

## 2023 全年批发销量预计 2561 万辆，同比 +10%，中国新能源汽车产业集群效应显著

汽车行业

推荐

维持评级

### 核心观点:

#### ● 本周观点更新

本周自主品牌及新势力相继发布 2023 年销量成绩单，头部车企表现亮眼：自主品牌方面，比亚迪全年销售 301.3 万辆，同比增长 61.8%，蝉联国内新能源车销量冠军；广汽集团全年销售 250.5 万辆，同比增长 2.9%，自主品牌销售约 89 万辆，同比提升近 40%，创历史新高水平，其中广汽埃安全年销售 48.0 万辆，同比增长 77.0%；奇瑞集团全年销售 188.1 万辆，同比增长 52.6%，其中出口销量 93.7 万辆，同比增长 101.1%，连续 21 年位居中国品牌乘用车出口第一；长安汽车全年销售超 255 万辆，新能源品牌深蓝全年销售 13.7 万辆；吉利全年销售 168.7 万辆，同比增长约 18%，旗下高端新能源品牌极氪全年销售 11.9 万辆，同比增长 65%。吉利 2024 年销量目标定为 190 万辆，新能源销量增长目标超 66%；上汽全年销售 502 万辆，连续十八年保持国内第一。新势力品牌方面，理想全年销售 37.6 万辆，同比增长 182.2%，位居新势力首位，12 月单月销量成功突破 5 万辆；问界 12 月单月销售 2.4 万辆，全年累计销售 9.4 万辆，新款 M7 订单火爆，支撑销量高增，M9 上市七天累计大定突破 3 万辆，有望助力 2024 年公司销量再上台阶；蔚来、零跑、小鹏分别实现销售 16.0 万辆、14.4 万辆、14.2 万辆，均有不同程度上涨。在自主品牌与新势力的销量高增支持下，2023 年全年整体车市与新能源市场取得亮眼表现。据乘联会初步预估，2023 年乘用车市场累计零售 2170.6 万辆，同比增长 6%，累计批发 2561.1 万辆，同比增长 10%，其中新能源累计零售 774.4 万辆，同比增长 36%，累计批发 889.5 万辆，同比增长 37%。

#### ● 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-1.54%、-4.29%、-2.97%。汽车板块的涨跌幅为-4.21%，涨跌幅排行位列 30 个行业中第 24 位，汽车板块市场情绪略显低迷。

分子板块来看，商用车、摩托车及其他、销售及服务、零部件、乘用车周涨跌幅分别为 1.04%、-2.32%、-2.35%、-4.79%、-5.44%。

估值方面，销售及服务、零部件、摩托车及其他、乘用车、商用车市盈率分别为 39.72x/24.96x/18.59x/17.12x/16.12x。零部件、摩托车及其他、乘用车、商用车、销售及服务市净率分别为 2.40x/1.98x/1.79x/1.69x/0.78x。

#### ● 投资建议

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

#### ● 风险提示

1、汽车销量不达预期的风险。2、芯片及零部件短缺导致的产业链风险。3、原材料价格上涨对盈利造成不利影响的风险。

### 分析师

石金漫

☎: 010-80927689

✉: shijinman\_yj@chinastock.com.cn

分析师登记编码: S0130522030002

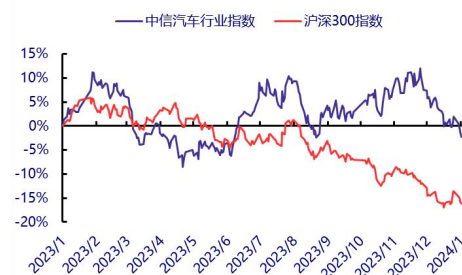
### 研究助理

秦智坤

✉: qinzhikun\_yj@chinastock.com.cn

### 相对沪深 300 表现图

2024-1-5



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 24 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 .....	5
三、行业本周要闻 .....	6
四、本周重点公司动态 .....	7
五、投资建议 .....	9
六、风险提示 .....	9

## 一、本周观点更新

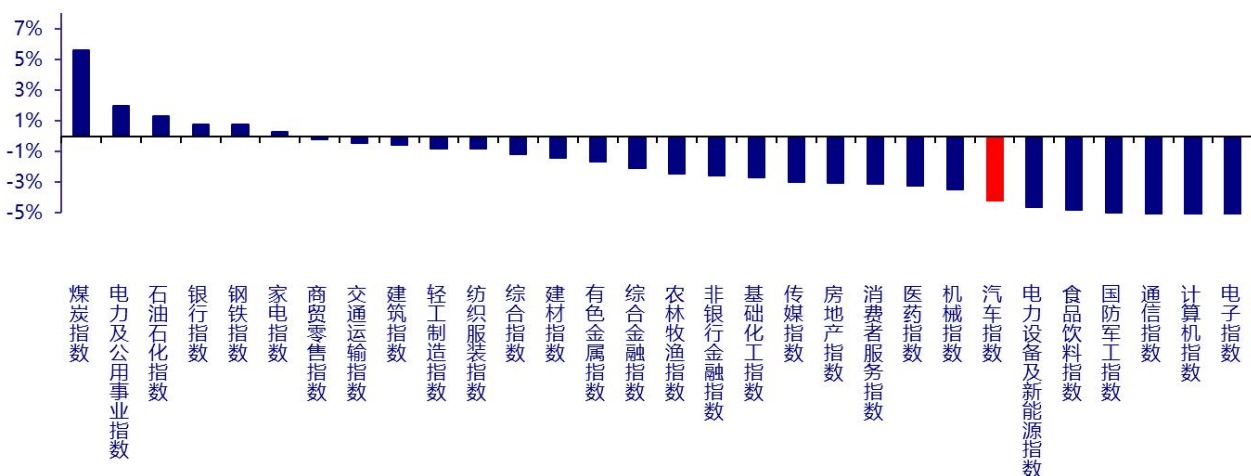
本周自主品牌及新势力相继发布 2023 年销量成绩单，头部车企表现亮眼：自主品牌方面，比亚迪全年销售 301.3 万辆，同比增长 61.8%，蝉联国内新能源车销量冠军；广汽集团全年销售 250.5 万辆，同比增长 2.9%，自主品牌销售约 89 万辆，同比提升近 40%，创历史新高水平，主要得益于新能源品牌埃安销量的大幅提升，广汽埃安全年销售 48.0 万辆，同比增长 77.0%；奇瑞集团全年销售 188.1 万辆，同比增长 52.6%，其中出口销量 93.7 万辆，同比增长 101.1%，连续 21 年位居中国品牌乘用车出口第一；长安汽车全年销售超 255 万辆，新能源品牌深蓝全年销售 13.7 万辆；吉利全年销售 168.7 万辆，同比增长约 18%，旗下高端新能源品牌极氪全年销售 11.9 万辆，同比增长 65%，年度目标完成率居中国豪华纯电品牌第一，吉利 2024 年销量目标定为 190 万辆，新能源销量增长目标超 66%；上汽全年销售 502 万辆，连续十八年保持国内第一。新势力品牌方面，理想全年销售 37.6 万辆，同比增长 182.2%，位居新势力首位，12 月单月销量成功突破 5 万辆；问界 12 月单月销售 2.4 万辆，全年累计销售 9.4 万辆，新款 M7 订单火爆，支撑销量高增，M9 上市七天累计大定突破 3 万辆，有望助力 2024 年公司销量再上台阶；蔚来、零跑、小鹏分别实现销售 16.0 万辆、14.4 万辆、14.2 万辆，均有不同程度上涨。在自主品牌与新势力的销量高增支持下，2023 年全年整体车市与新能源市场取得亮眼表现。据乘联会初步预估，2023 年乘用车市场累计零售 2170.6 万辆，同比增长 6%，累计批发 2561.1 万辆，同比增长 10%，其中新能源累计零售 774.4 万辆，同比增长 36%，累计批发 889.5 万辆，同比增长 37%。

## 二、行情回顾

### （一）本周汽车板块涨跌幅位居所有行业第 24 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-1.54%、-4.29%、-2.97%。汽车板块的涨跌幅为-4.21%，涨跌幅排行位列 30 个行业中第 24 位，汽车板块市场情绪略显低迷。个股情况来看，本周行业涨幅前五位的公司是\*ST 越博、信隆健康、襄阳轴承、浙江黎明、通达电气，涨幅分别为 19.86%、8.95%、6.65%、6.52%、6.47%，跌幅前五位的公司是华阳集团、东安动力、圣龙股份、长安汽车、腾龙股份，跌幅分别是 16.14%、13.35%、12.34%、11.53%、10.68%。

图 1：本周汽车板块涨跌幅为-4.21%



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**

证券代码	名称	最新收盘价	周涨跌幅	市盈率	市净率
300742.SZ	*ST 越博	8.33	19.86%	-6.86	-5.40
002105.SZ	信隆健康	7.06	8.95%	88.08	2.75
000678.SZ	襄阳轴承	6.90	6.65%	-53.38	3.82
603048.SH	浙江黎明	19.78	6.52%	73.81	2.26
603390.SH	通达电气	10.70	6.47%	1,083.21	2.40

资料来源: 同花顺 iFinD, 中国银河证券研究院 (市盈率: 上年三季\*4/3; 市净率: 上年三季)

**表 2: 本周汽车行业跌幅前五位个股**

证券代码	名称	最新收盘价	周涨跌幅	市盈率	市净率
002906.SZ	华阳集团	29.56	-16.14%	39.07	2.67
600178.SH	东安动力	12.85	-13.35%	152.99	2.40
603178.SH	圣龙股份	40.63	-12.34%	204.00	7.59
000625.SZ	长安汽车	14.89	-11.53%	11.21	2.10
603158.SH	腾龙股份	8.70	-10.68%	22.81	2.10

资料来源: 同花顺 iFinD, 中国银河证券研究院 (市盈率: 上年三季\*4/3; 市净率: 上年三季)

从分子板块来看, 商用车、摩托车及其他、销售及服务、零部件、乘用车周涨跌幅分别为 1.04%、-2.32%、-2.35%、-4.79%、-5.44%。

估值方面, 销售及服务、零部件、摩托车及其他、乘用车、商用车市盈率分别为 39.72x/24.96x/18.59x/17.12x/16.12x。零部件、摩托车及其他、乘用车、商用车、销售及服务的市净率分别为 2.40x/1.98x/1.79x/1.69x/0.78x。

**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	-1.54%	-1.54%
深证成指	-4.29%	-4.29%
沪深 300	-2.97%	-2.97%
乘用车	-5.44%	-5.44%
整车		
商用车	1.04%	1.04%
零部件	-4.79%	-4.79%
商用车(中信)		
销售及服务	-2.35%	-2.35%
摩托车及其他	-2.32%	-2.32%

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	10.41	1.14
深证 A 股	20.45	2.08
沪深 300	9.65	1.09
乘用车	17.12	1.79
整车		
商用车	16.12	1.69
零部件	24.96	2.40
商用车(中信)		
销售及服务	39.72	0.78

摩托车及其他 18.59 1.98

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	流通 A 股	占比(%)	总股本	流通 A 股	占比(%)
300926.SZ	博俊科技	2024-01-08	7,704.99	27,882.95	17,879.03	64.12	27,882.95	25,584.01	91.76
300928.SZ	华安鑫创	2024-01-08	641.06	8,000.00	4,405.00	55.06	8,000.00	5,046.06	63.08
605151.SH	西上海	2024-01-08	20.00	13,531.91	13,384.71	98.91	13,531.91	13,404.71	99.06
688678.SH	福立旺	2024-01-08	9.90	17,425.97	17,416.07	99.94	17,425.97	17,425.97	100.00
002363.SZ	隆基机械	2024-01-09	122.40	41,916.03	41,575.82	99.19	41,916.03	41,698.22	99.48
603949.SH	雪龙集团	2024-01-09	36.71	21,113.67	20,980.61	99.37	21,113.67	21,017.32	99.54
000800.SZ	一汽解放	2024-01-10	122.81	463,699.85	462,251.50	99.69	463,699.85	462,374.31	99.71
003033.SZ	征和工业	2024-01-11	5,656.00	8,175.00	2,409.13	29.47	8,175.00	8,065.13	98.66
605005.SH	合兴股份	2024-01-19	34,973.19	40,100.00	5,126.81	12.79	40,100.00	40,100.00	100.00
301499.SZ	维科精密	2024-01-22	178.19	13,825.49	3,278.18	23.71	13,825.49	3,456.37	25.00
601965.SH	中国汽研	2024-01-22	36.13	100,425.26	98,242.38	97.83	100,425.26	98,278.51	97.86
605228.SH	神通科技	2024-01-22	32,295.16	42,593.00	9,860.24	23.15	42,593.00	42,155.40	98.97
603119.SH	浙江荣泰	2024-02-01	140.47	28,000.00	6,859.53	24.50	28,000.00	7,000.00	25.00
001260.SZ	坤泰股份	2024-02-19	300.00	11,500.00	2,875.00	25.00	11,500.00	3,175.00	27.61
002906.SZ	华阳集团	2024-02-19	4,628.10	52,421.52	47,773.72	91.13	52,421.52	52,401.82	99.96
600742.SH	一汽富维	2024-02-19	5,946.01	74,305.79	68,359.78	92.00	74,305.79	74,305.79	100.00
603190.SH	亚通精工	2024-02-19	1,051.95	12,000.00	3,000.00	25.00	12,000.00	4,051.95	33.77
605228.SH	神通科技	2024-02-19	132.90	42,593.00	42,155.40	98.97	42,593.00	42,288.30	99.28
001311.SZ	多利科技	2024-02-26	257.40	18,373.33	4,593.33	25.00	18,373.33	4,850.73	26.40
002101.SZ	广东鸿图	2024-02-28	9,408.00	66,464.92	52,883.76	79.57	66,464.92	62,291.76	93.72
603013.SH	亚普股份	2024-02-28	124.89	51,259.93	51,133.25	99.75	51,259.93	51,258.14	100.00
000625.SZ	长安汽车	2024-03-05	4,461.14	991,728.90	817,076.21	82.39	991,728.90	821,537.35	82.84
301322.SZ	绿通科技	2024-03-06	4,255.52	10,490.07	2,623.50	25.01	10,490.07	6,879.02	65.58
001278.SZ	一彬科技	2024-03-08	2,020.11	12,373.34	3,093.34	25.00	12,373.34	5,113.45	41.33
301529.SZ	福赛科技	2024-03-11	108.40	8,483.72	1,918.55	22.61	8,483.72	2,026.95	23.89
688667.SH	菱电电控	2024-03-12	2,841.69	5,181.21	2,339.52	45.15	5,181.21	5,181.21	100.00
301550.SZ	斯菱股份	2024-03-15	141.81	11,000.00	2,608.19	23.71	11,000.00	2,750.00	25.00
301345.SZ	涛涛车业	2024-03-21	403.74	10,933.36	2,529.62	23.14	10,933.36	2,933.36	26.83
605088.SH	冠盛股份	2024-03-22	171.75	16,577.81	16,405.46	98.96	16,577.81	16,577.21	100.00
300926.SZ	博俊科技	2024-03-28	2,298.94	27,882.95	25,584.01	91.76	27,882.95	27,882.95	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	前一交易日 收盘价	折价率(%)	当日收盘价	成交量(万股)	成交额 (万元)
002865.SZ	钧达股份	2024-01-05	69.73	75.11	-7.16	72.15	3.40	237.08
300694.SZ	蠡湖股份	2024-01-05	14.95	12.46	19.98	12.18	42.55	636.12

请务必阅读正文最后的中国银河证券股份有限公司免责声明。



300928.SZ	华安鑫创	2024-01-05	48.02	48.02	0.00	47.60	32.77	1,573.49
300825.SZ	阿尔特	2024-01-04	11.30	13.20	-14.39	13.10	36.60	413.58
600699.SH	均胜电子	2024-01-04	17.00	17.41	-2.35	17.00	190.00	3,230.00
300432.SZ	富临精工	2024-01-02	10.30	10.50	-1.90	10.33	72.00	741.60

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、十七部门：推进智能网联汽车创新发展

1月4日,国家数据局会同十六个部门发布《“数据要素×”三年行动计划(2024—2026年)》,其中提到:支持交通运输龙头企业推进高质量数据集建设和复用,加强人工智能工具应用,助力企业提升运输效率。推进智能网联汽车创新发展,支持自动驾驶汽车在特定区域、特定时段进行商业化试运营试点,打通车企、第三方平台、运输企业等主体间的数据壁垒,促进道路基础设施数据、交通流量数据、驾驶行为数据等多源数据融合应用,提高智能汽车创新服务、主动安全防控等水平。

资料来源: <https://www.d1ev.com/news/zhengce/215420>

#### 2、河南：最高补贴1万元鼓励购买新能源汽车

1月1日,从河南省发展改革委获悉,省政府印发《推动2024年第一季度经济“开门红”若干政策措施》,提出将落实好国家新能源汽车免征车辆购置税政策,鼓励汽车生产企业让利促销,支持各地对在省内新购汽车的消费者按照购车价格的5%给予补贴(最高不超过10000元/台),省、市级财政各补贴一半,具体补贴标准和方式由各地结合实际制定。

资料来源: <https://www.d1ev.com/news/zhengce/215148>

#### 3、上海：扩大自动驾驶开放测试道路覆盖范围

1月5日消息,上海市人民政府于日前发布《上海市促进在线新经济健康发展的若干政策措施》,《措施》提出要加快园区新型数字基础设施建设,围绕各园区特色应用场景,鼓励5G+、数字人、无人车、服务机器人等创新业态在园区试点应用。支持三个生态园加强人才培育,创新人才评价方式,探索建立符合市场化标准的人才评价机制。支持打造智能芯片软硬件适配体系,降低企业适配成本。要扩大自动驾驶开放测试道路覆盖范围,逐步实现快速路开放,鼓励新型移动出行领域的企业打造智能出租、新型无人配送示范应用。

资料来源: <https://auto.gasgoo.com/news/202401/5170377397C601.shtml>

#### 4、华为数字能源：与赛力斯集团全面战略合作，推进新能源汽车充电超充网络部署

赛力斯集团1月4日与华为数字能源在深圳签署全面战略合作协议。双方将在新能源汽车智能电动部件产品、新能源汽车平台技术开发与应用、新能源汽车充电网络建设与运营、新能源汽车国际化等领域展开全面战略合作。在此基础上,双方将联合打造有竞争力、追求极致用户体验的产品,共建产业生态,共同推动新能源汽车产业的高质量发展。

资料来源 <https://new.qq.com/rain/a/20240104A07PCC00>

#### 5、四部门：加强新能源汽车与电网融合互动 加大力度开展车网互动试点示范

2024年1月4日,国家发展改革委等四部门发布《关于加强新能源汽车与电网融合互动的实施意见》,《意见》明确,到2025年,我国车网互动技术标准体系初步建成,充电峰谷电价机制全面实施并持续优化,市场机制建设取得重要进展,加大力度开展车网互动试点示范,力争参与试点示范的城市2025年全年充电电量60%以上集中在低谷时段、私人充电桩充电电量80%以上集中在低谷时段,新能源汽车作为移动式电化学储能资源的潜力通过试点示范得到初步验证。

资料来源: <https://www.evpartner.com/news/12/detail-70496.html>

#### 6、上海：支持有关企业在本市开展燃料电池汽车示范应用

上海市经信委等六部门近日发布关于开展2023年度上海市燃料电池汽车示范应用项目申报工作的通知。其中提到,支持有关企业在本市开展燃料电池汽车示范应用,探索合理商

请务必阅读正文最后的中国银河证券股份有限公司免责声明。

业模式，带动燃料电池汽车产业链加快发展。“示范应用联合体”应在项目实施期间，完成对应车型的燃料电池汽车推广任务，车辆及其零部件应满足《关于开展燃料电池汽车示范应用的通知》、《上海市鼓励购买和使用新能源汽车实施办法》等国家及上海市有关文件要求，在上海市办理机动车注册登记，车辆运行数据按照相关标准接入上海市新能源汽车公共数据采集与监测平台。

资料来源：[https://news.sohu.com/a/748887166\\_115433](https://news.sohu.com/a/748887166_115433)

## 四、本周重点公司动态

**西菱动力：关于回购股份进展情况的公告。**截至 2023 年 12 月 31 日，公司通过回购专用证券账户以集中竞价交易方式回购股份数量为 1,496,200 股，占公司总股本比例为 0.49%，成交的最低价格为人民币 12.21 元/股，成交的最高价格为人民币 14.70 元/股，支付总金额为人民币 19,997,092.35 元（不含交易费用），回购符合公司回购方案及相关法律法规的要求。

**安徽凤凰：关于回购股份进展情况的公告。**截至目前，公司已回购股份 0 股，已回购数量占拟回购数量上限的比例为 0%。根据回购方案，公司拟定回购价格不超过 5.32 元/股，公司回购股份方案经股东大会审议通过至今，公司股票价格始终超过回购价格上限，导致暂时无法实施回购。

**奥福环保：关于以集中竞价交易方式回购公司股份的进展公告。**公司本次回购股份的资金总额不低于人民币 1,000 万元（含）且不超过人民币 2,000 万元（含），回购价格不超过 27.45 元/股（含）。本次回购股份的实施期限为自董事会审议通过本次回购股份方案之日起 12 个月内。截至 2023 年 12 月 31 日，公司尚未实施回购。

**超捷股份：关于股份回购进展情况的公告。**截至 2023 年 12 月 31 日，公司通过股票回购专用证券账户以集中竞价交易方式累计回购 322,996 股股份，占公司总股本的 0.31%，最高成交价为 33.41 元/股，最低成交价为 27.17 元/股，支付的总金额为 960.7999 万元（不含交易费用）。公司实施回购符合既定的回购股份方案及相关法律法规的要求。

**福田汽车：关于以集中竞价交易方式回购股份的进展公告。**2023 年 12 月，公司未进行股份回购。截至 2023 年 12 月底，公司通过集中竞价交易方式已累计回购股份为 86,363,108 股，占公司总股本的比例为 1.08%，购买的最高价为 3.49 元/股、最低价为 3.01 元/股，已支付的总金额为 297,652,267.80 元（不含交易费用）。

**冠盛股份：关于以集中竞价交易方式回购公司股份的进展公告。**截至 2023 年 12 月 31 日，温州市冠盛汽车零部件集团股份有限公司通过股份回购专用证券账户以集中竞价交易方式已累计回购股份 3,224,800 股，占公司最近一次公告的总股本比例 1.95%，购买的最高价为 22.69 元/股，最低价为 21.45 元/股，已累计支付的总金额为 71,271,826.00 元

**广汇汽车：关于回购公司股份的进展公告。**截至 2023 年 12 月 31 日，广汇汽车服务集团股份有限公司以集中竞价交易方式已累计回购股份 2,831,300 股，占公司当前总股本的比例为 0.0349%。最高成交价为 1.78 元/股，最低成交价为 1.76 元/股，支付的总金额为 5,001,879 元。

**海联金汇：关于回购公司股份的进展公告。**截至 2023 年 12 月 31 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 43,820,200 股，占公司目前总股本的 3.73%，最高成交价为 7.00 元/股，最低成交价为 6.60 元/股，成交总金额为 299,859,695.52 元。

**捷众科技：向不特定合格投资者公开发行股票。**浙江捷众科技股份有限公司的股票将于 2024 年 1 月 5 日在北京证券交易所上市，本次公开发行股票数量：1,200.00 万股。公司本次发行价格 9.34 元/股，存在未来公司股价下跌给投资者带来损失的风险。

**上汽集团：关于以集中竞价交易方式回购公司股份的回购进展公告。**截至 2023 年 12 月 31 日，公司本次回购已累计回购股份 18,875,600 股，占公司总股本的比例为 0.1616%，购买的最高价为 15.00 元/股、最低价为 13.23 元/股，已支付的总金额为 257,966,864.65 元。

**盛帮股份：关于首次公开发行前已发行股份上市流通提示性公告。**本次解除限售股份为公司首次公开发行前已发行部分股份，本次解除限售股份数量为 1,353,000 股，占公司总股本 2.63%。本次实际可上市流通数量为 338,250 股，占公司总股本 0.66%。本次解除限售股份上市流通日期为 2024 年 1 月 6 日，因该日为非交易日，故上市流通日顺延至下一交易日 2024 年 1 月 8 日。

**天润工业：关于回购公司股份的进展公告。**截至 2023 年 12 月 29 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 3,189,300 股，占公司当前总股本的 0.2799%，最高成交价为 5.88 元/股，最低成交价为 5.59 元/股，成交总金额为 18,252,139.00 元。

**银轮股份：关于回购股份进展情况的公告。**截至 2023 年 12 月 31 日，公司通过深圳证券交易所股票交易系统以集中竞价方式已累计回购股份 800,000 股，占公司目前总股本的比例为 0.10%。最高成交价为 18.28 元/股，最低成交价为 17.10 元/股，成交总金额为 14,141,950.00 元。

**云意电气：关于回购公司股份的进展公告。**截至 2023 年 12 月 31 日，公司通过股份回购专用证券账户以集中竞价交易方式回购公司股份 13,569,900 股，约占公司总股本的比例为 1.55%，最高成交价为 6.55 元/股，最低成交价为 5.34 元/股，成交总金额为 79,996,912.00 元。回购实施情况符合公司回购股份方案及相关法律法规的要求。

**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 2023 年 12 月 31 日，中自环保科技股份有限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 550,023 股，占公司总股本的比例为 0.46%，回购成交的最高价为 30.54 元/股，最低价为 28.80 元/股，支付的资金总额为人民币 21,996,493.38 元。

**博俊科技：关于首次公开发行前已发行股份部分解除限售并上市流通的提示性公告。**本次解除限售股份数量合计 185,580,000 股，占公司总股本的比例约为 66.5568%，其中本次实际可上市流通的股份数量为 77,049,855 股，占公司总股本的比例约为 27.6333%，

**福达股份：关于回购公司股份实施结果暨股份变动公告。**截止 2024 年 1 月 3 日，回购期满，公司完成回购，已实际回购公司股份 8,000,000 股，占公司总股本的 1.2380%，回购最高价格 7.78 元/股，回购最低价格 5.78 元/股，回购均价 6.35 元/股，使用资金总额 50,770,081 元。

**华安鑫创：关于首次公开发行前已发行股份上市流通提示性公告。**公司本次解除限售的股份为公司首次公开发行前已发行的股份，本次申请解除限售的股东人数为 2 人，数量为 25,642,442 股，占公司股本总额的 32.05%；剔除董监高锁定股，实际可上市流通的数量为 6,410,610 股，占公司股本总额的 8.01%。本次限售股份可上市流通日为 2024 年 1 月 8 日。

**立中集团：关于回购公司股份的进展公告。**截至 2023 年 12 月 31 日，公司通过股票回购专用证券账户以集中竞价交易方式回购公司股份 1,427,500 股，占公司目前总股本 626,019,737 股的 0.23%，最高成交价为 22.88 元/股，最低成交价为 21.71 元/股，使用资金总额为 31,987,916 元（不含交易费用）。公司实施回购符合相关法律法规及既定的回购股份方案。

**双环传动：关于回购公司股份进展的公告。**截止 2023 年 12 月 31 日，公司通过股票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数量为 3,050,800 股，占公司目前总股本的 0.36%，最高成交价为 26.88 元/股，最低成交价为 24.69 元/股，成交总金额为 79,991,634.00 元。

**松芝股份：关于回购公司股份的进展公告。**截至 2023 年 12 月 29 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 100,000 股，占公司目前总股本的 0.0159%。回购股份的最高成交价为 7.42 元/股，最低成交价为 7.40 元/股，成交总金额为



741,000 元（不含交易费用）。本次回购股份的资金来源为公司自有资金，回购价格未超过回购方案中拟定的价格上限人民币 10.00 元/股。

**无锡振华：关于以集中竞价方式回购公司股份的进展公告。**截止 2023 年 12 月 31 日，公司通过集中竞价交易方式已累计回购股份 406 万股，已回购股份占公司总股本的比例为 1.62%，购买的最高价为 17.25 元/股、最低价为 16.48 元/股，已支付的总金额为 6,858.74 万元。

## 五、投资建议

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

### 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	2023E	2024E	2022A	2023E	2024E			
<b>整车环节：</b>										
601238.SH	广汽集团	0.78	1.28	1.51	14.34	7.82	6.63	-2.74%	8.51	推荐
002594.SZ	比亚迪	5.71	10.26	14.47	45.00	23.07	16.36	-2.69%	192.68	推荐
000625.SZ	长安汽车	0.80	0.89	1.05	15.66	15.10	12.80	-11.53%	14.89	推荐
601633.SH	长城汽车	0.91	1.20	1.51	31.41	21.39	17.00	-6.26%	23.64	推荐
<b>智能化零部件：</b>										
600741.SH	华域汽车	2.28	2.29	2.55	7.59	8.20	7.36	-1.23%	16.08	推荐
603596.SH	伯特利	1.71	2.22	2.84	47.03	33.11	25.88	-9.28%	62.87	推荐
002920.SZ	德赛西威	2.15	2.62	3.37	49.41	54.82	42.62	-11.83%	114.19	推荐
300496.SZ	中科创达	1.77	2.27	3.04	59.69	33.73	25.19	-10.29%	71.82	推荐
603786.SH	科博达	1.12	1.40	1.68	59.08	52.28	43.57	-8.48%	65.31	推荐
600699.SH	均胜电子	0.29	0.51	0.76	48.76	34.14	22.91	-7.24%	16.66	推荐
601799.SH	星宇股份	3.30	3.66	4.03	38.65	41.53	37.72	-6.38%	122.74	推荐
<b>新能源零部件：</b>										
600563.SH	法拉电子	4.47	6.08	7.42	35.73	15.94	13.06	-8.87%	84.39	推荐
301031.SZ	中熔电气	2.32	3.72	5.41	70.24	30.47	20.95	-3.26%	126.50	推荐
001380.SZ	华纬科技	0.87	1.61	2.39	37.19	21.14	14.24	-4.94%	33.12	推荐
300258.SZ	精锻科技	0.51	0.58	0.72	22.65	23.16	18.65	-6.35%	12.10	推荐
601689.SH	拓普集团	1.54	2.11	2.71	37.97	35.13	27.35	-9.28%	66.68	推荐
603305.SH	旭升集团	0.75	1.01	1.32	30.65	23.26	17.80	-7.75%	18.20	推荐

资料来源：同花顺 iFinD，中国银河证券研究院

注：中科创达，精锻科技采用 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、汽车销量不达预期的风险。
- 2、芯片及零部件短缺导致的产业链风险。
- 3、原材料价格上涨对盈利造成不利影响的的风险。

## 图表目录

图 1: 本周汽车板块涨跌幅为-4.21% .....	3
-----------------------------	---

## 表格目录

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 .....	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。

## 评级标准

### 行业评级体系

未来 6-12 个月，行业指数相对于基准指数（沪深 300 指数）

推荐：预计超越基准指数平均回报 20%及以上。

谨慎推荐：预计超越基准指数平均回报。

中性：预计与基准指数平均回报相当。

回避：预计低于基准指数。

### 公司评级体系

未来 6-12 个月，公司股价相对于基准指数（沪深 300 指数）

推荐：预计超越基准指数平均回报 20%及以上。

谨慎推荐：预计超越基准指数平均回报。

中性：预计与基准指数平均回报相当。

回避：预计低于基准指数。

## 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，并不构成对客户投资咨询建议，并非作为买卖、认购证券或其他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。

## 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

唐嫚玲 010-80927722 tangmanling\_bj@chinastock.com.cn