

批发端火热彰显信心，新能源高景气预计延

续

核心观点:

● 本周观点更新

7月29日,乘联会发布2022年6月乘用车新四化指数为74.3,重新恢复到上升趋势中。其中电动化指数、智能化指数、网联化指数分别为27.3、40.9、54.3,环比均有所提升,预计以理想L9、蔚来ET7为代表的高端智能化新车陆续上市为主要驱动。据乘联会数据,7月1-24日全国乘用车市场零售115.6万辆,同比去年增长19%,较上月同期下降10%;全国乘用车厂商批发124.2万辆,同比去年增长32%,较上月同期下降8%。促消费政策发力叠加新能源产品力显著提升,销售同比增速依旧保持高位,新能源高景气预计延续。但5、6月积压需求得到快速释放奠定较高基数,7月后相关促消费政策的驱动效应边际弱化,叠加车市逐步进入传统淡季,销量环比小幅下滑。

● 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-0.51%、-1.03%、-1.61%。汽车板块的涨跌幅为2.42%,涨跌幅排行位列30个行业中第3位,较上周上升明显。

从分子板块来看,摩托车及其他、零部件、销售及服务、乘用车及商用车周涨跌幅分别为7.00%、5.53%、0.63%、-0.24%、-1.99%。

估值方面,摩托车及其他、零部件、乘用车、销售及服务、商用车市盈率分别为52.58x/37.92x/35.19x/24.13x/19.58x。摩托车及其他、零部件、乘用车、商用车、销售及服务的市净率分别为3.38x/3.25x/3.05x/1.66x/1.01x。

个股情况来看,本周行业涨幅前五位的公司是襄阳轴承、钧达股份、嵘泰股份、威唐工业、光庭信息,涨幅分别为61.06%、37.15%、32.33%、27.67%、25.93%,跌幅前五位的公司是广东鸿图、秦安股份、亚星客车、新日股份、苏常柴A,跌幅分别是-11.74%、-7.73%、-7.68%、-6.94%、-6.85%。

● 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

1、汽车销量不达预期的风险。2、零部件短缺导致的产业链风险。3、芯片短缺导致的产业链风险。4、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

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
		2021A	2022E	2023E	2021A	2022E	2023E			
整车环节:										
601238.SH	广汽集团	0.72	1.16	1.38	21.5	12.8	10.8	-2.55%	14.89	推荐
002594.SZ	比亚迪	1.06	4.26	6.42	256.3	75.2	49.9	-2.78%	320.36	推荐
000625.SZ	长安汽车	0.47	0.93	1.05	32.6	19.7	17.5	4.26%	18.34	推荐
601633.SH	长城汽车	0.73	1.35	1.74	66.7	25.5	19.8	-2.05%	34.47	推荐
智能化零部件:										
600741.SH	华域汽车	2.05	2.64	2.95	13.8	8.3	7.4	2.72%	21.93	推荐
603596.SH	伯特利	1.24	2.2	2.86	56.3	48.1	37.0	13.20%	105.72	推荐
002920.SZ	德赛西威	1.51	2.9	3.81	94.3	67.2	51.2	8.50%	195.00	推荐
688326.SH	经纬恒润	1.62	2.58	3.54	-	80.9	58.9	7.74%	208.60	推荐
300496.SZ	中科创达	1.52	2.95	3.93	90.9	48.2	36.2	1.32%	142.18	推荐
603786.SH	科博达	0.97	1.88	2.3	82.6	37.9	31.0	4.84%	71.32	推荐
600699.SH	均胜电子	-2.74	0.79	0.97	-8.0	27.3	22.2	4.97%	21.55	推荐
601799.SH	星宇股份	3.41	6.2	7.87	61.5	28.3	22.3	2.74%	175.60	推荐
新能源零部件:										
600563.SH	法拉电子	3.69	6.13	7.93	63.0	34.1	26.3	-1.00%	208.88	推荐
688667.SH	菱电电控	2.84	7.03	9.6	64.6	25.7	18.9	1.97%	180.99	推荐
301031.SZ	中熔电气	1.36	4.23	6.99	125.3	38.5	23.3	18.00%	163.00	推荐
601689.SH	拓普集团	0.93	1.98	2.57	57.4	46.4	35.8	5.83%	91.92	推荐
603305.SH	旭升股份	0.92	1.29	1.71	54.0	33.6	25.3	9.90%	43.29	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位居所有行业第 3 位，子板块中摩托车及其他表现最佳.....	3
2、个股大小非解禁、大宗交易一览.....	5
三、行业本周要闻.....	3
四、本周重点公司动态.....	7
五、投资建议.....	9
六、风险提示.....	13

一、本周观点更新

7月29日，乘联会发布2022年6月乘用车新四化指数为74.3，重新恢复到上升趋势中。其中电动化指数、智能化指数、网联化指数分别为27.3、40.9、54.3，环比均有所提升，预计以理想L9、蔚来ET7为代表的高端智能化新车陆续上市为主要驱动。据乘联会数据，7月1-24日全国乘用车市场零售115.6万辆，同比增长19%，较上月同期下降10%；全国乘用车厂商批发124.2万辆，同比增长32%，较上月同期下降8%。促消费政策发力叠加新能源产品力显著提升，销售同比增速依旧保持高位，新能源高景气预计延续。但5、6月积压需求得到快速释放奠定较高基数，7月后相关促消费政策的驱动效应边际弱化，叠加车市逐步进入传统淡季，销量环比小幅下滑。

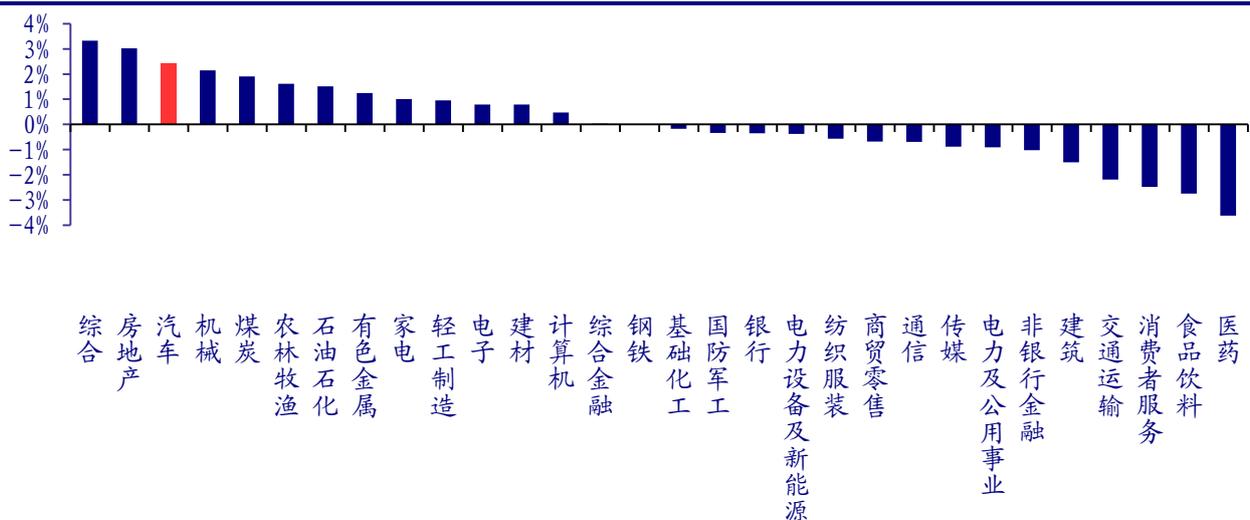
整车端推荐广汽集团、比亚迪、长安汽车、长城汽车等；智能化零部件推荐华域汽车、伯特利、德赛西威、经纬恒润、中科创达、科博达、均胜电子、星宇股份等；新能源零部件推荐法拉电子、菱电电控、中熔电气、拓普集团、旭升股份等。

二、行情回顾

1、本周汽车板块涨跌幅位居所有行业第3位，子版块中摩托车及其他表现最佳

本周上证综指、深证成指和沪深300指数涨跌幅分别为-0.51%、-1.03%、-1.61%。汽车板块的涨跌幅为2.42%，涨跌幅排行位列30个行业中第3位，较上周上升明显。个股情况来看，本周行业涨幅前五位的公司是襄阳轴承、钧达股份、嵘泰股份、威唐工业、光庭信息，涨幅分别为61.06%、37.15%、32.33%、27.67%、25.93%，跌幅前五位的公司是广东鸿图、秦安股份、亚星客车、新日股份、苏常柴A，跌幅分别是-11.74%、-7.73%、-7.68%、-6.94%、-6.85%。

图1：本周汽车板块涨跌幅为2.42%



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
000678.SZ	襄阳轴承	9.68	61.06%	-53.92	4.42
002865.SZ	钧达股份	163.89	37.15%	179.89	17.08
605133.SH	嵘泰股份	34.30	32.33%	54.55	3.28
300707.SZ	威唐工业	23.90	27.67%	70.27	5.10
301221.SZ	光庭信息	72.65	25.93%	103.30	3.46

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
002101.SZ	广东鸿图	32.70	-11.74%	56.04	3.77
603758.SH	秦安股份	11.81	-7.73%	44.21	2.09
600213.SH	亚星客车	8.90	-7.68%	-59.35	8.16
603787.SH	新日股份	19.59	-6.94%	285.47	3.97
000570.SZ	苏常柴 A	5.44	-6.85%	81.08	1.30

资料来源: Wind, 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、销售及服务、乘用车及商用车周涨跌幅分别为 7.00%、5.53%、0.63%、-0.24%、-1.99%。

估值方面, 摩托车及其他、零部件、乘用车、销售及服务、商用车市盈率分别为 52.58x/37.92x/35.19x/24.13x/19.58x。摩托车及其他、零部件、乘用车、商用车、销售及服 务市净率分别为 3.38x/3.25x/3.05x/1.66x/1.01x。

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		-0.51	-4.28
深证成指		-1.03	-4.88
沪深 300 指数		-1.61	-7.02
整车	乘用车	-0.24	-2.67
	商用车	-1.99	-4.07
	零部件	5.53	16.39
零部件及其他	销售及服务	0.63	0.29
	摩托车及其他	7.00	13.02

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	11.56	1.27

	深证 A 股	24.29	2.73
	沪深 300	11.46	1.30
整车	乘用车	35.19	3.05
	商用车	19.58	1.66
	零部件	37.92	3.25
零部件及其他	销售及服务	24.13	1.01
	摩托车及其他	52.58	3.38

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 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)	解禁前			解禁后		
				总股本	流通 A 股	占比 (%)	总股本	流通 A 股	占比 (%)
832000.BJ	安徽凤凰	2022-08-01	15.86	9,636.91	3,458.98	35.89	9,636.91	3,474.84	36.06
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
600841.SH	动力新科	2022-09-08	17,578.22	163,153.57	32,790.94	20.10	163,153.57	50,369.16	30.87
300432.SZ	富临精工	2022-09-23	8,988.02	121,918.78	109,845.52	90.10	121,918.78	118,833.54	97.47
002921.SZ	联诚精密	2022-09-26	2,560.12	13,168.32	8,212.95	62.37	13,168.32	10,773.07	81.81
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
601058.SH	赛轮轮胎	2022-09-26	40,897.13	306,348.48	262,166.35	85.58	306,348.48	303,063.48	98.93
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
000589.SZ	贵州轮胎	2022-09-29	8,285.71	114,748.86	104,679.46	91.22	114,748.86	112,965.18	98.45
301072.SZ	中捷精工	2022-09-29	709.11	10,505.48	2,626.37	25.00	10,505.48	3,335.48	31.75
603786.SH	科博达	2022-10-17	36,000.00	40,409.80	4,010.00	9.92	40,409.80	40,010.00	99.01
600335.SH	国机汽车	2022-10-17	42,713.85	145,687.54	102,973.68	70.68	145,687.54	145,687.54	100.00
601966.SH	玲珑轮胎	2022-10-17	11,212.12	147,673.15	136,140.15	92.19	147,673.15	147,352.27	99.78
688737.SH	中自科技	2022-10-24	2,655.28	8,603.50	1,862.30	21.65	8,603.50	4,517.58	52.51
688280.SH	精进电动	-UW	3,836.43	59,022.17	10,476.41	17.75	59,022.17	14,312.84	24.25
688280.SH	精进电动	-UW	31,210.50	59,022.17	14,312.84	24.25	59,022.17	45,523.34	77.13
603197.SH	保隆科技	2022-10-31	361.99	20,775.59	20,185.96	97.16	20,775.59	20,547.95	98.90
689009.SH	九号公司	-WD	281.64	71,150.43	50,888.41	71.52	71,150.43	51,170.04	71.92
600698.SH	湖南天雁	2022-11-01	9,259.26	106,441.00	73,757.52	69.29	106,441.00	83,016.78	77.99

资料来源: Wind, 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)
002472.SZ	双环传动	2022-07-29	39.58	37.70	4.99	39.58	17.40	688.69
002865.SZ	钧达股份	2022-07-29	159.30	162.00	-1.67	163.89	70.00	11,151.00
002865.SZ	钧达股份	2022-07-29	159.30	162.00	-1.67	163.89	100.00	15,930.00
002865.SZ	钧达股份	2022-07-29	159.30	162.00	-1.67	163.89	30.00	4,779.00
002472.SZ	双环传动	2022-07-29	37.20	37.70	-1.33	39.58	10.00	372.00
002472.SZ	双环传动	2022-07-29	37.20	37.70	-1.33	39.58	20.00	744.00
300742.SZ	越博动力	2022-07-29	14.63	15.73	-6.99	15.86	94.00	1,375.22
300928.SZ	华安鑫创	2022-07-29	73.76	66.61	10.73	74.50	15.00	1,106.40
002472.SZ	双环传动	2022-07-28	37.70	36.61	2.98	37.70	43.30	1,632.41
002472.SZ	双环传动	2022-07-28	37.70	36.61	2.98	37.70	6.50	245.05
002472.SZ	双环传动	2022-07-28	34.60	36.61	-5.49	37.70	73.78	2,552.90
300742.SZ	越博动力	2022-07-28	14.70	15.81	-7.02	15.73	131.00	1,925.70
300742.SZ	越博动力	2022-07-28	14.70	15.81	-7.02	15.73	33.00	485.10
603197.SH	保隆科技	2022-07-27	56.34	62.60	-10.00	68.86	215.50	12,141.27
300742.SZ	越博动力	2022-07-27	14.70	15.48	-5.04	15.81	23.00	338.10
688667.SH	菱电电控	2022-07-27	177.61	180.00	-1.33	179.40	5.00	888.05
002472.SZ	双环传动	2022-07-27	36.61	33.28	10.01	36.61	23.54	861.80
002472.SZ	双环传动	2022-07-27	32.95	33.28	-0.99	36.61	42.09	1,386.84
688667.SH	菱电电控	2022-07-27	177.61	180.00	-1.33	179.40	15.00	2,664.15
300745.SZ	欣锐科技	2022-07-27	50.81	55.23	-8.00	55.31	4.50	228.65
002472.SZ	双环传动	2022-07-27	32.95	33.28	-0.99	36.61	80.00	2,636.00
002984.SZ	森麒麟	2022-07-26	30.98	34.41	-9.97	36.50	29.76	921.96
300428.SZ	立中集团	2022-07-26	29.65	34.70	-14.55	36.65	19.40	575.21
002984.SZ	森麒麟	2022-07-26	35.41	34.41	2.91	36.50	30.00	1,062.30
300745.SZ	欣锐科技	2022-07-26	48.50	52.72	-8.00	55.23	42.60	2,066.10
300745.SZ	欣锐科技	2022-07-26	48.50	52.72	-8.00	55.23	5.00	242.50
300745.SZ	欣锐科技	2022-07-26	48.50	52.72	-8.00	55.23	24.00	1,164.00
002984.SZ	森麒麟	2022-07-26	35.41	34.41	2.91	36.50	70.00	2,478.70
002984.SZ	森麒麟	2022-07-25	33.38	34.14	-2.23	34.41	30.00	1,001.40
603197.SH	保隆科技	2022-07-25	58.42	64.20	-9.00	63.26	10.00	584.20
603197.SH	保隆科技	2022-07-25	58.42	64.20	-9.00	63.26	14.00	817.88
603197.SH	保隆科技	2022-07-25	58.42	64.20	-9.00	63.26	10.00	584.20
603197.SH	保隆科技	2022-07-25	58.42	64.20	-9.00	63.26	17.50	1,022.35
603197.SH	保隆科技	2022-07-25	58.42	64.20	-9.00	63.26	7.00	408.94
603197.SH	保隆科技	2022-07-25	58.42	64.20	-9.00	63.26	25.00	1,460.50
603197.SH	保隆科技	2022-07-25	58.42	64.20	-9.00	63.26	13.00	759.46
002766.SZ	索菱股份	2022-07-25	6.50	6.81	-4.55	7.49	119.00	773.52
603197.SH	保隆科技	2022-07-25	58.42	64.20	-9.00	63.26	9.00	525.78
603197.SH	保隆科技	2022-07-25	58.42	64.20	-9.00	63.26	36.00	2,103.12

603197.SH	保隆科技	2022-07-25	58.42	64.20	-9.00	63.26	3.50	204.47
603197.SH	保隆科技	2022-07-25	58.42	64.20	-9.00	63.26	9.00	525.78
603197.SH	保隆科技	2022-07-25	58.42	64.20	-9.00	63.26	14.00	817.88
603197.SH	保隆科技	2022-07-25	58.42	64.20	-9.00	63.26	9.00	525.78
603197.SH	保隆科技	2022-07-25	58.42	64.20	-9.00	63.26	23.00	1,343.66
002984.SZ	森麒麟	2022-07-25	33.38	34.14	-2.23	34.41	70.00	2,336.60

资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

三、行业本周要闻

1、国家能源局:我国已累计建成392万台,形成全球最大规模的充电基础设施

国家能源局局长章建华在发布会上表示全面供应国六标准车用汽柴油,建成全球最大的充换电网络,累计建成充电设施391.8万台。截至今年6月份,已累计建成392万台,形成全球最大规模的充电基础设施。2025年将满足超过2000万辆电动汽车的充电需求。

资料来源: <https://www.autoinfo.org.cn/#/index/detail/newPolicyDetail/2207281033441707>

2、重庆:研发新车最高可获500万元奖励

7月28日,重庆市经济信息委发布《重庆市促进汽车产业平稳增长政策措施》。《政策》提到,将对车型研发、公交客运运营、充电基础设施建设、整车销售贷款等13个方面进行奖励或补贴。在全新新能源乘用车研发奖励方面,《政策》提到,对指导价低于(含)15万元的全新车型,年产量达1万辆、5万辆,且续航里程达到200公里,分别给予100万元、500万元的一次性研发奖励。对指导价高于(不含)15万元低于30万元(不含)的全新车型,年产量超过1万辆且续航里程达到500公里,给予500万元的一次性研发奖励。对指导价高于(含)30万元的全新车型,年产量超过0.5万辆且续航里程达到600公里,给予500万元的一次性研发奖励。在公交客运运营奖励方面,对运营企业新增或更新纯电动公交车、氢燃料电池公交车,给予1万元/辆运营奖励,单个企业年度奖励资金不超过500万元。在充电基础设施建设补贴方面,对在中心城区和中心城区以外地区新建直流充电桩分别给予150元/千瓦、200元/千瓦的一次性建设补贴;在市内高速公路服务区新建直流充电桩给予300元/千瓦的一次性建设补贴;在市内新建单桩功率不低于350千瓦的超高压充电桩,给予400元/千瓦的一次性建设补贴。在整车销售贷款补贴方面,鼓励整车企业加大促销力度,对在市内销售并上牌,且联合经销商、金融机构给予消费者车辆购置税补贴、交强险赠送、金融贴息等综合促销优惠的整车企业,按照单车销售贷款金额的1.4%给予整车企业补贴,单车补贴最高不超过1000元。市级财政、整车企业所在区县财政分别按60%、40%比例,给予合计不超过5000万元的补贴资金。

资料来源: <https://www.autoinfo.org.cn/#/index/detail/newPolicyDetail/2207291325241881>

3、上海:举全市之力打造智能网联汽车发展制高点,推动临港新片区氢能产业高质量发展。

上海市政府常务会议原则同意《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。要以临港新片区为突破点，加快打造氢能产业发展高地。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。会议原则同意《关于支持中国(上海)自由贸易试验区临港新片区氢能产业高质量发展的若干政策》并指出，上海是氢能发展的先行者，要以临港新片区为突破点，加快打造氢能产业发展高地。要发挥国家战略优势，深化集成创新，推动更多制度、技术、产业、应用场景在临港集聚发展，以点带面带动全市氢能产业发展。要发挥产业先发优势，提升综合实力，坚持问题导向，加快补齐短板，构筑全产业链综合优势。

资料来源：<https://www.autoinfo.org.cn/#/index/detail/newPolicyDetail/2207290918281825>

4、 2022年7月26日24时起国内成品油价格按机制下调

根据近期国际市场油价变化情况，按照现行成品油价格形成机制，自2022年7月26日24时起，国内汽、柴油价格（标准品，下同）每吨分别降低300元和290元。中石油、中石化、中海油三大公司及其他原油加工企业要组织好成品油生产和调运，确保市场稳定供应，严格执行国家价格政策。各地相关部门要加大市场监督管理力度，严厉查处不执行国家价格政策的行为，维护正常市场秩序。消费者可通过12315平台举报价格违法行为。

资料来源：<https://www.autoinfo.org.cn/#/index/detail/newPolicyDetail/2207270837471506>

5、 深圳：出台国内首部智能网联汽车新规：无人驾驶可合法上路

《深圳经济特区智能网联汽车管理条例》通过审议，这份将于8月1日施行的《条例》，是国内首部关于智能网联汽车管理的法规，明确规定列入产业目录的智能网联汽车，经过公安机关交通管理部门登记后，可上路行驶。其中，无人驾驶可在市公安机关交通管理部门划定的区域、路段行驶。近年来，汽车产业发展变革趋势日趋明显，智能化是汽车产业竞争的焦点之一，其中自动驾驶等新技术处于核心位置。目前，国内汽车生产制造、互联网信息等产业都在发力智能汽车竞争新赛道，各界一直呼吁同步更新政策法规，以推动智能汽车产业更好更快发展。“《条例》的出台，让无人驾驶汽车有了正式上路的身分。”AutoX安途智行政企合作负责人王立彬表示，这相当于智能网联汽车在社会公开道路的“路权”在法律层面获得承认。这意味着国内智能网联汽车和自动驾驶行业又向前迈出了一大步。

资料来源：<https://www.autoinfo.org.cn/#/index/detail/newPolicyDetail/2207250912431221>

6、 美国参议院同意延长电动车税收抵免优惠。

据外媒报道，美国参议院多数党领袖查克·舒默（Chuck Schumer）和民主党参议员乔·曼钦（Joe Manchin）已同意一项提案，包括延长现有的7,500美元的电动汽车税收抵免，为二手电动汽车提供4,000美元的税收抵免，以及新的税收抵免和拨款，以帮助汽车制造商新建和改造工厂，生产更环保的汽车。舒默和曼钦同意的提案还包括20亿美元的现金拨款，用于改造现有的汽车生产设施，“以生产环保汽车，确保汽车制造业的就业机会”。如果该提案成为法律，美国将进一步提供高达200亿美元的贷款，用于建设新的环保汽车生产设施，并提供300

亿美元的额外生产税收抵免，“以加快美国太阳能电池板、风力涡轮机、电池和关键矿物加工的制造”。舒默表示，参议院预计将于下周就该提案进行投票，接下来将提交给众议院。

资料来源：<http://www.cpcauto.com/newslst.php?types=news&id=9987>

7、AFS：上周全球因缺芯减产 3.1 万辆车。

据外媒报道，根据汽车行业数据预测公司 AutoForecast Solutions（以下简称为 AFS）的最新数据，截至 7 月 24 日，由于芯片短缺，今年全球汽车市场累计减产产量约为 278.73 万辆。AFS 预测，到今年年底，全球汽车制造商将因缺芯削减 365 万辆汽车。根据 AFS 的最新预测，上周，全球汽车制造商从全球芯片短缺中获得喘息的机会，仅减产了约 3.1 万辆汽车，是几个月来因缺芯导致的全球汽车周减产产量最小之一。其中，欧洲地区总减产产量保持不变。不过，今年迄今，欧洲地区汽车产量受到的冲击一直最大，已因缺芯减产 102.7 万辆车。

资料来源：<http://www.cpcauto.com/newslst.php?types=news&id=9975>

四、本周重点公司动态

长城汽车：关于以集中竞价交易方式首次回购公司 A 股股份的公告。长城汽车股份有限公司于 2022 年 7 月 15 日召开了第七届董事会第四十四次会议和第七届监事会第四十次会议，逐项审议并通过了《关于以集中竞价交易方式回购 A 股股份预案》，同意公司以集中竞价交易方式使用自有资金回购公司股份，回购数量不低于 1,000 万股（含），不超过 1,500 万股（含）。回购价格不超过人民币 45 元/股（含）。按照回购价格上限测算，本次回购股份的资金总额不低于人民币 45,000 万元（含）且不超过人民币 67,500 万元（含），具体回购资金总额以回购结束时实际回购使用的资金总额为准。回购期限自董事会审议通过本次回购股份方案之日起不超过 12 个月（但受限于 A 股一般性授权的授权期限）。

伯特利：股东集中竞价减持股份进展公告。截至 7 月 30 日，股东芜湖伯特利投资管理中心（有限合伙）持有芜湖伯特利汽车安全系统股份有限公司（以下简称“公司”）股份 21,182,617 股，占公司总股本的 5.18%。集中竞价减持计划的进展情况公司于 2022 年 6 月 29 日披露了《伯特利股东集中竞价减持股份计划公告》（公告编号：2022-067）。伯特利投资计划通过集中竞价方式减持本公司股份不超过 4,084,600 股，占本公司总股本的 1%，将于减持计划公告之日起 15 个交易日之后进行，减持计划结束日期为 2022 年 10 月 18 日，且在任意连续 90 个自然日通过集中竞价交易方式减持股份的总数不超过公司股份总数的 1%。一致行动人袁永彬（YUAN,YONGBIN）在上述减持期间内不通过此方式进行减持股份。2022 年 7 月 29 日，收到股东伯特利投资的《关于股份减持结果的告知函》。在 2022 年 7 月 26 日至 2022 年 7 月 29 日，伯特利投资通过上海证券交易所集中竞价交易系统累计减持公司股份 3,835,383 股，占公司总股本的 0.94%。本次减持计划尚未实施完毕。

比亚迪：关于持股 5%以上股东部分股份解除质押的公告。比亚迪股份有限公司（以下简称“本公司”或“公司”）于近日收到公司持股 5%以上股东融捷投资控股集团有限公司（以下简称“融捷投资控股”）的函告，获悉其将所持有本公司的部分股份办理解除质押手续。本次股份解除质押的具体情况如下：股东名称：融捷投资控股；是否为控股股东或第一大股东及其一致

行动人：否；本次解除质押股份数量（股）：1,670,000；占其所持股份比例：1.08%；占公司总股本比例：0.06%；质押起始日：2021年7月28日；解除质押日期：2022年7月28日；质权人：海通证券股份有限公司。

越博动力：关于股东减持股份数量过半的进展公告。南京越博动力系统股份有限公司（以下简称“公司”）于2022年6月22日收到公司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（以下简称“乾瀛投资”）出具的《关于减持股份计划的告知函》，乾瀛投资计划以大宗交易、集中竞价方式减持其持有的本公司股份合计不超过4,230,000股，占公司总股本比例为2.99%。2022年7月14日，乾瀛投资通过集中竞价交易方式减持其所持公司股份1,141,300股，占公司总股本比例为0.81%。本次权益变动后，乾瀛投资持有公司5,968,700股，占公司总股本的4.22%，持股比例低于5%，不再是公司持股5%以上股东。公司于近日收到乾瀛投资出具的《关于股份减持计划进展的告知函》，其自公司2022年7月15日披露《简式权益变动报告书》后，于2022年7月27日至2022年7月28日通过大宗交易的方式减持其持有的公司股份合计187万股，占公司总股本的1.32%。目前，减持计划实施数量已过半。

钧达股份：关于2022年股票期权激励计划首次授予完成的公告。根据中国证券监督管理委员会《上市公司股权激励管理办法》、深圳证券交易所、中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司有关规则的规定，海南钧达汽车饰件股份有限公司截至本公告日已办理完成了公司2022年股票期权激励计划授予登记工作，现将有关情况公告如下：期权简称：钧达JLC2λ期权代码：037274λ首次授予日：2022年6月13日λ授予登记完成日：2022年7月28日λ行权价格：60.92元/份λ授予登记数量：223.90万份λ授予登记人数：136人λ期权有效期：72个月λ授予行权期：本次授予的激励对象（除张满良外）行权期为3期，分别为自首次授予日起12个月、24个月、36个月分三次行权；张满良行权期为2期，分别为自首次授予日起48个月、60个月分两次行权。

小康股份：关于使用募集资金向子公司提供借款以实施募投项目的公告。重庆小康工业集团股份有限公司（以下简称“公司”）于2022年7月28日分别召开第四届董事会第二十七次会议、第四届监事会第二十二次会议，审议通过了《关于使用募集资金向子公司提供借款以实施募投项目的议案》，具体情况如下：一、募集资金基本情况经中国证券监督管理委员会《关于核准重庆小康工业集团股份有限公司非公开发行股票的批复》（证监许可〔2022〕1162号）核准，公司向特定投资者非公开发行人民币普通股（A股）股票137,168,141股，募集资金总额为人民币7,129,999,969.18元，扣除各项不含税发行费用人民币71,443,881.05元，实际募集资金净额人民币7,058,556,088.13元。公司本次非公开发行募集资金在扣除发行费用后的募集资金净额拟投入以下项目：电动化车型开发及产品平台技术升级项目（总投资额：474,795万元）、工厂智能化升级与电驱产线建设项目（总投资额：63,320万元）、用户中心建设项目（总投资额：22,660万元）、补充流动资金项目（总投资额：200,000万元）。

保隆科技：关于实际控制人减持股份超过1%的提示性公告。上海保隆汽车科技股份有限公司（以下简称“公司”）于2022年7月28日，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%。本次权益变动为履行此前披露的股份减持计划，未触及要约收购，不会导致公司实际控制人发生变化。本次权益变动后，信息披露义务人持有上市公司股份比例将从18.59%减少至16.59%。

江淮汽车：关于获得政府补助的公告。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 19,351,490.07 元人民币（不含公司前期已披露政府补贴）。其中安徽江淮汽车集团股份有限公司于 2022/7/27 收到产业链带动奖励 10,000,000.00 元、安徽星瑞齿轮传动有限公司于 2022/7/25 收到稳岗补贴 3,259.58 元。

合力科技：股东减持股份计划公告。截止 2022 年 7 月 29 日，公司持股 5%以上股东上海岱熹投资管理有限公司 - 岱熹战略新兴产业成长一号私募证券投资基金（以下简称“岱熹投资”）持有公司无限售流通股 9,408,000 股，占公司总股本的 6%。公司股东岱熹投资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交易方式减持公司股份不超过 1,568,000 股，不超过公司总股本比例的 1%；自本公告披露之日起 3 个交易日后的 6 个月内通过大宗交易方式减持公司股份不超过 3,136,000 股，不超过公司总股本比例的 2%。（若减持期间公司有派发股利、送股、资本公积转增股本等除权、除息事项，上述减持股份数量应做相应调整）。岱熹投资减持股份时采取集中竞价方式减持公司股份的，在任意连续 90 日内，减持股份总数不超过公司总股本的 1%；采取大宗交易方式减持公司股份的，在任意连续 90 日内，减持股份总数不超过公司股本总数的 2%。

中国汽研：关于为子公司提供担保的公告。2022 年 7 月 28 日，中国汽车工程研究院股份有限公司与招商银行股份有限公司重庆九龙坡支行签订最高额不可撤销担保书，分别为公司全资子公司重庆凯瑞特种车有限公司、重庆凯瑞动力科技有限公司、重庆凯瑞传动技术有限公司、重庆凯瑞测试装备有限公司、中汽院智能网联科技有限公司、公司全资子公司凯瑞特种车的全资子公司重庆凯瑞科信汽车销售有限公司（以下简称：凯瑞科信）分别提供不超过 4,500 万元、2,000 万元、1,000 万元、2,500 万、3,500 万元、7,000 万元的担保。

中国汽研：关于向限制性股票激励计划（第三期）激励对象授予限制性股票的公告。中国汽车工程研究院股份有限公司（以下简称“公司”）限制性股票激励计划（第三期）（以下简称“股权激励计划”）规定的授予条件已成就。公司第四届董事会第二十七次会议审议通过了《关于向公司限制性股票激励计划（第三期）激励对象授予限制性股票的议案》，同意以 2022 年 7 月 27 日为授予日，授予 459 名激励对象 2,940 万股限制性股票。现将有关事项说明如下：1. 授予日：2022 年 7 月 27 日；2. 授予限制性股票数量：2,940 万股；3. 授予人数：459 人；4. 授予价格：11.86 元/股；5. 股票来源：公司向激励对象定向发行公司 A 股普通股；6. 限制性股票计划的有效期限、限售期和解除限售安排情况（1）本次股权激励计划有效期为 5 年，自激励对象获授限制性股票授予完成登记之日起计算。（2）自激励对象获授限制性股票授予完成登记之日起 24 个月内为限售期。在限售期内，激励对象根据本股权激励计划获授的限制性股票予以锁定，不得以任何形式转让、不得用于担保或偿还债务。（3）解除限售安排：本股权激励计划授予的限制性股票自激励对象获授限制性股票授予完成登记之日起满 24 个月后，激励对象在未来 36 个月内分 3 期解除限售。

华懋科技：关于 2021 年股票期权激励计划首次授予股票期权第一个行权期限制行权期间的提示性公告。根据《上市公司股权激励管理办法》、《上海证券交易所上市公司自律监管指南第 2 号—业务办理》、《华懋（厦门）新材料科技股份有限公司 2021 年股票期权激励计划》及中国证券登记结算有限责任公司上海分公司关于股票期权自主行权的相关规定，并结合华懋（厦门）新材料科技股份有限公司（以下简称“公司”）2022 年半年度报告披露计划，现对公司 2021 年股票期权激励计划首次授予股票期权（以下简称“本次股票期权”）第一个行权期限

制行权期间(以下简称“本次限制行权期”)公告如下:一、本次股票期权(期权代码:0000000668)已于2022年6月24日进入第一个行权期,行权有效期为2022年6月24日至2023年2月2日。二、本次限制行权期为2022年7月28日至2022年8月26日,在此期间全部激励对象将限制行权。三、公司将按照有关规定及时办理限制行权相关事宜。

中路股份:关于第一大股东持有部分无限售流通股新增轮候冻结的公告。中路股份有限公司(下称公司或本公司)于2022年7月26日收到公司第一大股东上海中路(集团)有限公司(下称中路集团)告知,其所持有的公司股份64,240,734股无限售流通股被上海市黄浦区人民法院执行书(2022)沪0101民初6450号新增轮候冻结,冻结期限为三年,自转为正式冻结之日起算。截至2022年7月27日,中路集团所持有的上市公司股份为96,234,334股,其中被质押93,564,334股,被司法累计冻结695,357,267股。截至2022年7月27日,中路集团尚有93,564,334股公司股票处于质押状态,占其当前所持股份比例的97.23%,占公司总股本的29.11%。

泉峰汽车:关于控股股东部分股份质押的公告。南京泉峰汽车精密技术股份有限公司(以下简称“泉峰汽车”、“公司”)控股股东泉峰精密技术控股有限公司(以下简称“泉峰精密”)持有公司股份72,000,000股,占公司总股本的35.78%,本次泉峰精密质押26,795,285股,占其所持股份的37.22%,占公司总股本的13.32%。λ公司控股股东泉峰精密及其一致行动人泉峰(中国)投资有限公司(以下简称“泉峰中国投资”)合计持有公司股份118,560,000股,占公司总股本的58.92%。控股股东及其一致行动人累计质押股份数量(含本次)为39,495,285股,占其所持股份的33.31%,占公司总股本的19.63%。

亚星客车:关于向控股股东借款暨关联交易的公告。扬州亚星客车股份有限公司(以下简称“公司”)拟向控股股东潍柴(扬州)亚星汽车有限公司(以下简称“潍柴扬州公司”)续借33,000万元。潍柴扬州公司通过山东重工集团财务有限公司(以下简称“财务公司”)以委托贷款方式向公司提供借款33,000万元,期限12个月(自提款之日起计算),利率不高于4.08%,按月结息。本次委托贷款手续费为贷款金额的万分之五,由潍柴扬州公司承担。本次委托贷款方式为信用贷款,公司不提供担保。

江铃汽车:2022年半年度业绩快报。2022年上半年,公司销售了135,957辆整车,包括34,249辆轻型客车,36,995辆卡车,35,828辆皮卡,28,885辆SUV。总销量较上年同期下降23.24%。2022年上半年,公司利润总额、净利润较上年同期分别上涨0.08%和11.64%,主要是由于本期青云谱工厂土地及地上建筑物处置带来的利润增加,冲抵了销量下降、原材料及芯片成本上涨所导致的利润下降。公司本期扣除非经常性损益后的净利润较上年同期下降195.25%,主要是由于销量下降及原材料、芯片成本上升所致。

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。

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
		2021A	2022E	2023E	2021A	2022E	2023E			
整车环节:										
601238.SH	广汽集团	0.72	1.16	1.38	21.5	12.8	10.8	-2.55%	14.89	推荐
002594.SZ	比亚迪	1.06	4.26	6.42	256.3	75.2	49.9	-2.78%	320.36	推荐
000625.SZ	长安汽车	0.47	0.93	1.05	32.6	19.7	17.5	4.26%	18.34	推荐
601633.SH	长城汽车	0.73	1.35	1.74	66.7	25.5	19.8	-2.05%	34.47	推荐
智能化零部件:										
600741.SH	华域汽车	2.05	2.64	2.95	13.8	8.3	7.4	2.72%	21.93	推荐
603596.SH	伯特利	1.24	2.2	2.86	56.3	48.1	37.0	13.20%	105.72	推荐
002920.SZ	德赛西威	1.51	2.9	3.81	94.3	67.2	51.2	8.50%	195	推荐
688326.SH	经纬恒润	1.62	2.58	3.54		80.9	58.9	7.74%	208.6	推荐
300496.SZ	中科创达	1.52	2.95	3.93	90.9	48.2	36.2	1.32%	142.18	推荐
603786.SH	科博达	0.97	1.88	2.3	82.6	37.9	31.0	4.84%	71.32	推荐
600699.SH	均胜电子	-2.74	0.79	0.97	-8.0	27.3	22.2	4.97%	21.55	推荐
601799.SH	星宇股份	3.41	6.2	7.87	61.5	28.3	22.3	2.74%	175.6	推荐
新能源零部件:										
600563.SH	法拉电子	3.69	6.13	7.93	63.0	34.1	26.3	-1.00%	208.88	推荐
688667.SH	菱电电控	2.84	7.03	9.6	64.6	25.7	18.9	1.97%	180.99	推荐
301031.SZ	中熔电气	1.36	4.23	6.99	125.3	38.5	23.3	18.00%	163	推荐
601689.SH	拓普集团	0.93	1.98	2.57	57.4	46.4	35.8	5.83%	91.92	推荐
603305.SH	旭升股份	0.92	1.29	1.71	54.0	33.6	25.3	9.90%	43.29	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、零部件短缺导致的产业链风险
- 3、芯片短缺导致的产业链风险
- 4、原材料价格上涨对盈利造成不利影响的的风险

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

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

崔香兰 0755-83471963 cuixianglan@chinastock.com.cn

上海地区：何婷婷 021-20252612 hetingting@chinastock.com.cn

陆韵如 021-60387901 luyunru-yj@chinastock.com.cn

北京地区：唐嫚羚 010-80927722 tangmanling-bj@chinastock.com.cn