

出口产业链上半年业绩高景气，以旧换新补贴力度加大稳定下半年车市内需

汽车行业

推荐

维持评级

核心观点:

● 本周观点更新

截止7月20日，ZX汽车行业分类下已有85家上市公司发布2024年上半年业绩预告，其中按照中值计算，预告净利润同比扭亏为盈的有9家，同比盈利正增长的有44家，同比盈利下降的有7家，同比亏损缩窄的有12家，同比亏损扩大的有8家，同比转亏的有5家。扣非归母净利润方面，83家披露扣非归母净利润情况，同比扭亏为盈的有9家，同比盈利正增长的有40家，同比盈利下降的有7家，同比亏损缩窄的有13家，同比亏损扩大的有9家，同比转亏的有5家。**整体来看，出口产业链业绩景气度最高，华为汽车产业链次之**，出口方面，乘用车主机厂长城汽车受益于出口销量高增长，盈利能力大幅提升，上半年预计实现归母净利润65-73亿元，同比增长377%-436%；客车主机厂宇通客车、中通客车、安凯客车均受益于客车出口销量高增，宇通客车预计实现归母净利润15.5-17.9亿元，同比增长230%-280%，中通客车预计实现归母净利润0.98-1.19亿元，同比增长90%-130%，安凯客车预计实现归母净利润0.07-0.09亿元，同比扭亏为盈；华为汽车产业链方面，受益于问界品牌热销，赛力斯上半年预计实现归母净利润13.9-17.0亿元，同比大幅扭亏为盈，核心配套零部件厂商沪光股份预计实现归母净利润2.3-2.7亿元，同比大幅扭亏为盈，文灿股份预计实现归母净利润0.7-0.9亿元，同比增长403%-547%。

从上半年车市情况来看，乘用车、商用车、摩托车出口均有良好表现，重视出口业务的主机厂上半年业绩有望取得亮眼表现，国内方面新能源乘用车市场竞争有所加剧，影响短期主机厂国内业务盈利能力，零部件企业业绩亦受到降价压力传导影响，叠加出口发展滞后于整车，整体业绩景气度不及整车板块，但客户结构优质的企业经营韧性更强。**展望下半年来看**，一方面，受益于中国制造名片在全球声誉的不断提升，出口有望延续高景气度，驱动出口产业链业绩向好；另一方面，政策有望继续成为稳定车市内需的关键性工具，7月19日国常会提出加大汽车报废更新补贴力度，有望为下半年车市内需稳增长贡献重要助力，具备品牌优势、技术优势的乘用车主机厂销量增长潜力大，也为核心零部件供应链带来业绩增长机遇。

● 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0.37%、0.56%、1.92%。汽车板块的涨跌幅为-2.07%，涨跌幅排行位列30个行业中第25位。分子板块来看，乘用车、商用车、摩托车及其他、零部件、销售及售后服务周涨跌幅分别为-0.41%、-1.53%、-3.39%、-3.43%、-8.15%。

估值方面，销售及售后服务、零部件、乘用车、摩托车及其他、商用车市盈率分别为57.27x/20.80x/20.62x/17.00x/15.38x。摩托车及其他、乘用车、零部件、商用车、销售及售后服务市净率分别为2.15x/2.06x/1.99x/1.60x/0.51x。

● 投资建议

整车端推荐广汽集团、比亚迪、长安汽车、长城汽车；智能化零部件推荐华域汽车、伯特利、德赛西威、科博达、均胜电子、星宇股份；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。

● 风险提示

1、汽车销量不及预期的风险；2、出口面临政策不确定性的风险；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

2024-7-19



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 25 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.....	11
六、 风险提示.....	11

一、本周观点更新

截止 7 月 20 日,ZX 汽车行业分类下已有 85 家上市公司发布 2024 年度上半年业绩预告,其中按照中值计算,预告净利润同比扭亏为盈的有 9 家,同比盈利正增长的有 44 家,同比盈利下降的有 7 家,同比亏损缩窄的有 12 家,同比亏损扩大的有 8 家,同比转亏的有 5 家。扣非归母净利润方面,83 家披露扣非归母净利润情况,同比扭亏为盈的有 9 家,同比盈利正增长的有 40 家,同比盈利下降的有 7 家,同比亏损缩窄的有 13 家,同比亏损扩大的有 9 家,同比转亏的有 5 家。**整体来看,出口产业链业绩景气度最高,华为汽车产业链次之**,出口方面,乘用车主机厂长城汽车受益于出口销量高增长,盈利能力大幅提升,上半年预计实现归母净利润 65-73 亿元,同比增长 377%-436%;客车主机厂宇通客车、中通客车、安凯客车均受益于客车出口销量高增,宇通客车预计实现归母净利润 15.5-17.9 亿元,同比增长 230%-280%,中通客车预计实现归母净利润 0.98-1.19 亿元,同比增长 90%-130%,安凯客车预计实现归母净利润 0.07-0.09 亿元,同比扭亏为盈;华为汽车产业链方面,受益于问界品牌热销,赛力斯上半年预计实现归母净利润 13.9-17.0 亿元,同比大幅扭亏为盈,核心配套零部件厂商沪光股份预计实现归母净利润 2.3-2.7 亿元,同比大幅扭亏为盈,文灿股份预计实现归母净利润 0.7-0.9 亿元,同比增长 403%-547%。

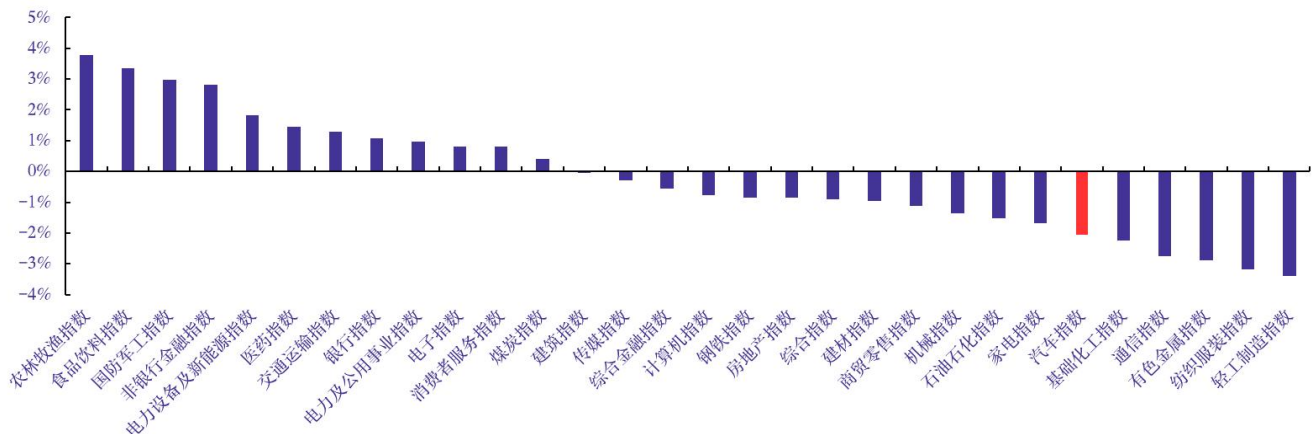
从上半年车市情况来看,乘用车、商用车、摩托车出口均有良好表现,重视出口业务的主机厂上半年业绩有望取得亮眼表现,国内方面新能源乘用车市场竞争有所加剧,影响短期主机厂国内业务盈利能力,零部件企业业绩亦受到降价压力传导影响,叠加出口发展滞后于整车,整体业绩景气度不及整车板块,但客户结构优质的企业经营韧性更强。**展望下半年来看**,一方面,受益于中国制造名片在全球声誉的不断提升,出口有望延续高景气度,驱动出口产业链业绩向好;另一方面,政策有望继续成为稳定车市内需的关键性工具,7 月 19 日国常会提出加大汽车报废更新补贴力度,有望为下半年车市内需稳增长贡献重要助力,具备品牌优势、技术优势的乘用车主机厂销量增长潜力大,也为核心零部件供应链带来业绩增长机遇。

二、行情回顾

(一) 本周汽车板块涨跌幅位居所有行业第 25 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 0.37%、0.56%、1.92%。汽车板块的涨跌幅为-2.07%,涨跌幅排行位列 30 个行业中第 25 位。个股情况来看,本周行业涨幅前五位的公司是动力新科、安凯客车、金龙汽车、继峰股份、上海物贸,涨幅分别为 16.24%、15.38%、14.71%、13.21%、8.32%,跌幅前五位的公司是凯龙高科、广汇汽车、东箭科技、文灿股份、金钟股份,跌幅分别是 19.79%、18.75%、17.37%、14.89%、14.05%。

图 1: 本周汽车板块涨跌幅为-2.07%



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五五个股

股票代码	股票名称	最新收盘价 (元)	周涨跌幅	市盈率	市净率
600841.SH	动力新科	4.51	16.24%	-2.54	1.20
000868.SZ	安凯客车	4.80	15.38%	-26.54	5.27
600686.SH	金龙汽车	10.45	14.71%	99.78	2.38
603997.SH	继峰股份	11.48	13.21%	71.29	3.54
600822.SH	上海物贸	8.33	8.32%	29.51	3.56

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五五个股

股票代码	股票名称	最新收盘价 (元)	周涨跌幅	市盈率	市净率
300912.SZ	凯龙高科	9.93	-19.79%	121.96	1.48
600297.SH	广汇汽车	0.78	-18.75%	16.48	0.17
300978.SZ	东箭科技	10.51	-17.37%	31.58	2.68
603348.SH	文灿股份	24.53	-14.89%	149.95	2.34
301133.SZ	金钟股份	23.25	-14.05%	27.28	2.59

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、摩托车及其他、零部件、销售及服务的周涨跌幅分别为 -0.41%、-1.53%、-3.39%、-3.43%、-8.15%。

估值方面, 销售及服务的、零部件、乘用车、摩托车及其他、商用车市盈率分别为 57.27x/20.80x/20.62x/17.00x/15.38x。摩托车及其他、乘用车、零部件、商用车、销售及服务的市净率分别为 2.15x/2.06x/1.99x/1.60x/0.51x。

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	0.37%	0.50%
深证成指	0.56%	0.62%
沪深 300	1.92%	2.23%
汽车		
乘用车	-0.41%	4.86%
商用车	-1.53%	-6.67%
零部件	-3.43%	0.69%
销售及服务	-8.15%	2.41%
摩托车及其他	-3.39%	-1.40%

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	11.15	1.13
深证 A 股	19.73	1.83
沪深 300	10.76	1.16
汽车		
乘用车	20.62	2.06
商用车	15.38	1.60
零部件	20.80	1.99
销售及服务	57.27	0.51
摩托车及其他	17.00	2.15

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)	总股本 (万股)	解禁前		总股本 (万股)	解禁后	
					流通 A 股 (万股)	流通 A 股 占比(%)		流通 A 股 (万股)	流通 A 股 占比(%)
601633.SH	长城汽车	2024-07-22	685.68	854,196.34	617,041.81	72.24	854,196.34	617,727.49	72.32
601689.SH	拓普集团	2024-07-26	8,805.29	168,602.51	159,797.23	94.78	168,602.51	168,602.51	100.00
603119.SH	浙江荣泰	2024-08-01	9,129.73	36,374.22	9,074.22	24.95	36,374.22	18,203.95	50.05
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	23,510.25	20,826.21	88.58	23,510.25	22,953.25	97.63
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
600218.SH	全柴动力	2024-09-09	2,294.12	43,559.99	41,265.87	94.73	43,559.99	43,559.99	100.00
600841.SH	动力新科	2024-09-09	12,288.04	138,782.18	92,014.41	66.30	138,782.18	104,302.45	75.16
301529.SZ	福赛科技	2024-09-11	2,233.77	8,483.72	2,026.95	23.89	8,483.72	4,260.72	50.22
605319.SH	无锡振华	2024-09-13	134.00	25,048.22	21,353.22	85.25	25,048.22	21,487.22	85.78
300585.SZ	奥联电子	2024-09-18	1,111.11	17,111.11	16,000.00	93.51	17,111.11	17,111.11	100.00
301550.SZ	斯菱股份	2024-09-18	2,743.17	11,000.00	2,750.00	25.00	11,000.00	5,493.17	49.94
600081.SH	东风科技	2024-09-18	10,839.90	55,302.62	44,462.72	80.40	55,302.62	55,302.62	100.00
603037.SH	凯众股份	2024-09-20	30.10	19,073.98	19,013.78	99.68	19,073.98	19,043.88	99.84
301345.SZ	涛涛车业	2024-09-23	40.00	10,933.36	2,933.36	26.83	10,933.36	2,973.36	27.20
601965.SH	中国汽研	2024-09-23	618.25	100,328.57	98,749.08	98.43	100,328.57	99,367.33	99.04
603109.SH	神驰机电	2024-09-24	92.93	20,885.84	20,792.91	99.56	20,885.84	20,885.84	100.00
603119.SH	浙江荣泰	2024-09-26	2,184.00	36,374.22	18,203.95	50.05	36,374.22	20,387.95	56.05
002965.SZ	祥鑫科技	2024-09-30	15.00	20,424.16	12,658.31	61.98	20,424.16	12,673.31	62.05
301072.SZ	中捷精工	2024-09-30	7,170.00	10,505.48	3,335.48	31.75	10,505.48	10,505.48	100.00
600933.SH	爱柯迪	2024-10-09	6,637.17	97,736.43	91,099.26	93.21	97,736.43	97,736.43	100.00
002703.SZ	浙江世宝	2024-10-10	3,298.77	82,263.24	55,306.03	67.23	82,263.24	58,604.81	71.24
603917.SH	合力科技	2024-10-11	4,704.00	20,384.00	15,680.00	76.92	20,384.00	20,384.00	100.00
605018.SH	长华集团	2024-10-11	89.52	47,147.04	46,937.56	99.56	47,147.04	47,027.08	99.75
301539.SZ	宏鑫科技	2024-10-15	190.84	14,800.00	3,509.16	23.71	14,800.00	3,700.00	25.00
603040.SH	新坐标	2024-10-17	61.67	13,510.79	13,449.12	99.54	13,510.79	13,510.79	100.00
603197.SH	保隆科技	2024-10-18	85.98	21,205.77	21,033.82	99.19	21,205.77	21,119.80	99.59
603949.SH	雪龙集团	2024-10-18	3.20	21,113.67	21,017.32	99.54	21,113.67	21,020.53	99.56

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 (元)	前一交易日 收盘价(元)	溢/折价率 (%)	当日收盘价 (元)	成交量(万股)	成交额 (万元)
301039.SZ	中集车辆	2024-07-18	6.81	8.51	-19.98	8.67	400.00	2,724.00
301160.SZ	翔楼新材	2024-07-18	27.00	33.52	-19.45	33.66	18.00	486.00
603319.SH	湘油泵	2024-07-18	15.49	15.62	-0.83	15.49	154.99	2,400.78
301397.SZ	溯联股份	2024-07-17	23.77	22.03	7.90	24.25	43.58	1,035.98
002863.SZ	今飞凯达	2024-07-16	3.88	4.04	-3.96	3.88	50.00	194.00
002863.SZ	今飞凯达	2024-07-16	4.02	4.04	-0.50	3.88	57.40	230.75
002863.SZ	今飞凯达	2024-07-16	4.02	4.04	-0.50	3.88	58.78	236.30
301397.SZ	溯联股份	2024-07-16	21.59	22.35	-3.40	22.03	40.00	863.60
301397.SZ	溯联股份	2024-07-15	21.90	23.41	-6.45	22.35	35.00	766.50

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、埃安泰国智能工厂竣工, 第二代 AION V 全球同步下线

7月17日, 广汽埃安泰国智能工厂正式竣工投产。与此同时, 广汽埃安首款全球车型——第二代 AION V, 同时在中国广州和泰国罗勇府下线。两辆相隔万里的 AION V 霸王龙自动从生产线上缓缓驶出, 标志着中国品牌汽车首次实现了全球同步下线, 同时也开启了中国品牌高科技体系出海的新时代。

资料来源: <https://auto.gasgoo.com/news/202407/18I70399340C107.shtml>

2、蔚来能源与鸿蒙智行达成充电服务合作协议

7月17日, 蔚来能源和华为鸿蒙智行官宣达成充电服务合作。根据协议, 自7月17日起, 鸿蒙智行用户可通过鸿蒙智行 App、AITO App 及问界、智界、享界车机, 在全国范围查找并使用蔚来能源充电桩, 充电体验和效率全面升级。截至7月17日, 蔚来能源已在全国布局充电站 3904 座、充电桩 22822 根, 充电桩日均可用率 99.72%, 使蔚来成为全国布局充电桩最多的汽车品牌。

资料来源: <https://auto.gasgoo.com/news/202407/17I70399176C501.shtml>

3、右舵版极氪 X 在泰国、香港相继上市

7月17日晚, 极氪汽车宣布, 右舵版极氪 X 在香港上市开售, 起售价约合人民币 23.26 万元。在此前一日(7月16日), 极氪汽车宣布, 其于近日正式在泰国上市并全球首发右舵极氪 X。其中, 标准版的售价为 1,199,000 泰铢(约合 24.0 万元人民币); 旗舰版售价为 1,349,000 泰铢(约合 27.0 万元人民币)。预计 2024 年底, 其将在泰国陆续建成 14 家门店, 为泰国用户提供全方位服务和售后。

资料来源: <https://auto.gasgoo.com/news/202407/18I70399308C501.shtml>

4、广汽能源与泰国 Spark EV 签订合作框架协议

7月17日晚, 广汽能源官方公布, 广汽能源科技(泰国)有限公司与 Spark EV Co.Ltd. 签订合作框架协议。此次合作, 双方将在交通枢纽、加油站、全泰城际出行主干线等典型补能需求场景共同出资建设运营超级充电场站。广汽能源官方表示, 目前其已建成上线 7 座快充站, 计划今年完成 25 座公共充电站的建设, 到 2028 年将在全泰国 100 个城市建成 200 座、1000 桩的超级充电网络。

资料来源：<https://auto.gasgoo.com/news/202407/18I70399397C501.shtml>

5、禾赛科技获萝卜快跑新一代无人驾驶平台主激光雷达独家定点

7月17日，禾赛科技在其官方公众号表示，第六代百度 Apollo 无人车 06 上的主激光雷达为禾赛独家供应，单车搭载 4 颗超高清远距激光雷达 AT128。

资料来源：<https://finance.sina.com.cn/roll/2024-07-17/doc-incemuhx2858048.shtml>

6、比亚迪元 UP 新车型正式上市，售价 9.98 万元

7月18日，比亚迪汽车官宣旗下元 UP 新增活力版车型，售价为 9.98 万元。作为新增车型，新车在外观上与现款车型保持一致，采用了王朝的龙颜美学设计风格，并融入了更多时尚和年轻化元素，整体运动感十足。动力方面，新车搭载了最大功率为 70 千瓦的永磁同步电机，峰值扭矩 180 牛·米，并配备容量为 45.12 千瓦时的磷酸铁锂电池组，CLTC 工况续航里程为 401 公里。

资料来源：<https://auto.gasgoo.com/news/202407/19I70399383C109.shtml>

7、腾势 D9 在柬埔寨开启首批车主交付

7月18日，腾势汽车官方表示其柬埔寨首家门店 DENZA HARMONY CITYMALL SHOWROOM 于近日在金边中央商务区开业，并迎来腾势 D9 首批车主交付。据悉，2024 款腾势 D9 于今年 3 月 6 日上市。该车对配置进行了全面升级，包括 Nappa 真皮座椅、零重力座椅、十点式按摩、冷暖冰箱等豪华配置。此外，该车还搭载了腾势 Pilot L2+级智能驾驶辅助系统，拥有车道领航、遥控泊车等功能。

资料来源：<https://auto.gasgoo.com/news/202407/18I70399323C501.shtml>

四、本周重点公司动态

中自科技：关于以集中竞价交易方式回购公司股份的进展公告。截至 2024 年 7 月 19 日，公司通过上海证券交易所交易系统以集中竞价交易方式已累计回购公司股份 882,975 股，占公司总股本的比例为 0.73%，回购成交的最高价为 17.30 元/股，最低价为 14.52 元/股，支付的资金总额为人民币 14,076,687.63 元（不含印花税、交易佣金等交易费用）。

神驰机电：关于以集中竞价交易方式回购公司股份的公告。2024 年 7 月 19 日，公司召开第四届董事会第二十二次会议审议通过了《关于以集中竞价交易方式回购公司股份的议案》。回购数量（股）为 384.62 万至 615.38 万；占公司总股本的比例为 1.84%至 2.95%；回购资金总额为 5,000 万元至 8,000 万元。本次回购价格不超过 13 元/股（含），本次回购价格上限不高于董事会通过回购股份决议前 30 个交易日公司股票交易均价的 150%。

亚太股份：关于投资设立境外公司的公告。2024 年 7 月 19 日，公司召开了第八届董事会第十八次会议审议通过了《关于投资设立境外公司的议案》。根据海外经营发展的需要，公司拟出资 10 万新加坡元在新加坡设立全资子公司（以下简称“新加坡公司”）作为出资主体，在摩洛哥王国丹吉尔市设立全资孙公司（以下简称“摩洛哥公司”）投资建设摩洛哥基地项目。项目总投资额不超过 7,000 万美元，拟新设摩洛哥公司注册资本为 800 万美元，由新加坡公司 100%出资设立，其余资金由摩洛哥公司自筹。

肇民科技：关于部分募投项目变更并将节余募集资金投入新项目的公告。公司 2024 年 7 月 18 日召开第二届董事会第十八次会议、第二届监事会第十七次会议，审议通过了《关于部分募投项目变更并将节余募集资金投入新项目的议案》，同意公司根据实际经营和未来发展需求，将原拟投入“汽车精密注塑件、汽车电子水泵及热管理模块部件生产基地建设项目”和“研发中心建设项目”截至 2024 年 6 月 30 日的节余募集资金 27,996.46 万元（包含

利息收入、理财收益扣除银行手续费的净额等，具体金额以实际结转时募集资金账户余额为准）变更用于投资“年产八亿套新能源汽车部件及超精密工程塑料部件生产新建项目”。

英搏尔：创业板向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书（上会稿）。公司本次发行证券的种类为公司 A 股股票的可转换公司债券，该可转债及未来转换的 A 股股票将在深交所上市。本次拟发行可转债募集资金总额不超过人民币 81,715.97 万元（含 81,715.97 万元），本次发行的可转债每张面值为人民币 100 元，按面值发行。扣除发行费用后，募集资金净额拟投资于以下项目：新能源汽车动力总成自动化车间建设项目（71,715.97 万元）和补充流动资金（10,000.00 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。2024 年 7 月 10 日，公司召开第五届董事会第七次会议审议通过了《关于回购公司股份的议案》，同意以自有资金集中竞价方式回购公司股份，用于员工持股计划或股权激励。公司回购总金额不低于 4,000 万元（含）且不超过 8,000 万元（含），回购股份价格不超过人民币 7.50 元/股（含），回购股份的实施期限自 2024 年 7 月 11 日至 2024 年 8 月 10 日止。截至 7 月 10 日，公司回购账户中的股份数为 6,232,174 股，约占公司当前总股本的 1.42%。在本次回购完成后，公司因回购股份合计持有的本公司股份数不超过公司已发行股份总额的 10%。

秦安股份：关于以集中竞价交易方式首次回购公司股份的公告。公司于 2024 年 7 月 10 日召开第五届董事会第七次会议审议通过了《关于回购公司股份的议案》，同意公司以自有资金通过上海证券交易所交易系统以集中竞价交易方式回购公司已发行的部分 A 股股份。本次回购资金总额不低于人民币 4,000 万元（含）且不超过人民币 8,000 万元（含），回购价格不超过人民币 7.50 元/股，回购期限自董事会审议通过本次回购股份方案的次一交易日起 1 个月内。2024 年 7 月 15 日，公司通过上海证券交易所系统以集中竞价交易方式首次回购公司股份 213,000 股，已回购股份占公司当前总股本的比例为 0.05%，购买的最高成交价为 7.23 元/股，最低成交价为 7.16 元/股，已支付的总金额为 153.36 万元。

舜宇精工：关于全资子公司吸收合并完成的公告。公司于 2024 年 3 月 16 日召开的第四届董事会第七次会议审议通过了《关于全资子公司吸收合并全资子公司的议案》，启动了公司全资子公司安徽舜宇精工智能有限公司（以下简称“安徽舜宇”）对公司全资子公司滁州舜宇模具有限责任公司（以下简称“滁州舜宇”）的吸收合并。截至本公告日，滁州舜宇已完成税务清税及注销、工商注销登记、银行账户注销等手续，注销已完成。同时，本次吸收合并前后，安徽舜宇的注册资本、经营范围未发生变化。至此，本次公司全资子公司吸收合并全资子公司已完成。

文灿股份：关于使用募集资金向全资子公司实缴注册资本、增资及提供借款以实施募集资金投资项目的公告。公司于 2024 年 7 月 15 日召开第四届董事会第七次会议和第四届监事会第六次会议，审议通过了《关于拟使用募集资金向全资子公司实缴注册资本、增资及提供借款以实施募集资金投资项目的议案》，同意公司使用募集资金向全资子公司安徽雄邦压铸有限公司实缴注册资本及增资；向重庆文灿压铸有限公司增资及提供借款；向广东文灿压铸科技有限公司提供借款以实施募集资金投资项目。公司向特定对象发行人民币普通股（A 股）44,214,519 股，发行价格为每股人民币 23.68 元，募集资金总额为人民币 1,046,999,809.92 元，扣除相关发行费用（不含增值税）14,614,700.58 元后，实际募集资金净额为人民币 1,032,385,109.34 元。

西上海：关于以集中竞价交易方式回购公司股份比例达到 1%的进展公告。公司于 2024 年 6 月 11 日召开第六届董事会第二次会议，审议通过了《关于以集中竞价交易方式回购公司股份方案的议案》，同意公司使用自有资金以集中竞价交易方式回购公司股份，公司本次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 4,000 万元（含），不超过人民币 8,000 万元（含），回购价格不超过人民币 24.41 元/股（含）。截至 2024 年 7 月 15 日，公司通过上海证券交易所交易系统以集中竞价交易方式累计回购公司股

份 1,458,700 股，占公司目前总股本 135,319,111 股的比例为 1.0780%，与上次披露数相比增加 0.9720%，回购成交的最高价为人民币 15.44 元/股、最低价为人民币 14.18 元/股，已支付的总金额为人民币 21,700,142.00 元（不含交易费用）。

广汇汽车：关于公司股票及可转换公司债券可能被终止上市的第十一次风险提示性公告。公司股票 2024 年 7 月 16 日收盘价为 0.87 元/股，已连续 19 个交易日收盘价低于 1 元/股，即使后续 1 个交易日涨停，也将因股价连续 20 个交易日低于 1 元而触及交易类退市指标。

广汇汽车：关于公司股票及可转换公司债券触及交易类退市指标的风险提示暨停牌的公告。截至 2024 年 7 月 17 日，公司股票收盘价为 0.78 元/股，已连续 20 个交易日低于人民币 1 元/股。根据《股票上市规则》第 9.2.1 条第一款第一项的规定，公司股票触及终止上市条件。公司股票可能被上海证券交易所终止上市交易。根据相关规定，公司股票自 2024 年 7 月 18 日（星期四）开市起停牌，公司股票存在被终止上市的风险。

***ST 汉马：关于公司全资子公司诉讼事项进展的公告。**安徽和谐暖通工程有限公司（以下简称“和谐暖通”）起诉全资子公司华菱汽车建设工程施工合同纠纷：华菱汽车支付和谐暖通工程款人民币 24,674,555.70 元及逾期付款利息 691,024.64 元（和谐暖通只能在重整程序中依法申报债权，不得据此获得个别清偿）；一审案件受理费 172,339.00 元，保全费 5,000.00 元，由和谐暖通负担受理费 7,167.00 元，华菱汽车负担受理费 165,172.00 元，保全费 5,000.00 元；二审案件受理费 172,339.00 元，由华菱汽车负担。上述诉讼对公司本期利润或期后利润的影响存在不确定性，最终实际影响需以后续判决或执行结果为准。

***ST 威帝：关于以集中竞价方式回购股份的回购报告书。**本次回购股份方案已经在公司于 2024 年 06 月 21 日召开第五届董事会第二十次会议逐项审议通过，本次回购资金总额不低于人民币 500.00 万元、不超过人民币 1,000.00 万元。回购股份来源于自有资金。回购股份用于减少公司注册资本。回购股份价格不超过人民币 3.00 元/股。回购股份方式是集中竞价交易方式。回购股份的实施期限为自股东大会审议通过回购股份方案之日起 6 个月内。

青岛双星：关于预挂牌转让广饶吉星轮胎有限公司 100% 股权的提示性公告。公司拟通过公开挂牌的方式转让所持有的广饶吉星轮胎有限公司（以下简称“广饶吉星”）100% 股权。就本次股权交易事宜，公司拟于近日在青岛产权交易所预挂牌。

松原股份：关于全资子公司拟与巢湖市人民政府签订投资合作协议的公告。公司于 2024 年 7 月 18 日召开第三届董事会第二十三次会议、第三届监事会第二十一次会议，审议通过了《关于全资子公司拟与巢湖市人民政府签订投资合作协议的议案》。公司全资子公司合肥市松原汽车科技有限公司（以下简称“合肥松原”）拟与巢湖市人民政府签订《投资合作协议》，拟在巢湖市当地投资建设“年产 300 万套汽车方向盘总成和 4,000 万套关键零部件项目”，项目总投资约 10 亿元（含企业运营所需的流动资金），用地面积约 200 亩。

云意电气：2024 年半年度业绩预告。公司预计 2024 年上半年实现归属于上市公司股东的净利润为 20,962.59 万元到 24,187.61 万元，比上年同期增长 30%-50%。预计 2024 年上半年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 19,268.54 万元到 21,677.11 万元，比上年同期增长 60%-80%。业绩增长的原因：报告期内，公司紧密围绕年初既定的发展战略和经营目标，持续加强核心业务领域竞争力，整体经营业绩稳中有进。公司成熟业务稳健发展的同时，积极推进智能雨刮系统产品、传感器类产品、精密注塑类产品等业务板块拓展，持续提升市场份额，加速进口替代，加快海外市场布局，持续提升核心竞争力，助力公司整体业绩增长。报告期内，预计非经常性损益对净利润的影响金额约 1,045.11 万元。

东利机械：2024 年半年度业绩预告。公司预计 2024 年上半年实现归属于上市公司股东的净利润为 3,500 万元到 4,100 万元，比上年同期增长 17.90%-38.12%。预计 2024 年上半年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 3,400 万元到 4,000 万元，比上年同期增长 53.52%-80.61%。业绩增长的原因：1、2024 年上半年随着客户开拓力度与产品研

发投入力度加大，新产品增加及产品量产使公司收入规模扩大；2、公司采取了一系列精益管理措施，落实全员降本增效管理；3、公司不断的进行技术创新、加大智能制造投入，使生产效率提高、单位成本降低，由此导致归属于上市公司股东的净利润和归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润均有提升。

博俊科技：2024 年半年度业绩预告。公司预计 2024 年半年度实现归属于上市公司股东的净利润为 21,131 万元到 23,986 万元，比上年同期增长 122%-152%。预计 2024 年半年度实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润为 20,843 万元到 23,659 万元，比上年同期增长 122%-152%。业绩变动的原因：归属于母公司所有者的净利润减少 5,405.40 万元。归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润增加 5,287.51 万元。每股收益为-0.19 元。业绩增长的原因：1、报告期内公司订单充足，营业收入较去年同期增幅较大。2、新能源汽车行业快速发展，混动汽车、纯电动汽车快速上量，公司新能源车身模块化产品收入同比增长较快。3、公司预计 2024 年半年度非经常性损益对归属于上市公司股东的净利润的影响金额约为 650 万元。

威唐工业：2024 年半年度业绩预告。公司预计 2024 年半年度实现归属于上市公司股东的净利润为 2,400 万元-2,800 万元，与上年同期相比，将同比增长 143.39%-183.95%。预计 2024 年半年度实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润为：2,270 万元~2,670 万元，比上年同期增长 274.80%-340.85%。业绩增长的原因：1、报告期内，公司继续深化拓展北美及欧洲市场与业务，公司整体营业收入较去年同期保持增长态势，其中公司海外市场汽车冲压模具类业务收入较去年同比有较大幅度的上升。2、报告期内，预计归属于上市公司股东的非经常性损益金额约为 130 万元。

双林股份：2024 年半年度业绩预告。公司预计 2024 年上半年实现归属于上市公司股东的净利润为 22,000 万元-25,000 万元，比上年同期上升 239.41%-285.70%。预计 2024 年上半年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 13,055 万元-16,055 万元，比上年同期上升 151.74%-209.59%。业绩变动的原因：1、2024 年上半年，国内乘用车行业发展稳中向好，新能源车保持较快增长，公司专注于汽车零部件业务，积极开拓市场，报告期内营业收入保持较好增长。2、公司积极优化业务结构，提高运营效率，积极增强降本增效力度，提高了业务的盈利能力。3、报告期内收到了重大资产重组项目业绩承诺方宁海金石股权投资基金合伙企业（有限合伙）的有限合伙人履行的现金补偿款，预计增加公司报告期非经常性损益 8,706.50 万元。

隆盛科技：2024 年半年度业绩预告。公司预计 2024 年上半年实现归属于上市公司股东的净利润为 10,000 万元-11,450 万元，比上年同期增长 38.99%-59.15%。预计 2024 年上半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 9,220 万元-10,400 万元，比上年同期增长 55.98%-75.95%。业绩增长的原因：2024 年上半年，公司新能源汽车驱动电机铁芯、乘用车混动 EGR 系统、天然气重卡喷射气轨总成等产品的业务增量共同推动了公司营业收入的持续增加，使公司经营业绩实现快速提升。2024 年半年度，公司预计非经常性损益金额对净利润的影响约为 900 万元。

美力科技：2024 年半年度业绩预告。公司预计 2024 年半年度实现归属于上市公司股东的净利润 4,200 万元-5,000 万元，比上年同期增长 121.06%-163.17%。预计 2024 年半年度实现归属于母上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润 4,060 万元-4,860 万元，比上年同期增长 142.91%-190.78%。业绩增长的原因：1、报告期内，受益于客户需求增长及出口增加，公司营业收入实现稳定增长，加之公司内部的管理改善，公司产品综合毛利率有所提升。2、报告期内，预计非经常性损益对公司当期净利润的影响金额约为 140 万元，主要为政府补助。

易实精密：2024 年半年度业绩预告公告。公司预计 2024 年半年度实现归属于上市公司股东的净利润为 3,150.00 万元~3,250.00 万元，与上年同期相比上升 69.29%~74.67%。业绩预

盈的原因：1、2024上半年公司进一步加大新市场、新产品的开发力度，本期实现营业收入15,530.00万元，同比增幅约40%左右。2、本期公司不断加强精细化管理，不断提高产品的良品率，全面降本增效，提高公司整体的运营效率，公司整体毛利率水平同比也有所上升。

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；智能化零部件推荐华域汽车、伯特利、德赛西威、科博达、均胜电子、星宇股份；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。

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	11.88	1.53%	7.96	推荐
002594.SZ	比亚迪	5.71	10.32	12.82	45.00	19.19	20.60	0.55%	264.06	推荐
000625.SZ	长安汽车	0.80	1.14	0.91	15.66	14.73	16.91	1.58%	15.39	推荐
601633.SH	长城汽车	0.94	0.83	1.20	31.41	30.52	21.94	-0.08%	26.33	推荐
智能化零部件：										
600741.SH	华域汽车	2.28	2.29	2.38	7.59	7.11	6.57	1.89%	15.63	推荐
603596.SH	伯特利	1.71	2.06	2.85	47.03	33.71	15.64	-2.09%	44.57	推荐
002920.SZ	德赛西威	2.15	2.79	3.62	49.41	46.47	27.57	-6.34%	99.79	推荐
603786.SH	科博达*	1.11	1.51	2.16	59.08	47.34	25.14	-4.15%	54.30	推荐
600699.SH	均胜电子*	0.29	0.77	1.02	48.76	23.36	15.24	-2.75%	15.54	推荐
601799.SH	星宇股份*	3.30	3.86	5.34	38.65	33.98	23.97	3.91%	128.00	推荐
新能源零部件：										
600563.SH	法拉电子	4.47	4.55	5.26	35.73	20.35	16.42	13.81%	86.38	推荐
301031.SZ	中熔电气	2.32	1.77	2.25	70.24	74.08	35.16	0.71%	79.12	推荐
001380.SZ	华纬科技	1.17	1.27	1.65	37.19	27.37	9.98	-8.15%	16.46	推荐
300258.SZ	精锻科技*	0.51	0.49	0.69	22.65	26.20	11.33	-5.44%	7.82	推荐
601689.SH	拓普集团	1.06	1.34	1.66	37.97	37.66	23.63	-2.54%	39.23	推荐
603305.SH	旭升集团*	0.75	0.77	0.93	30.65	25.78	10.88	-3.98%	10.12	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、汽车销量不及预期的风险；
- 2、出口面临政策不确定性的风险；
- 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-2.07% 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 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