



标配

上海车展召开在即，多款重磅车型即将发布

——汽车行业周报（2023/04/10-2023/04/16）

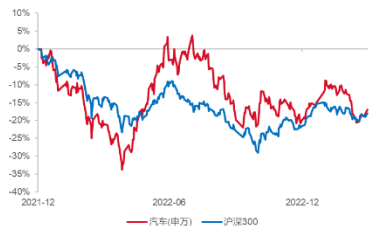
证券分析师：

黄涵虚 S0630522060001

hhx@longone.com.cn

投资要点：

- **本周汽车板块行情表现：**本周沪深300环比下跌0.76%；汽车板块整体下跌1.41%，涨幅在31个行业中排第22。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-2.91%、-3.18%、0.59%。（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-3.26%、-4.03%、-0.22%、-3.19%、-2.85%；（3）汽车服务：汽车经销商、汽车综合服务子板块分别变动-0.87%、-2.06%。（4）其他交运设备：其他运输设备、摩托车子板块分别变动-4.58%、3.25%。
- **上海车展即将召开。**第二十届上海国际汽车工业展览会将于4月18日起召开，多家车企将于车展密集发布重磅新车型，在当前乘用车市场消费者观望情绪下，新车型配置及价格的落地或将有效促进新能源汽车市场的进一步回暖。



相关研究

- 1.《特斯拉单季度交付量再创新高，柏林、得州工厂产能提升迅速——汽车行业周报（2023/04/03-2023/04/09）》
- 2.《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）》
- 3.《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）》

比亚迪：多品牌战略持续推进，搭载云辇、易四方技术车型即将预售。王朝网的B级纯电SUV宋L、海洋网的新一代主流代步车海鸥、首款B+级超混轿车驱逐舰07首发亮相，其中即将上市的海鸥定位略低于海豚，价格上有望实现与A0级市场的传统龙头日系车型如丰田YARiS致炫/威驰、本田飞度等平价，进一步扩大在A0级市场的市场份额，而宋L是比亚迪在唐EV之后的第二款B级纯电SUV，在2023款秦PLUS DM-i、汉EV、唐DM-i等车型之后，王朝网车型持续焕新；腾势品牌的第二款车型腾势N7将首搭云辇-A和帝瓦雷音响，计划于4月18日开启盲订；仰望品牌将于4月18日发布仰望架构，首款车型仰望U8首搭易四方技术、智能液压车身控制系统云辇-P，即将开启预售；腾势N8、仰望U9也将亮相车展。

长城：PHEV车型密集上市，大力推进新能源转型。本次上海车展上，将有哈弗枭龙MAX、魏牌高山DHT-PHEV、魏牌蓝山DHT-PHEV、坦克500 PHEV、欧拉2023款好猫GT、长城炮6×6首款共创车型、山海炮PHEV等新车型亮相，其中哈弗枭龙MAX将首搭智能四驱电混技术Hi4，实现四驱车型的价格下探；魏牌蓝山DHT-PHEV搭载激光雷达，可实现城市NOH功能，已于3月31日开启预售，累计订单已超过1万台；坦克500 PHEV基于坦克越野超级混动架构打造，即将开启预售。二季度起长城汽车逐步迎来PHEV车型的密集上市，新能源转型有望获得突破。

新势力多款B级SUV即将亮相，大众、丰田、本田等合资品牌加码纯电动。自主及新势力方面，蔚来全新ES6、小鹏G6、长安深蓝S7等B级SUV车型均将在上海车展首发，其中蔚来全新ES6将搭载Banyan榕智能系统，小鹏G9将搭载SEPA2.0扶摇全域智能进化架构，深蓝S7则配备豪华游艇内饰。合资品牌方面，大众、丰田、本田等加码纯电动领域，大众ID.7即将进行全球首发，或定位于B级轿车，丰田将带来两款bZ纯电车型，本田则将首发e:N品牌第二款车型。

- **投资策略：**乘用车市场，价格调整和地方补贴带来的消费者观望情绪拖累一季度零售销量，上海车展将带来新车型的密集上市，有望促进消费者购车情绪的改善，关注进入新车周期的整车厂商及其供应商，近期可同时关注年报行情。商用车市场，全年销量回暖趋势相对明确，尤其重卡市场在国内需求逐步走出前期需求透支影响、海外出口持续高景气的背景下具备一定弹性，可持续关注整车及核心零部件相关标的。
- **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. 中汽协、乘联会等公布 3 月汽车销量数据	4
1.2. 上海车展召开在即，多款重磅车型即将发布	4
2. 二级市场表现	6
3. 行业数据跟踪	8
3.1. 销量	8
3.1.1. 乘联会周度数据：4 月 1-9 日零售同比+47%，批发同比+13%	8
3.1.2. 乘联会月度数据：3 月乘用车零售同比+0.3%，批发同比+9.3%	8
3.1.3. 中汽协月度数据：3 月汽车销量同比+9.7%	9
3.2. 库存：3 月汽车经销商库存系数 1.78，环比-7.8%	11
3.3. 原材料价格	11
3.4. 新车型跟踪	12
4. 上市公司公告	13
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 本周申万一级行业指数各板块涨跌幅（%）	6
图 2 本周申万三级行业指数各板块涨跌幅（%）	6
图 3 乘用车子板块个股本周涨跌幅情况（%）	7
图 4 商用载货车子板块个股本周涨跌幅情况（%）	7
图 5 商用载客车子板块个股本周涨跌幅情况（%）	7
图 6 汽车零部件子板块个股本周涨跌幅情况（%）	7
图 7 汽车服务子板块个股本周涨跌幅情况（%）	7
图 8 摩托车及其他子板块个股本周涨跌幅情况（%）	7
图 9 乘用车当周日均零售销量（万辆）	8
图 10 乘用车当周日均批发销量（万辆）	8
图 11 狭义乘用车单月零售销量（万辆）	9
图 12 狭义乘用车单月批发销量（万辆）	9
图 13 新能源汽车单月零售销量（万辆）	9
图 14 新能源汽车单月批发销量（万辆）	9
图 15 3 月厂商狭义乘用车零售销量（万辆）	9
图 16 3 月厂商狭义乘用车批发销量（万辆）	9
图 17 汽车单月销量（万辆）	10
图 18 乘用车单月销量（万辆）	10
图 19 客车单月销量（万辆）	10
图 20 货车单月销量（万辆）	10
图 21 乘用车单月出口量（万辆）	10
图 22 商用车单月出口量（万辆）	10
图 23 月度汽车经销商库存系数	11
图 24 高端豪华&进口、合资、自主品牌库存系数	11
图 25 钢材现货价格（元/吨）	11
图 26 铝锭现货价格（元/吨）	11
图 27 塑料粒子现货价格（元/吨）	11
图 28 天然橡胶现货价格（元/吨）	11
图 29 纯碱现货价格（元/吨）	12
图 30 正极原材料价格（元/吨）	12
表 1 本周新车型配置参数	12
表 2 本周上市公司公告	13

1.投资要点

1.1.中汽协、乘联会等公布 3 月汽车销量数据

乘用车市场：国内零售平淡、渠道持续去库存，出口高增长。据乘联会，3月狭义乘用车零售 158.7 万辆，同比+0.3%，环比+14.3%；批发 198.7 万辆，同比+9.3%，环比+22.9%；出口 29 万辆，同比+172%，环比+15%。另据中国汽车流通协会，3月汽车经销商综合库存系数为 1.78，同比+1.7%，环比-7.8%。总体来看，3月乘用车零售市场在消费者观望情绪下仍然平淡，渠道端仍在去库存阶段，经销商库存环比略有下降，但在出口市场的持续高增长下，批发销售仍然获得较好的同比增速。

新能源汽车渗透率继续攀升，比亚迪、特斯拉、理想等销量表现持续强势。3月新能源乘用车零售 54.3 万辆，同比+21.9%，环比+23.6%，对应零售渗透率 34.2%，同比+6.1pct，环比+2.6pct；批发 61.7 万辆，同比+35.2%，环比+24.5%，对应批发渗透率 31%，同比+5.9pct，环比+0.4pct。新能源乘用车渗透率提升趋势延续。各主要车企中，比亚迪 3月乘用车销量 20.62 万辆，同比+98%，环比+8%。特斯拉中国 3月销量 8.9 万辆，同比+35%，环比+19%。自主品牌中，广汽埃安、长安汽车、上汽乘用车、吉利汽车等销量分别达 4.0 万辆、3.3 万辆、3.1 万辆、2.8 万辆，同比+97%、+114%、+186%、+98%，环比+33%、+73%、+34%、+21%。新势力品牌销量仍然分化，理想交付 2.08 万辆，同比+89%，环比+25%，在各品牌中销量领先。

自主品牌持续受益于电动化浪潮中的国内市场格局的演变和海外市场的开拓。3月自主品牌零售 77 万辆，同比+2%，环比+9%，市场份额 48.8%，同比+0.7pct；批发 105 万辆，同比+20%，环比+22%，市场份额 52.9%，同比+4.6pct；出口 25.4 万辆，同比+166%，环比+31%。主要品牌中，比亚迪、长安、奇瑞、吉利、上汽乘用车等批发销量分别同比+97.5%、+15.1%、+57.0%、+9.0%、+33.5%，销量增长整体好于行业，其中上汽乘用车、比亚迪等 3月新能源汽车出口达 2.4 万辆、1.3 万辆，海外市场将持续成为其新增长点。

商用车市场：国内销售回暖，出口维持景气。据中汽协，3月商用车销量 43.4 万辆，同比+17.4%，环比+34.2%，其中货车销量 38.9 万辆，同比+17%，环比+34.1%；客车销量 4.5 万辆，同比+20.2%，环比+35.1%。出口方面，3月商用车出口 5.9 万辆，同比+19.8%，环比+2.6%。其中重卡销量回暖显著，据第一商用车网数据，3月重卡销量达 9.7 万辆，同环比+26%，解放、重汽、东风、陕汽等主要厂商销量同比均在 30%以上。随着国内重卡市场逐步走出前期需求透支影响，同时出口销量保持高增速，重卡市场有望重回上行周期。

1.2.上海车展召开在即，多款重磅车型即将发布

上海车展即将召开。第二十届上海国际汽车工业展览会将于 4 月 18 日起召开，多家车企将于车展密集发布重磅新车型，在当前乘用车市场消费者观望情绪下，新车型配置及价格的落地或将有效促进新能源汽车市场的进一步回暖。

比亚迪：多品牌战略持续推进，搭载云辇、易四方技术车型即将预售。王朝网的 B 级纯电 SUV 宋 L、海洋网的新一代主流代步车海鸥、首款 B+级超混轿车驱逐舰 07 首发亮相，其中即将上市的海鸥定位略低于海豚，价格上有望实现与 A0 级市场的传统龙头日系车型如丰田 YARIS 致炫/威驰、本田飞度等平价，进一步扩大在 A0 级市场的市场份额，而宋 L 是比亚迪在唐 EV 之后的第二款 B 级纯电 SUV，在 2023 款秦 PLUS DM-i、汉 EV、唐 DM-i 等车型之后，王朝网车型持续焕新；腾势品牌的第二款车型腾势 N7 将首搭云辇-A 和帝瓦雷音响，计划于 4 月 18 日开启盲订；仰望品牌将于 4 月 18 日发布仰望架构，首款车型仰望

U8 首搭易四方技术、智能液压车身控制系统云辇-P，即将开启预售；腾势 N8、仰望 U9 也将亮相车展。

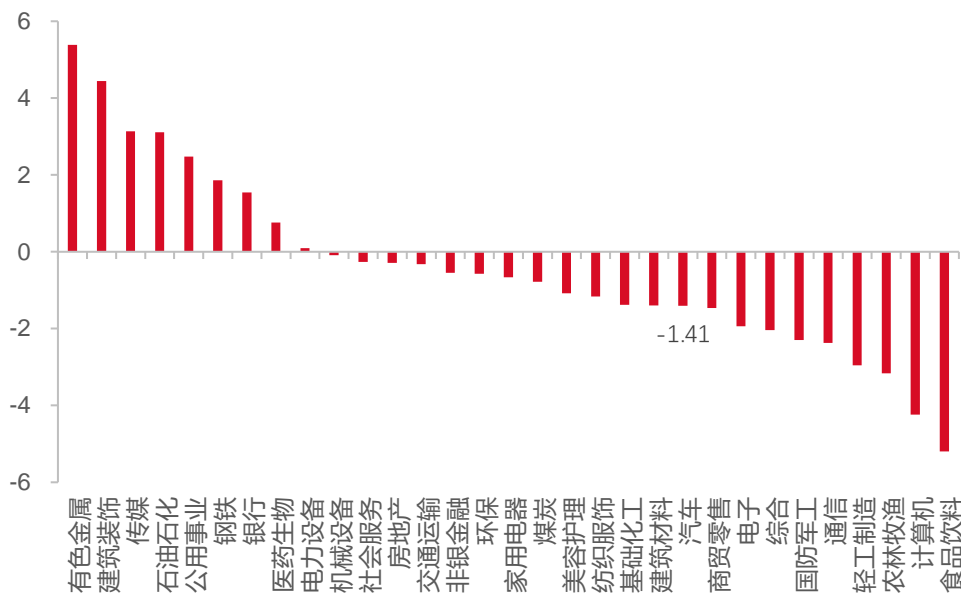
长城：PHEV 车型密集上市，大力推进新能源转型。本次上海车展上，将有哈弗枭龙 MAX、魏牌高山 DHT-PHEV、魏牌蓝山 DHT-PHEV、坦克 500 PHEV、欧拉 2023 款好猫 GT、长城炮 6×6 首款共创车型、山海炮 PHEV 等新车型亮相，其中哈弗枭龙 MAX 将首搭智能四驱电混技术 Hi4，实现四驱车型的价格下探；魏牌蓝山 DHT-PHEV 搭载激光雷达，可实现城市 NOH 功能，已于 3 月 31 日开启预售，累计订单已超过 1 万台；坦克 500 PHEV 基于坦克越野超级混动架构打造，即将开启预售。二季度起长城汽车逐步迎来 PHEV 车型的密集上市，新能源转型有望获得突破。

新势力多款 B 级 SUV 即将亮相，大众、丰田、本田等合资品牌加码纯电动。自主及新势力方面，蔚来全新 ES6、小鹏 G6、长安深蓝 S7 等 B 级 SUV 车型均将在上海车展首发，其中蔚来全新 ES6 将搭载 Banyan 榕智能系统，小鹏 G9 将搭载 SEPA2.0 扶摇全域智能进化架构，深蓝 S7 则配备豪华游艇内饰。合资品牌方面，大众、丰田、本田等加码纯电动领域，大众 ID.7 即将进行全球首发，或定位于 B 级轿车，丰田将带来两款 bZ 纯电车型，本田则将首发 e:N 品牌第二款车型。

2.二级市场表现

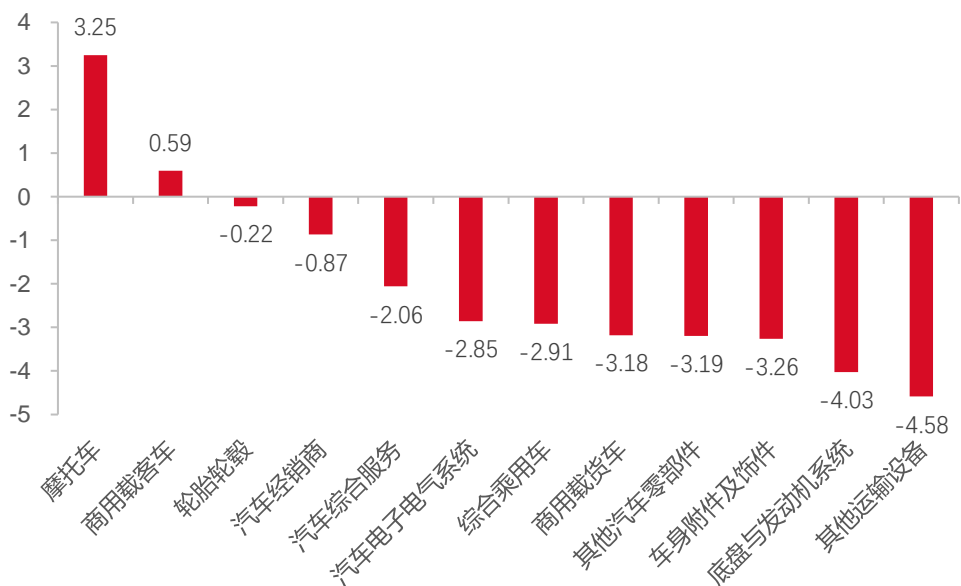
本周沪深 300 环比下跌 0.76%；汽车板块整体下跌 1.41%，涨幅在 31 个行业中排第 22。细分行业中，(1) 整车：综合乘用车、商用载货车、商用载客车子板块分别变动-2.91%、-3.18%、0.59%。(2) 汽车零部件：车身附件及饰件、底盘与发动机系统、轮胎轮毂、其他汽车零部件、汽车电子电气系统子板块分别变动-3.26%、-4.03%、-0.22%、-3.19%、-2.85%；(3) 汽车服务：汽车经销商、汽车综合服务子板块分别变动-0.87%、-2.06%。(4) 其他交运设备：其他运输设备、摩托车子板块分别变动-4.58%、3.25%。

图1 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

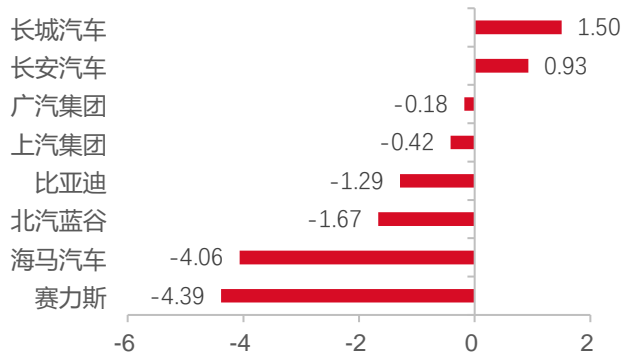
图2 本周申万三级行业指数各板块涨跌幅 (%)



资料来源：同花顺，东海证券研究所

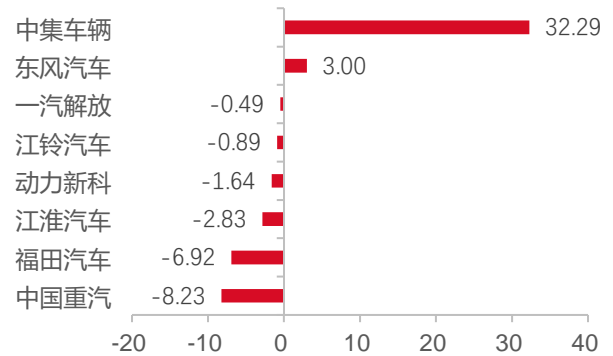
个股方面，本周中集车辆（+32.29%）、春风动力（+11.57%）、海泰科（+7.09%）、银轮股份（+7.06%）、越博动力（+6.00%）涨幅较大；凯龙高科（-16.04%）、威孚高科（-15.76%）、艾可蓝（-10.44%）跌幅较大。

图3 乘用车子板块个股本周涨跌幅情况（%）



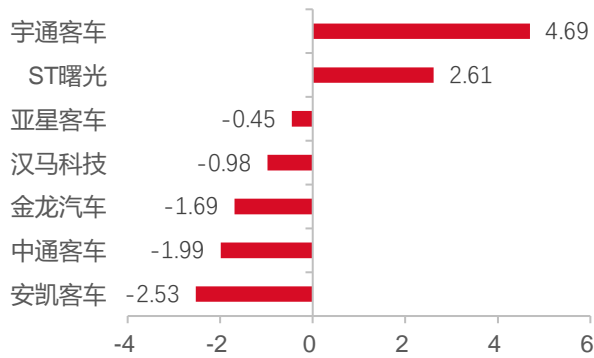
资料来源：同花顺，东海证券研究所

图4 商用载货车子板块个股本周涨跌幅情况（%）



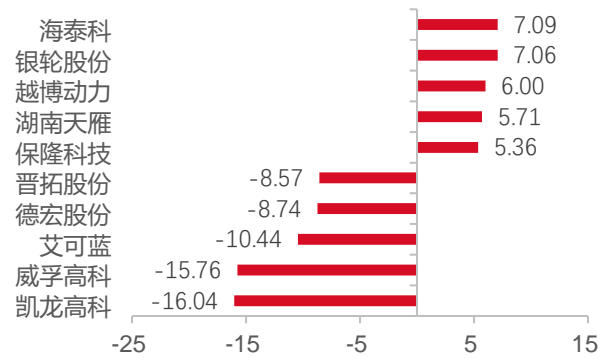
资料来源：同花顺，东海证券研究所

图5 商用载客车子板块个股本周涨跌幅情况（%）



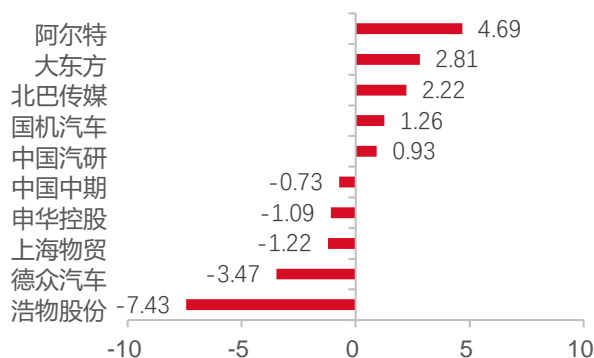
资料来源：同花顺，东海证券研究所

图6 汽车零部件子板块个股本周涨跌幅情况（%）



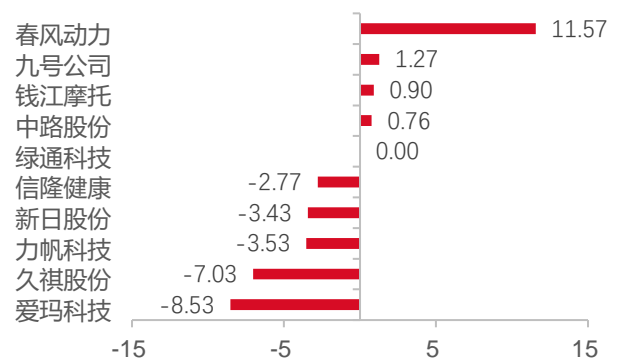
资料来源：同花顺，东海证券研究所

图7 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8 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

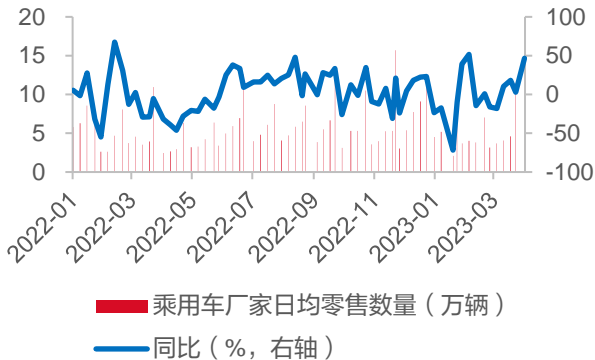
3.行业数据跟踪

3.1.销量

3.1.1.乘联会周度数据：4月1-9日零售同比+47%，批发同比+13%

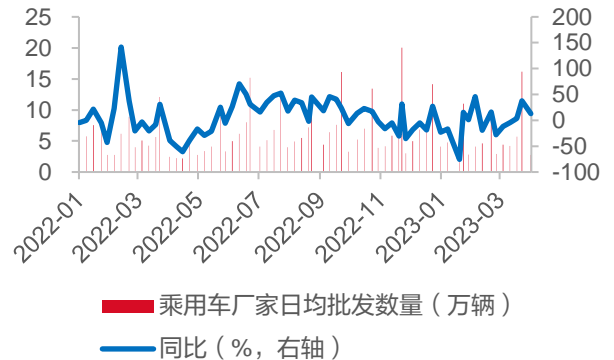
据乘联会，4月1-9日，乘用车市场零售 32.8 万辆，同比+47%，较上月+8%；批发 24.8 万辆，同比+13%，较上月-23%。新能源汽车市场零售 9.1 万辆，同比-8%，较上月-5%；批发 8 万辆，同比+35%，较上月-24%。

图9 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10 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

3.1.2.乘联会月度数据：3月乘用车零售同比+0.3%，批发同比+9.3%

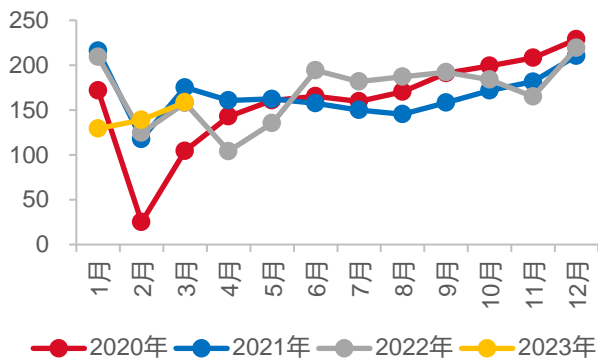
近期乘联会公布乘用车市场3月产销数据。

（一）行业整体销量：（1）零售：3月狭义乘用车零售销量 158.7 万辆，同比+0.3%，环比+14.3%。其中轿车、MPV、SUV 销量 75.9 万辆、10.0 万辆、72.8 万辆，同比-0.8%、+38.6%、-2.3%，环比+15.7%、+20.9%、+12.0%。（2）批发：3月狭义乘用车批发销量 198.7 万辆，同比+9.3%，环比+22.9%，其中轿车、MPV、SUV 销量 90.4 万辆、9.4 万辆、98.9 万辆，同比+3.6%、+29.4%、+13.3%，环比+25.2%、+31.0%、+20.2%。

（二）新能源汽车销量：（1）零售：3月销量 54.3 万辆，同比+21.9%，环比+23.6%，其中 BEV、PHEV 销量 38.3 万辆、16.0 万辆，同比+6.4%、+87.6%，环比+30.1%、+10.4%。（2）批发：3月销量 61.7 万辆，同比+35.2%，环比+24.5%，其中 BEV、PHEV 销量 45.3 万辆、16.4 万辆，同比+22.1%、+92.1%，环比+30.6%、+10.3%。

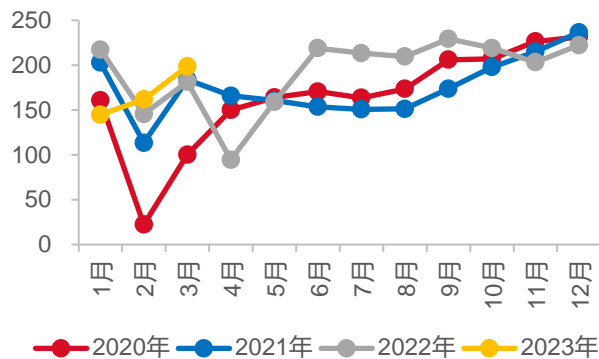
（三）主要车企销量：（1）比亚迪：零售 19.2 万辆，同比+86.3%，批发 20.6 万辆，同比+97.5%。（2）一汽大众：零售 14.7 万辆，同比+16.4%，批发 16.5 万辆，同比+35.4%。（3）长安汽车：零售 9.3 万辆，同比-22.7%，批发 15.2 万辆，同比+15.1%。（4）吉利汽车：零售 9.0 万辆，同比-3.4%，批发 11.0 万辆，同比+9.0%。（5）上汽大众：零售 8.4 万辆，同比+7.7%，批发 8.1 万辆，同比-26.4%。

图11 狭义乘用车单月零售销量（万辆）



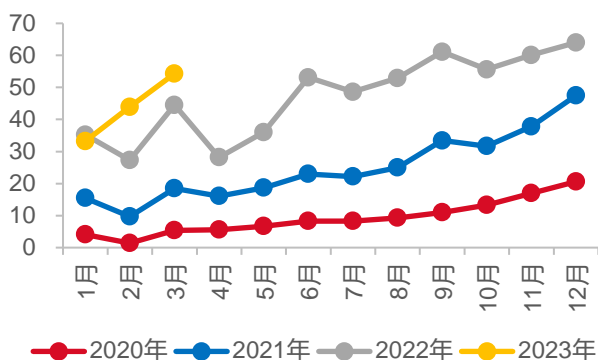
资料来源：同花顺，东海证券研究所

图12 狭义乘用车单月批发销量（万辆）



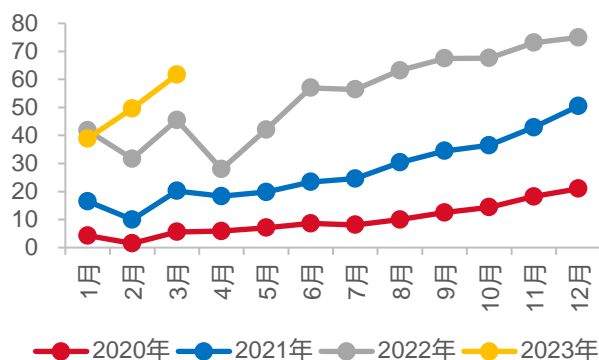
资料来源：同花顺，东海证券研究所

图13 新能源汽车单月零售销量（万辆）



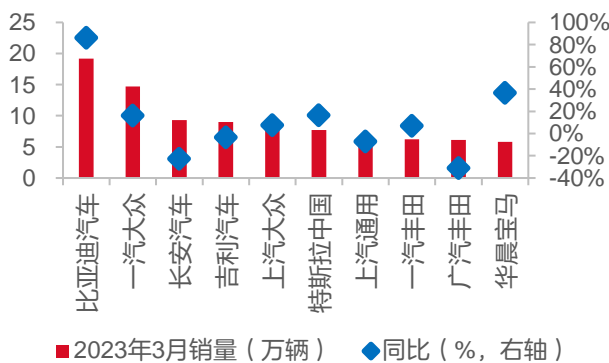
资料来源：同花顺，东海证券研究所

图14 新能源汽车单月批发销量（万辆）



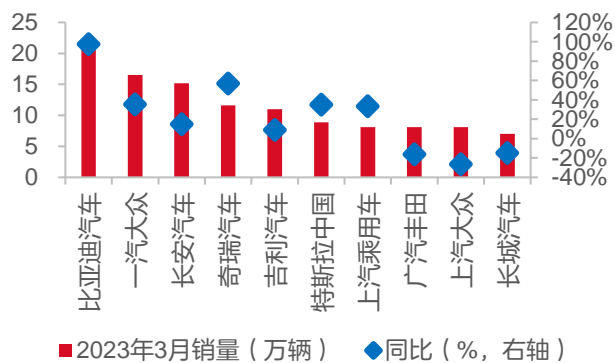
资料来源：同花顺，东海证券研究所

图15 3月厂商狭义乘用车零售销量（万辆）



资料来源：同花顺，东海证券研究所

图16 3月厂商狭义乘用车批发销量（万辆）



资料来源：同花顺，东海证券研究所

3.1.3.中汽协月度数据：3月汽车销量同比+9.7%

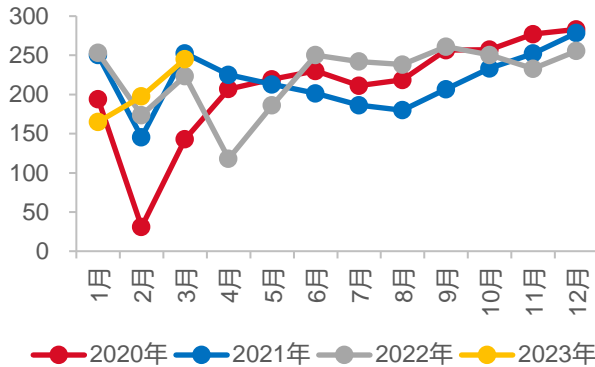
近期中汽协公布3月汽车产销数据。

（一）产销量：3月汽车产量258.4万辆，同比+15.3%，环比+27.2%；销量245.1万辆，同比+9.7%，环比+24%。（1）乘用车：3月乘用车产量214.9万辆，同比+14.3%，环比+25.3%；销量201.7万辆，同比+8.2%，环比+22%。（2）商用车：3月商用车产量43.4万辆，同比+20.4%，环比+37.1%；销量43.4万辆，同比+17.4%，环比+34.2%。其中货车

产量 38.7 万辆，同比+19%，环比+36.8%；销量 38.9 万辆，同比+17%，环比+34.1%；客车产量 4.8 万辆，同比+33.4%，环比+39.8%；销量 4.5 万辆，同比+20.2%，环比+35.1%。

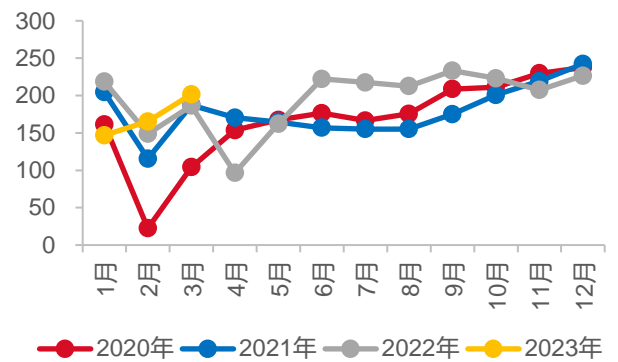
(二) 出口：3 月汽车出口 36.4 万辆，同比增长 1.1 倍，环比+10.6%，其中乘用车出口 30.4 万辆，同比增长 1.5 倍，环比+12.3%；商用车出口 5.9 万辆，同比+19.8%，环比+2.6%。新能源汽车出口 7.8 万辆，同比+390%，环比-10.3%。

图17 汽车单月销量 (万辆)



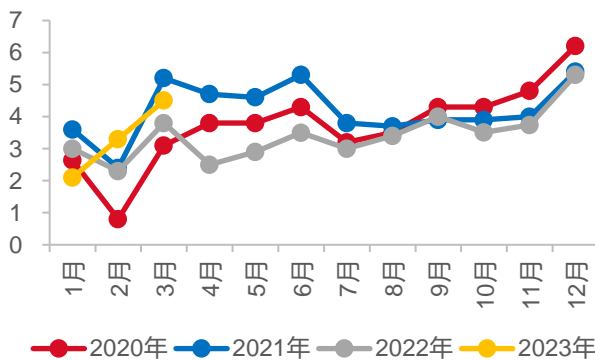
资料来源：同花顺，东海证券研究所

图18 乘用车单月销量 (万辆)



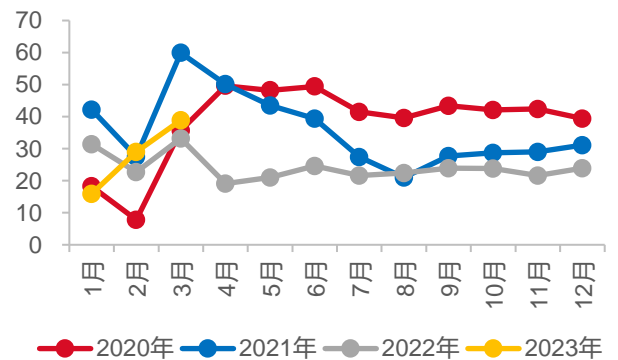
资料来源：同花顺，东海证券研究所

图19 客车单月销量 (万辆)



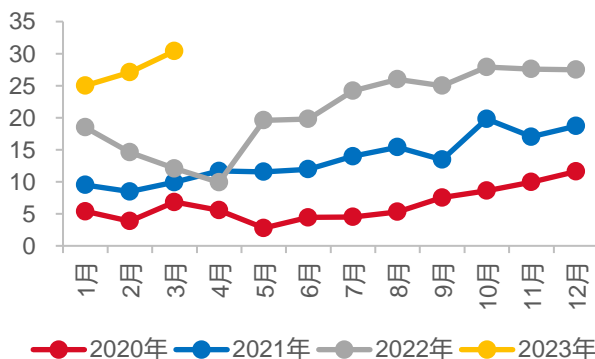
资料来源：同花顺，东海证券研究所

图20 货车单月销量 (万辆)



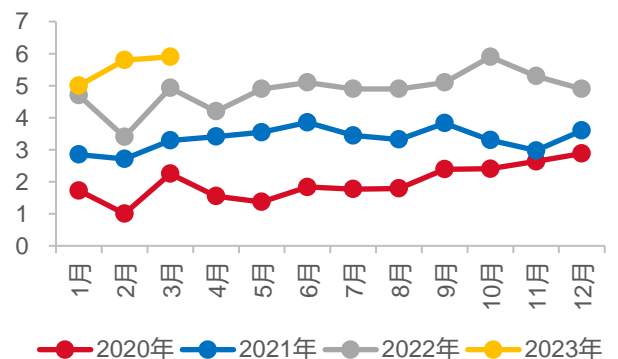
资料来源：同花顺，东海证券研究所

图21 乘用车单月出口量 (万辆)



资料来源：同花顺，东海证券研究所

图22 商用车单月出口量 (万辆)

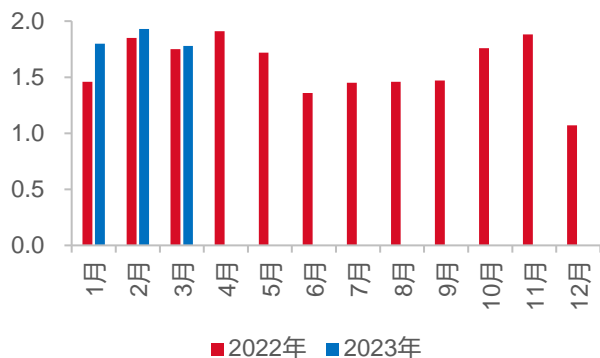


资料来源：同花顺，东海证券研究所

3.2.库存：3月汽车经销商库存系数 1.78，环比-7.8%

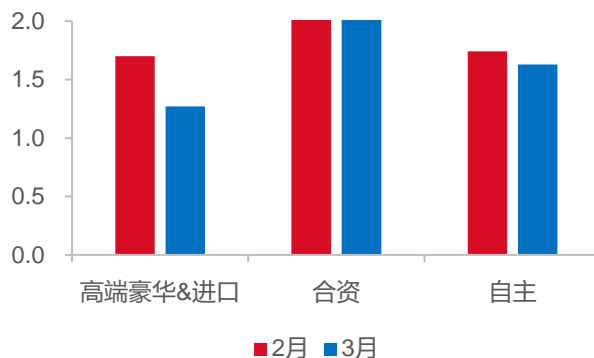
据中国汽车流通协会，3月汽车经销商综合库存系数为 1.78，环比-7.8%，同比+1.7%。高端豪华&进口品牌库存系数为 1.27，环比-25.3%；合资品牌库存系数为 2.06，环比-4.2%；自主品牌库存系数为 1.63，环比-6.3%。

图23 月度汽车经销商库存系数



资料来源：中国汽车流通协会，东海证券研究所

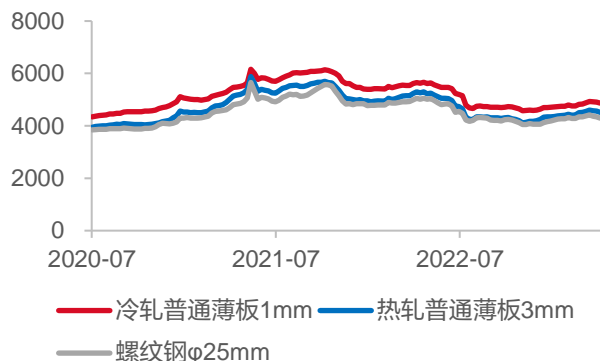
图24 高端豪华&进口、合资、自主汽车品牌库存系数



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25 钢材现货价格（元/吨）



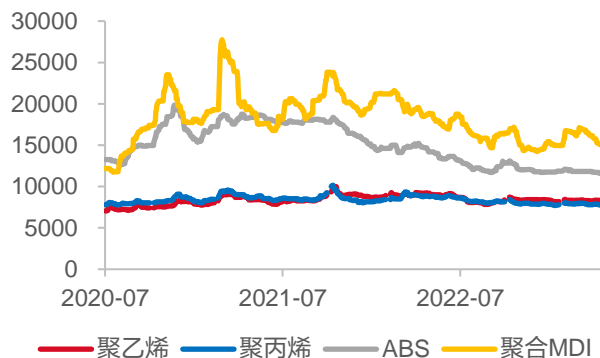
资料来源：同花顺，东海证券研究所

图26 铝锭现货价格（元/吨）



资料来源：同花顺，东海证券研究所

图27 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28 天然橡胶现货价格（元/吨）



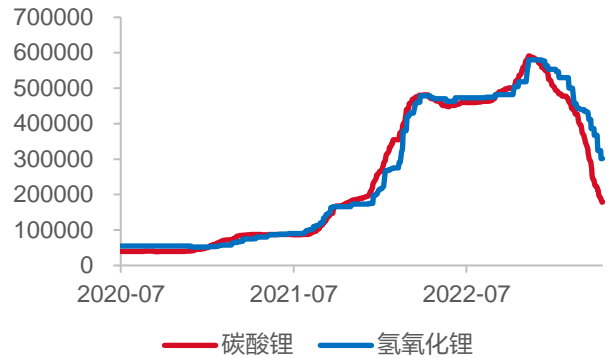
资料来源：同花顺，东海证券研究所

图29 纯碱现货价格（元/吨）



资料来源：同花顺，东海证券研究所

图30 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

据乘联会，本周上市的新车型包括：

- (1) 全新产品：东风本田 HR-V、东风本田 HR-V e:HEV、吉利汽车极氪 X、上汽通用别克 E5、长城汽车蓝山 DHT PHEV。
- (2) 改款产品：广汽乘用车传祺 GS4、广汽乘用车传祺 GS4 PLUS、比亚迪汽车秦 PLUS EV、一汽-大众揽境、奇瑞汽车星途揽月、江汽集团花仙子、沃尔沃亚太 Polestar 2。
- (3) 新增车型：广汽本田皓影、东风本田思域、广汽本田 ZR-V 致在、长安汽车长安 CS55 PLUS。

表1 本周新车型配置参数

	HR-V	极氪 X	蓝山 DHT PHEV
指导价（万元）	15.99-19.59	18.98-22.98	27.38-30.88
车型	SUV	SUV	SUV
级别	紧凑型	紧凑型	中大型
驱动模式	汽油	纯电动	插电式混合动力
长×宽×高（mm）	4569×1840×1611	4450×1836×1572	5156×1980×1805
轴距（mm）	2655	2750	3050
最高车速（km/h）	192	185/190	190
官方 0-100km/h 加速（s）		5.8/3.7	4.9
变速箱	CVT 无级变速	电动车单速变速箱	2 挡混合动力专用变速箱
发动机	1.5T/L4/182 马力	/	1.5T/L4/154 马力
WLTC 综合油耗（L/100km）	6.96/7.08	/	153/180
电动机	/	272 马力	177 马力
驱动电机数	/	单电机/双电机	单电机/双电机
电池类型	/	三元	三元
电池容量（kWh）	/	66	36.7/44.5
CLTC 纯电续航里程（km）	/	560/512/500	
WLTC 纯电续航里程（km）	/		153/180
辅助驾驶等级	L2（部分车型）	L2	L2
泊车影像系统	倒车影像/360 度全景影像	360 度全景影像	360 度全景影像
摄像头个数		5	5/9
毫米波雷达		5	5
超声波雷达		12	8/12

车机系统名称	Honda Connect	ZEEKR OS	Coffee OS
车机芯片		高通 8155	
OTA 远程升级	√	√	√
中控台屏幕尺寸	10.1 英寸	14.6 英寸	27 英寸
HUD 抬头显示			√
扬声器数量	8/12	7/13	16

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
2023/4/10	飞龙股份	002536.SZ	公司近日收到某日系客户新能源项目的《中标通知书》。根据通知书及项目情况，公司成为该客户某项目三款电子水泵的单独供应商，生命周期内预计销售收入超 1 亿元。公司将严格按照双方约定的协议、项目进度完成对方协议签订、产品供应等工作。
2023/4/10	恒帅股份	300969.SZ	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。根据公司董事会的授权，泰国恒帅于 2023 年 4 月 7 日与洛加纳工业园大众有限公司在洛加纳曼谷办公室签订了《洛加纳春武里 2 工业园（考堪松）土地销售合同》。
2023/4/12	亚太股份	002284.SZ	公司于近日收到东风汽车集团股份有限公司乘用车公司的通知，公司已被选定为东风乘用车 P57 项目 IBS (one box) 的供应商。该项目预计于 2024 年开始逐步量产。公司在接到通知后将立即开展后续工作，按照客户的要求积极推进。
2023/4/12	春风动力	603129.SH	公司发布 2022 年年报及 2023 年一季报，2022 年实现营业收入 113.78 亿元，同比增长 44.73%，归属于上市公司股东的净利润 7.01 亿元，同比增长 70.43%；2023 年一季度实现营业收入 28.79 亿元，同比增长 27.30%，归属于上市公司股东的净利润 2.10 亿元，同比增长 99.57%。
2023/4/12	冠盛股份	605088.SH	公司发布 2022 年年报，实现营业收入 29.41 亿元，同比增长 18.26%，归属于上市公司股东的净利润 2.38 亿元，同比增长 102.88%。得益于全球汽车行业高景气的发展速度，公司主营业务在报告期内实现了较为稳健的增长。
2023/4/12	博俊科技	300926.SZ	公司发布 2023 年第一季度业绩预告，预计一季度盈利 3166.76 万元-3694.55 万元，同比增长 80%-110%。全资子公司常州博俊科技有限公司、重庆博俊工业科技有限公司车身模块化产品产能加快释放；新能源汽车行业快速发展，混动汽车、纯电动汽车快速上量，需求强劲，公司新能源车身模块化产品收入同比增长较快。
2023/4/12	中集车辆	301039.SZ	公司发布 2023 年第一季度业绩预告，预计一季度盈利 4.22 亿元-5.16 亿元，同比增长 239%-314%。在北美经济政策刺激与多式联运业务迅猛增长背景下，公司北美业务盈利保持良好增长态势。同时，公司在国内市场以及其他海外市场的盈利能力保持稳定。
2023/4/13	亚太股份	002284.SZ	公司发布 2023 年第一季度业绩预告，预计一季度盈利 3600 万元-4000 万元，同比增长 51.14%-67.94%。公司加强产品创新，优化产品结构，新产品技术不断成熟，逐步形成规模效应，新产品持续为公司创造新的利润增长点。

2023/4/14	沪光股份	605333.SH	公司发布 2022 年度业绩快报，预计实现营业总收入 32.78 亿元，同比增长 33.91%，归属于上市公司股东的净利润 4106.63 万元，同比扭亏。受益于乘用车行业复苏及新能源汽车快速增长，公司营业收入增长迅速；随着公司报告期内新能源高压线束收入占比提升，公司盈利能力逐步改善。
2023/4/14	银轮股份	002126.SZ	公司发布 2022 年年报，实现营收 84.80 亿元，同比增长 8.48%，归母净利润 3.83 亿元，同比增长 73.92%。其中热交换器业务实现销售收入 70.97 亿元，同比增长 12.95%，尾气处理业务实现销售收入 7.45 亿元，同比下降 13.56%，贸易业务实现销售收入 0.61 亿元，同比增长 165.11%。

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

工信部公示 2022 年度乘用车企业平均燃料消耗量与新能源汽车积分情况

4 月 10 日，工信部公示 2022 年度乘用车企业平均燃料消耗量与新能源汽车积分情况。105 家境内乘用车生产企业中，82 家企业新能源汽车积分为正，16 家企业新能源汽车积分为负；19 家进口乘用车供应企业中，8 家企业新能源积分为正，4 家企业新能源汽车积分为负。（资料来源：工信部网站）

河南发布《进一步促进消费若干政策措施》，购车补贴政策延续至 2023 年 6 月底

4 月 14 日，河南省发布《进一步促进消费若干政策措施》，提出鼓励各地出台促进汽车消费的惠民政策，将购车补贴政策延续至 2023 年 6 月底，对在省内新购汽车的消费者按购车价格的 5% 给予补贴（最高不超过 10000 元/台），省、市级财政各补贴一半，具体补贴标准和方式由各地结合实际制定实施。鼓励有条件的地方出台支持汽车生产、销售企业对消费者让利的政策措施。（资料来源：河南省人民政府网站）

5.2.企业动态

比亚迪发布云辇系统，用新技术定义车身控制

4 月 10 日，比亚迪发布了新能源专属的智能车身控制系统——云辇。云辇智能车身控制系统由比亚迪全栈自研，这也标志着比亚迪成为能自主掌握智能车身控制系统的中国车企。云辇产品矩阵包括云辇-C、云辇-A、云辇-P 等产品，将从舒适、操控、安全、越野等维度大幅提升消费者的驾乘体验。（资料来源：比亚迪汽车）

东风发布新能源跃迁成果和三大科技品牌

4 月 10 日，东风公司发布新能源跃迁成果以及东风量子智能电动模块化架构、马赫 E 新能源动力品牌、东风氢舟氢动力品牌，并达成了三大重要战略合作，在新能源和智能化等领域构建智慧出行新生态。（资料来源：东风汽车）

蒂森克虏伯助力北京奔驰打造全新纯电平台

近日，蒂森克虏伯汽车装备（苏州）有限公司获得北京奔驰汽车有限公司原型车工厂最大订单，为其正在研发中的多款车型提供全方位的白车身解决方案。此次研发项目将持续长达四年，蒂森克虏伯汽车装备（苏州）有限公司将为北京奔驰提供涵盖白车身生产过程中几

乎所有的工艺流程，包括电阻焊、螺柱焊、气体保护焊、HSN、Arplas 焊、IMPACT、涂胶、STFP、视觉引导等。（资料来源：蒂森克虏伯中国）

蔚来资本汽车激光雷达项目签约落地

4 月 10 日，蔚来资本汽车激光雷达项目签约落地惠山经开区。此次签约落地的汽车激光雷达项目，注册资金 2.5 亿美元，主要从事旗舰级远距离激光雷达、车轨量产超远距激光雷达、一体式超远距 AI 激光雷达产品的生产、销售、研发等。（资料来源：无锡发布）

地平线与大卓智能达成战略合作，打造智能驾驶解决方案

近日，地平线与大卓智能在安徽芜湖签署战略合作协议。双方将在汽车自动驾驶领域进行深层战略合作，发挥双方在各自领域的技术优势，共同推动智能驾驶应用加速普及。地平线将助力大卓智能打造高级辅助驾驶及域控制器系列产品与解决方案，并在奇瑞汽车旗下品牌多款车型上实现量产落地。（资料来源：地平线）

极氪与英特尔签署战略合作备忘录

4 月 13 日，极氪智能科技与英特尔宣布签署战略合作备忘录。双方将基于此前成功的合作基础，在汽车硬件产品开发、智能车载应用和解决方案，以及生态链建设等领域探索深入合作，携手为用户打造新能源汽车智能车载体验等创新产品。（资料来源：极氪）

智己汽车与斑马智行签署战略合作协议，共创下一代智能座舱

智己汽车携手行业头部车载操作系统科技企业斑马智行，于上海正式签署战略合作协议，共创下一代智能座舱，并进一步升级双方在智能化领域的深度合作。智己汽车与斑马智行一起推出的 OS，是基于开源的 Linux，中国唯二的自主研发系统。在良好的合作基础上，双方计划在智能座舱、人工智能等方面开展进一步合作。（资料来源：智己汽车）

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