

降价促销适逢假期来临，助力淡季平稳过渡

汽车行业

推荐 维持评级

核心观点:

● 本周观点更新

据乘联会数据，1月9-15日，乘用车市场零售36.2万辆，同比-18%，环比-23%；乘用车市场批发32.9万辆，同比-18%，环比-22%。1月1-15日，乘用车市场零售71.9万辆，同比-21%，环比-11%；乘用车厂商批发65.9万辆，同比-20%，环比-11%。受政策补贴退坡和假期临近的影响，本月全国乘用车市场延续销量阶段性下滑趋势，终端经销商正稳步进行库存优化，在度过一季度政策短期影响后，车市有望迎来回暖。1月1-15日，新能源乘用车市场零售18.4万辆，同比+20%，环比-33%；新能源乘用车厂商批发18.7万辆，同比+3%，环比-38%。部分厂商对新能源车订单延期交付的保价措施支撑了前半月的零售量稳定，近期特斯拉、问界、小鹏相继宣布降价，有望支撑新能源车订单增长，助力新能源车市场在后补贴时代的稳步过渡。

● 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2.18%、3.26%、2.63%。汽车板块的涨跌幅为0.24%，涨跌幅排行位列30个行业中第28位，较上周大幅下降。

从分子板块来看，销售及服务、商用车、零部件、乘用车、摩托车及其他周涨跌幅分别为2.91%、1.19%、0.53%、-0.48%、-0.74%。

估值方面，销售及服务、摩托车及其他、零部件、商用车、乘用车市盈率分别为33.92x/31.94x/29.43x/24.31x/24.20x。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2.92x/2.62x/2.20x/1.57x/0.88x。

● 投资建议

整车端推荐广汽集团（601238.SH）、比亚迪（002594.SZ）、长安汽车（000625.SZ）、长城汽车等（601633.SH）；智能化零部件推荐华域汽车（600741.SH）、伯特利（603596.SH）、德赛西威（002920.SZ）、经纬恒润（688326.SH）、中科创达（300496.SZ）、科博达（603786.SH）、均胜电子（600699.SH）、星宇股份（601799.SH）等；新能源零部件推荐法拉电子（600563.SH）、菱电电控（688667.SH）、中熔电气（301031.SZ）、拓普集团（601689.SH）、旭升股份（603305.SH）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。

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	1.07	1.28	21.48	10.78	9.01	2.67%	11.53	推荐
002594.SZ	比亚迪	1.06	5.27	8.54	256.32	51.25	31.62	-3.05%	270.07	推荐
000625.SZ	长安汽车	0.47	0.82	0.89	32.63	16.51	15.21	2.34%	13.54	推荐
601633.SH	长城汽车	0.73	1.24	1.4	66.65	24.52	21.71	3.37%	30.40	推荐
智能化零部件:										
600741.SH	华域汽车	2.05	2.09	2.54	13.79	8.56	7.04	2.00%	17.88	推荐
603596.SH	伯特利	1.24	1.43	1.9	56.35	56.56	42.57	-2.50%	80.88	推荐
002920.SZ	德赛西威	1.51	1.95	2.96	94.34	63.54	41.86	2.39%	123.91	推荐
688326.SH	经纬恒润	1.62	1.79	2.41		91.22	67.75	-3.13%	163.28	推荐
300496.SZ	中科创达	1.52	2.95	3.93	90.90	36.14	27.12	3.18%	106.60	推荐
603786.SH	科博达	0.97	1.1	1.4	82.61	58.87	46.26	-2.73%	64.76	推荐
600699.SH	均胜电子	-2.74	0.33	0.51	-8.01	46.30	29.96	0.92%	15.28	推荐
601799.SH	星宇股份	3.41	6.2	7.87	61.46	20.82	16.40	-4.02%	129.09	推荐
新能源零部件:										
600563.SH	法拉电子	3.69	6.13	7.93	62.95	28.21	21.80	3.76%	172.90	推荐
688667.SH	菱电电控	2.84	3.63	4.96	64.58	26.25	19.21	1.36%	95.28	推荐
301031.SZ	中熔电气	1.36	4.23	6.99	125.28	39.32	23.79	-3.63%	166.32	推荐
601689.SH	拓普集团	0.93	1.64	2.29	57.42	39.53	28.31	-2.86%	64.83	推荐
603305.SH	旭升股份	0.92	1.01	1.54	53.96	36.63	24.03	-2.63%	37.00	推荐

资料来源: 同花顺 iFind, 中国银河证券研究院

目 录

一、本周观点更新.....	2
二、行情回顾.....	2
1、本周汽车板块涨跌幅位居所有行业第 28 位，子板块中销售及表现最好	2
2、个股大小非解禁、大宗交易一览	4
三、行业本周要闻.....	5
四、本周重点公司动态.....	6
五、投资建议.....	10
六、风险提示.....	11

一、本周观点更新

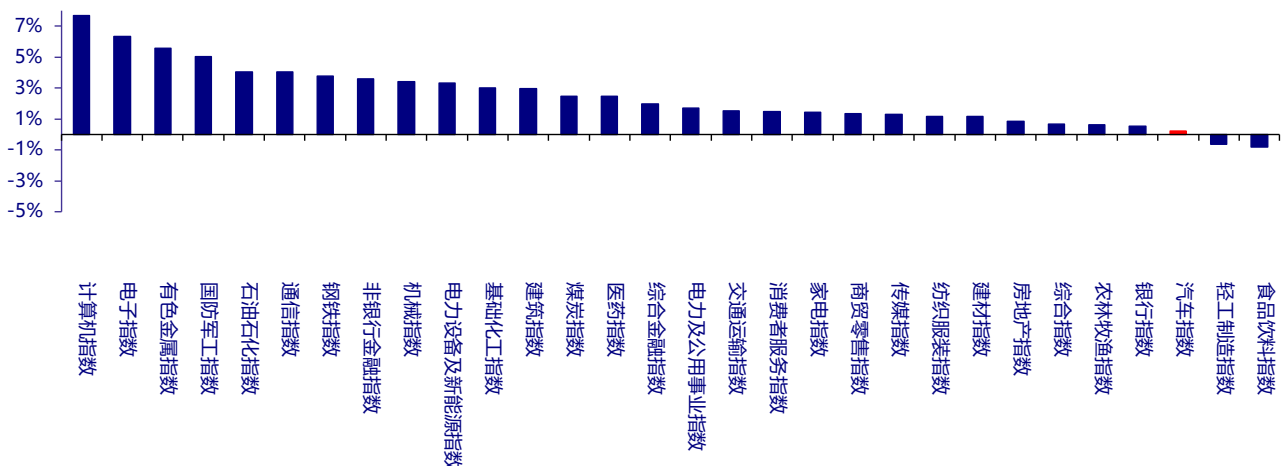
据乘联会数据，1月9-15日，乘用车市场零售36.2万辆，同比-18%，环比-23%；乘用车市场批发32.9万辆，同比-18%，环比-22%。1月1-15日，乘用车市场零售71.9万辆，同比-21%，环比-11%；乘用车厂商批发65.9万辆，同比-20%，环比-11%。受政策补贴退坡和假期临近的影响，本月全国乘用车市场延续销量阶段性下滑趋势，终端经销商正稳步进行库存优化，在度过一季度政策短期影响后，车市有望迎来回暖。1月1-15日，新能源乘用车市场零售18.4万辆，同比+20%，环比-33%；新能源乘用车厂商批发18.7万辆，同比+3%，环比-38%。部分厂商对新能源车订单延期交付的保价措施支撑了前半月的零售量稳定，近期特斯拉、问界、小鹏相继宣布降价，有望支撑新能源车订单增长，助力新能源车市场在后补贴时代的稳步过渡。

二、行情回顾

1、本周汽车板块涨跌幅位居所有行业第28位，子板块中销售及售后服务表现最好

本周上证综指、深证成指和沪深300指数涨跌幅分别为2.18%、3.26%、2.63%。汽车板块的涨跌幅为0.24%，涨跌幅排行位列30个行业中第28位，较上周大幅下降。个股情况来看，本周行业涨幅前五位的公司是跃岭股份、西菱动力、泰安股份、金麒麟、江淮汽车，涨幅分别为20.21%、14.26%、11.13%、8.93%、8.84%，跌幅前五位的公司是通达电气、文灿股份、光洋股份、新日股份、上声电子，跌幅分别是-15.24%、-12.44%、-7.69%、-7.15%、-6.30%。

图1：本周汽车板块涨跌幅为0.24%



资料来源：同花顺iFind，中国银河证券研究院

表1：本周汽车行业涨幅前五个股

证券代码	名称	最新收盘价	周涨跌幅	市盈率	市净率
002725.SZ	跃岭股份	10.11	20.21%	122.66	2.47
300733.SZ	西菱动力	25.40	14.26%	87.68	3.52

603758.SH	秦安股份	10.68	11.13%	34.15	1.81
603586.SH	金麒麟	15.12	8.93%	17.67	1.38
600418.SH	江淮汽车	15.51	8.84%	-32.42	2.35

资料来源: 同花顺 iFinD, 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	市净率
603390.SH	通达电气	7.34	-15.24%	-35.92	1.60
603348.SH	文灿股份	57.69	-12.44%	44.08	5.08
002708.SZ	光洋股份	6.36	-7.69%	-16.25	2.35
603787.SH	新日股份	19.49	-7.15%	19.71	3.50
688533.SH	上声电子	57.11	-6.30%	116.95	8.53

资料来源: 同花顺 iFinD, 中国银河证券研究院

从分子板块来看, 销售及服务、商用车、零部件、乘用车、摩托车及其他周涨跌幅分别为 2.91%、1.19%、0.53%、-0.48%、-0.74%。

估值方面, 销售及服务、摩托车及其他、零部件、商用车、乘用车市盈率分别为 33.92x/31.94x/29.43x/24.31x/24.20x。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 2.92x/2.62x/2.20x/1.57x/0.88x。

表 3: 汽车板块区间涨跌幅统计

板块名称		周涨跌幅 (%)	月涨跌幅 (%)
上证综指		2.18	5.68
深证成指		3.26	8.76
沪深 300 指数		2.63	8.00
整车	乘用车	-0.48	5.71
	商用车	1.19	6.22
	零部件	0.53	7.23
零部件及其他	销售及服务	2.91	4.88
	摩托车及其他	-0.74	12.67

资料来源: 同花顺 iFinD, 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		10.87	1.32
深证 A 股		24.11	2.63
沪深 300		10.85	1.36
整车	乘用车	24.20	2.20
	商用车	24.31	1.57
零部件及其他	零部件	29.43	2.62
	销售及服务	33.92	0.88

摩托车及其他 31.94 2.92

资料来源: 同花顺 iFinD, (市盈率: TTM, 整体法, 剔除负值; 市净率: 整体法, 最新, 剔除负值),
 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 (%)
000757.SZ	浩物股份	2023-01-30	12,903.70	64,020.59	51,116.89	79.8%	64,020.59	64,020.59	100.0%
601965.SH	中国汽研	2023-01-30	48.64	100,484.78	97,674.61	97.2%	100,484.78	97,723.25	97.3%
000800.SZ	一汽解放	2023-02-06	1,273.07	465,196.57	141,175.41	30.3%	465,196.57	142,448.48	30.6%
300816.SZ	艾可蓝	2023-02-10	3,260.86	8,017.30	3,909.05	48.8%	8,017.30	7,169.91	89.4%
600686.SH	金龙汽车	2023-02-14	4,247.17	71,704.74	67,457.57	94.1%	71,704.74	71,704.74	100.0%
605228.SH	神通科技	2023-02-14	132.90	42,500.00	9,704.84	22.8%	42,500.00	9,837.74	23.1%
300473.SZ	德尔股份	2023-02-20	1,552.80	15,044.77	13,402.54	89.1%	15,044.77	14,955.33	99.4%
301181.SZ	标榜股份	2023-02-21	750.00	9,000.00	2,250.00	25.0%	9,000.00	3,000.00	33.3%
301229.SZ	纽泰格	2023-02-22	1,411.37	8,000.00	2,000.00	25.0%	8,000.00	3,411.37	42.6%
000625.SZ	长安汽车	2023-03-06	4,461.14	992,179.94	760,442.01	76.6%	992,179.94	764,903.15	77.1%
600841.SH	动力新科	2023-03-07	41,645.25	163,153.57	50,369.16	30.9%	163,153.57	92,014.41	56.4%
301215.SZ	中汽股份	2023-03-08	49,180.00	132,240.00	27,560.00	20.8%	132,240.00	76,740.00	58.0%
002708.SZ	光洋股份	2023-03-09	927.50	49,201.11	40,674.81	82.7%	49,201.11	41,602.31	84.6%
603949.SH	雪龙集团	2023-03-10	15,734.81	21,102.99	5,245.80	24.9%	21,102.99	20,980.61	99.4%
688667.SH	菱电电控	2023-03-13	53.04	5,181.21	1,940.63	37.5%	5,181.21	1,993.67	38.5%
605005.SH	合兴股份	2023-03-17	94.10	40,413.65	5,126.81	12.7%	40,413.65	5,220.90	12.9%
605088.SH	冠盛股份	2023-03-22	173.85	16,579.50	7,691.80	46.4%	16,579.50	7,865.65	47.4%
300825.SZ	阿尔特	2023-03-27	7,294.80	50,141.73	40,852.99	81.5%	50,141.73	48,147.80	96.0%
000800.SZ	一汽解放	2023-04-10	319,791.21	465,196.57	142,448.48	30.6%	465,196.57	462,239.69	99.4%
002765.SZ	蓝黛科技	2023-04-12	363.50	58,304.53	44,593.37	76.5%	58,304.53	44,956.87	77.1%
601127.SH	赛力斯	2023-04-17	32,738.10	149,727.91	116,989.81	78.1%	149,727.91	149,727.91	100.0%
688533.SH	上声电子	2023-04-19	200.00	16,000.00	3,800.00	23.8%	16,000.00	4,000.00	25.0%

资料来源: 同花顺 iFinD, 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)
002662.SZ	京威股份	2023-01-16	3.17	3.52	-9.94	3.53	320.00	1,014.40
301039.SZ	中集车辆	2023-01-16	7.50	8.10	-7.41	8.16	27.00	202.50
601238.SH	广汽集团	2023-01-16	11.31	11.23	0.71	11.31	62.30	704.61
603166.SH	福达股份	2023-01-16	5.92	6.57	-9.89	6.64	84.46	500.00
603166.SH	福达股份	2023-01-16	5.92	6.57	-9.89	6.64	760.14	4,500.00
600104.SH	上汽集团	2023-01-17	14.73	14.70	0.20	14.73	71.00	1,045.83
601238.SH	广汽集团	2023-01-17	11.37	11.31	0.53	11.37	329.48	3,746.15
601689.SH	拓普集团	2023-01-17	65.05	64.83	0.34	65.05	55.00	3,577.75

603306.SH	华懋科技	2023-01-17	37.76	37.60	0.43	39.17	18.11	683.67
603306.SH	华懋科技	2023-01-17	37.76	37.60	0.43	39.17	7.35	277.54
000338.SZ	潍柴动力	2023-01-18	10.95	10.94	0.09	10.95	656.74	7,191.26
000980.SZ	众泰汽车	2023-01-18	4.13	4.39	-5.92	4.35	700.00	2,891.00
000980.SZ	众泰汽车	2023-01-18	4.13	4.39	-5.92	4.35	950.00	3,923.50
000980.SZ	众泰汽车	2023-01-18	4.13	4.39	-5.92	4.35	1,790.00	7,392.70
000980.SZ	众泰汽车	2023-01-18	4.13	4.39	-5.92	4.35	560.00	2,312.80
002906.SZ	华阳集团	2023-01-18	38.87	39.10	-0.59	37.69	19.20	746.18
600418.SH	江淮汽车	2023-01-18	14.43	14.07	2.56	14.43	500.26	7,218.71
002283.SZ	天润工业	2023-01-19	4.52	4.99	-9.42	4.99	450.00	2,034.00
300928.SZ	华安鑫创	2023-01-19	37.88	39.23	-3.44	39.11	46.26	1,752.23
300928.SZ	华安鑫创	2023-01-20	37.88	39.11	-3.14	39.35	8.21	311.12
300928.SZ	华安鑫创	2023-01-20	37.88	39.11	-3.14	39.35	20.41	773.11

资料来源：同花顺 iFinD，中国银河证券研究院

三、行业本周要闻

1、2022 年电池价格持续上涨

根据彭博新能源财经的数据，2022 年，所有行业的锂离子电池组的容量加权平均价格为每千瓦时 151 美元，同比增长 7%。2023 年电池组的均价预计将增至每千瓦时 152 美元。锂价将继续上涨，但应该会低于此前的高点，并为 2024 年电池价格的下降铺路。

资料来源：<https://auto.gasgoo.com/news/202301/16170328325C109.shtml>

2、本田与 LG 新能源成立美国电池合资企业

1 月 13 日，LG 新能源和本田汽车宣布已经完成美国电池合资企业的建立，该合资企业暂定为 L-H Battery Company。根据公告，双方将投资 44 亿美元在俄亥俄州建造电池厂，年产能将达到 40 GWh，足够 50 万辆电动汽车使用。

资料来源：<https://auto.gasgoo.com/news/202301/16170328325C109.shtml>

3、2022 年全球电动汽车销量占比增至 10%

根据市场分析机构的数据，2022 年，全球电动汽车销量预计占所有新车销量的 10%，较 2021 年的 8.3% 有所增长。随着汽车制造商计划在今年提供许多新的电动车型，2023 年全球电动汽车的占比可能会进一步增长。

资料来源：<https://auto.gasgoo.com/news/202301/17170328421C109.shtml>

4、2022 动力电池装车量同比增长超九成

2022 年，在政策和市场的双重推动下，我国新能源汽车销量继续一路高走，由此也带动

上游动力电池产业的高速发展。根据中国汽车动力电池产业创新联盟最新统计数据，2022年12月，我国动力电池装车量36.1GWh，同比增长37.9%，环比增长5.5%；2022年累计装车量294.6GWh，累计同比增长90.7%。

资料来源：<https://auto.gasgoo.com/news/202301/18I70328503C501.shtml>

5、2022年欧洲车市：年末冲刺难阻跌势，销量同比下跌4.1%

1月18日，欧洲汽车制造商协会（ACEA）公布的数据显示，2022年12月份，欧洲新车注册量约为109.1万辆，同比增长14.8%。尽管欧洲车市年末连续五个月保持增长，但由于受上半年零部件短缺的影响，2022年全年欧洲新车注册量同比下跌4.1%，至1128.7万辆。

资料来源：<https://auto.gasgoo.com/news/202301/19I70328676C110.shtml>

四、本周重点公司动态

新日股份：2022年年度业绩预增公告。江苏新日电动车股份有限公司业绩预告2022年1月1日至2022年12月31日，归属于母公司所有者的净利润为16,000万元到16,400万元，与上年同期（法定披露数据）相比，将增加14,860万元到15,260万元，同比增加1307%到1342%；公司预2022年年度实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润为14,590万元到14,990万元，与上年同期（法定披露数据）相比，将增加15,660万元到16,060万元，同比增加1461%到1498%。

银轮股份：2022年度业绩预告。浙江银轮机械股份有限公司预计2022年1月1日至2022年12月31日业绩同向上升，归属于上市公司股东的净利润为36,000万元到39,000万元，同比增长63.36%到76.96%；公司预计2022年年度扣除非经常性损益后的净利润为30,100万元到32,300万元，同比增长44.77%到55.35%；公司预计2022年基本每股收益盈利0.45元/股-0.49元/股。

冠盛股份：2022年度业绩预增公告。温州市冠盛汽车零部件集团股份有限公司业绩预告2022年1月1日至2022年12月31日，归属于上市公司股东的净利润为22,000万元~25,000万元，同比增长87.63%~113.22%；扣除非经常性损益后，公司预计2022年度归属于上市公司股东的净利润为20,500万元~23,500万元，同比增长144.8%~180.63%。

中路股份：中路股份有限公司2022年年度业绩预告。中路股份有限公司业绩预告2022年1月1日至2022年12月31日，预计2022年度实现归属于上市公司股东的净利润约为-5,000万元到-7,500万元，与上年同期（法定披露数据）相比，将约减少8,700万元到11,200万元出现亏损；预计归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润约为1,500万元到2,200万元为盈利，与上年同期（法定披露数据）相比，将增加约2,800万元到3,500万元。

湘油泵：湖南机油泵股份有限公司公开发行可转换公司债券募集资金使用可行性分析报告。湖南机油泵股份有限公司拟公开发行A股可转换公司债券募集资金，本次发行预计募集资金不超过人民币57,739.00万元，扣除发行费用后的募集资金净额将全部用于以下项目：年产350万台新能源电子泵智能制造项目拟投入募集资金21,500万元，高效节能无刷电机项目

拟投入募集资金 16,100 万元，企业技术中心升级项目拟投入募集资金 6,139 万元，补充流动资金 14,000 万元。

双林股份：向不特定对象发行可转换公司债券募集资金使用可行性分析报告。宁波双林汽车部件股份有限公司拟通过向不特定对象发行可转换公司债券的方式募集资金，本次向不特定对象发行可转债拟募集资金总额（含发行费用）不超过人民币 60,000 万元（含 60,000 万元），扣除发行费用后的募集资金净额，拟用于以下项目的投资：50 万套扁线电机及三合一电桥产业化投资项目拟投入募集资金 32,178 万元，新能源高端轮毂轴承年产 240 万套产线投资项目拟投入募集资金 18,250.08 万元，补充流动资金 15,000 万元。

松原股份：2022 年度业绩预告。浙江松原汽车安全系统股份有限公司预计 2022 年 1 月 1 日至 2022 年 12 月 31 日业绩同向上升，归属于上市公司股东的净利润为 11,300 万元到 12,500 万元，同比增长 1.56%到 12.34%；公司预计 2022 年年度扣除非经常性损益后的净利润为 10,480 万元到 11,680 万元，同比增长 0.71%到 12.24%。

金麒麟：2022 年年度业绩预盈公告。山东金麒麟股份有限公司预计 2022 年年度实现营业收入 181,722.27 万元，与上年同期相比，将增加 42,412.14 万元，同比增加 30.44%左右。公司预计 2022 年年度实现归属于上市公司股东的净利润 18,913.16 万元，与上年同期相比，增加 23,984.88 万元左右，将实现扭亏为盈。公司预计 2022 年年度实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润 18,552.81 万元，将增加 17,416.56 万元，同比增加 1,532.81%左右。

凯龙高科：2022 年度业绩预告。凯龙高科技股份有限公司业绩预告 2022 年 1 月 1 日至 2022 年 12 月 31 日净利润为负值，归属于上市公司股东的净利润亏损 23,260.49 万元到 28,429.49 万元，同比下降 83.44%到 124.20%；扣除非经常性损益后的净利润亏损 25,267.61 万元到 30,882.83 万元，同比下降 59.32%到 94.72%。

双林股份：2022 年度业绩预告。宁波双林汽车部件股份有限公司预计 2022 年 1 月 1 日至 2022 年 12 月 31 日业绩同向下降，归属于上市公司股东的净利润为 7,200 万元到 7,900 万元，同比下降 38.70%到 44.13%；公司预计 2022 年年度扣除非经常性损益后的净利润为 3,488.77 万元到 4,188.77 万元，同比下降 41.52%到 51.30%；公司预计 2022 年基本每股收益盈利 0.18 元/股-0.20 元/股。

三环传动：2022 年年度业绩预告。浙江三环传动机械股份有限公司预计 2022 年 1 月 1 日至 2022 年 12 月 31 日业绩同向上升，归属于上市公司股东的净利润为 57,200 万元到 59,200 万元，同比增长 75.28%到 81.41%；公司预计 2022 年年度扣除非经常性损益后的净利润为 55,200 万元到 57,200 万元，同比增长 91.70%到 98.64%；公司预计 2022 年基本每股收益盈利 0.72 元/股-0.74 元/股。

科华控股：科华控股股份有限公司 2022 年年度业绩预告。科华控股股份有限公司预计 2022 年 1 月 1 日至 2022 年 12 月 31 日，预计 2022 年年度实现归属于母公司所有者的净利润为 1,600 万元到 2,400 万元人民币，与上年同期（法定披露数据）相比，将实现扭亏为盈。预计 2022 年年度实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益后的净利润为 1,760 万元到 2,640 万元人民币。

福耀玻璃：2022 年年度业绩预告。福耀玻璃工业集团股份有限公司预告 2022 年 1 月 1 日至 2022 年 12 月 31 日业绩，2022 年年度实现归属于上市公司股东的净利润为 471,926 万元到 503,387 万元，与上年同期相比，预计增加 157,309 万元到 188,770 万元，同比增加 50%到 60%。预计 2022 年年度实现归属于上市公司股东扣除非经常性损益后的净利润为 460,810 万元到 492,271 万元，与上年同期相比，将增加 179,216 万元到 210,677 万元，同比增加 64%到 75%。

文灿股份：2022 年年度业绩预告。文灿集团股份有限公司预计 2022 年年度实现归属于母公司所有者的净利润为 22,000 万元到 27,000 万元，与上年同期相比，将增加 12,283.18 万元到 17,283.18 万元，同比增加 126.41%到 177.87%。公司预计 2022 年年度实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润为 24,000 万元到 29,000 万元，与上年同期相比，将增加 15,341.46 万元到 20,341.46 万元，同比增加 177.18%到 234.93%。

跃岭股份：股票交易异常波动公告。浙江跃岭股份有限公司股票交易价格于 2023 年 1 月 17 日、2023 年 1 月 18 日连续二个交易日收盘价格涨幅偏离值累计超过 20%，根据深圳证券交易所的有关规定，属于股票交易异常波动的情况。

双环传动：关于首次回购公司股份的公告。浙江双环传动机械股份有限公司于 2022 年 12 月 29 日召开的第六届董事会第二十次会议审议通过了《关于回购公司股份方案的议案》，公司拟使用自有资金以集中竞价交易方式回购公司部分社会公众股，用于后期实施员工持股计划或股权激励计划。本次回购金额不低于人民币 15,000.00 万元（含），且不超过人民币 30,000.00 万元（含），回购价格不超过 35 元/股（含），具体回购股份的数量以回购期限届满或者回购股份实施完毕时实际回购的股份数量为准。回购期限自公司董事会审议通过回购方案之日起不超过 12 个月。

福耀玻璃：福耀玻璃 H 股公告。福耀玻璃工业集团股份有限公司港股业绩预告，预期本集团截至 2022 年 12 月 31 日止年度归属于本公司所有者的年度利润约人民币 47.18 亿元至人民币 50.33 亿元之间（2021 年：人民币 31.46 亿元），同比增加 50%至 60%之间。

精锻科技：2022 年度业绩预告。江苏太平洋精锻科技股份有限公司预计 2022 年 1 月 1 日至 2022 年 12 月 31 日业绩同向上升，2022 年年度实现归属于上市公司股东的净利润为 23,800 万元到 24,800 万元，同比增加 38.54%到 44.36%。预计 2022 年年度实现归属于上市公司股东扣除非经常性损益后的净利润为 20,600 万元到 21,600 万元，同比增加 66.88%到 74.98%。

金钟股份：关于向 2022 年限制性股票激励计划激励对象首次授予限制性股票的公告。广州市金钟汽车零件股份有限公司 2022 年限制性股票激励计划规定的限制性股票首次授予条件已经成就，根据公司 2022 年第二次临时股东大会的授权，公司于 2023 年 1 月 13 日召开了第二届董事会第十三次会议和第二届监事会第十二次会议，审议通过了《关于向 2022 年限制性股票激励计划激励对象首次授予限制性股票的议案》，确定以 2023 年 1 月 13 日为限制性股票的授予日，向 67 名激励对象（不含预留部分）首次授予 179.50 万股限制性股票，授予价格为 15.00 元/股。

赛力斯：关于获得政府补助的公告。2023 年 1 月 18 日，赛力斯集团股份有限公司子公司收到一笔由重庆两江新区财政局依据渝两江财预〔2023〕3 号文件拨付的与收益相关的政府补助 30,000 万元。

力帆科技：力帆科技（集团）股份有限公司 2022 年年度业绩预告。力帆科技（集团）股份有限公司预计公司 2022 年年度实现归属于上市公司股东的净利润 15,000 万元，与上年同期相比，将增加 9,400 万元，同比增加 170%左右。预计公司 2022 年年度实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 3,000 万元，与上年同期相比，将增加 6,649.95 万元。

福田汽车：2022 年年度业绩预盈公告。北汽福田汽车股份有限公司预计 2022 年度利润总额为 11,740 万元，实现归属于母公司所有者的净利润为 5,640 万元，同比增加 511,732 万元，将实现扭亏为盈。公司预计 2022 年度非经常性损益为 33,820 万元，扣除非经常性损益事项后，归属于母公司所有者的净利润为-28,180 万元，与上年同期相比增加 542,638 万元。

光洋股份：2022 年度业绩预告。常州光洋轴承股份有限公司预计 2022 年 1 月 1 日至 2022 年 12 月 31 日净利润为负值，归属于上市公司股东的净利润亏损 20,000 万元到 24,000 万元，同比下降 146.19%到 195.43%；公司预计 2022 年年度扣除非经常性损益后的净利润亏损 18,428 万元到 22,428 万元，同比下降 149.76%到 182.27%；公司预计 2022 年基本每股收益亏损 0.41 元/股-0.49 元/股。

春风动力：春风动力 2022 年年度业绩预增公告。浙江春风动力股份有限公司预计 2022 年年度实现归属于上市公司股东的净利润为 66,000.00 万元到 74,000.00 万元，与上年同期相比，将增加 24,847.76 万元至 32,847.76 万元，同比增加 60.38%至 79.82%。预计 2022 年年度实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 75,398.86 万元到 83,398.86 万元，与上年同期相比，将增加 39,945.26 万元至 47,945.26 万元，同比增加 112.67%至 135.23%。

天汽模：2022 年度业绩预告。天津汽车模具股份有限公司预计 2022 年 1 月 1 日至 2022 年 12 月 31 日业绩扭亏为盈，归属于上市公司股东的净利润为 5,450 万元到 8,000 万元；公司预计 2022 年年度扣除非经常性损益后的净利润为 4,800 万元到 7,200 万元；公司预计 2022 年基本每股收益盈利 0.06 元/股-0.08 元/股。

鑫湖股份：2022 年度业绩预告。无锡鑫湖增压技术股份有限公司预计 2022 年 1 月 1 日至 2022 年 12 月 31 日业绩扭亏为盈，归属于上市公司股东的净利润为 4,100 万元到 5,300 万元；公司预计 2022 年年度扣除非经常性损益后的净利润为 3,600 万元到 4,800 万元。

江铃汽车：江铃汽车 2022 年度业绩预告。江铃汽车股份有限公司预计 2022 年 1 月 1 日至 2022 年 12 月 31 日业绩同向上升，归属于上市公司股东的净利润盈利 91,504.92 万元，同比增长 59.37%；公司预计 2022 年年度扣除非经常性损益后的净利润亏损 22,966.77 万元，同比下降 875.15%；公司预计 2022 年基本每股收益盈利 1.06 元/股。

登云股份：2022 年度业绩预告。怀集登云汽配股份有限公司预计 2022 年 1 月 1 日至 2022 年 12 月 31 日净利润为负值，归属于上市公司股东的净利润亏损 10,000 万元到 15,000 万元；公司预计 2022 年年度扣除非经常性损益后的净利润亏损 10,000 万元到 15,000 万元；公司预计 2022 年基本每股收益亏损 0.7246 元/股-1.0870 元/股。

秦安股份：秦安股份 2022 年年度业绩预告。重庆秦安机电股份有限公司预计 2022 年 1 月 1 日至 2022 年 12 月 31 日实现盈利，且净利润与上年同期相比上升 50% 以上。预计 2022 年年度实现归属于上市公司股东的净利润为 17,500 万元至 19,500 万元，与上年同期相比，预计增加 7,249 万元至 9,249 万元，同比增长 70.71%至 90.22%。公司预计归属于上市公司股东的

扣除非经常性损益的净利润为 12,000 万元至 14,000 万元，与上年同期相比，预计减少 2,987 万元至 4,987 万元，同比下降 17.59%至 29.36%。

立中集团：2022 年度业绩快报。立中四通轻合金集团股份有限公司 2022 年度实现营业总收入 2,140,656 万元，比去年同期增长 14.88%；实现归属于上市公司股东的净利润 49,863 万元，比去年同期增长 10.80%；扣除股权激励摊销费用后归属于上市公司股东的净利润为 62,547 万元，比去年同期增长 38.98%。

远东传动：2022 年度业绩预告。许昌远东传动轴股份有限公司预计 2022 年 1 月 1 日至 2022 年 12 月 31 日业绩同向下降，归属于上市公司股东的净利润盈利 5,600 万元到 7,500 万元，同比下降 76.16%到 68.08%；公司预计 2022 年年度扣除非经常性损益后的净利润盈利 3,600 万元到 5,200 万元，同比下降 81.91%到 73.87%；公司预计 2022 年基本每股收益盈利 0.09 元/股-0.12 元/股。

均胜电子：均胜电子 2022 年年度业绩预盈公告。宁波均胜电子股份有限公司预计 2022 年度将实现扭亏为盈，归属于母公司所有者的净利润预计为 3.21 亿元~3.61 亿元，与上年同期（法定披露数据）相比增加 40.74 亿元~41.14 亿元。预计 2022 年度实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益后的净利润为 3.53 亿元~3.93 亿元，与上年同期（法定披露数据）相比增加 41.40 亿元~41.80 亿元。

广东鸿图：2022 年度业绩预告。广东鸿图科技股份有限公司预计 2022 年 1 月 1 日至 2022 年 12 月 31 日业绩同向上升，归属于上市公司股东的净利润盈利 45,100 万元到 48,100 万元，同比增长 50.31%到 60.31%；公司预计 2022 年年度扣除非经常性损益后的净利润盈利 34,300 万元到 37,700 万元，同比增长 22.80%到 34.97%；公司预计 2022 年基本每股收益盈利 0.8527 元/股-0.9095 元/股。

西菱动力：2022 年度业绩预告。成都西菱动力科技股份有限公司预计 2022 年 1 月 1 日至 2022 年 12 月 31 日业绩同向上升，归属于上市公司股东的净利润盈利 4,200 万元到 4,000 万元，同比增长 109.58%到 139.51%；公司预计 2022 年年度扣除非经常性损益后的净利润盈利 3,894.28 万元到 4,494.28 万元，同比增长 145.53%到 183.36%。

威唐工业：2022 年年度业绩预告。无锡威唐工业技术股份有限公司预计 2022 年 1 月 1 日至 2022 年 12 月 31 日业绩同向上升，归属于上市公司股东的净利润盈利 6,000 万元到 7,000 万元，同比增长 23.04%到 43.55%；公司预计 2022 年年度扣除非经常性损益后的净利润盈利 6,270 万元到 7,270 万元，同比增长 38.87%到 61.01%。

阿尔特：2022 年度业绩预告。阿尔特汽车技术股份有限公司预计 2022 年 1 月 1 日至 2022 年 12 月 31 日业绩同向下降，归属于上市公司股东的净利润盈利 8,000 万元到 10,000 万元，同比增长 51.31%到 61.04%；公司预计 2022 年年度扣除非经常性损益后的净利润盈利 9,710 万元到 11,710 万元，同比增长 38.28%到 48.82%。

五、投资建议

整车端推荐广汽集团（601238.SH）、比亚迪（002594.SZ）、长安汽车（000625.SZ）、

长城汽车等（601633.SH）；智能化零部件推荐华域汽车（600741.SH）、伯特利（603596.SH）、德赛西威（002920.SZ）、经纬恒润（688326.SH）、中科创达（300496.SZ）、科博达（603786.SH）、均胜电子（600699.SH）、星宇股份（601799.SH）等；新能源零部件推荐法拉电子（600563.SH）、菱电电控（688667.SH）、中熔电气（301031.SZ）、拓普集团（601689.SH）、旭升股份（603305.SH）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	1.07	1.28	21.48	10.78	9.01	2.67%	11.53	推荐
002594.SZ	比亚迪	1.06	5.27	8.54	256.32	51.25	31.62	-3.05%	270.07	推荐
000625.SZ	长安汽车	0.47	0.82	0.89	32.63	16.51	15.21	2.34%	13.54	推荐
601633.SH	长城汽车	0.73	1.24	1.4	66.65	24.52	21.71	3.37%	30.40	推荐
智能化零部件:										
600741.SH	华域汽车	2.05	2.09	2.54	13.79	8.56	7.04	2.00%	17.88	推荐
603596.SH	伯特利	1.24	1.43	1.9	56.35	56.56	42.57	-2.50%	80.88	推荐
002920.SZ	德赛西威	1.51	1.95	2.96	94.34	63.54	41.86	2.39%	123.91	推荐
688326.SH	经纬恒润	1.62	1.79	2.41		91.22	67.75	-3.13%	163.28	推荐
300496.SZ	中科创达	1.52	2.95	3.93	90.90	36.14	27.12	3.18%	106.60	推荐
603786.SH	科博达	0.97	1.1	1.4	82.61	58.87	46.26	-2.73%	64.76	推荐
600699.SH	均胜电子	-2.74	0.33	0.51	-8.01	46.30	29.96	0.92%	15.28	推荐
601799.SH	星宇股份	3.41	6.2	7.87	61.46	20.82	16.40	-4.02%	129.09	推荐
新能源零部件:										
600563.SH	法拉电子	3.69	6.13	7.93	62.95	28.21	21.80	3.76%	172.90	推荐
688667.SH	菱电电控	2.84	3.63	4.96	64.58	26.25	19.21	1.36%	95.28	推荐
301031.SZ	中熔电气	1.36	4.23	6.99	125.28	39.32	23.79	-3.63%	166.32	推荐
601689.SH	拓普集团	0.93	1.64	2.29	57.42	39.53	28.31	-2.86%	64.83	推荐
603305.SH	旭升股份	0.92	1.01	1.54	53.96	36.63	24.03	-2.63%	37.00	推荐

资料来源：同花顺 iFinD，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，以勤勉的执业态度，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

程曦 0755-83471683 chengxi-yj@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：唐嫚玲 010-80927722 tangmanling-bj@chinastock.com.cn