

多重改善提振 优质自主加速转型

行业周报 (2023.5.15--2023.5.21)

▶ 本周数据：5月第二周批发同比+56%

根据乘联会初步统计，5月1-14日，乘用车零售销量70.6万辆，同比+55%，环比+24%，今年以来累计零售660万辆，同比+3%；5月1-14日新能源车零售销量21.7万辆，同比+101%，环比+17%；今年以来累计零售206万辆，同比+41%。

▶ 本周观点：多重改善提振 优质自主加速转型

新能源下乡加速推进，打开增量市场。5月17日，国家发展改革委和能源局印发《关于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》，《意见》提出，加强公共充电基础设施布局建设，加快实现适宜使用新能源汽车的地区充电站“县县全覆盖”、充电桩“乡乡全覆盖”。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，我们认为《意见》发布后，各省市将加速推出实施细则，加速打开增量下沉市场，助力新能源渗透率再上一台阶。

多插混新车发布，优质自主加速转型。本周多款插混重点车型发布/开启预售，长安深蓝S7（预售价16.99-23.99万元），比亚迪汉DM（DM-i冠军版18.98万元~24.98万元，DM-p战神版28.98万元），长城哈弗枭龙（13.98-15.68万元）/枭龙MAX（15.98-17.98万元），各车企均推出有竞争力的插混车型，从定价来看倾向优先保障份额，我们判断插混新车型的推出有望加速下沉市场新能源渗透率提升，看好优质自主加速转型。

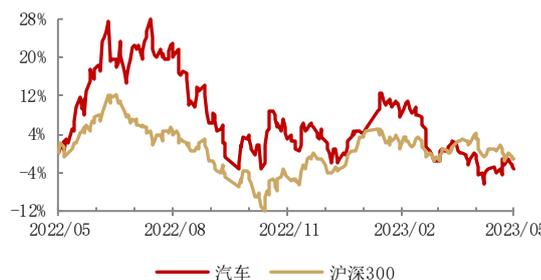
特斯拉建设墨西哥工厂，建议关注T产业链。5月17日，特斯拉召开23年股东大会并宣布汽车领域最新情况。目前特斯拉正在研发两款新车型，合计销量预计超过500万辆，两款车将率先在特斯拉墨西哥超级工厂实现量产，之后将引入到特斯拉全球的其他工厂中。据路透社报道，特斯拉公司已向监管部门申请扩建其上海工厂，全厂动力系统组装规模从目前的125万台提高到175万台。我们认为，特斯拉建设墨西哥超级工厂+国内扩产，有望为国内供应商带来新发展机会，并引领国内供应商出海，打开全球市场，建议重点关注特斯拉产业链。

乘用车：多重改善提振，看好优质企自主车崛起。乘用车基本面于2023Q1见底，4月起需求逐步修复，库存下降后车企价格战动机大幅减弱，我们认为在需求回暖+优质供给加速+新能源下乡政策利好等多重改善催化下，后续基本面有望持续向上。从自主车企新能源车定价来看，自主新能源的竞争压力依然较大，价格内卷成为常态化抢夺份额手段，但新能源加速渗透+结构大趋势不改，格局洗牌下，看好优质自主车企崛起，推荐【长安汽车、长城汽车、比亚迪、吉利汽车H】，受益标的【理想汽车-W、蔚来-SW】。

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

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%，同比+90%。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，相关受益标的【潍柴动力、中国重汽、隆盛科技、银轮股份】。

摩托车：据中国摩托车商会数据，2023 年 3 月国内 250cc+中大排量摩托车销售 5.18 万辆，同比+41.1%，环比+59.9%，2023 年 1-3 月累计销售 10.86 万辆，同比+21.2%，预计从 3 月开始行业增速将呈现较快增长。中大排量摩托车当前发展阶段类似 2013-2014 年的 SUV 板块，供给端头部车企新车型、新品牌投放加速提供行业发展的核心驱动力，市场快速扩容。参考国内汽车发展历史及海外摩托车市场竞争格局，自主品牌有望成为中大排量摩托车需求崛起最大受益者，推荐【春风动力、钱江摩托】，相关受益标的【隆鑫通用】。

► 本周行情：整体强于市场

本周 A 股汽车板块上涨 1.0%（流通市值加权平均，下同），在申万子行业中排名第 12 位，表现强于沪深 300（上涨 0.5%）。细分板块中，汽车零部件、其他交运设备分别上涨 2.3%、1.0%；乘用车、货车、客车、汽车服务分别下跌 2.0%、2.9%、4.6%、5.3%。

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	11.85	买入	0.47	0.80	0.92	1.13	25.2	14.8	12.9	10.5
601633.SH	长城汽车	26.88	买入	0.73	0.81	1.31	1.68	36.8	33.2	20.5	16.0
002594.SZ	比亚迪	259.18	买入	1.06	8.61	11.20	14.09	244.5	30.1	23.1	18.4
0175.HK	吉利汽车	9.42	买入	0.48	0.73	1.05	1.57	19.6	12.9	8.9	6.0
603596.SH	伯特利	63.80	买入	1.24	2.45	3.49	4.70	51.5	26.0	18.3	13.6
688326.SH	经纬恒润-W	122.00	买入	1.62	2.53	4.71	6.93	75.3	48.2	25.9	17.6
688007.SH	光峰科技	20.88	买入	0.52	0.35	0.84	1.09	40.2	59.7	24.9	19.2
002920.SZ	德赛西威	108.17	增持	1.51	3.03	4.20	5.36	71.6	35.7	25.8	20.2
688533.SH	上声电子	43.01	买入	0.41	1.36	2.29	3.36	104.9	31.6	18.8	12.8
603997.SH	继峰股份	13.15	买入	0.12	0.43	0.63	1.05	109.6	30.6	20.9	12.5
603348.SH	文灿股份	40.23	买入	0.38	1.50	2.45	3.56	105.9	26.8	16.4	11.3
001311.SZ	多利科技	70.41	买入	3.64	3.85	5.00	7.01	19.3	18.3	14.1	10.0
605128.SH	上海沿浦	36.14	买入	0.88	1.91	3.83	5.36	41.1	18.9	9.4	6.7
600933.SH	爱柯迪	19.89	买入	0.36	0.92	1.31	1.82	55.3	21.6	15.2	10.9
601689.SH	拓普集团	55.36	买入	0.93	2.11	3.06	4.44	59.5	26.2	18.1	12.5
603179.SH	新泉股份	39.01	买入	0.75	1.60	2.45	3.12	52.0	24.4	15.9	12.5
002472.SZ	双环传动	24.52	买入	0.46	1.00	1.41	1.66	53.3	24.5	17.4	14.8
301307.SZ	美利信	29.81	买入	0.63	1.37	1.83	2.47	47.3	21.8	16.3	12.1
603786.SH	科博达	53.80	买入	0.97	1.48	2.04	2.94	55.3	36.4	26.4	18.3
600660.SH	福耀玻璃	33.26	买入	1.23	2.03	2.46	3.02	27.0	16.4	13.5	11.0
601799.SH	星宇股份	107.35	买入	3.41	4.20	6.05	7.90	31.5	25.6	17.7	13.6
300258.SZ	精锻科技	9.80	买入	0.36	0.62	0.79	1.00	27.0	15.8	12.4	9.8
603129.SH	春风动力	135.26	买入	3.01	7.47	10.26	13.60	44.9	18.1	13.2	9.9
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 2023/5/19), 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：多重改善提振 优质自主加速转型.....	5
1.1. 乘用车：多重改善提振 优质自主加速转型.....	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.....	7
3. 本周数据：政策支持新能源下乡 原材料价格小幅回升.....	9
3.1. 政策部署充电设施建设 支持新能源下乡.....	9
3.2. 价格秩序基本稳定.....	14
3.3. 2023年5月第二周批发同比+56% 零售同比+44%.....	15
3.4. 行业整体折扣率继续放开.....	15
3.5. 原材料价格整体小幅上涨.....	16
4. 本周要闻：特斯拉申请扩建上海工厂 中科创达发布“魔方”大模型.....	19
4.1. 电动化：特斯拉申请扩建上海工厂.....	19
4.2. 智能化：中科创达发布“魔方”大模型.....	20
5. 本周上市车型.....	23
6. 本周重要公告.....	24
7. 重点公司盈利预测.....	26
8. 风险提示.....	27

图表目录

图 1 近一周（2023.05.15-2023.05.19）A股申万一级子行业区间涨跌幅（%）.....	7
图 2 申万汽车行业子板块近区间涨跌幅（%）.....	7
图 3 申万汽车行业子板块 2023 年涨跌幅（%）.....	7
图 4 近一周（2023.05.15-2023.05.19）港股汽车相关重点公司周涨跌幅（%）.....	8
图 5 主要厂商 5 月周度批发销量和增速（辆，%）.....	15
图 6 主要厂商 5 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）.....	17
图 15 主要塑料（聚丙烯）价格（元/吨）.....	17
表 1 近一周（2023.05.15-2023.05.19）A股汽车行业公司周涨跌幅前十.....	8
表 2 全国汽车消费刺激政策.....	9
表 3 2023 年 4 月中旬以来地方汽车消费刺激政策.....	10
表 4 2023 年 4 月以来车型调价情况.....	14
表 5 本周（2023.05.14-2023.05.19）上市燃油车型.....	23
表 6 本周（2023.05.14-2023.05.19）上市新能源车型.....	23
表 7 本周（2023.05.15-2023.05.19）重要公告.....	24
表 8 重点公司盈利预测.....	26

1.周观点：多重改善提振 优质自主加速转型

1.1.乘用车：多重改善提振 优质自主加速转型

新能源下乡加速推进，打开增量市场。5月17日，国家发展改革委和能源局印发《关于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》，《意见》提出，加强公共充电基础设施布局建设，加快实现适宜使用新能源汽车的地区充电站“县县全覆盖”、充电桩“乡乡全覆盖”。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，我们认为《意见》发布后，各省市将加速推出实施细则，加速打开增量下沉市场，助力新能源渗透率再上一台阶。

多插混新车发布，优质自主加速转型。本周多款插混重点车型发布/开启预售，长安深蓝 S7（预售价 16.99-23.99 万元），比亚迪汉 DM（DM-i 冠军版 18.98 万元~24.98 万元，DM-p 战神版 28.98 万元），长城哈弗枭龙（13.98-15.68 万元）/枭龙 MAX（15.98-17.98 万元），各车企均推出有竞争力的插混车型，从定价来看倾向优先保障份额，我们判断插混新车型的推出有望加速下沉市场新能源渗透率提升，看好优质自主加速转型。

特斯拉建设墨西哥工厂，建议关注 T 产业链。5月17日，特斯拉召开 23 年股东大会并宣布汽车领域最新情况。目前特斯拉正在研发两款新车型，合计销量预计超过 500 万辆，两款车将率先在特斯拉墨西哥超级工厂实现量产，之后将引入到特斯拉全球的其他工厂中。据路透社报道，特斯拉公司已向监管部门申请扩建其上海工厂，全厂动力系统组装规模从目前的 125 万台提高到 175 万台。我们认为，特斯拉建设墨西哥超级工厂+国内扩产，有望为国内供应商带来新发展机会，并引领国内供应商出海，打开全球市场，建议重点关注特斯拉产业链。

乘用车：多重改善提振，看好优质企自主车崛起。

乘用车基本面于 2023Q1 见底，4 月起需求逐步修复，库存下降后车企价格战动机大幅减弱，我们认为在需求回暖+优质供给加速+新能源下乡政策利好等多重改善催化下，后续基本面有望持续向上。从自主车企新能源车型定价来看，自主新能源的竞争压力依然较大，价格内卷成为常态化抢夺份额手段，但新能源加速渗透+结构大趋势不改，格局洗牌下，看好优质自主车企崛起，推荐【长安汽车、长城汽车、比亚迪、吉利汽车 H】，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；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，相关受益标的【潍柴动力、中国重汽、隆盛科技、银轮股份】。

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%。

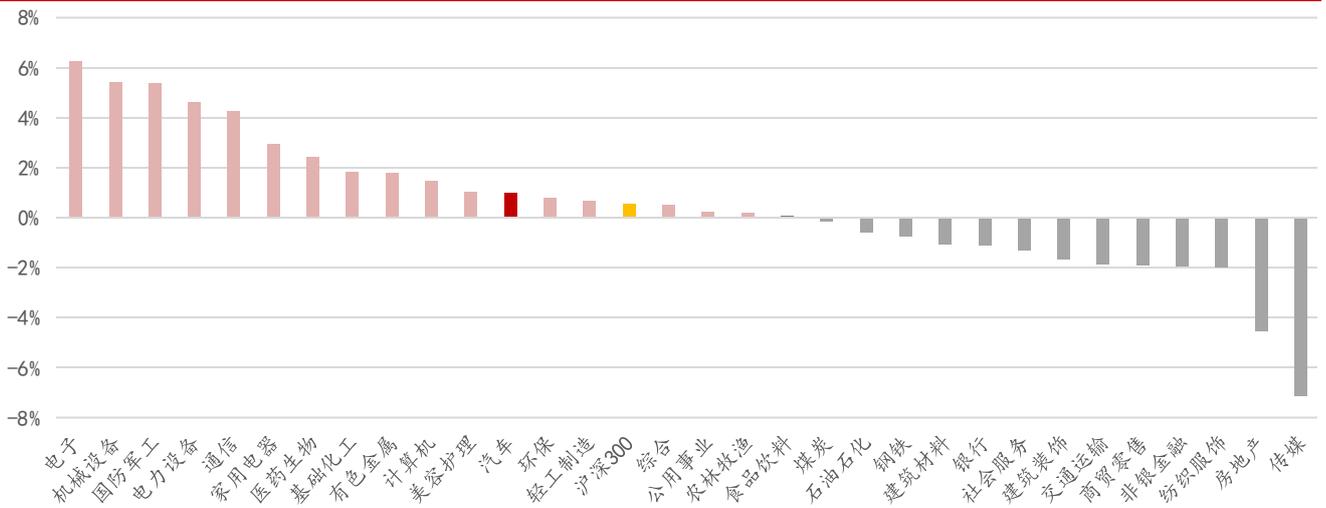
建议关注中大排量龙头车企。中大排量摩托车当前发展阶段类似2013-2014年的SUV板块，供给端头部车企新车型、新品牌投放加速提供行业发展的核心驱动力，市场快速扩容。参考国内汽车发展历史及海外摩托车市场竞争格局，自主品牌有望成为中大排量摩托车需求崛起最大受益者，推荐【春风动力、钱江摩托】，相关受益标的【隆鑫通用】。

2.本周行情：整体强于市场

汽车板块本周表现强于市场。本周 A 股汽车板块上涨 1.0%（流通市值加权平均，下同），在申万子行业中排名第 12 位，表现强于沪深 300（上涨 0.5%）。细分板块中，汽车零部件、其他交运设备分别上涨 2.3%、1.0%；乘用车、货车、客车、汽车服务分别下跌 2.0%、2.9%、4.6%、5.3%。

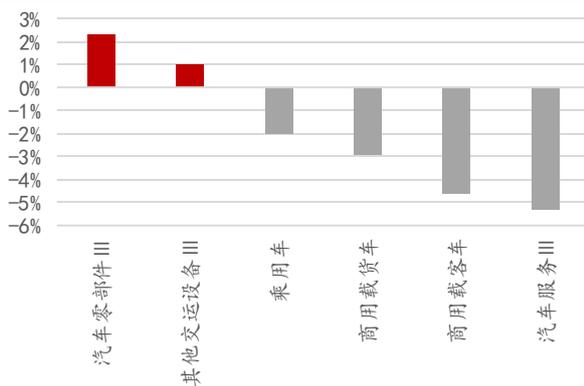
个股方面，远东传动、南方精工、凯龙高科等涨幅靠前；金龙汽车、金杯汽车、山子股份等跌幅较大。

图 1 近一周（2023.05.15-2023.05.19）A 股申万一级子行业区间涨跌幅（%）



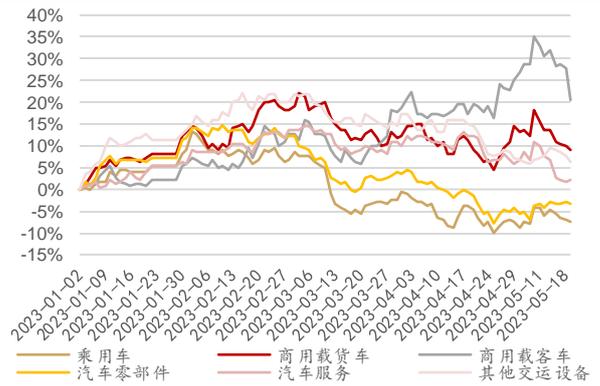
资料来源：Wind，华西证券研究所

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（%）



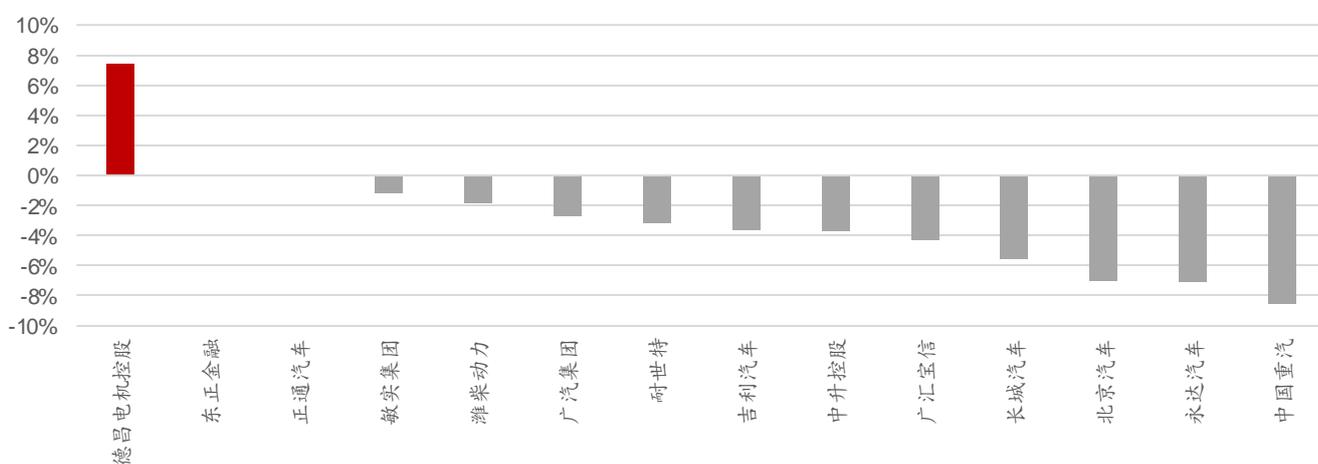
资料来源：Wind，华西证券研究所

表 1 近一周 (2023.05.15-2023.05.19) 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 (%)
远东传动	15.25	金龙汽车	-11.12
南方精工	12.30	金杯汽车	-10.23
凯龙高科	11.06	山子股份	-9.50
恒帅股份	10.44	国机汽车	-9.09
超捷股份	9.91	江铃汽车	-7.96
襄阳轴承	9.62	ST 曙光	-6.70
中路 B 股	9.02	福田汽车	-6.12
继峰股份	8.86	众泰汽车	-6.08
双环传动	8.50	贵州轮胎	-5.56
瑞玛精密	8.14	玲珑轮胎	-5.25

资料来源: Wind, 华西证券研究所

图 4 近一周 (2023.05.15-2023.05.19) 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：政策支持新能源下乡 原材料价格小幅回升

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，推动全产业链提升竞争力。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。

5月17日，国家发展改革委和能源局印发《关于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》。《意见》提出，加强公共充电基础设施布局建设，加快实现适宜使用新能源汽车的地区充电站“县县全覆盖”、充电桩“乡乡全覆盖”，具体措施包括推进社区充电基础设施建设共享。加快推进农村地区既有居住社区充电设施建设；加大充电网络建设运营支持力度；推广智能有序充电等新模式等。在支持农村地区购买使用新能源汽车方面，《意见》提出，要丰富新能源汽车供应，健全新能源二手车评估体系，对新能源二手车加强检查和整修，鼓励企业面向农村地区市场提供优质新能源二手车。

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	2023/5/17	-	-	新能源	5月17日，国家发展改革委和能源局印发《关于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》。《意见》提出，加强公共充电基础设施布局建设，加快实现适宜使用新能源汽车的地区充电站“县县全覆盖”、充电桩“乡乡全覆盖”，具体措施包括推进社区充电基础设施建设共享。加快推进农村地区既有居住社区充电设施建设；加大充电网络建设运营支持力度；推广智能有序充电等新模式等。在支持农村地区购买使用新能源汽车方面，《意见》提出，要丰富新能源汽车供应，健全新能源二手车评估体系，对新能源二手车加强检查和整修，鼓励企业面向农村地区市场提供优质新能源二手车。

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
江苏省无锡市	2023/5/16	-	新能源下乡+太湖购物节(消费券)	新能源/燃油	5月16日，无锡市于近日出台了《无锡市2023年度促进新能源汽车推广消费的若干政策措施》，在新能源乘用车促消费活动、推动公共领域汽车全面电动化、全面提高新能源货车普及率、降低新能源汽车使用成本，这四个方面部署了10条政策措施。其中，《措施》明确无锡市要开展 新能源汽车下乡活动 ，支持农村地区消费升级。并且，要鼓励个人购买新能源乘用车，充分利用“太湖购物节”等开展的促销活动，通过发放纯电动新能源乘用车 3000元/辆、非纯电动新能源乘用车1500元/辆 的消费券等方式，有效激发市民消费热情，促进新能源乘用车消费。 同时，《措施》指出要降低新能源汽车充电价格，鼓励新能源充电设施运维单位出台优惠措施，针对今年新购新能源汽车的用户，上牌之日起6个月内采取优惠价格结算，同时可采用分时段差异化价格等方式，进一步降低充电结算价格。通过财政政策激励有意愿的市场主体参与公共充电设施建设， 全市2023年新建公用充电桩4000个以上，确保2023年底纯电动汽车与充电桩总体比例保持在2:1以下 。另外，新能源汽车进入实行政府定价、政府指导价的停车设施

					1小时内临时停放的，按规定免收停车服务费，鼓励实行市场调节价的停车场参照执行；新建住宅小区专属停车位，按100%配比比例预留新能源汽车充电桩安装条件，探索解决老旧小区个人建桩难点堵点问题，积极推广智能有序慢充为主、应急快充为辅的居民住宅小区充电模式。公共机构新建和既有停车场要配备电动汽车充电设施或预留充电设施安装条件，鼓励将单位内部充电设施对外开放。
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

					<p>税法)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。</p>
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	<p>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。</p> <p>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。</p>
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	<p>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。</p> <p>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</p>
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	<p>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。</p>
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	<p>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。</p>
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	<p>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。</p>
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	<p>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:</p> <ol style="list-style-type: none"> 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; 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-10万元（含10万元）、10-20万元（含20万元）、20万元以上三档补贴，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 18 日，比亚迪汉 DM-i/p 冠军版正式上市，新车分别推出 7 款配置车型，售价在 18.98-28.98 万元之间，和老款车型相比，2023 款汉 DM-i 冠军版新增了 200km 续航版本，新车起步价下降 2.8 万元。

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)
比亚迪	2023/5/18	插电混合	汉 DMi	21.78-28.18	18.98-21.98	-28,000 (新款)
比亚迪	2023/5/18	插电混合	汉 DMp	32.18	28.98	-32,000 (新款)
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月第二周批发同比+56% 零售同比+44%

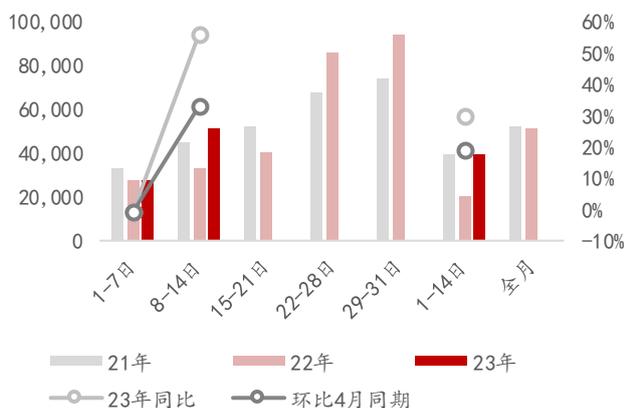
根据乘联会初步统计，5月1-14日总体狭义乘用车市场批发55.3万辆，同比+30%，环比+19%；今年以来累计批发739.5万辆，同比+8%；其中，5月第二周批发日均5.2万辆，同比+56%，环比+33%。

5月1-7日新能源乘用车批发19.3万辆，同比+69%，环比+13%，今年以来累计批发210.8万辆，同比+32%。

5月1-14日，乘用车市场零售70.6万辆，同比+55%，环比+24%，今年以来累计零售660万辆，同比+3%；其中，5月第二周零售日均4.7万辆，同比+44%，环比+5%。

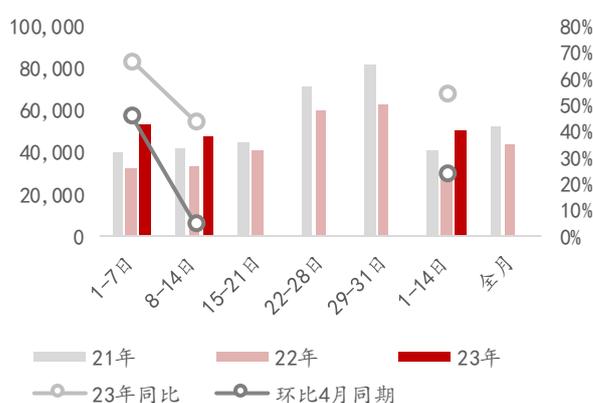
5月1-14日新能源车市场零售21.7万辆，同比+101%，环比+17%；今年以来累计零售206万辆，同比+41%。

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

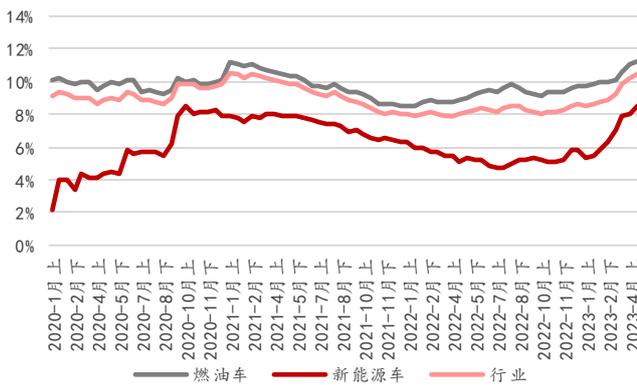
3.4. 行业整体折扣率继续放开

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。

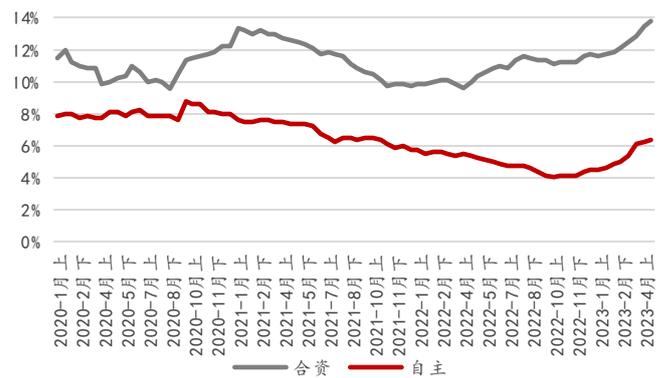
新能源自主折扣率为5.0%，环比+0.3pct，同比2.4pct；新能源合资折扣率为14.1%，环比+0.7pct，同比+5.6pct。

图7 行业终端折扣率 (%)



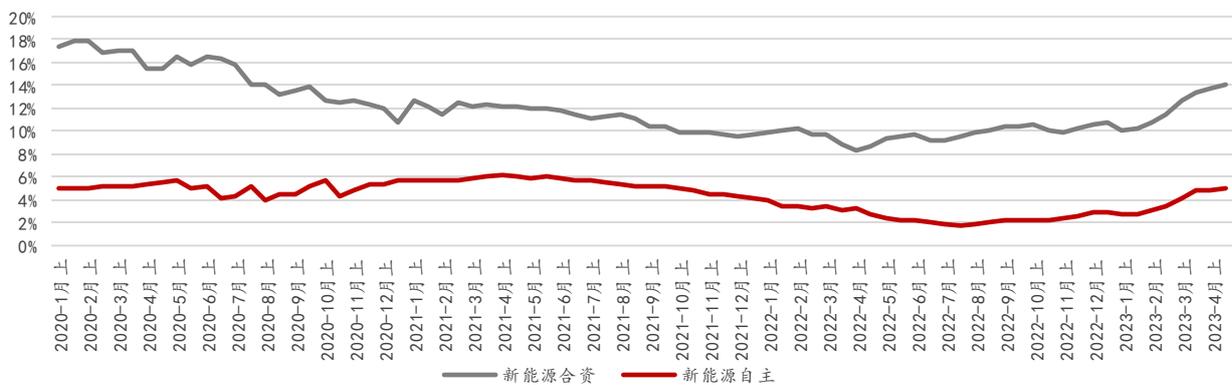
资料来源: Thinkercar, 华西证券研究所

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上涨

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4,643元/吨，环比-0.5%，近一个月平均价为4,705元/吨，同比-15.7%，环比-3.6%；

2) 热轧板卷：根据Wind数据，本周价格为3,881元/吨，环比+0.7；近一个月平均价为3,956元/吨，同比-21.6%，环比-8.5%；

3) 铝 A00: 根据 Wind 数据, 本周长江有色市场铝 A00 平均价为 18,530 元/吨, 环比+3.6%; 近一个月平均价为 18,482 元/吨, 同比-9.6%, 环比-0.5%;

4) 铜: 根据 Wind 数据, 本周长江有色市场铜平均价为 65,690 元/吨, 环比+1.5%; 近一个月平均价为 66,796 元/吨, 同比-8.1%, 环比-3.8%;

5) 天然橡胶: 根据国家统计局数据, 本周天然橡胶期货结算价为 11,975 元/吨, 环比+2.0%; 近一个月平均价为 11,815 元/吨, 同比-6.2%, 环比+1.4%;

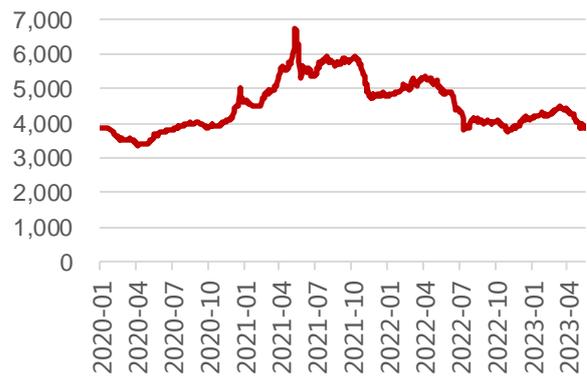
6) 聚丙烯: 根据国家统计局数据, 本周聚丙烯期货结算价为 7,141 元/吨, 环比-1.8%; 近一个月平均价为 7,423 元/吨, 同比-13.9%, 环比-2.6%。

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)

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



资料来源：Wind，华西证券研究所

4.本周要闻：特斯拉申请扩建上海工厂 中科创达发布“魔方”大模型

4.1.电动化：特斯拉申请扩建上海工厂

特斯拉：申请扩建上海工厂

据外媒报道，特斯拉已向监管部门申请扩建其上海工厂，并开始软包电池的首次生产。据悉，扩建后，特斯拉上海工厂的动力总成产能将从目前的125万台提高到175万台。不过，目前尚不能确定特斯拉是致力于推进扩建，还是只是在寻求对未来潜在产能的批准。报道还称，特斯拉还在寻求生产软包电池的许可，并将建立一条试产线，初始年产能将达到2万安时，相当于一个Model Y电池组的电容量。（来源：盖世汽车）

哈弗枭龙/枭龙 MAX 上市 售价 13.98 万元起

5月15日，哈弗枭龙/枭龙 MAX 正式上市，哈弗枭龙定位紧凑型 SUV，共推出3款配置车型，售价区间为13.98-15.68万元；枭龙 MAX 定位中型 SUV，共推出3款配置车型，售价区间为15.98-17.98万元，其将成为搭载长城全新混动架构Hi4智能电混四驱系统的首款车型。2023年6月30日24时前下订并开票享2000抵4000元现金膨胀礼。（来源：汽车之家）

预售 16.99 万元起 深蓝 S7 正式开启预售

5月20日，深蓝汽车官方正式公布旗下第二款车型——深蓝 S7 预售价，预售价区间为16.99-23.99万元。该车定位为中型 SUV，并提供增程式混动、纯电动以及氢电版本供消费者选择。官方表示，深蓝汽车战略将于今年年中发布，同时深蓝 S7 也将同步上市。车身尺寸方面，新车长宽高分别为4750/1930/1625mm，轴距为2900mm。（来源：汽车之家）

比亚迪汉 DM-i 冠军版/汉 DM-p 战神版上市 定价 18.98 万起

5月18日，比亚迪汉 DM(配置|询价)-i 冠军版与汉 DM-p 战神版正式上市；比亚迪汉 DM-i 冠军版 121KM 的售价区间为18.98-21.98万元；汉 DM-i 冠军版 200KM 的售价区间为23.98-24.98万元；汉 DM-p 战神版售价28.98万元。此外，比亚迪官方还推出了丰富的上市权益，包括了：首付15%起，5年超长贷置换补贴4000元；非营运车辆三电系统终身保修（首任车主）；5大专属贵宾服务；5大智联在线服务等。（来源：新浪汽车）

汽车出口：中国 Q1 汽车出口量超日本，今年有望成为世界第一大汽车出口国

随着中国整车出口迎来爆炸式增长，到去年首次超过了德国，跻身全球第二大汽车出口国。2022年全年，我国整车出口销量为340万辆，同比增长55%。其中，新能源汽车出口112万辆，同比增长190%，占汽车出口比例达三成。进入2023年，在新能源汽车助力下，我国整车出口保持高速增长。海关总署数据显示，今年一季度，我国整车出口达到106.9万辆，同比增长58.1%。在日本汽车出口销量发布前，就有观点预测，中国有望在今年实现对日本的超越，成为世界第一大汽车出口国。这个预测现已确认。近日，我国4月整车出口数据已公布，高达51.6万辆，同比增长88.1%；前4月累计出口销量为137万辆，同比增长89.2%。其中，新能源汽车1-4月累计出口34.8万辆，同比增长1.7倍。（来源：盖世汽车）

Stellantis：与 LG 新能源的合资电池工厂启动“应急预案”

据路透社报道，5月12日，汽车制造商Stellantis的一名发言人表示，由于加拿大联邦政府未能兑现承诺，其与韩国LG新能源（LGES）就双方在加拿大的电池合资工厂正在实施“应急预案”。Stellantis在一份简短的电子邮件声明中表示，“截至5月12日，加拿大政府尚未履行协议，因此Stellantis和LGES将立即开始实施他们的应急计划”，但是没有详细说明具体情况。此前一家报纸报道称，Stellantis正在寻求好于渥太华政府最初提供的补贴。随后，加拿大财政部长Chrystia Freeland表示，加拿大正在与Stellantis进行“良好的讨论”，“联邦政府团队非常、非常努力地推动Stellantis事宜，我们非常专注于此”。《多伦多星报》援引未具名消息人士的消息报道称，Stellantis威胁称，除非与政府达成的协议达到大众汽车今年获得的待遇，否则就叫停在加拿大的电池厂。（来源：路透社）

广汽能源：与中国石油广东销售公司达成战略合作，首批充换电合作项目已启动

5月17日消息，广汽能源科技有限公司（以下简称“广汽能源”）宣布，与中国石油广东销售公司签署了战略合作协议。双方将发挥各自的资源优势，创新商业运行模式，打造示范性项目，共同推进在能源领域的全面深化合作，实现互利共赢。据悉，广汽能源是由广汽集团与广汽埃安新能源汽车有限公司联合投资成立，重点围绕光储充换能源补给网络和电池循环利用生态布局建设，搭建高效智慧能源管理云平台；构建三网融合的智慧能源服务体系和电池循环再利用产业体系。（来源：广汽能源）

比亚迪：与潍柴动力签署战略合作协议，将在山东合资生产动力电池

5月12日，比亚迪与潍柴动力在深圳签署战略合作协议，双方拟利用各自优势在新能源领域建立更加全面的、深度的战略合作关系，在山东合资生产动力电池，建设动力电池研发制造基地。潍柴动力从2010年开始就制定了2030年新能源业务要引领全球行业发展的战略目标，先后投资40多亿元——战略重组了加拿大巴拉德氢燃料电池、英国锡里斯固态氧化物燃料电池、瑞士飞速空压机，研制出全国首台氢内燃机重卡，全面布局纯电动、混合动力、氢燃料电池三个技术路线。比亚迪在新能源车领域先后推出了刀片电池、DM-i超级混动、CTB电池车身一体化等多项技术，是当下新能源车领域的龙头车企。截止目前，双方合作框架协议下的具体合作内容暂未公布。（来源：第一电动）

AITO 问界：与能链智电达成战略合作，为车主提供便捷、高效、智慧的充电服务

5月15日，能链智电宣布，其与高端智慧汽车品牌AITO问界达成战略合作，将面向AITO问界全系车型，为车主提供便捷、高效、智慧的充电服务。5月15日，能链智电宣布，其与高端智慧汽车品牌AITO问界达成战略合作，将面向AITO问界全系车型，为车主提供便捷、高效、智慧的充电服务。据悉，能链智电是中国规模最大且增长最快的电动汽车充电服务商之一，于2022年6月13日登陆纳斯达克，是中国充电服务第一股。截至2023年第一季度，能链智电已连接5.5万座充电站、57.5万把充电枪，单季度充电量达到10.23亿度，占全国公用充电量21%。此次合作，将有5万余个能链智电充电桩接入AITO问界充电服务。同时，能链智电还为部分场站配备了休息室、按摩椅、无人售货柜等设施。（来源：能链智电）

4.2.智能化：中科创达发布“魔方”大模型

中科创达：发布“魔方”大模型

5月18日，中科创达举行 Thunder World2023 发布会，发布“魔方”（即 Rubik）大模型，包括 Rubik Device、Rubik Enterprise、Rubik Studio 以及 Rubik GeniusCanvas 等系列产品。对于布局大模型，中科创达表示，人工智能技术的飞速发展，促使大模型在智能汽车和智能物联网等领域的应用日益广泛，并引发产业变革。中科创达布局大模型领域，是顺应行业发展。发布会上，中科创达展示了在大模型领域的研发成果，包括 TurboX C7280、C6125A、C8550、C6490 模组，以及 5100 可穿戴开发板、RB1 机器人平台等产品。针对智能汽车领域，中科创达推出 Rubik GeniusCanvas（天才画布）等产品，可覆盖智能产品从底层软硬件开发到终端应用的整个生命周期。（来源：中科创达）

北京：发布全国首个自动驾驶示范区数据安全管理办法

5月15日，北京市高级别自动驾驶示范区工作办公室（以下简称“市自动驾驶办公室”）于近日发布了《北京市智能网联汽车政策先行区数据安全管理办法（试行）》（以下简称“《办法》”）。据官方介绍，本次发布的《办法》填补了国内自动驾驶示范区级数据安全管理的空白，明确了在市自动驾驶办公室统筹指导下，企业负数据安全主体责任，构建了示范区企业数据能力提升及共享机制。同时，示范区严格遵从上位法指引，并结合产业创新治理经验，前瞻性规划了一整套覆盖数据处理全流程的实施细则和实践指南。本次发布的《办法》系总则性的数据安全要求，以“合法、正当、必要”与“鼓励创新、审慎包容”两大基本原则为指引，主要包含以下三大版块内容：一是全面厘清了智能网联汽车产业数据安全的关键环节，包括事前的数据全流程安全、数据分级分类保护与数据安全承诺，事中的数据实时回传，事后的数据应急处置等。二是详细梳理了重点数据类型的合规风险。在个人信息保护方面，明示个人信息处理方式，匿名化传输敏感数据与限定数据车内存储等；在重要数据安全方面，指引企业开展数据资产梳理与数据出境安全评估，并在必要时划分重要安全区域；在地理信息安全方面，严格把关相应资质、技术保护与境内范围等要求。三是创新性构建了示范区数据安全能力建设机制。由市自动驾驶办公室统筹指导，并配套相关专家资源，推动企业数据安全能力提升，促进形成一般数据开放共享、数据价值充分挖掘利用的良好局面。（来源：北京市高级别自动驾驶示范区）

富士康：签收英飞凌，加强电动车芯片自主研发

据外媒报道，随着富士康寻求在电动汽车领域获得更有利可图的发展，这家位于中国台湾的公司正加大力度在国内生产汽车半导体。日前，富士康电动汽车首席战略官 Jun Seki 在宣布与英飞凌科技达成合作伙伴关系时表示，该公司有信心“为客户提供最具竞争力的汽车解决方案”。富士康和英飞凌计划在台湾建立碳化硅（SiC）技术和应用的联合研发中心。与现有的硅替代品相比，基于 SiC 的半导体可以帮助电动车实现更好的功率效率和更长的行驶里程。富士康还计划在今年年底前，在台湾北部新竹刚收购的一家工厂开始生产碳化硅半导体。（来源：盖世汽车）

三星电子：将在日本设立芯片开发中心

据外媒报道，韩国三星电子公司将在日本建立一个新的半导体芯片开发设施，以提高其技术优势，并促进与日本芯片公司的合作。报道称，新工厂将位于三星电子现有的日本研发基地横滨。该设施将耗资超过 300 亿日元（合 2.21 亿美元），其中日本政府预计将提供超过 100 亿日元的补贴。另据称，新工厂将专注于芯片生产的后端，包括堆叠多层晶圆以提高性能和功能。三星电子希望利用日本在芯片材料和设备方面的专业知识和资源，在这一领域取得突破。

新工厂将雇佣数百名工人，预计在 2025 年开始运营。当前，日本和韩国的关系正在改善，并寻求加强两国在芯片行业和安全方面的联系与合作。日本政府也一直在暗示对半导体和电池项目进行支持，试图加强这两种关键产品的供应链。(来源：盖世汽车)

毫末智行：即将发布新款无人配送车

5 月 16 日，毫末智行称即将发布一款新型无人配送车，这款产品注重更高的性价比，注重终端物流的自动配送，目前已进入最终上市阶段。据消息人士透露，它的“价格会非常惊人”。有无人配送行业人士称，“此前一台无人配送车售价在 30 万到 50 万元不等，毫末智行的这一价格直接腰斩了行业价，其他家不得不跟进。”据悉，2022 年 4 月毫末对外推出末端物流配送车小魔驼 2.0，定价 12.88 万元。毫末智行董事长张凯在毫末 AI DAY 上曾预测，末端物流自动配送车整体成本降至 10 万元，将进一步改善生产关系。(来源：第一电动)

四维图新：子公司收到一汽丰田、广汽丰田定点通知

5 月 16 日，四维图新发布公告称，其子公司北京图迅丰达信息技术有限公司（以下简称“图迅丰达”）收到一汽丰田、广汽丰田发出的定点通知。图迅丰达将为一汽丰田、广汽丰田 2024 年起量产上市的部分车型提供地图、导航产品及定制开发服务，具体销售数量和销售金额取决于一汽丰田、广汽丰田量产上市的具有相关功能的车型销量。据悉，图迅丰达成立于 2012 年，由北京四维图新科技股份有限公司、丰田汽车公司、丰田互联（北京）科技开发有限公司共同投资组建的中外合资企业。该公司依托于四维图新和丰田集团的优势资源，推动将地理信息技术与汽车以及信息技术相结合，从而向用户提供基于“互联网+”的车联网运营服务，面向未来自动驾驶领域和 AI 领域，致力于产品和服务企画、技术开发并提供运营服务的综合服务供应商。(来源：四维图新)

滴滴：首批 L4 级自动驾驶卡车量产车型预计第四季度交付

5 月 16 日，滴滴自动驾驶货运 KargoBot 和陕汽重卡已经达成战略合作，共同推进 L4 级自动驾驶卡车量产。双方将携手促进无人化自动驾驶技术在干线物流领域的规模化应用和创新，让干线物流运输更安全、更高效。据悉，KargoBot 和陕汽重卡还签订了首批 100 台无人化标准自动驾驶卡车量产订单。该量产车型将以陕汽重卡 X6000 平台为基础，搭载 KargoBot 混合智能编队 KargoOne 系统，具备无人化能力，预计将在 2023 年第四季度正式交付投入使用。此外，KargoBot 还计划在两年内部署逾千辆该车型，以持续扩大运营规模。(来源：财经网)

悠跑科技：完成数亿元 B 轮融资，总部落户合肥

5 月 18 日，悠跑科技宣布完成数亿元 B 轮融资。本轮融资由合肥产投领投，东创投资、火眼资本、经纬创投、创世伙伴 CCV、真格基金等跟投，将主要用于推进悠跑 UP 超级底盘技术创新，以及基于此打造的电动商用车和电动越野车两款产品的研发及量产工作。与此同时，悠跑科技还表示，公司已将集团总部落户在合肥肥西，未来将以合肥为中心，建立覆盖商用车、乘用车系列车型以及滑板底盘的完整的研发、生产及销售体系。作为滑板底盘领域的主要参与者之一，悠跑科技一直致力于用滑板底盘推进汽车产业变革，助力实现造车自由。为此，过去一段时间悠跑主要在做两件事：第一，基于电动化带来的硬件标准化趋势，对标准的硬件进行预集成；第二，针对智能化需求打造智能化的技术底座，包括智能驾驶、智能座舱、智能车控的应用，以及基于全域底盘智能化的底盘域控制器 UP VMC，和整车的通信计算与控制架构 UP CCCA。(来源：悠跑科技)

5.本周上市车型

表 5 本周（2023.05.14-2023.05.19）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	吉利汽车	吉利 ICON	新增车款	燃油	A 级 SUV	10.19-12.19	2023/05/14
2	上汽乘用车	荣威 RX5	改款	燃油	A 级 SUV	8.33-14.09	2023/05/15
3	上汽通用	君越	换代	燃油	B 级轿车	10.99-21.98	2023/05/15
4	上汽通用	君越	换代	HEV	B 级轿车	12.99-16.99	2023/05/15
5	上汽通用	君越 Avenir	换代	燃油	B 级轿车	-	2023/05/15
6	上汽集团	思皓 X6	新增车款	燃油	A 级 SUV	7.99-11.89	2023/05/16
7	北京奔驰	奔驰 A 级	改款	燃油	A 级轿车	13.81-27.21	2023/05/18
8	福建奔驰	威霆	改款	燃油	C 级 MPV	25.37-35.48	2023/05/18
9	吉利汽车	缤越	改款	燃油	A0 级 SUV	6.38-10.98	2023/05/18

资料来源：太平洋汽车网，乘联会，华西证券研究所

表 6 本周（2023.05.14-2023.05.19）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	雷诺江铃集团	羿	新增车款	BEV	A 级轿车	11.88-19.98	2023/05/15
2	长城汽车	哈弗枭龙	全新	PHEV	A 级 SUV	13.98-15.68	2023/05/15
3	长城汽车	哈弗枭龙 MAX	全新	PHEV	B 级 SUV	15.98-17.98	2023/05/15
4	比亚迪	汉 DMi/DMp	改款	PHEV	B 级轿车	18.98-31.18	2023/05/18

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 (2023.05.15-2023.05.19) 重要公告

公司简称	公告类型	公告摘要
拓普集团	定增	公司发布 2022 年向特定对象发行 A 股股票证券募集公告: 公司本次向特定对象发行 A 股股票的数量不超过 3.31 亿股。最终发行数量上限以中国证监会关于本次发行的注册批复文件为准。
广东鸿图	定增	公司发布向特定对象发行 A 股股票募集说明书: 公司本次向特定对象发行 A 股股票的数量按照募集资金总额除以发行价格确定, 且不超过本次发行前总股本的 30%, 即不超过 1.59 亿股。最终发行数量由公司董事会在股东大会授权范围内协商决定。
一汽解放	定增	公司发布关于筹划向特定对象发行 A 股股票的提示性公告: 公司拟向不超过 35 名特定投资者发行股票, 募集资金拟用于公司项目建设和日常经营。拟发行的股票数量不超过本次发行前公司总股本的 30%, 最终以深交所审核通过并经中国证监会作出予以注册决定后发行的数量为准。
立中集团	可转债	公司发布向不特定对象发行可转债募集公告: 公司本次发行可转债的募集资金总额不超过人民币 9.00 亿元 (含 9.00 亿元), 具体募集资金数额提请公司股东大会授权公司董事会在上述额度范围内确定。本次可转债按面值发行, 每张面值为人民币 100.00 元。
保隆科技	可转债	公司发布向不特定对象发行可转债的预案: 公司本次可转债的发行总额不超过人民币 14.32 亿 (含本数), 具体发行数额提请公司股东大会授权公司董事会在上述额度范围内确定。发行价格为每张面值为人民币 100 元, 按面值发行。
泉峰汽车	调整募集资金公告	公司发布调整非公开发行股票募投项目募集资金投入方式的公告: 公司调整募投项目“高端汽车零部件智能制造项目 (二期)”的募集资金投入方式, 由“泉峰安徽增资人民币 1.9 亿元、提供不超过人民币 2.40 亿元有息借款”调整为“泉峰安徽增资人民币 4.30 亿元、提供不超过人民币 1.01 亿元有息借款”。
宇通客车	权益分派公告	公司发布 2022 年年度利润分配实施公告: 公司本次利润分配以方案实施前的公司总股本 22.14 亿股为基数, 每股派发现金红利 1 元 (含税), 共计派发现金红利 22.14 亿元。
春风动力	权益分派公告	公司发布 2022 年年度权益分派实施公告: 公司本次利润分配以方案实施前的公司总股本 1.50 亿股为基数, 每股派发现金红利 1.41 元 (含税), 共计派发现金红利 2.12 亿元。
华阳集团	权益分派公告	公司发布 2022 年度权益分派实施公告: 公司以现有总股本 4.76 亿股为基数, 向全体股东每 10 股派 2.50 元人民币现金。
卡倍亿	权益分派公告	公司发布 2022 年年度权益分派实施公告: 本次权益分派以公司现有总股本 0.59 亿股为基数, 向全体股东每 10 股派发现金红利 5.00 元 (含税), 合计派发现金红利 0.30 亿元 (含税), 剩余未分配利润结转以后年度分配。同时以资本公积金向全体股东每 10 股转增 5 股, 合计转增 0.30 亿股。
三环传动	权益分派公告	公司发布 2022 年年度权益分派实施公告: 本次权益分派以 8.40 亿股为基数, 向全体股东每 10 股派发现金红利 0.8 元 (含税), 不送红股, 不以公积金转增股本, 实际现金分红总额为 0.67 亿元。
爱柯迪	权益分派公告/ 调整转股价格公告	公司发布 2022 年年度权益分派实施公告和调整“爱迪转债”转股价格的公告: 公司本次利润分配以方案实施前的公司总股本 8.83 亿股为基数, 每股派发现金红利 0.23 元 (含税), 共计派发现金红利 2.03 亿元。“爱柯迪债”的转股价格由 18.93 元/股调整为 18.70 元/股。
一汽解放	解除限售上市公告	公司发布部分限制性股票解除限售并上市流通的提示性公告: 公司本次解除限售的限制性股票数量为 6.50 万股, 占公司目前总股本的 0.0014%, 上市流通日期为 2023 年 5 月 16 日。
泉峰汽车	解除限售上市公告	公司发布首次公开发行限售股上市流通公告: 公司本次限售股上市流通数量为 1.19 亿股, 占公司总股本的 44.94%。本次限售股上市流通日期为 2023 年 5 月 22 日。
文灿汽车	回购注销股票	公司发布股权激励限制性股票回购注销实施公告: 公司本次合计拟回购注销限制性股票 7,500 股; 本次回购注销完成后, 剩余股权激励限制性股票 235.05 万股。
玲珑轮胎	回购注销公告	公司发布回购注销部分限制性股票的公告: 公司拟合计回购注销 2020 年限制性股票激励计划已授予但尚未解除限售的限制性股票 320.88 万股, 占本次注销前公司总股本的 0.22%。
爱玛科技	回购注销公告	公司发布回购注销首次授予部分限制性股票的公告: 公司拟回购注销 2021 年限制性股票激励计划已授予但尚未解除限售的限制性股票合计 12.60 万股, 回购价格调整为 8.53 元/股。
博威合金	担保	公司发布为全资子公司提供担保的公告: 公司本次为博威尔特 (美国) 提供的担保金额为 0.13 亿美元 (按照 2023 年 5 月 16 日的汇率折合人民币金额为 0.91 亿元)。截至本公告日 (不含本次), 公司为博威尔特 (美国) 提供担保的总额为 0.25 亿美元 (按照 2023 年 5 月 16 日的汇率, 折合人民币金额为 1.74 亿元)。
豪能股份	担保	公司发布 2023 年度对外担保计划的进展公告: 本次公司为其全资子公司提供的担保金额为 3,000.00 万元。公司已实际为其提供的担保余额为 8,000.00 万元 (含本次担保)。

上汽集团	设立合伙企业	公司发布子公司投资设立合伙企业的公告：公司子公司常州创发基金与尚颀资本共同出资设立“嘉兴创颀创业投资合伙企业（有限合伙）”，主要投资于汽车产业链创新发展相关的优质企业。基金认缴出资总额为人民币 50 亿元，其中常州创发基金认缴出资 49.99 亿元，持有其 99.98% 份额。
博威合金	股票期权与限制性股票激励对象	公司发布 2023 年股票期权与限制性股票激励计划激励对象首次授予的公告：公司相关权益授予日为 2023 年 5 月 18 日。股票期权授予数量为 4,438.5 万份，行权价格为 15.30 元/股。限制性股票授予数量为 240 万股，授予价格为 12.20 元/股。
伯特利	员工持股	公司发布 2022 年第一期员工持股计划过户完成公告：公司回购专用证券账户所持有的 58.40 万股已于 2023 年 5 月 17 日以非交易过户的方式过户至公司 2022 年第一期员工持股计划账户中。本次员工持股计划持有人受让公司回购股票的价格为 38.14 元/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			
			2023/5/19	2022A	2023E	2024E	2025E	2022A	2023E	2024E	2025E	2022A	2023E	2024E	2025E
整车	000625.SZ	长安汽车	11.85	0.47	0.80	0.92	1.13	25.2	14.8	12.9	10.5	1.9	1.9	1.7	1.4
	601633.SH	长城汽车	26.88	0.73	0.81	1.31	1.68	36.8	33.2	20.5	16.0	3.6	3.4	3.0	2.7
	0175.HK	吉利汽车	9.42	0.48	0.73	1.05	1.57	19.6	12.9	8.9	6.0	1.3	1.1	1.0	0.9
	002594.SZ	比亚迪	259.18	1.06	8.61	11.20	14.09	244.5	30.1	23.1	18.4	6.8	5.4	4.3	3.4
	2238.HK	广汽集团	4.74	0.72	0.81	1.31	0.00	6.6	5.9	3.6		0.4	0.4	0.4	0.3
	601238.SH	广汽集团	10.35	0.72	0.99	1.18	1.28	14.4	10.5	8.8	8.1	1.0	0.9	0.8	0.7
	600104.SH	上汽集团	13.68	2.12	1.31	1.44	1.56	6.5	10.4	9.5	8.8	0.6	0.5	0.5	0.5
零部件	603596.SH	伯特利	63.80	1.24	2.45	3.49	4.70	51.5	26.0	18.3	13.6	6.4	4.9	3.8	2.9
	688326.SH	经纬恒润-W	122.00	1.62	2.53	4.71	6.93	75.3	48.2	25.9	17.6	2.8	1.5	1.4	1.2
	688007.SH	光峰科技	20.88	0.52	0.35	0.84	1.09	40.2	59.7	24.9	19.2	3.6	3.3	2.8	2.3
	002920.SZ	德赛西威	108.17	1.51	3.03	4.20	5.36	71.6	35.7	25.8	20.2	9.3	7.3	5.6	4.3
	688533.SH	上声电子	43.01	0.41	1.36	2.29	3.36	104.9	31.6	18.8	12.8	6.2	4.9	3.6	2.6
	603997.SH	继峰股份	13.15	0.12	0.43	0.63	1.05	109.6	30.6	20.9	12.5	4.2	3.5	2.8	2.1
	603348.SH	文灿股份	40.23	0.38	1.50	2.45	3.56	105.9	26.8	16.4	11.3	3.5	2.3	1.6	1.2
	001311.SZ	多利科技	70.41	3.64	3.85	5.00	7.01	19.3	18.3	14.1	10.0	4.0	2.2	1.9	1.6
	600933.SH	爱柯迪	19.89	0.36	0.92	1.31	1.82	55.3	21.6	15.2	10.9	3.3	2.8	2.3	1.9
	601689.SH	拓普集团	55.36	0.93	2.11	3.06	4.44	59.5	26.2	18.1	12.5	5.1	4.0	3.1	2.4
	603179.SH	新泉股份	39.01	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	24.52	0.46	1.00	1.41	1.66	53.3	24.5	17.4	14.8	2.8	2.6	2.3	2.0
	600660.SH	福耀玻璃	33.26	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	107.35	3.41	4.20	6.05	7.90	31.5	25.6	17.7	13.6	3.6	3.0	2.5	2.1
	300680.SZ	隆盛科技	18.84	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	29.81	0.63	1.37	1.83	2.47	47.3	21.8	16.3	12.1	3.0	1.8	1.7	1.5
	605128.SH	上海沿浦	36.14	0.88	1.91	3.83	5.36	41.1	18.9	9.4	6.7	2.7	2.3	1.8	1.4
	603786.SH	科博达	53.80	0.97	1.48	2.04	2.94	55.3	36.4	26.4	18.3	5.2	4.5	3.8	3.2
	002126.SZ	银轮股份*	12.99	0.28	0.72	0.98	1.26	46.4	18.0	13.2	10.3	2.3	2.0	1.7	1.5
	600741.SH	华域汽车*	17.62	2.05	2.45	2.77	3.04	8.6	7.2	6.4	5.8	1.0	0.9	0.8	0.8
	300258.SZ	精锻科技	9.80	0.36	0.62	0.79	1.00	27.0	15.8	12.4	9.8	1.4	1.3	1.2	1.0
	600699.SH	均胜电子*	14.80	-2.74	0.66	0.92	1.23	-5.4	22.6	16.1	12.1	1.7	1.6	1.5	1.3
	0425.HK	敏实集团*	20.85	1.29	1.68	2.09	2.58	16.2	12.4	10.0	8.1	1.4	1.3	1.2	1.0
	603040.SH	新坐标*	22.64	1.06	1.49	1.72	2.09	21.4	15.2	13.1		2.8	2.4	2.0	-
	603730.SH	岱美股份*	17.30	0.57	0.85	1.06	1.31	30.4	20.4	16.4	13.3	3.8	3.4	3.0	2.5
	603809.SH	豪能股份*	9.51	0.68	0.66	0.83	0.98	14.1	14.4	11.5	9.7	1.9	1.6	1.5	1.3
601966.SH	玲珑轮胎*	19.85	0.58	0.85	1.34	1.67	34.2	23.3	14.8	11.9	1.5	1.5	1.4	1.2	
客车	600066.SH	宇通客车*	12.38	0.28	0.59	0.81	1.08	44.2	20.9	15.2	11.4	1.9	1.9	1.8	1.6
	601965.SH	中国汽研*	20.80	0.71	0.96	1.11	1.19	29.3	21.7	18.7	17.4	3.5	3.1	2.8	2.4
重卡	000951.SZ	中国重汽*	14.85	0.90	0.86	1.27	1.66	16.5	17.2	11.7	9.0	1.3	1.2	1.1	1.0
	000338.SZ	潍柴动力*	12.08	1.10	0.82	1.01	1.20	11.0	14.8	12.0	10.1	1.4	1.3	1.2	1.1
	000581.SZ	威孚高科*	15.95	2.57	2.39	2.65	0.00	6.2	6.7	6.0		0.9	-	-	-
其他	603129.SH	春风动力	135.26	3.01	7.47	10.26	13.60	44.9	18.1	13.2	9.9	4.8	3.8	2.9	2.3
	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。