

汽车行业 2024 业绩向好，自主品牌产业链利润高增

——汽车行业双周报

2025 年 2 月 21 日

核心观点

● 双周观点

在已披露 2024 年业绩预告的 101 家 ZX 汽车行业上市公司中，有 62 家企业 2024 年净利润实现正增长（按增速中值计算），受以旧换新政策驱动与自主品牌加速推进新能源替代实现市占率增长，A 股汽车行业 2024 年整体业绩向好。分板块来看，乘用车板块新能源、出口销量高增的头部自主品牌利润实现高增；商用车板块客车企业受益于国内市场稳定+海外市场高景气度利润实现高增；零部件板块头部自主品牌配套产业链利润高增长，如比亚迪、吉利、奇瑞、小米、赛力斯、理想等产业链；摩托车板块得益于出口高增长，头部企业实现利润高增长。

截止 2 月 21 日，ZX 汽车板块共有 101 家上市公司披露 2024 年业绩预告，其中 62 家企业净利润实现正增长。分板块来看，**乘用车板块** 7 家企业披露业绩预告，赛力斯、长城汽车实现利润正增长，分别实现扣非净利润 54 亿元/97 亿元（按中值计算，下同），同比分别+212%/+101%，分别受益于新能源与出口销量的高增长，合资品牌出现较大亏损的上汽集团、广汽集团扣非净利润同比分别-151%/-212%；**商用车板块** 11 家企业披露业绩预告，7 家企业实现利润正增长，头部客车企业中通客车、宇通客车分别实现扣非净利润 2.1 亿元/34.0 亿元，同比分别+170%/+140%，安凯客车、金龙汽车分别实现扣非净利润-0.6 亿元/-1.8 亿元，同比分别缩亏 76%/50%，亏损大幅收窄，客车企业受益于以旧换新政策支持带来的国内客车市场销量稳定以及出口市场的高景气；**汽车零部件板块** 71 家企业披露业绩预告，42 家实现净利润正增长，在国内新能源市场以及出口市场销量高增的头部自主品牌如比亚迪、吉利、奇瑞、小米、赛力斯、理想等的配套零部件产业链核心供应商业绩表现最为亮眼，如沪光股份（扣非净利润同比增速+1500%，排名第一）、鹏翎股份（扣非净利润同比增速+321%），双林股份（扣非净利润同比增速+303%）、亚太股份（扣非净利润同比增速+168%）、博俊科技（扣非净利润同比增速+105%）、豪能股份（扣非净利润同比增速+84%）、福达股份（扣非净利润同比增速+77%）、瑞鹄模具（扣非净利润同比增速+77%）、无锡振华（扣非净利润同比增速+46%）、拓普集团（扣非净利润同比增速+35%）等；**摩托车板块** 7 家企业披露业绩预告，5 家企业实现利润正增长，其中隆鑫通用、春风动力、钱江摩托三大摩托车龙头分别实现扣非净利润 11.3 亿元/14.6 亿元/5.6 亿元，同比分别+76%/+50%/+45%，受益于摩托车出口高增，业绩取得良好表现。

● 双周行情回顾

近两周上证综指、深证成指和沪深 300 指数涨跌幅分别为+2.28%、+3.93%、+2.20%。汽车板块的涨跌幅为+4.37%，涨跌幅位列 ZX30 个行业中第 7 位。分子板块来看，摩托车及其他、零部件、乘用车、商用车、销售及售后服务双周涨跌幅分别为+6.02%、+5.33%、+3.77%、+1.99%、-1.21%。

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 64.86x/31.29x/29.55x/28.24x/16.95x。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 3.24x/2.86x/2.67x/1.80x/1.50x。

- **投资建议：**整车推荐比亚迪、理想汽车，受益标的吉利汽车、隆鑫通用；零部件，智能化推荐华域汽车、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

2025-2-21



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、 双周观点更新.....	3
二、 行情回顾.....	3
(一) 近两周汽车板块涨跌幅位居第 7 位, 子板块中摩托车及其他表现最好.....	3
(二) 个股大小非解禁, 大宗交易一览	6
三、 行业双周要闻.....	8
四、 双周重点公司动态.....	10
五、 投资建议.....	19
六、 风险提示.....	20

一、双周观点更新

在已披露 2024 年业绩预告的 101 家 ZX 汽车行业上市公司中，有 62 家企业 2024 年净利润实现正增长（按增速中值计算），受以旧换新政策驱动与自主品牌加速推进新能源替代实现市占率增长，A 股汽车行业 2024 年整体业绩向好。分板块来看，乘用车板块新能源、出口销量高增的头部自主品牌利润实现高增；商用车板块客车企业受益于国内市场稳定+海外市场高景气度利润实现高增；零部件板块头部自主品牌配套产业链利润高增长，如比亚迪、吉利、奇瑞、小米、赛力斯、理想等产业链；摩托车板块得益于出口高增长，头部企业实现利润高增长。

截止 2 月 21 日，ZX 汽车板块共有 101 家上市公司披露 2024 年业绩预告，其中 62 家企业净利润实现正增长。分板块来看，

乘用车板块 7 家企业披露业绩预告，赛力斯、长城汽车实现利润正增长，分别实现扣非净利润 54 亿元/97 亿元（按中值计算，下同），同比分别+212%/+101%，分别受益于新能源与出口销量的高增长，合资品牌出现较大亏损的上汽集团、广汽集团扣非净利润同比分别-151%/-212%；

商用车板块 11 家企业披露业绩预告，7 家企业实现利润正增长，头部客车企业中通客车、宇通客车分别实现扣非净利润 2.1 亿元/34.0 亿元，同比分别+170%/+140%，安凯客车、金龙汽车分别实现扣非净利润-0.6 亿元/-1.8 亿元，同比分别缩亏 76%/50%，亏损大幅收窄，客车企业受益于以旧换新政策支撑带来的国内客车市场销量稳定以及出口市场的高景气；

汽车零部件板块 71 家企业披露业绩预告，42 家实现净利润正增长，在国内新能源市场以及出口市场销量高增的头部自主品牌如比亚迪、吉利、奇瑞、小米、赛力斯、理想等的配套零部件产业链核心供应商业绩表现最为亮眼，如沪光股份（扣非净利润同比增速+1500%，排名第一）、鹏翎股份（扣非净利润同比增速+321%），双林股份（扣非净利润同比增速+303%）、亚太股份（扣非净利润同比增速+168%）、博俊科技（扣非净利润同比增速+105%）、豪能股份（扣非净利润同比增速+84%）、福达股份（扣非净利润同比增速+77%）、瑞鹄模具（扣非净利润同比增速+77%）、无锡振华（扣非净利润同比增速+46%）、拓普集团（扣非净利润同比增速+35%）等；

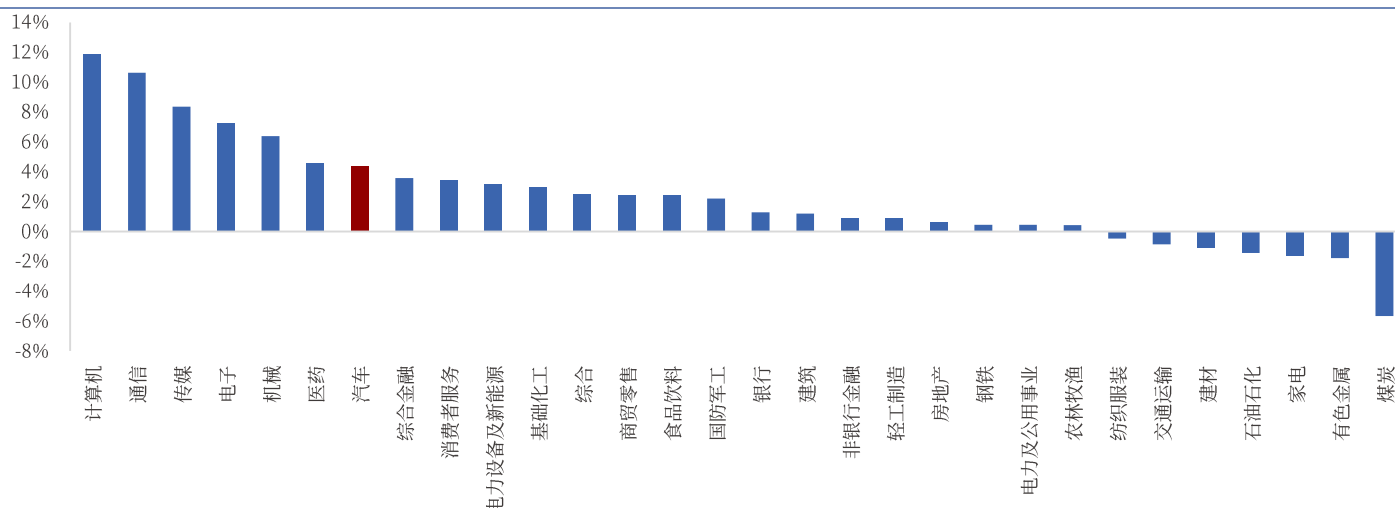
摩托车板块 7 家企业披露业绩预告，5 家企业实现利润正增长，其中隆鑫通用、春风动力、钱江摩托三大摩托车龙头分别实现扣非净利润 11.3 亿元/14.6 亿元/5.6 亿元，同比分别+76%/+50%/+45%，受益于摩托车出口高增，业绩取得良好表现。

二、行情回顾

（一）近两周汽车板块涨跌幅位居第 7 位，子板块中摩托车及其他表现最好

近两周上证综指、深证成指和沪深 300 指数涨跌幅分别为+2.28%、+3.93%、+2.20%。汽车板块的涨跌幅为+4.37%，涨跌幅位列 ZX30 个行业中第 7 位。个股情况来看，近两周行业涨幅前五位的公司是川环科技、艾可蓝、湘油泵、日盈电子、潍柴重机，涨幅分别为 47.56%、40.48%、40.13%、37.10%、37.02%，跌幅前五位的公司是福田汽车、江淮汽车、金杯汽车、钧达股份、沪光股份，跌幅分别是 27.11%、13.85%、11.14%、10.95%、10.94%。

图1：双周汽车行业板块涨跌幅为+4.37%



资料来源：同花顺 iFinD，中国银河证券研究院

表1：双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）	双周涨跌幅	市盈率	市净率
300547.SZ	川环科技	43.90	47.56%	47.42	8.10
300816.SZ	艾可蓝	35.00	40.48%	60.58	3.34
603319.SH	湘油泵	38.73	40.13%	40.96	4.75
603286.SH	日盈电子	31.35	37.10%	319.60	4.21
000880.SZ	潍柴重机	26.19	37.02%	49.24	4.28

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

表2：双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）	双周涨跌幅	市盈率	市净率
600166.SH	福田汽车	2.36	-27.11%	33.79	1.28
600418.SH	江淮汽车	35.90	-13.85%	132.29	5.71
600609.SH	金杯汽车	6.86	-11.14%	40.23	6.53
002865.SZ	钧达股份	57.15	-10.95%	-10.57	3.25
605333.SH	沪光股份	33.66	-10.94%	28.53	7.50

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

分子板块来看，摩托车及其他、零部件、乘用车、商用车、销售及服务的两周涨跌幅分别为+6.02%、+5.33%、+3.77%、+1.99%、-1.21%。

估值方面，销售及服务的摩托车及其他、乘用车、零部件、商用车市盈率分别为64.86x/31.29x/29.55x/28.24x/16.95x。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3.24x/2.86x/2.67x/1.80x/1.50x。

表3：汽车板块区间涨跌幅统计

指数名称		双周涨跌幅	当月涨跌幅
上证综指		2.28%	3.95%
深证成指		3.93%	8.22%
沪深 300		2.20%	4.23%
汽车	乘用车	3.77%	14.09%
	商用车	1.99%	2.32%
	零部件	5.33%	13.47%
	销售及服务	-1.21%	4.37%
	摩托车及其他	6.02%	7.89%

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		12.03	1.28
深证 A 股		25.41	2.39
沪深 300		11.48	1.28
汽车	乘用车	29.55	2.67
	商用车	16.95	1.80
	零部件	28.24	2.86
	销售及服务	64.86	1.50
	摩托车及其他	31.29	3.24

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 (%)
000980.SZ	众泰汽车	2025-02-24	10,000.00	504,254.77	489,151.34	97.00	504,254.77	499,151.34	98.99
000981.SZ	山子高科	2025-02-24	298,820.06	999,747.09	652,515.55	65.27	999,747.09	951,335.61	95.16
301229.SZ	纽泰格	2025-02-24	2,751.48	11,281.97	4,801.29	42.56	11,281.97	7,552.77	66.95
002965.SZ	祥鑫科技	2025-02-25	66.81	20,420.86	15,273.31	74.79	20,420.86	15,340.12	75.12
002101.SZ	广东鸿图	2025-02-28	3,925.33	66,464.92	62,295.89	93.73	66,464.92	66,221.22	99.63
000625.SZ	长安汽车	2025-03-05	4,343.52	991,408.61	821,939.53	82.91	991,408.61	826,283.05	83.34
600841.SH	动力新科	2025-03-06	12,288.04	138,782.18	92,014.41	66.30	138,782.18	104,302.45	75.16
301215.SZ	中汽股份	2025-03-10	55,500.00	132,240.00	76,740.00	58.03	132,240.00	132,240.00	100.00
301529.SZ	福赛科技	2025-03-11	1,052.52	8,483.72	4,260.72	50.22	8,483.72	5,313.24	62.63
002590.SZ	万安科技	2025-03-12	3,940.56	51,905.25	45,555.36	87.77	51,905.25	49,495.92	95.36
301550.SZ	斯菱股份	2025-03-17	1,335.83	11,000.00	5,493.17	49.94	11,000.00	6,829.00	62.08
300707.SZ	威唐工业	2025-03-24	41.70	17,700.22	14,320.52	80.91	17,700.22	14,362.22	81.14
600480.SH	凌云股份	2025-03-24	907.42	94,029.68	91,696.54	97.52	94,029.68	92,603.96	98.48
301539.SZ	宏鑫科技	2025-04-15	4,970.89	14,800.00	3,700.00	25.00	14,800.00	8,670.89	58.59
002536.SZ	飞龙股份	2025-04-16	901.28	57,478.59	53,653.10	93.34	57,478.59	54,554.38	94.91
603161.SH	科华控股	2025-04-17	188.62	19,357.80	18,886.26	97.56	19,357.80	19,074.88	98.54
000800.SZ	一汽解放	2025-04-21	29,850.75	492,237.12	462,365.46	93.93	492,237.12	492,216.21	100.00
300969.SZ	恒帅股份	2025-04-21	5,715.75	8,000.00	2,131.82	26.65	8,000.00	7,847.57	98.09
688326.SH	经纬恒润	2025-04-21	1,045.08	11,997.60	7,958.94	66.34	11,997.60	9,004.02	75.05
603529.SH	爱玛科技	2025-04-24	541.80	86,171.60	84,276.68	97.80	86,171.60	84,818.48	98.43
301613.SZ	新铝时代	2025-04-25	123.70	9,589.42	2,273.66	23.71	9,589.42	2,397.36	25.00
603319.SH	湘油泵	2025-04-29	53.31	22,013.68	21,960.37	99.76	22,013.68	22,013.68	100.00
001319.SZ	铭科精技	2025-05-12	5,567.40	14,140.00	6,096.70	43.12	14,140.00	11,664.10	82.49
605133.SH	嵘泰股份	2025-05-19	15.09	18,599.84	18,491.85	99.42	18,599.84	18,506.94	99.50

资料来源：同花顺 iFinD，中国银河证券研究院

表6：双周大宗交易一览

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)
600733.SH	北汽蓝谷	2025-02-10	9.13	8.75	4.34	9.13	47.42	432.94
600104.SH	上汽集团	2025-02-11	18.82	18.18	3.52	19.01	300.00	5,646.00
600104.SH	上汽集团	2025-02-11	18.82	18.18	3.52	19.01	300.00	5,646.00
601127.SH	赛力斯	2025-02-11	125.20	132.77	-5.70	125.20	2.56	321.01
603107.SH	上海汽配	2025-02-12	17.21	18.26	-5.75	17.74	30.00	516.30
000981.SZ	山子高科	2025-02-13	2.07	2.30	-10.00	2.32	30.00	62.10
603107.SH	上海汽配	2025-02-13	16.84	17.74	-5.07	17.36	20.00	336.80
002703.SZ	浙江世宝	2025-02-14	12.98	12.72	2.04	12.98	15.60	202.49
002906.SZ	华阳集团	2025-02-14	31.55	35.06	-10.01	35.87	19.00	599.45
002906.SZ	华阳集团	2025-02-14	31.55	35.06	-10.01	35.87	21.00	662.55
002906.SZ	华阳集团	2025-02-14	31.55	35.06	-10.01	35.87	10.00	315.50
600741.SH	华域汽车	2025-02-14	17.53	17.40	0.75	17.53	29.63	519.41
603107.SH	上海汽配	2025-02-14	15.71	17.36	-9.50	17.26	32.00	502.72
603109.SH	神驰机电	2025-02-14	17.70	18.34	-3.49	18.05	112.95	1,999.22
603109.SH	神驰机电	2025-02-14	17.70	18.34	-3.49	18.05	56.45	999.17
603109.SH	神驰机电	2025-02-14	17.70	18.34	-3.49	18.05	56.45	999.17
603119.SH	浙江荣泰	2025-02-14	26.94	29.93	-9.99	30.19	19.00	511.86
603119.SH	浙江荣泰	2025-02-14	26.94	29.93	-9.99	30.19	19.00	511.86
000581.SZ	威孚高科	2025-02-17	18.02	18.13	-0.61	18.02	11.20	201.82
002906.SZ	华阳集团	2025-02-17	32.28	35.87	-10.01	36.92	16.00	516.48
002906.SZ	华阳集团	2025-02-17	32.28	35.87	-10.01	36.92	19.00	613.32
002906.SZ	华阳集团	2025-02-17	32.28	35.87	-10.01	36.92	15.00	484.20
600104.SH	上汽集团	2025-02-17	18.45	18.33	0.65	18.45	10.90	201.11
601689.SH	拓普集团	2025-02-17	70.59	68.72	2.72	70.59	5.90	416.48
603107.SH	上海汽配	2025-02-17	15.62	17.26	-9.50	17.71	50.00	781.00
603107.SH	上海汽配	2025-02-17	15.62	17.26	-9.50	17.71	50.00	781.00
603107.SH	上海汽配	2025-02-17	17.18	17.26	-0.46	17.71	20.00	343.60
603107.SH	上海汽配	2025-02-17	15.62	17.26	-9.50	17.71	32.00	499.84
603107.SH	上海汽配	2025-02-17	15.62	17.26	-9.50	17.71	21.15	330.36
603107.SH	上海汽配	2025-02-17	15.62	17.26	-9.50	17.71	19.00	296.78
603107.SH	上海汽配	2025-02-17	15.62	17.26	-9.50	17.71	13.00	203.06
603107.SH	上海汽配	2025-02-17	15.62	17.26	-9.50	17.71	12.81	200.09
603107.SH	上海汽配	2025-02-17	15.62	17.26	-9.50	17.71	13.00	203.06
600104.SH	上汽集团	2025-02-18	18.50	18.45	0.27	17.58	26.50	490.25
601689.SH	拓普集团	2025-02-18	69.19	70.59	-1.98	69.19	3.61	249.78

603766.SH	隆鑫通用	2025-02-18	10.85	11.44	-5.16	11.07	700.00	7,595.00
002594.SZ	比亚迪	2025-02-19	358.50	356.22	0.64	358.50	60.00	21,510.00
300680.SZ	隆盛科技	2025-02-19	38.11	33.23	14.69	38.89	57.22	2,180.79
301133.SZ	金钟股份	2025-02-19	18.00	22.37	-19.54	22.96	22.00	396.00
603107.SH	上海汽配	2025-02-19	15.46	17.08	-9.48	17.35	38.00	587.48
603109.SH	神驰机电	2025-02-19	18.50	20.17	-8.28	20.89	73.00	1,350.50
603109.SH	神驰机电	2025-02-19	18.50	20.17	-8.28	20.89	87.00	1,609.50
002920.SZ	德赛西威	2025-02-21	123.32	132.60	-7.00	134.33	7.00	863.24
002920.SZ	德赛西威	2025-02-21	123.32	132.60	-7.00	134.33	3.00	369.96
002920.SZ	德赛西威	2025-02-21	123.32	132.60	-7.00	134.33	4.00	493.28
002920.SZ	德赛西威	2025-02-21	123.32	132.60	-7.00	134.33	6.00	739.92
002920.SZ	德赛西威	2025-02-21	123.32	132.60	-7.00	134.33	1.63	201.01
002920.SZ	德赛西威	2025-02-21	123.32	132.60	-7.00	134.33	13.00	1,603.16
002920.SZ	德赛西威	2025-02-21	123.32	132.60	-7.00	134.33	4.00	493.28
002920.SZ	德赛西威	2025-02-21	123.32	132.60	-7.00	134.33	4.00	493.28
002920.SZ	德赛西威	2025-02-21	123.32	132.60	-7.00	134.33	3.00	369.96
002920.SZ	德赛西威	2025-02-21	123.32	132.60	-7.00	134.33	2.00	246.64
002920.SZ	德赛西威	2025-02-21	123.32	132.60	-7.00	134.33	3.00	369.96
002920.SZ	德赛西威	2025-02-21	123.32	132.60	-7.00	134.33	3.00	369.96
002920.SZ	德赛西威	2025-02-21	123.32	132.60	-7.00	134.33	8.20	1,011.22
002920.SZ	德赛西威	2025-02-21	123.32	132.60	-7.00	134.33	5.40	665.93
002920.SZ	德赛西威	2025-02-21	123.32	132.60	-7.00	134.33	3.20	394.62
002920.SZ	德赛西威	2025-02-21	123.32	132.60	-7.00	134.33	8.92	1,100.01
002920.SZ	德赛西威	2025-02-21	123.32	132.60	-7.00	134.33	1.65	203.48

资料来源：同花顺 iFinD，中国银河证券研究院

三、行业双周要闻

1、长安汽车发布“北斗天枢 2.0”计划，智能化战略迈入新阶段

2025 年 2 月 9 日，长安汽车在重庆正式发布了“北斗天枢 2.0”计划，标志着其在智能化战略上的进一步升级。“北斗天枢 2.0”计划的“四大数智升级”行动涵盖了产品、制造、运营和生态四个方面。首先，在数智产品升级方面，长安汽车将基于 SDA 平台和天枢大模型，推出智能驾驶、智能座舱和智能底盘三大核心技术。其中，天枢智驾系统将在今年 8 月率先在 10 万元级别车型上搭载激光雷达，具备极黑环境和极端天气下的避撞功能，夜视通行能力达到同级最优。天枢底盘则通过“三向六域”技术，提供强大的安全保障，预计在今年 6 月首发横风稳过功能和强力刹车功能。天域座舱将实现 AI 渗透率 100%，并首发 AI 出行服务和 AI 补能服务。其次，在数智制造升级方面，长安汽车将加速推动旗下工厂向数智化转型，提供个性化定制产品，提升交付效率，降低成本并减少碳排放。第三，在数智运营升级方面，长安汽车将通过 AI 技术重塑研产供销服全流程体系，打造 24 小时全天候服务体系，提升服务质量。最后，在数智生态升级方面，长安汽车将与国内主流

AI、ICT 企业及 IOT 生态公司深度合作，并向全球开发者开放软件接口和 SDK 工具服务，推动产业生态的共建共赢。

资料来源：<https://chejiahao.autohome.com.cn/info/19214275>

2、比亚迪“天神之眼”发布，21 款智驾版新车上市，起步价不变

2 月 10 日，在比亚迪智能化战略发布会上，比亚迪正式发布了“天神之眼”智驾系统。21 款搭载了“天神之眼”智驾系统的智驾版新车同步迎来上市。价格方面，对比老款车型，大部分智驾版新车基本都维持了老款的官方指导价，起步价基本没有太大的变化，部分车型的中高配车型有所小幅度上涨。具体来看，“天神之眼”系统将提供三套不同的智能驾驶技术方案，分别对应比亚迪汽车集团不同品牌。其中，天神之眼 A（高阶智驾三激光雷达 DiPilot 600）将主要搭载于仰望品牌。通过搭载三激光雷达、易四方等领先科技，该技术方案可实现全国无图城市领航。天神之眼 B（高阶智驾激光版 DiPilot 300），将主要搭载于腾势以及比亚迪品牌旗下旗舰车型，该技术方案将搭载一颗高精度激光雷达，并搭载易三方泊车技术，可实现全国无图城市领航。天神之眼 C（高阶智驾三目版 DiPilot 100）则将主要搭载于比亚迪品牌。作为比亚迪致力于实现“全民智驾”，普及高阶智驾的关键技术，天神之眼 C 则采用了 5 颗毫米波雷达、12 颗摄像头、12 颗超声波雷达等感知硬件，可实现无图高快领航以及记忆领航功能。其中，记忆领航功能将于年底之前通过 OTA 推送升级。在泊车方面，天神之眼 C 还将全系标配代客泊车和遥控泊出等功能。在智能安全的表现上，天神之眼 C 系统高速避障最高触发时速可达到 120km/h，前方静态车辆刹停/消失的前车刹停最高触发时速可达到 100km/h。

资料来源：<https://chejiahao.autohome.com.cn/info/19217987>

3、何小鹏：小鹏汽车 2025 年底将推真 L3 级别软件和硬件冗余能力自动驾驶

2 月 10 日，小鹏汽车董事长何小鹏发文回顾了小鹏自动驾驶历程，称自动驾驶是小鹏汽车的标签，并表示“未来的 10 年，一定是 L3 智能汽车的 iPhone4 时代，并走向全无人驾驶 L4 的 10 年”。何小鹏表示“2025 年年中将推出 V6 全新大版，也就是准 L3 能力高阶自驾，这也是全面超过 FSDV13 能力的开始版本；2025 年底将推出真 L3 级别软件（需要车端硬件数倍提高芯片算力和存储）和硬件冗余能力的自动驾驶。”

资料来源：<https://www.ithome.com/0/829/799.htm>

4、地平线征程 6 全球首发落地比亚迪天神之眼

比亚迪在 2 月 10 日智能化战略发布会上推出了天神之眼 C 高阶智驾三目版。北京地平线机器人技术研发有限公司 2 月 12 日发文确认，地平线最新一代车载智能计算方案征程 6 系列全球首发落地比亚迪天神之眼。天神之眼 C 将首批上市 21 款车型，随着搭载该功能的比亚迪车型面向用户交付，地平线征程 6 系列也会在 2 月正式开启大规模量产交付。另外，征程 6 系列面向不同智能驾驶场景进行灵活配置，宣称兼顾性能与成本。其征程 6 旗舰版征程 6P 已于近期完成投片，计划第一季度内回片点亮，第三季度由地平线 SuperDrive 全场景智能驾驶解决方案搭载正式量产。

资料来源：<https://www.ithome.com/0/830/440.htm>

5、比亚迪孙华军：2027 年启动全固态电池批量示范装车应用

2 月 15 日，深圳市比亚迪锂电池有限公司 CTO 孙华军在第二届中国全固态电池创新发展高峰论坛上透露，比亚迪将在 2027 年左右启动全固态电池批量示范装车应用，2030 年后实现大规模上车。

资料来源：<https://www.ithome.com/0/831/179.htm>

6、零跑公布智能驾驶规划 2025 年一季度城快/高架 NAP 覆盖全国

2月15日，零跑汽车正式公布智能驾驶计划，涵盖C10、C11和C16三款车型，智驾版均配备激光雷达，并计划在2025年一季度实现城市快速路与高架道路NAP功能的全国覆盖。根据规划，零跑计划在2025年下半年推送城区高阶智能驾驶功能，并以OTA形式提供免费升级，进一步提升车辆的智能辅助驾驶体验。

资料来源：<https://chejiahao.autohome.com.cn/info/19239634>

7、五部门：支持汽车产品、电子产品、家居产品等消费升级

2月19日，市场监管总局等五部门印发《优化消费环境三年行动方案(2025—2027年)》(以下简称《行动方案》)。《行动方案》要求，实施消费供给提质行动。提出“支持汽车产品、电子产品、家居产品等消费升级，促进汽车换“能”、家电换“智”、家装厨卫“焕新”。完善再生资源回收体系，畅通消费循环。”

资料来源：<https://www.chinanews.com.cn/cj/2025/02-19/10371031.shtml>

8、上汽和华为官宣展开深度合作，双方将打造全新新能源智能汽车

2月21日，上汽集团股份有限公司与华为终端有限公司在上海签署深度合作协议。双方表示将在产品定义、生产制造、供应链管理、销售服务等领域展开战略合作，打造全新新能源智能汽车。“此次上汽集团与华为开启战略合作，将进一步发挥各自优势，推动中国汽车产业在智能化时代迈向新的高度。双方团队将深度融合、携手共进，共同探索智能汽车技术创新与商业模式创新的新路径，致力于打造具有全球竞争力的智能汽车产品，为用户提供更加智能、便捷、安全的出行体验。”上汽集团方面表示。

资料来源：<https://www.nbd.com.cn/articles/2025-02-21/3759947.html>

9、余承东预告智驾进展，华为ADS智驾将在2025年实现L3 Ready

2月20日，在鸿蒙智行尊界技术发布会上，华为常务董事、终端BG董事长、智能汽车解决方案BU董事长余承东上台演讲。他展示了华为ADS智驾的技术进展，其中泊车代驾VPD已于去年12月商用。PPT还显示，华为ADS智驾将在2025年实现L3 Ready。发布会透露，尊界S800汽车将首发三大技术，包括“天使座主动安全防护”，以及这三项技术的2.0版本。

资料来源：<https://chejiahao.autohome.com.cn/info/19239634>

四、双周重点公司动态

恒帅股份：关于向不特定对象发行可转换公司债券获得中国证券监督管理委员会同意注册批复的公告。公司于近日收到中国证券监督管理委员会出具的《关于同意宁波恒帅股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券注册的批复》，批复文件主要内容如下：一、同意公司向不特定对象发行可转换公司债券的注册申请。二、公司本次发行应严格按照报送深圳证券交易所的申报文件和发行方案实施。三、本批复自同意注册之日起12个月内有效。四、自同意注册之日起至本次发行结束前，公司如发生重大事项，应及时报告深圳证券交易所并按有关规定处理。

阿尔特：关于第四期回购公司股份回购完成的公告。公司于2024年3月4日召开第五届董事会第四次会议，审议通过了《关于第四期回购公司股份方案的议案》，同意公司以集中竞价交易方式实施第四期回购公司A股股票。公司董事会战略委员会已就本次回购股份方案事项发表了同意的审核意见。本次回购股份将用于后续实施股权激励或员工持股计划，用于回购的资金总额为不低于人民币5,000万元且不超过人民币10,000万元（均含本数），具体回购数量以回购完毕或回购实施期限届满时实际情况为准，回购实施期限为公司董事会审议通过本方案之日起十二个月内。截至2025年2月7日，公司通过股份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7,646,232

股，占公司总股本的 1.54%，回购的最高成交价格为人民币 12.63 元/股，最低成交价格为人民币 8.75 元/股，成交总金额为人民币 85,985,624.98 元（不含交易费用）。本次回购资金总额已超过回购方案中回购资金总额的下限，未超过本次回购方案中回购资金总额的上限，本次回购方案已实施完毕。

建邦科技:对外投资设立全资子公司的公告。根据公司战略布局和业务发展需要，公司拟在山东青岛设立全资子公司青岛迅研汽车科技有限公司（公司名称以市场监督管理部门核准登记为准），注册资本 2,000 万元，公司拟以现金方式认缴出资，持股比例为 100%。本次对外投资设立全资子公司，是基于公司业务发展的需要，有利于公司优化管理结构，加快汽车电子类产品的研发和生产，进而更好的协调各项资源并推动公司在产品研发、设计、生产等方面综合能力的整体提升，进一步扩大业务规模，增强公司综合竞争力，符合公司长期发展战略规划。

无锡振华：关于公司通过高新技术企业重新认定的公告。公司今日收到江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、国家税务总局江苏省税务局联合颁发的《高新技术企业证书》，证书编号：GR202432004126，发证时间：2024 年 11 月 19 日，有效期：三年。公司本次高新技术企业的认定是原高新技术企业证书有效期满后进行的重新认定。根据《中华人民共和国企业所得税法》以及国家对高新技术企业的相关税收规定，公司自本次通过高新技术企业认定后连续三年（即 2024 年度至 2026 年度）享受国家关于高新技术企业的相关税收优惠政策，即按 15% 的税率缴纳企业所得税。

多利科技：关于子公司获得客户项目定点的公告。公司近年来持续完善业务布局，在传统冲压、焊接业务的基础上，积极推进一体化压铸、热成型等业务，为客户提供多方位、更优质的服务。近期公司全资子公司昆山达亚汽车零部件有限公司和上海多利汽车配件有限公司分别获得国内多家客户的定点通知，确认昆山达亚和上海多利为上述客户配套汽车零部件产品，具体情况如下：1、昆山达亚获得国内 2 家头部新能源汽车制造商（限于保密协议，无法披露其名称）的定点通知，确认昆山达亚为上述客户部分项目配套一体化压铸零部件。2、昆山达亚和上海多利获得国内 6 家汽车制造企业和 1 家零部件企业（限于保密协议，无法披露其名称）有关热成型零部件的定点通知，确认昆山达亚和上海多利为上述客户的部分项目配套热成型零部件。根据客户规划，上述项目预计于 2025 年和 2026 年开始量产，上述定点项目在量产后三年预计销售总金额约 13-15 亿元。

科博达：关于控股子公司及全资孙公司通过高新技术企业认定的公告。公司控股子公司科博达（重庆）智控技术有限公司通过了高新技术企业首次认定，收到由重庆市科学技术局、重庆市财政局及国家税务总局重庆市税务局联合颁发的《高新技术企业证书》，证书编号为：GR202451100451，有效期：三年。同时，公司全资孙公司温州科博达汽车部件有限公司通过了高新技术企业重新认定，收到由浙江省经济和信息化厅、浙江省财政厅及国家税务总局浙江省税务局联合颁发的《高新技术企业证书》，证书编号为：GR202433009958，有效期：三年。根据《中华人民共和国企业所得税法》，上述控股子公司及全资孙公司自通过高新技术企业认定起连续三年（2024~2026 年）可享受国家关于高新技术企业的税收优惠政策，即按 15% 的税率缴纳企业所得税。

金龙汽车：关于受让厦门金龙旅行车有限公司 40%股权完成工商变更登记的公告。2024 年 12 月 30 日，公司与嘉隆（集团）有限公司签署了《关于厦门金龙旅行车有限公司之股权转让协议》，根据股权转让协议，金龙汽车收购嘉隆集团持有的厦门金龙旅行车有限公司 40% 股权，2024 年 12 月 30 日，本公司第十一届董事会第十一次会议、第十一届监事会第十次会议及十一届董事会独立董事专门会议第四次会议分别审议通过了《关于公司受让厦门金龙旅行车有限公司 40% 股权并签署股权转让协议暨关联交易的议案》，同意公司受让嘉隆集团所持有的厦门金龙旅行车有限公司 40% 股权，上述受让股权事项已于近期完成工商变更登记手续。

风神股份:2024 年度以简易程序向特定对象发行股票证券募集说明书(申报稿)。本次以简易程序向特定对象发行股票的发行对象为诺德基金管理有限公司、华安证券资产管理有限公司、国泰基金管理有限公司、财通基金管理有限公司、宋文光、UBSAG、兴证全球基金管理有限公司、李树明、

苏继德、西藏星瑞企业管理服务有限公司、河北国控资本管理有限公司、国信证券股份有限公司、银泰华盈投资有限公司-共青城银泰嘉宇股权投资基金合伙企业（有限合伙）、湖南轻盐创业投资管理有限公司-轻盐智选 35 号私募证券投资基金、东海基金管理有限责任公司、董卫国。发行对象不超过 35 名特定对象。本次发行的所有发行对象均以人民币现金方式并以同一价格认购公司本次发行的股票。本次拟发行的股票数量为 53,003,533 股，募集资金总额为 30,000 万元，不超过三亿元且不超过公司最近一年末净资产的百分之二十。在扣除相关发行费用后的募集资金净额将全部用于高性能巨型工程子午胎扩能增效项目。

中鼎股份：关于签署战略合作协议的公告。公司与浙江五洲新春集团股份有限公司为加强双方的合作关系，本着互惠互利、实现双赢的目标，结合各自业务发展的需要，围绕人形机器人部件总成产品领域展开合作，经双方友好协商，于近日签署了战略合作协议。现阶段针对人形机器人部件总成产品展开多维度的全方位战略合作，针对人形机器人部件总成产品进行合作探讨，核心产品优势互补，进一步加强在产品开发、技术规范和标准、质量管理等方面的合作。探讨建立统一的标准和规范，持续提升双方的竞争优势，共同打造行业领先的产品研发、制造工艺和质量标准，共同挖掘在人形机器人部件总成产品领域合作的创新机会。同时在后续人形机器人业务拓展中，若涉及双方相关产品，双方优先选择对方作为核心配套商。

菱电电控：关于公司组织架构调整的公告。公司于 2025 年 2 月 11 日召开第三届董事会第二十五次会议，会议审议通过了《关于公司组织架构调整的议案》。结合未来发展规划与实际业务情况，为进一步完善治理结构，公司拟对组织架构进行调整。主要调整如下：1、商用车开发中心原电喷件管理部更名为电喷件部；商用车开发中心增设混动开发部。2、原电喷件开发中心更名为喷油器开发中心，负责自制喷油器研发、管理相关工作。3、原乘用车与混动开发中心更名为乘用车开发中心，基础软件部并入乘用车开发中心，负责公司新平台及乘用车项目基础软件开发工作。原乘用车开发中心下设混动系统集成部、混动策略软件部、混动标定部合并成为混动开发部。

北汽蓝谷：关于部分募投项目结项及变更、部分募投项目金额调整的公告。公司拟将 2023 年向特定对象发行股票的部分募投项目结项及变更、部分募投项目进行金额调整，截至 2025 年 1 月 31 日，2023 年向特定对象发行股票募集资金使用比例为 57.38%。1、募投项目结项及变更：“ARCFOX 阿尔法 T 车型升级改款项目”、“整车产品升级开发项目”、“研发与核心能力建设项目”中的部分项目已达到预定可使用状态，拟进行募投项目结项；同时三个项目中的部分项目基于市场需求、经济效益、资金使用效率及项目进展情况等因素，终止或放缓投入，优先将募集资金用于资金需求更急迫的项目，后续拟继续投入的项目以自有资金满足，因此，拟对该部分终止及调整项目进行募投项目变更。2、新项目的补充：上述三个项目的部分节余资金拟用于投向“ARCFOX 阿尔法 T5 升级改款项目（增程）”、“ARCFOX 阿尔法 S5 车型升级改款项目”、“享界车型项目”、“MPV 车型开发项目”。3、调整募投项目拟投入募集资金金额：上述三个项目的剩余节余资金拟用于调增“面向场景化产品的滑板平台开发项目”及“ARCFOX 阿尔法 T5 车型升级改款项目”的拟投入募集资金金额。

标榜股份：关于股份回购比例达到 1%暨回购进展公告。公司于 2024 年 3 月 12 日、2024 年 3 月 29 日分别召开第三届董事会第四次会议和第三届监事会第四次会议、2024 年第二次临时股东大会，审议通过了《关于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已发行的人民币普通股（A 股）股票，本次回购的股份将全部予以注销并相应减少注册资本。本次回购的资金总额不低于 1,500 万元（含本数）且不超过 3,000 万元（含本数），回购价格不超过 30 元/股（含本数），具体回购股份的数量以回购实施完毕时实际回购的股份数量为准。本次回购期限自 2024 年第二次临时股东大会审议通过之日起 12 个月内。截至 2025 年 2 月 11 日，公司通过深圳证券交易所股票交易系统以集中竞价交易方式累计回购公司股份 1,220,027 股，占公司目前总股本的 1.04%，最高成交价为 24.50 元/股，最低成交价为 17.49 元/股，成交总金额为人民币 24,577,399.70 元（不含交易费用）。

华达科技：发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金报告书（草案）（注册稿）。公司拟通过发行股份及支付现金的方式，购买鞠小平、何丽萍、万小民、郑欣荣、邹占伟持有的江苏恒义合计 44.00% 的股权，并募集配套资金，交易价格（不含募集配套资金金额）为 59,400.00 万元。标的公司为上市公司控股子公司，主要从事新能源领域轻量化产品的研发、生产和销售，主要产品为新能源汽车电池箱体、电机轴、电机壳等配件，同时积极布局储能电池箱体、氢能燃料箱体等新兴产品；标的公司拥有研发、产品设计、先进生产工艺以及规模化生产的完整业务体系。通过本次交易，上市公司将提高优质资产控制力、增强盈利能力，进一步提升新能源汽车业务的战略地位，深化新能源产业链布局，契合行业发展趋势，增强上市公司核心竞争力。交易完成后，标的公司将成为上市公司全资子公司，上市公司主营业务范围不会发生变化，核心竞争力将得到进一步巩固和加强。

银轮股份：关于获得国际客户定点的公告。公司的全资子公司 YINLUNTDI,LLC 近日收到了某北美著名汽车品牌（限于保密要求，无法披露其名称）的定点协议书。公司获得该客户新能源汽车散热器项目定点。项目预计将于 2027 年开始批量供货。根据客户需求与预测，生命周期内预计销售额约 6,134.40 万美元。

凯众股份：向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书（申报稿）。公司为进一步增强核心竞争力，根据需要，拟向不特定对象发行可转换公司债券募集资金总额不超过 30,844.71 万元，扣除发行费用后，实际募集资金将用于南通生产基地扩产项目（21,844.71 万元）和补充流动资金（9,000.00 万元）。

宏鑫科技：关于收到定点开发通知书的公告。公司近日收到奇瑞汽车股份有限公司的项目定点通知，确定公司承接其某项目铝圈产品开发业务，要求公司与其研发、质量、物流部门完成协议签订。具体型号产品的供应时间、价格以及数量均以双方签订的供应协议或销售订单为准。截至本公告披露之日，公司与该客户尚未签订正式订单或销售合同。

涛涛车业：关于回购股份注销完成暨股份变动的公告。公司于 2024 年 2 月 2 日召开第三届董事会第十七次会议，审议通过了《关于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已发行的部分人民币普通股（A 股）股票，本次回购股份将全部用于员工持股计划或股权激励。本次用于回购的资金总额不低于人民币 5,000 万元（含本数）且不超过人民币 10,000 万元（含本数），回购价格上限为人民币 87.35 元/股。回购股份的实施期限自公司董事会审议通过回购股份方案之日起不超过 12 个月。公司于 2024 年 7 月 6 日召开第三届董事会第二十一次会议，并于 2024 年 7 月 24 日召开 2024 年第一次临时股东大会，审议通过了《关于变更回购股份用途的议案》，公司拟将股份回购方案实施过程中回购股份的用途由“用于员工持股计划或股权激励”变更为“用于注销并减少相应注册资本”。截至 2025 年 2 月 1 日，公司本次回购股份期限届满，公司通过深圳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 1,113,259 股，占注销前公司总股本的比例为 1.01%，最高成交价为 70.12 元/股，最低成交价为 43.30 元/股，累计成交总金额为 63,836,494.91 元（不含交易费用）。本次注销的回购股份数量为 1,113,259 股，占注销前公司总股本的 1.01%，本次回购股份注销完成后，公司总股本由 109,745,000 股减少至 108,631,741 股。

一彬科技：关于公司参与设立产业基金的公告。公司为提升公司核心竞争力，推动公司战略目标实现，公司作为有限合伙人使用自有资金与普通合伙人兼执行事务合伙人民生股权投资基金管理有限公司及其他有限合伙人刘彦如共同投资设立共青城民生创新智能投资合伙企业（有限合伙）。合伙企业募集规模为人民币 5,500 万元，其中民生股权基金作为普通合伙人以自有资金认缴出资额为人民币 1,000 万元，持股比例占合伙企业募集认缴出资总额的 18.1818%；公司拟以自有资金认缴出资额为人民币 3,500 万元，持股比例占合伙企业募集认缴出资总额的 63.6364%；刘彦如作为有限合伙人以自有资金认缴出资额为人民币 1,000 万元，持股比例占合伙企业募集认缴出资总额的 18.1818%。合伙企业目前已完成工商登记，后续能否完成募集计划尚存在不确定性。

索菱股份：关于对外投资设立全资孙公司的公告。为满足业务拓展和战略发展的需要，公司全资子公司无锡索菱科技有限公司在成都市设立全资子公司成都索菱车联科技有限公司，注册资本为2,000万元人民币，由无锡索菱自有资金出资，无锡索菱持有其100%股权，经营范围：一般项目：技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；信息技术咨询服务；人工智能应用软件开发；信息系统集成服务；物联网技术研发；物联网技术服务；物联网应用服务；智能车载设备销售。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。

恒勃股份：关于投资设立海外子公司并完成设立登记的公告。公司为进一步拓展海外市场，满足公司战略发展的需要，提升公司产品在海外市场的竞争力和知名度。在切实维护主营业务稳健发展的前提下，公司使用自有资金10万美元在塞舌尔设立全资子公司，并通过塞舌尔新设全资子公司使用自有资金10万美元在新加坡新设全资孙公司。近日，上述对外投资事项已完成公司设立登记，领取了当地主管部门签发的注册登记证明文件，并同步进行ODI备案及银行开户等事项。

苏奥传感：关于2024年度计提资产减值准备的公告。为真实准确的反映公司的资产及财务情况，根据《企业会计准则第8号——资产减值》以及公司会计政策相关规定，本着谨慎性原则，公司对合并报表中截至2024年12月31日的相关资产进行了减值测试，对可能发生资产减值损失的资产计提资产减值准备。经过公司及下属子公司对截至2024年12月31日可能发生减值迹象的资产进行资产减值测试后，公司本次拟计提资产减值准备的资产项目为2024年末应收款项、存货，2024年度计提资产减值准备合计4,134.29万元。1、应收款项减值准备根据公司会计政策中关于金融工具减值的测试方法及会计处理方法的相关内容，公司以预期信用损失为基础，对应收票据、应收账款、其他应收款、长期应收款、应收款项融资进行减值测试，计提减值准备并确认信用减值损失。经测试，公司2024年度计提的信用减值损失金额为3,371.42万元。2、存货跌价准备根据公司会计政策中关于存货跌价准备的确认标准和计提方法的相关内容，对截至2024年12月31日的存货进行减值测试，按照成本与可变现净值孰低计量，存货成本高于其可变现净值的，计提存货跌价准备，计入当期损益。公司的存货主要包括发出商品、原材料、库存商品、在产品等。经测试，公司2024年度计提的存货跌价损失金额为762.87万元。

爱柯迪：关于发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金事项的进展公告。公司拟以发行股份及支付现金的方式购买卓尔博（宁波）精密机电股份有限公司71%股权，同时公司拟发行股份募集配套资金。本次交易完成后，卓尔博将成为公司的控股子公司。本次交易预计不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组；根据《上海证券交易所股票上市规则（2024年4月修订）》，本次交易不构成关联交易；本次交易不会导致公司实际控制人发生变更，不构成重组上市。自本次交易预案披露以来，公司及有关各方正在积极推进本次交易的相关工作。公司已协调本次交易的中介机构进场开展尽职调查工作，本次交易相关的审计、评估等工作正在持续有序推进中。截至本公告披露日，本次交易涉及的审计、评估工作尚未完成。

德尔股份：关于发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易的进展公告。公司拟向上海德迈实业集团有限公司等交易对方以发行股份等方式购买其持有的爱卓智能科技（上海）有限公司100%股权，并拟向不超过35名特定投资者发行股份募集配套资金。截至本公告披露日，除本次交易草案中披露的有关风险因素外，公司尚未发现可能导致公司董事会或者交易对方撤销、中止本次交易方案或者对本次交易方案作出实质性变更的相关事项，本次交易工作正在有序进行中，公司将根据相关事项的进展情况，及时履行信息披露义务。

奥特佳：关于对全资子公司上海圣游增资的公告。公司决定为全资子公司上海圣游投资有限公司增加注册资本4亿元。上海圣游是本公司从事汽车空调系统业务的全资子公司空调国际公司的母公司，仅为持股平台，除持有被投单位股权外，自身不从事实际业务。此次增资计划符合相关法规及本公司《章程》，不对本公司及上海圣游、空调国际公司等全资子公司的经营管理、财务状况、业务开展及经营业绩等产生不利影响，有利于提升公司财务管理水平、合规运作水平和子公司资本实力，有助于空调国际等子公司进一步拓展业务，不损害公司利益和投资者合法权益。此次增

资已获公司有权机关批准，下一步将办理增资登记变更程序。公司将在登记程序办理完毕后再行公告。

雷迪克：关于拟对外投资设立境外公司的公告。为满足海外市场需求和业务布局需要，公司计划在新加坡设立全资子公司作为出资主体，在摩洛哥王国丹吉尔市投资设立全资孙公司（尚未完成注册登记，公司名称以最终核准登记为准），投资建设摩洛哥汽车轴承生产基地，本次项目投资总额不超过 3,000 万美元，实际投资金额以主管部门的审批金额为准。为确保上述事项能够顺利实施，公司董事会同意授权公司经营管理层及其合法授权人员全权办理公司本次投资项目有关事宜，授权有效期自公司董事会审议通过之日起至授权事项办理完毕之日止。公司在摩洛哥投资新建生产基地，是基于业务发展需要和完善海外售后市场布局战略的重要举措，有利于海外市场的开拓及更高效地响应海外客户的需求，完善产品在全球市场的供应能力。

威孚高科：关于与福伊特集团设立合资公司的进展公告。为顺应全球能源变革和低碳发展趋势，推进氢能业务的发展，公司于 2024 年 5 月 14 日召开了第十届董事会第二十五次会议，审议通过了《关于拟与福伊特集团设立合资公司的议案》，同意第一步投资方案，同意第二步投资意向。第一步：成立德国合资公司并共同增资。公司拟通过全资子公司 Weifu Holding ApS 采用现金方式以 3300 万欧元的交易对价向 Voith Industrieverwaltung GmbH 购买其所持有的全资子公司 Voith HySTech GmbH40%的股权。收购完成后，Voith 持股 60%，SPV 持股 40%。双方拟进一步按业务计划对合资公司 HySTech 按股比进行增资，增资总金额 5600 万欧元，其中 SPV 出资 2240 万欧元。第二步：投资意向。公司拟与德国合资公司 HySTech 共同投资 2600 万欧元设立中国合资公司，公司持股 51%，HySTech 持股 49%。其中，公司出资 1326 万欧元，HySTech 出资 1274 万欧元。本次交易完成后，中国合资公司将成为公司控股子公司，纳入公司合并报表范围。近日，中国合资公司完成工商注册登记手续，并取得了无锡国家高新技术产业开发区（无锡市新吴区）市场监督管理局颁发的《营业执照》。

凌云股份：关于控股子公司对外投资的公告。为积极把握全球汽车产业链供应链重构机遇，满足优质客户配套要求，强化市场竞争优势，本公司控股子公司上海亚大汽车拟在摩洛哥设立子公司，作为辐射欧洲及北非市场的生产基地，建设汽车管路及储能管线配套供货能力。摩洛哥亚大注册资本 760 万欧元（折合相应迪拉姆），由上海亚大汽车通过其全资子公司亚大（香港）国际投资有限公司出资 760 万欧元设立，持股 100%。对外投资对上市公司的影响（一）落实国际化发展战略，优化产业布局。为培育汽车管路业务新的业务增长点，公司实施全球协同配套战略，抓住北美市场配套机遇，2021 年投资设立墨西哥亚大，此次在摩洛哥建立面向欧洲市场的汽车管路生产基地，与国内亚大、墨西哥亚大形成全球三大汽车市场国内外协同发展、资源优化配置的新格局。（二）满足国际客户属地化、低成本的供货要求。欧洲拥有众多优质车企，具备先进的设计理念，占据着绝大部分的高端车市场，市场规模非常可观。同时，当前主流国际化车企采用集中采购、集中研发的模式，汽车品牌的总部定点全球平台项目越来越多，占比越来越大。通过建立摩洛哥生产基地，能够满足 TSL、彼欧英瑞杰、麦格纳等国际客户属地化、低成本的供货要求。（三）补齐竞争短板，扩大市场份额。汽车管路市场竞争对手的主要优势是在欧洲及周边地区建立生产基地、技术中心等协同平台。此次在摩洛哥建立辐射欧洲及北非市场的生产基地，补齐公司市场竞争短板，得到了客户支持和定点配套意向，欧洲市场份额将持续扩大。

凌云股份：关于对外投资成立合资公司的公告。（一）为积极把握全球汽车产业链供应链重构机遇，满足优质客户配套要求，强化市场竞争优势，本公司拟与广东豪美新材股份有限公司在摩洛哥设立合资公司，作为辐射欧洲及北非市场的生产基地，建设新能源电池壳体、车身结构件、高强度辊压件等配套供货能力。摩洛哥公司注册资本 10,000 万元（折合相应迪拉姆，下同），其中：本公司通过设立全资子公司艾斯特汽车控股有限公司投资 5,100 万元，持股 51%；豪美新材通过其在全港的全资子公司投资 4,900 万元，持股 49%。对外投资对上市公司的影响（一）建设全球汽车市场的协同产能布局，提高全球资源配置能力和国际化竞争实力。本公司遵循以全球化市场战略为

牵引、以低成本地区生产交付的全球协同发展模式，拟将摩洛哥生产基地，打造成为欧洲、北美和亚洲全球三大汽车市场的低成本制造基地之一，增强公司全球协同供货能力，积极参与全球采购平台竞标，打造国际化发展新格局。（二）建设辐射北非及欧洲市场的生产基地，满足国际客户属地化供货需求。设立摩洛哥公司，建设辐射摩洛哥、西班牙、葡萄牙等北非和欧洲市场的属地化生产基地，以 STLA、宝马、奔驰、雷诺、福特、大众、TSL 等国际车企为目标客户，积极拓展新能源电池产品、车身结构件等传统优势产品的配套能力，一方面可以满足 STLA 等客户在当地属地化供货的需求，一方面可以辐射欧洲相关区域潜在竞标项目市场。（三）建设稳定安全的低成本供应链体系，降低海外投资风险。为降低海外投资风险，同时考虑现有海外采购的原材料成本较高等因素，公司与豪美新材开展合作，可以降低汽车零部件产品的铝型材原材料成本，后续将适时延伸产业链，合作共建铝型材生产能力，稳定材料供应，降低产品成本，为全球项目定点的获取提供有力支撑，同时能够确保供应链安全，加强行业竞争优势与韧性，分担海外投融资风险。

美晨科技：关于拟收购湖北东美汽车零部件有限公司部分股权的公告。公司拟以自有资金收购青岛曦晨企业管理合伙企业（有限合伙）持有的湖北东美汽车零部件有限公司 32.68% 的股权。本次交易完成后，公司将直接持有湖北东美 32.68% 的股权，通过全资子公司山东美晨工业集团有限公司间接持有湖北东美 38.98% 股权，合计持有湖北东美 71.66% 的股权，湖北东美将纳入公司合并报表范围；本次交易参考北京中和谊资产评估有限公司出具的中和谊评报字〔2024〕40001 号《山东美晨科技股份有限公司拟收购湖北东美汽车零部件有限公司部分股权所涉及的其股东全部权益价值资产评估报告》作为定价依据。经交易各方协商确定，本次交易股权转让价款为 1,167.00 万元

鑫宏业：关于全资子公司收到中标通知书的公告。公司

全资子公司江苏华光电缆电器有限公司于近日收到上海核工程研究设计院股份有限公司发出的中标通知书，江苏华光在项目名称为“（海阳核电 3、4 号机组（HYS）、三门核电 3、4 号机组（SMS）、广东廉江 1、2 号机组（LJG）、广东陆丰核电 1、2 号机组（AFG）BOP 电缆及常规岛电缆（EW00）采购项目/ZBW-GW-2024-0491，标段 2-海阳二期核岛 BOP、常规岛及常规岛 BOP（NIBOP，CI，CIBOP）电缆包）”的招标中被确定为中标人。

邦德股份：2024 年年度业绩快报公告。2024 年公司实现营业收入 347,193,555.95 元，同比 +5.48%，实现归属于上市公司股东的净利润 88,831,395.59 元，同比 +3.42%，实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 87,770,912.37 元，同比 +6.26%。基本每股收益 0.75 元/股。

征和工业：关于公司及子公司获得政府补助的公告。公司及全资子公司青岛征和链传动有限公司于近日收到政府补助款项合计人民币 23,092,000.00 元，占公司最近一期经审计净利润的 19.91%。本次系与收益相关的政府补助，与公司日常经营活动相关，不具备可持续性。

松原股份：项目定点公告。公司近日收到了国内知名汽车制造商 X 客户（限于保密要求，无法披露其名称，）的定点通知书，公司获得该客户的项目定点，公司作为 X 客户合格供应商，将为该客户部分车型提供整车安全带产品。此次定点项目具体情况如下：供货产品为前后排安全带，生命周期 5 年，生命周期内产量总计约 40-50 万台，销售额折合人民币约 3,600 万元。

拓普集团：关于提前赎回“拓普转债”的公告。公司股票自 2025 年 1 月 22 日至 2025 年 2 月 19 日，已有十五个交易日的收盘价格不低于当期转股价格 48.06 元/股的 130%，即不低于 62.48 元/股。根据《拓普集团公开发行可转换公司债券募集说明书》的相关约定，已触发“拓普转债”的有条件赎回条款。公司于 2025 年 2 月 19 日召开第五届董事会第十七次会议，审议通过了《关于提前赎回“拓普转债”的议案》，拟行使“拓普转债”的提前赎回权，按照债券面值加当期应计利息的价格对赎回登记日登记在册的“拓普转债”全部赎回。投资者所持“拓普转债”除在规定时限内通过二级市场继续交易或按照 48.06 元/股的转股价格进行转股外，仅能选择以 100 元/张的票面价格加当期应计利息被强制赎回。若被强制赎回，可能面临较大投资损失。

一汽解放：关于重大资产出售暨关联交易事项的进展公告。公司于 2024 年 10 月 25 日、2024

年 11 月 10 日，分别召开第十届董事会第十七次会议、第十届董事会第十八次会议，于 2024 年 11 月 21 日，召开 2024 年第三次临时股东大会，审议通过了公司重大资产出售事项相关的议案，公司与中国第一汽车股份有限公司签署《股权转让协议》，约定以人民币 492,388.61 万元向交易对方出售公司所持一汽财务有限公司 21.8393% 股权（如评估基准日后一汽财务对评估基准日前的利润进行现金分红，上述价格相应进行调整）。2024 年 12 月 19 日和 2024 年 12 月 24 日，公司分别收到一汽财务分红款项和交易对方支付的股权转让款，总计人民币 492,388.61 万元。截至本公告披露日，本次交易的相关后续事项主要包括：1. 本次交易尚需对一汽财务进行过渡期专项审计，并根据专项审计结果执行本次交易相关协议中关于过渡期间损益归属的有关约定；2. 一汽财务尚需完成工商变更登记手续；3. 本次交易相关各方继续履行本次交易的相关协议及承诺；4. 公司需根据相关法律法规、规范性文件的要求就本次交易持续履行信息披露义务。

光庭信息：关于全资子公司参与认购合伙企业份额的公告。为进一步落实公司发展战略，充分借助专业投资机构的专业资源及其投资管理优势，探索公司在人工智能技术应用领域的投资，在不影响公司日常经营及发展、有效控制投资风险的前提下，公司全资子公司广州光庭投资发展有限公司作为有限合伙人以自有资金出资人民币 1,000 万元参与认购广州广建科创业投资基金合伙企业基金份额，占目标基金首期募资规模的 24.53%。子公司本次参与认购合伙企业份额的事项已于 2025 年 2 月 19 日正式签署《广州广建科创业投资基金合伙企业（有限合伙）合伙协议》。该合伙企业重点投资于新一代信息技术有关的硬科技领域，聚焦人工智能技术、智能建造、数字科技、绿色低碳等早期企业、中小企业和高新技术企业，计划首期募资规模为人民币 4,076 万元，最终以实际募集金额为准。

同心传动：2024 年年度业绩快报公告。2024 年公司实现营业收入 133,201,992.54 元，同比-11.41%，实现归属于上市公司股东的净利润 23,081,488.84 元，同比+10.00%，实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 19,757,295.95 元，同比+5.17%。基本每股收益 0.22 元/股。

旺成科技：2024 年年度业绩快报公告。2024 年公司实现营业收入 350,778,268.68 元，同比+2.07%，实现归属于上市公司股东的净利润 36,094,337.86 元，同比-6.77%，实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 33,946,052.37 元，同比+15.63%。基本每股收益 0.36 元/股。

一汽富维：关于重大资产出售暨关联交易事项的进展公告。公司于 2024 年 10 月 21 日，召开第十一届董事会第四次会议，于 2024 年 11 月 18 日，召开 2024 年第四次临时股东大会，审议通过了公司重大资产出售事项相关的议案，公司与中国第一汽车股份有限公司签署《股权转让协议》，约定以人民币 145,243.51 万元向交易对方出售公司所持一汽财务有限公司 6.4421% 股权（如评估基准日后一汽财务对评估基准日前的利润进行现金分红，上述价格相应进行调整）。2024 年 12 月 19 日和 2024 年 12 月 24 日，公司分别收到一汽财务分红款项和交易对方支付的股权转让款，总计人民币 145,243.51 万元。截至本公告披露日，本次交易的相关后续事项主要包括：1. 本次交易尚需对一汽财务进行过渡期专项审计，并根据专项审计结果执行本次交易相关协议中关于过渡期间损益归属的有关约定；2. 一汽财务尚需完成工商变更登记手续；3. 本次交易相关各方继续履行本次交易的相关协议及承诺；4. 公司需根据相关法律法规、规范性文件的要求就本次交易持续履行信息披露义务。

绿通科技：2025 年限制性股票激励计划（草案）。本激励计划拟向激励对象授予的限制性股票数量为 428 万股，约占本激励计划草案公告日公司股本总额 14,676.9897 万股的 2.92%。其中，首次授予限制性股票数量 348 万股，约占本激励计划草案公告日公司股本总额 14,676.9897 万股的 2.37%，占本激励计划拟授予权益总额的 81.31%；预留限制性股票数量 80 万股，约占本激励计划草案公告日公司股本总额 14,676.9897 万股的 0.55%，占本激励计划拟授予权益总额的 18.69%。本激励计划限制性股票的授予价格（含预留部分）为 11.41 元/股。本激励计划首次授予的限制性股票归属考核年度为 2025 年-2027 年三个会计年度，每个会计年度考核一次，本激励计划首次授予部分各年度业绩考核目标为：第一个归属期：营业收入增长率 A（定比 2024 年）目标值（Am）5%、

触发值（An）4%，净利润增长率 B（定比 2024 年）目标值（Bm）5%、触发值（Bn）4%；第二个归属期：营业收入增长率 A（定比 2024 年）目标值（Am）15%、触发值（An）12%，净利润增长率 B（定比 2024 年）目标值（Bm）15%、触发值（Bn）12%；第三个归属期：营业收入增长率 A（定比 2024 年）目标值（Am）15%、触发值（An）12%，净利润增长率 B（定比 2024 年）目标值（Bm）15%、触发值（Bn）12%。

中鼎股份：关于签署战略合作协议的公告。公司与深圳市众擎机器人科技有限公司为加强双方的合作关系，本着互惠互利、实现双赢的目标，围绕人形机器人相关产品展开合作，经双方友好协商，于近日签署了战略合作协议。双方团队建立定期沟通机制且提供充足的资源支持，提升人形机器人相关产品的生产工艺和交付质量水平，进一步促进合作，保障深度合作战略落地。同时乙方在寻求机器人及关节相关产品生产供应时，在同等条件下优先选择甲方。

福田汽车：关于收到国家新能源汽车推广补贴的公告。公司近日收到北京市财政局转支付的新能源汽车推广补贴 11,569 万元（根据《财政部关于提前下达 2025 年节能减排补助资金预算的通知》（财建〔2024〕389 号）），为已推广但尚未完成清算的新能源汽车补助资金预拨。本次收到的新能源汽车推广补贴不影响当期利润，将直接冲减公司应收新能源补贴款，对公司现金流及降低资金占用产生积极的影响。

德众汽车:2024 年年度业绩快报公告。2024 年公司实现营业收入 2,359,349,525.35 元，同比-9.04%，实现归属于上市公司股东的净利润 6,006,309.08 元，同比+134.44%，实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 201,554.79 元，同比+100.88%。基本每股收益 0.03 元/股。

联诚精密：关于非公开发行股票募投项目延期的公告。受全球经济增速整体放缓，地缘政治带来的贸易摩擦加剧等因素影响，下游市场需求呈现出一定的不稳定性。为了应对市场多元变化，保证募集资金有效利用，公司立足长远发展，采取了审慎的资金投入策略，结合实际情况，控制投资节奏，稳步推进募投项目实施，延长募集资金使用周期。公司基于谨慎原则，结合目前公司募投项目的实际建设情况和投资进度，在募集资金投资用途、项目投资规模不变的情况下，拟对部分募投项目达到预定可使用状态的日期进行调整，将精密液压零部件智能制造项目达到预定可使用状态日期由 2025 年 3 月 31 日调整至 2026 年 6 月 30 日。

隆鑫通用：关于“提质增效重回报”行动方案的公告。公司为深入贯彻党的二十大和中央金融工作会议精神，落实国务院《关于进一步提高上市公司质量的意见》的要求，公司积极响应上海证券交易所《关于开展沪市公司“提质增效重回报”专项行动的倡议》，制定公司“提质增效重回报”专项行动方案。有关具体内容如下：一、聚焦主业、提升核心竞争力；二、完善公司治理、强化内部控制，提高公司治理水平；三、持续提升信息披露质量，为投资者价值判断提供有效信息；四、加强与投资者沟通，积极传递公司价值；五、重视投资者回报，增进市场认同和价值实现。

隆鑫通用：关于原控股股东重整进展的公告。公司于近日收到管理人发来的重整事项最新进展告知函，函件主要内容如下：“隆鑫集团有限公司等十三家公司重整投资总额为 100.38 亿元，目前已签署全部投资协议，筹集到现金 86.29 亿元，完成向对应投资人的资产交割和对相应债权的清偿。2025 年 2 月 20 日，重庆市第五中级人民法院作出（2022）渝 05 破 76 号之二十二民事裁定，隆鑫集团有限公司等十三家公司重整计划执行中，已签署全部投资协议，筹集到绝大部分投资款，完成向对应投资人的资产交割和对相应债权的清偿，少量未到位的投资有近期解决的现实基础。尚余的重整计划内容不能在执行期限内执行完毕，并非重整失去基础或者重整计划事实上履行不能，继续执行重整计划有利于维护全体债权人的合法利益，避免因破产清算造成债权人和企业重大损失。依照《中华人民共和国企业破产法》第九十一条第三款规定，裁定批准延长重整计划执行期限六个月（至 2025 年 8 月 21 日）”。截至目前，股东隆鑫控股共持有隆鑫通用 205,354,185 股股票，占隆鑫通用总股本 10%，根据《重整计划》隆鑫控股持有公司 10%的股份将对普通债权按相应比例抵偿给相应债权人。2、截至本公告披露日，隆鑫控股持有公司 205,354,185 股股票，占公司总股本的

10%，其中，累计质押并被冻结/轮候冻结 205,354,185 股，占隆鑫控股所持公司股份比例为 100%，占公司总股本的 10.00%。

金固股份：关于收到阿凡达低碳车轮项目定点通知的自愿性信息披露公告。公司于近日收到欧洲重卡行业龙头企业（限于保密要求，无法披露其名称）的定点通知书，公司将作为客户的零部件供应商，为其重卡车型开发阿凡达低碳车轮产品，公司将按照要求完成产品开发工作。上述项目计划在今年下半年量产，预计对公司本年度的收入及利润水平产生影响。

长城汽车：关于全资子公司收购股权暨关联交易的公告。为增强产业协同性及整体竞争力，公司的间接全资子公司诺博汽车科技有限公司与稳晟科技(天津)有限公司签订股权转让协议，诺博科技拟使用自有资金人民币 3,792,157.77 元收购稳晟科技持有的无锡芯动半导体科技有限公司 80% 的股权，上述股权收购事项完成后，诺博科技将持有无锡芯动 80% 股权，公司持有无锡芯动 20% 股权，无锡芯动纳入公司合并报表范围。

五、投资建议

整车推荐比亚迪、理想汽车，受益标的吉利汽车、隆鑫通用；零部件，智能化推荐华域汽车、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：重点推荐公司与受益公司

股票代码	股票名称	EPS			PE			双周涨跌幅	最新收盘价 (元)	投资评级
		2022A	2023A	2024E	2022A	2023A	2024E			
整车环节：										
002594.SZ	比亚迪	5.71	10.32	13.12	45.00	19.19	29.19	16.88%	383.00	推荐
2015.HK	理想汽车	-1.05	5.55	3.65	-71.07	24.17	27.64	6.01%	100.88	推荐
0175.HK	吉利汽车*	0.50	0.51	1.62	19.99	15.16	9.94	-1.47%	16.10	-
603766.SH	隆鑫通用*	0.26	0.28	0.56	18.93	18.16	21.13	17.07%	11.83	-
智能化零部件：										
600741.SH	华域汽车	2.28	2.29	2.29	7.59	7.11	7.63	-2.66%	17.48	推荐
603596.SH	伯特利	1.71	2.06	1.90	47.03	33.71	33.56	6.97%	63.77	推荐
002920.SZ	德赛西威	2.15	2.79	3.93	49.41	46.47	34.18	0.55%	134.33	推荐
603786.SH	科博达	1.11	1.51	2.08	59.08	47.34	35.18	2.05%	73.17	推荐
600699.SH	均胜电子*	0.29	0.77	0.99	48.76	23.36	20.45	9.16%	20.25	推荐
601799.SH	星宇股份*	3.30	3.86	5.09	38.65	33.98	23.97	-9.34%	122.00	推荐
新能源零部件：										
600563.SH	法拉电子	4.47	4.55	5.26	35.73	20.35	22.58	-1.25%	118.75	推荐
301031.SZ	中熔电气	2.32	1.77	2.25	70.24	74.08	53.52	-2.03%	120.42	推荐
001380.SZ	华纬科技	1.17	1.27	1.65	37.19	27.37	17.64	8.99%	29.11	推荐
300258.SZ	精锻科技*	0.51	0.49	0.46	22.65	26.20	28.96	34.75%	13.32	推荐
601689.SH	拓普集团	1.54	1.95	1.74	37.97	37.66	42.04	-0.08%	73.15	推荐
603305.SH	旭升集团*	0.75	0.77	0.60	30.65	25.78	31.42	5.32%	18.85	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： 双周汽车行业板块涨跌幅为+4.37%.....4

表 1： 双周汽车行业涨幅前五位个股4

表 2： 双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： 双周大宗交易一览.....7

表 7： 重点推荐公司与受益公司 19

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