



上海证券
SHANGHAI SECURITIES

政策催化，供给发力，看好需求释放

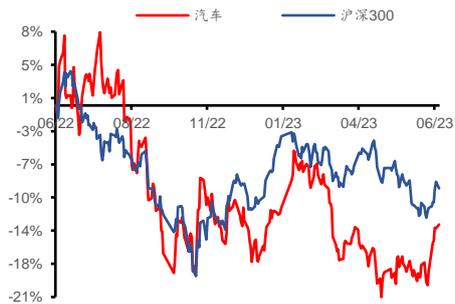
——汽车与零部件行业周报（2023.6.12-6.16）

增持（维持）

行业：汽车
日期：2023年06月19日

分析师：开文明
Tel: 021-53686172
E-mail: kaiwenming@shzq.com
SAC 编号: S0870521090002
分析师：王璿
Tel: 021-53686164
E-mail: wangjin@shzq.com
SAC 编号: S0870521120003

最近一年行业指数与沪深 300 比较



相关报告：

- 《5月销量环比改善，把握板块修复机遇》
——2023年06月12日
《新能源汽车购置税减免有望优化和延续》
——2023年06月05日
《政策持续支持新能源汽车，期待后续放量》
——2023年05月29日

■ 行情回顾

过去一周（2023.6.12 -2023.6.16），申万汽车行业上涨 5.90%，表现强于万得全 A，所有一级行业中涨跌幅排名第 6。分子板块看，汽车零部件涨幅最大，摩托车及其他涨幅最小。

■ 核心观点&数据

国内市场：

政策端：6月15日，商务部将推动出台支持恢复和扩大消费的政策措施。6月16日，工业和信息化部、国家发展改革委、农业农村部、商务部、国家能源局五部门在江苏无锡、海南琼海、湖北荆门同时启动 2023 年新能源汽车下乡活动。

数据跟踪：据中国汽车工业协会数据，2023年5月汽车销量238万辆，环比+10%，同比+28%。其中，乘用车销量205万辆，环比+13%，同比+26%；商用车销量33万辆，环比-5%，同比+38%。中国新能源汽车销量72万辆，同比+60%，渗透率约30%。

海外市场：

5月欧洲重要国家新能源车销量环比提升。据欧洲各国车协官网，2023年5月，欧洲七国（德国、法国、英国、意大利、西班牙、瑞典、挪威）新能源汽车销量合计17.9万辆，同比+26%，环比+32%。七国合计渗透率为21.8%，同比+1.5pct，环比+2.4pct。

美国新能源车销量保持同比增长趋势。据Marklines，2023年5月，美国新能源汽车销量12.1万辆，同比+43%，环比+6%；渗透率为8.8%，同比+1.5pct，环比+0.6pct。

原材料价格：

据Wind数据，截至2023年6月10日，国内钢材（螺纹钢、线材、普通中板）、A00铝锭、顺丁橡胶、聚丙烯价格分别较2023年5月31日变化-0.6%~2.1%、1.1%、-1.7%、-0.3%。

■ 投资建议

2022年7月开始汽车板块震荡下行，当前汽车板块处于过去5年历史的40%分位点。汽车总量上看，我们预计2023年汽车需求呈现弱复苏。节奏上看，预计23Q3看到数据的拐点。结构上看，新能源车有望保持30%以上增速。

- 1) 整车端，重点推荐技术周期和车型周期共振的比亚迪，建议关注理想汽车、吉利汽车；
- 2) 零部件端，重点推荐单车价值量高、国产化率或渗透率低的连接器、空悬、一体压铸环节，如沪光股份、永贵电器、保隆科技、文灿股份，建议关注博俊科技等。

■ 风险提示

新车型上市不及预期、产业政策不及预期、供应链配套不及预期、零部件市场竞争激烈化

■ 数据预测与估值

| 公司名称 | 股价 | EPS | | | PE | | | PB | 投资评级 |
|------------------|--------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|------|------|
| | 6/19 | 23E | 24E | 25E | 23E | 24E | 25E | | |
| 比亚迪(002594) | 269.21 | 11.02 | 14.67 | 17.81 | 24.43 | 18.35 | 15.12 | 6.78 | 买入 |
| 沪光股份 (605333) | 15.88 | 0.40 | 0.76 | 1.31 | 39.70 | 20.89 | 12.12 | 4.74 | 买入 |
| 永贵电器 (300351) | 17.37 | 0.57 | 0.88 | 1.22 | 30.47 | 19.74 | 14.24 | 2.94 | 买入 |
| 保隆科技 (603197) | 54.90 | 1.87 | 2.53 | 3.22 | 29.36 | 21.70 | 17.05 | 4.44 | 增持 |
| 文灿股份 (603348) | 44.76 | 1.30 | 2.37 | 3.64 | 34.43 | 18.89 | 12.30 | 3.84 | 买入 |

资料来源: Wind, 上海证券研究所

目 录

| | |
|---------------------------------------|----|
| 1 核心观点 | 5 |
| 2 行情回顾 | 6 |
| 3 行业数据跟踪：新能源汽车 | 9 |
| 3.1 汽车销量：5月汽车销量 238 万辆，环比+10%，同比+28% | 9 |
| 3.2 5月中国新能源汽车销量 72 万辆，同比+60%，渗透率约 30% | 10 |
| 3.3 原材料价格：保持平稳 | 12 |
| 4 行业动态 | 13 |
| 5 新车上市 | 13 |
| 6 公司动态 | 14 |
| 6.1 重要公告 | 14 |
| 6.2 融资动态 | 14 |
| 6.3 解禁动态 | 15 |
| 7 风险提示 | 15 |

图

| | |
|---|----|
| 图 1：申万一级行业涨跌幅比较 | 6 |
| 图 2：细分板块涨跌幅 | 7 |
| 图 3：板块个股涨跌幅前五 | 7 |
| 图 4：汽车板块估值水平 (PE-TTM) | 7 |
| 图 5：乘用车子板块估值水平 (PE-TTM) | 7 |
| 图 6：商用车子板块估值水平 (PE-TTM) | 8 |
| 图 7：汽车零部件子板块估值水平 (PE-TTM) | 8 |
| 图 8：汽车服务子板块估值水平 (PE-TTM) | 8 |
| 图 9：摩托车及其他子板块估值水平 (PE-TTM) | 8 |
| 图 10：5月汽车销量 238 万辆，环比+10%，同比+28% | 9 |
| 图 11：5月乘用车销量 205 万辆，环比+13%，同比+26% | 9 |
| 图 12：5月商用车销量 33 万辆，环比-5%，同比+38% | 9 |
| 图 13：5月中国汽车出口 39 万辆，环比+3%，同比+59% | 10 |
| 图 14：5月新能源汽车出口 10.8 万辆，环比+8%，同比增长 1.5 倍 | 10 |
| 图 15：5月，中国新能源汽车销量 72 万辆，同比+60% | 10 |
| 图 16：5月中国新能源汽车渗透率为 30% | 10 |
| 图 17：5月欧洲七国新能源汽车销量同比+26% | 11 |
| 图 18：5月欧洲七国新能源汽车渗透率 21.8% | 11 |
| 图 19：5月美国新能源汽车销量 12.1 万辆，同比+43%，环比+6% | 11 |
| 图 20：5月美国新能源乘用车渗透率 8.8%，同比+1.5pct，环比+0.6pct | 11 |
| 图 21：国内钢材市场价格 (元/吨) | 12 |
| 图 22：国内铝锭市场价格 (元/吨) | 12 |

| | |
|------------------------------------|----|
| 图 23: 国内顺丁橡胶市场价格 (元/吨) | 12 |
| 图 24: 国内聚丙烯 (拉丝料) 市场价格 (元/吨) | 12 |

表

| | |
|---|----|
| 表 1: 5月重点企业新能源汽车销量 | 11 |
| 表 2: 行业动态 (2023.6.12-2023.6.16) | 13 |
| 表 3: 上市新车 (2023.6.12-2023.6.16) | 14 |
| 表 4: 近期重要公告 (2023.6.12-2023.6.16) | 14 |
| 表 5: 近期可转债发行预案更新 (2023.6.12-2023.6.16) .. | 15 |
| 表 6: 近期股份解禁动态 (2023.6.12-2023.6.16) | 15 |

1 核心观点

国内市场：

政策端：6月15日，商务部将推动出台支持恢复和扩大消费的政策措施。6月16日，工业和信息化部、国家发展改革委、农业农村部、商务部、国家能源局五部门在江苏无锡、海南琼海、湖北荆门同时启动2023年新能源汽车下乡活动。

数据跟踪：据中国汽车工业协会数据，2023年5月汽车销量238万辆，环比+10%，同比+28%。其中，乘用车销量205万辆，环比+13%，同比+26%；商用车销量33万辆，环比-5%，同比+38%。中国新能源汽车销量72万辆，同比+60%，渗透率约30%。

海外市场：

5月欧洲重要国家新能源车销量环比提升。据欧洲各国车协官网，2023年5月，欧洲七国（德国、法国、英国、意大利、西班牙、瑞典、挪威）新能源汽车销量合计17.9万辆，同比+26%，环比+32%。七国合计渗透率为21.8%，同比+1.5pct，环比+2.4pct。

美国新能源车销量保持同比增长趋势。据Marklines，2023年5月，美国新能源汽车销量12.1万辆，同比+43%，环比+6%；渗透率为8.8%，同比+1.5pct，环比+0.6pct。

原材料价格：

据Wind数据，截至2023年6月10日，国内钢材（螺纹钢、线材、普通中板）、A00铝锭、顺丁橡胶、聚丙烯价格分别较2023年5月31日变化-0.6%~2.1%、1.1%、-1.7%、-0.3%。

投资建议：

2022年7月开始汽车板块震荡下行，当前汽车板块处于过去5年历史的40%分位点。汽车总量上看，我们预计2023年汽车需求呈现弱复苏。节奏上看，预计23Q3看到数据的拐点。结构上看，新能源车有望保持30%以上增速。

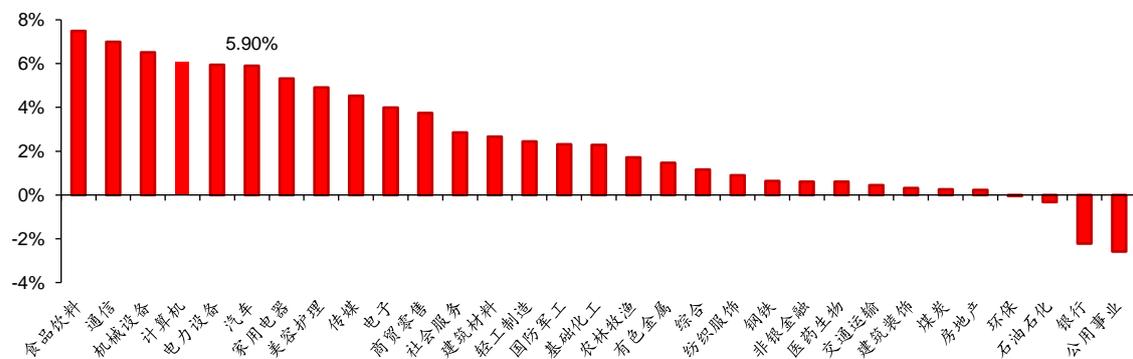
1) 整车端，重点推荐技术周期和车型周期共振的比亚迪，建议关注理想汽车、吉利汽车；

2) 零部件端，重点推荐单车价值量高、国产化率或渗透率低的连接器、空悬、一体压铸环节，如沪光股份、永贵电器、保隆科技、文灿股份，建议关注博俊科技等。

2 行情回顾

过去一周（2023.6.12-2023.6.16），申万汽车行业上涨**5.90%**，表现强于万得全A，所有一级行业中涨跌幅排名第**6**。万得全A收于5052点，上涨147点，+3.00%，成交50544亿元；沪深300收于3963点，上涨127点，+3.30%，成交12732亿元；创业板指收于2270点，上涨127点，+5.93%，成交13567亿元；汽车收于5543点，上涨309点，+5.90%，成交2374亿元，强于大盘。从涨跌幅排名来看，汽车板块在31个申万一级行业中排名第**6**，总体表现位于上游。

图 1：申万一级行业涨跌幅比较

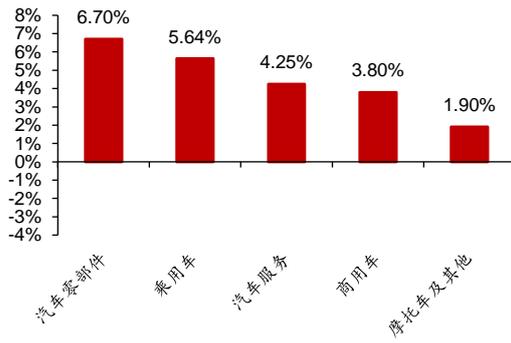


资料来源：Wind，上海证券研究所

细分板块涨跌幅：过去一周（2023.6.12-2023.6.16），汽车零部件涨幅最大，摩托车及其他涨幅最小。汽车零部件上涨6.70%，乘用车上涨5.64%，汽车服务上涨4.25%，商用车上涨3.80%，摩托车及其他上涨1.90%。

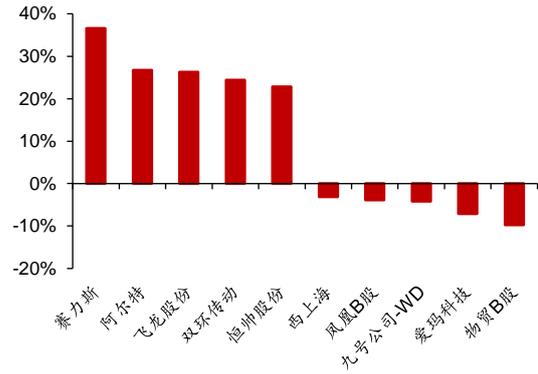
板块个股涨跌幅：过去一周（2023.6.12-2023.6.16），涨幅前五的个股分别为赛力斯36.57%、阿尔特26.74%、飞龙股份26.28%、三环传动24.38%、恒帅股份22.79%；跌幅前五的个股分别为西上海-3.14%、凤凰B股-3.91%、九号公司-WD-4.15%、爱玛科技-7.08%、物贸B股-9.73%。

图 2：细分板块涨跌幅



资料来源：Wind，上海证券研究所

图 3：板块个股涨跌幅前五

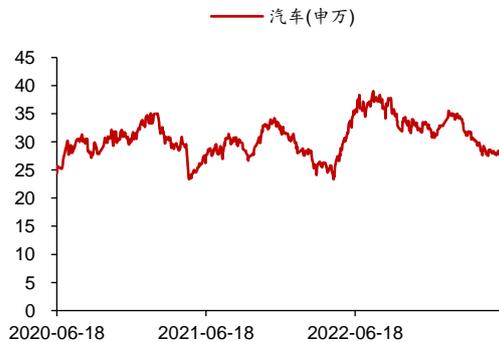


资料来源：Wind，上海证券研究所

板块估值水平：截至 2023 年 6 月 15 日，汽车行业 PE-TTM 为 29.75，较上周上涨 2.23。

汽车子板块估值：截至 2023 年 6 月 15 日乘用车、商用车、汽车零部件、汽车服务、摩托车及其它板块估值分别为 26.28、72.54、29.14、56.86、28.04。过去一周，乘用车板块上涨 1.82、商用车板块上涨 6.9、汽车零部件板块上涨 2.34、汽车服务板块上涨 0.69、摩托车及其他板块上涨 1.24。"

图 4：汽车板块估值水平 (PE-TTM)



资料来源：Wind，上海证券研究所

图 5：乘用车子板块估值水平 (PE-TTM)



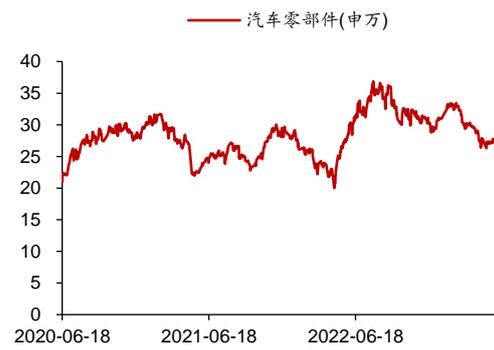
资料来源：Wind，上海证券研究所

图 6: 商用车子板块估值水平 (PE-TTM)



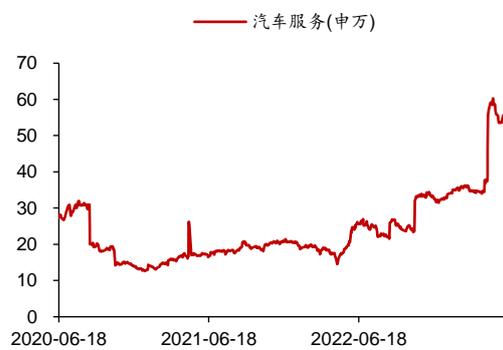
资料来源: Wind, 上海证券研究所

图 7: 汽车零部件子板块估值水平 (PE-TTM)



资料来源: Wind, 上海证券研究所

图 8: 汽车服务子板块估值水平 (PE-TTM)



资料来源: Wind, 上海证券研究所

图 9: 摩托车及其他子板块估值水平 (PE-TTM)



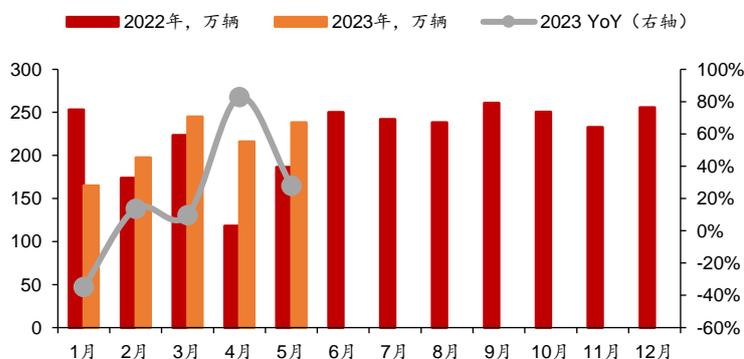
资料来源: Wind, 上海证券研究所

3 行业数据跟踪：新能源汽车

3.1 汽车销量：5月汽车销量 238 万辆，环比+10%，同比+28%

据中国汽车工业协会数据，2023 年 5 月汽车销量 238 万辆，环比+10%，同比+28%。其中，乘用车销量 205 万辆，环比+13%，同比+26%；商用车销量 33 万辆，环比-5%，同比+38%。2023 年 1~5 月，汽车销量 1062 万辆，同比+11%；其中，乘用车销量 900 万辆，同比+11%；商用车销量 162 万辆，同比+14%。

图 10：5 月汽车销量 238 万辆，环比+10%，同比+28%



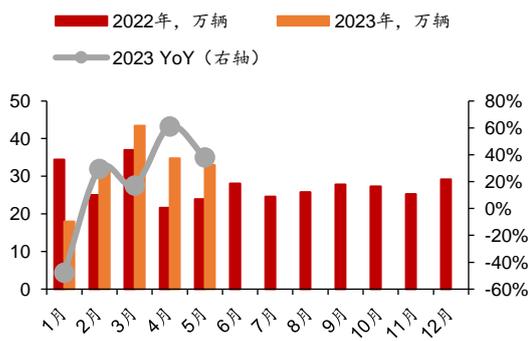
资料来源：中汽协，上海证券研究所

图 11：5 月乘用车销量 205 万辆，环比+13%，同比+26%



资料来源：中汽协，上海证券研究所

图 12：5 月商用车销量 33 万辆，环比-5%，同比+38%



资料来源：中汽协，上海证券研究所

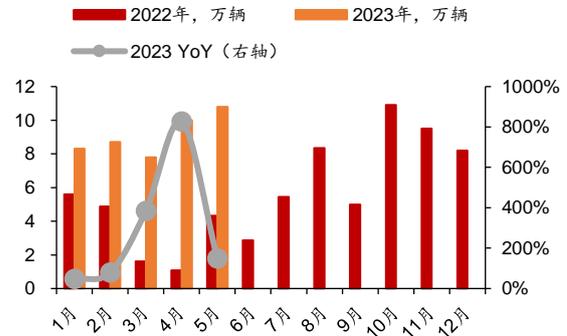
我国汽车出口量持续增长：据中汽协，2023 年 5 月中国汽车出口 39 万辆，环比+3%，同比+59%。其中，乘用车出口 32.5 万辆，环比+3%，同比+66%；新能源汽车出口 10.8 万辆，环比+8%，同比增长 1.5 倍。

图 13: 5 月中国汽车出口 39 万辆, 环比+3%, 同比+59%



资料来源: 中汽协, 上海证券研究所

图 14: 5 月新能源汽车出口 10.8 万辆, 环比+8%, 同比增长 1.5 倍



资料来源: 中汽协, 上海证券研究所

3.2 5 月中国新能源汽车销量 72 万辆, 同比+60%, 渗透率约 30%

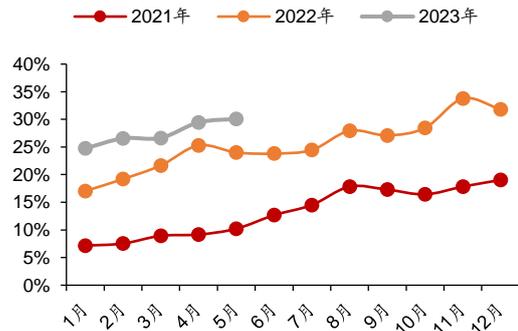
据中汽协, 2023 年 5 月, 中国新能源汽车销量 72 万辆, 同比+60%, 渗透率约 30%。分动力类型看, BEV 销量 52 万辆, 同比+50%; PHEV 销量 19.4 万辆, 同比+94%。2023 年 1~5 月, 中国新能源汽车销量 294 万辆, 同比+47%, 渗透率约 28%。

图 15: 5 月, 中国新能源汽车销量 72 万辆, 同比+60%



资料来源: 中汽协, 上海证券研究所

图 16: 5 月中国新能源汽车渗透率为 30%



资料来源: 中汽协, 上海证券研究所

1-5 月买新能源汽车前十位企业集团销量合计 250 万辆, 同比+63%, 占新能源汽车总量的 85%。其中比亚迪销量继续保持高速增长, 1-5 月累计销量超 100 万辆, 同比+98%。理想、广汽和一汽同比增速均超一倍。

表 1: 5月重点企业新能源汽车销量

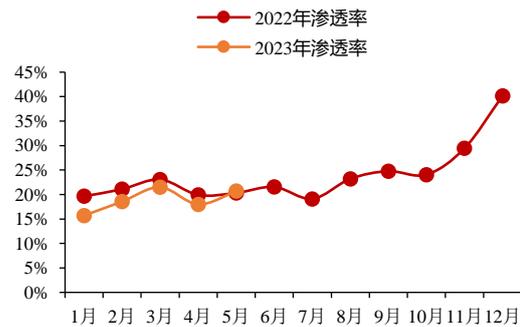
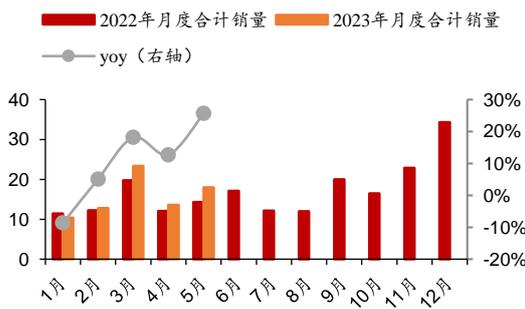
| | 5月销量, 万辆 | 环比 | 同比 | 1-5月销量, 万辆 | 同比 | 市场份额 |
|-----|----------|------|------|------------|------|------|
| 比亚迪 | 24 | 14% | 109% | 100.2 | 98% | 34% |
| 特斯拉 | 7.8 | 2% | 142% | 38.3 | 77% | 13% |
| 上汽 | 7.4 | 12% | 4% | 28 | -7% | 10% |
| 广汽 | 4.9 | 10% | 121% | 18.5 | 113% | 6% |
| 东风 | 3.6 | 12% | 10% | 13.7 | 2% | 5% |
| 长安 | 2.9 | 29% | 106% | 13.7 | 94% | 5% |
| 吉利 | 2.7 | -10% | 38% | 11.9 | 49% | 4% |
| 理想 | 2.8 | 10% | 146% | 10.7 | 125% | 4% |
| 一汽 | 2.5 | 18% | 79% | 8.3 | 101% | 3% |
| 长城 | 2.4 | 60% | 104% | 6.6 | 31% | 2% |

资料来源: 中汽协, 上海证券研究所

5月欧洲重要国家新能源车销量环比提升。据欧洲各国车协官网, 2023年5月, 欧洲七国(德国、法国、英国、意大利、西班牙、瑞典、挪威)新能源汽车销量合计17.9万辆, 同比+26%, 环比+32%。七国合计渗透率为21.8%, 同比+1.5pct, 环比+2.4pct。

图 17: 5月欧洲七国新能源汽车销量同比+26%

图 18: 5月欧洲七国新能源汽车渗透率21.8%



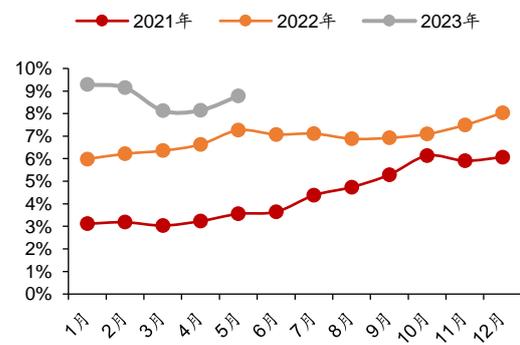
资料来源: KBA, SMMT, ANFIA, CCFA, mobilitysweden, OFV, ANFAC, 上海证券研究所

资料来源: KBA, SMMT, ANFIA, CCFA, mobilitysweden, OFV, ANFAC, 上海证券研究所

据 Marklines, 2023年5月, 美国新能源汽车销量12.1万辆, 同比+43%, 环比+6%; 渗透率为8.8%, 同比+1.5pct, 环比+0.6pct。

图 19: 5月美国新能源汽车销量12.1万辆, 同比+43%, 环比+6%

图 20: 5月美国新能源乘用车渗透率8.8%, 同比+1.5pct, 环比+0.6pct



资料来源: Marklines, 上海证券研究所

资料来源: Marklines, 上海证券研究所

3.3 原材料价格：保持平稳

钢材：

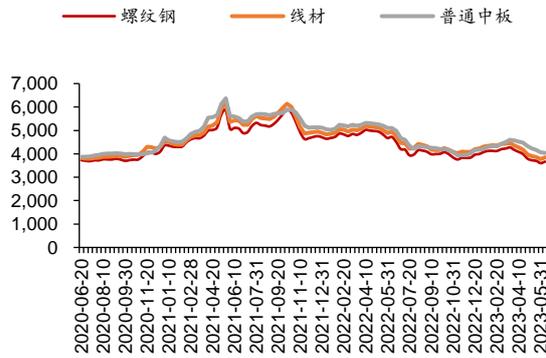
据 Wind 数据，截至 2023 年 6 月 10 日，国内螺纹钢、线材、普通中板价格分别为 3665 元/吨、3854 元/吨、4044 元/吨，较 2023 年 5 月 31 日变化 1.7%、2.1%、-0.6%。

据 Wind 数据，截至 2023 年 6 月 10 日，国内铝锭价格为 18454 元/吨，较 2023 年 5 月 31 日变化 1.12%。

据 Wind 数据，截至 2023 年 6 月 10 日，国内顺丁橡胶价格为 10095 元/吨，较 2023 年 5 月 31 日变化-1.73%。

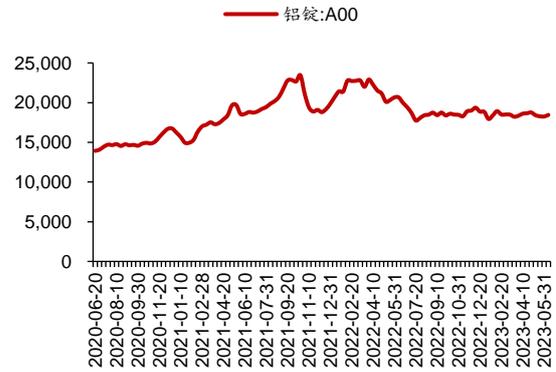
据 Wind 数据，截至 2023 年 6 月 10 日，国内聚丙烯价格为 7043 元/吨，较 2023 年 5 月 31 日变化-0.32%。

图 21：国内钢材市场价格（元/吨）



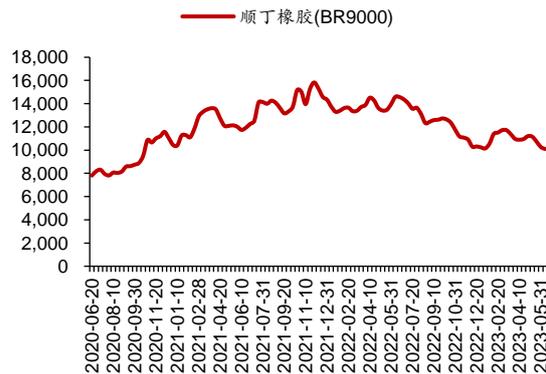
资料来源：Wind，上海证券研究所

图 22：国内铝锭市场价格（元/吨）



资料来源：Wind，上海证券研究所

图 23：国内顺丁橡胶市场价格（元/吨）



资料来源：Wind，上海证券研究所

图 24：国内聚丙烯（拉丝料）市场价格（元/吨）



资料来源：Wind，上海证券研究所

4 行业动态

表 2: 行业动态 (2023.6.12-2023.6.16)

| 分类 | 日期 | 新闻 |
|------|-------|--|
| 政策 | 6月16日 | 工信部等五部门推动新能源汽车下乡 6月16日,工业和信息化部、国家发展改革委、农业农村部、商务部、国家能源局五部门在江苏无锡、海南琼海、湖北荆门同时启动2023年新能源汽车下乡活动。 |
| | 6月15日 | 商务部:推动出台支持恢复和扩大消费的政策措施 6月15日,商务部新闻发言人束珏婷表示,商务部将重点做好以下工作:一是继续完善消费政策,加强部门协同,推动出台支持恢复和扩大消费的一系列政策措施。同时,立足商务职能定位,围绕促进汽车、家居、品牌消费和餐饮业高质量发展,出台针对性配套措施,增强政策的组合性、协同性、有效性,并抓好贯彻落实。二是持续办好消费活动。三是不断创新消费场景。商务部将持续深化国际消费中心城市建设,推动步行街高质量发展,推进建设智慧商圈,带动优质消费资源集聚,联动商、旅、文、体,打造更多沉浸式、互动式、体验式消费场景。同时推动建设一刻钟便民生活圈,加快补齐便民设施短板,努力打造百姓家门口的消费圈、幸福圈。 |
| | 6月14日 | 河北:加快推动促进新能源汽车下乡 近日,河北省发展和改革委员会发布《加快推动农村地区充电基础设施建设 促进新能源汽车下乡和乡村振兴实施意见》(以下简称《意见》)。《意见》从加快推动农村地区充电基础设施布局建设、加快推进农村地区新能源汽车推广应用、加大对农村地区新能源汽车服务管理力度等三方面提出了13条政策措施。明确到2025年,全省建成1000个重点充电示范村,基本实现“各市有示范县、各县有示范乡(镇)、各乡有示范村(社区)”的目标。到2030年,基本建成覆盖全省农村地区的充电服务网络,日益满足新能源汽车需求。到2025年,省域内国省干线服务区实现100%配置充电基础设施目标。到2030年,对实行两部制电价的集中式充换电设施用电免收容量(容量)电费,放宽电网企业相关配电网建设投资效率约束,全额纳入输配电价回收。 |
| 行业新闻 | 6月16日 | 理想汽车正式获批北京理想生产资质 从理想汽车官方获悉,理想汽车已正式获批北京理想汽车有限公司公告资质。目前,理想汽车拥有两个生产基地,分别是位于北京市顺义区的理想汽车绿色智能工厂,以及常州市武进区的理想汽车常州智能制造基地。此前理想汽车车型均由常州基地生产,新增的北京顺义智能工厂,将于年内正式投产。 |
| | 6月15日 | 博世与Arnold NextG合作线控转向系统大规模生产 6月14日,盖世汽车从博世官方获悉,博世与初创企业Arnold NextG合作推动线控转向系统大规模生产。据悉,博世计划在几年内将线控转向系统的商业化推向市场,通过携手Arnold NextG整合各自在开发领域的专长,加速推出服务于市场需求的解决方案。 |
| | 6月15日 | 小鹏汽车城市NGP在北京正式开放 6月15日,小鹏汽车宣布,其城市NGP正式在北京开放。官方表示,这是行业内首个在北京城区内开放的高等级智能辅助驾驶,当前主要适用于北京各环线及主要快速路。目前,该功能已面向公测用户开放,并将很快随Xmart OS 4.3.0版本向小鹏G9、P7i的Max版用户推送。同时,小鹏P5的P版车型在升级至Xmart OS 3.5.0后,城市NGP功能也将适用于以上北京城区范围。 |
| | 6月13日 | 采埃孚在华全新新能源汽车零部件项目开工 6月13日,采埃孚新能源汽车零部件项目开工仪式在沈阳市举行。项目计划生产、销售新能源汽车电驱动桥三合一总成等产品。据介绍,此次落户的采埃孚新能源汽车零部件项目投资超过10亿元,新工厂位于浑南区,占地125亩,计划招收员工900名,主要产品为新能源汽车电驱动桥三合一总成,工厂首个配套项目预计于2025年3月投产。 |

资料来源:乘联会,工信微报,上海证券研究所

5 新车上市

表 3：上市新车（2023.6.12-2023.6.16）

| 厂商 | 车型 | 上市时间 | 细分市场及车身结构 | 款式 |
|--------|----------------|------------|-----------|--------|
| 奇瑞 | 艾瑞泽 5 PLUS | 2023/06/12 | A NB | MCE3 |
| 智己 | LS7 | 2023/06/12 | C SUV | NM |
| 上汽通用五菱 | 佳辰 混动 | 2023/06/13 | A MPV | NP |
| 上汽大众 | 朗逸新锐 | 2023/06/13 | A NB | NP |
| 广汽丰田 | 汉兰达 智能电混双 擎 | 2023/06/14 | B SUV | MCE2-2 |
| 奇瑞 | 艾瑞泽 5 PLUS | 2023/06/14 | A NB | NM |
| 奇瑞 | 欧萌达 | 2023/06/15 | A SUV | MCE1 |
| 广汽本田 | 奥德赛 锐 混动 | 2023/06/15 | B MPV | MCE1 |
| 吉利 | 领克 09 EMP | 2023/06/15 | C SUV | NM |
| 江淮蔚来 | ET5 | 2023/06/15 | B NB | MCE2-2 |
| 东风本田 | CR-V eHEV | 2023/06/16 | A SUV | GP |
| 塔塔 | 揽胜星脉（进口） | 2023/06/16 | B SUV | MCE2-2 |

资料来源：乘联会公众号，上海证券研究所

6 公司动态

6.1 重要公告

表 4：近期重要公告（2023.6.12-2023.6.16）

| 公司 | 公告时间 | 内容 |
|------|-----------|--|
| 文灿股份 | 20230613 | 公司向特定对象发行股票申请获上交所审批通过。 |
| 博俊科技 | 20230613 | 公司拟通过全资子公司常州博俊科技有限公司投资建设汽车零部件生产基地扩产项目，项目总投资约 10 亿元。项目主营业务为热成型模具开发、热成型零件研发及生产，主要生产新能源汽车关键轻量化零部件。项目建设期约为 24 个月。 |
| 博俊科技 | 20230613 | 公司拟与燕郊高新技术产业开发区管理委员会签署《入区协议》，计划在河北省三河市燕郊高新技术产业开发区建设汽车零部件和模具生产基地项目，主要生产汽车压铸件、车身冲焊件、热成型件和模具。项目总投资额拟为 4 亿元，项目建设期约为 24 个月。 |
| 上汽集团 | 20230614 | 公司拟使用自有资金进行股份回购用于实施员工持股计划或者股权激励。拟回购资金总额不低于人民币 10 亿元且不超过人民币 20 亿元（均包含本数），回购价格不超过人民币 20.68 元/股（含本数）。 |
| 伯特利 | 20230614 | 自 2023 年 5 月 29 日至 2023 年 6 月 12 日，公司股东熊立武通过集中竞价交易方式减持公司股份 411 万股，占公司总股本 1%。本次减持计划尚未实施完毕。 |
| 常熟汽饰 | 20230615 | 公司变更部分募集资金投向，原项目为常熟汽车内饰件生产线扩建项目，新项目为安庆市常春汽车内饰件有限公司年产 80 万套汽车内饰件项目。新项目预计总投资金额 2.80 亿元，变更部分募集资金投向的金额约为 1.62 亿元。 |
| 北特科技 | 20230615 | 公司下属全资子公司上海光裕汽车空调压缩机有限公司近日收到国内某主机厂项目定点通知书，上海光裕被选定为该客户某车型水冷机组供应商，生命周期内预计销售收入约 4.2 亿元，预计 2024 年逐步开始量产。 |
| 泉峰汽车 | 20230616 | 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）的定点通知，选择公司作为其油路板零部件供应商。根据该客户规划，此次定点项目共计 1 个，预计生命周期为 3 年，生命周期总销售金额预估为约人民币 4.35 亿元。此次定点项目预计在 2024 年逐步开始量产。 |
| 飞龙股份 | 2023/6/16 | 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 7 亿元。 |

资料来源：Wind，上海证券研究所

6.2 融资动态

表 5：近期可转债发行预案更新（2023.6.12-2023.6.16）

| 最新公告日 | 公司代码 | 公司名称 | 方案进度 | 发行规模(亿元) | 发行期限(年) |
|-----------|-----------|------|--------|----------|---------|
| 2023/6/15 | 603306.SH | 华懋科技 | 发审委通过 | 10.5 | 6 |
| 2023/6/14 | 603179.SH | 新泉股份 | 发审委通过 | 11.6 | 6 |
| 2023/6/14 | 603109.SH | 神驰机电 | 股东大会通过 | 4.98 | 6 |

资料来源：Wind，上海证券研究所

6.3 解禁动态

表 6：近期股份解禁动态（2023.6.12-2023.6.16）

| 代码 | 简称 | 解禁日期 | 解禁数量 (万股) | 解禁市值 (万元) | 变动后(万股) | | | 解禁股份类型 |
|-----------|------|------------|--------------|--------------|------------|------------|--------|------------|
| | | | | | 总股本 | 流通 A 股 | 占比 | |
| 600609.SH | 金杯汽车 | 2023-06-05 | 21,853.34 | 103,366.31 | 131,120.06 | 131,120.06 | 100.00 | 定向增发机构配售股份 |
| 000816.SZ | 智慧农业 | 2023-06-06 | 8,250.00 | 25,245.00 | 144,391.83 | 143,570.16 | 99.43 | 定向增发机构配售股份 |
| 301298.SZ | 东利机械 | 2023-06-06 | 6,146.36 | 93,486.14 | 14,680.00 | 9,826.36 | 66.94 | 首发原股东限售股份 |
| 603982.SH | 泉峰汽车 | 2023-06-09 | 4,225.92 | 58,528.94 | 26,384.11 | 24,295.68 | 92.08 | 定向增发机构配售股份 |

资料来源：Wind，上海证券研究所

7 风险提示

新车型上市不及预期：若因产业链或其他原因导致整车厂新车型上市时间不及预期，可能导致汽车销量不及预期。

产业政策不及预期：若新能源汽车购置税减免等优惠不及预期，新能源汽车销量存在不及预期可能性。

供应链配套不及预期：电动车产业链中芯片等环节供给依然偏紧。若出现供给低于需求，会影响电动车销量和部分环节盈利能力。

零部件市场竞争激烈化：若零部件厂商在市场竞争中采取价格战等激进的市场竞争策略，将对零部件厂商的盈利能力产生影响。

分析师声明

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询资格或相当的专业胜任能力，以勤勉尽责的职业态度，独立、客观地出具本报告，并保证报告采用的信息均来自合规渠道，力求清晰、准确地反映作者的研究观点，结论不受任何第三方的授意或影响。此外，作者薪酬的任何部分不与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

公司业务资格说明

本公司具备证券投资咨询业务资格。

投资评级体系与评级定义

| | |
|--|---|
| 股票投资评级： | 分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据公司基本面及（或）估值预期以报告日起 6 个月内公司股价相对于同期市场基准指数表现的看法。 |
| 买入 | 股价表现将强于基准指数 20%以上 |
| 增持 | 股价表现将强于基准指数 5-20% |
| 中性 | 股价表现将介于基准指数±5%之间 |
| 减持 | 股价表现将弱于基准指数 5%以上 |
| 无评级 | 由于我们无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，致使我们无法给出明确的投资评级 |
| 行业投资评级： | 分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据行业历史基本面及（或）估值对所研究行业以报告日起 12 个月内的基本面和行业指数相对于同期市场基准指数表现的看法。 |
| 增持 | 行业基本面看好，相对表现优于同期基准指数 |
| 中性 | 行业基本面稳定，相对表现与同期基准指数持平 |
| 减持 | 行业基本面看淡，相对表现弱于同期基准指数 |
| 相关证券市场基准指数说明：A 股市场以沪深 300 指数为基准；港股市场以恒生指数为基准；美股市场以标普 500 或纳斯达克综合指数为基准。 | |

投资评级说明：

不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准，投资者应区分不同机构在相同评级名称下的定义差异。本评级体系采用的是相对评级体系。投资者买卖证券的决定取决于个人的实际情况。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，投资者不应以分析师的投资评级取代个人的分析与判断。

免责声明

。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告版权归本公司所有，本公司对本报告保留一切权利。未经书面授权，任何机构和个人均不得对本报告进行任何形式的发布、复制、引用或转载。如经过本公司同意引用、刊发的，须注明出处为上海证券有限责任公司研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

在法律许可的情况下，本公司或其关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券或期权并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供多种金融服务。

本报告的信息来源于已公开的资料，本公司对该等信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见和推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值或投资收入可升可跌。过往表现不应作为日后的表现依据。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见或推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本报告中的内容和意见仅供参考，并不构成客户私人咨询建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负责，投资者据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或关联机构无关。

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告作为投资决策的唯一参考因素，也不应当认为本报告可以取代自己的判断。