

乘用车市场整体稳中向好，新能源乘用车销量有望创新高

核心观点:

● 本周观点更新

据乘联会初步统计，2023年6月乘用车市场零售189.6万辆，同比下降2%，环比增长9%，由于去年同期疫情过后消费者购买意愿增强叠加中央和地方政府出台购置税减免、财政补贴等促消费政策，导致部分2023年消费前置，本月同比略有下滑；2023年6月全国乘用车厂商批发223.0万辆，同比增长2%，环比增长11%，由于逐渐靠近全国范围全面实施国六排放标准b阶段，加之部分海外出口在月末归集，月末增长突出，在去年同期的生产恢复性增长的高基数压力下仍保持同比正增长，产销环比走势向好。乘用车市场今年以来累计零售952.8万辆，同比增长3%，累计批发1106.2万辆，同比增长9%，乘用车市场整体稳中向好。我国新能源汽车总产量已破2000万，乘联会综合预估6月乘联会新能源乘用车厂商批发销量74万辆，环比增长10%，同比增长30%，预估销量创新高，新能源乘用车市场保持强势增长。

● 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-0.17%、-1.25%、-0.44%。汽车板块的涨跌幅为3.01%，涨跌幅排行位列30个行业中第3位，较上周有提升。

从分子板块来看，乘用车、销售及服务、商用车、零部件、摩托车及其他周涨跌幅分别为4.64%、2.53%、2.53%、2.11%、1.85%。

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39.63x/30.71x/24.69x/23.68x/22.47x。零部件、摩托车及其他、乘用车、商用车、销售及服务的市净率分别为2.71x/2.61x/2.08x/1.81x/0.95x。

● 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

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	BPS (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	8.62	7.30	5.85%	11.03	推荐
002594.SZ	比亚迪	5.71	10.53	13.99	45.00	25.11	18.90	2.37%	264.40	推荐
000625.SZ	长安汽车	0.80	0.89	1.05	15.66	15.54	13.17	6.96%	13.83	推荐
601633.SH	长城汽车	0.91	1.20	1.51	31.41	21.59	17.16	2.94%	25.91	推荐
智能化零部件:										
600741.SH	华域汽车	2.29	2.54	2.98	7.59	7.29	6.21	0.27%	18.51	推荐
603596.SH	伯特利	1.71	2.24	2.93	47.03	39.65	30.31	12.05%	88.81	推荐
002920.SZ	德赛西威	2.15	2.92	3.73	49.41	54.75	42.86	2.60%	159.86	推荐
688326.SH	经纬恒润	2.13	2.42	3.15	76.37	68.60	52.70	14.97%	166.00	推荐
300496.SZ	中科创达	1.77	2.27	3.04	59.69	44.55	33.26	4.95%	101.12	推荐
603786.SH	科博达	1.12	1.40	1.68	59.08	48.18	40.15	2.66%	67.45	推荐
600699.SH	均胜电子	0.29	0.51	0.76	48.76	36.75	24.66	6.24%	18.74	推荐
601799.SH	星宇股份	3.30	3.66	4.03	38.65	36.78	33.40	8.90%	134.60	推荐
新能源零部件:										
600563.SH	法拉电子	4.47	6.08	7.42	35.73	22.15	18.15	-1.92%	134.67	推荐
688667.SH	菱电电控	1.30	1.30	1.95	67.27	64.68	43.12	12.90%	84.09	推荐
301031.SZ	中熔电气	2.32	3.72	5.41	70.24	36.26	24.93	-0.61%	134.88	推荐
601689.SH	拓普集团	1.54	1.98	2.51	37.97	37.79	29.81	-7.29%	74.82	推荐
603305.SH	旭升集团	1.10	1.07	1.4	30.65	24.98	19.09	-4.09%	26.73	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3位，子板块中乘用车表现最好	2
2、个股大小非解禁、大宗交易一览	4
三、行业本周要闻	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

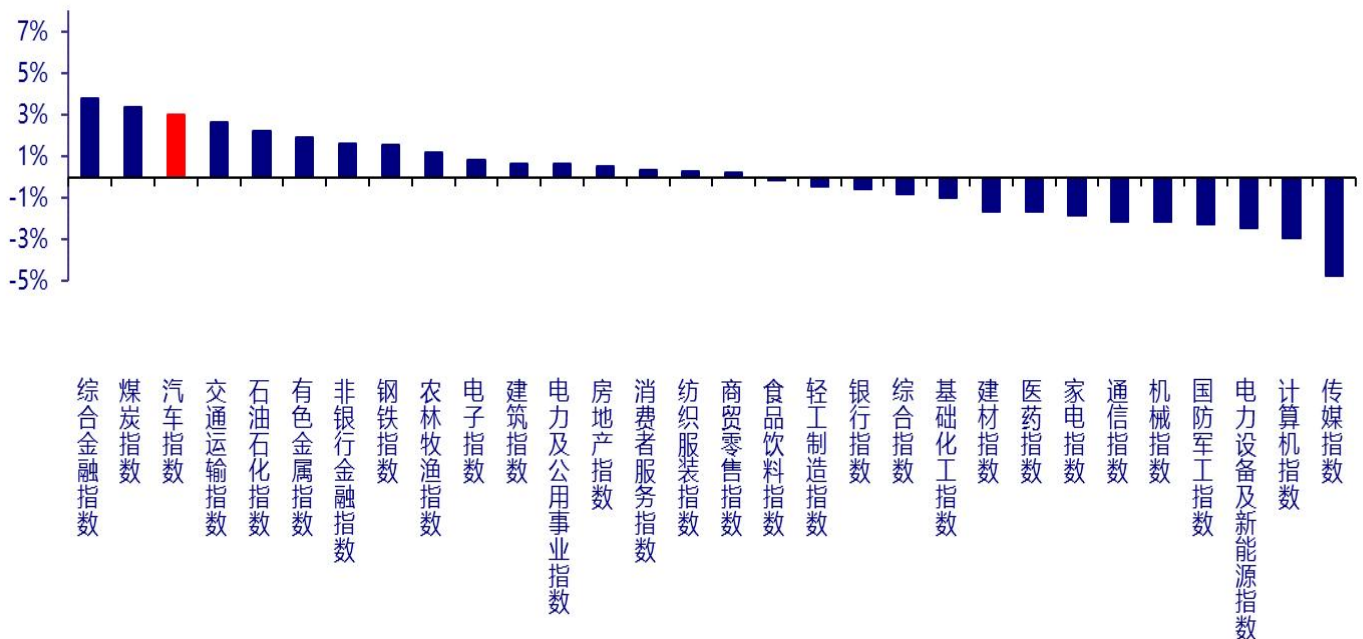
据乘联会初步统计，2023年6月乘用车市场零售189.6万辆，同比下降2%，环比增长9%，由于去年同期疫情过后消费者购买意愿增强叠加中央和地方政府出台购置税减免、财政补贴等促消费政策，导致部分2023年消费前置，本月同比略有下滑；2023年6月全国乘用车厂商批发223.0万辆，同比增长2%，环比增长11%，由于逐渐靠近全国范围全面实施国六排放标准6b阶段，加之部分海外出口在月末归集，月末增长突出，在去年的生产恢复性增长的高基数压力下仍保持同比正增长，产销环比走势向好。乘用车市场今年以来累计零售952.8万辆，同比增长3%，累计批发1106.万辆，同比增长9%，乘用车市场整体稳中向好。我国新能源汽车总产量已破2000万，乘联会综合预估6月乘联会新能源乘用车厂商批发销量74万辆，环比增长10%，同比增长30%，预估销量创新高，新能源乘用车市场保持强势增长。

二、行情回顾

1、本周汽车板块涨跌幅位居所有行业第3位，子板块中乘用车表现最好

本周上证综指、深证成指和沪深300指数涨跌幅分别为-0.17%、-1.25%、-0.44%。汽车板块的涨跌幅为3.01%，涨跌幅排行位列30个行业中第3位，较上周明显提升。个股情况来看，本周行业涨幅前五位的公司是德迈仕、浙江世宝、众泰汽车、光庭信息、华安鑫创，涨幅分别为49.64%、39.39%、34.96%、33.60%、32.90%，跌幅前五位的公司是南方精工、中马传动、东风科技、钧达股份、隆盛科技，跌幅分别是-25.96%、-16.69%、-15.04%、-13.93%、-11.98%。

图1：本周汽车板块涨跌幅为3.01%



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
301007.SZ	德迈仕	23.09	49.64%	112.07	5.62
002703.SZ	浙江世宝	14.51	39.39%	315.81	8.17
000980.SZ	众泰汽车	3.32	34.96%	-22.30	7.44
301221.SZ	光庭信息	74.59	33.60%	270.48	3.38
300928.SZ	华安鑫创	54.81	32.90%	190.27	3.37

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
002553.SZ	南方精工	14.72	-25.96%	-47.26	4.42
603767.SH	中马传动	12.88	-16.69%	123.26	2.68
600081.SH	东风科技	12.77	-15.04%	140.79	1.87
002865.SZ	钧达股份	131.29	-13.93%	21.01	20.73
300680.SZ	隆盛科技	21.89	-11.98%	31.25	2.98

资料来源: 同花顺 iFind, 中国银河证券研究院

从分子板块来看, 乘用车、销售及服务、商用车、零部件、摩托车及其他周涨跌幅分别为 4.64%、2.53%、2.53%、2.11%、1.85%。

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 39.63x/30.71x/24.69x/23.68x/22.47x。零部件、摩托车及其他、乘用车、商用车、销售及服务市净率分别为 2.71x/2.61x/2.08x/1.81x/0.95x。

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		-0.17	-0.17
深证成指		-1.25	-1.25
沪深 300 指数		-0.44	-0.44
整车	乘用车	4.64	4.64
	商用车	2.53	2.53
	零部件	2.11	2.11
零部件及其他	销售及服务	2.53	2.53
	摩托车及其他	1.85	1.85

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	10.78	1.25
深证 A 股	22.80	2.42
沪深 300	10.28	1.23

整车	乘用车	22.47	2.08
	商用车	24.69	1.81
	零部件	30.71	2.71
零部件及其他	销售及服务	39.63	0.95
	摩托车及其他	23.68	2.61

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(%)
300707.SZ	威唐工业	2023-07-10	12.98	15,699.08	12,369.10	78.79	15,699.08	12,382.07	78.87
000913.SZ	钱江摩托	2023-07-12	375.63	52,719.10	45,353.48	86.03	52,719.10	45,729.11	86.74
603786.SH	科博达	2023-07-12	115.59	40,400.15	40,010.56	99.04	40,400.15	40,126.15	99.32
002906.SZ	华阳集团	2023-07-17	107.69	47,724.47	47,601.07	99.74	47,724.47	47,708.76	99.97
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	41,178.46	41,003.46	99.58	41,178.46	41,014.11	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	26,355.04	26,119.99	99.11	26,355.04	26,355.04	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	瑞鹄模具	2023-09-04	6,915.00	18,363.56	11,448.56	62.34	18,363.56	18,363.56	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	8,000.02	4,171.02	52.14	8,000.02	8,000.02	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	39,375.40	38,978.18	98.99	39,375.40	39,301.65	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)
603023.SH	威帝股份	2023-07-07	3.97	4.40	-9.77	4.58	536.00	2,127.92
603922.SH	金鸿顺	2023-07-07	22.50	22.20	1.35	22.15	43.90	987.75
605319.SH	无锡振华	2023-07-07	14.99	16.14	-7.13	16.30	210.00	3,147.90
688533.SH	上声电子	2023-07-07	49.55	49.58	-0.06	50.30	15.00	743.25
300928.SZ	华安鑫创	2023-07-06	46.90	52.91	-11.36	56.64	21.80	1,022.42
300928.SZ	华安鑫创	2023-07-06	46.90	52.91	-11.36	56.64	47.00	2,204.30
301007.SZ	德迈仕	2023-07-06	20.33	22.59	-10.00	25.20	20.00	406.60
301039.SZ	中集车辆	2023-07-06	12.42	13.65	-9.01	13.79	16.11	200.09
603922.SH	金鸿顺	2023-07-06	22.30	22.74	-1.93	22.20	88.10	1,964.63
603926.SH	铁流股份	2023-07-06	9.20	10.22	-9.98	10.30	54.40	500.48
605319.SH	无锡振华	2023-07-06	15.00	16.05	-6.54	16.14	213.00	3,195.00
000625.SZ	长安汽车	2023-07-05	13.80	14.43	-4.37	14.08	1,000.00	13,800.00
002703.SZ	浙江世宝	2023-07-05	13.58	12.60	7.78	13.86	450.00	6,111.00
002703.SZ	浙江世宝	2023-07-05	13.58	12.60	7.78	13.86	150.00	2,037.00
300928.SZ	华安鑫创	2023-07-05	46.90	46.90	0.00	52.91	9.80	459.62
300928.SZ	华安鑫创	2023-07-05	52.12	46.90	11.13	52.91	6.00	312.72
301007.SZ	德迈仕	2023-07-05	18.46	19.85	-7.00	22.59	11.00	203.06
603926.SH	铁流股份	2023-07-05	9.39	10.43	-9.97	10.22	53.40	501.43
605319.SH	无锡振华	2023-07-05	14.99	16.29	-7.98	16.05	213.00	3,192.87
688326.SH	经纬恒润	2023-07-05	165.54	170.00	-2.62	166.88	1.93	319.99
688678.SH	福立旺	2023-07-05	24.32	24.64	-1.30	24.69	50.00	1,216.00
300825.SZ	阿尔特	2023-07-04	14.80	18.46	-19.83	18.93	45.00	666.00
603023.SH	威帝股份	2023-07-04	3.80	4.11	-7.54	4.52	260.00	988.00
603023.SH	威帝股份	2023-07-04	3.80	4.11	-7.54	4.52	200.00	760.00
603596.SH	伯特利	2023-07-04	81.30	79.83	1.84	87.81	10.00	813.00
603596.SH	伯特利	2023-07-04	81.30	79.83	1.84	87.81	10.00	813.00
603596.SH	伯特利	2023-07-04	81.30	79.83	1.84	87.81	9.30	756.09
603596.SH	伯特利	2023-07-04	81.30	79.83	1.84	87.81	9.00	731.70
603596.SH	伯特利	2023-07-04	81.30	79.83	1.84	87.81	6.31	513.00
603596.SH	伯特利	2023-07-04	81.30	79.83	1.84	87.81	6.00	487.80
603596.SH	伯特利	2023-07-04	81.30	79.83	1.84	87.81	5.00	406.50
603596.SH	伯特利	2023-07-04	81.30	79.83	1.84	87.81	3.00	243.90
603596.SH	伯特利	2023-07-04	81.30	79.83	1.84	87.81	5.00	406.50
603596.SH	伯特利	2023-07-04	81.30	79.83	1.84	87.81	3.00	243.90
603596.SH	伯特利	2023-07-04	81.30	79.83	1.84	87.81	20.00	1,626.00
603596.SH	伯特利	2023-07-04	81.30	79.83	1.84	87.81	10.00	813.00
603596.SH	伯特利	2023-07-04	81.30	79.83	1.84	87.81	3.70	300.81
603596.SH	伯特利	2023-07-04	81.30	79.83	1.84	87.81	4.69	381.30
603596.SH	伯特利	2023-07-04	81.30	79.83	1.84	87.81	5.00	406.50

603596.SH	伯特利	2023-07-04	81.30	79.83	1.84	87.81	10.00	813.00
603982.SH	泉峰汽车	2023-07-04	16.00	16.55	-3.32	17.09	16.00	256.00
688678.SH	福立旺	2023-07-04	24.27	22.90	5.98	24.64	50.00	1,213.50
603926.SH	铁流股份	2023-07-03	9.21	10.23	-9.97	10.20	54.00	497.34
603982.SH	泉峰汽车	2023-07-03	15.39	16.58	-7.18	16.55	28.00	430.92

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、五部门印发《制造业可靠性提升实施意见》聚焦汽车等三大行业

近日，工信部等五部门印发《制造业可靠性提升实施意见》提出，围绕制造强国、质量强国战略目标，聚焦机械、电子、汽车等重点行业，对标国际同类产品先进水平，补齐基础产品可靠性短板，提升整机装备可靠性水平，壮大可靠性专业队伍，形成一批产品可靠性高、市场竞争力强、品牌影响力大的制造业企业。《实施意见》提出多项重点任务，包括实施基础产品可靠性“筑基”和整机装备与系统可靠性“倍增”工程。其中，汽车行业要重点聚焦线控转向、线控制动、自动换挡、电子油门、悬架系统等线控底盘系统，高精度摄像头、激光雷达、基础计算平台、操作系统等自动驾驶系统，车载信息娱乐、车内监控、车机显示屏等智能座舱系统，车载联网终端、通信模块等网联关键部件，以及核心控制、电源驱动、IGBT、大算力计算、大容量存储、信息通信、功率模拟、高精度传感器等车规级汽车芯片，通过多层推进、多方协同，深入推进相关产品可靠性水平持续提升。

资料来源：http://auto.cyol.com/gb/articles/2023-07/04/content_dq6x0BIKmq.html

2、商务部对镓和锗两种关键金属实行出口管制

7月3日，商务部、海关总署联合发布关于对镓和锗两种金属相关物项实施出口管制的公告。满足一下相关特性的物项，未经许可不得出口，包括：镓相关物项：金属镓（单质）、氯化镓（包括但不限于晶片、粉末、碎料等形态）、氧化镓（包括但不限于多晶、单晶、晶片、外延片、粉末、碎料等形态）、磷化镓（包括但不限于多晶、单晶、晶片、外延片等形态）、砷化镓（包括但不限于多晶、单晶、晶片、外延片、粉末、碎料等形态）、铟镓砷、硒化镓、铋化镓。锗相关物项：金属锗（单质，包括但不限于晶体、粉末、碎料等形态）、区熔锗锭、磷锗锌（包括但不限于晶体、粉末、碎料等形态）、锗外延生长衬底、二氧化锗、四氯化锗。

资料来源：<https://auto.gasgoo.com/news/202307/5170347935C108.shtml>

3、中国工信部：调整新能源车型积分计算方法

7月6日，工信部等五部门近日发布《关于修改乘用车企业平均燃料消耗量与新能源汽车积分并行管理办法的决定》，调整新能源车型积分计算方法，自2023年8月1日起施行。工信部产业政策与法规司负责人解读表示，综合考虑技术进步、成本下降和积分合规成本变化情况，按照积分供需平衡原则，此次调整将新能源乘用车标准车型分值平均下调40%左右，并相应调整了积分计算方法和分值上限。此外，为应对积分供需失衡问题，稳定积分价格，新增“新能源汽车积分池管理”一章，建立积分池管理制度。当年度新能源汽车正积分

与负积分供需比超过 2 倍时启动积分池存储，允许企业按自愿原则将新能源汽车正积分存储至积分池，该部分积分存储有效期 5 年。

资料来源：<http://www.chinanews.com.cn/cj/2023/07-06/10038239.shtml>

4、7 月新规实施允许车主自行安装电子后视镜

根据《机动车辆间接视野装置性能和安装要求》，从 7 月 1 日开始允许车主自行安装电子后视镜，以取代传统光学折射后视镜，以应对特殊天气对交通安全造成的影响。文件当中明确了“间接视野装置性能要求”和“间接视野装置整车安装要求”，从测试方法到功能需求再到安装，均有明确的规范，为传统后视镜逐渐升级成电子后视镜提供了依据。

资料来源：<https://auto.gasgoo.com/news/202307/3170347667C108.shtml>

5、我国牵头新能源汽车国际标准发布

工信部网站 7 月 5 日消息，2023 年 6 月，由我国牵头制定的国际标准 ISO/TR9968:2023 Road vehicles—Functional Safety—The application to generic rechargeable energy storage systems for new energy vehicles《道路车辆功能安全 新能源汽车可充电储能系统的应用》以技术报告形式正式发布。ISO/TR9968 标准在 ISO 26262:2018 Road vehicle—Functional Safety《道路车辆功能安全》的基础上，针对动力电池等储能系统多技术耦合、安全风险因素复杂等特点，提出了新能源汽车可充电储能系统的安全架构、失效危害风险、安全方案设计、安全测试评价，以及生产、运行、维护和报废阶段的功能安全相关要求，为新能源汽车产品研发、测试、运维和普及应用提供重要的技术支持。

资料来源：https://www.cnii.com.cn/gxxww/qc/202307/t20230706_484818.html

6、工信部:加快智能网联汽车等战略性新兴产业的创新发展

7 月 4 日，在 2023 全球数字经济大会上，工业和信息化部党组成员、副部长王江平表示，工业和信息化部将认真贯彻落实党中央、国务院决策部署，加快推进数字经济与实体经济深度融合，协同推进数字产业化和产业数字化，使数字经济更好赋能实体、服务社会、造福百姓。增强数字发展动能，加快大数据、人工智能、智能网联汽车等战略性新兴产业的创新发展，大力发展先进制造业，促进数字经济做强做优做大，培育经济新引擎。

资料来源：<https://news.cnstock.com/news/bwxx-202307-5086287.htm>

7、上海:全方位推动智能网联汽车快速发展

7 月 4 日，上海市经济和信息化委员会副主任汤文侃表示，上海将从三方面发力，全方位推动智能网联汽车快速发展。一是要持续加强全产业链生态建设，吸引更多智能驾驶、智能网联、智能座舱头部企业落户上海，加快打造全球智能网联汽车产业核心资源的集聚区。二是要加大技术创新力度，推动车芯联动发展，通过揭榜挂帅的方式，不断提高车规芯片国产化率。三是要持续拓展智能网联汽车应用场景，加快无人驾驶装备应用落地，扩大无人化、高速化应用规模，开展常态化示范运营。加大车路协同环境建设力度，推动智能网联汽车与智慧交通、智慧城市等领域深度融合。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/1395391>

四、本周重点公司动态

泉峰汽车：关于取得客户项目定点的公告。公司近期收到目前国内某知名通信科技公司（基于保密协议，无法披露其名称）的定点通知，选择公司作为其电机壳体供应商。根据该客户规划，此次定点项目共计 2 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 4.39 亿元。此次定点项目预计分别在 2023 年、2024 年逐步开始量产。

无锡振华：关于持股 5%以上股东减持的公告。无锡瑾沅裕因股东自身运营管理需求，在遵守相关法律法规规定的前提下，于 2023 年 3 月 10 日至 2023 年 9 月 6 日期间，通过集中竞价和大宗交易方式合计减持公司股份数量不超过公司股份总数 7,500,000 股，占公司总股本比例不超过 2.99%。截止本公告披露日，无锡瑾沅裕通过大宗交易方式已减持公司 4,230,000 股，无锡瑾沅裕减持股份数量占公司现有股份总数的 1.69%。无锡瑾沅裕本次减持计划数量已过半。

神驰机电：关于全资子公司临时性停工停产的公告。近日，公司全资子公司江苏神驰机电有限公司所在地江苏省泰州市高港区出现强降雨，受此影响，江苏神驰部分厂房、设备、产品等被淹，已于 2023 年 7 月 6 日晚开始停工、停产。目前，江苏神驰仍处于停工停产状态。

华安鑫创：关于持股 5%以上股东股份减持比例超过 1%暨减持计划完成的公告。公司于近日收到持股 5%以上股东肖炎先生出具的《关于减持股份比例超过 1%暨减持计划已完成的告知函》，获悉其于 2023 年 6 月 13 日至 2023 年 7 月 6 日累计减持公司股份 942,600 股，减持比例超过公司总股本的 1%且此次减持计划实施完成。

奥联电子：关于募集资金专项账户注销完成的公告。公司以 12.96 元/股的价格非公开发行人民币普通股(A股) 11,111,111 股，募集资金总额计人民币 14,400.00 万元，扣除承销费等发行费用(不含本次向特定对象发行股票发行费用可抵扣增值税进项税额)人民币 754.72 万元(其中，公司已于 2018 年 12 月 29 日向南京证券股份有限公司支付 94.34 万元，本次扣除 660.38 万元)，余额人民币 13,739.62 万元。另扣减审计费、律师费、信息披露费和网上发行手续费等发行费用 133.19 万元后，公司本次募集资金净额为 13,512.10 万元。上述募集资金已于 2021 年 8 月 31 日全部到位，中天运会计师事务所(特殊普通合伙)对前述事项进行了审验，并出具了中天运[2021]验字第 90028 号《验资报告》。公司已将全部募集资金存放于募集资金专户管理。

南京越博：关于持股 5%以上股东所持部分股份被司法拍卖的公告。公司于 2023 年 6 月 16 日在巨潮资讯网披露了《关于持股 5%以上股东所持部分股份将被司法拍卖的提示性公告》，公司持股 5%以上股东南京越博进驰股权投资基金合伙企业(有限合伙)持有的公司股份合计 5,620,000 股将被司法拍卖，其中越博进驰持有的 1,888,000 股将于 2023 年 7 月 7 日 10 时起至 2023 年 7 月 8 日 10 时止、3,732,000 股将于 2023 年 7 月 9 日 10 时起至 2023 年 7 月 10 日 10 时止(延时除外)在淘宝网司法拍卖网络平台上(<http://sf.taobao.com>)进行第一次公开拍卖活动。

西菱动力：关于收购控股子公司少数股权暨关联交易的公告。公司拟以自有资金人民币 347.50 万元收购控股子公司成都西菱航空科技有限公司少数股东合计持有的西菱航空 30% 股权。本次交易完成后，西菱航空成为公司的全资子公司，本次交易不会导致公司合并范围变更。本次交易构成关联交易，关联交易金额为人民币 223.56 万元。

双林股份：关于终止向不特定对象发行可转换公司债券的公告。为加快实现公司发展战略，推动公司各项业务快速发展，进一步增强公司综合竞争力，提高盈利能力，根据公司发展需要，结合当时债券市场和公司资金需求情况，公司分别于2023年1月16日召开第六届董事会第十一次会议、第六届监事会第十次会议、2023年2月6日召开2023年第一次临时股东大会，审议通过了公司向不特定对象发行可转换公司债券的相关议案，并授权董事会处理本次可转债项目的相关事宜。可转债项目的具体内容详见2023年1月16日公司在巨潮资讯网刊登的相关公告。

中汽股份：关于持股5%以上股东部分股权解除质押的公告。公司近日接到持股5%以上股东江苏悦达集团有限公司的通知，获悉其所持有本公司的部分股份办理了解除质押业务。悦达集团本次解除质押数量为4550万股，占其所持股份比例11.77%，占公司总股本比例3.44%，质押起始日为2022年6月20日，解除日期为2023年6月26日，质权人为西藏信托有限公司。

豪能股份：关于部分股权激励限制性股票回购注销实施的公告。2023年4月20日，公司召开第五届董事会第十六次会议和第五届监事会第十二次会议，审议通过了《关于调整2020年限制性股票激励计划限制性股票回购数量和价格的议案》《关于回购注销部分限制性股票的议案》，同意公司回购注销因部分激励对象离职、退休及公司2022年末完全达到本激励计划设定的第三个解除限售期公司层面业绩考核目标值所涉合计737,466股限制性股票，激励对象因辞职情形所涉限制性股票回购价格为4.617元/股，因退休及未完全达到激励计划设定的公司层面业绩考核目标值情形所涉限制性股票回购价格为4.617元/股加上银行同期存款利息之和。

爱柯迪：关于持股5%以上股东减持股份进展暨减持超过1%的公告。香港领拓拟通过集中竞价及大宗交易方式减持公司股份不超过18,760,000股，即不超过公司目前总股本的2.1240%。其中，通过集中竞价交易方式减持的，将于本公告日起十五个交易日后的6个月内（窗口期、再融资承诺期内等不得减持）进行，且在任意连续90日内，减持股份的总数不超过公司股份总数的1%；通过大宗交易方式减持的，将于本公告日起三个交易日后的6个月内（窗口期、再融资承诺期内等不得减持）进行，且在任意连续90日内，减持股份的总数不超过公司股份总数的2%。

上汽集团：关于以集中竞价交易方式回购公司股份的公告。公司于2023年6月15日实施首次股份回购，详见公司于上海证券交易所网站发布的临2023-032号公告《上海汽车集团股份有限公司关于以集中竞价交易方式首次回购公司股份的公告》。截至2023年6月30日，公司本次回购已累计回购股3,317,500股，占公司总股本的比例为0.0284%，购买的最高价为14.15元/股、最低价为14.04元/股，已支付的总金额为46,862,452.00元（不含交易费用）。

大为股份：关于注销控股子公司的公告。2023年3月16日，公司披露了《关于注销控股子公司的公告》，为进一步梳理公司下属子公司的定位及业务关系、精简公司组织结构、降低管理成本，经公司董事长审批，同意注销控股子公司江苏特尔佳科技有限公司。近日，江苏特尔佳已取得盐城经济技术开发区行政审批局出具的《登记通知书》，江苏特尔佳已完成注销的工商登记工作。

拓普集团：关于控股股东部分股份解除质押的公告。2023年7月4日，公司收到迈科香港通知，其于2023年7月3日办理完成了上述股份解除质押登记的相关手续。迈科国际控股(香港)有限公司本次解除质押股份200,000,000股，占其所持股份比例28.83%，占公司总股本比例18.15%，该公司目前持股693,680,000股，持股比例62.94%。

长城汽车：关于“长城转债”转股价格调整的公告。经中国证券监督管理委员会《关于核准长城汽车股份有限公司公开发行可转换公司债券的批复》(证监许可[2021]1353号)核准，公司于2021年6月10日公开发行3,500万张可转换公司债券，每张面值100元，发行总额35亿元，并于2021年7月8日起在上海证券交易所挂牌交易，债券简称“长汽转债”，债券代码113049。长汽转债存续期6年，自2021年6月10日至2027年6月9日，转股起止日期自2021年12月17日至2027年6月9日，初始转股价格为38.39元/股。

德赛西威：关于控股股东减持公司股份的预披露的公告。公司于2023年7月5日收到控股股东惠州市创新投资有限公司出具的《关于公司股份减持计划的告知函》，控股股东惠创投因自身资金需求，计划于减持计划公告之日起3个交易日后的3个月内通过大宗交易方式减持公司股份不超过11,100,000股，减持比例不超过公司当前总股本2%。

泉峰汽车：关于特定股东减持股份的公告。祥禾涌安拟通过集中竞价交易、大宗交易或其他上海证券交易所认可的合法方式减持公司股份。其中，通过大宗交易方式减持的，自本减持计划公告之日起3个交易日之后180天内(2023年3月29日-2023年9月24日)减持公司股份不超过2,101,899股，且在任意连续90日内，减持股份的总数不得超过公司股份总数的2%；通过集中竞价交易方式减持的，自本减持计划公告之日起15个交易日之后180天内(2023年4月17日-2023年10月13日)减持公司股份不超过2,101,899股，且在任意连续90日内，减持股份的总数不得超过公司股份总数的1%。若在减持计划实施期间上市公司发生派发红利、送红股、资本公积金转增股本、增发新股或配股等股本除权、除息事项的，祥禾涌安可以根据股本变动对减持计划进行相应调整。

上声电子：关于向不特定对象发行可转换公司债券的公告。本次拟发行可转债募集资金总额为人民币52,000万元(含52,000万元)，发行数量52万手(520万张)。本次募投项目的实施在提升公司资金实力的同时，将进一步提高公司对新能源整车厂客户的配套服务能力，公司竞争优势凸显，综合竞争实力进一步增强。公司将加快募投项目实施，提升经营效率和盈利能力，降低发行后即期回报被摊薄的风险。

中集车辆：关于持股5%以上股东股份变动达到1%的公告。公司于2023年7月3日收到公司持股5%以上股东平安资本有限责任公司-上海太富祥中股权投资基金合伙企业(有限合伙)、平安资本有限责任公司-台州太富祥云股权投资合伙企业(有限合伙)发来的《股东减持过1%进展告知函》，上海太富、台州太富于2023年6月27日至2023年7月3日期间通过集中竞价交易方式及大宗交易方式合计减持本公司A股股份20,176,000股，占本公司总股份比例的1.00%。

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	8.62	7.30	5.85%	11.03	推荐
002594.SZ	比亚迪	5.71	10.53	13.99	45.00	25.11	18.90	2.37%	264.40	推荐
000625.SZ	长安汽车	0.80	0.89	1.05	15.66	15.54	13.17	6.96%	13.83	推荐
601633.SH	长城汽车	0.91	1.20	1.51	31.41	21.59	17.16	2.94%	25.91	推荐
智能化零部件:										
600741.SH	华域汽车	2.29	2.54	2.98	7.59	7.29	6.21	0.27%	18.51	推荐
603596.SH	伯特利	1.71	2.24	2.93	47.03	39.65	30.31	12.05%	88.81	推荐
002920.SZ	德赛西威	2.15	2.92	3.73	49.41	54.75	42.86	2.60%	159.86	推荐
688326.SH	经纬恒润	2.13	2.42	3.15	76.37	68.60	52.70	14.97%	166.00	推荐
300496.SZ	中科创达	1.77	2.27	3.04	59.69	44.55	33.26	4.95%	101.12	推荐
603786.SH	科博达	1.12	1.40	1.68	59.08	48.18	40.15	2.66%	67.45	推荐
600699.SH	均胜电子	0.29	0.51	0.76	48.76	36.75	24.66	6.24%	18.74	推荐
601799.SH	星宇股份	3.30	3.66	4.03	38.65	36.78	33.40	8.90%	134.60	推荐
新能源零部件:										
600563.SH	法拉电子	4.47	6.08	7.42	35.73	22.15	18.15	-1.92%	134.67	推荐
688667.SH	菱电电控	1.30	1.30	1.95	67.27	64.68	43.12	12.90%	84.09	推荐
301031.SZ	中熔电气	2.32	3.72	5.41	70.24	36.26	24.93	-0.61%	134.88	推荐
601689.SH	拓普集团	1.54	1.98	2.51	37.97	37.79	29.81	-7.29%	74.82	推荐
603305.SH	旭升集团	1.10	1.07	1.4	30.65	24.98	19.09	-4.09%	26.73	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、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。

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 tanganmanling_bj@chinastock.com.cn