

首批 L3 试点企业确定，车路云一体化项目重大招标推动智能网联汽车发展

汽车行业

推荐

维持评级

核心观点:

● 本周观点更新

智能网联汽车产业中的智能驾驶已经发展形成两条清晰的发展道路，分别为单车智能和车路云协同，**单车智能方面**：6月4日，工信部等四部门确定首批9个进入智能网联汽车准入和上路通行（L3）试点的企业，分别为长安汽车、比亚迪、广汽、上汽、北汽蓝谷、一汽、上汽红岩、宇通客车、蔚来，涵盖乘用车、货车及客车公司，高级别智能驾驶发展再提速，同时，产业界也在积极布局，6月3日，极氪宣布浩瀚智驾获得上海市高快速 L3 自动驾驶测试驾照，并已在7类场景、30余项科目的测试中获得了100%的通过率；同日百度地图公布了特斯拉实测 V20 版本的视频，宣布百度地图车道级导航即将上线特斯拉；6月4日，小鹏汽车宣布 XNGP 新增乌鲁木齐、安顺、三门峡等15城，新疆/贵州/河南三地安全验证里程扩增超45000公里，三季度将全国都能开 XNGP；6月5日极越官宣城区 PPA 新增100个城市的覆盖，累计覆盖全国105个城市的复杂城市道路；6月6日，比亚迪董事长王传福在股东大会宣布未来将在智能驾驶领域投入1000亿元，聚焦包括生成式 AI、大模型等在内的智能驾驶技术研发，伴随政策的持续推进以及车企的高强度研发投入，高级别智能驾驶的产业化应用已经渐行渐近；**车路云协同方面**：多地车路云一体化基础设施建设取得突破性进展，5月31日，北京市公共资源交易平台发布《北京市车路云一体化新型基础设施建设项目（初步设计、施工图设计）招标公告》，投资额为99.4亿元，将在全市选取约2324平方公里的范围，对6050个道路路口进行智慧化改造；6月3日，福建省投资项目在线审批监管平台显示福州智能网联车路云一体化启动区示范建设审批类项目公示；6月4日，内蒙古自治区投资项目在线审批办事大厅显示鄂尔多斯市新能源智能网联汽车车路云一体化应用示范项目已成功获得备案，项目总投资1.05亿元，将覆盖康巴什核心区以及康巴什北区，新建智慧化路口数量36个，新建智慧化路段点位49个，道路单向总里程约30公里（包含文化东西路），车路云协同有望作为智慧城市重点基础设施建设项目带来智能网联汽车产业市场规模的明显提升。

● 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-1.15%、-1.16%、-0.16%。汽车板块的涨跌幅为-2.03%，涨跌幅排行位列30个行业中第12位。分子板块来看，商用车、乘用车、零部件、摩托车及其他、销售及售后服务周涨跌幅分别为-0.23%、-0.32%、-3.50%、-4.53%、-9.26%。

估值方面，销售及售后服务、零部件、摩托车及其他、乘用车、商用车市盈率分别为57.14x/21.69x/19.10x/18.97x/16.75x。摩托车及其他、零部件、乘用车、商用车、销售及售后服务市净率分别为2.21x/2.07x/1.92x/1.74x/0.58x。

● 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

2024-6-7



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 12 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

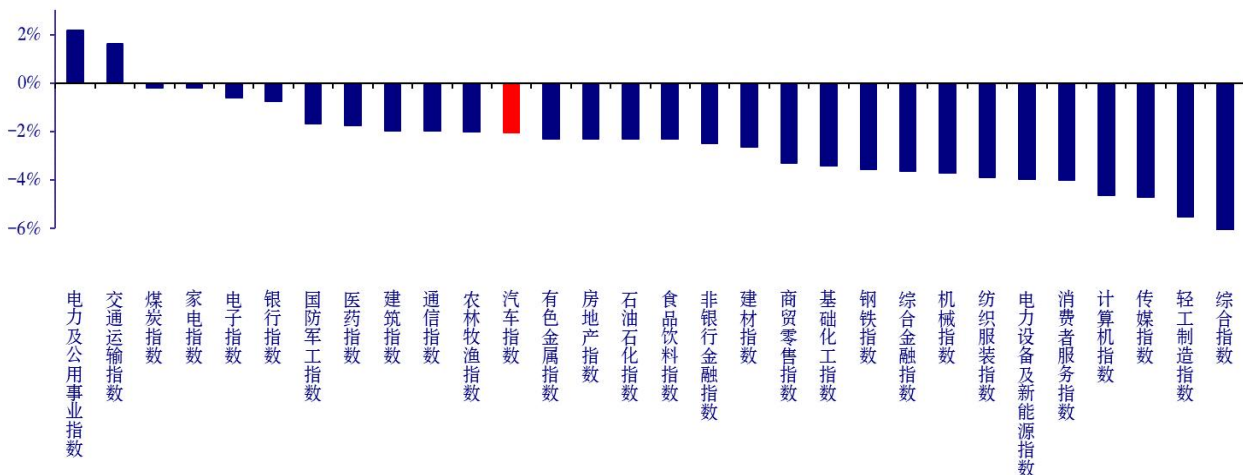
智能网联汽车产业中的智能驾驶已经发展形成两条清晰的发展道路，分别为单车智能和车路云协同，**单车智能方面**：6月4日，工信部等四部门确定首批9个进入智能网联汽车准入和上路通行（L3）试点的企业，分别为长安汽车、比亚迪、广汽、上汽、北汽蓝谷、一汽、上汽红岩、宇通客车、蔚来，涵盖乘用车、货车及客车公司，高级别智能驾驶发展再提速，同时，产业界也在积极布局，6月3日，极氪宣布浩瀚智驾获得上海市高快速L3自动驾驶测试驾照，并已在7类场景、30余项科目的测试中获得了100%的通过率；同日百度地图公布了特斯拉实测V20版本的视频，宣布百度地图车道级导航即将上线特斯拉；6月4日，小鹏汽车宣布XNGP新增乌鲁木齐、安顺、三门峡等15城，新疆/贵州/河南三地安全验证里程扩增超45000公里，三季度将全国都能开XNGP；6月5日极越官宣城区PPA新增100个城市的覆盖，累计覆盖全国105个城市的复杂城市道路；6月6日，比亚迪董事长王传福在股东大会宣布未来将在智能驾驶领域投入1000亿元，聚焦包括生成式AI、大模型等在内的智能驾驶技术研发，伴随政策的持续推进以及车企的高强度研发投入，高级别智能驾驶的产业化应用已经渐行渐近；**车路云协同方面**：多地车路云一体化基础设施建设取得突破性进展，5月31日，北京市公共资源交易服务平台发布《北京市车路云一体化新型基础设施建设项目（初步设计、施工图设计）招标公告》，投资额为99.4亿元，将在全市选取约2324平方公里的范围，对6050个道路路口进行智慧化改造；6月3日，福建省投资项目在线审批监管平台显示福州智能网联车路云一体化启动区示范建设审批类项目公示；6月4日，内蒙古自治区投资项目在线审批办事大厅显示鄂尔多斯市新能源智能网联汽车车路云一体化应用示范项目已成功获得备案，项目总投资1.05亿元，将覆盖康巴什核心区以及康巴什北区，新建智慧化路口数量36个，新建智慧化路段点位49个，道路单向总里程约30公里（包含文化东西路），车路云协同有望作为智慧城市重点基础设施建设项目带来智能网联汽车产业市场规模的明显提升。

二、行情回顾

（一）本周汽车板块涨跌幅位居所有行业第12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-1.15%、-1.16%、-0.16%。汽车板块的涨跌幅为-2.03%，涨跌幅排行位列30个行业中第12位。个股情况来看，本周行业涨幅前五位的公司是万通智控、永安行、北特科技、中马传动、宇通客车，涨幅分别为10.83%、8.34%、6.64%、5.17%、3.61%，跌幅前五位的公司是豪能股份、卡倍亿、欣锐科技、福达股份、通达电气，跌幅分别是40.09%、33.42%、21.34%、21.07%、19.12%。

图1：本周汽车板块涨跌幅为-2.03%



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
300643.SZ	万通智控	12.38	10.83%	23.76	2.66
603776.SH	永安行	10.78	8.34%	-19.52	0.84
603009.SH	北特科技	21.53	6.64%	151.83	4.42
603767.SH	中马传动	13.03	5.17%	55.27	2.73
600066.SH	宇通客车	25.23	3.61%	30.74	3.84

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个股

证券代码	名称	最新收盘价	周涨跌幅	市盈率	市净率
603809.SH	豪能股份	8.01	-40.09%	25.61	2.08
300863.SZ	卡倍亿	32.83	-33.42%	24.62	3.25
300745.SZ	欣锐科技	15.15	-21.34%	-14.98	1.05
603166.SH	福达股份	4.87	-21.07%	30.40	1.36
603390.SH	通达电气	6.60	-19.12%	100.17	1.45

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, 商用车、乘用车、零部件、摩托车及其他、销售及服务的周涨跌幅分别为 -0.23%、-0.32%、-3.50%、-4.53%、-9.26%。

估值方面, 销售及服务的、零部件、摩托车及其他、乘用车、商用车市盈率分别为 57.14x/21.69x/19.10x/18.97x/16.75x。摩托车及其他、零部件、乘用车、商用车、销售及服务的市净率分别为 2.21x/2.07x/1.92x/1.74x/0.58x。

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	-1.15%	-1.15%
深证成指	-1.16%	-1.16%
沪深 300	-0.16%	-0.16%
整车	乘用车	-0.32%
	商用车	-0.23%
	零部件	-3.50%
商用车(ZX)	销售及服务	-9.26%
	摩托车及其他	-4.53%

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	11.44	1.16
深证 A 股	20.68	1.92
沪深 300	10.88	1.14
整车	乘用车	18.97
	商用车	16.75
	零部件	21.69
商用车(ZX)	销售及服务	57.14
	摩托车及其他	19.10

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(%)
601965.SH	中国汽研	2024-06-11	471.92	100,328.57	98,277.15	97.96	100,328.57	98,749.08	98.43
603982.SH	泉峰汽车	2024-06-11	1,811.11	26,137.78	24,326.67	93.07	26,137.78	26,137.78	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	21,422.72	24.85	86,193.53	84,265.22	97.76
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	187,412.44	72,523.65	38.70	187,412.44	145,368.00	77.57
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	84,265.22	97.76	86,193.53	84,276.56	97.78
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	7,490.28	12,443.29	4,685.39	37.65	12,443.29	12,175.67	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
301322.SZ	绿通科技	2024-09-06	441.00	14,676.99	9,621.52	65.56	14,676.99	10,062.52	68.56

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	溢/折价率 (%)	当日收盘价	成交量(万股)	成交额 (万元)
600660.SH	福耀玻璃	2024-06-06	47.70	46.90	1.71	47.70	21.32	1,016.96
603922.SH	金鸿顺	2024-06-06	24.66	24.92	-1.04	24.66	11.00	271.26
603922.SH	金鸿顺	2024-06-06	24.66	24.92	-1.04	24.66	25.00	616.50
600733.SH	北汽蓝谷	2024-06-03	6.66	7.39	-9.88	7.18	73.00	486.18
600733.SH	北汽蓝谷	2024-06-03	6.66	7.39	-9.88	7.18	50.00	333.00

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、 四部门：有序开展智能网联汽车准入和上路通行试点

6月4日，工业和信息化部、公安部、住房城乡建设部、交通运输部今日发布公告，宣布有序开展智能网联汽车准入和上路通行试点。下一步，四部门将按照试点总体要求和工作目标有序推进试点实施，并基于试点实证积累管理经验，支撑相关法律法规、技术标准制修订，加快健全完善智能网联汽车生产准入和道路交通安全管理体系。首批进入智能网联汽车准入和上路通行试点联合体的单位包括长安汽车、比亚迪、广汽、上汽、北汽蓝谷、一汽、上汽红岩、宇通客车、蔚来汽车。

资料来源：https://www.miit.gov.cn/xwdt/gxdt/sjdt/art/2024/art_53796f0c2b98445783b4dc5ae99ace8f.html

2、 财政部：下达 2024 年汽车以旧换新补贴资金 64.4 亿元

财政部日前下达 2024 年财政贴息和奖补资金 64.4 亿元，用于 2024 年汽车以旧换新中央财政补贴资金预拨。2024 年汽车以旧换新补贴中央财政预拨资金绩效目标汇总表显示，此次汽车以旧换新补贴年度资金总额为 111.9775 亿元。其中，中央资金 64.4004 亿元，地方资金 47.5771 亿元。

资料来源：<http://www.news.cn/politics/20240604/f9cd2172e0e44b86b9e9a0213a2a2a62/c.html>

3、 蔚来能源：与广汽能源实现充电网络互联互通

6月7日，武汉蔚来能源有限公司与广汽能源科技有限公司正式达成充电网络互联互通合作。根据合作协议，双方将建立充电平台间动态数据共享，实现充电设施双向互联互通。此次合作是蔚来与广汽集团于5月8日签署充换电战略合作后的首个落地项目，将为双方用户提供覆盖广泛、查询高效、使用便捷的充电服务。

资料来源：<https://auto.gasgoo.com/news/202406/7170395060C501.shtml>

4、 蔚来：与极星汽车充电网络实现互联互通

6月6日，Polestar 极星今日宣布与蔚来充电网络实现互联互通。从即日起，极星旗下的纯电车型用户可以登录极星 App，使用蔚来在全国范围内的 2200 多座充电站和超过 11000 个充电桩进行充电。这些充电桩不仅覆盖了全国 280 多座城市，还布局在 G2、G30、G40、G45 等高速主干道，以及川西大环线、318 川藏线、独库公路等热门旅游路线上。

资料来源：<https://auto.gasgoo.com/news/202406/7170394878C501.shtml>

5、 广汽：与长安签署战略合作框架协议

6月6日，广汽集团与长安汽车当日在重庆签署战略合作框架协议，此举开创了汽车行业央企与地方国企合作的先河。按照官方说法，双方秉持优势互补、互利共赢的原则，将在共性平台与技术、产业链生态、国际业务和产业基金等领域进行战略合作，共同提升中国汽车产业核心竞争力。

资料来源：<https://auto.gasgoo.com/news/202406/6170394870C109.shtml>

6、 小鹏汽车：XNGP 城市智驾新开通乌鲁木齐、安顺、三门峡等 15 城

6月4日，小鹏汽车官方今日宣布，XNGP 本周新增乌鲁木齐、昌吉两个新疆城市（限 X05 版本 4.6.0 及以上的 MAX 版车型，6月5日正式可用），以及贵州 8 城、河南 5 城，三地安全验证里程扩增超 45000 公里。小鹏汽车表示，新疆城市智驾已部署，XNGP 三季度全国都能开。

资料来源：<https://auto.gasgoo.com/news/202406/5170394578C601.shtml>

四、本周重点公司动态

广汽集团：回购公告书。公司计划以1亿至2亿元人民币回购A股，以4亿至8亿元人民币回购H股，资金来源为自有资金。A股用于员工激励计划，H股将注销。A股回购价不超13.34元/股，H股不超前5日均价的105%。

贵州轮胎：回购公告书。截至2024年5月31日，公司通过集中竞价方式回购了5,396,100股，占总股本的0.35%，总金额为29,996,101元。回购价最高为5.96元/股，最低为4.74元/股。

海联金汇：回购公告书。截至2024年5月31日，公司通过集中竞价方式回购了70,492,198股，占总股本的6.00%，总金额为429,516,670.90元，最高成交价为7.00元/股，最低为4.22元/股。

北汽蓝谷：子公司5月份产销快报。2024年5月其子公司北京新能源汽车股份有限公司生产4248辆，同比增长246.42%，累计生产11231辆。销售5433辆，同比下降23.07%，累计销售18437辆。

比亚迪：5月份产销快报。公司2024年5月产销快报显示，本月新能源汽车生产344,008辆，销售331,817辆，同比增加26.15%和26.80%。其中乘用车生产342,679辆，销售330,488辆；纯电动车生产151,747辆，销售146,395辆；插电式混合动力车生产190,932辆，销售184,093辆。商用车生产和销售1,329辆，同比下降29.10%。5月海外销售新能源乘用车37,499辆。新能源汽车动力电池及储能电池装机总量约为14.159GWh，累计装机总量约为56.454GWh。

标榜股份：回购公告书。截至2024年5月31日，公司通过集中竞价方式回购了50,293股，占总股本的0.04%，总金额为1,003,150.30元，最高成交价为21.10元/股，最低为19.90元/股。

东利机械：回购公告书。截至2024年5月31日，公司通过集中竞价方式回购了2,446,600股，占总股本的1.67%，总金额为27,118,973.61元，最高成交价为12.70元/股，最低为10.21元/股。

恒勃股份：回购公告书。截至2024年5月31日，恒勃控股股份有限公司通过集中竞价方式回购了1,740,046股，占总股本的1.68%，总金额为50,085,748.74元，最高成交价为30.76元/股，最低为26.50元/股。

绿通科技：回购公告书。截至2024年5月31日，公司通过集中竞价方式回购了227,700股，占总股本的0.16%，总金额为7,996,972.52元，最高成交价为35.89元/股，最低为34.16元/股。

赛力斯：5月份产销快报。公司2024年5月新能源汽车产量为37,150辆，同比增长388.69%，销量为34,130辆，同比增长298.62%。其中赛力斯汽车产量35,434辆，同比增长569.96%，销量32,202辆，同比增长489.13%。其他车型产量2,545辆，同比下降61.13%，销量4,499辆，同比下降44.99%。总体产量39,695辆，同比增长180.53%，销量38,629辆，同比增长130.76%。

双林股份：回购公告书。截至2024年5月31日，公司通过集中竞价方式回购了3,581,003股，占总股本的0.89%，总金额为30,005,673元，最高成交价为9.23元/股，最低为8.06元/股。回购价格上限因权益分派调整为不超过11.90元/股。

西菱动力：回购公告书。截至2024年5月31日，公司通过集中竞价方式回购了2,589,420股，占总股本的0.85%，总金额为30,001,544.80元，成交价在8.70元/股至14.70元/股之间。

兆丰股份：回购公告书。截至2024年5月31日，公司通过集中竞价方式回购了308,800

股，占总股本的 0.44%，总金额为 12,840,212.00 元，最高成交价为 43.49 元/股，最低为 39.09 元/股。

均胜电子:回购公告书。截至 2024 年 5 月 31 日,公司通过集中竞价方式回购了 2,752,231 股,占总股本的 0.1954%,总金额为 45,027,135.73 元,成交价在 15.80 元/股至 17.35 元/股之间。

天润工业:回购公告书。截至 2024 年 5 月 31 日,公司通过集中竞价方式回购了 9,511,650 股,占总股本的 0.8348%,总金额为 50,935,803.50 元,成交价在 4.81 元/股至 5.88 元/股之间。回购价格上限因权益分派调整为不超过 9.19 元/股。

欣锐科技:关于对外投资的公告。公司的全资子公司上海欣锐电控技术有限公司与上海汽车电驱动有限公司签订了合资合同,将在上海组建大洋欣锐电机驱动技术(上海)有限公司。合资公司注册资本为 1000 万元人民币,双方各认缴 500 万元,各占 50%。

欣锐科技:回购公告书。截至 2024 年 5 月 31 日,公司通过集中竞价方式回购了 2,612,083 股,占总股本的 1.56%,总金额为 49,999,594.49 元,成交价在 15.960 元/股至 20.610 元/股之间。

银轮股份:回购公告书。截至 2024 年 5 月 31 日,公司通过集中竞价方式回购了 3,849,052 股,占总股本的 0.47%,总金额为 64,096,517.25 元,成交价在 13.95 元/股至 19.90 元/股之间。回购价格上限因权益分派调整为不超过 24.90 元/股。

云意电气:回购公告书。截至 2024 年 5 月 31 日,公司通过集中竞价方式回购了 20,329,900 股,占总股本的 2.32%,总金额为 118,345,151.00 元,成交价在 5.34 元/股至 6.55 元/股之间。

金固股份:回购公告书。截至 2024 年 5 月 31 日,公司通过集中竞价方式回购了 605,200 股,占总股本的 0.06%,总金额为 2,999,720 元,成交价在 4.92 元/股至 4.97 元/股之间。

鑫宏业:关于取得发明专利的公告。公司近日获得三项发明专利证书,分别是:冷却型直流充电桩电缆及其制造方法(专利号:ZL201711110264.2),申请日:2017 年 11 月 12 日,授权公告日:2024 年 4 月 26 日。一种高柔性电动汽车高压电缆及其制造方法(专利号:ZL2017111303162.2),申请日:2017 年 12 月 11 日,授权公告日:2024 年 4 月 26 日。大功率冷却型直流充电桩电缆及其制造方法(专利号:ZL201711110257.2),申请日:2017 年 11 月 12 日,授权公告日:2024 年 4 月 26 日。

光庭信息:关于公司收到政府补助的公告。公司近日收到武汉东湖新技术开发区市场监督管理局发放的知识产权专项资金 200 万元,占公司最近一期经审计归属于上市公司股东净利润的 12.93%。

宇通客车:5 月份产销快报。公司 2024 年 5 月生产 3665 辆,同比增长 1.36%;销售 3483 辆,同比增长 11.17%。累计生产 17003 辆,销售 15812 辆,分别同比增长 45.69%和 51.92%。

金龙汽车:5 月份产销快报。公司 2024 年 5 月生产客车 4183 辆,同比增长 13.21%;销售 4554 辆,同比增长 41.91%。累计生产 18605 辆,销售 18191 辆,分别同比增长 13.38%和 25.79%。大型客车产量增长 17.54%,销量下降 6.01%;中型客车产量下降 23.83%,销量增长 34.91%;轻型客车产量增长 30.42%,销量增长 137.79%。

长安汽车:5 月份产销快报。公司 2024 年 5 月生产 199,350 辆,同比增长 10.53%;销售 206,792 辆,同比增长 3.29%。累计生产 1,026,964 辆,销售 1,109,038 辆,分别同比增长 9.65%和 12.03%。自主品牌销量 932,436 辆,同比增长 11.64%;自主乘用车销量 683,642 辆,同比增长 8.53%;自主品牌海外销量 173,885 辆,同比增长 80.81%。自主品牌新能源 5 月销量 54,991 辆,同比增长 87.76%;累计销量 235,479 辆,同比增长 72.74%。

华安鑫创:关于获得客户项目定点通知的公告。公司于近日收到某亚洲头部飞行汽车制造商(根据与相关客户的保密协议,无法披露客户的具体名称,以下简称“客户”)的项目定点通知,确定公司取得其低空飞行器的座舱显示系统终端和搭载该飞行器的汽车仪表显示系统终端产品开发及供货资格。

华安鑫创：关于获得客户项目定点通知的公告。公司于近日收到奇瑞汽车股份有限公司的项目定点通知，确定公司获得其某项目显示系统终端产品开发及供货资格，该项目销售市场为全球范围。

中鼎股份：关于获得供应商项目定点书的公告。子公司安徽中鼎流体系统有限公司近期收到客户的通知，公司成为国内某头部新势力车企下属飞行汽车子公司新车型热管理管路总成产品的批量供应商。本次项目生命周期为5年，生命周期总金额约为8476.58万元。

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	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	12.94	2.97%	8.67	推荐
002594.SZ	比亚迪	5.71	10.32	12.82	45.00	19.19	18.37	2.83%	235.50	推荐
000625.SZ	长安汽车	0.80	1.14	0.91	15.66	14.73	14.63	-3.48%	13.31	推荐
601633.SH	长城汽车	0.94	0.83	0.93	31.41	30.52	26.89	-3.70%	25.01	推荐
智能化零部件：										
600741.SH	华域汽车	2.28	2.29	2.38	7.59	7.11	6.79	0.56%	16.16	推荐
603596.SH	伯特利	1.71	2.06	2.85	47.03	33.71	13.01	3.40%	37.09	推荐
002920.SZ	德赛西威	2.15	2.79	3.62	49.41	46.47	27.46	-1.04%	99.39	推荐
300496.SZ	中科创达*	1.77	1.01	1.53	59.69	78.98	35.04	-5.10%	53.61	推荐
603786.SH	科博达*	1.11	1.51	2.16	59.08	47.34	31.62	-1.84%	68.30	推荐
600699.SH	均胜电子*	0.29	0.77	1.02	48.76	23.36	14.75	-4.20%	15.05	推荐
601799.SH	星宇股份*	3.30	3.86	5.34	38.65	33.98	23.69	2.95%	126.50	推荐
新能源零部件：										
600563.SH	法拉电子	4.47	4.55	5.26	35.73	20.35	16.17	0.04%	85.04	推荐
301031.SZ	中熔电气	2.32	1.77	2.25	70.24	74.08	37.42	-5.77%	84.20	推荐
001380.SZ	华纬科技	0.87	1.61	2.39	37.19	27.37	8.18	-4.91%	19.55	推荐
300258.SZ	精锻科技*	0.51	0.49	0.69	22.65	26.20	12.78	-6.86%	8.82	推荐
601689.SH	拓普集团	1.54	1.95	2.4	37.97	37.66	23.77	-0.96%	57.04	推荐
603305.SH	旭升集团*	0.75	0.77	0.93	30.65	25.78	13.25	-4.50%	12.32	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-2.03% 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 5

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