

市场进入业绩预告披露期，汽车板块上市公司经营韧性明显提升

核心观点:

● 本周观点更新

市场进入业绩预告的密集披露期，截止7月22日，中信行业分类下共有93家汽车上市公司发布半年度业绩预告，其中净利润预增的有74家，净利润平均增幅超过100%的有32家。细分来看，受益于商用车市场复苏，宇通客车、福田汽车、一汽解放、中通客车、金龙客车的净利润增幅均超过100%；乘用车方面，新能源龙头比亚迪净利润破百亿，利润增幅超过200%，其余发布业绩预告的乘用车主机厂受到新能源转型阵痛及上半年价格战影响，业绩有所承压；零部件上市公司业绩表现分化程度较高，下游客户销量坚挺、在手订单充裕、产品市场竞争力强的公司更易取得良好业绩表现，综合来看，尽管上半年车市面临2022年底补贴退出的销量透支效应和乘用车市场竞争加剧引发的价格战的双重负面影响，但具备核心竞争壁垒的本土企业仍能表现出较强的经营韧性，伴随我国汽车工业的不断进步，本土整车厂与零部件公司的市场竞争力不断提升，抗风险能力大幅增强。

● 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-2.16%、-2.44%、-1.98%。汽车板块的涨跌幅为-2.33%，涨跌幅排行位列30个行业中第22位，较上周有所下滑。

从分子板块来看，摩托车及其他、商用车、乘用车、销售及服务、零部件周涨跌幅分别为0.06%、-0.96%、-1.52%、-2.89%、-3.38%。

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33.51x/29.57x/24.38x/23.41x/22.32x。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2.62x/2.56x/2.06x/1.78x/0.87x。

● 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

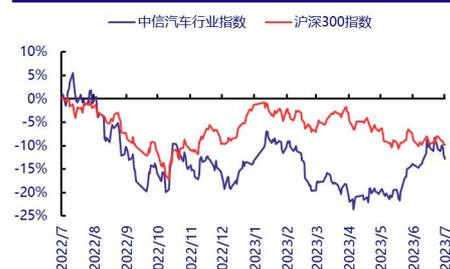
石金漫

☎: 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 | | | |
| 整车环节: | | | | | | | | | | |
| 601238.SH | 广汽集团 | 0.78 | 1.28 | 1.51 | 14.34 | 8.36 | 7.09 | -0.65% | 10.70 | 推荐 |
| 002594.SZ | 比亚迪 | 5.71 | 10.53 | 13.99 | 45.00 | 25.10 | 18.89 | -0.03% | 264.32 | 推荐 |
| 000625.SZ | 长安汽车 | 0.80 | 0.89 | 1.05 | 15.66 | 14.87 | 12.60 | -4.34% | 13.23 | 推荐 |
| 601633.SH | 长城汽车 | 0.91 | 1.20 | 1.51 | 31.41 | 20.89 | 16.60 | -1.30% | 25.07 | 推荐 |
| 智能化零部件: | | | | | | | | | | |
| 600741.SH | 华域汽车 | 2.29 | 2.54 | 2.98 | 7.59 | 7.10 | 6.05 | 0.28% | 18.03 | 推荐 |
| 603596.SH | 伯特利 | 1.71 | 2.24 | 2.93 | 47.03 | 36.57 | 27.96 | -6.92% | 81.91 | 推荐 |
| 002920.SZ | 德赛西威 | 2.15 | 2.92 | 3.73 | 49.41 | 51.45 | 40.28 | -6.10% | 150.24 | 推荐 |
| 688326.SH | 经纬恒润 | 2.13 | 2.42 | 3.15 | 76.37 | 59.17 | 45.46 | -14.05% | 143.20 | 推荐 |
| 300496.SZ | 中科创达 | 1.77 | 2.27 | 3.04 | 59.69 | 39.49 | 29.49 | -10.41% | 89.65 | 推荐 |
| 603786.SH | 科博达 | 1.12 | 1.40 | 1.68 | 59.08 | 54.29 | 45.24 | 3.73% | 76.00 | 推荐 |
| 600699.SH | 均胜电子 | 0.29 | 0.51 | 0.76 | 48.76 | 37.31 | 25.04 | -4.56% | 19.03 | 推荐 |
| 601799.SH | 星宇股份 | 3.30 | 3.66 | 4.03 | 38.65 | 36.36 | 33.02 | 2.48% | 133.07 | 推荐 |
| 新能源零部件: | | | | | | | | | | |
| 600563.SH | 法拉电子 | 4.47 | 6.08 | 7.42 | 35.73 | 21.76 | 17.83 | -4.96% | 132.32 | 推荐 |
| 688667.SH | 菱电电控 | 1.30 | 1.30 | 1.95 | 67.27 | 64.08 | 42.72 | 1.54% | 83.30 | 推荐 |
| 301031.SZ | 中熔电气 | 2.32 | 3.72 | 5.41 | 70.24 | 35.54 | 24.44 | -3.33% | 132.20 | 推荐 |
| 601689.SH | 拓普集团 | 1.54 | 1.98 | 2.51 | 37.97 | 35.93 | 28.34 | -4.18% | 71.14 | 推荐 |
| 603305.SH | 旭升集团 | 1.10 | 1.07 | 1.4 | 30.65 | 23.36 | 17.86 | -4.94% | 25.00 | 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 22 位，子板块中摩托车及其他表现最好 | 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

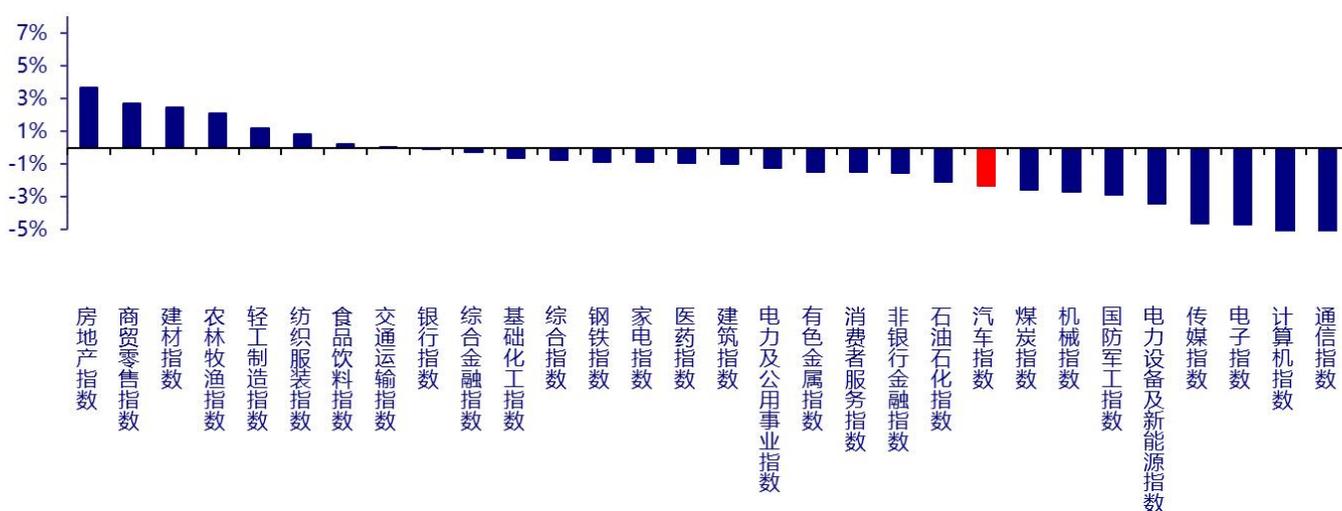
市场进入业绩预告的密集披露期，截止 7 月 22 日，中信行业分类下共有 93 家汽车上市公司发布半年度业绩预告，其中净利润预增的有 74 家，净利润平均增幅超过 100% 的有 32 家。细分来看，受益于商用车市场复苏，宇通客车、福田汽车、一汽解放、中通客车、金龙客车的净利润增幅均超过 100%；乘用车方面，新能源龙头比亚迪净利润破百亿，利润增幅超过 200%，其余发布业绩预告的乘用车主机厂受到新能源转型阵痛及上半年价格战影响，业绩有所承压；零部件上市公司业绩表现分化程度较高，下游客户销量坚挺、在手订单充裕、产品市场竞争力强的公司更易取得良好业绩表现，综合来看，尽管上半年车市面临 2022 年底补贴退出的销量透支效应和乘用车市场竞争加剧引发的价格战的双重负面影响，但具备核心竞争壁垒的本土企业仍能表现出较强的经营韧性，伴随我国汽车工业的不断进步，本土整车厂与零部件公司的市场竞争力不断提升，抗风险能力大幅增强。

二、行情回顾

1、本周汽车板块涨跌幅位居所有行业第 22 位，子板块中摩托车及其他表现最好

本周上证综指、深证成指和沪深 300 指数涨跌幅分别为 -2.16%、-2.44%、-1.98%。汽车板块的涨跌幅为 -2.33%，涨跌幅排行位列 30 个行业中第 22 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众泰汽车、江铃汽车、中马传动、神通科技、爱玛科技，涨幅分别为 28.66%、16.03%、12.54%、11.53%、8.25%，跌幅前五位的公司是中自科技、沪光股份、万安科技、东箭科技、威唐工业，跌幅分别是 -29.73%、-20.79%、-19.55%、-17.43%、-16.64%。

图 1：本周汽车板块涨跌幅为 -2.33%



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 |
|-----------|------|-------|--------|--------|------|
| 000980.SZ | 众泰汽车 | 4.22 | 28.66% | -28.35 | 9.46 |
| 000550.SZ | 江铃汽车 | 16.58 | 16.03% | 19.58 | 1.52 |
| 603767.SH | 中马传动 | 14.81 | 12.54% | 141.73 | 3.09 |
| 605228.SH | 神通科技 | 11.41 | 11.53% | 573.27 | 3.27 |
| 603529.SH | 爱玛科技 | 33.97 | 8.25% | 15.32 | 4.06 |

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 |
|-----------|------|-------|---------|----------|------|
| 688737.SH | 中自科技 | 29.97 | -29.73% | 145.65 | 1.94 |
| 605333.SH | 沪光股份 | 13.83 | -20.79% | -60.62 | 4.13 |
| 002590.SZ | 万安科技 | 11.40 | -19.55% | 1,285.79 | 2.78 |
| 300978.SZ | 东箭科技 | 12.32 | -17.43% | 37.18 | 3.26 |
| 300707.SZ | 威唐工业 | 16.18 | -16.64% | -167.89 | 3.28 |

资料来源: 同花顺 iFind, 中国银河证券研究院

从分子板块来看, 摩托车及其他、商用车、乘用车、销售及服务、零部件周涨跌幅分别为 0.06%、-0.96%、-1.52%、-2.89%、-3.38%。

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 33.51x/29.57x/24.38x/23.41x/22.32x。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 2.62x/2.56x/2.06x/1.78x/0.87x。

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 | | -2.16 | -1.07 |
| 深证成指 | | -2.44 | -1.96 |
| 沪深 300 指数 | | -1.98 | -0.53 |
| 整车 | 乘用车 | -1.52 | 3.07 |
| | 商用车 | -0.96 | 0.89 |
| | 零部件 | -3.38 | -1.31 |
| 零部件及其他 | 销售及服务 | -2.89 | -3.05 |
| | 摩托车及其他 | 0.06 | -1.36 |

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 | 10.71 | 1.24 |
| 深证 A 股 | 22.62 | 2.40 |
| 沪深 300 | 10.25 | 1.23 |

| | | | |
|--------|--------|-------|------|
| 整车 | 乘用车 | 22.32 | 2.06 |
| | 商用车 | 24.38 | 1.78 |
| | 零部件 | 29.57 | 2.62 |
| 零部件及其他 | 销售及服务 | 33.51 | 0.87 |
| | 摩托车及其他 | 23.41 | 2.56 |

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(%) |
| 300432.SZ | 富临精工 | 2023-07-26 | 81.25 | 122,347.13 | 119,394.54 | 97.59 | 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 |
| 000559.SZ | 万向钱潮 | 2023-10-16 | 55,063.19 | 330,379.13 | 275,303.76 | 83.33 | 330,379.13 | 330,366.95 | 100.00 |
| 002765.SZ | 蓝黛科技 | 2023-10-16 | 30.00 | 65,636.31 | 50,092.59 | 76.32 | 65,636.31 | 50,122.59 | 76.36 |
| 603040.SH | 新坐标 | 2023-10-17 | 61.67 | 13,510.79 | 13,387.45 | 99.09 | 13,510.79 | 13,449.12 | 99.54 |
| 688326.SH | 经纬恒润 | 2023-10-19 | 1,380.74 | 12,000.00 | 5,093.63 | 42.45 | 12,000.00 | 6,474.38 | 53.95 |

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) |
|-----------|------|------------|-------|--------------|------------|-------|-----------------|-------------|
| 301007.SZ | 德迈仕 | 2023-07-20 | 16.20 | 18.20 | -10.99 | 19.53 | 12.35 | 200.07 |

| | | | | | | | | |
|-----------|------|------------|--------|--------|--------|--------|--------|-----------|
| 301007.SZ | 德迈仕 | 2023-07-20 | 16.10 | 18.20 | -11.54 | 19.53 | 130.00 | 2,093.00 |
| 301007.SZ | 德迈仕 | 2023-07-20 | 16.10 | 18.20 | -11.54 | 19.53 | 90.00 | 1,449.00 |
| 301007.SZ | 德迈仕 | 2023-07-20 | 16.20 | 18.20 | -10.99 | 19.53 | 12.35 | 200.07 |
| 301298.SZ | 东利机械 | 2023-07-20 | 13.35 | 16.62 | -19.68 | 16.51 | 23.90 | 319.07 |
| 002590.SZ | 万安科技 | 2023-07-19 | 11.27 | 12.52 | -9.98 | 12.80 | 130.00 | 1,465.10 |
| 002590.SZ | 万安科技 | 2023-07-19 | 11.27 | 12.52 | -9.98 | 12.80 | 17.75 | 200.04 |
| 301007.SZ | 德迈仕 | 2023-07-19 | 22.65 | 18.88 | 19.97 | 18.20 | 110.08 | 2,493.31 |
| 300304.SZ | 云意电气 | 2023-07-18 | 4.92 | 6.14 | -19.87 | 6.04 | 898.50 | 4,420.62 |
| 300304.SZ | 云意电气 | 2023-07-18 | 4.92 | 6.14 | -19.87 | 6.04 | 848.50 | 4,174.62 |
| 301160.SZ | 翔楼新材 | 2023-07-18 | 35.06 | 35.47 | -1.16 | 35.78 | 8.00 | 280.48 |
| 603166.SH | 福达股份 | 2023-07-18 | 6.13 | 6.67 | -8.10 | 6.78 | 112.00 | 686.56 |
| 603166.SH | 福达股份 | 2023-07-18 | 6.13 | 6.67 | -8.10 | 6.78 | 164.00 | 1,005.32 |
| 603166.SH | 福达股份 | 2023-07-18 | 6.13 | 6.67 | -8.10 | 6.78 | 410.00 | 2,513.30 |
| 688533.SH | 上声电子 | 2023-07-18 | 47.82 | 47.78 | 0.08 | 48.55 | 15.00 | 717.30 |
| 002920.SZ | 德赛西威 | 2023-07-17 | 144.00 | 160.00 | -10.00 | 153.00 | 227.96 | 32,826.24 |
| 002920.SZ | 德赛西威 | 2023-07-17 | 144.00 | 160.00 | -10.00 | 153.00 | 30.00 | 4,320.00 |
| 002920.SZ | 德赛西威 | 2023-07-17 | 144.00 | 160.00 | -10.00 | 153.00 | 21.00 | 3,024.00 |
| 002920.SZ | 德赛西威 | 2023-07-17 | 144.00 | 160.00 | -10.00 | 153.00 | 21.00 | 3,024.00 |
| 002920.SZ | 德赛西威 | 2023-07-17 | 144.00 | 160.00 | -10.00 | 153.00 | 30.00 | 4,320.00 |
| 002920.SZ | 德赛西威 | 2023-07-17 | 144.00 | 160.00 | -10.00 | 153.00 | 200.00 | 28,800.00 |
| 603730.SH | 岱美股份 | 2023-07-17 | 16.17 | 15.80 | 2.34 | 16.17 | 161.50 | 2,611.46 |

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、国家发展改革委等部门印发《关于促进汽车消费的若干措施》的通知

7月20日,《措施》提出落实构建高质量充电基础设施体系、支持新能源汽车下乡等政策措施;加快乡县、高速公路和居住区等场景充电基础设施建设,引导用户广泛参与智能有序充电和车网互动,鼓励开展新能源汽车与电网互动应用试点示范工作;持续推动换电基础设施相关标准制定,增强兼容性、通用性;加快换电模式推广应用,积极开展公共领域车辆换电模式试点,支持城市公交场站充换电基础设施建设;鼓励有条件的城市和高速公路等交通干线加快推进换电站建设。

资料来源：https://www.gov.cn/zhengce/zhengceku/202307/content_6893476.htm

2、商务部：将研究支持新能源汽车开拓国际市场等务实举措

7月19日,商务部副部长郭婷婷表示,在外贸方面,将研究支持新能源汽车开拓国际市场,提升加工贸易发展水平,落实好便利商务人员办理签证、国际航班复航增班等务实举措,办好进博会、广交会、服贸会等重要展会。在外资方面,将出台进一步优化外商投资环境的政策,推动继续合理缩减外资准入负面清单。落实好外资企业圆桌会议机制,保持与外资企业的常态化沟通交流。

资料来源: <http://finance.people.com.cn/n1/2023/0719/c1004-40039173.html>

3、工信部: 加紧制定实施汽车、电子、钢铁等十个重点行业稳增长的工作方案

7月19日,工业和信息化部新闻发言人赵志国在新闻发布会上表示,将把稳增长放在更加突出位置。加快落实促进汽车和家居消费等政策,加紧制定实施汽车、电子、钢铁等十个重点行业稳增长的工作方案。加强规划指导和政策引导,深化部省战略合作,积极支持工业大省挑大梁。聚焦链主企业、专精特新企业等重点企业,建立健全常态化沟通交流机制、问题诉求解决闭环机制,推动经营主体迸发更大活力。此外,赵志国还表示,深入开展消费品、原材料“三品”行动,组织新能源汽车、智能家电、绿色建材下乡,推动医疗装备、通用航空、邮轮游艇等产业创新发展,以高质量供给引领创造需求;开展先进制造业集群发展专项行动,加速向世界级先进制造业集群迈进。加快发展5G、智能网联汽车、新能源、新材料、生物医药及高端医疗装备等新兴产业,进一步增强高铁、电力装备、新能源汽车、光伏、通信设备等领域发展动能。

资料来源: <http://finance.people.com.cn/n1/2023/0719/c1004-40039119.html>

4、国家发改委: 将抓紧制定出台恢复和扩大消费的政策

7月18日,国家发改委政研室主任金贤东在7月例行新闻发布会上指出,将完善消费政策。今年以来,我们就构建高质量充电基础设施体系、更好支持新能源汽车下乡等出台了一系列政策,我们将持续推动这些政策落地见效,改善基础设施和服务环境,下大力气稳定汽车等重点领域消费。同时,针对当前消费领域存在的突出问题,将抓紧制定出台恢复和扩大消费的政策,围绕稳定大宗消费、促进汽车消费和电子产品消费、拓展农村消费、优化消费环境等方面,出台一批务实管用的政策举措并推动尽快落地见效。

资料来源: <http://finance.people.com.cn/n1/2023/0719/c1004-40038788.html>

5、安徽: 已全面启动市、县、乡三级充换电基础设施建设, 计划 2024 年完成 75% 覆盖

7月18日,在多家企业合力建设下,安徽已经实现全省16市充电场站全覆盖。截至目前,仅国网安徽电动汽车公司就已经在全省建设了1500余座充电站。今年,安徽省全面启动市、县、乡三级充换电基础设施建设,计划2024年完成75%覆盖,2025年基本完成全覆盖,打造新能源汽车出行“友好省份”。此外,“充电桩下乡”反过来能释放出更多新能源汽车消费能力。

资料来源: <http://auto.caijing.com.cn/2023/0718/4947757.shtml>

6、中汽协: 2023 年上半年汽车制造业工业增加值继续保持两位数增长

7月17日,中国汽车工业协会整理的国家统计局数据显示,2023年上半年,工业生产稳步恢复,汽车行业工业增加值继续保持两位数增长。2023年6月,汽车制造业工业增加值同比增长8.8%;2023年上半年,汽车制造业工业增加值同比增长13.1%,高于同期规模以上工业9.3个百分点。

资料来源: <http://finance.people.com.cn/n1/2023/0717/c1004-40037448.html>

四、本周重点公司动态

神通科技：向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书。公司本次发行可转债募集资金总额为人民币 57,700.00 万元，发行数量为 577.00 万张。本次发行的 A 股可转换公司债券募集资金总额为人民币 57,700 万元，募集资金净额将扣除发行费用后确定。募集资金净额拟投资于光学镜片生产基地建设项目，项目总投资 62,645.37 万元。

天润工业：关于对外投资设立合资公司的公告。公司拟与汉拿万都(苏州)汽车部件有限公司共同投资设立天润万都(山东)汽车科技有限公司(暂定名称，最终以公司登记机关核准登记为准)，合资公司注册资本为 10,000 万元人民币，其中天润工业以货币资金方式出资 6,000 万元人民币，持有合资公司 60%的股权；万都苏州以货币资金方式出资 4,000 万元人民币，持有合资公司 40%的股权。

豪能股份：2023 年向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书（申报稿）。本次向不特定对象发行可转换公司债券的募集资金总额不超过 55,000.00 万元(含 55,000.00 万元)，扣除发行费用后的募集资金净额将投资于如下项目：新能源汽车关键零部件生产基地建设项目(项目总投资额 55,038.03 万元，拟投入募集资金额 39,000.00 万元)；补充流动资金项目(项目总投资额 16,000.00 万元，拟投入募集资金额 16,000.00 万元)。

今飞凯达：向特定对象发行股票募集说明书（修订稿）。本次向特定对象发行股票的发行数量不超过 99,771,023 股(含本数)。公司本次向特定对象发行股票拟募集资金总额不超过 70,400.00 万元，扣除发行费用后的募集资金净额将全部用于以下项目：低碳化高性能铝合金挤压型材建设项目(项目总投资额 63,686.85 万元，拟投入募集资金额 49,400.00 万元)、年产 8 万吨低碳铝合金棒建设项目(项目总投资额 13,201.80 万元，拟投入募集资金额 8,770.00 万元)、年产 5 万吨新能源汽车用低碳铝型材及制品技改项目(项目总投资额 34,488.72 万元，拟投入募集资金额 28,430.00 万元)、年产 5 万吨低碳工业铝材及制品技改项目(一期项目)(项目总投资额 15,996.33 万元，拟投入募集资金额 12,200.00 万元)、偿还银行贷款(项目总投资额 21,000.00 万元，拟投入募集资金额 21,000.00 万元)。

旭升集团：关于向不特定对象发行可转换公司债券申请获得上海证券交易所上市审核委员会审议通过的公告。上海证券交易所上市审核委员会 2023 年 7 月 19 日召开 2023 年第 65 次审议会议，对宁波旭升集团股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券的申请进行了审议。根据会议审议结果，公司本次向不特定对象发行可转换公司债券的申请符合发行条件、上市条件和信息披露要求。

无锡振华：关于以集中竞价方式首次回购公司股份的公告。2023 年 7 月 18 日，公司通过集中竞价交易方式首次回购股份 34.69 万股，已回购股份占公司总股本的比例为 0.14%，购买的最高价为 16.89 元/股、最低价为 16.65 元/股，已支付的总金额为 582.66 万元。

金钟股份：创业板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，拟全部用于汽车轻量化工程塑料零件扩产项目(投资总额 46,626.38 万元，拟投入本次募集资金金额 30,000.00 万元)和补充流动资金(投资总额 5,000.00 万元，拟投入本次募集资金金额 5,000.00 万元)。

卡倍亿：2023年半年度业绩预告。2023年上半年归属于上市公司股东的净利润预计盈利8,040.90万元~8,100.00万元，比上年同期上升:60.23%~61.41%；扣除非经常性损益后的净利润预计盈利7,791.76万元~7,850.86万元，比上年同期上升54.38%~55.56%。

光洋股份：关于向特定对象发行股票募集说明书(修订稿)的提示性公告。本次发行股票募集资金总额不超过人民币57,000万元(含本数)，截至本次发行董事会决议公告日，公司股本为492,011,076股，本次发行股票数量不超过本次发行前公司总股本的30%，即不超过147,603,322股(含本数)，本次发行股票的发行对象为证券投资基金管理公司、证券公司、信托公司、财务公司、保险机构投资者、合格境外机构投资者及其他符合法律、法规规定的法人、自然人或其他合格机构投资者。

大为股份：2023年股票期权与限制性股票激励计划(草案修订稿)。本激励计划拟授予激励对象权益总计200.00万份，约占本激励计划草案公布日公司股本总额23,600.00万股的0.85%。其中首次授予的权益为173.59万份，约占本激励计划草案公布日公司股本总额23,600.00万股的0.74%，占本激励计划拟授予权益总数的86.80%；预留26.41万份，约占本激励计划草案公布日公司股本总额23,600.00万股的0.11%，占本激励计划拟授予权益总数的13.21%。

涛涛车业：2023年限制性股票激励计划(草案)。本激励计划拟授予的限制性股票数量128.72万股，约占本激励计划草案公告时公司股本总额10,933.36万股的1.18%。其中，首次授予103.22万股，占本激励计划草案公告时公司股本总额10,933.36万股的0.94%，占本次授予权益总额的80.19%；预留25.50万股，占本激励计划草案公告时公司股本总额10,933.36万股的0.23%，预留部分占本次授予权益总额的19.81%。

一汽解放：关于2023年度向特定对象发行A股股票有关事项获得中国第一汽车集团有限公司批复的公告。中国一汽同意公司本次向特定对象发行不超过发行前总股本15%(含本数)的A股股票，募集资金总额不超过人民币371,330.31万元(含本数)的总体方案。

五菱动力：关于股东减持计划实施完毕的公告。根据公司2022年年度权益分派实施方案，公司以总股本190,174,615股为基数，以资本公积转增股本每10股转增6股，本次减持计划减持数量调整为3,040,000股。

岱美股份：关于向不特定对象发行可转换公司债券已获得中国证券监督管理委员会许可的公告。本次发行90,793.90万元可转债，每张面值为人民币100元，共计907.9390万张，90.7939万手，按面值发行。

腾龙股份：关于收到项目定点通知书的公告。公司近日收到国内某知名新能源主机厂的定点通知书，公司成为其新项目的气液分离器供应商。根据客户规划，该项目预计于2024年年初开始量产，生命周期总金额约为人民币3亿元，生命周期约为5年。

大东方：关于认购合伙企业份额暨关联交易进展的公告。根据相关认购协议安排，“大东方”自签署生效协议中约定之日起两年内(即2024年3月31日前)，分阶段分步认购完毕。按分步认购的计划安排，在2022年度内完成了第一阶段20,000万元额度的认购，并在2023年开始进行第二阶段的额度认购。截至2023年7月中旬，大东方按认购协议的具体安排，完成了第二阶段的第五笔10,000万元“吉道航”有限合伙份额的认购。截至2023年7月14日，

公司合计完成对“吉道航”有限合伙份额 50,000 万元的认购，认购份额进度为 83.33%。

隆盛科技：关于收到芜湖埃科泰克动力总成有限公司项目定点通知书的公告。公司近日收到芜湖埃科泰克动力总成有限公司的定点通知书，埃科泰克系奇瑞控股集团有限公司控股子公司，主要从事奇瑞旗下发动机、变速箱以及新能源动力产品的研发、生产、销售与服务。本次公司被埃科泰克选定为混合动力汽油发动机 EGR 系统模块产品配套供应商。

新朋股份：关于 2020 年限制性股票激励计划第二次解除限售期解除限售股份上市流通的提示性公告。本次符合解除限售条件的激励对象共计 27 名，可解除限售的限制性股票数量 300 万股，占公司目前总股本的 0.39%。本次解除限售的限制性股票上市流通日期为 2023 年 7 月 18 日。

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。

文灿股份：关于获得客户项目定点的公告。公司全资子公司天津雄邦压铸有限公司于近日收到国内某头部新能源汽车制造商的通知，选择天津雄邦为其两个新生产平台的一体化车身结构件供应商，天津雄邦将为客户开发、生产大型一体化铝压铸前舱和后地板零部件。公司全资子公司广东文灿压铸科技有限公司于近日收到国内某知名锂电池制造商的通知，选择广东文灿为其汽车电池盒供应商，广东文灿将为客户开发、生产混动车型铝压铸电池盒，终端客户为德国知名汽车整车厂。

翔楼新材：向特定对象发行股票并在创业板上市募集说明书(申报稿)。本次向特定对象发行股票的发行数量 3,636,647 股，未超过本次发行前总股本的 30%。公司本次向特定对象发行股票募集资金总额为 10,717.2 万元，扣除发行费用后的募集资金净额将全部用于补充流动资金。

隆盛科技：2023 年半年度业绩预告。于 2023 年 1 月 1 日至 2023 年 6 月 30 日，预计公司归属于上市公司股东的净利润盈利 7,010.48-7,807.13 万元，比上年同期上升 6%-96%；预计扣除非经常性损益后的净利润盈利:5,878.80-6,632.49 万元，比上年同期上升 56%-76%。

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 | 8.36 | 7.09 | -0.65% | 10.70 | 推荐 |
| 002594.SZ | 比亚迪 | 5.71 | 10.53 | 13.99 | 45.00 | 25.10 | 18.89 | -0.03% | 264.32 | 推荐 |
| 000625.SZ | 长安汽车 | 0.80 | 0.89 | 1.05 | 15.66 | 14.87 | 12.60 | -4.34% | 13.23 | 推荐 |
| 601633.SH | 长城汽车 | 0.91 | 1.20 | 1.51 | 31.41 | 20.89 | 16.60 | -1.30% | 25.07 | 推荐 |
| 智能化零部件: | | | | | | | | | | |
| 600741.SH | 华域汽车 | 2.29 | 2.54 | 2.98 | 7.59 | 7.10 | 6.05 | 0.28% | 18.03 | 推荐 |
| 603596.SH | 伯特利 | 1.71 | 2.24 | 2.93 | 47.03 | 36.57 | 27.96 | -6.92% | 81.91 | 推荐 |
| 002920.SZ | 德赛西威 | 2.15 | 2.92 | 3.73 | 49.41 | 51.45 | 40.28 | -6.10% | 150.24 | 推荐 |
| 688326.SH | 经纬恒润 | 2.13 | 2.42 | 3.15 | 76.37 | 59.17 | 45.46 | -14.05% | 143.20 | 推荐 |
| 300496.SZ | 中科创达 | 1.77 | 2.27 | 3.04 | 59.69 | 39.49 | 29.49 | -10.41% | 89.65 | 推荐 |
| 603786.SH | 科博达 | 1.12 | 1.40 | 1.68 | 59.08 | 54.29 | 45.24 | 3.73% | 76.00 | 推荐 |
| 600699.SH | 均胜电子 | 0.29 | 0.51 | 0.76 | 48.76 | 37.31 | 25.04 | -4.56% | 19.03 | 推荐 |
| 601799.SH | 星宇股份 | 3.30 | 3.66 | 4.03 | 38.65 | 36.36 | 33.02 | 2.48% | 133.07 | 推荐 |
| 新能源零部件: | | | | | | | | | | |
| 600563.SH | 法拉电子 | 4.47 | 6.08 | 7.42 | 35.73 | 21.76 | 17.83 | -4.96% | 132.32 | 推荐 |
| 688667.SH | 菱电电控 | 1.30 | 1.30 | 1.95 | 67.27 | 64.08 | 42.72 | 1.54% | 83.30 | 推荐 |
| 301031.SZ | 中熔电气 | 2.32 | 3.72 | 5.41 | 70.24 | 35.54 | 24.44 | -3.33% | 132.20 | 推荐 |
| 601689.SH | 拓普集团 | 1.54 | 1.98 | 2.51 | 37.97 | 35.93 | 28.34 | -4.18% | 71.14 | 推荐 |
| 603305.SH | 旭升集团 | 1.10 | 1.07 | 1.4 | 30.65 | 23.36 | 17.86 | -4.94% | 25.00 | 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：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