

汽车行业

国常会延续和优化新能源汽车购置税减免政策，为行业注入信心

强于大市(上调评级)

一年内行业相对大盘走势



投资要点:

- **国常会提出“巩固和扩大新能源汽车发展优势”。**6月2日国务院常务会议召开，会议指出新能源汽车是汽车产业转型升级的主要方向，要继续巩固和扩大新能源汽车发展优势，进一步优化产业布局；同时提出要延续和优化新能源汽车车辆购置税减免政策，构建高质量充电基础设施体系，进一步释放新能源汽车消费潜力。为市场和行业注入一剂强心针。
- **新能源渗透率4月已达33.6%。**2020年开始随着我国新能源车型供给不断增多、产业链不断完善，新能源汽车的渗透率一路走高，通过2年多的迭代和普及，月度渗透率已从5%达到2023年4月的33.6%。我们认为全年汽车销量有望实现2300到2400万辆，随着政策支持、原材料价格回落、混动和EV车型供给丰富度持续提高，全年渗透率有望达到35%左右，新能源销量约800-840万辆，符合年初预期。
- **新能源出口一枝独秀。**汽车出口成为今年汽车产业最大看点之一。据中国汽车工业协会统计分析，4月汽车企业出口37.6万辆，环比增长3.3%，同比增长1.7倍。其中乘用车出口31.6万辆，环比增长3.7%，同比增长2.2倍；2023年4月，新能源汽车出口10万辆，环比增长28.6%，同比增长8.4倍；2023年1-4月，新能源汽车出口34.8万辆，同比增长1.7倍；增速亮眼。
- **投资建议：**国家对于新能源汽车产业链的重视和支持成为行业强心针，我们看好汽车行业由汽车大国向汽车强国的变迁，上调评级为“强于大市”。
 - 1) 整车：建议关注比亚迪、长城、吉利、广汽、长安、理想；
 - 2) 汽车零部件：下游格局重塑叠加技术变迁，国产零部件迎来发展黄金期：①轻量化：关注旭升集团、爱柯迪、嵘泰股份；②智能汽车：关注科博达、经纬恒润、华阳集团、德赛西威；③专精特新：明新旭腾、松原股份、浙江仙通、贝斯特、新坐标；④内外饰：岱美股份、新泉股份、常熟汽饰、多利科技、博俊科技；⑤细分领域龙头：双环传动、三花智控。
- **风险提示：**竞争加剧导致整车降价；消费复苏不及预期；大宗商品涨价超预期；智能化、电动化进展不及预期，自主品牌崛起不及预期。

团队成员

分析师 樊夏沛
执业证书编号：S0210522120001
邮箱：FXP3989@hfbz.com.cn

相关报告

- 1、《null:华福证券汽车行业周报：部分赛道进入右侧交易阶段，继续强调关注出海产业链》— 2023.05.28
- 2、《null:华福证券汽车行业周报：4月库存低位运行+出口持续向好，打开月销增长空间》— 2023.05.21
- 3、《null:周报 2023W18：4月国内销量企稳，Q1出口亮眼，建议关注被错杀的成长性企业》— 2023.05.14

分析师声明

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

一般声明

华福证券有限责任公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。本报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告的信息均来源于本公司认为可信的公开资料，该等公开资料的准确性及完整性由其发布者负责，本公司及其研究人员对该等信息不作任何保证。本报告中的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，之后可能会随情况的变化而调整。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

在任何情况下，本报告所载的信息或所做出的任何建议、意见及推测并不构成所述证券买卖的出价或询价，也不构成对所述金融产品、产品发行或管理人作出任何形式的保证。在任何情况下，本公司仅承诺以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告以供投资者参考，但不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的承诺或担保。投资者应自行决策，自担投资风险。

本报告版权归“华福证券有限责任公司”所有。本公司对本报告保留一切权利。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。未经授权的转载，本公司不承担任何转载责任。

特别声明

投资者应注意，在法律许可的情况下，本公司及其本公司的关联机构可能会持有本报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司正在提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一参考依据。

投资评级声明

类别	评级	评级说明
公司评级	买入	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅在 20%以上
	持有	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅介于 10%与 20%之间
	中性	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅介于-10%与 10%之间
	回避	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅介于-20%与-10%之间
	卖出	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅在-20%以下
行业评级	强于大市	未来 6 个月内，行业整体回报高于市场基准指数 5%以上
	跟随大市	未来 6 个月内，行业整体回报介于市场基准指数-5%与 5%之间
	弱于大市	未来 6 个月内，行业整体回报低于市场基准指数-5%以下

备注：评级标准为报告发布日后的 6~12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的相对市场表现。其中，A 股市场以沪深 300 指数为基准；香港市场以恒生指数为基准；美股市场以标普 500 指数或纳斯达克综合指数为基准（另有说明的除外）。

联系方式

华福证券研究所 上海

公司地址：上海市浦东新区浦明路 1436 号陆家嘴滨江中心 MT 座 20 层

邮编：200120

邮箱：hfyjs@hfzq.com.cn