

## 节后开门红表现符合预期，新能源批发率先回暖

### 核心观点:

#### ● 本周观点更新

据乘联会测算 2 月新能源厂商批发销量 50 万辆，同比增长 60%，环比增长 30%，新能源车市节后开门红表现靓丽，率先回暖拉动车市改善。本周多个汽车消费重点城市发布支持政策，鼓励新能源汽车置换，其中：重庆市对于 2023 年 3 月 1 日至 6 月 30 日个人消费者换购新能源乘用车新车按标准给予每辆车 1000—3000 元的资金补贴；北京市对换购新能源小客车的车主补贴 8000 元—10000 元；上海市延续纯电动汽车置换 10000 元补贴至 2023 年 6 月 30 日。新能源汽车已通过自身产品力与智能化优势实现与燃油车的有效竞争，尽管短期内受政策补贴退出影响，消费者观望情绪高，地方政府消费支持政策的延续有望激发消费者需求，重拾消费热情，推动车市向常态化回归。伴随新车型上市，将为消费者提供更多选择，在地方政府的政策支持下，车市复苏进程将于二季度加速，叠加去年同期低基数影响，景气度逐月改善可期。

#### ● 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 1.87%、0.55%、1.71%。汽车板块的涨跌幅为-1.14%，涨跌幅排行位列 30 个行业中第 29 位，较上周有所下滑。

从分子板块来看，摩托车及其他、商用车、销售及服务、乘用车、零部件周涨跌幅分别为 1.92%、1.77%、0.04%、-0.39%、-2.66%。

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 34.78x/34.71x/29.80x/28.24x/24.64x。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 3.17x/2.68x/2.24x/1.80x/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）、旭升集团（603305.SH）等。

#### ● 风险提示

1、汽车销量不达预期的风险。2、芯片及零部件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: 同花顺 iFinD, 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			
<b>整车环节:</b>										
601238.SH	广汽集团	0.72	1.07	1.28	21.48	10.96	9.16	1.82%	11.73	推荐
002594.SZ	比亚迪	1.06	5.27	8.54	256.32	50.06	30.89	-1.42%	263.79	推荐
000625.SZ	长安汽车	0.47	0.82	0.89	32.63	16.29	15.01	-0.74%	13.36	推荐
601633.SH	长城汽车	0.73	1.24	1.4	66.65	28.07	24.86	1.40%	34.81	推荐
<b>智能化零部件:</b>										
600741.SH	华域汽车	2.05	2.09	2.54	13.79	9.03	7.43	-0.79%	18.88	推荐
603596.SH	伯特利	1.24	1.43	1.9	56.35	49.36	37.15	-4.10%	70.58	推荐
002920.SZ	德赛西威	1.51	1.95	2.96	94.34	57.51	37.89	-3.07%	112.15	推荐
688326.SH	经纬恒润	1.62	1.79	2.41		82.63	61.37	-9.26%	147.90	推荐
300496.SZ	中科创达	1.52	2.95	3.93	90.90	34.63	25.99	9.84%	102.15	推荐
603786.SH	科博达	0.97	1.1	1.4	82.61	55.55	43.64	-7.73%	61.10	推荐
600699.SH	均胜电子	-2.74	0.33	0.51	-8.01	47.00	30.41	-0.51%	15.51	推荐
601799.SH	星宇股份	3.41	6.2	7.87	61.46	22.97	18.10	0.46%	142.42	推荐
<b>新能源零部件:</b>										
600563.SH	法拉电子	3.69	6.13	7.93	62.95	24.64	19.05	-0.24%	151.06	推荐
688667.SH	菱电电控	2.84	3.63	4.96	64.58	27.75	20.31	-7.74%	100.72	推荐
301031.SZ	中熔电气	1.36	4.23	6.99	125.28	39.52	23.91	-10.11%	167.16	推荐
601689.SH	拓普集团	0.93	1.64	2.29	57.42	37.20	26.64	-8.83%	61.00	推荐
603305.SH	旭升股份	0.92	1.01	1.54	53.96	37.14	24.36	-7.41%	37.51	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 29 位，子板块中摩托车及其他表现最好.....	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.....	12
六、风险提示.....	12

## 一、本周观点更新

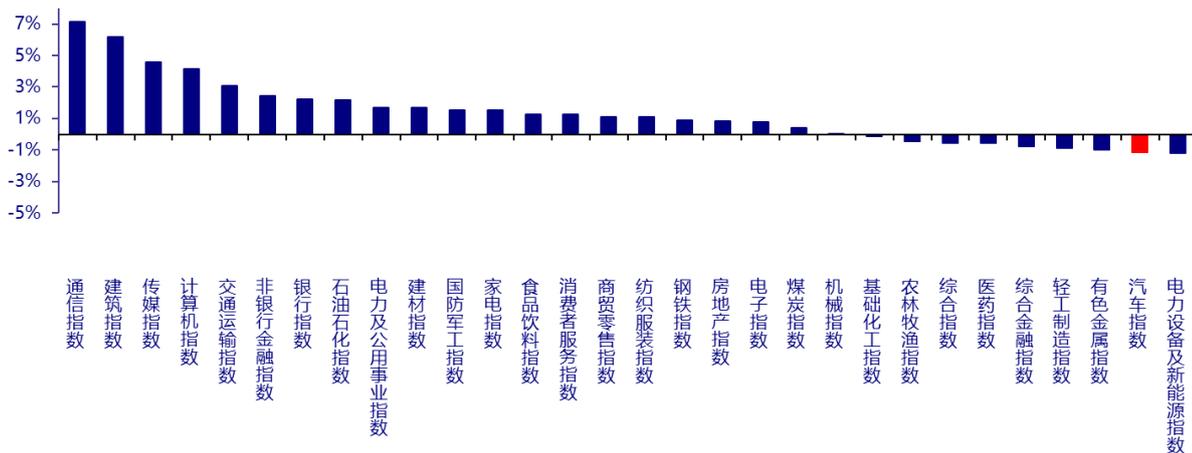
据乘联会测算 2 月新能源厂商批发销量 50 万辆，同比增长 60%，环比增长 30%，新能源车节后开门红表现靓丽，率先回暖拉动车市改善。本周多个汽车消费重点城市发布支持政策，鼓励新能源汽车置换，其中：重庆市对于 2023 年 3 月 1 日至 6 月 30 日个人消费者换购新能源乘用车新车按标准给予每辆车 1000—3000 元的资金补贴；北京市对换购新能源小客车的车主补贴 8000 元-10000 元；上海市延续纯电动汽车置换 10000 元补贴至 2023 年 6 月 30 日。新能源汽车已通过自身产品力与智能化优势实现与燃油车的有效竞争，尽管短期内受政策补贴退出影响，消费者观望情绪高，地方政府消费支持政策的延续有望激发消费者需求，重拾消费热情，推动车市向常态化回归。伴随新车型上市，将为消费者提供更多选择，在地方政府的政策支持下，车市复苏进程将于二季度加速，叠加去年同期低基数影响，景气度逐月改善可期。

## 二、行情回顾

### 1、本周汽车板块涨跌幅位居所有行业第 29 位，子板块中摩托车及其他表现最好

本周上证综指、深证成指和沪深 300 指数涨跌幅分别为 1.87%、0.55%、1.71%。汽车板块的涨跌幅为-1.14%，涨跌幅排行位列 30 个行业中第 29 位，较上周有所下滑。个股情况来看，本周行业涨幅前五位的公司是中集车辆、宇通客车、爱玛科技、永安行、远东传动，涨幅分别为 12.83%、11.97%、10.52%、9.42%、6.87%，跌幅前五位的公司是立中集团、新朋股份、越博动力、上声电子、合力科技，跌幅分别是-12.23%、-11.71%、-10.23%、-9.59%、-8.95%。

图 1：本周汽车板块涨跌幅为-1.14%



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
301039.SZ	中集车辆	10.99	12.83%	25.17	1.82
600066.SH	宇通客车	10.66	11.97%	135.31	1.70

603529.SH	爱玛科技	63.75	10.52%	19.96	5.91
603776.SH	永安行	18.81	9.42%	34.01	1.34
002406.SZ	远东传动	6.38	6.87%	58.08	1.20

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
300428.SZ	立中集团	30.20	-12.23%	34.99	3.37
002328.SZ	新朋股份	6.41	-11.71%	17.67	1.63
300742.SZ	越博动力	12.02	-10.23%	-10.98	136.93
688533.SH	上声电子	51.39	-9.59%	105.24	7.68
603917.SH	合力科技	30.40	-8.95%	86.47	4.52

资料来源：同花顺 iFinD，中国银河证券研究院

从分子板块来看，摩托车及其他、商用车、销售及服务等、乘用车、零部件周涨跌幅分别为 1.92%、1.77%、0.04%、-0.39%、-2.66%。

估值方面，销售及服务等、摩托车及其他、零部件、商用车、乘用车市盈率分别为 34.78x/34.71x/29.80x/28.24x/24.64x。摩托车及其他、零部件、乘用车、商用车、销售及服务等市净率分别为 3.17x/2.68x/2.24x/1.80x/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		1.87	1.49
深证成指		0.55	0.58
沪深 300 指数		1.71	1.50
整车	乘用车	-0.39	0.80
	商用车	1.77	1.57
	零部件	-2.66	-2.50
零部件及其他	销售及服务等	0.04	0.75
	摩托车及其他	1.92	1.70

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		11.09	1.35
深证 A 股		24.37	2.67
沪深 300		10.84	1.36
整车	乘用车	24.64	2.24
	商用车	28.24	1.80
零部件及其他	零部件	29.80	2.68

销售及服务	34.78	0.91
摩托车及其他	34.71	3.17

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 (%)
000625.SZ	长安汽车	2023-03-06	4,391.53	992,179.94	760,476.89	76.65	992,179.94	764,868.42	77.09
603129.SH	春风动力	2023-03-06	62.22	14,983.20	14,983.20	100.00	14,983.20	15,045.42	100.42
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	40,971.68	81.71	50,141.73	48,266.49	96.26
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	4,602.18	53.49	8,603.50	4,914.38	57.12
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
002472.SZ	双环传动	2023-05-04	7,270.57	85,039.73	68,204.68	80.20	85,039.73	75,475.25	88.75
300825.SZ	阿尔特	2023-05-04	228.10	50,141.73	48,266.49	96.26	50,141.73	48,494.59	96.72
601633.SH	长城汽车	2023-05-04	394.39	867,898.18	613,250.08	70.66	867,898.18	613,644.47	70.70
603319.SH	湘油泵	2023-05-04	72.63	20,879.28	20,697.70	99.13	20,879.28	20,770.33	99.48
300680.SZ	隆盛科技	2023-05-08	2,794.99	23,102.43	14,360.97	62.16	23,102.43	17,155.96	74.26
601633.SH	长城汽车	2023-05-12	56.91	867,898.18	613,644.47	70.70	867,898.18	613,701.38	70.71
603982.SH	泉峰汽车	2023-05-22	11,856.00	26,383.70	8,213.36	31.13	26,383.70	20,069.36	76.07
603950.SH	长源东谷	2023-05-26	14,346.11	23,152.20	8,806.09	38.04	23,152.20	23,152.20	100.00
002328.SZ	新朋股份	2023-06-01	52.50	77,177.00	56,516.29	73.23	77,177.00	56,568.79	73.30

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)
002126.SZ	银轮股份	2023-02-28	14.88	15.08	-1.33	15.18	63.00	937.44
300825.SZ	阿尔特	2023-03-01	10.74	13.41	-19.91	13.44	123.01	1,321.18
301221.SZ	光庭信息	2023-03-01	47.09	44.44	5.96	47.57	15.00	706.35
603121.SH	华培动力	2023-03-02	6.98	7.75	-9.94	7.56	570.00	3,978.60

603121.SH	华培动力	2023-03-02	6.98	7.75	-9.94	7.56	115.00	802.70
000559.SZ	万向钱潮	2023-03-03	5.32	5.35	-0.56	5.32	111.05	590.78
301133.SZ	金钟股份	2023-03-03	21.60	27.00	-20.00	25.80	47.20	1,019.52

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、上海临港智能汽车产值突破 2400 亿元

在 2023 全球人工智能开发者先锋大会上，临港新片区管委会、高新产业和科技创新处副处长李向聪透露，截至目前，临港新片区智能汽车产值突破 2400 亿元，整车产量规模突破 92 万辆，税收接近 100 亿元。

资料来源：<https://auto.gasgoo.com/news/202302/27170331996C601.shtml>

### 2、奔驰计划在华销售 L3 级自动驾驶系统

2 月 24 日，德国《明镜周刊》援引梅赛德斯-奔驰首席技术官 Markus Schaefer 的话报道称，尽管奔驰目前的重点是扩大其“Drive Pilot”自动驾驶系统在美国的销售，但该公司也计划开始在中国销售其“Drive Pilot”自动驾驶系统。据悉，奔驰已在北京申请许可。

资料来源：<https://auto.gasgoo.com/news/202302/27170332007C601.shtml>

### 3、丰田 1 月全球产量为 68.9 万辆，低于 70 万辆目标

据外媒报道，2 月 27 日，丰田汽车公布 1 月份全球产量为 689,090 辆，同比增长 8.8%，系三个月以来的首次增长。但是，由于与新冠疫情相关的零部件短缺，丰田汽车 1 月份的产量仍略低于此前 70 万辆的产量目标。不过，丰田汽车在日本国内的产量大幅增长 30%，至 211,572 辆。丰田在海外的产量则小幅微增 1.4%至 477,518 辆。丰田日本国内产量大幅增长主要是因为去年同期的产量受到芯片短缺和与新冠疫情蔓延相关的严重打击。

资料来源：<https://auto.gasgoo.com/news/202302/27170332082C110.shtml>

### 4、德国要求欧盟在淘汰内燃机汽车方面提供回旋余地

据外媒报道，德国已经要求欧盟提出规定，允许使用二氧化碳中和燃料的内燃机汽车在 2035 年后继续在欧洲销售，此前欧盟已决定在 2035 年前所有新车都应实现零排放。欧盟在去年通过了一个具有里程碑意义的规定，要求到 2035 年车企必须将所售新车的二氧化碳排放量减少 100%。届时，车企在欧盟国家将无法继续销售化石燃料新车。

资料来源：<https://auto.gasgoo.com/news/202302/28170332176C501.shtml>

### 5、抢抓充电桩出海风口，吉利旗下威睿能源入驻阿里国际站

2 月 28 日，吉利控股集团旗下新能源公司“威睿能源”与企业间跨境电商平台阿里国际站签署了战略合作协议，共同启动品牌出海项目。这是继 1 月 12 日吉利控股集团与阿里巴巴集团达成战略合作后，双方在具体业务层面的进一步深入合作。且合作的主打产品之一便是——新能源车充电桩。

资料来源: <https://auto.gasgoo.com/news/202302/28I70332314C501.shtml>

#### 6、特斯拉在美国开放首批超级充电桩

据外媒报道,特斯拉已经在美国向非特斯拉电动汽车开放了首批超级充电桩(Supercharger),此前该公司承诺将与其他品牌的电动汽车共享其充电网络,以此来换取美国的补贴资格,即美国联邦政府投资75亿美元扩大电动汽车基础设施的计划。

资料来源: <https://auto.gasgoo.com/news/202303/2I70332551C601.shtml>

#### 7、广东:2023年新增建成公共充电桩超过2.1万个

3月2日,广东省人民政府印发《广东省激发企业活力推动高质量发展的若干政策措施》(以下简称“《措施》”)的通知,共59条政策措施助力企业发展,其中包括新能源汽车购置税等政策。

资料来源: <https://auto.gasgoo.com/news/202303/2I70332561C501.shtml>

## 四、本周重点公司动态

**上声电子:**向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书(申报稿)。本次拟发行可转债募集资金总额不超过人民币52,000万元,扣除发行费用后的募集资金净额将用于投入汽车音响系统及电子产品项目(42,000万元)和补充流动资金(10,000万元)。

**精锻科技:**关于设立泰国全资子公司并投资建设新能源汽车零部件项目的公告。一、投资概况 根据公司战略规划布局,为进一步拓展北美及东南亚地区市场,公司拟依托泰国投资环境优势、地理区位优势、税收优势等,在泰国设立全资子公司并投资建设新能源汽车零部件项目,主要生产差速器锥齿轮、EDL(电子差速锁齿轮)、齿轴锻件、部件总成等。泰国位于东盟区域中心,地理位置优越、内需市场旺盛、经济发展水平较高、旅游资源丰富、投资环境良好、投资政策优惠,不仅可以有效辐射东南亚地区市场,还可以有效应对北美市场关税壁垒。公司对泰国各大工业园区土地进行了实地调研,意向选择Pinthong工业园。

**菱电电控:**2022年度业绩快报公告。公司预计2022年度实现营业收入71,179.34万元,同比-14.72%。公司预计2022年实现归属于母公司所有者的净利润为6,732.98万元,同比-51.05%。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4,107.16万元,同比-63.74%。受市场商用车市场行情下滑的影响,公司营业收入下降;为实现客户向乘用车转3型、产品向新能源转型的战略目标,公司在报告期内引入大量研发人才,持续加大研发投入,同时本期计提的股权激励费用激增。在公司营业收入下滑、费用大幅增加的双重影响下,公司与利润相关的上述指标大幅下降。

**松芝股份:**2022年度业绩快报。公司预计2022年度实现营业收入4,239,761,409.01元,同比+2.81%。公司预计2022年实现归属于母公司所有者的净利润为81,700,069.49元,同比-27.43%。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37,193,389.58元,同比-32.77%,主要系由于报告期内公司整体毛利率微跌、计提部分商誉减值准备、计提部分应收账款坏账损失以及政府补贴有所减少所致。

**威孚高科:**关于公司部分A股股份回购完成暨股份变动的公告。截至本公告日,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）25,000,000股，占公司总股本的2.48%，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469,722,092.24元（含交易费用）。

**泰德股份：2022年年度业绩快报公告。**公司预计2022年度实现营业收入256,492,966.29元，同比-9.37%。公司预计2022年实现归属于母公司所有者的净利润为19,385,458.46元，同比-38.22%。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17,400,933.32元，同比-43.46%。

**上声电子：2022年度业绩快报公告。**公司预计2022年度实现营业收入176,849.85万元，同比+35.83%。公司预计2022年实现归属于母公司所有者的净利润为8,585.01万元，同比+41.51%。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6,364.27万元，同比+27.78%。2022年，公司产品结构和业务布局持续优化，产品及服务质量不断提升，加之汽车市场的发展带来的产业链下游旺盛需求，销售订单增加，实现了营业收入与利润的双增长。

**旷达科技：2022年度业绩快报。**公司预计2022年度实现营业收入1,784,055,490.99元，同比+3.51%。公司预计2022年实现归属于母公司所有者的净利润为197,541,222.73元，同比+4.27%。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189,867,178.95元，同比+7.20%。报告期内公司对生态合成革产品加大拓展力度，相关业务产销量增加；2022年公司光伏发电业务部分补贴应收款回笼使其坏账冲回，因此实现的净利润较去年同期略有增长。

**天成自控：关于收到东风汽车集团股份有限公司乘用车公司项目定点通知书的公告。**公司于近日收到了东风汽车集团股份有限公司乘用车公司（以下简称“东风乘用车”）通知，公司已被东风乘用车选定为S59E2项目的座椅供应商。实际交易数量以具体订单为准。本项目预计于2024年开始量产，对本年度经营业绩不会构成重大影响。

**隆基机械：2022年度业绩快报。**公司预计2022年度实现营业收入2,274,381,362.34元，同比+16.06%。公司预计2022年实现归属于母公司所有者的净利润为45,577,282.54元，同比+44.23%。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41,251,773.86元，同比+56.67%，主要是报告期内公司销售收入增加、汇率波动所致。。

**中鼎股份：关于获得供应商项目定点书的公告。**公司子公司安徽中鼎流体系统有限公司（以下简称“中鼎流体”）近期收到客户的通知，公司成为国内某头部自主品牌主机厂（限于保密协议，无法披露其名称，以下简称“客户”）储能项目热管理管路产品的批量供应商。本次项目生命周期为5年，生命周期总金额约为1.84亿元。

**中鼎股份：关于获得供应商项目定点书的公告。**公司孙公司成都望锦汽车部件有限公司（以下简称“成都望锦”）近期收到客户通知，公司成为国内某头部自主品牌主机厂（限于保密协议，无法披露其名称，以下简称“客户”）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6年，生命周期总金额约为9.69亿元。

**钧达股份：2022年向特定对象发行股票并在主板上市募集说明书。**本次向特定对象发行股票的发行数量按照募集资金总额除以发行价格确定，同时本次发行数量不超过本次发行前

公司总股本的 30%，即不超过 42,457,281 股（含 42,457,281 股），本次向特定对象发行股票募集资金总额不超过 283,000.00 万元（含 283,000.00 万元），募集资金扣除相关发行费用后将全部用于收购捷泰科技 49% 股权（151,900.00 万元）、高效 N 型太阳能电池研发中试项目（50,000.00 万元）、补充流动资金及偿还银行借款（81,100.00 万元）。

**鑫湖股份：关于公司拟投资新建生产基地的公告。**由于公司位于无锡市滨湖经济开发区华谊路 2 号的华庄工厂（以下简称“华庄工厂”）所在地块政府拟进行拆迁，公司结合自身业务发展和拆迁厂房产能承接的需要，拟在无锡市滨湖区刘塘路 36 号投资新建涡轮增压器压气机壳生产项目，本项目总投资 16,515.00 万元，项目总规划用地 27 亩，项目投入资金来源主要以华庄厂区拆迁政府补偿资金为主，项目建设工期预计为 15 个月。

**拓普集团：关于西安投资项目进展暨竞得土地使用权的公告。**公司全资子公司西安拓普汽车部件有限公司按照法定程序参与西安市一宗国有建设用地使用权的挂牌出让竞拍，最终以人民币 3387 万元竞得，并于 2023 年 2 月 28 日获得成交确认书。公司后续将依照规定与有关部门签署《国有建设用地使用权出让合同》。本次竞得的土地为公司西安项目期用地，用于建设轻量化底盘、内饰等新能源汽车关键部件的智慧工厂，是公司围绕国内八大汽车产业集群战略布局的进一步落实。西安生产基地区位优势明显，客户资源丰富，公司利用八大产品线的平台化优势与客户开展 Tier0.5 级全面合作，有利于提升快速响应能力，有效降低生产和运输成本，为客户提供最佳 QSTP 服务，为公司未来持续、高速发展提供有力保障。

**日盈电子：向特定对象发行股票募集说明书（申报稿）。**本次发行股票数量不超过 26,422,800 股（含本数），本次发行募集资金总额不超过 39,814.00 万元（含本数），扣除发行费用后拟用于汽车智能座舱电子产品产能建设项目（34,014.00 万元）、补充流动资金项目（5,800.00 万元）。

**泉峰汽车：关于取得电池托盘下箱体项目定点通知的公告。**公司近期收到目前国内某知名动力电池制造商（基于保密协议，无法披露其名称，以下简称“该客户”）的定点通知，选择公司作为其电池托盘下箱体的供应商。根据该客户规划，此次定点项目预计生命周期为 3 年，生命周期总销售金额预估为约人民币 4 亿元。此次定点项目预计在 2023 年底逐步开始量产。

**岱美股份：向不特定对象发行可转换公司债券预案（修订稿）。**本次拟发行可转债总额不超过人民币 90,793.90 万元（含 90,793.90 万元），扣除发行费用后将用于墨西哥汽车内饰件产业基地建设项目（63,793.90 万元）、年产 70 万套顶棚产品建设项目（5,000.00 万元）、补充流动资金项目（22,000.00 万元）。

**东风科技：向不特定对象配股说明书（申报稿）。**本次配股数量为 141,125,672 股，本次配股募集资金总额不超过人民币 14 亿元（含本数），扣除发行费用后，募集资金用于新能源-3in1 和 5in1 压铸件技术改造项目（7,000.00 万元）、新能源动力总成及核心部件制造能力提升项目（43,000.00 万元）、补充流动资金（90,000.00 万元）。

**均胜电子：2022 年度向特定对象发行 A 股股票募集说明书（申报稿）。**本次发行价格为 9.09 元/股，本次发行股票的数量为不超过 40,616,919 股（含本数），本次发行股票募集资金总额不超过 36,920.78 万元（含本数），扣除发行费用后将全部用于收购均联智行 8.0392% 的股份（32,156.80 万元）、补充流动资金（4,763.98 万元）。

**东安动力：关于引入战略投资者并签署战略合作协议的公告。**公司于2023年2月28日召开第八届董事会第十六次会议，审议通过了《关于〈哈尔滨东安汽车动力股份有限公司2023年度向特定对象发行A股股票预案〉的议案》《关于公司引入战略投资者并签署附生效条件的〈战略合作协议〉的议案》等议案。同日，公司与北汽福田汽车股份有限公司（以下简称“福田汽车”）签订了《哈尔滨东安汽车动力股份有限公司与北汽福田汽车股份有限公司战略合作协议》（以下简称“《战略合作协议》”），本次向特定对象发行股票募集资金总金额不超过39,000.00万元，扣除中介机构费用后，优先用于向子公司东安汽发增资，增资金额将用于偿还由于国有资本经营预算资金拨款形成的对中国长安的专项债务，剩余募集资金用于补充上市公司流动资金。

**东安动力：2023年度向特定对象发行A股股票预案。**本次向特定对象发行股票数量为70,652,173股，不超过公司发行前总股本的30%，并以中国证监会同意注册的股票数量为准。其中，中国长安拟认购股票数量为7,246,376股；福田汽车拟认购股票数量为63,405,797股。本次发行对象中，中国长安为公司控股股东，发行前合计持有公司49.97%股份。因此，中国长安认购本次向特定对象发行A股股票的行为构成关联交易。福田汽车与公司在本次发行预案公告前不存在关联关系；本次发行完成后，福田汽车将持有公司5%以上股份，构成公司关联方。因此，福田汽车认购本次向特定对象发行股票构成与公司的关联交易。

**飞龙股份：2022年度向特定对象发行A股股票募集说明书。**本次发行的发行对象为包括公司控股股东宛西控股及其一致行动人孙耀忠在内的符合中国证监会规定条件的不超过35名（含本数）特定对象，本次募集资金总额不超过78,000.00万元（含发行费用）。公司本次发行股份募集资金拟用于河南飞龙（芜湖）汽车零部件有限公司年产600万只新能源电子水泵项目（28,600.00万元）、郑州飞龙汽车部件有限公司年产560万只新能源热管理部件系列产品项目（27,149.00万元）、补充流动资金（22,251.00万元）。

**鹏翎股份：2022年度向特定对象发行股票并在创业板上市发行情况报告书。**本次发行的发行数量最终为90,584,415股，全部采取向特定对象发行股票的方式发行，未超过公司董事会及股东大会审议通过并经中国证监会同意注册的最高发行数量，且发行股数超过本次发行方案拟发行股票数量的70%。经信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）审验，本次发行募集资金总额为278,999,998.20元，扣除不含增值税的发行费用人民币6,995,645.63元，实际募集资金净额为人民币272,004,352.57元。

**北汽蓝谷：关于子公司收到国家新能源汽车推广补贴的公告。**根据《关于2016-2020年新能源汽车推广应用财政支持政策的通知》（财建〔2015〕134号）、《关于开展2018-2021年度新能源汽车推广应用补助资金及2020年度充电基础设施奖励资金清算申报的通知》（财办建〔2022〕4号）等文件，北汽蓝谷新能源科技股份有限公司（以下简称“公司”）子公司北京新能源汽车股份有限公司（以下简称“子公司”）于2023年2月28日收到北京市财政局拨付的2018-2020年度新能源汽车推广应用补助资金44,428.00万元。

**亚太股份：关于取得项目配套资格的公告。**公司于近日收到国外某整车企业的通知，公司已被选定为该整车企业某新能源汽车平台前后制动器总成及IBS（onebox）的供应商。该项目预计于2025年开始逐步量产，生命周期6年。公司在接到通知后将立即开展后续工作，按照客户的要求积极推进。

**征和工业：关于设立全资子公司投资建设链式智能物流装备及汽车关键零部件生产基地项目的公告。**为进一步完善产业布局、提高产能效益，满足公司的战略发展规划以及市场需求，公司拟在浙江省德清县（湖州莫干山高新技术产业开发区）投资建设链式智能物流装备及汽车关键零部件生产基地，与湖州莫干山高新技术产业开发区管理委员会签署一期项目合作协议并设立全资子公司“征和工业（浙江）有限公司”（暂定名，以工商登记为准），主要从事研发、生产、销售高端工业工程链系统、链式智能物流装备、汽车链系统、车辆发动机关键零部件、变速自行车链系统等链系统产品。

**继峰股份：关于获得乘用车座椅总成项目定点的公告。**公司于近期收到客户的《供应商定点意向书》，公司获得某新能源汽车主机厂（限于保密协议，无法披露其名称）的座椅总成项目定点，将为客户开发、生产座椅总成产品。根据客户规划，本项目从2024年6月开始，项目生命周期4年，预计生命周期总金额为58亿元。

**文灿集团：2022年度向特定对象发行股票募集说明书（申报稿）。**本次向特定对象发行股票的数量不超过79,057,922股（含本数），本次发行的募集资金总额不超过人民币350,000.00万元（含本数），扣除发行费用后拟用于安徽新能源汽车零部件智能制造项目（100,000.00万元）、重庆新能源汽车零部件智能制造项目（100,000.00万元）、佛山新能源汽车零部件智能制造项目（80,000.00万元）、补充流动资金（70,000.00万元）。

**均胜电子：关于子公司新获智能网联类项目定点的公告。**公司控股子公司宁波均联智行科技股份有限公司（以下简称“均联智行”）近期新获某全球知名车企客户（限于保密协议，无法披露其名称，以下简称“客户”）智能网联类项目的定点，为其新能源车型提供5G+C-V2X（车辆基于5G网络和统一通信标准与外界进行信息交换的技术）产品，预计全生命周期订单总金额约18亿元，上述定点项目预计于2025年开始量产，预计不会对公司本年度的经营业绩产生重大影响。

**博俊科技：向不特定对象发行可转换公司债券预案（修订稿）。**公司本次发行拟募集资金总额不超过50,000.00万元（含50,000.00万元），扣除发行费用后，拟用于常州博俊科技有限公司年产5000万套汽车零部件、1000套模具项目（18,682.58万元）、汽车零部件产品扩建项目（24,317.42万元）、补充流动资金项目（7,000.00万元）。

**华懋科技：向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书。**本次发行的募集资金总额不超过人民币105,000.00万元（含本数），扣除发行费用后，募集资金净额拟投入越南生产基地建设项目（一期）（48,760.00万元）、厦门生产基地改建扩建项目（35,613.00万元）、信息化建设项目（5,586.00万元）、研发中心建设项目（15,041.00万元）。

**继峰股份：关于获得乘用车座椅总成项目定点的公告。**公司于近期收到客户的《供应商定点意向书》，公司获得某新能源汽车主机厂（限于保密协议，无法披露其名称）的座椅总成项目定点，将为客户开发、生产座椅总成产品。根据客户规划，本项目从2024年6月开始，项目生命周期4年，预计生命周期总金额为58亿元。

**拓普集团：2022年向特定对象发行A股股票募集说明书（申报稿）。**本次向特定对象发行A股股票募集资金总额不超过人民币400,000.00万元，扣除发行费用后，本次向特定对象发行A股股票募集资金净额全部投向重庆年产120万套轻量化底盘系统和60万套汽车内饰功能件项目（60,000.00万元）、宁波前湾年产220万套轻量化底盘系统项目（75,000.00万元）、

宁波前湾年产 50 万套汽车内饰功能件项目（10,000.00 万元）、宁波前湾年产 110 万套汽车内饰功能件项目和年产 130 万套热管理系统项目（100,000.00 万元）、宁波前湾年产 160 万套轻量化底盘系统项目（50,000.00 万元）、安徽寿县年产 30 万套轻量化底盘系统项目和年产 50 万套汽车内饰功能件项目（35,000.00 万元）、湖州长兴年产 80 万套轻量化底盘系统项目和年产 40 万套汽车内饰功能件系统项目（50,000.00 万元）、智能驾驶研发中心项目（20,000.00 万元）。

**常青股份：2022 年度向特定对象发行 A 股股票募集说明书（申报稿）。**本次向特定对象发行的股票数量按照本次发行募集资金总额除以发行价格确定，且不超过 61,200,000 股（含本数），本次向特定对象发行 A 股股票募集资金总额不超过 80,000.00 万元，扣除发行费用后将全部用于新能源汽车一体化大型压铸项目（62,654.66 万元）、补充流动资金（17,345.34 万元）。

**神通科技：向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书（申报稿）。**公司本次发行可转债拟募集资金总额预计不超过 57,700.00 万元（含 57,700.00 万元），扣除发行费用后，募集资金净额拟投资于光学镜片生产基地建设项目。

**腾龙股份：关于吸收合并子公司江苏福莱斯伯汽车零部件制造有限公司的公告。**为了优化资源配置，减少管理层级，提高整体运营效率，公司拟吸收合并下属全资子公司江苏福莱斯伯汽车零部件制造有限公司（以下简称“福莱斯伯”）。吸收合并完成后，福莱斯伯的法人资格将被注销，公司将依法继承其全部资产、债权债务、合同关系等权利与义务。本次吸收合并不构成关联交易及《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组情形。根据《公司法》及《公司章程》有关规定，本次吸收合并事项尚需提交公司股东大会审议。截止 2022 年 12 月 31 日，福莱斯伯总资产 5677.59 万元，净资产 4039.89 万元，2022 年营业收入 5666.06 万元，净利润 523.80 万元（上述数据未经审计）。

**广东鸿图：向特定对象发行 A 股股票募集说明书（申报稿）。**粤科资本拟认购数量不高于本次向特定对象发行 A 股股票实际发行数量的 29.44%，且本次向特定对象发行完成后粤科资本及其一致行动人累计持股比例不低于 26.00%，对认购股份数量不足 1 股的尾数作舍去处理。本次向特定对象发行 A 股股票的数量按照募集资金总额除以发行价格确定，且不超过本次发行前总股本的 30%，即不超过 158,663,659 股。本次向特定对象发行 A 股股票募集资金总额不超过 220,000.00 万元（含 220,000.00 万元）。

**英利汽车：2022 年度向特定对象发行 A 股股票募集说明书（申报稿）。**本次发行拟募集资金总额不超过 105,119.58 万元（含 105,119.58 万元），募集资金扣除相关发行费用后拟用于高端汽车模具智造中心建设项目（17,652.39 万元）、新能源汽车零部件智造中心建设项目（35,883.06 万元）、高性能挤出型材和零部件生产基地建设项目（25,209.29 万元）、补充流动资金（26,374.84 万元）。

**合力科技：2022 年度向特定对象发行股票并在主板上市募集说明书。**本次证券发行募集资金总额不超过 80,500.00 万元（含本数），募集资金扣除发行费用后的净额用于大型一体化模具及精密铝合金部品智能制造项目以及补充流动资金，均围绕公司主营业务开展，募集资金拟投入项目的总投资额为 65,000.00 万元，拟投入募集资金为 65,000.00 万元，未超过项目总投资额。其余资金用于补充流动资金（15,500.00 万元）。

**纽泰格：向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书（申报稿）。**公司本次发行可转债募集资金总额不超过 35,000 万元（含本数），扣除发行费用后将全部用于高精密汽车铝制零部件生产线项目（26,202.70 万元）、模具车间改造升级项目（4,577.36 万元）、补充流动资金（4,219.94 万元）。

## 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			
<b>整车环节：</b>										
601238.SH	广汽集团	0.72	1.07	1.28	21.48	10.96	9.16	1.82%	11.73	推荐
002594.SZ	比亚迪	1.06	5.27	8.54	256.32	50.06	30.89	-1.42%	263.79	推荐
000625.SZ	长安汽车	0.47	0.82	0.89	32.63	16.29	15.01	-0.74%	13.36	推荐
601633.SH	长城汽车	0.73	1.24	1.4	66.65	28.07	24.86	1.40%	34.81	推荐
<b>智能化零部件：</b>										
600741.SH	华域汽车	2.05	2.09	2.54	13.79	9.03	7.43	-0.79%	18.88	推荐
603596.SH	伯特利	1.24	1.43	1.9	56.35	49.36	37.15	-4.10%	70.58	推荐
002920.SZ	德赛西威	1.51	1.95	2.96	94.34	57.51	37.89	-3.07%	112.15	推荐
688326.SH	经纬恒润	1.62	1.79	2.41		82.63	61.37	-9.26%	147.90	推荐
300496.SZ	中科创达	1.52	2.95	3.93	90.90	34.63	25.99	9.84%	102.15	推荐
603786.SH	科博达	0.97	1.1	1.4	82.61	55.55	43.64	-7.73%	61.10	推荐
600699.SH	均胜电子	-2.74	0.33	0.51	-8.01	47.00	30.41	-0.51%	15.51	推荐
601799.SH	星宇股份	3.41	6.2	7.87	61.46	22.97	18.10	0.46%	142.42	推荐
<b>新能源零部件：</b>										
600563.SH	法拉电子	3.69	6.13	7.93	62.95	24.64	19.05	-0.24%	151.06	推荐
688667.SH	菱电电控	2.84	3.63	4.96	64.58	27.75	20.31	-7.74%	100.72	推荐
301031.SZ	中熔电气	1.36	4.23	6.99	125.28	39.52	23.91	-10.11%	167.16	推荐
601689.SH	拓普集团	0.93	1.64	2.29	57.42	37.20	26.64	-8.83%	61.00	推荐
603305.SH	旭升股份	0.92	1.01	1.54	53.96	37.14	24.36	-7.41%	37.51	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](mailto:suyiyun-yj@chinastock.com.cn)

程曦 0755-83471683 [chengxi-yj@chinastock.com.cn](mailto:chengxi-yj@chinastock.com.cn)

上海地区：何婷婷 021-20252612 [hetingting@chinastock.com.cn](mailto:hetingting@chinastock.com.cn)

陆韵如 021-60387901 [luyunru-yj@chinastock.com.cn](mailto:luyunru-yj@chinastock.com.cn)

北京地区：唐嫚玲 010-80927722 [tangmanling-bj@chinastock.com.cn](mailto:tangmanling-bj@chinastock.com.cn)