

新能源订单持续兑现，驱动车市销量复苏

——汽车行业周报

2024年08月18日

核心观点

● 本周观点

据乘联会数据，8月1-11日，乘用车市场零售52.1万辆，同比去年8月同期增长7%，较上月同期增长16%，今年以来累计零售1,208.8万辆，同比增长3%；8月1-11日，全国乘用车厂商批发38.7万辆，同比去年8月同期下降15%，较上月同期增长14%，今年以来累计批发1,410.7万辆，同比增长4%。新能源方面，8月1-11日，乘用车新能源市场零售27.4万辆，同比去年8月同期增长57%，较上月同期增长25%，今年以来累计零售526.3万辆，同比增长35%；8月1-11日，全国乘用车厂商新能源批发22.1万辆，同比去年8月同期增长29%，较上月同期增长16%，今年以来累计批发578.3万辆，同比增长30%。**从总量来看**，8月乘用车市场销量恢复明显；**从结构来看**，8月1-11日，新能源零售渗透率为52.6%，批发渗透率为57.1%，销量增速远超燃油，新能源厂商在手订单的持续兑现是驱动8月车市销量复苏的核心动力，比亚迪海豹、海豹07、海鸥、宋PLUS、宋L、秦L、吉利银河E5等新款产品的产能爬升带来新能源乘用车销量的高速增长；**从库存情况来看**，8月整体市场仍处于主动去库阶段，燃油车终端去库更为积极，据中国汽车流通协会数据，7月份汽车经销商综合库存系数为1.50，环比上升7.1%，同比下降11.8%，受7月淡季影响整体库存压力有所上升，其中高端豪华及进口与合资品牌的库存系数环比上升幅度较大，高端豪华及进口品牌库存系数环比上升34.0%至1.38，合资品牌库存系数环比上升14.8%至1.63，面临较大库存压力。

展望后市来看，市场即将进入“金九银十”消费旺季，新能源车企开始提前进行新品布局，如魏派蓝山智驾版将于8月21日上市、阿维塔012车型将于8月21日进行全国首秀、小鹏MONA M03将于8月27日上市、新款岚图梦想家将于8月28日开启预售，叠加成都车展于8月底开幕，车企核心产品矩阵齐亮相，有望驱动市场销量持续向上。

● 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0.60%、-0.52%、0.42%。汽车板块的涨跌幅为0.06%，涨跌幅位列ZX30个行业中第13位。分子板块来看，乘用车、商用车、零部件、销售及后市场、摩托车及其他周涨跌幅分别为1.37%、0.90%、-0.62%、-1.37%、-7.07%。

估值方面，销售及后市场、零部件、乘用车、摩托车及其他、商用车市盈率分别为56.16x/19.52x/18.39x/15.68x/14.96x。摩托车及其他、零部件、乘用车、商用车、销售及后市场净利率分别为2.01x/1.89x/1.86x/1.56x/0.51x。

- **投资建议：**整车推荐广汽集团、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、华伟科技、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.政策效果不及预期的风险；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表现图

2024-8-16



资料来源：同花顺iFinD，中国银河证券研究院

相关研究

目录

Catalog

| | |
|---|----|
| 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第 13 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 | 10 |
| 六、 风险提示 | 10 |

一、本周观点更新

据乘联会数据，8月1-11日，乘用车市场零售52.1万辆，同比去年8月同期增长7%，较上月同期增长16%，今年以来累计零售1,208.8万辆，同比增长3%；8月1-11日，全国乘用车厂商批发38.7万辆，同比去年8月同期下降15%，较上月同期增长14%，今年以来累计批发1,410.7万辆，同比增长4%。新能源方面，8月1-11日，乘用车新能源市场零售27.4万辆，同比去年8月同期增长57%，较上月同期增长25%，今年以来累计零售526.3万辆，同比增长35%；8月1-11日，全国乘用车厂商新能源批发22.1万辆，同比去年8月同期增长29%，较上月同期增长16%，今年以来累计批发578.3万辆，同比增长30%。**从总量来看**，8月乘用车市场销量恢复明显；**从结构来看**，8月1-11日，新能源零售渗透率为52.6%，批发渗透率为57.1%，增长远超燃油，新能源厂商在手订单的持续兑现是驱动8月车市销量复苏的核心动力，比亚迪海豹、海豹07、海鸥、宋PLUS、宋L、秦L、吉利银河E5等新款产品的产能爬升带来新能源乘用车销量的高速增长；**从库存情况来看**，8月整体市场仍处于主动去库阶段，燃油车终端去库更为积极，据中国汽车流通协会数据，7月份汽车经销商综合库存系数为1.50，环比上升7.1%，同比下降11.8%，受7月淡季影响整体库存压力有所上升，其中高端豪华及进口与合资品牌的库存系数环比上升幅度较大，高端豪华及进口品牌库存系数环比上升34.0%至1.38，合资品牌库存系数环比上升14.8%至1.63，面临较大库存压力。

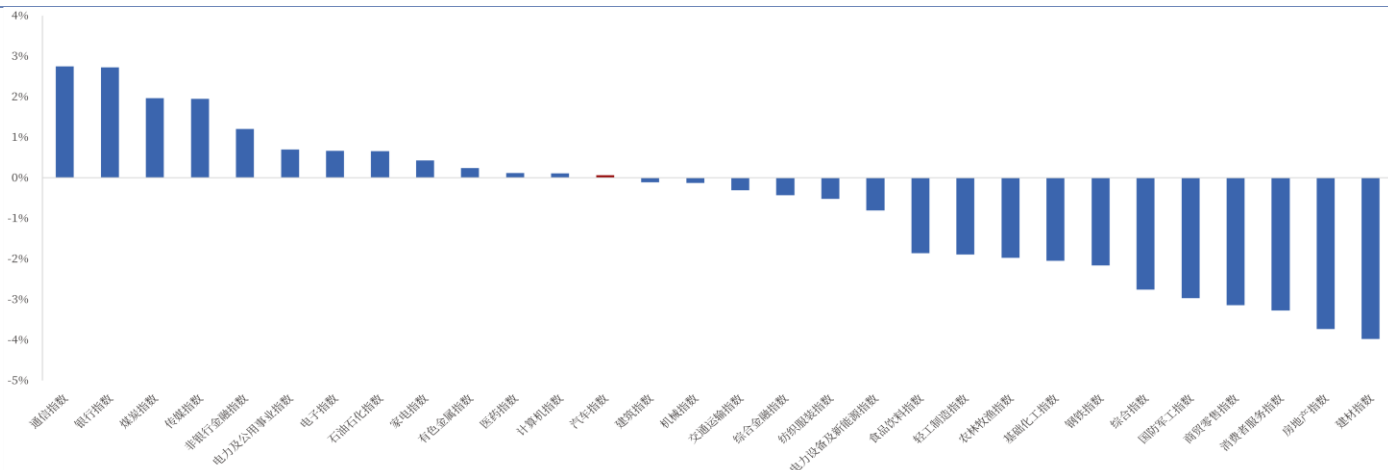
展望后市来看，市场即将进入“金九银十”消费旺季，新能源车企开始提前进行新品布局，如魏派蓝山智驾版将于8月21日上市、阿维塔012车型将于8月21日进行全国首秀、小鹏MONA M03将于8月27日上市、新款岚图梦想家将于8月28日开启预售，叠加成都车展于8月底开幕，车企核心产品矩阵齐亮相，有望驱动市场销量持续向上。

二、行情回顾

（一）本周汽车板块涨跌幅位居第13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0.60%、-0.52%、0.42%。汽车板块的涨跌幅为0.06%，涨跌幅位列ZX30个行业中第13位。个股情况来看，本周行业涨幅前五位的公司是南方精工、卡倍亿、金龙汽车、奥联电子、德尔股份，涨幅分别为13.33%、11.31%、11.24%、9.25%、8.36%，跌幅前五位的公司是潍柴重机、通达电气、深中华A、春风动力、爱玛科技，跌幅分别是15.68%、12.84%、11.89%、10.18%、9.20%。

图1：本周汽车行业板块涨跌幅为+0.06%



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

| 股票代码 | 股票名称 | 最新收盘价 (元) | 周涨跌幅 | 市盈率 | 市净率 |
|-----------|------|-----------|--------|--------|------|
| 002553.SZ | 南方精工 | 9.95 | 13.33% | 126.92 | 2.98 |
| 300863.SZ | 卡倍亿 | 40.95 | 11.31% | 30.71 | 4.05 |
| 600686.SH | 金龙汽车 | 17.81 | 11.24% | 170.06 | 4.06 |
| 300585.SZ | 奥联电子 | 12.52 | 9.25% | 410.08 | 2.97 |
| 300473.SZ | 德尔股份 | 15.94 | 8.36% | 186.82 | 1.58 |

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

| 股票代码 | 股票名称 | 最新收盘价 (元) | 周涨跌幅 | 市盈率 | 市净率 |
|-----------|-------|-----------|---------|--------|-------|
| 000880.SZ | 潍柴重机 | 9.36 | -15.68% | 18.63 | 1.58 |
| 603390.SH | 通达电气 | 8.35 | -12.84% | 126.73 | 1.84 |
| 000017.SZ | 深中华 A | 5.41 | -11.89% | 208.27 | 11.95 |
| 603129.SH | 春风动力 | 127.63 | -10.18% | 19.18 | 3.64 |
| 603529.SH | 爱玛科技 | 25.65 | -9.20% | 11.75 | 2.84 |

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)

分子板块来看, 乘用车、商用车、零部件、销售及服务、摩托车及其他周涨跌幅分别为 1.37%、0.90%、-0.62%、-1.37%、-7.07%。

估值方面, 销售及服务、零部件、乘用车、摩托车及其他、商用车市盈率分别为 56.16x/19.52x/18.39x/15.68x/14.96x。摩托车及其他、零部件、乘用车、商用车、销售及服务市净率分别为 2.01x/1.89x/1.86x/1.56x/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 | | 0.60% | -2.02% |
| 深证成指 | | -0.52% | -4.62% |
| 沪深 300 | | 0.42% | -2.80% |
| 汽车 | 乘用车 | 1.37% | -5.75% |
| | 商用车 | 0.90% | -7.83% |
| | 零部件 | -0.62% | -4.96% |
| | 销售及服务 | -1.37% | -4.00% |
| | 摩托车及其他 | -7.07% | -8.91% |

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 | | 10.80 | 1.10 |
| 深证 A 股 | | 18.80 | 1.77 |
| 沪深 300 | | 10.33 | 1.12 |
| 汽车 | 乘用车 | 18.39 | 1.86 |
| | 商用车 | 14.96 | 1.56 |
| | 零部件 | 19.52 | 1.89 |
| | 销售及服务 | 56.16 | 0.51 |
| | 摩托车及其他 | 15.68 | 2.01 |

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 (万股) | 流通 A 股 (万股) | 流通 A 股 占比 (%) | 总股本 (万股) | 流通 A 股 (万股) | 流通 A 股 占比 (%) |
| 603529.SH | 爱玛科技 | 2024-08-19 | 11.34 | 86,171.48 | 84,265.22 | 97.79 | 86,171.48 | 84,276.56 | 97.80 |
| 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 | 4,685.29 | 37.65 | 12,443.29 | 12,175.57 | 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 | 17,701.63 | 48.67 | 36,374.22 | 19,885.63 | 54.67 |
| 002965.SZ | 祥鑫科技 | 2024-09-30 | 15.00 | 20,420.86 | 12,658.31 | 61.99 | 20,420.86 | 12,673.31 | 62.06 |
| 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 |
| 603997.SH | 继峰股份 | 2024-10-21 | 10,000.00 | 126,607.62 | 116,607.62 | 92.10 | 126,607.62 | 126,607.62 | 100.00 |
| 002965.SZ | 祥鑫科技 | 2024-10-24 | 2,600.00 | 20,420.86 | 12,673.31 | 62.06 | 20,420.86 | 15,273.31 | 74.79 |
| 603107.SH | 上海汽配 | 2024-11-01 | 13,141.89 | 33,733.50 | 8,433.50 | 25.00 | 33,733.50 | 21,575.39 | 63.96 |
| 603119.SH | 浙江荣泰 | 2024-11-04 | 502.32 | 36,374.22 | 19,885.63 | 54.67 | 36,374.22 | 20,387.95 | 56.05 |
| 603107.SH | 上海汽配 | 2024-11-11 | 242.01 | 33,733.50 | 21,575.39 | 63.96 | 33,733.50 | 21,817.40 | 64.68 |
| 002965.SZ | 祥鑫科技 | 2024-11-12 | 77.88 | 20,420.86 | 15,273.31 | 74.79 | 20,420.86 | 15,351.19 | 75.17 |

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) |
|-----------|------|------------|------------|------------------|--------------|--------------|-------------|-------------|
| 000678.SZ | 襄阳轴承 | 2024-08-16 | 3.76 | 3.82 | -1.57 | 3.76 | 106.50 | 400.45 |
| 002594.SZ | 比亚迪 | 2024-08-16 | 235.11 | 231.49 | 1.56 | 235.11 | 31.00 | 7,288.41 |
| 600676.SH | 交运股份 | 2024-08-16 | 3.43 | 3.59 | -4.46 | 3.43 | 37.43 | 128.40 |
| 600841.SH | 动力新科 | 2024-08-16 | 3.93 | 4.07 | -3.44 | 3.93 | 556.17 | 2,185.76 |
| 600960.SH | 渤海汽车 | 2024-08-16 | 2.67 | 2.73 | -2.20 | 2.67 | 132.96 | 355.01 |
| 300816.SZ | 艾可蓝 | 2024-08-15 | 18.37 | 18.45 | -0.43 | 18.37 | 11.40 | 209.42 |
| 603119.SH | 浙江荣泰 | 2024-08-15 | 13.49 | 14.62 | -7.73 | 14.51 | 35.00 | 472.15 |
| 603119.SH | 浙江荣泰 | 2024-08-15 | 13.49 | 14.62 | -7.73 | 14.51 | 35.00 | 472.15 |
| 603119.SH | 浙江荣泰 | 2024-08-15 | 13.49 | 14.62 | -7.73 | 14.51 | 35.00 | 472.15 |
| 603119.SH | 浙江荣泰 | 2024-08-15 | 13.49 | 14.62 | -7.73 | 14.51 | 30.00 | 404.70 |
| 603119.SH | 浙江荣泰 | 2024-08-15 | 13.49 | 14.62 | -7.73 | 14.51 | 45.00 | 607.05 |
| 002594.SZ | 比亚迪 | 2024-08-14 | 226.60 | 228.73 | -0.93 | 226.60 | 4.36 | 987.98 |
| 002594.SZ | 比亚迪 | 2024-08-13 | 228.73 | 230.40 | -0.72 | 228.73 | 4.40 | 1,006.41 |
| 002594.SZ | 比亚迪 | 2024-08-12 | 230.40 | 231.62 | -0.53 | 230.40 | 4.27 | 983.81 |

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、极氪计划 2025 年进军日本市场

据日经新闻报道，中国电动汽车制造商极氪的副总裁陈禹表示，极氪正准备明年在日本推出其高端电动汽车。陈禹表示，该公司正在努力遵守日本安全标准，并希望今年在东京和大阪地区设立展厅。极氪最近推出了其 X 运动型多用途车和 009 多功能车的右舵驾驶版本。当前，已经扩展到包括中国香港、泰国和新加坡在内的右舵驾驶市场。在同样使用右舵汽车的日本市场，极氪预计也将推出其 X 运动型多用途车和 009 多功能车。

资料来源：<https://auto.gasgoo.com/news/202408/13I70401760C501.shtml>

2、2025 款极氪 001/极氪 007 上市，售价 20.99 万元起

8 月 13 日，新款极氪 007 和新款极氪 001 共同上市。2025 款极氪 007 推出 4 款车型，售价区间为 20.99-29.99 万元；2025 款极氪 001 推出 6 款车型，售价区间为 25.90-76.90 万元。其中，2025 款极氪 007，首发搭载第二代金砖电池，全系标配激光雷达和双 OrinX 智驾芯片，全系升级极氪 AIOS 和浩瀚智驾 2.0，并新增多款配色。2025 款极氪 001 则主要在智能领域进行了升级，首发搭载极氪主动 AI 智能座舱和浩瀚智驾 2.0，实现端到端量产上车。

资料来源：<https://auto.gasgoo.com/news/202408/14I70401797C107.shtml>

3、文远知行美国 IPO 估值达 50.2 亿美元

据路透社报道，8 月 9 日，中国自动驾驶初创公司文远知行（WeRide）表示，正寻求在美国的首次公开募股（IPO）中获得高达 50.2 亿美元的估值。文远知行计划在 IPO 中发行 645 万股美国存托股票（ADS），以每股 15.5 美元至 18.5 美元的价格区间融资 1.194 亿美元。文远知行将在纳斯达克（Nasdaq）上市，股票代码为“WRD”。摩根士丹利、摩根大通和中国国际金融股份有限

公司是此次 IPO 的主要承销商。

资料来源: <https://auto.gasgoo.com/news/202408/14I70401828C601.shtml>

4、鸿蒙智行充电服务已在 340 多座城市开通超 90 万根充电桩

8 月 10 日鸿蒙智行官方宣布, 其已在超 340 座城市, 开通超 90 万根充电桩。据官方介绍, 鸿蒙智行充电网络已经非常密集, 在一二线城市城区平均 10 分钟就能找到 1 个鸿蒙智行充电站, 高速公路上平均 20 分钟就能到达 1 个充电站。

资料来源: <https://auto.gasgoo.com/news/202408/12I70401590C501.shtml>

5、哪吒 S 猎装纯电版开启预售, 售价 16.69 万元起

8 月 15 日, 哪吒汽车宣布, 哪吒 S 猎装纯电版正式开启预售。新车目前推出了两个版本, 其中纯电 510 Air 版售价 16.69 万元, 纯电 640 AWD Max 版售价 21.99 万元, 另外还有 800V 车型将推出。哪吒 S 猎装纯电版基于山海平台 2.0 打造, 车身尺寸为 4980/1980/1480mm, 轴距为 2980mm。哪吒 S 猎装预计最快在 8 月底上市, 并计划在本月底实现首批车主交付, 9 月开启大批量交付。

资料来源: <https://auto.gasgoo.com/news/202408/15I70401941C107.shtml>

6、9 月 1 日起吉林省、陕西省免征氢能源汽车高速公路通行费

8 月 13 日, 吉林省交通运输厅、省财政厅、省发展和改革委员会联合印发了《关于对氢能车辆行驶吉林省高速公路实施优惠的通知》(以下简称“《通知》”), 旨在全力支持氢能车辆在吉林省大规模推广使用。《通知》提出, 2024 年 9 月 1 日 0 时至 2026 年 8 月 31 日 24 时, 安装 ETC 套装设备的吉林省籍氢能车辆, 在吉林省各高速公路收费站间点对点免费通行, 相应的高速公路通行费由省财政统一支付。此外, 陕西省也于近日宣布, 自 2024 年 9 月 1 日起, 对安装使用 ETC 装备的氢能车辆, 在陕西省全额免除高速公路通行费。该政策将于 2027 年 9 月 1 日结束。

资料来源: <https://auto.gasgoo.com/news/202408/16I70402053C501.shtml>

7、小鹏 MONA M03 将于 8 月 27 日上市

小鹏汽车董事长何小鹏在直播中表示小鹏 MONA M03 将于 8 月 27 日正式上市。新车定位纯电动紧凑型轿车, 此前新车已经开启预订, 并公布了预订政策, 其中包括: 99 元意向金可抵扣 3000 元购车金, 最高可解锁 1000 元充电卡等。此外, 在小鹏 X9 AI 科技夏令营上海站活动上, 小鹏汽车投资人曾对外表示, 小鹏 MONA M03 起售价将控制在 14 万元内。

资料来源: <https://auto.gasgoo.com/news/202408/16I70401993C107.shtml>

四、本周重点公司动态

天润工业: 关于拟设立相关子公司并投资建设泰国工厂的公告。公司拟在香港设立全资子公司润泽工业科技有限公司(以下简称“润泽公司”)、润海工业贸易有限公司(以下简称“润海公司”)(拟定名称, 以经当地注册机关批准的公司名称为准), 香港子公司设立完成后, 最终由上述两个香港子公司在泰国设立泰润工业科技有限公司(以下简称“泰润公司”, 拟定名称)作为泰国工厂建设项目实施主体, 项目计划投资金额不超过人民币 1.24 亿元。香港润泽公司注册资本 1 港元, 公司持股 100%, 香港润海公司注册资本 1 港元, 公司持股 100%, 泰润公司注册资本 400 万泰铢, 经营曲轴及连杆等汽车、工程机械零部件制造、销售及进出口业务, 其中润泽公司持股 75%, 润海公司持股 25%。

中鼎股份: 关于获得供应商项目定点书的公告。公司子公司安徽中鼎流体系统有限公司(以下简称“中鼎流体”)近期收到客户的通知, 公司成为国内某头部新势力品牌主机厂新项目电池包液冷系统总成产品的批量供应商。本次项目生命周期为 6 年, 生命周期总金额约为 17.87 亿元。

征和工业: 2024 年半年度报告。公司 2024 年上半年实现营业收入 844,489,565.43 元, 比上年同期+7.58%; 实现归属于上市公司股东的净利润 59,680,736.77 元, 比上年同期-0.83%; 实现归

属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 55,428,927.59 元，比上年同期+13.54%。基本每股收益 0.73 元/股，比上年同期-1.35%。

无锡振华：2024 年半年度报告。公司 2024 年上半年实现营业收入 1,117,473,474.75 元，比上年同期+15.34%；实现归属于上市公司股东的净利润 158,331,214.38 元，比上年同期+74.91%；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 156,039,672.60 元，比上年同期+88.28%。基本每股收益 0.64 元/股，比上年同期+64.10%。

星宇股份：2024 年半年度报告。公司 2024 年上半年实现营业收入 5,716,621,689.23 元，比上年同期+29.20%；实现归属于上市公司股东的净利润 594,244,009.51 元，比上年同期+27.34%；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 557,822,699.97 元，比上年同期+35.65%。基本每股收益 2.0941 元/股，比上年同期+27.63%。

天普股份：2024 年半年度报告。公司 2024 年上半年实现营业收入 15,634.65 万元，比上年同期-4.41%；实现归属于上市公司股东的净利润 1,346.33 万元，比上年同期-18.83%；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 1,230.34 万元，比上年同期-14.45%。基本每股收益 0.10 元/股，比上年同期-16.67%。

鑫宏业：2024 年半年度报告。公司 2024 年上半年实现营业收入 1,038,973,058.03 元，比上年同期+14.54%；实现归属于上市公司股东的净利润 64,705,716.06 元，比上年同期-12.48%；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 59,789,366.14 元，比上年同期+0.17%。基本每股收益 0.4760 元/股，比上年同期-50.51%。

科力装备：2024 年半年度报告。公司 2024 年上半年实现营业收入 283,025,360.70 元，比上年同期+37.41%；实现归属于上市公司股东的净利润 78,930,976.11 元，比上年同期+35.35%；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 78,338,923.06 元，比上年同期+34.76%。基本每股收益 1.5477 元/股，比上年同期+35.36%。

光庭信息：2024 年半年度报告。公司 2024 年上半年实现营业收入 217,056,869.48 元，比上年同期-20.06%；实现归属于上市公司股东的净利润-13,392,656.03 元，比上年同期-230.62%；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润-17,908,151.99 元，比上年同期-381.30%。基本每股收益-0.1446 元/股，比上年同期-230.62%。

华阳变速：2024 年半年度报告。公司 2024 年上半年实现营业收入 244,619,529.23 元，比上年同期+107.99%；实现归属于上市公司股东的净利润-13,437,631.28 元，比上年同期-113.75%；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润-14,667,662.40 元，比上年同期-47.91%。基本每股收益-0.10 元/股，比上年同期-100.00%。

华纬科技：2024 年半年度报告。公司 2024 年上半年实现营业收入 706,712,255.86 元，比上年同期+40.71%；实现归属于上市公司股东的净利润 81,295,992.60 元，比上年同期+26.80%；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 75,498,493.05 元，比上年同期+25.12%。基本每股收益 0.4444 元/股，比上年同期+0.43%。

苏奥传感：2024 年半年度报告。公司 2024 年上半年实现营业收入 554,052,522.61 元，比上年同期+23.91%；实现归属于上市公司股东的净利润 62,991,650.76 元，比上年同期+8.67%；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 39,336,830.15 元，比上年同期+45.41%。基本每股收益 0.08 元/股，比上年同期+14.29%。

青岛双星：2024 年半年度报告。公司 2024 年上半年实现营业收入 2,278,529,802.35 元，比上年同期+1.75%；实现归属于上市公司股东的净利润-57,096,882.09 元，比上年同期+56.54%；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润-68,493,983.65 元，比上年同期+56.13%。基本每股收益-0.07 元/股，比上年同期+56.25%。

继峰股份：2024 年半年度报告。公司 2024 年上半年实现营业收入 11,006,433,019.80 元，比上年同期+5.47%；实现归属于上市公司股东的净利润 53,144,456.47 元，比上年同期-35.54%；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 26,989,299.9 元，比上年同期-74.31%。基本

每股收益 0.04 元/股，比上年同期-42.86%。

易实精密:2024 年半年度报告。公司 2024 年上半年实现营业收入 155,327,090.81 元，比上年同期+40.31%；实现归属于上市公司股东的净利润 31,846,573.13 元，比上年同期+71.16%；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 30,549,692.76 元，比上年同期+85.18%。基本每股收益 0.33 元/股，比上年同期+37.50%。

北特科技：2024 年半年度报告。公司 2024 年上半年实现营业收入 970,428,928.78 元，比上年同期+14.06%；实现归属于上市公司股东的净利润 37,895,895.35 元，比上年同期+101.60%；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 32,083,609.94 元，比上年同期+143.72%。基本每股收益 0.1056 元/股，比上年同期+101.53%。

信质集团：2024 年半年度报告。公司 2024 年上半年实现营业收入 2,866,481,040.39 元，比上年同期+ 41.83%；实现归属于上市公司股东的净利润 96,071,724.33 元，比上年同期+1.25%；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 97,596,814.19 元，比上年同期+5.90%。基本每股收益 0.2360 元/股，比上年同期+0.68%。

春风动力：2024 年半年度报告。公司 2024 年上半年实现营业收入 7,528,836,116.19 元，比上年同期+15.73%；实现归属于上市公司股东的净利润 708,809,607.76 元，比上年同期+28.49%；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 687,280,584.74 元，比上年同期+32.05%。基本每股收益 4.70 元/股，比上年同期+28.07%。

上海沿浦：关于回购公司股份的进展公告。2024 年 8 月 12 日，公司通过集中竞价交易方式首次回购股份数量为 49,300 股，已回购股份约占公司当前总股本的比例为 0.04%，购买的最高价为 22.65 元/股、最低价为 22.45 元/股，已支付的总金额为 1,112,727.00 元人民币（不含交易费用）。

五、投资建议

整车推荐广汽集团、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。

表7：重点推荐公司

| 股票代码 | 股票名称 | EPS | | | PE | | | 周涨跌幅 | 最新收盘价 (元) | 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 | 11.19 | -1.32% | 7.50 | 推荐 |
| 002594.SZ | 比亚迪 | 5.71 | 10.32 | 12.82 | 45.00 | 19.19 | 18.34 | 1.51% | 235.11 | 推荐 |
| 000625.SZ | 长安汽车 | 0.80 | 1.14 | 0.91 | 15.66 | 14.73 | 14.53 | 0.46% | 13.22 | 推荐 |
| 601633.SH | 长城汽车 | 0.94 | 0.83 | 1.20 | 31.41 | 30.52 | 18.61 | 0.22% | 22.33 | 推荐 |
| 智能化零部件： | | | | | | | | | | |
| 600741.SH | 华域汽车 | 2.28 | 2.29 | 2.38 | 7.59 | 7.11 | 5.93 | -5.62% | 14.11 | 推荐 |
| 603596.SH | 伯特利 | 1.71 | 2.06 | 2.85 | 47.03 | 33.71 | 12.38 | -4.49% | 35.29 | 推荐 |
| 002920.SZ | 德赛西威 | 2.15 | 2.79 | 3.62 | 49.41 | 46.47 | 25.01 | 4.05% | 90.52 | 推荐 |
| 603786.SH | 科博达* | 1.11 | 1.51 | 2.16 | 59.08 | 47.34 | 21.83 | 0.06% | 47.16 | 推荐 |
| 600699.SH | 均胜电子* | 0.29 | 0.77 | 1.02 | 48.76 | 23.36 | 13.78 | -0.35% | 14.06 | 推荐 |
| 601799.SH | 星宇股份* | 3.30 | 3.86 | 5.34 | 38.65 | 33.98 | 22.73 | 0.35% | 121.40 | 推荐 |
| 新能源零部件： | | | | | | | | | | |
| 600563.SH | 法拉电子 | 4.47 | 4.55 | 5.26 | 35.73 | 20.35 | 15.03 | -4.31% | 79.06 | 推荐 |
| 301031.SZ | 中熔电气 | 2.32 | 1.77 | 2.25 | 70.24 | 74.08 | 30.89 | -4.27% | 69.50 | 推荐 |
| 001380.SZ | 华纬科技 | 1.17 | 1.27 | 1.65 | 37.19 | 27.37 | 10.33 | 2.96% | 17.04 | 推荐 |
| 300258.SZ | 精锻科技* | 0.51 | 0.49 | 0.69 | 22.65 | 26.20 | 11.10 | 0.79% | 7.66 | 推荐 |
| 601689.SH | 拓普集团 | 1.54 | 1.95 | 2.40 | 37.97 | 37.66 | 14.03 | -1.26% | 33.67 | 推荐 |
| 603305.SH | 旭升集团* | 0.75 | 0.77 | 0.93 | 30.65 | 25.78 | 9.71 | -5.15% | 9.03 | 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、政策效果不及预期的风险；
- 3、行业竞争加剧的风险。

图表目录

图 1: 本周汽车行业板块涨跌幅为+0.06%..... 3

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

表 7: 重点推荐公司..... 10

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，香港市场以恒生指数为基准。 | 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