

地方政府密集出台促消费政策，助力汽车消费需求释放

核心观点：

● 本周观点更新

乘联会预计5月狭义乘用车零售销量为173.0万辆，环比增长6.6%，受去年同期疫情和供应链受损造成的低基数影响，同比增长27.7%，其中新能源零售销量预计58.0万辆，环比增长10.5%，同比增长60.9%，渗透率33.5%。5月中旬乘用车总体市场折扣率约为16.9%，与上月基本一致，行业“价格战”逐步进入尾声，消费者价格预期得到稳固，观望情绪缓解，需求缓慢释放带动车市改善。部分地方政府适时出台激励政策，武汉市将于5-6月开展购车月活动，组织发放消费券、团购让利等促销活动；安徽淮南开启汽车购享节，由淮南市财政补贴1000万元、经开区财政补贴3000万元用以支持惠民政策；杭州市余杭区自5月18日起开展购车补贴活动，期间购买乘用车最高可申领8000元补贴。在购车优惠政策和车企销售策略确定性回升的共同作用下，行业预期逐步企稳改善。

● 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-2.16%、-1.64%、-2.37%。汽车板块的涨跌幅为0.15%，涨跌幅排行位列30个行业中第2位，较上周明显回升。

从分子板块来看，零部件、摩托车及其他、商用车、乘用车、销售及服务等周涨跌幅分别为3.14%、0.80%、-1.00%、-3.12%、-3.52%。

估值方面，销售及服务、零部件、商用车、摩托车及其他、乘用车市盈率分别为36.88x/26.36x/23.29x/22.26x/20.96x。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2.58x/2.34x/1.90x/1.63x/0.83x。

● 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、宏观经济增速放缓，影响消费低迷，汽车销量不达预期的风险。2、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

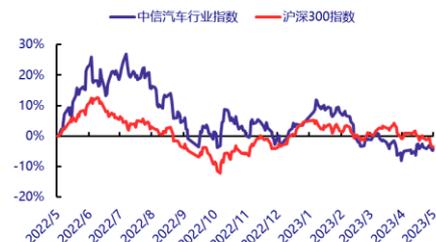
杨策

☎：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
		2022A	2023E	2024E	2022A	2023E	2024E			
整车环节:										
601238.SH	广汽集团	0.78	1.28	1.51	14.34	8.02	6.80	-0.77%	10.27	推荐
002594.SZ	比亚迪	5.71	10.53	13.99	45.00	23.46	17.65	-4.70%	246.99	推荐
000625.SZ	长安汽车	0.80	0.89	1.05	15.66	13.78	11.68	3.46%	12.26	推荐
601633.SH	长城汽车	0.91	1.20	1.51	31.41	19.78	15.72	-11.68%	23.74	推荐
智能化零部件:										
600741.SH	华域汽车	2.29	2.54	2.98	7.59	7.01	5.98	1.08%	17.81	推荐
603596.SH	伯特利	1.71	2.24	2.93	47.03	31.76	24.28	11.52%	71.15	推荐
002920.SZ	德赛西威	2.15	2.92	3.73	49.41	36.80	28.81	-0.65%	107.47	推荐
688326.SH	经纬恒润	2.13	2.42	3.15	76.37	50.61	38.88	0.39%	122.47	推荐
300496.SZ	中科创达	1.77	2.27	3.04	59.69	36.76	27.45	-7.25%	83.45	推荐
603786.SH	科博达	1.12	1.40	1.68	59.08	39.08	32.57	1.69%	54.71	推荐
600699.SH	均胜电子	0.29	0.51	0.76	48.76	31.18	20.92	7.43%	15.90	推荐
601799.SH	星宇股份	3.30	3.66	4.03	38.65	29.60	26.88	0.90%	108.32	推荐
新能源零部件:										
600563.SH	法拉电子	4.47	6.08	7.42	35.73	22.36	18.32	-0.22%	135.96	推荐
688667.SH	菱电电控	1.30	1.30	1.95	67.27	56.13	37.42	0.50%	72.97	推荐
301031.SZ	中熔电气	2.32	3.72	5.41	70.24	34.84	23.96	2.00%	129.60	推荐
601689.SH	拓普集团	1.54	1.98	2.51	37.97	30.17	23.80	7.91%	59.74	推荐
603305.SH	旭升集团	1.10	1.07	1.4	30.65	25.65	19.61	8.93%	27.45	推荐

资料来源: 同花顺 iFinD, 中国银河证券研究院

注: 中科创达采用 Wind 一致预期, 其余股票采用银河证券汽车组预测

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 2 位，子板块中零部件表现最好.....	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.....	9
六、风险提示.....	10

一、本周观点更新

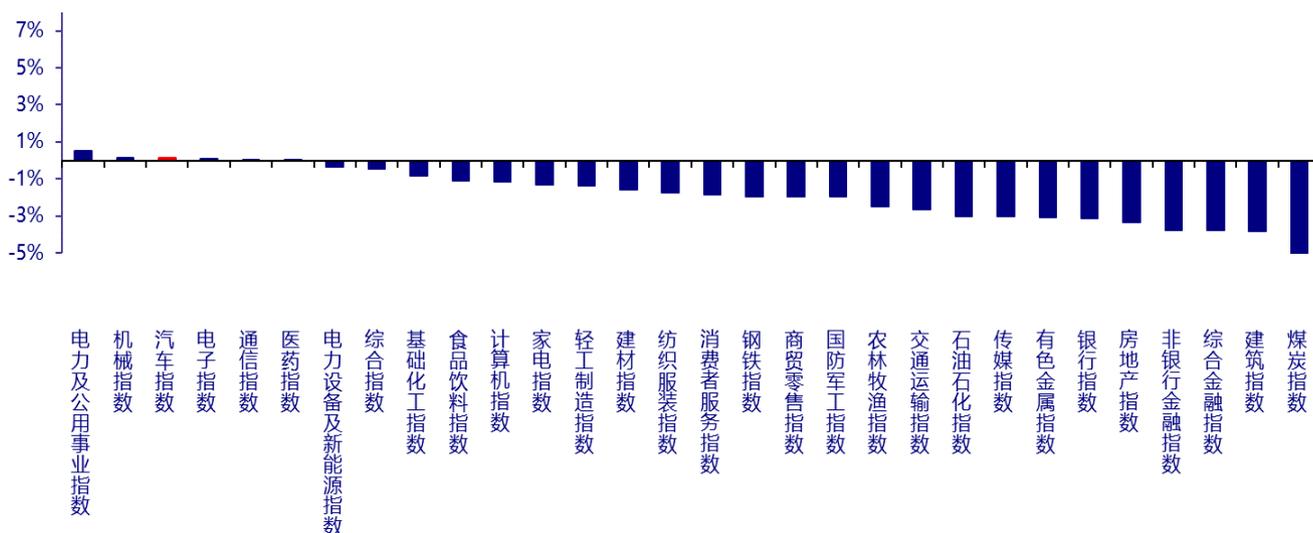
乘联会预计 5 月狭义乘用车零售销量为 173.0 万辆，环比增长 6.6%，受去年同期疫情和供应链受损造成的低基数影响，同比增长 27.7%，其中新能源零售销量预计 58.0 万辆，环比增长 10.5%，同比增长 60.9%，渗透率 33.5%。5 月中旬乘用车总体市场折扣率约为 16.9%，与上月基本一致，行业“价格战”逐步进入尾声，消费者价格预期得到稳固，观望情绪缓解，需求缓慢释放带动车市改善。部分地方政府适时出台激励政策，武汉市将于 5-6 月开展购车月活动，组织发放消费券、团购让利等促销活动；安徽淮南开启汽车购享节，由淮南市财政补贴 1000 万元、经开区财政补贴 3000 万元用以支持惠民政策；杭州市余杭区自 5 月 18 日起开展购车补贴活动，期间购买乘用车最高可申领 8000 元补贴。在购车优惠政策和车企销售策略确定性回升的共同作用下，行业预期逐步企稳改善。

二、行情回顾

1、本周汽车板块涨跌幅位居所有行业第 3 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-2.16%、-1.64%、-2.37%。汽车板块的涨跌幅为 0.15%，涨跌幅排行位列 30 个行业中第 2 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钧达股份、嵘泰股份、光洋股份、金钟股份、联诚精密，涨幅分别为 23.06%、18.63%、14.92%、14.07%、13.67%，跌幅前五位的公司是博骏科技、英博尔、*ST 庞大、凯龙高科、越博动力，跌幅分别是-42.55%、-32.16%、-13.04%、-12.30%、-12.05%。

图 1：本周汽车板块涨跌幅为 0.15%



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
002865.SZ	钧达股份	127.56	23.06%	17.91	17.68
605133.SH	嵘泰股份	35.08	18.63%	45.76	3.51
002708.SZ	光洋股份	6.78	14.92%	-95.50	2.69
301133.SZ	金钟股份	25.54	14.07%	38.53	3.22
002921.SZ	联诚精密	16.05	13.67%	-306.54	1.86

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
300926.SZ	博俊科技	18.85	-42.55%	38.16	4.01
300681.SZ	英搏尔	19.98	-32.16%	-160.58	2.91
601258.SH	*ST 庞大	0.40	-13.04%	-8.30	0.40
300912.SZ	凯龙高科	21.04	-12.30%	3,855.68	3.05
300742.SZ	越博动力	5.62	-12.05%	-10.36	-7.47

资料来源: 同花顺 iFind, 中国银河证券研究院

从分子板块来看, 零部件、摩托车及其他、商用车、乘用车、销售及服务的周涨跌幅分别为 3.14%、0.80%、-1.00%、-3.12%、-3.52%。

估值方面, 销售及服务的、零部件、商用车、摩托车及其他、乘用车市盈率分别为 36.88x/26.36x/23.29x/22.26x/20.96x。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 2.58x/2.34x/1.90x/1.63x/0.83x。

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		-2.16	-3.33
深证成指		-1.64	-3.78
沪深 300 指数		-2.37	-4.42
整车	乘用车	-3.12	-3.54
	商用车	-1.00	0.61
	零部件	3.14	5.29
零部件及其他	销售及服务的	-3.52	-12.26
	摩托车及其他	0.80	-0.93

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	1.26
深证 A 股		22.76	2.41
沪深 300		10.43	1.24
整车	乘用车	20.96	1.90
	商用车	22.26	1.63
	零部件	26.36	2.34
零部件及其他	销售及服务	36.88	0.83
	摩托车及其他	23.29	2.58

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(%)
603950.SH	长源东谷	2023-05-26	7,755.31	32,413.08	24,657.78	76.07	32,413.08	32,413.08	100.00
300100.SZ	双林股份	2023-05-30	568.30	40,214.98	38,137.99	94.84	40,214.98	38,706.29	96.25
002328.SZ	新朋股份	2023-06-01	52.50	77,177.00	56,548.69	73.27	77,177.00	56,601.19	73.34
603529.SH	爱玛科技	2023-06-01	392.70	86,205.00	21,949.20	25.46	86,205.00	22,341.90	25.92
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
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	26,384.06	20,069.72	76.07	26,384.06	24,295.64	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	18,619.38	6,342.08	34.06	18,619.38	6,407.75	34.41
603982.SH	泉峰汽车	2023-06-19	29.95	26,384.06	24,295.64	92.08	26,384.06	24,325.58	92.20
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	56,601.19	73.34	77,177.00	56,848.69	73.66
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	40,400.15	40,010.00	99.03	40,400.15	40,127.05	99.32
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	12,368.35	78.78	15,699.08	12,381.32	78.87
000913.SZ	钱江摩托	2023-07-12	375.63	52,693.10	45,353.60	86.07	52,693.10	45,729.23	86.78
002766.SZ	索菱股份	2023-07-17	148.00	84,720.80	76,937.53	90.81	84,720.80	77,085.53	90.99
002906.SZ	华阳集团	2023-07-17	114.39	47,630.99	47,511.26	99.75	47,630.99	47,625.65	99.99
300733.SZ	西菱动力	2023-07-20	1,718.67	19,017.46	12,310.96	64.74	19,017.46	14,029.63	73.77
603596.SH	伯特利	2023-07-20	10.65	41,178.41	41,003.41	99.58	41,178.41	41,014.06	99.60
688162.SH	巨一科技	2023-07-20	10.43	13,738.75	4,725.57	34.40	13,738.75	4,735.99	34.47
839946.BJ	华阳变速	2023-07-20	3,472.95	13,499.04	7,968.13	59.03	13,499.04	11,441.07	84.75
601633.SH	长城汽车	2023-07-24	480.51	848,638.49	614,143.69	72.37	848,638.49	614,624.20	72.42
837242.BJ	建邦科技	2023-07-24	52.20	6,213.60	3,358.07	54.04	6,213.60	3,410.27	54.88
300432.SZ	富临精工	2023-07-26	195.75	121,922.38	118,846.78	97.48	121,922.38	119,042.53	97.64

600335.SH	国机汽车	2023-08-01	3,891.33	149,578.87	145,687.54	97.40	149,578.87	149,578.87	100.00
603348.SH	文灿股份	2023-08-14	235.05	26,352.34	26,117.29	99.11	26,352.34	26,352.34	100.00
605088.SH	冠盛股份	2023-08-17	8,552.00	16,579.50	7,865.05	47.44	16,579.50	16,417.05	99.02
605333.SH	沪光股份	2023-08-18	33,843.00	43,677.61	9,834.61	22.52	43,677.61	43,677.61	100.00
603529.SH	爱玛科技	2023-08-21	11.34	86,205.00	22,341.90	25.92	86,205.00	22,353.24	25.93
300863.SZ	卡倍亿	2023-08-24	5,476.50	5,914.38	3,321.21	56.15	5,914.38	8,797.71	148.75
605255.SH	天普股份	2023-08-24	10,056.00	13,408.00	3,352.00	25.00	13,408.00	13,408.00	100.00

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)
300912.SZ	凯龙高科	2023-05-22	22.06	23.99	-8.05	22.51	20.00	441.20
300912.SZ	凯龙高科	2023-05-22	22.06	23.99	-8.05	22.51	10.00	220.60
300912.SZ	凯龙高科	2023-05-22	22.06	23.99	-8.05	22.51	15.00	330.90
601258.SH	*ST 庞大	2023-05-22	0.44	0.46	-4.35	0.44	50.00	22.00
838030.BJ	德众汽车	2023-05-22	1.94	2.76	-29.71	2.77	75.57	146.60
838030.BJ	德众汽车	2023-05-22	1.94	2.76	-29.71	2.77	18.20	35.31
838030.BJ	德众汽车	2023-05-22	1.94	2.76	-29.71	2.77	78.01	151.34
838030.BJ	德众汽车	2023-05-22	1.94	2.76	-29.71	2.77	17.00	32.99
002594.SZ	比亚迪	2023-05-23	239.09	265.10	-9.81	262.93	9.24	2,208.83
300391.SZ	长药控股	2023-05-23	8.09	8.01	1.00	8.19	25.00	202.25
601258.SH	*ST 庞大	2023-05-23	0.42	0.44	-4.55	0.42	30.00	12.60
601258.SH	*ST 庞大	2023-05-23	0.42	0.44	-4.55	0.42	30.00	12.60
601258.SH	*ST 庞大	2023-05-23	0.42	0.44	-4.55	0.42	50.00	21.00
838030.BJ	德众汽车	2023-05-23	1.94	2.77	-29.96	2.76	64.49	125.12
000913.SZ	钱江摩托	2023-05-24	19.31	19.30	0.05	19.31	16.00	308.96
002703.SZ	浙江世宝	2023-05-24	7.77	7.82	-0.64	7.77	172.00	1,336.44
300428.SZ	立中集团	2023-05-24	18.50	21.65	-14.55	21.55	18.00	333.00
600104.SH	上汽集团	2023-05-24	13.40	13.66	-1.90	13.40	130.00	1,742.00
600104.SH	上汽集团	2023-05-24	13.40	13.66	-1.90	13.40	70.80	948.72
002355.SZ	兴民智通	2023-05-25	4.53	4.12	9.95	4.10	85.60	387.77
301039.SZ	中集车辆	2023-05-25	10.95	12.03	-8.98	11.94	160.94	1,762.29
301039.SZ	中集车辆	2023-05-25	10.95	12.03	-8.98	11.94	34.32	375.80
301039.SZ	中集车辆	2023-05-25	10.95	12.03	-8.98	11.94	80.00	876.00
838030.BJ	德众汽车	2023-05-25	1.91	2.72	-29.78	2.60	100.00	191.00
002662.SZ	京威股份	2023-05-26	2.90	3.22	-9.94	3.27	79.00	229.10
301039.SZ	中集车辆	2023-05-26	10.87	11.94	-8.96	12.15	62.00	673.94
301039.SZ	中集车辆	2023-05-26	10.87	11.94	-8.96	12.15	54.00	586.98
301039.SZ	中集车辆	2023-05-26	10.87	11.94	-8.96	12.15	50.00	543.50
301039.SZ	中集车辆	2023-05-26	10.87	11.94	-8.96	12.15	37.00	402.19

301039.SZ	中集车辆	2023-05-26	10.87	11.94	-8.96	12.15	33.00	358.71
301039.SZ	中集车辆	2023-05-26	10.87	11.94	-8.96	12.15	33.00	358.71
301039.SZ	中集车辆	2023-05-26	10.87	11.94	-8.96	12.15	25.00	271.75
301039.SZ	中集车辆	2023-05-26	10.87	11.94	-8.96	12.15	23.00	250.01
301039.SZ	中集车辆	2023-05-26	10.87	11.94	-8.96	12.15	22.00	239.14
301039.SZ	中集车辆	2023-05-26	10.87	11.94	-8.96	12.15	20.00	217.40
301039.SZ	中集车辆	2023-05-26	10.87	11.94	-8.96	12.15	18.40	200.01
603009.SH	北特科技	2023-05-26	5.91	6.50	-9.08	6.54	300.00	1,773.00
838030.BJ	德众汽车	2023-05-26	1.82	2.60	-30.00	2.61	53.01	96.48
838030.BJ	德众汽车	2023-05-26	1.82	2.60	-30.00	2.61	370.00	673.40

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、大众完成俄罗斯工厂出售

据外媒报道，5月19日，大众汽车集团宣布已完成对其俄罗斯卡卢加（Kaluga）工厂及其当地子公司的出售，结束了与俄罗斯当局就该交易为期数月的讨论。大众汽车集团在一份声明中表示，已将在大众俄罗斯分公司 VolkswagenGroupRusLLC 的股份出售给由俄罗斯汽车经销商集团 Avilon 支持的 Art-FinanceLLC。大众汽车集团还在声明补充称，此次出售交易包括集团在卡卢加的生产设施、进口商结构（分销和售后业务）、仓储和金融服务活动以及所有相关员工。据悉，这笔交易已经得到了俄罗斯政府当局的批准。不过，大众汽车集团没有透露交易价格的细节。但知情人士透露，这笔交易的价值约为 1.25 亿欧元（合 1.38 亿美元）。

资料来源：<https://auto.gasgoo.com/news/202305/22170342329C109.shtml>

2、欧洲车企加大在华投资力度，投资额创新高

根据美国研究集团荣鼎咨询（Rhodium）的数据，去年欧洲企业在中国汽车行业的直接投资达到 62 亿欧元，而在其他行业的投资总额仅为 15 亿欧元。其中，宝马汽车增持其在华合资公司的股份为 2022 年投资总额贡献了一定的力量。这一结果与 2018 年的数据形成了鲜明的对比。那一年，欧洲企业对中国汽车行业的投资额为 17 亿欧元，而其他行业的投资总额为 55 亿欧元。

资料来源：<https://auto.gasgoo.com/news/202305/23170342368C109.shtml#SOHUCS>

3、传比亚迪考虑在法国建厂 比亚迪：正评估建厂可行性

据法国《回声报》（LesEchos）报道，中国电动汽车制造商比亚迪希望在欧洲建厂，但仍在犹豫工厂的选址。法国是比亚迪正在考虑的国家之一，据说西班牙和德国也在比亚迪的考虑之中。一位法国部长级人士向《回声报》证实，“法国与比亚迪的讨论仍在继续。”

资料来源：<https://auto.gasgoo.com/news/202305/23170342453C501.shtml>

4、武汉购车月活动将于 5 月 25 日正式启动

从武汉市商务局获悉，武汉市将在2023年5-6月期间开展“2023武汉汽车展销节暨‘焕新出行乐购武汉’购车月”活动。本次活动由“1+8+N”场系列活动组成。其中，“1”即1场启动仪式，5月25日上午10时，第21届华中国际车展现场将举行购车月活动启动仪式。“8”指代8场主题活动，包含组织汽车企业开展发放汽车消费券、汽车团购让利、品牌展销等各类促销活动，以及对在指定销售网点购车的消费者进行购车抽奖活动等。

资料来源：<https://auto.gasgoo.com/news/202305/23170342553C108.shtml>

5、汽车供应链新增一家深交所主板上市公司

5月24日，芜湖三联锻造股份有限公司（以下简称：“三联锻造”）在深交所主板上市。三联锻造本次发行2838万股，发行价为27.93元，募资7.93亿元。三联锻造成立于2004年，主要从事汽车锻造零部件的研发、生产和销售。公司产品主要应用于对零部件机械性能和安全性要求较高的汽车动力系统、传动系统、转向系统以及悬挂支撑等系统。

资料来源：<https://auto.gasgoo.com/news/202305/24170342666C108.shtml>

四、本周重点公司动态

星宇股份：关于股份回购进展情况的公告。截至本公告日，公司通过集中竞价交易方式已累计回购股份604,700股，占公司总股本的比例为0.2117%，回购成交最高价为110.02元/股，最低价为105.38元/股，支付资金总额为65,632,653元（含交易费用）。本次回购符合相关法律法规的规定及公司回购方案的要求。

常熟汽饰：关于收到客户产品项目中标通知书的公告。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”）的多个《中标通知书》，公司成为客户的乘用车立柱总成、侧围总成等产品供应商，将为客户开发、生产乘用车立柱总成、侧围总成等产品。本次定点的客户产品均为新能源汽车项目，项目预计从2024年开始，项目生命周期5年，预计生命周期总金额为人民币19亿元左右。

广汇汽车：关于回购公司股份的进展公告。截至目前，公司2023年5月以集中竞价交易方式累计回购股份22,326,810股，累计支付的资金总额为人民币48,842,483.90元。截至本公告日，公司以集中竞价交易方式已累计回购股份41,546,810股，占公司总股本的比例为0.5122%，成交最高价为人民币2.30元/股，成交最低价为人民币2.14元/股，累计支付的资金总额为人民币91,837,467.90元（不含佣金、过户费等交易费用）。

金钟股份：创业板向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书（修订稿）。本次发行的募集资金总额不超过35,000.00万元（含35,000.00万元），扣除发行费用后，拟全部用于汽车轻量化工程塑料零件扩产项目（30,000.00万元）、补充流动资金（5,000.00万元）。

圣龙股份：关于对外投资设立中日合资公司的公告。公司拟与株式会社理研（以下简称“日本理研”或“甲方”）共同投资设立圣龙理研新能源（宁波）有限公司（暂定名，以下简称“合资公司”，具体以工商登记核准为准）。投资金额：合资公司总投资为人民币6,000万元，注册资本为人民币3,000万元。其中：圣龙股份以货币形式实缴资本人民币1,500万元，占合资公司50%的股权；日本理研以货币形式实缴资本人民币1,500万元，占合资公司50%的股权。

赛力斯：关于提前赎回“小康转债”的公告。股票自2023年4月27日至2023年5月22日，已满足连续三十个交易日中至少有十五个交易日收盘价格不低于“小康转债”当期转股价格的130%（含130%），已触发“小康转债”有条件赎回条款。公司于2023年5月22日召开第五届董事会第一次会议，审议通过了《关于提前赎回可转换公司债券的议案》，决定行使“小康转债”的提前赎回权利，对赎回登记日登记在册的“小康转债”按照债券面值加当期应计利息的价格全部赎回。投资者所持“小康转债”除在规定时限内通过二级市场继续交易或按照20.17元/股的转股价格进行转股外，仅能选择以100元/张的票面价格加当期应计利息被强制赎回。若被强制赎回，可能面临较大投资损失。

岱美股份：向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书（注册稿）。本次向不特定对象发行可转债的募集资金总额不超过人民币90,793.90万元（含90,793.90万元），扣除发行费用后将用于墨西哥汽车内饰件产业基地建设项目（63,793.90万元）、年产70万套顶棚产品建设项目（5,000.00万元）、补充流动资金项目（22,000.00万元）。

东风科技：向不特定对象配股说明书（注册稿）。本次配股拟以配股股权登记日收市后的股份总数为基数，按照每10股配售3股的比例向全体股东配售。配售股份不足1股的，按照上海证券交易所、证券登记结算机构的有关规定处理。若以本公司截至2022年12月31日的总股本470,418,905股为基数测算，本次配股数量为141,125,671股。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）、补充流动资金项目（90,000.00万元）。

浙江世宝：2022年向特定对象发行A股股票募集说明书（修订稿）。公司向特定对象发行募集资金总额不超过118,000.00万元，扣除发行费用后的募集资金净额拟投资新增年产60万台套汽车智能转向系统技术改造项目（30,000.00万元）、汽车智能转向系统及关键部件建设项目（50,000.00万元）、智能网联汽车转向线控技术研发中心项目（18,000.00万元）、补充流动资金项目（90,000.00万元）。

恒帅股份：向不特定对象发行可转换公司债券预案（修订稿）。本次向不特定对象发行可转换公司债券拟募集资金总额不超过人民币43,000.00万元（含本数），扣除发行费用后拟投入泰国新建汽车零部件生产基地项目（20,000.00万元）、年产1,954万件汽车微电机、清洗冷却系统零部件改扩建及研发中心扩建项目（6,059.00万元）、新能源汽车微电机及热管理系统、智能感知清洗系统零部件生产基地建设项目（10,241.00万元）、研发中心改扩建项目（6,700.00万元）。

神通科技：关于向不特定对象发行可转换公司债券申请获得上海证券交易所上市审核委员会审议通过的公告。上海证券交易所上市审核委员会于2023年5月24日召开了2023年第40次审议会议，对公司向不特定对象发行可转换公司债券的申请进行了审议。根据会议审议结果，公司本次向不特定对象发行可转换公司债券的申请符合发行条件、上市条件和信息披露要求。公司本次向不特定对象发行可转换公司债券事项尚需获得中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）作出同意注册的决定后方可实施。本次发行最终能否获得中国证监会同意注册的决定及其时间尚存在不确定性。

上海沿浦：2023年度向特定对象发行A股股票预案。本次发行募集资金总额不超过

39,000.00 万元（含本数），扣除发行费用后拟用于惠州沿浦高级新能源汽车座椅骨架生产项目（15,000.00 万元）、郑州沿浦年产 30 万套汽车座椅骨架总成制造项目（15,000.00 万元）、天津沿浦年产 750 万件塑料零件项目（9,000.00 万元）。

光洋股份：向特定对象发行股票募集说明书（修订稿）。本次发行拟募集资金总额不超过 57,000.00 万元（含本数），扣除发行费用后的募集资金净额将投向年产 6,500 万套高端新能源汽车关键零部件及精密轴承项目（40,000.00 万元）、补充流动资金（17,000.00 万元）。

上声电子：关于向不特定对象发行可转换公司债券申请获得中国证券监督管理委员会同意注册批复的公告。公司于近日收到中国证券监督管理委员会出具的《关于同意苏州上声电子股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券注册的批复》（证监许可[2023]1093 号）（以下简称“批复”），现将批复内容公告如下：一、同意你公司向不特定对象发行可转换公司债券的注册申请。二、你公司本次发行应严格按照报送上海证券交易所以的申报文件和发行方案实施。三、本批复自同意注册之日起 12 个月内有效。四、自同意注册之日起至本次发行结束前，你公司如发生重大事项，应及时报告上海证券交易所并按有关规定处理。

合力科技：2022 年度向特定对象发行股票预案（修订稿）。本次向特定对象发行募集资金总额不超过 79,000.00 万元（含本数），扣除发行费用后将全部用于投资大型一体化模具及精密铝合金部品智能制造项目（65,000.00 万元）、补充流动资金（14,000.00 万元）。

松原股份：向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书（申报稿）。公司本次发行拟募集资金总额不超过 41,000.00 万元（含 41,000.00 万元），扣除发行费用后，拟用于年产 1,330 万套汽车安全系统及配套零部件项目（一期工程）（28,700.00 万元）、补充流动资金及偿还银行借款（12,300.00 万元）。

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
		2022A	2023E	2024E	2022A	2023E	2024E			
整车环节：										
601238.SH	广汽集团	0.78	1.28	1.51	14.34	8.02	6.80	-0.77%	10.27	推荐
002594.SZ	比亚迪	5.71	10.53	13.99	45.00	23.46	17.65	-4.70%	246.99	推荐
000625.SZ	长安汽车	0.80	0.89	1.05	15.66	13.78	11.68	3.46%	12.26	推荐
601633.SH	长城汽车	0.91	1.20	1.51	31.41	19.78	15.72	-11.68%	23.74	推荐
智能化零部件：										

600741.SH	华域汽车	2.29	2.54	2.98	7.59	7.01	5.98	1.08%	17.81	推荐
603596.SH	伯特利	1.71	2.24	2.93	47.03	31.76	24.28	11.52%	71.15	推荐
002920.SZ	德赛西威	2.15	2.92	3.73	49.41	36.80	28.81	-0.65%	107.47	推荐
688326.SH	经纬恒润	2.13	2.42	3.15	76.37	50.61	38.88	0.39%	122.47	推荐
300496.SZ	中科创达	1.77	2.27	3.04	59.69	36.76	27.45	-7.25%	83.45	推荐
603786.SH	科博达	1.12	1.40	1.68	59.08	39.08	32.57	1.69%	54.71	推荐
600699.SH	均胜电子	0.29	0.51	0.76	48.76	31.18	20.92	7.43%	15.90	推荐
601799.SH	星宇股份	3.30	3.66	4.03	38.65	29.60	26.88	0.90%	108.32	推荐
新能源零部件:										
600563.SH	法拉电子	4.47	6.08	7.42	35.73	22.36	18.32	-0.22%	135.96	推荐
688667.SH	菱电电控	1.30	1.30	1.95	67.27	56.13	37.42	0.50%	72.97	推荐
301031.SZ	中熔电气	2.32	3.72	5.41	70.24	34.84	23.96	2.00%	129.60	推荐
601689.SH	拓普集团	1.54	1.98	2.51	37.97	30.17	23.80	7.91%	59.74	推荐
603305.SH	旭升集团	1.10	1.07	1.4	30.65	25.65	19.61	8.93%	27.45	推荐

资料来源: 同花顺 iFinD, 中国银河证券研究院

注: 中科创达采用 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、宏观经济增速放缓, 影响消费低迷, 汽车销量不达预期的风险。
- 2、原材料价格上涨对盈利造成不利影响的的风险。

分析师简介及承诺

分析师：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、11上榜核心组员。2022年加入中国银河证券研究院。

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

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