

车展即将开幕 优质供给频出

行业周报（2023.4.10-2023.4.16）

► 本周数据：4月第一周零售同比+47%

根据乘联会，4月1-9日全国乘用车市场零售32.8万辆，同比增长47%，较上月增长8%。今年以来累计零售461.4万辆，同比下降10%。

中汽协预计2023年乘用车批发销量达2,380万辆，同比+1.3%，新能源汽车2023年将达900万辆，同比+35.0%。

► 本周观点：静待需求改善 自主加速成长

汽车智能电动巨变，重塑产业秩序，看好汽车行业黄金十年。本月核心组合【伯特利、拓普集团、新泉股份、多利科技、三环传动、比亚迪、春风动力】。

第二十届上海国际汽车工业展览会车展将于4月18日至4月27日于国家会展中心（上海）举行。本届车展自主全面抢占电动智能先发优势，平台及产品均迈入由1到N，相比之下，合资车企转型较为保守，仍处于从0到1的初探。我们认为，本届上海车展自主及合资呈现3大趋势：

- 1) 自主品牌价格上攻下探，全面发起对合资的合围，主流插混产品价格下探至10万元级，平价切入A级燃油市场，纯电加速布局20-30万元及以上高端市场；
- 2) 插混作为主流燃油的替代品成为共识，10-25万元为核心价格带；
- 3) 新能源占领技术高地，自主开启向合资品牌技术输出。

乘用车：4月上海车展预计迎来新车/技术密集发布期，我们对Q2销量乐观，4-5月批发销量同比有望高速增长，看好车企自主崛起。

多重改善提振，看好车企自主崛起。我们认为多重改善催化下，乘用车基本面有望于2023Q1见底，后续有望持续向上。

1) 疫情管控放开释放乘用车消费潜力。

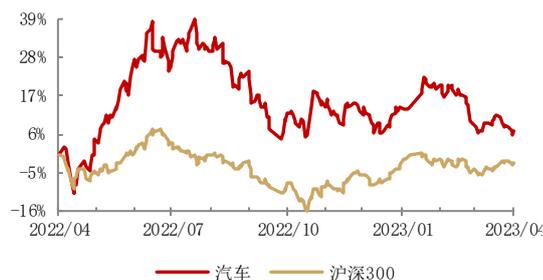
2) 供给改善+主动去库：3月长城智能新能源干货大会发布，Hi4技术重磅推出；2月吉利“银河”发布，首款智能电混SUV“吉利银河L7”同步全球首发；1月比亚迪“仰望”发布，硬核技术引领品牌向上。2022年12月车企主动去库，全行业累计去库接近50万辆，主动库存调节有望为2023年稳健发展奠定基础。

3) 自主崛起+出口高增，重点关注全球化、高端化：根据中汽协，2023年3月自主份额达52.1%；2023年自主累计份额已达52.2%，上升6.3%。2023年3月乘用车出口36.4万辆，同比+110.0%，环比+10.6%；2023年乘用车累计出口99.4万辆，同比增长70.6%。

评级及分析师信息

行业评级：推荐

行业走势图



分析师：崔琰

邮箱：cuiyan@hx168.com.cn

SAC NO: S1120519080006

联系电话：

分析师：胡惠民

邮箱：huhm@hx168.com.cn

SAC NO: S1120522120003

联系电话：

相关报告

1. 汽车行业周报（2023.4.3-2023.4.9）：3月批发向上 车展催化加速
2. 汽车行业周报（2023.3.27-2023.4.2）：新势力环比向上 车展开幕在即
3. 汽车行业周报（2023.3.20-2023.3.26）：零售环比向上 电动智能加速
4. 汽车行业周报（2023.3.13-2023.3.19）：静待需求拐点 长期成长加速
5. 汽车行业周报（2023.3.6-2023.3.12）：国六b切换影响几何？
6. 汽车行业周报（2023.2.27-2023.3.5）：特斯拉发布第三篇章 电动智能加速向上
7. 汽车行业周报（2023.2.20-2023.2.26）：吉利银河发布 自主加速向上
8. 汽车行业周报（2023.2.13-2023.2.19）：新车密集上市 自主转型提速

坚定看好变革机遇下自主崛起，推荐【长安汽车、长城汽车、吉利汽车 H、比亚迪】，受益标的【理想汽车-W、蔚来-SW、赛力斯】。

零部件：中期成长不断强化，短期量价影响有限。电动智能重塑产业秩序，优质自主零部件供应商一方面凭借性价比和快速响应能力获得更多的配套机会，新能源贡献较大增量，另一方面部分卡脖子技术借机实现 0 到 1 突破，打破外资独垄断格局。同时全球化进程明显加快，抢占海外份额，中国零部件崛起势不可挡。短期市场担心终端价格战对零部件的量价双杀影响，我们认为或可不必过于悲观，判断新能源+自主产业链承压将小于合资燃油产业链，以及有新品放量的零部件表现也将显著好于行业，同时车企降本压力诉求加大下将加快座椅、底盘电子、汽车电子等的国产替代。坚定看好新势力产业链+智能电动增量，推荐：

1、新势力产业链：优选【拓普集团、新泉股份、多利科技、双环传动、上声电子、爱柯迪、文灿股份、上海沿浦】；

2、智能电动增量：1) 智能化核心主线：优选智能驾驶-【伯特利、经纬恒润-W、德赛西威】+智能座舱-【上声电子、光峰科技、继峰股份】；2) 轻量化高景气：特斯拉引领一体压铸大变革，优选【文灿股份、多利科技】，受益标的【旭升股份】。

摩托车：据中国摩托车商会数据，2023年3月国内250cc+中大排量摩托车销售5.18万辆，同比+41.1%，环比+59.9%，2023年1-3月累计销售10.86万辆，同比+21.2%，预计从3月开始行业增速将呈现较快增长。中大排量摩托车当前发展阶段类似2013-2014年的SUV板块，供给端头部车企新车型、新品牌投放加速提供行业发展的核心驱动力，市场快速扩容。参考国内汽车发展历史及海外摩托车市场竞争格局，自主品牌有望成为中大排量摩托车需求崛起最大受益者，推荐【春风动力、钱江摩托】，相关受益标的【隆鑫通用】。

► 本周行情：整体弱于市场

本周A股汽车板块下跌1.1%（流通市值加权平均，下同），在中万子行业中排名第19位，表现弱于沪深300（上涨0.0%）。细分板块中，货车、客车、汽车服务分别上涨4.3%、2.3%、0.7%，乘用车、其他交运设备、汽车零部件分别下跌0.6%、1.4%、2.2%。

风险提示

汽车行业芯片供给短缺；原材料成本波动超出预期；汽车行业终端需求不及预期；汽车出口销量不及预期。

盈利预测与估值

证券代码	证券简称	收盘价	投资评级	EPS (元)				P/E			
				2021A	2022E	2023E	2024E	2021A	2022E	2023E	2024E
000625.SZ	长安汽车	11.95	买入	0.47	0.81	1.06	1.31	25.4	14.8	11.3	9.1
601633.SH	长城汽车	27.68	买入	0.73	1.05	0.81	1.31	37.9	26.4	34.2	21.1
0175.HK	吉利汽车	10.14	买入	0.48	0.51	0.73	1.05	21.1	19.9	13.9	9.6
002594.SZ	比亚迪	246.06	买入	1.06	5.54	8.61	11.20	232.1	44.4	28.6	22.0
603596.SH	伯特利	66.80	买入	1.24	1.75	2.45	3.49	53.9	38.2	27.3	19.1
688326.SH	经纬恒润-W	134.57	买入	1.62	1.97	3.41	5.29	83.1	68.3	39.5	25.4
688007.SH	光峰科技	25.24	买入	0.52	0.26	0.35	0.82	48.5	97.1	72.1	30.8
002920.SZ	德赛西威	110.00	买入	1.51	2.10	3.03	4.20	72.8	52.4	36.3	26.2
688533.SH	上声电子	40.80	买入	0.41	0.82	1.57	2.59	99.5	49.8	26.0	15.8
603997.SH	继峰股份	13.48	买入	0.12	-1.09	0.43	0.63	112.3	-12.4	31.3	21.4
603348.SH	文灿股份	47.05	买入	0.38	0.98	2.28	3.16	123.8	48.0	20.6	14.9
001311.SZ	多利科技	82.47	买入	3.64	4.20	3.86	5.06	22.7	19.6	21.4	16.3
605128.SH	上海沿浦	38.40	买入	0.88	1.18	2.92	4.84	43.6	32.5	13.2	7.9
600933.SH	爱柯迪	22.37	买入	0.36	0.73	0.92	1.31	62.1	30.6	24.3	17.1
601689.SH	拓普集团	58.82	买入	0.93	1.55	2.20	3.22	63.2	37.9	26.7	18.3
603179.SH	新泉股份	39.33	买入	0.75	0.97	1.60	2.45	52.4	40.5	24.6	16.1
002472.SZ	双环传动	24.54	买入	0.46	0.68	1.00	1.41	53.3	36.1	24.5	17.4
603786.SH	科博达	59.98	买入	0.97	1.28	1.70	2.26	61.7	46.9	35.3	26.5
600660.SH	福耀玻璃	33.40	买入	1.23	2.15	2.03	2.46	27.2	15.5	16.5	13.6
601799.SH	星宇股份	119.22	买入	3.41	4.20	4.72	6.32	35.0	28.4	25.3	18.9
300258.SZ	精锻科技	10.41	买入	0.36	0.51	0.67	0.88	28.6	20.5	15.4	11.8
603129.SH	春风动力	137.85	买入	3.01	4.67	7.47	10.26	45.8	29.5	18.5	13.4
000913.SZ	钱江摩托	22.44	买入	0.52	0.90	1.37	1.91	43.2	24.9	16.4	11.7

资料来源: Wind, 华西证券研究所 (收盘价截至 2023/4/14), 光峰科技、德赛西威、福耀分别与电子、计算机、建材组联合覆盖

正文目录

1. 周观点：静待需求改善 自主加速成长.....	5
1.1. 乘用车：优质供给加速 把握自主崛起.....	5
1.2. 智能电动：长期成长加速 短期量价共振.....	5
1.3. 重卡：需求与政策共振 优选龙头和低估值.....	6
1.4. 摩托车：消费升级新方向 优选中大排量龙头.....	6
2. 本周行情：整体弱于市场.....	7
3. 本周数据：政策延续 原材料小幅下跌.....	9
3.1. 地方政策刺激频出.....	9
3.2. 新能源车企开启新一轮调价.....	15
3.3. 2023年4月第一周批发同比+13%.....	19
3.4. 行业整体折扣率快速放开.....	20
3.5. 原材料价格整体小幅下跌.....	20
4. 本周要闻：飞凡 F7 开启首批用户交付 特斯拉储能项目落户临港.....	22
4.1. 电动化：特斯拉储能项目落户临港 2024Q2 投产.....	22
4.2. 智能化：飞凡 F7 正式开启首批用户交付.....	24
5. 本周上市车型.....	27
6. 本周重要公告.....	28
7. 重点公司盈利预测.....	29
8. 风险提示.....	30

图表目录

图 1 本周（2023.04.10-2023.04.16）A 股申万一级子行业区间涨跌幅（%）.....	7
图 2 申万汽车行业子板块本周区间涨跌幅（%）.....	7
图 3 申万汽车行业子板块 2023 年涨跌幅（%）.....	7
图 4 本周（2023.04.10-2023.04.16）港股汽车相关重点公司周涨跌幅（%）.....	8
图 5 乘联会主要厂商 4 月周度批发销量和增速（辆，%）.....	19
图 6 行业终端折扣率（%）.....	20
图 7 自主及合资终端折扣率（%）.....	20
图 8 冷轧普通薄板价格（元/吨）.....	21
图 9 热轧板卷价格（元/吨）.....	21
图 10 长江有色市场：平均价：铝 A00（元/吨）.....	21
图 11 长江有色市场：平均价：铜（元/吨）.....	21
图 12 天然橡胶价格（元/吨）.....	21
图 13 主要塑料（聚丙烯）价格（元/吨）.....	21
表 1 本周（2023.04.10-2023.04.16）A 股汽车行业公司周涨跌幅前十.....	8
表 2 全国汽车消费刺激政策.....	10
表 3 2023 年 3 月以来地方汽车消费刺激政策.....	10
表 4 2023 年车型调价情况.....	15
表 5 本周（2023.04.10-2023.04.16）上市燃油车型.....	27
表 6 本周（2023.04.10-2023.04.16）上市新能源车型.....	27
表 7 本周（2023.04.10-2023.04.16）重要公告.....	28
表 8 重点公司盈利预测.....	29

1.周观点：静待需求改善 自主加速成长

1.1.乘用车：优质供给加速 把握自主崛起

第二十届上海国际汽车工业展览会车展将于4月18日至4月27日于国家会展中心（上海）举行。本届车展自主全面抢占电动智能先发优势，平台及产品均迈入由1到N，相比之下，合资车企转型较为保守，仍处于从0到1的初探。我们认为，本届上海车展自主及合资呈现3大趋势：

1) 自主品牌价格上攻下探，全面发起对合资的包围，主流插混产品价格下探至10万元级，平价切入A级燃油市场，纯电加速布局20-30万元及以上高端市场；

2) 插混作为主流燃油的替代品成为共识，10-25万元为核心价格带；

3) 新能源占领技术高地，自主开启向合资品牌技术输出。

4月上海车展预计迎来新车/技术密集发布期，我们对Q2销量乐观，4-5月批发销量同比有望高速增长，看好车企自主崛起。

3月新势力销量环比增长，需求加速恢复。我们判断需求自国补退坡后逐月恢复，新势力降价后相比燃油性价比更加凸显，需求有望持续上行。

多重改善提振，看好车企自主崛起。我们认为多重改善催化下，乘用车基本面有望于2023Q1见底，后续有望持续向上。

1) 疫情管控放开释放乘用车消费潜力。

2) 供给改善+主动去库：3月长城智能新能源干货大会发布，Hi4技术重磅推出；2月吉利“银河”发布，首款智能电混SUV“吉利银河L7”同步全球首发；1月比亚迪“仰望”发布，硬核技术引领品牌向上。2022年12月车企主动去库，全行业累计去库接近50万辆，主动库存调节有望为2023年稳健发展奠定基础。

3) 自主崛起+出口高增，重点关注全球化、高端化：根据中汽协，2023年3月自主份额达52.1%；2023年自主累计份额已达52.2%，上升6.3%。2023年3月乘用车出口36.4万辆，同比+110.0%，环比+10.6%；2023年乘用车累计出口99.4万辆，同比增长70.6%。

坚定看好变革机遇下自主崛起，推荐【长安汽车、长城汽车、吉利汽车H、比亚迪】，受益标的【理想汽车-W、蔚来-SW、赛力斯】。

1.2.智能电动：长期成长加速 短期量价共振

中期成长不断强化，短期量价影响有限。电动智能重塑产业秩序，优质自主零部件供应商一方面凭借性价比和快速响应能力获得更多的配套机会，新能源贡献较大增量，另一方面部分卡脖子技术借机实现0到1突破，打破外资垄断格局。同时全球化进程明显加快，抢占海外份额，中国零部件崛起势不可挡。短期市场担心终端价格战对零部件的量价双杀影响，我们认为或可不必过于悲观，判断新能源+自主产业链承压将小于合资燃油产业链，以及有新品放量的零部件表现也将显著好于行业，同时车企降本压力诉求加大下将加快座椅、底盘电子、汽车电子等的国产替代。坚定看好新势力产业链+智能电动增量，推荐：

1、新势力产业链：优选【拓普集团、新泉股份、多利科技、双环传动、上声电子、爱柯迪、文灿股份、上海沿浦】；

2、智能电动增量：1) 智能化核心主线：优选智能驾驶-【伯特利、经纬恒润-W、德赛西威】+智能座舱-【上声电子、光峰科技、继峰股份】；2) 轻量化高景气：特斯拉引领一体压铸大变革，优选【文灿股份、多利科技】，受益标的【旭升股份】。

1.3.重卡：需求与政策共振 优选龙头和低估值

根据第一商用车数据，2023年3月我国重卡市场约销售9.7万辆（开票口径，包含出口和新能源），环比+26%，比上年同期的7.7万辆增长26%，净增加值约2万辆。

物流重卡需求维持稳健，工程重卡销量有望贡献弹性，推荐核心标的【潍柴动力、中国重汽、威孚高科】。

国六排放标准已逐步进入落地实施阶段，各环节内资头部供应商在国六阶段将显著受益于：1) 尾气处理装置单车价值量提升，市场空间向上；2) 下游发动机厂商、整车厂商降本压力增大，国产化率提升。关于排放升级，重点推荐【隆盛科技、银轮股份、威孚高科、潍柴动力】，相关受益标的【奥福环保、艾可蓝】等。

1.4.摩托车：消费升级新方向 优选中大排量龙头

据中国摩托车商会数据，2023年3月国内250cc+中大排量摩托车销售5.18万辆，同比+41.1%，环比+59.9%，2023年1-3月累计销售10.86万辆，同比+21.2%，预计从3月开始行业增速将呈现较快增长：1) 供给层面，年后开始主流车企陆续发布2023年新车，部分上市车型已陆续终端交付；2) 需求层面，3月中旬起天气明显转暖（尤其南方地区），行业逐步迎来传统销售旺季。后续考虑摩托车文化的进一步形成、新兴消费群体升级置换需求释放以及禁限摩政策的边际改善，我们预计2023年行业增速30-40%，持续推荐中大排摩托车赛道。分车企来看：

1) 春风动力：2月250cc以上销售0.56万辆，同比+12.7%，环比+29.5%，1-2月累计销售0.99万辆，同比+21.5%。若考虑250cc，2月250cc(含)及以上销量0.81万辆，同比+14.1%，环比+33.5%，1-2月累计销售1.41万辆，同比+17.2%；

2) 钱江摩托：2月250cc以上销售0.70万辆，同比+207.1%，环比+5.9%，1-2月累计销售1.35万辆，同比+50.6%

3) 隆鑫通用：2月250cc以上销售0.47万辆，同比-2.5%，环比+44.2%，1-2月累计销售0.80万辆，同比-0.4%。

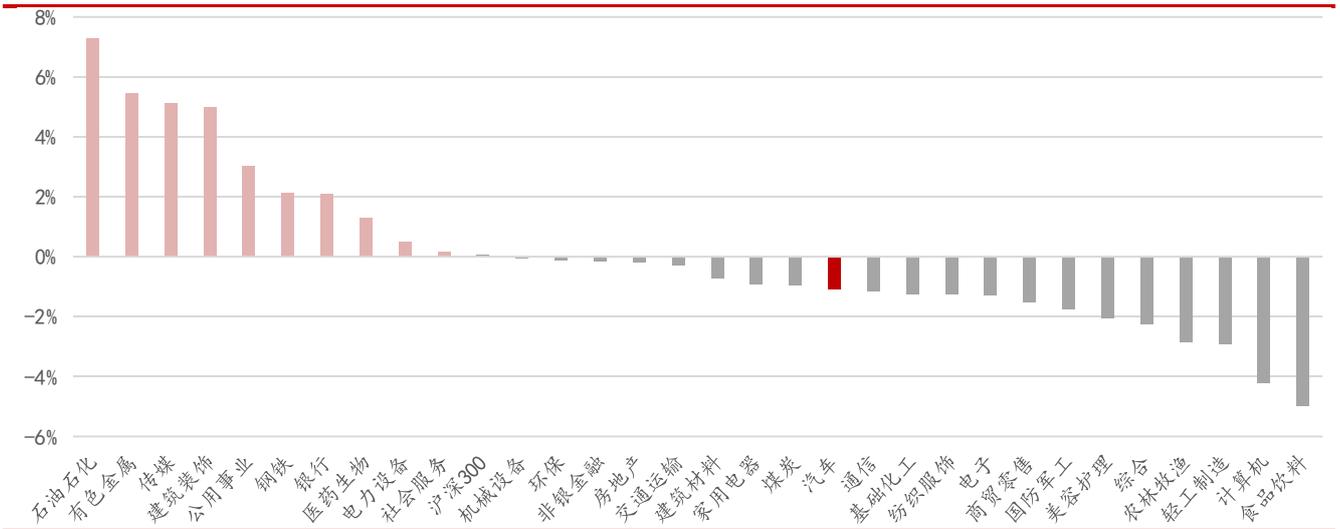
建议关注中大排量龙头车企。中大排量摩托车当前发展阶段类似2013-2014年的SUV板块，供给端头部车企新车型、新品牌投放加速提供行业发展的核心驱动力，市场快速扩容。参考国内汽车发展历史及海外摩托车市场竞争格局，自主品牌有望成为中大排量摩托车需求崛起最大受益者，推荐【春风动力、钱江摩托】，相关受益标的【隆鑫通用】。

2.本周行情：整体弱于市场

汽车板块本周表现弱于市场。本周A股汽车板块下跌1.1%（流通市值加权平均，下同），在申万子行业中排名第19位，表现弱于沪深300（上涨0.0%）。细分板块中，货车、客车、汽车服务分别上涨4.3%、2.3%、0.7%，乘用车、其他交运设备、汽车零部件分别下跌0.6%、1.4%、2.2%。

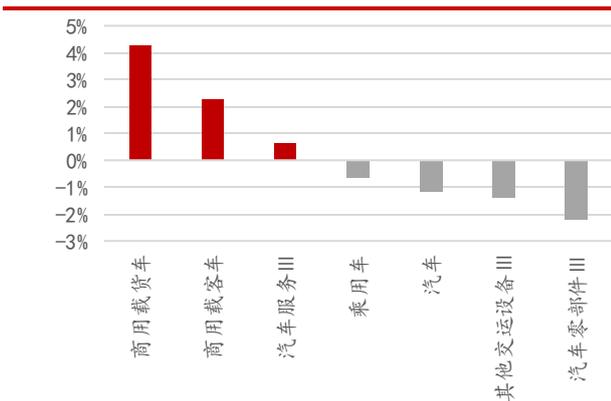
个股方面，中集车辆、春风动力等涨幅靠前；凯龙高科、威孚高科等跌幅较大。

图1 本周（2023.04.10-2023.04.16）A股申万一级子行业区间涨跌幅（%）



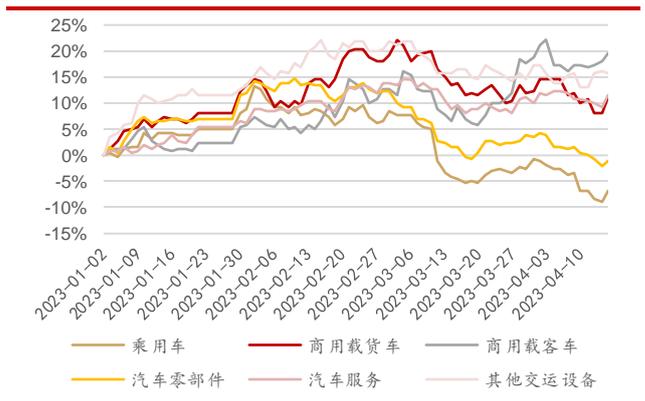
资料来源：Wind，华西证券研究所

图2 申万汽车行业子板块本周区间涨跌幅（%）



资料来源：Wind，华西证券研究所

图3 申万汽车行业子板块2023年涨跌幅（%）



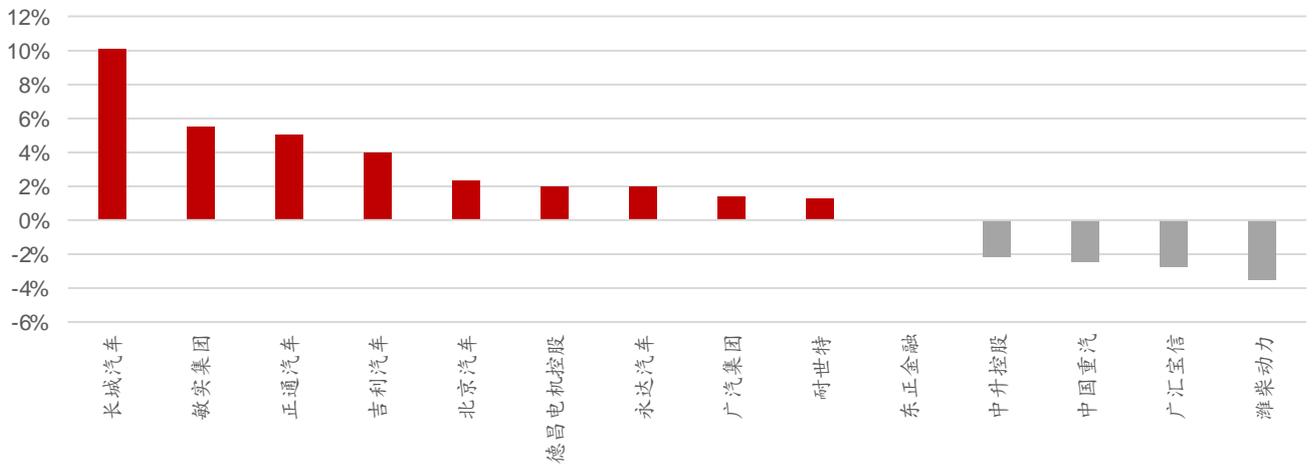
资料来源：Wind，华西证券研究所

表 1 本周 (2023.04.10-2023.04.16) A 股汽车行业公司周涨跌幅前十

公司简称	涨幅前十 (%)	公司简称	跌幅前十 (%)
中集车辆	32.29	凯龙高科	-16.04
春风动力	11.57	威孚高科	-15.76
猛狮退(退市)	9.52	苏威孚 B	-14.93
海泰科	7.09	艾可蓝	-10.44
银轮股份	7.06	德宏股份	-8.74
越博动力	6.00	爱玛科技	-8.53
湖南天雁	5.71	中国重汽	-8.23
保隆科技	5.36	钧达股份	-7.96
正裕工业	5.18	跃岭股份	-7.67
宇通客车	4.69	浩物股份	-7.43

资料来源: Wind, 华西证券研究所

图 4 本周 (2023.04.10-2023.04.16) 港股汽车相关重点公司周涨跌幅 (%)



资料来源: Wind, 华西证券研究所

3.本周数据：政策延续 原材料小幅下跌

3.1.地方政策刺激频出

2022年12月15日至16日，中央经济工作会议在北京举行。会议提出要着力扩大国内需求，把恢复和扩大消费摆在优先位置，具体措施包括增加居民收入，支持住房改善、**新能源汽车**、养老服务消费。

2022年12月15日，国家发展改革委发布《“十四五”扩大内需战略实施方案》（以下简称《实施方案》），明确提出“十四五”时期内需规模实现新突破。《实施方案》提出，释放出行消费潜力，**推动汽车消费由购买管理向使用管理转变。大力推广新能源汽车和新能源、清洁能源船舶。**围绕新一代信息技术、新能源汽车等在内的关键领域，实施先进制造业集群发展专项行动，培育一批集群标杆，探索在集群中试点建设一批创新和公共服务综合体。

2022年11月21日，工业和信息化部、国家发展改革委、国务院国资委联合印发《关于巩固回升向好趋势加力振作工业经济的通知》提出，深挖市场潜能扩大消费需求。**进一步扩大汽车消费，落实好2.0升及以下排量乘用车阶段性减半征收购置税、新能源汽车免征购置税延续等优惠政策，启动公共领域车辆全面电动化城市试点。**本次工信部发文总体要求为确保2022年四季度平稳收官以及为2023年实现“开门稳”打下坚实基础，结合过去几轮乘用车刺激政策的逐步退坡，2023年乘用车政策仍有望接力，实现平稳过渡。

国务院办公厅于2022年10月26日印发《第十次全国深化“放管服”改革电视电话会议重点任务分工方案》。《方案》提出，**落实好阶段性减征部分乘用车购置税、延续免征新能源汽车购置税、放宽二手车迁入限制等政策。**具体举措为延续实施新能源汽车免征车辆购置税政策，组织开展新能源汽车下乡和汽车“品牌向上”系列活动，支持新能源汽车产业发展，促进汽车消费。

2022年8月19日，国常会宣布，**将已两次延期实施、2022年底到期的免征新能源汽车购置税政策，再延期实施至2023年底，预计新增免税1000亿元；**保持新能源汽车消费其他相关支持政策稳定，继续免征车船税和消费税，在上路权限、牌照指标等方面予以支持；建立新能源汽车产业发展协调机制，坚持用市场化办法，促进整车企业优胜劣汰和配套产业发展，推动全产业提升竞争力。大力推进充电桩建设，纳入政策性开发性金融工具支持范围。

2022年7月7日，商务部等17部门近日联合印发《关于搞活汽车流通 扩大汽车消费若干措施的通知》，提出支持新能源汽车购买使用、加快活跃二手车市场、促进汽车更新消费、推动汽车平行进口持续健康发展、优化汽车使用环境、丰富汽车金融服务等六方面共12条政策措施，要求各地区、各有关部门切实加强组织领导，推动相关政策措施尽快落地见效，进一步促进汽车消费回升和潜力释放。

多地刺激汽车消费政策也密集推出，燃油与新能源并重，其中对新能源补贴力度更大。

表 2 全国汽车消费刺激政策

省/市	政策发布时间	政策到期时间	政策名称	目标市场	主要内容
全国	2022/12/15	-	《“十四五”扩大内需战略实施方案》	新能源	大力推广新能源汽车和新能源、清洁能源船舶。发展城市公共交通，加快推动城市公交、出租、物流、环卫等公共领域车辆和公务用车电动化，大力提升公共汽电车、轨道交通在机动化出行中的占比。
全国	2022/9/18	2023/12/31	《关于延续新能源汽车免征车辆购置税政策的公告》	新能源	财政部、税务总局、工业和信息化部发布《关于延续新能源汽车免征车辆购置税政策的公告》，对购置日期在 2023 年 1 月 1 日至 2023 年 12 月 31 日期间内的新能源汽车，免征车辆购置税。这已是新能源汽车免征购置税第三次延期，按照之前的政策，现行的免征新能源汽车购置税政策原本将于 2022 年底结束。
全国	2022/7/7	-	《关于搞活汽车流通 扩大汽车消费若干措施的通知》	燃油/新能源	聚焦支持 新能源 汽车购买使用、加快活跃二手车市场、促进汽车更新消费、支持汽车平行进口、优化汽车使用环境、丰富汽车金融服务 6 个方面，提出了 12 条政策措施。
全国	2022/5/31	2022/12/31	《关于减征部分乘用车车辆购置税的公告》	燃油	对购置日期在 2022 年 6 月 1 日至 2022 年 12 月 31 日期间内且单车价格（不含增值税）不超过 30 万元的 2.0 升及以下排量乘用车，减半征收车辆购置税。乘用车特指包括驾驶员座位在内最多不超过 9 个座位的汽车。
全国	2022/5/31	2022/12/31	《四部门关于开展 2022 新能源汽车下乡活动的通知》	新能源	组织开展新一轮 新能源 汽车下乡活动，在山西、吉林、江苏、浙江、河南、山东、湖北、湖南、海南、四川、甘肃等地，选择三四线城市、县区举办若干场专场、巡展、企业活动。鼓励各地出台更多新能源汽车下乡支持政策，改善新能源汽车使用环境，推动农村充换电基础设施建设。

资料来源：财政部，工信部，华西证券研究所

表 3 2023 年 3 月以来地方汽车消费刺激政策

省/市	政策/活动发布时间	政策/活动到期时间	政策/活动名称	目标市场	主要内容
黑龙江省绥化市	2023/4/14	2023/5/30	绥化市第三轮政府消费券发放活动	燃油/新能源	本轮活动全市投入资金 100 万元，分为三个档级：购车消费金额在 10 万元(含 10 万元)以下补贴 2000 元；购车消费金额在 10 万元至 20 万元(含 20 万元)补贴 3000 元；购车消费金额在 20 万元以上补贴 5000 元。
浙江省杭州市	2023/4/13	-	《杭州市国四柴油汽车淘汰补助实施细则(试行)》和《杭州市国二及以下柴油叉车淘汰更新补助实施细则(试行)》	燃油	针对国四柴油车辆淘汰的情形，在 2023 年 7 月 31 日(含)前注销的，按相应单车补助标准的 100%给予补助；如在 2023 年 12 月 31 日(含)前注销的，按相应单车补助标准的 70%给予补助；如在 2024 年 6 月 30 日(含)前注销的，按相应单车补助标准的 50%给予补助；2024 年 7 月 1 日(含)后注销的，不予补助。车龄≥10 年的国四柴油汽车，在 2023 年 8 月 1 日(含)之后注销的将不予补助。
广东省深圳市龙华区	2023/4/13	发完即止	2023 年龙华区汽车促销活动	燃油/新能源	购买含税价 10 万元(含)至 20 万元(不含)的，新能源汽车每辆补贴 8000 元、燃油汽车每辆补贴 7000 元数字人民币；20 万元(含)至 30 万元(不含)的，新能源汽车每辆补贴 1.3 万元、燃油汽车每辆补贴 1.2 万元数字人民币；30 万元(含)至 50 万元(不含)的，新能源汽车每辆补贴 1.8 万元、燃油汽车每辆补贴 1.7 万元数字人民币；50 万元(含)以上的，新能源汽车每辆补贴 3 万元、燃油汽车每辆补贴 2.5 万元数字人民币。
浙江省杭州市滨江区	2023/4/13	2023/4/30	滨江区 800 万消费券发放活动	燃油/新能源	活动期间，消费者(个人)到我区指定汽车零售企业店购买 7 座(含)以下非商用新车，可根据购车价格(不包括相关税费，下同)享受滨江区政府分档补贴，总额 500 万元，先

请仔细阅读在本报告尾部的重要法律声明

					到先得，兑完即止。区政府给予消费者每人每车补贴标准如下：购车价格 20 万元以内，补贴 2000 元/台；购车价格 20-30 万元（含 20 万元），补贴 5000 元/台；购车价格 30 万元以上（含 30 万元），补贴 8000 元/台。
湖南省张家界市	2023/4/12	2023/5/7	“嗨购张家界·购车享补贴”汽车促消费活动	燃油/新能源	政府消费券通过“云闪付”平台发放，总金额为 147 万元，限 780 个名额，先到先得，每人限申领一次。 第 1 档：购车金额 10 万元以下，每车补贴 1500 元消费券，限量发放 220 张；第 2 档：购车金额 10 万元（含）-30 万元（不含），每车补贴 2000 元消费券，限量发放 540 张；第 3 档：购车金额 30 万元（含）及以上，每车补贴 3000 元消费券，限量发放 20 张。
安徽省合肥市肥西县	2023/4/11	发完即止	皖美肥西·欢乐购 300 万汽车消费券	燃油/新能源	活动期间内在肥西购车，政府最高补贴 3000 元。购 10 万元以下（含 10 万元）车辆，可使用 1000 元消费券；购 10-30 万元以下（含 30 万元）车辆，可使用 2000 元消费券；购 30 万元以上车辆可使用 3000 元消费券。
广东省广州市白云区	2023/4/11	2023/5/21	“快乐广购，惠满白云”促消费活动	燃油/新能源	在白云区承诺 2023 年入库企业购车者即可享受购车补贴优惠，总计 2000 万元。消费者购买汽车后提交相关资料即可申领汽车专项补贴，分为燃油车补贴和新能源车补贴，以数字人民币方式向消费者发放。其中，燃油车车价 10 万元以下将一次性补贴 1000 元，最高每辆可补贴 4000 元，而新能源车 10 万元以下可一次性申领补贴 2000 元，最高可补贴 5000 元/辆。
广东省广州市天河区	2023/4/7	2023/6/7	2023 广州天河区 200 万汽车消费券发放活动	燃油/新能源	燃油车购车发票金额（不含税）在 10 万元（含）以上，20 万元（不含）以补贴 1000 元；发票金额在 20 万元（含）以上，补贴 2000 元。新能源车购车发票金额（不含税）在 10 万元（含）以上，20 万元（不含）以下，补贴 2000 元；发票金额在 20 万元（含）以上，补贴 3000 元。
河南省鹤壁市	2023/4/6	发完即止	鹤壁市 2023 年“樱飞鹤舞惠享时光”汽车促消费活动	燃油/新能源	新购置 5 万元（含）以上至 10 万元（不含）的汽车（乘用车），每辆可使用 3000 元消费券一张；新购置 10 万元（含）以上至 20 万元（不含）的汽车（乘用车），每辆可使用 5000 元消费券一张；新购置 20 万元（含）以上至 30 万元（不含）的汽车（乘用车），每辆可使用 8000 元消费券一张；新购置 5 万元（不含）以下及 30 万元（含）以上汽车（乘用车）的不可使用消费券。
云南省	2023/4/6	2023/6/30	2023 年云南省新能源汽车下乡活动	新能源	省商务厅统筹财政资金 3000 万元，结合农村地区新能源汽车消费需求，对在云南省内汽车销售企业购买 30 万元（含 30 万元）以下新能源汽车，并在省内落户的个人消费者给予现金补贴，每人可补贴 2000 元，共 15000 个名额。购车价格 30 万元以上的不予补贴。
广东省广州市番禺区	2023/4/4	2023/6/30	2023 广州番禺汽车消费券发放活动	燃油/新能源	购车成交价在 10 万元（含）以上，20 万元（含）以下，定金单笔付款满 10000 元时，可享受抵减 3000 元优惠。购车成交价在 20 万元（不含）以上，30 万元（含）以下，定金单笔付款满 10000 元时，可享受抵减 5000 元优惠。购车成交价在 30 万元（不含）以上，定金单笔付款满 10000 元时，可享受抵减 8000 元优惠。
广东省广州市	2023/3/31	2023/12/31	《广州市鼓励支持个人领域新能源汽车推广应用工作指引》发布	新能源	在广州购买符合要求的新能源汽车（以发票日期为准），并在 2024 年 1 月 31 日前完成注册登记的个人消费者。对符合申领条件的个人消费者，将给予以下补贴：机动车销售统一发票含税价（以下简称车辆价格）在 10 万元（含）至 15 万元，补贴 10000 元/台；车辆价格在 15 万元（含）至 20 万元，补贴 8000 元/台；车辆价格在 20 万元（含）以上，补贴 6000 元/台。
广东省中山市	2023/3/31	2023/4/30	中山市新能源汽车促销费活动	新能源	购车发票价格（不含税价）在 10 万元（含）至 20 万元（不含）的，给予 3000 元/台的补贴；购车发票价格（不含税价）在 20 万元（含）至 30 万元（不含）的，给予 4000 元/台的补贴；购车发票价格（不含税价）在 30 万元（含）以上的，给予 5000 元/台的补贴。

河南省鹤壁市	2023/3/31	发完即止	鹤壁市 2023 年樱花季促消费活动	燃油/新能源	新购置 5 万元（含）以上至 10 万元（不含）的汽车（乘用车），每辆给予 3000 元补贴；新购置 10 万元（含）以上至 20 万元（不含）的汽车（乘用车），每辆给予 5000 元补贴；新购置 20 万元（含）以上至 30 万元（不含）的汽车（乘用车），每辆给予 8000 元补贴；新购置 5 万元（不含）以下及 30 万元（含）以上汽车（乘用车）的不享受补贴。
辽宁省朝阳市	2023/3/29	发完即止	朝阳市汽车消费券发放活动	燃油/新能源	在朝阳市指定 4S 店购车，购车金额大于 5 万不足 10 万立减 1000 元；购车消费满 10 万（含）以上立减 2000 元；购车消费满 20 万（含）以上立减 3000 元，活动期间，单用户限享 1 次优惠。数量有限，先到先得。须符合新车购车标准（提供购车发票、出厂证明等材料，二手车交易不参与活动）。
河北省石家庄市桥西区	2023/3/28	发完即止	桥西区 2023 春季汽车促销周	燃油/新能源	实际成交价格在 50 万元以上（含 50 万元）的，消费者可享受 15000 元/辆的补贴；实际成交价格大于 20 万元（含 20 万元）小于 50 万元的，消费者可享受 10000 元/辆的补贴；实际成交价格大于 10 万元（含 10 万元）小于 20 万元的，消费者可享受 6000 元/辆的补贴；实际成交价格大于 5 万元（含 5 万元）小于 10 万元的，消费者可享受 2000 元/辆的补贴。
黑龙江省黑河市	2023/3/28	2023/3/31	黑河市汽车消费券发放活动	燃油/新能源	凡在“合作商户”购买“国六”标准 7 座以下（含 7 座）家用乘用车（含）或购买总质量 3.5 吨（含）以下货车（含新能源货车）的消费者，在享受企业优惠政策后，分三档继续享受政府补贴政策。购买 10 万元以上 20 万元（含）以下车辆，每台车给予 4000 元补贴；购买 20 万元以上 30 万元（含）以下车辆，每台车给予 5000 元补贴；购买 30 万元以上车辆，每台车给予 6000 元补贴。
河北省沧州市	2023/3/28	发完即止	沧州市发放 300 万元汽车消费券	燃油/新能源	2023 年度汽车消费券发放工作至本月底结束，消费券总额达 300 万元。购 1 辆 10 万元以下的新车，补贴 1000 元消费券；购 1 辆 10（含）至 20 万元的新车，补贴 3000 元消费券；购 1 辆 20（含）万元以上的新车，补贴 5000 元消费券。以旧换新，在新车补贴标准基础上分别增加 500 元消费券。
江苏省无锡市滨湖区	2023/3/28	2023/6/30	滨湖区春季汽车消费券发放活动	燃油/新能源	活动期间，在滨湖区指定的汽车经销商购买全新（不含二手车）7 座及以下汽车的个人消费者，按车辆购置价格分档给予最高 8000 元购车补贴。第一档：汽车开票价 10 万元（含）-20 万元车型，发放消费券 3000 元；第二档：汽车开票价 20 万元（含）-30 万元车型，发放消费券 5000 元；第三档：汽车开票价 30 万元（含）以上车型，发放消费券 8000 元。
广东省广州市	2023/3/24	2023/3/31	广汽商贸 23 周年狂欢「钜惠」	燃油/新能源	3 月 15 日-3 月 31 日到广汽商贸广州区域下单购买含广汽传祺、广汽埃安、广汽本田、广汽丰田四大品牌车型，即可享受厂家专属钜惠补贴。购传祺混动车型型专享 10000 元补贴、广汽本田全系专享综合优惠最高 80000 元、埃安最高综合补贴 20000 元、丰田厂家补贴 5000 元。
浙江省玉环市	2023/3/24	2023/3/31	玉环市 2023 年消费提振年	燃油/新能源	购买裸车价 5 万元（含）-15 万元车辆共补贴 3000 元消费券；购买裸车价 15 万元（含）-25 万元车辆，共补贴 5000 元消费券；购买裸车价 25 万元（含）-35 万元车辆，共补贴 8000 元消费券；购买裸车价 35 万元（含）以上车辆，共补贴 10000 元消费券。
河南省郑州经济技术开发区	2023/3/23	发完即止	“相约春天，消费经开”消费券发放活动	燃油/新能源	燃油车：裸车开票价在 5 万元（含）以上至 15 万元（不含）以下的燃油车，可享受 3000 元电子消费券；裸车开票价 15 万元（含）以上的燃油车，可享受 5000 元电子消费券；新能源：裸车开票价在 5 万元（含）以上至 15 万元（不含）以下的新能源车，可享受 4000 元电子消费券；裸车开票价 15 万元（含）以上的新能源车，可享受 6000 元电子消费券。

湖南省长沙市	2023/3/22	发完即止	长沙市汽车促消费活动	燃油/新能源	新能源：单车（不含税）发票金额在9万元（含）以上至20万元（不含）的，每购买一台车最高奖励3000元；单车（不含税）发票金额在20万元（含）以上的，每购买一台车最高奖励3600元；燃油：单车（不含税）发票金额在9万元（含）以上至20万元（不含）的，每购买一台车最高奖励1800元；单车（不含税）发票金额在20万元（含）以上的，每购买一台车最高奖励3000元。
四川省成都市	2023/3/20	2023/6/30	“产销联动”汽车消费活动	燃油/新能源	全成都购车通享补贴：不含税价5万元-10万元（含）的补贴2000元/辆，10万元-20万元（含）的补贴4000元/辆，20万元以上的补贴6000元/辆。成都经开区（龙泉驿区）购车专享补贴：不含税价5万元-10万元（含）的补贴4000元/辆，10万元-20万元（含）的补贴6000元/辆，20万元以上的补贴9000元/辆。若高档次补贴名额发放完成，可按照低档次申请补贴。
北京市	2023/3/17	2023/3/31	北京市派发“京彩”绿色消费券	燃油/新能源	本轮面向在京消费者发放的“京彩·绿色”消费券共设置了五档面额，包括100元（消费满1000元可用）、200元（消费满2000元可用）、300元（消费满3000元可用）、400元（消费满4000元可用）、600元（消费满6000元可用）各一张。同一在京消费者最多可领取五张共计1600元的消费券，消费券单笔只能使用一张，领取的消费券在3月31日前使用均有效。
北京市平谷区	2023/3/17	发完即止	平谷区汽车消费券发放活动	燃油/新能源	2023年3月18日起，消费者购车销售额在10万元以下的，每辆车可享受补贴2000元；购车销售额在10万（含）-20万元之间的，每辆车可享受补贴3000元；购车销售额在20万元（含）以上的，每辆车可享受补贴4000元。汽车消费券采取“先用先得”的形式进行，直到额度用完，未使用汽车券自动失效。
安徽省合肥市	2023/3/15	2023/7/31	合肥发布《关于申报2023年促进新能源汽车消费补助政策的通知》	新能源	政策线上申报时间为2023年3月15日至7月31日，自2023年2月4日至6月30日个人消费者报废或出售本人名下在合肥市注册登记且符合相关标准的非营运性乘用车，并且在合肥市市场监督管理部门注册的汽车销售机构购买非营运性新能源乘用车新车，给予每辆车不超过5000元的财政补贴。具体补贴标准为，新车达到5万、10万、20万元，分别给予每辆车1000元、3000元、5000元的财政补贴。
北京市通州区	2023/3/15	发完即止	2023通州消费季	燃油/新能源	购车优惠活动为消费者汇聚了区内一汽大众奥迪、东风日产、比亚迪等29家主流汽车品牌。消费者在购车时可根据单车销售额享受五档不同金额补贴：单车销售额5万元（含）至10万元，每辆补贴1000元；10万元（含）至20万元，每辆补贴2500元；20万元（含）至30万元，每辆补贴3500元；30万元（含）至40万元，每辆补贴5000元；40万元（含）以上，每辆补贴6000元。
浙江省杭州市拱墅区	2023/3/15	2023/3/31	2023年拱墅区汽车消费券发放活动	燃油/新能源	新车：购买10万元（含）-20万元车辆，每台车可领补贴2500元；购买20万元（含）-30万元车辆，每台车可领补贴5000元；购买30万元（含）以上车辆，每台车可领补贴10000元。二手车：购买5万元（含）-10万元车辆，每台车可领补贴2000元；购买10万元（含）-30万元车辆，每台车可领补贴4000元；购买30万元（含）以上车辆，每台车可领补贴8000元。
北京市石景山区	2023/3/15	2023/3/31	“活力石景山乐购车生活”主题购车优惠活动	燃油/新能源	购买10万元（含）-20万元车辆，每台车可领补贴2000元；购买20万元（含）-50万元车辆，每台车可领补贴5000元；购买50万元（含）以上车辆，每台车可领补贴8000元。本次活动涵盖保时捷、奔驰、宝马、奥迪、大众、比亚迪等二十余家主流品牌。
山东省青岛市即墨区	2023/3/15	发完即止	“消费在即 惠享生活”2023年汽车惠民消费券活动	燃油/新能源	购买乘用车10万元（不含）以下汽车，燃油车、新能源车分别发放1000元消费券；购买10万元（含）至20万元（不含）汽车，燃油车、新能源车分别发放2000元消费券；购买20万元（含）以上汽车，燃油车发放3000元消费

					券，新能源车发放4000元消费券。购买即墨本地生产的大众宝来、奥迪A3、奇瑞瑞光等系列车型，每辆车补贴2000元“地产地用”专项补贴消费券，先购先得，发完为止，其中购买奇瑞瑞光系列车型，经销商在2000元“地产地用”专项补贴消费券基础上再增加2000元惠民现金补贴。
山东省 枣庄市	2023/3/15	发完即止	枣庄市发放第三轮汽车消费券	燃油/ 新能源	对在参与枣庄市汽车消费券活动的汽车销售企业购置家庭乘用车（二手车除外；不含7座以上客车、货车、特种用车）并上牌的个人消费者，按照单件汽车销售发票金额，购置10万元以下的补贴2000元现金，购置10万元（含）以上至20万元（不含）的补贴3000元现金，购置20万元（含）以上的补贴4000元现金。
山东省 威海市	2023/3/14	发完即止	青春威海嗨“GO”季	燃油/ 新能源	购买新能源车，所购车辆价格为20万元及以上，每辆发放消费券6000元；10万元以上不足20万元，每辆发放4000元消费券；不足10万元，每辆发放3000元消费券。购买燃油车，所购车辆价格20万元及以上，每辆发放消费券5000元；10万元以上不足20万元，每辆发放3000元消费券；不足10万元，每辆发放2000元消费券。报废旧车购置新车，每辆车增加1000元消费券。
山东省 烟台市	2023/3/9	发完即止	烟台市乘用车消费券发放实施方案	燃油/ 新能源	新能源车乘用车：购置20万元（含）以上的，每辆车发放6000元消费券，购置10万元（含）至20万元（不含）的，每辆车发放4000元消费券，购置10万元以下的，每辆车发放3000元消费券。 燃油乘用车：购置20万元（含）以上的，每辆车发放5000元消费券；购置10万元（含）至20万元（不含）的，每辆车发放3000元消费券；购置10万元以下的，每辆车发放2000元消费券。
河北省 邯郸市	2023/3/9	2023/3/22	“幸福邯郸 首季惠购”促消费活动	燃油/ 新能源	3月15日至3月20日，邯郸市将拿出3000万元促消费资金，消费者在符合消费券使用条件的商家（场所）、汽车销售企业（4S店）消费，单笔消费达到标准即可使用一张消费券核销。活动期间，促消费活动电子消费券每日10:00限额发放，消费券有效期3天，最后核销日期为3月22日，未核销券回归券池继续发放。
河北省 石家庄市 鹿泉区	2023/3/8	发完即止	鹿泉区3月汽车促销补贴活动	燃油/ 新能源	根据汽车裸车销售价格叠加省市补贴的基础上，对车价10万元（含10万）以上的区级再补贴2000元。省市补贴活动结束后，若区级补贴还有节余，我区跟进补贴：车辆裸车价格10万元（不含10万元）以下的新车，领取1000元消费券；价格10万元（含10万元）至20万元（不含20万元）的新车，领取5000元消费券；价格20万元以上（含20万元）的新车，领取7000元消费券。
河北省 新乐市	2023/3/8	发完即止	新乐市新一轮消费券发放活动	燃油/ 新能源	由政府出资对活动期间在限额以上汽车零售企业购置家用汽车（含家用新能源汽车）的顾客（不含单位、企业）进行补贴，此次活动补贴总额35万元。车辆售价10万以内（不含），补贴3000元；车辆售价10万-15万（不含），补贴6000元；车辆售价15万（含）以上补贴10000元。
广东省 广州市	2023/3/8	-	发布《广州市建设国际消费中心城市发展现划《2022-2025年》》，壮大汽车消费	燃油/ 新能源	推动北、东、南三翼汽车产业集群与老城区汽车服务集群避免共生，围绕汽车整车与核心零部件生产、自动驾驶技术研发、汽车金融服务、汽车营运服务等多产业环节持续发力，积极提升整车车规级芯片、车用传感器等关键零部件生产。推动公共部门汽车载具全面新能源化：推进全市公交车辆、出租车置换为新能源车辆，加快党政机关公务用车国有企业公务用车，市政作业车辆有序置换为新能源车辆，提升新能源车在私人部门的渗透率。
湖北省 多地	2023/3/7	2023/3/31	湖北省最强购车优惠季	燃油/ 新能源	湖北省政府联合多个汽车品牌，提供了大额现金优惠补贴，开放日期截至3月31日：别克全系车型优惠2.5-8.4万元；东风员工全系车专享优惠2.4-4.0万元；东风雪铁龙凡尔赛C5X、天逸C5政企综合补贴达5.9万元，C6/C3-RX限时直享4.0-9.0万元优惠，东风本田UR-V现金优惠6.8

					万；上汽大众旗下车型补贴后综合优惠达 2.5-7.0 万元，燃油车降价潮来袭。
山东省潍坊市	2023/3/2	发完即止	2023 年潍坊市汽车消费券发放活动	燃油/新能源	新能源：购置 20 万元以上的，每辆发放 6000 元消费券；购置 10 万元—20 万元（不含）的，每辆发放 4000 元消费券；购置 10 万元以下的，每辆发放 3000 元消费券。 燃油车：购置 20 万元以上的，每辆发放 5000 元消费券；购置 10 万元—20 万元（不含）的，每辆发放 3000 元消费券；购置 10 万元以下的，每辆发放 2000 元消费券。
吉林省长春市汽车经济技术开发区	2023/3/2	发完即止	长春汽开区发布 500 万元购车补贴	燃油/新能源	燃油车：购车裸车开票价在 5 万元以上至 10 万元（不含）以下的燃油车，可享受 1000 元电子消费券；购车裸车开票价 10 万元至 20 万元的燃油车，可享受 2000 元电子消费券；20 万元以上，享 3000 元消费券。 新能源车：购车裸车开票价 10-20 万元的燃油车，可享受 3000 元电子消费券；20 万元以上，享 4000 元消费券。
山东省青岛市	2023/3/2	2023/3/6	2023 青岛春季国际车展发放汽车消费券	燃油/新能源	新能源：购置 20 万元以上的，每辆车发放价值 6000 元消费券；购置 10 万元至 20 万元的每辆车发放价值 4000 元消费券；购置 10 万元以下的每辆车发放 3000 元消费券。 燃油车：，购置 20 万元以上的每辆车发放价值 5000 元消费券；购置 10 万元至 20 万元的每辆车发放价值 3000 元消费券；购置 10 万元以下的每辆车发放价值 2000 元消费券。
山东省临沂市	2023/3/1	2023/3/30	2023 临沂市汽车消费节	燃油/新能源	乘用车消费券将在 3 月 3 日上午 9 点正式发放。本次共拿出 2000 万元政策资金，分两次发放近 8000 张汽车消费券，用于促进 3 月份的汽车消费。本次消费券按照省里政策要求，重点支持新能源企业消费和农村市场消费，侧重支持 10 万元以下的家庭乘用车消费，推动新兴消费扩容，传统消费提质，汽车消费稳定增长。
河南省郑州市	2023/3/1	2023/3/10	增发 1 亿元汽车消费券	燃油/新能源	燃油车：购车裸车开票价在 5 万元以上至 15 万元（不含）以下的燃油车，可享受 3000 元电子消费券；购车裸车开票价 15 万元以上的燃油车，可享受 5000 元电子消费券。 新能源车：购车裸车开票价在 5 万元以上至 15 万元（不含）以下的新能源车，可享受 4000 元电子消费券；购车裸车开票价 15 万元以上的新能源车，可享受 6000 元电子消费券。

资料来源：各省市政府办公厅，官方公众号，华西证券研究所

3.2.新能源车企开启新一轮调价

现行新能源购置补贴政策已于 2022 年 12 月 31 日结束，2023 年 1 月 1 日起，多家车企相继开启调价。

比亚迪 4 月 14 日推出优惠活动，截至 4 月 30 日，海豚、元 PLUS 限时优惠 5,888 元，售价分别由 11.68-13.68/13.98-16.78 万元调整至 11.09-13.09/13.40-16.20 万元。（来源：比亚迪官方）

表 4 2023 年车型调价情况

车企	调价时间	能源类型	车型	调价前售价（万元）	调价后售价（万元）	涨价幅度
比亚迪	2023/4/14	纯电	海豚	11.68-13.68	11.09-13.09	-5,888（限时优惠）
比亚迪	2023/4/14	纯电	元 PLUS	13.98-16.78	13.40-16.20	-5,888（限时优惠）

睿蓝汽车	2023/4/12	纯电	枫叶 80vpro	16.28-17.88	14.08-15.28	-22,000- -26,000 (限时优惠)
睿蓝汽车	2023/4/12	纯电	睿蓝 9	10.99-19.99	10.99-17.99	-20,000 (限时优惠)
上汽通用五菱	2023/4/10	纯电	Nano EV	5.68-6.68	5.18-6.18	-5,000 (限时优惠)
上汽通用五菱	2023/4/10	纯电	Air ev	6.78-8.28	6.28-7.78	-5,000 (限时优惠)
上汽通用五菱	2023/4/10	纯电	宏光 MINIEV	3.28-9.99	2.98-9.99	-3,000- -4,000 (限时优惠)
比亚迪	2023/4/7	纯电	海豹	21.28-28.98	18.18-25.88	-31,000 (限时优惠)
吉利汽车	2023/4/1	插电混合	帝豪 L Hi·P	12.98-16.88	10.98-13.15	-37,500 (限时优惠)
吉利汽车	2023/4/1	插电混合	星越 L Hi·P	23.97-25.37	19.47-20.87	-45,000 (限时优惠)
几何汽车	2023/4/1	纯电	几何 M6	14.98-18.98	13.68-17.68	-13,000 (限时优惠)
几何汽车	2023/4/1	纯电	几何 G6	14.98-18.98	13.68-17.68	-13,000 (限时优惠)
几何汽车	2023/4/1	纯电	几何 E	8.98-10.38	7.68-9.08	-13,000 (限时优惠)
北京汽车制造厂	2023/3/27	纯电	元宝	4.19-5.19	3.69-4.69	-5,000 (限时优惠)
长安汽车	2023/3/21	插电混合	UNI-V 智电 iDD	14.49-15.99	13.49-14.99	-10,000 元 (限时优惠)
奇瑞新能源	2023/3/20	纯电	QQ 冰淇淋	3.99-5.75	3.89-5.65	-1,000 元 (限时优惠)
奇瑞新能源	2023/3/20	纯电	小蚂蚁	6.99-10.30	6.69-10.00	-3,000 元 (限时优惠)
长城汽车	2023/3/20	纯电	欧拉好猫	12.98-16.58	10.78-14.38	-22,000 元 (限时优惠)
长城汽车	2023/3/19	插电混合	哈弗 H6	15.98-17.38	14.48-15.88	-15,000 元 (限时优惠)
合众汽车	2023/3/15	增程式	哪吒 S 1160 增程小版	20.28	17.98	-23,000 元 (限时优惠)
比亚迪	2023/3/10	纯电	海豹	21.28-28.98	20.39-28.09	-8,888 元 (限时优惠)
比亚迪	2023/3/10	插电混合	宋 PLUS 新能源	15.48-21.88	14.79-21.19	-6,888 元 (限时优惠)
长安深蓝	2023/3/9	纯电	深蓝 SL03	17.19-22.19	14.99-19.99	-22,000 元 (限时优惠)
福特电动车	2023/3/8	纯电	福特电马全系车型	24.99-36.99	20.99-32.99	-40,000 元 (限时优惠)
北京奔驰	2023/3/1	燃油	AMG A 35 L 4MATIC	39.51	32.76	-67,500 元 (限店限时)
零跑汽车	2023/3/1	纯电	零跑 C11 纯电版	18.58-23.98	15.58-21.98	-30,000- -20,000 元
零跑汽车	2023/3/1	纯电	零跑 C01	19.38-28.68	14.98-22.88	-58,000- -44,000 元
零跑汽车	2023/3/1	纯电	零跑 T03	8.25-9.95	5.99-8.99	-22,600- -9,600 元
腾势汽车	2023/2/28	纯电	腾势 D9 EV	38.98-45.98	39.58-46.58	6,000 元

长城汽车	2023/2/24	插电混合	哈弗 H6 插电混动 55km 悦行版	15.98	14.48	-15,000 元 (限时优惠)
长安汽车	2023/2/24	插电混合	长安 UNI-V 智电 iDD	14.49-15.99	13.99-15.49	-5,000 (限时优惠)
埃安	2023/2/22	纯电	AION S Plus	14.98-19.16	14.98-18.66	-5,000 元 (限时优惠)
江淮集团	2023/2/20	纯电	思皓 花仙子	6.69-9.09	6.69-8.99	-2,000- - 3,000 元 (限时优惠)
长安凯程	2023/2/20	纯电	睿行 EM60	15.69-15.99	14.79	-12,000- - 9,000
长安凯程	2023/2/20	纯电	睿行 EM80	15.69-15.99	15.99	3,000
长安凯程	2023/2/20	纯电	长安之星 9 EV	13.28-13.88	13.68	-2,000-4,000 元
东风日产	2023/2/17	纯电	ARIYA 艾睿雅	28.48-34.28	22.48-28.28	-60,000 元 (限时优惠)
特斯拉	2023/2/17	纯电	Model Y 长续航版	30.99	31.19	2,000 元
特斯拉	2023/2/17	纯电	Model Y 高性能版	35.99	36.19	2,000 元
吉利汽车	2023/2/16	插电混合	帝豪 L Hi·P	12.98-16.88	9.98-13.88	-30,000 元 (限时优惠)
一汽丰田	2023/2/15	纯电	一汽丰田 bZ4X	19.98-28.48	13.98-23.48	-60,000 元 (限时优惠)
特斯拉	2023/2/10	纯电	Model Y 后轮驱动版	25.99	26.19	2,000 元
广汽丰田	2023/2/9	纯电	bZ4X	19.98	16.98	-30,000 元
上汽飞凡	2023/2/2	纯电	飞凡 R7 EV	30.25-36.95	27.99-38.99	-22,600 元
小鹏汽车	2023/1/17	纯电	小鹏 G3i 520N+	20.19	17.69	-25,000 元
小鹏汽车	2023/1/17	纯电	小鹏 G3i 460G+	16.89	14.89	-20,000 元
小鹏汽车	2023/1/17	纯电	小鹏 G3i 460N+	18.89	16.39	-25,000 元
小鹏汽车	2023/1/17	纯电	小鹏 P5	17.99-22.59	15.69-20.29	-23,000 元
小鹏汽车	2023/1/17	纯电	小鹏 P7 480G	23.99	20.99	-30,000 元
小鹏汽车	2023/1/17	纯电	小鹏 P7 586G	25.99	22.99	-30,000 元
小鹏汽车	2023/1/17	纯电	小鹏 P7 480E	25.99	22.99	-30,000 元
小鹏汽车	2023/1/17	纯电	小鹏 P7 625E	28.59	24.99	-36,000 元
AITO 问界	2023/1/13	纯电	问界 M5 纯电后驱标准版	28.86	25.98	-28,800 元
AITO 问界	2023/1/13	纯电	问界 M5 纯电四驱性能版	31.98	28.98	-30,000 元
AITO 问界	2023/1/13	增程式	问界 M7 舒适版	31.98	28.98	-30,000 元
AITO 问界	2023/1/13	增程式	问界 M7 四驱豪华版	33.98	30.98	-30,000 元
上汽荣威	2023/1/9	纯电	Ei5	14.48-15.88	15.28-16.68	8,000 元
上汽荣威	2023/1/9	纯电	i6 MAX EV	14.68-18.18	15.28-18.18	0-6,000 元
上汽荣威	2023/1/9	纯电	科莱威 EV	6.00	6.80	8,000 元
上汽荣威	2023/1/9	插电混合	荣威 eRX5 插电混动	15.39-16.59	15.89-17.09	5,000 元
特斯拉	2023/1/6	纯电	Model 3 后轮驱动版	26.59	22.99	-36,000 元
特斯拉	2023/1/6	纯电	Model 3 高性能全轮驱动版	34.99	32.99	-20,000 元
特斯拉	2023/1/6	纯电	Model Y 后轮驱动版	28.89	25.99	-29,000 元
特斯拉	2023/1/6	纯电	Model Y 长续航全轮驱动版 640Km	35.79	30.99	-48,000 元
特斯拉	2023/1/6	纯电	Model Y 高性能全轮驱动版	39.79	35.99	-38,000 元
哪吒汽车	2023/1/4	纯电	哪吒 V 潮 300 磷酸铁锂	7.99	8.39	4,000 元
哪吒汽车	2023/1/4	纯电	哪吒 V 潮 301 三元锂	7.99	8.39	4,000 元
哪吒汽车	2023/1/4	纯电	哪吒 V 潮 300 行业定制版	8.68	8.98	3,000 元
哪吒汽车	2023/1/4	纯电	哪吒 V 潮 400	8.69-9.29	9.09-9.69	4,000 元
哪吒汽车	2023/1/4	纯电	哪吒 V 潮 400 行业定制版 /Pro	9.39-9.69	9.69-9.99	3,000 元

哪吒汽车	2023/1/4	纯电	哪吒 U Pro 400km	15.28	15.58	3,000 元
哪吒汽车	2023/1/4	纯电	哪吒 U-II 401km	12.98-13.68	13.58-14.28	6,000 元
哪吒汽车	2023/1/4	纯电	哪吒 U Pro 401km 畅行网约版	15.28	15.58	3,000 元
哪吒汽车	2023/1/4	纯电	哪吒 U Pro 420km 换电版	15.58	15.88	3,000 元
哪吒汽车	2023/1/4	纯电	哪吒 U-II 501km/610km	14.78-15.98	15.38-16.58	6,000 元
哪吒汽车	2023/1/4	纯电	哪吒 S 纯电版	24.58-33.88	24.88-34.18	3,000 元
哪吒汽车	2023/1/4	增程式	哪吒 S 增程版	19.98-23.98	20.28-24.28	3,000 元
长安深蓝	2023/1/1	纯电	515 纯电版	18.39	18.99	6,000 元
长安深蓝	2023/1/1	纯电	705 纯电版	21.59	22.19	6,000 元
长安深蓝	2023/1/1	增程式	1200 增程版	16.89	17.19	3,000 元
长安汽车	2023/1/1	纯电	Lumin	4.99-6.99	4.89-6.39	1,000-6,000 元
比亚迪	2023/1/1	纯电	宋 PLUS EV	18.08-19.78	18.68-20.38	6,000 元
比亚迪	2023/1/1	纯电	秦 PLUS EV	13.88-17.58	14.18-17.88	3,000 元
比亚迪	2023/1/1	纯电	唐 EV	27.98-33.98	28.28-34.28	3,000 元
比亚迪	2023/1/1	纯电	汉 EV 2020/2021 款	21.48-23.48	21.98-23.98	5,000 元
比亚迪	2023/1/1	纯电	汉 EV 2022 款创世版/千山翠	26.98-32.98	27.18-33.18	2,000 元
比亚迪	2023/1/1	纯电	元 PLUS EV	13.78-16.58	13.98-16.78	2,000 元
比亚迪	2023/1/1	纯电	海豚 (换代)	10.28-13.08	11.68-13.68	4,000-6,000 元
比亚迪	2023/1/1	纯电	海豹	20.98-28.68	21.28-28.98	3,000 元
比亚迪	2023/1/1	插电混合	宋 PLUS DM-i	15.28-21.68	15.48-21.88	2,000 元
比亚迪	2023/1/1	插电混合	驱逐舰 05	11.98-15.58	12.18-15.78	2,000 元
比亚迪	2023/1/1	插电混合	秦 PLUS DM-i	11.18-15.18	11.38-15.38	2,000 元
比亚迪	2023/1/1	插电混合	唐 DM-i 112km 尊贵/尊荣型	20.58-22.28	20.98-22.68	4,000 元
比亚迪	2023/1/1	插电混合	唐 DM-i 252km 尊享型	27.98	28.18	2,000 元
比亚迪	2023/1/1	插电混合	唐 DM-p	28.98-32.98	29.18-33.18	2,000 元
比亚迪	2023/1/1	插电混合	汉 DM-i/DM-p	21.58-31.98	21.78-32.18	2,000 元
比亚迪	2023/1/1	插电混合	宋 PLUS DM-i	15.28-21.68	15.48-21.88	2,000 元
比亚迪	2023/1/1	插电混合	宋 Pro DM-i	13.88-16.38	14.08-16.58	2,000 元
比亚迪	2023/1/1	插电混合	宋 MAX DM-i	14.58-17.28	14.78-17.48	2,000 元
比亚迪腾势	2023/1/1	插电混合	腾势 D9 PHEV	32.98-43.98	33.58-44.58	6,000 元
几何汽车	2023/1/1	纯电	几何 E	8.68-13.18	8.68-13.18	0-2,000 元
几何汽车	2023/1/1	纯电	几何 M6	14.98-18.68	14.98-18.68	0-3,000 元
几何汽车	2023/1/1	纯电	几何 G6	14.98-18.68	14.98-18.68	0-3,000 元
几何汽车	2023/1/1	纯电	几何 C	13.97-17.57	13.57-20.78	4,000 元
几何汽车	2023/1/1	纯电	几何 A Pro	13.98-17.58	12.68-20.78	4,000 元
上汽大众	2023/1/1	纯电	大众 ID.3	14.9888-18.5288	16.2888-19.1888	6,600-13,000 元
上汽大众	2023/1/1	纯电	大众 ID.4 X	18.93-28.63	19.59-29.29	6,600 元
上汽大众	2023/1/1	纯电	大众 ID.6 X 纯净版	25.33	25.99	6,600 元
上汽大众	2023/1/1	纯电	大众 ID.6 X 智享纯净长续航版	27.68	28.34	6,600 元
上汽大众	2023/1/1	纯电	大众 ID.6 X 智享长续航版	28.48	29.14	6,600 元
上汽大众	2023/1/1	纯电	大众 ID.6 X 纯净长续航版	27.93	28.59	6,600 元
上汽大众	2023/1/1	纯电	大众 ID.6 X 极智长续航版	28.73	29.39	6,600 元
一汽大众	2023/1/1	纯电	大众 ID.4 标准续航 Pure 版 2WD	21.13	21.79	6,600 元
一汽大众	2023/1/1	纯电	大众 ID.4 长续航 Pure+版 2WD	23.13	23.79	6,600 元

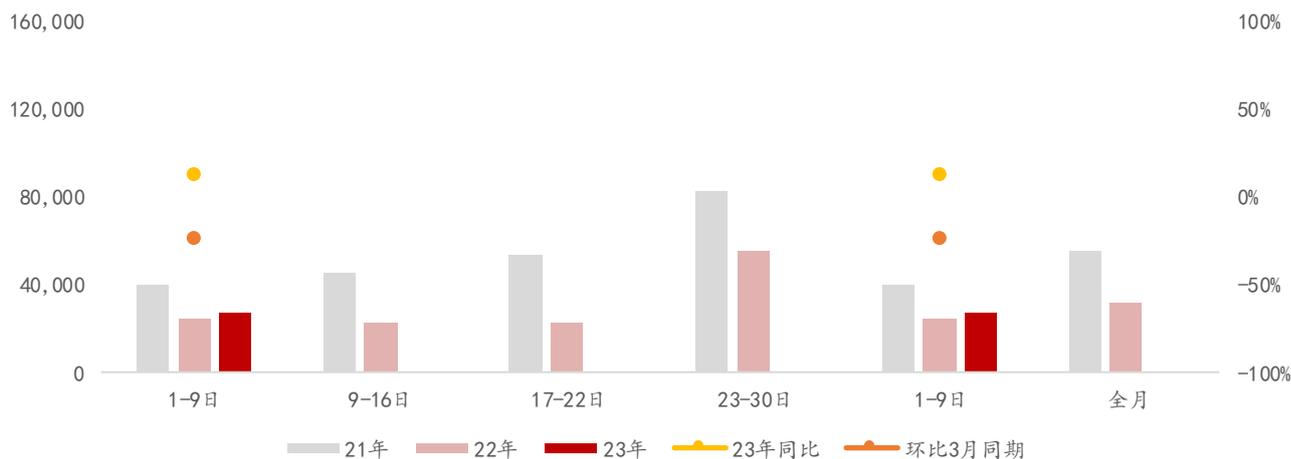
一汽大众	2023/1/1	纯电	大众 ID.4 长续航 Lite Pro 版 2WD	24.88	25.54	6,600 元
一汽大众	2023/1/1	纯电	大众 ID.4 高性能 Prime 版 4WD	28.73	29.39	6,600 元
一汽大众	2023/1/1	纯电	大众 ID.6 标准续航 Pure	25.23	25.89	6,600 元
一汽大众	2023/1/1	纯电	大众 ID.6 长续航 Pure+	27.63	28.29	6,600 元
一汽大众	2023/1/1	纯电	大众 ID.6 长续航 Pro	28.73	29.39	6,600 元
一汽大众	2023/1/1	纯电	大众 ID.6 长续航 Lite Pro	28.23	28.89	6,600 元
零跑汽车	2023/1/1	纯电	零跑 C11 尊享版	20.98	21.58	6,000 元
零跑汽车	2023/1/1	纯电	零跑 C11 性能版	22.98	23.58	6,000 元
零跑汽车	2023/1/1	纯电	零跑 C11 豪华版	17.98	18.58	6,000 元
零跑汽车	2023/1/1	纯电	零跑 T03 耀金版	9.25	9.55	3,000 元
零跑汽车	2023/1/1	纯电	零跑 T03 星钻版	9.65	9.95	3,000 元
蔚来汽车	2023/1/1	纯电	蔚来 EC6	38.466-54.14	39.6-55.4	11,340-12,600 元
蔚来汽车	2023/1/1	纯电	蔚来 ES6	37.466-54.14	38.6-55.4	11,340-12,600 元
蔚来汽车	2023/1/1	纯电	蔚来 ES7	45.666-53.792	46.8-54.8	10,080-12,600 元
蔚来汽车	2023/1/1	纯电	蔚来 ES8 (换代)	48.466-64.34	49.6-65.6	11,340-12,600 元
上汽飞凡	2023/1/1	纯电	飞凡 R7 EV	28.99-35.69	30.25-36.95	12,600 元

资料来源：公司官网，易车网，华西证券研究所

3.3. 2023 年 4 月第一周批发同比+13%

根据乘联会，4 月 1-9 日总体狭义乘用车市场批发 24.8 万辆，同比+13%，环比 2023 年 3 月同期-23%。今年以来累计批发 530.9 万辆，同比-6%。

图 5 乘联会主要厂商 4 月周度批发销量和增速 (辆, %)

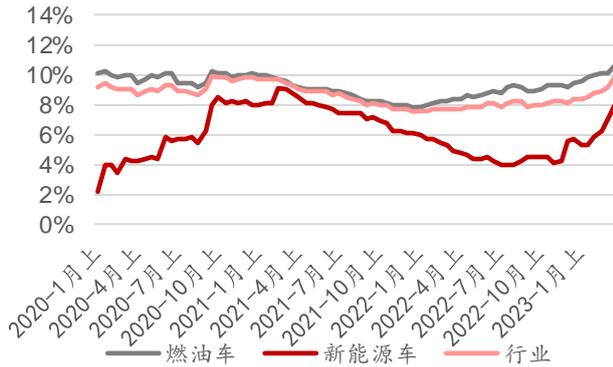


资料来源：乘联会，华西证券研究所

3.4.行业整体折扣率快速放开

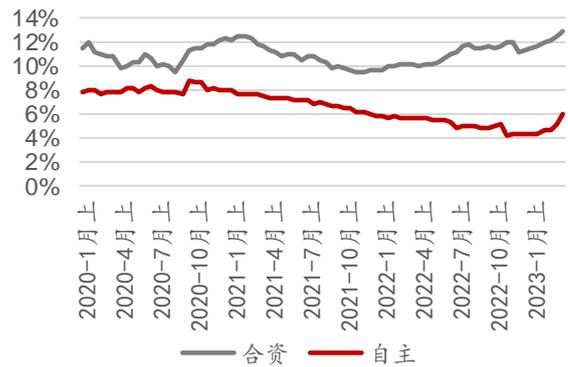
3月行业整体折扣率快速放开。截至3月下旬，行业整体折扣率为9.8%，环比+0.9pct，同比+2.1pct；其中燃油车折扣率为10.6%，环比+0.6pct，同比+2.3pct；新能源车折扣率为7.9%，环比+1.6pct，同比+3.1pct。自主折扣率为5.9%，环比+1.2pct，同比+0.3pct；合资折扣率为12.9%，环比+0.7pct，同比+2.8pct。

图6 行业终端折扣率 (%)



资料来源：Thinkercar，华西证券研究所

图7 自主及合资终端折扣率 (%)



资料来源：Thinkercar，华西证券研究所

3.5.原材料价格整体小幅下跌

汽车主要原材料价格本周总体小幅下跌，聚丙烯环比跌幅最大：

- 1) 冷轧普通薄板：根据商务部数据，本周价格为4,867元/吨，环比-0.8%，近一个月平均价为4,906元/吨，同比-12.5%，环比+1.7%；
- 2) 热轧板卷：根据Wind数据，本周价格为4,262元/吨，环比-1.3%；近一个月平均价为4,358元/吨，同比-17.4%，环比-0.3%；
- 3) 铝A00：根据Wind数据，本周长江有色市场铝A00平均价为18,690元/吨，环比+0.2%；近一个月平均价为18,450元/吨，同比-16.9%，环比-0.0%；
- 4) 铜：根据Wind数据，本周长江有色市场铜平均价为70,460元/吨，环比+2.2%；近一个月平均价为69,082元/吨，同比-7.0%，环比-0.2%；
- 5) 天然橡胶：根据国家统计局数据，本周天然橡胶期货结算价为11,460元/吨，环比+0.4%；近一个月平均价为11,627元/吨，同比-12.6%，环比-5.0%；
- 6) 聚丙烯：根据国家统计局数据，本周聚丙烯期货结算价为7,547元/吨，环比-2.1%；近一个月平均价为7,612元/吨，同比-13.5%，环比-2.9%。

图 8 冷轧普通薄板价格（元/吨）



资料来源：商务部，华西证券研究所

图 9 热轧板卷价格（元/吨）



资料来源：Wind，华西证券研究所

图 10 长江有色市场:平均价:铝 A00（元/吨）



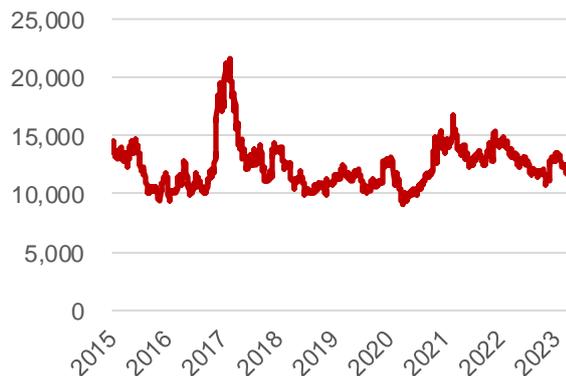
资料来源：Wind，华西证券研究所

图 11 长江有色市场:平均价:铜（元/吨）



资料来源：Wind，华西证券研究所

图 12 天然橡胶价格（元/吨）



资料来源：Wind，华西证券研究所

图 13 主要塑料（聚丙烯）价格（元/吨）



资料来源：Wind，华西证券研究所

4.本周要闻：飞凡 F7 开启首批用户交付 特斯拉储能项目落户临港

4.1.电动化：特斯拉储能项目落户临港 2024Q2 投产

特斯拉：储能超级工厂项目落户临港新片区，2024 年第二季度投产

4月9日下午，特斯拉储能超级工厂项目落户临港新片区。据悉，特斯拉储能超级工厂将规划生产特斯拉超大型商用储能电池（Megapack），初期规划年产商用储能电池可达1万台，储能规模近40GWh，产品提供范围覆盖全球市场。该工厂项目计划于2023年第三季度开工，2024年第二季度投产。不久前，特斯拉揭晓特斯拉“秘密宏图”第三篇章——全面转向可持续能源，目标在2050年前实现能源100%可持续。而特斯拉储能超级工厂项目也正是实现这一目标的重要举措之一。特斯拉认为，未来储能业务将占到全球一年GDP的10%，需要全行业共同投入以满足全人类需求。特斯拉储能业务未来或将增长10倍以上，仅2022年就同比增长60%，从2016年至今复合增长率达到65%。2023年，特斯拉将目标设定为建设100GWH规模的储能项目。此次落户临港新片区，是特斯拉公司完善全球生产布局，落实加速世界向可持续能源转变愿景的重要举措，与此同时也将推动上海新型储能产业发展和绿色低碳转型。（来源：上海临港）

比博：完成2亿元A轮融资，国产线控底盘加速突围

4月10日，智能底盘解决方案供应商BIBO比博斯特（上海）汽车电子有限公司（以下简称“比博”）正式宣布完成A轮融资，由蔚来资本、东方嘉富联合领投，合兴汽车、毅达资本跟投，融资金额共计2亿元人民币，云岫资本担任独家财务顾问。据悉，比博本轮募得资金将主要用于BIBC（One-Box集成式线控制动系统）产品落地和BEMB（电子机械制动系统）、BEPS（电动冗余转向系统）、BCDU（底盘域控制器）等新产品的研发投入。伴随智能电动汽车的发展，汽车产业链发生重要变革，特别是在历经疫情、缺芯等造成的供应链动荡之后，一众国内厂商愈发明白，推动国内汽车供应链的自主建设，特别重要的核心零部件领域的加速发展至关重要。线控底盘将成为智能电动汽车的标配，随着主机厂的需求迭代加快，国内线控底盘企业迎来发展机遇。值此良机，国内也涌现出了比博、拿森等一批线控底盘相关企业。行业资本嗅到“香味”，对线控底盘领域加大关注，小米产投等一些头部投资机构纷纷出手线控底盘领域，多家线控底盘相关企业拿到了不菲的融资。此次比博完成的大额融资并不是个例，在2022年8月，比博就完成了Pre-A及加轮融资超亿元。今年2月，线控底盘企业千顾科技也宣布完成超亿元A轮及A+轮融资，由正轩资本、小米战投进行战略投资。（来源：比博）

极氪：极氪X正式上市，售价18.98万元起

4月12日，极氪汽车旗下基于SEA浩瀚架构打造的紧凑型SUV——极氪X正式上市，新车共推出3款配置，售价为18.98-20.98万元。新车将会在2023年6月正式开启交付。外观方面，新车采用智能矩阵式LED大灯，隐藏于格栅之中，扁平极简的造型，营造出未来感。据官方介绍，该车的LED日行灯，左右各由41颗发光单元组成，日行灯向后延伸出的车身双棱线，车头造型更加饱满立体。车身侧面来看，新车拥有趋于平直的车顶线条，从而获得更好的车内头部空间，同时，前后侧翼子板微微突出车身，肌肉感十足。值得一提的是，极氪X采用了无门把手设计，带来不错的视觉体验。此外，无框车门、无边框后视镜、以及隐藏式充电口盖设计，让这款车更加具有科技感。同时，新车将

采用双色内饰搭配，并配备 8.8 英寸窄条幅式液晶仪表盘以及双辐式多功能方向盘，整体搭配看上去极富科技感。同时，设计师将车内 14.6 英寸屏进行滑移设计，通过手势滑移，可以顺畅的从中间位置移动到副驾位置，同时满足主驾功能需求和副驾娱乐需求。既能在功能和娱乐之间互不干扰，也可以实现信息共享，让交流更便利。其配备了雅马哈 13 扬声器音响，支持蓝牙 5.0 独立音频通道。随着极氪 X 入市之后将于级别相同以及与其价格区间有一定程度重叠的车型的 AION V 和大众 ID.4 X 等车型展开竞争。同时，其还将面对同样是基于 SEA 浩瀚架构打造的 smart 精灵#1，虽然该车定位为小型 SUV，但凭借品牌加持，也会与极氪 X 存在竞争关系，这也是其上市后需要面对的一股不小的压力。当然与这些竞争对手相比，极氪 X 拥有全新的外观与内饰设计，能够给消费者带来不错的视觉感官，同时，其配备诸多智能、安全配置，一定程度上符合当下年轻消费者的购车诉求。（来源：汽车之家）

美国：提议到 2032 年减少 56% 汽车尾气排放，要求电动汽车占比大幅跃升

据路透社报道，美国环境保护署（EPA）4 月 12 日提议，到 2032 年全面削减新款汽车和卡车废气的排放。此举可能意味着汽车制造商在未来十年销售的每三辆新车中就有两辆是电动汽车。据悉，该项提案是建立在环保署现有的“2023-2026 年乘用车和轻型卡车排放标准（MY2026）”的基础上进行修订，是针对 2027 年至 2032 车型年的规划，被称为 MY2032。如果这项提案最终敲定，将是迄今为止美国最激进的汽车减排计划，要求每年平均减少 13% 的污染。美国环保署还提议在 2032 年之前对中型和重型卡车实施更严格的排放标准。美国环保署预计，在新提案下，美国将在 2055 年前减少二氧化碳排放量超 90 亿吨，这相当于美国去年二氧化碳排放总量的两倍多。环保署称，到 2055 年，该提案将带来 8500 亿至 1.6 万亿美元不等的净收益。到 2032 年，提案还将使轻型车辆的车主在燃料、维护和维修成本上平均节省 9000 美元以上。不过，每个车企每辆车的合规成本达 1200 美元。美国汽车创新联盟（the Alliance for Automotive Innovation）主席兼首席执行官 John Bozzella 表示，“要想在汽车市场和工业基础上取得巨大的、前所未有的变化，我们要做的还很多。除汽车要素外，如充电基础设施、供应链、电网韧性、低碳燃料和关键矿物的可用性等，都将决定环保署的提议是否可以实现。”分析人士认为，该提案比拜登总统 2021 年提出的减排目标更雄心勃勃。拜登提出的减排目标已获得众多汽车制造商的支持，即到 2030 年使全国新车中电动或插电式混合动力汽车所占比例达到 50%。（来源：路透社）

深圳：新能源汽车出口井喷

近日，中汽协发布的汽车产销数据显示，中国汽车出口数量今年继续实现爆发式增长，1~3 月汽车企业出口 99.4 万辆，同比增长 70.6%。其中，新能源汽车成为出口增长的重要力量。一季度，全国新能源汽车出口量达 24.8 万辆，同比增长 1.1 倍，增速领跑汽车行业。深圳也成为新能源汽车出口重要增长极。据深圳海关统计数据显示，1 至 2 月深圳关区新能源汽车出口超 36 亿元，同比增长约 23 倍。中国人民大学国际货币研究所研究员、独立国际策略研究员陈佳在接受证券时报记者采访时表示，随着中国新能源产业链整体格局向纵深发展，上海、深圳等地的“区域性新能源产业集群中心+国际物流港”的分工协同和融合效应日趋显著。在 2023 年新能源汽车零售市场陷入价格战背景下，深圳新能源汽车出口呈现暴增势头，就是这个效应的最佳体现。“本次深圳地区新能源汽车出口数据逆势而上，是其前期一系列区域性产业发展和配套政策持续发力的自然结果。”陈佳说，“十年来，深圳每年都有新能源产业链促进政策出台。今年初，深圳又及时出台了十二条金融举措支持新能源汽车产业链高质量发展等措施，深度瞄准新能源尤其是汽车产业链的核心环节精准施策，持续加大金

融支持力度，完善了汽车金融生态环境，有效应对了岁末年初‘用工荒’和市场波动，逆势实现了深圳新能源汽车产业链有效产能的快速爬升。”（来源：盖世汽车）

4.2.智能化：飞凡 F7 正式开启首批用户交付

黑芝麻智能：发布跨域计算平台“武当”系列，预计年内提供样片

4月7日，黑芝麻智能发布全新产品线——“武当”系列智能汽车跨域计算平台及其首款芯片 C1200。“武当”系列芯片主打跨域计算，是业内首个智能汽车跨域计算芯片平台，覆盖座舱、智驾、网关等不同领域，具有多种融合功能，瞄准 L2+级别智能驾驶及融合计算应用市场。其中，C1200 芯片则是武当系列的首款芯片，预计将在今年内提供样片。据介绍，C1200 采用 7nm 先进制程，搭载支持锁步的车规级高性能 CPU 核 A78AE（性能高达 150KDMIPS），和车规级高性能 GPU 核 G78AE，能提供强大的通用计算和通用渲染算力；自研 DynamAI NN 车规级低功耗神经网络加速引擎，支持 NOA 场景；内置高性能 Audio DSP 模块和新一代自研 NeuralIQ ISP 模块（每秒在线处理 1.5G 像素）；提供 32KDIPMS 的行业最高 MCU 算力；并且能同时处理大于 12 路高清摄像头的输入，支持高速率的 MIPI。伴随武当系列智能汽车跨域计算平台的推出，黑芝麻智能的产品线完成了自动驾驶和跨域计算两大领域的覆盖。其中，华山系列主要面向自动驾驶场景，可满足 L3 及以下自动驾驶场景的需求。今年，搭载华山系列芯片的量产车将陆续发布，包括江淮、吉利、东风旗下品牌等更多车型。武当系列则主要面向跨域计算场景，武当系列作为业内首个智能汽车跨域计算芯片平台，能够完美覆盖座舱、智驾等智能汽车内部多个不同域的需求，具有多域融合的能力。值得一提的是，黑芝麻智能的公司定位也已由此前的“自动驾驶芯片的引领者”正式升级为“智能汽车计算芯片的引领者”，这标志着黑芝麻智能正式迈入第二阶段战略目标。（来源：黑芝麻智能）

比亚迪：云辇智能车身控制系统正式发布

4月10号，比亚迪发布行业首个新能源专属智能车身控制系统——云辇系统。据介绍，该系统分为三类，分别为云辇 C 智能阻尼车身控制系统；智能 A 智能空气车身控制系统；智能 P 智能液压车身控制系统。实现电控-空气-液压全系列控制技术，从紧凑级到豪华车全车型，从城市通勤到商务迎宾全场景，雪地、沙漠、泥地全地形极限越野的全面覆盖。云辇 C 将主要面向包括汉、海豹等诸多车型部分车款；云辇 A 则将首搭腾势 N7，匹配全球首创智能侧翼座椅，主打高端舒适；云辇 P 将首搭仰望 U8，满足硬派越野对操控与舒适性的极致追求。发布会最后，比亚迪还带来彩蛋——云辇 X，尽管官方并未对其展开介绍，但平地行驶过程中四轮独立调节高度、原地起跳等功能的展示，再一次展示了比亚迪在智能底盘操控领域的无限可能。（来源：比亚迪）

飞凡：F7 正式开启首批用户交付

4月10日，飞凡汽车宣布，飞凡 F7 于近日正式开启首批用户交付，新车批量交付也将陆续在多城启动。飞凡 F7 于 3 月 27 日上市，仅一周便实现了极速交付。此外，飞凡汽车还表示，在 4 月 30 日（含）之前下定 F7 的用户，依旧享受终身免费充换电权益、价值 30,000 元且交付即可用的 RISING PILOT 全融合高阶智驾系统软件服务终身免费使用权、10,000 元的选装基金、3 年免费 RISING OS 智舱交互系统流量，以及覆盖置换、复购、金融贷款等在内的多重服务权益。据悉，飞凡 F7 共推出六款车型，77kWh 进阶版售价 22.99 万元，77kWh

进阶 Pro 版售价 24.99 万元；90kWh 长续版售价 24.99 万元，90kWh 长续 Pro 版售价 26.99 万元；90kWh 性能 Pro 版售价 30.19 万元。此外，飞凡 F7 的 64kWh 磷酸铁锂基础版，售价 20.99 万元，将于今年下半年上市，选择车电分离模式购车，飞凡 F7 购入门槛将进一步下探至 14.59 万元。（来源：飞凡汽车）

毫末智行：发布首个自动驾驶生成式大模型毫末 DriveGPT

4 月 11 日，毫末智行第八届 HAOMO AI DAY 在北京举行，会上毫末智行正式发布自动驾驶生成式大模型 DriveGPT，中文名：雪湖·海若。DriveGPT 可以通过引入真实人驾接管数据建立 RLHF（人类反馈强化学习）技术，对自动驾驶认知决策模型进行持续优化。DriveGPT 的目标是实现端到端自动驾驶，现阶段主要用于解决自动驾驶的认知决策问题，后续持续会将毫末多个大模型的能力整合到 DriveGPT。毫末智行表示，DriveGPT 雪湖·海若可以具有三个能力：1. DriveGPT 雪湖·海若可以按概率生成很多个场景序列，每个场景都是一个全局的场景，每个场景序列都是未来有可能发生的一种实际情况。2. 在所有场景序列都产生的情况下，能把场景中最关注的自车行为轨迹量化出来，也就是生成场景的同时，便会产生自车未来的轨迹信息。3. 在生成场景序列、轨迹的同时，也会输出整个决策逻辑链。如此一来，DriveGPT 在一个统一的生成式框架下，就可以做到将规划、决策与推理等多个任务全部完成。（来源：毫末智行）

兆易创新：全系列车规级存储产品累计出货 1 亿颗

4 月 12 日，半导体器件供应商兆易创新（GigaDevice）宣布，旗下车规级 GD25/55 SPI NOR Flash 和 GD5F SPI NAND Flash 系列产品全球累计出货量已达 1 亿颗，广泛运用于智能座舱、智能驾驶、智能网联、新能源电动车大小三电系统等。同时，这一重要里程碑凸显了兆易创新与国内外主流车厂及 Tier1 供应商的密切合作关系。作为存储行业的领跑者，兆易创新自 2015 年开始布局汽车电子，并在 2019 年和 2022 年陆续完成 GD25/55 SPI NOR Flash 和 GD5F SPI NAND Flash 全容量 AEC-Q100 车规级认证。据介绍，兆易创新车规级存储产品可实现 2Mb~4Gb 全容量覆盖、高达 400MB/s 的数据吞吐率、保障安全的 RPMC 功能、提升可靠性的 ECC 算法和 CRC 校验、延长产品寿命的 10 万次擦写和 20 年数据保持能力、适应空间受限的紧凑型封装等，能够全面满足汽车电子应用所需，实现一站式选择。值得一提的是，汽车半导体景气度持续带动下，兆易创新力拼车芯蓝图，近年来也在积极布局车规级 MCU 芯片市场。2022 年 9 月，兆易创新首款基于 Cortex-M33 内核的 GD32A503 系列车规级 MCU 的发布，标志其正式进入车规级 MCU 市场。该款芯片采用 40nm 车规级红衣和高速嵌入式闪存 eFlash 技术，可应用于车身控制/车用照明/智能座舱/辅助驾驶/机电电源等多种电气化车用场景。兆易创新表示，未来将紧跟市场，持续完善车规级相关产品和解决方案的布局，助力行业发展。（来源：兆易创新）

滴滴：Robotaxi 概念车亮相，2025 年量产无人车将接入滴滴网络

4 月 13 日，在滴滴自动驾驶举办的开放日上，滴滴亮相了 Robotaxi 概念车 DiDi NEURON，并披露了自动驾驶方面的最新进展。据了解，Robotaxi 概念车 DiDi NEURON 独创了车内机械臂，可以实现车内外的多种服务，如提行李、递水、叫醒等，最大程度优化乘坐体验与运营需求。空间上，DiDi NEURON 去掉驾驶位，最大限度释放了乘坐空间。车内搭载大屏交互系统，设计了会议、游戏、影音、街景介绍、氛围选择等模式。车外创新性用智能交互五联屏代替了传统车灯，可以直观地显示车辆转弯、到达、充电等状态。此外，该车还融入了顶翼门+侧滑门的设计。在车辆硬件方面，全车设置了 21 个相机、14 个雷达，并结合了模块化、易插拔的结构设计，可提升车辆运维效率。动力系统方面，通过将轮毂电机和无人网约的车结合，四个轮胎能够灵活转向，能实现更小半径转弯、斜

向行驶等功能。另外，滴滴还首次发布了“北曜 Beta”激光雷达和三域融合计算平台“Orca 虎鲸”两款核心硬件。据官方披露，北曜 Beta 是国内首个 2K 图像级高精度激光雷达，由滴滴自动驾驶和激光雷达北醒公司联合设计。Orca 虎鲸则是一个量产化的三域融合计算平台，由滴滴自动驾驶研发，将智能驾驶域、智能座舱域和网联域三域融集成至一体。（来源：滴滴）

5.本周上市车型

表 5 本周 (2023.04.10-2023.04.16) 上市燃油车型

序号	厂商	车型	全新/改款	能源类型	级别	价格区间 (万元)	上市时间
1	宝马 (进口)	宝马 4 系	改款	燃油车	中型车	37.99-57.69	2023/4/14
2	上汽通用雪佛兰	星迈罗	改款	燃油车	紧凑型 SUV	14.19-16.19	2023/4/14
3	长安汽车	CS55 PLUS	改款	燃油车	紧凑型 SUV	10.39	2023/4/14
4	奥迪 (进口)	奥迪 Q8	改款	汽油+48V 轻混系统	中大型 SUV	78.28-106.88	2023/4/14
5	广汽本田	ZR-V 致在	改款	燃油车	紧凑型 SUV	17.79	2023/4/13
6	东风本田	本田思域	改款	燃油车	紧凑型车	14.19	2023/4/12
7	东风本田	本田 HR-V	全新	燃油车	紧凑型 SUV	15.99-22.89	2023/4/12
8	广汽本田	皓影	改款	燃油车	紧凑型 SUV	21.29	2023/4/11
9	上汽集团	名爵 6	改款	燃油车	紧凑型车	10.98	2023/4/10
10	福特 (进口)	福特 F-150	改款	燃油车	皮卡	73.08	2023/4/10

资料来源:太平洋汽车网,乘联会,华西证券研究所

表 6 本周 (2023.04.10-2023.04.16) 上市新能源车型

序号	厂商	车型	全新/改款	能源类型	级别	价格区间 (万元)	上市时间
1	上汽通用别克	别克 E5	全新	新能源	中大型 SUV	20.89-27.89	2023/4/13
2	长城汽车	蓝山	全新	新能源	中大型 SUV	27.38-30.88	2023/4/13
3	Polestar	极星 2	改款	新能源	紧凑型车	29.98-35.88	2023/4/13
4	极氪	极氪 X	全新	新能源	紧凑型 SUV	18.98-20.98	2023/4/12
5	江汽集团	花仙子	改款	新能源	微型车	5.99-7.49	2023/4/11
6	宝马 (进口)	宝马 i7	改款	新能源	大型车	94.9-116.9	2023/4/10
7	东风风行	菱智 M5EV	改款	新能源	中型 MPV	13.99-14.69	2023/4/10

资料来源:太平洋汽车网,乘联会,华西证券研究所

6. 本周重要公告

表 7 本周 (2023.04.10-2023.04.16) 重要公告

公司简称	公告类型	公告摘要
长城汽车	回购股权	2023 年 4 月 11 日, 公司发布了 2020 年限制性股票与股票期权激励计划首次授予及预留授予部分限制性股票回购注销实施公告, 限制性股票注销已于 2023 年 4 月 14 日完成, 本公司总股本已由 8,486,559,270 股 (包括 6,167,783,270 股 A 股及 2,318,776,000 股 H 股) 减至 8,486,384,900 股 (包括 6,167,608,900 股 A 股及 2,318,776,000 股 H 股)。
钱江摩托	业绩快报	2022 年公司实现营业总收入 564,838.67 万元, 同比增加 31.07%, 实现归属于上市公司股东的净利润 41,767.49 万元, 同比增加 75.78%, 扣除非经常性损益后的归属于上市公司股东的净利润 39,655.19 万元, 同比增加 113.98%, 主要原因为: (1) 报告期内销大排量摩托车销量及营业收入同比大幅度增长; (2) 本报告期因美元汇率变动, 人民币贬值影响汇兑收益增加。
银轮股份	年度报告	2022 年实现营收 84.8 亿元, 同比+8%; 实现归母净利润 3.8 亿元, 同比+74%; 实现扣非归母净利润 3.1 亿元, 同比+47%。2022 年 Q4 实现营收 24.8 亿元, 同比+25%, 环比+16%; 实现归母净利润 1.5 亿元, 同比+3161%, 环比+52%; 实现扣非归母净利润 1.2 亿元, 同比+421%, 环比+33%。23Q1, 公司预计实现归母净利润 1.2-1.3 亿元, 同比+71%-85%。
春风动力	年度报告	公司发布 2022 年报及 2023 年一季报: 2022 全年实现营收 113.8 亿元, 同比+44.7%, 归母净利 7.0 亿元, 同比+70.4%, 扣非归母 8.0 亿元, 同比+124.8%; 其中 22Q4 营收 27.5 亿元, 同比+26.5%, 环比-26.2%, 归母净利 1.3 亿元, 同比+43.3%, 环比-50.4%。23Q1 营收 28.8 亿元, 同比+27.3%, 环比+4.8%, 归母净利 2.1 亿元, 同比+99.6%, 环比+60.4%。
玲珑轮胎	业绩预告	山东玲珑轮胎股份有限公司 (以下简称“公司”) 预计 2023 年第一季度实现归属于上市公司股东的净利润 2.0 亿元到 2.2 亿元, 与上年同期相比, 将增加 2.9 亿元到 3.1 亿元, 同比增加 318%到 339%。预计 2023 年第一季度实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 1.7 亿元到 1.9 亿元, 与上年同期相比, 将增加 3.3 亿元到 3.5 亿元, 同比增加 204%到 216%。
拓普集团	业绩快报	公司发布 2022 年业绩快报: 2022 年实现营收 159.9 亿元, 同比+39.5%, 归母净利 17.0 亿元, 同比+67.1%, 扣非归母净利为 16.6 亿元, 同比+70.6%。其中 2022Q4 实现营收 48.9 亿元, 同比+34.3%, 环比+13.5%, 归母净利 4.9 亿元, 同比+86.2%, 环比-1.9%, 扣非归母净利 4.8 亿元, 同比+101.2%, 环比-1.4%。

资料来源: Wind, 华西证券研究所

7.重点公司盈利预测

表 8 重点公司盈利预测

细分行业	证券代码	证券名称	收盘价 23/4/14	EPS (元/股)				PE				PB				
				2021A	2022E	2023E	2024E	2021A	2022E	2023E	2024E	2021A	2022E	2023E	2024E	
整车	000625.SZ	长安汽车	11.95	0.47	0.81	1.06	1.31	25.4	14.8	11.3	9.1	1.6	1.7	1.5	1.2	
	601633.SH	长城汽车	27.68	0.73	1.05	0.81	1.31	37.9	26.4	34.2	21.1	4.1	3.6	3.1	2.7	
	0175.HK	吉利汽车	10.14	0.48	0.51	0.73	1.05	21.1	19.9	13.9	9.6	1.6	1.3	1.1	0.9	
	002594.SZ	比亚迪	246.06	1.06	5.54	8.61	11.20	232.1	44.4	28.6	22.0	7.5	6.7	5.4	4.2	
	2238.HK	广汽集团	4.98	0.72	1.05	0.81	1.31	6.9	4.7	6.1	3.8	0.6	0.5	0.5	0.4	
	601238.SH	广汽集团	11.04	0.72	0.99	0.99	1.18	15.3	11.2	11.2	9.4	1.3	1.1	1.0	0.9	
	600104.SH	上汽集团	14.26	2.12	1.50	1.98	2.55	6.7	9.5	7.2	5.6	0.6	0.6	0.5	0.5	
零部件	603596.SH	伯特利	66.80	1.24	1.75	2.45	3.49	53.9	38.2	27.3	19.1	8.2	6.4	5.0	3.8	
	688326.SH	经纬恒润-W	134.57	1.62	1.97	3.41	5.29	83.1	68.3	39.5	25.4	8.0	2.8	2.4	2.0	
	688007.SH	光峰科技	25.24	0.52	0.26	0.35	0.82	48.5	97.1	72.1	30.8	4.7	4.2	3.5	2.9	
	002920.SZ	德赛西威	110.00	1.51	2.10	3.03	4.20	72.8	52.4	36.3	26.2	11.4	9.2	7.2	5.7	
	688533.SH	上声电子	40.80	0.41	0.82	1.57	2.59	99.5	49.8	26.0	15.8	6.3	5.5	4.2	3.1	
	603997.SH	继峰股份	13.48	0.12	-1.09	0.43	0.63	112.3	-12.4	31.3	21.4	3.2	3.1	2.7	2.3	
	603348.SH	文灿股份	47.05	0.38	0.98	2.28	3.16	123.8	48.0	20.6	14.9	4.6	2.9	2.0	1.5	
	001311.SZ	多利科技	82.47	3.64	4.20	3.86	5.06	22.7	19.6	21.4	16.3	6.2	4.7	2.6	2.3	
	600933.SH	爱柯迪	22.37	0.36	0.73	0.92	1.31	62.1	30.6	24.3	17.1	4.2	3.6	3.0	2.4	
	601689.SH	拓普集团	58.82	0.93	1.55	2.20	3.22	63.2	37.9	26.7	18.3	6.1	5.1	4.1	3.2	
	603179.SH	新泉股份	39.33	0.75	0.97	1.60	2.45	52.4	40.5	24.6	16.1	4.0	4.2	3.4	2.8	
	002472.SZ	双环传动	24.54	0.46	0.68	1.00	1.41	53.3	36.1	24.5	17.4	3.9	3.5	3.1	2.6	
	600660.SH	福耀玻璃	33.40	1.23	2.15	2.03	2.46	27.2	15.5	16.5	13.6	3.3	2.8	2.3	2.0	
	601799.SH	星宇股份	119.22	3.41	4.20	4.72	6.32	35.0	28.4	25.3	18.9	4.3	3.6	2.9	2.3	
	300680.SZ	隆盛科技	20.93	0.48	0.66	1.45	2.09	43.6	31.7	14.4	10.0	4.7	3.8	2.8	2.1	
	605128.SH	上海沿浦	38.40	0.88	1.18	2.92	4.84	43.6	32.5	13.2	7.9	3.0	2.5	2.2	1.9	
	603786.SH	科博达	59.98	0.97	1.28	1.70	2.26	61.7	46.9	35.3	26.5	5.9	5.2	4.5	3.9	
	002126.SZ	银轮股份	14.55	0.28	0.47	0.71	0.98	52.0	31.3	20.4	14.8	2.7	-	2.3	2.0	
	600741.SH	华域汽车	16.61	2.05	2.21	2.50	2.82	8.1	7.5	6.7	5.9	1.1	1.0	0.9	0.8	
	300258.SZ	精锻科技	10.41	0.36	0.51	0.67	0.88	28.6	20.5	15.4	11.8	1.6	1.5	1.4	1.3	
	600699.SH	均胜电子	15.12	-2.74	0.29	0.67	0.97	-5.5	52.1	22.5	15.6	1.8	1.7	1.6	1.5	
	0425.HK	敏实集团	23.15	1.30	1.30	1.68	2.09	17.8	17.8	13.8	11.1	1.7	1.6	1.4	1.3	
	603040.SH	新坐标	18.68	1.06	1.07	1.34	1.46	17.6	17.4	14.0	12.8	2.6	2.3	1.9	1.7	
	603730.SH	岱美股份	17.33	0.57	0.70	0.85	1.09	30.4	24.8	20.4	15.9	3.2	3.8	3.4	2.9	
	300695.SZ	兆丰股份	44.89	1.89	2.17	2.27	2.62	23.8	20.7	19.8	17.1	1.5	1.5	1.5	1.4	
	603809.SH	豪能股份	10.89	0.68	0.64	0.88	1.20	16.1	17.1	12.4	9.1	1.8	2.1	1.8	1.6	
	600480.SH	凌云股份	7.42	0.36	0.33	0.44	0.55	20.6	22.7	16.7	13.5	1.2	-	-	-	
	603319.SH	湘油泵	15.50	1.20	0.82	1.56	2.04	12.9	18.9	-	-	1.7	-	-	-	
	601966.SH	玲珑轮胎	22.02	0.58	0.24	0.88	1.48	38.0	93.3	25.0	14.9	1.8	1.9	1.7	1.6	
	客车	600066.SH	宇通客车	12.49	0.28	0.34	0.56	0.74	44.6	36.7	22.4	16.9	1.9	1.9	1.9	1.8
	后市场	600297.SH	广汇汽车	2.16	0.20	0.00	0.41	0.46	10.8	-	-	-	0.8	0.8	0.7	0.7
		601965.SH	中国汽研	23.96	0.71	0.82	0.96	1.11	33.7	29.2	25.0	21.6	4.3	3.7	3.2	2.8
重卡	000951.SZ	中国重汽	14.50	0.90	0.18	0.84	1.24	16.1	80.6	17.2	11.7	1.2	1.2	1.2	1.1	
	000338.SZ	潍柴动力	11.85	1.10	0.57	0.78	0.97	10.8	20.8	15.3	12.2	1.5	1.4	1.3	1.2	
	000581.SZ	威孚高科	17.05	2.57	2.13	2.53	2.83	6.6	8.0	6.7	6.0	0.9	0.9	0.8	0.8	
其他	603129.SH	春风动力	137.85	3.01	4.67	7.47	10.26	45.8	29.5	18.5	13.4	5.7	4.6	3.6	2.8	
	000913.SZ	钱江摩托	22.44	0.52	0.90	1.37	1.91	43.2	24.9	16.4	11.7	3.4	3.0	2.5	2.1	

资料来源: Wind, 华西证券研究所 (注: 光峰科技、德赛西威、福耀分别与电子、计算机、建材组联合覆盖)

8.风险提示

汽车行业芯片供给短缺；
原材料成本波动超出预期；
汽车行业终端需求不及预期；
汽车出口销量不及预期。

分析师承诺

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解，通过合理判断并得出结论，力求客观、公正，结论不受任何第三方的授意、影响，特此声明。

评级说明

公司评级标准	投资评级	说明
以报告发布日后的 6 个月内公司股价相对上证指数的涨跌幅为基准。	买入	分析师预测在此期间股价相对强于上证指数达到或超过 15%
	增持	分析师预测在此期间股价相对强于上证指数在 5%—15%之间
	中性	分析师预测在此期间股价相对上证指数在-5%—5%之间
	减持	分析师预测在此期间股价相对弱于上证指数 5%—15%之间
	卖出	分析师预测在此期间股价相对弱于上证指数达到或超过 15%
行业评级标准		
以报告发布日后的 6 个月内行业指数的涨跌幅为基准。	推荐	分析师预测在此期间行业指数相对强于上证指数达到或超过 10%
	中性	分析师预测在此期间行业指数相对上证指数在-10%—10%之间
	回避	分析师预测在此期间行业指数相对弱于上证指数达到或超过 10%

华西证券研究所：

地址：北京市西城区太平桥大街丰汇园 11 号丰汇时代大厦南座 5 层

网址：<http://www.hx168.com.cn/hxzq/hxindex.html>

华西证券免责声明

华西证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具备证券投资咨询业务资格。本报告仅供本公司签约客户使用。本公司不会因接收人收到或者经由其他渠道转发收到本报告而直接视其为本公司客户。

本报告基于本公司研究所及其研究人员认为的已经公开的资料或者研究人员的实地调研资料，但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。本报告所载资料、意见以及推测仅于本报告发布当日的判断，且这种判断受到研究方法、研究依据等多方面的制约。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及预测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息始终保持在最新状态。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，投资者需自行关注相应更新或修改。

在任何情况下，本报告仅提供给签约客户参考使用，任何信息或所表述的意见绝不构成对任何人的投资建议。市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告视为做出投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。在任何情况下，本报告均未考虑到个别客户的特殊投资目标、财务状况或需求，不能作为客户进行客户买卖、认购证券或者其他金融工具的保证或邀请。在任何情况下，本公司、本公司员工或者其他关联方均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而导致的任何可能损失负有任何责任。投资者因使用本公司研究报告做出的任何投资决策均是独立行为，与本公司、本公司员工及其他关联方无关。

本公司建立起信息隔离墙制度、跨墙制度来规范管理跨部门、跨关联机构之间的信息流动。务请投资者注意，在法律许可的前提下，本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券或期权并进行证券或期权交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。在法律许可的前提下，本公司的董事、高级职员或员工可能担任本报告所提到的公司的董事。

所有报告版权均归本公司所有。未经本公司事先书面授权，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，如需引用、刊发或转载本报告，需注明出处为华西证券研究所，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。