

2023年04月24日

标配

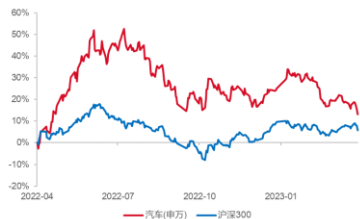
# 自主品牌成为上海车展亮点，新技术上车强化竞争优势

——汽车行业周报（2023/04/17-2023/04/23）

证券分析师：

黄涵虚 S0630522060001

hhx@longone.com.cn



相关研究

- 《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）》
- 《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）》
- 《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）》

投资要点：

- 本周汽车板块行情表现：**本周沪深300环比下跌1.45%；汽车板块整体下跌3.63%，涨幅在31个行业中排第20。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-3.90%、-4.47%、-0.98%。（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-2.09%、-4.80%、-3.08%、-5.77%、-6.35%；（3）汽车服务：汽车经销商、汽车综合服务子板块分别变动-4.59%、-2.63%。（4）其他交运设备：其他运输设备、摩托车子板块分别变动-6.35%、-2.07%。
- 乘用车零售端有所改善，批发端仍有待恢复。**据乘联会，4月1日-16日乘用车市场零售66.5万辆，同比+62%，较上月同期+15%，批发54.8万辆，同比+44%，较上月同期-12%；新能源汽车市场零售22.3万辆，同比+89%，较上月同期+13%，批发20.4万辆，同比+50%，较上月同期下降7%。去年同期基数较低，而与2021年同期相比，乘用车零售、批发分别+7%、-19%，受益于近期上海车展的召开、新车型集中发布，以及前期的地方购车补贴、国六a车型的主动去库存，乘用车零售端有所改善，但批发端仍有待恢复。
- 上海车展召开，拥抱汽车行业新时代。**近期第二十届上海国际汽车工业展览会召开，大量新车型集中亮相。比亚迪的海鸥、仰望U8开始预售，宋L概念车、驱逐舰07首发亮相，腾势N7进行内饰首秀，其中海鸥、仰望U8两款新车型24小时订单均超万辆；长城汽车的哈弗枭龙MAX首发亮相，搭载智能四驱电混技术Hi4，山海炮PHEV/HEV正式上市；吉利的银河L7发布“智爱座舱”，睿蓝7进行首发亮相；长安深蓝S7首发亮相，主打沉浸式全感官数字座舱；小鹏G6首发，基于SEPA 2.0扶摇技术架构打造，搭载全域800V高压SiC碳化硅平台+3C电芯、前后一体式铝压铸、CIB电池车身一体化技术；大众ID.7全球首发。自主品牌成为本届上海车展的亮点，新能源汽车产品矩阵持续丰富，新技术的上车也将持续强化在国内市场的优势地位。
- 特斯拉公布一季度财报，定位成本领导者，持续推进降本。**本周特斯拉公布2023Q1财报，汽车销售业务单季度实现营收188.78亿美元，环比-7%；毛利34.56亿美元，环比-28%；单车收入4.5万美元，环比-11%，单车毛利0.8万美元，环比-31%。汽车交付量环比略增，但由于ASP下降，叠加原材料、物流等成本上升以及4680电池产能爬坡等因素，盈利水平受到一定影响。特斯拉维持全年180万辆交付量指引，较去年全年131万辆的交付量增长30%以上；盈利能力方面，特斯拉定位于成本领导者，预计随着新工厂的生产效率提升、物流成本下降，相关车型将进一步降本，同时软件也将贡献利润增量。特斯拉以价换量的策略或将延续，后续可关注Model 3改款、Cybertruck以及下一代车型平台进展。
- 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

<b>1. 投资要点</b> .....	<b>4</b>
<b>2. 二级市场表现</b> .....	<b>6</b>
<b>3. 行业数据跟踪</b> .....	<b>8</b>
3.1. 乘联会周度数据 .....	8
3.2. 原材料价格 .....	8
3.3. 新车型跟踪 .....	9
<b>4. 上市公司公告</b> .....	<b>10</b>
<b>5. 行业动态</b> .....	<b>12</b>
5.1. 行业政策 .....	12
5.2. 企业动态 .....	12
<b>6. 风险提示</b> .....	<b>13</b>

## 图表目录

图 1 2013-2023 年特斯拉单季度销售收入（亿美元） .....	4
图 2 2013-2023 年特斯拉单季度归母净利润（亿美元） .....	4
图 3 2013-2023 年特斯拉单季度毛利率（%） .....	5
图 4 2013-2023 年特斯拉单季度汽车交付量（万辆） .....	5
图 5 2013-2023 年特斯拉单车收入（万美元） .....	5
图 6 2013-2023 年特斯拉单季度单车毛利（万美元） .....	5
图 7 本周申万一级行业指数各板块涨跌幅（%） .....	6
图 8 本周申万三级行业指数各板块涨跌幅（%） .....	6
图 9 乘用车子板块个股本周涨跌幅情况（%） .....	7
图 10 商用载货车子板块个股本周涨跌幅情况（%） .....	7
图 11 商用载客车子板块个股本周涨跌幅情况（%） .....	7
图 12 汽车零部件子板块个股本周涨跌幅情况（%） .....	7
图 13 汽车服务子板块个股本周涨跌幅情况（%） .....	7
图 14 摩托车及其他子板块个股本周涨跌幅情况（%） .....	7
图 15 乘用车当周日均零售销量（万辆） .....	8
图 16 乘用车当周日均批发销量（万辆） .....	8
图 17 钢材现货价格（元/吨） .....	8
图 18 铝锭现货价格（元/吨） .....	8
图 19 塑料粒子现货价格（元/吨） .....	8
图 20 天然橡胶现货价格（元/吨） .....	8
图 21 纯碱现货价格（元/吨） .....	9
图 22 正极原材料价格（元/吨） .....	9
表 1 本周新车型配置参数 .....	9
表 2 本周上市公司公告 .....	10

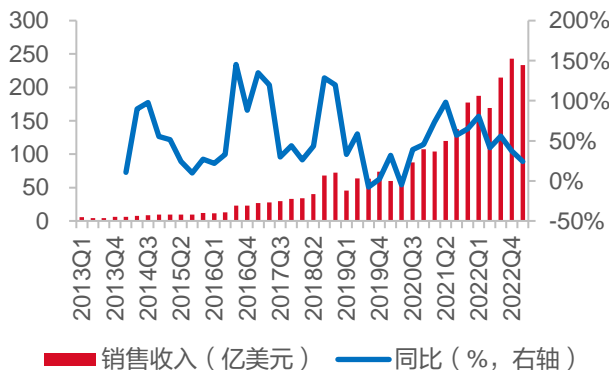
## 1.投资要点

**乘用车零售端有所改善，批发端仍有待恢复。**据乘联会，4月1日-16日乘用车市场零售66.5万辆，同比+62%，较上月同期+15%，批发54.8万辆，同比+44%，较上月同期-12%；新能源汽车市场零售22.3万辆，同比+89%，较上月同期+13%，批发20.4万辆，同比+50%，较上月同期下降7%。去年同期基数较低，而与2021年同期相比，乘用车零售、批发分别+7%、-19%，受益于近期上海车展的召开、新车型集中发布，以及前期的地方购车补贴、国六a车型的主动去库存，乘用车零售端有所改善，但批发端仍有待恢复。

**上海车展召开，拥抱汽车行业新时代。**近期第二十届上海国际汽车工业展览会召开，大量新车型集中亮相。比亚迪的海鸥、仰望U8开始预售，宋L概念车、驱逐舰07首发亮相，腾势N7进行内饰首秀，其中海鸥、仰望U8两款新车型24小时订单均超万辆；长城汽车的哈弗枭龙MAX首发亮相，搭载智能四驱电混技术Hi4，山海炮PHEV/HEV正式上市；吉利的银河L7发布“智爱座舱”，睿蓝7进行首发亮相；长安深蓝S7首发亮相，主打沉浸式全感官数字座舱；小鹏G6首发，基于SEPA 2.0扶摇技术架构打造，搭载全域800V高压SiC碳化硅平台+3C电芯、前后一体式铝压铸、CIB电池车身一体化技术；大众ID.7全球首发。自主品牌成为本届上海车展的亮点，新能源汽车产品矩阵持续丰富，新技术的上车也将持续强化在国内市场的优势地位。

**特斯拉公布一季度财报，定位成本领导者，持续推进降本。**本周特斯拉公布2023Q1财报，单季度实现营收233.29亿美元，同比+24%，环比-4%。其中汽车销售业务单季度实现营收188.78亿美元，同比+22%，环比-7%；实现毛利34.56亿美元，同比-25%，环比-28%；汽车交付量42.29万辆，同比+36%，环比+4%；对应单车收入4.5万美元，环比-11%，单车毛利0.8万美元，环比-31%，毛利率18.31%，环比-5.45pct。收入端，特斯拉汽车交付量环比略增，但由于一季度在全球范围内的降价，ASP下降，叠加原材料、物流等成本上升以及4680电池产能爬坡等因素，盈利水平受到一定影响。特斯拉维持全年180万辆的交付量指引，较去年全年131万辆的交付量增长30%以上；盈利能力方面，特斯拉定位于成本领导者，预计随着新工厂的生产效率提升、物流成本下降，相关车型将进一步降本，同时软件也将贡献利润增量；而在产品及产能方面，德州工厂计划今年开始生产Cybertruck，一季度继续进行设备安装；柏林工厂周产能季末爬坡至5000辆水平；上海工厂接近满产状态，并维持主要出口中心地位，汽车开始在泰国销售。特斯拉以价换量的策略或将延续，后续可关注Model 3改款、Cybertruck以及下一代车型平台进展。

图1 2013-2023年特斯拉单季度销售收入（亿美元）



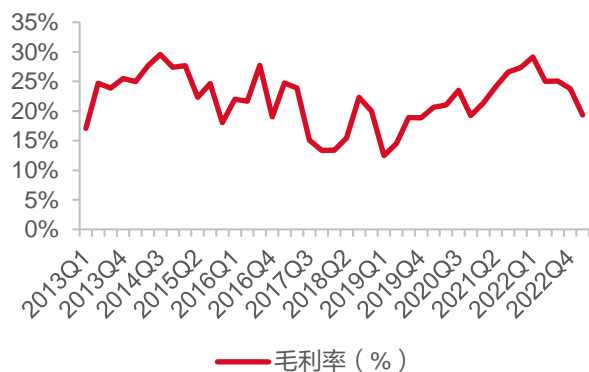
资料来源：同花顺，东海证券研究所

图2 2013-2023年特斯拉单季度归母净利润（亿美元）



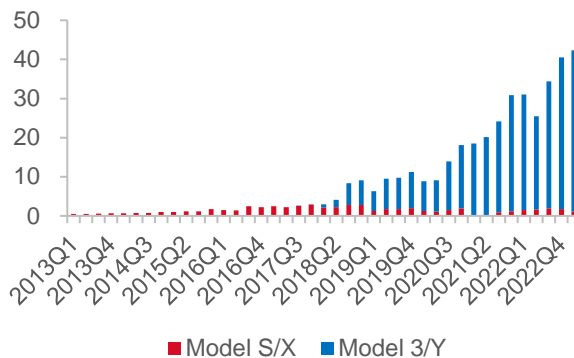
资料来源：同花顺，东海证券研究所

图3 2013-2023 年特斯拉单季度毛利率 (%)



资料来源：同花顺，东海证券研究所

图4 2013-2023 年特斯拉单季度汽车交付量 (万辆)



资料来源：同花顺，东海证券研究所

图5 2013-2023 年特斯拉单车收入 (万美元)



资料来源：同花顺，东海证券研究所

图6 2013-2023 年特斯拉单季度单车毛利 (万美元)

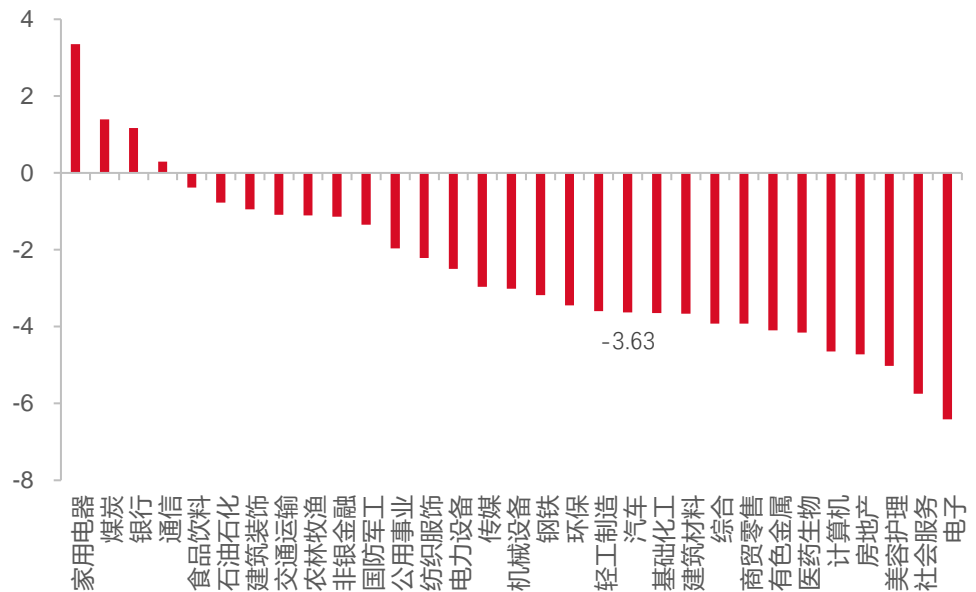


资料来源：同花顺，东海证券研究所

## 2.二级市场表现

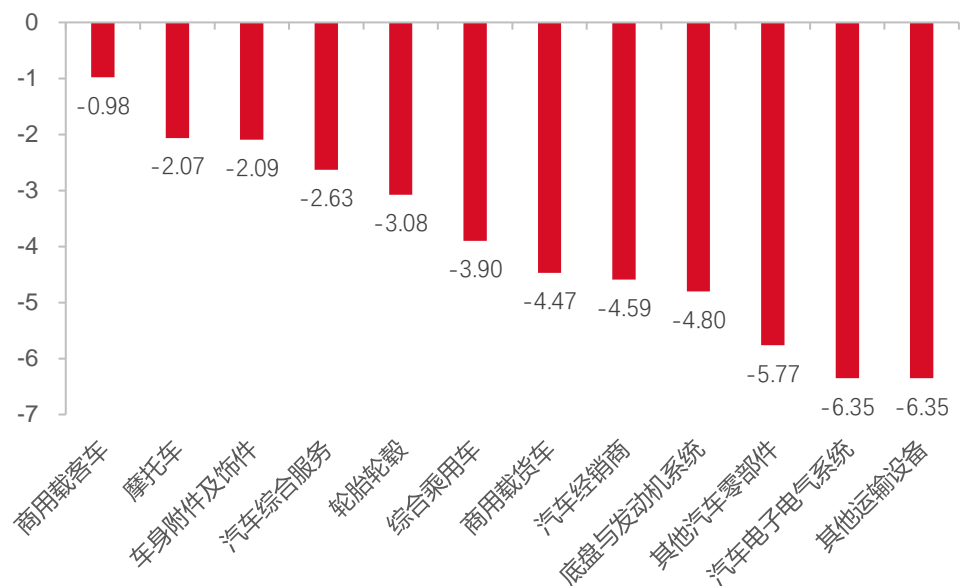
本周沪深 300 环比下跌 1.45%；汽车板块整体下跌 3.63%，涨幅在 31 个行业中排第 20。细分行业中，(1) 整车：综合乘用车、商用载货车、商用载客车子板块分别变动-3.90%、-4.47%、-0.98%。(2) 汽车零部件：车身附件及饰件、底盘与发动机系统、轮胎轮毂、其他汽车零部件、汽车电子电气系统子板块分别变动-2.09%、-4.80%、-3.08%、-5.77%、-6.35%；(3) 汽车服务：汽车经销商、汽车综合服务子板块分别变动-4.59%、-2.63%。(4) 其他交运设备：其他运输设备、摩托车子板块分别变动-6.35%、-2.07%。

图7 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

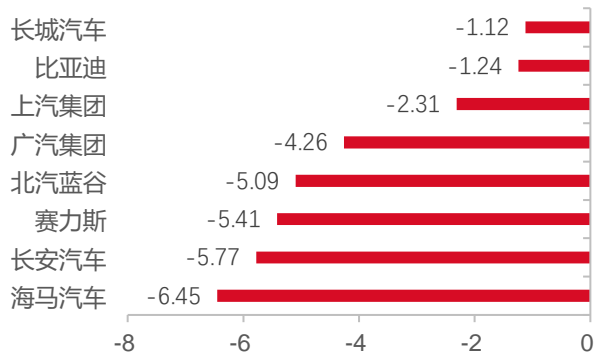
图8 本周申万三级行业指数各板块涨跌幅（%）



资料来源：同花顺，东海证券研究所

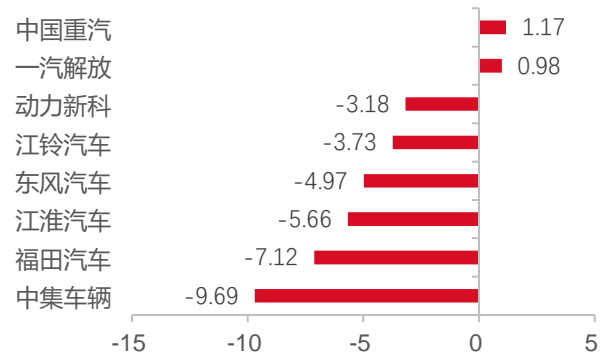
个股方面，本周神通科技(+11.40%)、贝斯特(+11.22%)、宁波方正(+10.13%)、汉马科技(+5.78%)、威孚高科(+3.75%)涨幅较大；德宏股份(-17.19%)、正裕工业(-14.78%)、春兴精工(-14.40%)跌幅较大。

图9 乘用车子板块个股本周涨跌幅情况(%)



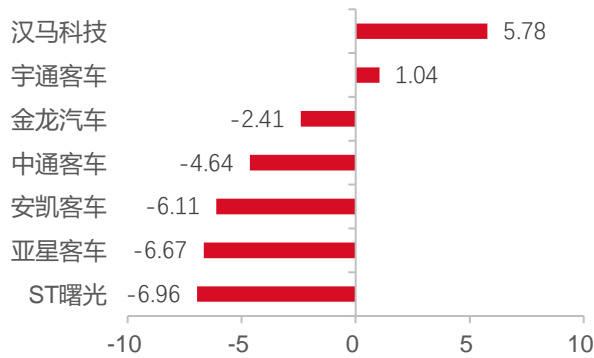
资料来源：同花顺，东海证券研究所

图10 商用载货车子板块个股本周涨跌幅情况(%)



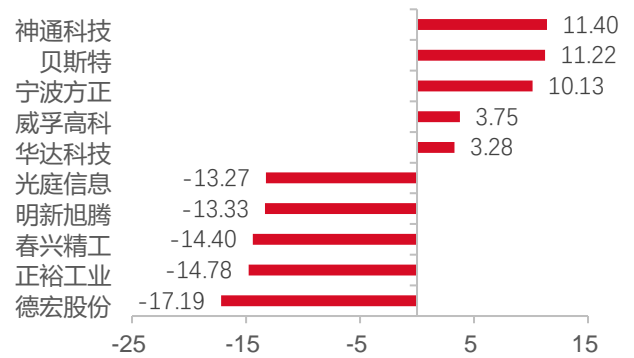
资料来源：同花顺，东海证券研究所

图11 商用载客车子板块个股本周涨跌幅情况(%)



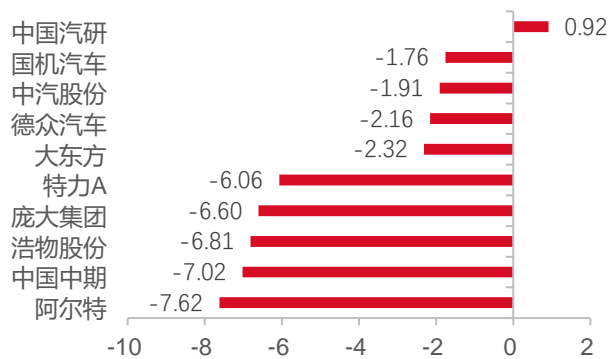
资料来源：同花顺，东海证券研究所

图12 汽车零部件子板块个股本周涨跌幅情况(%)



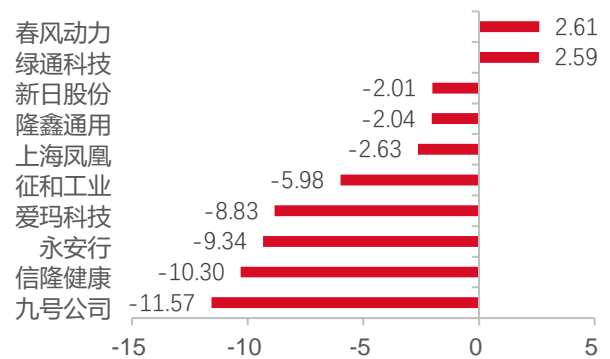
资料来源：同花顺，东海证券研究所

图13 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14 摩托车及其他子板块个股本周涨跌幅情况(%)



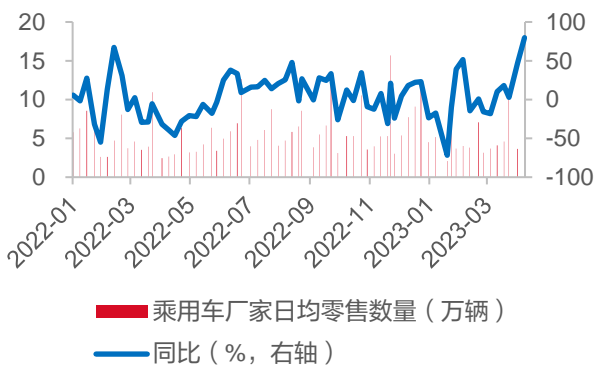
资料来源：同花顺，东海证券研究所

### 3.行业数据跟踪

#### 3.1.乘联会周度数据

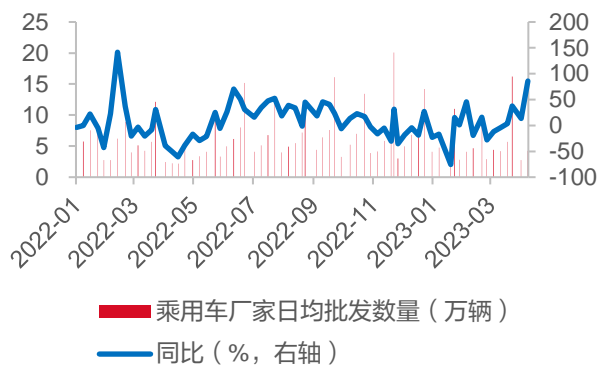
据乘联会，4月1-16日，乘用车市场零售66.5万辆，同比+62%，较上月+15%；批发54.8万辆，同比+44%，较上月-12%。新能源汽车市场零售22.3万辆，同比+89%，较上月+13%；批发20.4万辆，同比+50%，较上月-7%。

图15 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

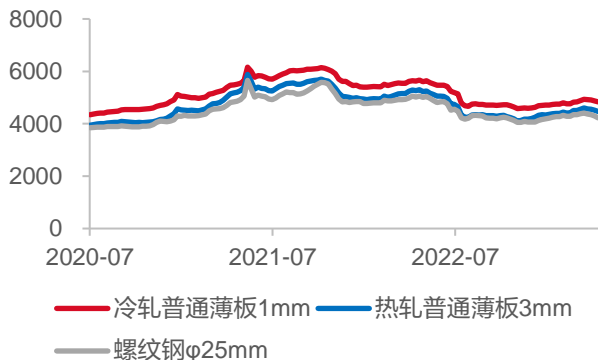
图16 乘用车当周日均批发销量（万辆）



资料来源：同花顺，东海证券研究所

#### 3.2.原材料价格

图17 钢材现货价格（元/吨）



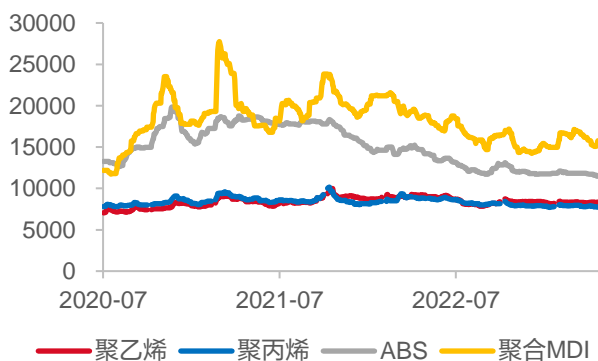
资料来源：同花顺，东海证券研究所

图18 铝锭现货价格（元/吨）



资料来源：同花顺，东海证券研究所

图19 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20 天然橡胶现货价格（元/吨）



资料来源：同花顺，东海证券研究所

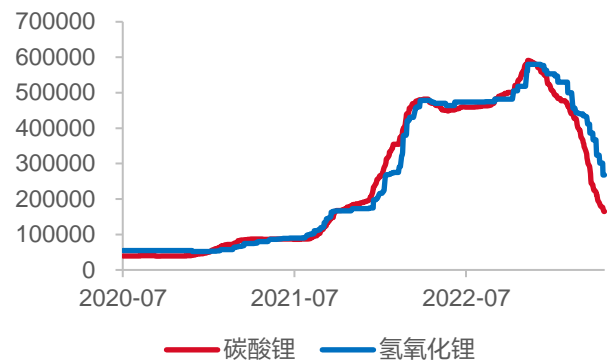


图21 纯碱现货价格（元/吨）



资料来源：同花顺，东海证券研究所

图22 正极原材料价格（元/吨）



资料来源：同花顺，东海证券研究所

### 3.3.新车型跟踪

据乘联会，本周上市的新车型包括：

(1) 全新产品：一汽轿车红旗 H6、东风标致标致 408X、合众新能源哪吒 GT、沃尔沃亚太 Polestar 4、一汽轿车奔腾 M9、东风汽车岚图追光、长安福特锐界 L 混动、广汽丰田锋兰达 双擎。

(2) 改款产品：长城汽车哈弗赤兔、长城汽车哈弗赤兔 DHT、北京汽车北京 X7、东风雪铁龙凡尔赛 C5 X、长城汽车芭蕾猫、奇瑞捷豹路虎捷豹 XFL、一汽大众探歌、江淮蔚来蔚来 ET7、起亚汽车赛图斯、上汽大众大众 ID.3、上汽大众大众 ID.4 X、上汽大众大众 ID.6 X、长城汽车欧拉好猫 GT、北京汽车北京 U5 PLUS、长安汽车长安 UNI-V。

(3) 换代产品：北京奔驰奔驰 GLC 级 长轴距、长安福特锐界 L、长安林肯航海家。

(4) 新增车型：一汽大众探岳、长安汽车逸达、上汽大通领地、小鹏汽车小鹏 P5。

表1 本周新车型配置参数

	比亚迪海鸥	岚图追光	红旗 H6
指导价（万元）	7.88-9.58（预售价）	32.29-43.29	19.28-23.98
车型	轿车	轿车	轿车
级别	小型	中大型	中型
驱动模式	纯电动	纯电动	汽油
长×宽×高（mm）	3780×1715×1540	5088×1970×1515	4990×1880×1455
轴距（mm）	2500	3000	2920
最高车速（km/h）	130	210/205	230
官方 0-100km/h 加速（s）		3.8/4.2	7.8/6.8
变速箱	电动车单速变速箱	电动车单速变速箱	8 挡手自一体
发动机	/	/	2.0T/L4/224 马力； 2.0T/L4/252 马力
WLTC 综合油耗（L/100km）	/	/	6.5/6.55/6.8
电动机最大马力	75 马力	510 马力	/
驱动电机数	单电机	双电机	/
电池类型	磷酸铁锂	三元	/
电池容量（kWh）	30.88	82.11/108.73	/
CLTC 纯电续航里程（km）	305/405	580/730	/

辅助驾驶等级	选装 L1	L2/选装 L3	L1/L2
泊车影像系统	倒车影像	540 度全景影像/透明底盘	倒车影像; 540 度全景影像/透明底盘
空气悬挂		√ (部分车型)	
摄像头个数		6/10	
毫米波雷达		3/5	
超声波雷达	3	12	
车机系统名称	DiLink		
车机芯片		高通 8155	
OTA 远程升级	√	FOTA	√
中控台屏幕尺寸	10.1 英寸	12.3 英寸+9 英寸	12.6 英寸
副驾娱乐屏尺寸		12.3 英寸	
后排液晶屏幕尺寸		7 英寸 (部分车型)	
HUD 抬头显示		AR-HUD	√ (部分车型)
扬声器数量	4	10/14	6/8/12

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
2023/4/18	常熟汽饰	603035.SH	公司发布 2022 年年报，全年实现营业收入 36.66 亿元，同比增长 39.73%，归母净利润 5.12 亿元，同比增长 21.76%。公司的新能源汽车客户及高端传统汽车客户订单持续稳定增长，导致公司收入增长；集团开展数字化管理，提高了效率、降低了成本。
2023/4/18	亚太股份	002284.SZ	公司发布 2022 年年报，全年实现营业收入 37.50 亿元，同比增长 3.29%，归母净利润 6792.24 万元，同比增长 54.71%。其中涉及新能源汽车零部件销售收入为 9.21 亿元，同比增长 58.85%。2022 年公司新启动 115 个项目，其中有 53 个项目涉及汽车电子控制系统产品。
2023/4/18	隆盛科技	300680.SZ	公司发布 2022 年年报，全年实现营业收入 11.48 亿元，同比增长 23.51%，归母净利润 7557.50 万元，同比下降 22.60%。在混动汽油发动机领域，正式获取国内混合动力乘用车头部车企、吉利、广汽、柳机、东安的全平台项目定点，并获取了奇瑞等部分项目。这些项目将从 2023 年开始对销售形成拉动。
2023/4/18	松原股份	300893.SZ	公司发布 2022 年年报，全年实现营业收入 9.92 亿元，同比增长 33.12%，归母净利润 1.18 亿元，同比增长 6.09%。2022 年作为公司实现了方向盘、安全气囊的批量生产首个完整的年度，该业务模块对公司营收和业绩产生了积极的影响。
2023/4/18	拓普集团	601689.SH	公司发布 2022 年年报，全年实现营业收入 159.93 亿元，同比增长 39.52%，归属于上市公司股东的净利润 17.00 亿元，同比增长 67.13%。随着产品平台化战略的不断推进，以及新型营销模式市场接受度的不断提升，公司本年度新接订单继续保持快速增长趋势，为公司未来高速可持续发展提供保障。
2023/4/18	长安汽车	000625.SZ	公司发布 2022 年年报，全年实现营业收入 1212.53 亿元，同比增长 15.32%，归母净利润 77.98 亿元，同比增长 119.52%。全年实现销量 234.6 万辆，同比增长 2.0%，市占率同比持平；长安系中

			国品牌汽车销售 187.5 万辆，同比增长 6.8%，居行业第二；长安系新能源车销量突破 27 万辆。
2023/4/19	继峰股份	603997.SH	控股子公司格拉默 2023 年第一季度营业收入、利润同比去年显著增长。亚太区域在去年受到各种不利因素、日本的高额运费和去年新工厂量产成本的严重影响，今年亚太区取得了稳定的业绩。此外在 2023 年第一季度，作为美洲地区 P2P 重组项目的一部分而启动的措施取得了进展。
2023/4/20	华阳集团	002906.SZ	公司发布 2022 年年报、2023 年一季报，2022 年全年实现营业收入 56.38 亿元，同比增长 25.61%，归母净利润 3.80 亿元，同比增长 27.40%，其中汽车电子、精密压铸分别实现营业收入 37.45 亿元、13.24 亿元，同比增长 27.14%、41.10%；2023 年一季度实现营业收入 13.15 亿元，同比增长 9.63%，归母净利润 7753.11 万元，同比增长 12.10%。
2023/4/20	双环传动	002472.SZ	公司发布 2022 年年报，全年实现营业收入 68.38 亿元，同比增长 26.84%，归母净利润 5.82 亿元，同比增长 78.37%。其中乘用车齿轮实现销售收入 36.52 亿元，同比增长 49.70，工程机械齿轮实现销售收入 7.35 亿元，同比下降 7.01%，商用车齿轮实现销售收入 5.14 亿元，同比下降 34.61%，减速器及其他实现销售收入 4.57 亿元，同比增长 71.20%。
2023/4/21	上海沿浦	605128.SH	公司发布 2022 年年报，全年实现营收 11.22 亿元，同比增长 35.72%，归母净利润 4574.44 万元，同比下降 35.10%。公司在 2022 年新增的重大新能源汽车座椅骨架定点通知书大部分将在 2023 年陆续量产，随着新能源整车销售的增长，公司的营收将再创新高。
2023/4/21	科博达	603786.SH	公司发布 2022 年年报，全年实现营收 33.84 亿元，同比增长 20.57%，归母净利润 4.50 亿元，同比增长 15.78%。由于原定重点项目量产放量，大灯控制器、电磁阀和电机控制系统等老业务进入新的快速增长期。2022 年，与上年同期相比分别增长 20%、26%、33%。
2023/4/22	精锻科技	300258.SZ	公司发布 2022 年年报、2023 年一季报。2022 年实现营收 18.08 亿元，同比增长 27.04%，归母净利润 2.47 亿元，同比增长 43.98%。新立项的新产品项目 46 项；完成样件提交/小批量试生产的项目 68 项；实现批产的新项目 16 项。2023 年一季度实现营收 4.48 亿元，同比增长 10.84%，归母净利润 0.46 亿元，同比增长 9.06%。
2023/4/22	中国汽研	601965.SH	公司发布 2022 年年报、2023 年一季报。2022 年实现营收 32.91 亿元，同比下降 14.20%，归母净利润 6.89 亿元，同比下降 0.36%。公司汽车技术服务业务实现收入 27.78 亿元，同比增幅 16.58%。2023 年一季度实现营收 7.07 亿元，同比增长 26.00%，归母净利润 1.42 亿元，同比增长 9.52%。

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

#### 北京印发《加快恢复和扩大消费 持续发力北京国际消费中心城市 2023 年行动方案》，促进汽车消费升级

4月17日，北京市商务局印发《加快恢复和扩大消费 持续发力北京国际消费中心城市 2023 年行动方案》，提出促进汽车消费升级。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。探索推动本市旧机动车交易市场车商由经纪向经销模式转型发展。研究优化二手车异地交易登记的具体措施，便利交易双方在车辆所在地直接办理交易登记手续。鼓励金融机构增加金融服务供给，促进新车消费和二手车流通金融产品创新，丰富汽车消费普惠金融产品供给。（资料来源：北京市商务局网站）

#### 浙江印发《关于进一步扩大消费促进高质量发展若干举措》，稳定扩大汽车消费

4月17日，浙江省印发《关于进一步扩大消费促进高质量发展若干举措》，提出稳定扩大汽车消费。鼓励杭州市进一步放宽汽车摇号、限行政策，适时增加小客车浙A号牌指标。落实新能源汽车购置、二手车交易各项税收优惠政策。鼓励实施政府定价的公共停车场（点）停放新能源汽车当日首次1小时内（含充电时间）免费。科学合理推进充换电站建设，2023年新建公共领域充电桩10000个。（资料来源：浙江省政府网站）

### 5.2.企业动态

#### 理想汽车发布“双能战略”

4月18日，理想汽车“双能战略”正式发布，进入发展新阶段，“智能”+“电能”全面发力。在产品规划上，到2025年，理想汽车将形成“1款超级旗舰+5款增程电动车型+5款高压纯电车型”的产品布局，面向20万以上的市场，全面满足家庭用户需求。（资料来源：理想汽车）

#### 智己汽车正式发布“AI4M 智能战略”

智己汽车正式发布“AI4M 智能战略”，将“为用户创造颠覆性的智能场景体验”作为本质，拉开AI变革智能出行的战略序幕。预计将于2024年上市的智己汽车第四款车型将首发应用5nm制程工艺、NPU算力达30TOPS的高通8295芯片，并完全切换至全新的智能电气架构，成为第一台复刻F1赛车2秒级零百加速性能的量产车型。（资料来源：智己汽车）

#### 大众汽车集团提升在华产品入市速度，产品开发周期将缩短约30%

大众汽车集团宣布将投资约10亿欧元，建立聚焦智能网联电动汽车的研发、创新与采购中心，新公司将落户合肥。这一公司将涵盖整车开发、零部件开发及采购智能，将提升开发过程中的协同效应，并把中国本土先进的技术引入产品开发的早期流程，使集团车型产品更为敏捷地响应中国客户的需求，推动产品更快走向市场。（资料来源：大众中国）

#### 广汽集团在上海车展发布“NEXT”计划和传祺E9，持续转型升级助力高质量发展

4月18日，广汽集团发布“NEXT”计划，发布广汽传祺首款插电混动新车型——传祺E9并开启预售，此外广汽自研的先进电池、电驱、平台架构等多项黑科技也悉数展出。“NEXT”计划力求在保持广汽埃安EV领先优势的基础上，实现广汽传祺向XEV，即PHEV、REV、HEV的转型。广汽传祺还将在PHEV领域全面发力，除了本次上海车展发布的传祺E9，后

续也将陆续推出包括第二代 GS8 和全新 B 级 MPV 在内的重磅 PHEV 产品。(资料来源: 广汽集团)

### 征程 5 赋能, 东软睿驰高性能行泊一体域控制器量产落地

近日, 东软睿驰正式宣布其面向 L2++ 级别、搭载征程 5 芯片的高性能行泊一体域控制器——X-Box 4.0 已获得某国内主流车型量产定点, 即将于 2023 年下半年量产上市。基于征程 5 芯片打造的行泊一体域控方案, 能够支持超越同级配置的高性能行泊一体方案, 同时开放上层应用的差异化开发和软件 OTA 升级, 助力车企打造更领先、更具差异化的人机共驾产品。(资料来源: 地平线)

### 中国重汽与采埃孚签署新一轮战略合作框架协议

4 月 19 日, 中国重汽集团与采埃孚集团在上海签署新一轮战略合作框架协议。未来双方将全面拓展在电驱动、智能驾驶等新领域的深度链合创新, 共同迎接低碳化、智能化转型挑战, 为客户提供世界一流的差异化解决方案, 持续引领商用车行业发展。(资料来源: 中国重汽)

### 合创汽车与博世、爱信达成战略合作协议

4 月 20 日, 合创汽车科技有限公司与博世(中国)投资有限公司签订战略合作协议。双方将重点围绕智能驾驶、智能座舱、软件平台、数据共享等领域展开深度合作, 为用户提供更前瞻、更优质的智能网联出行体验。(资料来源: 合创汽车)

### 斑马智行与禾多科技达成战略合作, 繁荣“OS+芯片+AI”开放式生态

2023 年上海车展期间, 斑马智行与禾多科技达成战略合作。双方将发挥各自技术优势, 推进“智能驾驶 OS+智动驾驶 AI”深度融合, 探索在 OS 底层推进智能驾驶域合智能座舱域一体化联通, 加速舱驾一体智能驾驶方案落地, 为用户创造更加安心、便捷、舒适的驾乘体验。(资料来源: 斑马智行)

## 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