

# 广州车展“百花齐放”，有望刺激汽车消费回暖

2023年01月03日

► **广州车展有望刺激汽车消费回暖，自主品牌发力中高端新能源。**2022年12月30日，广州车展开幕，参展的汽车品牌近80余家，涵盖了大型汽车集团、跨国车企、合资品牌、自主品牌以及造车新势力，约有20余款车型在本届广州车展上实现首发。自主品牌加速布局新能源赛道，发力高端市场，比亚迪、吉利、欧拉、智己、岚图等车企均携旗下的新能源产品亮相，蔚来、理想、小鹏、特斯拉、高合、AITO、极氪、集度、哪吒等造车新势力也竞相带来全新产品。其中广汽埃安旗下高端品牌Hyper昊铂第二款车Hyper GT在广州车展首发亮相，将全面发力高端市场；合创汽车发布首款全新纯电旗舰MPV车型V09；上汽集团旗下智己汽车则是带来了定位中大型豪华纯电动SUV的智己LS7；广汽丰田在广州车展上发布了第五代双擎混动技术；专注增程式的理想推出L7；哪吒汽车携拥有增程优先和纯电优先等模式的哪吒S车型亮相。长安深蓝推出的国内首款量产氢燃料电池轿车深蓝SL03氢电版，广汽丰田也重点展示了第二代MIRAI氢能豪华轿车。此外，特斯拉携全新车型Model S Plaid与Model X Plaid亮相，两个车型有望在2023年1月6日正式公布价格，并于2023年上半年开启交付。本次车展的举办有望刺激汽车消费回暖，推动汽车产业复工复产、提振行业信心、促进社会消费。

► **投资建议：2022年是行业重要拐点之年，板块进入左侧布局期，汽车板块趋势性配置时点或出现在2023年3月**

我们预计今年行业增速10%，Q4受到去年高基数影响，同比增速放缓，与我们此前乐观预期表现一致。汽车行业已确认为新一轮周期复苏，2023年3月前行业月度年化景气度趋势或再次共振趋势上行，有望带动行业复苏预期强化，带来板块性配置机会，当下板块进入左侧布局期。持续推荐乘用车板块，推荐比亚迪、长安汽车、长城汽车和广汽集团，建议关注江淮汽车；新一轮汽车周期【智能化】为核心，推荐超配【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。【汽车线束】行业推荐沪光股份，【座舱电子】赛道推荐【域控制器】核心公司德赛西威和经纬恒润，建议关注均胜电子和华阳集团，推荐【座舱人机多模交互】的上声电子和科博达，以及【传统内外饰智能化升级】的星宇股份、福耀玻璃和继峰股份。结合汽车长短周期嵌套，我们重点推荐华为智选车及安徽产业链相关标的中的强α个股：光洋股份【轴承】、瑞鹄模具【轻量化】、飞龙股份【热管理】和华依科技【惯导】。

► **风险提示：**疫情导致的经营风险与市场风险；上游原材料成本涨价超预期风险；芯片供应缓解不及预期的风险。

推荐

维持评级



**分析师 邵将**

执业证书：S0100521100005

邮箱：shaojiang@mszq.com

**研究助理 张永乾**

执业证书：S0100121110030

邮箱：zhangyongqian@mszq.com

**研究助理 谢坤**

执业证书：S0100121120049

邮箱：xiegun@mszq.com

**研究助理 郭雨蒙**

执业证书：S0100122070027

邮箱：guoyumeng@mszq.com

## 相关研究

- 1.汽车和汽车零部件行业周报 20221227：中高端新能源带动自主崛起，车企竞争格局重塑-2022/12/27
- 2.汽车和汽车零部件行业周报 20221218：宁德与奇瑞达成合作备忘录，赋能华为智选车-2022/12/18
- 3.汽车和汽车零部件行业周报 20221211：1月车市短暂承压，板块进入左侧布局期-2022/12/11
- 4.汽车和汽车零部件行业周报 20221204：新势力销量表现亮眼，比亚迪单月销量再创新高-2022/12/04
- 5.民生智能汽车全景数据库月度跟踪：22M10智能化渗透率持续高位，抬头显示再创新高-2022/12/02

## 重点公司盈利预测、估值与评级

代码	简称	股价 (元)	EPS (元)			PE (倍)			评级
			2021A	2022E	2023E	2021A	2022E	2023E	
002594	比亚迪	256.97	1.05	2.71	5.69	246	95	45	推荐
601238	广汽集团	11.03	0.70	0.92	1.04	16	12	11	推荐
002284	亚太股份	7.08	0.06	0.13	0.27	119	55	26	推荐
000887	中鼎股份	14.47	0.73	0.90	1.06	20	16	14	推荐
601689	拓普集团	58.58	0.92	1.46	2.05	63	40	29	推荐

资料来源：Wind，民生证券研究院预测；（注：股价为2022年12月30日收盘价）

# 目录

<b>1 每周聚焦：广州车展有望刺激汽车消费回暖，自主品牌发力中高端新能源</b> .....	<b>3</b>
<b>2 本周市场</b> .....	<b>13</b>
<b>3 行业动态</b> .....	<b>15</b>
3.1 公司公告 .....	15
3.2 行业新闻 .....	16
<b>4 行业上游原材料数据跟踪</b> .....	<b>24</b>
<b>5 风险提示</b> .....	<b>25</b>
<b>插图目录</b> .....	<b>26</b>
<b>表格目录</b> .....	<b>26</b>

# 1 每周聚焦：广州车展有望刺激汽车消费回暖，自主品牌发力中高端新能源

2022年12月30日，广州车展开幕，参展的汽车品牌近80余家，涵盖了大型汽车集团、跨国车企、合资品牌、自主品牌以及造车新势力，约有20余款车型在本届广州车展上实现首发。本次车展的举办有望刺激汽车消费回暖，推动汽车产业复工复产、提振行业信心、促进社会消费。

**自主品牌加速布局新能源赛道，发力高端市场。**本次车展众多品牌“百花齐放”，其中广汽埃安旗下高端品牌Hyper昊铂第二款车Hyper GT在广州车展首发亮相，将全面发力高端市场；合创汽车发布首款全新纯电旗舰MPV车型V09；上汽集团旗下智己汽车则是带来了定位中大型豪华纯电动SUV的智己LS7；广汽丰田在广州车展上发布了第五代双擎混动技术；专注增程式的理想推出L7；哪吒汽车携拥有增程优先和纯电优先等模式的哪吒S车型亮相。长安深蓝推出的国内首款量产氢燃料电池轿车深蓝SL03氢电版，广汽丰田也重点展示了第二代MIRAI氢能豪华轿车。

表1：车展展示车型汇总1

							
							
品牌	广汽埃安   Hyper	广汽   合创	广汽丰田	奥迪	一汽丰田	上汽   智己	上汽通用   别克
车款	新车   Hyper GT	新车   V09	新车   皓影e:PHEV	新车   A6 Avant e-tron	新车   bZ3	新车   智己LS7	新车   Electra E5
定位	紧凑型纯电轿跑	中大型纯电MPV	紧凑型SUV	纯电中大型车	中型纯电轿车	中大型SUV	中大型纯电SUV
上市	2023年	2023年中旬	2022年12月	2023年12月30日	2023年Q1	2023年2月	2023年Q1
售价	30万左右	25-30万左右	27.38-29.98万	148万	18.98~21.98万元	35.万-50万元	25万元起
动力	提供单、双电机两个版本，单电机版本零百加速时间4.9秒。还将支持480kW超级快充，以及换电功能	全球首款量产标配800V高压系统的MPV，快充功率最高可达380kW，最快充电5分钟增加续航200km	搭载第四代Honda i-MMD混动技术，同轴双电机模块的集成化、功率密度也将进一步提升。另外还将配备更大容量的锂电池组，预计纯电续航里程会达到100km左右	搭载前后双电机四驱系统，综合最大功率440kW，百公里加速时间3.3秒，CLTC综合续航里程495km	搭载了比亚迪旗下弗迪动力提供的刀片电池和驱动电机，最高续航里程616公里	后驱单电机版车型搭载了一台最大功率为250kW的永磁同步电机；双电机四驱版车型搭载了两台永磁同步电机，其中前电机最大功率为175kW，后电机最大功率为250kW	搭载三元锂电池组，电机最大功率为180kW的单电机
看点	全新一代高端纯电平台AEP 3.0&全新的电子电气架构星灵架构	基于合创自研H-GEA纯电架构打造而来，全新升级H-VIP3.0智驾互联系统并且搭载两颗高通骁龙8155旗舰芯片	内置Honda Connect 3.0智能车机以及Honda Sensing 360驾驶辅助系统。同时可能会采用电子换挡机构	基于PPE平台进行打造，还将配备三腔室空气悬架，并提供四种驾驶模式	采用“DigitalIsland数字岛”设计，将大型纵置显示屏、无线充电、车机互联等配置和智能化功能集成一体，并搭载丰田规避碰撞辅助套装	延续智己L7上运用的家族式设计风格，配备了首个国内正式量产的YAT巡航型半幅方向盘、巨幅沉浸式可升降智慧场景屏并搭载由上汽时代提供的三元锂电池组	基于Ultium奥特能电动车平台所打造，搭载Super Cruise超级辅助驾驶系统和VCS智能座舱系统

资料来源：汽车之家，无敌电动网等，民生证券研究院整理

表2：车展展示车型汇总 2

品牌	百度&吉利   集度		吉利   极氪		吉利	
车款	新车   ROBO-01	新车   ROBO-02	极氪001	新车   极氪009	新车   极氪M-Vision	新车   熊猫mini
定位	中大型SUV	纯电中大型轿跑	中大型电动车	中大型MPV	概念车	微型车
上市	44835	2023年	2021年4月	2022年11月	2024年	2023年
售价	39.98万	待定	30-38.6万	49.9-58.8万	待定	5.58万元
动力	搭载双电机驱动系统，最大功率为400kW宁德时代提供100kWh电池组	基于领先的SEA浩瀚平台打造，参考ROBO-01的配置	搭载100kWh“极芯”电池包，CLTC最大续航里程达732km，搭载的高性能全轮电驱动系统，0-100公里/小时加速用时3.8秒，系统功率最大可达400kW	WE版 116kWh搭载极芯电池包，CLTC综合工况续航里程达702km；ME版140kWh全球量产首发搭载CTP 3.0麒麟电池，CLTC综合工况续航里程达到了822km	全球首个专门为无人驾驶移动出行开发的纯电架构，依靠创新的硬件能力与可持续进化的软件生态能力，致力于构建可持续延展的移动出行服务体系	采用容量为17.03kWh的磷酸铁锂电池包并搭配30kW电机，CLTC工况续航里程为200km。充电方面，宝藏熊配备有22kW快充功能
看点	搭载高通8295智能座舱芯片、英伟达OrinX智驾芯片	应用百度Apollo高阶自动驾驶全套能力和安全体系，使用高通8295智舱芯片和英伟达OrinX智驾芯片	基于SEA浩瀚智能进化体验架构打造，采用全新光电映射美学设计理念，并以全球超五星安全标准打造高强度车身	动力上其全系标配高性能永磁同步电驱动系统，峰值功率达400kW，百公里加速4.5s的加持	基于浩瀚-M架构打造，可接入L4级别及以上智能驾驶系统，兼容不同的无人驾驶方案，从车辆局部控制到全部控制均可实现	可选用220V/10A 家用充电枪的便利补能模式；外廓尺寸比宏光MINIEV稍大些；尾灯采用方形设计，其中刹车灯是C型样式

资料来源：汽车之家，无敌电网等，民生证券研究院整理

表3：车展展示车型汇总 3

					
品牌	长安汽车   长安深蓝		长城汽车   魏牌	长城汽车   坦克	长城汽车   哈弗
车款	长安深蓝SL03	新车   长安深蓝S7	新车   蓝山	新车   坦克500PHEV	新车   哈弗H-DOG
定位	中型电动车	中型SUV	中大型SUV	中大型SUV	中型SUV
上市	2022年7月	2023年	2023年Q1	2023年上半年	待定
售价	16.89-69.99万元	25-30万元	35~40万	38-45万	待定
动力	国内首款量产氢燃料电池轿车，通过原力技术集合，给出了全新能源及电动化解决方案	纯电版提供160kW、190kW两种功率版本的电机，增程版则配备最大功率175kW的电机，以及最大功率70kW的1.5L发动机	搭载1.5T插电混动系统，发动机最大功率113kW，配备宁德时代镍钴锰三元锂电池，纯电续航180公里，综合续航里程1200公里	搭载2.0T混动专用发动机+120kW大功率电机，配合9HAT混动变速箱，WLTC纯电模式续航超过100公里，满电情况WLTC综合油耗仅2.3L/100km	采用1.5T发动机与电机组成的插电式混合动力系统和长城旗下的2挡DHT混动变速箱，纯电动续航里程为50-150公里，综合续航超过1000km，并且支持快充
看点	搭载国内首发的智能整车域控制器“长安智慧芯”、iBC数字电池管家系统等领先技术，并且搭载长安新一代超集电驱，通过深度集成 All in One	基于EPA1平台打造，可视为SL03的“SUV”版本	采用溜背式设计，相对方正的造型，在很大程度上能够保证车内宽裕的空间；全新的设计语言，整体比较简洁并附有科技感	外观延续坦克500设计造型，采用坦克家族化设计语言	采用了全新的前脸设计，两侧灯组也进行了调整，并换装横条样式的雾灯

资料来源：汽车之家，无敌电动网等，民生证券研究院整理

表4：车展展示车型汇总 4

	蔚来		比亚迪	特斯拉	
品牌	蔚来		比亚迪	特斯拉	
车款	蔚来ES8	新车   蔚来EC7	海豚	Model S	Model X
定位	中大型SUV	中大型SUV	纯电动小型SUV	中大型电动车	中大型SUV
上市	2022年12月	2022年12月	2022年12月	2023年1月	2023年1月
售价	49.6-65.6万	48.80-57.80万元	11.68-13.68万元	90万左右	95万左右
动力	配备四驱系统，前、后电机最大功率分别为180kW和300kW，系统综合最大功率达到480kW；提供了三款电池包75、100、150kWh续航里程分别是465、605、900公里。	搭载双电机四驱系统，采用蔚来新一代高效电驱平台，前后双电机最大功率480kW	仍提供了两种不同功率的电机选择，最大功率分别为70kW和130kW。电池容量都为44.9kWh磷酸铁锂电池，所对应的续航里程为420km/401km	搭载三电机全轮驱动系统，可轻松实现扭矩矢量控制，最大功率达到1020马力，百公里加速仅需2.1秒，最高车速达332公里/小时	提供双电机/3电机四驱版车型，最大功率分别为493kW和750kW。标配100kWh的三元锂电池组，CLTC最大续航里程分别为700km和664km
看点	采用最新家族式外观设计和分体式大灯组的设计，配备智能多光束大灯，风挡上方配备激光雷达，侧翼子板处则会配备摄像头；取消7座版车型，只提供6座版	NT2.0平台首款Coupe SUV，整车充满运动元素，溜背车身显得流畅动感；风阻系数低至0.230Cd，官方称其为“全球风阻系数最低的SUV”，配置基本与全新ES8看齐	新车的变化主要集中在配置方面，内饰设计也沿用了旧款车型的设计布局，将搭载全新的人机交互方式——easy-going。	细节上移植了很多Model 3/Y的设计细节，内饰采用全新设计，整体样式较为简约的科技属性，配备了全新的“Yoke”半辐式多功能方向盘	外观内饰都进行优化，外观只有前保险杠等细节处进行调整，门把手和尾部的装饰也进行改变，内饰采用了类似 Model 3 的横向布局，赛车方向盘、17英寸中控屏幕和左右倾斜角度

资料来源：汽车之家，无敌电动网等，民生证券研究院整理

**比亚迪：海洋+王朝矩阵完善，巡洋舰、登陆舰补齐军舰系列矩阵。**王朝：汉DM-i、汉DM-p、汉EV在2022年上市，进一步完善了王朝系列矩阵。海洋：2022年，海豹、2023款海豚于e3.0平台发布，后续会上市海狮、海鸥等海洋动物产品，形成面向e网的纯电车型矩阵；驱逐舰05后护卫舰07于2022年12月发布，后续将上市巡洋舰、登陆舰补齐军舰系列矩阵。在广州车展前，2023款比亚迪海豚已上市，官方指导价11.68万元-13.68万元，新车在设计和配置方面进行了调整和升级，售价相较于老款车型上调4000-6000元不等。

表5： 比亚迪新能源布局

销售网络	混动 DM-i	纯电
E 网络	军舰系列：驱逐舰、巡洋舰、登陆舰	海洋生物系列：海豚、海豹、海狮、海鸥等
王朝网络	秦、汉、唐、元 DM-i, 汉 DM-p	秦、汉、唐、元 EV

资料来源：汽车之家，民生证券研究院整理

图1： 2023 款海豚



资料来源：第一电动，民生证券研究院

**广汽集团：广汽集团发布 2030“万亿广汽 1578 发展纲要”，2022 年整车产量、产值、营收、利润预计均超额完成年度挑战目标，2023 年汽车产销有望同比提升 10%。**广汽集团旗下的广汽埃安和广汽传祺一同与其他车企竞争发展新能源车。广汽埃安旗下高端品牌 Hyper 昊铂第二款车型 Hyper GT 在广州车展首发亮相。Hyper GT 预售价 30 万左右，基于星灵高端电子电气架构打造，将对标小鹏 P7、Model 3 等车型。皓影 e:PHEV 基于 Honda Architecture 平台打造，相比老款车型加长了轴距，车辆的视觉宽度得到提升，并推出 7 座版车型。

表6： 广汽集团新能源矩阵

	混动	纯电
广汽传祺	EnSpirit、GS4、GA3S，影酷，影豹，M8 宗师，第二代 GS8，GS3·影速	GE3
广汽埃安		AION S/V/Y/LX，Hyper SSR/GT
广汽丰田	皓影 e:PHEV	
广汽丰田	凌尚双擎版和锋兰达双擎版	第二代 MIRAI
广汽三菱	欧蓝德	

资料来源：汽车之家，民生证券研究院整理

图2： 广汽埃安 Hyper GT



资料来源：第一电动，民生证券研究院

图3： 广汽丰田皓影 e:PHEV



资料来源：第一电动，民生证券研究院

**长城汽车：全面发力新能源。**携哈弗、魏牌、欧拉、坦克、长城炮以及沙龙六大品牌在车展亮相，其中三旗舰焕新发布，新能源产品发力。魏牌全新旗舰蓝山 DHT-PHEV、坦克 500 PHEV 长续航版、大型高性能豪华皮卡山海炮等将陆续面世，助力长城汽车竞速新能源赛道。

**表7：长城汽车新能源矩阵**

	混动	纯电
哈弗	H6 超级混动 DHT 双子星、神兽 DHT、H-DOG	\
魏牌	蓝山 DHT-PHEV、摩卡 DHT-PHEV、拿铁 DHT-PHEV	\
欧拉	\	好猫、好猫 GT、芭蕾猫、闪电猫
坦克	坦克 500 PHEV	
长城炮	\	\
沙龙	\	机甲龙

资料来源：汽车之家，民生证券研究院整理

哈弗 H-DOG 以“PHEV 电混+潮野性能”打造持续进阶的产品力，开启新能源的全新时代，第三代 H6 DHT-PHEV 是哈弗品牌转型后第一款新能源车型进一步宣告哈弗品牌正式驶入新能源赛道。全新旗舰大六座智能 SUV 蓝山 DHT-PHEV 搭载智能 DHT 新能源技术，将于 2023 年第一季度正式上市。

**图4：哈弗 H-DOG**



资料来源：第一电动，民生证券研究院

**图5：魏牌蓝山 DHT-PHEV**



资料来源：第一电动，民生证券研究院

坦克品牌作为中国越野品牌走向全球高端品牌的先行者，满足用户生活场景自由切换的需求进阶，正式亮相的坦克 500 PHEV 长续航版搭载 2.0T 混动专用发动机、120kW 大功率电机组成的“油电双强”组合，通勤低油耗的同时保障极限越野体验只增不减。

图6: 坦克 500 PHEV



资料来源: 第一电动, 民生证券研究院

吉利集团: 旗下新能源品牌分别有几何汽车、极氪汽车、瑞蓝汽车, 除以上几个新能源品牌以外, 吉利集团还拥有吉利、沃尔沃、路特斯、领克、Polestar 等汽车品牌, 其中部分品牌旗下也陆续推出新能源车型。吉利熊猫 mini 新春版可进行直流快充于 12 月 30 日正式上市, 新车售价 5.58 万元, 限量 2023 辆台。

表8: 吉利布局新能源

	混动	纯电
吉利	星越 L、雷神 Hi·F 油电混动、帝豪 GL PHEV、星越、嘉际、缤越、博瑞 ePro	帝豪 EV、吉利熊猫 mini
几何		几何 A/C/E, 几何 A/C/E, 几何 G6/M6
极氪		极氪 001/009
睿蓝		枫叶 60S/80V, 睿蓝 9
领克	领克 01EM-F	

资料来源: 第一电动, 懂车帝, 爱卡汽车, 汽车之家等, 民生证券研究院整理

**蔚来: 新款蔚来 ES8 及蔚来 EC7 亮相车展。** 本次车展中, 蔚来 EC7 正式亮相, 新车将于 2023 年 5 月启动交付。此前新车的售价方案已于 NIO Day 公布, 其指导价为 48.8-54.6 万元。如果采用 BaaS 电池租用方案, EC7 的指导价为 41.8 万元, 其中, 75kWh 版本的电池费用为 980 元/月, 100kWh 版本的电池费用为 1680 元/月。此外, EC7 首发版车型 (100kWh) 的整车购买方案售价为 57.8 万元, 如果采用 BaaS 租用方案, 车辆的售价为 45 万元, 电池费用为 1680 元/月。

图7：新款蔚来 ES8



资料来源：第一电动，民生证券研究院

图8：蔚来 EC7



资料来源：第一电动，民生证券研究院

**理想：预计 2023 年推出纯电车型。**理想有两大平台，第二代增程电动 X 平台（生产 L9、L8、L7、L6 平台）和高压纯电 W 平台。理想汽车的纯电车型将全部采用 800V 高压平台，同时理想也布局了 480kW 的快充技术，并对功率芯片、功率模块、电控、电机、传动系统进行了全栈技术自研。目前理想推出的车型有理想 ONE、L8、L7、L9 都为增程式电动车（划归插电式混合动力汽车之列），预计在 2023 年推出纯电车型。

图9：理想 L8



资料来源：爱卡汽车，民生证券研究院

随着各大传统车企纷纷向电动化转型升级，奥迪也紧随其后，价格分布在 18 万到 110 万元之间，在新能源布局上实现了从入门到旗舰的全覆盖。

表9：奥迪 RS e-tron GT

混动	纯电
A6L PHEV、A8 PHEV	Q2L e-tron、Q5L e-tron、e-tron、e-tron Sportback、RS e-tron GT、A6 e-tron

资料来源：第一电动，民生证券研究院整理

奥迪 RS e-tron GT 于 12 月 30 日正式上市，限量 20 台，目前已全部售出。A6 e-tron 纯电家族的第二款概念车 A6 Avant e-tron 续航里程可超过 700 公里，采用大众汽车集团 PPE 纯电平台进行打造，并在一汽奥迪进行量产发售。

图10: 奥迪 RS e-tron GT



资料来源: 爱卡汽车, 民生证券研究院

图11: A6 e-tron



资料来源: 搜狐汽车, 民生证券研究院

此外，合创、集度、特斯拉部分车型也亮相广州车展。其中合创汽车由珠江投资管理集团、广汽集团共同投资，专注于新能源车的研发、销售和服务。已推出合创 007、Z03、A06、V09 纯电车型。**合创 V09 是合创旗下首款 MPV 车型 V09，在 2022 年广州车展正式亮相，搭载的电池组能量密度达到 257Wh/kg，续航里程超过 750km，标配 800V 高压系统，可实现充电 5 分钟、续航 200 公里。**

图12: 合创 V09



资料来源: 合创汽车官网, 民生证券研究院

集度是一家由百度发起成立，并由吉利战略投资的汽车机器人创业公司，推出概念车 ROBO-01 及 ROBO-02。目前 ROBO-02 只是发布了外观，内饰及动力方

面的信息并没有更多的透露。集度汽车机器人 ROBO-01 及其探月限定版将于 2023 年开启交付。

图13: 集度 ROBO-02



资料来源: 集度官网, 民生证券研究院

特斯拉携全新车型 Model S 与 Model X 登场, 并宣布全新车型 Model S Plaid 与 Model X Plaid 将在 2023 年 1 月 6 日正式公布, 并在 2023 年上半年开启交付。

图14: Model S Plaid



资料来源: 搜狐汽车, 民生证券研究院

图15: Model X Plaid



资料来源: 搜狐汽车, 民生证券研究院

## 2 本周市场

本周 A 股汽车板块(申万一级行业)+0.73%,表现弱于沪深 300(+1.13%),在 31 个申万一级行业中排名第 21 位。细分板块中,其他交运设备+3.09%、汽车零部件+1.24%、乘用车+1.24%、汽车服务+1.03%、商用载客车+0.25%、商用载货车-1.64%。

本周汽车板块涨幅前五分别为德宏股份(+13.63%)、神通科技(+13.07%)、钧达股份(+12.52%)、继锋股份(+11.29%)、万里扬(+10.27%);跌幅前五分别为九号公司-WD(-5.69%)、ST 八菱(-5.77%)、浙江世宝(-5.89%)、众泰汽车(-9.55%)、旷达科技(-14.19%)。

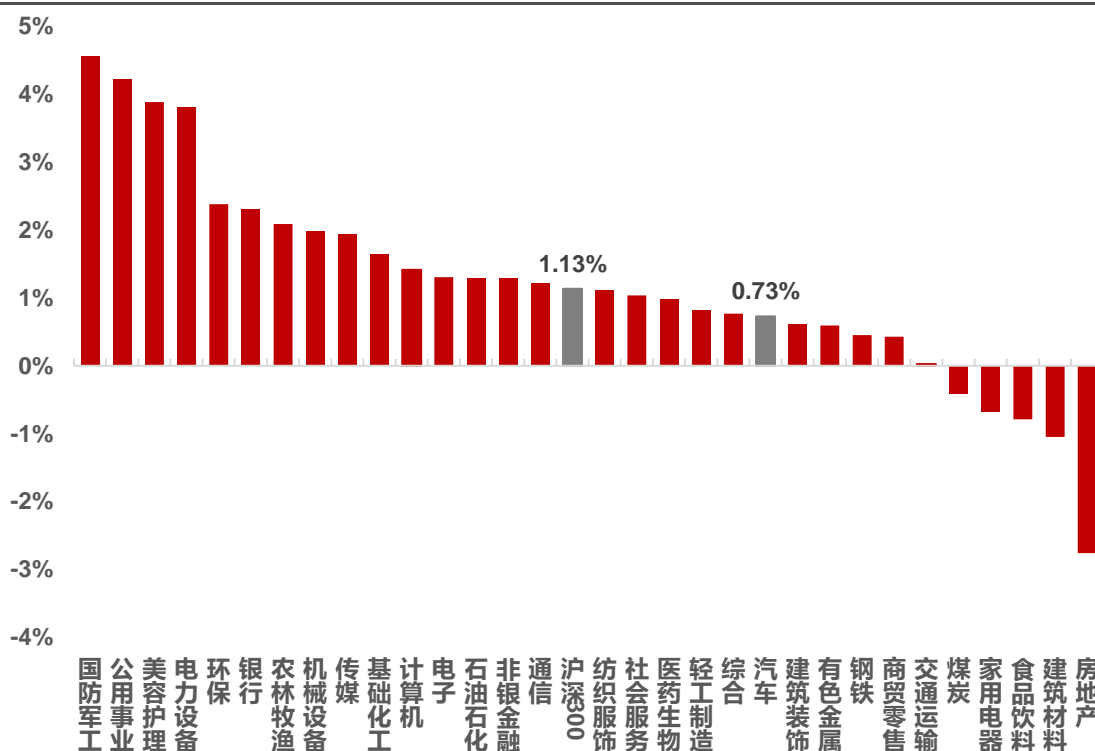
### 重点企业本周表现:

**A 股:** 中鼎股份(-0.55%)、比亚迪(+1.90%)、长城汽车(+0.24%)、上汽集团(-1.77%)、长安汽车(-3.90%)、广汽集团(-2.39%)、华域汽车(+0.00%)。

**H 股:** 比亚迪股份(-0.77%)、吉利汽车(-2.23%)、长城汽车 H(-0.20%)、广汽集团 H(+0.19%)、中国重汽(5.43%)。

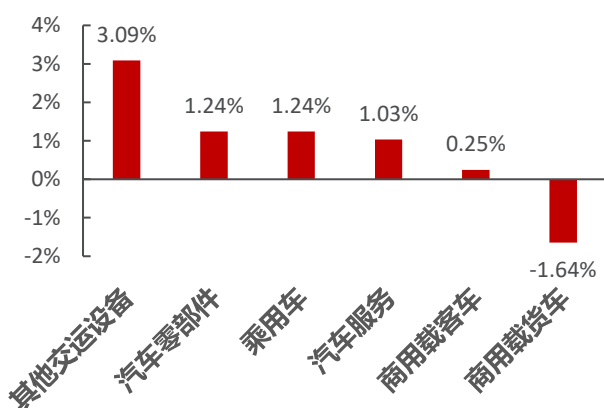
**美股:** 特斯拉(+0.02%)、蔚来(-11.12%)、小鹏汽车(-1.19%)、理想汽车(+8.68%)。

图16: 本周申万行业板块及沪深 300 涨跌幅



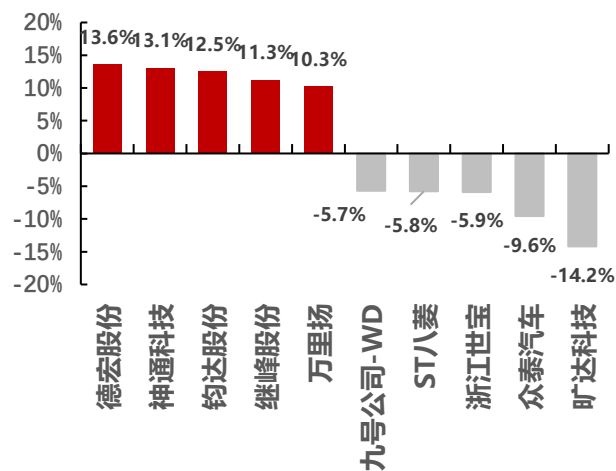
资料来源: Wind, 民生证券研究院

图17: SW 汽车子行业周涨跌



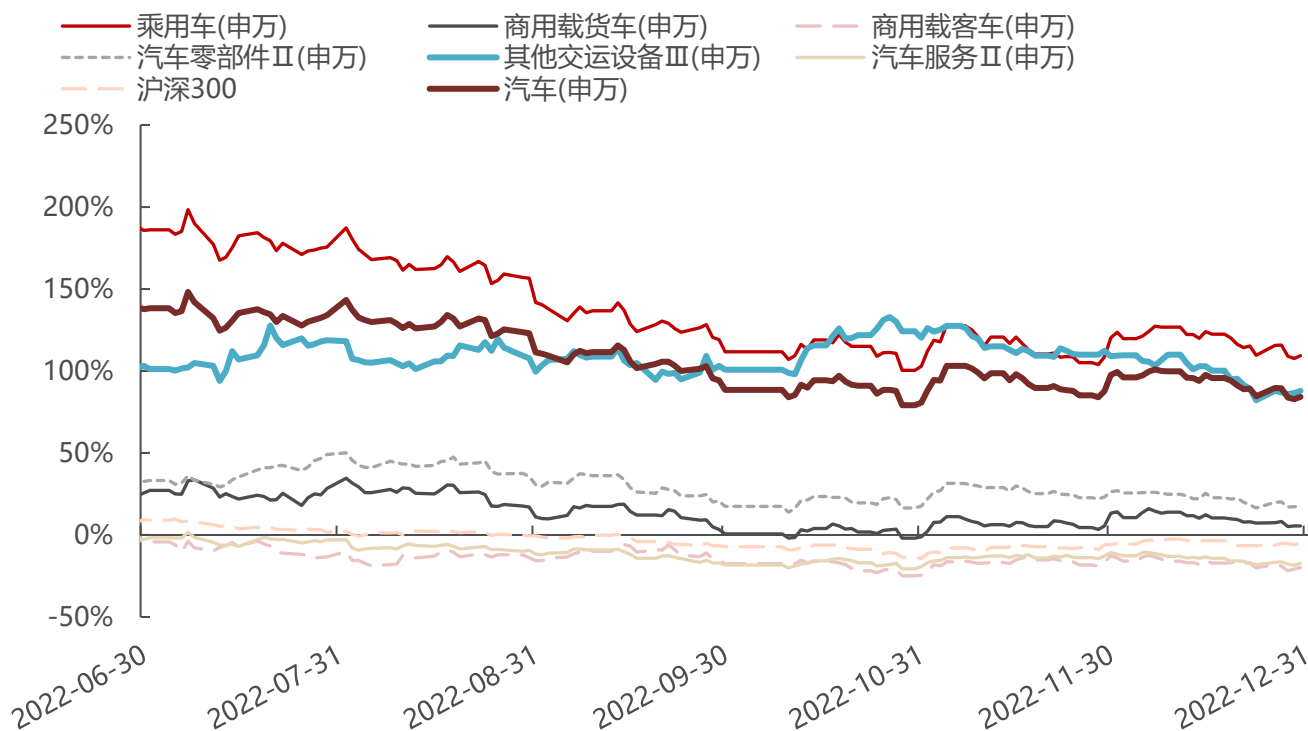
资料来源: Wind, 民生证券研究院

图18: 本周板块涨跌幅前五个股



资料来源: Wind, 民生证券研究院

图19: 汽车行业子板块与沪深300指数自2022年6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、天成自控(603085.SH):收到江淮汽车项目定点通知

浙江天成自控股份有限公司于近日收到了安徽江淮汽车集团股份有限公司的定点通知。江淮汽车选择本公司作为其乘用车 M116 项目座椅开发供应商，具体产品供应时间、价格以及供应量以签订的供应协议及销售订单为准。

#### 2、银轮股份(002126.SZ):为 12 家控股子公司或孙公司的银行融资提供担保总额度 310,740 万元

浙江银轮机械股份有限公司(以下简称:公司或本公司)分别于 2022 年 4 月 12 日召开的第八届董事会第二十一次会议、2022 年 5 月 6 日召开的 2021 年度股东大会,审议通过了《关于为子公司提供担保额度的议案》,同意公司为浙江银轮新能源热管理系统有限公司等 12 家控股子公司或孙公司的银行融资提供担保总额度 310,740 万元。

#### 3、祥鑫科技 (002965.SZ):2021 年限制性股票激励计划首次授予限制性股票第一个解除限售期解除限售股份上市流通

本次符合解除限售条件的激励对象人数为 63 人,本次解除限售的限制性股票数量为 1,100,000 股,占公司目前总股本的 0.6170%,本次解除限售股份的上市流通日为 2022 年 12 月 30 日。

#### 4、瑞鹄模具(002997.SZ):使用募集资金置换预先投入募投项目自筹资金

瑞鹄汽车模具股份有限公司拟使用募集资金置换前期已预先投入募投项目的自筹资金 1,817.82 万元,置换资金总额 1,817.82 万元。

#### 5、赛力斯(601127.SH):获得政府补助

2022 年 12 月 27 日,赛力斯集团股份有限公司子公司收到一笔由重庆两江新区财政局依据渝两江财预[2022]483 号文件拨付的与收益相关的政府补助 30,000 万元。

#### 6、沪光股份 (605333.SH):全资子公司取得不动产权证书

昆山沪光汽车电器股份有限公司全资子公司上海泽荃汽车电器有限公司拟在上海安亭投资建设沪光股份上海技术研发中心,进一步增强公司在汽车高低压线束领域的研发实力。近日,上海泽荃已经完成上述土地使用权的权属登记手续,并取得上海市自然资源确权登记局颁发的《中华人民共和国不动产权证书》。

#### 7、科博达(603786.SH):募集资金投资项目延期

科博达技术股份有限公司于 2022 年 12 月 28 日召开第二届董事会第十八次

会议、第二届监事会第十七次会议，审议通过了《关于募集资金投资项目延期的议案》，同意在公司首次公开发行股份募集资金投资项目实施主体、投资用途及规模均不发生变更的前提下，将部分募投项目延期。

#### **8、赛力斯(601127.SH):通过了井口生产基地二期收储相关事宜**

赛力斯集团股份有限公司分别于 2017 年 12 月 10 日、2017 年 12 月 27 日召开了第三届董事会第十次会议、2017 年第六次临时股东大会，审议通过了井口生产基地二期收储相关事宜。

#### **9、光洋股份 (002708.SZ):股东减持计划时间届满未减持股份**

常州光洋轴承股份有限公司于 2022 年 6 月 3 日在巨潮资讯网披露了《关于公司股东股份减持计划预披露公告》。股东常州信德投资有限公司计划自减持计划公告之日起 15 个交易日后的六个月内以集中竞价方式减持公司股份不超过 1,948,284 股，即不超过公司总股本的 0.40%。

#### **10、伯特利(603596.SH):获得政府补助**

芜湖伯特利汽车安全系统股份有限公司及控股子公司自 2022 年 1 月 1 日至今，累计收到与收益相关的政府补助资金共计 8,149.50 万元人民币。

#### **11、东风汽车(600006.SH):获得政府补助**

2022 年 12 月 30 日，东风汽车股份有限公司收到由襄阳高新技术产业开发区财政局拨付的产业扶持资金 1.34 亿元。

#### **12、光洋股份 (002708.SZ): 非公开发行 A 股股票预案披露**

常州光洋轴承股份有限公司于 2022 年 12 月 30 日召开第四届董事会第二十二次会议和第四届监事会第二十一次会议，审议通过了《关于 2022 年度非公开发行 A 股股票预案的议案》。

## **3.2 行业新闻**

### **3.2.1 电动化**

#### **1、特斯拉中国第 10000 个超级充电桩落成**

12 月 26 日，特斯拉在中国大陆的第 10000 个超级充电桩在上海落成，位于上海东方明珠超级充电站。至此，特斯拉已经在中国大陆地区建成纵越南北、横跨东西的完善充电网络，更在北京、上海、深圳等多个城市构建起“15 分钟生活圈”，进一步提升充电体验。（新闻来源：汽车之家，12 月 26 日）

#### **2、SKC 将在 CES 2023 展示半导体及二次电池材料**

据外媒报道，SK 集团化学材料子公司 SKC 表示将在下周即将举行的 CES 2023

上展示其一系列主要产品，包括半导体玻璃基板、电池级铜箔和生物塑料。（新闻来源：盖世汽车，12月26日）

### 3、Form Energy 计划投资 7.6 亿美元建电池工厂

据外媒报道，背靠比尔·盖茨旗下能源投资公司 Breakthrough Energy Ventures 的储能公司 Form Energy 计划在美国西弗吉尼亚州投资 7.6 亿美元建设一家工厂。（新闻来源：盖世汽车，12月26日）

### 4、KAUST 与沙特阿美开发 3D 分层多孔二硫化钨泡沫，可用作锂离子电池负极

据外媒报道，阿卜杜拉国王科技大学与沙特阿美石油公司开发了一种高度有序的无机泡沫，有望大幅提升锂电池性能。这种自组装三维二硫化钨泡沫，具有复杂的层次结构，因此可以反复吸收并轻松释放大量的锂离子，可能成为快速充电、长寿命锂电池的关键组成部分。（新闻来源：盖世汽车，12月27日）

### 5、腾讯专利可测共享充电设备是否泄露隐私

12月27日，腾讯科技（深圳）有限公司“充电管理方法、装置、设备及介质”专利公布。该申请可以在充电设备是共享充电设备时，检测共享充电设备是否会引发移动终端的隐私泄露。（新闻来源：盖世汽车，12月27日）

### 6、宁德时代换电站专利获授权

据天眼查 App 显示，宁德时代新能源科技股份有限公司申请的“换电站”专利获授权。本申请提供的换电站具有较高的换电效率。（新闻来源：盖世汽车，12月27日）

### 7、锐湃动力科技有限公司正式动工，埃安进一步打造自主可控产业链

12月29日上午，位于广汽智联新能源汽车产业园内的锐湃动力科技有限公司正式动工。这是继埃安因湃电池科技有限公司开工建设后，不到一个月的时间，又一个开启建设的三电产业化项目。（新闻来源：AI汽车网，12月29日）

## 3.2.2 数字化

### 1、超星未来发布新一代智能驾驶计算芯片“惊蛰 R1”

12月27日，智能驾驶高效计算解决方案商超星未来举办了以“芯随智动·领路同行”为主题的年度产品发布会暨战略发布会。超星未来创始人、CEO 梁爽博士代表团队分享了对于智能驾驶计算需求的观察和思考，公布“超星未来 2.0”全新战略，并重磅发布系列新品：高效 AI 处理架构“平湖”、新一代智能驾驶计算芯片“惊蛰 R1”、全流程开发工具链“鲁班”。这也是超星未来第一次面向公众举办正式的发布活动。（新闻来源：盖世汽车，12月27日）

## 2、英特尔推迟德国芯片厂建设

据德国媒体 Volksstimme 报道，英特尔推迟了原定于 2023 年上半年在德国东部城市马格德堡开设一家芯片工厂的计划，并希望获得当地政府更多补贴。（新闻来源：盖世汽车，12 月 20 日）

## 3.2.3 自动驾驶

### 1、百度 2023 年再增 200 辆无人车，打造全球最大无人驾驶服务区

百度宣布在武汉大规模拓展全无人自动驾驶商业化运营，已实现扩区、提量、增时三个突破。2023 年，百度 Apollo 将持续扩大业务规模，计划在全国范围内陆续增加投放 200 台全无人自动驾驶运营车辆，着力打造全球最大无人驾驶运营服务区。（新闻来源：易车网，12 月 26 日）

### 2、Faction 在旧金山湾区推出无人驾驶配送服务

据外媒报道，无人驾驶技术公司 Faction Technology 宣布将在旧金山湾区部分地区推出无人驾驶配送服务。（新闻来源：盖世汽车，12 月 26 日）

### 3、IVISTA 发布首批导航智能驾驶 NP 测评结果，中国智能汽车事故与问题信息平台同步上线

12 月 27 日，中国汽车工程研究院股份有限公司在重庆举行发布会，正式对外发布首批导航智能驾驶 NP 测评结果：吉利博越 L 2022 款 2.0TD DCT 旗舰型和特斯拉 Model Y 2022 款后轮驱动版，双双获得代表测评成绩上限的“G+极优秀”评级。发布会上，中国智能汽车事故和问题信息平台同步上线，该平台将面向个人收集车辆在智能化功能开启情况下出现的事故或问题信息，以大数据手段推动行业健康发展。（新闻来源：盖世汽车，12 月 27 日）

## 3.2.4 企业·财经

### 1、Stellantis 计划收购 Symbio 股份

12 月 26 日，佛吉亚、米其林和 Stellantis 宣布，从今天开始，将就 Stellantis 收购 Symbio 的大量股份进行独家谈判。Symbio 是零排放氢能交通领域的领导者，这一收购将使 Stellantis 成为与现有股东佛吉亚和米其林一样重要的公司参与者。（新闻来源：盖世汽车，12 月 26 日）

### 2、华为技术全面应用，BBA 等车企已获授权

华为知识产权部全球负责人樊志勇近期表示，华为已将技术专利授权给梅赛德斯奔驰、奥迪、宝马和保时捷等顶级车企，因为他们需要在被打压的情况下想办法将其专利变现。（新闻来源：车质网，12 月 26 日）

### 3、智己增资至 108 亿元，新增 7 位股东

智己汽车科技有限公司发生多项工商变更，公司注册资本由 100 亿元增加到 108.5 亿元，增幅近 8%；与此同时，股东新增国家绿色发展基金、中信证券、上海国资国企综改基金、知友创投、工银投资等 7 家公司。（新闻来源：盖世汽车，12 月 27 日）

### 4、紫光集团在广州投资设立半导体公司

广东紫粤半导体有限公司在广州成立，注册资本达到 1 亿元。股东信息显示，该公司由紫光集团有限公司、广州湾区半导体产业集团有限公司分别持股 80%、20%。（新闻来源：电子信息产业网，12 月 28 日）

### 5、三六零披露转让哪吒汽车增资权进展

12 月 28 日，三六零发布对外投资进展公告，已与哪吒汽车各股东方签署有关协议，以支持哪吒汽车股份制改造。公告披露，哪吒汽车的股改基准日为 2022 年 10 月 31 日，股份公司预计于 2022 年 12 月 31 日完成设立。（新闻来源：汽车之家，12 月 29 日）

### 6、壳牌入股比亚迪电动车投资公司，或为双方合资公司

据“天眼查”显示，深圳比亚迪电动汽车投资有限公司发生工商变更，新增壳牌（中国）有限公司为股东，持股比例达 80%。而比亚迪汽车工业公司持股比例由原先的 60% 变更为 20%。目前，比亚迪电动汽车投资公司由壳牌（中国）有限公司和比亚迪汽车工业有限公司共同持股，持股比例分别为 80% 和 20%。（新闻来源：易车，12 月 29 日）

### 7、安波福完成对风河公司的收购

致力于使移动出行更安全、绿色、互联的全球科技公司安波福宣布，已完成对智能边缘软件全球领导者风河公司的收购。风河软件支持关键智能系统的安全开发、部署、运营和服务。其技术已在 1700 多家客户的 20 多亿台边缘设备上使用，涵盖航空航天、国防、电信、工业、医疗及汽车市场等高价值行业。（新闻来源：盖世汽车，12 月 29 日）

### 8、吉利旗下公司全资持股魅族科技

12 月 30 日消息，据企查查显示，珠海市魅族科技有限公司发生工商变更，吉利控股公司武汉星纪魅族科技有限公司成为唯一股东；同时，魅族科技的市场主体类型由“其他有限责任公司”变更为“有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）”。（新闻来源：盖世汽车，12 月 30 日）

### 9、广汽埃安拟登陆科创板，正在上报 IPO 相关材料

12 月 30 日，广汽埃安在广州车展上透露，目前正在向证券监管机构上报首次公开募股申请的相关材料，拟冲刺新能源汽车科创板第一股，IPO 之前公司不再

有融资计划。（新闻来源：盖世汽车，12月30日）

### 10、 星云数据宣布完成 5000 万元 A 轮融资

12月29日，国内领先的 AI 数据服务商星云数据宣布完成 A 轮融资 5000 万元人民币，本轮融资由华映资本领投，小米生态链背景的厚天资本和瑞夏资本跟投。融资将用于端到端的数据闭环系统研发、商务拓展以及供应商合作。（新闻来源：盖世汽车，12月30日）

## 3.2.5 车市

### 1、 五菱推出超级省油模式，百公里最多节油 1 升

12月26日，五菱汽车正式推出混动超级省油模式，星辰混动版率先搭载此功能。五菱星辰混动版搭载了 2.0L 混动专用发动机，最高热效率可达 41%，采用 P1+P3 双电机串并联架构，其“低速电驱+高速直驱”的高效运行模式，可实现市区工况下平均油耗仅为 4.6L/100km，综合油耗 5.7L/100km。（新闻来源：车质网，12月26日）

### 2、 深圳持续推广新能源汽车，适时实施购置补贴政策

12月27日消息，据深圳市人民政府网站，深圳市人民政府办公厅现已印发《深圳市促进绿色低碳产业高质量发展的若干措施》的通知。《措施》提出，提升车网互动水平。此外，《措施》称持续推广新能源汽车。（新闻来源：财经网，12月27日）

### 3、 零跑汽车官方确认：T03 不会推出三门版本

12月27日，零跑汽车官方就“零跑 T03 将推出三门版本”的传闻回应称，T03 不会推出三门版本。（新闻来源：车质网，12月27日）

### 4、 福特车路协同落地武汉和南京，实现业内最大规模量产应用

2022年12月26日，福特中国正式宣布旗下车路协同系统落地武汉和南京，由此福特车路协同系统已在国内实现了无锡、长沙、广州、西安、武汉、南京六城覆盖，并在旗下六款车型上标配。（新闻来源：汽车头条，12月27日）

### 5、 郑州开展“双节”促消费活动，将发放 5000 万元汽车消费券

在郑州市元旦、春节“双节”促消费工作新闻发布会上，有关部门表示，将投入资金 2.5 亿元开展促消费活动，针对汽车促销费领域，将发放 5000 万元汽车消费券。（新闻来源：易车，12月28日）

### 6、 北汽蓝谷全新品牌亮相：主打妈妈市场

考拉官方微博账号"KAOLA"于11月12日注册,该微博认证信息显示,新账号由北京新能源汽车股份有限公司注册成立,成立时间11月3日,该微博简介显示:"爱孩子,更爱变成了妈妈的自己"。(新闻来源:车质网,12月28日)

### 7、2023款比亚迪海豚正式上市,售价11.68-13.68万元

12月28日,2023款比亚迪海豚正式上市,新车共推出3款车型,售价区间为11.68万元-13.68万元。新车在设计和配置方面进行了调整与升级。续航方面,根据配置不同共有两种可选,分别为401km和420km,其中骑士版车型动力系统最大功率为170kW,峰值扭矩为290N·m。(新闻来源:汽车头条,12月28日)

### 7、比亚迪发布仰望品牌首款车型的预告图

比亚迪发布了仰望品牌首款车型的预告图。官方表示新车定位于新能源硬派越野SUV。仰望品牌连同首款车型有望于2023年1月5日发布,售价或达到百万元以上。(新闻来源:易车,12月28日)

### 8、小鹏G9迎来上市后首次OTA升级,全场景语音2.0功能全面开放

12月28日,小鹏G9迎来上市后首次整车OTA升级,Xmart OS对应版本号为4.1.0。该版本中,小鹏汽车行业首创的全车全时语音交互能力——全场景语音2.0全面开放,包含全时对话、多人对话等功能,为用户提供更加自然高效的车载语音体验。同时,在极速充电、驾控及智能座舱等方面,本次升级也带来了不同程度的体验优化,以持续进化打造更舒适智能的出行体验。(新闻来源:AI汽车网,12月28日)

### 9、M3X火星架构2.0首款车型,星途瑶光全球首发

12月27日,以“探见·未来”为主题,星途品牌2.0阶段首款战略车型——星途瑶光在星途青岛超级智能工厂全球首发亮相。新车以40万级最强舒享驾控、40万级最强科技智能、40万级最美颜值外观及40万级最优奢享座舱,成为中国品牌高端SUV市场独一无二的存在。作为具备40万级品质的智慧、轻奢、旗舰车型,星途瑶光打破消费者感官边界,全面赋能城市轻中产人群高端、潮流出行体验。(新闻来源:汽车头条,12月28日)

### 10、岚图FREE在挪威开启用户交付

12月28日官方消息,岚图汽车近日在挪威开启用户交付。2022年11月底,首批500台岚图FREE抵达挪威奥斯陆。12月,岚图FREE在挪威启动交付,截止目前共交付136台,车主分布在奥斯陆、特隆赫姆、哈马尔、萨尔普斯堡等多个城市。(新闻来源:盖世汽车,12月28日)

### 11、蔚来汽车第四季度汽车交付预期下调至38500-39500辆

财经网汽车讯12月27日消息,蔚来汽车今日发布公告称,受疫情影响,公

司预计 2022 年第四季度将交付 38500 至 39500 辆汽车,此前预计为 43000 至 48000 辆汽车。(新闻来源:财经网,12月28日)

## 12、特斯拉 Model S/X Plaid 版本将亮相广州车展

新款特斯拉 Model S Plaid 和 Model X Plaid 车型将于 12 月 30 日举办的 2022 广州车展亮相。作为性能版车型,新车将主要针对外观和内饰进行升级,车头两侧导流装置更为运动,内饰配备 Yoke 方向盘,灯光和雨刮功能的操控均集成在了方向盘上,此外 17 英寸横置中控大屏也进一步提升了车内科技感。(新闻来源:车质网,12月28日)

## 13、全新蔚来 ES8 上市, 售价 52.8 万元起

全新蔚来 ES8 正式上市,共 5 款配置,售价为 52.8-63.8 万元。保留了 ES 家族的设计元素,对很多细节进行了精细化设计。(新闻来源:汽车头条,12月29日)

## 14、特斯拉 Cybertruck 量产在即, 66 台库卡机器人运抵德州

近日,有海外媒体报道称,一批共 66 台生产线机器人在近期交付至特斯拉位于德克萨斯州奥斯汀的超级工厂。而内部人士表示,这些生产线机器人将用于 2023 年投产的 Cybertruck 车型。(新闻来源:AI 汽车网,12月29日)

## 15、奔驰在日本召回多款车型, 原因为电池线路脱落

车质网从国家市场监督管理总局缺陷产品管理中心网站获得最新消息,梅赛德斯-奔驰汽车因 12v 电池中,由于固定方法不当,在发生事故等碰撞时无法承受负荷,有可能从固定点移动,梅赛德斯-奔驰日本株式会社将在日本召回 CLS450 4MATIC、LS450 4MATIC、梅赛德斯 AMG CLS53 4MATIC+ 等车型,共计 11008 辆。(新闻来源:车质网,12月29日)

## 16、毫末智行加速欧洲市场布局, 首批 300 台摩卡已运往德国

12月28日,毫末智行 CEO 顾维灏在出席“中德智能网联汽车国际创新论坛”透露:毫末正加大欧洲市场布局,首批搭载毫末 HPilot 的 300 台魏牌摩卡 PHEV 已运往德国,并根据当地道路习惯进行优化升级。(新闻来源:易车,12月29日)

## 17、理想 L7 量产进展曝光, 零百加速提升至 5.3 秒

理想主打中大型 SUV 市场,定位大五座 SUV,此前公布售价区间为 33.98-37.98 万元,将于 2023 年 2 月底开启交付。(新闻来源:易车,12月29日)

## 18、长城汽车旗下魏牌首款旗舰大六座智能 SUV 将于广州车展全球首发

财经网汽车讯 12 月 29 日消息,从魏牌官方获悉,魏牌首款旗舰大六座智能 SUV 将于广州车展全球首发。(新闻来源:财经网,12月29日)

## 19、特斯拉 Model S 及 Model X 2023 上半年交付, 1 月 6 日正式公布售

## 价

特斯拉举办媒体交流会，活动现场特斯拉对外宣布：Model X 和 Model S 全系车型中国大陆市场售价将在 2023 年 1 月 6 日正式公布，并在 2023 年上半年开启交付。（新闻来源：中国汽车报，12 月 30 日）

### **20、埃安 HyperGT 正式发布，2023 年上市**

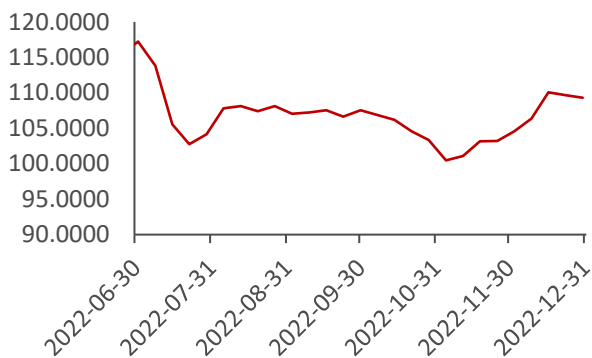
2022 年 12 月 30 日埃安 Hyper GT 正式发布，新车基于 AEP3.0 高端纯电专属平台打造的紧凑型纯电轿跑，预计将于 2023 年上市。动力上，搭载单、双电机驱动系统，其中后驱单电机百公里加速仅需 4.9 秒。（新闻来源：汽车头条，12 月 30 日）

### **21、极氪 001 累计交付 70,000+ 台，提前达成年度销量目标**

12 月 30 日消息，极氪汽车官方发布消息，极氪 001 累计交付 70,000+ 台，提前达成年度销量目标。作为极氪品牌的首款产品，极氪 001 自开启交付以来，以“极氪速度”不断刷新新势力品牌交付速度纪录，并且蝉联中国品牌 30 万以上豪华纯电车型月销量冠军。（新闻来源：盖世汽车，12 月 30 日）

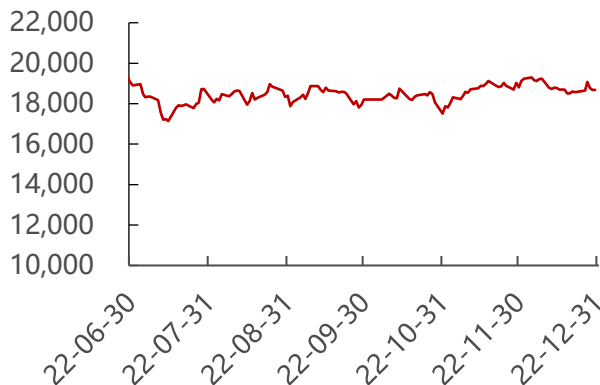
## 4 行业上游原材料数据跟踪

图20: 钢材价格指数:热轧卷板:3 本周下跌 0.29%



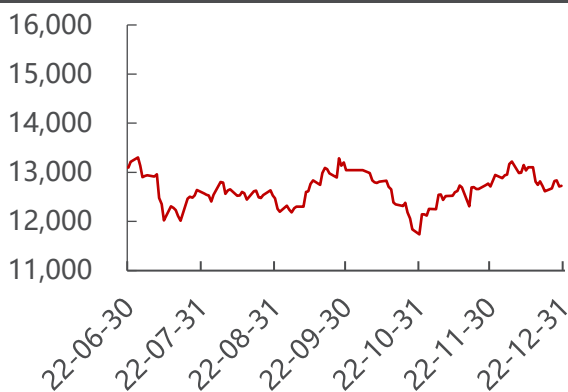
资料来源: Wind, 民生证券研究院 (截至 2022.12.30)

图21: 沪铝指数本周上涨 0.16%



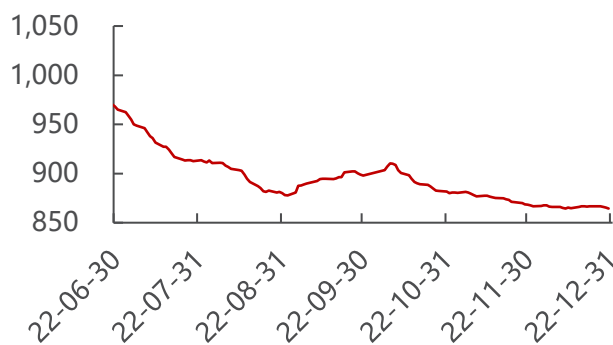
资料来源: Wind, 民生证券研究院 (截至 2022.12.30)

图22: 沪胶指数本周上涨 0.39%



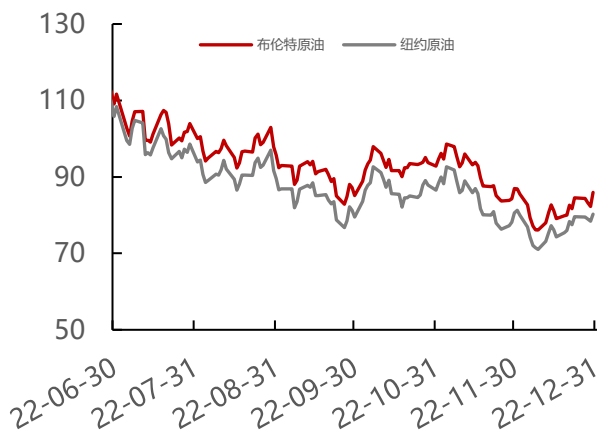
资料来源: Wind, 民生证券研究院 (截至 2022.12.30)

图23: 中国塑料城价格本周下跌 0.26%



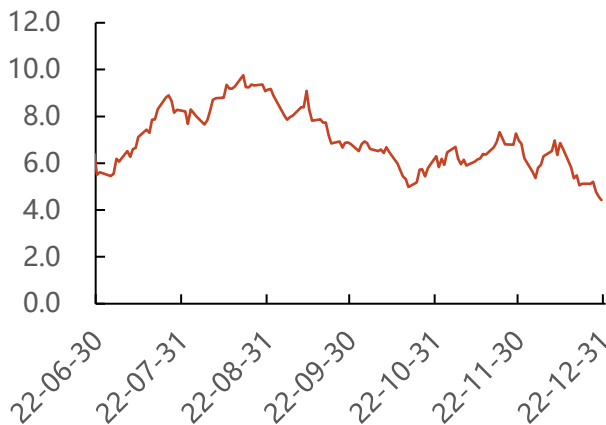
资料来源: Wind, 民生证券研究院 (截至 2022.12.30)

图24: 纽约原油价格本周上涨 0.70 美元/桶, 布伦特原油价格本周上涨 1.41 美元/桶 (单位: 美元/桶)



资料来源: Wind, 民生证券研究院 (截至 2022.12.30)

图25: NYMEX 天然气本周下跌 0.70 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 2022.12.30)

## 5 风险提示

**1) 疫情导致的经营风险与市场风险：**房地产对消费挤压效应超预期，消费市场持续低迷，汽车行业增长具有不达预期的风险；

**2) 上游原材料成本涨价超预期风险：**上游原材料成本超预期上升令行业毛利率低预期恢复。

**3) 芯片供应缓解不及预期的风险：**全球芯片紧缺对国内汽车行业供给约束超预期，导致销量不及预期。

## 插图目录

图 1: 2023 款海豚.....	7
图 2: 广汽埃安 Hyper GT.....	7
图 3: 广汽丰田皓影 e:PHEV.....	7
图 4: 哈弗 H-DOG.....	8
图 5: 魏牌蓝山 DHT-PHEV.....	8
图 6: 坦克 500 PHEV.....	9
图 7: 新款蔚来 ES8.....	10
图 8: 蔚来 EC7.....	10
图 9: 理想 L8.....	10
图 10: 奥迪 RS e-tron GT.....	11
图 11: A6 e-tron.....	11
图 12: 合创 V09.....	11
图 13: 集度 ROBO-02.....	12
图 14: Model S Plaid.....	12
图 15: Model X Plaid.....	12
图 16: 本周申万行业板块及沪深 300 涨跌幅.....	13
图 17: SW 汽车子行业周涨跌.....	14
图 18: 本周板块涨跌幅前五个股.....	14
图 19: 汽车行业子板块与沪深 300 指数自 2022 年 6 月以来的表现.....	14
图 20: 钢材价格指数:热轧卷板:3 本周下跌 0.29%.....	24
图 21: 沪铝指数本周上涨 0.16%.....	24
图 22: 沪胶指数本周上涨 0.39%.....	24
图 23: 中国塑料城价格本周下跌 0.26%.....	24
图 24: 纽约原油价格本周上涨 0.70 美元/桶, 布伦特原油价格本周上涨 1.41 美元/桶 (单位: 美元/桶).....	24
图 25: NYMEX 天然气本周下跌 0.70 美元/百万英热单位 (单位: 美元/百万英热单位).....	24

## 表格目录

重点公司盈利预测、估值与评级.....	1
表 1: 车展展示车型汇总 1.....	3
表 2: 车展展示车型汇总 2.....	4
表 3: 车展展示车型汇总 3.....	5
表 4: 车展展示车型汇总 4.....	6
表 5: 比亚迪新能源布局.....	7
表 6: 广汽集团新能源矩阵.....	7
表 7: 长城汽车新能源矩阵.....	8
表 8: 吉利布局新能源.....	9
表 9: 奥迪 RS e-tron GT.....	10

## 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
行业评级	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：广东省深圳市福田区益田路 6001 号太平金融大厦 32 层 05 单元； 518026