

零售销量回暖 自主崛起加速

行业周报 (2023.4.24-2023.5.7)

▶ 本周数据：4月零售同比+58%

根据乘联会初步统计，4月1-30日，乘用车零售销量165.2万辆，同比+58%，环比+4%，今年以来累计零售593.8万辆，同比持平。4月新能源车零售销量52.9万辆，同比+87%，环比-3%；累计零售185.2万辆，同比+37%。

▶ 本周观点：零售销量回暖 自主崛起加速

23Q1 一季报总结：业绩分化明显，特斯拉产业链、商用车表现强劲。受需求承压、国补退坡、价格战多重因素影响，一季度汽车板块业绩表现分化较大。

1) 整车：整体营收承压，毛利率多数环比下行；而受益于核心车型放量，比亚迪营收高增，同比+79.8%，利润端比亚迪、长安表现坚挺；

2) 零部件：由于新能源车型仍然保持25.5%的增长，且铝价、海运、汇兑等趋势向好，轻量化、热管理赛道相关公司业绩表现较好；智能化及其他国产替代赛道公司分化较大，合资、二线新势力产业链整体承压，特斯拉、理想产业链表现强劲；

3) 重卡：23Q1随着板块销量复苏，各龙头标的业绩同比大幅改善，中国重汽、潍柴动力、中集车辆营收同比在20-30%之间，归母净利增速皆在70%以上，复苏性增长趋势明确；

4) 摩托车：23Q1国内250cc+中大排量累计销售10.86万辆，同比+21.3%，龙头标的春风及钱江显著受益，1Q23营收同比分别+27.3%和+43.5%，盈利能力也呈现较强提升。

估值位于中枢之下，强业绩支撑下配置价值突显。当前汽车板块当前估值位于近两年中位数(32x)之下，约28x；乘用车板块PE 13x，低于近两年平均数；零部件板块PE 28x，低于近两年平均数(34x)、中位数(33x)。动态看，未来2-3年部分公司业绩增速较快，在强业绩支撑下板块配置价值突显。

乘用车：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，乘用车基本面于2023Q1见底，后续有望持续向上。

1) 经济持续修复，消费潜力待释放。23Q1全国GDP增速4.5%，高于市场预期；但经济恢复转化到大件消费品需要一定时间，因此我们认为车市向好的趋势有望逐步显现；

2) 优质供给推出，驱动销量上行。车展催化下购车热度有所提升，4月26日比亚迪海鸥(7.38万-8.98万元)上市，24小时订单突破1万台；长城WEY蓝山(27.38-30.88万元)上市5天大定突破5000台。哈弗枭龙/枭龙MAX、深蓝S7等重磅自主插混车型将于5月上市，优质供给有望驱动新能源销量向好；

3) 自主向上+出口高增为今年主旋律：2023Q1乘用车累计出口99.4万辆，同比+70.6%，自主新能源贡献重要出口增量；2023Q1新能源上险结构改善明显，A0/A00上险占比从2022年

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：

相关报告

1. 汽车行业周报 (2023.4.17-2023.4.23)：观车展：行业变革加速 自主崛起进行
2. 汽车行业周报 (2023.4.10-2023.4.16)：车展即将开幕 优质供给频出
3. 汽车行业周报 (2023.4.3-2023.4.9)：3月批发向上 车展催化加速
4. 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
5. 汽车行业周报 (2023.3.20-2023.3.26)：零售环比向上 电动智能加速
6. 汽车行业周报 (2023.3.13-2023.3.19)：静待需求拐点 长期成长加速
7. 汽车行业周报 (2023.3.6-2023.3.12)：国六b切换影响几何？
8. 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

的 29% 下降至 22%，A/B/C/D 新能源车型同比分别增长 40%/41%/51%/2627%，结构向好，自主高端化趋势明确。

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】。

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配套机会，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，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，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】。

重卡：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；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有望受益排放升级，推荐核心标的【潍柴动力、中国重汽、威孚高科、隆盛科技、银轮股份】，相关受益标的【奥福环保、艾可蓝】等。

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

近两周 A 股汽车板块上涨 0.7%（流通市值加权平均，下同），在申万子行业中排名第 14 位，表现弱于沪深 300（上涨 1.3%）。细分板块中，客车、货车、乘用车、汽车零部件分别上涨 8.3%、6.5%、0.5%、0.4%；汽车服务、其他交运设备分别下跌 0.4%、2.8%。个股方面，骏创科技、金龙汽车、新坐标等涨幅靠前。

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	11.80	买入	0.47	0.80	0.92	1.13	25.1	14.8	12.8	10.4
601633.SH	长城汽车	26.06	买入	0.73	0.70	0.99	1.27	35.7	37.2	26.3	20.5
0175.HK	吉利汽车	9.66	买入	0.48	0.73	1.05	1.57	20.1	13.2	9.2	6.2
002594.SZ	比亚迪	250.07	买入	1.06	8.61	11.20	14.09	235.9	29.0	22.3	17.7
603596.SH	伯特利	63.79	买入	1.24	2.45	3.49	4.70	51.4	26.0	18.3	13.6
688326.SH	经纬恒润-W	129.20	买入	1.62	2.53	4.71	6.93	79.8	51.1	27.4	18.6
688007.SH	光峰科技	21.47	买入	0.52	0.35	0.84	1.09	41.3	61.3	25.6	19.7
002920.SZ	德赛西威	99.84	买入	1.51	3.03	4.20	5.36	66.1	33.0	23.8	18.6
688533.SH	上声电子	43.76	买入	0.41	1.36	2.29	3.36	106.7	32.2	19.1	13.0
603997.SH	继峰股份	12.70	买入	0.12	0.43	0.63	1.05	105.8	29.5	20.2	12.1
603348.SH	文灿股份	38.76	买入	0.38	1.50	2.45	3.56	102.0	25.8	15.8	10.9
001311.SZ	多利科技	71.05	买入	3.64	3.85	5.00	7.01	19.5	18.5	14.2	10.1
605128.SH	上海沿浦	34.73	买入	0.88	1.91	3.83	5.36	39.5	18.2	9.1	6.5
600933.SH	爱柯迪	18.72	买入	0.36	0.92	1.31	1.82	52.0	20.3	14.3	10.3
601689.SH	拓普集团	49.87	买入	0.93	2.11	3.06	4.44	53.6	23.6	16.3	11.2
603179.SH	新泉股份	38.20	买入	0.75	1.60	2.45	3.12	50.9	23.9	15.6	12.2
002472.SZ	双环传动	23.34	买入	0.46	1.00	1.41	1.66	50.7	23.3	16.6	14.1
603786.SH	科博达	52.38	买入	0.97	1.48	2.04	2.94	53.9	35.4	25.7	17.8
600660.SH	福耀玻璃	33.22	买入	1.23	2.03	2.46	3.02	27.0	16.4	13.5	11.0
601799.SH	星宇股份	106.20	买入	3.41	4.20	6.05	7.90	31.2	25.3	17.6	13.4
300258.SZ	精锻科技	9.47	买入	0.36	0.63	0.81	1.00	26.0	15.0	11.7	9.5
603129.SH	春风动力	133.39	买入	3.01	7.47	10.26	13.60	44.3	17.9	13.0	9.8
000913.SZ	钱江摩托	19.45	买入	0.52	1.16	1.61	2.23	37.4	16.8	12.1	8.7

资料来源：Wind，华西证券研究所（收盘价截至 2023/5/5），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：零售销量回暖 自主崛起加速.....	5
1.1. 乘用车：优质供给加速 关注自主高端化、全球化.....	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 商用车涨幅较大.....	8
3. 本周数据：政策延续 原材料继续小幅下跌.....	10
3.1. 政策部署充电设施建设，支持新能源下乡.....	10
3.2. 价格秩序基本稳定 特斯拉再度涨价.....	14
3.3. 2023 年 4 月批发同比+87%，零售同比+58%.....	15
3.4. 行业整体折扣率继续放开.....	16
3.5. 原材料价格整体小幅下跌.....	17
4. 本周要闻：特斯拉 Model Y 首次搭载比亚迪刀片电池 蔚来与恩智浦开展 4D 成像雷达合作.....	19
4.1. 电动化：特斯拉 Model Y 首次搭载比亚迪刀片电池.....	19
4.2. 智能化：蔚来与恩智浦开展 4D 成像雷达合作.....	21
5. 本周上市车型.....	24
6. 本周重要公告.....	25
7. 重点公司盈利预测.....	28
8. 风险提示.....	29

图表目录

图 1 近两周（2023.04.24-2023.05.05）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近区间涨跌幅（%）.....	8
图 3 申万汽车行业子板块 2023 年涨跌幅（%）.....	8
图 4 近两周（2023.04.24-2023.05.05）港股汽车相关重点公司周涨跌幅（%）.....	9
图 5 主要厂商 4 月周度批发销量和增速（辆，%）.....	15
图 6 主要厂商 4 月周度零售销量和增速（辆，%）.....	15
图 7 行业终端折扣率（%）.....	16
图 8 自主及合资终端折扣率（%）.....	16
图 9 新能源终端折扣率（%）.....	16
图 10 冷轧普通薄板价格（元/吨）.....	17
图 11 热轧板卷价格（元/吨）.....	17
图 12 长江有色市场：平均价：铝 A00（元/吨）.....	17
图 13 长江有色市场：平均价：铜（元/吨）.....	17
图 14 天然橡胶价格（元/吨）.....	18
图 15 主要塑料（聚丙烯）价格（元/吨）.....	18
表 1 近两周（2023.04.24-2023.05.05）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 4 月中旬以来地方汽车消费刺激政策.....	11
表 4 2023 年 4 月以来车型调价情况.....	14
表 5 本周（2023.04.24-2023.05.07）上市燃油车型.....	24
表 6 本周（2023.04.24-2023.05.07）上市新能源车型.....	24
表 7 本周（2023.04.24-2023.05.05）重要公告.....	25
表 8 重点公司盈利预测.....	28

1.周观点：零售销量回暖 自主崛起加速

1.1.乘用车：优质供给加速 关注自主高端化、全球化

23Q1 一季报总结：业绩分化明显，特斯拉产业链、商用车表现强劲。受需求承压、国补退坡、价格战多重因素影响，一季度汽车板块业绩表现分化较大。

1) 整车：整体营收承压，毛利率多数环比下行；而受益于核心车型放量，比亚迪营收高增，同比+79.8%，利润端比亚迪、长安表现坚挺；

2) 零部件：由于新能源车型仍然保持 25.5% 的增长，且铝价、海运、汇兑等趋势向好，轻量化、热管理赛道相关公司业绩表现较好；智能化及其他国产替代赛道公司分化较大，合资、二线新势力产业链整体承压，特斯拉、理想产业链表现强劲；

3) 重卡：23Q1 随着板块销量复苏，各龙头标的业绩同比大幅改善，中国重汽、潍柴动力、中集车辆营收同比在 20-30% 之间，归母净利润增速皆在 70% 以上，复苏性增长趋势明确；

4) 摩托车：23Q1 国内 250cc+ 中大排量累计销售 10.86 万辆，同比+21.3%，龙头标的春风及钱江显著受益，1Q23 营收同比分别+27.3% 和 +43.5%，盈利能力也呈现较强提升。

估值位于中枢之下，强业绩支撑下配置价值突显。当前汽车板块当前估值位于近两年中位数 (32x) 之下，约 28x；乘用车板块 PE 13x，低于近两年平均数；零部件板块 PE 28x，低于近两年平均数 (34x)、中位数 (33x)。动态看，未来 2-3 年部分公司业绩增速较快，在强业绩支撑下板块配置价值突显。

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，乘用车基本面于 2023Q1 见底，后续有望持续向上。

1) 经济持续修复，消费潜力待释放。23Q1 全国 GDP 增速 4.5%，高于市场预期；但经济恢复转化到大件消费品需要一定时间，因此我们认为车市向好的趋势有望逐步显现；

2) 优质供给推出，驱动销量上行。车展催化下购车热度有所提升，4月26日比亚迪海鸥 (7.38 万-8.98 万元) 上市，24 小时订单突破 1 万台；长城 WEY 蓝山 (27.38-30.88 万元) 上市 5 天大定突破 5000 台。哈弗枭龙/枭龙 MAX、深蓝 S7 等重磅自主插混车型将于 5 月上市，优质供给有望驱动新能源销量向好；

3) 自主向上+出口高增为今年主旋律。2023Q1 乘用车累计出口 99.4 万辆，同比+70.6%，自主新能源贡献重要出口增量；2023Q1 新能源上险结构改善明显，A0/A00 上险占比从 2022 年的 29% 下降至 22%，A/B/C/D 新能源车型同比分别增长 40%/41%/51%/2627%，结构向好，自主高端化趋势明确。

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配套机会，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，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，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%。

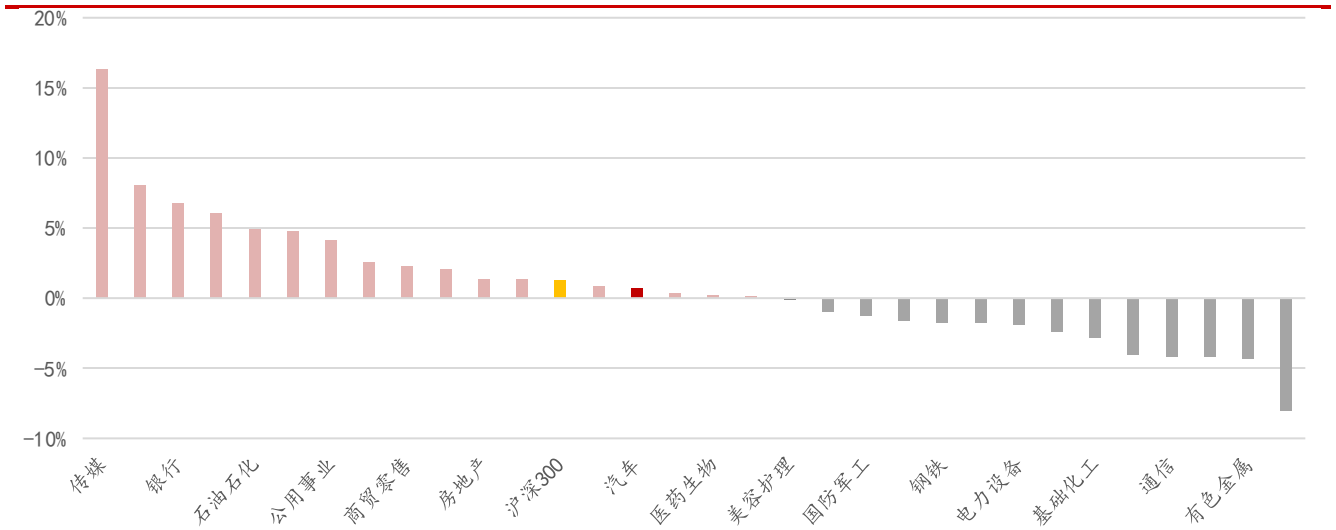
建议关注中大排量龙头车企。中大排量摩托车当前发展阶段类似2013-2014年的SUV板块, 供给端头部车企新车型、新品牌投放加速提供行业发展的核心驱动力, 市场快速扩容。参考国内汽车发展历史及海外摩托车市场竞争格局, 自主品牌有望成为中大排量摩托车需求崛起最大受益者, 推荐【春风动力、钱江摩托】, 相关受益标的【隆鑫通用】。

2.本周行情：整体弱于市场 商用车涨幅较大

汽车板块近两周表现弱于市场。本周 A 股汽车板块上涨 0.7%（流通市值加权平均，下同），在申万子行业中排名第 14 位，表现弱于沪深 300（上涨 1.3%）。细分板块中，客车、货车、乘用车、汽车零部件分别上涨 8.3%、6.5%、0.5%、0.4%；汽车服务、其他交运设备分别下跌 0.4%、2.8%。

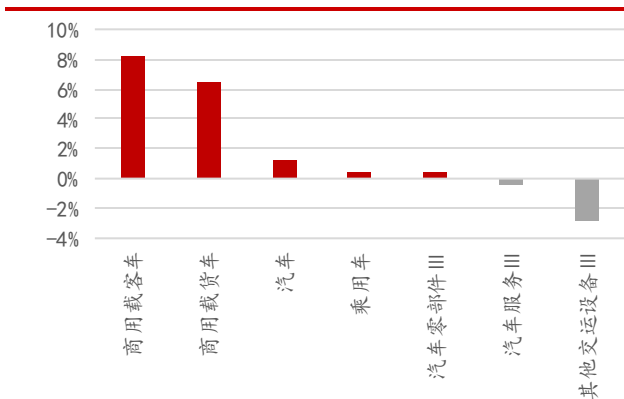
个股方面，骏创科技、金龙汽车、新坐标等涨幅靠前；富临精工、绿通科技、华懋科技等跌幅较大。

图 1 近两周（2023.04.24-2023.05.05）A 股申万一级子行业区间涨跌幅（%）



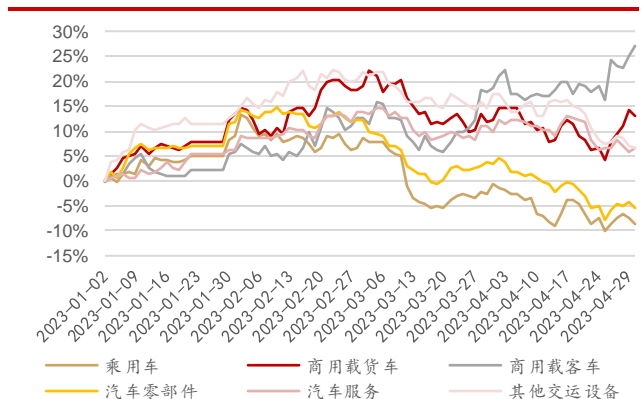
资料来源：Wind，华西证券研究所

图 2 申万汽车行业子板块近区间涨跌幅（%）



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（%）



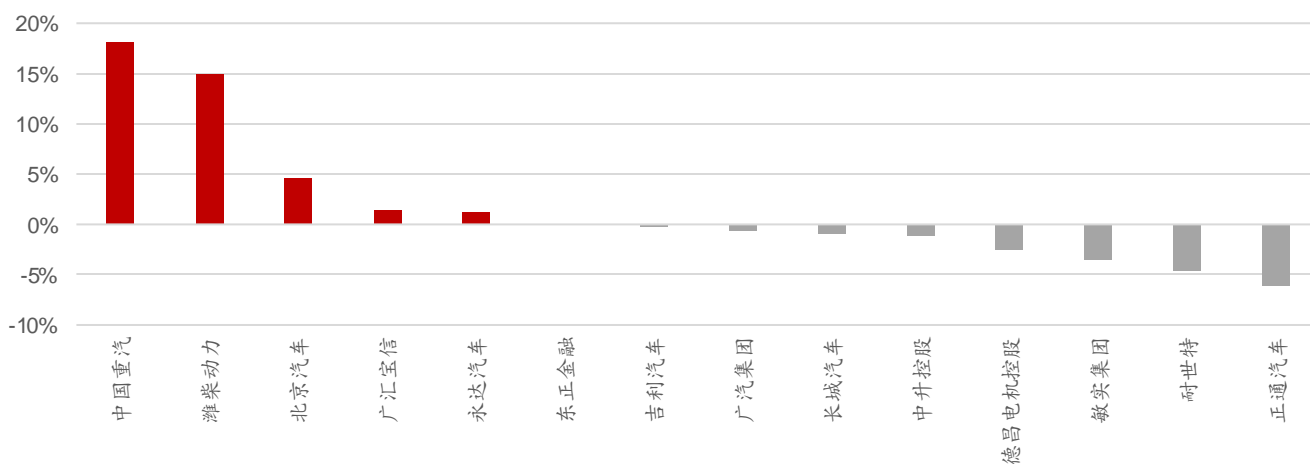
资料来源：Wind，华西证券研究所

表 1 近两周 (2023.04.24-2023.05.05) 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 (%)
骏创科技	23.12	富临精工	-18.80
金龙汽车	22.71	绿通科技	-18.51
新坐标	18.90	华懋科技	-17.77
国机汽车	16.67	苏威孚 B	-14.40
中原内配	14.77	中国汽研	-13.52
上声电子	14.29	文灿股份	-12.35
常青股份	14.16	朗博科技	-11.58
物贸 B 股	13.78	动力 B 股	-10.85
保隆科技	12.98	宁波方正	-10.40
三角轮胎	12.91	爱柯迪	-10.04

资料来源: Wind, 华西证券研究所

图 4 近两周 (2023.04.24-2023.05.05) 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 原材料继续小幅下跌

3.1.政策部署充电设施建设，支持新能源下乡

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。

2023年5月5日，国务院总理李强5月5日主持召开国务院常务会议，审议通过关于加快发展先进制造业集群的意见，部署加快建设充电基础设施，更好支持新能源汽车下乡和乡村振兴。会议指出，农村新能源汽车市场空间广阔，加快推进充电基础设施建设，不仅有利于促进新能源汽车购买使用、释放农村消费潜力，而且有利于发展乡村旅游等新业态，为乡村振兴增添新动力。会议审议通过了加快推进充电基础设施建设、更好支持新能源汽车下乡和乡村振兴的实施意见。

地方层面，汽车消费刺激的举措与3月末相比有所减少，多地政策截止日期为5月或6月，但其中广州市针对换购10-20万元/20万元以上的燃油车分别补贴5,000/10,000元，截止日期为2023年底，对新能源的补贴力度较大。

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	2023/5/5	-	-	新能源	国务院总理李强 5 月 5 日主持召开国务院常务会议，审议通过关于加快发展先进制造业集群的意见，部署加快建设充电基础设施，更好支持新能源汽车下乡和乡村振兴。会议指出，农村新能源汽车市场空间广阔，加快推进充电基础设施建设，不仅有利于促进新能源汽车购买使用、释放农村消费潜力，而且有利于发展乡村旅游等新业态，为乡村振兴增添新动力。会议审议通过了加快推进充电基础设施建设、更好支持新能源汽车下乡和乡村振兴的实施意见。
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 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、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 新能源 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 4 月中旬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
浙江省杭州市	2023/5/5	2023/6/30	拱墅区第四轮汽车消费券	燃油/新能源	在已经投放三轮补贴原先的基础上，再次加推 2600 万元补贴额度，活动截至 6 月 30 日，领完即止。购买 7 座以下（含）非商用汽车（含新能源车）享受分档补贴。补贴标准为：购车价格 10 万元（含）至 20 万元（不含）的补贴 2500 元；购车价格 20 万元（含）至 30 万元（不含）的补贴 5000 元；购车价格 30 万元以上的补贴 10000 元。
广东省广州市	2023/5/2	2023/12/31	广州汽车“惠聚羊城 补贴焕新”活动	燃油/新能源	2023 年 3 月 1 日-12 月 31 日，针对置换粤 A 号牌燃油旧车并通过“更新指标”，在广州市内完成注册登记的汽车销售企业购买推广车型新车的个人消费者，新车销售统一发票含税价在 10-20 万元/20 万元以上的分别补贴 5000/10000 元。
江西省南昌市	2023/5/1	2023/10/31	南昌经开区汽车消费补贴	燃油/新能源	活动分为两期举行，分别为 2023 年 5 月 1 日至 6 月 30 日和 2023 年 10 月 1 日至 10 月 31 日。凡在活动期间，在参与活动的汽车 4S 店新购 7 座（含）以下非运营新车（含新能源汽车），给予购置人现金补贴：购车发票金额（裸车价）20 万

					元以上(含)可享受3000元补贴金额;10万元(含)至20万元可享受2000元补贴金额;10万元以下可享受1000元补贴金额; 对于购买在南昌经开区内生产的新能源汽车的用户,购车发票金额(裸车价)10万元以下额外再补贴500元/台;购车发票金额(裸车价)10万元以上(含)额外再补贴1000元/台。汽车补贴总额限定为300万元,(第一批200万元,未使用完的资金将自动流转至第二批,第二批在第一批未使用完资金的基础上再安排100万元)按照申报顺序进行补贴,先报先补,额满即止。
河南省济源示范区	2023/5/1	发完即止	扩大汽车消费补贴活动	燃油/新能源	2023年5月1日开始(以机动车销售统一发票日期为准),专项汽车补贴资金250万。在济源辖区汽车销售企业购买新乘用车(含新能源)的均可享受,1辆车只享受1次补贴,不可重复申报。以购车价格(机动车销售统一发票含税价)的5%给予补贴,具体计算补贴资金以前两位数字为准,后面数字均按0计算,最高不超过10000元/台。
江西省萍乡市	2023/5/1	发完即止	综合性补贴+以旧换新补贴	燃油/新能源	自2023年4月29日至2023年5月31日期间,对在萍新购置符合要求的车辆并在萍乡上牌的个人消费者,可申领最高不超过3000元/台的综合性补贴。裸车价在5万元以下的,补贴1000元/台;裸车价在5万元(含5万元)至10万元的,补贴2000元/台;裸车价在10万元(含10万元)以上的,补贴3000元/台。 自2023年4月29日至2023年5月31日期间,个人消费者报废或转出萍乡市注册登记在本人名下车辆,并在萍新购置裸车价10万元(含10万元)以上车辆,同时在2023年5月31日前完成新购车辆上牌手续的,给予每辆车1000元补贴。
西藏自治区拉萨市	2023/4/29	发完为止	“幸福拉萨·悦享消费”汽车下乡活动	燃油/新能源	按照自治区要求统一标准组织实施,以裸车价为基准价,设定7个档次,即:5万(不含)以下补贴2000元;5万元(含)以上10万元(不含)以下补贴5000元;10万元(含)以上15万元(不含)以下补贴8000元;15万元(含)以上20万元(不含)以下补贴12000元;20万元(含)以上25万元(不含)以下补贴15000元;25万元(含)以上30万元(不含)以下补贴18000元;30万元(含)以上补贴20000元。 拉萨市农牧民购车,除上述优惠外,每辆额外补贴2000元。购置新能源汽车,除上述优惠外,每辆额外补贴3000元。拉萨市高层次人才购车,参照《西藏自治区高层次人才和急需紧缺人才引进办法》中划分的四个层次,分别发放4000元—10000元不等的购车补贴。由拉萨市商务局会同拉萨市有关部门共同审核确定人才层次及对应补贴标准
福建省漳州市	2023/4/29	2023/5/31	“情暖初夏·乐购五月”汽车消费补贴活动	燃油/新能源	自2023年4月29日起,消费者在活动有效期内向我市注册纳统的汽车经销企业购买的新车,即可享受政府财政补贴。符合条件的补贴对象将按照消费者申报的时间先后,由系统生成序列号,先到先得,用完即止,活动时间截止2023年5月31日。补贴档次和名额为:购买含税价7万以上(含)的新能源车,补贴4000元/辆,补贴名额100个;购买含税价5万至20万(含)的燃油车,补贴3000元/辆,补贴名额460个;购买含税价20万以上(含)的燃油车,补贴5000元/辆,补贴名额70个;以旧换新补贴6000元/辆(注:不可重复享受购买新车补贴政策),补贴名额30个。
河南省安阳市滑县	2023/4/29	2023/5/29	第二期汽车促消费补贴活动	燃油/新能源	2023年4月30日-5月29日期间,新购汽车按购车价格(机动车销售统一发票含税价)的5%给予消费者补贴,最高不超过10000元/台。鼓励汽车销售企业给予消费者一定比例的让利,或赠送市场服务和加油卡、电卡等优惠。

河南省安阳市豫北县	2023/4/29	2023/5/29	第二期汽车促消费补贴活动	燃油/新能源	2023年4月30日-5月29日期间，新购汽车按购车价格（机动车销售统一发票含税价）的5%给予消费者补贴，最高不超过10000元/台。鼓励汽车销售企业给予消费者一定比例的让利，或赠送市场服务和加油卡、电卡等优惠。
浙江省义乌市	2023/4/29	2023/5/8	2023年二季度汽车消费补贴活动	乘用车/商用车	2023年5月1日-5月8日，投入1亿元，资金使用完毕即活动截止（其中乘用车9500万元、商用车500万元），补贴标准为： 1. 乘用车车价（含增值税，下同）20万元（含）以下/20万元以上30万元（含）以下/30万元以上，分别补贴3000元/台、5000元/台、8000元/台； 车价20万元以上30万元（含）以下，补贴5000元/台； 2. 商用车车价（含增值税，下同）10万元（含）以下/10万元以上，分别补贴2000元/台、3000元/台。
福建省福州市	2023/4/25	发完即止	“惠聚榕城畅享福品”2023年福州市购车补贴活动方案	燃油/新能源	活动分两轮开展，第一轮购车补贴为5月1日至5月31日，第二轮购车补贴为6月1日至6月30日，全体在榕人员（包括域外来榕人员）均可参与，两轮共发放数字人民币购车补贴1500万元，每轮发放750万元。 燃油车专项补贴为3,000元，每轮次各1500名；新能源车专项补贴为4,000元，每轮次各750名。
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。
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）并在本地上市的新能源乘用车（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。

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.价格秩序基本稳定 特斯拉再度涨价

进入4月，全市场价格战热度基本消退，但仍有部分车企通过限时优惠、改款进行降价。5月2日，特斯拉官网显示，特斯拉Model 3和Model Y在中国的价格上涨。其中，Model 3后轮驱动版在中国的售价涨至23.19万元、Model 3双电机全轮驱动版涨至33.19万元；Model Y后驱标准续航版在中国的价格上涨至26.39万元、Model Y长续航版在中国的价格上涨至31.39万元、Model Y高性能版在中国的价格上涨至36.39万元，我们判断可能是出于自身盈利考虑进行提价。

表4 2023年4月以来车型调价情况

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(元)
特斯拉	2023/5/5	纯电	Model X(北美)	87.99-103.99	89.89-105.89	19,000
特斯拉	2023/5/5	纯电	Model S(北美)	78.99-100.99	80.89-102.89	19,000
特斯拉	2023/5/2	纯电	Model 3	22.99-32.99	23.19-33.19	2,000
特斯拉	2023/5/2	纯电	Model Y	26.19-36.19	26.39-36.39	2,000
吉利汽车	2023/5/1	插电混合	领克01 EMP	19.98-22.78	19.58-22.38	-4,000
吉利汽车	2023/5/1	插电混合	领克05 EMP	22.78-23.57	22.38-23.17	-4,000
吉利汽车	2023/5/1	插电混合	领克06 Remix EMP	16.68-17.18	16.28-16.78	-4,000
吉利汽车	2023/5/1	插电混合	领克09 EMP 性能版	31.19-34.69	30.79-34.29	-4,000
吉利汽车	2023/5/1	插电混合	领克09 EMP 远航版	32.78-35.78	31.98-34.98	-8,000
长安汽车	2023/4/20	燃油	欧尚Z6 燃油版	10.99-14.79	9.99-13.79	-10,000
长安汽车	2023/4/20	插电混合	欧尚Z6 智电 iDD	15.58-17.58	14.08-16.08	-15,000
长安汽车	2023/4/20	燃油	欧尚X5 1.5T 自动豪华型	8.89	7.69	-12,000
长安汽车	2023/4/20	燃油	欧尚X5 PLUS	9.59-11.49	8.59-10.49	-10,000
长安汽车	2023/4/20	燃油	欧尚X7 PLUS 自动尊享型	10.69	8.99	-17,000
长城汽车	2023/4/18	纯电	欧拉芭蕾猫	19.3-22.3	14.98-17.98	-43,200 (23款改款降价)
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	-31000 (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)

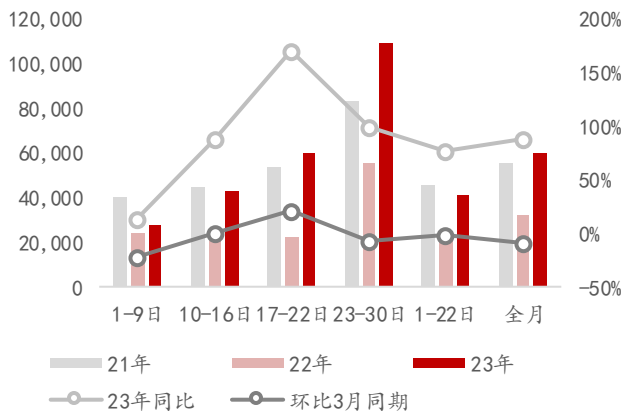
资料来源：公司官网，易车网，华西证券研究所

3.3. 2023年4月批发同比+87%，零售同比+58%

根据乘联会初步统计，4月1-30日总体狭义乘用车市场批发178.3万辆，同比+87%，环比-10%；今年以来累计批发684.5万辆，同比+7%；4月新能源乘用车批发60万辆，同比+105%，环比-4%，今年以来累计批发209.7万辆，同比+42%。

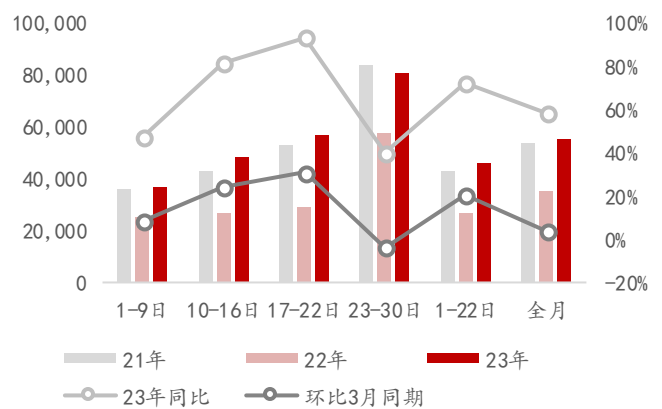
4月1-30日，乘用车市场零售165.2万辆，同比+58%，环比+4%，今年以来累计零售593.8万辆，同比持平；4月新能源车市场零售52.9万辆，同比+87%，环比-3%；今年以来累计零售185.2万辆，同比+37%。

图5 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

图6 主要厂商4月周度零售销量和增速（辆，%）



资料来源：Thinkercar，华西证券研究所

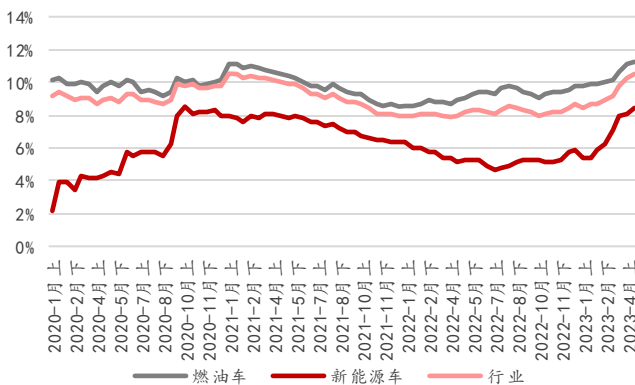
3.4.行业整体折扣率继续放开

4月行业整体折扣率继续放开。截至4月下旬，行业整体折扣率为10.5%，环比+0.7pct，同比+2.5pct；其中燃油车折扣率为11.2%，环比+0.6pct，同比+2.3pct；新能源车折扣率为8.5%，环比+0.6pct，同比+3.4pct。

自主折扣率为6.3%，环比+0.3pct，同比+1.0pct；合资折扣率为13.8%，环比+0.9pct，同比+3.9pct。

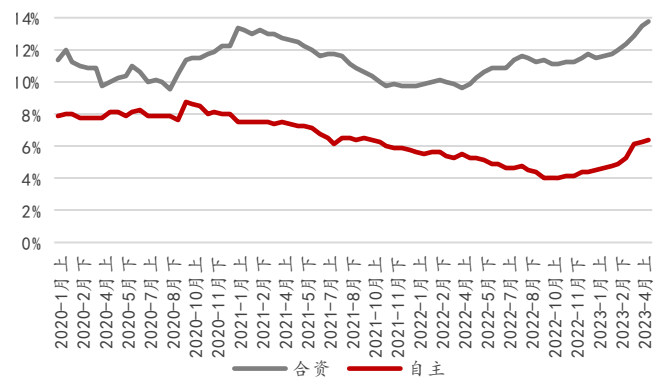
新能源自主折扣率为5.0%，环比+0.3pct，同比2.4pct；新能源合资折扣率为14.1%，环比+0.7pct，同比+5.6pct。

图7 行业终端折扣率 (%)



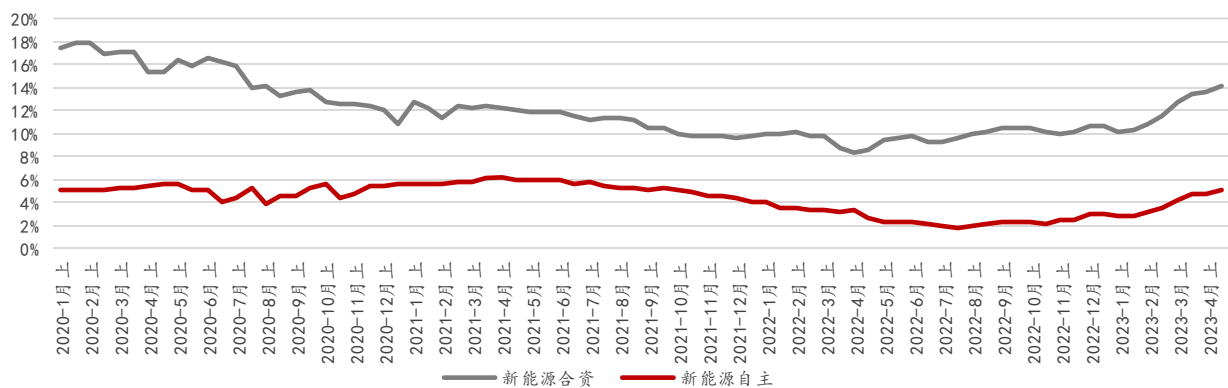
资料来源: Thinkercar, 华西证券研究所

图8 自主及合资终端折扣率 (%)



资料来源: Thinkercar, 华西证券研究所

图9 新能源终端折扣率 (%)



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 4,702 元/吨，环比-2.2%，近一个月平均价为 4,782 元/吨，同比-15.1%，环比-2.4%；

2) 热轧板卷：根据 Wind 数据，本周价格为 3,908 元/吨，环比-6.2%；近一个月平均价为 4,128 元/吨，同比-20.4%，环比-6.4%；

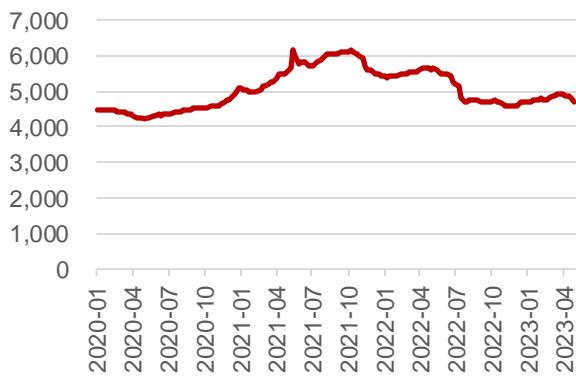
3) 铝 A00：根据 Wind 数据，本周长江有色市场铝 A00 平均价为 18,360 元/吨，环比-3.5%；近一个月平均价为 18,696 元/吨，同比-10.8%，环比+1.7%；

4) 铜：根据 Wind 数据，本周长江有色市场铜平均价为 66,730 元/吨，环比-3.2%；近一个月平均价为 68,705 元/吨，同比-7.3%，环比-0.3%；

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 11,520 元/吨，环比-2.7%；近一个月平均价为 11,635 元/吨，同比-8.8%，环比-0.9%；

6) 聚丙烯：根据国家统计局数据，本周聚丙烯期货结算价为 7,409 元/吨，环比-2.9%；近一个月平均价为 7,591 元/吨，同比-12.2%，环比-0.9%。

图 10 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 11 热轧板卷价格（元/吨）



资料来源：Wind，华西证券研究所

图 12 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 13 长江有色市场:平均价:铜（元/吨）



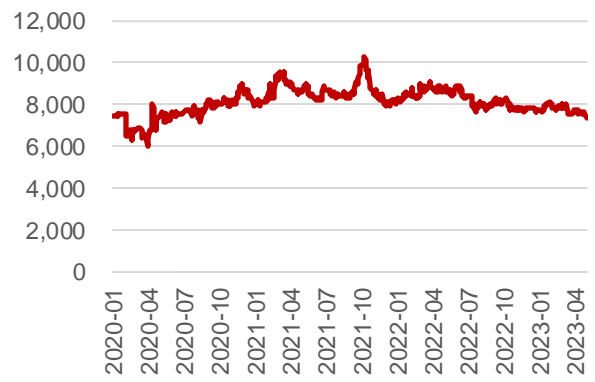
资料来源：Wind，华西证券研究所

图 14 天然橡胶价格（元/吨）



资料来源：Wind，华西证券研究所

图 15 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：特斯拉 Model Y 首次搭载比亚迪刀片电池 蔚来与恩智浦开展 4D 成像雷达合作

4.1.电动化：特斯拉 Model Y 首次搭载比亚迪刀片电池

特斯拉：Model Y 首次搭载比亚迪刀片电池

日前，据财联社报道，特斯拉在德国柏林的超级工厂已经开始生产搭载比亚迪电池的 Model Y (参数|询价) 后驱基础版。这是特斯拉首次使用中国品牌的电池，也是特斯拉在欧洲市场推出的第一款采用 LFP（磷酸铁锂）电池的电动汽车。据了解，这款 Model Y 基础版采用了比亚迪的刀片电池技术，电池容量为 55kWh，续航里程为 440 公里。相比之下从中国上海工厂出口到欧洲的 Model Y 基础版采用了宁德时代的 LFP 电池，电池容量为 60kWh，续航里程为 455 公里。两者的主要区别在于比亚迪的刀片电池可以直接安装在车身结构中，减少了重量和成本。有报道称，特斯拉在中国市场暂时没有使用比亚迪电池的计划，仍然主要依赖宁德时代和 LG 化学作为电池供应商。（来源：第一电动）

特斯拉：上调 Model 3、Model Y 中国区售价，涨幅均为 2000 元

5 月 2 日，香港万得通讯社报道，据特斯拉官网，特斯拉 Model 3 在中国的售价涨至 23.19 万元，Model 3 高性能版涨至 33.19 万元。特斯拉 Model Y 在中国的价格上涨至 26.3 万元，Model Y 长续航版在中国的价格上涨至 31.39 万元，特斯拉 Model Y 高性能版在中国的售价上涨至 36.39 万元。

另据特斯拉美国官网，Model Y 长续航版的价格上涨至 50240 美元，此前为 49990 美元；Model Y 高性能版价格升至 54240 美元，此前为 53990 美元；特斯拉 Model 3 的价格上涨至 40240 美元，此前为 39990 美元。（来源：香港万得通讯社）

极氪：正式发布欧洲战略

上海车展期间，极氪正式发布欧洲战略，开启进军全球市场的步伐。借助电动化、智能化趋势，极氪将开启全球化布局。极氪介绍，全球化的第一步将布局在汽车历史悠久、豪华品牌密集的欧洲发达国家市场，用中国的豪华产品，直面全球的豪华品牌。发布会上，极氪智能科技副总裁、极氪欧洲销售公司 CEO Spiros Fotinos 详细阐述了极氪欧洲战略：在欧洲，极氪将产品、直营模式、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。产品方面，极氪 001 和极氪 X 都是全球化车型，符合欧洲市场的量产销售要求，能直接布局交付。销售渠道方面，2023 年首批线下直营门店将落地瑞典斯德哥尔摩和荷兰阿姆斯特丹，并在年内完成首批交付，2026 年将进入大部分西欧地区。（来源：车质网）

极氪：与安森美签署碳化硅长期供货协议，碳化硅加速上车

4 月 26 日，极氪智能科技宣布和半导体厂商安森美签署长期供应协议（LTSA），进一步深化双方在碳化硅功率器件领域的合作关系。根据协议，安森美将为极氪提供 EliteSiC 碳化硅（SiC）功率器件，以提高极氪产品的能效，从而提升性能，加快充电速度，延长续航里程。极氪将采用安森美的 M3E 1200V EliteSiC MOSFET，以配合品牌不断扩大的高性能纯电车型的产品阵容，实现更强的电气和机械性能及可靠性。该碳化硅功率器件能够提供更高的功率和热能效，从而减小车内主驱逆变器的尺寸与重量，并提高续航里程。（来源：极氪）

长城汽车：魏牌蓝山 4 月 25 日开启全国交付

上海车展上，长城汽车旗下的魏牌锚定大六/七座高端智能新能源车市场，推出了高山 DHT-PHEV（以下简称高山）和蓝山 DHT-PHEV（以下简称蓝山）两款车型，试图重新定义魏牌“0 焦虑智能电动”的品牌定位。自 4 月 13 日上市以来，凭借大六座空间、舒适座驾、先进的混联 DHT 系统和主被动安全技术等优势，蓝山市场反馈良好。官方数据显示，截至 4 月 18 日，蓝山的订单已超过 5000 台。从 4 月 25 日起，蓝山开始在全国范围内交付给客户。作为一款集结长城汽车尖端技术的车型，蓝山搭载了魏牌城市 NOH 功能，拥有首个自动驾驶认知大模型 DriveGPT。目前，魏牌城市 NOH 已在上海完成路测，实现了北京、上海等多个城市的落地应用。未来，魏牌将加快城市 NOH 普及步伐，计划在全国 100 个城市，并实现落地应用。（来源：魏牌新能源）

比亚迪：海鸥正式上市

比亚迪海鸥将在今天下午（4 月 26 日）正式上市。新车的预售价在上海车展期间公布，为 7.88-9.58 万元，官方宣布预售开启 24 小时，订单数量已经超过 1 万辆。海鸥是海洋网的全新入门产品，这款车在车展现场引起了国内外观众的关注。它在设计层面还是海洋系列的设计风格，整车采用俯冲式车身设计，配色和线条的搭配也在突出年轻化。在车内，新车会提供 10.1 英寸自适应旋转大屏，内置的是 DiLink 智能网联系统，支持视频播放、语音交互等功能。此外该车还支持手机 App、蓝牙钥匙、NFC 车钥匙解锁。官方表示，新车全系提供 4 安全气囊（主副驾安全气囊和贯穿式侧气帘）、ESP、EPB、外后视镜加热等，高配还会增加前排侧气囊。新车部分版本还会提供高阶的智能驾驶辅助系统，它包含自适应巡航、主动紧急制动、交通标志识别以及车道偏离预警等功能。续航方面，它装备刀片电池，将提供两种不同续航版本，分别为 305km 和 405km，对应的电池容量为 30.08kWh 和 38.88kWh。（来源：汽车之家）

博世：收购美国芯片制造商 TSI 半导体，扩大在美碳化硅产能

据路透社报道，德国博世集团已经同意收购美国加州芯片制造商 TSI 半导体（TSI Semiconductors）的关键资产，计划扩大其在美国的电动汽车用碳化硅芯片的生产规模。报道称，博世和 TSI 并没有公布收购价格。博世表示，其计划投资 15 亿美元改造 TSI 在加州罗斯维尔（Roseville）的芯片生产设施，以便在 2026 年前开始生产碳化硅芯片。博世在一份声明中表示，这项投资“将严重依赖”CHIPS 法案和国家补贴提供的联邦资金机会。此外，博世还称，该工厂将成为博世内部半导体生产的“第三大支柱”，另外两大支柱是位于德国的工厂。博世指出，其将在 TSI 罗斯维尔工厂生产的碳化硅芯片可以为电动汽车提供更长的续航里程，充电速度更快，因此在电动汽车领域的需求将日益增长。根据博世的说法，市场对碳化硅半导体的需求正以每年 30% 的速度增长。（来源：路透社）

日本：将为电池和芯片提供 93 亿补贴

近日，日本产业大臣西村康稔表示，日本将为一系列电池和芯片相关项目提供高达 18 亿美元（约合 93 亿人民币）的补贴，这是日本在加强供应链安全方面的最新举措。西村告诉记者，政府计划为八项与动力电池相关的提案提供高达 1846 亿日元（13.8 亿美元）的补贴，并为两个与半导体相关的项目提供高达 564 亿日元的补贴。该补贴计划将惠及本田汽车和电池制造商 GS Yuasa Corp 的一项计划，该计划投资约 4300 亿日元，以促进动力电池生产，或得到高达 1587 亿日元的补贴。（来源：凤凰汽车）

英飞凌：推出新汽车功率模块 HybridPACK Drive G2，用于电动汽车牵引逆变器

英飞凌科技股份公司 (Infineon Technologies AG) 宣布推出新汽车电源模块：HybridPACK™ Drive G2。以成熟的 HybridPACK Drive G1 集成 B6 封装概念为基础，该模块可在相同大小内提供可扩展性，并将其扩展到更高的功率和易用性。HybridPACK Drive G2 将提供不同的额定电流、电压水平 (750V 和 1200V) 以及英飞凌的下一代芯片技术 EDT3 (Si IGBT) 和 CoolSiC™ G2 MOSFET。凭借在 750 V 和 1200 V 等级中高达 300 kW 的功率范围，HybridPACK Drive G2 可提供高度易用性和新功能，例如下一代相电流传感器和片上温度传感，从而优化系统成本。通过改进的组装和互连技术，该功率模块可实现更高的性能和功率密度。采用新的互连技术 (芯片烧结) 和新材料 (新的黑色塑料外壳)，该模块还可实现更高的温度额定值，从而提高性能并延长产品寿命。(来源：英飞凌)

理想：4月交付2.6万辆，L7销量破万

5月1日，理想汽车发布最新销量数据。4月共交付新车 25,681 辆，再创单月交付新纪录，同比增长 516.3%。这是理想汽车连续第二月交付量破 2 万辆。今年 1-4 月，理想汽车累计交付量为 78,265 辆。其中，刚上市不久的理想 L7 首个完整交付月就实现了过万。据理想汽车董事长兼 CEO 李想介绍，理想 L7 也是中国品牌首个起售价 30 万以上实现单月交付过万的五座 SUV。截止到 2023 年 4 月 30 日，理想汽车累计交付量为 335,599 辆。上海车展期间，理想汽车公布了“双能战略”，将在智能和电能全面发力。智能方面，理想 AD Max 3.0 的城市 NOA 导航辅助驾驶将于第二季度内开启内测用户推送，并于年底前完成 100 个城市的落地推送；电能方面，理想汽车推出 800V 超充纯电解决方案，正式迈入增程电动与高压纯电并驾齐驱的新阶段。在产品规划方面，到 2025 年，理想汽车将形成“1 款超级旗舰车型+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，全面满足家庭用户的需求。(来源：理想汽车)

4.2.智能化：蔚来与恩智浦开展 4D 成像雷达合作

蔚来：与恩智浦开展 4D 成像雷达合作

5月4日，恩智浦半导体 (NXP Semiconductors N.V., 纳斯达克股票代码：NXPI) 宣布，蔚来汽车将采用恩智浦的汽车雷达技术，包括其突破性的成像雷达解决方案。恩智浦最新的 4D 成像雷达解决方案具有远超前于传统雷达的强大技术优势，将帮助车辆显著提高前置雷达性能，使其能在高速公路、复杂的城市场景、以及远达 300 米的距离内识别和分类其他车辆、弱势道路使用者或物体，为汽车用户带来更高的道路安全性和驾驶舒适性。该技术使汽车能“看到”一辆摩托车靠近一辆大型送货卡车，或者一个孩子正进入停放的汽车之间，是提高道路安全、保护生命的关键。恩智浦的成像雷达解决方案属于恩智浦雷达产品组合系列，提供无缝的性能可扩展性以及跨雷达平台的软件和硬件设计复用。以雷达处理器和收发器芯片组相结合，通过高性能射频技术提供高效的雷达处理，实现 L2+级和更高的自动驾驶服务。(来源：蔚来)

Foretellix：获丰田、英伟达投资

据外媒报道，以色列初创公司 Foretellix 在 5 月 2 日宣布，该公司在其最新一轮融资中筹集了 4,300 万美元，投资方包括移动出行领域的一些大型企业。Foretellix 是一家为改善自动驾驶系统提供模拟技术的公司，其本次 C 轮融资的投资方包括英伟达和丰田汽车的投资部门 Woven Capital。该公司计划利用这

笔资金将其业务扩展到其他国家，并将与英伟达、Woven By Toyota（丰田的一家软件子公司）以及丰田本身合作，继续开发其技术。Foretellix 首席执行官 Ziv Binyamini 表示，Woven 和英伟达将获得 Fortellix 的股权。该公司并未披露本轮融资的具体条款。Foretellix 本轮融资的领投方为以色列风险投资基金 83North，其他参投方还包括沃尔沃、保险公司 Nationwide Insurance 和芝加哥风险投资者 Jump Capital。（来源：Foretellix）

台积电：或斥资 110 亿美元赴德国建厂，博世、英飞凌等将入股

据外媒报道，知情人士透露，台积电（TSMC）正在与合作伙伴谈判，拟斥资高达 100 亿欧元（合 110 亿美元）在德国萨克森州建立一家微芯片制造厂。上述知情人士称，台积电计划与恩智浦半导体、博世和英飞凌科技共同成立一家合资企业，该合资企业将获得政府补贴，预算至少为 70 亿欧元，总投资可能接近 100 亿欧元。不过，最终决定尚未做出，计划仍有可能改变。台积电发言人 Nina Kao 表示，该公司仍在评估在欧洲建厂的可能性，但没有详细说明。恩智浦半导体、博世、英飞凌和德国经济部的发言人均拒绝就该项目置评。（来源：盖世汽车）

小米：投资车载声学厂商追锋汽车 持股 12.5%

近日，上海追锋汽车系统有限公司发生工商变更，新增北京小米智造股权投资基金合伙企业（有限合伙）为股东，持股比例为 12.5%。天眼查信息显示，该公司成立于 2019 年 7 月，注册资本 714 万元，法定代表人为周明辉，经营范围含汽车控制系统、汽车零部件技术、电子控制技术领域的技术开发等，并拥有多项车载音响相关软件著作权。实际上，今年 3 月，追锋汽车完成千万元级 A+轮融资，投资方正是小米系旗下产业投资基金北京小米智造股权投资基金合伙企业（有限合伙）。资料显示，追锋汽车是一家专业从事车载声学系统设计研发、生产、销售的高新技术企业，核心团队出自国际知名音响品牌公司，拥有声学领域全链条研发能力。（来源：盖世汽车）

上汽集团：与联创汽车电子、中兴通讯深化战略合作

4 月 22 日，上汽集团、联创汽车电子与中兴通讯达成深化战略合作。同期，联创汽车电子和中兴通讯成立联合创新中心并联合发布 T-BOX 产品方案。本次联合发布的 T-BOX 产品方案，是基于中兴通讯车规级 4G 模组进行的整机设计与研发。该 4G 模组内置符合 AEC-Q100 的自研车规级芯片，遵循 IATF16949: 2016 标准设计，可实现全球范围的网络连接，具备独家网络优化和诊断方案，提供丰富接口，支持信息安全，满足主机厂不断降本增效需求，目前该 4G 模组已经与国内多家主机厂开展合作。此次活动以联合创新中心为基础平台，基于中兴通讯自研车规级芯片的 4G/5G 通讯模组，T-BOX 产品联合定义、开发以及供应链等领域开展深层次的业务和项目合作。（来源：中兴通讯）

采埃孚：L2+级 coDRIVE 自动驾驶系统首发，今年开始交付

4 月 24 日，采埃孚发布消息称，其将在一家中国自主品牌平台上首推 coDRIVE L2+级自动驾驶系统，该系统运用最新的采智星计算平台，具有 360 度增强感知功能，以增强安全、自动驾驶和泊车功能。采埃孚将于 2023 年开始交付 coDRIVE 系统，并在未来几年内随着更多车型的加入继续推进相关功能的研发升级。据悉，采埃孚 coDRIVE 中用于行车功能的传感器数据均基于中央图像处理单元（IPM）进行融合及处理，此 IPM 使用了 Mobileye（英特尔公司）EyeQ4®技术和本地化的道路体验管理（REM™）地图数据。泊车方案则结合采埃孚的规控经验及其合作伙伴天瞳威视的感知算法，实现了记忆泊车功能落地。此外商泰汽车为采埃孚在底层软件提供了技术支持和开发协助。基于此，通过

采埃孚自动驾驶系统，用户可根据不同的驾驶场景，如高速公路驾驶、城市或高速拥堵路段等，选择合适的自动驾驶功能，同时还支持驾驶员手动变道、超车或车辆自主变道、超车，以及依托诸如交通拥堵领航、高速公路巡航及自动记忆泊车等高阶功能实现自主泊车辅助等功能。（来源：采埃孚）

芯驰科技：全场景赋能智能汽车芯片量产

近日，芯驰科技正式发布第二代中央计算架构 SCCA2.0，以及最新一代座舱芯片 X9SP 和 L2+级自动驾驶单芯片量产解决方案 V9P。在发布会现场，芯驰宣布两款 SoC 分别与德赛西威、东软睿驰进行全球首发。和上一代架构相比，SCCA2.0 集成度更高，由一个中央计算单元、四个区域控制器以及底盘和动力集成控制器组成，有望助力车厂更快向中央计算架构演进。而 X9SP 和 V9P 的推出，不仅代表芯驰产品价值的进一步强化，也凸显出其对市场需求迅速响应的能力。（来源：芯驰科技）

本田汽车：与台积电达成战略合作协议

据外媒报道，4月26日，本田汽车宣布已与台积电达成战略合作协议，以确保稳定的半导体供应。在新冠疫情蔓延期间，日本汽车制造商一直难以完全摆脱全球芯片和零部件供应紧张带来的冲击。尽管半导体和零部件限制已经缓解，但是本田首席执行官 Toshihiro Mibe 在新闻发布会上表示将与芯片制造商建立直接的合作关系，以实现芯片的长期稳定供应。（来源：第一电动）

小马智行：在广州开启全无人 Robotaxi 服务

4月26日，小马智行宣布已于日前获准在广州开启车内无安全员的自动驾驶出行服务（Robotaxi）。即日起，市民通过小马智行出行软件 PonyPilot+即可预约下单。在此之前，小马智行于3月中旬已获准在北京亦庄开启全车无人的自动驾驶出行服务，此次运行范围再扩大，有望进一步加速小马智行的自动驾驶技术验证以及功能迭代。早在2021年6月，小马智行就在广州开启了常态化的远程测试，并向特邀用户开放体验车内无安全员的 Robotaxi 服务，迄今已有两年时间。在此过程中，小马智行积累了丰富的远程测试运营经验，包括雨、雾、雷等极端天气，以及十字路口、狭窄路段、积水路、无标线路等复杂场景的考验，这些都为小马智行开展车内无安全员的出行服务打下了坚实基础。据相关统计数据显示，截至目前小马智行自动驾驶里程已累计2100万公里，无人化测试里程超过100万公里，付费出行订单数近20万单。（来源：小马智行）

5. 本周上市车型

表 5 本周 (2023. 04. 24-2023. 05. 07) 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	A 级轿车	12. 09-15. 19	2023/4/21
2	吉利汽车	缤越 COOL	新增车款	燃油	A0 级 SUV	9. 98-11. 98	2023/4/24
3	奇瑞汽车	捷途大圣	新增车款	燃油	A 级 SUV	9. 39-13. 59	2023/4/25
4	一汽轿车	奔腾 T55	改款	燃油	A 级 SUV	8. 59-10. 49	2023/4/25
5	长安汽车	长安 CS75 PLUS	改款	燃油	A 级 SUV	12. 49-14. 99	2023/4/26
6	广汽本田	飞度	改款	燃油	A0 级轿车	8. 68-10. 88	2023/4/26
7	吉利汽车	博越 COOL	换代	燃油	A 级 SUV	10. 28-12. 58	2023/4/26
8	一汽丰田	RAV4 荣放	改款	燃油	A 级 SUV	17. 68-23. 38	2023/4/27
9	一汽丰田	RAV4 荣放 双擎	改款	油混	A 级 SUV	22. 58-26. 38	2023/4/27
10	广汽乘用车	影豹	新增车款	燃油	A 级轿车	10. 80-15. 80	2023/4/27
11	长安汽车	逸动 PLUS	改款	燃油	A 级轿车	9. 39	2023/4/27
12	奇瑞汽车	星途追风	改款	燃油	A 级 SUV	10. 99-12. 69	2023/4/27
13	奇瑞汽车	瑞虎 5X	改款	燃油	A0 级 SUV	6. 99-9. 59	2023/4/28
14	江汽集团	思皓 X8 PLUS	新增车款	燃油	B 级 SUV	9. 68-13. 98	2023/4/28
15	奇瑞汽车	捷途大圣 i-DM	改款	燃油	A 级 SUV	14. 99-16. 99	2023/4/28
16	奇瑞汽车	瑞虎 7 超能版	改款	燃油	A 级 SUV	8. 69-14. 99	2023/5/5
17	奇瑞汽车	瑞虎 7 超能版	改款	燃油	A 级 SUV	8. 69-9. 79	2023/5/5

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. 24-2023. 05. 07) 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	开沃新能源	创维 HT-I PHEV	新增车款	PHEV	B 级 SUV	14. 68-24. 28	2023/4/21
2	长安汽车	长安 UNI-V iDD	新增车款	PHEV	A 级轿车	14. 49-15. 99	2023/4/26
3	比亚迪汽车	海鸥	全新	BEV	A0 级轿车	7. 38-8. 98	2023/4/26
4	一汽丰田	RAV4 荣放 双擎 E+	改款	PHEV	A 级 SUV	24. 88-29. 68	2023/4/27
5	奇瑞汽车	星途追风 ET-i	改款	PHEV	A 级 SUV	15. 28-16. 28	2023/4/27
6	比亚迪汽车	驱逐舰 05	改款	PHEV	A 级轿车	10. 18-14. 88	2023/4/28
7	江汽集团	思皓 X8 PLUS	新增车款	PHEV	A 级 SUV	9. 68-13. 98	2023/4/28
8	奇瑞汽车	捷途大圣 i-DM	改款	PHEV	A 级 SUV	14. 99-16. 99	2023/4/28

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. 24-2023. 05. 05) 重要公告

公司简称	公告类型	公告摘要
多利科技	年度报告	公司发布 2022 年年度报告: 公司 2022 年营业总收入为 33.55 亿元, 同比+21.03%; 归母净利润为 4.46 亿元, 同比+15.78%; 基本每股收益为 4.21 元, 同比+15.66%。 公司发布 2023 年一季报: 公司 2023Q1 营业收入为 8.26 亿元, 同比+12.39%; 归母净利为 1.07 亿元, 同比+4.50%; 基本每股收益为 0.90 元, 同比-6.25%。
瑞鹄模具	年度/季度报告	公司发布 2022 年年度报告和 2023 年第一季度报告: 公司 2022 年营业总收入为 11.68 亿元, 同比+11.78%; 归母净利润为 1.40 亿元, 同比+21.54%; 基本每股收益为 0.76 元, 同比+20.63%。公司 2023 年第一季度营业收入为 3.84 亿元, 同比+184.37%; 归母净利润为 0.43 亿元, 同比+185.84%; 基本每股收益为 0.23 元, 同比+187.50%。
博威合金	年度/季度报告	公司发布 2022 年年度报告: 公司 2022 年营业总收入为 134.48 亿元, 同比+33.97%; 归母净利润为 5.37 亿元, 同比+73.11%; 基本每股收益为 0.68 元, 同比+74.36%。 公司发布 2023 年一季报: 公司 2023Q1 营业收入为 33.84 亿元, 同比+1.72%; 归母净利为 1.90 亿元, 同比+39.59%; 基本每股收益为 0.24 元, 同比+41.15%。
一汽解放	回购股权、季度报告	公司发布回购注销部分限制性股票减资的公告: 公司拟回购注销限制性股票数量共 0.14 亿股。本次回购注销完成后, 公司总股本将由 46.51 亿股减少至 46.37 亿股, 注册资本将由 46.51 亿元减少至 46.37 亿元。 公司发布 2023 年一季报: 公司 2023Q1 营业收入为 140.38 亿元, 同比-7.38%; 归母净利为 0.62 亿元, 同比-86.34%; 基本每股收益为 0.01 元, 同比-86.44%。
上声电子	可转债募集	公司发布可转债募集公告: 公司拟发行总额不超过人民币 5.20 亿元的可转债, 用于投入汽车音响系统电子产品项目和补充流动资金。
宇通客车	季度报告	公司发布 2023 年第一季度报告: 公司 2023 年第一季度营业收入为 35.76 亿元, 同比+1.42%; 归母净利润为 1.21 亿元; 基本每股收益为 0.05 元。
均胜电子	季度报告	公司发布 2023 年第一季度报告: 公司 2023 年第一季度营业收入为 132.22 亿元, 同比+12.72%; 归母净利润为 2.00 亿元; 基本每股收益为 0.15 元。
沪光股份	年度/季度报告	公司发布 2022 年年度报告和 2023 年第一季度报告: 公司 2022 年营业总收入为 32.78 亿元, 同比+33.91%; 归母净利润为 0.41 亿元; 基本每股收益为 0.10 元。公司 2023 年第一季度营业收入为 6.55 亿元, 同比-12.72%; 归母净利润为-0.25 亿元, 同比-453.29%; 基本每股收益为-0.06 元, 同比-400.00%。
香山股份	年度/季度报告	公司发布 2022 年年度报告和 2023 年第一季度报告: 公司 2022 年营业总收入为 48.17 亿元, 同比-1.50%; 归母净利润为 0.86 亿元, 同比+72.18%; 基本每股收益为 0.69 元, 同比+53.33%。公司 2023 年第一季度营业收入为 12.15 亿元, 同比+11.06%; 归母净利润为 0.35 亿元, 同比+35.72%; 基本每股收益为 0.27 元, 同比+12.50%。
奥福环保	年度/季度报告	公司发布 2022 年年度报告和 2023 年第一季度报告: 公司 2022 年营业总收入为 2.04 亿元, 同比-48.54%; 归母净利润为-0.08 亿元, 同比-111.91%; 基本每股收益为-0.10 元, 同比-111.76%。公司 2023 年第一季度营业收入为 0.98 亿元, 同比+76.59%; 归母净利润为 0.09 亿元, 同比-8.94%; 基本每股收益为 0.12 元, 同比-7.69%。
文灿股份	年度/季度报告	公司发布 2022 年年度报告和 2023 年第一季度报告: 公司 2022 年营业总收入为 73.51 亿元, 同比+23.91%; 归母净利润为 30.67 亿元, 同比+12.08%; 基本每股收益为 0.92 元, 同比+142.11%。公司 2023 年第一季度营业收入为 12.72 亿元, 同比+2.31%; 归母净利润为 0.03 亿元, 同比-96.77%; 基本每股收益为 0.01 元, 同比-96.86%。
卡倍亿	年度/季度报告	公司发布 2022 年年度报告和 2023 年第一季度报告: 公司 2022 年营业总收入为 29.48 亿元, 同比+30.01%; 归母净利润为 1.40 亿元, 同比+62.21%; 基本每股收益为 2.54 元, 同比+62.82%。公司 2023 年第一季度营业收入为 7.39 亿元, 同比+20.29%; 归母净利润为 0.36 亿元, 同比+30.84%; 基本每股收益为 0.63 元, 同比+23.53%。
德赛西威	季度报告	公司发布 2023 年第一季度报告: 公司 2023 年第一季度营业收入为 39.83 亿元, 同比+26.80%; 归母净利润为 3.31 亿元, 同比+3.92%; 基本每股收益为 0.60 元, 同比+5.26%。

中集车辆	季度报告	公司发布 2023 年第一季度报告：公司 2023 年第一季度营业收入为 65.84 亿元，同比+28.29%；归母净利润为 4.79 亿元，同比+285.25%；基本每股收益为 0.24 元，同比 300.00%。
经纬恒润	年度/季度报告	公司发布 2022 年年度报告和 2023 年第一季度报告：公司 2022 年营业总收入为 40.22 亿元，同比+23.28%；归母净利润为 2.35 亿元，同比+60.48%；基本每股收益为 2.13 元，同比+31.48%。公司 2023 年第一季度营业收入为 7.39 亿元，同比+4.26%；归母净利润为-0.87 亿元；基本每股收益为-0.73 元。
爱玛科技	季度报告	公司发布 2023 年第一季度报告：公司 2023 年第一季度营业收入为 54.42 亿元，同比+18.65%；归母净利润为 0.48 亿元，同比+50.48%；基本每股收益为 0.83 元，同比+6.41%。
保隆科技	年度/季度报告	公司发布 2022 年年度报告和 2023 年第一季度报告：公司 2022 年营业总收入为 47.78 亿元，同比+22.58%；归母净利润为 2.14 亿元，同比-20.22%；基本每股收益为 1.04 元，同比-25.71%。公司 2023 年第一季度营业收入为 11.87 亿元，同比+22.95%；归母净利润为 0.93 亿元，同比+109.58%；基本每股收益为 0.45 元，同比+114.29%。
华域汽车	年度/季度报告	公司发布 2022 年年报和 2023 年一季报：公司 2022 年营业收入为 1,582.68 亿元，同比+13.09%；归母净利为 72.03 亿元，同比+11.35%；基本每股收益为 2.29 元，同比+11.35%。公司 2023Q1 营业收入为 368.15 亿元，同比-1.49%；归母净利为 14.34 亿元，同比-16.01%；基本每股收益为 0.46 元，同比-15.90%。
比亚迪	季度报告	公司发布 2023 年一季报：公司 2023Q1 营业收入为 1,201.74 亿元，同比+79.83%；归母净利为 41.30 亿元，同比 410.89%；基本每股收益为 1.42 元，同比+407.14%。
长安汽车	季度报告	公司发布 2023 年一季报：公司 2023Q1 营业收入为 345.56 亿元，同比-0.06%；归母净利为 69.70 亿元，同比+53.65%；基本每股收益为 0.71 元，同比+54.35%。
福耀玻璃	季度报告	公司发布 2023 年一季报：公司 2023Q1 营业收入为 70.52 亿元，同比+7.71%；归母净利为 9.15 亿元，同比+4.97%；基本每股收益为 0.35 元，同比+6.06%。
继峰股份	季度报告	公司发布 2023 年一季报：公司 2023Q1 营业收入为 51.11 亿元，同比+21.57%；归母净利为 0.60 亿元；基本每股收益为 0.05 元。
伯特利	季度报告	公司发布 2023 年一季报：公司 2023Q1 营业收入为 15.00 亿元，同比+47.86%；归母净利为 1.72 亿元，同比+24.54%；基本每股收益为 0.42 元，同比+23.53%。
星宇股份	季度报告	公司发布 2023 年一季报：公司 2023Q1 营业收入为 19.23 亿元，同比-9.84%；归母净利为 2.04 亿元，同比-24.46%；基本每股收益为 0.71 元，同比-24.46%。
爱柯迪	季度报告	公司发布 2023 年一季报：公司 2023Q1 营业收入为 12.57 亿元，同比+39.19%；归母净利为 1.69 亿元，同比+99.52%；基本每股收益为 0.19 元，同比+90.00%。
旭升集团	季度报告	公司发布 2023 年一季报：公司 2023Q1 营业收入为 11.73 亿元，同比+18.28%；归母净利为 1.93 亿元，同比+60.79%；基本每股收益为 0.29 元，同比+52.63%。
亚太股份	季度报告	公司发布 2023 年一季报：公司 2023Q1 营业收入为 8.80 亿元，同比-8.41%；归母净利为 0.38 亿元，同比+60.38%；基本每股收益为 0.05 元，同比+62.50%。
常熟汽饰	季度报告	公司发布 2023 年一季报：公司 2023Q1 营业收入为 8.45 亿元，同比+23.85%；归母净利为 0.92 亿元，同比+16.97%；基本每股收益为 0.24 元，同比+9.09%。
上海沿浦	季度报告	公司发布 2023 年一季报：公司 2023Q1 营业收入为 2.80 亿元，同比+18.46%；归母净利为 0.11 亿元，同比-4.40%；基本每股收益为 0.14 元，同比-4.11%。
恒帅股份	季度报告	公司发布 2023 年一季报：公司 2023Q1 营业收入为 1.83 亿元，同比+12.03%；归母净利为 0.41 亿元，同比+28.50%；基本每股收益为 0.51 元，同比+27.50%。
新坐标	年度/季度报告	公司发布 2022 年年报和 2023 年一季报：公司 2022 年营业收入为 5.27 亿元，同比+21.93%；归母净利为 1.56 亿元，同比+10.66%；基本每股收益为 1.17 元，同比+10.38%。公司 2023Q1 营业收入为 1.32 亿元，同比+35.70%；归母净利为 0.48 亿元，同比+35.25%；基本每股收益为 0.36 元，同比+38.46%。
上汽集团	年度/季度报告	公司发布 2022 年年报和 2023 年一季报：公司 2022 年营业收入为 9,901.07 亿元，同比+7.98%；归母净利为 2,792.34 亿元，同比+1.99%；基本每股收益为 1.40 元，同比-33.96%。公司 2023Q1 营业总收入为 1,459.16 亿元，同比-20.03%；归母净利为 27.83 亿元，同比-49.55%；基本每股收益为 0.24 元，同比-49.37%。

威孚高科	年度/季度报告	公司发布 2022 年年报和 2023 年一季报：公司 2022 年营业收入为 127.30 亿元，同比-6.96%；归母净利润为 1.19 亿元，同比-95.39%；基本每股收益为 0.09 元，同比-96.50%。公司 2023Q1 营业收入为 31.44 亿元，同比-27.25%；归母净利润为 4.15 亿元，同比-42.45%；基本每股收益为 0.43 元，同比-41.10%。
钱江摩托	年度/季度报告	公司发布 2022 年年报和 2023 年一季报：公司 2022 年营业收入为 56.48 亿元，同比+31.07%；归母净利润为 4.18 亿元，同比+75.78%；基本每股收益为 0.92 元，同比+75.78%。公司 2023Q1 营业收入为 13.34 亿元，同比+43.46%；归母净利润为 0.74 亿元，同比+112.12%；基本每股收益为 0.15 元，同比+95.57%。
上声电子	年度/季度报告	公司发布 2022 年年报和 2023 年一季报：公司 2022 年营业收入为 17.69 亿元，同比+35.86%；归母净利润为 0.87 亿元，同比+43.68%；基本每股收益为 1.40 元，同比-33.96%。公司 2023Q1 营业收入为 4.53 亿元，同比+22.98%；归母净利润为 0.30 亿元，同比+138.90%；基本每股收益为 0.54 元，同比+31.71%。
玲珑轮胎	年度/季度报告	公司发布 2022 年年报和 2023 年一季报：公司 2022 年营业收入为 170.06 亿元，同比-8.47%；归母净利润为 2.92 亿元，同比-63.03%；基本每股收益为 0.20 元，同比-65.52%。公司 2023Q1 营业收入为 43.85 亿元，同比+0.78%；归母净利润为 2.14 亿元，同比+332.66%；基本每股收益为 0.15 元，同比+314.29%。
岱美股份	年度/季度报告	公司发布 2022 年年报和 2023 年一季报：公司 2022 年营业收入为 51.46 亿元，同比+22.27%；归母净利润为 5.70 亿元，同比+36.95%；基本每股收益为 0.61 元，同比+38.64%。公司 2023Q1 营业收入为 13.72 亿元，同比+22.07%；归母净利润为 1.54 亿元，同比+7.37%；基本每股收益为 0.16 元，同比+6.67%。
光峰科技	年度/季度报告	公司发布 2022 年年报和 2023 年一季报：公司 2022 年营业收入为 25.41 亿元，同比+1.72%；归母净利润为 1.19 亿元，同比-48.82%；基本每股收益为 0.26 元，同比-50.00%。公司 2023Q1 营业收入为 4.59 亿元，同比-12.59%；归母净利润为 0.14 亿元，同比-23.54%；基本每股收益为 0.03 元，同比-25.00%。
中国重汽	季度报告	公司发布 2023 年一季报：公司 2023Q1 营业收入为 92.14 亿元，同比+22.90%；归母净利润为 2.24 亿元，同比+80.53%；基本每股收益为 0.19 元，同比+72.73%。
银轮股份	季度报告	公司发布 2023 年一季报：公司 2023Q1 营业收入为 25.55 亿元，同比+24.35%；归母净利润为 1.27 亿元，同比+80.73%；基本每股收益为 0.16 元，同比+77.78%。
比亚迪	股份质押及解除质押	公司持股 5%以上的股东吕向阳先生将其持有的部分股份办理质押及解除质押手续。本次质押股份数量为 84.00 万股，占公司总股本的比例为 0.03%，质押期限自 2023 年 4 月 28 日至 2023 年 5 月 6 日。本次解除质押的股份数量为 95.50 万股，于 2023 年 4 月 28 日解除质押。
玲珑轮胎	回购股权	公司发布股份回购进展的公告：2023 年 4 月，公司未实施回购。截至 2023 年 4 月月底，公司已累计回购股份 880.06 万股，占公司目前总股本的比例为 0.60%，购买的最高价为 21.65 元/股，最低价为 16.29 元/股，已支付的总金额为 1.70 亿元（不含交易费用）。
星宇股份	回购股权	公司发布股份回购进展的公告：截至 2023 年 4 月 30 日，公司已累计回购公司股份 104.15 万股，占公司总股本的比例为 0.36%，回购成交的最高价为 119.00 元/股，最低价为 109.86 元/股，支付的资金总额为人民币 1.20 亿元（含交易费用）； 拟回购金额不低于 1.00 亿元且不超过 2.00 亿元，回购价格不超过人民币 150.00 元/股，拟采用的回购方式为集中竞价交易，回购期限自公司董事会审议通过回购方案之日起不超过 12 个月。
宇通客车	产销快报	公司发布 2023 年 4 月份产销数据快报：公司 2023 年 4 月份累计生产量为 3,093 辆，同比+22.93%，4 月累计销售量为 2,836 辆，同比+31.85%。
上汽集团	产销快报	公司发布 2023 年 4 月份产销快报：公司 2023 年 4 月汽车产量为 34.68 万辆，同比+119.29%；4 月汽车销量为 37.39 万辆，同比+124.52%。
广汽集团	产销快报	公司发布 2023 年 4 月份产销快报：公司 2023 年 4 月汽车产量为 17.71 万辆，同比+37.65%；4 月汽车销量为 17.72 万辆，同比+42.57%。
中国重汽	回购股权	公司发布股份回购进展情况的公告：截至 2023 年 4 月 30 日，公司已累计回购股份 587.44 万股，占公司总股本的 0.50%，其中，最高成交价为人民币 15.20 元/股，最低成交价为人民币 11.99 元/股，成交总金额为人民币 7,510.59 万元（不含交易费用）。

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	EPS (元/股)				PE				PB				
				2023/5/5	2022A	2023E	2024E	2025E	2022A	2023E	2024E	2025E	2022A	2023E	2024E	2025E
整车	000625.SZ	长安汽车	11.80	0.47	0.80	0.92	1.13	25.1	14.8	12.8	10.4	1.9	1.9	1.7	1.4	
	601633.SH	长城汽车	26.06	0.73	0.70	0.99	1.27	35.7	37.2	26.3	20.5	3.5	3.3	2.9	2.6	
	0175.HK	吉利汽车	9.66	0.48	0.73	1.05	1.57	20.1	13.2	9.2	6.2	1.4	1.2	1.0	0.9	
	002594.SZ	比亚迪	250.07	1.06	8.61	11.20	14.09	235.9	29.0	22.3	17.7	6.6	5.2	4.1	3.3	
	2238.HK	广汽集团	4.79	0.72	0.70	0.99	0.00	6.7	6.8	4.8		0.4	0.4	0.4	0.3	
	601238.SH	广汽集团	10.43	0.72	0.99	1.18	1.28	14.5	10.5	8.8	8.1	1.0	0.9	0.8	0.7	
	600104.SH	上汽集团	13.85	2.12	1.48	1.62	1.52	6.5	9.4	8.6	9.1	0.6	0.6	0.5	0.5	
	603596.SH	伯特利	63.79	1.24	2.45	3.49	4.70	51.4	26.0	18.3	13.6	6.4	4.9	3.8	2.9	
零部件	688326.SH	经纬恒润-W	129.20	1.62	2.53	4.71	6.93	79.8	51.1	27.4	18.6	2.9	1.6	1.4	1.2	
	688007.SH	光峰科技	21.47	0.52	0.35	0.84	1.09	41.3	61.3	25.6	19.7	3.7	3.4	2.8	2.4	
	002920.SZ	德赛西威	99.84	1.51	3.03	4.20	5.36	66.1	33.0	23.8	18.6	8.6	6.7	5.1	4.0	
	688533.SH	上声电子	43.76	0.41	1.36	2.29	3.36	106.7	32.2	19.1	13.0	6.4	5.0	3.6	2.6	
	603997.SH	继峰股份	12.70	0.12	0.43	0.63	1.05	105.8	29.5	20.2	12.1	4.1	3.4	2.7	2.1	
	603348.SH	文灿股份	38.76	0.38	1.50	2.45	3.56	102.0	25.8	15.8	10.9	3.4	2.2	1.6	1.2	
	001311.SZ	多利科技	71.05	3.64	3.85	5.00	7.01	19.5	18.5	14.2	10.1	4.0	2.3	2.0	1.6	
	600933.SH	爱柯迪	18.72	0.36	0.92	1.31	1.82	52.0	20.3	14.3	10.3	3.1	2.6	2.1	1.7	
	601689.SH	拓普集团	49.87	0.93	2.11	3.06	4.44	53.6	23.6	16.3	11.2	4.6	3.6	2.8	2.1	
	603179.SH	新泉股份	38.20	0.75	1.60	2.45	3.12	50.9	23.9	15.6	12.2	4.6	3.5	2.7	2.0	
	002472.SZ	双环传动	23.34	0.46	1.00	1.41	1.66	50.7	23.3	16.6	14.1	2.7	2.5	2.2	1.9	
	600660.SH	福耀玻璃	33.22	1.23	2.03	2.46	3.02	27.0	16.4	13.5	11.0	3.0	2.5	2.1	1.7	
	601799.SH	星宇股份	106.20	3.41	4.20	6.05	7.90	31.2	25.3	17.6	13.4	3.6	3.0	2.5	2.0	
	300680.SZ	隆盛科技	18.83	0.48	1.09	1.57	2.14	39.2	17.3	12.0	8.8	2.6	2.1	1.6	1.3	
	605128.SH	上海沿浦	34.73	0.88	1.91	3.83	5.36	39.5	18.2	9.1	6.5	2.6	2.2	1.8	1.4	
	603786.SH	科博达	52.38	0.97	1.48	2.04	2.94	53.9	35.4	25.7	17.8	5.1	4.4	3.7	3.1	
	002126.SZ	银轮股份	12.49	0.28	0.72	0.98	1.26	44.6	17.3	12.7	9.9	2.2	1.9	1.7	1.4	
	600741.SH	华域汽车	16.60	2.05	2.46	2.76	3.03	8.1	6.8	6.0	5.5	1.0	0.9	0.8	0.7	
	300258.SZ	精锻科技	9.47	0.36	0.63	0.81	1.00	26.0	15.0	11.7	9.5	1.4	1.2	1.1	1.0	
	600699.SH	均胜电子	15.02	-2.74	0.66	0.92	1.23	-5.5	22.9	16.4	12.2	1.7	1.6	1.5	1.3	
	0425.HK	敏实集团	22.00	1.29	1.68	2.09	2.58	17.1	13.1	10.6	8.5	1.5	1.4	1.2	1.1	
	603040.SH	新坐标	21.64	1.06	1.49	1.72	2.09	20.4	14.5	12.6		2.7	2.3	1.9	-	
	603730.SH	岱美股份	16.40	0.57	0.85	1.06	1.30	28.8	19.3	15.5	12.6	3.6	3.2	2.8	2.3	
	300695.SZ	兆丰股份	43.77	1.89	2.27	2.62	0.00	23.2	19.3	16.7		1.3	-	-	-	
	603809.SH	豪能股份	9.74	0.68	0.66	0.83	0.98	14.4	14.8	11.8	9.9	1.9	1.7	1.5	1.4	
	600480.SH	凌云股份	7.44	0.36	0.44	0.55	0.00	20.7	16.7	13.5		1.1	-	-	-	
	603319.SH	湘油泵	14.45	1.20	1.56	2.04	0.00	12.0	9.2	7.1		1.9	-	-	-	
	601966.SH	玲珑轮胎	21.47	0.58	0.84	1.34	1.67	37.0	25.5	16.0	12.9	1.6	1.6	1.5	1.3	
	客车	600066.SH	宇通客车	13.90	0.28	0.57	0.76	1.00	49.6	24.3	18.2	13.9	2.1	2.0	1.9	1.7
	后市场	600297.SH	广汇汽车	2.17	0.20	0.28	0.35	0.43	10.9	7.7	6.3		0.8	0.8	0.7	0.7
		601965.SH	中国汽研	20.91	0.71	0.96	1.11	1.19	29.5	21.8	18.8	17.5	3.5	3.1	2.7	2.4
	重卡	000951.SZ	中国重汽	15.73	0.90	0.86	1.27	1.66	17.5	18.2	12.4	9.5	1.3	1.3	1.1	1.0
000338.SZ		潍柴动力	12.80	1.10	0.82	1.01	1.19	11.6	15.6	12.7	10.7	1.5	1.4	1.3	1.1	
000581.SZ		威孚高科	16.54	2.57	2.39	2.65	0.00	6.4	6.9	6.3		0.9	-	-	-	
其他	603129.SH	春风动力	133.39	3.01	7.47	10.26	13.60	44.3	17.9	13.0	9.8	4.7	3.7	2.9	2.2	
	000913.SZ	钱江摩托	19.45	0.52	1.16	1.61	2.23	37.4	16.8	12.1	8.7	2.6	2.2	1.9	1.6	

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。