

汽车出口延续高景气度，自主品牌加速推进出海进程

核心观点：

● 本周观点更新

据中汽协数据，1月汽车出口44.3万辆，同比增长47.4%，环比下降11.2%，表现明显好于国内市场，海外市场需求受季节性因素影响较小。其中，乘用车出口36.9万辆，同比增长47.5%，环比下降12.4%，商用车出口7.4万辆，同比增长46.9%，环比下降4.9%，汽车出口仍将继续成为我国汽车市场增量的主要贡献来源。伴随我国汽车出口规模的持续扩张，自主品牌在海外的市场知名度与品牌形象不断提升，为持续提升产品出口潜力，自主品牌开始由单一的国内生产后出口向全方位的品牌出海进行积极探索：**①推进海外本土化生产，以提升当地品牌认可度**：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，成为首个在欧盟地区建设乘用车工厂的中国汽车企业；比亚迪墨西哥公司负责人邹舟近日表示比亚迪正考虑在墨西哥建厂；广汽埃安泰国工厂项目于月初在泰国罗勇府罗勇工业园正式开工；**②通过与本地公司合作助力产品提升市场知名度**：德国经销商Sternauto在柏林开设比亚迪专卖店；2月6日，比亚迪与法巴安诺集团签署战略合作谅解备忘录，正式建立战略合作关系，进一步推动产品在欧洲市场的本土化进程；巴西能源公司Raizen旗下品牌Raizen Power宣布与比亚迪建立战略合作关系，未来三年双方将在巴西的圣保罗、里约热内卢、贝洛奥里藏特等八座城市新建600个直流充电点；长城汽车与卡塔尔当地汽车经销商Teyseer Motors近日正式签署战略合作协议；**③利用集团的品牌优势带动子品牌出海**：2月7日，吉利公告与极氪订立整车采购协议，以将极氪品牌新能源汽车引入墨西哥市场。

● 周度行情回顾

春节前周（2月5日-2月8日）上证综指、深证成指和沪深300指数涨跌幅分别为4.97%、9.49%、5.83%。汽车板块的涨跌幅为6.72%，涨跌幅排行位列30个行业中第7位，受整体市场上扬驱动，板块反弹明显。

从分子板块来看，乘用车、摩托车及其他、商用车、零部件、销售及服务周涨跌幅分别为9.89%、8.78%、6.35%、4.64%、-0.96%。

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32.46/21.17/17.67/17.05/16.29。零部件、摩托车及其他、乘用车、商用车、销售及服务市净率分别为2.00x/1.84x/1.74x/1.70x/0.64x。

● 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、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

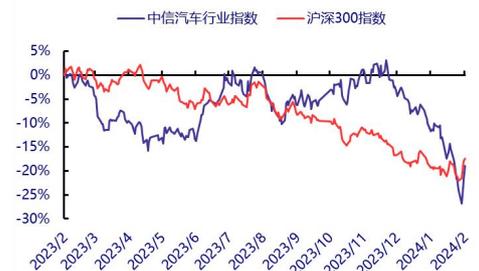
研究助理

秦智坤

✉：qinzhikun_yj@chinastock.com.cn

相对沪深300指数表现

2024-2-8



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 7 位，子板块中乘用车表现最好	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

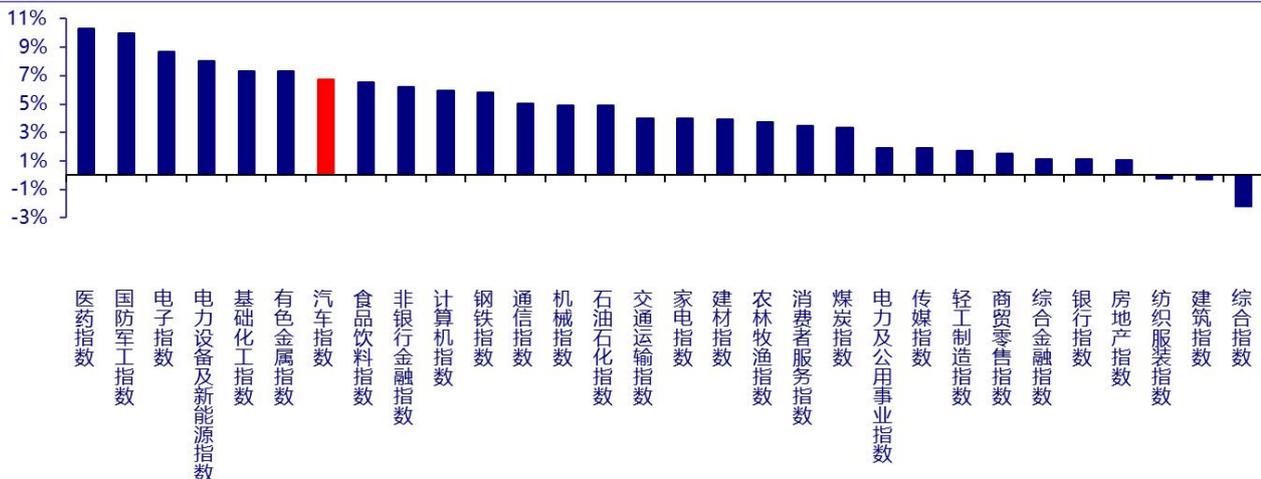
据中汽协数据，1月汽车出口44.3万辆，同比增长47.4%，环比下降11.2%，表现明显好于国内市场，海外市场需求受季节性因素影响较小。其中，乘用车出口36.9万辆，同比增长47.5%，环比下降12.4%，商用车出口7.4万辆，同比增长46.9%，环比下降4.9%，汽车出口仍将继续成为我国汽车市场增量的主要贡献来源。伴随我国汽车出口规模的持续扩张，自主品牌在海外的市场知名度与品牌形象不断提升，为继续提升产品出口潜力，自主品牌开始由单一的国内生产后出口向全方位的品牌出海进行积极探索：①**推进海外本土化生产，以提升当地品牌认可度**：1月30日，比亚迪与匈牙利塞格德市政府正式签署比亚迪匈牙利乘用车工厂的土地预购协议，成为首个在欧盟地区建设乘用车工厂的中国汽车企业；比亚迪墨西哥公司负责人邹舟近日表示比亚迪正考虑在墨西哥建厂；广汽埃安泰国工厂项目于月初在泰国罗勇府罗勇工业园正式开工；②**通过与本地公司合作助力产品提升市场知名度**：德国经销商Sternauto在柏林开设比亚迪专卖店；2月6日，比亚迪与法巴安诺集团签署战略合作谅解备忘录，正式建立战略合作关系，进一步推动产品在欧洲市场的本土化进程；巴西能源公司Raízen旗下品牌Raízen Power宣布与比亚迪建立战略合作关系，未来三年双方将在巴西的圣保罗、里约热内卢、贝洛奥里藏特等八座城市新建600个直流充电点；长城汽车与卡塔尔当地汽车经销商Teyseer Motors近日正式签署战略合作协议；③**利用集团的品牌优势带动子品牌出海**：2月7日，吉利公告与极氪订立整车采购协议，以将极氪品牌新能源汽车引入墨西哥市场。

二、行情回顾

（一）本周汽车板块涨跌幅位居所有行业第7位，子板块中乘用车表现最好

春节前周(2月5日-2月8日)上证综指、深证成指和沪深300指数涨跌幅分别为4.97%、9.49%、5.83%。汽车板块的涨跌幅为6.72%，涨跌幅排行位列30个行业中第7位，受整体市场上扬驱动，板块反弹明显。个股情况来看，行业涨幅前五位的公司是赛力斯、九号公司、科博达、恒帅股份、立中集团，涨幅分别为22.54%、21.60%、20.38%、17.73%、17.69%，跌幅前五位的公司是长药控股、中马传动、浩物股份、威帝股份、迪生力，跌幅分别是28.85%、26.26%、25.57%、23.62%、23.52%。

图1：本周汽车板块涨跌幅为6.72%



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
601127.SH	赛力斯	71.70	22.54%	-35.39	11.67
689009.SH	九号公司-WD	29.16	21.60%	41.73	3.98
603786.SH	科博达	62.60	20.38%	41.66	5.63
300969.SZ	恒帅股份	78.89	17.73%	31.54	6.05
300428.SZ	立中集团	17.03	17.69%	19.30	1.69

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

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
300391.SZ	长药控股	3.60	-28.85%	-8.16	1.84
603767.SH	中马传动	13.06	-26.26%	45.74	2.78
000757.SZ	浩物股份	2.59	-25.57%	-20.31	0.83
603023.SH	威帝股份	2.49	-23.62%	571.45	1.89
603335.SH	迪生力	3.61	-23.52%	-12.92	3.40

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

从分子板块来看, 乘用车、摩托车及其他、商用车、零部件、销售及服务的周涨跌幅分别为 9.89%、8.78%、6.35%、4.64%、-0.96%。

估值方面, 销售及服务的、零部件、摩托车及其他、商用车、乘用车市盈率分别为 32.46/21.17/17.67/17.05/16.29。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 2.00x/1.84x/1.74x/1.70x/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	4.97%	2.77%	
深证成指	9.49%	7.40%	
沪深 300	5.83%	4.65%	
乘用车	9.89%	7.92%	
整车	商用车	6.35%	4.88%
	零部件	4.64%	0.48%
商用车(中信)	销售及服务的	-0.96%	-7.79%
	摩托车及其他	8.78%	1.81%

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	10.32	1.11	
深证 A 股	18.69	1.85	
沪深 300	9.85	1.11	
乘用车	16.29	1.70	
整车	商用车	17.05	1.74
	零部件	21.17	2.00
商用车(中信)	销售及服务的	32.46	0.64
	摩托车及其他	17.67	1.84

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(%)
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	52,438.90	47,792.76	91.14	52,438.90	52,420.85	99.97
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	42,593.12	42,133.02	98.92	42,593.12	42,265.92	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	849,821.75	616,845.74	72.59	849,821.75	616,963.27	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
300680.SZ	隆盛科技	2024-05-06	122.30	23,102.43	17,300.77	74.89	23,102.43	17,423.07	75.42
603107.SH	上海汽配	2024-05-06	168.89	33,733.50	8,264.61	24.50	33,733.50	8,433.50	25.00
002708.SZ	光洋股份	2024-05-14	8,166.19	56,209.80	41,300.35	73.48	56,209.80	49,466.54	88.00
605133.SH	嵘泰股份	2024-05-17	28.80	18,607.98	6,404.57	34.42	18,607.98	6,433.37	34.57

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)
001319.SZ	铭科精技	2024-02-08	12.29	13.65	-9.96	14.86	120.00	1,474.80
001319.SZ	铭科精技	2024-02-07	13.29	14.75	-9.90	13.65	16.00	212.64
300893.SZ	松原股份	2024-02-07	18.55	23.15	-19.87	22.78	12.93	239.85
600066.SH	宇通客车	2024-02-07	16.01	15.80	1.33	17.13	12.50	200.13
000625.SZ	长安汽车	2024-02-06	12.88	11.79	9.25	12.88	23.21	298.94
002865.SZ	钧达股份	2024-02-06	53.57	51.10	4.83	54.55	50.00	2,678.50
002865.SZ	钧达股份	2024-02-06	53.57	51.10	4.83	54.55	60.00	3,214.20
300994.SZ	久祺股份	2024-02-06	7.25	8.19	-11.48	8.09	27.60	200.10
300994.SZ	久祺股份	2024-02-05	7.70	9.61	-19.88	8.19	26.00	200.20
600733.SH	北汽蓝谷	2024-02-05	3.71	4.12	-9.95	3.71	480.00	1,780.80
600818.SH	中路股份	2024-02-05	8.33	9.26	-10.04	8.33	300.00	2,499.00
603305.SH	旭升集团	2024-02-05	12.89	12.89	0.00	11.90	43.61	562.13
603305.SH	旭升集团	2024-02-05	12.89	12.89	0.00	11.90	50.00	644.50

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、商务部：发布关于支持新能源汽车贸易合作健康发展的意见

据商务部网站，商务部等 9 单位发布支持新能源汽车贸易合作健康发展的意见，鼓励海外研发合作。鼓励新能源汽车及其供应链企业高效利用全球创新资源，依法依规在海外设立研发中心，积极与国外研究机构、产业集群等建立战略合作关系，融入全球新能源汽车创新网络，提升我国新能源汽车设计、研发及工程技术等方面的创新能力。

资料来源: <https://www.dlev.com/news/zhengce/219033>

2、商务部：推进汽车后市场高质量发展，提振新能源汽车等大宗消费

2月7日，国务院新闻办公室就保障春节市场供应、促进节日消费有关情况举行新闻发布会。商务部副部长盛秋平在发布会上表示，今年商务部将坚持商务工作“三个重要”定位，以“消费促进年”为主线，继续组织系列消费促进活动，出台针对性强的政策措施，激发有潜能的消费。一方面，稳定和扩大传统消费，深化汽车消费从购买管理向使用管理转变，推进汽车后市场高质量发展，提振新能源汽车、家电等大宗消费。

资料来源: <https://auto.gasgoo.com/news/202402/8I70382475C1101.shtml>

3、比亚迪：与法巴安诺签署合作谅解备忘录

2月6日晚，比亚迪宣布，其与法巴安诺集团（ARVAL）签署战略合作谅解备忘录，正式建立战略合作关系。此举进一步推动了比亚迪在欧洲市场的本土化进程。根据本次签署的备忘录，法巴安诺集团将引入比亚迪电动汽车品牌以进一步丰富其全球汽车产品线，包括乘用车及轻型商用车。另外，双方在谅解备忘录中强调共同致力于为欧洲各类客户提供适应其减排目标的电动出行方案。除出行领域外，此次合作还将囊括电动车辆、储能系统和太阳能系统的一揽子绿色解决方案。本次合作的核心内容还涵盖利用比亚迪广泛的欧洲经销商网络，为客户提供优质的本地化服务和电动驾驶体验。

资料来源: https://www.sohu.com/a/756993333_320146

4、华为：问界 M9 车型累计大定突破 4 万台、赛力斯超级工厂建成使用

华为赛力斯发布海报，宣布问界 M9 的累计大定现已突破 40000 台。而问界另一款车型新 M7 交付在 1 月再创新高，单月交付 31253 辆新车，首次实现单月交付突破 30000 辆。自 2023 年 9 月上市以来，问界新 M7 目前累计大定已超 14 万辆。同时赛力斯官方消息，赛力

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。

斯超级工厂 2 月 5 日建成使用，问界 M9 首批车主正式开启交付。该工厂拥有超过 1000 台智能化设备、超 3000 台机器人智能协同，可实现关键工序 100%自动化；拥有行业首创的质量自动化测试技术，可实现 100%质量监测追溯；

资料来源：https://www.sohu.com/a/756229544_359616

5、江汽集团：与华为合作电动车 2025 年上市

在近日发布的 2024 年新年贺词中，江汽集团透露了与华为联手打造的豪华智能网联电动汽车的上市计划，预计在 2025 年亮相市场。此外，江汽集团还宣布，2023 年实现了规模与效益的双重增长。全年汽车销售量达到 59 万辆，同比增长 18%，而国际市场的销量更是取得了 48%的同比增长

资料来源：http://k.sina.com.cn/article_1731930915_673b2b23020012gam.html

6、阿维塔 12：全量开启“无图”城区 NCA

2024 年 2 月 4 日（上海），阿维塔科技宣布，即日起对阿维塔 12 全量用户开启不依赖高精地图的城区 NCA。全面覆盖全国高速、国道、省道、乡道，全城主干道、辅路、支路，“有图无图都能开”，以遥遥领先的实力，成就华为智驾天花板，为用户带来“全国都能开，越开越好开”的智驾新体验。

资料来源：https://www.sohu.com/a/756506676_121285440

四、本周重点公司动态

凯龙高科：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部分公司股份，回购价格不超过人民币 20.00 元/股。回购股份的资金总额不低于人民币 1,200 万元且不超过人民币 2,000 万元。

密封科技：2023 年度业绩快报。报告期内，公司实现营业总收入 512,283,144.03 元，同比增长 26.71%；实现归属于上市公司股东的净利润 72,359,536.37 元，同比增长 12.07%；实现扣除非经常性损益后的归属于上市公司股东的净利润 68,453,540.80 元，同比增长 22.95%

涛涛车业：关于股份回购方案的公告。公司拟使用自有资金以集中竞价交易方式回购部分公司股份用于员工持股计划或股权激励。回购价格不超过人民币 87.35 元/股，回购股份的资金总额上限为人民币 10,000 万元，下限为人民币 5,000 万元。

威唐工业：关于以集中竞价交易方式回购公司股份的回购报告书。公司拟使用自有资金以集中竞价交易方式回购部分公司股份用于股权激励。拟回购价格不超过人民币 18 元/股。拟回购股份的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。

秦安股份：关于以集中竞价交易方式回购股份的回购报告书。公司拟使用自有资金以集中竞价交易方式回购部分公司股份用于维护公司价值及股东权益。回购价格不超过人民币 7.8 元/股，回购股份总金额不低于 4,000 万元且不超过 8,000 万元。

新朋股份：关于在泰国设立全资子公司的进展公告。公司拟出资 12,000 万美元在泰国设立全资子公司，其中公司持股 99%，下属全资子公司上海新朋实业（香港）有限公司持股 1%。截至 2 月 6 日，公司已分别获得上海市商务委员会颁发的《企业境外投资证书》、上海市发展与改革委员会颁发的《境外投资项目备案通知书》，此次泰国设立子公司项目将分批进行，此次备案金额为 4,533.9 万美元。

浙江黎明：关于推动公司“提质增效重回报”及以集中竞价交易方式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部分公司股份用于员工持股计划或股权激励。回购股份的资金总额不低于人民币 1,000 万元、不超过人民币 2,000 万元。回购价格不超过人民币 20.00 元/股。

坤泰股份:关于首次公开发行限售股份上市流通的提示性公告。本次解除限售股份的上市流通日期为2024年2月19日,解除限售股份的数量为3,000,000股,占公司总股本2.61%。

立中集团:2023年度业绩快报。报告期内,公司实现营业总收入236.79亿元,同比增长10.80%;实现归属于上市公司股东的净利润6.02亿元,同比增长22.35%;实现扣除非经常性损益后的归属于上市公司股东的净利润5.11亿元,同比增长28.87%。

腾龙股份:关于以集中竞价交易方式回购股份的回购报告书。公司拟以集中竞价方式回购公司股份拟用于维护公司价值及股东权益。回购股份总金额不低于4,000万元且不超过8,000万元。回购价格不超过人民币12.8元/股。

宁波方正:回购报告书。公司拟以集中竞价方式回购公司股份拟用于员工持股计划或股权激励。回购股份的资金总额不低于人民币2,000万元且不超过人民币3,000万元,回购股份的价格不超过人民币30元/股。

神通科技:关于以集中竞价交易方式回购公司股份方案的公告。公司拟通过集中竞价交易方式回购部分公司股份用于员工持股计划或股权激励。拟回购股份的资金总额不低于人民币5,000万元,不超过人民币10,000万元。拟回购股份的价格不超过人民币14.70元/股。

九号公司:2024年限制性股票激励计划(草案)摘要公告。本激励计划拟向激励对象授予90.86253万股限制性股票对应的908.6253万份存托凭证,占本激励计划草案公告时公司存托凭证总份数72,287.1031万份的1.26%。其中首次授予726.9003万份,约占本激励计划草案公告时公司存托凭证总份数的1.01%,首次授予部分占本次授予权益总额的80%;预留181.7250万份,约占本激励计划草案公告时公司存托凭证总份数的0.25%,预留部分占本次授予权益总额的20%。

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	6.74	5.72	6.28%	8.63	推荐
002594.SZ	比亚迪	5.71	10.26	14.47	45.00	17.66	12.52	8.49%	181.17	推荐
000625.SZ	长安汽车	0.80	0.89	1.05	15.66	15.26	12.93	9.96%	13.58	推荐
601633.SH	长城汽车	0.91	1.20	1.51	31.41	18.48	14.69	10.90%	22.18	推荐
智能化零部件:										
600741.SH	华域汽车	2.28	2.29	2.55	7.59	7.32	6.57	4.42%	16.76	推荐
603596.SH	伯特利	1.71	2.22	2.84	47.03	26.71	20.88	16.03%	59.29	推荐
002920.SZ	德赛西威	2.15	2.62	3.37	49.41	34.60	26.90	9.27%	90.64	推荐
300496.SZ	中科创达	1.77	2.27	3.04	59.69	23.26	17.37	10.30%	52.79	推荐
603786.SH	科博达	1.12	1.40	1.68	59.08	44.71	37.26	20.38%	62.60	推荐
600699.SH	均胜电子	0.29	0.51	0.76	48.76	31.08	20.86	15.27%	15.85	推荐
601799.SH	星宇股份	3.30	3.66	4.03	38.65	37.69	34.23	11.96%	137.94	推荐
新能源零部件:										

600563.SH	法拉电子	4.47	6.08	7.42	35.73	17.25	14.13	20.23%	104.85	推荐
301031.SZ	中熔电气	2.32	3.72	5.41	70.24	31.22	21.46	19.34%	116.12	推荐
001380.SZ	华纬科技	0.87	1.61	2.39	37.19	14.05	9.46	-1.14%	22.62	推荐
300258.SZ	精锻科技	0.51	0.58	0.72	22.65	15.67	12.63	7.07%	9.09	推荐
601689.SH	拓普集团	1.54	2.11	2.71	37.97	24.79	19.30	10.85%	52.31	推荐
603305.SH	旭升集团	0.75	1.01	1.32	30.65	14.46	11.06	13.27%	14.60	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 6.72%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。

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

唐嫚羚 010-80927722tangmanling_bj@chinastock.com.cn