

2023年04月03日

标配

3月新能源车销量回暖；重卡销量同比+26%

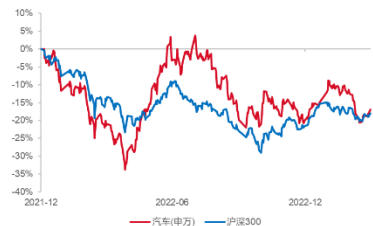
——汽车行业周报（2023/03/27-2023/04/02）

证券分析师：

黄涵虚 S0630522060001

hhx@longone.com.cn

投资要点：



相关研究

- 《3月乘用车零售或同比持平，新能源车销量相对强势——汽车行业周报（2023/03/20-2023/03/26）》
- 《地方补贴、车企保价等有望推动乘用车消费恢复——汽车行业周报（2023/03/13-2023/03/19）》
- 《乘用车销量环比改善，海外出口延续高增长——汽车行业周报（2023/03/06-2023/03/12）》

➤ **本周汽车板块行情表现：**本周沪深300环比上涨0.59%；汽车板块整体上涨2.19%，涨幅在31个行业中排第7。细分行业中，（1）整车：综合乘用车、商用载货车、商用载客车子板块分别变动0.80%、1.11%、5.84%。（2）汽车零部件：车身附件及饰件、底盘与发动机系统、轮胎轮毂、其他汽车零部件、汽车电子电气系统子板块分别变动-0.47%、2.35%、-0.32%、-0.48%、0.59%；（3）汽车服务：汽车经销商、汽车综合服务子板块分别变动-1.13%、-0.07%。（4）其他交运设备：其他运输设备、摩托车子板块分别变动8.35%、1.29%。

➤ **近期新能源车企公布2023年3月销量。**3月比亚迪新能源乘用车销量20.62万辆，同比+98%，环比+8%；广汽埃安交付40016辆，同比+97%，环比+33%；理想20823辆，同比+89%，环比+25%；蔚来交付10378辆，同比+4%，环比-15%；哪吒交付10087辆，同比-16%，环比+0%；长安深蓝交付8568辆，环比+109%；小鹏交付7002辆，同比-55%，环比+17%；极氪交付6663辆，同比+271%，环比+22%；零跑交付6172辆，同比-39%，环比+93%；赛力斯交付3679辆，同比+21%，环比+5%。

环比普遍回暖，比亚迪、广汽埃安、理想等维持强势。环比来看，新能源车企3月销量普遍回暖，同比来看，车企销量仍然分化，比亚迪、广汽埃安、理想等销量强势。（1）比亚迪：王朝网各主力车型相继焕新，2月2023款秦PLUS DM-i上市，价格最低下探至10万元以下，3月2023款汉EV和唐DM-i上市，最低售价同样较2022款下探，车型性价比进一步提升；腾势品牌腾势D9月销突破万辆，成功打入30万元以上市场，年内腾势N7、N8和F品牌新车型等将持续丰富产品谱系。出口方面，3月乘用车出口1.33万辆，海外市场将持续成为另一增长点。（2）广汽埃安：主力车型AION S和AION Y均定位于10-20万价格区间的A级车市场，销量稳健向上，继之前的AION Y Younger之后，近期迎来2023款AION S PLUS和AION Y PLUS，具备弹匣电池、ADiGO SPACE智能座舱等配置，部分版本可选装ADiGO PILOT智驾辅助系统、全场景一键泊车。（3）理想：去年9月以来L系列车型相继开始交付，在30-50万元SUV市场确立优势。2月L9和L8交付量分别达到7299辆和8192辆，3月L7 Pro和L7 Max开始交付，4月L7 Air和L8 Air将开始交付，新交付车型有望贡献增量。

➤ **3月重卡销量持续改善，重卡市场有望步入上行周期。**节后重卡市场回暖显著，据第一商用车网，2月销量6.8万辆，同比+15%，实现同比增速由负转正；3月销量9.7万辆，同比+26%，延续较好的同比增速。国内市场，随着市场逐步走出前期销量透支影响，叠加下游需求改善、国四车辆淘汰逐步推进，国内重卡销量回归上行周期。出口市场，重汽、解放等厂商海外出口维持高景气，据中汽协，1-2月重卡出口累计4.1万辆，同比增长92%；据第一商用车网，3月出口预计同比增长70%以上。重卡全年销量有望实现85-90万辆水平，对应30%以上同比增速，明后年销量有望进一步提升至110万辆、130万辆。

➤ **投资策略：**2023年新能源汽车、汽车出口等有望延续较快增长态势。乘用车整车，可关注新能源汽车销量表现强势、产品结构持续改善的自主龙头；汽车零部件，可持续关注智能驾驶、智能座舱、轻量化等增量领域，以及与比亚迪、新势力等新能源车企深度合作、产品价值量受益于车型配置提升的传统零部件供应商；重卡产业链，可适当关注重卡整车及上游柴油机、尾气后处理等零部件供应商。

➤ **风险提示：**汽车销量波动、行业竞争格局趋于激烈；原材料价格、海运费等波动较大，影响行业盈利水平；汇率波动较大，影响部分外销收入占比较高的企业汇兑损益。

正文目录

1. 投资要点	4
1.1. 新能源汽车销量环比回暖，比亚迪、广汽埃安、理想等维持强势	4
1.2. 重卡 3 月销量延续较快增长	6
2. 二级市场表现	7
3. 行业数据跟踪	9
3.1. 乘联会周度数据：3 月 1-26 日乘用车市场零售同比-1%，批发同比-8%	9
3.2. 库存：3 月中国汽车经销商预警指数 62.4%，环比+4.3pct	9
3.3. 原材料价格	10
3.4. 新车型跟踪：飞凡 F7、MG 7、蓝电 E5 等上市	11
4. 上市公司公告	12
5. 行业动态	14
5.1. 行业政策	14
5.2. 企业动态	14
6. 风险提示	15

图表目录

图 1 比亚迪新能源乘用车月度销量（辆）	4
图 2 广汽埃安月度销量（辆）	4
图 3 理想月度交付量（辆）	5
图 4 蔚来月度交付量（辆）	5
图 5 哪吒月度交付量（辆）	5
图 6 长安深蓝月度交付量（辆）	5
图 7 小鹏月度交付量（辆）	5
图 8 极氪月度交付量（辆）	5
图 9 零跑月度交付量（辆）	6
图 10 赛力斯月度交付量（辆）	6
图 11 重卡市场年度销量（万辆）	6
图 12 重卡市场月度销量（万辆）	6
图 13 本周申万一级行业指数各板块涨跌幅（%）	7
图 14 本周申万三级行业指数各板块涨跌幅（%）	7
图 15 乘用车子板块个股本周涨跌幅情况（%）	8
图 16 商用载货车子板块个股本周涨跌幅情况（%）	8
图 17 商用载客车子板块个股本周涨跌幅情况（%）	8
图 18 汽车零部件子板块个股本周涨跌幅情况（%）	8
图 19 汽车服务子板块个股本周涨跌幅情况（%）	8
图 20 摩托车及其他子板块个股本周涨跌幅情况（%）	8
图 21 乘用车当周日均零售销量（万辆）	9
图 22 乘用车当周日均批发销量（万辆）	9
图 23 中国汽车经销商库存预警指数	9
图 24 库存预警分指数	9
图 25 库存预警区域指数	10
图 26 分品牌类型指数	10
图 27 钢材现货价格（元/吨）	10
图 28 铝锭现货价格（元/吨）	10
图 29 塑料粒子现货价格（元/吨）	10
图 30 天然橡胶现货价格（元/吨）	10
图 31 纯碱现货价格（元/吨）	11
图 32 正极原材料价格（元/吨）	11
表 1 本周新车型配置参数	11
表 2 本周上市公司公告	12

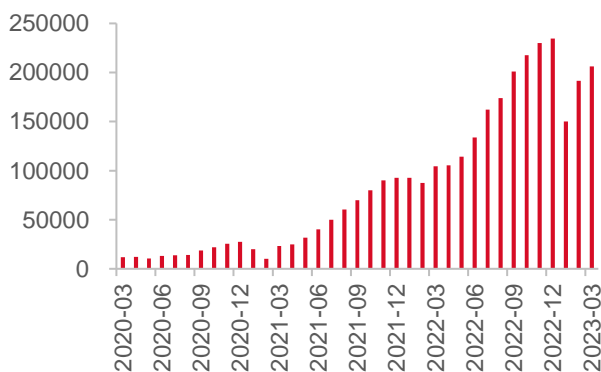
1.投资要点

1.1.新能源汽车销量环比回暖，比亚迪、广汽埃安、理想等维持强势

近期新能源车企公布 2023 年 3 月销量。3 月比亚迪新能源乘用车销量 20.62 万辆，同比+98%，环比+8%，其中王朝海洋网销量 19.57 万辆，同比+88%，环比+6%，腾势销量 1.04 万辆，环比+42%；广汽埃安交付 40016 辆，同比+97%，环比+33%；理想 20823 辆，同比+89%，环比+25%；蔚来交付 10378 辆，同比+4%，环比-15%；哪吒交付 10087 辆，同比-16%，环比+0%；长安深蓝交付 8568 辆，环比+109%；小鹏交付 7002 辆，同比-55%，环比+17%；极氪交付 6663 辆，同比+271%，环比+22%；零跑交付 6172 辆，同比-39%，环比+93%；赛力斯交付 3679 辆，同比+21%，环比+5%。

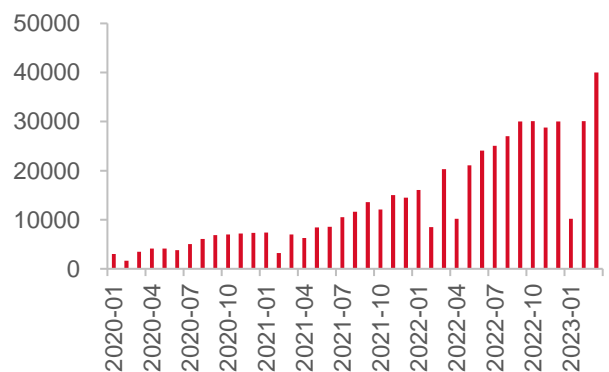
环比普遍回暖，比亚迪、广汽埃安、理想等维持强势。环比来看，新能源车企 3 月销量普遍回暖，同比来看，车企销量仍然分化，比亚迪、广汽埃安、理想等销量强势。(1) 比亚迪：王朝网各主力车型相继焕新，2 月 2023 款秦 PLUS DM-i 上市，价格最低下探至 10 万元以下，3 月 2023 款汉 EV 和唐 DM-i 上市，最低售价同样较 2022 款下探，车型性价比进一步提升；腾势品牌腾势 D9 月销突破万辆，成功打入 30 万元以上市场，年内腾势 N7、N8 和 F 品牌新车型等将持续丰富产品谱系。出口方面，3 月乘用车出口 1.33 万辆，海外市场将持续成为另一增长点。(2) 广汽埃安：主力车型 AION S 和 AION Y 均定位于 10-20 万价格区间的 A 级车市场，销量稳健向上，继之前的 AION Y Younger 之后，近期迎来 2023 款 AION S PLUS 和 AION Y PLUS，具备弹匣电池、ADiGO SPACE 智能座舱等配置，部分版本可选装 ADiGO PILOT 智驾辅助系统、全场景一键泊车。(3) 理想：去年 9 月以来 L 系列车型相继开始交付，在 30-50 万元 SUV 市场确立优势。2 月 L9 和 L8 交付量分别达到 7299 辆和 8192 辆，3 月 L7 Pro 和 L7 Max 开始交付，4 月 L7 Air 和 L8 Air 将开始交付，新交付车型有望贡献增量。

图1 比亚迪新能源乘用车月度销量（辆）



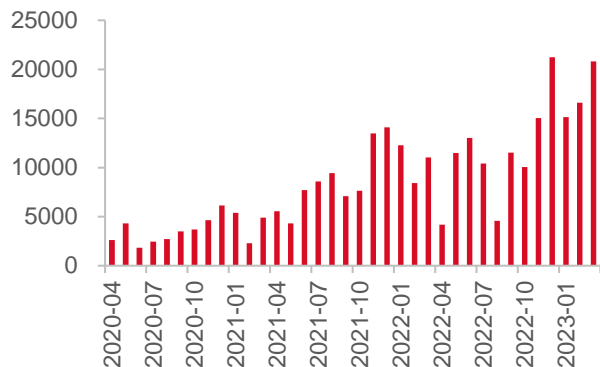
资料来源：同花顺，东海证券研究所

图2 广汽埃安月度销量（辆）



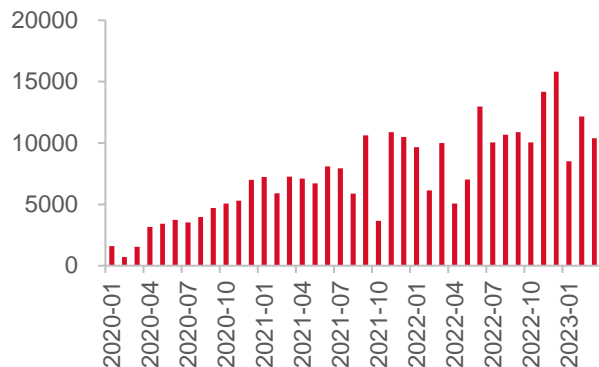
资料来源：广汽埃安，东海证券研究所

图3 理想月度交付量 (辆)



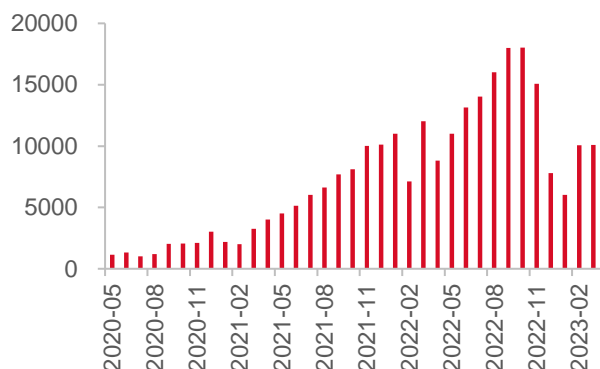
资料来源：理想，东海证券研究所

图4 蔚来月度交付量 (辆)



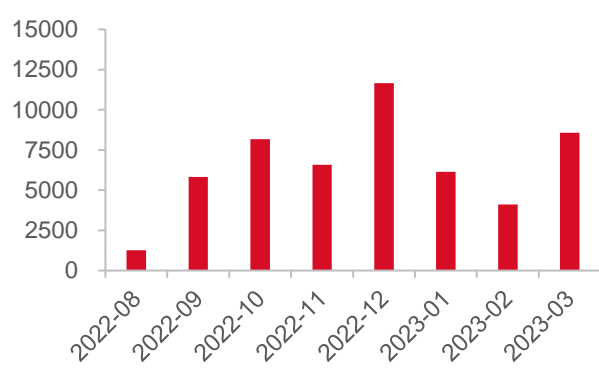
资料来源：蔚来，东海证券研究所

图5 哪吒月度交付量 (辆)



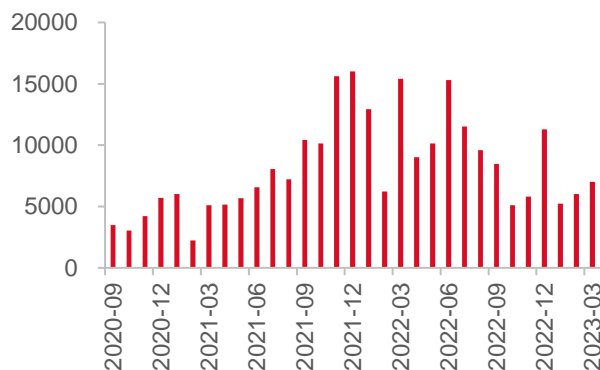
资料来源：哪吒，东海证券研究所

图6 长安深蓝月度交付量 (辆)



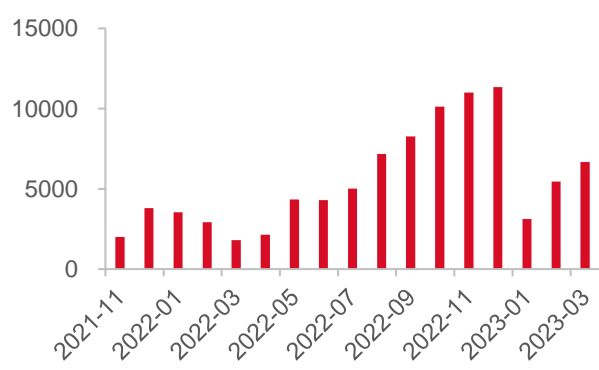
资料来源：长安深蓝，东海证券研究所

图7 小鹏月度交付量 (辆)



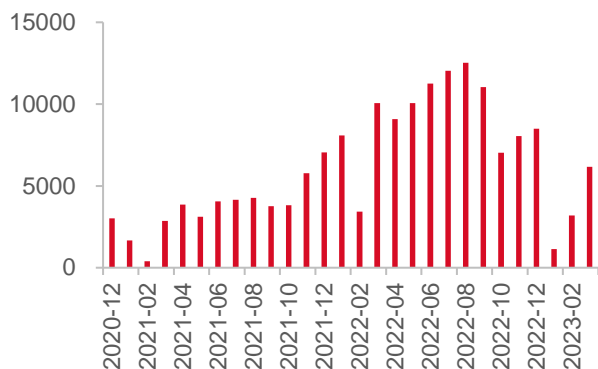
资料来源：小鹏，东海证券研究所

图8 极氪月度交付量 (辆)



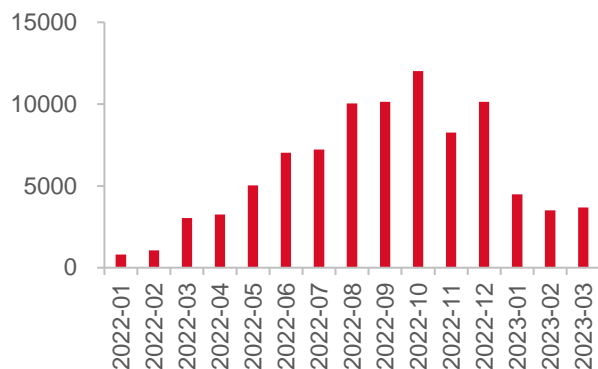
资料来源：极氪，东海证券研究所

图9 零跑月度交付量（辆）



资料来源：零跑，东海证券研究所

图10 赛力斯月度交付量（辆）

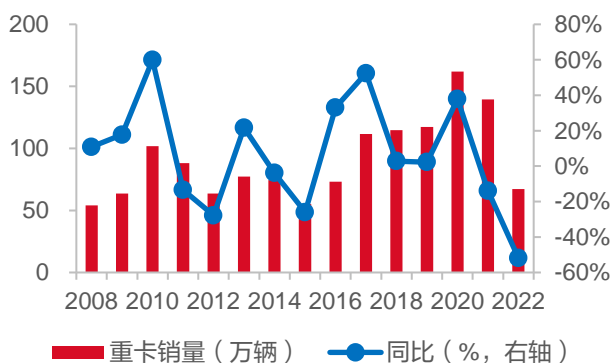


资料来源：赛力斯，东海证券研究所

1.2.重卡 3 月销量延续较快增长

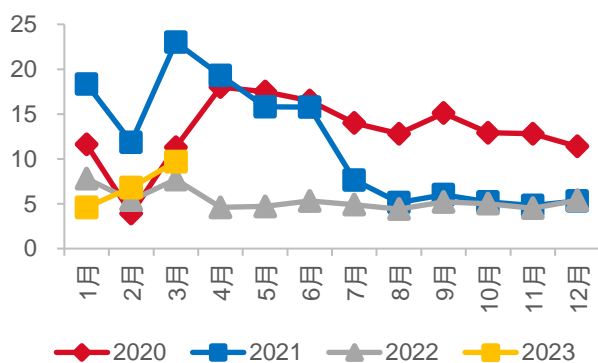
3 月重卡销量持续改善，重卡市场有望步入上行周期。节后重卡市场回暖显著，据第一商用车网，2 月销量 6.8 万辆，同比+15%，实现同比增速由负转正；3 月销量 9.7 万辆，同比+26%，延续较好的同比增速。国内市场，随着市场逐步走出前期销量透支影响，叠加下游需求改善、国四车辆淘汰逐步推进，国内重卡销量回归上行周期。出口市场，重汽、解放等厂商海外出口维持高景气，据中汽协，1-2 月重卡出口累计 4.1 万辆，同比增长 92%；据第一商用车网，3 月出口预计同比增长 70%以上。重卡全年销量有望实现 85-90 万辆水平，对应 30%以上同比增速，明后年销量有望进一步提升至 110 万辆、130 万辆。

图11 重卡市场年度销量（万辆）



资料来源：第一商用车网，东海证券研究所

图12 重卡市场月度销量（万辆）

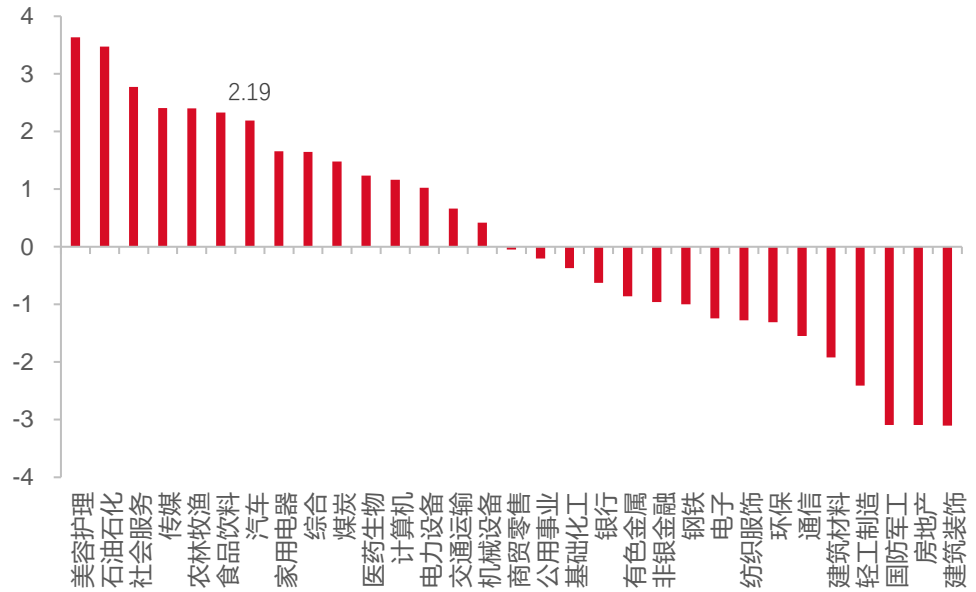


资料来源：第一商用车网，东海证券研究所

2.二级市场表现

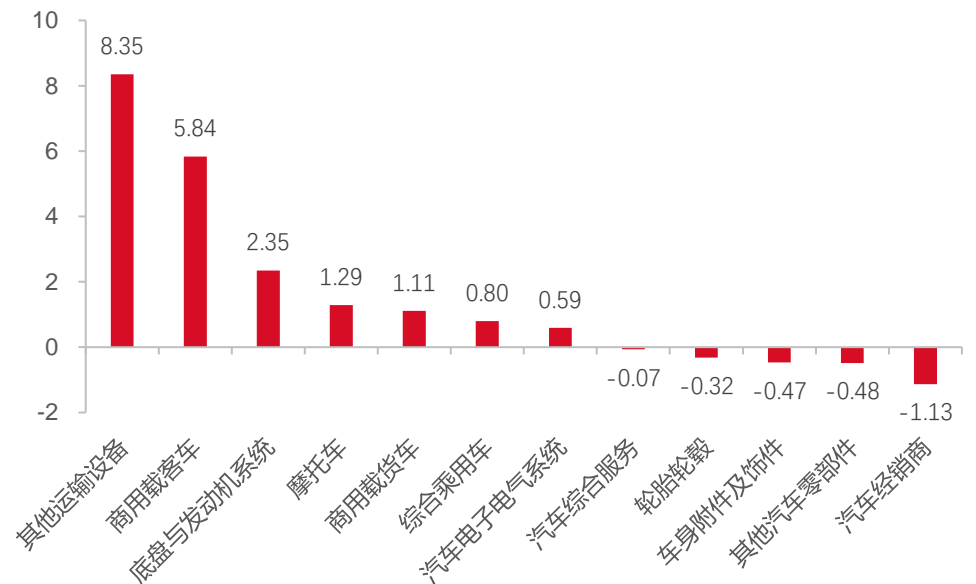
本周沪深 300 环比上涨 0.59%；汽车板块整体上涨 2.19%，涨幅在 31 个行业中排第 7。细分行业中，（1）整车：综合乘用车、商用载货车、商用载客车子板块分别变动 0.80%、1.11%、5.84%。（2）汽车零部件：车身附件及饰件、底盘与发动机系统、轮胎轮毂、其他汽车零部件、汽车电子电气系统子板块分别变动-0.47%、2.35%、-0.32%、-0.48%、0.59%；（3）汽车服务：汽车经销商、汽车综合服务子板块分别变动-1.13%、-0.07%。（4）其他交通运输设备：其他运输设备、摩托车子板块分别变动 8.35%、1.29%。

图13 本周申万一级行业指数各板块涨跌幅（%）



资料来源：同花顺，东海证券研究所

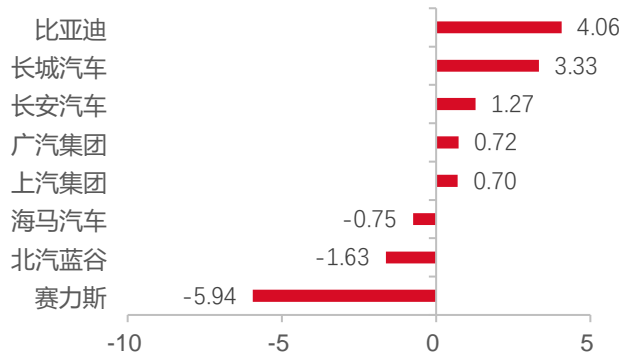
图14 本周申万三级行业指数各板块涨跌幅（%）



资料来源：同花顺，东海证券研究所

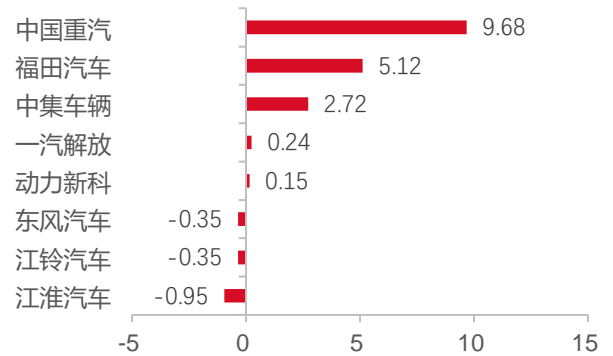
个股方面，本周博俊科技 (+22.19%)、宇通客车 (+20.65%)、爱玛科技 (+15.76%)、飞龙股份 (+15.65%)、岱美股份 (+12.21%) 涨幅较大；凯龙高科 (-17.02%)、越博动力 (-11.38%)、ST 曙光 (-8.55%) 跌幅较大。

图15 乘用车子板块个股本周涨跌幅情况 (%)



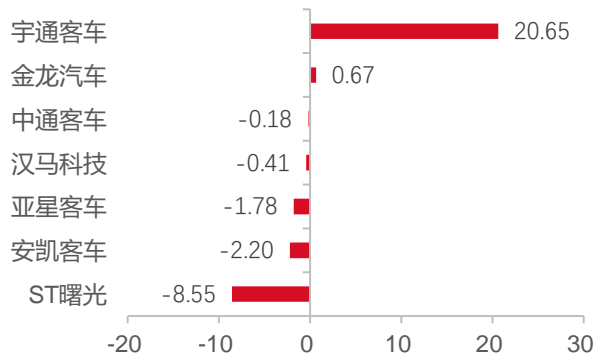
资料来源：同花顺，东海证券研究所

图16 商用载货车子板块个股本周涨跌幅情况 (%)



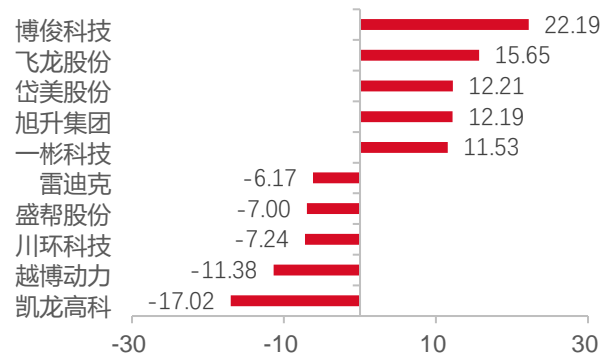
资料来源：同花顺，东海证券研究所

图17 商用载客车子板块个股本周涨跌幅情况 (%)



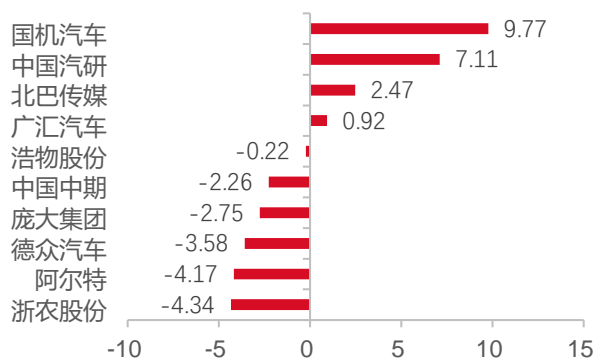
资料来源：同花顺，东海证券研究所

图18 汽车零部件子板块个股本周涨跌幅情况 (%)



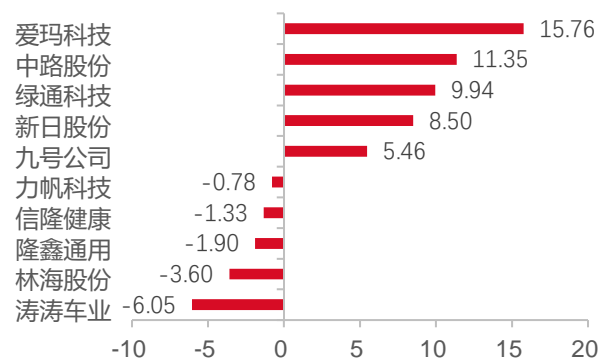
资料来源：同花顺，东海证券研究所

图19 汽车服务子板块个股本周涨跌幅情况 (%)



资料来源：同花顺，东海证券研究所

图20 摩托车及其他子板块个股本周涨跌幅情况 (%)



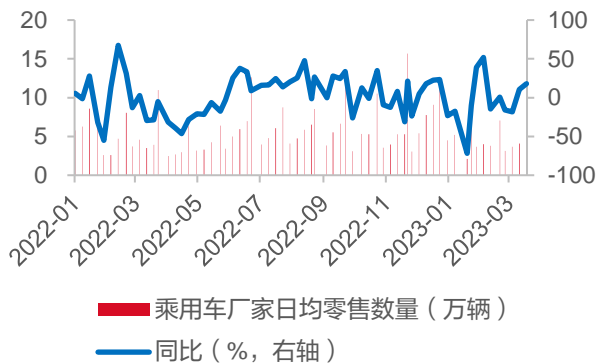
资料来源：同花顺，东海证券研究所

3.行业数据跟踪

3.1.乘联会周度数据：3月1-26日乘用车市场零售同比-1%，批发同比-8%

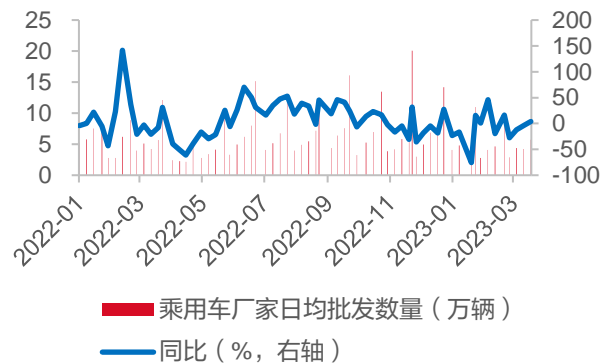
据乘联会，3月1-26日，乘用车市场零售102.1万辆，同比-1%，较上月同期-17%；批发114.6万辆，同比-8%，较上月同期-19%。新能源汽车市场零售38.7万辆，同比+10%，较上月同期+1%；批发40.6万辆，同比+27%，较上月同期下降-11%。

图21 乘用车当周日均零售销量（万辆）



资料来源：同花顺，东海证券研究所

图22 乘用车当周日均批发销量（万辆）

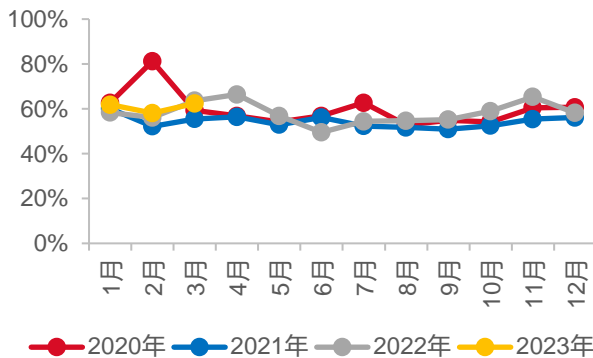


资料来源：同花顺，东海证券研究所

3.2.库存：3月中国汽车经销商预警指数62.4%，环比+4.3pct

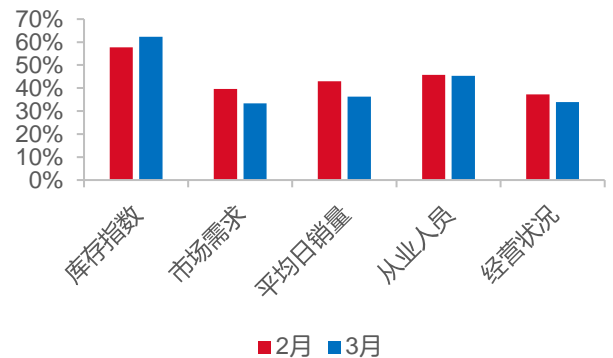
据中国汽车流通协会，3月中国汽车经销商库存预警指数为62.4%，同比-1.2pct，环比+4.3pct。（1）分指数：库存指数62.3%，环比+4.6pct；市场需求指数33.4%，环比-6.2pct；平均销量指数36.3%，环比-6.7pct；从业人员指数45.4%，环比-0.4pct；经营状况指数33.9%，环比-3.4pct。（2）分区域：北区指数64.8%，环比+8.8pct；东区指数62.1%，环比+7.6pct；西区指数59.6%，环比-8.5pct；南区指数59.7%，环比-4.8pct。（3）分品牌类型：豪华&进口品牌指数60.0%，环比+3.5pct；主流合资品牌指数63.6%，环比+6.8pct；自主品牌指数62.4%，环比-2.5pct。

图23 中国汽车经销商库存预警指数



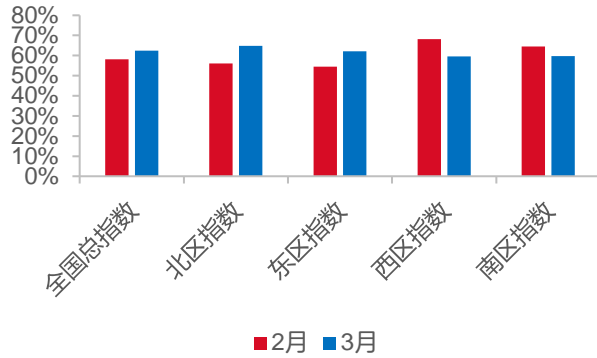
资料来源：中国汽车流通协会，东海证券研究所

图24 库存预警分指数



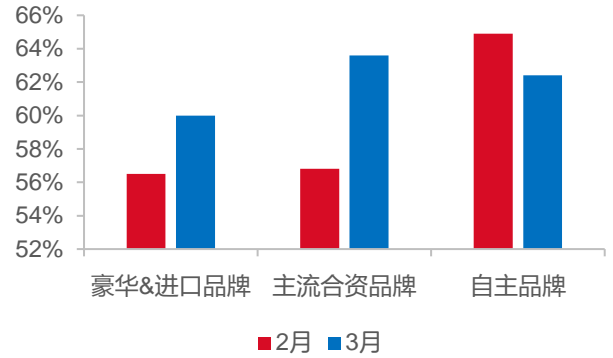
资料来源：中国汽车流通协会，东海证券研究所

图25 库存预警区域指数



资料来源：中国汽车流通协会，东海证券研究所

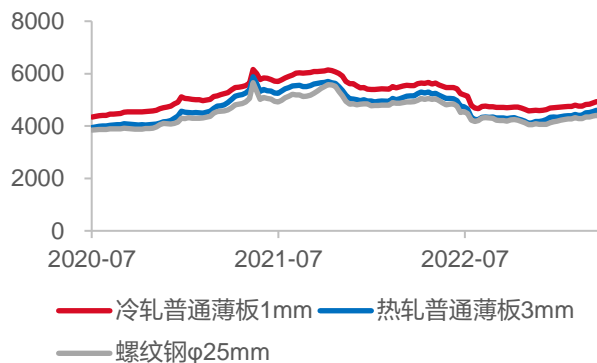
图26 分品牌类型指数



资料来源：中国汽车流通协会，东海证券研究所

3.3.原材料价格

图27 钢材现货价格（元/吨）



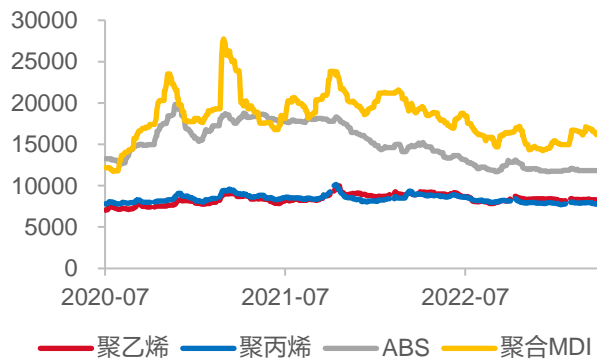
资料来源：同花顺，东海证券研究所

图28 铝锭现货价格（元/吨）



资料来源：同花顺，东海证券研究所

图29 塑料粒子现货价格（元/吨）



资料来源：同花顺，东海证券研究所

图30 天然橡胶现货价格（元/吨）



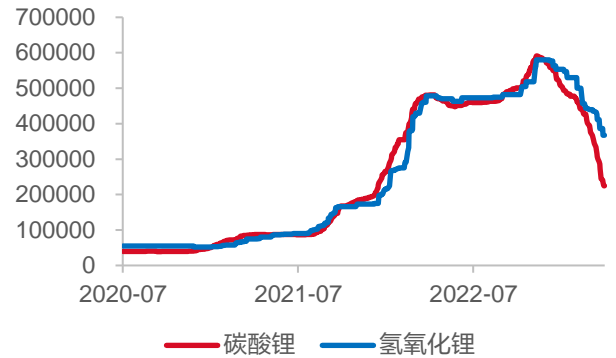
资料来源：同花顺，东海证券研究所

图31 纯碱现货价格（元/吨）



资料来源：同花顺，东海证券研究所

图32 正极原材料价格（元/吨）



资料来源：同花顺，东海证券研究所

3.4.新车型跟踪：飞凡 F7、MG 7、蓝电 E5 等上市

据乘联会，本周上市的新车型包括：

(1) 全新车型：东风柳汽风行雷霆、上海汽车飞凡 F7、上汽通用五菱五菱缤果、上海汽车 MG 7、赛力斯汽车蓝电 E5。

(2) 改款产品：广汽丰田凯美瑞/凯美瑞双擎、广汽丰田威兰达/威兰达双擎/威兰达 PHEV、广汽丰田凌尚、奇瑞捷豹路虎发现运动版/发现运动版 PHEV、上汽大众帕萨特、奇瑞汽车艾瑞泽 5 GT、一汽丰田皇冠路放 HEV、长城汽车坦克 500、上汽大众途岳。

(3) 新增车型：阿维塔科技阿维塔 11、北汽制造元宝、东风本田 CR-V。

表1 本周新车型配置参数

	飞凡 F7	MG 7	蓝电 E5
指导价（万元）	22.99-30.19	11.98-16.98	13.99-15.19
车型	轿车	轿车	SUV
级别	中大型	中型	中型
驱动模式	纯电动	汽油	插电式混合动力
长×宽×高（mm）	5000×1953×1494	4884×1889×1447	4760×1865×1710
轴距（mm）	3000	2778	2785
最高车速（km/h）	200	210/230	165
官方 0-100km/h 加速（s）	5.7/3.7	6.5	8.21/7.4
变速箱	电动车单速变速箱	7 挡湿式双离合变速箱	E-CVT 无级变速
发动机	/	1.5T/L4/188 马力	1.5L/L4/110 马力
WLTC 综合油耗（L/100km）	/	6.25	87/94
电动机	340 马力	/	110 马力
驱动电机数	单电机/双电机	/	单电机
电池类型	三元	/	三元
电池容量（kWh）	77/90	/	17.52/19.4
CLTC 纯电续航里程（km）	576/666/600	/	
NEDC 纯电续航里程（km）		/	100/110
辅助驾驶等级	L2	L2（部分车型）	
泊车影像系统	360 度全景影像	倒车影像/ 540 度全景影像/透明底盘	倒车影像/ 360 度全景影像
自动驾驶芯片	Mobileye EyeQ4H/ 英伟达 Drive Orin		

摄像头个数	5/12	4/5	1/6
毫米波雷达	2/5	0/1/5 (选装)	0/2
超声波雷达	4/12	4/12 (选装)	4/6
激光雷达	0/1 (选装)		
车机系统名称	RISING OS	斑马维纳斯/斑马洛神	
车机芯片	高通 8155	高通 8155 (部分车型)	
OTA 远程升级	FOTA	SOTA	√
中控台屏幕尺寸	15.05 英寸	12.3 英寸	12.3 英寸
副驾娱乐屏尺寸	12.3 英寸		
扬声器数量	16	6/9	4/12

资料来源：太平洋汽车网，东海证券研究所

注：部分参数未公布

4.上市公司公告

表2 本周上市公司公告

公告日期	证券简称	证券代码	公告内容
2023/3/27	文灿股份	603348.SH	公司与蔚来汽车签署《战略合作框架协议》，双方在供应链近地化、低碳化、数字透明化以及全球化四大维度进行深度合作，实现在蔚来合肥工厂周边的供应支持，开展在低碳材料利用及供应链降碳的实质性落地，建立透明、开放、公允的数字化供应链协同，同时在全球范围内进行业务合作支持双方的全球业务健康发展。
2023/3/28	万向钱潮	000559.SZ	公司发布 2022 年年报，全年实现营业收入 140.15 亿元，同比下降 2.14%，归属于上市公司股东的净利润 8.09 亿元，同比增长 17.86%。公司获得的新客户新项目有北京奔驰 MMA 平台项目、宝马平台化项目、大众 MEB 平台项目、奥迪 C9 项目、比亚迪 HCEEC 项目和 PAH 项目等。
2023/3/28	万丰奥威	002085.SZ	子公司镁瑞丁新材料收购公司关联方万丰实业持有的沃丰动力 100% 股权，本次交易完成后，将有助于子公司镁瑞丁新材料充分使用沃丰动力名下土地厂房，扩大镁合金业务国内产业布局、建设镁瑞丁亚太技术研发中心等经营发展，提升公司市场竞争力，同时将进一步减少公司与关联方之间关联交易。
2023/3/28	宇通客车	600066.SH	公司发布 2022 年年报，实现营业收入 217.99 亿元，同比下降 6.17%，归属于上市公司股东的净利润 7.59 亿元，同比增长 23.68%。2022 年，全年累计实现客车销售 30,198 辆，同比下降 27.80%；公司加强了价格管控和订单风险管理，国内订单产品毛利率提升；同时，海外销量增加给公司业绩带来积极贡献。
2023/3/28	中集车辆	301039.SZ	公司发布 2022 年年报，实现营业收入 236.21 亿元，同比下降 14.57%，归属于上市公司股东的净利润 11.18 亿元，同比增长 24.11%。业绩增长主要由于（1）海外市场营收大幅增长；（2）产品结构优化，高质量产品收入占比提升；（3）大宗原材料价格企稳；（4）全资子公司青岛中集专用车的征迁安置补偿。
2023/3/29	双环传动	002472.SZ	公司发布 2022 年年报，全年实现营业收入 68.54 亿元，同比 27.14%，归属于上市公司股东的净利润 5.87 亿元，同比 79.99%。国家新能源汽车产业蓬勃发展，叠加公司在技术、质量、交付能力、成本等综合实力方面不断获得市场的高度认可，与下游客户增强了合作粘性，不断提升市场占有率，行业龙头地位进一步稳固。

2023/3/29	飞龙股份	002536.SZ	公司中标某公司服务器系统、车载系统及充电桩等多个项目。根据中标函显示,公司成为该客户多个项目供应商,上述项目应用了公司的电子水泵系列产品和热管理系统产品,预计销售收入达到披露标准。目前上述项目均已进行了多轮技术交流、送样、小批量供货,部分项目开始或即将量产。
2023/3/29	双环传动	002472.SZ	浙江双环传动机械股份有限公司近日与某全球知名零部件企业签署供应商定点函,公司被选定为该 Z 客户某欧洲高端品牌新能源汽车电驱动系统齿轮项目的开发和批量供应商。根据 Z 客户规划,本项目预计从 2024 年开始批量供货,项目生命周期为 9 年,生命周期内预计销售金额为人民币 10 亿元以上。
2023/3/29	旭升集团	603305.SH	为满足公司海外业务发展的需要,进一步拓展北美市场,快速响应当地客户技术服务及售后服务需求,实现产品的快速交付,公司拟通过分别成立子公司、孙公司最终投资建设墨西哥生产基地。本项目预计累计总投资额不超过 2.76 亿美元。
2023/3/29	比亚迪	002594.SZ	公司发布 2022 年年报,全年实现营业收入 4240.61 亿元,同比增长 96.20%,其中汽车、汽车相关产品及其他产品业务的收入约 3246.91 亿元,同比增长 151.78%,手机部件、组装及其他产品业务的收入约 988.15 亿元,同比增长 14.30%;归属于上市公司股东的净利润 166.22 亿元,同比增长 445.86%。
2023/3/30	飞龙股份	002356.SZ	公司发布 2023 年第一季度业绩预告,预计实现归属于上市公司股东的净利润 5800 万元-7000 万元,同比上升 565.48%-703.17%。公司发动机热管理部件产品订单持续回暖,新能源热管理部件产品收入同比增长较快;辅材料价格回落,采购成本下降,产品毛利率同比提升;各项成本费用得到有效控制,降本增效取得一定成效。
2023/3/30	星宇股份	601799.SH	公司发布 2022 年年报,全年实现营业收入 82.48 亿元,同比增长 4.28%,归属于上市公司股东的净利润 9.41 亿元,同比下降 0.85%。2022 年,公司承接 41 个车型的车灯开发项目,实现 23 个新车型的项目批产,优质的新项目为公司未来发展提供了强有力的保障。
2023/3/30	广汽集团	601238.SH	公司发布 2022 年年报,实现营业收入 1093.35 亿元,同比增长 45.57%,归属于上市公司股东的净利润 80.68 亿元,同比增长 10.00%。2022 年汽车产销为 247.99 万辆和 243.38 万辆,增长 15.99%和 13.50%;自主品牌产销量分别为 64.70 万辆和 63.37 万辆,新能源汽车销量占比已达约 43%。
2023/3/31	均胜电子	600699.SH	公司发布 2022 年年报,实现营业收入 497.93 亿元,同比增长 9.03%,归属于上市公司股东的净利润 3.94 亿元,同比扭亏。汽车电子系统实现营业收入约 154 亿元,同比增加约 20 亿,增长约 15% (剔除汇率影响后将增长约 20%);汽车安全系统实现营业收入约 344 亿元,同比增加约 21 亿元,增长约 7%。
2023/3/31	长城汽车	601633.SH	公司发布 2022 年年报,全年实现营业收入 1373.40 亿元,同比增长 0.69%,归属于上市公司股东的净利润 82.66 亿元,同比增长 22.90%。归属于本公司股东的净利润同比增加主要系公司提升产品力,车型盈利能力增加,以及汇率收益增加所致。
2023/4/1	新泉股份	603179.SH	公司发布 2022 年年报,全年实现营业收入 69.47 亿元,同比增长 50.60%,归属于上市公司股东的净利润 4.71 亿元,同比增长 65.69%。公司作为汽车零部件企业,受益于公司客户订单持续放量,使得公司销售规模较上年同期呈现较大幅度的增长。

资料来源:同花顺,东海证券研究所

5.行业动态

5.1.行业政策

工信部将加快研究商用车积分管理办法

3月29日，在首届中国商用车论坛开幕式上，工业和信息化部装备工业一司副司长郭守刚表示，工信部将加快推动商用车产业转型升级，组织公共领域车辆全面电动化先行区试点，持续做好燃料电池汽车示范应用推广，协同推进充换电站、加氢站基础设施建设，不断促进新技术、新模式、新业态的探索和创新应用。（资料来源：每日经济新闻）

安徽发布《关于支持扩大汽车消费若干措施的通知》

3月27日，安徽省商务厅等发布《关于支持扩大汽车消费若干措施的通知》，提出支持各地对购买非营运性质国六标准以上新车或新能源汽车的个人消费者给予消费补贴，省财政对3月至6月各地财政消费补贴实际发放金额按20%比例进行奖补。（资料来源：安徽省商务厅）

5.2.企业动态

图森未来发布基于英伟达 DRIVE Orin SoC 芯片的域控制器

3月28日，自动驾驶科技公司图森未来宣布，推出基于英伟达 DRIVE Orin SoC 芯片设计开发的域控制器产品，预计2023年底开始量产交付。该产品是图森自研的满足车规级别的自动驾驶计算平台，集成传感器输入、高性能计算、车辆控制单元（VCU）和自动驾驶应用软件，可满足L2+到L4级别的自动驾驶计算需求。（资料来源：IT之家）

DeepWay 完成 7.7 亿 A+轮融资，6 月量产新能源重卡

智能新能源卡车创业公司 DeepWay 于近日完成 7.7 亿元 A+轮融资，累计融资超 12 亿元。本轮融资由魏桥创业集团与软银中国资本联同领投，老股东启明创投等跟投。本轮募得资金将主要用于 DeepWay 智能新能源重卡的制造、高级别智能驾驶系统研发投入，确保车辆的生产及交付。今年6月30日，DeepWay 的首款新能源重卡车型将正式规模量产、开启交付。（资料来源：36Kr）

驭势科技完成数亿人民币 C 轮融资，乘用车业务总部落子重庆

近日，驭势科技完成数亿人民币 C 轮融资，本轮融资在成功引入东风资管和重科控股的同时，也将加速推动驭势科技在乘用车自动驾驶领域的战略布局。与此同时，在两位新股东及当地政府的大力支持下，驭势科技将在重庆设立乘用车业务总部，将 L4 级的 U-Drive@无人驾驶技术应用至 L2+及 L2++等前装量产领域，赋能主机厂自动驾驶智能化升级。（资料来源：驭势科技）

北汽重卡数字孪生智慧工厂正式落成投产

3月28日，北汽重卡数字孪生智慧工厂正式落成投产，由该工厂生产的首台全新一代北京数智重卡正式下线并交付客户。在北汽重卡数字孪生智慧工厂诞生的首款车型——北京数智重卡已完成累计超过 1000 万公里的实际道路验证和 1.3 亿公里的数字虚拟验证。（资料来源：北汽集团）

福田正大交付泰国批量纯电动轻卡，共建东盟卡车电动化未来

3月27日，福田汽车与福田正大合资公司在福田汽车集团举行了批量纯电动轻卡交车仪式。作为福田在泰国市场卡车、公交车等产品唯一进口商及经销商，CP FOTON 合资公司成立于2019年，致力于成为泰国商用卡车市场前3。为迎接泰国电动化趋势发展，深度推进属地化，力争成为泰国电动商用车领导者，福田正大合资公司计划以泰国为生产基地，建立商用车工厂。（资料来源：福田汽车）

6.风险提示

汽车销量波动、行业竞争格局趋于激烈；原材料价格、海运费等波动较大，影响行业盈利水平；汇率波动较大，影响部分外销收入占比较高的企业汇兑损益。

一、评级说明

	评级	说明
市场指数评级	看多	未来 6 个月内沪深 300 指数上升幅度达到或超过 20%
	看平	未来 6 个月内沪深 300 指数波动幅度在-20%—20%之间
	看空	未来 6 个月内沪深 300 指数下跌幅度达到或超过 20%
行业指数评级	超配	未来 6 个月内行业指数相对强于沪深 300 指数达到或超过 10%
	标配	未来 6 个月内行业指数相对沪深 300 指数在-10%—10%之间
	低配	未来 6 个月内行业指数相对弱于沪深 300 指数达到或超过 10%
公司股票评级	买入	未来 6 个月内股价相对强于沪深 300 指数达到或超过 15%
	增持	未来 6 个月内股价相对强于沪深 300 指数在 5%—15%之间
	中性	未来 6 个月内股价相对沪深 300 指数在-5%—5%之间
	减持	未来 6 个月内股价相对弱于沪深 300 指数 5%—15%之间
	卖出	未来 6 个月内股价相对弱于沪深 300 指数达到或超过 15%

二、分析师声明:

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师,具备专业胜任能力,保证以专业严谨的研究方法和分析逻辑,采用合法合规的数据信息,审慎提出研究结论,独立、客观地出具本报告。

本报告中准确反映了署名分析师的个人研究观点和结论,不受任何第三方的授意或影响,其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。

署名分析师本人及直系亲属与本报告中涉及的内容不存在任何利益关系。

三、免责声明:

本报告基于本公司研究所及研究人员认为合法合规的公开资料或实地调研的资料,但对这些信息的真实性、准确性和完整性不做任何保证。本报告仅反映研究人员个人出具本报告当时的分析和判断,并不代表东海证券股份有限公司,或任何其附属或联营公司的立场,本公司可能发表其他与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告可能因时间等因素的变化而变化从而导致与事实不完全一致,敬请关注本公司就同一主题所出具的相关后续研究报告及评论文章。在法律允许的情况下,本公司的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易,并可能为这些公司正在提供或争取提供多种金融服务。

本报告仅供“东海证券股份有限公司”客户、员工及经本公司许可的机构与个人阅读和参考。在任何情况下,本报告中的信息和意见均不构成对任何机构和个人的投资建议,任何形式的保证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,本公司亦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。本公司客户如有任何疑问应当咨询独立财务顾问并独自进行投资判断。

本报告版权归“东海证券股份有限公司”所有,未经本公司书面授权,任何人不得对本报告进行任何形式的翻版、复制、刊登、发表或者引用。

四、资质声明:

东海证券股份有限公司是经中国证监会核准的合法证券经营机构,已经具备证券投资咨询业务资格。我们欢迎社会监督并提醒广大投资者,参与证券相关活动应当审慎选择具有相当资质的证券经营机构,注意防范非法证券活动。

上海 东海证券研究所

地址:上海市浦东新区东方路1928号 东海证券大厦
 网址: [Http://www.longone.com.cn](http://www.longone.com.cn)
 电话:(8621) 20333619
 传真:(8621) 50585608
 邮编:200215

北京 东海证券研究所

地址:北京市西三环北路87号国际财经中心D座15F
 网址: [Http://www.longone.com.cn](http://www.longone.com.cn)
 电话:(8610) 59707105
 传真:(8610) 59707100
 邮编:100089