

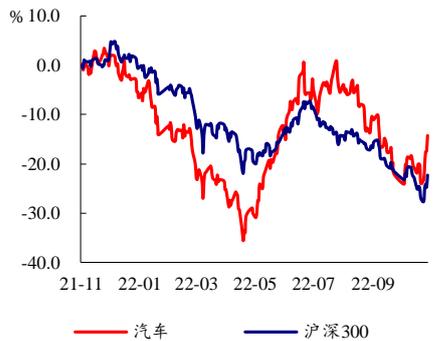


评级 推荐（维持）

报告作者

作者姓名	倪华
资格证书	S1710522020001
电子邮箱	nih835@easec.com.cn
联系人	赵启政
电子邮箱	zhaoqz739@easec.com.cn

股价走势



相关研究

《【汽车】9月份汽车产销同比高增长，自主品牌表现亮眼_20221101》2022.11.02

《【汽车】行业Q3业绩整体高增，阿维塔11将于年内进驻华为北京、深圳旗舰店_20221031》2022.10.31

《【汽车】多家公司三季报超预期增长，四季度销售数据或将进一步上升_20221024》2022.10.24

《【汽车】9月乘用车市场零售同比增长21.5%，新能源车零售渗透率达到31.8%_20221017》2022.10.17

《【汽车】乘联会2022年9月数据点评：车市维持景气状态，自主品牌在新能源市场增速亮眼_20221011》2022.10.12

乘用车景气度延续，头部车企销量快速增长

市场回顾

从板块整体的行情数据来看，上周(2022/10/29-2022/11/04)沪深300指数收于3767.17点，周涨跌幅为6.38%，申万汽车板块周涨跌幅为12.74%，跑赢沪深300指数6.36pct。汽车板块在申万一级行业中排名第1名，较前一周上升12名。从细分板块来看，乘用车、汽车零部件、商用车跑赢汽车板块整体涨跌幅，涨跌幅分别为13.86%、12.93%、12.76%，汽车服务以及摩托车及其他涨跌幅分别为8.68%、5.24%。

从板块整体的估值水平来看，上周汽车板块的PE(TTM)为33.98倍，处于2010年以来估值水平的96.44%分位数。乘用车板块PE(TTM)为32.27倍，处于2010年以来估值水平的90.59%分位数；汽车零部件板块PE(TTM)为32.35倍，处于2010年以来估值水平的89.47%分位数。

景气度跟踪

乘用车销量同比保持增长，环比略有回落。根据乘联会数据，10月24-31日，全国乘用车市场零售84.1万辆，较9月同期下降8%，年度同比增长35%；批发107.5万辆，较9月同期下降6%，年度同比增长17%。今年10月第四周总体狭义乘用车市场零售达到日均10.5万辆，同比2021年10月第四周增35%，相对今年9月第四周均值下降8%。据乘联会初步统计，10月1-31日全国乘用车市场零售190.5万辆，同比增长11%，较上月同期下降1%。根据乘联会，疫情、俄乌冲突加剧国际形势动荡，油价居高不下，带来车市压力。燃油车在7-9月密集改款、增配降价，有利于燃油车集客增量。但10月初疫情“点多、面广”，随着各地防控加严，车市恢复速度偏慢。随着天气转冷，购置税补贴和新能源补贴政策到期前或将会助力年末车市走强。

在新车方面，10月29日-11月4日期间共上市19款车(含改款车)，其中7款新车，价格范围覆盖8.98-68.99万元。其中新能源车有3款：欧拉闪电猫、ZEEKR 009、风光E380。

重点行业新闻

(1) 爱驰汽车宣布万台整车在江西上饶智慧工厂下线；(2) 可量产智能网联汽车准入和试点即将开展；(3) 比亚迪布局全球，将在巴西投资约5.83亿美元建设三座新工厂；(4) 特斯拉10月交付超7万辆，Model S Plaid、Model X Plaid即将亮相进博会；(5) 小马智行与中国外运、三一集团成立三方战略联盟，首批智能重卡下线；(6) 售价49.9万元/58.8万元，六座原生纯电豪华MPV极氪009正式上市；(7) 吉利拟分拆极氪独立IPO；(8) 起亚增资重组后首款车型上市，纯电动车EV6明年引入中国市场。

重点公司公告

(1) 长安汽车：第三季度营业收入287.78亿元，同比增加28.39%。归属于上市公司股东净利润10.42亿元，同比减少17.47%；(2) 中通客车：第三季度营业收入11.36亿元，同比增加21.82%。归属于上市公司股东净利润0.22亿元，同比上升130.41%；(3) 旭升股份：第三季度营业收入12.71亿元，同比增加58.79%。归属于上市公司股东净利润2.10亿元，同比增加74.06%；(4) 信质集团：第三季度营业收入10.45亿元，同比增加13.10%。归属于上市公司股东净利润0.65亿元，同比增加12.62%；(5) 比亚迪：2022年10月新能源汽车总销量为21.78万辆，同比增长168.78%；(6) 腾龙股份：公司近日收到国内某知名主机厂的

定点通知函，公司成为其电子水泵供应商。该项目预计于 2023 年二季度开始量产，生命周期总金额约为人民币 2.8 亿元，生命周期约为 4 年；

(7) 光洋股份：公司控股公司天津天海精密锻造有限公司与麦格纳动力总成（江西）有限公司签订了框架供货合同，天海精锻将为麦格纳（江西）新能源汽车项目提供转子轴产品，本次合同具体金额取决于产品采购订单。

投资建议

乘用车销量同比保持增长，购置税补贴和新能源补贴政策到期前或将会助力年末车市走强，持续关注细分赛道相关标的：**(1) 整车相关标的：**江淮汽车、比亚迪、蔚来汽车、小鹏汽车、理想汽车、赛力斯、吉利汽车、长安汽车、广汽集团、长城汽车；**(2) 智能化相关标的：**华阳集团、华工科技、炬光科技；**(3) 一体化压铸相关标的：**拓普集团、爱柯迪、文灿股份；**(4) 线控底盘相关标的：**中鼎股份、伯特利、保隆科技；**(5) 其他汽车相关标的：**万丰奥威、冠盛股份、科威尔、福耀玻璃、长鹰信质、阿尔特、光洋股份、银轮股份等。

风险提示

政策落地不及预期；供应链芯片短缺；上游原材料大幅涨价；物流受阻；汽车产销不及预期。

正文目录

1. 板块行情	4
1.1. 板块表现：上周申万汽车板块跑赢市场.....	4
1.2. 个股表现：上周汽车板块个股多数上涨.....	5
1.3. 估值分析：目前板块估值水平为 33.98 倍.....	5
1.4. 沪深港股通情况：上周汽车板块净流入北向资金 14.26 亿元.....	7
2. 上游原材料价格：汽车行业成本压力震荡下降.....	7
3. 行业景气度跟踪：乘用车销量同比保持高速增长，环比略有回落.....	9
4. 行业动态	12
4.1. 行业新闻	12
4.2. 重点公司公告	14
5. 投资建议	17
6. 风险提示	17

图表目录

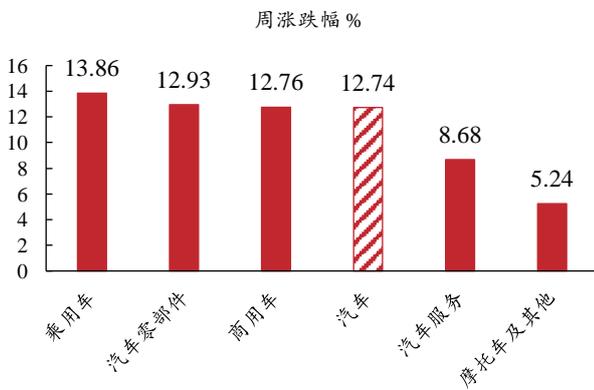
图表 1. 上周汽车细分板块表现.....	4
图表 2. 2022 年年初至上周汽车细分板块表现.....	4
图表 3. 上周汽车板块涨跌幅在申万一级行业中排名 1/31.....	4
图表 4. 沪深 300 指数以及申万汽车板块近一年涨跌幅.....	5
图表 5. 汽车行业上周涨幅前十名.....	5
图表 6. 汽车行业上周跌幅前十名.....	5
图表 7. 目前汽车板块的 PE(TTM)为 33.98 倍.....	6
图表 8. 当前乘用车板块 PE (TTM) 为 32.27 倍.....	6
图表 9. 当前汽车零部件板块 PE (TTM) 为 32.35 倍.....	6
图表 10. 上周汽车板块港股通净买入前十名.....	7
图表 11. 上周汽车板块港股通净卖出前十名.....	7
图表 12. 年初至今汽车板块港股通净买入前十名.....	7
图表 13. 年初至今汽车板块港股通净卖出前十名.....	7
图表 14. 2022 年 9 月份 PPI 同比增长 0.9%.....	8
图表 15. 橡胶类大宗商品价格周度环比下降 1.91%.....	8
图表 16. 钢铁类大宗商品价格指数周度环比下降 1.9%.....	8
图表 17. 铝合金价格周度环比下降 0.51%.....	8
图表 18. 浮法平板玻璃市场价 10 天环比下降 0.04%.....	9
图表 19. 中国塑料城价格指数周度环比下降 0.22%.....	9
图表 20. 汽车消费热度不断升高.....	9
图表 21. 狭义乘用车产量有所恢复.....	10
图表 22. 广义乘用车产量有所恢复.....	10
图表 23. 乘联会主要厂商 10 月周度零售数量.....	10
图表 24. 乘联会主要厂商 10 月周度批发数量.....	10
图表 25. 中国汽车经销商库存预警指数 (%)	11
图表 26. 中国汽车经销商库存预警区域指数 (%)	11
图表 27. 上周新车概览 (10 月 29 日-11 月 4 日)	11
图表 28. 上周新车 (改款) 概览 (10 月 29 日-11 月 4 日)	12

1. 板块行情

1.1. 板块表现：上周申万汽车板块跑赢市场

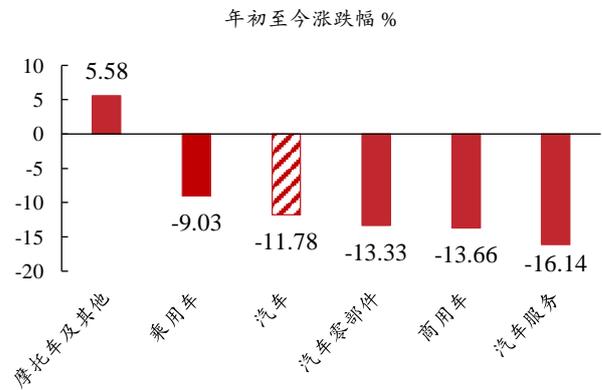
上周（2022/10/29-2022/11/04）申万汽车板块跑赢市场。上周沪深 300 指数收于 3767.17 点，周涨跌幅为 6.38%，申万汽车板块周涨跌幅为 12.74%，跑赢沪深 300 指数 6.36 pct。汽车板块在申万一级行业中排名第 1 名，较前一周上升 12 名。从细分板块来看，乘用车、汽车零部件、商用车跑赢汽车板块整体涨跌幅，涨跌幅分别为 13.86%、12.93%、12.76%，汽车服务以及摩托车及其他涨跌幅分别为 8.68%、5.24%。

图表1. 上周汽车细分板块表现



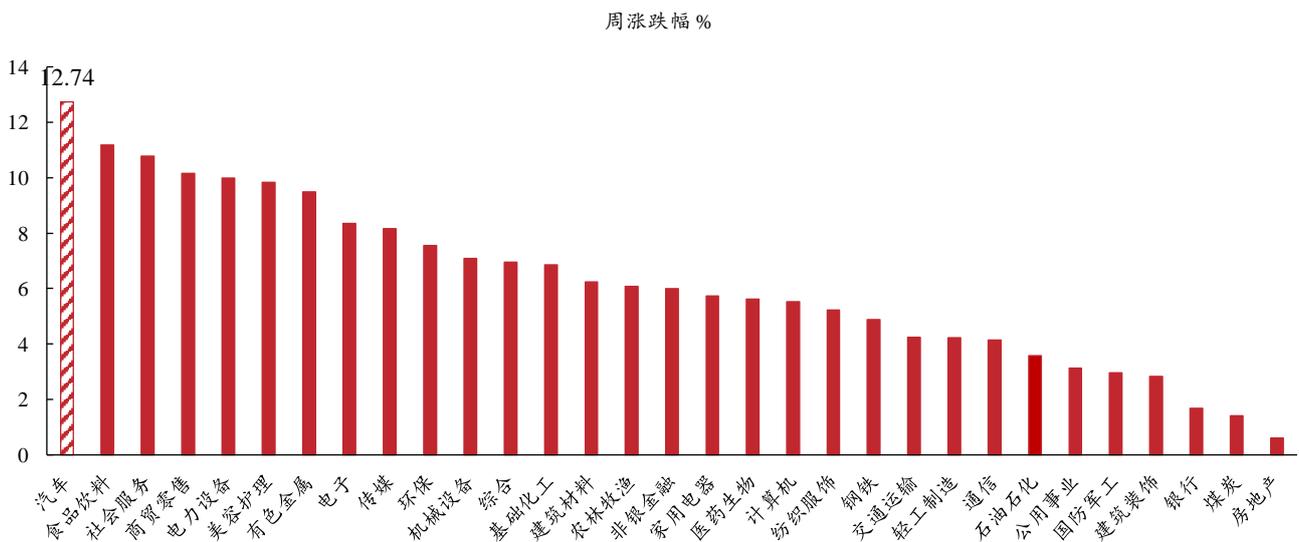
资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表2. 2022 年年初至上周汽车细分板块表现



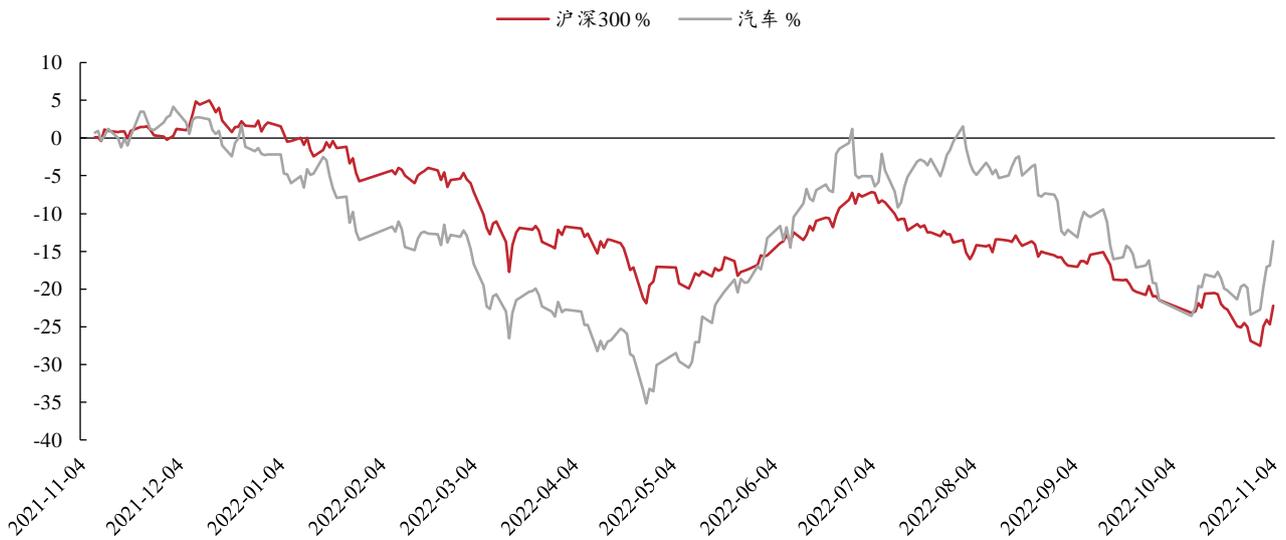
资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表3. 上周汽车板块涨跌幅在申万一级行业中排名 1/31



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表4. 沪深300指数以及申万汽车板块近一年涨跌幅

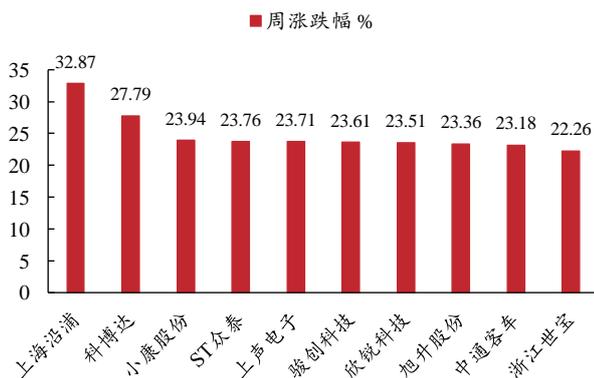


资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

1.2. 个股表现: 上周汽车板块个股多数上涨

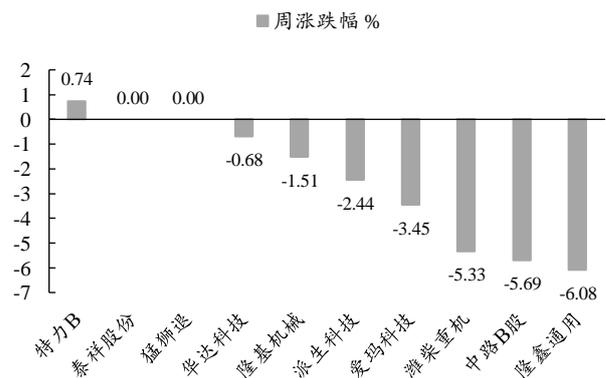
上周汽车板块 260 个个股中, 共有 251 个个股上涨。涨幅前十名分别为: 上海沿浦(32.87%)、科博达(27.79%)、小康股份(23.94%)、ST 众泰(23.76%)、上声电子(23.71%)、骏创科技(23.61%)、欣锐科技(23.51%)、旭升股份(23.36%)、中通客车(23.18%)、浙江世宝(22.26%); 跌幅前十名分别为: 隆鑫通用(-6.08%)、中路 B 股(-5.69%)、潍柴重机(-5.33%)、爱玛科技(-3.45%)、派生科技(-2.44%)、隆基机械(-1.51%)、华达科技(-0.68%)、猛狮退(0%)、泰祥股份(0%)、特力 B(0.74%)。

图表5. 汽车行业上周涨幅前十名



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表6. 汽车行业上周跌幅前十名



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

1.3. 估值分析: 目前板块估值水平为 33.98 倍

板块估值水平有所上升。从板块整体的估值水平来看, 目前汽车板块

的 PE(TTM)为 33.98 倍，处于 2010 年以来估值水平的 96.44%分位数。从细分板块来看，当前乘用车板块 PE (TTM) 为 32.27 倍，处于 2010 年以来估值水平的 90.59%分位数；汽车零部件板块 PE (TTM) 为 32.35 倍，处于 2010 年以来估值水平的 89.47%分位数；商用车板块 PE (TTM) 为 147.05 倍，处于 2010 年以来估值水平的 100.00%分位数；汽车服务板块 PE (TTM) 为 33.19 倍，处于 2010 年以来估值水平的 54.03%分位数；摩托车及其他板块 PE (TTM) 为 33.46 倍，处于 2010 年以来估值水平的 30.03%分位数。

图表7. 目前汽车板块的 PE(TTM)为 33.98 倍



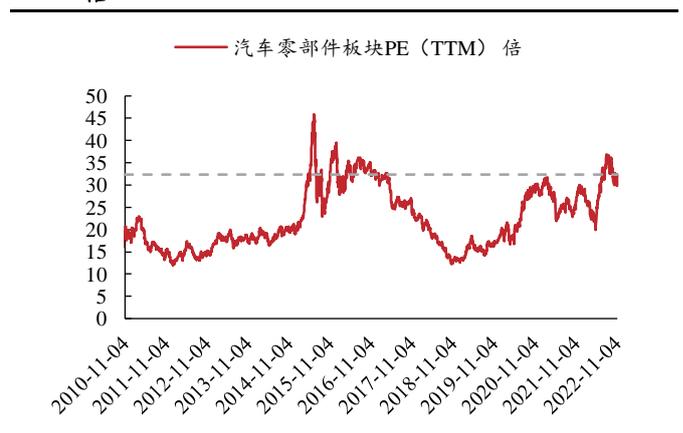
资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表8. 当前乘用车板块 PE (TTM) 为 32.27 倍



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表9. 当前汽车零部件板块 PE (TTM) 为 32.35 倍

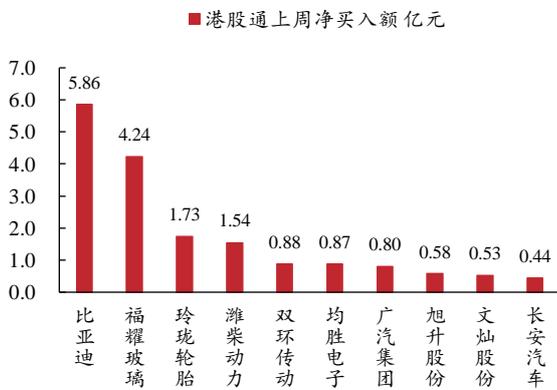


资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

1.4. 沪深港股通情况：上周汽车板块净流入北向资金14.26亿元

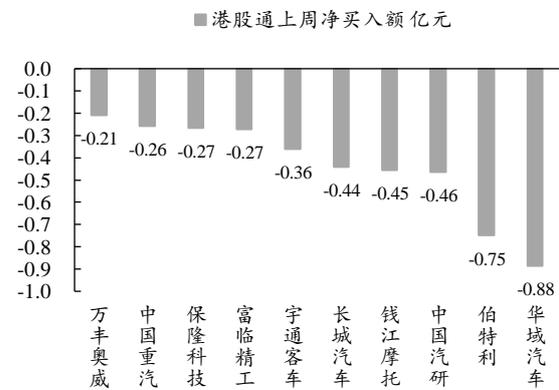
上周港股通共计净买入汽车板块个股 14.26 亿元，其中净买入前十名分别为：比亚迪(5.86 亿元)、福耀玻璃(4.24 亿元)、玲珑轮胎(1.73 亿元)、潍柴动力(1.54 亿元)、双环传动(0.88 亿元)、均胜电子(0.87 亿元)、广汽集团(0.8 亿元)、旭升股份(0.58 亿元)、文灿股份(0.53 亿元)、长安汽车(0.44 亿元)；净卖出前十名分别为：华域汽车(-0.88 亿元)、伯特利(-0.75 亿元)、中国汽研(-0.46 亿元)、钱江摩托(-0.45 亿元)、长城汽车(-0.44 亿元)、宇通客车(-0.36 亿元)、富临精工(-0.27 亿元)、保隆科技(-0.27 亿元)、中国重汽(-0.26 亿元)、万丰奥威(-0.21 亿元)。

图表10. 上周汽车板块港股通净买入前十名



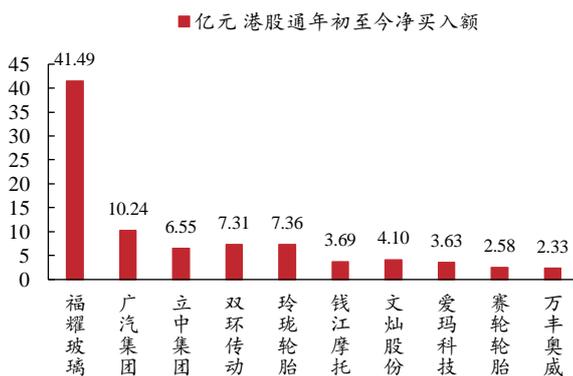
资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表11. 上周汽车板块港股通净卖出前十名



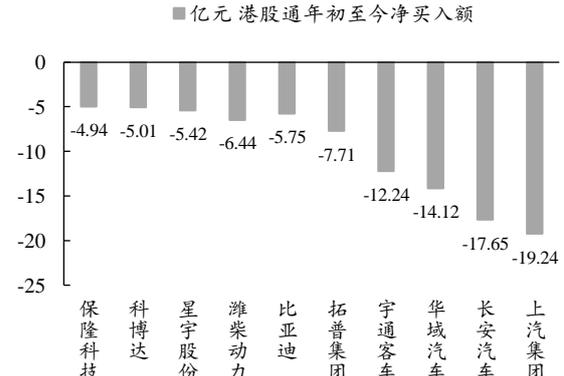
资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表12. 年初至今汽车板块港股通净买入前十名



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表13. 年初至今汽车板块港股通净卖出前十名



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

2. 上游原材料价格：汽车行业成本压力震荡下降

PPI 同比涨幅有所收窄，橡胶价格周度环比有所下降。在上游原材料价格方面，2022 年 9 月份 PPI 同比增长 0.9%，涨幅较前一月收窄 1.4pct。从

汽车领域细分原材料来看，截至2022年10月28日，橡胶类大宗商品价格指数为43.76点，周度环比下降1.91%，年度同比下降14.56%。

图表14. 2022年9月份PPI同比增长0.9%



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表15. 橡胶类大宗商品价格周度环比下降1.91%



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

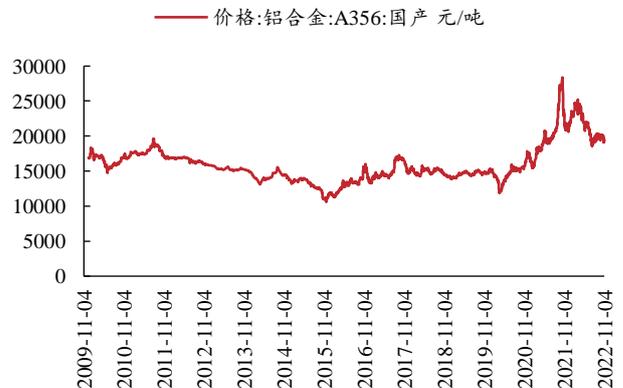
钢铁类材料与铝合金价格环比均有所下降。截至2022年10月28日，钢铁类大宗商品价格指数为116.25点，周度环比下降1.9%，年度同比下降25.87%；截至2022年11月04日，铝合金价格为1.96万元/吨，周度环比下降0.51%，年度同比下降9.28%。

图表16. 钢铁类大宗商品价格指数周度环比下降1.9%



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表17. 铝合金价格周度环比下降0.51%



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

玻璃价格与塑料价格环比均有所下降。截至2022年10月31日，浮法平板玻璃市场价为1733.6元/吨，10天环比下降0.04%，年度同比下降34.9%；2022年11月04日，中国塑料城价格指数为880.52点，周度环比下降0.22%，年度同比下降15.8%。

图表18. 浮法平板玻璃市场价 10 天环比下降 0.04%



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表19. 中国塑料城价格指数周度环比下降 0.22%

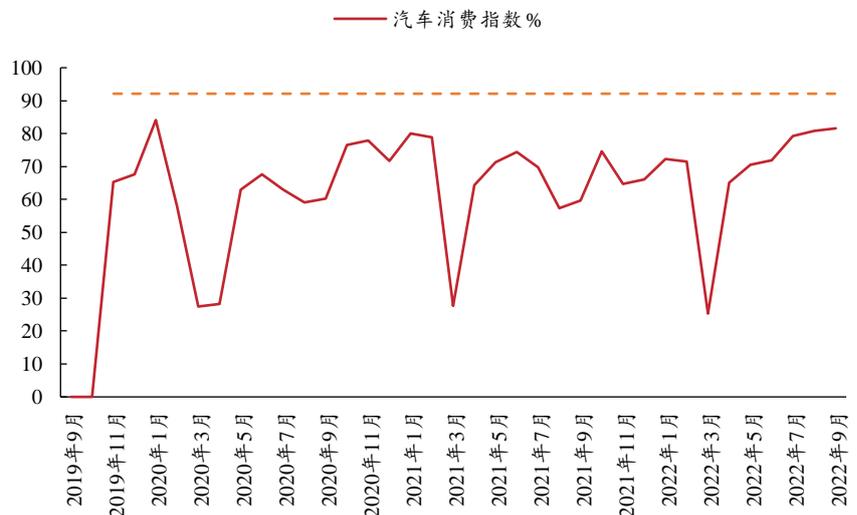


资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

3. 行业景气度跟踪：乘用车销量同比保持高速增长，环比略有回落

汽车消费热度不断升高，处于近 19 个月的高点。根据中国汽车流通协会，2022 年 09 月国内汽车消费指数为 92.1%，较前一月提升 2.8pct。展望 10 月，根据乘联会，随着车购税减半政策实施进入倒计时阶段，潜在消费者购车的关注度明显提升，10 月消费者热情或将进一步上升。

图表20. 汽车消费热度不断升高

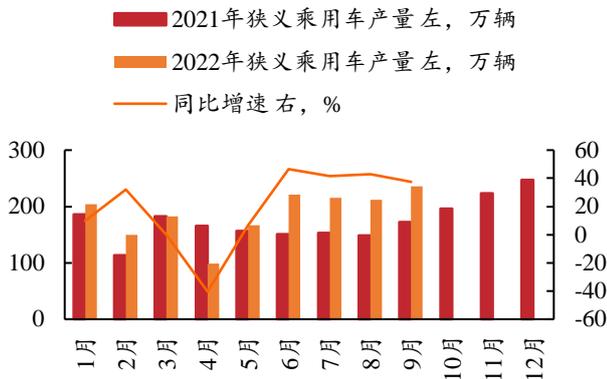


资料来源: 中国汽车流通协会, 东亚前海证券研究所

乘用车产量有所恢复。根据乘联会数据，2022 年 09 月狭义乘用车产量为 236.2 万辆，同比增长 37.25%，增速较前一月下降 5.64 pct；广义乘用车产量为 239.6 万辆，同比增长 37.86%，增速较前一月下降 3.93 pct。受持续高温少雨影响，长江流域发生大范围夏伏旱。由此导致西南等部分地区出现

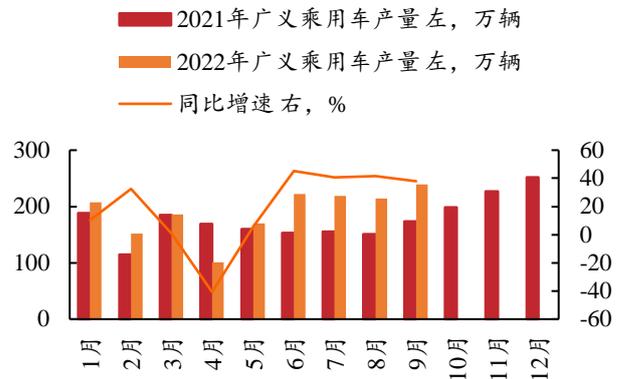
持续数日限电，受此影响汽车产业链部分企业未能有序生产。

图表21. 狭义乘用车产量有所恢复



资料来源：乘联会，东亚前海证券研究所

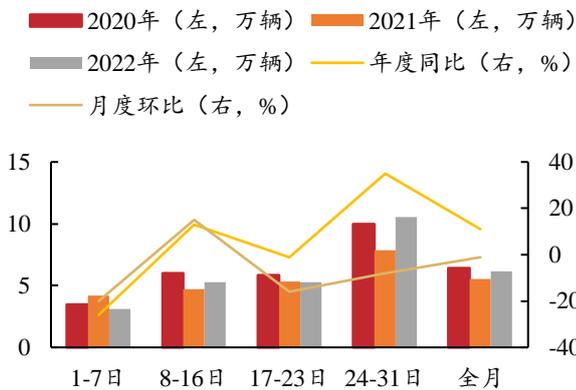
图表22. 广义乘用车产量有所恢复



资料来源：乘联会，东亚前海证券研究所

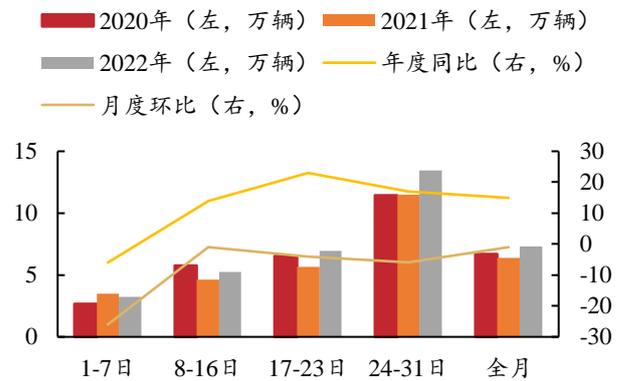
乘用车销量同比保持高速增长，环比略有回落。根据乘联会数据，10月24-31日，全国乘用车市场零售84.1万辆，较9月同期下降8%，年度同比增长35%；批发107.5万辆，较9月同期下降6%，年度同比增长17%。今年10月第四周总体狭义乘用车市场零售达到日均10.5万辆，同比2021年10月第四周增35%，相对今年9月第四周均值下降8%。据乘联会初步统计，10月1-31日全国乘用车市场零售190.5万辆，同比增长11%，较上月同期下降1%。根据乘联会，疫情、俄乌冲突加剧国际形势动荡，油价居高不下，带来车市压力。燃油车在7-9月密集改款、增配降价，有利于燃油车集客增量。但10月初疫情“点多、面广”，随着各地防控加严，车市恢复速度偏慢。随着天气转冷，购置税补贴和新能源补贴政策到期前或将助力年末车市走强。

图表23. 乘联会主要厂商10月周度零售数量



资料来源：乘联会，东亚前海证券研究所

图表24. 乘联会主要厂商10月周度批发数量

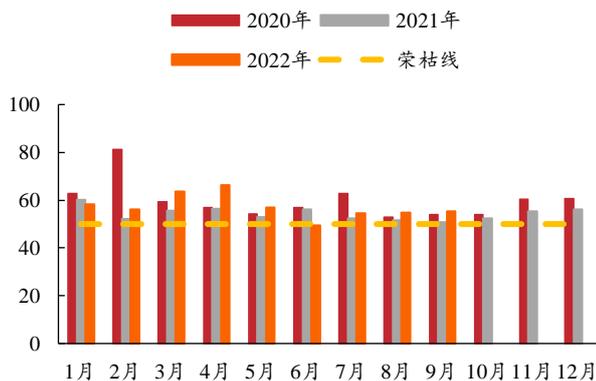


资料来源：乘联会，东亚前海证券研究所

9月份经销商库存水平有所上升，中国汽车经销商库存预警指数处于非景气区间。根据中国汽车流通协会数据，2022年09月，中国汽车经销商库

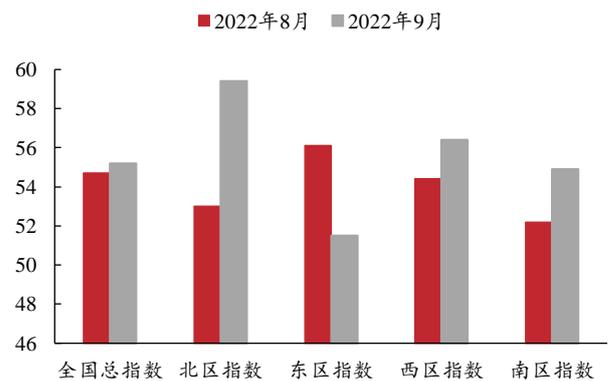
存预警指数为 55.2%，同比上升 4.3 个百分点，环比上升 0.5 百分点，库存预警指数位于荣枯线之上。根据乘联会，9 月处于旺季加上季末考核冲量，经销商进车任务量和库存有所增加，但由于疫情散发，防控力度大，多地车展延期举办，销售节奏受到扰动，导致部分经销商当月销量低于预期。从区域指数情况看，9 月全国总指数为 55.2%，北区指数为 59.4%，东区指数为 51.5%，西区指数为 56.4%，南区指数为 54.9%。

图表25. 中国汽车经销商库存预警指数 (%)



资料来源：中国汽车流通协会，东亚前海证券研究所

图表26. 中国汽车经销商库存预警区域指数 (%)



资料来源：中国汽车流通协会，东亚前海证券研究所

在新车方面，10月29日-11月4日期间共上市19款车（含改款车型），其中7款新车，价格范围覆盖8.98-68.99万元。其中新能源车有3款：欧拉闪电猫、ZEEKR 009、风光E380。

图表27. 上周新车概览 (10月29日-11月4日)

名称	上市时间	车型	级别	发动机	变速箱	纯电续航	价格
欧拉闪电猫	2022年10月31日	三厢车	中型车	纯电动/204 马力	电动车单速变速箱	555-705 公里	18.98-26.98 万
威狮 1986	2022年11月1日	皮卡	皮卡	2.0T/L4/166 马力	6 挡手动	-	8.98-15.58 万
ZEEKR 009	2022年11月1日	MPV	MPV	纯电动/544 马力	电动车单速变速箱	702-822 公里	49.90-58.80 万
狮铂拓界	2022年11月3日	SUV	紧凑型 SUV	1.5T/L4/200 马力	8 挡手自一体	-	17.98-23.78 万
东南 DX8S	2022年11月3日	SUV	中型 SUV	1.5T/L4/156 马力	6 挡湿式双离合变速箱	-	11.29-16.18 万
世纪	2022年11月3日	MPV	MPV	2.0T/L4/237 马力	9 挡手自一体	-	52.99-68.99 万
风光 E380	2022年11月3日	MPV	MPV	纯电动/82 马力	电动车单速变速箱	310 公里	14.48-15.98 万

资料来源：太平洋汽车网，东亚前海证券研究所

图表28. 上周新车（改款）概览（10月29日-11月4日）

名称	上市时间	车型	级别	发动机	变速箱	纯电续航	价格
奕炫	2022年10月29日	三厢车	紧凑型车	1.5L/L4/125 马力	5 挡手动	-	6.49-9.89 万
AION S	2022年10月31日	三厢车	紧凑型车	纯电动/136 马力	电动车单速变速箱	410-602 公里	13.98-19.16 万
宝来	2022年11月1日	三厢车	紧凑型车	1.2T/L4/116 马力	5 挡手动	-	9.88-15.70 万
思皓花仙子	2022年11月1日	两厢车	微型车	纯电动/41 马力	电动车单速变速箱	200-306 公里	6.69-9.09 万
智己 L7	2022年11月1日	三厢车	中大型车	纯电动/605 马力	电动车单速变速箱	615 公里	36.88-57.88 万
创维汽车 EV6	2022年11月1日	SUV	中型 SUV	纯电动/204 马力	电动车单速变速箱	402-620 公里	14.68-27.28 万
保时捷 718	2022年11月2日	硬顶跑车	跑车	2.0T/H4/250 马力	7 挡双离合	-	56.50-157.80 万
比亚迪 D1	2022年11月3日	MPV	MPV	纯电动/136 马力	电动车单速变速箱	418 公里	15.78-16.78 万
宝骏 KiWi EV	2022年11月3日	两厢车	微型车	纯电动/54 马力	电动车单速变速箱	301-305 公里	7.78-11.38 万
思皓曜	2022年11月3日	掀背车	紧凑型车	1.5T/L4/184 马力	6 挡双离合	-	9.88-19.28 万
捷途 X90	2022年11月4日	SUV	中型 SUV	2.0T/L4/254 马力	7 挡湿式双离合变速箱	-	8.99-17.29 万
捷途 X90 PLUS	2022年11月4日	SUV	中型 SUV	1.5T/L4/156 马力	6 挡手动	-	10.09-14.29 万

资料来源：太平洋汽车网，东亚前海证券研究所

4. 行业动态

4.1. 行业新闻

【上海博泰与浙江瑞安达成合作，将共同打造智能汽车零部件制造基地】继在江苏南京设立研发中心后，沪上车联网独角兽企业——博泰车联网科技（上海）股份有限公司继续加码长三角布局，借力长三角一体化战略打造更具韧性与稳定性的产业链供应链体系。11月2日，上海博泰与浙江瑞安市人民政府签署“智能汽车零部件制造基地项目”协议，围绕汽车智能座舱领域的智能化水平提升，全面布局智能座舱域控制器、各类智能汽车零部件的研发、生产，助力中国智能零部件板块的产业升级。项目总投资近20亿元，占地面积100亩。据悉，瑞安将参与博泰本轮融资，投资规模3亿元，这也是博泰获得东风集团、一汽集团、上海国盛等投资之后，获得的新一轮投资。（中国证券网）

【爱驰汽车宣布万台整车在江西上饶智慧工厂下线】11月3日，爱驰汽车宣布万台整车在江西上饶智慧工厂下线。据介绍，截至目前，爱驰已完成海外20个国家155个网点的销售布局，在国内120个城市开设近200家门店。（界面新闻）

【可量产智能网联汽车准入和试点即将开展】11月2日，工业和信息化部、公安部就《关于开展智能网联汽车准入和上路通行试点工作的通知》公开征求意见。文件提出，拟遴选符合条件的道路机动车辆生产企业和具备量产条件的搭载自动驾驶功能的智能网联汽车产品，开展准入试点；对通过准入试点的智能网联汽车产品，在试点城市的限定公共道路区域内开展上路通行试点。（中国政府采购新闻网）

【比亚迪布局全球，将在巴西投资约5.83亿美元建设三座新工厂】今年以来，比亚迪疯狂“出海”，接连进入欧洲、日本等传统汽车强国，比亚迪还陆续布局南美洲、中东、东南亚等市场，并且还要在当地投建工厂。据外媒报道，比亚迪已经签署了谅解备忘录，将在巴伊亚州投资30亿雷亚尔约5.83亿美元建造三座新工厂。据巴伊亚州政府（东北部）称，比亚迪将在当地建立新工厂，一家负责制造电动公交以及电动卡车的底盘；一家负责加工磷酸铁和锂；一家负责制造纯电动汽车和插电混动汽车。（IT之家）

【特斯拉10月交付超7万辆，Model S Plaid、Model X Plaid即将亮相进博会】近日，乘联会发布销量数据，其中特斯拉10月销量预估71,704辆。特斯拉全球产销量2022年第三季度更以生产超36.5万辆，交付超34.3万辆的新纪。即将在进博会上迎来国内首秀的新款Model S和Model X更是公认的梦想座驾，可以预见，定义了特斯拉DNA与设计语言的Model S Plaid和Model X Plaid势必将成为进博会上最受瞩目的焦点所在。（财经网）

【小马智行与中国外运、三一集团成立三方战略联盟，首批智能重卡下线】小马智行日前宣布与战略合作伙伴中国外运股份有限公司、三一集团进一步深化合作，成立三方战略联盟，联手打造智慧物流“技术+车辆+场景”黄金三角。三方将充分利用各自在高阶自动驾驶、高端智能重卡开发量产及智慧物流领域的优势和资源，全面深入合作，推动物流行业向更安全、更高效、更智能、更环保的方向变革。（上海证券报）

【售价49.9万元/58.8万元，六座原生纯电豪华MPV极氪009正式上市】11月1日，极氪智能科技正式发布首款原生纯电豪华MPV——极氪009。作为极氪品牌的第二款产品，极氪009正式进入五十万以上六座大型豪华车市场，官方零售价为：ZEEKR009 WE版116kWh49.9万元，ZEEKR009 ME版140kWh58.8万元。新车预计将于2023年1月正式开启交付。（中国新闻网）

【吉利拟分拆极氪独立IPO】日前，吉利汽车官宣已向香港联交所提交了一份建议分拆书，将旗下高端纯电品牌极氪分拆独立IPO。（华夏时报）

【开心汽车宣布与茂林斯达签署并购协议，将拥有朋克电动汽车】开心汽车正式宣布已经和 MORNING STAR AUTO INC.的股东签署了并购协议，开心汽车将增发1亿股普通股收购 MORNING STAR AUTO INC.100%股权。MORNING STAR AUTO INC.全资拥有无锡茂林斯达科技有限责任公司以及河南御捷时代汽车有限公司，收购完成后，开心汽车将拥有朋克电动汽车（POCCO EV）的全部资产和全部业务经营，实现开心汽车转型新能源造车模式的成功。（IT之家）

【广汽埃安发布高端纯电专属平台 AEP3.0】11月3日，广汽埃安正式发布新一代高端纯电专属平台 AEP 3.0 量产版本，被命名为 Hyper Tec。该平台在继承 AEP 2.0 的“长续航、大空间、高安全”的基础上进行了全面升级，未来将率先搭载于 Hyper 系列车型。据官方介绍，埃安 AEP 3.0 通过引用超跑级电驱技术，其极速最高可达 300km/h，后驱单电机版 4.9 秒、四驱多电机版 1.9 秒破百。通过独创的 X-pin 扁线技术以及智能多模换挡系统，可以让电机始终可以处于最高效的运转区间，提升起步扭矩的同时也降低了高速能耗。（IT之家）

【起亚增资重组后首款车型上市，纯电动车 EV6 明年引入中国市场】11月3日晚，起亚第五代 Sportage 狮铂拓界正式上市，新车官方指导价为 17.98 万~23.78 万元，共推出 8 款配置车型。据了解，第一代 Sportage 早在 1993 年诞生，也是起亚品牌最畅销的车型之一，全球累计销量超过 660 万辆。此次，第五代 Sportage 狮铂拓界引入中国市场进行了本土化的设计，并基于起亚全新的第三代 i-GMP 平台打造。在电动化领域，起亚方面称将加快新能源车型的导入，到 2027 年将陆续投放 6 款全新电动车。明年，纯电动车 EV6 将引入中国市场，并会推一款在中国市场全球首发的电动 SUV，其续航里程将超过 700 公里。（每经网）

【中日合资一汽丰田进军零排放汽车市场，致力提升电动化及智能化】丰田电动化战略在中国已全面展开，正式进军零排放汽车市场。中日合资一汽丰田在 e-TNGA 纯电动平台打造的首款中型 SUV bZ4X 最新推出，续航里程最大可达 615km。同时，以“10 年后电池容量保持率 90%”为目标进行研发，从材料、电池组构造、控制系统等方面抑制电池老化；其高效太阳能充电穹顶可从大自然中汲取能量，所转化的电量每年可为车辆增加约 1750km 的续航里程。此举拉开了其进军零排放汽车市场的序幕。（中国新闻网）

4.2. 重点公司公告

【长安汽车公布三季度报告，第三季度归母净利润减少 17.47%】10月31日，长安汽车发布三季度报告。公告显示，公司第三季度营业收入 287.78 亿元，同比增加 28.39%；归属于上市公司股东净利润 10.42 亿元，同比减

少 17.47%。

【中通客车公布三季度报告，第三季度归母净利润增加 130.41%】10月31日，中通客车发布三季度报告。公告显示，公司第三季度营业收入11.36亿元，同比增加21.82%；归属于上市公司股东净利润0.22亿元，同比上升130.41%。

【旭升股份公布三季度报告，第三季度归母净利润增加 74.06%】10月31日，旭升股份发布三季度报告。公告显示，公司第三季度营业收入12.71亿元，同比增加58.79%；归属于上市公司股东净利润2.10亿元，同比增加74.06%。

【信质集团公布三季度报告，第三季度归母净利润增加 12.62%】11月1日，信质集团发布三季度报告。公告显示，公司第三季度营业收入10.45亿元，同比增加13.10%；归属于上市公司股东净利润0.65亿元，同比增加12.62%。

【贵州轮胎公布三季度报告，第三季度归母净利润增加 91.90%】10月31日，贵州轮胎发布三季度报告。公告显示，公司第三季度营业收入23.02亿元，同比增加20.93%，归属上市公司股东的净利润0.95亿元，同比增加91.90%。

【香山股份公布三季度报告，第三季度归母净利润增加 33.28%】10月31日，香山股份发布三季度报告。公告显示，公司第三季度营业收入12.10亿元，同比增加15.71%；归属于上市公司股东净利润0.44亿元，同比增加33.28%。

【航天科技公布三季度报告，第三季度归母净利润增加 220.14%】10月31日，航天科技发布三季度报告。公告显示，公司第三季度营业收入13.91亿元，同比增加7.18%；归属于上市公司股东净利润482.60万元，同比增加220.14%。

【云内动力公布三季度报告，第三季度归母净利润减少 2967.53%】10月31日，云内动力发布三季度报告。公告显示，公司第三季度营业收入12.61亿元，同比减少14.52%；归属于上市公司股东净利润-1.88亿元，同比减少2967.53%。

【中国重汽公布三季度报告，第三季度归母净利润减少 73.66%】10月31日，中国重汽发布三季度报告。公告显示，公司第三季度营业收入71.24亿元，同比减少20.24%；归属于上市公司股东净利润0.36亿元，同比减少73.66%。

【青岛双星公布三季度报告，第三季度归母净利润减少 26.48%】10月31日，青岛双星发布三季度报告。公告显示，公司第三季度营业收入11.01亿元，同比增加31.24%；归属于上市公司股东净利润-1.60亿元，同比减少

26.48%。

【赛轮轮胎公布三季度报告，第三季度归母净利润增加 17.17%】10月31日，赛轮轮胎发布三季度报告。公告显示，公司第三季度营业收入 62.25 亿元，同比增加 35.52%；归属于上市公司股东净利润 3.50 亿元，同比增加 17.17%。

【潍柴动力公布三季度报告，第三季度归母净利润减少 40.34%】10月31日，潍柴动力发布三季度报告。公告显示，公司第三季度营业收入 437.83 亿元，同比减少 1.77%；归属于上市公司股东净利润 9.25 亿元，同比减少 40.34%。

【东安动力公布三季度报告，第三季度归母净利润增加 138.91%】10月31日，东安动力发布三季度报告。公告显示，公司第三季度营业收入 14.45 亿元，同比减少 4.17%；归属于上市公司股东净利润 0.52 亿元，同比增加 138.91%。

【钱江摩托公布三季度报告，第三季度归母净利润增加 102.11%】10月31日，钱江摩托发布三季度报告。公告显示，公司第三季度营业收入 18.97 亿元，同比增加 44.26%；归属于上市公司股东净利润 2.10 亿元，同比增加 102.11%。

【祥鑫科技公布三季度报告，第三季度归母净利润增加 1249.31%】10月31日，祥鑫科技发布三季度报告。公告显示，公司第三季度营业收入 12.48 亿元，同比增加 123.42%；归属于上市公司股东净利润 0.91 亿元，同比增加 1249.31%。

【森麒麟公布三季度报告，第三季度归母净利润增加 4.73%】10月31日，森麒麟发布三季度报告。公告显示，公司第三季度营业收入 15.91 亿元，同比增加 19.26%；归属于上市公司股东净利润 1.84 亿元，同比增加 4.73%。

【北汽蓝谷公布三季度报告】10月31日，北汽蓝谷发布三季度报告。公告显示，公司第三季度营业收入 22.28 亿元，同比减少 39.15%；归属于上市公司股东净利润-13.18 亿元。

【腾龙股份：常州腾龙汽车零部件股份有限公司关于收到项目定点通知函的公告】11月1日，腾龙股份发布常州腾龙汽车零部件股份有限公司关于收到项目定点通知函的公告。公告显示，常州腾龙汽车零部件股份有限公司（以下简称“公司”）近日收到国内某知名主机厂（限于保密协议，无法披露其名称，以下简称“客户”）的定点通知函，公司成为其电子水泵供应商。根据客户规划，该项目预计于 2023 年二季度开始量产，生命周期总金额约为人民币 2.8 亿元，生命周期约为 4 年。

【光洋股份：关于控股公司签订框架供货合同的公告】11月3日，光

洋股份发布关于控股公司签订框架供货合同的公告。公告显示，常州光洋轴承股份有限公司（以下简称“公司”）控股公司天津天海精密锻造有限公司（以下简称“天海精锻”）与麦格纳动力总成（江西）有限公司（以下简称“麦格纳（江西）”）签订了框架供货合同，天海精锻将为麦格纳（江西）新能源汽车项目提供转子轴产品，该项目的终端客户是国内知名自主品牌车企，本次合同具体金额取决于产品采购订单。

【比亚迪：2022年10月新能源汽车总销量为21.78万辆，同比增长168.78%】11月3日，比亚迪发布2022年10月产销快报。公告显示，2022年10月比亚迪新能源汽车产量为22.01万辆，新能源汽车总销量为21.78万辆，同比增长168.78%；海外销售新能源乘用车合计9529辆；新能源汽车动力电池及储能电池装机总量约为10.188GWh，2022年累计装机总量约为67.681GWh。

【宇通客车：2022年10月销售量为2884辆，同比增长28.64%】11月3日，宇通客车发布2022年10月份产销数据快报。公告显示，2022年10月宇通客车生产量为2917辆，同比增长13.33%；销售量为2884辆，同比增长28.64%。

【赛力斯：2022年10月新能源汽车总销量为1.56万辆，同比增长213.44%】11月1日，赛力斯发布2022年10月份产销快报。公告显示，2022年10月赛力斯新能源汽车产量为1.75万辆，同比增长234.35%；新能源汽车总销量为1.56万辆，同比增长213.44%；赛力斯其他车型产量为1.11万辆，同比减少40.98%；其他车型总销量为1.05万辆，同比减少40.63%。

5. 投资建议

乘用车销量同比保持增长，购置税补贴和新能源补贴政策到期前或将助力年末车市走强，持续关注细分赛道相关标的：**（1）整车相关标的：**江淮汽车、比亚迪、蔚来汽车、小鹏汽车、理想汽车、赛力斯、吉利汽车、长安汽车、广汽集团、长城汽车；**（2）智能化相关标的：**华阳集团、华工科技、炬光科技；**（3）一体化压铸相关标的：**拓普集团、爱柯迪、文灿股份；**（4）线控底盘相关标的：**中鼎股份、伯特利、保隆科技；**（5）其他汽车零部件相关标的：**万丰奥威、冠盛股份、科威尔、福耀玻璃、长鹰信质、阿尔特、光洋股份、银轮股份等。

6. 风险提示

政策落地不及预期；供应链芯片短缺；上游原材料大幅涨价；物流受阻；汽车产销不及预期。

特别声明

《证券期货投资者适当性管理办法》、《证券经营机构投资者适当性管理实施指引（试行）》已于 2017 年 7 月 1 日起正式实施。根据上述规定，东亚前海证券评定此研报的风险等级为 R3（中风险），因此通过公共平台推送的研报其适用的投资者类别仅限定为专业投资者及风险承受能力为 C3、C4、C5 的普通投资者。若您并非专业投资者及风险承受能力为 C3、C4、C5 的普通投资者，请取消阅读，请勿收藏、接收或使用本研报中的任何信息。

因此受限于访问权限的设置，若给您造成不便，烦请见谅！感谢您给予的理解与配合。

分析师声明

负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。负责准备本报告的分析师获取报酬的评判因素包括研究的质量和准确性、客户的反馈、竞争性因素以及东亚前海证券股份有限公司的整体收益。所有研究分析师或工作人员保证他们报酬的任何一部分不曾与，不与，也将不会与本报告中具体的推荐意见或观点有直接或间接的联系。

分析师介绍

倪华，北京大学金融学、香港中文大学经济学双硕士，武汉大学理学学士。2014 年-2016 年新财富，批发零售行业前四（团队成员）；2017 年水晶球公募榜单，批发零售行业第二；2017 年金翼奖，商业贸易行业第三；2019 年金麒麟新锐分析师，零售行业第一。专注消费领域研究，发布多篇广为流传的深度报告。

投资评级说明

东亚前海证券行业评级体系：推荐、中性、回避

推荐： 未来 6—12 个月，预计该行业指数表现强于同期市场基准指数。

中性： 未来 6—12 个月，预计该行业指数表现基本与同期市场基准指数持平。

回避： 未来 6—12 个月，预计该行业指数表现弱于同期市场基准指数。

市场基准指数为沪深 300 指数。

东亚前海证券公司评级体系：强烈推荐、推荐、中性、回避

强烈推荐： 未来 6—12 个月，预计该公司股价相对同期市场基准指数涨幅在 20%以上。该评级由分析师给出。

推荐： 未来 6—12 个月，预计该公司股价相对同期市场基准指数涨幅介于 5%—20%。该评级由分析师给出。

中性： 未来 6—12 个月，预计该公司股价相对同期市场基准指数变动幅度介于-5%—5%。该评级由分析师给出。

回避： 未来 6—12 个月，预计该公司股价相对同期市场基准指数跌幅在 5%以上。该评级由分析师给出。

市场基准指数为沪深 300 指数。

分析、估值方法的局限性说明

本报告所包含的分析基于各种假设，不同假设可能导致分析结果出现重大不同。本报告采用的各种估值方法及模型均有其局限性，估值结果不保证所涉及证券能够在该价格交易。

免责声明

东亚前海证券有限责任公司经中国证券监督管理委员会批复，已具备证券投资咨询业务资格。

本报告由东亚前海证券有限责任公司（以下简称东亚前海证券）向其机构或个人客户（以下简称客户）提供，无意针对或意图违反任何地区、国家、城市或其它法律管辖区域内的法律法规。

东亚前海证券无需因接收人收到本报告而视其为客户。本报告是发送给东亚前海证券客户的，属于机密材料，只有东亚前海证券客户才能参考或使用，如接收人并非东亚前海证券客户，请及时退回并删除。

本报告所载的全部内容只供客户做参考之用，并不构成对客户的投资建议，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证。东亚前海证券根据公开资料或信息客观、公正地撰写本报告，但不保证该公开资料或信息内容的准确性或完整性。客户请勿将本报告视为投资决策的唯一依据而取代个人的独立判断。

东亚前海证券不需要采取任何行动以确保本报告涉及的内容适合于客户。东亚前海证券建议客户如有任何疑问应当咨询证券投资顾问并独自进行投资判断。本报告并不构成投资、法律、会计或税务建议或担保任何内容适合客户，本报告不构成给予客户个人咨询建议。

本报告所载内容反映的是东亚前海证券在发表本报告当日的判断，东亚前海证券可能发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但东亚前海证券没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知客户。东亚前海证券不对因客户使用本报告而导致的损失负任何责任。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的东亚前海证券网站以外的地址或超级链接，东亚前海证券不对其内容负责。本报告提供这些地址或超级链接的目的纯粹是为了客户使用方便，链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

东亚前海证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。东亚前海证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

除非另有说明，所有本报告的版权属于东亚前海证券。未经东亚前海证券事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式更改、复制、传播本报告中的任何材料，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。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，均为东亚前海证券的商标、服务标识及标记。

东亚前海证券版权所有并保留一切权利。

机构销售通讯录

地区	联系人	联系电话	邮箱
北京地区	林泽娜	15622207263	linzn716@easec.com.cn
上海地区	朱虹	15201727233	zhuh731@easec.com.cn
广深地区	刘海华	13710051355	liuhh717@easec.com.cn

联系我们

东亚前海证券有限责任公司 研究所

北京地区：北京市东城区朝阳门北大街8号富华大厦A座二层

邮编：100086

上海地区：上海市浦东新区世纪大道1788号陆家嘴金控广场1号27楼

邮编：200120

广深地区：深圳市福田区中心四路1号嘉里建设广场第一座第23层

邮编：518046

公司网址：<http://www.easec.com.cn/>