



订单表现亮眼，“银十”销量增长动能十足

——汽车行业周报

2024年10月13日

核心观点

● 本周观点

9月新能源车成绩单相继公布，整体受益于“金九”消费旺季，销量稳健增长。其中，比亚迪销售41.8万辆新能源乘用车，同比增长46%，首破40万辆大关，乘用车海外销售3.3万辆，同比增长18%；吉利银河销售2.9万辆，环比增长10%，同比增长超122%，吉利星愿于10月9日上市，产品矩阵进一步丰富；极氪销售2.1万辆，环比增长18%，同比增长77%，再创历史新高，豪华大五座SUV极氪7X于9月20日上市，上市第二天即开启百城千人规模交付，目前累计大定突破2万；领克销售新能源车型1.7万台，占品牌总销量比重超67%，领克Z20于10月12日完成全球首秀并在欧洲上市，继续深化海外市场布局；奇瑞销售新能源5.9万辆，创历史新高；理想交付5.4万辆，再创历史新高；鸿蒙智行全系交付4.0万辆，连续5个月稳居车市成交均价TOP1，M9五座版上市带来订单增长新动能，大定突破15万辆，智界R7上市14天累计大定突破2万台；零跑交付3.4万辆，同比增长114%，站稳月销3万俱乐部，首款全球化车型B10即将亮相巴黎车展；小鹏交付2.1万台，同比增长39%，环比增长52%，创历史新高，MONA M03交付破万，掀背轿跑P7+于10月10日上市，继续布局高端市场；蔚来交付2.1万辆，乐道L60于9月末开启交付，10月交付将提速；小米交付再破万台，10月冲刺2万台单月交付。整体来看，“金九”旺季成色十足，比亚迪、理想、极氪、小鹏等多家车企交付量达到历史新高水平。

展望“银十”，车市销量增长动能十足。一方面，9月各地方政府集中出台置换补贴政策，截止9月底，我国31个省、直辖市、自治区（不含港澳台）已全部出台地方性汽车置换补贴政策，政策效果有望于10月加速释放；另一方面，车企9月以来加速投放新车，为消费者带来更具性价比的新品，推动消费者置换需求释放，政策与新车上市效果已于国庆假期初步显现，如比亚迪国庆期间订单达16万台、鸿蒙智行国庆期间大定超2.86万台、零跑国庆期间锁单17397台、理想国庆期间新增订单突破2万台、领克全系车型国庆期间订单突破1.3万台、极氪国庆期间订单超万台、智己LS6国庆期间大定超8000台、小米国庆期间锁单超6000台等，订单表现体现出当下车市消费热情，“银十”消费旺季车市销量有望取得亮眼表现。

● 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-3.56%、-4.45%、-3.25%。汽车板块的涨跌幅为-4.29%，涨跌幅位列ZX30个行业中第11位。分子板块来看，乘用车、零部件、摩托车及其他、销售及服务、商用车周涨跌幅分别为-3.01%、-4.37%、-5.54%、-5.99%、-7.29%。

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57.10x/23.26x/22.99x/22.32x/16.08x。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2.44x/2.27x/2.26x/1.74x/1.38x。

● **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

2024-10-11



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 11 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.....	6
三、 行业本周要闻.....	7
四、 本周重点公司动态.....	9
五、 投资建议.....	11
六、 风险提示.....	11

一、本周观点更新

9月新能源车成绩单相继公布，整体受益于“金九”消费旺季，销量稳健增长。其中，比亚迪销售41.8万辆新能源乘用车，同比增长46%，首破40万辆大关，乘用车海外销售3.3万辆，同比增长18%；吉利银河销售2.9万辆，环比增长10%，同比增长超122%，吉利星愿于10月9日上市，产品矩阵进一步丰富；极氪销售2.1万辆，环比增长18%，同比增长77%，再创历史新高，豪华大五座SUV极氪7X于9月20日上市，上市第二天即开启百城千人规模交付，目前累计大定突破2万；领克销售新能源车型1.7万台，占品牌总销量比重超67%，领克Z20于10月12日完成全球首秀并在欧洲上市，继续深化海外市场布局；奇瑞销售新能源5.9万辆，创历史新高；理想交付5.4万辆，再创历史新高；鸿蒙智行全系交付4.0万辆，连续5个月稳居车市成交均价TOP1，M9五座版上市带来订单增长新动能，大定突破15万辆，智界R7上市14天累计大定突破2万台；零跑交付3.4万辆，同比增长114%，站稳月销3万俱乐部，首款全球化车型B10即将亮相巴黎车展；小鹏交付2.1万台，同比增长39%，环比增长52%，创历史新高，MONA M03交付破万，掀背轿跑P7+于10月10日上市，继续布局高端市场；蔚来交付2.1万辆，乐道L60于9月末开启交付，10月交付将提速；小米交付再破万台，10月冲刺2万台单月交付。整体来看，“金九”旺季成色十足，比亚迪、理想、极氪、小鹏等多家车企交付量达到历史新高水平。

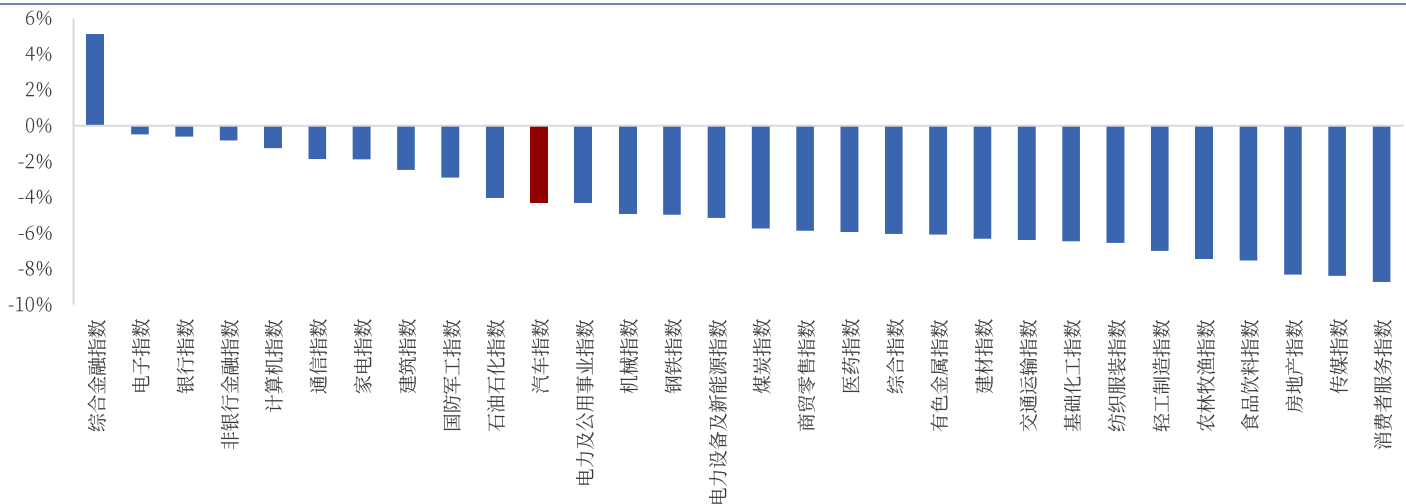
展望“银十”，车市销量增长动能十足。一方面，9月各地方政府集中出台置换补贴政策，截止9月底，我国31个省、直辖市、自治区（不含港澳台）已全部出台地方性汽车置换补贴政策，政策效果有望于10月加速释放；另一方面，车企9月以来加速投放新车，为消费者带来更具性价比的新品，推动消费者置换需求释放，政策与新车上市效果已于国庆假期初步显现，如比亚迪国庆期间订单达16万台、鸿蒙智行国庆期间大定超2.86万台、零跑国庆期间锁单17397台、理想国庆期间新增订单突破2万台、领克全系车型国庆期间订单突破1.3万台、极氪国庆期间订单超万台、智己LS6国庆期间大定超8000台、小米国庆期间锁单超6000台等，订单表现体现出当下车市消费热情，“银十”消费旺季车市销量有望取得亮眼表现。

二、行情回顾

（一）本周汽车板块涨跌幅位居第11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-3.56%、-4.45%、-3.25%。汽车板块的涨跌幅为-4.29%，涨跌幅位列ZX30个行业中第11位。个股情况来看，本周行业涨幅前五位的公司是金固股份、富临精工、兴民智通、江淮汽车、上海沿浦，涨幅分别为12.01%、11.23%、9.46%、9.29%、7.49%，跌幅前五位的公司是金龙汽车、爱玛科技、宁波方正、恒帅股份、云内动力，跌幅分别是15.57%、14.48%、13.30%、12.57%、12.55%。

图1: 本周汽车行业板块涨跌幅为-4.29%



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
002488.SZ	金固股份	9.70	12.01%	150.66	2.31
300432.SZ	富临精工	10.40	11.23%	-144.45	3.05
002355.SZ	兴民智通	6.13	9.46%	-18.77	3.55
600418.SH	江淮汽车	27.41	9.29%	201.46	4.44
605128.SH	上海沿浦	34.88	7.49%	34.03	3.52

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: 本周汽车行业跌幅前五个股

股票代码	股票名称	最新收盘价 (元)	周涨跌幅	市盈率	市净率
600686.SH	金龙汽车	11.39	-15.57%	86.30	2.58
603529.SH	爱玛科技	32.07	-14.48%	14.27	3.50
300998.SZ	宁波方正	15.26	-13.30%	-102.04	1.64
300969.SZ	恒帅股份	71.30	-12.57%	25.20	4.84
000903.SZ	云内动力	2.16	-12.55%	-3.58	1.47

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, 乘用车、零部件、摩托车及其他、销售及服务、商用车周涨跌幅分别为-3.01%、-4.37%、-5.54%、-5.99%、-7.29%。

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 57.10x/23.26x/22.99x/22.32x/16.08x。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 2.44x/2.27x/2.26x/1.74x/1.38x。

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		-3.56%	-3.56%
深证成指		-4.45%	-4.45%
沪深 300		-3.25%	-3.25%
汽车	乘用车	-3.01%	-3.01%
	商用车	-7.29%	-7.29%
	零部件	-4.37%	-4.37%
	销售及服务	-5.99%	-5.99%
	摩托车及其他	-5.54%	-5.54%

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		11.87	1.23
深证 A 股		22.37	2.12
沪深 300		11.47	1.26
汽车	乘用车	22.99	2.27
	商用车	16.08	1.74
	零部件	22.32	2.26
	销售及服务	57.10	1.38
	摩托车及其他	23.26	2.44

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 (%)
301229.SZ	纽泰格	2024-10-15	59.39	11,203.34	4,729.00	42.21	11,203.34	4,788.39	42.74
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	10,661.89	3,502.53	32.85	10,661.89	10,658.74	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	42,600.40	42,268.60	99.22	42,600.40	42,300.10	99.30
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
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	11,900.36	95.64	12,443.29	11,921.15	95.80
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
000625.SZ	长安汽车	2024-12-31	717.44	991,728.90	821,243.35	82.81	991,728.90	821,960.79	82.88
603350.SH	安乃达	2025-01-03	58.48	11,600.00	2,841.52	24.50	11,600.00	2,900.00	25.00
605151.SH	西上海	2025-01-06	20.00	13,531.91	13,455.42	99.43	13,531.91	13,475.42	99.58
605228.SH	神通科技	2025-01-06	22.10	42,600.40	42,300.10	99.30	42,600.40	42,322.20	99.35
002363.SZ	隆基机械	2025-01-09	86.40	41,782.83	41,575.82	99.50	41,782.83	41,662.22	99.71
603949.SH	雪龙集团	2025-01-09	36.71	21,113.67	21,020.53	99.56	21,113.67	21,057.24	99.73
000800.SZ	一汽解放	2025-01-10	126.53	462,386.37	462,238.93	99.97	462,386.37	462,365.46	100.00
603348.SH	文灿股份	2025-01-13	4,421.45	30,829.02	26,407.57	85.66	30,829.02	30,829.02	100.00

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)
301550.SZ	斯菱股份	2024-10-08	42.88	57.36	-10.29	47.8	5	214.4
301550.SZ	斯菱股份	2024-10-08	42.88	57.36	-10.29	47.8	4.7	201.54
301550.SZ	斯菱股份	2024-10-08	42.88	57.36	-10.29	47.8	5	214.4
301550.SZ	斯菱股份	2024-10-08	42.88	57.36	-10.29	47.8	4.7	201.54
301550.SZ	斯菱股份	2024-10-08	42.88	57.36	-10.29	47.8	11.7	501.7
301550.SZ	斯菱股份	2024-10-08	42.88	57.36	-10.29	47.8	5	214.40
301550.SZ	斯菱股份	2024-10-08	42.88	57.36	-10.29	47.8	10	428.8
301550.SZ	斯菱股份	2024-10-08	42.88	57.36	-10.29	47.8	5	214.4
301550.SZ	斯菱股份	2024-10-08	42.88	57.36	-10.29	47.8	4.7	201.54
301550.SZ	斯菱股份	2024-10-08	42.88	57.36	-10.29	47.8	12	514.56
301550.SZ	斯菱股份	2024-10-08	42.88	57.36	-10.29	47.8	5.8	248.7
301550.SZ	斯菱股份	2024-10-08	42.88	57.36	-10.29	47.8	10	428.80
301550.SZ	斯菱股份	2024-10-08	42.88	57.36	-10.29	47.8	5	214.4
601777.SH	力帆科技	2024-10-08	5.03	5.05	7.48	4.68	30	150.90
688667.SH	菱电电控	2024-10-08	33.5	46.85	-19.97	41.86	60	2010
002594.SZ	比亚迪	2024-10-10	315.89	315.89	3.34	305.69	3	947.67
301550.SZ	斯菱股份	2024-10-10	43.88	51.52	-18.32	53.72	7.7	337.88
600660.SH	福耀玻璃	2024-10-10	58.36	58.36	3.11	56.6	81	4727.16
300978.SZ	东箭科技	2024-10-11	11.65	11.89	-15.21	13.74	18	209.7
300978.SZ	东箭科技	2024-10-11	11.65	11.89	-15.21	13.74	18	209.7
300978.SZ	东箭科技	2024-10-11	11.65	11.89	-15.21	13.74	18	209.7
300978.SZ	东箭科技	2024-10-11	11.65	11.89	-15.21	13.74	18	209.7

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、极氪进入哥伦比亚市场

据中国驻哥伦比亚大使馆经济商务处消息, 哥伦比亚《观察家报》报道, 近日中国吉利控股旗下的智能电动汽车品牌极氪宣布正式进入哥伦比亚市场, 首批计划引进 Zeekr 001 轿车和 Zeekr X SUV 两款车型。极氪此次入驻哥市场重点投资充电设施及技术开发领域, 以确保消费者获得优质体验。报道称, 极氪拟通过哥经销商 Astara 拓展当地市场。Astara 在哥总计代理 12 个进口汽车品牌, 将为品牌提供数字营销和分销代理服务。

资料来源: <https://www.cnstock.com/commonDetail/276568>

2、几何系列并入银河, 智能纯电小车吉利星愿上市

10月9日，吉利全新A0级纯电小车吉利星愿正式上市。新车共推出星愿和星愿UP两个系列共5个版型，售价区间6.98万元—9.88万元。吉利星愿的正式上市，进一步丰富与完善了吉利银河系列的产品矩阵，让吉利全新的智能科技覆盖到A0级小车市场，“高质优价”的智能精品车将为更广泛的主流消费者提供更美好的出行体验，引领细分市场进入“高价值竞争”的新发展阶段。在发布会上，吉利汽车集团CEO淦家阅宣布：几何系列正式并入银河，“GEOME”将成为银河的智能精品小车系列。

资料来源：<https://www.cet.com.cn/wzsy/ycxw/10115284.shtml>

3、特斯拉正式发布 Robotaxi，定名 Cybercab

北京时间10月11日，特斯拉“We, Robot”活动如期举行。特斯拉首席执行官埃隆·马斯克(Elon Musk)在活动上表示，其Robotaxi将正式命名为Cybercab，新车采用全新的设计，整体尺寸较小，看起来像是一辆更小、更时尚的Cybertruck。该车仅提供两扇鸥翼式车门，可以大角度开启方便乘客上下车，座舱空间也较小，只能容纳两名乘客。

资料来源：<https://auto.gasgoo.com/news/202410/11170407269C601.shtml>

4、特斯拉推出 Robovan

10月11日，特斯拉在加州洛杉矶的一场主题为“WE, ROBOT”的发布会，正式推出了一款新型的无人驾驶厢式货车——Robovan。此前马斯克就曾公开表示这将是“载入史册的一天”。据悉，Robovan具备极高的实用性，客运车型采用了双排、对坐的布局，配有大尺寸的侧滑门，既能作为客运车辆承载20名乘客，也可转换为货运车辆，满足不同运输需求。关于Robovan的具体价格、生产计划和上市时间，马斯克并未透露太多信息。

资料来源：<https://auto.gasgoo.com/news/202410/12170407305C501.shtml>

5、阿维塔正进行 C 轮融资，募集资金达 100 亿

10月11日召开的公司重点供应商伙伴沟通会上，阿维塔科技总裁陈卓透露公司最新的融资情况：目前正在进行C轮融资，募集资金达100亿元，投后估值将超过300亿元。此前，阿维塔科技在2021-2023年已完成三轮融资。其中，去年8月，阿维塔宣布完成B轮融资，募集资金30亿元，而长安汽车对其增资数额就高达12.3亿元。三轮融资下来，阿维塔合计融资总额接近80亿元。

资料来源：<https://auto.gasgoo.com/news/202410/12170407333C501.shtml>

6、商务部回应电动汽车反补贴案磋商情况：还存在重大分歧

10月12日，中国商务部新闻发言人回应了“欧盟电动汽车反补贴案中欧磋商情况”的相关问题，称双方还存在重大分歧，到目前为止，磋商仍未达成双方均能接受的解决方案。10月4日，欧盟成员国代表投票通过了欧盟委员会提交的欧盟电动汽车反补贴案终裁草案，拟对原产于中国的电动汽车征收最终反补贴税。欧盟成员国投票结果显示，10国赞成，5国反对，12国弃权（欧方规则设定，弃权仍被视为赞同）。这意味着欧委会可对原产自中国的电动汽车征收为期五年的高额反补贴税。

资料来源：<https://auto.gasgoo.com/news/202410/12170407425C501.shtml>

7、理想汽车与中国石化达成充电业务战略合作

10月12日，理想汽车宣布，其与中国石化销售公司达成充电业务战略合作框架协议，标志着双方在新能源汽车充电领域的合作全面开启。根据协议，双方将充分发挥各自在品牌优势、网络渠道、产业资本等方面的有利条件，共同推进在能源领域的资源共享，通过开展联名充电网络布局，

平台互联互通、养车卡权益合作等。目前，在联名充电站合作领域，双方已取得初步成果。今年 7 月，中国石化与理想汽车的首座联名站在重庆市合川服务区投入运营，配备 1 个最高功率可达 520KW 的 5C 全液冷超充终端和 3 个最高功率 250KW 的 2C 快充终端。

资料来源：<https://auto.gasgoo.com/news/202410/12I70407390C501.shtml>

四、本周重点公司动态

金固股份：关于收到阿凡达新能源汽车定点通知的自愿性信息披露公告。公司于近日收到头部新能源汽车主机厂（限于保密要求，无法披露其名称，以下简称“客户”）的定点通知书，公司将作为客户的零部件供应商，为其新能源汽车开发阿凡达低碳车轮产品，公司将按照客户的要求完成产品开发和交付工作。上述项目预计在明年量产，预计对公司本年度的收入及利润水平暂无重大影响。

万向钱潮：关于重大资产重组的进展公告。公司于 2024 年 5 月 6 日披露的《万向钱潮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预案》（以下简称“预案”）中已详细披露了本次交易可能存在的风险因素以及尚需履行的决策、审批程序。公司拟通过发行股份及支付现金方式，购买 Wanxiang America Corporation（以下简称“交易对方”）持有的 Wanxiang America Corp.100%股权，并向不超过 35 名特定投资者发行股份募集配套资金（以下简称“本次交易”）。本次交易构成关联交易，预计将构成重大资产重组，不构成重组上市。

华安鑫创：关于获得客户项目定点通知的公告。公司于近日收到三一重卡的项目定点通知，确认公司获得其商用重卡共用平台的两款显示屏总成产品开发，公司将严格按照该客户的要求完成开发工作，项目预计将于 2025 年开始批量供货。

东风股份：东风汽车股份有限公司关于收到国家新能源汽车推广补贴的公告。根据《湖北省财政厅关于提前下达 2023 年中央节能减排补助资金预算（新能源汽车推广应用）的通知》（鄂财建发[2022]155 号）、《湖北省财政厅关于下达 2023 年中央节能减排补助资金预算（第一批）的通知》（鄂财建发[2023]43 号），自 2024 年 7 月至 2024 年 9 月，公司收到襄阳市经济和信息化局拨付的 2018-2021 年中央节能减排补助资金（新能源汽车推广应用）共计 1,761 万元。公司收到的上述补贴款项将直接冲减应收账款，不会影响公司当期损益，对公司现金流将产生积极影响。

合兴股份：合兴汽车电子股份有限公司关于对外投资设立香港全资公司的进展公告。公司于 2024 年 8 月 27 日召开第三届董事会第四次会议审议通过了《关于对外投资设立香港全资公司的议案》，具体内容详见公司于 2024 年 8 月 28 日在上海证券交易所（www.sse.com.cn）披露的《合兴汽车电子股份有限公司关于对外投资设立香港全资公司的公告》（公告编号：2024-033）。近日，公司已完成香港全资公司的登记事宜，并取得香港特别行政区公司注册处签发的《公司注册证明书》。

瑞玛精密：关于获得汽车空气悬架系统总成产品项目定点的公告。公司子公司普莱德汽车科技（苏州）有限公司（以下简称“普莱德（苏州）”）于近日收到国内某车企（基于保密协议要求，以下简称“客户”）的定点通知，普莱德（苏州）成为其新能源车型平台项目 ECAS（电子控制空气悬架系统）总成产品（含前后空气弹簧总成、空压机总成等核心部件产品）的定点供应商。根据客户目前的销售预测，该项目生命周期为 10 年，在全生命周期内预计该项目销售额约为 10.8 亿元。

华锋股份：关于公司土地收储的进展公告。公司于 2024 年 8 月 7 日分别召开第六届董事会第十二次会议、第六届监事会第七次会议，审议通过了《关于公司土地收储的议案》。同意公司与肇庆市端州区土地储备中心（以下简称“端州储备中心”）签署《土地收回协议书》，该议案已经公司 2024 年第三次临时股东大会审议通过。近日，公司与端州储备中心正式签署了《土地收回协议

书》，并收到端州储备中心支付的首期土地收储补偿款，即 1,496 万元（大写：人民币壹仟肆佰玖拾陆万元整）。本次土地收储事项不会对公司的正常生产运营造成不利影响，不存在损害公司及股东权益的情形。

宇通客车：关于 2024 年第三季度获得政府补助的公告。公司于 2024 年 7 月 1 日至 2024 年 9 月 30 日期间收到各项政府补助 4,645.73 万元。公告中与收益相关的计入当期损益的政府补助 3,971.73 万元，计入递延收益的政府补助 174.00 万元；与资产相关的计入递延收益的政府补助 500.00 万元。上述政府补助影响公司归属于母公司股东的净利润 3,364.45 万元。

动力新科：动力新科关于上汽红岩诉讼及部分资产被采取财产保全措施的进展公告。公司于 2024 年 8 月 2 日、8 月 15 日、8 月 21 日、8 月 28 日分别披露了《关于诉讼情况的公告》（临 2024-042）、《关于上汽红岩部分募集资金被冻结的公告》（临 2024-044）、《关于上汽红岩募集资金被冻结的公告》（临 2024-045）、《关于上汽红岩诉讼及部分资产被采取财产保全措施的进展公告》（临 2024-051）。近期，经公司统计，上汽红岩于 2024 年 8 月 28 日至 2024 年 10 月 8 日作为原告提起诉讼或作为被告收到起诉书的诉讼事项累计 13 项（均未结案），诉讼涉案本金 97,781.22 万元，占公司 2023 年 12 月 31 日经审计归属于上市公司股东的净资产的 17.69%。

赛力斯：发行股份购买资产报告书（草案）。公司拟通过发行股份的方式购买重庆产业母基金、两江投资集团、两江产业集团持有的龙盛新能源 100% 股权，交易价格为 816,395.20 万元。龙盛新能源是两江新区龙兴新城智能网联新能源汽车产业园基础设施配套项目的实施主体，系专门为服务新能源汽车生产制造成立的项目公司，其主要资产为生产新能源汽车所需的土地、房产、基础设施及相关配套设施，该等资产打造了智能电动汽车工厂（简称“超级工厂”）。本次交易前，公司通过向龙盛新能源租赁超级工厂用于生产问界系列智能电动汽车产品。本次交易完成后，龙盛新能源将成为公司的全资子公司，公司将获得超级工厂的所有权，保障公司产品生产端安全稳定、自主可控，提高公司重要业务的资产完整性和控制力。本次交易不会导致公司控制权发生变更。

继峰股份：关于获得乘用车座椅总成项目定点的公告。公司的全资子公司继峰座椅（合肥）于近期收到客户的《定点通知函》，继峰座椅（合肥）获得某新能源汽车主机厂（限于保密协议，无法披露其名称）的座椅总成项目定点，将为客户开发、生产中、后排座椅总成产品。根据客户规划，本项目预计从 2025 年 8 月开始量产，项目生命周期 3 年，预计生命周期总金额为 10 亿元。

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	12.25	-7.02%	8.21	推荐
002594.SZ	比亚迪	5.71	10.32	12.82	45.00	19.19	23.40	-2.36%	300.05	推荐
000625.SZ	长安汽车	0.80	1.14	0.73	15.66	14.73	18.07	-11.36%	13.19	推荐
601633.SH	长城汽车	0.94	0.83	1.66	31.41	30.52	17.41	-4.65%	28.90	推荐
智能化零部件：										
600741.SH	华域汽车	2.28	2.29	2.29	7.59	7.11	7.36	-5.97%	16.86	推荐
603596.SH	伯特利	1.71	2.06	1.73	47.03	33.71	26.65	-5.76%	46.10	推荐
002920.SZ	德赛西威	2.15	2.79	3.93	49.41	46.47	29.45	-3.38%	115.74	推荐
603786.SH	科博达*	1.11	1.51	2.08	59.08	47.34	28.13	-4.52%	58.50	推荐
600699.SH	均胜电子*	0.29	0.77	1.02	48.76	23.36	16.20	-4.23%	16.52	推荐
601799.SH	星宇股份*	3.30	3.86	5.34	38.65	33.98	28.04	1.38%	149.71	推荐
新能源零部件：										
600563.SH	法拉电子	4.47	4.55	5.26	35.73	20.35	19.06	-2.86%	100.25	推荐
301031.SZ	中熔电气	2.32	1.77	2.25	70.24	74.08	38.99	-9.24%	87.73	推荐
001380.SZ	华纬科技	1.17	1.27	1.65	37.19	27.37	10.70	-3.18%	17.66	推荐
300258.SZ	精锻科技*	0.51	0.49	0.69	22.65	26.20	12.28	-7.13%	8.47	推荐
601689.SH	拓普集团	1.54	1.95	1.74	37.97	37.66	25.61	-3.65%	44.57	推荐
603305.SH	旭升集团*	0.75	0.77	0.93	30.65	25.78	10.70	-9.22%	9.95	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-4.29%	4
表 1: 本周汽车行业涨幅前五位个股	4
表 2: 本周汽车行业跌幅前五位个股	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

机构请致电：

深圳市福田区金田路3088号中洲大厦20层

深广地区：程曦 0755-83471683 chengxi_yj@chinastock.com.cn

苏一耘 0755-83479312 suyiyun_yj@chinastock.com.cn

上海浦东新区富城路99号震旦大厦31层

上海地区：陆韵如 021-60387901 luyunru_yj@chinastock.com.cn

李洋洋 021-20252671 liyangyang_yj@chinastock.com.cn

北京市丰台区西营街8号院1号楼青海金融大厦

北京地区：田薇 010-80927721 tianwei@chinastock.com.cn

褚颖 010-80927755 chuying_yj@chinastock.com.cn

公司网址：www.chinastock.com.cn