

6月汽车销量好于市场预期，新能源出口市场持续扩张

核心观点:

● 本周观点更新

根据乘联会预测，6月国内狭义乘用车零售销量183万辆，环比增长5.2%；其中新能源车零售67万辆，环比增长15.5%，同比增长26%，渗透率约36.6%。新能源车仍保持快速增长，各地在端午节前后开展促进汽车消费的活动，推出活动优惠价格，增强了消费的热情。此外，出口市场延续火爆，据乘联会发布的全国新能源市场深度分析报告，2023年5月新能源汽车出口达9.7万辆，同比增长149.1%，环比增长6.9%；2023年1-5月出口新能源车41万辆，同比增长165.2%。新能源汽车出口的持续增长与中国品牌在海外的规模逐渐增大，认可度提高，服务网络的完善有关。除了上汽等传统出口车企，新势力的出口也开始起步。未来新能源出口市场前景大好。

● 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0.13%、-0.29%、-0.56%。汽车板块的涨跌幅为1.10%，涨跌幅排行位列30个行业中第16位，较上周有所下滑。

从分子板块来看，销售及服务、商用车、零部件、摩托车及其他、乘用车周涨跌幅分别为3.01%、3.00%、2.37%、1.37%、-1.45%。

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38.81x/29.84x/24.01x/23.11x/21.85x。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2.55x/2.64x/2.01x/1.76x/0.93x。

● 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)			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	8.14	6.90	0.48%	10.42	推荐
002594.SZ	比亚迪	5.71	10.53	13.99	45.00	24.53	18.46	-3.55%	258.27	推荐
000625.SZ	长安汽车	0.80	0.89	1.05	15.66	14.53	12.31	4.11%	12.93	推荐
601633.SH	长城汽车	0.91	1.20	1.51	31.41	20.98	16.67	0.36%	25.17	推荐
智能化零部件:										
600741.SH	华域汽车	2.29	2.54	2.98	7.59	7.27	6.19	0.82%	18.46	推荐
603596.SH	伯特利	1.71	2.24	2.93	47.03	35.38	27.05	-3.69%	79.26	推荐
002920.SZ	德赛西威	2.15	2.92	3.73	49.41	53.36	41.77	-1.93%	155.81	推荐
688326.SH	经纬恒润	2.13	2.42	3.15	76.37	59.67	45.84	-9.79%	144.39	推荐
300496.SZ	中科创达	1.77	2.27	3.04	59.69	42.44	31.69	-9.70%	96.35	推荐
603786.SH	科博达	1.12	1.40	1.68	59.08	46.93	39.11	2.99%	65.70	推荐
600699.SH	均胜电子	0.29	0.51	0.76	48.76	34.59	23.21	0.68%	17.64	推荐
601799.SH	星宇股份	3.30	3.66	4.03	38.65	33.77	30.67	6.27%	123.60	推荐
新能源零部件:										
600563.SH	法拉电子	4.47	6.08	7.42	35.73	22.58	18.50	-1.39%	137.30	推荐
688667.SH	菱电电控	1.30	1.30	1.95	67.27	57.41	38.27	2.44%	74.63	推荐
301031.SZ	中熔电气	2.32	3.72	5.41	70.24	36.48	25.09	16.64%	135.71	推荐
601689.SH	拓普集团	1.54	1.98	2.51	37.97	40.76	32.15	2.55%	80.70	推荐
603305.SH	旭升集团	1.10	1.07	1.4	30.65	26.05	19.91	-5.14%	27.87	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 16 位，子板块中销售及表现最好.....	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

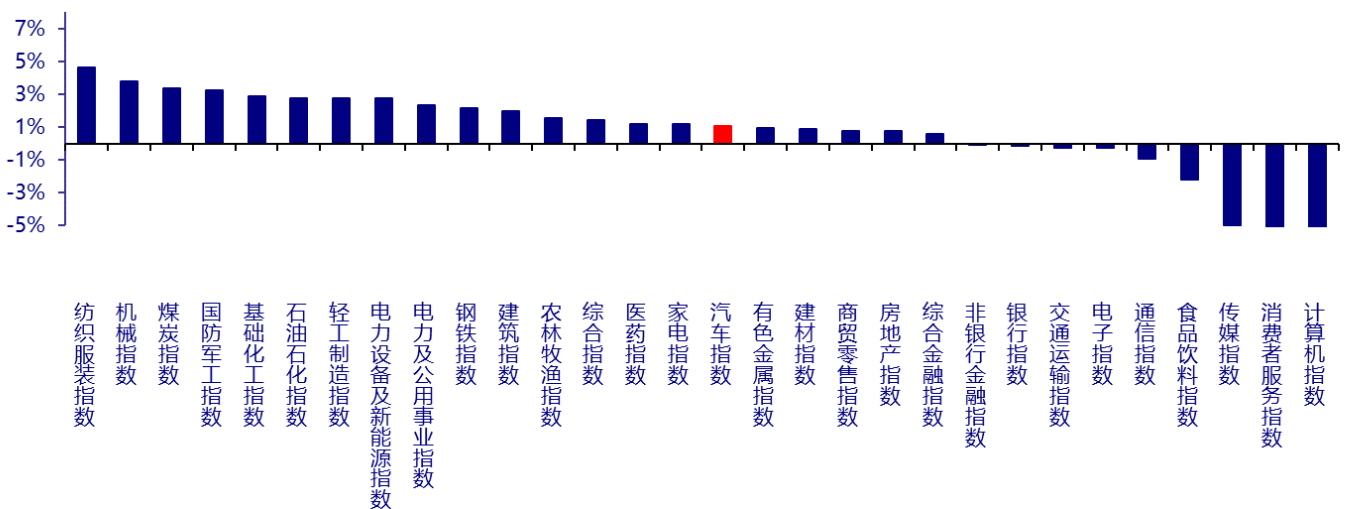
据乘联会数据，2023年6月1-25日，乘用车市场零售135.4万辆，同比去年同期下降1%，较上月同期增长9%；今年以来累计零售898.6万辆，同比增长3%；新能源车市场零售50.0万辆，同比去年同期增长13%，较上月同期增长15%；今年以来累计零售292.1万辆，同比增长35%。乘用车销量同比略微下降是因为去年同期的车辆购置税减税政策影响了月初销量。新能源车仍保持快速增长，这与商务部的新能源汽车消费季活动有关，各地在端午节前后开展促进汽车消费的活动，推出活动优惠价格，增强了消费的热情。据乘联会发布的全国新能源市场深度分析报告，2023年5月新能源汽车出口达9.7万辆，同比增长149.1%，环比增长6.9%；2023年1-5月出口新能源车41万辆，同比增长165.2%。新能源汽车出口的持续增长与中国品牌在海外的规模逐渐增大，认可度提高，服务网络的完善有关。除了上汽等传统出口车企，新势力的出口也开始起步。未来新能源出口市场前景大好。

二、行情回顾

1、本周汽车板块涨跌幅位居所有行业第16位，子板块中销售及售后服务表现最好

本周上证综指、深证成指和沪深300指数涨跌幅分别为0.13%、-0.29%、-0.56%。汽车板块的涨跌幅为1.10%，涨跌幅排行位列30个行业中第16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中马传动、襄阳轴承、南方轴承、精锻科技、圣龙股份，涨幅分别为56.32%、34.28%、27.60%、25.67%、23.32%，跌幅前五位的公司是凯众股份、光庭信息、贝斯特、长春一东、海泰科，跌幅分别是-23.72%、-19.73%、-9.30%、-8.49%、-6.04%。

图1：本周汽车板块涨跌幅为1.10%



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
603767.SH	中马传动	15.46	56.32%	147.95	3.22
000678.SZ	襄阳轴承	8.07	34.28%	-42.59	4.37
002553.SZ	南方轴承	19.88	27.60%	-63.83	5.97
300258.SZ	精锻科技	14.49	25.67%	37.84	2.06
603178.SH	圣龙股份	12.32	23.32%	124.72	2.30

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
603037.SH	凯众股份	13.67	-23.72%	57.03	2.13
301221.SZ	光庭信息	55.83	-19.73%	202.46	2.53
300580.SZ	贝斯特	24.29	-9.30%	34.06	3.54
600148.SH	长春一东	16.70	-8.49%	-58.23	5.10
301022.SZ	海泰科	25.35	-6.04%	59.48	2.32

资料来源: 同花顺 iFind, 中国银河证券研究院

从分子板块来看, 销售及服务、商用车、零部件、摩托车及其他、乘用车周涨跌幅分别为 3.01%、3.00%、2.37%、1.37%、-1.45%。

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 38.81x/29.84x/24.01x/23.11x/21.85x。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 2.55x/2.64x/2.01x/1.76x/0.93x。

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		0.13	-0.08
深证成指		-0.29	2.16
沪深 300 指数		-0.56	1.16
整车	乘用车	-1.45	5.56
	商用车	3.00	9.60
	零部件	2.37	14.24
零部件及其他	销售及服务	3.01	1.71
	摩托车及其他	1.37	3.43

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	10.88	1.26
深证 A 股	23.05	2.44
沪深 300	10.40	1.24

整车	乘用车	21.85	2.01
	商用车	24.01	1.76
	零部件	29.84	2.64
零部件及其他	销售及服务	38.81	0.93
	摩托车及其他	23.11	2.55

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)	总股本	解禁前 流通 A 股	占比 (%)	总股本	解禁后 流通 A 股	占比 (%)
600933.SH	爱柯迪	2023-07-04	1,282.03	88,326.41	88,326.41	100.00	88,326.41	89,608.44	101.45
603786.SH	科博达	2023-07-05	116.15	40,400.15	40,010.00	99.03	40,400.15	40,126.15	99.32
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	52,672.10	45,353.48	86.11	52,672.10	45,729.11	86.82
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	2,749.87	30,427.94	19,654.45	64.59	30,427.94	22,404.32	73.63
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
300432.SZ	富临精工	2023-07-26	195.75	122,347.13	119,280.04	97.49	122,347.13	119,475.79	97.65
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
301192.SZ	泰祥股份	2023-08-10	7,492.50	9,990.00	2,497.50	25.00	9,990.00	9,990.00	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
002765.SZ	蓝黛科技	2023-08-21	7,413.78	65,636.31	42,678.81	65.02	65,636.31	50,092.59	76.32
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	18,363.52	11,448.52	62.34	18,363.52	18,363.52	100.00
301322.SZ	绿通科技	2023-09-06	135.54	10,490.07	2,487.96	23.72	10,490.07	2,623.50	25.01
605128.SH	上海沿浦	2023-09-15	3,829.00	8,000.00	4,171.00	52.14	8,000.00	8,000.00	100.00
301345.SZ	涛涛车业	2023-09-20	133.07	10,933.36	2,396.54	21.92	10,933.36	2,529.62	23.14
300432.SZ	富临精工	2023-09-25	998.67	122,347.13	119,475.79	97.65	122,347.13	120,474.46	98.47
300893.SZ	松原股份	2023-09-25	16,875.00	22,500.00	5,625.00	25.00	22,500.00	22,500.00	100.00
600480.SH	凌云股份	2023-09-25	5,561.74	94,060.59	86,134.81	91.57	94,060.59	91,696.54	97.49
603109.SH	神驰机电	2023-09-25	97.51	20,893.32	20,698.31	99.07	20,893.32	20,795.81	99.53
603809.SH	豪能股份	2023-09-25	323.47	39,375.37	38,978.16	98.99	39,375.37	39,301.62	99.81
002965.SZ	祥鑫科技	2023-09-28	15.00	17,826.80	11,554.55	64.82	17,826.80	11,569.55	64.90

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)
002715.SZ	登云股份	2023-06-30	15.12	14.60	3.56	14.69	92.65	1,400.79
300825.SZ	阿尔特	2023-06-30	14.20	17.68	-19.68	18.29	45.00	639.00
301039.SZ	中集车辆	2023-06-30	11.34	12.46	-8.99	13.23	20.00	226.80
301039.SZ	中集车辆	2023-06-30	11.34	12.46	-8.99	13.23	20.00	226.80
301039.SZ	中集车辆	2023-06-30	11.34	12.46	-8.99	13.23	20.00	226.80
301039.SZ	中集车辆	2023-06-30	11.34	12.46	-8.99	13.23	500.00	5,670.00
301039.SZ	中集车辆	2023-06-30	11.34	12.46	-8.99	13.23	230.00	2,608.20
301039.SZ	中集车辆	2023-06-30	11.34	12.46	-8.99	13.23	100.00	1,134.00
301039.SZ	中集车辆	2023-06-30	11.34	12.46	-8.99	13.23	30.00	340.20
301039.SZ	中集车辆	2023-06-30	11.34	12.46	-8.99	13.23	30.00	340.20
301039.SZ	中集车辆	2023-06-30	11.34	12.46	-8.99	13.23	28.83	326.93
301039.SZ	中集车辆	2023-06-30	11.34	12.46	-8.99	13.23	22.00	249.48
301039.SZ	中集车辆	2023-06-30	11.34	12.46	-8.99	13.23	20.00	226.80
301039.SZ	中集车辆	2023-06-30	11.34	12.46	-8.99	13.23	20.00	226.80
301039.SZ	中集车辆	2023-06-30	11.34	12.46	-8.99	13.23	20.00	226.80
301039.SZ	中集车辆	2023-06-30	11.34	12.46	-8.99	13.23	20.00	226.80
301039.SZ	中集车辆	2023-06-30	11.34	12.46	-8.99	13.23	20.00	226.80
301039.SZ	中集车辆	2023-06-30	11.34	12.46	-8.99	13.23	20.00	226.80
301039.SZ	中集车辆	2023-06-30	11.34	12.46	-8.99	13.23	20.00	226.80
301160.SZ	翔楼新材	2023-06-30	34.80	35.75	-2.66	35.15	10.34	359.83
600733.SH	北汽蓝谷	2023-06-30	5.15	5.35	-3.74	5.38	290.00	1,493.50
301160.SZ	翔楼新材	2023-06-29	35.39	35.14	0.71	35.75	20.00	707.80
688667.SH	菱电电控	2023-06-29	74.80	72.26	3.52	74.80	4.00	299.20
300825.SZ	阿尔特	2023-06-28	14.20	17.73	-19.91	17.20	45.00	639.00
301160.SZ	翔楼新材	2023-06-28	34.79	34.53	0.75	35.14	20.00	695.80
002594.SZ	比亚迪	2023-06-27	236.60	262.89	-10.00	260.05	2.00	473.20
301039.SZ	中集车辆	2023-06-27	10.97	12.06	-9.04	12.42	23.50	257.80
301039.SZ	中集车辆	2023-06-27	10.97	12.06	-9.04	12.42	50.00	548.50
301039.SZ	中集车辆	2023-06-27	10.97	12.06	-9.04	12.42	30.00	329.10
301039.SZ	中集车辆	2023-06-27	10.97	12.06	-9.04	12.42	20.00	219.40
301039.SZ	中集车辆	2023-06-27	10.97	12.06	-9.04	12.42	18.30	200.75
301160.SZ	翔楼新材	2023-06-27	27.50	33.21	-17.19	34.53	32.80	902.00
301160.SZ	翔楼新材	2023-06-27	34.18	33.21	2.92	34.53	20.00	683.60
002703.SZ	浙江世宝	2023-06-26	8.83	9.81	-9.99	9.74	146.26	1,291.48
300825.SZ	阿尔特	2023-06-26	14.25	17.80	-19.94	17.18	23.30	332.03
301160.SZ	翔楼新材	2023-06-26	27.72	34.65	-20.00	33.21	84.00	2,328.48
301160.SZ	翔楼新材	2023-06-26	28.22	34.65	-18.56	33.21	67.00	1,890.74

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、乘联会：6月狭义乘用车零售预计 183 万辆

6月狭义乘用车零售销量预计 183.0 万辆，环比增长 5.2%，受去年同期多城市解封后高基数影响，同比下降 5.9%；其中新能源零售 67.0 万辆左右，环比增长 15.5%，同比增长 26.0%，渗透率约 36.6%。

资料来源：<http://www.cpcauto.com/newslist.php?types=csjd&id=3151>

2、成都：到 2025 年汽车产业整体规模力争达到 3000 亿元

据成都市经济和信息化局消息，6月25日，成都市制造强市建设领导小组办公室印发《成都市新能源和智能网联汽车产业发展规划（2023—2030年）》。本规划明确发展目标：到2025年，成都汽车产业整体规模力争达到3000亿元，实现汽车本地整体产量达100万辆（不含异地分、子公司产量）。新能源汽车保有量达80万辆，产量达25万辆。到2030年，新能源和智能网联汽车产业链供应链创新链具备较强国际辐射能力。该规划还明确成都新能源和智能网联汽车产业的重点方向，将加快电动化、主攻智能化、布局氢能化。

资料来源：<https://news.cnstock.com/news/bwqx-202306-5081185.htm>

3、中国牵头修订的联合国燃料电池电动汽车安全全球技术法规获表决通过

6月26日，据工信部网站消息，联合国世界车辆法规协调论坛（WP.29）第190次会议近日在瑞士日内瓦召开。会议期间，由中国、美国、韩国和日本共同牵头修订的UN GTR No.13《燃料电池电动汽车安全全球技术法规》经各缔约方投票表决，获得全票通过。下一步，工业和信息化部将继续组织国内相关单位和专家，深度参与新能源汽车、智能网联汽车等领域的技术法规制定协调工作，持续提升中国在汽车国际标准法规协调中的参与度与贡献度。

资料来源：

https://www.miit.gov.cn/jgsj/zbys/qcgy/art/2023/art_e01cf04b38094cbc9ff261717aefce2b.html

4、上海市经信委电子信息产业处：将促进更多汽车芯片企业、资源、要素在本市集聚

6月27日，在上海集成电路产业集群创新成果交流会暨上海汽车芯片产业联盟一届一次工作会上，上海市经信委电子信息产业处处长汪潇表示，未来，上海将继续促进更多汽车芯片企业、资源、要素在本市集聚，推进汽车芯片的技术创新、上车应用及生态营造。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/1388519>

5、6月汽车经销商库存预警指数为 54%，上半年仅 21.3%完成销量目标

6月30日，中国汽车流通协会发布的最新一期“中国汽车经销商库存预警指数调查”显示，2023年6月，中国汽车经销商库存预警指数为54.0%，同比上升4.5个百分点，环比下降1.4个百分点。鉴于去年同期购置税减半政策拉动，库存压力得以缓解，今年6月指数同比增高也算在情理之中。另从环比数据来看，本月预警指数降到了2023年以来最低值，说明销量情况相对不错。

资料来源：<https://auto.gasgoo.com/news/202306/30I70347595C108.shtml>

6、国家统计局：5月汽车制造业利润同比增长1.02倍

6月28日，国家统计局工业司统计师孙晓解读5月份工业企业利润数据称，5月份，装备制造业利润同比增长15.2%，连续两个月保持两位数增长，拉动规上工业利润增长4.6个百分点，是贡献最大的行业板块。装备制造业利润占规上工业的比重为39.6%，较4月份上升5.3个百分点，连续三个月上升，工业企业利润行业结构改善态势明显。分行业看，受汽车销售较快增长、新能源汽车产销两旺、投资收益增加等因素共同作用，汽车制造业利润增长1.02倍；电气机械行业受光伏设备、锂离子电池等新能源产品带动，利润增长27.3%；通用设备、专用设备、仪器仪表行业受中央空调、医疗设备、工业自动控制系统等产品带动，利润分别增长30.9%、27.7%、26.6%。

资料来源：http://www.stats.gov.cn/sj/sjjd/202306/t20230628_1940874.html

四、本周重点公司动态

松原股份：向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书（修订稿）。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），扣除发行费用后的募集资金净额，拟用于以下项目：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）。

金钟股份：广州市金钟汽车零部件股份有限公司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，拟全部用于以下项目：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）。

日盈电子：江苏日盈电子股份有限公司向特定对象发行股票募集说明书（注册稿）。本次发行募集资金总额不超过39,814.00万元（含本数），扣除发行费用后拟用于以下项目：汽车智能座舱电子产品产能建设项目（34,014.00万元）、补充流动资金（5,800.00万元）。

新泉股份：江苏新泉汽车饰件股份有限公司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116,000.00万元，扣除发行费用后，本次向不特定对象发行可转换公司债券募集资金净额全部投向以下项目：上海智能制造基地升级扩建项目（一期）（50,815.60万元）、汽车饰件智能制造合肥基地建设项目（30,384.40万元）、补充流动资金（34,800.00万元）。

合力科技：宁波合力科技股份有限公司2022年度向特定对象发行股票并在主板上市募集说明书（注册稿）。本次发行拟募集资金总额不超过79,000.00万元（含本数），扣除发行费用后的净额将全部用于以下项目：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）。

北汽蓝谷：北汽蓝谷新能源科技股份有限公司关于调整募集资金投资项目拟投入募集资金金额的公告。根据中国证券监督管理委员会《关于同意北汽蓝谷新能源科技股份有限公司向特定对象发行股票注册的批复》（证监许可[2023]851号），公司获准向特定对象发行不超过1,286,193,039股，最终实际发行数量为1,286,193,039股，每股面值人民币1.00元，

每股发行价格为人民币 4.70 元，募集资金总额为人民币 6,045,107,283.30 元。扣除各项发行费用（不含税）人民币 14,745,764.16 元后，实际募集资金净额为人民币 6,030,361,519.14 元。由于实际募集资金净额少于《北汽蓝谷新能源科技股份有限公司向特定对象发行股票募集说明书》（注册稿）中募投项目拟投入募集资金金额 8,000,000,000.00 元，调整后的募投项目情况如下：面向场景化产品的滑板平台开发项目（124,510.14 万元）、整车产品升级开发项目（208,622.41 万元）、研发与核心能力建设项目（88,992.75 万元）、补充流动资金（180,910.85 万元）。

赛力斯：关于“小康转债”赎回结果暨股份变动公告。本次“小康转债”赎回兑付总金额为人民币 2,810,270.25 元，不会对公司现金流造成重大影响。本次“小康转债”赎回完成后，公司总股本增加至 1,507,370,567 股，增强了公司资本实力，提高了公司抗风险能力。同时由于股本增加，短期内对公司每股收益略有摊薄。

卡倍亿：关于向不特定对象发行可转换公司债券预案的更正公告。本次向不特定对象发行可转债（以下简称“本次发行”）募集资金总额不超过 52,900.00 万元（含本数），扣除发行费用后计划全部用于以下项目：湖北卡倍亿生产基地项目（25,000.00 万元）、宁海汽车线缆扩建项目（20,000.00 万元）、汽车线缆绝缘材料改扩建项目（7,900.00 万元）。

森麒麟：关于回购期限届满暨股份回购实施结果的公告。公司使用自有资金通过深圳证券交易所交易系统以集中竞价交易方式回购部分公司股份，本次回购股份将用于后期实施股权激励计划。本次回购股份的种类为公司发行的 A 股社会公众股份，回购资金总额不低于人民币 15,000 万元（含），不超过人民币 30,000 万元（含），回购价格不超过人民币 40 元/股（含），回购股份的实施期限为自董事会审议通过回购方案之日起 8 个月内。

新日股份：江苏新日电动车股份有限公司募集资金置换专项鉴证报告。本公司向符合条件的特定投资者非公开发行人民币普通股股票 26,143,790 股，每股发行价 15.30 元，共计募集资金人民币 399,999,987.00 元，扣除发行费用（不含增值税）人民币 5,930,324.16 元后，公司本次募集资金净额为 394,069,662.84 元。募集资金投资项目情况如下：天津智能化工厂建设项目（一期）（23,644.18 万元）、惠州智能化工厂建设项目（一期）（15,762.79 万元）。

ST 八菱：关于回购公司股份方案的公告。回购股份的种类：人民币普通股（A 股）；回购价格：不超过人民币 6.50 元/股（含）；回购资金总额及资金来源：不超过人民币 2,217 万元（含），不低于人民币 1,109 万元（含），资金来源于公司自有资金；回购数量及比例：在回购价格不超过 6.50 元/股的前提下，按回购金额上限测算，预计回购股份数量不低于 341.11 万股，约占公司目前已发行总股本的 1.20%；按回购资金下限测算，预计回购股份数量不低于 170.56 万股，约占公司目前已发行总股本的 0.60%，具体回购股份数量以回购期限届满时实际回购的股份数量为准；回购用途：用于员工持股计划或者股权激励，法定期间未使用部分公司将履行相关程序予以注销并减少注册资本；实施期限：自董事会审议通过本次回购股份方案之日起 12 个月内。

拓普集团：关于向特定对象发行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 5 月 30 日收到上海证券交易所出具的《关于宁波拓普集团股份有限公司向特定对象发行股票审核意见的通知》，具体审核意见如下：“宁波拓普集团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。”公司本次向特定对象发行股票事项尚需获得中国证券监督管理委员会作出的同意注册的决定后方可实施，最终能否获得中国证券监督管理委员会同意注册的决定及其时间尚存在不确定性。

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	8.14	6.90	0.48%	10.42	推荐
002594.SZ	比亚迪	5.71	10.53	13.99	45.00	24.53	18.46	-3.55%	258.27	推荐
000625.SZ	长安汽车	0.80	0.89	1.05	15.66	14.53	12.31	4.11%	12.93	推荐
601633.SH	长城汽车	0.91	1.20	1.51	31.41	20.98	16.67	0.36%	25.17	推荐
智能化零部件:										
600741.SH	华域汽车	2.29	2.54	2.98	7.59	7.27	6.19	0.82%	18.46	推荐
603596.SH	伯特利	1.71	2.24	2.93	47.03	35.38	27.05	-3.69%	79.26	推荐
002920.SZ	德赛西威	2.15	2.92	3.73	49.41	53.36	41.77	-1.93%	155.81	推荐
688326.SH	经纬恒润	2.13	2.42	3.15	76.37	59.67	45.84	-9.79%	144.39	推荐
300496.SZ	中科创达	1.77	2.27	3.04	59.69	42.44	31.69	-9.70%	96.35	推荐
603786.SH	科博达	1.12	1.40	1.68	59.08	46.93	39.11	2.99%	65.70	推荐
600699.SH	均胜电子	0.29	0.51	0.76	48.76	34.59	23.21	0.68%	17.64	推荐
601799.SH	星宇股份	3.30	3.66	4.03	38.65	33.77	30.67	6.27%	123.60	推荐
新能源零部件:										
600563.SH	法拉电子	4.47	6.08	7.42	35.73	22.58	18.50	-1.39%	137.30	推荐
688667.SH	菱电电控	1.30	1.30	1.95	67.27	57.41	38.27	2.44%	74.63	推荐
301031.SZ	中熔电气	2.32	3.72	5.41	70.24	36.48	25.09	16.64%	135.71	推荐
601689.SH	拓普集团	1.54	1.98	2.51	37.97	40.76	32.15	2.55%	80.70	推荐
603305.SH	旭升集团	1.10	1.07	1.4	30.65	26.05	19.91	-5.14%	27.87	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，行业指数相对于基准指数（沪深300指数）

推荐：预计超越基准指数平均回报20%及以上。

谨慎推荐：预计超越基准指数平均回报。

中性：预计与基准指数平均回报相当。

回避：预计低于基准指数。

公司评级体系

未来6-12个月，公司股价相对于基准指数（沪深300指数）

推荐：预计超越基准指数平均回报20%及以上。

谨慎推荐：预计超越基准指数平均回报。

中性：预计与基准指数平均回报相当。

回避：预计低于基准指数。

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：李洋洋 021-20252671 liyangyang_yj@chinastock.com.cn

陆韵如 021-60387901 luyunru_yj@chinastock.com.cn

北京地区：田薇 010-80927721 tianwei@chinastock.com.cn

唐嫚羚 010-80927722 tangmanling_bj@chinastock.com.cn