

问界首夺新势力销量冠军，建议继续关注出海链及低估值、高股息率的公司

——汽车行业周报（0129-0204）

核心观点

- 新能源车企1月销量整体呈现同比上涨、环比下降态势，问界首夺新势力品牌月销量冠军。**整体而言，2023年1月新能源市场受春节提前、2022年年末新能源补贴退出透支需求等影响销量基数较低，今年1月新能源市场走势相对平稳，市场热度相较于去年年末冲量时期有所降低，新势力车企1月销量整体呈现同比上涨、环比下跌态势。据AITO汽车公众号，1月问界销量32973辆，环比增长34.8%，首次成为中国市场新势力品牌月销量冠军。1月问界新M7单月交付31253辆，上市以来累计大定超过14万辆，在手订单充足；问界M9上市7天累计大定突破3万辆，随着问界M9于2月开启大规模交付，预计问界交付量有望维持强势。
- 1月国内重卡销量环比大幅增长，预计2024全年销量将有望维持平稳增长。**据第一商用车网初步数据，2024年1月国内重卡销量约8万辆左右（开票口径，包含出口和新能源），同比增长64%，环比增长54%；分企业而言，东风公司/中国重汽/一汽解放/陕汽集团/福田汽车1月销量分别达2.1/2.0/1.8/1.15/0.7万辆，同比分别增长24.7%/23.5%/21.2%/13.5%/8.2%。2023年全年国内重卡销量约91万辆，同比增长36%。2023年天然气重卡全年销量达15.2万辆，同比大幅增长308%，天然气重卡渗透率约17%，对2023年重卡市场增长形成有力支撑；2024年预计油气价差仍有望维持较高水平，天然气重卡仍将具有较高经济性，预计天然气重卡将继续成为2024年国内重卡市场的重要增量，2024年天然气重卡渗透率有望提升至25%左右的水平。在2024年经济平稳复苏、天然气重卡结构性替代需求延续、海外市场需求维持高位等因素叠加作用下，2024年国内重卡销量有望维持平稳增长，全年销量有望达到100万辆以上。
- 上市公司市值考核有望成为国企央企上市公司价值重估催化剂，建议关注估值偏低、股息率高的国企公司。**1月29日，据媒体报道，国务院国资委表示，将在2024年全面推开上市公司市值管理考核，坚持过程和结果并重、激励和约束对等，量化评价中央企业控股上市公司市场表现，客观评价企业市值管理工作举措和成效；同时将对中央企业全面实施“一企一策”考核，增加反映价值创造能力的针对性考核指标，引导企业努力实现高质量发展。随着国资委全面开展上市公司市值管理考核，预计央企和地方国企将进一步优化激励考核机制，推动国企高质量发展；市值管理考核机制有望成为央企和地方国企投资价值重塑的催化剂，低估值、高股息率的汽车行业国企公司值得关注。

投资建议与投资标的

从投资策略上看，预计在激烈的价格竞争下，头部新能源车企将有望凭借在新能源技术和产业链上的领先优势持续扩大市场份额，在新能源车方面具有较强竞争力的整车及零部件公司值得关注。建议持续关注特斯拉产业链及在海外建设工厂的出海零部件公司，华为产业链、小米产业链、重卡产业链、低估值/高股息率的国企公司以及在智能驾驶、机器人及数据中心液冷领域有相关布局的零部件公司亦建议持续关注。

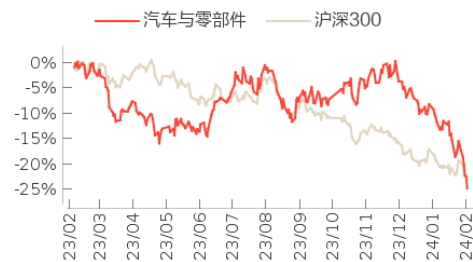
建议关注：新泉股份、博俊科技、银轮股份、岱美股份、瑞鹄模具、爱柯迪、拓普集团、保隆科技、丰茂股份、旭升集团、三花智控、上声电子、华域汽车、贝斯特、伯特利、精锻科技、德赛西威、华阳集团、双环传动、继峰股份、上海沿浦、福耀玻璃、经纬恒润、中国重汽、长安汽车、上汽集团、比亚迪等。

风险提示

宏观经济下行影响汽车需求、上游原材料价格波动影响、车企价格战压力。

行业评级 中性（维持）

国家/地区 中国
行业 汽车与零部件行业
报告发布日期 2024年02月05日



证券分析师

姜雪晴 jiangxueqing@orientsec.com.cn
执业证书编号：S0860512060001
袁俊轩 yuanjunxuan@orientsec.com.cn
执业证书编号：S0860523070005

相关报告

央企控股上市公司市值考核将全面推开，建议关注低估值、高股息率的国企公司：——汽车行业周报（0122-0128） 2024-01-31
预计乘用车车市1月有望实现开门红：——汽车行业周报（0115-0121） 2024-01-26
拓品类、客户、市场，零部件公司出海将打开新的成长空间：——汽车出海系列报告之二 2024-01-18

目录

1 本周观点	4
2 市场行情	6
3 销量跟踪	8
4 产业链快讯	9
4.1 本周新车快讯	9
4.2 本周重点公司公告	9
4.3 本周行业动态	12
5 风险提示	14

图表目录

图 1：本周中信一级行业及沪深 300 涨跌幅	6
图 2：本周中信汽车二级子行业涨跌幅	6
图 3：本周汽车板块涨跌幅前五个股	6
图 4：全国乘用车周度批发销量（万辆）	8
图 5：全国乘用车周度零售销量（万辆）	8
图 6：1 月部分新能源车企销量	8
表 1：主要公司估值表	7

1 本周观点

新能源车企 1 月销量整体呈现同比上涨、环比下降态势，问界首夺新势力品牌月销量冠军。整体而言，2023 年 1 月新能源市场受春节提前、2022 年年末新能源补贴退出透支需求等影响销量基数较低，今年 1 月新能源市场走势相对平稳，市场热度相较去年年末冲量时期有所降低，新势力车企 1 月销量整体呈现同比上涨、环比下跌态势。据 AITO 汽车公众号，1 月问界销量 32973 辆，环比增长 34.8%，首次成为中国市场新势力品牌月销量冠军。1 月问界新 M7 单月交付 31253 辆，上市以来累计大定超过 14 万辆，在手订单充足；问界 M9 上市 7 天累计大定突破 3 万辆，随着问界 M9 于 2 月开启大规模交付，预计问界交付量有望维持强势。

1 月国内重卡销量同环比大幅增长，预计 2024 全年销量将有望维持平稳增长。据第一商用车网初步数据，2024 年 1 月国内重卡销量约 8 万辆左右（开票口径，包含出口和新能源），同比增长 64%，环比增长 54%；分企业而言，东风公司/中国重汽/一汽解放/陕汽集团/福田汽车 1 月销量分别达 2.1/2.0/1.8/1.15/0.7 万辆，同比分别增长 24.7%/23.5%/21.2%/13.5%/8.2%。2023 年全年国内重卡销量约 91 万辆，同比增长 36%。2023 年天然气重卡全年销量达 15.2 万辆，同比大幅增长 308%，天然气重卡渗透率约 17%，对 2023 年重卡市场增长形成有力支撑；2024 年预计油气价差仍有望维持较高水平，天然气重卡仍将具有较高经济性，预计天然气重卡将继续成为 2024 年国内重卡市场的重要增量，2024 年天然气重卡渗透率有望提升至 25%左右的水平。在 2024 年经济平稳复苏、天然气重卡结构性替代需求延续、海外市场需求维持高位等因素叠加作用下，2024 年国内重卡销量有望维持平稳增长，全年销量有望达到 100 万辆以上。

上市公司市值考核有望成为国企央企上市公司价值重估催化剂，建议关注估值偏低、股息率高的国企公司。1 月 29 日，据媒体报道，国务院国资委表示，将在 2024 年全面推开上市公司市值管理考核，坚持过程和结果并重、激励和约束对等，量化评价中央企业控股上市公司市场表现，客观评价企业市值管理工作举措和成效；同时将对中央企业全面实施“一企一策”考核，增加反映价值创造能力的针对性考核指标，引导企业努力实现高质量发展。随着国资委全面开展上市公司市值管理考核，预计央企和地方国企将进一步优化激励考核机制，推动国企高质量发展；市值管理考核机制有望成为央企和地方国企投资价值重塑的催化剂，低估值、高股息率的汽车行业国企公司值得关注。

从投资策略上看，预计在激烈的价格竞争下，头部新能源车企将有望凭借在新能源技术和产业链上的领先优势持续扩大市场份额，在新能源车方面具有较强竞争力的整车及零部件公司值得关注。建议持续关注特斯拉产业链及在海外建设工厂的出海零部件公司，华为产业链、小米产业链、重卡产业链、低估值/高股息率的国企公司以及在智能驾驶、机器人及数据中心液冷领域有相关布局的零部件公司亦建议持续关注。

建议关注：

新泉股份(603179, 买入)、博俊科技(300926, 买入)、银轮股份(002126, 买入)、岱美股份(603730, 买入)、瑞鹄模具(002997, 未评级)、爱柯迪(600933, 买入)、拓普集团(601689, 买入)、保隆科技(603197, 未评级)、丰茂股份(301459, 未评级)、旭升集团(603305, 未评级)、三花智控(002050, 买入)、上声电子(688533, 买入)、华域汽车(600741, 买入)、贝斯特(300580, 未评级)、伯特利(603596, 买入)、精锻科技(300258, 买入)、德赛西威(002920, 买入)、华阳集团(002906, 买入)、双环传动(002472, 未评级)、继峰股份(603997, 未评级)、上海沿浦(605128, 未评级)、福耀玻璃(600660, 未评级)、经纬恒润-W(688326, 买入)、中国重汽

(000951, 未评级)、长安汽车(000625, 买入)、上汽集团(600104, 买入)、比亚迪(002594, 未评级)。

2 市场行情

本周中信汽车一级行业涨跌幅为-10.4%，走势跑输沪深 300（-4.6%），在 29 个一级行业中位列第 15 位。汽车二级行业中，本周大盘整体疲软，商用车板块（-7.0%）、乘用车板块（-9.4%）、汽车零部件板块（-11.6%）、摩托车及其他板块（-12.9%）、汽车销售及服务板块（-14.9%）均大幅调整。

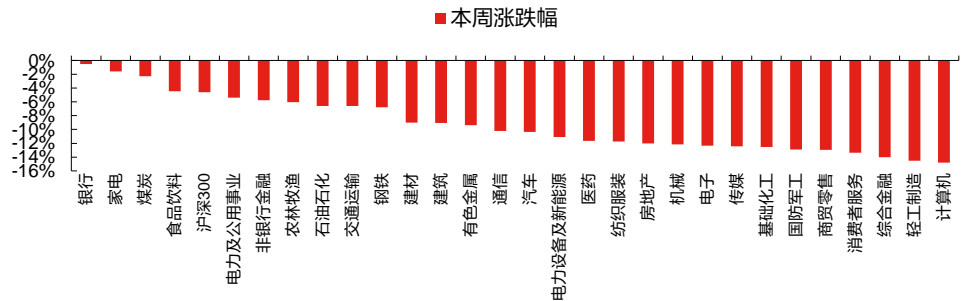
本周汽车板块涨幅前五公司分别为中马传动（+42.1%）、同心传动（+21.3%）、爱玛科技（+3.3%）、福耀玻璃（+2.2%）、浙江世宝（+2.1%）；跌幅前五公司分别为*ST 越博（-40.1%）、汉马科技（-35.7%）、金麒麟（-34.0%）、天普股份（-33.9%）、亚星客车（-33.4%）。

本周重点公司表现：

整车：比亚迪（-10.15%）、上汽集团（-1.01%）、广汽集团（-4.13%）、吉利汽车（-1.42%）、长安汽车（-13.03%）、长城汽车（-8.93%）、中国重汽（-7.12%）。

零部件：新泉股份（-1.78%）、博俊科技（-12.13%）、银轮股份（-6.59%）、岱美股份（-9.67%）、瑞鹄模具（-17.18%）、爱柯迪（-3.95%）、拓普集团（-6.94%）、保隆科技（-16.17%）、旭升集团（-11.65%）、三花智控（-1.03%）、上声电子（-20.05%）、华域汽车（-3.25%）、伯特利（-6.79%）、华阳集团（-13.26%）、双环传动（-9.62%）。

图 1：本周中信一级行业及沪深 300 涨跌幅



数据来源：Wind、东方证券研究所

图 2：本周中信汽车二级子行业涨跌幅

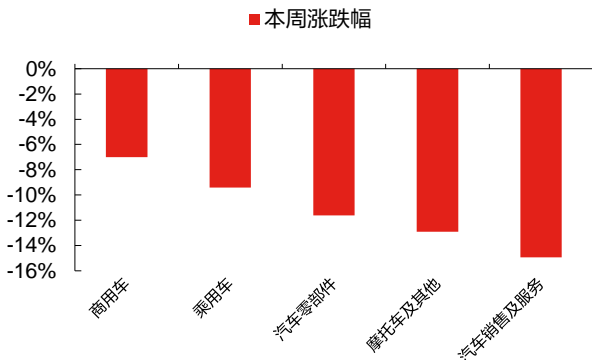
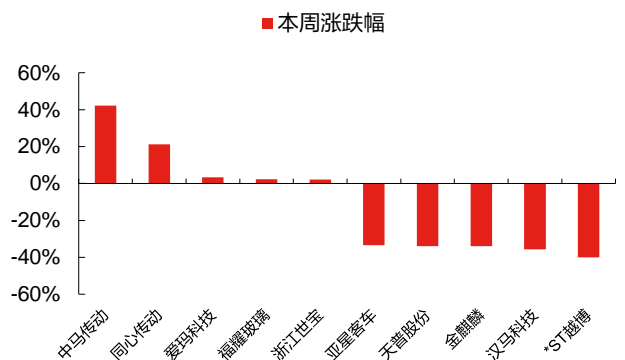


图 3：本周汽车板块涨跌幅前五个股



数据来源：Wind、东方证券研究所

数据来源：Wind、东方证券研究所

表 1：主要公司估值表

证券代码	证券简称	收盘价（02-02）	EPS				PE			
			2022A	2023E	2024E	2025E	2022A	2023E	2024E	2025E
600104.SH	上汽集团	13.75	1.39	1.29	1.40	1.55	9.87	10.64	9.86	8.89
601238.SH	广汽集团	8.12	0.77	0.57	0.67	0.77	10.56	14.24	12.07	10.59
000625.SZ	长安汽车	12.35	0.79	1.10	0.96	1.20	15.71	11.22	12.90	10.30
601633.SH	长城汽车	20.00	0.97	0.82	1.20	1.52	20.56	24.25	16.65	13.14
002594.SZ	比亚迪	167.00	5.71	10.42	13.99	17.97	29.25	16.03	11.94	9.29
000951.SZ	中国重汽	14.09	0.18	0.86	1.23	1.59	77.46	16.40	11.43	8.84
601127.SH	赛力斯	58.51	-2.54	-1.73	-0.22	1.35	-23.05	-33.77	-268.75	43.32
000550.SZ	江铃汽车	20.56	1.06	1.66	1.93	2.45	19.40	12.40	10.65	8.38
603179.SH	新泉股份	40.76	0.97	1.66	2.31	3.01	42.21	24.50	17.65	13.54
300926.SZ	博俊科技	21.45	0.53	1.05	1.55	2.13	40.44	20.48	13.82	10.09
002126.SZ	银轮股份	14.74	0.48	0.76	1.03	1.37	30.93	19.50	14.37	10.78
603730.SH	岱美股份	12.05	0.45	0.61	0.76	0.93	26.89	19.82	15.81	12.92
002997.SZ	瑞鹄模具	20.88	0.71	1.07	1.61	2.13	29.58	19.47	12.95	9.79
600933.SH	爱柯迪	18.47	0.72	0.99	1.26	1.59	25.55	18.57	14.71	11.60
601689.SH	拓普集团	47.19	1.46	1.90	2.63	3.55	32.27	24.80	17.97	13.30
603197.SH	保隆科技	40.08	1.01	1.97	2.63	3.44	39.67	20.33	15.21	11.64
603305.SH	旭升集团	12.89	0.75	0.87	1.13	1.44	17.15	14.77	11.43	8.94
002050.SZ	三花智控	21.10	0.69	0.84	1.05	1.28	30.61	25.05	20.18	16.48
688533.SH	上声电子	24.92	0.54	1.04	1.60	2.22	45.74	23.94	15.54	11.23
600741.SH	华域汽车	16.05	2.28	2.30	2.63	2.94	7.02	6.98	6.11	5.46
603596.SH	伯特利	51.10	1.61	2.12	2.81	3.68	31.69	24.14	18.17	13.88
001311.SZ	多利科技	33.09	2.43	2.91	3.56	4.51	13.62	11.36	9.30	7.33
002920.SZ	德赛西威	82.95	2.13	2.72	3.81	5.04	38.89	30.46	21.78	16.46
002906.SZ	华阳集团	20.80	0.73	0.89	1.23	1.61	28.66	23.29	16.89	12.89
002472.SZ	双环传动	19.44	0.68	0.95	1.23	1.56	28.48	20.38	15.75	12.43
601799.SH	星宇股份	123.21	3.30	4.05	5.61	7.05	37.39	30.42	21.98	17.47
600660.SH	福耀玻璃	39.15	1.82	2.15	2.38	2.81	21.48	18.24	16.44	13.95
603786.SH	科博达	52.00	1.11	1.59	2.12	2.72	46.66	32.62	24.58	19.11
300258.SZ	精锻科技	8.49	0.51	0.57	0.71	0.89	16.54	14.78	11.91	9.51
000338.SZ	潍柴动力	14.96	0.56	1.01	1.28	1.54	26.62	14.77	11.73	9.68
600114.SH	东睦股份	11.08	0.25	0.31	0.49	0.64	43.85	35.60	22.84	17.26
603997.SH	继峰股份	10.33	-1.22	0.22	0.53	0.91	-8.46	46.81	19.52	11.34
600699.SH	均胜电子	13.75	0.28	0.73	1.00	1.32	49.14	18.80	13.77	10.39
605005.SH	合兴股份	13.61	0.47	0.60	0.74	-	28.67	22.55	18.38	-
603035.SH	常熟汽饰	13.06	1.35	1.62	2.00	2.49	9.70	8.07	6.53	5.24
603960.SH	克来机电	14.38	0.24	0.34	0.52	0.67	58.72	42.50	27.41	21.49
300969.SZ	恒帅股份	67.01	1.82	2.63	3.47	4.55	36.84	25.45	19.32	14.72
603348.SH	文灿股份	23.68	0.90	0.43	1.49	2.25	26.32	54.70	15.90	10.51
605128.SH	上海沿浦	37.37	0.57	1.29	2.62	3.74	65.36	29.06	14.27	10.00
002765.SZ	蓝黛科技	4.19	0.28	0.17	0.32	0.41	14.81	24.07	13.04	10.21
002101.SZ	广东鸿图	10.97	0.70	0.71	0.88	1.05	15.67	15.55	12.41	10.45
688326.SH	经纬恒润-W	64.88	1.96	0.51	2.52	4.06	33.19	127.83	25.74	15.99
300680.SZ	隆盛科技	13.51	0.33	0.70	1.12	1.55	41.30	19.18	12.10	8.74

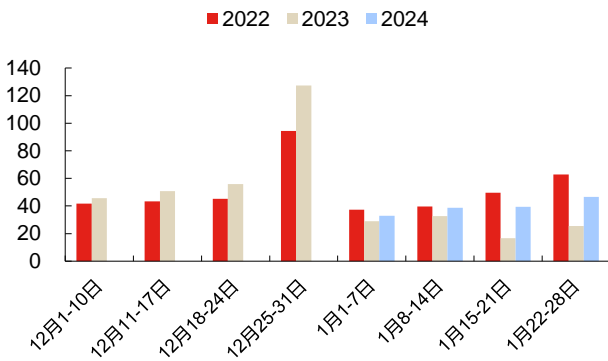
数据来源：Wind、东方证券研究所（说明：EPS 采用 Wind 一致预期，已按最新股本摊薄）

3 销量跟踪

根据乘联会初步统计，1月22-28日全国乘用车批发销量46.66万辆，同比增长82.88%，较上月同期下降49%；1月1-28日全国乘用车累计批发销量157.70万辆，同比增长51.95%，较上月同期下降28%。

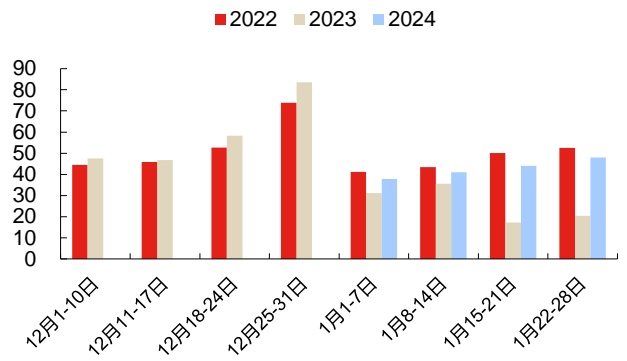
1月22-28日全国乘用车零售销量48.02万辆，同比增长136.20%，较上月同期下降34%；1月1-28日全国乘用车累计零售销量170.77万辆，同比增长63.61%，较上月同期下降15%。

图 4：全国乘用车周度批发销量（万辆）



数据来源：乘联会、东方证券研究所

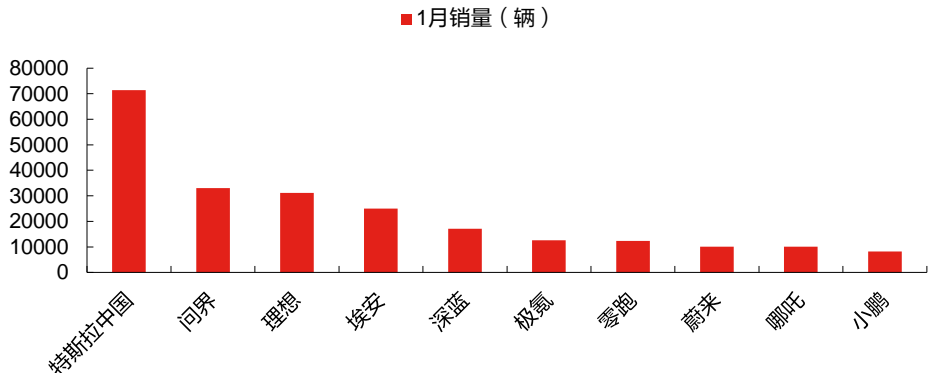
图 5：全国乘用车周度零售销量（万辆）



数据来源：乘联会、东方证券研究所

新能源车企 1 月销量公布，问界、哪吒销量环比大幅增长。1 月新能源市场相对平稳，市场热度相较去年年末冲量时期有所降低，部分新势力车企 1 月销量环比降幅较大。据乘联会预估，特斯拉中国 1 月销量 71447 辆，同比增长 8.2%，环比下降 24.1%；问界 M7 在手订单持续释放，带动问界 1 月销量达 32973 辆，环比增长 34.8%，首次成为中国市场新势力品牌月销量冠军。理想 1 月销售 31165 辆，环比降低 38.1%；埃安 1 月销售 24947 辆，环比降低 45.7%；深蓝和极氪表现较为稳定，1 月份分别销售 17042 和 12537 辆，环比降低 7.1%和 7.0%；零跑 1 月交付 12277 辆，环比降低 34.1%；蔚来 1 月交付 10055 辆，环比降低 44.2%；哪吒迎来开门红，1 月交付 10032 辆，环比增长 95.4%；小鹏 1 月交付 8250 辆，环比降低 59.0%。

图 6：1 月部分新能源车企销量



数据来源：各公司公告、各公司公众号、第一电动网、东方证券研究所

4 产业链快讯

4.1 本周新车快讯

1) 捷途旅行者银龙之翼

1月28日，捷途旅行者银龙之翼正式上市，新车售价为21.99万元。新车将依旧搭载2.0TD发动机+7DCT变速箱的组合，其中2.0TD发动机最大功率254马力，峰值扭矩390牛·米。

2) 起亚EV5 720长续航版

2月1日，起亚EV5 720长续航版正式上市，新车共推出3款车型，售价区间18.48-22.58万元。新车电机最大功率为160kW，峰值扭矩310牛·米，CLTC续航里程720km。新车还提供e-AWD双电机四驱选装包，四驱版车型最大功率233kW、峰值扭矩480N·m，CLTC续航里程达630km。

4.2 本周重点公司公告

1) 比亚迪：2023年度业绩预告

比亚迪2023年预计归母净利润290.00-310.00亿元，同比增长74.5%-86.5%；预计扣非归母净利润274.00-297.00亿元，同比增长75.2%-89.9%；4季度预计归母净利润76.33-96.33亿元，同比增长4.4%-31.8%，环比降低7.5%-26.7%；预计扣非归母净利润80.51-103.51亿元，同比增长10.7%-42.3%，环比增长-16.6%-7.2%。

2) 比亚迪：2024年1月产销快报

比亚迪2024年1月产量205,588辆，同比增长33.34%；1月销量201,493量，同比增长33.14%。

3) 吉利汽车：未经审核之二零二四年一月销量

吉利汽车2024年1月总销量为213,487辆，同比增长约110%创历史新高，其中新能源汽车销量65,826辆，同比增长591%，占比突破30%；出口26,262辆，同比增长79%。

4) 理想汽车：自愿公告2024年1月交付更新资料

理想汽车2024年1月共计交付新车31,165辆，同比增长105.8%。自交付以来，理想汽车累计交付量达到664,529辆。截至2024年1月31日，理想汽车在全国已有474家零售中心，覆盖142个城市；售后维修中心及授权钣喷中心360家，覆盖209个城市。到今年年底零售中心目标增至800家，售后服务中心及授权钣喷中心目标超过500家，全年将挑战年交付80万辆目标。

5) 赛力斯: 2024 年 1 月份产销快报

赛力斯集团股份有限公司 2024 年 1 月销售数据: 合计销量 41,397 辆, 同比增加 292.17%; 新能源汽车销量 36,838 辆, 同比增加 654.10%, 其中赛力斯汽车销量 31,017 辆, 同比增加 590.80%。

6) 小鹏汽车: 自愿公告 2024 年 1 月智能车交付数据

小鹏汽车 2024 年 1 月共交付智能电动汽车 8,250 辆, 同比增长 58%; 小鹏 X9 首月交付 2,478 辆, 其中小鹏 X9 Max 车型的订单量约占小鹏 X9 总订单量的 70%。

7) 蔚来: 自愿公告 2024 年 1 月交付更新资料

蔚来 2024 年 1 月交付 10,055 辆汽车, 同比增长 18.2%。有关交付包括 6,307 辆高端智能电动 SUV 以及 3,748 辆高端智能电动轿车。截至 2024 年 1 月 31 日, 蔚来汽车累计交付量达 459,649 辆。

8) 宇通客车: 2024 年 1 月份产销数据快报

宇通客车 2024 年 1 月销量为 2,797 台, 同比增长 121.81%, 其中大型客车销量 1,773 台, 同比增长 210.51%; 中型客车销量 728 台, 同比增长 68.52%; 轻型客车销量 296 台, 同比增长 14.73%。

9) 沪光股份: 2024 年度向特定对象发行股票预案

本次向特定对象发行股票募集资金总额预计不超过 88,500.00 万元(含本数), 扣除发行费用后的募集资金净额将用于昆山泽轩汽车电器有限公司汽车整车线束生产项目和补充流动资金, 项目预计总投资 117,111.86 万元。

10) 新泉股份: 关于以集中竞价交易方式回购股份的回购报告书

拟回购股份用于实施员工持股计划或股权激励, 本次回购资金总额不低于人民币 8,000 万元(含), 不超过人民币 12,000 万元(含), 回购股份价格为不超过 55.00 元/股(含), 该价格上限不高于公司董事会通过本次回购股份方案决议前 30 个交易日公司股票交易均价的 150%, 回购资金来源为公司自有资金。

11) 江淮汽车: 2023 年年度业绩预告

江淮汽车 2023 年预计归母净利润 1.36 亿元, 同比增长 108.6%; 预计扣非归母净利润-15.50 亿元, 同比增长 44.5%; 4 季度预计归母净利润-0.48 亿元, 同比增长 94.0%, 环比降低 266.8%; 预计扣非归母净利润-10.21, 同比增长 21.5%, 环比降低 257.9%。

12) 广东鸿图：2023 年度业绩预告

广东鸿图 2023 年预计归母净利润 4.00-4.47 亿元，同比下降 4.0%-14.1%；预计扣非归母净利润 3.77-4.14 亿元，同比增长 4.7%-15.0%；4 季度预计归母净利润 0.91-1.38 亿元，同比增长-15.4%-28.2%，环比下降 0.0%-34.0%；预计扣非归母净利润 0.94-1.31 亿元，同比增长-10.9%-24.2%，环比增长-28.1%-0.2%。

13) 经纬恒润：2023 年年度业绩预告

经纬恒润 2023 年预计归母净利润-2.22 至-1.85 亿元，同比降低 178.9%-194.6%；预计扣非归母净利润-2.87 至-2.50 亿元，同比降低 308.7%-339.6%；4 季度预计归母净利润-0.82 至-0.45 亿元，同比降低 151.9%-194.9%，环比增长-59.9%-12.4%；预计扣非归母净利润-1.17 至-0.80 亿元，同比降低 295.6%-386.1%，环比降低 93.3%至 32.1%。

14) 瑞鹄模具：2023 年年度业绩预告

瑞鹄模具 2023 年预计归母净利润 1.96-2.17 亿元，同比增长 39.9%-54.9%；预计扣非归母净利润 1.73-1.94 亿元，同比增长 69.7%-90.3%；4 季度预计归母净利润 0.42-0.63 亿元，同比增长 24.1%-86.6%，环比降低 35.0%-2.3%；预计扣非归母净利润 0.39-0.60 亿元，同比增长 89.6%-192.2%，环比增长-30.7%-6.7%。

15) 文灿股份：2023 年年度业绩预告

文灿股份 2023 年预计归母净利润 0.48-0.68 亿元，同比降低 71.4%-79.8%；预计扣非归母净利润 0.31-0.46 亿元，同比降低 82.1%-87.9%；4 季度预计归母净利润-0.02-0.18 亿元，同比增长 91.9%-186.9%，环比降低 48.9%-104.7%；预计扣非归母净利润-0.09-0.06 亿元，同比降低 52.2%-176.2%，环比降低 80.6%-131.0%。

16) 继峰股份：2023 年年度业绩预盈公告

继峰股份 2023 年预计归母净利润 1.61-2.40 亿元，同比增长 111.4%-116.9%；预计扣非归母净利润 1.67-2.46 亿元，同比增长 111.9%-117.5%；4 季度预计归母净利润 0.07-0.86 亿元，同比增长 100.5%-106.4%，环比增长-90.5%-19.6%；预计扣非归母净利润-0.06-0.73 亿元，同比增长 99.6%-105.6%，环比增长-108.2%-9.0%。

17) 保隆科技：2023 年年度业绩预增公告

保隆科技 2023 年预计归母净利润 3.60-4.30 亿元，同比增长 68.1%-100.8%；预计扣非归母净利润 2.80-3.50 亿元，同比增长 235.7%-319.6%；4 季度预计归母净利润 0.21-0.91 亿元，同比降低 8.0%-78.6%，环比降低 41.1%-86.3%；预计扣非归母净利润 0.03-0.73 亿元，同比增长 17.4%-2615.5%，环比降低 44.2%-97.6%。

18) 伯特利：关于以集中竞价交易方式回购公司股份方案的公告

拟回购股份用于后期公司管理层和核心骨干员工实施股权激励或员工持股计划，拟回购股份数量不低于 120 万股（含）且不超过 180 万股（含），占公司总股本 0.28%-0.42%，拟回购价格不超过人民币 90.43 元/股（含），回购资金来源公司自有资金或符合法律法规规定的自筹资金。

19) 嵘泰股份：关于以集中竞价交易方式回购股份方案的公告

本次回购股份拟用于公司股权激励或员工持股计划，回购资金总额不低于 3,000 万元、不超过 6,000 万元，占公司总股本 0.54%-1.07%，回购价格不超过 30.00 元/股（含），回购资金来源公司自有资金。

20) 新泉股份：关于以集中竞价交易方式回购股份方案的公告

拟回购股份用于实施员工持股计划或股权激励，本次回购资金总额不低于人民币 8,000 万元（含），不超过人民币 12,000 万元（含），回购股份价格为不超过 55.00 元/股（含），资金来源为公司自有资金。

21) 继峰股份：关于获得乘用车座椅总成项目定点的公告

公司于近期收到了《定点函》，获得了某头部传统汽车主机厂高端品牌的座椅总成项目定点，将为客户开发、生产座椅总成产品。根据客户规划，本项目预计从 2025 年 1 月开始，项目生命周期 5 年，预计生命周期总金额为 50 亿元。

4.3 本周行业动态

1) 商务部：将推动汽车、家电以旧换新

国新办就稳中求进、以进促稳，推动商务高质量发展取得新突破举行发布会。商务部部长王文涛在会上表示，将推动汽车、家电以旧换新，这是今年促消费的重点。统计显示，我国的汽车和家电市场已经从单纯的增量时代，进入到增量和存量并存的时代。

2023 年，我们的汽车保有量是 3.4 亿辆，而冰箱、洗衣机、空调等主要品类的家电保有量超过了 30 亿台，更新换代的需求和潜力很大。

2) 市场监管总局：2024 年将对充电桩等开展监督检查

近日从市场监管总局获悉，2024 年将强化重点工业产品质量安全隐患排查治理，健全工业产品质量安全责任体系，推进质量技术帮扶，提升质量监管数字化水平。将制定实施 2024 年抽查计划，对无人机、电动汽车充电桩、电动自行车头盔等产品开展国家监督检查；并持续开展儿童和学生用品安全守护行动、市场监管系统城镇燃气安全专项整治行动，建立适应新形势的产品质量安全风险监控制度，推进质量安全追溯和质量分级，加强质量安全突发事件应急处置。

3) 七部门：突破高级别智能网联汽车等超级终端

近日，工业和信息化部、教育部、科技部、交通运输部、文化和旅游部、国务院国资委、中国科学院等 7 部门联合印发《关于推动未来产业创新发展的实施意见》。

发展目标为：到 2025 年，未来产业技术创新、产业培育、安全治理等全面发展，部分领域达到国际先进水平，产业规模稳步提升。建设一批未来产业孵化器和先导区，突破百项前沿关键核心技术，形成百项标志性产品，打造百家领军企业，开拓百项典型应用场景，制定百项关键标准，培育百家专业服务机构，初步形成符合我国实际的未来产业发展模式。

到 2027 年，未来产业综合实力显著提升，部分领域实现全球引领。关键核心技术取得重大突破，一批新技术、新产品、新业态、新模式得到普遍应用，重点产业实现规模化发展，培育一批生态主导型领军企业，构建未来产业和优势产业、新兴产业、传统产业协同联动的发展格局，形成可持续发展的长效机制，成为世界未来产业重要策源地。

4) 2023 年汽车制造业利润 5086 亿 同比增长 5.9%

1 月 29 日，中汽协发布消息，据中国汽车工业协会整理的国家统计局数据显示，2023 年，汽车制造业利润为 5086.3 亿元，同比增长 5.9%，占规模以上工业企业利润总额的比重为 6.6%。

5) 工信部就《乘用车后碰撞安全要求》公开征求意见

据工信部网站消息，按照《中华人民共和国标准化法》和《强制性国家标准管理办法》，工业和信息化部装备工业一司组织全国汽车标准化技术委员会开展了《乘用车后碰撞安全要求》等四项强制性国家标准的制修订，已形成征求意见稿，现公开征求社会各界意见。征求意见截止日期为 2024 年 3 月 30 日。

6) 深圳：2024 年力争建成超充站 1000 座

1 月 30 日，深圳市七届人大五次会议开幕，深圳市市长覃伟中在开幕大会上作政府工作报告时提到，2024 年，深圳将建设全球数字能源先锋城市，到年底力争超充站达 1000 座，实现超充站、充电枪数量超过加油站、加油枪数量。

7) 2023 年中国锂电池累积出口额为 650.07 亿美元

国化学与物理电源行业协会发布统计称，2023 年 1-12 月我国锂离子电池累积出口额为 650.07 亿美元，2022 年同期为 508.76 亿美元，同比增长 27.8% 创下新高。

2023 年 1-12 月我国锂离子电池累积出口数量为 36.21 亿个，2022 年同期为 37.65 亿个，同比减少 3.8%。其中，2023 年 12 月锂离子电池出口额为 52.81 亿美元，同比减少 10.26%，环比减少 4.5%；2023 年 12 月锂离子电池出口数量为 3.00 亿个，同比减少 1%，环比增加 2.7%。

8) 工信部组织召开道路机动车辆检验检测机构座谈会

据工信部网站消息，2024年1月30日，工信部装备工业一司会同装备工业发展中心组织召开道路机动车辆检验检测机构座谈会，通报近期道路机动车辆产品准入审查中发现的检验检测工作质量问题，提出进一步加强道路机动车辆检验检测机构监督检查、督促检验检测机构提高工作质量的相关举措。

会议要求，检测机构要严格按照资质认定和备案范围以及相关要求进行检验工作，依法依规、及时准确出具检验报告。要切实加强制度建设，强化责任意识，规范检验行为，坚决抵制不正之风。对于存在违法违规行为的检验检测机构将依法依规严肃处理。

9) 北京发布 1.2 万亿元重点工程项目清单

北京市近日发布“3个100”市重点工程，包含推进重大科技创新及现代化产业项目、重大基础设施项目和重大民生改善项目，共计120个新建项目和180个续建项目，总投资约1.2万亿元。此次发布的重点工程包括100个科技创新及现代化产业项目，例如全力推进怀柔科学城建设综合性国家科学中心等领域的重大科技设施平台集群项目，以及新能源汽车产业集群、医药健康产业等先进制造业项目。此外还包括金融业、服务业扩大开放，数字经济，科技创新空间资源以及文化旅游等领域项目。

5 风险提示

宏观经济下行影响汽车需求。若2024年宏观经济低于预期或国内疫情出现反复，消费者推迟购车，则将影响乘用车需求，进而影响行业整体盈利能力。

上游原材料价格波动影响。若2024年上游原材料价格波动，则将影响汽车行业产业链整体盈利能力，进而影响到相关公司盈利增长。

车企价格战压力。若2024年车企降价持续，若价格降价幅度超预期，则将影响行业整体盈利。

分析师申明

每位负责撰写本研究报告全部或部分内容的研究分析师在此作以下声明：

分析师在本报告中对所提及的证券或发行人发表的任何建议和观点均准确地反映了其个人对该证券或发行人的看法和判断；分析师薪酬的任何组成部分无论是在过去、现在及将来，均与其在本研究报告中所表述的具体建议或观点无任何直接或间接的关系。

投资评级和相关定义

报告发布日后的 12 个月内行业或公司的涨跌幅相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅为基准（A 股市场基准为沪深 300 指数，香港市场基准为恒生指数，美国市场基准为标普 500 指数）；

公司投资评级的量化标准

- 买入：相对强于市场基准指数收益率 15%以上；
- 增持：相对强于市场基准指数收益率 5% ~ 15%；
- 中性：相对于市场基准指数收益率在-5% ~ +5%之间波动；
- 减持：相对弱于市场基准指数收益率在-5%以下。

未评级 —— 由于在报告发出之时该股票不在本公司研究覆盖范围内，分析师基于当时对该股票的研究状况，未给予投资评级相关信息。

暂停评级 —— 根据监管制度及本公司相关规定，研究报告发布之时该投资对象可能与本公司存在潜在的利益冲突情形；亦或是研究报告发布当时该股票的价值和价格分析存在重大不确定性，缺乏足够的研究依据支持分析师给出明确投资评级；分析师在上述情况下暂停对该股票给予投资评级等信息，投资者需要注意在此报告发布之前曾给予该股票的投资评级、盈利预测及目标价格等信息不再有效。

行业投资评级的量化标准：

- 看好：相对强于市场基准指数收益率 5%以上；
- 中性：相对于市场基准指数收益率在-5% ~ +5%之间波动；
- 看淡：相对于市场基准指数收益率在-5%以下。

未评级：由于在报告发出之时该行业不在本公司研究覆盖范围内，分析师基于当时对该行业的研究状况，未给予投资评级等相关信息。

暂停评级：由于研究报告发布当时该行业的投资价值分析存在重大不确定性，缺乏足够的研究依据支持分析师给出明确行业投资评级；分析师在上述情况下暂停对该行业给予投资评级信息，投资者需要注意在此报告发布之前曾给予该行业的投资评级信息不再有效。

免责声明

本证券研究报告（以下简称“本报告”）由东方证券股份有限公司（以下简称“本公司”）制作及发布。

本报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。本报告的全体接收人应当采取必要措施防止本报告被转发给他人。

本报告是基于本公司认为可靠的且目前已公开的信息撰写，本公司力求但不保证该信息的准确性和完整性，客户也不应该认为该信息是准确和完整的。同时，本公司不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的证券研究报告。本公司会适时更新我们的研究，但可能会因某些规定而无法做到。除了一些定期出版的证券研究报告之外，绝大多数证券研究报告是在分析师认为适当的时候不定期地发布。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况，若有必要应寻求专家意见。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向人作出邀请。

本报告中提及的投资价格和价值以及这些投资带来的收入可能会波动。过去的表现并不代表未来的表现，未来的回报也无法保证，投资者可能会损失本金。外汇汇率波动有可能对某些投资的价值或价格或来自这一投资的收入产生不良影响。那些涉及期货、期权及其它衍生工具的交易，因其包括重大的市场风险，因此并不适合所有投资者。

在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任，投资者自主作出投资决策并自行承担投资风险，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

本报告主要以电子版形式分发，间或也会辅以印刷品形式分发，所有报告版权均归本公司所有。未经本公司事先书面协议授权，任何机构或个人不得以任何形式复制、转发或公开传播本报告的全部或部分内容。不得将报告内容作为诉讼、仲裁、传媒所引用之证明或依据，不得用于营利或用于未经允许的其它用途。

经本公司事先书面协议授权刊载或转发的，被授权机构承担相关刊载或者转发责任。不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

提示客户及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，慎重使用公众媒体刊载的证券研究报告。

东方证券研究所

地址：上海市中山南路 318 号东方国际金融广场 26 楼

电话：021-63325888

传真：021-63326786

网址：www.dfzq.com.cn

东方证券股份有限公司经相关主管机关核准具备证券投资咨询业务资格，据此开展发布证券研究报告业务。

东方证券股份有限公司及其关联机构在法律许可的范围内正在或将要与本研究报告所分析的企业发展业务关系。因此，投资者应当考虑到本公司可能存在对报告的客观性产生影响的利益冲突，不应视本证券研究报告为作出投资决策的唯一因素。