

业绩预告靓丽提振板块情绪，促消费温和延续 助力车市平稳过渡

核心观点:

● 本周观点更新

汽车行业上市公司相继发布 2022 年度业绩预告，截止 2 月 3 日，已发布业绩预告的重点公司中，比亚迪、长安汽车、福耀玻璃、拓普集团、广东鸿图公司等交出了靓丽的成绩，新能源车产业链受益于市场扩容实现量利齐升。销量方面，尽管面临补贴退出带来的销量透支影响，新能源头部车企仍在 1 月展现出韧性：比亚迪、理想、蔚来等销量环比虽有所下滑，但在假期前置前提下仍实现同比增长或持平，特斯拉则依靠降价促销实现销量环比提升，考虑到春节所带来的一周需求真空期，头部企业跨年销量过渡更为平稳。近日，上海、海南等地方政府相继推出新能源车购置优惠温和延续政策，广西、浙江等地规划布局新能源车产业远期前景，新能源车仍获政策高度支持。在政策鼓励与自身品牌力提升的双重助力下，头部新能源车企业经营情况有望继续处于景气上升区间，其配套产业链上的优质零部件公司也有望获得结构性发展机会。

● 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 -0.04%、0.61%、-0.95%。汽车板块的涨跌幅为 5.78%，涨跌幅排行位列 30 个行业中第 1 位，较上周大幅回升。

从分子板块来看，乘用车、零部件、商用车、摩托车及其他、销售及售后服务周涨跌幅分别为 6.48%、5.81%、4.44%、4.18%、2.82%。

估值方面，销售及售后服务、摩托车及其他、零部件、乘用车、商用车市盈率分别为 34.96x/33.05x/31.17x/25.86x/25.14x。摩托车及其他、零部件、乘用车、商用车、销售及售后服务市净率分别为 3.02x/2.78x/2.35x/1.63x/0.91x。

● 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、芯片短缺导致的产业链风险。3、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) | | | PB (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 | 11.02 | 9.21 | 2.25% | 11.79 | 推荐 |
| 002594.SZ | 比亚迪 | 1.06 | 5.27 | 8.54 | 256.32 | 55.98 | 34.54 | 9.23% | 295.00 | 推荐 |
| 000625.SZ | 长安汽车 | 0.47 | 0.82 | 0.89 | 32.63 | 17.23 | 15.88 | 4.36% | 14.13 | 推荐 |
| 601633.SH | 长城汽车 | 0.73 | 1.24 | 1.4 | 66.65 | 25.89 | 22.93 | 5.59% | 32.10 | 推荐 |
| 智能化零部件: | | | | | | | | | | |
| 600741.SH | 华域汽车 | 2.05 | 2.09 | 2.54 | 13.79 | 8.68 | 7.15 | 1.51% | 18.15 | 推荐 |
| 603596.SH | 伯特利 | 1.24 | 1.43 | 1.9 | 56.35 | 58.10 | 43.73 | 2.73% | 83.09 | 推荐 |
| 002920.SZ | 德赛西威 | 1.51 | 1.95 | 2.96 | 94.34 | 70.09 | 46.18 | 10.31% | 136.68 | 推荐 |
| 688326.SH | 经纬恒润 | 1.62 | 1.79 | 2.41 | | 98.21 | 72.95 | 7.67% | 175.80 | 推荐 |
| 300496.SZ | 中科创达 | 1.52 | 2.95 | 3.93 | 90.90 | 38.06 | 28.57 | 5.33% | 112.28 | 推荐 |
| 603786.SH | 科博达 | 0.97 | 1.1 | 1.4 | 82.61 | 61.55 | 48.36 | 4.54% | 67.70 | 推荐 |
| 600699.SH | 均胜电子 | -2.74 | 0.33 | 0.51 | -8.01 | 48.91 | 31.65 | 5.63% | 16.14 | 推荐 |
| 601799.SH | 星宇股份 | 3.41 | 6.2 | 7.87 | 61.46 | 22.90 | 18.04 | 10.00% | 142.00 | 推荐 |
| 新能源零部件: | | | | | | | | | | |
| 600563.SH | 法拉电子 | 3.69 | 6.13 | 7.93 | 62.95 | 28.58 | 22.09 | 1.34% | 175.21 | 推荐 |
| 688667.SH | 菱电电控 | 2.84 | 3.63 | 4.96 | 64.58 | 27.82 | 20.36 | 5.98% | 100.98 | 推荐 |
| 301031.SZ | 中熔电气 | 1.36 | 4.23 | 6.99 | 125.28 | 42.81 | 25.91 | 8.89% | 181.10 | 推荐 |
| 601689.SH | 拓普集团 | 0.93 | 1.64 | 2.29 | 57.42 | 42.95 | 30.76 | 8.64% | 70.43 | 推荐 |
| 603305.SH | 旭升股份 | 0.92 | 1.01 | 1.54 | 53.96 | 40.65 | 26.66 | 10.97% | 41.06 | 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 1 位，子板块中乘用车表现最好..... | 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..... | 7 |
| 五、投资建议..... | 13 |
| 六、风险提示..... | 13 |

一、本周观点更新

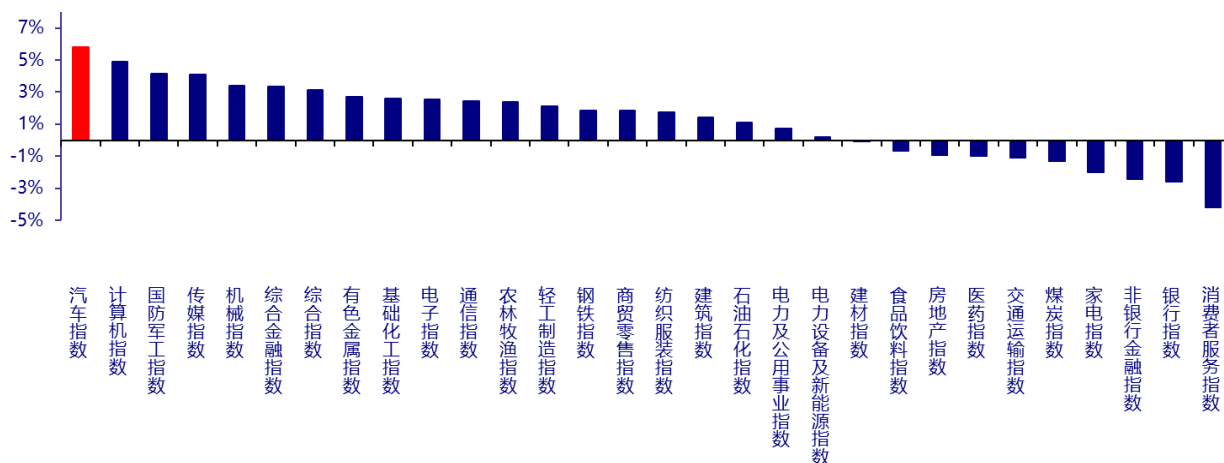
汽车行业上市公司相继发布 2022 年度业绩预告，截止 2 月 3 日，已发布业绩预告的重点公司中，比亚迪、长安汽车、福耀玻璃、拓普集团、广东鸿图等公司交出了靓丽的成绩，新能源车产业链受益于市场扩容实现量利齐升。销量方面，尽管面临补贴退出带来的销量透支影响，新能源头部车企仍在 1 月展现出韧性：比亚迪、理想、蔚来等销量环比虽有所下滑，但在假期前置前提下仍实现同比增长或持平，特斯拉则依靠降价促销实现销量环比提升，考虑到春节所带来的一周需求真空期，头部企业跨年销量过渡更为平稳。近日，上海、海南等地方政府相继推出新能源车购置优惠温和延续政策，广西、浙江等地规划布局新能源车产业远期前景，新能源车仍获政策高度支持。在政策鼓励与自身品牌力提升的双重助力下，头部新能源车企业经营情况有望继续处于景气上升区间，其配套产业链上的优质零部件公司也有望获得结构性发展机会。

二、行情回顾

1、本周汽车板块涨跌幅位居所有行业第 1 位，子板块中乘用车表现最好

本周上证综指、深证成指和沪深 300 指数涨跌幅分别为-0.04%、0.61%、-0.95%。汽车板块的涨跌幅为 5.78%，涨跌幅排行位列 30 个行业中第 1 位，较上周大幅回升。个股情况来看，本周行业涨幅前五位的公司是嵘泰股份、光洋股份、飞龙股份、博骏科技、奥联电子，涨幅分别为 28.60%、24.69%、23.15%、21.71%、21.18%，跌幅前五位的公司是钧达股份、国机汽车、征和工业、深中华 A、保隆科技，跌幅分别是-7.37%、-4.04%、-2.16%、-1.69%、-1.35%。

图 1：本周汽车板块涨跌幅为 5.78%



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位个股

| 证券代码 | 名称 | 最新收盘价 | 周涨跌幅 | 市盈率 | 市净率 |
|-----------|------|-------|--------|--------|------|
| 605133.SH | 嵘泰股份 | 39.88 | 28.60% | 53.38 | 3.61 |
| 002708.SZ | 光洋股份 | 7.93 | 24.69% | -20.26 | 2.93 |
| 002536.SZ | 飞龙股份 | 10.00 | 23.15% | 64.63 | 2.20 |
| 300926.SZ | 博俊科技 | 29.04 | 21.71% | 41.84 | 3.72 |
| 300585.SZ | 奥联电子 | 34.90 | 21.18% | 214.23 | 8.29 |

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 |
|-----------|-------|--------|--------|----------|--------|
| 002865.SZ | 钧达股份 | 176.00 | -7.37% | 45.52 | 35.08 |
| 600335.SH | 国机汽车 | 9.27 | -4.04% | 42.06 | 1.29 |
| 003033.SZ | 征和工业 | 48.50 | -2.16% | 24.23 | 3.81 |
| 000017.SZ | 深中华 A | 4.66 | -1.69% | 1,987.68 | 317.03 |
| 603197.SH | 保隆科技 | 49.68 | -1.35% | 67.70 | 4.36 |

资料来源: 同花顺 iFinD, 中国银河证券研究院

从分子板块来看, 乘用车、零部件、商用车、摩托车及其他、销售及服务的周涨跌幅分别为 6.48%、5.81%、4.44%、4.18%、2.82%。

估值方面, 销售及服务的、摩托车及其他、零部件、乘用车、商用车市盈率分别为 34.96x/33.05x/31.17x/25.86x/25.14x。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 3.02x/2.78x/2.35x/1.63x/0.91x。

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 | -0.04 | 0.24 |
| 深证成指 | 0.61 | 0.44 |
| 沪深 300 指数 | -0.95 | -0.37 |
| 整车 | 乘用车 | 6.48 |
| | 商用车 | 4.44 |
| | 零部件 | 5.81 |
| 零部件及其他 | 销售及服务的 | 2.82 |
| | 摩托车及其他 | 4.18 |
| | | 1.53 |

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 | | 10.85 | 1.32 |
| 深证 A 股 | | 24.49 | 2.68 |
| 沪深 300 | | 10.73 | 1.35 |
| 整车 | 乘用车 | 25.86 | 2.35 |
| | 商用车 | 25.14 | 1.63 |
| | 零部件 | 31.17 | 2.78 |
| 零部件及其他 | 销售及服务 | 34.96 | 0.91 |
| | 摩托车及其他 | 33.05 | 3.02 |

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 (%) |
| 000800.SZ | 一汽解放 | 2023-02-06 | 1,298.23 | 465,196.57 | 141,181.41 | 30.35 | 465,196.57 | 142,479.64 | 30.63 |
| 300681.SZ | 英搏尔 | 2023-02-06 | 1,992.89 | 16,793.68 | 9,513.43 | 56.65 | 16,793.68 | 11,506.32 | 68.52 |
| 300816.SZ | 艾可蓝 | 2023-02-10 | 3,260.86 | 8,017.30 | 3,909.05 | 48.76 | 8,017.30 | 7,169.91 | 89.43 |
| 000589.SZ | 贵州轮胎 | 2023-02-13 | 860.44 | 114,750.72 | 112,967.64 | 98.45 | 114,750.72 | 113,828.08 | 99.20 |
| 600686.SH | 金龙汽车 | 2023-02-14 | 4,247.17 | 71,704.74 | 67,457.57 | 94.08 | 71,704.74 | 71,704.74 | 100.00 |
| 605228.SH | 神通科技 | 2023-02-14 | 132.90 | 42,500.00 | 9,704.84 | 22.83 | 42,500.00 | 9,837.74 | 23.15 |
| 300473.SZ | 德尔股份 | 2023-02-20 | 1,552.80 | 15,044.77 | 13,402.54 | 89.08 | 15,044.77 | 14,955.33 | 99.41 |
| 000625.SZ | 长安汽车 | 2023-03-06 | 4,461.14 | 992,179.94 | 760,442.01 | 76.64 | 992,179.94 | 764,903.15 | 77.09 |
| 600841.SH | 动力新科 | 2023-03-07 | 41,645.25 | 163,153.57 | 50,369.16 | 30.87 | 163,153.57 | 92,014.41 | 56.40 |
| 002708.SZ | 光洋股份 | 2023-03-09 | 927.50 | 49,201.11 | 40,674.81 | 82.67 | 49,201.11 | 41,602.31 | 84.56 |
| 603949.SH | 雪龙集团 | 2023-03-10 | 15,734.81 | 21,102.99 | 5,245.80 | 24.86 | 21,102.99 | 20,980.61 | 99.42 |
| 688667.SH | 菱电电控 | 2023-03-13 | 53.04 | 5,181.21 | 1,940.63 | 37.46 | 5,181.21 | 1,993.67 | 38.48 |
| 002664.SZ | 信质集团 | 2023-03-15 | 99.00 | 40,388.00 | 39,563.49 | 97.96 | 40,388.00 | 39,662.49 | 98.20 |
| 605005.SH | 合兴股份 | 2023-03-17 | 94.10 | 40,413.65 | 5,126.81 | 12.69 | 40,413.65 | 5,220.90 | 12.92 |
| 605088.SH | 冠盛股份 | 2023-03-22 | 173.85 | 16,579.50 | 7,691.80 | 46.39 | 16,579.50 | 7,865.65 | 47.44 |
| 300825.SZ | 阿尔特 | 2023-03-27 | 7,294.80 | 50,141.73 | 40,852.99 | 81.48 | 50,141.73 | 48,147.80 | 96.02 |
| 000800.SZ | 一汽解放 | 2023-04-10 | 319,791.21 | 465,196.57 | 142,479.64 | 30.63 | 465,196.57 | 462,270.86 | 99.37 |
| 601127.SH | 赛力斯 | 2023-04-17 | 32,738.10 | 149,727.91 | 116,989.81 | 78.13 | 149,727.91 | 149,727.91 | 100.00 |
| 688533.SH | 上声电子 | 2023-04-19 | 200.00 | 16,000.00 | 3,800.00 | 23.75 | 16,000.00 | 4,000.00 | 25.00 |
| 600679.SH | 上海凤凰 | 2023-04-24 | 472.09 | 51,529.43 | 29,471.34 | 57.19 | 51,529.43 | 29,943.43 | 58.11 |
| 603529.SH | 爱玛科技 | 2023-04-24 | 279.72 | 57,470.00 | 14,617.40 | 25.43 | 57,470.00 | 14,897.12 | 25.92 |
| 688737.SH | 中自科技 | 2023-04-24 | 312.20 | 8,603.50 | 4,513.98 | 52.47 | 8,603.50 | 4,826.18 | 56.10 |
| 605068.SH | 明新旭腾 | 2023-04-27 | 20.00 | 16,660.16 | 5,650.16 | 33.91 | 16,660.16 | 5,670.16 | 34.03 |

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) |
|-----------|------|------------|-------|--------------|------------|-------|-----------------|-------------|
| 002472.SZ | 双环传动 | 2023-01-30 | 30.32 | 29.20 | 3.84 | 30.32 | 56.89 | 1,724.95 |
| 300928.SZ | 华安鑫创 | 2023-01-30 | 39.60 | 39.35 | 0.64 | 40.20 | 6.00 | 237.60 |
| 300928.SZ | 华安鑫创 | 2023-01-30 | 39.60 | 39.35 | 0.64 | 40.20 | 6.00 | 237.60 |
| 002472.SZ | 双环传动 | 2023-01-31 | 29.63 | 30.32 | -2.28 | 29.63 | 66.89 | 1,982.00 |
| 300928.SZ | 华安鑫创 | 2023-01-31 | 40.03 | 40.20 | -0.42 | 40.64 | 6.00 | 240.18 |
| 300928.SZ | 华安鑫创 | 2023-01-31 | 40.03 | 40.20 | -0.42 | 40.64 | 6.00 | 240.18 |
| 000913.SZ | 钱江摩托 | 2023-02-01 | 24.80 | 26.11 | -5.02 | 26.29 | 65.00 | 1,612.00 |
| 002283.SZ | 天润工业 | 2023-02-01 | 4.95 | 5.49 | -9.84 | 5.76 | 400.00 | 1,980.00 |
| 300928.SZ | 华安鑫创 | 2023-02-01 | 41.63 | 40.64 | 2.44 | 42.18 | 5.00 | 208.15 |
| 002472.SZ | 双环传动 | 2023-02-02 | 31.36 | 30.83 | 1.72 | 31.36 | 10.41 | 326.46 |
| 300611.SZ | 美力科技 | 2023-02-02 | 7.44 | 9.30 | -20.00 | 9.29 | 84.00 | 624.96 |
| 300611.SZ | 美力科技 | 2023-02-03 | 7.44 | 9.29 | -19.91 | 9.19 | 86.67 | 644.82 |

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、特斯拉 2022 年净利润大涨 128%，2023 年欲生产 200 万辆车

2022 年，特斯拉全年的营收为 814.62 亿美元，同比增长 51%；毛利润为 208.53 亿美元，同比增长 53%；毛利率为 25.6%，高于 2021 年的 25.3%；营业利润率为 16.8%，高于 2021 年的 12.1%；调整后息税折旧摊销前利润为 191.86 亿美元，同比增长 65%；GAAP 净利润为 126 亿美元，同比增长 128%；营运现金流为 147 亿美元；自由现金流为 76 亿美元。马斯克表示，“如果今年是顺利的一年，没有一些大的供应链中断或其他问题，我们今年有可能生产 200 万辆汽车。”

资料来源: <https://auto.gasgoo.com/news/202301/28I70328970C501.shtml>

2、2022 年英国汽车产量跌至 66 年来最低水平

英国汽车制造商和贸易商协会 (SMMT) 在 1 月 26 日发布的一份声明中称，2022 年英国汽车产量同比下降了 9.8%，至 77.5 万辆左右，达到了 1956 年以来的最低水平，远远低于疫情大流行之前的产量水平。SMMT 预计，随着零部件供应的缓解，以及 Stellantis 和日产等企业开始重新调整英国工厂以生产电动汽车，今年英国的汽车产量将反弹至 84.22 万辆左右。尽管如此，英国的汽车产量仍将落后于德国等过，后者去年的汽车产量已经重新获得了增长。

资料来源: <https://auto.gasgoo.com/news/202301/28I70328947C108.shtml>

3、吉林省：到 2025 年汽车产业集群实力进一步增强 产业规模达到万亿级

日前，吉林省人民政府发布关于实施汽车产业集群“上台阶”工程的意见，其中提到，

到 2025 年，产业集群实力进一步增强，产业生态全面构建，产业规模达到万亿级。意见指出，构建以长春市汽车集群为核心，吉林、四平、辽源、松原、白城、延边、梅河口等地区专业化“配套集群”协同联动的新发展格局。

资料来源：<https://auto.gasgoo.com/news/202301/29I70329060C108.shtml>

4、浙江：目标到 2025 年新能源汽车年产量超 120 万辆

1 月 29 日，浙江省发改委网站发布了《浙江省加快新能源汽车产业发展行动方案》。方案中的主要目标部分指出，到 2025 年，浙江省产业集群化发展布局更加优化，产业规模和竞争力位居国内前列，新能源汽车年产量超 120 万辆，占全省汽车生产总量比重超过 60%，新能源汽车产量占全国比重 10% 左右，关键零部件本地配套率显著提升；公共领域用车新能源比例国内领先，率先开展自动驾驶汽车规模化商业应用，充换电服务便利性显著提高；建设新能源汽车产业大脑，累计建设“未来工厂”20 家，培育形成“十百千”创新型骨干企业梯队，产业数字化转型和绿色化发展走在全国前列。

资料来源：<https://auto.gasgoo.com/news/202301/30I70329132C1103.shtml>

5、丰田汽车 2022 年销量达 1050 万辆，连续三年蝉联全球汽车销冠

1 月 30 日，丰田汽车公布 2022 年在全球的销量（包括大发和日野的销量）为 1,050 万辆，基本与 2021 年持平。相较之下，大众汽车集团 2022 年的销量同比下降 7% 至 830 万辆，跌至 11 年来的最低水平。2023 年，丰田汽车设定了 1,060 万辆汽车的产量目标，但如果无法采购足够多的零部件（特别是半导体），最终的产量可能会下调 10%。

资料来源：<https://auto.gasgoo.com/news/202301/31I70329206C110.shtml>

6、日本 2022 年车市：销量创 45 年新低，产量连续 4 年下滑

从销量数据来看，根据日本汽车流通协会（Japan Automobile Dealers Association）和日本轻型车和摩托车协会（Japan Light Motor Vehicle and Motorcycle Association）发布的统计数据，2022 年，日本新车销量为 4,201,321 辆，同比下降 5.6%，连续第四年下降。其中，日本标准汽车销量为 2,563,184 辆，较 2021 年减少 8.3%；日本微型车销量也同比微跌 0.9%，至 1,638,137 辆。总的来看，日本 2022 年的新车销量甚至还低于 2011 年（4,210,219 辆，当年的销量因东日本大地震而大幅下滑），跌至 1977 年以来的最低水平。

资料来源：<https://auto.gasgoo.com/news/202301/31I70329257C110.shtml>

7、1 月乘用车零售预计将达 136 万辆，同比下滑 34.6%

1 月 30 日晚，乘联会发布最新销量预测数据，预计 1 月狭义乘用车零售销量将达到 136 万辆，其中新能源零售销量预计将达到 36 万辆。整体来看，今年 1 月，在消费前置、疫情感染和春节提前的扰动下，车市增速下行。

资料来源：<https://auto.gasgoo.com/news/202301/31I70329268C110.shtml>

四、本周重点公司动态

凯众股份：2022 年度业绩预告。经财务部门初步测算，公司预计 2022 年实现营业收入 64,051 万元，比 2021 年增加约 16.8%，2022 年度实现归属于上市公司股东的净利润预计约 8,527 万元，与上年同期相比，将增加约 105 万元，同比增加 1.2%左右。归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润预计约 7,181 万元，与上年同期相比，将减少约 774 万元，同比减少 9.7%左右。

钧达股份：关于获得政府补助的公告。公司下属孙公司滁州捷泰新能源科技有限公司（以下简称“滁州捷泰”）于 2023 年 1 月 19 日收到安徽来安汉河经济开发区管理委员会下发的关于公司滁州年产 18GW 高效太阳能电池项目的设备补贴款人民币 24,000 万元，占上市公司最近一期经审计净资产 23.96%。截至目前，滁州捷泰累计收到安徽来安汉河经济开发区管理委员会政府补贴 86,000 万元。上述补贴款系与资产相关的政府补助，滁州捷泰已实际收到上述款项并确认为递延收益。上述政府补助不具有可持续性。

金固股份：关于计提资产减值准备的公告。因公司战略聚焦主业，发展阿凡达低碳车轮业务，后续将不再对汽车后服务板块继续投入，根据《深圳证券交易所股票上市规则》《企业会计准则》及公司会计政策等相关规定的要求，为了更加真实、准确的反映公司的资产与财务状况，维护投资者权益，基于谨慎性原则，公司及下属子公司对相关资产进行了全面充分的清查、分析和评估，对可能发生减值损失的资产计提相应减值准备。本次计提减值准备的资产范围、总金额及拟计入的报告期间：2022 年末，公司对各项资产计提减值准备合计人民币 44,287.47 万元，拟计入报告期间为 2022 年 1 月 1 日至 2022 年 12 月 31 日。

博俊科技：2022 年度业绩预告。2022 年 1 月 1 日至 2022 年 12 月 31 日，预计实现归属于上市公司股东的净利润 12,634 万元至 15,161 万元，比上年同期增长 50%-80%；扣除非经常性损益后的净利润 12,524 万元至 14,872 万元，比上年同期增长 60%-90%。

征和工业：2022 年度业绩预告。2022 年 1 月 1 日至 2022 年 12 月 31 日，预计实现归属于上市公司股东的净利润 15,500 万元至 17,000 万元，比上年同期增长 96.80%-115.84%；扣除非经常性损益后的净利润 14,655 万元至 16,155 万元，比上年同期增长 107.65%-128.90%。

钱江摩托：2022 年度业绩预告。2022 年 1 月 1 日至 2022 年 12 月 31 日，预计实现归属于上市公司股东的净利润 39,300 万元至 44,000 万元，比上年同期增长 65.40%-85.18%；扣除非经常性损益后的净利润 36,690 万元至 41,390 万元，比上年同期增长 97.98%-123.34%。

常青股份：2022 年年度业绩预增公告。预计 2022 年年度实现归属于上市公司股东的净利润为 9,300.00 万元到 11,400.00 万元，与上年同期相比将增加 3,359.08 万元到 5,459.08 万元，同比增长 56.54%到 91.89%。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 5,730.55 万元到 7,830.55 万元，与上年同期相比将增加 1384.09 万元到 3484.09 万元，同比增长 31.84%到 80.16%。

爱柯迪：2022 年年度业绩预增公告。公司预计 2022 年年度实现归属于上市公司股东的净利润为 62,000.00 万元到 66,000.00 万元，同比增长 100.08%到 112.99%。扣除非经常性损益后，公司预计 2022 年年度实现归属于上市公司股东的净利润为 57,000.00 万元到 61,000.00 万元，同比增长 142.91%到 159.96%。

金固股份：2022 年度业绩预告。2022 年 1 月 1 日至 2022 年 12 月 31 日，预计实现归属于上市公司股东的净利润 9,000 万元到 13,500 万元，比上年同期增长 33.23%-99.85%；扣除非经常性损益后的净利润-57,000 万元到-38,000 万元，比上年同期下降 96.16%-194.24%

富临精工：2022 年度业绩预告。2022 年 1 月 1 日至 2022 年 12 月 31 日，预计实现归属于上市公司股东的净利润 60,000 万元到 72,000 万元，比上年同期增长 50.34%-80.41%；扣除非经常性损益后的净利润 63,000 万元到 77,000 万元，比上年同期增长 164.69%-223.52%。

北汽蓝谷：2022 年年度业绩预亏公告。公司预计 2022 年年度归属于上市公司股东的净利润为-580,000.00 万元到-520,000.00 万元；预计 2022 年年度归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润为-620,000.00 万元到-560,000.00 万元。

万丰奥威：2022 年度业绩预告。2022 年 1 月 1 日至 2022 年 12 月 31 日，预计实现归属于上市公司股东的净利润 78,000.00 万元到 88,000.00 万元，比上年同期增长 133.98%~163.98%；扣除非经常性损益后的净利润 70,500.00 万元到 80,500.00 万元，比上年同期增长 259.19%~310.14%。

继峰股份：2022 年年度业绩预告。公司预计 2022 年年度实现归属于母公司所有者的净利润-153,000 万元到-119,000 万元。预计 2022 年年度归属于母公司所有者的扣除非经常性损益后的净利润-154,000 万元到-120,000 万元。

模塑科技：2022 年度业绩预告。2022 年 1 月 1 日至 2022 年 12 月 31 日，预计实现归属于上市公司股东的净利润 50,000 万元到 53,000 万元，比上年同期增长 346.11%-360.88%；扣除非经常性损益后的净利润 40,255 万元到 43,255 万元，比上年同期增长 132.75%-150.10%。

明新旭腾：关于收到项目定点开发通知书的公告。公司近日收到国内某知名新能源主机厂（限于保密协议，无法披露其名称，以下简称“客户”）的定点开发通知书，公司成为其新项目的真皮材料供应商。根据客户规划，该项目预计于 2024 年初开始量产，生命周期总金额约为人民币 5.3 亿元。本项目对本年度业绩不会产生重大影响，公司将积极推进该项目的开发，以确保该项目按照客户的要求进行推进并顺利达产。

沪光股份：2022 年年度业绩预盈公告。经公司财务部门初步测算，预计 2022 年度实现归属于上市公司股东的净利润 3600 万元到 4300 万元，与上年同期相比，将增加 3705.62 万元到 4405.62 万元，同比增加 3508.45%到 4171.20%，将实现扭亏为盈。预计 2022 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 2600 万元到 3300 万元，与上年同期相比，将增加 2846.21 万元到 3546.21 万元，同比增加 1156.01%到 1440.32%。

动力新科：2022 年度业绩预告。经公司财务部门初步测算，预计 2022 年度经营业绩将出现亏损，预计公司 2022 年度实现归属于上市公司股东的净利润为-13.5 亿元至-11.5 亿元，归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为-15.5 亿元至-13.5 亿元。

亚太股份：2022 年度业绩预告。2022 年 1 月 1 日至 2022 年 12 月 31 日，预计实现归属于上市公司股东的净利润 6,300 万元到 7,800 万元，比上年同期增长 43.50%—77.66%；扣除非经常性损益后的净利润 3,100 万元到 4,600 万元。

奥特佳：2022 年年度业绩预告。2022 年 1 月 1 日至 2022 年 12 月 31 日，预计实现归属

于上市公司股东的净利润 10,300.00 万到 15,300.00 万元，比上年同期增长 176.91%-214.25%；扣除非经常性损益后的净利润 7,200 万元到 12,200 万元，比上年同期增长 610.96%-965.79%。

福田汽车：关于以集中竞价交易方式首次回购股份的公告。2023 年 1 月 30 日，公司通过集中竞价交易方式首次回购股份为 29,034,802 股，已回购股份占公司总股本的比例为 0.36%，购买的最高价为 3.49 元/股、最低价为 3.23 元/股，已支付的总金额为 98,866,963.92 元（不含交易费用）。

京威股份：2022 年度业绩预告。2022 年 1 月 1 日至 2022 年 12 月 31 日，预计实现归属于上市公司股东的净利润 38,000 万元到 45,000 万元，比上年同期增长 270%—340%；扣除非经常性损益后的净利润 38,000 万元到 45,000 万元，比上年同期增长 260%—330%。

长安汽车：2022 年度业绩预告。2022 年预计实现归属于上市公司股东的净利润 730,000 万元到 870,000 万元，比上年同期增长 105.49%—144.90%；扣非经常性损益后的净利润 390,000 万元到 530,000 万元，比上年同期增长 135.97%—220.67%。

赛力斯：2022 年年度业绩预亏公告。公司预计 2022 年度实现营业收入 3,350,000 万元到 3,500,000 万元，同比上升 100.38%和 109.36%。公司预计 2022 年实现归属于母公司所有者的净利润为-395,000 万元到-350,000 万元。公司预计 2022 年度归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润预计为-430,000 万元到-385,000 万元。

上海沿浦：关于获得新项目定点确认书的公告。公司的全资子公司常熟沿浦于近期收到客 2 户深圳市比亚迪供应链管理公司发来的《弗迪科技配套零部件供货清单及价格协议》，常熟沿浦将为该客户及其关联公司供应 2 款汽车侧门锁平台项目的零部件（项目号：EM2E 项目和 SGH 项目），每个项目都用在多款不同的车型上面，其中一个项目的产品是用于比亚迪海豚等系列中小型车的基础锁（功能相对简单，预计的量产时间是 2023 年 9 月），另外一个项目的产品是用于比亚迪中高端车型的带自吸功能的自吸锁（预计的量产时间是 2023 年 10 月）。该项目由常熟沿浦公司牵头做技术设计报价方案和做前期开发，最终也会在常熟沿浦落地量产。目前根据预测，该 2 个平台项目在其生命周期（2023-2029 年）中预计会产生 5.1086 亿元人民币的营业收入。

比亚迪：2022 年度业绩预告。2022 年 1 月 1 日至 2022 年 12 月 31 日，预计实现归属于上市公司股东的净利润 1,600,000 万元到 1,700,000 万元，比上年同期增长 425.42%-458.26%；扣除非经常性损益后的净利润 1,510,000 万元到 1,630,000 万元，比上年同期增长 1,103.55%-1,199.20%。

中通客车：2022 年度业绩预告。2022 年 1 月 1 日至 2022 年 12 月 31 日，预计实现归属于上市公司股东的净利润 7,900 万元到 11,300 万元，扭亏为盈；扣除非经常性损益后的净利润 1,250 万元至 1,750 万元，扭亏为盈。

江淮汽车：2022 年年度业绩预亏公告。经财务部门初步测算，预计 2022 年年度实现归属于母公司所有者的净利润-143,700 万元左右，与上年同期（法定披露数据）相比，将出现亏损。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-256,500 万元。

左右。

雷迪克：关于公司被认定为浙江省专精特新中小企业的公告。近日，根据浙江省经济和信息化厅发布的《关于公布 2022 年度第二批浙江省专精特新中小企业名单的通知》，公司入选浙江省“专精特新”中小企业。本次“专精特新”中小企业的有效期为 3 年。公司本次被认定为浙江省专精特新中小企业，是相关部门对公司在技术创新、产品性能、服务水平、发展前景等方面的充分认可，有利于提升公司在行业的影响力和品牌形象，进一步增强公司的市场竞争力，对公司的未来发展将产生积极影响。

文灿股份：关于非公开发行 A 股股票申请获中国证监会受理的公告。公司于 2023 年 1 月 31 日收到中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）出具的《中国证监会行政许可申请受理单》（受理序号：230128）。中国证监会依法对公司提交的非公开发行 A 股股票行政许可申请材料进行了审查，认为申请材料齐全，决定对该行政许可申请予以受理。公司本次非公开发行 A 股股票事项尚需中国证监会核准后方可实施，能否获得核准尚存在不确定性。公司将根据中国证监会对该事项的审核进展情况及时履行信息披露义务。

广汇汽车：关于以集中竞价交易方式回购股份方案的公告。公司拟使用自有资金以集中竞价交易方式回购公司股份；回购价格：不超过人民币 3.20 元/股（含）；回购股份的数量：本次拟回购股份数量不低于 6,000 万股（含）且不超过 8,000 万股（含）；回购期限：自公司董事会审议通过回购股份方案之日起 6 个月内；回购股份的用途：本次回购的股份将用于员工持股计划。公司如未能在股份回购实施完成之后 36 个月内使用完毕已回购的股份，尚未使用的已回购股份将予以注销。

纽泰格：关于向不特定对象发行可转换公司债券申请获得深圳证券交易所受理的公告。公司于 2023 年 1 月 31 日收到深圳证券交易所出具的《关于受理江苏纽泰格科技集团股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券申请文件的通知》深证上审〔2023〕25 号，深圳证券交易所对公司报送的向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书及相关申请文件进行了核对，认为申请文件齐备，决定予以受理。公司本次向不特定对象发行可转换公司债券事项尚需通过深圳证券交易所审核，并获得中国证券监督管理委员会作出同意注册的决定后方可实施，最终能否通过深圳证券交易所审核，并获得中国证券监督管理委员会作出同意注册的决定及其时间尚存在不确定性。公司将根据该事项的进展情况及时履行信息披露义务，敬请广大投资者注意投资风险。

骏创科技：关于公司被认定为 2022 年度江苏省专精特新中小企业的公告。公司于 2023 年 1 月 31 日收到了江苏省工业和信息化厅颁发的证书，公司被认定为 2022 年度江苏省专精特新中小企业，有效期为 2022 年至 2025 年。公司本次被认定为江苏省专精特新中小企业是相关部门对公司创新能力、技术实力、经营水平等综合发展实力的充分认可，有利于提升公司在行业的品牌影响力，进一步增强公司的市场竞争力，对公司的未来发展具有积极作用。

浙江仙通：关于再次获得高新技术企业证书的公告。公司于近日收到浙江省科学技术厅、浙江省财政厅、国家税务总局浙江省税务局联合颁发的《高新技术企业证书》，具体情况如下：企业名称：浙江仙通橡塑股份有限公司证书编号：GR202233010634 发证日期：2022 年 12 月 24 日有效期：三年本次系浙江仙通高新技术企业证书有效期满后进行的重新认定，根据《中华人民共和国企业所得税法》等有关规定，公司自通过高新技术企业重新认定后连续

三年内可继续享受高新技术企业的税收优惠政策，即按 15% 的税率缴纳企业所得税。

威孚高科：关于回购部分 A 股股份进展情况的公告。截至 2023 年 1 月 31 日，公司通过回购专用证券账户以集中竞价交易方式累计回购股份（A 股）24,250,000 股，占公司当前总股本的 2.40%，其中最高成交价为 20.85 元/股，最低成交价为 17.17 元/股，合计支付的总金额为人民币 455,679,874.35 元（含交易费用）。公司回购股份的实施符合相关法律法规要求，符合既定的回购方案。

明新旭腾：关于以集中竞价交易方式回购公司股份的进展公告。截至 2023 年 01 月月底，公司已累计回购股份 1,003,500 股，占公司总股本的比例为 0.6023%，购买的最高价为 21.00 元/股、最低价为 20.52 元/股，已支付的总金额为 20,948,990.40 元（不含印花税、交易佣金等交易费用）。本公告涉及到的股数占比根据公司 2023 年 01 月 31 日总股本 166,601,624 股计算所得。

冠盛股份：公开发行可转换公司债券上市公告书。可转换公司债券发行量：60,165.00 万元（6,016,500 张，601,650 手）；可转换公司债券存续的起止日期：2023 年 1 月 3 日至 2029 年 1 月 2 日；可转换公司债券转股期的起止日期：2023 年 7 月 9 日至 2029 年 1 月 2 日（如该日为法定节假日或休息日，则顺延至下一个交易日）；可转换公司债券信用评级及资信评估机构：发行人主体信用等级为 AA-，评级展望为稳定，本次可转债信用等级为 AA-。评级机构为中证鹏元资信评估股份有限公司。

蓝黛科技：非公开发行 A 股股票发行情况报告书。本次非公开发行的定价基准日为发行期首日（2023 年 1 月 9 日），发行底价为 7.47 元/股，不低于定价基准日前 20 个交易日股票交易均价的 80%。发行人和保荐机构（主承销商）根据市场化询价情况遵循价格优先、金额优先、时间优先原则协商确定本次发行价格为 7.91 元/股，不低于定价基准日前 20 个交易日股票交易均价的 80%。根据投资者认购情况，本次发行的发行数量为 74,137,800 股。根据 7.91 元/股的发行价格，本次发行募集资金总额为 586,429,998.00 元，未超过募集资金规模上限人民币 58,643.00 万元。

赛力斯：关于以集中竞价交易方式回购股份的进展公告。2023 年 1 月，公司未进行股份回购。截至 2023 年 1 月 31 日，公司通过集中竞价交易方式已累计回购股份数量为 225.90 万股，占公司总股本的比例为 0.15%，回购成交的最高价为人民币 46.74 元/股、最低价为人民币 41.16 元/股，支付的资金总额为人民币 9,999.11 万元（不含交易费用）。上述回购符合相关法律法规的规定及公司回购方案的要求。

新坐标：关于获得高新技术企业证书的公告。公司于近日收到由浙江省科学技术厅、浙江省财政厅、国家税务总局浙江省税务局联合颁发的《高新技术企业证书》，证书编号 GR202233011012，发证时间 2022 年 12 月 24 日，证书有效期三年。本次高新技术企业的认定系公司原高新技术企业证书有效期满后的重新认定，根据国家相关规定，公司自通过高新技术企业重新认定起连续三年可继续享受国家关于高新技术企业的税收优惠政策，即按 15% 的税率缴纳企业所得税。公司 2022 年已根据相关规定按照 15% 的企业所得税税率进行财务核算，因此本次通过高新技术企业重新认定不会对公司经营业绩产生重大影响。

继峰股份：关于获得奥迪乘用车座椅总成项目定点的公告。公司的控股子公司格拉默车辆内饰（上海）有限公司（以下简称“格拉默（上海）”）于近期收到了客户的《提名信》，

格拉默（上海）成为 AudiAG（奥迪汽车股份公司，以下简称“奥迪”）的座椅总成供应商，将为奥迪开发、生产前后排座椅总成产品。本次项目预计 2024 年 12 月开始，不会对公司本年度业绩产生重大影响。《提名信》是奥迪对格拉默（上海）座椅开发能力和供货资格的认可，不构成供货合同，存在可能出现因不可预计、不可抗力等原因，导致定点项目延期、变更、中止或终止。

中国重汽：关于回购部分 A 股股份进展情况的公告。截至 2023 年 1 月 31 日，公司通过回购专用账户以集中竞价交易方式已累计回购股份数量 5,874,409 股，占公司总股本的 0.5000%，其中，最高成交价为人民币 15.20 元/股，最低成交价为人民币 11.99 元/股，成交总金额为人民币 75,105,912.41 元（不含交易费用）。

长城汽车：以集中竞价交易方式回购公司 A 股股份的进展公告。截至 2023 年 1 月 31 日，公司累计通过集中竞价交易方式回购 A 股股份 27,999,954 股，已回购 A 股股份占公司总股本的比例为 0.32%，回购最高价格 31.00 元/股，回购最低价格 27.60 元/股，已支付的总金额为 821,853,973.57 元（不含交易费用），上述回购符合相关法律法规的要求，符合公司既定的回购方案。

长城汽车：2022 年年度业绩快报。2022 年 1 月 1 日至 2022 年 12 月 31 日，预计实现归属于上市公司股东的净利润 82.79 亿元，比上年同期增长 23.09%；扣除非经常性损益后的净利润 45.36 亿元，比上年同期增长 7.14%。

跃岭股份：关于实际控制人权益变动的提示性公告。公司于近日收到公司实际控制人林仙明先生、林万青先生、林信福先生、林申茂先生、林平先生、林斌先生出具的《简式权益变动报告书》，获悉其自 2020 年 5 月 29 日起至 2023 年 2 月 2 日通过大宗交易、集中竞价方式累计减持公司股份 12,800,000 股，占公司总股本 5%。

北汽蓝谷：关于非公开发行股票发审委会议准备工作告知函回复的公告。公司于近日收到中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）出具的《关于请做好北汽蓝谷新能源科技股份有限公司非公开发行股票发审委会议准备工作的函》（以下简称“告知函”）。公司与相关中介机构对告知函中所列问题进行了认真核查和逐项答复，现根据要求将告知函回复进行公开披露，具体内容详见公司同日在上海证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn>）上披露的《北汽蓝谷新能源科技股份有限公司与中信建投证券股份有限公司关于〈关于请做好非公开发行股票发审委会议准备工作的函〉的回复》。公司将按照要求将上述回复材料及时报送至中国证监会。公司本次非公开发行股票事项尚需获得中国证监会核准，能否获得核准尚存在不确定性。公司将根据中国证监会对该事项的审核进展情况及时履行信息披露义务，敬请广大投资者注意投资风险。

钧达股份：关于向 2023 年股票期权激励计划激励对象首次授予股票期权的公告。股票期权首次授予日：2023 年 2 月 2 日；股票期权首次授予数量：291.40 万份；股票期权行权价格：148.41 元/份。

拓普集团：关于 2022 年年度业绩预告的更正公告。经财务部门再次测算，公司调整 2022 年度归属于上市公司股东的净利润为 165,000 万元~175,000 万元，同比增长 62.20%~72.03%。调整 2022 年度归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 160,200 万元~170,200 万元，同比增长 65.05%~75.36%。

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 | 11.02 | 9.21 | 2.25% | 11.79 | 推荐 |
| 002594.SZ | 比亚迪 | 1.06 | 5.27 | 8.54 | 256.32 | 55.98 | 34.54 | 9.23% | 295.00 | 推荐 |
| 000625.SZ | 长安汽车 | 0.47 | 0.82 | 0.89 | 32.63 | 17.23 | 15.88 | 4.36% | 14.13 | 推荐 |
| 601633.SH | 长城汽车 | 0.73 | 1.24 | 1.4 | 66.65 | 25.89 | 22.93 | 5.59% | 32.10 | 推荐 |
| 智能化零部件: | | | | | | | | | | |
| 600741.SH | 华域汽车 | 2.05 | 2.09 | 2.54 | 13.79 | 8.68 | 7.15 | 1.51% | 18.15 | 推荐 |
| 603596.SH | 伯特利 | 1.24 | 1.43 | 1.9 | 56.35 | 58.10 | 43.73 | 2.73% | 83.09 | 推荐 |
| 002920.SZ | 德赛西威 | 1.51 | 1.95 | 2.96 | 94.34 | 70.09 | 46.18 | 10.31% | 136.68 | 推荐 |
| 688326.SH | 经纬恒润 | 1.62 | 1.79 | 2.41 | | 98.21 | 72.95 | 7.67% | 175.80 | 推荐 |
| 300496.SZ | 中科创达 | 1.52 | 2.95 | 3.93 | 90.90 | 38.06 | 28.57 | 5.33% | 112.28 | 推荐 |
| 603786.SH | 科博达 | 0.97 | 1.1 | 1.4 | 82.61 | 61.55 | 48.36 | 4.54% | 67.70 | 推荐 |
| 600699.SH | 均胜电子 | -2.74 | 0.33 | 0.51 | -8.01 | 48.91 | 31.65 | 5.63% | 16.14 | 推荐 |
| 601799.SH | 星宇股份 | 3.41 | 6.2 | 7.87 | 61.46 | 22.90 | 18.04 | 10.00% | 142.00 | 推荐 |
| 新能源零部件: | | | | | | | | | | |
| 600563.SH | 法拉电子 | 3.69 | 6.13 | 7.93 | 62.95 | 28.58 | 22.09 | 1.34% | 175.21 | 推荐 |
| 688667.SH | 菱电电控 | 2.84 | 3.63 | 4.96 | 64.58 | 27.82 | 20.36 | 5.98% | 100.98 | 推荐 |
| 301031.SZ | 中熔电气 | 1.36 | 4.23 | 6.99 | 125.28 | 42.81 | 25.91 | 8.89% | 181.10 | 推荐 |
| 601689.SH | 拓普集团 | 0.93 | 1.64 | 2.29 | 57.42 | 42.95 | 30.76 | 8.64% | 70.43 | 推荐 |
| 603305.SH | 旭升股份 | 0.92 | 1.01 | 1.54 | 53.96 | 40.65 | 26.66 | 10.97% | 41.06 | 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、芯片短缺导致的产业链风险
- 3、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