

上海车展开幕在即，热门车型集体亮相有望提振消费情绪

核心观点：

● 本周观点更新

2023年上海国际车展将于4月18号拉开帷幕，包括比亚迪仰望U8、U9、腾势N7；吉利极氪X、银河L7；长安阿维塔E12、深蓝S7；长城魏派蓝山、蔚来ES8换代、小鹏G6、理想W01等在内的自主品牌和新势力产品以及奥迪A6 e-tron、大众ID.7、别克E5等合资品牌车型将集体亮相，汽车市场关注度将获得提振。新能源车市场竞争进入白热化阶段，自主品牌产品迭代加快，本次车展将成为自主品牌展现自身制造能力和产品底蕴的重要窗口，为后续品牌形象向上突围奠定基础。国际车企蓄势夺回市场地位，势必进一步加快新能源转型，消费者对合资品牌新车型充满期待。整体来看，上海车展作为自主品牌和合资品牌发布今年核心新能源产品的关键时点，热门车型发布和老旧车型促销共振有望提振消费情绪，助力车市销量复苏。

● 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0.32%、-1.40%、-0.76%。汽车板块的涨跌幅为-1.50%，涨跌幅排行位列30个行业中第20位，较上周明显回升。

从分子板块来看，摩托车及其他、销售及服务、乘用车、商用车、零部件周涨跌幅分别为0.32%、-0.42%、-0.96%、-1.29%、-2.16%。

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33.59x/28.21x/26.64x/25.07x/21.94x。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3.15x/2.42x/1.99x/1.71x/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

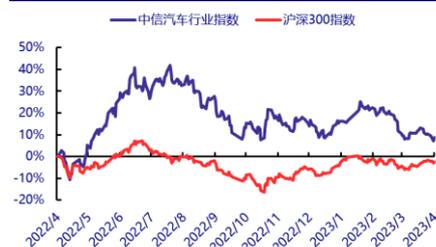
杨策

☎：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)			PE (X)			周涨跌幅	最新收盘价	投资评级
		2021A	2022A/E	2023E	2021A	2022A/E	2023E			
整车环节:										
601238.SH	广汽集团	0.72	0.78	1.28	21.48	14.15	8.63	-0.18%	11.04	推荐
002594.SZ	比亚迪	1.06	5.71	10.53	256.32	43.09	23.37	-1.29%	246.06	推荐
000625.SZ	长安汽车	0.47	0.82	0.89	32.63	14.57	13.43	0.93%	11.95	推荐
601633.SH	长城汽车	0.73	0.91	1.2	66.65	30.42	23.07	1.50%	27.68	推荐
智能化零部件:										
600741.SH	华域汽车	2.05	2.09	2.54	13.79	7.95	6.54	-1.25%	16.61	推荐
603596.SH	伯特利	1.24	1.71	2.24	56.35	39.06	29.82	2.55%	66.80	推荐
002920.SZ	德赛西威	1.51	2.15	2.92	94.34	51.16	37.67	-6.15%	110.00	推荐
688326.SH	经纬恒润	1.62	2.17	2.41		62.01	55.84	-5.27%	134.57	推荐
300496.SZ	中科创达	1.52	1.77	3.06	90.90	57.06	33.01	-15.51%	101.00	推荐
603786.SH	科博达	0.97	1.1	1.4	82.61	54.53	42.84	1.42%	59.98	推荐
600699.SH	均胜电子	-2.74	0.29	0.51	-8.01	52.14	29.65	0.73%	15.12	推荐
601799.SH	星宇股份	3.41	3.3	3.66	61.46	36.13	32.57	-0.25%	119.22	推荐
新能源零部件:										
600563.SH	法拉电子	3.69	4.47	6.08	62.95	32.41	23.83	1.39%	144.88	推荐
688667.SH	菱电电控	2.84	1.3	1.95	64.58	63.39	42.26	-3.52%	82.41	推荐
301031.SZ	中熔电气	1.36	2.35	3.72	125.28	59.30	37.46	7.01%	139.35	推荐
601689.SH	拓普集团	0.93	1.54	2.29	57.42	38.19	25.69	-0.32%	58.82	推荐
603305.SH	旭升集团	0.92	1.1	1.54	53.96	22.48	16.06	-1.82%	24.73	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 20 位，子板块中摩托车及其他表现最好.....	2
2、个股大小非解禁、大宗交易一览.....	4
三、行业本周要闻.....	6
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

2023 年上海国际车展将于 4 月 18 号拉开帷幕，包括比亚迪仰望 U8、U9、腾势 N7；吉利极氪 X、银河 L7；长安阿维塔 E12、深蓝 S7；长城魏派蓝山、蔚来 ES8 换代、小鹏 G6、理想 W01 等在内的自主品牌和新势力产品以及奥迪 A6 e-tron、大众 ID.7、别克 E5 等合资品牌车型将集体亮相，汽车市场关注度将获得提振。新能源车市场竞争进入白热化阶段，自主品牌产品迭代加快，本次车展将成为自主品牌展现自身制造能力和产品底蕴的重要窗口，为后续品牌形象向上突围奠定基础。国际车企蓄势夺回市场地位，势必进一步加快新能源转型，消费者对合资品牌新车型充满期待。整体来看，上海车展作为自主品牌和合资品牌发布今年核心新能源产品的关键时点，热门车型发布和老旧车型促销共振有望提振消费情绪，助力车市销量复苏。

表 1：2023 年上海车展部分高竞争力新能源车型

自主品牌			造车新势力			
车企	品牌	车型	车企	品牌	车型	
比亚迪	仰望	U9、U8	蔚来		ES8、EC6、ES6 换代，ET5 猎装版	
	F 品牌	SF		小鹏		G6 (F30)
	腾势	N7			理想	
吉利	极氪	极氪 X、CS1e	零跑		B11	
	银河	L7、E8 (E171)	集度		Robo-1	
长城	魏派	蓝山	金康新能源	问界	M9	
	哈弗	枭龙 MAX、如歌	合资品牌			
长安	阿维塔	E12	车企	品牌	车型	
	深蓝	S7	大众	奥迪	A6 e-tron	
上汽通用五菱	诸葛智能	CD701	大众	大众	ID.7	
	宝骏	Yep	通用	别克	E5、E4	
奇瑞	星纪元	E03、E0Y、EH3	丰田		Bz3	
	iCar	S56	本田		N2	
广汽	埃安	Hyper GT	宝马		iVision Dec	
一汽	红旗	E001、E202、E702	沃尔沃		EX90	
东风	岚图	追光				
东风小康	猛士	猛士 917				
北汽蓝谷	蓝电	蓝电 E5				
	极狐	N50				

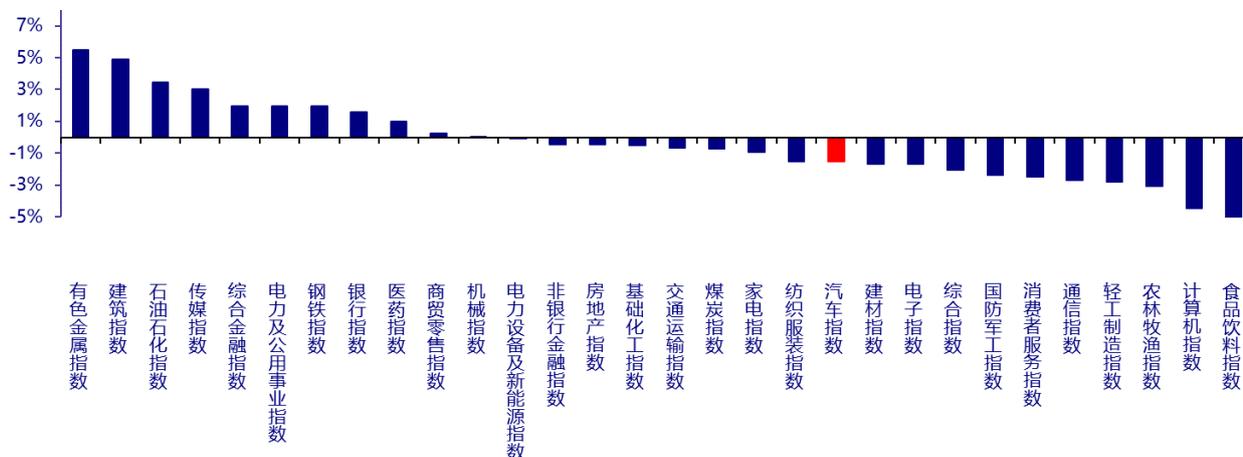
资料来源：NE 时代，中国银河证券研究院整理

二、行情回顾

1、本周汽车板块涨跌幅位居所有行业第 20 位，子板块中摩托车及其他表现最好

本周上证综指、深证成指和沪深 300 指数涨跌幅分别为 0.32%、-1.40%、-0.76%。汽车板块的涨跌幅为-1.50%，涨跌幅排行位列 30 个行业中第 20 位，较上周明显回升。个股情况来看，本周行业涨幅前五位的公司是中集车辆、春风动力、海泰科、银轮股份、越博动力，涨幅分别为 32.29%、11.57%、7.09%、7.06%、6.00%，跌幅前五位的公司是旭升集团、凯龙高科、威孚高科、艾可蓝、德宏股份，跌幅分别是-30.12%、-16.04%、-15.76%、-10.44%、-8.74%。

图 1: 本周汽车板块涨跌幅为-1.50%



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
301039.SZ	中集车辆	13.93	32.29%	25.14	2.21
603129.SH	春风动力	137.85	11.57%	24.65	4.57
301022.SZ	海泰科	31.57	7.09%	28.91	2.26
002126.SZ	银轮股份	14.55	7.06%	30.07	2.53
300742.SZ	越博动力	9.01	6.00%	-8.23	102.64

资料来源: 同花顺 iFinD, 中国银河证券研究院

表 3: 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
603305.SH	旭升股份	24.73	-30.12%	32.91	4.11
300912.SZ	凯龙高科	19.31	-16.04%	-20.89	2.25
000581.SZ	威孚高科	17.05	-15.76%	8.34	0.90
300816.SZ	艾可蓝	27.96	-10.44%	89.07	2.71
603701.SH	德宏股份	14.31	-8.74%	230.12	5.03

资料来源: 同花顺 iFinD, 中国银河证券研究院

从分子板块来看, 摩托车及其他、销售及服务、乘用车、商用车、零部件周涨跌幅分别为 0.32%、-0.42%、-0.96%、-1.29%、-2.16%。

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 33.59x/28.21x/26.64x/25.07x/21.94x。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 3.15x/2.42x/1.99x/1.71x/0.88x。

表 4: 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	0.32	1.99
深证成指	-1.40	0.63

沪深 300 指数		-0.76	1.01
整车	乘用车	-0.96	-3.44
	商用车	-1.29	-3.55
	零部件	-2.16	-4.60
零部件及其他	销售及服务	-0.42	-0.61
	摩托车及其他	0.32	-1.16

资料来源：同花顺 iFinD，中国银河证券研究院

表 5：汽车板块估值比较

板块名称	市盈率	市净率	
上证 A 股	11.29	1.35	
深证 A 股	24.12	2.63	
沪深 300	10.92	1.35	
整车	乘用车	21.94	1.99
	商用车	25.07	1.71
	零部件	26.64	2.42
零部件及其他	销售及服务	33.59	0.88
	摩托车及其他	28.21	3.15

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 6：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 (%)
601127.SH	赛力斯	2023-04-17	32,738.10	149,728.32	116,990.22	78.14	149,728.32	149,728.32	100.00
605228.SH	神通科技	2023-04-17	125.50	42,488.00	9,712.24	22.86	42,488.00	9,837.74	23.15
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	16,273.94	5,263.94	32.35	16,273.94	5,283.94	32.47
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	47,863.85	95.46	50,141.73	48,091.95	95.91
601633.SH	长城汽车	2023-05-04	129.90	848,638.48	613,250.12	72.26	848,638.48	613,380.01	72.28
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	56.44	848,638.48	613,380.01	72.28	848,638.48	613,436.46	72.28
603982.SH	泉峰汽车	2023-05-22	11,856.00	26,383.82	8,213.48	31.13	26,383.82	20,069.48	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	13,164.38	10,647.51	80.88	13,164.38	10,725.51	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	875.00	848,638.48	613,436.46	72.28	848,638.48	614,311.45	72.39
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	26,383.82	20,069.48	76.07	26,383.82	24,295.39	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	519.41	100,484.78	97,722.97	97.25	100,484.78	98,242.38	97.77
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	17,238.70	5,019.80	29.12	17,238.70	5,085.47	29.50
603982.SH	泉峰汽车	2023-06-19	56.63	26,383.82	24,295.39	92.08	26,383.82	24,352.02	92.30
301221.SZ	光庭信息	2023-06-26	75.80	9,262.23	4,331.73	46.77	9,262.23	4,407.53	47.59
002328.SZ	新朋股份	2023-06-30	247.50	77,177.00	56,568.79	73.30	77,177.00	56,816.29	73.62
601500.SH	通用股份	2023-06-30	159.84	158,112.31	128,433.20	81.23	158,112.31	128,593.04	81.33
603786.SH	科博达	2023-07-05	117.05	40,409.80	40,010.00	99.01	40,409.80	40,127.05	99.30
833454.BJ	同心传动	2023-07-05	44.35	10,510.00	5,954.88	56.66	10,510.00	5,999.24	57.08
605151.SH	西上海	2023-07-07	52.80	13,534.00	6,350.18	46.92	13,534.00	6,402.98	47.31
300707.SZ	威唐工业	2023-07-10	12.98	15,699.08	12,368.34	78.78	15,699.08	12,381.32	78.87
000913.SZ	钱江摩托	2023-07-12	380.88	52,693.10	45,353.60	86.07	52,693.10	45,734.48	86.79

资料来源：同花顺 iFinD，中国银河证券研究院

表 7：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)
301039.SZ	中集车辆	2023-04-10	9.58	10.53	-9.02	10.77	21.00	201.18
301072.SZ	中捷精工	2023-04-10	18.12	22.64	-19.96	22.12	13.20	239.18
002488.SZ	金固股份	2023-04-11	6.18	6.87	-10.04	6.73	677.32	4,185.84
002594.SZ	比亚迪	2023-04-11	249.82	251.00	-0.47	249.83	1.84	459.67
301039.SZ	中集车辆	2023-04-11	10.09	10.77	-6.31	11.87	21.00	211.89
301133.SZ	金钟股份	2023-04-11	17.99	22.49	-20.01	22.46	11.50	206.89
600733.SH	北汽蓝谷	2023-04-11	5.96	5.94	0.34	5.96	533.97	3,182.43
600733.SH	北汽蓝谷	2023-04-11	5.96	5.94	0.34	5.96	480.00	2,860.80
600733.SH	北汽蓝谷	2023-04-11	5.96	5.94	0.34	5.96	944.00	5,626.24
600733.SH	北汽蓝谷	2023-04-11	5.96	5.94	0.34	5.96	366.00	2,181.36
600733.SH	北汽蓝谷	2023-04-12	5.36	5.96	-10.07	5.92	2,323.97	12,456.45
600733.SH	北汽蓝谷	2023-04-12	5.92	5.96	-0.67	5.92	140.00	828.80
300863.SZ	卡倍亿	2023-04-13	83.74	84.30	-0.66	83.74	13.36	1,118.77
301000.SZ	肇民科技	2023-04-13	27.84	30.90	-9.90	30.59	14.50	403.68
301000.SZ	肇民科技	2023-04-13	27.84	30.90	-9.90	30.59	7.30	203.23
301039.SZ	中集车辆	2023-04-13	10.57	11.62	-9.04	11.78	35.00	369.95
301039.SZ	中集车辆	2023-04-13	10.57	11.62	-9.04	11.78	98.00	1,035.86
600733.SH	北汽蓝谷	2023-04-13	5.92	5.92	0.00	5.82	337.00	1,995.04
300428.SZ	立中集团	2023-04-14	21.09	24.11	-12.53	24.80	18.10	381.73
301039.SZ	中集车辆	2023-04-14	11.84	11.78	0.51	13.93	85.00	1,006.40

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、特斯拉新一轮大降价

据外媒报道，特斯拉再次在美国全面大幅下调了所有车型的售价。其中，特斯拉 Model 3 和 Model Y 每个版本的降价幅度至少为 1000 美元，Model S 和 Model X 每个版本的降价幅度至少为 5000 美元。此外，特斯拉还推出了一款新的基本款 Model Y，起售价为 49,990 美元。

资料来源：<https://auto.gasgoo.com/news/202304/10I70336941C501.shtml>

2、富士康拟投 8.2 亿美元，打造电动车重要基地

据外媒报道，4 月 9 日，富士康宣布计划未来三年投资 250 亿新台币（约合 8.2 亿美元）在中国台湾南部城市高雄新建制造设施，以进一步支撑其电动汽车目标。富士康表示，该公司在高雄的投资将包括生产电动巴士和电动汽车电池的工厂。据悉，富士康计划在当地创造近 2,000 个就业机会。

资料来源：<https://auto.gasgoo.com/news/202304/10I70336945C501.shtml>

3、中汽协：3 月新能源汽车销量 65.3 万辆 同比增长 34.8%

4 月 11 日，中汽协发布 3 月汽车产销数据。3 月，汽车产销分别完成 258.4 万辆和 245.1 万辆，环比分别增长 27.2% 和 24%，同比分别增长 15.3% 和 9.7%。1-3 月，汽车产销分别完成 621 万辆和 607.6 万辆，同比分别下降 4.3% 和 6.7%，较同期小幅下滑。整体来看，汽车市场国内有效需求尚未得到完全释放。3 月，新能源汽车产销分别完成 67.4 万辆和 65.3 万辆，同比分别增长 44.8% 和 34.8%，市场占有率达到 26.6%。1-3 月，新能源汽车产销分别完成 165 万辆和 158.6 万辆，同比分别增长 27.7% 和 26.2%，市场占有率达到 26.1%。

资料来源：<https://auto.gasgoo.com/news/202304/12I70337184C108.shtml>

4、海南省三亚市将开展废旧汽车专项治理

4 月 12 日消息，海南省三亚市人民政府办公室于近日印发了《三亚市废弃汽车治理工作方案》（以下简称“《方案》”），拟通过开展废弃汽车专项治理工作，建立健全“政府主导、分工负责、分步实施、长效管理”的废弃汽车综合治理体系，使三亚市废弃汽车明显减少，公共停车资源利用率大幅提高、安全和环境隐患基本消除，市容市貌更加整洁。

资料来源：<https://auto.gasgoo.com/news/202304/12I70337270C108.shtml>

5、2023Q1 奔驰全球销量微增 3%，纯电销量大涨 89%

尽管面临持续的供应链中断、经济逆风和地缘政治的不确定性，但奔驰 G 级、梅赛德斯-AMG、梅赛德斯-迈巴赫和新生代豪华电动汽车销量非常强劲。得益于此，梅赛德斯-奔驰第一季度在全球范围内的乘用车销量达到 503,500 辆，同比增长 3%，其中高端豪华汽车和纯电动汽车的销量分别同比增长 18% 和 89%。梅赛德斯-奔驰第一季度在纯电动汽车领域的销量表现非常突出，销量同比增长 89% 至 51,600 辆，占总销量的 10%，高于去年同期的 6%，其中不包括 smart 品牌的纯电动汽车销量同比增长 119%。

资料来源：<https://auto.gasgoo.com/news/202304/13170337414C501.shtml>

6、美国提议到 2032 年减少 56% 的汽车尾气排放，要求电动汽车占比大幅跃升

据路透社报道，美国环境保护署（EPA）4 月 12 日提议，到 2032 年全面削减新款汽车和卡车废气的排放。此举可能意味着汽车制造商在未来十年销售的每三辆新车中就有两辆是电动汽车。据悉，该项提案是建立在环保署现有的“2023-2026 年乘用车和轻型卡车排放标准（MY2026）”的基础上进行修订，是针对 2027 年至 2032 车型年的规划，被称为 MY2032。如果这项提案最终敲定，将是迄今为止美国最激进的汽车减排计划，要求每年平均减少 13% 的污染。美国环保署还提议在 2032 年之前对中型和重型卡车实施更严格的排放标准。

资料来源：<https://auto.gasgoo.com/news/202304/13170337446C108.shtml>

四、本周重点公司动态

拓普集团：2022 年度业绩快报公告。公司 2022 年度实现营业收入 15,992,821,677.50 元，同比+39.52%。公司 2022 年度实现归属于母公司所有者的净利润为 1,700,131,795.33 元，同比+67.13%。公司 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为 1,656,129,975.57 元，同比+70.63%。

东安动力：关于 2023 年 1 季度收到定点协议的公告。2023 年 1 季度，公司已收到 10 家汽车企业（基于保密协议约定，客户名称不便披露）的《定点协议》。根据协议显示，公司成为以上客户对应的 19 个项目中动力总成或新能源增程动力、气体机、AT 产品的供应商，生命周期内预计销量超 60 万台。公司将严格按照双方约定的协议、项目进度完成产品搭载、产品供应等工作。

新日股份：2022 年度业绩快报公告。公司 2022 年度实现营业收入 490,361.90 万元，同比+14.55%。公司 2022 年度实现归属于母公司所有者的净利润为 16,217.50 万元，同比+1,326.25%。公司 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为 14,770.13 万元，同比+1,477.95%。

爱玛科技：2023 年第一季度业绩预增公告。公司预计 2023 年第一季度实现归属于上市公司股东的净利润约为 47,775 万元，同比增长 50%。预计 2023 年第一季度实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润约为 46,873 万元，同比增长 45%。

华培动力：关于获得博世项目定点的公告。公司控股子公司无锡盛迈克传感技术有限公司（以下简称“盛迈克”）于近期收到了 ROBERTBOSCHGmbH（以下简称“博世”）的《项目定点函》，盛迈克将为其提供商用车后处理系统的两种压力传感器。根据博世规划，该项目生命周期为四年，生命周期内（2023 年至 2026 年）预计总金额超过人民币 8,000 万元，目前已逐步开始量产。

飞龙股份：关于收到中标通知书的公告。公司近日收到某日系客户新能源项目（基于双方保密协议约定，不便披露客户具体名称）的《中标通知书》。根据通知书及项目情况，公司成为该客户某项目三款电子水泵的单独供应商，生命周期内预计销售收入超 1 亿元。

海泰科:向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书(注册稿)。本次发行募集资金总额不超过人民币 39,657.16 万元(含发行费用),扣除发行费用后将投资于“年产 15 万吨高分子新材料项目”,不存在用于补充流动资金或者偿还债务的情况。

蓝黛科技:关于子公司收到客户定点通知书的公告。公司全资子公司重庆蓝黛传动机械有限公司(以下简称“蓝黛机械”)近日收到客户合众新能源汽车股份有限公司(以下简称“合众新能源”)的供应商定点通知书。合众新能源是集研发、生产、销售高品质智能电动汽车及软件服务于一体的创新型高科技企业。公司子公司蓝黛机械通过前期不懈努力,获得合众新能源的定点通知书,成为其 170KW 三合一电驱减速器的齿轴零部件及差速器总成定点供应商。根据客户预测,产品生命周期内向公司采购数量合计约 40.5 万套。

明新旭腾:关于股份回购实施结果暨股份变动公告。2023 年 03 月 31 日,公司完成回购,已实际回购公司股份 3,862,700 股,占公司总股本的 2.3185%,回购最高价格 29 元/股,回购最低价格 20.52 元/股,回购均价 26.12 元/股,使用资金总额 100,890,421.10 元(不含印花税、交易佣金等交易费用)。

东风科技:向不特定对象配股说明书(上会稿)。本次配股募集资金总额不超过人民币 14 亿元(含本数),扣除发行费用后,募集资金用于新能源-3in1 和 5in1 压铸件技术改造项目(7,000.00 万元)、新能源动力总成及核心部件制造能力提升项目(43,000.00 万元)、补充流动资金(90,000.00 万元)。

隆基机械:2022 年年度报告。公司 2022 年度实现营业收入 2,274,381,362.34 元,同比+16.06%。公司 2022 年度实现归属于母公司所有者的净利润为 45,577,282.54 元,同比+44.23%。公司 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为 32,670,845.862 元,同比+24.08%。

恒帅股份:2022 年年度报告。公司 2022 年度实现营业收入 738,754,534.13 元,同比+26.40%。公司 2022 年度实现归属于母公司所有者的净利润为 145,530,708.49 元,同比+25.90%。公司 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为 130,340,644.55 元,同比+26.38%。

亚太股份:关于取得项目配套资格的公告。公司于近日收到东风汽车集团股份有限公司乘用车公司(以下简称“东风乘用车”)的通知,公司已被选定为东风乘用车 P57 项目 IBS (onebox)的供应商。该项目预计于 2024 年开始逐步量产。公司在接到通知后将立即开展后续工作,按照客户的要求积极推进。

登云股份:2023 年度以简易程序向特定对象发行股票预案(修订稿)。本次发行股票募集资金总额不超过 7,797.00 万元(含本数),符合以简易程序向特定对象发行股票的募集资金不超过人民币三亿元且不超过最近一年末净资产百分之二十的规定;在扣除相关发行费用后的募集资金净额将用于黄龙金矿金沟采区提升系统技术改造项目(2,262.00 万元)、黄龙金矿充填站技术改造建设工程项目(3,765.00 万元)、补充流动资金(1,770.00 万元)。

春风动力:2022 年年度报告。公司 2022 年度实现营业收入 11,378,016,898.19 元,同比+44.73%。公司 2022 年度实现归属于母公司所有者的净利润为 701,366,297.51 元,同比+70.43%。公司 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为

796,936,609.40 元，同比+124.78%。

冠盛股份：2022 年年度报告。公司 2022 年度实现营业收入 2,941,345,641.11 元，同比+18.26%。公司 2022 年度实现归属于母公司所有者的净利润为 237,879,667.28 元，同比+102.88%。公司 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为 207,795,914.96 元，同比+148.14%。

博俊科技：2023 年第一季度业绩预告。公司预计 2023 年第一季度实现归属于上市公司股东的净利润 42,201 万元 - 51,580 万元，同比+239%+314%；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 41,757 万元 - 51,135 万元，同比+303%+393%。

中集车辆：2023 年第一季度业绩预告。公司预计 2023 年第一季度实现归属于上市公司股东的净利润 3,166.76 万元-3,694.55 万元，同比+80%+110%；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 3,154.57 万元-3,680.33 万元，同比+80%+110%。

新日股份：2023 年第一季度业绩预增公告。经公司财务部门初步测算，预计 2023 年第一季度实现归属于母公司所有者的净利润为 3,750 万元到 4,550 万元，与上年同期（法定披露数据）相比，将增加 1,600 万元到 2,400 万元，同比增加 75%到 112%。预计 2023 年第一季度实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润为 3,400 万元到 4,200 万元，与上年同期（法定披露数据）相比，将增加 1,360 万元到 2,160 万元，同比增加 67%到 106%。

亚太股份：2023 年第一季度业绩预告。公司预计 2023 年第一季度实现归属于上市公司股东的净利润 3,600 万元-4,000 万元，同比+51.14%+67.94%；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 2,400 万元-2,700 万元，同比+28.67%+44.76%。

万安科技：2022 年年度报告。公司 2022 年度实现营业收入 3,364,060,109.43 元，同比+23.99%。公司 2022 年度实现归属于母公司所有者的净利润为 71,637,464.11 元，同比+228.29%。公司 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为 8,221,245.67 元，同比+134.26%。

均胜电子：关于子公司新获新能源汽车 800V 高压平台功率电子类项目定点的公告。公司子公司近期新获某知名车企客户（限于保密协议，无法披露其名称）全球性项目定点，为其新能源汽车的 800V 高压平台提供功率电子类产品，预计全生命周期订单总金额约 130 亿元。

沪光股份：2022 年度业绩快报公告。公司 2022 年度实现营业收入 327,789.05 万元，同比+33.91%。公司 2022 年度实现归属于母公司所有者的净利润为 4,106.63 万元，同比扭亏为盈。公司 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为 3,176.39 万元，同比扭亏为盈。

驰机电：向不特定对象发行可转换公司债券预案（二次修订稿）。本次向不特定对象发行可转换公司债券募集资金总额为不超过人民币 60,000.00 万元（含 60,000.00 万元），募集资金在扣除相关发行费用后拟全部投资于新能源汽车及大排量摩托车缸体压铸件生产建设项目（万元）、移动电源及户用储能生产建设项目（16,000.00 万元）、技术研发中心建设项目（9,000.00 万元）、补充流动资金（17,000.00 万元）。

银轮股份：2022 年年度报告。公司 2022 年度实现营业收入 8,479,637,894.79 元，同比+8.48%。公司 2022 年度实现归属于母公司所有者的净利润为 383,282,533.47 元，同比+73.92%。公司 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为 305,166,271.15 元，同比+46.78%。

银轮股份：2023 年第一季度业绩预告。公司预计 2023 年第一季度实现归属于上市公司股东的净利润 12,000 万元 - 13,000 万元，同比+70.83%-+85.07%；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 11,000 万元 - 12,000 万元，同比+198.06%-+225.16%。

神驰机电：向不特定对象发行可转换公司债券预案（二次修订稿）。本次向不特定对象发行可转换公司债券募集资金总额为不超过人民币 60,000.00 万元（含 60,000.00 万元），募集资金在扣除相关发行费用后拟全部投资于新能源汽车及大排量摩托车缸体压铸件生产建设项目（万元）、移动电源及户用储能生产建设项目（16,000.00 万元）、技术研发中心建设项目（9,000.00 万元）、补充流动资金（17,000.00 万元）。

华达科技：2023 年第一季度业绩预增公告。公司预计 2023 年第一季度实现归属于上市公司股东的净利润为人民币 11,950 万元至 12,800 万元，与上年同期相比，将增加 4,000 万元至 4,850 万元，同比增加 50%至 61%；预计 2023 年第一季度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为人民币 9,250 万元至 10,000 万元，与上年同期相比，将增加 1,990 万元至 2,740 万元，同比增加 27%至 38%。

钱江摩托：2022 年度业绩快报。公司 2022 年度实现营业收入 5,648,386,708.41 元，同比+31.07%。公司 2022 年度实现归属于母公司所有者的净利润为 417,674,854.39 元，同比+75.78%。公司 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为 396,551,927.46 元，同比+113.98%。

钱江摩托：2023 年第一季度业绩预告。公司预计 2023 年第一季度实现归属于上市公司股东的净利润 7000 万元-7500 万元，同比+100.89%-+115.24%；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 7000 万元-7500 万元，同比+115.24%-+130.61%。

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）、旭升集团（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	2022A/E	2023E	2021A	2022A/E	2023E			
整车环节：										
601238.SH	广汽集团	0.72	0.78	1.28	21.48	14.15	8.63	-0.18%	11.04	推荐
002594.SZ	比亚迪	1.06	5.71	10.53	256.32	43.09	23.37	-1.29%	246.06	推荐

000625.SZ	长安汽车	0.47	0.82	0.89	32.63	14.57	13.43	0.93%	11.95	推荐
601633.SH	长城汽车	0.73	0.91	1.2	66.65	30.42	23.07	1.50%	27.68	推荐
智能化零部件:										
600741.SH	华域汽车	2.05	2.09	2.54	13.79	7.95	6.54	-1.25%	16.61	推荐
603596.SH	伯特利	1.24	1.71	2.24	56.35	39.06	29.82	2.55%	66.80	推荐
002920.SZ	德赛西威	1.51	2.15	2.92	94.34	51.16	37.67	-6.15%	110.00	推荐
688326.SH	经纬恒润	1.62	2.17	2.41		62.01	55.84	-5.27%	134.57	推荐
300496.SZ	中科创达	1.52	1.77	3.06	90.90	57.06	33.01	-15.51%	101.00	推荐
603786.SH	科博达	0.97	1.1	1.4	82.61	54.53	42.84	1.42%	59.98	推荐
600699.SH	均胜电子	-2.74	0.29	0.51	-8.01	52.14	29.65	0.73%	15.12	推荐
601799.SH	星宇股份	3.41	3.3	3.66	61.46	36.13	32.57	-0.25%	119.22	推荐
新能源零部件:										
600563.SH	法拉电子	3.69	4.47	6.08	62.95	32.41	23.83	1.39%	144.88	推荐
688667.SH	菱电电控	2.84	1.3	1.95	64.58	63.39	42.26	-3.52%	82.41	推荐
301031.SZ	中熔电气	1.36	2.35	3.72	125.28	59.30	37.46	7.01%	139.35	推荐
601689.SH	拓普集团	0.93	1.54	2.29	57.42	38.19	25.69	-0.32%	58.82	推荐
603305.SH	旭升集团	0.92	1.1	1.54	53.96	22.48	16.06	-1.82%	24.73	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、11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

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