

# 观车展：行业变革加速 自主崛起进行

## 行业周报（2023.4.17-2023.4.23）

### ▶ 本周数据：4月前三周零售同比+62%

根据乘联会，4月1-16日全国乘用车市场零售66.5万辆，同比增长62%，较上月增长15%。今年以来累计零售495万辆，同比下降7%。

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：车展供给催化 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于4月18日至4月27日在国家会展中心（上海）举行。主流车企、零部件厂商、科技公司陆续发布最新电动化/智能化规划。

1) 车载技术全面焕新，重点车型集中发布：车展共吸引1,000余家主流汽车品牌，展车累计超1,500台，首发新车150余台，重点车型包括哈弗枭龙/枭龙max、魏牌蓝山、深蓝S7、比亚迪海鸥、驱逐舰07、仰望U8/U9、吉利银河L7、小鹏G6等。动力系统+智能驾驶+城市网联技术全面焕新，核心技术包括阿维塔华为ADS 2.0智能驾驶解决方案、比亚迪易四方平台技术、小鹏全新一代智能辅助系统XNGP、文心一言AI大模型等；

2) 自主人气大幅领先，海外经销商参观自主意愿高：自主品牌展台参观人气大幅领先于合资及外资车企，消费者对电动智能化接受度大幅提升。此外，较多海外经销商及车企高管也现身自主展台，我们判断在产品力加持下，自主品牌的品牌力已大幅提升，在海外认可度提升明显；

3) 降价背景下，车企定价多采取跟随策略：车展亮相多款核心新能源产品，但未公布售价，如银河L7、比亚迪驱逐舰07、深蓝S7、枭龙/枭龙Max、小鹏G6等。我们判断降价背景及持币观望情绪下，车企选择后发跟随定价对于新品上量较为关键。

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。

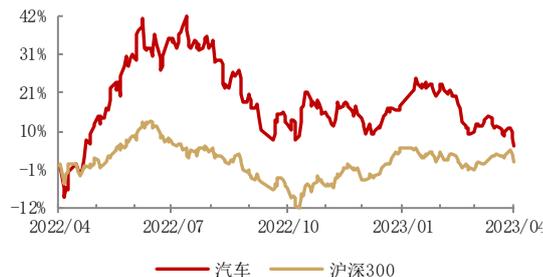
1) 疫情管控放开释放乘用车消费潜力。

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

### 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（2023.4.10-2023.4.16）：车展即将开幕 优质供给频出
2. 汽车行业周报（2023.4.3-2023.4.9）：3月批发向上 车展催化加速
3. 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
4. 汽车行业周报（2023.3.20-2023.3.26）：零售环比向上 电动智能加速
5. 汽车行业周报（2023.3.13-2023.3.19）：静待需求拐点 长期成长加速
6. 汽车行业周报（2023.3.6-2023.3.12）：国六b切换影响几何？
7. 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
8. 汽车行业周报（2023.2.20-2023.2.26）：吉利银河发布 自主加速向上

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】。**

**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 3.6%（流通市值加权平均，下同），在中万子行业中排名第 22 位，表现弱于沪深 300（下跌 0.5%）。细分板块中，客车、乘用车、汽车服务、汽车零部件、货车、其他交运设备分别下跌 1.5%、2.3%、2.9%、4.2%、5.2%、6.5%。

## 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	11.26	买入	0.47	0.81	0.80	0.92	24.0	13.9	14.1	12.2
601633.SH	长城汽车	27.37	买入	0.73	1.05	0.81	1.31	37.5	26.1	33.8	20.9
0175.HK	吉利汽车	9.68	买入	0.48	0.51	0.73	1.05	20.2	19.0	13.2	9.2
002594.SZ	比亚迪	243.00	买入	1.06	5.54	8.61	11.20	229.2	43.9	28.2	21.7
603596.SH	伯特利	63.44	买入	1.24	1.75	2.45	3.49	51.2	36.3	25.9	18.2
688326.SH	经纬恒润-W	146.27	买入	1.62	1.97	3.41	5.29	90.3	74.2	42.9	27.7
688007.SH	光峰科技	24.48	买入	0.52	0.26	0.35	0.82	47.1	94.2	69.9	29.9
002920.SZ	德赛西威	105.46	买入	1.51	2.10	3.03	4.20	69.8	50.2	34.8	25.1
688533.SH	上声电子	38.29	买入	0.41	0.82	1.57	2.59	93.4	46.7	24.4	14.8
603997.SH	继峰股份	12.36	买入	0.12	-1.09	0.43	0.63	103.0	-11.3	28.7	19.6
603348.SH	文灿股份	44.22	买入	0.38	0.98	2.28	3.16	116.4	45.1	19.4	14.0
001311.SZ	多利科技	77.16	买入	3.64	4.20	3.86	5.06	21.2	18.4	20.0	15.2
605128.SH	上海沿浦	35.07	买入	0.88	1.18	1.91	3.83	39.9	29.7	18.4	9.2
600933.SH	爱柯迪	20.81	买入	0.36	0.73	0.92	1.31	57.8	28.5	22.6	15.9
601689.SH	拓普集团	51.85	买入	0.93	1.55	2.11	3.06	55.8	33.5	24.6	16.9
603179.SH	新泉股份	37.51	买入	0.75	0.97	1.60	2.45	50.0	38.7	23.4	15.3
002472.SZ	双环传动	23.16	买入	0.46	0.68	1.00	1.41	50.3	34.1	23.2	16.4
603786.SH	科博达	54.99	买入	0.97	1.28	1.48	2.04	56.6	43.0	37.2	27.0
600660.SH	福耀玻璃	33.65	买入	1.23	2.15	2.03	2.46	27.4	15.7	16.6	13.7
601799.SH	星宇股份	114.17	买入	3.41	4.20	4.72	6.32	33.5	27.2	24.2	18.1
300258.SZ	精锻科技	9.83	买入	0.36	0.51	0.67	0.88	27.0	19.3	14.6	11.1
603129.SH	春风动力	141.45	买入	3.01	4.67	7.47	10.26	47.0	30.3	18.9	13.8
000913.SZ	钱江摩托	21.10	买入	0.52	0.90	1.22	1.70	40.6	23.4	17.3	12.4

资料来源: Wind, 华西证券研究所 (收盘价截至 2023/4/21), 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：车展供给催化 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	8
3. 本周数据：政策延续 原材料小幅下跌	10
3.1. 地方政策刺激频出	10
3.2. 新能源车企开启新一轮调价	17
3.3. 2023 年 4 月前三周批发同比+44%	21
3.4. 行业整体折扣率快速放开	21
3.5. 原材料价格整体小幅下跌	22
4. 本周要闻：宁德时代发布凝聚态电池 华为智能汽车解决方案全面升级	24
4.1. 电动化：宁德时代钠离子电池首发落地奇瑞车型	24
4.2. 智能化：地平线官宣比亚迪和采埃孚为新合作伙伴	26
5. 本周上市车型	29
6. 本周重要公告	31
7. 重点公司盈利预测	33
8. 风险提示	34

## 图表目录

图 1 本周 (2023. 04. 17-2023. 04. 23) A 股申万一级子行业区间涨跌幅 (%)	8
图 2 申万汽车行业子板块本周区间涨跌幅 (%)	8
图 3 申万汽车行业子板块 2023 年涨跌幅 (%)	8
图 4 本周 (2023. 04. 17-2023. 04. 23) 港股汽车相关重点公司周涨跌幅 (%)	9
图 5 乘联会主要厂商 4 月周度批发销量和增速 (辆, %)	21
图 6 行业终端折扣率 (%)	22
图 7 自主及合资终端折扣率 (%)	22
图 8 冷轧普通薄板价格 (元/吨)	23
图 9 热轧板卷价格 (元/吨)	23
图 10 长江有色市场:平均价:铝 A00 (元/吨)	23
图 11 长江有色市场:平均价:铜 (元/吨)	23
图 12 天然橡胶价格 (元/吨)	23
图 13 主要塑料 (聚丙烯) 价格 (元/吨)	23
表 1 本周 (2023. 04. 17-2023. 04. 23) A 股汽车行业公司周涨跌幅前十	9
表 2 全国汽车消费刺激政策	11
表 3 2023 年 3 月以来地方汽车消费刺激政策	11
表 4 2023 年车型调价情况	17
表 5 本周 (2023. 04. 17-2023. 04. 23) 上市燃油车型	29
表 6 本周 (2023. 04. 17-2023. 04. 23) 上市新能源车型	29
表 7 本周 (2023. 04. 17-2023. 04. 23) 重要公告	31
表 8 重点公司盈利预测	33

## 1.周观点：车展供给催化 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于4月18日至4月27日在国家会展中心（上海）举行。主流车企、零部件厂商、科技公司陆续发布最新电动化/智能化规划。

1) 车载技术全面焕新，重点车型集中发布：车展共吸引1,000余家主流汽车品牌，展车累计超1,500台，首发新车150余台，重点车型包括哈弗枭龙/枭龙max、魏牌蓝山、深蓝S7、比亚迪海鸥、驱逐舰07、仰望U8/U9、吉利银河L7、小鹏G6等。动力系统+智能驾驶+城市网联技术全面焕新，核心技术包括阿维塔华为ADS 2.0智能驾驶解决方案、比亚迪易四方平台技术、小鹏全新一代智能辅助系统XNGP、文心一言AI大模型等；

2) 自主人气大幅领先，海外经销商参观自主意愿高：自主品牌展台参观人气大幅领先于合资及外资车企，消费者对电动智能化接受度大幅提升。此外，较多海外经销商及车企高管也现身自主展台，我们判断在产品力加持下，自主品牌的品牌力已大幅提升，在海外认可度提升明显；

3) 降价背景下，车企定价多采取跟随策略：车展亮相多款核心新能源产品，但未公布售价，如银河L7、比亚迪驱逐舰07、深蓝S7、枭龙/枭龙Max、小鹏G6等。我们判断降价背景及持币观望情绪下，车企选择后发跟随定价对于新品上量较为关键。

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：3 月 250cc 以上销售 0.67 万辆，同比+21.0%，环比+20.0%，1-3 月累计销售 1.66 万辆，同比+21.3%。若考虑 250cc，3 月 250cc(含)及以上销量 1.23 万辆，同比+8.3%，环比+51.9%，1-3 月累计销售 2.64 万辆，同比+12.9%；

2) 钱江摩托：3 月 250cc 以上销售 1.56 万辆，同比+59.2%，环比+123.6%，1-3 月累计销售 2.91 万辆，同比+55.1%；

3) 隆鑫通用：3 月 250cc 以上销售 0.54 万辆，同比+31.0%，环比+14.1%，1-3 月累计销售 1.34 万辆，同比+10.3%。

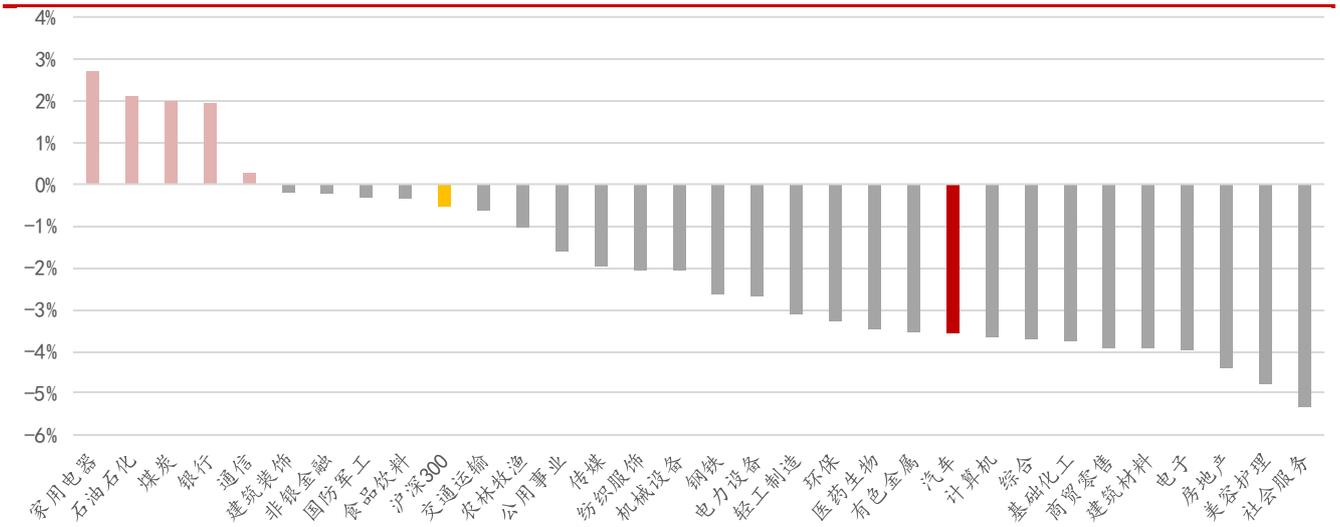
**建议关注中大排量龙头车企。**中大排量摩托车当前发展阶段类似 2013-2014 年的 SUV 板块，供给端头部车企新车型、新品牌投放加速提供行业发展的核心驱动力，市场快速扩容。参考国内汽车发展历史及海外摩托车市场竞争格局，自主品牌有望成为中大排量摩托车需求崛起最大受益者，推荐【**春风动力、钱江摩托**】，相关受益标的【**隆鑫通用**】。

## 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 3.6%（流通市值加权平均，下同），在申万子行业中排名第 22 位，表现弱于沪深 300（下跌 0.5%）。细分板块中，客车、乘用车、汽车服务、汽车零部件、货车、其他交运设备分别下跌 1.5%、2.3%、2.9%、4.2%、5.2%、6.5%。

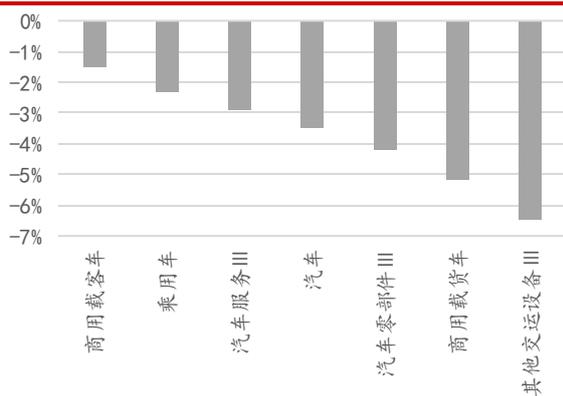
个股方面，神通科技、贝斯特等涨幅靠前；德宏股份、正裕工业等跌幅较大。

图 1 本周（2023.04.17-2023.04.23）A 股申万一级子行业区间涨跌幅（%）



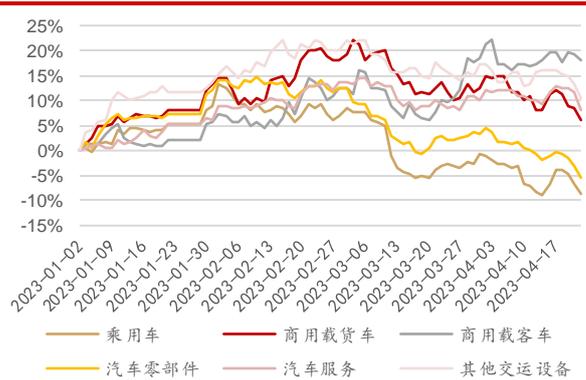
资料来源：Wind，华西证券研究所

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（%）



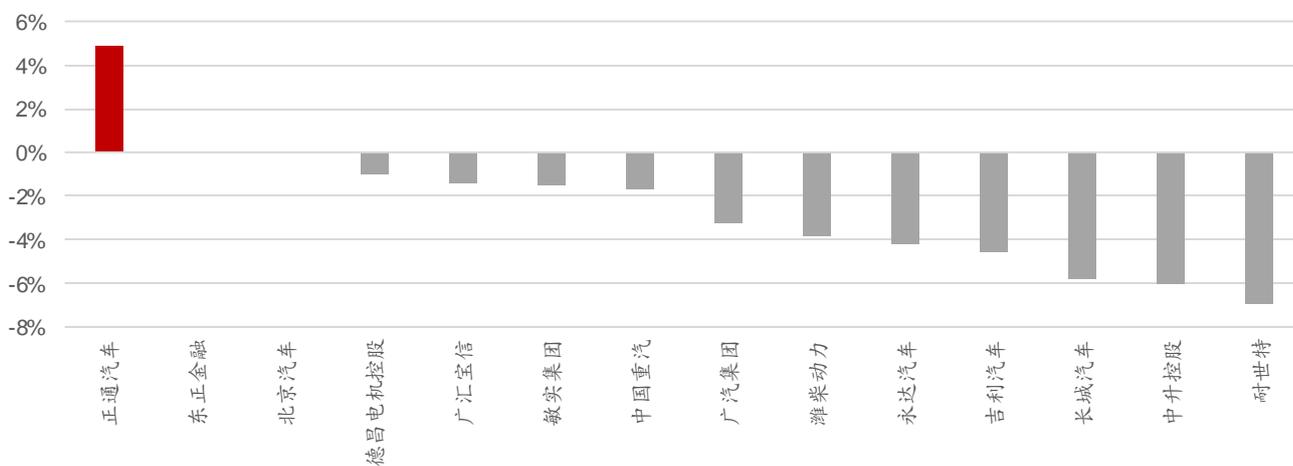
资料来源：Wind，华西证券研究所

表 1 本周 (2023.04.17-2023.04.23) 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 (%)
神通科技	11.40	德宏股份	-17.19
贝斯特	11.22	正裕工业	-14.78
宁波方正	10.13	明新旭腾	-13.33
富奥 B	6.61	菱电电控	-12.87
威孚高科	3.75	常青股份	-12.76
华达科技	3.28	英搏尔	-12.18
金鸿顺	3.08	拓普集团	-11.85
华培动力	2.61	艾可蓝	-11.77
春风动力	2.61	九号公司-WD	-11.57
风神股份	2.01	保隆科技	-10.67

资料来源: Wind, 华西证券研究所

图 4 本周 (2023.04.17-2023.04.23) 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 <b>新能源</b> 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 <b>新能源</b> 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
广东省东莞市	2023/4/21	发完即止	“乐购东莞·精彩寮步”活动	燃油/新能源	4 月 21 日起，2023 年“乐购寮步”五一汽车促消费活动启动，最高补贴 3000 元/辆，补贴总金额 100 万元。购车发票金额大于等于 10 万元，小于等于 20 万元，补贴 1000 元/辆；购车发票金额大于 20 万元，小于等于 30 万元，补贴 2000 元/辆；购车发票金额大于 30 万元，补贴 3000 元/辆。
广东省深圳市	2023/4/20	2023/6/15	“爱车南山购”汽车专项促消费活动	新能源	对于在 4 月 20 日至 6 月 15 日期间购置新能源小汽车的机动车销售统一发票含税价为 15 万元（不含）-25（含）万元的补贴 0.8 万元/辆，25 万元（不含）-40（含）万元的补贴 1.2 万元/辆，40 万元（不含）-100（含）万元的补贴 2.2 万元/辆；100 万元（不含）万元以上的补贴 3.3 万元/辆。
浙江省绍兴市嵊州市	2023/4/20	2023/5/20	绍兴嵊州市新能源汽车消费券发放活动	新能源	补贴按开票价格（机动车销售统一发票含税价）定向 5 万元-10 万（含 10 万）、10-20 万（含 20 万）、20 万以上三档补贴，新车购置分别给予每辆 3000、6000、8000 元补贴，若购买在嵊州市内具有独立法人资格且在嵊州累计投资超过 40 亿元的国内自主新能源汽车品牌的企业（含关联企业），则相应购车档位的补贴提高 3000 元。
湖南省张家界市	2023/4/19	2023/5/7	嗨购张家界·购车享补贴	燃油/新能源	购车金额 10 万元以下，每车补贴 1500 元消费券，限量发放 220 张；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；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。由“中国农业银行”“建行生活”“云闪付”农商卡专区发放的金融购车消费券，总金额 85 万元，先领券后消费，每车 1000 元购车客户专享券，共 850 个名额。

请仔细阅读在本报告尾部的重要法律声明

北京市商务局	2023/4/18	-	《加快恢复和扩大消费持续发力北京国际消费中心城市 建设 2023 年行动方案》	燃油/新能源	提出延续实施新能源车置换补贴政策,对乘用车置换新能源小客车符合条件的车主给予补贴;明确促进汽车消费升级,延续实施新能源车置换补贴政策,对乘用车置换新能源小客车符合条件的车主给予补贴;加快二手车流通,对转出二手车作出贡献的经销企业给予适当奖励。
江苏省常州市	2023/4/18	发完即止	常州汽车消费券发放活动	新能源	对在常州市购置(开票方为本地机动车销售法人企业)并在本地上牌的新能源乘用车(不含二手车)按购车价格给予一次性补贴。其中,购车价格在 20 万元(含 20 万元)以下车型,补贴 2000 元/辆;购车价格在 20 万元—30 万元(含 30 万元)以下车型,补贴 5000 元/辆;购车价格在 30 万元以上车型,补贴 8000 元/辆。
广西省	2023/4/18	2023/6/30	壮族三月三·八桂嘉年华	燃油/新能源	对购买 3 万元以上乘用车新车的消费者发放最高 5000 元补贴,同时,购买满 15 万元以上新车还可参与 4 月 24 日的幸运大抽奖,中奖可额外获得 2 万元云闪付现金红包。组织举办 3 场自治区级汽车精品展和 8 场汽车下乡惠民巡展,展位面积超 5 万平方米,参展车型 100 多个。
内蒙古自治区呼和浩特市	2023/4/18	2023/5/17	乐享消费·惠购青城	燃油/新能源	通过银联云闪付 App 参与,采取先购后补方式,设置购车发票金额 10 万元以下、10 至 20 万元(含)、20 万元以上分别可申领 2000 元、3000 元、4000 元三档,购买新能源汽车,在上述补贴标准基础上每辆增加补贴 1000 元。
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”汽车促销消费活动	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)以下补贴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，围绕汽车整车与粮汽车零部件生产、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	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

经济技术开发区					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。

江铃福特4月17日推出优惠活动，截至4月30日，领界S/新领裕/领睿分别享最高优惠-40,000/-34,000/-26,000元。（来源：江铃福特官方）

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)
江汽集团	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

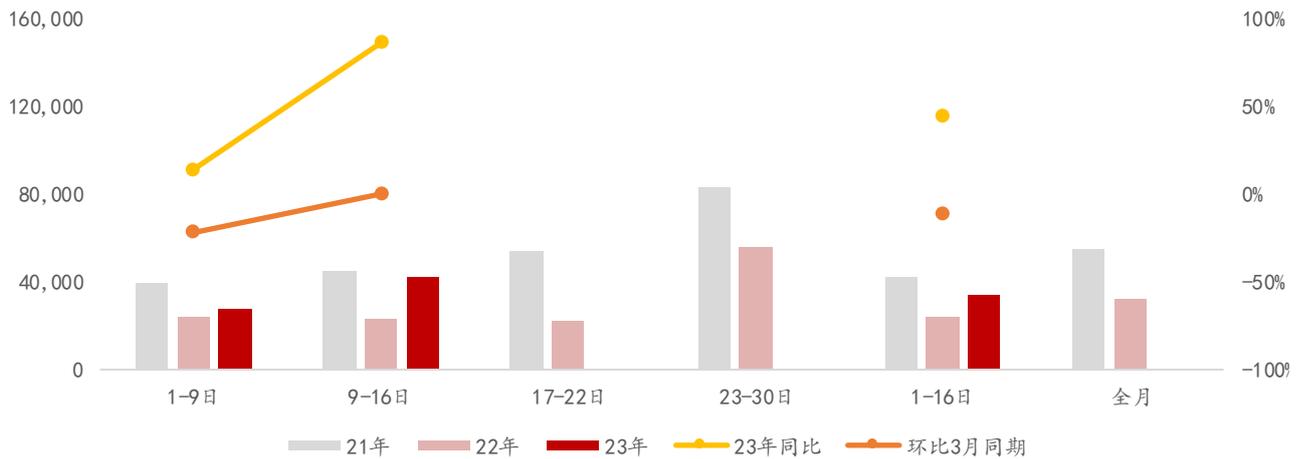
蔚来汽车	2023/1/1	纯电	蔚来 EC6	38.466-54.14	39.6-55.4	11,340-12,600 元
蔚来汽车	2023/1/1	纯电	蔚来 ES6	37.466-54.14	38.6-55.4	11,340-12,600 元
蔚来汽车	2023/1/1	纯电	蔚来 ES7	45.666-53.792	46.8-54.8	10,080-12,600 元
蔚来汽车	2023/1/1	纯电	蔚来 ES8 (换代)	48.466-64.34	49.6-65.6	11,340-12,600 元
上汽飞凡	2023/1/1	纯电	飞凡 R7 EV	28.99-35.69	30.25-36.95	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 月前三周批发同比+44%

根据乘联会，4 月 1-16 日总体狭义乘用车市场批发 54.8 万辆，同比+44%，环比 2023 年 3 月同期-12%。今年以来累计批发 560.9 万辆，同比-4%。

图 5 乘联会主要厂商 4 月周度批发销量和增速 (辆, %)

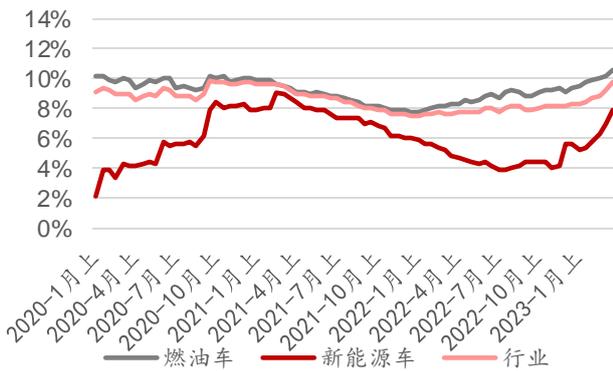


资料来源：乘联会，华西证券研究所

### 3.4. 行业整体折扣率快速放开

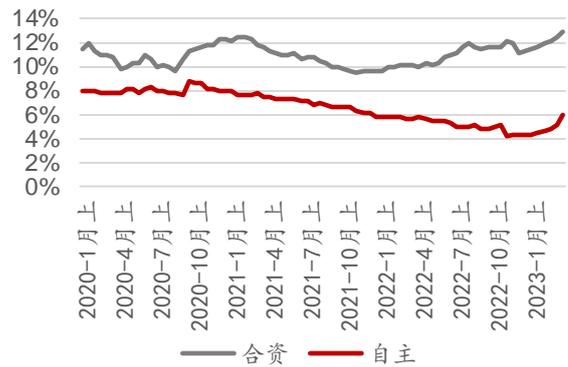
3 月行业整体折扣率快速放开。截至 3 月下旬，行业整体折扣率为 9.8%，环比+0.9pct，同比+2.1pct；其中燃油车折扣率为 10.6%，环比+0.6pct，同比+2.3pct；新能源车折扣率为 7.9%，环比+1.6pct，同比+3.1pct。自主折扣率为 5.9%，环比+1.2pct，同比+0.3pct；合资折扣率为 12.9%，环比+0.7pct，同比+2.8pct。

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，热轧板卷环比跌幅最大：

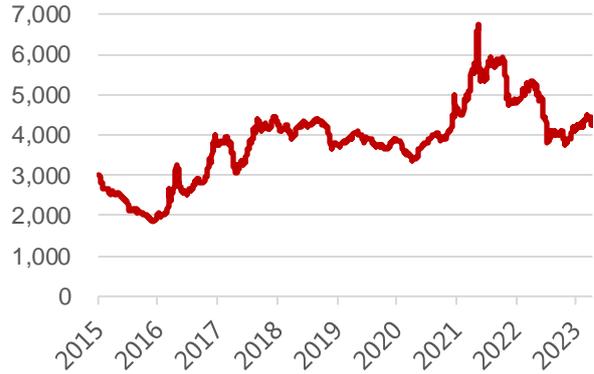
- 1) 冷轧普通薄板：根据商务部数据，本周价格为 4,837 元/吨，环比-0.6%，近一个月平均价为 4,882 元/吨，同比-13.4%，环比+0.3%；
- 2) 热轧板卷：根据 Wind 数据，本周价格为 4,165 元/吨，环比-2.3%；近一个月平均价为 4,310 元/吨，同比-18.1%，环比-2.1%；
- 3) 铝 A00：根据 Wind 数据，本周长江有色市场铝 A00 平均价为 19,020 元/吨，环比+1.8%；近一个月平均价为 18,649 元/吨，同比-14.3%，环比+1.6%；
- 4) 铜：根据 Wind 数据，本周长江有色市场铜平均价为 68,950 元/吨，环比-2.1%；近一个月平均价为 69,491 元/吨，同比-6.7%，环比+0.8%；
- 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 11,840 元/吨，环比+3.3%；近一个月平均价为 11,662 元/吨，同比-11.3%，环比-3.3%；
- 6) 聚丙烯：根据国家统计局数据，本周聚丙烯期货结算价为 7,633 元/吨，环比+1.1%；近一个月平均价为 7,631 元/吨，同比-12.7%，环比-1.8%。

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：宁德时代发布凝聚态电池 华为智能汽车解决方案全面升级

### 4.1.电动化：宁德时代钠离子电池首发落地奇瑞车型

#### 宁德时代：钠离子电池首发落地奇瑞车型

4月16日，在奇瑞iCAR品牌之夜上，宁德时代宣布钠离子电池将首发落地奇瑞车型。奇瑞和宁德时代联合发布了电池品牌——ENER-Q，双方致力打造覆盖纯电、插混、增程全动力类型，适配C端和B端全应用场景，涵盖钠电池、M3P、磷酸铁锂及三元锂等全材料体系电池系统。今年3月，在宁德时代2022年业绩说明会上，宁德时代副总经理、董事会秘书蒋理表示：“公司钠离子电池2023年将实现产业化，同时将持续升级产品性能。公司已发布的第一代钠离子电池既可应用于各种交通电动化场景（包括二轮车），尤其在高寒地区具有突出优势，又可灵活适配储能领域全场景的应用需求。同时，公司开发AB电池系统解决方案，将钠离子与锂离子混搭，既弥补了钠离子电池现阶段能量密度短板也发挥出它高功率、低温性能好的优势，拓展更多应用场景。”宁德时代第一代钠离子电池单体电芯能量密度160Wh/Kg；常温下充电15分钟，电量可达80%以上；在-20℃低温环境中，也有90%以上放电保持率；系统集成率可达80%以上；热稳定性远超国家标准。下一代钠离子电池能量密度研发目标是200Wh/kg以上。在去年11月29日的钠离子电池产业链与标准发展论坛上，宁德时代研究院副院长黄起森表示，宁德时代通过首创的AB电池系统集成技术，实现钠锂混搭，优势互补，提高电池系统的能量密度，使钠离子电池应用有望扩展到500公里续航车型。此外，宁德时代零碳战略发布会将于4月18日举行。（来源：上游新闻）

#### 小鹏汽车：发布“扶摇”技术架构，重新定义高端智能电动汽车标准

4月16日，小鹏汽车2023技术架构发布会于上海举办，正式发布了实现无人驾驶前的高端智能电动汽车终极技术架构——SEPA 2.0“扶摇”全域智能进化架构。扶摇架构是小鹏汽车经过5年探索，累计研发投入超百亿积淀而成，在行业中保持3年的技术领先性。扶摇架构将从产品开发、技术迭代、体系建设上引领智能电动汽车变革，加速小鹏汽车体系化造车的二次进阶。扶摇架构汇聚了小鹏汽车在动力补能、智能体系、整车智造等领域的最核心技术，重新定义高端智能电动汽车标准。同时，搭载扶摇架构的首款全新战略车型超智驾轿跑SUV小鹏G6将在4月18号于上海车展正式亮相。扶摇架构下的车型将标配国内首个量产800V高压SiC碳化硅平台，车桩结合最高可实现充电5min，续航200km。同时，扶摇架构将通过全栈自研的全新800V XPower电驱，实现行业领先的扎实续航里程。该800V高压SiC碳化硅油冷扁线深度集成电驱，电驱系统综合工况效率达到行业领先的92%。综合效率每提升1%，续航里程可提升2%，让“续航焦虑”从此成为伪命题。不仅仅是充电更快，续航更真，全新800V XPower电驱，通过其高集成度，高功率密度，高效精密性，将更多的座舱空间、更多安静时光还给用户。（小鹏汽车）

#### 智己汽车：上海车展发布AI4M智能战略

4月18日，智己汽车于上海车展首日正式发布“AI4M智能战略”，通过“软硬件架构”、“大规模智能算法”和“智能场景体验”三大支点，将AI变革的巨力聚向“忠于用户出行”。同时，智己汽车的VMC中央协调运动控制器、全Linux内核舱驾融合系统、D.L.P人工智能模型等领先智能科技将在未来2

到 3 年内通过四款车型，大规模量产上车。据介绍，AI4M 智能战略的意义在于，规划了明确的智能场景设计和实践目标。例如，AI 赋能的汽车将获得全场景感知智能，实现窄路循迹原路返回、精准贴边停车等老司机都难以做到的精准行为。再例如，“驾舱融合影像”功能，将帮助驾驶者无死角消除 A 柱盲区、侧盲区，提供后视影像等，彻底解决视角盲区痛点。为此，智己汽车从汽车产品的技术底层破局，率先启动“软硬件架构设计”到“智能算法和软硬件开发”的全链路核心技术自主掌控开发；将视觉为主的融合方案作为终局目标，全新构建“整车智能感知+中央大脑+区域控制”全新智能化电气架构。在智能驾驶领域，智己汽车联合 Momenta 最新发布行业首个 D.L.P. 人工智能模型，率先将数据驱动的规划算法应用于量产项目。（来源：智己汽车）

#### 宁德时代：发布凝聚态电池，单体能量密度高达 500Wh/kg

4 月 19 日，宁德时代在上海国际汽车工业展览会发布创新前沿电池技术——凝聚态电池，单体能量密度高达 500Wh/kg，创造性地实现电池高比能与高安全兼得，并可快速实现量产，开启了载人航空电动化的全新场景，持续引领行业技术创新风向。宁德时代针对超高比能化学材料的电化学反应变化，采用了高动力仿生凝聚态电解质，构建微米级别自适应网状结构，调节链间相互作用力，在增强微观结构稳定性的同时，提高电池动力学性能，提升锂离子运输效率。更重要的是，凝聚态电池还聚合了包括超高比能正极、新型负极、隔离膜、工艺等一系列创新技术，使之既具有优秀的充放电性能，又具备高安全性能。这一最新前沿技术的发布，突破了长期以来限制电池行业发展的天花板，将激活以高安全和轻量化为核心诉求的全新电动场景。目前，宁德时代正在进行民用电动载人飞机项目的合作开发，执行航空级的标准与测试，满足航空级的安全与质量要求。同时，宁德时代还将推出凝聚态电池的车规级应用版本，可在今年内具备量产能力。目前，宁德时代已拥有全球最全面的电池技术路线布局，形成了从前沿基础研究到产业化应用，再到商业化大规模推广的快速转化能力。2021 年，宁德时代在全球率先发布能量密度达 160Wh/kg 的第一代钠离子电池。本次车展期间，宁德时代钠离子电池首发落地奇瑞车型；2022 年，宁德时代发布麒麟电池，系统集成度创全球新高，今年 3 月已实现量产，并相继在极氪、问界、理想等多款高端纯电车型落地。当电动化的进程从地面迈向天空，意味着飞机可以更加清洁化和智能化。凝聚态电池的问世，全面开启了海陆空全域电动化的时代，为产业发展打开了丰富的想象空间，将持续推动全球碳中和目标的早日实现。（来源：盖世汽车）

#### 丰田：将在巴西投资 3.38 亿美元，生产新型混合动力汽车

据外媒报道，日本汽车制造商丰田汽车公司在 4 月 19 日表示，该公司将投资 17 亿雷亚尔（合 3.3768 亿美元），在巴西生产一款新的混合动力、灵活燃料紧凑型汽车。除了电动发动机外，这款新车还将同时使用汽油和乙醇作为燃料。丰田一直尝试在巴西的这一领域押下重注，在巴西，大多数汽车都可以使用 100% 的乙醇。因此，丰田在 2019 年推出了巴西的第一款混合动力灵活燃料汽车，即其旗舰轿车卡罗拉（Corolla）的一个版本。丰田的竞争对手 Stellantis 和大众也在投资该技术，而通用和福特这两家美国汽车制造商则专注于纯电动汽车的开发。丰田巴西负责人 Rafael Chang 和巴西圣保罗（Sao Paulo）州长 Tarcisio de Freitas 出席了一场活动，并宣布这一计划。丰田本次建厂计划的部分资金（大约 10 亿雷亚尔）将来自于丰田在该州的税收抵免。Chang 说道：“丰田相信巴西市场，并将继续投资于技术和创新，以满足当地消费者的需求。这是一个可持续的解决方案，也创造了就业机会，并且推动经济发展。”巴西圣保罗州政府在一份声明中表示，新的紧凑型汽车（其名称没有透露）的发动机将在丰田的费里斯港（Porto Feliz）工厂制造，此举预计将

创造 700 个就业岗位。新车型预计将于 2024 年开始在巴西上市，并在 22 个拉丁美洲国家销售。（来源：第一电动）

## 4.2.智能化：地平线官宣比亚迪和采埃孚为新合作伙伴

### 华为：智能汽车解决方案全面升级，打造智能天花板

2023 上海国际汽车工业展览会即将盛大开启，华为于车展前夕首发 HUAWEI ADS 2.0 (Advanced Driving System, 华为高阶智能驾驶系统) 及智能座舱、智能车载光、智能汽车数字平台等一系列智能汽车解决方案，发布会以“内赋智能，焕发新生”为主题，体现了华为聚焦 ICT 技术，致力于做智能网联汽车增量部件供应商，帮助车企造好车的战略定位。华为常务董事、终端 BG CEO、智能汽车解决方案 BU CEO 余承东在发布会上宣布，华为高阶智能驾驶系统 HUAWEI ADS 2.0 将在 AITO 问界 M5 华为高阶智能驾驶版首发，后续阿维塔 11、极狐阿尔法 S·HI 版也将升级，未来还将有更多的车型搭载。华为打造的高阶智能驾驶系统，基于多传感器融合，结合高性能智能驾驶平台以及拟人化智驾算法，以安全和智能为核心，实现了面向高速、城区、泊车全场景的极致连续体验。同时以超大规模云端仿真和数据挖掘训练为基础，数据驱动、快速迭代，日行千万公里，让车辆越开越聪明。HUAWEI ADS 2.0 安全领先一代。传统的障碍物识别是采用白名单识别方式，需要训练才能识别。而华为智能驾驶系统业界首创 GOD 网络，通过激光雷达、毫米波雷达、摄像头等多传感融合的感知，异形障碍物也能识别，如侧翻车辆、掉落的大纸箱、落石、倒地大树等，并减速刹停，从架构上构筑安全防线，让人驾更安全。在智能驾驶状态，无论是高速、快速路、城区地面道路还是泊车，各种场景都可以从容应对，驾乘体验堪比老司机，让智驾更轻松。HUAWEI ADS 包含基础包、进阶包和高阶包，目前已合作商用车型都是基础包和进阶包随车标配，高阶包可选择购买。随着 ADS 功能的持续增强，价格将持续上涨，早买早受益。ADS 从进阶包升级到高阶包的价格如下：HUAWEI ADS 1.0 一次性购买 32000 元，订阅包年 6400 元，订阅包月 640 元。HUAWEI ADS 2.0 一次性购买 36000 元，订阅包年 7200 元，订阅包月 720 元。（来源：华为）

### 百度：驾舱图产品矩阵焕新升级，Apollo 面向车企开放四大关键能力

4 月 16 日，百度 Apollo 在上海车展前夕举办汽车智能化发布会，发布全新升级的驾舱图产品矩阵，并重磅发布《百度智能驾驶开放白皮书》，面向车企开放四大关键能力。另在此次发布会期间，百度集团副总裁、智能汽车事业部总经理储瑞松与黑芝麻智能创始人兼 CEO 单记章共同宣布，黑芝麻智能国产芯片成为百度 Apollo 智能驾驶首选国产芯片合作伙伴，Apollo Highway Driving Pro 将部署到华山二号 A1000 芯片算力平台上，并将在今年第三季度正式发布。具体来看，智能驾驶方面，百度 Apollo 推出旗舰产品城市智驾 Apollo City Driving Max，搭载两颗英伟达 Orin X，算力达 508TOPS，据称这是国内唯一一款使用纯视觉感知就能在城市道路上带给用户连贯体验的产品，目前首发车的产品定义还包括激光雷达，以实现“纯视觉+激光雷达”真感知冗余。该产品使用的“轻量级高精地图”比起行业通用的传统高精地图要“轻”近 80%，能够以更合理的成本快速推进城市泛化。另在近期，行泊一体产品 Apollo Highway Driving Pro 也完成了产品升级，其算力平台升级至单 TDA4-VH 平台，相比双 TDA4-VM，新产品的 AI 算力、CPU 算力使用率都不到 50%，能在更低算力、更低成本条件下实现更高阶的行泊一体功能。基于此，百度 Apollo 与岚图深度合作了首款车型-新款岚图 FREE，搭载 Apollo Highway Driving Pro 智驾产品，包

含高速领航、城市驾驶辅助、全场景高效泊车等辅助驾驶功能。此外，百度 Apollo 还升级了自主泊车产品 Apollo Parking，新产品在 Top5 停车位类型的泊车成功率超过 99%，泊入垂直车位仅需 28 秒，进一步降低新手司机泊车难度，提升老司机泊车效率。智能座舱方面，百度 Apollo 拥有小度车载 OS、小度语音 SDK。其中，小度车载 OS 作为整包方案，能快速搭载量产，小度语音 SDK 则基于大模型本地化部署，能实现全时全双工、百毫秒级响应，车企可以通过小度语音 SDK 定义并实现领先的智能座舱体验。与此同时，百度文心一言大模型已经开启邀请测试，百度也在探索在出行场景下，利用文心大模型能力重塑用户与智能座舱的关系，打造新一代 AI 智能座舱体验。（来源：百度）

#### 地平线：官宣比亚迪和采埃孚为新合作伙伴

4 月 18 日，上海车展上，国内自动驾驶计算芯片供应商地平线宣布两项新合作。地平线与采埃孚达成深度战略合作；比亚迪基于地平线征程 5 自研的 BEV 融合感知方案将在年内量产。依托全球领先的智能驾驶计算解决方案，地平线与越来越多国际一流企业达成合作，持续稳固国际一流梯队的地位。地平线宣布与国际领先的 Tier1 采埃孚达成深度战略合作，基于地平线征程系列车载智能芯片，以及采埃孚的算法开发与硬件设计和制造能力，地平线将支持采埃孚开发高性能、高质量、具有国际一流开发水准的计算平台解决方案，共同推动智能驾驶在中国市场乃至全球的落地与普及。同时，地平线官宣比亚迪基于征程 5 自研的 BEV 融合感知方案将于年内量产，双方将强强联合，基于全征程系列芯片加速引领汽车智能化下半场。（来源：金融界）

#### 商汤绝影：近 30 款合作车型亮相上海车展，打造智能汽车量产落地新范式

2023 上海国际汽车工业展览会隆重举办，本届车展主题为“拥抱汽车行业新时代”，聚焦科技浪潮下汽车产业的创新变革。商汤绝影携驾、舱、云三位一体的产品体系第三次亮相上海车展，不仅展现了全栈智能驾驶解决方案，更于行业首发 6 大智能车舱新品，以极“智”感知能力，智绘未来汽车全新体验。同时，本届车展上还有近 30 款商汤绝影的合作车型亮相，实力彰显绝影作为业内少有，同时拥有智能驾驶和智能车舱能力的供应商的行业领导力。当前，通用人工智能掀起了研究新范式，也将重塑智能汽车研发体系，创造全新可能性。作为 AI 领域的创新代表，商汤科技联合创始人、首席科学家、绝影智能汽车事业群总裁王晓刚受邀出席国际汽车关键技术论坛并发表主题演讲。他提到，智能汽车是 AGI 实现闭环的理想场景，希望车和 AI 模型之间产生更多有效互动，完成从人到车到 AI 模型的互动闭环，让通用人工智能带来更好的驾乘体验，解锁无限想象空间。商汤绝影致力于成为智能汽车时代的通用人工智能核心供应商。（来源：商汤绝影）

#### 芯擎科技：“龍鷹一号”芯片正式上车领克 08

今年 3 月底，芯擎科技正式宣布中国首款 7 纳米车规级 SoC 芯片“龍鷹一号”的量产和供货，据当时消息，搭载“龍鷹一号”的多款国产车型将于今年中期开始陆续面市。4 月 20 日，在 2023 上海车展上，搭载两颗“龍鷹一号”的领克汽车旗下全新新能源中型 SUV 车型领克 08 亮相，“龍鷹一号”正式上车领克 08。据悉，领克 08 将于下半年正式上市。资料显示，芯擎科技“龍鷹一号”具备高性能算力集群，拥有 8 核 CPU、14 核 GPU，以及 8 TOPS AI 算力的独立 NPU。其强大的音视频处理能力最多可支持 7 屏高清画面输出和 12 路视频信号接入，并在行业内率先配备了双 HiFi 5 DSP 处理器。领克 08 采用双“龍鷹一号”解决方案，其 CPU、GPU 算力可流畅支持其行业首发的 92 英寸巨幅天幕 HUD，分辨率达 2K，实景导航覆盖三车道，并且支持手机跨端观影打游戏，进一步提供沉浸式座舱体验。另外，双“龍鷹一号”的 16TOPS 算力支持包括 APA 辅助泊

车、RPA 远程泊车等全场景泊车在内的 L0-L2 的辅助驾驶功能，搭载多路摄像头，可显著提升驾驶的安全性与便利性。此外，此次“龍鷹一号”芯片还搭配了眼球追踪功能这一“黑科技”，AR-HUD 可根据驾驶员眼球高度，实时调整最佳视角，更有利于驾驶过程中的视线聚焦。值得注意的是，结合此前消息，领克 08 所搭载的是集成双“龍鷹一号”芯片的亿咖通安托拉 1000pro 计算平台，而除此之外，“龍鷹一号”的应用正在更大范围展开。此次上海车展上，伟世通搭载“龍鷹一号”的 SmartCore™ 座舱域控制器就正式亮相，据称这是伟世通首次采用“中国芯”的智能座舱域控制器解决方案。据悉，SmartCore™ 座舱域控制器，是基于“龍鷹一号”并采用伟世通的板载芯片解决方案，可以支持多达 7 个显示屏的丰富酷炫车机应用，提供硬隔离无虚拟化的解决方案，并保证车机系统功能安全。同时，板载预留的接口支持芯擎科技的创新 SE-LINK 极连方案，使双“龍鷹一号”方案具备 200KDMIPS，1800GFLOPS，16 TOPS 的算力和性能，可支持多个高清 4K 屏和大型 3D 游戏，进一步提供沉浸式座舱体验，并提供包括 APA 辅助泊车、RPA 远程泊车等全场景泊车在内的 L0-L2 辅助驾驶功能。（来源：芯擎科技）

## 5.本周上市车型

表 5 本周 (2023.04.17-2023.04.23) 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	上汽大众	朗逸	改款	燃油车	紧凑型车	13.89-15.19	2023/4/21
2	长安汽车	UNI-V	改款	燃油车	紧凑型车	10.89-13.99	2023/4/21
3	上汽大通	领地	改款	柴油+48V 轻混系统	中大型 SUV	22.88	2023/4/20
4	长安汽车	逸达	改款	燃油车	紧凑型车	8.99	2023/4/20
5	北京汽车	北京 U5 PLUS	改款	燃油车	紧凑型车	7.99-8.79	2023/4/19
6	长安福特	锐界 L	改款	燃油车	中型 SUV	22.98-30.98	2023/4/18
7	奇瑞路虎捷豹	捷豹 XFL	改款	燃油车	中大型车	39.98-49.78	2023/4/18
8	上汽通用凯迪拉克	凯迪拉克 CT5	改款	燃油车	中型车	28.97-36.17	2023/4/18
9	一汽红旗	红旗 H6	全新	燃油车	中型车	19.28-23.98	2023/4/18
10	斯巴鲁	斯巴鲁 Crosstrek	全新	燃油车	紧凑型 SUV	19.98-23.08	2023/4/18
11	一汽奔腾	奔腾 M9	全新	汽油+48V 轻混系统	中大型 MPV	22.98-24.98	2023/4/18
12	一汽大众	大众 T-ROC 探歌	改款	燃油车	紧凑型 SUV	15.89-17.99	2023/4/18
13	长安林肯	航海家	改款	燃油车	中型 SUV	32.88-37.88	2023/4/18
14	奔驰 (进口)	奔驰 S 级	改款	汽油+48V 轻混系统	大型车	144.18-200.20	2023/4/18
15	北京奔驰	奔驰 GLC	改款	汽油+48V 轻混系统	中型 SUV	42.78-53.13	2023/4/18
16	东风标致	标致 408X	全新	燃油车	中型车	14.57-17.97	2023/4/18
17	玛莎拉蒂	GranTurismo	全新	燃油车	跑车	188.8-229.8	2023/4/18
18	捷豹	捷豹 F-TYPE 典藏版	改款	燃油车	跑车	66.9-69.9	2023/4/18
19	广汽丰田	锋兰达	改款	燃油车	紧凑型 SUV	14.98-18.48	2023/4/18
20	梅德赛斯-AMG	AMG C 43 旅行版	改款	汽油+48V 轻混系统	中型车	69.68	2023/4/18
21	江淮汽车	悍途	改款	燃油车	皮卡	13.18-16.48	2023/4/18
22	悦达起亚	赛图斯	全新	燃油车	紧凑型 SUV	10.99-13.99	2023/4/18
23	上汽大众	探岳	改款	燃油车	中型 SUV	20.79	2023/4/18
24	上汽奥迪	奥迪 Q6	改款	燃油车	中大型 SUV	61.11-61.61	2023/4/18
25	东风雪铁龙	凡尔赛 C5 X	改款	燃油车	中型车	14.37-18.67	2023/4/17

资料来源:太平洋汽车网,乘联会,华西证券研究所

表 6 本周 (2023.04.17-2023.04.23) 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	创维汽车	创维 HT-i	改款	新能源	中型 SUV	16.98-21.98	2023/4/21
2	上汽大众	ID.6 X	改款	新能源	中大型 SUV	25.99-32.94	2023/4/19
3	上汽大众	ID.4 X	改款	新能源	紧凑型 SUV	19.59-28.34	2023/4/19
4	长城汽车	好猫 GT	改款	新能源	小型车	14.38-15.38	2023/4/19
5	吉利汽车	熊猫 mini	改款	新能源	微型车	5.39-5.69	2023/4/18
6	岚图汽车	岚图追光	全新	新能源	中大型车	32.29-43.29	2023/4/18
7	蔚来	蔚来 ET7	改款	新能源	中大型车	45.80-53.60	2023/4/18

8	玛莎拉蒂	GranTurismo EV	全新	新能源	跑车	198.8	2023/4/18
9	长城汽车	芭蕾猫	改款	新能源	紧凑型车	14.98-17.98	2023/4/18
10	Polestar	Polestar 4	全新	新能源	紧凑型车	34.98-53.38	2023/4/18
11	赛力斯汽车	问界 M5	改款	新能源	中型 SUV	27.98-30.98	2023/4/17

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. 17-2023. 04. 23) 重要公告

公司简称	公告类型	公告摘要
中国汽研	年度报告	中国汽研 (601965. SH) 公布 2022 年度报告, 报告期实现营业收入 32.91 亿元, 同比下降 14.20%; 归属于上市公司股东的净利润 6.89 亿元, 同比下降 0.36%; 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 6.51 亿元, 同比增长 14.27%; 基本每股收益 0.71 元。拟向全体股东按每 10 股派发现金 3.00 元。同时披露一季报, 2023 年一季度实现净利润 1.42 亿元, 同比增长 9.52%。
精锻科技	年度报告	精锻科技公布 2022 年年度报告, 2022 年公司实现营业收入 18.08 亿元, 同比增长 27.04%; 归属于上市公司股东的净利润 2.47 亿元, 同比增长 43.98%; 基本每股收益 0.5235 元; 拟向全体股东每 10 股派发现金红利 1.25 元 (含税)。精锻科技同时披露一季报, 2023 年一季度实现净利润 4611.59 万元, 同比增长 9.06%。
拓普集团	季度报告	拓普集团 2023 一季报显示, 公司主营收入 44.69 亿元, 同比上升 19.32%; 归母净利润 4.5 亿元, 同比上升 16.67%; 扣非净利润 4.2 亿元, 同比上升 11.58%; 负债率 54.82%, 投资收益 777.84 万元, 财务费用 6769.55 万元, 毛利率 21.85%。本期共有 3 个新进十大流通股东, 泰康人寿保险有限责任公司、全国社保基金五零四组合、华能贵诚信托有限公司。
拓普集团	年度报告	公司发布 2022 年报: 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%。
长城汽车	季度报告	4 月 21 日, 长城汽车发布 2023 年第一季度报告, 该公司期内实现营收 290.39 亿元, 同比下降 13.63%; 归属于上市公司股东的净利润 1.74 亿元, 同比降 89.34%, 扣非后净利润为亏损 2.17 亿元, 同比降 116.65%, 基本每股收益 0.02 元。一季度销量同比-22.41%, 产量同比-21.62%。
兆峰股份	年度报告	公司于 4 月 21 日披露 2022 年年度报告。据财报显示, 公司在 2022 年实现营业收入 5.28 亿元; 实现归属于上市公司股东的净利润 1.65 亿元, 同比增长 30.46%; 实现归属于上市公司股东的扣非后净利润 1.5 亿元, 同比增长 32.60%。截至目前, 公司已累计开发各类型号的汽车轮毂轴承单元 5000 余种, 兆丰股份及下属子公司维持的有效专利共计 100 项。
上海沿浦	年度报告	截至 2022 年 12 月 31 日, 公司总资产为 2,165,712,908.87 元, 同比增长 52.39%, 归属于母公司股东权益为 1,127,386,290.96 元, 同比增长 9.70%; 报告期内, 公司实现营业收入 1,121,732,780.23 元, 比上年同期增长 35.72%; 归属于母公司净利润 45,744,422.47 元, 较 2021 年下降 35.10%。
豪能股份	年度报告	报告期内, 公司实现营业收入 1,471,720,572.27 元, 同比增加 1.90%; 营业成本 963,227,958.82 元, 同比增加 3.02%; 净利润 218,640,872.78 元, 同比减少 1.16%, 其中归属上市公司股东的净利润为 211,398,190.20 元, 同比增加 5.92%; 公司经营活动产生的现金流量净额为 281,611,988.18 元, 同比减少 40.88%。
宁波高发	年度报告	报告期内, 公司实现营业收入 103,746.21 万元, 同比增加 10.13%; 营业利润 13,317.81 万元, 同比下降 19.46%; 净利润为 11,473.13 万元, 同比下降 21.13%; 归属于上市公司所有者的净利润 11,491.34 万元, 同比下降 21.00%; 经营活动产生的现金流量净额为 13,226.87 万元, 同比减少 17.47%。
科博达	年度报告	2022 年度, 公司实现营业收入 338,392 万元; 实现归母净利润 45,025 万元, 比上年的 388.90 万元增加 15.78%。公司 2022 年末资产总额 529,505 万元, 比年初的 485,561 万元增长 9.05%; 净资产为 415,753 万元, 比年初的 407,996 万元增长 1.90%。2022 年度, 公司主要产品照明控制系统实现销售 173,510 万元, 同比增加 25.76%; 能源管理系统实现销售 12,430 万元, 同比增加 81.24%; 车载电器与电子实现销售 67,190 万元, 同比增加 27.94%。
经纬恒润	回购股权	以公司目前总股本 120,000,000 股为基础, 按照本次回购金额上限人民币 20,000 万元, 回购价格上限人民币 202 元/股进行计算, 本次回购数量约 99.01 万股, 回购股份比例占公司总股本约为 0.83%; 按照本次回购金额下限人民币 10,000 万元, 回购价格上限人民币 202 元/股进行计算, 本次回购数量约 49.50 万股, 回购股份比例占公司总股本约为 0.41%。

继峰股份	业绩预告	公司发布控股子公司格拉默 2023Q1 业绩预增公告:公司控股子公司格拉默 2023Q1 收入约为 5.89 亿欧元 (2022Q1: 5.15 亿欧元), 息税前利润 (EBIT) 约为 1,170 万欧元 (2022Q1: -120 万欧元), 经营性息税前利润约为 1,400 万欧元 (2022Q1: -250 万欧元)。
长安汽车	年度报告	公司发布 2022 年年报: 2022 年公司总营收为 1,212.5 亿元, 同比+15.3%; 归母净利润为 78.0 亿元, 同比+119.5%; 扣非归母净利润为 44.6 亿元, 同比+169.8%; 其中, 2022Q4 总营收为 359.0 亿元, 同比+38.4%, 环比+24.8%; 归母净利润为 9.0 亿元, 同比+60.4%, 环比-13.8%; 扣非归母净利润为 6.2 亿元, 同比+811.8%, 环比-16.2%。
隆盛科技	年度报告	公司发布 2022 年年报及 2023 年一季报。22 年公司实现营业收入 11.48 亿元, 同比+23.51%; 归母净利润 0.76 亿元, 同比-22.60%。23 年 Q1 实现营业收入 3.39 亿元, 同比+18.60%, 环比-0.57%; 归母净利润 0.40 亿元, 同比+39.30%, 环比+376.94%。
岱美股份	可转债发行上市	公司本次向不特定对象发行可转换公司债券拟募集资金总额不超过 90,793.90 万元 (含 90,793.90 万元), 扣除发行费用后将用于以下项目: 墨西哥汽车内饰件产业基地建设项目、年产 70 万套顶棚产品建设项目和补充流动资金。
广汇汽车	年度报告	报告期内, 公司实现营业收入 1,335.44 亿元, 较上年同期减少 15.71%; 归属于上市公司股东的净利润-26.69 亿元, 较上年同期减少 265.92%; 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润-29.63 亿元, 较上年同期减少 318.31%。报告期末, 公司总资产 1,263.34 亿元, 较上年同期减少 11.31%; 归属于上市公司股东的所有者权 389.20 亿元, 较上年同期减少 6.88%。

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 23/4/21	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	11.26	0.47	0.81	0.80	0.92	24.0	13.9	14.1	12.2	1.5	1.6	1.4	1.2	
	601633.SH	长城汽车	27.37	0.73	1.05	0.81	1.31	37.5	26.1	33.8	20.9	4.1	3.6	3.1	2.6	
	0175.HK	吉利汽车	9.68	0.48	0.51	0.73	1.05	20.2	19.0	13.2	9.2	1.5	1.2	1.0	0.9	
	002594.SZ	比亚迪	243.00	1.06	5.54	8.61	11.20	229.2	43.9	28.2	21.7	7.4	6.6	5.3	4.1	
	2238.HK	广汽集团	4.82	0.72	1.05	0.81	1.31	6.7	4.6	6.0	3.7	0.6	0.5	0.4	0.4	
	601238.SH	广汽集团	10.57	0.72	0.99	0.99	1.18	14.7	10.7	10.7	9.0	1.2	1.1	1.0	0.9	
	600104.SH	上汽集团	13.93	2.12	1.50	1.98	2.55	6.6	9.3	7.0	5.5	0.6	0.5	0.5	0.4	
零部件	603596.SH	伯特利	63.44	1.24	1.75	2.45	3.49	51.2	36.3	25.9	18.2	7.8	6.1	4.8	3.6	
	688326.SH	经纬恒润-W	146.27	1.62	1.97	3.41	5.29	90.3	74.2	42.9	27.7	8.7	3.1	2.6	2.2	
	688007.SH	光峰科技	24.48	0.52	0.26	0.35	0.82	47.1	94.2	69.9	29.9	4.5	4.1	3.4	2.8	
	002920.SZ	德赛西威	105.46	1.51	2.10	3.03	4.20	69.8	50.2	34.8	25.1	11.0	8.8	6.9	5.4	
	688533.SH	上声电子	38.29	0.41	0.82	1.57	2.59	93.4	46.7	24.4	14.8	6.0	5.1	3.9	2.9	
	603997.SH	继峰股份	12.36	0.12	-1.09	0.43	0.63	103.0	-11.3	28.7	19.6	3.0	2.8	2.5	2.1	
	603348.SH	文灿股份	44.22	0.38	0.98	2.28	3.16	116.4	45.1	19.4	14.0	4.3	2.7	1.9	1.4	
	001311.SZ	多利科技	77.16	3.64	4.20	3.86	5.06	21.2	18.4	20.0	15.2	5.8	4.4	2.5	2.1	
	600933.SH	爱柯迪	20.81	0.36	0.73	0.92	1.31	57.8	28.5	22.6	15.9	3.9	3.4	2.8	2.2	
	601689.SH	拓普集团	51.85	0.93	1.55	2.11	3.06	55.8	33.5	24.6	16.9	5.4	4.5	3.6	2.9	
	603179.SH	新泉股份	37.51	0.75	0.97	1.60	2.45	50.0	38.7	23.4	15.3	3.8	4.0	3.3	2.6	
	002472.SZ	双环传动	23.16	0.46	0.68	1.00	1.41	50.3	34.1	23.2	16.4	3.7	3.3	2.9	2.5	
	600660.SH	福耀玻璃	33.65	1.23	2.15	2.03	2.46	27.4	15.7	16.6	13.7	3.3	2.8	2.4	2.0	
	601799.SH	星宇股份	114.17	3.41	4.20	4.72	6.32	33.5	27.2	24.2	18.1	4.2	3.4	2.8	2.2	
	300680.SZ	隆盛科技	19.84	0.48	0.66	1.09	1.57	41.3	30.1	18.2	12.6	4.5	3.6	2.7	2.0	
	605128.SH	上海沿浦	35.07	0.88	1.18	1.91	3.83	39.9	29.7	18.4	9.2	2.7	2.3	2.0	1.8	
	603786.SH	科博达	54.99	0.97	1.28	1.48	2.04	56.6	43.0	37.2	27.0	5.4	4.8	4.2	3.5	
	002126.SZ	银轮股份	13.28	0.28	0.47	0.72	0.98	47.4	28.5	18.5	13.5	2.5	2.3	2.0	1.8	
	600741.SH	华域汽车	16.52	2.05	2.21	2.50	2.82	8.1	7.5	6.6	5.9	1.1	1.0	0.9	0.8	
	300258.SZ	精锻科技	9.83	0.36	0.51	0.67	0.88	27.0	19.3	14.6	11.1	1.5	1.4	1.3	1.2	
	600699.SH	均胜电子	14.18	-2.74	0.29	0.67	0.97	-5.2	48.9	21.1	14.6	1.7	1.6	1.5	1.4	
	0425.HK	敏实集团	22.80	1.30	1.30	1.68	2.09	17.6	17.5	13.6	10.9	1.7	1.6	1.4	1.3	
	603040.SH	新坐标	18.20	1.06	1.07	1.34	1.46	17.2	17.0	13.6	12.4	2.5	2.2	1.9	1.6	
	603730.SH	岱美股份	16.50	0.57	0.70	0.85	1.09	28.9	23.6	19.4	15.1	3.0	3.6	3.3	2.8	
	300695.SZ	兆丰股份	44.02	1.89	2.17	2.27	2.62	23.3	20.3	19.4	16.8	1.5	1.3	1.4	1.4	
	603809.SH	豪能股份	10.23	0.68	0.64	0.83	1.13	15.2	16.0	12.4	9.0	1.7	2.0	1.7	1.5	
	600480.SH	凌云股份	7.28	0.36	0.33	0.44	0.55	20.2	22.3	16.4	13.2	1.2	-	-	-	
	603319.SH	湘油泵	14.69	1.20	0.82	1.56	2.04	12.2	17.9	-	-	1.6	-	-	-	
	601966.SH	玲珑轮胎	21.25	0.58	0.24	0.88	1.48	36.6	90.0	24.2	14.3	1.8	1.8	1.7	1.5	
	客车	600066.SH	宇通客车	12.62	0.28	0.34	0.56	0.74	45.1	37.1	22.6	17.1	1.9	1.9	1.9	1.8
	后市场	600297.SH	广汇汽车	2.08	0.20	0.00	0.41	0.46	10.4	-	-	-	0.8	0.8	0.7	0.7
		601965.SH	中国汽研	24.18	0.71	0.82	0.96	1.11	34.1	29.5	25.2	21.8	4.4	3.8	3.2	2.8
重卡	000951.SZ	中国重汽	14.67	0.90	0.18	0.84	1.24	16.3	81.5	17.4	11.8	1.2	1.3	1.2	1.1	
	000338.SZ	潍柴动力	11.44	1.10	0.57	0.78	0.97	10.4	20.1	14.7	11.8	1.4	1.4	1.3	1.1	
	000581.SZ	威孚高科	17.69	2.57	2.13	2.53	2.83	6.9	8.3	7.0	6.2	0.9	0.9	0.8	0.8	
其他	603129.SH	春风动力	141.45	3.01	4.67	7.47	10.26	47.0	30.3	18.9	13.8	5.8	4.7	3.7	2.9	
	000913.SZ	钱江摩托	21.10	0.52	0.90	1.22	1.70	40.6	23.4	17.3	12.4	3.2	2.8	2.4	2.0	

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。