星宇股份（601799.SH）等；新能源零部件推荐法拉电子（600563.SH）、菱电电控（688667.SH）、中熔电气（301031.SZ）、拓普集团（601689.SH）、旭升集团（603305.SH）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

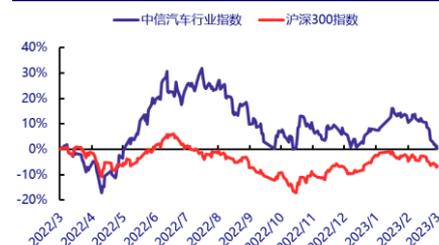
杨策

☎: 010-80927615

✉: yangce-yj@chinastock.com.cn

分析师登记编码: S0130520050005

行业数据



资料来源: 同花顺 iFinD, 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)			PB (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	1.07	1.28	21.48	10.02	8.38	-3.34%	10.72	推荐
002594.SZ	比亚迪	1.06	5.67	8.54	256.32	41.96	27.86	-2.15%	237.91	推荐
000625.SZ	长安汽车	0.47	0.82	0.89	32.63	14.00	12.90	-6.51%	11.48	推荐
601633.SH	长城汽车	0.73	0.91	1.2	66.65	29.11	22.08	-12.40%	26.49	推荐
智能化零部件:										
600741.SH	华域汽车	2.05	2.09	2.54	13.79	8.13	6.69	-1.90%	17.00	推荐
603596.SH	伯特利	1.24	1.43	1.9	56.35	44.90	33.79	-0.20%	64.20	推荐
002920.SZ	德赛西威	1.51	1.95	2.96	94.34	49.13	32.36	-8.77%	95.80	推荐
688326.SH	经纬恒润	1.62	2.17	2.41		58.61	52.78	-8.15%	127.19	推荐
300496.SZ	中科创达	1.52	1.7	3.06	90.90	64.11	35.62	8.66%	108.99	推荐
603786.SH	科博达	0.97	1.1	1.4	82.61	52.00	40.86	-1.58%	57.20	推荐
600699.SH	均胜电子	-2.74	0.33	0.51	-8.01	42.94	27.78	-1.67%	14.17	推荐
601799.SH	星宇股份	3.41	4.15	5.45	61.46	29.85	22.73	-7.12%	123.86	推荐
新能源零部件:										
600563.SH	法拉电子	3.69	6.13	7.93	62.95	24.14	18.66	1.43%	148.00	推荐
688667.SH	菱电电控	2.84	1.3	1.95	64.58	65.69	43.79	-8.22%	85.40	推荐
301031.SZ	中熔电气	1.36	2.35	3.72	125.28	62.13	39.25	-7.58%	146.00	推荐
601689.SH	拓普集团	0.93	1.54	2.29	57.42	34.68	23.32	-1.58%	53.40	推荐
603305.SH	旭升股份	0.92	1.01	1.54	53.96	33.34	21.86	0.63%	33.67	推荐

资料来源: 同花顺 iFinD, 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 29 位，子板块中商用车最为抗跌.....	2
2、个股大小非解禁、大宗交易一览.....	4
三、行业本周要闻.....	5
四、本周重点公司动态.....	7
五、投资建议.....	10
六、风险提示.....	11

一、本周观点更新

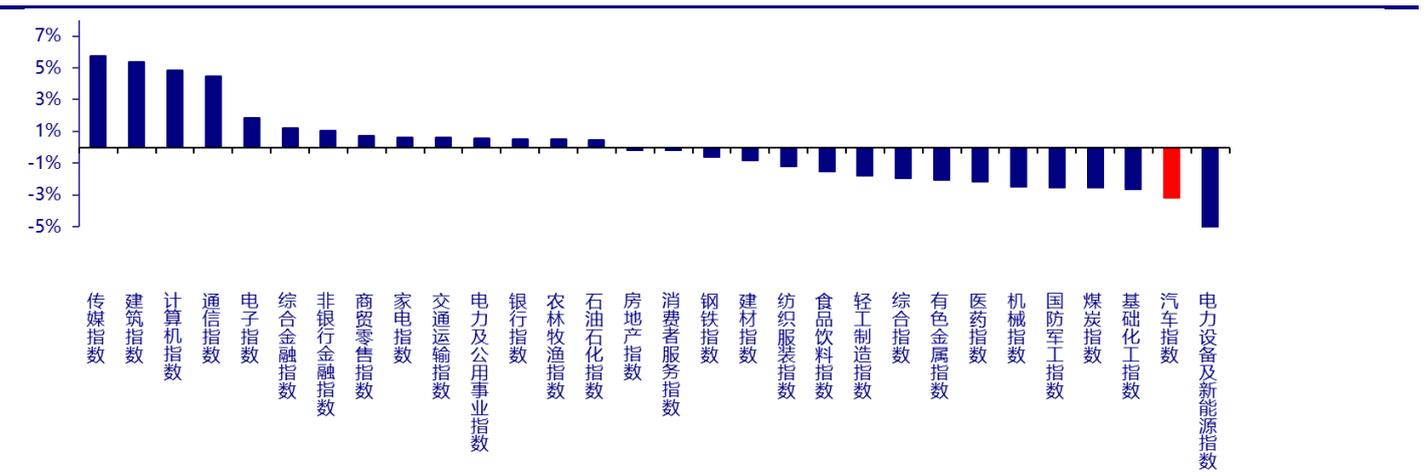
据乘联会数据，截止 3 月 12 日，今年以来全国乘用车市场累计零售 309.4 万辆，同比-19%，累计批发 351.8 万辆，同比-16%，需求仍略显疲软。但新能源车需求韧性显著强于大市，今年以来累计零售 90.1 万辆，同比+21%，累计批发 102.7 万辆，同比+21%。自 3 月初以来，地方政府与整车品牌齐发力，开展大力消费补贴及购车优惠等促进汽车消费，支撑车市过渡。近期比亚迪与经销商 Mobility Solutions 共同在约旦安曼举办品牌暨新车上市发布会，发布海豚、唐 EV、元 Plus、汉 EV 四款车型；哪吒汽车泰国生态智慧工厂近日正式在曼谷堪那耀区奠基，正式投产后产能可达 2 万台；3 月 15 日，上汽集团宣布宁德-墨西哥国际自营航线首发启航，旗下运载量最大的汽车滚装船——安吉凤凰号搭载首批千辆 MG 品牌新车驶向墨西哥拉萨罗卡德纳斯港。自主品牌继续加速海外市场布局，凭借中国新能源汽车先发优势，寻找销量新的增长点，提升综合竞争力。

二、行情回顾

1、本周汽车板块涨跌幅位居所有行业第 29 位，子板块中商用车最为抗跌

本周上证综指、深证成指和沪深 300 指数涨跌幅分别为 0.63%、-1.44%、-0.21%。汽车板块的涨跌幅为-6.40%，涨跌幅排行位列 30 个行业中第 29 位，与上周保持一致。个股情况来看，本周行业涨幅前五位的公司是 ST 曙光、朗博科技、凯龙高科、路畅科技、赛力斯，涨幅分别为 16.80%、14.52%、9.36%、7.56%、7.38%，跌幅前五位的公司是东箭科技、广东鸿图、正强股份、长城汽车、中捷精工，跌幅分别是-13.92%、-12.52%、-12.45%、-12.40%、-11.39%。

图 1: 本周汽车板块涨跌幅为-3.19%



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
600303.SH	ST 曙光	5.91	16.80%	-16.11	1.74

603655.SH	朗博科技	32.41	14.52%	306.81	6.60
300912.SZ	凯龙高科	29.08	9.36%	-31.46	3.39
002813.SZ	路畅科技	32.60	7.56%	819.23	9.97
601127.SH	小康股份	39.71	7.38%	-16.67	4.80

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位个股

证券代码	名称	最新收盘价	周涨跌幅	市盈率	市净率
300978.SZ	东箭科技	11.93	-13.92%	50.50	3.25
002101.SZ	广东鸿图	19.28	-12.52%	21.39	2.09
301119.SZ	正强股份	28.49	-12.45%	23.39	2.70
601633.SH	长城汽车	26.49	-12.40%	20.66	3.17
301072.SZ	中捷精工	22.48	-11.39%	113.33	3.02

资料来源: 同花顺 iFind, 中国银河证券研究院

从分子板块来看, 商用车、乘用车、零部件、摩托车及其他、销售及服务等周涨跌幅分别为-1.44%、-2.72%、-3.79%、-4.36%、-4.45%。

估值方面, 销售及服务、摩托车及其他、零部件、商用车、乘用车市盈率分别为 33.51x/31.66x/26.37x/26.16x/21.65x。摩托车及其他、零部件、乘用车、商用车、销售及服务等市净率分别为 3.09x/2.43x/1.99x/1.67x/0.88x。

表 3: 汽车板块区间涨跌幅统计

板块名称		周涨跌幅 (%)	月涨跌幅 (%)
上证综指		0.63	-0.89
深证成指		-1.44	-4.29
沪深 300 指数		-0.21	-2.72
整车	乘用车	-2.72	-9.48
	商用车	-1.44	-5.73
	零部件	-3.79	-11.83
零部件及其他	销售及服务	-4.45	-1.95
	摩托车及其他	-4.36	-8.80

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 A 股		10.91	1.32
深证 A 股		23.14	2.55
沪深 300		10.56	1.32
整车	乘用车	21.65	1.99
	商用车	26.16	1.67
零部件及其他	零部件	26.37	2.43

销售及服务	33.51	0.88
摩托车及其他	31.66	3.09

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

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 (%)
605088.SH	冠盛股份	2023-03-22	173.85	16,579.50	7,691.80	46.39	16,579.50	7,865.65	47.44
300825.SZ	阿尔特	2023-03-27	7,294.80	50,141.73	40,971.68	81.71	50,141.73	48,266.49	96.26
000800.SZ	一汽解放	2023-04-10	319,791.21	465,196.57	142,479.64	30.63	465,196.57	462,270.86	99.37
601127.SH	赛力斯	2023-04-17	32,738.10	149,727.91	116,989.81	78.13	149,727.91	149,727.91	100.00
688533.SH	上声电子	2023-04-19	200.00	16,000.00	3,800.00	23.75	16,000.00	4,000.00	25.00
600679.SH	上海凤凰	2023-04-24	472.09	51,529.43	29,471.34	57.19	51,529.43	29,943.43	58.11
603529.SH	爱玛科技	2023-04-24	279.72	57,470.00	14,617.40	25.43	57,470.00	14,897.12	25.92
688737.SH	中自科技	2023-04-24	312.20	8,603.50	4,602.18	53.49	8,603.50	4,914.38	57.12
605068.SH	明新旭腾	2023-04-27	20.00	16,660.19	5,650.19	33.91	16,660.19	5,670.19	34.03
002472.SZ	双环传动	2023-05-04	7,270.57	85,039.73	68,204.68	80.20	85,039.73	75,475.25	88.75
300825.SZ	阿尔特	2023-05-04	228.10	50,141.73	48,266.49	96.26	50,141.73	48,494.59	96.72
601633.SH	长城汽车	2023-05-04	394.39	848,655.88	613,250.08	72.26	848,655.88	613,644.47	72.31
300680.SZ	隆盛科技	2023-05-08	2,794.99	23,102.43	14,360.97	62.16	23,102.43	17,155.96	74.26
601633.SH	长城汽车	2023-05-12	56.91	848,655.88	613,644.47	72.31	848,655.88	613,701.38	72.31
603982.SH	泉峰汽车	2023-05-22	11,856.00	26,383.70	8,213.36	31.13	26,383.70	20,069.36	76.07
603950.SH	长源东谷	2023-05-26	14,346.11	23,152.20	8,806.09	38.04	23,152.20	23,152.20	100.00
002328.SZ	新朋股份	2023-06-01	52.50	77,177.00	56,516.29	73.23	77,177.00	56,568.79	73.30
002921.SZ	联诚精密	2023-06-05	78.00	13,164.18	10,647.31	80.88	13,164.18	10,725.31	81.47
600609.SH	金杯汽车	2023-06-05	21,853.34	131,120.06	109,266.71	83.33	131,120.06	131,120.06	100.00
601633.SH	长城汽车	2023-06-05	896.26	848,655.88	613,701.38	72.31	848,655.88	614,597.64	72.42
603178.SH	圣龙股份	2023-06-08	602.89	23,641.19	23,038.30	97.45	23,641.19	23,641.19	100.00
603982.SH	泉峰汽车	2023-06-09	4,225.92	26,383.70	20,069.36	76.07	26,383.70	24,295.28	92.08
837242.BJ	建邦科技	2023-06-09	12.00	6,213.60	3,346.07	53.85	6,213.60	3,358.07	54.04
601965.SH	中国汽研	2023-06-12	549.67	100,484.78	97,722.97	97.25	100,484.78	98,272.64	97.80
600418.SH	江淮汽车	2023-06-13	29,069.77	218,400.98	189,331.21	86.69	218,400.98	218,400.98	100.00
605133.SH	嵘泰股份	2023-06-13	65.67	16,218.90	4,000.00	24.66	16,218.90	4,065.67	25.07

资料来源: 同花顺 iFinD, 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)
601238.SH	广汽集团	2023-03-13	10.80	11.09	-2.62	10.80	391.78	4,231.19
601965.SH	中国汽研	2023-03-13	23.69	23.84	-0.63	23.69	55.60	1,317.21
603306.SH	华懋科技	2023-03-13	36.10	39.54	-8.70	39.58	11.00	397.10
000927.SZ	中国铁物	2023-03-14	2.99	3.03	-1.32	3.03	1,500.00	4,485.00

002516.SZ	旷达科技	2023-03-14	5.03	4.99	0.80	5.03	105.52	530.77
300391.SZ	长药控股	2023-03-14	9.09	9.34	-2.68	9.23	23.00	209.07
300428.SZ	立中集团	2023-03-14	21.72	26.49	-18.01	26.83	20.00	434.40
603306.SH	华懋科技	2023-03-14	36.30	39.58	-8.29	40.00	12.00	435.60
603926.SH	铁流股份	2023-03-14	8.67	9.63	-9.97	9.41	32.60	282.64
000927.SZ	中国铁物	2023-03-15	3.10	3.03	2.31	3.12	1,500.00	4,650.00
603926.SH	铁流股份	2023-03-15	8.47	9.41	-9.99	9.56	75.00	635.25
000927.SZ	中国铁物	2023-03-16	3.04	3.12	-2.56	3.07	1,500.00	4,560.00
300428.SZ	立中集团	2023-03-16	21.94	26.54	-17.33	25.75	18.00	394.92
603926.SH	铁流股份	2023-03-16	8.60	9.56	-10.04	9.31	25.00	215.00
000927.SZ	中国铁物	2023-03-17	3.11	3.07	1.30	3.13	1,500.00	4,665.00
002594.SZ	比亚迪	2023-03-17	237.91	234.79	1.33	237.91	1.00	237.91
002664.SZ	信质集团	2023-03-17	13.26	13.29	-0.23	13.26	43.50	576.81
300176.SZ	派生科技	2023-03-17	5.01	6.26	-19.97	6.24	188.98	946.80
600699.SH	均胜电子	2023-03-17	14.17	14.15	0.14	14.17	190.00	2,692.30

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、广汽冯兴亚：今后有必要在印度当地生产电动汽车

据广汽集团官方消息，3月11日晚，全国人大代表、广汽集团总经理冯兴亚在全国人大广东省代表团驻地采访间，以视频连线方式接受香港凤凰卫视采访以及来自泰国、尼日利亚、特立尼达和多巴哥、印度等国家记者的采访，就芯片问题、新能源汽车发展、国际化等内容进行交流。冯兴亚首先就芯片问题指出指出，在有需求的地方本土化生产，以及就近采购，一直以来都是汽车行业的一般规律。中国去年汽车产销2700多万辆，占全球的三分之一。中国对车规级芯片的需求量特别高，因此更加需要芯片在中国本土化生产，才能确保持续生产和经营。

资料来源：<https://auto.gasgoo.com/news/202303/13I70333745C501.shtml>

2、成都：到2025年，新能源汽车产量达25万辆

近日，《成都市促进新能源汽车产业发展的实施意见》正式发布。按照《意见》，到2025年，成都市新能源汽车产业竞争力明显增强，产业规模突破1500亿元，产量达到25万辆；力争新能源汽车保有量达到80万辆，公共领域车辆电动化比例达到80%；建成各类充换电站3000座、充电桩16万个。

资料来源：<https://auto.gasgoo.com/news/202303/13I70333804C501.shtml>

3、大众集团未来五年投资1800亿欧元，近七成用于电动汽车和软件

据外媒报道，3月14日，大众汽车集团表示，该集团将其五年支出计划提高到1800亿欧元（合1930亿美元），比上一轮投资计划高出13%，以挑战特斯拉在电动汽车领域的领导地位。据悉，其中近70%的投资将用于电动汽车和软件，而上一轮投资计划中这一比例为

56%。

资料来源：<https://auto.gasgoo.com/news/202303/15170333966C601.shtml>

4、合肥：个人消费者购买新能源汽车，最高补贴 5000 元

3 月 15 日，合肥发布《关于申报 2023 年促进新能源汽车消费补助政策的通知》（以下简称“《通知》”），以此来落实之前发布的 2023 年《合肥市“提信心拼经济”若干政策措施》中的第 3 条政策“促进新能源汽车消费补助”。据了解，政策的执行时间为 2023 年 2 月 4 日至 6 月 30 日，线上申报时间为 2023 年 3 月 15 日至 7 月 31 日，逾期未申报视为自动放弃。具体来看《通知》的申报范围，自 2023 年 2 月 4 日至 6 月 30 日个人消费者报废或出售本人名下在合肥市注册登记且符合相关标准的非营运性乘用车，并且在合肥市市场监督管理部门注册的汽车销售机构购买非营运性新能源乘用车新车，需取得合肥市汽车销售机构开具的《机动车销售统一发票》，给予每辆车不超过 5000 元的财政补贴。

资料来源：<https://auto.gasgoo.com/news/202303/15170334056C501.shtml>

5、北京石景山区将发放千万元购车消费券，最高补贴 8000 元

3 月 15 日，北京市石景山区宣布，在 3 月 16 日至 3 月 31 日期间，将开启购车优惠活动，面向石景山区购车的消费者投放千万元专属消费券。在活动期间，石景山将通过“建行生活”APP 平台中的“石景山区政府购车消费券”专区发放消费券，消费者凭券在石景山区内指定汽车销售企业购车，即可享受优惠补贴。具体优惠金额为，消费者购买 10 万元(含)-20 万元以下车辆，每台车可领补贴 2000 元；购买 20 万元(含)-50 万元以下车辆，每台车可领补贴 5000 元；购买 50 万元(含)以上车辆，每台车可领补贴 8000 元。

资料来源：<https://auto.gasgoo.com/news/202303/15170334084C108.shtml>

6、宁德时代“锂矿返利”计划相关协议最快月底达成

据财联社报道，接近宁德时代的业内人士透露，宁德时代“锂矿返利”计划正在稳步推进中，目前与相关主机厂的协议签署已进入实际性阶段，预计最快 3 月底达成。根据之前的报道，宁德时代的这一计划面向理想、蔚来、华为、极氪等多家战略客户，核心条款是：在未来三年里，一部分动力电池的碳酸锂价格以 20 万元/吨结算。与此同时，签署这项合作协议的车企，需要将约 80% 的电池采购量承诺给宁德时代。

资料来源：<https://auto.gasgoo.com/news/202303/15170334088C501.shtml>

7、山东：2025 年建成公共领域充换电站 8000 座

3 月 16 日消息，山东省能源局于近日发布《山东省能源绿色低碳高质量发展三年行动计划（2023—2025 年）》（以下简称“《行动计划》”）和《山东省能源绿色低碳高质量发展 2023 年重点工作任务》，来加快推动山东省能源绿色低碳的发展。山东省要坚持车站联动、适度超前，围绕氢燃料电池汽车推广应用，持续优化加氢站规划布局，着力推动油气电氢综合能源站建设，到 2025 年，建成公共领域充换电站保有量 8000 座、各类充电桩保有量 40 万台、加氢站 40 座以上。

资料来源：<https://auto.gasgoo.com/news/202303/16170334223C108.shtml>

四、本周重点公司动态

新泉股份：2022 年度业绩快报公告。公司预计 2022 年度实现营业收入 6,946,694,968.78 元，同比+50.60%。公司预计 2022 年实现归属于母公司所有者的净利润为 470,751,984.37 元，同比+65.75%。公司预计 2022 年度归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润预计为 463,353,462.12 元，同比+80.53%。

爱玛科技：2022 年度业绩快报公告。公司预计 2022 年度实现营业收入 2,080,221.30 万元，同比+35.09%。公司预计 2022 年实现归属于母公司所有者的净利润为 184,515.91 万元，同比+177.89%。公司预计 2022 年度归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润预计为 175,999.35 万元，同比+185.61%。

常熟汽饰：关于收到客户产品项目定点通知函的公告。公司于近期收到国内某知名新能源主机厂（限于保密协议，无法披露其名称，以下简称“客户”）的《定点通知函》，公司成为客户的乘用车门板总成供应商，将为客户开发、生产乘用车门板总成产品。本次定点的客户乘用车门板总成项目为新能源汽车项目，项目预计从 2024 年开始，预计生命周期总金额为人民币 3.8 亿元左右。公司于近期收到大众汽车（安徽）有限公司（以下简称“大众安徽”）的《定点通知函》，公司成为大众安徽的乘用车门板总成供应商，将为大众安徽开发、生产乘用车门板总成产品。本次定点的大众安徽乘用车门板总成项目为大众安徽的新能源汽车平台型项目，项目预计从 2025 年开始，预计生命周期总金额为人民币 4.0 亿元左右。客户项目预计 2024 年开始，大众安徽项目预计 2025 年开始，不会对公司本年度业绩产生重大影响。

文灿股份：关于获得大型一体化车身结构件定点的公告。公司子公司雄邦压铸（南通）有限公司（以下简称“江苏雄邦”）于近日收到某头部新能源汽车主机厂的通知，江苏雄邦被确定为其一体化车身结构件的供应商，为其提供含前后和侧围一体式大铸件在内一共 8 个车身铝压铸结构件。项目预计 2024 年下半年开始量产，项目生命周期四年，预计项目周期内销 2/3 售总金额 4.5 亿元到 5 亿元；同时本次定点设计产品为客户新生产平台产品，不排除后续该平台其他新开发车型共同使用产品的可能性。

广东鸿图：2022 年度业绩快报。公司预计 2022 年度实现营业收入 6,671,746,660.09 元，同比+11.13%。公司预计 2022 年实现归属于母公司所有者的净利润为 465,008,941.56 元，同比+54.98%。公司预计 2022 年度归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润预计为 359,177,803.36 元，同比+28.59%。

联诚精密：关于拟收购山东三起汽车配件有限公司 100% 股权的公告。为推动公司业务发展，加快公司在大型铝合金压铸件、新能源汽车零部件及汽车轻量化领域的布局，增强公司综合竞争力，公司拟以自有资金收购山东三起汽车配件有限公司（以下简称“山东三起”或“标的公司”）100% 股权，交易价格为人民币 7,589 万元。本次交易完成后，公司将持有山东三起 100% 股权，山东三起成为公司全资子公司。

亚太股份：2022 年度业绩快报。公司预计 2022 年度实现营业收入 3,761,236,747.10 元，同比+3.60%。公司预计 2022 年实现归属于母公司所有者的净利润为 66,676,302.69 元，同比+51.87%。公司预计 2022 年度归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润预计为 34,420,054.16 元，同比+299.36%。

英利汽车：关于子公司获得新能源乘用车零部件项目定点的公告。 本公司全资子公司上海鸿汉英利汽车部件有限公司（以下简称“上海鸿汉”）近期收到客户通知，上海鸿汉成为某北美知名新能源品牌主机厂某车型仪表板横梁产品的配套供应商。本次项目预计从 2023 年逐步开始量产，生命周期约为 5 年，生命周期总销售金额约为人民币 3.24 亿元。2 本公司全资子公司合肥英利汽车零部件有限公司（以下简称“合肥英利”）近期收到客户通知，合肥英利成为某头部品牌主机厂两款车型冲焊件、车门防撞杆、车门防撞梁等 14 种汽车零部件产品的配套供应商。本次项目预计从 2025 年逐步开始量产，生命周期约为 7 年，生命周期总销售金额约为人民币 14.81 亿元。

长源东谷：关于收到某车企开发定点通知书的公告。 公司近期收到目前国内某知名新能源汽车客户（基于保密协议，无法披露其名称，以下简称“该客户”）的《开发定点通知书》，选择公司作为其“连接器壳体”零件供应商，具体型号产品的供应时间、价格以及数量均以双方签订的供应协议或销售订单为准。

飞龙股份：关于定点项目取得进展的公告。 公司与某国际知名汽车公司（基于双方保密协议约定，不便披露客户具体名称）签订了《产品开发协议》，已进行多轮技术交流、送样、试验并准备小批量供货。根据该协议及进展状况，公司成为该客户某电子水泵项目单独供应商，生命周期内预计销售收入 3.6 亿元。

飞龙股份：2022 年度向特定对象发行 A 股股票募集说明书。 本次募集资金总额不超过 78,000.00 万元（含发行费用）。公司本次发行股份募集资金拟用于河南飞龙（芜湖）汽车零部件有限公司年产 600 万只新能源电子水泵项目（28,600.00 万元）、郑州飞龙汽车部件有限公司年产 560 万只新能源热管理部件系列产品项目（27,149.00 万元）、补充流动资金项目（5,800.00 万元）。

宁波方正：关于拟与鹰潭高新技术产业开发区管理委员会签署关于兴办锂电池精密结构件生产项目合同书的公告。 为持续推进公司的总体发展战略，进一步完善和加强公司业务的全国性布局，公司拟与鹰潭高新技术产业开发区管理委员会签署《关于兴办锂电池精密结构件生产项目合同书》，授权江西方正正在当地建设锂电池精密结构件生产项目。项目规划占地一期约 40.38 亩，二期约 27.5 亩。

同力股份：2023 年股票期权激励计划（草案）。 本激励计划向激励对象拟授予的股票期权数量合计 10,000,000 份，约占本激励计划公告日公司股本总额 452,525,000 股的 2.21%。其中：首次授予 8,000,000 份，占本激励计划授予总量的 80%，约占本激励计划公布时公司股本总额的 1.77%；预留 2,000,000 份，占本激励计划授予总量的 20%，约占本激励计划公告时公司股本总额的 0.44%。本激励计划首次授予的激励对象共计 12 人，约占截至 2022 年 6 月 30 日公司员工总数 704 人的 1.70%，包括公司公告本激励计划时在公司任职的董事、高级管理人员或核心员工，不含独立董事。

鹏翎股份：2022 年度向特定对象发行股票并在创业板上市上市公告书。 1、发行数量：90,584,415 股 2、发行价格：3.08 元/股 3、募集资金总额：人民币 278,999,998.20 元 4、募集资金净额：人民币 272,004,352.57 元

东安动力：关于与北汽福田汽车股份有限公司签订《产权交易合同》的公告。 公司与北汽福田汽车股份有限公司（以下简称“福田汽车”）签订《产权交易合同》，收购福田汽车

持有的全资子公司北京智悦发动机有限公司 60%股权（标的股权），收购价格为 34227.84 万元。

湘油泵：向不特定对象发行 A 股可转换公司债券预案（修订稿）。公司本次向不特定对象发行可转换公司债券募集资金总额不超过 57,739.00 万元（含本数），扣除发行费用后拟用于年产 350 万台新能源电子泵智能制造项目（21,500.00 万元）、高效节能无刷电机项目（16,100.00 万元）、企业技术中心升级项目（6,139.00 万元）、补充流动资金项目（14,000.00 万元）。

福立旺：向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书（修订稿）。本次向不特定对象发行可转换公司债券的募集资金总额不超过 70,000.00 万元（含 70,000.00 万元），扣除发行费用后的募集资金净额将用于投入南通精密金属零部件智能制造项目（70,000.00 万元）。

诺力股份：关于全资子公司收到中标通知书的公告。公司全资子公司无锡中鼎集成技术有限公司（以下简称“中鼎集成”）收到并回函确认了曲靖亿纬锂能有限公司签发的《定点通知书》（即中标通知书），确定中鼎集成中标“39QJ-物流线制造项目”。项目中标总金额为 45,230 万元（以最终合同签订金额为准）。

拓普集团：关于签署战略合作框架协议的公告。2023 年 3 月 16 日，宁波拓普集团股份有限公司（以下简称“公司”）与上海蔚来汽车有限公司（以下简称“蔚来”）签署了《战略合作框架协议》（以下简称“本协议”）。双方本着互惠互利、实现双赢的目标，在平等自愿的前提下希望就新能源汽车零部件产品的研发、制造和供应建立战略合作关系，成为长久、稳定、共赢的战略合作伙伴。框架协议的主要内容 1、双方在支持蔚来供应链近地化、低碳化、数字透明化以及全球化四大维度进行深度合作，实现在蔚来合肥工厂周边的供应支持，开展在低碳材料利用及供应链降碳的实质性落地，建立透明、开放、公允的数字化供应链协同，同时在全球范围内进行业务合作支持双方的全球业务健康发展。2、现阶段针对双方合作的底盘系统、车身轻量化、热管理系统、内外饰系统和 NVH 减震系统等产品展开多维度的全方位战略合作。在智能座舱部件、空气悬架系统和智能驾驶系统等产品进行全方位的合作探讨。3、深化沟通渠道，定期开展技术交流，共同打造行业领先的工艺和质量水准。4、在品牌推广、产品营销、技术提升、质量培育、客户服务、人才培养等各个方面共同探讨和推进进一步广泛和深化的合作。5、针对底盘系统、车身轻量化、热管理系统、内外饰系统、NVH 减震系统、智能座舱部件、空气悬架系统和智能驾驶系统等产品，双方均应秉承供应链生命周期全透明的角度，在成本、库存、质量、生产过程等维度实现数据透明与共享；互相协作完成数字化系统及工具的适用与互通。6、双方团队建立定期沟通机制并提供充足的资源支持，便于双方合作的相互促进，运筹战略协议事宜确保战略落地。7、本协议有效期限为五年，双方协商一致后可续签本协议。

福耀玻璃：2022 年年度报告摘要。本报告期公司合并实现营业收入人民币 2,809,875.42 万元，比上年同期增长 19.05%；实现利润总额人民币 557,910.57 万元，比上年同期增长 46.09%，实现归属于上市公司股东的净利润人民币 475,559.55 万元，比上年同期增长 51.16%；实现每股收益人民币 1.82 元，比上年同期增长 47.97%。

文灿股份：关于签订设备采购框架协议的公告。为了满足公司客户的产能需求，保障公司募投项目的顺利实施，持续深化战略伙伴的合作关系，文灿集团股份有限公司（以下简称

公司)与力劲科技集团有限公司(以下简称力劲科技,股票代码:0558.HK)子公司深圳领威科技有限公司在2023年3月16日签订《设备采购框架协议》(以下简称本协议),向其采购公司定制的大吨位压铸机38台:冷室压铸机自动单元岛38台(套),其中(型号)9000T三台、7000T一台、6000T四台、4500T八台、3500T六台、2800T十一台、2200T3/5五台。

钧达股份:2022年年度报告摘要。报告期内,公司实现营业收入115.95亿元,同比增长304.95%,净利润8.21亿元,同比增长710.81%。归属于上市公司股东的净利润为7.17亿元,同比增长501.34%。截止2022年12月31日,公司总资产为94.89亿元,同比增长57.76%;归属于上市公司股东的所有者权益为10.51亿元,同比增长4.89%。

伯特利:关于新增与境外整车厂签署供货合同的公告。2023年3月15日,公司全资子公司芜湖伯特利墨西哥有限责任公司(WBTLDESALTILLO,S.DER.L.DEC.V.)(以下简称“伯特利墨西哥公司”)与北美某著名整车厂(限于保密协议,无法披露其名称,以下简称“整车厂”、“客户”)新签署关于某一平台项目,包含铸铝前转向节、铸铝后转向节产品的4份供货合同。项目产品供货地点为客户北美工厂。伯特利墨西哥公司与客户的供货模式均为独家供货,双方按供货合同约定的供货数量和产品定义,伯特利墨西哥公司执行整件出货,客户按其工厂需求负责物流计划,伯特利墨西哥公司与客户的贸易方式为FCA。合同生效时间为2023年3月15日,项目产品自2025年全面开始批量供货,公司根据合同约定按100%份额供货。伯特利预测本次签署的全部供货车型单年度最高产量约30万辆。依据签署的供货合同中约定的预测单日需求汽车产量、每年实际排产预测天数和合同约定的项目产品单价,项目车型的生命周期内(2025年-2031年)产品销售收入累计预计约31亿元人民币。

五、投资建议

整车端推荐广汽集团(601238.SH)、比亚迪(002594.SZ)、长安汽车(000625.SZ)、长城汽车等(601633.SH);智能化零部件推荐华域汽车(600741.SH)、伯特利(603596.SH)、德赛西威(002920.SZ)、经纬恒润(688326.SH)、中科创达(300496.SZ)、科博达(603786.SH)、均胜电子(600699.SH)、星宇股份(601799.SH)等;新能源零部件推荐法拉电子(600563.SH)、菱电电控(688667.SH)、中熔电气(301031.SZ)、拓普集团(601689.SH)、旭升股份(603305.SH)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	1.07	1.28	21.48	10.02	8.38	-3.34%	10.72	推荐
002594.SZ	比亚迪	1.06	5.67	8.54	256.32	41.96	27.86	-2.15%	237.91	推荐
000625.SZ	长安汽车	0.47	0.82	0.89	32.63	14.00	12.90	-6.51%	11.48	推荐
601633.SH	长城汽车	0.73	0.91	1.2	66.65	29.11	22.08	-12.40%	26.49	推荐
智能化零部件:										
600741.SH	华域汽车	2.05	2.09	2.54	13.79	8.13	6.69	-1.90%	17.00	推荐
603596.SH	伯特利	1.24	1.43	1.9	56.35	44.90	33.79	-0.20%	64.20	推荐
002920.SZ	德赛西威	1.51	1.95	2.96	94.34	49.13	32.36	-8.77%	95.80	推荐

688326.SH	经纬恒润	1.62	2.17	2.41		58.61	52.78	-8.15%	127.19	推荐
300496.SZ	中科创达	1.52	1.7	3.06	90.90	64.11	35.62	8.66%	108.99	推荐
603786.SH	科博达	0.97	1.1	1.4	82.61	52.00	40.86	-1.58%	57.20	推荐
600699.SH	均胜电子	-2.74	0.33	0.51	-8.01	42.94	27.78	-1.67%	14.17	推荐
601799.SH	星宇股份	3.41	4.15	5.45	61.46	29.85	22.73	-7.12%	123.86	推荐
新能源零部件:										
600563.SH	法拉电子	3.69	6.13	7.93	62.95	24.14	18.66	1.43%	148.00	推荐
688667.SH	菱电电控	2.84	1.3	1.95	64.58	65.69	43.79	-8.22%	85.40	推荐
301031.SZ	中熔电气	1.36	2.35	3.72	125.28	62.13	39.25	-7.58%	146.00	推荐
601689.SH	拓普集团	0.93	1.54	2.29	57.42	34.68	23.32	-1.58%	53.40	推荐
603305.SH	旭升股份	0.92	1.01	1.54	53.96	33.34	21.86	0.63%	33.67	推荐

资料来源: 同花顺 iFinD, 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、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。

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，并不构成对客户的具体投资建议，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

程曦 0755-83471683 chengxi-yj@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：唐嫚玲 010-80927722 tangmanling-bj@chinastock.com.cn