2023年1月3日

行业周报

汽车

标配

广州车展召开，智能化车型成为亮点

——汽车行业周报（2022/12/26-2022/12/30）

证券分析师：
黄涵虚 S0630522060001
hhx@longone.com.cn



相关研究

《汽车行业周报：防控政策优化，汽车消费有望改善-20221205》

《汽车行业周报：乘用车零售同比略增，新能源车渗透率稳中有升-20221128》

《汽车行业周报：10月销量有所扰动，自主仍为结构性亮点-20221114》

投资要点：

- **本周汽车板块行情表现：**本周沪深300环比上涨1.13%；汽车板块整体上涨0.73%，涨幅在31个行业中排第21。细分行业中，（1）整车：乘用车、商用载货车、商用载客车子板块分别变动-0.04%、-1.64%、0.25%。（2）汽车零部件：车身附件及饰件、底盘与发动机系统、轮胎轮毂、其他汽车零部件、汽车电子电气系统子板块分别变动0.22%、1.15%、3.33%、1.94%、0.81%；（3）汽车服务：汽车经销商、汽车综合服务子板块分别变动-0.36%、4.37%。（4）其他交运设备：其他运输设备、摩托车子板块分别变动3.09%、2.23%。

- **新能源车企公布12月销量数据。**

  （1）比亚迪：环比持续提升，宋家族、新车型腾势D9、护卫舰07贡献增量。12月比亚迪乘用车销量23.5万辆，环比+2%，其中DM销量12.3万辆，环比+6%，EV销量11.2万辆，环比-2%。王朝网车型秦、汉、唐、宋、元家族销量2.6万辆、3.0万辆、2.1万辆、7.0万辆、2.9万辆，环比-7%、-5%、+3%、+9%、+0%；海洋网车型海豚、海豹、驱逐舰05销量2.6万辆、1.5万辆、0.6万辆，环比+0%、+0%、+1%，新车型护卫舰07销量0.2万辆；腾势D9销量0.6万辆，环比+74%。12月汉、唐、海豹、护卫舰07、腾势D9等20万以上车型合计占12月销量的31.5%，环比+0.8pct，随着护卫舰07、腾势D9的销量持续爬坡，以及高端品牌腾势、仰望新车型的持续推出，产品结构有望持续优化。

  （2）新势力：年末销量普遍增长，蔚来、理想新车型切换顺利，长安深蓝新车型放量。12月蔚来交付15815辆，环比+12%；理想交付21233辆，环比+41%；小鹏交付11292辆，环比+94%；零跑交付8493辆，环比+6%；哪吒交付7795辆，环比-48%；AITO交付10143辆，环比+23%；极氪交付11337辆，环比+3%；广汽埃安交付30007辆，环比+4%；长安深蓝交付11650辆，环比+77%。新能源汽车购置补贴年末到期，12月新势力车企交付量普遍实现环比增长。车型角度，12月阿维塔11开始交付，2023年新势力将有极氪009、理想L7、零跑C11增程版、蔚来EC7/全新ES8、哪吒E、Hyper GT等新车型陆续进入交付阶段，各品牌车型谱系进一步完善。

- **广州车展召开，Hyper GT、集度ROBO-01等智能化新车型首发。**其中Hyper GT搭载风云三号红外遥感技术、3颗第二代智能可变焦激光雷达、23分区扬声器、前排8寸低音单元；集度ROBO-01搭载高通骁龙8295智能座舱芯片，算力达30TOPS，并可实现点到点领航辅助PPA。两款新车型均定位于C级车市场，目前国内C级车市场参与者包括比亚迪、新势力、BBA、大众高端车型等，其中新能源车型包括比亚迪汉、极氪001、理想L8、蔚来ES7/ET7、大众ID.6等，比亚迪汉已成为C级市场销量冠军，极氪001销量超越奔驰E级/宝马X5/奥迪A6L等BBA畅销车型。新势力凭借智能化配置与BBA、大众高端车型形成差异化竞争，新车型的不断增加有望持续推动国内品牌在高级别市场的突破。

- **投资策略：**年末车市环比改善，有望实现平稳过渡。乘用车整车，可关注新能源汽车销量表现强势、产品结构持续改善的自主龙头；汽车零部件，可持续关注智能驾驶、智能座舱、轻量化等增量领域，以及与比亚迪、新势力等新能源车企深度合作、产品价值量受益于车型配置提升的传统零部件供应商；重卡产业链，可适当关注重卡整车及上游柴油机、尾气后处理等零部件供应商。

- **风险提示：宏观经济波动的风险；行业政策变动的风险；汽车销量不及预期的风险；原材料价格波动的风险；汇率波动的风险。**

正文目录

1. 投资要点 4
1.1. 新能源车企公布 12 月销量，年末销量普遍增长 4
1.2. 广州车展召开，Hyper GT、集度 ROBO-01、魏牌蓝山 DHT-PHEV 等新车型发布 6
2. 二级市场表现 7
3. 行业数据跟踪 9
3.1. 销量 9
3.1.1. 乘联会周度数据：12 月 19-25 日乘用车零售同比+13%，批发同比-20%. 9
3.1.2. 重卡销量：12 月重卡销量 5.4 万辆，同比-6% 9
3.2. 库存：12 月中国汽车经销商预警指数 58.2%，环比-7.1pct 9
3.3. 盈利：1-11 月汽车制造业利润总额累计同比+0.3% 10
3.4. 原材料价格 11
3.5. 新车型跟踪：蔚来 EC7、2023 款蔚来 ES8、2023 款比亚迪海豚上市 12
4. 上市公司公告 13
5. 行业动态 14
5.1. 行业政策 14
5.2. 企业动态 14
6. 风险提示 15

图表目录

图 1 比亚迪各车型月度销量（辆）.....4
图 2 蔚来汽车各车型月度销量（辆）.....4
图 3 理想汽车各车型月度销量（辆）.....5
图 4 小鹏汽车各车型月度销量（辆）.....5
图 5 零跑汽车各车型月度销量（辆）.....5
图 6 哪吒汽车各车型月度销量（辆）.....5
图 7 AITO 各车型月度销量（辆）.....5
图 8 极氪汽车各车型月度销量（辆）.....5
图 9 广汽埃安各车型月度销量（辆）.....6
图 10 长安深蓝各车型月度销量（辆）.....6
图 11 本周申万一级行业指数各版块涨跌幅（%）.....7
图 12 本周申万三级行业指数各板块涨跌幅（%）.....7
图 13 乘用车子板块个股本周涨跌幅情况（%）.....8
图 14 商用载货车子板块个股本周涨跌幅情况（%）.....8
图 15 商用载客车子板块个股本周涨跌幅情况（%）.....8
图 16 汽车零部件子板块个股本周涨跌幅情况（%）.....8
图 17 汽车服务子板块个股本周涨跌幅情况（%）.....8
图 18 摩托车及其他子板块个股本周涨跌幅情况（%）.....8
图 19 乘用车当周日均零售销量（万辆）.....9
图 20 乘用车当周日均批发销量（万辆）.....9
图 21 重卡市场年度销量（万辆）.....9
图 22 重卡市场月度销量（万辆）.....9
图 23 中国汽车经销商库存预警指数.....10
图 24 库存预警分指数.....10
图 25 库存预警区域指数.....10
图 26 分品牌类型指数.....10
图 27 汽车制造业营业收入（亿元）.....10
图 28 汽车制造业利润总额（亿元）.....10
图 29 钢材现货价格（元/吨）.....11
图 30 铝锭现货价格（元/吨）.....11
图 31 塑料粒子现货价格（元/吨）.....11
图 32 天然橡胶现货价格（元/吨）.....11
图 33 纯碱现货价格（元/吨）.....11
图 34 正极原材料价格（元/吨）.....11

表 1 本周新车型配置参数.....12
表 2 本周上市公司公告.....13

1.投资要点

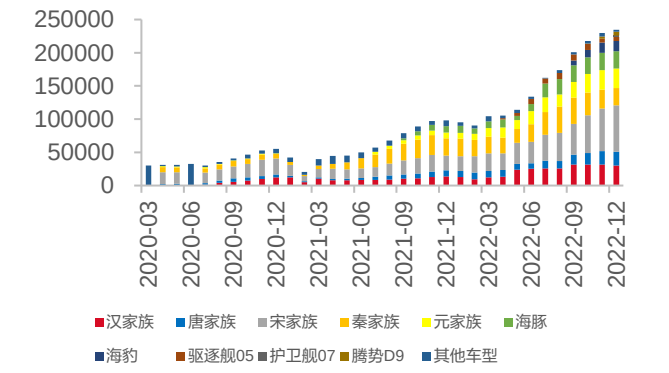
1.1.新能源车企公布 12 月销量，年末销量普遍增长

近期新能源车企公布 12 月销量数据。

（1）比亚迪：环比持续提升，宋家族、新车型腾势 D9、护卫舰 07 贡献增量。12 月比亚迪乘用车销量 23.5 万辆，环比+2%，其中 DM 销量 12.3 万辆，环比+6%，EV 销量 11.2 万辆，环比-2%。王朝网车型中，汉家族销量 3.0 万辆，环比-5%；唐家族销量 2.1 万辆，环比+3%；宋家族销量 7.0 万辆，环比+9%；秦家族销量 2.6 万辆，环比-7%；元家族销量 2.9 万辆，环比+0%。海洋网车型中，海豚销量 2.6 万辆，环比+0%；海豹销量 1.5 万辆，环比+0%；驱逐舰 05 销量 0.6 万辆，环比+1%；护卫舰 07 销量 0.2 万辆。腾势品牌中，腾势 D9 销量 0.6 万辆，环比+74%。环比来看，12 月增量主要来自于宋家族和腾势 D9、护卫舰 07 两款新车型；汉、唐、海豹、护卫舰 07、腾势 D9 等 20 万以上车型合计占 12 月销量的 31.5%，环比+0.8pct，随着护卫舰 07、腾势 D9 的销量持续爬坡，以及高端品牌腾势、仰望新车型的持续推出，产品结构有望持续优化。

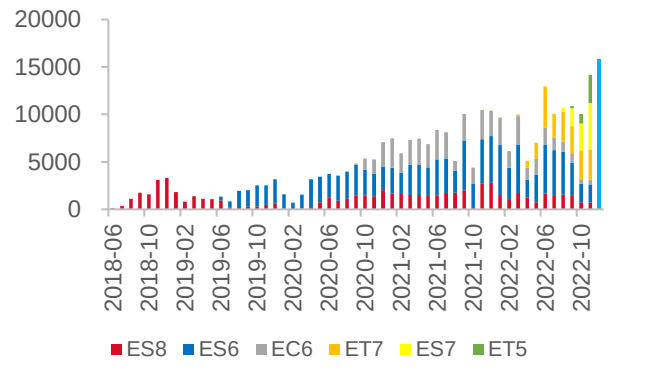
（2）新势力：年末销量普遍增长，蔚来、理想新车型切换顺利。12 月蔚来交付 15815 辆，环比+12%，其中第二代技术平台车型 ET7/ES7/ET5 交付 13127 辆；理想交付 21233 辆，环比+41%，L9/L8 交付量均突破万辆；小鹏交付 11292 辆，环比+94%，其中 G9 交付 4020 辆，环比+160%；零跑交付 8493 辆，环比+6%；哪吒交付 7795 辆，环比-48%，其中哪吒 U 交付 2469 辆，环比-32%，哪吒 V 交付 3323 辆，环比-70%，哪吒 S 交付 2003 辆，环比+892%；AITO 交付 10143 辆，环比+23%；极氪交付 11337 辆，环比+3%；广汽埃安交付 30007 辆，环比+4%；长安深蓝交付 11650 辆，环比+77%。环比来看，新能源汽车购置补贴年末到期，12 月新势力车企交付量普遍实现环比增长，其中蔚来、理想新车型切换顺利，长安深蓝新车型放量，交付量创新高；小鹏、零跑、AITO 等环比有所提升；埃安、极氪维持较高水平。12 月阿维塔 11 开始交付，2023 年新势力将有极氪 009、理想 L7、零跑 C11 增程版、蔚来 EC7/全新 ES8、哪吒 E、Hyper GT 等新车型陆续进入交付阶段，各品牌车型谱系进一步完善。

图1 比亚迪各车型月度销量（辆）



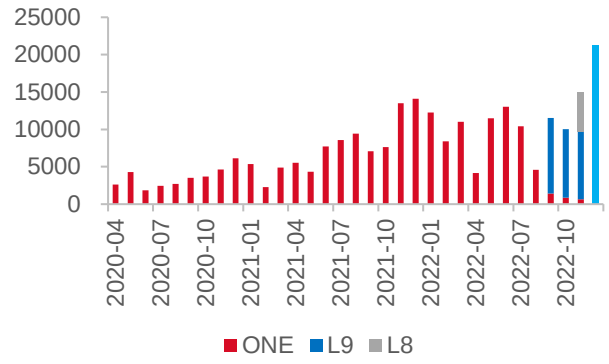
资料来源：比亚迪、乘联会，东海证券研究所

图2 蔚来汽车各车型月度销量（辆）



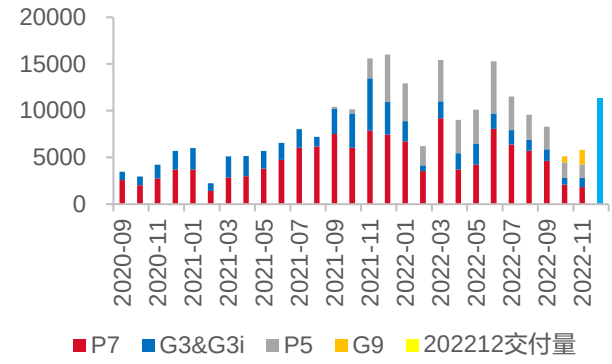
资料来源：蔚来汽车、乘联会，东海证券研究所

图3 理想汽车各车型月度销量（辆）



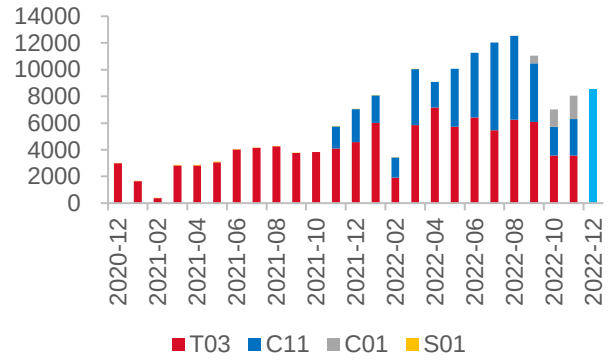
资料来源：理想汽车、乘联会，东海证券研究所

图4 小鹏汽车各车型月度销量（辆）



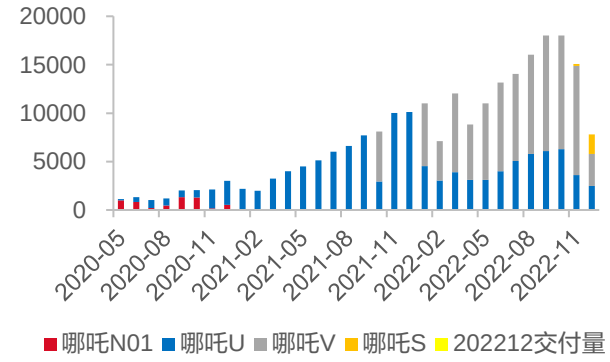
资料来源：小鹏汽车、乘联会，东海证券研究所

图5 零跑汽车各车型月度销量（辆）



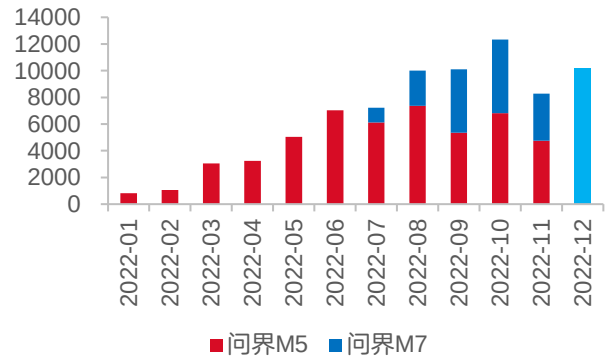
资料来源：零跑汽车、乘联会，东海证券研究所

图6 哪吒汽车各车型月度销量（辆）



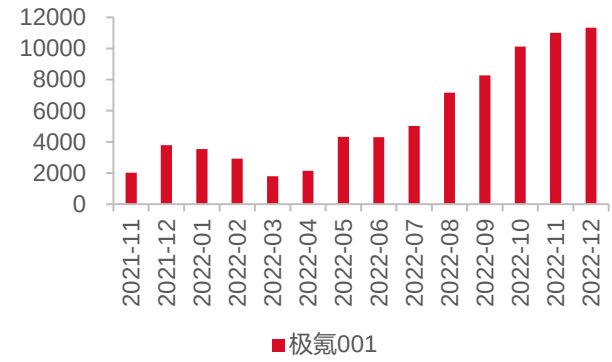
资料来源：哪吒汽车、乘联会，东海证券研究所

图7 AITO 各车型月度销量（辆）



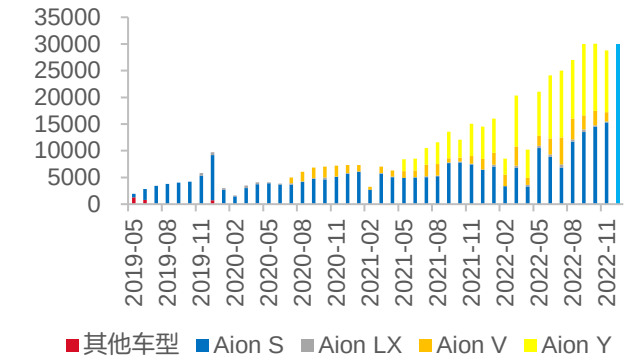
资料来源：赛力斯、乘联会，东海证券研究所

图8 极氪汽车各车型月度销量（辆）



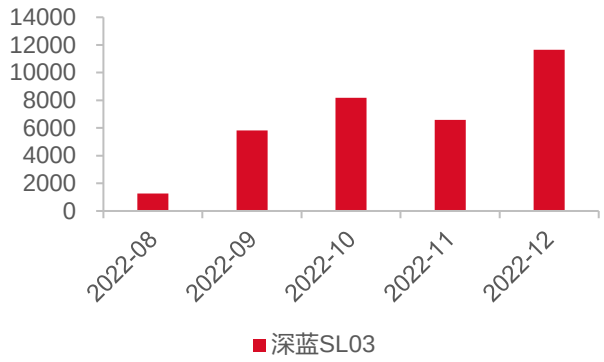
资料来源：极氪汽车、乘联会，东海证券研究所

图9 广汽埃安各车型月度销量（辆）



资料来源：广汽埃安、乘联会，东海证券研究所

图10 长安深蓝各车型月度销量（辆）



资料来源：长安深蓝、乘联会，东海证券研究所

1.2.广州车展召开，Hyper GT、集度 ROBO-01、魏牌蓝山 DHT-PHEV 等新车型发布

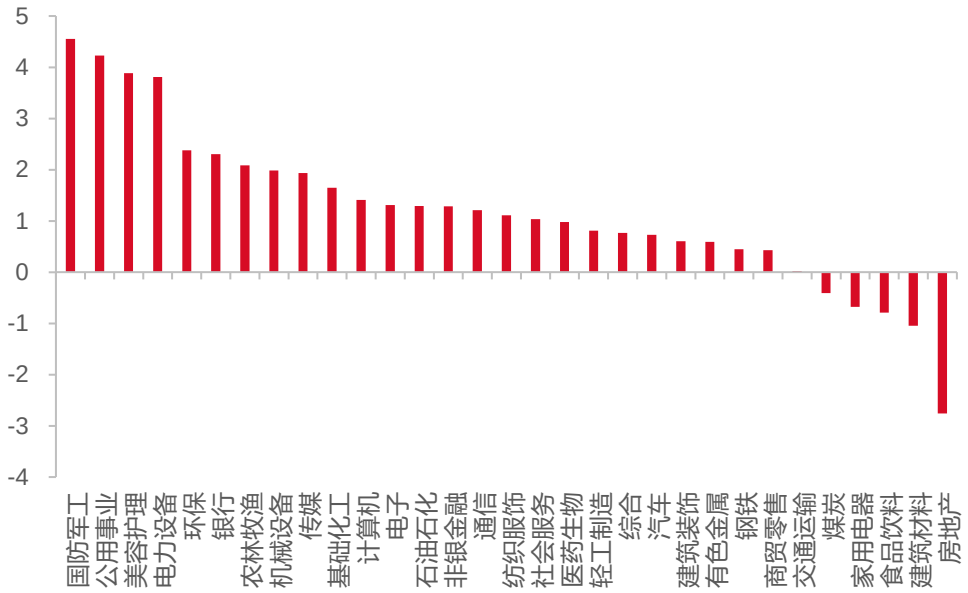
广州车展于 12 月 30 日起召开，Hyper GT、集度 ROBO-01、魏牌蓝山 DHT-PHEV 等新车型首发。（1）广汽埃安：埃安发布高端品牌 Hyper 的新车型 Hyper GT，搭载全新一代高端纯电专属平台 AEP3.0、全新一代高端电子电气架构星灵架构，可实现 4 秒级后驱加速、最高输出功率 250kW、最大扭矩 430N·m，并配备风云三号红外遥感技术、3 颗第二代智能可变焦激光雷达、23 分区扬声器、前排 8 寸低音单元。新车型计划于上半年开始交付。（2）集度：发布纯电 SUV 车型 ROBO-01 量产版，采用交互大灯、3D 无界一体化大屏、U 型方向盘，并搭载高通骁龙 8295 智能座舱芯片，算力达 30TOPS，智能驾驶方面，ROBO-01 可实现点到点领航辅助 PPA。新车型将于年内开始交付。（3）长城：魏牌发布大六座 SUV 新车型蓝山 DHT-PHEV，搭载智能 DHT 新能源技术，最大扭矩 933N·m，百公里加速 4.9s，将于一季度上市。

智能化车型推动国内品牌在高级别市场持续突破。本次广州车展首发的新车型中，Hyper GT、集度 ROBO-01 均定位于 C 级车市场，目前国内 C 级车市场参与者包括比亚迪、新势力、BBA、大众高端车型等，其中新能源车型包括比亚迪汉、极氪 001、理想 L8、蔚来 ES7/ET7、大众 ID.6 等，比亚迪汉已成为 C 级市场销量冠军，极氪 001 销量超越奔驰 E 级/宝马 X5/奥迪 A6L 等 BBA 畅销车型。新势力凭借智能化配置与 BBA、大众高端车型形成差异化竞争，新车型的不断增加有望持续推动国内品牌在高级别市场的突破。

2.二级市场表现

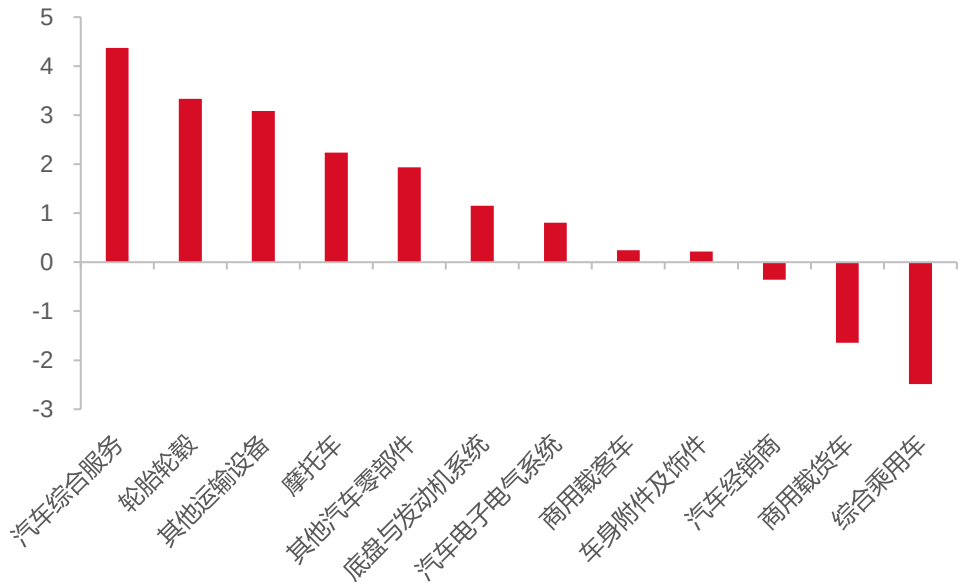
本周沪深 300 环比上涨 1.13%；汽车板块整体上涨 0.73%，涨幅在 31 个行业中排第 21。细分行业中，（1）整车：乘用车、商用载货车、商用载客车子板块分别变动-0.04%、-1.64%、0.25%。（2）汽车零部件：车身附件及饰件、底盘与发动机系统、轮胎轮毂、其他汽车零部件、汽车电子电气系统子板块分别变动 0.22%、1.15%、3.33%、1.94%、0.81%；（3）汽车服务：汽车经销商、汽车综合服务子板块分别变动-0.36%、4.37%。（4）其他交运设备：其他运输设备、摩托车子板块分别变动 3.09%、2.23%。

图11 本周申万一级行业指数各版块涨跌幅（%）



资料来源：同花顺，东海证券研究所

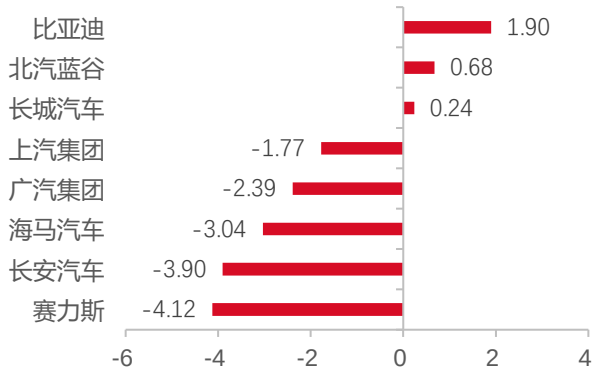
图12 本周申万三级行业指数各板块涨跌幅（%）



资料来源：同花顺，东海证券研究所

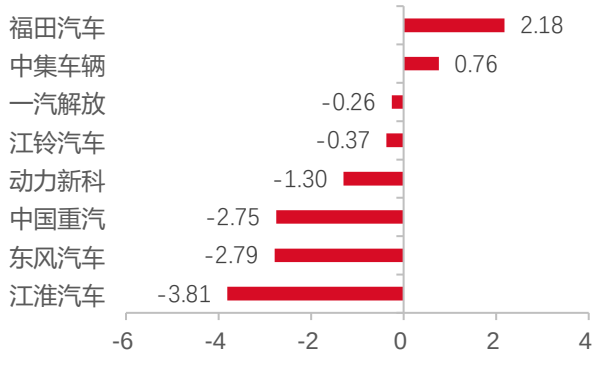
个股方面，本周德宏股份（+13.63%）、祥鑫科技（+13.25%）、神通科技（+13.07%）、奥福环保（+12.51%）、上声电子（+12.02%）涨幅较大，索菱股份（-15.10%）、旷达科技（-14.19%）、众泰汽车（-9.55%）跌幅较大。

图13 乘用车子板块个股本周涨跌幅情况（%）



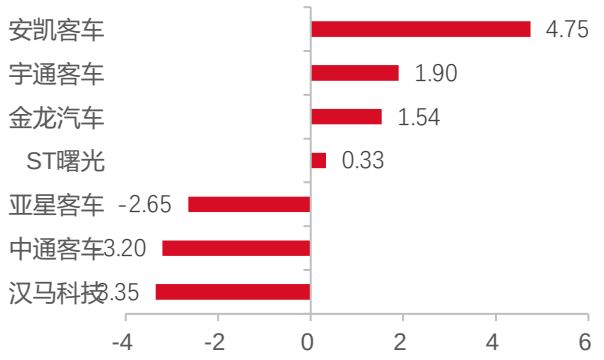
资料来源：同花顺，东海证券研究所

图14 商用载货车子板块个股本周涨跌幅情况（%）



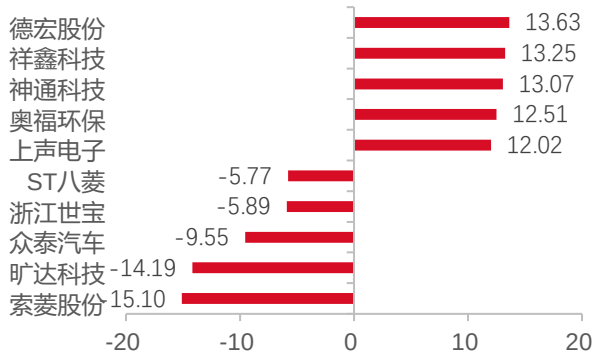
资料来源：同花顺，东海证券研究所

图15 商用载客车子板块个股本周涨跌幅情况（%）



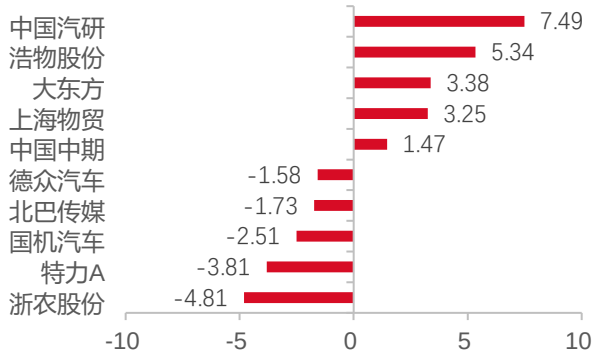
资料来源：同花顺，东海证券研究所

图16 汽车零部件子板块个股本周涨跌幅情况（%）



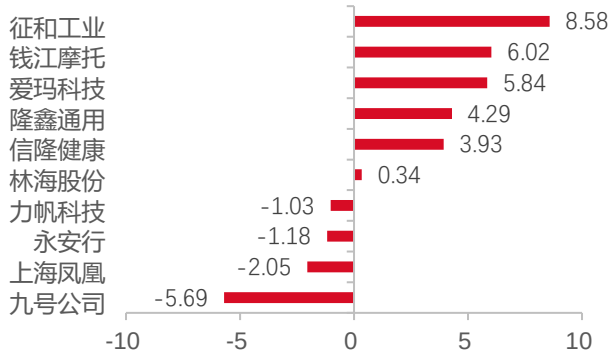
资料来源：同花顺，东海证券研究所

图17 汽车服务子板块个股本周涨跌幅情况（%）



资料来源：同花顺，东海证券研究所

图18 摩托车及其他子板块个股本周涨跌幅情况（%）



资料来源：同花顺，东海证券研究所

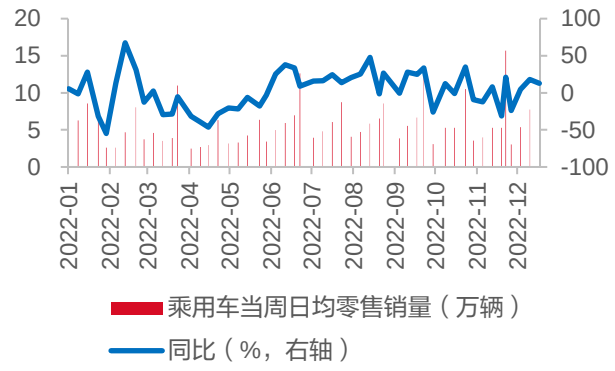
3.行业数据跟踪

3.1.销量

3.1.1.乘联会周度数据：12 月 19-25 日乘用车零售同比+13%，批发同比-20%

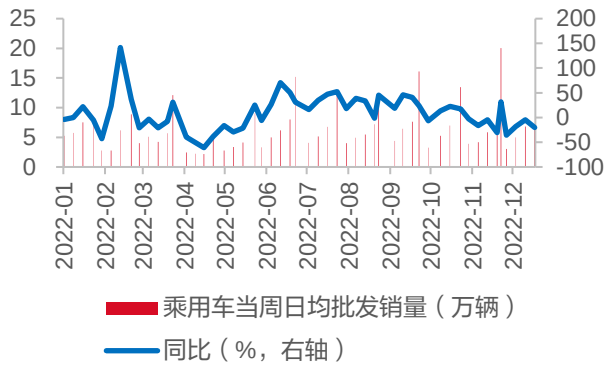
据乘联会，12 月 19 日-12 月 25 日，乘用车市场零售 63.3 万辆，同比+13%，环比上周+17%，较上月同期+70%；批发 46.8 万辆，同比-20%，环比上周-2%，较上月同期+3%。12 月 1 日-12 月 25 日，乘用车市场零售 167.4 万辆，同比+9%，较上月同期+47%；批发 141.4 万辆，同比-17%，较上月同期+11%。

图19 乘用车当周日均零售销量（万辆）



资料来源：同花顺，东海证券研究所

图20 乘用车当周日均批发销量（万辆）

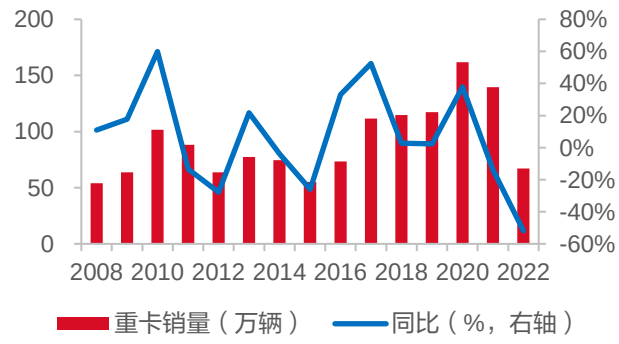


资料来源：同花顺，东海证券研究所

3.1.2.重卡销量：12 月重卡销量 5.4 万辆，同比-6%

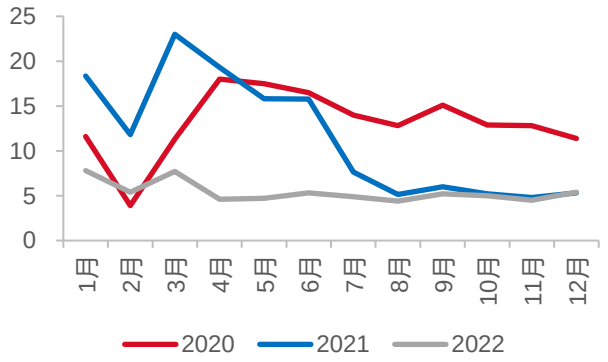
据第一商用车网，12 月重卡销量 5.4 万辆，环比+16%，同比-6%；2022 年全年销量 67.2 万辆，同比-52%。

图21 重卡市场年度销量（万辆）



资料来源：第一商用车网，东海证券研究所

图22 重卡市场月度销量（万辆）



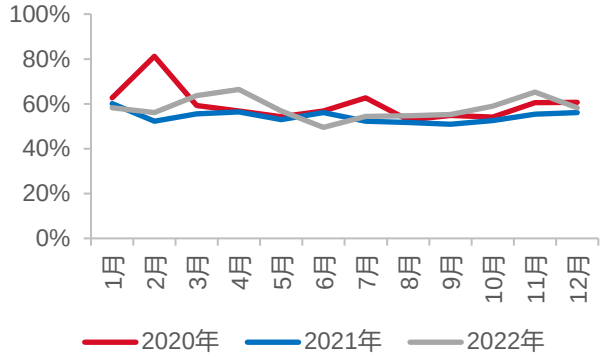
资料来源：第一商用车网，东海证券研究所

3.2.库存：12 月中国汽车经销商预警指数 58.2%，环比-7.1pct

据中国汽车流通协会，12 月中国汽车经销商库存预警指数为 58.2%，同比+2.1pct，环比-7.1pct。（1）分指数：库存指数 52.0%，环比-11.9pct；市场需求指数 46.0%，环比+15.9pct；平均销量指数 45.1%，环比+14.5pct；从业人员指数 30.4%，环比-12.2pct；经营状况指数 31.0%，环比-1.6pct。（2）分区域：北区指数 51.4%，环比-20.5pct；东区指

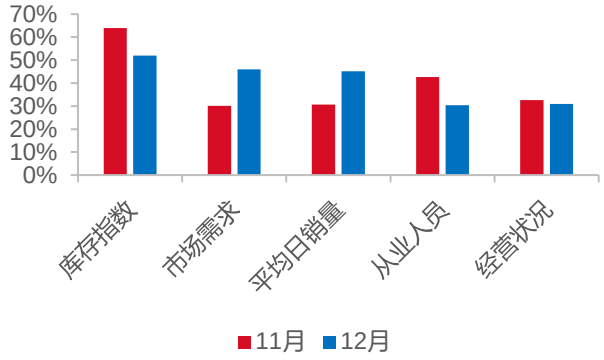
数 64.6%，环比-4.8pct；西区指数 56.3%，环比-6.3pct；南区指数 54.0%，环比-15.3pct。（3）分品牌类型：豪华&进口品牌指数 62.3%，环比-4.9pct；主流合资品牌指数 54.9%，环比-18.0pct；自主品牌指数 62.1%，环比+0.3pct。

图23 中国汽车经销商库存预警指数



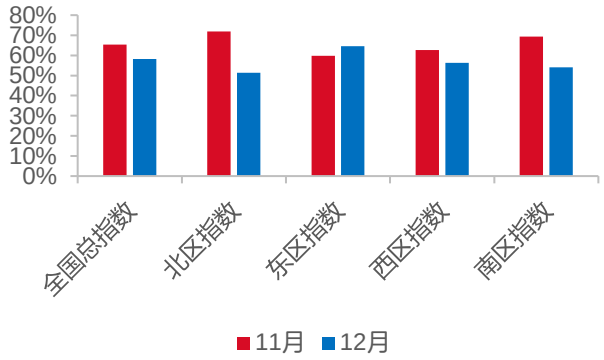
资料来源：中国汽车流通协会，东海证券研究所

图24 库存预警分指数



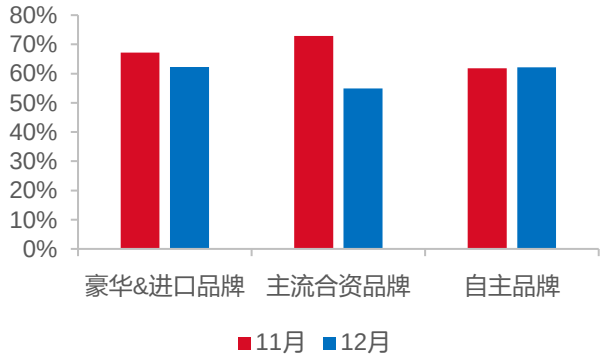
资料来源：中国汽车流通协会，东海证券研究所

图25 库存预警区域指数



资料来源：中国汽车流通协会，东海证券研究所

图26 分品牌类型指数

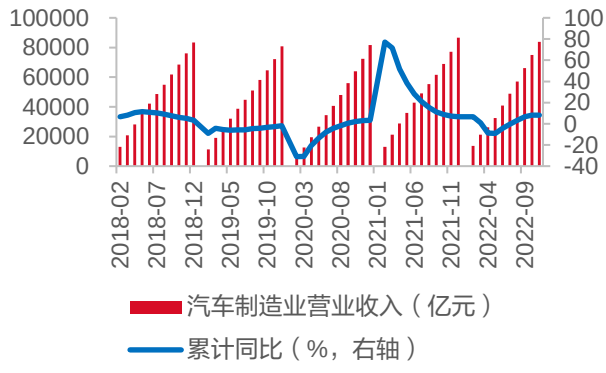


资料来源：中国汽车流通协会，东海证券研究所

3.3.盈利：1-11 月汽车制造业利润总额累计同比+0.3%

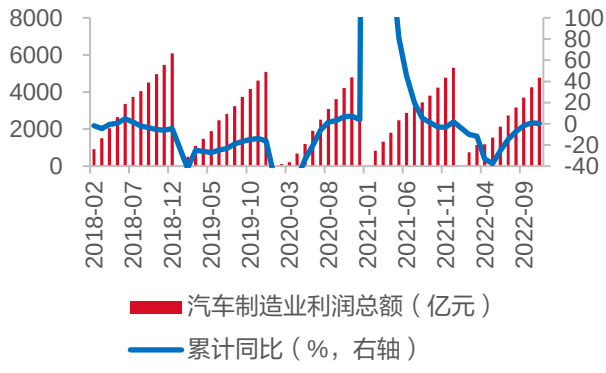
据国家统计局，2022 年 1-11 月汽车制造业累计营业收入 83726.1 亿元，累计同比+8.1%，增幅较 1-10 月上升 0.1pct；累计利润总额 4763.0 亿元，累计同比+0.3%，增幅较 1-10 月下降 0.5pct。

图27 汽车制造业营业收入（亿元）



资料来源：同花顺，东海证券研究所

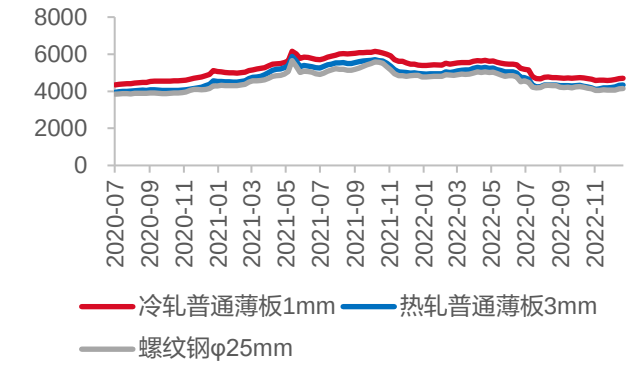
图28 汽车制造业利润总额（亿元）



资料来源：同花顺，东海证券研究所

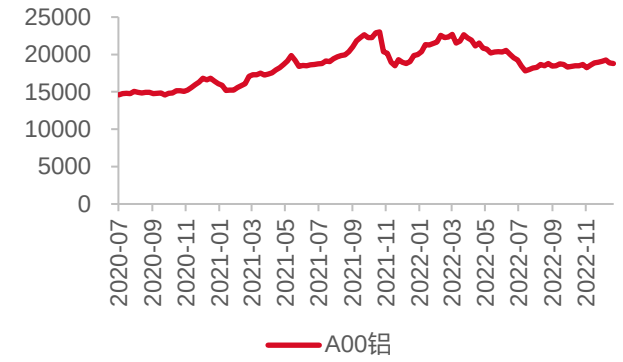
3.4.原材料价格

图29 钢材现货价格（元/吨）



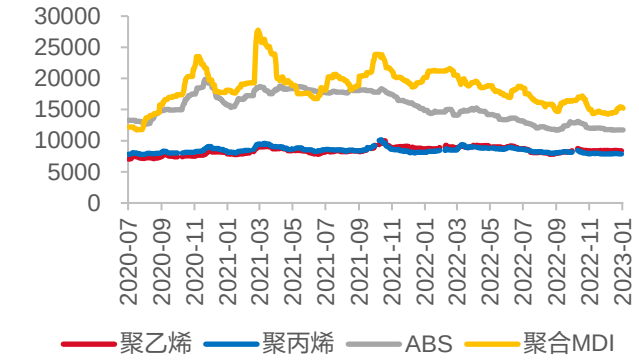
资料来源：同花顺，东海证券研究所

图30 铝锭现货价格（元/吨）



资料来源：同花顺，东海证券研究所

图31 塑料粒子现货价格（元/吨）



资料来源：同花顺，东海证券研究所

图32 天然橡胶现货价格（元/吨）



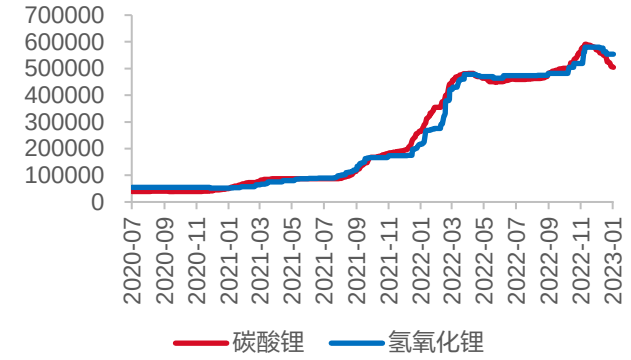
资料来源：同花顺，东海证券研究所

图33 纯碱现货价格（元/吨）



资料来源：同花顺，东海证券研究所

图34 正极原材料价格（元/吨）



资料来源：同花顺，东海证券研究所

3.5.新车型跟踪：蔚来 EC7、2023 款蔚来 ES8、2023 款比亚迪海豚上市

据乘联会，本周上市的新车型包括：（1）全新产品：江淮蔚来蔚来 EC7。（2）改款产品：比亚迪汽车海豚。（3）换代产品：广汽本田皓影、江淮蔚来蔚来 ES8。（4）新增车型：北京越野北京 90、长安汽车欧尚 X5 PLUS。

表1 本周新车型配置参数

	蔚来 EC7	蔚来 ES8	比亚迪海豚
指导价（万元）	48.80-57.80	52.80-63.80	11.68-13.68
车型	SUV	SUV	轿车
级别	中大型	中大型	小型
驱动模式	纯电动	纯电动	纯电动
长×宽×高（mm）	4968×1974×1714	5099×1989×1750	4125×1770×1570
轴距（mm）	2960	3070	2700
电动机	653	653	95/177
变速箱	电动车单速变速箱	电动车单速变速箱	电动车单速变速箱
最高车速（km/h）	200	200	150/160
驱动电机数	双电机	双电机	单电机
电池类型	三元+磷酸铁锂/三元	三元+磷酸铁锂/三元	磷酸铁锂
电池容量（kWh）	75/100	75/100	44.93
CLTC 纯电续航里程（km）	490/635	435/565	420/401
辅助驾驶等级	L2（选装 L3）	L2（选装 L3）	-/L2
泊车影像系统	540 度全景影像/透明底盘	540 度全景影像/透明底盘	360 度全景影像
电磁感应悬挂			
空气悬挂	√	√	
辅助驾驶系统	NAD	NAD	
自动驾驶芯片	英伟达 Drive Orin×4	英伟达 Drive Orin×4	
芯片算力	1016 TOPS	1016 TOPS	
摄像头个数	11	11	4/5/6
毫米波雷达	5	5	
超声波雷达	12	12	3
激光雷达	1	1	
车机系统名称	BANYAN 榕	BANYAN 榕	DiLink
车机芯片	高通 8155	高通 8155	
OTA 远程升级	FOTA	FOTA	√
中控台屏幕尺寸	12.8 英寸	12.8 英寸	12.8 英寸
副驾娱乐屏尺寸			
后排液晶屏幕尺寸	6.6 英寸	6.6 英寸	
HUD 抬头显示	√	√	
扬声器数量	23	23	6
杜比全景声	√	√	

资料来源：太平洋汽车网，东海证券研究所

注：部分参数未公布

4.上市公司公告

表2 本周上市公司公告

公告日期	证券简称	证券代码	公告内容
2022/12/27	天成自控	603085.SH	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，本定点通知的获得标志着江淮汽车对公司乘用车座椅产品的认可，是公司在强势自主品牌乘用车市场的又一重要突破，有利于公司乘用车座椅业务的深度布局和持续发展。
2022/12/27	天成自控	603085.SH	公司于近日收到了奇瑞汽车股份有限公司的定点通知。奇瑞汽车选择本公司作为某乘用车项目定点座椅模块供应商。本定点通知的获得标志着奇瑞汽车对公司产品的认可，是公司在强势自主品牌乘用车市场的重要突破，有利于公司乘用车座椅业务的深度布局和持续发展。
2022/12/28	爱玛科技	603529.SH	公司于近日收到中国证券监督管理委员会出具的《关于核准爱玛科技集团股份有限公司公开发行可转换公司债券的批复》（证监许可[2022]3038 号），核准公司向社会公开发行面值总额 20 亿元可转换公司债券，期限 6 年。
2022/12/28	银轮股份	002126.SZ	为了促进公司及控股子公司江苏朗信电气有限公司新能源业务发展，激励公司及朗信主要骨干员工，公司及朗信拟成立员工持股平台，与朗信原股东陆耀平等 4 人一起向朗信增资，以合计人民币 4070.0561 万元的价格认购朗信新增注册资本 797.05 万元。
2022/12/29	广汽集团	601238.SH	公司与遵义市人民政府、广东东阳光科技控股股份有限公司与贵州省贵阳市签订了《战略合作框架协议》。经三方友好协商，一致同意在条件成熟时，协商推进能源、铝多金属矿床矿产资源提炼利用及产业化项目、铝精深加工等项目合作；未来结合国家产业政策及各方发展战略，进一步探讨动力电池、新能源汽车、新能源技术创新中心等项目合作。
2022/12/30	双环传动	002472.SZ	公司拟使用自有资金以集中竞价交易方式回购公司部分社会公众股，用于后期实施员工持股计划或股权激励计划。本次回购金额不低于人民币 15,000.00 万元（含），且不超过人民币 30,000.00 万元（含），回购价格不超过 35 元/股（含），具体回购股份的数量以回购期限届满或者回购股份实施完毕时实际回购的股份数量为准。
2022/12/30	广汽集团	601238.SH	2022 年度全年预计实现汽车产销分别为 245.9 万辆和 240.4 万辆，同比分别增长约 15.0%、12.1%；预计实现汇总营业收入 5,144.5 亿元，同比增长约 19.7%；预计实现利税总额 651.9 亿元（统计口径），同比增长约 13.2%；较好地完成各项经营计划目标，保持了公司稳中有进、稳中提质的发展势头。
2022/12/31	光洋股份	002708.SZ	公司拟非公开发行募集资金总额不超过 5.7 亿元，扣除发行费用后的募集资金净额拟投资项目为年产 6500 万套高端新能源汽车关键零部件及精密轴承项目、补充流动资金。
2022/1/3	爱玛科技	603529.SH	经财务部门初步测算，预计公司 2022 年年度实现归属于上市公司股东的净利润为 168,000 万元到 200,000 万元，同比增长 153%到 201%；预计归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 162,200 万元到 194,000 万元，同比增长 163%到 215%。

资料来源：同花顺，东海证券研究所

5.行业动态

5.1.行业政策

河南省发布《大力提振市场信心促进经济稳定向好政策措施》，鼓励各地出台促进汽车消费的惠民政策

1 月 3 日，河南省发布《大力提振市场信心促进经济稳定向好政策措施》，提出稳定大宗商品消费。鼓励各地出台促进汽车消费的惠民政策，将购车补贴政策延续至 2023 年 3 月底，对在省内新购汽车按购车价格的 5%给予消费者补贴，最高不超过 10000 元/台，省、市级财政各补贴一半。（资料来源：河南省人民政府网站）

5.2.企业动态

岚图汽车在挪威开启用户交付

12 月，岚图汽车在挪威启动用户交付，截至目前已交付岚图 FREE 136 辆，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。此前，在 11 月底，500 辆岚图 FREE 运抵挪威奥斯陆市。继挪威市场后，2023 年起，岚图计划再进入以色列、瑞典、荷兰、丹麦 4 国，加大布局海外门店力度，同时持续扩大海外车型阵容，不断提升产品体验与用户服务。（资料来源：东风汽车报）

长安汽车发布全新设计理念，全新逸达、概念车 VIIA 首次亮相

12 月 28 日，首届长安汽车设计日正式启幕，正式发布长安汽车全新设计理念“纵横万象”。同时，基于这一理念打造的首款量产产品横之境——逸达和更加前瞻的全球首发概念车纵之力——VIIA 也随之发布。（资料来源：第一电动）

地平线与东风日产启辰协力打造智驾平台，首款合作车型将于 2023 年量产

12 月 30 日，地平线宣布与东风日产乘用车公司旗下启辰品牌达成全新智能驾驶项目合作。根据规划，东风日产启辰全新智驾平台将搭载地平线征程 3 芯片以及 Mono 3 单目视觉感知方案，实现高阶辅助驾驶功能。该智驾平台将率先应用于启辰品牌旗下多款新能源车型，首款车型预计于 2023 年落地。（资料来源：地平线公众号）

比亚迪与 UzAuto 成立合资公司，加速新能源汽车推广

比亚迪与 UZAVTOSANOAT JSC 签署合资协议，双方成立合资公司，专注于生产新能源汽车及其相关零部件。合资公司将设在乌兹别克斯坦，未来主要生产比亚迪多款畅销新能源车型，包括 DM-i 超级混动车型和相关零部件。（资料来源：比亚迪公众号）

小马智行获北京首批“无人化车外远程阶段”自动驾驶道路测试许可

12 月 30 日，北京市智能网联汽车政策先行区颁发“无人化车外远程阶段”道路测试许可，小马智行成为首批获得许可的企业之一。获得许可后，小马智行将有序推动 10 辆无人化测试车在政策先行区划定的范围和时段内开启“整车无人”的道路测试。（资料来源：小马智行公众号）

广汽丰田发布全新一代“智能电混双擎”

广汽丰田发布第五代双擎混动技术，再次向电驱进化，双擎品牌焕新为“智能电混双擎”，同时带来“T-PILOT 智能驾驶辅助系统”、“T-SMART 智能座舱”和“T-LINK 智能互联”三大智能化技术，为用户提供面向未来的汽车电动化和智能化解决方案。2023 年，广汽丰

田将发布并升级 12 款双擎产品，实现 TNGA 车型全系智能电混化。除了此次首发亮相的锋兰达双擎和凌尚双擎以外，全面焕新智能电混双擎系统的雷凌双擎也将于 2023 年发布，还有 6 款双擎在售车型将升级至 2023 款，实现智能电混产品“从大型车到紧凑型车”的全覆盖。（资料来源：盖世汽车）

广汽集团广州车展发布“万亿广汽 1578 发展纲要”

广汽集团举办以“领势前行”为主题的新闻发布会，盘点 2022 年业绩，并重磅发布 2030“万亿广汽 1578 发展纲要”。 广汽集团将通过发力 5 大增量、夯实 7 大板块、落实 8 大行动，力争 2030 年实现产销超 475 万辆、营收 1 万亿、利税 1 千亿的目标，成为产品卓越、品牌卓著、创新领先、治理现代的世界一流科技企业。作为万亿广汽蓝图筑基之年，2023 年广汽集团将挑战汽车产销同比增长 10%的目标。（资料来源：盖世汽车）

6.风险提示

（一）宏观经济波动的风险

汽车作为非必需消费品的一种，其需求与宏观经济表现密切相关，具有一定的周期性特点。如宏观经济增速放缓，汽车消费存在下滑的可能性，将对汽车产业链上下游企业产生较大影响。

（二）行业政策变动的风险

国内外汽车消费均与行业政策有较高的关联度，尤其是新能源汽车相关的牌照、购置补贴、免征购置税等政策，如相关优惠政策有所变动，可能对汽车消费需求产生较大影响，并影响整车企业和上游零部件供应商的产品销售情况。

（三）汽车销量不及预期的风险

国内外汽车行业竞争激烈、整车企业销量表现持续分化。如整车企业销量不及预期，可能对上游的相关零部件供应商业绩产生一定影响。

（四）原材料价格波动的风险

汽车制造业涉及钢、铝、塑料、橡胶、纯碱等多种原材料，同时随着新能源汽车比例的提高，锂电池及其上游原材料价格对整车成本的影响增加。如原材料价格出现较大波动，可能对零部件企业成本产生一定影响，并传导至下游整车企业。

（五）汇率波动的风险

汽车行业的部分整车、零部件企业对外出口比例较高，如汇率出现较大波动，可能对相关企业的汇兑损益产生较大影响，进而影响企业的盈利情况。

一、评级说明

	评级	说明
市场指数评级	看多	未来 6 个月内上证综指上升幅度达到或超过 20%
	看平	未来 6 个月内上证综指波动幅度在-20%—20%之间
	看空	未来 6 个月内上证综指下跌幅度达到或超过 20%
行业指数评级	超配	未来 6 个月内行业指数相对强于上证指数达到或超过 10%
	标配	未来 6 个月内行业指数相对上证指数在-10%—10%之间
	低配	未来 6 个月内行业指数相对弱于上证指数达到或超过 10%
公司股票评级	买入	未来 6 个月内股价相对强于上证指数达到或超过 15%
	增持	未来 6 个月内股价相对强于上证指数在 5%—15%之间
	中性	未来 6 个月内股价相对上证指数在-5%—5%之间
	减持	未来 6 个月内股价相对弱于上证指数 5%—15%之间
	卖出	未来 6 个月内股价相对弱于上证指数达到或超过 15%

二、分析师声明：

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，具备专业胜任能力，保证以专业严谨的研究方法和分析逻辑，采用合法合规的数据信息，审慎提出研究结论，独立、客观地出具本报告。

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

署名分析师本人及直系亲属与本报告中涉及的内容不存在任何利益关系。

三、免责声明：

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

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

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

四、资质声明：

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

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

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