

# 问界 M9、小米 SU7 亮相市场，推动电动化、轻量化、智能化发展提速

汽车行业

推荐

维持评级

## 核心观点:

### ● 本周观点更新

本周前期市场关注度较高的华为问界 M9、小米 SU7 相继亮相，为市场带来更加先进的电动化、轻量化、智能化配置。问界 M9 于 12 月 26 日上市，推出增程+纯电共四个版本车型，定价 46.98-56.98 万元，定位全尺寸 SUV，座舱配置方面，配备二排零重力座椅、女王副驾、老板座椅；座舱方面，全车配备 10 个显示屏幕，包括 100 英寸投影大灯、75 英寸 AR-HUD、32 英寸后排投影大屏，中控大屏、副驾大屏与四个后排座椅大屏，首次搭载基于 AI 大模型的语音智慧助手；轻量化方面，采用高性能全铝合金底盘与 9000 吨一体化压铸工艺铝合金车架；电动化方面，搭载全新华为“巨鲸”800V 高压充电平台；智能化方面，搭载 192 线激光雷达，可实现不依赖于高精地图的城市 NOA，计划于年末实现全国城市 NOA 功能全覆盖。12 月 28 日，小米汽车技术发布会公布小米汽车核心配置，电动化方面，小米 SU7 将搭载自研电机 V6/V6s，性能全面赶超特斯拉 Model s，并发布自研第三款超级电机 V8s，每分钟转速可达 27200rpm，最高效率 98.11%，电机功率密度 10.14kw/kg，搭载 800V 碳化硅高压快充平台，5 分钟充电 220km 续航，15 分钟充电 510km；轻量化方面，推出 9100t 一体化压铸工艺，自研泰坦合金环保压铸材料；座舱方面，搭载 16.1 英寸 3K 超清中控屏、56 英寸 HUD、翻转仪表盘、两个后排拓展屏，并实现澎湃 OS 上车，建立人车家全生态闭环；智驾方面，全车搭载包括激光雷达在内的 25 个传感器，搭载两颗 Orin 芯片，推出变焦 BEV、超分辨率占用网络、道路大模型三大创新技术。问界 M9、小米 SU7 在电动化、轻量化、智能化三大核心配置上带来行业领先的全新技术，继续引领新能源汽车产业技术进步，推动产业技术升级步伐加速。

### ● 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 2.06%、3.29%、2.81%。汽车板块的涨跌幅为 1.64%，涨跌幅排行位列 30 个行业中第 20 位，板块行情有所回暖。

从分子板块来看，零部件、销售及服务、摩托车及其他、商用车、乘用车周涨跌幅分别为 2.48%、2.44%、1.77%、1.64%、0.38%。

估值方面，销售及服务、零部件、摩托车及其他、乘用车、商用车市盈率分别为 40.44x/26.21x/18.92x/17.86x/15.93x。零部件、摩托车及其他、乘用车、商用车、销售及服务的市净率分别为 2.52x/2.01x/1.88x/1.67x/0.80x。

### ● 投资建议

整车端推荐广汽集团、比亚迪、长安汽车、长城汽车等；智能化零部件推荐华域汽车、伯特利、德赛西威、中科创达、科博达、均胜电子、星宇股份等；新能源零部件推荐法拉电子、中熔电气、华纬科技、精锻科技、拓普集团、旭升集团等。

### ● 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风险。

## 分析师

石金漫

☎: 010-80927689

✉: shijinman\_yj@chinastock.com.cn

分析师登记编码: S0130522030002

## 研究助理

秦智坤

✉: qinzhikun\_yj@chinastock.com.cn

## 行业数据

2023-12-29



资料来源: 同花顺 iFind, 中国银河证券研究院

## 相关研究

## 目 录

一、本周观点更新 .....	3
二、 行情回顾 .....	3
(一) 本周汽车板块涨跌幅位居所有行业第 20 位，子板块中零部件表现最好 .....	3
(二) 个股大小非解禁、大宗交易一览 .....	5
三、行业本周要闻 .....	6
四、本周重点公司动态 .....	7
五、投资建议 .....	8
六、风险提示 .....	9

## 一、本周观点更新

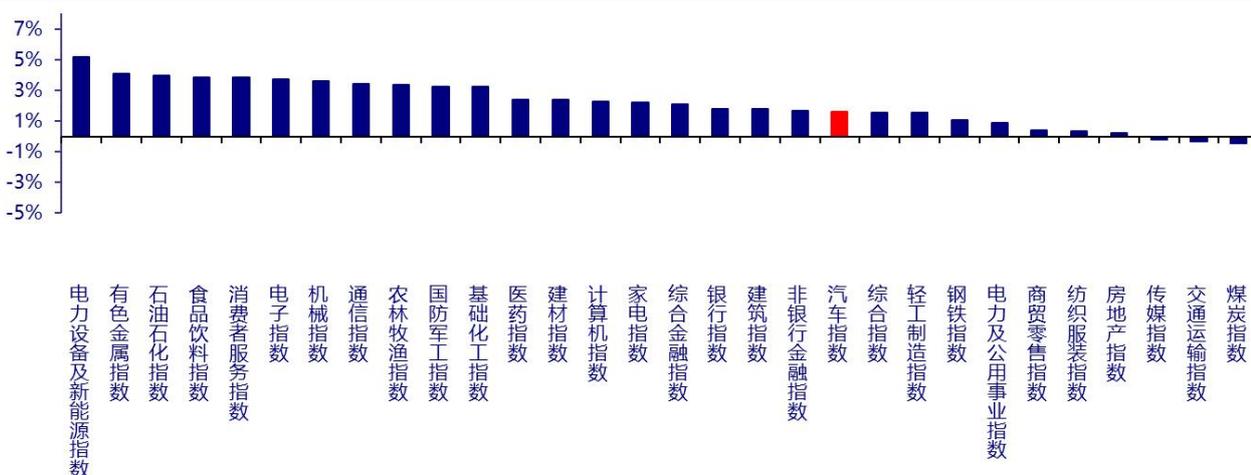
本周前期市场关注度较高的华为问界 M9、小米 SU7 相继亮相，为市场带来更加先进的电动化、轻量化、智能化配置。问界 M9 于 12 月 26 日上市，推出增程+纯电共四个版本车型，定价 46.98-56.98 万元，定位大型 SUV，座舱配置方面，配备二排零重力座椅、女王副驾、老板座椅；座舱方面，全车配备 10 个显示屏幕，包括 100 英寸投影大灯、75 英寸 AR-HUD、32 英寸后排投影大屏，中控大屏、副驾大屏与四个后排座椅大屏，首次搭载基于 AI 大模型的语音智慧助手；轻量化方面，采用高性能全铝合金底盘与 9000 吨一体化压铸工艺铝合金车架；电动化方面，搭载全新华为“巨鲸”800V 高压充电平台；智能化方面，搭载 192 线激光雷达，可实现不依赖于高精地图的城市 NOA，计划于年末实现全国城市 NOA 功能全覆盖。12 月 28 日，小米汽车技术发布会公布小米汽车核心配置，电动化方面，小米 SU7 将搭载自研电机 V6/V6s，性能全面赶超特斯拉 Model s，并发布自研第三款超级电机 V8s，每分钟转速可达 27200rpm，最高效率 98.11%，电机功率密度 10.14kw/kg，搭载 800V 碳化硅高压快充平台，5 分钟充电 220km 续航，15 分钟充电 510km；轻量化方面，推出 9100t 一体化压铸工艺，自研泰坦合金环保压铸材料；座舱方面，搭载 16.1 英寸 3K 超清中控屏、56 英寸 HUD、翻转仪表盘、两个后排拓展屏，并实现澎湃 OS 上车，建立人车家全生态闭环；智驾方面，全车搭载包括激光雷达在内的 25 个传感器，搭载两颗 Orin 芯片，推出变焦 BEV、超分辨率占用网络、道路大模型三大创新技术。问界 M9、小米 SU7 在电动化、轻量化、智能化三大核心配置上带来行业领先的全新技术，继续引领新能源汽车产业技术进步，推动产业升级步伐加速。

## 二、行情回顾

### （一）本周汽车板块涨跌幅位居所有行业第 20 位，子板块中零部件表现最好

本周上证综指、深证成指和沪深 300 指数涨跌幅分别为 2.06%、3.29%、2.81%。汽车板块的涨跌幅为 1.64%，涨跌幅排行位列 30 个行业中第 20 位，板块行情有所回暖。个股情况来看，本周行业涨幅前五位的公司是\*ST 越博、双林股份、光洋股份、凌云股份、新坐标，涨幅分别为 31.13%、13.49%、12.65%、12.61%、10.85%，跌幅前五位的公司是凯众股份、赛力斯、沪光股份、中路股份、苏常柴 A，跌幅分别是-14.71%、-9.35%、-6.97%、-5.74%、-5.57%。

图 1：本周汽车板块涨跌幅为 1.64%



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五五个股**

证券代码	名称	最新收盘价	周涨跌幅	市盈率	市净率
300742.SZ	越博动力	6.95	31.13%	-5.72	-4.50
300100.SZ	双林股份	10.43	13.49%	32.11	1.89
002708.SZ	光洋股份	8.28	12.65%	-55.57	3.92
600480.SH	凌云股份	9.11	12.61%	14.53	1.26
603040.SH	新坐标	26.15	10.85%	19.65	2.96

资料来源: 同花顺 iFinD, 中国银河证券研究院 (市盈率: 当年三季\*4/3; 市净率: 当年三季)

**表 2: 本周汽车行业跌幅前五五个股**

证券代码	名称	最新收盘价	周涨跌幅	市盈率	市净率
603037.SH	凯众股份	20.81	-14.71%	39.36	3.27
601127.SH	赛力斯	76.20	-9.35%	-37.55	12.38
605333.SH	沪光股份	19.90	-6.97%	-287.00	5.93
600818.SH	中路股份	11.99	-5.74%	306.18	6.79
000570.SZ	苏常柴 A	5.76	-5.57%	19.43	1.16

资料来源: 同花顺 iFinD, 中国银河证券研究院 (市盈率: 当年三季\*4/3; 市净率: 当年三季)

从分子板块来看, 零部件、销售及服务、摩托车及其他、商用车、乘用车周涨跌幅分别为 2.48%、2.44%、1.77%、1.64%、0.38%。

估值方面, 销售及服务、零部件、摩托车及其他、乘用车、商用车市盈率分别为 40.44x/26.21x/18.92x/17.86x/15.93x。零部件、摩托车及其他、乘用车、商用车、销售及服务的市净率分别为 2.52x/2.01x/1.88x/1.67x/0.80x。

**表 3: 汽车板块区间涨跌幅统计**

板块名称	周涨跌幅	当月涨跌幅
上证综指	2.06%	-1.81%
深证成指	3.29%	-2.08%
沪深 300	2.81%	-1.86%
整车	乘用车	0.38%
	商用车	1.64%
	零部件	2.48%
商用车(中信)	销售及服务	2.44%
	摩托车及其他	1.77%

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	10.53	1.16
深证 A 股	21.20	2.15
沪深 300	9.83	1.11
整车	乘用车	17.86
	商用车	15.93
	零部件	26.21
商用车(中信)	销售及服务	40.44
	摩托车及其他	18.92

资料来源: 同花顺 iFinD, 中国银河证券研究院 (市盈率: TTM, 整体法, 剔除负值; 市净率: 最新报告期 (MRQ), 整体法, 剔除负值)

## (二) 个股大小非解禁、大宗交易一览

**表5: 未来三个月大小非解禁一览**

股票代码	股票名称	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	2024-01-02	736.67	991,728.90	816,339.54	82.31	991,728.90	817,076.21	82.39
301488.SZ	豪恩汽电	2024-01-04	109.43	9,200.00	1,989.46	21.62	9,200.00	2,098.89	22.81
603596.SH	伯特利	2024-01-04	29.40	43,366.75	43,200.90	99.62	43,366.75	43,230.30	99.69
605228.SH	神通科技	2024-01-05	22.50	42,593.00	9,837.74	23.10	42,593.00	9,860.24	23.15
300926.SZ	博俊科技	2024-01-08	18,558.00	27,882.95	7,026.01	25.20	27,882.95	25,584.01	91.76
300928.SZ	华安鑫创	2024-01-08	2,564.24	8,000.00	4,405.00	55.06	8,000.00	6,969.24	87.12
605151.SH	西上海	2024-01-08	20.00	13,531.91	13,384.71	98.91	13,531.91	13,404.71	99.06
002363.SZ	隆基机械	2024-01-09	122.40	41,916.03	41,575.82	99.19	41,916.03	41,698.22	99.48
603949.SH	雪龙集团	2024-01-09	36.71	21,113.67	20,980.61	99.37	21,113.67	21,017.32	99.54
000800.SZ	一汽解放	2024-01-10	122.81	463,699.85	462,251.50	99.69	463,699.85	462,374.31	99.71
003033.SZ	征和工业	2024-01-11	5,656.00	8,175.00	2,409.13	29.47	8,175.00	8,065.13	98.66
605005.SH	合兴股份	2024-01-19	34,973.19	40,100.00	5,126.81	12.79	40,100.00	40,100.00	100.00
301499.SZ	维科精密	2024-01-22	178.19	13,825.49	3,278.18	23.71	13,825.49	3,456.37	25.00
601965.SH	中国汽研	2024-01-22	36.13	100,425.26	98,242.38	97.83	100,425.26	98,278.51	97.86
605228.SH	神通科技	2024-01-22	32,295.16	42,593.00	9,860.24	23.15	42,593.00	42,155.40	98.97
603119.SH	浙江荣泰	2024-02-01	140.47	28,000.00	6,859.53	24.50	28,000.00	7,000.00	25.00
001260.SZ	坤泰股份	2024-02-19	300.00	11,500.00	2,875.00	25.00	11,500.00	3,175.00	27.61
002906.SZ	华阳集团	2024-02-19	4,628.10	52,421.52	47,773.72	91.13	52,421.52	52,401.82	99.96
600742.SH	一汽富维	2024-02-19	5,946.01	74,305.79	68,359.78	92.00	74,305.79	74,305.79	100.00
603190.SH	亚通精工	2024-02-19	1,051.95	12,000.00	3,000.00	25.00	12,000.00	4,051.95	33.77
605228.SH	神通科技	2024-02-19	132.90	42,593.00	42,155.40	98.97	42,593.00	42,288.30	99.28
001311.SZ	多利科技	2024-02-26	257.40	18,373.33	4,593.33	25.00	18,373.33	4,850.73	26.40
002101.SZ	广东鸿图	2024-02-28	9,408.00	66,464.92	52,883.76	79.57	66,464.92	62,291.76	93.72
603013.SH	亚普股份	2024-02-28	124.89	51,259.93	51,133.25	99.75	51,259.93	51,258.14	100.00
000625.SZ	长安汽车	2024-03-05	4,461.14	991,728.90	817,076.21	82.39	991,728.90	821,537.35	82.84
301322.SZ	绿通科技	2024-03-06	4,255.52	10,490.07	2,623.50	25.01	10,490.07	6,879.02	65.58
001278.SZ	一彬科技	2024-03-08	2,020.11	12,373.34	3,093.34	25.00	12,373.34	5,113.45	41.33
301529.SZ	福赛科技	2024-03-11	108.40	8,483.72	1,918.55	22.61	8,483.72	2,026.95	23.89
688667.SH	菱电电控	2024-03-12	2,841.69	5,181.21	2,339.52	45.15	5,181.21	5,181.21	100.00
301550.SZ	斯菱股份	2024-03-15	141.81	11,000.00	2,608.19	23.71	11,000.00	2,750.00	25.00
301345.SZ	涛涛车业	2024-03-21	403.74	10,933.36	2,529.62	23.14	10,933.36	2,933.36	26.83
605088.SH	冠盛股份	2024-03-22	171.75	16,577.80	16,405.45	98.96	16,577.80	16,577.20	100.00
300926.SZ	博俊科技	2024-03-28	2,298.94	27,882.95	25,584.01	91.76	27,882.95	27,882.95	100.00

资料来源: 同花顺 iFinD, 中国银河证券研究院

表 6: 本周大宗交易一览

股票代码	股票名称	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)	成交额 (万元)
603009.SH	北特科技	2023-12-29	12.49	13.88	-10.01	14.83	16.02	200.09
300201.SZ	海伦哲	2023-12-27	4.03	5.02	-19.72	5.04	35.43	142.78
300432.SZ	富临精工	2023-12-27	9.86	9.93	-0.70	10.06	70.80	698.09
300694.SZ	蠡湖股份	2023-12-27	11.70	12.63	-7.36	12.20	107.00	1,251.90
603701.SH	德宏股份	2023-12-27	14.75	14.37	2.64	14.75	56.30	830.43
603982.SH	泉峰汽车	2023-12-27	13.77	14.03	-1.85	14.05	48.48	667.57
300304.SZ	云意电气	2023-12-26	5.74	6.66	-13.81	6.38	74.32	426.60
300304.SZ	云意电气	2023-12-26	5.74	6.66	-13.81	6.38	76.00	436.24
300304.SZ	云意电气	2023-12-26	5.74	6.66	-13.81	6.38	75.00	430.50
300304.SZ	云意电气	2023-12-26	5.74	6.66	-13.81	6.38	77.00	441.98
300304.SZ	云意电气	2023-12-26	5.74	6.66	-13.81	6.38	75.00	430.50
300304.SZ	云意电气	2023-12-26	5.74	6.66	-13.81	6.38	78.68	451.62
300304.SZ	云意电气	2023-12-26	5.74	6.66	-13.81	6.38	75.00	430.50
300304.SZ	云意电气	2023-12-26	5.74	6.66	-13.81	6.38	74.00	424.76
300694.SZ	蠡湖股份	2023-12-26	10.04	12.54	-19.94	12.63	38.00	381.52
300694.SZ	蠡湖股份	2023-12-26	11.98	12.54	-4.47	12.63	126.00	1,509.48
603997.SH	继峰股份	2023-12-26	12.83	13.25	-3.17	12.83	16.00	205.28
601127.SH	赛力斯	2023-12-25	77.88	84.06	-7.35	84.65	35.00	2,725.80
605319.SH	无锡振华	2023-12-25	21.50	21.73	-1.06	22.05	255.00	5,482.50

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、工信部：2024 年度、2025 年度的新能源汽车积分比例要求分别为 28%和 38%

工业和信息化部发布关于 2024—2025 年度乘用车企业平均燃料消耗量与新能源汽车积分管理有关事项的通知。2024 年度、2025 年度的新能源汽车积分比例要求分别为 28%和 38%。对核算年度生产量 2000 辆以下并且生产、研发和运营保持独立的境内乘用车生产企业，进口量 2000 辆以下的获境外乘用车生产企业授权的进口乘用车供应企业，企业平均燃料消耗量较上一年度下降达到 4%以上的，其达标值在 GB 27999《乘用车燃料消耗量评价方法及指标》规定的企业平均燃料消耗量要求基础上放宽 60%；下降 2%以上不满 4%的，其达标值放宽 30%。

资料来源：<https://www.d1ev.com/news/zhengce/214968>

#### 2、商务部：将鼓励汽车更新消费，着力稳住新车消费

12 月 29 日，商务部市场运行和消费促进司司长徐兴锋在接受采访时表示，将落实好已出台政策，谋划更多增量政策，形成促消费“组合拳”。全链条促进汽车消费，将鼓励汽车更新消费，着力稳住新车消费；组织开展新能源汽车下乡，提振新能源汽车消费；完善二手车信息查询平台，扩大二手车流通；促进汽车赛事、房车露营等汽车后市场发展，推动汽车由交通工具向消费文化转变。扩大家居消费，促进家电消费。

资料来源：[https://www.thepaper.cn/newsDetail\\_forward\\_25832800](https://www.thepaper.cn/newsDetail_forward_25832800)

#### 3、小米汽车：12 月 28 日开展技术发布会

12 月 28 日，小米集团创始人、董事长兼 CEO 雷军在小米汽车技术发布会上表示，对团队很有信心，多给点时间一定能干到智能驾驶行业第一。他表示，“希望小米汽车明年可以进入智能驾驶行业的第一梯队，也希望大家都能保持在第一梯队，不要掉下来，现在太卷了，

请务必阅读正文最后的中国银河证券股份有限公司免责声明。

但是我们不怕，小米从小就是被卷大的”。发布会期间，小米汽车公布了包括三电系统、一体化压铸、辅助驾驶、智能座舱等领域的研发进展等，首款量产车 SU7 实车也正式亮相，但尚未正式公布价格。

资料来源：[http://k.sina.com.cn/article\\_1823348853\\_6cae187500101ex40.html](http://k.sina.com.cn/article_1823348853_6cae187500101ex40.html)

#### 4、比亚迪弗迪宣布与徐工集团合作 探索商用车动力电池技术

据弗迪电池官方消息，12月19日至20日，弗迪电池在坪山比亚迪六角展厅举办“徐工集团——弗迪电池”技术交流会。徐工集团工程机械股份有限公司副总裁总工程师单增海、弗迪电池 CTO 孙华军以及双方代表们出席活动，并对合资公司未来的发展进行了深入探讨。本次技术交流会主要围绕动力电池的 CELL 与 PACK 新技术及未来规划、商用车产品、BMS 技术、CPF 流程工艺、PACK 生产工序、弗迪电池质量体系等展开深入交流探讨。

资料来源：<https://new.qq.com/rain/a/20231227A0303U00>

#### 5、小马智行：获南沙无人商业化试点资格

12月29日，小马智行官方消息，近日，广州市南沙区开展智能网联汽车（自动驾驶）无人商业化混行试点，小马智行成为入选该试点的企业。按照要求，小马智行的“无人驾驶”车辆收费站点将覆盖广州南沙城区等主要区域，运营时段为早上 8:00—晚上 10:30，收费标准与广州市出租车收费标准一致。小马智行已于 2022 年获得出租车经营许可，并在广州南沙开启收费运营，但此前收费车辆为车内有安全员的自动驾驶车辆。

资料来源：<https://auto.gasgoo.com/news/202312/29170376554C601.shtml>

#### 6、问界 M9 获得 11 张 L3 级自动驾驶测试牌照 将在重庆、深圳展开路测

12月29日，赛力斯汽车官方宣布，问界 M9 成功获得 L3 级自动驾驶测试牌照。问界 M9 共获得了 11 张 L3 级自动驾驶测试牌照，5 张为重庆地区牌照，6 张为深圳地区牌照。赛力斯汽车成为目前唯一同时获得重庆、深圳两城 L3 自动驾驶测试牌照的车企。

资料来源：<https://auto.gasgoo.com/news/202312/30170376487C601.shtml>

## 四、本周重点公司动态

**欣锐科技：关于向激励对象首次授予第二类限制性股票与股票期权的公告。**公司于 2023 年 12 月 25 日审议通过《关于向激励对象首次授予第二类限制性股票与股票期权的议案》，确定以 2023 年 12 月 25 日为第二类限制性股票首次授予日和股票期权首次授权日，向符合条件的 195 名激励对象授予 357 万股第二类限制性股票和 713 万份股票期权。

**中汽股份：2023 年限制性股票激励计划（草案）摘要。**本激励计划拟授予的限制性股票数量为 320.25 万股，占本激励计划草案公告时公司股本总额 132,240.00 万股的 0.242%。其中，首次授予 256.20 万股。限制性股票的授予价格为 3.99 元/股。

**松芝股份：上海加冷松芝汽车空调股份有限公司回购报告书。**公司拟使用自有资金，通过深圳证券交易所交易系统以集中竞价交易方式回购公司人民币普通股股份。本次回购拟全部用于员工持股计划或股权激励计划。本次回购价格不超过人民币 10.00 元/股，回购金额不低于人民币 1,000 万元，不超过人民币 2,000 万元。本次回购股份的期限自公司股东大会审议通过回购方案之日起 6 个月内。

**英利汽车：向特定对象发行 A 股股票上市公告书。**本次拟发行 91,532,828 股，发行价格 5.33 元/股，募集资金总额：人民币 487,869,973.24 元。本次发行新增股份在其限售期满的次一交易日在上海证券交易所主板上市交易本次向特定对象发行股份的发行对象共 10 名，均以现金参与认购。

**金鸿顺：关于协议转让全资子公司 100% 股权进展情况的提示性公告。**截至 2023 年 12 月 26 日公司已收到中金国建能源（天津）有限公司股权转让款 29,111,361.00 元，占交易对

价的 51.00%。其它剩余 49.00% 转让款，即人民币 27,969,739.00 元，中金国建能源有限公司将于 2024 年 3 月 31 日前付清。

**美力科技：关于公司股份回购完成暨股份变动的公告。**截至 2023 年 12 月 26 日，公司通过股份回购专用证券账户以集中竞价交易方式累计回购公司股 2,974,500 股，占公司总股本的 1.41%，最高成交价为 11.60 元/股，最低成交价为 8.19 元/股，成交总金额为 30,010,441 元（不含交易费用）。公司本次回购方案已实施完毕

**上海凤凰：关于非公开发行限售股部分解禁并上市流通的公告。**本次股票上市类型为非公开发行股份；股票认购方式为网下，上市股数为 5,507,732 股。本次股票上市流通总数为 5,507,732 股。本次股票上市流通日期为 2024 年 1 月 3 日。

**通用股份：关于公司对外投资进展的公告。**公司于 2023 年 12 月 27 日召开第六届董事会第十六次会议审议通过了《关于终止公司包头轮胎项目的议案》，根据公司“5X 战略规划”产业布局，受宏观环境、终端需求和行业竞争等因素影响，公司决定终止包头轮胎项目建设。

**豪恩汽电：关于首次公开发行网下配售限售股份上市流通提示性公告。**本次上市流通的网下配售限售股份数量为 1,094,349 股，占公司总股本的比例为 1.1895%，解除限售的股东户数为 5,347 户，限售期为自公司股票上市之日起 6 个月，本次限售股上市流通日为 2024 年 1 月 4 日。

**松芝股份：关于首次回购公司股份的公告。**2023 年 12 月 28 日，公司首次通过回购专用证券账户以集中竞价交易方式回购公司股份，回购股份数量为 100,000 股，占公司目前总股本的 0.0159%，最高成交价为 7.42 元/股，最低成交价为 7.40 元/股，成交总金额为 741,000 元。

**比亚迪：关于控股子公司完成股权收购的进展公告。**截至 2023 年 12 月 29 日，本次收购的交割条件已全部获达成，本次收购的现金对价以人民币 158 亿元为基准，根据交割时现金、负债和净营运资金的实际金额调整后，交割时现金对价确定为约人民币 142.9 亿元（等值 20.1 亿美元）。Juno Newco Target Holdco Singapore Pte. Ltd. 将纳入比亚迪电子合并报表范围。

**华懋科技：关于以集中竞价交易方式回购股份实施结果暨股份变动的公告。**截至 2023 年 12 月 28 日，公司回购计划实施完成，通过股票回购专用证券账户以集中竞价交易方式回购公司股份合计 4,090,194 股，占公司总股本的 1.25%，最高成交价格为 33.00 元/股、最低成交价格为 27.04 元/股，回购均价为 29.34 元/股，使用资金总额为 119,990,853.30 元。

## 五、投资建议

整车端推荐广汽集团、比亚迪、长安汽车、长城汽车等；智能化零部件推荐华域汽车、伯特利、德赛西威、中科创达、科博达、均胜电子、星宇股份等；新能源零部件推荐法拉电子、中熔电气、华纬科技、精锻科技、拓普集团、旭升集团等。

### 重点推荐公司

股票代码	股票名称	EPS(元/股)			PE (X)			周涨跌幅	最新收盘价	投资评级
		2022A	2023E	2024E	2022A	2023E	2024E			
<b>整车环节：</b>										
601238.SH	广汽集团	0.78	1.28	1.51	14.34	7.82	6.63	1.51%	8.75	推荐
002594.SZ	比亚迪	5.71	10.26	14.47	45.00	23.07	16.36	2.99%	198.00	推荐
000625.SZ	长安汽车	0.80	0.89	1.05	15.66	15.10	12.80	0.78%	16.83	推荐
601633.SH	长城汽车	0.91	1.20	1.51	31.41	21.39	17.00	1.29%	25.22	推荐
<b>智能化零部件：</b>										

600741.SH	华域汽车	2.28	2.29	2.55	7.59	8.20	7.36	2.13%	16.28	推荐
603596.SH	伯特利	1.71	2.22	2.84	47.03	33.11	25.88	4.98%	69.30	推荐
002920.SZ	德赛西威	2.15	2.62	3.37	49.41	54.82	42.62	6.35%	129.51	推荐
300496.SZ	中科创达	1.77	2.27	3.04	59.69	33.73	25.19	2.77%	80.06	推荐
603786.SH	科博达	1.12	1.40	1.68	59.08	52.28	43.57	2.82%	71.36	推荐
600699.SH	均胜电子	0.29	0.51	0.76	48.76	34.14	22.91	1.35%	17.96	推荐
601799.SH	星宇股份	3.30	3.66	4.03	38.65	41.53	37.72	0.44%	131.11	推荐
<b>新能源零部件:</b>										
600563.SH	法拉电子	4.47	6.08	7.42	35.73	15.94	13.06	6.13%	92.60	推荐
301031.SZ	中熔电气	2.32	3.72	5.41	70.24	30.47	20.95	-3.27%	130.76	推荐
001380.SZ	华纬科技	0.87	1.61	2.39	37.19	21.14	14.24	3.11%	34.84	推荐
300258.SZ	精锻科技	0.51	0.58	0.72	22.65	23.16	18.65	-2.20%	12.92	推荐
601689.SH	拓普集团	1.54	2.11	2.71	37.97	35.13	27.35	0.08%	73.50	推荐
603305.SH	旭升集团	0.75	1.01	1.32	30.65	23.26	17.80	7.70%	19.73	推荐

资料来源: 同花顺 iFinD, 中国银河证券研究院

注: 中科创达, 精锻科技采用 Wind 一致预期, 其余股票采用银河证券汽车组预测

## 六、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风险。

## 图表目录

图 1: 本周汽车板块涨跌幅为 1.64% .....3

## 表格目录

表 1: 本周汽车行业涨幅前五位个股 .....4  
表 2: 本周汽车行业跌幅前五位个股 .....4  
表 3: 汽车板块区间涨跌幅统计 .....4  
表 4: 汽车板块估值比较 .....4  
表 5: 未来三个月大小非解禁一览 .....5  
表 6: 本周大宗交易一览 .....6

## 分析师承诺及简介

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。

**石金漫 汽车行业首席分析师。**香港理工大学理学硕士、工学学士。8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，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。

## 评级标准

### 行业评级体系

未来 6-12 个月，行业指数相对于基准指数（沪深 300 指数）

推荐：预计超越基准指数平均回报 20%及以上。

谨慎推荐：预计超越基准指数平均回报。

中性：预计与基准指数平均回报相当。

回避：预计低于基准指数。

### 公司评级体系

未来 6-12 个月，公司股价相对于基准指数（沪深 300 指数）

推荐：预计超越基准指数平均回报 20%及以上。

谨慎推荐：预计超越基准指数平均回报。

中性：预计与基准指数平均回报相当。

回避：预计低于基准指数。

## 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，并不构成对客户投资咨询建议，并非作为买卖、认购证券或其他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：程曦 0755-83471683 chengxi\_yj@chinastock.com.cn

苏一耘 0755-83479312 suyiyun\_yj@chinastock.com.cn

上海地区：陆韵如 021-60387901 luyunru\_yj@chinastock.com.cn

李洋洋 021-20252671 liyangyang\_yj@chinastock.com.cn

北京地区：田薇 010-80927721 tianwei@chinastock.com.cn

唐嫚玲 010-80927722 tangmanling\_bj@chinastock.com.cn