



自主品牌表现亮眼，驱动 8 月销量环比向上

——汽车行业周报

2024 年 09 月 08 日

核心观点

● 本周观点

近日，自主品牌车企陆续公布 8 月新能源乘用车销量，表现亮眼：其中比亚迪销售 37.09 万辆，同比+35%，环比+9%，乘用车海外销售 3.15 万辆，同比增长 26%；吉利销售 7.55 万辆，环比+28%，同比+65%，创历史新高，其中银河系列 8 月销量达到 2.65 万辆，同比增速超 138%，环比+59%，首款全球车型 E5 上市 20 天交付破万，展现爆款实力，极氪 8 月交付量达到 1.80 万辆，同比增长 46%，环比+15%，今年累计交付量突破 12 万辆，同比增长 81%，首款豪华大五座 SUV 极氪 7X 已正式开启预订，起售价为 23.99 万元，发布后一周订单破 2 万，爆款潜力十足，领克 8 月新能源销量为 1.68 万辆，占全系销量比重超 74%，首款纯电轿车 Z10 于 9 月 5 日上市，起售价为 19.68 万元，继续补齐产品矩阵；理想交付 4.81 万辆，同比+38%，销量表现稳定，截止 8 月 31 日，公司在全国已投入使用 748 座超充站，继续推进补能体系建设；鸿蒙智行 8 月全系交付 3.37 万辆，其中问界 M9 交付 1.54 万辆，位列 50 万元以上豪华车车型销量第一，9 月 10 日 M9 五座版上市有望为销量增长注入新动力；零跑 8 月交付 3.03 万辆，同比+114%，环比增长超 37%，成为第三家月销过 3 万的造车新势力，C16 单月交付超 8000 台；小米 8 月交付量再破万辆，目前已连续 3 个月达成破万交付目标，官方预计 11 月提前完成全年 10 万台交付目标；埃安、蔚来、深蓝、小鹏、哪吒分别销售 3.54 万辆、2.02 万辆、2.01 万辆、1.40 万辆、1.10 万辆，环比分别+0.3%、-1.6%、+20.4%、+25.9%、-0.1%，新能源头部车企 8 月销量整体表现出稳中有升态势。

从总量来看，8 月车市销量明显回暖，据乘联会数据，8 月 1-31 日，乘用车市场零售 191.0 万辆，同比-1%，环比+11%；全国乘用车厂商批发 212.8 万辆，同比-5%，环比+8%。新能源销量环比向上趋势更为明显，8 月 1-31 日，新能源车市场零售 101.5 万辆，同比+42%，环比+16%；全国乘用车厂商新能源批发 105.1 万辆，同比+32%，环比+11%。近日多个地方政府最新以旧换新细则落地，如广西、上海、山西、青岛等，有望带动以旧换新补贴申请量的继续提升，另有部分地区继续推进汽车促销政策或活动，如苏州 8 月 30 日启动新能源汽车购置补贴活动，购买符合条件新能源汽车消费者可享 5000 元数字人民币红包；9 月 4 日，江苏推动超长期特别国债资金支持消费品以旧换新的实施方案，按照购车价不同给予消费者置换并新购燃油车 6000-15000 元补贴，新能源车在此基础上增加 3000 元；9 月 5 日，深圳市超长期特别国债资金加力支持消费品以旧换新实施方案出炉，按照购车价不同给予消费者置换并新购燃油车 8000-15000 元补贴，新能源车在此基础上增加 1000 元，激发消费者购车热情。

● 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-2.69%、-2.61%、-2.71%。汽车板块的涨跌幅为 0.86%，涨跌幅位列 ZX30 个行业中第 1 位。分子板块来看，零部件、乘用车、摩托车及其他、商用车、销售及售后服务周涨跌幅分别为 1.53%、1.13%、-1.24%、-1.42%、-2.06%。

估值方面，销售及售后服务、摩托车及其他、乘用车、零部件、商用车市盈率分别为 48.33x/20.44x/19.20x/19.11x/14.11x。摩托车及其他、零部件、乘用车、商用车、销售及售后服务市净率分别为 2.15x/1.94x/1.91x/1.53x/1.17x。

● **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

2024-9-6



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 1 位, 子板块中零部件表现最好	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.....	9
五、 投资建议.....	13
六、 风险提示.....	13

一、本周观点更新

近日,自主品牌车企陆续公布 8 月新能源乘用车销量,表现亮眼:其中比亚迪销售 37.09 万辆,同比+35%,环比+9%,乘用车海外销售 3.15 万辆,同比增长 26%;吉利销售 7.55 万辆,环比+28%,同比+65%,创历史新高,其中银河系列 8 月销量达到 2.65 万辆,同比增速超 138%,环比+59%,首款全球车型 E5 上市 20 天交付破万,展现爆款实力,极氪 8 月交付量达到 1.80 万辆,同比增长 46%,环比+15%,今年累计交付量突破 12 万辆,同比增长 81%,首款豪华大五座 SUV 极氪 7X 已正式开启预订,起售价为 23.99 万元,发布后一周订单破 2 万,爆款潜力十足,领克 8 月新能源销量为 1.68 万辆,占全系销量比重超 74%,首款纯电轿车 Z10 于 9 月 5 日上市,起售价为 19.68 万元,继续补齐产品矩阵;理想交付 4.81 万辆,同比+38%,销量表现稳定,截止 8 月 31 日,公司在全国已投入使用 748 座超充站,继续推进补能体系建设;鸿蒙智行 8 月全系交付 3.37 万辆,其中问界 M9 交付 1.54 万辆,位列 50 万元以上豪华车车型销量第一,9 月 10 日 M9 五座版上市有望为销量增长注入新动力;零跑 8 月交付 3.03 万辆,同比+114%,环比增长超 37%,成为第三家月销过 3 万的造车新势力,C16 单月交付超 8000 台;小米 8 月交付量再破万辆,目前已连续 3 个月达成破万交付目标,官方预计 11 月提前完成全年 10 万台交付目标;埃安、蔚来、深蓝、小鹏、哪吒分别销售 3.54 万辆、2.02 万辆、2.01 万辆、1.40 万辆、1.10 万辆,环比分别+0.3%、-1.6%、+20.4%、+25.9%、-0.1%,新能源头部车企 8 月销量整体表现出稳中有升态势。

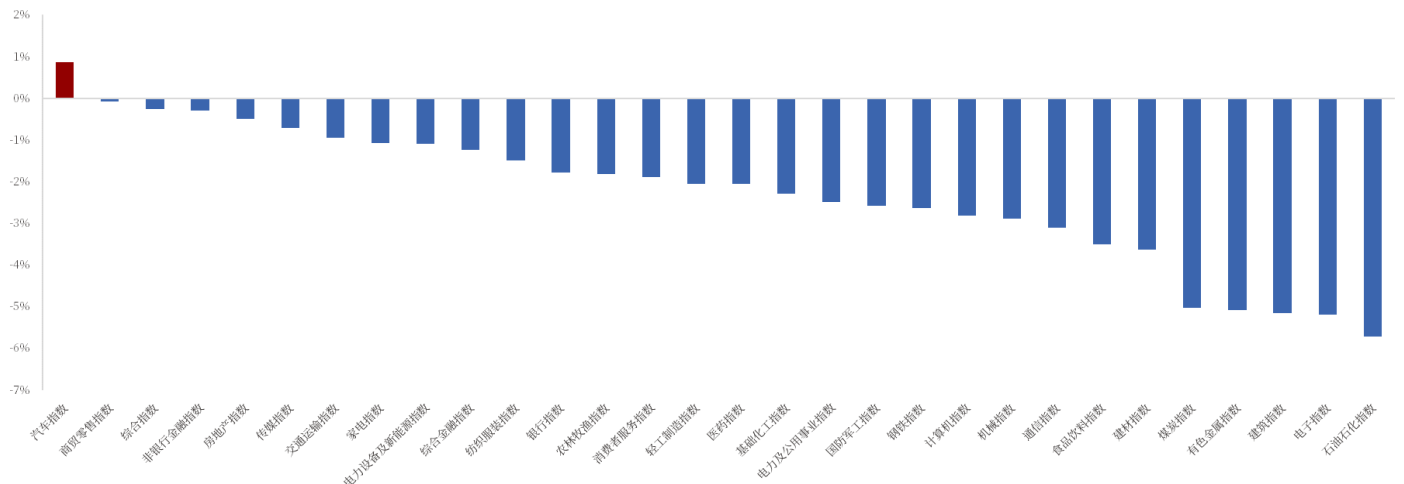
从总量来看,8 月车市销量明显回暖,据乘联会数据,8 月 1-31 日,乘用车市场零售 191.0 万辆,同比-1%,环比+11%;全国乘用车厂商批发 212.8 万辆,同比-5%,环比+8%。新能源销量环比向上趋势更为明显,8 月 1-31 日,新能源车市场零售 101.5 万辆,同比+42%,环比+16%;全国乘用车厂商新能源批发 105.1 万辆,同比+32%,环比+11%。近日多个地方政府最新以旧换新细则落地,如广西、上海、山西、青岛等,有望带动以旧换新补贴申请量的继续提升,另有部分地区继续推进汽车促销政策或活动,如苏州 8 月 30 日启动新能源汽车购置补贴活动,购买符合条件新能源汽车消费者可享 5000 元数字人民币红包;9 月 4 日,江苏推动超长期特别国债资金支持消费品以旧换新的实施方案,按照购车价不同给予消费者置换并新购燃油车 6000-15000 元补贴,新能源车在此基础上增加 3000 元;9 月 5 日,深圳市超长期特别国债资金加力支持消费品以旧换新实施方案出炉,按照购车价不同给予消费者置换并新购燃油车 8000-15000 元补贴,新能源车在此基础上增加 1000 元,激发消费者购车热情。

二、行情回顾

(一) 本周汽车板块涨跌幅位居第 1 位,子板块中零部件表现最好

本周上证综指、深证成指和沪深 300 指数涨跌幅分别为-2.69%、-2.61%、-2.71%。汽车板块的涨跌幅为 0.86%,涨跌幅位列 ZX30 个行业中第 1 位。个股情况来看,本周行业涨幅前五位的公司是华懋科技、湖南天雁、德尔股份、长春一东、江淮汽车,涨幅分别为 28.90%、16.22%、15.68%、12.69%、11.74%,跌幅前五位的公司是恒帅股份、登云股份、艾可蓝、中自科技、华达科技,跌幅分别是 8.17%、6.58%、6.50%、6.08%、5.84%。

图1: 本周汽车行业板块涨跌幅为 0.86%



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
603306.SH	华懋科技	22.66	28.90%	24.85	2.21
600698.SH	湖南天雁	3.94	16.22%	1,444.80	5.52
300473.SZ	德尔股份	18.81	15.68%	112.38	1.88
600148.SH	长春一东	13.59	12.69%	228.02	4.08
600418.SH	江淮汽车	22.47	11.74%	165.15	3.64

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

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
300969.SZ	恒帅股份	55.56	-8.17%	19.64	3.77
002715.SZ	登云股份	9.51	-6.58%	44.99	3.09
300816.SZ	艾可蓝	18.12	-6.50%	46.56	1.74
688737.SH	中自科技	12.82	-6.08%	56.50	0.82
603358.SH	华达科技	27.55	-5.84%	36.80	3.59

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

分子板块来看, 零部件、乘用车、摩托车及其他、商用车、销售及服务的周涨跌幅分别为 1.53%、1.13%、-1.24%、-1.42%、-2.06%。

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 48.33x/20.44x/19.20x/19.11x/14.11x。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 2.15x/1.94x/1.91x/1.53x/1.17x。

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		-2.69%	-2.69%
深证成指		-2.61%	-2.61%
沪深 300		-2.71%	-2.71%
汽车	乘用车	1.13%	1.13%
	商用车	-1.42%	-1.42%
	零部件	1.53%	1.53%
	销售及服务	-2.06%	-2.06%
	摩托车及其他	-1.24%	-1.24%

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		10.26	1.06
深证 A 股		18.32	1.73
沪深 300		9.77	1.08
汽车	乘用车	19.20	1.91
	商用车	14.11	1.53
	零部件	19.11	1.94
	销售及服务	48.33	1.17
	摩托车及其他	20.44	2.15

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 (%)
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
603596.SH	伯特利	2024-09-09	8.54	60,654.58	60,521.79	99.78	60,654.58	60,530.33	99.80
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	19,212.58	19,013.78	98.97	19,212.58	19,043.88	99.12
301345.SZ	涛涛车业	2024-09-23	40.00	10,974.50	2,970.00	27.06	10,974.50	3,010.00	27.43
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	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	13,510.79	13,449.12	99.54	13,510.79	13,506.34	99.97
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
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

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)
300994.SZ	久祺股份	2024-09-06	9.10	9.43	-3.50	9.14	22.00	200.20
603922.SH	金鸿顺	2024-09-06	14.71	15.00	-1.93	14.71	20.00	294.20
603922.SH	金鸿顺	2024-09-06	15.00	15.00	0.00	14.71	30.00	450.00
002715.SZ	登云股份	2024-09-04	9.55	10.04	-4.88	9.95	190.00	1,814.50
002715.SZ	登云股份	2024-09-04	9.55	10.04	-4.88	9.95	33.67	321.55
600104.SH	上汽集团	2024-09-04	12.09	12.23	-1.14	12.09	573.62	6,935.05
603922.SH	金鸿顺	2024-09-03	15.50	15.30	1.31	15.20	27.00	418.50
002553.SZ	南方精工	2024-09-02	8.87	9.03	-1.77	8.87	30.00	266.10
002553.SZ	南方精工	2024-09-02	8.87	9.03	-1.77	8.87	70.58	626.04
002997.SZ	瑞鹄模具	2024-09-02	26.64	27.49	-3.09	26.64	14.62	389.52
300926.SZ	博俊科技	2024-09-02	18.04	18.40	-1.96	18.04	50.00	902.00
301322.SZ	绿通科技	2024-09-02	14.34	17.93	-20.02	18.00	80.00	1,147.20
603922.SH	金鸿顺	2024-09-02	14.30	15.11	-5.36	15.30	30.74	439.58
603922.SH	金鸿顺	2024-09-02	14.30	15.11	-5.36	15.30	19.80	283.14

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、沃尔沃汽车放弃 2030 年实现全面电动化目标

9月4日,瑞典汽车制造商沃尔沃汽车宣布不再坚持2030年实现全面电动化目标,并预计届时其产品阵容中仍会包括一些混合动力车型。在声明中,公司表示,到2030年,该公司销售的汽车中将有90%至100%为纯电动汽车或插电式混合动力汽车,而多达10%将为轻度混合动力汽车(电力仅作为内燃机的补充)。公司声称,插电式混合动力汽车将是该公司未来利润增长的关键。另外沃尔沃将对XC90插电式混合动力车型进行改款,且首批车辆将在今年年底前交付给客户。

资料来源: <https://auto.gasgoo.com/news/202409/5170404244C501.shtml>

2、加拿大拟对华电动车加征关税,中国将发起“反歧视调查”

近日,加拿大政府宣布对自华进口的电动汽车、钢铝产品采取加征关税等限制措施。对此,中国商务部表示将采取一切必要措施捍卫中国企业的正当权益。8月26日,加拿大宣布将效仿美国和欧盟,对中国进口电动汽车、钢铝产品分别加征100%和25%的关税,并分别于10月1日和10月15日开始生效。对此,9月3日,中国商务部新闻发言人表示,加方不顾多方反对和劝阻,对自华进口产品采取歧视性的单边限制措施,中方对此强烈不满、坚决反对,拟将加方有关做法诉诸世贸组织争端解决机制。中方将根据《中华人民共和国对外贸易法》第七条、第三十六条规定,对加拿大采取的相关限制措施发起“反歧视调查”,后续根据实际情况对加采取相应措施。

资料来源: <https://auto.gasgoo.com/news/202409/4170404068C501.shtml>

3、《上海市关于进一步加大力度推进消费品以旧换新工作实施方案》印发

9月4日，据上海市发展和改革委员会官网显示，上海市发展和改革委员会、上海市财政局于近日印发《上海市关于进一步加大力度推进消费品以旧换新工作实施方案》(以下简称“《方案》”)。其中，在落实国家汽车报废更新补贴标准方面，《方案》指出在《汽车以旧换新补贴实施细则》(商消费函〔2024〕75号)基础上，个人消费者报废国三及以下排放标准燃油乘用车或2018年4月30日(含当日)前注册登记的新能源乘用车，并购买纳入《减免车辆购置税的新能源汽车车型目录》的新能源乘用车或2.0升及以下排量燃油乘用车，补贴标准提高至购买新能源乘用车补贴2万元、购买2.0升及以下排量燃油乘用车补贴1.5万元。同时，《方案》表示要调整本市汽车以旧换新补贴标准。在《上海市促进汽车消费补贴实施细则》(沪发改规范〔2024〕6号)、《2024年上海市老旧汽车“以旧换新”补贴实施细则》(沪商市场〔2024〕61号)基础上，对符合条件的个人消费者以旧换新购买纯电动小客车，补贴标准提高到1.5万元；对符合条件的个人消费者以旧换新购买国六b燃油小客车，补贴标准提高到1.2万元。此外，《方案》还明确要提高新能源公交车及动力电池更新补贴标准。落实交通运输部《新能源城市公交车及动力电池更新补贴实施细则》要求，对更新新能源城市公交车及更换动力电池，给予定额补贴。鼓励结合客流变化、城市公交行业发展等情况，合理选择更换的新能源城市公交车车辆类型。对更新新能源城市公交车的，每辆车平均补贴8万元；对更换动力电池的，每辆车补贴4.2万元。

资料来源：<https://auto.gasgoo.com/news/202409/4170404155C501.shtml>

4、领克首款纯电C级轿车——领克Z10正式上市

9月5日，新豪华智享C级轿车领克Z10在杭州正式上市，上市限时价19.68万元起，提供5款车型，以满足不同用户的多元需求。作为领克首款纯电C级轿车，领克Z10拥有一眼可辨的领克范、超越同级的舒享空间，承袭领克操控基因，搭载全球顶级算力车机系统，同时采用路特斯机器人提供的高阶智能驾驶方案，为用户带来前所未有的纯电出行体验，也从设计、空间、智能、操控、安全等多个维度，重新定义了C级轿车价值标准。

资料来源：<https://auto.gasgoo.com/news/202409/6170404382C109.shtml>

5、《深圳市超长期特别国债资金加力支持消费品以旧换新实施方案》引发

对个人消费者转让本人名下车辆，并在深圳新购新能源车或符合国六排放标准的燃油车，给予一次性购车补贴。在《深圳市2024年汽车“置换更新”补贴项目实施指引》标准基础上，提高各类各档支持标准，其中购车价格为7万元(含)至15万元(不含)的，燃油车、新能源车补贴分别为0.8万元/辆、0.9万元/辆；购车价格为15万元(含)至25万元(不含)的，燃油车、新能源车补贴分别为1.2万元/辆、1.3万元/辆；购车价格为25万(含)以上的，燃油车、新能源车补贴分别为1.5万元/辆、1.6万元/辆。转让车辆须在本实施方案印发之日前注册登记在本人名下，并在2024年4月1日至2024年12月31日期间发生所有权转移；新购车日期须在2024年4月20日至2024年12月31日期间，对已按此前标准发放的补贴申请，按新标准补齐差额。推动全市个人乘用车置换更新约6万辆。

资料来源：https://www.sz.gov.cn/gkmlpt/content/11/11539/post_11539242.html#20044

6、三项智能网联汽车强制性国家标准正式发布

2024年8月23日，工业和信息化部组织制定的GB 44495—2024《汽车整车信息安全技术要求》、GB 44496—2024《汽车软件升级通用技术要求》和GB 44497—2024《智能网联汽车 自动驾驶数据记录系统》三项强制性国家标准由国家市场监督管理总局、国家标准化管理委员会批准发布，将于2026年1月1日起开始实施。

资料来源：<https://www.rmzxb.com.cn/c/2024-09-04/3600229.shtml>

四、本周重点公司动态

明阳科技：关于回购进展情况公告。截至 2024 年 8 月 31 日，公司通过回购股份专用证券账户以连续竞价转让方式回购公司股份 967,599 股，占公司总股本 0.9376%，占拟回购总数量上限的 34.5571%，最高成交价 10.06 元/股，最低成交价为 9.09 元/股，已支付的总金额为 9,488,813.35 元（不含印花税、佣金等交易费用），占公司拟回购资金总额上限的 17.1675%。

宁波方正：关于回购公司股份的进展公告。截至 2024 年 8 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 1,105,000 股，约占公司总股本的比例为 0.81%，最高成交价为 20.31 元/股，最低成交价为 13.41 元/股，成交总金额为 16,748,926.64 元（不含交易费用）。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。

标榜股份：关于股份回购进展情况的公告。截至 2024 年 8 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交易方式累计回购公司股份 360,027 股，占公司目前总股本的 0.31%，最高成交价为 21.10 元/股，最低成交价为 18.60 元/股，成交总金额为人民币 7,049,658.70 元（不含交易费用）。

东利机械：关于股份回购进展情况的公告。截至 2024 年 8 月 31 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 2,446,600 股，占公司总股本的比例为 1.67%，最高成交价为 12.70 元/股、最低成交价为 10.21 元/股，成交总金额为 27,118,973.61 元（不含交易费用）。

双林股份：关于回购股份进展的公告。截至 2024 年 8 月 31 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数量为 3,581,003 股，占公司总股本的 0.89%，最高成交价为 9.23 元/股，最低成交价为 8.06 元/股，成交均价为 8.38 元/股，使用资金总额为 30,005,673 元（不含交易费用）。

涛涛车业：关于股份回购进展情况的公告。截至 2024 年 8 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 1,113,259 股，占公司当前总股本的 1.01%，最高成交价为 70.12 元/股，最低成交价为 43.30 元/股，交易总金额为 63,836,494.91 元（不含交易费用）。

西菱动力：关于回购股份进展情况的公告。截至 2024 年 8 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 2,589,420 股，占公司总股本比例为 0.85%，成交的最低价格为人民币 8.70 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 30,001,544.80 元（含交易费用）。

威唐工业：关于回购公司股份的进展公告。止 2024 年 8 月 31 日，公司累计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 3,613,800 股，占公司目前总股本的比例为 2.04%，最高成交价为 13.68 元/股，最低成交价为 9.70 元/股，成交总金额为 39,960,947 元（不含印花税、交易佣金等交易费用）。

兆丰股份：关于回购公司股份的进展公告。截至 2024 年 8 月 31 日，公司通过回购专用证券账户使用自有资金以集中竞价交易方式回购股份的数量为 432,400 股，占公司当前总股本的 0.61%，最高成交价为 43.49 元/股，最低成交价为 33.26 元/股，成交总金额为 17,200,394.00 元（不含交易费用）。

卡倍亿：关于回购股份的进展公告。截至 2024 年 8 月 31 日，公司通过回购专用证券账户以集中竞价交易的方式累计回购股份 259,300 股，占公司当前总股本的比例为 0.21%，最高成交价为 39.72 元/股，最低成交价为 38.53 元/股，成交总金额为人民币 10,193,980.60 元（不含交易费用）。

华懋科技：关于以集中竞价交易方式回购公司股份的进展公告。截至 2024 年 8 月 31 日，公司通过上海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 5,822,600 股，占目前公司总股本 326,094,180 股的比例为 1.79%，回购成交的最高价为 23.45 元/股，最低价为 17.83 元/股，成交总金额为人民币 122,989,461.76 元（不含印花税、交易佣金等交易费用）。

神驰机电：关于股份回购进展公告。截至 2024 年 8 月 31 日，公司通过上海证券交易所交易系统以集中竞价交易方式回购公司股份 324,860 股，占公司目前总股本 208,858,440 股的比例为 0.16%，购买的最高价为 11.99 元/股、最低价为 11.61 元/股，支付的总金额为人民币 3,831,606.80 元（不含印花税、交易佣金等交易费用）。

神通科技：关于以集中竞价交易方式回购公司股份的进展公告。截至 2024 年 8 月 31 日，公司通过集中竞价交易方式已累计回购股份 6,419,501 股，占公司目前总股本比例为 1.51%，累计回购成交的最高价为 8.93 元/股，最低价为 6.33 元/股，累计支付的资金总额为人民币 50,996,307.45 元（不含交易佣金等交易费用）。

浙江黎明：关于以集中竞价交易方式回购公司股份的进展公告。截至 2024 年 8 月 31 日，公司通过集中竞价交易方式已累计回购股份数量为 812,400 股，占公司目前总股本的比例为 0.55%，回购成交最高价为 13.68 元/股，最低价为 11.57 元/股，均价为 12.31 元/股，支付的资金总额为人民币 10,001,534.00 元（不含交易佣金等交易费用）。

圣龙股份：关于公司部分募投项目延期、内部投资结构调整及新增实施主体的公告。涉及调整的募投项目为“年产 350 万套高效节能与新能源关键汽车零部件项目”，为进一步提高公司募集资金使用效率、优化资源配置，根据经营发展需要和实际情况，公司拟增加宁波圣龙五湖汽车零部件有限公司、宁波圣龙智造凸轮轴有限公司为实施主体，同时调整内部投资结构，预定可使用状态的日期从 2024 年 11 月调整为 2025 年 11 月。

通用股份：关于股份回购进展公告。截至 2024 年 8 月 31 日，公司已通过集中竞价交易方式累计回购股份 2,624,500 股，占公司总股本的比例为 0.17%，购买的最高价为 6.08 元/股，最低价为 4.36 元/股，已支付的总金额为 15,609,024 元（不含交易佣金等交易费用）。

嵘泰股份：关于股份回购进展公告。截至 2024 年 8 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已累计回购公司股份 169.56 万股，占公司总股本的比例为 0.91%，购买的最低价格为 16.26 元/股、最高价格为 21.88 元/股，已支付的总金额为 3,009.58 万元（不含交易费用）。

西上海：关于以集中竞价交易方式回购公司股份的进展公告。截至 2024 年 8 月 31 日，公司通过上海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 3,652,800 股，占公司目前总股本 135,319,111 股的比例为 2.6994%，回购成交的最高价为人民币 15.65 元/股、最低价为人民币 14.18 元/股，已支付的总金额为人民币 54,529,479.00 元（不含交易费用）。

宁波高发：关于拟设立境外全资子公司并投资建设生产基地的公告。公司为积极拓展国际市场，推行“走出去”战略，根据行业发展趋势及公司业务中长期发展需要，拟设立新加坡全资子公司并投资建设马来西亚生产基地（孙公司）。该项目计划投资总额不超过 3,000 万美元，包括但不限于购买土地、购建固定资产等相关事项，实际投资金额以相关主管部门批准金额为准。

浙江荣泰：关于以集中竞价交易方式回购公司股份的进展公告。截至 2024 年 8 月 31 日，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 936,590 股，占公司总股本的比例为 0.26%，回购的最高价为 26.83 元/股，最低价为 17.83 元/股，已支付的资金总额为人民币 22,512,508.64 元（不含印花税、交易佣金等交易费用）。

保隆科技：关于获得空气悬架系统产品项目定点通知书的公告。公司近日收到欧洲某知名主机厂（限于保密协议，无法披露其名称）的《定点通知书》，选择公司作为其全新平台项目的空气悬架系统前后空气弹簧的零部件供应商。根据客户规划，该平台每个项目生命周期为7年，生命周期总金额超过人民币2.4亿元，预计2027年开始量产。

伯特利：关于以集中竞价交易方式回购公司股份的进展公告。截至2024年8月31日，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股份399,300股，占公司截至2024年8月31日总股本的0.0658%，成交最低每股价格为32.65元，成交最高每股价格为55.72元，累计已支付的资金总额为人民币14,420,872.00元（不含交易费用）。

溯联股份：关于回购公司股份的进展公告。截至2024年8月31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971,110股，占公司总股本的比例为0.81%，购买股份的最高成交价为36.00元/股，最低成交价为20.79元/股，成交均价为28.11元/股，支付的资金总额为人民币27,299,714.71元（不含印花税、交易佣金等交易费用）。

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2024年8月31日，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1,903,558股，占公司总股本的比例为1.58%，回购成交的最高价为17.30元/股，最低价为13.06元/股，支付的资金总额为人民币27,910,516.39元（不含印花税、交易佣金等交易费用）。

艾可蓝：关于回购公司股份的进展公告。截至2024年8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股份，回购股份数量为1,259,700股，占公司目前总股本的1.57%，回购的最高成交价为20.50元/股，最低成交价为18.59元/股，成交总金额为25,021,118.72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。

北汽蓝谷：关于子公司增资扩股的公告。满足子公司业务发展的需要，优化资本结构，公司的全资子公司北京新能源汽车股份有限公司（以下简称“北汽新能源”）拟通过公开挂牌引入战略投资者的方式增资扩股（以下简称“本次增资”），本次增资顺利实施后，公司仍为北汽新能源的控股股东。本次增资最终交易结果将依据在北京产权交易所公开征集战略投资者的实际情况确定。

富特科技：首次公开发行股票并在创业板上市之上市公告书。经深圳证券交易所审核同意，公司发行的人民币普通股票将于2024年9月4日在深圳证券交易所创业板上市，股票代码为3016073，首次公开发行后总股本为11,101.4571万股，首次公开发行股票数量为2,775.3643万股，占发行后公司总股本的比例为25.00%，本次公开发行全部为新股，无老股转让。

明阳科技：回购进展情况公告。截至2024年9月2日，公司通过回购股份专用证券账户以连续竞价转让方式回购公司股份1,032,000股，占公司总股本1.00%，占拟回购总数量上限的36.8571%，最高成交价10.06元/股，最低成交价为9.09元/股，已支付的总金额为10,122,920.76元（不含印花税、佣金等交易费用），占公司拟回购资金总额上限的18.3147%。

均胜电子：关于以集中竞价交易方式回购股份的进展公告。截至2024年8月31日，公司通过上海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数量为12,139,275股，占公司总股本的比例约为0.8617%，最低成交价为人民币13.88元/股，最高成交价为人民币17.35元/股，已支付的资金总额为人民币185,358,538.34元（不含交易费用）。

金固股份：关于股份回购进展情况的公告。截至2024年8月31日，公司累计通过回购专用证券账户以集中竞价方式回购公司股份1,666,700股，约占公司目前总股本的0.17%，最高成交价格为4.97元/股，最低成交价格为4.33元/股，成交总金额为7,715,152.79元。

贵州轮胎：关于回购公司股份的进展公告。截至2024年8月30日，公司通过股份回购专用

证券账户以集中竞价方式回购公司股份 5,792,100 股，占公司目前总股本的 0.37%，最高成交价为 5.96 元/股，最低成交价为 4.74 元/股，已使用资金总额为 31,991,877.00 元（不含交易费用）。

银轮股份：关于回购股份进展情况的公告。截至 2024 年 8 月 30 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 5,200,052 股，占公司目前总股本的比例为 0.6255%。最高成交价为 19.90 元/股，最低成交价为 13.95 元/股，累计成交总金额为 85,584,454.21 元（不含交易费用）。

广汽集团：关于以集中竞价方式回购股份的进展公告。截至 2024 年 8 月 31 日，公司已通过集中竞价交易方式累计完成回购股份数量为 104,673,170 股，占公司总股份数的 1.01%；其中，回购 A 股数量为 9,259,170 股，回购成交的最高价为 7.82 元/股，最低价为 7.10 元/股，成交总金额为 69,926,540.50 元（不含交易费用）；回购 H 股数量为 95,414,000 股，回购成交的最高价为 2.95 港元/股，最低价为 2.61 港元/股，成交总金额为 267,353,904.00 港元（不含交易费用）。公司于 2024 年 9 月 2 日、9 月 3 日分别累计回购 A 股 4,104,180 股、H 股 18,934,000 股，截至本公告日，已累计完成回购股份数量为 127,711,350 股，占公司总股份数的 1.23%。

银轮股份：关于获得国际客户定点的公告。公司下属子公司 Thermal Management Technology SP.Z0.0. 简称“TMT”）近日收到了欧洲某汽车制造商的子公司（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。TMT 获得该客户新能源车热管理产品定点。项目预计将于 2026 年开始批量供货。根据客户需求与预测，达产后预计新增年均销售额约 5,600 万人民币。

恒勃股份：关于回购股份的进展公告。截至 2024 年 8 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 1,880,046 股，占公司目前总股本的比例为 1.82%，最高成交价为 30.76 元/股，最低成交价为 24.27 元/股，成交总金额为 53,500,640.74 元（不含交易费用）。

绿通科技：关于稳定股价措施暨第二期回购公司股份方案的公告。根据公司《首次公开发行股票并在创业板上市之上市公告书》之“第八节重要承诺事项”之“三、稳定股价的措施和承诺”之“（一）启动和停止稳定股价措施的条件”的内容，公司拟采取回购公司股份的措施稳定股价。回购股份的种类为公司发行的人民币普通股（A 股）。回购股份用途为用于稳定股价，本次回购股份将全部予以注销，减少注册资本。本次回购价格不超过人民币 27.00 元/股（含本数），该回购价格上限不超过董事会通过本次回购公司股份方案决议前 30 个交易日公司股票交易均价的 150%。回购股份的资金总额不低于人民币 3,000 万元（含本数），不超过人民币 6,000 万元（含本数）。资金来源为公司首次公开发行人民币普通股取得的部分超募资金。按照本次回购金额上限人民币 6,000 万元、回购价格上限 27.00 元/股进行测算，回购数量约为 2,222,222 股，回购股份比例约占公司总股本的 1.51%。按照本次回购金额下限人民币 3,000 万元、回购价格上限 27.00 元/股进行测算，回购数量约为 1,111,111 股，回购比例约占公司总股本的 0.76%。

绿通科技：关于回购公司股份进展的公告。截至 2024 年 8 月 31 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 4,311,889 股，占公司当前总股本 146,769,897 股的 2.94%，最高成交价为 35.89 元/股，最低成交价为 17.02 元/股，成交总金额为 85,481,320.35 元（不含交易费用）。

山子高科：关于股份回购的进展公告。截至 2024 年 8 月末，公司暂未通过股份回购专用证券账户回购公司股份。截至本公告披露日，公司暂未通过股份回购专用证券账户回购公司股份。

无锡振华：向不特定对象发行可转换公司债券证券募集说明书。公司本次向不特定对象发行可转债拟募集资金总额不超过 52,000 万元（含本数），扣除发行费用后将用于廊坊振华全京申汽车零部件项目（42,000.00 万元）和补充流动资金（10,000.00 万元）。

万向钱潮：关于重大资产重组的进展公告。上市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。截至本公告披露日，公司及相关各方积极推进本次交易整体工作进程。目前，本次交易所涉及的尽职调查、审计、评估等各项工作正在推进中，交易方案正在进一步磋商，交易相关方尚未签署正式交易文件。

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	11.01	-0.27%	7.38	推荐
002594.SZ	比亚迪	5.71	10.32	12.82	45.00	19.19	19.63	0.87%	251.60	推荐
000625.SZ	长安汽车	0.80	1.14	0.73	15.66	14.73	16.51	-0.33%	12.05	推荐
601633.SH	长城汽车	0.94	0.83	1.66	31.41	30.52	14.02	0.47%	23.27	推荐
智能化零部件：										
600741.SH	华域汽车	2.28	2.29	2.29	7.59	7.11	6.76	4.88%	15.47	推荐
603596.SH	伯特利	1.71	2.06	1.73	47.03	33.71	22.27	3.58%	38.53	推荐
002920.SZ	德赛西威	2.15	2.79	3.93	49.41	46.47	24.75	6.66%	97.26	推荐
603786.SH	科博达*	1.11	1.51	2.08	59.08	47.34	22.74	5.75%	47.30	推荐
600699.SH	均胜电子*	0.29	0.77	1.02	48.76	23.36	13.83	-1.60%	14.11	推荐
601799.SH	星宇股份*	3.30	3.86	5.34	38.65	33.98	23.65	8.23%	126.30	推荐
新能源零部件：										
600563.SH	法拉电子	4.47	4.55	5.26	35.73	20.35	15.64	-3.82%	82.26	推荐
301031.SZ	中熔电气	2.32	1.77	2.25	70.24	74.08	32.60	4.03%	73.34	推荐
001380.SZ	华纬科技	1.17	1.27	1.65	37.19	27.37	9.56	-2.65%	15.77	推荐
300258.SZ	精锻科技*	0.51	0.49	0.69	22.65	26.20	10.30	-2.07%	7.11	推荐
601689.SH	拓普集团	1.54	1.95	1.74	37.97	37.66	20.09	3.86%	34.96	推荐
603305.SH	旭升集团*	0.75	0.77	0.93	30.65	25.78	9.69	0.33%	9.01	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 0.86%.....	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.....	13

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