

# 需求企稳+政策催化 看多汽车板块

## 行业周报（2023.6.5--2023.6.11）

### ► 本周数据：2023年5月乘用车批发销量环比+13%

据乘联会数据，5月1-31日总体乘用车市场批发销量201.5万辆，同比+27%，环比+13%；新能源乘用车批发67.1万辆，同比+59%，环比+11%，新能源渗透率33.3%。

### ► 本周观点：需求企稳+政策催化 看多汽车板块

汽车智能电动巨变，重塑产业秩序，看好汽车行业黄金十年。本月核心组合【伯特利、拓普集团、新泉股份、旭升集团、多利科技、上声电子、光峰科技、继峰股份、美利信、双环传动、比亚迪、长安汽车、春风动力】。

本周需求企稳+政策催化，新能源有望加速渗透：

- 1) 批零数据环比向好，终端需求明显回暖：5月批发/零售分别201.5/175.9万辆，环比分别+13%/+8%，终端需求明显回暖。结合库存和折扣数据，5月库存预警指数从4月的60.4%下降至55.4%，库存环境宽松，市场环境趋稳，有助于稳定消费信心，加速需求修复；从折扣率看，5月合资车企折扣率边际放开速度减缓，表明燃油车价格战能力达到一定极限，我们判断伴随后续多款优质新能源车型在6月开启交付，新能源渗透率有望加速提升。
- 2) 商务部鼓励地方出台政策，刺激需求：商务部办公厅发布通知，重心在于 1) 鼓励信贷政策出台；2) 开展汽车节及消费季活动，我们判断，在商务部指引下，地方政府有望出台相关信贷政策并开展汽车节活动，一方面为消费者营造更宽松的信贷环境；一方面有助于从认知上提升下沉市场消费者对新能源汽车的认知度，培养消费习惯，有助于加速新能源汽车的大众化普及。

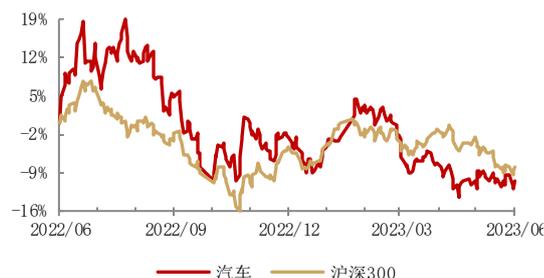
乘用车：政策支持+供给改善+需求向上三维共振，新能源汽车基本面向好。

- 1) 政策加码，消费潜力加速释放：我们认为，当前时点是新能源汽车走向大众普及市场的起点，购置税减免政策延续和优化，叠加充电基础设施建设、潜在的信贷政策，有望优化新能源汽车消费、使用环境，解决消费痛点，加速打开主流市场；
- 2) 供给密集推出，优质自主加速转型：多款优质自主车型密集推出，新能源周期向上。截至目前，比亚迪王朝系列基本焕新，后续宋 plus dmi、长安深蓝 S7、比亚迪腾势 N7、小鹏 G6 将于6月正式上市，多款自主重磅新车将迎来集中交付，纯电、插混百花齐放，我们看好新能源渗透率提升，优质自主加速转型。
- 3) 新能源需求向好，看好头部车企向上：据乘联会统计，新能源乘用车批发67.1万辆，环比+11%，新能源渗透率33.3%。多数新势力车企实现销量环比上升，其中比亚迪/理想等头部车企

### 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（2023.05.29-2023.06.04）：政策加码智能化 产业链有望受益
2. 汽车行业周报（2023.05.22-2023.05.28）：需求逐步回暖 优质自主加速转型
3. 汽车行业周报（2023.05.15-2023.05.21）：多重改善提振 优质自主加速转型
4. 汽车行业周报（2023.05.08-2023.05.14）：多重政策利好 优质自主崛起加速
5. 汽车行业周报（2023.4.24-2023.5.7）：零售销量回暖 自主崛起加速
6. 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
7. 汽车行业周报（2023.4.10-2023.4.16）：车展即将开幕 优质供给频出
8. 汽车行业周报（2023.4.3-2023.4.9）：3月批发向上 车展催化加速
9. 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
10. 汽车行业周报（2023.3.20-2023.3.26）：零售环比向上 电动智能加速
11. 汽车行业周报（2023.3.13-2023.3.19）：静待需求拐点 长期成长加速

已经形成有利的品牌效应，我们坚定看好在电动智能的大趋势下，优质自主的全面崛起。

政策支持+供给改善+需求向上等多重改善催化下，乘用车基本面有望持续向上。看好优质自主车企崛起，推荐【比亚迪、长安汽车、长城汽车、吉利汽车 H】，受益标的【理想汽车-W】。

**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。短期看，特斯拉产业链是下半年最强主线，马斯克来华有望推动上海工厂的进一步合作，下半年 Model 3 改款、Cybertruck 等车型量产及新一代车型有望发包定点，增量可期；同时，智能化机会值得期待，软件定义汽车是长期产业趋势，智驾端 23 年将成城市 NOA 重要落地年份，智舱高性价比细分方向仍在加速渗透，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、旭升集团、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、多利科技】。

**重卡：至暗时刻已过，新一轮景气周期启动。**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：供给持续驱动，5 月摩展催化。**据中国摩托车商会数据，2023 年 4 月国内 250cc+中大排量摩托车销售 5.41 万辆，同比+24.5%，环比+4.4%。2023 年 1-4 月累计销售 16.27 万辆，同比+22.3%。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，我们预计 2023 年行业增速 30-40%，持续推荐中大排摩托车赛道。参考国内汽车发展历史及海外摩托车市场竞争格局，自主品牌有望成为中大排量摩托车需求崛起最大受益者，推荐【春风动力、钱江摩托】，相关受益标的【隆鑫通用】。

## ► 本周行情：整体弱于市场

表现弱于市场，货车、汽车服务领涨。本周 A 股汽车板块上涨 0.9%（流通市值加权平均，下同），在申万子行业中排名第 18 位，表现弱于沪深 300（上涨 1.5%）。细分板块中，货车、汽车服务、客车、乘用车、汽车零部件、其他交运设备分别上涨 3.4%、3.4%、1.6%、0.9%、0.7%、-0.4%。

**风险提示：**

汽车行业竞争加剧，价格战加剧；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
002594.SZ	比亚迪	258.00	买入	1.06	8.61	11.20	14.09	243.4	30.0	23.0	18.3
000625.SZ	长安汽车	12.07	买入	0.47	0.98	1.14	1.39	25.7	12.3	10.6	8.7
601633.SH	长城汽车	23.23	买入	0.73	0.81	1.31	1.68	31.8	28.7	17.7	13.8
0175.HK	吉利汽车	9.54	买入	0.48	0.73	1.05	1.57	19.9	13.0	9.0	6.1
601689.SH	拓普集团	63.98	买入	0.93	2.11	3.06	4.44	68.8	30.3	20.9	14.4
603179.SH	新泉股份	40.10	买入	0.75	1.60	2.45	3.12	53.5	25.1	16.4	12.9
001311.SZ	多利科技	61.62	买入	3.64	3.85	5.00	7.01	16.9	16.0	12.3	8.8
002472.SZ	双环传动	22.11	买入	0.46	1.00	1.41	1.66	48.1	22.1	15.7	13.3
688533.SH	上声电子	42.75	买入	0.41	1.36	2.29	3.36	104.3	31.4	18.7	12.7
600933.SH	爱柯迪	21.25	买入	0.36	0.92	1.31	1.82	59.0	23.1	16.2	11.7
301307.SZ	美利信	30.56	买入	0.63	1.37	1.83	2.47	48.5	22.3	16.7	12.4
603596.SH	伯特利	67.45	买入	1.24	2.45	3.49	4.70	54.4	27.5	19.3	14.4
688326.SH	经纬恒润-W	130.00	买入	1.62	2.53	4.71	6.93	80.2	51.4	27.6	18.8
002920.SZ	德赛西威	114.20	增持	1.51	3.03	4.20	5.36	75.6	37.7	27.2	21.3
688007.SH	光峰科技	19.90	买入	0.52	0.35	0.84	1.09	38.3	56.9	23.7	18.3
603997.SH	继峰股份	14.55	买入	0.12	0.43	0.63	1.05	121.3	33.8	23.1	13.9
603348.SH	文灿股份	38.27	买入	0.38	1.50	2.45	3.56	100.7	25.5	15.6	10.8
603305.SH	旭升集团	24.94	买入	0.92	1.05	1.42	1.79	27.1	23.8	17.6	13.9
605128.SH	上海沿浦	40.61	买入	0.88	1.91	3.83	5.36	46.1	21.3	10.6	7.6
603786.SH	科博达	53.94	买入	0.97	1.48	2.04	2.94	55.5	36.4	26.4	18.3
600660.SH	福耀玻璃	32.99	买入	1.23	2.03	2.46	3.02	26.8	16.3	13.4	10.9
601799.SH	星宇股份	106.58	买入	3.41	4.20	6.05	7.90	31.3	25.4	17.6	13.5
300258.SZ	精锻科技	9.40	买入	0.36	0.62	0.79	1.00	25.9	15.1	11.9	9.4
603129.SH	春风动力	154.61	买入	3.01	7.47	10.26	13.60	51.4	20.7	15.1	11.4
000913.SZ	钱江摩托	17.97	买入	0.52	1.16	1.61	2.23	34.6	15.5	11.2	8.1

资料来源：Wind，华西证券研究所（收盘价截至 2023/6/9），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：需求企稳+政策催化 看多汽车板块.....	5
1.1. 乘用车：三维共振 优质自主加速崛起.....	5
1.2. 智能电动：长期成长加速 短期量价共振.....	5
1.3. 重卡：需求与政策共振 优选龙头和低估值.....	6
1.4. 摩托车：消费升级新方向 优选中大排量龙头.....	6
2. 本周行情：整体弱于市场.....	7
3. 本周数据：政策催化 5月批零环比向好.....	9
3.1. 商务部发通知 支持汽车促消费活动.....	9
3.2. 价格秩序基本稳定.....	14
3.3. 2023年5月乘用车批发销量环比+13%.....	15
3.4. 行业整体折扣率继续放开.....	16
3.5. 原材料价格变化分化.....	17
4. 本周要闻：比亚迪宋 PLUS 冠军版开启预售 上海临港发放全国首批无驾驶人路测牌照.....	19
4.1. 电动化：比亚迪宋 PLUS 冠军版开启预售.....	19
4.2. 智能化：上海临港发放全国首批无驾驶人路测牌照.....	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（2023.06.05-2023.06.09）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（2023.06.05-2023.06.09）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）.....	18
图 15 主要塑料（聚丙烯）价格（元/吨）.....	18
表 1 近一周（2023.06.05-2023.06.09）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 5 月以来地方汽车消费刺激政策.....	10
表 4 2023 年 5 月以来车型调价情况.....	14
表 5 本周（2023.06.05-2023.06.10）上市燃油车型.....	23
表 6 本周（2023.06.05-2023.06.10）上市/开启预售新能源车型.....	23
表 7 本周（2023.06.05-2023.06.10）重要公告.....	24
表 8 重点公司盈利预测.....	26

## 1.周观点：需求企稳+政策催化 看多汽车板块

### 1.1.乘用车：三维共振 优质自主加速崛起

汽车智能电动巨变，重塑产业秩序，看好汽车行业黄金十年。本月核心组合【伯特利、拓普集团、新泉股份、旭升集团、多利科技、上声电子、光峰科技、继峰股份、美利信、双环传动、比亚迪、长安汽车、春风动力】。

本周需求企稳+政策催化，新能源有望加速渗透：

1) 批零数据环比向好，终端需求明显回暖：5月批发/零售分别201.5/175.9万辆，环比分别+13%/+8%，终端需求明显回暖。结合库存和折扣数据，5月库存预警指数从4月的60.4%下降至55.4%，库存环境宽松，市场环境趋稳，有助于稳定消费信心，加速需求修复；从折扣率看，5月合资车企折扣率边际放开速度减缓，表明燃油车价格战能力达到一定极限，我们判断伴随后续多款优质新能源车型在6月开启交付，新能源渗透率有望加速提升。

2) 商务部鼓励地方出台政策，刺激需求：商务部办公厅发布通知，重心在于1)鼓励信贷政策出台；2)开展汽车节及消费季活动，我们判断，在商务部指引下，地方政府有望出台相关信贷政策并开展汽车节活动，一方面为消费者营造更宽松的信贷环境；一方面有助于从认知上提升下沉市场消费者对新能源汽车的认知度，培养消费习惯，有助于加速新能源汽车的大众化普及。

乘用车：政策支持+供给改善+需求向上三维共振，新能源汽车基本面向好。

1) 政策加码，消费潜力加速释放：我们认为，当前时点是新能源汽车走向大众普及市场的起点，购置税减免政策延续和优化，叠加充电基础设施建设、潜在的信贷政策，有望优化新能源汽车消费、使用环境，解决消费痛点，加速打开主流市场；

2) 供给密集推出，优质自主加速转型：多款优质自主车型密集推出，新能源周期向上。截至目前，比亚迪王朝系列基本焕新，后续宋 plus dmi、长安深蓝S7、比亚迪腾势N7、小鹏G6将于6月正式上市，多款自主重磅新车将迎来集中交付，纯电、插混百花齐放，我们看好新能源渗透率提升，优质自主加速转型。

3) 新能源需求向好，看好头部车企向上：据乘联会统计，新能源乘用车批发67.1万辆，环比+11%，新能源渗透率33.3%。多数新势力车企实现销量环比上升，其中比亚迪/理想等头部车企已经形成有利的品牌效应，我们坚定看好在电动智能的大趋势下，优质自主的全面崛起。

政策支持+供给改善+需求向上等多重改善催化下，乘用车后续基本面向有望持续向上。看好优质自主车企崛起，推荐【比亚迪、长安汽车、长城汽车、吉利汽车H】，受益标的【理想汽车-W】。

### 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。短期看，特斯拉产业链是下半年最强主线，马斯克来华有望推动上海工厂的进一步合作，下半年 Model 3 改款、Cybertruck 等车型量产及新一代车型有望发包定点，增量可期；同时，智能化机会值得期待，软件定义汽车是长期产业趋势，智驾层面 23 年将成城市 NOA 重要落地年份，智舱层面高性价比细分方向仍在加速渗透，**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、旭升集团、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、多利科技】。

### 1.3.重卡：需求与政策共振 优选龙头和低估值

至暗时刻已过，新一轮景气周期启动。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

供给持续驱动，5 月摩展催化。据中国摩托车商会数据，2023 年 4 月国内 250cc+中大排量摩托车销售 5.41 万辆，同比+24.5%，环比+4.4%。2023 年 1-4 月累计销售 16.27 万辆，同比+22.3%。5 月起伴随北京摩展开幕、新车型上市，前期部分观望需求有望迎来释放。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：4 月 250cc+销售 0.56 万辆，同比+157.1%，环比-17.0%，1-4 月累计市占率水平 13.6%，1-4 月累计销售 2.21 万辆，同比+40.4%。若考虑 250cc，4 月春风 250cc(含)及以上销量 1.15 万辆，同比+89.6%，环比-6.4%，1-4 月累计销售 3.79 万辆，同比+28.9%。

2) 钱江摩托：4 月 250cc+销售 1.46 万辆，同比+20.6%，环比-6.1%，1-4 月累计销售 4.38 万辆，同比+41.5%，表现继续优于行业。

3) 隆鑫通用：4 月 250cc+销售 0.66 万辆，同比+33.3%，环比+21.7%，1-4 月累计销售 2.00 万辆，同比+16.9%。

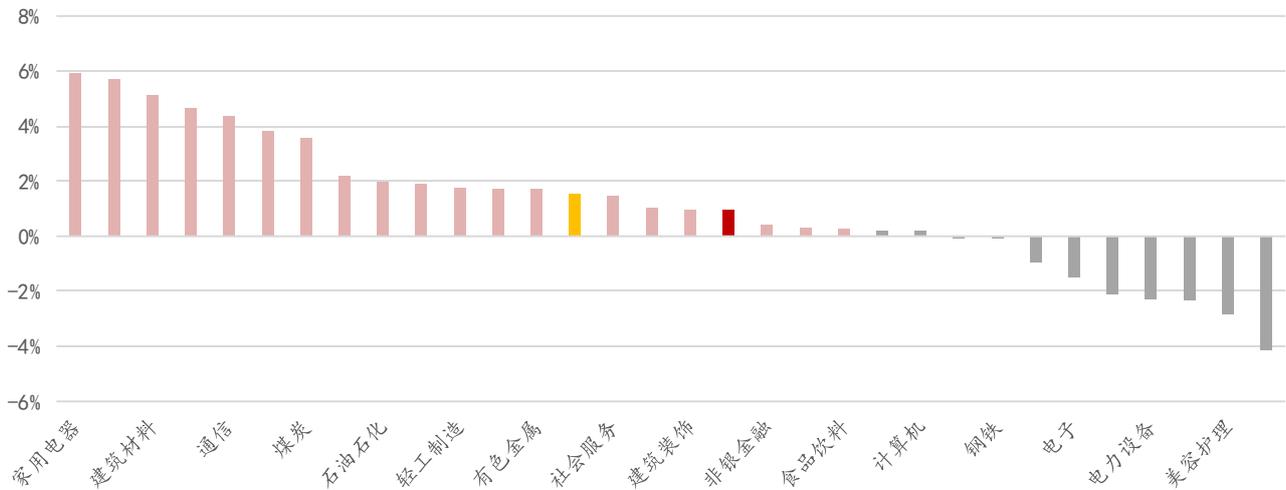
**建议关注中大排量龙头车企。**中大排量摩托车当前发展阶段类似 2013-2014 年的 SUV 板块，供给端头部车企新车型、新品牌投放加速提供行业发展的核心驱动力，市场快速扩容。参考国内汽车发展历史及海外摩托车市场竞争格局，自主品牌有望成为中大排量摩托车需求崛起最大受益者，推荐【春风动力、钱江摩托】，相关受益标的【隆鑫通用】。

## 2.本周行情：整体弱于市场

**汽车板块本周表现弱于市场。**本周 A 股汽车板块上涨 0.9%（流通市值加权平均，下同），在申万子行业中排名第 18 位，表现弱于沪深 300（上涨 1.5%）。细分板块中，货车、汽车服务、客车、乘用车、汽车零部件、其他交运设备分别上涨 3.4%、3.4%、1.6%、0.9%、0.7%、-0.4%。

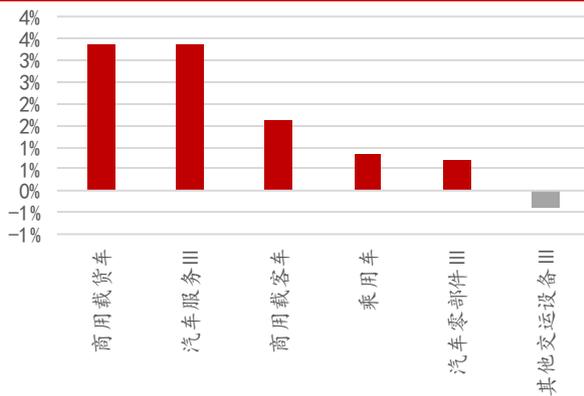
个股方面，上海物贸、上海凤凰、阿尔特等涨幅靠前；泉峰汽车、朗博科技、菱电电控等跌幅较大。

图 1 近一周（2023.06.05-2023.06.09）A 股申万一级子行业区间涨跌幅（%）



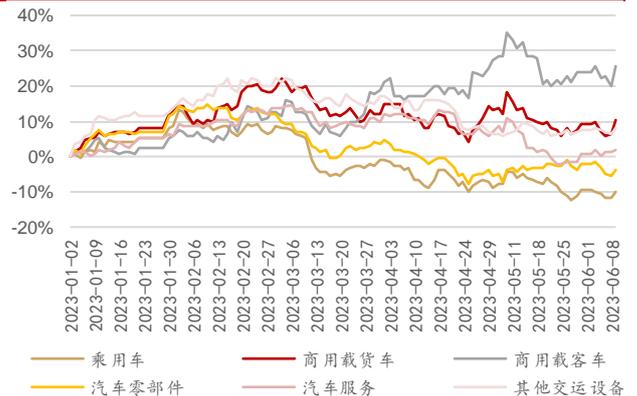
资料来源：Wind，华西证券研究所

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（%）



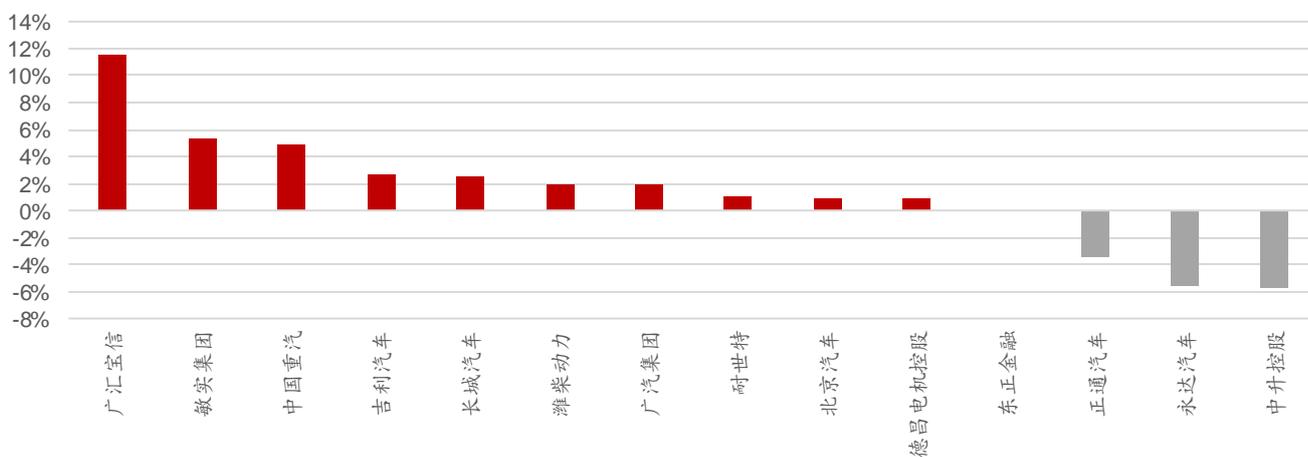
资料来源：Wind，华西证券研究所

表 1 近一周 (2023.06.05-2023.06.09) 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 (%)
上海物贸	61.14	泉峰汽车	-16.06
上海凤凰	18.71	朗博科技	-13.13
阿尔特	18.35	菱电电控	-10.16
超达装备	17.78	英搏尔	-9.09
迪生力	16.73	绿通科技	-8.77
物贸 B 股	14.99	西菱动力	-8.53
泰祥股份	14.82	双环传动	-8.07
跃岭股份	11.78	祥鑫科技	-7.98
上海沿浦	10.56	中路股份	-7.58
风神股份	8.39	宁波方正	-7.31

资料来源: Wind, 华西证券研究所

图 4 近一周 (2023.06.05-2023.06.09) 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：政策催化 5 月批零环比向好

#### 3.1.商务部发通知 支持汽车促消费活动

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。

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。

6 月 2 日，国务院总理李强主持召开国务院常务会议，研究促进新能源汽车产业高质量发展的政策措施。会议指出，新能源汽车是汽车产业转型升级的主要方向，发展空间十分广阔，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。

6 月 8 日，商务部办公厅发布关于组织开展汽车促消费活动的通知。提出要充分发挥地方财政资金作用，鼓励金融机构出台汽车信贷金融支持措施。商务部指出，结合“2023 消费提振年”工作安排，统筹开展“百城联动”汽车节和“千县万镇”新能源汽车消费季活动。

5 月中下旬以来地方消费刺激政策力度加大。地方政策层面，5-6 月汽车消费刺激的举措与 4 月相比有所增加，广东、浙江、河南等地区纷纷推出限时补贴，其中浙江苏州、广东广州政策力度较大。

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，推动农村充电换电基础设施建设。

资料来源：财政部，工信部，华西证券研究所

表3 2023年5月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
广东省广州市天河区	2023-06-05	900万元，发完即止	2023年天河区汽车、油品促消费专项活动	燃油/新能源	天河区人民政府主办，天河区商务和金融工作局承办，发放的补贴总额达 <b>900万元</b> ，按照购车发票金额（不含税）分为四档发放购车补贴：第①档：燃油车购车发票金额（不含税）在10万元（含）以上，20万元（不含）以下，补贴3000元；第②档：燃油车购车发票金额（不含税）在20万元（含）以上，补贴4000元。第③档：新能源车购车发票金额（不含税）在10万元（含）以上，20万元（不含）以下，补贴4000元；第④档：新能源车购车发票金额（不含税）在20万元（含）以上，补贴5000元。

湖北省武汉市	2023年5月25日	2023年6月30日	新能源汽车以旧换新活动	新能源	武汉商业总会、湖北省汽车流通协会、武汉市汽车流通行业协会拟于2023年5月25日至6月30日在全市范围内开展新能源汽车以旧换新活动，具体活动实施方案如下：开票价在10万元至20万元（含），按照2000元/台发放云闪付消费券；开票价在20万元至30万元（含），按照4000元/台发放云闪付消费券；开票价在30万元以上，按照8000元/台发放云闪付消费券。活动名额有限，先到先得，发完即止。
广东省江门市	2023年6月1日	2024年1月31日	惠享台山·百万购车补贴享不停	燃油/新能源	本次汽车补贴总额限定为300万元，拨付顺序以机动车销售统一发票开具时间为准，按照谁先申报，谁先获得补助的原则，额满即止。补贴标准为：（一）购置15万元（人民币，含税价）及以下，每台车给予2200元资金补助；（二）购置15万元（人民币，含税价）以上，每台车给予3200元资金补助。
浙江省杭州市	2023/06/01	2023/06/04	西湖区第三轮购车补贴	燃油/新能源	西湖区将于6月3日起发放 <b>1500万元</b> 汽车消费补贴，本周末（6月3日-6月4日）消费者（个人）在西湖区登记注册、纳入西湖区社零统计的汽车经销企业购买7座（含）以下非商用新车的，可享受分档补贴。购车价格（不包括相关税费，下同）在30万元（含）以上的补贴10000元，在20万元（含）-30万元的补贴6000元；在10万元（含）-20万元的补贴3000元；在10万元以下的补贴2000元。
浙江省苏州市	2023/06/01	2023/07/31	“燃擎未来，惠动一夏——2023苏州汽车消费嘉年华”	燃油/新能源	苏州市于2023年6月1日-7月31日面向全市开启“燃擎未来，惠动一夏——2023苏州汽车消费嘉年华”购车补贴 <b>活动资金规模高达1亿元</b> ！购车价格（以机动车销售统一发票上含税价为准，下同）10万元（含）至30万元以内的，购车并审核通过后给予一次性3000元数字人民币补贴；30万元（含）以上的，购车并审核通过后给予一次性5000元数字人民币补贴。补贴资金总计1亿元，实行总额控制，先到先得，用完即止。
江苏省南京市	2023/06/01	发完即止	购车和家电消费补贴活动	燃油/新能源	2023年6月6日起，在南京市限额以上汽车零售企业（明细见附件）购买7座（含）以下非营运车乘用车新车（不含二手车）并完成上牌的个人消费者，不限上牌地区。补贴资金共 <b>3500万元</b> ，按照审核通过的先后顺序先到先得，发完即止。20万元以下，燃油车和新能源车均按照1000元/辆给予一次性补贴；20万元（含）以上，燃油车按照4000元/辆给予一次性补贴；新能源车按照5000元/辆给予一次性补贴。
浙江省东阳市	2023/06/01	发完即止	东阳购车补贴	燃油/新能源	我市本月将发放总金额 <b>4000万元</b> 的汽车消费券，补完即止。消费者在全市限上零售汽车销售企业购买汽车，达到一定金额即可享受补贴。具体补贴标准为：购买3万元（含）~10万元车辆，补贴3000元；购买10万元（含）~20万元车辆，补贴5000元；购买20万元（含）~30万元车辆，补贴8000元；购买30万元（含）以上补贴1万元。
山东省青岛市	2023/05/29	5000张，发完即止	2023年“亿惠青岛 驾享生活”汽车消费补贴活动	燃油/新能源	2023年“亿惠青岛 驾享生活”汽车消费补贴活动已于5月18日上午10时启动，发放5000张汽车消费补贴资格券，最高可获得6000元消费补贴。 对在青岛市行政区域购置新能源乘用车并上牌的个人消费者，购置20万元（含20万元）以上的，每辆车发放6000元消费补贴；购置10万元（含10万元）至20万元的每辆车发放4000元消费补贴；购置10万元以下的每辆车发放3000元消费补贴。 对在市内购置燃油乘用车并上牌的个人消费者，购置20万元（含20万元）以上的每辆车发放5000元消费补贴；购置10万元（含10万元）至20万元的每辆车发放3000元消费补贴；购置10万元以下的每辆车发放2000元消费补贴。 同时，对报废旧车购置新车的，每辆车再增加发放1000元的消费补贴。

福建省龙岩市	2023/05/31	发完即止	龙岩中心城区2023年促消费第二阶段购车补贴活动	燃油/新能源	2023年6月1日起至2023年6月30日，个人消费者（简称消费者，不含企业和个体工商户，下同）购买7座及以下且裸车单价10万元及以上（以购车发票价格为准，含增值税，下同）用于乘坐的汽车且在本市上牌，给予购车补贴。补贴名额不超过681辆，其中新能源汽车补贴不超过310辆，燃油车补贴不超过371辆。 补贴标准：新能源车每辆补贴4000元；燃油车每辆补贴3000元。
海南省屯昌县	2023/05/31	2023/12/31	《屯昌县2023年鼓励使用新能源汽车若干措施》	新能源	2023年1月1日至2023年12月31日，对个人及其他领域（不含营运货车、环卫车、旅游客车和班线客车）购买新能源汽车新车并在屯昌县内注册登记的，购车价格10万元以内（含10万）的一次性给予充电费用补贴4000元，购车价格10万元以上的一次性给予充电费用补贴5000元。限额350辆，按注册登记时间先到先得。
浙江省湖州市	2023/5/23	2023/6/25	2023年湖州市首期汽车消费补贴	燃油/新能源	首期汽车消费补贴于5月25日-6月25日期间发放，全市发放 <b>2400万元</b> （各区县限额发放400万元）。活动期间若所在区县补贴额度使用完毕即该县活动提前截止。车价（含增值税，下同）10万元（不含）以下，补贴1000元/台；车价10万元（含）-20万元（不含），补贴3000元/台；车价20万元（含）-30万元（不含），补贴6000元/台；车价30万元（含）以上车辆补贴8000元/台。
福建省福州市	2023/5/26	发完即止	福州市商务局购车补贴	新能源	6月1日起，福州市将投放第二轮总额 <b>750万元</b> 购车补贴其中包含：燃油车购车补贴1500份、每名补助3000元；新能源车购车补贴750份、每名补助4000元。
浙江省台州市	2023/5/26	850万元，发完即止	政府消费券	燃油/新能源	此次活动补贴总金额 <b>850万元</b> ，采用电子消费券形式。每张面额100元，消费者可自主选择我市限额以上商超、加油站进行二次消费，消费券可全额抵用实际消费额，消费每满100元可核销1张消费券，不可兑换现金。消费券有效期截至2023年9月30日。
河南省焦作市	2023/5/26	发完即止	惠聚山阳·畅行天下	燃油/新能源	区财政安排50万元专项资金，通过银联云闪付对在活动期间购买新车的个人消费者以事后补贴的形式发放至个人，先到先得，发完即止。
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 <b>新能源汽车下乡活动</b> ，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 <b>3000元/辆</b> 、 <b>非纯电动新能源乘用车1500元/辆</b> 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换电设施建设， <b>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</b> 。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%配建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单的基础上，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。

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

价格秩序基本稳定，新能源价格“内卷”犹在。五月后半月新能源车企降价幅度加大，主要受需求、库存变化影响。五月前半月受库存下降、车展催化及消费者观望情绪转淡影响，市场人气和成交明显优于往年同期，后半月客流、订单转淡，叠加宋 pro Dmi、汉 Dmi/Dmp 部分具备竞争力的新能源车型改款上市，部分新能源车型为提振需求开启局部降价。

表 4 2023 年 5 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)
长城汽车	2023/6/02	插电混合	哈弗枭龙 MAX	15.98-17.98	2000 元抵 8000 元优惠活动	-6,000
长城汽车	2023/6/02	燃油	哈弗大狗	11.99-16.79	6 月 1 日-6 月 30 日全系现金钜惠 1.2 万元	-12,000
吉利汽车	2023/6/01	纯电	熊猫 MINI	3.99-5.69	3.74-5.44	-15,000 (6 月 1 日-6 月 30 日限时优惠)
吉利汽车	2023/6/01	纯电	几何 E	8.68-10.38	7.38-9.68	-7,000~-13,000 (6 月 1 日-6 月 30 日限时优惠)
吉利汽车	2023/6/01	纯电	几何 G6	14.98-18.98	13.88-17.48	-11,000~-15,000 (6 月 1 日-6 月 30 日限时优惠)
吉利汽车	2023/6/01	纯电	几何 M6	14.98-18.98	13.88-17.48	-11,000~-15,000 (6 月 1 日-6 月 30 日限时优惠)
哪吒汽车	2023/5/26	纯电	哪吒 V	7.99-9.69	7.39-9.39	-10,000~-3,000
领克	2023/5/26	插电混合	领克 01 EM-P	19.98-22.78	19.58-22.38	-4,000
领克	2023/5/26	插电混合	领克 05 EM-P	22.78	22.38	-4,000
领克	2023/5/26	插电混合	领克 06 Remix	16.68-17.18	16.28-16.78	-4,000
领克	2023/5/26	插电混合	领克 09 EM-P	31.19	30.79	-8,000
极狐汽车	2023/5/26	纯电	阿尔法 S Hi 先行版	42.99	32.89	-100,000 (新款)
上汽通用五菱	2023/5/22	纯电	五菱宏光 MINI EV	4.28	2.98	-6,000 (限时优惠)

上汽通用 五菱	2023/5/22	纯电	五菱宏光 Air EV	8.28	6.98	-13,000~- 10,000 (限时 优惠)
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

资料来源：公司官网，易车网，华西证券研究所

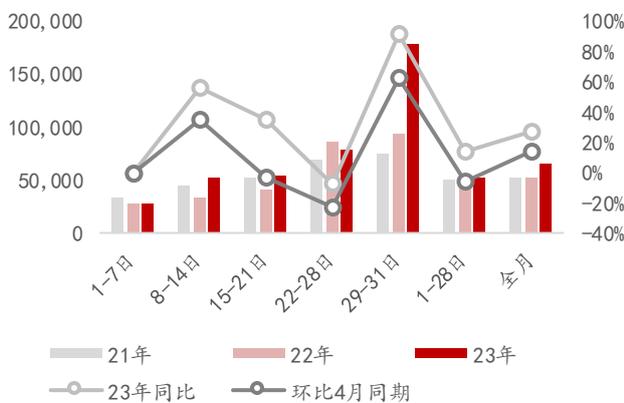
### 3.3. 2023年5月乘用车批发销量环比+13%

5月批零数据环比向好，批发环比增幅大于零售。

根据乘联会初步统计，5月1-31日总体乘用车市场批发201.5万辆，同比+27%，环比+13%；今年以来累计批发885.7万辆，同比+11%。5月1-31日新能源乘用车批发67.1万辆，同比+59%，环比+11%，今年以来累计批发277.9万辆，同比+47%。

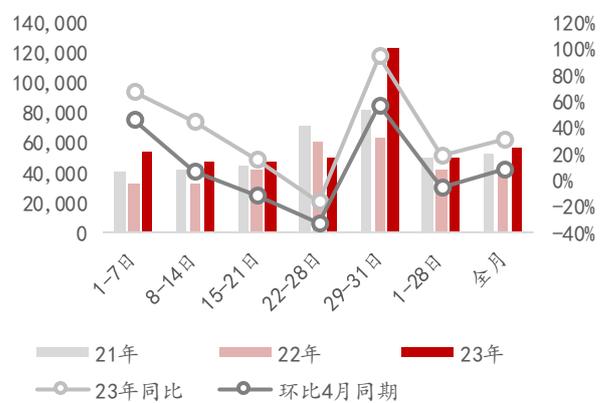
5月1-31日，乘用车市场零售175.9万辆，同比+30%，环比+8%，今年以来累计零售765.4万辆，同比+4%。5月1-31日新能源车市场零售55.7万辆，同比+55%，环比+6%；今年以来累计零售240万辆，同比+40%。

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

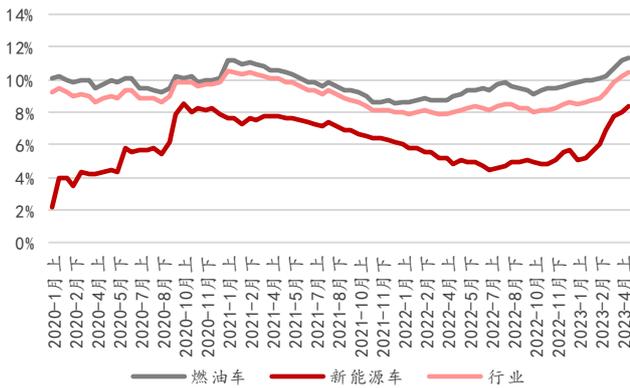
### 3.4.行业整体折扣率继续放开

5月行业整体折扣率继续放开。截至5月上旬，行业整体折扣率为10.8%，环比+0.4pct；截至5月下旬，行业整体折扣率为11.1%，环比+0.3pct。

**燃油 VS 新能源：**上半月新能源折扣环比增加>燃油，下半月燃油车折扣力度加大，新能源持平。截至5月上旬，燃油车折扣率为11.6%，环比+0.3pct；新能源车折扣率为8.8%，环比+0.5pct；截至5月下旬，燃油车折扣率为12.0%，环比+0.4pct；新能源车折扣率为8.8%，环比持平。

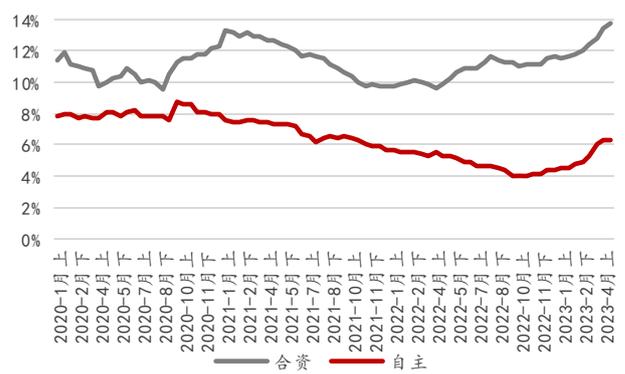
**合资 VS 自主：**上半月合资折扣环比增加<自主，下半月合资继续放折扣，自主折扣收缩。截至5月上旬，合资折扣率为14.1%，环比+0.3pct；自主折扣率为6.7%，环比+0.4pct；截至5月下旬，合资折扣率为14.6%，环比+0.5pct；自主折扣率为6.6%，环比-0.1pct。

图7 行业终端折扣率 (%)



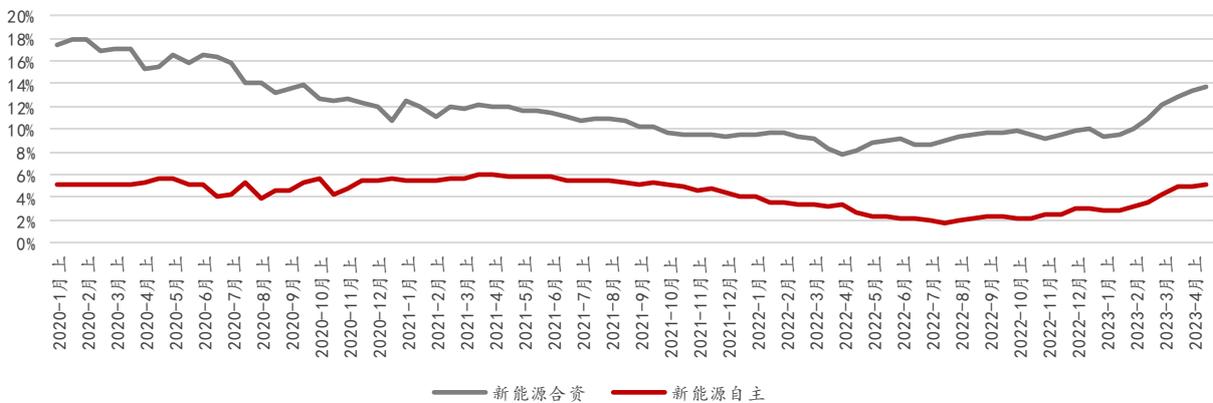
资料来源：Thinkercar，华西证券研究所

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.原材料价格变化分化

本周冷轧普通薄板、铝 A00、聚丙烯价格下跌，热轧板卷、铜、天然橡胶价格上涨。

1) 冷轧普通薄板：根据商务部数据，本周价格为 4,524 元/吨，环比-0.6%，近一个月平均价为 4,567 元/吨，同比-16.7%，环比-3.5%；

2) 热轧板卷：根据 Wind 数据，本周价格为 3,856 元/吨，环比+1.3%；近一个月平均价为 3,832 元/吨，同比-21.6%，环比-5.5%；

3) 铝 A00：根据 Wind 数据，本周长江有色市场铝 A00 平均价为 18,380 元/吨，环比-1.0%；近一个月平均价为 18,334 元/吨，同比-10.7%，环比-1.5%；

4) 铜：根据 Wind 数据，本周长江有色市场铜平均价为 67,360 元/吨，环比+1.6%；近一个月平均价为 65,852 元/吨，同比-9.1%，环比-3.4%；

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 11,800 元/吨，环比+0.8%；近一个月平均价为 11,796 元/吨，同比-8.7%，环比+0.7%；

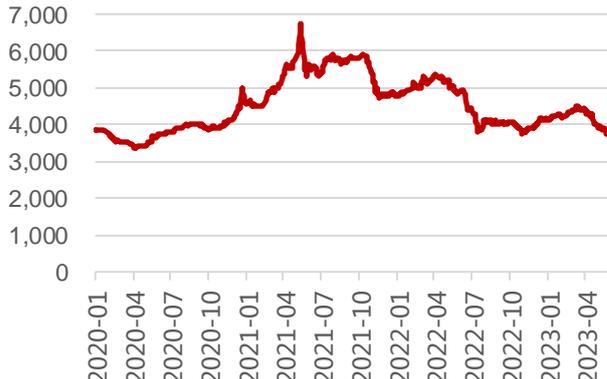
6) 聚丙烯：根据国家统计局数据，本周聚丙烯期货结算价为 6,980 元/吨，环比-0.1%；近一个月平均价为 7,043 元/吨，同比-19.2%，环比-6.4%。

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：比亚迪宋 PLUS 冠军版开启预售 上海临港 发放全国首批无驾驶人路测牌照

### 4.1.电动化：比亚迪宋 PLUS 冠军版开启预售

#### 比亚迪：宋 PLUS 冠军版将于今日开启预售

日前，车质网从官方获悉，比亚迪宋 PLUS 冠军版将于今日（6月8日）开启预售。新车将采用家族全新的设计语言，视觉效果颇为时尚。动力方面，新车将提供 DM-i 插电混动和 EV 纯电两种版本供消费者选择。外观方面，从此前曝光的 DM-i 实车照片来看，新车将采用全新样式的前格栅，内部将运用大量横向镀铬饰条进行点缀。同时，两侧进气口和下包围造型也颇为运动，整体视觉效果比较符合年轻消费者的审美。此外，新车两侧头灯造型看上去十分新颖，车头品牌 LOGO 也由此前“宋”改为“BYD”字样，辨识度更高。比亚迪宋 PLUS EV 冠军版车型此前已经在工信部进行过申报，从申报图来看，相较宋 PLUS DM-i 冠军版车型，EV 车型采用了封闭式前格栅，更加符合纯电动车型设计趋势，而其余元素均与宋 PLUS DM-i 冠军版保持高度一致。车尾部分，宋 PLUS DM-i 冠军版和宋 PLUS EV 冠军版整体设计相同，均采用了丰富的横向元素，使得尾部层次感十足。同时，贯穿式尾灯造型比较立体，并且内部采用熏黑设计，视觉效果较为运动。（来源：车质网）

#### 吉利：考虑为 LEVC 筹集约 10 亿英镑

据彭博社报道，有知情人士透露，浙江吉利控股集团正在考虑为伦敦电动汽车公司（London Electric Vehicle Company，简称：LEVC）筹集资金，以寻求加强其电动车业务。知情人士称，吉利可能为 LEVC 向私人投资者寻求募集约 10 亿英镑（合 12 亿美元）。此外，知情人士还表示，吉利还可能探索其他战略选择，以强化电动出租车的生产，促进 LEVC 的增长。不过，知情人士也指出，目前所有考虑都处在初步阶段，融资金额和时间等细节可能会根据投资者的反应而改变。对此，吉利的一位代表拒绝置评。2006 年吉利控股集团入股 LEVC，在 2013 年全资收购，并于 2017 年将其更名为 LEVC。吉利累计投入超 5 亿英镑，新建考文垂安斯蒂工厂，建立英国研发和造型中心，以全球化体系推动 LEVC 由出租车制造商向新能源制造商转型。但是，LEVC 尚未实现盈利。LEVC 首席执行官 Alex Nan 表示，该公司当前的重点是改善业务状况。（来源：彭博社）

#### 比亚迪：向西安市申请 66.66 亿元新能源汽车补贴

日前，西安市工业和信息化局公布《关于比亚迪汽车有限公司申请 2020-2022 年度新能源汽车推广应用补助资金清算的公示》。公示显示，比亚迪申请对 2020-2022 年度满足申报要求的新能源汽车的推广应用中央财政补助资金进行清算，相关车辆共计 80,6791 辆，金额共计 666606.2326 万元。从公示附件中可知，比亚迪申请的车辆主要为插电式混合动力乘用车、纯电动乘用车。具体来看，2020 年，比亚迪共申请了 2,510 辆，总金额 3936.5 万元，其中私人购买乘用车、党政机关公务用车、民航机场场内车辆（无行驶里程要求）244 辆，其它类（行驶里程截止两年有效期满足 2 万公里）2,266 辆。2021 年，比亚迪申请的车辆数量大幅增加，共计申请 27,699 辆，总金额 39346.8 万元，其中私人购买乘用车、党政机关公务用车、民航机场场内车辆（无行驶里程要求）8,188 辆，其它类（行驶里程截止 2022 年 12 月 31 日满足 2 万公里）19,511 辆。2022 年则共计申请 776,582 辆，总金额 623322.9 万元。（来源：西安市工业和信息化局）

### 吉利银河：首批 225 家门店落成，计划年底开到 700 家

6月5日，吉利银河宣布其首批225家门店正式开业。据悉，吉利银河采用复合加盟授权的全新渠道生态，首批门店主要设置在中国新能源市场容量Top150的城市。在代理经销制方面，吉利银河与合作伙伴共建用户中心（4S店）、体验中心（城市展厅）、展示空间（商超店），并在人才管理、服务标准、数字化运营上全面赋能经销商，为用户打造更透明的购车环境和更高效便捷的购车体验。同时，吉利银河将在一二线城市设立多家品牌中心，这些位于城市CBD的品牌中心将为用户全面了解吉利银河提供展示平台，同时也是吉利银河用户体验与服务标准的示范中心、人才培训中心、用户的多元活动中心，发挥样板和标杆性作用，持续赋能其他各级渠道网络。按照计划，吉利银河接下来还会持续扩充渠道，其预计今年年内在全国范围内实现650-700家专属门店的渠道规模。目前，吉利银河系列首款车型——吉利银河L7已全面登陆全国各大专属门店，实现“上市即交付”。除了银河L7，今年吉利银河系列还将推出包括智能电混轿车L6、纯电车型E8在内的新车型。（来源：吉利银河）

### 比亚迪：“方程豹汽车”注册微博，或为比亚迪F品牌正式命名

6月6日，一个IP属地位于广东的名为“方程豹汽车”的认证微博现身。此前，深圳市比亚迪汽车研发有限公司便已变更为深圳方程豹汽车销售有限公司，公司注册资本由500万人民币增至5000万人民币，增幅900%。同时王传福卸任法定代表人、董事长、总经理，新增何志奇为法定代表人、总经理，熊甜波为执行董事，经营范围新增新能源汽车电附件销售、汽车零部件及配件制造、电池销售等。值得注意的是，比亚迪在去年8月就注册申请了“方程豹”的商标。我们大胆猜测，比亚迪F品牌的中文名有可能就是“方程豹”，适用于汽车、电动运载工具等。今年2月，与比亚迪汽车相关从业人员透露，比亚迪将于今年年内推出专业个性化全新品牌，内部代号为“F品牌”。随后次月，比亚迪“F品牌”的首款车型“SF”的路试谍照曝光。此次公司改名，再结合“方程豹”拼音首字母“F”，不知其是否会成为F品牌的中文名。当然，目前仅为猜测，实际情况还需待官方揭露。据悉，SF预计于今年下半年开启预售，定位于“腾势”和“仰望”之间，主打多品类、独特性，整体价格定位将比肩BBA等豪华汽车品牌。新车未来将主打40-60万元市场。（来源：ZAKER）

## 4.2.智能化：上海临港发放全国首批无驾驶人路测牌照

### 上海临港：全国首批无驾驶人路测牌照发放，四家企业在列

6月8日，上海临港新片区智能网联汽车创新引领区启动发布会上，友道智途、图森未来、赛可智能、云骥智行四家企业15辆车获颁全国首批无驾驶人路测牌照。路测是数据采集的基础，也是自动驾驶技术演进和产品落地的必要条件。而无驾驶人路测则是L4级自动驾驶走向大规模应用的关键一步。此次牌照的发放，意味着国内自动驾驶商业化正式进入“无人化”阶段。可以预见，随着法规进一步完善，真正“无人化”的自动驾驶也将加速落地。（来源：第一电动）

### 百度：自研大模型技术融入地图应用场景

6月2日，盖世汽车获悉，百度地图已升级到18.5.0版本，并结合文心交通大模型beta版能力进行核心技术和产品体验升维，提升了车位级导航、车道级导航、隧道导航、红绿灯倒计时、实时公交地铁等产品体验。据悉，文心交通大模型Beta版是面向实时交通场景的大模型，可实现对实时交通数据的刻画、

感知、预测和调度。据了解，在文心交通大模型 Beta 版的加持下，截至目前，百度地图车道级导航每天帮助用户实现超 2000 万次避险，动态事件召回突破 93%。同时，实时停车推荐服务覆盖全国超百万车位，车位级导航平均可帮助车主节省 5 分钟的找车位时间。此外，百度地图覆盖全国超 99% 的新能源充电站点，超 20 万充电桩支持一键扫码充电，找桩精准、充电便捷。百度地图实时地铁功能现已实现全国所有开通地铁运营城市的 100% 覆盖，用户可在规划出行路线的同时，查询地铁的实时到站信息、到站时刻表以及车厢拥挤度。（来源：盖世汽车）

### 英特尔：出售 Mobileye 部分股份，筹资约 15 亿美元

据彭博社报道，英特尔公司将出售其在以色列自动驾驶技术供应商 Mobileye Global 公司的部分股份，为其雄心勃勃的支出计划筹集约 14.8 亿美元。从营收的角度来看，英特尔是美国最大的芯片制造商。6 月 5 日，Mobileye 在一份监管文件中表示，英特尔将发行 3500 万股 Mobileye 的股票，高盛集团和摩根士丹利将承销此次发行。根据彭博社的报道，在此次股份出售之后，英特尔将持有 Mobileye 大约 88% 的股份。英特尔首席执行官 Pat Gelsinger 推出了一项雄心勃勃的计划，希望通过新建工厂和迅速改进制造技术，重新夺回在半导体行业的领先地位。（来源：彭博社）

### 百度：与北京市门头沟区政府签署战略合作协议

6 月 5 日，北京市门头沟区近日宣布，与百度签署战略合作协议，双方将发挥各自优势，围绕人工智能产业、算力中心建设等方面，共同开展高质量产业对接，力争取得关键核心项目的突破，促进相关产业的变革。此次合作，双方主要围绕以下几方面，共同筹划多元化智算中心，筑基门头沟人工智能产业发展；积极加强对外宣传，快速提升门头沟人工智能产业影响力；积极促进产业生态对接，快速提升门头沟人工智能产业聚集效应；加大力度推广人才培育教育，共建共享新技术教育生态；积极共创行业场景集，共同搭建北京区级大模型应用样板间；瞄准车路协同，打造可闭环的无人驾驶商业化出行服务模式；聚焦高清视听方向，时刻做好门头沟人工智能产业再次升级的准备。（来源：新浪财经）

### 保隆科技：子公司橡隆科技正在研发车规级双目立体视觉芯片

6 月 5 日，保隆科技在互动平台表示，该公司子公司橡隆科技正在研发车规级双目立体视觉芯片。据悉，该款芯片可用于 ADAS（高级驾驶辅助系统系统）和路面预瞄系统，属于人工智能方面的产品。今年 4 月，保隆科技在投资者互动平台表示，该公司近年来投资了多家汽车芯片相关公司，并建立了业务合作关系，包括臻捷电子、赛卓电子、四联传感和云途半导体等。此外，保隆科技还与元橡科技合资成立子公司橡隆科技，开发车规级双目视觉芯片。目前该公司在 TPMS、车用传感器和 ADAS 产品中，已陆续导入国产芯片。据悉，保隆科技早已在 ADAS 领域的国产芯片替代的布局，包括 SOC、MCU、DDR、sensor、ISP、FLASH、电源芯片等。此外，保隆科技与 4 家国产芯片商达成合作：在前向视觉的多个项目上，与国产芯片商达成战略合作，采用适用的 MCU 芯片型号；在低速产品线上目前已完成了 2 家 MCU 芯片的评估和量产替代可行性认证。在单目前视产品上，已使用 1 家国产芯片，用于预警类 ADAS 产品和车载通讯应用。（来源：保隆科技）

### 马斯克：特斯拉 FSD 将迎来“ChatGPT”时刻

根据外媒引用发布在特斯拉售后配件商 EVANNEX 网站的报道，在特斯拉 2023 年年度股东大会之后的 CNBC 独家采访中，特斯拉首席执行官马斯克分享了

更多关于 FSD 自动驾驶技术中涉及人工智能 (AI) 的细节。马斯克指出，最近 ChatGPT 非常受欢迎，FSD 可能很快就会以类似的方式引爆市场。“我认为特斯拉 FSD 将会很快迎来自己的“ChatGPT 时刻”，即使不是今年，也不会晚于明年。”在上个月举行的特斯拉股东大会上，马斯克还谈到了 FSD 测试版的最新进展。他预计，特斯拉通过 FSD 技术在通用人工智能 (AGI) 领域取得的进步将产生巨大影响，尤其是随着人形机器人 Tesla Bot 的出现。马斯克认为，特斯拉 AI 将通过 FSD 演变为 AGI，这会突然增加特斯拉汽车的价值。他还补充称，“特斯拉能够通过软件更新让数百万辆汽车瞬间从手动驾驶汽车转变为自动驾驶汽车，我认为这将是历史上最大的单一资产价值增长。(来源：盖世汽车)

#### 芯驰科技：公司车规级 MCU 成为首个荣获国密二级认证的车规芯片

6月7日，芯驰科技高性能高可靠车规 MCU 芯片 E3 获得由国家密码管理局商用密码检测中心认证的《商用密码产品认证证书》。芯驰科技成为国内首个获得国密二级认证的车规芯片企业。本次认证涵盖了对安全芯片的安全等级、密码算法、安全芯片接口、密钥管理、敏感信息保护等多维度项目的综合评估，芯驰科技 E3 成功通过所有项目认证，获得国密二级认证。根据国密局对芯片信息安全的评估准则，需要从安全启动、数据加密、数字签名、用户认证、随机数发生甚至信息安全人员的管理架构等多个角度来评判是不是能达到系统性的信息安全。芯驰科技是国内全场景车规芯片的引领者，产品覆盖智能座舱、智能驾驶、中央网关和高性能 MCU。其中，芯驰高性能 MCU E3 系列产品于 2022 年 4 月正式发布，于 2022 年底实现量产，目前已有 100 多家客户基于 E3 进行产品设计，获得近 100 个量产定点。E3 基于 ARM Cortex-R5F，功能安全等级达到 ASIL D，温度等级支持 AEC-Q100 Grade 1，CPU 主频高达 800MHz，具有高达 6 个 CPU 内核，是现有量产车规 MCU 中性能最高的产品，填补国内高端高安全级别车规 MCU 市场的空白。(来源：芯驰科技)

## 5.本周上市车型

表 5 本周（2023.06.05-2023.06.10）上市燃油车型

序号	厂商	车型	全新/改款	能源类型	级别	车型	价格区间 (万元)	上市时间
1	东风乘用车	奕炫	新增车型	燃油	A	轿车	6.49-9.39	2023/06/02
2	吉利汽车	帝豪	改款	燃油	A	轿车	6.99-8.89	2023/06/06

资料来源：太平洋汽车网，乘联会，华西证券研究所

表 6 本周（2023.06.05-2023.06.10）上市/开启预售新能源车型

序号	厂商	车型	全新/改款	能源类型	级别	车型	价格区间 (万元)	预售时间
1	小鹏汽车	小鹏 G6	全新	BEV	B	SUV	22.5 起	2023/06/09
2	比亚迪	宋 PLUS DMi	改款	PHEV	A	SUV	16.98-21.98	2023/06/08

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 (2023.06.05-2023.06.10) 重要公告

公司简称	公告类型	公告摘要
长城汽车	产销快报	公司发布 2023 年 5 月产销快报: 公司 5 月份汽车产量为 101,181 台, 同比+20.04%; 5 月份汽车销量为 101,020 台, 同比+26.18%, 其中新能源车销量为 23,755 台。
吉利汽车	产销快报	公司发布 2023 年 5 月汽车销量公告: 公司 5 月份汽车总销量为 120,053 台, 较去年同期增长约 35%。
长安汽车	产销快报	公司发布 2023 年 5 月份产销数据快报: 公司 5 月份汽车产量为 180,365 辆, 同比+16.19%; 5 月份汽车销量为 200,197 辆, 同比+32.49%。
广汽集团	产销快报	公司发布 2023 年 5 月份产销数据快报: 公司 5 月汽车产量为 224,413 辆, 同比+16.61%; 5 月汽车销量为 209,606 辆, 同比+14.50%。
上汽集团	产销快报	公司发布 2023 年 5 月份产销数据快报: 公司 5 月整车产量为 393,566 辆, 同比+9.28%; 5 月整车销量为 400,799 辆, 同比+10.23%。
东风汽车	产销快报	公司发布 2023 年 5 月份产销数据快报: 公司 5 月份汽车产量为 10,247 辆, 同比+59.69%, 其中新能源车产量为 3,104 辆, 同比+77.78%; 5 月份汽车销量为 10,026 辆, 同比+9.45%, 其中新能源汽车销量为 1,898 辆, 同比+10.86%。
福田汽车	产销快报	公司发布 2023 年 5 月份产销数据快报: 公司 5 月份汽车销量为 46,106 辆, 同比+15.20%, 其中新能源车销量为 2,406 辆, 同比+107.77%; 5 月份汽车产量为 43,500 辆, 同比+33.95%, 其中新能源汽车产量为 3,619 辆, 同比+153.08%。
一汽解放	产销快报	公司发布 2023 年 5 月份产销数据快报: 公司 5 月份整车产量为 20,177 辆, 同比+81.45%; 5 月份整车销量为 21,756 辆, 同比+123.64%。
美利信	设立境外全资子公司	公司发布对外投资设立境外全资子公司的公告: 公司拟在香港及境外投资设立全资子公司, 投资金额以最终实际投资金额为准。拟在香港投资设立全资子公司美利信国际公司(香港), 投资金额不超过 2 亿港元, 由美利信国际公司(香港)设立美利信国际控股公司(香港), 投资金额不超过 150 万港币。由美利信国际公司(香港)和美利信国际控股公司(香港)共同投资设立美利信北美(墨西哥)公司, 投资金额不超过 1600 万美元, 持股比例分别为 99%和 1%。由美利信北美(墨西哥)公司在北美特拉华州设立全资子公司美利信美国公司, 投资金额不超过 1,500 万美元。
长城汽车	债转股价格调整	公司发布“长汽转债”转股价格调整的公告: “长汽转债”的转股价格由 40.44 元/股调整为 40.40 元/股, 转股价格调整起始日期为 2023 年 6 月 12 日。
旭升集团	定点通知	公司发布获得客户项目定点意向书的公告: 公司近日收到了目前国内某新能源汽车客户《供应商定点意向书》, 选择公司作为其铝挤包、铝门槛等零部件供应商。
瑞鹄模具	子公司担保	公司发布为控股子公司提供担保公告: 公司为控股子公司瑞祥工业与浦发银行在 2023 年 6 月 2 日至 2024 年 01 月 13 日止的期间内办理各类融资业务提供连带责任保证担保, 担保最高额为人民币 6,000.00 万元。
福田汽车	政府补贴	公司发布收到国家新能源汽车推广补贴的公告: 公司近日收到北京市财政局转支付的新能源汽车推广补贴 7,099 万元。本次收到的新能源汽车推广补贴不影响当期利润, 将直接冲减公司应收新能源补贴款, 对公司现金流及降低资金占用产生积极的影响。
文灿股份	子公司担保/可转债付息	公司发布为全资子公司提供担保和“文灿转债”2023 年付息公告: 公司为全资子公司江苏文灿提供担保金额为人民币 5,000 万元; 可转债付息债权登记日为 2023 年 6 月 9 日, 可转债兑息发放日为 2023 年 6 月 12 日。
香山股份	子公司担保	公司发布控股子公司对外提供担保的进展公告: 均胜群英为均胜新能源向广发银行宁波分行申请融资提供担保, 担保本金最高限额为 15,000 万元。同时均胜群英为均胜饰件科技向中国银行奉化支行申请融资提供担保, 担保本金最高限额为 1,000 万元。
博威合金	子公司担保	公司发布为全资子公司提供担保的公告: 本次公司及博德高科共同为全资子公司博德高科(香港)提供的担保金额为人民币 1,200 万元。本次为其提供的担保为原担保合同到期后的续签。
上声电子	股票激励	公司发布 2023 年限制性股票激励计划激励对象首次授予限制性股票的公告: 公司向符合授予条件的 181 名激励对象共计首次授予 291.50 万股限制性股票, 授予价格为 26.42 元/股。
银轮股份	股票期权激励	公司发布 2022 年股票期权激励计划首次授予部分第一个行权期采用自主行权模式的提示性公告: 公司首次授予部分股票期权第一个行权期可行权的激励对象共计 369 人, 可行权的股票期权数量为 0.12 亿份, 占目前公司总股本比例为 1.49%, 首次授予部分股票期权的行权价格为每份 10.06 元。
华阳集团	股票期权激励	公司发布关于股票期权与限制性股票激励计划第三个行权期自主行权的提示性公告: 公司 2020 年股票期权与限制性股票激励计划首次授予股票期权第三个行权期符合行权条件的激励对象共计 315 人, 可行权的期权数量为 159.95 万份, 行权价格为 12.75 元/份。

博威合金	限售股上市流通	公司发布 2019 年发行股份购买资产之部分限售股上市流通的公告：公司本次限售股上市流通数量为 0.49 亿股，本次限售股上市流通日期为 2023 年 6 月 9 日。
泉峰汽车	限售股上市流通	公司发布非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 0.42 亿股，限售上市流通日期为 2023 年 6 月 9 日。
明新旭腾	现金管理	公司发布使用部分闲置募集资金进行现金管理的进展公告：公司本次现金管理受托方为宁波银行，现金管理金额为 3,000 万元，管理期限为 180 天。
常熟汽饰	权益分派实施	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 3.80 亿股为基数，每股派发现金红利 0.40 元（含税），共计派发现金红利 1.54 亿元。
广汽集团	权益分派实施/ 调整股权激励行 权价格	公司发布 2022 年年度权益分派实施公告、调整公司股票期权行权价格和限制性股票回购价格的公告：公司本次利润分配以 104.84 亿股为基数，每股派发现金红利 0.18 元（含税），共计派发现金红利 18.87 亿元；2020 年 A 股股票期权与限制性股票激励计划股票期权的行权价格由 9.55 元/份调整为 9.37 元/份，限制性股票回购价格由 4.56 元/股调整为 4.38 元/股。
立中集团	权益分派实施	公司发布 2022 年年度权益分派实施公告：公司以公司现有总股本 6.25 亿股为基数，每 10 股派发现金股利人民币 0.79 元人民币（含税）。
科博达	权益分派实施	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 4.04 亿股为基数，每股派发现金红利 0.5 元（含税），共计派发现金红利 2.02 亿元。
银轮股份	权益分派实施	公司发布 2022 年年度权益分派实施公告和调整回购股份价格上限的公告：公司本次利润分配以 14.68 亿股为基数，每 10 股派发现金红利 0.6 元；公司以集中竞价交易方式回购股份价格上限由不超过 30 元/股（含）调整为不超过 29.94 元/股（含），调整后的回购价格上限将于 2023 年 6 月 15 日生效。
星宇股份	权益分派实施	公司发布 2022 年年度权益分派实施公告：公司以 2.84 亿股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 11 元（含税），共计派发现金红利 3.12 亿元。

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 2023/6/10	EPS (元/股)				PE				PB			
				2022A	2023E	2024E	2025E	2022A	2023E	2024E	2025E	2022A	2023E	2024E	2025E
整车	002594.SZ	比亚迪	258.00	1.06	8.61	11.20	14.09	243.4	30.0	23.0	18.3	6.8	5.4	4.3	3.4
	000625.SZ	长安汽车	12.07	0.47	0.98	1.14	1.39	25.7	12.3	10.6	8.7	1.9	2.0	1.7	1.5
	601633.SH	长城汽车	23.23	0.73	0.81	1.31	1.68	31.8	28.7	17.7	13.8	3.1	2.9	2.6	2.3
	0175.HK	吉利汽车	9.54	0.48	0.73	1.05	1.57	19.9	13.0	9.0	6.1	1.3	1.2	1.0	0.9
	2238.HK	广汽集团	4.58	0.72	0.81	1.31		6.4	5.7	3.5		0.4	0.4	0.4	0.3
	601238.SH	广汽集团	10.33	0.72	0.99	1.18	1.28	14.3	10.4	8.8	8.1	1.0	0.9	0.8	0.7
	600104.SH	上汽集团	13.80	2.12	1.30	1.43	1.55	6.5	10.6	9.7	8.9	0.6	0.5	0.5	0.5
	603596.SH	伯特利	67.45	1.24	2.45	3.49	4.70	54.4	27.5	19.3	14.4	6.8	5.2	4.0	3.1
零部件	601689.SH	拓普集团	63.98	0.93	2.11	3.06	4.44	68.8	30.3	20.9	14.4	5.9	4.6	3.6	2.8
	603179.SH	新泉股份	40.10	0.75	1.60	2.45	3.12	53.5	25.1	16.4	12.9	4.8	3.7	2.8	2.1
	001311.SZ	多利科技	61.62	3.64	3.85	5.00	7.01	16.9	16.0	12.3	8.8	3.5	2.0	1.7	1.4
	002472.SZ	双环传动	22.11	0.46	1.00	1.41	1.66	48.1	22.1	15.7	13.3	2.6	2.4	2.1	1.8
	688533.SH	上声电子	42.75	0.41	1.36	2.29	3.36	104.3	31.4	18.7	12.7	6.2	4.8	3.6	2.6
	600933.SH	爱柯迪	21.25	0.36	0.92	1.31	1.82	59.0	23.1	16.2	11.7	3.5	2.9	2.4	2.0
	301307.SZ	美利信	30.56	0.63	1.37	1.83	2.47	48.5	22.3	16.7	12.4	3.1	1.9	1.7	1.5
	688326.SH	经纬恒润-W	130.00	1.62	2.53	4.71	6.93	80.2	51.4	27.6	18.8	2.9	1.6	1.5	1.3
	002920.SZ	德赛西威	114.20	1.51	3.03	4.20	5.36	75.6	37.7	27.2	21.3	9.8	7.7	5.9	4.5
	688007.SH	光峰科技	19.90	0.52	0.35	0.84	1.09	38.3	56.9	23.7	18.3	3.4	3.1	2.6	2.2
	603997.SH	继峰股份	14.55	0.12	0.43	0.63	1.05	121.3	33.8	23.1	13.9	4.7	3.9	3.1	2.4
	603348.SH	文灿股份	38.27	0.38	1.50	2.45	3.56	100.7	25.5	15.6	10.8	3.3	2.2	1.5	1.1
	603305.SH	旭升集团	24.94	0.92	1.05	1.42	1.79	27.1	23.8	17.6	13.9	3.0	3.6	3.0	2.4
	600660.SH	福耀玻璃	32.99	1.23	2.03	2.46	3.02	26.8	16.3	13.4	10.9	3.0	2.5	2.1	1.7
	601799.SH	星宇股份	106.58	3.41	4.20	6.05	7.90	31.3	25.4	17.6	13.5	3.6	3.0	2.5	2.0
	300680.SZ	隆盛科技	18.09	0.48	1.09	1.57	2.14	37.7	16.6	11.5	8.5	2.5	2.0	1.6	1.2
	605128.SH	上海沿浦	40.61	0.88	1.91	3.83	5.36	46.1	21.3	10.6	7.6	3.0	2.5	2.0	1.6
	603786.SH	科博达	53.94	0.97	1.48	2.04	2.94	55.5	36.4	26.4	18.3	5.2	4.6	3.9	3.2
	002126.SZ	银轮股份*	14.17	0.28	0.72	0.98	1.26	50.6	19.7	14.4	11.2	2.5	2.2	1.9	1.6
	600741.SH	华域汽车*	17.71	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	9.40	0.36	0.62	0.79	1.00	25.9	15.1	11.9	9.4	1.4	1.2	1.1	1.0
	600699.SH	均胜电子*	16.23	-2.74	0.66	0.92	1.23	-5.9	24.7	17.7	13.2	1.8	1.7	1.6	1.5
	0425.HK	敏实集团*	21.70	1.29	1.68	2.08	2.58	16.8	12.9	10.4	8.4	1.5	1.3	1.2	1.1
	603040.SH	新坐标*	23.45	1.06	1.48	1.72	2.06	22.1	15.9	13.6		2.9	2.5	2.1	-
603730.SH	岱美股份*	12.80	0.57	0.63	0.78	0.97	22.5	20.4	16.3	13.2	2.8	3.4	3.0	2.5	
603809.SH	豪能股份*	9.15	0.68	0.65	0.87	1.19	13.6	14.1	10.5	7.7	1.8	1.6	1.4	1.2	
601966.SH	玲珑轮胎*	21.72	0.58	0.85	1.34	1.68	37.4	25.4	16.2	12.9	1.7	1.6	1.5	1.3	
客车	600066.SH	宇通客车*	13.05	0.28	0.59	0.81	1.08	46.6	22.0	16.1	12.1	2.0	2.0	1.9	1.7
	601965.SH	中国汽研*	19.99	0.71	0.96	1.11	1.19	28.2	20.8	18.0	16.8	3.4	3.0	2.6	2.3
重卡	000951.SZ	中国重汽*	15.63	0.90	0.86	1.27	1.66	17.4	18.2	12.3	9.4	1.3	1.3	1.1	1.0
	000338.SZ	潍柴动力*	11.82	1.10	0.82	1.01	1.20	10.7	14.5	11.7	9.9	1.4	1.3	1.2	1.0
	000581.SZ	威孚高科*	14.83	2.57	2.39	2.65	0.00	5.8	6.2	5.6		0.8	-	-	-
其他	603129.SH	春风动力	154.61	3.01	7.47	10.26	13.60	51.4	20.7	15.1	11.4	5.5	4.3	3.4	2.6
	000913.SZ	钱江摩托	17.97	0.52	1.16	1.61	2.23	34.6	15.5	11.2	8.1	2.4	2.1	1.8	1.5

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

汽车行业竞争加剧，价格战加剧；

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。