

21 年行业业绩韧性强劲，复工加速利润复苏

2022 年 04 月 25 日

► **21 年行业业绩韧性强劲，汽车智能化加速渗透，汽车电子稀缺龙头有望充分受益。**近期，多家零部件及整车公布 2021 年年报、2022 年一季报。2021 年全年汽车行业多家企业业绩表现亮眼，但受缺芯、疫情及原材料涨价等因素影响，一季度供应链承压。我们认为随着疫情逐步受控，复工复产逐步启动，22Q2 业绩有望逐步回升。当前汽车智能化加速渗透，底盘线控化热度持续，渗透率未来几年快速提升至 10%。伴随着下游主机厂有序复工，叠加行业复苏与智能化驱动的新一轮汽车周期开启，汽车电子稀缺龙头有望充分受益。

► **重点零部件公司业绩韧性强劲，汽车电子业务发展全面提速。**电动、智能化加速汽车产业链重塑，中鼎、亚太、拓普等厂商前瞻布局底盘核心零部件，均胜电子、德赛西威加速智能座舱研发，国产替代势不可挡，自主品牌加速崛起。从核心零部件公司 2021 年业绩表现来看，拓普集团、德赛西威、经纬恒润、亚太股份营业收入分别同比 +76.0%/+40.7%/+31.6%/+24.3%，归母净利润同比 +61.9%/+60.7%/+98.4%/+168.4%。其中拓普集团、亚太股份等公司客户结构持续优化，汽车电子业务发展全面提速。

► **整车厂 2021 年业绩表现亮眼，缺芯叠加疫情导致 22Q1 业绩短期承压。**从整车厂 2021 年业绩表现来看，新势力营收及利润基本保持翻倍增长，比亚迪/长城营收增速达到了 30%以上，长城/广汽归母净利润增速达 20%以上，广汽集团/吉利汽车毛利率均有一定的提升。3 月上海、吉林两地受疫情影响较为严重，随着复产复工逐步推进，供应链恢复稳步推进，产销有望进一步释放。

► **本周市场表现：**本周 A 股汽车板块（申万一级行业）-2.87%，表现强于沪深 300（-4.19%），在 32 个申万一级行业中排名第 9 位。

► **投资建议：**中性及乐观假设下，预计汽车行业于 2022H2 进入新一轮复苏，复苏期建议配置早周期属性的乘用车板块。悲观假设下，预计汽车行业有望于 2023 年开启新一轮复苏周期，22Q4 建议配置早周期属性的乘用车板块。基于朱格拉周期视角零部件板块有望开启十年长牛：预计 2022 年行业开启新一轮朱格拉周期，零部件的重构升级为主要驱动力，且目前零部件板块持续低配，乐观及中性假设下 2022H2 零部件板块有望迎来十年长牛。乘用车板块：建议关注复苏期确认前后乘用车板块系统性配置机会。推荐**广汽集团**和**比亚迪**，建议关注**长城汽车**、**长安汽车**、和**吉利汽车**。零部件板块：零部件板块推荐线控底盘龙头公司**中鼎股份**、**亚太股份**和**拓普集团**，建议关注产业链相关公司**保隆科技**和**伯特利**。

► **风险提示：**房地产对消费挤压及原材料成本超预期上升令行业毛利率低预期恢复；全球芯片紧缺对汽车供给约束超预期导致销量不及预期等。

重点公司盈利预测、估值与评级

证券代码	证券简称	股价 (元)	EPS (元)			PE (倍)			评级
			2020A	2021E	2022E	2020A	2021E	2022E	
002284	亚太股份	6.69	0.02	0.06	0.17	302	112	40	推荐
000887	中鼎股份	12.39	0.40	0.86	0.94	31	14	13	推荐
601689	拓普集团	51.45	0.57	0.92	1.33	90	56	39	推荐
300695	兆丰股份	46.14	2.40	1.78	3.52	19	26	13	推荐

资料来源：Wind，民生证券研究院（注：股价为 2022 年 4 月 22 日收盘价；其中亚太股份及拓普集团已发布 2021 年年报）

推荐

维持评级



分析师：邵将

执业证号：S0100521100005

邮箱：shaojiang@mszq.com

研究助理：谢坤

执业证号：S0100121120049

邮箱：xiekun@mszq.com

相关研究

- 2022 年 3 月汽车行业月报：3 月车市平稳向上，新能源渗透率进一步提升
- 汽车和汽车零部件行业周报 20220417：疫情加速汽车时钟切换，2022H2 新一轮复苏在即
- 汽车和汽车零部件行业周报 20220409：疫情制约多地产销，三月销量短期承压
- 汽车和汽车零部件行业周报 20220403：新势力交付量再创新高，22Q1 新能源持续旺盛
- 汽车和汽车零部件行业周报 20220327：疫情叠加涨价暂延需求，强供给加速电动化转型

目 录

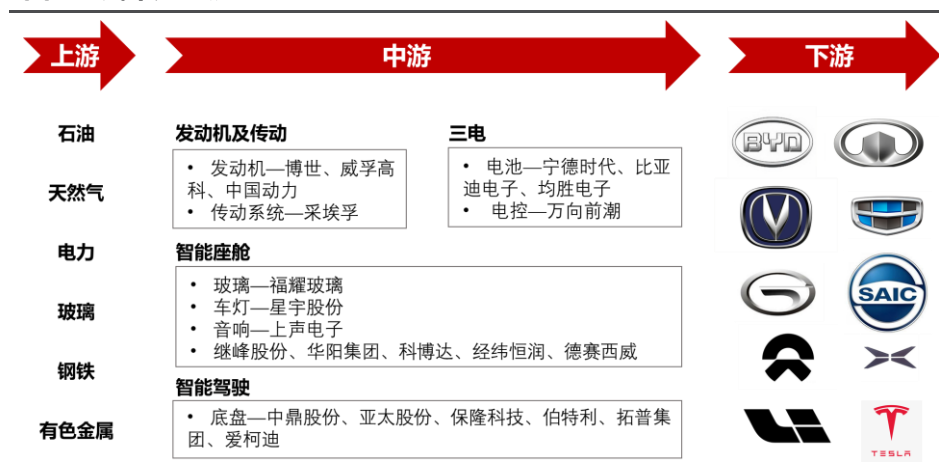
1 每周聚焦：21 年行业业绩韧性强劲，复工加速利润复苏	3
2 本周市场	8
3 行业动态	10
3.1 公司公告	10
3.2 行业新闻	12
4 行业上游原材料数据跟踪	21
5 本周新车	22
6 风险提示	22
插图目录	23
表格目录	23

1 每周聚焦：21 年行业业绩韧性强劲，复工加速利润复苏

近期，多家零部件及整车公布 2021 年年报、2022 年一季报。2021 年全年汽车行业多家企业业绩表现亮眼，但受缺芯、疫情及原材料涨价等因素影响，一季度供应链承压。我们认为随着疫情逐步受控，复工复产逐步启动，22Q2 业绩有望逐步回升。

电动、智能化加速汽车产业链重塑，中鼎、亚太、拓普等厂商前瞻布局底盘核心零部件，均胜电子、德赛西威加速智能座舱研发，国产替代势不可挡，自主品牌加速崛起。

图 1：汽车产业链



资料来源：中汽协，民生证券研究院

1、汽车零部件厂商

从核心零部件公司 2021 年业绩表现来看，拓普集团、德赛西威、经纬恒润、亚太股份营业收入分别同比+76.0%/+40.7%/+31.6%/+24.3，归母净利润同比+61.9%/+60.7%/+98.4%/+168.4%。其中拓普集团、亚太股份等公司客户结构持续优化，汽车电子业务发展全面提速。

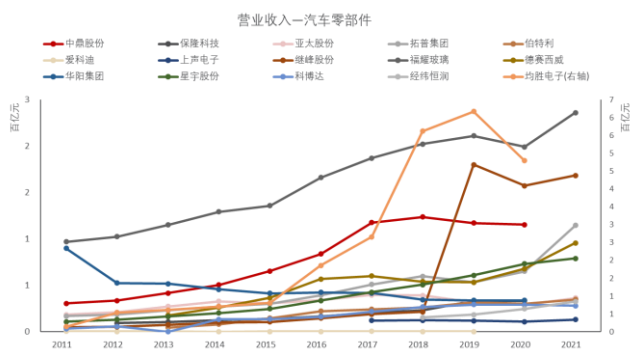
表 1：重要汽车零部件个股年报及一季报业绩情况（亿元，%）

		营收				归母净利润				毛利率			
		2021	2021-yoy	22Q1	22Q1-yoy	2021	2021-yoy	22Q1	22Q1-yoy	2021	2021-yoy	22Q1	22Q1-yoy
线控底盘-制动	亚太股份	36.3	24.3%			0.4	168.4%			13.5%	0.6%		
线控底盘-制动、悬架、转向	拓普集团	114.6	76.0%	37.5	54.3%	10.2	61.9%	3.9	56.8%	19.9%	-2.8%	20.8%	-1.2%
线控底盘-制动	伯特利	34.9	14.8%			5.0	9.3%			24.2%	-2.2%		
座舱-音响	上声电子	13.0	19.8%			0.6	-16.5%						
座舱-中控	继峰股份	168.3	7.0%			1.3	-148.9%			14.1%	0.6%	-	
座舱-玻璃	福耀玻璃	236.0	18.6%	65.5	14.8%	31.5	21.0%	8.7	1.9%	35.9%	-3.6%	35.8%	-4.8%
智能座舱、智能驾驶	德赛西威	95.7	40.7%	31.4	53.9%	8.3	60.7%	3.2	39.2%	24.6%	1.2%	24.0%	-1.1%
车灯	星宇股份	79.1	8.0%			9.5	-18.1%			22.1%	-5.2%	-	
传感器、控制器	科博达	28.1	-3.7%	7.4	-2.8%	3.9	-24.4%	0.9	-24.7%	34.6%	-1.8%	33.4%	-2.2%
智能座舱	经纬恒润	32.6	31.6%			1.5	98.4%			30.9%	-1.9%		

资料来源：各公司公告，民生证券研究院（截至 2022.4.23）

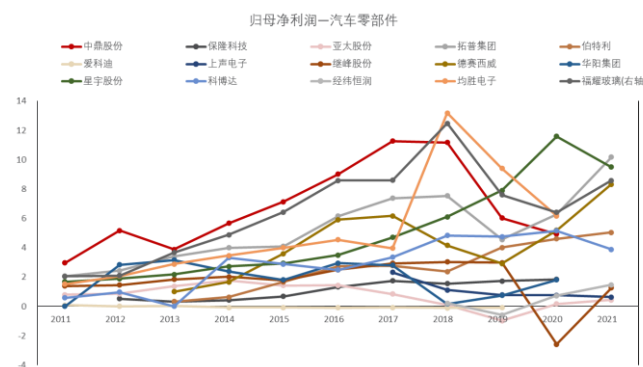
从零部件公司近几年业绩表现来看，继峰股份、均胜电子营收增速较快，福耀玻璃、星宇股份归母净利润表现较好。

图 2：汽车零部件营收情况（百亿元）



资料来源：乘联会，民生证券研究院

图 3：汽车零部件归母净利润情况（亿元）



资料来源：乘联会，民生证券研究院

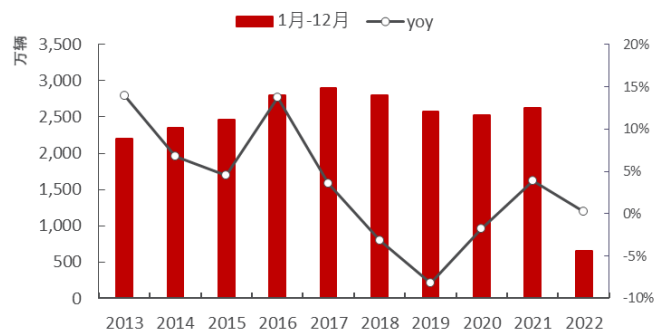
目前，新冠疫情在我国局部地区持续扩散，短期疫情导致汽车零部件厂商及整车厂一季度业绩承压。当前汽车智能化加速渗透，底盘线控化热度持续，渗透率未来几年快速提升至 10%。伴随着下游主机厂有序复工，叠加行业复苏与智能化驱动的新一轮汽车周期开启，汽车电子稀缺龙头有望充分受益。

2、整车厂

从一季度汽车市场表现来看，汽车 3 月汽车销量 223.4 万辆，同比-11.7%/环比+28.4%，1-3 月汽车累计销量 650.9 万辆，同比累计+0.2%。受芯片短缺及疫情等因素影响，2022 年 3 月汽车销量同比有所下降，但环比呈现快速增长。新能源汽车 3 月销量 48.4 万辆，同比+114.1%/环比+43.9%，1-3 月累计销量

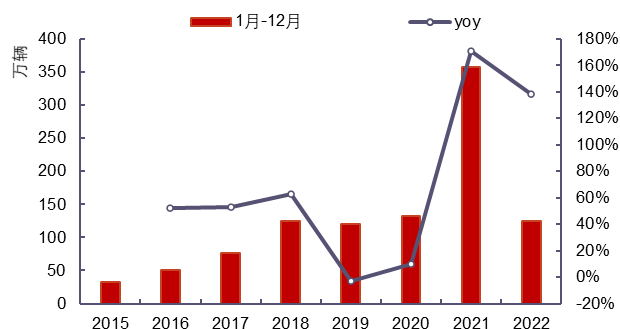
125.7 万辆，同比累计+138.6%。当前我国新能源汽车需求仍然旺盛，3 月新能源汽车乘用车渗透率达 24.7%，环比+3.1pct。

图 4：1-3 月汽车销量同比累计+0.2%



资料来源：中汽协，民生证券研究院

图 5：1-3 月新能源汽车同比累计+138.6%



资料来源：中汽协，民生证券研究院

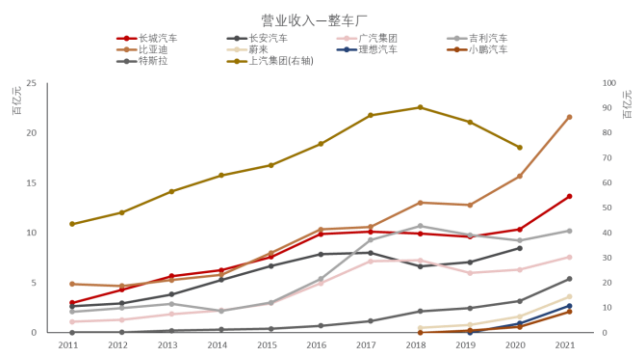
从整车厂 2021 年业绩表现来看，新势力营收及利润基本保持翻倍增长，比亚迪/长城营收增速达到了 30% 以上，长城/广汽归母净利润增速达 20% 以上，广汽集团/吉利汽车毛利率均有一定的提升。2022Q1 疫情导致乘用车产销短期承压，在电动化趋势下，2022H2 有望迎来新一轮复苏。

表 2：重要整车个股年报及一季报业绩情况（亿元，%）

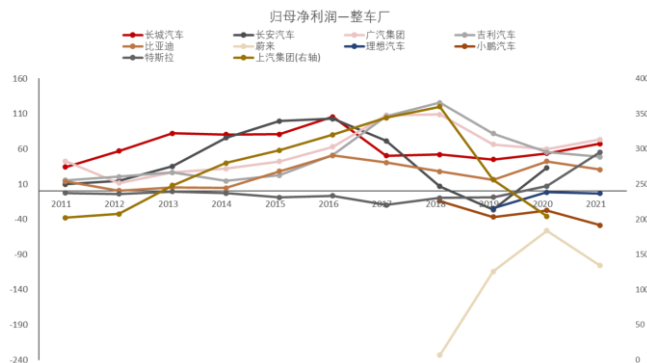
	营收				归母净利润				毛利率			
	2021	2021-yoy	22Q1	22Q1-yoy	2021	2021-yoy	22Q1	22Q1-yoy	2021	2021-yoy	22Q1	22Q1-yoy
长城汽车	1,364.0	32.0%	336.2	8.0%	67.3	25.4%	16.3	-0.3%	16.2%	-1.1%	17.2%	2.1%
广汽集团	756.8	19.8%			73.3	22.9%			7.9%	1.4%		
吉利汽车	1,020.1	10.4%			48.5	-12.4%			17.1%	1.1%		
比亚迪	2,161.4	38.0%	-		30.5	-28.1%	-		13.0%	-6.4%	-	
蔚来	361.4	122.3%	-		-105.7	88.4%	-		18.9%	7.4%	-	
理想汽车	270.1	185.6%	-		-3.2	112.0%	-		21.3%	4.9%	-	
小鹏汽车	209.9	259.1%	-		-48.6	78.0%	-		12.5%	7.9%	-	
特斯拉	538.2	70.7%	187.6	80.5%	55.2	665.5%	33.2	657.5%	25.3%	4.3%	29.1%	7.8%

资料来源：各公司公告，民生证券研究院（截至 2022.4.23）

从整车厂近几年业绩表现来看，比亚迪、长城汽车营收增速较快，从动力技术与品牌布局等多个方面进一步抢占市场份额。特斯拉等新势力利润端涨势迅猛，以高毛利率快速扩张。

图 6：整车厂营收情况（百亿元）


资料来源：乘联会，民生证券研究院

图 7：整车厂归母净利润情况（亿元）


资料来源：乘联会，民生证券研究院

上海、吉林两地复产复工逐步推进，复产预期强化为短期利好。目前吉林已全面社会化清理，一汽已全面启动复工；上海市经信委出台《上海市工业企业复工复产疫情防控指引（第一版）》，建立重点企业“白名单”制度，汽车产业链核心企业将逐步启动复工复产，供应链复产复工稳步推进。

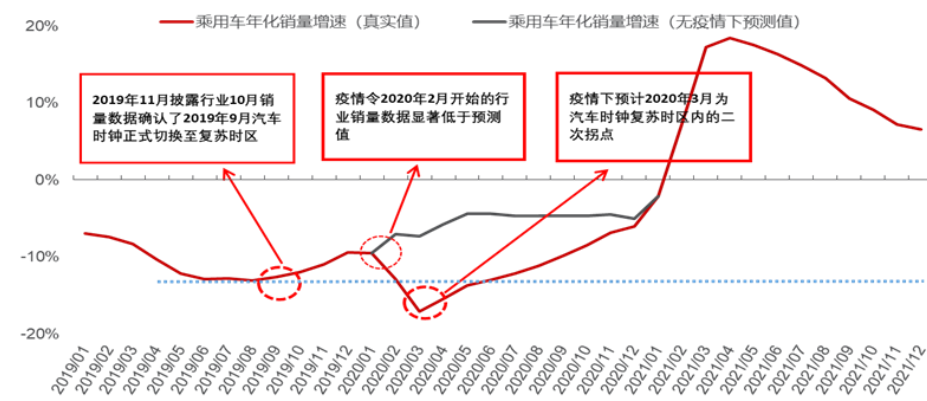
表 3：复工复产情况

车企	复工复产信息
一汽全面启动复工	4 月 11 日，据盖世汽车报道，吉林省工信厅厅长孙简表示，中国一汽已于今日全面启动复工，同时首批 47 家零部件企业正有序复工。
华晨宝马沈阳工厂复工	华晨宝马沈阳工厂于 4 月 13 日正式复工
合肥江淮蔚来工厂逐步复产	4 月 14 日，据《每日经济新闻》报道，蔚来合肥生产基地从 14 日开始正逐步恢复生产，后续生产计划还有赖于供应链恢复情况。
上汽推动复工复产，4 月 18 日启动测试	4 月 15 日，据新浪科技报道，上汽集团正推动复工复产，计划在 4 月 17 日反馈复工摸排情况，4 月 18 日启动复工复产压力测试。
特斯拉上海超级工厂复工	特斯拉上海超级工厂 19 日复工，目前已经有约 8000 名员工到岗。
长城坦克 300 开启生产	4 月 21 日，长城汽车坦克 300 开启生产

资料来源：盖世汽车，每日经济新闻，新浪科技，民生证券研究院

复盘历史，2020 年疫情导致本轮行业复苏期曲折漫长。乘用车行业于 2019 年 9 月确认本轮周期复苏，2020 年 2 月开始受到疫情影响复苏夭折。随着疫情的控制，2020 年 7 月行业确认二次复苏，疫情导致本轮行业复苏过程曲折反复，春季漫长。

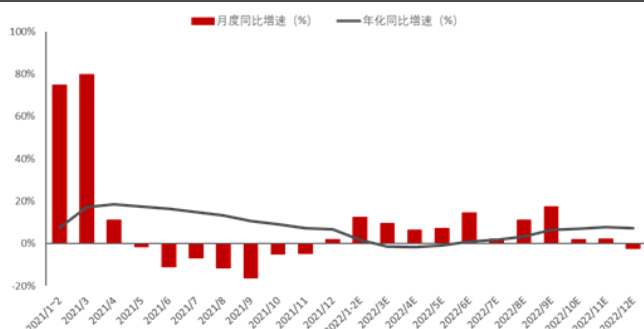
图 8：乘用车行业 2019Q4 确认复苏，疫情后于 2020 年下半年二次确认复苏



资料来源：中汽协，民生证券研究院

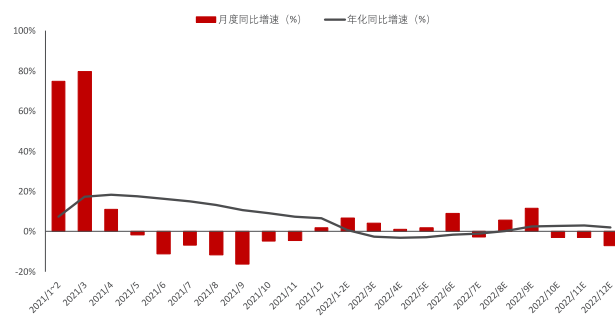
乐观及中性假设下，预计 2022H2 汽车行业开启新一轮复苏。乐观和中性假设下预计 2022H2 确认汽车行业新一轮库存周期复苏。悲观假设下预计 2023 年汽车行业有望开启新一轮复苏。

图 9：乐观假设下乘用车月度销量增速及年化销量增速（2022E 销量增速：7%）



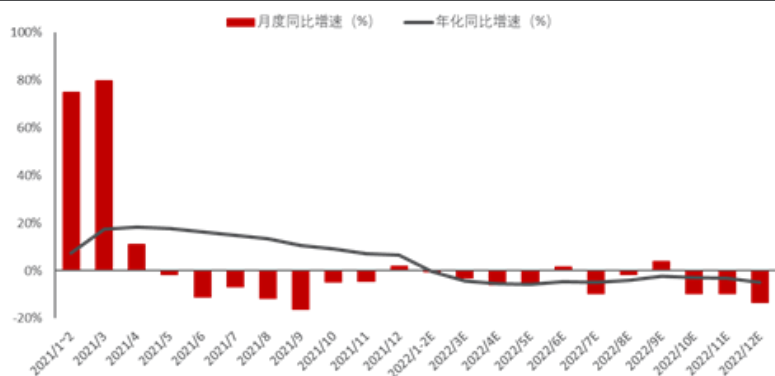
资料来源：中汽协，民生证券研究院预测

图 10：中性假设下乘用车月度销量增速及年化销量增速（2022E 销量增速：2%）



资料来源：中汽协，民生证券研究院预测

图 11：悲观假设下乘用车月度销量增速及年化销量增速（2022E 销量增速：-5%）



资料来源：中汽协，民生证券研究院预测

2 本周市场

本周 A 股汽车板块(申万一级行业)-2.87%,表现强于沪深 300(-4.19%),在 32 个申万一级行业中排名第 9 位。细分板块中,其他交运设备+2.04%、汽车服务-3.53%、汽车零部件-3.59%、乘用车-3.59%、商用载客车-3.87%、商用载货车-6.95%。

本周汽车板块涨幅前五分别为双林股份(+37.32%)、豪能股份(+15.38%)、博俊科技(+15.33%)、苏奥传感(+14.89%)、万通智控(+13.68%);跌幅前五分别为贝斯特(-12.57%)、广东鸿图(-12.74%)、东安动力(-12.77%)、ST 八菱(-14.18%)、中国铁物(-16.52%)。

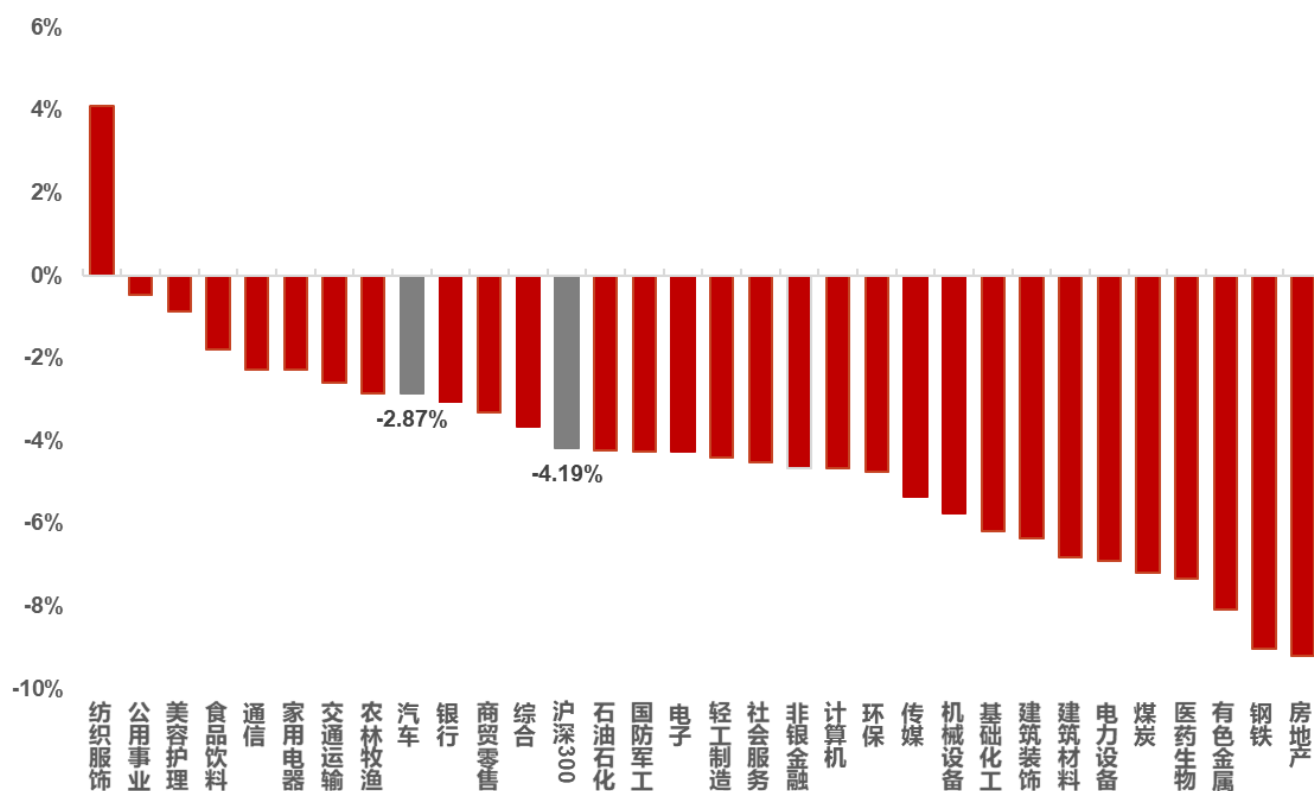
重点企业本周表现:

A 股: 中鼎股份(-10.73%)、比亚迪(-0.34%)、长城汽车(-5.14%)、上汽集团(-3.80%)、长安汽车(-0.58%)、广汽集团(-2.52%)、华域汽车(-5.52%)。

H 股: 比亚迪股份(-3.42%)、吉利汽车(-1.69%)、长城汽车 H(-3.12%)、广汽集团 H(-4.55%)、中国重汽(-0.21%)。

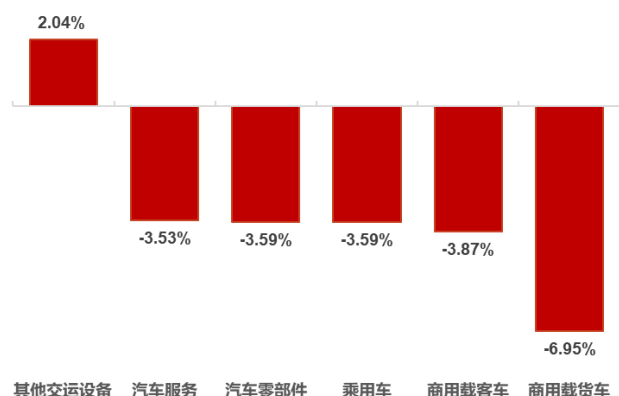
美股: 特斯拉(+2.41%)、蔚来(-12.72%)、小鹏汽车(-11.47%)、理想汽车(-12.60%)。

图 12: 本周申万行业板块及沪深 300 涨跌幅



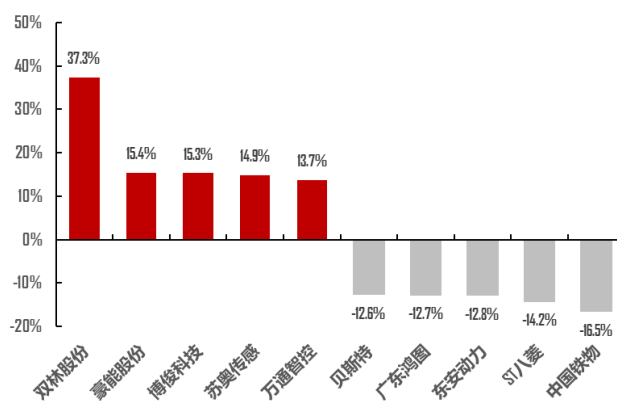
资料来源: Wind, 民生证券研究院

图 13：SW 汽车子行业周涨跌



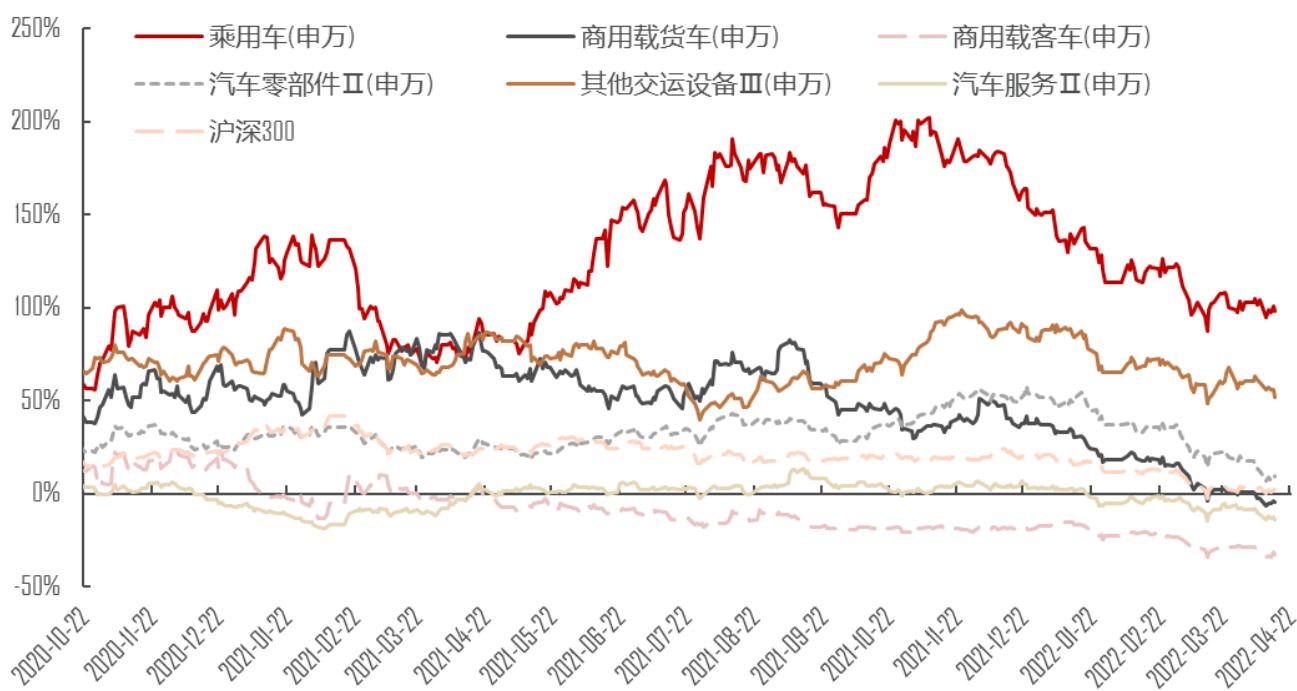
资料来源：Wind，民生证券研究院

图 14：本周板块涨跌幅前五个股



资料来源：Wind，民生证券研究院

图 15：汽车行业子板块与沪深 300 指数自 2020 年 10 月以来的表现



资料来源：Wind，民生证券研究院

3 行业动态

3.1 公司公告

1、威孚高科 (000581.SZ) :2021 年年度报告

威孚高科 4 月 18 日晚间发布年度业绩报告称, 2021 年营业收入约 136.82 亿元, 同比增加 6.2%; 归属于上市公司股东的净利润约 25.75 亿元, 同比减少 7.12%; 基本每股收益 2.57 元, 同比减少 7.89%。

2、圣龙股份 (603178.SH) :2021 年年度报告

圣龙股份 4 月 18 日晚间发布年度业绩报告称, 2021 年营业收入约 14.98 亿元, 同比增加 22.57%; 归属于上市公司股东的净利润约 1.03 亿元, 同比增加 85.25%; 基本每股收益 0.5 元, 同比增加 78.57%。拟每 10 股派发现金红利 1.35 元(含税)。

3、长源东谷 (603950.SH) :2021 年年度权益分派实施公告

长源东谷公布, 公司 2021 年年度股东大会审议通过的 2021 年年度权益分派方案为: 以方案实施前的公司总股本为基数, 每股派发现金红利 0.432 元(含税), 共计派发现金红利约 1.00 亿元。

4、比亚迪 (002594.SZ) : 2022 年第一季度业绩报告

比亚迪披露一季度业绩预告。公司预计 2022 年第一季度盈利 65,000 万元-95,000 万元, 比上年同期上升 174%-300%。2022 年第一季度, 新能源汽车行业总体延续了快速增长的势头。本集团新能源汽车销量更是创下了历史新高, 市场占有率持续攀升, 同比实现迅猛增长, 带动盈利大幅改善, 并一定程度上对冲了上游原材料价格上涨带来的盈利压力。手机部件及组装业务方面, 受行业需求疲弱影响, 导致产能利用率偏低, 该业务板块盈利承压。

5、亚太股份 (002284.SZ) :2021 年年度报告

亚太股份披露 2021 年年度报告, 报告期公司实现营收 36.31 亿元, 同比增长 24.29%; 归母净利润 4390 万元, 同比增长 168.37%; 扣非净利润亏损 1727 万元, 上年同期亏损 4852 万元; 基本每股收益 0.06 元。拟向全体股东每 10 股派发现金红利 1 元(含税)。

6、合力科技 (603917.SH) :2021 年年度报告

合力科技披露 2021 年年度报告, 该公司 2021 年度实现营业收入 7.04 亿元, 较调整后上年同期下降 1.85%。归属于上市公司股东的净利润 6490.18 万元, 同比下降 22.98%。归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 4372.14 万元, 同比下降 32.47%。基本每股收益为 0.4139 元/股。拟每 10 股派发现金红利 1.3 元(含税)。

7、合兴股份 (605005.SH) :2021 年度业绩快报公告

合兴股份披露 2021 年度业绩快报, 报告期内, 公司实现营业总收入 14.22 亿元, 较上年同期增长 18.32%; 实现归属于上市公司股东的净利润 1.95 亿元, 较上年同期增长 2.75%。

8、金杯汽车 (600609.SH) : 2021 年年度报告

金杯汽车发布 2021 年年度报告,公司 2021 年度营业收入 51.91 亿元,同比减少 4.88%;归属于上市公司股东的净利润 1.95 亿元,同比扭亏为盈;归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 2.24 亿元,同比增长 2802.32%;基本每股收益 0.150 元。

9、旭升股份 (603305.SH) : 2021 年年度权益分派实施公告

旭升股份发布公告,本次利润分配及转增股本以方案实施前的公司总股本为基数,每股派发现金红利 0.12 元(含税),以资本公积金向全体股东每股转增 0.4 股。本次权益分派的股权登记日 2022 年 4 月 27 日,除权(息)日为 2022 年 4 月 28 日。

10、联明股份(603006.SH): 股票交易风险提示公告

联明股份发布风险提示公告称,公司目前生产经营受到疫情一定程度影响,但仍处于正常范围,日常经营情况未发生重大变化,经公司自查,不存在应披露而未披露的重要事项。

11、文灿股份 (603348.SH) : 2021 年年度报告

文灿股份发布 2021 年年度报告,公司 2021 年度实现营业收入 41.12 亿元,较上年增长 58.00%,表现出持续增长势头。其中,子公司法国百炼集团实现收入 21.9 亿元;扣除法国百炼集团收入,公司实现营业收入 19.22 亿元,同比增长 20.08%,主要系蔚来汽车的订单增长所致。公司 2021 年实现归母净利润 9716.82 万元,较上年同比增长 15.95%,向全体股东每 10 股派发现金股利人民币 1.50 元(含税)。

12、正裕工业 (603089.SH) : 2021 年年度报告

正裕工业 4 月 21 日晚间发布年度业绩报告称,2021 年营业收入约 16.11 亿元,同比增加 41.57%;归属于上市公司股东的净利润约 6265 万元,同比减少 42.99%;基本每股收益 0.28 元,同比减少 46.15%。拟不转增。

13、隆基机械(002363.SZ): 2021 年年度权益分派实施报告

隆基机械公布 2021 年年度权益分派实施公告,公司 2021 年度权益分派方案为:向全体股东每 10 股派 2 元人民币现金(含税);本次权益分派股权登记日为:2022 年 4 月 27 日,除权除拓普集团 (601689.SH) : 2022 年第一季度报告息日为:2022 年 4 月 28 日。

14、拓普集团 (601689.SH) : 2022 年第一季度报告

拓普集团 4 月 21 日晚间发布一季报业绩公告称,第一季度公司实现营业收入约 37.45 亿元,同比增长 54.34%。实现归属于上市公司股东的净利润约 3.86 亿元,同比增长 56.84%。实现基本每股收益 0.35 元,同比增长 59.09%。

15、新朋股份 (002328.SZ) : 2021 年年度报告

新朋股份 4 月 22 日晚间发布年度业绩报告称,2021 年营业收入约 47.22 亿元,同比增加 11.08%;归属于上市公司股东的净利润约 3.99 亿元,同比增加 176.13%;基本每股收益 0.52 元,同比增加 173.68%。拟每 10 股派发现金红利 1.3 元(含税)、不送红股、不转增。

16、久祺股份 (300994.SZ) :2022 年一季度报告

久祺股份 4 月 22 日晚间发布一季度业绩公告称，2022 年第一季度营收约 7.74 亿元，同比增加 3.31%；净利润约 4248 万元，同比增加 27.41%；基本每股收益 0.22 元，同比减少 4.35%。

17、湖南天雁(600698.SH):2021 年年度报告

湖南天雁发布 2021 年年度报告，2021 年，公司实现营业收入 5.69 亿元，同比下降 11.45% 实现归属于上市公司股东净利润 876.5 万元，同比下降 14.09%。公司主产品增压器全年累计实现销售 54.28 万台，同比下降 13.53%，气门销售 756.1 万件，同比下降 14.13%。

18、长城汽车 (601633.SH) :2022 年第一季度报告

长城汽车 4 月 22 日晚间发布一季度业绩公告称，2022 年第一季度营业收入 336 亿元，同比增长 8.04%；净利润达 16.34 亿元，同比微跌 0.34%；扣非净利润 13.03 亿元，同比下滑 2.41%。

3.2 行业新闻

3.2.1 电动化

1、宁德时代 EVOGO 换电服务在厦门正式启动

4 月 18 日，宁德时代旗下的 EVOGO 换电服务在厦门正式启动，首批启动服务的 4 座快换站分布于厦门思明区、湖里区和海沧区，预计到今年底，将在厦门完成 30 座快换站的投建。届时，厦门岛上每 3 公里的服务半径内将有 1 座快换站。（资料来源：汽车之家）

2、中科创达与地平线成立合资公司，业务聚焦智能驾驶赛道

4 月 18 日，中科创达与地平线宣布成立合资公司。据悉，该合资公司将由中科创达控股，聚焦智能驾驶赛道，并围绕地平线车规级 AI 芯片为主机厂及一级供应商等企业提供高质量的智能驾驶软件平台和算法服务，共同加速智能驾驶的规模化量产落地。（资料来源：盖世汽车）

3、蔚来 900 座换电站达成

4 月 18 日，随着蔚来换电站 | 南京江宁欧尚正式上线，蔚来已在全国累计建成 900 座换电站，蔚来用户累计换电超 800 万次。感谢用户朋友们一直以来的信任与支持，未来，我们将持续布局，实现 2022 年累计建成 1,300+ 座换电站的目标，让加电比加油更方便。（资料来源：蔚来官网）

4、工信部：推进公共领域车辆电动化试点

4 月 19 日，工业和信息化部新闻发言人、运行监测协调局局长罗俊杰表示，将推进制造业“十四五”规划重大工程和项目的加快落地实施，支持一批节能降碳重大技术改造项目。（资料来源：汽车之家）

5、通用开发全新 BT1 电动汽车平台车身带地板

据盖世汽车转载，随着向全电动阵容转变，通用汽车大量采用新技术和设计，包括开发新的汽车平台。据通用公司介绍，作为其中之一，GM BT1 平台既不是承载式车身平台，也不是非承载式车身平台。（资料来源：盖世汽车）

6、宝马 i7 正式发布开创宝马品牌新时代

4月20日，宝马 i7 正式发布，新车作为全新一代宝马 7 系 (G70) 的纯电动版本，与燃油版车型共同基于全新 CLAR 架构打造。新车将采用宝马最新的家族式设计，动力配备第五代 eDrive 技术。（资料来源：汽车之家）

7、理想新车延迟三周交付

据汽车之家报道，理想汽车官方表示，自 3 月末以来，由于疫情防控的要求，理想汽车部分位于江浙沪地区的供应链企业无法供货。因此，对于理想汽车 4 月份的生产造成很大影响，导致部分用户的新车交付延期。（资料来源：汽车之家）

8、北京将建加氢站 74 座促进能源结构转型

为规范本市氢燃料电池汽车车用加氢站建设管理，推动完成氢燃料电池汽车和加氢站发展目标，北京市城管委制定《北京市氢燃料电池汽车车用加氢站建设管理暂行办法(征求意见稿)》，从 4 月 18 日起开始面向社会公开征求意见。（资料来源：汽车之家）

9、国轩高科为吉利商用车供应动力电池，三年锁定 12.6 万套

4月20日，据盖世汽车报道，国轩高科全资子公司合肥国轩与吉利控股集团全资子公司浙江吉利新能源商用车集团有限公司近日签署战略合作协议。双方约定，合肥国轩将在 2022 年至 2024 年为吉利商用车供应动力电池产品，预估总量为 12.6 万套。（资料来源：盖世汽车）

10、商务部:促消费支持新能源汽车加快发展

4月21日，商务部召开例行发布会。商务部新闻发言人高峰表示，商务部将认真贯彻落实党中央、国务院决策部署，按照国务院常务会议要求，在做好疫情防控前提下，多措并举促进消费持续恢复。（资料来源：汽车之家）

11、广汽埃安也做换电了，其首个超级充换电中心落成

4月21日，广汽埃安宣布其首个超级充换电中心在广州落成。据悉，埃安充换电中心会围绕“双碳战略”打造光、储、充、换一体的能源补给生态及电池循环生态，并结合未来无人驾驶技术提供一体式自动充换电解决方案。（资料来源：盖世汽车）

12、林肯全新纯电动 SUV 概念车发布顺应潮流

北京时间 4 月 21 日，林肯全新纯电动概念车 Lincoln Star 进行了全球首发。值得提的是，这款概念车的量产版将是林肯品牌首款纯电动车型。其定位为中型 SUV。新车的车头延续了林肯家族式设计风格，可以看到飞翼式的大灯组细节，同时新车还在前翼子板附近加入了林肯 LOGO。（资料来源：汽车之家）

13、工信部：推动新能源车原材料价回归理性

据汽车之家报道，工信部新闻发言人罗俊杰在国新办新闻发布会上表示，将推动新能源汽车原材料价格尽快回归理性，同时尽快研究明确新能源汽车车购税优惠延续等支持政策。（资料来源：汽车之家）

14、小鹏 P5 欧洲市场预计起订价公布跨越万里！

小鹏 P5 在挪威、丹麦、荷兰和瑞典市场的预计起订价，即日起，欧洲消费者可于当地小鹏官网对小鹏 P5 车型作在线配置选择与在线预订。同时，小鹏汽车丹

麦品牌直营体验店已于4月9日正式开业,是继瑞典斯德哥尔摩和荷兰海牙之后,小鹏汽车在欧洲的第三家品牌直营体验店。(资料来源:小鹏汽车)

15、“领克新能源”发布全新的混动技术品牌

4月22日第53个世界地球日,“领克新能源”官方账号在多个社交媒体平台正式上线,并进行了预热。据了解,“领克新能源”上线后,领克汽车还将会发布全新的混动技术品牌。另外,吉利汽车也正式宣布,旗下首款搭载1.8L醇电混动发动机和混动电驱DHT变速箱的第四代帝豪也将在今年二季度正式上市。(资料来源:汽车之家)

3.2.2 数字化

1、极狐最新 OTA 升级,新增动态续航显示

据汽车之家报道,极狐汽车表示将向极狐阿尔法 T 与极狐阿尔法 S 车主推出最新一次 OTA (1.6.0Beta 版) 升级,此次升级涉及 14 项主要内容,优化升级交互界面、百度导航全面升级、新增音乐律动氛围灯、动态续航显示,两驱弹射模式、快捷超车模式等。据悉,该升级将从 4 月 15 日起先推送给部分用户进行内测,5 月中下旬陆续向所有车主推送。(资料来源:汽车之家)

2、AITO 问界 M5 迎来 OTA 升级涉大屏 UI 界面等

据汽车之家报道,AITO 旗下中型 SUV——问界 M5 从 4 月 15 日,为用户陆续推送首次 OTA 升级。本次升级版本为 V1.0.102SP05,主要设计内容包括主驾座椅迎宾、灯光提示、智慧语音、大屏 UI 界面、转向灯提示音等多项优化,升级预计用时 2 个小时。(资料来源:汽车之家)

3、丰田 bZ4X EV 将搭载首款 BluE Nexus eAxle 具有卓越的动态性能和紧凑性

据盖世汽车转载,BluE Nexus 公司、爱信株式会社(AISIN CORPORATION)和电装株式会社(DENSO Corporation)共同开发了 eAxle,以用于丰田的新电池电动汽车 bZ4X。bZ4X 车型计划于 2022 年 5 月 12 日发布。BluE 的首款 eAxle 具有卓越的动态性能和紧凑性尺寸,有助于增加汽车的电动里程。(资料来源:盖世汽车)

3.2.3 自动驾驶

1、百度发布车路协同开放平台“开路”

据汽车之家报道,中国自动驾驶国家队、全球最大的自动驾驶开放平台百度 Apollo 发布面向交通和汽车行业的车路协同开放平台 2.0——“开路”,这意味着成立五周年的百度 Apollo 从“自动驾驶开放”升级到“自动驾驶和车路协同的全面开放”。(资料来源:汽车之家)

2、文远知行投入运行,博鳌建自动驾驶试点

据汽车之家报道,由海南省交通投资控股有限公司投资建设的博鳌东屿岛车联网项目建成并试运行,文远知行为该项目提供 Robotaxi、Robobus 服务。(资料来源:汽车之家)

3.2.4 企业·财经

1、吉利新能源汽车项目落户临海正式签约

据汽车之家报道,我们从台州发布官方微信公众号处了解到,临海市与吉利豪情公司正式签订新能源汽车项目合作协议,吉利汽车插电混动新能源汽车项目正式落户临海。(资料来源:汽车之家)

2、沃尔沃汽车投资电池技术公司 StoreDot

据汽车之家报道,沃尔沃汽车技术基金对以色列公司 StoreDot 进行了投资,该公司为电动汽车开发超快速充电电池技术。据悉,StoreDot 公司的电池开发以其特有的硅基阳极技术和相关软件集成为核心,可以让电池在 5 分钟内充电到 160 公里的纯电动续航里程。(资料来源:汽车之家)

3、工信部:建立重点产业链供应链企业“白名单”制度

4月19日上午,工业和信息化部(以下简称为工信部)新闻发言人、运行监测协调局局长罗俊杰对外透露,将多措并举打通产业链供应链堵点卡点。其中包括要完善重点产业链供应链“白名单”制度,建立汽车、集成电路、消费电子、装备制造、农用物资、食品、医药等涉及国计民生的重点产业链龙头企业日调度机制,发挥产业链供应链畅通协调平台的作用。(资料来源:盖世汽车)

4、安徽省:纳入调度的亿元及以上新能源和智能网联汽车项目 159 个

4月19日,根据安徽日报报道称,其于日前自安徽省发展改革委获悉,安徽省大力推动新能源汽车和智能网联汽车产业“双招双引”,取得显著成果。截至目前,全省纳入调度的亿元及以上新能源汽车和智能网联汽车重大项目 159 个,总投资 3524.8 亿元。(资料来源:盖世汽车)

5、福田和中石化成立新公司聚焦氢能源市场

据汽车之家报道,一家名为中石化氢能源(北京)有限责任公司正式注册成立,主要股东包括北汽福田汽车股份有限公司(以下简称福田)、中国石化销售股份有限公司、轻程(上海)物联网科技有限公司。据悉,该公司的成立将主要聚焦北京氢能源市场。(资料来源:汽车之家)

6、丰田 9 家工厂将停产

受新冠疫情蔓延及供应链不稳定等因素影响,今年 5 月份丰田汽车日本本土 9 家工厂、10 条生产线将面临不同程度的停产。4月18日,丰田汽车在其官网宣布 5 月日本本土多家工厂将停产数日,包括位于爱知县丰田市的高冈工厂以及位于爱知县田原市的田原工厂等共计 9 家工厂 10 条生产线,涉及车辆包括卡罗拉、C-HR、RAV4 和雷克萨斯 LS、IS、RC、NX、CT、UX 等。按照丰田汽车发布的消息显示,这 9 家工厂中,停产时间最长的是位于九州的宫田工厂的 1 号生产线和位于藤松的车身工厂的 2 号生产线,两家工厂均停产 6 天,停产时间最短的是田原工厂的 3 号生产线,仅停产 1 天。(资料来源:一览众车)

7、广汽集团牵手粤科金融集团,组建产业基金推进汽车产业发展

4月20日,广州汽车集团股份有限公司与广东省粤科金融集团有限公司在广州签署战略合作框架协议。双方将共同组建汽车产业基金,为汽车行业的发展提供金融支持,投资汽车领域技术孵化及成果转化,并强化在汽车产业链上的合作,助力广汽集团打造更加自主可控的产业链。(资料来源:广汽集团)

8、坦克 300 重庆工厂 4 月 22 日恢复生产发运

据汽车之家报道，坦克 300 重庆工厂将于 4 月 22 日开始恢复生产发运，其中包含城市版和越野版车型。此前，官方表示坦克 300 车型于 4 月 14 日起暂停生产。其停产原因是受上海、江苏、吉林等多地疫情影响，其 8 家供应商停工、停运。此次停产导致坦克 300 用户的车辆推迟交付。（资料来源：汽车之家）

9、比亚迪与地平线官宣合作，2023 年部分上市车型将搭载征程 5

2022 年 4 月 21 日，比亚迪与地平线正式宣布达成定点合作，比亚迪将在其部分车型上搭载地平线高性能、大算力自动驾驶芯片征程 5，打造更具竞争力的行泊一体方案，实现高等级自动驾驶功能。按照计划，搭载地平线征程 5 的比亚迪车型最早将于 2023 年中上市。此次合作，是继比亚迪投资地平线、与地平线达成战略合作后，双方在实际业务合作上的突破性进展，比亚迪也成为首家官宣搭载地平线征程 5 芯片的车企。未来，双方将继续加深合作，地平线征程系列芯片将搭载在更广泛的比亚迪车型上。（资料来源：地平线 Horizon）

10、存在多种安全隐患，奔驰召回部分车型

据汽车之家报道，梅赛德斯-奔驰（中国）汽车销售有限公司、北京奔驰汽车有限公司根据《缺陷汽车产品召回管理条例》和《缺陷汽车产品召回管理条例实施办法》的要求，向国家市场监督管理总局备案了召回计划，自即日起召回以下车辆。（资料来源：汽车之家）

11、存在安全隐患，东风日产召回部分逍客

据汽车之家报道，东风汽车有限公司根据《缺陷汽车产品召回管理条例》和《缺陷汽车产品召回管理条例实施办法》的要求，向国家市场监督管理总局备案了召回计划。（资料来源：汽车之家）

12、制动系统存隐患，法拉利召回部分车型

据汽车之家报道，法拉利汽车国际贸易（上海）有限公司根据《缺陷汽车产品召回管理条例》和《缺陷汽车产品召回管理条例实施办法》的要求，向国家市场监督管理总局备案了召回计划。（资料来源：汽车之家）

13、上海首批“白名单”企业公布一周，七成已复工复产

4 月 22 日，上海市副市长张为在上海疫情防控新闻发布会上透露，首批 666 家企业“白名单”中，已有七成企业复工复产，企业的产能利用率也在不断提高。其中，上汽集团、特斯拉（上海）等整车企业连续实现整车下线，相关零部件配套企业也陆续复工，汽车企业在产率、产能利用率有所提升。（资料来源：汽车之家）

14、宁德时代上海临港工厂已复工复产

据盖世汽车报道，宁德时代位于上海临港的工厂——瑞庭时代（上海）新能源科技有限公司已于 4 月 18 日复工复产。（资料来源：盖世汽车）

15、广汽丰田、广汽本田等车企出现部分产线停产、半停产

4 月 21 日，广州市工业和信息化局举办了线上媒体通气会。会上透露，受到香港及内地部分城市疫情散发、防控升级影响，广汽本田、广汽丰田、东风日产等主要整车生产企业出现部分产线停产、半停产。（资料来源：盖世汽车）

3.2.5 车市

1、SRM 鑫源新能源部分车型调价 最高涨幅 2.3 万元

SRM 鑫源近日针对旗下产品进行了价格调整。其中好运 1 号依旧 2 款车型，售价区间 13.68-13.88 万元，涨幅 1 万元。海狮 EV 依旧 2 款车型，售价区间为 13.78-13.98 万元，涨幅 1.1 万元。小海狮 EV 共 1 款车型，售价为 12.88 万元，涨幅 9000 元。鑫源 T2S EV 共 3 款车型，售价区间 15.68-15.98 万元，涨幅 2.3 万元。另外，鑫源 T50 EV 针对部分配置车型进行了调整，其中 2019 款车型正式停产，2021 款车型共有 10 款车型，售价区间为 17.58-18.18 万元，整体涨幅 2.3 万元。（资料来源：汽车之家）

2、哪吒 S 更多官图曝光，配 21 扬声器音响系统

4 月 18 日，哪吒汽车正式公布了哪吒 S 量产版的更多官图和信息，新车作为哪吒汽车推出的一款轿车，其基于最新的山海平台打造而来。（资料来源：汽车之家）

3、2022 款吉利博越官图发布 4 月底上市

4 月 18 日，吉利汽车官方发布了旗下紧凑型 SUV——2022 款博越车型官图。新车采用了全新的设计风格，整体看上去更加时尚、大气。值得一提的是，新车将于 4 月底正式上市，并与博越 X 形成双车布局，满足更多年龄层用户的需求。（资料来源：汽车之家）

4、AFS：上周中国因缺芯减产 2.11 万辆车，占全球 35%

据盖世汽车转载，根据汽车行业数据预测公司 AutoForecast Solutions 的最新数据，截至 4 月 17 日，由于芯片短缺，今年全球汽车市场累计减产量约为 149.8 万辆。值得一提的是，中国汽车市场累计减产量从 7.09 万辆增加到 9.2 万辆，占全球汽车市场累计减产量的 6.1%。（资料来源：盖世汽车）

5、经纬恒润 4 月 19 日正式在科创板上市

4 月 18 日，北京经纬恒润科技股份有限公司发布公告称，将于 4 月 19 日在上海证券交易所科创板上市，证券简称为“经纬恒润”，证券代码为“688326”。（资料来源：盖世汽车）

6、上海首批复工企业“白名单”发布，近四成与汽车产业相关

据盖世汽车报道，上海市经信委发布《上海市工业企业复工复产疫情防控指引（第一版）》，公布了第一批重点企业“白名单”。其中，总部位于上海的整车企业，上汽乘用车、上汽大众、上汽通用和特斯拉（上海）等在列。（资料来源：盖世汽车）

7、奥迪 urbansphere 概念车首发共创设计

4 月 19 日，奥迪 urbansphere 概念车首发，此次概念车发布，奥迪通过概念车去展现品牌和产品的未来方向。由内而外的设计理念、以人为本的科技研发是奥迪面向未来的核心态度。新车采用 2+2 的 4 座布局，根据中国客户需求，共创设计，由奥迪中国设计团队与德国设计中心合作打造，它拥有傲人的尺寸，并且有着较高的离地间隙，新车基于 PPE 平台打造。（资料来源：汽车之家）

8、大型纯电豪华 SUV 来袭 奔驰 EQS SUV 首发

4 月 19 日，奔驰 EQS SUV 正式首发亮相，新车定位大型 SUV，基于奔驰 EVA 平台打造，是目前奔驰 EQ 家族中的旗舰级 SUV 车型。新车将拥有单电机后

驱与双电机四驱可选，续航里程可达 660 公里。（资料来源：汽车之家）

9、哪吒 S 更多官图曝光，配 21 扬声器音响系统

据汽车之家报道，取得了新款奥迪 A8L 车型的测试谍照，观察车辆的整体设计，新车与 A8L Horch 创始人版车型相似度较高，不过观察尾标我们发现，新车是一台“45TFSI”车型，这也就意味着，新车或许是一款搭载 2.0T 发动机的车型。

（资料来源：汽车之家）

10、特斯拉 2026 年股价或达 4,600 美元

据盖世汽车转载，“木头姐”Cathie Wood 旗下 Ark 投资管理公司目前预计，到 2026 年特斯拉的股价将翻两番以上，至 4,600 美元。（资料来源：盖世汽车）

11、“新老势力激战 SUV，Model Y、宋斩获 Q1 冠亚军 新老势力激战 SUV”

新势力与传统品牌之争，在 SUV 领域正激烈上演，这背后是新能源车对传统燃油车的加速替代。3 月，特斯拉 Model Y 再度登顶，与哈弗 H6 “创纪录”地跌落，就是最好例证。整体来看，3 月，国内 SUV 共售出 74.2 万辆，同比下滑 5.6%；一季度，SUV 累计售出 230.8 万辆，同比小幅下滑 2.3%，在艰难的当下表现尚属平稳。（资料来源：盖世汽车）

12、Q1 汽车业增加值增长 4% 新能源车持续推动消费增长

国家统计局发布数据显示，一季度，面对国际环境更趋复杂严峻和国内疫情频发带来的多重考验，国民经济延续恢复发展态势，经济运行总体平稳，全国规模以上工业增加值同比增长 6.5%。（资料来源：盖世汽车）

13、雷克萨斯 RZ 正式首发迈向次世代的一步

2022 年 4 月 20 日，雷克萨斯品牌全新电动车——雷克萨斯 RZ 正式首发。新车基于丰田 e-TNGA 纯电动架构打造，定位为纯电动紧凑型 SUV。（资料来源：汽车之家）

14、五菱佳辰将于 4 月 25 日预售二季度上市

4 月 20 日，五菱佳辰将于 4 月 25 日开启预售。新车定位为 7 座的紧凑型 MPV。值得一提的是，首批实车已正式发运全国，并在二季度内上市销售。（资料来源：汽车之家）

15、2022 款宗申 YAMI 正式上市售价 6980 元

据汽车之家报道，宗申摩托官方宣布旗下复古弯梁车——2022 款 YAMI 正式上市，复古版（条轮）和运动版（铝轮）的售价均为 6980 元。升级后的 YAMI 解决了不少老款车型的“痛点”，不仅更突出复古弯梁车的神韵，也很好的延续了自身的实用性和高性价比，仅比现款车型贵 100 元。（资料来源：汽车之家）

16、受原材料成本上涨 AITO 问界 M5 官方调价

据汽车之家报道，AITO 汽车官方发布公告，受到汽车上游原材料成本上涨影响，问界 M5 将迎来官方调价，其中后驱标准版起售价调整为 25.98 万元，并于 4 月 20 日 16:08 开始正式实施。（资料来源：汽车之家）

17、上汽临港工厂开启复工复产压力测试，首台下线

上汽集团在临港乘用车工厂完成复工复产压力测试下的首台下线。上汽集

团积极响应推进上海市工业企业复工复产，于 18 日启动压力测试，全面摸排复工难点和堵点。本次压力测试包括人员保障、供应链保障、物流保障、封闭生产管理和防疫措施等领域，将充分验证复工复产条件。（资料来源：上观新闻）

18、北汽瑞翔 V1/V2/M3 上市售 4.78 万元起

4 月 20 日，北汽瑞翔旗下三款商用车新品正式上市。其中，博腾 V1（微面车型）的指导价格为：4.78-5.38 万元；博腾 V2（轻客）的指导价格区间为 6.68-7.18 万元；而作为微卡产品的博腾 M3 其指导价格为 5.28-6.18 万元。另外，发布会上还发布了北汽瑞翔商用车的新 LOGO。（资料来源：汽车之家）

19、凌宝 uni 开启预售最高续航里程 201km

4 月 20 日，凌宝汽车宣布旗下微型纯电动车凌宝 uni 开启预售：在 4 月 20 日至 5 月 20 日活动期间，购 1 元定金即可抵 500 元，支付尾款后还有机会获得价值 8999 元的旅行婚纱照或价值 2888 元的软包大礼包。此外，该车将于 5 月 20 日正式上市。（资料来源：汽车之家）

20、ZEEKR 001 顶配版将上涨 2 万元 5 月起执行

据汽车之家报道，ZEEKR 001 超长续航双电机 YOU 版车型将于 2022 年 5 月 1 日起涨价 2 万元，售价将由目前的 36.80 万元上涨为 38.80 万元。按照此前官方公布的信息，极氪 001 其它版本车型可能也会涨价，但涨幅未定。（资料来源：汽车之家）

21、长安深蓝 C385 更多信息三种动力选择

4 月 21 日，长安深蓝 C385 的更多信息进行了发布，新车将定位于一款中型轿车，并同时提供纯电动、增程式混动和氢燃料电池三种动力总成。（资料来源：汽车之家）

22、全新路虎揽胜今晚上市预售 209.88 万起

全新路虎揽胜将于 4 月 21 日晚正式上市，此前，新车已经公布了预售价格区间，为 209.88-251.88 万元，率先开启预售的为两款特别版车型，分别为 3.0T 揽胜典范加长版和 4.4T 揽胜首发版。全新揽胜基于最新的 MLA-FLEX 架构打造，整体风格变得更为简洁。（资料来源：汽车之家）

23、欧洲 3 月汽车销量大跌 19%，今年欧洲车市或难复苏

据盖世汽车报道，欧洲汽车制造商协会（ACEA）公布的数据显示，由于半导体和其他零部件短缺影响了欧洲的汽车生产，欧洲 3 月新车注册量为 112.7 万辆，同比下降 19%，连续第 9 个月下降。（资料来源：盖世汽车）

24、帝豪 L 雷神 Hi·X 将于 4 月 26 日正式上市

据汽车之家报道，吉利旗下全新紧凑型轿车——帝豪 L 雷神 Hi·X 将于 4 月 26 日上市。作为吉利搭载 1.5TD-3DHT 雷神智擎系统的首款轿车，官方公布其满油满电情况下最大续航为 1300km，0-100km/h 加速时间仅需 6.9 秒，亏电油耗为 3.8L/100km。（资料来源：汽车之家）

25、乘联会：4 月狭义乘用车零售预计 110 万辆

4 月 22 日 乘联会发布数据显示 4 月中旬乘用车总体市场折扣率约为 12.8%，相比上月（12.6%）基本保持稳定。各大厂商零售目标同比大幅下滑，初步推算本

月狭义乘用车零售市场在 110.0 万辆左右，同比下降 31.9%。（资料来源：汽车之家）

26、腾势全新中大型 MPV 命名正式公布：D9

2022 年 4 月 22 日，腾势 MPV 正式公布命名为 D9。腾势 D9 定位为中大型 MPV，此前该车已公布外观官图，网上也有其内饰谍照流传。官方透露，该车预计将于近期上市。（资料来源：汽车之家）

27、中消协发布 2021 年度报告，特斯拉被点名

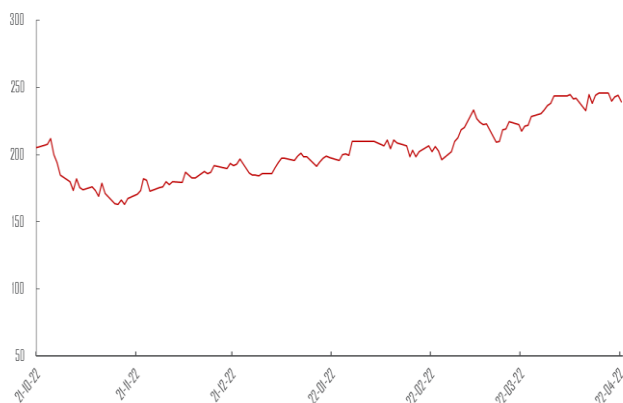
据汽车之家报道，中国消费者协会发布《中国消费者权益保护状况年度报告（2021）》，报告重点梳理了在 2021 年重点领域消费侵权现象，其中，新能源智能汽车消费引发的维权新问题被重点提及，特斯拉车主上海维权事件被点名。（资料来源：汽车之家）

28、5 月 1 日零时起 ZEEKR 001 将迎来官方调价

4 月 22 日，极氪官方宣布，自 2022 年伊始，受上游原材料价格大幅上涨、全球供应链紧张等因素叠加影响，将于 5 月 1 日起上调 ZEEKR 001 售价。（资料来源：汽车之家）

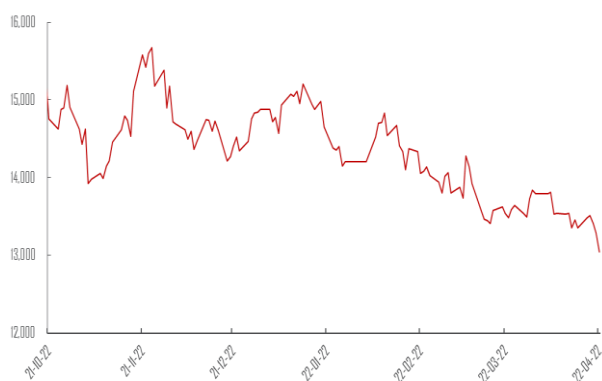
4 行业上游原材料数据跟踪

图 16：中信期货钢铁指数本周上涨 6.50%



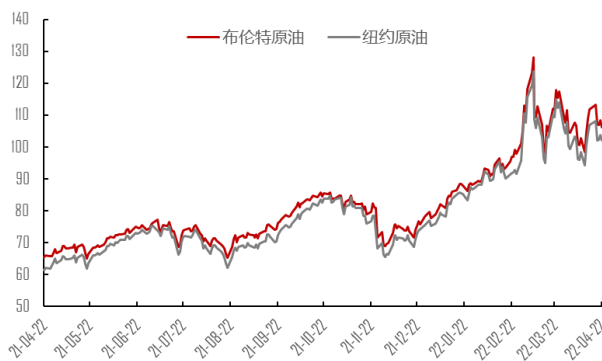
资料来源：Wind，民生证券研究院（截至 2022.4.22）

图 18：沪胶指数本周上涨 1.09%



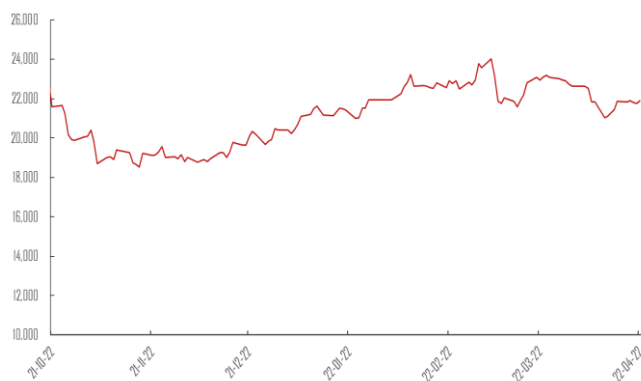
资料来源：Wind，民生证券研究院（截至 2022.4.22）

图 20：纽约原油价格本周周下跌-3.16 美元/桶，布伦特原油价格本周下跌-3.37 美元/桶（单位：美元/桶）



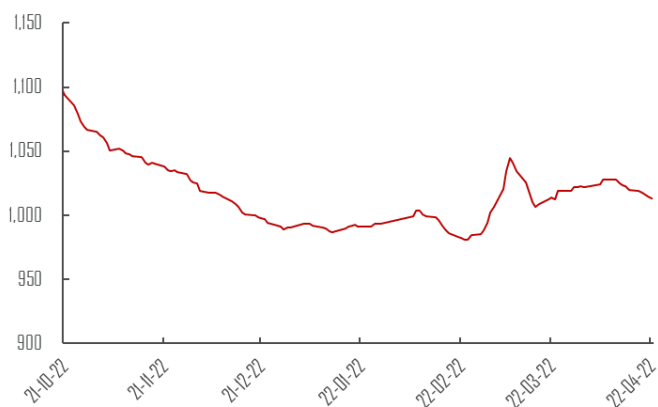
资料来源：Wind，民生证券研究院（截至 2022.4.22）

图 17：沪铝指数本周下跌-1.87%



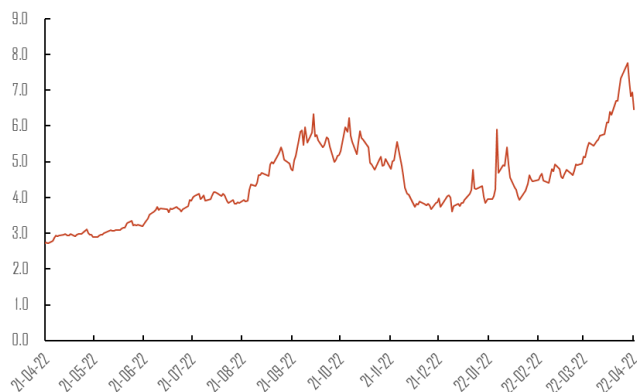
资料来源：Wind，民生证券研究院（截至 2022.4.22）

图 19：中国塑料城价格本周下跌-0.63%



资料来源：Wind，民生证券研究院（截至 2022.4.22）

图 21：NYMEX 天然气本周下跌 0.39 美元/百万英热单位（单位：美元/百万英热单位）



资料来源：Wind，民生证券研究院（截至 2022.4.22）

5 本周新车

表 4：本周上市车型一览

序号	制造商	车型	全新/改款/调价	能源类型	级别及车型	价格区间（万元）	上市时间
1	东风日产	启辰 e30	小改款	纯电	A0 SUV	7.24-8.54	2022/4/15
2	智己汽车	智己 L7	全新	纯电	C NB	36.88-40.88	2022/4/17
3	上汽奥迪	奥迪 A7L	新增	汽油	C NB	45.97-77.77	2022/4/18
4	奇瑞汽车	星途凌云 S	全新	汽油	A SUV	13.99-17.99	2022/4/19
5	奔驰汽车	奔驰 CLA 级（进口）	小改款	汽油	A NB	29.98-37.78	2022/4/21
6	奔驰汽车	奔驰 CLA 级 猎跑车（进口）	小改款	汽油	A Wagon	29.98-37.78	2022/4/21

资料来源：乘联会，民生证券研究院

6 风险提示

- 1) 房地产对消费挤压及原材料成本超预期上升令行业毛利率低预期恢复的风险；
- 2) 全球芯片紧缺对汽车供给约束超预期导致销量不及预期的风险。

插图目录

图 1：汽车产业链	3
图 2：汽车零部件营收情况（百亿元）	4
图 3：汽车零部件归母净利润情况（亿元）	4
图 4：1-3 月汽车销量同比累计+0.2%	5
图 5：1-3 月新能源汽车同比累计+138.6%	5
图 6：整车厂营收情况（百亿元）	6
图 7：整车厂归母净利润情况（亿元）	6
图 8：乘用车行业 2019Q4 确认复苏，疫情后于 2020 年下半年二次确认复苏	7
图 9：乐观假设下乘用车月度销量增速及年化销量增速（2022E 销量增速：7%）	7
图 10：中性假设下乘用车月度销量增速及年化销量增速（2022E 销量增速：2%）	7
图 11：悲观假设下乘用车月度销量增速及年化销量增速（2022E 销量增速：-5%）	7
图 12：本周申万行业板块及沪深 300 涨跌幅	8
图 13：SW 汽车子行业周涨跌	9
图 14：本周板块涨跌幅前五个股	9
图 15：汽车行业子板块与沪深 300 指数自 2020 年 10 月以来的表现	9
图 16：中信期货钢铁指数本周上涨 6.50%	21
图 17：沪铝指数本周下跌-1.87%	21
图 18：沪胶指数本周上涨 1.09%	21
图 19：中国塑料城价格本周下跌-0.63%	21
图 20：纽约原油价格本周本周下跌-3.16 美元/桶，布伦特原油价格本周下跌-3.37 美元/桶（单位：美元/桶）	21
图 21：NYMEX 天然气本周下跌 0.39 美元/百万英热单位（单位：美元/百万英热单位）	21

表格目录

重点公司盈利预测、估值与评级	1
表 1：重要汽车零部件个股年报及一季报业绩情况（亿元，%）	4
表 2：重要整车个股年报及一季报业绩情况（亿元，%）	5
表 3：复工复产情况	6
表 4：本周上市车型一览	22

分析师承诺

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登记为注册分析师，基于认真审慎的工作态度、专业严谨的研究方法与分析逻辑得出研究结论，独立、客观地出具本报告，并对本报告的内容和观点负责。本报告清晰准确地反映了研究人员的研究观点，结论不受任何第三方的授意、影响，研究人员不曾因、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。

评级说明

投资建议评级标准	评级	说明
以报告发布日后的 12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的涨跌幅为基准。其中：A 股以沪深 300 指数为基准；新三板以三板成指或三板做市指数为基准；港股以恒生指数为基准；美股以纳斯达克综合指数或标普 500 指数为基准。	推荐	相对基准指数涨幅 15%以上
	谨慎推荐	相对基准指数涨幅 5% ~ 15%之间
	中性	相对基准指数涨幅 -5% ~ 5%之间
	回避	相对基准指数跌幅 5%以上
	推荐	相对基准指数涨幅 5%以上
	中性	相对基准指数涨幅 -5% ~ 5%之间
	回避	相对基准指数跌幅 5%以上

免责声明

民生证券股份有限公司（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。

本报告仅供本公司境内客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告仅为参考之用，并不构成对客户的投资建议，不应被视为买卖任何证券、金融工具的要约或要约邀请。本报告所包含的观点及建议并未考虑个别客户的特殊状况、目标或需要，客户应当充分考虑自身特定状况，不应单纯依靠本报告所载的内容而取代个人的独立判断。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而导致的任何可能的损失负任何责任。

本报告是基于已公开信息撰写，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，且预测方法及结果存在一定程度局限性。在不同时期，本公司可发出与本报告所刊载的意见、预测不一致的报告，但本公司没有义务和责任及时更新本报告所涉及的内容并通知客户。

在法律允许的情况下，本公司及其附属机构可能持有报告中提及的公司所发行证券的头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或正在争取提供投资银行、财务顾问、咨询服务等相关服务，本公司的员工可能担任本报告所提及的公司的董事。客户应充分考虑可能存在的利益冲突，勿将本报告作为投资决策的唯一参考依据。

若本公司以外的金融机构发送本报告，则由该金融机构独自为此发送行为负责。该机构的客户应联系该机构以交易本报告提及的证券或要求获悉更详细的信息。本报告不构成本公司向发送本报告金融机构之客户提供的投资建议。本公司不会因任何机构或个人从其他机构获得本报告而将其视为本公司客户。

本报告的版权仅归本公司所有，未经书面许可，任何机构或个人不得以任何形式、任何目的进行翻版、转载、发表、篡改或引用。所有在本报告中使用的商标、服务标识及标记，除非另有说明，均为本公司的商标、服务标识及标记。本公司版权所有并保留一切权利。

民生证券研究院：

上海：上海市浦东新区浦明路 8 号财富金融广场 1 幢 5F； 200120

北京：北京市东城区建国门内大街 28 号民生金融中心 A 座 18 层； 100005

深圳：广东省深圳市深南东路 5016 号京基一百大厦 A 座 6701-01 单元； 518001