



标配

多地政策促进汽车消费，节后车市有望回暖

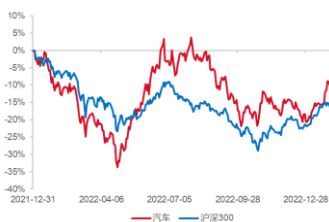
——汽车行业周报（2023/01/30-2023/02/05）

证券分析师：

黄涵虚 S0630522060001

hhx@longone.com.cn

投资要点：



相关研究

《汽车行业周报：年末乘用车零售回暖，自主品牌出口延续高景气度-20230116》

《汽车行业周报：特斯拉国产车型调整售价，有望推动销量回升-20230110》

《汽车行业周报：广州车展召开，智能化车型成为亮点-20220103》

➤ **本周汽车板块行情表现：**本周沪深300环比下跌0.95%；汽车板块整体上涨5.72%，涨幅在31个行业中排第1。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6.44%、9.26%、4.53%。（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6.13%、6.34%、3.52%、7.87%、7.32%；（3）汽车服务：汽车经销商、汽车综合服子板块分别变动3.34%、3.79%。（4）其他交运设备：其他运输设备、摩托车子板块分别变动4.70%、5.60%。

➤ **春节假期影响，年初新能源汽车销量平淡。**近期新能源汽车企等公布2023年1月新能源汽车销量数据，在春节假期较上一年提前、购置补贴退出透支一定需求、部分品牌调整价格导致消费者观望等多重因素影响下，年初新能源汽车渗透率有所下降。据乘联会预测，1月新能源乘用车零售预计36万辆，同比+2%，环比-44%，渗透率26.5%；批发预计41万辆，同比基本持平，环比-45%。车企层面，比亚迪优势仍然显著，特斯拉中国较去年12月回升，新势力延续分化趋势。（1）比亚迪：销量表现好于行业整体水平，1月乘用车销量15.02万辆，同比+58%。同比来看，宋、元、海洋网、腾势等均贡献一定增量；环比来看，新车型护卫舰07、腾势D9销量持续爬坡，腾势D9订单表现亮眼；出口1.04万辆，维持万辆以上规模。（2）新势力：理想销量维持强势。1月理想交付15141辆，同比+23%，近期新车型理想L7即将正式发布；埃安交付10206辆，同比-36%；蔚来交付8506辆，同比-12%；长安深蓝交付6137辆；哪吒交付6016辆，同比-45%；小鹏交付5218辆，同比-60%；问界交付4475辆；极氪交付3116辆，同比-12%；零跑交付1139辆，同比-86%。（3）特斯拉中国：1月批发销量6.61万辆，同比+10%。年初特斯拉调整国产车型价格，Model 3起售价降至22.99万元，Model Y起售价降至25.99万元，目前Model Y的部分版本交付时间较前期有所延长。

多地推出政策促进汽车消费，叠加车企跟进降价策略，新能源汽车渗透率有望持续提升。

政策层面，近期多地推出相关政策促进汽车消费，如湖南、上海、合肥等地对置换购买新能源汽车继续给予补贴，郑州、太原等地增发汽车消费券。车企层面，继特斯拉之后，问界、小鹏、飞凡等多家车企下调价格，极氪、埃安、岚图等推出补贴或其他形式优惠活动。消费者购车成本的下降有望推动新能源汽车渗透率持续提升。

- **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

1. 投资要点	4
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: 1 月 16-27 日乘用车零售同比-70%, 批发同比-77% ...	9
3.1.2. 新能源乘用车: 1 月批发销量预计为 41 万辆, 同比基本持平	9
3.1.3. 重卡: 1 月重卡销量 4.6 万辆, 环比-15%, 同比-52%	10
3.2. 库存: 1 月中国汽车经销商预警指数 61.8%, 环比+3.6pct	10
3.3. 盈利: 2022 年汽车制造业累计利润总额 5319.6 亿元, 同比+0.6%	11
3.4. 原材料价格	11
3.5. 新车型跟踪: 2023 款飞凡 R7、江铃羿上市	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	15
6. 风险提示	16

图表目录

图 1 比亚迪各车型月度销量（辆）	5
图 2 蔚来汽车各车型月度销量（辆）	5
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）	6
图 8 极氪汽车各车型月度销量（辆）	6
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 1 月新能源乘用车厂商批发销量（万辆）	9
图 22 重卡市场年度销量（万辆）	10
图 23 重卡市场月度销量（万辆）	10
图 24 中国汽车经销商库存预警指数	10
图 25 库存预警分指数	10
图 26 库存预警区域指数	11
图 27 分品牌类型指数	11
图 28 汽车制造业营业收入（亿元）	11
图 29 汽车制造业利润总额（亿元）	11
图 30 钢材现货价格（元/吨）	11
图 31 铝锭现货价格（元/吨）	11
图 32 塑料粒子现货价格（元/吨）	12
图 33 天然橡胶现货价格（元/吨）	12
图 34 纯碱现货价格（元/吨）	12
图 35 正极原材料价格（元/吨）	12
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

春节假期影响，年初新能源汽车销量平淡。近期新能源车企等公布 2023 年 1 月新能源汽车销量数据，在春节假期较上一年提前、购置补贴退出透支一定需求、部分品牌调整价格导致消费者观望等多重因素影响下，年初新能源汽车渗透率有所下降。据乘联会预测，1 月新能源乘用车零售预计 36 万辆，同比+2%，环比-44%，渗透率 26.5%；批发预计 41 万辆，同比基本持平，环比-45%。车企层面，比亚迪优势仍然显著，特斯拉中国较去年 12 月回升，新势力延续分化趋势。

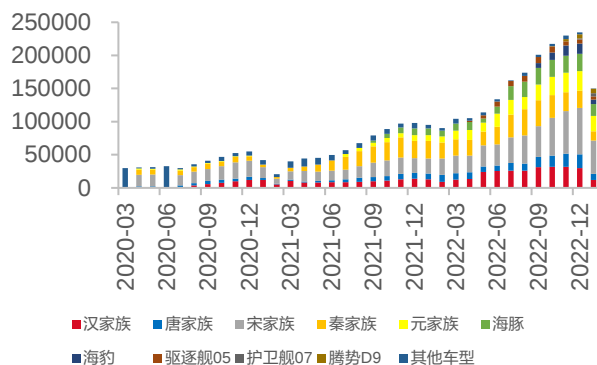
(1) 比亚迪：销量表现好于行业整体水平，出口维持万辆以上。比亚迪 1 月乘用车销量 15.02 万辆，同比+58%，环比-36%，其中 DM 车型 7.88 万辆，同比+69%，环比-36%；EV 车型 7.13 万辆，同比+54%，环比-36%。同比增速和环比降幅均好于行业水平。具体车型中，汉销量 1.22 万辆，同比-4%，环比-59%；唐销量 0.89 万辆，同比-2%，环比-57%；宋销量 5.04 万辆，同比+124%，环比-28%；秦销量 1.42 万辆，同比-47%，环比-46%；元销量 2.32 万辆，同比+170%，环比-21%；海豚销量 1.76 万辆，同比+66%，环比-32%；海豹销量 0.66 万辆，环比-57%；驱逐舰 05 销量 0.50 万辆，环比-19%；护卫舰 07 销量 0.50 万辆，环比+179%；腾势 D9 销量 0.64 万辆，环比+7%。环比来看，新车型护卫舰 07、腾势 D9 销量持续爬坡，后续腾势 D9 的 EV 版本也将上市。出口方面，1 月乘用车出口 1.04 万辆，维持万辆以上规模。

(2) 新势力：理想销量维持强势，新车型 L7 正式发布在即。1 月理想交付 15141 辆，同比+23%，环比-29%，近期新车型理想 L7 将正式发布；埃安交付 10206 辆，同比-36%，环比-66%；蔚来交付 8506 辆，同比-12%，环比-42%，其中第二代技术平台车型 ET7、ES7、ET5 占交付量的 86%；长安深蓝交付 6137 辆，环比-47%；哪吒交付 6016 辆，同比-45%，环比-23%，其中哪吒 S 交付 1517 辆，占交付量的 25%，较上月基本持平；小鹏交付 5218 辆，同比-60%，环比-54%，其中小鹏 G9 交付 2249 辆，占交付量的 43%，降幅小于整体交付量；问界交付 4475 辆，环比-56%；极氪交付 3116 辆，同比-12%，环比-73%，第二款极氪 009 开始交付；零跑交付 1139 辆，同比-86%，环比-87%，近期零跑 C11 增程将开始预售。

(3) 特斯拉中国：交付量环比回升。据乘联会，特斯拉中国 1 月批发销量 6.61 万辆，同比+10%，环比+18%。年初特斯拉调整国产车型价格，Model 3 起售价降至 22.99 万元，Model Y 起售价降至 25.99 万元，目前 Model Y 的部分版本交付时间较前期有所延长。

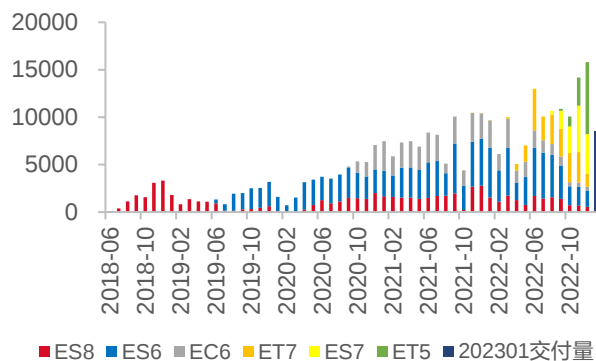
多地推出政策促进汽车消费，叠加车企跟进降价策略，新能源汽车渗透率有望持续提升。政策层面，近期多地推出相关政策促进汽车消费，如湖南、上海、合肥等地对置换购买新能源汽车继续给予补贴，郑州、太原等地增发汽车消费券。车企层面，继特斯拉之后，问界、小鹏、飞凡等多家车企下调价格，极氪、埃安、岚图等推出补贴或其他形式优惠活动。消费者购车成本的下降有望推动新能源汽车渗透率持续提升。

图1 比亚迪各车型月度销量（辆）



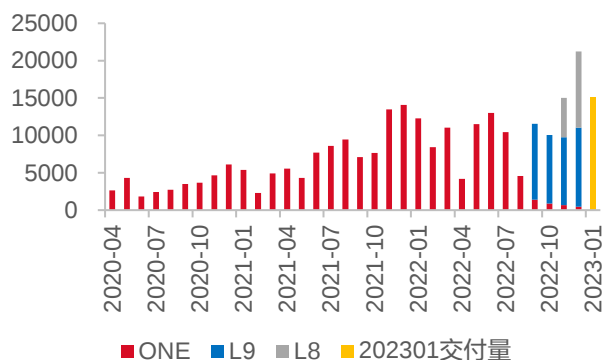
资料来源：比亚迪、乘联会，东海证券研究所

图2 蔚来汽车各车型月度销量（辆）



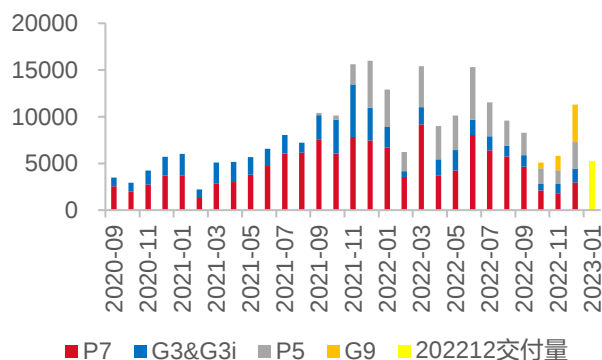
资料来源：蔚来汽车、乘联会，东海证券研究所

图3 理想汽车各车型月度销量（辆）



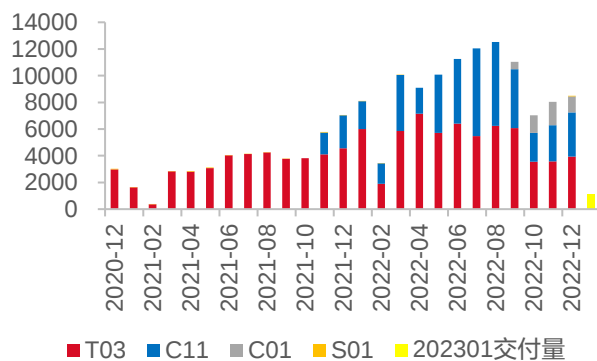
资料来源：理想汽车、乘联会，东海证券研究所

图4 小鹏汽车各车型月度销量（辆）



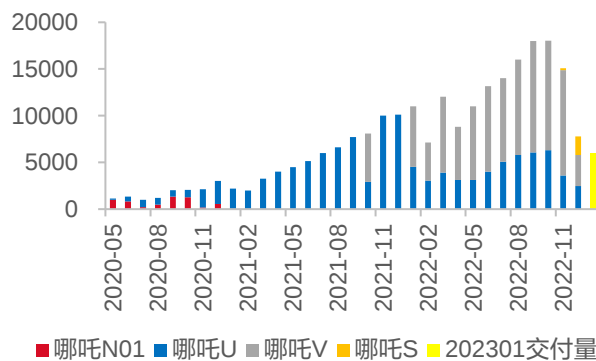
资料来源：小鹏汽车、乘联会，东海证券研究所

图5 零跑汽车各车型月度销量（辆）



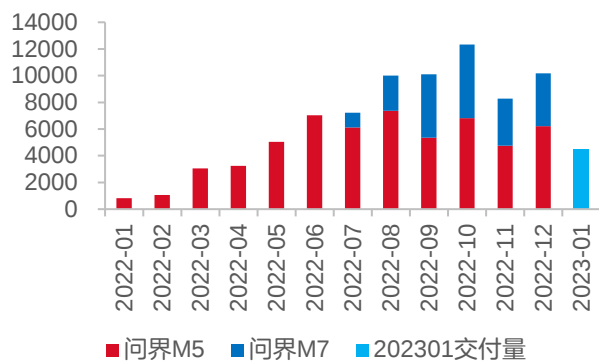
资料来源：零跑汽车、乘联会，东海证券研究所

图6 哪吒汽车各车型月度销量（辆）



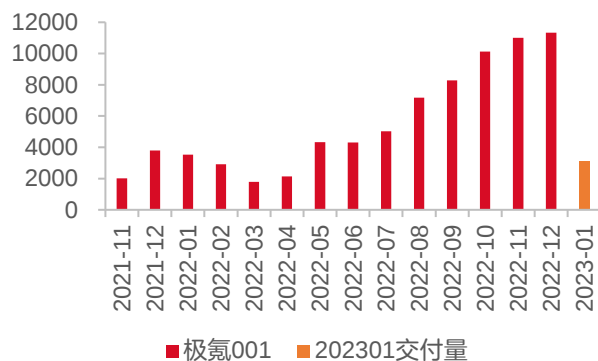
资料来源：哪吒汽车、乘联会，东海证券研究所

图7 AITO 各车型月度销量 (辆)



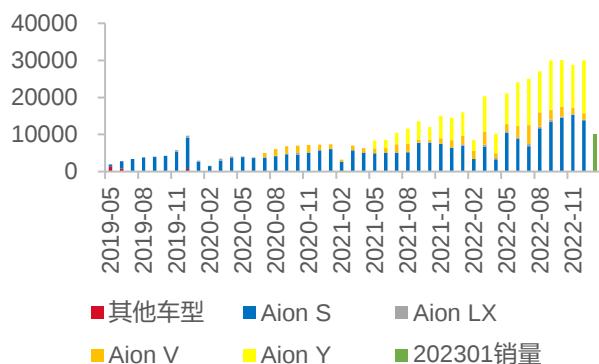
资料来源：赛力斯、乘联会，东海证券研究所

图8 极氪汽车各车型月度销量 (辆)



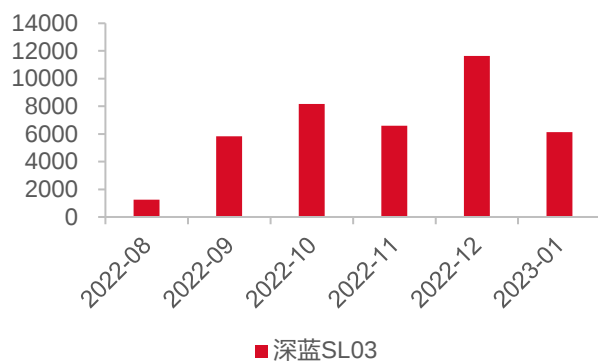
资料来源：极氪汽车、乘联会，东海证券研究所

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)

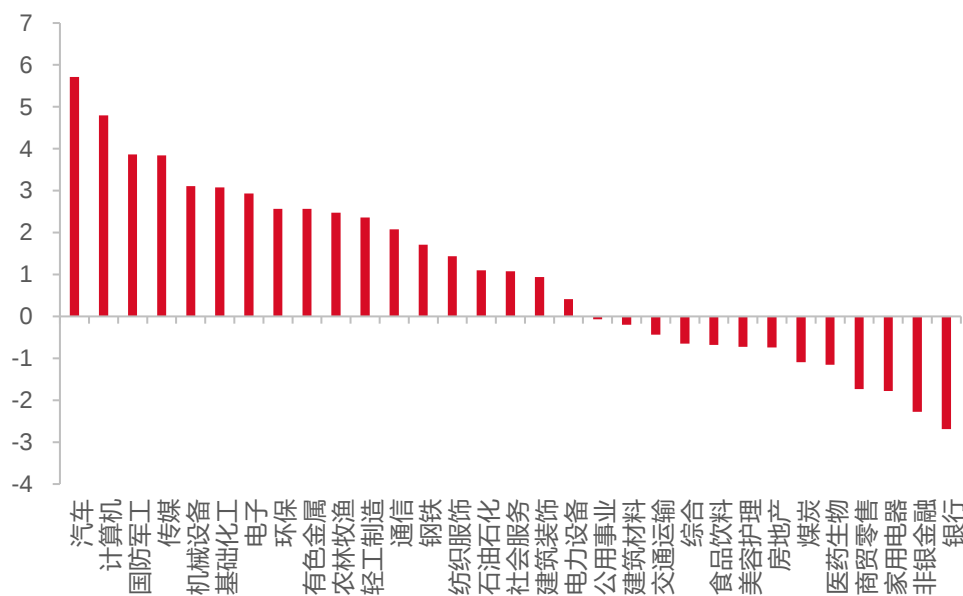


资料来源：长安深蓝、乘联会，东海证券研究所

2.二级市场表现

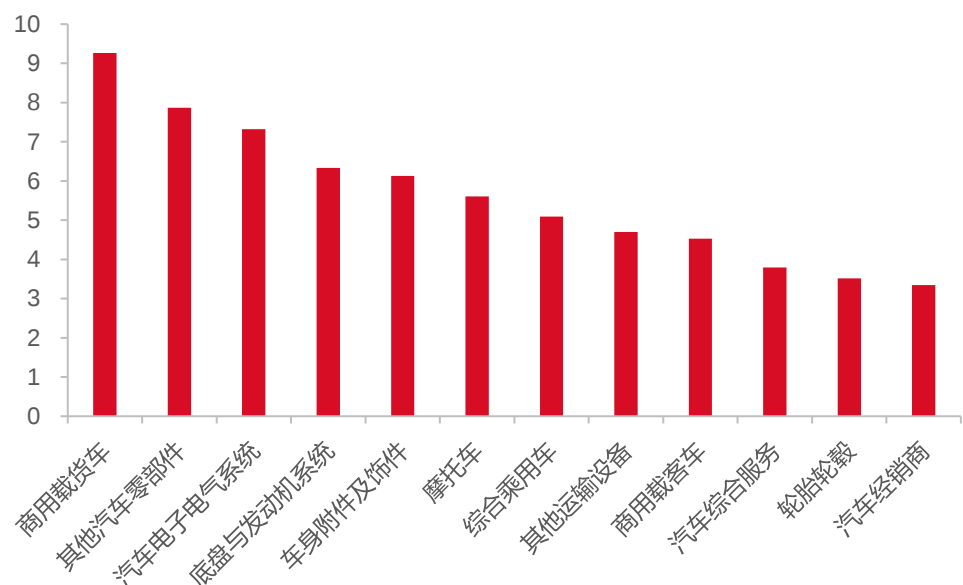
本周沪深 300 环比下跌 0.95%；汽车板块整体上涨 5.72%，涨幅在 31 个行业中排第 1。细分行业中，（1）整车：乘用车、商用载货车、商用载客车子板块分别变动 6.44%、9.26%、4.53%。（2）汽车零部件：车身附件及饰件、底盘与发动机系统、轮胎轮毂、其他汽车零部件、汽车电子电气系统子板块分别变动 6.13%、6.34%、3.52%、7.87%、7.32%；（3）汽车服务：汽车经销商、汽车综合服务子板块分别变动 3.34%、3.79%。（4）其他交运设备：其他运输设备、摩托车子板块分别变动 4.70%、5.60%。

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

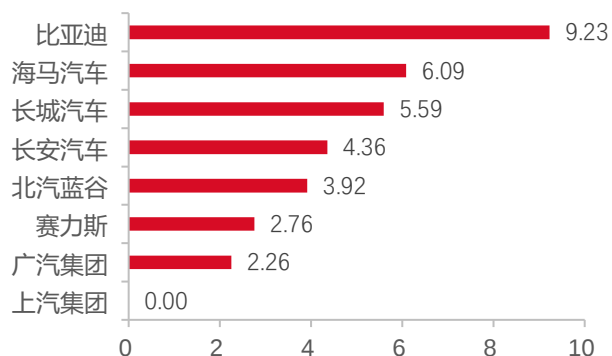
图12 本周申万三级行业指数各板块涨跌幅（%）



资料来源：同花顺，东海证券研究所

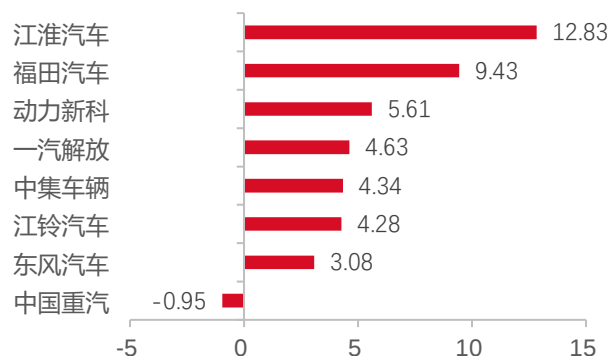
个股方面，本周成飞集成（+40.58%）、嵘泰股份（+28.60%）、光洋股份（+24.69%）、飞龙股份（+23.15%）、博俊科技（+21.71%）涨幅较大，国机汽车（-4.04%）、征和工业（-2.16%）、保隆科技（-1.35%）跌幅较大。

图13 乘用车子板块个股本周涨跌幅情况（%）



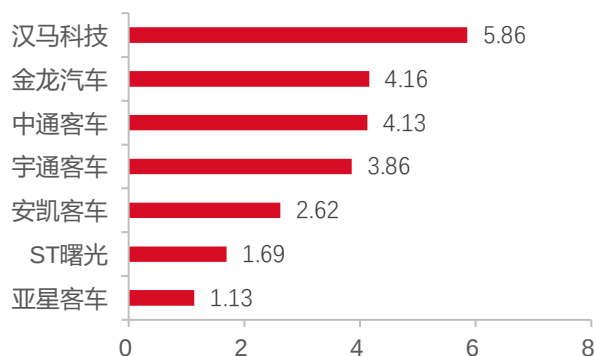
资料来源：同花顺，东海证券研究所

图14 商用载货车子板块个股本周涨跌幅情况（%）



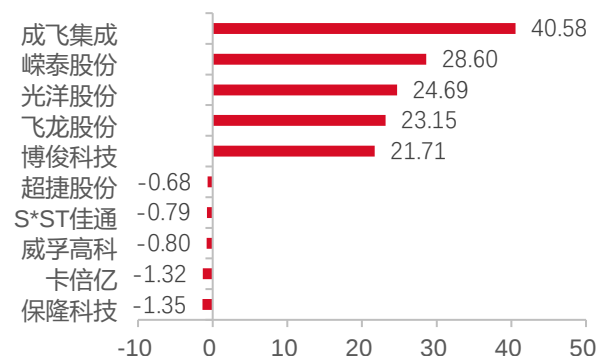
资料来源：同花顺，东海证券研究所

图15 商用载客车子板块个股本周涨跌幅情况（%）



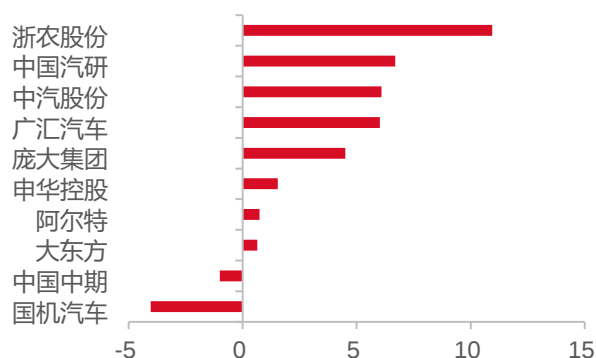
资料来源：同花顺，东海证券研究所

图16 汽车零部件子板块个股本周涨跌幅情况（%）



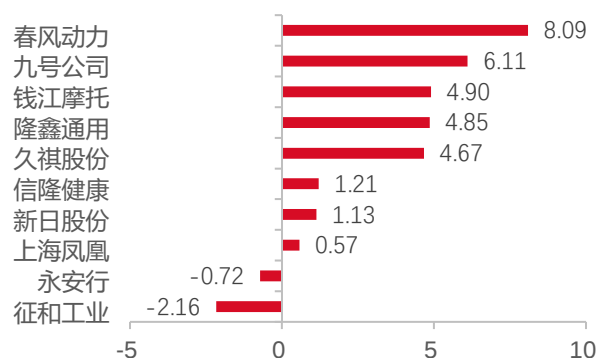
资料来源：同花顺，东海证券研究所

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

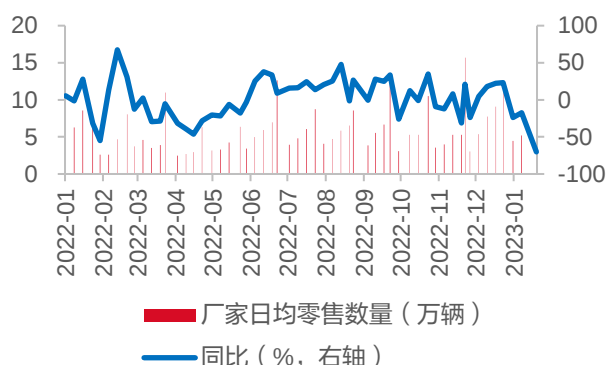
3.行业数据跟踪

3.1.销量

3.1.1.乘联会周度数据：1月16-27日乘用车零售同比-70%，批发同比-77%

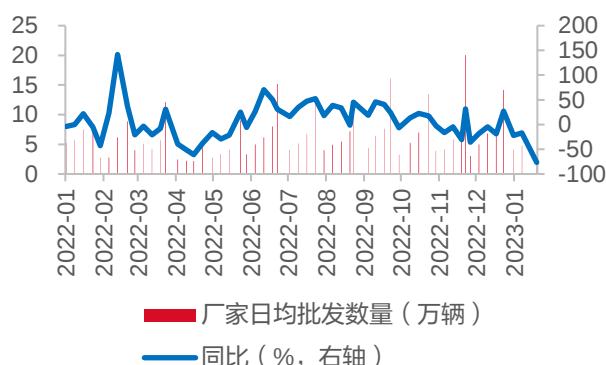
据乘联会，1月16日-1月27日，乘用车市场零售26.5万辆，同比-70%，环比上周-55%，较上月同期-71%；批发22.7万辆，同比-77%，环比上周-58%，较上月同期-75%。1月1日-1月27日，乘用车市场零售98.5万辆，同比-45%，较上月同期-43%；批发89.1万辆，同比-50%，较上月同期-46%；新能源乘用车市场零售30.4万辆，同比-1%，较上月同期-43%；批发29.9万辆，同比-18%，较上月同期-50%。

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）

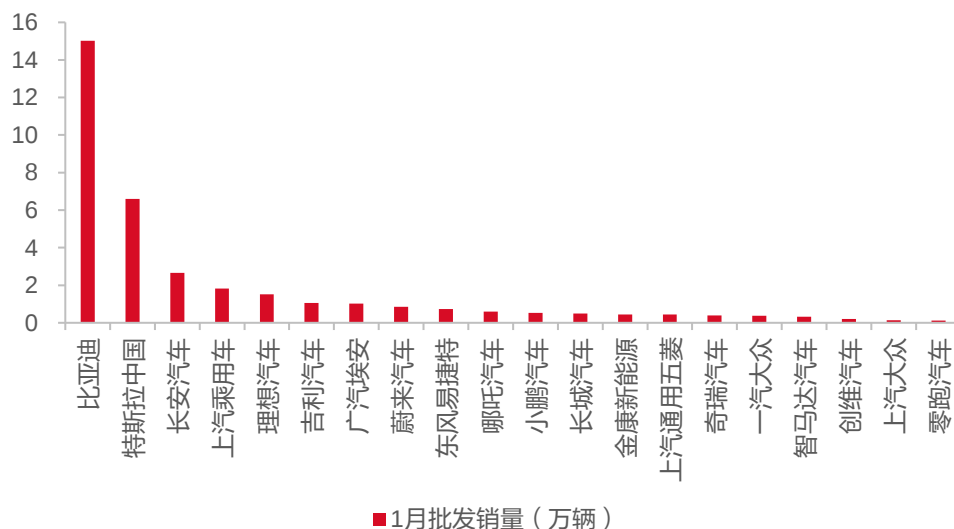


资料来源：同花顺，东海证券研究所

3.1.2.新能源乘用车：1月批发销量预计为41万辆，同比基本持平

据乘联会，1月新能源乘用车厂商批发销量预计为41万辆，环比-45%，同比基本持平。主要厂商中，比亚迪销量15.0万辆，特斯拉中国销量6.6万辆，长安汽车销量2.7万辆，上汽乘用车销量1.8万辆，理想汽车销量1.5万辆，吉利汽车销量1.1万辆，广汽埃安销量1.0万辆。

图21 1月新能源乘用车厂商批发销量（万辆）

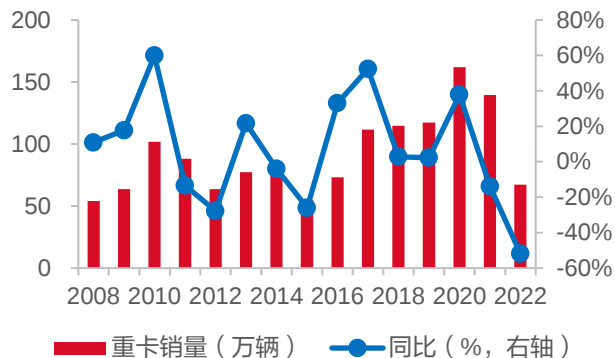


资料来源：乘联会，东海证券研究所

3.1.3.重卡：1月重卡销量4.6万辆，环比-15%，同比-52%

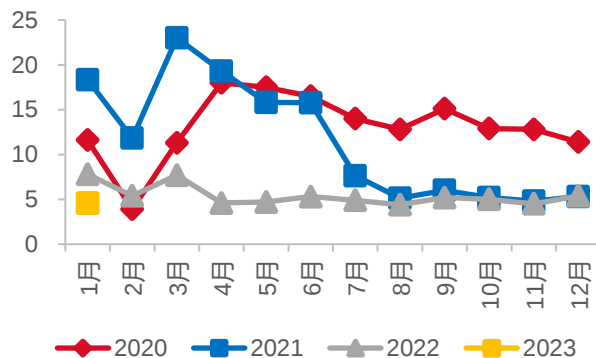
据第一商用车网，1月重卡销量4.6万辆，环比-15%，同比-52%。一汽解放销量0.75万辆，同比-71%；中国重汽销量1.6万辆，同比-42%；陕汽集团销量0.8万辆，同比+16%；东风公司销量0.6万辆，同比-66%；福田汽车销量0.3万辆，同比-55%。

图22 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23 重卡市场月度销量（万辆）

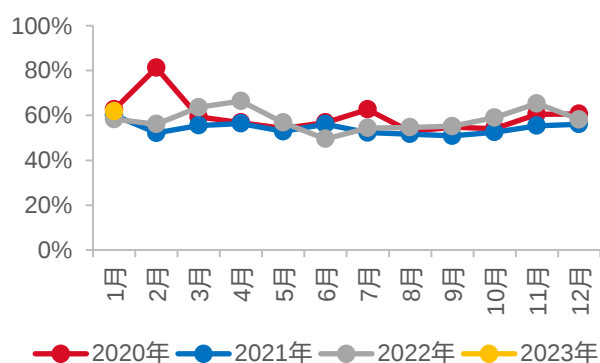


资料来源：第一商用车网，东海证券研究所

3.2.库存：1月中国汽车经销商预警指数61.8%，环比+3.6pct

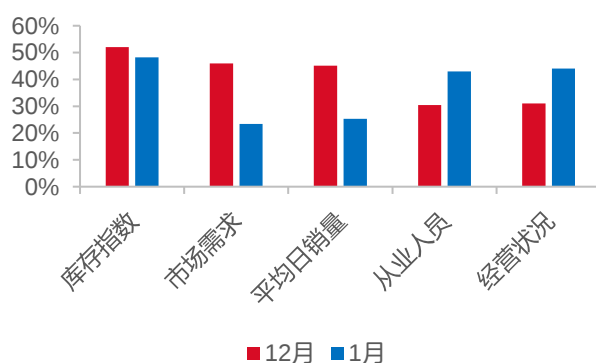
据中国汽车流通协会，1月中国汽车经销商库存预警指数为61.8%，同比+3.5pct，环比+3.6pct。（1）分指数：库存指数48.2%，环比-3.8pct；市场需求指数23.4%，环比-22.6pct；平均销量指数25.3%，环比-19.8pct；从业人员指数43.0%，环比+12.6pct；经营状况指数44.0%，环比+13.0pct。（2）分区域：北区指数60.6%，环比+9.2pct；东区指数67.5%，环比+2.9pct；西区指数48.9%，环比-7.4pct；南区指数61.0%，环比+7.0pct。（3）分品牌类型：豪华&进口品牌指数59.5%，环比-2.8pct；主流合资品牌指数65.7%，环比+10.8pct；自主品牌指数53.5%，环比-8.6pct。

图24 中国汽车经销商库存预警指数



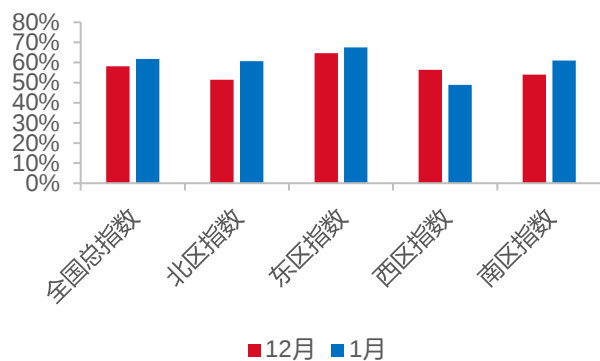
资料来源：中国汽车流通协会，东海证券研究所

图25 库存预警分指数



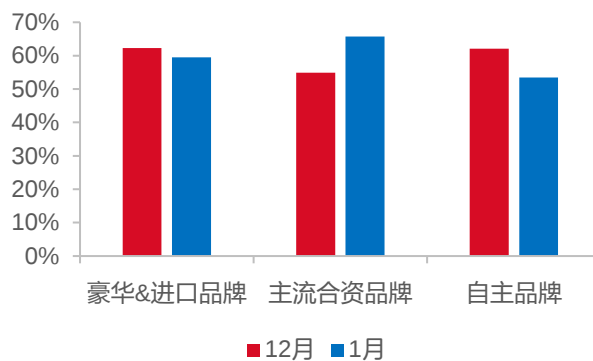
资料来源：中国汽车流通协会，东海证券研究所

图26 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27 分品牌类型指数

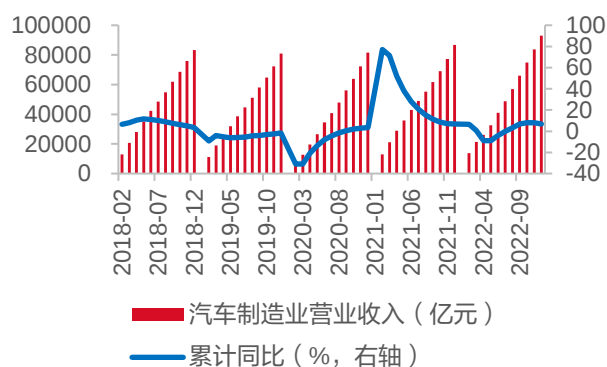


资料来源：中国汽车流通协会，东海证券研究所

3.3.盈利：2022 年汽车制造业累计利润总额 5319.6 亿元，同比+0.6%

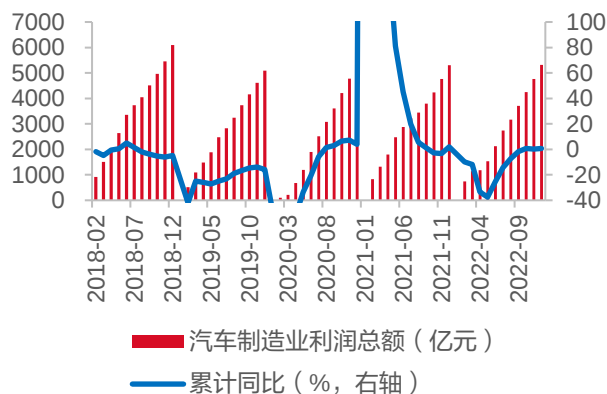
据国家统计局，2022 年 1-12 月汽车制造业累计营业收入 92899.9 亿元，累计同比+6.8%，增幅较 1-11 月收窄 1.3pct；累计利润总额 5319.6 亿元，累计同比+0.6%，增幅较 1-11 月上升 0.3pct。

图28 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

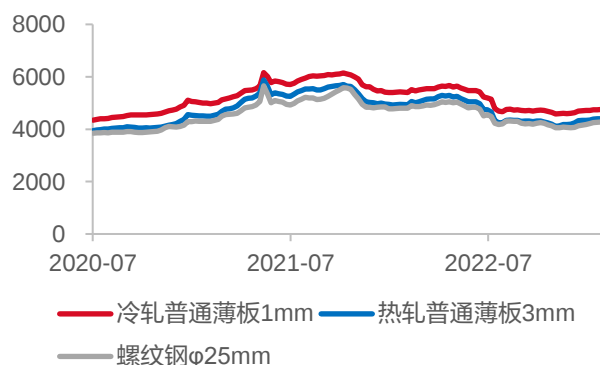
图29 汽车制造业利润总额（亿元）



资料来源：同花顺，东海证券研究所

3.4.原材料价格

图30 钢材现货价格（元/吨）



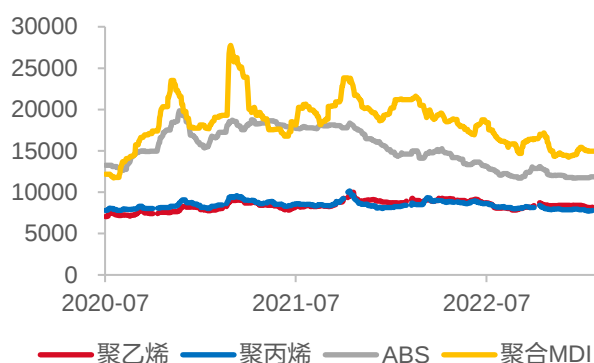
资料来源：同花顺，东海证券研究所

图31 铝锭现货价格（元/吨）



资料来源：同花顺，东海证券研究所

图32 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33 天然橡胶现货价格（元/吨）



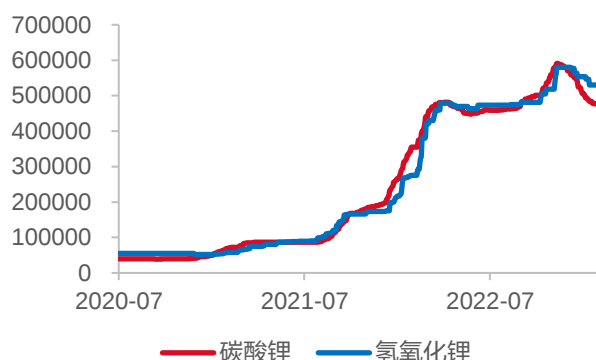
资料来源：同花顺，东海证券研究所

图34 纯碱现货价格（元/吨）



资料来源：同花顺，东海证券研究所

图35 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：2023 款飞凡 R7、江铃羿上市

据乘联会，本周上市的新车型包括：

- （1）改款产品：雷诺江铃集团羿、上海汽车飞凡 R7。
- （2）新增车型：奇瑞汽车瑞虎 8 PRO、广汽埃安 Aion S Plus。

表1 本周新车型配置参数

	羿	飞凡 R7
指导价（万元）	14.28-19.28	27.99-38.99
车型	轿车	SUV
级别	紧凑型	中大型
驱动模式	纯电动	纯电动
长×宽×高（mm）	4675×1835×1480	4900×1925×1655
轴距（mm）	2750	2950
最高车速（km/h）	140	200
官方 0-100km/h 加速（s）	10.2/5.8	5.8/3.8
变速箱	电动车单速变速箱	电动车单速变速箱
电动机	150 马力/231 马力	340 马力/544 马力
驱动电机数	单电机/双电机	单电机/双电机
电池类型	三元	三元

电池容量 (kWh)	49/63	77/90
CLTC 纯电续航里程 (km)		551/642/606
泊车影像系统	倒车影像/360 度全景影像	360 度全景影像
辅助驾驶系统		RISING PILOT
自动驾驶芯片		Mobileye EyeQ4/英伟达 Drive Orin × 2
摄像头个数		5/12
毫米波雷达		2/4
超声波雷达		4/12
激光雷达		0/1
车机系统名称		RISING OS
车机芯片		高通 8155
OTA 远程升级	√	FOTA
中控台屏幕尺寸	12.3 英寸	15.05 英寸
副驾娱乐屏尺寸		12.3 英寸
扬声器数量	4/10	14

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
2023/1/31	万丰奥威	002085.SZ	公司预计 2022 年盈利 7.8 亿元~8.8 亿元，同比增长 133.98%~163.98%。汽车金属部件轻量化业务不断优化市场结构，快速反应和满足下游客户需求，充分发挥镁、铝合金轻量化技术应用优势，提升客户配套量尤其新能源汽车轻量化部件配套供应；通航飞机制造业务订单良好，经营稳健。
2023/1/31	沪光股份	605333.SH	公司预计 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；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。随着乘用车行业复苏及新能源汽车快速增长，公司营业收入增长迅速，新能源高压线束收入占比提升，公司毛利率逐步改善。
2023/1/31	明新旭腾	605068.SH	公司收到国内某知名新能源主机厂的定点开发通知书，成为其新项目的真皮材料供应商。根据客户规划，该项目预计于 2024 年初开始量产，生命周期总金额约为人民币 5.3 亿元。此次收到项目定点开发通知书，体现了客户对公司技术实力和产品品质的高度信任和认可，有助于公司进一步开拓汽车内饰材料市场。
2023/1/31	继峰股份	603997.SH	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。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。
2023/1/31	比亚迪	002594.SZ	公司 2022 年预计年度营业收入突破人民币 4,200 亿元，实现归属于上市公司股东的净利润人民币 160 亿元~170 亿元，同比增长 425.42%~458.26%。公司新能源汽车销量同比实现强劲增长，勇夺全球新能源汽车销量第一，推动盈利大幅改善，并有效缓解上游原材料价格上涨带来的成本压力。

2023/1/31	上海沿浦	605128.SH	子公司常熟沿浦于近期收到客户深圳市比亚迪供应链管理有限公 司发来的《弗迪科技配套零部件供货清单及价格协议》，常熟沿 浦将为该客户及其关联公司供应 2 款汽车侧门锁平台项目的零部 件。目前根据预测，该 2 个平台项目在其生命周期（2023-2029 年）中预计会产生 5.1086 亿元人民币的营业收入。
2023/1/31	赛力斯	601127.SH	公司预计 2022 年度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。公司聚焦智能电动汽车领域，随 着赛力斯新能源汽车销量的增长，公司营业收入较上年同期大幅 增长 100.38%到 109.36%，公司的毛利率较上年同期有所增 长，报告期内单季度毛利率环比正增长。
2023/1/31	长安汽车	000625.SZ	公司预计 2022 年盈利 73 亿元-87 亿元，同比增长 105.49%- 144.90%。公司归属于上市公司股东的净利润同比大幅增长，扣 除非经常性损益后的净利润同比大幅增加，其中，自主品牌业务 表现强劲，盈利能力持续提升；主要合营企业因处于战略换挡 期，规模及效益出现较大波动，公司投资收益大幅降低。
2023/2/3	继峰股份	603997.SH	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。本次定点的座椅 总成项目为奥迪的新能源汽车平台型项目，配套的车型有奥迪 eQ5、eQ6、E6，项目预计从 2024 年 12 月开始，项目生命周期 7 年，预计生命周期总金额为 80 亿-100 亿。
2023/2/3	长城汽车	601633.SH	公司预计 2022 年实现营业总收入 1373.51 亿元，同比增长 0.69%，归属于公司股东的净利润 82.79 亿元，同比增长 23.09%，归属于公司股东的扣非净利润 45.36 亿元，同比增长 7.14%。归属于公司股东的净利润同比增加主要系公司提升产品 力，车型盈利能力增加，以及汇率收益增加所致。

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

上海对置换购买纯电动汽车给予每辆车 1 万元补贴

上海市近日出台《上海市提信心扩需求稳增长促发展行动方案》，提出促进汽车、家电等大宗消费。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，并购买纯电动汽车的，给予每辆车 10000 元的财政补贴。（资料来源：上观新闻）

郑州市将增发 1 亿元汽车消费券

2 月 3 日，为进一步发挥汽车等大宗消费在拉动消费、繁荣市场、提振信心中的重要抓手作用，满足市民汽车消费需求，郑州市决定将 2023 年“兔年迎春”汽车焕新季活动截止时间由 2023 年 2 月 6 日延长至 3 月 10 日，并增发 1 亿元汽车消费券，其中燃油车消费券增发 6000 万元，新能源车消费券增发 4000 万元。（资料来源：郑州发布）

合肥对置换购买新能源乘用车给予每辆车不超过 5000 元补贴

2 月 4 日，《合肥市“提信心拼经济”若干政策措施》正式印发。为进一步促进新能源汽车消费，对 2023 年 6 月 30 日前个人消费者报废或出售本人名下在合肥市注册登记且符合

相关标准的非营运性乘用车，并且在我市市场监督管理部门注册的汽车销售机构购买非营运性新能源乘用车新车达到一定金额的，给予每辆车不超过 5000 元的财政补贴。（资料来源：合肥日报）

山西省发布《进一步搞活汽车流通扩大汽车消费的通知》

山西省商务厅等 17 部门近日发布《进一步搞活汽车流通扩大汽车消费的通知》，提出 14 条措施，从 6 个方面着手进一步促进汽车消费回升和潜力释放。《通知》提出，促进新能源汽车跨区域自由流通；支持新能源汽车消费，大力发展和推广应用新能源汽车，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、停车费减免等支持政策；鼓励有条件的市出台下乡支持政策，对接整车生产企业积极参加汽车下乡活动，引导企业加大活动优惠力度，促进农村地区新能源汽车消费及使用。（资料来源：人民网）

浙江省发布《浙江省加快新能源汽车产业发展行动方案》

1 月 29 日，浙江省发展和改革委员会、浙江省经济和信息化厅、浙江省科学技术厅联合发布《浙江省加快新能源汽车产业发展行动方案》，其中明确了浙江省将着力打造国内领先的新能源汽车应用示范区、具有国际竞争力的新能源汽车智造高地和有影响力的新能源汽车产业生态引领区。根据发展目标，《方案》部署重点任务，并提出了五大行动，涉及扩量提质、固本强基、布局优化、创新领航和生态赋能等方面。（资料来源：中汽协）

海南省力争 2025 年新能源汽车保有量达 50 万辆

1 月 31 日，海南省政府印发《海南省“十四五”节能减排综合工作方案》，提出到 2025 年，全省万元国内生产总值能耗比 2020 年下降 13%，力争 2025 年底全省新能源汽车保有量达 50 万辆。（资料来源：海口日报）

5.2. 企业动态

北汽集团与博世签署战略合作协议，共赴智驾新世代

2 月 1 日，北汽集团与博世中国签署战略合作协议。双方将基于过往建立的长期良好合作基础，在中国智能汽车价值链加速重构的趋势下，不断拓展丰富汽车使用场景，在智能座舱、智能驾驶、智能网联领域构建全面、深入的战略合作。（资料来源：大北汽公众号）

经纬恒润 800 万像素摄像头搭载赢彻科技 L3 重卡正式量产

近日，经纬恒润自主研发的 800 万像素摄像头搭载赢彻科技 L3 级自动驾驶重卡正式量产。此项目中，每辆重卡搭载了 7 颗 800 万像素摄像头，这是经纬恒润首个 800 万像素摄像头量产项目，标志着经纬恒润高分辨率摄像头产品进入配套量产阶段。（资料来源：经纬恒润公众号）

比亚迪在日本启动乘用车电动汽车销售

据《日本经济新闻》网站，负责比亚迪销售的比亚迪日本公司 1 月 31 日在日本推出了 SUV 车型“ATTO3”，这是该公司在日本推出的首款乘用车电动汽车。报道称，该款汽车售价为 440 万日元（约合 22.8 万元人民币），1 次充电可行驶 485 公里。其定价低于日本企业的竞争车型。最早将于 3 月开始交车。报道指出，比亚迪还将在日本陆续推出其他款型纯电动汽车。（资料来源：参考消息网）

上汽红岩 L2+ 级智能重卡行业首次批量交付

2月1日，自主全栈研发的上汽红岩 L2+ 级智能重卡行业首次批量交付，这批具备领先感知技术和厘米级规控技术的上汽红岩智能重卡将正式投入到干线物流运输，为实现更高效、更安全的高速干线物流增添新动力。（资料来源：第一商用车网）

东风新能源乘用车整车及零部件配套项目开工

1月31日，襄阳市 107 个亿元以上先进制造业项目集中开工，其中，总投资 106.7 亿元的东风新能源乘用车整车及零部件配套项目，将实现襄阳新能源乘用车“零”的突破。东风公司新能源整车及零部件配套项目首款导入自主研发 S31 平台车型，将在 2023 年 11 月底完成试产，12 月实现量产。（资料来源：襄阳科技）

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 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所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