



需求持续改善，12 月第三周狭义乘用车零售环比增长 56%

市场回顾

从板块整体的行情数据来看，上周（2022/12/17-2022/12/23）沪深 300 指数收于 3828.22 点，周涨跌幅为-3.19%，申万汽车板块周涨跌幅为-5.22%，跑输沪深 300 指数 2.03 pct。汽车板块在申万一级行业中排名第 26 名，较前一周下降 10 名。从细分板块来看，乘用车跑输汽车板块整体涨跌幅，商用车跑赢汽车板块整体涨跌幅，涨跌幅分别为-5.78%、-3.04%，汽车服务、汽车零部件及摩托车及其他涨跌幅为-4.57%、-5.04%、-7.07%。

从板块整体的估值水平来看，上周汽车板块的 PE(TTM)为 30.76 倍，处于 2010 年以来估值水平的 90.26%分位数。乘用车板块 PE(TTM)为 30.23 倍，处于 2010 年以来估值水平的 86.63%分位数；汽车零部件板块 PE(TTM)为 28.79 倍，处于 2010 年以来估值水平的 76.67%分位数。

景气度跟踪

12 月 1-18 日全国乘用车市场零售同比去年增长 6%，较上月同期增长 36%。根据乘联会数据，今年 12 月第三周总体狭义乘用车市场零售达到日均 7.7 万辆，同比 2021 年 12 月第三周增长 18%，相对今年 11 月第三周均值增长 56%。12 月 1-18 日全国乘用车市场零售 104.1 万辆，同比去年增长 6%，较上月同期增长 36%；批发 94.6 万辆，同比去年下降 15%，较上月同期增长 15%。根据乘联会，购置税减半、新能源补贴等政策即将到期，以及前两个月企业努力拼量，都对车市销量有一定的提升作用。且“新十条”改变了车市的封控状态，预计市场未来会有所回升。

在新车方面，12 月 17 日-12 月 23 日期间共上市 13 款车（含改款车），其中 6 款新车，价格范围覆盖 5.98-575.00 万元。其中新能源汽车有 3 款，分别为闪灵、睿蓝 9、思域。

重点行业新闻

- (1) 国内成品油调价“三连跌”，加满一箱 92 号汽油将少花 19 元；
- (2) 广汽丰田新能源汽车扩能二期正式投产；
- (3) 宁德时代：德国工厂电芯实现量产，与 Gresham House 达成 7.5GWh 储能合作；
- (4) 埃安高端品牌 Hyper 昊铂拟设独立渠道销售；
- (5) 下线发运，宏光 MINIEV 敞篷版即将交付首批车主。

重点公司公告

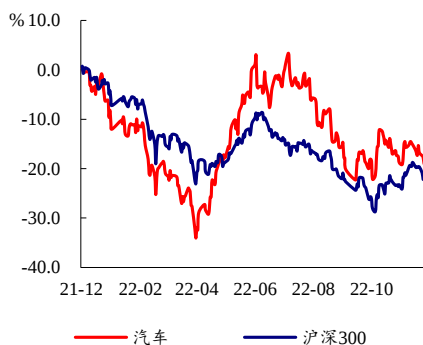
- (1) 隆盛科技：公司近日收到博世汽车系统（无锡）有限公司等客户项目定点通知书；
- (2) 中鼎股份：子公司中鼎减震近期收到客户通知，公司成为国内某头部新能源品牌主机厂新平台项目底盘轻量化总成产品的批量供应商。本次项目生命周期为 5 年，生命周期总金额约为 18.87 亿元；
- (3) 纽泰格：公司之全资子公司签订了《投资协议-迈尔汽车零部件四期项目》等相关协议，项目主要建设内容为江苏迈尔四期扩产项目，项目计划总投资约 1.68 亿元，本次投资公司拟使用自有资金或自筹资金投入；

评级 推荐（维持）

报告作者

作者姓名	郑倩怡
资格证书	S1710521010002
电子邮箱	zhengqy@easec.com.cn
联系人	赵启政
电子邮箱	zhaoqz739@easec.com.cn

股价走势



相关研究

- 《【汽车】12 月前两周车市零售环比增长，年末车市需求预期回升_20221219》2022.12.19
- 《【汽车】乘联会 2022 年 11 月数据点评：乘用车产销短期下滑，新能源车渗透率创新高_20221212》2022.12.12
- 《【汽车】11 月乘用车零售环比下降，疫情扰动正边际减缓_20221212》2022.12.12
- 《【汽车】疫情扰动影响短期需求，关注年末汽车需求集中释放_20221205》2022.12.05
- 《【汽车】新能源汽车补贴退坡进入倒计时，年末车市需求或将加速恢复_20221128》2022.11.28

(4) 江淮汽车：公司拟收购安徽蔚来持有的在建工程-设备安装工程相关项目资产（包括设备、工装类资产等），预计交易价格为 17.04 亿元。

投资建议

疫情对于车市扰动边际减缓，购置税补贴和新能源补贴政策到期前或将会助力年末车市走强，持续关注细分赛道相关标的：**(1) 整车相关标的：**江淮汽车、比亚迪、蔚来汽车、小鹏汽车、理想汽车、赛力斯、吉利汽车、长安汽车、广汽集团、长城汽车；**(2) 智能化相关标的：**华阳集团、华工科技、炬光科技；**(3) 一体化压铸相关标的：**拓普集团、爱柯迪、文灿股份；**(4) 线控底盘相关标的：**中鼎股份、伯特利、保隆科技；**(5) 其他汽车相关标的：**万丰奥威、冠盛股份、科威尔、福耀玻璃、长鹰信质、阿尔特、光洋股份、银轮股份等。

风险提示

政策落地不及预期；供应链芯片短缺；上游原材料大幅涨价；物流受阻；汽车产销不及预期。

正文目录

1. 板块行情	4
1.1. 板块表现：上周申万汽车板块跑输市场.....	4
1.2. 个股表现：上周汽车板块个股多数下跌.....	5
1.3. 估值分析：目前板块估值水平为 30.76 倍.....	6
1.4. 沪深港股通情况：上周汽车板块净卖出北向资金 7.24 亿元.....	7
2. 上游原材料价格：汽车行业成本压力震荡下降.....	8
3. 行业景气度跟踪：乘用车需求持续改善.....	9
4. 行业动态	12
4.1. 行业新闻	12
4.2. 重点公司公告.....	14
5. 投资建议	15
6. 风险提示	16

图表目录

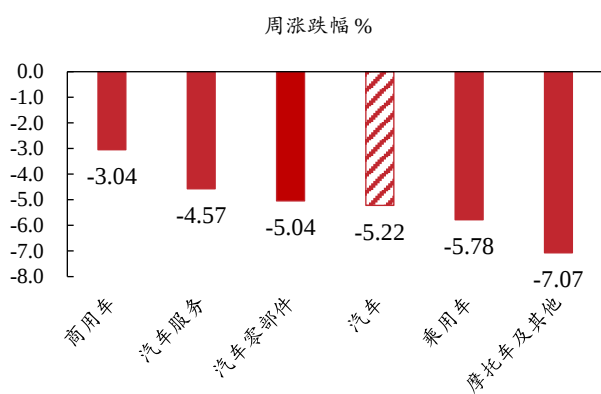
图表 1. 上周汽车细分板块表.....	4
图表 2. 2022 年年初至上周汽车细分板块表现.....	4
图表 3. 上周汽车板块涨跌幅在申万一级行业中排名 26/31.....	4
图表 4. 沪深 300 指数以及申万汽车板块近一年涨跌幅.....	5
图表 5. 汽车行业上周涨幅前十名.....	5
图表 6. 汽车行业上周跌幅前十名.....	5
图表 7. 当前汽车板块的 PE(TTM)为 30.76 倍.....	6
图表 8. 当前乘用车板块 PE (TTM) 为 30.23 倍.....	6
图表 9. 当前汽车零部件板块 PE (TTM) 为 28.79 倍.....	6
图表 10. 上周汽车板块港股通净买入前十名.....	7
图表 11. 上周汽车板块港股通净卖出前十名.....	7
图表 12. 年初至今汽车板块港股通净买入前十名.....	7
图表 13. 年初至今汽车板块港股通净卖出前十名.....	7
图表 14. 2022 年 11 月份 PPI 同比下降 1.3 %.....	8
图表 15. 橡胶类大宗商品价格周度环比下降 0.3%.....	8
图表 16. 钢铁类大宗商品价格指数周度环比上升 2.20%.....	8
图表 17. 铝合金价格与上周持平.....	8
图表 18. 浮法平板玻璃市场价 10 天环比上升 0.30%.....	9
图表 19. 中国塑料城价格指数周度环比上升 0.22%.....	9
图表 20. 汽车消费热度不断升高.....	9
图表 21. 狭义乘用车产量有所下降.....	10
图表 22. 广义乘用车产量有所下降.....	10
图表 23. 乘联会主要厂商 12 月日均零售数量.....	10
图表 24. 乘联会主要厂商 12 月日均批发数量.....	10
图表 25. 中国汽车经销商库存预警指数 (%)	11
图表 26. 中国汽车经销商库存预警区域指数 (%)	11
图表 27. 上周新车概览 (12 月 17 日-12 月 23 日)	12
图表 28. 上周新车 (改款) 概览 (12 月 17 日-12 月 23 日)	12

1. 板块行情

1.1. 板块表现：上周申万汽车板块跑输市场

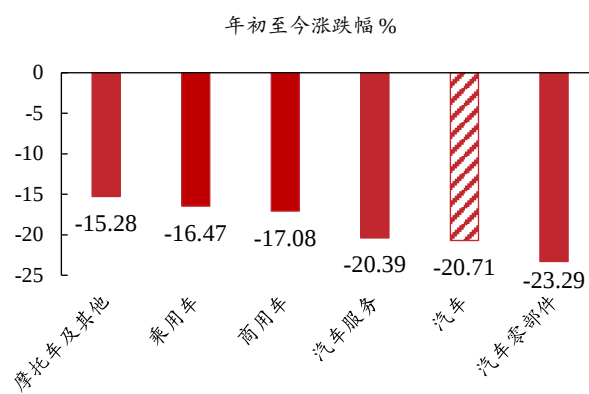
上周（2022/12/17-2022/12/23）申万汽车板块跑输市场。上周沪深 300 指数收于 3828.22 点，周涨跌幅为 -3.19%，申万汽车板块周涨跌幅为 -5.22%，跑输沪深 300 指数 2.03 pct。汽车板块在申万一级行业中排名第 26 名，较前一周下降 10 名。从细分板块来看，乘用车跑输汽车板块整体涨跌幅，商用车跑赢汽车板块整体涨跌幅，涨跌幅分别为 -5.78%、-3.04%，汽车服务、汽车零部件及摩托车及其他涨跌幅为 -4.57%、-5.04%、-7.07%。

图表1. 上周汽车细分板块表



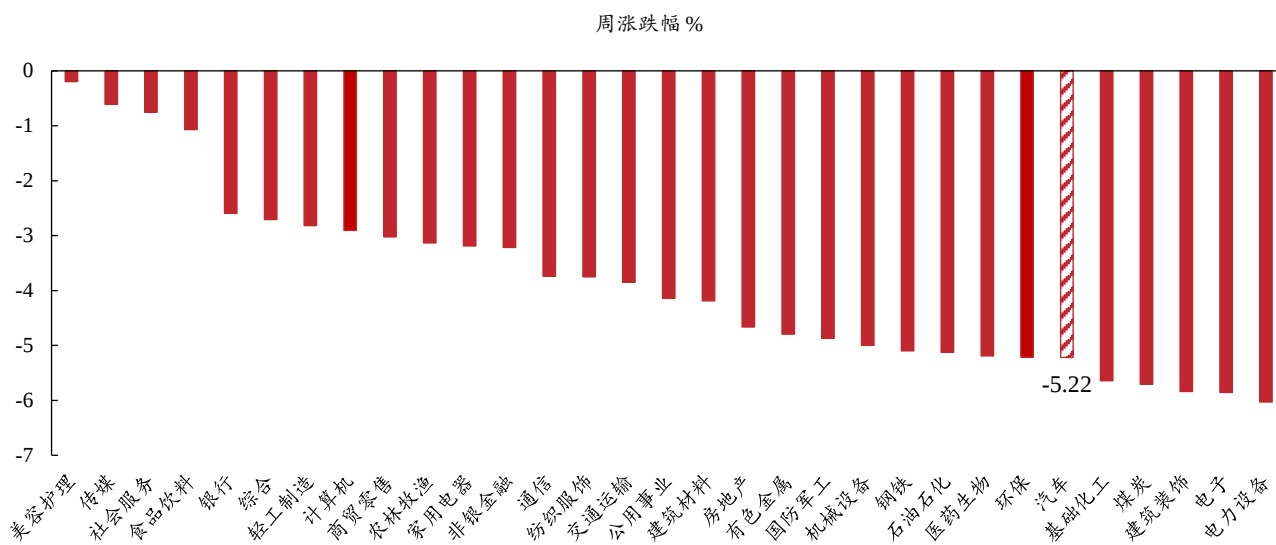
资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表2. 2022 年年初至上周汽车细分板块表现



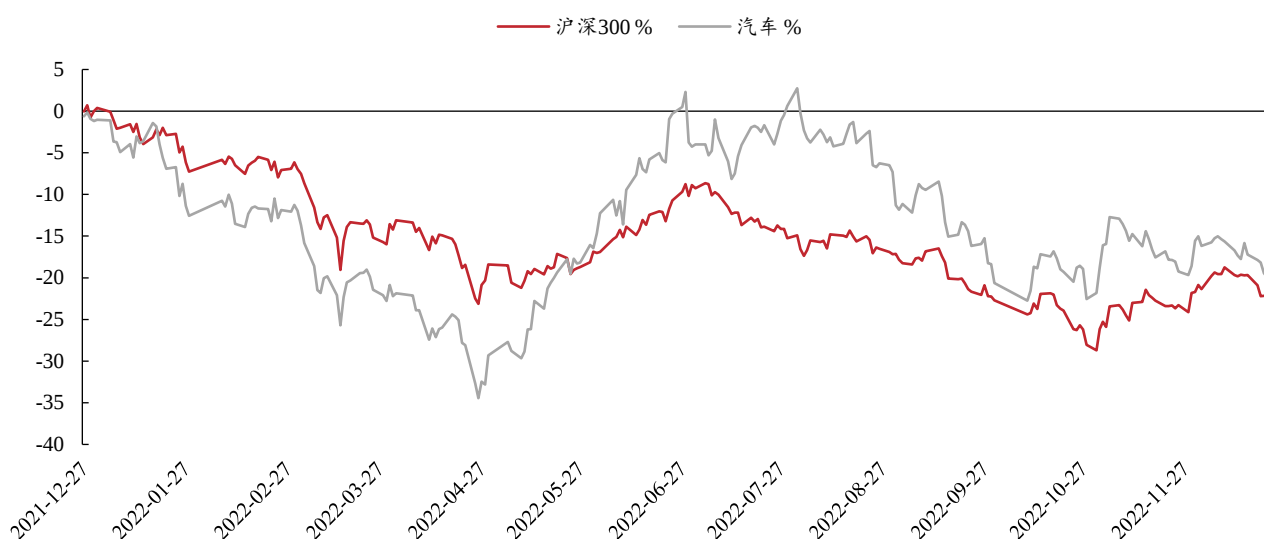
资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表3. 上周汽车板块涨跌幅在申万一级行业中排名 26/31



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表4. 沪深300指数以及申万汽车板块近一年涨跌幅

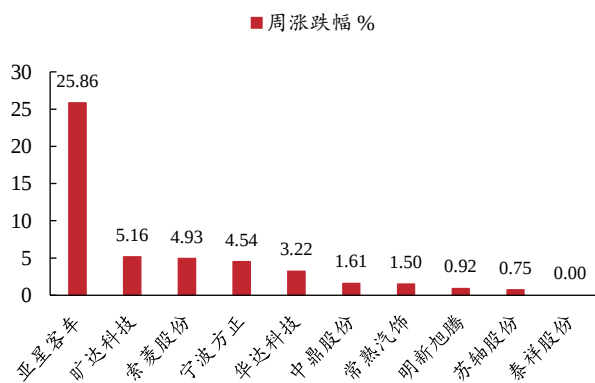


资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

1.2. 个股表现：上周汽车板块个股多数下跌

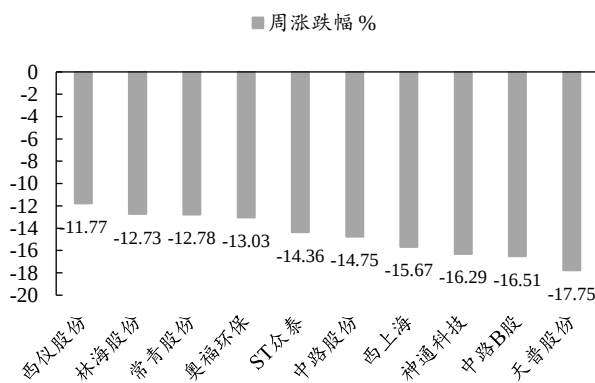
上周汽车板块 260 个个股中，共有 9 个个股上涨。涨幅前十名分别为：亚星客车(25.86%)、旷达科技(5.16%)、索菱股份(4.93%)、宁波方正(4.54%)、华达科技(3.22%)、中鼎股份(1.61%)、常熟汽饰(1.50%)、明新旭腾(0.92%)、苏轴股份(0.75%)、泰祥股份(0.00%)；跌幅前十名分别为：天普股份(-17.75%)、中路 B 股(-16.51%)、神通科技(-16.29%)、西上海(-15.67%)、中路股份(-14.75%)、ST 众泰(-14.36%)、奥福环保(-13.03%)、常青股份(-12.78%)、林海股份(-12.73%)、西仪股份(-11.77%)。

图表5. 汽车行业上周涨幅前十名



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表6. 汽车行业上周跌幅前十名

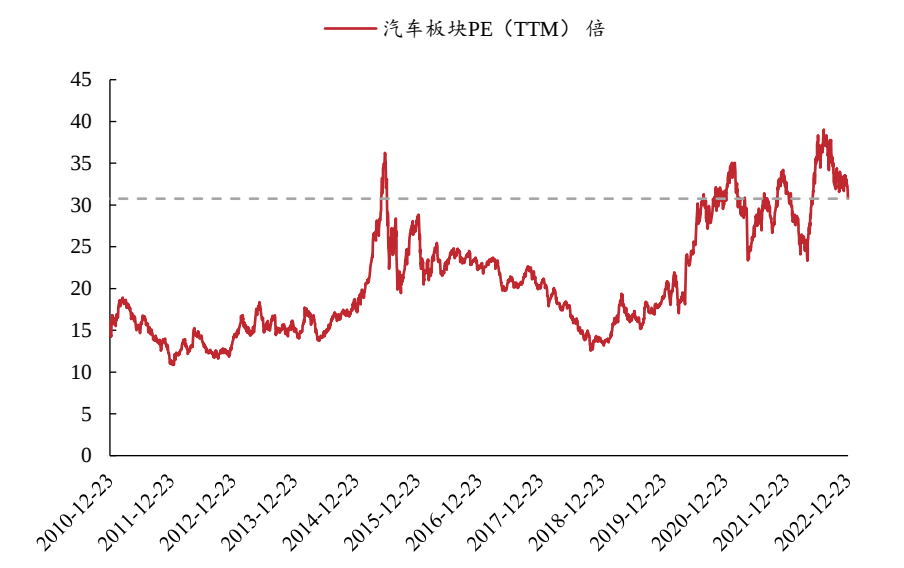


资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

1.3. 估值分析：目前板块估值水平为 30.76 倍

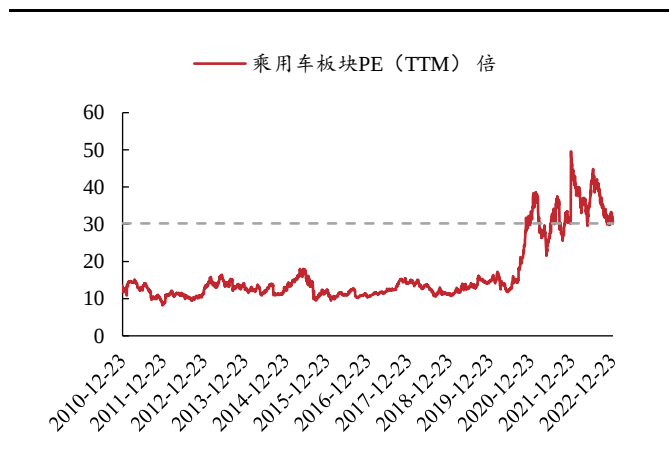
板块估值水平有所下降。从板块整体的估值水平来看，目前汽车板块的 PE(TTM)为 30.76 倍，处于 2010 年以来估值水平的 90.26%分位数。从细分板块来看，当前乘用车板块 PE (TTM) 为 30.23 倍，处于 2010 年以来估值水平的 86.63%分位数；汽车零部件板块 PE (TTM) 为 28.79 倍，处于 2010 年以来估值水平的 76.67%分位数；商用车板块 PE (TTM) 为 133.62 倍，处于 2010 年以来估值水平的 98.84%分位数；汽车服务板块 PE (TTM) 为 31.62 倍，处于 2010 年以来估值水平的 49.44%分位数；摩托车及其他板块 PE (TTM) 为 27.24 倍，处于 2010 年以来估值水平的 16.44%分位数。

图表7. 当前汽车板块的 PE(TTM)为 30.76 倍



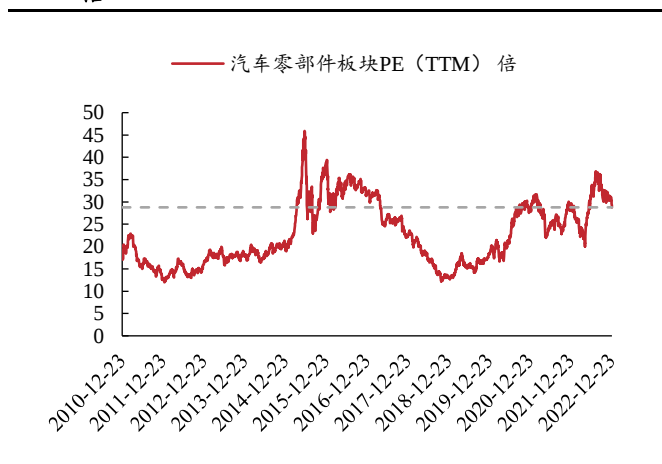
资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表8. 当前乘用车板块 PE (TTM) 为 30.23 倍



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表9. 当前汽车零部件板块 PE (TTM) 为 28.79 倍

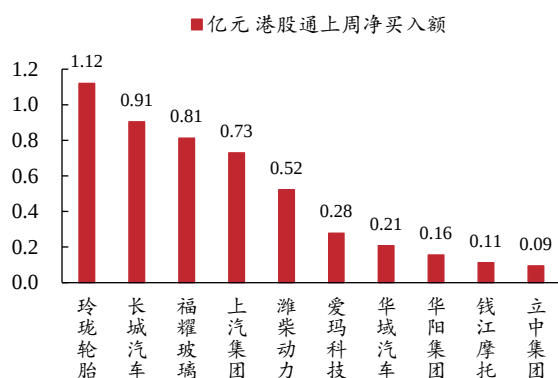


资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

1.4. 沪深港股通情况：上周汽车板块净卖出北向资金7.24亿元

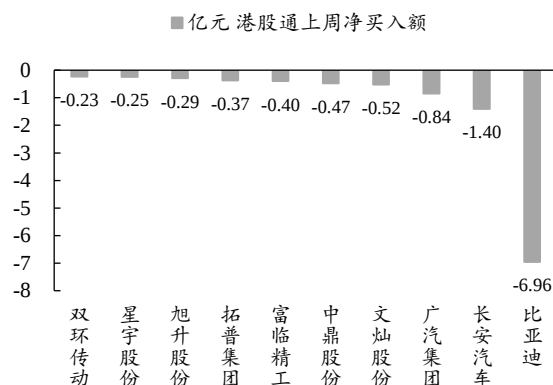
上周港股通共计净卖出汽车板块个股7.24亿元，其中净买入前十名分别为：玲珑轮胎(1.12亿元)、长城汽车(0.91亿元)、福耀玻璃(0.81亿元)、上汽集团(0.73亿元)、潍柴动力(0.52亿元)、爱玛科技(0.28亿元)、华域汽车(0.21亿元)、华阳集团(0.16亿元)、钱江摩托(0.11亿元)、立中集团(0.09亿元)；净卖出前十名分别为：比亚迪(-6.96亿元)、长安汽车(-1.40亿元)、广汽集团(-0.84亿元)、文灿股份(-0.52亿元)、中鼎股份(-0.47亿元)、富临精工(-0.4亿元)、拓普集团(-0.37亿元)、旭升股份(-0.29亿元)、星宇股份(-0.25亿元)、双环传动(-0.23亿元)。

图表10. 上周汽车板块港股通净买入前十名



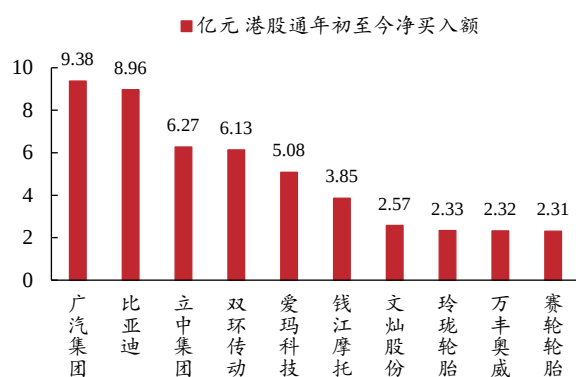
资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表11. 上周汽车板块港股通净卖出前十名



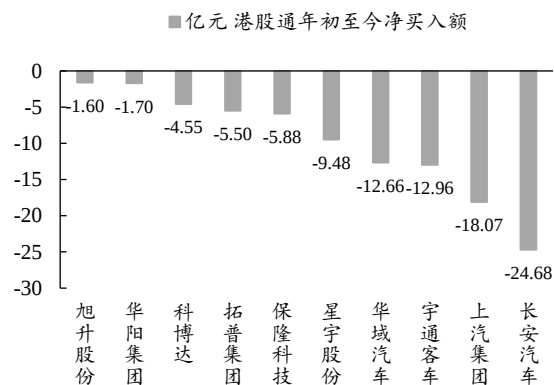
资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表12. 年初至今汽车板块港股通净买入前十名



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表13. 年初至今汽车板块港股通净卖出前十名



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

2. 上游原材料价格：汽车行业成本压力震荡下降

PPI 同比下降，橡胶价格周度环比有所下降。在上游原材料价格方面，2022 年 11 月份 PPI 同比下降 1.3%。从汽车领域细分原材料来看，截至 2022 年 12 月 09 日，橡胶类大宗商品价格指数为 46.69 点，周度环比下降 0.3%，年度同比下降 12.06%。

图表14. 2022 年 11 月份 PPI 同比下降 1.3 %



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表15. 橡胶类大宗商品价格周度环比下降 0.3%



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

钢铁类材料价格周度环比有所上升，铝合金价格与上周持平。截至 2022 年 12 月 09 日，钢铁类大宗商品价格指数为 120.24 点，周度环比上升 2.20%，年度同比下降 14.71%；截至 2022 年 12 月 23 日，铝合金价格为 2.00 万元/吨，与上周持平，年度同比下降 9.30%。

图表16. 钢铁类大宗商品价格指数周度环比上升 2.20%



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表17. 铝合金价格与上周持平

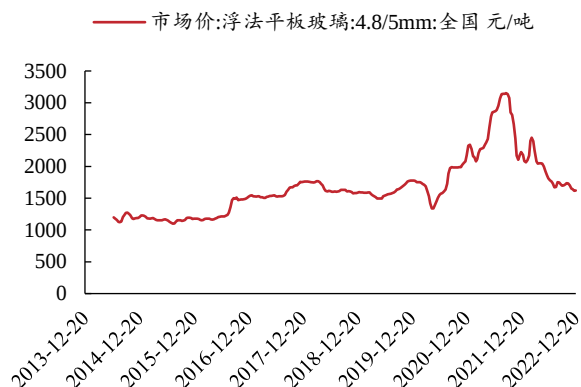


资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

玻璃价格与塑料价格环比均有所上升。截至 2022 年 12 月 20 日，浮法平板玻璃市场价为 1,620.6 元/吨，10 天环比上升 0.30%，年度同比下降

27.22%；2022 年 12 月 23 日，中国塑料城价格指数为 866.68 点，周度环比上升 0.22%，年度同比下降 12.49%。

图表18. 浮法平板玻璃市场价 10 天环比上升 0.30%



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表19. 中国塑料城价格指数周度环比上升 0.22%

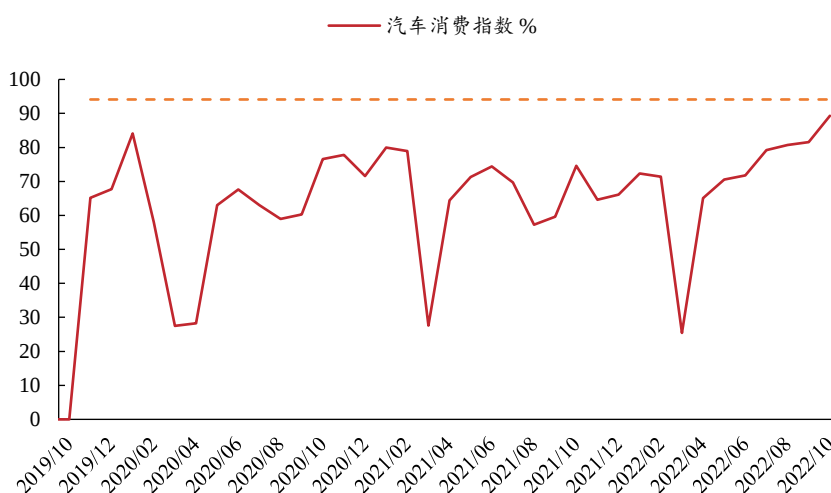


资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

3. 行业景气度跟踪：乘用车需求持续改善

汽车消费热度不断升高。根据中国汽车流通协会，2022 年 10 月国内汽车消费指数为 94.1%，较前一月提升 2pct。展望年末，根据乘联会，随着车购税减半政策实施进入倒计时阶段，潜在消费者购车的关注度明显提升，年末消费者热情或将进一步上升。

图表20. 汽车消费热度不断升高

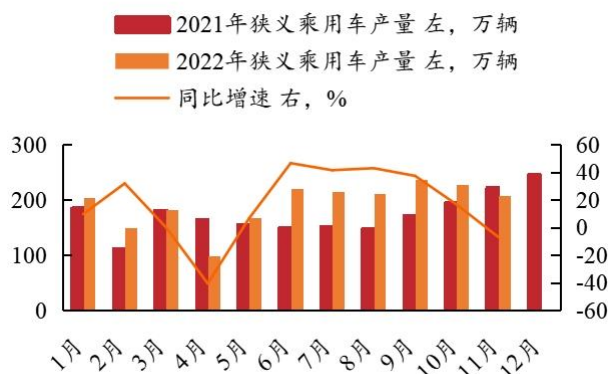


资料来源：中国汽车流通协会，东亚前海证券研究所

乘用车产量有所下降。根据乘联会数据，2022 年 11 月狭义乘用车产量为 207.8 万辆，同比下降 6.77%，增速较前一月下降 23.38 pct；广义乘用车

产量为 210.0 万辆，同比下降 7.49%，增速较前一月下降 23.99pct。根据乘联会，11 月部分主力企业强力调整生产，日系车企与部分自主品牌努力调产稳库存，有利于经销商体系的库存均衡。

图表21. 狭义乘用车产量有所下降



资料来源：乘联会，东亚前海证券研究所

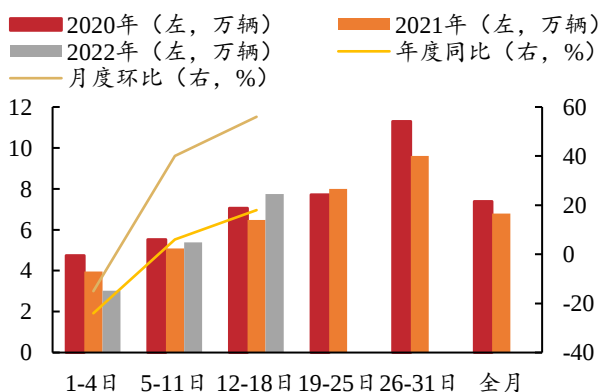
图表22. 广义乘用车产量有所下降



资料来源：乘联会，东亚前海证券研究所

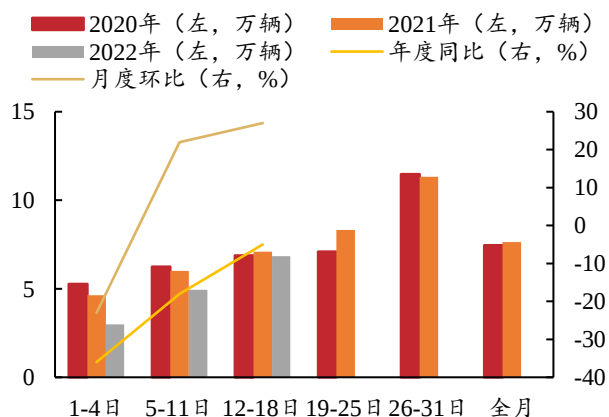
12 月 1-18 日全国乘用车市场零售 104.1 万辆，同比增长 6%，较上月同期增长 36%。根据乘联会数据，今年 12 月第三周总体狭义乘用车市场零售达到日均 7.7 万辆，同比 2021 年 12 月第三周增长 18%，相对今年 11 月第三周均值增长 56%。12 月 1-18 日全国乘用车市场零售 104.1 万辆，同比增长 6%，较上月同期增长 36%；批发 94.6 万辆，同比去年下降 15%，较上月同期增长 15%。根据乘联会，购置税减半、新能源补贴等政策即将到期，以及前两个月企业努力拼量，都对车市销量有一定的提升作用。且“新十条”改变了车市的封控状态，预计市场未来会明显回升。

图表23. 乘联会主要厂商 12 月日均零售数量



资料来源：乘联会，东亚前海证券研究所

图表24. 乘联会主要厂商 12 月日均批发数量

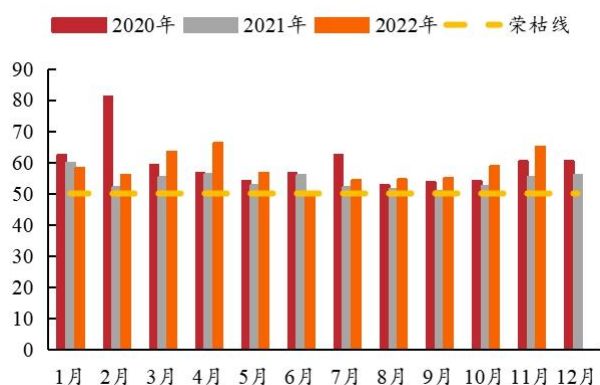


资料来源：乘联会，东亚前海证券研究所

11 月份经销商库存水平有所上升，中国汽车经销商库存预警指数处于

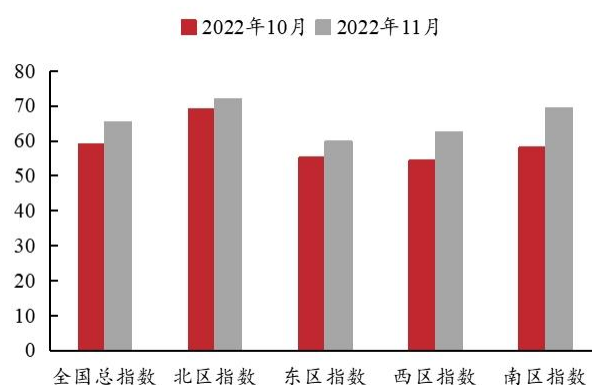
非景气区间。根据中国汽车流通协会数据，2022年11月，中国汽车经销商库存预警指数为65.3%，同比上升9.9个百分点，环比上升6.3个百分点，库存预警指数位于荣枯线之上。根据乘联会统计与测算，进入11月，疫情快速发展且波及范围持续扩大，车市销量表现不及预期。受疫情影响，各地车展及营销活动无法顺利展开，汽车市场呈现相对静默的状态。由于多数经销商闭店影响正常运营，消费者购车需求释放受阻，预计11月汽车终端销量为170万辆左右。**从区域指数情况看，**11月全国总指数为65.3%，北区指数为71.9%，东区指数为59.8%，西区指数为62.6%，南区指数为69.3%。

图表25. 中国汽车经销商库存预警指数(%)



资料来源：中国汽车流通协会，东亚前海证券研究所

图表26. 中国汽车经销商库存预警区域指数(%)



资料来源：中国汽车流通协会，东亚前海证券研究所

在新车方面，12月17日-12月23日期间共上市13款车(含改款车)，其中6款新车，价格范围覆盖5.98-575.00万元。其中新能源汽车有3款，分别为闪灵、睿蓝9、思域。

图表27. 上周新车概览 (12月17日-12月23日)

名称	上市时间	车型	级别	发动机	变速箱	纯电续航	价格
闪灵	2022年12月17日	-	跑车	-	-	585公里	575.00万
睿蓝9	2022年12月17日	SUV	中大型SUV	纯电动/204 马力	电动车单速变速箱	380公里	10.99-12.99万
卡路里	2022年12月22日	皮卡	皮卡	2.0L/L4/144 马力	5挡手动	-	5.98-7.48万
王牌M7	2022年12月22日	MPV	MPV	1.6L/L4/117 马力	5挡手动	-	5.98-13.18万
长安览拓者	2022年12月22日	皮卡	皮卡	2.0T/L4/163 马力	6挡手动	-	9.99-14.99万
征服者 PLUS	2022年12月23日	皮卡	皮卡	2.4L/L4/160 马力	6挡手动	-	8.58-10.28万

资料来源: 太平洋汽车网, 东亚前海证券研究所

图表28. 上周新车(改款)概览 (12月17日-12月23日)

名称	上市时间	车型	级别	发动机	变速箱	纯电续航	价格
思域(进口)	2022年12月20日	两厢车	紧凑型车	2.0T/L4/300 马力	6挡手动	-	42.00万
思域	2022年12月20日	两厢车/三厢车	紧凑型车	2.0L/L4/143 马力	E-CVT 无级变速	-	12.99-18.79万
御风	2022年12月21日	客车/货车	轻客	2.0T/L4/136 马力	6挡手动	-	11.88-16.88万
宝马1系	2022年12月21日	SUV	紧凑型SUV	2.0T/L4/178 马力	7挡湿式双离合变速箱	-	20.58-24.99万
宝马X2	2022年12月21日	SUV	紧凑型SUV	2.0T/L4/178 马力	7挡湿式双离合变速箱	-	28.58-33.29万
皓影	2022年12月23日	SUV	紧凑型SUV	1.5T/L4/193 马力	CVT 无级变速	-	16.98-25.28万
将军 F9	2022年12月23日	皮卡	皮卡	2.0T/L4/163 马力	6挡手动	-	9.68-17.78万

资料来源: 太平洋汽车网, 东亚前海证券研究所

4. 行业动态

4.1. 行业新闻

【UltraSense 利用机器学习研发车用触控传感器, 精度大幅提升】12月17日, 盖世汽车消息称 UltraSense Systems 公司表示已经成功研发出用于汽车的新型触控传感器, 由于采用了机器学习技术, 此类传感器的操作更加准确。(盖世汽车)

【国内成品油调价“三连跌”，加满一箱 92 号汽油将少花 19 元】 12 月 19 日，国家发改委官网发布消息称，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 12 月 19 日 24 时起，国内汽、柴油价格每吨分别降低 480 元和 460 元，折合升价 92#汽油、95#汽油、0#柴油分别下调 0.38、0.4、0.39 元。这是本年度最后一次国内成品油调价。（中国新闻网）

【电池级碳酸锂价格回落至 55 万元/吨】 12 月 19 日，国内电池级碳酸锂跌 3000 元，最新价格已经回落至 55 万元/吨。最近 7 天以来，碳酸锂价格持续下降，其中最近五天价格加速下跌，累计跌幅已经达到 1.1 万元/吨。如果按照 60 万元/吨的峰值计算，目前下跌价格已经接近 10%。（新京报）

【广汽丰田新能源汽车扩能二期正式投产】 12 月 20 日，广汽集团微信公众显示，广汽丰田新能源汽车产能扩建项目二期已在广州市南沙区正式投产，标志着广汽丰田正式具备了百万台的生产能力。（财经网）

【宁德时代：德国工厂电芯实现量产，与 Gresham House 达成 7.5GWh 储能合作】 日前，宁德时代方面宣布，位于德国图林根州的首个海外工厂如期实现锂离子电池电芯量产，首批电芯由 G2 厂房的第一条电芯产线顺利下仓，其余产线的安装调试工作正在全力进行，以顺利实现爬坡达产。（每经网）

【智己汽车首款中大型豪华 SUV 全国预售，售价 35 万元起】 12 月 20 日，智己汽车首款中大型豪华 SUV-智己 LS7 正式开启全国预售。目前，智己 LS7 提供三种动力组合，预售价格区间 35 万元—50 万元。（新京报）

【SK On 将募集 2.8 万亿韩元资金，以加快在全球电池市场扩张】 韩国电池制造商 SK On 将通过发行新股筹集总额为 2.8 万亿韩元（合 21.7 亿美元）的资金，以扩张其电池业务。（盖世汽车）

【埃安高端品牌 Hyper 昊铂拟设独立渠道销售】 12 月 21 日，埃安表示正在加速将旗下高端品牌 Hyper 昊铂推向市场，同时 Hyper 昊铂品牌还将设立全新独立渠道进行销售，全新车型 HyperGT 将于 12 月 30 日广州车展首发亮相。（界面新闻）

【特斯拉将为全球车主提供 30 天 EAP 试用服务】 12 月 23 日，IT 之家消息，随着一年一度圣诞节的到来，特斯拉将在假期期间为全球车主提供 EAP 的 30 天免费试用。（IT 之家）

【下线发运，宏光 MINIEV 敞篷版即将交付首批车主】 12 月 23 日，五菱汽车表示，宏光 MINIEV 敞篷版近日陆续下线，第一批敞篷已经发运并即将交付首批车主。（IT 之家）

4.2. 重点公司公告

【江淮汽车：关于获得政府补助的公告】12月17日，江淮汽车发布关于获得政府补助的公告。公告显示，截至2022年12月16日，公司及控股子公司累计收到与收益相关的政府补贴58,763,425.00元人民币（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。

【隆盛科技：关于收到博世汽车系统（无锡）有限公司等客户项目定点通知书的公告】12月19日，隆盛科技发布关于收到博世汽车系统（无锡）有限公司等客户项目定点通知书的公告。公告显示，公司近日收到博世汽车系统（无锡）有限公司两个新项目《定点通知书》，新项目主要为新能源汽车驱动电机马达铁芯、应用在氢喷发动机上的氢气多点喷射气轨总成；收到某国内知名汽车零部件制造商一个新项目《零件拟开发通知》，新项目主要为EGR阀总成；收到某国内知名汽车整车企业一个新项目《定点通知书》，新项目主要为EGR阀总成。

【中鼎股份：关于获得供应商项目定点书的公告】12月20日，中鼎股份发布关于获得供应商项目定点书的公告。公告显示，公司子公司中鼎减震近期收到客户通知，公司成为国内某头部新能源品牌主机厂新平台项目底盘轻量化总成产品的批量供应商。本次项目生命周期为5年，生命周期总金额约为18.87亿元。

【纽泰格：关于全资子公司对外投资暨签署项目投资合作协议的公告】12月20日，纽泰格发布关于全资子公司对外投资暨签署项目投资合作协议的公告。公告显示，公司之全资子公司江苏迈尔与淮安高新技术产业开发区管理委员会于2022年12月19日下午在淮安科技园办公室签订了《投资协议-迈尔汽车零部件四期项目》等相关协议，项目主要建设内容为江苏迈尔四期扩产项目，项目计划总投资约1.68亿元，本次投资公司拟使用自有资金或自筹资金投入。

【纽泰格：关于全资子公司收购奥辉（淮安）半导体科技有限公司100%股权的公告】12月20日，纽泰格发布关于全资子公司收购奥辉（淮安）半导体科技有限公司100%股权的公告。公告显示，公司全资子公司江苏迈尔以自有或自筹资金1,190万元收购海迪芯半导体（南通）有限公司持有的奥辉半导体100%股权。

【东风科技：东风电子科技股份有限公司对外投资公告(一)】12月21日，东风科技发布东风电子科技股份有限公司对外投资公告(一)。公告显示，东风科技全资子公司电驱动拟以现金方式对其全资子公司武汉电驱动进行增资，增资总金额为8,700万元人民币。

【东风科技：东风电子科技股份有限公司对外投资公告(二)】12月21

日,东风科技发布东风电子科技股份有限公司对外投资公告(二)。公告显示,东风科技控股子公司湛江德利拟以现金方式对其全资子公司广州德利进行增资,增资总金额为 10,000 万元人民币。

【汉马科技:关于子公司签订《土地收购三方协议》的公告】12月21日,汉马科技发布关于子公司签订《土地收购三方协议》的公告。公告显示,天津星马于2022年12月20日与天津市滨海新区新区土地发展中心、天津泰达土地整理开发有限公司签订了《土地收购三方协议》(协议编号:ZX-SG-GY-2022-18),土地收储补偿款总金额为人民币 173,280,200.00 元。

【欣锐科技:关于收到政府补助的公告】12月22日,欣锐科技发布关于收到政府补助的公告。公告显示,公司近日收到与收益相关的政府补助 3,056,529.42 元,拟将其计入其他收益,预计对 2022 年税前利润总额影响的金额为 3,056,529.42 元。

【江淮汽车:关于拟收购蔚来汽车(安徽)有限公司部分资产的公告】12月23日,江淮汽车发布关于拟收购蔚来汽车(安徽)有限公司部分资产的公告。公告显示,江淮汽车拟收购安徽蔚来持有的在建工程-设备安装工程相关项目资产(包括设备、工装类资产等),预计交易价格为 17.04 亿元。

【贵州轮胎:关于全资子公司参与投资设立产业基金的进展公告】12月23日,贵州轮胎发布关于全资子公司参与投资设立产业基金的进展公告。公告显示,公司全资子公司前进投资以自有资金认缴出资 2,550 万元,与上海华余及潍坊市跃龙管理咨询有限公司共同投资设立青岛共赢,产业基金的认缴出资总额为 3,600 万元,青岛共赢的目的为专项对青岛泰凯英进行股权投资。

【英搏尔:关于申请银行综合授信额度的公告】12月23日,英搏尔发布关于申请银行综合授信额度的公告。公告显示,公司于2022年12月23日召开第三届董事会第十九次会议,审议通过了《关于申请银行综合授信额度的议案》,同意公司向银行申请总额不超过人民币 74,500 万元的综合授信额度。

5. 投资建议

疫情对于车市扰动边际减缓,购置税补贴和新能源补贴政策到期前或将会助力年末车市走强,持续关注细分赛道相关标的:(1) **整车相关标的**:江淮汽车、比亚迪、蔚来汽车、小鹏汽车、理想汽车、赛力斯、吉利汽车、长安汽车、广汽集团、长城汽车;(2) **智能化相关标的**:华阳集团、华工科技、炬光科技;(3) **一体化压铸相关标的**:拓普集团、爱柯迪、文灿股份;(4) **线控底盘相关标的**:中鼎股份、伯特利、保隆科技;(5) **其他汽车零部件相关标的**:万丰奥威、冠盛股份、科威尔、福耀玻璃、长鹰信质、

阿尔特、光洋股份、银轮股份等。

6. 风险提示

政策落地不及预期；供应链芯片短缺；上游原材料大幅涨价；物流受阻；汽车产销不及预期。

特别声明

《证券期货投资者适当性管理办法》、《证券经营机构投资者适当性管理实施指引（试行）》已于 2017 年 7 月 1 日起正式实施。根据上述规定，东亚前海证券评定此研报的风险等级为 R3（中风险），因此通过公共平台推送的研报其适用的投资者类别仅限定为专业投资者及风险承受能力为 C3、C4、C5 的普通投资者。若您并非专业投资者及风险承受能力为 C3、C4、C5 的普通投资者，请取消阅读，请勿收藏、接收或使用本研报中的任何信息。

因此受限于访问权限的设置，若给您造成不便，烦请见谅！感谢您给予的理解与配合。

分析师声明

负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。负责准备本报告的分析师获取报酬的评判因素包括研究的质量和准确性、客户的反馈、竞争性因素以及东亚前海证券股份有限公司的整体收益。所有研究分析师或工作人员保证他们报酬的任何一部分不曾与，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。

分析师介绍

郑倩怡，东亚前海证券研究所轻工组组长。华威大学金融数学硕士。2019 年加入东亚前海证券。

投资评级说明

东亚前海证券行业评级体系：推荐、中性、回避

推荐： 未来 6—12 个月，预计该行业指数表现强于同期市场基准指数。

中性： 未来 6—12 个月，预计该行业指数表现基本与同期市场基准指数持平。

回避： 未来 6—12 个月，预计该行业指数表现弱于同期市场基准指数。

市场基准指数为沪深 300 指数。

东亚前海证券公司评级体系：强烈推荐、推荐、中性、回避

强烈推荐： 未来 6—12 个月，预计该公司股价相对同期市场基准指数涨幅在 20%以上。该评级由分析师给出。

推荐： 未来 6—12 个月，预计该公司股价相对同期市场基准指数涨幅介于 5%—20%。该评级由分析师给出。

中性： 未来 6—12 个月，预计该公司股价相对同期市场基准指数变动幅度介于-5%—5%。该评级由分析师给出。

回避： 未来 6—12 个月，预计该公司股价相对同期市场基准指数跌幅在 5%以上。该评级由分析师给出。

市场基准指数为沪深 300 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。

免责声明

东亚前海证券有限责任公司经中国证券监督管理委员会批复，已具备证券投资咨询业务资格。

本报告由东亚前海证券有限责任公司（以下简称东亚前海证券）向其机构或个人客户（以下简称客户）提供，无意针对或意图违反任何地区、国家、城市或其它法律管辖区域内的法律法规。

东亚前海证券无需因接收人收到本报告而视其为客户。本报告是发送给东亚前海证券客户的，属于机密材料，只有东亚前海证券客户才能参考或使用，如接收人并非东亚前海证券客户，请及时退回并删除。

本报告所载的全部内容只供客户做参考之用，并不构成对客户的投资建议，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证。东亚前海证券根据公开资料或信息客观、公正地撰写本报告，但不保证该公开资料或信息内容的准确性或完整性。客户请勿将本报告视为投资决策的唯一依据而取代个人的独立判断。

东亚前海证券不需要采取任何行动以确保本报告涉及的内容适合于客户。东亚前海证券建议客户如有任何疑问应当咨询证券投资顾问并独自进行投资判断。本报告并不构成投资、法律、会计或税务建议或担保任何内容适合客户，本报告不构成给予客户个人咨询建议。

本报告所载内容反映的是东亚前海证券在发表本报告当日的判断，东亚前海证券可能发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但东亚前海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。东亚前海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，对于可能涉及的东亚前海证券网站以外的地址或超级链接，东亚前海证券不对其内容负责。本报告提供这些地址或超级链接的目的纯粹是为了客户使用方便，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。

东亚前海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。东亚前海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。

除非另有说明，所有本报告的版权属于东亚前海证券。未经东亚前海证券事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式更改、复制、传播本报告中的任何材料，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。所有在本报告中使用的商标、服务标识及标记，除非另有说明，均为东亚前海证券的商标、服务标识及标记。

东亚前海证券版权所有并保留一切权利。

机构销售通讯录

地区	联系人	联系电话	邮箱
北京地区	林泽娜	15622207263	linzn716@easec.com.cn
上海地区	朱虹	15201727233	zhuh731@easec.com.cn
广深地区	刘海华	13710051355	liuhh717@easec.com.cn

联系我们

东亚前海证券有限责任公司 研究所

北京地区：北京市东城区朝阳门北大街8号富华大厦A座二层

邮编：100086

上海地区：上海市浦东新区世纪大道1788号陆家嘴金控广场1号27楼

邮编：200120

广深地区：深圳市福田区中心四路1号嘉里建设广场第一座第23层

邮编：518046

公司网址：<http://www.easec.com.cn/>