



交易情绪回暖，关注超跌及低估值机会 ——汽车行业周报

2024年9月29日

核心观点

● 本周观点

据乘联会数据，9月1-22日，乘用车市场零售124.3万辆，同比+10%，较上月同期+10%，今年以来累计零售1,470.9万辆，同比+3%；9月1-22日，全国乘用车厂商批发137.3万辆，同比+5%，较上月同期+31%，今年以来累计批发1,731.3万辆，同比+4%。新能源方面，9月1-22日，新能源车市场零售66.4万辆，同比+47%，较上月同期+7%，今年以来累计零售667.3万辆，同比+36%；9月1-22日，全国乘用车厂商新能源批发69.8万辆，同比+33%，较上月同期+22%，今年以来累计批发737.8万辆，同比+32%。中央以旧换新补贴+地方置换补贴政策持续发力，“金九”热度不减，截止9月25日，全国汽车以旧换新信息平台已收到汽车报废更新补贴申请超过113万份，延续日增超万份趋势，本周四川、山东发布汽车置换补贴政策，其中四川省内转让本人名下乘用车并购买燃油乘用车的消费者，按车价补贴8000-15000元，购买新能源乘用车补贴标准提升2000-3000元；山东省内转让旧乘用车并购买燃油乘用车的消费者，按车价补贴3000-12000元，购买新能源乘用车补贴标准提升1000-3000元；上海将置换购买燃油和新能源乘用车的一次性补贴标准分别提升至1.2万元和1.5万元，汽车置换补贴政策覆盖率进一步提升，有望继续支撑车市热度延续。

自主品牌持续通过新车型布局“金九银十”，多款車型订单取得亮眼表现，为后续新能源销量的增长带来强劲动力。9月20日，极氪旗下全新中型SUV极氪7X正式上市，售价22.99-26.99万元，从预售到正式上市的20天订单突破5.8万辆；9月24日，华为与奇瑞联手打造的鸿蒙智行首款智慧轿跑SUV智界R7正式上市，售价25.98-33.98万元，开启预售两周预订量已突破3万台，上市24小时大定突破6000台；9月25日，深蓝S07上市两个月订单超过3万辆，新车于7月25日上市，售价14.99-21.29万元；9月26日，阿维塔旗下第三款车型豪华SUV阿维塔07正式上市，售价21.99万元-28.99万元，20小时大定破万；9月26日，小鹏G9新增一款650四驱高性能Pro版车型，官方推出至高5万元限时购车权益，其中包含2万元限时补贴，补贴后全系车型售价区间为24.39-33.99万元，上市72小时大定破8000台。

● 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12.81%、17.83%、15.70%。汽车板块的涨跌幅为11.08%，涨跌幅位列ZX30个行业中第26位。分子板块来看，商用车、销售及服务、乘用车、零部件、摩托车及其他周涨跌幅分别为12.62%、12.09%、11.14%、11.02%、6.11%。

估值方面，销售及服务、摩托车及其他、乘用车、零部件、商用车市盈率分别为53.82x/22.95x/21.70x/21.32x/15.99x。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2.41x/2.16x/2.15x/1.74x/1.31x。

● **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。

● **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

2024-9-27



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 26 位，子板块中商用车表现最好	3
(二) 个股大小非解禁，大宗交易一览	6
三、 行业本周要闻	7
四、 本周重点公司动态	8
五、 投资建议	11
六、 风险提示	11

一、本周观点更新

据乘联会数据，9月1-22日，乘用车市场零售124.3万辆，同比+10%，较上月同期+10%，今年以来累计零售1,470.9万辆，同比+3%；9月1-22日，全国乘用车厂商批发137.3万辆，同比+5%，较上月同期+31%，今年以来累计批发1,731.3万辆，同比+4%。新能源方面，9月1-22日，新能源车市场零售66.4万辆，同比+47%，较上月同期+7%，今年以来累计零售667.3万辆，同比+36%；9月1-22日，全国乘用车厂商新能源批发69.8万辆，同比+33%，较上月同期+22%，今年以来累计批发737.8万辆，同比+32%。中央以旧换新补贴+地方置换补贴政策持续发力，“金九”热度不减，截止9月25日，全国汽车以旧换新信息平台已收到汽车报废更新补贴申请超过113万份，延续日增超万份趋势，本周四川、山东发布汽车置换补贴政策，其中四川省内转让本人名下乘用车并购买燃油乘用车的消费者，按车价补贴8000-15000元，购买新能源乘用车补贴标准提升2000-3000元；山东省内转让旧乘用车并购买燃油乘用车的消费者，按车价补贴3000-12000元，购买新能源乘用车补贴标准提升1000-3000元；上海将置换购买燃油和新能源乘用车的一次性补贴标准分别提升至1.2万元和1.5万元，汽车置换补贴政策覆盖率进一步提升，有望继续支撑车市热度延续。

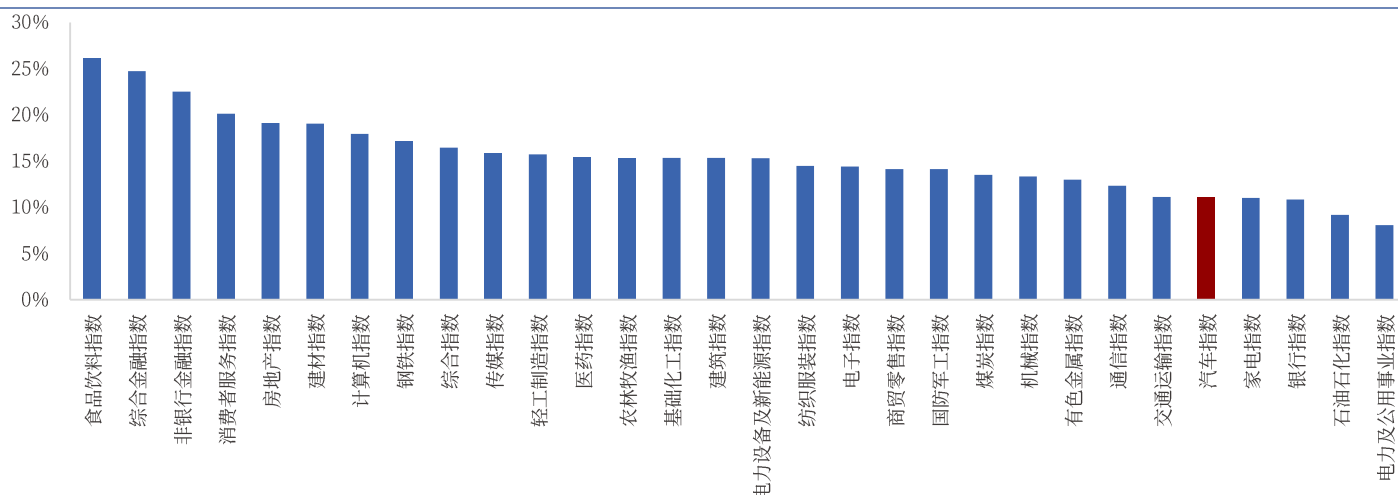
自主品牌持续通过新车型布局“金九银十”，多款車型订单取得亮眼表现，为后续新能源销量的增长带来强劲动力。9月20日，极氪旗下全新中型SUV极氪7X正式上市，售价22.99-26.99万元，从预售到正式上市的20天订单突破5.8万辆；9月24日，华为与奇瑞联手打造的鸿蒙智行首款智慧轿跑SUV智界R7正式上市，售价25.98-33.98万元，开启预售两周预订量已突破3万台，上市24小时大定突破6000台；9月25日，深蓝S07上市两个月订单超过3万辆，新车于7月25日上市，售价14.99-21.29万元；9月26日，阿维塔旗下第三款车型豪华SUV阿维塔07正式上市，售价21.99万元-28.99万元，20小时大定破万；9月26日，小鹏G9新增一款650四驱高性能Pro版车型，官方推出至高5万元限时购车权益，其中包含2万元限时补贴，补贴后全系车型售价区间为24.39-33.99万元，上市72小时大定破8000台。

二、行情回顾

（一）本周汽车板块涨跌幅位居第26位，子板块中商用车表现最好

本周上证综指、深证成指和沪深300指数涨跌幅分别为12.81%、17.83%、15.70%。汽车板块的涨跌幅为11.08%，涨跌幅位列ZX30个行业中第26位。个股情况来看，本周行业涨幅前五位的公司是光庭信息、双林股份、恒帅股份、钧达股份、贝斯特，涨幅分别为36.11%、31.89%、24.95%、23.28%、22.91%，涨幅末五位的公司是云内动力、春风动力、金固股份、征和工业、福耀玻璃，涨幅分别是0.89%、1.01%、1.81%、2.89%、3.93%。

图1: 本周汽车行业板块涨跌幅为 11.08%



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

股票代码	股票名称	最新收盘价 (元)	周涨跌幅	市盈率	市净率
301221.SZ	光庭信息	42.48	36.11%	-100.60	1.99
300100.SZ	双林股份	16.75	31.89%	25.40	2.85
300969.SZ	恒帅股份	67.96	24.95%	24.02	4.62
002865.SZ	钧达股份	43.58	23.28%	-32.53	2.33
300580.SZ	贝斯特	15.50	22.92%	27.87	2.63

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

表2: 本周汽车行业涨幅末五个股

股票代码	股票名称	最新收盘价 (元)	周涨跌幅	市盈率	市净率
000903.SZ	云内动力	2.26	0.89%	-3.74	1.54
603129.SH	春风动力	150.80	1.01%	19.61	4.20
002488.SZ	金固股份	7.88	1.81%	122.40	1.88
003033.SZ	征和工业	24.25	2.89%	17.16	1.68
600660.SH	福耀玻璃	54.25	3.93%	22.50	4.48

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

分子板块来看, 商用车、销售及服务、乘用车、零部件、摩托车及其他周涨跌幅分别为 12.62%、12.09%、11.14%、11.02%、6.11%。

估值方面, 销售及服务、摩托车及其他、乘用车、零部件、商用车市盈率分别为 53.82x/22.95x/21.70x/21.32x/15.99x。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 2.41x/2.16x/2.15x/1.74x/1.31x。

表3：汽车板块区间涨跌幅统计

指数名称		周涨跌幅	当月涨跌幅
上证综指		12.81%	8.63%
深证成指		17.83%	13.97%
沪深 300		15.70%	11.51%
汽车	乘用车	11.14%	12.31%
	商用车	12.62%	11.48%
	零部件	11.02%	13.15%
	销售及服务	12.09%	10.73%
	摩托车及其他	6.11%	11.30%

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		11.39	1.18
深证 A 股		21.09	2.00
沪深 300		10.96	1.21
汽车	乘用车	21.70	2.15
	商用车	15.99	1.74
	零部件	21.32	2.16
	销售及服务	53.82	1.31
	摩托车及其他	22.95	2.41

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 (%)
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	3,420.00	10,505.48	3,335.48	31.75	10,505.48	6,755.48	64.30
605319.SH	无锡振华	2024-09-30	134.00	25,048.22	21,353.22	85.25	25,048.22	21,487.22	85.78
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	79.04	47,147.04	46,937.56	99.56	47,147.04	47,016.59	99.72
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	57.22	13,656.24	13,449.12	98.48	13,656.24	13,506.34	98.90
603197.SH	保隆科技	2024-10-18	85.98	21,207.63	21,035.68	99.19	21,207.63	21,121.66	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
300969.SZ	恒帅股份	2024-10-21	5,715.75	8,000.00	2,131.82	26.65	8,000.00	7,847.57	98.09
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
603048.SH	浙江黎明	2024-11-18	10,916.00	14,688.00	3,772.00	25.68	14,688.00	14,688.00	100.00
301119.SZ	正强股份	2024-11-22	7,670.00	10,400.00	2,730.00	26.25	10,400.00	10,400.00	100.00
301133.SZ	金钟股份	2024-11-26	7,156.20	10,661.76	3,502.41	32.85	10,661.76	10,658.61	99.97
300998.SZ	宁波方正	2024-12-02	6,300.00	13,716.92	7,384.06	53.83	13,716.92	13,684.06	99.76
605228.SH	神通科技	2024-12-02	31.50	42,550.05	42,268.25	99.34	42,550.05	42,299.75	99.41
603596.SH	伯特利	2024-12-04	99.40	60,654.58	60,530.33	99.80	60,654.58	60,629.73	99.96
603768.SH	常青股份	2024-12-05	3,395.59	23,795.59	20,400.00	85.73	23,795.59	23,795.59	100.00
601238.SH	广汽集团	2024-12-11	2,604.84	1,036,201.98	736,224.92	71.05	1,036,201.98	738,829.75	71.30
688326.SH	经纬恒润	2024-12-23	11.53	11,999.16	7,947.73	66.24	11,999.16	7,959.26	66.33
300863.SZ	卡倍亿	2024-12-26	20.79	12,443.29	12,352.39	99.27	12,443.29	12,373.18	99.44
002920.SZ	德赛西威	2024-12-30	164.61	55,500.61	55,151.27	99.37	55,500.61	55,315.88	99.67
301397.SZ	溯联股份	2024-12-30	154.80	11,994.23	5,445.83	45.40	11,994.23	5,600.63	46.69

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)
600166.SH	福田汽车	2024-09-23	2.29	2.29	0.00	2.29	142.86	327.14
300201.SZ	海伦哲	2024-09-24	2.93	3.15	-6.98	3.2	90	263.7
300201.SZ	海伦哲	2024-09-24	2.93	3.15	-6.98	3.2	60	175.80
300201.SZ	海伦哲	2024-09-24	2.93	3.15	-6.98	3.2	68	199.24
301550.SZ	斯菱股份	2024-09-24	28.2	35.24	-19.98	36.81	11.9	335.58
002594.SZ	比亚迪	2024-09-25	262.8	254.29	3.35	262.8	1.4	367.92
002594.SZ	比亚迪	2024-09-25	262.8	254.29	3.35	262.8	1.4	367.92
300201.SZ	海伦哲	2024-09-25	2.98	3.2	-6.88	3.25	100	298.00
300201.SZ	海伦哲	2024-09-27	3.09	3.32	-6.93	3.49	85	262.65
300201.SZ	海伦哲	2024-09-27	3.09	3.32	-6.93	3.49	93	287.37

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、四川发放汽车置换更新补贴，旧车换新最高可领 1.7 万元

9月24日，商务厅等5部门印发《2024年四川省个人消费者乘用车置换更新补贴工作方案》，参与旧车换新最高可领1.7万元。从方案看，本次四川省补贴单笔金额高，且参与方式简单便捷。个人消费者只需在2024年8月26日至2024年12月31日期间，在四川省内转让本人名下乘用车并在省内购买新乘用车，即可申请一次性定额补贴。按照购车类型和购车价格，消费者可领取8000—17000元不等的补贴。消费者每人仅限补贴1辆新车。。

资料来源：https://www.gov.cn/lianbo/difang/202409/content_6976384.htm

2、商务部：全国汽车以旧换新信息平台已收到汽车报废更新补贴申请超过 113 万份

国家发改委9月25日召开专题发布会，介绍消费品以旧换新行动进展成效和典型做法。商务部消费促进司一级巡视员耿洪洲在会上介绍，截至9月25日零时，全国汽车以旧换新信息平台已收到汽车报废更新补贴申请超过113万份，平台登记注册用户数超过168万个，补贴申请量保持快速增长态势。

资料来源：<https://news.cctv.cn/2024/09/25/ARTIONj5bZbhGQJ9ykadQr6b240925.shtml>

3、吉利汽车与越南企业 Tasco 签署协议，将投资 1.68 亿美元在越建汽车装配厂

9月24日，越南企业Tasco发布声明称，吉利汽车同Tasco签署协议，将在越南太平省成立一家汽车装配厂合资企业，总投资额约为1.68亿美元。工厂首期年产能为7.5万辆汽车，将组装领克和吉利汽车品牌旗下的车型，未来有可能扩展到其他品牌。工厂预计将于2025年上半年动工，首批车型料于2026年初交付。

资料来源：<https://www.jiemian.com/article/11754171.html>

4、深蓝 S07 两月订单破三万

9月25日，深蓝汽车宣布其S07车型自7月25日上市以来，在短短两个月内累计订单量达到30158台。深蓝S07共推出10款车型，售价区间为14.99-21.99万元。作为20万内首搭华为乾崮智驾解决方案的车型，深蓝S07增程车型在馈电状态下油耗低至4.9L/100km（CLTC），并首次搭载3C超充技术，SOC 30%~80%充电时间不超过15分钟，充电十分钟即可续航百公里。

资料来源：<https://www.dlev.com/newsflash/248085>

5、特斯拉官宣 Robotaxi 发布日

9月26日，特斯拉表示将于当地时间10月10日（北京时间10月11日）在美国洛杉矶发布新产品，并公布了主题为“We, Robot”的活动预热海报。外媒指出，这一预热海报是特斯拉Robotaxi（无人驾驶出租车）发布会的邀请函，特斯拉将在发布会上推出Robotaxi。

资料来源：<https://auto.gasgoo.com/news/202409/27I70406450C501.shtml>

6、中欧双方同意继续推动电动汽车价格承诺协议谈判

记者26日从商务部例行新闻发布会上获悉，中欧双方一致同意继续推动电动汽车价格承诺协议谈判，全力致力于通过友好对话磋商达成双方均可接受的解决方案。商务部新闻发言人何咏前介绍，商务部部长王文涛9月19日在欧盟总部会见欧委会执行副主席兼贸易委员东布罗夫斯基，就欧盟对华电动汽车反补贴案进行了全面、深入、建设性的磋商。双方明确表达了通过磋商解决分歧的政治意愿。

资料来源：<http://www.news.cn/auto/20240927/bf0b5ceb1c334f4a9ecc745ce293fef8/c.html>

7、阿维塔 07 上市 20 小时订单 11673 台

9月27日，阿维塔官方宣布，阿维塔07上市20小时内已收到11673台的大定订单，且从今天起将陆续开启全国交付。阿维塔07于9月26日正式上市，共推出纯电和增程双版本6款车型，官方售价21.99万元-28.99万元。

资料来源：<https://auto.gasgoo.com/news/202409/27I70406512C501.shtml>

四、本周重点公司动态

继峰股份：继峰股份关于出售美国 TMD 公司股权的公告。公司的控股子公司 Grammer Aktiengesellschaft（以下简称“格拉默”）拟以4,000.00万美元的初始交易价格向APC parent, LLC（以下简称“APCLLC”）出售 Toledo Molding & Die, LLC.（以下简称“TMD LLC”）100%股权。本次出售TMD LLC 100%将对公司本年度业绩造成重大影响，据公司初步核算，预计亏损2.8亿-3.8亿人民币。

天成自控：天成自控关于对外投资设立海外子公司的公告。公司于2024年9月23日召开第五届董事会第十二次会议审议通过了《关于公司对外投资设立海外子公司的议案》。公司拟通过新设新加坡公司作为投资主体，设立泰国、马来西亚、美国全资子公司并投资建设生产基地。本次项目首期计划投资不超过5,000万元人民币（或等值外币），包括但不限于购买土地、购建固定资产等相关事项，实际投资金额以中国及当地主管部门批准金额为准。

山高高科：关于控股子公司增资扩股暨引入战略投资者的公告。合肥东城产业投资有限公司（简称“东城产投”）、广州凯得新势能产业投资合伙企业（有限合伙）（简称“凯得新势能”）与公

司全资子公司山子汽车产业集团有限公司（简称“山子汽车”）、宁波知道新能源产业合伙企业(有限合伙)（简称“知道新能源”）、安徽知道新能源科技有限公司（简称“知道科技”或“标的公司”）五方共同签署《增资协议》，经协议各方同意，知道科技以增资扩股方式引入战略投资者东城产投、凯得新势能。东城产投及凯得新势能以人民币 33,000 万元投资标的公司，取得标的公司 9.09%的股权。

青岛双星：青岛双星股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）摘要。青岛双星拟向双星集团、城投创投、国信资本发行股份，并通过其全资子公司叁伍玖公司向双星投资、国信创投支付现金，购买星投资基金全部财产份额及星微国际 0.0285%的股权。本次重组前，星投资基金持有星微国际 99.9715%的股权，星微国际通过全资子公司星微韩国持有锦湖轮胎 45%的股份并控股锦湖轮胎。本次重组完成后，上市公司将直接和间接持有星投资基金全部财产份额及星微国际 100%股权，从而间接持有锦湖轮胎 45%的股份并控股锦湖轮胎。交易价格（不含募集配套资金金额）为 4,926,588,081.49 元。

绿通科技：关于第二期回购公司股份的首次回购公告。公司分别于 2024 年 9 月 4 日召开第三届董事会第十九次会议、第三届监事会第十八次会议，2024 年 9 月 18 日召开 2024 年第二次临时股东大会，逐项审议通过《关于稳定股价措施暨第二期回购公司股份方案的议案》。2024 年 9 月 23 日，公司首次通过回购专用证券账户以集中竞价交易方式回购公司股份 29,810 股，占公司总股本 0.02%，最高成交价为 17.67 元/股，最低成交价为 17.59 元/股，成交总金额为 526,541.70 元（不含交易费用）。本次回购符合公司回购股份方案及相关法律法规的要求。

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（注册稿）。公司本次发行证券的种类为可转换为公司 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），具体募集资金数额由公司股东大会授权公司董事会在上述额度范围内确定。本次拟可转债发行预计募集资金总额不超过人民币 81,715.97 万元（含 81,715.97 万元），募集资金净额将扣除发行费用后确定。扣除发行费用后，募集资金净额拟投资于新能源汽车动力总成自动化车间建设项目和补充流动资金。

青岛双星：关于公开挂牌转让广饶吉星轮胎有限公司 100%股权的进展公告。青岛双星股份有限公司（以下简称“公司”）于 2024 年 8 月 14 日召开的第十届董事会第十二次会议，审议通过了《关于公开挂牌转让广饶吉星轮胎有限公司 100%股权的议案》，同意将广饶吉星轮胎有限公司（以下简称“广饶吉星”）100%股权在青岛产权交易所公开挂牌转让，挂牌价格为人民币 20,500 万元。2024 年 9 月 18 日，公司与受让方路博橡胶科技有限公司签订了《产权交易合同》。截至本公告披露日，广饶吉星 100%股权转让已完成工商变更手续，公司已收到路博橡胶科技有限公司支付的全部款项 20,500 万元。本次广饶吉星 100%股权转让项目已全部完成。

卡倍亿：关于回购股份比例达到 1%的进展公告。公司于 2024 年 8 月 20 日召开第三届董事会第二十五次会议，审议通过了《关于回购公司股份方案的议案》。公司计划使用不低于人民币 14,000 万元（含）、不超过人民币 28,000 万元的自有资金或自筹资金，以集中竞价交易方式回购公司无限售条件的 A 股流通股，用于转换公司发行的可转换债券，回购价格不超过人民币 55 元/股（含）。本次回购股份实施期限为董事会审议通过本次回购方案之日起的 3 个月内。截至 2024 年 9 月 25 日，公司通过回购专用证券账户以集中竞价交易方式累计回购公司股份 1,294,220 股，占公司目前总股本的 1.04%，最高成交价为 43.29 元/股，最低成交价为 38.53 元/股，成交总金额为人民币 52,520,111.16 元（不含交易费用）。

邦德股份：关于取得发明专利证书的公告。公司近日取得国家知识产权局颁发的 1 项《发明专利证书》。发明名称为“一种全自动多工位密封圈安装设备”，专利号为 ZL 2024 1 0420726.4，专利权期限为 20 年。上述 1 项发明专利证书的取得有利于增强公司对自有知识产权的保护力度，提高

公司的品牌知名度，促进公司持续技术创新，提升公司的核心竞争力，对公司未来的经营发展具有积极意义。

双环传动：关于控股子公司向其下属公司增资的公告。浙江双环传动机械股份有限公司（以下简称“公司”）于 2024 年 9 月 27 日召开的第七届董事会第一次会议审议通过了《关于控股子公司向其下属公司增资的议案》。根据控股子公司浙江环驱科技有限公司（以下简称“环驱科技”）的战略规划，为满足其孙公司三多乐（海防）传动科技有限公司（以下简称“三多乐海防”）业务拓展需要，环驱科技拟以自有资金通过其香港全资子公司环驱科技（香港）有限公司（以下简称“环驱香港”）向越南孙公司三多乐海防进行增资，增资金额为人民币 3,000.00 万元（按中国外汇交易中心网站公布的 2024 年 9 月 26 日人民币与美元汇率中间价折算约为 426.41 万美元，实际出资美元金额以出资当天汇率为准）。

东安动力：东安动力关于获得政府补助的公告。2024 年 9 月 27 日，哈尔滨东安汽车动力股份有限公司（以下简称“公司”）本部收到政府补助 587 万元(未经审计)。根据《企业会计准则第 16 号——政府补助》的有关规定，政府补助分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。公司收到的该笔政府补助属于与资产相关的补助。

贵州轮胎：关于越南年产 600 万条半钢子午线轮胎智能制造项目的进展公告。贵州轮胎股份有限公司（以下简称“公司”）于 2024 年 3 月 5 日召开第八届董事会第二十五次会议，审议通过了《关于越南公司实施年产 600 万条半钢子午线轮胎智能制造项目的议案》。近日，公司全资子公司贵州前进轮胎投资有限责任公司完成越南三期项目的境外投资备案，领取了贵州省商务厅新出具的《企业境外投资证书》。截至目前，越南三期项目已取得了贵州省发展和改革委员会出具的《境外投资项目备案通知书》和越南前江工业区管理委员会新出具的《投资登记证书》，越南三期项目的境内外投资审批备案手续全部办理完毕。

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、华伟科技、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	12.34	12.67%	8.27	推荐
002594.SZ	比亚迪	5.71	10.32	12.82	45.00	19.19	22.15	10.89%	283.99	推荐
000625.SZ	长安汽车	0.80	1.14	0.73	15.66	14.73	18.66	13.50%	13.62	推荐
601633.SH	长城汽车	0.94	0.83	1.66	31.41	30.52	16.60	14.36%	27.55	推荐
智能化零部件：										
600741.SH	华域汽车	2.28	2.29	2.29	7.59	7.11	7.33	5.13%	16.79	推荐
603596.SH	伯特利	1.71	2.06	1.73	47.03	33.71	25.71	13.56%	44.47	推荐
002920.SZ	德赛西威	2.15	2.79	3.93	49.41	46.47	27.71	15.62%	108.90	推荐
603786.SH	科博达*	1.11	1.51	2.08	59.08	47.34	26.78	8.37%	55.70	推荐
600699.SH	均胜电子*	0.29	0.77	1.02	48.76	23.36	15.39	11.66%	15.70	推荐
601799.SH	星宇股份*	3.30	3.86	5.34	38.65	33.98	25.47	4.28%	136.01	推荐
新能源零部件：										
600563.SH	法拉电子	4.47	4.55	5.26	35.73	20.35	18.05	11.00%	94.93	推荐
301031.SZ	中熔电气	2.32	1.77	2.25	70.24	74.08	37.60	20.20%	84.61	推荐
001380.SZ	华伟科技	1.17	1.27	1.65	37.19	27.37	10.05	14.34%	16.58	推荐
300258.SZ	精锻科技*	0.51	0.49	0.69	22.65	26.20	11.71	14.29%	8.08	推荐
601689.SH	拓普集团	1.54	1.95	1.74	37.97	37.66	24.17	15.43%	42.05	推荐
603305.SH	旭升集团*	0.75	0.77	0.93	30.65	25.78	10.71	13.18%	9.96	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 11.08%4

表 1： 本周汽车行业涨幅前五位个股4

表 2： 本周汽车行业涨幅末五位个股4

表 3： 汽车板块区间涨跌幅统计5

表 4： 汽车板块估值比较.....5

表 5： 未来三个月大小非解禁一览6

表 6： 本周大宗交易一览.....7

表 7： 重点推荐公司..... 11

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