

汽车行业2023Q2基金持仓分析

持仓略有提升，电动智能化趋势下择股为上

www.swsc.com.cn

西南证券研究发展中心
汽车研究团队
2023年8月6日

分析师：郑连声
执业证号：S1250522040001
电话：010-57758531
邮箱：zlans@swsc.com.cn

联系人：冯安琪
电话：021-58351905
邮箱：faz@swsc.com.cn

联系人：白臻哲
电话：010-57758530
邮箱：bzyf@swsc.com.cn

■ 重仓市值环比上涨，行业竞争加剧，未来产业链盈利或面临压力

从持仓绝对值看，2023Q2汽车行业基金重仓股合计市值为1205.9亿元，环比+15.7%。伴随主流新车型陆续上市，二季度行业需求在一定程度上得到恢复。中汽协数据显示，23Q2乘用车销量613万辆，同比增长27.5%，环比增长19.3%，行业景气度提升，从估值水平看，当前SW汽车PE为28x，较23Q1有所上升。近期，国家就恢复和扩大消费提出系列政策，下半年汽车消费有望得到提振。此外，中国汽车出海走势较强，2023H1乘用车出口178万辆（中汽协口径），同比+88.4%，占乘用车销量15.8%，同比+6.7pp。我们预计，在内需复苏与强势出口的双重驱动下，下半年行业销量有望边际改善。同时，今年在竞争加剧的背景下，行业“以价换量”仍在延续，未来产业链盈利或面临一定压力。中长期看，行业电动智能化趋势不变，部分城市先后开启智能驾驶试点，国家层面颁布《国家车联网产业标准体系建设指南（智能网联汽车）（2023版）》，智能驾驶板块将在政策以及AI大模型迭代催化下加速发展，有望实现由L2+向L3的实质性突破。

■ 持仓占比略有上升，集中度提高

从持仓占比看，2023Q2公募基金重仓SW汽车板块的总市值占比为3.4%，环比+0.4pp。同时，前十大重仓股持仓市值占比达到60%，环比+0.8pp，集中度略有上升。

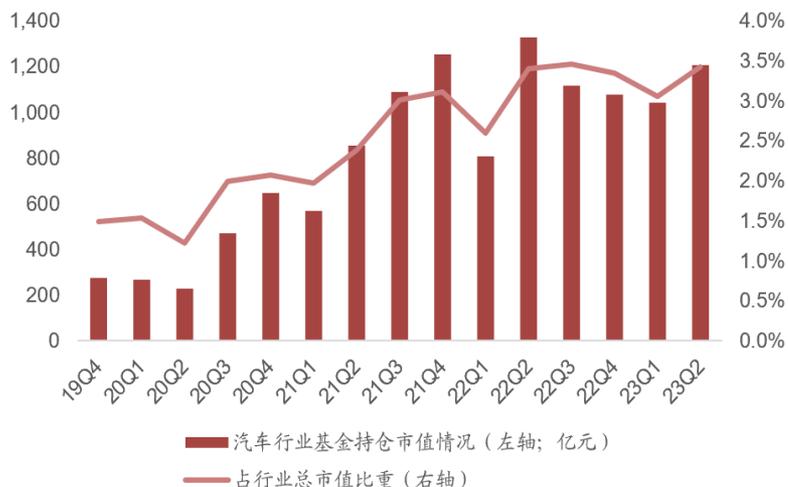
■ 前十大重仓股变化大，电车龙头比亚迪稳居榜首

按持仓市值看，前十大重仓股内部次序相较2023Q1发生一定变化，比亚迪继续保持榜首，赛轮轮胎、拓普集团维持在第2、3位；伯特利、理想汽车分别前进1、4位；新泉股份、比亚迪股份、福耀玻璃分别后退1、4、3位，春风动力和星宇股份则新进入榜单。中汽协数据显示，二季度新能源乘用车批发销量达206.5万辆，实现同比增长61.9%，渗透率提升至33.7%，电动化长周期趋势确定。

■ **风险提示**：政策波动风险；经济下行风险；汽车终端需求及出口不及预期风险；车企电动化转型不及预期的风险；智能网联汽车推广不及预期等的风险；原材料价格上涨风险。

- 从绝对值看，2023年Q2汽车行业基金重仓股合计市值为1206亿元，环比+15.7%。
- 从占比看，2023年Q2公募基金重仓SW汽车板块的总市值占比为3.4%，环比+0.4pp，配置比例略有提升。
- 前十大重仓股变化大，电车龙头比亚迪稳居榜首。按持仓市值看，前十大重仓股内部次序相较2023Q1发生一定变化，比亚迪继续保持榜首，赛轮轮胎、拓普集团维持第2、3位；伯特利、理想汽车分别前进1、4位；新泉股份、比亚迪股份、福耀玻璃分别后退1、4、3位，春风动力和星宇股份则新进入榜单。此外，Q2前十大重仓股持仓市值占比为60%，环比+0.8pp。

汽车配置比例保持基本稳定



前十大重仓股 (按市值) 发生积极变化

排序	2022Q2	2022Q3	2022Q4	2023Q1	2023Q2	单季变动
1	比亚迪	比亚迪	比亚迪	比亚迪	比亚迪	维持
2	小康股份	拓普集团	赛轮轮胎	赛轮轮胎	赛轮轮胎	维持
3	福耀玻璃	伯特利	比亚迪股份	拓普集团	拓普集团	维持
4	赛轮轮胎	福耀玻璃	伯特利	比亚迪股份	伯特利	↑1
5	长安汽车	星宇股份	福耀玻璃	伯特利	春风动力	新进入
6	伯特利	赛轮轮胎	拓普集团	新泉股份	理想汽车-W	↑4
7	长城汽车	长安汽车	赛力斯	福耀玻璃	新泉股份	↓1
8	拓普集团	比亚迪股份	新泉股份	赛力斯	比亚迪股份	↓4
9	星宇股份	双环传动	星宇股份	旭升集团	星宇股份	新进入
10	吉利汽车	春风动力	长城汽车	理想汽车-W	福耀玻璃	↓3

- ◆ **从持股基金的数量来看，公募基金数量前五的分别为：**比亚迪（476支）、拓普集团（207支）、伯特利（155支）、赛轮轮胎（149支）、双环传动（96支），**基金数量增加前五支股票分别是：**拓普集团（+72支）、双环传动（+56支）、伯特利（+52支）、春风动力（+48支）、比亚迪（+47支）。
- ◆ **从公募基金持仓总市值来看，持仓总市值排名前五分别是：**比亚迪（271亿元）、赛轮轮胎（80亿元）、拓普集团（73亿元）、伯特利（68亿元）、春风动力（43亿元）；**变动情况来看，基金持仓市值增加前五分别为：**比亚迪（+33亿元）、春风动力（+26亿元）、拓普集团（+20亿元）、伯特利（+18亿元）、星宇股份（+15亿元）。
- ◆ **从公募基金持仓占比情况来看，1）持仓占流通股比例前五分别为：**赛轮轮胎（23.0%）、伯特利（20.8%）、新泉股份（18.0%）、春风动力（17.5%）、保隆科技（14.1%）；**2）持仓占总市值比例前五分别为：**赛轮轮胎（23.0%）、伯特利（20.8%）、新泉股份（18.0%）、春风动力（17.5%）、保隆科技（14.1%）。

2023年Q2持股基金数量TOP20

代码	名称	持股基金数量		持股总市值(亿元)		流通股本占比		持股总市值占比		季度涨跌幅	最新市值(亿元)	
		最新	季度变化	最新	季度变化	最新	季度变化	最新	季度变化		流通市值	总市值
002594.SZ	比亚迪	476	47	271	33	5.8%	0.7%	3.6%	0.4%	0.4%	4683	7519
601689.SH	拓普集团	207	72	73	20	8.2%	0.8%	8.2%	0.8%	26.1%	889	889
603596.SH	伯特利	155	52	68	18	20.8%	3.8%	20.8%	3.8%	13.5%	326	326
601058.SH	赛轮轮胎	149	17	80	8	23.0%	1.3%	23.0%	1.3%	6.5%	349	349
002472.SZ	双环传动	96	56	25	10	8.2%	1.3%	8.2%	1.3%	36.5%	309	309
603129.SH	春风动力	76	48	43	26	17.5%	8.8%	17.5%	8.8%	29.0%	244	244
002126.SZ	银轮股份	75	29	7	-2	5.2%	-3.3%	5.2%	-3.3%	24.4%	142	142
2015.HK	理想汽车-W	75	30	41	14	1.9%	0.1%	1.6%	0.1%	37.9%	2160	2604
600066.SH	宇通客车	74	41	19	11	5.8%	2.8%	5.8%	2.8%	32.9%	326	326
601966.SH	玲珑轮胎	69	38	17	12	5.3%	3.3%	5.3%	3.3%	12.6%	328	328
000338.SZ	潍柴动力	68	-1	11	0	1.3%	0.0%	1.0%	0.0%	1.5%	845	1087
600660.SH	福耀玻璃	66	2	35	2	4.8%	0.1%	3.7%	0.1%	7.8%	718	936
1211.HK	比亚迪股份	57	4	38	-13	1.5%	-0.8%	0.6%	-0.3%	11.6%	2531	6710
603179.SH	新泉股份	53	1	39	5	18.0%	2.4%	18.0%	2.4%	3.1%	214	214
601799.SH	星宇股份	51	17	37	15	10.5%	4.1%	10.5%	4.1%	5.5%	353	353
603997.SH	继峰股份	48	3	20	-3	12.3%	-1.1%	12.4%	-1.1%	-2.3%	162	161
002965.SZ	祥鑫科技	47	20	12	4	11.6%	4.2%	11.6%	4.2%	8.9%	99	99
600741.SH	华域汽车	46	11	19	4	3.2%	0.4%	3.2%	0.4%	10.5%	582	582
000625.SZ	长安汽车	45	22	31	13	2.9%	1.0%	2.4%	0.9%	8.4%	1070	1283
603197.SH	保隆科技	45	32	16	11	14.1%	8.8%	14.1%	8.8%	39.7%	113	113

2023年Q2基金持仓情况

2023年Q2持股基金数量季度增加前20

代码	名称	持股基金数量		持股总市值(亿元)		流通股本占比		持股总市值占比		季度涨跌幅	最新市值(亿元)	
		最新	季度变化	最新	季度变化	最新	季度变化	最新	季度变化		流通市值	总市值
601689.SH	拓普集团	207	72	73	20	8.2%	0.8%	8.2%	0.8%	26.1%	889	889
002472.SZ	双环传动	96	56	25	10	8.2%	1.3%	8.2%	1.3%	36.5%	309	309
603596.SH	伯特利	155	52	68	18	20.8%	3.8%	20.8%	3.8%	13.5%	326	326
603129.SH	春风动力	76	48	43	26	17.5%	8.8%	17.5%	8.8%	29.0%	244	244
002594.SZ	比亚迪	476	47	271	33	5.8%	0.7%	3.6%	0.4%	0.4%	4683	7519
600066.SH	宇通客车	74	41	19	11	5.8%	2.8%	5.8%	2.8%	32.9%	326	326
601966.SH	玲珑轮胎	69	38	17	12	5.3%	3.3%	5.3%	3.3%	12.6%	328	328
603197.SH	保隆科技	45	32	16	11	14.1%	8.8%	14.1%	8.8%	39.7%	113	113
2015.HK	理想汽车-W	75	30	41	14	1.9%	0.1%	1.6%	0.1%	37.9%	2160	2604
002126.SZ	银轮股份	75	29	7	-2	5.2%	-3.3%	5.2%	-3.3%	24.4%	142	142
000625.SZ	长安汽车	45	22	31	13	2.9%	1.0%	2.4%	0.9%	8.4%	1070	1283
002965.SZ	祥鑫科技	47	20	12	4	11.6%	4.2%	11.6%	4.2%	8.9%	99	99
601058.SH	赛轮轮胎	149	17	80	8	23.0%	1.3%	23.0%	1.3%	6.5%	349	349
601799.SH	星宇股份	51	17	37	15	10.5%	4.1%	10.5%	4.1%	5.5%	353	353
9868.HK	小鹏汽车-W	24	17	10	5	11.1%	4.3%	1.2%	0.5%	12.6%	86	798
002984.SZ	森麒麟	34	13	18	2	8.8%	1.2%	8.8%	1.2%	0.4%	204	204
605133.SH	嵘泰股份	15	13	2	1	2.4%	1.8%	2.4%	1.8%	2.6%	65	65
603786.SH	科博达	15	12	10	5	3.7%	1.8%	3.7%	1.8%	13.7%	265	265
600741.SH	华域汽车	46	11	19	4	3.2%	0.4%	3.2%	0.4%	10.5%	582	582
300580.SZ	贝斯特	14	11	2	2	2.6%	2.4%	2.7%	2.6%	66.0%	76	73

2023年Q2基金持仓情况

2023年Q2持股基金数量季度减少前20

代码	名称	持股基金数量		持股总市值(亿元)		流通股本占比		持股总市值占比		季度 涨跌幅	最新市值(亿元)	
		最新	季度变化	最新	季度变化	最新	季度变化	最新	季度变化		流通市值	总市值
603529.SH	爱玛科技	9	-44	8	-4	3.0%	-0.1%	3.0%	-0.1%	-29.6%	278	278
000951.SZ	中国重汽	18	-24	2	-5	1.1%	-2.4%	1.1%	-2.4%	1.4%	198	198
603305.SH	旭升集团	44	-14	25	-6	9.7%	-2.2%	9.7%	-2.2%	2.0%	260	260
603306.SH	华懋科技	10	-14	1	-5	1.4%	-4.2%	1.4%	-4.2%	-19.2%	94	94
001311.SZ	多利科技	3	-12	1	-1	0.8%	-0.6%	0.8%	-0.6%	-21.9%	106	106
600166.SH	福田汽车	18	-10	3	-4	1.2%	-1.4%	1.2%	-1.4%	0.9%	272	272
000913.SZ	钱江摩托	6	-10	0	-4	0.1%	-3.2%	0.1%	-3.2%	-23.0%	96	96
600933.SH	爱柯迪	34	-7	15	-5	7.3%	-2.0%	7.3%	-2.0%	-4.2%	209	209
605088.SH	冠盛股份	4	-7	0	-1	1.3%	-2.9%	1.3%	-2.9%	-6.7%	28	28
300428.SZ	立中集团	1	-7	0	0	0.2%	-0.1%	0.2%	-0.1%	-13.0%	144	144
002085.SZ	万丰奥威	11	-6	1	-1	0.5%	-0.9%	0.5%	-0.9%	12.8%	148	148
601965.SH	中国汽研	26	-5	11	-3	5.4%	-0.3%	5.4%	-0.3%	-13.2%	207	207
600104.SH	上汽集团	19	-4	14	3	0.8%	0.2%	0.8%	0.2%	-1.3%	1656	1656
689009.SH	九号公司-WD	18	-4	17	-3	6.3%	-1.0%	6.3%	-1.0%	-3.5%	264	264
002048.SZ	宁波华翔	6	-4	6	-1	5.1%	-0.1%	5.1%	-0.1%	-7.2%	109	109
301322.SZ	绿通科技	1	-4	0	0	0.0%	-0.2%	0.0%	-0.2%	-31.5%	59	59
301345.SZ	涛涛车业	1	-4	0	0	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	-5.4%	52	52
605128.SH	上海沿浦	2	-3	0	0	0.0%	-0.5%	0.0%	-0.5%	-1.7%	32	32
002976.SZ	瑞玛精密	1	-3	0	0	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	14.1%	34	34
600699.SH	均胜电子	12	-2	1	-1	0.3%	-0.5%	0.3%	-0.5%	18.9%	241	241

2023年Q2基金持股市值TOP20

代码	名称	持股基金数量		持股总市值(亿元)		流通股本占比		持股总市值占比		季度涨跌幅	最新市值(亿元)	
		最新	季度变化	最新	季度变化	最新	季度变化	最新	季度变化		流通市值	总市值
002594.SZ	比亚迪	476	47	271	33	5.8%	0.7%	3.6%	0.4%	0.4%	4683	7519
601058.SH	赛轮轮胎	149	17	80	8	23.0%	1.3%	23.0%	1.3%	6.5%	349	349
601689.SH	拓普集团	207	72	73	20	8.2%	0.8%	8.2%	0.8%	26.1%	889	889
603596.SH	伯特利	155	52	68	18	20.8%	3.8%	20.8%	3.8%	13.5%	326	326
603129.SH	春风动力	76	48	43	26	17.5%	8.8%	17.5%	8.8%	29.0%	244	244
2015.HK	理想汽车-W	75	30	41	14	1.9%	0.1%	1.6%	0.1%	37.9%	2160	2604
603179.SH	新泉股份	53	1	39	5	18.0%	2.4%	18.0%	2.4%	3.1%	214	214
1211.HK	比亚迪股份	57	4	38	-13	1.5%	-0.8%	0.6%	-0.3%	11.6%	2531	6710
601799.SH	星宇股份	51	17	37	15	10.5%	4.1%	10.5%	4.1%	5.5%	353	353
600660.SH	福耀玻璃	66	2	35	2	4.8%	0.1%	3.7%	0.1%	7.8%	718	936
000625.SZ	长安汽车	45	22	31	13	2.9%	1.0%	2.4%	0.9%	8.4%	1070	1283
601127.SH	赛力斯	10	0	28	-3	5.1%	-0.4%	5.1%	-0.4%	-4.4%	554	554
002472.SZ	双环传动	96	56	25	10	8.2%	1.3%	8.2%	1.3%	36.5%	309	309
603305.SH	旭升集团	44	-14	25	-6	9.7%	-2.2%	9.7%	-2.2%	2.0%	260	260
2333.HK	长城汽车	39	-1	24	2	12.4%	1.3%	3.4%	0.4%	-3.0%	192	702
603997.SH	继峰股份	48	3	20	-3	12.3%	-1.1%	12.4%	-1.1%	-2.3%	162	161
600066.SH	宇通客车	74	41	19	11	5.8%	2.8%	5.8%	2.8%	32.9%	326	326
600741.SH	华域汽车	46	11	19	4	3.2%	0.4%	3.2%	0.4%	10.5%	582	582
002984.SZ	森麒麟	34	13	18	2	8.8%	1.2%	8.8%	1.2%	0.4%	204	204
601966.SH	玲珑轮胎	69	38	17	12	5.3%	3.3%	5.3%	3.3%	12.6%	328	328

2023年Q2基金持仓情况

2023年Q2基金持股市值增加前20

代码	名称	持股基金数量		持股总市值(亿元)		流通股本占比		持股总市值占比		季度 涨跌幅	最新市值(亿元)	
		最新	季度变化	最新	季度变化	最新	季度变化	最新	季度变化		流通市值	总市值
002594.SZ	比亚迪	476	47	271	33	5.8%	0.7%	3.6%	0.4%	0.4%	4683	7519
603129.SH	春风动力	76	48	43	26	17.5%	8.8%	17.5%	8.8%	29.0%	244	244
601689.SH	拓普集团	207	72	73	20	8.2%	0.8%	8.2%	0.8%	26.1%	889	889
603596.SH	伯特利	155	52	68	18	20.8%	3.8%	20.8%	3.8%	13.5%	326	326
601799.SH	星宇股份	51	17	37	15	10.5%	4.1%	10.5%	4.1%	5.5%	353	353
2015.HK	理想汽车-W	75	30	41	14	1.9%	0.1%	1.6%	0.1%	37.9%	2160	2604
000625.SZ	长安汽车	45	22	31	13	2.9%	1.0%	2.4%	0.9%	8.4%	1070	1283
601966.SH	玲珑轮胎	69	38	17	12	5.3%	3.3%	5.3%	3.3%	12.6%	328	328
603197.SH	保隆科技	45	32	16	11	14.1%	8.8%	14.1%	8.8%	39.7%	113	113
600066.SH	宇通客车	74	41	19	11	5.8%	2.8%	5.8%	2.8%	32.9%	326	326
002472.SZ	双环传动	96	56	25	10	8.2%	1.3%	8.2%	1.3%	36.5%	309	309
601058.SH	赛轮轮胎	149	17	80	8	23.0%	1.3%	23.0%	1.3%	6.5%	349	349
603179.SH	新泉股份	53	1	39	5	18.0%	2.4%	18.0%	2.4%	3.1%	214	214
603786.SH	科博达	15	12	10	5	3.7%	1.8%	3.7%	1.8%	13.7%	265	265
9868.HK	小鹏汽车-W	24	17	10	5	11.1%	4.3%	1.2%	0.5%	12.6%	86	798
002965.SZ	祥鑫科技	47	20	12	4	11.6%	4.2%	11.6%	4.2%	8.9%	99	99
600741.SH	华域汽车	46	11	19	4	3.2%	0.4%	3.2%	0.4%	10.5%	582	582
600104.SH	上汽集团	19	-4	14	3	0.8%	0.2%	0.8%	0.2%	-1.3%	1656	1656
002984.SZ	森麒麟	34	13	18	2	8.8%	1.2%	8.8%	1.2%	0.4%	204	204
002906.SZ	华阳集团	17	8	9	2	5.4%	1.2%	5.4%	1.2%	2.9%	163	163

2023年Q2基金持仓情况

2023年Q2基金持股市值减少前20

代码	名称	持股基金数量		持股总市值(亿元)		流通股本占比		持股总市值占比		季度涨跌幅	最新市值(亿元)	
		最新	季度变化	最新	季度变化	最新	季度变化	最新	季度变化		流通市值	总市值
1211.HK	比亚迪股份	57	4	38	-13	1.5%	-0.8%	0.6%	-0.3%	11.6%	2531	6710
601633.SH	长城汽车	31	3	14	-7	0.9%	-0.3%	0.7%	-0.2%	-10.9%	1555	2138
603305.SH	旭升集团	44	-14	25	-6	9.7%	-2.2%	9.7%	-2.2%	2.0%	260	260
603306.SH	华懋科技	10	-14	1	-5	1.4%	-4.2%	1.4%	-4.2%	-19.2%	94	94
000951.SZ	中国重汽	18	-24	2	-5	1.1%	-2.4%	1.1%	-2.4%	1.4%	198	198
600933.SH	爱柯迪	34	-7	15	-5	7.3%	-2.0%	7.3%	-2.0%	-4.2%	209	209
603529.SH	爱玛科技	9	-44	8	-4	3.0%	-0.1%	3.0%	-0.1%	-29.6%	278	278
600166.SH	福田汽车	18	-10	3	-4	1.2%	-1.4%	1.2%	-1.4%	0.9%	272	272
000913.SZ	钱江摩托	6	-10	0	-4	0.1%	-3.2%	0.1%	-3.2%	-23.0%	96	96
601965.SH	中国汽研	26	-5	11	-3	5.4%	-0.3%	5.4%	-0.3%	-13.2%	207	207
1268.HK	美东汽车	3	-1	3	-3	2.6%	-0.3%	2.6%	-0.3%	-44.6%	112	112
689009.SH	九号公司-WD	18	-4	17	-3	6.3%	-1.0%	6.3%	-1.0%	-3.5%	264	264
601127.SH	赛力斯	10	0	28	-3	5.1%	-0.4%	5.1%	-0.4%	-4.4%	554	554
603997.SH	继峰股份	48	3	20	-3	12.3%	-1.1%	12.4%	-1.1%	-2.3%	162	161
002126.SZ	银轮股份	75	29	7	-2	5.2%	-3.3%	5.2%	-3.3%	24.4%	142	142
603348.SH	文灿股份	6	1	9	-2	8.1%	0.0%	8.1%	0.0%	-13.9%	115	115
002085.SZ	万丰奥威	11	-6	1	-1	0.5%	-0.9%	0.5%	-0.9%	12.8%	148	148
300707.SZ	威唐工业	1	-1	0	-1	0.0%	-4.1%	0.0%	-4.1%	-0.9%	25	25
001311.SZ	多利科技	3	-12	1	-1	0.8%	-0.6%	0.8%	-0.6%	-21.9%	106	106
605088.SH	冠盛股份	4	-7	0	-1	1.3%	-2.9%	1.3%	-2.9%	-6.7%	28	28

2023年Q2基金持仓情况

2023年Q2基金持股流通股本占比TOP20

代码	名称	持股基金数量		持股总市值(亿元)		流通股本占比		持股总市值占比		季度涨跌幅	最新市值(亿元)	
		最新	季度变化	最新	季度变化	最新	季度变化	最新	季度变化		流通市值	总市值
601058.SH	赛轮轮胎	149	17	80	8	23.0%	1.3%	23.0%	1.3%	6.5%	349	349
603596.SH	伯特利	155	52	68	18	20.8%	3.8%	20.8%	3.8%	13.5%	326	326
603179.SH	新泉股份	53	1	39	5	18.0%	2.4%	18.0%	2.4%	3.1%	214	214
603129.SH	春风动力	76	48	43	26	17.5%	8.8%	17.5%	8.8%	29.0%	244	244
603197.SH	保隆科技	45	32	16	11	14.1%	8.8%	14.1%	8.8%	39.7%	113	113
2333.HK	长城汽车	39	-1	24	2	12.4%	1.3%	3.4%	0.4%	-3.0%	192	702
603997.SH	继峰股份	48	3	20	-3	12.3%	-1.1%	12.4%	-1.1%	-2.3%	162	161
002965.SZ	祥鑫科技	47	20	12	4	11.6%	4.2%	11.6%	4.2%	8.9%	99	99
9868.HK	小鹏汽车-W	24	17	10	5	11.1%	4.3%	1.2%	0.5%	12.6%	86	798
601799.SH	星宇股份	51	17	37	15	10.5%	4.1%	10.5%	4.1%	5.5%	353	353
603305.SH	旭升集团	44	-14	25	-6	9.7%	-2.2%	9.7%	-2.2%	2.0%	260	260
002984.SZ	森麒麟	34	13	18	2	8.8%	1.2%	8.8%	1.2%	0.4%	204	204
603035.SH	常熟汽饰	10	1	6	0	8.6%	0.4%	8.6%	0.4%	5.0%	74	74
002472.SZ	双环传动	96	56	25	10	8.2%	1.3%	8.2%	1.3%	36.5%	309	309
601689.SH	拓普集团	207	72	73	20	8.2%	0.8%	8.2%	0.8%	26.1%	889	889
603348.SH	文灿股份	6	1	9	-2	8.1%	0.0%	8.1%	0.0%	-13.9%	115	115
300733.SZ	西菱动力	8	0	4	0	7.8%	-0.2%	7.8%	-0.2%	4.9%	46	46
600933.SH	爱柯迪	34	-7	15	-5	7.3%	-2.0%	7.3%	-2.0%	-4.2%	209	209
689009.SH	九号公司-WD	18	-4	17	-3	6.3%	-1.0%	6.3%	-1.0%	-3.5%	264	264
600066.SH	宇通客车	74	41	19	11	5.8%	2.8%	5.8%	2.8%	32.9%	326	326

2023年Q2基金持仓情况

2023年Q2基金持股流通股本占比增加前20

代码	名称	持股基金数量		持股总市值(亿元)		流通股本占比		持股总市值占比		季度涨跌幅	最新市值(亿元)	
		最新	季度变化	最新	季度变化	最新	季度变化	最新	季度变化		流通市值	总市值
603129.SH	春风动力	76	48	43	26	17.5%	8.8%	17.5%	8.8%	29.0%	244	244
603197.SH	保隆科技	45	32	16	11	14.1%	8.8%	14.1%	8.8%	39.7%	113	113
9868.HK	小鹏汽车-W	24	17	10	5	11.1%	4.3%	1.2%	0.5%	12.6%	86	798
002965.SZ	祥鑫科技	47	20	12	4	11.6%	4.2%	11.6%	4.2%	8.9%	99	99
601799.SH	星宇股份	51	17	37	15	10.5%	4.1%	10.5%	4.1%	5.5%	353	353
603596.SH	伯特利	155	52	68	18	20.8%	3.8%	20.8%	3.8%	13.5%	326	326
300816.SZ	艾可蓝	2	1	1	1	3.7%	3.7%	3.7%	3.7%	-12.2%	24	24
601966.SH	玲珑轮胎	69	38	17	12	5.3%	3.3%	5.3%	3.3%	12.6%	328	328
600066.SH	宇通客车	74	41	19	11	5.8%	2.8%	5.8%	2.8%	32.9%	326	326
300580.SZ	贝斯特	14	11	2	2	2.6%	2.4%	2.7%	2.6%	66.0%	76	73
603179.SH	新泉股份	53	1	39	5	18.0%	2.4%	18.0%	2.4%	3.1%	214	214
605133.SH	嵘泰股份	15	13	2	1	2.4%	1.8%	2.4%	1.8%	2.6%	65	65
603786.SH	科博达	15	12	10	5	3.7%	1.8%	3.7%	1.8%	13.7%	265	265
688533.SH	上声电子	4	1	1	1	1.8%	1.8%	1.8%	1.8%	7.4%	75	75
002472.SZ	双环传动	96	56	25	10	8.2%	1.3%	8.2%	1.3%	36.5%	309	309
2333.HK	长城汽车	39	-1	24	2	12.4%	1.3%	3.4%	0.4%	-3.0%	192	702
601058.SH	赛轮轮胎	149	17	80	8	23.0%	1.3%	23.0%	1.3%	6.5%	349	349
430418.BJ	苏轴股份	4	3	1	0	4.4%	1.2%	4.4%	1.2%	60.4%	16	16
002906.SZ	华阳集团	17	8	9	2	5.4%	1.2%	5.4%	1.2%	2.9%	163	163
002984.SZ	森麒麟	34	13	18	2	8.8%	1.2%	8.8%	1.2%	0.4%	204	204

2023年Q2基金持仓情况

2023年Q2基金持股流通股本占比减少前20

代码	名称	持股基金数量		持股总市值(亿元)		流通股本占比		持股总市值占比		季度 涨跌幅	最新市值(亿元)	
		最新	季度变化	最新	季度变化	最新	季度变化	最新	季度变化		流通市值	总市值
603306.SH	华懋科技	10	-14	1	-5	1.4%	-4.2%	1.4%	-4.2%	-19.2%	94	94
300707.SZ	威唐工业	1	-1	0	-1	0.0%	-4.1%	0.0%	-4.1%	-0.9%	25	25
002126.SZ	银轮股份	75	29	7	-2	5.2%	-3.3%	5.2%	-3.3%	24.4%	142	142
000913.SZ	钱江摩托	6	-10	0	-4	0.1%	-3.2%	0.1%	-3.2%	-23.0%	96	96
605088.SH	冠盛股份	4	-7	0	-1	1.3%	-2.9%	1.3%	-2.9%	-6.7%	28	28
000951.SZ	中国重汽	18	-24	2	-5	1.1%	-2.4%	1.1%	-2.4%	1.4%	198	198
603305.SH	旭升集团	44	-14	25	-6	9.7%	-2.2%	9.7%	-2.2%	2.0%	260	260
300680.SZ	隆盛科技	13	5	2	-1	4.1%	-2.0%	4.1%	-2.0%	17.2%	57	57
600933.SH	爱柯迪	34	-7	15	-5	7.3%	-2.0%	7.3%	-2.0%	-4.2%	209	209
600166.SH	福田汽车	18	-10	3	-4	1.2%	-1.4%	1.2%	-1.4%	0.9%	272	272
300745.SZ	欣锐科技	5	-1	1	-1	1.3%	-1.2%	1.3%	-1.2%	5.4%	56	56
601500.SH	通用股份	8	4	0	-1	0.2%	-1.1%	0.2%	-1.1%	0.2%	65	65
603997.SH	继峰股份	48	3	20	-3	12.3%	-1.1%	12.4%	-1.1%	-2.3%	162	161
603040.SH	新坐标	4	2	0	0	0.3%	-1.0%	0.3%	-1.0%	34.7%	36	36
689009.SH	九号公司-WD	18	-4	17	-3	6.3%	-1.0%	6.3%	-1.0%	-3.5%	264	264
002085.SZ	万丰奥威	11	-6	1	-1	0.5%	-0.9%	0.5%	-0.9%	12.8%	148	148
002101.SZ	广东鸿图	1	-1	0	-1	0.0%	-0.8%	0.0%	-0.8%	-2.5%	104	104
1211.HK	比亚迪股份	57	4	38	-13	1.5%	-0.8%	0.6%	-0.3%	11.6%	2531	6710
002870.SZ	香山股份	6	3	0	0	0.6%	-0.6%	0.6%	-0.6%	10.2%	44	44
001311.SZ	多利科技	3	-12	1	-1	0.8%	-0.6%	0.8%	-0.6%	-21.9%	106	106

2023年Q2基金持股总市值占比TOP20

代码	名称	持股基金数量		持股总市值(亿元)		流通股本占比		持股总市值占比		季度涨跌幅	最新市值(亿元)	
		最新	季度变化	最新	季度变化	最新	季度变化	最新	季度变化		流通市值	总市值
601058.SH	赛轮轮胎	149	17	80	8	23.0%	1.3%	23.0%	1.3%	6.5%	349	349
603596.SH	伯特利	155	52	68	18	20.8%	3.8%	20.8%	3.8%	13.5%	326	326
603179.SH	新泉股份	53	1	39	5	18.0%	2.4%	18.0%	2.4%	3.1%	214	214
603129.SH	春风动力	76	48	43	26	17.5%	8.8%	17.5%	8.8%	29.0%	244	244
603197.SH	保隆科技	45	32	16	11	14.1%	8.8%	14.1%	8.8%	39.7%	113	113
603997.SH	继峰股份	48	3	20	-3	12.3%	-1.1%	12.4%	-1.1%	-2.3%	162	161
002965.SZ	祥鑫科技	47	20	12	4	11.6%	4.2%	11.6%	4.2%	8.9%	99	99
601799.SH	星宇股份	51	17	37	15	10.5%	4.1%	10.5%	4.1%	5.5%	353	353
603305.SH	旭升集团	44	-14	25	-6	9.7%	-2.2%	9.7%	-2.2%	2.0%	260	260
002984.SZ	森麒麟	34	13	18	2	8.8%	1.2%	8.8%	1.2%	0.4%	204	204
603035.SH	常熟汽饰	10	1	6	0	8.6%	0.4%	8.6%	0.4%	5.0%	74	74
002472.SZ	双环传动	96	56	25	10	8.2%	1.3%	8.2%	1.3%	36.5%	309	309
601689.SH	拓普集团	207	72	73	20	8.2%	0.8%	8.2%	0.8%	26.1%	889	889
603348.SH	文灿股份	6	1	9	-2	8.1%	0.0%	8.1%	0.0%	-13.9%	115	115
300733.SZ	西菱动力	8	0	4	0	7.8%	-0.2%	7.8%	-0.2%	4.9%	46	46
600933.SH	爱柯迪	34	-7	15	-5	7.3%	-2.0%	7.3%	-2.0%	-4.2%	209	209
689009.SH	九号公司-WD	18	-4	17	-3	6.3%	-1.0%	6.3%	-1.0%	-3.5%	264	264
600066.SH	宇通客车	74	41	19	11	5.8%	2.8%	5.8%	2.8%	32.9%	326	326
002906.SZ	华阳集团	17	8	9	2	5.4%	1.2%	5.4%	1.2%	2.9%	163	163
601965.SH	中国汽研	26	-5	11	-3	5.4%	-0.3%	5.4%	-0.3%	-13.2%	207	207

2023年Q2基金持仓情况

2023年Q2基金持股总市值占比增加前20

代码	名称	持股基金数量		持股总市值(亿元)		流通股本占比		持股总市值占比		季度涨跌幅	最新市值(亿元)	
		最新	季度变化	最新	季度变化	最新	季度变化	最新	季度变化		流通市值	总市值
603129.SH	春风动力	76	48	43	26	17.5%	8.8%	17.5%	8.8%	29.0%	244	244
603197.SH	保隆科技	45	32	16	11	14.1%	8.8%	14.1%	8.8%	39.7%	113	113
002965.SZ	祥鑫科技	47	20	12	4	11.6%	4.2%	11.6%	4.2%	8.9%	99	99
601799.SH	星宇股份	51	17	37	15	10.5%	4.1%	10.5%	4.1%	5.5%	353	353
603596.SH	伯特利	155	52	68	18	20.8%	3.8%	20.8%	3.8%	13.5%	326	326
300816.SZ	艾可蓝	2	1	1	1	3.7%	3.7%	3.7%	3.7%	-12.2%	24	24
601966.SH	玲珑轮胎	69	38	17	12	5.3%	3.3%	5.3%	3.3%	12.6%	328	328
600066.SH	宇通客车	74	41	19	11	5.8%	2.8%	5.8%	2.8%	32.9%	326	326
300580.SZ	贝斯特	14	11	2	2	2.6%	2.4%	2.7%	2.6%	66.0%	76	73
603179.SH	新泉股份	53	1	39	5	18.0%	2.4%	18.0%	2.4%	3.1%	214	214
605133.SH	嵘泰股份	15	13	2	1	2.4%	1.8%	2.4%	1.8%	2.6%	65	65
603786.SH	科博达	15	12	10	5	3.7%	1.8%	3.7%	1.8%	13.7%	265	265
688533.SH	上声电子	4	1	1	1	1.8%	1.8%	1.8%	1.8%	7.4%	75	75
002472.SZ	双环传动	96	56	25	10	8.2%	1.3%	8.2%	1.3%	36.5%	309	309
601058.SH	赛轮轮胎	149	17	80	8	23.0%	1.3%	23.0%	1.3%	6.5%	349	349
430418.BJ	苏轴股份	4	3	1	0	4.4%	1.2%	4.4%	1.2%	60.4%	16	16
002906.SZ	华阳集团	17	8	9	2	5.4%	1.2%	5.4%	1.2%	2.9%	163	163
002984.SZ	森麒麟	34	13	18	2	8.8%	1.2%	8.8%	1.2%	0.4%	204	204
000625.SZ	长安汽车	45	22	31	13	2.9%	1.0%	2.4%	0.9%	8.4%	1070	1283
601689.SH	拓普集团	207	72	73	20	8.2%	0.8%	8.2%	0.8%	26.1%	889	889

2023年Q2基金持仓情况

2023年Q2基金持股总市值占比减少前20

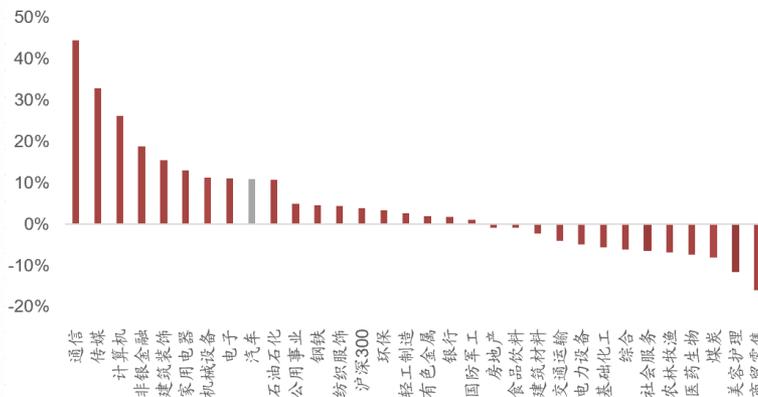
代码	名称	持股基金数量		持股总市值(亿元)		流通股本占比		持股总市值占比		季度涨跌幅	最新市值(亿元)	
		最新	季度变化	最新	季度变化	最新	季度变化	最新	季度变化		流通市值	总市值
603306.SH	华懋科技	10	-14	1	-5	1.4%	-4.2%	1.4%	-4.2%	-19.2%	94	94
300707.SZ	威唐工业	1	-1	0	-1	0.0%	-4.1%	0.0%	-4.1%	-0.9%	25	25
002126.SZ	银轮股份	75	29	7	-2	5.2%	-3.3%	5.2%	-3.3%	24.4%	142	142
000913.SZ	钱江摩托	6	-10	0	-4	0.1%	-3.2%	0.1%	-3.2%	-23.0%	96	96
605088.SH	冠盛股份	4	-7	0	-1	1.3%	-2.9%	1.3%	-2.9%	-6.7%	28	28
000951.SZ	中国重汽	18	-24	2	-5	1.1%	-2.4%	1.1%	-2.4%	1.4%	198	198
603305.SH	旭升集团	44	-14	25	-6	9.7%	-2.2%	9.7%	-2.2%	2.0%	260	260
300680.SZ	隆盛科技	13	5	2	-1	4.1%	-2.0%	4.1%	-2.0%	17.2%	57	57
600933.SH	爱柯迪	34	-7	15	-5	7.3%	-2.0%	7.3%	-2.0%	-4.2%	209	209
600166.SH	福田汽车	18	-10	3	-4	1.2%	-1.4%	1.2%	-1.4%	0.9%	272	272
300745.SZ	欣锐科技	5	-1	1	-1	1.3%	-1.2%	1.3%	-1.2%	5.4%	56	56
601500.SH	通用股份	8	4	0	-1	0.2%	-1.1%	0.2%	-1.1%	0.2%	65	65
603997.SH	继峰股份	48	3	20	-3	12.3%	-1.1%	12.4%	-1.1%	-2.3%	162	161
603040.SH	新坐标	4	2	0	0	0.3%	-1.0%	0.3%	-1.0%	34.7%	36	36
689009.SH	九号公司-WD	18	-4	17	-3	6.3%	-1.0%	6.3%	-1.0%	-3.5%	264	264
002085.SZ	万丰奥威	11	-6	1	-1	0.5%	-0.9%	0.5%	-0.9%	12.8%	148	148
002101.SZ	广东鸿图	1	-1	0	-1	0.0%	-0.8%	0.0%	-0.8%	-2.5%	104	104
002870.SZ	香山股份	6	3	0	0	0.6%	-0.6%	0.6%	-0.6%	10.2%	44	44
001311.SZ	多利科技	3	-12	1	-1	0.8%	-0.6%	0.8%	-0.6%	-21.9%	106	106
605128.SH	上海沿浦	2	-3	0	0	0.0%	-0.5%	0.0%	-0.5%	-1.7%	32	32

板块涨幅靠前，估值处于合理区间

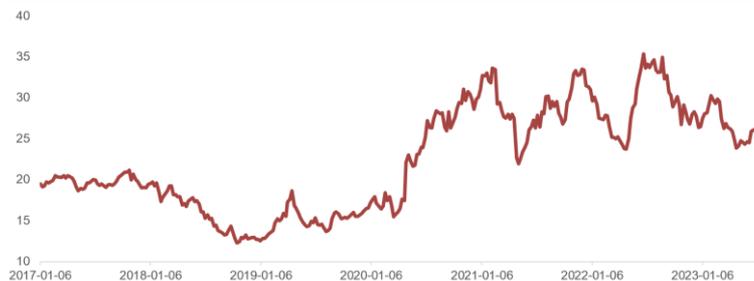
■ 板块涨幅靠前，估值处于合理区间：

截止2023年8月4日收盘，汽车板块上涨10.8%，在31个行业分类中涨跌幅排名第9。当前申万汽车PE（TTM，剔除负值）为28倍，处于较为合理区间。

年初至今，汽车板块涨跌幅居中



板块估值处于合理区间



- 政策波动风险；
- 经济下行风险；
- 汽车终端需求及出口不及预期风险；
- 车企电动化转型不及预期的风险；
- 智能网联汽车推广不及预期等的风险；
- 原材料价格上涨风险。

西南证券投资评级说明

报告中投资建议所涉及的评级分为公司评级和行业评级（另有说明的除外）。评级标准为报告发布日后6个月内的相对市场表现，即：以报告发布日后6个月内公司股价（或行业指数）相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准。其中：A股市场以沪深300指数为基准，新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以纳斯达克综合指数或标普500指数为基准。

公司 评级

买入：未来6个月内，个股相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在20%以上
持有：未来6个月内，个股相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于10%与20%之间
中性：未来6个月内，个股相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于-10%与10%之间
回避：未来6个月内，个股相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于-20%与-10%之间
卖出：未来6个月内，个股相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在-20%以下

行业 评级

强于大市：未来6个月内，行业整体回报高于同期相关证券市场代表性指数5%以上
跟随大市：未来6个月内，行业整体回报介于同期相关证券市场代表性指数-5%与5%之间
弱于大市：未来6个月内，行业整体回报低于同期相关证券市场代表性指数-5%以下

分析师承诺

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，报告所采用的数据均来自合法合规渠道，分析逻辑基于分析师的职业理解，通过合理判断得出结论，独立、客观地出具本报告。分析师承诺不曾因，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获取任何形式的补偿。

重要声明

西南证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证券监督管理委员会核准的证券投资咨询业务资格。

本公司与作者在自身所知知情范围内，与本报告中所评价或推荐的证券不存在法律法规要求披露或采取限制、静默措施的利益冲突。

《证券期货投资者适当性管理办法》于2017年7月1日起正式实施，本报告仅供本公司签约客户使用，若您并非本公司签约客户，为控制投资风险，请取消接收、订阅或使用本报告中的任何信息。本公司也不会因接收人收到、阅读或关注自媒体推送本报告中的内容而视其为客户。本公司或关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行或财务顾问服务。

本报告中的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及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、价值及投资收入可升可跌，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、意见及推测不一致的报告，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。

本报告仅供参考之用，不构成出售或购买证券或其他投资标的的要约或邀请。在任何情况下，本报告中的信息和意见均不构成对任何个人的投资建议。投资者应结合自己的投资目标和财务状况自行判断是否采用本报告所载内容和信息并自行承担风险，本公司及雇员对投资者使用本报告及其内容而造成的一切后果不承担任何法律责任。

本报告及附录版权为西南证券所有，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用须注明出处为“西南证券”，且不得对本报告及附录进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权刊载或者转发本报告及附录的，本公司将保留向其追究法律责任的权利。



西南证券研究发展中心

西南证券研究发展中心

上海

地址：上海市浦东新区陆家嘴21世纪大厦10楼

邮编：200120

北京

地址：北京市西城区金融大街35号国际企业大厦A座8楼

邮编：100033

深圳

地址：深圳市福田区益田路6001号太平金融大厦22楼

邮编：518038

重庆

地址：重庆市江北区金沙门路32号西南证券总部大楼21楼

邮编：400025

西南证券机构销售团队

区域	姓名	职务	手机	邮箱	姓名	职务	手机	邮箱
上海	蒋诗烽	总经理助理/销售总监	18621310081	jsf@swsc.com.cn	张玉梅	销售经理	18957157330	zmyf@swsc.com.cn
	崔露文	销售经理	15642960315	clw@swsc.com.cn	陈阳阳	销售经理	17863111858	cyyyf@swsc.com.cn
	谭世泽	销售经理	13122900886	tsz@swsc.com.cn	李煜	销售经理	18801732511	yfliyu@swsc.com.cn
	薛世宇	销售经理	18502146429	xsy@swsc.com.cn	卞黎昶	销售经理	13262983309	bly@swsc.com.cn
	刘中一	销售经理	19821158911	lzhongy@swsc.com.cn	龙思宇	销售经理	18062608256	lsyu@swsc.com.cn
	岑宇婷	销售经理	18616243268	cyryf@swsc.com.cn	田婧雯	销售经理	18817337408	tjw@swsc.com.cn
	汪艺	销售经理	13127920536	wyf@swsc.com.cn	阚钰	销售经理	17275202601	kyu@swsc.com.cn
北京	李杨	销售总监	18601139362	yfly@swsc.com.cn	姚航	销售经理	15652026677	yhang@swsc.com.cn
	张岚	销售副总监	18601241803	zhanglan@swsc.com.cn	胡青璇	销售经理	18800123955	hqx@swsc.com.cn
	杨薇	高级销售经理	15652285702	yangwei@swsc.com.cn	王宇飞	销售经理	18500981866	wangyuf@swsc.com.cn
	王一菲	销售经理	18040060359	wyf@swsc.com.cn	路漫天	销售经理	18610741553	lmtyf@swsc.com.cn
	徐铭婉	销售经理	15204539291	xumw@swsc.com.cn	马冰竹	销售经理	13126590325	mbz@swsc.com.cn
广深	郑龔	广深销售负责人	18825189744	zhengyan@swsc.com.cn	张文锋	销售经理	13642639789	zwf@swsc.com.cn
	杨新意	销售经理	17628609919	xyx@swsc.com.cn	陈紫琳	销售经理	13266723634	chzlyf@swsc.com.cn
	龚之涵	销售经理	15808001926	gongzh@swsc.com.cn	陈韵然	销售经理	18208801355	cyryf@swsc.com.cn
	丁凡	销售经理	15559989681	dingfyf@swsc.com.cn				