

## 公安部发布 26 条便民措施，进一步促进汽车消费

### 核心观点:

#### ● 本周观点更新

据乘联会初步统计，2023年7月乘用车市场零售173.4万辆，同比-5%，环比-8%，全国乘用车厂商批发201.7万辆，同比-6%，环比-10%，考虑到车市进入传统消费淡季，叠加去年同期因疫后复苏和政策优惠带来的高基数影响，7月车市发展总体较为平稳。8月3日，公安部召开新闻发布会，发布公安机关服务保障高质量发展26条措施。其中包括：方便农村群众申办交管牌证，推进小型汽车登记和驾驶证考试业务下放至县级公安机关；提高道路资源利用率，在交通流潮汐特点明显的道路设置潮汐车道，探索设置多乘员车道；便利交通物流货运车辆通行，进一步放宽城市道路对新能源厢式和封闭式货车的通行限制；进一步促进汽车消费，实施国产新能源小客车及国产其他小客车新车上牌前生产企业提前查验、车辆管理所免于查验制度，进一步简化二手车异地交易登记和二手车出口登记手续等。公安部此举进一步彰显了政策端对车市发展的大力支持，从更多角度为新能源车市场的长期稳定发展提供政策支持。

#### ● 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0.37%、1.24%、0.7%。汽车板块的涨跌幅为0.93%，涨跌幅排行位列30个行业中第13位，较上周有所下降。

从分子板块来看，乘用车、摩托车及其他、零部件、销售及服务、商用车周涨跌幅分别为2.20%、1.30%、0.29%、0.02%、-0.17%。

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34.18x/30.50x/24.80x/23.76x/23.77x。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/2.60x/2.20x/1.82x/0.89x。

#### ● 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

### 市场行情表现-2023.8.4



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	9.12	7.73	2.91%	11.67	推荐
002594.SZ	比亚迪	5.71	10.53	13.99	45.00	25.48	19.18	0.49%	268.30	推荐
000625.SZ	长安汽车	0.80	0.89	1.05	15.66	17.62	14.93	5.66%	15.68	推荐
601633.SH	长城汽车	0.91	1.20	1.51	31.41	24.86	19.75	5.89%	29.83	推荐
<b>智能化零部件:</b>										
600741.SH	华域汽车	2.29	2.54	2.98	7.59	7.65	6.52	0.21%	19.43	推荐
603596.SH	伯特利	1.71	2.24	2.93	47.03	39.06	29.86	-0.25%	87.50	推荐
002920.SZ	德赛西威	2.15	2.92	3.73	49.41	54.82	42.91	1.43%	160.06	推荐
688326.SH	经纬恒润	2.13	2.42	3.15	76.37	61.32	47.11	0.43%	148.40	推荐
300496.SZ	中科创达	1.77	2.27	3.04	59.69	39.67	29.63	1.19%	90.06	推荐
603786.SH	科博达	1.12	1.40	1.68	59.08	54.86	45.71	-4.95%	76.80	推荐
600699.SH	均胜电子	0.29	0.51	0.76	48.76	38.76	26.01	2.12%	19.77	推荐
601799.SH	星宇股份	3.30	3.66	4.03	38.65	38.48	34.95	-1.50%	140.85	推荐
<b>新能源零部件:</b>										
600563.SH	法拉电子	4.47	6.08	7.42	35.73	23.03	18.87	7.98%	140.05	推荐
688667.SH	菱电电控	1.30	1.30	1.95	67.27	64.95	43.30	0.05%	84.43	推荐
301031.SZ	中熔电气	2.32	3.72	5.41	70.24	36.02	24.77	6.34%	134.00	推荐
601689.SH	拓普集团	1.54	1.98	2.51	37.97	36.36	28.68	0.59%	71.99	推荐
603305.SH	旭升集团	1.10	1.07	1.4	30.65	23.79	18.18	-0.20%	25.45	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 13 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

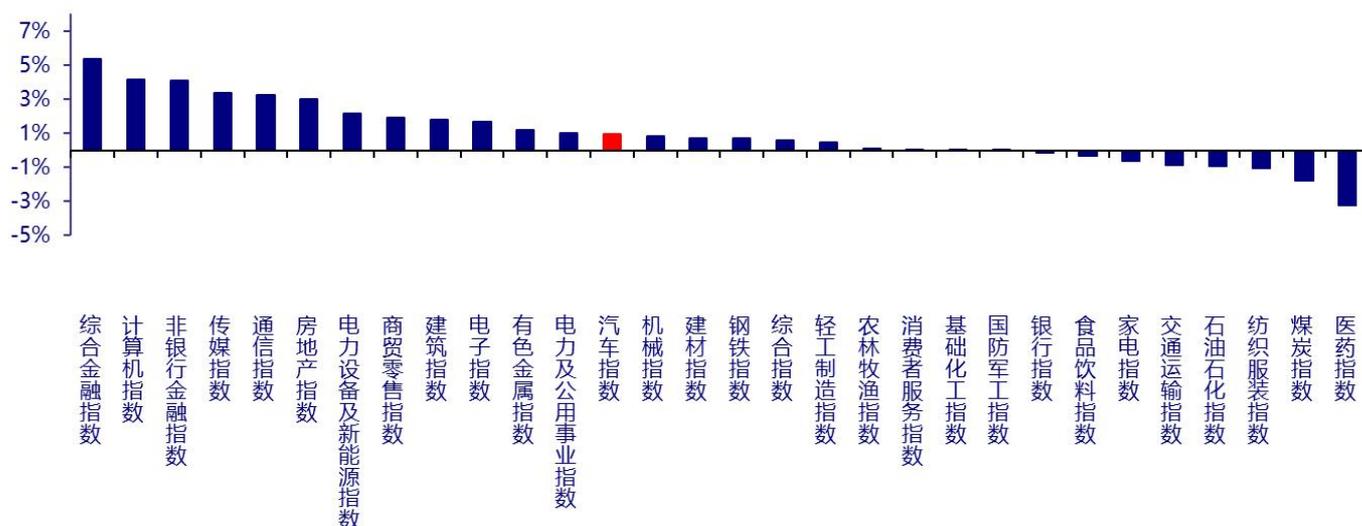
据乘联会初步统计，2023年7月乘用车市场零售173.4万辆，同比-5%，环比-8%，全国乘用车厂商批发201.7万辆，同比-6%，环比-10%，考虑到车市进入传统消费淡季，叠加去年同期因疫后复苏和政策优惠带来的高基数影响，7月车市发展总体较为平稳。8月3日，公安部召开新闻发布会，发布公安机关服务保障高质量发展26条措施。其中包括：方便农村群众申办交管牌证，推进小型汽车登记和驾驶证考试业务下放至县级公安机关；提高道路资源利用率，在交通流潮汐特点明显的道路设置潮汐车道，探索设置多乘员车道；便利交通物流货运车辆通行，进一步放宽城市道路对新能源厢式和封闭式货车的通行限制；进一步促进汽车消费，实施国产新能源小客车及国产其他小客车新车上牌前生产企业提前查验、车辆管理所免于查验制度，进一步简化二手车异地交易登记和二手车出口登记手续等。公安部此举进一步彰显了政策端对车市发展的大力支持，从更多角度为新能源车市场的长期稳定发展提供政策支持。

## 二、行情回顾

### 1、本周汽车板块涨跌幅位居所有行业第13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0.37%、1.24%、0.7%。汽车板块的涨跌幅为0.93%，涨跌幅排行位列30个行业中第13位，较上周有所下降。个股情况来看，本周行业涨幅前五位的公司是力帆科技、双环传动、众泰汽车、瑞鹄模具、浙江世宝，涨幅分别为15.13%、13.34%、13.00%、12.84%、12.31%，跌幅前五位的公司是正强股份、鹏翎股份、威唐工业、神通科技、文灿股份，跌幅分别是-15.55%、-15.02%、-14.44%、-13.82%、-11.12%。

图1：本周汽车板块涨跌幅为0.93%



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
601777.SH	力帆科技	4.49	15.13%	126.13	2.00
002472.SZ	双环传动	33.23	13.34%	41.42	4.09
000980.SZ	众泰汽车	4.52	13.00%	-30.37	10.13
002997.SZ	瑞鹤模具	37.80	12.84%	40.45	5.31
002703.SZ	浙江世宝	18.07	12.31%	393.29	10.18

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
301119.SZ	正强股份	26.39	-15.55%	34.05	3.08
300375.SZ	鹏翎股份	4.47	-15.02%	44.03	1.51
300707.SZ	威唐工业	14.81	-14.44%	-153.67	3.01
605228.SH	神通科技	10.23	-13.82%	513.98	2.94
603348.SH	文灿股份	50.04	-11.12%	1,298.49	4.29

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、摩托车及其他、零部件、销售及服务、商用车周涨跌幅分别为 2.20%、1.30%、0.29%、0.02%、-0.17%。

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 34.18x/30.50x/24.80x/23.76x/23.77x。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/2.60x/2.20x/1.82x/0.89x。

**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		0.37	-0.09
深证成指		1.24	0.48
沪深 300 指数		0.70	0.15
整车	乘用车	2.20	-1.40
	商用车	-0.17	-2.25
	零部件	0.29	-0.51
零部件及其他	销售及服务	0.02	-1.84
	摩托车及其他	1.30	0.84

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	11.11	1.28
深证 A 股	23.24	2.48
沪深 300	10.73	1.28

整车	乘用车	23.77	2.20
	商用车	24.80	1.82
	零部件	30.50	2.71
零部件及其他	销售及服务	34.18	0.89
	摩托车及其他	23.76	2.60

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 5：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 (%)
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 6: 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)
002101.SZ	广东鸿图	2023-08-04	19.86	19.70	0.81	19.86	50.00	993.00
002594.SZ	比亚迪	2023-08-04	241.41	268.23	-10.00	268.30	7.45	1,798.50
603166.SH	福达股份	2023-08-03	6.15	6.83	-9.96	6.79	470.00	2,890.50
603166.SH	福达股份	2023-08-03	6.15	6.83	-9.96	6.79	48.20	296.43
603166.SH	福达股份	2023-08-03	6.15	6.83	-9.96	6.79	110.39	678.93
688678.SH	福立旺	2023-08-03	16.40	20.48	-19.92	20.86	145.00	2,378.00
002594.SZ	比亚迪	2023-08-02	241.65	268.50	-10.00	268.00	9.00	2,174.85
002355.SZ	兴民智通	2023-08-01	5.35	5.85	-8.55	5.59	1,530.00	8,185.50
002594.SZ	比亚迪	2023-08-01	244.80	272.00	-10.00	268.50	8.57	2,097.94
301160.SZ	翔楼新材	2023-08-01	36.11	35.29	2.32	36.85	8.00	288.88
301160.SZ	翔楼新材	2023-08-01	36.11	35.29	2.32	36.85	8.00	288.88
301160.SZ	翔楼新材	2023-08-01	36.11	35.29	2.32	36.85	8.00	288.88
002355.SZ	兴民智通	2023-07-31	5.52	5.78	-4.50	5.85	470.00	2,594.40
002355.SZ	兴民智通	2023-07-31	5.52	5.78	-4.50	5.85	1,000.00	5,520.00
688533.SH	上声电子	2023-07-31	46.39	48.59	-4.53	47.10	15.00	695.85

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、发改委: 各地区不得新增汽车限购措施

7月31日, 国务院办公厅转发国家发展改革委关于恢复和扩大消费措施的通知, 其中提出, 优化汽车购买使用管理, 各地区不得新增汽车限购措施, 已实施限购的地区因地制宜优化汽车限购措施, 着力推动全面取消二手车限迁、便利二手车交易登记等已出台政策落地见效。此外, 发改委通知中还指出, 促进汽车更新消费, 鼓励以旧换新, 不得对非本地生产的汽车实施歧视性政策。对新能源市场, 通知中强调, 落实构建高质量充电基础设施体系、支持新能源汽车下乡、延续和优化新能源汽车车辆购置税减免等政策。

资料来源: [https://m.gmw.cn/2023-07/31/content\\_1303461305.htm](https://m.gmw.cn/2023-07/31/content_1303461305.htm)

#### 2、工信部: 全面进行新能源汽车安全隐患排查

近日, 工业和信息化部装备工业发展中心发布《关于开展2023年新能源汽车安全隐患排查工作的通知》, 将组织开展新能源汽车产品安全隐患排查工作。《通知》要求, 各汽车企业需在8月31日前完成新能源汽车安全隐患排查工作, 填写《新能源汽车安全隐患排查统计表》, 并形成书面报告, 对安全隐患排查的组织情况、实施情况、运营主体配合情况、存在风险及问题处理情况等内容进行如实报送。

资料来源: [https://www.sohu.com/a/707986112\\_391188](https://www.sohu.com/a/707986112_391188)

#### 3、发改委: 落实延续和优化新能源车购置税减免等政策

7月31日，国务院办公厅转发国家发展改革委关于恢复和扩大消费措施的通知。其中提出，扩大新能源汽车消费。落实构建高质量充电基础设施体系、支持新能源汽车下乡、延续和优化新能源汽车车辆购置税减免等政策。科学布局、适度超前建设充电基础设施体系，加快换电模式推广应用，有效满足居民出行充换电需求。推动居住区内公共充电基础设施优化布局并执行居民电价，研究对充电基础设施用电执行峰谷分时电价政策，推动降低新能源汽车用电成本。

资料来源：<http://finance.people.com.cn/n1/2023/0731/c1004-40047560.html>

#### 4、交通运输部：进一步优化完善公路沿线充电基础设施

7月31日，交通运输部公路局副局长郭胜表示，下一步，交通运输部将以高速公路服务区充电设施为重点，按照“适度超前”的原则，进一步优化完善公路沿线充电基础设施网络，努力形成“固定设施为主体，移动设施为补充，重要节点全覆盖，运行维护服务好，群众出行有保障”的充电基础设施网络，有效满足电动汽车充电需求，服务公众便捷出行，助力电动汽车产业高质量发展。

资料来源：<http://finance.people.com.cn/n1/2023/0731/c1004-40047447.html>

#### 5、工信部：大力发展高安全性锂离子电池等

工信部等部门印发轻工业稳增长工作方案（2023—2024年）的通知。其中提出，围绕提高电池能量密度、降低热失控等方面，加快铅蓄电池、锂离子电池、原电池等领域关键技术及材料研究应用。大力发展高安全性锂离子电池、铅炭电池、钠离子电池等产品，扩大在新能源汽车、储能、通信等领域应用。搭建产业供需合作平台，推动电池行业与电动自行车等下游行业加强技术、产品、服务等方面对接，促进融通发展。

资料来源：[https://www.sohu.com/a/707700231\\_121119176](https://www.sohu.com/a/707700231_121119176)

#### 6、工信部：上半年全国锂电池产量超过 400GWh

IT之家8月2日消息，工信部表示，2023年上半年，我国锂离子电池产业延续增长态势。根据光伏行业规范公告企业信息和行业协会测算，全国多晶硅、硅片、电池、组件产量再创新高，同比增长均超过65%。光伏产品出口总额达到289.2亿美元，同比增长11.6%。根据行业规范公告企业信息和行业协会测算，上半年全国锂电池产量超过400GWh，同比增长超过43%，上半年锂电池全行业营收达到6000亿元。锂电池环节，上半年储能电池产量超过75GWh，新能源汽车动力电池装车量约152GWh。锂电池产品出口额同比增长69%。

资料来源：<https://www.ithome.com/0/709/895.htm>

## 四、本周重点公司动态

**阿尔特：2023年半年度报告。**2023上半年，公司业务逐步好转，为实现长远发展，在稳步推动在手项目顺利执行的同时，面对技术出海等市场新需求和AI智能化等带来的行业变革新机遇，重点开展了系列战略性创新尝试。公司上半年实现营业收入496,507,600.70元，同比下降2.73%，环比提升13.70%，其中整车设计收入455,419,695.72元，同比下降5.32%，环比提升36.89%，来自新能源汽车整车设计收入382,483,912.35元，环比提升47.21%，占整

车设计收入的比重为 83.98%;核心零部件业务收入 39,521,441.18 元,同比增长 45.11%。归属于上市公司股东的净利润为 66,107,891.79 元,同比下降 15.89%,环比提升 1,634.97%。

**福立旺:关于回购股份集中竞价减持计划的公告。**公司于 2023 年 7 月 31 日召开第三届董事会第十次会议,审议通过了《关于减持公司已回购股份的议案》,根据公司回购股份计划《回购报告书》的相关承诺和要求,公司计划自发布本次减持计划公告之日起 15 个交易日后的六个月内,通过集中竞价交易方式,按市场价格减持不超过 2,000,000 股的已回购股份,占公司总股本的 1.15%。若此期间公司有送股、资本公积金转增股本等导致公司股本数量变动的情形,公司将对减持数量进行相应调整。

**星宇股份:关于股份回购实施结果暨股份变动的公告。**截至 2023 年 7 月 31 日,公司完成回购,已通过上海证券交易所交易系统以集中竞价交易方式回购公司股份 869,658 股,占公司总股本 285,679,419 股的比例为 0.3044%,回购成交的最高价为 135.82 元/股,最低价为 105.38 元/股,支付的资金总额为人民币 100,027,744.02 元(含交易费用)。

**豪能股份:2023 年半年度报告。**2023 上半年,公司实现营业收入 82,438.30 万元,同比增长 15.74%,其中差速器业务收入同比增长 97%,商用车重卡业务收入同比增长 68%,公司实现归属于母公司所有者的净利润 8,917.33 万元,同比下降 24.25%,主要系差速器产品摊销固定成本较高、航空业务结算的产品结构变化及财务费用大幅增加等所致。

**南方精工:2023 年半年度报告。**2023 上半年,公司实现营业收入 30,727 万元,同比增长了 13.61%;主要源于公司积极开拓市场,深入挖掘客户需求,不断开发新客户、新产品,使公司的销售规模扩大,多个重点项目新产品试验通过并开始量产,助推公司销售收入快速提升,尤其是单向滑轮总成产品同比增长 47.23%;从销售产品所属行业来看,新能源汽车领域销售收入占比达到 10.96%,同比增长 66.88%。

**力帆科技:2023 年 7 月产销快报。**公司 2023 年 7 月整车产量合计 2310 辆,同比-55.72%,销量合计 5467 辆,同比+0.90%。新能源汽车产量 32 辆,同比-98.80%,销量 3578 辆,同比+1.85%;其他车型产量 2278 辆,同比-10.95%,销量 1889 辆,同比-0.84%。

**赛力斯:2023 年 7 月产销快报。**公司 2023 年 7 月整车产量合计 14903 辆,同比-26.12%,销量合计 12039 辆,同比-45.99%。新能源汽车产量 8185 辆,同比-37.82%,销量 6934 辆,同比-47.83%,其中赛力斯汽车产量 5812 辆,同比-31.37%,销量 4240 辆,同比-45.69%;其他车型产量 6718 辆,同比-4.14%,销量 5105 辆,同比-43.28%。

**比亚迪:2023 年 7 月产销快报。**公司 2023 年 7 月新能源汽车产量合计 272414 辆,同比+66.76%,销量合计 262161 辆,同比+61.30%。乘用车产量 271358 辆,销量 261105 辆,其中纯电动车产量 139339 辆,销量 134783 辆,插电式混合动力车产量 131959 辆,销量 126322 辆;商用车产量 1056 辆,销量 1056 辆。海外销售新能源乘用车合计 18,169 辆。

**宇通客车:2023 年半年度业绩快报。**公司上半年累计实现客车销量 15,134 辆,同比增加 30.84%;实现营业总收入 111.14 亿元,同比增加 34.56%,归属于上市公司股东的净利润 4.70 亿元,实现扭亏为盈。

**宇通客车:2023 年 7 月份产销数据快报。**公司 2023 年 7 月总产量 3778 辆,同比+87.31%其中大型客车产量 2029 辆,同比+239.87%,中型客车产量 1286 辆,同比+48.67%,

轻型客车产量 463 辆，同比-16.58%；总销量 3675 辆，同比+80.15%，其中大型客车销量 2084 辆，+274.15%，中型客车销量 1188 辆，+41.09%，轻型客车销量 403 辆，-37.13%。

**秦安股份：2023 年半年度业绩快报公告。**2023 年以来公司部分客户订单需求和产品交付增加，2023 年上半年公司实现营业收入 72,840.85 万元，同比增长 23.03%。同时，公司积极调整客户及产品结构，加强内部管理，降本增效，上半年实现归属于上市公司股东的净利润 12,819.5 万元，同比增 67.03%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 12,584.29 万元，同比增长 199.04%；基本每股收益 0.30 元，同比增长 57.89%。

**均胜电子：关于 2023 年上半年新获订单情况的公告。**2023 年上半年公司新业务订单突破迅猛，全球累计新获客户订单(全生命周期)总金额预计超 420 亿元，具体情况如下：预计汽车电子业务新获订单(全生命周期)总金额超 215 亿元，其中新能源汽车 800V 高压快充功率电子类产品订单取得了较大突破；汽车安全业务新获订单(全生命周期)总金额超 205 亿元；预计新能源汽车相关新获订单(全生命周期)总金额超 300 亿元，占比超 70%；预计国内新获订单(全生命周期)总金额约 167 亿元，占比近 40%，头部自主品牌及造车新势力客户订单占比持续提升。

**东安动力：2023 年 7 月份产销数据快报。**2023 年 7 月公司发动机产量合计 44532 台，同比+32.76%，销量合计 37106 台，同比-20.81%，变速器产量合计 3803 台，同比-73.54%，销量合计 13228 台，同比-21.26%。2023 年 7 月公司本部发动机产量 35121 台，同比+42.30%，销量 30755 台，同比-11.94%；东安汽发发动机产量 9411 台，同比+6.19%，销量 6351 台，同比-46.78%，变速器产量 3803 台，同比-73.54%，销量 13228 台，同比-21.26%。

**一汽解放：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股份总数不超过 695,599,849 股，募集资金总额不超过人民币 371,330.31 万元(含本数)，截至本募集说明书签署日，本次发行的发行对象尚未确定，扣除发行费用后将全部用于以下项目：新能源智能网联及整车综合研发能力提升项目（项目投资总额 126,528.72 万元，拟使用募集资金额 84,573.00 万元），整车产线升级建设项目（项目投资总额 51,472.64 万元，拟使用募集资金额 40,966.09 万元），动力总成产线升级建设项目（项目投资总额 263,912.00 万元，拟使用募集资金额 134,392.13 万元），补充流动资金（111,399.09 万元）。

**建邦科技：2023 年半年度报告。**2023 年上半年公司实现营业收入 24,203.34 万元，同比增长 16.61%，归属于母公司所有者的净利润 2,958.48 万元，较上年同期增长 57.40%。归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润 2,953.59 万元，同比增长 56.54%，经营活动产生的现金流量净额 4,173.26 万元，同比减少 11.07%。目前公司紧紧围绕着国内大循环为主体，国内国际双循环相互促进发展的新格局。国内业务发展迅猛，报告期内公司已和三头六臂汽配、康众汽配、途虎养车等展开全面业务合作。公司拥有专门的国内销售队伍，努力进行新产品的市场开拓。2023 年上半年，国内实现销售收入 9,827.57 万元，同比增长 51.62%，效果显著，取得高速增长。

**光洋股份：向特定对象发行股票募集说明书（注册稿）。**本次发行拟募集资金总额不超过 57,000.00 万元（含本数），扣除发行费用后的募集资金净额将投向年产 6,500 万套高端新能源汽车关键零部件及精密轴承项目（项目投资总额 59,952.30 万元，拟使用募集资金金

额 40,000.00 万元)、补充流动资金 (17,000.00 万元)。

**保隆科技：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债拟募集资金总额不超过 143,200 万元（含本数），扣除发行费用后将用于年产 482 万支空气悬架系统部件智能制造项目（项目投资总额 81,530 万元，拟使用募集资金金额 68,000 万元）、空气弹簧智能制造项目（项目投资总额 60,000 万元，拟使用募集资金金额 27,500 万元）、汽车减振系统配件智能制造项目（项目投资总额 10,670 万元，拟使用募集资金金额 8,000 万元）、补充流动资金（39,700 万元）。

**上汽集团：关于以集中竞价交易方式回购公司股份的回购进展公告。**截至目前，公司本次回购已累计回购股份 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）。

## 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	PE (X)			周涨跌幅	最新收盘价	投资评级
		2022A	2023E	2024E			
<b>整车环节：</b>							
601238.SH	广汽集团	14.34	9.12	7.73	2.91%	11.67	推荐
002594.SZ	比亚迪	45.00	25.48	19.18	0.49%	268.30	推荐
000625.SZ	长安汽车	15.66	17.62	14.93	5.66%	15.68	推荐
601633.SH	长城汽车	31.41	24.86	19.75	5.89%	29.83	推荐
<b>智能化零部件：</b>							
600741.SH	华域汽车	7.59	7.65	6.52	0.21%	19.43	推荐
603596.SH	伯特利	47.03	39.06	29.86	-0.25%	87.50	推荐
002920.SZ	德赛西威	49.41	54.82	42.91	1.43%	160.06	推荐
688326.SH	经纬恒润	76.37	61.32	47.11	0.43%	148.40	推荐
300496.SZ	中科创达	59.69	39.67	29.63	1.19%	90.06	推荐
603786.SH	科博达	59.08	54.86	45.71	-4.95%	76.80	推荐
600699.SH	均胜电子	48.76	38.76	26.01	2.12%	19.77	推荐
601799.SH	星宇股份	38.65	38.48	34.95	-1.50%	140.85	推荐
<b>新能源零部件：</b>							
600563.SH	法拉电子	35.73	23.03	18.87	7.98%	140.05	推荐
688667.SH	菱电电控	67.27	64.95	43.30	0.05%	84.43	推荐

301031.SZ	中熔电气	70.24	36.02	24.77	6.34%	134.00	推荐
601689.SH	拓普集团	37.97	36.36	28.68	0.59%	71.99	推荐
603305.SH	旭升集团	30.65	23.79	18.18	-0.20%	25.45	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\\_vj@chinastock.com.cn](mailto:suyiyun_vj@chinastock.com.cn)

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

上海地区：李洋洋 021-20252671 [liyanyang\\_vj@chinastock.com.cn](mailto:liyanyang_vj@chinastock.com.cn)

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

北京地区：田薇 010-80927721 [tianwei@chinastock.com.cn](mailto:tianwei@chinastock.com.cn)

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