

5月车市销量同比微跌，新能源车渗透率继续提升

汽车行业

推荐

维持评级

核心观点:

● 本周观点更新

据乘联会数据，5月1日-19日，乘用车市场零售90.0万辆，同比去年同期下降5%，较上月同期增长19%，今年以来累计零售726.7万辆，同比增长6%；5月1-19日，全国乘用车厂商批发84.5万辆，同比去年同期增长3%，较上月同期增长3%，今年以来累计批发839.5万辆，同比增长10%。新能源市场方面，5月1-19日，新能源车市场零售41.2万辆，同比去年同期增长26%，较上月同期增长10%，今年以来累计零售286.3万辆，同比增长32%；5月1-19日，全国乘用车厂商新能源批发43.0万辆，同比去年同期增长37%，较上月同期增长6%，今年以来累计批发317.0万辆，同比增长31%。市场销量的同比走低主要是由于去年同期市场持币观望情绪在价格战逐渐平稳后有所平复，且当前尚还有不少地区未颁布地方性的以旧换新补贴政策，消费者对政策存在一定预期，造成一定的持币观望情绪上升，但销量的环比向上已经表明前期政策对销量形成了可观的拉动作用。乘联会预估5月狭义乘用车零售市场约为165.0万辆左右，同比去年-5.3%，环比上月增长7.5%，新能源零售预计77.0万辆左右，环比增长13.7%，同比增长32.7%，渗透率预计进一步提升至46.7%。新能源车渗透率的进一步上升得益于产能的持续爬升，新品交付量增长，但当前新能源市场尚未充分在销量上反映出火热的市场需求，诸如小米SU7、理想L6、问界M9等产品仍积累了可观的在手订单，预计伴随产能的顺利爬坡，新能源渗透率有望继续提升。后续新能源市场还将持续迎来乐道L60、比亚迪秦L、小鹏MONA首款产品、华为与江淮合作的百万级豪华产品等新款产品的陆续上市，有望为市场需求的增长贡献持续动能，推动新能源渗透率的节节攀升。

● 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-2.07%、-2.93%、-2.08%。汽车板块的涨跌幅为-3.97%，涨跌幅排行位列30个行业中第24位。

分子板块来看，乘用车、商用车、零部件、销售及售后、摩托车及其他周涨跌幅分别为-2.21%、-4.32%、-4.92%、-5.50%、-5.97%。

估值方面，销售及售后、零部件、摩托车及其他、乘用车、商用车市盈率分别为59.13x/22.17x/20.57x/18.23x/17.18x。摩托车及其他、零部件、乘用车、商用车、销售及售后市净率分别为2.38x/2.12x/1.85x/1.79x/0.62x。

● 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。

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

2024-5-24



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 24 位，子板块中乘用车跌幅最小.....	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

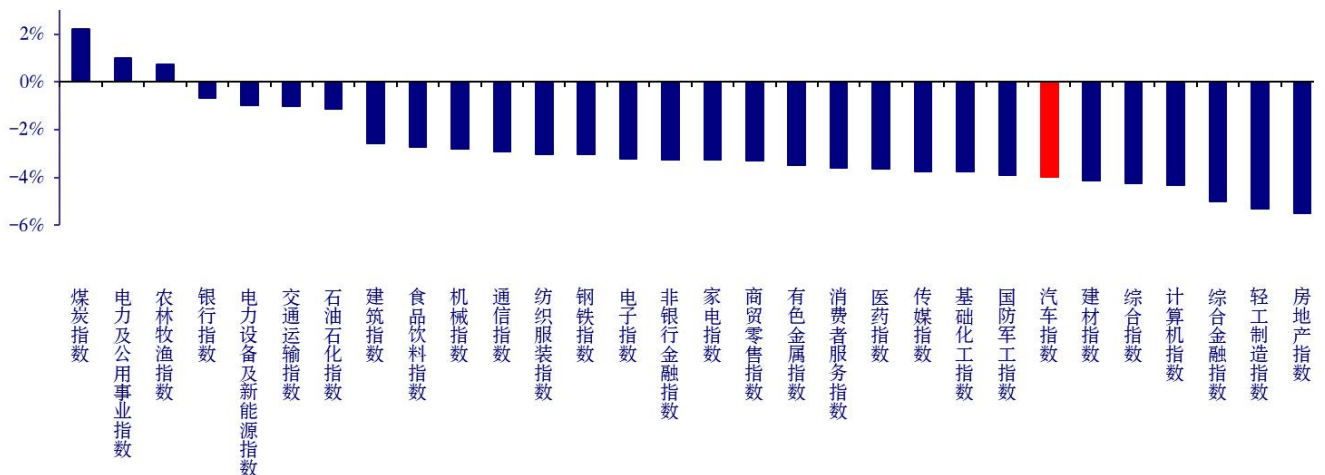
据乘联会数据，5月1日-19日，乘用车市场零售90.0万辆，同比去年同期下降5%，较上月同期增长19%，今年以来累计零售726.7万辆，同比增长6%；5月1-19日，全国乘用车厂商批发84.5万辆，同比去年同期增长3%，较上月同期增长3%，今年以来累计批发839.5万辆，同比增长10%。新能源市场方面，5月1-19日，新能源车市场零售41.2万辆，同比去年同期增长26%，较上月同期增长10%，今年以来累计零售286.3万辆，同比增长32%；5月1-19日，全国乘用车厂商新能源批发43.0万辆，同比去年同期增长37%，较上月同期增长6%，今年以来累计批发317.0万辆，同比增长31%。市场销量的同比走低主要是由于去年同期市场持币观望情绪在价格战逐渐平稳后有所平复，且当前尚还有不少地区未颁布地方性的以旧换新补贴政策，消费者对政策存在一定预期，造成一定的持币观望情绪上升，但销量的环比向上已经表明前期政策对销量形成了可观的拉动作用。乘联会预估5月狭义乘用车零售市场约为165.0万辆左右，同比去年-5.3%，环比上月增长7.5%，新能源零售预计77.0万辆左右，环比增长13.7%，同比增长32.7%，渗透率预计进一步提升至46.7%。新能源车渗透率的进一步上升得益于产能的持续爬升，新品交付量增长，但当前新能源市场尚未充分在销量上反映出火热的市场需求，诸如小米SU7、理想L6、问界M9等产品仍积累了可观的在手订单，预计伴随产能的顺利爬坡，新能源渗透率有望继续提升。后续新能源市场还将持续迎来乐道L60、比亚迪秦L、小鹏MONA首款产品、华为与江淮合作的百万级豪华产品等新款产品的陆续上市，有望为市场需求的增长贡献持续动能，推动新能源渗透率的节节攀升。

二、行情回顾

（一）本周汽车板块涨跌幅位居所有行业第24位，子板块中乘用车跌幅最小

本周上证综指、深证成指和沪深300指数涨跌幅分别为-2.07%、-2.93%、-2.08%。汽车板块的涨跌幅为-3.97%，涨跌幅排行位列30个行业中第24位。个股情况来看，本周行业涨幅前五位的公司是隆盛科技、江淮汽车、北汽蓝谷、钧达股份、华达科技，涨幅分别为23.09%、13.31%、5.50%、4.20%、2.27%，跌幅前五位的公司是肇民科技、久祺股份、长源东谷、星宇股份、德尔股份，跌幅分别是14.69%、11.79%、10.57%、9.88%、9.79%。

图1：本周汽车板块涨跌幅为-3.97%



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
300680.SZ	隆盛科技	21.00	23.09%	33.04	2.72
600418.SH	江淮汽车	16.77	13.31%	241.74	2.74
600733.SH	北汽蓝谷	6.71	5.50%	-6.93	7.10
002865.SZ	钧达股份	54.55	4.20%	15.29	2.65
603358.SH	华达科技	29.75	2.27%	40.24	3.72

资料来源: 同花顺 iFinD, 中国银河证券研究院 (市盈率: 去年年报; 市净率: 当年一季)

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
301000.SZ	肇民科技	18.70	-14.69%	31.31	2.74
300994.SZ	久祺股份	11.75	-11.79%	25.72	2.39
603950.SH	长源东谷	15.23	-10.57%	22.58	1.97
601799.SH	星宇股份	121.80	-9.88%	31.57	3.71
300473.SZ	德尔股份	14.28	-9.79%	166.79	1.41

资料来源: 同花顺 iFinD, 中国银河证券研究院 (市盈率: 去年年报; 市净率: 当年一季)

分子板块来看, 乘用车、商用车、零部件、销售及服务等、摩托车及其他周涨跌幅分别为 -2.21%、-4.32%、-4.92%、-5.50%、-5.97%。

估值方面, 销售及服务等、零部件、摩托车及其他、乘用车、商用车市盈率分别为 59.13x/22.17x/20.57x/18.23x/17.18x。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 2.38x/2.12x/1.85x/1.79x/0.62x。

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	-2.07%	-0.51%
深证成指	-2.93%	-1.70%
沪深 300	-2.08%	-0.08%
整车	乘用车	-2.21%
	商用车	-4.32%
	零部件	-4.92%
商用车(ZX)	销售及服务等	-5.50%
	摩托车及其他	-5.97%

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	11.54	1.17
深证 A 股	21.25	1.99
沪深 300	10.94	1.15
整车	乘用车	18.23
	商用车	17.18
	零部件	22.17
商用车(ZX)	销售及服务等	59.13
	摩托车及其他	20.57

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(%)
603596.SH	伯特利	2024-05-27	9.94	60,654.58	60,521.79	99.78	60,654.58	60,531.73	99.80
300304.SZ	云意电气	2024-05-28	265.26	87,464.09	85,222.58	97.44	87,464.09	85,487.84	97.74
002328.SZ	新朋股份	2024-06-03	70.00	77,177.00	56,779.19	73.57	77,177.00	56,849.19	73.66
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	8,688.22	34.69	25,048.22	21,688.22	86.59
601965.SH	中国汽研	2024-06-11	471.92	100,418.06	98,277.15	97.87	100,418.06	98,749.08	98.34
603982.SH	泉峰汽车	2024-06-11	1,811.11	26,137.52	24,326.41	93.07	26,137.52	26,137.52	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
301007.SZ	德迈仕	2024-06-17	2,611.20	15,334.00	12,360.78	80.61	15,334.00	14,971.98	97.64
301225.SZ	恒勃股份	2024-06-17	519.80	10,338.00	2,498.20	24.17	10,338.00	3,018.00	29.19
603006.SH	黎明股份	2024-06-17	6,317.61	25,425.43	19,107.82	75.15	25,425.43	25,425.43	100.00
603529.SH	爱玛科技	2024-06-17	62,842.50	86,193.53	22,354.37	25.94	86,193.53	85,196.87	98.84
601279.SH	英利汽车	2024-06-24	9,153.28	158,578.60	149,425.32	94.23	158,578.60	158,578.60	100.00
300707.SZ	威唐工业	2024-06-27	2,000.00	17,697.59	12,317.89	69.60	17,697.59	14,317.89	80.90
301170.SZ	锡南科技	2024-06-27	857.54	10,000.00	2,500.00	25.00	10,000.00	3,357.54	33.58
301397.SZ	溯联股份	2024-06-28	2,046.00	10,004.00	2,501.00	25.00	10,004.00	4,547.00	45.45
002328.SZ	新朋股份	2024-07-01	330.00	77,177.00	56,849.19	73.66	77,177.00	57,179.19	74.09
301022.SZ	海泰科	2024-07-02	4,078.19	8,418.84	4,151.39	49.31	8,418.84	8,229.58	97.75
301488.SZ	豪恩汽电	2024-07-04	242.61	9,200.00	2,098.89	22.81	9,200.00	2,341.50	25.45
000913.SZ	钱江摩托	2024-07-05	11.75	52,677.85	45,732.61	86.82	52,677.85	45,744.36	86.84
603786.SH	科博达	2024-07-05	113.05	40,390.01	40,126.15	99.35	40,390.01	40,239.19	99.63
301039.SZ	中集车辆	2024-07-08	72,844.35	201,760.00	72,523.65	35.95	201,760.00	145,368.00	72.05
605151.SH	西上海	2024-07-08	51.74	13,531.91	13,404.71	99.06	13,531.91	13,456.45	99.44
000913.SZ	钱江摩托	2024-07-12	377.13	52,677.85	45,744.36	86.84	52,677.85	46,121.48	87.55
002863.SZ	今飞凯达	2024-07-16	9,977.10	59,865.14	49,888.04	83.33	59,865.14	59,865.14	100.00
601633.SH	长城汽车	2024-07-22	249.09	854,193.29	616,850.65	72.21	854,193.29	617,099.73	72.24
601689.SH	拓普集团	2024-07-26	6,072.61	116,277.59	110,204.98	94.78	116,277.59	116,277.59	100.00
603119.SH	浙江荣泰	2024-08-01	7,022.87	28,000.00	7,000.00	25.00	28,000.00	14,022.87	50.08
300994.SZ	久祺股份	2024-08-12	15,523.20	23,308.80	7,785.60	33.40	23,308.80	23,308.80	100.00
603529.SH	爱玛科技	2024-08-19	11.34	86,193.53	85,196.87	98.84	86,193.53	85,208.21	98.86
603926.SH	铁流股份	2024-08-19	2,127.05	22,953.25	20,826.21	90.73	22,953.25	22,953.25	100.00
300863.SZ	卡倍亿	2024-08-23	5,350.20	8,888.06	3,346.71	37.65	8,888.06	8,696.91	97.85
605133.SH	嵘泰股份	2024-08-23	12,000.00	18,607.98	6,433.37	34.57	18,607.98	18,433.37	99.06

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)
603922.SH	金鸿顺	2024-05-24	25.56	26.35	-3.00	26.75	23.50	600.66
002594.SZ	比亚迪	2024-05-23	214.95	216.92	-0.91	214.95	9.00	1,934.55
002594.SZ	比亚迪	2024-05-23	214.95	216.92	-0.91	214.95	9.00	1,934.55
002594.SZ	比亚迪	2024-05-22	216.92	218.78	-0.85	216.92	9.00	1,952.28
002865.SZ	钧达股份	2024-05-22	55.19	50.94	8.34	56.03	10.00	551.90
002865.SZ	钧达股份	2024-05-22	55.19	50.94	8.34	56.03	50.00	2,759.50
603922.SH	金鸿顺	2024-05-22	26.00	26.19	-0.73	26.19	77.00	2,002.00
603922.SH	金鸿顺	2024-05-22	26.00	26.19	-0.73	26.19	52.57	1,366.82
300825.SZ	阿尔特	2024-05-20	10.88	11.57	-5.96	11.36	105.00	1,142.40
603358.SH	华达科技	2024-05-20	27.00	29.09	-7.18	29.58	364.68	9,846.36
603358.SH	华达科技	2024-05-20	27.01	29.09	-7.15	29.58	183.93	4,967.95

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、蔚来汽车：与宁德时代、时代电服签署换电项目合作框架协议

5月16日, 广汽集团旗下广汽埃安与宁德时代、时代电服在广汽中心签署换电项目合作框架协议。根据协议, 三方将在换电车型开发, 换电块开发、生产及流通, 整车与电池数据管理, 车辆质保售后服务等领域展开深入合作, 共同推动广汽埃安换电车型的销售, 为用户带来更高效、便捷的换电补能体验。

资料来源: <http://www.cpcauto.com/newslist.php?types=news&id=12304>

2、特斯拉：4月欧洲注册量下跌 2.3%

4月欧洲注册量下跌 2.3%。特斯拉 4 月份在欧洲的注册销量仅为 13951 辆, 相较于去年同期下降了 2.3%, 这一数字也创下了自 2023 年 1 月以来的新低。在整体欧洲电动汽车市场实现 14% 同比增长的大背景下, 特斯拉的销量却出现了下滑。同时, 特斯拉位于中国上海的工厂出货量也呈现出下降趋势, 这与中国插电式汽车行业的整体增长态势形成了鲜明对比。

资料来源: <https://www.yoojia.com/article/10333060667139850195.html>

3、乘联会：5月1-19日新能源车市场零售 41.2 万辆 比去年同期增长 26%

乘联会数据显示, 5月1-19日, 新能源车市场零售 41.2 万辆, 同比去年同期增长 26%, 较上月同期增长 10%, 今年以来累计零售 286.3 万辆, 同比增长 32%; 5月1-19日, 全国乘用车厂商新能源批发 43.0 万辆, 同比去年同期增长 37%, 较上月同期增长 6%, 今年以来累计批发 317.0 万辆, 同比增长 31%。

资料来源: <https://finance.eastmoney.com/news/1355,202405223084199282.html>

4、发改委：采取更多举措巩固扩大新能源汽车产业发展优势

5月20日, 国家发改委宣布将会同有关方面采取更多务实举措, 推动新能源汽车提质、

降本、扩量，巩固和扩大产业发展优势。在鼓励新能源汽车消费方面，下一步要推动落实汽车以旧换新、新能源汽车下乡、公共领域车辆电动化等政策措施，进一步扩大市场规模。在加快推动技术进步和创新方面，将支持相关企业加快电动化和智能化技术研发，锻长板、补短板，持续增强产业竞争力。

资料来源：https://www.gov.cn/lianbo/bumen/202405/content_6952343.htm

5、 中汽协：4月中国品牌乘用车共销售 127.2 万辆，同比增长 27.3%

据中国汽车工业协会统计分析，2024年4月，中国品牌乘用车共销售127.2万辆，环比下降4.1%，同比增长27.3%，占乘用车销售总量的63.5%，占有率比上年同期提升8.4个百分点。2024年1—4月，中国品牌乘用车共销售466.4万辆，同比增长26.7%，占乘用车销售总量的60.7%，占有率比上年同期提升7.7个百分点。

资料来源：<https://m.21jingji.com/timeline/bb3b7c6fe4c6f2565d8b47e5395672d6.html>

6、 马斯克：反对美国对中国电动汽车征收关税

据外媒报道，5月23日，特斯拉首席执行官埃隆·马斯克在巴黎举行的 Viva Technology 大会上表示，他反对美国对中国电动汽车征收关税。马斯克指出，他不赞成扭曲市场的措施。“特斯拉和我都没有要求征收这些关税，事实上，当他们宣布时我感到很惊讶。”马斯克在大会上通过视频连线表示：“限制交易自由或扭曲市场的事情并不好。”马斯克指出，在没有关税等因素的情况下，“特斯拉在中国市场的竞争状况很好。我赞成不征收关税。”

资料来源：<https://auto.gasgoo.com/news/202405/24I70393445C501.shtml>

7、 小米汽车：挑战新目标：2024 全年新车交付冲刺 12 万辆

5月23日，小米集团发布2024年第一季度财报。关于小米汽车方面的信息，小米集团合伙人兼总裁卢伟冰在业绩发布会上透露，为实现“上市即交付，交付即上量”的目标，小米正加速扩产能、保交付。卢伟冰表示，小米汽车工厂6月将开启双班，全力扩充产能，有信心6月单月新车交付突破1万辆，2024全年新车交付目标冲刺12万辆。此前，小米方面披露的SU7交付目标为超过10万辆。

资料来源：<https://auto.gasgoo.com/news/202405/24I70393443C109.shtml>

四、本周重点公司动态

宏鑫科技：对全资子公司增资的公告。公司决定向其全资子公司合金科技增资1.42亿人民币，旨在加速其资产购置及产能建设。该增资计划于2024年5月17日获董事会批准。

海泰科：对境外全资子公司增资的公告。公司决定向其境外全资子公司海泰科模塑(泰国)有限公司增资1,000万元人民币，以增强其资金实力和运营能力。增资后，注册资本从181,293,000泰铢增至232,391,620泰铢。

福达股份：回购公告书。公司已完成其股份回购计划，累计回购股份8,719,200股，占总股本的1.3493%，花费总额为5,010.5783万元。回购价格区间为5.10元至6.11元每股。

海联金汇：对外担保进度公告。公司宣布对其子公司上海和达汽车配件有限公司提供连带责任保证，总额为6,000万元人民币。该保证有效期从2024年5月20日至2025年5月19日，覆盖范围包括主债权本金及相关费用，如利息、罚息、违约金等。此担保为公司审批额度内操作，使得公司及控股子公司的累计对外担保总额达到106,900万元，占公司2023年度经审计净资产的25.45%。

联诚精密：回购公告书。截至2024年5月19日，公司共回购股份4,858,900股，占总股本的3.7124%，总支付金额为58,286,184元。回购价格范围在10.34元至12.97元/股之间。

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。

华维科技：回购公告书。公司已开始实施其股份回购计划，首次回购操作在 2024 年 5 月 21 日完成，回购了 36,100 股，占公司总股本的 0.0197%。回购价格范围在 19.60 元至 19.67 元之间，总花费为 708,400 元。

纽泰格：回购公告书。公司已实施其首次股份回购计划，于 2024 年 5 月 21 日通过集中竞价方式回购了 157,600 股，占公司总股本的 0.14%。回购股份的价格区间为 22.18 元至 22.68 元每股，总支付金额为 3,539,775.80 元。

北汽蓝谷：收购公告书。公司通过股权托管形式，接管了北京汽车集团持有的北汽蓝谷新能源科技股份有限公司的所有股份表决权，旨在强化新能源车业务的协同管理和成本效益。此举未改变上市公司的实际控制人，为北京市国资委，并免于进行要约收购。

肇民科技：设立全资子公司的公告。公司宣布计划以自有资金在新加坡设立全资子公司“肇民（新加坡）投资有限公司”，注册资本为 1 万新加坡元。

肇民科技：对外投资公告。公司计划进行境外投资，总额不超过 1000 万美元，目标为墨西哥的 HAJIMEPRECISIONPLASTICPRODUCTDEMEXICO 公司，初步取得 70% 的股份表决权和分红权。

双环传动：回购股份后完成注销的公告书。公司完成了股份回购后的注销程序，注销了 7,985,700 股，占公司原总股本的 0.94%。完成后，公司总股本从 853,480,732 股减少到 845,495,032 股。此次注销主要是为了实施股份回购计划，使用的资金总额在 1 亿元至 2 亿元人民币之间，回购价格上限为 28.00 元/股。

旷达科技：2024 年员工持股计划（草案）。本员工持股计划参加对象不超过 36 人，拟筹集资金总额上限为 2,919.125 万元，以“份”作为认购单位，每份份额为 1.00 元，合计认购份额不超过 2,919.125 万份。本员工持股计划拟持有的标的股票数量不超过 1,167.65 万股，约占本员工持股计划草案公告日公司股本总额 147,083.8682 万股的 0.79%。本员工持股计划购买回购股份的价格为 2.50 元/股。

中国重汽：关于部分募投项目延期的公告。公司智能网联（新能源）重卡项目为公司迁建现有重型卡车产能项目。该项目目前经过反复验证，已具备批量生产能力。由于该项目整体工程量较大，项目所需设备采购周期长，同时受国内综合因素影响，导致项目整体进度有所放缓。为了维护公司及全体股东的利益，降低募集资金的投资风险，保证募投项目质量，确保公司募投项目稳步实施，根据募投项目的实际建设与投入情况，经过审慎的研究论证，董事会同意在项目实施主体、募集资金投资用途及募集资金投资规模均不发生变化的情况下，将公司募投项目“智能网联（新能源）重卡项目”全部达产日期由 2024 年 6 月底延期至 2026 年 12 月。

正裕工业：2024 年度以简易程序向特定对象发行股票预案。本次发行拟募集资金总额不超过 25,000.00 万元（含），募集资金扣除发行费用后的净额用于正裕智造园项目。

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	2023A	2024E	2022A	2023A	2024E			
整车环节:										
601238.SH	广汽集团*	0.78	0.42	0.67	14.34	20.72	12.61	-2.54%	8.45	推荐
002594.SZ	比亚迪	5.71	10.32	12.82	45.00	19.19	16.33	-4.69%	209.30	推荐
000625.SZ	长安汽车	0.80	1.14	0.91	15.66	14.73	15.49	-1.05%	14.10	推荐
601633.SH	长城汽车	0.94	0.83	0.93	31.41	30.52	27.99	-5.72%	26.03	推荐
智能化零部件:										
600741.SH	华域汽车	2.28	2.29	2.38	7.59	7.11	6.76	-2.72%	16.10	推荐
603596.SH	伯特利	1.71	2.06	2.85	47.03	33.71	12.42	-7.04%	35.40	推荐
002920.SZ	德赛西威	2.15	2.79	3.62	49.41	46.47	27.51	-7.46%	99.58	推荐
300496.SZ	中科创达*	1.77	1.01	1.53	59.69	78.98	32.19	4.85%	49.25	推荐
603786.SH	科博达*	1.11	1.51	2.16	59.08	47.34	31.90	-8.56%	68.91	推荐
600699.SH	均胜电子*	0.29	0.77	1.02	48.76	23.36	15.35	-6.84%	15.66	推荐
601799.SH	星宇股份*	3.30	3.86	5.34	38.65	33.98	22.81	-9.88%	121.80	推荐
新能源零部件:										
600563.SH	法拉电子	4.47	4.55	5.26	35.73	20.35	16.09	-5.85%	84.64	推荐
301031.SZ	中熔电气	2.32	1.77	2.25	70.24	74.08	39.16	11.80%	88.12	推荐
001380.SZ	华纬科技	0.87	1.61	2.39	37.19	27.37	8.21	-2.39%	19.62	推荐
300258.SZ	精锻科技*	0.51	0.49	0.69	22.65	26.20	13.33	-6.03%	9.20	推荐
601689.SH	拓普集团	1.54	1.95	2.4	37.97	37.66	23.54	-7.68%	56.50	推荐
603305.SH	旭升集团*	0.75	0.77	0.93	30.65	25.78	13.86	-5.15%	12.89	推荐

资料来源: 同花顺 iFinD, 中国银河证券研究院

注: *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-3.97%	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 0755-83471683 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
 褚颖 010-80927755 chuying_yj@chinastock.com.cn