



**上海证券**  
SHANGHAI SECURITIES

## 欧洲 5 国新能源汽车销量亮眼，特斯拉发布“宏图计划”第三篇章

——汽车与零部件行业周报（2023.4.3-4.7）

### 增持（维持）

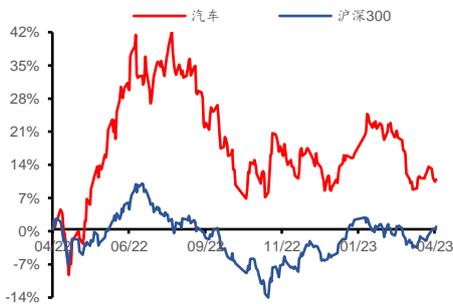
行业： 汽车  
日期： 2023年04月10日

分析师： 开文明  
Tel: 021-53686172  
E-mail: kaiwenming@shzq.com  
SAC 编号: S0870521090002

分析师： 王璘  
Tel: 021-53686164  
E-mail: wangjin@shzq.com  
SAC 编号: S0870521120003

联系人： 马雨池  
Tel: 021-53696139  
E-mail: mayuchi@shzq.com  
SAC 编号: S0870122010004

最近一年行业指数与沪深 300 比较



相关报告：

- 《销量增速分化，头部车企增长强劲》  
——2023 年 04 月 04 日
- 《板块反弹，静待需求拐点》  
——2023 年 03 月 26 日
- 《车企产品价格策略分化，有效需求更优释放》  
——2023 年 03 月 21 日

#### ■ 行情回顾

过去一周（2023.4.3-2023.4.7），申万汽车行业下跌 2.40%，表现弱于大盘，所有一级行业中涨跌幅排名第 31。分子板块看，车服务跌幅最小，商用车跌幅最大。汽车服务下跌 0.71%，摩托车及其他下跌 1.66%，乘用车下跌 2.35%，汽车零部件下跌 2.50%，商用车下跌 3.28%。

#### ■ 核心观点&数据

##### 国内市场：

新能源车销量增速分化，头部车企销量增长强劲。2023年3月，8家新能源车企电动乘用车合计销量约10.97万辆，同比+36%，环比+25%。分车企看，广汽埃安、理想汽车销量增长强劲：广汽埃安销售4.0万辆，同比+97%，环比+33%；理想汽车销售2.1万辆，同比+89%，环比+25%。从2023年1~3月累计销量来看，8家新能源车企电动车合计销量约25.3万辆，同比+28%。

##### 海外市场：

欧洲重要国家新能源车销量回暖。据欧洲各国车协官网，2023年3月，欧洲五国（法国、意大利、西班牙、瑞典、挪威）新能源汽车销量合计10.8万辆，同比+34%，环比+62%。五国合计渗透率为21.5%，同比-0.2pct，环比+2.9pct。

美国新能源车渗透率低位徘徊。据Marklines，2023年3月，美国新能源汽车销量8.8万辆，同比+7%，环比-20%；渗透率为6.4%，同比持平，环比-3.2pct。

##### 行业动态：

印尼政府部门表示，为了吸引投资促进国内电动汽车生产，已将电池电动汽车增值税从11%下调至1%，这项激励措施将于本月生效，并将持续到年底。

特斯拉发布其可持续性能源发展“宏图计划”第三篇章（Master Plan Part 3）的完整文件，透露了新款小型电动汽车的信息。特斯拉规划，特斯拉新款小型电动汽车将配备53kWh磷酸铁锂（LFP）电池，目标销量4,200万辆。对特斯拉而言，小型电动车将会超越Model3/Y成为划时代的产品。

#### ■ 投资建议

2022年7月开始汽车板块震荡下行，我们认为当前板块走势已经充分反应了市场的悲观预期。近期披露的特斯拉小型新能源汽车的规划，以及印尼新能源汽车刺激政策，有望为全球新能源汽车的短中期需求向上进一步夯实基础。我们预计2023年汽车需求恢复增长，结构上看，新能源车有望保持30%以上增速。我们持续看好汽车产业链。

- 1) 整车端，重点推荐技术周期和车型周期共振的比亚迪，建议关注长城汽车；
- 2) 零部件端，重点推荐单车价值量高、国产化率或渗透率低的连接器、空悬、一体压铸环节，如沪光股份、永贵电器、保隆科技、文灿股份，建议关注博俊科技等。

## ■ 风险提示

新车型上市不及预期、产业政策不及预期、供应链配套不及预期、零部件市场竞争激烈化

## ■ 数据预测与估值

公司名称	股价 4/7	EPS			PE			PB	投资 评级
		23E	24E	25E	23E	24E	25E		
比亚迪(002594)	249.28	11.02	14.67	17.81	22.62	16.99	14.00	6.54	买入
沪光股份 (605333)	18.28	0.50	1.27		36.56	14.39		5.47	买入
永贵电器 (300351)	14.12	0.56	0.73		25.21	19.34		2.44	买入
保隆科技 (603197)	41.02	1.73	2.45		23.71	16.74		3.60	增持
文灿股份 (603348)	48.97	2.27	3.47		21.57	14.11		4.31	买入

资料来源: Wind, 上海证券研究所

目 录

1 核心观点	5
2 行情回顾	6
3 行业数据跟踪：新能源汽车	9
3.1 汽车销量：2 月国内汽车销量同比+14%，出口同比+82%	9
3.2 3 月新能源汽车：欧洲 5 国销量增速亮眼，美国渗透率低 位徘徊	10
3.3 原材料价格：多数较历史高位呈现回落趋势	11
4 行业动态	13
5 新车上市	14
6 公司动态	14
6.1 重要公告	14
6.2 融资动态	15
7 风险提示	15

图

图 1：申万一级行业涨跌幅比较	6
图 2：细分板块涨跌幅	7
图 3：板块个股涨跌幅前五	7
图 4：汽车板块估值水平（PE-TTM）	7
图 5：乘用车子板块估值水平（PE-TTM）	7
图 6：商用车子板块估值水平（PE-TTM）	8
图 7：汽车零部件子板块估值水平（PE-TTM）	8
图 8：汽车服务子板块估值水平（PE-TTM）	8
图 9：摩托车及其他子板块估值水平（PE-TTM）	8
图 10：2 月中国汽车销量 197.6 万辆，同比+14%	9
图 11：2 月中国乘用车销量 165.3 万辆，同比+11%	9
图 12：2 月中国商用车销量 32.4 万辆，同比+29%	9
图 13：2 月中国汽车出口 32.9 万辆，同比+82%	10
图 14：2 月中国新能源车出口 8.7 万辆，同比+80%	10
图 15：2 月中国新能源汽车销量 52.5 万辆，同比+57%	10
图 16：2 月中国新能源汽车渗透率为 26.6%	10
图 17：3 月欧洲五国新能源汽车销量同比+34%	11
图 18：3 月欧洲五国新能源汽车渗透率 21.5%	11
图 19：3 月美国新能源汽车销量 8.8 万辆，同比+7%	11
图 20：3 月美国新能源汽车渗透率 6.4%，同比持平	11
图 21：国内钢材市场价格（元/吨）	12
图 22：国内铝锭市场价格（元/吨）	12
图 23：国内顺丁橡胶市场价格（元/吨）	12
图 24：国内聚丙烯（拉丝料）市场价格（元/吨）	12

表

---

表 1: 3 月 8 家重要车企新能源车合计销量 10.97 万辆, 同比 +36%.....	10
表 2: 行业动态 (2023.4.3-2023.4.7) .....	13
表 3: 上市新车 (2023.4.2-2023.4.7) .....	14
表 4: 近期重要公告 (2023.4.3-2023.4.8) .....	14
表 5: 近期增发预案更新 (2023.4.3-2023.4.7) .....	15
表 6: 近期可转债发行预案更新 (2023.4.3-2023.4.8) .....	15

## 1 核心观点

### 国内市场：

**新能源车销量增速分化，头部车企销量增长强劲。**2023年3月，8家新能源车企电动乘用车合计销量约10.97万辆，同比+36%，环比+25%。分车企看，广汽埃安、理想汽车销量增长强劲：广汽埃安销售4.0万辆，同比+97%，环比+33%；理想汽车销售2.1万辆，同比+89%，环比+25%。从2023年1~3月累计销量来看，8家新能源车企电动车合计销量约25.3万辆，同比+28%。

### 海外市场：

**欧洲重要国家新能源车销量回暖。**据欧洲各国车协官网，2023年3月，欧洲五国（法国、意大利、西班牙、瑞典、挪威）新能源汽车销量合计10.8万辆，同比+34%，环比+62%。五国合计渗透率为21.5%，同比-0.2pct，环比+2.9pct。

**美国新能源车渗透率低位徘徊。**据Marklines，2023年3月，美国新能源汽车销量8.8万辆，同比+7%，环比-20%；渗透率为6.4%，同比持平，环比-3.2pct。

### 行业动态：

印尼政府部门表示，为了吸引投资促进国内电动汽车生产，已将电池电动汽车增值税从11%下调至1%，这项激励措施将于本月生效，并将持续到年底。

特斯拉发布其可持续性能发展“宏图计划”第三篇章（Master Plan Part 3）的完整文件，透露了新款小型电动汽车的信息。特斯拉规划，特斯拉新款小型电动汽车将配备53kWh磷酸铁锂（LFP）电池，目标销量4,200万辆。对特斯拉而言，小型电动车将会超越Model3/Y成为划时代的产品。

### 投资建议：

2022年7月开始汽车板块震荡下行，我们认为当前板块走势已经充分反应了市场的悲观预期。近期披露的特斯拉小型新能源汽车的规划，以及印尼新能源汽车刺激政策，有望为全球新能源汽车的短中期需求向上进一步夯实基础。我们预计2023年汽车需求恢复增长，结构上看，新能源车有望保持30%以上增速。我们持续看好汽车产业链。

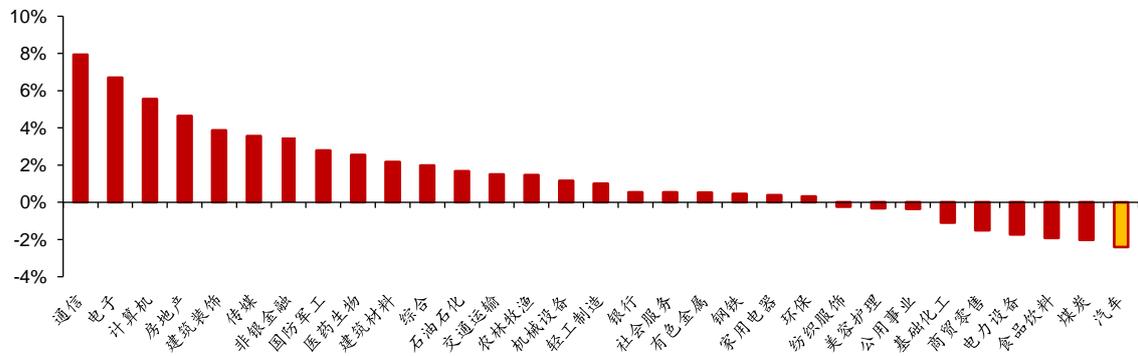
1) 整车端，重点推荐技术周期和车型周期共振的比亚迪，建议关注长城汽车；

2) 零部件端，重点推荐单车价值量高、国产化率或渗透率低的连接器、空悬、一体压铸环节，如沪光股份、永贵电器、保隆科技、文灿股份，建议关注博俊科技等。

## 2 行情回顾

过去一周（2023.4.3-2023.4.7），申万汽车行业下跌 2.40%，表现弱于大盘，所有一级行业中涨跌幅排名第 31。万得全 A 收于 5220 点，上涨 1.82%，成交 48264 亿元；沪深 300 收于 4123 点，上涨 1.79%，成交 13929 亿元；创业板指收于 2447 点，上涨 1.98%，成交 12930 亿元；汽车收于 5419 点，下跌 2.40%，成交 1142 亿元，弱于大盘。从涨跌幅排名来看，汽车板块在 31 个申万一级行业中排名第 31，总体表现位于下游。

图 1：申万一级行业涨跌幅比较

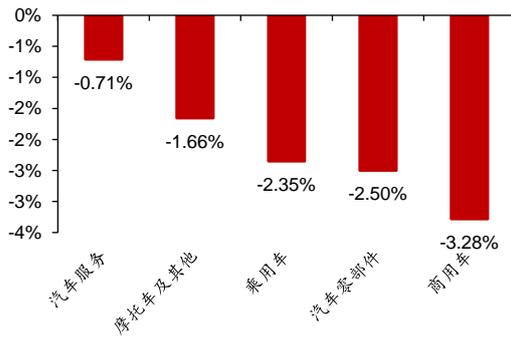


资料来源：Wind，上海证券研究所

**细分板块涨跌幅：**过去一周（2023.4.3-2023.4.7），汽车服务跌幅最小，商用车跌幅最大。汽车服务下跌 0.71%，摩托车及其他下跌 1.66%，乘用车下跌 2.35%，汽车零部件下跌 2.50%，商用车下跌 3.28%。

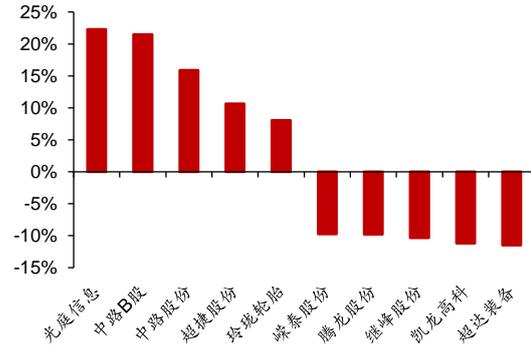
**板块个股涨跌幅：**过去一周（2023.4.3-2023.4.7），涨幅前五的个股分别为光庭信息 22.27%、中路 B 股 21.50%、中路股份 15.89%、超捷股份 10.66%、玲珑轮胎 8.03%；跌幅前五的个股分别为嵘泰股份 -9.74%、腾龙股份 -9.79%、继峰股份 -10.31%、凯龙高科 -11.16%、超达装备 -11.47%。

图 2：细分板块涨跌幅



资料来源：Wind，上海证券研究所

图 3：板块个股涨跌幅前五

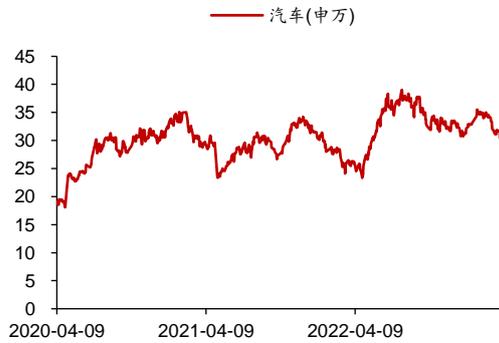


资料来源：Wind，上海证券研究所

板块估值水平：截至 2023 年 4 月 7 日，汽车行业 PE-TTM 为 30.29，较上周下跌 0.5。

汽车子板块估值：截至 2023 年 4 月 7 日，乘用车、商用车、汽车零部件、汽车服务、摩托车及其它板块估值分别为 26.74、102.71、29.69、34.42、32.69。过去一周（2023.4.3-2023.4.7），乘用车板块下跌 0.68、商用车板块下跌 12.25、汽车零部件板块下跌 0.23、汽车服务板块下跌 0.28、摩托车及其他板块下跌 0.52。

图 4：汽车板块估值水平（PE-TTM）



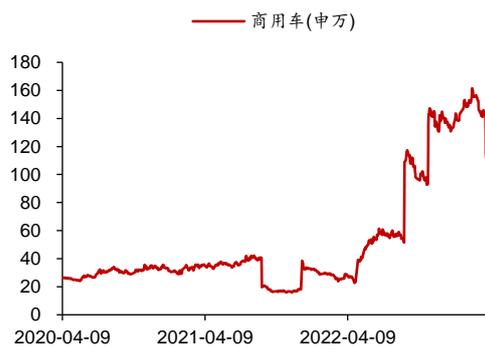
资料来源：Wind，上海证券研究所

图 5：乘用车子板块估值水平（PE-TTM）



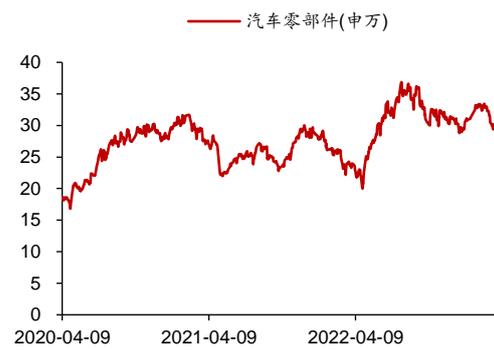
资料来源：Wind，上海证券研究所

图 6：商用车子板块估值水平（PE-TTM）



资料来源：Wind，上海证券研究所

图 7：汽车零部件子板块估值水平（PE-TTM）



资料来源：Wind，上海证券研究所

图 8：汽车服务子板块估值水平（PE-TTM）



资料来源：Wind，上海证券研究所

图 9：摩托车及其他子板块估值水平（PE-TTM）



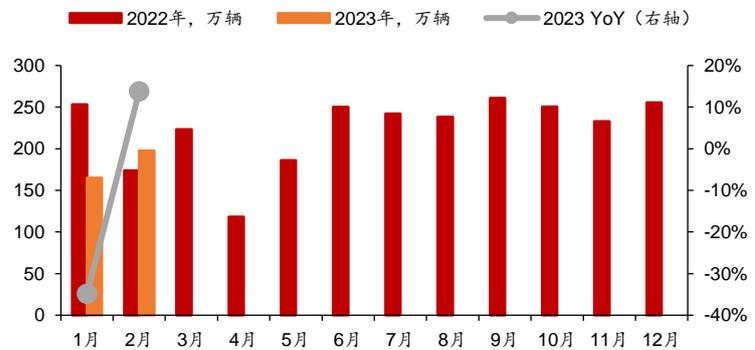
资料来源：Wind，上海证券研究所

### 3 行业数据跟踪：新能源汽车

#### 3.1 汽车销量：2月国内汽车销量同比+14%，出口同比+82%

据中国汽车工业协会数据，2023年2月汽车销量197.6万辆，环比+20%，同比+14%。其中，乘用车销量165.3万辆，环比+13%，同比+11%；商用车销量32.4万辆，环比+79%，同比+29%。2023年1~2月，汽车销量362.5万辆，同比-15%；其中，乘用车销量312.1万辆，同比-15%；商用车销量50.4万辆，同比-15%。

图 10：2月中国汽车销量 197.6 万辆，同比+14%



资料来源：中汽协，上海证券研究所

图 11：2月中国乘用车销量 165.3 万辆，同比+11%



资料来源：中汽协，上海证券研究所

图 12：2月中国商用车销量 32.4 万辆，同比+29%



资料来源：中汽协，上海证券研究所

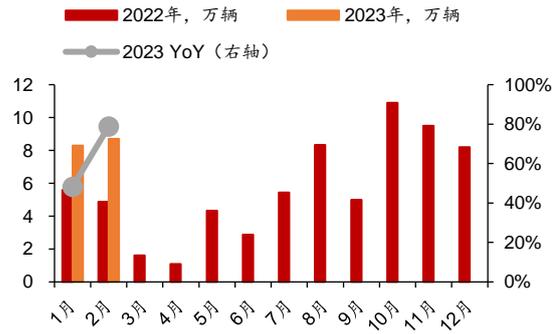
我国汽车出口量持续增长：据中汽协，2023年2月中国汽车出口32.9万辆，同比+82%；其中，乘用车出口27.1万辆，同比+86%。新能源汽车出口8.7万辆，同比+80%。

图 13: 2月中国汽车出口 32.9 万辆, 同比+82%



资料来源: 中汽协, 上海证券研究所

图 14: 2月中国新能源车出口 8.7 万辆, 同比+80%

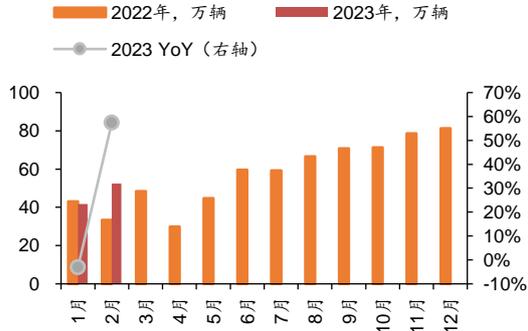


资料来源: 中汽协, 上海证券研究所

### 3.2 3月新能源汽车: 欧洲 5 国销量增速亮眼, 美国渗透率低位徘徊

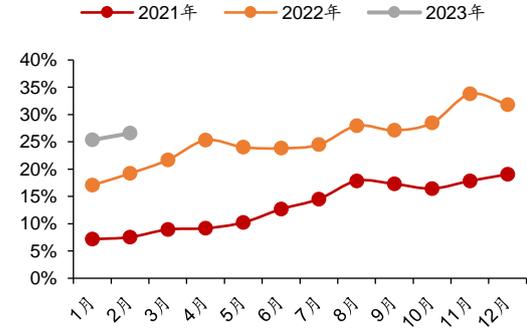
据中汽协, 2023 年 2 月, 中国新能源汽车销量 52.5 万辆, 同比+57%, 环比+29%, 渗透率为 26.6%。分动力类型看, BEV 销量 37.6 万辆, 同比+44%; PHEV 销量 14.9 万辆, 同比+98%。2023 年 1~2 月, 中国新能源汽车销量 93.3 万辆, 同比+21%。

图 15: 2月中国新能源汽车销量 52.5 万辆, 同比+57%



资料来源: 中汽协, 上海证券研究所

图 16: 2月中国新能源汽车渗透率为 26.6%



资料来源: 中汽协, 上海证券研究所

销量增速分化, 头部车企销量增长强劲。2023 年 3 月, 8 家新能源车企电动乘用车合计销量约 10.97 万辆, 同比+36%, 环比+25%。分车企看, 广汽埃安、理想汽车销量增长强劲: 广汽埃安销售 4.0 万辆, 同比+97%, 环比+33%; 理想汽车销售 2.1 万辆, 同比+89%, 环比+25%。从 2023 年 1~3 月累计销量来看, 8 家新能源车企电动车合计销量约 25.3 万辆, 同比+28%。

表 1: 3月 8 家重要车企新能源车合计销量 10.97 万辆, 同比+36%

车企	3月销量	同比	环比	23年 1~3月	累计同比
广汽埃安	40,016	97%	33%	80308	79%
理想汽车	20,823	89%	25%	52584	66%

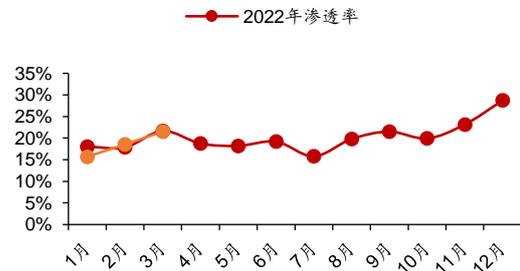
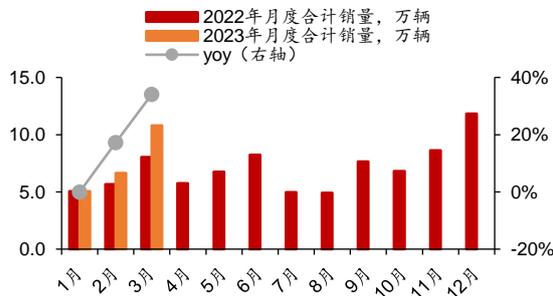
蔚来汽车	10,378	4%	-15%	31041	20%
哪吒汽车	10,087	-16%	0%	26176	-13%
长安深蓝	8,568	-	109%	18808	-
小鹏汽车	7,002	-55%	17%	18230	-47%
吉利极氪	6,663	271%	22%	15234	85%
零跑汽车	6,172	-39%	93%	10509	-51%
<b>合计</b>	<b>109,709</b>	<b>36%</b>	<b>25%</b>	<b>252890</b>	<b>28%</b>

资料来源：各公司官网，各公司公众号，上海证券研究所

欧洲重要国家新能源车销量回暖。据欧洲各国车协官网，2023年3月，欧洲五国（法国、意大利、西班牙、瑞典、挪威）新能源汽车销量合计 10.8 万辆，同比+34%，环比+62%。五国合计渗透率为 21.5%，同比-0.2pct，环比+2.9pct。

图 17：3 月欧洲五国新能源汽车销量同比+34%

图 18：3 月欧洲五国新能源汽车渗透率 21.5%



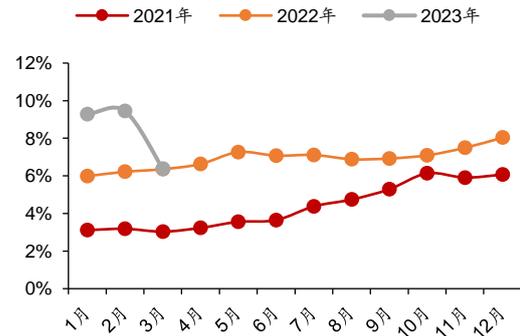
资料来源：KBA, SMMT, ANFIA, CCFA, mobilitysweden, OFV, ANFAC, 上海证券研究所

资料来源：KBA, SMMT, ANFIA, CCFA, mobilitysweden, OFV, ANFAC, 上海证券研究所

据 Marklines，2023 年 3 月，美国新能源汽车销量 8.8 万辆，同比+7%，环比-20%；渗透率为 6.4%，同比持平，环比-3.2pct。

图 19：3 月美国新能源汽车销量 8.8 万辆，同比+7%

图 20：3 月美国新能源汽车渗透率 6.4%，同比持平



资料来源：Marklines, 上海证券研究所

资料来源：Marklines, 上海证券研究所

### 3.3 原材料价格：多数较历史高位呈现回落趋势

钢材：

据 Wind 数据，截至 2023 年 3 月 31 日，国内螺纹钢、线材、普通中板价格分别为 4165 元/吨、4349 元/吨、4565 元/吨，较 2023 年 3 月 20 日变化-2.5%、-2.5%和-0.8%。

铝材：

据 Wind 数据，截至 2023 年 3 月 31 日，国内铝锭价格为 18350 元/吨，较 2023 年 3 月 20 日变化 0.7%。

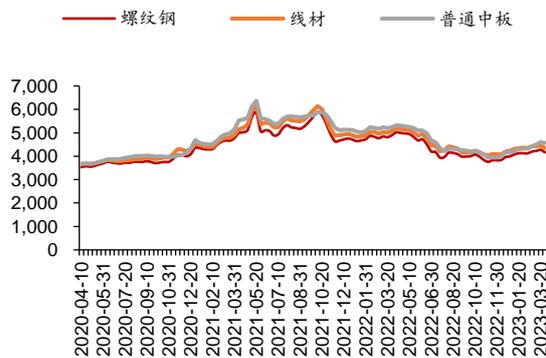
橡胶：

据 Wind 数据，截至 2023 年 3 月 31 日，国内顺丁橡胶价格为 10965 元/吨，较 2023 年 3 月 20 日变化-3.6%。

塑料粒子：

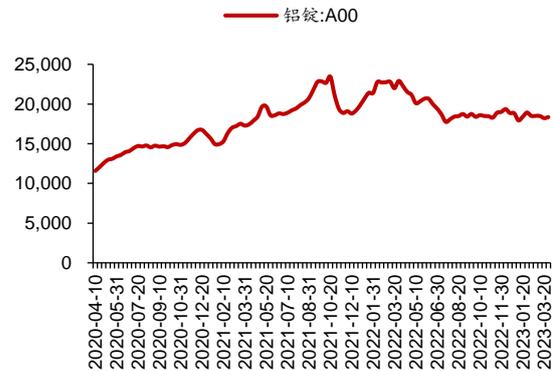
据 Wind 数据，截至 2023 年 3 月 31 日，国内聚丙烯价格为 7634 元/吨，较 2023 年 3 月 20 日变化-0.6%。

图 21：国内钢材市场价格（元/吨）



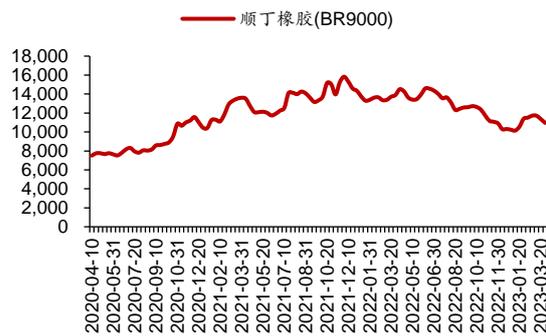
资料来源：Wind，上海证券研究所

图 22：国内铝锭市场价格（元/吨）



资料来源：Wind，上海证券研究所

图 23：国内顺丁橡胶市场价格（元/吨）



资料来源：Wind，上海证券研究所

图 24：国内聚丙烯（拉丝料）市场价格（元/吨）



资料来源：Wind，上海证券研究所

## 4 行业动态

**表 2: 行业动态 (2023.4.3-2023.4.7)**

分类	日期	新闻
政策	20230405	<b>深圳新能源小汽车增量指标: 不要求最近连续 24 个月以上缴纳医保</b> 深圳市交通运输局发布《关于调整新能源小汽车增量指标申请条件的通告》, 通告显示, 持有效深圳市居住证的非深户籍人员, 申请新能源小汽车(纯电动小汽车、混合动力小汽车)增量指标的, 不要求最近连续 24 个月以上在本市缴纳基本医疗保险。本政策自发布之日起实施, 至 2023 年 12 月 31 日结束。
	20230406	<b>国家税务总局: 进一步落实优惠政策</b> 国务院新闻办公室就“更好发挥税收职能作用, 更优服务经济社会高质量发展”举行发布会。国家税务总局总会计师罗天舒表示, 下一步, 税务部门将发挥好税收职能作用。其中提到进一步落实支持新一代信息技术、新能源汽车等新兴产业发展的税收优惠政策。
	20230407	<b>上海将加快招引高能级数字产业集群项目</b> 2023 上海全球投资促进大会正式开幕。据介绍, 聚焦数字经济、绿色低碳、元宇宙、智能终端四大新赛道, 上海将加快招引高能级数字产业集群项目, 对新技术新模式的标杆性示范项目最高给予 800 万元支持。在智能终端产业, 上海将着力发展新能源及智能网联汽车, 积极引进优质项目, 最高支持可达 3000 万元。
	20230407	<b>山东: 推进全省行政事业单位新能源汽车推广应用</b> 山东省省机关事务局表示, 行政事业单位使用财政资金配备更新公务用车, 除特殊工作要求外, 全部配备新能源汽车, 切实做到“应采尽采、应配尽配”。对部门(单位)符合更新条件或缺编的公务用车, 确需配备更新公务用车的, 也可通过租赁方式配备更新新能源汽车。对部门(单位)现有公务用车确实无法保障必要公务出行的, 可按照“从严审批、严格标准、厉行节约、优先租赁新能源汽车”的原则, 公开择优确定新能源汽车租赁服务企业, 通过“分期租赁”“一事一租”“分时租赁”等方式租赁使用新能源汽车。
	20230404	<b>印尼将电动汽车增值税从 11% 下调至 1%</b> 印尼政府部门表示, 为了吸引投资促进国内电动汽车生产, 已将电池电动汽车增值税从 11% 下调至 1%。印尼海事与投资事务协调部在一份声明中表示, 这项激励措施将于本月生效, 并将持续到年底。
	20230401	<b>限时补贴至高 13000 元, 吉利几何宣布降价</b> 受新能源成本下调影响, 几何汽车开启限时补贴政策。从 4 月 1 日-4 月 30 日, 吉利几何 G6/M6/E 三款车型开启“真补贴, 不套路”限时回馈补贴活动——吉利几何 G6/M6 至高补贴 13000 元, 吉利几何 E 至高补贴 10000 元。
行业新闻	20230403	<b>长安汽车即将发布新品牌辰致科技, 或与芯片有关</b> 长安汽车旗下品牌“辰致科技”将于 4 月 18 日正式发布。辰致科技有限公司成立于 2022 年 11 月 25 日, 由长安汽车全资持股, 经营范围包含: 工程和技术研究和试验发展; 汽车零部件研发; 集成电路芯片设计及销售; 人工智能行业应用系统集成服务等。
	20230403	<b>天猫杀入汽车补贴, 星途凌云/凌云 S 最高补贴 2.8 万</b> 奇瑞子品牌星途汽车宣布, 与天猫汽车联合推出百亿补贴活动, 用户购车最高可享受天猫补贴 10000 元, 叠加此前星途推出的“百亿补贴惠民购车季”活动, 至高可以享受 28000 元的现金补贴。
	20230404	<b>吉利开启 4 月降价潮</b> 吉利官方推出专享车型限时购的活动, 活动为全国范围, 限 4 月 1 日-30 日购车用户, 综合补贴至高为 4.5 万元。
	20230406	<b>划时代产品特斯拉新款小型电动汽车公布</b> 特斯拉发布其可持续性能源发展“宏图计划”第三篇章(MasterPlanPart3)的完整文件, 透露了新款小型电动汽车的信息。特斯拉规划, 特斯拉新款小型电动汽车将配备 53kWh 磷酸铁锂(LFP)电池, 目标销量 4,200 万辆。对特斯拉而言, 小型电动车将会超越 Model3/Y 成为划时代的产品。
20230406	<b>捷豹路虎中国与阿里云达成全面合作</b> 阿里云宣布与捷豹路虎中国正式签订全面合作协议。双方将围绕基础设施云化、供应链与采购数字化、营销数智化、碳中和与碳达峰、自动驾驶在中国的合规性研究等多个领域展开合作。	

20230407 **沃尔玛计划在美扩大电动汽车充电网络**  
 沃尔玛计划到 2030 年在全美数千家沃尔玛和山姆会员店建立电动汽车快速充电网络，以便客户在充电时购物或用餐。除此之外，该公司在美国的 280 多家工厂已经拥有近 1300 个电动汽车快速充电站。

资料来源：乘联会，盖世汽车，第一电动，上海证券研究所

## 5 新车上市

表 3：上市新车（2023.4.2-2023.4.7）

厂商	车型	上市时间	细分市场及车身结构	款式
东风雪铁龙	C6	2023/04/02	B NB	旧款
长安汽车	长安 CS35 PLUS	2023/04/03	A0 SUV	旧款
上汽通用五菱	五菱星辰	2023/04/03	A SUV	新款
上汽通用五菱	五菱星驰	2023/04/03	A0 SUV	新款
长安汽车	欧尚 Z6	2023/04/03	A SUV	新款
北京越野	北京 60	2023/04/04	C SUV	新款
比亚迪汽车	比亚迪 e2	2023/04/06	A HB	旧款
广汽本田	型格	2023/04/06	A HB	旧款
合众汽车	哪吒 U-II	2023/04/06	A SUV	新款
东风本田	XR-V	2023/04/06	A0 SUV	新款

资料来源：乘联会公众号，上海证券研究所

## 6 公司动态

### 6.1 重要公告

表 4：近期重要公告（2023.4.3-2023.4.8）

公司	公告时间	内容
雪龙集团	20230407	2022 年度，公司实现营业收入 2.91 亿元，同比-38%；归母净利润 0.42 亿元，同比-67%。
嵘泰股份	20230406	2022 年度，公司实现营业收入 15.45 亿元，同比+33%；归母净利润 1.34 亿元，同比+33%。
金固股份	20230404	2022 年度，公司实现营业收入 30.19 亿元，同比+11%；归母净利润 1.10 亿元，同比+63%。
腾龙股份	20230404	2022 年度，公司实现营业收入 26.70 亿元，同比+14%；归母净利润 1.23 亿元，同比+35%。
金龙汽车	20230408	3 月客车销量为 3,509 辆，同比-32%。其中，大型客车销量为 1,499 辆，同比+23%；中型客车销量为 257 辆，同比-40%；轻型客车销量为 1753 辆，同比-50%。
江淮汽车	20230408	3 月销量为 53,005 辆，同比+24%。其中，乘用车中的运动型多用途乘用车销量为 13,994 辆，同比-21%；多功能乘用车销量为 2,052 辆，同比-2%；基本型乘用车销量为 11,720 辆，同比+196%。商用车中的轻型货车销量为 18,834 辆，同比+26%；中型货车销量为 1,685 辆，同比+1%；重型货车销量为 2,397 辆，同比+84%；客车非完整车辆销量为 230 辆，同比+35%；多功能商用车销量为 1,958 辆，同比+141%；大型客车销量为 64 辆，同比+700%；中型客车销量为 33 辆，同比-39%；轻型客车销量为 38 辆，同比-27%。
福田汽车	20230408	3 月汽车产品销量为 68,600 辆，同比+13%；发动机产品销量为 30,417 台，同比+32%。
上汽集团	20230408	3 月集团整车销量为 351,803 辆，同比-21%。
广汽集团	20230407	3 月乘用车销量为 231,647 辆，同比+2%；商用车销量为 88 辆，同比+203%。其中，乘用车中的轿车销量为 108,931 辆，同比+6%；MPV 销量为 23,647 辆，同比+28%；SUV 销量为 99,069 辆，同比-6%。
力帆科技	20230407	3 月汽车整车销量为 1,758 辆，同比-12%。其中，新能源汽车销量为 990 辆，同比-51%；其他车型销量为 768 辆。

宇通客车	20230407	3月客车销量为2,390辆,同比+5%。其中,大型销量为1,205辆,同比+3%;中型销量为715辆,同比-5%;轻型销量为470辆,同比+32%。
东安动力	20230404	3月发动机销量为52,471台,同比-4%;变速器销量为9,067台,同比-3%。
比亚迪	20230403	3月新能源汽车销量为207,080辆,同比+97%。其中,乘用车销量为206,089辆,同比+98%;商用车销量为991辆,同比+84%。
赛力斯	20230403	3月汽车销量为15,866辆,同比-35%。其中,新能源汽车销量为8,515辆,同比+31%;其他车型销量为7,351辆,同比-59%。
北汽蓝谷	20230403	3月汽车销量为10,302辆,同比+80%。
飞龙股份	20230406	收到某国际知名汽车零部件公司(基于双方保密协议约定,不便披露客户具体名称)的《定点协议》。根据该协议显示,公司成为该客户某项目涡轮增压器壳体的供应商,生命周期内预计销售收入超4亿元。
凯众股份	20230408	公司全资子公司上海偕创企业管理有限公司与翁云龙共同出资新设公司,将该公司打造为智能制造标杆企业,为客户实现工业4.0、灯塔工厂提供全供应链一站式解决方案、自动化集成服务。
恒帅股份	20230406	因业务发展和增加海外生产基地布局的需要,拟设立泰国子公司并投资建设泰国生产基地,计划投资金额不超过人民币2亿元(或等值美金)。
南方精工	20230404	为促进江苏南方精工股份有限公司长远发展,加强公司在新能源汽车领域的业务拓展,扩充新产品品类,实现公司产业整合、技术升级和品牌提升,公司与台州市永宁轴承制造有限公司拟共同出资人民币1,000万元,注册成立新公司,主要从事新能源汽车用球轴承的研发、制造、销售;其中,公司以货币认缴注册资本人民币550万元,占合资公司总认缴金额的55%。
腾龙股份	20230404	为了优化资源配置,减少管理层级,提高整体运营效率,公司子公司北京腾龙天元橡塑有限公司拟吸收合并下属全资子公司北京天元希米尔汽车零部件有限公司。
浩物股份	20230406	公司下属公司融诚安为德与阿维塔(重庆)汽车签署《阿维塔渠道合作伙伴合作协议》,阿维塔(重庆)汽车授权融诚安为德在天津设立阿维塔中心。合作内容包括展示车辆与试乘试驾车辆、人员设置与培训、车辆销售、车辆交付等。

资料来源: Wind, 上海证券研究所

## 6.2 融资动态

表 5: 近期增发预案更新 (2023.4.3-2023.4.7)

代码	名称	最新公告日	方案进度	发行方式	增发数量(万股)	预计募集资金(亿元)	定向增发目的
603997.SH	继峰股份	2023/4/4	董事会通过	定向	33503.59	18.1	项目融资,补充流动资金

资料来源: Wind, 上海证券研究所

表 6: 近期可转债发行预案更新 (2023.4.3-2023.4.8)

公司代码	公司名称	最新公告日	方案进度	发行规模(亿元)	发行期限(年)
300926.SZ	博俊科技	2023/4/8	发审委通过	5.0	6
603319.SH	湘油泵	2023/4/8	股东大会通过	5.8	6
301022.SH	海泰科	2023/4/7	发审委通过	4.0	6
603305.SH	旭升集团	2023/4/6	股东大会通过	28.0	6

资料来源: Wind, 上海证券研究所

## 7 风险提示

**新车型上市不及预期：**若因产业链或其他原因导致整车厂新车型上市时间不及预期，可能导致电动化、智能化进程受阻，汽车销量不及预期。

**产业政策不及预期：**若乘用车购置税减半政策若未延续，商用车国四淘汰政策推出速度不及预期，汽车销量存在不及预期可能性。

**供应链配套不及预期：**电动车产业链中芯片、锂资源等环节供给依然偏紧。若出现供给低于需求，会影响电动车销量和部分环节盈利能力。

**零部件市场竞争激烈化：**若外资零部件厂商在市场竞争中采取价格战等激进的市场竞争策略，可能会导致零部件国产替代进程滞缓。

### 分析师声明

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询资格或相当的专业胜任能力，以勤勉尽责的职业态度，独立、客观地出具本报告，并保证报告采用的信息均来自合规渠道，力求清晰、准确地反映作者的研究观点，结论不受任何第三方的授意或影响。此外，作者薪酬的任何部分不与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

### 公司业务资格说明

本公司具备证券投资咨询业务资格。

### 投资评级体系与评级定义

<b>股票投资评级：</b>	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据公司基本面及（或）估值预期以报告日起 6 个月内公司股价相对于同期市场基准指数表现的看法。
买入	股价表现将强于基准指数 20%以上
增持	股价表现将强于基准指数 5-20%
中性	股价表现将介于基准指数±5%之间
减持	股价表现将弱于基准指数 5%以上
无评级	由于我们无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，致使我们无法给出明确的投资评级
<b>行业投资评级：</b>	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据行业历史基本面及（或）估值对所研究行业以报告日起 12 个月内的基本面和行业指数相对于同期市场基准指数表现的看法。
增持	行业基本面看好，相对表现优于同期基准指数
中性	行业基本面稳定，相对表现与同期基准指数持平
减持	行业基本面看淡，相对表现弱于同期基准指数
相关证券市场基准指数说明：A 股市场以沪深 300 指数为基准；港股市场以恒生指数为基准；美股市场以标普 500 或纳斯达克综合指数为基准。	

#### 投资评级说明：

不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准，投资者应区分不同机构在相同评级名称下的定义差异。本评级体系采用的是相对评级体系。投资者买卖证券的决定取决于个人的实际情况。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，投资者不应以分析师的投资评级取代个人的分析与判断。

### 免责声明

。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告版权归本公司所有，本公司对本报告保留一切权利。未经书面授权，任何机构和个人均不得对本报告进行任何形式的发布、复制、引用或转载。如经过本公司同意引用、刊发的，须注明出处为上海证券有限责任公司研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

在法律许可的情况下，本公司或其关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券或期权并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供多种金融服务。

本报告的信息来源于已公开的资料，本公司对该等信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见和推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值或投资收入可升可跌。过往表现不应作为日后的表现依据。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见或推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本报告中的内容和意见仅供参考，并不构成客户私人咨询建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也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责，投资者据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或关联机构无关。

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告作为投资决策的唯一参考因素，也不应当认为本报告可以取代自己的判断。