



## 新能源汽车购置税减免有望优化和延续

——汽车与零部件行业周报（2023.5.29-6.2）

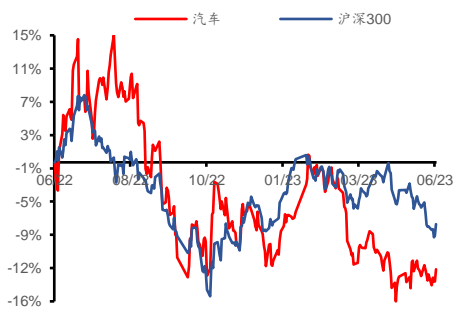
### 增持（维持）

行业：汽车  
日期：2023年06月05日

分析师：开文明  
Tel：021-53686172  
E-mail：kaiwenming@shzq.com  
SAC 编号：S0870521090002

分析师：王璿  
Tel：021-53686164  
E-mail：wangjin@shzq.com  
SAC 编号：S0870521120003

#### 最近一年行业指数与沪深 300 比较



#### 相关报告：

《政策持续支持新能源汽车，期待后续放量》

——2023年05月29日

《新一轮政策发布，新能源汽车需求有望释放》

——2023年05月22日

《4月销量延续修复态势，特斯拉暂缓降价节奏》

——2023年05月16日

#### ■ 行情回顾

过去一周（2023.5.29-2023.6.2），申万汽车行业上涨0.71%，表现弱于大盘，所有一级行业中涨跌幅排名第13。分子板块看，乘用车涨幅最大，汽车零部件跌幅最大。乘用车上涨3.20%，汽车服务上涨1.97%，商用车上涨0.72%，摩托车及其他下跌0.59%，汽车零部件下跌0.61%。

#### ■ 核心观点&数据

##### 国内市场：

**政策端：**6月2日，国务院常务会议指出，要巩固和扩大新能源汽车发展优势，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。购置税政策的明确以及充电补能的政策推动有望推动新能源汽车高质量发展。

**数据跟踪：**根据乘联会数据，5月1-28日，乘用车市场零售139.2万辆，同比去年同期增长19%，较上月同期下降6%；今年以来累计零售728.7万辆，同比增长2%；全国乘用车厂商批发148.0万辆，同比去年同期增长13%，较上月同期下降6%；今年以来累计批发832.1万辆，同比增长8%。

##### 海外市场：

**欧洲重要国家新能源车销量环比下滑。**据欧洲各国车协官网，2023年4月，欧洲七国（德国、法国、英国、意大利、西班牙、瑞典、挪威）新能源汽车销量合计13.6万辆，同比+13%，环比-42%。七国合计渗透率为19.4%，同比-0.5pct，环比-2.3pct。

**美国新能源车销量保持同比增长趋势。**据Marklines，2023年4月，美国新能源汽车销量11.4万辆，同比+33%，环比-2%；渗透率为8.4%，同比+1.8pct，环比-0.3pct。

##### 原材料价格：

据Wind数据，截至2023年5月20日，国内钢材（螺纹钢、线材、普通中板）、A00铝锭、顺丁橡胶、聚丙烯价格分别较2023年5月10日变化-1.6%~-0.6%、-0.7%、-3.8%、-2.3%。

#### ■ 投资建议

2022年7月开始汽车板块震荡下行，当前汽车板块处于过去3年历史的23%分位点，过去5年历史的54%分位点。汽车总量上看，我们预计2023年汽车需求呈现弱复苏。节奏上看，预计2023Q3看到数据的拐点。结构上看，新能源车有望保持30%以上增速。

1) 整车端，重点推荐技术周期和车型周期共振的比亚迪，建议关注理想汽车、吉利汽车；

2) 零部件端，重点推荐单车价值量高、国产化率或渗透率低的连接器、空悬、一体压铸环节，如沪光股份、永贵电器、保隆科技、文灿股份，建议关注博俊科技等。

#### ■ 风险提示

新车型上市不及预期、产业政策不及预期、供应链配套不及预期、零部件市场竞争激烈化

#### ■ 数据预测与估值

公司名称	股价	EPS			PE			PB	投资评级
	6/2	23E	24E	25E	23E	24E	25E		
比亚迪(002594)	259.06	11.02	14.67	17.81	23.51	17.66	14.55	6.53	买入
沪光股份 (605333)	15.72	0.40	0.76	1.31	39.30	20.68	12.00	4.70	买入
永贵电器 (300351)	16.14	0.57	0.88	1.22	28.32	18.34	13.23	2.73	买入
保隆科技 (603197)	49.26	1.87	2.53	3.22	26.34	19.47	15.30	3.98	增持
文灿股份 (603348)	41.26	1.30	2.37	3.64	31.74	17.41	11.34	3.54	买入

资料来源: Wind, 上海证券研究所

目 录

1 核心观点	5
2 行情回顾	6
3 行业数据跟踪：新能源汽车	9
3.1 汽车销量：5月1-28日国内批发销量同比+13%，环比-6%	9
3.2 4月新能源汽车：4月国内重要新能源车企销量保持环比增长	10
3.3 原材料价格：多数较历史高位呈现回落趋势	12
4 行业动态	13
5 新车上市	14
6 公司动态	14
6.1 重要公告	14
6.2 融资动态	14
6.3 解禁动态	15
7 风险提示	15

图

图 1：申万一级行业涨跌幅比较	6
图 2：细分板块涨跌幅	7
图 3：板块个股涨跌幅前五	7
图 4：汽车板块估值水平 (PE-TTM)	7
图 5：乘用车子板块估值水平 (PE-TTM)	7
图 6：商用车子板块估值水平 (PE-TTM)	8
图 7：汽车零部件子板块估值水平 (PE-TTM)	8
图 8：汽车服务子板块估值水平 (PE-TTM)	8
图 9：摩托车及其他子板块估值水平 (PE-TTM)	8
图 10：4月中国汽车销量 215.9 万辆，同比+83%	9
图 11：4月中国乘用车销量 181.1 万辆，同比+88%	9
图 12：4月中国商用车销量 34.8 万辆，同比+61%	9
图 13：4月中国汽车出口 37.6 万辆，同比+166%	10
图 14：4月中国新能源车出口 10 万辆，同比增长 8.4 倍	10
图 15：4月中国新能源汽车销量 63.6 万辆，同比+113%	11
图 16：4月中国新能源汽车渗透率为 29.5%	11
图 17：4月欧洲七国新能源汽车销量同比+13%	11
图 18：4月欧洲七国新能源汽车渗透率 19.4%	11
图 19：4月美国新能源乘用车销量 11.4 万辆，同比+33%	12
图 20：4月美国新能源乘用车渗透率 8.4%，同比+1.8pct	12
图 21：国内钢材市场价格 (元/吨)	12
图 22：国内铝锭市场价格 (元/吨)	12
图 23：国内顺丁橡胶市场价格 (元/吨)	13
图 24：国内聚丙烯 (拉丝料) 市场价格 (元/吨)	13

**表**

表 1: 5 月 1-28 日, 国内主要乘用车厂商同期销量情况 .....	10
表 2: 5 月 10 家重要车企新能源乘用车销量情况 .....	11
表 3: 行业动态 (2023.05.29-2023.06.02) .....	13
表 4: 上市新车 (2023.05.29-2023.06.02) .....	14
表 5: 近期重要公告 (2023.05.29-2023.06.02) .....	14
表 6: 近期可转债发行预案更新 (2023.05.29-2023.06.2) .....	14
表 7: 近期股份解禁动态 (2023.05.29-06.02) .....	15

## 1 核心观点

### 国内市场:

**政策端:** 6月2日, 国务院常务委员会会议指出, 要巩固和扩大新能源汽车发展优势, 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。购置税政策的明确以及充电补能的政策推动有望推动新能源汽车高质量发展。

**数据跟踪:** 根据乘联会数据, 5月1-28日, 乘用车市场零售139.2万辆, 同比去年同期增长19%, 较上月同期下降6%; 今年以来累计零售728.7万辆, 同比增长2%; 全国乘用车厂商批发148.0万辆, 同比去年同期增长13%, 较上月同期下降6%; 今年以来累计批发832.1万辆, 同比增长8%。

### 海外市场:

**欧洲重要国家新能源车销量环比下滑。** 据欧洲各国车协官网, 2023年4月, 欧洲七国(德国、法国、英国、意大利、西班牙、瑞典、挪威)新能源汽车销量合计13.6万辆, 同比+13%, 环比-42%。七国合计渗透率为19.4%, 同比-0.5pct, 环比-2.3pct。

**美国新能源车销量保持同比增长趋势, 支持政策稳健推进。** 据Marklines, 2023年4月, 美国新能源汽车销量11.4万辆, 同比+33%, 环比-2%; 渗透率为8.4%, 同比+1.8pct, 环比-0.3pct。

### 原材料价格:

据Wind数据, 截至2023年5月20日, 国内钢材(螺纹钢、线材、普通中板)、A00铝锭、顺丁橡胶、聚丙烯价格分别较2023年5月10日变化-1.6%~-0.6%、-0.7%、-3.8%、-2.3%。

### 投资建议:

2022年7月开始汽车板块震荡下行, 当前汽车板块处于过去3年历史的23%分位点, 过去5年历史的54%分位点。汽车总量上看, 我们预计2023年汽车需求呈现弱复苏。节奏上看, 预计203Q3看到数据的拐点。结构上看, 新能源车有望保持30%以上增速。

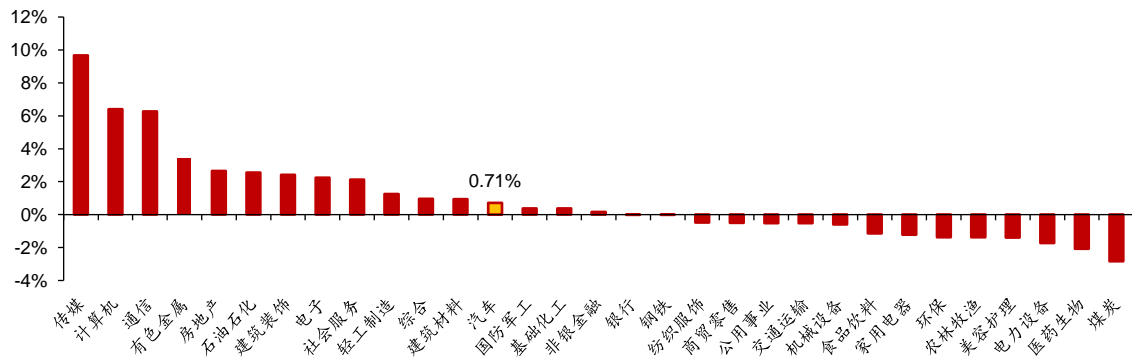
1) 整车端, 重点推荐技术周期和车型周期共振的比亚迪, 建议关注理想汽车、吉利汽车;

2) 零部件端, 重点推荐单车价值量高、国产化率或渗透率低的连接器、空悬、一体压铸环节, 如沪光股份、永贵电器、保隆科技、文灿股份, 建议关注博俊科技等。

## 2 行情回顾

过去一周（2023.5.29-2023.6.2），申万汽车行业上涨0.71%，表现弱于大盘，所有一级行业中涨跌幅排名第13。万得全A收于4949点，上涨43点，+0.87%，成交47283亿元；沪深300收于3862点，上涨11点，+0.28%，成交11848亿元；创业板指收于2233点，上涨4点，+0.18%，成交13636亿元；汽车收于5281点，上涨37点，+0.71%，成交1365亿元，弱于大盘。从涨跌幅排名来看，汽车板块在31个申万一级行业中排名第13，总体表现位于中游。

图 1：申万一级行业涨跌幅比较

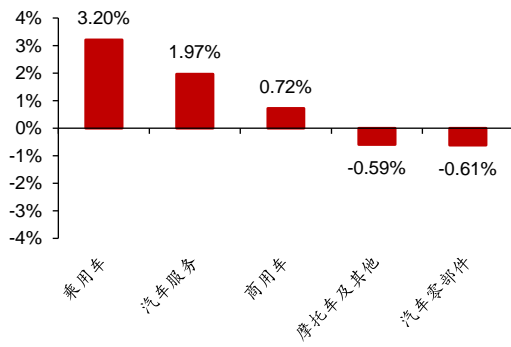


资料来源：Wind，上海证券研究所

**细分板块涨跌幅：**过去一周（2023.5.29-2023.6.2），乘用车涨幅最大，汽车零部件跌幅最大。乘用车上涨3.20%，汽车服务上涨1.97%，商用车上涨0.72%，摩托车及其他下跌0.59%，汽车零部件下跌0.61%。

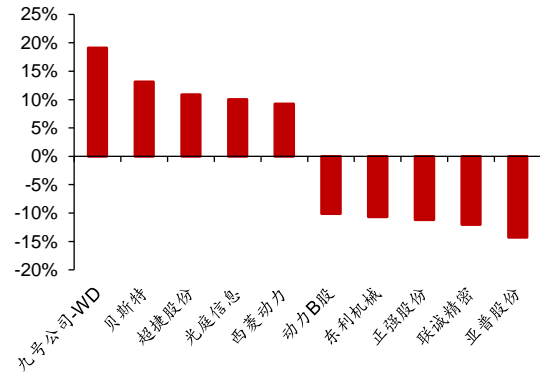
**板块个股涨跌幅：**过去一周（2023.5.29-2023.6.2），涨幅前五的个股分别为九号公司-WD 19.10%、贝斯特 13.12%、超捷股份 10.90%、光庭信息 10.01%、西菱动力 9.23%；跌幅前五的个股分别为动力B股 -10.09%、东利机械 -10.67%、正强股份 -11.18%、联诚精密 -12.03%、亚普股份 -14.27%。

图 2：细分板块涨跌幅



资料来源：Wind，上海证券研究所

图 3：板块个股涨跌幅前五



资料来源：Wind，上海证券研究所

板块估值水平：截至 2023 年 6 月 2 日，汽车行业 PE-TTM 为 28.3，较上周上涨 0.25。

汽车子板块估值：截至 2023 年 6 月 2 日乘用车、商用车、汽车零部件、汽车服务、摩托车及其它板块估值分别为 25.05、68.44、27.68、54.7、27.25。过去一周，乘用车板块上涨 0.77、商用车板块上涨 0.45、汽车零部件板块下跌 0.09、汽车服务板块上涨 0.99、摩托车及其他板块下跌 0.22。

图 4：汽车板块估值水平 (PE-TTM)



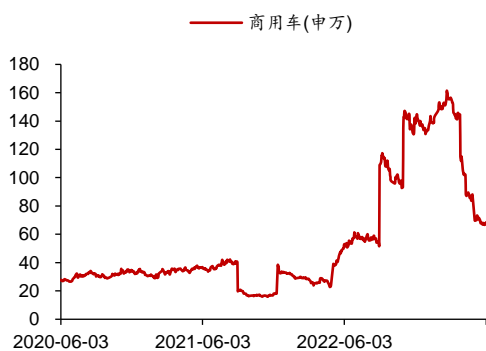
资料来源：Wind，上海证券研究所

图 5：乘用车子板块估值水平 (PE-TTM)



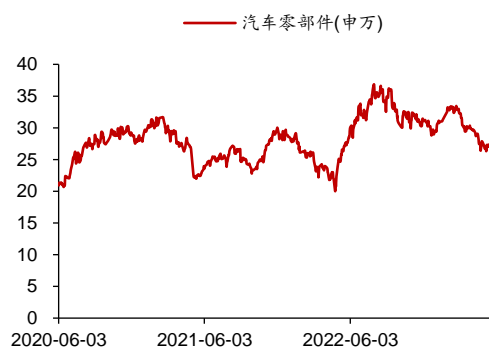
资料来源：Wind，上海证券研究所

图 6：商用车子板块估值水平（PE-TTM）



资料来源：Wind，上海证券研究所

图 7：汽车零部件子板块估值水平（PE-TTM）



资料来源：Wind，上海证券研究所

图 8：汽车服务子板块估值水平（PE-TTM）



资料来源：Wind，上海证券研究所

图 9：摩托车及其他子板块估值水平（PE-TTM）



资料来源：Wind，上海证券研究所

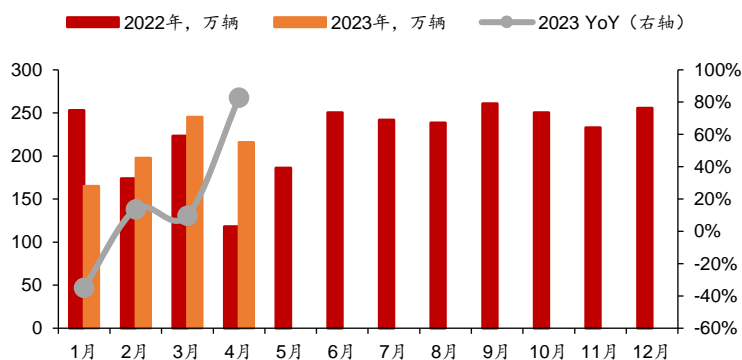


### 3 行业数据跟踪：新能源汽车

#### 3.1 汽车销量：5月1-28日国内批发销量同比+13%，环比-6%

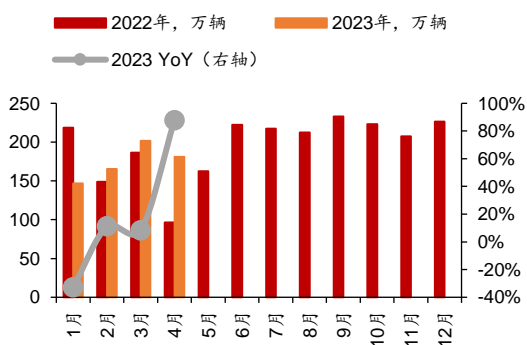
据中国汽车工业协会数据，2023年4月汽车销量215.9万辆，环比-12%，同比+83%。其中，乘用车销量181.1万辆，环比-10%，同比+88%；商用车销量34.8万辆，环比-20%，同比+61%。2023年1~4月，汽车销量823.5万辆，同比+7%；其中，乘用车销量694.9万辆，同比+7%；商用车销量128.6万辆，同比+9%。

图 10：4月中国汽车销量215.9辆，同比+83%



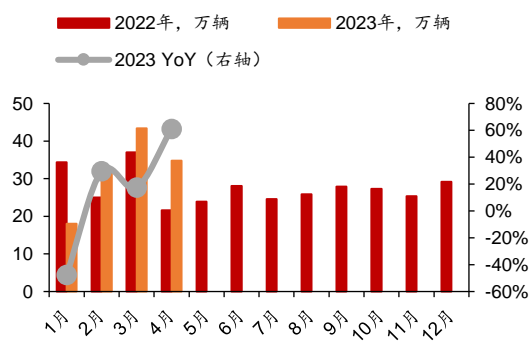
资料来源：中汽协，上海证券研究所

图 11：4月中国乘用车销量181.1万辆，同比+88%



资料来源：中汽协，上海证券研究所

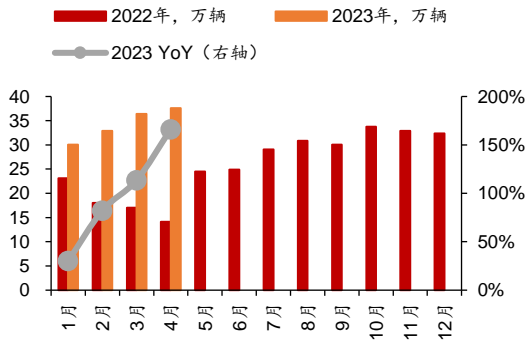
图 12：4月中国商用车销量34.8万辆，同比+61%



资料来源：中汽协，上海证券研究所

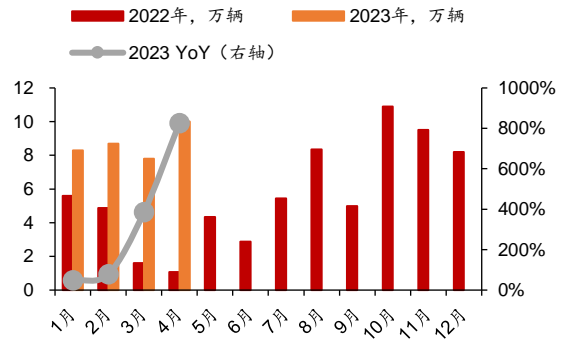
我国汽车出口量持续增长：据中汽协，2023年4月中国汽车出口37.6万辆，同比+166%。其中，乘用车出口31.6万辆，同比增长2.2倍；新能源汽车出口10万辆，同比增长8.4倍。

图 13: 4 月中国汽车出口 37.6 万辆, 同比+166%



资料来源: 中汽协, 上海证券研究所

图 14: 4 月中国新能源车出口 10 万辆, 同比增长 8.4 倍



资料来源: 中汽协, 上海证券研究所

根据乘联会数据, 5 月 1-28 日, 乘用车市场零售 139.2 万辆, 同比去年同期增长 19%, 较上月同期下降 6%; 今年以来累计零售 728.7 万辆, 同比增长 2%; 全国乘用车厂商批发 148.0 万辆, 同比去年同期增长 13%, 较上月同期下降 6%; 今年以来累计批发 832.1 万辆, 同比增长 8%。

表 1: 5 月 1-28 日, 国内主要乘用车厂商同期销量情况

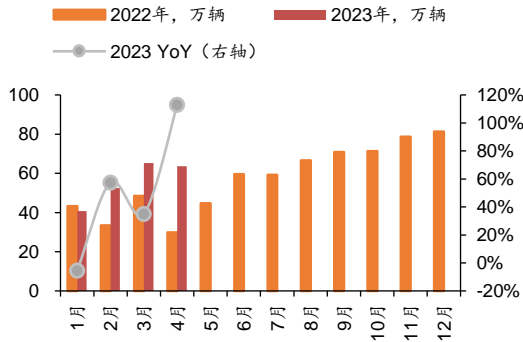
	零售	批发
21 年销量, 辆	49391	49585
22 年销量, 辆	41596	46795
23 年销量, 辆	49700	52845
同比	19%	13%
环比	-6%	-6%

资料来源: 乘联会, 上海证券研究所

### 3.2 4 月新能源汽车: 4 月国内重要新能源车企销量保持环比增长

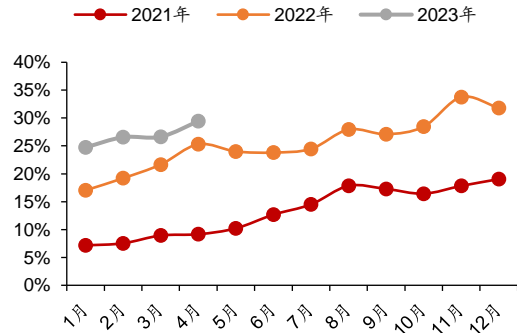
据中汽协, 2023 年 4 月, 中国新能源汽车销量 63.6 万辆, 同比+113%, 环比-3%, 渗透率为 29.5%。分动力类型看, BEV 销量 47.1 万辆, 同比+104%; PHEV 销量 16.5 万辆, 同比+145%。2023 年 1~4 月, 中国新能源汽车销量 222.2 万辆, 同比+43%。

图 15: 4 月中国新能源汽车销量 63.6 万辆, 同比 +113%



资料来源: 中汽协, 上海证券研究所

图 16: 4 月中国新能源汽车渗透率为 29.5%



资料来源: 中汽协, 上海证券研究所

多数新能源车企保持环比增长趋势, 较去年低基数实现同比高增。2023 年 5 月, 10 家新能源车企电动乘用车合计销量约 37.7 万辆, 环比+13%。分车企看, 比亚迪、广汽埃安、理想汽车销量增长强劲。

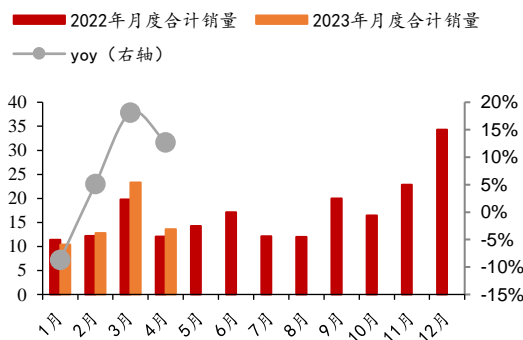
表 2: 5 月 10 家重要车企新能源乘用车销量情况

序号	单位, 辆	5 月销量, 辆	4 月销量, 辆	月度同比	月度环比
1	比亚迪	240,220	210,295	109%	14%
2	广汽埃安	45,003	41,012	114%	10%
3	理想汽车	28,277	25,681	146%	10%
4	哪吒汽车	13,029	11,080	18%	18%
5	零跑汽车	12,058	8,726	20%	38%
6	吉利极氪	8,678	8,101	100%	7%
7	小鹏汽车	7,506	7,079	-26%	6%
8	长安深蓝	7,021	7,756	-	-10%
9	蔚来汽车	6,155	6,658	-12%	-8%
10	问界	5,629	4,585	12%	23%

资料来源: 第一电动, 比亚迪公告, 上海证券研究所

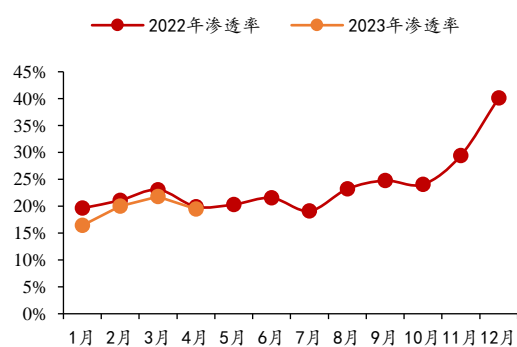
欧洲重要国家新能源车销量环比下滑。据欧洲各国车协官网, 2023 年 4 月, 欧洲七国 (德国、法国、英国、意大利、西班牙、瑞典、挪威) 新能源汽车销量合计 13.6 万辆, 同比+13%, 环比-42%。七国合计渗透率为 19.4%, 同比-0.5pct, 环比-2.3pct。

图 17: 4 月欧洲七国新能源汽车销量同比+13%



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

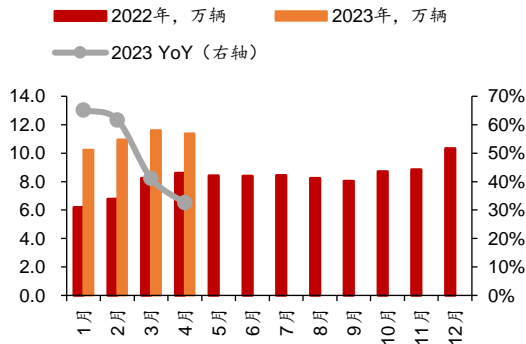
图 18: 4 月欧洲七国新能源汽车渗透率 19.4%



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

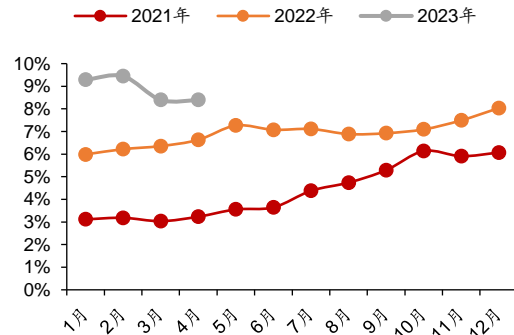
据 Marklines, 2023 年 4 月, 美国新能源汽车销量 11.4 万辆, 同比+33%, 环比-2%; 渗透率为 8.4%, 同比+1.8pct, 环比-0.3pct。

图 19: 4 月美国新能源乘用车销量 11.4 万辆, 同比+33%



资料来源: Marklines, 上海证券研究所

图 20: 4 月美国新能源乘用车渗透率 8.4%, 同比+1.8pct



资料来源: Marklines, 上海证券研究所

### 3.3 原材料价格：多数较历史高位呈现回落趋势

钢材：

据 Wind 数据, 截至 2023 年 5 月 20 日, 国内螺纹钢、线材、普通中板价格分别为 3699 元/吨、3866 元/吨、4157 元/吨, 较 2023 年 5 月 10 日变化-0.6%、-0.8%、-1.6%。

铝材：

据 Wind 数据, 截至 2023 年 5 月 20 日, 国内铝锭价格为 18283 元/吨, 较 2023 年 5 月 10 日变化-0.7%。

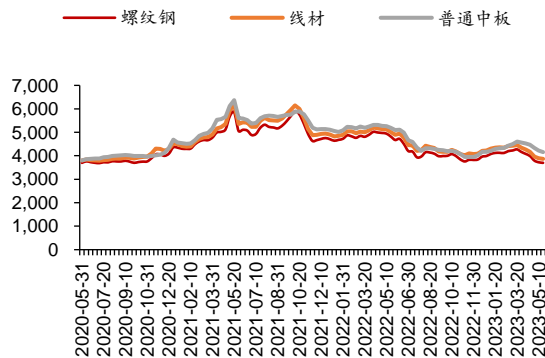
橡胶：

据 Wind 数据, 截至 2023 年 5 月 20 日, 国内顺丁橡胶价格为 10742 元/吨, 较 2023 年 5 月 10 日变化-3.8%。

塑料粒子：

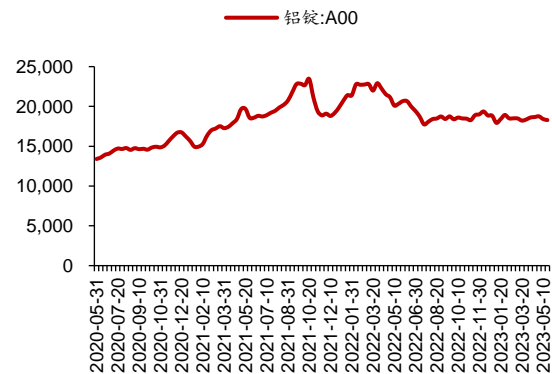
据 Wind 数据, 截至 2023 年 5 月 20 日, 国内聚丙烯价格为 7266 元/吨, 较 2023 年 5 月 10 日变化-2.3%。

图 21: 国内钢材市场价格 (元/吨)



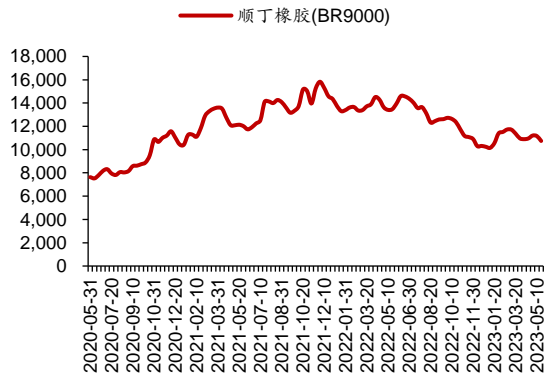
资料来源: Wind, 上海证券研究所

图 22: 国内铝锭市场价格 (元/吨)



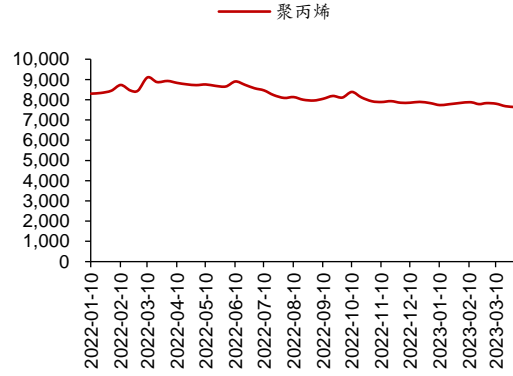
资料来源: Wind, 上海证券研究所

图 23: 国内顺丁橡胶市场价格 (元/吨)



资料来源: Wind, 上海证券研究所

图 24: 国内聚丙烯 (拉丝料) 市场价格 (元/吨)



资料来源: Wind, 上海证券研究所

## 4 行业动态

表 3: 行业动态 (2023.05.29-2023.06.02)

分类	日期	新闻
政策	5月29日	广东省发布《新时代广东高质量发展的若干意见》。意见指出,支持新能源汽车消费,加强停车场、充电桩、换电站、加氢站等配套设施建设。
	5月31日	5月31日,据深圳发布官微显示,中共深圳市委办公厅、深圳市人民政府办公厅关于印发《深圳市加快推动人工智能高质量发展高水平应用行动方案(2023—2024年)》的通知。其中,《方案》明确,要加强科技研发攻关,聚焦通用大模型、智能算力芯片、智能传感器、智能机器人、智能网联汽车等领域。
	5月31日	安徽省发布《安徽省新能源汽车和智能网联汽车产业生态建设方案》,提出到2027年,将安徽打造成为具有全球知名度和影响力的“智车强省”。安徽省发展改革委主任陈军表示,安徽省将组建汽车办,专职负责推动项目、政策等落地;5年累计安排200亿元财政资金,专项用于7大生态建设。还将设立超1000亿元的汽车产业链投资基金。
	6月1日	苏州市将于今日(6月1日)起至7月31日,面向全市开启购车补贴活动,最高一次性可补5000元,总资金规模高达1亿元。据悉,本次活动是苏州联动上海“五五购物节”的重磅活动之一。
	6月2日	6月2日,国务院常务会议指出,要巩固和扩大新能源汽车发展优势,进一步优化产业布局,加强动力电池系统、新型底盘架构、智能驾驶体系等重点领域关键核心技术攻关,统筹国内国际资源开发利用,健全动力电池回收利用体系,构建“车能路云”融合发展的产业生态,提升全产业链自主可控能力和绿色发展水平。同时,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,进一步稳定市场预期、优化消费环境,更大释放新能源汽车消费潜力。
行业新闻	5月30日	长城汽车(泰国)公司总经理 Narong Sritalayon 表示,长城汽车计划投资至多3000万美元(约合2.1亿人民币)在泰国新建电池包装配厂,还考虑在泰设研发中心,可从事动力电池皮卡的研发工作。长城汽车已计划明年起在泰国生产紧凑型电动汽车。
	5月30日	5月30日讯,滴滴自动驾驶与法雷奥签署战略合作及投资意向书,法雷奥将对滴滴自动驾驶进行战略投资,并共同开发针对L4级无人驾驶出租车(Robotaxi)的智能安全解决方案。同时,该智能安全解决方案将率先应用于滴滴自动驾驶的L4级无人驾驶出租车。
	5月31日	高工智能汽车研究院监测数据显示,2023年1-4月中国市场(不含进出口)乘用车前装标配搭载激光雷达10.5万颗,已经接近去年全年的搭载量(12.94万颗),同比更是增长超过8倍。
	5月31日	5月31日,2023款比亚迪元Pro正式上市,新车共计推出3款车型,售价9.58-11.38万元。

5月31日 5月31日，工业和信息化部部长金壮龙在京会见特斯拉公司首席执行官马斯克，双方就新能源汽车和智能网联汽车发展等交换意见。同日，商务部部长王文涛也会见马斯克，双方就中美经贸合作、特斯拉在华发展等议题进行了广泛、深入的交流。

资料来源：乘联会，盖世汽车，第一电动，高工锂电，上海证券研究所

## 5 新车上市

表 4：上市新车（2023.05.29-2023.06.02）

厂商	车型	上市时间	细分市场及车身结构	款式
长安福特	探险者	2023/05/29	C SUV	NM
上汽大通	MIFA6	2023/05/30	A SUV	MCE2-2
奇瑞	瑞虎 9	2023/05/30	B SUV	NP
比亚迪	元 Pro	2023/05/31	A0 SUV	MCE2-2
吉利	银河 L7	2023/05/31	A SUV	NP
长城	摩卡 DHT PHEV	2023/06/01	B SUV	MCE3
智马达	smart 精灵#3	2023/06/01	A SUV	NP
上汽大通	领地	2023/06/02	C SUV	NM
上汽通用	科鲁泽	2023/06/02	A NB	MCE1

资料来源：乘联会公众号，上海证券研究所

## 6 公司动态

### 6.1 重要公告

表 5：近期重要公告（2023.05.29-2023.06.02）

公司	公告时间	内容
拓普集团	2023/6/2	迈科香港通过大宗交易减持拓普转债 280 万张，占可转债发行总量的 11.20%。
东安动力	2023/6/2	5 月发动机产销量分别为 35609、38314 台，同比分别+37%、+27%；5 月变速器产销量分别为 9103、9338 台，同比分别+47%、-21%。
伯特利	2023/6/1	公司董事会近日收到公司总经理颜士富先生的书面辞职报告。颜士富先生因个人原因申请辞去公司总经理职务。辞职后，颜士富先生不在公司担任任何职务。截至本公告披露日，颜士富先生直接持有公司 41.6 万股限制性股票，颜士富先生辞职后公司将按照相关规定予以处理。
继峰股份	2023/5/31	控股子公司格拉默（哈尔滨）成为一汽—大众汽车有限公司（以下简称“一汽大众”）的座椅总成供应商，将为一汽大众开发、生产前后排座椅总成产品。本次定点的座椅总成项目配套的车型为探岳，项目预计从 2024 年 11 月开始量产，项目生命周期 8 年，预计生命周期总金额为 57 亿元。

资料来源：Wind，上海证券研究所

### 6.2 融资动态

表 6：近期可转债发行预案更新（2023.05.29-2023.06.2）

最新公告日	公司代码	公司名称	方案进度	发行规模(亿元)	发行期限(年)
2023/6/3	301229.SZ	纽泰格	证监会核准	3.5	6

2023/5/31	605228.SH	神通科技	发审委通过	5.77	6
2023/5/30	603319.SH	湘油泵	股东大会通过	5.7739	6

资料来源: Wind, 上海证券研究所

### 6.3 解禁动态

表 7: 近期股份解禁动态 (2023.05.29-06.02)

代码	简称	解禁日期	解禁数量 (万股)	解禁市值 (万元)	变动后(万股)			解禁股份类型
					总股本	流通 A 股	占比	
300100.SZ	双林股份	2023/5/30	568.30	4,307.72	40,214.98	38,706.29	96.25	定向增发机构配售股份
603529.SH	爱玛科技	2023/6/1	415.80	15,155.91	86,205.00	22,341.90	25.92	股权激励限售股份
600609.SH	金杯汽车	2023/6/5	21,853.34	101,180.98	131,120.06	131,120.06	100.00	定向增发机构配售股份
000816.SZ	智慧农业	2023/6/6	8,250.00	26,070.00	144,391.83	143,570.16	99.43	定向增发机构配售股份
301298.SZ	东利机械	2023/6/6	6,146.36	93,178.82	14,680.00	9,826.36	66.94	首发原股东限售股份
603178.SH	圣龙股份	2023/6/8	602.89	5,781.71	23,641.19	23,641.19	100.00	定向增发机构配售股份
603982.SH	泉峰汽车	2023/6/9	4,225.92	69,727.62	26,384.06	24,295.64	92.08	定向增发机构配售股份

资料来源: Wind, 上海证券研究所

## 7 风险提示

**新车型上市不及预期:** 若因产业链或其他原因导致整车厂新车型上市时间不及预期, 可能导致汽车销量不及预期。

**产业政策不及预期:** 若新能源汽车购置税减免等优惠不及预期, 新能源汽车销量存在不及预期可能性。

**供应链配套不及预期:** 电动车产业链中芯片等环节供给依然偏紧。若出现供给低于需求, 会影响电动车销量和部分环节盈利能力。

**零部件市场竞争激烈化:** 若零部件厂商在市场竞争中采取价格战等激进的市场竞争策略, 将对零部件厂商的盈利能力产生影响。

### 分析师声明

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询资格或相当的专业胜任能力，以勤勉尽责的职业态度，独立、客观地出具本报告，并保证报告采用的信息均来自合规渠道，力求清晰、准确地反映作者的研究观点，结论不受任何第三方的授意或影响。此外，作者薪酬的任何部分不与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

### 公司业务资格说明

本公司具备证券投资咨询业务资格。

### 投资评级体系与评级定义

<b>股票投资评级：</b>	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据公司基本面及（或）估值预期以报告日起 6 个月内公司股价相对于同期市场基准指数表现的看法。
买入	股价表现将强于基准指数 20%以上
增持	股价表现将强于基准指数 5-20%
中性	股价表现将介于基准指数±5%之间
减持	股价表现将弱于基准指数 5%以上
无评级	由于我们无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，致使我们无法给出明确的投资评级
<b>行业投资评级：</b>	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据行业历史基本面及（或）估值对所研究行业以报告日起 12 个月内的基本面和行业指数相对于同期市场基准指数表现的看法。
增持	行业基本面看好，相对表现优于同期基准指数
中性	行业基本面稳定，相对表现与同期基准指数持平
减持	行业基本面看淡，相对表现弱于同期基准指数
相关证券市场基准指数说明：A 股市场以沪深 300 指数为基准；港股市场以恒生指数为基准；美股市场以标普 500 或纳斯达克综合指数为基准。	

#### 投资评级说明：

不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准，投资者应区分不同机构在相同评级名称下的定义差异。本评级体系采用的是相对评级体系。投资者买卖证券的决定取决于个人的实际情况。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，投资者不应以分析师的投资评级取代个人的分析与判断。

### 免责声明

。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告版权归本公司所有，本公司对本报告保留一切权利。未经书面授权，任何机构和个人均不得对本报告进行任何形式的发布、复制、引用或转载。如经过本公司同意引用、刊发的，须注明出处为上海证券有限责任公司研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

在法律许可的情况下，本公司或其关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券或期权并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供多种金融服务。

本报告的信息来源于已公开的资料，本公司对该等信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见和推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值或投资收入可升可跌。过往表现不应作为日后的表现依据。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见或推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本报告中的内容和意见仅供参考，并不构成客户私人咨询建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负责，投资者据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或关联机构无关。

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告作为投资决策的唯一参考因素，也不应当认为本报告可以取代自己的判断。