

## 农村电网建设指导意见发布，充电桩建设加快 进度，优化新能源汽车使用

### 核心观点:

#### ● 本周观点更新

7月14日，国家发展改革委、国家能源局、国家乡村振兴局三部门发布《关于实施农村电网巩固提升工程的指导意见》，指出统筹考虑乡村级充电网络建设和输电网发展，加强充电基础设施配套电网建设改造和运营维护，因地制宜、适度超前、科学合理规划县域高压输电网容载比水平。在东部地区配合开展充电基础设施示范县和示范乡镇创建，构建高质量充电基础设施体系，服务新能源汽车下乡。据公安部和中国充电联盟数据，截止2023年6月底，我国新能源汽车和充电桩保有量分别为1620万辆和665.2万台，车桩比为2.44:1，但农村地区充电基础设施建设更为滞后，“补能焦虑”成为制约新能源车渗透率提升的关键性因素。三部门指导意见为农村充电网络建设提出顶层指引，有望推动农村地区充电网络建设快速追赶，缓解农村地区消费者“补能焦虑”，提升新能源产品吸引力，促进新能源汽车在农村地区的推广与销售，为新能源车整体渗透率提升打开空间。

#### ● 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1.29%、1.76%、1.92%。汽车板块的涨跌幅为-0.22%，涨跌幅排行位列30个行业中第25位，较上周有所下滑。

从分子板块来看，零部件、乘用车、商用车、销售及服务、摩托车及其他周涨跌幅分别为0.02%、0.02%、-0.64%、-2.64%、-3.22%。

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36.54x/30.73x/24.58x/23.09x/22.37x。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/2.54x/2.08x/1.80x/0.91x。

#### ● 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

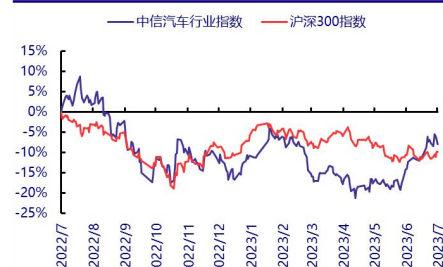
石金漫

☎: 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	EPS (元/股)			PE (X)			周涨跌幅	最新收盘价	投资评级
		2022A	2023E	2024E	2022A	2023E	2024E			
<b>整车环节:</b>										
601238.SH	广汽集团	0.78	1.28	1.51	14.34	8.41	7.13	-2.36%	10.77	推荐
002594.SZ	比亚迪	5.71	10.53	13.99	45.00	25.11	18.90	0.00%	264.41	推荐
000625.SZ	长安汽车	0.80	0.89	1.05	15.66	15.54	13.17	0.00%	13.83	推荐
601633.SH	长城汽车	0.91	1.20	1.51	31.41	21.17	16.82	-1.97%	25.40	推荐
<b>智能化零部件:</b>										
600741.SH	华域汽车	2.29	2.54	2.98	7.59	7.08	6.03	-2.86%	17.98	推荐
603596.SH	伯特利	1.71	2.24	2.93	47.03	39.29	30.03	-0.91%	88.00	推荐
002920.SZ	德赛西威	2.15	2.92	3.73	49.41	54.79	42.90	0.09%	160.00	推荐
688326.SH	经纬恒润	2.13	2.42	3.15	76.37	68.84	52.89	0.36%	166.60	推荐
300496.SZ	中科创达	1.77	2.27	3.04	59.69	44.08	32.92	-1.04%	100.07	推荐
603786.SH	科博达	1.12	1.40	1.68	59.08	52.34	43.61	8.63%	73.27	推荐
600699.SH	均胜电子	0.29	0.51	0.76	48.76	39.10	26.24	6.40%	19.94	推荐
601799.SH	星宇股份	3.30	3.66	4.03	38.65	35.48	32.22	-3.53%	129.85	推荐
<b>新能源零部件:</b>										
600563.SH	法拉电子	4.47	6.08	7.42	35.73	22.90	18.76	3.38%	139.22	推荐
688667.SH	菱电电控	1.30	1.30	1.95	67.27	63.11	42.07	-2.44%	82.04	推荐
301031.SZ	中熔电气	2.32	3.72	5.41	70.24	36.76	25.28	1.85%	136.76	推荐
601689.SH	拓普集团	1.54	1.98	2.51	37.97	37.73	29.76	-0.16%	74.70	推荐
603305.SH	旭升集团	1.10	1.07	1.4	30.65	24.58	18.79	-1.61%	26.30	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, 最新收盘价取自 2023.7.14 日

## 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 25 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

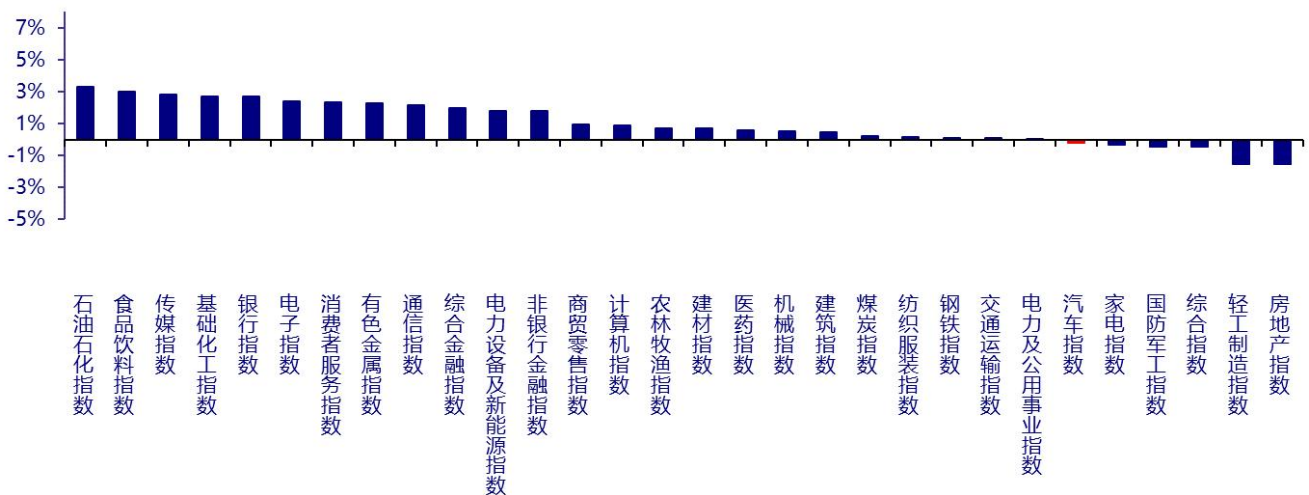
7月14日，国家发展改革委、国家能源局、国家乡村振兴局三部门发布《关于实施农村电网巩固提升工程的指导意见》，指出统筹考虑乡村级充电网络建设和输配电网发展，加强充电基础设施配套电网建设改造和运营维护，因地制宜、适度超前、科学合理规划县域高压输电网容载比水平。在东部地区配合开展充电基础设施示范县和示范乡镇创建，构建高质量充电基础设施体系，服务新能源汽车下乡。据公安部和中国充电联盟数据，截止2023年6月底，我国新能源汽车和充电桩保有量分别为1620万辆和665.2万台，车桩比为2.44:1，但农村地区充电基础设施建设更为滞后，“补能焦虑”成为制约新能源车渗透率提升的关键性因素。三部门指导意见为农村充电网络建设提出顶层指引，有望推动农村地区充电网络建设快速追赶，缓解农村地区消费者“补能焦虑”，提升新能源产品吸引力，促进新能源汽车在农村地区的推广与销售，为新能源车整体渗透率提升打开空间。

## 二、行情回顾

### 1、本周汽车板块涨跌幅位居所有行业第25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1.29%、1.76%、1.92%。汽车板块的涨跌幅为-0.22%，涨跌幅排行位列30个行业中第25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万安科技、凌云股份、浙江世宝、博俊科技、威唐工业，涨幅分别为31.81%、22.77%、21.64%、16.56%、16.09%，跌幅前五位的公司是德迈仕、国机汽车、中捷精工、德尔股份、中路股份，跌幅分别是-17.76%、-16.37%、-12.41%、-11.49%、-9.27%。

图1：本周汽车板块涨跌幅为-0.22%



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
002590.SZ	万安科技	14.17	31.81%	1,598.22	3.46
600480.SH	凌云股份	9.76	22.77%	27.28	1.40
002703.SZ	浙江世宝	17.65	21.64%	384.15	9.94
300926.SZ	博俊科技	25.90	16.56%	52.43	5.52
300707.SZ	威唐工业	19.41	16.09%	-201.41	3.94

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
301007.SZ	德迈仕	18.99	-17.76%	92.17	4.63
600335.SH	国机汽车	9.81	-16.37%	37.26	1.29
301072.SZ	中捷精工	27.67	-12.41%	100.20	3.60
300473.SZ	德尔股份	18.80	-11.49%	-29.15	1.98
600818.SH	中路股份	18.69	-9.27%	815.29	10.24

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、乘用车、商用车、销售及服务等、摩托车及其他周涨跌幅分别为 0.02%、0.02%、-0.64%、-2.64%、-3.22%。

估值方面, 销售及服务等、零部件、商用车、摩托车及其他、乘用车市盈率分别为 36.54x/30.73x/24.58x/23.09x/22.37x。零部件、摩托车及其他、乘用车、商用车、销售及服务等市净率分别为 2.71x/2.54x/2.08x/1.80x/0.91x。

**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		1.29	1.11
深证成指		1.76	0.49
沪深 300 指数		1.92	1.47
整车	乘用车	0.02	4.66
	商用车	-0.64	1.87
	零部件	0.02	2.13
零部件及其他	销售及服务等	-2.64	-0.17
	摩托车及其他	-3.22	-1.42

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	10.93	1.26
深证 A 股	23.14	2.46
沪深 300	10.48	1.25

整车	乘用车	22.37	2.08
	商用车	24.58	1.80
	零部件	30.73	2.71
零部件及其他	销售及服务	36.54	0.91
	摩托车及其他	23.09	2.54

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(%)
002906.SZ	华阳集团	2023-07-17	97.54	47,730.58	47,607.18	99.74	47,730.58	47,704.72	99.95
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	26,355.07	26,120.02	99.11	26,355.07	26,355.07	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	22,560.00	5,685.00	25.20	22,560.00	22,560.00	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	39,301.65	38,978.18	99.18	39,301.65	39,301.65	100.00
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
605018.SH	长华集团	2023-10-09	37,500.00	47,150.54	9,348.64	19.83	47,150.54	46,848.64	99.36
300998.SZ	宁波方正	2023-10-11	3,076.92	13,716.92	3,500.00	25.52	13,716.92	6,576.92	47.95
605018.SH	长华集团	2023-10-11	90.57	47,150.54	46,848.64	99.36	47,150.54	46,939.21	99.55

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)
002920.SZ	德赛西威	2023-07-14	150.40	165.37	-9.05	160.00	250.00	37,600.00
002920.SZ	德赛西威	2023-07-14	150.40	165.37	-9.05	160.00	31.50	4,737.60
301007.SZ	德迈仕	2023-07-14	15.36	19.19	-19.96	18.99	231.68	3,558.60
301160.SZ	翔楼新材	2023-07-14	35.13	35.92	-2.20	36.14	20.00	702.60
301298.SZ	东利机械	2023-07-14	13.86	17.32	-19.98	17.08	20.40	282.74
603730.SH	岱美股份	2023-07-14	15.80	15.66	0.89	15.80	74.40	1,175.52
002590.SZ	万安科技	2023-07-13	12.88	14.31	-9.99	15.74	17.00	218.96
002590.SZ	万安科技	2023-07-13	12.88	14.31	-9.99	15.74	18.00	231.84
002920.SZ	德赛西威	2023-07-13	152.94	162.70	-6.00	165.37	50.00	7,647.00
002920.SZ	德赛西威	2023-07-13	152.94	162.70	-6.00	165.37	20.30	3,104.68
002920.SZ	德赛西威	2023-07-13	152.94	162.70	-6.00	165.37	1.63	249.29
002920.SZ	德赛西威	2023-07-13	152.94	162.70	-6.00	165.37	6.61	1,010.93
002703.SZ	浙江世宝	2023-07-12	14.85	16.50	-10.00	17.87	50.00	742.50
002703.SZ	浙江世宝	2023-07-12	14.85	16.50	-10.00	17.87	74.64	1,108.40
002703.SZ	浙江世宝	2023-07-12	15.10	16.50	-8.48	17.87	103.00	1,555.30
002703.SZ	浙江世宝	2023-07-12	15.10	16.50	-8.48	17.87	165.00	2,491.50
002703.SZ	浙江世宝	2023-07-12	14.85	16.50	-10.00	17.87	15.00	222.75
002703.SZ	浙江世宝	2023-07-12	14.85	16.50	-10.00	17.87	20.00	297.00
002703.SZ	浙江世宝	2023-07-12	15.10	16.50	-8.48	17.87	132.00	1,993.20
002703.SZ	浙江世宝	2023-07-12	14.85	16.50	-10.00	17.87	230.00	3,415.50
301007.SZ	德迈仕	2023-07-12	18.21	22.76	-19.99	21.56	75.00	1,365.75
688326.SH	经纬恒润	2023-07-12	173.14	178.02	-2.74	174.50	1.62	280.00
688533.SH	上声电子	2023-07-12	51.81	51.87	-0.12	52.60	15.00	777.15
000625.SZ	长安汽车	2023-07-11	13.96	13.67	2.12	14.29	1,000.00	13,960.00
002590.SZ	万安科技	2023-07-11	12.81	11.83	8.28	13.01	75.19	963.18
002594.SZ	比亚迪	2023-07-11	249.93	263.55	-5.17	269.33	0.89	222.44
002594.SZ	比亚迪	2023-07-11	269.33	263.55	2.19	269.33	8.00	2,154.64
002703.SZ	浙江世宝	2023-07-11	16.50	15.00	10.00	16.50	189.00	3,118.50
002920.SZ	德赛西威	2023-07-11	160.54	163.82	-2.00	172.41	55.00	8,829.70
002920.SZ	德赛西威	2023-07-11	160.54	163.82	-2.00	172.41	125.00	20,067.50
002920.SZ	德赛西威	2023-07-11	160.54	163.82	-2.00	172.41	40.00	6,421.60
300928.SZ	华安鑫创	2023-07-11	56.58	57.90	-2.28	57.44	5.00	282.90
301160.SZ	翔楼新材	2023-07-11	35.08	35.67	-1.65	36.16	10.00	350.80
600699.SH	均胜电子	2023-07-11	19.88	18.69	6.37	19.88	190.00	3,777.20
601127.SH	赛力斯	2023-07-11	46.21	44.22	4.50	48.64	787.72	36,400.42
601127.SH	赛力斯	2023-07-11	46.21	44.22	4.50	48.64	800.00	36,968.00
601127.SH	赛力斯	2023-07-11	46.21	44.22	4.50	48.64	650.00	30,036.50
605319.SH	无锡振华	2023-07-11	14.99	16.21	-7.53	16.56	77.00	1,154.23

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、中国汽车工业协会：删除《承诺书》涉及价格表述

7月8日，中国汽车工业协会发布声明称，此前组织16家汽车生产企业共同发布承诺书中，“不以非正常价格扰乱市场公平竞争秩序”涉及“价格”表述，“表意不当，有违《反垄断法》精神，将上述条款从承诺书中删除。”

资料来源：[https://www.cnii.com.cn/gxxww/qc/202307/t20230708\\_485354.html](https://www.cnii.com.cn/gxxww/qc/202307/t20230708_485354.html)

#### 2、上半年全国机动车保有量4.26亿辆 新能源汽车1620万辆

7月8日，据公安部统计，截至2023年6月底，全国机动车保有量达4.26亿辆，其中汽车3.28亿辆，新能源汽车1620万辆；机动车驾驶人5.13亿人，其中汽车驾驶人4.75亿人。2023年上半年全国新注册登记机动车1688万辆，新领证驾驶人1191万人。

资料来源：[https://www.gov.cn/lianbo/bumen/202307/content\\_6890847.htm](https://www.gov.cn/lianbo/bumen/202307/content_6890847.htm)

#### 3、6月我国动力电池装车量32.9GWh 同比增长21.8%

7月11日，中汽协数据显示，6月我国动力电池装车量32.9GWh，同比增长21.8%，环比增长16.5%。其中三元电池装车量10.1GWh，占总装车量30.6%，同比下降13%，环比增长11.6%；磷酸铁锂电池装车量22.7GWh，占总装车量69.1%，同比增长47.5%，环比增长18.7%。1-6月，我国动力电池累计装车量152.1GWh，累计同比增长38.1%。

资料来源：<https://www.iyiou.com/briefing/202307111453303>

#### 4、中汽协：6月汽车销量同比增长4.8% 新能源汽车销量增长35.2%

7月11日，中汽协数据显示，6月汽车产销分别完成256.1万辆和262.2万辆，同比分别增长2.5%和4.8%。1-6月，汽车产销分别完成1324.8万辆和1323.9万辆，同比分别增长9.3%和9.8%。6月，新能源汽车产销分别完成78.4万辆和80.6万辆，同比分别增长32.8%和35.2%，市场占有率达到30.7%。1-6月，新能源汽车产销分别完成378.8万辆和374.7万辆，同比分别增长42.4%和44.1%，市场占有率达到28.3%。

资料来源：[https://www.cqcb.com/wanbadian111111/2023-07-13/5316982\\_pc.html](https://www.cqcb.com/wanbadian111111/2023-07-13/5316982_pc.html)

#### 5、到2025年底，山西公共充电桩桩车比不低于1:8

7月13日，山西省政府办公厅印发《山西省电动汽车充（换）电基础设施建设“十四五”规划》提出，到2025年底，全省公共充电桩数量达到13万台左右，桩车比不低于1:8，力争达到1:6，能够满足80万辆电动汽车充电需求，实现县乡村和省内公路公共充电设施全覆盖，基本形成“适度超前、布局均衡、智能高效”的充（换）电基础设施体系。

资料来源：[https://m.thepaper.cn/baijiahao\\_23841535](https://m.thepaper.cn/baijiahao_23841535)

#### 6、乘联会：6月皮卡市场销售4.6万辆 环比增长0.9%

7月13日，根据乘联会皮卡市场信息联席会数据，2023年6月皮卡市场销售4.6万辆，同比下降11.1%，环比增长0.9%。1-6月皮卡累计销量25.7万辆，同比下降0.7%，降幅较小。



海外需求推动中国皮卡出口持续增长。

资料来源：<http://cpcauto.com/newslist.php?types=csjd&id=3171>

## 四、本周重点公司动态

**浙江世宝：2022 年向特定对象发行 A 股股票募集说明书（注册稿）。**公司本次发行拟募集资金总额不超过 118,000.00 万元（含 118,000.00 万元），扣除发行费用后的募集资金净额，拟用于以下项目：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）、补充流动资金及偿还银行借款（20,000.00 万元）。

**众泰汽车：公司关于终止向特定对象发行 A 股股票事项并撤回申请文件的公告。**自公司披露本次向特定对象发行股票预案以来，公司与相关中介机构等积极推进相关工作。在综合考虑外部市场环境变化、公司实际情况、控股股东及实控人筹划变更公司实控人等诸多因素后，经与中介机构等相关各方充分沟通，公司决定终止本次向特定对象发行股票事项并撤回相关申请文件。

**浙江世宝：控股股东减持股份超过 1%的公告。**浙江世宝 A 股股票通过证券交易所的大宗交易减持股数 1,578.64 万股，减持比例 2.00%。本次变动前持有股份 31,112.3298 万股，占总股本比例 39.40%，本次变动后持有股份 29,533.6898 万股，占总股本比例 37.40%。

**凯龙高科：关于拟签订重结晶碳化硅项目投资合作协议并设立子公司的公告。**凯龙高科技股份有限公司（以下简称“公司”或“凯龙高科”）拟与江苏省江都高新技术产业开发区管理委员会（简称“江都高新区”）签订《重结晶碳化硅项目投资合作协议》，并拟以自有资金 4,500 万元投资设立控股子公司扬州力泰新材料科技有限公司（暂定名，以工商登记机关核准的名称为准，以下简称“项目公司”），由该控股子公司开展重结晶碳化硅 DPF 项目。该项目仍需通过政府相关部门的立项备案与项目前期审批程序，如因国家或地方政策调整，项目审批与实施条件发生变化，项目可能存在顺延、变更、中止或终止的风险。

**无锡振华：关于以集中竞价交易方式回购股份的回购报告书。**公司拟用 5,000 万元至 10,000 万元人民币的自有资金或自筹资金回购公司股份，回购股份将全部用于股权激励。回购价格不超过 22.51 元/股，回购期限自公司股东大会审议通过之日起 12 个月内。

**坤泰股份：关于使用部分募集资金向全资子公司增资以实施募投项目的公告。**公司首次公开发行人民币普通股（A 股）2,875 万股，每股面值人民币 1.00 元，发行价格为 14.27 元/股，募集资金总额为人民币 41,026.25 万元，扣除发行费用（不含增值税）人民币 5,623.23 万元后，募集资金净额为人民币 35,403.02 万元。募集资金已于 2023 年 2 月 13 日划至公司指定账户。扣除发行费用后计划全部用于以下项目：烟台坤泰汽车内饰件有限公司产业园项目（20,335.74 万元）、年产 675 万 m<sup>2</sup> 高档针刺材料和 15,000 吨 BCF 纱线建设项目（6,212.70 万元）、研发中心及信息化建设项目（4,121.09 万元）、补充流动资金（4,733.49 万元）。

**鑫宏业：关于使用部分超募资金投资新增募投项目的公告。**公司使用部分超募资金人民币 25,000.00 万元用于投资建设“新能源特种线缆智能化生产基地（一期）建设项目”。本项

目不构成关联交易，也不构成重大资产重组。公司本次募集资金净额为人民币 149,736.92 万元，本次募集资金净额超过原计划项目投资需要的金额部分为超募资金，超募资金为 105,136.92 万元。

**春兴精工：关于重大资产重组后续事项的进展公告。**2020 年，苏州春兴精工股份有限公司（以下简称“公司”）分别向上海盈方微电子有限公司（以下简称“盈方微有限”）和绍兴上虞虞芯股权投资合伙企业（有限合伙）（以下简称“虞芯投资”）出售公司原持有的深圳市华信科科技有限公司（以下简称“华信科”）45.33%和 34.67%股权；公司全资子公司上海钧兴通讯设备有限公司（以下简称“上海钧兴”）分别向盈方微有限和虞芯投资出售其原持有的 World Style Technology Holdings Limited（以下简称“World Style”）45.33%和 34.67%股份（以下简称“本次重大资产重组”）；同时，徐非实际控制的上海瑞嗔通讯设备合伙企业（有限合伙）（以下简称“上海瑞嗔”）分别向盈方微有限和虞芯投资出售其持有的华信科 5.67%和 4.33%股权，以及分别向盈方微有限和虞芯投资出售其持有的 World Style 5.67%和 4.33%股份。

**万安科技：浙江万安科技股份有限公司向特定对象发行 A 股股票预案（三次修订稿）。**本次向特定对象发行 A 股股票，募集资金总额不超过 72,971.00 万元，扣除发行费用后，实际募集资金将全部用于以下项目：新增年产 50 万套铝合金固定卡钳项目（16,329.00 万元）、新能源汽车底盘铝合金轻量化建设项目（46,642.00 万元）、补充流动资金（10,000.00 万元）。

**爱柯迪：爱柯迪股份有限公司 2023 年度向特定对象发行 A 股股票募集说明书（申报稿）。**本次向特定对象发行 A 股股票拟募集资金总额不超过 120,000.00 万元人民币（含本数），募集资金扣除发行费用后将投资用于以下项目：新能源汽车结构件及三电系统零部件生产基地（120,000.00 万元）。

**中自科技：中自环保科技股份有限公司关于获得政府补助的公告。**中自环保科技股份有限公司（以下简称“公司”）于近日收到政府补助合计人民币 300.00 万元，为与收益相关的政府补助。根据《企业会计准则第 16 号——政府补助》有关规定，公司已确认补助事项并划分补助类型，上述获得的政府补助预计将对公司利润产生一定的积极影响，具体的会计处理以及对公司损益的影响情况仍须以审计机构年度审计确认后的结果为准，敬请广大投资者注意投资风险。

**继峰股份：宁波继峰汽车零部件股份有限公司向特定对象发行 A 股股票证券募集说明书（申报稿）。**本次向特定对象发行股票的募集资金总额不超过人民币 181,000 万元（含本数），扣除发行费用后将全部用于以下项目：合肥汽车内饰件生产基地项目（32,000.00 万元）、长春汽车座椅头枕、扶手及内饰件项目（30,000.00 万元）、宁波北仑年产 1,000 万套汽车出风口研发制造项目（65,000.00 万元）、补充流动资金（54,000.00 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			
<b>整车环节:</b>										
601238.SH	广汽集团	0.78	1.28	1.51	14.34	8.41	7.13	-2.36%	10.77	推荐
002594.SZ	比亚迪	5.71	10.53	13.99	45.00	25.11	18.90	0.00%	264.41	推荐
000625.SZ	长安汽车	0.80	0.89	1.05	15.66	15.54	13.17	0.00%	13.83	推荐
601633.SH	长城汽车	0.91	1.20	1.51	31.41	21.17	16.82	-1.97%	25.40	推荐
<b>智能化零部件:</b>										
600741.SH	华域汽车	2.29	2.54	2.98	7.59	7.08	6.03	-2.86%	17.98	推荐
603596.SH	伯特利	1.71	2.24	2.93	47.03	39.29	30.03	-0.91%	88.00	推荐
002920.SZ	德赛西威	2.15	2.92	3.73	49.41	54.79	42.90	0.09%	160.00	推荐
688326.SH	经纬恒润	2.13	2.42	3.15	76.37	68.84	52.89	0.36%	166.60	推荐
300496.SZ	中科创达	1.77	2.27	3.04	59.69	44.08	32.92	-1.04%	100.07	推荐
603786.SH	科博达	1.12	1.40	1.68	59.08	52.34	43.61	8.63%	73.27	推荐
600699.SH	均胜电子	0.29	0.51	0.76	48.76	39.10	26.24	6.40%	19.94	推荐
601799.SH	星宇股份	3.30	3.66	4.03	38.65	35.48	32.22	-3.53%	129.85	推荐
<b>新能源零部件:</b>										
600563.SH	法拉电子	4.47	6.08	7.42	35.73	22.90	18.76	3.38%	139.22	推荐
688667.SH	菱电电控	1.30	1.30	1.95	67.27	63.11	42.07	-2.44%	82.04	推荐
301031.SZ	中熔电气	2.32	3.72	5.41	70.24	36.76	25.28	1.85%	136.76	推荐
601689.SH	拓普集团	1.54	1.98	2.51	37.97	37.73	29.76	-0.16%	74.70	推荐
603305.SH	旭升集团	1.10	1.07	1.4	30.65	24.58	18.79	-1.61%	26.30	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1月加入中国银河证券研究院。

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](mailto:suyiyun_yj@chinastock.com.cn)

程曦 0755-83471683 [chengxi\\_yj@chinastock.com.cn](mailto:chengxi_yj@chinastock.com.cn)

上海地区：何婷婷 021-20252612 [hetingting@chinastock.com.cn](mailto:hetingting@chinastock.com.cn)

陆韵如 021-60387901 [luyunru\\_yj@chinastock.com.cn](mailto:luyunru_yj@chinastock.com.cn)

北京地区：唐嫚玲 010-80927722 [tangmanling\\_bj@chinastock.com.cn](mailto:tangmanling_bj@chinastock.com.cn)