

行业研究

回调不改向上趋势，持续看好汽车零部件板块

——汽车零部件行业周报（2022/8/1-2022/8/7）

要点

零部件板块周度行情回顾：8/1-8/5 汽车零部件板块总体表现较弱，中信汽车零部件二级行业跑输沪深 300 指数 6.0 个百分点，跑输中信汽车一级行业指数 2.3 个百分点。细分子板块表现来看，热管理系统回调最大（周跌幅 13.5%）；轻量化、底盘控制、智能座舱表现稍好，周跌幅分别约 9.2%/9.0%/6.3%。我们认为，短期回调不改总体板块向上趋势，政策刺激叠加“金九银十”的临近有望持续推动汽零板块向好；我们建议持续关注特斯拉供应链以及轻量化、智能座舱、底盘控制、热管理子板块相关上市公司。

热管理系统子板块：特斯拉机器人芯片冷却需求叠加快充车型的相继发布，热管理系统空间较大。1) 人形机器人有较高的算力需求，也带来较大发热量，液冷换热系统是当前较为有效的芯片降温方式；2) 下半年热门车型小鹏 G9&阿维塔 11 皆配备 800V 快充技术，电池热管理系统需求提升。

轻量化子板块：拓普集团&文灿股份相继筹建新工厂，持续加码轻量化进程。1) 拓普重庆智慧工厂于 8 月 2 日正式开建（与问界 M7 工厂直线距离 50m），设计产能为 100 万套轻量化底盘（铝副车架）和 50 万套整车声学套组；2) 文灿股份公告称，拟在六安经济开发区投建新能源汽车铝压铸零部件生产基地项目，以更好地服务蔚来、比亚迪等客户。轻量化有利于汽车节能、减排、增航，是汽车电动化发展下的必然趋势，零部件厂商的持续布局叠加上游铝价回落，轻量化子板块基本面支撑明确。

底盘控制子板块：保隆科技再获 6 亿空气悬架相关订单，底盘控制系统国产替代趋势明确。保隆科技于 8 月 1、2 号先后收到某头部主机厂两份《定点通知书》，产品包括：空气弹簧减震器总成，生命周期 5 年，金额总数 5 亿元；空气悬架储气罐，生命周期 5 年，金额总数超过 1 亿。线控制动、线控转向、空气悬架分别对应底盘 XYZ 方向控制，目前仍处于渗透率较低、外资为主的阶段，国产替代趋势明确。

智能座舱子板块：特斯拉新增安全带预紧功能，智能座舱软硬升级趋势明确。特斯拉安全驾驶团队推出安全带预紧功能，该功能基于视觉系统判断，在其监测到即将发生碰撞时提前拉紧安全带，并且此功能可以为搭载了 Autopilot 3.0 硬件的特斯拉车型 OTA 升级。新发热门车型车机系统升级叠加 HUD、天幕玻璃、座椅、安全带等硬件配套价值提升，智能座舱子板块趋势向好。

投资建议：个股方面，重点推荐：福耀玻璃（天幕玻璃）、伯特利（线控制动）；建议关注：拓普集团（轻量化+特斯拉供应链）、旭升股份（轻量化+特斯拉供应链）、文灿股份（轻量化）、广东鸿图（轻量化）、三花智控（热管理+特斯拉供应链）、银轮股份（热管理）。

风险提示：政策波动；产能、供应链等不及预期；原材料价格上涨；行业需求不及预期；车型上市与爬坡不及预期；成本费用控制不及预期；市场/金融风险。

汽车和汽车零部件
买入（维持）

作者

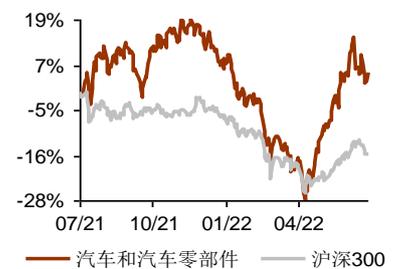
分析师：倪昱婧，CFA

执业证书编号：S0930515090002

021-52523876

nijj@ebscn.com

行业与沪深 300 指数对比图



资料来源：Wind

相关研报

轻量化铸件产量持续上升，轻量化、热管理等子板块表现强劲——汽车零部件行业周报（20220725-20220731）（2022-08-01）

M7 零重力座椅引发市场关注，智能座舱、轻量化等子板块表现突出——汽车零部件行业周报（20220718-20220724）（2022-07-25）

购置税减免政策效果初现，稳定汽车消费持续推进——汽车和汽车零部件行业周报（2022/7/4-2022/7/10）（2022-07-10）

产销如期恢复，看好 2H22E 新能源车爬坡前景——汽车和汽车零配件行业 2022 年 6 月乘联会数据跟踪报告（2022-07-10）

重点公司盈利预测与估值表

证券代码	公司名称	股价 (市场货币)	EPS (财报货币)			PE (X)			投资评级
			21A	22E	23E	21A	22E	23E	
600660.SH	福耀玻璃	39.18	1.21	1.56	1.92	32	25	20	买入
3606.HK	福耀玻璃	37.65	1.21	1.56	1.92	27	21	17	买入
603596.SH	伯特利	97.06	1.24	1.50	2.00	79	65	49	买入

资料来源：Wind，光大证券研究所预测，股价时间为 2022-08-05；汇率按 1HKD=0.8609CNY 换算

目 录

1、 本周指数跟踪.....	4
2、 细分子板块跟踪	5
3、 汽车零部件公司公告	10
4、 行业上游原材料数据跟踪	16
5、 风险分析.....	17

图目录

图 1: 本周中信行业板块及沪深 300 涨跌幅	4
图 2: 中信汽车子行业周涨跌	5
图 3: 本周板块涨跌幅前五个股.....	5
图 4: 汽车行业子板块与沪深 300 指数自 2022 年初以来的表现	5
图 5: 2019/1/4-2022/8/5 中信汽车零部件指数 PE (TTM)	6
图 6: 2022 年以来中信汽车零部件指数累计涨 (跌) 幅	6
图 7: 2019/1/4-2022/8/5 轻量化子板块 PE.....	7
图 8: 2022 年以来轻量化子板块累计涨 (跌) 幅	7
图 9: 2019/1/4-2022/8/5 底盘控制子板块 PE.....	7
图 10: 2022 年以来底盘控制子板块累计涨 (跌) 幅.....	7
图 11: 2019/1/4-2022/8/5 智能座舱子板块 PE	7
图 12: 2022 年以来智能座舱子板块累计涨 (跌) 幅.....	7
图 13: 2019/1/4-2022/8/5 传统内外饰子板块 PE.....	8
图 14: 2022 年以来传统内外饰子板块累计涨 (跌) 幅	8
图 15: 2019/1/4-2022/8/5 热管理系统子板块 PE.....	8
图 16: 2022 年以来热管理系统子板块累计涨 (跌) 幅	8
图 17: 2019/1/4-2022/8/5 传统动力系统子板块 PE.....	8
图 18: 2022 年以来传统动力系统子板块累计涨 (跌) 幅	8
图 19: 2019/1/4-2022/8/5 三电系统子板块 PE.....	9
图 20: 2022 年以来三电系统子板块累计涨 (跌) 幅.....	9
图 21: 2019/1/4-2022/8/5 汽车服务子板块 PE.....	9
图 22: 2022 年以来汽车服务子板块累计涨 (跌) 幅.....	9
图 23: 中信期货钢铁指数本周下跌 1.15%	16
图 24: 沪铝指数本周下跌 1.37%	16
图 25: 沪胶指数本周下跌 0.77%	16
图 26: LME3 个月铜本周下跌 1.96%.....	16
图 27: 中国塑料城价格指数上涨 0.07%.....	16

1、本周指数跟踪

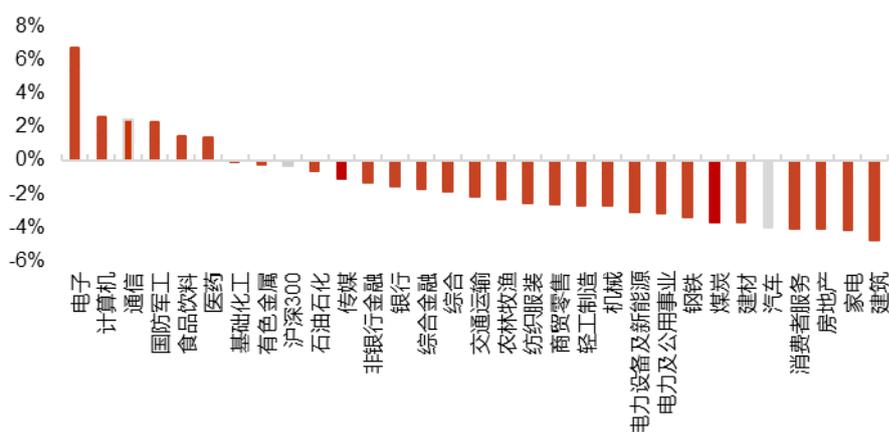
本周 A 股中信汽车一级行业 (-4.0%) 弱于沪深 300 (-0.3%)，在 31 个中信一级行业中排名第 27 位。二级行业细分板块中，汽车零部件-6.3%、乘用车-1.2%、摩托车及其他-3.5%、汽车销售及服务-5.1%、商用车-4.3%。

本周汽车零部件板块涨幅前五分别为日盈电子 (+37.6%)、神通科技 (+11.7%)、金麒麟 (+11.3%)、常青股份 (+11.2%)、飞龙股份 (+11.0%)；跌幅前五分别为瑞鹄模具 (-15.1%)、合力科技 (-15.5%)、东箭科技 (-16.2%)、今飞凯达 (-16.5%)、襄阳轴承 (-22.7%)。

重点零部件企业本周表现：

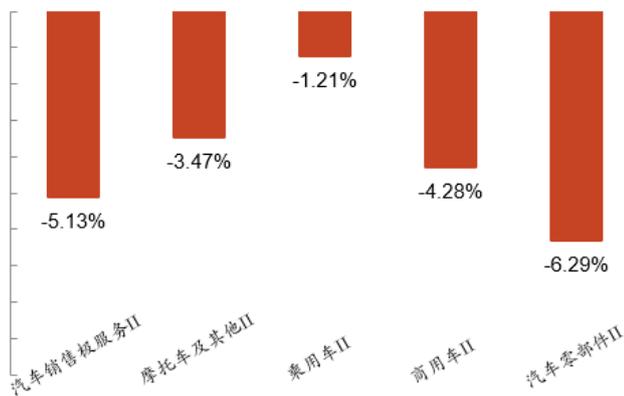
汽车零部件：旭升股份 (-3.8%)、福耀玻璃 (-4.5%)、德赛西威 (-5.0%)、华域汽车 (-6.0%)、爱柯迪 (-7.0%)、伯特利 (-8.2%)、新泉股份 (-9.3%)、华阳集团 (-9.6%)、文灿股份 (-9.8%)、拓普集团 (-9.9%)、银轮股份 (-12.4%)、广东鸿图 (-14.1%)。

图 1：本周中信行业板块及沪深 300 涨跌幅



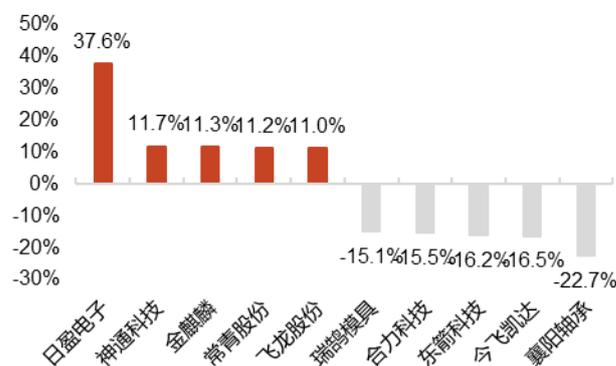
资料来源：Wind，光大证券研究所整理

图 2：中信汽车子行业周涨跌



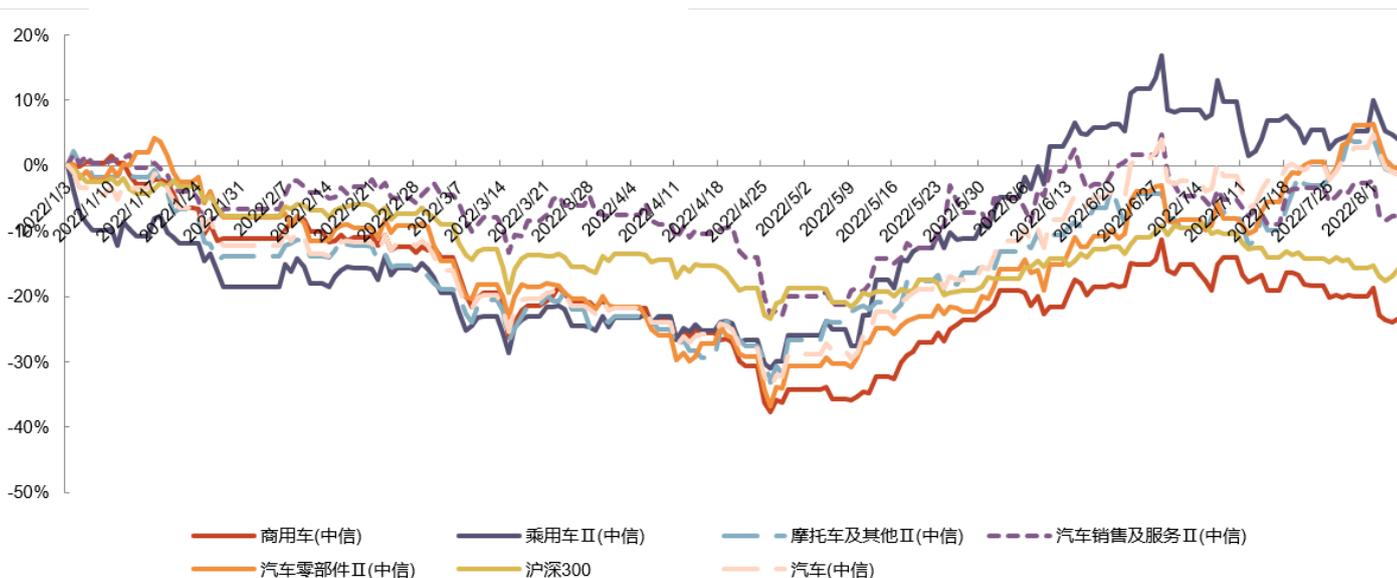
资料来源：Wind，光大证券研究所整理

图 3：本周板块涨跌幅前五个股



资料来源：Wind，光大证券研究所整理

图 4：汽车行业子板块与沪深 300 指数自 2022 年初以来的表现



资料来源：Wind，光大证券研究所整理（注：截至 2022.08.05）

2、细分子板块跟踪

从估值表现来看，2022/8/1-2022/8/5 的汽车零部件指数估值在下跌。本周中信汽车零部件指数 PE-TTM 估值下跌 6.1%至约 51x，低于 2019 至今估值均值+1x 标准差（56x）。

子板块来看，

- 1) 轻量化子板块 PE 估值下跌 9.5%至约 48x，低于 2019 年至今估值均值+1x 标准差 (50x)；
- 2) 底盘控制子板块 PE 估值下跌 9.2%至约 40x，略低于 2019 年至今估值均值+1x 标准差 (41x)；
- 3) 智能座舱子板块 PE 估值下跌 5.8%至约 77x，高于 2019 年至今估值均值+1x 标准差 (68x)；
- 4) 传统内外饰子板块 PE 估值下跌 5.4%至约 25x，略低于 2019 年至今估值均值 (26x)；
- 5) 热管理系统子板块 PE 估值下跌 15.5%至约 37x，略低于 2019 年至今估值均值 (38x)；
- 6) 传统动力系统子板块 PE 估值下跌 4.1%至约 17x，接近 2019 年至今估值均值 (17x)；
- 7) 三电系统子板块 PE 估值下跌 6.0%至约 59x，高于 2019 年至今估值均值+1x 标准差 (51x)；
- 8) 汽车服务子板块 PE 估值下跌 7.0%至约 20x，低于 2019 年至今估值均值 (25x)

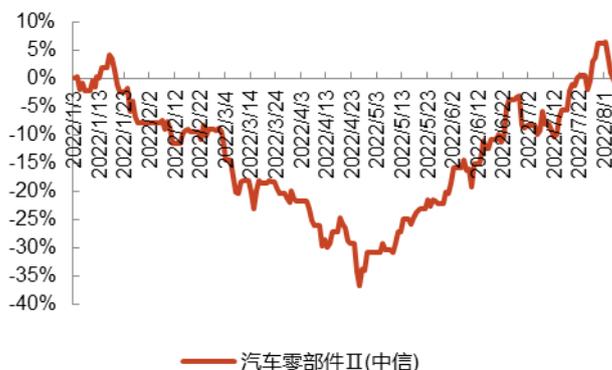
我们认为：汽车电动智能化发展趋势明确，相关子板块将持续获益，建议持续关注：轻量化、智能座舱、底盘控制、热管理系统子板块。1) 特斯拉人形机器人受到市场广泛关注，高算力芯片目前最适合的降温方式为液冷；下半年热门车型小鹏 G9&阿维塔 11 皆配备 800v 快充技术，有望推动电池热管理系统进一步升级，建议关注：三花智控、银轮股份；2) 拓普集团&文灿股份相继投资加码轻量化产品业务，汽车“减肥”助力节能、减排、增航，原材料价格相较于去年处在低位，轻量化业务相关公司基本面向好，建议关注：拓普集团、文灿股份、广东鸿图、爱柯迪、旭升股份等；3) 保隆科技再获超过 6 亿空悬订单，底盘控制系统产品国产替代趋势明确，重点推荐：伯特利（线控制动），建议关注：中鼎股份、保隆科技、亚太股份；4) 特斯拉新增安全带预紧功能，相关车型可通过 OTA 升级获取。热门新车型频发将助力智能座舱软硬件升级，有望实现量价齐升，重点推荐：福耀玻璃（天幕玻璃），建议关注：德赛西威、华阳集团、继峰股份等。

图 5：2019/1/4-2022/8/5 中信汽车零部件指数 PE (TTM)



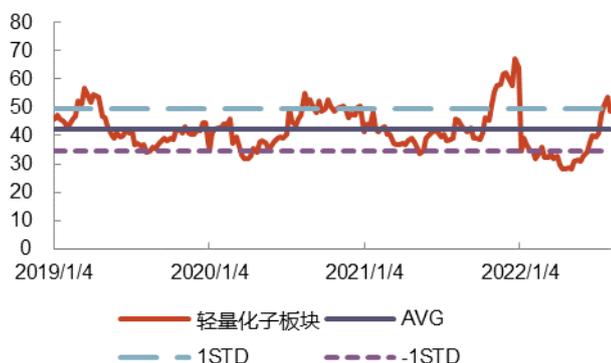
资料来源：Wind，光大证券研究所整理（注：数据截至 2022/08/05）

图 6：2022 年以来中信汽车零部件指数累计涨（跌）幅



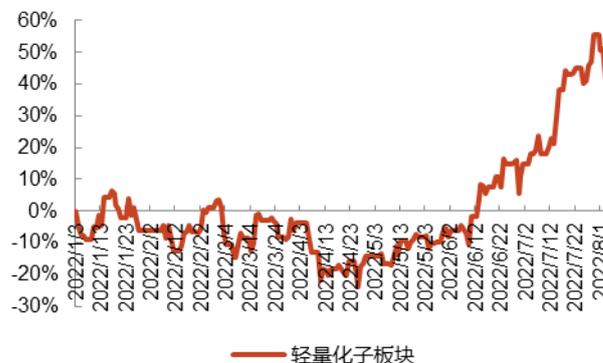
资料来源：Wind，光大证券研究所整理（注：数据截至 2022/08/05）

图 7：2019/1/4-2022/8/5 轻量化子板块 PE



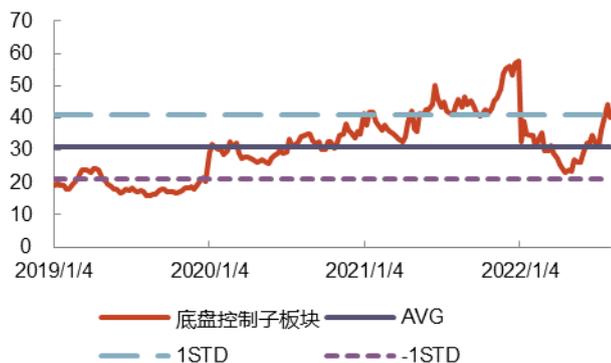
资料来源：Wind，光大证券研究所绘制（注：数据截至 2022/08/05）

图 8：2022 年以来轻量化子板块累计涨（跌）幅



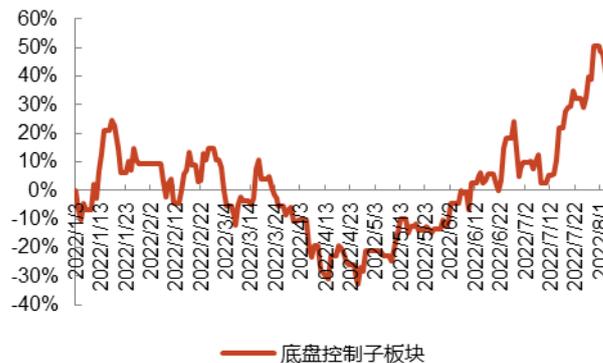
资料来源：Wind，光大证券研究所绘制（注：数据截至 2022/08/05）

图 9：2019/1/4-2022/8/5 底盘控制子板块 PE



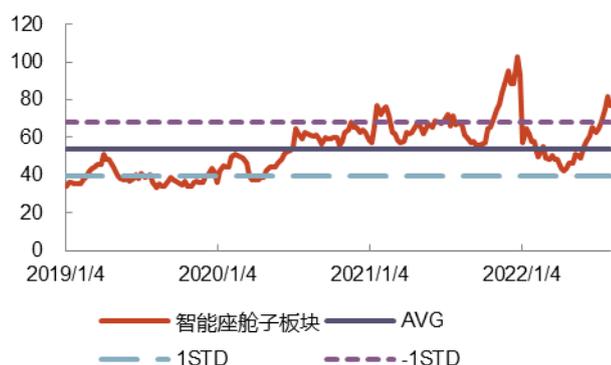
资料来源：Wind，光大证券研究所绘制（注：数据截至 2022/08/05）

图 10：2022 年以来底盘控制子板块累计涨（跌）幅



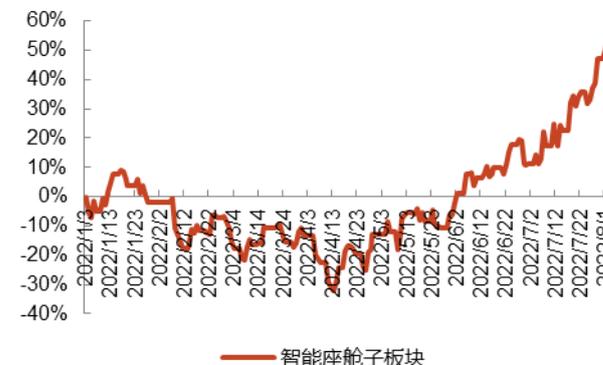
资料来源：Wind，光大证券研究所绘制（注：数据截至 2022/08/05）

图 11：2019/1/4-2022/8/5 智能座舱子板块 PE



资料来源：Wind，光大证券研究所绘制（注：数据截至 2022/08/05）

图 12：2022 年以来智能座舱子板块累计涨（跌）幅



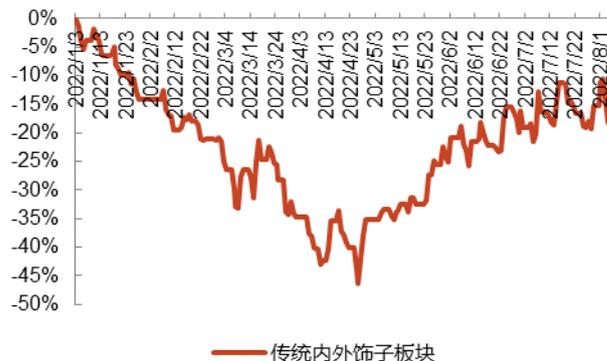
资料来源：Wind，光大证券研究所绘制（注：数据截至 2022/08/05）

图 13: 2019/1/4-2022/8/5 传统内外饰子板块 PE



资料来源: Wind, 光大证券研究所绘制 (注: 数据截至 2022/08/05)

图 14: 2022 年以来传统内外饰子板块累计涨(跌)幅



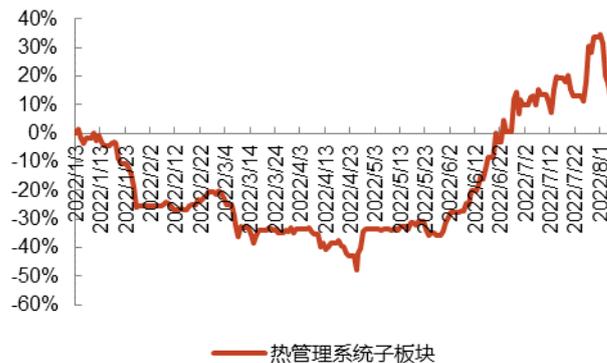
资料来源: Wind, 光大证券研究所绘制 (注: 数据截至 2022/08/05)

图 15: 2019/1/4-2022/8/5 热管理系统子板块 PE



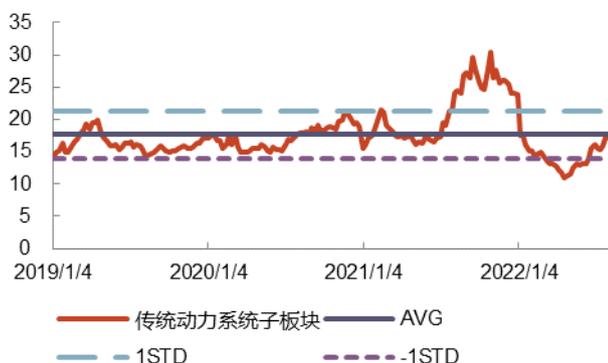
资料来源: Wind, 光大证券研究所绘制 (注: 数据截至 2022/08/05)

图 16: 2022 年以来热管理系统子板块累计涨(跌)幅



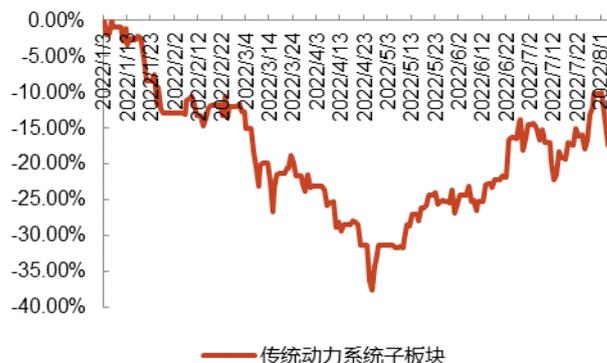
资料来源: Wind, 光大证券研究所绘制 (注: 数据截至 2022/08/05)

图 17: 2019/1/4-2022/8/5 传统动力系统子板块 PE



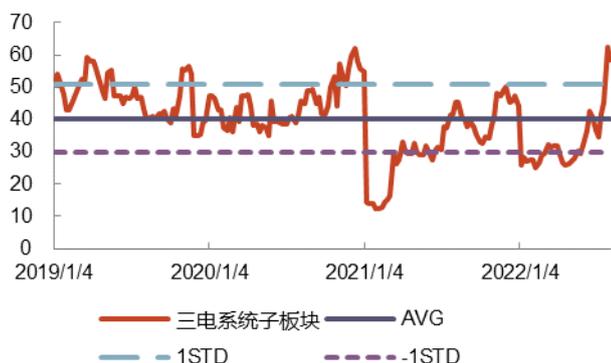
资料来源: Wind, 光大证券研究所绘制 (注: 数据截至 2022/08/05)

图 18: 2022 年以来传统动力系统子板块累计涨(跌)幅



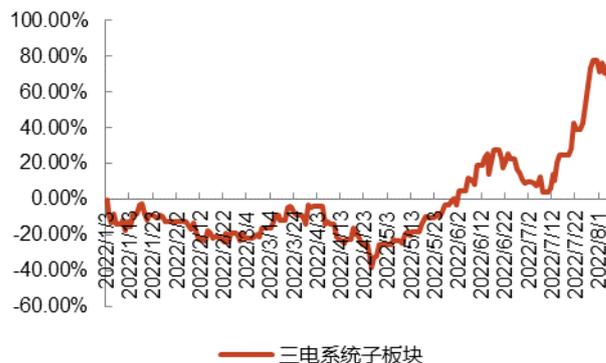
资料来源: Wind, 光大证券研究所绘制 (注: 数据截至 2022/08/05)

图 19: 2019/1/4-2022/8/5 三电系统子板块 PE



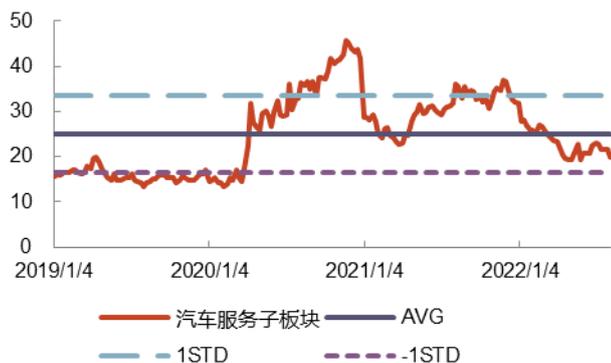
资料来源: Wind, 光大证券研究所绘制 (注: 数据截至 2022/08/05)

图 20: 2022 年以来三电系统子板块累计涨(跌)幅



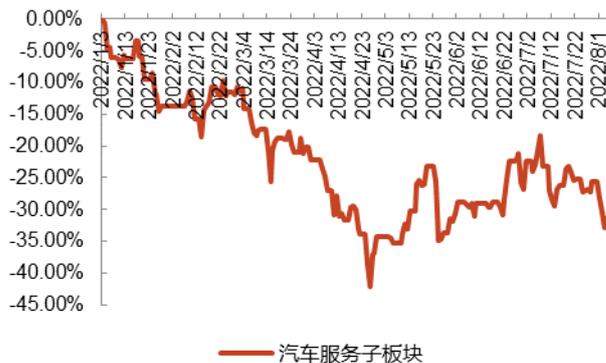
资料来源: Wind, 光大证券研究所绘制 (注: 数据截至 2022/08/05)

图 21: 2019/1/4-2022/8/5 汽车服务子板块 PE



资料来源: Wind, 光大证券研究所绘制 (注: 数据截至 2022/08/05)

图 22: 2022 年以来汽车服务子板块累计涨(跌)幅



资料来源: Wind, 光大证券研究所绘制 (注: 数据截至 2022/08/05)

3、汽车零部件公司公告

文灿股份（603348.SH）：

2019 年限制性股票与股票期权激励计划首次授予部分第二个解除限售期解除限售条件及行权期行权条件成就

8 月 1 日，公司发布公告称根据 2020 年第二次临时股东大会对董事会的授权，同意按照《2019 年限制性股票与股票期权激励计划》的规定为符合条件的 83 名激励对象办理股票期权第二个行权期行权的相关手续。此次解除限售的限制性股票数量合计 235.80 万股，占公司目前股本总额的 0.90%。此次行权的股票期权数量合计 50.40 万份，占公司 2022 年 6 月 30 日总股本的比例的 0.19%。行权价格为 18.06 元/份，行权方式为批量行权，股票来源为向激励对象定向增发的公司股票。

签订《投资协议书》并设立全资子公司

公司与安徽六安经济技术开发区管委会签署《投资协议书》，拟在六安经济技术开发区投资建设新能源汽车铝压铸零部件生产基地项目。项目总投资约 10 亿元，其中固定资产约 8 亿元，资金来源为自有资金或自筹资金。为保障该项目的实施，公司拟在安徽省六安市注册设立全资子公司作为项目实施主体。拟设立全资子公司公司名称为安徽雄邦压铸有限公司（暂定名，以登记机关最终核准的名称为准），注册资本 10,000 万元人民币，文灿集团股份有限公司 100%持股。

政府补助

经对公司 2022 年 1 月 1 日至 2022 年 7 月 31 日期间收到的政府补助事项进行统计确认，公司（含下属子公司）累计收到政府补助资金 2,225.50 万元人民币（未经审计），其中收到与收益相关的政府补助金额 876.71 万元，占本公司最近一个会计年度经审计净利润的 9.02%，收到与资产相关的政府补助金额 1,348.79 万元，占公司最近一期经审计净资产的 0.50%

调整 2019 年限制性股票与股票期权激励计划回购价格

公司于 2022 年 8 月 1 日召开的第三届董事会第十六次会议、第三届监事会第十三次会议，审议通过《关于调整 2019 年限制性股票与股票期权激励计划回购价格的议案》，同意调整 2019 年限制性股票与股票期权激励计划限制性股票的回购价格为 8.88 元/股。

调整 2019 年限制性股票与股票期权激励计划行权价格

公司于 2022 年 8 月 1 日召开的第三届董事会第十六次会议、第三届监事会第十三次会议，审议通过《关于调整 2019 年限制性股票与股票期权激励计划行权价格的议案》，同意将 2019 年限制性股票与股票期权激励计划的行权价格由 18.21 元/份调整为 18.06 元/份。

爱柯迪（600933.SH）：持股 5%以上股东减持股份计划

公司于 2022 年 8 月 3 日发布公告：公司股东 XUDONG INTERNATIONAL LIMITED 拟通过集中竞价及大宗交易方式减持公司股份不超过 1,760 万股，即不超过公司目前总股本的 2.00%。其中，通过集中竞价交易方式减持的，将于 2022 年 8 月 3 日起十五个交易日后的 6 个月内（2022 年 8 月 25 日至 2023 年 2 月 20 日）进行，且在任意连续 90 日内，减持股份的总数不超过公司股份总数的 1%；通过大宗交易方式减持的，将于 2022 年 8 月 3 日起三个交易日后的 6 个月内（2022 年 8 月 9 日至 2023 年 2 月 4 日）进行，且在任意连续 90 日内，减持股份的总数不超过公司股份总数的 2%。

星宇股份 (601799.SH) : 2022 年第二次临时股东大会决议

公司于 2022 年 8 月 5 日召开的 2022 年第二次临时股东大会审议通过了《关于使用非公开发行募投项目结余的募集资金永久性补充流动资金的议案》和《关于变更募投项目“智能制造产业园电子工厂”的议案》。

保隆科技 (603197.SH) :**高级管理人员集中竞价减持股份计划**

8 月 1 日, 公司发布公告称公司股东尹术飞先生拟自 2022 年 9 月 1 日至 2022 年 12 月 31 日(窗口期等不得减持)期间通过集中竞价方式减持数量不超过 114,533 股公司股份, 占公司总股本的 0.06%, 占本人所持有本公司股份总数的 25%。公司股东冯美来先生拟自 2022 年 9 月 1 日至 2022 年 12 月 31 日(窗口期等不得减持)期间通过集中竞价方式减持数量不超过 538,899 股公司股份占公司总股本的 0.26%, 占本人所持有本公司股份总数的 15%。

向激励对象授予预留股票期权

上海保隆汽车科技股份有限公司于 2022 年 8 月 1 日召开第六届董事会第二十次会议, 审议通过了《关于向激励对象授予预留股票期权的议案》。董事会认为公司 2021 年限制性股票与股票期权激励计划(以下简称“激励计划”)规定的授予条件已经成就, 同意确定 2022 年 8 月 1 日为激励计划预留授予日, 向 67 名激励对象授予 25 万份股票期权, 股票来源为公司向激励对象定向发行 A 股普通股股票。

天润工业 (002283.SZ) : 高级管理人员减持股份的预披露

持有天润工业技术股份有限公司(以下简称“公司”)股份 1,000,000 股(占公司总股本比例 0.0878%)的高级管理人员丛建臣先生计划在 2022 年 8 月 3 日起 15 个交易日后的 6 个月内以集中竞价方式减持公司股份不超过 250,000 股(占公司总股本比例 0.0219%)。

亚太股份 (002284.SZ) : 召开 2022 年第一次临时股东大会提示性公告

8 月 4 日, 公司发布公告称 2022 年第一次临时股东大会会议事项为: 选举第八届董事会非独立董事、选举第八届董事会独立董事以及监事会换届选举股东代表监事。

宁波华翔 (002048.SZ) : 员工持股计划股份转让完成过户

2022 年 8 月 4 日, 公司收到中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司下发的《证券过户登记确认书》, 公司回购专用证券账户以集中竞价交易方式回购的股份已于 2022 年 8 月 3 日通过非交易过户至“宁波华翔电子股份有限公司——2022 年员工持股计划”专户, 过户价格为 1.00 元/股, 过户股票数量为 10,948,905 股, 约占公司总股本的比例为 1.345%。

旭升股份 (603305.SH) : 控股股东及实际控制人减持公司可转债

2022 年 8 月 5 日, 公司接到公司控股股东、实际控制人徐旭东先生的通知, 及其实际控制的宁波梅山保税港区旭晟控股有限公司(以下简称“旭晟控股”)于 2022 年 7 月 20 日至 2022 年 8 月 5 日通过大宗交易方式减持升 21 转债共计 1,350,000 张, 占发行总量的 10.00%。本次减持后旭晟控股持有债券 2,774,190 张, 占发行总量的 20.55%; 徐旭东先生持有债券 650,860 张, 占发行总量的 4.82%。

三花智控 (002050.SZ) : 控股股东非公开发行可交换债券换股进展暨权益变动比例超过 1%

2022年8月3日公司收到三花控股集团有限公司的函告,从2022年7月20日至2022年8月2日,可交债持有人三花控股已完成换股38,376,279股,占公司总股本比例为1.07%。三花控股本次变动前持有102,766.6808万股,占总股本比例的28.62%;本次变动后持有98,929.0529万股,占总股本比例的27.55%。

中国汽研(601965.SH):2021年年度权益分派

2022年8月4日,公司公布2021年年度权益分派以方案实施前的公司总股本988,955,587股为基数,每股派发现金红利0.30元(含税),共计派发现金红利296,686,676.10元,现金红利发放日为2022年8月12日。分派对象为截至股权登记日2022年8月11日下午上海证券交易所收市后,在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司(以下简称“中国结算上海分公司”)登记在册的本公司全体股东。

钧达股份(002865.SZ):

持股5%以上股东减持股份超过1%

公司股东苏显泽减持股数200万股,减持比例1.4132%,减持股份种类为A股。投资者及其一致行动人本次变动前持有上市公司股份1875.9461万股,占总股本比例13.2553%,本次变动后持有股份1675.9461万股,占总股本比例11.8421%。

为孙公司提供担保

公司拟为孙公司滁州捷泰向兴业银行股份有限公司滁州分行申请办理的综合授信及授信项下业务的敞口额度人民币13亿元整提供连带责任保证担保,担保金额为敞口额度人民币13亿元整。

截止2022年8月1日,本公司及控股子公司对外提供的担保累计金额为人民币214,106万元(含本次担保),占本公司最近一期经审计净资产的213.72%,本公司及控股子公司的担保均不存在逾期担保、涉及诉讼担保的情况。

重大资产重组

上市公司向宏富光伏购买捷泰科技33.97%股权的交易对价共计105,307.00万元。根据上市公司与宏富光伏签署的《产权交易合同》,上市公司向宏富光伏支付股权转让价款的方式为分期支付,第一期转让价款为总转让价款中的30%,即31,592.10万元,在《产权交易合同》生效后五个工作日内支付给宏富光伏;其中,上市公司已支付的交易保证金2,000万元,自《产权交易合同》生效之日起自动转为转让价款。截至2022年8月1日,上市公司已履行完毕《产权交易合同》项下向宏富光伏支付首期标的资产转让价款31,592.10万元的支付义务。

上市公司向苏泊尔集团购买捷泰科技15.03%股权的交易对价共计46,593.00万元。根据上市公司与苏泊尔集团签署的《资产购买协议》,上市公司应向苏泊尔集团支付标的资产首期交易价款4,659.30万元。自标的资产交割至上市公司名下之日起一年内,上市公司向苏泊尔集团支付标的资产剩余交易价款41,933.70万元。截至2022年8月1日,上市公司已履行完毕《资产购买协议》项下向苏泊尔集团支付首期标的资产转让价款4,659.30万元的支付义务。

2022年7月28日,上饶市市场监督管理局向捷泰科技出具《公司变更通知书》,捷泰科技股权过户的工商登记手续办理完毕,上市公司持有捷泰科技100%股权,捷泰科技成为上市公司全资控股子公司。

2021年股票期权激励计划预留授予完成

本次激励计划预留授予日为2022年7月15日,预留授予登记完成日为2022年8月5日。以89.55元/份的行权价格,授予捷泰科技核心管理、技术、业务

人员 2 人共计 44.90 万份股票期权。预留授予的股票期权有效期为 48 个月，行权期为 3 期。

继峰股份 (603997.SH) :

回购公司股份

2022 年 8 月 4 日, 公司完成回购, 已实际回购公司股份 570.00 万股, 占公司总股本的 0.51%, 回购最高价格 13.83 元/股, 回购最低价格 7.02 元/股, 回购均价 8.74 元/股, 使用公司自有资金总额 5,268.61 万元 (不含手续费、过户费)。回购方案实际执行情况与原披露的回购方案不存在差异, 公司已按披露的方案完成回购。

对外担保

截至 2022 年 8 月 5 日, 宁波继峰汽车零部件股份有限公司为 Jifeng Automotive Interior GmbH (简称“德国继峰”) 及其全资子公司 Jifeng Automotive Interior CZ s.r.o. (简称“捷克继峰”) 提供的担保余额为 24,863.04 万元人民币 (按照截至 2022 年 8 月 5 日欧元兑人民币汇率计算)。本次担保没有反担保。同时, 公司无逾期对外担保的情况。

银轮股份 (002126.SZ) : 为子公司担保

2022 年 7 月 28 日, 公司、浙江银轮智能装备有限公司其他股东分别与宁波银行股份有限公司台州分行续签《最高额保证合同》, 合同约定为浙江银轮智能装备有限公司授信融资业务提供最高担保金额 1200 万元人民币, 其中公司按持股比例提供担保金额为 960 万元人民币, 被担保的主债务发生期间为 2022 年 7 月 28 日至 2023 年 7 月 27 日。截止 2022 年 8 月 1 日, 公司累计为浙江银轮智能装备有限公司担保金额为 2600 万元人民币。公司对控股子公司累计实际担保金额为 125,282.74 万元人民币, 占公司 2021 年度经审计净资产、总资产比例分别为 25.70%、10.45%。

富奥股份 (000030.SZ) : 回购部分社会公众股份

截至 2022 年 7 月 31 日, 公司通过回购专用账户, 以集中竞价方式实施回购公司股份, 累计回购 A 股数量为 21,832,240 股, 占公司 A 股的比例约为 1.2385%, 占公司总股本比例约为 1.2058%, 本次回购最高成交价为 6.33 元/股, 最低成交价为 5.60 元/股, 支付总金额为 130,002,519.40 元 (不含佣金等其他固定费用)。

精达股份 (600577.SH) : 股东权益变动

2022 年 7 月 29 日, 华安保险披露临时信息披露报告[2022]年 1 号, 华安保险股权结构调整后, 华安保险控股股东变为海航资本, 华安保险无实际控制人。因此特华投资、广州特华与华安保险不再构成一致行动关系。本次权益变动前, 特华投资持有公司股份 250,258,383 股, 占公司总股本的 12.54%; 华安财产保险股份有限公司持有公司股份 195,395,729 股, 占公司总股本的 9.79%; 广州市特华投资管理有限公司持有公司股份 35,741,674 股, 占公司总股本的 1.79%。特华投资及其一致行动人合计持有公司股份 481,395,786 股, 占公司总股本的 24.12%。本次权益变动不存在股份变动, 亦不会导致公司控股股东及实际控制人发生变化。

阿尔特 (300825.SZ) :

回购完成

截至 2022 年 8 月 2 日, 公司通过股份回购专用证券账户以集中竞价交易方式累计回购公司股份 10,105,090 股, 占公司目前总股本 497,631,708 股的 2.03%,

最高成交价为 16.40 元/股，最低成交价为 13.27 元/股，成交总金额 149,639,645.88 元（不含交易费用），公司本次回购方案已实施完毕。

控股股东部分股份质押展期

为融资业务提供担保，阿尔特投资本次质押数量 2,235,000 股，占其所持股份的 3.31%，占公司总股本比例的 0.45%。质押股份为首发限售股。质押期为 2021 年 11 月 22 日到 2022 年 8 月 2 日，展期后到期日为 2023 年 2 月 2 日。截至 2022 年 8 月 3 日，阿尔特投资持有 67,579,530 股，持股比例为 13.58%，累计质押股份 31,110,000 股，占其所持股份的 46.03%，占公司总股本的 6.25%。未质押股份限售和冻结数量为 36,469,530 股，占未质押股份的 100%。

双环传动（002472.SZ）：

股东部分股份解除质押

双环传动 7 月 31 日披露，公司股东吴长鸿先生本次解除质押股份数量 4,732,000 股，占其所持股份比例的 7.89%，占公司总股本比例的 0.61%。

8 月 2 日披露，公司股东李绍光先生本次解除质押股份数量 23,000,000 股，占其所持股份比例的 56.64%，占公司总股本比例的 2.96%。

股东部分股份质押

公司股东玉环市亚兴投资有限公司（以下简称“亚兴投资”）因企业资金需求将所持有本公司的 1,930,000 股办理质押业务，质押部分占其所持股份比例的 9.41%，占公司总股本比例的 0.25%。质押期为 2022 年 8 月 3 日到 2023 年 8 月 3 日。本次变动后亚兴投资质押股份数量 8,740,000 股，占其所持股份比例的 42.60%，占公司总股本比例的 1.12%。

富临精工（300432.SZ）：收到部分现金补偿款

绵阳富临精工股份有限公司分别于 2022 年 8 月 1 日收到补偿义务人彭澎代表三方支付的现金补偿款 190 万元，2022 年 8 月 3 日收到补偿义务人彭澎代表三方支付的现金补偿款 110 万元。截至 2022 年 8 月 4 日，彭澎代表三方剩余未偿还本金为 1,797.58 万元，应付逾期利息为 814.05 万元。

万里扬（002434.SZ）：公司高级管理人员增持公司股份计划期限届满

截至 2022 年 8 月 5 日，公司高级管理人员增持计划的实施结果如下：

公司总裁顾勇亭先生以集中竞价的方式增持公司股份 160,300 股，占公司总股本的 0.0122%，增持股份金额为人民币 1,502,011 元。本次增持后，顾勇亭先生持有公司股份 160,300 股，持股比例为 0.0122%。

副总裁任华林先生以集中竞价的方式增持公司股份 110,000 股，占公司总股本的 0.0084%，增持股份金额为人民币 993,300 元。本次增持后，任华林先生持有公司股份 110,000 股，持股比例为 0.0084%。

财务总监胡春荣先生以集中竞价的方式增持公司股份 83,000 股，占公司总股本的 0.0063%，增持股份金额为人民币 724,980 元。本次增持后，胡春荣先生持有公司股份 83,000 股，持股比例为 0.0063%。

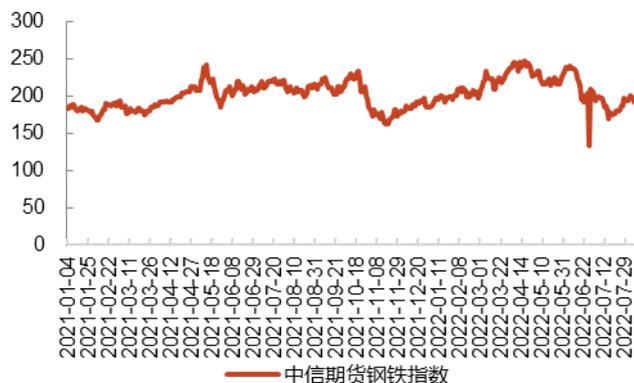
副总裁林健先生以集中竞价的方式增持公司股份 11,600 股，占公司总股本的 0.0009%，增持股份金额为人民币 100,247 元。本次增持后，林健先生持有公司股份 11,600 股，持股比例为 0.0009%。

董事会秘书张雷刚先生以集中竞价的方式增持公司股份 82,100 股，占公司总股本的 0.0063%，增持股份金额为人民币 713,531 元。本次增持后，张雷刚先生持有公司股份 82,100 股，持股比例为 0.0063%。

公司高级管理人员增持股份合计为 447,000 股，占公司总股本的 0.0341%，增持金额合计为人民币 4,034,069 元。

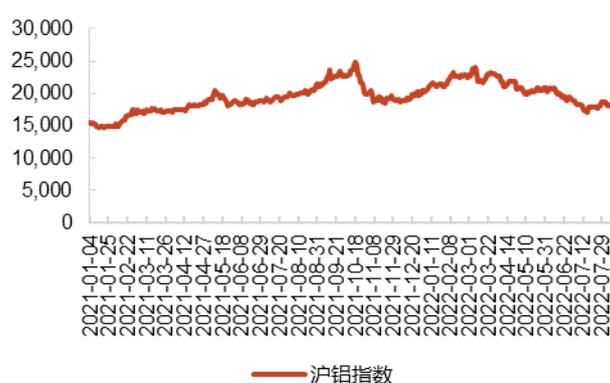
4、行业上游原材料数据跟踪

图 23：中信期货钢铁指数本周下跌 1.15%



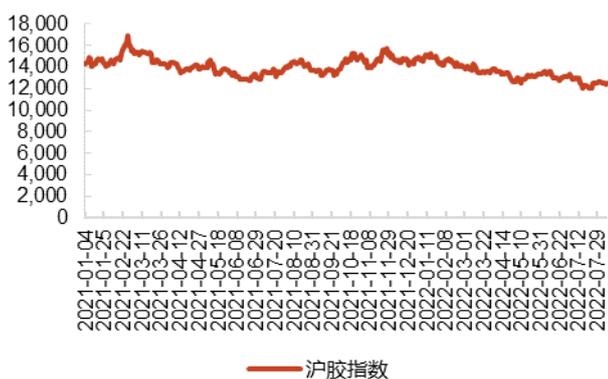
资料来源：Wind，光大证券研究所整理（截至 2022.08.05）

图 24：沪铝指数本周下跌 1.37%



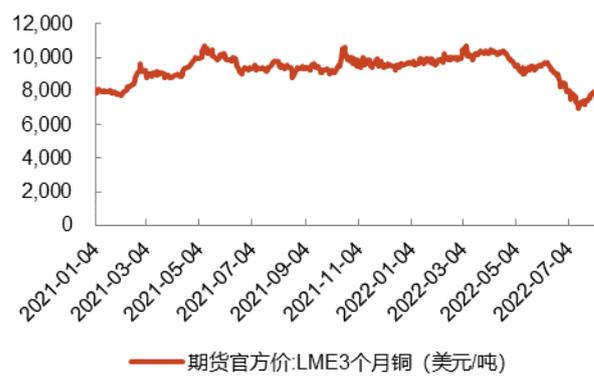
资料来源：Wind，光大证券研究所整理（截至 2022.08.05）

图 25：沪胶指数本周下跌 0.77%



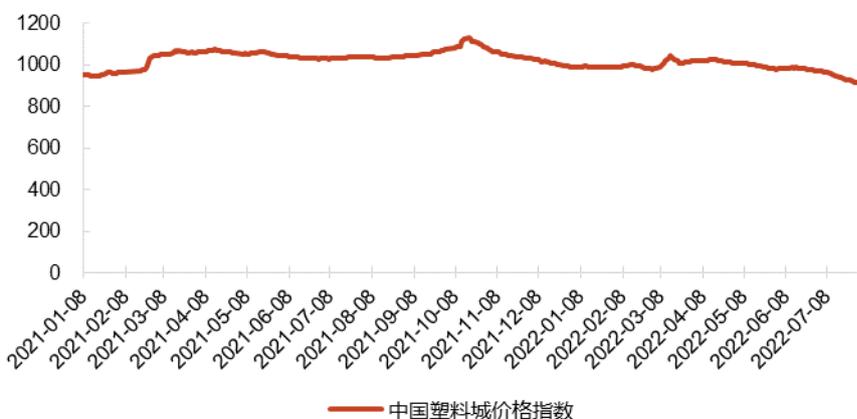
资料来源：Wind，光大证券研究所整理（截至 2022.08.05）

图 26：LME3 个月铜本周下跌 1.96%



资料来源：Wind，光大证券研究所整理（截至 2022.08.04）

图 27：中国塑料城价格指数上涨 0.07%



资料来源：Wind，光大证券研究所整理（截至 2022.08.04）

5、风险分析

- (一) 芯片短缺缓解不及预期：芯片复产节奏滞缓，导致芯片短缺缓解不及预期。
- (二) 行业增长不及预期：消费市场持续低迷，汽车行业增长具有不达预期的风险。
- (三) 新车上市与爬坡不及预期：车型周期不及预期。
- (四) 原材料价格上涨：汽车上游原材料持续上涨，调价或毛利承压。
- (五) 疫情反复：封控停产、供应链短缺、量产与物流/交付延迟。
- (六) 政策与市场风险：政策与市场波动对估值承压。

行业及公司评级体系

	评级	说明
行业及公司评级	买入	未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 15%以上
	增持	未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 5%至 15%；
	中性	未来 6-12 个月的投资收益率与市场基准指数的变动幅度相差-5%至 5%；
	减持	未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数 5%至 15%；
	卖出	未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数 15%以上；
	无评级	因无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，致使无法给出明确的投资评级。
基准指数说明：		A 股主板基准为沪深 300 指数；中小盘基准为中小板指；创业板基准为创业板指；新三板基准为新三板指数；港股基准指数为恒生指数。

分析、估值方法的局限性说明

本报告所包含的分析基于各种假设，不同假设可能导致分析结果出现重大不同。本报告采用的各种估值方法及模型均有其局限性，估值结果不保证所涉及证券能够在该价格交易。

分析师声明

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉的职业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观地出具本报告，并对本报告的内容和观点负责。负责准备以及撰写本报告的所有研究人员在此保证，本研究报告中任何关于发行商或证券所发表的观点均如实反映研究人员的个人观点。研究人员获取报酬的评判因素包括研究的质量和准确性、客户反馈、竞争性因素以及光大证券股份有限公司的整体收益。所有研究人员保证他们报酬的任何一部分不与、不与，也将不会与本报告中具体的推荐意见或观点有直接或间接的联系。

法律主体声明

本报告由光大证券股份有限公司制作，光大证券股份有限公司具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格，负责本报告在中华人民共和国境内（仅为本报告目的，不包括港澳台）的分销。本报告署名分析师所持中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格编号已披露在报告首页。

中国光大证券国际有限公司和 Everbright Securities(UK) Company Limited 是光大证券股份有限公司的关联机构。

特别声明

光大证券股份有限公司（以下简称“本公司”）创建于 1996 年，系由中国光大（集团）总公司投资控股的全国性综合类股份制证券公司，是中国证监会批准的首批三家创新试点公司之一。根据中国证监会核发的经营证券期货业务许可，本公司的经营范围包括证券投资咨询业务。

本公司经营范围：证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券承销与保荐；证券自营；为期货公司提供中间介绍业务；证券投资基金代销；融资融券业务；中国证监会批准的其他业务。此外，本公司还通过全资或控股子公司开展资产管理、直接投资、期货、基金管理以及香港证券业务。

本报告由光大证券股份有限公司研究所（以下简称“光大证券研究所”）编写，以合法获得的我们相信为可靠、准确、完整的信息为基础，但不保证我们所获得的原始信息以及报告所载信息之准确性和完整性。光大证券研究所可能将不时补充、修订或更新有关信息，但不保证及时发布该等更新。

本报告中的资料、意见、预测均反映报告初次发布时光大证券研究所的判断，可能需随时进行调整且不予通知。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。客户应自主作出投资决策并自行承担投资风险。本报告中的信息或所表述的意见并未考虑到个别投资者的具体投资目的、财务状况以及特定需求。投资者应当充分考虑自身特定状况，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及作者均不承担任何法律责任。

不同时期，本公司可能会撰写并发布与本报告所载信息、建议及预测不一致的报告。本公司的销售人员、交易人员和其他专业人员可能会向客户提供与本报告中观点不同的口头或书面评论或交易策略。本公司的资产管理子公司、自营部门以及其他投资业务板块可能会独立做出与本报告的意见或建议不相一致的投资决策。本公司提醒投资者注意并理解投资证券及投资产品存在的风险，在做出投资决策前，建议投资者务必向专业人士咨询并谨慎抉择。

在法律允许的情况下，本公司及其附属机构可能持有报告中提及的公司所发行证券的头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或正在争取提供投资银行、财务顾问或金融产品等相关服务。投资者应当充分考虑本公司及本公司附属机构就报告内容可能存在的利益冲突，勿将本报告作为投资决策的唯一信赖依据。

本报告根据中华人民共和国法律在中华人民共和国境内分发，仅向特定客户传送。本报告的版权仅归本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式、任何目的进行翻版、复制、转载、刊登、发表、篡改或引用。如因侵权行为给本公司造成任何直接或间接的损失，本公司保留追究一切法律责任的权利。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

光大证券股份有限公司版权所有。保留一切权利。

光大证券研究所

上海

静安区南京西路 1266 号
恒隆广场 1 期办公楼 48 层

北京

西城区武定侯街 2 号
泰康国际大厦 7 层

深圳

福田区深南大道 6011 号
NEO 绿景纪元大厦 A 座 17 楼

光大证券股份有限公司关联机构

香港

中国光大证券国际有限公司
香港铜锣湾希慎道 33 号利园一期 28 楼

英国

Everbright Securities(UK) Company Limited
64 Cannon Street, London, United Kingdom EC4N 6AE