



上海证券
SHANGHAI SECURITIES

增持（维持）

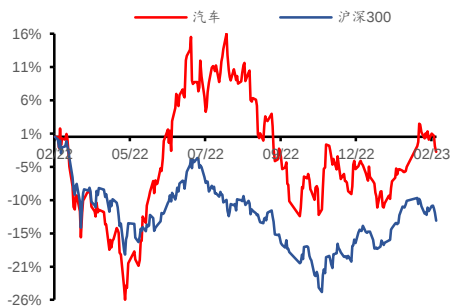
行业： 汽车
日期： 2023年02月19日

分析师： 开文明
Tel: 021-53686172
E-mail: kaiwenming@shzq.com
SAC 编号: S0870521090002

分析师： 王璿
Tel: 021-53686164
E-mail: wangjin@shzq.com
SAC 编号: S0870521120003

联系人： 马雨池
Tel: 021-53696139
E-mail: mayuchi@shzq.com
SAC 编号: S0870122010004

最近一年行业指数与沪深 300 比较



相关报告：

《智能化国产化共振，引领高β细分赛道》

——2023 年 01 月 19 日

销量增长有望恢复，看好后续行情

——汽车与零部件行业周报（2023.02.13-02.17）

■ 行情回顾

过去一周（2023.02.13-2023.02.17），申万汽车行业下跌-1.92%，表现弱于大盘，所有一级行业中涨跌幅排名第 18。分子板块看，摩托车及其他涨幅最大，乘用车跌幅最大。摩托车及其他上涨 1.33%，商用车上涨 1.12%，汽车服务下跌 1.44%，汽车零部件下跌 2.02%，乘用车下跌 2.81%。

■ 核心观点&数据

国内市场：

受燃油车免购置税、新能源汽车补贴政策退出，叠加年底冲量和春节因素影响，据中汽协数据，2023年1月国内汽车销量164.9万辆，环比-35.5%，同比-35%。其中，国内新能源汽车销量40.8万辆，同比-6.3%，环比-49.9%，渗透率为24.7%。我国汽车出口量持续增长。据中汽协数据，2023年1月中国汽车出口30.1万辆，同比+30%；其中，乘用车出口25万辆，同比+36%。新能源汽车出口8.3万辆，同比+48%。

海外主要市场：

1) 欧洲市场：本周欧洲议会通过《2035 年欧洲新售燃油轿车和小货车零排放协议》，协议目标2035年在欧盟27国范围内停售新的燃油轿车和小货车，欧洲新能源车市场长期向好趋势不变。受传统季节性淡季以及部分国家激励措施削减与需求透支的影响，据各国车协数据，欧洲七国2023年1月电动车销量合计10.4万辆，同比-9%，环比-70%；合计渗透率为20%，同比基本持平。

2) 美国市场：本周拜登政府发布新规，要求联邦政府资助的电动汽车充电桩必须在美国生产，且从2024年7月起55%的充电桩成本需要来自美国零部件，并要求特斯拉将向其他汽车型号开放充电服务。新规有望更好推动美国充电基础设施建设，加速美国电动车销量增长与渗透率提升。据Marklines，2023年1月，美国新能源汽车销量10.2万辆，同比+65%；渗透率为9.6%，同比+3.6pct。

原材料价格：

整体较历史高位呈现回落趋势，短期部分原材料价格略有小幅上涨。据Wind数据，2月10日钢材、铝材、橡胶、塑料粒子价格较1月20日变动+0.1%~+0.8%、+2.9%、-3.0%~+8.0%、+0.4%。

■ 投资建议

2022年7月开始汽车板块震荡下行，我们认为当前板块走势已经充分反应了市场的悲观预期。我们预计2023年汽车需求向上，其中新能源车保持30%以上增速。我们持续看好汽车产业链。

1) 整车端，重点推荐技术周期和车型周期共振的比亚迪，建议关注长城汽车；

2) 零部件端，重点推荐单车价值量高、国产化率或渗透率低的连接器、空悬、一体压铸环节，如沪光股份、永贵电器、保隆科技、文灿股份，建议关注博俊科技等。

■ 风险提示

新车型上市不及预期、产业政策不及预期、供应链配套不及预期、零

部件市场竞争激烈化

■ 数据预测与估值

公司名称	股价	EPS			PE			PB	投资 评级
	2/17	22E	23E	24E	22E	23E	24E		
比亚迪 (002594)	271.66	5.58	9.62	13.49	48.68	28.24	20.14	7.71	买入
沪光股份 (605333)	22.25	0.10	0.50	1.27	222.50	44.50	17.52	6.65	买入
永贵电器 (300351)	16.22	0.41	0.56	0.73	39.56	28.96	22.22	2.80	买入
保隆科技 (603197)	46.98	1.06	1.73	2.45	44.32	27.16	19.18	4.12	增持
文灿股份 (603348)	60.82	0.91	2.27	3.47	66.84	26.79	17.53	5.35	买入

资料来源: Wind, 上海证券研究所

目 录

1 核心观点	5
2 行情回顾	7
3 行业数据跟踪：新能源汽车	10
3.1 汽车销量：1 月国内汽车销量同比-35%，出口同比+30%	10
3.2 新能源汽车销量：1 月国内新能源汽车销量同比-6.3%	11
3.3 原材料价格：整体较历史高位呈现回落趋势	13
4 行业动态	14
5 新车上市	14
6 公司动态	15
6.1 重要公告	15
6.2 融资动态	15
6.3 股东大会	15
6.4 解禁动态	16
7 风险提示	16

图

图 1：申万一级行业涨跌幅比较	7
图 2：细分板块涨跌幅	8
图 3：板块个股涨跌幅前五	8
图 4：汽车板块估值水平（PE-TTM）	8
图 5：乘用车子板块估值水平（PE-TTM）	8
图 6：商用车子板块估值水平（PE-TTM）	9
图 7：汽车零部件子板块估值水平（PE-TTM）	9
图 8：汽车服务子板块估值水平（PE-TTM）	9
图 9：摩托车及其他子板块估值水平（PE-TTM）	9
图 10：1 月中国汽车销量 164.9 万辆，同比-35%	10
图 11：1 月中国乘用车销量 146.9 万辆，同比-33%	10
图 12：1 月中国商用车销量 18 万辆，同比-48%	10
图 13：1 月中国汽车出口 30.1 万辆，同比+30%	11
图 14：1 月中国新能源车出口 8.3 万辆，同比+48%	11
图 15：1 月中国新能源汽车销量 40.8 万辆，同比-6.3%	11
图 16：1 月中国新能源汽车渗透率为 24.7%	11
图 17：1 月欧洲七国新能源汽车销量同比-9%	12
图 18：1 月欧洲七国新能源汽车渗透率 20%	12
图 19：1 月美国新能源汽车销量 10.2 万辆，同比+65%	12
图 20：1 月美国新能源汽车渗透率 9.6%，同比+3.6pct	12
图 21：国内钢材价格指数（元/吨）	13
图 22：国内铝锭价格指数（元/吨）	13
图 23：国内橡胶价格指数（元/吨）	13
图 24：国内聚丙烯价格指数（元/吨）	13

表

表 1: 1 月比亚迪新能源汽车销量领先.....	11
表 2: 行业动态.....	14
表 3: 本周上市新车 (2023.2.13-2023.2.17)	14
表 4: 近期重要公告	15
表 5: 近期可转债预案更新 (2023.2.13-2023.2.17)	15
表 6: 近期股东大会信息 (2023.2.20-2023.2.24)	15
表 7: 近期股份解禁动态 (2023.02.20 -02.24)	16

1 核心观点

国内终端销量：

受燃油车免购置税、新能源汽车补贴政策退出，叠加年底冲量和春节因素影响，据中汽协数据，2023 年 1 月国内汽车销量 164.9 万辆，环比-35.5%，同比-35%。其中，国内新能源汽车销量 40.8 万辆，同比-6.3%，环比-49.9%，渗透率为 24.7%。我国汽车出口量持续增长。据中汽协数据，2023 年 1 月中国汽车出口 30.1 万辆，同比+30%；其中，乘用车出口 25 万辆，同比+36%。新能源汽车出口 8.3 万辆，同比+48%。

海外主要市场终端销量：

1) 欧洲市场：受传统季节性淡季以及部分国家激励措施削减与需求透支的影响，据各国车协数据，欧洲七国 2023 年 1 月电动车销量合计 10.4 万辆，同比-9%，环比-70%；合计渗透率为 20%，同比基本持平。本周，欧洲议会通过《2035 年欧洲新售燃油轿车和小货车零排放协议》，协议目标 2035 年在欧盟 27 国范围内停售新的燃油轿车和小货车。欧洲新能源车市场长期向好趋势不变。

2) 美国市场：据 Marklines，2023 年 1 月，美国新能源汽车销量 10.2 万辆，同比+65%；渗透率为 9.6%，同比+3.6pct。本周，拜登政府发布新规，要求联邦政府资助的电动汽车充电桩必须在美国生产，且从 2024 年 7 月且 55%的充电桩成本需要来自美国零部件，并要求特斯拉将向其他汽车型号开放充电服务。新规有望更好推动美国充电基础设施建设，加速美国电动车销量增长与渗透率提升。

原材料价格：

整体较历史高位呈现回落趋势，短期部分原材料价格略有小幅上涨。据 Wind 数据，2 月 10 日钢材、铝材、橡胶、塑料粒子价格较 1 月 20 日变动+0.1%~+0.8%、+2.9%、-3.0%~+8.0%、+0.4%。

投资建议：

2022年7月开始汽车板块震荡下行，我们认为当前板块走势已经充分反应了市场的悲观预期。我们预计2023年汽车需求向上，结构上看，新能源车保持30%以上增速。我们持续看好汽车产业链。

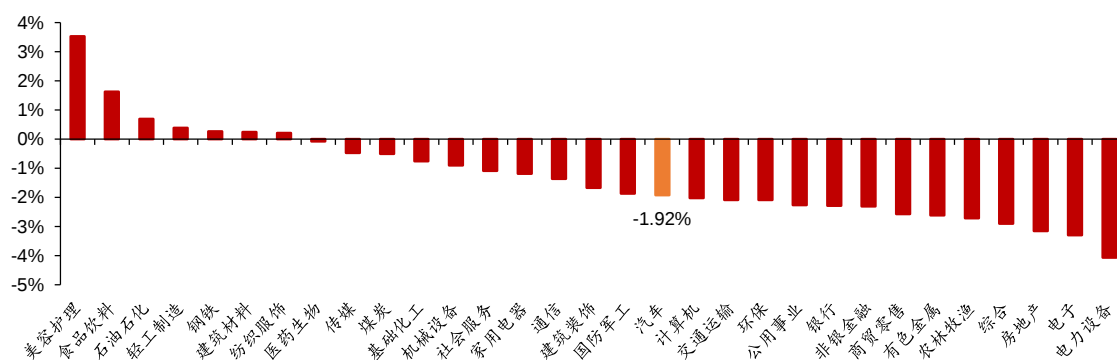
1) 整车端，重点推荐技术周期和车型周期共振的比亚迪，建议关注长城汽车；

2) 零部件端，重点推荐单车价值量高、国产化率或渗透率低的连接器、空悬、一体压铸环节，如沪光股份、永贵电器、保隆科技、文灿股份，建议关注博俊科技等。

2 行情回顾

过去一周（2023.02.13-2023.02.17），申万汽车行业下跌-1.92%，表现弱于大盘，所有一级行业中涨跌幅排名第 18。万得全 A 收于 5110 点，下跌 88 点，-1.70%，成交 49416 亿元；沪深 300 收于 4035 点，下跌 72 点，-1.75%，成交 11838 亿元；创业板指收于 2449 点，下跌 96 点，-3.76%，成交 11577 亿元；汽车收于 5832 点，下跌 114 点，-1.92%，成交 1921 亿元，弱于大盘。从涨跌幅排名来看，汽车板块在 31 个申万一级行业中排名第 18，总体表现位于中游。

图 1：申万一级行业涨跌幅比较

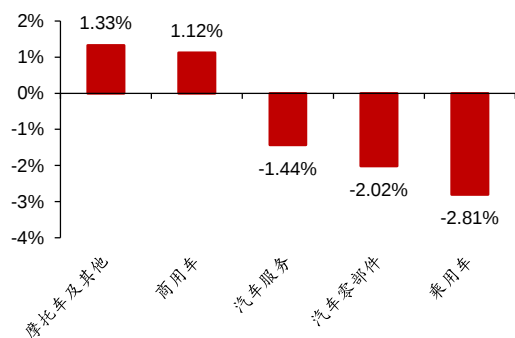


资料来源：Wind，上海证券研究所

细分板块涨跌幅：过去一周（2023.02.13-2023.02.17），摩托车及其他涨幅最大，乘用车跌幅最大。摩托车及其他上涨 1.33%，商用车上涨 1.12%，汽车服务下跌 1.44%，汽车零部件下跌 2.02%，乘用车下跌 2.81%。

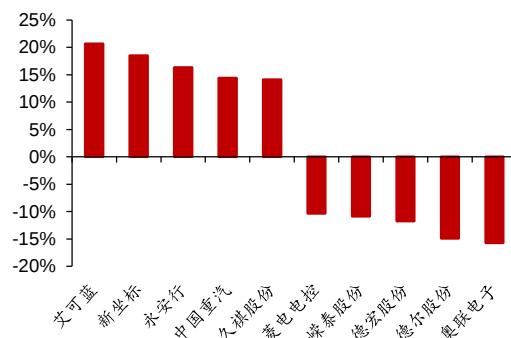
板块个股涨跌幅：过去一周（2023.02.13-2023.02.17），涨幅前五的个股分别为艾可蓝 20.65%、新坐标 18.48%、永安行 16.36%、中国重汽 14.38%、久祺股份 14.10%；跌幅前五的个股分别为菱电电控 -10.37%、嵘泰股份 -10.85%、德宏股份 -11.73%、德尔股份 -14.92%、奥联电子 -15.73%。

图 2：细分板块涨跌幅



资料来源：Wind，上海证券研究所

图 3：板块个股涨跌幅前五

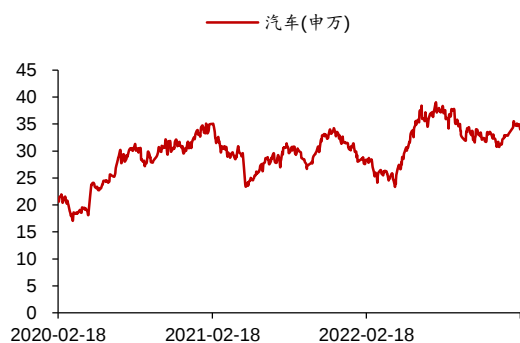


资料来源：Wind，上海证券研究所

板块估值水平：截至 2023 年 2 月 17 日，汽车行业 PE-TTM 为 33.97，较上周下跌 0.66。

汽车子板块估值水平：截至 2023 年 2 月 17 日，乘用车、商用车、汽车零部件、汽车服务、摩托车及其它板块估值分别为 31.92、151.1、32.35、34.84、33.21。过去一周（2023.02.13-2023.02.17）乘用车板块下跌 0.92、商用车板块上涨 2.55、汽车零部件板块下跌 0.67、汽车服务板块下跌 0.49、摩托车及其他板块上涨 0.43。

图 4：汽车板块估值水平（PE-TTM）



资料来源：Wind，上海证券研究所

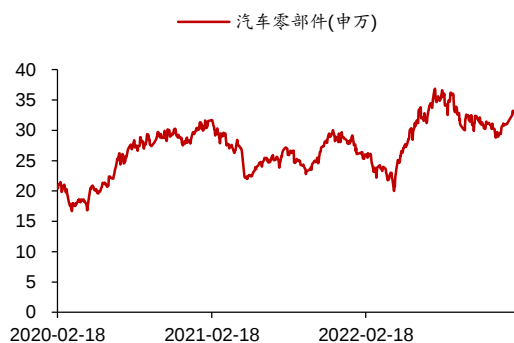
图 5：乘用车子板块估值水平（PE-TTM）



资料来源：Wind，上海证券研究所

图 6：商用车子板块估值水平（PE-TTM）


资料来源：Wind，上海证券研究所

图 7：汽车零部件子板块估值水平（PE-TTM）


资料来源：Wind，上海证券研究所

图 8：汽车服务子板块估值水平（PE-TTM）


资料来源：Wind，上海证券研究所

图 9：摩托车及其他子板块估值水平（PE-TTM）

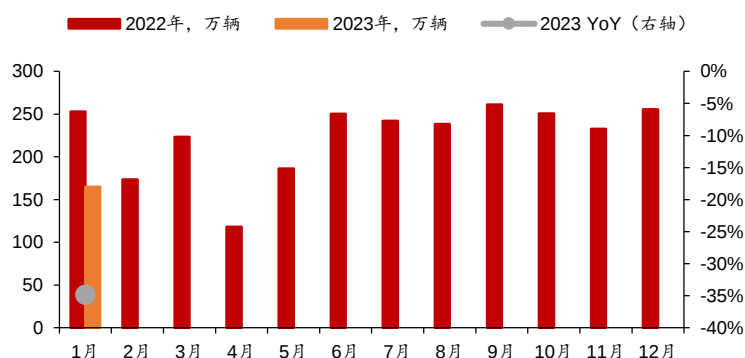

资料来源：Wind，上海证券研究所

3 行业数据跟踪：新能源汽车

3.1 汽车销量：1月国内汽车销量同比-35%，出口同比+30%

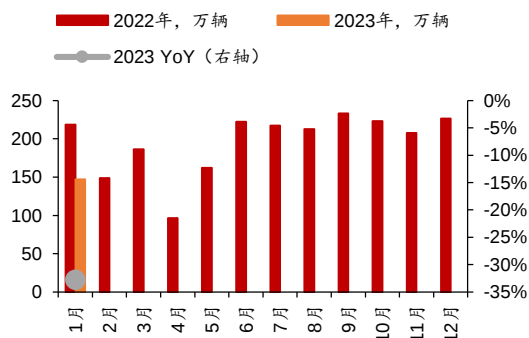
据中国汽车工业协会数据，2023年1月汽车销量164.9万辆，环比-35.5%，同比-35%。其中，乘用车销量146.9万辆，同比-33%；商用车销量18万辆，同比-48%。

图 10：1月中国汽车销量 164.9 万辆，同比-35%



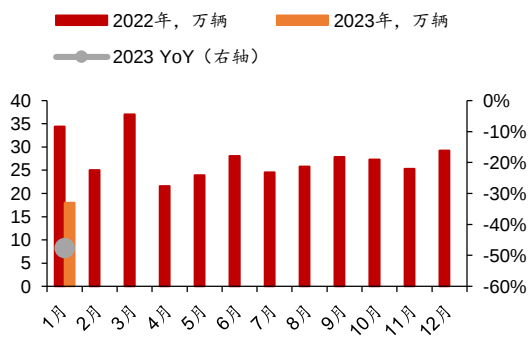
资料来源：中汽协，上海证券研究所

图 11：1月中国乘用车销量 146.9 万辆，同比-33%



资料来源：中汽协，上海证券研究所

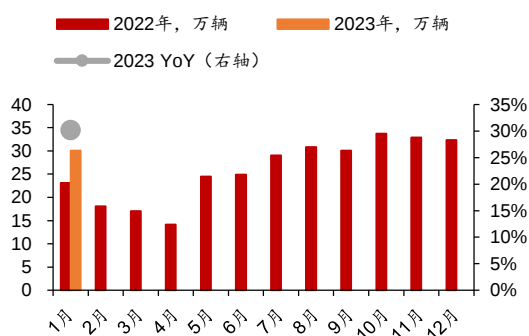
图 12：1月中国商用车销量 18 万辆，同比-48%



资料来源：中汽协，上海证券研究所

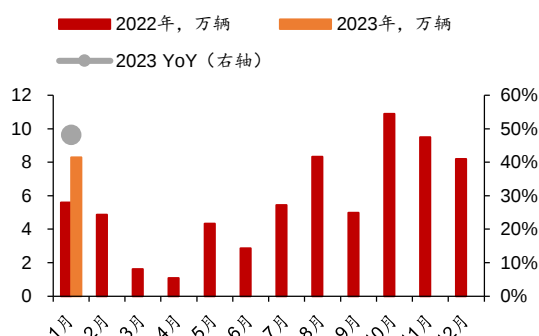
我国汽车出口量持续增长：据中汽协，2023年1月中国汽车出口30.1万辆，同比+30%；其中，乘用车出口25万辆，同比+36%。新能源汽车出口8.3万辆，同比+48%。

图 13: 1 月中国汽车出口 30.1 万辆, 同比+30%



资料来源: 中汽协, 上海证券研究所

图 14: 1 月中国新能源车出口 8.3 万辆, 同比+48%

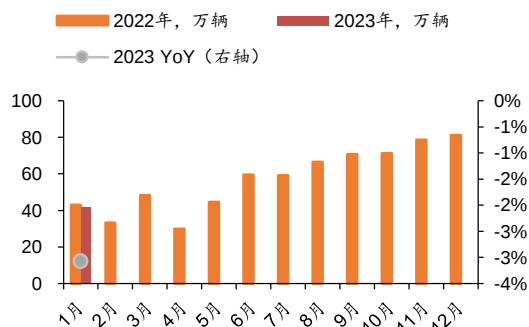


资料来源: 中汽协, 上海证券研究所

3.2 新能源汽车销量: 1 月国内新能源汽车销量同比-6.3%

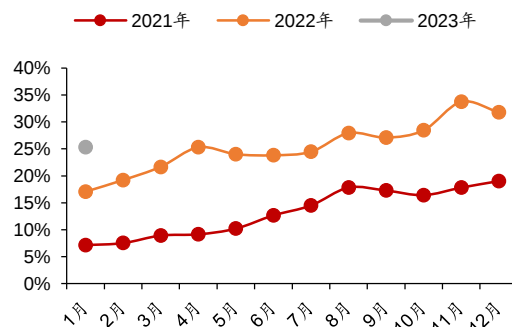
据中汽协, 2023 年 1 月, 中国新能源汽车销量 40.8 万辆, 同比-6.3%, 环比-49.9%, 渗透率为 24.7%。分动力类型看, BEV 销量 28.7 万辆, 同比-18.2%; PHEV 销量 12.1 万辆, 同比+42.5%。

图 15: 1 月中国新能源汽车销量 40.8 万辆, 同比-6.3%



资料来源: 中汽协, 上海证券研究所

图 16: 1 月中国新能源汽车渗透率为 24.7%



资料来源: 中汽协, 上海证券研究所

新能源汽车车企集中度提升, 比亚迪销量领先。2023 年 1 月, 新能源汽车排名前十企业合计销量约 35.4 万辆, 同比+5.8%, 占新能源汽车销量的 86.7%, 同比+10pct。结构上看, 比亚迪销量最为显著, 超 15 万辆。

表 1: 1 月比亚迪新能源汽车销量领先

车企	2023 年 1 月销量, 辆	月度环比, %	月度同比, %
比亚迪	15.1	-36	62.2
特斯拉	6.6	18	10.4
上汽	3.2	-77	-55.9
长安	2.8	-41	99.7
东风	1.8	-69	-23.2
理想	1.5	-29	23.4
广汽	1.2	-67	-34.7

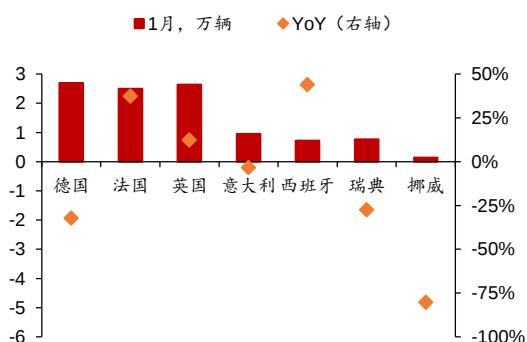
请务必阅读尾页重要声明

吉利	1.1	-75	-38.2
江汽	1.1	-49	-33.7
华晨宝马	1.0	-9	41.3

资料来源：中汽协，上海证券研究所

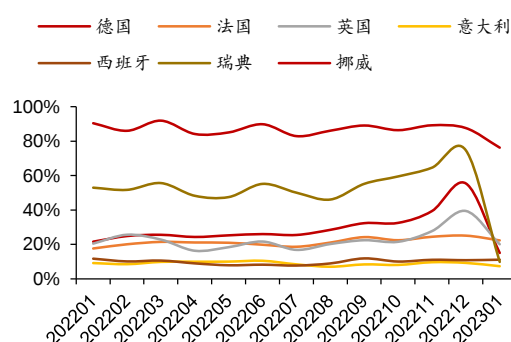
据欧洲各国车协官网，2023年1月，欧洲七国新能源汽车销量合计10.4万辆，同比-9%，环比-70%。七国合计渗透率为20%，同比基本持平。其中，法国、西班牙保持较强同比增速；法国1月新能源汽车销量2.5万辆，同比+37%，环比-37%；西班牙1月新能源汽车销量0.7万辆，同比+44%，环比-11%；德国因激励政策大幅削减与22年12月需求透支，销量同环比大幅下滑。

图 17：1月欧洲七国新能源汽车销量同比-9%



资料来源：KBA, SMMT, ANFIA, CCFA, mobilitysweden, OFV, ANFAC, 上海证券研究所

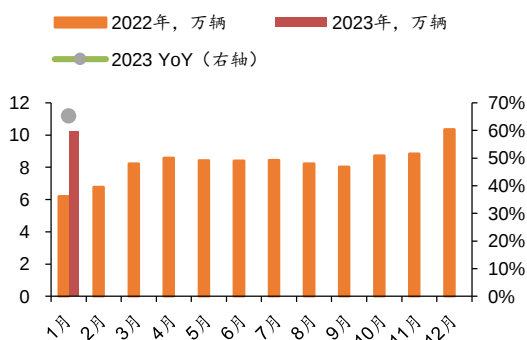
图 18：1月欧洲七国新能源汽车渗透率 20%



资料来源：KBA, SMMT, ANFIA, CCFA, mobilitysweden, OFV, ANFAC, 上海证券研究所

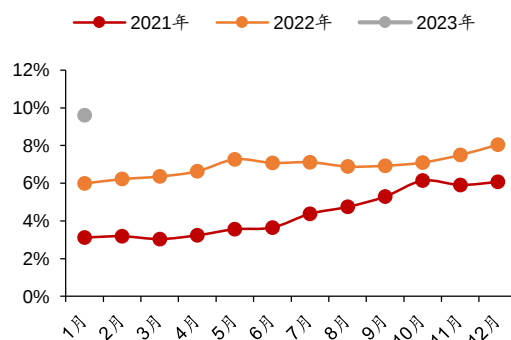
据 Marklines，2023年1月，美国新能源汽车销量10.2万辆，同比+65%；渗透率为9.6%，同比+3.6pct。

图 19：1月美国新能源汽车销量10.2万辆，同比+65%



资料来源：Marklines，上海证券研究所

图 20：1月美国新能源汽车渗透率9.6%，同比+3.6pct



资料来源：Marklines，上海证券研究所

3.3 原材料价格：整体较历史高位呈现回落趋势

钢材：

据 Wind 数据，截至 2023 年 2 月 10 日，国内螺纹钢、线材、普通中板价格分别为 4127 元/吨、4359 元/吨、4324 元/吨，较 2023 年 1 月 20 日小幅上涨 0.1%、0.4%、0.8%。

铝材：

据 Wind 数据，截至 2023 年 2 月 10 日，国内铝锭价格为 18927 元/吨，较 2023 年 1 月 20 日上涨 2.9%。

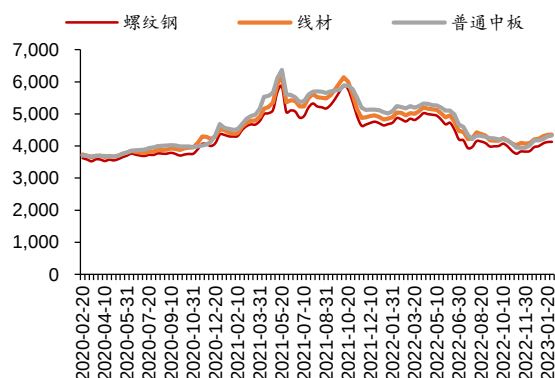
橡胶：

据 Wind 数据，截至 2023 年 2 月 10 日，国内顺丁橡胶、天然橡胶价格分别为 11395 元/吨、12151 元/吨，较 2023 年 1 月 20 日变化+8%、-3%。

塑料粒子：

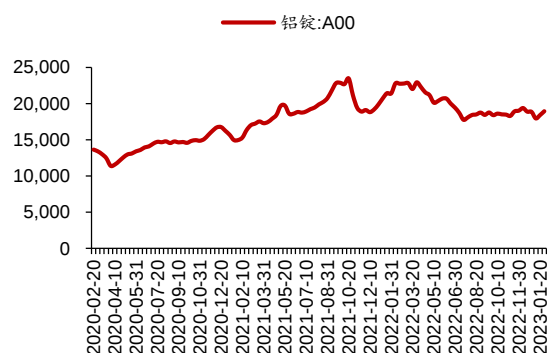
据 Wind 数据，截至 2023 年 2 月 10 日，国内聚丙烯价格为 4359 元/吨，较 2023 年 1 月 20 日小幅上涨 0.4%。

图 21：国内钢材价格指数（元/吨）



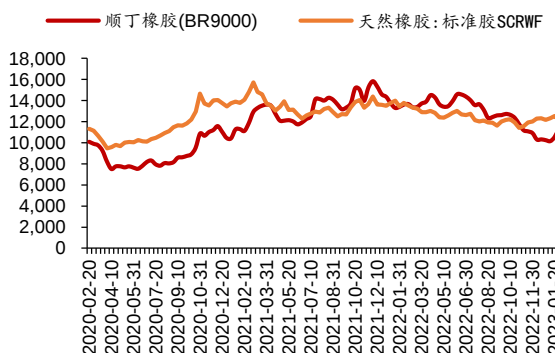
资料来源：Wind，上海证券研究所

图 22：国内铝锭价格指数（元/吨）



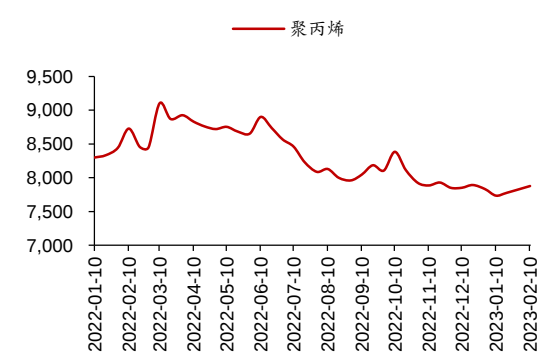
资料来源：Wind，上海证券研究所

图 23：国内橡胶价格指数（元/吨）



资料来源：Wind，上海证券研究所

图 24：国内聚丙烯价格指数（元/吨）



资料来源：Wind，上海证券研究所

4 行业动态

表 2：行业动态

类别	重要动态
政策动态	欧洲议会通过《2035 年欧洲新售燃油轿车和小货车零排放协议》 欧洲时间 2 月 14 日，欧洲议会通过协议，协议目标是 2035 年开始在欧盟 27 国范围内停售新的燃油轿车和小货车，2030 年起销售的新车的二氧化碳排放量较 2021 年减少 55%。
	拜登政府新规要求联邦政府资助的电动汽车充电桩必须在美国生产 美东时间 2 月 15 日，拜登政府发布最终规定，要求联邦政府资助的电动汽车充电桩必须在美国生产；从 2024 年 7 月开始，55%的充电桩成本需要来自美国零部；同时特斯拉公司将向其他汽车型号开放充电服务。
	南京发布《南京市加快发展储能与氢能产业行动计划(2023-2025 年)》 南京市工信局发布了《南京市加快发展储能与氢能产业行动计划(2023-2025 年)》，其中提及到 2025 年，南京市将建成 3 座加氢站，推广 300 辆燃料电池汽车。
	上海要求新改停车场至少具备 10-15%充电设施 上海市交通委、市发展改革委、市道路运输局、市公安局、市消防救援总队联合印发《上海市公共停车场（库）充电设施建设管理办法》，自 4 月 1 日起新改停车场至少具备 10-15%充电设施。
产业动态	福特汽车与宁德时代北美合作建设年产能 35GWh 电池厂 2 月 13 日，福特汽车宣布将在美国密歇根州西南部投资 35 亿美元建设电池厂，工厂将于 2026 年开始运营，年产能 35 GWh 的磷酸铁锂电池，投资额为 35 亿美元。宁德时代已接受美国福特公司的合作邀约，将为其在密歇根州的电池工厂提供筹建和运营服务，并就电池专利技术进行许可。
	极氪宣布完成 7.5 亿美元 A 轮融资 2 月 13 日，极氪宣布完成 7.5 亿美元 A 轮融资，Mobileye 创始人兼首席执行官 Amnon Shashua、宁德时代、越秀产业基金、通商基金、衢州信安智造基金参投，投后估值达 130 亿美元（约合 888 亿元）。
	吉利宣布旗下全新中高端新能源系列命名为“吉利银河” 2 月 16 日，吉利品牌宣布，旗下全新中高端新能源系列正式命名为“吉利银河”。
	特斯拉中国上调 Model Y 价格 2 月 17 日，特斯拉中国官网显示，Model Y 双电机的两款车型价格上调 2 千元，其中长续航版从 30.99 万元调整至 31.19 万元，提车周期为 2-5 周；高性能版从 35.99 万元调整至 36.19 万元，提车周期为 1-4 周

资料来源：第一电动，盖世汽车，财联社，乘联会，上海证券研究所

5 新车上市

表 3：本周上市新车（2023.2.13-2023.2.17）

集团	品牌	车型	上市时间	车种	级别	动力类型	厂商指导价	备注
东风	悦达起亚	K3	2023.2.13	轿车	紧凑型	汽油	11.29-14.39 万元	改款
丰田	雷克萨斯	RX	2023.2.14	SUV	中大型	PHEV	40.50-61.90 万元	换代
丰田	雷克萨斯	RZ	2023.2.14	SUV	中型	BEV	36.99-45.99 万元	新款
smart	smart	精灵#1						
		BRABUS	2023.2.14	SUV	小型	BEV	27.9 万元	改款
捷豹	捷豹	XEL	2023.2.14	轿车	中型	汽油	29.98-32.98 万元	改款
		CS95						
长安	长安	PLUS	2023.2.14	SUV	中大型	汽油	17.59-19.99 万元	新款
长安	长安	UNI-T	2023.2.17	SUV	紧凑型	汽油	11.59-14.99 万元	改款
宝马	宝马（进口）	宝马 iX	2023.2.14	SUV	中大型	BEV	74.69-99.42 万元	改款
宝马	宝马（进口）	宝马 Z4	2023.2.14	轿跑	跑车	汽油	49.39-64.09 万元	改款
奥迪	奥迪（进口）	S6	2023.2.17	轿车	中大型	汽油	85.88 万元	改款

资料来源：汽车之家，爱卡汽车，上海证券研究所

6 公司动态

6.1 重要公告

表 4：近期重要公告

公司	重要公告
同心传动	2022 年营收 1.62 亿元，同比+22%，归母净利润 0.19 亿元，同比-21%。
安徽凤凰	2022 年营收 3.81 亿元，同比-2%，归母净利润 0.4 亿元，同比-3%。
立中集团	公司全资子公司包头盛泰、包头四通与包头市东河区人民政府签署了《投资协议书》，拟在东河区投资建设年产 500 万件新能源车轻量化零部件智慧生产线项目、年产 150 万只绿色超轻质铝合金车轮智慧生产线项目。本次投资 8.1 亿元人民币，其中固定资产投资约 4.05 亿元，流动资金约 4.05 亿元。
科博达	公司与安徽省寿县新桥国际产业园管委会签署了《项目协议书》，拟在寿县新桥国际产业园投资人民币 6 亿元建设生产基地，主要生产汽车电子及其他汽车相关产品。
瑞玛精密	公司拟通过全资子公司香港瑞玛与新加坡瑞玛科技在印度投资设立子公司印度全信，并投入自有资金 750 万美元在印度全信经营所在地投资建设生产基地项目。项目建设期约 24 个月，预计项目全面达产后将实现年产值约 1,300 万美元。
盛帮股份	公司收到弗迪动力定点通知书，比亚迪决定选择公司作为 1 个机型的零部件（冷却器油道密封圈、主油道密封圈）供应商。
国机汽车	公司全资子公司中汽工程中标上汽通用五菱《宝骏基地纯电平台智能制造产线项目整车涂装产线主体设备采购》项目，招标范围：整车涂装产线主体设备及附件等，中标金额 2.69 亿元。
宁波华翔	公司子公司长春华翔成为某头部品牌主机厂某车型新能源电池壳体产品的配套供应商。项目预计从 2025 年开始，生命周期约为 7 年，年均销售金额约为 1 亿元人民币。
天成自控	公司英国子公司 ACRO 与英国 JET2 签署合同，约定 JET2 计划分期向 ACRO 采购适用于空客 A330、A320、A321 的飞机座椅及配件，预计合同总金额 2400 万英镑-3700 万英镑（约人民币 1.98 亿元-3.05 亿元）。同时 JET2 会依据其经营计划追加采购适用波音 737 的飞机座椅及配件。
越博动力	公司全资子公司南京汇博拟使用自筹资金合计 1,185 万元的对价收购唐山汇博 52%股权、山东城洁 80%股权、江苏来信吉 80%股权及河北百汇 52%股权。

资料来源：Wind，上海证券研究所

6.2 融资动态

表 5：近期可转债预案更新（2023.2.13-2023.2.17）

公司代码	公司名称	最新公告日	方案进度	发行规模(亿元)	发行期限(年)
603306.SH	华懋科技	2023/2/17	董事会预案	10.5	6

资料来源：Wind，上海证券研究所

6.3 股东大会

表 6：近期股东大会信息（2023.2.20-2023.2.24）

公司代码	名称	会议日期	会议类型	会议名称
000700.SZ	模塑科技	2023/2/20	临时股东大会	2023 年第一次临时股东大会
301022.SZ	海泰科	2023/2/20	临时股东大会	2023 年第一次临时股东大会
000025.SZ	特力 A	2023/2/21	临时股东大会	2023 年第一次临时股东大会
200025.SZ	特力 B	2023/2/21	临时股东大会	2023 年第一次临时股东大会
300825.SZ	阿尔特	2023/2/21	临时股东大会	2023 年第一次临时股东大会
002101.SZ	广东鸿图	2023/2/22	临时股东大会	2023 年第一次临时股东大会
002488.SZ	金固股份	2023/2/22	临时股东大会	2023 年第一次临时股东大会
605005.SH	合兴股份	2023/2/22	临时股东大会	2023 年第一次临时股东大会
603596.SH	伯特利	2023/2/23	临时股东大会	2023 年第一次临时股东大会
603982.SH	泉峰汽车	2023/2/23	临时股东大会	2023 年第一次临时股东大会
002406.SZ	远东传动	2023/2/24	临时股东大会	2023 年第一次临时股东大会
300893.SZ	松原股份	2023/2/24	临时股东大会	2023 年第一次临时股东大会

资料来源：Wind，上海证券研究所

6.4 解禁动态

表 7：近期股份解禁动态（2023.02.20 -02.24）

代码	简称	解禁日期	解禁数量 (万股)	解禁市值 (万元)	变动后(万股)			解禁股份类型
					总股本	流通 A 股	占比	
300473.SZ	德尔股份	2023/2/20	1,553	30,186	15,045	14,955	99%	定增机构配售股份
301181.SZ	标榜股份	2023/2/21	750	33,390	9,000	3,000	33%	首发原股东限售股份
301229.SZ	纽泰格	2023/2/22	1,411	43,146	8,000	3,411	43%	首发原股东限售股份

资料来源：Wind，上海证券研究所

7 风险提示

新车型上市不及预期：若因产业链或其他原因导致整车厂新车型上市时间不及预期，可能导致电动化、智能化进程受阻，汽车销量不及预期。

产业政策不及预期：若乘用车购置税减半政策若未延续，商用车国四淘汰政策推出速度不及预期，汽车销量存在不及预期可能性。

供应链配套不及预期：电动车产业链中芯片、锂资源等环节供给依然偏紧。若出现供给低于需求，会影响电动车销量和部分环节盈利能力。

零部件市场竞争激烈化：若外资零部件厂商在市场竞争中采取价格战等激进的市场竞争策略，可能会导致零部件国产替代进程滞缓。

分析师声明

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询资格或相当的专业胜任能力，以勤勉尽责的职业态度，独立、客观地出具本报告，并保证报告采用的信息均来自合规渠道，力求清晰、准确地反映作者的研究观点，结论不受任何第三方的授意或影响。此外，作者薪酬的任何部分不与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

公司业务资格说明

本公司具备证券投资咨询业务资格。

投资评级体系与评级定义

股票投资评级：	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据公司基本面及（或）估值预期以报告日起 6 个月内公司股价相对于同期市场基准指数表现的看法。	
买入	股价表现将强于基准指数 20%以上	
增持	股价表现将强于基准指数 5-20%	
中性	股价表现将介于基准指数±5%之间	
减持	股价表现将弱于基准指数 5%以上	
无评级	由于我们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，致使我们无法给出明确的投资评级	
行业投资评级：	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据行业历史基本面及（或）估值对所研究行业以报告日起 12 个月内的基本面和行业指数相对于同期市场基准指数表现的看法。	
增持	行业基本面看好，相对表现优于同期基准指数	
中性	行业基本面稳定，相对表现与同期基准指数持平	
减持	行业基本面看淡，相对表现弱于同期基准指数	
相关证券市场基准指数说明：A 股市场以沪深 300 指数为基准；港股市场以恒生指数为基准；美股市场以标普 500 或纳斯达克综合指数为基准。		

投资评级说明：

不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准，投资者应区分不同机构在相同评级名称下的定义差异。本评级体系采用的是相对评级体系。投资者买卖证券的决定取决于个人的实际情况。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，投资者不应以分析师的投资评级取代个人的分析与判断。

免责声明

本报告仅供上海证券有限责任公司(以下简称“本公司”)的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告版权归本公司所有，本公司对本报告保留一切权利。未经书面授权，任何机构和个人均不得对本报告进行任何形式的发布、复制、引用或转载。如经过本公司同意引用、刊发的，须注明出处为上海证券有限责任公司研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

在法律许可的情况下，本公司或其关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券或期权并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供多种金融服务。

本报告的信息来源于已公开的资料，本公司对该等信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见和推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值或投资收入可升可跌。过往表现不应作为日后的表现依据。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见或推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本报告中的内容和意见仅供参考，并不构成客户私人咨询建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负责，投资者据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或关联机构无关。

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告作为投资决策的唯一参考因素，也不应当认为本报告可以取代自己的判断。