

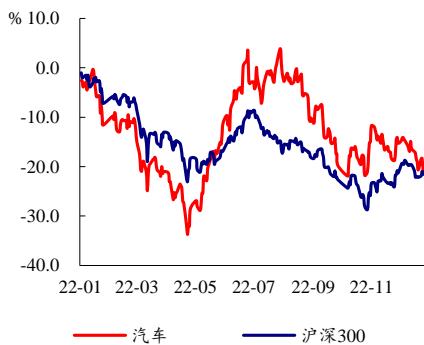


评级 推荐（维持）

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】需求持续改善，12月第三周狭义乘用车零售环比增长 56%_20221226》2022.12.26

《【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

12月第四周车市零售月环比增长 70%，市场有所回暖

市场回顾

从板块整体的行情数据来看，上周（2022/12/24-2022/12/30）沪深 300 指数收于 3871.63 点，周涨跌幅为 1.13%，申万汽车板块周涨跌幅为 0.73%，跑输沪深 300 指数 0.41 pct。汽车板块在申万一级行业中排名第 21 名，较前一周上升 5 名。从细分板块来看，乘用车、商用车跑输汽车板块整体涨跌幅，涨跌幅分别为 -0.04%、-0.98%，汽车服务、汽车零部件及摩托车及其他涨跌幅为 1.03%、1.24%、2.53%。

从板块整体的估值水平来看，上周汽车板块的 PE(TTM)为 30.96 倍，处于 2010 年以来估值水平的 90.69%分位数。乘用车板块 PE(TTM)为 30.10 倍，处于 2010 年以来估值水平的 86.37%分位数；汽车零部件板块 PE(TTM)为 29.17 倍，处于 2010 年以来估值水平的 78.05%分位数。

景气度跟踪

12 月 1-25 日全国乘用车市场零售同比上年增长 9%，较上月同期增长 47%。根据乘联会数据，2022 年 12 月第四周总体狭义乘用车市场零售达到日均 9.0 万辆，同比 2021 年 12 月第四周增长 13%，相对 2022 年 11 月第四周均值增长 70%。12 月 1-25 日全国乘用车市场零售 167.4 万辆，同比上年增长 9%，较上月同期增长 47%；批发 141.4 万辆，同比上年下降 17%，较上月同期增长 11%。

在新车方面，12 月 24 日-12 月 30 日期间共上市 16 款车（含改款车），其中 7 款新车，价格范围覆盖 2.88-146.88 万元。其中新能源汽车有 9 款，分别为蔚来 ES8、蔚来 EC7、上汽大通 MAXUS EV30、骆驼微卡、大力牛魔王 01、海豚、奥迪 RS e-tron GT、飞驰插电混动、熊猫 mini。

重点行业新闻

- (1) 北京新能源车免征购置税政策再延一年；
- (2) 蔚来第三代换电站发布：换电时间缩短 20%，2023 年 3 月开始全面部署；
- (3) 兵装集团中国长安智能网联新能源汽车零部件产业园开工；
- (4) 银保监会：拟允许客户在办理汽车贷款后单独申请附加品融资；
- (5) 钠离子电池落地小型电动车市场，比亚迪、江铃等品牌车型或最先应用。

重点公司公告

- (1) 冠盛股份：公司拟发行可转债，本次发行总额为 60,165.00 万元，发行数量为 601,650 手，本次发行的可转换公司债券的初始转股价格为 18.11 元/股；
- (2) 欣锐科技：公司拟与盐城市城南新区开发建设投资有限公司签署《项目合作协议书》，双方拟共同注册成立注册资本 13,200 万元的合资公司，并投资 3.6 亿元用于超级充电项目；
- (3) 广汽集团：公司与遵义市人民政府、广东东阳光科技控股股份有限公司签订《战略合作框架协议》，三方一致同意在条件成熟时，协商推进能源、铝多金属矿床矿产资源提炼利用及产业化项目、铝精深加工等项目合作。

投资建议

疫情对于车市扰动减缓，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 30.96 倍.....	6
1.4. 沪深港股通情况：上周汽车板块净卖出北向资金 7.11 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：乘用车需求环比改善.....	9
4. 行业动态	12
4.1. 行业新闻	12
4.2. 重点公司公告.....	13
5. 投资建议	16
6. 风险提示	16

图表目录

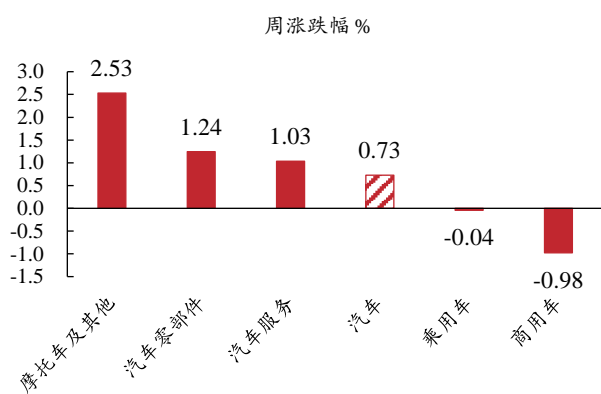
图表 1. 上周汽车细分板块表.....	4
图表 2. 2022 年年初至上周汽车细分板块表现.....	4
图表 3. 上周汽车板块涨跌幅在申万一级行业中排名 21/31.....	4
图表 4. 沪深 300 指数以及申万汽车板块近一年涨跌幅.....	5
图表 5. 汽车行业上周涨幅前十名.....	5
图表 6. 汽车行业上周跌幅前十名.....	5
图表 7. 当前汽车板块的 PE(TTM)为 30.96 倍.....	6
图表 8. 当前乘用车板块 PE (TTM) 为 30.10 倍.....	6
图表 9. 当前汽车零部件板块 PE (TTM) 为 29.17 倍.....	6
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 2.79%.....	8
图表 16. 钢铁类大宗商品价格指数周度环比下降 0.90%.....	8
图表 17. 铝合金价格周度环比下降 0.75%.....	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下降 0.26%.....	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 24 日-12 月 30 日)	11
图表 28. 上周新车 (改款) 概览 (12 月 24 日-12 月 30 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

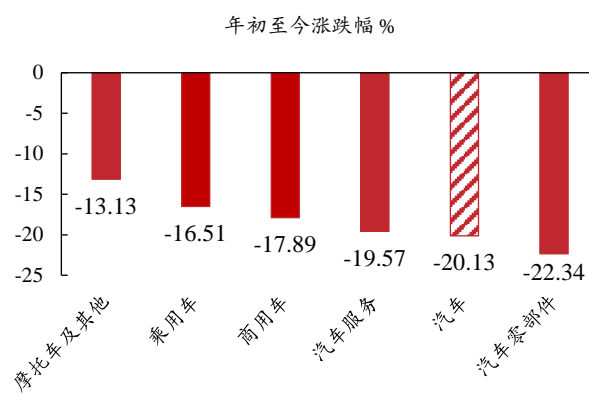
上周（2022/12/24-2022/12/30）申万汽车板块跑输市场。上周沪深 300 指数收于 3871.63 点，周涨跌幅为 1.13%，申万汽车板块周涨跌幅为 0.73%，跑输沪深 300 指数 0.41 pct。汽车板块在申万一级行业中排名第 21 名，较前一周上升 5 名。从细分板块来看，乘用车、商用车跑输汽车板块整体涨跌幅，涨跌幅分别为-0.04%、-0.98%，汽车服务、汽车零部件及摩托车及其他涨跌幅为 1.03%、1.24%、2.53%。

图表1. 上周汽车细分板块表



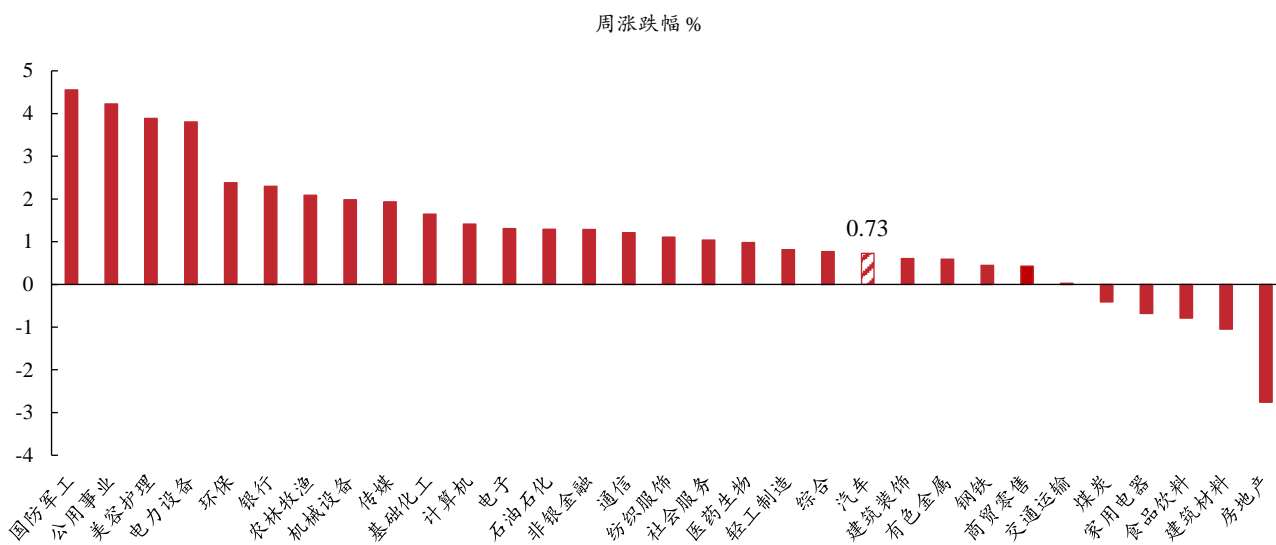
资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表2. 2022 年年初至上周汽车细分板块表现



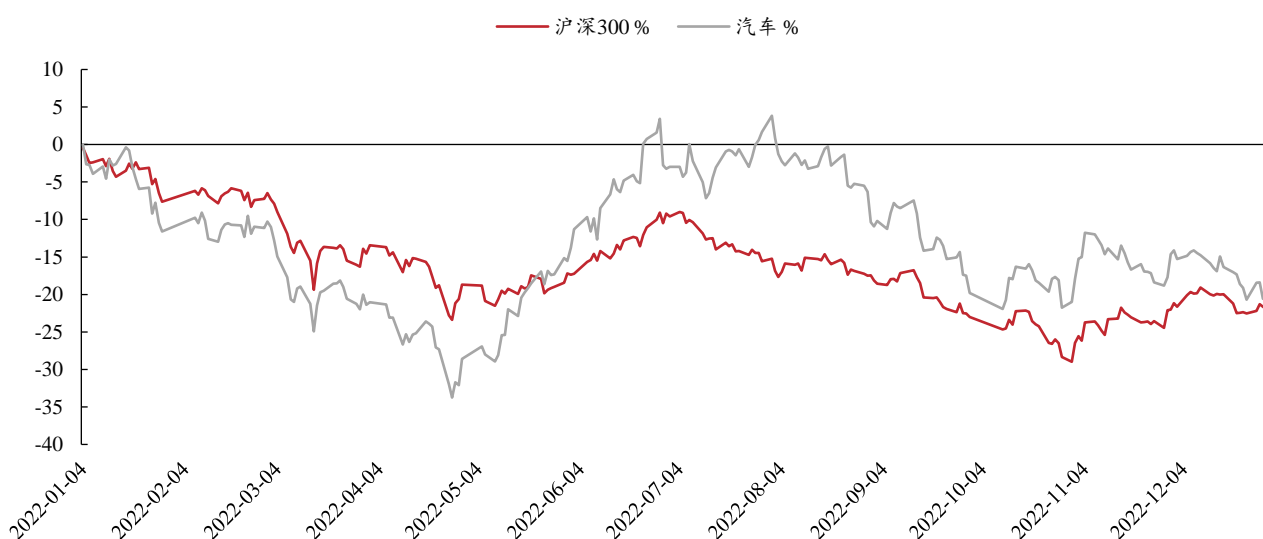
资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表3. 上周汽车板块涨跌幅在申万一级行业中排名 21/31



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

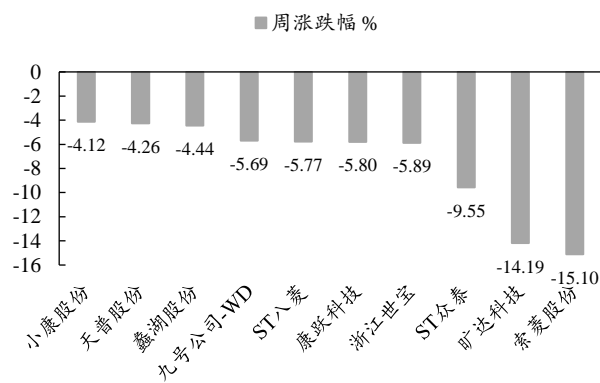
上周汽车板块 260 个个股中，共有 152 个个股上涨。涨幅前十名分别为：德宏股份(13.63%)、神通科技(13.07%)、钧达股份(12.52%)、奥福环保(12.51%)、上声电子(12.02%)、赛轮轮胎(11.58%)、继峰股份(11.29%)、万里扬(10.27%)、中自科技(9.97%)、伯特利(9.77%)；跌幅前十名分别为：索菱股份(-15.1%)、旷达科技(-14.19%)、ST 众泰(-9.55%)、浙江世宝(-5.89%)、康跃科技(-5.80%)、ST 八菱(-5.77%)、九号公司-WD(-5.69%)、鑫湖股份(-4.44%)、天普股份(-4.26%)、小康股份(-4.12%)。

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

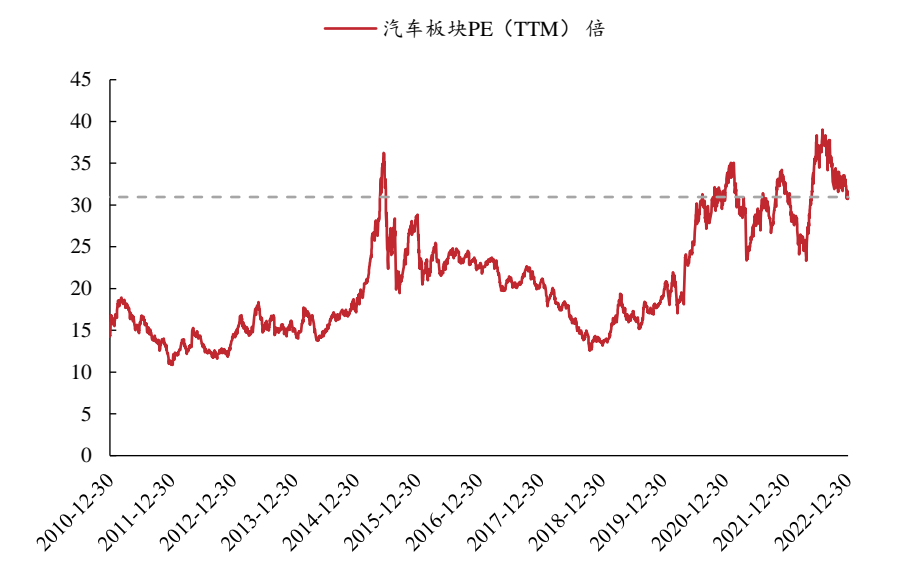


资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

1.3. 估值分析：目前板块估值水平为 30.96 倍

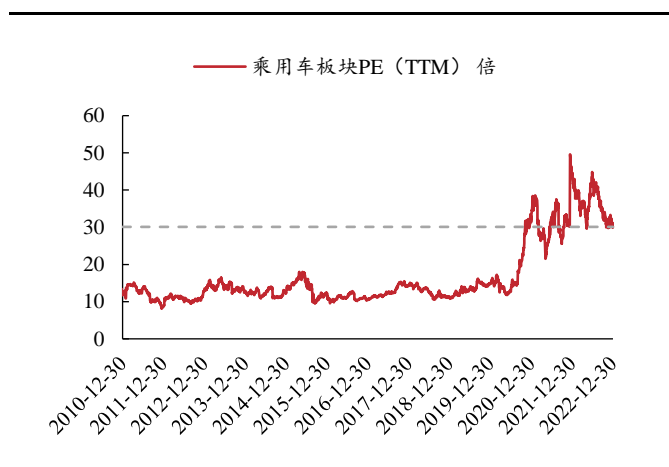
板块估值水平有所上升。从板块整体的估值水平来看，目前汽车板块的 PE(TTM)为 30.96 倍，处于 2010 年以来估值水平的 90.69%分位数。从细分板块来看，当前乘用车板块 PE (TTM) 为 30.10 倍，处于 2010 年以来估值水平的 86.37%分位数；汽车零部件板块 PE (TTM) 为 29.17 倍，处于 2010 年以来估值水平的 78.05%分位数；商用车板块 PE (TTM) 为 132.22 倍，处于 2010 年以来估值水平的 98.71%分位数；汽车服务板块 PE (TTM) 为 31.97 倍，处于 2010 年以来估值水平的 50.53%分位数；摩托车及其他板块 PE (TTM) 为 27.93 倍，处于 2010 年以来估值水平的 18.22%分位数。

图表7. 当前汽车板块的 PE(TTM)为 30.96 倍



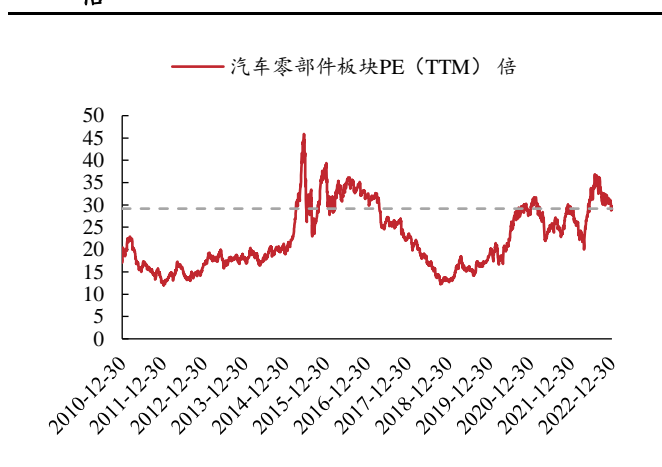
资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表8. 当前乘用车板块 PE (TTM) 为 30.10 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 29.17 倍

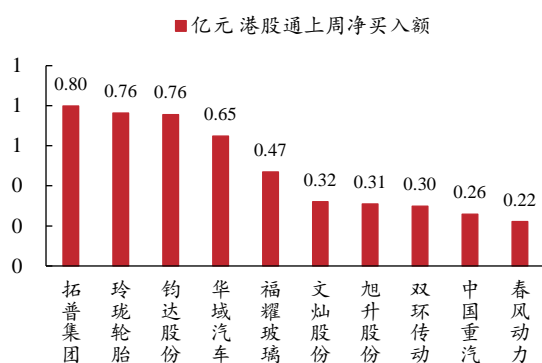


资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

1.4. 沪深港股通情况：上周汽车板块净卖出北向资金7.11 亿元

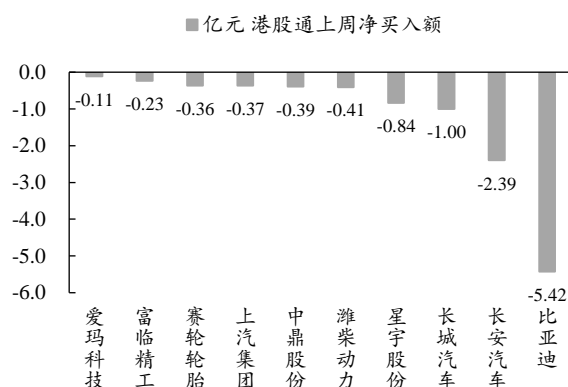
上周港股通共计净卖出汽车板块个股 7.11 亿元，其中净买入前十名分别为：拓普集团(0.80 亿元)、玲珑轮胎(0.76 亿元)、钧达股份(0.76 亿元)、华域汽车(0.65 亿元)、福耀玻璃(0.47 亿元)、文灿股份(0.32 亿元)、旭升股份(0.31 亿元)、双环传动(0.30 亿元)、中国重汽(0.26 亿元)、春风动力(0.22 亿元)；净卖出前十名分别为：比亚迪(-5.42 亿元)、长安汽车(-2.39 亿元)、长城汽车(-1.00 亿元)、星宇股份(-0.84 亿元)、潍柴动力(-0.41 亿元)、中鼎股份(-0.39 亿元)、上汽集团(-0.37 亿元)、赛轮轮胎(-0.36 亿元)、富临精工(-0.23 亿元)、爱玛科技(-0.11 亿元)。

图表10. 上周汽车板块港股通净买入前十名



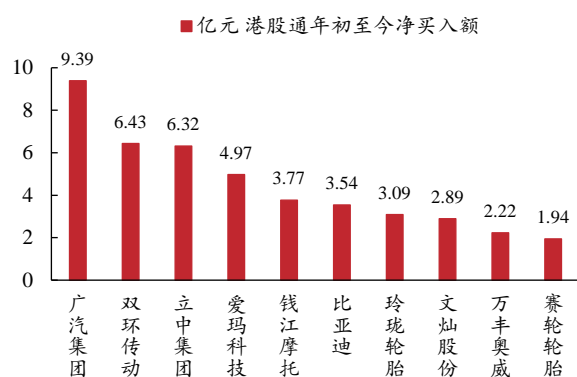
资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表11. 上周汽车板块港股通净卖出前十名



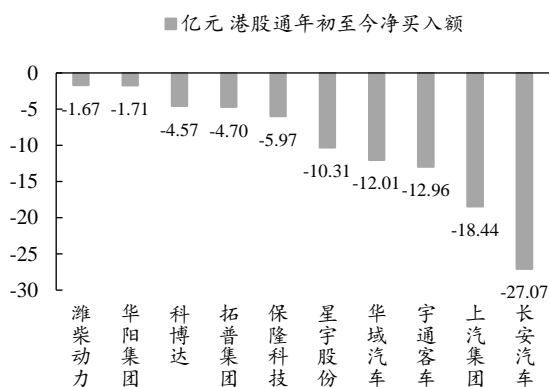
资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

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 23 日，橡胶类大宗商品价格指数为 45.25 点，周度环比下降 2.79%，年度同比下降 13.74%。

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 2.79%



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

钢铁类材料价格、铝合金价格周度环比有所下降。截至 2022 年 12 月 23 日，钢铁类大宗商品价格指数为 122.50 点，周度环比下降 0.90%，年度同比下降 13.63%；截至 2022 年 12 月 30 日，铝合金价格为 1.99 万元/吨，周度环比下降 0.75%，年度同比下降 10.79%。

图表16. 钢铁类大宗商品价格指数周度环比下降 0.90%



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表17. 铝合金价格周度环比下降 0.75%



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

玻璃价格环比有所上升，塑料价格周度环比有所下降。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 30 日，中国塑料城价格指数为 864.45 点，周度环比下降 0.26%，年度同比下降 12.69%。

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下降 0.26%

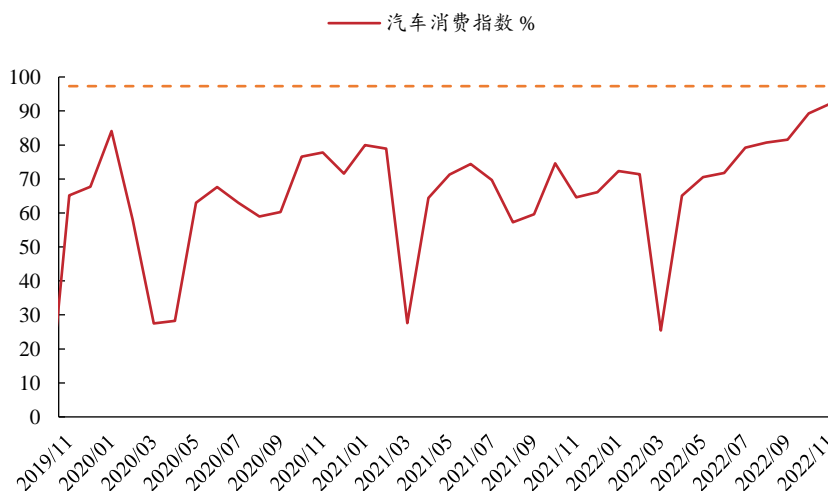


资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

3. 行业景气度跟踪：乘用车需求环比改善

汽车消费热度不断升高。根据中国汽车流通协会，2022 年 11 月国内汽车消费指数为 97.3%，较前一月提升 3.2pct。

图表20. 汽车消费热度不断升高

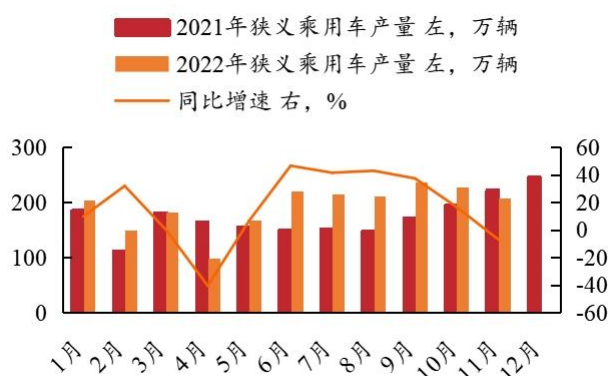


资料来源: 中国汽车流通协会, 东亚前海证券研究所

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 23.99 pct。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

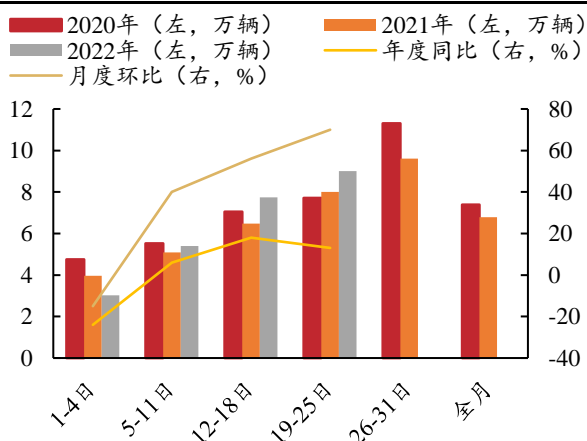
图表22. 广义乘用车产量有所下降



资料来源：乘联会，东亚前海证券研究所

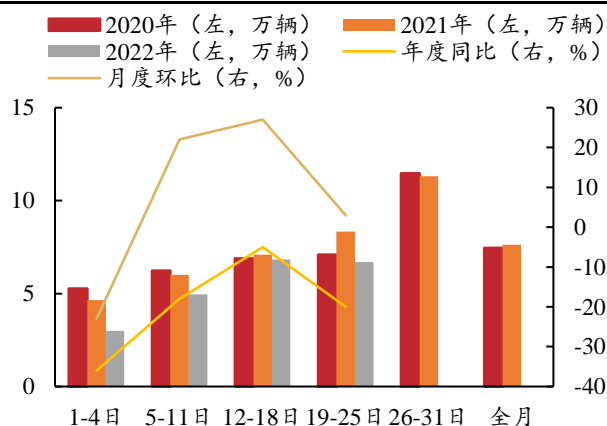
12月1-25日全国乘用车市场零售167.4万辆，同比上年增长9%，较上月同期增长47%。根据乘联会数据，2022年12月第四周总体狭义乘用车市场零售达到日均9.0万辆，同比2021年12月第四周增长13%，相对2022年11月第四周均值增长70%。12月1-25日全国乘用车市场零售167.4万辆，同比上年增长9%，较上月同期增长47%；批发141.4万辆，同比上年下降17%，较上月同期增长11%。

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

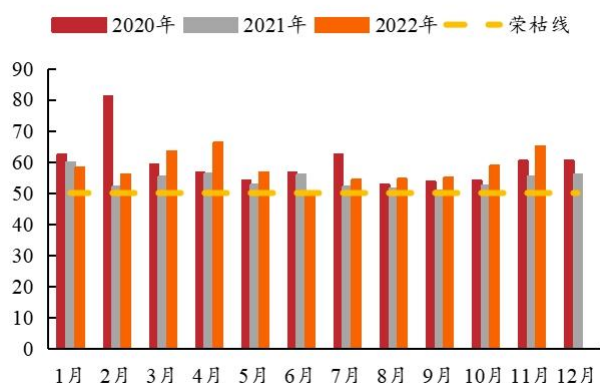


资料来源：乘联会，东亚前海证券研究所

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。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

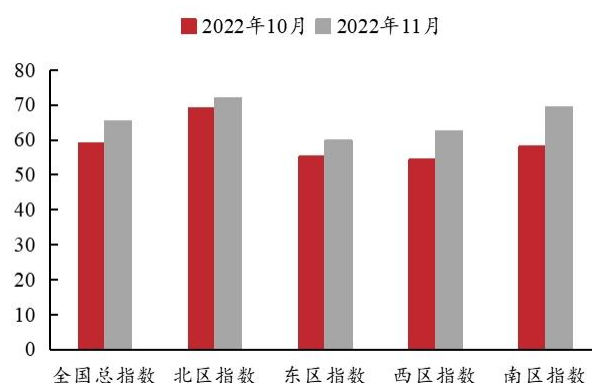
69.3%。

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24日-12月30日期间共上市16款车(含改款车型)，其中7款新车，价格范围覆盖2.88-146.88万元。其中新能源汽车有9款，分别为蔚来ES8、蔚来EC7、上汽大通MAXUS EV30、骆驼微卡、大力牛魔王01、海豚、奥迪RS e-tron GT、飞驰插电混动、熊猫mini。

图表27. 上周新车概览 (12月24日-12月30日)

名称	上市时间	车型	级别	发动机	变速箱	纯电续航	价格
蔚来 EC7	2022 年 12 月 24 日	SUV	中大型 SUV	纯电动/653 马力	电动车单速变速箱	490 公里	48.80-57.80 万
骆驼微卡	2022 年 12 月 27 日	货车	微卡	纯电动/82 马力	电动车单速变速箱	300 公里	12.98 万
大力牛魔王 01	2022 年 12 月 27 日	货车	微卡	纯电动/16 马力	电动车单速变速箱	120 公里	2.88-3.78 万
奥迪 RS e-tron GT	2022 年 12 月 30 日	三厢车	中大型车	纯电动/646 马力	2 挡自动	495 公里	146.88 万
长安欧尚 X5 PLUS	2022 年 12 月 30 日	SUV	紧凑型 SUV	1.5T/L4/188 马力	7 挡湿式双离合变速箱	-	9.59-11.49 万
山海炮	2022 年 12 月 30 日	皮卡	皮卡	2.4T/L4/184 马力	9 挡手自一体	-	22.88-30.18 万
熊猫 mini	2022 年 12 月 30 日	两厢车	微型车	纯电动/41 马力	电动车单速变速箱	200 公里	5.58 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24日-12月30日）

名称	上市时间	车型	级别	发动机	变速箱	纯电续航	价格
蔚来 ES8	2022 年 12 月 24 日	SUV	中大型 SUV	纯电动/653 马力	电动车单速变速箱	435 公里	49.60-65.60 万
丰田 86	2022 年 12 月 25 日	硬顶跑车	跑车	2.4L/H4/234 马力	6 挡手动	-	33.86-35.86 万
卫士	2022 年 12 月 26 日	SUV	中大型 SUV	2.0T/L4/300 马力	8 挡手自一体		71.80-169.80 万
上汽大通 MAXUS EV30	2022 年 12 月 26 日	货车/客车	轻客	纯电动/136 马力	电动车单速变速箱	261 公里	15.38 万
北京 BJ90	2022 年 12 月 27 日	SUV	大型 SUV	3.0T/V6/333 马力	9 挡手自一体	-	47.80-128.80 万
欧诺 S	2022 年 12 月 28 日	客车/货车/MPV	MPV	1.5L/L4/107 马力	5 挡手动	-	4.69-5.44 万
海豚	2022 年 12 月 28 日	两厢车	小型车	纯电动/95 马力	电动车单速变速箱	420 公里	11.68-13.68 万
飞驰	2022 年 12 月 30 日	三厢车	大型车	4.0T/V8/550 马力	8 挡湿式双离合变速箱		273.80-436.00 万
飞驰插电混动	2022 年 12 月 30 日	三厢车	大型车	2.9T/V6/416 马力	8 挡湿式双离合变速箱	40 公里	248.00-327.20 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

【蔚来第三代换电站发布：换电时间缩短 20%，2023 年 3 月开始全面部署】12 月 24 日，蔚来第三代换电站正式发布，蔚来官方消息表示，2023 年 3 月开始全面部署。（IT 之家）

【兵装集团中国长安智能网联新能源汽车零部件产业园开工】12 月 25 日，兵装集团中国长安智能网联新能源汽车零部件产业园在西部(重庆)科学城璧山片区正式开工，该项目总投资超过 50 亿元，打造全国领先的轻量化产品智能网联新能源汽车零部件产业园。（中新网）

【驭势科技发布无人驾驶轻卡，无人驾驶状态时速可达 30 公里】12 月 27 日，自动驾驶公司驭势科技发布了首款货箱式无人车——无人驾驶轻卡 K10。改轻卡可实现无安全员情况下全场景物流运输作业，无人驾驶状态行驶速度可达 30 公里/小时。（新京报）

【红旗汽车 10Ah 级大容量全固态电芯试制完成】红旗研发总院新能源开发院电池开发部已成功组装 10Ah 大容量全固态电芯，可大幅度提升

新能源汽车电池安全性，解决用户关注的充电时长和续航性能等痛点问题。
(IT之家)

【银保监会：拟允许客户在办理汽车贷款后单独申请附加品融资】12月29日，据银保监会官网消息，中国银保监会就《汽车金融公司管理办法(征求意见稿)》公开征求意见，拟将汽车附加品融资列入业务范围，允许客户在办理汽车贷款后单独申请附加品融资。(中新网)

【广汽传祺新一代 GS3 发布，首款星灵电子电气架构车型明年亮相】12月30日，在2022年广州国际汽车展览会上，广汽传祺发布了代号为A79的全新一代GS3车型。据了解，新车定位于小型SUV，基于广汽全球平台模块化架构GPMA打造，在外观方面注入了和影酷类似的机甲风设计风格。
(每经网)

【岚图汽车在挪威开启交付，2023年将进入以色列、荷兰等四国】岚图汽车已在挪威开启用户交付，截至目前共完成136辆新车交付，车主分布在挪威的奥斯陆、特隆赫姆、哈马尔、萨尔普斯堡等多个城市。(新京报)

【钠离子电池落地小型电动车市场，比亚迪、江铃等品牌车型或最先应用】近日，孚能科技发布消息称，公司收到江铃集团新能源“同意就EV3车型开展钠离子电池前期适配性预研工作”的通知。根据生产和销售计划，该应用钠离子产品车型将在2023年上市销售。(界面新闻)

【合创V09首发 定位中大型纯电动MPV】12月30日，在2022广州车展现场，合创汽车旗下首款MPV车型V09首发亮相。新车基于合创Concept-M概念车打造，定位中大型纯电MPV，配备激光雷达、800V高压系统等。(盖世汽车)

【北京新能源车免征购置税政策再延一年】日前，北京市人民政府办公厅印发了《北京市积极应对疫情影响助企纾困的若干措施》。《措施》明确，对购置日期在2023年1月1日至2023年12月31日期间内并列入《免征车辆购置税的新能源汽车车型目录》的纯电动汽车、插电式混合动力(含增程式)汽车、燃料电池汽车，免征车辆购置税。(中国政府采购新闻网)

【华为向奔驰、宝马等汽车公司授权专利，未来超20%新车或将搭载华为技术】近日，据外媒报道称，包括奔驰、宝马、奥迪、斯巴鲁、雷诺、保时捷、兰博基尼与宾利在内的多家国外汽车制造商均与华为签署了技术专利协议，在其生产的车型中搭载来自华为的技术。(界面新闻)

4.2. 重点公司公告

【春兴精工：关于全资子公司开展融资租赁并对其提供担保的公告】12月24日，春兴精工发布关于全资子公司开展融资租赁并对其提供担保的

公告。公告显示，公司全资子公司金寨春兴拟与江苏租赁开展融资租赁业务，融资金额不超过 3,200 万元，租赁期限为 2 年，本公司与全资子公司春兴融资租赁有限公司将为此次融资租赁业务提供连带责任担保；同时金寨春兴使用原值 3,055 万元的设备进行抵押担保。

【欣锐科技：关于对外投资暨签署《项目合作协议书》的公告】12 月 24 日，欣锐科技发布关于对外投资暨签署《项目合作协议书》的公告。公告显示，深圳欣锐科技股份有限公司拟与盐城市城南新区开发建设投资有限公司签署《项目合作协议书》，双方拟共同注册成立注册资本 13,200 万元的合资公司，并投资 3.6 亿元用于超级充电项目。

【超达装备：向不特定对象发行可转换公司债券募集资金使用的可行性分析报告（修订稿）】12 月 26 日，超达装备发布向不特定对象发行可转换公司债券募集资金使用的可行性分析报告（修订稿）。公告显示，超达装备拟向不特定对象发行可转换公司债券募集资金，本次发行可转换公司债券的募集资金总额不超过人民币 46,900.00 万元，拟用于新能源电池结构件智能化生产项目。

【三祥科技：向不特定合格投资者公开发行股票并在北京证券交易所上市提示性公告】12 月 27 日，三祥科技发布向不特定合格投资者公开发行股票并在北京证券交易所上市提示性公告。公告显示，青岛三祥科技股份有限公司的股票将于 2022 年 12 月 30 日在北京证券交易所上市，本次发行价格 11.00 元/股，公开发行股票数量为 1,423.00 万股。

【骏创科技：对外投资(设立子公司)的公告】12 月 27 日，骏创科技发布对外投资(设立子公司)的公告。公告显示，公司拟以自有资金与自然人耿志军先生共同投资设立子公司骏创软件。骏创软件注册资金 100.00 万元，公司出资 51.00 万元，持股 51.00%。

【泰祥股份：第三届监事会第十四次会议决议公告】12 月 27 日，泰祥股份发布第三届监事会第十四次会议决议公告。公告显示，公司拟以支付现金方式，受让应志昂、程孟宜、应承洋、应承晔、应悠汀及瑞鼎机电持有的宏马科技 99.13% 股权，标的股权交易作价为 23,790.46 万元。本次交易完成后，宏马科技将成为上市公司的控股子公司。

【无锡振华：发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）（修订稿）】12 月 28 日，无锡振华发布发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）（修订稿）。公告显示，无锡振华本次拟通过发行股份及支付现金的方式购买钱金祥所持有的无锡开祥 50% 股权和钱犇所持有的无锡开祥 50% 股权。本次交易完成后，无锡开祥将成为上市公司全资子公司。无锡振华拟向不超过 35 名特定投资者非公开发行股份募集配套资金，拟发行的股份数量不超过本次重组前公司总股本的 30%，募集资金总额不超过 23,500.00 万元，且不超过本次交易中以发行股份方式购买

资产的交易价格的 100%。

【金鸿顺：关于拟投资设立全资子公司的公告】12月29日，金鸿顺发布关于拟投资设立全资子公司的公告。公告显示，公司拟以自有资金出资人民币 1,000 万元投资设立全资子公司苏州世达运兴实业有限公司，主要提供金属材料裁剪加工、贸易、仓储等供应链服务。

【冠盛股份：公开发行可转换公司债券募集说明书】12月29日，冠盛股份发布公开发行可转换公司债券募集说明书。公告显示，本次拟发行可转债总额为 60,165.00 万元，发行数量为 601,650 手，本次发行的可转换公司债券的初始转股价格为 18.11 元/股。

【广汽集团：关于签署战略合作框架协议的公告】12月29日，广汽集团发布关于签署战略合作框架协议的公告。公告显示，公司与遵义市人民政府、广东东阳光科技控股股份有限公司于贵州省贵阳市签订了《战略合作框架协议》，经三方友好协商，一致同意在条件成熟时，协商推进能源、铝多金属矿床矿产资源提炼利用及产业化项目、铝精深加工等项目合作；未来结合国家产业政策及各方发展战略，进一步探讨动力电池、新能源汽车、新能源技术创新中心等项目合作。

【索菱股份：关于对外投资设立全资子公司的公告】12月29日，索菱股份发布关于对外投资设立全资子公司的公告。公告显示，为进一步满足公司业务、发展的需要，公司拟在江苏省无锡市设立全资子公司无锡索菱，注册资本为 4,000 万元人民币，由公司自有资金出资，公司持有其 100% 股权。

【潍柴动力：关于对控股子公司增资暨关联交易的公告】12月29日，潍柴动力发布关于对控股子公司增资暨关联交易的公告。公告显示，为完善工程机械装备制造产业体系，提升高端智能化工程机械应用水平公司控股子公司潍柴（青岛）智慧重工计划通过增资扩股方式筹集未来发展所需资金。现公司拟对潍柴（青岛）智慧重工增资人民币 5,000 万元，潍柴雷沃及潍柴集团分别同比例跟进增加投资人民币 22,500 万元，增资完成后股东三方在潍柴（青岛）智慧重工的股权比例维持不变。

【北汽蓝谷：关于向子公司增资的公告】12月29日，北汽蓝谷发布关于向子公司增资的公告。公告显示，北汽蓝谷和子公司极狐汽车按照持股比例分别向北汽新能源增资，增资总额为 550,055.00 万元，其中北汽蓝谷以 2021 年非公开发行股票募集资金 132,589.00 万元和自有资金 417,411.00 万元，共计出资 550,000.00 万元；极狐汽车以自有资金出资 55.00 万元。

【西仪股份：发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易实施情况暨新增股份上市公告书】12月30日，西仪股份发布发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易实施情况暨新增股份上市公告书。公告显示，上市公司拟通过向兵器装备集团发行股份及支付现金的方

式，购买其持有的建设工业 100%股权。建设工业 100%股权的交易作价为 496,471.67 万元。其中上市公司向兵器装备集团支付现金对价 70,000.00 万元，其余 426,471.67 万元对价按照 6.77 元/股的发行价格通过发行股份方式支付。

5. 投资建议

疫情对于车市扰动减缓，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/>