



3月乘用车加速出海，头部车企市场份额扩大

——汽车与零部件行业周报（2023.4.10-4.14）

增持（维持）

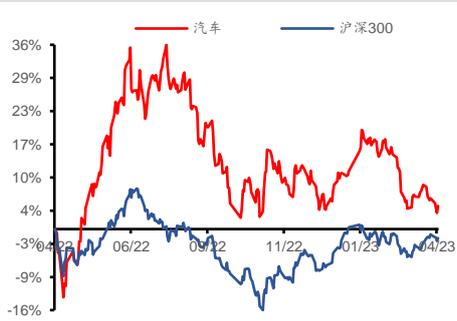
行业： 汽车
 日期： 2023年04月18日

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

分析师： 王璿
 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：

《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》

——2023年04月10日

《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

■ 行情回顾

过去一周（2023.4.10-2023.4.14），申万汽车行业下跌1.41%，表现弱于大盘，所有一级行业中涨跌幅排名第22。分子板块看，汽车服务涨幅最大，汽车零部件跌幅最大。汽车服务上涨0.46%，商用车上涨0.20%，摩托车及其他下跌0.23%，乘用车下跌0.87%，汽车零部件下跌2.12%。

■ 核心观点&数据

国内市场：

乘用车出海加速，拉动3月销量高增。据中汽协，2023年3月汽车销量245.1万辆，环比+24%，同比+10%。其中，乘用车销量201.7万辆，环比+22%，同比+8%；商用车销量43.4万辆，环比+34%，同比+17%。我国汽车出口量持续增长，2023年3月中国汽车出口36.4万辆，同比+114%。其中，乘用车出口30.4万辆，同比增长1.5倍；新能源汽车出口7.8万辆，同比+385%。

新能源汽车销量增长保持韧性，头部车企市场份额进一步扩大。据中汽协，2023年3月，中国新能源汽车销量65.3万辆，同比+35%，环比+24%，渗透率为26.6%。分动力类型看，BEV销量49万辆，同比+24%；PHEV销量16.3万辆，同比+84%。分车企看，比亚迪销售20.6万辆，同比+98%，环比+8%；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%。

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，欧洲七国（德国、法国、英国、意大利、西班牙、瑞典、挪威）新能源汽车销量合计23.3万辆，同比+18%，环比+82%。七国合计渗透率为21.8%，同比-1.3pct，环比+1.8pct。

美国新能源车渗透率低位徘徊。据Marklines，2023年3月，美国新能源车乘用车销量11.6万辆，同比+41%，环比+6%；渗透率为8.4%，同比+2%，环比-1.2pct。

行业&公司动态：

博俊科技发布2023年第一季度业绩预告：23Q1，公司预计实现归母净利润0.32亿元-0.37亿元，同比增长80%-110%。

■ 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 4/14	EPS			PE			PB	投资 评级
		23E	24E	25E	23E	24E	25E		
比亚迪 (002594)	246.06	11.02	14.67	17.81	22.33	16.77	13.82	6.45	买入
沪光股份 (605333)	17.06	0.50	1.27		34.12	13.43		5.10	买入
永贵电器 (300351)	13.71	0.56	0.73		24.48	18.78		2.37	买入
保隆科技 (603197)	43.22	1.73	2.45		24.98	17.64		3.79	增持
文灿股份 (603348)	47.05	2.27	3.47		20.73	13.56		4.14	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7

3 行业数据跟踪：新能源汽车10

 3.1 汽车销量：3月国内汽车销量同比+10%，出口同比+114%10

 3.2 3月新能源汽车：3月国内新能源汽车销量同比+35%，环比+24%11

 3.3 原材料价格：多数较历史高位呈现回落趋势13

4 行业动态14

5 新车上市15

6 公司动态16

 6.1 重要公告16

 6.2 融资动态17

 6.3 解禁动态17

7 风险提示17

图

图 1：申万一级行业涨跌幅比较7

图 2：细分板块涨跌幅8

图 3：板块个股涨跌幅前五8

图 4：汽车板块估值水平 (PE-TTM)8

图 5：乘用车子板块估值水平 (PE-TTM)8

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)9

图 9：摩托车及其他子板块估值水平 (PE-TTM)9

图 10：3月中国汽车销量 245.1 万辆，同比+10%10

图 11：3月中国乘用车销量 201.7 万辆，同比+8%10

图 12：3月中国商用车销量 43.4 万辆，同比+34%10

图 13：3月中国汽车出口 36.4 万辆，同比+114%11

图 14：3月中国新能源车出口 7.8 万辆，同比+385%11

图 15：3月中国新能源汽车销量 65.3 万辆，同比+35%11

图 16：3月中国新能源汽车渗透率为 26.6%11

图 17：3月欧洲七国新能源汽车销量同比+18%12

图 18：3月欧洲七国新能源汽车渗透率 21.8%12

图 19：3月美国新能源乘用车销量 11.6 万辆，同比+41%12

图 20：3月美国新能源乘用车渗透率 8.4%，同比+2pct12

图 21：国内钢材市场价格 (元/吨)13

图 22：国内铝锭市场价格 (元/吨)13

图 23：国内顺丁橡胶市场价格 (元/吨)13

图 24：国内聚丙烯 (拉丝料) 市场价格 (元/吨)13

表

表 1: 3 月 10 家重要车企新能源车合计销量 31.95 万辆, 同比+70%	12
表 2: 行业动态 (2023.4.10-2023.4.14)	14
表 3: 上市新车 (2023.4.8-2023.4.14)	15
表 4: 近期重要公告 (2023.04.09-2023.04.14)	16
表 5: 近期可转债发行预案更新 (2023.04.09-2023.04.14)	17
表 6: 近期股份解禁动态 (2023.04.17-04.21)	17

1 核心观点

国内市场:

乘用车出海加速，拉动 3 月销量高增。据中汽协，2023 年 3 月汽车销量 245.1 万辆，环比+24%，同比+10%。其中，乘用车销量 201.7 万辆，环比+22%，同比+8%；商用车销量 43.4 万辆，环比+34%，同比+17%。我国汽车出口量持续增长，2023 年 3 月中国汽车出口 36.4 万辆，同比+114%。其中，乘用车出口 30.4 万辆，同比增长 1.5 倍；新能源汽车出口 7.8 万辆，同比+385%。

新能源汽车销量增长保持韧性，头部车企市场份额进一步扩大。据中汽协，2023 年 3 月，中国新能源汽车销量 65.3 万辆，同比+35%，环比+24%，渗透率为 26.6%。分动力类型看，BEV 销量 49 万辆，同比+24%；PHEV 销量 16.3 万辆，同比+84%。2023 年 1~3 月，中国新能源汽车销量 158.6 万辆，同比+26%。分车企看，比亚迪销售 20.6 万辆，同比+98%，环比+8%；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%。

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，欧洲七国（德国、法国、英国、意大利、西班牙、瑞典、挪威）新能源汽车销量合计 23.3 万辆，同比+18%，环比+82%。七国合计渗透率为 21.8%，同比-1.3pct，环比+1.8pct。

美国新能源车渗透率低位徘徊。据 Marklines，2023 年 3 月，美国新能源乘用车销量 11.6 万辆，同比+41%，环比+6%；渗透率为 8.4%，同比+2%，环比-1.2pct。

行业&公司动态:

博俊科技发布 2023 年第一季度业绩预告，23Q1 公司预计实现归母净利润 0.32 亿元-0.37 亿元，同比增长 80%-110%。

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。

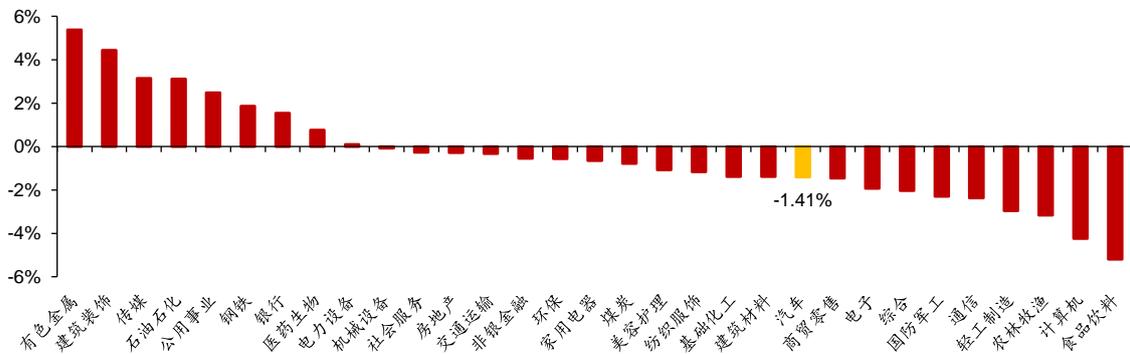
1) 整车端，重点推荐技术周期和车型周期共振的比亚迪，建议关注长城汽车；

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（2023.4.10-2023.4.14），申万汽车行业下跌1.41%，表现弱于大盘，所有一级行业中涨跌幅排名第22。万得全A收于5192点，下跌28点，-0.54%，成交56943亿元；沪深300收于4092点，下跌31点，-0.76%，成交15969亿元；创业板指收于2428点，下跌19点，-0.77%，成交14715亿元；汽车收于5343点，下跌76点，-1.41%，成交1276亿元，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22，总体表现位于中下游。

图1：申万一级行业涨跌幅比较

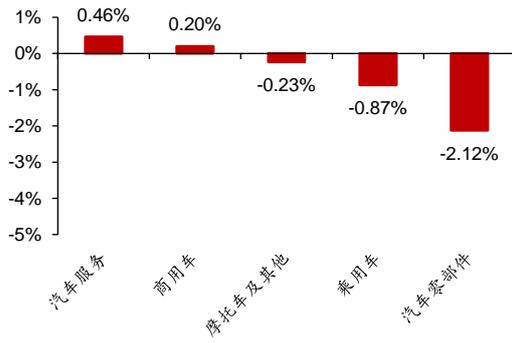


资料来源：Wind，上海证券研究所

细分板块涨跌幅：过去一周（2023.4.10-2023.4.14），汽车服务涨幅最大，汽车零部件跌幅最大。汽车服务上涨0.46%，商用车上涨0.20%，摩托车及其他下跌0.23%，乘用车下跌0.87%，汽车零部件下跌2.12%。

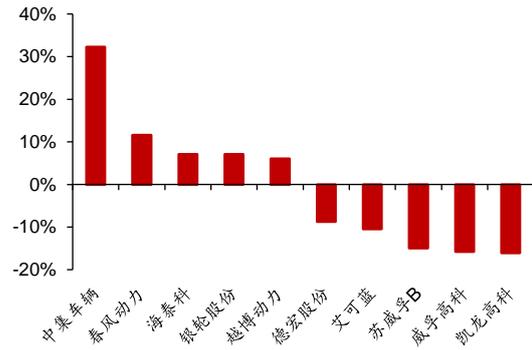
板块个股涨跌幅：过去一周（2023.4.10-2023.4.14），涨幅前五的个股分别为中集车辆32.29%、春风动力11.57%、海泰科7.09%、银轮股份7.06%、越博动力6.00%；跌幅前五的个股分别为德宏股份-8.74%、艾可蓝-10.44%、苏威孚B-14.93%、威孚高科-15.76%、凯龙高科-16.04%。

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

汽车子板块估值：截至 2023 年 4 月 14 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 26.5、88.06、28.86、34.59、32.14。过去一周，乘用车板块下跌 0.24、商用车板块下跌 14.65、汽车零部件板块下跌 0.83、汽车服务板块上涨 0.17、摩托车及其他板块下跌 0.55。

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）



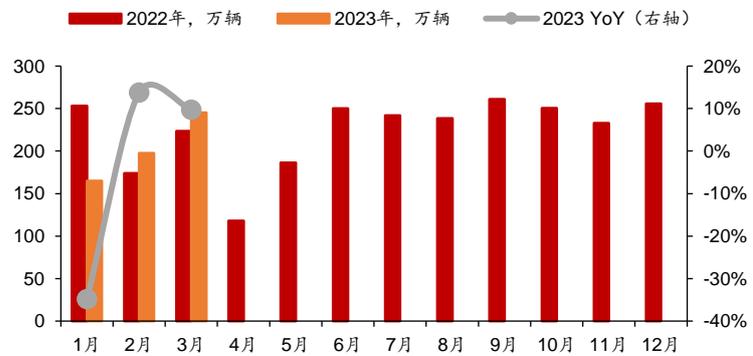
资料来源：Wind，上海证券研究所

3 行业数据跟踪：新能源汽车

3.1 汽车销量：3月国内汽车销量同比+10%，出口同比+114%

据中国汽车工业协会数据，2023年3月汽车销量245.1万辆，环比+24%，同比+10%。其中，乘用车销量201.7万辆，环比+22%，同比+8%；商用车销量43.4万辆，环比+34%，同比+17%。2023年1~3月，汽车销量607.6万辆，同比-7%；其中，乘用车销量513.8万辆，同比-7%；商用车销量93.8万辆，同比-3%。

图 10：3月中国汽车销量 245.1 辆，同比+10%



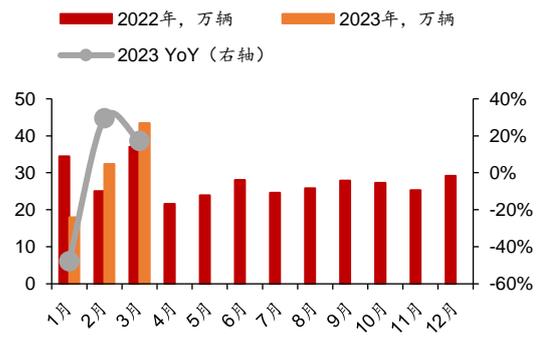
资料来源：中汽协，上海证券研究所

图 11：3月中国乘用车销量 201.7 万辆，同比+8%



资料来源：中汽协，上海证券研究所

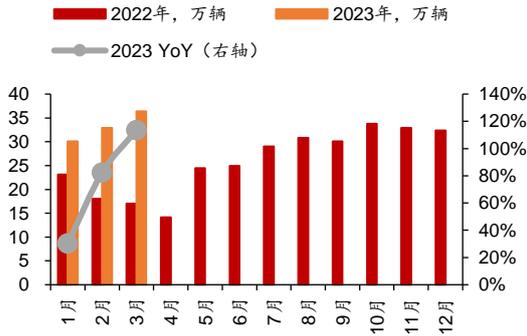
图 12：3月中国商用车销量 43.4 万辆，同比+34%



资料来源：中汽协，上海证券研究所

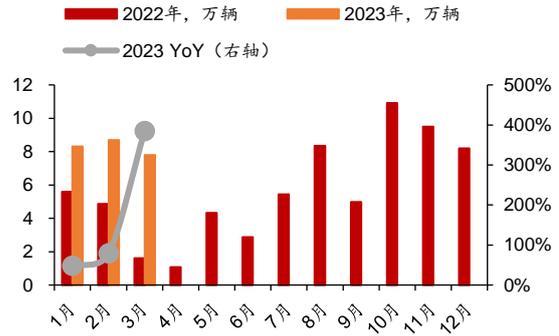
我国汽车出口量持续增长：据中汽协，2023年3月中国汽车出口36.4万辆，同比+114%。其中，乘用车出口30.4万辆，同比增长1.5倍；新能源汽车出口7.8万辆，同比+385%。

图 13: 3 月中国汽车出口 36.4 万辆, 同比+114%



资料来源: 中汽协, 上海证券研究所

图 14: 3 月中国新能源车出口 7.8 万辆, 同比+385%



资料来源: 中汽协, 上海证券研究所

3.2 3 月新能源汽车: 3 月国内新能源汽车销量同比+35%, 环比+24%

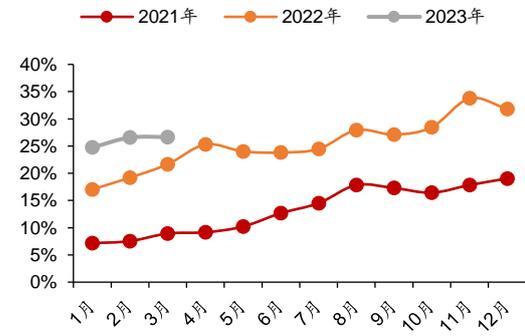
据中汽协, 2023 年 3 月, 中国新能源汽车销量 65.3 万辆, 同比+35%, 环比+24%, 渗透率为 26.6%。分动力类型看, BEV 销量 49 万辆, 同比+24%; PHEV 销量 16.3 万辆, 同比+84%。2023 年 1~3 月, 中国新能源汽车销量 158.6 万辆, 同比+26%。

图 15: 3 月中国新能源汽车销量 65.3 万辆, 同比+35%



资料来源: 中汽协, 上海证券研究所

图 16: 3 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, 10 家新能源车企电动乘用车合计销量约 31.95 万辆, 同比+70%, 环比+13%。分车企看, 比亚迪、广汽埃安、理想汽车销量增长强劲: 比亚迪销售 20.6 万辆, 同比+98%, 环比+8%; 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, 10 家新能源车企电动车合计销量约 81.2 万辆, 同比+68%。

表 1: 3 月 10 家重要车企新能源车合计销量 31.95 万辆, 同比+70%

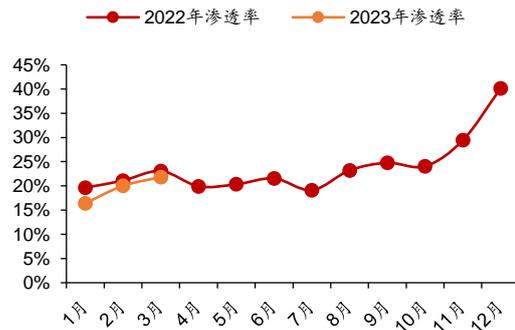
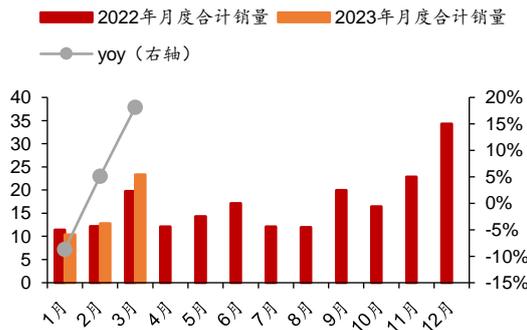
车企	3 月销量	同比	环比	23 年 1~3 月	累计同比
比亚迪	206,089	98%	8%	547917	92%
广汽埃安	40,016	97%	33%	80308	79%
理想汽车	20,823	89%	25%	52584	66%
蔚来汽车	10,378	4%	-15%	31041	20%
哪吒汽车	10,087	-16%	0%	26176	-13%
长安深蓝	8,568	-	109%	18808	-
小鹏汽车	7,002	-55%	17%	18230	-47%
吉利极氪	6,663	271%	22%	15234	85%
AITO	3,679	21%	5%	11659	283%
零跑汽车	6,172	-39%	93%	10509	-51%
合计	319,477	70%	13%	812466	68%

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, 欧洲七国 (德国、法国、英国、意大利、西班牙、瑞典、挪威) 新能源汽车销量合计 23.3 万辆, 同比+18%, 环比+82%。七国合计渗透率为 21.8%, 同比-1.3pct, 环比+1.8pct。

图 17: 3 月欧洲七国新能源汽车销量同比+18%

图 18: 3 月欧洲七国新能源汽车渗透率 21.8%



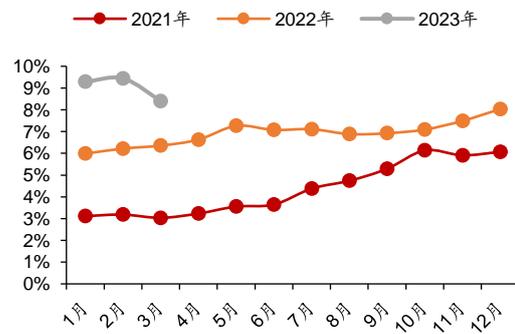
资料来源: KBA, SMMT, ANFIA, CCFA, mobilitysweden, OFV, ANFAC, 上海证券研究所

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 11.6 万辆, 同比+41%, 环比+6%; 渗透率为 8.4%, 同比+2%, 环比-1.2pct。

图 19: 3 月美国新能源乘用车销量 11.6 万辆, 同比+41%

图 20: 3 月美国新能源乘用车渗透率 8.4%, 同比+2pct



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%。

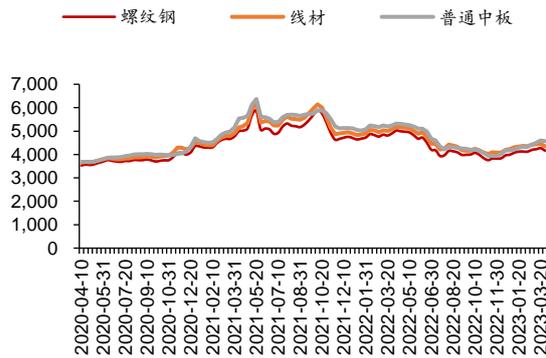
橡胶：

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：

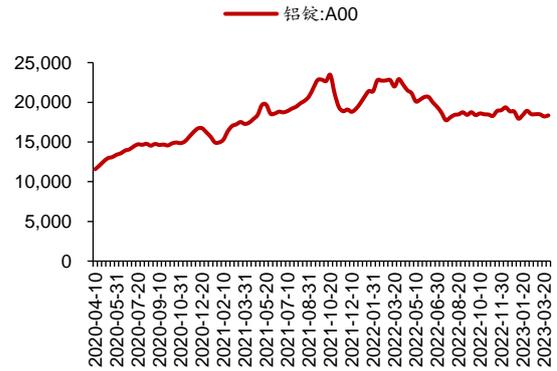
据 Wind 数据，截至 2023 年 3 月 31 日，国内聚丙烯价格为 7634 元/吨，较 2023 年 3 月 20 日变化-0.6%。

图 21：国内钢材市场价格（元/吨）



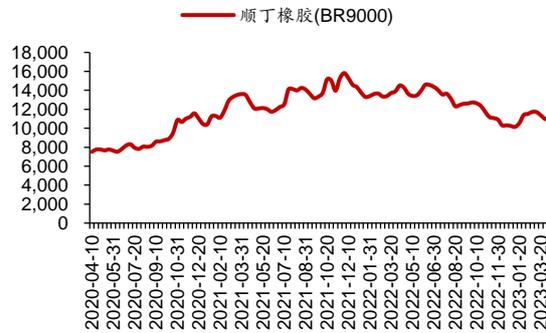
资料来源：Wind，上海证券研究所

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（2023.4.10-2023.4.14）

分类	日期	新闻
政策	20230412	杭州市智能网联车辆测试与应用管理办法印发 杭州市人民政府办公厅发布了《关于印发杭州市智能网联车辆测试与应用管理办法的通知》。《通知》指出，智能网联车辆测试与应用按照鼓励创新、安全可控、包容审慎、开放合作、绿色环保的总体思路，遵循从低风险等级到高风险等级道路、从简单类型到复杂类型测试、从低技术等级到高技术等级自动驾驶系统的原则，实行分级分类管理。
	20230410	韩国将为本土电池制造商在美投资提供支持 据外媒报道，韩国将在未来五年中，为寻求在北美建厂的韩国电池制造商提供 7 万亿韩元（约 53 亿美元）的财政支持，此举是该国对美国总统乔·拜登鼓励在美国生产电动汽车和在中国以外的地区采购汽车零部件的历史性气候法案的回应。
	20230411	印尼寻求与美国达成关键矿产贸易协议 印尼海洋与投资统筹部长 Luhut Panjaitan 日前表示，希望与美国就电动汽车生产相关的关键矿产达成有限自由贸易协定，以便该国公司在与美方进行电池矿产贸易时可以受益于美国税收抵免政策。
	20230411	美国拟下调电动车里程数评级以满足燃油经济性规定 据外媒报道，美国能源部（DOE）在 4 月 10 日提议降低电动汽车（EV）的额定里程数评级，以满足政府的燃油经济性要求，此举可能迫使汽车制造商销售更多低排放汽车或改进传统车型。
	20230410	发力新能源 东风汽车全新技术平台发布 东风汽车发布了全新量子架构、马赫 E 动力以及东风氢舟等新技术品牌。并公布“转型升级三年行动”：到 2024 年，实现东风自主乘用车助力品牌全新车型 100% 电动化；到 2025 年自主乘用车与合资品牌的销量比例达到 1:1，即各 200 万辆，新能源汽车销量占自主品牌的 50%，占自主品牌乘用车的 70%。
行业新闻	20230410	五菱：5 月 31 日前购车最高补贴 10000 元 上汽通用五菱官方宣布推出限时补贴，即日起至 2023 年 5 月 31 日，购买五菱新能源车型享至高 10000 元优惠补贴，包括现金优惠、金融贴息、礼品等。
	20230410	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 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。
	20230410	蔚来调整购车政策，首任车主 6 月前下单多省 3 万 蔚来宣布对部分车型首任车主权益进行多项调整，主要涉及新购车用户换电权益调整和增强领航辅助 NOP+ 即将结束免费试用。根据测算，在 5 月底之前买蔚来相关车型，最多可省 3 万元。
	20230411	2.2 万元现金补贴 长安深蓝 SL03 起售价来到 14.99 万元 长安深蓝 SL03 推出多项补贴政策，现金补贴 2.2 万元后，SL03 起售价仅 14.99 万元。除了现金补贴外，购买 SL03 还将享受价值 2 万元的用户权益。
	20230411	特斯拉超级充电桩数量达 4.5 万座 据外媒报道，特斯拉达成了一个新的里程碑，全球范围内该公司的超级充电桩（Supercharger）数量达到了 4.5 万座。凭借自营的充电网络，特斯拉主导着当前的电动汽车快速充电市场，尤其是在美国。
	20230412	现代计划在韩国电动车领域投资 24 万亿韩元 据韩媒 KBS World 报道，现代汽车集团 11 日在位于京畿道华城的起亚汽车园举行起亚个性化定制型（PBV）电动汽车工厂开工仪式。工厂斥资 1 万亿韩元，计划 2025 年下半年投入量产，初始年产能约为 15 万辆，日后可能提升。
20230412	全新亮相！百度 Apollo 将在上海车展发布智能汽车开放方案 百度智能汽车事业部举办媒体沟通会，宣布在即将开幕的上海车展上，百度 Apollo 将	

	现身 7.1 号馆 7A08，并于 4 月 16 日举办 Apollo 汽车智能化业务发布会。届时，百度 Apollo 将带来全新升级的驾舱图“多边形”产品矩阵，并发布百度智能汽车开放方案，这也是百度智能汽车事业部自 2021 年下半年组建以来的首次行业亮相。
20230412	本田和浦项将在电动车电池回收和材料方面展开合作 据外媒报道，日本汽车制造商本田宣布，该公司已经开始探索与韩国钢铁制造商浦项制铁（POSCO）在回收电动汽车电池和其他方面的合作，希望加强双方之间在电池材料采购领域的关系。
20230412	智己高速高架 NOA 正式上线，并于 4 月底推送 智己汽车正式发布 NOA 领航辅助驾驶功能，高速高架 NOA 将率先上线。其中，智己 L7 将在 4 月底通过 OTA 推送高速 NOA 功能，智己 LS7 车型则预计 6 月份推送。
20230413	特斯拉中国市场再降价 特斯拉宣布将于 4 月 15 日调整中国香港地区 Model 3 和 Model Y 的售价，调整幅度最多达 14.7%。
20230413	滴滴 Robotaxi 概念车 DiDi NEURON 亮相，2025 年量产无人车将接入滴滴网络 在滴滴自动驾驶开放日上，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。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。
20230413	新专利曝光特斯拉下一代主动悬架技术 据外媒报道，世界知识产权组织（World Intellectual Patent Office）的一项新专利揭示了特斯拉下一代主动悬架系统。新悬架将比目前的空气悬架设计复杂很多，标志着该公司在悬架技术方面的飞跃。
20230413	武汉光谷发起成立新能源智能网联汽车企业联合会，将打造 68 平方公里 L3 级车路协同示范区 武汉光谷召开了 2023 “光谷造”系列活动——新能源智能网联汽车产业专场。在现场，光谷发布了车路协同项目采购需求，将对 200 公里基础设施进行数字化、网联化和智能化升级，打造全域开放的智能驾驶创新测试环境。
20230414	奇瑞与马勒签署战略合作协议 奇瑞股份采购中心执行总监王厅、马勒中国销售与应用工程副总裁徐薇分别代表奇瑞汽车股份有限公司和马勒汽车技术（中国）有限公司签署了战略合作协议。双方将进一步深化和拓展在电动化、车辆热管理和高效内燃机等领域的合作。
20230414	雷诺与电池初创企业 Verkor 达成电池供应协议 雷诺在 4 月 13 日表示，该公司已经与法国电池初创公司 Verkor 建立了长期商业合作关系，后者将为雷诺的高端 Alpine 电动车型生产电池。Verkor 将为雷诺提供 12 GWh 的电池，足以超过 10 万辆电动汽车提供动力，这将使雷诺成为 Verkor 计划在敦刻尔克（Dunkirk）建立的“超级工厂”的最大客户，该工厂的目标总产能为 16 GWh。

资料来源：乘联会，盖世汽车，第一电动，鑫椏锂电，上海证券研究所

5 新车上市

表 3：上市新车（2023.4.8-2023.4.14）

厂商	车型	上市时间	细分市场及车身结构	款式
广汽乘用车	传祺 GS4	2023/04/06	A SUV	旧款
广汽乘用车	传祺 GS4 PLUS	2023/04/06	A SUV	旧款
比亚迪汽车	秦 PLUS EV	2023/04/07	A NB	旧款
一汽-大众	揽境	2023/04/07	C SUV	旧款
奇瑞汽车	星途揽月	2023/04/09	B SUV	旧款
广汽本田	皓影	2023/04/11	A SUV	新款
江汽集团	花仙子	2023/04/11	A00 HB	旧款
东风本田	思域	2023/04/12	A NB	新款
东风本田	HR-V	2023/04/12	A SUV	新款
东风本田	HR-V e:HEV	2023/04/12	A SUV	新款
吉利汽车	极氪 X	2023/04/12	A SUV	新款
沃尔沃亚太	PoleStar 2	2023/04/13	A NB	旧款

请务必阅读尾页重要声明

广汽本田	ZR-V 致在	2023/04/13	A SUV	新款
上汽通用	别克 E5	2023/04/13	B SUV	新款
长城汽车	蓝山 DHT PHEV	2023/04/13	C 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（2023.04.09-2023.04.14）

公司	公告时间	内容
银轮股份	20230414	2022 年，公司实现营业收入 84.80 亿元，同比+8%；归母净利润 3.83 亿元，同比+74%。
银轮股份	20230414	23Q1，公司预计实现归母净利润 1.2 亿元-1.3 亿元，同比增长 71%-85%。
建邦科技	20230413	2022 年，公司实现营业收入 4.23 亿元，同比-12%；归母净利润 0.50 亿元，同比+21%。
建邦科技	20230413	23Q1，公司实现营业收入 1.10 亿元，同比+17%；归母净利润 0.09 亿元，同比增长 57%。
万安科技	20230413	2022 年，公司实现营业收入 33.64 亿元，同比+24%；归母净利润 0.72 亿元，同比+228%。
苏常柴 A	20230412	2022 年，公司实现营业收入 21.82 亿元，同比-11%；归母净利润 0.77 亿元，同比-26%。
苏常柴 A	20230412	23Q1，公司预计实现归母净利润 0.2 亿元-0.25 亿元，同比扭亏
冠盛股份	20230412	2022 年，公司实现营业收入 29.41 亿元，同比+18%；归母净利润 2.38 亿元，同比+103%。
春风动力	20230412	2022 年，公司实现营业收入 113.78 亿元，同比+45%；归母净利润 7.01 亿元，同比+70%。
春风动力	20230412	23Q1，公司营业收入 28.79 亿元，同比+27%；归母净利润 2.10 亿元，同比+100%。
纽泰格	20230412	2022 年，公司实现营业收入 6.92 亿元，同比+26%；归母净利润 0.41 亿元，同比-21%。
东风汽车	20230411	2022 年，公司实现营业收入 121.90 亿元，同比-22%；归母净利润 2.85 亿元，同比-23%。
标榜股份	20230411	2022 年，公司实现营业收入 5.18 亿元，同比+8%；归母净利润 1.21 亿元，同比+20%。
恒帅股份	20230411	2022 年，公司实现营业收入 7.39 亿元，同比+26%；归母净利润 1.46 亿元，同比+26%。
隆基机械	20230411	2022 年，公司实现营业收入 22.74 亿元，同比+16%；归母净利润 0.46 亿元，同比+44%。
德迈仕	20230411	2022 年，公司实现营业收入 5.76 亿元，同比+12%；归母净利润 0.47 亿元，同比-5%。
金杯汽车	20230411	2022 年，公司实现营业收入 56.31 亿元，同比+8%；归母净利润 1.50 亿元，同比-23%。
邦德股份	20230410	2022 年，公司实现营业收入 3.38 亿元，同比+46%；归母净利润 0.78 亿元，同比+114%。
苏轴股份	20230410	2022 年，公司实现营业收入 5.63 亿元，同比+6%；归母净利润 0.84 亿元，同比+32%。
肇民科技	20230410	2022 年，公司实现营业收入 5.34 亿元，同比-9%；归母净利润 0.94 亿元，同比-19%。
钱江摩托	20230415	2022 年，公司实现营业收入 56.48 亿元，同比+31%；归母净利润 4.18 亿元，同比+76%。
钱江摩托	20230415	23Q1，公司预计实现归母净利润 0.7 亿元-0.75 亿元，同比增长 101%-115%。
爱玛科技	20230415	2022 年，公司实现营业收入 208.02 亿元，同比+35%；归母净利润 18.73 亿元，同比+182%。
爱玛科技	20230410	23Q1，公司预计实现归母净利润 4.78 亿元，同比增长 50%。
华达科技	20230415	23Q1，公司预计实现归母净利润 1.20 亿元-1.28 亿元，同比增长 50%-61%。
航天科技	20230415	23Q1，公司预计实现归母净利润 0.016 亿元-0.024 亿元，同比减少 74%-83%。
亚太股份	20230413	23Q1，公司预计实现归母净利润 0.36 亿元-0.40 亿元，同比增长 51%-68%。
新日股份	20230413	23Q1，公司预计实现归母净利润 0.38 亿元-0.46 亿元，同比增长 75%-112%。
中集车辆	20230412	23Q1，公司预计实现归母净利润 4.22 亿元-5.16 亿元，同比增长 239%-314%。
博俊科技	20230412	23Q1，公司预计实现归母净利润 0.32 亿元-0.37 亿元，同比增长 80%-110%。
华密新材	20230412	23Q1，公司营业收入 0.90 亿元，同比+14%；归母净利润 0.11 亿元，同比+68%。
玲珑轮胎	20230411	23Q1，公司预计实现归母净利润 2.0 亿元-2.2 亿元，同比增长 318%-339%。
ST 曙光	20230411	3 月整车销量 121 辆，同比-81%；其中，皮卡销量 90 辆，同比-79%；特种车销量 31 辆，同比+158%。汽车零部件销量 54788 支，同比-19%。
一汽解放	20230411	3 月重型货车销量 23,354 辆，同比+94%；中型货车销量 2,306 辆，同比-6%；轻型货车销量 5,007 辆，同比+113%。客车销量 50 辆，同比+2400%。

资料来源：Wind，上海证券研究所

6.2 融资动态

表 5: 近期可转债发行预案更新 (2023.04.09-2023.04.14)

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)
300969.SZ	恒帅股份	2023-04-11	董事会预案	4.3	6
301133.SZ	金钟股份	2023-04-11	股东大会通过	3.5	6

资料来源: Wind, 上海证券研究所

6.3 解禁动态

表 6: 近期股份解禁动态 (2023.04.17-04.21)

代码	简称	解禁日期	解禁数量 (万股)	解禁市值 (万元)	变动后(万股)			解禁股份类型
					总股本	流通 A股	占比	
601127.SH	赛力斯	2023-04-17	32,738	1044673	149728	149728	100	定向增发机构配售股份
605228.SH	神通科技	2023-04-17	126	1043	42488	9838	23	股权激励限售股份
688533.SH	上声电子	2023-04-19	200	7880	16000	4000	25	首发战略配售股份

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

股票投资评级：	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
行业投资评级：	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。