

## 6月乘用车零售销量预计将达到183万辆，同比+15.5%，如期反弹

汽车行业

推荐(维持评级)

### 核心观点:

#### ● 本周观点更新

本周观点更新: 6月23日, 乘联会发布消息称, 据6月零售目标调研显示, 占总体市场约八成左右的厂商同比增长达到两位数, 由此初步推算, 6月狭义乘用车零售销量预计将达到183万辆, 同比增长15.5%。6月以来多数整车企业、零部件企业已实现全面复工复产, 结合国内对于物流运输堵点的专项纾危解困措施, 汽车供给端的产能正得到充分释放。并且6月伴随促汽车消费政策及措施接踵而至, 需求端景气度也在逐步回升, 汽车消费如期持续回暖, 预计高景气度将持续。

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、旭升股份等。

#### ● 周度行情回顾

本周汽车板块涨跌幅为6.25%, 位居所有行业第2位, 子板块中零部件表现最佳。本周上证综指、深证成指和沪深300指数涨跌幅分别为0.99%、2.88%、1.99%。汽车板块的涨跌幅为6.25%, 涨跌幅排行位列30个行业中的2位, 位列靠前。个股情况来看, 本周行业涨幅前五位的公司是松芝股份、浙江世宝、兴民智通、秦安股份、深中华A, 涨幅分别为61.09%、60.97%、34.17%、34.05%、30.09%, 跌幅前五位的公司是光洋股份、特力A、明新旭腾、嵘泰股份、一汽解放, 跌幅分别是-12.75%、-12.14%、-10.16%、-5.7%、-5.28%。

#### ● 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、旭升股份等。

#### ● 风险提示

汽车销量不达预期的风险; 芯片短缺导致的产业链风险; 原材料价格上涨对盈利造成不利影响的的风险。

### 分析师

石金漫

☎: 010-80927689

✉: shijinman\_yj@chinastock.com.cn

分析师登记编码: S0130522030002

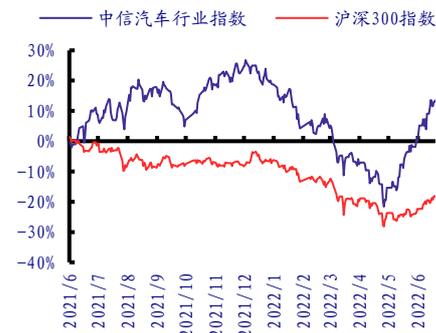
杨策

☎: 010-80927615

✉: yangce\_yj@chinastock.com.cn

分析师登记编码: S0130520050005

### 行业数据



资料来源: Wind, 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
		2021E	2022E	2023E	2021E	2022E	2023E			
<b>整车环节:</b>										
601238.SH	广汽集团	0.97	1.16	1.38	18	15	13	2.51%	17.46	推荐
002594.SZ	比亚迪	2.63	4.26	6.42	133	82	55	3.86%	351.05	推荐
000625.SZ	长安汽车	0.87	0.93	1.05	26	24	21	18.13%	22.35	推荐
601633.SH	长城汽车	0.97	1.35	1.74	41	30	23	2.07%	39.91	推荐
<b>智能化零部件:</b>										
600741.SH	华域汽车	2.35	2.64	2.95	11	10	9	9.81%	25.40	推荐
603596.SH	伯特利	1.62	2.20	2.86	53	39	30	14.09%	86.25	推荐
002920.SZ	德赛西威	2.11	2.90	3.81	75	55	42	6.85%	158.56	推荐
688326.SH	经纬恒润	1.73	2.58	3.54	82	55	40	11.33%	141.48	推荐
300496.SZ	中科创达	2.15	2.95	3.93	65	47	36	9.47%	140.04	推荐
603786.SH	科博达	1.39	1.88	2.30	51	38	31	7.08%	70.67	推荐
600699.SH	均胜电子	0.46	0.79	0.97	34	20	16	14.16%	15.56	推荐
601799.SH	星宇股份	4.69	6.20	7.87	37	28	22	10.10%	172.09	推荐
<b>新能源零部件:</b>										
600563.SH	法拉电子	4.67	6.13	7.93	40	30	24	5.77%	187.05	推荐
688667.SH	菱电电控	4.74	7.03	9.60	33	22	16	2.70%	157.95	推荐
301031.SZ	中熔电气	2.57	4.23	6.99	58	36	22	9.40%	150.43	推荐
601689.SH	拓普集团	1.46	1.98	2.57	48	36	27	7.03%	70.50	推荐
603305.SH	旭升股份	0.95	1.29	1.71	33	25	19	10.33%	31.82	推荐

资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

## 目 录

一、本周观点更新.....	3
二、行情回顾.....	3
1. 本周汽车板块涨跌幅为 6.25%，位居所有行业第 2 位，子板块中零部件表现最佳.....	3
2. 个股大小非解禁、大宗交易一览.....	5
三、行业本周要闻.....	8
四、本周重点公司动态.....	10
五、投资建议.....	11
六、风险提示.....	12

## 一、本周观点更新

6月23日，乘联会发布消息称，据6月零售目标调研显示，占总体市场约八成左右的厂商同比增长达到两位数，由此初步推算，6月狭义乘用车零售销量预计将达到183万辆，同比增长15.5%。6月以来多数整车企业、零部件企业已实现全面复工复产，结合国内对于物流运输堵点的专项纾危解困措施，汽车供给端的产能正得到充分释放。并且6月伴随促汽车消费政策及措施接踵而至，需求端景气度也在逐步回升，汽车消费如期持续回暖，预计高景气度将持续。

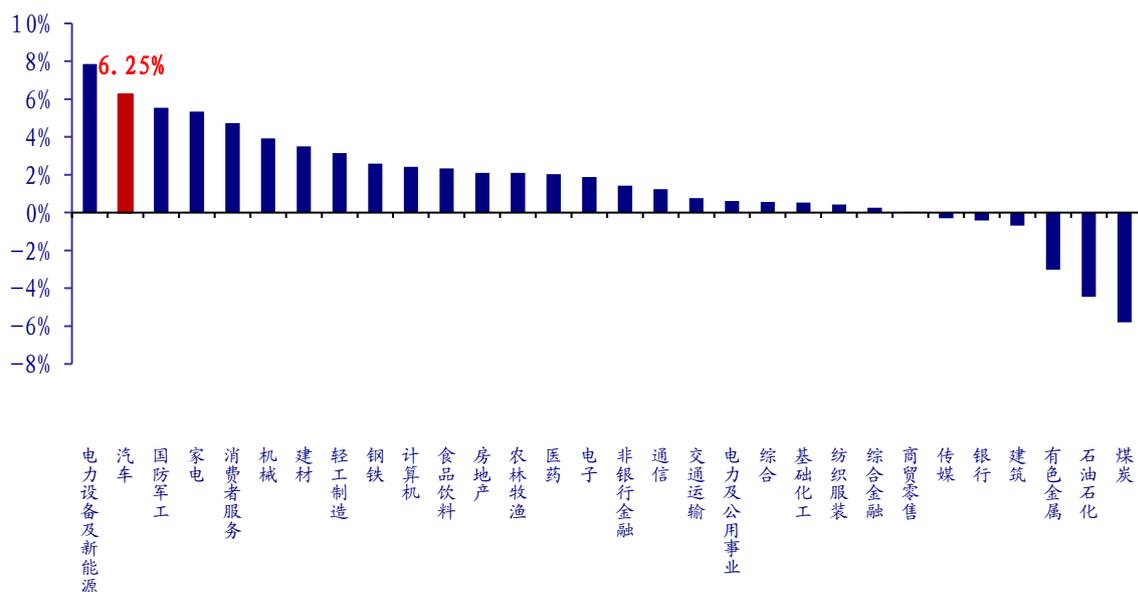
投资建议：整车端推荐广汽集团、比亚迪、长安汽车、长城汽车等；智能化零部件推荐华域汽车、伯特利、德赛西威、经纬恒润、中科创达、科博达、均胜电子、星宇股份等；新能源零部件推荐法拉电子、菱电电控、中熔电气、拓普集团、旭升股份等。

## 二、行情回顾

### 1. 本周汽车板块涨跌幅为6.25%，位居所有行业第2位，子板块中零部件表现最佳

本周上证综指、深证成指和沪深300指数涨跌幅分别为0.99%、2.88%、1.99%。汽车板块的涨跌幅为6.25%，涨跌幅排行位列30个行业中的2位，位列靠前。个股情况来看，本周行业涨幅前五位的公司是松芝股份、浙江世宝、兴民智通、秦安股份、深中华A，涨幅分别为61.09%、60.97%、34.17%、34.05%、30.09%，跌幅前五位的公司是光洋股份、特力A、明新旭腾、嵘泰股份、一汽解放，跌幅分别是-12.75%、-12.14%、-10.16%、-5.7%、-5.28%

图 1：本周汽车板块涨跌幅为 6.25%



资料来源：Wind，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 TTM	市净率
002454.SZ	松芝股份	10.97	61.09%	66.87	1.86
002703.SZ	浙江世宝	13.57	60.97%	1092.85	7.81
002355.SZ	兴民智通	6.44	34.17%	-6.50	2.16
603758.SH	秦安股份	9.96	34.05%	37.28	1.76
000017.SZ	深中华 A	5.75	30.09%	-1183.31	395.56

资料来源: Wind, 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 TTM	市净率
000800.SZ	一汽解放	9.50	-5.28%	17.24	1.87
605133.SH	嵘泰股份	25.65	-5.70%	40.79	2.42
605068.SH	明新旭腾	26.53	-10.16%	40.85	2.58
000025.SZ	特力 A	26.50	-12.14%	79.81	7.85
002708.SZ	光洋股份	6.64	-12.75%	-21.17	2.36

资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

从分子板块来看,乘用车、商用车、摩托车及其他、零部件和销售及服务周涨跌幅分别为 5.56%、4.09%、7.85%、4.65%、2.39%。估值方面,乘用车、商用车、零部件、销售及服务和摩托车及其他市盈率分别为 44.14x/21.75x/50.2x/18.27x/15.08x。上述子行业对应市净率分别为 2.74x/1.77x/2.98x/0.87x/2.64x。

**表 3: 汽车板块区间涨跌幅统计情况**

板块名称		周涨跌幅 (%)	月涨跌幅 (%)
上证综指		0.99	6.05
深证成指		2.88	11.26
沪深 300 指数		1.99	8.62
整车	乘用车	5.56	25.28
	商用车	4.09	9.93
	零部件	7.85	21.57
零部件及其他	销售及服务	4.65	12.19
	摩托车及其他	2.39	13.68

资料来源: Wind, 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		14.29	1.42
深证 A 股		35.23	3.03
沪深 300		13.17	1.47
整车	乘用车	44.14	2.74
	商用车	21.75	1.77
	零部件	50.2	2.98
零部件及其他	销售及服务	18.27	0.87
	摩托车及其他	15.08	2.64

资料来源: Wind, (市盈率: TTM, 整体法, 剔除负值; 市净率: 整体法, 最新), 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)	总股本	解禁前		解禁后		
					流通 A 股	占比 (%)	总股本	流通 A 股	占比 (%)
603169.SH	兰石重装	2022-06-27	25,478.93	130,629.18	105,150.25	80.50	130,629.18	130,629.18	100.00
601500.SH	通用股份	2022-06-29	452.00	107,479.67	107,027.67	99.58	107,479.67	107,479.67	100.00
301022.SZ	海泰科	2022-07-04	1,662.93	6,400.00	1,600.00	25.00	6,400.00	3,262.93	50.98
605183.SH	确成股份	2022-07-12	68.80	41,745.79	13,492.48	32.32	41,745.79	13,561.28	32.49
301031.SZ	中熔电气	2022-07-15	2,449.96	6,627.74	1,657.00	25.00	6,627.74	4,106.96	61.97
002179.SZ	中航光电	2022-07-18	4,409.33	158,962.50	150,932.91	94.95	158,962.50	155,342.24	97.72
688800.SH	瑞可达	2022-07-22	4,667.80	10,800.00	2,295.00	21.25	10,800.00	6,962.80	64.47
300695.SZ	兆丰股份	2022-07-26	425.22	7,092.99	6,667.77	94.01	7,092.99	7,092.99	100.00
688339.SH	亿华通-U	2022-08-10	98.73	9,989.14	8,033.39	80.42	9,989.14	8,132.12	81.41
300994.SZ	久祺股份	2022-08-12	1,632.00	19,424.00	4,856.00	25.00	19,424.00	6,488.00	33.40
301181.SZ	标榜股份	2022-08-22	116.25	9,000.00	2,133.75	23.71	9,000.00	2,250.00	25.00
688187.SH	时代电气	2022-09-07	4,131.23	141,623.69	16,853.22	11.90	141,623.69	20,984.45	14.82
301215.SZ	中汽股份	2022-09-08	1,703.03	132,240.00	25,856.97	19.55	132,240.00	27,560.00	20.84
300657.SZ	弘信电子	2022-09-13	1,287.87	44,505.31	42,286.99	95.02	44,505.31	43,574.86	97.91
300432.SZ	富临精工	2022-09-23	8,988.02	121,494.02	109,297.92	89.96	121,494.02	118,285.93	97.36
605018.SH	长华股份	2022-09-26	5,180.64	46,848.64	4,168.00	8.90	46,848.64	9,348.64	19.95
600480.SH	凌云股份	2022-09-26	9,788.65	91,696.54	76,346.15	83.26	91,696.54	86,134.81	93.93

资料来源: Wind, 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)
603596.SH	伯特利	2022-06-24	75.50	83.17	-12.46	86.25	6.00	453.00
603596.SH	伯特利	2022-06-24	75.50	83.17	-12.46	86.25	10.00	755.00
603596.SH	伯特利	2022-06-24	75.50	83.17	-12.46	86.25	17.00	1,283.50
603596.SH	伯特利	2022-06-24	75.50	83.17	-12.46	86.25	3.00	226.50
603596.SH	伯特利	2022-06-24	75.50	83.17	-12.46	86.25	20.00	1,510.00
603596.SH	伯特利	2022-06-24	75.50	83.17	-12.46	86.25	4.00	302.00
600960.SH	渤海汽车	2022-06-24	4.01	4.06	0.00	4.01	1,786.59	7,164.24
300124.SZ	汇川技术	2022-06-24	67.01	68.05	-4.00	69.80	58.43	3,915.66
300124.SZ	汇川技术	2022-06-24	61.25	68.05	-12.25	69.80	27.55	1,687.44
600660.SH	福耀玻璃	2022-06-24	44.09	43.91	0.00	44.09	5.10	224.86
603596.SH	伯特利	2022-06-24	75.50	83.17	-12.46	86.25	8.00	604.00
603596.SH	伯特利	2022-06-24	75.50	83.17	-12.46	86.25	20.00	1,510.00
002179.SZ	中航光电	2022-06-24	61.07	60.94	-4.58	64.00	50.00	3,053.50
002179.SZ	中航光电	2022-06-24	61.07	60.94	-4.58	64.00	40.00	2,442.80
002594.SZ	比亚迪	2022-06-24	318.20	353.50	-9.36	351.05	6.10	1,941.02
002036.SZ	联创电子	2022-06-24	14.50	14.26	-2.29	14.84	828.41	12,011.95
002179.SZ	中航光电	2022-06-23	57.93	58.60	-4.94	60.94	60.00	3,475.80
688288.SH	鸿泉物联	2022-06-23	17.00	21.10	-28.06	23.63	20.00	340.00
689009.SH	九号公司-WD	2022-06-23	40.82	43.89	-11.38	46.06	8.08	329.66
689009.SH	九号公司-WD	2022-06-23	40.82	43.89	-11.38	46.06	12.50	510.25
689009.SH	九号公司-WD	2022-06-23	40.82	43.89	-11.38	46.06	20.00	816.40
002179.SZ	中航光电	2022-06-23	57.93	58.60	-4.94	60.94	55.00	3,186.15
300611.SZ	美力科技	2022-06-23	10.99	10.97	-1.26	11.13	100.00	1,099.00
000625.SZ	长安汽车	2022-06-23	17.78	19.75	-18.18	21.73	122.21	2,172.89
603596.SH	伯特利	2022-06-23	75.50	75.61	-9.22	83.17	20.00	1,510.00
300998.SZ	宁波方正	2022-06-23	28.98	27.68	-1.09	29.30	23.50	681.03
002594.SZ	比亚迪	2022-06-23	305.90	339.88	-13.47	353.50	7.20	2,202.48
603596.SH	伯特利	2022-06-23	75.50	75.61	-9.22	83.17	40.00	3,020.00
603596.SH	伯特利	2022-06-23	75.50	75.61	-9.22	83.17	10.00	755.00
603596.SH	伯特利	2022-06-23	75.50	75.61	-9.22	83.17	20.00	1,510.00
300750.SZ	宁德时代	2022-06-23	405.60	507.00	-24.47	536.97	4.22	1,711.63
603596.SH	伯特利	2022-06-23	75.50	75.61	-9.22	83.17	20.00	1,510.00
603596.SH	伯特利	2022-06-23	75.50	75.61	-9.22	83.17	40.00	3,020.00
603596.SH	伯特利	2022-06-23	75.50	75.61	-9.22	83.17	50.00	3,775.00
603596.SH	伯特利	2022-06-23	75.50	75.61	-9.22	83.17	2.65	200.08
688533.SH	上声电子	2022-06-22	63.73	60.83	-2.00	65.03	20.00	1,274.60
002179.SZ	中航光电	2022-06-22	57.10	60.80	-2.56	58.60	70.00	3,997.00
300750.SZ	宁德时代	2022-06-22	516.00	507.85	1.78	507.00	0.95	490.20

002662.SZ	京威股份	2022-06-22	3.37	3.58	-14.47	3.94	930.00	3,134.10
002662.SZ	京威股份	2022-06-22	3.37	3.58	-14.47	3.94	150.00	505.50
002662.SZ	京威股份	2022-06-22	3.37	3.58	-14.47	3.94	150.00	505.50
002594.SZ	比亚迪	2022-06-22	306.90	341.00	-9.70	339.88	6.20	1,902.78
002662.SZ	京威股份	2022-06-22	3.37	3.58	-14.47	3.94	200.00	674.00
002179.SZ	中航光电	2022-06-22	57.10	60.80	-2.56	58.60	60.00	3,426.00
688533.SH	上声电子	2022-06-21	59.61	63.15	-2.01	60.83	20.00	1,192.20
605088.SH	冠盛股份	2022-06-21	12.33	13.70	-9.27	13.59	316.00	3,896.28
002179.SZ	中航光电	2022-06-21	58.36	61.05	-4.01	60.80	35.00	2,042.60
688667.SH	菱电电控	2022-06-21	130.00	151.14	-9.75	144.04	4.20	546.00
002594.SZ	比亚迪	2022-06-21	308.00	342.18	-9.68	341.00	6.20	1,909.60
300750.SZ	宁德时代	2022-06-21	504.90	506.52	-0.58	507.85	0.80	403.92
002179.SZ	中航光电	2022-06-21	58.61	61.05	-3.60	60.80	80.00	4,688.80
002179.SZ	中航光电	2022-06-21	58.36	61.05	-4.01	60.80	70.00	4,085.20
301007.SZ	德迈仕	2022-06-21	14.03	14.50	-2.50	14.39	60.00	841.80
002179.SZ	中航光电	2022-06-21	58.36	61.05	-4.01	60.80	50.00	2,918.00
301007.SZ	德迈仕	2022-06-20	14.14	14.48	-2.48	14.50	60.00	848.40
000572.SZ	海马汽车	2022-06-20	6.30	6.17	1.78	6.19	1,500.00	9,450.00
688533.SH	上声电子	2022-06-20	61.89	59.94	-2.00	63.15	30.00	1,856.70
688667.SH	菱电电控	2022-06-20	142.00	153.79	-6.05	151.14	10.00	1,420.00
002703.SZ	浙江世宝	2022-06-20	7.59	8.43	-18.12	9.27	650.00	4,933.50
002703.SZ	浙江世宝	2022-06-20	7.59	8.43	-18.12	9.27	429.28	3,258.24
002703.SZ	浙江世宝	2022-06-20	7.59	8.43	-18.12	9.27	200.00	1,518.00
002703.SZ	浙江世宝	2022-06-20	7.59	8.43	-18.12	9.27	300.00	2,277.00
300750.SZ	宁德时代	2022-06-20	506.52	486.06	0.00	506.52	6.01	3,044.19
002594.SZ	比亚迪	2022-06-20	304.20	338.00	-11.10	342.18	6.40	1,946.88
300611.SZ	美力科技	2022-06-20	10.39	9.58	-1.52	10.55	100.00	1,039.00
300750.SZ	宁德时代	2022-06-20	506.52	486.06	0.00	506.52	3.99	2,021.01

资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

### 三、行业本周要闻

#### 1. 6月乘用车零售或达183万辆

乘联会分析认为,6月全国范围内疫情防控总体向好,上海作为全国最重要汽车生产基地,实施了分阶段解封,多数整车企业、零部件企业已实现全面复工复产,结合国内对于物流运输堵点的专项纾危解困措施,汽车供给端的产能正得到充分释放。终端4S店逐渐恢复营业,消费者进店和订单数量相比上月也得到了大幅改善。6月中旬乘用车总体市场折扣率约为13.3%,整体价格相比上月(12.8%)扩大。随着消费市场回暖,厂商奋力冲击半年销量目标,据6月零售目标调研显示,占总体市场约八成左右的厂商同比增幅已达到两位数。

具化到各周来看,主要厂商零售第一、二、三周的日均同比分别为-3%、25%、39%,随着复工复产的推进,车市逐步向好。

资料来源: <https://auto.gasgoo.com/news/202206/26I70305450C108.shtml>

#### 2. 阿维塔与华为签署全面战略合作协议,至2025年推4款新车

6月25日,阿维塔与华为签署全面战略合作协议,共同打造高端智能汽车。根据协议,双方将联合投入、共同开发,在高端智能电动汽车领域持续迭代,并基于全新一代智能电动汽车技术平台CHN,进一步打造系列智能汽车产品,至2025年推出4款新车。此外,双方也在最优资源投入、华为HI商标授权等全领域达成共识。

资料来源: <https://auto.gasgoo.com/news/202206/25I70305432C501.shtml>

#### 3. 美国电动车5月均价同比涨超20%,特斯拉、福特等掀涨价潮

6月27日消息,在过去几个月里,特斯拉、福特、通用汽车、Rivian和Lucid纷纷提高了其电动车的价格,部分原因是为了抵消电池原材料的成本飙升。据JD Power的数据显示,整体而言,美国电动车5月平均价格较一年前上涨22%,达到约54000美元。相较下,传统内燃机引擎汽车平均售价同期间上涨14%,至约44400美元。

资料来源: <https://www.autoinfo.org.cn/#/index/detail/industryInformationDetail/3054477>

#### 4. 拿下AEB主动安全测试冠军,理想汽车称将开源全自研AEB系统代码

理想汽车举办了2022夏季发布会,发布了理想汽车的第二款产品——理想L9。理想L9售价45.98万元,将于6月21日-7月15日开启用户预订,7月16日开启用户试驾及订单锁定,8月底前开启用户交付。

发布会上,理想汽车创始人李想表示,在汽车安全性方面,理想汽车自研了AEB(自动紧急制动)系统,迄今为止已经帮助用户避免了超过10万次碰撞。李想称,将开源全自研的AEB系统的全部代码,任何主机厂、供应商、科研机构 and 高校都可以无偿使用理想汽车持续更新的

AEB 源代码，改善交通安全。

资料来源：

<https://www.autoinfo.org.cn/#/index/detail/IndustryDetail?id=3054402&releaseColumn=%E6%99%BA%E8%83%BD%E7%BD%91%E8%81%94&category=industry>

### 5. 72 小时，支付 5000 元预定理想 L9 Max 的客户超过 3 万

根据理想汽车官网数据显示，自 6 月 21 日晚为家庭打造的全球智能旗舰 SUV 理想 L9 Max 发布并开启预定 72 小时后，支付 5000 元的预定客户超过 3 万。

[http://www.cnautonews.com/chanpin/2022/06/27/detail\\_20220627351433.html](http://www.cnautonews.com/chanpin/2022/06/27/detail_20220627351433.html)

### 6. 快狗打车 IPO 背后，同城货运竞争激烈

6 月 24 日，快狗打车正式登陆港股，成为同城货运第一股。快狗打车此次港股 IPO，开盘价为 21.5 港元/股，以此计算，开盘市值达到 132 亿港元，开盘当天的市值一度超过 140 亿港元。快狗打车这样描述自身定位：致力于为用户随时随地提供拉货、搬家、运东西的同城货运服务，以全流程闭环的线上交易平台和海量社会化运力为基础，致力于高效满足各类用户的不同类型同城货运需求。也就是说，这是一个平台，打通了供需两端。在运力端，聚合独立司机及物流公司提供派单服务；在需求端，同时辐射 B 端中小企业及独立 C 端用户。

招股书显示，截至 2018 年、2019 年、2020 年及 2021 年 12 月 31 日，快狗打车分别有约 1450 万名、1980 万名、2400 万名及 2760 万名注册托运人以及 130 万名、300 万名、420 万名及 520 万名注册司机。正如曹鹤所言，同城货运需求存在，快狗打车这个同城货运平台打通了供需两端的需求，自然就会有市场。据了解，快狗打车是亚洲主要的线上同城物流平台。在中国、新加坡、韩国及印度的 340 多个城市开展业务

[http://www.cnautonews.com/chengyongcar/2022/06/27/detail\\_20220627351432.html](http://www.cnautonews.com/chengyongcar/2022/06/27/detail_20220627351432.html)

### 7. 高油价给混动车刮来强劲东风

6 月 15 日，国内成品油零售价今年第 10 次上调，0 号柴油售价升至每升约 9.1 元，92 号、95 号汽油分别升至 9.33 元左右、9.93 元左右，部分地区已经进入“1 升油 10 元时代”。目前，国际原油期货价格徘徊在每桶 120 美元左右，各种机构普遍预计短期内易涨难跌。当下，时值盛夏，空调常开，油耗大增，个人收入不见上涨，而油价却连连上升，省油效果显著的混合动力乘用车自然会受到市场的关注。

相较于纯电动车，插混车在充电不便利、续驶里程焦虑和电池包爆燃的危险性方面问题都比较小一些，而且又能享受新能源汽车购置税优惠政策。在此基础上，如果车辆还有其他优势，自然容易敲开消费者的心扉。

[http://www.cnautonews.com/jintaicheping/2022/06/22/detail\\_20220622351368.html](http://www.cnautonews.com/jintaicheping/2022/06/22/detail_20220622351368.html)

## 四、本周重点公司动态

**广东鸿图:关于投资设立全资子公司的公告。**广东鸿图科技股份有限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。

**福田汽车:2022年度非公开发行A股股票预案。**本次发行的定价基准日为公司第八届董事会2022年第七次会议决议公告日(2022年4月1日),发行价格为2.10元/股,本次非公开发行股票的发行为数量1,428,571,428股,占发行前公司总股本的21.73%,未超过30%。本次非公开发行股票的募集资金总额为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。

**爱玛科技:第四届董事会第二十七次会议决议公告。**审议通过了《关于变更公司注册资本并修改<公司章程>的议案》,审议通过了《关于继续使用部分暂时闲置募集资金进行现金管理的议案》,审议通过了《关于召开2022年第一次临时股东大会的议案》

**四维图新:关于调整2021年限制性股票激励计划预留限制性股票授予价格的公告。**鉴于公司2021年年度权益分派已于2022年6月16日实施完毕,根据公司《2021年限制性股票激励计划(草案)》的相关规定和公司2021年第一次临时股东大会的授权,董事会对预留限制性股票的授予价格进行了调整。本次激励计划预留限制性股票授予价格由6.46元/股调整为 $6.46-0.006=6.454$ 元/股。

**中汽股份:领导人员任期制与契约化管理办法。**领导人员任期制和契约化管理是指对领导人员实行的固定任期和契约关系为基础,根据协议或责任书约定开展年度和任期考核,并根据考核结果兑现薪酬和实施聘任(或解聘)的管理方式。

**潍柴动力:关于潍柴动力股份有限公司拟分拆所属子公司潍柴火炬科技股份有限公司首次公开发行股票并在深圳证券交易所创业板上市的公告。**火炬科技的主营业务为汽车火花塞及部件、点火线圈及部件和汽车水封及水泵等产品的研发、生产与销售,与保留在上市公司及其他下属其他企业的产品和业务在产品类别、工艺技术、产品用途方面都存在较大差异。本次分拆火炬科技上市后,潍柴动力仍将保持对火炬科技的控制权,火炬科技仍为潍柴动力合并报表范围内的子公司,潍柴动力的关联交易情况不会因本次分拆火炬科技上市而发生变化。

**宁德时代:关于向特定对象发行股票发行情况报告书披露的提示性公告。**本次发行募集资金总额为44,999,999,770.00元,扣除各项发行费用(不含增值税)人民币129,886,562.36元,实际募集资金净额人民币44,870,113,207.64元。本次发行价格为410.00元/股。

**博俊科技:关于公司2022年度向特定对象发行股票预案(第二次修订稿)修订说明的公告。**本次向特定对象发行的股票数量按照募集资金总额除以发行价格确定。计算公式为:本次向特定对象发行股票数量=本次募集资金总额/每股发行价格。本次向特定对象发行的募集资金总额为不超过20,462.00万元(含本数),发行价格为15.74元/股,因此,本次向特定对象发行股票数量不超过13,000,000股(含本数),发行数量未超过本次向特定对象发行前公司总股本的30%。公司本次发行拟募集资金总额不超过20,102.97万元(含本数),扣除发行费用后将全部用于补充流动资金。

**长城汽车: 2021 年限制性股票激励计划预留授予结果公告。**本次限制性股票预留授予登记完成后, 本公司总股本由 9, 260, 255, 768 股增加至 9, 268, 211, 568 股。本次授予前, 本公司控股股东为保定创新长城资产管理有限公司, 持股比例为 55.24%; 本次授予完成后, 本公司控股股东仍为保定创新长城资产管理有限公司, 持股比例为 55.19%。本次限制性股票预留授予不会导致公司控股股东控制权发生变化。

**震裕科技: 宁波震裕科技材料股份有限公司 2022 年向特定对象发行股票募集说明书。**本次发行募集资金总额不超过 80,000.00 万元, 发行价格为 82.45 元/股。

## 五、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、旭升股份等。

表 7: 重点推荐公司盈利预测

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
		2021E	2022E	2023E	2021E	2022E	2023E			
<b>整车环节:</b>										
601238.SH	广汽集团	0.97	1.16	1.38	18	15	13	2.51%	17.46	推荐
002594.SZ	比亚迪	2.63	4.26	6.42	133	82	55	3.86%	351.05	推荐
000625.SZ	长安汽车	0.87	0.93	1.05	26	24	21	18.13%	22.35	推荐
601633.SH	长城汽车	0.97	1.35	1.74	41	30	23	2.07%	39.91	推荐
<b>智能化零部件:</b>										
600741.SH	华域汽车	2.35	2.64	2.95	11	10	9	9.81%	25.40	推荐
603596.SH	伯特利	1.62	2.20	2.86	53	39	30	14.09%	86.25	推荐
002920.SZ	德赛西威	2.11	2.90	3.81	75	55	42	6.85%	158.56	推荐
688326.SH	经纬恒润	1.73	2.58	3.54	82	55	40	11.33%	141.48	推荐
300496.SZ	中科创达	2.15	2.95	3.93	65	47	36	9.47%	140.04	推荐
603786.SH	科博达	1.39	1.88	2.30	51	38	31	7.08%	70.67	推荐
600699.SH	均胜电子	0.46	0.79	0.97	34	20	16	14.16%	15.56	推荐
601799.SH	星宇股份	4.69	6.20	7.87	37	28	22	10.10%	172.09	推荐
<b>新能源零部件:</b>										
600563.SH	法拉电子	4.67	6.13	7.93	40	30	24	5.77%	187.05	推荐
688667.SH	菱电电控	4.74	7.03	9.60	33	22	16	2.70%	157.95	推荐
301031.SZ	中熔电气	2.57	4.23	6.99	58	36	22	9.40%	150.43	推荐
601689.SH	拓普集团	1.46	1.98	2.57	48	36	27	7.03%	70.50	推荐
603305.SH	旭升股份	0.95	1.29	1.71	33	25	19	10.33%	31.82	推荐

资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

## 六、风险提示

- 1、汽车销量不达预期的风险。
- 2、芯片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。

## 图表目录

图 1: 本周汽车板块涨跌幅为 6.25%.....	3
表 1: 本周汽车行业涨幅前五位个.....	4
表 2: 本周汽车行业跌幅前五位个股.....	4
表 3: 汽车板块区间涨跌幅统计情况.....	4
表 4: 汽车板块估值比较.....	5
表 5: 未来三个月大小非解禁一览.....	5
表 6: 本周大宗交易一览.....	6
表 7: 重点推荐公司盈利预测.....	11

### 分析师简介及承诺

**分析师：石金漫**，汽车行业分析师，香港理工大学理学硕士、工学学士。7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、国海证券研究所，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，目前主要负责汽车行业小组研究。

**分析师：杨策**，汽车行业分析师，伦敦国王大学理学硕士，于2018年加入中国银河证券股份有限公司研究院，从事汽车行业研究工作。

本人承诺，以勉的执业态度，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（或分析师团队所覆盖公司组成的行业指数）相对于基准指数（交易所指数或市场中主要的指数）

推荐：行业指数超越基准指数平均回报20%及以上。

谨慎推荐：行业指数超越基准指数平均回报。

中性：行业指数与基准指数平均回报相当。

回避：行业指数低于基准指数平均回报10%及以上。

#### 公司评级体系

推荐：指未来6-12个月，公司股价超越分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报20%及以上。

谨慎推荐：指未来6-12个月，公司股价超越分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报10%-20%。

中性：指未来6-12个月，公司股价与分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报相当。

回避：指未来6-12个月，公司股价低于分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报10%及以上。

### 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。

### 联系方式

#### 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](http://www.chinastock.com.cn)

#### 机构请致电：

深广地区：苏一耘 0755-83479312 [suyiyun\\_yj@chinastock.com.cn](mailto:suyiyun_yj@chinastock.com.cn)

崔香兰 0755-83471963 [cuixianglan@chinastock.com.cn](mailto:cuixianglan@chinastock.com.cn)

上海地区：何婷婷 021-20252612 [hetingting@chinastock.com.cn](mailto:hetingting@chinastock.com.cn)

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

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