分析师：刘智
登记编码：S0730520110001
liuzhi@ccnew.com 021-50586775

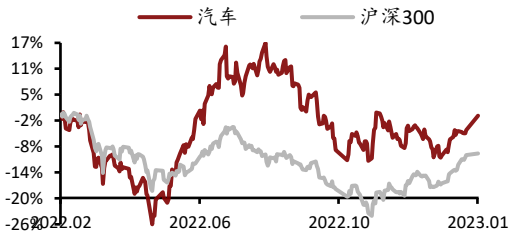
全年产销稳中有增，自主品牌蓄势待发

——汽车行业月报

证券研究报告-行业月报 **强于大市(维持)**

发布日期：2023 年 01 月 31 日

汽车相对沪深 300 指数表现



相关报告

《汽车行业月报：车市表现不及预期，新能源稳健增长》 2022-12-30
《汽车行业月报：出海亮眼，自主崛起加速》 2022-11-29
《汽车行业年度策略：前景明朗，电动化方兴未艾》 2022-11-25

联系人：马嵌琦
电话： 021-50586973
地址： 上海浦东新区世纪大道 1788 号 16 楼
邮编： 200122

投资要点：

- **行情概述：1 月汽车（中信）板块上涨 10.53%，跑赢大盘 2.91 个百分点。**从板块排名来看，汽车行业 1 月涨跌幅在中信 30 个一级行业中排名第 5 位。1 月汽车（中信）板块 PE（TTM）为 29.23 倍，处于近 5 年以来 78.33%分位。

- **市场表现：汽车市场全年稳中有增，自主创新高。**2022 年全年汽车产销累计分别完成 2702.1 万辆和 2686.4 万辆，同比分别增长 3.4%和 2.1%，产量增速与去年基本持平，销量增速下降 1.7 个百分点。12 月，汽车产销分别完成 238.3 万辆和 255.6 万辆，同比分别下降 18.2%和 8.4%，政策到期前年末冲量叠加今年春节假期较早，经销商促销活动刺激消费，12 月车市有所回升，库存系数下降明显至 1.07。2022 年全年自主品牌乘用车销售 1176.6 万辆，同比增长 22.8%，市场占有率达到 49.9%，同比增长 5.4pct，接近 50%大关，创历史新高。

  汽车出口延续良好增长态势，突破 300 万。2022 年全年中国汽车出口 311.1 万辆，同比增长 54.4%；12 月汽车企业出口 32.4 万辆，同比增长 45.4%，延续良好增长态势。自主车企的海外布局加快，从品牌出口表现来看，吉利、奇瑞增速亮眼，2022 年出口量分别达到 19.8 万辆和 45.2 万辆，同比分别增长 72.4%和 67.7%，体现了中国品牌出海的强竞争力。

  新能源汽车渗透率持续增长。2022 年新能源汽车产销分别完成 705.8 万辆和 688.7 万辆，同比分别增长 96.9%和 93.4%，新能源汽车渗透率不断提升，达到 25.6%，较上一年上升 12.1pct。2022 年全年累计销量前三的车型分别为比亚迪宋(475,306 辆)、宏光 MINIEV(404,823 辆) 、比亚迪秦(341,943 辆)。12 月各自主品牌新能源汽车销量去年同期相比，除了奇瑞下滑 29.9%，各车企均有不同程度增长，长安销量增速最为明显，12 月销量达到 4.8 万辆，同比增长 209.9%。

- **投资建议：**2022 年汽车产销延续去年增长态势，乘用车在促进消费等政策下实现较快增长，拉升车市效果明显，新能源汽车市场持续爆发增长，同时汽车全年出口业绩突破 300 万辆。2022 年自主品牌车企抓住了电动化、智能化的发展机遇，市场份额不断提升，转型速度加快，长期看好具有强产品周期自主品牌带来的产业链投资机会。1 月多家自主品牌和新势力车企发布长期规划，新车型不断上市，地方刺激汽车消费补贴政策接力国补退出，需求端有望维持增长，维持行业“强于大市”评级。

- **风险提示：**新能源汽车产销不及预期；2）行业政策执行力度不及预期；3）行业竞争加剧；4）原材料价格上涨。

本报告版权属于中原证券股份有限公司 www.ccnew.com
请阅读最后一页各项声明

内容目录

1. 行业回顾 3
1.1. 行业整体表现：1 月汽车（中信）板块上涨 10.53% 3
1.2. 个股表现：汽车个股集体走强 4
1.3. 行业估值：行业当前估值中枢位于历史较高水平 4
2. 市场表现 5
2.1. 乘用车：全年涨幅明显，自主创新高 7
2.2. 商用车：产销表现依旧低迷 9
2.3. 新能源汽车：新能源汽车渗透率不断提升 10
2.4. 行业动态 12
3. 投资建议 14
4. 风险提示 15

图表目录

图 1：中信一级行业 1 月涨跌幅对比 3
图 2：2023 年 1 月汽车子行业板块涨跌幅 3
图 3：汽车行业及子板块 PE(TTM 整体法，剔除负值) 5
图 4：汽车行业 PE-Bands 5
图 5：中信一级行业市盈率（TTM 整体法，剔除负值） 5
图 6：汽车子版块市盈率（TTM 整体法，剔除负值） 5
图 7：2020-2022 年汽车经销商月度库存系数 6
图 8：2020-2022 年汽车月度销量及同比增速 6
图 9：2010-2022 年汽车销量及增长率 6
图 10：12 月汽车销量 Top10 6
图 11：2020-2022 年中国汽车出口走势 7
图 12：2022 年新能源汽车月度出口量 7
图 13：2022 年乘用车月度产销情况及同比增速 8
图 14：轿车月度销量及同比增速 8
图 15：MPV 月度销量及同比增速 8
图 16：SUV 月度销量及同比增速 8
图 17：12 月乘用车各系列市场市场占有率 9
图 18：2020-2022 自主品牌月度销量及市场占有率 9
图 19：2022 年 12 月乘用车零售销量 TOP10 9
图 20：商用车产销环比回升 10
图 21：货车、客车销量略有起色 10
图 22：2015-2022 新能源汽车销量及渗透率 10
图 23：新能源汽车月度销量及同比增速 11
图 24：12 月新能源车销量排名 11
图 25：2014-2022 年纯电动、插电混动汽车销量及占比 12
图 26：2021-2022 年插电混动汽车月度销量及占比 12

表 1：1 月板块涨跌幅 3
表 2：汽车（中信）板块涨跌幅排名 4
表 3：1 月新能源板块主要上市公司股价表现 4
表 4：新势力车企 12 月销量情况 11
表 5：新上市车型 12
表 6：行业重要新闻 13

本报告版权属于中原证券股份有限公司 www.ccnew.com
请阅读最后一页各项声明

1. 行业回顾

1.1. 行业整体表现：1 月汽车（中信）板块上涨 10.53%

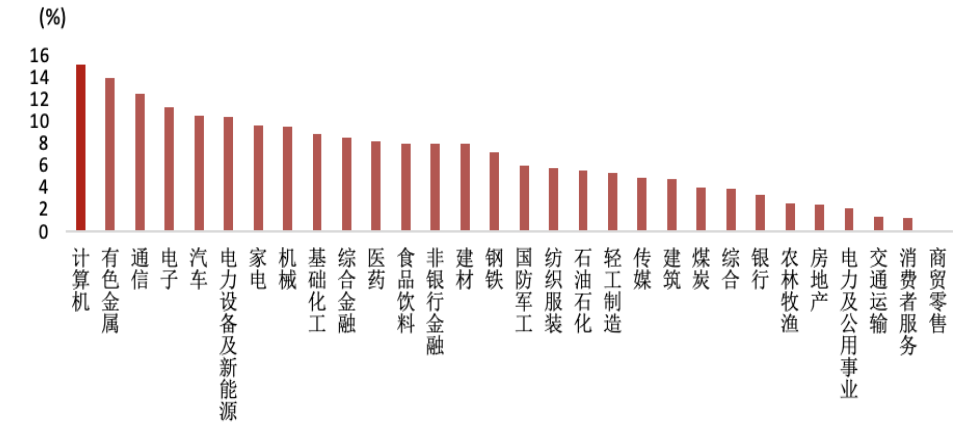
1 月汽车（中信）板块上涨 10.53%，同期沪深 300 指数上涨 7.62%，跑赢大盘 2.91 个百分点。从板块排名来看，汽车行业 1 月涨跌幅在中信 30 个一级行业中排名第 5 位。

表 1：1 月板块涨跌幅

名称	1 月涨跌幅%
汽车(中信)	10.53
沪深 300	7.62
万得全 A	7.76
上证综指	6.3

资料来源：Wind, 中原证券

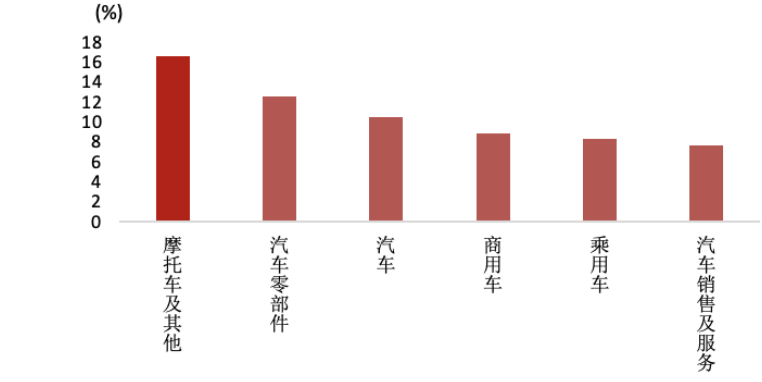
图 1：中信一级行业 1 月涨跌幅对比



资料来源：Wind, 中原证券

子板块方面，1 月各子版块普遍上涨，乘用车、商用车、汽车零部件、汽车销售及服务和摩托车及其他分别上涨 8.26%，8.86%，12.56%，7.63%和 16.55%。

图 2：2023 年 1 月汽车子行业板块涨跌幅



资料来源：Wind, 中原证券

1.2. 个股表现：汽车个股集体走强

汽车（中信）板块中 1 月上涨个股 201 只，下跌个股 7 只。板块涨幅前 5 个股分别为奥联电子（+45.52%），泰安股份（+43.85%），钱江摩托（+34.15%），西菱动力（+32.98%）和合力科技（+32.56%）；跌幅前 5 个股分别为贵航股份（-15.71.72%），亚星客车（-11.46%），*ST 海伦（-6.31%），成飞集成（-5.41%）和大东方（-3.07%）。

表 2：汽车（中信）板块涨跌幅排名

涨幅前十个股			跌幅前十个股		
代码	简称	涨跌幅%	代码	简称	涨跌幅%
300585.SZ	奥联电子	45.52	600523.SH	贵航股份	-15.71
603758.SH	泰安股份	43.85	600213.SH	亚星客车	-11.46
000913.SZ	钱江摩托	34.15	300201.SZ	*ST 海伦	-6.31
300733.SZ	西菱动力	32.98	002190.SZ	成飞集成	-5.41
603917.SH	合力科技	32.56	600327.SH	大东方	-3.07
002725.SZ	跃岭股份	31.84	601965.SH	中国汽研	-1.14
300926.SZ	博俊科技	31.69	600303.SH	ST 曙光	-0.16
605133.SH	嵘泰股份	30.14	300680.SZ	隆盛科技	0.12
600933.SH	爱柯迪	29.98	002213.SZ	大为股份	0.25
603809.SH	豪能股份	26.88	600480.SH	凌云股份	0.94

资料来源：Wind, 中原证券

1 月新能源汽车指数收益率 9.9%，跑赢沪深 300 指数 2.28%，新能源板块中，上涨个股 58 只，下跌个股 1 只，其中涨幅排名前五的个股分别是亿晶光电（+41.22%），东方日升（+34.49%），易成新能（+28.33%），固德威（+22.57%）和新强联（+18.06%）；跌幅前 5 个股分别为吉电股份（-1.64%），中国广核（0.37%），中国核电（0.5%），东方电气（0.62%）和锦浪科技（0.66%）

表 3：1 月新能源板块主要上市公司股价表现

涨幅前五个股			跌幅前五个股		
代码	简称	涨跌幅%	代码	简称	涨跌幅%
600537.SH	亿晶光电	41.22	000875.SZ	吉电股份	-1.64
300118.SZ	东方日升	34.49	003816.SZ	中国广核	0.37
300080.SZ	易成新能	28.33	601985.SH	中国核电	0.5
688390.SH	固德威	22.57	600875.SH	东方电气	0.62
300850.SZ	新强联	18.06	300763.SZ	锦浪科技	0.66

资料来源：Wind, 中原证券

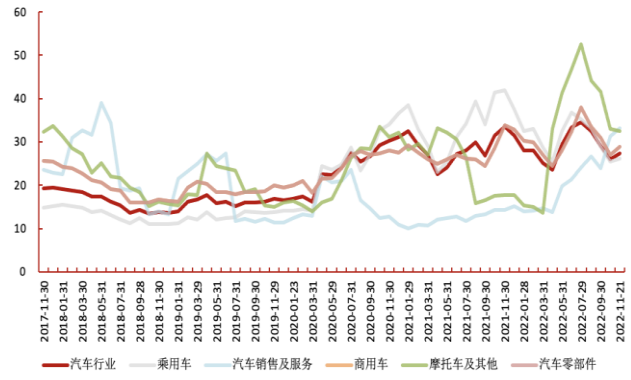
1.3. 行业估值：行业当前估值中枢位于历史较高水平

1 月汽车（中信）板块 PE（TTM）为 29.23 倍，处于近 5 年以来 78.33%分位。汽车（中信）行业整体 PB 估值为 2.43 倍，高于历史均值 0.3 倍。行业横向对比来看，汽车（中信）行业 PE（TTM）在 30 个中信一级行业中排名第 8 位。

细分行业估值水平来看，摩托车及其他板块 PE（TTM）为 32.81 倍，乘用车板块 PE（TTM）为 28.25 倍，汽车零部件板块 PE（TTM）为 30.85 倍，汽车销售及服务板块 PE（TTM）为 33.73 倍，商用车板块 PE（TTM）为 24.11 倍。

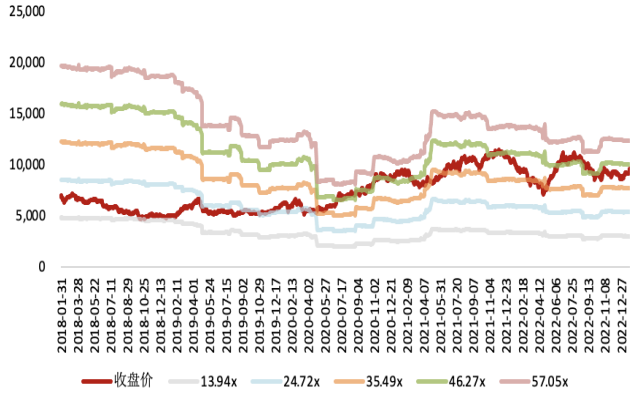
本报告版权属于中原证券股份有限公司 www.ccnew.com
请阅读最后一页各项声明

图 3：汽车行业及子板块 PE(TTM 整体法，剔除负值)



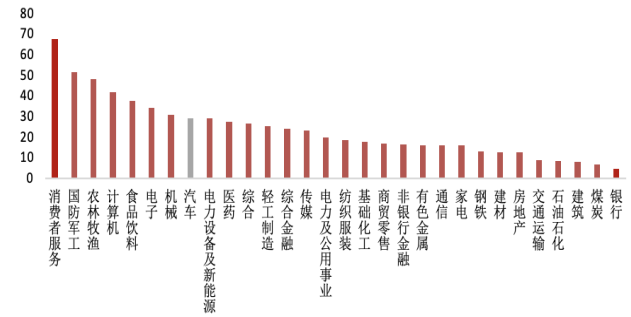
资料来源：Wind，中原证券

图 4：汽车行业 PE-Bands



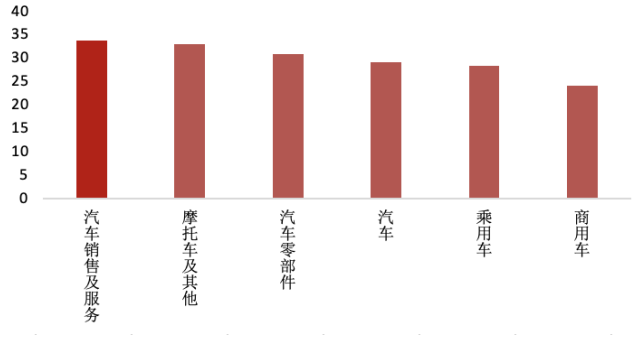
资料来源：Wind，中原证券

图 5：中信一级行业市盈率（TTM 整体法，剔除负值）



资料来源：Wind，中原证券

图 6：汽车子版块市盈率（TTM 整体法，剔除负值）



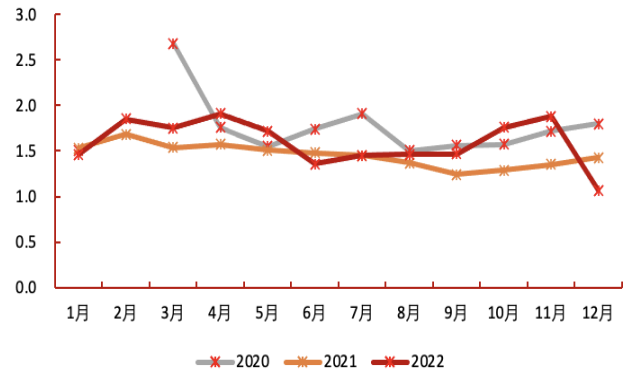
资料来源：Wind，中原证券

2. 市场表现

2022 年 12 月汽车制造业工业增加值同比下降 5.9%，2022 年全年汽车制造业工业增加值同比增长 6.3%，高于同期全国规模以上工业增加值 2.7 个百分点。根据中汽协数据，2022 年 12 月，汽车产销分别完成 238.3 万辆和 255.6 万辆，同比分别下降 18.2%和 8.4%，政策到期前年末冲量叠加今年春节假期较早，经销商促销活动刺激消费，12 月车市有所回升，库存系数下降明显至 1.07。2022 年全年我国汽车产销稳中有增，全年累计分别完成 2702.1 万辆和 2686.4 万辆，同比分别增长 3.4%和 2.1%，产量增速与去年基本持平，销量增速下降 1.7 个百分点。车企表现方面来看：12 月主要车企汽车销量增速普遍下滑，比亚迪销量 23.5 万辆，同比增长 136.1%，同比增速依旧第一；同期长安 12 月销量 25.6 万辆，同比增长 43.7%，其余车企汽车销量均有不同程度下滑。2022 年全年销量，比亚迪增速最为明显，150.9%，奇瑞、广汽、吉利、长安分别增长 28.2%、13.6%、7.9%、2%，其余车企不同程度下滑。

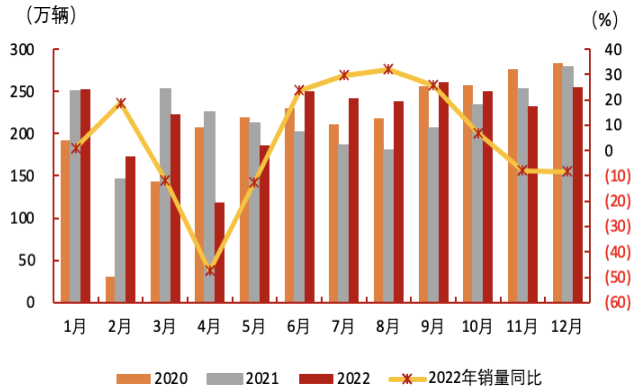
本报告版权属于中原证券股份有限公司 www.ccnew.com
请阅读最后一页各项声明

图 7：2020-2022 年汽车经销商月度库存系数



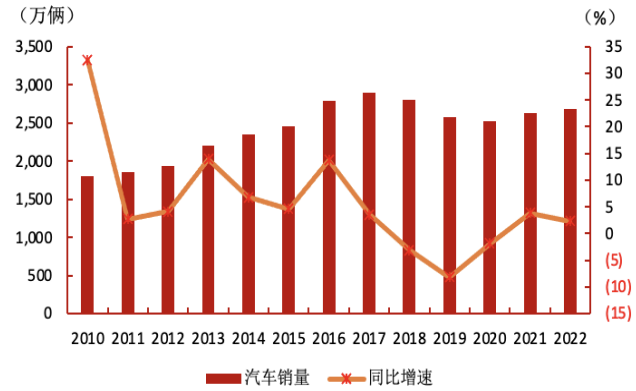
资料来源：中国汽车流通协会，中原证券

图 8：2020-2022 年汽车月度销量及同比增速



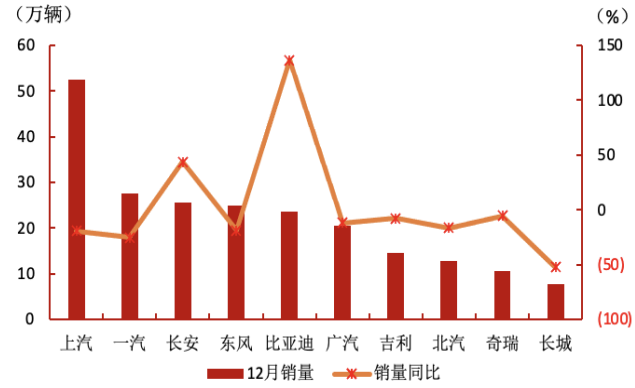
资料来源：中汽协，中原证券

图 9：2010-2022 年汽车销量及增长率



资料来源：中汽协，中原证券

图 10：12 月汽车销量 Top10

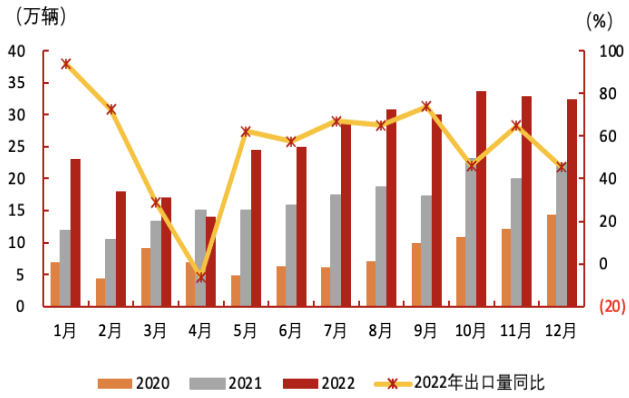


资料来源：中汽协，中原证券

2022 年全年中国汽车出口 311.1 万辆，同比增长 54.4%；12 月汽车企业出口 32.4 万辆，同比增长 45.4%，延续良好增长态势。其中 2022 年全年新能源汽车出口 67.9 万辆，同比增长 1.2 倍；12 月新能源汽车出口 8.2 万辆，同比增长 3.6 倍，新能源汽车出口成为当前中国汽车出口的核心增长点。自主车企的海外布局加快，从品牌出口表现来看，吉利、奇瑞增速亮眼，2022 年出口量分别达到 19.8 万辆和 45.2 万辆，同比分别增长 72.4%和 67.7%，体现了中国品牌出海的强竞争力。

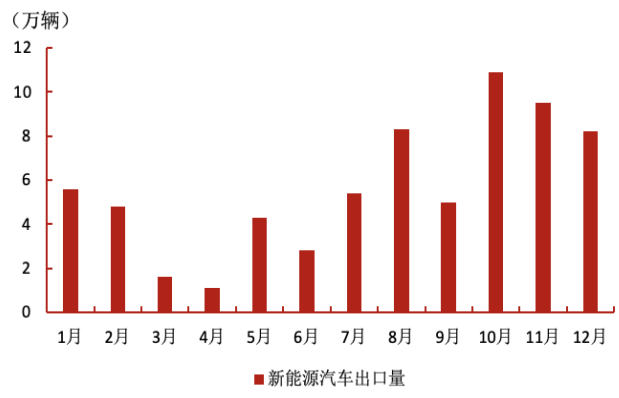
本报告版权属于中原证券股份有限公司 www.ccnew.com
请阅读最后一页各项声明

图 11：2020-2022 年中国汽车出口走势



资料来源：中汽协，中原证券

图 12：2022 年新能源汽车月度出口量



资料来源：中汽协，中原证券

2.1. 乘用车：全年涨幅明显，自主创新高

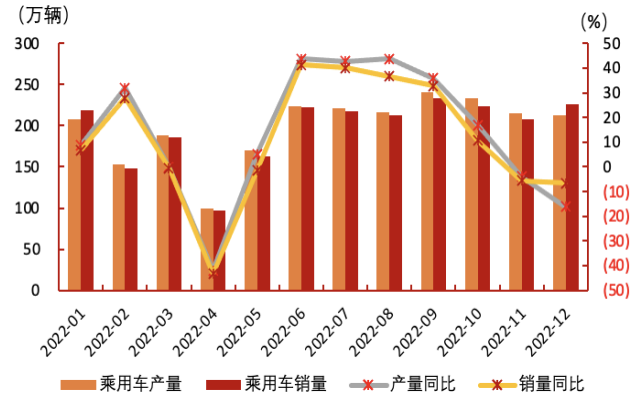
全球乘用车销量：2022 年美国乘用车全年累计销量 298.5 万辆，同比下降 12.6%，12 月单月销量达到 26.6 万辆，同比增长 5.7%；澳大利亚 2022 年全年累计销量 20.31 万辆，同比下降 8.4%；德国 2022 年全年累计销量 265.14 万辆，同比增长 1.1%，12 月乘用车销量达到 31.43 万辆，同比增长 38.1%；法国 2022 年全年累计销量 152.9 万辆，同比下降 7.8%，12 月乘用车销量达到 15.8 万辆，同比下降 0.1%；意大利全年累计销量 131.67 万辆，同比下降 9.7%，12 月乘用车销量达到 10.49 万辆，同比增长 21%；西班牙全年累计销量 81.34 万辆，同比下降 5.4%，12 月乘用车销量达到 7.39 万辆，同比下降 14.1%。

2022 年全年乘用车市场产销累计完成 2383.6 万辆和 2356.3 万辆，同比分别增长 11.2%和 9.5%，其中 2022 年 12 月乘用车产销分别完成 212.5 万辆和 226.5 万辆，同比分别下降 16.1%和 6.7%，产销增速持续放缓。

分车型来看，2022 年全年轿车、SUV、MPV 销量分别达到 1111.6 万辆，1118.7 万辆、93.7 万辆，同比分别+11.5%、+10.8%、-11.2%；12 月单月轿车、SUV、MPV 销量分别达到 106.1 万辆、107 万辆、10 万辆，同比均有所下滑，-5.8%、-6.2%、-11.5%。

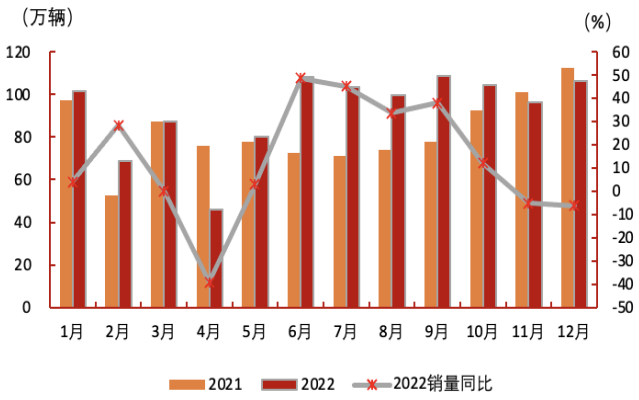
本报告版权属于中原证券股份有限公司 www.ccnew.com
请阅读最后一页各项声明

图 13：2022 年乘用车月度产销情况及同比增速



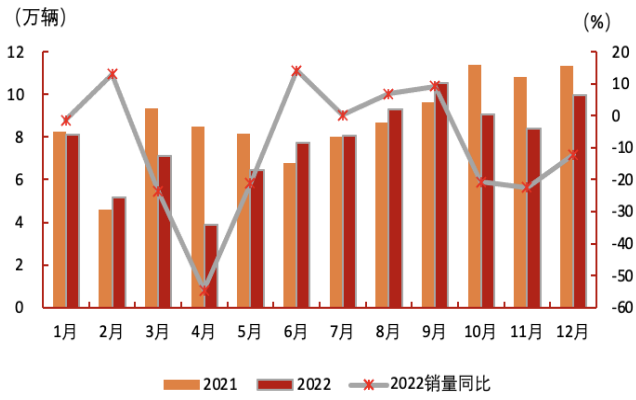
资料来源：中汽协，中原证券

图 14：轿车月度销量及同比增速



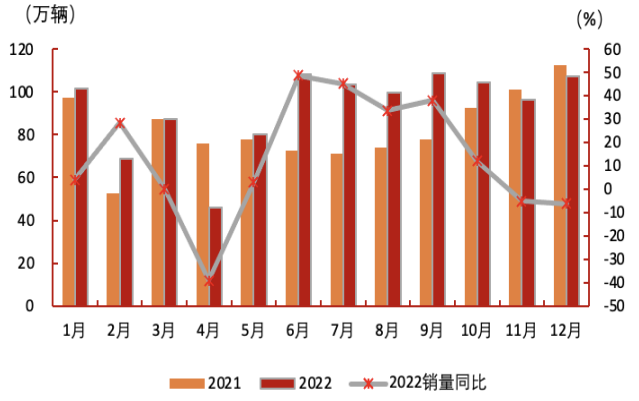
资料来源：中汽协，中原证券

图 15：MPV 月度销量及同比增速



资料来源：中汽协，中原证券

图 16：SUV 月度销量及同比增速

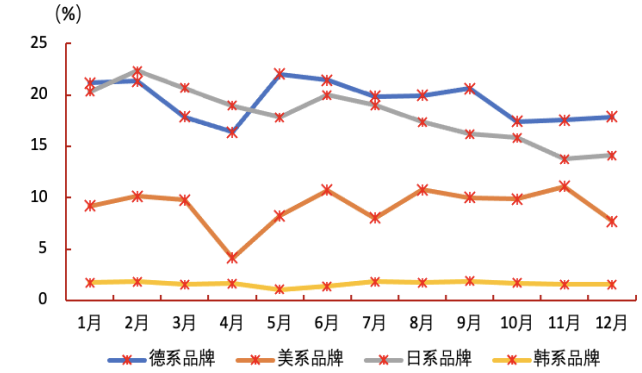


资料来源：中汽协，中原证券

分系列来看，2020 年以来乘用车自主品牌市占率不断提升，增速明显，2022 年全年自主品牌乘用车销售 1176.6 万辆，同比增长 22.8%，市场占有率达到 49.9%，同比增长 5.4pct，接近 50%大关，创历史新高；其中 12 月自主品牌单月销量 128.7 万辆，同比增长 12.7%，销售占比 56.8%，同比增长 9.9pct。今年自 9 月以来自主品牌市场占有率连续突破“五十大关”，自主品牌的产品竞争力有了实质性提升。2022 年 12 月德系、美系、日系、韩系市场占有率分别为 17.88%、7.68%、14.13%、1.55%，市场占有率同比均有所下降，分别-1.07pct、-3.67pct、-4.37pct、-1.01pct。

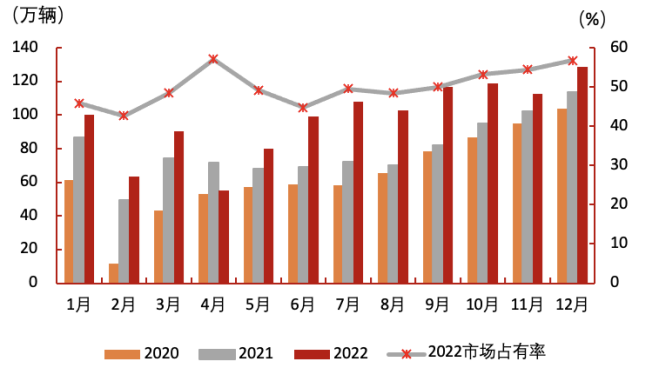
本报告版权属于中原证券股份有限公司 www.ccnew.com
请阅读最后一页各项声明

图 17：12 月乘用车各系列市场市场占有率



资料来源：中汽协，中原证券

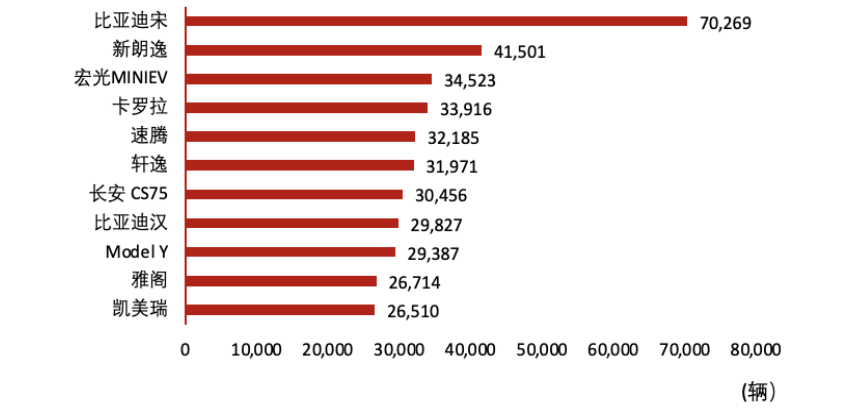
图 18：2020-2022 自主品牌月度销量及市场占有率



资料来源：中汽协，中原证券

12 月乘用车零售销量排名第一的车型为比亚迪宋 (70,269 辆)，同比增长 214.5%，超越新朗逸（41,501 辆），同比下滑 3.3%，宏光 MINIEV 位列第三位(34,523 辆)，同比下滑 31.7%，销量排名前十的车型中，传统轿车表现良好，燃油车型增多。

图 19：2022 年 12 月乘用车零售销量 TOP10



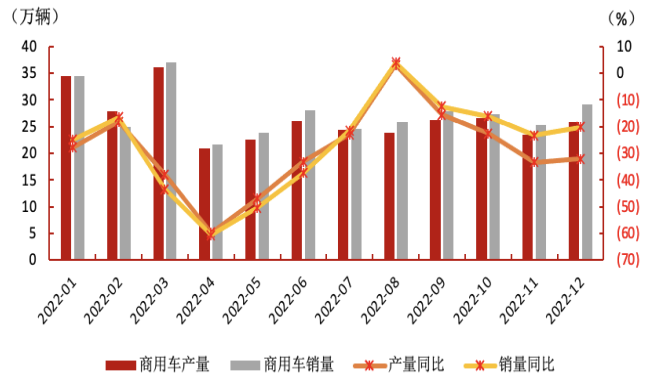
资料来源：乘联会，中原证券

2.2. 商用车：产销表现依旧低迷

2022 年全年商用车产销分别完成 318.5 万辆和 330 万辆，同比分别下降 31.9%和 31.2%；12 月商用车产销分别完成 25.8 万辆和 29.1 万辆，同比分别下降 32.1%和 20.2%，环比分别增长 9.8%和 15.2%；分车型看，货车产销分别完成 21.3 万辆和 23.9 万辆，同比分别下降 35.7%和 23.3%，环比分别增长 7.9%和 10.6%；客车产销分别完成 4.6 和 5.3 万辆，同比分别下降 8%和 2%，环比分别增长 19.6%和 41.8%。

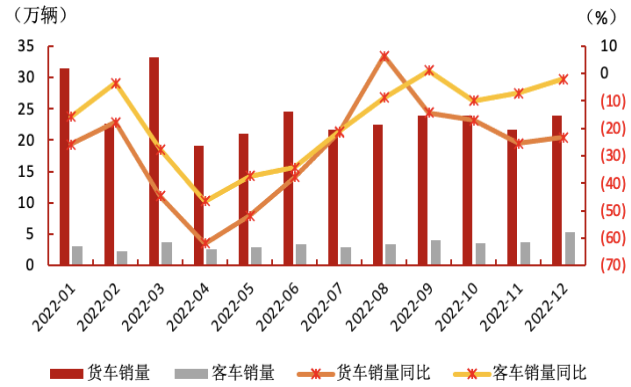
本报告版权属于中原证券股份有限公司 www.ccnew.com
请阅读最后一页各项声明

图 20：商用车产销环比回升



资料来源：中汽协，中原证券

图 21：货车、客车销量略有起色

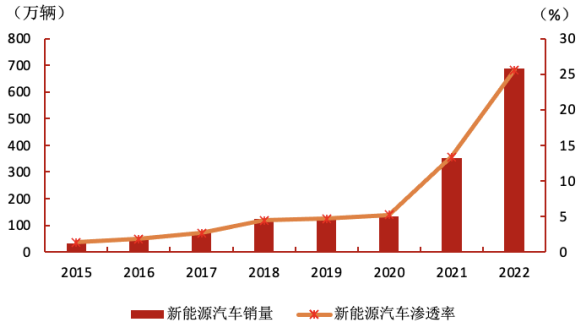


资料来源：中汽协，中原证券

2.3. 新能源汽车：新能源汽车渗透率不断提升

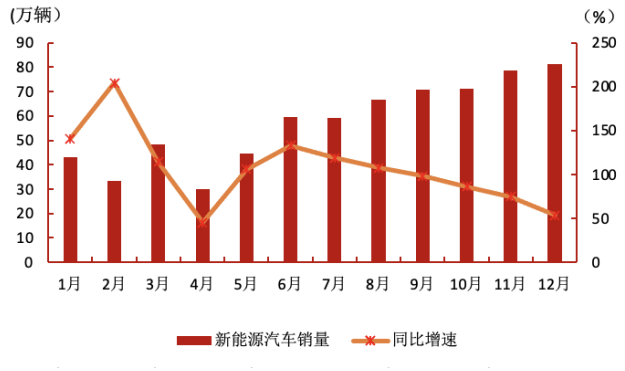
根据中汽协数据，2022 年新能源汽车产销分别完成 705.8 万辆和 688.7 万辆，同比分别增长 96.9%和 93.4%，新能源汽车渗透率不断提升，达到 25.6%，较上一年上升 12.1pct；12 月单月新能源汽车产销分别完成 79.5 万辆和 81.4 万辆，同比均增长 51.8%。分车型来看，2022 年全年累计销量前三的车型为比亚迪宋(475,306 辆)、宏光 MINIEV(404,823 辆) 、比亚迪秦(341,943 辆)。12 月销量前三的车型分别为比亚迪宋(70,269 辆)、宏光 MINIEV(34,523 辆) 、比亚迪汉(29,827 辆)。

图 22：2015-2022 新能源汽车销量及渗透率



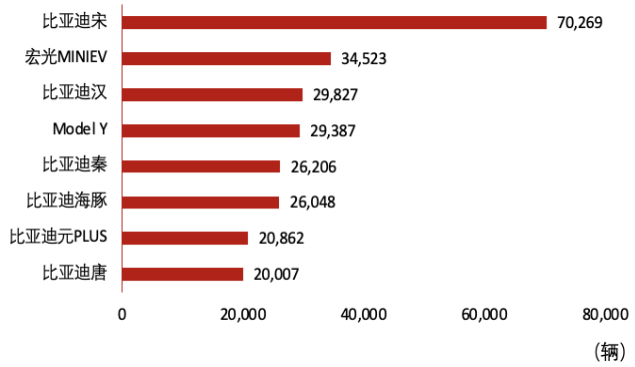
资料来源：中汽协，中原证券

图 23：新能源汽车月度销量及同比增速



资料来源：中汽协，中原证券

图 24：12 月新能源车销量排名



资料来源：中汽协，中原证券

2022 年全年自主品牌新能源汽车销量排名第一梯队车企比亚迪(186.2 万辆)，同比增长 207.2%，市场份额 27%，销量远超特斯拉 131 万辆的全球销量。第二梯队车企分别是上汽通用五菱和特斯拉中国，销量分别达到 44.2 万辆和 44 万辆。第三梯队，吉利汽车、广汽埃安、长安汽车和奇瑞汽车，销量分别达到 32.9 万辆、31.1 万辆、28.4 万辆、24.7 万辆，其中吉利汽车销量增速最为明显，达到 300.1%。12 月各自主品牌新能源汽车销量去年同期相比，除了奇瑞下滑 29.9%，各车企均有不同程度增长，长安销量增速最为明显，12 月销量达到 4.8 万辆，同比增长 209.9%。

新势力销量方面，广汽埃安 2022 年全年累计销量 271,156 辆，同比增长 126%，卫冕造车新势力冠军；12 月销量 30,007 辆，持续领跑，同比增长 107%，连续 8 个月销量突破两万。理想汽车全年累计交付 133,246 辆，同比增长 47.2%；12 月销量 21,333 辆，创单月交付纪录，同比增长 50.7%。极氪 001 展现强竞争力，连续三个月销量破万，极氪首款 MPV 009 1 月正式交付，有望助推品牌销量持续走高。小鹏汽车 12 月销量回升，再度破万，环比增长 94%，全年累计销量 120,757 辆，同比增长 23%。问界系列自 3 月上市以来累计交付 7.6 万辆，成为成长最快的新能源汽车品牌。

表 4：新势力车企 12 月销量情况

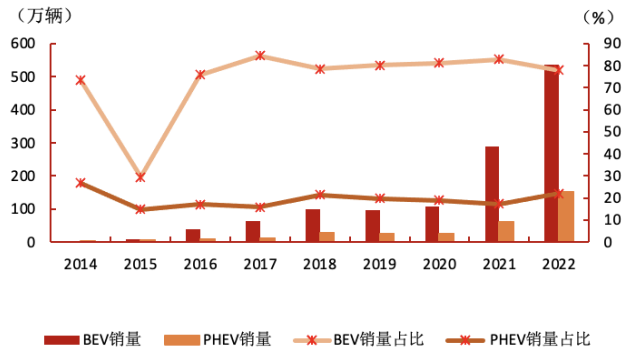
车企	12 月销量	同比涨幅	1-12 月销量	同比涨幅
埃安	30,007	107%	271,156	126%
理想	21,333	50.7%	133,246	47.2%
蔚来	15,815	50.8%	122,486	34%
极氪	11,337	198.7%	71,941	-
小鹏	11,292	-29.4%	120,757	23%
AITO	10,143	-	76,180	-
零跑	8493	8.79%	111,168	154%

资料来源：各公司公告或官网，中原证券整理

分动力类型来看，1-12 月，纯电动汽车产销分别完成 544.6 万辆和 536.5 万辆，同比分别增长 83.4%和 81.6%；插电式混合动力汽车产销分别完成 158.8 万辆和 151.8 万辆，同比分别增长 164.1%和 151.6%。12 月单月纯电动汽车产销分完成 60 万辆和 62.4 万辆，同比分

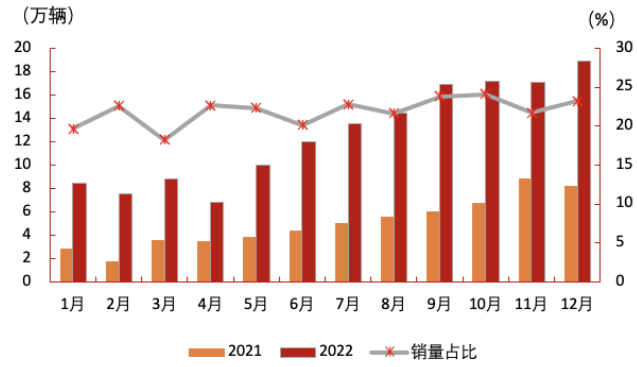
别增长 36.5%和 37.7%；插电混动汽车产销分别完成 19.4 万辆和 18.9 万辆，同比分别增长 132.4%和 129.2%。从份额来看，2022 全年插电混动车型销量占比达到 22.1%，同比增长 4.8pct；纯电动车型销量占比 78%，同比下降 4.8pct。

图 25：2014-2022 年纯电动、插电混动汽车销量及占比



资料来源：中汽协，中原证券

图 26：2021-2022 年插电混动汽车月度销量及占比



资料来源：中汽协，中原证券

2.4. 行业动态

表 5：新上市车型

上市时间	车型	级别	能源类型	纯电续航里程	价格（万元）
2022/12/16	广汽本田型格混动版	轿车	混动	-	16.39-18.69
2022/12/16	一汽丰田格瑞维亚	MPV	燃油	-	35.58-41.08
2022/12/17	睿蓝 9	SUV	纯电动	380km-470km	10.99-12.99
2022/12/19	东风御风 V9+	轻客	燃油	-	11.88-16.08
2022/12/20	东风本田第十一代思域 HATCHBACK	轿车	燃油/混动	-	14.59-17.99
2022/12/22	北汽王牌	MPV	燃油	-	5.98-12.48
2022/12/22	北汽卡路里	皮卡	燃油	-	5.98-7.48
2022/12/22	长安览拓者	皮卡	燃油	-	9.99 起
2022/12/24	蔚来 EC7	SUV	纯电动	490km-940km	41.8-54.6
2022/12/24	蔚来 ES8	SUV	纯电动	465km-900km	47.8-63.8
2022/12/30	长城山海炮	皮卡	燃油	-	22.88-30.18

资料来源：各公司公告或官网，中原证券整理

本报告版权属于中原证券股份有限公司 www.ccnew.com
请阅读最后一页各项声明

表 6：行业重要新闻

	日期	文件发布	主要内容
行业动态	2022/1/15	广东东莞加快电动汽车充（换）电基础设施建设	广东省东莞市发展和改革局印发了《东莞市加快电动汽车充（换）电基础设施建设三年行动方案》以促进东莞电动汽车应用规模持续扩大，主要提出了以下内容： 1）到 2025 年底，建成公共充电桩 2.5 万个、私人自用桩 7 万个、公用充（换）电站超过 3,000 座及超级充电站超过 100 座；努力构建电动汽车 2km 充电全覆盖体系，力争核心城区公共充电服务半径小于 0.9km。 2）新建住宅小区配建停车位须 100%建设充电设施或预留建设安装条件。 3）新建公共停车场停车位应按不低于 25%的比例建设快速充电桩。 4）已有公共停车场按照不低于停车位总数 25%的比例建设充（换）电设施，支持利用桥下空间开展充电站建设。 5）快递物流园区内停车位应按不低于 25%的比例建设快速充电桩或换电站等。
	2022/1/16	湖南省长沙市计划 2025 年建成电动汽车公共充电桩 3.8 万个以上	湖南省长沙市发改委近日印发《“十四五”电动汽车充电基础设施发展规划》（简称“《规划》”）。 《规划》提出，到 2025 年，全市将建成充电桩 16.3 万个以上，其中公共充电桩 3.8 万个以上，中心城区公共充电设施平均服务半径不超过 1 公里。据悉，截至 2022 年 11 月底，长沙市已建公共充电桩 2.2 万多个，占全省比重超过 60%。 《规划》提出，以中心城区为中心，由内向外随着发展程度降低，车辆密集程度逐渐减小。中心城区主要为中央商务区、大型商业区、居住区、工业区，公共充电设施平均服务半径按不超过 1 公里建设；副城区主要为居住区、中小型商业区、工业区，公共充电设施平均服务半径按不超过 2 公里建设；核心镇主要为居住区、轻工业区、商业区，公共充电设施平均服务半径按不超过 5 公里建设；中心镇、一般镇主要为农村区域，按充电设施全覆盖建设。
	2022/1/19	云南省加大充电桩/站等设施建设力度	云南省人民政府印发了《2023 年推动经济稳进提质政策措施》，主要提出以下内容： 1）加大充电桩、充电站等配套基础设施建设力度。 2）鼓励有条件的州、市出台新能源汽车消费支持政策，鼓励出租车（含网约车、巡游车）、旅游客车、景区用车、城市物流等领域推广使用新能源汽车。 3）对皮卡车进城实施精细化管理，研究进一步放宽皮卡车进城限制。
	2022/1/28	山西省加快推进充电设施建设	山西省商务厅等 17 部门发布了《关于进一步搞活汽车流通扩大汽车消费的通知》（简称“《通知》”），主要提出以下内容： 1）加快推进居住社区、停车场、加油站、高速公路服务区、客货运枢纽等充电设施建设。 2）鼓励充电运营企业提供充电设施建设、运营与维护等有偿服务。 3）全面落实新能源公交车购置补贴、新能源汽车车辆购置税减免等支持政策。 《通知》自发文之日起至 2025 年 12 月 31 日施行。
	2022/1/29	上海市发布行动方案，促进汽车等大宗消费	上海市人民政府官网发布关于印发《上海市提信心扩需求稳增长促发展行动方案》的通知。该行动方案自 2023 年 2 月 1 日起施行，有效期至 2023 年 12 月 31 日。 针对汽车行业主要提出以下三点： 1）对购置日期在 2023 年 1 月 1 日至 2023 年 12 月 31 日期间内并已列入《免征车辆购置税的新能源汽车车型目录》的纯电动汽车、插电式混合动力（含增程式）汽车、燃料电池汽车，免征车辆购置税。 2）促进汽车等大宗消费。延续实施新能源车置换补贴，2023 年 6 月 30 日前个人消费者报废或转出名下在上海市注册登记且符合相关标准的小客车（指乘坐 9 人以下的小型、微型载客汽车），并购买纯电动汽车的，给予每辆车 10,000 元的财政补贴。 3）实施整车和芯片企业联动计划，推动高端装备、先进材料、航空航天等行业扩产增能。制订实施新一轮技术改造三年行动方案，对符合条件的重点产业领域重大技术改造项目支持上限提高至 1 亿元。
	2022/1/29	浙江省加快新能源汽车产业发展	浙江省发展改革委员会等 3 部门印发了《浙江省加快新能源汽车产业发展行动方案》，主要提出以下内容： 1）到 2025 年，新能源汽车年产量超 120 万辆，占全省汽车生产总量比重超过 60%，新能源汽车产量占全国比重 10%左右；率先开展自动驾驶汽车规模化商业应用；累计建设“未来工厂”20 家。 2）大力发展智能汽车，率先推动具备组合驾驶辅助功能（L2 级）在新车型中全面普及，加快有条件自动驾驶功能（L3 级）智能汽车技术研发和落地量产。 3）特色化发展新能源商用车及专用车，优先发展纯电动商用车，积极发展换电、氢能等新能源重卡，鼓励发展甲醇汽车。 4）落实财政科技经费超 1 亿元，支持企业、科研院所开展新能源汽车领域科技创新。

资料来源：MARKLINES, 各公司公告或官网，中原证券整理

宁德时代与华为终端签署合作备忘录，将为华为智选车提供动力电池

宁德时代新能源科技股份有限公司宣布，与华为终端有限公司在福建省宁德市签署合作备忘录。根据合作备忘录，双方将就华为智选车项目开展合作。华为终端将推荐宁德时代作为华为智选车合作伙伴汽车动力电池的第一优选合作伙伴；宁德时代将为华为智选车项目提供动力电池产品。【宁德时代官方微信公众号，2022/12/14】

吉利汽车宣布拟分拆极氪赴美上市

12 月 13 日，吉利汽车控股有限公司在港交所发布公告称，旗下高端电动汽车品牌极氪已于日前按保密基准向美国证交会递交可能进行首次公开发售的注册声明草拟本。公告称，建议分拆完成后，预期极氪将继续为吉利汽车的非全资附属公司。 吉利汽车认为，建议分拆将提升极氪的价值，使极氪独立发展并充分释放其潜力，从而使股东受益。【吉利汽车港交所公告】

蔚来第 30 万辆量产车下线

12 月 12 日，蔚来第 30 万辆量产车在蔚来第二先进制造基地下线，这是蔚来 2022 年全面发展的又一重要里程碑。2022 年，蔚来第二代技术平台 NT2 的三款新车型实现交付，大型电动三厢车“ET7”、中大型电动 SUV“ES7”和中大型电动两厢车“ET5”的交付量稳步上升。2023 年上半年，蔚来计划推出五款车型，以满足用户的多样用车需求。蔚来不断深化全球化布局，2022 年上半年先后在香港、新加坡挂牌交易；四季度蔚来在德国、荷兰、丹麦、瑞典四国市场提供服务，并开启了 ET7 交付。同时，蔚来计划在新加坡设立人工智能与自动驾驶研发中心，在德国柏林建立了创新中心。到 2025 年，蔚来将为超过 25 个国家和地区的用户提供服务。 此外，蔚来还在加快建设全球范围内服务及销售网络。截至 12 月 12 日，蔚来在全球布局了 395 家蔚来中心和蔚来空间以及 1,263 座换电站、12,785 根充电桩，接入超 998,000 根第三方充电桩。【蔚来汽车官网公告】

宁德时代与长安汽车成立合资公司

宁德时代新能源科技股份有限公司宣布，拟与长安汽车成立合资公司。双方将以此为契机，进一步实现优势互补、协同合作、价值共生。宁德时代将充分发挥在动力电池研发、生产、制造、后市场服务等全链条的创新能力和核心优势，助力长安汽车打造世界领先的产品竞争力。【宁德时代官方微信公众号】

3. 投资建议

2022 年汽车产销延续去年增长态势，乘用车在促进消费等政策下实现较快增长，拉升车市效果明显，新能源汽车市场持续爆发增长，同时汽车全年出口业绩突破 300 万辆。2022 年自主品牌车企抓住了电动化、智能化机遇，市场份额不断提升，转型速度加快，长期看好具有强产品周期自主品牌带来的产业链投资机会。1 月多家自主品牌和新势力车企发布长期规划，新车型不断上市，地方刺激汽车消费补贴政策接力国补退出，需求端有望维持增长，维

持行业“强于大市”评级。

4. 风险提示

行业面临的主要风险包括：1）新能源汽车产销不及预期；2）行业政策执行力度不及预期；3）行业竞争加剧；4）原材料价格上涨。

本报告版权属于中原证券股份有限公司 www.ccnew.com
请阅读最后一页各项声明

行业投资评级

强于大市：未来 6 个月内行业指数相对大盘涨幅 10%以上；
同步大市：未来 6 个月内行业指数相对大盘涨幅-10%至 10%之间；
弱于大市：未来 6 个月内行业指数相对大盘跌幅 10%以上。

公司投资评级

买入： 未来 6 个月内公司相对大盘涨幅 15%以上；
增持： 未来 6 个月内公司相对大盘涨幅 5%至 15%；
观望： 未来 6 个月内公司相对大盘涨幅－5%至 5%；
卖出： 未来 6 个月内公司相对大盘跌幅 5%以上。

证券分析师承诺

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券分析师执业资格，本人任职符合监管机构相关合规要求。本人基于认真审慎的职业态度、专业严谨的研究方法与分析逻辑，独立、客观的制作本报告。本报告准确的反映了本人的研究观点，本人对报告内容和观点负责，保证报告信息来源合法合规。

重要声明

中原证券股份有限公司具备证券投资咨询业务资格。本报告由中原证券股份有限公司（以下简称“本公司”）制作并仅向本公司客户发布，本公司不会因任何机构或个人接收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告中的信息均来源于已公开的资料，本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，也不保证所含的信息不会发生任何变更。本报告中的推测、预测、评估、建议均为报告发布日的判断，本报告中的证券或投资标的价格、价值及投资带来的收益可能会波动，过往的业绩表现也不应当作为未来证券或投资标的表现的依据和担保。报告中的信息或所表达的意见并不构成所述证券买卖的出价或征价。本报告所含观点和建议并未考虑投资者的具体投资目标、财务状况以及特殊需求，任何时候不应视为对特定投资者关于特定证券或投资标的的推荐。

本报告具有专业性，仅供专业投资者和合格投资者参考。根据《证券期货投资者适当性管理办法》相关规定，本报告作为资讯类服务属于低风险（R1）等级，普通投资者应在投资顾问指导下谨慎使用。

本报告版权归本公司所有，未经本公司书面授权，任何机构、个人不得刊载、转发本报告或本报告任何部分，不得以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。未经授权的刊载、转发，本公司不承担任何刊载、转发责任。获得本公司书面授权的刊载、转发、引用，须在本公司允许的范围内使用，并注明报告出处、发布人、发布日期，提示使用本报告的风险。

若本公司客户（以下简称“该客户”）向第三方发送本报告，则由该客户独自为其发送行为负责，提醒通过该种途径获得本报告的投资者注意，本公司不对通过该种途径获得本报告所引起的任何损失承担任何责任。

特别声明

在合法合规的前提下，本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问等各种服务。本公司资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告意见或者建议不一致的投资决策。投资者应当考虑到潜在的利益冲突，勿将本报告作为投资或者其他决定的唯一信赖依据。