

# 《以旧换新行动方案》正式发布，多方位支持汽车消费

## 核心观点:

### ● 本周观点更新

3月13日，国务院印发《推动大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案》，对汽车产业的支持主要包括四个维度：**（1）支持以旧换新促汽车消费。**《行动方案》主要提及“组织开展全国汽车以旧换新促销活动，鼓励汽车生产企业、销售企业开展促销活动，并引导行业有序竞争”、“坚持中央财政和地方政府联动支持消费品以旧换新，通过中央财政安排的节能减排补助资金支持符合条件的汽车以旧换新”，通过鼓励车企促销开展以旧换新且重视运用“节能减排补助资金”，既顺应了当前新能源车加速替代燃油车的发展趋势，也符合当前车企车型更新迭代加速的行业发展情况，通过性能升级的新产品配合促销活动推动换购需求释放；**（2）规范汽车报废回收产业链。**《行动方案》主要提及“到2027年，报废汽车回收量较2023年增加约一倍”、“依法依规淘汰符合强制报废标准的老旧汽车”、“优化报废汽车回收拆解企业布局，推广上门取车服务模式”，一方面通过更规范的汽车报废回收标准为以旧换新提供基础支撑，另一方面，对锂电池、铝合金零部件等零件的标准化回收利用能够带来更大的经济价值，并推动产业的绿色发展；**（3）支持二手车交易与出口。**《行动方案》主要提及“到2027年，二手车交易量较2023年增长45%”、“持续优化二手车交易登记管理，促进便利交易。大力发展二手车出口业务”，国内二手车交易市场流通性的提升能够缩短换购周期，从而对新车消费形成重要拉动作用。海外市场方面，“一带一路”沿线多为发展中国家，虽与我国外交关系紧密，但人均收入低，二手车能够推动我国产品向该地区国家出口的进一步提升；**（4）加大金融支持。**《行动方案》主要提及“鼓励银行机构在依法合规、风险可控前提下，适当降低乘用车贷款首付比例，合理确定汽车贷款期限、信贷额度”，通过金融层面支持拉动消费者购车积极性。

### ● 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0.28%、2.60%、0.71%。汽车板块的涨跌幅为6.53%，涨跌幅排行位列30个行业中第1位，板块上涨主要受政策预期拉动。

分子板块来看，乘用车、零部件、销售及服务、摩托车及其他、商用车周涨跌幅分别为8.72%、6.95%、5.81%、1.80%、1.02%。

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35.64x/25.10x/20.03x/18.63x/18.22x。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2.37x/2.15x/1.97x/1.92x/0.71x。

### ● 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

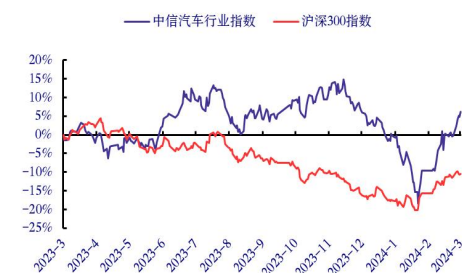
## 研究助理

秦智坤

✉: qinzhikun\_yj@chinastock.com.cn

## 相对沪深300指数表现

2024-3-15



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 1 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 .....	9
六、风险提示 .....	9

## 一、本周观点更新

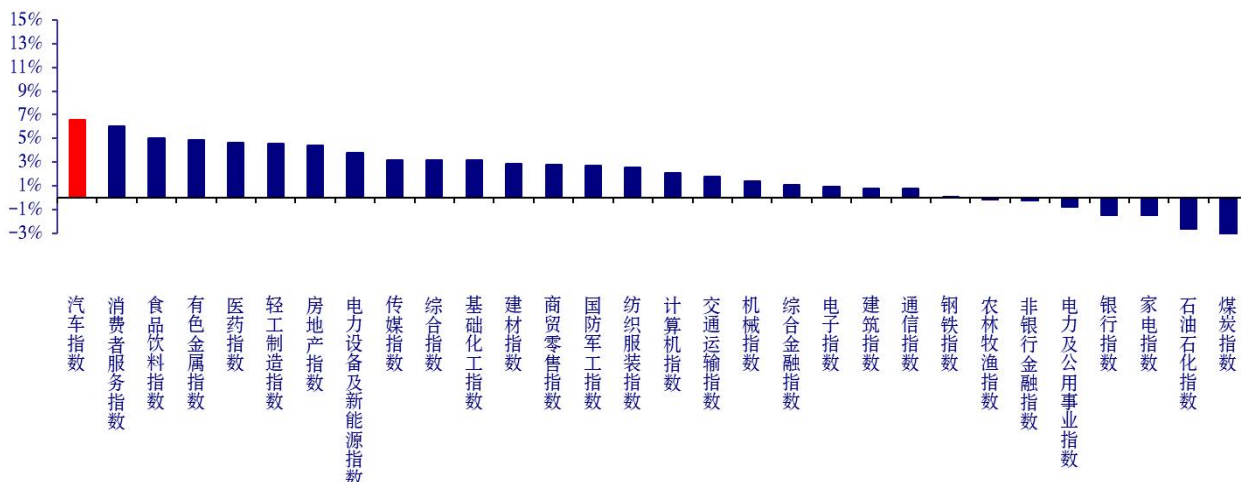
3月13日，国务院印发《推动大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案》，对汽车产业的支持主要包括四个维度：（1）**支持以旧换新促汽车消费**。《行动方案》主要提及“组织开展全国汽车以旧换新促销活动，鼓励汽车生产企业、销售企业开展促销活动，并引导行业有序竞争”、“坚持中央财政和地方政府联动支持消费品以旧换新，通过中央财政安排的节能减排补助资金支持符合条件的汽车以旧换新”，通过鼓励车企促销开展以旧换新且重视运用“节能减排补助资金”，既顺应了当前新能源车加速替代燃油车的发展趋势，也符合当前车企车型更新迭代加速的行业发展情况，通过性能升级的新产品配合促销活动推动换购需求释放；（2）**规范汽车报废回收产业链**。《行动方案》主要提及“到2027年，报废汽车回收量较2023年增加约一倍”、“依法依规淘汰符合强制报废标准的老旧汽车”、“优化报废汽车回收拆解企业布局，推广上门取车服务模式”，一方面通过更规范的汽车报废回收标准为以旧换新提供基础支撑，另一方面，对锂电池，铝合金零部件等零件的标准化回收利用能够带来更大的经济价值，并推动产业的绿色发展；（3）**支持二手车交易与出口**。《行动方案》主要提及“到2027年，二手车交易量较2023年增长45%”、“持续优化二手车交易登记管理，促进便利交易。大力发展二手车出口业务”，国内二手车交易市场流通性的提升能够缩短换购周期，从而对新车消费形成重要拉动作用。海外市场方面，“一带一路”沿线多为发展中国家，虽与我国外交关系紧密，但人均收入低，二手车能够推动我国产品向该地区国家出口的进一步提升；（4）**加大金融支持**。《行动方案》主要提及“鼓励银行机构在依法合规、风险可控前提下，适当降低乘用车贷款首付比例，合理确定汽车贷款期限、信贷额度”，通过金融层面支持拉动消费者购车积极性。

## 二、行情回顾

### （一）本周汽车板块涨跌幅位居所有行业第1位，子板块中乘用车表现最好

本周上证综指、深证成指和沪深300指数涨跌幅分别为0.28%、2.60%、0.71%。汽车板块的涨跌幅为6.53%，涨跌幅排行位列30个行业中第1位，板块上涨主要受政策预期拉动。个股情况来看，本周行业涨幅前五位的公司是德众汽车、万丰奥威、中捷精工、北汽蓝谷、东安动力，涨幅分别为43.77%、35.76%、32.75%、32.08%、27.66%，跌幅前五位的公司是钧达股份、深中华A、春风动力、通用股份、森麒麟，跌幅分别是6.92%、5.54%、5.40%、3.82%、3.37%。

图1：本周汽车板块涨跌幅为6.53%



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
838030.BJ	德众汽车	4.65	45.77%	127.86	1.71
002085.SZ	万丰奥威	11.92	35.76%	35.39	3.87
301072.SZ	中捷精工	26.39	32.75%	117.21	3.39
600733.SH	北汽蓝谷	8.07	32.08%	-10.37	5.33
600178.SH	东安动力	13.80	27.66%	164.30	2.58

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
002865.SZ	钧达股份	74.41	-6.92%	7.75	3.08
000017.SZ	深中华 A	9.38	-5.54%	959.33	22.70
603129.SH	春风动力	112.21	-5.40%	15.79	3.43
601500.SH	通用股份	5.29	-3.82%	39.76	1.55
002984.SZ	森麒麟	31.21	-3.37%	17.41	2.07

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)

分子板块来看, 乘用车、零部件、销售及服务等、摩托车及其他、商用车周涨跌幅分别为 8.72%、6.95%、5.81%、1.80%、1.02%。

估值方面, 销售及服务等、零部件、摩托车及其他、商用车、乘用车市盈率分别为 35.64x/25.10x/20.03x/18.63x/18.22x。零部件、摩托车及其他、乘用车、商用车、销售及服务等市净率分别为 2.37x/2.15x/1.97x/1.92x/0.71x。

**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	0.28%	1.31%
深证成指	2.60%	3.03%
沪深 300	0.71%	1.53%
整车	乘用车	8.72%
	商用车	1.02%
	零部件	6.95%
商用车(中信)	销售及服务等	5.81%
	摩托车及其他	1.80%

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	10.95	1.19
深证 A 股	20.89	2.08
沪深 300	10.37	1.16
整车	乘用车	18.22
	商用车	18.63
	零部件	25.10
商用车(中信)	销售及服务等	35.64
	摩托车及其他	20.03

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(%)
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	17,010.10	16,837.75	98.99	17,010.10	17,009.50	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	7,865.08	65.54	12,000.00	7,947.73	66.23
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	6,677.40	42,270.27	18,343.66	43.40	42,270.27	25,021.06	59.19
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	854,377.50	616,845.74	72.20	854,377.50	616,963.27	72.21
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
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
600733.SH	北汽蓝谷	2024-05-20	30,825.09	557,350.32	453,966.72	81.45	557,350.32	484,791.81	86.98
001282.SZ	三联锻造	2024-05-24	1,150.00	11,336.00	2,838.00	25.04	11,336.00	3,988.00	35.18
603596.SH	伯特利	2024-05-27	7.10	43,325.15	43,230.30	99.78	43,325.15	43,237.40	99.80
002328.SZ	新朋股份	2024-06-03	70.00	77,177.00	56,698.94	73.47	77,177.00	56,768.94	73.56
300998.SZ	宁波方正	2024-06-03	840.00	13,716.92	6,576.78	47.95	13,716.92	7,416.78	54.07
605319.SH	无锡振华	2024-06-07	13,000.00	25,048.22	8,353.22	33.35	25,048.22	21,353.22	85.25
601965.SH	中国汽研	2024-06-11	519.41	100,418.06	98,277.15	97.87	100,418.06	98,796.57	98.39
603982.SH	泉峰汽车	2024-06-11	1,811.11	26,137.35	24,326.25	93.07	26,137.35	26,137.35	100.00
301459.SZ	丰茂股份	2024-06-13	103.30	8,000.00	1,896.70	23.71	8,000.00	2,000.00	25.00

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)
600733.SH	北汽蓝谷	2024-03-15	8.07	7.42	8.76	8.07	102.65	828.39
603922.SH	金鸿顺	2024-03-15	27.28	27.28	0.00	27.98	90.00	2,455.20
600733.SH	北汽蓝谷	2024-03-13	7.73	7.03	9.96	7.73	111.22	859.73
603922.SH	金鸿顺	2024-03-13	26.31	26.31	0.00	26.81	40.00	1,052.40
002239.SZ	奥特佳	2024-03-12	2.88	2.76	4.35	2.85	560.00	1,612.80
300473.SZ	德尔股份	2024-03-12	19.00	15.86	19.80	15.73	15.00	285.00
300580.SZ	贝斯特	2024-03-12	30.43	29.47	3.26	31.06	15.00	456.45
603922.SH	金鸿顺	2024-03-12	25.70	26.50	-3.02	26.31	14.00	359.80
603922.SH	金鸿顺	2024-03-12	25.70	26.50	-3.02	26.31	62.89	1,616.27
000625.SZ	长安汽车	2024-03-11	13.25	14.71	-9.93	15.10	100.00	1,325.00
000625.SZ	长安汽车	2024-03-11	13.25	14.71	-9.93	15.10	104.00	1,378.00

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、 特斯拉德国工厂恢复生产, 停产期间员工工资不受影响

据德国媒体报道, 最初, 特斯拉德国工厂劳资委员会主席 Michaela Schmitz 向德国媒体透露了生产恢复的消息。根据 Schmitz 的说法, 特斯拉德国工厂的机器经过安全检查后, Model Y 的生产就恢复了。“这些机器经过检查并安全启动, 因此早班就可以重新开始了。” Schmitz 还指出, 在这起疑似纵火的事件发生后, 特斯拉的员工和管理层表现得很专业。据报道, 特斯拉还在德国工厂停工期间向员工支付了全额工资。“在我看来, 这也堪称楷模。”

 资料来源: <https://auto.gasgoo.com/news/202403/15170385782C501.shtml>

#### 2、 国务院: 推动大规模设备更新和消费品以旧换新

国务院日前印发《推动大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案》, 旨在促进工业、农业、建筑、交通、教育、文旅、医疗等领域的设备更新和消费品以旧换新, 预计到 2027 年, 相关领域设备投资规模将较 2023 年增长 25% 以上。《行动方案》特别强调在汽车、家电等行业开展以旧换新活动, 包括组织全国汽车以旧换新促销活动和优化汽车限购措施。同时, 方案明确提出优化金融支持, 包括使用再贷款政策工具、引导金融机构增加绿色信贷, 并鼓励适当降低乘用车贷款首付比例, 以刺激消费和更新换代。

 资料来源: [https://www.gov.cn/zhengce/zhengceku/202403/content\\_6939233.htm](https://www.gov.cn/zhengce/zhengceku/202403/content_6939233.htm)

#### 3、 北汽蓝谷携手宁德时代和小米共建电芯工厂

日前, 北汽蓝谷发布公告, 拟与北汽产投、北京海纳川共同出资设立平台公司北汽海蓝芯能源科技(北京)有限公司, 注册资本 3.9 亿元。这一公司将作为管理与投资主体, 与宁德时代、京能科技及小米汽车共同出资设立合资公司北京时代新能源科技有限公司。合资公司成立后, 将在北京投资建设电芯智能制造工厂。

 资料来源: <https://auto.gasgoo.com/news/202403/14170385621C108.shtml>

#### 4、 麦肯锡：“价格战”对促进汽车消费作用有限

“车企‘价格战’促使部分消费者提前购车，也催生了一批‘等等党’。在我们调研的群体中，还有超过 60%的人保持中立意见，这说明‘价格战’的整体效果极为有限。”管鸣宇表示，底层消费升级需求还在，车市仍处于积极发展期，尤其是高端车市场。管鸣宇认为，在全行业风云激荡、汰旧换新之际，激烈的价格竞争以及紧密围绕消费者需求的产品开发，恰恰是对之前长期处于低烈度竞争的汽车行业的必要警醒。

资料来源：<https://auto.gasgoo.com/news/202403/14170385575C108.shtml>

#### 5、 小米汽车 3 月 28 日正式上市

3 月 12 日，小米汽车官方微博发布消息称，3 月 28 日，小米 SU7 正式上市，包括北京、上海、广州、深圳、武汉、杭州等全国 29 城，59 家门店同步开启预约。小米汽车称，现在登记，先享首批品鉴，品鉴开启时间为 2024 年 3 月 25 日。

资料来源：<https://www.163.com/dy/article/IT2S54KC0534JESX.html>

#### 6、 蔚来与宁德时代正式签署合作框架协议

蔚来与宁德时代正式签署合作框架协议，旨在针对蔚来换电场景的需求推进长寿命电池的研发和创新。此次合作聚焦于解决新能源汽车电池寿命问题，特别是在未来几年内大量新能源汽车电池将达到质保期限的挑战。宁德时代将为蔚来开发更长寿命的电池系统，进一步提升服务寿命。双方的合作预期将加速长寿命电池技术的发展和普及，减少用户因电池过保面临的高昂更换成本和价值贬损问题，共同推动电动汽车产业的可持续发展。

资料来源：<https://www.d1ev.com/news/shichang/222691>

## 四、本周重点公司动态

**盛邦股份：回购公告书。**公司已通过集中竞价交易方式累计回购公司股份 607,900 股，占公司目前总股本的 1.1811%，支付总金额约为 2060 万人民币，回购价格未超过设定上限的 50 元/股。

**天铭科技：关于完成注销分公司的公告。**公司宣布已完成其西湖区分公司的注销手续。此分公司自 2015 年成立以来未开展实际业务，其注销不会对公司的未来经营业绩产生重大影响，也不会损害公司及股东利益。注销完成后，该分公司将不再纳入公司合并报表范围。

**亚太股份：关于收到新能源汽车定点通知的公告。**公司于近日收到国内某大型汽车集团（限于保密要求，无法披露其名称，以下简称“客户”）的定点通知，公司将为该客户某款新能源车型提供前制动卡钳总成及电子驻车执行机构总成。根据客户规划，上述项目生命周期 6 年，预计将于 2025 年上半年开始量产，生命周期销售总金额约为 5.9 亿元。

**绿通科技：回购报告书。**计划使用 7500 万元至 15000 万元的超募资金以集中竞价方式回购并注销公司股份，以减少注册资本。回购价格不超过 52.00 元/股，回购期限为 12 个月。

**银轮股份：关于获得国际客户定点的公告。**公司控股子公司近期收到了某国际著名机械设备公司（限于保密要求，无法披露其名称，以下简称“客户”）的定点通知。公司获得该客户商用设备的超大型冷却模块项目定点。项目预计将于 2024 年三季度开始批量供货。根据客户需求与预测，项目达产后预计为公司新增年销售额约 28,000 万元人民币。

**均胜电子：2023 年度业绩快报公告。**2023 年实现营业收入 55,650,460,493.92 元，同比 +11.76%，实现归母净利润 1,088,595,216.08 元，同比 +176.16%，实现扣非归母净利润 989,415,794.82 元，同比 +214.75%。

**华培动力：关于收到政府补助的公告书。**公司于 2024 年 3 月 7 日收到总计 336 万元人

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。

人民币的与收益相关的政府补助，该补助预计将影响公司 2024 年的利润总额。这笔补助占公司 2022 年经审计净利润的 39.91%，并将计入其他收益。

**标榜股份：回购公告书。**公司拟使用自有资金 1500 万元至 3000 万元以集中竞价交易方式回购 A 股股份，用于减少注册资本。回购价格不超过 30 元/股，回购期限为股东大会审议通过之日起 12 个月内。

**豪恩汽电：关于向子公司增资的公告。**公司宣布向其全资子公司豪恩汽车电子装备（惠州）有限公司增资 1.5 亿元人民币，以满足其日常经营和发展需求。这将提升子公司的资金实力和市场竞争力，确保其长期稳定发展。增资后，惠州汽电的注册资本将从 5000 万元增至 20000 万元，公司仍将持有惠州汽电 100% 的股权。此次增资不构成关联交易或重大资产重组，资金来源为公司自有资金。

**舜宇股份：关于取得发明专利书的公告。**公司宣布获得了一项名为“一种单电机控制汽车出风口”的发明专利授权，专利号为 ZL 2023 1 1789864.1，授权公告日为 2024 年 3 月 8 日。

**秦安股份：关于减资全资子公司的公告。**重庆秦安机电股份有限公司宣布其全资子公司重庆美洋秦安汽车驱动系统有限公司减资 58000 万元，减资后注册资本将从 60000 万元降至 2000 万元。

**飞龙股份：关于收到定点开发通知书的公告。**公司近日收到国内某热管理公司（基于双方保密协议约定，不便披露客户具体名称）的定点开发通知书。公司成为该客户某民用领域电子水泵项目的开发供应商，该款电子水泵应用于大型机械装备工业液冷领域。



## 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	6.73	5.71	2.90%	8.87	推荐
002594.SZ	比亚迪	5.71	10.26	14.47	45.00	18.33	13.00	11.37%	209.47	推荐
000625.SZ	长安汽车	0.80	0.89	1.05	15.66	16.53	14.01	14.41%	16.83	推荐
601633.SH	长城汽车	0.91	1.20	1.51	31.41	19.38	15.40	4.82%	24.37	推荐
<b>智能化零部件：</b>										
600741.SH	华域汽车	2.28	2.29	2.55	7.59	7.48	6.71	0.00%	17.12	推荐
603596.SH	伯特利	1.71	2.08	2.65	47.03	26.68	20.94	10.11%	61.10	推荐
002920.SZ	德赛西威	2.15	2.62	3.37	49.41	39.05	30.36	19.36%	122.11	推荐
300496.SZ	中科创达	1.77	2.27	3.04	59.69	26.57	19.84	4.87%	63.26	推荐
603786.SH	科博达	1.12	1.40	1.68	59.08	45.29	37.74	1.96%	64.64	推荐
600699.SH	均胜电子	0.29	0.51	0.76	48.76	32.10	21.54	4.89%	17.17	推荐
601799.SH	星宇股份	3.30	3.66	4.03	38.65	40.84	37.09	1.70%	152.00	推荐
<b>新能源零部件：</b>										
600563.SH	法拉电子	4.47	6.08	7.42	35.73	18.09	14.82	-1.78%	108.00	推荐
301031.SZ	中熔电气	2.32	3.72	5.41	70.24	26.55	18.25	4.30%	103.00	推荐
001380.SZ	华纬科技	0.87	1.61	2.39	37.19	16.42	11.06	3.52%	27.37	推荐
300258.SZ	精锻科技	0.51	0.58	0.72	22.65	17.29	13.93	5.88%	10.62	推荐
601689.SH	拓普集团	1.54	2.11	2.71	37.97	25.99	20.24	11.25%	61.01	推荐
603305.SH	旭升集团	0.75	1.01	1.32	30.65	14.46	11.06	3.97%	15.18	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 6.53% .....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  
 唐嫚玲 010-80927722tangmanling\_bj@chinastock.com.cn