

1月自主品牌取得销量“开门红”，节前库存情况稳定

核心观点：

● 本周观点更新

近日，自主品牌及造车新势力相继公布1月销量，其中比亚迪1月销售乘用车20.1万辆，同比+33.9%；奇瑞销售20.1万辆，同比+107.5%；吉利销量达21.3万辆，同比+110%，环比+45.7%。新势力方面，问界1月销售3.3万辆，其中新款M7交付3.1万辆，首次夺得新势力月销冠军，1月底，部分问界M5/M7车主获推V3.3.8智驾版本，华为“无图NCA”正式落地，符合市场预期，进一步提升了问界产品吸引力，预计M7有望延续热销态势；理想销售3.1万辆，同比+105.83%；埃安销售2.5万辆，同比+144.4%；深蓝销售1.7万辆，同比+177.7%；极氪销售1.3万辆，同比+302.3%；零跑销售1.2万辆；蔚来销售1.0万辆，同比+18.21%；哪吒销售1.0万辆，同比+66.8%；小鹏销售0.8万辆，同比+58.1%；智己销售0.5万辆。从自主品牌及新势力销量情况来看，在剔除季节性因素与去年春节的低基数效应影响后，头部车企销量仍能保持较为明显的上升态势，如奇瑞、吉利、问界均实现了逆趋势的销量环比上升。据乘联会预估，1月新能源乘用车厂商批发销量为70万辆，同比+80%，环比-37%，但燃油车销量环比下滑幅度较新能源车更小，主要是由于燃油车终端优惠延续带来的销量支撑，预计1月新能源车渗透率较12月环比微降，但同比将有所上涨。从库存情况来看，2024年1月中国汽车经销商库存预警指数为59.9%，同比-1.9pct，环比+6.8pct，春节期间车市热度将有所下滑，终端暂缓补库，分结构来看，主流合资品牌的库存指数环比上涨12.9pct至67.3，库存压力明显提升，自主品牌库存指数仍维持良好水平，仅环比上涨3.5pct至56.9，自主品牌继续保持产品竞争力，预计全年库存调整压力将显著小于合资品牌。

● 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-6.19%、-8.06%、-4.63%。汽车板块的涨跌幅为-10.36%，涨跌幅排行位列30个行业中第15位，受整体市场低迷影响，板块调整幅度较大。

分子板块来看，销售及服务、摩托车及其他、零部件、乘用车、商用车周涨跌幅分别为-14.93%、-12.91%、-11.63%、-9.40%、-7.00%。

估值方面，销售及服务、零部件、摩托车及其他、商用车、乘用车市盈率分别为32.02x/20.07x/15.98x/15.92x/15.09x。零部件、摩托车及其他、商用车、乘用车、销售及服务市净率分别为1.92x/1.69x/1.63x/1.56x/0.64x。

● 投资建议

整車端推荐广汽集团、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、行业竞争加剧的风险。

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

研究助理

秦智坤

✉：qinzhikun_yj@chinastock.com.cn

相对沪深300指数表现

2024-2-2



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 15 位，子板块中商用车跌幅最小	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	9
六、风险提示	9

一、本周观点更新

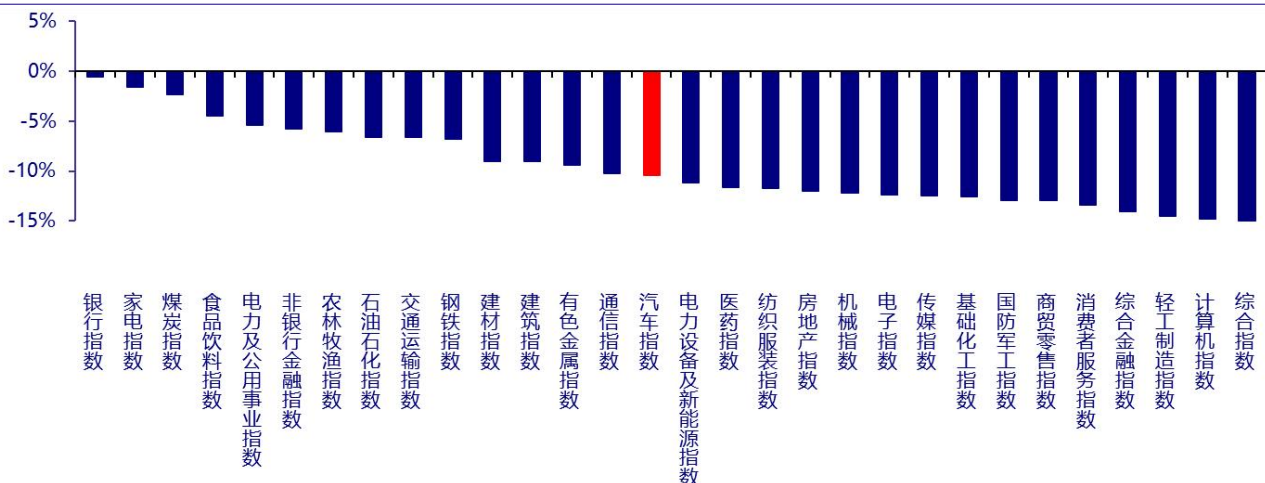
近日,自主品牌及造车新势力相继公布1月销量,其中比亚迪1月销售乘用车20.1万辆,同比+33.9%;奇瑞销售20.1万辆,同比+107.5%;吉利销量达21.3万辆,同比+110%,环比+45.7%。新势力方面,问界1月销售3.3万辆,其中新款M7交付3.1万辆,首次夺得新势力月销冠军,1月底,部分问界M5/M7车主获推V3.3.8智驾版本,华为“无图NCA”正式落地,符合市场预期,进一步提升了问界产品吸引力,预计M7有望延续热销态势;理想销售3.1万辆,同比+105.83%;埃安销售2.5万辆,同比+144.4%;深蓝销售1.7万辆,同比+177.7%;极氪销售1.3万辆,同比+302.3%;零跑销售1.2万辆;蔚来销售1.0万辆,同比+18.21%;哪吒销售1.0万辆,同比+66.8%;小鹏销售0.8万辆,同比+58.1%;智己销售0.5万辆。从自主品牌及新势力销量情况来看,在剔除季节性因素与去年春节的低基数效应影响后,头部车企销量仍能保持较为明显的上升态势,如奇瑞、吉利、问界均实现了逆趋势的销量环比上升。据乘联会预估,1月新能源乘用车厂商批发销量为70万辆,同比+80%,环比-37%,但燃油车销量环比下滑幅度较新能源车更小,主要是由于燃油车终端优惠延续带来的销量支撑,预计1月新能源车渗透率较12月环比微降,但同比将有所上涨。从库存情况来看,2024年1月中国汽车经销商库存预警指数为59.9%,同比-1.9pct,环比+6.8pct,春节期间车市热度将有所下滑,终端暂缓补库,分结构来看,主流合资品牌的库存指数环比上涨12.9pct至67.3,库存压力明显提升,自主品牌库存指数仍维持良好水平,仅环比上涨3.5pct至56.9,自主品牌继续保持产品竞争力,预计全年库存调整压力将显著小于合资品牌。

二、行情回顾

(一) 本周汽车板块涨跌幅位居所有行业第15位,子板块中商用车跌幅最小

本周上证综指、深证成指和沪深300指数涨跌幅分别为-6.19%、-8.06%、-4.63%。汽车板块的涨跌幅为-10.36%,涨跌幅排行位列30个行业中第15位,受整体市场低迷影响,板块调整幅度较大。个股情况来看,本周行业涨幅前五位的公司是中马传动、赛轮轮胎、爱玛科技、福耀玻璃、浙江世宝,涨幅分别为42.13%、7.30%、3.26%、2.22%、2.13%,跌幅前五位的公司是*ST越博、金麒麟、天普股份、亚星客车、宁波方正,跌幅分别是40.06%、33.97%、33.90%、33.45%、28.39%。

图1: 本周汽车板块涨跌幅为-10.36%



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
603767.SH	中马传动	17.71	42.13%	62.03	3.77
601058.SH	赛轮轮胎	12.05	7.30%	13.95	2.75

603529.SH	爱玛科技	25.99	3.26%	10.79	3.07
600660.SH	福耀玻璃	39.15	2.22%	18.57	3.40
002703.SZ	浙江世宝	11.98	2.13%	174.21	6.60

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

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
300742.SZ	*ST 越博	4.16	-40.06%	-3.42	-2.69
603586.SH	金麒麟	13.49	-33.97%	19.79	1.19
605255.SH	天普股份	12.85	-33.90%	55.48	2.06
600213.SH	亚星客车	5.81	-33.45%	-15.33	21.16
300998.SZ	宁波方正	16.07	-28.39%	604.23	1.65

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

从分子板块来看，销售及服务、摩托车及其他、零部件、乘用车、商用车周涨跌幅分别为-14.93%、-12.91%、-11.63%、-9.40%、-7.00%。

估值方面，销售及服务、零部件、摩托车及其他、商用车、乘用车市盈率分别为32.02x/20.07x/15.98x/15.92x/15.09x。零部件、摩托车及其他、商用车、乘用车、销售及服务市净率分别为1.92x/1.69x/1.63x/1.56x/0.64x。

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	-6.19%	-2.09%	
深证成指	-8.06%	-1.91%	
沪深 300	-4.63%	-1.11%	
乘用车	-9.40%	-1.79%	
整车	商用车	-7.00%	-1.39%
	零部件	-11.63%	-3.98%
商用车(中信)	销售及服务	-14.93%	-6.90%
	摩托车及其他	-12.91%	-6.40%

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	9.86	1.07	
深证 A 股	17.48	1.75	
沪深 300	9.41	1.06	
乘用车	15.09	1.56	
整车	商用车	15.92	1.63
	零部件	20.07	1.92
商用车(中信)	销售及服务	32.02	0.64
	摩托车及其他	15.98	1.69

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(%)
002965.SZ	祥鑫科技	2024-02-05	76.26	17,825.00	12,582.05	70.59	17,825.00	12,658.31	71.01
603119.SH	浙江荣泰	2024-02-06	140.47	28,000.00	6,859.53	24.50	28,000.00	7,000.00	25.00
600733.SH	北汽蓝谷	2024-02-07	504.56	557,350.32	453,462.16	81.36	557,350.32	453,966.72	81.45
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	42,593.10	42,133.00	98.92	42,593.10	42,265.90	99.23
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	17,010.07	16,837.72	98.99	17,010.07	17,009.47	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
002765.SZ	蓝黛科技	2024-04-12	353.50	65,579.31	46,938.18	71.57	65,579.31	47,291.68	72.11
300969.SZ	恒帅股份	2024-04-12	6,000.00	8,000.00	2,000.00	25.00	8,000.00	8,000.00	100.00
601279.SH	英利汽车	2024-04-15	129,881.30	158,578.60	19,544.02	12.32	158,578.60	149,425.32	94.23
002536.SZ	飞龙股份	2024-04-16	6,506.13	57,478.59	46,942.22	81.67	57,478.59	53,448.35	92.99
300733.SZ	西菱动力	2024-04-18	1,823.90	30,567.63	22,583.28	73.88	30,567.63	24,407.18	79.85
603286.SH	日盈电子	2024-04-19	2,622.79	11,430.39	8,807.60	77.05	11,430.39	11,430.39	100.00
688326.SH	经纬恒润	2024-04-19	82.64	12,000.00	7,875.97	65.63	12,000.00	7,958.62	66.32
688533.SH	上声电子	2024-04-19	12,000.00	16,000.00	4,000.00	25.00	16,000.00	16,000.00	100.00
600178.SH	东安动力	2024-04-22	442.63	47,549.31	46,208.00	97.18	47,549.31	46,650.63	98.11
603529.SH	爱玛科技	2024-04-24	275.94	86,192.50	22,353.34	25.93	86,192.50	22,629.28	26.25
300978.SZ	东箭科技	2024-04-26	23,926.61	42,270.27	13,187.62	31.20	42,270.27	37,114.24	87.80
300985.SZ	致远新能	2024-04-29	9,700.00	13,333.34	3,633.34	27.25	13,333.34	13,333.34	100.00
601633.SH	长城汽车	2024-04-29	117.53	849,803.32	616,827.31	72.58	849,803.32	616,944.84	72.60
603319.SH	湘油泵	2024-04-29	54.48	20,806.65	20,697.70	99.48	20,806.65	20,752.17	99.74
605068.SH	明新旭腾	2024-04-29	13.33	16,254.01	16,214.01	99.75	16,254.01	16,227.34	99.84

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)
002594.SZ	比亚迪	2024-02-02	167.00	170.89	-2.28	167.00	1.80	300.60
300825.SZ	阿尔特	2024-02-02	7.80	9.43	-17.29	8.70	38.00	296.40
002715.SZ	登云股份	2024-01-31	12.01	12.91	-6.97	11.92	19.00	228.19
002715.SZ	登云股份	2024-01-31	12.01	12.91	-6.97	11.92	19.09	229.27
002715.SZ	登云股份	2024-01-31	12.01	12.91	-6.97	11.92	37.28	447.73
002715.SZ	登云股份	2024-01-31	12.01	12.91	-6.97	11.92	27.73	333.03
002715.SZ	登云股份	2024-01-31	12.01	12.91	-6.97	11.92	34.90	419.16
300825.SZ	阿尔特	2024-01-30	9.27	10.63	-12.79	10.28	75.00	695.25
300825.SZ	阿尔特	2024-01-30	9.27	10.63	-12.79	10.28	21.71	201.30
688667.SH	菱电电控	2024-01-30	60.00	59.50	0.84	59.05	36.00	2,160.00
301298.SZ	东利机械	2024-01-29	12.00	15.00	-20.00	14.99	24.75	297.00
605088.SH	冠盛股份	2024-01-29	18.24	18.99	-3.95	18.24	88.68	1,617.52

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、比亚迪：欧洲建厂取得实质性突破

据比亚迪汽车官方微信1月31日消息，2024年1月30日，比亚迪与匈牙利塞格德市政府正式签署比亚迪匈牙利乘用车工厂的土地预购协议，匈牙利外交与对外经济部部长西雅尔多·彼得、匈牙利塞格德市市长博特哥·拉斯洛、中国驻匈牙利大使龚韬、比亚迪董事长兼总裁王传福出席签约仪式，这标志着比亚迪在欧洲地区的本土化进程取得了新的实质性突破。

资料来源：<https://new.qq.com/rain/a/20240131A09T0F00>

2、华为：问界“无图 NCA”首批推送开启：全国都能开

日前，部分问界 M5/M7 车主现已获推 V3.3.8 智驾版本，该版本 NCA 智驾领航辅助不再依赖高精地图，所以全国的高速、高架、快速路等都能使用。。根据官方公告，第一批获得“无图 NCA”推送的车主只有 200 人，第二批推送将于 2 月 1 日正式开始，预计将向所有订阅 ADS2.0 高阶功能包的问界 M5/M7 智驾版车主陆续推送。

资料来源：https://news.sohu.com/a/755670247_258768

3、小马智行开启深圳中心城区无人驾驶商业化运营

1月31日，小马智行获得深圳市宝安区颁发的智能网联汽车无人商业化试点许可，正式开启全国首个一线城市中心城区的无人驾驶出租车商业收费运营服务。宝安区政府在智能网联汽车商业化试点启动仪式上，向小马智行授牌。这是继北京和广州之后，小马智行在一线城市核心城区实现新突破，为未来在更多城市展开规模化无人商业运营奠定了基础。同时，小马智行和如祺出行也联合获得宝安区智能网联汽车商业化试点许可。

资料来源：<https://finance.eastmoney.com/a/202401312978145631.html>

4、北京：稳定和扩大传统消费培育壮大新型消费

2024年北京市政府工作报告重点任务清单发布。其中提到，下大力气激发有潜能的消费。稳定和扩大传统消费，提振新能源汽车、电子产品等大宗消费，推动设备更新，积极促进汽车流通，大力发展绿色消费、健康消费。做好首店首发引进，强化本土品牌 IP 推广。积极培育国货“潮品”等新的消费增长点，鼓励老字号企业创新经营模式，引进一批国际消费品牌。提高生活服务业品质。培育壮大新型消费，推广数字消费新场景。培育建设智慧商

店、智慧街区、智慧商圈。促进线上消费恢复发展，提升直播电商业态对线上消费的带动作用。大力发展“保税+消费”新模式。

资料来源：https://news.sohu.com/a/755806898_120988576

5、七部门：印发《关于推动未来产业创新发展的实施意见》

1月29日，工信部等七部门联合印发《关于推动未来产业创新发展的实施意见》。要求把握全球科技创新和产业发展趋势，重点推进未来制造、未来信息、未来材料、未来能源、未来空间和未来健康六大方向产业发展。其中，《意见》重点提出，突破下一代智能终端。发展适应通用智能趋势的工业终端产品，支撑工业生产提质增效，赋能新型工业化。发展量大面广、智能便捷、沉浸体验的消费级终端，满足数字生活、数字文化、公共服务等新需求。打造智能适老的医疗健康终端，提升人民群众生命健康质量。突破高级别智能网联汽车、元宇宙入口等具有爆发潜能的超级终端，构筑产业竞争新优势。

资料来源：https://auto.cnrcn.com/hy/20240126/t20240126_526572629.shtml

6、广汽埃安：泰国工厂正式开工

近日，广汽埃安泰国工厂项目在泰国罗勇府罗勇工业园正式开工。据悉，作为广汽埃安首个海外生产基地，泰国工厂项目总投资额达23亿泰铢，设计年产能达5万台，分两期建设，第一期计划于今年7月建成。该基地计划首款投产车型为目前在泰热销的AIONYPlus右舵版，未来泰国工厂将承担更多本地化车型导入的重任。

资料来源：<https://www.d1ev.com/news/qiye/218338>

四、本周重点公司动态

保隆科技：2023年年度业绩预增公告。公司2023年年度实现归属于母公司所有者的净利润36,000.00万元到43,000.00万元，与上年同期相比，将增加14,586.30万元到21,586.30万元，同比增加68.12%到100.81%。预计2023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28,000.00万元到35,000.00万元，与上年同期相比，将增加19,658.76万元到26,658.76万元，同比增加235.68%到319.60%。

比亚迪：2023年度业绩预告。公司2023年年度实现归属于母公司所有者的净利润2,900,000万元-3,100,000万元。比上年同期上升74.46%-86.49%。实现扣除非经常性损益后的净利润2,740,000万元-2,970,000万元，比上年同期上升75.22%-89.92%。

赛轮轮胎：2023年年度业绩预增公告。公司预计2023年年度实现营业收入260亿元左右，与上年同期相比，将增加40.98亿元左右，同比增加18.71%左右。预计2023年年度实现归属于上市公司股东的净利润31亿元左右，与上年同期相比，将增加17.68亿元左右，同比增加132.77%左右。

三角轮胎：2023年年度业绩预增公告。公司预计2023年度实现归属于母公司所有者的净利润134,700-144,700万元，同比增加82.61%-96.17%；预计实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润114,700-122,700万元，同比增加111.65%-126.41%。

中马传动：2023年年度业绩预告公告。预计2023年年度实现归属于上市公司股东的净利润为6900万元到7900万元，与上年同期相比将上升2675.55万元到3675.55万元，同比上升63.33%到87.01%。预计2023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6700万元到7900万元，与上年同期相比将上升3001.22万元到4201.22万元，同比上升81.14%到113.58%。

雪龙集团：2023年年度业绩预增公告。公司预计2023年年度实现归属于母公司所有者的净利润为6,856万元到7,421万元，同比增加61.59%到74.91%；归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润为4,756万元到5,321万元，同比增加79.45%到100.76%。

恒勃股份：关于签署国有建设用地使用权出让合同和投资建设合同暨对外投资的进展公告。公司以自有资金或自筹资金方式出资购买坐落于浙江省台州市台州湾新区约 140 亩工业用地的土地使用权，用于投资建设“新能源汽车热管理系统及车用进气系统项目”。近日，公司已完成项目所涉土地使用权的竞拍，并与台州市自然资源和规划局签署了《国有建设用地使用权出让合同》。

爱玛科技：2024 年限制性股票激励计划（草案）摘要。本激励计划拟向激励对象授予限制性股票数量为 1,370 万股，约占公司股本总额的 1.59%。本激励计划为一次性授予，无预留权益。鉴于公司发行的可转换公司债券正处于转股期，公司股本总额可能存在变动，本文所涉及的股本总额均以 2023 年 12 月 31 日公司股本总额 86,192.5007 万股进行测算。

奥福环保：关于以集中竞价交易方式首次回购公司股份的公告。2024 年 1 月 30 日，山东奥福环保科技股份有限公司通过上海证券交易所交易系统以集中竞价交易方式首次回购股份 14,897 股，占公司总股本 77,283,584 股的比例为 0.02%，回购成交的最高价为 16.50 元/股，最低价为 16.15 元/股，支付的资金总额为人民币 242,377.41 元。

欣锐科技：关于回购公司股份方案的公告。公司拟使用自有资金以集中竞价方式回购公司人民币普通股（A 股），回购的公司股份用于股权激励或员工持股计划。本次回购股份资金总额不低于人民币 5,000 万元（含），不超过人民币 10,000 万元（含），回购价格不超过人民币 35.11 元/股。按最高回购价和回购金额区间测算，预计回购股份数量为 1,424,095 股至 2,848,190 股，约占公司目前已发行总股本的 0.85%至 1.70%。回购期限自公司股东大会审议通过本次回购股份方案之日起不超过 12 个月。

新泉股份：关于以集中竞价交易方式回购股份方案的公告。公司拟回购股份用于实施员工持股计划或股权激励。本次回购资金总额不低于人民币 8,000 万元（含），不超过人民币 12,000 万元（含），具体回购资金总额以实际使用的资金总额为准。本次回购股份价格为不超过 55.00 元/股（含），该价格上限不高于公司董事会通过本次回购股份方案决议前 30 个交易日公司股票交易均价的 150%。

伯特利：关于以集中竞价交易方式回购股份方案的公告。公司拟回购股份用于后期公司管理层和核心骨干员工实施股权激励或员工持股计划。拟回购股份数量不低于 120 万股（含）且不超过 180 万股（含）。拟回购价格不超过人民币 90.43 元/股（含）。

嵘泰股份：关于以集中竞价交易方式回购股份方案的公告。公司拟回购股份用于股权激励或员工持股计划，本次回购资金总额不低于 3,000 万元、不超过 6,000 万元，具体以回购期满时实际回购金额为准。回购价格不超过 30.00 元/股（含），该价格上限不高于董事会通过本次回购股份决议前 30 个交易日公司股票交易均价的 150%；

威唐工业：关于以集中竞价交易方式回购公司股份方案的公告。公司拟回购股份用于股权激励。本次拟回购价格：不超过人民币 18 元/股。拟回购股份的资金总额：本次回购股份资金总额不低于人民币 3,000 万元且不超过人民币 6,000 万元。

新坐标：关于以集中竞价交易方式回购股份方案的公告。公司拟回购股份用于后期公司员工持股计划，回购股份总金额不低于人民币 2,500 万元（含），不超过人民币 5,000 万元（含）。回购价格不超过人民币 35.00 元/股。该价格上限不高于公司董事会通过本次回购股份方案决议前 30 个交易日公司股票交易均价的 150%。

东利机械：关于回购公司股份方案的公告。公司拟使用自有资金以集中竞价交易方式回购公司股份，回购股份的种类为公司已发行的人民币普通股（A 股），资金总额不低于人民币 1,500 万元（含）且不超过人民币 3,000 万元（含），回购股份价格不超过人民币 20.00 元/股。

欣锐科技：关于获得汽车客户开发定点项目的公告。公司于近日收到某知名汽车整车企业的《供应商指定合同》，公司将为该客户新能源车型开发并供应车载电源产品。根据客户规划，上述项目生命周期内的销售总金额约为 5 亿元人民币。

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			
整车环节:										
601238.SH	广汽集团	0.78	1.28	1.51	14.34	6.34	5.38	-4.13%	8.12	推荐
002594.SZ	比亚迪	5.71	10.26	14.47	45.00	16.28	11.54	-10.15%	167.00	推荐
000625.SZ	长安汽车	0.80	0.89	1.05	15.66	13.88	11.76	-13.03%	12.35	推荐
601633.SH	长城汽车	0.94	0.80	0.93	31.41	25.00	21.51	-8.93%	20.00	推荐
智能化零部件:										
600741.SH	华域汽车	2.28	2.29	2.55	7.59	7.01	6.29	-3.25%	16.05	推荐
603596.SH	伯特利	1.70	2.08	2.65	47.03	24.57	19.28	-6.79%	51.10	推荐
002920.SZ	德赛西威	2.15	2.62	3.37	49.41	31.66	24.61	-10.69%	82.95	推荐
300496.SZ	中科创达	1.77	2.27	3.04	59.69	21.08	15.74	-15.07%	47.86	推荐
603786.SH	科博达	1.12	1.40	1.68	59.08	37.14	30.95	-7.04%	52.00	推荐
600699.SH	均胜电子	0.29	0.51	0.76	48.76	26.96	18.09	-12.81%	13.75	推荐
601799.SH	星宇股份	3.30	3.66	4.03	38.65	33.66	30.57	-6.28%	123.21	推荐
新能源零部件:										
600563.SH	法拉电子	4.47	6.08	7.42	35.73	14.34	11.75	-7.03%	87.21	推荐
301031.SZ	中熔电气	2.32	3.72	5.41	70.24	26.16	17.99	-7.66%	97.30	推荐
001380.SZ	华纬科技	0.87	1.61	2.39	37.19	14.21	9.57	-17.13%	22.88	推荐
300258.SZ	精锻科技	0.51	0.58	0.72	22.65	14.64	11.79	-13.37%	8.49	推荐
601689.SH	拓普集团	1.54	2.11	2.71	37.97	22.36	17.41	-6.94%	47.19	推荐
603305.SH	旭升集团	0.75	1.01	1.32	30.65	12.76	9.77	-11.65%	12.89	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、行业竞争加剧的风险。

图表目录

图 1: 本周汽车板块涨跌幅为-10.36%.....	3
-----------------------------	---

表格目录

表 1: 本周汽车行业涨幅前五位个股.....	3
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。

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。

评级标准

评级标准	评级	说明
评级标准为报告发布日后的6到12个月行业指数（或公司股价）相对市场表现，其中：A股市场以沪深300指数为基准，新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准，北交所市场以北证50指数为基准，香港市场以摩根士丹利中国指数为基准。	行业评级	推荐：相对基准指数涨幅10%以上 中性：相对基准指数涨幅在-5%~10%之间 回避：相对基准指数跌幅5%以上
	公司评级	推荐：相对基准指数涨幅20%以上 谨慎推荐：相对基准指数涨幅在5%~20%之间 中性：相对基准指数涨幅在-5%~5%之间 回避：相对基准指数跌幅5%以上

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 0755-83471683chengxi_yj@chinastock.com.cn
 苏一耘 0755-83479312suyiyun_yj@chinastock.com.cn
 上海地区：陆韵如 021-60387901luyunru_yj@chinastock.com.cn
 李洋洋 021-20252671liyongyang_yj@chinastock.com.cn
 北京地区：田薇 010-80927721tianwei@chinastock.com.cn
 唐嫚玲 010-80927722tangmanling_bj@chinastock.com.cn