

推荐（维持）

风险评级：中风险

汽车行业周报（2022/6/20-2022/6/26）

新车型助燃板块持续活跃

2022年6月26日

投资要点：

■ 行情回顾：

板块本周市场表现：截至2022年6月24日，申万汽车板块当周上涨5.84%，跑赢沪深300指数3.85个百分点，在申万31个行业中排行第2名；申万汽车板块本月至今累计上涨19.28%，跑赢沪深300指数11.87个百分点，在申万31个行业中排行第2名；申万汽车板块年初至今上涨0.75%，跑赢沪深300指数11.79个百分点，在申万31个行业中排行第2名。

二级板块本周市场表现：申万汽车行业的5个子板块全部上涨。具体表现如下：汽车零部件板块上涨6.54%，乘用车板块上涨5.80%，商用车板块上涨3.64%，汽车服务板块上涨3.53%，摩托车及其他板块上涨2.49%。

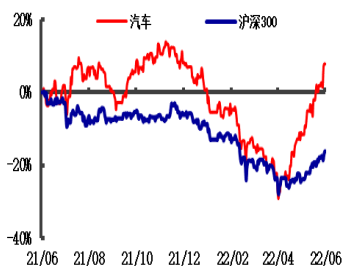
个股涨跌情况：周涨幅排名前三的公司为松芝股份、浙江世宝、兴民智通，涨幅分别达61.09%、60.97%和34.17%。周跌幅排名前三的公司为光洋股份、特力A、明新旭腾，跌幅分别为12.75%、12.12%和10.16%。

板块估值：估值方面，截至6月24日，申万汽车板块PE TTM为35倍；子板块方面，汽车服务板块PE TTM为24倍，汽车零部件板块PE TTM为31倍，乘用车板块PE TTM为40倍，商用车板块PE TTM为25倍。

■ **汽车行业周观点：**本周汽车板块继续上涨，连续第八周收涨。本周阿维塔科技与华为签署全面战略合作协议，进一步助推板块行情。当前我国汽车生产已全面恢复正常，中央/地方汽车刺激消费政策带来的增量效果渐显，各地购车补贴仍在陆续出台。乘联会表示目前厂商库存回归到合理状态，渠道库存运行处于相对良好状态，能够有效支撑6月乘用车零售同比和环比较高增长。疫后汽车产销量如期呈边际改善趋势，在政策护航下行业景气复苏，板块表现持续活跃。建议持续关注竞争力提升、受益促消费政策弹性较大的自主整车品牌：长安汽车（000625）、长城汽车（601633）；积极把握汽车电动智能化发展趋势且具备全球竞争力的优质零部件供应商：拓普集团（601689）、伯特利（603596）、中鼎股份（000887）、华安鑫创（300928）。

■ **风险提示：**汽车产销量不及预期风险；疫情反复导致停产或订单减少等不确定性风险；原材料价格大幅上涨风险；芯片短缺缓解不及预期风险。

行业指数走势



资料来源：东莞证券研究所，iFind

相关报告

目 录

一、行情回顾	3
二、板块估值情况	6
三、产业新闻	7
四、公司公告	9
五、本周观点	10
六、风险提示	11

插图目录

图 1：申万汽车行业 2021 年初至今行情走势（截至 2022 年 6 月 24 日）	3
图 2：申万汽车板块近一年市盈率水平（截至 2022 年 6 月 24 日）	6
图 3：申万汽车服务板块近一年市盈率水平（截至 2022 年 6 月 24 日）	6
图 4：申万汽车零部件板块近一年市盈率水平（截至 2022 年 6 月 24 日）	7
图 5：申万汽车乘用车板块近一年市盈率水平（截至 2022 年 6 月 24 日）	7
图 6：申万汽车商用车板块近一年市盈率水平（截至 2022 年 6 月 24 日）	7
图 7：申万汽车摩托车及其他板块近一年市盈率水平（截至 2022 年 6 月 24 日）	7

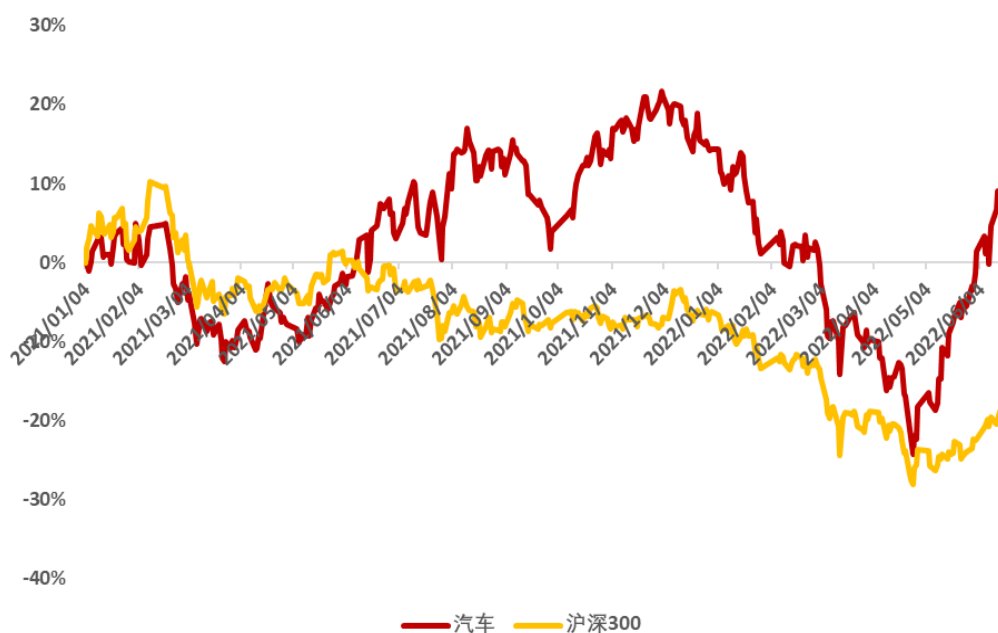
表格目录

表 1：申万 31 个行业涨跌幅情况（单位：%）（截至 2022 年 6 月 24 日）	3
表 2：申万汽车行业各子板块涨跌幅情况（单位：%）（截至 2022 年 6 月 24 日）	4
表 3：申万汽车行业涨幅前十的公司（单位：%）（截至 2022 年 6 月 24 日）	5
表 4：申万汽车行业跌幅前十的公司（单位：%）（截至 2022 年 6 月 24 日）	5
表 5：申万汽车板块及其子板块估值情况（截至 2022 年 6 月 24 日）	6
表 6：建议关注标的理由	11

一、行情回顾

截至 2022 年 6 月 24 日，申万汽车板块当周上涨 5.84%，跑赢沪深 300 指数 3.85 个百分点，在申万 31 个行业中排行第 2 名；申万汽车板块本月至今累计上涨 19.28%，跑赢沪深 300 指数 11.87 个百分点，在申万 31 个行业中排行第 2 名；申万汽车板块年初至今上涨 0.75%，跑赢沪深 300 指数 11.79 个百分点，在申万 31 个行业中排行第 2 名。

图 1：申万汽车行业 2021 年初至今行情走势（截至 2022 年 6 月 24 日）



资料来源：iFind，东莞证券研究所

表 1：申万 31 个行业涨跌幅情况（单位：%）（截至 2022 年 6 月 24 日）

序号	代码	名称	一周涨跌幅	本月至今涨跌幅	年初至今涨跌幅
1	801730.SL	电力设备(申万)	8.01	22.82	-4.10
2	801880.SL	汽车(申万)	5.84	19.28	0.75
3	801110.SL	家用电器(申万)	5.52	8.04	-13.44
4	801740.SL	国防军工(申万)	5.00	8.56	-19.79
5	801890.SL	机械设备(申万)	4.15	9.66	-15.83
6	801230.SL	综合(申万)	4.00	4.18	-1.67
7	801140.SL	轻工制造(申万)	3.34	5.54	-17.21
8	801210.SL	社会服务(申万)	3.06	4.83	-10.81
9	801710.SL	建筑材料(申万)	2.93	5.33	-11.50
10	801750.SL	计算机(申万)	2.73	8.40	-23.69
11	801040.SL	钢铁(申万)	2.42	4.06	-10.78
12	801120.SL	食品饮料(申万)	2.23	8.10	-8.47
13	801150.SL	医药生物(申万)	2.21	7.62	-16.45

14	801200.SL	商贸零售(申万)	2.04	3.95	-9.74
15	801010.SL	农林牧渔(申万)	1.90	5.96	-3.51
16	801080.SL	电子(申万)	1.89	3.81	-27.41
17	801180.SL	房地产(申万)	1.86	0.75	-6.81
18	801770.SL	通信(申万)	1.07	5.15	-12.98
19	801970.SL	环保(申万)	1.04	0.85	-17.52
20	801790.SL	非银金融(申万)	0.68	9.27	-14.23
21	801980.SL	美容护理(申万)	0.62	5.82	-6.03
22	801170.SL	交通运输(申万)	0.25	-1.77	-4.37
23	801130.SL	纺织服饰(申万)	0.03	1.12	-11.99
24	801160.SL	公用事业(申万)	-0.15	0.61	-12.02
25	801760.SL	传媒(申万)	-0.36	2.63	-23.79
26	801780.SL	银行(申万)	-0.68	0.55	-4.89
27	801030.SL	基础化工(申万)	-0.75	6.30	-7.60
28	801720.SL	建筑装饰(申万)	-0.91	-1.55	-3.84
29	801050.SL	有色金属(申万)	-2.63	9.08	-4.88
30	801960.SL	石油石化(申万)	-4.96	-4.08	-5.31
31	801950.SL	煤炭(申万)	-5.98	-3.84	24.37

资料来源：iFind、东莞证券研究所

从最近一周表现来看，申万汽车行业的 5 个子板块全部上涨。具体表现如下：汽车零部件板块上涨 6.54%，乘用车板块上涨 5.80%，商用车板块上涨 3.64%，汽车服务板块上涨 3.53%，摩托车及其他板块上涨 2.49%。

从本月初至今表现来看，申万汽车行业的 5 个子板块全部上涨。具体表现如下：乘用车板块上涨 23.72%，汽车零部件板块上涨 17.83%，摩托车及其他板块上涨 13.46%，汽车服务板块上涨 13.02%，商用车板块上涨 12.87%。

从年初至今表现来看，申万汽车行业的 5 个子板块中，仅乘用车上涨，其余子板块下跌，汽车零部件跌幅最大。具体表现如下：乘用车板块上涨 19.12%，汽车服务板块下跌 0.27%，摩托车及其他板块下跌 3.98%，商用车板块下跌 5.10%，汽车零部件板块下跌 8.57%。

表 2：申万汽车行业各子板块涨跌幅情况（单位：%）（截至 2022 年 6 月 24 日）

序号	代码	名称	一周涨跌幅	本月至今涨跌幅	年初至今涨跌幅
1	801093.SL	汽车零部件(申万)	6.54	17.83	-8.57
2	801095.SL	乘用车(申万)	5.80	23.72	19.12
3	801096.SL	商用车(申万)	3.64	12.87	-5.10
4	801092.SL	汽车服务(申万)	3.53	13.02	-0.27
5	801881.SL	摩托车及其他(申万)	2.49	13.46	-3.98

资料来源：iFind、东莞证券研究所

在本周涨幅前十的个股里，松芝股份、浙江世宝、兴民智通三家公司涨幅在申万汽车板块中排名前三，涨幅分别达 61.09%、60.97%和 34.17%。在本月初至今表现上看，涨幅前十的个股里，浙江世宝、广东鸿图、松芝股份三家公司涨幅排名前三，涨幅分别达

177.51%、91.95%和 86.56%。从年初至今表现上看，中通客车、浙江世宝、中路股份三家公司涨幅排名前三，涨幅分别达 276.01%、114.72%和 86.29%。

表 3：申万汽车行业涨幅前十的公司（单位：%）（截至 2022 年 6 月 24 日）

本周涨幅前十			本月涨幅前十			本年涨幅前十		
代码	名称	本周涨跌幅	代码	名称	本月涨跌幅	代码	名称	本年涨跌幅
002454.SZ	松芝股份	61.09	002703.SZ	浙江世宝	177.51	000957.SZ	中通客车	276.01
002703.SZ	浙江世宝	60.97	002101.SZ	广东鸿图	91.95	002703.SZ	浙江世宝	114.72
002355.SZ	兴民智通	34.17	002454.SZ	松芝股份	86.56	600818.SH	中路股份	86.29
603758.SH	秦安股份	34.05	000017.SZ	深中华 A	69.62	002101.SZ	广东鸿图	80.22
000017.SZ	深中华 A	30.09	601127.SH	小康股份	61.90	000025.SZ	特力 A	77.44
000868.SZ	安凯客车	28.87	000625.SZ	长安汽车	60.22	000868.SZ	安凯客车	67.25
603006.SH	联明股份	27.41	300432.SZ	富临精工	58.92	000017.SZ	深中华 A	61.06
300652.SZ	雷迪克	25.50	600335.SH	国机汽车	57.03	603529.SH	爱玛科技	56.66
002126.SZ	银轮股份	25.05	300428.SZ	立中集团	55.45	002865.SZ	钧达股份	55.57
300928.SZ	华安鑫创	25.01	300969.SZ	恒帅股份	55.33	000625.SZ	长安汽车	47.14

资料来源：iFind、东莞证券研究所

在本周跌幅前十的个股里，光洋股份、特力 A、明新旭腾表现最弱，跌幅排名前三，分别为 12.75%、12.12%和 10.16%。在本月初至今表现上看，猛狮退、东风科技、林海股份的表现分别为后三名，跌幅分别为 69.47%、17.33%和 10.11%。从年初至今表现上看，猛狮退、纽泰格、ST 众泰跌幅排名前三，分别达 81.35%、45.64%和 42.52%。

表 4：申万汽车行业跌幅前十的公司（单位：%）（截至 2022 年 6 月 24 日）

本周跌幅前十			本月跌幅前十			本年跌幅前十		
代码	名称	本周涨跌幅	代码	名称	本月涨跌幅	代码	名称	本年涨跌幅
002708.SZ	光洋股份	-12.75	002684.SZ	猛狮退	-69.47	002684.SZ	猛狮退	-81.35
000025.SZ	特力 A	-12.12	600081.SH	东风科技	-17.33	301229.SZ	纽泰格	-45.64
605068.SH	明新旭腾	-10.16	600099.SH	林海股份	-10.11	000980.SZ	ST 众泰	-42.52
605133.SH	嵘泰股份	-5.70	600822.SH	上海物贸	-9.28	603982.SH	泉峰汽车	-41.89
000800.SZ	一汽解放	-5.28	600698.SH	湖南天雁	-8.68	300816.SZ	艾可蓝	-37.97
601058.SH	赛轮轮胎	-4.99	600818.SH	中路股份	-7.49	688021.SH	奥福环保	-37.18
000980.SZ	ST 众泰	-3.95	600960.SH	渤海汽车	-7.39	002265.SZ	西仪股份	-36.91
002865.SZ	钧达股份	-3.51	002766.SZ	索菱股份	-6.83	688162.SH	巨一科技	-36.41
603129.SH	春风动力	-2.73	600469.SH	风神股份	-4.61	002434.SZ	万里扬	-35.55
600469.SH	风神股份	-2.36	600626.SH	申达股份	-4.48	301215.SZ	中汽股份	-34.52

资料来源：iFind、东莞证券研究所

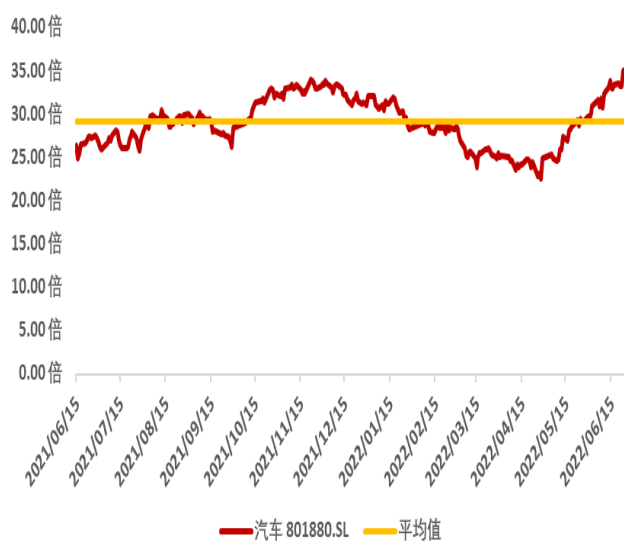
二、板块估值情况

表 5：申万汽车板块及其子板块估值情况（截至 2022 年 6 月 24 日）

代码	板块名称	截至日 估值 (倍)	近一年平均 值 (倍)	近一年最大 值 (倍)	近一年最小 值 (倍)	当前估值距近 一年平均值差 距	当前估值距近 一年最大值差 距	当前估值距近 一年最小值差 距
801880.SL	汽车	35.16	29.17	35.16	22.67	20.55%	0.00%	55.08%
801092.SL	汽车服务	24.46	19.07	24.46	15.65	28.30%	0.00%	56.32%
801093.SL	汽车零部件	31.56	25.62	31.56	19.40	23.20%	0.00%	62.71%
801095.SL	乘用车	40.27	36.88	47.35	25.48	9.21%	-14.94%	58.03%
801096.SL	商用车	25.35	21.97	26.64	16.23	15.36%	-4.86%	56.21%
801881.SL	摩托车及其他	44.07	26.84	43.87	14.03	64.21%	0.47%	214.13%

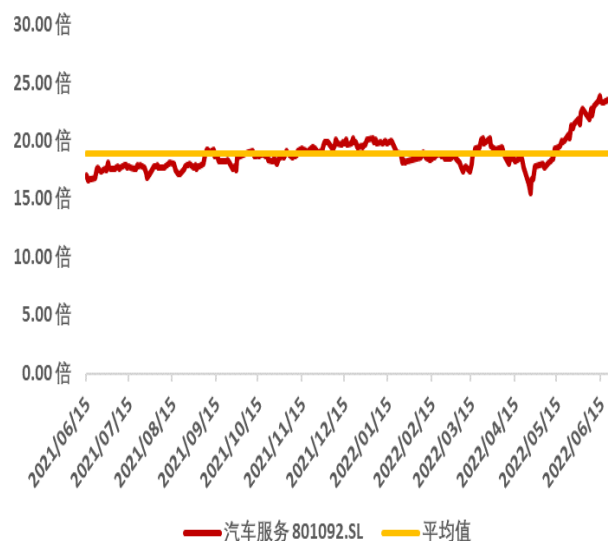
资料来源：iFind、东莞证券研究所

图 2：申万汽车板块近一年市盈率水平（截至 2022 年 6 月 24 日）



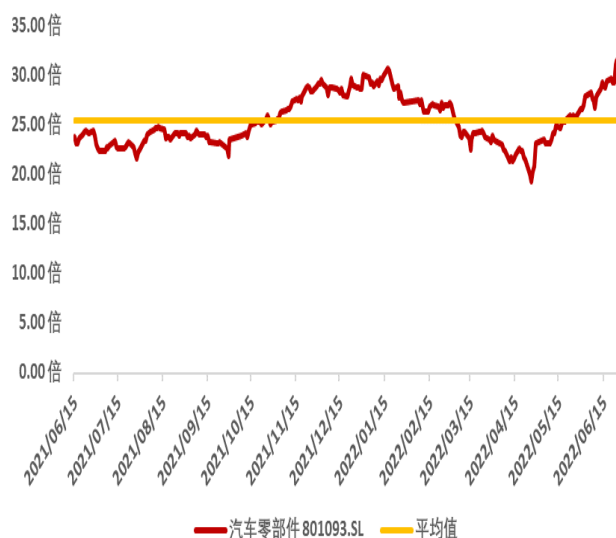
资料来源：iFind，东莞证券研究所

图 3：申万汽车服务板块近一年市盈率水平（截至 2022 年 6 月 24 日）



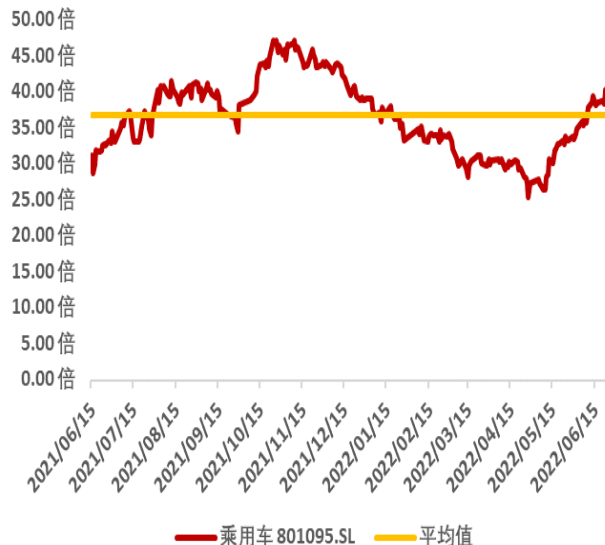
资料来源：iFind，东莞证券研究所

图 4：申万汽车零部件板块近一年市盈率水平（截至 2022 年 6 月 24 日）



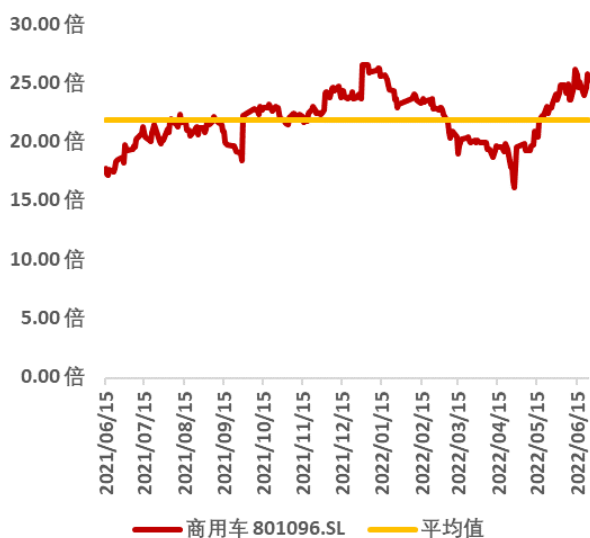
资料来源：iFind，东莞证券研究所

图 5：申万汽车乘用车板块近一年市盈率水平（截至 2022 年 6 月 24 日）



资料来源：iFind，东莞证券研究所

图 6：申万汽车商用车板块近一年市盈率水平（截至 2022 年 6 月 24 日）



资料来源：iFind，东莞证券研究所

图 7：申万汽车摩托车及其他板块近一年市盈率水平（截至 2022 年 6 月 24 日）



资料来源：iFind，东莞证券研究所

三、产业新闻

- 6 月 26 日，为贯彻落实《北京市统筹疫情防控和稳定经济增长的实施方案》，为优化北京汽车结构，促进汽车消费增长，北京市商务局、北京市经济和信息化局、北京市财政局、北京市生态环境局、北京市市场监督管理局、北京市税务局、北京市公安局等七部门共同制定的《北京市关于鼓励汽车更新换代消费的方案》发布，新方案对置换新能源汽车最高给予 1 万元/台的补贴，推动北京新能源汽车替代燃油车进程。

2. 特斯拉中国有关人士介绍，目前特斯拉正在开展“换‘燃’有礼”置换活动，新车订单日期为 2022 年 7 月 1 日至 12 月 31 日（含）且在交付前完成置换协议签署，可获得增强版自动辅助驾驶功能 90 天免费试用、置换后 14 天通勤保障、超长保价有效期 14 天、官方合作评估专家免费上门评估等“特”置换福利。在产能和交付周期方面，特斯拉中国介绍，目前特斯拉上海超级工厂的产能利用率已恢复至 100%，为不断增长的订单保证了合理的提车周期。
3. 广汽集团消息，6 月 25 日，2022 中国南沙国际集成电路产业论坛举办。广汽集团董事长曾庆洪说，广汽将持续推动时代广汽动力电池、广州尼得科集成电驱等项目扩大配套份额；加大智能网联新能源核心零部件的产业投资并购力度，对核心零部件如芯片、三电、智能网联等，以 5%-10% 股比战略投资，助推广汽在 ICV/ EV/ XEV 领域迅速达到国内领先水平，同时引进投资标的在湾区投资落户；以产业投资赋能半导体技术创新。战略投资地平线、粤芯半导体、经纬恒润、芯钛科技等多家芯片公司，深化与恩智浦、英飞凌等国际半导体公司战略合作。力争到 2035 年，以广汽智能网联新能源产业园为核心，打造万亿产业规模的广汽集团。
4. 6 月 25 日，阿维塔科技与华为签署全面战略合作协议，共同打造高端智能汽车。在长安汽车、华为和宁德时代三方合作的基础上，阿维塔科技与华为达成进一步全面战略合作。双方在最优资源投入、华为 HI 商标授权等全领域达成共识，将基于全新一代智能电动车技术平台 CHN，合力打造系列高端智能电动汽车产品并持续迭代，至 2025 年推出 4 款全新车型。签约仪式现场，阿维塔首款智能电动轿跑 SUV 阿维塔 11 及其限量版阿维塔 011 共同亮相，并宣布将于今年 8 月 8 日正式上市，年内实现交付。
5. 乘联会数据显示，2022 年 5 月末，整个乘用车行业库存达到 302 万辆水平，其中厂商库存达到 63 万辆的水平，达到近期的高位状态，相对于 2021 年 10 月末 36 万库存的近期低点，回归合理的状态。2022 年 5 月末渠道库存达到 239 万辆的水平，相对于春节前的渠道库存是小幅下降的状态。由于目前总体库存相对渠道库存属于中位水平，厂商库存回归到合理状态，所以目前渠道的库存运行处于相对良好状态，能够有效支撑 6 月乘用车零售同比和环比较高增长。
6. 6 月 23 日，由中国汽车工业协会组织的 2022 年上半年汽车行业重点企业经济运行交流会在武汉召开。会议主要总结 2022 年上半年汽车行业经济运行情况，分析交流当前行业运行的特点、存在的困难和下一步工作计划。会议由中汽协会副秘书长陈士华主持，中国一汽、东风公司、上汽集团、重庆长安、北汽集团、广汽集团等 15 家行业重点企业参加了本次会议。
7. 6 月 24 日，地平线与宏景智驾宣布正式成为生态战略合作伙伴，开启软硬件解决方案的全面合作。宏景智驾将基于地平线征程®系列车规级 AI 芯片，研发 L2/L2+ 高阶辅助驾驶 ADAS 和面向 L3/L4 的高等级自动驾驶 AD 解决方案，助力整车厂打造优秀的智能驾驶体验，加速智能驾驶系统的商业化发展和量产落地。

8. 6月24日，广州“金交会”开幕，会上吉利汽车宣布，面向公众发放超200张“中国星数字人民币消费券”。因此，吉利汽车也成为了中国首个发放数字人民币消费券、首个使用数字人民币进行交易的汽车品牌。在推动数字人民币购车进程的同时，吉利汽车也在本届“金交会”上宣布即将发布中国首款NFT“数字汽车”藏品。
9. 6月24日消息，理想汽车：理想L9订单量72小时已超过3万辆。
10. 由荷兰“光年”汽车公司设计的全球首款量产版太阳能汽车近日在西班牙纳瓦拉地区进行了道路测试。这款车名为“光年0号”，设计方称，如果每天行驶不超过35公里，在天气足够好的情况下，这款车能行驶7个月无需额外充电。

四、公司公告

1. 6月25日，广东鸿图公告，公司第七届董事会第三十三次会议审议通过了《关于拟在天津投资设立全资子公司的议案》和《关于拟在广州投资设立全资子公司的议案》，同意公司分别在天津市经济技术开发区和广东省广州市黄埔区投资设立全资子公司，以进一步完善公司汽车零部件主业的市场和区域布局。
2. 6月25日，福田汽车发布2022年度非公开发行A股股票预案（修订稿），本次非公开发行的发行对象为北汽集团，发行价格为2.10元/股，非公开发行股票的发行为数量为1,428,571,428股，占发行前公司总股本的21.73%。本次非公开发行股票募集资金总额为2,999,999,998.80元，扣除相关发行费用后募集资金将全部用于补充流动资金和偿还债务。
3. 6月25日，中国汽研发布限制性股票激励计划（第三期）草案，拟向激励对象授予2,940万股限制性股票，涉及标的股票种类为人民币A股普通股，约占董事会审议通过本激励计划时公司股本总额98,895.5587万股的2.97%。限制性股票的授予价格为11.86元/股。本次限制性股票激励计划的激励对象总人数为459人，占中国汽研截至2022年5月31日员工总数2,294人的20.01%，包括：公司董事、高级管理人员、对公司整体业绩和持续发展有直接影响的核心管理、业务及技术骨干。
4. 6月25日，华阳集团公告，公司持股5%以上股东中山中科股权投资有限公司（以下简称“中山中科”）、珠海横琴中科白云股权投资基金合伙企业（有限合伙）（以下简称“中科白云”）计划通过集中竞价或大宗交易方式合计减持公司股份不超过28,530,038股（即不超过公司2022年6月22日总股本的6%）。
5. 6月25日，福达股份公告，公司近日收到重庆理想汽车有限公司指定曲轴产品项目供应商的定点意向书，公司获得本定点意向书，意味着公司继成为比亚迪、吉利、上汽通用、东风乘用车等车企混合动力车型的曲轴及毛坯产品供应商后，在新能源混动汽车的客户和产品开发方面再次实现了突破。本定点意向书获得对本年度业绩不会产生影响，但对公司未来年度经营业绩产生积极的影响。
6. 6月23日，潍柴动力发布《关于分拆所属子公司潍柴火炬科技股份有限公司至创业板上市的预案（修订稿）》，潍柴动力拟将其控股子公司火炬科技分拆至深交所创

业板上市。本次分拆完成后，潍柴动力股权结构不会发生变化，且仍将维持对火炬科技的控股权。通过本次分拆，潍柴动力将进一步实现业务聚焦，将火炬科技打造成为公司下属独立上市平台，强化火炬科技在专业领域的竞争地位和竞争优势，有助于火炬科技加大研发能力投入，增强其风险防范能力，进而提升综合竞争力及盈利能力，促进其持续健康发展。

7. 6月23日，蓝黛科技公告，公司与日本电产株式会社签署了《战略合作协议》，双方以共同发展和长期合作为目标，就面向全球市场的新能源汽车电驱动系统和减速器总成及零部件领域开展战略合作达成战略共识。
8. 6月22日，越博动力公告，持有公司股份7,110,000股（占本公司总股本比例5.03%）的股东上海乾瀛投资管理有限公司-乾瀛价值成长1号私募证券投资基金计划自本公告披露之日起15个交易日后的6个月内通过集中竞价方式，或自本公告披露之日起6个月内以大宗交易方式合计减持本公司股份不超过4,230,000股，占公司总股本的2.99%。
9. 6月22日，天成自控公告，公司下属全资子公司宁德天成自控汽车配件有限公司于近日收到了上海汽车集团股份有限公司定点通知书，公司已被上汽集团选定为EC32项目的座椅供应商。实际交易数量以具体订单为准。
10. 6月21日，广汇汽车公告，公司全资子公司广汇汽车服务有限责任公司（以下简称“广汇有限”）作为借款人与多家银行组成的银团（其中兴业银行股份有限公司上海黄兴支行作为牵头行，渤海银行股份有限公司上海分行作为副牵头行，兴业银行股份有限公司上海黄兴支行作为贷款代理行）签署了银团贷款协议。上述银团将为广汇有限提供金额为8亿元人民币的银团贷款（总金额可由借款人根据银团贷款协议上调至最多不超过25亿元人民币）。

五、本周观点

本周汽车板块继续上涨，连续第八周收涨。本周阿维塔科技与华为签署全面战略合作协议，进一步助推板块行情。当前我国汽车生产已全面恢复正常，中央/地方汽车刺激消费政策带来的增量效果渐显，各地购车补贴仍在陆续出台。乘联会表示目前厂商库存回归到合理状态，渠道库存运行处于相对良好状态，能够有效支撑6月乘用车零售同比和环比较高增长。疫后汽车产销量如期呈边际改善趋势，在政策护航下行业景气复苏，板块表现持续活跃。建议持续关注竞争力提升、受益促消费政策弹性较大的自主整车品牌：长安汽车（000625）、长城汽车（601633）；积极把握汽车电动智能化发展趋势且具备全球竞争力的优质零部件供应商：拓普集团（601689）、伯特利（603596）、中鼎股份（000887）、华安鑫创（300928）。

表 6：建议关注标的理由

代码	名称	建议关注标的理由
000625.SZ	长安汽车	2022 年全国新能源汽车下乡活动正式启动，叠加购置税优惠、购车补贴等各项汽车消费刺激政策，公司销量有望加速增长。长安、华为、宁德时代三方联合打造的高端智能电动品牌阿维塔与华为达成进一步全面战略合作，首款智能电动轿跑 SUV 阿维塔 11 及其限量版车型阿维塔 011 将于今年 8 月 8 日正式上市，年内实现交付。
601633.SH	长城汽车	2022 年全国新能源汽车下乡活动正式启动，叠加购置税优惠、购车补贴等各项汽车消费刺激政策，公司销量有望加速增长。
601689.SH	拓普集团	公司创新推行 Tier0.5 级平台型业务模式，在世界汽车零部件领域具有稀缺性。该业务模式下单车配套金额大幅提升，获得众多新势力客户认可，后续业务增长空间大。
603596.SH	伯特利	公司为国内首家实现 one-box 集成式线控制动系统批量生产自主品牌企业，打破了外资技术垄断，获得了国产化领先优势，将受益汽车电动智能化发展带来增量市场。
000887.SZ	中鼎股份	公司围绕智能底盘系统核心战略目标，推动业务向智能化迈进，其空悬系统业务将受益国内空悬市场渗透率提升和国产化趋势。
300928.SZ	华安鑫创	公司掌握全液晶仪表系统、ARHUD 系统、HMI 人机交互设计开发能力，具备从玻璃-模组-屏显系统的全流程设计开发能力，受益智能座舱市场规模快速增长。

资料来源：东莞证券研究所

六、风险提示

汽车产销量不及预期风险；疫情反复导致停产或订单减少等不确定性风险；原材料价格大幅上涨风险；芯片短缺缓解不及预期风险。

东莞证券研究报告评级体系：

公司投资评级	
推荐	预计未来 6 个月内，股价表现强于市场指数 15%以上
谨慎推荐	预计未来 6 个月内，股价表现强于市场指数 5%-15%之间
中性	预计未来 6 个月内，股价表现介于市场指数±5%之间
回避	预计未来 6 个月内，股价表现弱于市场指数 5%以上
行业投资评级	
推荐	预计未来 6 个月内，行业指数表现强于市场指数 10%以上
谨慎推荐	预计未来 6 个月内，行业指数表现强于市场指数 5%-10%之间
中性	预计未来 6 个月内，行业指数表现介于市场指数±5%之间
回避	预计未来 6 个月内，行业指数表现弱于市场指数 5%以上
风险等级评级	
低风险	宏观经济及政策、财经资讯、国债等方面的研究报告
中低风险	债券、货币市场基金、债券基金等方面的研究报告
中风险	可转债、股票、股票型基金等方面的研究报告
中高风险	科创板股票、北京证券交易所股票、新三板股票、权证、退市整理期股票、港股通股票等方面的研究报告
高风险	期货、期权等衍生品方面的研究报告

本评级体系“市场指数”参照标的为沪深 300 指数。

分析师承诺：

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，以勤勉的职业态度，独立、客观地在所知情的范围内出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点，不受本公司相关业务部门、证券发行人、上市公司、基金管理公司、资产管理公司等利益相关者的干涉和影响。本人保证与本报告所指的证券或投资标的无任何利害关系，没有利用发布本报告为自身及其利益相关者谋取不当利益，或者在发布证券研究报告前泄露证券研究报告的内容和观点。

声明：

东莞证券为全国性综合类证券公司，具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供东莞证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告所载资料及观点均为合规合法来源且被本公司认为可靠，但本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，可随时更改。本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可跌可升。本公司可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告，亦可因使用不同假设和标准、采用不同观点和分析方法而与本公司其他业务部门或单位所给出的意见不同或者相反。在任何情况下，本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并不构成对任何人的投资建议。投资者需自主作出投资决策并自行承担投资风险，据此报告做出的任何投资决策与本公司和作者无关。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。本公司及其所属关联机构在法律许可的情况下可能会持有本报告中提及公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、经纪、资产管理等服务。本报告版权归东莞证券股份有限公司及相关内容提供方所有，未经本公司事先书面许可，任何人不得以任何形式翻版、复制、刊登。如引用、刊发，需注明本报告的机构来源、作者和发布日期，并提示使用本报告的风险，不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权刊载或者转发本证券研究报告的，应当承担相应的法律责任。

东莞证券研究所

广东省东莞市可园南路 1 号金源中心 24 楼

邮政编码：523000

电话：（0769）22119430

传真：（0769）22119430

网址：www.dgzq.com.cn