



上海车展拥抱新时代，共同发力智能化主旋律

——汽车与零部件行业周报（2023.4.17-4.21）

增持（维持）

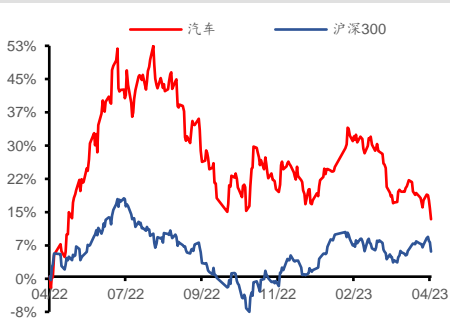
行业：汽车
 日期：2023年04月25日

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：

《3月乘用车加速出海，头部车企市场份额扩大》

——2023年04月18日

《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

■ 行情回顾

过去一周（2023.4.17-2023.4.21），申万汽车行业下跌 3.63%，表现弱于大盘，所有一级行业中涨跌幅排名第 20。分子板块看，乘用车跌幅最小，汽车零部件跌幅最大。乘用车下跌 2.52%，商用车下跌 3.13%，摩托车及其他下跌 3.67%，汽车服务下跌 3.94%，汽车零部件下跌 4.29%。

■ 核心观点&数据

国内市场：

2023年上海国际车展于4月18日正式开幕，车展主题为“拥抱汽车新时代”。

各车企/品牌加速电动化、插混化转型。传统主流燃油车品牌加速插混化转型：1) 上汽集团规划到2025年基本完成新老赛道的发展动力切换；2) 广汽集团规划广汽传祺加速向XEV（即PHEV、REV、HEV）的转型；3) 长城哈弗品牌以“让世界感受Hi4力量”为主题，推出搭载全新智能四驱电混技术Hi4的全新产品序列-龙系列。**纯电动品牌加快充电技术/网络生态布局：**1) 埃安发布“快速补电+V2G”两大行动计划，开启能源网络大规模布局；2) 理想汽车发布“双能战略”纯电解决方案，到2025年形成“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；发布800V 480kw超充桩；规划2025年建成3000+个充电站，即将试运营25座。

整车厂商、零部件厂商共同发力智能化主旋律。智能驾驶端：1) 理想汽车将于23Q2发布AD MAX3.0，23年年底覆盖100个城市，终身免费。2) 华为于车展前夕发布高阶智能驾驶系统HUAWEI ADS 2.0。3) 百度Apollo于车展前夕发布全新升级的驾舱图产品矩阵，推出旗舰产品城市智驾Apollo City Driving Max。**智能座舱端：**1) 德赛西威发布Smart Solution 2.0，该方案将智舱、智驾和网联信息进行整合。2) 中科创达展示其下一代智能座舱解决方案E-Cockpit 7.0。

公司动态：

价格战背景下，整车端盈利承压。1) 特斯拉：23Q1公司实现营收约233.29亿美元，同比+24%；实现净利润约25.13亿美元，同比-24%。2) 长城汽车：23Q1，公司实现营业收入290.39亿元，同比-13%；归母净利润1.74亿元，同比-89%。

部分零部件厂商新项目放量，增速跑赢行业。1) 博俊科技：23Q1，公司实现营业收入4.12亿元，同比+83%；归母净利润0.34亿元，同比+96%。2) 科博达：23Q1，公司实现营业收入9.13亿元，同比+24%；归母净利润1.32亿元，同比+44%。

■ 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 4/21	EPS			PE			PB	投资 评级
		23E	24E	25E	23E	24E	25E		
比亚迪(002594)	243.00	11.02	14.67	17.81	22.05	16.56	13.64	6.37	买入
沪光股份 (605333)	16.09	0.50	1.27		32.18	12.67		4.81	买入
永贵电器 (300351)	13.60	0.57	0.88	1.22	23.86	15.45	11.15	2.34	买入
保隆科技 (603197)	38.61	1.73	2.45		22.32	15.76		3.39	增持
文灿股份 (603348)	44.22	2.27	3.47		19.48	12.74		3.89	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)	9
图 7：汽车零部件子板块估值水平 (PE-TTM)	9
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+2pct	12
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 (2023.4.17-2023.4.22)	14
表 3: 上市新车 (2023.4.14-2023.4.21)	15
表 4: 近期重要公告 (2023.04.17-2023.04.22)	16
表 5: 近期可转债发行预案更新 (2023.04.17-2023.04.21)	17
表 6: 近期股份解禁动态 (2023.04.24-04.28)	17

1 核心观点

国内市场:

2023年上海国际车展于4月18日正式开幕，车展主题为“拥抱汽车新时代”。

各车企/品牌加速电动化、插混化转型。从转型路径来看，传统主流燃油车品牌加速插混化转型：1) 上汽集团规划到2025年基本完成新老赛道的发展动力切换；2) 广汽集团规划广汽传祺加速向XEV（即PHEV、REV、HEV）的转型；3) 长城哈弗品牌以“让世界感受Hi4力量”为主题，推出搭载全新智能四驱电混技术Hi4的全新产品序列-龙系列。**纯电动品牌加快充电技术/网络生态布局：**1) 埃安发布“快速补电+V2G”两大行动计划，开启能源网络大规模布局；2) 理想汽车发布“双能战略”纯电解决方案，到2025年形成“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；发布800V 480kw超充桩；规划2025年建成3000+个充电站，即将试运营25座。

整车厂商、零部件厂商共同发力智能化主旋律。智能驾驶端：

1) 理想汽车将于23Q2发布AD MAX3.0，23年年底覆盖100个城市，终身免费。2) 华为于车展前夕发布高阶智能驾驶系统HUAWEI ADS 2.0。3) 百度Apollo在上海车展前夕发布全新升级的驾舱图产品矩阵，推出旗舰产品城市智驾Apollo City Driving Max。智能座舱端：1) 德赛西威发布Smart Solution 2.0，该方案将智舱、智驾和网联信息进行整合。2) 中科创达展示其下一代智能座舱解决方案E-Cockpit 7.0。

公司动态:

价格战背景下，整车端盈利承压。1) 特斯拉：23Q1公司实现营收约233.29亿美元，同比+24%；实现净利润约25.13亿美元，同比-24%。2) 长城汽车：23Q1，公司实现营业收入290.39亿元，同比-13%；归母净利润1.74亿元，同比-89%。

部分零部件厂商新项目放量，增速跑赢行业。1) 博俊科技：23Q1，公司实现营业收入4.12亿元，同比+83%；归母净利润0.34亿元，同比+96%。2) 科博达：23Q1，公司实现营业收入9.13亿元，同比+24%；归母净利润1.32亿元，同比+44%。

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。

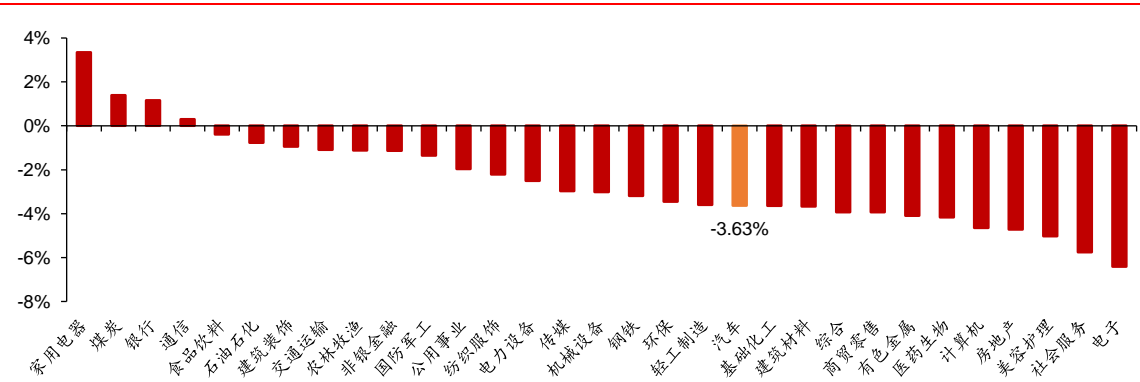
1) 整车端，重点推荐技术周期和车型周期共振的比亚迪，建议关注长城汽车；

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（2023.4.17-2023.4.21），申万汽车行业下跌3.63%，表现弱于大盘，所有一级行业中涨跌幅排名第20。万得全A收于5061点，下跌131点，-2.51%，成交56230亿元；沪深300收于4033点，下跌59点，-1.45%，成交16656亿元；创业板指收于2341点，下跌87点，-3.58%，成交13642亿元；汽车收于5149点，下跌194点，-3.63%，成交1228亿元，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20，总体表现位于中下游。

图1：申万一级行业涨跌幅比较

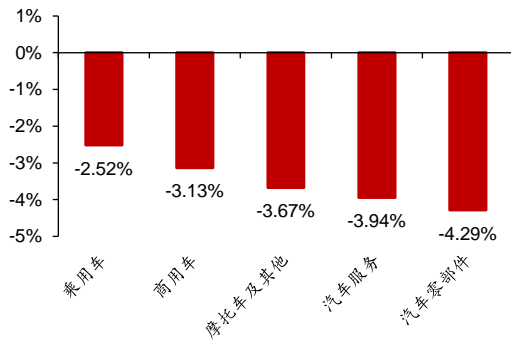


资料来源：Wind，上海证券研究所

细分板块涨跌幅：过去一周（2023.4.17-2023.4.21），乘用车跌幅最小，汽车零部件跌幅最大。乘用车下跌2.52%，商用车下跌3.13%，摩托车及其他下跌3.67%，汽车服务下跌3.94%，汽车零部件下跌4.29%。

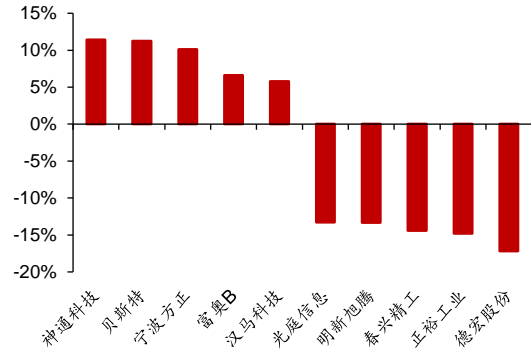
板块个股涨跌幅：过去一周（2023.4.17-2023.4.21），涨幅前五的个股分别为神通科技11.40%、贝斯特11.22%、宁波方正10.13%、富奥B6.61%、汉马科技5.78%；跌幅前五的个股分别为光庭信息-13.27%、明新旭腾-13.33%、春兴精工-14.40%、正裕工业-14.78%、德宏股份-17.19%。

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

汽车板块估值水平：截至 2023 年 4 月 21 日，汽车行业 PE-TTM 为 28.37，较上周下跌 1.25。

汽车子板块估值：截至 2023 年 4 月 21 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 25.58、85.69、27.45、36.78、29.06。过去一周，乘用车板块下跌 0.92、商用车板块下跌 2.37、汽车零部件板块下跌 1.41、汽车服务板块上涨 2.19、摩托车及其他板块下跌 3.08。

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)



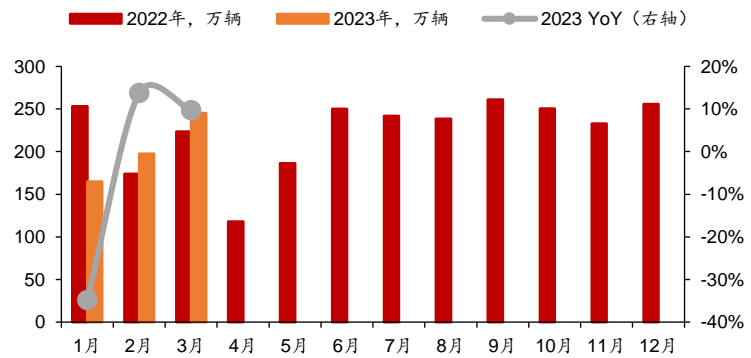
资料来源: Wind, 上海证券研究所

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%

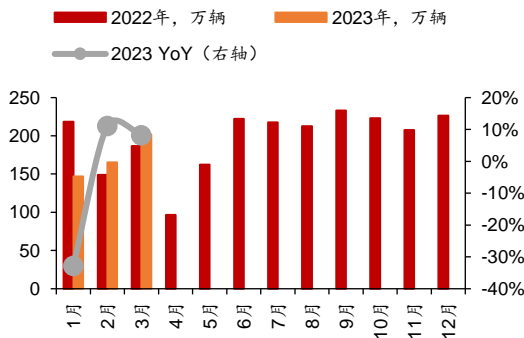
据中国汽车工业协会数据，2023年3月汽车销量245.1万辆，环比+24%，同比+10%。其中，乘用车销量201.7万辆，环比+22%，同比+8%；商用车销量43.4万辆，环比+34%，同比+17%。2023年1~3月，汽车销量607.6万辆，同比-7%；其中，乘用车销量513.8万辆，同比-7%；商用车销量93.8万辆，同比-3%。

图 10：3月中国汽车销量 245.1 辆，同比+10%



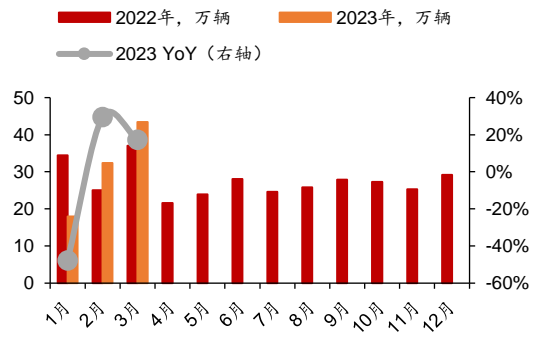
资料来源：中汽协，上海证券研究所

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

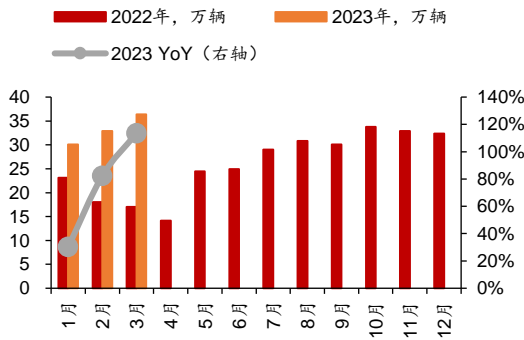
图 12：3月中国商用车销量 43.4 万辆，同比+34%



资料来源：中汽协，上海证券研究所

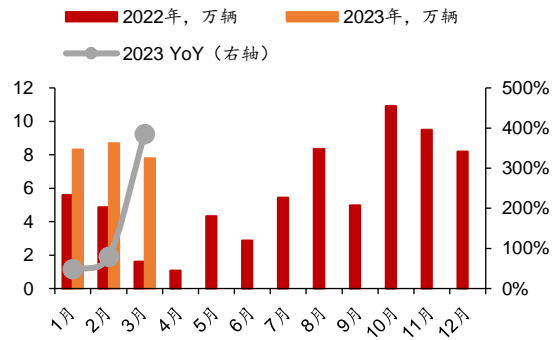
我国汽车出口量持续增长：据中汽协，2023年3月中国汽车出口36.4万辆，同比+114%。其中，乘用车出口30.4万辆，同比增长1.5倍；新能源汽车出口7.8万辆，同比+385%。

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%

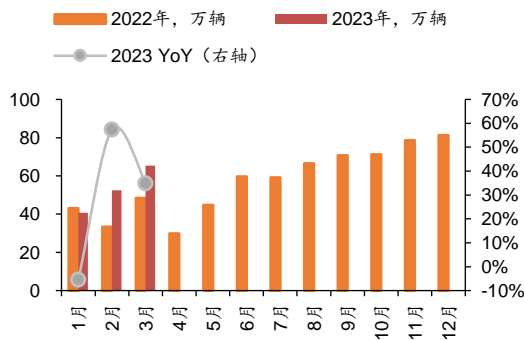


资料来源: 中汽协, 上海证券研究所

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%

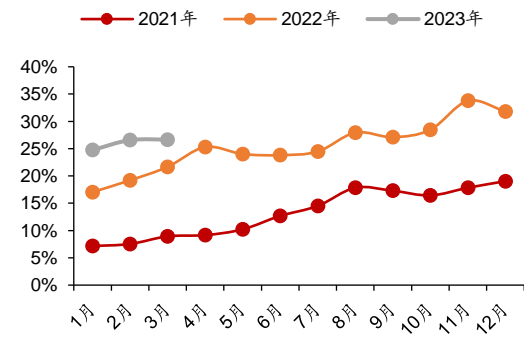
据中汽协, 2023 年 3 月, 中国新能源汽车销量 65.3 万辆, 同比+35%, 环比+24%, 渗透率为 26.6%。分动力类型看, BEV 销量 49 万辆, 同比+24%; PHEV 销量 16.3 万辆, 同比+84%。2023 年 1~3 月, 中国新能源汽车销量 158.6 万辆, 同比+26%。

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%

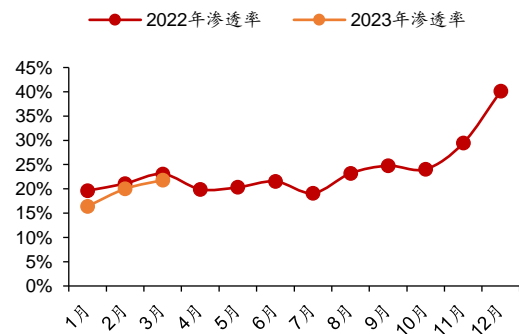
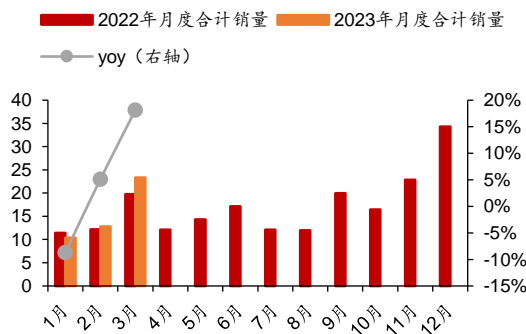
车企	3 月销量	同比	环比	23 年 1~3 月	累计同比
比亚迪	206,089	98%	8%	547917	92%
广汽埃安	40,016	97%	33%	80308	79%
理想汽车	20,823	89%	25%	52584	66%
蔚来汽车	10,378	4%	-15%	31041	20%
哪吒汽车	10,087	-16%	0%	26176	-13%
长安深蓝	8,568	-	109%	18808	-
小鹏汽车	7,002	-55%	17%	18230	-47%
吉利极氪	6,663	271%	22%	15234	85%
AITO	3,679	21%	5%	11659	283%
零跑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



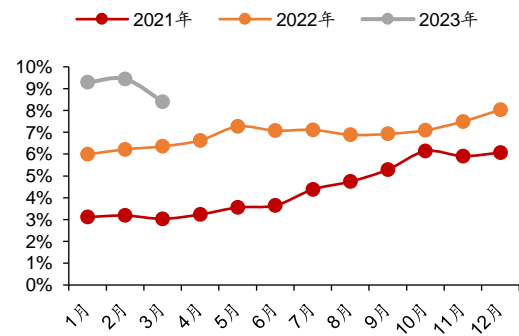
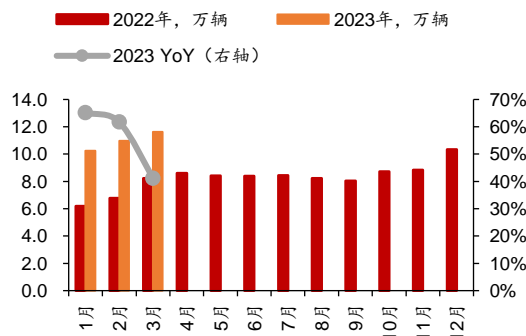
资料来源: KBA, SMMT, ANFIA, CCFA, mobilitysweden, OFV, ANFAC, 上海证券研究所

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%。

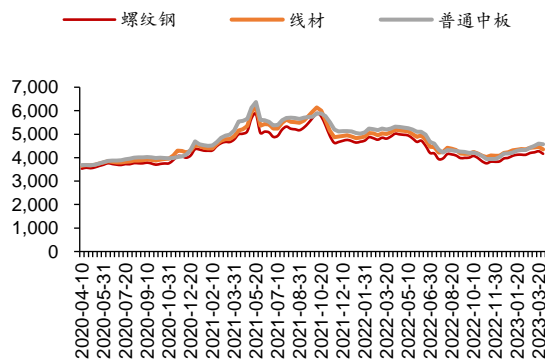
橡胶：

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：

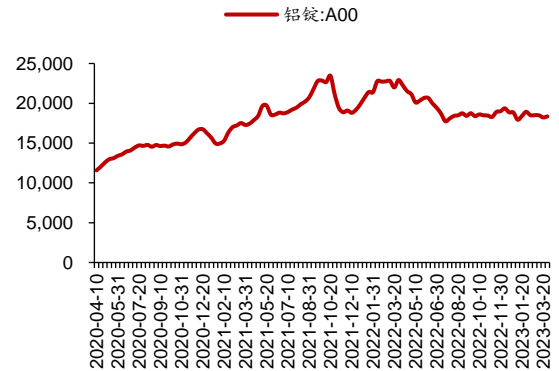
据 Wind 数据，截至 2023 年 3 月 31 日，国内聚丙烯价格为 7634 元/吨，较 2023 年 3 月 20 日变化-0.6%。

图 21：国内钢材市场价格（元/吨）



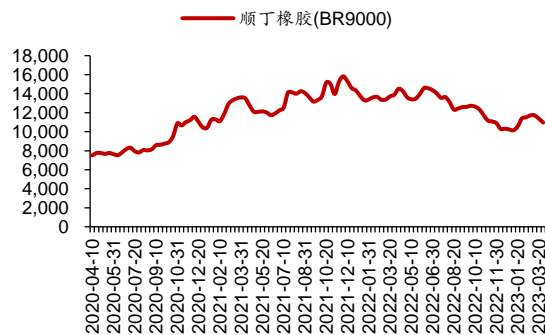
资料来源：Wind，上海证券研究所

图 22：国内铝锭市场价格（元/吨）



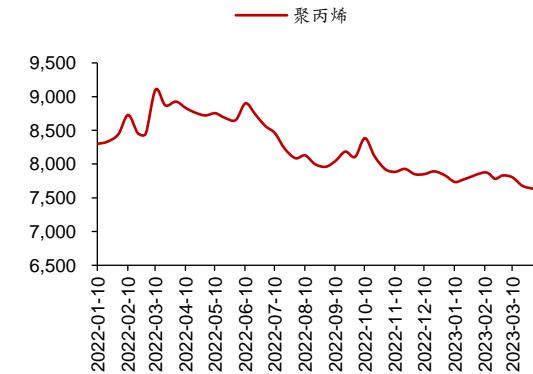
资料来源：Wind，上海证券研究所

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 (2023.4.17-2023.4.22)

分类	日期	新闻
政策	20230417	江苏常州: 购新能源汽车最高补贴 8000 元 4 月 16 日, 常州市举行加快推进文商旅融合发展新闻发布会, 介绍了《关于加快推进文商旅融合发展的实施意见》有关情况, 配套出台了 19 条具体举措与 10 亿元补贴资金。
	20230419	澳大利亚将出台汽车排放新标, 促进电动汽车普及 盖世汽车讯 据外媒报道, 澳大利亚在 4 月 19 日表示, 该国将出台汽车排放新标准, 以促进电动汽车的普及, 该国希望在电动汽车普及程度方面赶上其他发达经济体。
	20230420	多家车企失去美国电动汽车税收优惠 盖世汽车讯 据外媒报道, 美国财政部在日前表示, 根据该国电池采购的新规则, 大众、宝马、日产、Rivian、现代和沃尔沃汽车的电动车型将失去获得 7,500 美元税收优惠的资格。
	20230420	北京市商务局: 延续实施新能源车置换补贴政策 4 月 18 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》(以下简称《方案》), 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。
	20230418	上汽集团发布“新能源汽车发展三年行动计划” 到 2025 年, 上汽新能源车年销量达到 350 万辆, 较 2022 年增长 2.5 倍, 年复合增长率达到 50%, 其中自主品牌在新能源车整体销量中的占比将达到 70%, 基本完成新老赛道的发展动力切换。
行业新闻	20230419	广汽集团发布 NEXT 战略: 加速向 EV 和 XEV 发力 广汽集团发布了“NEXT”计划(New EV+XEV Transition), 即面向汽车行业电动化转型的新时代, 广汽集团坚持“EV+ICV”(电动化+智能化)、“XEV+ICV”(混动化+智能化)双轮驱动路线。
	20230418	埃安重磅发布“快速补电+V2G”两大行动计划, 开启进一步的能源网络大规模布局 “快广近”补电网络, 是一项私桩+公桩并行发展的补电计划, 实现补电快、覆盖广、距离近。V2G (Vehicle to Grid) 指电动车给电网反向输电, 利用波谷充电, 波峰放电, 调节电网负荷。
	20230418	理想汽车发布“双能战略”纯电解决方案 理想汽车宣布, 接下来理想汽车将正式进入“双能战略”的发展新阶段, 在“智能”和“电能”方面全面发力。 1、理想 AD MAX3.0 本季度发布, 年底覆盖 100 个城市, 终身免费; 2、800V 480kw 超充桩发布, 4C 倍率, 充电 10 分钟续航 400 公里, 自研 Sic 功率芯片; 3、理想首款纯电车型搭载宁德 4C 麒麟电池; 4、2025 年建成 3000+ 个充电站, 即将试运营 25 座; 5、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。
	20230418	极氪正式发布欧洲战略, 开启进军全球市场的步伐 极氪智能科技副总裁、极氪欧洲销售公司 CEO Spiros Fotinos 阐述了极氪欧洲战略: “在欧洲, 为欧洲”, 将以卓越的产品、直营模式、一站式服务三大商业支柱开拓欧洲市场, 力争 2030 年成为欧洲电动汽车市场领导品牌
	20230418	坦克 SUV 正式发布全新升级的越野超级混动架构 Hi4-T 坦克 SUV 正式发布全新升级的越野超级混动架构 Hi4-T, 同时该架构下首款量产车型坦克 500 Hi4-T 开启全球预售, 预售价格 36 万元
	20230418	比亚迪海洋网首款 B+ 级超混轿车驱逐舰 07 在上海车展正式首发亮相 驱逐舰 07 采用海洋美学设计理念, 拥有越级大空间, 搭载 DM-i 超级混动技术, 价格区间为 20 万-25 万元
	20230418	宁德时代发布凝聚态电池

请务必阅读尾页重要声明

	凝聚态电池单体能量密度高达 500Wh/kg, 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
20230420	蜂巢能源龙鳞甲电池亮相上海车展, 已获多个车型定点 目前, 龙鳞甲电池已经完成了产品的开发和定型, 并获得多个车型定点, 且还有多家客户在深入沟通中。
20230418	特斯拉再度下调了北美地区 Model 3/Y 车型的售价 美国当地时间 4 月 18 日, 特斯拉再度下调了北美地区 Model 3/Y 车型的售价, 最高降幅 3000 美元 (约合 2 万元人民币)。Model Y 长续航版/高性能版售价下调 3000 美元, Model 3 后轮驱动版售价下调 2000 美元
20230420	特斯拉发布 2023 年第一季度财报 特斯拉一季度全球共计交付电动车超 42.2 万辆, 同比增长 36%; 净利润约 25.13 亿美元, 同比下跌 24%; 总收入约 233.29 亿美元, 同比增长 24%
20230421	丰田将在巴西投资 3.38 亿美元, 生产新型混合动力汽车 盖世汽车讯 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。

资料来源: 乘联会, 盖世汽车, 第一电动, 澎湃新闻, 鑫椋锂电, 上海证券研究所

5 新车上市

表 3: 上市新车 (2023.4.14-2023.4.21)

厂商	车型	上市时间	细分市场及车身结构	款式
上汽通用	星迈罗	2023/04/14	A SUV	新款
长城汽车	哈弗 赤兔	2023/04/15	A SUV	旧款
长城汽车	哈弗赤兔 DHT	2023/04/15	A SUV	旧款
合众汽车	哪吒 V	2023/04/16	A0 SUV	新款
北京汽车	北京 X7	2023/04/16	A SUV	旧款
东风雪铁龙	凡尔赛 C5X	2023/04/17	B HB	旧款
赛力斯汽车	问界 M5	2023/04/17	B SUV	新款
赛力斯汽车	问界 M5 EV	2023/04/17	B SUV	新款
上汽奥迪	奥迪 A7L	2023/04/18	C NB	新款
一汽轿车	红旗 H6	2023/04/18	B NB	新款
长城汽车	芭蕾猫	2023/04/18	A HB	旧款
奇瑞捷豹路虎	捷豹 XFL	2023/04/18	C NB	旧款
一汽大众	探歌	2023/04/18	A SUV	旧款
东风标致	标致 408X	2023/04/18	A NB	新款
江淮蔚来	蔚来 ET7	2023/04/18	C NB	旧款
起亚汽车	赛图斯	2023/04/18	A0 SUV	旧款
合众新能源	哪吒 GT	2023/04/18	Coupe	新款
沃尔沃亚太	Polestar 4	2023/04/18	B SUV	新款
一汽-大众	探岳	2023/04/18	A SUV	新款
北京奔驰	奔驰 GLC 级 长轴距	2023/04/18	B SUV	旧款
一汽轿车	奔腾 M9	2023/04/18	C MPV	新款
东风汽车	岚图追光	2023/04/18	C NB	新款
长安福特	锐界 L	2023/4/18	B SUV	旧款
长安福特	锐界 L 混动	2023/4/18	B SUV	新款
长安林肯	航海家	2023/4/18	B SUV	旧款
广汽丰田	锋兰达双擎	2023/4/18	A SUV	新款
上汽大众	大众 ID.3	2023/4/19	A HB	旧款
上汽大众	大众 ID.4 X	2023/4/19	A SUV	旧款
上汽大众	大众 ID.6 X	2023/4/19	B SUV	旧款
长城汽车	欧拉好猫 GT	2023/4/19	A0 HB	旧款
北京汽车	北京 U5 PLUS	2023/4/19	A NB	旧款
长安汽车	逸达	2023/4/19	A NB	新款

请务必阅读尾页重要声明

上汽大通	领地	2023/4/20	C SUV	新款
小鹏汽车	小鹏 P5	2023/4/21	A NB	新款
长安汽车	长安 UNIL-V	2023/4/21	A NB	旧款

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（2023.04.17-2023.04.22）

公司	公告时间	内容
宁波高发	20230421	2022 年度，公司实现营业收入 10.37 亿元，同比+10%；归母净利润 1.1 亿元，同比-21%。
美晨生态	20230422	2022 年度，公司实现营业收入 13.67 亿元，同比-34%；归母净利润 13.57 亿元，同比-270%。
双林股份	20230419	2022 年度，公司实现营业收入 41.85 亿元，同比+13%；归母净利润 0.75 亿元，同比-42%。
浙江世宝	20230420	2022 年度，公司实现营业收入 13.86 亿元，同比+18%；归母净利润 0.16 亿元，同比-54%。
豪能股份	20230421	2022 年度，公司实现营业收入 14.71 亿元，同比+2%；归母净利润 2.11 亿元，同比+6%。
兆丰股份	20230421	2022 年度，公司实现营业收入 5.28 亿元，同比-26%；归母净利润 1.64 亿元，同比+30%。
英搏尔	20230421	2022 年度，公司实现营业收入 20.06 亿元，同比+106%；归母净利润 0.25 亿元，同比-47%。
上海沿浦	20230421	2022 年度，公司实现营业收入 11.21 亿元，同比+36%；归母净利润 0.46 亿元，同比+35%。
湖南天雁	20230422	2022 年度，公司实现营业收入 3.30 亿元，同比-42%；归母净利润-0.28 亿元，同比-417%。
东箭科技	20230422	2022 年度，公司实现营业收入 17.67 亿元，同比+8%；归母净利润 0.86 亿元，同比-26%。
长安汽车	20230418	2022 年度，公司实现营业收入 1212.53 亿元，同比+15%；归母净利润 77.98 亿元，同比+120%。
德宏股份	20230422	2022 年度，公司实现营业收入 4.91 亿元，同比-17%；归母净利润 0.11 亿元，同比-72%。
广汽集团	20230417	2022 年度，公司实现营业收入 1093.35 亿元，同比+46%；归母净利润 80.68 亿元，同比+10%。
拓普集团	20230418	2022 年度，公司实现营业收入 159.93 亿元，同比+40%；归母净利润 17.00 亿元，同比+67%。
超捷股份	20230420	2022 年度，公司实现营业收入 4.70 亿元，同比+19%；归母净利润 0.62 亿元，同比-18%。
华阳集团	20230420	2022 年度，公司实现营业收入 56.38 亿元，同比+26%；归母净利润 3.80 亿元，同比+27%。
富奥股份	20230420	2022 年度，公司实现营业收入 125.71 亿元，同比-2%；归母净利润 5.01 亿元，同比-40%。
浙江仙通	20230419	2022 年度，公司实现营业收入 9.36 亿元，同比+19%；归母净利润 1.26 亿元，同比-11%。
信质集团	20230418	2022 年度，公司实现营业收入 37.17 亿元，同比+11%；归母净利润 2.11 亿元，同比+3%。
鑫湖股份	20230418	2022 年度，公司实现营业收入 14.84 亿元，同比+6%；归母净利润 0.48 亿元，同比+354%。
科博达	20230421	2022 年度，公司实现营业收入 33.83 亿元，同比+16%；归母净利润 4.50 亿元，同比+191%。
科博达	20230421	23Q1，公司实现营业收入 9.13 亿元，同比+24%；归母净利润 1.32 亿元，同比+44%。
精锻科技	20230422	2022 年度，公司实现营业收入 18.08 亿元，同比+27%；归母净利润 2.47 亿元，同比+44%。
精锻科技	45033838	23Q1，公司实现营业收入 4.48 亿元，同比+11%；归母净利润 0.46 亿元，同比+9%。
贝斯特	20230420	2022 年度，公司实现营业收入 10.97 亿元，同比+4%；归母净利润 2.29 亿元，同比+16%。
贝斯特	20230420	23Q1，公司实现营业收入 3.09 亿元，同比+21%；归母净利润 0.53 亿元，同比+42%。
博俊科技	20230421	23Q1，公司实现营业收入 4.12 亿元，同比+83%；归母净利润 0.34 亿元，同比+96%。
拓普集团	20230422	23Q1，公司实现营业收入 44.69 亿元，同比+19%；归母净利润 4.50 亿元，同比+17%。
长城汽车	20230422	23Q1，公司实现营业收入 290.39 亿元，同比-13%；归母净利润 1.74 亿元，同比-89%。
长源东谷	20230420	23Q1，公司实现营业收入 4.03 亿元，同比+17%；归母净利润 0.66 亿元，同比+21%。
一汽富维	20230422	23Q1，公司实现营业收入 41.52 亿元，同比-3%；归母净利润 0.69 亿元，同比-9%。
泉峰汽车	20230422	23Q1，公司实现营业收入 4.46 亿元，同比+10%；归母净利润-0.99 亿元，同比-662%。
晋拓股份	20230421	23Q1，公司实现营业收入 2.14 亿元，同比+2%；归母净利润 0.17 亿元，同比-6%。
明新旭腾	20230421	23Q1，公司实现营业收入 1.49 亿元，同比+10%；归母净利润-0.06 亿元，同比-133%。

请务必阅读尾页重要声明

贵航股份	20230420	23Q1, 公司实现营业收入 4.82 亿元, 同比-16%; 归母净利润 0.33 亿元, 同比-3%。
隆盛科技	20230418	23Q1, 公司实现营业收入 3.39 亿元, 同比+19%; 归母净利润 0.40 亿元, 同比+39%。
泰安股份	20230418	23Q1, 公司实现营业收入 3.31 亿元, 同比-4%; 归母净利润 0.60 亿元, 同比+49%。
路畅科技	20230418	23Q1, 公司预计实现营业收入 0.55 亿元-0.65 亿元; 归母净利润亏损 0.04-0.06 亿元, 同比-799%~-1149%。

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 (2023.04.17-2023.04.21)

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)
688533.SH	上声电子	2023-04-18	发审委通过	5.2	6
300681.SZ	英搏尔	2023-04-21	董事会预案	8.2	6
603809.SH	豪能股份	2023-04-21	董事会预案	5.5	6
603319.SH	湘油泵	2023-04-22	股东大会通过	5.8	6
301133.SZ	金钟股份	2023-04-22	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 (2023.04.24-04.28)

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	
600679.SH	上海凤凰	2023-04-24	472	3,843	51,529	29,943	58%	定向增发机构配售股份
605088.SH	冠盛股份	2023-04-26	173	2,756	16,580	7,865	47%	股权激励限售股份
601633.SH	长城汽车	2023-04-27	894	24,457	848,638	614,144	72%	股权激励限售股份

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。