

商务部将开展汽车促销费活动，稳定车市复苏进程

核心观点:

● 本周观点更新

据中汽协数据显示，5月，汽车产销分别完成233.3万辆和238.2万辆，环比分别增长9.4%和10.3%，同比分别增长21.1%和27.9%，呈现稳中向上的增长态势。1-5月，汽车产销分别完成1068.7万辆和1061.7万辆，同比均增长11.1%，但由于去年下半年同期高基数影响，后续车市继续保持同比正增长面临一定的挑战。6月8日，商务部印发关于组织开展汽车促消费活动的通知，作出两项活动安排：“百城联动”汽车节和“千县万镇”新能源汽车消费季。“百城联动”汽车节包括建立“百城联动”重点活动清单、聚焦全链条促进汽车消费、强化购车优惠政策支持三方面，“千县万镇”新能源汽车消费季包括举办消费季系列活动、推动适销对路车型下乡、推动售后服务网络下沉三方面，商务部此举有望解决过去地方政策覆盖面小，政策力度不明显的问题，从而缓解消费者的持币观望情绪，以中央政策展现了政府对汽车行业稳增长的高度重视程度，提振全产业链信心，稳定车市复苏进程。

● 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0.04%、-1.86%、-0.65%。汽车板块的涨跌幅为-0.75%，涨跌幅排行位列30个行业中第19位，较上周有所下滑。

从分子板块来看，商用车、摩托车及其他、销售及服务、零部件、乘用车周涨跌幅分别为0.11%、-0.12%、-0.42%、-0.84%、-1.01%。

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37.24x/26.00x/22.48x/22.78x/21.69x。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2.52x/2.31x/1.96x/1.66x/0.85x。

● 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)

分析师

石金漫

☎: 010-80927689

✉: shijinman_yj@chinastock.com.cn

分析师登记编码: S0130522030002

分析师

杨策

☎: 010-80927615

✉: yangce_yj@chinastock.com.cn

分析师登记编码: S0130520050005

行业数据

【银河汽车】行业跟踪报告_汽车行业_2023年5月_厂商主动去库进程逐步进入尾声，国六B安排落地稳定预期

【银河汽车石金漫】行业周报_20230528：“价格战”逐步进入尾声，地方政府适时推动汽车消费助力需求释放

【银河汽车】行业周报_20230514：国六B实施安排落地，车企有序去库接近尾声，消费弱复苏中持续推进

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	8.07	6.84	-0.29%	10.33	推荐
002594.SZ	比亚迪	5.71	10.53	13.99	45.00	24.50	18.44	-0.41%	258.00	推荐
000625.SZ	长安汽车	0.80	0.89	1.05	15.66	13.56	11.50	-0.90%	12.07	推荐
601633.SH	长城汽车	0.91	1.20	1.51	31.41	19.36	15.38	-1.48%	23.23	推荐
智能化零部件:										
600741.SH	华域汽车	2.29	2.54	2.98	7.59	6.97	5.94	0.74%	17.71	推荐
603596.SH	伯特利	1.71	2.24	2.93	47.03	30.11	23.02	-2.99%	67.45	推荐
002920.SZ	德赛西威	2.15	2.92	3.73	49.41	39.11	30.62	-3.24%	114.20	推荐
688326.SH	经纬恒润	2.13	2.42	3.15	76.37	53.72	41.27	-2.37%	130.00	推荐
300496.SZ	中科创达	1.77	2.27	3.04	59.69	42.85	32.00	-3.41%	97.27	推荐
603786.SH	科博达	1.12	1.40	1.68	59.08	38.53	32.11	0.06%	53.94	推荐
600699.SH	均胜电子	0.29	0.51	0.76	48.76	31.82	21.36	2.66%	16.23	推荐
601799.SH	星宇股份	3.30	3.66	4.03	38.65	29.12	26.45	-4.15%	106.58	推荐
新能源零部件:										
600563.SH	法拉电子	4.47	6.08	7.42	35.73	21.53	17.64	-4.63%	130.89	推荐
688667.SH	菱电电控	1.30	1.30	1.95	67.27	52.31	34.87	-10.16%	68.00	推荐
301031.SZ	中熔电气	2.32	3.72	5.41	70.24	29.92	20.57	-10.15%	111.30	推荐
601689.SH	拓普集团	1.54	1.98	2.51	37.97	32.31	25.49	6.54%	63.98	推荐
603305.SH	旭升集团	1.10	1.07	1.4	30.65	23.31	17.81	-4.30%	24.94	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 19 位，子板块中商用车表现最好.....	2
2、个股大小非解禁、大宗交易一览.....	4
三、行业本周要闻.....	5
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

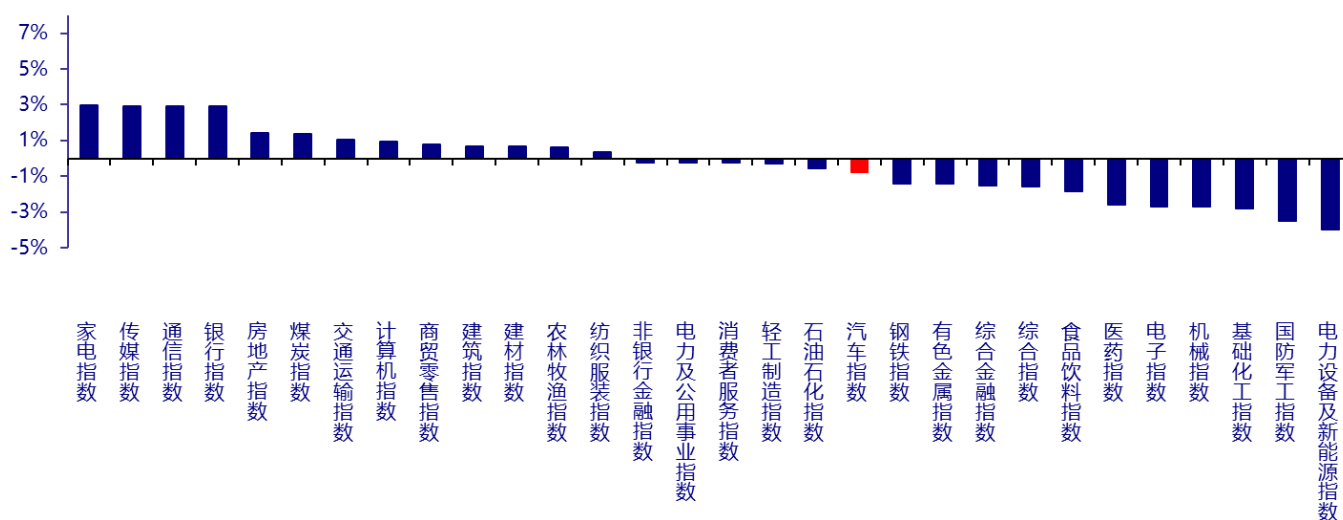
据中汽协数据显示，5月，汽车产销分别完成233.3万辆和238.2万辆，环比分别增长9.4%和10.3%，同比分别增长21.1%和27.9%，呈现稳中向上的增长态势。1-5月，汽车产销分别完成1068.7万辆和1061.7万辆，同比均增长11.1%，但由于去年下半年同期高基数影响，后续车市继续保持同比正增长面临一定的挑战。6月8日，商务部印发关于组织开展汽车促消费活动的通知，作出两项活动安排：“百城联动”汽车节和“千县万镇”新能源汽车消费季。“百城联动”汽车节包括建立“百城联动”重点活动清单、聚焦全链条促进汽车消费、强化购车优惠政策支持三方面，“千县万镇”新能源汽车消费季包括举办消费季系列活动、推动适销对路车型下乡、推动售后服务网络下沉三方面，商务部此举有望解决过去地方政策覆盖面小，政策力度不明显的问题，从而缓解消费者的持币观望情绪，以中央政策展现了政府对汽车行业稳增长的高度重视程度，提振全产业链信心，稳定车市复苏进程。

二、行情回顾

1、本周汽车板块涨跌幅位居所有行业第19位，子板块中商用车表现最好

本周上证综指、深证成指和沪深300指数涨跌幅分别为0.04%、-1.86%、-0.65%。汽车板块的涨跌幅为-0.75%，涨跌幅排行位列30个行业中第19位，较上周有所下滑。个股情况来看，本周行业涨幅前五位的公司是上海物贸、上海凤凰、阿尔特、超达装备、迪生力，涨幅分别为61.14%、18.71%、18.35%、17.78%、16.73%，跌幅前五位的公司是久祺股份、泉峰汽车、朗博科技、菱电电控、英搏尔，跌幅分别是-24.00%、-16.06%、-13.13%、-10.16%、-9.09%。

图1：本周汽车板块涨跌幅为-0.75%



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
600822.SH	上海物贸	14.76	61.14%	13.08	6.35
600679.SH	上海凤凰	10.28	18.71%	87.41	2.48
300825.SZ	阿尔特	14.96	18.35%	70.89	3.13
900927.SH	超达装备	37.22	17.78%	42.54	2.33
605128.SH	迪生力	6.42	16.73%	-23.74	5.49

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
688667.SH	久祺股份	14.28	-24.00%	60.03	2.92
605133.SH	泉峰汽车	13.85	-16.06%	-9.19	1.41
300681.SZ	朗博科技	23.96	-13.13%	244.03	4.79
603982.SH	菱电电控	68.00	-10.16%	64.74	2.28
603655.SH	英搏尔	18.11	-9.09%	-145.55	2.64

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、摩托车及其他、销售及服务、零部件、乘用车周涨跌幅分别为 0.11%、-0.12%、-0.42%、-0.84%、-1.01%。

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 37.24x/26.00x/22.48x/22.78x/21.69x。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 2.52x/2.31x/1.96x/1.66x/0.85x。

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		0.04	0.84
深证成指		-1.86	0.00
沪深 300 指数		-0.65	1.00
整车	乘用车	-1.01	1.27
	商用车	0.11	2.56
	零部件	-0.84	0.58
零部件及其他	销售及服务	-0.42	1.76
	摩托车及其他	-0.12	0.32

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	11.00	1.27
深证 A 股	22.58	2.40
沪深 300	10.52	1.25

整车	乘用车	21.69	1.96
	商用车	22.48	1.66
	零部件	26.00	2.31
零部件及其他	销售及服务	37.24	0.85
	摩托车及其他	22.78	2.52

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(%)
601965.SH	中国汽研	2023-06-12	519.41	100,425.26	97,722.97	97.31	100,425.26	98,242.38	97.83
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
603178.SH	圣龙股份	2023-06-14	602.89	23,641.19	23,038.30	97.45	23,641.19	23,641.19	100.00
603982.SH	泉峰汽车	2023-06-19	29.95	26,384.11	24,295.68	92.08	26,384.11	24,325.63	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	84,780.80	76,937.53	90.75	84,780.80	77,085.53	90.92
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	41,178.42	41,003.42	99.58	41,178.42	41,014.07	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
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	8,871.56	3,321.21	37.44	8,871.56	8,797.71	99.17
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
600213.SH	亚星客车	2023-08-28	6,600.00	28,600.00	22,000.00	76.92	28,600.00	28,600.00	100.00
002997.SZ	瑞鹤模具	2023-09-04	6,915.00	18,363.21	11,448.21	62.34	18,363.21	18,363.21	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)
300733.SZ	西菱动力	2023-06-05	24.00	26.04	-7.83	25.35	30.00	720.00
300733.SZ	西菱动力	2023-06-05	24.00	26.04	-7.83	25.35	240.00	5,760.00
300733.SZ	西菱动力	2023-06-05	24.00	26.04	-7.83	25.35	40.00	960.00
300912.SZ	凯龙高科	2023-06-05	21.52	20.88	3.07	21.85	15.00	322.80
300912.SZ	凯龙高科	2023-06-05	21.52	20.88	3.07	21.85	10.00	215.20
301221.SZ	光庭信息	2023-06-05	53.87	52.68	2.26	54.41	15.00	808.05
000025.SZ	特力 A	2023-06-09	16.28	17.32	-6.00	17.71	40.00	651.20
000025.SZ	特力 A	2023-06-09	16.28	17.32	-6.00	17.71	20.00	325.60
000025.SZ	特力 A	2023-06-09	16.28	17.32	-6.00	17.71	22.00	358.16
000025.SZ	特力 A	2023-06-09	16.28	17.32	-6.00	17.71	38.00	618.64
002715.SZ	登云股份	2023-06-09	12.48	12.48	0.00	12.48	30.00	374.40
002715.SZ	登云股份	2023-06-09	12.48	12.48	0.00	12.48	30.00	374.40
002715.SZ	登云股份	2023-06-09	12.48	12.48	0.00	12.48	30.00	374.40
002715.SZ	登云股份	2023-06-09	12.48	12.48	0.00	12.48	30.00	374.40
002715.SZ	登云股份	2023-06-09	12.48	12.48	0.00	12.48	36.00	449.28
002715.SZ	登云股份	2023-06-09	12.48	12.48	0.00	12.48	30.00	374.40
002715.SZ	登云股份	2023-06-09	12.48	12.48	0.00	12.48	30.00	374.40
300428.SZ	立中集团	2023-06-09	18.24	20.71	-11.93	20.99	20.20	368.45
603158.SH	腾龙股份	2023-06-09	6.77	6.70	1.04	6.84	95.98	649.78
603922.SH	金鸿顺	2023-06-09	22.62	22.62	0.00	23.13	22.00	497.64
603922.SH	金鸿顺	2023-06-09	22.62	22.62	0.00	23.13	54.80	1,239.58
603982.SH	泉峰汽车	2023-06-09	13.85	14.89	-6.98	13.85	20.24	280.36
300733.SZ	西菱动力	2023-06-05	24.00	26.04	-7.83	25.35	30.00	720.00
300733.SZ	西菱动力	2023-06-05	24.00	26.04	-7.83	25.35	240.00	5,760.00

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、商务部: 加快建设统一汽车大市场, 更大力度吸引外资

6月5日, 国务院新闻办公室举行建设全国统一大市场国务院政策例行吹风会。商务部市场体系建设司司长周强介绍, 在加快推动全国统一大市场建设方面, 商务部促进线上线下融合, 加强重点领域重点市场建设, 推动取消对开展二手车经销不合理限制, 完善二手车市场主体备案和车辆交易登记管理, 加快建设统一汽车大市场。

资料来源: <https://auto.gasgoo.com/news/202306/6170344194C108.shtml>

2、江苏: 支持南京二手车出口试点企业优化扩容 指导苏州尽快启动二手车出口业务

6月7日消息, 江苏省人民政府办公厅于近日印发了《关于推动外贸稳规模优结构的若干措施》(以下简称“《措施》”)。其中提到发挥汽车产业链完整的优势, 支持企业加强

技术创新，完善国际营销服务体系，扩大汽车整车和零部件出口。除此之外，《措施》还提及要建立健全省出口管制应对工作机制，帮助列入出口管制清单的企业妥善应对、纾困解难。

资料来源：<https://auto.gasgoo.com/news/202306/7170344433C108.shtml>

3、新国标 7 月 1 日实施 汽车电子后视镜有望获关注

国家标准号为 GB15084-2022 的《机动车辆间接视野装置性能和安装要求》将于 2023 年 7 月 1 日正式开始实施，这一新国标新增了“摄像机-监视器系统（CMS）”、“视镜和 CMS 双功能系统”等内容。这意味着汽车即将可以配备电子后视镜来代替传统光学后视镜上路了。

资料来源：<https://www.yoojia.com/article/10360600809211238504.html>

4、增长势头延续 5 月乘用车市场零售达 174 万辆

6 月 8 日，乘联会发布的最新数据显示，5 月乘用车市场延续了 4 月份的较强走势，当月狭义乘用车零售达到 174.2 万辆，环比增长 7.3%，同比增长 28.6%。5 月，国内新能源乘用车市场依旧走势较强。数据显示，当月新能源乘用车零售 58.0 万辆，环比增长 10.5%，同比增长 60.9%。其中纯电动乘用车零售 38.8 万辆，环比增长 7.6%，同比增长 45.0%；插电混动车依然保持高增速，当月零售 19.2 万辆，环比增长 17.0%，同比增长 106.8%。

资料来源：<https://auto.gasgoo.com/news/202306/8170344636C108.shtml>

5、6 月起，商务部将组织开展汽车促消费活动

6 月 8 日，商务部办公厅发布了关于组织开展汽车促消费活动的通知，通知指出，为进一步稳定和扩大汽车消费，商务部将组织开展汽车促消费活动，活动时间为 2023 年 6 月至 12 月。关于组织方式，通知提到，结合“2023 消费提振年”工作安排，统筹开展“百城联动”汽车节和“千县万镇”新能源汽车消费季活动。充分发挥地方、企业、行业协会作用，顺应城乡居民多样化购车需求，打通全链条、贯通全渠道、联通线上线下，组织全国百余城市协调联动，推动千余县（区）竞相参与，带动万余镇（乡）共享盛惠，营造良好氛围，促进汽车消费，惠及广大人民群众。

资料来源：<https://auto.gasgoo.com/news/202306/9170344787C108.shtml>

6、2023Q1 全球电动车销量增长 32%：比亚迪市占 21.1% 特斯拉 ModelY 最畅销

根据市场调查机构 Counterpoint Research 公布的最新报告，2023 年第 1 季度全球乘用车电动汽车销量同比增长 32%，每销售出 7 辆汽车中，就有 1 辆是电动汽车。报道中指出本季度电池电动汽车（BEV）占比为 73%，插电式混合动力电动汽车（PHEV）占比为 27%。中国依然是全球最大的电动汽车市场，虽然乘用车整体销量下降了 12%，但电动汽车销量同比增长了 29%。此外美国在 2023 年第 1 季度超过德国成为世界第二大电动汽车市场，电动汽车销量同比飙升超过 77%。

资料来源：<https://tech.ifeng.com/c/8QRf6Xo0EYz>

四、本周重点公司动态

大东方：大东方关于以集中竞价交易方式回购股份的进展公告。2023年5月，公司通过集中竞价交易方式回购股份1,350,000股，占公司总股本（884,779,518股）的比例为0.1526%，购买的最高价为4.90元/股、最低价为4.82元/股，支付的金额为6,548,214.29元（含交易费用）。截至2023年5月31日，公司通过集中竞价交易方式已累计回购股份1,350,000股，占公司总股本（884,779,518股）的比例为0.1526%，购买的最高价为4.90元/股、最低价为4.82元/股，支付的金额为6,548,214.29元（含交易费用）。

飞龙股份：关于收到项目定点协议的公告。公司近日收到某国际知名汽车零部件公司（基于双方保密协议约定，不便披露客户具体名称）的《项目定点协议》。根据该协议显示，公司成为该客户某项目涡轮增压器壳体的供应商，生命周期内预计销售收入近9亿元。

旭升集团：关于获得客户项目定点意向书的公告。公司于近日收到了目前国内某新能源汽车客户（限于保密协议，无法披露其名称，以下简称“客户”）的系列《供应商定点意向书》，选择公司作为其铝挤包、铝门槛等零部件供应商。根据客户规划，此次定点项目共计3个，生命周期为2.5年，年销售总金额约人民币9.05亿元，生命周期总销售金额约人民币22.63亿元。此次定点项目预计在2024年第2三季度逐步开始量产。

英利汽车：关于2022年度向特定对象发行A股股票申请收到上海证券交易所审核意见通知的公告。公司于2023年6月6日收到上海证券交易所（以下简称“上交所”）出具的《关于长春英利汽车工业股份有限公司向特定对象发行股票审核意见的通知》（以下简称“《通知》”），《通知》的主要内容如下：“长春英利汽车工业股份有限公司向特定对象发行股票申请符合发行条件、上市条件和信息披露要求。本所将在履行相关程序并收到你公司申请文件后提交中国证监会注册。”

圣龙股份：关于部分募投项目延长实施期并增加实施主体的公告。“年产350万套高效节能与新能源关键汽车零部件项目”实施过程中，公司对新投入设备不断安装调试、优化；同时，受国内外宏观经济形势多次反复和下游市场变化影响，公司在项目实施过程中相对谨慎，根据市场反应和客户需求适时调整实施进度。为确保募投项目顺利实施，高质量完成产线建设项目，公司根据募投项目的实际建设及项目的资金使用情况，结合项目的实际状况，经过谨慎研究，公司决定将该部分募投项目的建设期限由原计划的2023年11月延长至2024年11月。

安凯客车：向特定对象发行A股股票上市公告书。“年产350万套高效节能与新能源关键汽车零部件项目”实施过程中，公司对新投入设备不断安装调试、优化；同时，受国内外宏观经济形势多次反复和下游市场变化影响，公司在项目实施过程中相对谨慎，根据市场反应和客户需求适时调整实施进度。为确保募投项目顺利实施，高质量完成产线建设项目，公司根据募投项目的实际建设及项目的资金使用情况，结合项目的实际状况，经过谨慎研究，公司决定将该部分募投项目的建设期限由原计划的2023年11月延长至2024年11月。

隆盛科技：关于回购股份实施完成暨股份变动的公告。截至2023年6月5日，公司通过回购专用证券账户以集中竞价交易方式累计回购公司股份2,760,500股，占公司目前总股本

的比例为 1.19%，最高成交价为 20.28 元/股，最低成交价为 17.82 元/股，交易总金额为 51,991,840 元（不含交易费用）。公司实际回购资金总额已超过回购方案中的回购资金总额下限，且不超过回购资金总额上限，本次回购股份方案已实施完毕。

赛轮轮胎：赛轮轮胎关于根据 2022 年度权益分派方案调整回购股份价格和数量上限的公告。本次以集中竞价交易方式回购股份价格上限由不超过 13.50 元/股调整为不超过 13.35 元/股。根据公司《回购报告书》，本次回购资金总额不超过 80,000 万元（含），调整回购价格上限后，根据回购资金总额上限及回购价格上限测算，回购数量上限将调整为 59,925,093 股，约占公司目前总股本的 1.96%。调整起始日：2023 年 6 月 13 日（权益分派除权除息日）。

英搏尔：向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书（申报稿）。 发行人本次发行可转债拟募集资金总额不超过 81,715.97 万元（含 81,715.97 万元），扣除发行费用后，募集资金净额拟投资于新能源汽车动力总成自动化车间建设项目（71,715.97 万元）和补充流动资金（10,000.00 万元）。

玲珑轮胎：山东玲珑轮胎股份有限公司关于实施 2022 年度权益分派后调整回购股份价格上限的公告。根据公司《回购报告书》的约定，本次以集中竞价交易方式回购股份价格上限由不超过 30 元/股（含）调整为不超过 29.94 元/股（含），调整后的回购价格上限将于 2023 年 6 月 15 日生效。根据《回购报告书》，本次回购的资金总额不超过人民币 30,000 万元（含），不低于人民币 16,000 万元（含）。以调整后的回购股份价格上限计算，本次回购股份总数不超过 10,020,040 股（含），不超过公司目前已发行总股本的 0.68%。具体回购股份的数量及金额以回购期限届满时或回购实施完毕时实际回购的股份数量及金额为准。

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	8.07	6.84	-0.29%	10.33	推荐
002594.SZ	比亚迪	5.71	10.53	13.99	45.00	24.50	18.44	-0.41%	258.00	推荐
000625.SZ	长安汽车	0.80	0.89	1.05	15.66	13.56	11.50	-0.90%	12.07	推荐
601633.SH	长城汽车	0.91	1.20	1.51	31.41	19.36	15.38	-1.48%	23.23	推荐
智能化零部件：										
600741.SH	华域汽车	2.29	2.54	2.98	7.59	6.97	5.94	0.74%	17.71	推荐
603596.SH	伯特利	1.71	2.24	2.93	47.03	30.11	23.02	-2.99%	67.45	推荐
002920.SZ	德赛西威	2.15	2.92	3.73	49.41	39.11	30.62	-3.24%	114.20	推荐

688326.SH	经纬恒润	2.13	2.42	3.15	76.37	53.72	41.27	-2.37%	130.00	推荐
300496.SZ	中科创达	1.77	2.27	3.04	59.69	42.85	32.00	-3.41%	97.27	推荐
603786.SH	科博达	1.12	1.40	1.68	59.08	38.53	32.11	0.06%	53.94	推荐
600699.SH	均胜电子	0.29	0.51	0.76	48.76	31.82	21.36	2.66%	16.23	推荐
601799.SH	星宇股份	3.30	3.66	4.03	38.65	29.12	26.45	-4.15%	106.58	推荐
新能源零部件:										
600563.SH	法拉电子	4.47	6.08	7.42	35.73	21.53	17.64	-4.63%	130.89	推荐
688667.SH	菱电电控	1.30	1.30	1.95	67.27	52.31	34.87	-10.16%	68.00	推荐
301031.SZ	中熔电气	2.32	3.72	5.41	70.24	29.92	20.57	-10.15%	111.30	推荐
601689.SH	拓普集团	1.54	1.98	2.51	37.97	32.31	25.49	6.54%	63.98	推荐
603305.SH	旭升集团	1.10	1.07	1.4	30.65	23.31	17.81	-4.30%	24.94	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、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。

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。曾任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。

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