

板块左侧配置时区已来，优选安徽产业链

2023 年 02 月 06 日

➤ **本周汽车板块观点更新：【乘用车板块】多重因素刺激行业增长，当前板块已进入左侧配置时区，2023Q2 有望迎来趋势性好转的贝塔配置阶段。**当前乘用车市场受特斯拉降价&补贴退坡影响，终端需求短期承压，据乘联会预测，2023 年 1 月狭义乘用车零售预计 136 万辆，同比-34.6%/环比-37.3%。23M2 开始多重因素叠加有望刺激汽车市场增长：1) 疫情管控逐步放开，经济复苏背景下节后需求有望逐步回暖；2) 自主供给端强势发力，多款新车蓄势待发，3) 出口市场维持高增长，比亚迪出海有望成为新增长点；4) 低基数背景下，2023Q2 行业销量有望迎来同比高增长时刻。从月度销量走势来看，当前行业景气度边际企稳，我们预计 2023 年 3 月行业销量同比增速有望加速上行，板块再次进入贝塔配置阶段。基于复苏期确认带来的板块估值修复为主要特征的配置机会，全面看多整车估值修复，推荐江淮汽车、广汽集团、长安汽车、比亚迪和长城汽车。

【零部件板块】量增带来较高的业绩弹性，优选安徽产业链。电动智能化持续放量，上游供应链加速重构，叠加原材料价格趋稳带来的基本面触底修复，坚定看多具备电动智能化属性的汽车零部件板块，建议重点关注智能化+热管理+轻量化核心赛道。推荐主线如下：1) 智能驾驶：L3 级智驾渗透趋势提速，线控底盘有望复刻过去 5 年电动车渗透率曲线快速放量，率先收益。推荐【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；2) 智能座舱：赛道推荐域控制器龙头公司德赛西威、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华安鑫创、上声电子和科博达；3) 轻量化：铝价趋稳，赛道高景气度，业绩弹性较大，推荐爱柯迪，建议关注旭升股份、文灿股份。4) 华为产业链：关注华为智选车及安徽产业链相关标的飞龙股份、瑞鹄模具、光洋股份、沪光股份和华依科技。此外，建议关注【传统内外饰智能化升级】赛道的天成自控、星宇股份、福耀玻璃和继峰股份。

➤ **投资建议：板块左侧配置时区已来，优选安徽产业链。**结合民生汽车投资时钟来看，汽车板块左侧配置时期已来，3 月前后板块有望迎来超配，建议积极布局新一轮汽车复苏下的三阶段反弹中的第二段反弹。

➤ **汽车板块年度业绩预告陆续落地，优质企业业绩开始兑现。**从目前汽车零部件及整车厂公布的业绩预告情况来看，零部件企业爱柯迪、亚太股份、经纬恒润、拓普集团预计 2022 年整年归母净利润分别同比+100%~113%、+43%~78%、+44%~71%、+72%~82%；整车企业比亚迪、长安汽车预计归母净利润分别同比+425%~458%、+105%~145%，均实现了较大的正增长；沪光股份和均胜电子本年度扭亏为盈，优质企业业绩开始兑现。

➤ **风险提示：**汽车行业增长具有不达预期的风险；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。

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	289.98	1.05	5.15	8.54	277	56	34	推荐
601238	广汽集团	11.67	0.70	0.92	1.04	17	13	11	推荐
002284	亚太股份	8.31	0.06	0.09	0.27	140	95	31	推荐
000887	中鼎股份	15.81	0.73	0.90	1.06	22	18	15	推荐
601689	拓普集团	69.30	0.92	1.46	2.05	75	47	34	推荐

资料来源：Wind，民生证券研究院预测；(注：股价为 2023 年 2 月 6 日收盘价)

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：xiekun@mszq.com

研究助理 郭雨蒙

执业证书：S0100122070027

邮箱：guoyumeng@mszq.com

相关研究

1. 民生智能汽车全景数据库月度跟踪：22M1
2. 智能化渗透率持续高位，抬头显示再创新高-2023/02/05
2. 汽车和汽车零部件行业周报 20230115：2022 收官，车企格局重塑-2023/01/15
3. 汽车和汽车零部件行业周报 20220108：特斯拉降价超预期，有望刺激全球订单上行-2023/01/08
4. 汽车行业 2023 年投资策略——需求预测篇-2023/01/08
5. 汽车行业 2023 年投资策略——投资时钟篇-2023/01/04

目录

1 每周聚焦：板块左侧配置时区已来，优选安徽产业链	3
1.1 板块周度观点更新	3
1.2 策略最新观点：板块左侧配置时区已来、3 月前后有望迎来超配	4
1.3 汽车板块年度业绩预告陆续落地，优质企业业绩开始兑现	7
1.4 “新势力”1 月销量公布，理想表现出色	9
1.5 2023 年 1 月各车企周度销量表现	13
1.6 本周上市车型	17
2 本周市场	18
3 行业动态	20
3.1 公司公告	20
3.2 行业新闻	23
4 行业上游原材料数据跟踪	31
5 风险提示	32
插图目录	33
表格目录	34

1 每周聚焦：板块左侧配置时区已来，优选安徽产业链

1.1 板块周度观点更新

1.1.1 乘用车：多因素刺激汽车市场增长，板块进入左侧配置时区

当前乘用车市场受特斯拉降价&补贴退坡影响，终端需求短期承压，据乘联会预测，2023 年 1 月狭义乘用车零售预计 136 万辆，同比-34.6%/环比-37.3%。23M2 开始多重因素叠加有望刺激汽车市场增长：1) 疫情管控逐步放开，经济复苏背景下节后需求有望逐步回暖；2) 自主供给端强势发力，多款新车蓄势待发，3) 出口市场维持高增长，比亚迪出海有望成为新增长点；4) 低基数背景下，2023Q2 行业销量有望迎来同比高增长时刻。从月度销量走势来看，当前行业景气度边际企稳，我们预计 2023 年 3 月行业销量同比增速有望加速上行，板块再次进入贝塔配置阶段。

基于复苏期确认带来的板块估值修复为主要特征的配置机会，全面看多整车估值修复，推荐**江淮汽车、广汽集团、长安汽车、比亚迪和长城汽车**。

1.1.2 零部件：量增带来较高的业绩弹性，优选安徽产业链

电动智能化持续放量，上游供应链加速重构，叠加原材料价格趋稳带来的基本面触底修复，坚定看多具备电动智能化属性的汽车零部件板块，建议重点关注智能化+热管理+轻量化核心赛道，推荐主线如下：

【智能驾驶】L3 级智驾渗透趋势提速，线控底盘有望复刻过去 5 年电动车渗透率曲线快速放量，率先收益。推荐【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**；

【智能座舱】赛道推荐域控制器龙头公司**德赛西威、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**华安鑫创、上声电子和科博达**；

【轻量化】铝价趋稳，赛道高景气度，业绩弹性较大，推荐**爱柯迪**，建议关注**旭升股份、文灿股份**；

【华为产业链】关注华为智选车及安徽产业链相关标的**飞龙股份、瑞鹄模具、光洋股份、沪光股份和华依科技**。

此外，建议关注【传统内外饰智能化升级】赛道的**天成自控、星宇股份、福耀玻璃和继峰股份**。

1.2 策略最新观点：板块左侧配置时区已来、3 月前后有望

迎来超配

汽车时钟研究框架有效性回溯：汽车时钟系列报告对板块超额收益有较强的预测性。

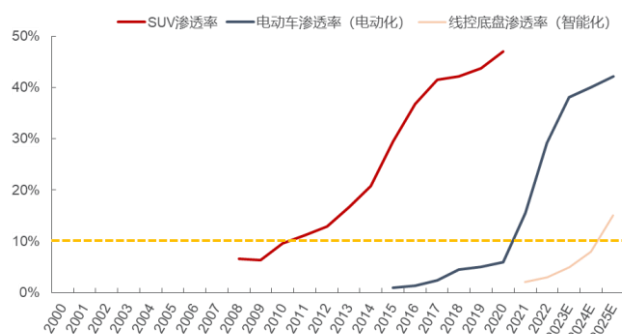
图1：汽车时钟研究框架对本轮周期内板块超额收益有较强的预测性



资料来源：Wind，民生证券研究院（截至 2022.12.30）

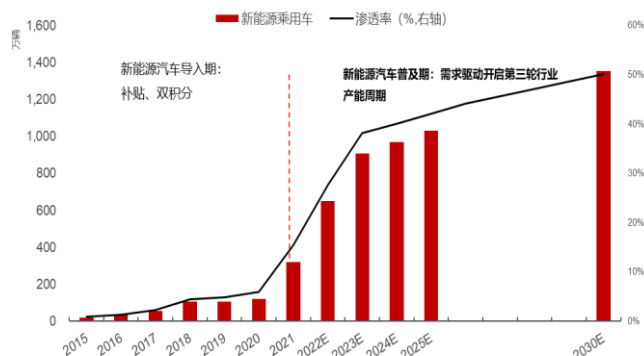
朱格拉周期视角：以电动车为载体的智能网联技术成为新一轮朱格拉周期的重要抓手。类似 2011 年 SUV 渗透率至 10% 左右后驱动汽车行业第二产能周期开启，2021 年电动车渗透率达 15.5%，首次突破 10% 阈值，据中汽协数据，2022 年电动车渗透率达 29.16%，以电动车为载体的智能网联技术成为行业本轮朱格拉周期的重要抓手，需求驱动开启行业第三产能周期。汽车作为制造业，进入从传统车向智能电动车升级的阶段，新一轮朱格拉周期的主要驱动力在于供应链的重构升级。

图2：汽车行业于 2021 年正式开启第三轮朱格拉周期



资料来源：中汽协，民生证券研究院预测

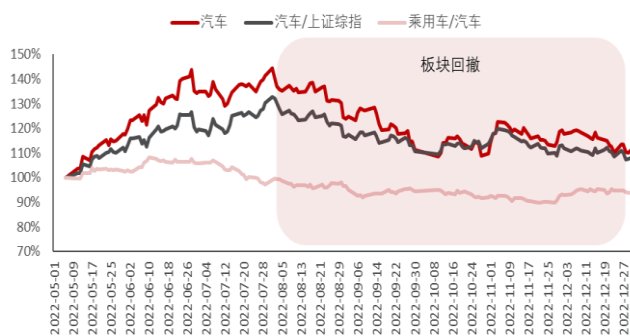
图3：需求驱动开启第三轮行业产能周期



资料来源：中汽协，民生证券研究院预测

基于历史几轮汽车周期复盘，复苏期内汽车板块具有确定性相对收益+波段式绝对收益的特征，波段式相对收益主要系行业的月频增速对复苏确认预期的强化或弱化，当行业月度销量增速呈现比较明显的边际弱化时，市场对行业复苏预期减弱，交易复苏的逻辑淡化，板块出现绝对收益的回撤。我们预计 2023 年 3 月行业销量同比增速再次加速上行，预计板块将再次迎来超配。

图4：2022.05 至今汽车行业相对与超额收益率分布



资料来源：wind，民生证券研究院预测（统计日期截至 2022.12.30）

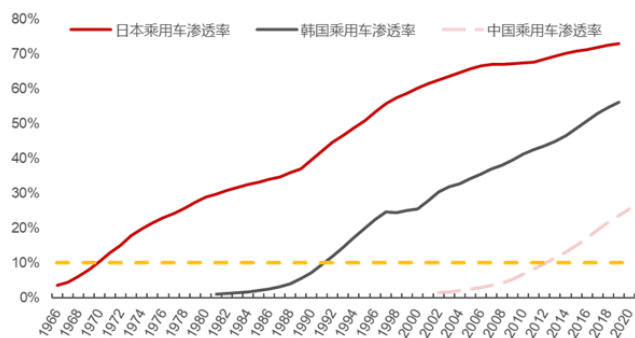
图5：2021-2023E 年行业月度销量与年化销量同比



资料来源：wind，民生证券研究院预测

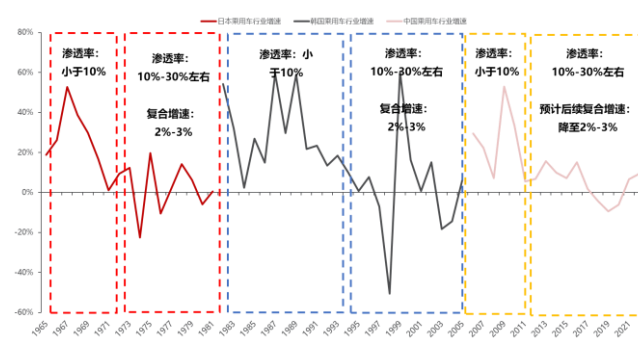
汽车潜在需求增速中枢已进入 2%-3%“新常态”。伴随着汽车产业在亚洲的迁移，参考日韩两国乘用车产业渗透率变化趋势，当乘用车行业渗透率突破 10% 的阈值，由 10%向 30%快速普及时，行业的复合增速中枢在 2%-3%平稳。中国于 2011 年行业进入了快速普及期，我们预计未来总量需求增速中枢或将长期维持在 2-3%水平。

图6：中日韩乘用车产业渗透率曲线



资料来源：CEIC，民生证券研究院预测

图7：导入期复合增速中枢下移至 2-3%



资料来源：CEIC，民生证券研究院预测

汽车板块左侧配置时期，3 月前后板块有望迎来超配，重点关注安徽汽车产业链。板块的长期逻辑逐渐清晰，总量增速正式进入新中枢新常态的 2%，未来三年汽车电子的机会有望在下半年趋势展开，我们预计 2025 年后还有一轮行业集中度系统提升带来的机会，新库存周期已经启动，新一轮朱格拉周期开始共振，行业固定资产投资额进入长期上行期。

1.3 汽车板块年度业绩预告陆续落地, 优质企业业绩开始兑

现

汽车板块业绩预告持续公布, 优质公司业绩开始兑现, 部分企业实现扭亏。从目前汽车零部件及整车厂公布的业绩预告情况来看, **零部件企业爱柯迪、亚太股份、福耀玻璃、经纬恒润、拓普集团** 预计 2022 年整年归母净利润分别同比 +100%~113%、+43%~78%、+50%~60%、+44%~71%、+72%~82%; **整车企业比亚迪、长安汽车** 预计归母净利润分别同比 +425%~458%、+105%~145%, 均实现了较大的正增长; 沪光股份和均胜电子本年度扭亏为盈。

表1: 2022 年部分汽车零部件及整车厂归母净利情况 (亿元)

	行业	公司	2021	2022	2022-yoy
零 部 件	轻量化	爱柯迪	3.1	6.2~6.6	100%~113%
	线控底盘-制动	亚太股份	0.4	0.6~0.8	43%~78%
	轴承	光洋股份	-0.8	-2~-2.4	
	线束	沪光股份	-0.01	0.36~0.43	扭亏为盈
	座舱-玻璃	福耀玻璃	31.5	47.2~50.3	50%~60%
	智能座舱	经纬恒润-W	1.5	2.1~2.5	44%~71%
	座椅	继峰股份	1.3	-15.3~-11.9	公司对格拉默计提减值 12.1-15.5 亿元
	智能驾驶-雷达、车联网	均胜电子	-37.5	3.2~3.6	扭亏为盈
	座椅	天成自控	0.3	-2.1~-2.5	-845%~-986%
	线控底盘-制动、悬架、转向	拓普集团	10.2	17.5~18.5	72%~82%
整 车 厂		比亚迪	30.5	160~170	425%~458%
		长安汽车	35.5	73~87	105%~145%
		江淮汽车	2.0	-14.4	
		长城汽车	67.3	82.8	24%

资料来源: Wind, 民生证券研究院

爱柯迪、亚太股份、福耀玻璃、拓普集团、比亚迪 预计 22Q4 归母净利润分别同比 +586%~715%、+92%~221%、+49%~106%、+105%~143%、+1011%~1177%, 表现亮眼。

表2：22Q4 部分汽车零部件及整车厂归母净利润情况（亿元）

	行业	公司	21Q4	22Q4	22Q4-yoy
零 部 件	轻量化	爱柯迪	0.3	2.1~2.5	586%~715%
	线控底盘-制动	亚太股份	0.1	0.2~0.4	92%~221%
	轴承	光洋股份	-1.1	-0.6~-1	
	线束	沪光股份	-0.5	0.2~0.3	
	座舱-玻璃	福耀玻璃	5.5	8.2~11.3	49%~106%
	智能座舱	经纬恒润-W	1.0	0.6~1	-37%~3%
	座椅	继峰股份	-0.4	-14.5~-11.1	
	智能驾驶-雷达、车联网	均胜电子	-37.7	1.9~2.3	
	座椅	天成自控	-0.2	-2.4~-2.8	
	线控底盘-制动、悬架、转向	拓普集团	2.6	5.4~6.4	105%~143%
整 车 厂		比亚迪	6.0	66.9~76.9	1011%~1177%
		长安汽车	5.6	4~18	-29%~221%
		江淮汽车	0.1	-6.5~7.8	
		长城汽车	17.8	1.2	-93%

资料来源：Wind，民生证券研究院

1.4 “新势力”1月销量公布，理想表现出色

2023年2月1日，多家车企公布1月销量，受春节假期影响，除理想外均同比有所下滑。其中理想1月销量达15,141辆，同比增长23%，环比-29%；埃安1月销量达10,206辆，同比-36%，环比-66%。

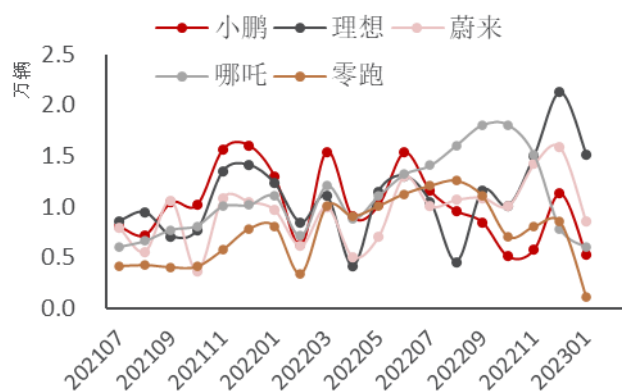
表3：各品牌销量汇总（辆）

	品牌	1月销量	同比	环比
1	理想	15,141	23%	-29%
2	埃安	10,206	-36%	-66%
3	蔚来	8,506	-12%	-46%
4	哪吒	6,016	-45%	-23%
5	AITO问界	5,451	-	-46%
6	小鹏	5,218	-60%	-54%
7	极氪	3,116	-12%	-73%
8	零跑	1,139	-86%	-87%

资料来源：中汽协，各公司官网，民生证券研究院

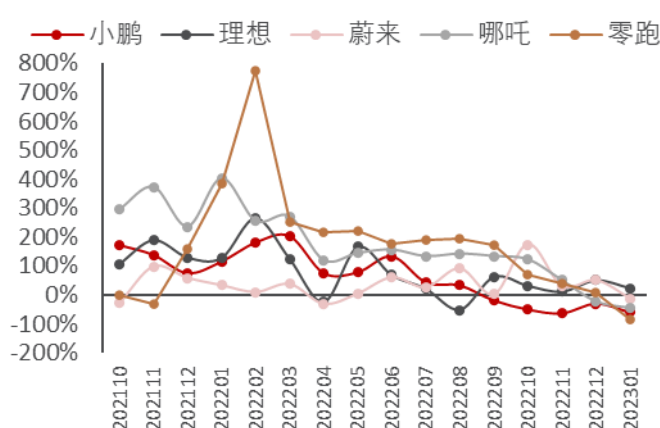
5家新势力2023年1月销量总和3.60万辆，同比-33.22%，环比-44.27%。

图8：新势力月度交付量变化

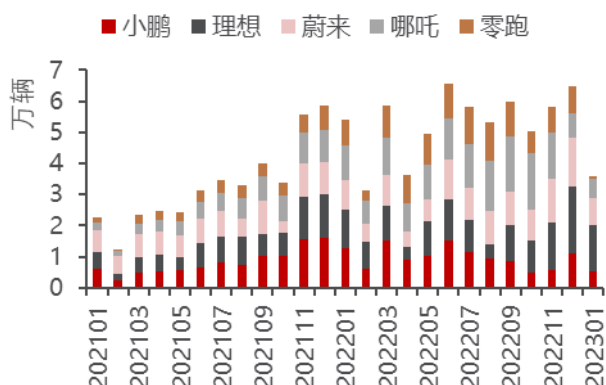


资料来源：中汽协，各公司官网，民生证券研究院

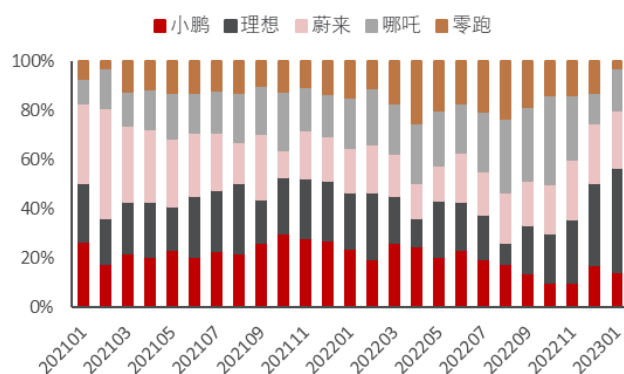
图9：新势力交付量同比增速



资料来源：中汽协，各公司官网，民生证券研究院

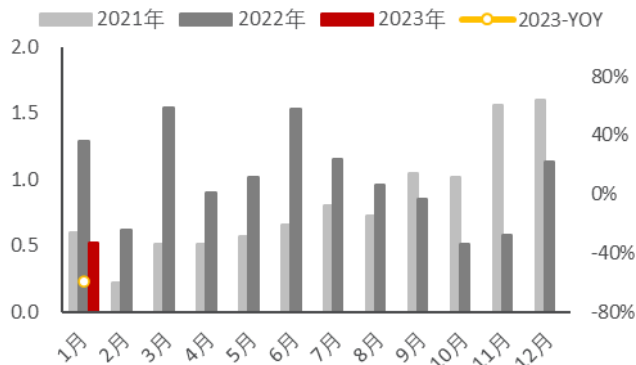
图10：5家新势力总销量变化情况


资料来源：中汽协，各公司官网，民生证券研究院

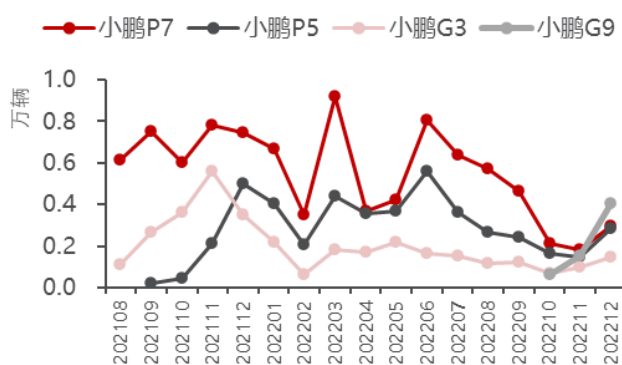
图11：新势力销量占比变化


资料来源：中汽协，各公司官网，民生证券研究院

小鹏1月销量达0.52万辆，同比-60%/环比-54。随着各地复工复产，G9产能爬坡将进一步加速，积累的在手订单也将得到更快交付。理想1月销量达1.51万辆，同比+23%/环比-29%。蔚来1月销量达0.85万辆，同比-12%/环比-46%。其中，第二代技术平台ET7、ES7和ET5三款车型交付量持续提升，占当月总交付数85.6%，标志着蔚来一、二代平台车型顺利实现市场切换。

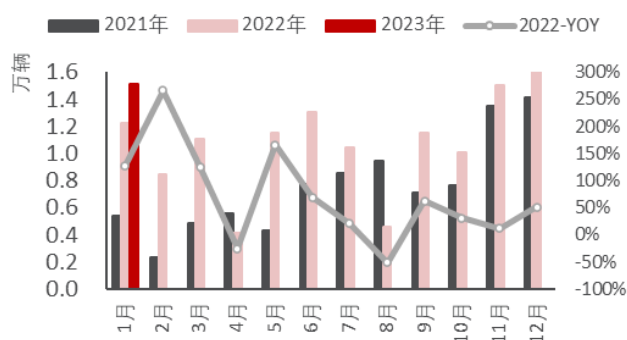
图12：小鹏汽车销量（万辆）


资料来源：中汽协，小鹏官网，民生证券研究院

图13：小鹏具体车型销量


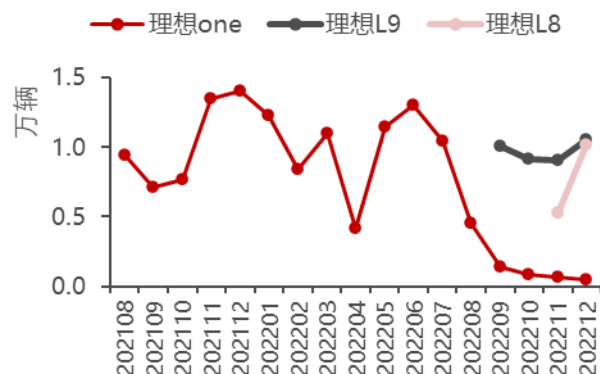
资料来源：中汽协，小鹏官网，民生证券研究院

图14：理想销量



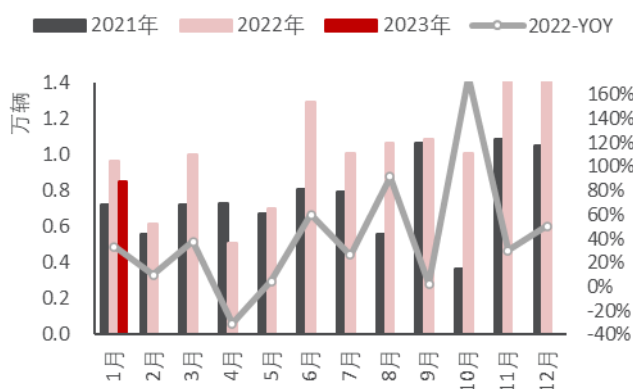
资料来源：中汽协，理想官网，民生证券研究院

图15：理想分车型销量



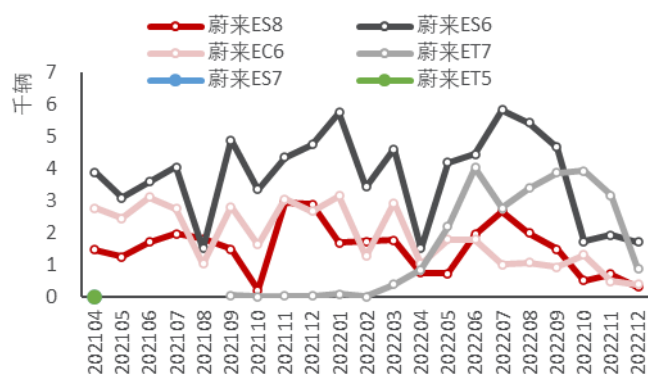
资料来源：中汽协，理想官网，民生证券研究院

图16：蔚来销量



资料来源：中汽协，蔚来官网，民生证券研究院

图17：蔚来分车型销量变化

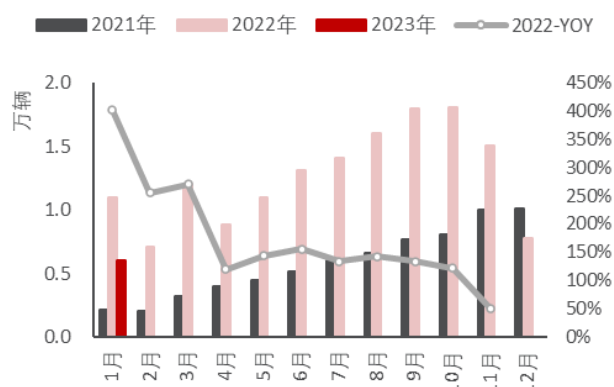


资料来源：中汽协，蔚来官网，民生证券研究院

哪吒1月销量达0.60万辆，同比-45%/环比-23%。零跑1月销量达0.11万辆，同比-86%/环比-87%。C11增程将于2023年2月9日开启交付。

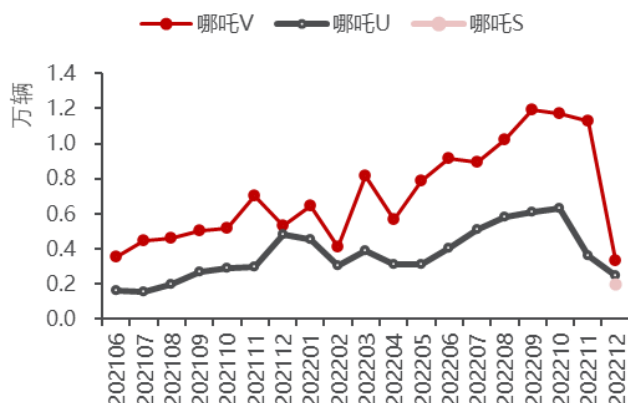
埃安1月销量达1.02万辆，同比-36%/环比-66%。2022年12月30日，基于AEP3.0打造的Hyper GT于广州车展亮相，预计将于2023年上市，售价在30万左右。

图18：哪吒汽车销量



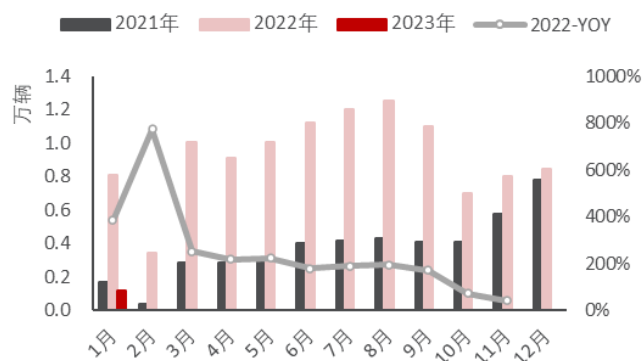
资料来源：中汽协，哪吒官网，民生证券研究院

图19：哪吒分车型销量变化



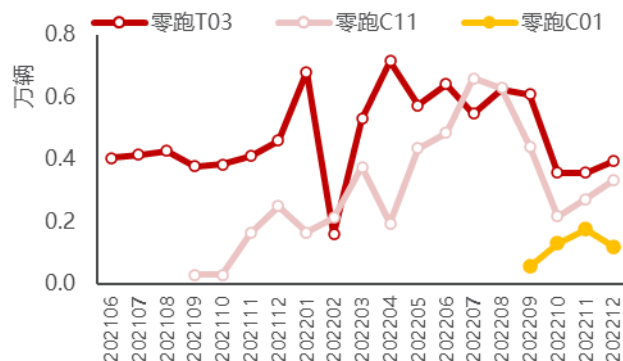
资料来源：中汽协，哪吒官网，民生证券研究院

图20：零跑汽车销量



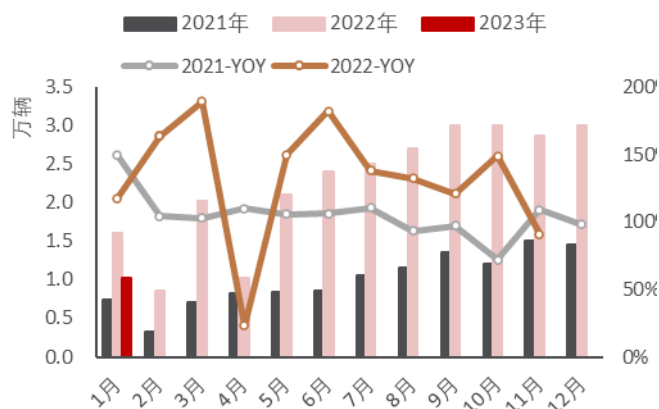
资料来源：中汽协，零跑官网，民生证券研究院

图21：零跑分车型销量变化



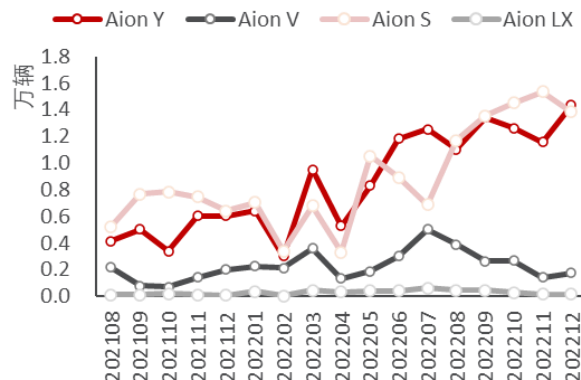
资料来源：中汽协，零跑官网，民生证券研究院

图22：埃安销量



资料来源：中汽协，埃安官网，民生证券研究院

图23：埃安分车型销量变化



资料来源：中汽协，埃安官网，民生证券研究院

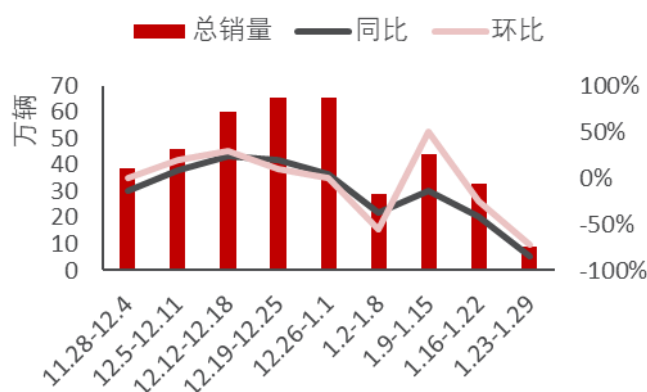
1.5 2023 年 1 月各车企周度销量表现

1 月第 3 周(1.16-1.22)国内乘用车上牌 32.7 万辆,同比-41.9%/环比-25.3%;
 比亚迪销售 2.47 万辆,同比+10%; 广汽销售 2.9 万辆,同比-54%; 长安销售
 2.84 万辆,同比-35%; 吉利销售 2.26 万辆,同比-43%; 长城销售 1.32 万辆,
 同比-54%。

1 月第 4 周(1.23-1.29)国内乘用车上牌 9.05 万辆,同比-84.8%/环比-72.3%;
 比亚迪销售 5,286 辆,同比-80%; 广汽销售 8,095 辆,同比-86%; 长安销售 9,671
 辆,同比-78%; 吉利销售 7,324 辆,同比-83%; 长城销售 4,344 辆,同比-85%。

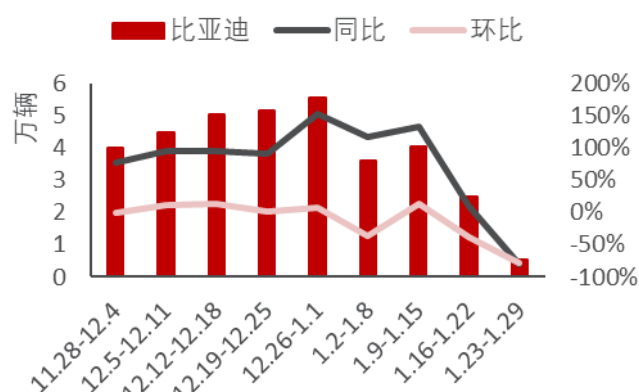
1 月 (1.2-1.29) 累计销售 114.6 万辆,同比-46.3%。

图24: 国内乘用车周度总销量汇总



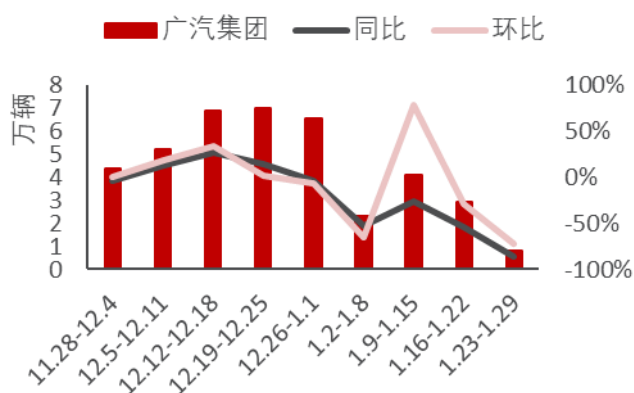
资料来源: 交强险, 民生证券研究院

图25: 比亚迪周度销量变化



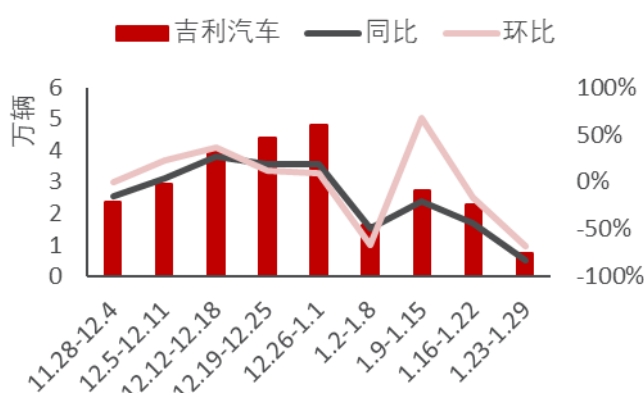
资料来源: 交强险, 民生证券研究院

图26: 广汽周度销量变化

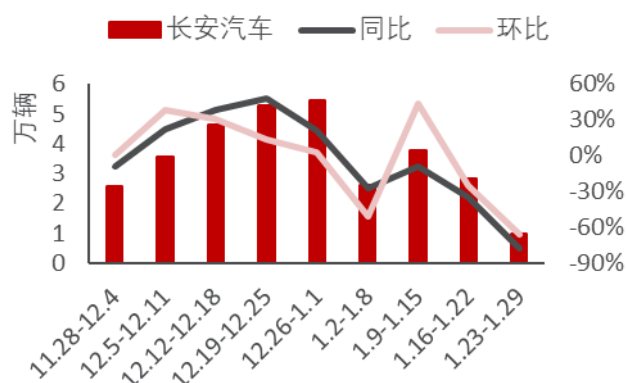


资料来源: 交强险, 民生证券研究院

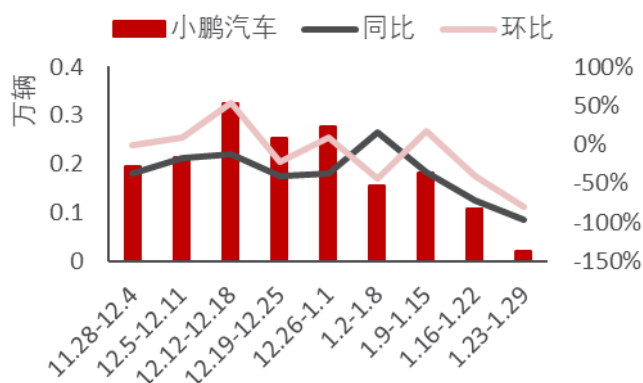
图27: 吉利周度销量变化



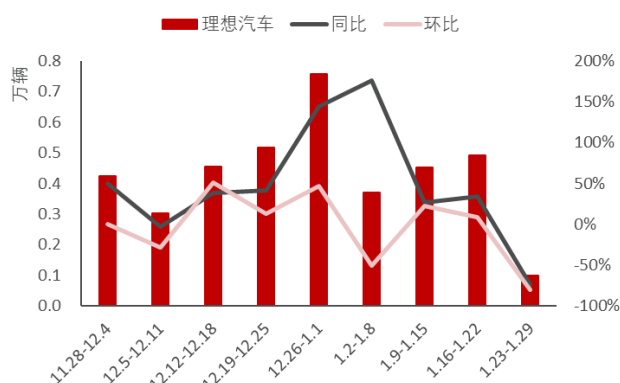
资料来源: 交强险, 民生证券研究院

图28：长安周度销量变化


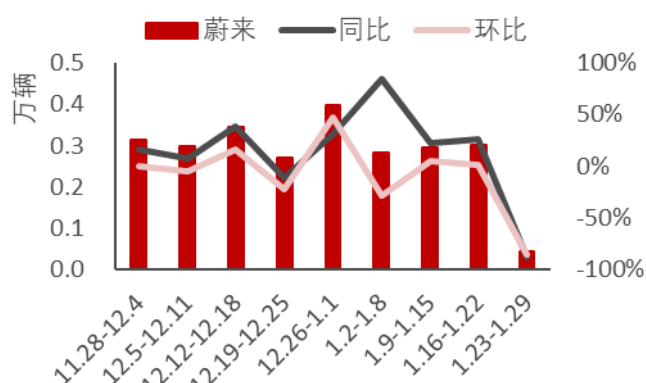
资料来源：交强险，民生证券研究院

图29：小鹏周度销量变化


资料来源：交强险，民生证券研究院

图30：理想周度销量变化


资料来源：交强险，民生证券研究院

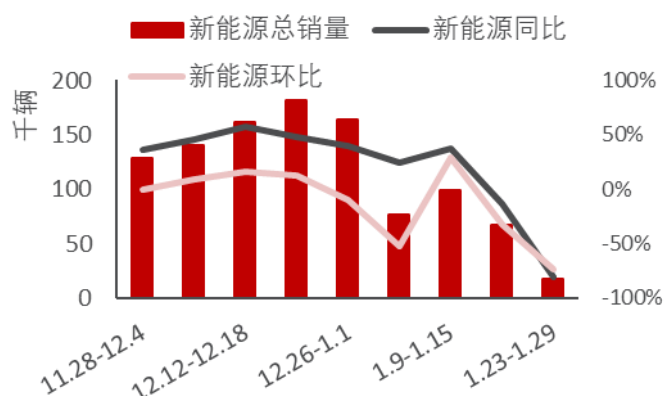
图31：蔚来周度销量变化


资料来源：交强险，民生证券研究院

1 月第 3 周 (1.16-1.22) 新能源乘用车销量 6.7 万辆，同比-13.5%/环比-31.9%，新能源渗透率 20.6%，同比+6.8pct/环比-2.0pct。燃油车销量 25.9 万辆，同比-46.5%/环比-23.4%。

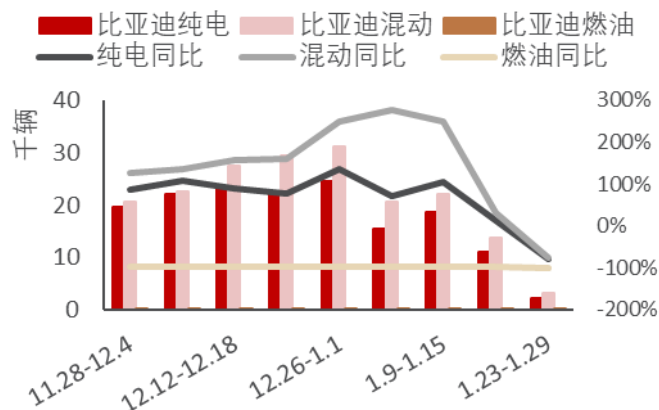
1 月第 4 周 (1.23-1.29) 新能源乘用车销量 1.8 万辆，同比-80.3%/环比-73.3%，新能源渗透率 19.9%，同比+4.5pct/环比-0.7pct。1 月 (1.2-1.29) 累计销量 26.2 万辆，同比-13.9%。燃油车销量 7.3 万辆，同比-85.6%/环比-72%；1 月 (1.2-1.29) 累计销量 88.4 万辆，同比-51.7%。

图32：国内新能源乘用车周度总销量汇总



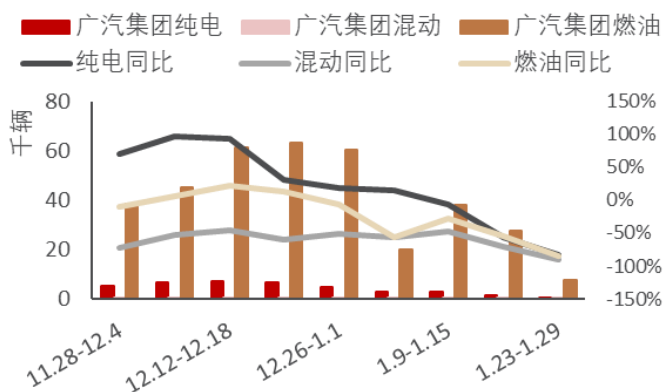
资料来源：交强险，民生证券研究院

图33：比亚迪分动力周度销量变化



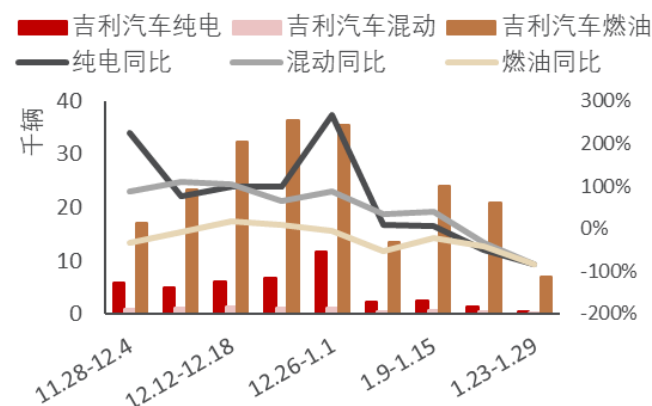
资料来源：交强险，民生证券研究院

图34：广汽分动力周度销量变化



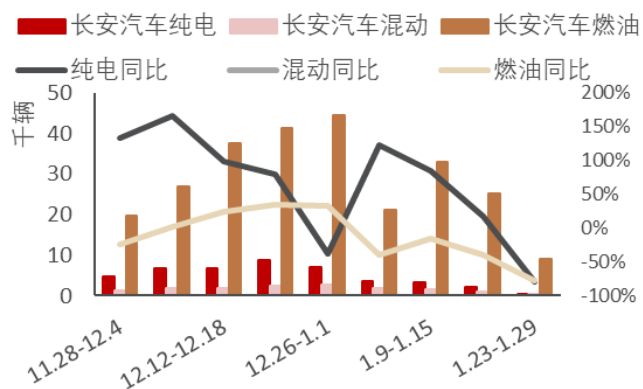
资料来源：交强险，民生证券研究院

图35：吉利分动力周度销量变化



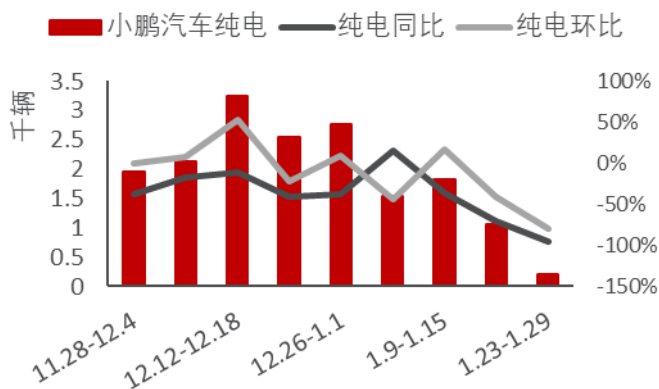
资料来源：交强险，民生证券研究院

图36：长安分动力周度销量变化



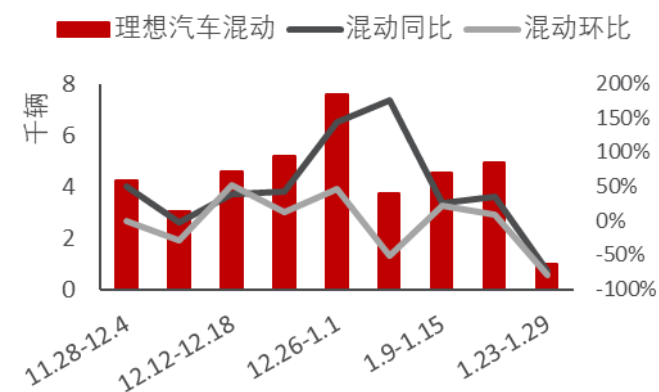
资料来源：交强险，民生证券研究院

图37：小鹏分动力周度销量变化



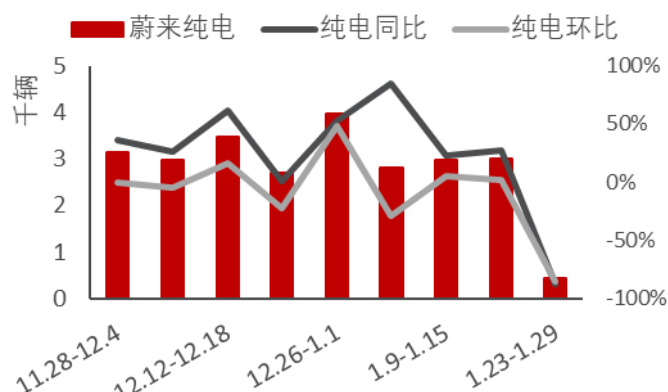
资料来源：交强险，民生证券研究院

图38：理想分动力周度销量变化



资料来源：交强险，民生证券研究院

图39：蔚来分动力周度销量变化

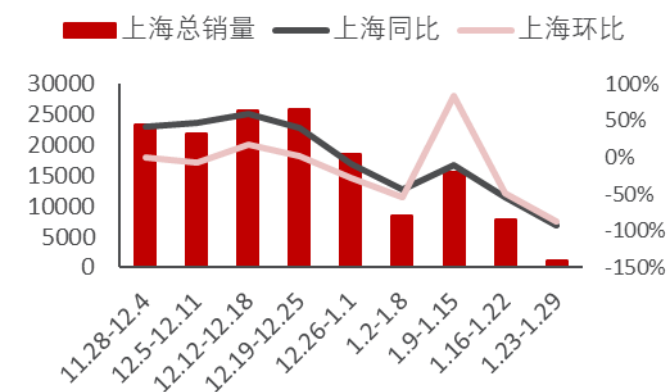


资料来源：交强险，民生证券研究院

分地区来看，1月第3周（1.16-1.22）上海上牌 7,857 辆，同比-54%/环比-49%；北京上牌 5,935 辆，同比-49%/环比-33%；广东上牌 16,949 辆，同比-72%/环比-58%；重庆上牌 9,013 辆，同比-40%/环比-21%。

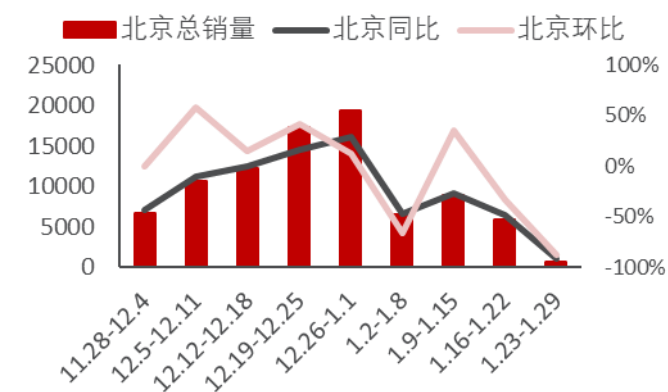
1月第4周（1.23-1.29），上海上牌 1,038 辆，同比-93%/环比-87%；北京上牌 697 辆，同比-92%/环比-88%；广东上牌 2,454 辆，同比-94%/环比-86%；江苏上牌 2,353 辆，同比-79%/环比-63%。

图40：上海乘用车周度销量变化

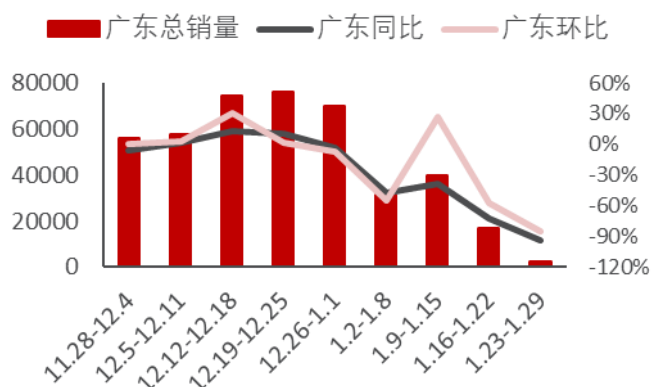


资料来源：交强险，民生证券研究院

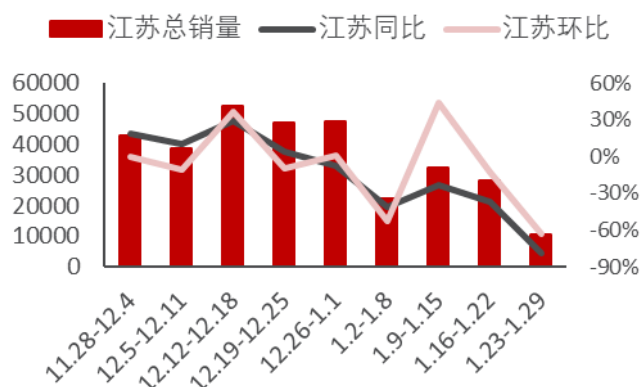
图41：北京乘用车周度销量变化



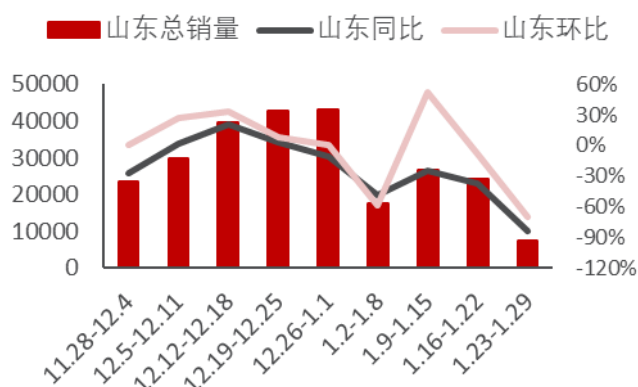
资料来源：交强险，民生证券研究院

图42：广东乘用车周度销量变化


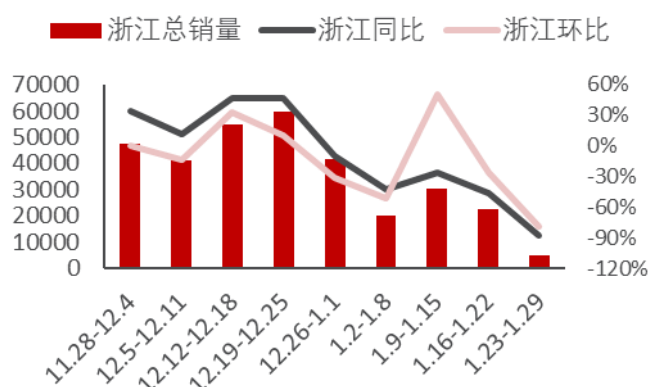
资料来源：交强险，民生证券研究院

图43：江苏乘用车周度销量变化


资料来源：交强险，民生证券研究院

图44：山东乘用车周度销量变化


资料来源：交强险，民生证券研究院

图45：浙江乘用车周度销量变化


资料来源：交强险，民生证券研究院

1.6 本周上市车型

表4：本周上市车型汇总

	制造商	车型	全新/改款/调价	能源类型	级别及车型	价格区间(万元)	上市时间
1	奇瑞汽车	瑞虎 8 PRO	新增	燃油	A SUV	12.69-17.49	2023/1/29
2	广汽埃安	Aion S Plus	新增	纯电	A NB	14.98-17.58	2022/2/1
3	雷诺江铃集团	羿	小改款	纯电	A NB	14.28-19.98	2022/2/1
4	上海汽车	飞凡 R7	小改款	纯电	B SUV	27.99-38.99	2022/2/2

资料来源：乘联会，民生证券研究院整理

2 本周市场

本周 A 股汽车板块 (申万一级行业) +5.72%，表现强于沪深 300 (-0.95%)，在 31 个申万一级行业中排名第 1 位。细分板块中，商用载货车+ 7.56%、汽车零部件+5.51%、乘用车+5.51%、商用载客车+3.65%、汽车服务+3.53%、其他交通运输设备+2.39%。

本周汽车板块涨幅前五分别为嵘泰股份(+28.60%)、光洋股份(+24.69%)、飞龙股份(+23.15%)、博俊科技(+21.71%)、奥联电子(+21.18%)；跌幅前五分别为征和工业(-2.16%)、凯马 B(-3.65%)、国机汽车(-4.04%)、钧达股份(-7.37%)、泛亚微透(-11.21%)。

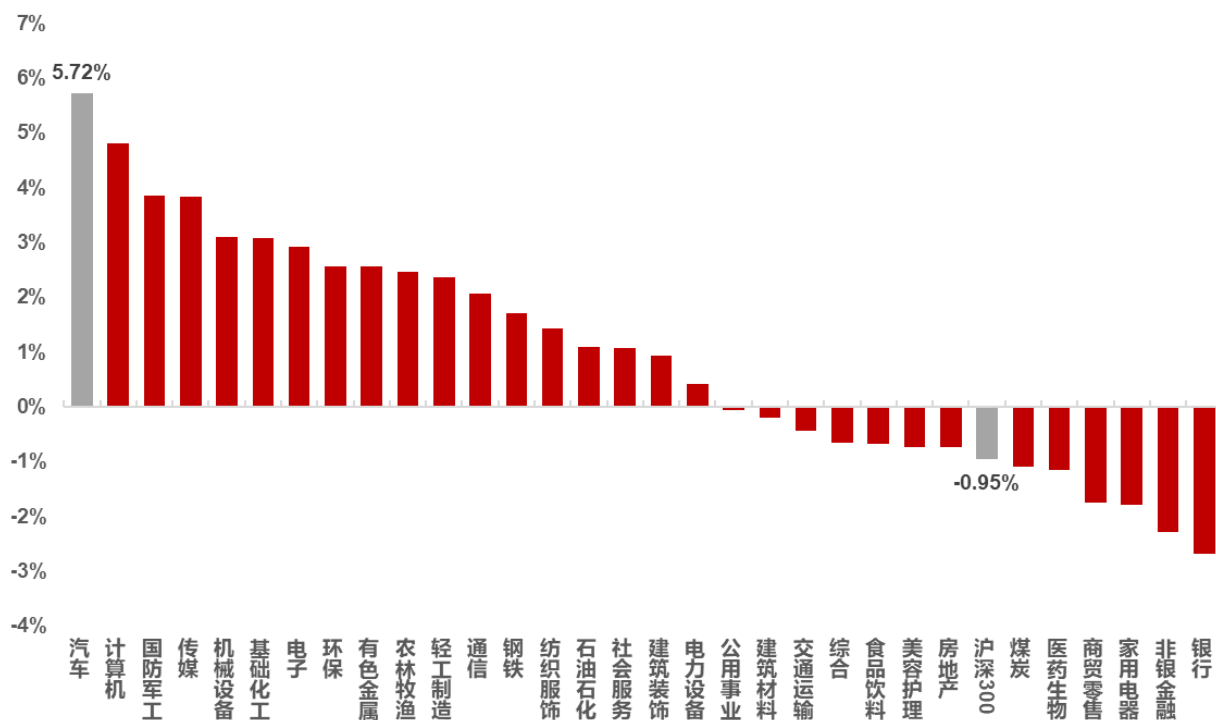
重点企业本周表现：

A 股：中鼎股份(+1.71%)、比亚迪(+9.23%)、长城汽车(+5.59%)、上汽集团(0.00%)、长安汽车(+4.36%)、广汽集团(+2.25%)、华域汽车(+1.51%)。

H 股：比亚迪股份(+3.49%)、吉利汽车(-3.07%)、长城汽车(-0.85%)、广汽集团(-0.17%)、中国重汽(-4.22%)。

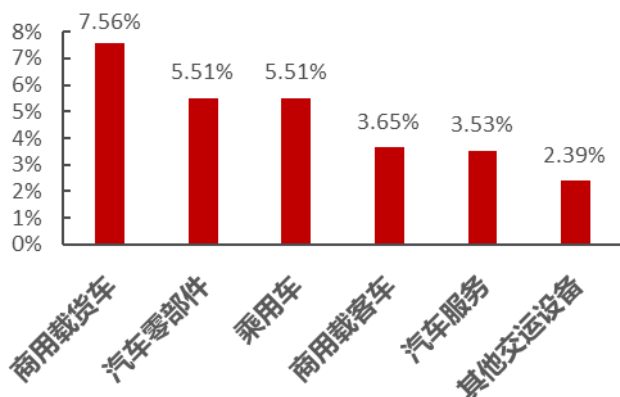
美股：特斯拉(+6.79%)、蔚来(-11.96%)、小鹏汽车 (-1.78%)、理想汽车(+0.44%)。

图46：本周申万行业板块及沪深 300 涨跌幅



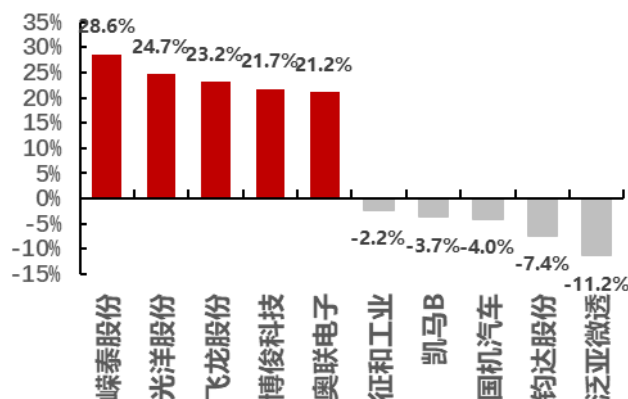
资料来源：Wind，民生证券研究院

图47: SW 汽车子行业周涨跌



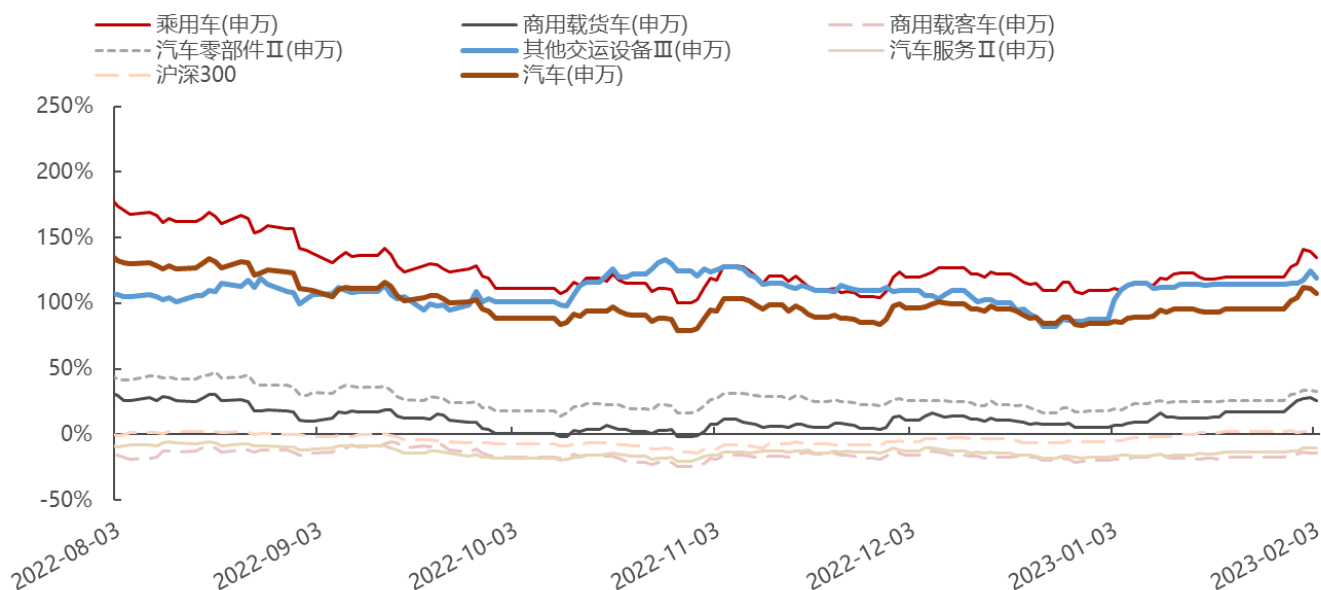
资料来源: Wind, 民生证券研究院

图48: 本周板块涨跌幅前五个股



资料来源: Wind, 民生证券研究院

图49: 汽车行业子板块与沪深 300 指数自 2022 年 8 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、北汽蓝谷(600733.SH):2022 年年度业绩预亏公告

北汽蓝谷新能源科技股份有限公司预计 2022 年年度归属于上市公司股东的净利润为-580,000.00 万元到-520,000.00 万元; 预计 2022 年年度归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润为-620,000.00 万元到-560,000.00 万元。

2、继峰股份(603997.SH):2022 年年度业绩预告

宁波继峰汽车零部件股份有限公司预计 2022 年年度实现归属于母公司所有者的净利润-153,000 万元到-119,000 万元。预计 2022 年年度归属于母公司所有者的扣除非经常性损益后的净利润-154,000 万元到-120,000 万元。公司对 Grammer AG 集团资产组进行了初步的减值测试, 拟对长期资产(含商誉)计提减值准备。计提减值预计对公司 2022 年归属于母公司所有者的净利润影响为-155,000 万元到-121,000 万元。

3、沪光股份(605333 .SH): 2022 年年度业绩预盈公告

预计 2022 年度实现归属于上市公司股东的净利润 3600 万元到 4300 万元, 将实现扭亏为盈。预计 2022 年度实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润 2600 万元到 3300 万元。

4、天成自控(603085 .SH): 2022 年度业绩预亏公告

经公司财务部门初步测算, 预计 2022 年度公司经营业绩将出现亏损, 实现归属于母公司所有者的净利润为-21,000 万元到-25,000 万元, 归属于母公司所有者扣除非经常性损益后的净利润为-21,000 万元到-25,000 万元。

5、亚太股份(002284.SZ):2022 年年度业绩预告

预计 2022 年归属于上市公司股东的净利润 6,300 万元-7,800 万元, 比上年同期增长 43.50%—77.66%; 扣除非经常性损益后的净利润 3,100 万元-4,600 万元。

6、赛力斯(601127.SH):2022 年年度业绩预亏公告

赛力斯集团股份有限公司预计 2022 年度实现营业收入 3,350,000 万元到 3,500,000 万元, 同比上升 100.38%和 109.36%。预计 2022 年实现归属于母公司所有者的净利润为-395,000 万元到-350,000 万元。预计 2022 年度归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润预计为-430,000 万元到-385,000 万元。

7、长安汽车(000625.SZ):2022 年年度业绩预告

预计 2022 年实现归属于上市公司股东的净利润 730,000 万元-870,000 万

元,比上年同期增长:105.49%-144.90%;扣除非经常性损益后的净利润 390,000 万元-530,000 万元,比上年同期增长 135.97%-220.67%

8、比亚迪(002594.SZ):2022 年年度业绩预告

预计 2022 年实现归属于上市公司股东的净利润为人民币 1,600,000 万元-1,700,000 万元,比上年同期上升 425.42%-458.26%;扣除非经常性损益后的净利润为人民币 1,510,000 万元-1,630,000 万元,比上年同期上升 1,103.55%-1,199.20%。

9、雷迪克(300652.SZ):2022 年年度业绩预告

公司预计 2022 年实现归属于上市公司股东的净利润 10,360.73 万元-11,703.29 万元,比上年同期上涨 8%-22%;预计实现扣除非经常性损益后的净利润 9,538.46 万元-10,881.02 万元,比上年同期上 25.23%-42.85%。

10、海泰科(301022.SZ): 2022 年度业绩快报

公司预计 2022 年实现营业总收入 500,522,396.70 元,同比-15.50%;实现归属于上市公司股东的净利润 57,770,312.74 元,同比-4.23%;实现扣除非经常性损益后的归属于上市公司股东的净利润 42,465,817.03 元,同比+31.63%。

11、邦德股份(838171.BJ):2022 年年度业绩预告公告

公司预计 2022 年实现归属于上市公司股东的净利润 7,796.19 万元,同比+114.15%。

12、长城汽车(601633.SH): 2022 年年度业绩快报

公司预计 2022 年实现营业总收入 1,373.51 亿元,同比+0.69%;实现归属于本公司股东的净利润 82.79 亿元,同比+23.09%;实现归属于本公司股东的扣除非经常性损益的净利润 45.36 亿元,同比+7.14%。

13、上海沿浦(605128.SH):关于获得新项目定点确认书的公告

定点确认书包括了 2 款汽车侧门锁平台项目的零部件 (项目号: EM2E 项目和 SGH 项目), 每个项目都用在多款不同的车型上面, 其中一个项目的产品是用于比亚迪海豚等系列中小型车的基础锁 (功能相对简单, 预计的量产时间是 2023 年 9 月), 另外一个项目的产品是用于比亚迪中高端车型的带自吸功能的自吸锁 (预计的量产时间是 2023 年 10 月)。但因整个项目的生产周期较长, 市场情况及达到量产的时间点存在不确定性。

14、继峰股份(603997.SH): 关于获得奥迪乘用车座椅总成项目定点的公告

宁波继峰汽车零部件股份有限公司的控股子公司格拉默车辆内饰 (上海) 有限公司于近期收到了客户的《提名信》, 格拉默 (上海) 成为 Audi AG 的座椅总成供应商, 将为奥迪开发、生产前后排座椅总成产品。

15、安徽凤凰(832000.BJ):关于收到政府补助的公告

安徽凤凰滤清器股份有限公司于 2021 年度在北交所上市,根据安徽省《关于印发<省级财政支持多层次资本市场发展奖补办法>的通知》文件的相关规定,公司于 2023 年 1 月 30 日,收到省级奖励资金 370 万元。

16、江淮汽车(600418.SH):关于获得政府补助的公告

截至 2023 年 1 月 31 日,公司及控股子公司累计收到与收益相关的政府补贴 103,935,970.25 元人民币。

17、通用股份(60150.SH):江苏通用科技股份有限公司关于获得政府补助的公告

近日,江苏通用科技股份有限公司累计获得政府补助 1,613,560.16 元(未经审计),为与收益类相关的政府补助。根据《企业会计准则 16 号——政府补助》的相关规定,公司获得的上述政府补助均作为其他收益,直接计入当期损益。具体会计处理和最终对公司损益的影响以会计师年度审计确认后的结果为准。

18、光洋股份(002708.SZ):关于全资子公司收到部分房屋征收补偿款的进展公告

近日,公司收到常州市天宁区郑陆镇房屋征收与补偿服务中心支付的首期补偿款 11,759,600 元;经公司财务部门初步测算,预计公司将因本次收到的征收补偿款,确认归属于上市公司股东的净利润约为人民币 700 万元左右(未经审计)。

19、纽泰格(301229.SZ):关于向不特定对象发行可转换公司债券申请获得深圳证券交易所受理的公告

江苏纽泰格科技集团股份有限公司于 2023 年 1 月 31 日收到深圳证券交易所出具的《关于受理江苏纽泰格科技集团股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券申请文件的通知》深证上审〔2023〕25 号,深圳证券交易所对公司报送的向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书及相关申请文件进行了核对,认为申请文件齐备,决定予以受理。

20、赛力斯(601127.SH):2023 年 1 月份产销快报

公司 1 月产量 14,426 量,其中新能源汽车 5,451 辆(赛力斯汽车 4,751,同比+293.95%);销量 10,556 辆,其中新能源汽车 4,885 辆(赛力斯汽车 4,490,同比+445.57%)

21、比亚迪(002594.SZ):2023 年 1 月产销快报

比亚迪 1 月新能源汽车产量 154188 辆,同比+68.08%,其中乘用车 152933 辆,同比+67.15%,包含纯电动 69946 辆,同比+52.96%,插电混动 82987 辆,同比+81.32%;商用车 1255 辆,同比+418.6%,包含客车 159 辆,同比+8.9%;

1月销量 151341 辆,同比+62.44%,其中乘用车 150164 辆,同比+61.6%,包含纯电动 71338 辆,同比+53.79%,插电混动 78826 辆,同比+69.37%;商用车 1177 辆,同比+386.36%,包含客车 159 辆,同比+8.9%。

22、宇通客车(600066.SH): 2023 年 1 月份产销数据快报

公司 23 年 1 月实现产量 1,190 辆,同比-35.85%;销量 1,261 辆,同比-31.02%。

23、索菱股份(002766.SZ): 关于设立全资子公司进展及新增设立全资子公司的公告

深圳市索菱实业股份有限公司拟在江苏省无锡市设立全资子公司无锡索菱科技有限公司,注册资本为 4,000 万元人民币,由公司自有资金出资,公司持有其 100%股权。

3.2 行业新闻

3.2.1 电动化

1、小鹏国内首获特许飞行证

据汽车之家报道,1月30日,小鹏汇天宣布,汇天全栈自研的旅航者 X2 正式获得由中国民用航空中南地区管理局颁发的特许飞行证,旅航者 X2 成为国内首款提出申请并成功获批的有人驾驶 eVTOL (电动垂直起降) 产品。(新闻来源:汽车之家)

2、本田调整组织运营体制,新设电动事业开发本部

据盖世汽车报道,本田汽车正在对其业务进行全面改革,希望能刺激增长并赶上快速扩张的电动汽车市场。日前,本田表示将成立一个新的部门,并整合业务,以加快电动汽车的部署。(新闻来源:盖世汽车)

3、浙江: 目标到 2025 年新能源汽车年产量超 120 万辆

据盖世汽车报道,浙江省发改委网站发布了《浙江省加快新能源汽车产业发展行动方案》。方案中的主要目标部分指出,到 2025 年,浙江省产业集群化发展布局更加优化,产业规模和竞争力位居国内前列,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。(新闻来源:盖世汽车)

4、宁德时代拟 238 亿投建广东佛山基地,加码电池回收及材料业务

据盖世汽车报道,宁德时代(300750)发布公告称,为了推动公司锂电池材料及回收业务发展,并保障锂电池原材料的供应,公司拟由控股子公司广东邦普在

广东省佛山市佛北战新产业园大塘新材料产业园投资建设一体化新材料产业项目，项目投资总金额不超过人民币 238 亿元。(新闻来源：盖世汽车)

5、阿贡开发更稳定的富镍正极材料，以用于锂离子电池

据盖世汽车报道，目前电动汽车的电池中需要使用钴。这种金属的储量有限，而且成本较高。据外媒报道，为了找到不依赖钴的其他锂离子电池解决方案，美国能源部 (DOE) 阿贡国家实验室的研究人员参与了一项合作研究，以确定潜在的电池正极新材料。这种材料不使用钴，而是富含镍。另外，这种正极的化学成分较复杂，含有少量其他金属（包括钼、铌和钛）。(新闻来源：盖世汽车)

3.2.2 数字化

1、华为深耕重庆，在智能电动汽车等多个领域展开合作

据盖世汽车报道，重庆市人民政府与华为技术有限公司签署战略合作框架协议，将携手打造智能网联电动汽车产业链和生态，持续深化在人工智能、智慧城市、工业互联网、企业数字化转型等方面合作，完善合作推进机制，助推重庆产业转型升级和战略性新兴产业持续发展。(新闻来源：盖世汽车)

2、Sumika 与海克斯康推动可持续化合物数字化，使新车的塑料碳排放减少 60%

据盖世汽车报道，外媒报道海克斯康 (Hexagon) 的制造智能部门与热塑性化合物制造商 Sumika Polymer Compounds Europe (SPC Europe) 合作，将新型可持续汽车级聚丙烯 (PP) 化合物的性能数字化。这有助于工程师设计更可回收的组件，降低未来车辆的碳排放。(新闻来源：盖世汽车)

3、Diodes 推出双数字接口、多通道 LED 驱动器 可用于电动汽车充电站等

据盖世汽车报道，外媒报道美国 Diodes Incorporated 公司宣布推出其最新的线性电流 LED 驱动器 DIODES™ AL5887。该产品提供了一种简单方法，可驱动大量 LED 以实现复杂颜色混合和不同照明模式。该驱动器集成了 I2C 和 SPI 接口选项，提供最大的系统设计灵活性。此外，该器件还提供广泛的色彩范围和广泛的亮度动态范围，可用于智能家电、电动汽车充电站、信息娱乐显示器、物联网信息指示器和计算硬件。(新闻来源：盖世汽车)

3.2.3 自动驾驶

1、商务部拟将激光雷达等技术列入禁止限制出口目录

据汽车之家报道，国家商务部拟将激光雷达等技术列入禁止限制出口目录。值得注意的是，如果相关技术最终被列入限制名单，也仅会限制技术授权或转让，基

本不会影响产品正常销售。(新闻来源：汽车之家)

2、福瑞泰克完成数亿元 B+轮融资，持续引领高阶智能驾驶技术创新

据盖世汽车报道，1月31日，福瑞泰克宣布完成数亿元 B+轮融资，由中交蓝色基金、清研资本、云享乌镇战略布局投资，泰合资本持续担任独家财务顾问。这是继福瑞泰克 2022 年 11 月份获得近亿美金融资后的又一笔战略融资，至此，福瑞泰克 B 轮系列融资额累计近 10 亿人民币。本轮融资将继续用于福瑞泰克面向高阶智能驾驶的技术产品迭代，以技术创新和商业化实践持续引领高阶智能驾驶解决方案的商业化落地。(新闻来源：盖世汽车)

3、上海嘉定智慧道路未来可实现 L4 级自动驾驶的车路协同

据盖世汽车报道，2月1日，上海嘉定官方宣布，经过半年的建设，位于嘉定新城的裕民南路（城固路-天祝路）智慧道路升级改造工程日前已基本完工，目前正在设备调试阶段。(新闻来源：盖世汽车)

4、导航技术供应商 SBG Systems 推出最新惯性导航系统 Quanta Plus

据盖世汽车报道，外媒报道导航技术供应商 SBG Systems 宣布推出其最新的惯性导航系统 (INS) Quanta Plus。该产品外形小巧、轻便，且性能高，可以轻松集成到带有 LiDAR 或其他第三方传感器的测量系统中。通过将战术 MEMS IMU 与高性能 GNSS 接收器相结合，即使在最恶劣的 GNSS 环境中，Quanta Plus 也能获得可靠的位置和姿态。(新闻来源：盖世汽车)

3.2.4 企业·财经

1、王凤英正式加入小鹏汽车，出任总裁

据汽车之家报道，小鹏汽车 1 月 30 日在官网宣布，王凤英女士已被任命为公司总裁，自 2023 年 1 月 30 日起生效。她将负责公司的产品规划、产品组合管理和销售业务，向公司董事长兼首席执行官何小鹏汇报。(新闻来源：汽车之家)

2、观致汽车又被强制执行 2.5 亿，累计被执行超 4 亿

据盖世汽车报道，1月31日，据企查查 App 显示，近日观致汽车有限公司又新增多则被执行人信息，执行标的合计 2.5 亿余元，执行法院包括常熟市人民法院、苏州市中级人民法院、咸阳市渭城区人民法院等。(新闻来源：盖世汽车)

3、李鹏程出任阿维塔科技副总裁

据汽车之家报道，2月2日，阿维塔科技宣布，李鹏程正式出任公司副总裁、首席营销官 CMO，兼任用户发展中心副总经理，全面负责公司品牌营销相关工作，具体分管用户发展中心下属的品牌规划与策略、产品传播、公关、用户体验与运营部门，向公司董事长兼 CEO、用户发展中心总经理谭本宏汇报。(新闻来源：汽车之家)

之家)

4、商务部：今年将聚焦汽车、家居等重点领域，推动出台一批新政策

据盖世汽车报道，2月2日，国务院新闻办公室举行新闻发布会，介绍2022年商务工作及运行情况，并答记者问。发布会上，商务部市场运行和消费促进司司长徐兴锋表示，过去一年，在汽车方面，商务部会同有关部门出台了搞活汽车流通、扩大汽车消费的政策。且政策取得了非常好的效果。2023年将聚焦汽车、家居等重点领域，推动出台一批新政策（新闻来源：盖世汽车）

5、小米汽车设计文件泄露处理结果出炉：供应商被罚100万元

据盖世汽车报道，小米汽车设计文件泄密一事尘埃落定。小米内部通报了该事件的处理结果，涉事合作方处以100万元的经济赔偿，泄密人也被处理。（新闻来源：盖世汽车）

6、郑州拟增发1亿元汽车消费券

据汽车之家报道，郑州在加速刺激车市购买力和活跃度。2月3日，郑州市商务局发布消息称，决定将2023年“兔年迎春”汽车焕新季活动截止时间由2月6日延长至3月10日，并增发1亿元汽车消费券。与此同时，郑州元宵节汽车展2月3日至9日在郑州奥林匹克体育中心举行。简单理解，消费者买完新车凭购车发票及新上牌车牌号，就能在线申领3000元至6000元不等城市消费券礼包，这是实打实的郑州福利。（新闻来源：汽车之家）

7、恒大恒驰上海公司被强制执行409万元

据盖世汽车报道，恒大恒驰新能源汽车（上海）有限公司新增一则被执行人信息，执行标的409万余元，执行法院为广州市中级人民法院。截至目前，公司已累计被执行2.8亿余元。（新闻来源：盖世汽车）

8、蔚来推出2月优惠购车方案

据盖世汽车报道，蔚来推出2023年2月限时优惠购车方案，方案包含多项，其中第一个是国家补贴兜底优惠，即2023年2月内锁单购买2022款ES8、ES6、EC6的用户，蔚来兜底2022年国家补贴，补贴金额方面，搭载75kWh电池包的车型，个人用户补贴11340元，单位用户补贴7938元；搭载100kWh电池包的车型，个人用户补贴12600元，单位用户补贴8820元。（新闻来源：盖世汽车）

9、日产与雷诺就新的合作基础达成重要里程碑

据盖世汽车报道，2023年1月31日，经过数月的建设性磋商后，日产汽车公司与雷诺集团就新的合作基础达成重要里程碑，呈报董事会批准。为了进一步加强联盟间的合作，并为各利益相关方创造更大的价值，此次讨论在伙伴关系、战略敏捷性、均衡治理和交叉持股三个方面达成共识。（新闻来源：盖世汽车）

10、特斯拉已出售大量比特币，2022年亏损近14亿元

据盖世汽车报道, 外媒报道特斯拉在 2022 年出售了大量比特币, 蒙受了 2.04 亿美元 (合 13.8 亿元人民币) 的减值损失。目前, 特斯拉仍持有价值约 1.84 亿美元的比特币。(新闻来源: 盖世汽车)

11、通用汽车 2022 年利润创新高 CEO: 不打价格战

据盖世汽车报道, 通用汽车首席执行官玛丽·博拉 (Mary Barra) 表示, 通用汽车将密切关注市场, 但认为没有必要降低电动汽车或其他汽车的价格。2022 年通用汽车调整后的息税前利润达到了 145 亿美元, 创下了历史新高。通用汽车预计, 得益于产量提高, 该公司今年的盈利势头将有所增长, 因此不担心其利润率会受到电动汽车价格战的影响。(新闻来源: 盖世汽车)

12、推新燃料电池系统, 本田氢能事业战略

据汽车之家报道, 2 月 2 日, 本田就氢能事业战略规划举行新闻发布会。重点针对氢能发展进行了规划。未来, 本田将把作为核心技术的燃料电池系统扩大应用到本田自身的 FCEV 以及公司内外的各种应用场景, 从而在“使用”氢能这一环节, 促进社会的碳中和, 为激发氢能的需求做出贡献。(新闻来源: 汽车之家)

13、印度将提高汽车进口关税

据盖世汽车报道, 印度宣布将提高进口汽车和摩托车 (包括电动汽车) 的关税, 以促进当地制造业的发展。此举响应了印度总理莫迪 (Narendra Modi) 提出的“印度制造 (Make in India)”运动。其中, 所有落地成本 (landed cost, 包括保险费和运费) 低于 4 万美元的汽车将被征收 70% 的税, 高于此前的 60%。目前落地成本超过 4 万美元的汽车都将征收 100% 的关税。(新闻来源: 盖世汽车)

14、李尔 2022 年财报出炉: 营收和利润双增长

据盖世汽车报道, 随着市场状况的改善, 全球汽车座椅和电子电气技术供应商李尔过去一年来的业绩也稳步改善, 其中第四季度的净利润大幅增长。2022 年第四季度, 李尔的营收同比增长 10%, 达到 54 亿美元; 净利润为 1.18 亿美元, 增长了四倍; 核心营业利润为 2.65 亿美元, 而 2021 年同期为 1.58 亿美元。从全年来看, 李尔的营收为 209 亿美元, 同比增长 8%; 调整后的净利润同比增长 9%, 达到 5.23 亿美元; 核心营业利润为 8.71 亿美元, 而 2021 年为 8.26 亿美元。(新闻来源: 盖世汽车)

3.2.5 车市

1、乘联会: 预计 1 月新能源乘用车批发量 41 万辆, 特斯拉中国 6.6 万辆

据盖世汽车报道, 2 月 3 日, 乘联会发布了 1 月新能源乘用车厂商批发的预估数据。在新能源汽车国家补贴退出后, 1 月全国新能源乘用车市场迅速进入冰点, 随后逐步回暖。由于春节前销售时间仅有 20 天, 导致了 1 月总体厂商销量环比

12月大幅下降。在1月主力厂商新能源预估批发销量方面，比亚迪和特斯拉中国销量尤为突出，其中比亚迪1月批发量约为15万辆，特斯拉中国批发量为66051辆，而夹在中间的上汽通用五菱1月批发量仅4477辆。而后，吉利汽车、长安汽车、上汽乘用车、广汽埃安、理想汽车1月销量均在万台以上。(新闻来源：盖世汽车)

2、累销破百万，宏光 MINIEV 限时 2.98 万起

据汽车之家报道，1月30日，上汽通用五菱官方宣布五菱宏光 MINIEV 取得全球小型纯电动汽车销量冠军，自2020年7月24日上市以来截至2023年1月29日，该车全球销量累计已达111万辆。对此官方推出限时优惠活动，在1月30日-3月31日期间，五菱新春购车节将正式举行，售价为2.98万元起。作为参考，现款车型官方指导售价为3.28-9.99万元。(新闻来源：汽车之家)

3、理想汽车 1 月交付新车 15141 辆，理想 L7 即将正式发布

据盖世汽车报道，2月1日，理想汽车公布1月交付数据。该月理想汽车共计交付新车15,141辆，同比增长23.4%。自交付以来，理想汽车累计交付量已达到272,475辆。接下来，理想汽车又一款新车L7即将于2月8日正式发布。李想近期表示，理想L7会坚守30-40万的价格区间。(新闻来源：盖世汽车)

4、岚图 1 月交付新车 1548 辆，环比下跌 10.5%

据盖世汽车报道，2月1日，岚图公布了2023年首月新车交付量为1548辆，环比2022年12月下滑了10.5%。目前，岚图共有两款车型在售，分别是岚图FREE和岚图梦想家。2022年12月15日，岚图第三款車型岚图追光正式发布，并开启预售，预售价为32.29-43.29万元。(新闻来源：盖世汽车)

5、1139 辆，零跑汽车公布 2023 年 1 月销量数据

据汽车之家报道，2月2日，零跑汽车公布了2023年1月交付数据，1月交付1139辆汽车，环比下降86.59%，同比下降85.9%。累计交付达165142辆。(新闻来源：汽车之家)

6、1 月深蓝 SL03 交付 6137 辆

据盖世汽车报道，1月深蓝SL03终端交付达到6137辆，实现了新年“开门红”。不过相比去年12月交付破万(11650辆)的数字，1月深蓝SL03环比下降了47%。(新闻来源：盖世汽车)

7、2023 款小鹏 P7 欧洲版官图正式发布

据汽车之家报道，2023款小鹏P7的官图正式发布，新车为欧洲版车型，而国内版车型也早已申报工信部，与海外版基本一致。新车在海外售价是4.999-6.999万欧元，约合37-52万元人民币，将与G9一起，在2月3日至5日在斯德哥尔摩举行的eCar Expo 2023上展出。(新闻来源：汽车之家)

8、吉利飞行汽车进展：AE200 X01 系列试飞验证进入全新阶段

据盖世汽车报道，吉利科技集团旗下的航空产业载体沃飞长空已顺利完成兔年第一飞，此次顺利飞行，标志着 AE200 X01 系列试飞验证工作进入全新阶段。

(新闻来源：盖世汽车)

9、2 月 1 日开启预售，吉利熊猫 mini 将在 2 月 6 日上市

据盖世汽车报道，2 月 1 日，吉利熊猫 mini 正式开启预售，此次预售为用户提供了“耐力熊”和“超萌熊”两款车型，在 CLTC 工况下，耐力熊续航里程为 200KM，超萌熊为 120KM。不过官方并未公布预售价，另外熊猫 mini 将在 2 月 6 日正式上市。(新闻来源：盖世汽车)

10、长安 UNI-K/UNI-V 智电 iDD 于 2 月 11 日预售

据汽车之家报道，长安 UNI-K 智电 iDD、UNI-V 智电 iDD 将于 2 月 11 日长安汽车智电之夜正式开启全球预售，新车均已到达终端 4S 店。(新闻来源：汽车之家)

11、零跑 C11 增程将于 2 月 9 日开启预售，CLTC 纯电续航 285km

据盖世汽车报道，零跑汽车旗下首款增程式车型——零跑 C11 增程将于 2 月 9 日正式开启预售，并将于今年一季度上市交付。零跑 C11 增程 CLTC 纯电续航可达到 285km，CLTC 综合续航里程可达到 1024km。(新闻来源：盖世汽车)

12、极氪第三款新车命名为 ZEEKR X

据盖世汽车报道，极氪汽车官方宣布其第三款新车命名为 ZEEKR X，并首次公布新车外饰官图。新车基于 SEA 浩瀚架构打造，长宽高分别为 4450mm*1836mm*1572mm，轴距 2750mm，定位为紧凑级 SUV。极氪表示该车将会成为 3 秒级俱乐部成员，预计将会搭载前后双电机。(新闻来源：盖世汽车)

13、AFS：1 月全球因缺芯减产 30 万辆车

据盖世汽车报道，外媒报道根据汽车行业数据预测公司 AutoForecast Solutions 的最新数据，截至 1 月 29 日，由于芯片短缺，今年全球汽车市场已减产约 30.46 万辆汽车。仅上周，欧洲地区大约减产 15,900 辆汽车，其他地区则并没有出现新的减产。(新闻来源：盖世汽车)

14、特斯拉再推促销，以旧换新可获 3000 美元折扣或 3 年免费超充

据盖世汽车报道，外媒报道特斯拉正在为以旧车换购新 Model S 和 Model X 的特斯拉车主，提供额外的折扣或者免费的超级充电服务。特斯拉在 2023 年初大幅降价，再加上美国政府的补贴，特斯拉符合补贴条件的车辆可以享受约 2 万美元的折扣。(新闻来源：盖世汽车)

15、价格战升级，福特 Mustang Mach-E 紧跟特斯拉降价

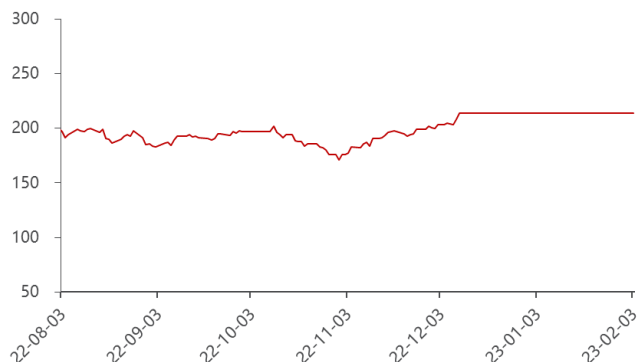
据盖世汽车报道据外媒报道，福特汽车将 Mustang Mach-E 电动汽车的价格平均下调了 4,500 美元，以回应特斯拉最近的降价举措，此举加剧了电动汽车市场的价格战。福特早前称 Mustang Mach-E 已经无利可图，但希望通过今年将产量提高 67%来抵消对利润率的不利影响。(新闻来源：盖世汽车)

16、宝马因行人提醒系统失灵召回超 3,000 辆电动汽车

据盖世汽车报道，外媒报道由于用于提醒行人的噪音生成器可能失灵，宝马北美分公司将召回 3,431 辆 i4 和 iX 电动汽车。(新闻来源：盖世汽车)

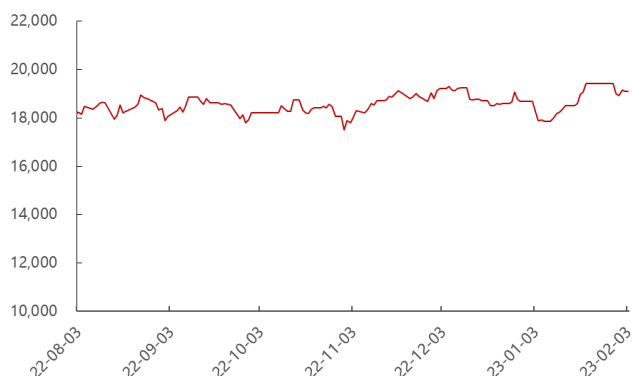
4 行业上游原材料数据跟踪

图50：中信期货钢铁指数本周保持不变



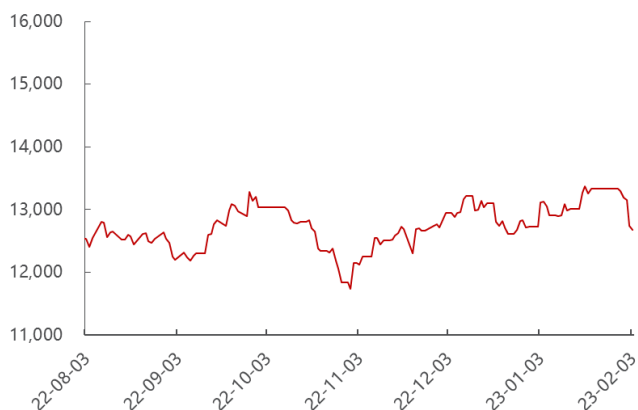
资料来源：Wind，民生证券研究院（截至 2023.2.3）

图51：沪铝指数本周下跌 1.73%



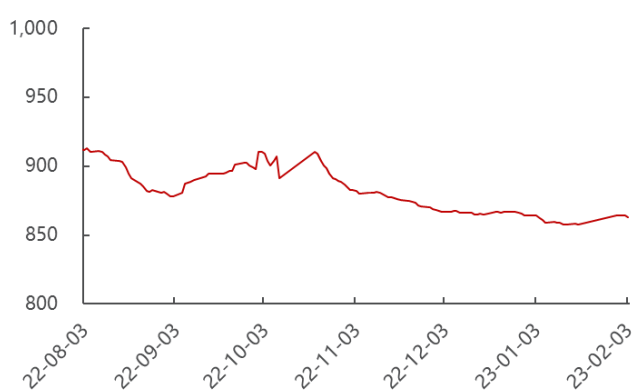
资料来源：Wind，民生证券研究院（截至 2023.2.3）

图52：沪胶指数本周下跌-4.93%



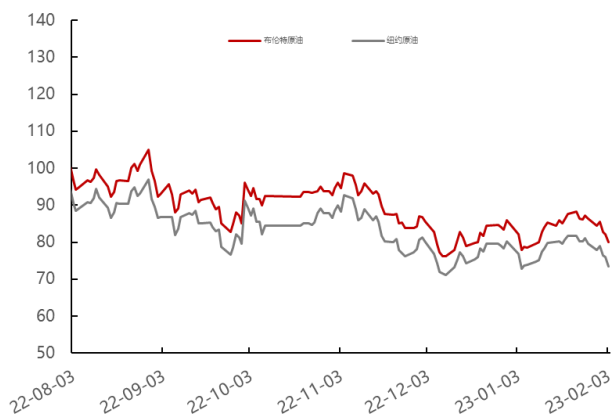
资料来源：Wind，民生证券研究院（截至 2023.2.3）

图53：中国塑料城价格本周下跌-0.11%



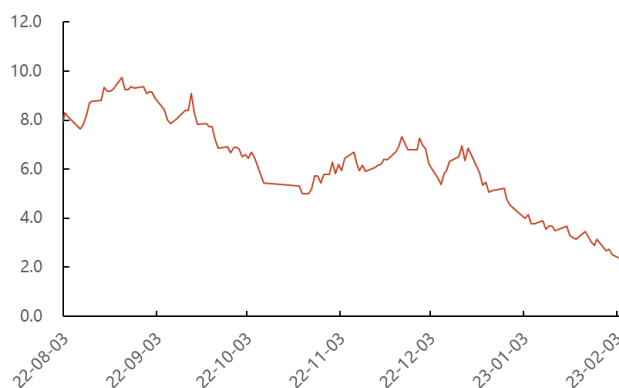
资料来源：Wind，民生证券研究院（截至 2023.2.3）

图54：纽约原油价格本周本周下跌-6.29 美元/桶，布伦特原油价格本周下跌-6.46 美元/桶（单位：美元/桶）



资料来源：Wind，民生证券研究院（截至 2023.2.3）

图55：NYMEX 天然气本周下跌 0.77 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 2023.2.3）

5 风险提示

1) 汽车行业增长具有不达预期的风险：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: 汽车时钟研究框架对本轮周期内板块超额收益有较强的预测性	4
图 2: 汽车行业于 2021 年正式开启第三轮朱格拉周期	5
图 3: 需求驱动开启第三轮行业产能周期	5
图 4: 2022.05 至今汽车行业相对与超额收益率分布	5
图 5: 2021-2023E 年行业月度销量与年化销量同比	5
图 6: 中日韩乘用车产业渗透率曲线	6
图 7: 导入期复合增速中枢下移至 2-3%	6
图 8: 新势力月度交付量变化	9
图 9: 新势力交付量同比增速	9
图 10: 5 家新势力总销量变化情况	10
图 11: 新势力销量占比变化	10
图 12: 小鹏汽车销量 (万辆)	10
图 13: 小鹏具体车型销量	10
图 14: 理想销量	11
图 15: 理想分车型销量	11
图 16: 蔚来销量	11
图 17: 蔚来分车型销量变化	11
图 18: 哪吒汽车销量	12
图 19: 哪吒分车型销量变化	12
图 20: 零跑汽车销量	12
图 21: 零跑分车型销量变化	12
图 22: 埃安销量	12
图 23: 埃安分车型销量变化	12
图 24: 国内乘用车周度总销量汇总	13
图 25: 比亚迪周度销量变化	13
图 26: 广汽周度销量变化	13
图 27: 吉利周度销量变化	13
图 28: 长安周度销量变化	14
图 29: 小鹏周度销量变化	14
图 30: 理想周度销量变化	14
图 31: 蔚来周度销量变化	14
图 32: 国内新能源乘用车周度总销量汇总	15
图 33: 比亚迪分动力周度销量变化	15
图 34: 广汽分动力周度销量变化	15
图 35: 吉利分动力周度销量变化	15
图 36: 长安分动力周度销量变化	15
图 37: 小鹏分动力周度销量变化	15
图 38: 理想分动力周度销量变化	16
图 39: 蔚来分动力周度销量变化	16
图 40: 上海乘用车周度销量变化	16
图 41: 北京乘用车周度销量变化	16
图 42: 广东乘用车周度销量变化	17
图 43: 江苏乘用车周度销量变化	17
图 44: 山东乘用车周度销量变化	17
图 45: 浙江乘用车周度销量变化	17
图 46: 本周申万行业板块及沪深 300 涨跌幅	18
图 47: SW 汽车子行业周涨跌	19
图 48: 本周板块涨跌幅前五个股	19
图 49: 汽车行业子板块与沪深 300 指数自 2022 年 8 月以来的表现	19
图 50: 中信期货钢铁指数本周保持不变	31
图 51: 沪铝指数本周下跌 1.73%	31
图 52: 沪胶指数本周下跌-4.93%	31
图 53: 中国塑料城价格本周下跌-0.11%	31
图 54: 纽约原油价格本周下跌-6.29 美元/桶, 布伦特原油价格本周下跌-6.46 美元/桶 (单位: 美元/桶)	31

图 55: NYMEX 天然气本周下跌 0.77 美元/百万英热单位 (单位: 美元/百万英热单位)31

表格目录

重点公司盈利预测、估值与评级	1
表 1: 2022 年部分汽车零部件及整车厂归母净利情况 (亿元)	7
表 2: 22Q4 部分汽车零部件及整车厂归母净利润情况 (亿元)	8
表 3: 各品牌销量汇总 (辆)	9
表 4: 本周上市车型汇总.....	17

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。本报告清晰准确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。	公司评级	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