

2023年1月16日

## 标配

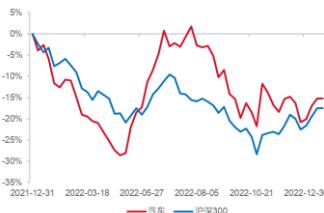
# 年末乘用车零售回暖，自主品牌出口延续高景气度

——汽车行业周报（2023/1/9-2023/1/15）

## 证券分析师：

黄涵虚 S0630522060001

hhx@longone.com.cn



## 投资要点：

➤ **本周汽车板块行情表现：**本周沪深300环比上涨2.35%；汽车板块整体上涨2.10%，涨幅在31个行业中排第10。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3.92%、2.93%、-1.32%。(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1.06%、2.10%、-0.52%、-1.61%、2.01%；(3)汽车服务：汽车经销商、汽车综合服务子板块分别变动1.42%、-0.33%。(4)其他交运设备：其他运输设备、摩托车子板块分别变动-0.59%、7.25%。

➤ **年末乘用车零售回暖，经销商库存水平显著回落。**据乘联会，2022年12月狭义乘用车零售216.9万辆，环比+31.4%，同比+3.0%，批发222.2万辆，环比+9.4%，同比-6.1%。零售端，年末燃油车购置税减半、新能源汽车购置补贴临近到期，汽车零售环比改善显著，同比增速由负转正；批发端，10-11月经销商库存水平高企，中国汽车经销商综合库存系数分别达到1.76、1.88，12月批发销量同比增速回落，库存系数下降至1.07，环比-43.1%。2022年全年狭义乘用车零售2054.3万辆，同比+1.9%，批发2315.4万辆，同比+9.8%。单月来看，燃油车购置税优惠对6-8月同比增速拉动显著，9-10月则受益于去年同期的低基数，3-5月和11月受到疫情短期冲击，全年零售销量较2021年小幅增长；因汽车出口保持高景气度，全年批发销量实现接近10%的高增速。

**新能源车批发渗透率达33.7%，插混车型贡献环比增量。**12月新能源乘用车零售64.0万辆，环比+6.5%，同比+35.1%；批发75.0万辆，环比+2.5%，同比+48.9%，其中纯电车型56.3万辆，环比-0.5%，同比+33.6%，插混车型环比+13.0%，同比+127.1%。12月批发渗透率达33.7%，自主、豪华、主流合资渗透率分别达50.6%、26.8%、5.0%。环比来看，比亚迪、吉利、长安深蓝、理想、小鹏等车企贡献环比增量，其中插混车型增量来自比亚迪、吉利等。2022年全年新能源乘用车零售567.4万辆，同比+90.0%，其中纯电车型425.4万辆，同比+74.2%，插混车型142.0万辆，同比+160.5%；新能源乘用车批发649.8万辆，同比+96.3%。

**出口延续高景气度，自主品牌出口环比+19%。**12月乘用车出口26万辆，环比+3%，同比+50%，其中自主品牌出口22.9万辆，环比+19%，同比+52%，合资与豪华品牌出口3.3万辆，同比+41%；乘用车全年出口236.5万辆，同比+55%。12月新能源乘用车出口7.4万辆，上汽乘用车、特斯拉中国、比亚迪、易捷特、吉利分别出口2.4万辆、1.4万辆、1.1万辆、0.8万辆、0.6万辆，环比+34.9%、-59.0%、-6.7%、+43.9%、+107.9%，哪吒汽车出口0.2万辆。

- **投资策略：**2023年新能源汽车、汽车出口等有望延续较快增长态势。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

<b>1. 投资要点 .....</b>	<b>4</b>
<b>2. 二级市场表现 .....</b>	<b>5</b>
<b>3. 行业数据跟踪 .....</b>	<b>7</b>
3.1. 销量 .....	7
3.1.1. 乘联会周度数据：1月1-8日乘用车零售、批发同比-23% .....	7
3.1.2. 乘联会月度数据：12月乘用车零售同比+3%，批发同比-6% .....	7
3.1.3. 中汽协月度数据：12月汽车销量同比-8%.....	8
3.1.4. 车企产销快报：12月比亚迪销量同比+137%，长安销量同比+44%.....	10
3.2. 库存：12月汽车经销商库存系数1.07，环比-43% .....	11
3.3. 原材料价格.....	12
3.4. 新车型跟踪.....	13
<b>4. 上市公司公告 .....</b>	<b>13</b>
<b>5. 行业动态 .....</b>	<b>15</b>
5.1. 行业政策 .....	15
5.2. 企业动态 .....	15
5.3. 海外动态 .....	15
<b>6. 风险提示 .....</b>	<b>16</b>

## 图表目录

图 1 本周申万一级行业指数各版块涨跌幅 ( % ) .....	5
图 2 本周申万三级行业指数各版块涨跌幅 ( % ) .....	5
图 3 乘用车子板块个股本周涨跌幅情况 ( % ) .....	6
图 4 商用载货车子板块个股本周涨跌幅情况 ( % ) .....	6
图 5 商用载客车子板块个股本周涨跌幅情况 ( % ) .....	6
图 6 汽车零部件子板块个股本周涨跌幅情况 ( % ) .....	6
图 7 汽车服务子板块个股本周涨跌幅情况 ( % ) .....	6
图 8 摩托车及其他子板块个股本周涨跌幅情况 ( % ) .....	6
图 9 乘用车当周日均零售销量 ( 万辆 ) .....	7
图 10 乘用车当周日均批发销量 ( 万辆 ) .....	7
图 11 狹义乘用车单月零售销量 ( 万辆 ) .....	8
图 12 狹义乘用车单月批发销量 ( 万辆 ) .....	8
图 13 新能源汽车单月零售销量 ( 万辆 ) .....	8
图 14 新能源汽车单月批发销量 ( 万辆 ) .....	8
图 15 12 月厂商狭义乘用车零售销量 ( 万辆 ) .....	8
图 16 12 月厂商狭义乘用车批发销量 ( 万辆 ) .....	8
图 17 汽车单月销量 ( 万辆 ) .....	9
图 18 乘用车单月销量 ( 万辆 ) .....	9
图 19 客车单月销量 ( 万辆 ) .....	9
图 20 货车单月销量 ( 万辆 ) .....	9
图 21 乘用车单月出口量 ( 万辆 ) .....	9
图 22 商用车单月出口量 ( 万辆 ) .....	9
图 23 上汽集团各品牌 12 月销量 ( 辆 ) .....	10
图 24 长安汽车各品牌 12 月销量 ( 辆 ) .....	10
图 25 比亚迪各车型 12 月销量 ( 辆 ) .....	11
图 26 广汽集团各品牌 12 月销量 ( 辆 ) .....	11
图 27 吉利汽车各品牌 12 月销量 ( 辆 ) .....	11
图 28 长城汽车各品牌 12 月销量 ( 辆 ) .....	11
图 29 月度汽车经销商库存系数 .....	11
图 30 高端豪华&进口、合资、自主品牌库存系数 .....	11
图 31 钢材现货价格 ( 元 / 吨 ) .....	12
图 32 铝锭现货价格 ( 元 / 吨 ) .....	12
图 33 塑料粒子现货价格 ( 元 / 吨 ) .....	12
图 34 天然橡胶现货价格 ( 元 / 吨 ) .....	12
图 35 纯碱现货价格 ( 元 / 吨 ) .....	12
图 36 正极原材料价格 ( 元 / 吨 ) .....	12
表 1 本周新车型配置参数 .....	13
表 2 本周上市公司公告 .....	13

## 1. 投资要点

**年末乘用车零售回暖，经销商库存水平显著回落。**据乘联会，2022年12月狭义乘用车零售216.9万辆，环比+31.4%，同比+3.0%，批发222.2万辆，环比+9.4%，同比-6.1%。零售端，年末燃油车购置税减半、新能源汽车购置补贴临近到期，汽车零售环比改善显著，同比增速由负转正；批发端，10-11月经销商库存水平高企，中国汽车经销商综合库存系数分别达到1.76、1.88，12月批发销量同比增速回落，库存系数下降至1.07，环比-43.1%。2022年全年狭义乘用车零售2054.3万辆，同比+1.9%，批发2315.4万辆，同比+9.8%。单月来看，燃油车购置税优惠对6-8月同比增速拉动显著，9-10月则受益于去年同期的低基数，3-5月和11月受到疫情短期冲击，全年零售销量较2021年小幅增长；因汽车出口保持高景气度，全年批发销量实现接近10%的高增速。

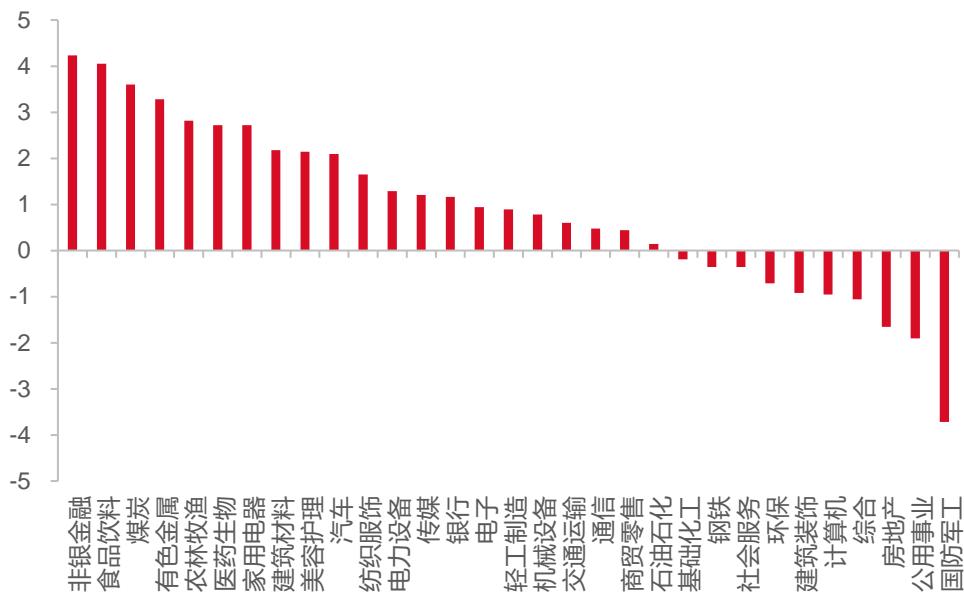
**新能源车批发渗透率达33.7%，插混车型贡献环比增量。**12月新能源乘用车零售64.0万辆，环比+6.5%，同比+35.1%；批发75.0万辆，环比+2.5%，同比+48.9%，其中纯电车型56.3万辆，环比-0.5%，同比+33.6%，插混车型环比+13.0%，同比+127.1%。12月批发渗透率达33.7%，自主、豪华、主流合资渗透率分别达50.6%、26.8%、5.0%。环比来看，比亚迪、吉利、长安深蓝、理想、小鹏等车企贡献环比增量，其中插混车型增量来自比亚迪、吉利等。2022年全年新能源乘用车零售567.4万辆，同比+90.0%，其中纯电车型425.4万辆，同比+74.2%，插混车型142.0万辆，同比+160.5%；新能源乘用车批发649.8万辆，同比+96.3%。

**出口延续高景气度，自主品牌出口环比+19%。**12月乘用车出口26万辆，环比+3%，同比+50%，其中自主品牌出口22.9万辆，环比+19%，同比+52%，合资与豪华品牌出口3.3万辆，同比+41%；乘用车全年出口236.5万辆，同比+55%。12月新能源乘用车出口7.4万辆，上汽乘用车、特斯拉中国、比亚迪、易捷特、吉利分别出口2.4万辆、1.4万辆、1.1万辆、0.8万辆、0.6万辆，环比+34.9%、-59.0%、-6.7%、+43.9%、+107.9%，哪吒汽车出口0.2万辆。

## 2.二级市场表现

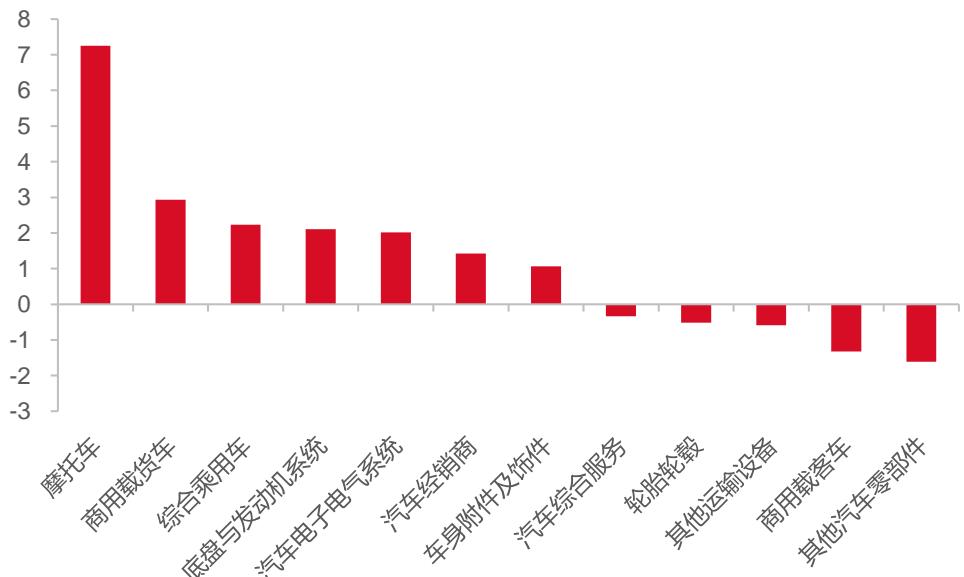
本周沪深 300 环比上涨 2.35%；汽车板块整体上涨 2.10%，涨幅在 31 个行业中排第 10。细分行业中，(1) 整车：乘用车、商用载货车、商用载客车子板块分别变动 3.92%、2.93%、-1.32%。(2) 汽车零部件：车身附件及饰件、底盘与发动机系统、轮胎轮毂、其他汽车零部件、汽车电子电气系统子板块分别变动 1.06%、2.10%、-0.52%、-1.61%、2.01%；(3) 汽车服务：汽车经销商、汽车综合服务子板块分别变动 1.42%、-0.33%。(4) 其他交运设备：其他运输设备、摩托车子板块分别变动 -0.59%、7.25%。

**图1 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2 本周申万三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

个股方面，本周钱江摩托（+20.06%）、苏奥传感（+17.50%）、索菱股份（+14.53%）、光洋股份（+13.51%）、国机汽车（+13.22%）涨幅较大，贵航股份（-21.58%）、成飞集成（-18.93%）、亚星客车（-8.72%）跌幅较大。

图3 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4 商用载货车子板块个股本周涨跌幅情况（%）



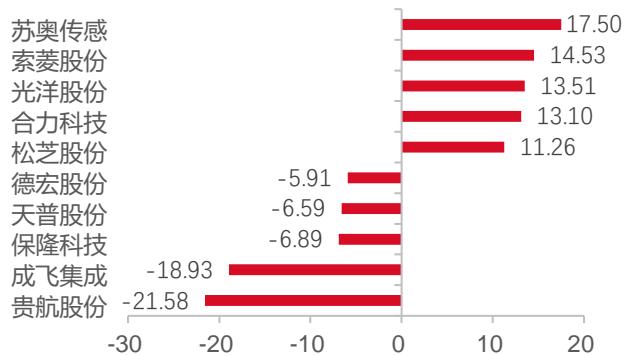
资料来源：同花顺，东海证券研究所

图5 商用载客车子板块个股本周涨跌幅情况（%）



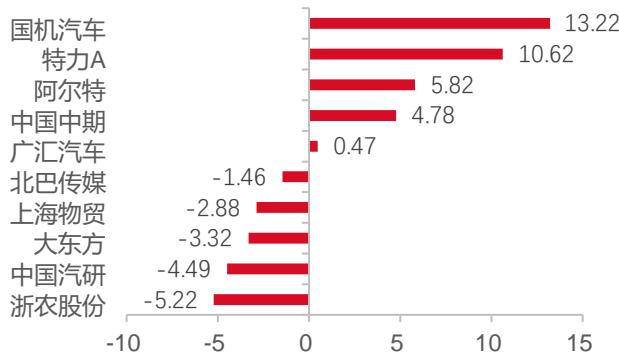
资料来源：同花顺，东海证券研究所

图6 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7 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8 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：1月1-8日乘用车零售、批发同比-23%

据乘联会，1月1日-1月8日，乘用车市场零售36.0万辆，同比-23%，较上月同期+7%；批发32.7万辆，同比-23%，较上月同期+3%。

图9 乘用车当周日均零售销量（万辆）

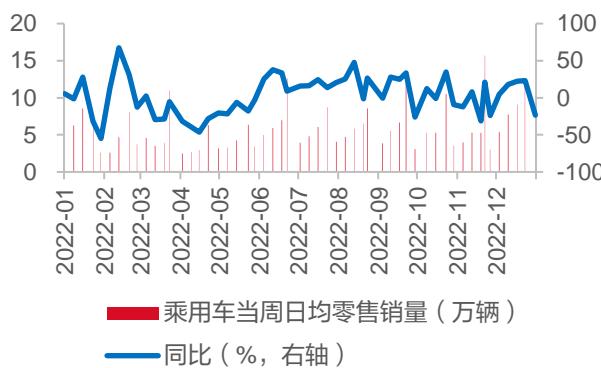


图10 乘用车当周日均批发销量（万辆）



资料来源：同花顺，东海证券研究所

资料来源：同花顺，东海证券研究所

##### 3.1.2. 乘联会月度数据：12月乘用车零售同比+3%，批发同比-6%

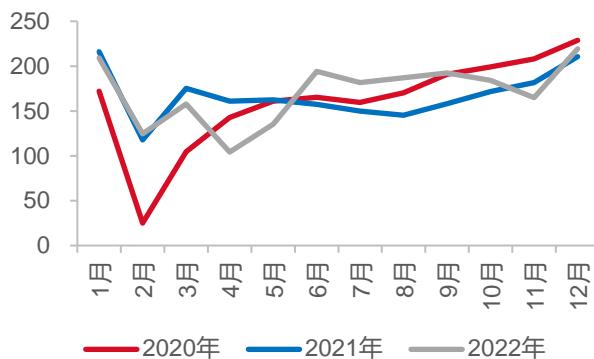
近期乘联会公布乘用车市场12月产销数据。

(一) 行业整体销量：(1) 零售：12月狭义乘用车零售销量216.9万辆，同比+3.0%，环比+14.4%。其中轿车、MPV、SUV销量105.0万辆、10.0万辆、101.9万辆，同比+0.1%、+3.4%、+6.1%，环比+30.6%、+38.3%、+31.6%；豪华、自主、主流合资销量26万辆、106万辆、85万辆，同比+6%、+13%、-8%，环比+10%、+20%、+59%。出口26万辆，同比+50%，环比+3%。1-12月累计销量2054.3万辆，同比+1.9%。(2) 批发：12月狭义乘用车批发销量222.2万辆，同比-6.1%，环比+9.4%，其中轿车、MPV、SUV销量104.1万辆、10.5万辆、107.6万辆，同比-7.1%、-13.9%、-4.2%，环比+10.4%、+18.1%、+7.6%。1-12月累计销量2315.4万辆，同比+9.8%。

(二) 新能源汽车销量：(1) 零售：12月销量64.0万辆，同比+35.1%，环比+6.5%，其中BEV、PHEV销量45.5万辆、18.5万辆，同比+16.3%、+124.1%，环比+4.1%、+13.1%。1-12月累计销量567.4万辆，同比+90.0%。(2) 批发：12月销量75.0万辆，同比+48.9%，环比+2.5%，其中BEV、PHEV销量56.3万辆、18.7万辆，同比+33.6%、+127.1%，环比-0.5%、+13.0%。1-12月累计销量649.8万辆，同比+96.3%。

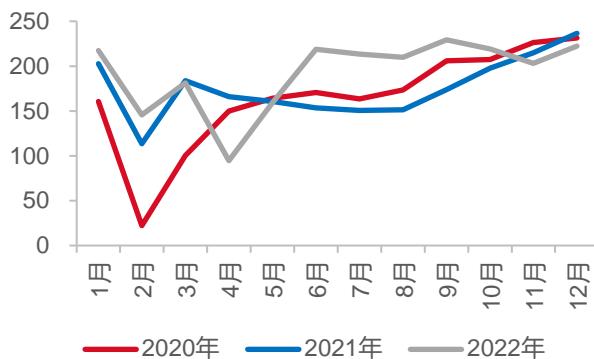
(三) 主要车企销量：(1) 比亚迪：零售22.4万辆，同比+128.6%，批发23.5万辆，同比+138.2%。(2) 一汽大众：零售18.0万辆，同比+15.5%，批发15.4万辆，同比-22.6%。(3) 长安汽车：零售16.8万辆，同比+134.4%，批发17.2万辆，同比+123.7%。(4) 上汽大众：零售14.4万辆，同比+2.4%，批发12.2万辆，同比-11.0%。(5) 吉利汽车：零售12.6万辆，同比-10.7%，批发14.6万辆，同比-8.0%。

图11 狹义乘用车单月零售销量（万辆）



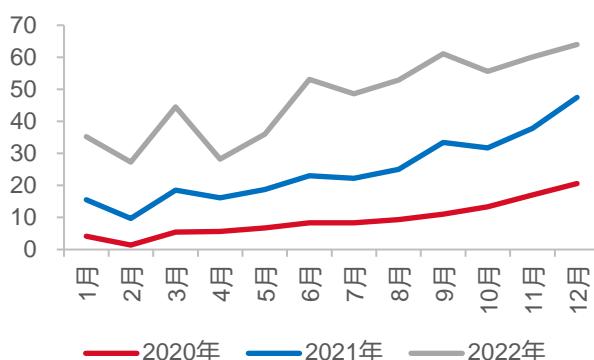
资料来源：同花顺，东海证券研究所

图12 狹义乘用车单月批发销量（万辆）



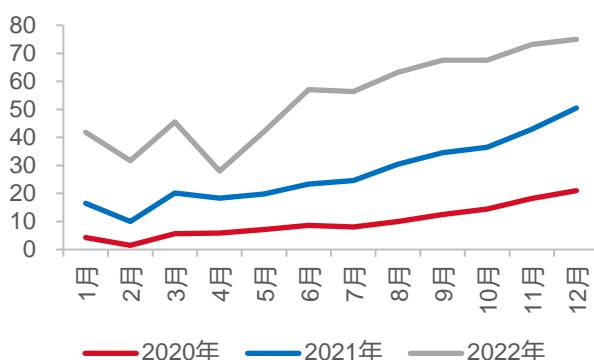
资料来源：同花顺，东海证券研究所

图13 新能源汽车单月零售销量（万辆）



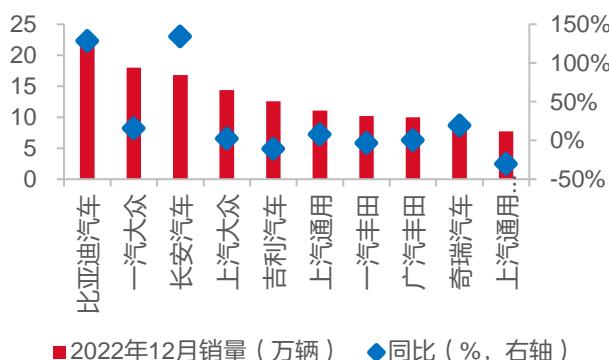
资料来源：同花顺，东海证券研究所

图14 新能源汽车单月批发销量（万辆）



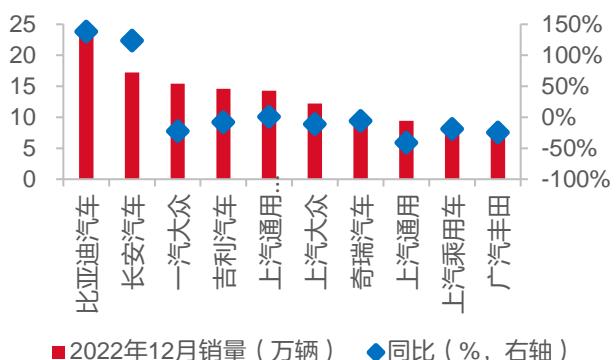
资料来源：同花顺，东海证券研究所

图15 12月厂商狭义乘用车零售销量（万辆）



资料来源：同花顺，东海证券研究所

图16 12月厂商狭义乘用车批发销量（万辆）



资料来源：同花顺，东海证券研究所

### 3.1.3. 中汽协月度数据：12月汽车销量同比-8%

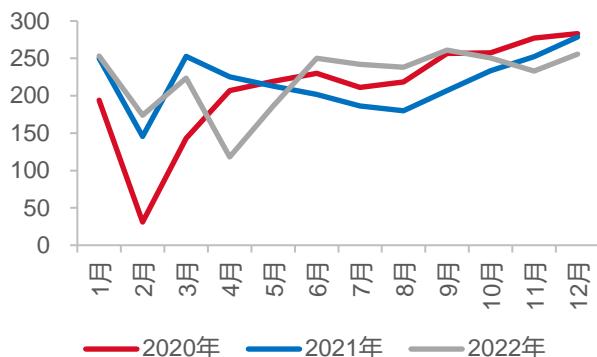
近期中汽协公布12月汽车产销数据。

(一) 产销量：12月汽车产量238.3万辆，同比-18.2%，环比-0.3%；销量255.6万辆，同比-8.4%，环比+9.7%。(1) 乘用车：12月乘用车产量212.5万辆，同比-16.1%，环比-1.4%；销量226.5万辆，同比-6.7%，环比+9%。(2) 商用车：12月商用车产量25.8万辆，同比-32.1%，环比+9.8%；销量29.1万辆，同比-20.2%，环比+15.2%。其中货车产量21.3万辆，同比-35.7%，环比+7.9%；销量23.9万辆，同比-23.3%，环比

+10.6%；客车产量4.6万辆，同比-8%，环比+19.6%；销量5.3万辆，同比-2%，环比+41.8%。

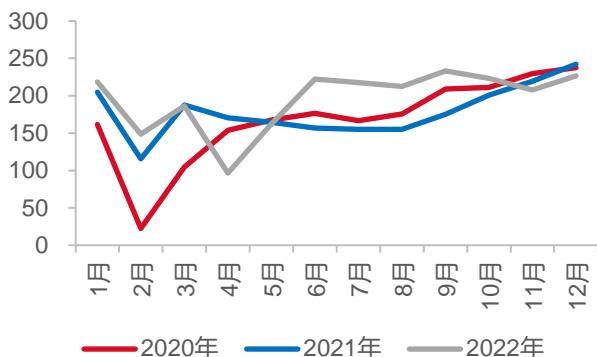
(二)出口：12月汽车出口32.4万辆，同比+45.4%，环比-1.9%，其中乘用车出口27.5万辆，同比+47.2%，环比-0.6%；商用车出口4.9万辆，同比+35.7%，环比-8.6%。新能源汽车出口8.2万辆，同比+360%，环比-14.2%。

图17 汽车单月销量（万辆）



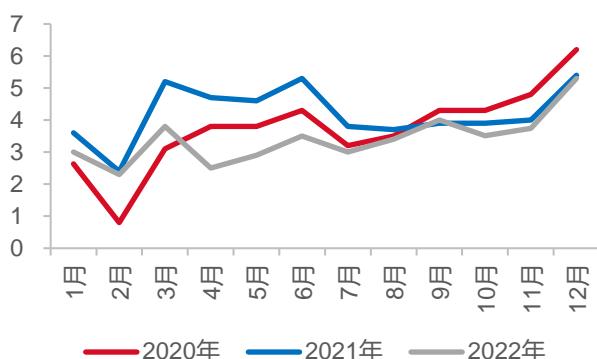
资料来源：同花顺，东海证券研究所

图18 乘用车单月销量（万辆）



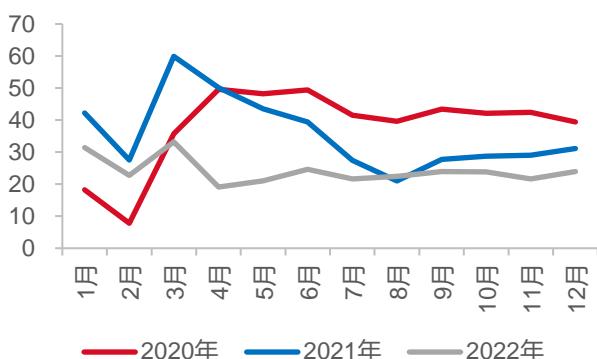
资料来源：同花顺，东海证券研究所

图19 客车单月销量（万辆）



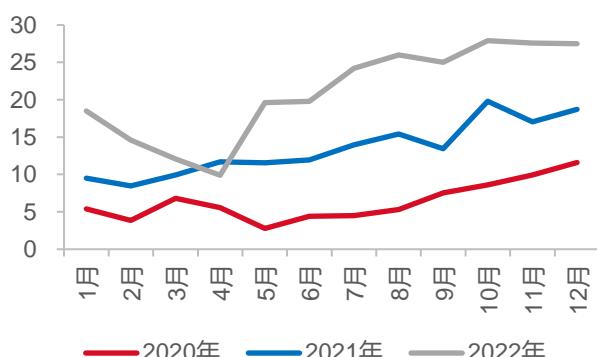
资料来源：同花顺，东海证券研究所

图20 货车单月销量（万辆）



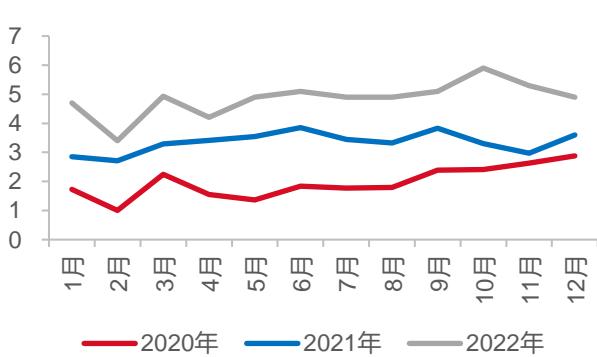
资料来源：同花顺，东海证券研究所

图21 乘用车单月出口量（万辆）



资料来源：同花顺，东海证券研究所

图22 商用车单月出口量（万辆）



资料来源：同花顺，东海证券研究所

### 3.1.4. 车企产销快报：12月比亚迪销量同比+137%，长安销量同比+44%

近期上市车企公布2022年12月产销快报。

(1) 上汽集团：2022年12月汽车销量53.6万辆，同比-19%，其中上汽大众销量12.2万辆，同比-11%；上汽通用销量9.4万辆，同比-41%；上汽乘用车8.7万辆，同比-18%；上汽通用五菱销量19.4万辆，同比-10%。新能源汽车销量14.3万辆，同比+52%，出口及海外基地销量13.4万辆，同比+43%。

(2) 长安汽车：2022年12月汽车销量25.6万辆，同比+44%，其中重庆长安销量13.2万辆，同比+116%；河北长安销量0.7万辆，同比+39%；合肥长安销量2.5万辆，同比+67%；长安福特销量1.9万辆，同比-48%；长安马自达0.6万辆，同比-8%。自主品牌新能源销量4.5万辆，同比+202%。

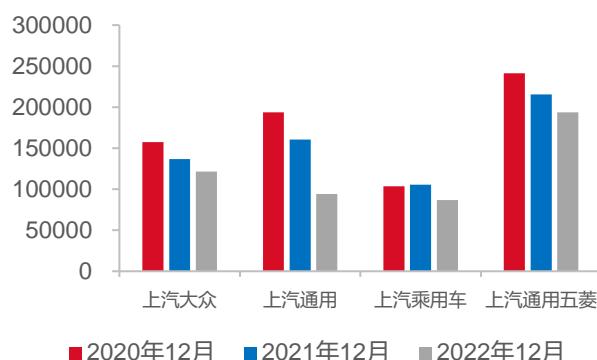
(3) 比亚迪：2022年12月汽车销量23.5万辆，同比+137%，乘用车23.5万辆，同比+153%，其中纯电动乘用车11.2万辆，同比+132%；插电式混合动力乘用车12.3万辆，同比+176%。

(4) 广汽集团：2022年12月汽车销量20.6万辆，同比-12%，其中广汽本田销量5.8万辆，同比-26%；广汽丰田销量7.4万辆，同比-25%；广汽乘用车销量3.8万辆，同比+18%；广汽埃安销量3.0万辆，同比+107%。新能源汽车销量3.7万辆，同比+93%。

(5) 吉利汽车：2022年12月汽车销量14.6万辆，同比-8%，其中吉利销量10.1万辆，同比-21%；领克销量2.2万辆，同比-15%；极氪销量1.1万辆，同比+199%；睿蓝销量1.1万辆。纯电动汽车销量3.8万辆，同比+182%，插电式混动汽车0.7万辆，同比+97%，油电混动销量0.1万辆，同比+291%。

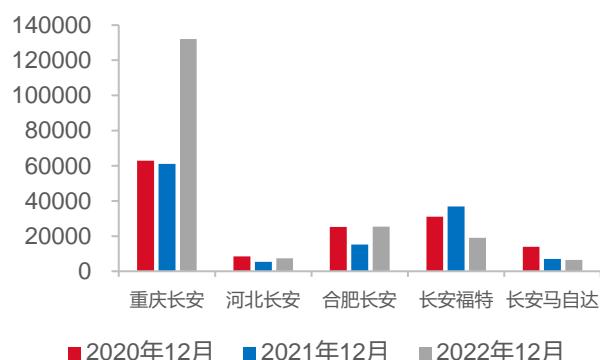
(6) 长城汽车：2022年12月汽车销量7.7万辆，同比-52%，其中哈弗品牌销量4.4万辆，同比-53%；WEY品牌销量0.1万辆，同比-86%；长城皮卡销量1.4万辆，同比-45%；欧拉品牌销量0.7万辆，同比-67%；坦克品牌销量1.1万辆，同比-8%。

图23 上汽集团各品牌12月销量(辆)



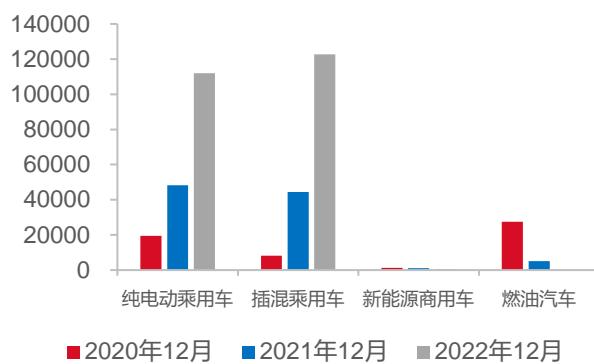
资料来源：同花顺，东海证券研究所

图24 长安汽车各品牌12月销量(辆)



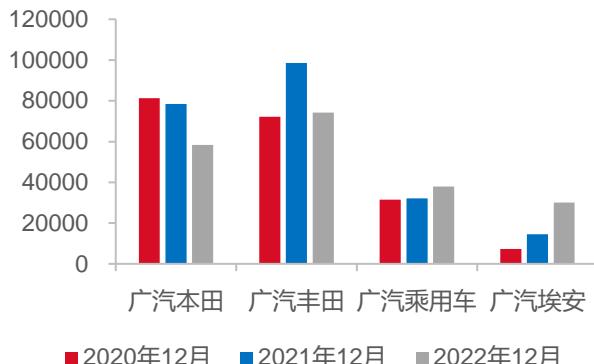
资料来源：同花顺，东海证券研究所

图25 比亚迪各车型 12月销量(辆)



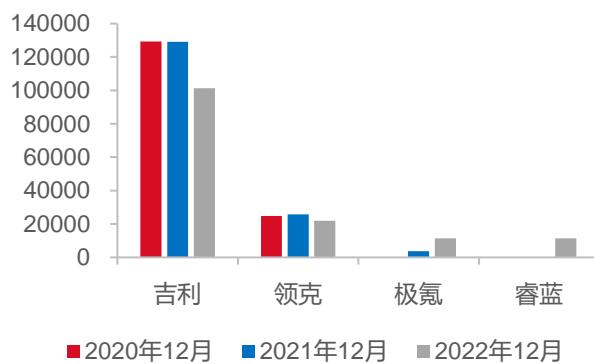
资料来源：同花顺，东海证券研究所

图26 广汽集团各品牌 12月销量(辆)



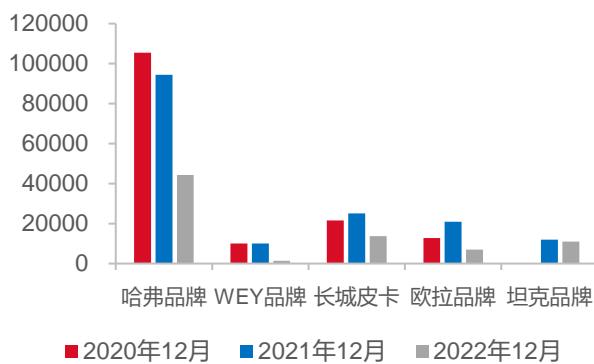
资料来源：同花顺，东海证券研究所

图27 吉利汽车各品牌 12月销量(辆)



资料来源：同花顺，东海证券研究所

图28 长城汽车各品牌 12月销量(辆)

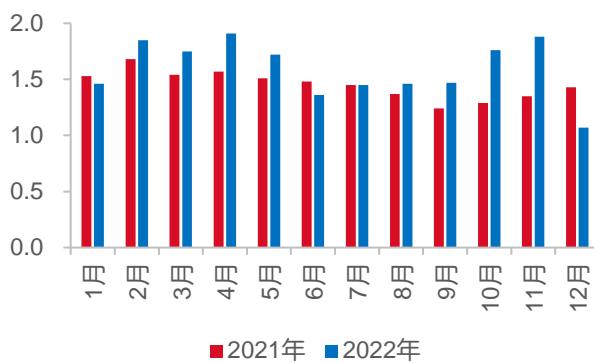


资料来源：同花顺，东海证券研究所

### 3.2.库存：12月汽车经销商库存系数1.07，环比-43%

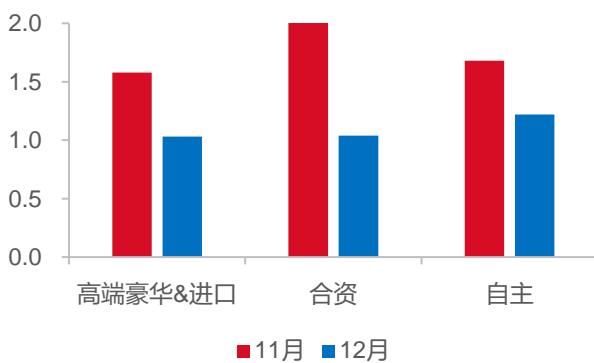
据中国汽车流通协会，12月汽车经销商综合库存系数为1.07，环比下降43.1%，同比下降25.2%。高端豪华&进口品牌库存系数为1.03，环比下降34.8%；合资品牌库存系数为1.04，环比下降52.9%；自主品牌库存系数为1.22，环比下降27.4%。

图29 月度汽车经销商库存系数



资料来源：中国汽车流通协会，东海证券研究所

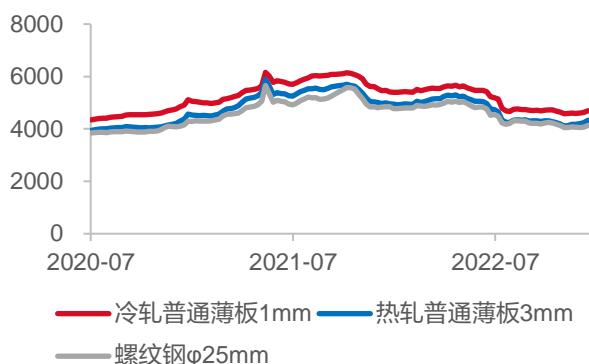
图30 高端豪华&amp;进口、合资、自主品牌库存系数



资料来源：中国汽车流通协会，东海证券研究所

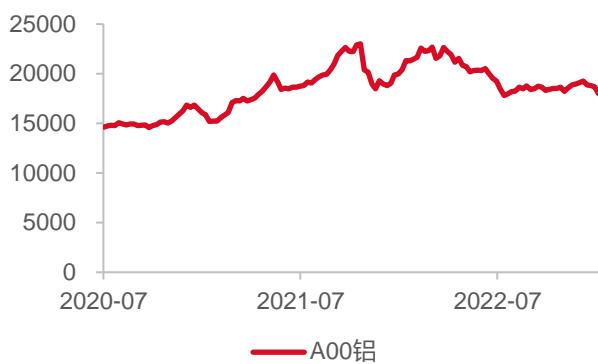
### 3.3. 原材料价格

图31 钢材现货价格（元/吨）



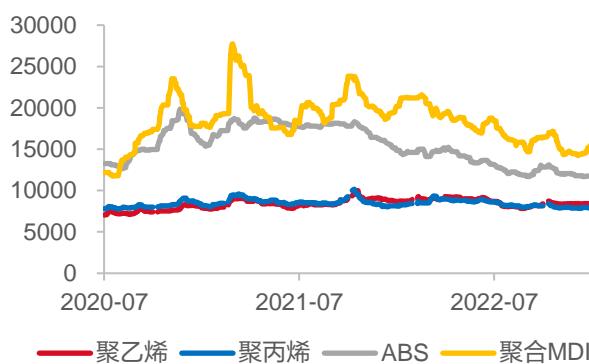
资料来源：同花顺，东海证券研究所

图32 铝锭现货价格（元/吨）



资料来源：同花顺，东海证券研究所

图33 塑料粒子现货价格（元/吨）



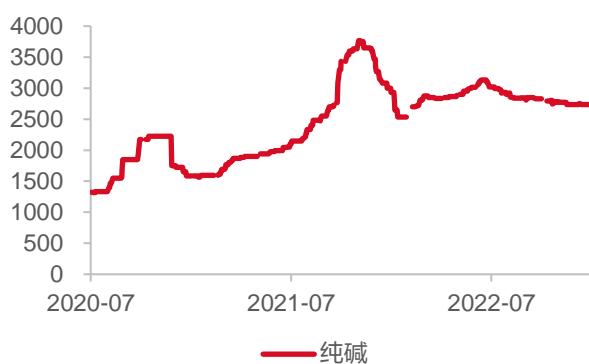
资料来源：同花顺，东海证券研究所

图34 天然橡胶现货价格（元/吨）



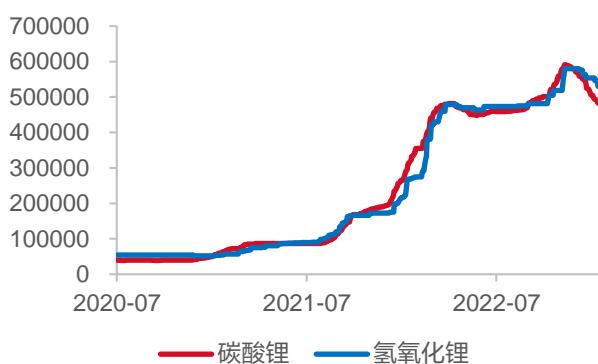
资料来源：同花顺，东海证券研究所

图35 纯碱现货价格（元/吨）



资料来源：同花顺，东海证券研究所

图36 正极原材料价格（元/吨）



资料来源：同花顺，东海证券研究所

### 3.4. 新车型跟踪

据乘联会，本周上市的新车型包括：

(1) 改款产品：东风本田 LIFE。

(2) 新款车型：摩登汽车 Modern in、东风汽车纳米 BOX。

**表1 本周新车型配置参数**

	本田 LIFE	Modern in	纳米 BOX
指导价 (万元)	9.78-11.28	13.98-24.98	5.97-7.97
车型	轿车	SUV	SUV
级别	小型	紧凑型	小型
驱动模式	汽油	纯电动	纯电动
长×宽×高 (mm)	4109×1694×1537	4473×1822×1538	3732×1579×1515
轴距 (mm)	2530	2710	2423
电动机	/	163	45
变速箱	CVT 无级变速	电动车单速变速箱	电动车单速变速箱
最高车速 (km/h)	188	160	100
驱动电机数	/	单电机	单电机
电池类型	/	三元	磷酸铁锂/三元
电池容量 (kWh)	/	53/80	15.97/27.17
CLTC 纯电续航里程 (km)	/		201/331
CLTC 纯电续航里程 (km)		420/610	
泊车影像系统	倒车影像 (部分车型)	倒车影像/360 度全景影像	倒车影像 (部分车型)
摄像头个数		1/2/6	
毫米波雷达		0/1	
超声波雷达		0/4	
OTA 远程升级		√	
中控台屏幕尺寸	8 英寸 (部分车型)	9 英寸 (部分选装) +14.6 英寸	10 英寸 (部分车型)
扬声器数量	2/4	7	0/2

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
2023/1/10	苏奥传感	300507.SZ	公司预计 2022 年实现归属于上市公司股东的净利润 2.75 亿元-3.05 亿元，同比增长 180%-210%，扣除非经常性损益后的净利润 0.62 亿元-0.92 亿元，同比增长-16.45%-23.25%。公司积极明晰产业布局，拓宽销售渠道，加大客户开发，新能源汽车零部件销售较去年同期相比大幅增长。
2023/1/11	中国汽研	601965.SH	2022 年公司汽车技术服务非法规类业务、风洞业务、新能源及智能网联业务实现突破，但受专用车业务市场环境影响，全年实现营业收入 32.89 亿元，同比下降 14.24%。同时公司深化精益管理，以标杆管理为抓手深入推进降本增效，实现归属于上市公司股东的扣非净利润 6.54 亿元，同比增幅 14.74%。

2023/1/11	新泉股份	603179.SH	公司预计 2022 年实现归属于上市公司股东的净利润为 46,500 万元到 47,500 万元，同比增长 63.72% 到 67.25%，归属于上市公司股东的扣非净利润为 45,850 万元到 46,850 万元，同比增长 78.64% 到 82.54%。受益于公司客户订单持续放量，使得公司报告期内的销售规模较上年同期呈现较大幅度的增长。
2023/1/12	万向钱潮	000559.SZ	因公司业务发展需要，公司控股子公司浙江万向系统有限公司拟在海南自贸区以不动产 100% 实物设立全资子公司海南钱潮汽车部件有限公司（暂定名，以政府部门核准为准），注册资本 2,000 万元。
2023/1/12	飞龙股份	002536.SZ	公司近日收到某国际知名汽车零部件公司的《单独供货协议》。根据单独供货协议显示，公司成为该客户某项目涡轮增压器壳体的单独供应商，生命周期内预计销售收入超 3 亿元。公司收到该客户涡轮增压器壳体的单独供货协议，充分体现了国际客户对公司综合实力的认可，有利于公司拓展国际汽车市场，对公司发展和布局汽车热管理部件市场具有重要意义。
2023/1/12	双环传动	002472.SZ	公司预计 2022 年归属于上市公司股东的净利润 5.72 亿元-5.92 亿元，同比增长 75.28%-81.41%；扣除非经常性损益后的净利润 5.52 亿元-5.72 亿元，同比增长 91.70%-98.64%。公司全年的新能源汽车齿轮营业收入相比去年同期增长超过 220%。
2023/1/12	香山股份	002870.SZ	公司预计 2022 年归属于上市公司股东的净利润 0.78 亿元-0.94 亿元，同比增长 55.69%-87.62%；扣除非经常性损益的净利润 1.54 亿元-1.56 亿元，同比增长 1.03%-2.34%。2022 年，公司新能源充配电产品打磨成熟，投入市场后，订单持续放量，营收规模大幅增长。
2023/1/13	拓普集团	601689.SH	公司预计 2022 年度实现营业收入 154.5-162.5 亿元，同比增长 34.79%-41.76%。归属于上市公司股东的净利润为 17.5-18.5 亿元，同比增长 72.03%-81.86%。公司平台化战略继续推进，轻量化底盘及汽车电子产品线逐步进入收获期并贡献业绩。
2023/1/13	天成自控	603085.SH	公司收到了上海吉祥智驱新能源汽车有限公司的定点通知。吉祥汽车选择本公司作为 C5 项目座椅系统供应商。本定点通知的获得标志着吉祥汽车对公司产品的认可，是公司在新能源乘用车座椅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。
2023/1/14	福田汽车	600166.SH	公司拟以自有资金通过集中竞价交易方式回购股份，以推进股价与内在价值相匹配。按回购资金总额上限人民币 3 亿元、回购价格上限 3.5 元/股进行测算，若全部以最高价格回购，预计回购股份数量为 85,714,285 股，约占总股本的 1.07%。本次回购股份将全部用于后续员工持股计划。
2023/1/14	福田汽车	600166.SH	公司发布中长期员工持股计划（2023-2025 年），本员工持股计划将于 2023 年至 2025 年内滚动设立，原则上每年推出不超过两期，其中 2023 年推出一期；每年具体推出时间及推出期数以公司实际执行为准。以上各期员工持股计划各自独立存续。
2023/1/14	万里扬	002434.SZ	公司预计 2022 年归属于上市公司股东的净利润 3 亿元-4 亿元，同比增长 140.14%-153.51%，扣除非经常性损益后的净利润 1.3 亿元-2.3 亿元，同比增长 115.42%-127.29%。2022 年，公司不断加大新技术、新产品的研发投入，大力推动公司经营业务向新能源汽车零部件业务的战略转型和发展。

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

#### 湖北公布突破性发展新能源汽车“路线图” 2024 年产值冲击 3000 亿元

1月10日，《湖北省突破性发展新能源与智能网联汽车产业三年行动方案（2022-2024年）》、《湖北省突破性发展新能源与智能网联汽车产业重点任务清单》正式印发，我省将开展五大行动，分年度落实24项重点任务，力争到2024年，全省汽车产业产值跨越万亿台阶，其中新能源汽车产业突破3000亿元。（资料来源：湖北日报）

### 5.2. 企业动态

#### 红旗发布新能源汽车全球战略

1月8日，中国一汽红旗品牌发布新能源汽车全球战略及全新新能源品牌和LOGO。按照规划，未来三年红旗将推15款智能电动产品，到2025年，红旗销量将突破100万辆，新能源销量达到50万辆，年平均增长138%。到2030年，销量突破150万辆，新能源汽车成为销量主体。其中，B级纯电高级轿车E001、B级纯电SUV将在2023年下半年上市，C+级旗舰高级纯电轿车E702将于2024年上半年上市。（资料来源：财联社）

#### 小马智行宣布乘用车智能驾驶三大产品线，已开始量产交付

1月11日，小马智行正式宣布乘用车智能驾驶业务产品线——智驾软件品牌“小马识途”、域控制器“方载”以及数据闭环工具链“苍穹”，并已成立独立事业部运营该业务。这一业务始于2020年起小马智行对前装量产领域的投入，在独立事业部的运营下，小马智行将为市场提供高性能、高性价比的智能驾驶软硬件解决方案。目前该业务板块三条产品线均取得定点，并已开始量产交付。（资料来源：小马智行公众号）

#### 比亚迪携 BYD ATTO 3 限量款和海豹亮相 2023 年印度新德里车展

1月11日，印度新德里国际车展顺利开幕，比亚迪推出BYD ATTO 3限定款森林绿并携全新纯电轿跑海豹惊艳亮相。继全新e6和BYD ATTO 3后，海豹成为比亚迪近两年在印度市场推出的又一重磅新车型，并将于2023年第四季度正式发布。（资料来源：比亚迪公众号）

#### 阿维塔计划今年发布第二款产品，冲击 10 万辆订单目标

1月13日，阿维塔科技宣布将在今年推出阿维塔11后驱版本，并发布第二款产品——全新中大型轿车，内部代号E12。借助这两款产品，阿维塔计划在2023年冲击全年10万辆订单目标。此前，阿维塔11和011首批量产车辆已于12月20日正式下线，紧随其后，全国首批阿维塔中心陆续在重庆、成都、广州、杭州、宁波、武汉、深圳、湖州等城市全面开启，为正式的量产交付做最后的准备。目前，阿维塔11已开始陆续交付。（资料来源：盖世汽车）

### 5.3. 海外动态

#### 宝马集团 2022 年全球销量达 240 万辆，纯电动汽车销量大涨 108%

宝马集团在2022年向全球客户交付了2,399,636辆宝马、MINI和劳斯莱斯汽车，同比下降4.8%。另外，宝马集团在2022年再次大幅加快了电动汽车的发展。2022年，宝

马集团向客户交付了 215,755 辆宝马和 MINI 品牌的纯电动汽车，同比增长 107.7%。（资料来源：盖世汽车）

### 2022 年大众品牌电动汽车销量同比提升 23.6%

1 月 10 日，大众品牌公布，由于持续的供应链瓶颈，2022 年其全球交付量同比下降 6.8%，至 456 万辆。不过，大众品牌在向电动汽车转型方面取得了快速的进展，2022 年该公司全球纯电动汽车交付量大约为 33 万辆，同比增长了 23.6%。大众的纯电动 ID 系列在全球市场上获得了消费者的喜爱，2022 年该系列车型交付量达到了 17 万辆，其中 ID.4 还成为了大众集团在全球范围内最受欢迎的车型。（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 个月内沪深 300 上升幅度达到或超过 20%
	看平	未来 6 个月内沪深 300 波动幅度在-20%—20%之间
	看空	未来 6 个月内沪深 300 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沪深 300 达到或超过 10%
	标配	未来 6 个月内行业指数相对沪深 300 在-10%—10%之间
	低配	未来 6 个月内行业指数相对弱于沪深 300 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沪深 300 达到或超过 15%
	增持	未来 6 个月内股价相对强于沪深 300 在 5%—15%之间
	中性	未来 6 个月内股价相对沪深 300 在-5%—5%之间
	减持	未来 6 个月内股价相对弱于沪深 300 在 5%—15%之间
	卖出	未来 6 个月内股价相对弱于沪深 300 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，均与其实现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](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](http://www.longone.com.cn)  
电话：( 8610 ) 59707105  
传真：( 8610 ) 59707100  
邮编：100089