

推荐（维持）

汽车行业周报（2022/7/25-2022/7/31）

风险评级：中风险

商务部表示进一步扩大汽车消费

2022 年 7 月 31 日

投资要点：

■ 行情回顾：

板块本周市场表现：截至2022年7月29日，申万汽车板块当周上涨2.34%，跑赢沪深300指数3.95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5.09%，跑赢沪深300指数12.11个百分点，在申万31个行业中排行第3名；申万汽车板块年初至今下跌1.68%，跑赢沪深300指数17.27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个子板块中，摩托车及其他、汽车零部件、商用车上涨，汽车服务、乘用车下跌。具体表现如下：摩托车及其他板块上涨6.77%，汽车零部件板块上涨4.60%，商用车板块上涨0.96%，汽车服务板块下跌0.37%，乘用车板块下跌0.86%。

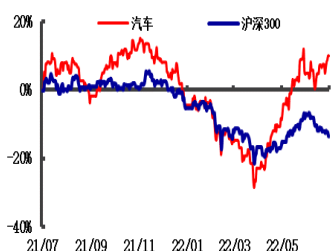
个股涨跌情况：周涨幅排名前三的公司为襄阳轴承、标榜股份、钧达股份，涨幅分别达61.06%、47.19%和37.15%。周跌幅排名前三的公司为广东鸿图、秦安股份、亚星客车，跌幅分别为11.81%、7.73%和7.68%。

板块估值：估值方面，截至7月29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26倍，汽车零部件板块PE TTM为34倍，乘用车板块PE TTM为37倍，商用车板块PE TTM为23倍。

■ **汽车行业周观点：**本周汽车板块延续上涨态势。疫后汽车产业保供稳产措施见效，生产已回归正常轨道，叠加中央/地方出台各项汽车消费刺激政策力度较大，带来的增量效果显现，近两个月汽车产销量如期呈边际改善趋势。新能源汽车产销量恢复高速增长，6月创历史新高。商务部近日表示将坚定实施扩大内需战略，高效统筹疫情防控和消费促进，多措并举促进消费持续恢复。进一步扩大汽车等消费，推动地方结合本地区实际出台配套措施。汽车产业作为稳增长重要抓手，政策护航下产销量将继续呈恢复性增长。建议关注有较强业绩兑现能力的标的：长安汽车（000625）、伯特利（603596）、拓普集团（601689）、中鼎股份（000887）、文灿股份（603348）、银轮股份（002126）。

■ **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；电动车重大安全事故风险。

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 7 月 29 日）	3
图 2：申万汽车板块近一年市盈率水平（截至 2022 年 7 月 29 日）	6
图 3：申万汽车服务板块近一年市盈率水平（截至 2022 年 7 月 29 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 7 月 29 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 7 月 29 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 7 月 29 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 7 月 29 日）	7

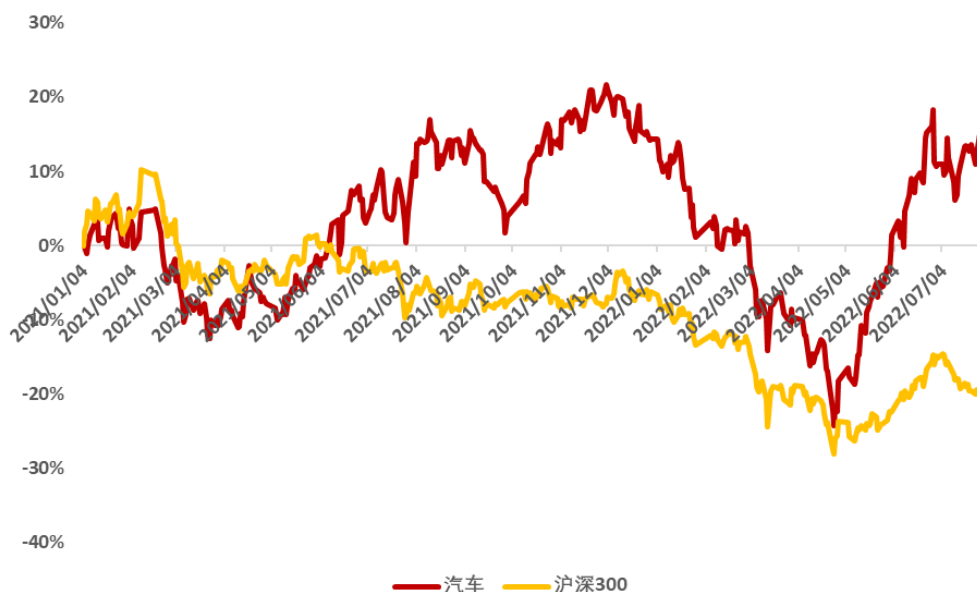
表格目录

表 1：申万 31 个行业涨跌幅情况（单位：%）（截至 2022 年 7 月 29 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 7 月 29 日）	4
表 3：申万汽车行业涨幅前十的公司（单位：%）（截至 2022 年 7 月 29 日）	5
表 4：申万汽车行业跌幅前十的公司（单位：%）（截至 2022 年 7 月 29 日）	5
表 5：申万汽车板块及其子板块估值情况（截至 2022 年 7 月 29 日）	6
表 6：建议关注标的理由	10

一、行情回顾

截至 2022 年 7 月 29 日，申万汽车板块当周上涨 2.34%，跑赢沪深 300 指数 3.95 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 5.09%，跑赢沪深 300 指数 12.11 个百分点，在申万 31 个行业中排行第 3 名；申万汽车板块年初至今下跌 1.68%，跑赢沪深 300 指数 17.27 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 7 月 29 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 7 月 29 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	801180.SL	房地产(申万)	2.85	-6.25	-8.43
2	801880.SL	汽车(申万)	2.34	5.09	1.68
3	801890.SL	机械设备(申万)	2.22	5.15	-10.86
4	801950.SL	煤炭(申万)	2.12	-7.93	20.96
5	801960.SL	石油石化(申万)	1.57	-3.65	-8.08
6	801110.SL	家用电器(申万)	1.57	-2.45	-13.12
7	801050.SL	有色金属(申万)	1.47	-1.62	-3.95
8	801010.SL	农林牧渔(申万)	1.39	3.56	-1.84
9	801750.SL	计算机(申万)	1.32	-1.01	-24.41
10	801140.SL	轻工制造(申万)	0.73	-5.63	-19.73
11	801980.SL	美容护理(申万)	0.65	-2.19	-3.96
12	801230.SL	综合(申万)	0.56	1.86	0.36
13	801080.SL	电子(申万)	0.54	-3.59	-27.17
14	801710.SL	建筑材料(申万)	0.42	-10.06	-16.83

15	801030.SL	基础化工(申万)	0.33	-2.15	-8.03
16	801130.SL	纺织服饰(申万)	0.04	-1.58	-12.32
17	801740.SL	国防军工(申万)	-0.29	1.95	-18.49
18	801780.SL	银行(申万)	-0.42	-9.31	-11.50
19	801040.SL	钢铁(申万)	-0.53	-0.58	-12.97
20	801970.SL	环保(申万)	-0.54	5.33	-11.97
21	801160.SL	公用事业(申万)	-0.82	4.05	-8.46
22	801760.SL	传媒(申万)	-1.13	-4.36	-25.64
23	801200.SL	商贸零售(申万)	-1.20	-7.05	-10.57
24	801730.SL	电力设备(申万)	-1.23	-0.38	-5.73
25	801770.SL	通信(申万)	-1.23	3.08	-9.20
26	801790.SL	非银金融(申万)	-1.57	-8.13	-21.40
27	801720.SL	建筑装饰(申万)	-1.97	-2.82	-5.23
28	801170.SL	交通运输(申万)	-2.15	-4.90	-5.58
29	801210.SL	社会服务(申万)	-2.24	-9.21	-14.15
30	801120.SL	食品饮料(申万)	-2.75	-9.69	-13.56
31	801150.SL	医药生物(申万)	-3.77	-7.50	-20.68

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 个子板块中，摩托车及其他、汽车零部件、商用车上涨，汽车服务、乘用车下跌。具体表现如下：摩托车及其他板块上涨 6.77%，汽车零部件板块上涨 4.60%，商用车板块上涨 0.96%，汽车服务板块下跌 0.37%，乘用车板块下跌 0.86%。

从本月至今表现来看，申万汽车行业的 5 个子板块中，仅摩托车及其他、汽车零部件上涨，其余子板块下跌。具体表现如下：摩托车及其他板块上涨 13.11%，汽车零部件板块上涨 12.27%，汽车服务板块下跌 0.39%，商用车板块下跌 1.22%，乘用车板块下跌 3.59%。

从年初至今表现来看，申万汽车行业的 5 个子板块中，乘用车、摩托车及其他上涨，其余子板块下跌。具体表现如下：乘用车板块上涨 9.82%，摩托车及其他板块上涨 3.75%，汽车零部件板块下跌 1.81%，商用车板块下跌 3.51%，汽车服务板块下跌 5.76%。

表 2：申万汽车行业各子板块涨跌幅情况（单位：%）（截至 2022 年 7 月 29 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	801881.SL	摩托车及其他(申万)	6.77	13.11	3.75
2	801093.SL	汽车零部件(申万)	4.60	12.27	-1.81
3	801096.SL	商用车(申万)	0.96	-1.22	-3.51
4	801092.SL	汽车服务(申万)	-0.37	-0.39	-5.76
5	801095.SL	乘用车(申万)	-0.86	-3.59	9.82

资料来源：iFind、东莞证券研究所

在本周涨幅前十的个股里，襄阳轴承、标榜股份、钧达股份三家公司涨幅在申万汽车板块中排名前三，涨幅分别达 61.06%、47.19%和 37.15%。在本月初至今表现上看，涨幅前十的个股里，合力科技、瑞鹄模具、襄阳轴承三家公司涨幅排名前三，涨幅分别达 89.4%、

87.43%和 87.23%。从年初至今表现上看，中通客车、广东鸿图、中路股份三家公司涨幅排名前三，涨幅分别达 212.35%、184.84%和 144.93%。

表 3：申万汽车行业涨幅前十的公司（单位：%）（截至 2022 年 7 月 29 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
000678.SZ	襄阳轴承	61.06	603917.SH	合力科技	89.40	000957.SZ	中通客车	212.35
301181.SZ	标榜股份	47.19	002997.SZ	瑞鹄模具	87.43	002101.SZ	广东鸿图	184.84
002865.SZ	钧达股份	37.15	000678.SZ	襄阳轴承	87.23	600818.SH	中路股份	144.93
605133.SH	嵘泰股份	32.33	603348.SH	文灿股份	71.94	002865.SZ	钧达股份	134.13
300707.SZ	威唐工业	27.67	002865.SZ	钧达股份	71.86	000678.SZ	襄阳轴承	107.28
301221.SZ	光庭信息	25.93	603085.SH	天成自控	60.43	603529.SH	爱玛科技	97.84
002536.SZ	飞龙股份	25.57	605088.SH	冠盛股份	59.12	002997.SZ	瑞鹄模具	89.80
300969.SZ	恒帅股份	24.99	605128.SH	上海沿浦	56.05	603917.SH	合力科技	89.40
688162.SH	巨一科技	24.44	300978.SZ	东箭科技	55.17	601689.SH	拓普集团	74.35
002921.SZ	联诚精密	23.13	301181.SZ	标榜股份	51.73	603085.SH	天成自控	70.10

资料来源：iFind、东莞证券研究所

在本周跌幅前十的个股里，广东鸿图、秦安股份、亚星客车表现最弱，跌幅排名前三，分别为 11.81%、7.73%和 7.68%。在本月初至今表现上看，兴民智通、浙江世宝、松芝股份的表现分别为后三名，跌幅分别为 40.30%、35.09%和 20.84%。从年初至今表现上看，奥福环保、久祺股份、纽泰格跌幅排名前三，分别达 46.10%、44.03%和 41.49%。

表 4：申万汽车行业跌幅前十的公司（单位：%）（截至 2022 年 7 月 29 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
002101.SZ	广东鸿图	-11.81	002355.SZ	兴民智通	-40.30	688021.SH	奥福环保	-46.10
603758.SH	秦安股份	-7.73	002703.SZ	浙江世宝	-35.09	300994.SZ	久祺股份	-44.03
600213.SH	亚星客车	-7.68	002454.SZ	松芝股份	-20.84	301229.SZ	纽泰格	-41.49
603787.SH	新日股份	-6.94	600609.SH	金杯汽车	-20.80	301215.SZ	中汽股份	-41.02
000570.SZ	苏常柴 A	-6.85	600213.SH	亚星客车	-20.32	002265.SZ	西仪股份	-40.39
000025.SZ	特力 A	-6.63	300994.SZ	久祺股份	-19.93	300816.SZ	艾可蓝	-40.02
000951.SZ	中国重汽	-6.51	000957.SZ	中通客车	-16.93	688737.SH	中自科技	-37.48
600609.SH	金杯汽车	-6.16	688021.SH	奥福环保	-14.33	000980.SZ	ST 众泰	-37.01
000868.SZ	安凯客车	-5.30	600733.SH	北汽蓝谷	-12.73	000338.SZ	潍柴动力	-33.09
300391.SZ	康跃科技	-5.06	000996.SZ	中国中期	-12.03	603048.SH	浙江黎明	-32.91

资料来源：iFind、东莞证券研究所

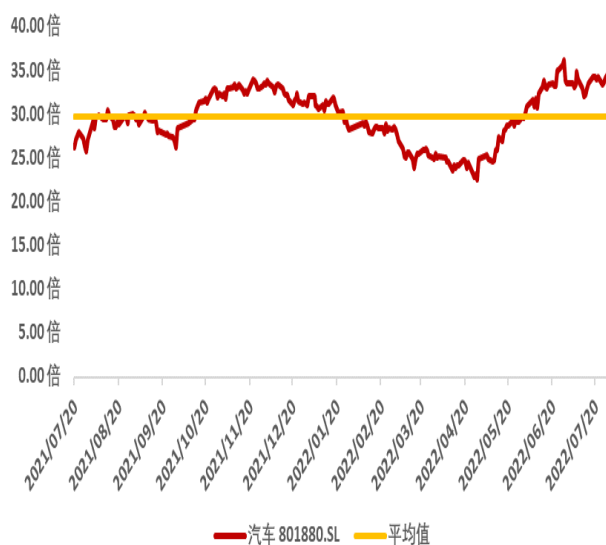
二、板块估值情况

表 5：申万汽车板块及其子板块估值情况（截至 2022 年 7 月 29 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	34.73	29.88	36.22	22.67	16.24%	-4.11%	53.19%
801092.SL	汽车服务	26.25	19.92	28.14	15.65	31.81%	-6.71%	67.76%
801093.SL	汽车零部件	34.11	26.41	34.11	19.40	29.15%	0.00%	75.85%
801095.SL	乘用车	36.57	37.29	47.35	25.48	-1.94%	-22.77%	43.48%
801096.SL	商用车	23.33	22.47	26.99	16.23	3.81%	-13.57%	43.77%
801881.SL	摩托车及其他	48.01	28.22	47.02	14.03	70.13%	2.12%	242.22%

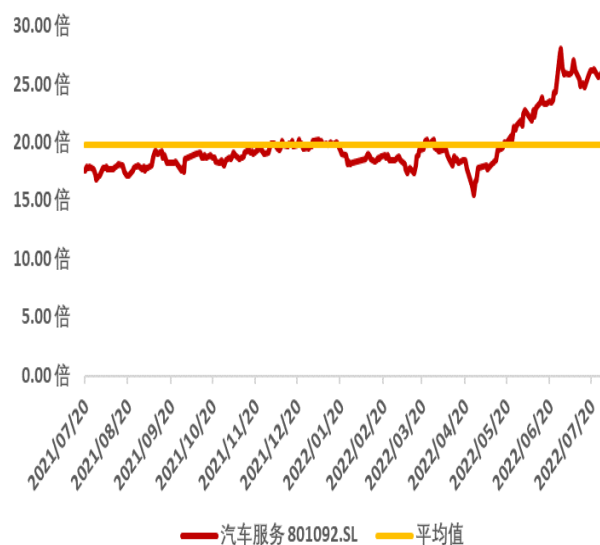
资料来源：iFind、东莞证券研究所

图 2：申万汽车板块近一年市盈率水平（截至 2022 年 7 月 29 日）



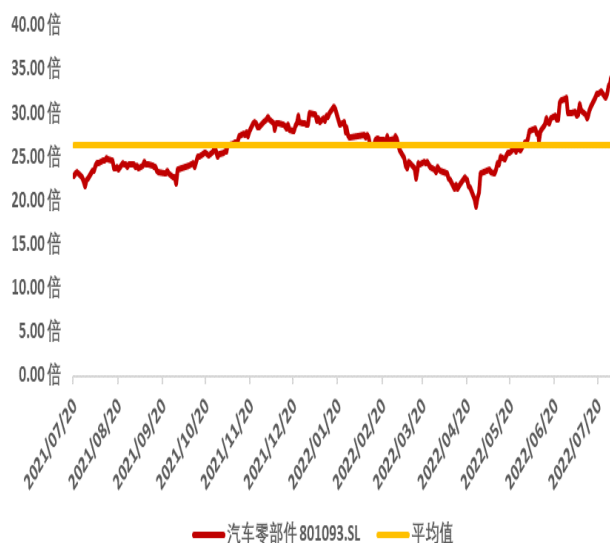
资料来源：iFind，东莞证券研究所

图 3：申万汽车服务板块近一年市盈率水平（截至 2022 年 7 月 29 日）



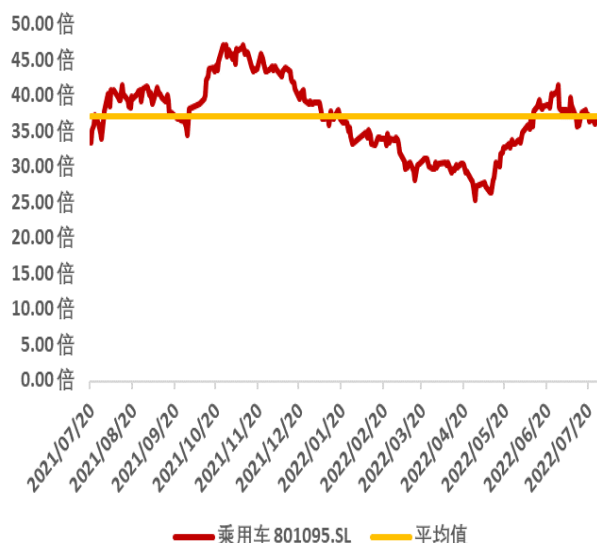
资料来源：iFind，东莞证券研究所

图 4：申万汽车零部件板块近一年市盈率水平（截至 2022 年 7 月 29 日）



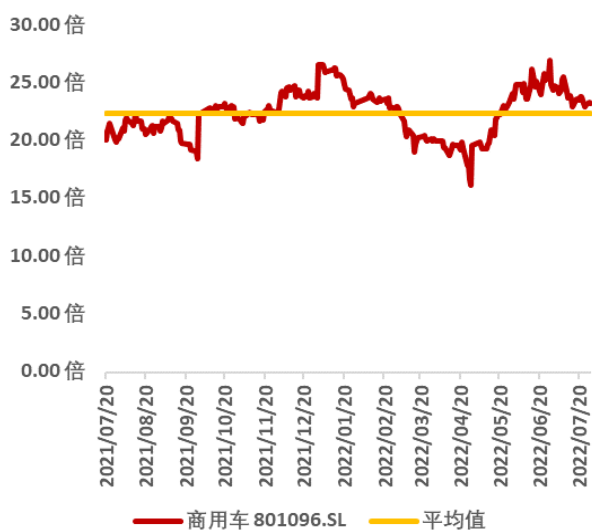
资料来源：iFind，东莞证券研究所

图 5：申万汽车乘用车板块近一年市盈率水平（截至 2022 年 7 月 29 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 7 月 29 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 7 月 29 日）



资料来源：iFind，东莞证券研究所

三、产业新闻

1. 商务部消费促进司副司长安宝军表示，商务部将坚定实施扩大内需战略，高效统筹疫情防控和消费促进，多措并举促进消费持续恢复。进一步扩大汽车、绿色智能家电等消费，推动地方结合本地区实际出台配套措施。加快推进国际消费中心城市培育建设，推进步行街高质量发展，开展智慧商圈、智慧商店示范创建，加快建设一刻钟便民生活圈，促进城市消费提质升级。完善县乡村三级物流配送体系，加快发展冷链物流，补齐乡村消费短板弱项。安宝军还透露：“月底，我们将在上海启动

‘2022 国际消费季’。同时，将指导各地结合本地消费特点和节庆特色，组织开展各类促消费活动，进一步提振消费信心，释放消费潜力。”。

2. 中国汽车流通协会发布的最新一期“中国汽车经销商库存预警指数调查”VIA (VehicleInventoryAlertIndex)显示，2022 年 7 月中国汽车经销商库存预警指数为 54.4%，同比上升 2.1 个百分点，环比上升 4.9 百分点，库存预警指数位于荣枯线之上。综合预计，8 月汽车市场好于上年同期。中国汽车流通协会建议，未来汽车市场不确定性加大，经销商要根据实际情况，理性预估实际市场需求，合理控制库存水平，切勿松懈疫情防护。
3. 乘联会秘书长崔东树表示，2022 年世界新能源乘用车走势较强，1-6 月达到 421 万台，同比增长 71%。其中 6 月销量 88 万台，同比增长 46%。世界新能源汽车中的商用车有 10 万台，新能源乘用车为主体。2022 年上半年中国新能源乘用车占比世界新能源 59%的表现优秀，这主要是中国的新能源车供给保障较好和需求强，而欧洲的传统车和新能源车产销偏低，因此中国的发展很强。
4. 上海市发展改革委副主任裘文进在上海市府新闻发布会上表示，为促进汽车消费，上海研究出台了一揽子支持政策，相关政策实施近 2 个月，取得了很好成效，上海市汽车消费迅速恢复常态，并实现了同比增长。其中，6 月份当月实现销售额 181 亿元，比去年同期增长 9.39%；7 月上旬实现销售额 88 亿元，比去年同期增长 13%。今年上半年，上海市新能源汽车产值达到 1032 亿元，同比增长 57.2%，是增长最快的战略性新兴产业。
5. 上海市委副书记、市长龚正今天主持召开市政府常务会议，要求按照市委部署，加快智能网联汽车创新发展，推动临港新片区氢能产业高质量发展。会议原则同意《上海市加快智能网联汽车创新发展实施方案》并指出，作为我国汽车产业重镇，上海要举全市之力打造智能网联汽车发展的制高点。要强化使命担当，积极掌握主动权，把加快智能网联汽车创新发展作为抢占新赛道培育新动能的关键举措，围绕核心技术攻关、平台建设、示范应用、基础设施等，加快推进实施一批重点项目。要强化创新引领，培育龙头企业，支持各类智能网联汽车企业创新发展，形成百花齐放的竞争态势，并努力培育在产业链、创新链上有发言权、话语权的本土龙头企业。
6. 7 月 30 日，陕西省委书记刘国中、省长赵一德在西安会见了比亚迪董事长王传福一行，并出席西安市政府与比亚迪战略合作协议、比亚迪新能源乘用车零部件二期扩产项目签约仪式。根据协议，双方将围绕新能源汽车、动力电池、智能终端、轨道交通等领域深化务实合作，实现互利共赢、共同发展。
7. 7 月 29 日，比亚迪海豹正式上市，四款车型售价为 20.98 万元-28.68 万元。新车拥有三种不同的动力配置，分别为 550km 标准续航后驱版、700km 长续航后驱版以及 650km 四驱性能版。作为海洋网旗下的首款纯电轿车，预计将于下个月开启新车交付。
8. 日前，比亚迪汽车工业有限公司根据《缺陷汽车产品召回管理条例》和《缺陷汽车产品召回管理条例实施办法》的要求，向国家市场监督管理总局备案了召回计划。

决定自 2022 年 7 月 29 日起，召回 2021 年 4 月 5 日至 2022 年 4 月 18 日生产的部分唐 DM 电动汽车，共计 52928 辆。本次召回属于 2022 年 4 月 29 日发布的《比亚迪汽车工业有限公司召回部分唐 DM 电动汽车》召回活动的扩大召回。召回原因是部分车辆动力电池包托盘有进水风险，可能造成高压系统拉弧，存在安全隐患。

9. 7 月 29 日，据蔚来消息，随着蔚来深圳曙光科技大厦超充站投入运营，全国蔚来充电桩总数超 10000 根，覆盖 269 座城市。目前，蔚来在中国市场已累计建成换电站 1039 座（其中高速公路换电站 264 座）、充电站 1757 座（充电桩 10071 根），接入第三方充电桩超 55 万根。
10. 恒驰 5 将于 8 月 1 日开启大定，按交大定顺序交车。首一万辆特大让利，售价 17.9 万元。交车时付车款，提车后 15 天内可退车并退款。

四、公司公告

1. 7 月 30 日，华阳集团公告，持有公司股份 120,000 股（占公司目前总股本的 0.0252%）的公司副总裁刘斌先生计划自本公告之日起 15 个交易日后的 6 个月内（根据相关法律法规规定禁止减持的期间除外）以集中竞价方式减持公司股份不超过 30,000 股（占公司目前总股本的 0.0063%），减持股份来源为股权激励计划授予的限制性股票。
2. 7 月 29 日，保隆科技公告，7 月 28 日，公司收到公司实际控制人陈洪凌先生发来的通知，2022 年 7 月 25 日-7 月 27 日，陈洪凌先生通过大宗交易方式累计减持公司股份 4,155,000 股，占公司总股本的 2%。
3. 7 月 29 日，江淮汽车发布公告，截至 2022 年 7 月 28 日，公司及控股子公司累计收到与收益相关的政府补贴 1935.15 万元（不含公司前期已披露政府补贴），公司及控股子公司对上述补助资金在 2022 年度计入当期损益，将对公司 2022 年度的利润产生积极影响。
4. 7 月 28 日，广东鸿图公告，公司第八届第三次会议审议通过了《关于与奥兴投资成立合资公司的议案》，同意公司与成都奥兴投资有限公司（简称“奥兴投资”）成立合资公司开展汽车压铸业务和机加工业务的方案。公司以自有资金出资 8,600 万元，持有合资公司 66%股权。
5. 7 月 27 日，飞龙股份公告，近期收到重庆理想汽车有限公司常州分公司的《供应商定点意向书》。根据该定点意向书显示，公司成为理想汽车某项目热管理模块/EGR 冷却阀的供应商。
6. 7 月 27 日，江铃汽车发布 2022 年半年度业绩快报，2022 年上半年，公司实现营业总收入 142.23 亿元，同比下降 19.53%，实现归属于上市公司股东的净利润 4.52 亿元，同比增长 11.64%，扣非后归母净利润-1.08 亿元，同比下降 195.25%。

7. 7月26日，安凯客车公告，公司持股5%以上股东安徽省投资集团控股有限公司（以下简称“省投资集团”）通知，截至2022年7月22日，省投资集团以集中竞价交易方式减持公司股份数量累计为733.32万股，减持比例达到1%。
8. 7月26日，奥特佳发布2022年半年度业绩预告修正公告，预计2022年半年度归属于上市公司股东的净利润区间为盈利4000万元至6000万元，同比下降11.87%至增长32.2%；扣除非经常损益后的净利润为亏损1935.02万元至亏损3935.02万元，同比下降121.69%至下降144.10%；基本每股收益为盈利0.0123元/股至0.0185元/股。
9. 7月26日，长源东谷公告，公司第四届董事会第十次会议审议通过了《关于拟与襄州区人民政府签订投资协议<补充协议>的议案》，同意公司与襄州区政府签订的发动机缸体缸盖扩建项目《投资协议书》中追加投资新建车用空气悬挂项目，同意签订《补充协议》。项目计划投资4亿元，在襄州区建设汽车空气悬挂及发动机缸体缸盖制造项目。项目建成投产后，预计实现年产值3亿元，提供就业岗位100个。
10. 7月26日，豪能股份公告，公司与重庆豪能兴富同步器有限公司（以下简称“标的公司”）股东签订了《成都豪能科技股份有限公司与重庆兴富吉实业有限公司关于重庆豪能兴富同步器有限公司49%股权之转让协议》，公司以自有资金90,752,653.88元收购标的公司49%的股权。

五、本周观点

本周汽车板块延续上涨态势。疫后汽车产业保供稳产措施见效，生产已回归正常轨道，叠加中央/地方出台各项汽车消费刺激政策力度较大，带来的增量效果显现，近两个月汽车产销量如期呈边际改善趋势。新能源汽车产销量恢复高速增长，6月创历史新高。商务部近日表示将坚定实施扩大内需战略，高效统筹疫情防控和消费促进，多措并举促进消费持续恢复。进一步扩大汽车等消费，推动地方结合本地区实际出台配套措施。汽车产业作为稳增长重要抓手，政策护航下产销量将继续呈恢复性增长。建议关注有较强业绩兑现能力的标的：长安汽车（000625）、伯特利（603596）、拓普集团（601689）、中鼎股份（000887）、文灿股份（603348）、银轮股份（002126）。

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	随着购置税优惠、购车补贴、新能源汽车下乡等各项汽车消费刺激政策落地，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 8 月 8 日正式上市，年内实现交付。
603596.SH	伯特利	智能网联汽车发展有望提速，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。

601689.SH	拓普集团	公司近日发布 2022 年半年报业绩预告，业绩保持快速增长。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。
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。
603348.SH	文灿股份	公司是国内领先的汽车铝合金铸件研发制造企业之一，在汽车轻量化和一体化压铸领域具有领先优势。近日公司发布业绩预告，预计 2022 年半年度实现归属于母公司所有者的净利润为 1.25 亿元到 1.45 亿元，同比增长 70.56%-97.85%。
002126.SZ	银轮股份	公司为热管理龙头企业，与特斯拉、比亚迪、蔚来、小鹏等头部新能源车企形成合作关系，近期再获新定点项目，彰显竞争力，有望受益新能源汽车市场持续高景气。

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；电动车重大安全事故风险。

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、非上市公司等方面的研究报告
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