

“《财富》世界 500 强”榜单公布，新能源已成车企竞争力提升的核心助力

核心观点：

● 本周观点更新

近日，美国《财富》杂志发布了“世界 500 强”2023 年企业排行榜，列入“车辆与零部件业”子榜单的企业共 34 家，其中整车企业 24 家，零部件 9 家，汽车营销企业 1 家，宁德时代以 292 位首次入围。整车企业位次相比于 2022 年出现较大分化，主要受到新能源转型影响，在全球新能源车市场快速扩容的背景下，在新能源产品占据竞争优势的企业，其位次取得了大幅度的提升，如比亚迪于 2022 年新进榜单，本年位次上升 224 位，特斯拉上升 90 位，广汽集团受益于其子品牌埃安的热销，位次上升 21 位。新能源转型相对落后的整车企业位次下降明显，大众、丰田、奔驰、本田、雷诺分别下降 7 位、6 位、9 位、9 位和 49 位，中国本土企业上汽、一汽、东风汽车、北汽分别下降 16 位、52 位、66 位和 31 位。“500 强”榜单再次印证了新能源车产品对车企竞争力提升的核心推动作用，我国汽车企业新能源转型全球领先，伴随新能源车市场的继续扩容，本土新能源转型领先的整车企业竞争力有望继续提升。

● 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-3.01%、-3.82%、-3.39%。汽车板块的涨跌幅为-4.23%，涨跌幅排行位列 30 个行业中第 23 位，较上周有所下降。

从分子板块来看，摩托车及其他、零部件、乘用车、商用车、销售及售后服务周涨跌幅分别为-3.14%、-3.55%、-4.90%、-5.09%、-5.82%。

估值方面，销售及售后服务、零部件、商用车、摩托车及其他、乘用车市盈率分别为 32.29x/29.36x/23.54x/23.11x/22.73x。零部件、摩托车及其他、乘用车、商用车、销售及售后服务市净率分别为 2.61x/2.53x/2.09x/1.72x/0.84x。

● 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

市场行情表现-2023.8.11



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	8.69	7.36	-4.71%	11.12	推荐
002594.SZ	比亚迪	5.71	10.53	13.99	45.00	24.62	18.53	-3.37%	259.25	推荐
000625.SZ	长安汽车	0.80	0.89	1.05	15.66	16.40	13.90	-6.89%	14.60	推荐
601633.SH	长城汽车	0.91	1.20	1.51	31.41	23.33	18.54	-6.17%	27.99	推荐
智能化零部件：										
600741.SH	华域汽车	2.29	2.54	2.98	7.59	7.45	6.35	-2.62%	18.92	推荐
603596.SH	伯特利	1.71	2.24	2.93	47.03	37.79	28.89	-3.27%	84.64	推荐
002920.SZ	德赛西威	2.15	2.92	3.73	49.41	51.68	40.46	-5.72%	150.90	推荐
688326.SH	经纬恒润	2.13	2.42	3.15	76.37	58.80	45.17	-4.11%	142.30	推荐
300496.SZ	中科创达	1.77	2.27	3.04	59.69	37.75	28.19	-4.85%	85.69	推荐
603786.SH	科博达	1.12	1.40	1.68	59.08	58.25	48.54	6.18%	81.55	推荐
600699.SH	均胜电子	0.29	0.51	0.76	48.76	35.63	23.91	-8.09%	18.17	推荐
601799.SH	星宇股份	3.30	3.66	4.03	38.65	38.28	34.77	-0.52%	140.12	推荐
新能源零部件：										
600563.SH	法拉电子	4.47	6.08	7.42	35.73	21.77	17.84	-5.47%	132.39	推荐
688667.SH	菱电电控	1.30	1.30	1.95	67.27	59.26	39.51	-8.75%	77.04	推荐
301031.SZ	中熔电气	2.32	3.72	5.41	70.24	34.81	23.94	-3.36%	129.50	推荐
601689.SH	拓普集团	1.54	1.98	2.51	37.97	35.55	28.04	-2.22%	70.39	推荐
603305.SH	旭升集团	1.10	1.07	1.4	30.65	22.38	17.11	-5.89%	23.95	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 23 位，子板块中摩托车及其他跌幅最小	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

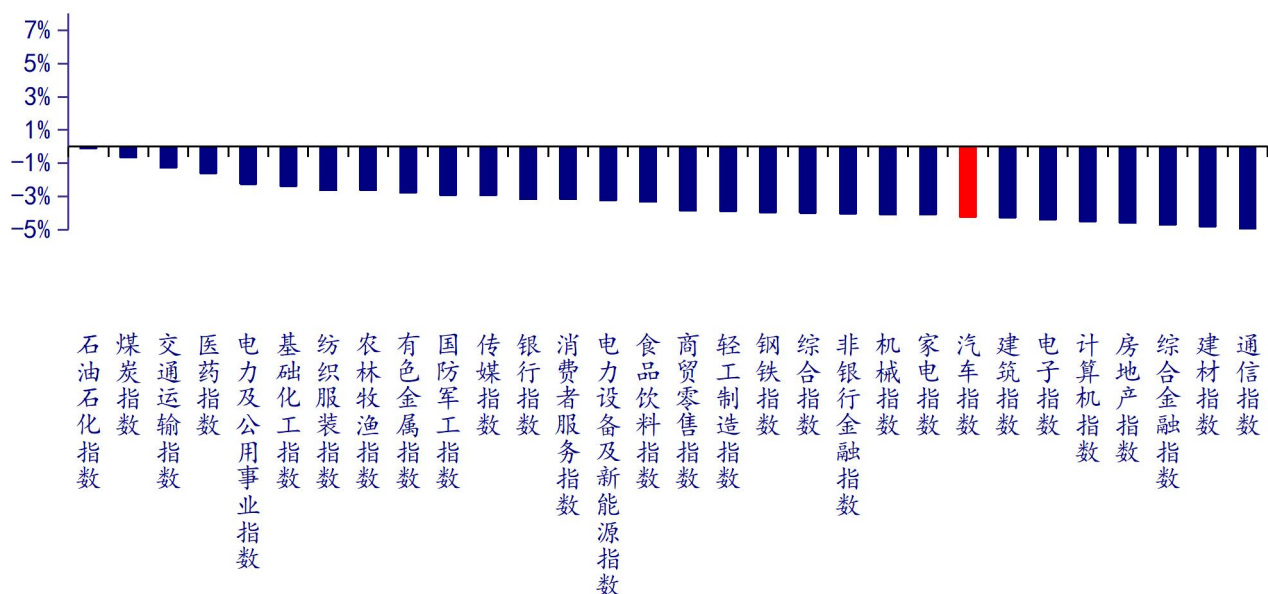
近日，美国《财富》杂志发布了“世界 500 强”2023 年企业排行榜，列入“车辆与零部件业”子榜单的企业共 34 家，其中整车企业 24 家，零部件 9 家，汽车营销企业 1 家，宁德时代以 292 位首次入围。整车企业位次相比于 2022 年出现较大分化，主要受到新能源转型影响，在全球新能源车市场快速扩容的背景下，在新能源产品占据竞争优势的企业，其位次取得了大幅度的提升，如比亚迪于 2022 年新进榜单，本年位次上升 224 位，特斯拉上升 90 位，广汽集团受益于其子品牌埃安的热销，位次上升 21 位。新能源转型相对落后的整车企业位次下降明显，大众、丰田、奔驰、本田、雷诺分别下降 7 位、6 位、9 位、9 位和 49 位，中国本土企业上汽、一汽、东风汽车、北汽分别下降 16 位、52 位、66 位和 31 位。“500 强”榜单再次印证了新能源车产品对车企竞争力提升的核心推动作用，我国汽车企业新能源转型全球领先，伴随新能源车市场的继续扩容，本土新能源转型领先的整车企业竞争力有望继续提升。

二、行情回顾

1、本周汽车板块涨跌幅位居所有行业第 23 位，子板块中摩托车及其他跌幅最小

本周上证综指、深证成指和沪深 300 指数涨跌幅分别为-3.01%、-3.82%、-3.39%。汽车板块的涨跌幅为-4.23%，涨跌幅排行位列 30 个行业中第 23 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云内动力、兴民智通、海泰科、雪龙集团、科博达，涨幅分别为 13.74%、9.43%、6.35%、6.24%、6.18%，跌幅前五位的公司是海马汽车、中捷精工、浙江世宝、力帆科技、华安鑫创，跌幅分别是-16.03%、-15.03%、-14.11%、-11.80%、-10.07%。

图 1：本周汽车板块涨跌幅为-4.23%



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
000903.SZ	云内动力	2.98	13.74%	-27.78	1.36
002355.SZ	兴民智通	5.80	9.43%	354.65	2.58
301022.SZ	海泰科	30.00	6.35%	70.39	2.75
603949.SH	雪龙集团	16.85	6.24%	47.98	3.46
603786.SH	科博达	81.55	6.18%	62.51	7.65

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
000572.SZ	海马汽车	4.82	-16.03%	-38.04	3.87
301072.SZ	中捷精工	24.31	-15.03%	88.03	3.16
002703.SZ	浙江世宝	15.52	-14.11%	337.79	8.74
601777.SH	力帆科技	3.96	-11.80%	111.24	1.76
300928.SZ	华安鑫创	44.03	-10.07%	152.85	2.71

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、零部件、乘用车、商用车、销售及服务的周涨跌幅分别为-3.14%、-3.55%、-4.90%、-5.09%、-5.82%。

估值方面，销售及服务的、零部件、商用车、摩托车及其他、乘用车市盈率分别为32.29x/29.36x/23.54x/23.11x/22.73x。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2.61x/2.53x/2.09x/1.72x/0.84x。

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	-3.01	-3.09
深证成指	-3.82	-3.35
沪深 300 指数	-3.39	-3.25
整车	乘用车	-4.90
	商用车	-5.09
	零部件	-3.55
零部件及其他	销售及服务的	-5.82
	摩托车及其他	-3.14

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	10.80	1.25

深证 A 股	22.54	2.40
沪深 300	10.41	1.24
整车	乘用车	22.73
	商用车	23.54
	零部件	29.36
零部件及其他	销售及售后服务	32.29
	摩托车及其他	23.11

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 (%)
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
603596.SH	伯特利	2023-08-15	9.05	41,178.55	41,003.65	99.58	41,178.55	41,012.70	99.60
605088.SH	冠盛股份	2023-08-17	4,539.20	16,579.50	11,865.91	71.57	16,579.50	16,405.11	98.95
605333.SH	沪光股份	2023-08-18	8,820.75	43,677.61	34,856.86	79.80	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	19,167.29	12,252.29	63.92	19,167.29	19,167.29	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
603197.SH	保隆科技	2023-11-10	113.46	20,897.73	20,784.26	99.46	20,897.73	20,897.73	100.00
002965.SZ	祥鑫科技	2023-11-13	3,468.00	17,826.80	11,569.55	64.90	17,826.80	11,651.15	65.36
688326.SH	经纬恒润	2023-11-13	67,405.29	12,000.00	6,474.38	53.95	12,000.00	6,948.06	57.90

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)
600609.SH	金杯汽车	2023-08-10	4.83	5.20	-7.12	5.03	655.60	3,166.55
600609.SH	金杯汽车	2023-08-10	4.83	5.20	-7.12	5.03	655.60	3,166.55
600609.SH	金杯汽车	2023-08-10	4.83	5.20	-7.12	5.03	2,622.40	12,666.20
600841.SH	动力新科	2023-08-10	6.60	6.36	3.77	6.33	217.90	1,438.14
603166.SH	福达股份	2023-08-10	5.91	6.57	-10.05	6.47	162.00	957.42
688678.SH	福立旺	2023-08-10	16.62	20.76	-19.94	21.39	195.00	3,240.90
600609.SH	金杯汽车	2023-08-09	4.99	5.34	-6.55	5.20	2,622.40	13,085.78
002239.SZ	奥特佳	2023-08-08	2.68	2.76	-2.90	2.75	91.74	245.86
002355.SZ	兴民智通	2023-08-08	5.59	5.83	-4.12	5.73	200.00	1,118.00
301022.SZ	海泰科	2023-08-08	32.80	27.33	20.01	32.80	10.00	328.00
301022.SZ	海泰科	2023-08-08	32.80	27.33	20.01	32.80	10.00	328.00
002594.SZ	比亚迪	2023-08-07	241.47	268.30	-10.00	266.99	4.98	1,202.52
600841.SH	动力新科	2023-08-07	6.39	6.39	0.00	6.38	150.00	958.50
688533.SH	上声电子	2023-08-07	45.35	45.60	-0.55	46.04	15.00	680.25

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、中汽协：1至7月我国汽车产销量同比分别增长7.4%和7.9%

8月10日，中汽协数据显示，7月汽车产销分别完成240.1万辆和238.7万辆，环比分别下降6.2%和9%，同比分别下降2.2%和1.4%。1-7月，汽车产销分别完成1565万辆和1562.6万辆，同比分别增长7.4%和7.9%。1-7月，新能源汽车产销分别完成459.1万辆和452.6万辆，同比分别增长40%和41.7%，市场占有率达到29%。

资料来源：https://www.gov.cn/yaowen/liebiao/202308/content_6897692.htm

2、上半年中国汽车出口再超日本，稳坐世界第一

继今年第一季度中国首次超越日本成为全球第一大汽车出口国之后，上半年，中国汽车出口继续保持强劲势头，稳坐世界第一的位置。根据中汽协整理的海关总署的数据显示，今年上半年，我国汽车整车出口234.1万辆，同比增长76.9%；整车出口金额464.2亿美元，同比增长1.1倍。在我国汽车主要出口车型中，与上年同期相比，纯电动乘用车、客车、轿车和载货车四大类主要出口量保持不同程度增长，其中纯电动乘用车增速更为显著。

资料来源：<https://auto.gasgoo.com/news/202308/7170355153C108.shtml>

3、上海：到2025年个人新增购置车辆中纯电动车辆占比超过50%

8月7日，上海印发《上海市清洁空气行动计划（2023—2025年）》提出，到2025年，燃料电池汽车应用总量力争突破1万辆，个人新增购置车辆中纯电动车辆占比超过50%。2025年底前，全面淘汰国三排放标准的营运柴油货车。研究国四排放标准柴油货车提前报废

有关政策。

资料来源: <https://www.cls.cn/detail/1425752>

4、崔东树:世界企业 500 强中中国汽车公司总体较好

8 月 6 日,乘联会秘书长崔东树发文称,近日《财富》公布了 2023 年世界最新 500 强名单,世界主力汽车公司总体表现良好,500 强中的汽车公司,销售收入从 2015 年的 2.4 万亿美元,到 2022 年的 3.1 万亿美元,汽车主力公司销售额稳步提升,各大汽车公司总体表现很好。中国的主力汽车集团表现特别好,广汽集团和吉利集团,都保持每年 100 亿美元的规模上升。

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

5、海南:2030 年新能源汽车保有量占比超过 45%

8 月 9 日消息,海南省新能源汽车推广应用工作联席会议办公室于近日印发了《海南省新能源汽车推广中长期行动方案(2023-2030 年)》(以下简称“《方案》”),提出到 2025 年,海南全省将累计推广新能源汽车超 50 万辆,新增新能源汽车占比超过 60%,总体车桩比在 2.5:1 以下。到 2030 年,全省将累计推广新能源汽车超 150 万辆,新能源汽车保有量占比超过 45%,总体车桩比在 2:1 左右。

资料来源: <https://auto.gasgoo.com/news/202308/9170355707C108.shtml>

6、河南省:将购车补贴政策延续至 2023 年 12 月底

8 月 7 日消息,河南省人民政府办公厅于近日印发了《持续扩大消费若干政策措施》(以下简称“《措施》”)的通知。对于汽车领域,《措施》指出,河南省将购车补贴政策延续至 2023 年 12 月底,对在省内新购汽车的消费者按照购车价格的 5%给予补贴(最高不超过 10000 元/台),省、市级财政各补贴一半,具体补贴标准和方式由各地结合实际制定实施。同时加快充电基础设施建设,对公交、环卫、通勤等公共服务领域专用充电设施及高速公路沿线服务区建设的公用充电设施,按照主要充电设备投资总额的 40%给予省级财政补贴;对其他符合要求的公用充电基础设施,按照主要充电设备投资总额的 30%给予省级财政补贴。2030 年前对实行两部制电价的集中式充换电设施用电免收需量(容量)电费。支持各地结合实际出台新能源汽车停车优惠政策,鼓励免收新能源汽车充电期间机动车停放服务费。

资料来源: <https://auto.gasgoo.com/news/202308/7170355249C109.shtml>

四、本周重点公司动态

科华控股:2023 年半年度报告。公司 2023 年上半年实现营业收入 121,894.29 万元,较上年同期增加 27.60%,实现归属于上市公司股东的净利润 6,613.13 万元,较上年同期增加 11,858.88 万元,实现扭亏为盈。报告期内,公司积极推进气压盘式制动器项目,充分发挥公司与合资公司在铸造、机械加工、质量检测工艺等方面的技术优势和配套协同优势。公司控股子公司科华底盘的第一条自动化装配生产线于 2023 年 6 月正式投产,生产气压盘式制动器,拓展了公司在商用车领域的产品线。

恒帅股份：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拟募集资金总额不超过人民币 42,500.00 万元（含本数），扣除发行费用后拟投入泰国新建汽车零部件生产基地项目（20,000.00 万元）、年产 1,954 万件汽车微电机、清洗冷却系统零部件改扩建及研发中心扩建项目（6,059.00 万元）、新能源汽车微电机及热管理系统、智能感知清洗系统零部件生产基地建设项目（9,741.00 万元）、研发中心改扩建项目（6,700.00 万元）。

合兴股份：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募集资金总额不超过 61,000.00 万元（含 61,000.00 万元），扣除发行费用后的募集资金净额将投向新能源汽车电子零部件生产基地建设项目。

超捷股份：超捷紧固系统（上海）股份有限公司关于回购公司股份方案的公告。超捷紧固系统（上海）股份有限公司（以下简称“公司”）拟使用自有资金以集中竞价交易的方式回购公司股份（以下简称“本次回购”），用于实施员工持股计划或股权激励，回购股份的种类为公司发行的人民币普通股（A 股）。本次回购股份资金总额不低于人民币 4,000.00 万元（含）且不超过人民币 8,000.00 万元（含），回购股份价格不超过人民币 40.00 元/股（含）；按照回购资金总额上限人民币 8,000.00 万元、回购价格上限人民币 40.00 元/股进行测算，预计回购股份数量为 200.0000 万股，占公司目前已发行总股本的 1.92%；按照回购资金总额下限人民币 4,000.00 万元、回购价格上限人民币 40.00 元/股进行测算，预计回购股份数量为 100.0000 万股，占公司目前已发行总股本的 0.96%。

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）。

贝斯特：2023 年半年度报告。2023 年上半年，公司实现营业收入 63,360.55 万元，同比上升 29.42%；实现归属于上市公司股东的净利润 12,964.57 万元，同比上升 62.08%。2023 年上半年，公司根据年初制定的经营计划，具体开展了以下重点工作：加快推进对安徽贝斯特的项目建设；布局直线滚动功能部件；持续推进智能制造；持续投入研发；强化管理，降本控费。

东安动力：023 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募集资金总金额不超过 39,000.00 万元，扣除中介机构费用后，优先用于向子公司东安汽发增资，增资金额将用于偿还由于国有资本经营预算资金拨款形成的对中国长安的专项债务，剩余募集资金用于补充上市公司流动资金。

飞龙股份：关于项目定点并取得进展的公告。公司近期收到某国际知名涡轮增压器制造商（基于双方保密协议约定，不便披露客户具体名称）的《项目定点协议》。根据该协议显示，公司成为该客户某项目涡轮增压器壳体的供应商，生命周期内预计销售收入近 4 亿元。目前该项目已经进行了多轮技术交流、送样、试验。

新泉股份：向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书。本次向不特定对象发行可转换公司债券募集资金总额不超过人民币 116,000.00 万元，扣除发行费用后，本次向不特定对象发行可转换公司债券募集资金净额全部投向上海智能制造基地升级扩建项目（一期）

(50,815.60 万元)、汽车饰件智能制造合肥基地建设项目 (30,384.40 万元)、补充流动资金 (34,800.00 万元)。

长华集团：关于收到客户项目定点通知书的公告。公司于近日收到了国内车企（限于保密协议，无法披露其名称，以下简称“客户”）关于新能源新车型冲焊件的定点通知书。根据客户规划，此次定点项目共计 50 个，生命周期为 3 年，生命 2 周期总销售金额约人民币 1.46 亿元，此次定点项目预计在 2024 年第 4 季度逐步开始量产。

上海沿浦：关于获得新项目定点通知书的公告。公司全资子公司武汉浦江沿浦汽车零件有限公司于近期收到客户的《定点通知书》，武汉沿浦将给客户生产供应 2 款新车型的汽车座椅骨架产品，其中：1 款产品将被间接供应给济南某头部新能源汽车主机厂，该款车型预计量产时间是 2023 年 10 月；1 款产品暂定将被间接供应给常州某头部新能源汽车主机厂，该款车型预计量产时间是 2024 年 4 月；投资主体：2 款新车型的骨架产品均由武汉浦江沿浦汽车零件有限公司做前期开发和量产。主要经济效益：目前根据客户预测，2 款新车型的项目周期预计是 5 年，2 款新车型在项目周期内预计将产生 20.244 亿元人民币的营业收入。

飞龙股份：关于收到零部件产品开发试制协议的公告。公司近日收到国内某汽车集团公司（基于双方保密协议约定，不便披露客户具体名称）的《零部件产品开发试制协议》。根据协议显示，公司成为该客户某新能源项目电子水泵的供应商。生命周期内预计销售收入超 2 亿元。

福立旺：向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书。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 70,000.00 万元（含 70,000.00 万元），扣除发行费用后的募集资金净额将用于投入南通精密金属零部件智能制造项目。

路畅科技：2023 年半年度报告。2023 上半年，公司实现营业收入 14674.76 万元，同比增长了-4.97%。实现归属于上市公司股东的净利润-12,90.79 万元，同比变化-574.81%。

嵘泰股份：2023 年半年度报告。2023 上半年，公司实现营业收入 91900.41 万元，同比增长了 44.81%。实现归属于上市公司股东的净利润 7309.73 万元，同比变化 44.02%。

光洋股份：关于股东减持计划时间届满暨实施情况以及股东减持股份预披露公告。股东名称朱雪英，通过集中竞价交易的方式减持股份吗，本次减持前持有股份 24,600,500 股，占总股本比例 4.99999%；本次减持后持有股份 21,463,950 股，占总股本比例 4.36249%。

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	8.69	7.36	-4.71%	11.12	推荐
002594.SZ	比亚迪	5.71	10.53	13.99	45.00	24.62	18.53	-3.37%	259.25	推荐
000625.SZ	长安汽车	0.80	0.89	1.05	15.66	16.40	13.90	-6.89%	14.60	推荐
601633.SH	长城汽车	0.91	1.20	1.51	31.41	23.33	18.54	-6.17%	27.99	推荐
智能化零部件：										
600741.SH	华域汽车	2.29	2.54	2.98	7.59	7.45	6.35	-2.62%	18.92	推荐
603596.SH	伯特利	1.71	2.24	2.93	47.03	37.79	28.89	-3.27%	84.64	推荐
002920.SZ	德赛西威	2.15	2.92	3.73	49.41	51.68	40.46	-5.72%	150.90	推荐
688326.SH	经纬恒润	2.13	2.42	3.15	76.37	58.80	45.17	-4.11%	142.30	推荐
300496.SZ	中科创达	1.77	2.27	3.04	59.69	37.75	28.19	-4.85%	85.69	推荐
603786.SH	科博达	1.12	1.40	1.68	59.08	58.25	48.54	6.18%	81.55	推荐
600699.SH	均胜电子	0.29	0.51	0.76	48.76	35.63	23.91	-8.09%	18.17	推荐
601799.SH	星宇股份	3.30	3.66	4.03	38.65	38.28	34.77	-0.52%	140.12	推荐
新能源零部件：										
600563.SH	法拉电子	4.47	6.08	7.42	35.73	21.77	17.84	-5.47%	132.39	推荐
688667.SH	菱电电控	1.30	1.30	1.95	67.27	59.26	39.51	-8.75%	77.04	推荐
301031.SZ	中熔电气	2.32	3.72	5.41	70.24	34.81	23.94	-3.36%	129.50	推荐
601689.SH	拓普集团	1.54	1.98	2.51	37.97	35.55	28.04	-2.22%	70.39	推荐
603305.SH	旭升集团	1.10	1.07	1.4	30.65	22.38	17.11	-5.89%	23.95	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、II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_yj@chinastock.com.cn

程曦 0755-83471683 chengxi_yj@chinastock.com.cn

上海地区：李洋洋 021-20252671 liyangyang_yj@chinastock.com.cn

陆韵如 021-60387901 luyunru_yj@chinastock.com.cn

北京地区：田薇 010-80927721 tianwei@chinastock.com.cn

唐嫚玲 010-80927722 tangmanling_bj@chinastock.com.cn