

7 月头部新能源销量有望再创新高，自主品牌探索“技术输出”新合作模式

核心观点：

● 本周观点更新

7 月 26 日，工信部、国家标准化管理委员会引发《国家车联网产业标准体系建设指南（智能网联汽车）（2023 版）》，提出根据智能网联汽车技术现状、产业需要及未来发展趋势，分阶段建立适应我国国情并与国际接轨的智能网联汽车标准体系。其中，第一阶段到 2025 年，系统形成能够支撑组合驾驶辅助和自动驾驶通用功能的智能网联汽车标准体系；第二阶段到 2030 年，全面形成能够支撑实现单车智能和网联赋能协同发展的智能网联汽车标准体系。当前我国自主品牌已在“智能化竞赛”中取得了明显的领先优势，新规发布当日，大众宣布入股小鹏，将基于小鹏 G9 平台开发新款电动产品，并导入小鹏 XPIL0T 智能驾驶系统，彰显了我国自主品牌出色的汽车智能化功能研发能力，本土厂商逐渐具备了向传统国际汽车巨头进行技术输出的能力，并有望基于技术输出提升自身盈利水平，加之新规为智能网联汽车的未来发展提供的明确标准指引，自主品牌对智能网联技术的重视程度有望进一步提升，以此推动我国继续向汽车工业强国迈进，引领全球的汽车智能化转型进程。

● 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 3.42%、2.68%、4.47%。汽车板块的涨跌幅为 3.82%，涨跌幅排行位列 30 个行业中第 11 位，较上周有所提升。

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 4.50%、2.67%、3.37%、0.30%、5.17%。

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 34.54x/30.68x/25.01x/23.42x/23.37x。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 2.57x/2.71x/2.16x/1.83x/0.90x。

● 投资建议

整车端推荐广汽集团、比亚迪、长安汽车、长城汽车等；智能化零部件推荐华域汽车、伯特利、德赛西威、经纬恒润、中科创达、科博达、均胜电子、星宇股份等；新能源零部件推荐法拉电子、菱电电控、中熔电气、拓普集团、旭升集团、华纬科技等。

● 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	8.86	7.51	5.98%	11.34	推荐
002594.SZ	比亚迪	5.71	10.53	13.99	45.00	25.36	19.09	1.01%	267.00	推荐
000625.SZ	长安汽车	0.80	0.89	1.05	15.66	16.67	14.13	12.17%	14.84	推荐
601633.SH	长城汽车	0.91	1.20	1.51	31.41	23.48	18.66	12.37%	28.17	推荐
智能化零部件：										
600741.SH	华域汽车	2.29	2.54	2.98	7.59	7.63	6.51	7.54%	19.39	推荐
603596.SH	伯特利	1.71	2.24	2.93	47.03	39.16	29.94	7.09%	87.72	推荐
002920.SZ	德赛西威	2.15	2.92	3.73	49.41	54.04	42.31	5.04%	157.81	推荐
688326.SH	经纬恒润	2.13	2.42	3.15	76.37	61.06	46.91	3.19%	147.77	推荐
300496.SZ	中科创达	1.77	2.27	3.04	59.69	39.21	29.28	-0.73%	89.00	推荐
603786.SH	科博达	1.12	1.40	1.68	59.08	57.71	48.10	6.32%	80.80	推荐
600699.SH	均胜电子	0.29	0.51	0.76	48.76	37.96	25.47	1.73%	19.36	推荐
601799.SH	星宇股份	3.30	3.66	4.03	38.65	39.07	35.48	7.46%	143.00	推荐
新能源零部件：										
600563.SH	法拉电子	4.47	6.08	7.42	35.73	21.33	17.48	-1.98%	129.70	推荐
688667.SH	菱电电控	1.30	1.30	1.95	67.27	64.92	43.28	1.31%	84.39	推荐
301031.SZ	中熔电气	2.32	3.72	5.41	70.24	33.87	23.29	-4.68%	126.01	推荐
601689.SH	拓普集团	1.54	1.98	2.51	37.97	36.15	28.51	0.60%	71.57	推荐
603305.SH	旭升集团	1.10	1.07	1.4	30.65	23.83	18.21	2.00%	25.50	推荐
001380.SZ	华纬科技	1.17	1.61	2.39	27.99	20.34	13.70	2.66%	32.75	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 11 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.....	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

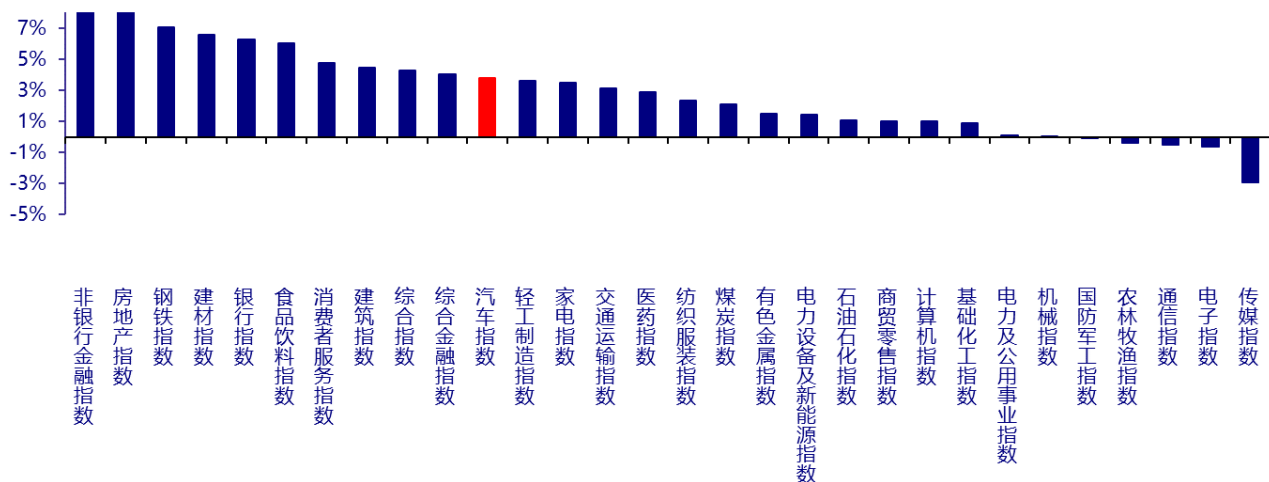
7月26日，工信部、国家标准化管理委员会引发《国家车联网产业标准体系建设指南（智能网联汽车）（2023版）》，提出根据智能网联汽车技术现状、产业需要及未来发展趋势，分阶段建立适应我国国情并与国际接轨的智能网联汽车标准体系。其中，第一阶段到2025年，系统形成能够支撑组合驾驶辅助和自动驾驶通用功能的智能网联汽车标准体系；第二阶段到2030年，全面形成能够支撑实现单车智能和网联赋能协同发展的智能网联汽车标准体系。当前我国自主品牌已在“智能化竞赛”中取得了明显的领先优势，新规发布当日，大众宣布入股小鹏，将基于小鹏G9平台开发新款电动产品，并导入小鹏XPILOT智能驾驶系统，彰显了我国自主品牌出色的汽车智能化功能研发能力，本土厂商逐渐具备了向传统国际汽车巨头进行技术输出的能力，并有望基于技术输出提升自身盈利水平，加之新规为智能网联汽车的未来发展提供的明确标准指引，自主品牌对智能网联技术的重视程度有望进一步提升，以此推动我国继续向汽车工业强国迈进，引领全球的汽车智能化转型进程。

二、行情回顾

1、本周汽车板块涨跌幅位居所有行业第11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3.42%、2.68%、4.47%。汽车板块的涨跌幅为3.82%，涨跌幅排行位列30个行业中第11位，较上周有所提升。个股情况来看，本周行业涨幅前五位的公司是鹏翎股份、正强股份、海马汽车、派生科技、模塑科技，涨幅分别为38.06%、21.69%、20.28%、17.26%、16.64%，跌幅前五位的公司是奥联电子、中马传动、襄阳轴承、南方精工、苏轴股份，跌幅分别是-18.77%、-18.70%、-12.16%、-10.72%、-8.16%。

图1：本周汽车板块涨跌幅为3.82%



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
300375.SZ	鹏钢股份	5.26	38.06%	51.81	1.78
301119.SZ	正强股份	31.25	21.69%	40.32	3.65
000572.SZ	海马汽车	5.16	20.28%	-40.72	4.14
300176.SZ	派生科技	7.27	17.26%	-71.80	3.17
000700.SZ	模塑科技	6.59	16.64%	22.69	1.95

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
300585.SZ	奥联电子	20.38	-18.77%	1,098.38	4.84
603767.SH	中马传动	12.04	-18.70%	115.22	2.51
000678.SZ	襄阳轴承	6.86	-12.16%	-36.20	3.71
002553.SZ	南方精工	13.32	-10.72%	-42.76	4.00
430418.BJ	苏轴股份	15.75	-8.16%	17.60	2.38

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、零部件、商用车、摩托车及其他周涨跌幅分别为 5.17%、4.50%、3.37%、2.67%、0.30%。

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 34.54x/30.68x/25.01x/23.42x/23.37x。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/2.57x/2.16x/1.83x/0.90x。

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		3.42	2.31
深证成指		2.68	0.67
沪深 300 指数		4.47	3.91
整车	乘用车	5.17	8.40
	商用车	2.67	3.59
	零部件	3.37	2.01
零部件及其他	销售及服务	4.50	1.31
	摩托车及其他	0.30	-1.06

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		11.09	1.28
深证 A 股		23.06	2.46
沪深 300		10.71	1.28
整车	乘用车	23.37	2.16
	商用车	25.01	1.83
	零部件	30.68	2.71
零部件及其他	销售及服务	34.54	0.90
	摩托车及其他	23.42	2.57

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(%)
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	86,192.40	22,341.90	25.92	86,192.40	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
000625.SZ	长安汽车	2023-10-26	51,531.17	991,932.30	764,813.29	77.10	991,932.30	816,344.46	82.30

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)
300998.SZ	宁波方正	2023-07-28	29.43	31.31	-6.00	31.93	32.00	941.76
301160.SZ	翔楼新材	2023-07-28	35.04	35.77	-2.04	35.76	10.00	350.40
603730.SH	岱美股份	2023-07-28	17.88	17.48	2.29	17.88	80.00	1,430.40
688533.SH	上声电子	2023-07-28	47.86	47.82	0.08	48.59	15.00	717.90
000338.SZ	潍柴动力	2023-07-27	12.52	12.56	-0.32	12.52	2,195.02	27,481.70
000625.SZ	长安汽车	2023-07-27	13.63	14.10	-3.33	13.94	999.00	13,616.37
300816.SZ	艾可蓝	2023-07-27	21.00	26.05	-19.39	26.45	120.00	2,520.00
301160.SZ	翔楼新材	2023-07-27	35.05	35.39	-0.96	35.77	8.00	280.40
301160.SZ	翔楼新材	2023-07-27	35.05	35.39	-0.96	35.77	10.00	350.50
600933.SH	爱柯迪	2023-07-26	22.44	23.75	-5.52	22.85	108.00	2,423.52
000625.SZ	长安汽车	2023-07-25	14.24	13.27	7.31	14.60	2,000.00	28,480.00
002488.SZ	金固股份	2023-07-25	6.97	6.72	3.72	7.05	80.00	557.60
002488.SZ	金固股份	2023-07-25	6.97	6.72	3.72	7.05	1,000.00	6,970.00
002488.SZ	金固股份	2023-07-25	6.97	6.72	3.72	7.05	43.00	299.71
301160.SZ	翔楼新材	2023-07-25	35.00	34.62	1.10	35.60	10.00	350.00
600933.SH	爱柯迪	2023-07-25	23.32	22.46	3.83	23.75	115.00	2,681.80
603730.SH	岱美股份	2023-07-25	18.58	18.73	-0.80	18.58	130.00	2,415.40
600933.SH	爱柯迪	2023-07-24	22.06	21.90	0.73	22.46	115.00	2,536.90

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、中共中央政治局：要提振汽车、电子产品、家居等大宗消费

7月24日，中共中央政治局召开会议，分析研究当前经济形势，部署下半年经济工作。会议强调，要积极扩大国内需求，发挥消费拉动经济增长的基础性作用，通过增加居民收入扩大消费，通过终端需求带动有效供给，把实施扩大内需战略同深化供给侧结构性改革有机结合起来；要提振汽车、电子产品、家居等大宗消费，推动体育休闲、文化旅游等服务消费；要更好发挥政府投资带动作用，加快地方政府专项债券发行和使用；要制定出台促进民间投资的政策措施。要多措并举，稳住外贸外资基本盘。要增加国际航班，保障中欧班列稳定畅通。

 资料来源：<http://m.caijing.com.cn/article/306467>

2、我国累计建成各类充电桩超过 660 万台

7月22日，国家发展改革委产业司副司长霍福鹏表示，上半年我国新能源汽车取得显著成绩，新能源汽车使用环境持续优化，截至6月底，全国累计建成各类充电桩超过660万台。

 资料来源：https://www.gov.cn/zhengce/jiedu/tujie/202307/content_6893525.htm

3、两部门：坚决遏制新能源汽车安全事故发生

7月25日，工业和信息化部装备工业一司、国家市场监督管理总局质量发展局以视频方式联合组织召开加强新能源汽车安全管理工作会议，分析研判新能源汽车安全形势，切实加强新能源汽车安全管理。会议指出，我国新能源汽车产业已进入规模化快速发展新阶段，新能源汽车安全的内涵和外延都在不断变化和拓展。会议强调，生产企业是产品质量安全的第一责任人，要在产品研发设计、生产制造、测试验证、运行监测、使用维保等全链条做好风险防范，切实履行产品质量事故报告和缺陷召回等法定义务，不断提升产品安全水平，坚决遏制新能源汽车安全事故发生。下一步，两部门将加强工作协同，加快修订完善相关强制性国家标准要求，引导行业企业加快高效能电池系统热管理、多层级安全防护等技术研发，强化车辆运行安全监测体系，组织开展安全隐患排查和缺陷调查，严肃查处违规行为，营造良好的产业发展氛围，推动行业整体安全水平稳步提升。

资料来源：<http://www.jwview.com/jingwei/kb/m/07-25/186231.shtml>

4、两部门：到2025年系统形成能够支撑组合驾驶辅助和自动驾驶通用功能的智能网联汽车标准体系

7月26日，工业和信息化部、国家标准化管理委员会印发《国家车联网产业标准体系建设指南（智能网联汽车）（2023版）》的通知。通知提出，第一阶段到2025年，系统形成能够支撑组合驾驶辅助和自动驾驶通用功能的智能网联汽车标准体系；第二阶段到2030年，全面形成能够支撑实现单车智能和网联赋能协同发展的智能网联汽车标准体系。

资料来源：https://www.gov.cn/zhengce/zhengceku/202307/content_6894735.htm

5、中汽协：上半年全国汽车商品累计进出口总额为1360.7亿美元

7月26日，中汽协整理的海关总署数据显示，今年上半年，全国汽车商品累计进出口总额为1360.7亿美元，同比增长16.2%。其中，进口金额361亿美元，同比下降22.5%；出口金额999.7亿美元，同比增长41.7%。中汽协预计，今年全年汽车出口或超400万辆。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/1415263>

6、中汽协：2023年上半年汽车制造业利润2176.3亿元

7月27日，中汽协整理的国家统计局数据显示，2023年上半年，汽车制造业利润2176.3亿元，同比增长10.1%，占规模以上工业企业利润总额的比重为6.4%；汽车制造业利润率为4.8%、环比持平、同比微降。

资料来源：<https://mp.weixin.qq.com/s/x43fxz7UUIzgMpv9MI1zIA>

四、本周重点公司动态

英搏尔：创业板向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书（二次修订稿）。本次拟发行可转债募集资金总额不超过人民币 81,715.97 万元（含 81,715.97 万元），扣除发行费用后，募集资金净额拟投资于新能源汽车动力总成自动化车间建设项目（71,715.97 万元）和补充流动资金（10,000.00 万元）。

纽泰格：关于使用募集资金对全资子公司增资的公告。江苏纽泰格科技集团股份有限公司于 2023 年 7 月 24 日召开第三届董事会第六次会议及第三届监事会第五次会议通过《关于使用募集资金对全资子公司增资的议案》，同意公司使用募集资金 26,202.70 万元对全资子公司江苏迈尔汽车零部件有限公司进行增资，用于募集资金投资项目“高精度汽车铝制零部件生产线项目”的建设及实施。

玲珑轮胎：关于美国商务部对泰国乘用车和轻卡轮胎反倾销调查第一次年度行政复审初裁结果的公告。2022 年 9 月 6 日，美国商务部启动对泰国乘用车和轻卡轮胎的反倾销第一轮行政复审调查，本次复审调查期为 2021 年 1 月 6 日-2022 年 6 月 30 日，强制应诉的两家轮胎企业分别为日本住友轮胎（泰国公司）及森麒麟（泰国公司）。复审的初裁结果：日本住友轮胎（泰国公司）复审初裁单独税率为 6.16%；森麒麟（泰国公司）复审初裁单独税率为 1.24%；其他泰国出口美国的轮胎企业复审初裁税率为 4.52%，其中公司子公司泰国玲珑适用 4.52% 的复审初裁税率。截至本公告披露日，泰国玲珑仍在执行 21.09% 的原审税率。本次复审初裁中泰国玲珑的税率降至 4.52%，为本案中反倾销税降幅最高的企业，降幅达 16.57%，将对泰国玲珑营运能力和订单获取有较大提升。因本次复审目前处于终裁调查阶段，预计终裁结果将于 2024 年一季度公布，具体执行的反倾销税率需待终裁结果公布后进行调整，终裁结果尚存在不确定性。。

中原内配：关于控股子公司完成工商注册登记的公告。2023 年 4 月 18 日，中原内配集团股份有限公司（以下简称“公司”）召开第十届董事会第六次会议审议通过了《关于投资设立氢能项目子公司暨关联交易的议案》，同意公司与上海重塑能源集团股份有限公司、北京氢璞创能科技有限公司共同投资设立氢能项目合资公司，名为北京豫舟同达氢能科技有限公司。合资公司主要从事氢燃料电池发动机双极板的研发、制造与销售。

威迈斯：威迈斯首次公开发行股票科创板上市公告书。深圳威迈斯新能源股份有限公司（以下简称“公司”）股票将于 2023 年 7 月 26 日在上海证券交易所科创板上市。本次发行后公司总股本为 42,095.7142 万股，本次发行价格为 47.29 元/股。

立中集团：关于立中四通轻合金集团股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券。本次发行可转换公司债券的募集资金总额不超过人民币 89,980.00 万元（含本数），扣除发行费用后，拟用于以下项目：墨西哥立中年产 360 万只超轻量化铝合金车轮项目（60,000.00 万元）、免热处理、高导热、高导电材料研发中心项目（3,000.00 万元）、补充流动资金（26,980.00 万元）。

祥鑫科技：向特定对象发行股票募集说明书（注册稿）。本次发行的募集资金总额（含发行费用）不超过 176,814.75 万元（含本数），扣除发行费用后，拟全部用于东莞储能、光伏逆变器及动力电池箱体生产基地建设项目（67,227.69 万元）、广州新能源车身结构件及

动力电池箱体产线建设项目（28,878.55 万元）、常熟动力电池箱体生产基地建设项目（33,679.11 万元）和宜宾动力电池箱体生产基地扩建项目（47,029.41 万元）。

湘油泵：向不特定对象发行 A 股可转换公司债券募集说明书（上会稿）。本次发行的募集资金总额不超过 57,739.00 万元（含本数），扣除发行费用后，拟全部用于年产 350 万台新能源电子泵智能制造项目（21,500.00 万元）、高效节能无刷电机项目（16,100.00 万元）、企业技术中心升级项目（6,139.00 万元）和补充流动资金（14,000.00 万元）。

申达股份：向特定对象发行股票发行情况报告书。本次向特定对象发行的股票发行数量为 212,765,957 股，不超过本次向特定对象发行前公司总股本的 30%，即 332,393,613 股（含 332,393,613 股）。本次发行股票募集资金总额为 599,999,998.74 元，发行费用共计 6,134,217.48 元（不含税），扣除发行费用后募集资金净额为 593,865,781.26 元，全部用于补充流动资金。本次向特定对象发行股票的发行对象为纺织集团，发行对象以现金方式认购本次发行的股份。纺织集团认购股份数量为 212,765,957 股，认购金额为人民币 599,999,998.74 元。

威唐工业：关于向特定对象发行股票申请获得中国证券监督管理委员会同意注册批复的公告。公司于 2023 年 7 月 25 日收到中国证券监督管理委员会出具的《关于同意无锡威唐工业技术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]1581 号）（以下简称“批复文件”），现将批复文件主要内容公告如下：一、同意你公司向特定对象发行股票的注册申请。二、你公司本次发行应严格按照报送深圳证券交易所的申报文件和发行方案实施。三、本批复自同意注册之日起 12 个月内有效。四、自同意注册之日起至本次发行结束前，你公司如发生重大事项，应及时报告深圳证券交易所并按有关规定处理。

欣锐科技：关于深圳欣锐科技股份有限公司使用募集资金向全资子公司提供借款实施募投项目的公告。公司本次向特定对象发行股票 37,420,103 股，发行价格为 36.33 元/股。根据立信会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《验资报告》（信会师报字[2023]第 Z110559 号），公司本次募集资金总额为人民币 1,359,472,341.99 元，扣除本次发行费用人民币 20,645,830.33 元（不含增值税），公司已收到募集资金净额人民币 1,338,826,511.66 元。扣除发行费用后，拟全部用于新能源车载电源自动化产线升级改造项目（20,556.00 万元）、新能源车载电源智能化生产建设项目（二期）（30,834.00 万元）、总部基地及研发中心建设项目（42,327.86 万元）和补充流动资金（40,164.80 万元）。

旭升集团：向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书（注册稿）。发行人本次向不特定对象发行可转换公司债券拟募集资金总额不超过 280,000.00 万元（含 280,000.00 万元），扣除发行费用后将用于以下项目：新能源汽车动力总成项目（126,000.00 万元）、轻量化汽车关键零部件项目（64,000.00 万元）、汽车轻量化结构件绿色制造项目（34,000.00 万元）和补充流动资金（56,000.00 万元）。

无锡振华：关于以集中竞价方式回购公司股份比例达到 1%的进展公告。截止 2023 年 7 月 25 日，公司通过集中竞价交易方式已累计回购股份 267.12 万股，已回购股份占公司总股本的比例为 1.07%，与上次披露数相比增长 0.93%，购买的最高价为 17.03 元/股、最低价为 16.48 元/股，已支付的总金额为 4,495.88 万元。

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，拟用于年产 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）和补充流动资金及偿还银行借款（12,300.00 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			
整车环节：										
601238.SH	广汽集团	0.78	1.28	1.51	14.34	8.86	7.51	5.98%	11.34	推荐
002594.SZ	比亚迪	5.71	10.53	13.99	45.00	25.36	19.09	1.01%	267.00	推荐
000625.SZ	长安汽车	0.80	0.89	1.05	15.66	16.67	14.13	12.17%	14.84	推荐
601633.SH	长城汽车	0.91	1.20	1.51	31.41	23.48	18.66	12.37%	28.17	推荐
智能化零部件：										
600741.SH	华域汽车	2.29	2.54	2.98	7.59	7.63	6.51	7.54%	19.39	推荐
603596.SH	伯特利	1.71	2.24	2.93	47.03	39.16	29.94	7.09%	87.72	推荐
002920.SZ	德赛西威	2.15	2.92	3.73	49.41	54.04	42.31	5.04%	157.81	推荐
688326.SH	经纬恒润	2.13	2.42	3.15	76.37	61.06	46.91	3.19%	147.77	推荐
300496.SZ	中科创达	1.77	2.27	3.04	59.69	39.21	29.28	-0.73%	89.00	推荐
603786.SH	科博达	1.12	1.40	1.68	59.08	57.71	48.10	6.32%	80.80	推荐
600699.SH	均胜电子	0.29	0.51	0.76	48.76	37.96	25.47	1.73%	19.36	推荐
601799.SH	星宇股份	3.30	3.66	4.03	38.65	39.07	35.48	7.46%	143.00	推荐
新能源零部件：										
600563.SH	法拉电子	4.47	6.08	7.42	35.73	21.33	17.48	-1.98%	129.70	推荐
688667.SH	菱电电控	1.30	1.30	1.95	67.27	64.92	43.28	1.31%	84.39	推荐
301031.SZ	中熔电气	2.32	3.72	5.41	70.24	33.87	23.29	-4.68%	126.01	推荐
601689.SH	拓普集团	1.54	1.98	2.51	37.97	36.15	28.51	0.60%	71.57	推荐
603305.SH	旭升集团	1.10	1.07	1.4	30.65	23.83	18.21	2.00%	25.50	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：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