

2023年06月20日

标配

# 多地开展新能源汽车下乡活动，促进农村地区新能源汽车消费

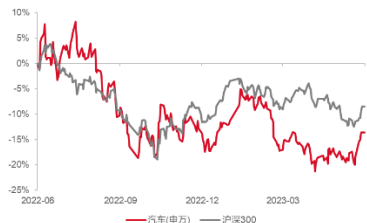
——汽车行业周报（2023/06/12-2023/06/18）

证券分析师：

黄涵虚 S0630522060001

hhx@longone.com.cn

投资要点：



相关研究

1. 《新能源汽车销量环比回暖，比亚迪、广汽埃安、理想等月销均创新高——汽车行业周报（2023/05/29-2023/06/04）》
2. 《经销商去库存压力有所缓解，乘用车批发销量改善——汽车行业周报（2023/05/22-2023/05/28）》
3. 《新能源汽车下乡政策落地，自主品牌有望受益——汽车行业周报（2023/05/15-2023/05/21）》

- **本周汽车板块行情表现：**本周沪深300环比上涨3.30%；汽车板块整体上涨5.90%，涨幅在31个行业中排第6。细分行业中，（1）整车：综合乘用车、商用载货车、商用载客车子板块分别变动6.78%、5.11%、1.81%。（2）汽车零部件：车身附件及饰件、底盘与发动机系统、轮胎轮毂、其他汽车零部件、汽车电子电气系统子板块分别变动4.05%、8.84%、3.77%、6.55%、7.40%；（3）汽车服务：汽车经销商、汽车综合服务子板块分别变动-0.17%、12.36%。（4）其他交运设备：其他运输设备、摩托车子板块分别变动-0.51%、3.18%。
- **乘用车销量平稳，高基数扰动同比数据。**据乘联会数据，5月狭义乘用车零售174.2万辆，同比+29%，批发199.7万辆，同比+25%；其中新能源汽车零售58.0万辆，同比+61%，批发67.3万辆，同比+60%。6月1-11日乘用车市场零售42.5万辆，同比-10%，批发44.1万辆，同比-5%；其中新能源汽车市场零售16.0万辆，同比+18%，批发14.4万辆，同比+18%。去年5月底部分乘用车减征购置税政策落地，6-8月乘用车销量增长显著，高基数导致6月以来同比数据出现下降。库存方面，据中国汽车流通协会，5月汽车经销商综合库存系数1.74，环比+15%，其中高端豪华&进口品牌、合资品牌、自主品牌库存分别为1.35、1.94、1.68，环比+39%、+16%、+5%，库存水平环比回升。
- **多地开展新能源汽车下乡活动，促进农村地区新能源汽车消费。**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。6月15日，工信部等发布《关于开展2023年新能源汽车下乡活动的通知》，采取“线下+云上”相结合的形式开展新能源汽车下乡活动，线下主要包括启动仪式+优势地区系列巡展活动、特色地区示范活动，辅以各地主动开展的各项活动；“云上”活动由电商和互联网平台根据现场活动安排，搭建网络宣传专栏，开展“云上”促销、直播售车等活动，全程参与并持续开展新能源下乡活动，实现线下与“云上”的联动。6月16日，海南琼海、江苏无锡、湖北荆门等地举办新能源汽车下乡活动的启动仪式。国内农村地区新能源汽车渗透率较低，每年的新能源汽车下乡活动将持续促进农村地区的新能源汽车消费。
- **投资策略：**乘用车市场，新能源汽车市场新车型上市全面提速，在更具性价比的定价策略下，渗透率有望加速提升；同时，在特斯拉、新势力、自主品牌的培育下，国内新能源汽车零部件供应商在成本管控、响应速度方面具备优势，关注产业链全球竞争力提升趋势。商用车市场，全年同比改善趋势明确，关注行业龙头的盈利修复。
- **风险提示：**汽车销量不及预期的风险；原材料成本波动的风险；行业政策变动的风险等。

## 正文目录

<b>1. 投资要点</b> .....	<b>4</b>
<b>2. 二级市场表现</b> .....	<b>5</b>
<b>3. 行业数据跟踪</b> .....	<b>7</b>
3.1. 乘联会周度数据 .....	7
3.2. 原材料价格 .....	7
3.3. 新车型跟踪 .....	8
<b>4. 上市公司公告</b> .....	<b>9</b>
<b>5. 行业动态</b> .....	<b>10</b>
5.1. 行业政策 .....	10
5.2. 企业动态 .....	10
<b>6. 风险提示</b> .....	<b>11</b>

## 图表目录

图 1 本周申万一级行业指数各板块涨跌幅 (%) .....	5
图 2 本周申万三级行业指数各板块涨跌幅 (%) .....	5
图 3 乘用车子板块个股本周涨跌幅情况 (%) .....	6
图 4 商用载货车子板块个股本周涨跌幅情况 (%) .....	6
图 5 商用载客车子板块个股本周涨跌幅情况 (%) .....	6
图 6 汽车零部件子板块个股本周涨跌幅情况 (%) .....	6
图 7 汽车服务子板块个股本周涨跌幅情况 (%) .....	6
图 8 摩托车及其他子板块个股本周涨跌幅情况 (%) .....	6
图 9 乘用车当周日均零售销量 (万辆) .....	7
图 10 乘用车当周日均批发销量 (万辆) .....	7
图 11 钢材现货价格 (元/吨) .....	7
图 12 铝锭现货价格 (元/吨) .....	7
图 13 塑料粒子现货价格 (元/吨) .....	7
图 14 天然橡胶现货价格 (元/吨) .....	7
图 15 纯碱现货价格 (元/吨) .....	8
图 16 正极原材料价格 (元/吨) .....	8
表 1 本周新车型配置参数 .....	8
表 2 本周上市公司公告 .....	9

## 1.投资要点

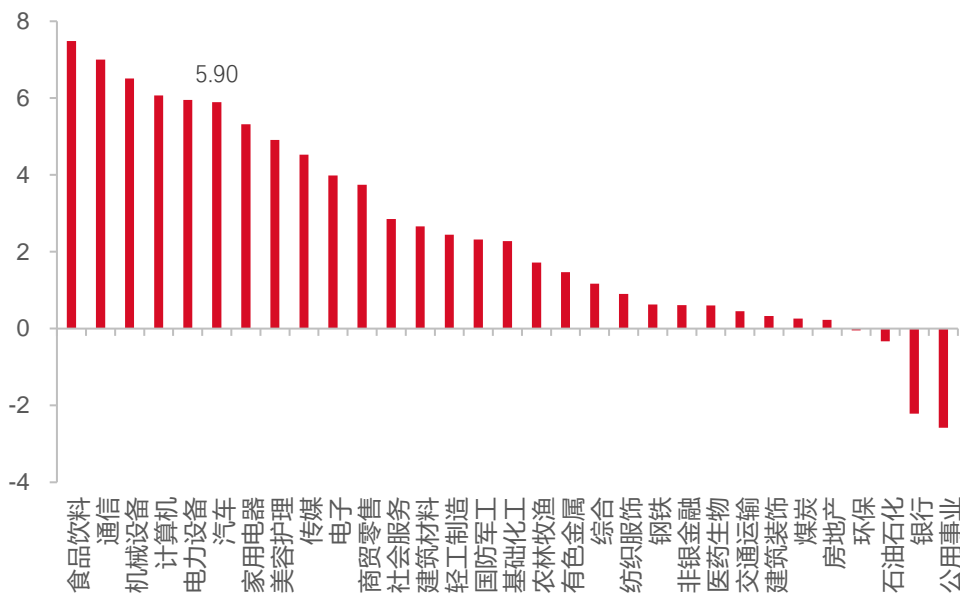
**乘用车销量平稳，高基数扰动同比数据。**据乘联会数据，5月狭义乘用车零售 174.2 万辆，同比+29%，批发 199.7 万辆，同比+25%；其中新能源汽车零售 58.0 万辆，同比+61%，批发 67.3 万辆，同比+60%。6月 1-11 日乘用车市场零售 42.5 万辆，同比-10%，批发 44.1 万辆，同比-5%；其中新能源汽车市场零售 16.0 万辆，同比+18%，批发 14.4 万辆，同比+18%。去年 5 月底部分乘用车减征购置税政策落地，6-8 月乘用车销量增长显著，高基数导致 6 月以来同比数据出现下降。库存方面，据中国汽车流通协会，5 月汽车经销商综合库存系数 1.74，环比+15%，其中高端豪华&进口品牌、合资品牌、自主品牌库存分别为 1.35、1.94、1.68，环比+39%、+16%、+5%，库存水平环比回升。

**多地开展新能源汽车下乡活动，促进农村地区新能源汽车消费。**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。6月 15 日，工信部等发布《关于开展 2023 年新能源汽车下乡活动的通知》，采取“线下+云上”相结合的形式开展新能源汽车下乡活动，线下主要包括启动仪式+优势地区系列巡展活动、特色地区示范活动，辅以各地主动开展的各项活动；“云上”活动由电商和互联网平台根据现场活动安排，搭建网络宣传专栏，开展“云上”促销、直播售车等活动，全程参与并持续开展新能源下乡活动，实现线下与“云上”的联动。6月 16 日，海南琼海、江苏无锡、湖北荆门等地举办新能源汽车下乡活动的启动仪式。国内农村地区新能源汽车渗透率较低，每年的新能源汽车下乡活动将持续促进农村地区的新能源汽车消费。

## 2.二级市场表现

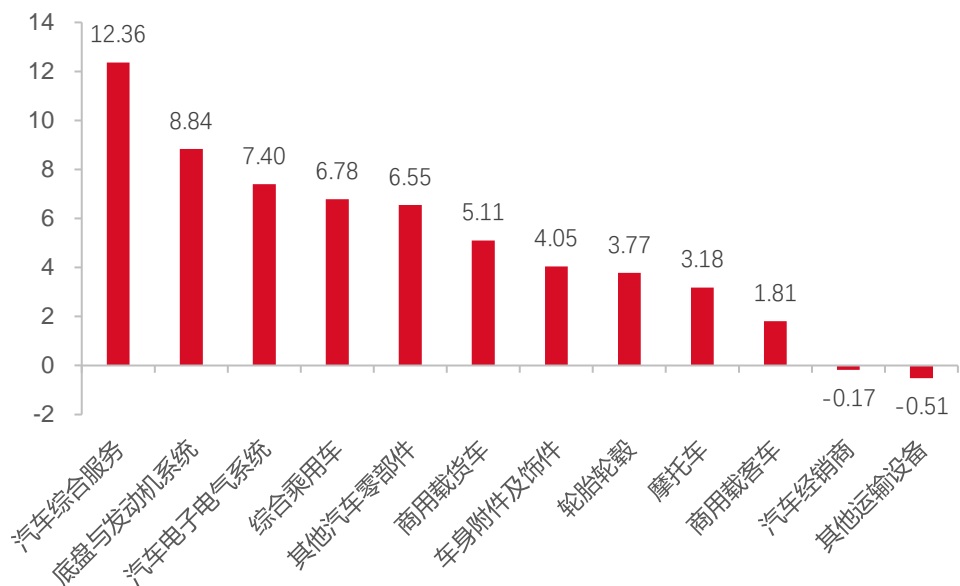
本周沪深 300 环比上涨 3.30%;汽车板块整体上涨 5.90%,涨幅在 31 个行业中排第 6。细分行业中, (1) 整车: 综合乘用车、商用载货车、商用载客车子板块分别变动 6.78%、5.11%、1.81%。(2) 汽车零部件: 车身附件及饰件、底盘与发动机系统、轮胎轮毂、其他汽车零部件、汽车电子电气系统子板块分别变动 4.05%、8.84%、3.77%、6.55%、7.40%; (3) 汽车服务: 汽车经销商、汽车综合服务子板块分别变动-0.17%、12.36%。(4) 其他交通设备: 其他运输设备、摩托车子板块分别变动-0.51%、3.18%。

图1 本周申万一级行业指数各板块涨跌幅 (%)



资料来源: 同花顺, 东海证券研究所

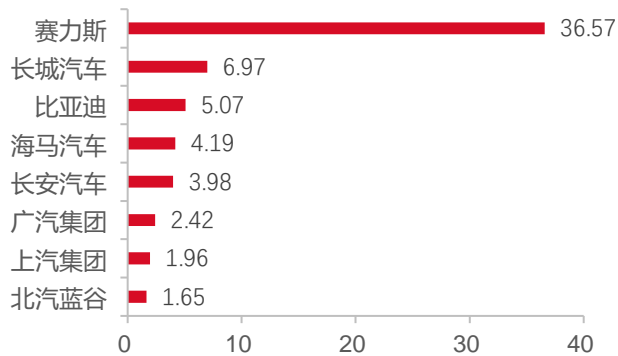
图2 本周申万三级行业指数各板块涨跌幅 (%)



资料来源: 同花顺, 东海证券研究所

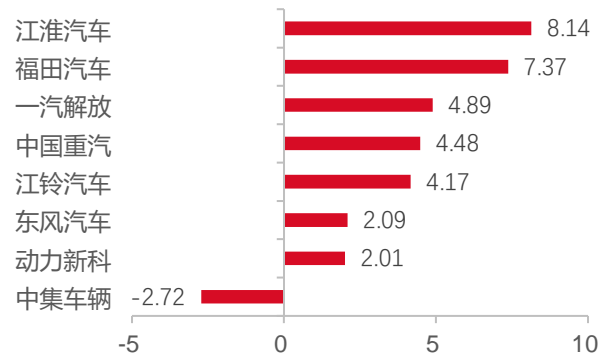
个股方面，本周赛力斯(+36.57%)、易实精密(+30.40%)、恒勃股份(+28.30%)涨幅较大；爱玛科技(-7.08%)、九号公司(-4.15%)、西上海(-3.14%)跌幅较大。

图3 乘用车子板块个股本周涨跌幅情况(%)



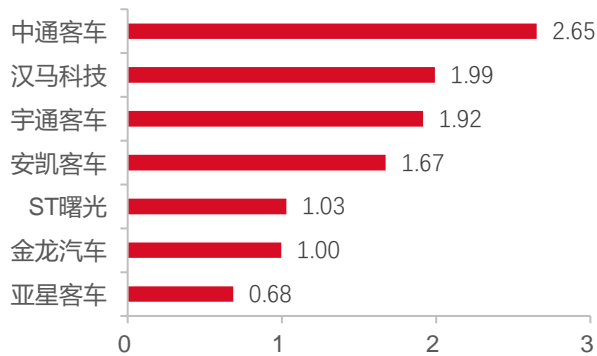
资料来源：同花顺，东海证券研究所

图4 商用载货车子板块个股本周涨跌幅情况(%)



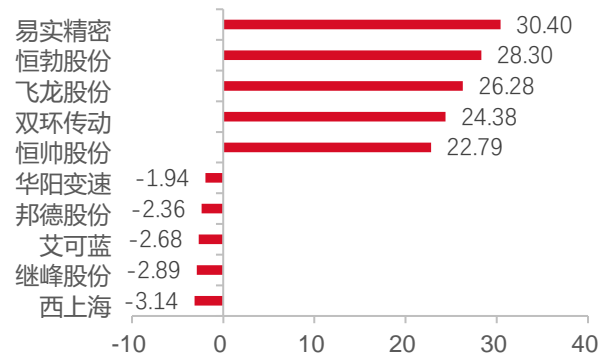
资料来源：同花顺，东海证券研究所

图5 商用载客车子板块个股本周涨跌幅情况(%)



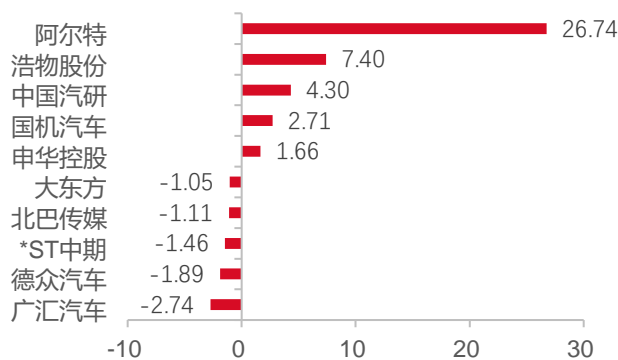
资料来源：同花顺，东海证券研究所

图6 汽车零部件子板块个股本周涨跌幅情况(%)



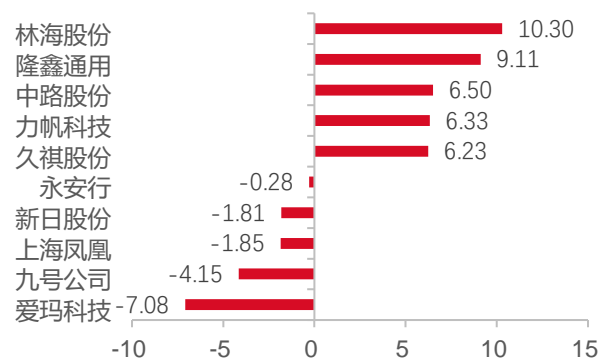
资料来源：同花顺，东海证券研究所

图7 汽车服务子板块个股本周涨跌幅情况(%)



资料来源：同花顺，东海证券研究所

图8 摩托车及其他子板块个股本周涨跌幅情况(%)



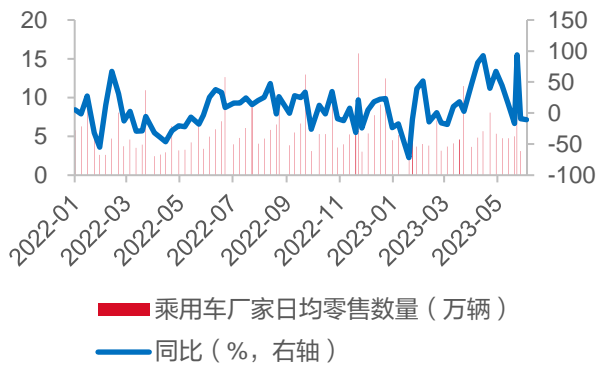
资料来源：同花顺，东海证券研究所

### 3.行业数据跟踪

#### 3.1.乘联会周度数据

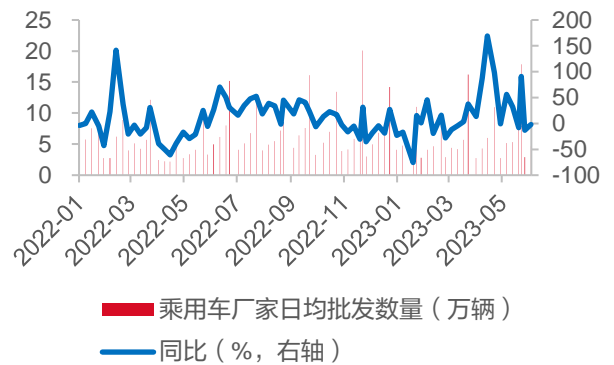
据乘联会，6月1-11日，乘用车市场零售42.5万辆，同比-10%，较上月同期-25%，批发44.1万辆，同比-5%，较上月同期+11%；新能源汽车市场零售16.0万辆，同比+18%，较上月同期-4%，批发14.4万辆，同比+18%，较上月同期+3%。

图9 乘用车当周日均零售销量（万辆）



资料来源：乘联会，东海证券研究所

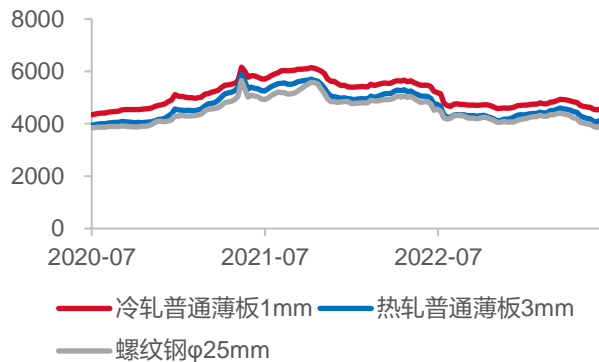
图10 乘用车当周日均批发销量（万辆）



资料来源：乘联会，东海证券研究所

#### 3.2.原材料价格

图11 钢材现货价格（元/吨）



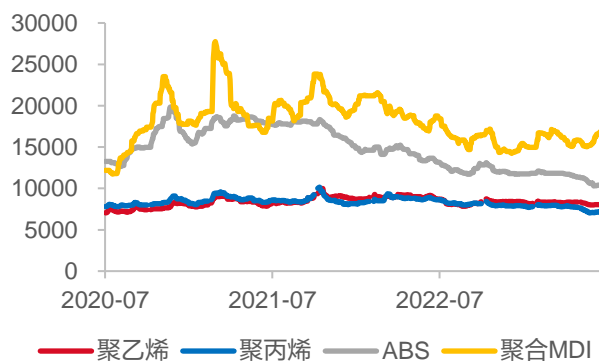
资料来源：同花顺，东海证券研究所

图12 铝锭现货价格（元/吨）



资料来源：同花顺，东海证券研究所

图13 塑料粒子现货价格（元/吨）



资料来源：同花顺，东海证券研究所

图14 天然橡胶现货价格（元/吨）



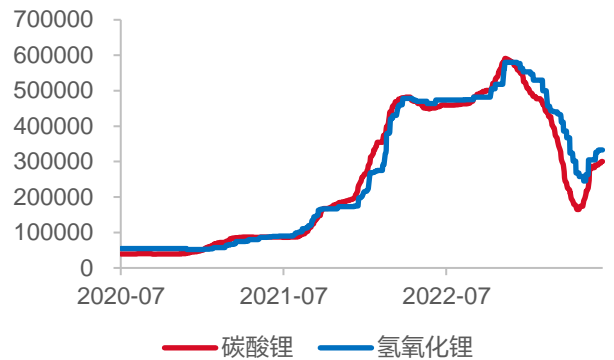
资料来源：同花顺，东海证券研究所

图15 纯碱现货价格（元/吨）



资料来源：同花顺，东海证券研究所

图16 正极原材料价格（元/吨）



资料来源：同花顺，东海证券研究所

### 3.3.新车型跟踪

据乘联会，本周上市的新车型包括：

- (1) 全新产品：上汽通用五菱五菱佳辰 混动、上汽大众朗逸新锐。
- (2) 改款产品：奇瑞汽车艾瑞泽 5 PLUS、广汽丰田汉兰达 智能电混双擎、奇瑞汽车欧萌达、广汽本田奥德赛锐·混动、江淮蔚来蔚来 ET5。
- (3) 换代产品：东风本田 CR-V e:HEV。
- (4) 新增车型：智己汽车智己 LS7、奇瑞汽车艾瑞泽 5 PLUS、吉利汽车领克 09 EM-P。

表1 本周新车型配置参数

	蔚来 ET5	智己 LS7	领克 09 EM-P
指导价（万元）	29.80-35.60	28.98-30.98	28.99
车型	轿车	SUV	SUV
级别	中型	中大型	中大型
驱动模式	纯电动	纯电动	插电式混合动力
长×宽×高（mm）	4790×1960×1499	5049×2002×1731	5042×1977×1780
轴距（mm）	2888	3060	2984
最高车速（km/h）	200	200	230
官方 0-100km/h 加速（s）	4	6.5	5.6
变速箱	电动车单速变速箱	电动车单速变速箱	8 挡手自一体
发动机	/	/	2.0T/L4/254 马力
WLTC 综合油耗（L/100km）	/	/	60
电动机	纯电动/489 马力	纯电动/340 马力	插电式混合动力/177 马力
驱动电机数	双电机	单电机	单电机
电池类型	三元	三元	三元
电池容量（kWh）	75/100	77	18.83
CLTC 纯电续航里程（km）	475/610	510	
WLTC 纯电续航里程（km）			60
辅助驾驶等级	L2（选装 L3）	L2	L2
泊车影像系统	540 度全景影像/透明底盘	540 度全景影像/透明底盘	540 度全景影像/透明底盘
电磁感应悬挂		√（部分车型）	



空气悬挂		√ (部分车型)	√ (选装)
辅助驾驶系统		IM AD	Lynk Co-Pilot
辅助驾驶芯片	英伟达 Drive Orin × 4	英伟达 Drive Orin	
芯片算力	1016 TOPS		
摄像头个数	11	11	6
毫米波雷达	5	5	5
超声波雷达	12	12	12
激光雷达	1		
车机系统名称	BANYAN 榕	IM OS	LYNK OS N
车机芯片	高通 8155	高通 8155	高通 8155
OTA 远程升级	FOTA	FOTA	FOTA
中控台屏幕尺寸	12.8 英寸	12.8 英寸+26.3 英寸	12 英寸+6 英寸
副驾娱乐屏尺寸		15.5 英寸	
扬声器数量	23	12	14
杜比全景声	√		

资料来源：太平洋汽车网，东海证券研究所

注：部分参数未公布

## 4.上市公司公告

表2 本周上市公司公告

公告日期	证券简称	证券代码	公告内容
2023/6/13	博俊科技	300926.SZ	公司拟通过全资子公司常州博俊科技有限公司投资建设汽车零部件生产基地扩产项目，项目总投资约 10 亿元。建设内容包括建设厂房，购置机器设备等。项目主营业务为热成型模具开发、热成型零件研发及生产，主要生产新能源汽车关键轻量化零部件。
2023/6/15	常熟汽饰	603035.SH	公司拟以自有资金向长春常春增加注册资本 15,000 万元人民币。长春常春对沈阳常春的增资，有利于降低沈阳常春的资产负债率，增强沈阳常春的融资能力和资本实力，为沈阳常春获取宝马项目后续订单并持续发展壮大提供支持。
2023/6/16	泉峰汽车	603982.SH	公司近期收到目前国内某知名新能源汽车客户的定点通知，选择公司作为其油路板零部件供应商。根据该客户规划，此次定点项目共计 1 个，预计生命周期为 3 年，生命周期总销售金额预估为约人民币 4.35 亿元。此次定点项目预计在 2024 年逐步开始量产。
2023/6/16	飞龙股份	002536.SZ	公司近日收到某国际知名汽车零部件公司的《项目定点协议》。根据该协议显示，公司成为该客户某项目涡轮增压器壳体的供应商，生命周期内预计销售收入近 7 亿元。公司将严格按照双方约定的协议、项目进度完成对方协议签订、产品供应等工作。
2023/6/17	长城汽车	601633.SH	公司发布 2023 年员工持股计划，参与对象预计不超过 3,640 人，包括公司董事（不含独立董事）、监事、高级管理人员、核心管理人员及核心骨干员工。股票来源为公司回购专用证券账户中长城汽车 A 股普通股股票，预计不超过 40,000,043 股，占当前公司股本总额的 0.471%。

资料来源：同花顺，东海证券研究所

## 5.行业动态

### 5.1.行业政策

#### 工信部等五部门发布《关于开展 2023 年新能源汽车下乡活动的通知》

6月15日，工信部等五部门发布《关于开展2023年新能源汽车下乡活动的通知》。活动采取“线下+云上”相结合的形式开展，线下主要包括启动仪式+优势地区系列巡展活动、特色地区示范活动，辅以各地主动开展的各项活动；“云上”活动由电商和互联网平台根据现场活动安排，搭建网络宣传专栏，开展“云上”促销、直播售车等活动，全程参与并持续开展新能源下乡活动，实现线下与“云上”的联动。（资料来源：工信部网站）

#### 2023 年海南省新能源汽车下乡暨琼海车展活动 16 日启幕

6月16日，2023年海南省新能源汽车下乡暨琼海车展活动在琼海启幕。活动将持续至6月18日，海南琼海也是今年全国新能源汽车下乡活动的首发站点之一，当天与江苏无锡、湖北荆门2个会场同步举办了启动仪式。（资料来源：海南工信微报）

#### 无锡再次启动发放 2023 “太湖购物节” 新能源汽车消费券

为加快释放汽车消费潜力，持续让利于广大消费者，无锡再次启动发放2023“太湖购物节”新能源汽车消费券，发放总额3000万元。纯电动新能源汽车每辆补贴3000元，其他动力新能源汽车，包括插电式混合动力汽车、增程式电动汽车、燃料电池汽车每辆补贴1500元。（资料来源：江南晚报）

#### 沈阳将发放 1 亿元汽车消费补贴

6月18日至6月30日，沈阳市将开展“汽车嘉年华·亿元大酬宾”汽车消费补贴发放活动。活动期间，对在沈阳市相关区域内纳入限上统计体系的汽车销售企业购买新车的个人消费者，一次性发放总额1亿元的汽车消费补贴。（资料来源：沈阳日报）

### 5.2.企业动态

#### 比亚迪登陆意大利乘用车市场 推出四款全新车型

6月13日，比亚迪在意大利召开品牌及产品发布会，宣布进入意大利乘用车市场，BYD ATTO 3、汉、海豚、海豹四款车型亮相。此次乘用车进入意大利，比亚迪将与当地多家核心经销商牵手合作，五家门店将于意大利米兰、都灵、佛罗伦萨等城市同期开业，为当地消费者提供优质的新能源汽车产品及服务。（资料来源：比亚迪汽车）

#### 晋中市甲醇重卡集中签约 助力山西绿色低碳发展

6月16日，晋中市甲醇重卡集中签约暨整车交付仪式在远程新能源商用车集团晋中基地举办，现场签约超千辆，加速了晋中市建设国家级甲醇经济示范区的进程，同时也拉开了山西省大力推广甲醇重卡的序幕。（资料来源：远程新能源商用车）

#### 丰田汽车计划将一体化铸造用于次世代 BEV 产品

近日，丰田汽车面向媒体，公开举办了一场技术说明会。说明会上公布BEV Factory负责研发的丰田次世代BEV产品中的首款计划于2026年上市。2030年丰田全球BEV销售规模预计达到350万台，其中次世代BEV产品将占到170万台的水平。次世代BEV车体采用了分成前、中、后三大块模块的新结构，一体化铸造是实现这种模块化车身结构的一项重要制造技术。（资料来源：丰田中国）

## 6.风险提示

**汽车销量不及预期的风险。**国内汽车市场竞争激烈，车企销量分化、行业加速出清，如车企销量不及预期，将影响相关零部件供应商产品需求。

**原材料成本波动的风险。**如汽车制造业上游钢、铝、塑料、纯碱、碳酸锂等原材料价格出现较大幅度波动，将影响整车及相关零部件企业盈利水平。

**行业政策变动的风险。**如购置补贴、汽车下乡等行业政策出现变动，存在对汽车销量产生不利影响的可能。

## 一、评级说明

	评级	说明
市场指数评级	看多	未来 6 个月内沪深 300 指数上升幅度达到或超过 20%
	看平	未来 6 个月内沪深 300 指数波动幅度在-20%—20%之间
	看空	未来 6 个月内沪深 300 指数下跌幅度达到或超过 20%
行业指数评级	超配	未来 6 个月内行业指数相对强于沪深 300 指数达到或超过 10%
	标配	未来 6 个月内行业指数相对沪深 300 指数在-10%—10%之间
	低配	未来 6 个月内行业指数相对弱于沪深 300 指数达到或超过 10%
公司股票评级	买入	未来 6 个月内股价相对强于沪深 300 指数达到或超过 15%
	增持	未来 6 个月内股价相对强于沪深 300 指数在 5%—15%之间
	中性	未来 6 个月内股价相对沪深 300 指数在-5%—5%之间
	减持	未来 6 个月内股价相对弱于沪深 300 指数 5%—15%之间
	卖出	未来 6 个月内股价相对弱于沪深 300 指数达到或超过 15%

## 二、分析师声明:

本报告署名分析师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,具备专业胜任能力,保证以专业严谨的研究方法和分析逻辑,采用合法合规的数据信息,审慎提出研究结论,独立、客观地出具本报告。

本报告中准确反映了署名分析师的个人研究观点和结论,不受任何第三方的授意或影响,其薪酬的任何组成部分无论是在过去、现在及将来,均与其在本报告中所表述的具体建议或观点无任何直接或间接的关系。

署名分析师本人及直系亲属与本报告中涉及的内容不存在任何利益关系。

## 三、免责声明:

本报告基于本公司研究所及研究人员认为合法合规的公开资料或实地调研的资料,但对这些信息的真实性、准确性和完整性不做任何保证。本报告仅反映研究人员个人出具本报告当时的分析和判断,并不代表东海证券股份有限公司,或任何其附属或联营公司的立场,本公司可能发表其他与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告可能因时间等因素的变化而变化从而导致与事实不完全一致,敬请关注本公司就同一主题所出具的相关后续研究报告及评论文章。在法律允许的情况下,本公司的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易,并可能为这些公司正在提供或争取提供多种金融服务。

本报告仅供“东海证券股份有限公司”客户、员工及经本公司许可的机构与个人阅读和参考。在任何情况下,本报告中的信息和意见均不构成对任何机构和个人的投资建议,任何形式的保证证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效,本公司亦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。本公司客户如有任何疑问应当咨询独立财务顾问并独自进行投资判断。

本报告版权归“东海证券股份有限公司”所有,未经本公司书面授权,任何人不得对本报告进行任何形式的翻版、复制、刊登、发表或者引用。

## 四、资质声明:

东海证券股份有限公司是经中国证监会核准的合法证券经营机构,已经具备证券投资咨询业务资格。我们欢迎社会监督并提醒广大投资者,参与证券相关活动应当审慎选择具有相当资质的证券经营机构,注意防范非法证券活动。

### 上海 东海证券研究所

地址:上海市浦东新区东方路1928号 东海证券大厦  
 网址: [Http://www.longone.com.cn](http://www.longone.com.cn)  
 电话:(8621) 20333619  
 传真:(8621) 50585608  
 邮编:200215

### 北京 东海证券研究所

地址:北京市西三环北路87号国际财经中心D座15F  
 网址: [Http://www.longone.com.cn](http://www.longone.com.cn)  
 电话:(8610) 59707105  
 传真:(8610) 59707100  
 邮编:100089