

多重政策利好 优质自主崛起加速

行业周报 (2023.5.8--2023.5.14)

► 本周数据：5月第一周零售同比+67%

根据乘联会初步统计，5月1-7日，乘用车市场零售37.5万辆，同比+67%，环比+46%，今年以来累计零售627万辆，同比+1%；5月1-7日新能源车市场零售9.9万辆，同比+128%，环比+38%；今年以来累计零售194.3万辆，同比+39%。

► 本周观点：多重政策利好 优质自主崛起加速

国六 B 政策落地，价格秩序有望稳定。本周，《关于实施汽车国六排放标准有关事宜的公告》明确：1)自2023年7月1日起，全国范围全面实施国六排放标准6b阶段；2)针对部分实际行驶污染物排放试验(即RDE试验)报告结果为“仅监测”等轻型汽车国六b车型，给予半年销售过渡期，允许销售至2023年12月31日。我们预计，经过3、4月去库，当前“仅监测”车型数量不足100万辆，且去库截止日从6月底延长到12月底，去库压力明显下降，有助于稳定价格秩序及消费者心态，乘用车基本面有望持续修复，企稳向上。

新能源汽车下乡细则筹备中，增量市场有望打开。5月5日国常会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。5月11日，中汽协副总工程师许海东介绍，目前对于新能源汽车下乡细则，相关部委在准备过程中。当前，新能源汽车在三四五线城市的渗透率仍较低，在10-20%之间，推出下乡的政策有助于加速打开增量市场，助力新能源渗透率再上一台阶。

理想 23Q1 盈利正增长，双能战略开启。本周理想公布一季度财报，23Q1销量约为5.3万辆，实现单季营收187.9亿元，同比/环比分别为+96.5%/+6.4%；GAAP归母净利润为9.3亿元，首次连续2季度实现净利润为正。

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；

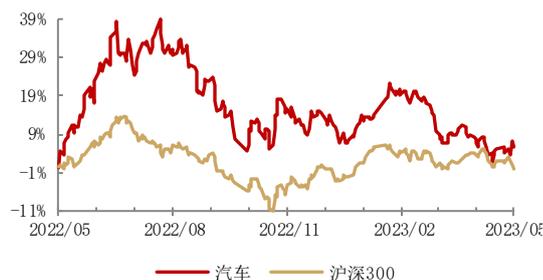
2) 优质供给推出，驱动销量上行。哈弗枭龙/枭龙MAX、深蓝S7、银河L7等重磅自主插混车型预计将于5月上市，腾势N7将于6月正式上市，此前开启盲订后7天累计订单10,569台，优质供给有望驱动新能源销量向好；

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。

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 (2023.4.24-2023.5.7)：零售销量回暖 自主崛起加速
2. 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
3. 汽车行业周报 (2023.4.10-2023.4.16)：车展即将开幕 优质供给频出
4. 汽车行业周报 (2023.4.3-2023.4.9)：3月批发向上 车展催化加速
5. 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
6. 汽车行业周报 (2023.3.20-2023.3.26)：零售环比向上 电动智能加速
7. 汽车行业周报 (2023.3.13-2023.3.19)：静待需求拐点 长期成长加速
8. 汽车行业周报 (2023.3.6-2023.3.12)：国六b切换影响几何？
9. 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

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、美利信】；

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、旭升集团、多利科技】。

重卡：根据第一商用车数据，2023 年 4 月我国重卡市场约销售 8.3 万辆（开票口径，包含出口和新能源），环比-28%，比上年同期的 4.4 万辆增长 90%，净增加值约 3.9 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：整体强于市场 客车、充电桩涨幅较大

本周 A 股汽车板块上涨 2.0%（流通市值加权平均，下同），在申万子行业中排名第 2 位，表现强于沪深 300（下跌 1.7%）。细分板块中，客车、乘用车、汽车服务、汽车零部件、其他交运设备分别上涨 3.8%、3.2%、1.7%、1.2%、0.9%；货车下跌 0.1%。个股方面，金龙汽车、香山汽车、凯龙高科等涨幅靠前。

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			
				2022A	2023E	2024E	2025E	2022A	2023E	2024E	2025E
000625.SZ	长安汽车	12.08	买入	0.47	0.80	0.92	1.13	25.7	15.1	13.1	10.7
601633.SH	长城汽车	27.77	买入	0.73	0.81	1.31	1.68	38.0	34.3	21.2	16.5
0175.HK	吉利汽车	9.77	买入	0.48	0.73	1.05	1.57	20.4	13.4	9.3	6.2
002594.SZ	比亚迪	260.10	买入	1.06	8.61	11.20	14.09	245.4	30.2	23.2	18.5
603596.SH	伯特利	66.55	买入	1.24	2.45	3.49	4.70	53.7	27.2	19.1	14.2
688326.SH	经纬恒润-W	122.79	买入	1.62	2.53	4.71	6.93	75.8	48.5	26.1	17.7
688007.SH	光峰科技	21.67	买入	0.52	0.35	0.84	1.09	41.7	61.9	25.8	19.9
002920.SZ	德赛西威	105.98	买入	1.51	3.03	4.20	5.36	70.2	35.0	25.2	19.8
688533.SH	上声电子	42.48	买入	0.41	1.36	2.29	3.36	103.6	31.2	18.6	12.6
603997.SH	继峰股份	12.08	买入	0.12	0.43	0.63	1.05	100.7	28.1	19.2	11.5
603348.SH	文灿股份	40.12	买入	0.38	1.50	2.45	3.56	105.6	26.7	16.4	11.3
001311.SZ	多利科技	69.32	买入	3.64	3.85	5.00	7.01	19.0	18.0	13.9	9.9
605128.SH	上海沿浦	35.11	买入	0.88	1.91	3.83	5.36	39.9	18.4	9.2	6.6
600933.SH	爱柯迪	19.56	买入	0.36	0.92	1.31	1.82	54.3	21.3	14.9	10.7
601689.SH	拓普集团	52.79	买入	0.93	2.11	3.06	4.44	56.8	25.0	17.3	11.9
603179.SH	新泉股份	39.00	买入	0.75	1.60	2.45	3.12	52.0	24.4	15.9	12.5
002472.SZ	双环传动	22.60	买入	0.46	1.00	1.41	1.66	49.1	22.6	16.0	13.6
301307.SZ	美利信	26.88	买入	0.63	1.37	1.83	2.47	42.7	19.6	14.7	10.9
603786.SH	科博达	54.86	买入	0.97	1.48	2.04	2.94	56.4	37.1	26.9	18.7
600660.SH	福耀玻璃	33.86	买入	1.23	2.03	2.46	3.02	27.5	16.7	13.8	11.2
601799.SH	星宇股份	111.01	买入	3.41	4.20	6.05	7.90	32.6	26.4	18.3	14.1
300258.SZ	精锻科技	9.60	买入	0.36	0.62	0.79	1.00	26.4	15.5	12.1	9.6
603129.SH	春风动力	135.72	买入	3.01	7.47	10.26	13.60	45.1	18.2	13.2	10.0
000913.SZ	钱江摩托	19.19	买入	0.52	1.16	1.61	2.23	36.9	16.5	11.9	8.6

资料来源：Wind，华西证券研究所（收盘价截至 2023/5/12），光峰科技、德赛西威、福耀玻璃、美利信分别与电子、计算机、建材、通信组联合覆盖

正文目录

1. 周观点：多重政策利好 优质自主崛起加速.....	5
1.1. 乘用车：多重政策利好 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：整体强于市场 客车、充电桩涨幅较大.....	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.....	14
3.3. 2023年5月第一周批发同比-1% 零售同比+67%.....	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：政策支持新能源下乡 传比亚迪智能驾驶研发换帅并筹备 AI 芯片团队.....	19
4.1. 电动化：政策布局充电设施 支持新能源汽车下乡.....	19
4.2. 智能化： 比亚迪传智能驾驶研发换帅 筹备 AI 芯片团队.....	22
5. 本周上市车型.....	25
6. 本周重要公告.....	26
7. 重点公司盈利预测.....	27
8. 风险提示.....	28

图表目录

图 1 近一周（2023.05.08-2023.05.12）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 近一周（2023.05.08-2023.05.14）港股汽车相关重点公司周涨跌幅（%）.....	9
图 5 主要厂商 5 月周度批发销量和增速（辆，%）.....	16
图 6 主要厂商 5 月周度零售销量和增速（辆，%）.....	16
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（%）.....	17
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）.....	18
图 13 长江有色市场:平均价:铜（元/吨）.....	18
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 近一周（2023.05.08-2023.05.14）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（2023.05.08-2023.05.12）上市燃油车型.....	25
表 6 本周（2023.05.08-2023.05.12）上市新能源车型.....	25
表 7 本周（2023.05.08-2023.05.12）重要公告.....	26
表 8 重点公司盈利预测.....	27

1.周观点：多重政策利好 优质自主崛起加速

1.1.乘用车：多重政策利好 关注自主高端化、全球化

国六 B 政策落地，价格秩序有望稳定。本周，《关于实施汽车国六排放标准有关事宜的公告》明确：1) 自 2023 年 7 月 1 日起，全国范围全面实施国六排放标准 6b 阶段；2) 针对部分实际行驶污染物排放试验（即 RDE 试验）报告结果为“仅监测”等轻型汽车国六 b 车型，给予半年销售过渡期，允许销售至 2023 年 12 月 31 日。我们预计，经过 3、4 月去库，当前“仅监测”车型数量不足 100 万辆，且去库截止日从 6 月底延长到 12 月底，去库压力明显下降，有助于稳定价格秩序及消费者心态，乘用车基本面有望持续修复，企稳向上。

新能源汽车下乡细则筹备中，增量市场有望打开。5 月 5 日国常会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。5 月 11 日，中汽协副总工程师许海东介绍，目前对于新能源汽车下乡细则，相关部委在准备过程中。当前，新能源汽车在三四五线城市的渗透率仍较低，在 10-20% 之间，推出下乡的政策有助于加速打开增量市场，助力新能源渗透率再上一台阶。

理想：23Q1 盈利正增长，双能战略开启。本周理想公布一季度财报，23Q1 销量约为 5.3 万辆，实现单季营收 187.9 亿元，同比/环比分别为 +96.5%/+6.4%；GAAP 归母净利润为 9.3 亿元，首次连续 2 季度实现净利润为正。

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：**哈弗枭龙/枭龙 MAX、深蓝 S7、银河 L7 等重磅自主插混车型预计将于 5 月上市，腾势 N7 将于 6 月正式上市，此前开启盲订后 7 天累计订单 10,569 台，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。

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】。

1.2.智能电动：长期成长加速 短期量价共振

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、美利信】；

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、旭升集团、多利科技】。

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4月我国重卡市场约销售8.3万辆（开票口径，包含出口和新能源），环比-28%，比上年同期的4.4万辆增长90%，净增加值约3.9万辆。

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%。

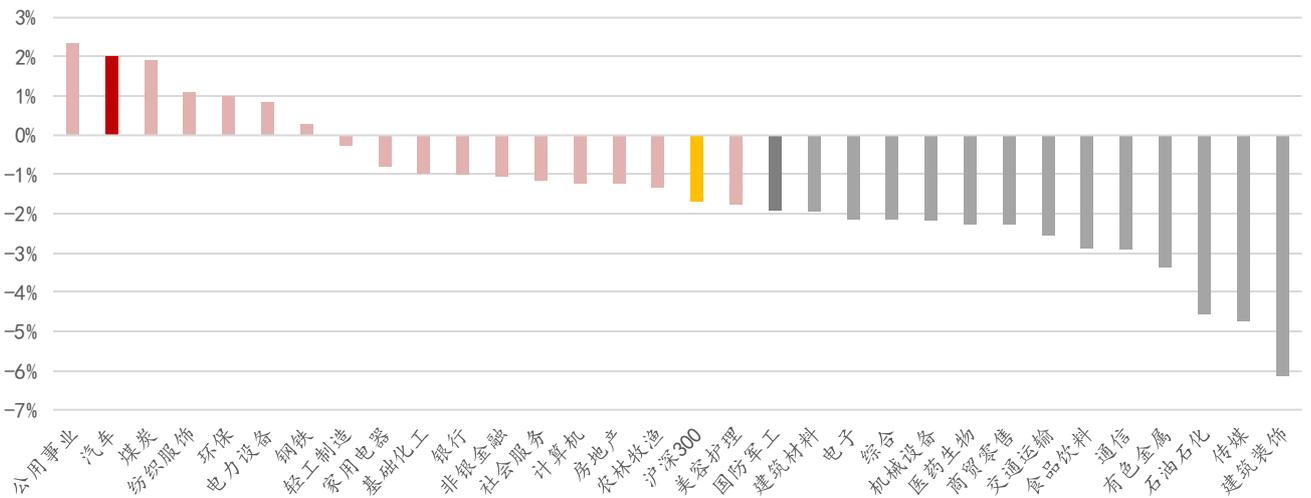
建议关注中大排量龙头车企。中大排量摩托车当前发展阶段类似 2013-2014 年的 SUV 板块，供给端头部车企新车型、新品牌投放加速提供行业发展的核心驱动力，市场快速扩容。参考国内汽车发展历史及海外摩托车市场竞争格局，自主品牌有望成为中大排量摩托车需求崛起最大受益者，推荐【**春风动力、钱江摩托**】，相关受益标的【**隆鑫通用**】。

2.本周行情：整体强于市场 客车、充电桩涨幅较大

汽车板块本周表现强于市场。本周A股汽车板块上涨2.0%（流通市值加权平均，下同），在申万子行业中排名第2位，表现强于沪深300（下跌1.7%）。细分板块中，客车、乘用车、汽车服务、汽车零部件、其他交运设备分别上涨3.8%、3.2%、1.7%、1.2%、0.9%；货车下跌0.1%。

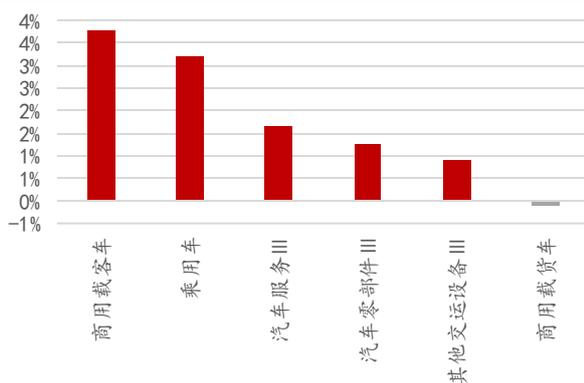
个股方面，金龙汽车、香山股份，凯龙高科等涨幅靠前；瑞玛精密、骏创科技、华懋科技等跌幅较大。

图1 近一周（2023.05.08-2023.05.12）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（%）



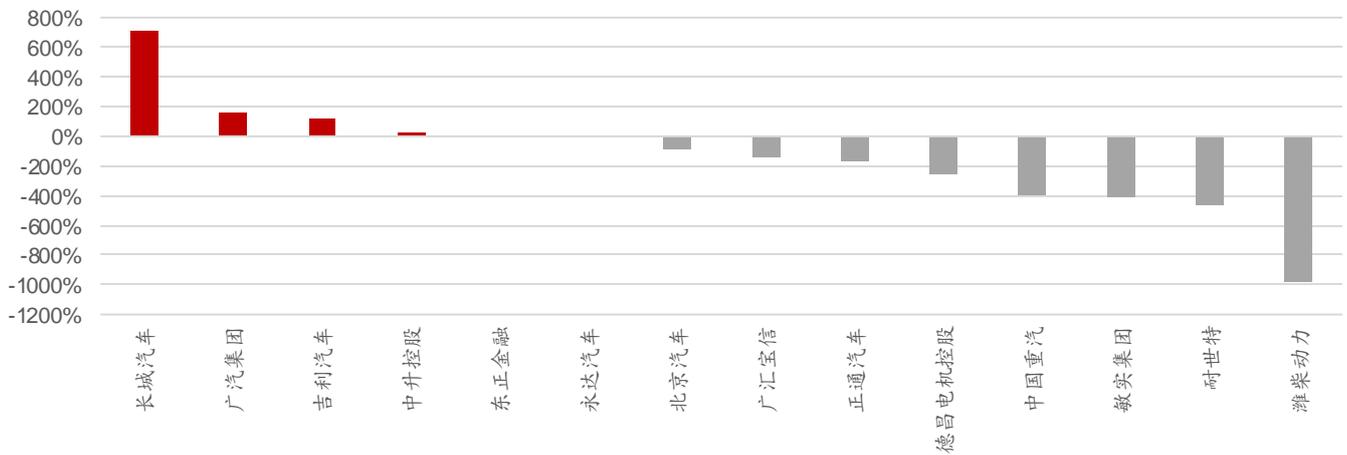
资料来源：Wind，华西证券研究所

表 1 近一周 (2023.05.08-2023.05.14) 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 (%)
金龙汽车	26.40	瑞玛精密	-6.73
香山股份	20.87	骏创科技	-6.18
凯龙高科	20.60	华懋科技	-6.11
金杯汽车	20.19	中路股份	-5.52
艾可蓝	11.47	中集车辆	-5.43
阿尔特	10.85	天铭科技	-5.26
欣锐科技	10.22	天雁 B 股	-5.00
中通客车	9.77	继峰股份	-4.88
祥鑫科技	9.64	潍柴动力	-4.84
苏轴股份	9.40	中路 B 股	-4.58

资料来源: Wind, 华西证券研究所

图 4 近一周 (2023.05.08-2023.05.14) 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4月末相比有所减少，多地政策截止日期为5月或6月，但其中上海市针对报废或转让并购买新能源车补贴10,000元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
上海市	2023/5/11	2023/6/30	上海市促进汽车消费补贴实施细则	新能源	个人用户报废（报废日期应当介于 2022 年 6 月 1 日至 2023 年 6 月 30 日之间）或者转让（转让日期应当介于 2022 年 6 月 1 日至 2023 年 6 月 30 日之间）（不含变更登记）本人名下在我市注册登记的非营业性小客车，并且在我市市场监督管理部门注册的汽车销售机构购买纯电动小客车新车（定购日期应当介于 2022 年 6 月 1 日至 2023 年 6 月 30 日之间），注册使用性质为非营运的，我市给予个人用户一次性 10000 元购车补贴。
河南省焦作市中站辖区	2023/5/11	2023/5/27	乐享五月·惠购中站	燃油/新能源	在中站辖区相关汽车销售企业购买新乘用车（含新能源汽车），开具机动车销售统一发票并在规定时间内在焦作市办理入户登记手续的个人消费者，按照消费者新购乘用车价格（机动车销售统一发票含税价）金额 5% 补贴，最高 10000 元。购车价格以机动车销售统一发票上价税合计数为准。

青海省海西州	2023/5/11	2023/8/16	畅行柴达木·购车乐享惠	燃油/新能源	消费者在活动车企购车并通过云闪付 APP 内“青亲 U 惠”“海西州购车补贴活动”板块报名参加活动，购买 10 万元（不含）以下的新车，可获 1000 元油品专用云闪付红包，名额 450 个；购买 10 万元（含）至 20 万元（不含）内的新车，可获 1500 元油品专用云闪付红包，名额 300 个；购买 20 万元（含）以上的新车，可获 2000 元油品专用云闪付红包，名额 50 个。
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《西藏自治区高层次和急需紧缺人才引进办法》中划分的四个人才层次,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·精彩察步”活动	燃油/新能源	4月21日起,2023年“乐购察步”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。

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

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 10 日，比亚迪海豹改款推出冠军版，售价 18.98 万-27.98 万元，相比 2022 款降低 2.3 万元，且新款在科技配置上，全系标配智能上下电功能，苹果 NFC 车钥匙，电子儿童锁，针对走量的 550km 尊贵车型增加真皮座椅、真皮方向盘、后排隐私玻璃、扶手箱升降杯托等配置，减价增配进一步突显性价比。

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）
上汽通用	2023/5/11	燃油	凯迪拉克 CT5	27.97-36.07	28.97-36.17	+1000
比亚迪	2023/5/10	纯电	海豹冠军款	21.28-28.98	18.98-27.98	-23,000（新款）
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
一汽丰田	2023/4/27	插电混合	RAV4 荣放	17.58-29.68	17.68-29.68	+1000
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)

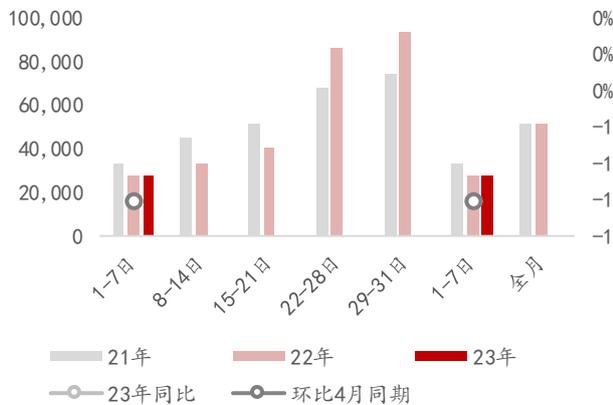
资料来源：公司官网，易车网，华西证券研究所

3.3. 2023年5月第一周批发同比-1% 零售同比+67%

根据乘联会初步统计，5月1-7日总体狭义乘用车市场批发19.2万辆，同比-1%，环比-1%；今年以来累计批发703.4万辆，同比+7%；5月1-7日新能源乘用车批发6.8万辆，同比+35%，环比+8%，今年以来累计批发210.8万辆，同比+32%。

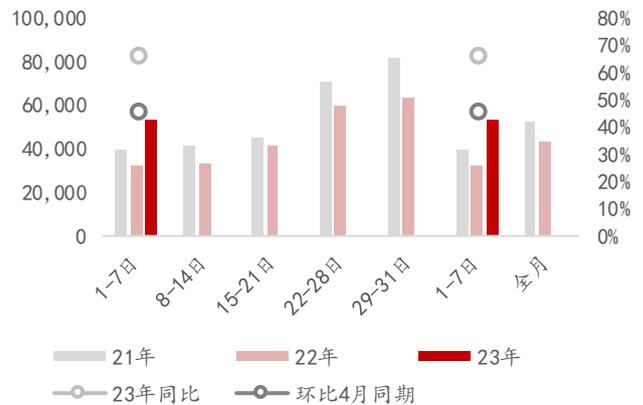
5月1-7日，乘用车市场零售37.5万辆，同比+67%，环比+46%，今年以来累计零售627万辆，同比+1%；5月1-7日新能源车市场零售9.9万辆，同比+128%，环比+38%；今年以来累计零售194.3万辆，同比+39%。

图5 主要厂商5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5月周度零售销量和增速（辆，%）



资料来源：乘联会，华西证券研究所

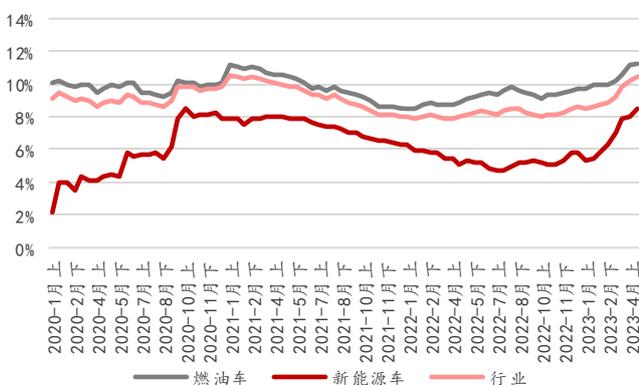
3.4.行业整体折扣率继续放开

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。

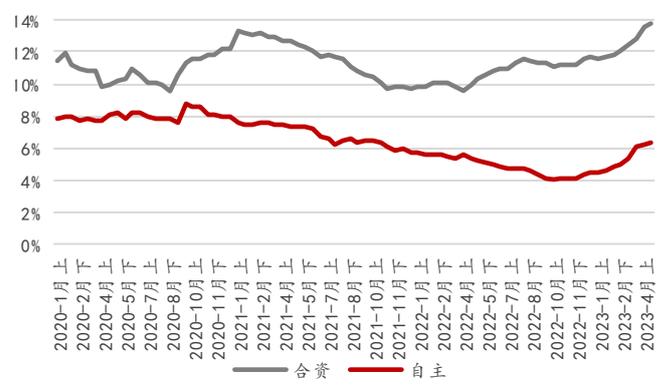
新能源自主折扣率为5.0%，环比+0.3pct，同比+2.4pct；新能源合资折扣率为14.1%，环比+0.7pct，同比+5.6pct。

图7 行业终端折扣率（%）



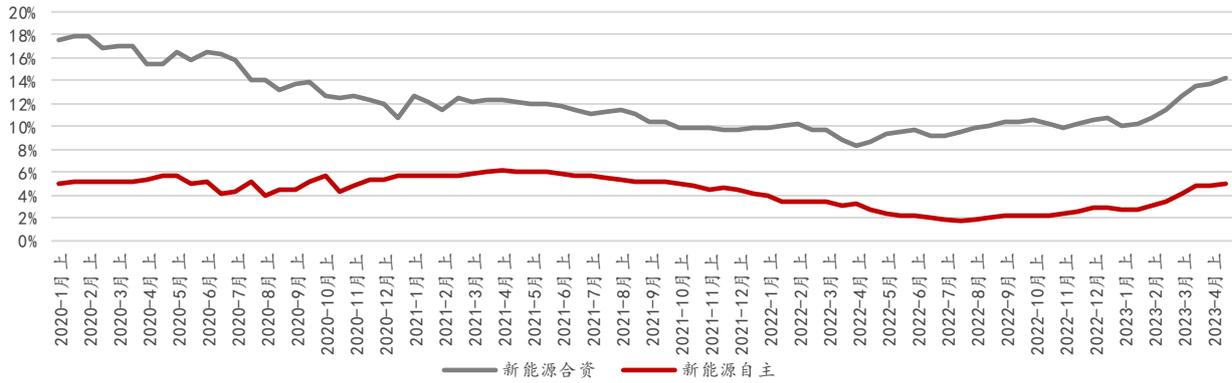
资料来源：Thinkercar，华西证券研究所

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：

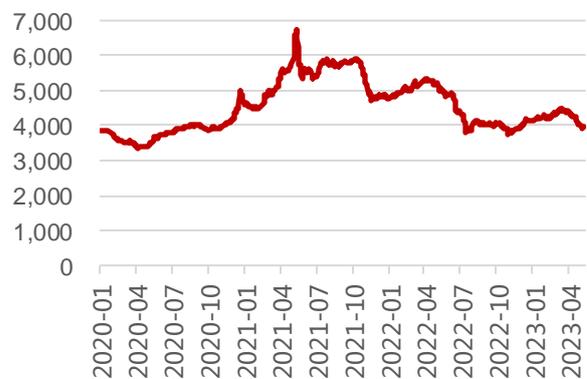
- 1) 冷轧普通薄板：根据商务部数据，本周价格为 4,668 元/吨，环比-2.9%，近一个月平均价为 4,754 元/吨，同比-15.4%，环比-3.1%；
- 2) 热轧板卷：根据 Wind 数据，本周价格为 3,957 元/吨，环比-5.0%；近一个月平均价为 4,094 元/吨，同比-20.6%，环比-6.9%；
- 3) 铝 A00：根据 Wind 数据，本周长江有色市场铝 A00 平均价为 18,390 元/吨，环比-3.3%；近一个月平均价为 18,669 元/吨，同比-10.3%，环比+1.5%；
- 4) 铜：根据 Wind 数据，本周长江有色市场铜平均价为 67,510 元/吨，环比-2.1%；近一个月平均价为 68,478 元/吨，同比-7.0%，环比-0.6%；
- 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 0.0%；近一个月平均价为 11,673 元/吨，同比-8.0%，环比-0.1%；
- 6) 聚丙烯：根据国家统计局数据，本周聚丙烯期货结算价为 7,466 元/吨，环比-2.2%；近一个月平均价为 7,562 元/吨，同比-13.2%，环比-1.1%。

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：政策支持新能源下乡 传比亚迪智能驾驶研发换帅并筹备 AI 芯片团队

4.1.电动化：政策布局充电设施 支持新能源汽车下乡

国常会：适度超前建设充电基础设施，更好支持新能源汽车下乡

5月6日，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，部署加快推进建设充电基础设施，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。会议强调，要聚焦制约新能源汽车下乡的突出瓶颈，适度超前建设充电基础设施，创新充电基础设施建设、运营、维护模式，确保“有人建、有人管、能持续”。要引导企业下沉销售服务网络，鼓励高职院校面向农村培养维保技术人员，满足不断增长的新能源汽车维修保养需求。要进一步优化支持新能源汽车购买使用的政策，鼓励企业丰富新能源汽车供应，同时加强安全监管，促进农村新能源汽车市场健康发展。（来源：盖世汽车）

工信部：国六B今年7月1日起全面实施

为降低机动车排放污染，改善空气质量，2016年年底，环境保护部、国家质检总局等部门联合发布了《轻型汽车污染物排放限值及测量方法（中国第六阶段）》，并宣布自2020年7月1日起正式实施。乘联会秘书长崔东树曾表示，国六B实施之前，车企需要尽快清库存。但是，汽车经销商普遍反映，如果今年7月1日全面执行国六B排放标准，将难以全面消化现有库存。基于此，不少行业机构及专家呼吁延期实施国六B。全联车商就曾代表广大汽车经销商提出了三点建议：一、建议国家将国六B排放标准的执行时间延后至2024年1月1日；二、汽车主机厂尽快停止生产不符合国六B排放标准的新车；三、汽车主机厂应尽早把现有不符合国六B排放标准的新车配置给经销商，并采取相应措施、出台相应补贴政策，与经销商共同面对去库存压力。（来源：第一电动）

比亚迪：比亚迪海豹冠军版上市

5月10日，比亚迪海豹冠军版正式上市，起售价比现款直降2万元，售价区间为18.98-27.98万元，同时新增700km尊贵版车型。相比普通版，海豹冠军版最大的改变是配置上的升级，全系新增电子儿童锁，全系新增iPhone NFC数字钥匙，全系新增智能上下电功能。同时，作为销售主力的550km尊贵型，新增真皮座椅、多功能真皮方向盘、后排隐私玻璃以及主驾升降式杯托；650km四驱性能版标配光感天幕（700km续航车型可选装）、超级iTAC马牌静音轮胎以及19英寸五辐双叉轮毂、蓬托斯黑内饰。此外，海豹冠军版新增了一款700km尊贵型，配备最大功率170kW、最大扭矩330Nm的电驱动总成，并搭载最大充电功率150kW的高电压电驱升压快充技术。（来源：腾讯网）

吉利：围绕新能源等业务与长安合作

5月9日晚，重庆长安汽车股份有限公司（以下简称长安汽车）与浙江吉利控股集团有限公司（以下简称吉利控股）同时宣布，签署战略合作框架协议。双方将围绕新能源、智能化、新能源动力、海外拓展、出行等产业生态展开战略合作。在新能源领域，吉利控股和长安汽车将就电芯、充换电技术、新能源汽车产品安全等方面展开合作。在智能化领域，将围绕芯片、操作系统、车机互联、高精地图、自动驾驶等展开合作。除此外，双方还将共同开展动力平台、

动力技术的合作，探讨海外发展、出行生态的合作共享，并在工业互联网、区块链、碳交易等领域展开合作，共享前瞻技术应用发展。长安与吉利此次双方开放合作，有利于打造中国汽车大品牌形象，催生行业协同效应。（来源：长安汽车）

理想汽车：Q1 实现营收 187.9 亿元，净利润 9.34 亿元

5月10日，理想汽车公布了2023年第一季度财报。数据显示，一季度理想汽车共实现营收187.9亿元，同比增长96.5%，再创历史新高；实现净利润9.34亿元，而2022年第一季度的净亏损为1090万元。据此前公布的销量数据，今年第一季度理想汽车累计交付新车52,584辆，同比增长65.8%，刷新了季度交付记录。加之理想L系列车型贡献的平均售价上升，由此使得理想汽车第一季度的车辆销售收入高达183.3亿元，相较于去年同期的93.1亿元大增96.9%。值得关注是，理想L7 Air和理想L8 Air车型此前已经于4月开启交付，伴随着产品体系的进一步完善，有望为理想整体交付量再创新高提供重要助力。在刚刚过去的4月，理想汽车交付量首次突破2.5万辆，同比增长516.3%，再次创下理想汽车单月交付的新纪录，并连续两个月交付超2万辆。（来源：理想汽车）

乘用车市场：4月销量同环比双增长，新能源下乡潜力巨大

4月，国内狭义乘用车市场呈现生产克制、零售回暖的态势，这有效地减缓了渠道库存压力。4月，国内狭义乘用车共生产175.9万辆，同比增长77.4%，环比下降15.7%；共零售163万辆，同比增长55.5%，环比增长2.5%，实现同环比双增长的强势回暖走势。新能源乘用车零售52.7万辆，同比增长85.6%，环比下降3.6%；其中出口成为最大亮点，共出口9.1万辆，同比猛增1028.5%，环比增长29.4%，占乘用车出口总量的31%。生产方面，4月，国内狭义乘用车共生产175.9万辆，虽基于去年同期异常低基数实现了77.4%的同比大涨，但环比下降了15.7%。批发方面，4月，国内狭义乘用车共批发178.8万辆，同比大涨87.6%，环比下滑10.0%。零售方面，4月，国内狭义乘用车共售出163.0万辆，同比增长55.5%，环比增长2.5%，实现同环比双增长的强势回暖走势。（来源：中国经济网）

腾势：D9 本月新增订单将达 1.3 万-1.5 万台

5月7日，腾势销售事业部总经理赵长江发文称，腾势D9本月的新增订单应该可以达到13000-15000台；N7新增订单6000+，上市前3万订单。今年内有机会实现腾势品牌单月破2万的销售量。腾势D9自去年10月交付以来，月销量持续上涨。今年3月，腾势D9销量首破1万辆，且在4月再度破万，达10526辆。据了解，在腾势D9的增换购用户中，来自传统燃油车豪华品牌的用户占比达到50%，豪华MPV燃油车的用户占比达20%。除此之外，赵长江还表示腾势N7订单客户中有20%左右来自于腾势D9的客户。腾势N7已经发布了外观、帝瓦雷品牌音响、云辇A技术，接下来将在操控、安全、空间、智能方面发布信息。本月12号将开始北京地区路演；腾势N8近期也会发布内饰等信息。据悉，腾势N7作为腾势品牌焕新后的首款SUV，在今年的上海国际车展上开启盲订，7天订单量就达到了10569辆。腾势N7采用了6nm制程工艺芯片，配备腾势Link超智能交互座舱，搭载高感知双激光雷达硬件，腾势Pilot高级智能驾驶辅助系统，共同组成腾势N7智能底盘、智能座舱、智能驾驶的三大智能科技。内饰方面，腾势N7支持AR-HUD仪表盘、时刻显示悬浮路况信息。（来源：腾势）

福特：将在英国测试小型氢燃料电池厢式车

据外媒报道，福特将对其氢燃料电池版电动全顺（E-Transit）原型车队进行测试，以确定它们是否可以为长途运输重型货物的客户提供可行的零排放选择。福特英国公司董事长 Tim Slatter 声明：“福特认为，燃料电池的主要应用可能是在最大、最重的商用车型上，以确保车辆在没有污染物排放的前提下，同时满足客户对日常能源的高需求。”配备氢燃料电池的车辆（氢气与氧气混合产生水和能量，为电池提供动力）可以在几分钟内完成加氢，并且与纯电动车型相比，氢燃料电池车辆具有更长的续航里程。但是氢燃料电池的普及也面临着一些重大挑战，包括缺乏加氢站，以及利用可再生能源为其提供动力的绿色氢气。（来源：腾讯网）

特斯拉：美国得克萨斯州锂精炼厂破土动工

据路透社报道，5月8日，特斯拉在美国得克萨斯州的一家锂精炼厂破土动工。该工厂将推动特斯拉突破其汽车生产的核心关注点，进入锂精炼和加工的复杂领域。在当天的奠基仪式上，马斯克表示，“展望未来几年，电动汽车发展的一个根本瓶颈是电池级锂的可得性。”马斯克表示，特斯拉的目标是明年完成工厂的建设，然后在大约一年后达到全面生产。但是，马斯克并没有透露该工厂每年的锂加工量，仅表示特斯拉将继续从供应商处购买锂，包括 Albemarle 公司和 Livent 公司。特斯拉表示，其将避免锂行业依赖硫酸和其他强化学物质的传统提炼过程，而是使用对环境不那么恶劣的材料，比如纯碱。马斯克表示，“即使是住在精炼厂的正中央，也不会受到任何不良影响。它们是非常清洁的操作。”（来源：路透社）

比亚迪：将在越南生产电动汽车

据彭博社报道，中国电动汽车制造商比亚迪计划在越南生产电动汽车，并希望得到越南政府的支持。近日，越南副总理 Tran Hong Ha 与比亚迪董事长兼创始人王传福在越南首都河内会晤。此外，比亚迪还计划在当地建立供应链。今年年初，有外媒报道称，比亚迪计划在越南建设一家工厂，以生产汽车零部件，深化其在东南亚的供应链。今年2月份，彭博社就曾报道称，菲律宾贸易部副部长 Ceferino Rodolfo 表示，菲律宾、越南和印度尼西亚正在竞相吸引比亚迪落户建设电动汽车组装工厂。Rodolfo 当时在接受采访时表示，比亚迪正与菲律宾进行“深入讨论”，比亚迪的代表们仔细考察了菲律宾的潜在工厂选址，并且可能会在第二季度决定新厂厂址。（来源：彭博社）

欧洲车市：一季度迎来开门红

今年一季度，欧洲车市仍在增长。根据《欧洲汽车新闻》报道，一季度欧洲新车销量超过 294 万辆，同比增其中长了 16.6%，绝大多数欧洲国家的车市消费也都同比增长。新车销量跌跌不休的局面从去年 8 月起终止，供应链、芯片等问题缓解后，此前制造商手中积压的大量订单逐步被释放，欧洲车市连续 8 个月保持增长。今年一季度，多数欧洲市场增势依然强劲，欧洲五大主流车市中，法国同比增长 15.2%，英国同比增长 18.4%，德国同比增 6.5%，西班牙同比增长 44.5%，意大利同比增长 26.2%。Stellantis 一季度新车销量为 531,970 辆，同比增长 7.9%，旗下雪铁龙、标致这两大品牌，在中国市场江河日下，但在欧洲它们为 Stellantis 收割了一大波市场份额。从一季度的数据来看，标致是 Stellantis 在欧洲最受欢迎的一个品牌，一季度销售 160,485 辆；雪铁龙销量虽不及标致，但一季度 95,233 辆的销量也为公司带来了不俗的市场贡献。（来源：汽车公社）

哪吒汽车：成为首个登陆马来西亚的造车新势力

近日，中国造车新势力第一阵营的哪吒汽车首次亮相马来西亚最大规模的车展，并于该车展上市哪吒 V，正式进军马来西亚市场。这也是中国造车新势力首次登陆马来西亚，以满足这个东南亚国家对电动汽车不断增长的需求。当前，马来西亚正专注于发展电动汽车生态系统，并提供了激励措施来促进电动汽车的采用。该国的目标是到 2030 年，使包括混合动力车在内的电动汽车占整体汽车销量的 15%。惠誉解决方案预计，2023 年，马来西亚的电动汽车销量将同比增长 82%。马来西亚出台的激励措施，包括对电动汽车免征进口关税，吸引了多家汽车制造商来到马来西亚。除哪吒汽车外，比亚迪、特斯拉和梅赛德斯奔驰均在当地市场推出了电动车。（来源：哪吒汽车）

中国充电联盟：4 月比 3 月公共充电桩增加 6.7 万台，4 月同比增长 52.0%

5 月 11 日，中国充电联盟发布数据显示，2023 年 4 月比 3 月公共充电桩增加 6.7 万台，4 月同比增长 52.0%。截至 2023 年 4 月，联盟内成员单位总计上报公共充电桩 202.5 万台，其中直流充电桩 85.5 万台、交流充电桩 116.9 万台。从 2022 年 5 月到 2023 年 4 月，月均新增公共充电桩约 5.8 万台。其中，广东、浙江、江苏、上海、北京、湖北、山东、安徽、福建、河南 TOP10 地区建设的公共充电桩占比达 71.4%。全国充电电量主要集中在广东、江苏、河北、浙江、四川、福建、上海、陕西、河南、山东等省份，电量流向以公交车和乘用车为主，环卫物流车、出租车等其他类型车辆占比较小。（来源：中国充电联盟）

特斯拉：传上海工厂将于 6 月 1 日试产新款 Model 3

据外媒报道，一年多来，特斯拉一直致力于将 Model 3 升级换代，内部将这次升级称为 Project Highland。知情人士透露，特斯拉将于 6 月在上海工厂开始试生产新款 Model 3。特斯拉 Project Highland 的消息始于去年年底，当时有外媒报道称，特斯拉正在研发一款全新的 Model 3，旨在简化设计，减少零部件，以降低生产成本。此外，外饰和电动力系统的性能也将发生变化，但改造的重点在于提高生产效率。根据彭博社 2 月份的报道，知情人士透露，特斯拉预计将于 9 月在上海工厂投产新版 Model 3，在今年年初，上海工厂一直在分阶段升级生产线。根据推特用户 Yan Chang (@cyfoxcat) 最新透露的信息，特斯拉上海工厂将于 6 月 1 日开始试生产 Project Highland。（来源：盖世汽车）

4.2.智能化：比亚迪传智能驾驶研发换帅 筹备 AI 芯片团队

队

比亚迪：传智能驾驶研发换帅，筹备 AI 芯片团队

5 月 11 日，有消息称，比亚迪规划院的智能驾驶研发负责人王欢已经离职，其负责的智能驾驶开发部被分拆整合，该部门超 500 名员工，大部分被分流进韩冰负责的电子集成部。据悉，此次调整完成后，电子集成部总监韩冰已经成为比亚迪规划院的智能驾驶研发负责人。与此同时，据悉韩冰还在同步筹备比亚迪的智能驾驶芯片设计团队。关于韩冰的芯片设计团队和比亚迪第六事业部的半导体业务如何分工，消息人士透露，“芯片的封装集成可能交给六部。”根据该报道，这场调整开始于去年底，出发点是比亚迪希望梳理分散在不同体系内的智能驾驶研发资源。比亚迪内部已经在加快对智能驾驶的关注度。虽然目前现有车型基本还是采用外部供应商的方案，包括百度、华为、Momenta 等。但有比亚迪内部人士向相关媒体透露，随着智驾团队的壮大，“目前跟一些智驾方案供应商的合作已经停了。低阶方案可能还是用供应商，高阶方案未来会偏自研。（来源：IT 之家）

楚航科技：上海智慧产业园区封顶，加速国产雷达超越进程

5月8日，楚航科技位于上海安亭的智慧产业园区举行了封顶仪式，并与香山科技、七识科技等分别签署了联合实验室和未来智慧园区建设的战略合作协议，进一步展示了楚航科技以产学研合作保创新，以智能制造保产能，发力高频率段毫米波雷达国产化超越的新进展。楚航科技的上海智慧产业园区，将通过云存储、物联网、人工智能等先进技术手段，实现500万年产能“灯塔工厂”的高效管理，利用扎实的产学研“人脉圈”建立一个国家级的超完备毫米波雷达技术研发及测试共享实验室集群，更好地推动中国国产汽车零部件制造业向数字化、网络化、智能化加速发展。为了更好地赋能毫米波雷达规模化量产，楚航科技在封顶仪式现场，还与柳工集团旗下的数字制造工业互联网子公司七识科技签订了未来智慧产业园区建设的战略合作协议。（来源：楚航科技）

广汽埃安：与滴滴自动驾驶将于2025年量产L4无人车

5月10日，广汽埃安官方公众平台宣布，其已于日前同滴滴自动驾驶公司签订深化合作协议，共同发布无人驾驶新能源量产车项目——“AIDI计划”，并宣布将成立合资公司。双方将在智能汽车领域探讨合资、合作模式，结合广汽埃安领先的自动驾驶整车平台及整车设计、制造能力与滴滴自动驾驶软、硬件技术研发优势，共同从线控底盘、自动驾驶传感器与系统集成等基础维度，全新定义并开发一款可投入规模化应用的无人驾驶新能源车型，并全速推进量产。此次深化合作，首款量产车型将基于广汽埃安AEP3.0高端纯电专属平台、星灵高端电子电气架构及行业领先的多融合感知自动驾驶量产技术，搭载滴滴自动驾驶L4城市泛化引擎和特有的面向出行服务的自动驾驶技术方案。（来源：广汽埃安）

如祺出行：获批乙级测绘资质，加速商业化自动驾驶产品落地

日前，广东省自然资源厅审批通过了如祺出行提交的测绘资质申请，如祺出行获得地理信息系统工程和互联网地图服务两个专业的乙级测绘资质。此次获批意味着，如祺出行能够在许可区域内依法合规开展数据标注和场景仿真等相关业务，加速推动商业化自动驾驶产品落地。今年4月广汽集团发布了“NEXT”计划，宣布将致力于打造从自主研发、生产到商业化运营全链条的L4出行生态。作为广汽集团旗下智慧出行平台，如祺出行正构建全开放的L4级自动驾驶运营体系，并积极布局自动驾驶汽车产业链，推动可商业化的自动驾驶解决方案落地应用。按照规划，在取得乙级测绘资质后，如祺出行能在资质许可区域内合规开展测绘相关业务，推动如祺全开放的L4级自动驾驶运营能力升级，为广汽集团接下来实现自动驾驶汽车量产和C端市场应用积累核心竞争力。（来源：如祺出行）

上海嘉定：首批自动驾驶车辆高快速路“跑”起来

5月9日，上海市智能网联汽车高快速路测试发车启动仪式举办同时，丰田汽车技术研发（上海）有限公司和上海襄动科技有限公司（以下简称AutoX安途）两家企业获得首批“上海市智能网联汽车高快速路测试通知书”。去年11月，上海市开放嘉定G1503绕城高速21.5公里、G2京沪高速19.5公里道路作为智能网联汽车高快速路的测试载体，而此次随着“测试通知书”的发放，嘉定区智能网联汽车高快速路测试场景也将正式启用。在自动驾驶商业落地的过程中，数据安全为重中之重。截至目前，上海市智能网联汽车公共数据中心已接入上海市29家企业、624辆智能网联汽车道路测试和示范应用的车辆实时数据，以及开放道路路侧实时数据，实现人、车、路、环境数据动态采集，有效服务于政府监管及行业创新。据悉，嘉定也实现了全域道路开放，总里程约

1117公里，可测试场景约9100个，约230公里道路完成智慧化改造，有效支撑了相关公司开展自动驾驶技术的创新和测试验证。（来源：上海嘉定）

高通：收购以色列芯片制造商 Autotalks

5月8日，高通宣布已就收购以色列汽车芯片制造商 Autotalks 达成最终协议，以深化其在汽车行业的布局。不过，交易双方并没有公布此次交易的具体金额。根据高通的介绍，通过此次收购，Autotalks 的可量产的、双模式独立安全解决方案将被纳入高通不断扩大的云连接汽车平台骁龙数字底盘（Snapdragon Digital Chassis）产品组合。随着电动汽车的普及和车辆自动化功能的增加，汽车制造商需要的芯片数量急剧增加，汽车市场也进而成为芯片制造商的关键增长领域。高通汽车高级副总裁 Nakul Duggal 在一份声明中表示：“自2017年以来，我们一直在投资 V2X 的研究、开发和部署，并相信随着汽车市场的成熟，将需要独立的 V2X 安全架构和智能交通系统来提高道路用户的安全性。”（来源：每日经济新闻）

博世：年销售额接近 900 亿欧元，将重组成立智能交通业务

5月4日，博世集团发布财报显示，其2022财年实现销售额882亿欧元，较上一年的787亿欧元增长12%，调整汇率影响后的增幅为9.4%。息税前利润（EBIT）达到38亿欧元，也高于上一年的32亿欧元；息税前利润率从4.0%上升至4.3%。聚焦中国市场，尽管面临多重挑战，博世2022年在中国市场的销售额仍取得同比近3%的增长，达到1321亿人民币（约187亿欧元）。值得一提的是，博世集团正在重组汽车与智能交通技术业务，以适应不断变化的市场和客户需求。其目的是未来能够提供全栈式定制解决方案，更好且更迅速地满足现有和全新的需求。为了满足市场对碳化硅芯片日益增长的需求，博世计划收购美国芯片制造商 TSI 半导体的部分业务。从2026年开始，首批基于8英寸碳化硅晶圆片的芯片将在其位于美国加州 Roseville 的工厂投入生产。（来源：博世）

讯飞星火：认知大模型正式发布，赋能汽车人机交互体验跃升

5月6日，讯飞星火认知大模型成果发布会在安徽合肥举行，科大讯飞董事长刘庆峰、研究院院长刘聪发布讯飞星火认知大模型，现场实测大模型七大核心能力，并发布了汽车、教育、办公、数字员工四大行业应用成果。科大讯飞通过认知智能全国重点实验室牵头设计了通用认知大模型评测体系，并与中科院人工智能产学研创新联盟和长三角人工智能产业链联盟共同探讨形成了覆盖7大类481个细分任务类型。同时，科大讯飞愿开放合作，与广大合作伙伴共建人工智能“星火”生态，刘庆峰介绍，算力方面科大讯飞将联手华为，“使我们未来认知大模型的持续进化，要在我们自主可控的平台上，不断地提升。”（来源：讯飞星火）

5.本周上市车型

表 5 本周 (2023.05.08-2023.05.12) 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	长安林肯	冒险家	改款	燃油	A 级 SUV	24.58-34.58	2023/05/11
2	奇瑞汽车	捷途 X70	新增车款	燃油	A 级 SUV	8.79-10.09	2023/05/10
3	上汽斯柯达	柯米克	改款	燃油	A0 级 SUV	11.19	2023/05/09
4	上汽斯柯达	柯米克 GT	改款	燃油	A0 级 SUV	11.19	2023/05/09
5	奔驰汽车	CLS 级 (进口)	改款	燃油	C 级轿车	58.8-69.1	2023/05/08
6	上汽通用	探界者	改款	燃油	B 级 SUV	18.49-23.99	2023/05/08

资料来源:太平洋汽车网,乘联会,华西证券研究所

表 6 本周 (2023.05.08-2023.05.12) 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	比亚迪汽车	海豹	改款	BEV	B 级轿车	18.98-27.98	2023/05/10
2	合众汽车	哪吒 S EV	新增车款	BEV	B 级轿车	18.98-19.98	2023/05/09

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 (2023.05.08-2023.05.12) 重要公告

公司简称	公告类型	公告摘要
多利科技	产销快报/持股公告	公司发布 2023 年 4 月份产销快报和 2023 年员工持股计划的公告: 公司 2023 年 4 月汽车产量为 9.33 万辆, 同比+68.77%; 4 月汽车销量为 9.31 万辆, 同比+73.14%。本次公司员工持股计划的股票预计不超过 0.40 亿股, 占公司当前股本总额的 0.47%, 具体持股数量以实际过户的股票数量为准。
东风汽车	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 1.22 万辆, 同比+49.44%, 发动机产量为 1.85 万台, 同比+81.51%; 4 月汽车销量为 1.20 万辆, 同比+70.78%, 发动机销量为 1.78 万台, 同比+73.21%。
爱柯迪	停止转股公告	公司发布“爱迪转债”停止转股的提示性公告: 2022 年度权益分派公告前一交易日 (2023 年 5 月 12 日) 至权益分派股权登记日期间, “爱迪转债”将停止转股。股权登记日后的第一个交易日起“爱迪转债”恢复转股, 欲享受权益分派的可转债持有人可在 2023 年 5 月 11 日 (含) 之前进行转股。
长安汽车	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 17.65 万辆, 同比+56.66%; 4 月汽车销量为 18.20 万辆, 同比+57.23%。
一汽解放	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 2.22 万辆, 同比+133.32%; 4 月汽车销量为 2.10 万辆, 同比+154.97%。
福耀玻璃	A 股权益分派公告	公司发布 2022 年度 A 股权益分派实施公告: 本次 A 股权益分派对象为本公司登记在册的全体 A 股股东。本次利润分配方案为每股 A 股派发现金红利人民币 1.25 元 (含税), 共计向 A 股股东派发现金红利人民币 25.04 亿元。
星宇股份	回购公司股份公告	公司发布首次回购公司股份的公告: 公司在上交所以集中竞价交易方式首次回购公司股份 8.02 万股, 占公司总股本的比例为 0.03%, 回购成交最高价为 105.99 元/股, 最低价为 105.26 元/股, 支付资金总额为 848.13 万元 (含交易费用)。
岱美股份	可转债	公司发布向不特定对象发行可转债的募集公告: 公司本次拟发行可转债总额不超过人民币 9.08 亿元, 可转债每张面值 100 元人民币, 按面值发行。
博威合金	可转债	公司发布向不特定对象发行可转债的募集公告: 本次可转债的发行规模不超过 17.00 亿元 (含 17.00 亿元), 具体发行规模由公司股东大会授权董事会在上述额度范围内确定。可转债按面值发行, 每张面值为人民币 100 元, 期限为自发行之日起五年。
泉峰汽车	回购注销股票	公司发布回购注销部分限制性股票的公告: 公司董事会决定将 2020 年限制性股票激励计划 16.61 万股限制性股票及 2022 年限制性股票激励计划 75.59 万股限制性股票共计 92.20 万股予以回购注销。本次回购注销完成后, 公司股份总数将减少 92.20 万股。

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			
			2023/5/12	2022A	2023E	2024E	2025E	2022A	2023E	2024E	2025E	2022A	2023E	2024E	2025E
整车	000625.SZ	长安汽车	12.08	0.47	0.80	0.92	1.13	25.7	15.1	13.1	10.7	1.9	2.0	1.7	1.5
	601633.SH	长城汽车	27.77	0.73	0.81	1.31	1.68	38.0	34.3	21.2	16.5	3.8	3.5	3.1	2.7
	0175.HK	吉利汽车	9.77	0.48	0.73	1.05	1.57	20.4	13.4	9.3	6.2	1.4	1.2	1.1	0.9
	002594.SZ	比亚迪	260.10	1.06	8.61	11.20	14.09	245.4	30.2	23.2	18.5	6.8	5.4	4.3	3.4
	2238.HK	广汽集团	4.87	0.72	0.81	1.31	0.00	6.8	6.0	3.7		0.5	0.4	0.4	0.3
	601238.SH	广汽集团	10.61	0.72	0.99	1.18	1.28	14.7	10.7	9.0	8.3	1.0	0.9	0.8	0.7
	600104.SH	上汽集团	14.01	2.12	1.31	1.44	1.56	6.6	10.7	9.7	9.0	0.6	0.6	0.5	0.5
零部件	603596.SH	伯特利	66.55	1.24	2.45	3.49	4.70	53.7	27.2	19.1	14.2	6.7	5.1	3.9	3.0
	688326.SH	经纬恒润-W	122.79	1.62	2.53	4.71	6.93	75.8	48.5	26.1	17.7	2.8	1.5	1.4	1.2
	688007.SH	光峰科技	21.67	0.52	0.35	0.84	1.09	41.7	61.9	25.8	19.9	3.7	3.4	2.9	2.4
	002920.SZ	德赛西威	105.98	1.51	3.03	4.20	5.36	70.2	35.0	25.2	19.8	9.1	7.1	5.5	4.2
	688533.SH	上声电子	42.48	0.41	1.36	2.29	3.36	103.6	31.2	18.6	12.6	6.2	4.8	3.5	2.6
	603997.SH	继峰股份	12.08	0.12	0.43	0.63	1.05	100.7	28.1	19.2	11.5	3.9	3.2	2.6	2.0
	603348.SH	文灿股份	40.12	0.38	1.50	2.45	3.56	105.6	26.7	16.4	11.3	3.5	2.3	1.6	1.2
	001311.SZ	多利科技	69.32	3.64	3.85	5.00	7.01	19.0	18.0	13.9	9.9	3.9	2.2	1.9	1.6
	600933.SH	爱柯迪	19.56	0.36	0.92	1.31	1.82	54.3	21.3	14.9	10.7	3.3	2.7	2.2	1.8
	601689.SH	拓普集团	52.79	0.93	2.11	3.06	4.44	56.8	25.0	17.3	11.9	4.9	3.8	3.0	2.3
	603179.SH	新泉股份	39.00	0.75	1.60	2.45	3.12	52.0	24.4	15.9	12.5	4.7	3.6	2.7	2.1
	002472.SZ	双环传动	22.60	0.46	1.00	1.41	1.66	49.1	22.6	16.0	13.6	2.6	2.4	2.1	1.8
	600660.SH	福耀玻璃	33.86	1.23	2.03	2.46	3.02	27.5	16.7	13.8	11.2	3.0	2.5	2.1	1.7
	601799.SH	星宇股份	111.01	3.41	4.20	6.05	7.90	32.6	26.4	18.3	14.1	3.7	3.2	2.6	2.1
	300680.SZ	隆盛科技	18.85	0.48	1.09	1.57	2.14	39.3	17.3	12.0	8.8	2.6	2.1	1.6	1.3
	301307.SZ	美利信	26.88	0.63	1.37	1.83	2.47	42.7	19.6	14.7	10.9	2.7	1.7	1.5	1.3
	605128.SH	上海沿浦	35.11	0.88	1.91	3.83	5.36	39.9	18.4	9.2	6.6	2.6	2.2	1.8	1.4
	603786.SH	科博达	54.86	0.97	1.48	2.04	2.94	56.4	37.1	26.9	18.7	5.3	4.6	3.9	3.2
	002126.SZ	银轮股份*	13.00	0.28	0.72	0.98	1.26	46.4	18.1	13.2	10.3	2.3	2.0	1.7	1.5
	600741.SH	华域汽车*	17.68	2.05	2.45	2.77	3.04	8.6	7.2	6.4	5.8	1.1	0.9	0.9	0.8
	300258.SZ	精锻科技	9.60	0.36	0.62	0.79	1.00	26.4	15.5	12.1	9.6	1.4	1.3	1.1	1.0
	600699.SH	均胜电子*	14.78	-2.74	0.66	0.92	1.23	-5.4	22.5	16.1	12.0	1.7	1.6	1.5	1.3
	0425.HK	敏实集团*	21.10	1.29	1.68	2.09	2.58	16.4	12.5	10.1	8.2	1.4	1.3	1.2	1.0
	603040.SH	新坐标*	21.90	1.06	1.49	1.72	2.09	20.7	14.7	12.7		2.7	2.3	1.9	-
	603730.SH	岱美股份*	16.97	0.57	0.85	1.06	1.31	29.8	20.0	16.0	13.0	3.8	3.3	2.9	2.5
	300695.SZ	兆丰股份*	44.75	1.89	2.27	2.62	0.00	23.7	19.7	17.1		1.4	-	-	-
	603809.SH	豪能股份*	9.54	0.68	0.66	0.83	0.98	14.1	14.5	11.5	9.7	1.9	1.7	1.5	1.4
600480.SH	凌云股份*	7.69	0.36	0.47	0.61	0.80	21.4	16.4	12.5		1.1	-	-	-	
603319.SH	湘油泵*	14.63	1.20	1.56	2.04	0.00	12.2	9.4	7.2		2.0	-	-	-	
601966.SH	玲珑轮胎*	20.95	0.58	0.85	1.34	1.67	36.1	24.6	15.6	12.5	1.6	1.6	1.4	1.3	
客车	600066.SH	宇通客车*	13.64	0.28	0.59	0.81	1.08	48.7	23.1	16.9	12.7	2.1	2.1	1.9	1.7
后市场	600297.SH	广汇汽车*	2.23	0.20	0.27	0.34	0.42	11.2	8.2	6.5		0.8	0.8	0.7	0.7
	601965.SH	中国汽研*	21.88	0.71	0.96	1.11	1.19	30.8	22.8	19.7	18.4	3.7	3.3	2.9	2.5
重卡	000951.SZ	中国重汽*	15.18	0.90	0.87	1.27	1.66	16.9	17.5	11.9	9.1	1.3	1.2	1.1	1.0
	000338.SZ	潍柴动力*	12.18	1.10	0.82	1.01	1.20	11.1	14.9	12.1	10.2	1.5	1.3	1.2	1.1
	000581.SZ	威孚高科*	16.47	2.57	2.39	2.65	0.00	6.4	6.9	6.2		0.9	-	-	-
其他	603129.SH	春风动力	135.72	3.01	7.47	10.26	13.60	45.1	18.2	13.2	10.0	4.8	3.8	2.9	2.3
	000913.SZ	钱江摩托	19.19	0.52	1.16	1.61	2.23	36.9	16.5	11.9	8.6	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、福耀玻璃、美利信分别与电子、计算机、建材、通信组联合覆盖），加*为公司wind一致预测。

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。